



shaping your dreams

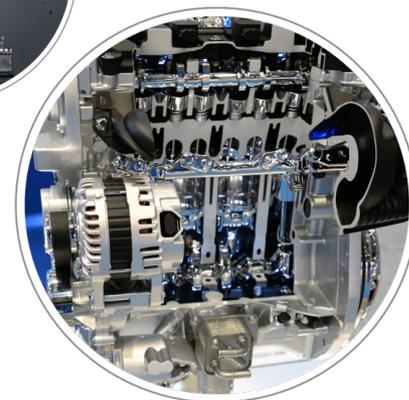
2019年11月期 第2四半期 決算説明資料

2019年7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 キャッシュフロー概要
- ◆ P18 設備投資・減価償却費
- ◆ P19 NEO新城工場 完成図
- ◆ P20 FY19業績予想
- ◆ P21 為替レート
- ◆ P22 一株当たりの配当金
- ◆ P23 OSGグループネットワーク
- ◆ P24-26 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7,184名、単独1,846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

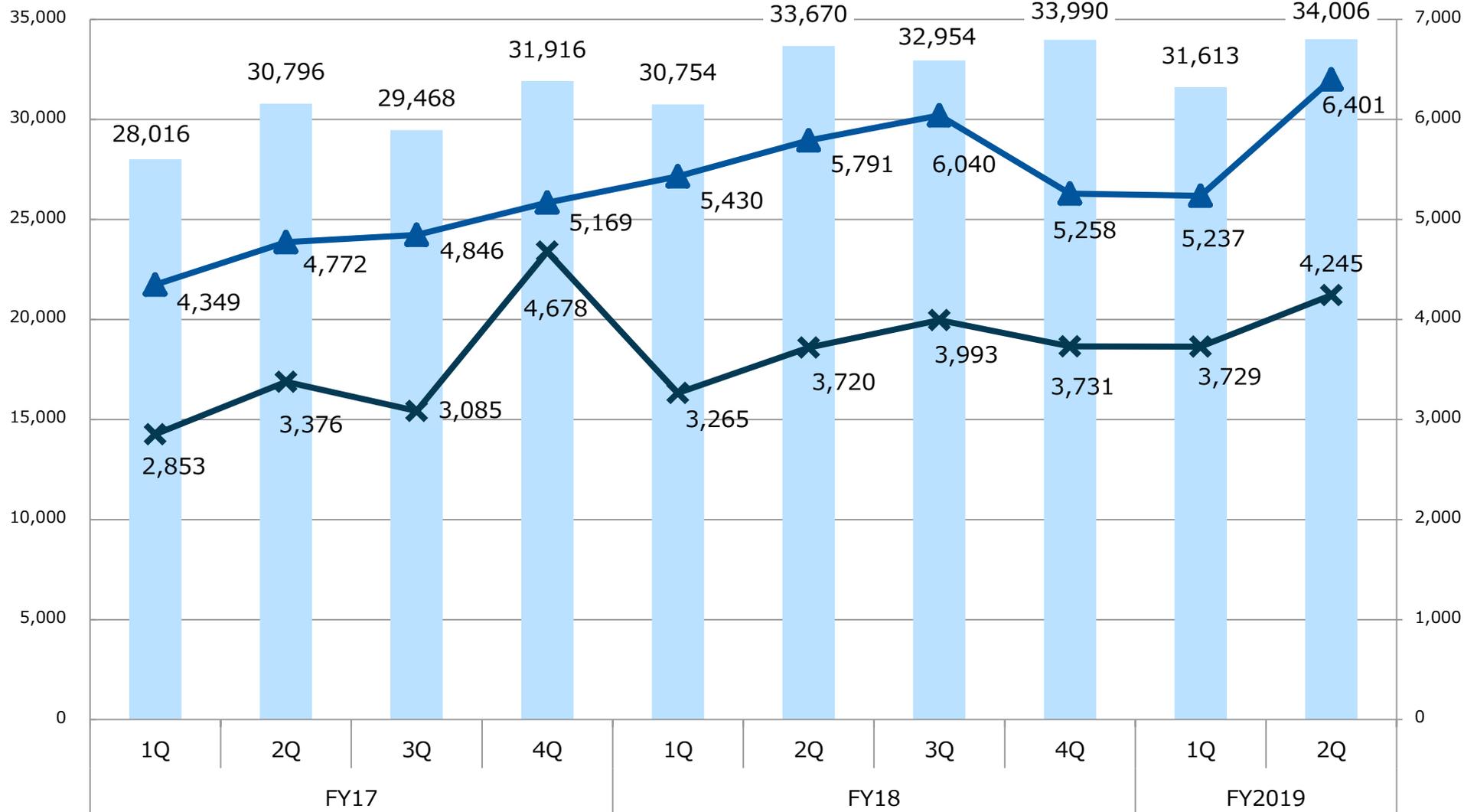
(百万円)

	FY18 上半期	FY19 上半期	前年同期比率	FY19 通期予想	進捗率
売上高	64,424	65,620	+1.9%	137,000	47.9%
営業利益	11,221	11,638	+3.7%	24,000	48.5%
営業利益率	17.4%	17.7%	-	17.5%	-
経常利益	11,078	12,098	+9.2%	24,000	50.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,985	7,974	+14.2%	15,300	52.1%
EPS (円)	71.55	81.39	+13.8%	156.15	-

(注) 直近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

上半期として

過去最高の売上高・営業利益
経常利益・純利益を更新。

➤ キーとなる指標&設備投資実績

—EBITDA	162億円	(前年同期比4.1%増)
—EBITDAマージン	24.8%	(前年同期比0.6pt増)
—自己資本比率	68.8%	(前期末比1.6pt減)
—設備投資実績	86億円	(通期計画220億円)
—減価償却費実績	46億円	(通期計画97億円)



決算のポイント

米州

米国は**航空機産業**向けが好調を継続。ブラジルは営業利益大幅増。

アジア

中華圏はボトムアウトか。
インド・タイは販売順調。

欧州

EURO安進行するも、現地通貨ベースでは**全体的**に好調維持。

日本

国内販売好調。
工場は**高い稼働状況**を継続。

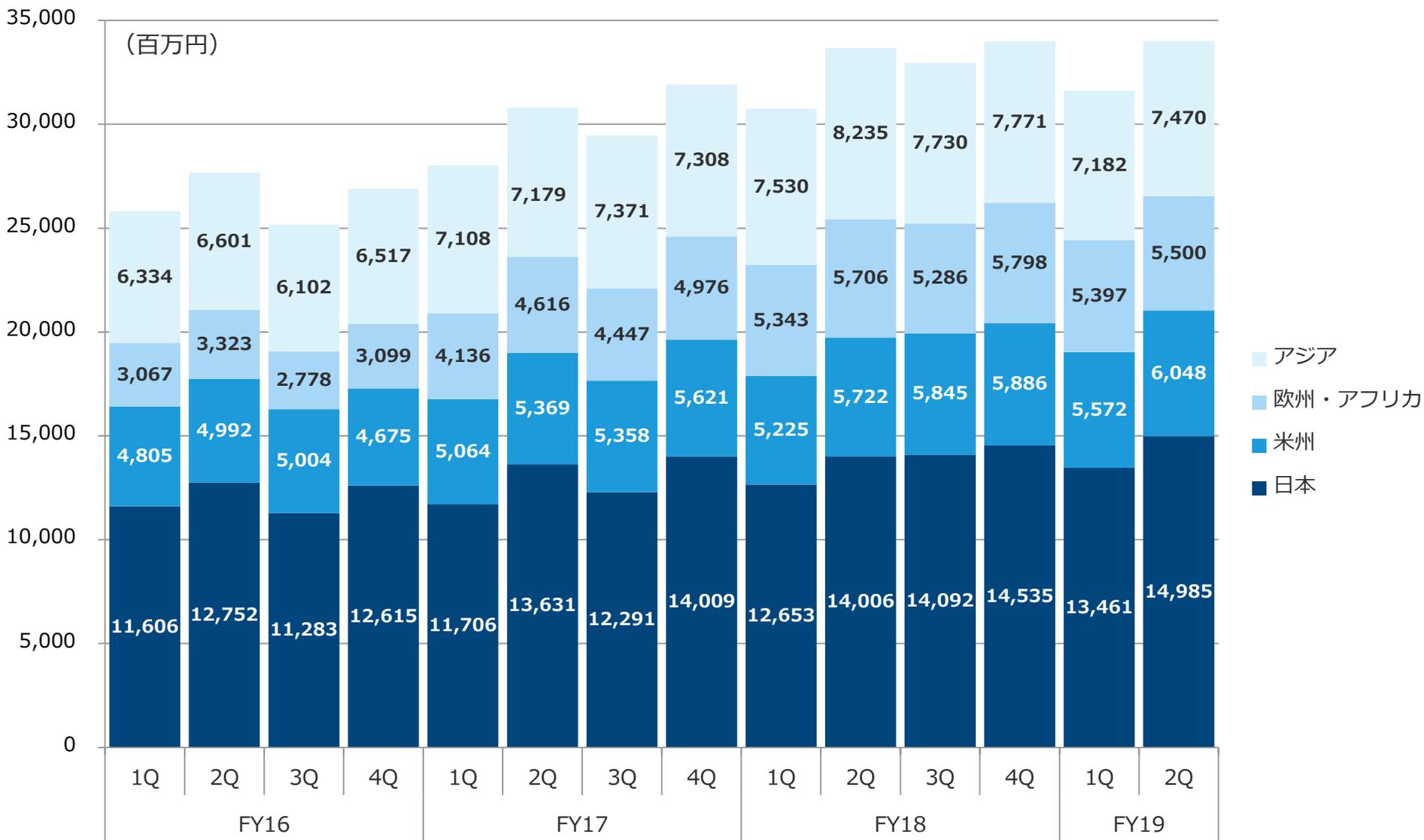
外部顧客への売上高

(百万円)

現地通貨ベース
前年同期比率

	FY18 上半期	FY19 上半期	増減額	前年同期比率	現地通貨ベース 前年同期比率
日本	26,660	28,447	1,787	+6.7%	-
米州	10,948	11,621	673	+6.2%	+5.8%
欧州・アフリカ	11,050	10,898	-151	-1.4%	+6.0%
アジア	15,765	14,653	-1,112	-7.1%	-3.5%
連結	64,424	65,620	1,195	+1.9%	-

外部顧客への売上高推移



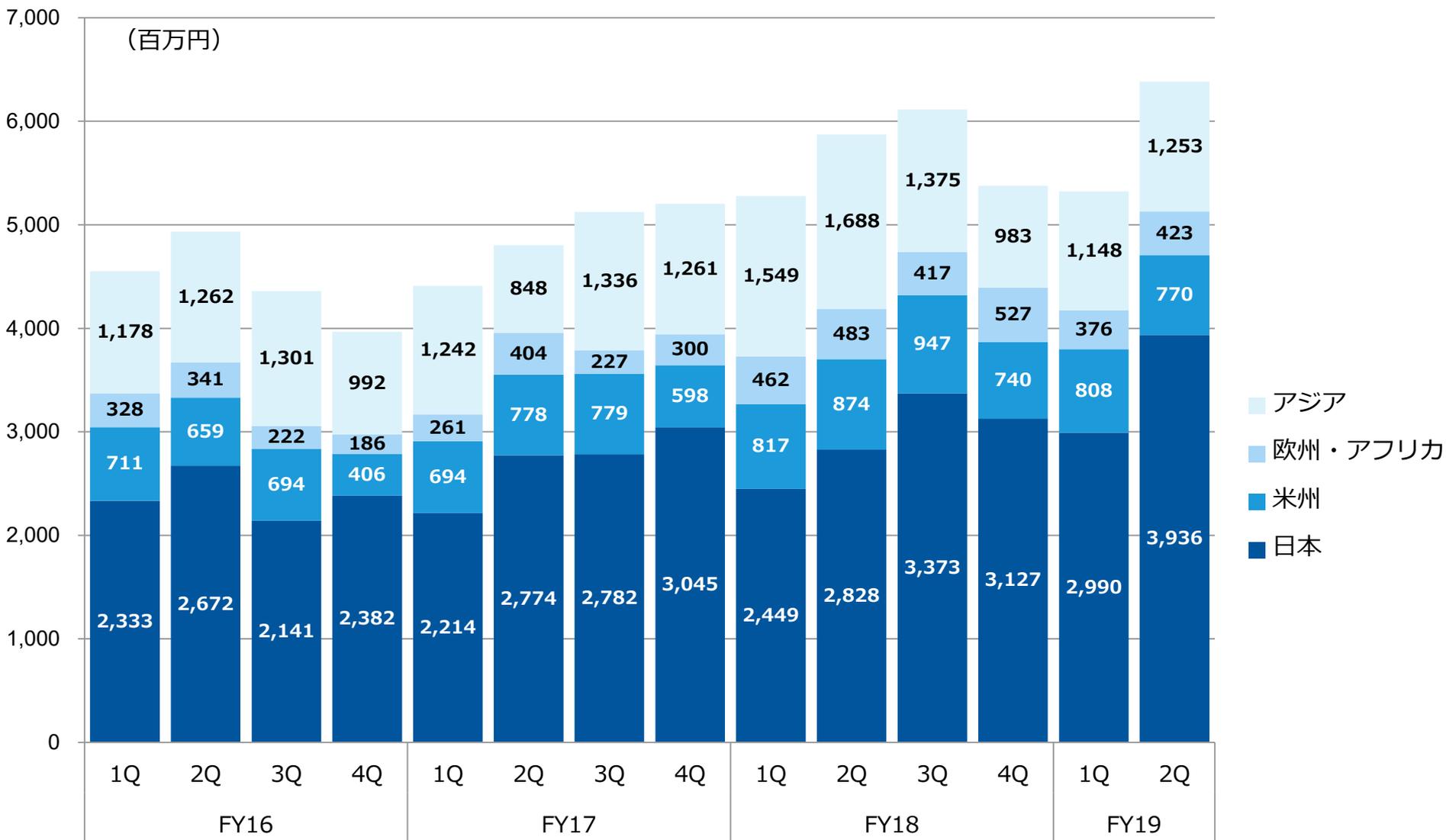
セグメント利益

(百万円)

	FY18 上半期	構成比	FY19 上半期	構成比	増減額	前年同期比	利益率※
日本	5,278	47.3%	6,927	59.2%	1,649	+31.2%	17.6%
米州	1,691	15.2%	1,578	13.5%	-112	-6.7%	13.3%
欧州・アフリカ	945	8.5%	800	6.8%	-145	-15.4%	7.3%
アジア	3,237	29.0%	2,402	20.5%	-835	-25.8%	14.6%
計	11,153	-	11,708	-	555	+5.0%	14.9%
消去	68	-	-69	-	-138	-	-
連結	11,221	-	11,638	-	417	+3.7%	17.7%

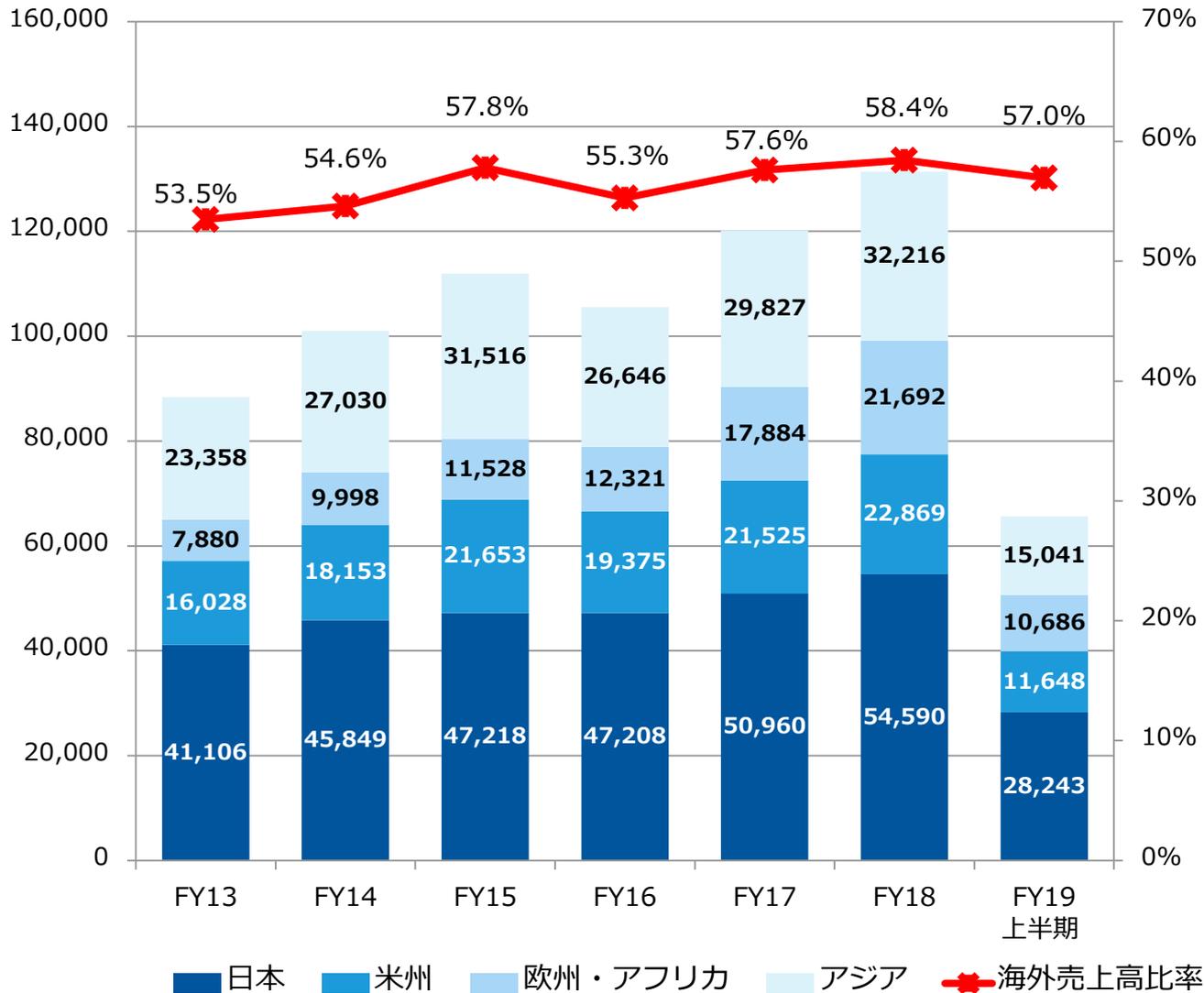
※ 「外部顧客への売上高」と「セグメント間の内部売上高」の合計に対する営業利益率

セグメント利益推移

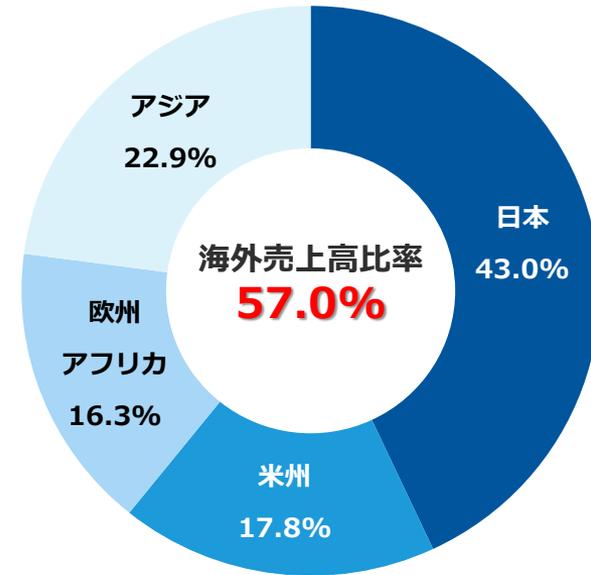


海外売上高の推移

(百万円)

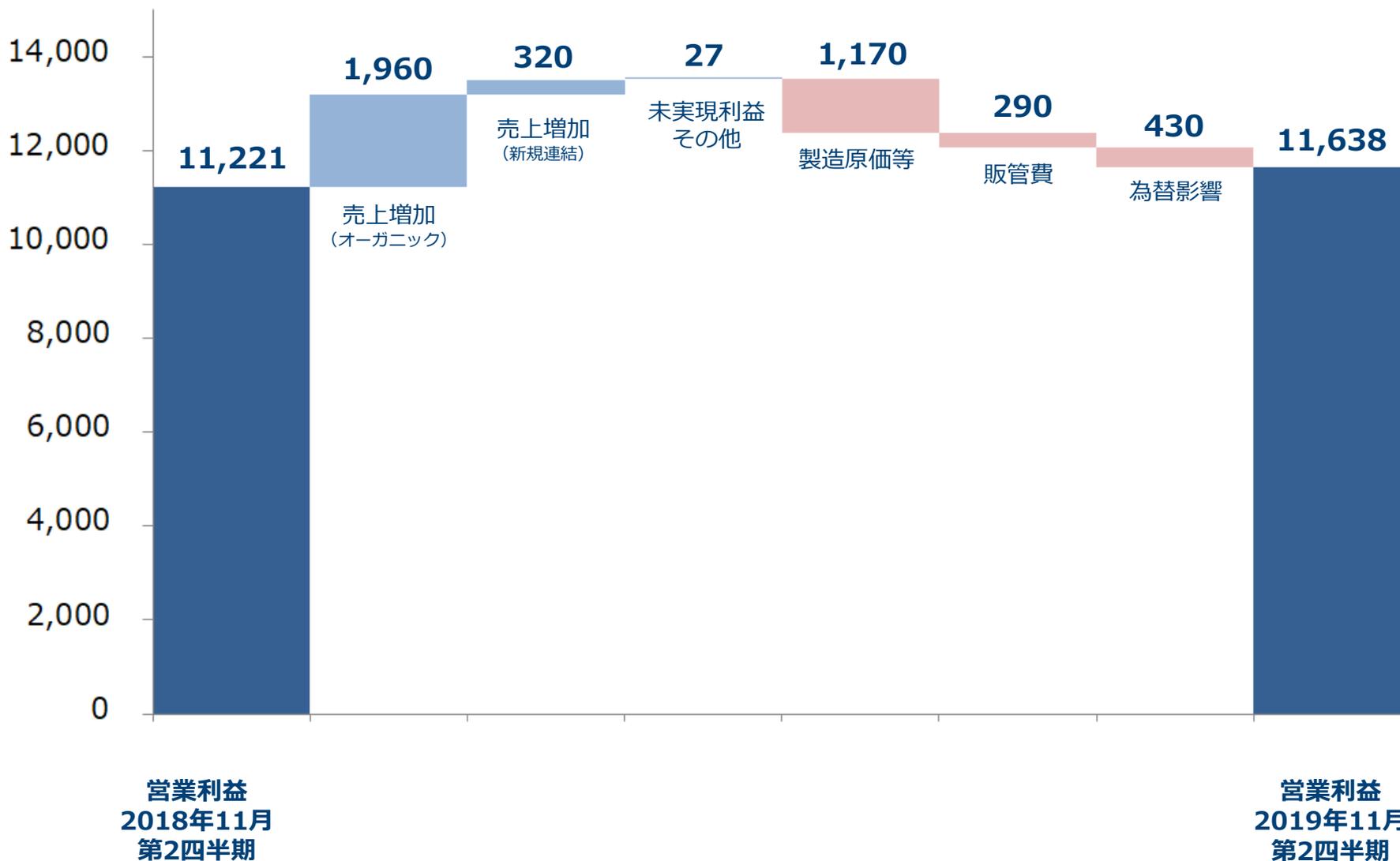


FY2019 上半期



利益の増減分析

(百万円)



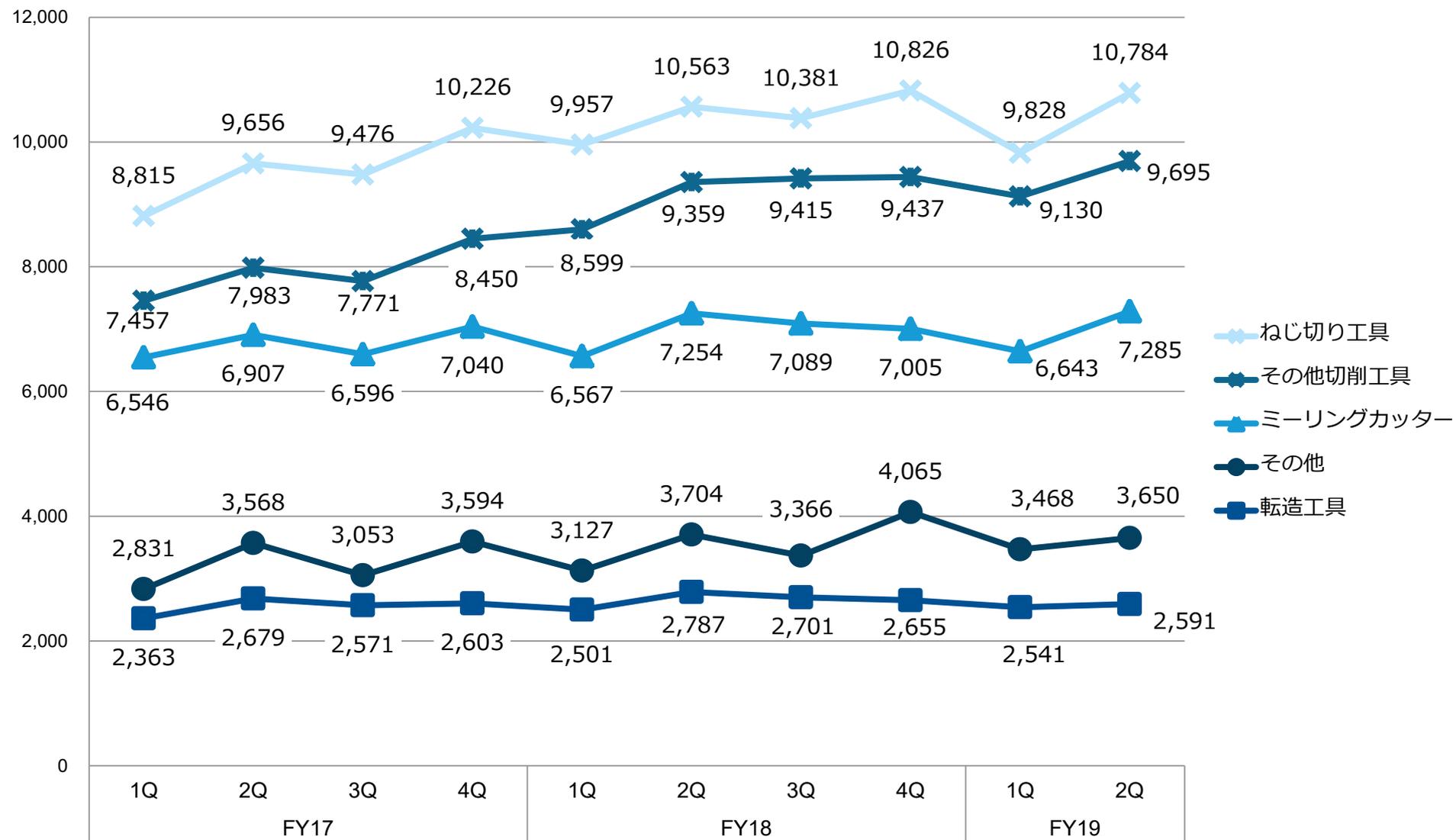
製品別売上高

(百万円)

		FY18						FY19				前年同期比	
		1Q	2Q	3Q	4Q	上半期		1Q	2Q	上半期		増減	
精密工具	ねじ切り工具	9,957	10,563	10,381	10,826	20,520	32%	9,828	10,784	20,612	31%	91	0.4%
	ミーリングカッター	6,567	7,254	7,089	7,005	13,822	22%	6,643	7,285	13,928	21%	106	0.8%
	ドリル他切削工具	8,599	9,359	9,415	9,437	17,959	28%	9,130	9,695	18,826	29%	867	4.8%
	転造工具	2,501	2,787	2,701	2,655	5,288	8%	2,541	2,591	5,132	8%	-155	-2.9%
	測定工具	407	431	463	454	839	1%	478	491	969	1%	130	15.5%
	計	28,033	30,396	30,051	30,379	58,430	91%	28,622	30,847	59,470	90%	1,040	1.8%
その他	機械	706	935	721	1,206	1,641	2%	907	1,097	2,004	3%	362	22.1%
	その他	2,014	2,337	2,181	2,404	4,352	7%	2,083	2,061	4,145	7%	-207	-4.8%
	計	2,720	3,273	2,903	3,611	5,994	9%	2,990	3,158	6,149	10%	155	2.6%
	合計	30,754	33,670	32,954	33,990	64,424	100%	31,613	34,006	65,620	100%	1,195	1.9%

製品別売上高推移

(百万円)

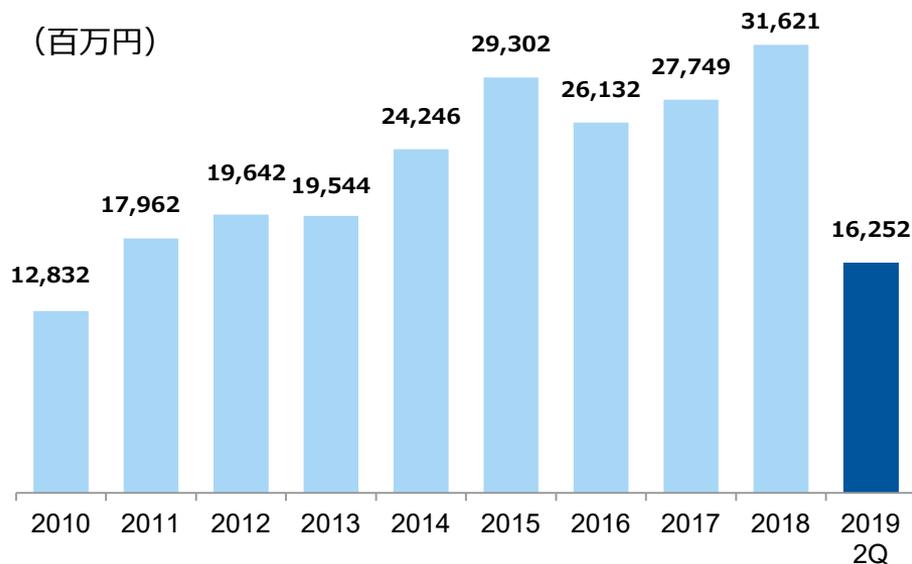


BS主要指標・EBITDA

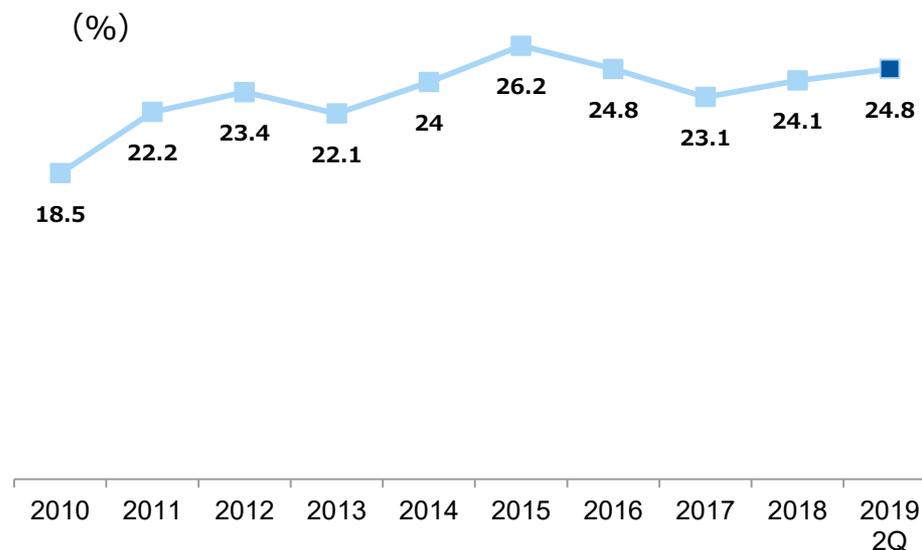
(百万円)

	FY18	FY19 2Q		FY18	FY19 2Q
自己資本比率 (%)	70.4	68.8	現金預金	24,406	29,498
売上債権回転日数 (日)	70	66	有利子負債	15,612	23,840
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	3.6	3.7	Net Cash	8,793	5,658

EBITDA



EBITDAマージン



キャッシュフロー概要

	FY17	FY18	FY18 上半期	FY19 上半期	増減
税金等調整前利益	21,086	22,567	11,078	12,098	1,020
減価償却費	8,612	9,100	4,397	4,614	217
売上債権増減	-1,690	-1,494	-634	553	1,187
棚卸資産増減	-1,147	-3,854	-1,627	-3,029	-1,401
仕入債務増減	-253	768	758	452	-306
未払費用の増減	584	593	16	-325	-342
その他	-1,846	-196	-447	-733	-285
法人税の支払	-4,525	-7,359	-4,044	-3,629	415
営業活動CF	20,820	20,125	9,495	10,001	505
設備投資	-9,494	-11,464	-4,580	-8,670	-4,089
子会社株式の取得	-1,728	-620	-532	-441	91
定期預金の支出入	-86	-1,307	-525	326	851
その他	3,742	41	-287	-316	-28
投資活動CF	-7,566	-13,351	-5,927	-9,100	-3,173
フリー・キャッシュ・フロー	13,254	6,773	3,568	900	-2,668
有利子負債増減	-6,132	305	-514	3,163	3,683
自己株式取得	-5	-4	-1	-2	-0
配当の支払	-4,411	-4,581	-2,427	-2,453	-26
社債の発行による収入	-	-	-	5,000	5,000
非支配株主への配当金の支払	-367	-416	-220	-222	-1
その他	-219	-26	-26	-713	-687
財務活動CF	-11,137	-4,723	-3,190	4,777	7,967
換算差額	540	-333	-391	-600	-208
キャッシュの増減	2,658	1,716	-13	5,077	5,090
新規連結に伴うキャッシュ増加	300	229	229	437	207
非連結子会社との合併に伴うキャッシュの増加	84	-	-	-	-
キャッシュ期末残高	19,598	21,545	19,814	27,059	7,245

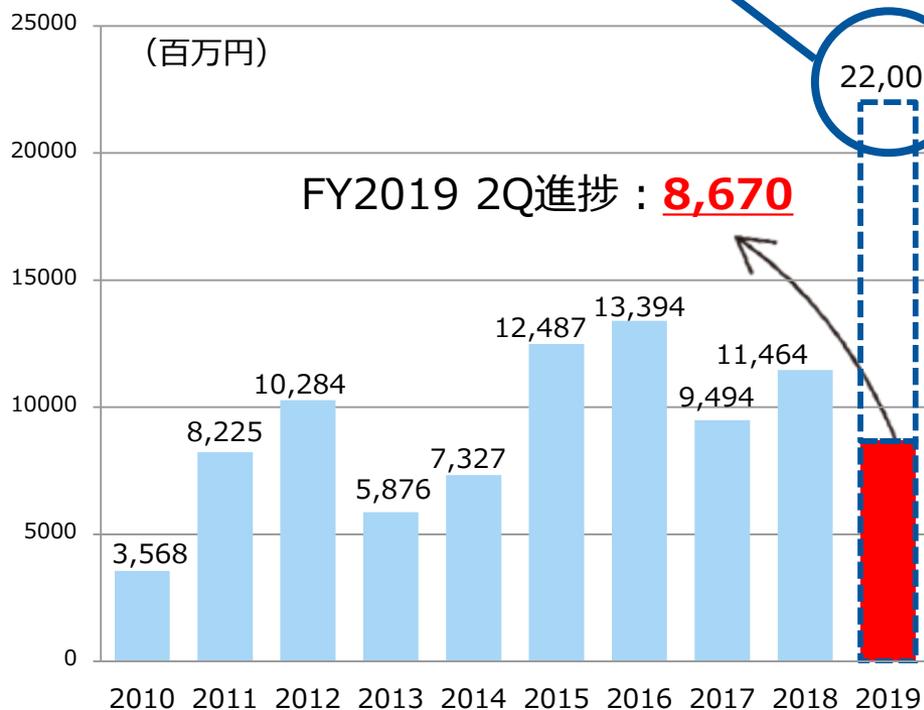
設備投資・減価償却費

2019年度 設備投資予想

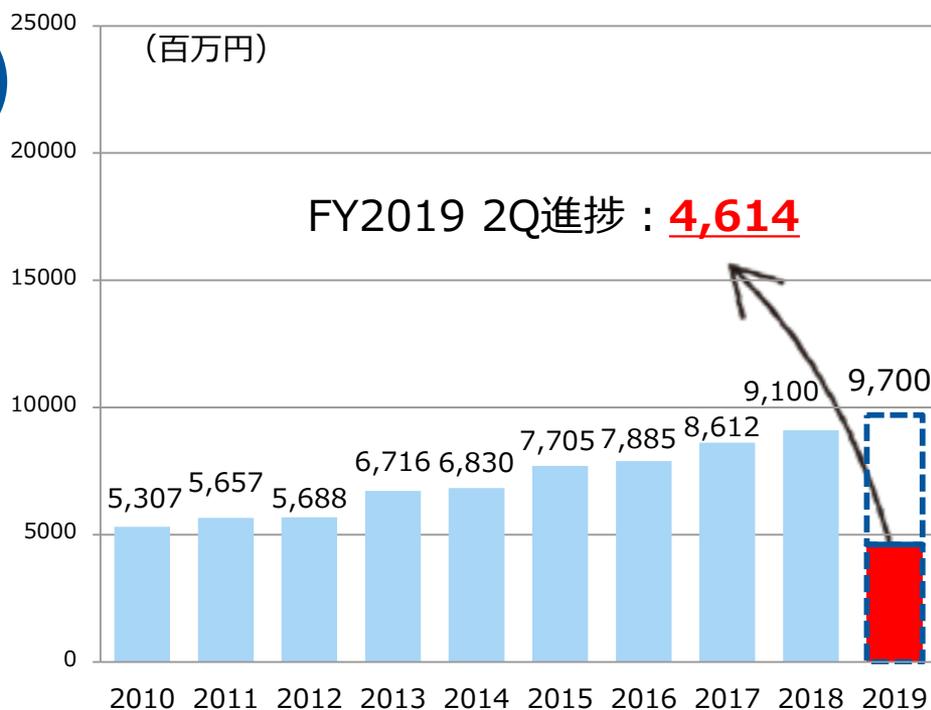
約220億円

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

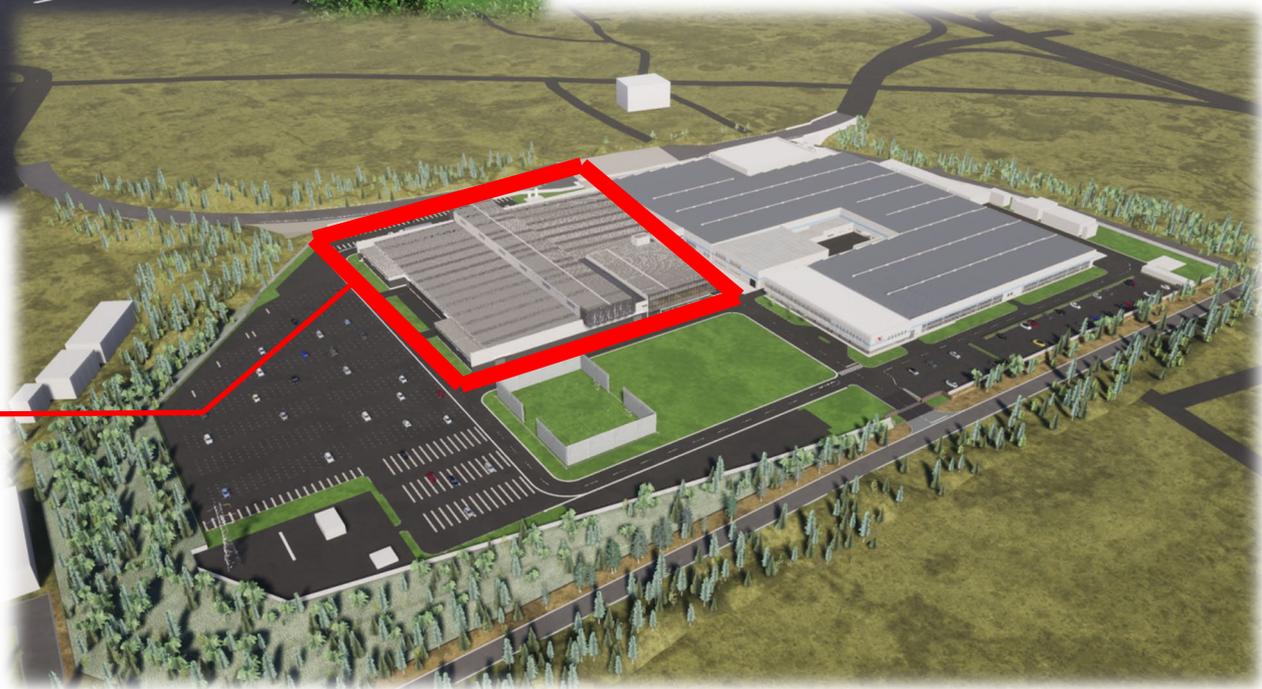
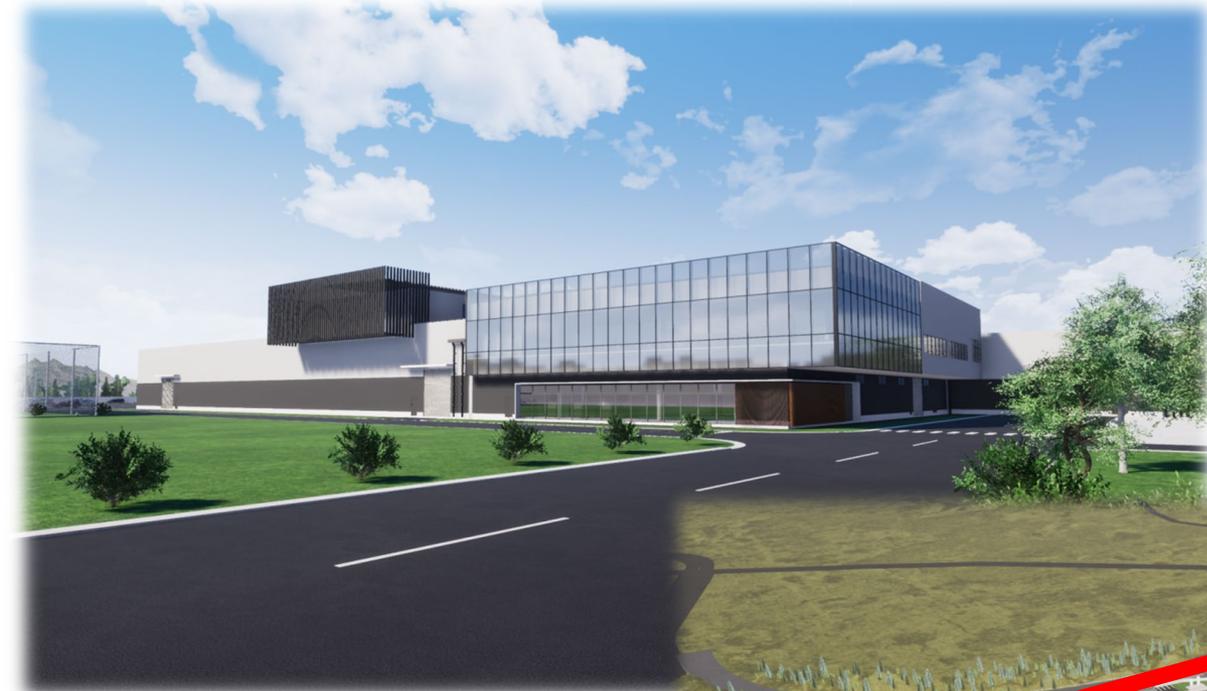


設備投資実績



減価償却費

NEO新城工場 完成図



新社屋予定地

FY19業績予想

売上高
(百万円)

利益
(百万円)

連結業績

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)	156.15	-	108.17	-

160000

140000

120000

100000

80000

60000

40000

20000

0

35000

30000

25000

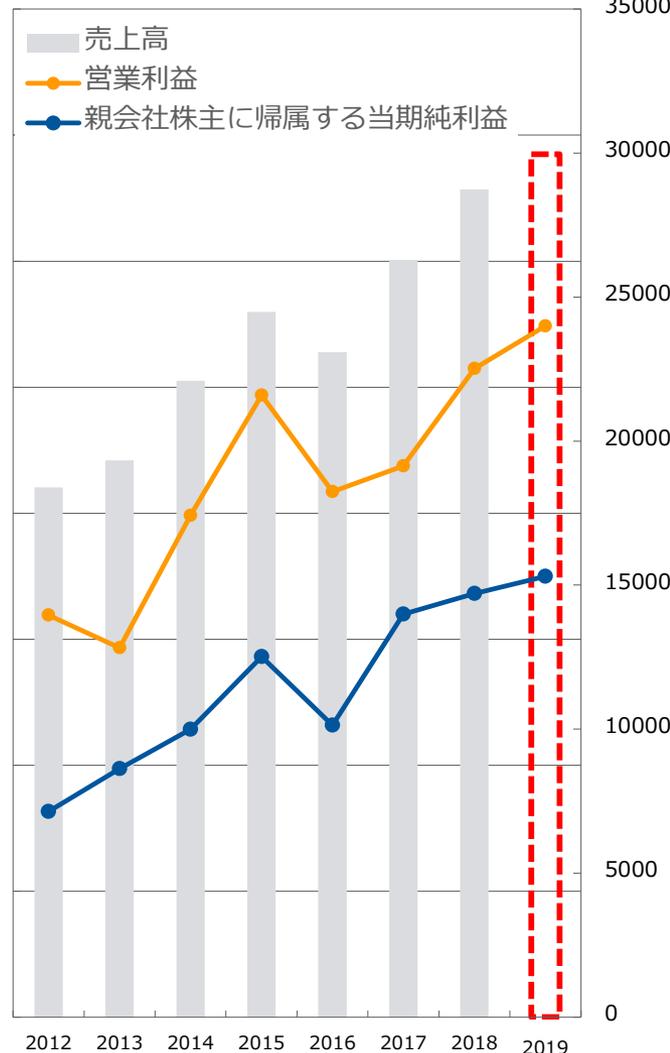
20000

15000

10000

5000

0



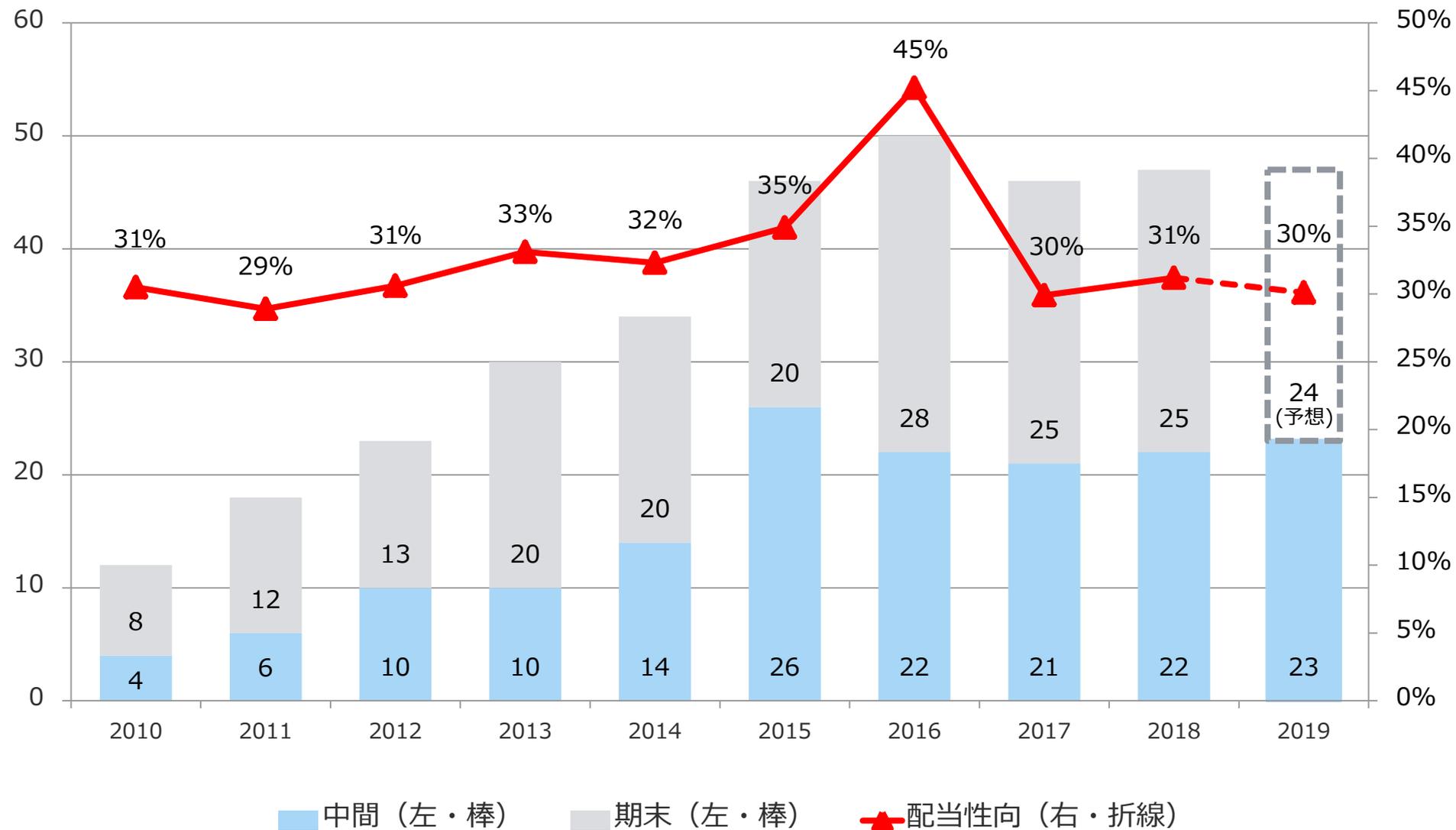
為替レート

	1US\$	1Euro	1RMB
FY17 2Q	112.88円	121.34円	16.41円
FY17	112.33円	126.20円	16.59円
FY18 2Q	108.91円	131.82円	17.11円
FY18	110.53円	130.68円	16.74円
FY19 2Q	110.51円	124.82円	16.31円
FY19 (予想)	105.00円	125.00円	16.00円

※期中平均レートを記載しております

一株当たりの配当金

(円)



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



中期経営計画 「The Next Stage 17」

2020年11月期 経営目標

連結売上高

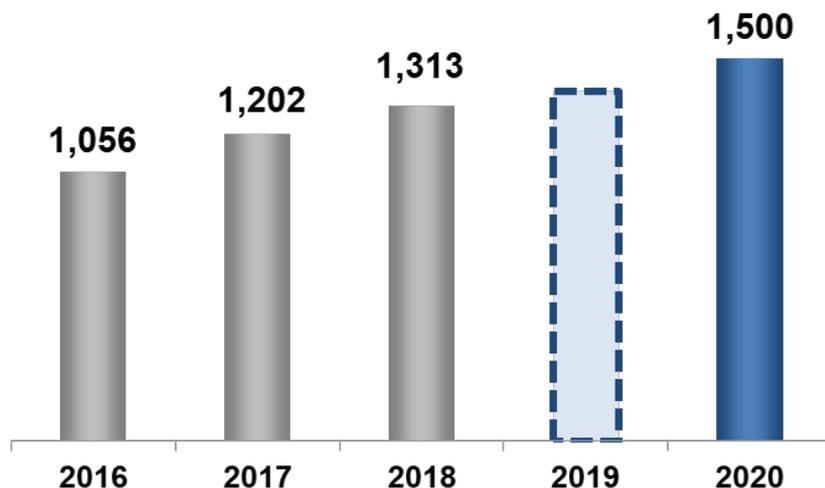
1,500億円

連結営業利益

300億円

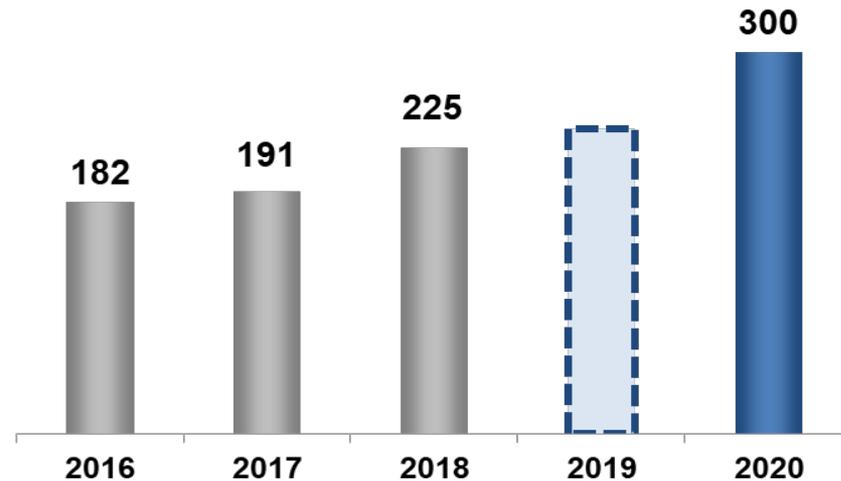
【連結売上高】

(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 上半期
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	65,620
売上高成長率	(%)	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	9%	2%
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	36,980
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	28,640
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	17,001
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	11,638
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	12,098
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	7,974
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%	43.6%
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%	25.9%
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%	17.7%
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%	18.4%
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%	12.2%
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	110.51
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	124.82
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	138,896
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	127,326
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	81.39
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
(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	1,299.20
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	97,984
ROE	(%)	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	12.6%
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%	68.8%
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	10,001
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	-9,100
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	4,777
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%	15.2%