



shaping your dreams

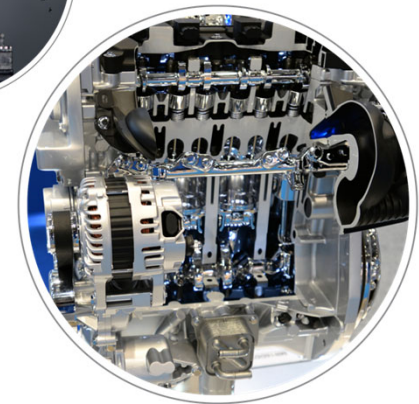
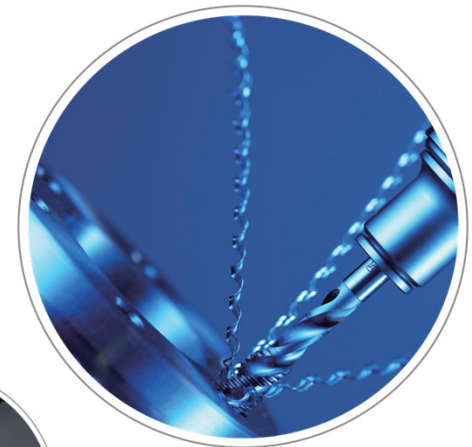
2019年11月期 第1四半期 決算説明資料

2019年4月
オーエスジー株式会社

- ◆ P2-3 会社概要
- ◆ P4-5 決算概要
- ◆ P6-7 決算のポイント
- ◆ P8-9 外部顧客への売上高
- ◆ P10-11 セグメント利益
- ◆ P12 海外売上高
- ◆ P13 利益の増減分析
- ◆ P14-15 製品別売上高
- ◆ P16 BS主要指標・EBITDA
- ◆ P17 設備投資・減価償却費
- ◆ P18 NEO新城工場 完成図
- ◆ P19 FY19業績予想
- ◆ P20 為替レート
- ◆ P21 一株当たりの配当金
- ◆ P22 OSGグループネットワーク
- ◆ P23-25 中期経営計画

会社概要

商号 オーエスジー株式会社
本社 愛知県豊川市本野ヶ原3-22
設立 1938年3月26日
資本金 121億24百万円
従業員数 連結7,094名、単独1,796名
事業内容 切削工具、転造工具の製造販売
上場市場 東証・名証1部（証券コード 6136）



注意事項

- この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

会社概要

取扱製品

- 主に工作機械で使われる消耗工具
- 創業製品である**タップ**は
世界トップシェア（約30%）

OSGの強み

- 高付加価値製品を生み出す高い技術力
- 堅固なお客様サポート体制
- 世界33カ国に渡る
グローバルネットワーク



決算概要

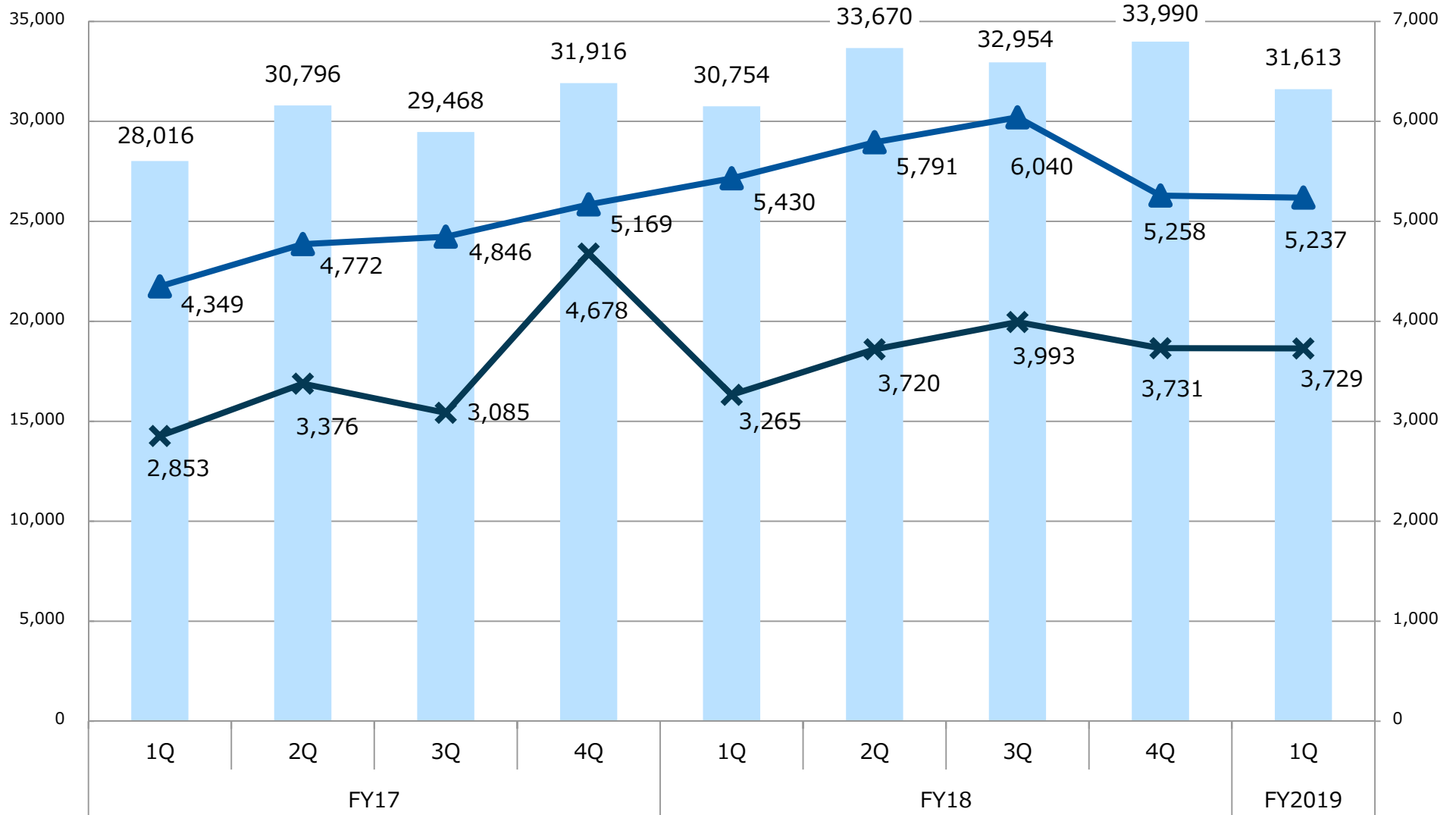
(百万円)

	FY18 1Q	FY19 1Q	前年同期比率	FY19 上期予想	進捗率
売上高	30,754	31,613	+2.8%	67,500	47%
営業利益	5,430	5,237	-3.6%	11,900	44%
営業利益率	17.7%	16.6%	-	17.6%	-
経常利益	5,382	5,551	+3.1%	11,900	47%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,265	3,729	+14.2%	7,600	49%
EPS (円)	33.48	38.06	+13.7%	77.57	-

(注) 直前に公表されている業績予想からの修正の有無： 無

決算概要

(百万円)



売上高 (左・棒)

営業利益 (右・折線)

親会社株主に帰属する当期純利益 (右・折線)



決算のポイント

過去最高のトップライン (第1四半期)

第1四半期として
過去最高のトップラインとボトムライン。
次の成長を目指し、更なる能力増強を継続。

➤ キーとなる指標&設備投資実績

—EBITDA	74億円	(前年同期比1.6%減)
—EBITDAマージン	23.7%	(前年同期比1.0pt減)
—自己資本比率	70.0%	(前期末比0.4pt減)
—設備投資実績	38億円	(通期計画220億円)
—減価償却費実績	22億円	(通期計画97億円)



決算のポイント

米州

米国は**航空機産業、流通**向け販売好調。引き続きブラジル営業利益増。

アジア

中華圏は減速。
インド・タイは販売好調。

欧州

現地通貨ベースで**ドイツ、イタリア**、東欧が好調維持。北欧回復。

日本

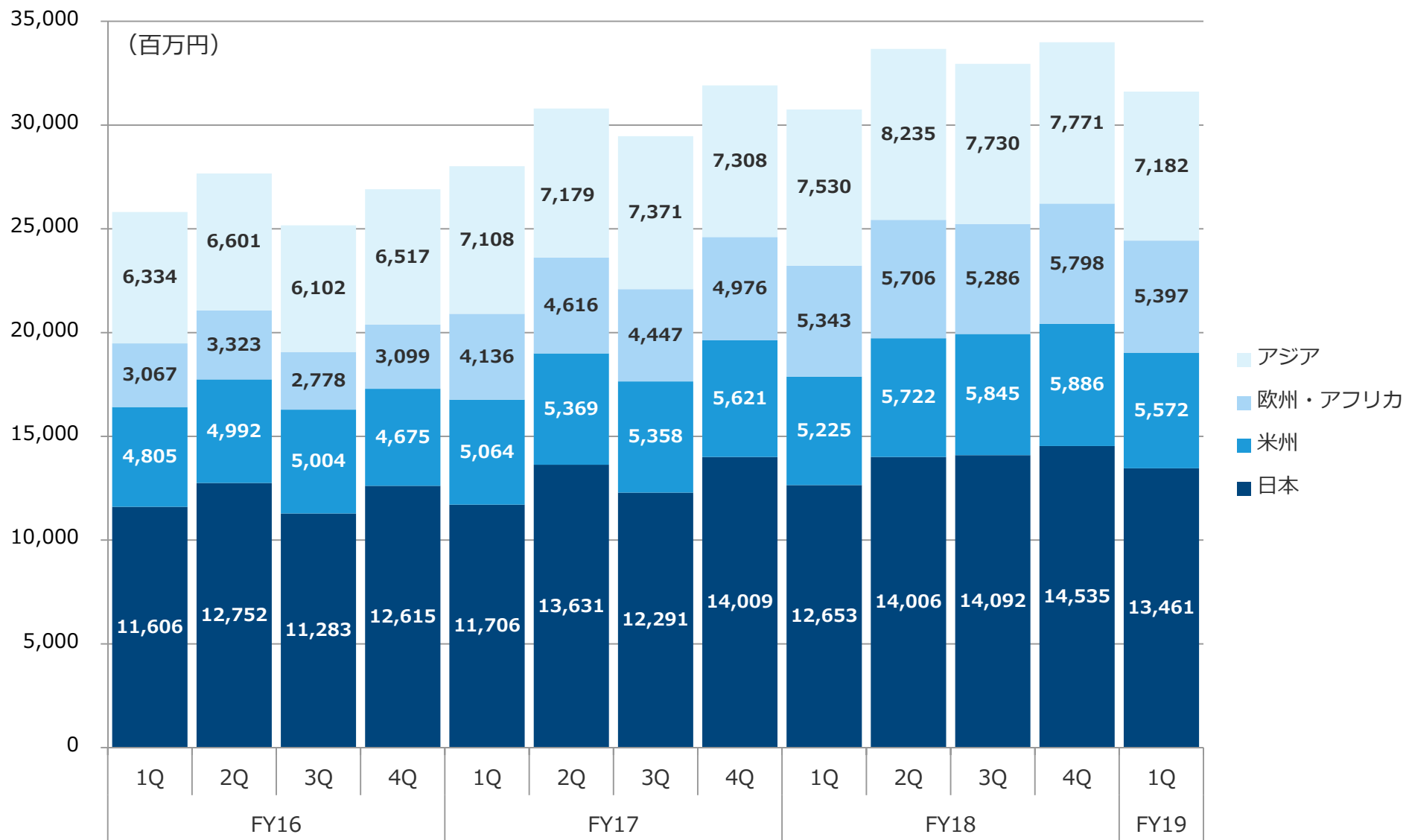
国内販売好調。
引き続き工場は**フル操業**を継続。

外部顧客への売上高

(百万円)

	FY18 1Q	FY19 1Q	増減額	前年同期比率	現地通貨ベース 前期比
日本	12,653	13,461	807	+6.4%	-
米州	5,225	5,572	346	+6.6%	+7.4%
欧州・アフリカ	5,343	5,397	53	+1.0%	+8.9%
アジア	7,530	7,182	-348	-4.6%	-1.1%
連結	30,754	31,613	859	+2.8%	-

外部顧客への売上高推移



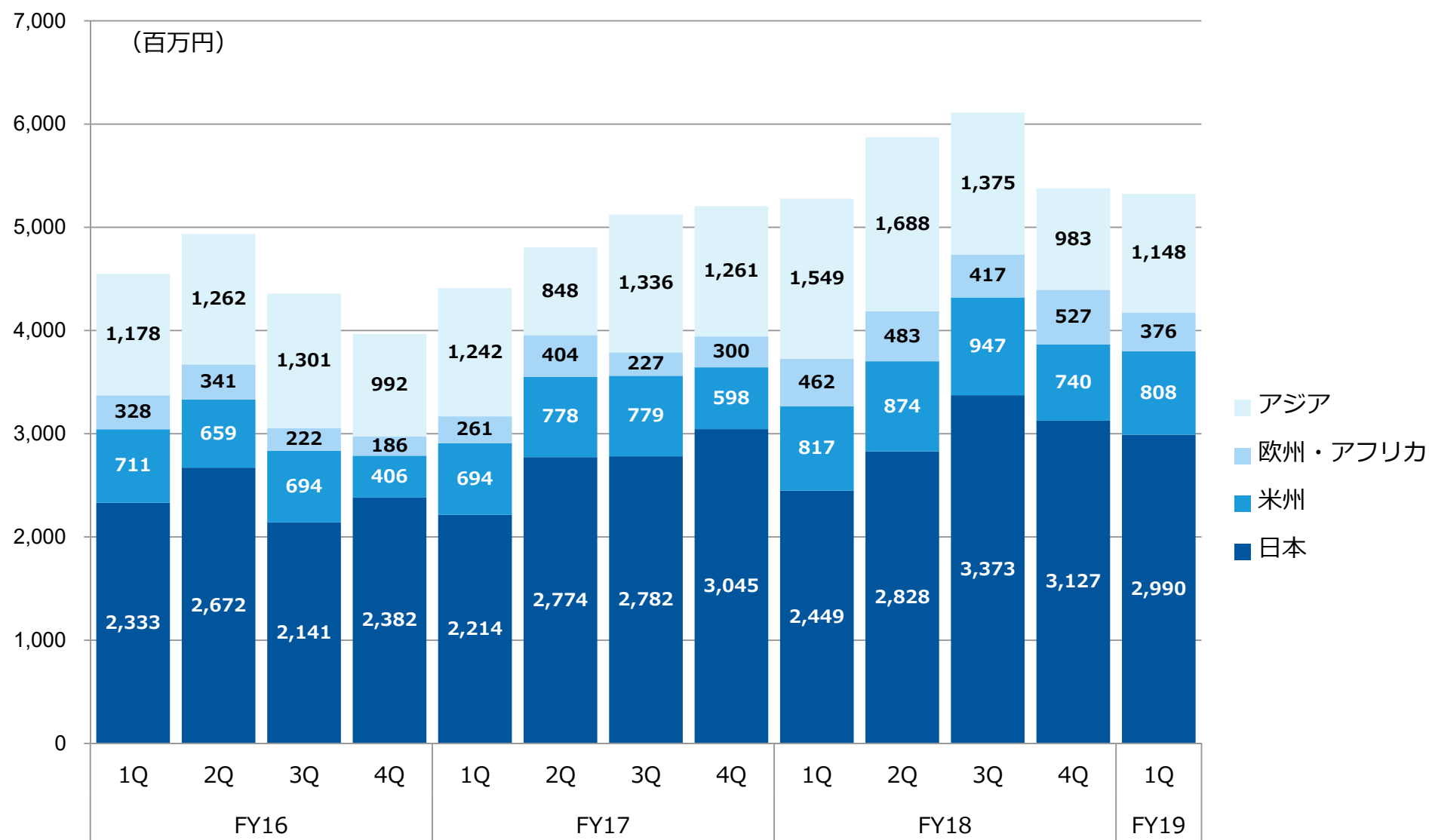
セグメント利益

(百万円)

	FY18 1Q	構成比	FY19 1Q	構成比	増減額	前年同期比	利益率※
日本	2,449	46.4%	2,990	56.2%	541	+22.1%	16.2%
米州	817	15.5%	808	15.2%	-8	-1.1%	14.2%
欧州・アフリカ	462	8.8%	376	7.1%	-85	-18.6%	6.9%
アジア	1,549	29.3%	1,148	21.6%	-400	-25.8%	14.3%
計	5,278	-	5,324	-	46	+0.9%	14.2%
消去	152	-	-87	-	-239	-	-
連結	5,430	-	5,237	-	-192	-3.6%	16.6%

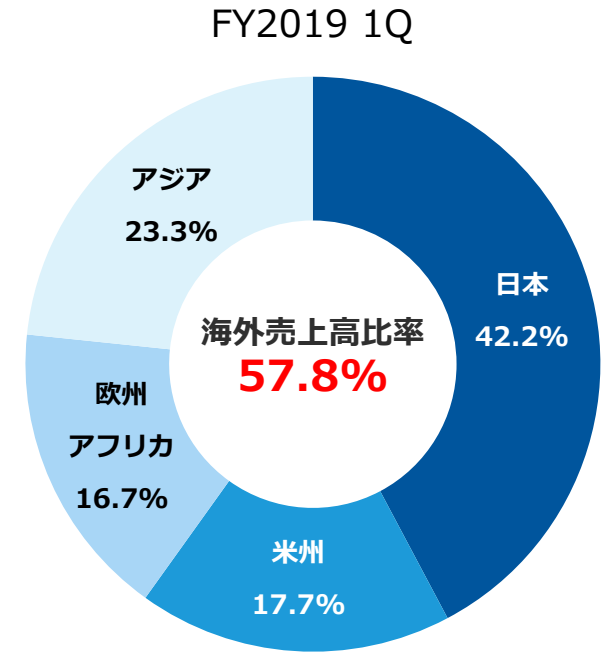
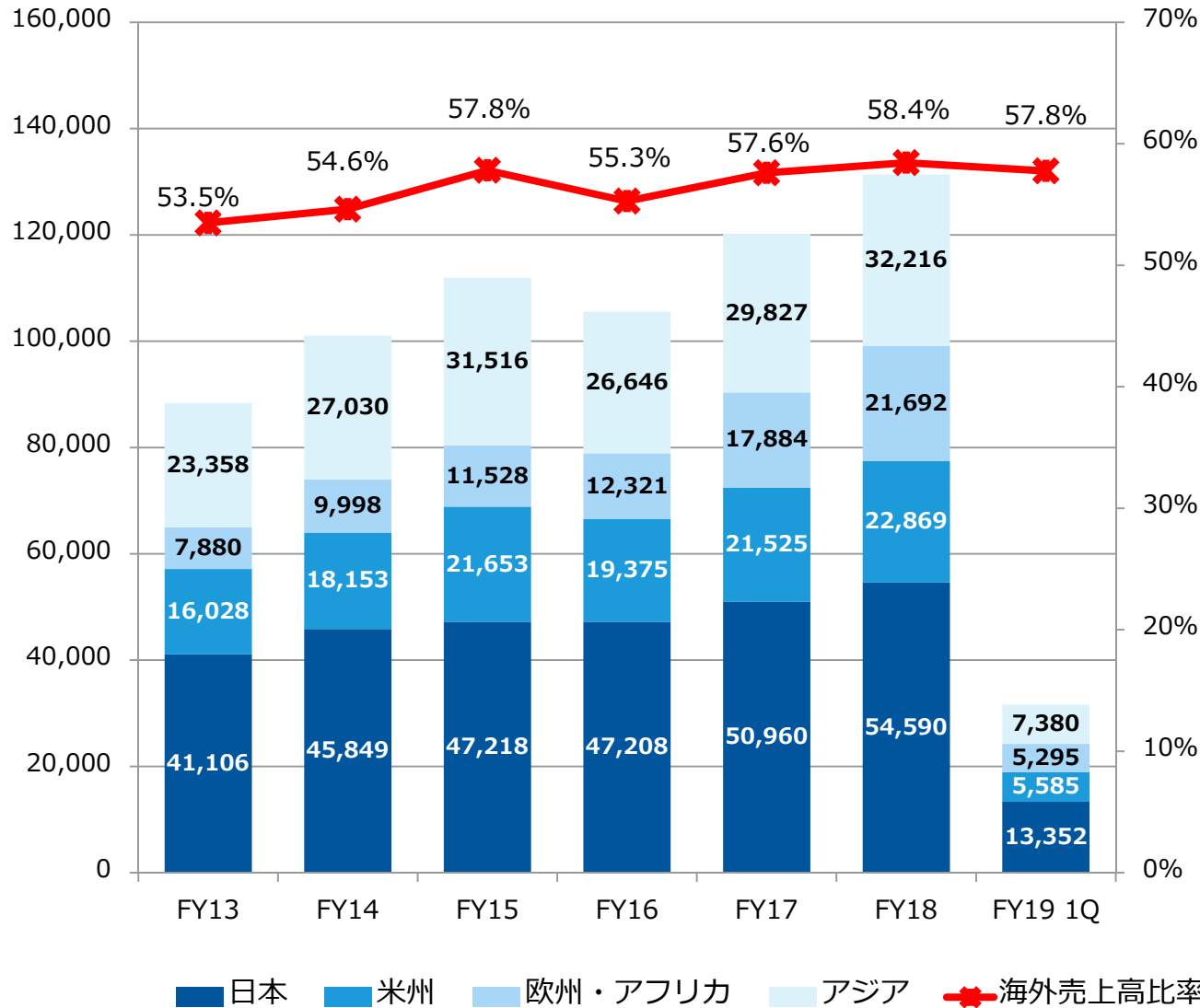
※ 「外部顧客への売上高」と「セグメント間の内部売上高」の合計に対する営業利益率

セグメント利益推移

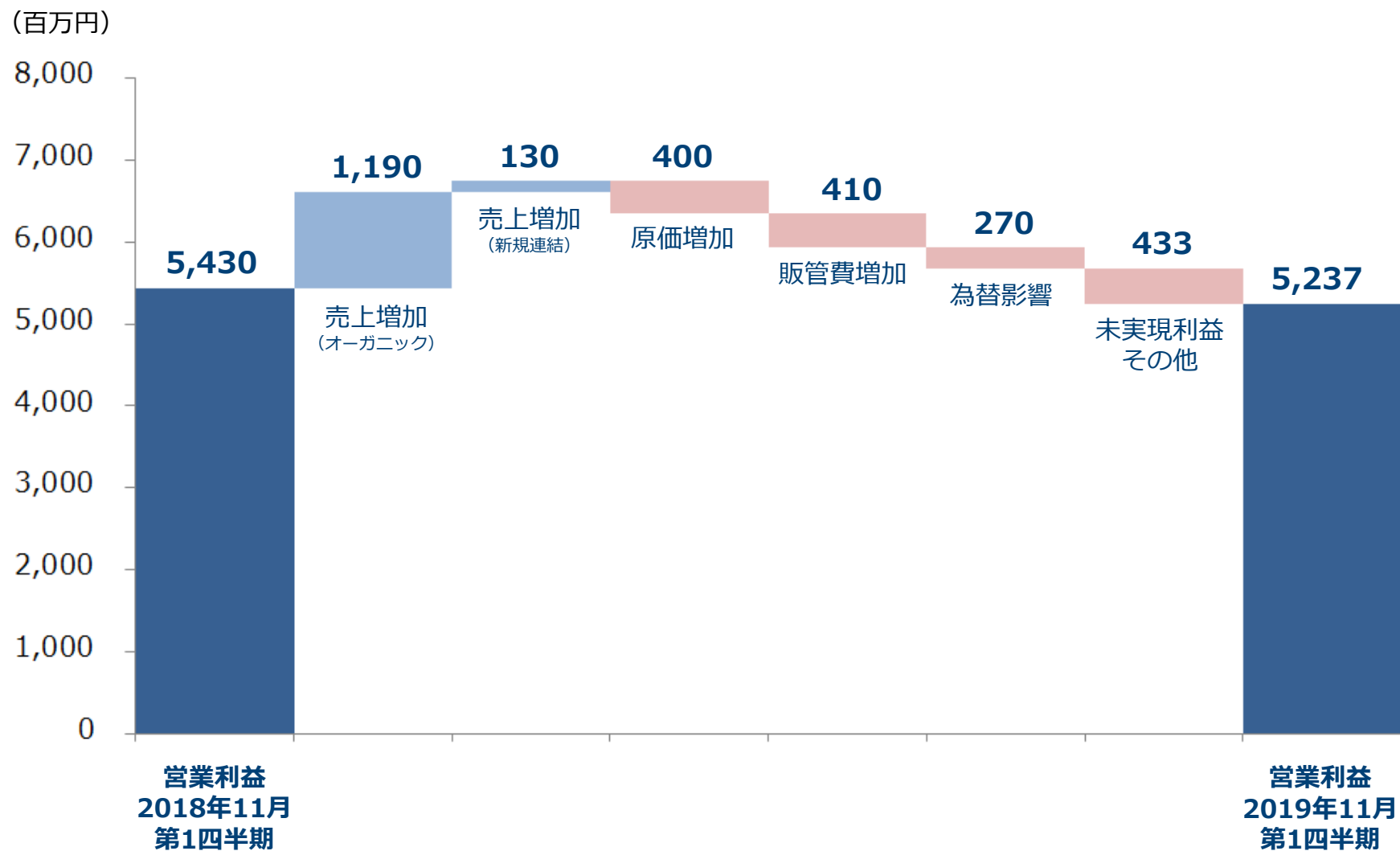


海外売上高の推移

(百万円)



利益の増減分析



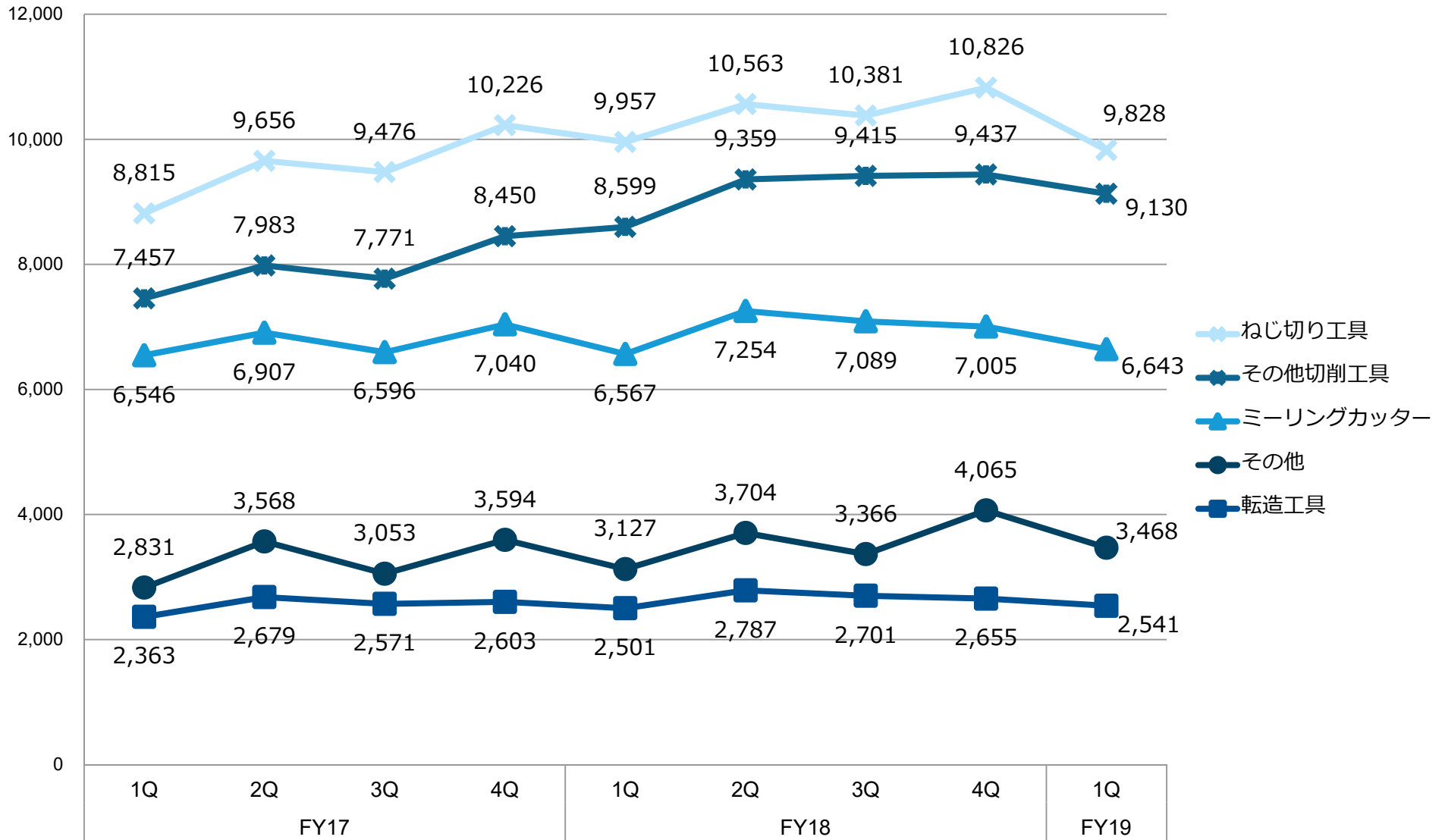
製品別売上高

(百万円)

		FY18					FY19		前年同期比		
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	増減			
精密工具	ねじ切り工具	9,957	10,563	10,381	10,826	41,729	32%	9,828	31%	-128	-1.3%
	ミーリングカッター	6,567	7,254	7,089	7,005	27,917	21%	6,643	21%	75	1.2%
	ドリル他切削工具	8,599	9,359	9,415	9,437	36,811	28%	9,130	29%	531	6.2%
	転造工具	2,501	2,787	2,701	2,655	10,645	8%	2,541	8%	40	1.6%
	測定工具	407	431	463	454	1,757	1%	478	2%	70	17.2%
	計	28,033	30,396	30,051	30,379	118,860	90%	28,622	91%	589	2.1%
その他	機械	706	935	721	1,206	3,570	3%	907	3%	201	28.5%
	その他	2,014	2,337	2,181	2,404	8,938	7%	2,083	6%	68	3.4%
	計	2,720	3,273	2,903	3,611	12,508	10%	2,990	9%	270	9.9%
合計		30,754	33,670	32,954	33,990	131,368	100%	31,613	100%	859	2.8%

製品別売上高推移

(百万円)



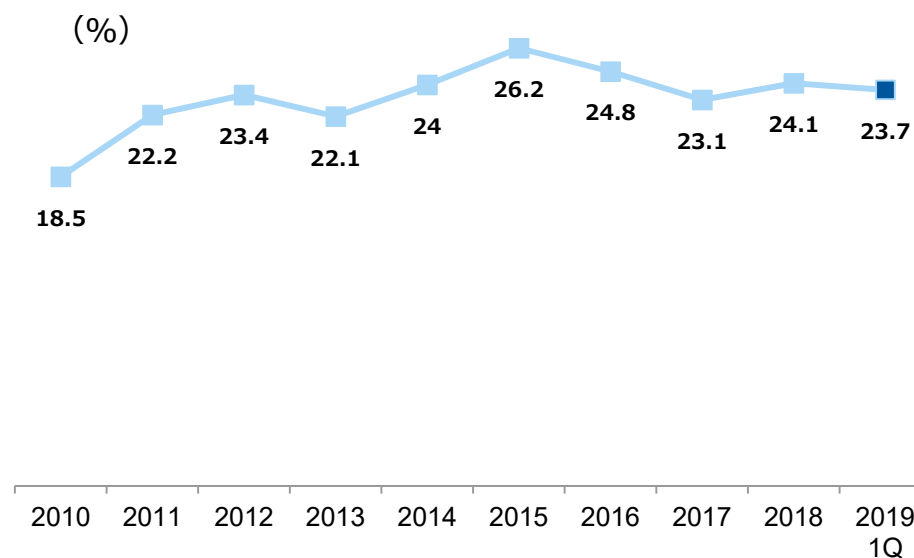
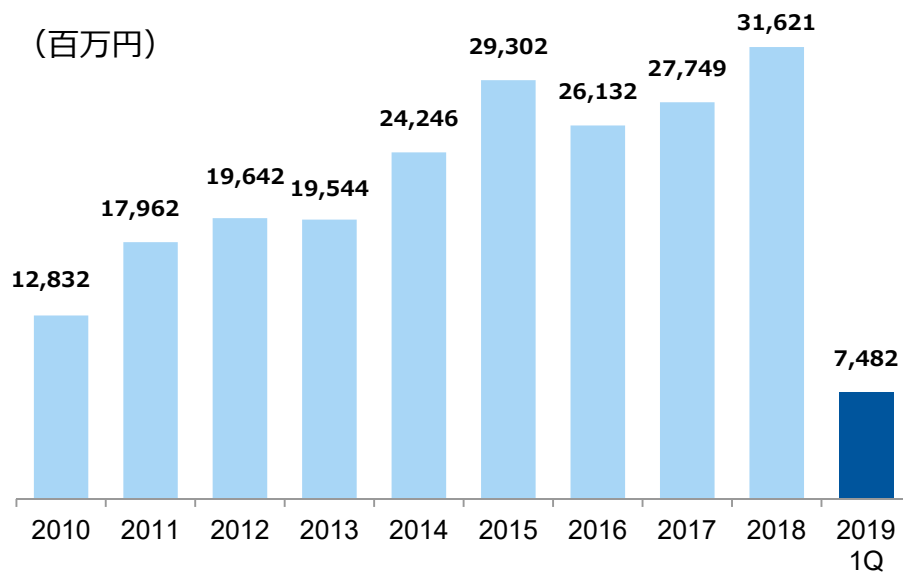
BS主要指標・EBITDA

(百万円)

	FY18	FY19 1Q		FY18	FY19 1Q
自己資本比率 (%)	70.4	70.0	現金預金	24,406	24,572
売上債権回転日数 (日)	70	69	有利子負債	15,612	20,877
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	3.6	3.8	Net Cash	8,793	3,695

EBITDA

EBITDAマージン



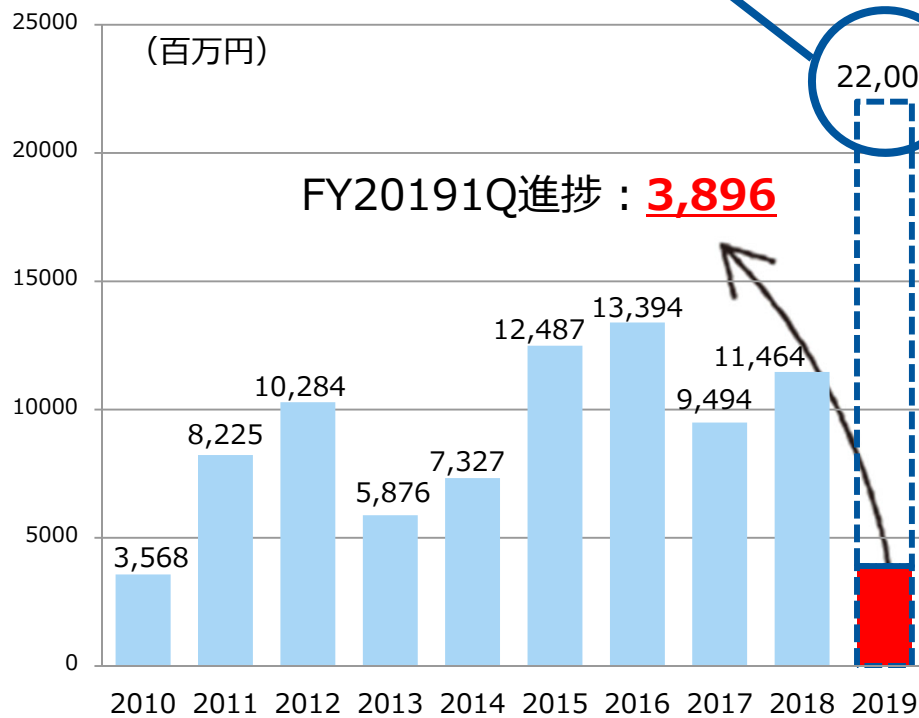
設備投資・減価償却費

2019年度 設備投資予想

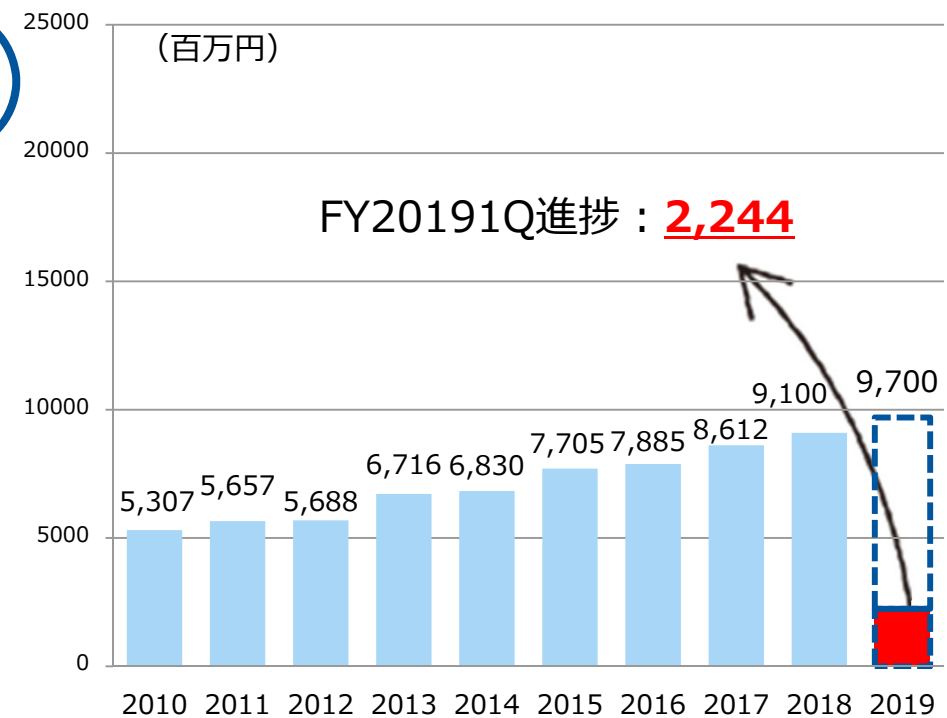
約220億円

Breakdown

NEO新城工場（日本）…2020年5月稼働予定
メキシコ工場
台湾工場
AMAMCO新建屋

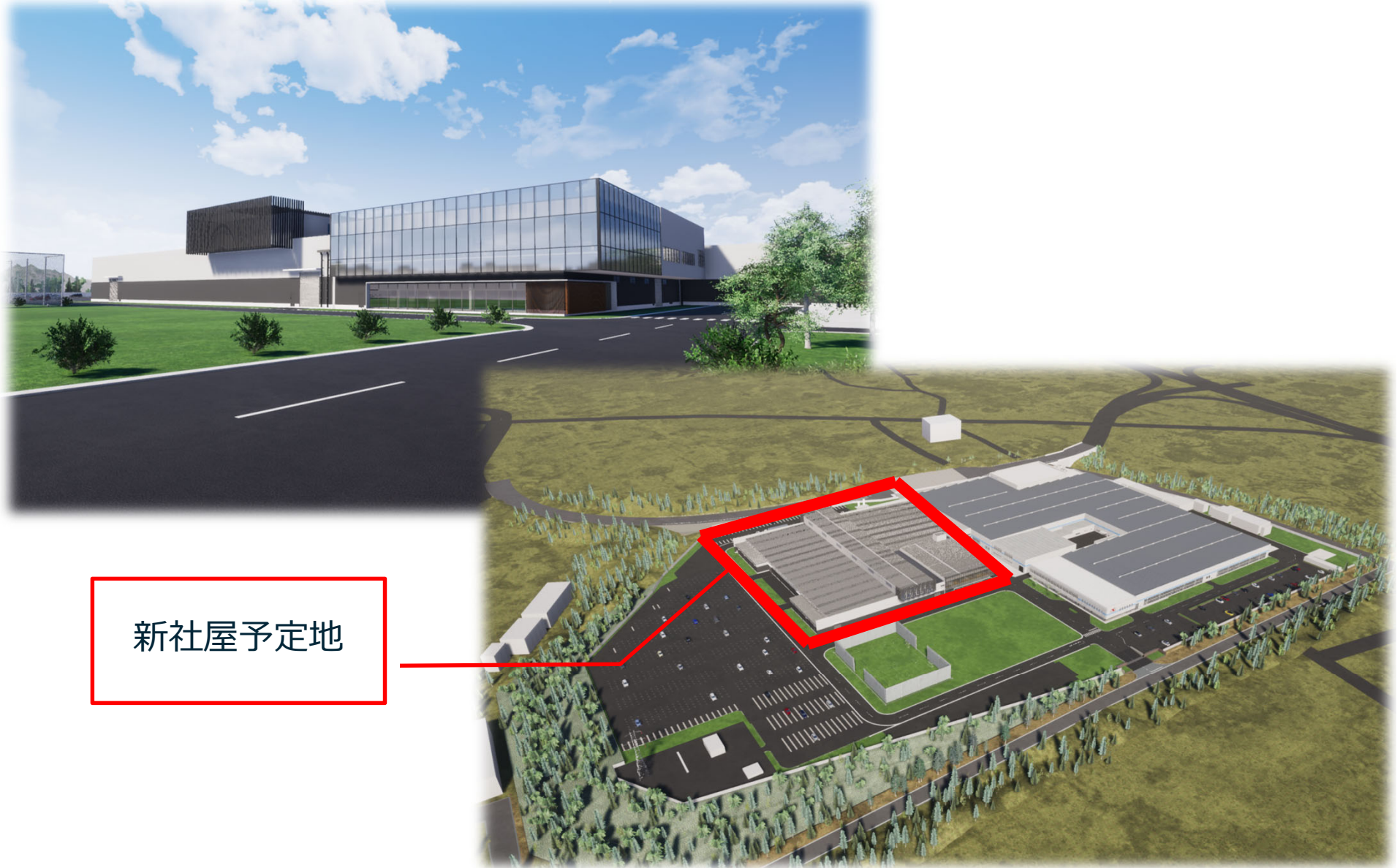


設備投資実績



減価償却費

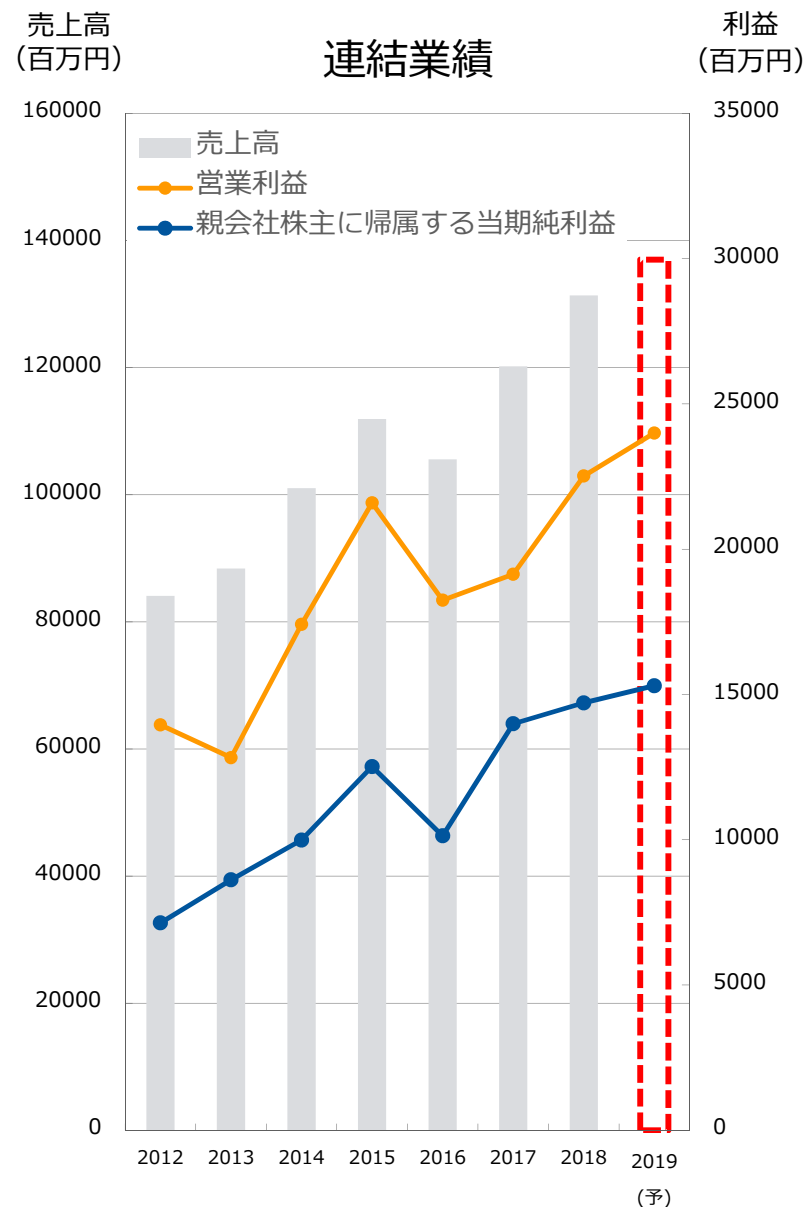
NEO新城工場 完成図



新社屋予定地

FY19業績予想

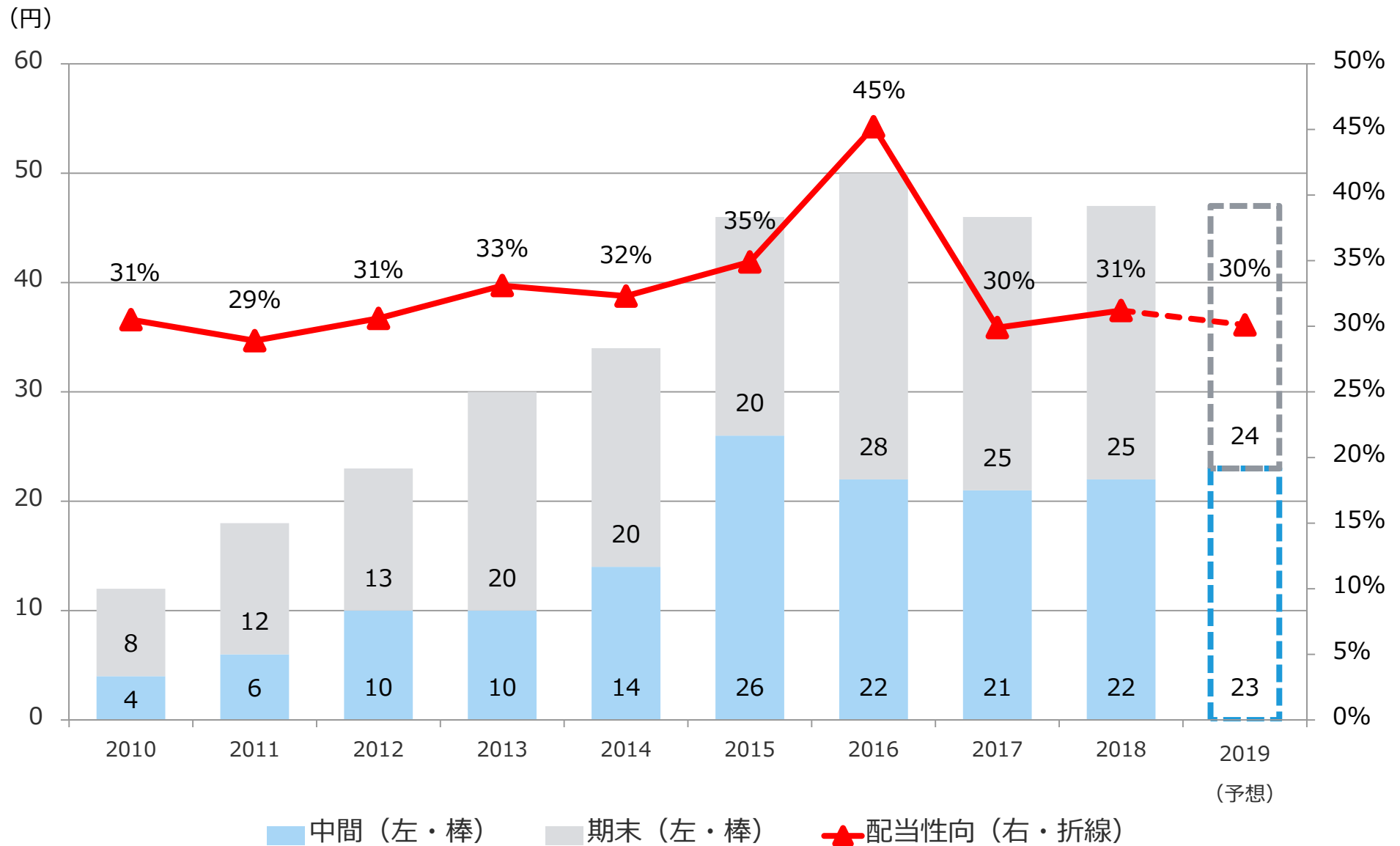
	連結		単体	
	(百万円)	前期比	(百万円)	前期比
売上高	137,000	+4.3%	63,000	+6.0%
営業利益	24,000	+6.6%	8,300	+5.3%
対売上比	17.5%	-	13.2%	-
経常利益	24,000	+6.3%	13,300	+28.4%
対売上比	17.5%	-	21.1%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	15,300	+4.0%	10,600	+32.1%
対売上比	11.2%	-	16.8%	-
EPS (円)	156.17	-	108.17	-



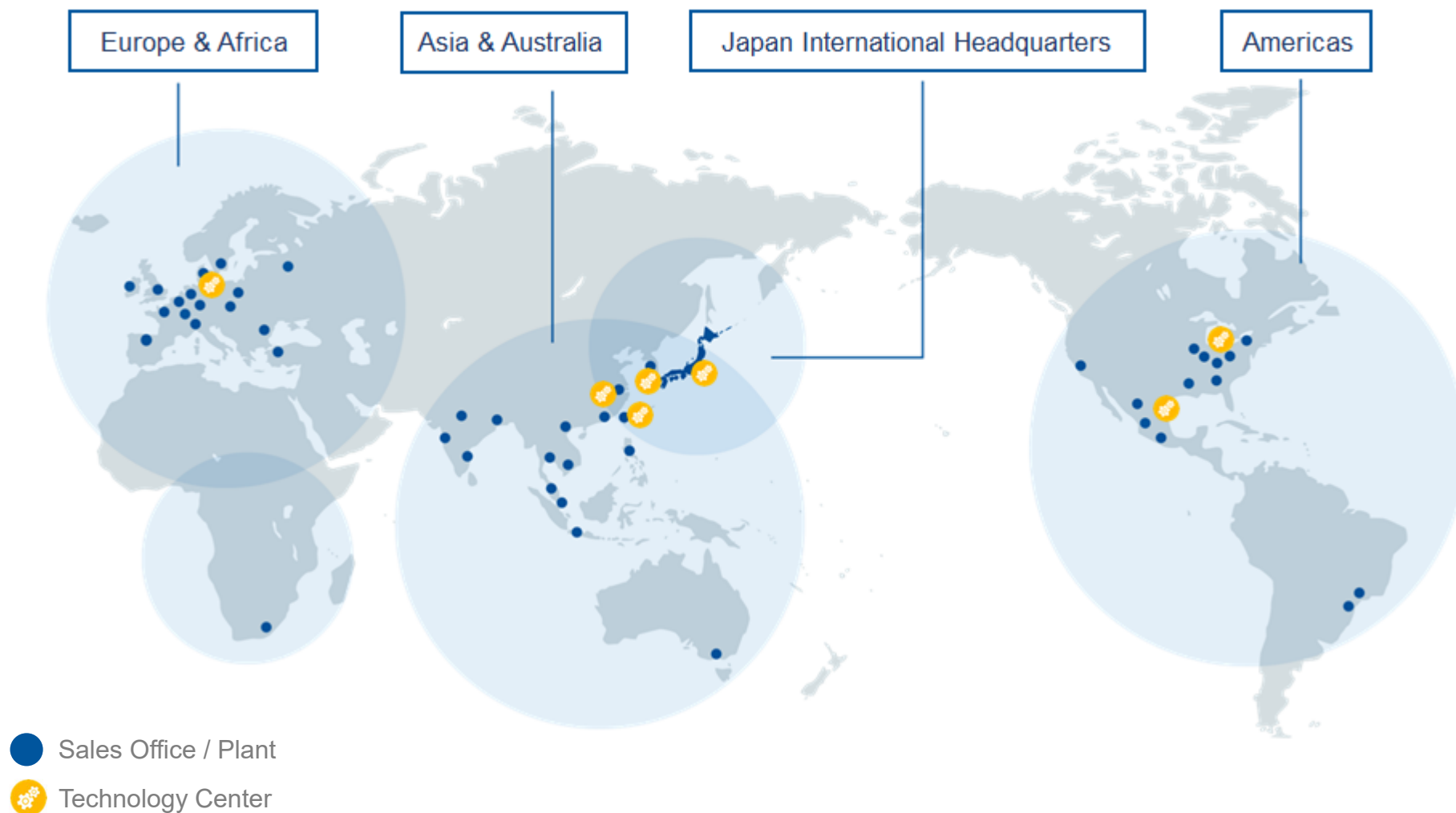
為替レート

	1US\$	1Euro	1RMB
FY17 1Q	114.29円	121.14円	16.59円
FY17	112.33円	126.20円	16.59円
FY18 1Q	109.72円	133.77円	17.15円
FY18	110.53円	130.68円	16.74円
FY19 1Q	110.28円	126.08円	16.34円
FY19 (予想)	105.00円	125.00円	16.00円

一株当たりの配当金



OSGグループネットワーク



中期経営計画「The Next Stage 17」

大手ユーザー 戦略

- ✓ 自動車産業に注力
- ✓ 航空機産業を自動車産業に次ぐ柱とする
- ✓ 成長分野の新規大手ユーザー開拓

How?

常にユーザーに寄り添いニーズにあった工具と加工方法の提案する

- 納期対応力とコスト競争力の両立
- テクニカルセンターの拡充
- M&A（買収企業とのシナジー最大化）



中期経営計画「The Next Stage 17」

カタログ品 戦略

- ✓ 一般機械加工業や金型産業などの世界中のより多くのお客様へ

How?

コストパフォーマンスに優れた工具をタイムリーに提供し、お客様の生産性向上に貢献

- 超硬のラインナップ拡充
- 流通組織A-Clubを世界中で展開
- 在庫政策と物流体制の更なる強化

A
The A Brand

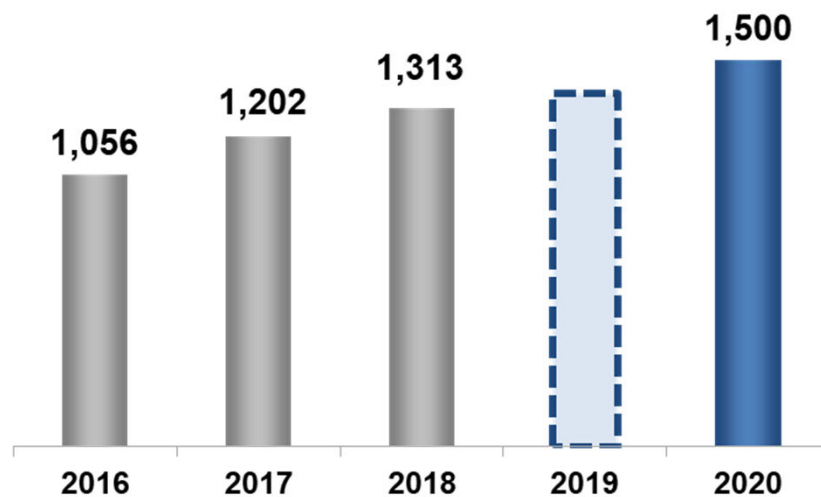
中期経営計画「The Next Stage 17」

2020年11月期 経営目標

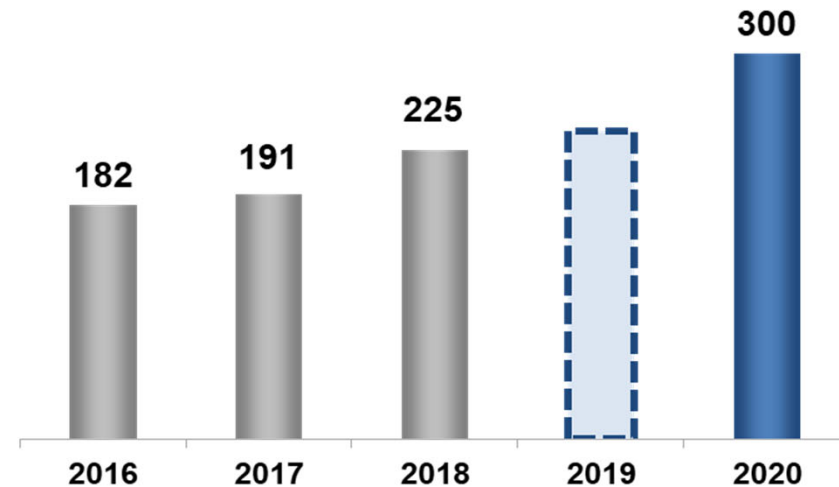
連結売上高 1,500億円

連結営業利益 300億円

【連結売上高】 (億円)



【連結営業利益】 (億円)



業績・経営指標（連結ベース）

		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 1Q
売上高	(百万円)	53,325	69,513	80,959	84,083	88,378	101,031	111,917	105,561	120,198	131,368	31,613
売上高成長率	(%)	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	9%	3%
売上原価	(百万円)	39,203	44,605	48,439	49,381	52,777	58,061	61,865	59,179	69,711	74,833	18,017
売上総利益	(百万円)	14,122	24,907	32,519	34,702	35,601	42,970	50,051	46,382	50,486	56,535	13,596
販売費及び一般管理費	(百万円)	16,857	17,383	20,214	20,747	22,774	25,554	28,454	28,135	31,349	34,015	8,358
営業利益	(百万円)	-2,735	7,524	12,305	13,954	12,827	17,415	21,597	18,246	19,137	22,520	5,237
経常利益	(百万円)	-2,703	6,699	11,374	13,695	13,910	17,568	21,510	17,813	19,144	22,567	5,551
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	-3,769	3,772	5,904	7,138	8,619	9,989	12,518	10,134	13,993	14,710	3,729
売上総利益/売上高	(%)	26.5%	35.8%	40.2%	41.3%	40.3%	42.5%	44.7%	43.9%	42.0%	43.0%	43.0%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	31.6%	25.0%	25.0%	24.7%	25.8%	25.3%	25.4%	26.7%	26.1%	25.9%	26.4%
営業利益/売上高	(%)	-5.1%	10.8%	15.2%	16.6%	14.5%	17.2%	19.3%	17.3%	15.9%	17.1%	16.6%
経常利益/売上高	(%)	-5.1%	9.6%	14.0%	16.3%	15.7%	17.4%	19.2%	16.9%	15.9%	17.2%	17.6%
親会社株主に帰属する当期純利益/売上高	(%)	-7.1%	5.4%	7.3%	8.5%	9.8%	9.9%	11.2%	9.6%	11.6%	11.2%	11.8%
平均為替レート 1USD	(円)	94.94	89.29	80.71	78.89	93.16	102.98	121.03	109.78	112.33	110.53	110.28
平均為替レート 1EURO	(円)	128.83	120.65	112.80	102.63	122.62	139.37	134.92	121.39	126.20	130.68	126.08
総資産	(百万円)	113,382	105,635	104,373	121,689	134,503	142,302	155,129	156,081	166,712	178,054	180,221
自己資本	(百万円)	55,931	57,117	59,367	64,482	80,024	91,458	102,566	92,216	115,810	125,332	126,083
1株当たり当期純利益	(円)	-39.22	39.34	62.18	75.16	90.76	105.20	131.78	110.59	153.70	150.47	38.06
1株当たり配当金 (中間)	(円)	0.00	4.00	6.00	10.00	10.00	14.00	26.00	22.00	21.00	22.00	23.00(予)
(期末)	(円)	3.00	8.00	12.00	13.00	20.00	20.00	20.00	28.00	25.00	25.00	24.00(予)
1株当たり純資産	(円)	582.19	601.44	625.14	679.01	842.71	963.15	1,079.12	1,024.34	1,191.65	1,279.29	1,286.97
期中平均株式数	(千株)	96,071	94,969	94,967	94,966	94,963	94,959	94,991	91,640	91,044	97,761	97,969
ROE	(%)	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	-
自己資本比率	(%)	49.3%	54.1%	56.9%	53.0%	59.5%	64.3%	66.1%	59.1%	69.5%	70.4%	70.0%
営業CF	(百万円)	6,049	14,095	11,344	12,286	16,171	19,688	19,588	16,333	20,820	20,310	-
投資CF	(百万円)	-4,633	-5,522	-8,195	-19,746	-2,972	-3,119	-16,976	-16,843	-7,566	-13,351	-
財務CF	(百万円)	5,470	-15,562	-5,855	8,643	-9,423	-12,813	-6,216	-778	-11,137	-4,723	-
キャッシュフローマージン	(%)	11.3%	20.3%	14.0%	14.6%	18.3%	19.5%	17.5%	15.5%	17.3%	15.3%	-