



shaping your dreams

2020年11月期 決算説明資料

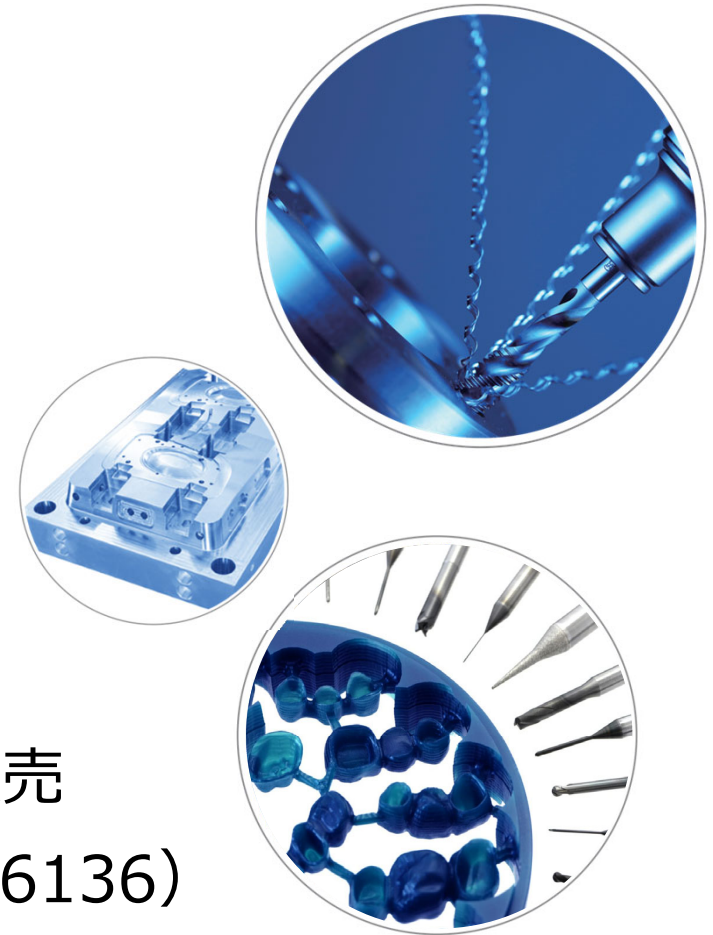
オーエスジー株式会社
2021年1月



- ◆ 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
 - ◆ P13-14 製品別売上高
 - ◆ P15 BS主要指標・EBITDA
 - ◆ P16 利益の増減分析
 - ◆ P17 キャッシュフロー概要
- ◆ P18 設備投資・減価償却費
 - ◆ P19 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 OSGのサステナビリティ
 - ◆ P24-27 中期経営計画
 - ◆ P28-30 2021年度の方針
 - ◆ P31 業績・経営指標

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7,173名、単独1,881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

穴をあける工具
ドリル

形を削り出す工具
エンドミル

形を削り出す工具
インデキサブル工具

ねじを加工する工具
転造ダイス

ねじをつくる工具
タップ

決算概要

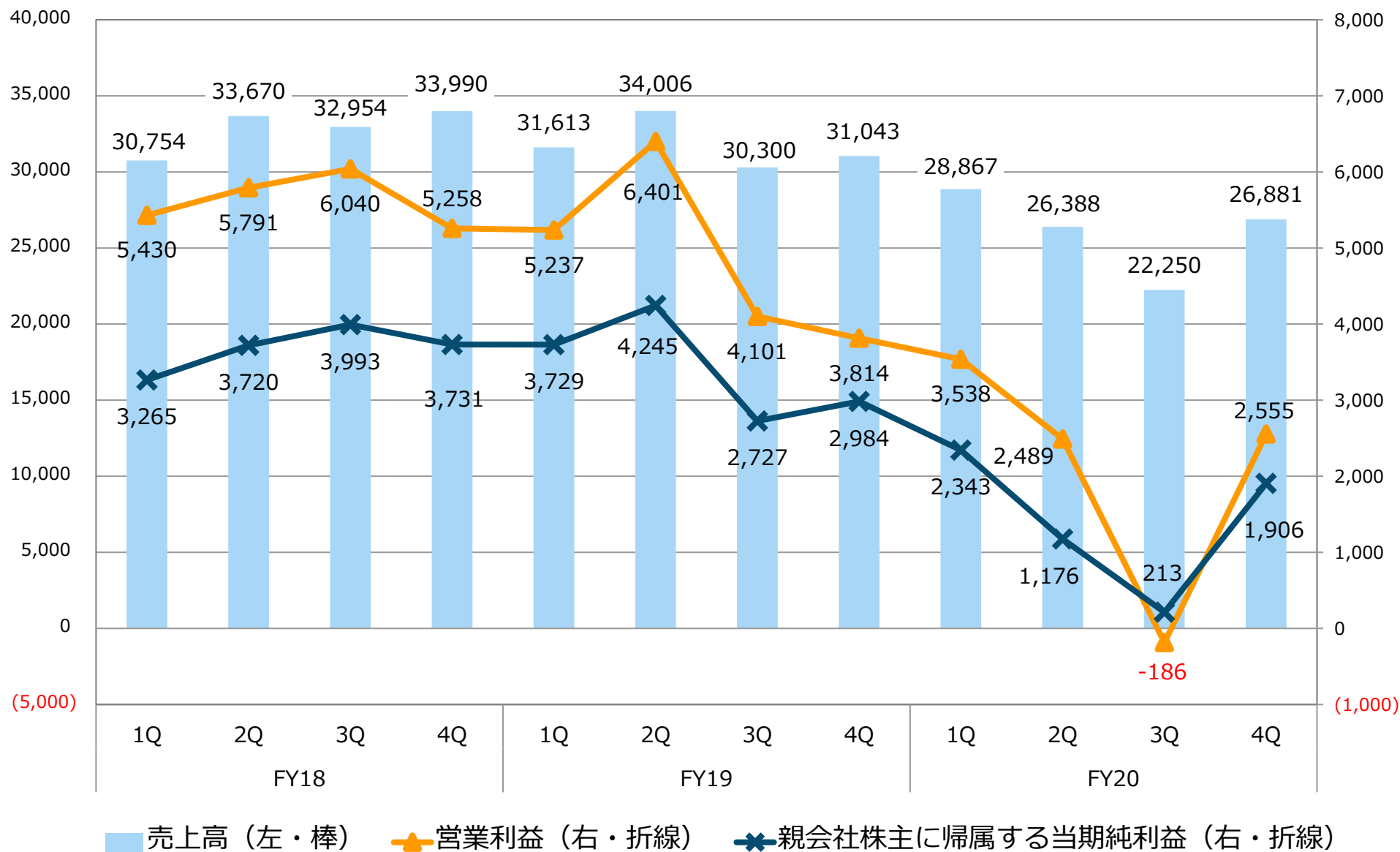
(百万円)

	FY19	FY20	前期比率	FY20 通期予想 (公表前)	FY20 通期予想 (公表後)
売上高	126,964	104,388	-17.8%	-	104,300
営業利益	19,554	8,396	-57.1%	-	8,300
営業利益率	15.4%	8.0%	-	-	8.0%
経常利益	19,710	8,950	-54.6%	-	8,900
親会社株主に帰属する 当期純利益	13,686	5,639	-58.8%	-	5,600
EPS (円)	140.06	57.94	-58.6%	-	57.53

(注) FY20通期予想は、2020年12月23日に公表しております。

決算概要

(百万円)



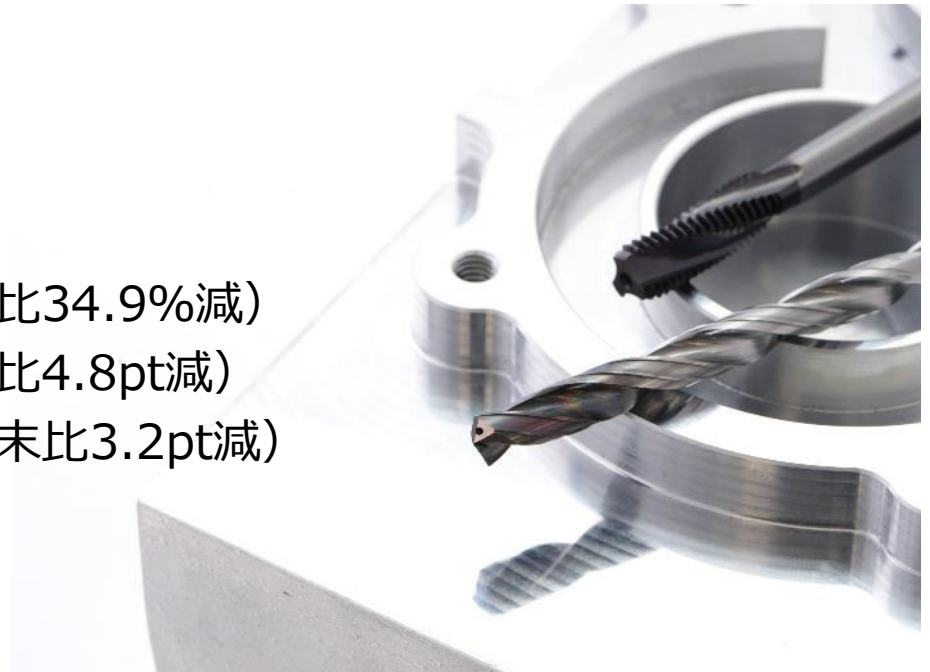
決算のポイント

3Qを底に4Q回復。

出遅れていた日本と南アジアの 需要回復。

➤ キーとなる指標&設備投資実績

—EBITDA	189億円	(前期比34.9%減)
—EBITDAマージン	18.1%	(前期比4.8pt減)
—自己資本比率	64.6%	(前期末比3.2pt減)
—設備投資実績	98億円	
—減価償却費実績	105億円	



決算のポイント

米州

自動車産業の回復が継続し、工場の稼働率が向上。メキシコ、ブラジルの回復が鮮明。

アジア

中国の回復が鮮明。南アジアは自動車産業が緩やかに回復。

欧州

航空機産業は厳しいが、全般的に回復傾向。コロナウィルス感染拡大が引き続き懸念材料。

日本

9月後半より受注の回復が鮮明。在庫水準もおおよそ適正化。21年度は生産を本格回復へ。

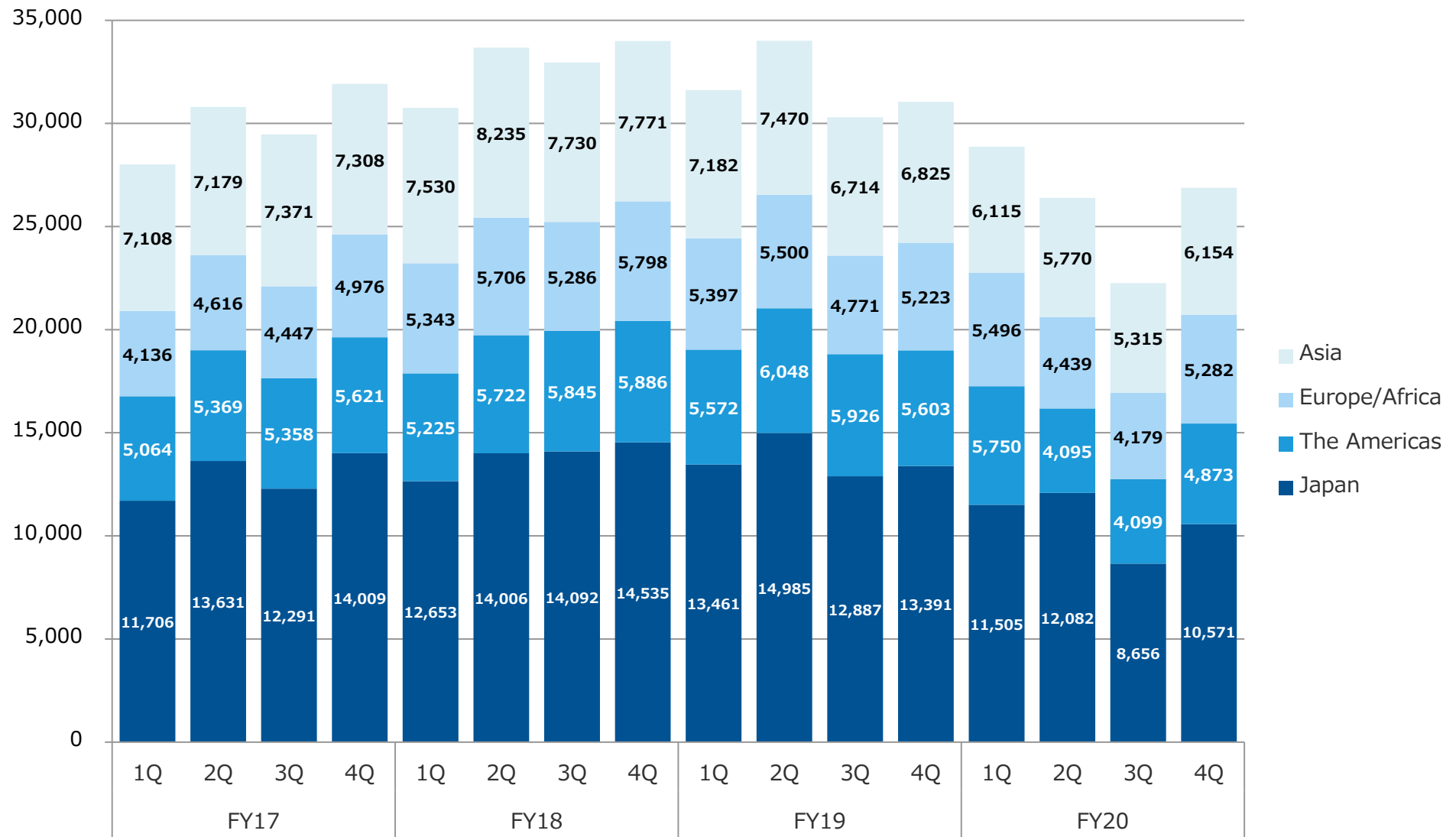
外部顧客への売上高

(百万円)

	FY19	FY20	増減額	前期比	現地通貨ベース 前期比率
日本	54,725	42,816	-11,908	-21.8%	-
米州	23,152	18,818	-4,333	-18.7%	-15.5%
欧州・アフリカ	20,893	19,396	-1,496	-7.2%	-4.7%
アジア	28,193	23,356	-4,837	-17.2%	-14.8%
連結	126,964	104,388	-22,575	-17.8%	-

外部顧客への売上高推移

(百万円)



セグメント利益

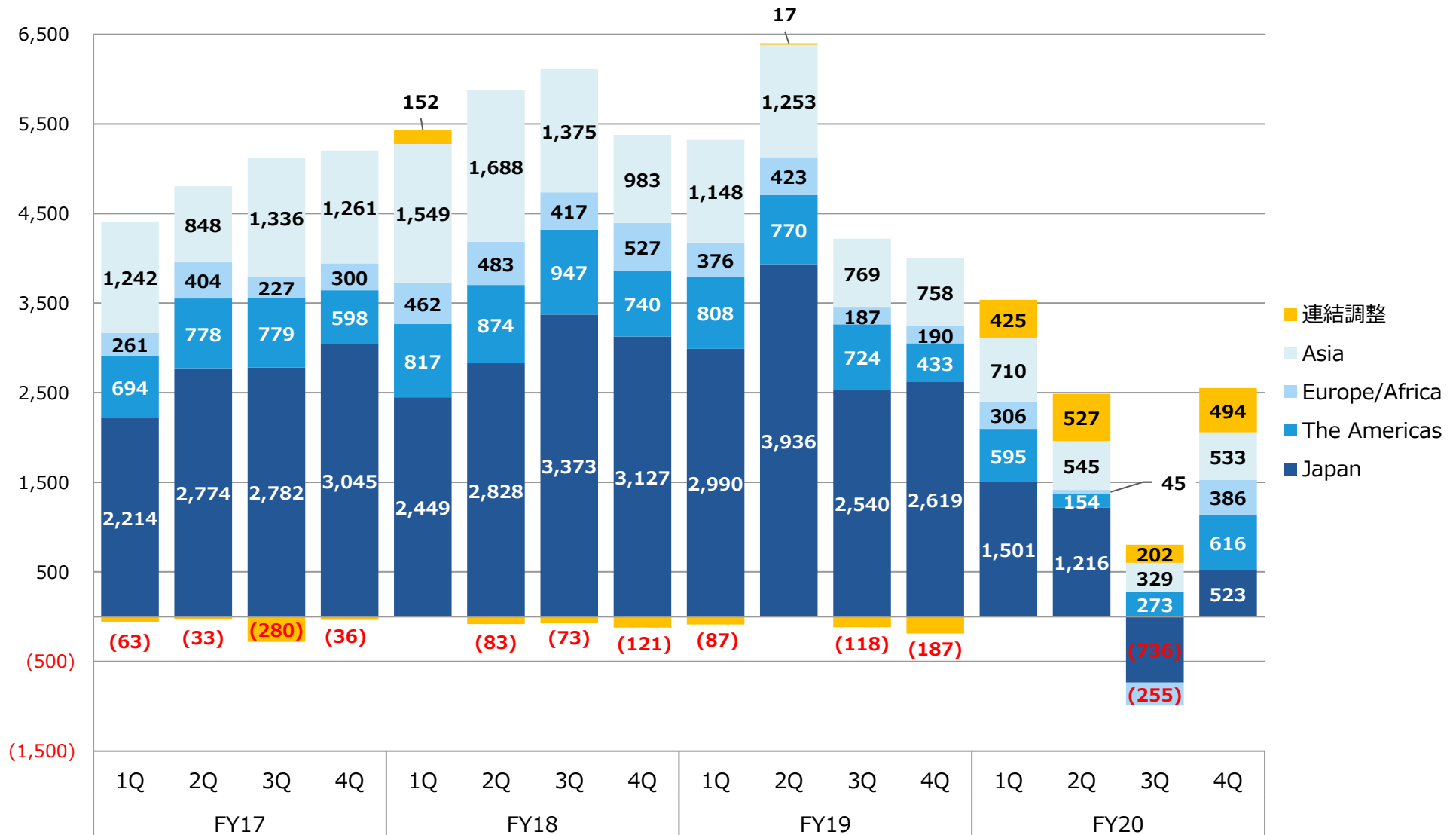
(百万円)

	FY19	構成比	FY20	構成比	増減額	前期比	利益率(※)
日本	12,086	61.8%	2,505	29.8%	-9,580	-79.3%	4.3%
米州	2,736	14.0%	1,640	19.5%	-1,095	-40.0%	8.5%
欧州・アフリカ	1,177	6.0%	482	5.7%	-695	-59.0%	2.5%
アジア	3,930	20.1%	2,119	25.2%	-1,811	-46.1%	8.4%
計	19,930	-	6,747	-	-13,182	-66.1%	5.5%
調整	-376	-	1,649	-	2,025	-	-
連結	19,554	-	8,396	-	-11,157	-57.1%	8.0%

※「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

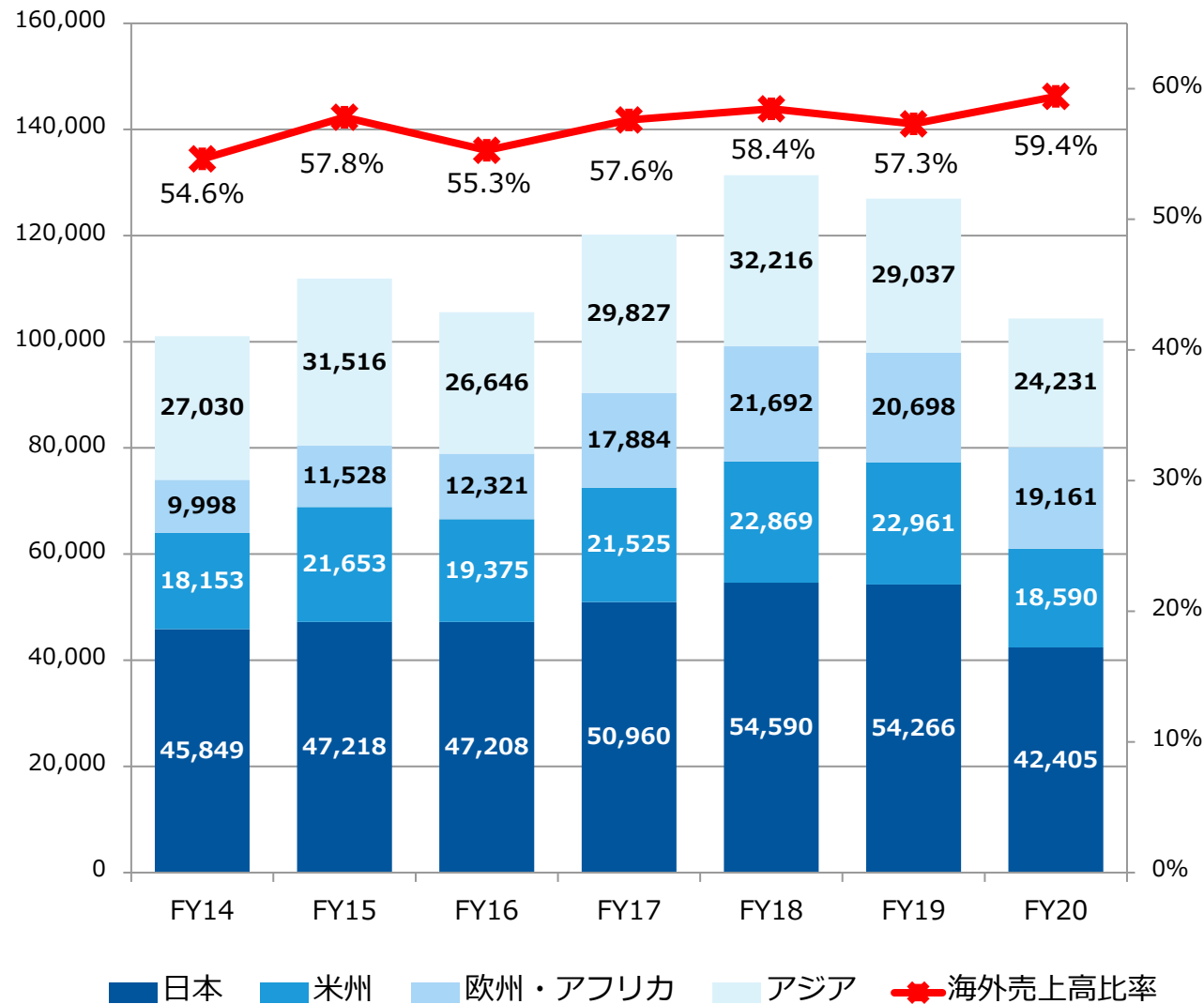
セグメント利益推移

(百万円)

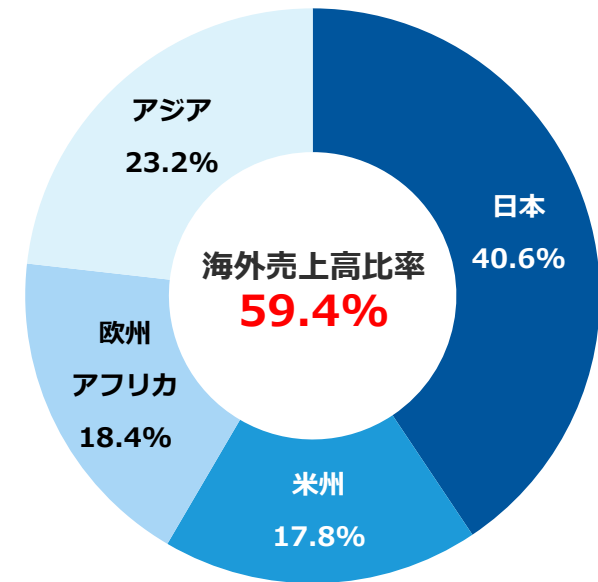


海外売上高の推移

(百万円)



FY2020



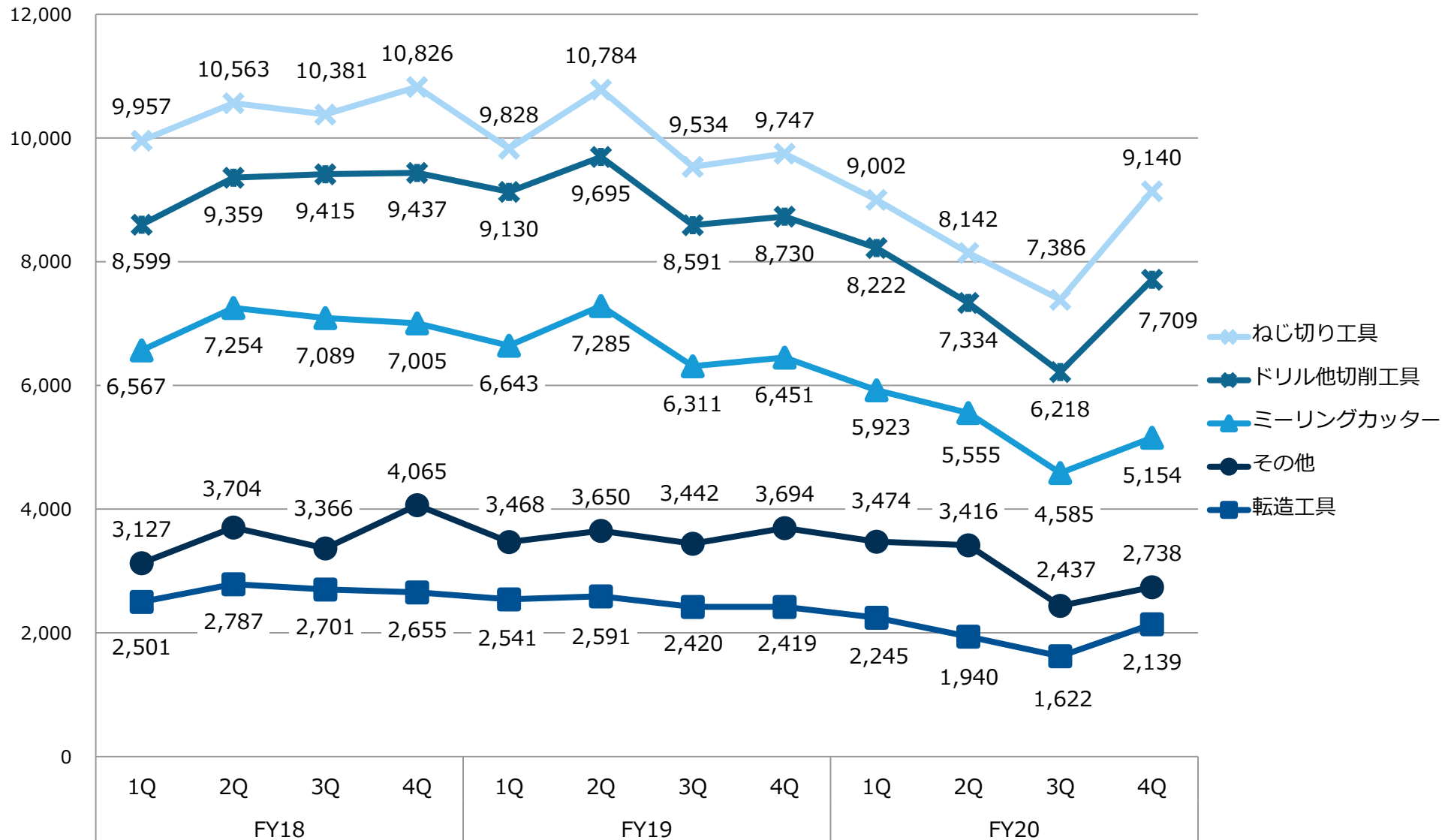
製品別売上高

(百万円)

		FY19						FY20						前期比	
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期		1Q	2Q	3Q	4Q	通期		増減	
精密工具	ねじ切り工具	9,828	10,784	9,534	9,747	39,895	31.4%	9,002	8,142	7,386	9,140	33,671	32.3%	-6,224	-15.6%
	ミーリングカッター	6,643	7,285	6,311	6,451	26,690	21.2%	5,923	5,555	4,585	5,154	21,219	20.3%	-5,471	-20.5%
	ドリル他切削工具	9,130	9,695	8,591	8,730	36,147	28.5%	8,222	7,334	6,218	7,709	29,484	28.2%	-6,663	-18.4%
	転造工具	2,541	2,591	2,420	2,419	9,973	7.8%	2,245	1,940	1,622	2,139	7,947	7.6%	-2,026	-20.3%
	測定工具	478	491	454	522	1,946	1.5%	461	455	398	397	1,712	1.6%	-234	-12.0%
	計	28,622	30,847	27,311	27,871	114,653	90.4%	25,854	23,426	20,211	24,541	94,034	90.1%	-20,619	-18.0%
その他	機械	907	1,097	1,013	1,133	4,151	3.1%	1,149	1,139	501	703	3,493	3.3%	-658	-15.9%
	その他	2,083	2,061	1,974	2,038	8,158	6.4%	1,864	1,822	1,537	1,637	6,861	6.6%	-1,297	-15.9%
	計	2,990	3,158	2,988	3,172	12,310	9.6%	3,013	2,961	2,039	2,340	10,354	9.9%	-1,956	-15.9%
合計		31,613	34,006	30,300	31,043	126,964	100%	28,867	26,388	22,250	26,881	104,388	100%	-22,575	-17.8%

製品別売上高推移

(百万円)



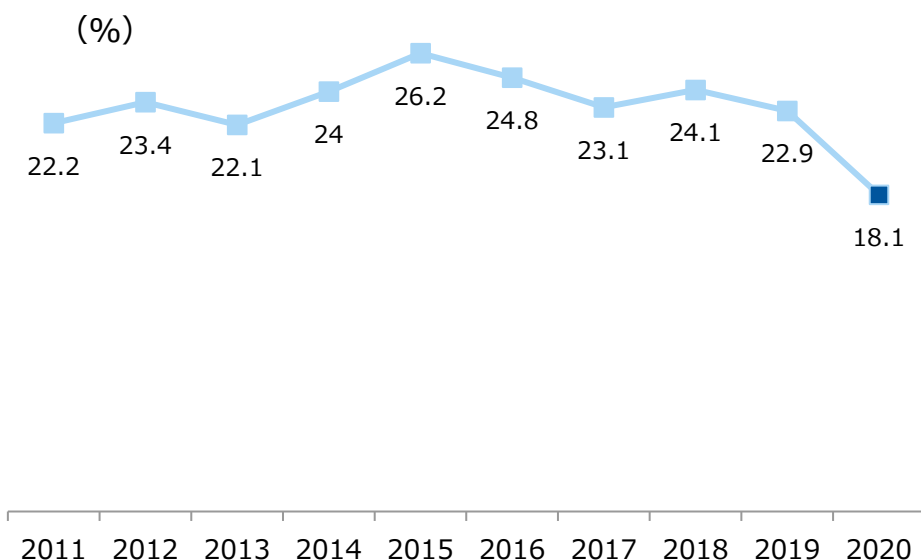
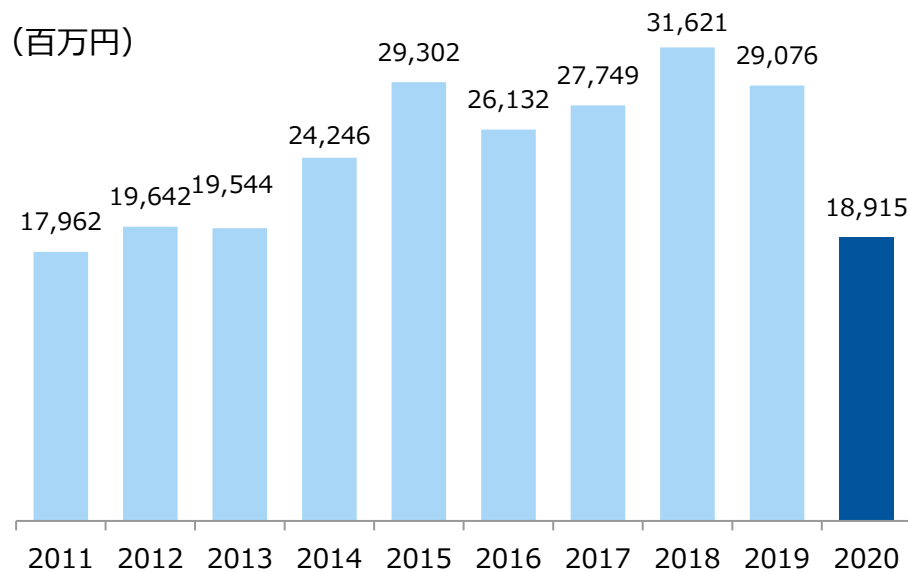
BS主要指標・EBITDA

(百万円)

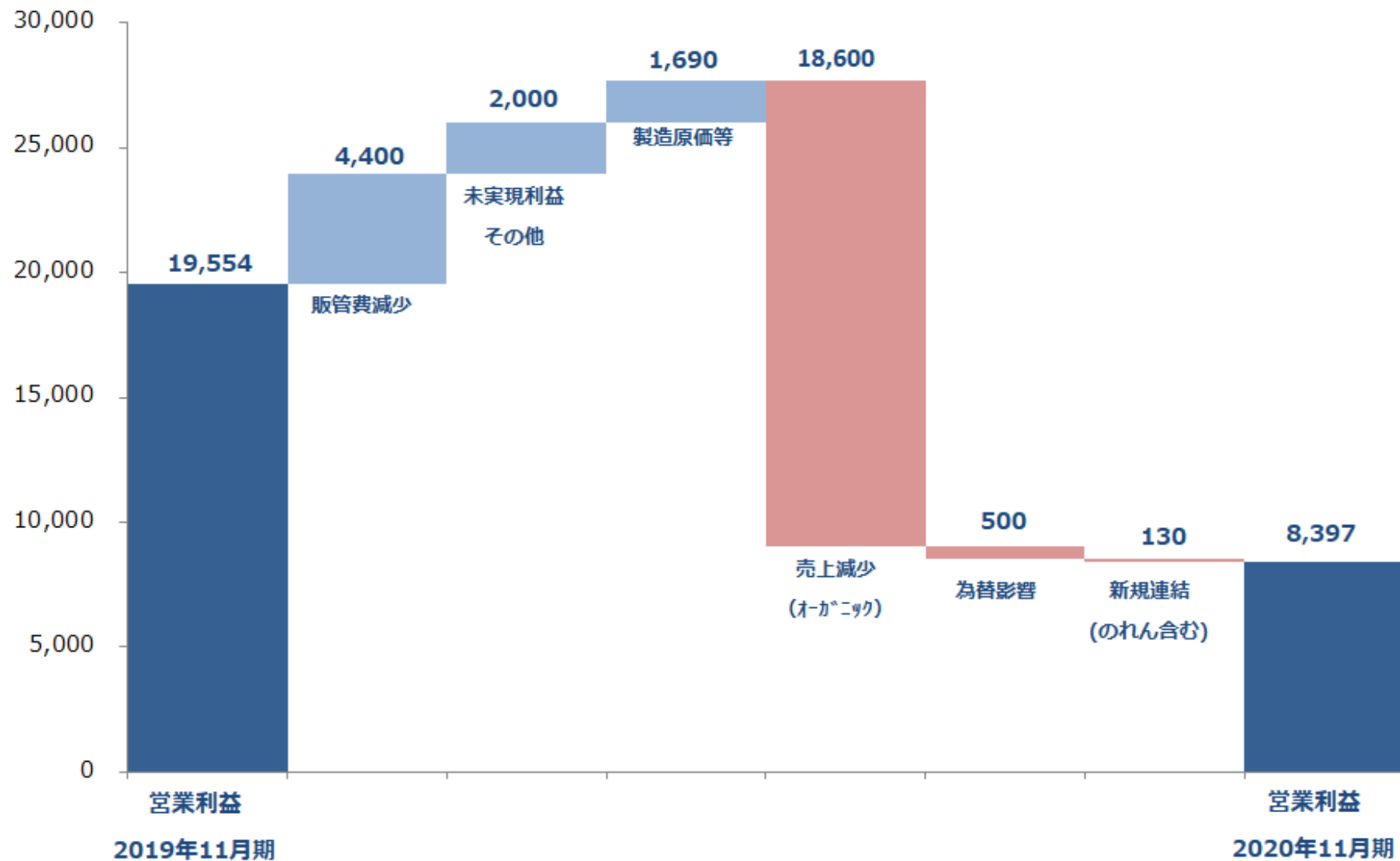
	FY19	FY20		FY19	FY20
自己資本比率 (%)	67.8	64.6	現金預金	26,950	37,807
売上債権回転日数 (日)	64	69	有利子負債	26,782	42,399
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	4.2	4.9	Net Cash	168	-4,591

EBITDA

EBITDAマージン



利益の増減分析



キャッシュフロー概要

	FY17	FY18	FY19	FY20	前期比 増減
税金等調整前当期利益	21,086	22,567	19,845	8,896	-10,948
減価償却費	8,612	9,100	9,522	10,518	995
売上債権増減	-1,690	-1,494	1,902	2,832	930
棚卸資産増減	-1,147	-3,854	-6,319	1,822	8,141
仕入債務の増減	-253	768	453	-1,555	-2,009
未払費用の増減	584	593	115	-1,704	-1,820
その他	-1,846	-196	244	972	728
法人税の支払	-4,525	-7,359	-6,503	-4,743	1,760
営業キャッシュ・フロー	20,820	20,125	19,261	17,038	-2,223
有形固定資産の取得	-9,494	-11,464	-17,139	-9,895	7,243
子会社株式の取得	-1,073	-620	-1,158	-2,054	-896
連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得	-655	-	-	-3,266	-3,266
定期預金の支出入	-86	-1,307	-532	-583	-51
その他	3,742	41	-1,485	-1,332	152
投資キャッシュ・フロー	-7,566	-13,351	-20,314	-17,133	3,181
フリーキャッシュ・フロー	13,254	6,773	-1,052	-94	958
有利子負債の増減額	-6,132	305	6,258	14,692	8,433
配当の支払	-4,411	-4,581	-4,709	-3,439	1,270
非支配株主への配当金の支払額	-367	-416	-525	-298	226
社債の発行による収入	-	-	5,000	-	-5,000
自己株式の取得による支出	-5	-4	-1,899	-1	1,897
その他	-219	-26	-659	-1,293	-634
財務キャッシュ・フロー	-11,137	-4,723	3,465	9,658	6,193
換算差額	540	-333	-690	-88	602
キャッシュの増減	2,658	1,716	1,721	9,475	7,753
新規連結に伴うキャッシュ増加	300	229	437	120	-317
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	33,299	9,595

設備投資・減価償却費

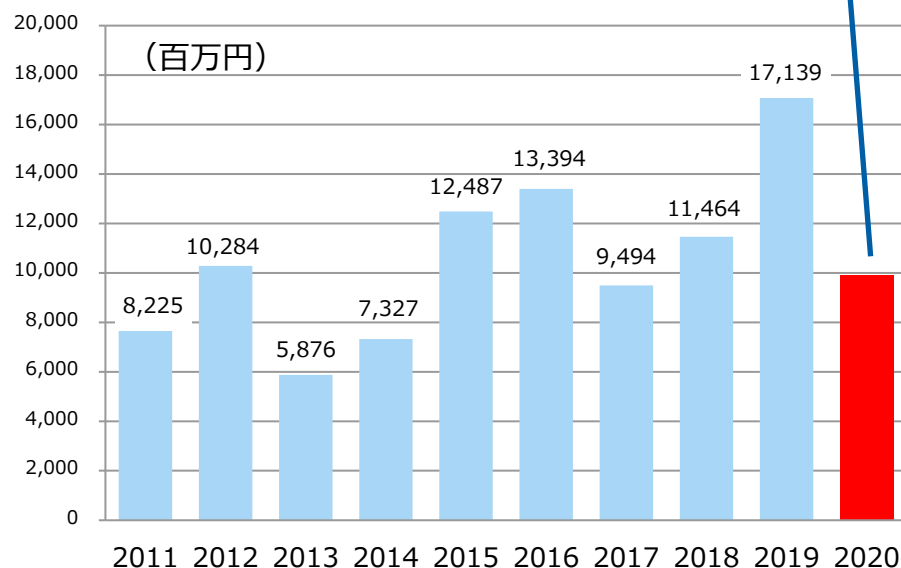
2021年度 設備投資予想

約60億円

Breakdown

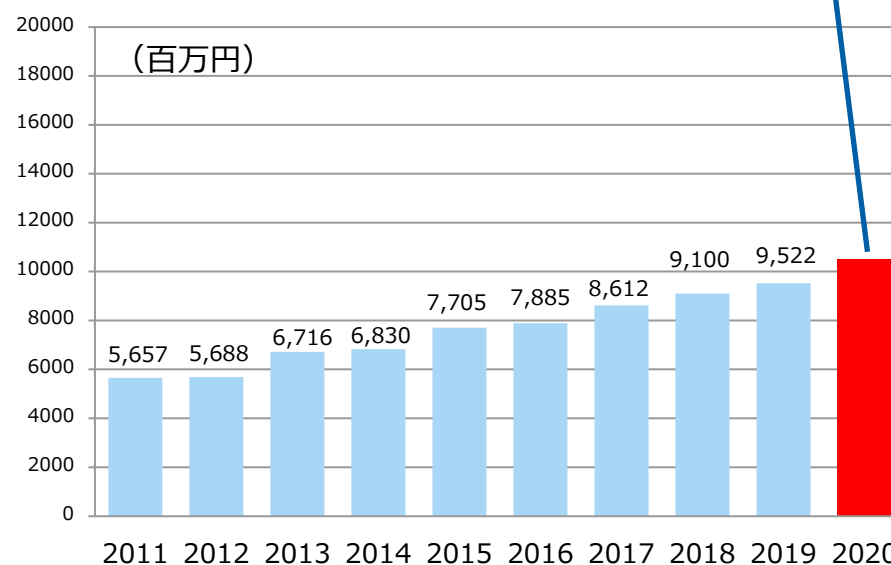
キャッシュフロー改善を重視し、
今期は老朽設備の更新およびIT関連が中心

設備投資実績：9,895 ※前期繰越含む



設備投資実績

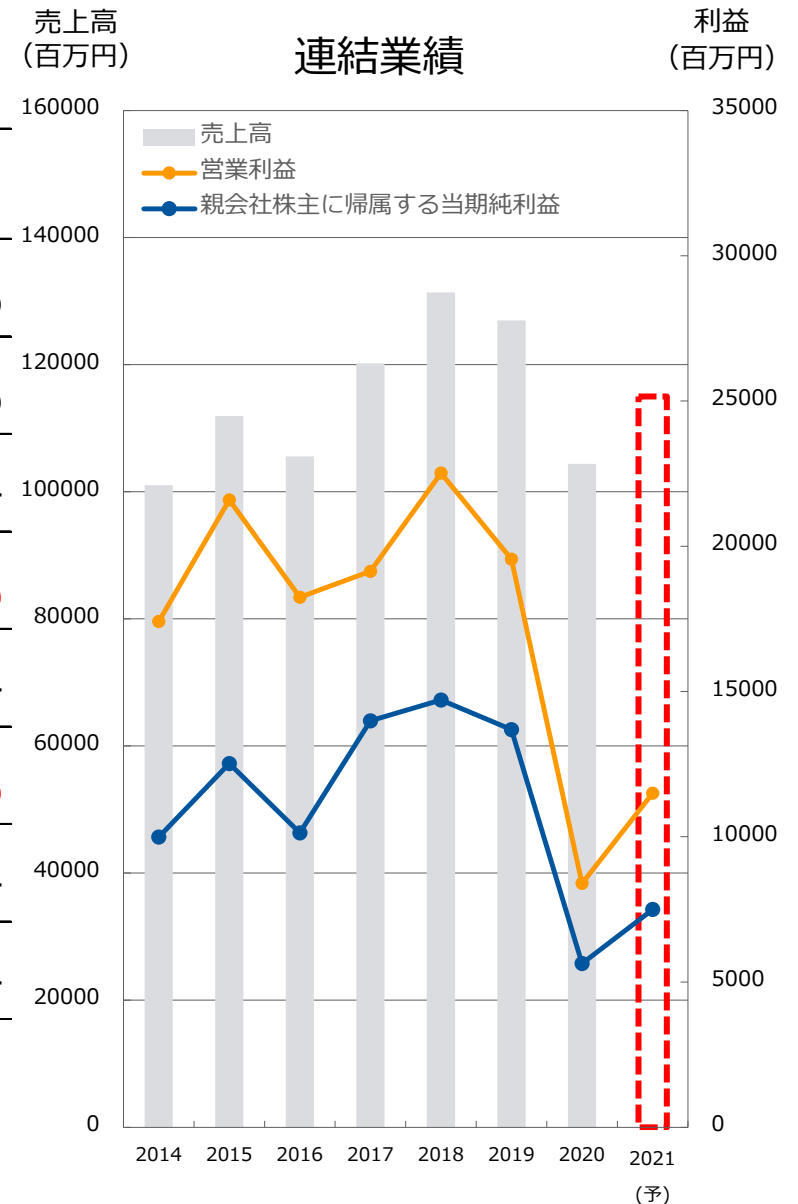
減価償却費実績：10,518



減価償却費

2021年11月期 業績予想

	連結		単体	
	(百万円)	前期比	(百万円)	前期比
売上高	115,000	+10.2%	50,000	+14.2%
営業利益	11,500	+37.0%	4,000	+125.1%
対売上比	10.0%	-	8.0%	-
経常利益	11,500	+28.5%	5,000	-7.7%
対売上比	10.0%	-	10.0%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	7,500	+33.0%	3,900	-16.2%
対売上比	6.5%	-	7.8%	-
EPS (円)	76.96	-	40.01	-



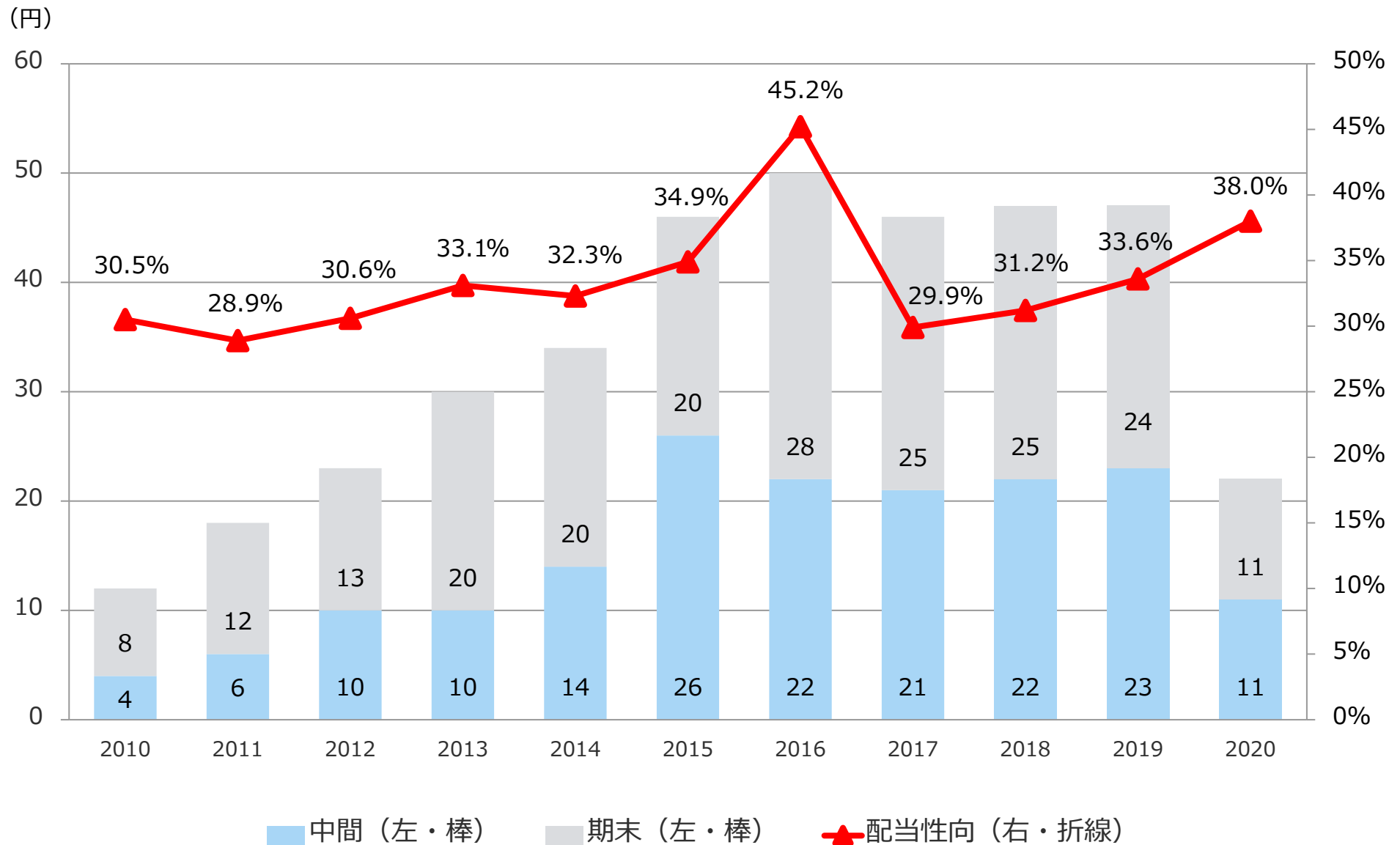
FY2021 予想前提レート： 1US\$=103.00円 1Euro=126.00円

為替レート

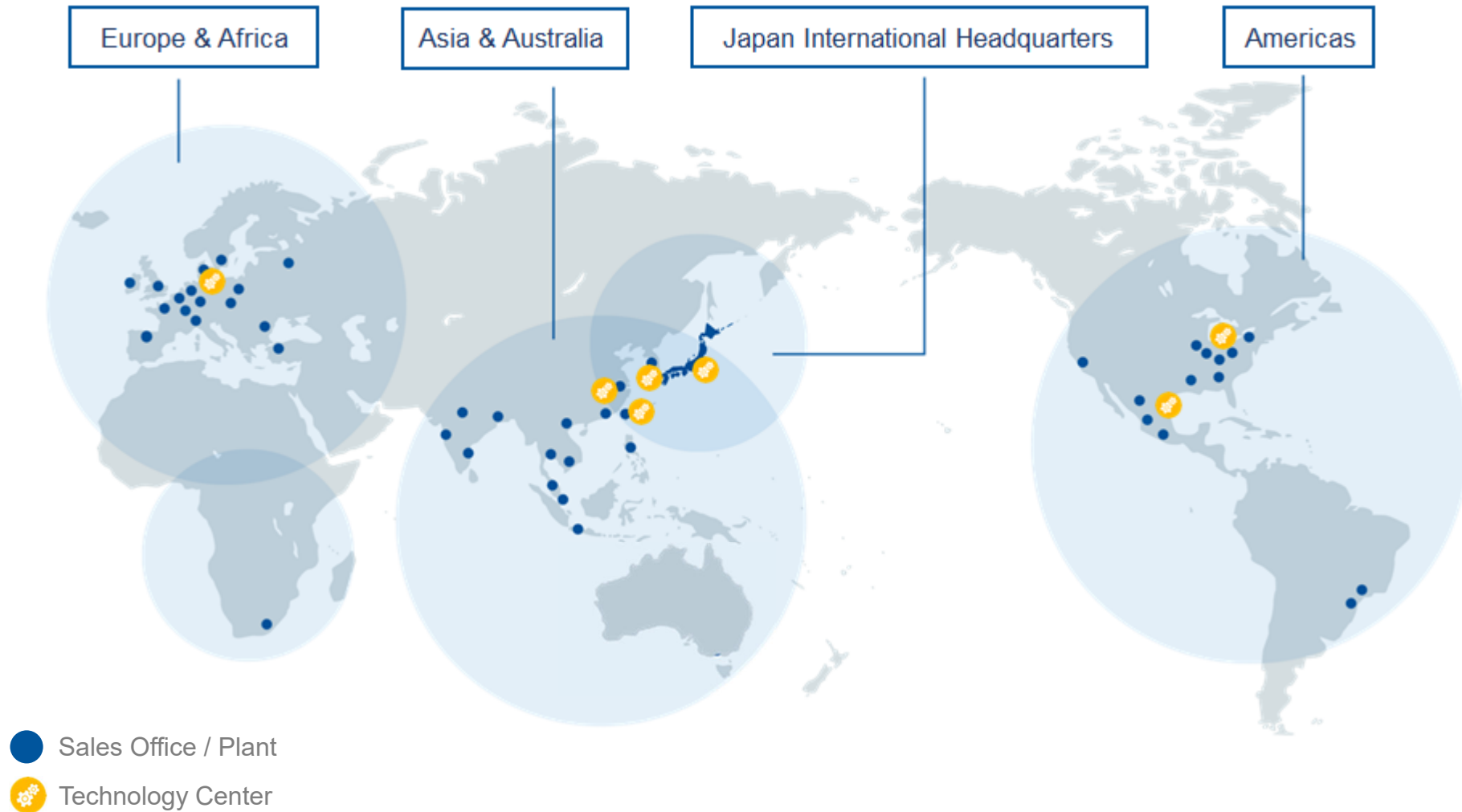
	1US\$	1Euro	1RMB
FY16	109.78円	121.39円	16.54円
FY17	112.33円	126.20円	16.59円
FY18	110.53円	130.68円	16.74円
FY19	109.36円	122.53円	15.86円
FY20	106.94円	121.60円	15.41円

※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



OSGグループネットワーク



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～人事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。

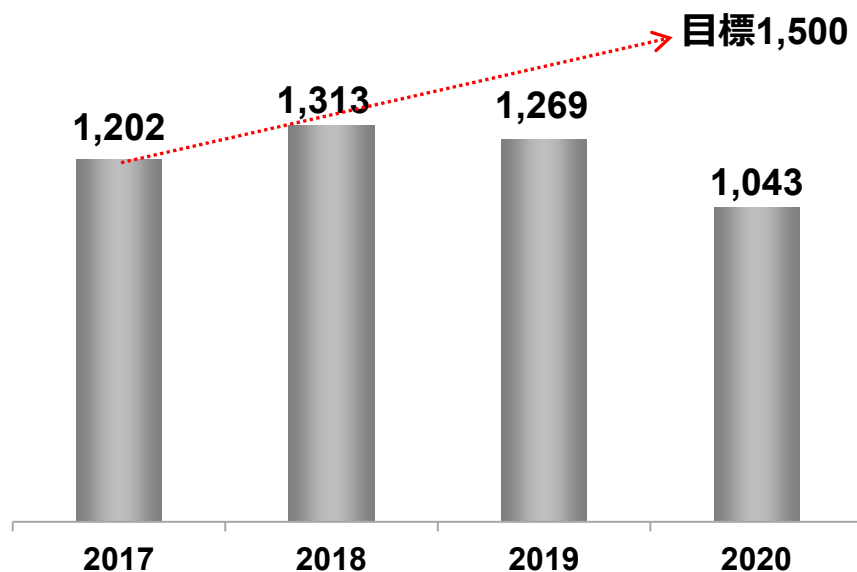
中期経営計画「The Next Stage 17」 (2017～2020年度) 総括

中期経営計画「The Next Stage 17」総括

- ✓ 2018年までは自動車、航空機共に好調で計画オンライン。
- ✓ 2019年は米中貿易摩擦が影響。自動車生産はピークアウトして減少傾向。
- ✓ 2020年は新型コロナウイルスの影響により、切削工具の需要が大幅減。3Qをボトムに需要は反転。

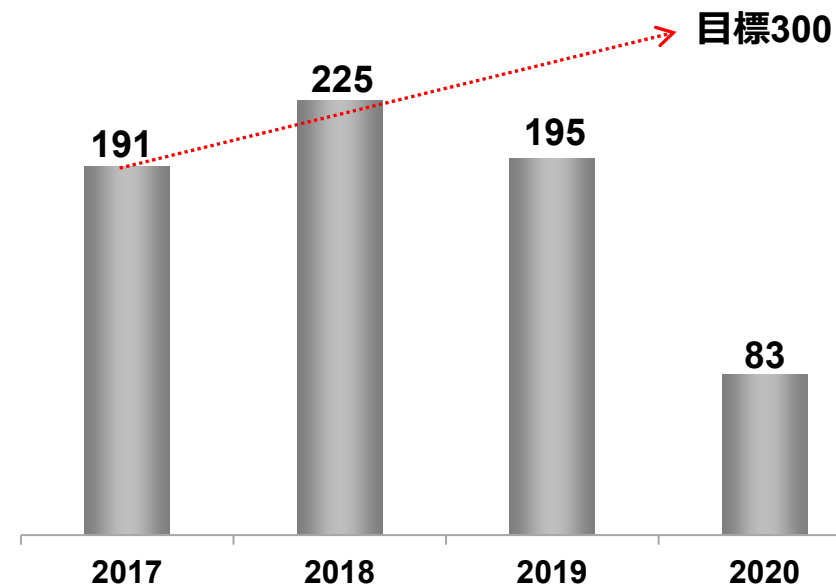
【連結売上高】

(億円)



【連結営業利益】

(億円)



中期経営計画「The Next Stage 17」総括

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
-
- 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）

成果と進捗

欧米でのM&Aを通じて、航空機産業向けに注力。売上高の10%程度を占める。自動車産業に次ぐ柱に成長するも、新型コロナウイルス影響により停滞。新工場建設やテクニカルセンター拡充は完了。超多品種少量生産に対応可能な生産体制（スマートライン）を展開中。M&Aのシナジー効果は不足。

カタログ品 戦略

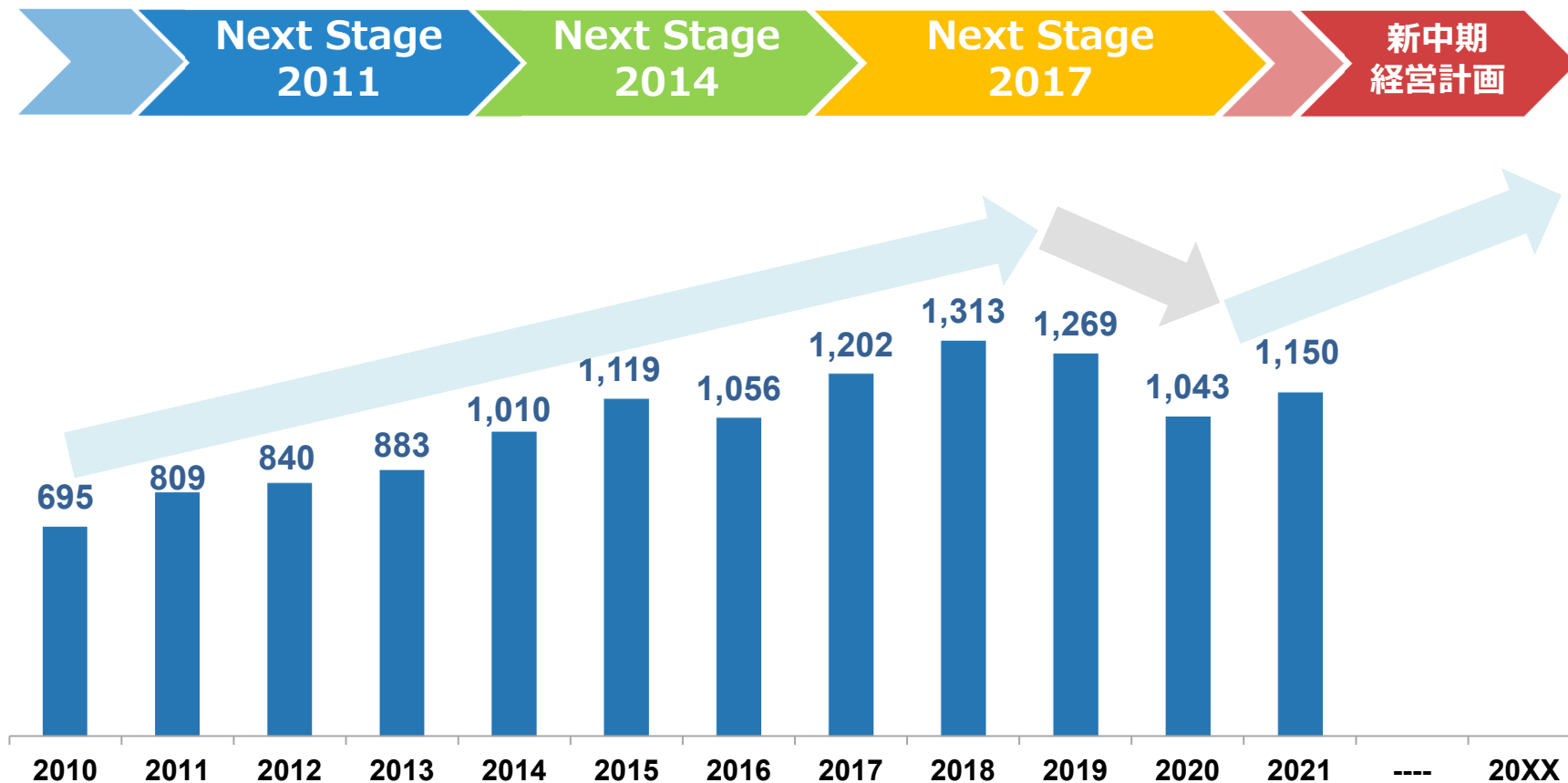
- ✓ 一般機械加工業や金型産業などの世界中のより多くのお客様へ
-
- 超硬のラインナップ拡充
 - 流通組織A-Clubを世界中で展開
 - 在庫政策と物流体制の更なる強化

成果と進捗

Aブランド新製品の投入とグローバル展開により、マーケットシェアを獲得。A-Clubは海外に展開し、Aブランドの販売に寄与。国内ロジスのアウトソーシングにより、海外への出荷体制を強化すると共に、グローバルでの在庫管理を開始。

新中期経営計画について

新型コロナウイルス影響による事業環境を鑑みながら、
新たな経営体制にて新中期経営計画の策定を進めて参ります。



2021年度の方針

2021年度 基本政策

- ・ **Aブランド製品の拡販**を通じて標準品市場のシェアアップを図る。
- ・ **EV時代**を見据え金型、IT部品、医療等の**市場開拓**を図る。
- ・ NEO新城工場を活かして**超硬タップと超硬ドリルの生産方式**を抜本的に見直す。
- ・ 国内と海外の協業、そして営業、技術、製造部門が一体となった活動により、受注を獲得する。
- ・ **M&Aでグループ入りした会社とのPMI**において受注優先の政策を実行する。

2021年度 経営目標

- ・ 連結売上高1,150億円、営業利益115億円を達成する。
- ・ 営業利益率10 %以上を達成する。
- ・ 2021年度の設備投資予算を60億円とする。
- ・ 連結フリーキャッシュフロー110億円を目指す。

業績・経営指標（連結ベース）

		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
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	126,964	104,388
売上高成長率	(%)	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	9%	-3%	-18%
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	73,281	65,715
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	53,682	38,673
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	34,128	30,276
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	19,554	8,396
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	19,710	8,950
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	13,686	5,639
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%	42.3%	37.0%
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%	26.9%	29.0%
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%	15.4%	8.0%
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%	15.5%	8.6%
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%	10.8%	5.4%
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	109.36	106.94
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	122.53	121.60
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	190,414	200,112
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	129,078	129,338
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	140.06	57.94
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	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	11.00
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	1,328.08	1,327.22
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	97,761	97,716	97,335
ROE	(%)	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	10.8%	4.4%
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%	67.8%	64.6%
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	19,261	17,038
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	-20,314	-17,133
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	3,465	9,658
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%	15.1%	16.3%