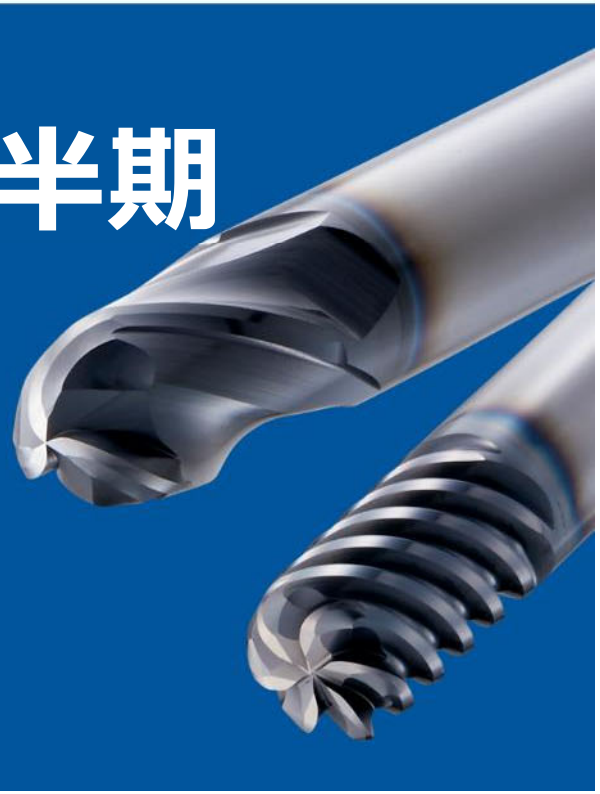
shaping your dreams

2020年11月期上半期
決算説明資料



オーエスジー株式会社

2020年7月10日

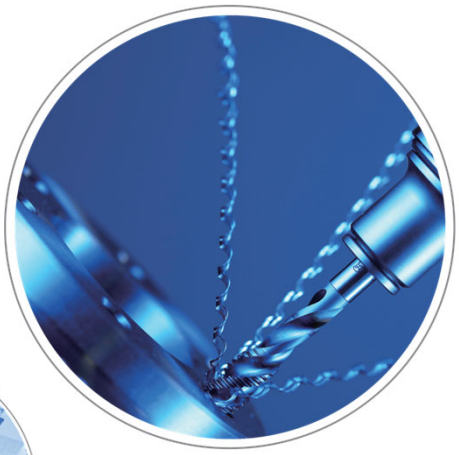
© OSG Corporation

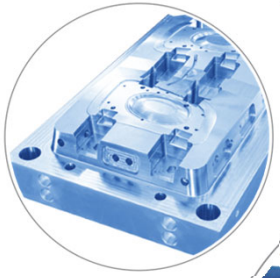
- P2-3　会社概要
- P4-5　決算概要
- P6-7　決算のポイント
- P8-9　外部顧客への売上高
- P10-11　セグメント利益
- P12　海外売上高
- P13　利益の増減分析
- P14-15　製品別売上高
- P16　BS主要指標・EBITDA
- P17　キャッシュフロー概要
- P18　設備投資・減価償却費
- P19　為替レート
- P20　一株当たりの配当金
- P21　OSGグループネットワーク
- P22　OSGのサステナビリティ
- P23　中期経営計画
- P24　業績・経営指標

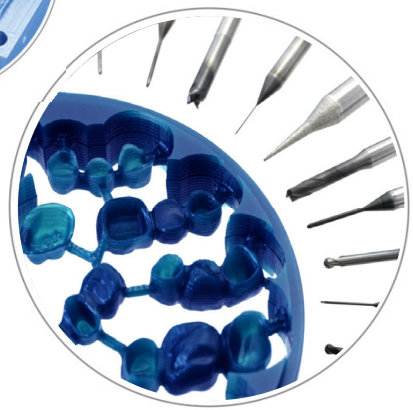
© OSG Corporation

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	122億23百万円
従業員数	連結7,328名、単独1,883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。

© OSG Corporation

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

© OSG Corporation

決算概要

（百万円）

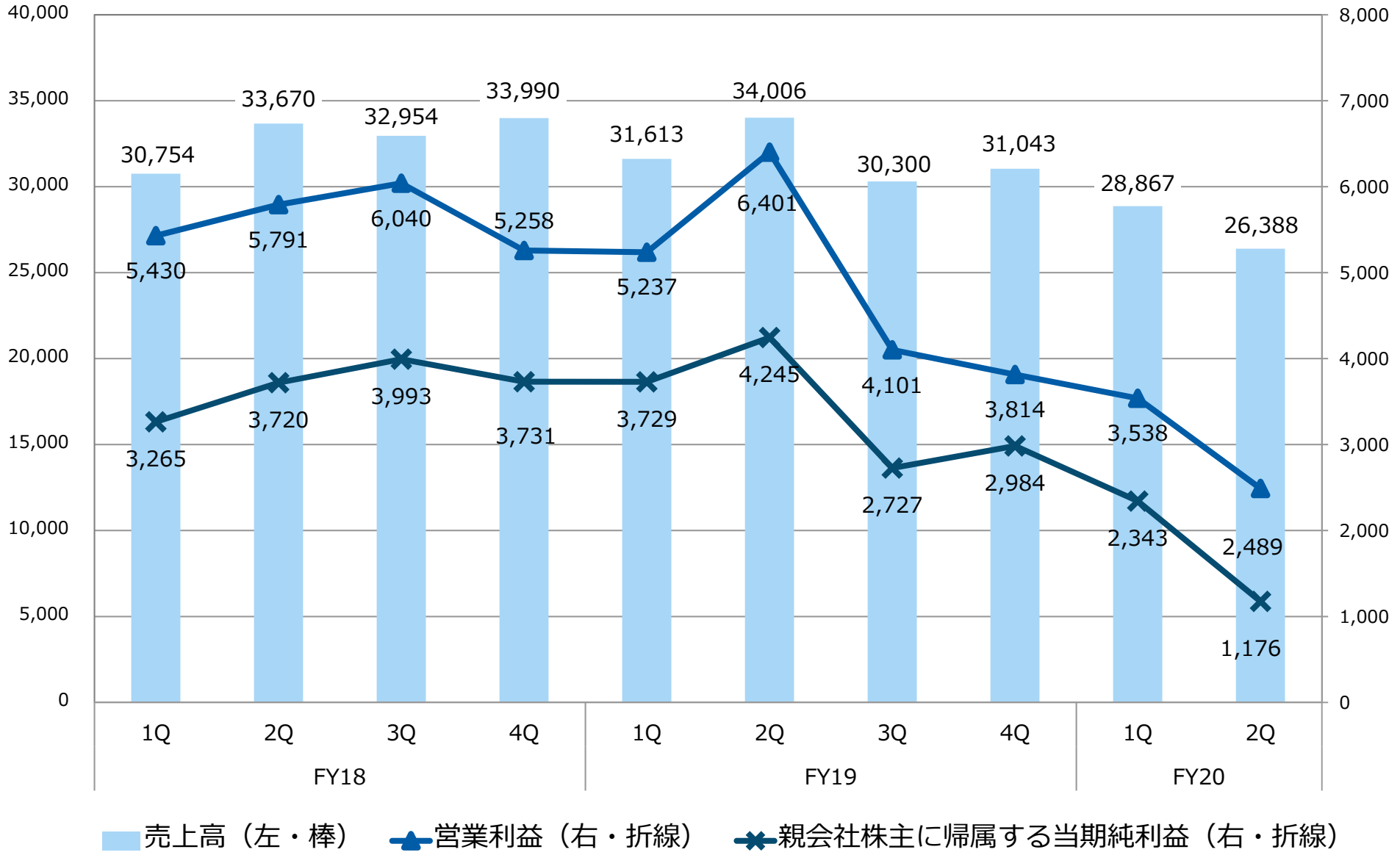
	FY19 上半期	FY20 上半期	前年同期比率	FY20 通期予想(※)	進捗率
売上高	65,620	55,256	-15.8%	-	-
営業利益	11,638	6,027	-48.2%	-	-
営業利益率	17.7%	10.9%	-	-	-
経常利益	12,098	5,964	-50.7%	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益	7,974	3,519	-55.9%	-	-
EPS（円）	81.39	36.19	-55.5%	-	-

※新型コロナウィルスによる影響により、現段階では合理的な業績予想の算定を
行うことが困難な状況であることから、業績予想は引き続き未定とさせていただいております。
業績予想の公表が可能となった時点で、速やかに公表いたします。

© OSG Corporation

決算概要

（百万円）



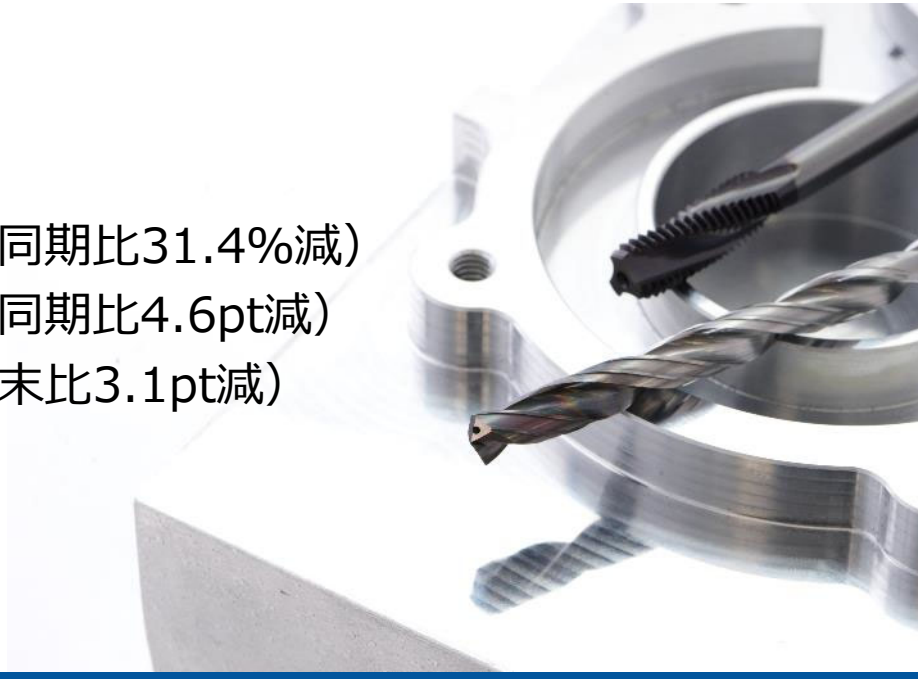
© OSG Corporation

決算のポイント

ロックダウンの影響が深刻化。
切削工具の需要が大幅に減少。

➢ キーとなる指標＆設備投資実績

ーEBITDA	111億円	（前年同期比31.4%減）
ーEBITDAマージン	20.2%	（前年同期比4.6pt減）
ー自己資本比率	64.7%	（前期末比3.1pt減）
ー設備投資実績	68億円	
ー減価償却費実績	51億円	



© OSG Corporation

決算のポイント

米州

コスト削減により
黒字を確保。
下期は緩やかな回復期待。

アジア

中国の製造業は回復傾向。
インド・東南アジアは厳しい。
米中関係も懸念材料。

欧州

ロックダウンの影響大。
不確実性が強い。

日本

自動車の減産により、
厳しい状況が継続。
下期ボトムアウトを期待。

© OSG Corporation

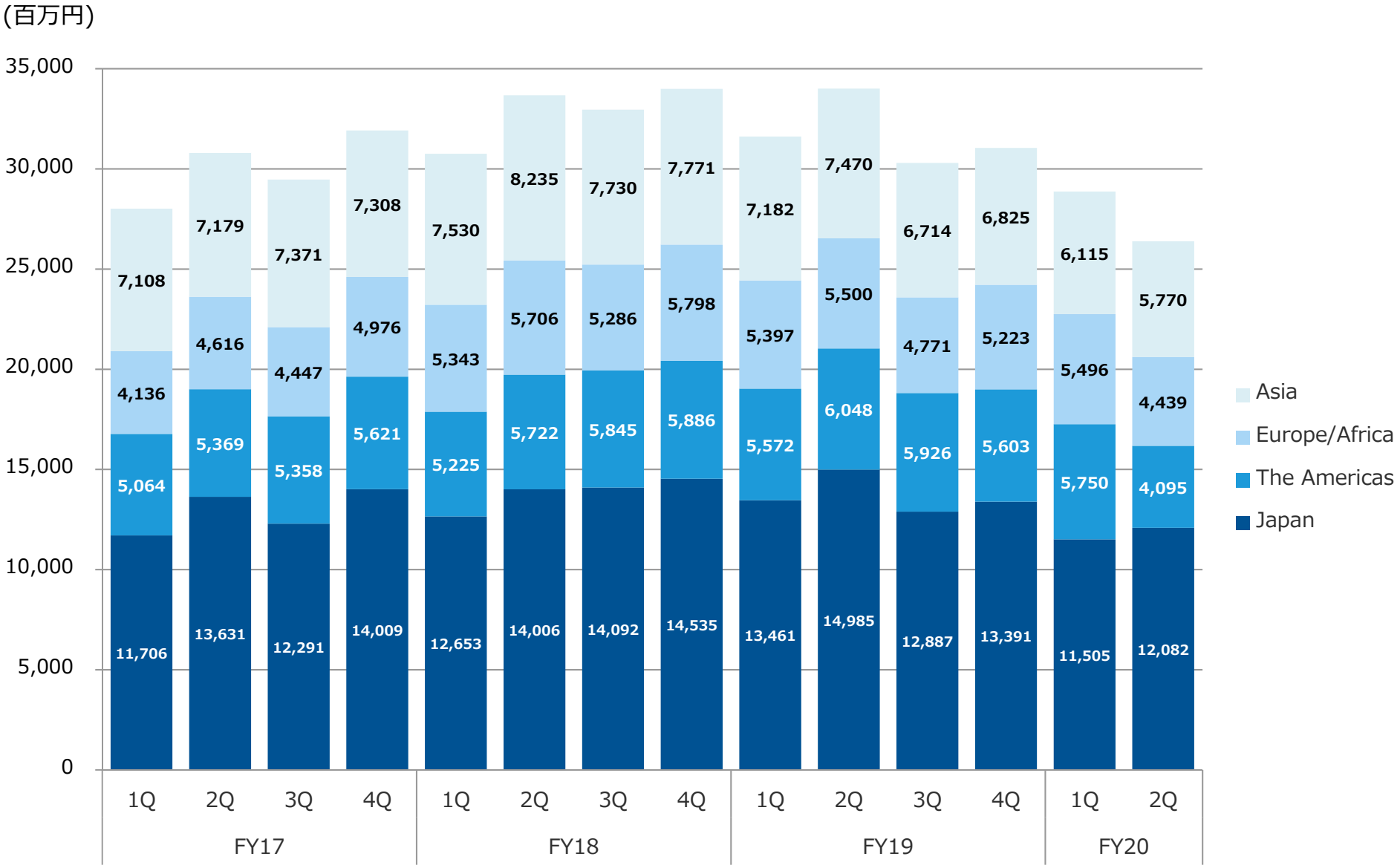
外部顧客への売上高

（百万円）

	FY19 上半期	FY20 上半期	増減額	前年同期比	現地通貨ベース 前期比率
日本	28,447	23,588	-4,858	-17.1%	-
米州	11,621	9,846	-1,775	-15.3%	-13.8%
欧州・アフリカ	10,898	9,935	-963	-8.8%	-7.3%
アジア	14,653	11,885	-2,767	-18.9%	-16.3%
連結	65,620	55,256	-10,364	-15.8%	-

© OSG Corporation

外部顧客への売上高推移



© OSG Corporation

セグメント利益

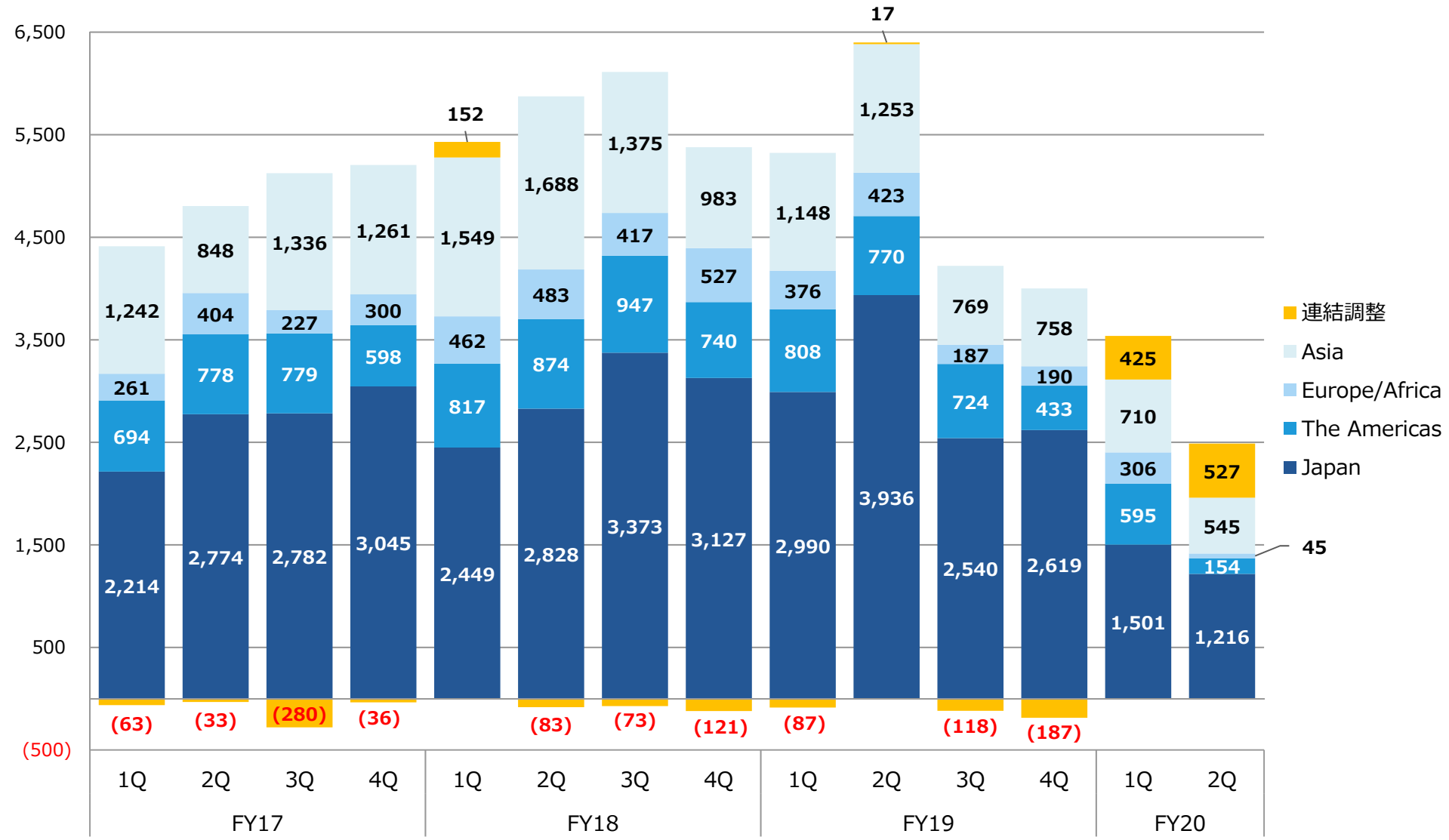
（百万円）

	FY19 上半期	構成比	FY20 上半期	構成比	増減額	前年同期比	利益率(※)
日本	6,927	59.2%	2,718	53.6%	-4,208	-60.8%	8.5%
米州	1,578	13.5%	750	14.8%	-828	-52.5%	7.5%
欧州・アフリカ	800	6.8%	351	6.9%	-449	-56.1%	3.5%
アジア	2,402	20.5%	1,256	24.8%	-1,146	-47.7%	9.8%
計	11,708	-	5,075	-	-6,632	-56.7%	7.8%
調整	-69	-	952	-	1,022	-	-
連結	11,638	-	6,027	-	-5,610	-48.2%	10.9%

※「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

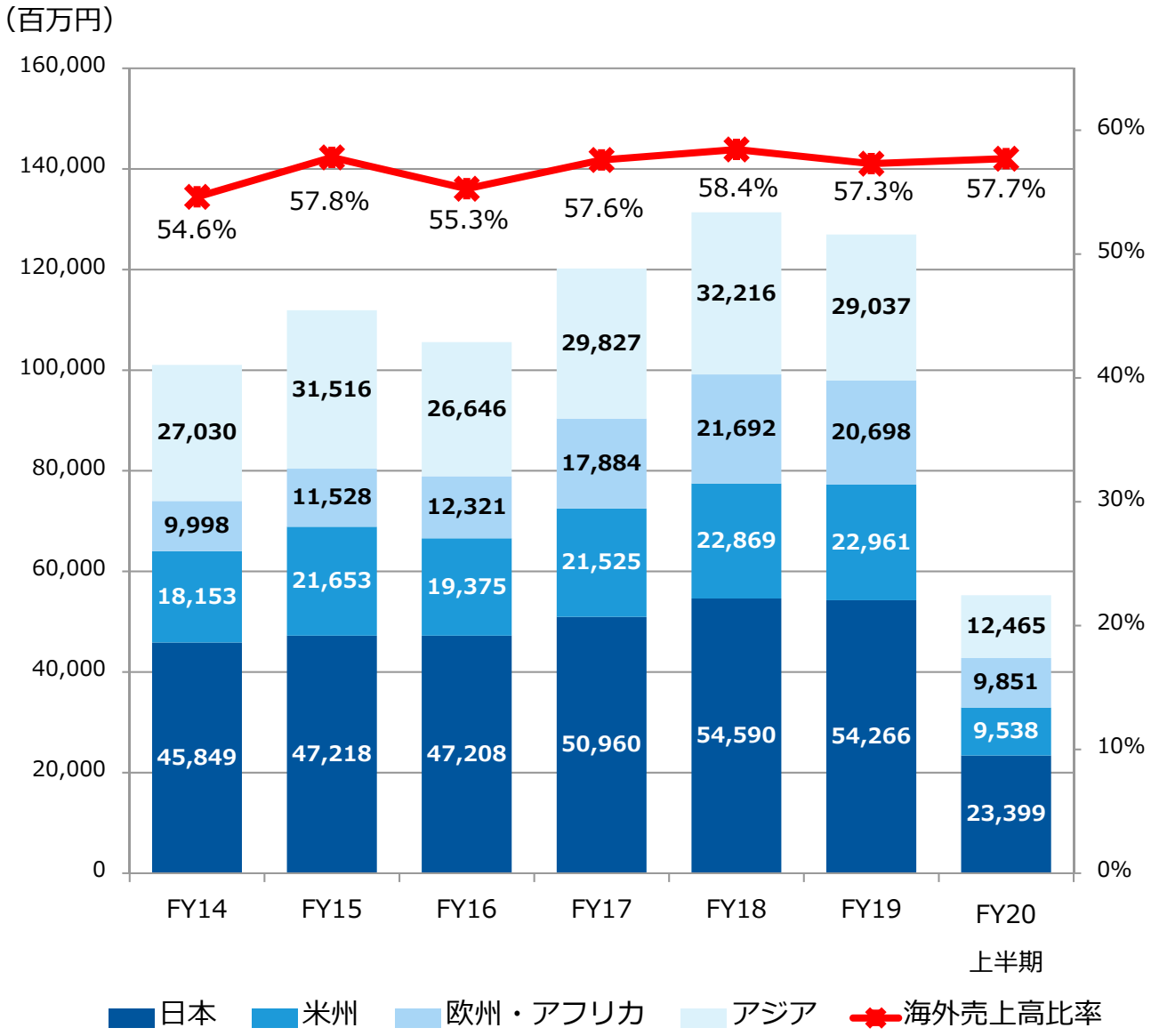
© OSG Corporation

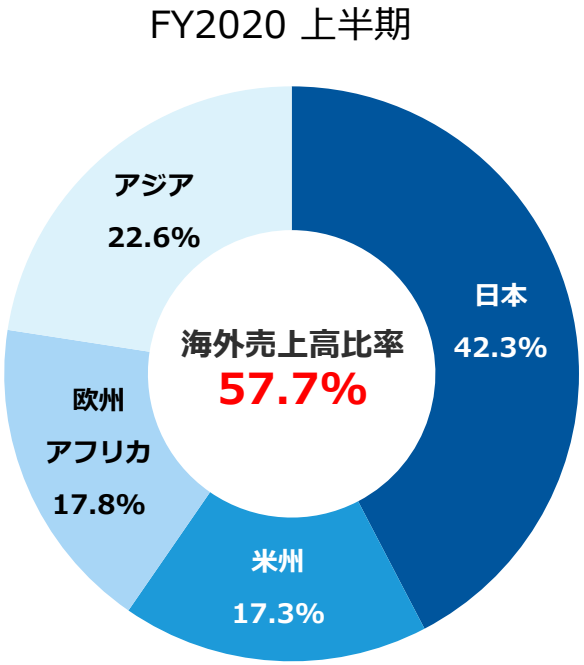
セグメント利益推移



© OSG Corporation

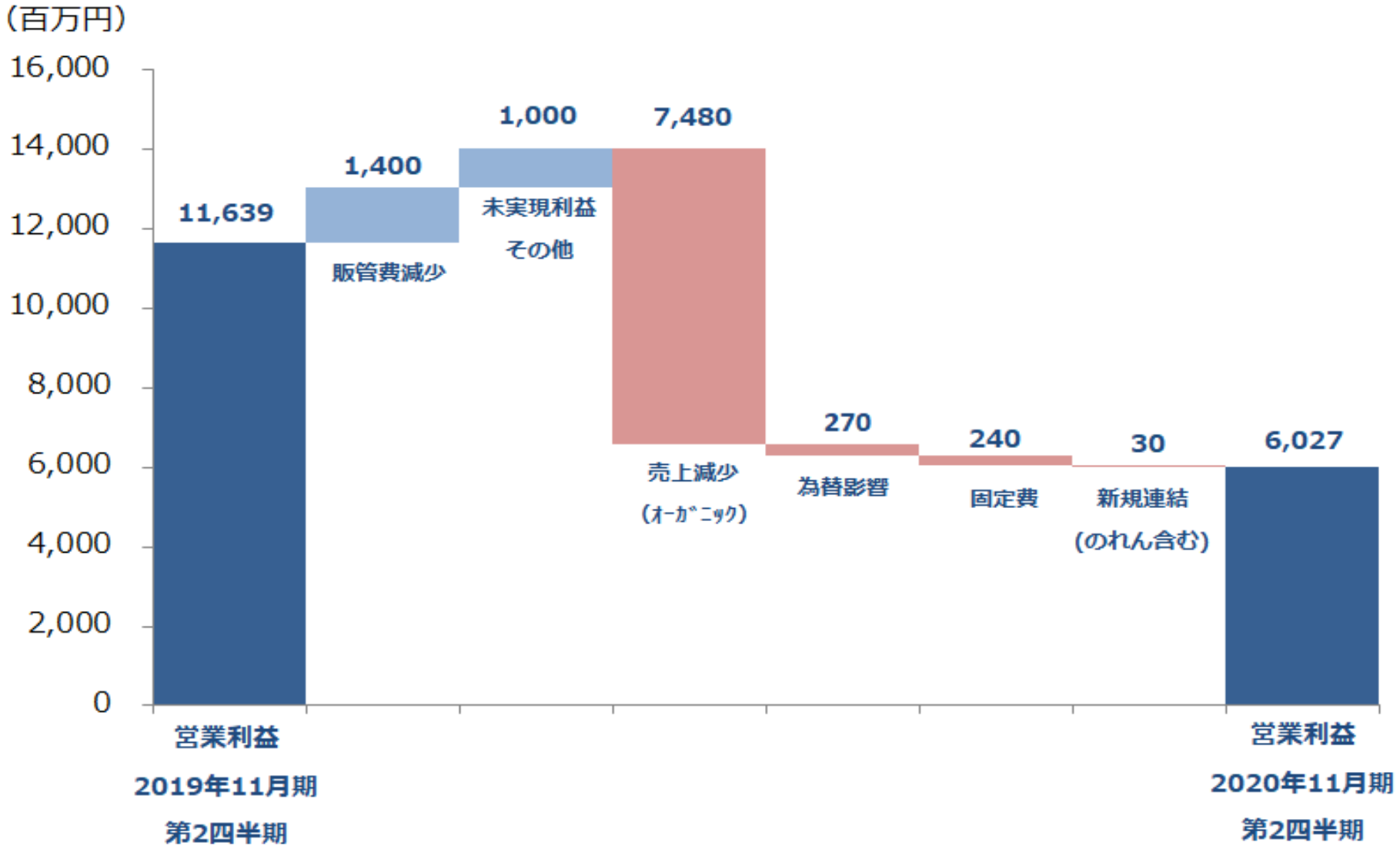
海外売上高の推移





© OSG Corporation

利益の増減分析



© OSG Corporation

製品別売上高

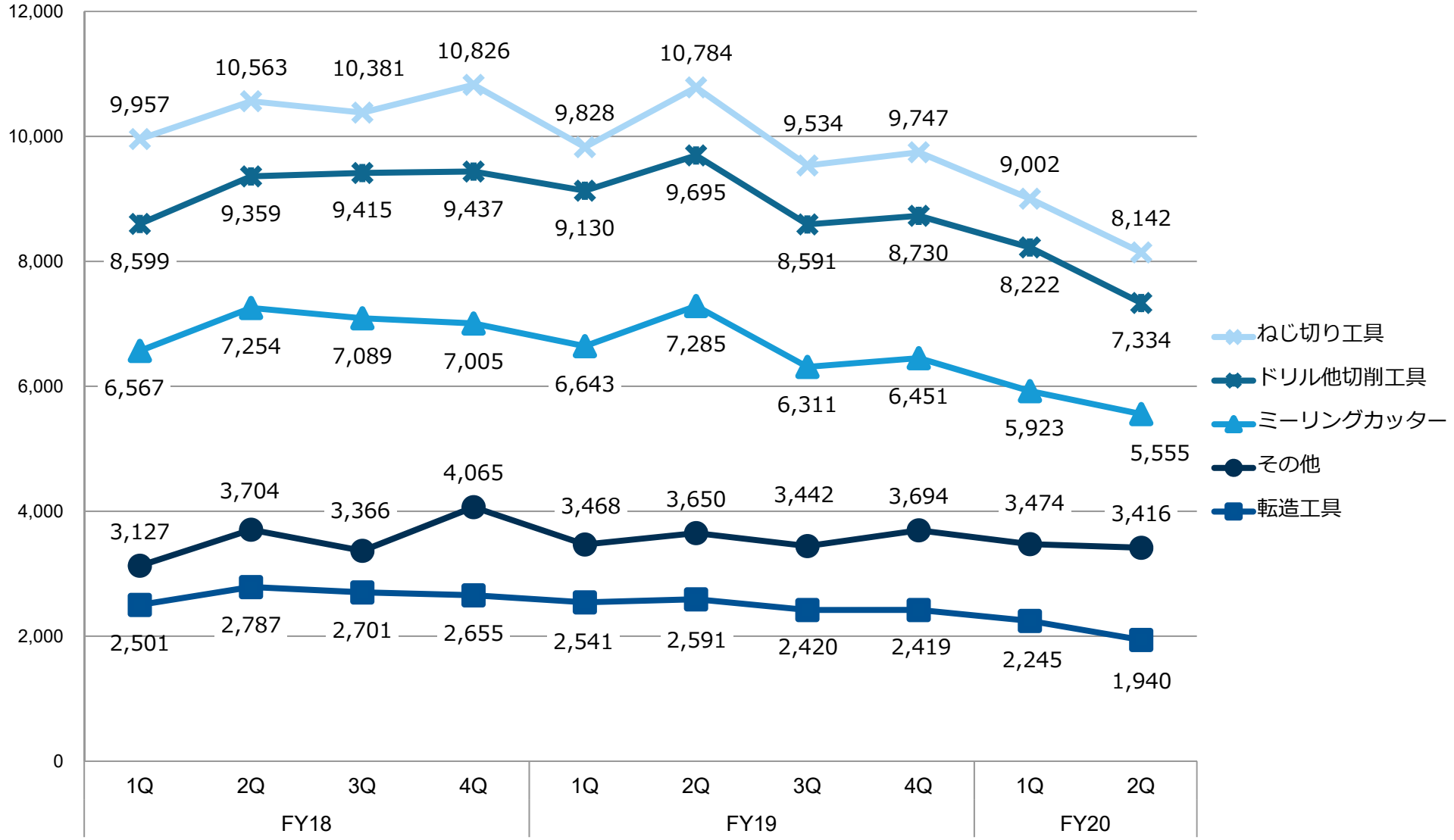
（百万円）

		FY19						FY20				前期比	
		1Q	2Q	3Q	4Q	上半期		1Q	2Q	上半期		増減	
精密工具	ねじ切り工具	9,828	10,784	9,534	9,747	20,612	31.4%	9,002	8,142	17,144	31.0%	-3,468	-16.8%
	ミーリングカッター	6,643	7,285	6,311	6,451	13,928	21.2%	5,923	5,555	11,479	20.8%	-2,449	-17.6%
	ドリル他切削工具	9,130	9,695	8,591	8,730	18,826	28.7%	8,222	7,334	15,556	28.2%	-3,269	-17.4%
	転造工具	2,541	2,591	2,420	2,419	5,132	7.8%	2,245	1,940	4,185	7.6%	-947	-18.5%
	測定工具	478	491	454	522	969	1.5%	461	455	916	1.7%	-53	-5.5%
	計	28,622	30,847	27,311	27,871	59,470	90.6%	25,854	23,426	49,281	89.3%	-10,189	-17.1%
その他	機械	907	1,097	1,013	1,133	2,004	3.1%	1,149	1,139	2,288	4.0%	283	14.1%
	その他	2,083	2,061	1,974	2,038	4,145	6.3%	1,864	1,822	3,686	6.7%	-458	-11.1%
	計	2,990	3,158	2,988	3,172	6,149	9.4%	3,013	2,961	5,974	10.8%	-174	-2.8%
合計		31,613	34,006	30,300	31,043	65,620	100%	28,867	26,388	55,256	100%	-10,364	-15.8%

© OSG Corporation

製品別売上高推移

（百万円）



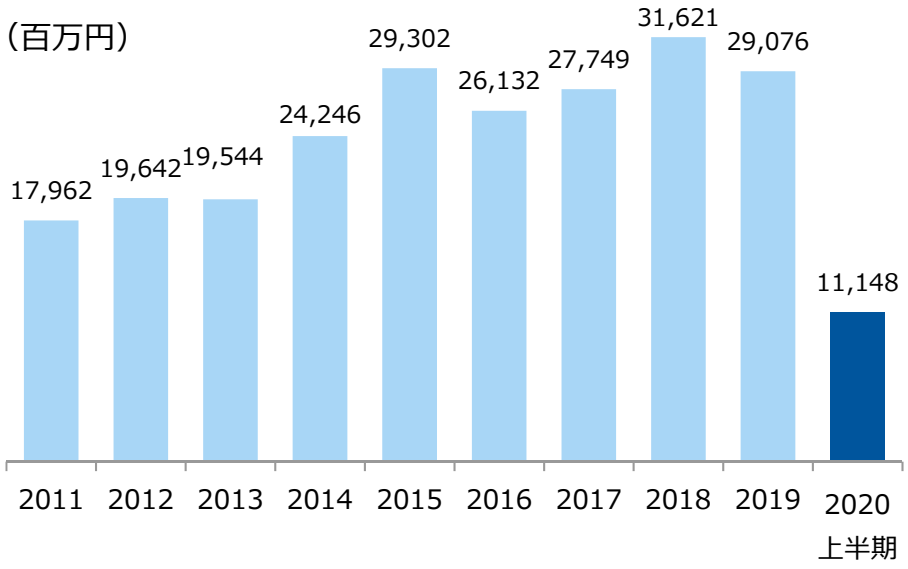
© OSG Corporation

BS主要指標・EBITDA

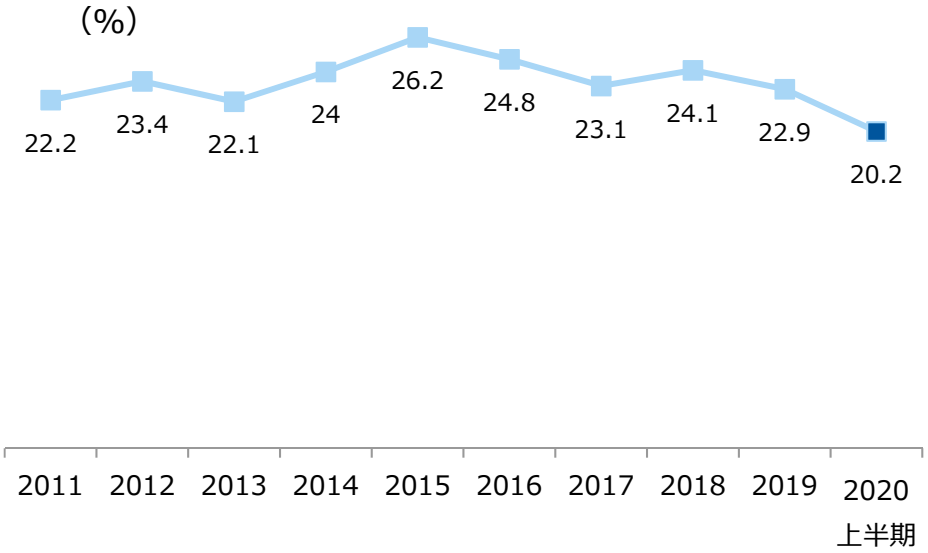
（百万円）

	FY19	FY20 2Q		FY19	FY20 2Q
自己資本比率（%）	67.8	64.7	現金預金	26,950	33,125
売上債権回転日数（日）	64	61	有利子負債	26,782	41,069
棚卸資産回転期間（ヶ月）	4.2	4.9	Net Cash	168	-7,944

EBITDA



EBITDAマージン



© OSG Corporation

キャッシュフロー概要

	FY17	FY18	FY19	FY19 上半期	FY20 上半期
税金等調整前当期利益	21,086	22,567	19,845	12,098	5,964
減価償却費	8,612	9,100	9,522	4,614	5,120
売上債権増減	-1,690	-1,494	1,902	553	3,669
棚卸資産増減	-1,147	-3,854	-6,319	-3,029	-760
仕入債務の増減	-253	768	453	452	-1,476
未払費用の増減	584	593	115	-325	-1,371
その他	-1,846	-196	244	-733	70
法人税の支払	-4,525	-7,359	-6,503	-3,629	-3,087
営業キャッシュ・フロー	20,820	20,125	19,261	10,001	8,129
有形固定資産の取得	-9,494	-11,464	-17,139	-8,670	-6,809
子会社株式の取得	-1,073	-620	-1,158	-441	-64
連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得	-655	-	-	-	-3,244
定期預金の支出入	-86	-1,307	-532	326	-154
その他	3,742	41	-1,485	-316	-1,259
投資キャッシュ・フロー	-7,566	-13,351	-20,314	-9,100	-11,532
フリーキャッシュ・フロー	13,254	6,773	-1,053	900	-3,402
有利子負債の増減額	-6,132	305	6,258	3,168	13,651
配当の支払	-4,411	-4,581	-4,709	-2,453	-2,353
非支配株主への配当金の支払額	-367	-416	-525	-222	-154
社債の発行による収入	-	-	5,000	5,000	0
自己株式の取得による支出	-5	-4	-1,899	-2	-0
その他	-219	-26	-660	-713	-1,145
財務キャッシュ・フロー	-11,137	-4,723	3,465	4,777	9,997
換算差額	540	-333	-690	-600	-388
キャッシュの増減	2,658	1,716	1,721	5,077	6,206
新規連結に伴うキャッシュ増加	300	229	437	437	120
非連結子会社との合併に伴うキャッシュ増加額	84	-	-	-	-
キャッシュ期末残高	19,598	21,545	23,704	27,059	30,030

© OSG Corporation

設備投資・減価償却費

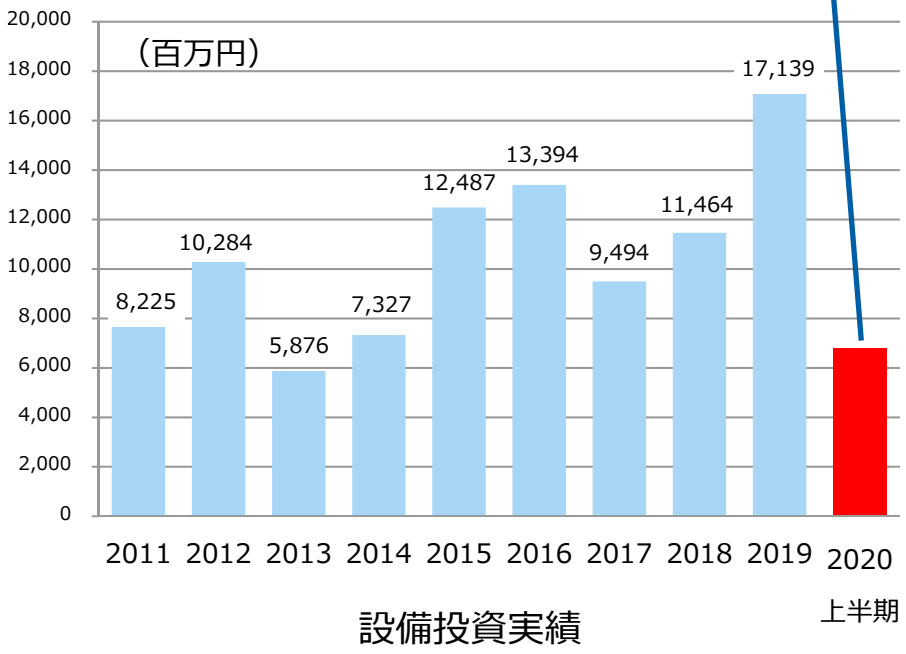
2020年度　設備投資予想

約93億円

Breakdown

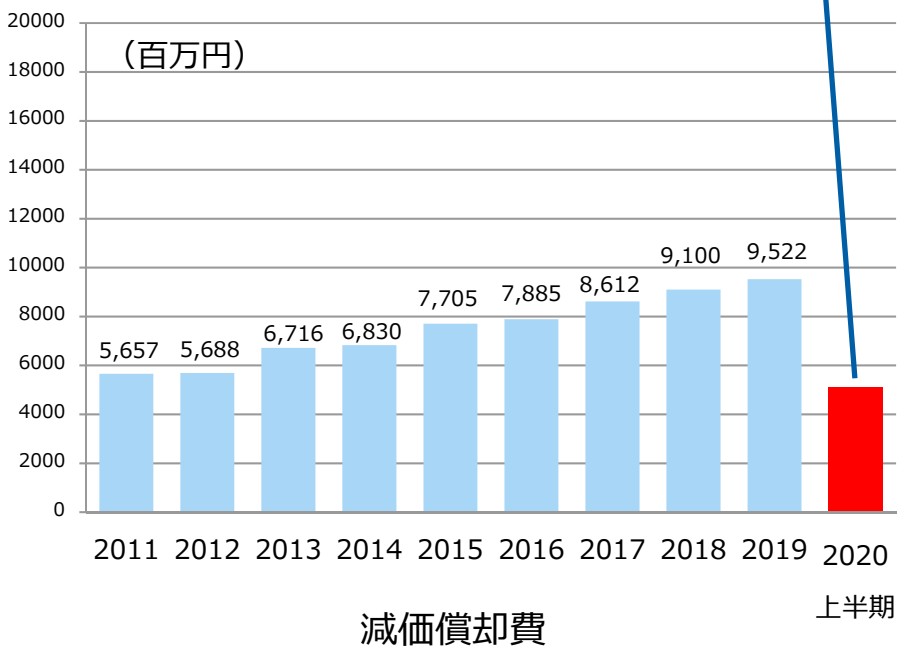
NEO新城工場（日本）
メキシコ工場
AMAMCO新建屋

設備投資実績：6,809



設備投資実績

減価償却費実績：5,120



減価償却費

© OSG Corporation

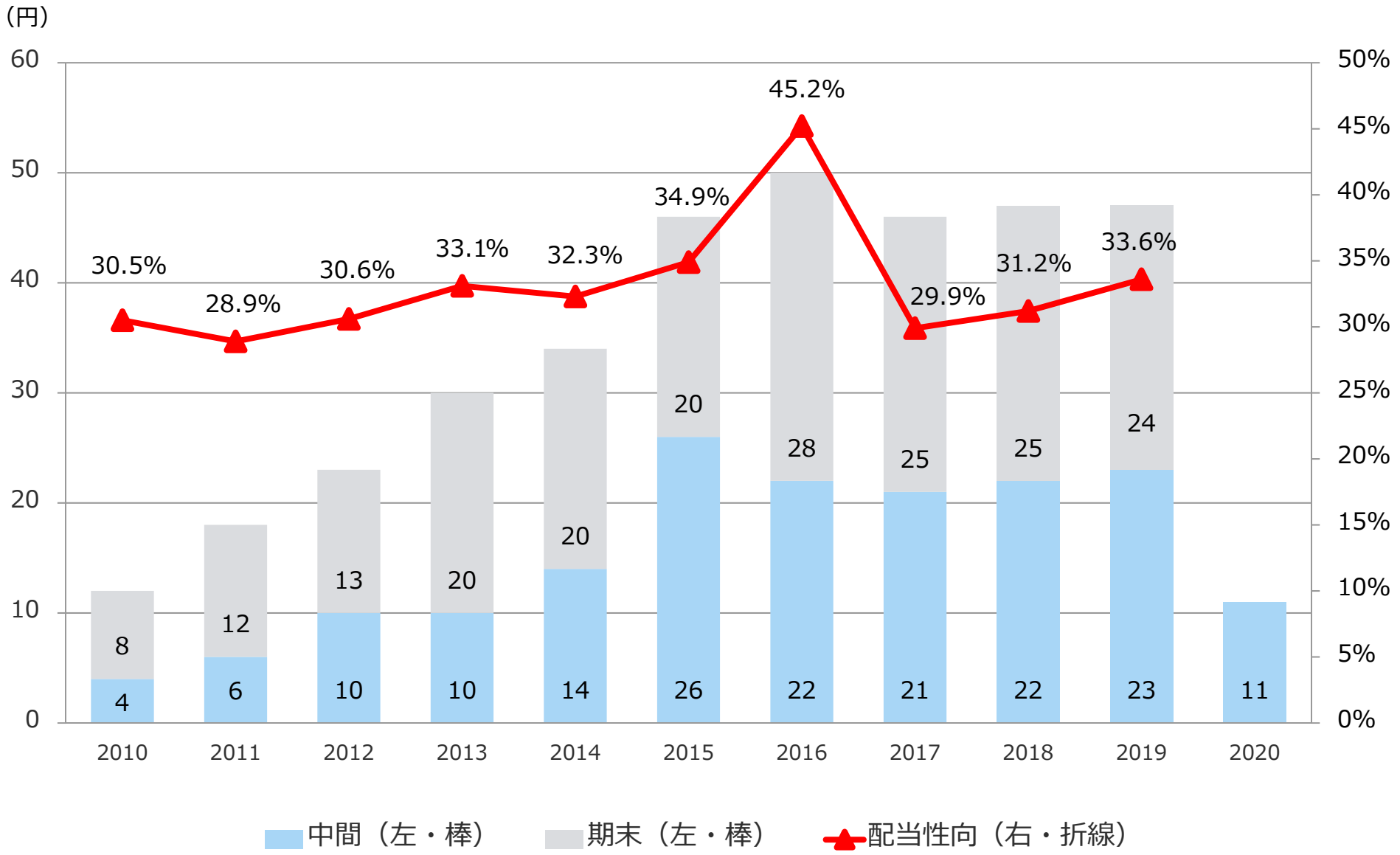
為替レート

	1US$	1Euro	1RMB
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	109.36円	122.53円	15.86円
FY20　2Q	108.55円	119.64円	15.39円

※期中平均レートを記載しております

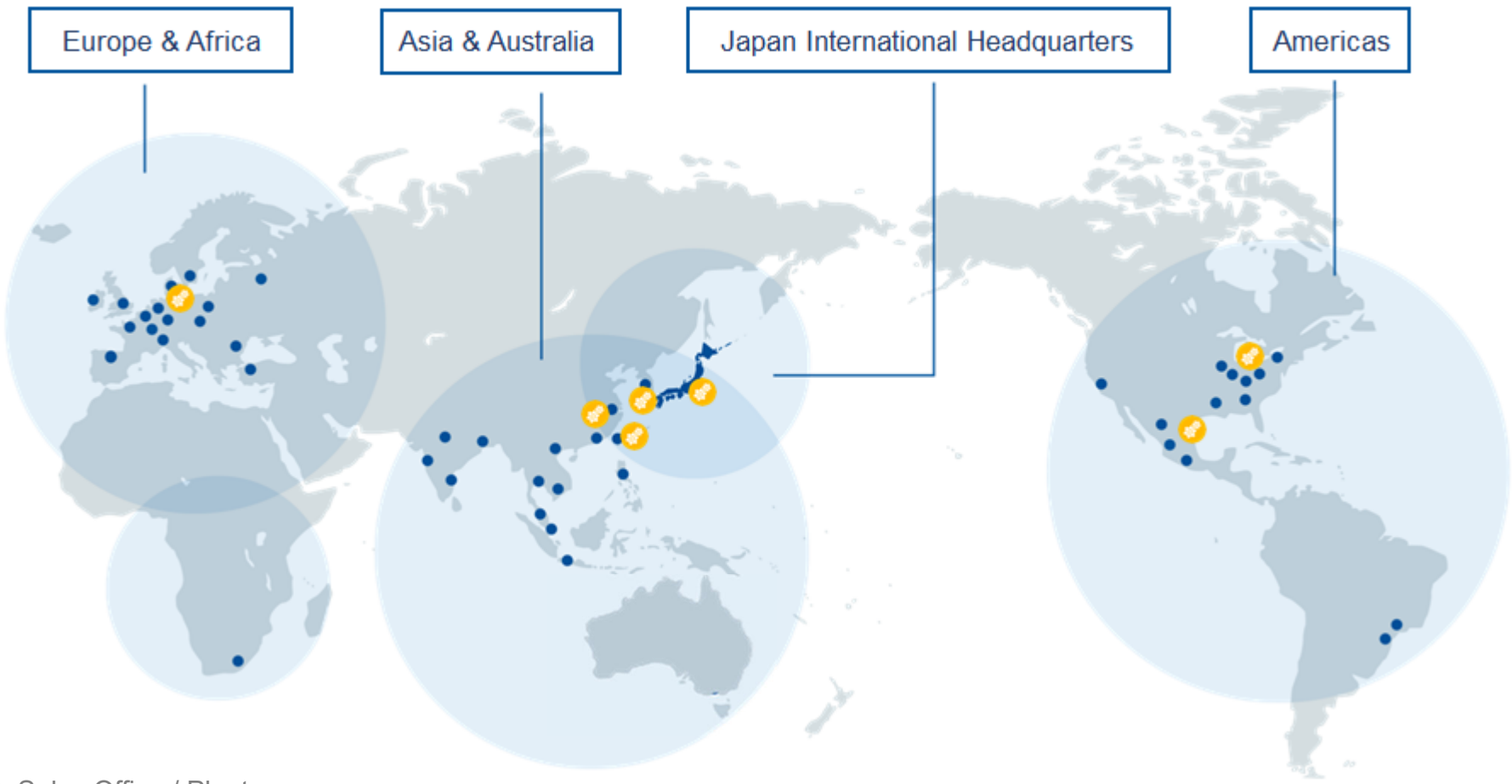
© OSG Corporation

一株当たりの配当金



© OSG Corporation

OSGグループネットワーク



© OSG Corporation

OSGのサステナビリティ

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

E

・オーエスジー株式会社内事業所、他7つのグループ会社工場においてISO14001取得。

・環境省の環境会計ガイドラインをもとに環境会計システムを導入。コストと効果の実測を実施。

・排出されるごみを適正に処理する体制を確立させ2005年から再資源化率99%以上を実現。

・使用済み工具をお客様から回収し、超硬製品のリサイクルを実施。

S

・治療と仕事の両立支援：会社への病名通知不要等の会社方針を策定。

・サテライト勤務＆フレックス勤務の導入：近い勤務地での勤務、柔軟な勤務時間で働くことが可能に。

・障がい者雇用へのサポート拡大：2020/6~総務部内に障がい者の「サポートチーム」を新設。

・OSG品質体制認定制度：世界共通品質を目的に材料入荷(又は再研削依頼品)から製品出荷、アフターフォローまでの品質管理が、国内工場と同等である事を認定する制度を独自に導入。

G

・リスクマネジメント：リスク及びコンプライアンス管理委員会を設置し、BCPの強化を実施。

・内部通報制度：社内・社外を問わず通報の受付あるいは相談の適正な処理の仕組みを導入。

・情報セキュリティ：情報漏洩等への対応のための社内体制及び情報セキュリティポリシーの整備。

© OSG Corporation

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を提案する

- ■ 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）

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する

- ■ 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

中期経営計画の目標達成については、2021年11月期以降にずれ込むことが予想されますが、
基本戦略をグローバルに推進し続けることで、今後も持続的な成長にチャレンジしてまいります。

© OSG Corporation

業績・経営指標（連結ベース）

		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019 2Q	2019	2020 2Q
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	126,964	55,256
売上高成長率	(%)	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	9%	2%	-3%	-16%
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	73,281	33,333
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	53,682	21,922
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	34,128	15,894
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	19,554	6,027
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	19,710	5,964
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	13,686	3,519
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%	42.3%	39.7%
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%	26.9%	28.8%
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%	15.4%	10.9%
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%	15.5%	10.8%
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%	10.8%	6.4%
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	109.36	108.55
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	122.53	119.64
総資産	(百万円)	113,382	105,635	104,373	121,689	134,503	142,302	155,129	156,081	166,712	178,020	138,896	190,414	195,209
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	129,078	126,257
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	140.06	36.19
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	23.00	11.00
(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	-
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	1,328.08	1,297.18
期中平均株式数	(千株)	96,130	95,904	94,967	94,966	94,963	94,959	94,991	91,640	91,044	97,176	97,984	97,716	97,267
ROE	(%)	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	12.6%	10.8%	5.5%
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%	67.8%	64.7%
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	19,261	8,129
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	-20,314	-11,532
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	3,465	9,997
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%	15.1%	14.7%

© OSG Corporation