



2021年11月期 第二四半期 決算説明資料

オーエスジー株式会社
2021年7月

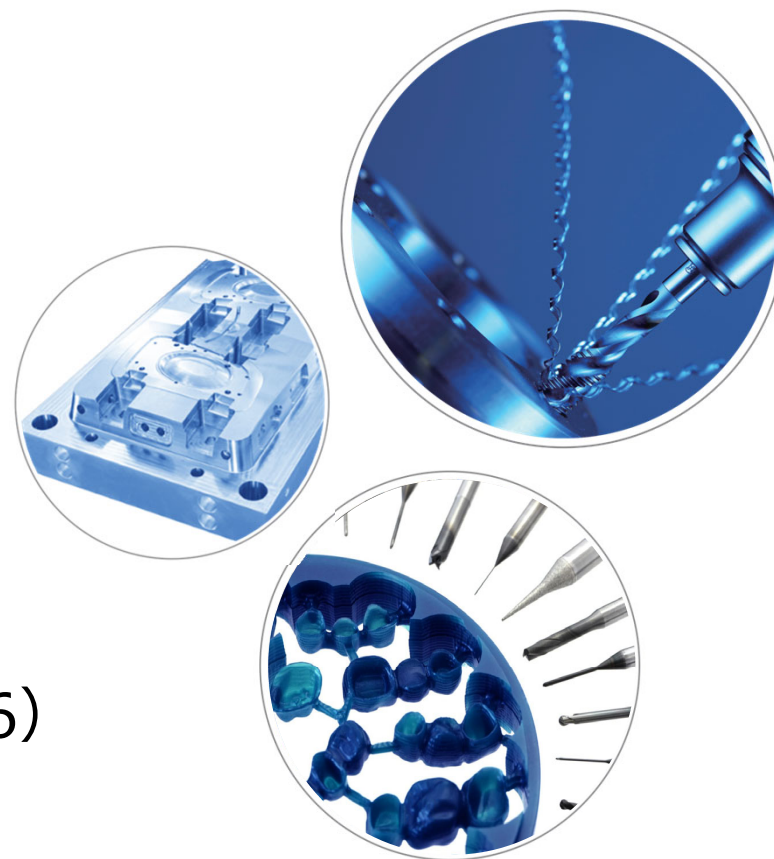


- ◆ P2-3 会社概要
- ◆ P4-5 決算概要
- ◆ P6-7 決算のポイント
- ◆ P8-9 外部顧客への売上高
- ◆ P10-11 セグメント利益
- ◆ P12 海外売上高
- ◆ P13-14 製品別売上高
- ◆ P15 BS主要指標・EBITDA
- ◆ P16 利益の増減分析

- ◆ P17 設備投資・減価償却費
- ◆ P18 キャッシュフロー概要
- ◆ P19 業績予想
- ◆ P20 一株当たりの配当金
- ◆ P21 2021年度基本政策と経営
- ◆ P22 OSGのサステナビリティ
- ◆ P23 為替レート
- ◆ P24 OSGグローバルネットワーク
- ◆ P25 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 122億39百万円
従業員数 連結7,430名、単独1,929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%超）

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



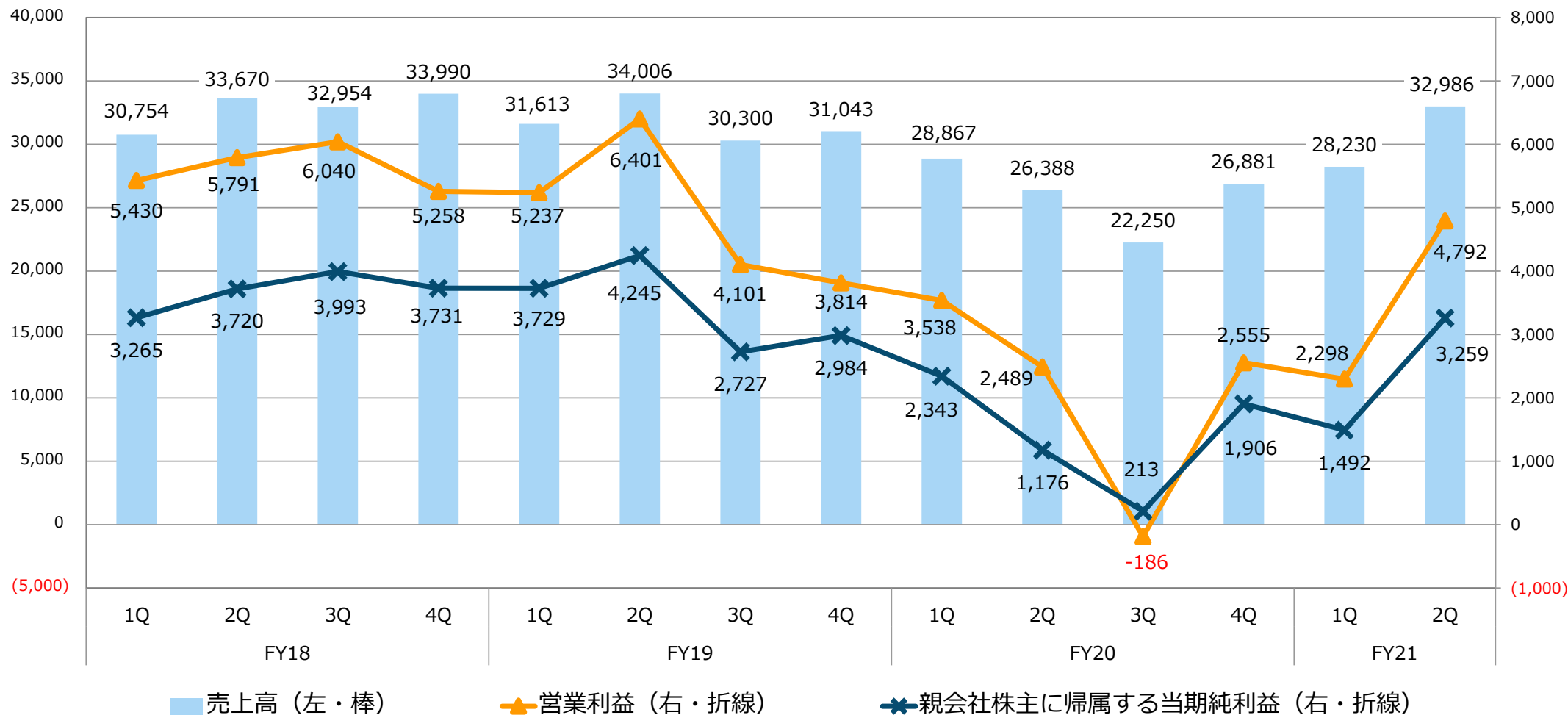
決算概要

(百万円)

	FY20 上半期	FY21 上半期	前年同期比	FY21 上半期 期初予想	FY21 通期 期初予想
売上高	55,256	61,217	+10.8%	56,000	115,000
営業利益	6,027	7,091	+17.6%	5,000	11,500
営業利益率	10.9%	11.6%	-	8.9%	10.0%
経常利益	5,964	7,261	+21.7%	5,000	11,500
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,519	4,751	+35.0%	3,100	7,500
EPS（円）	36.19	48.73	+34.7%	31.80	76.93

決算概要

(百万円)



決算のポイント

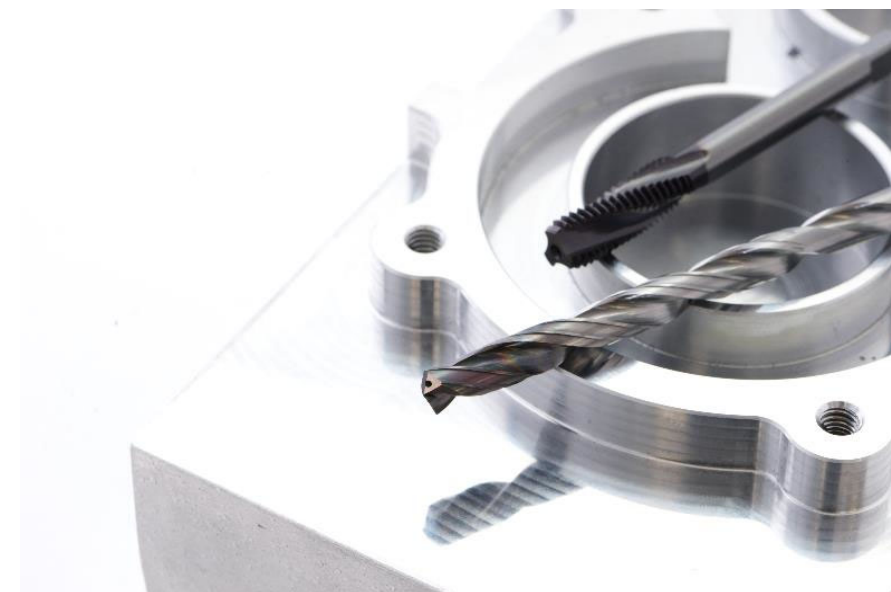
売上は2018年ピークレベルに回復

受注・売上共に回復基調

2Qのトップ売上は過去最高

➤ キーとなる指標&設備投資実績

ーEBITDA	123億円	(前年同期比11.1%増)
ーEBITDAマージン	20.2%	(前年同期比0.1pt増)
ー自己資本比率	66.6%	(前期末比2.0pt増)
ー設備投資実績	24億円	
ー減価償却費実績	52億円	



決算のポイント

米州

製造業の景況が改善し、
増収増益。
中南米の増収が顕著。

アジア

中国を中心に好況が継続し
増収増益。半導体、電子部品
など忙しい状況。

欧州

自動車は好調、増収増益。
M&A会社との協業進み、
収益性向上に寄与。

日本

航空機産業が依然厳しく、
減収増益。
工場の稼働は上昇傾向を継続。
半導体不足の影響を注視。

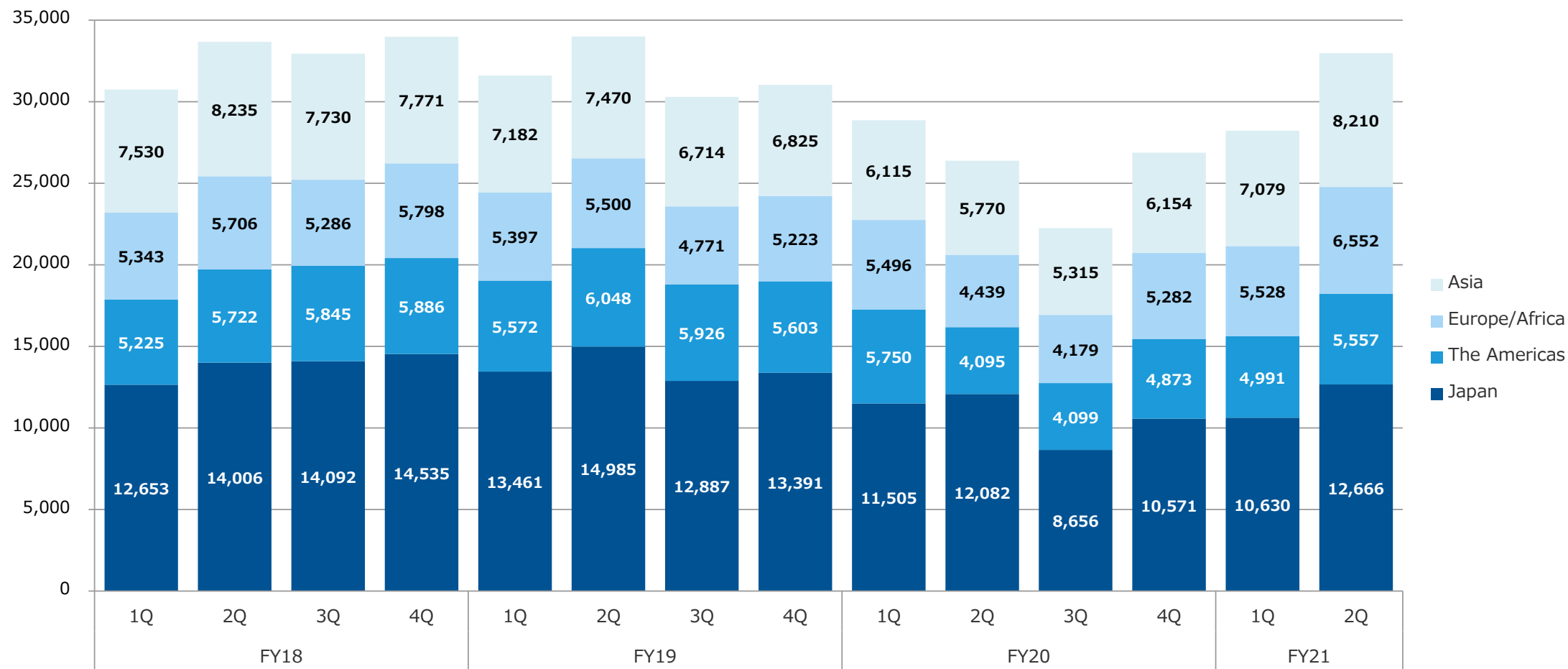
外部顧客への売上高

(百万円)

	FY20 上半期	FY21 上半期	増減額	前年同期比	現地通貨ベース 前年同期比
日本	23,588	23,296	-291	-1.2%	-
米州	9,846	10,549	702	+7.1%	+8.9%
欧州・アフリカ	9,935	12,081	2,146	+21.6%	+14.3%
アジア	11,885	15,289	3,403	+28.6%	+21.7%
連結	55,256	61,217	5,961	+10.8%	-

外部顧客への売上高推移

(百万円)



セグメント利益

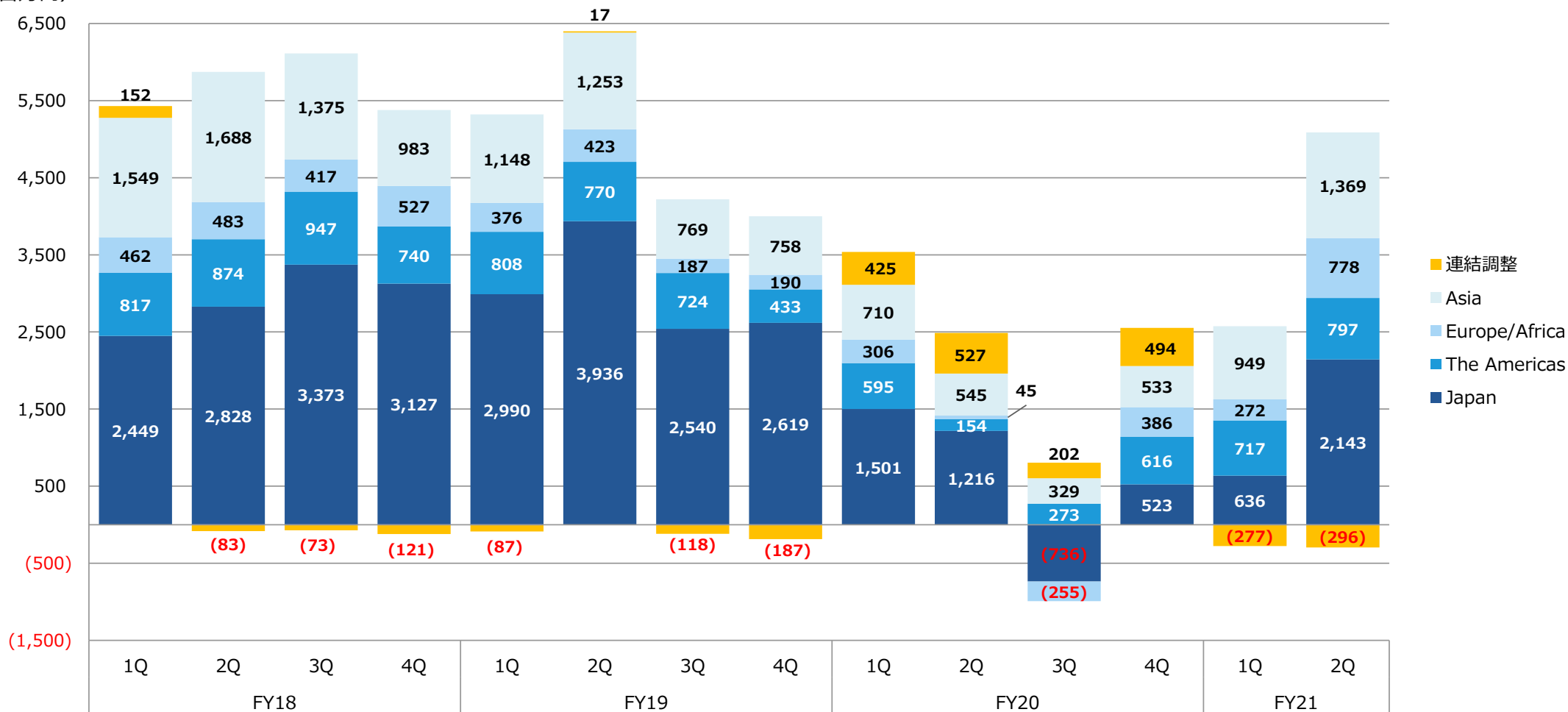
(百万円)

	FY20 上半期	構成比	FY21 上半期	構成比	増減額	前年同期比	利益率(※)
日本	2,718	53.6%	2,779	36.3%	61	+2.3%	8.6%
米州	750	14.8%	1,515	19.8%	765	+102.0%	13.9%
欧州・アフリカ	351	6.9%	1,051	13.7%	699	+199.4%	8.6%
アジア	1,256	24.8%	2,318	30.3%	1,062	+84.6%	14.1%
計	5,075	-	7,664	-	2,589	+51.0%	10.7%
調整	952	-	-573	-	-1,526	-	-
連結	6,027	-	7,091	-	1,063	+17.6%	11.6%

※「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

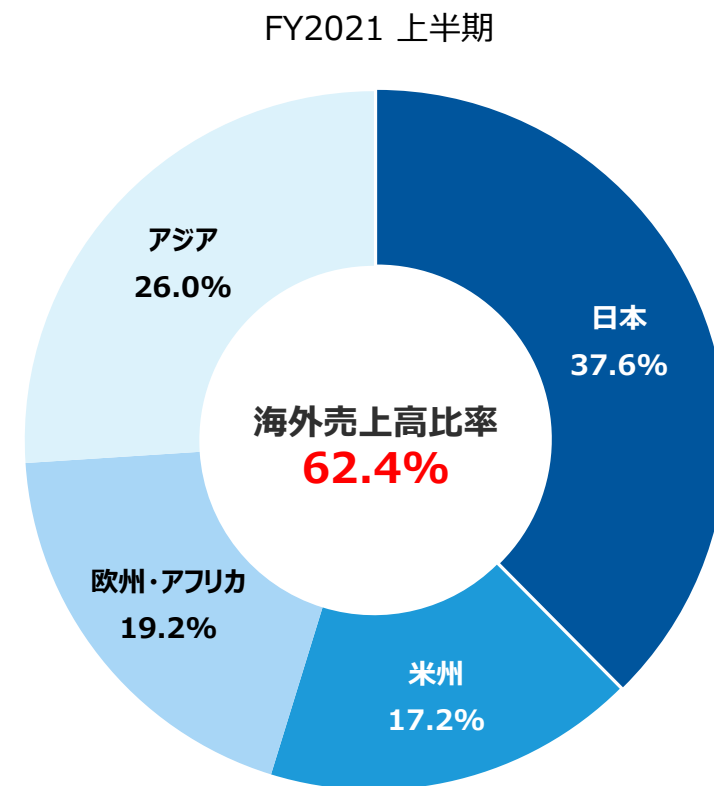
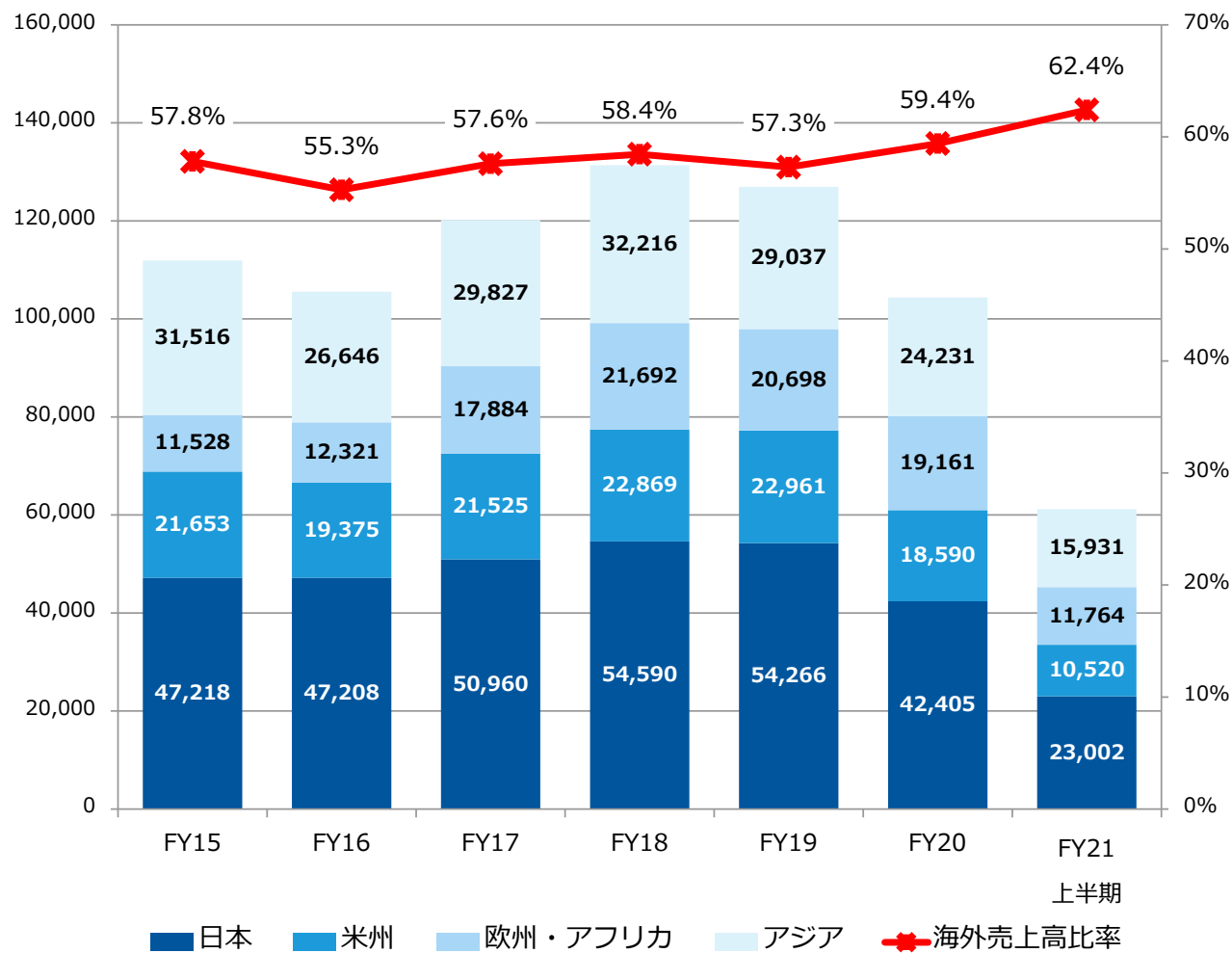
セグメント利益推移

(百万円)



海外売上高の推移

(百万円)



製品別売上高

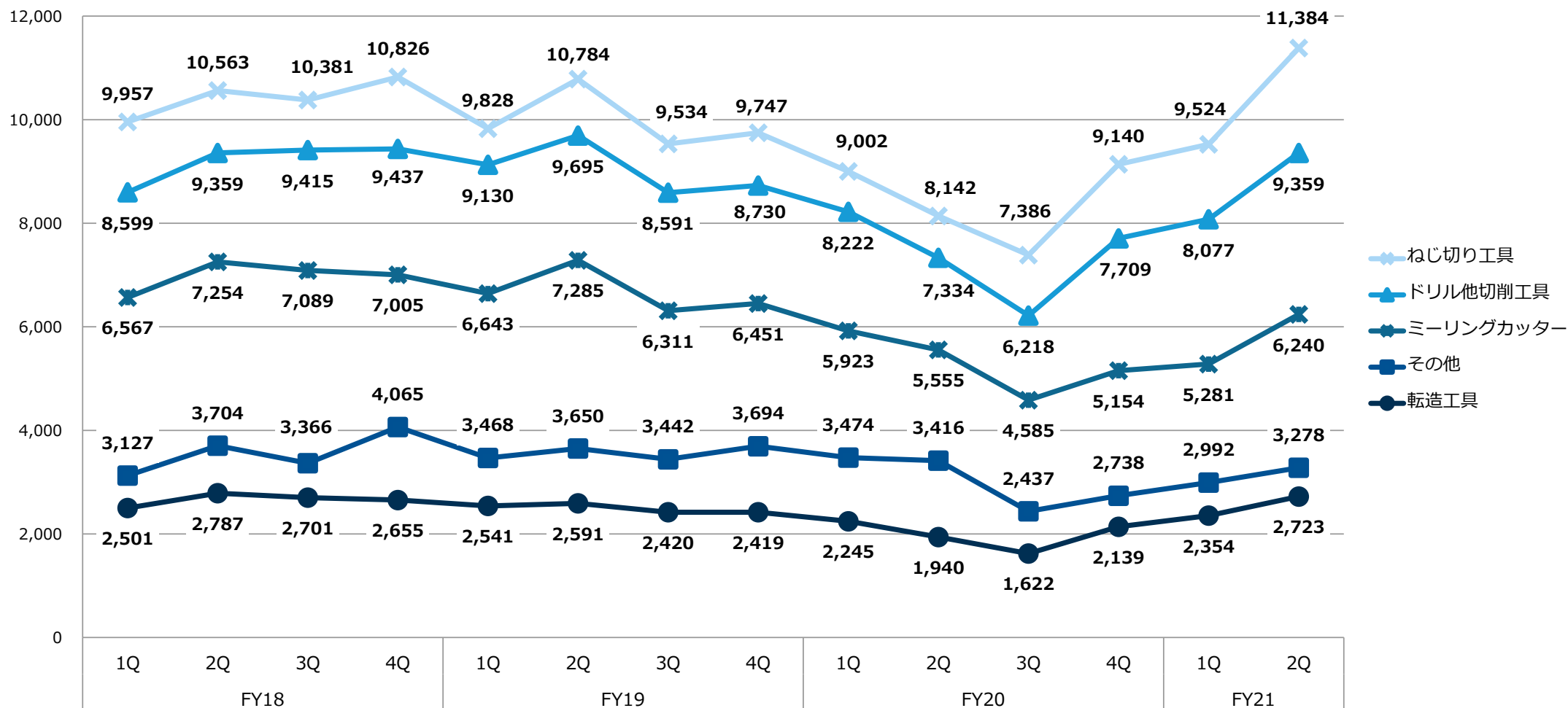
(百万円)

		FY20						FY21				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	9,002	8,142	7,386	9,140	17,144	31.0%	9,524	11,384	20,909	34.2%	3,764	22.0%
	ミーリングカッター	5,923	5,555	4,585	5,154	11,479	20.8%	5,281	6,240	11,522	18.8%	43	0.4%
	ドリル他切削工具	8,222	7,334	6,218	7,709	15,556	28.2%	8,077	9,359	17,436	28.5%	1,879	12.1%
	転造工具	2,245	1,940	1,622	2,139	4,185	7.6%	2,354	2,723	5,078	8.3%	892	21.3%
	測定工具	461	455	398	397	916	1.7%	373	445	819	1.3%	-97	-10.6%
計		25,854	23,426	20,211	24,541	49,281	89.3%	25,611	30,153	55,765	91.1%	6,483	13.2%
その他	機械	1,149	1,139	501	703	2,288	4.0%	956	1,006	1,962	3.2%	-325	-14.2%
	その他	1,864	1,822	1,537	1,637	3,686	6.7%	1,663	1,826	3,489	5.7%	-196	-5.3%
	計	3,013	2,961	2,039	2,340	5,974	10.8%	2,619	2,833	5,452	8.9%	-522	-8.7%
合計		28,867	26,388	22,250	26,881	55,256	100%	28,230	32,986	61,217	100%	5,961	10.8%



製品別売上高推移

(百万円)

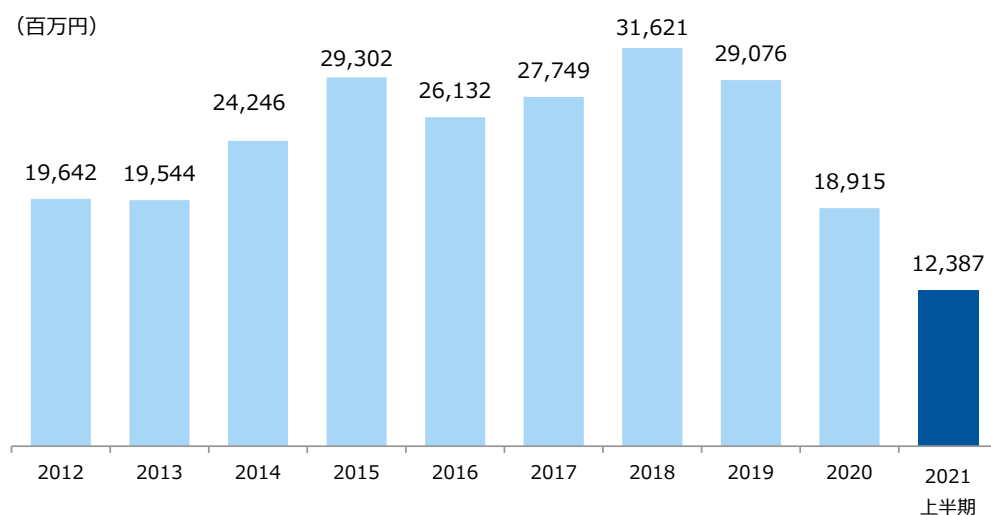


BS主要指標・EBITDA

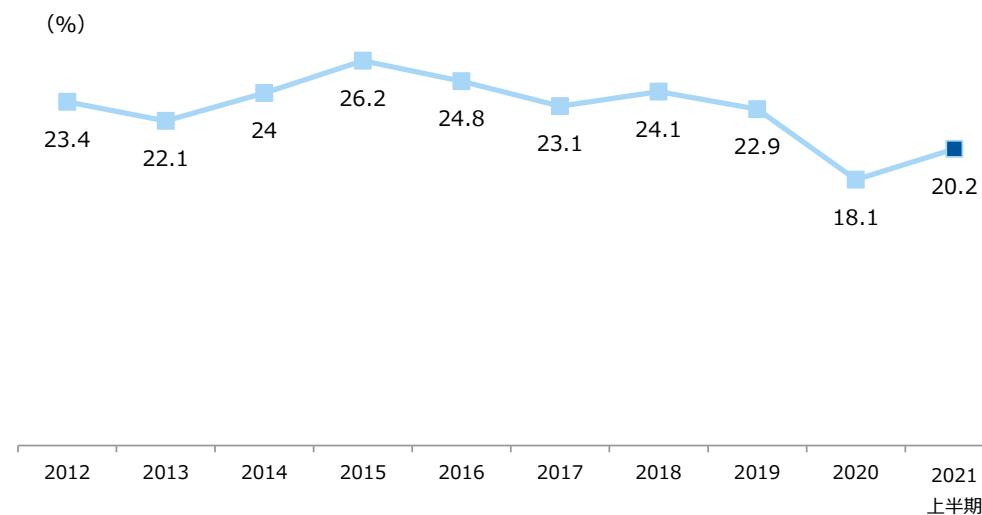
(百万円)

	FY20	FY21-2Q		FY20	FY21-2Q
自己資本比率 (%)	64.6	66.6	現金預金	37,807	44,095
売上債権回転日数 (日)	69	67	有利子負債	41,769	36,622
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	4.9	4.2	Net Cash	-3,962	7,472

EBITDA

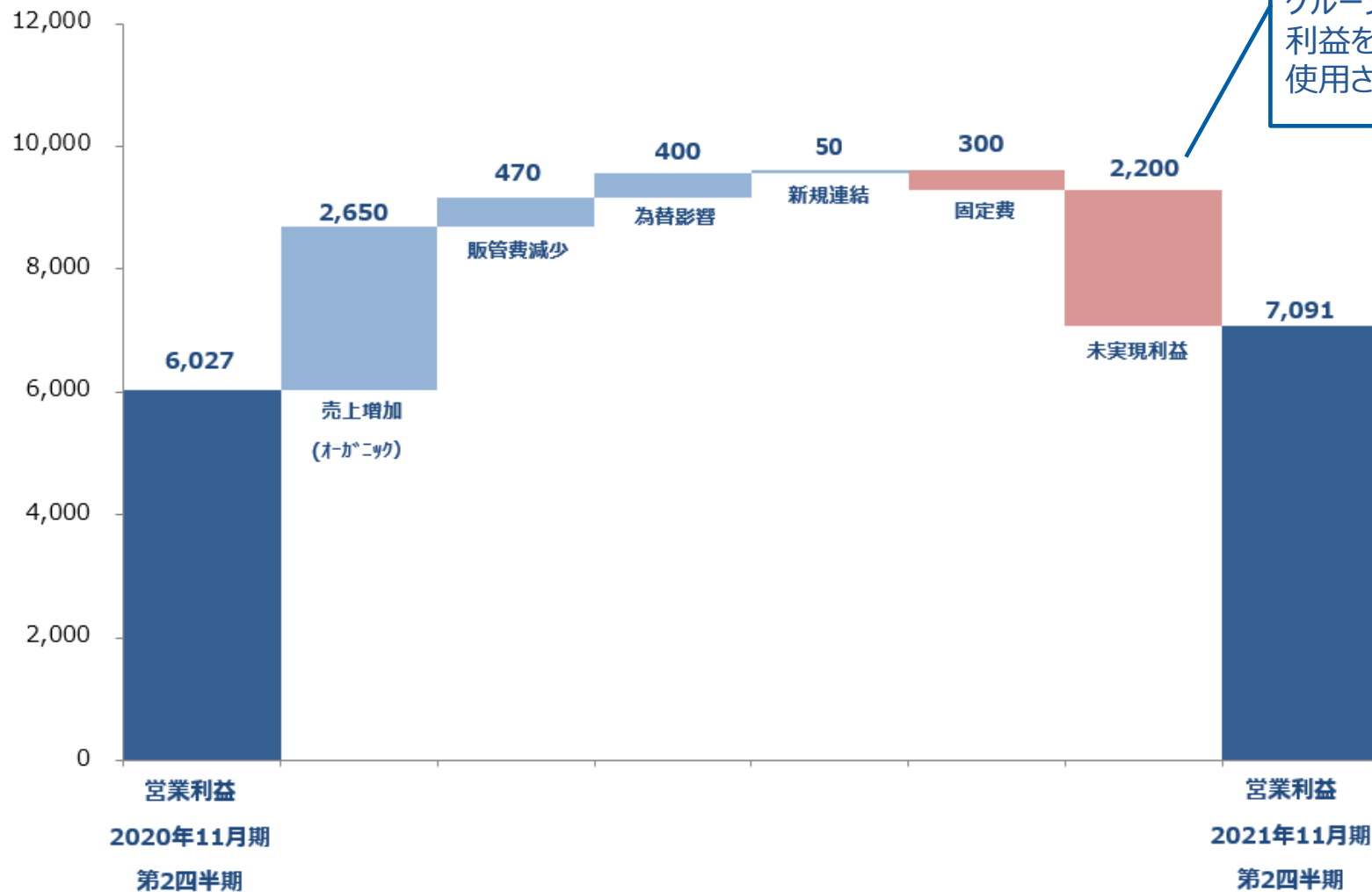


EBITDAマージン



利益の増減分析

(百万円)



グループ内部取引の在庫に含まれる利益を連結消去する際に使用される粗利率が改善した影響

設備投資・減価償却費

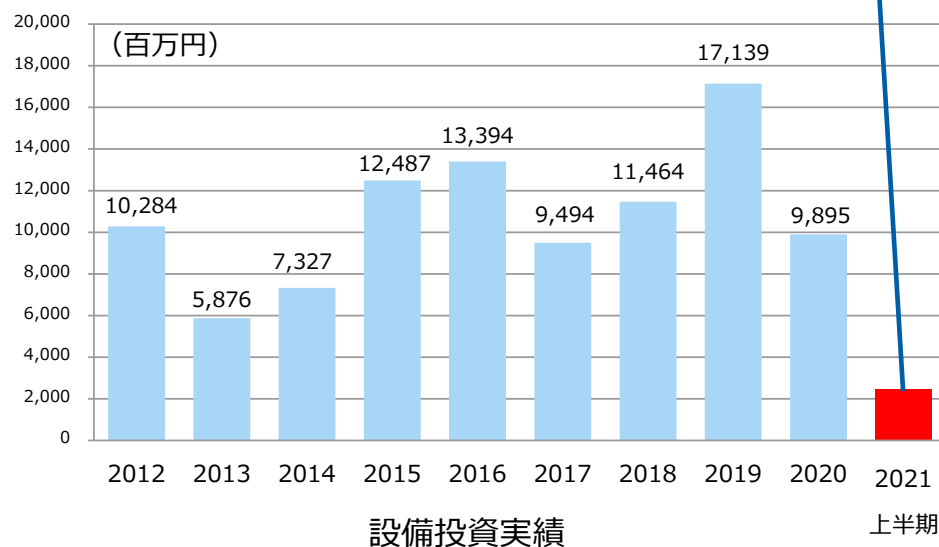
2021年度 設備投資予想

約60億円

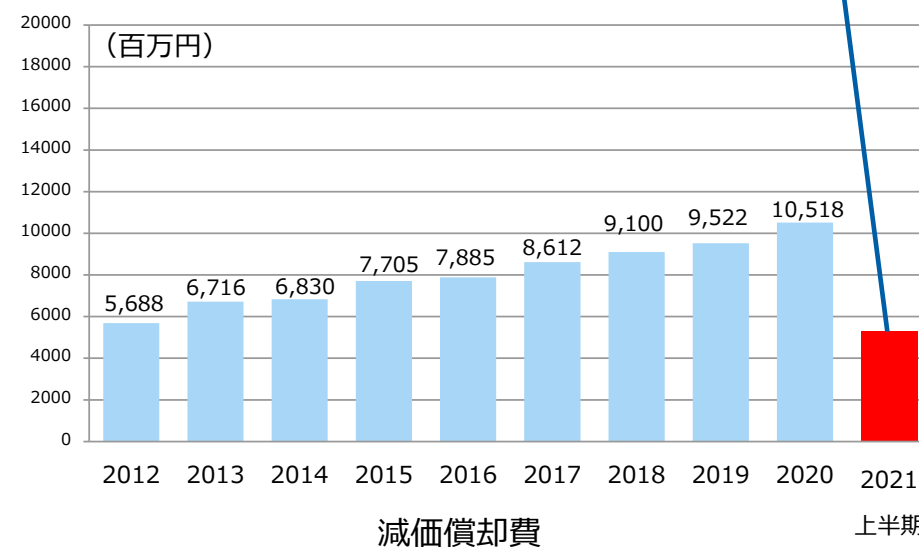
Breakdown

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2Q実績：2,463



減価償却費2Q実績：5,295



キャッシュフロー概要

	FY18	FY19	FY20	FY20 上半期	FY21 上半期	前年同期比 増減
税金等調整前当期利益	22,567	19,845	8,896	5,964	7,261	1,296
減価償却費	9,100	9,522	10,518	5,120	5,295	175
売上債権増減	-1,494	1,902	2,832	3,669	-1,177	-4,847
棚卸資産増減	-3,854	-6,319	1,822	-760	2,664	3,425
仕入債務の増減	768	453	-1,555	-1,476	-153	1,322
未払費用の増減	593	115	-1,704	-1,371	695	2,067
その他	-196	244	972	70	639	569
法人税の支払	-7,359	-6,503	-4,743	-3,087	-946	2,140
営業キャッシュ・フロー	20,125	19,261	17,038	8,129	14,280	6,150
有形固定資産の取得	-11,464	-17,139	-9,895	-6,809	-2,463	4,345
子会社株式の取得	-620	-1,158	-2,054	-64	-	64
連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得	-	-	-3,266	-3,244	-	3,244
定期預金の支出入	-1,307	-532	-583	-154	-354	-200
その他	41	-1,485	-1,332	-1,259	-16	1,243
投資キャッシュ・フロー	-13,351	-20,314	-17,133	-11,532	-2,834	8,697
フリーキャッシュ・フロー	6,773	-1,052	-94	-3,402	11,445	14,848
有利子負債の増減額	305	6,258	14,692	13,651	-6,027	-19,678
配当の支払	-4,581	-4,709	-3,439	-2,353	-1,082	1,271
非支配株主への配当金の支払額	-416	-525	-298	-154	-169	-15
社債の発行による収入	-	5,000	-	-	-	-
自己株式の取得による支出	-4	-1,899	-1	-0	-0	-0
その他	-26	-659	-1,293	-1,145	35	1,181
財務キャッシュ・フロー	-4,723	3,465	9,658	9,997	-7,244	-17,241
換算差額	-333	-690	-88	-388	1,173	1,561
キャッシュの増減	1,716	1,721	9,475	6,206	5,374	-831
新規連結に伴うキャッシュ増加	229	437	120	120	73	-46
キャッシュ期末残高	21,545	23,704	33,299	30,030	38,747	8,717

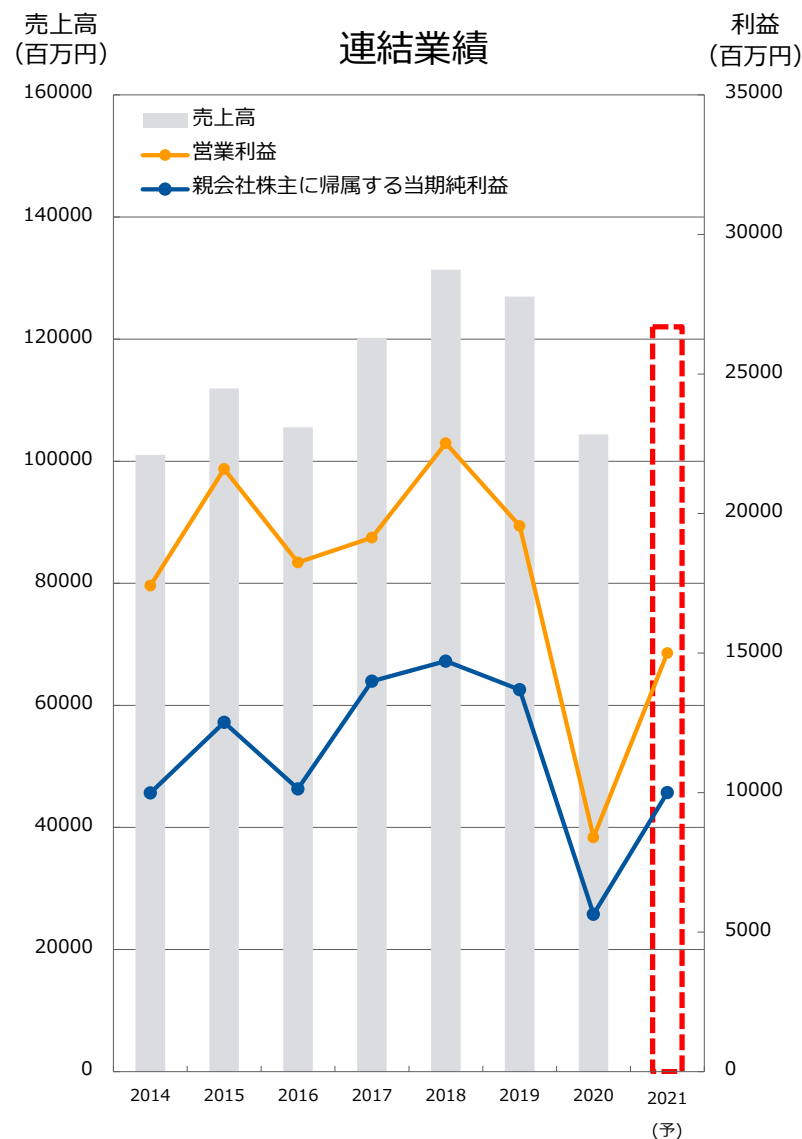
2021年11月期 業績予想（修正）

連結

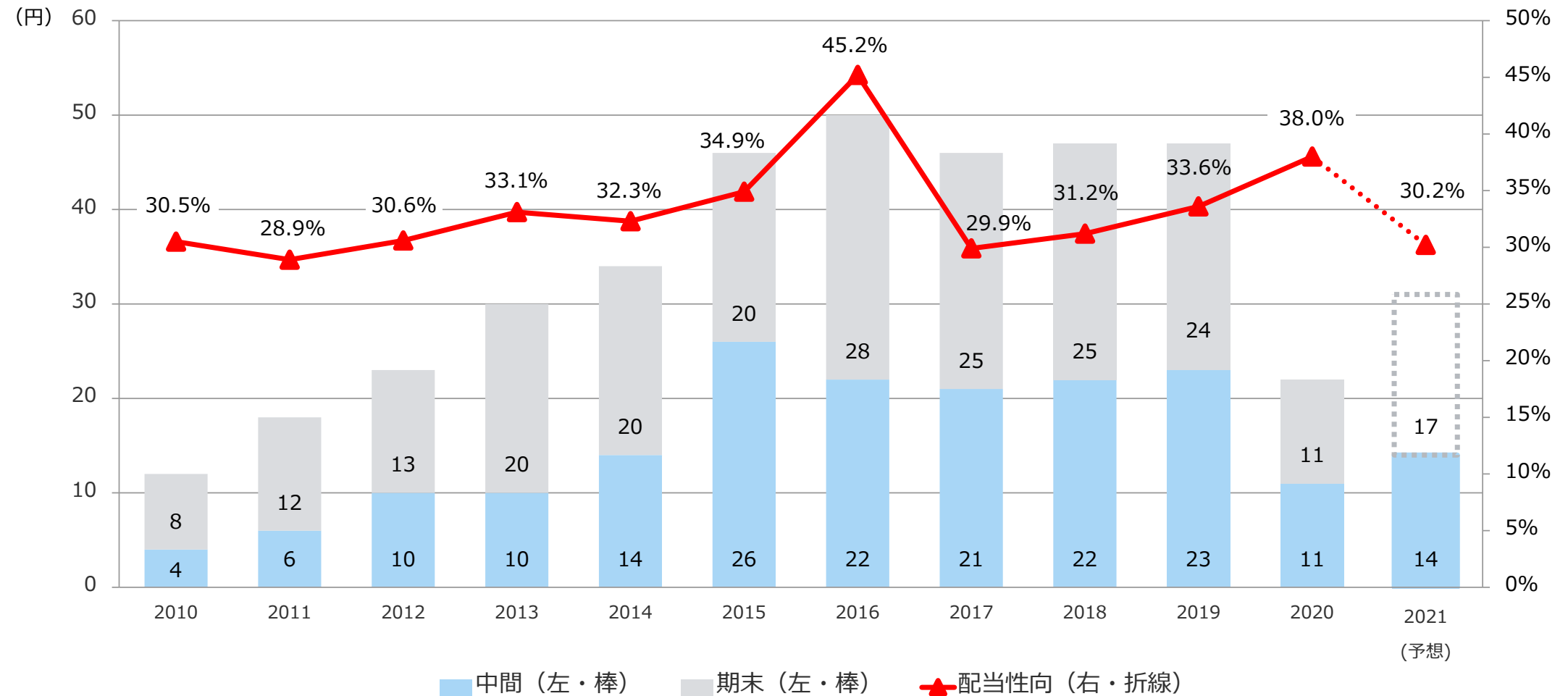
単体

	(百万円)	前期比	(百万円)	前期比
売上高	122,000	+16.9%	51,000	+16.5%
営業利益	15,000	+78.6%	4,500	+153.3%
対売上比	12.3%	-	8.8%	-
経常利益	15,200	+69.8%	6,300	+16.3%
対売上比	12.5%	-	12.4%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	10,000	+77.3%	4,600	-1.2%
対売上比	8.2%	-	9.0%	-
EPS（円）	102.54	-	47.16	-

FY2021 予想前提レート： 1US\$=108円 1Euro=130円



一株当たりの配当金



2021年度 基本政策と経営目標

- ・ 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、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、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。

修正予想

- ・ 連結売上高 1,220億円
- ・ 営業利益 150億円
- ・ 営業利益率 12%以上
- ・ 設備投資予算 60億円
- ・ 連結フリーCF 110億以上

OSGのサステナビリティ

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。

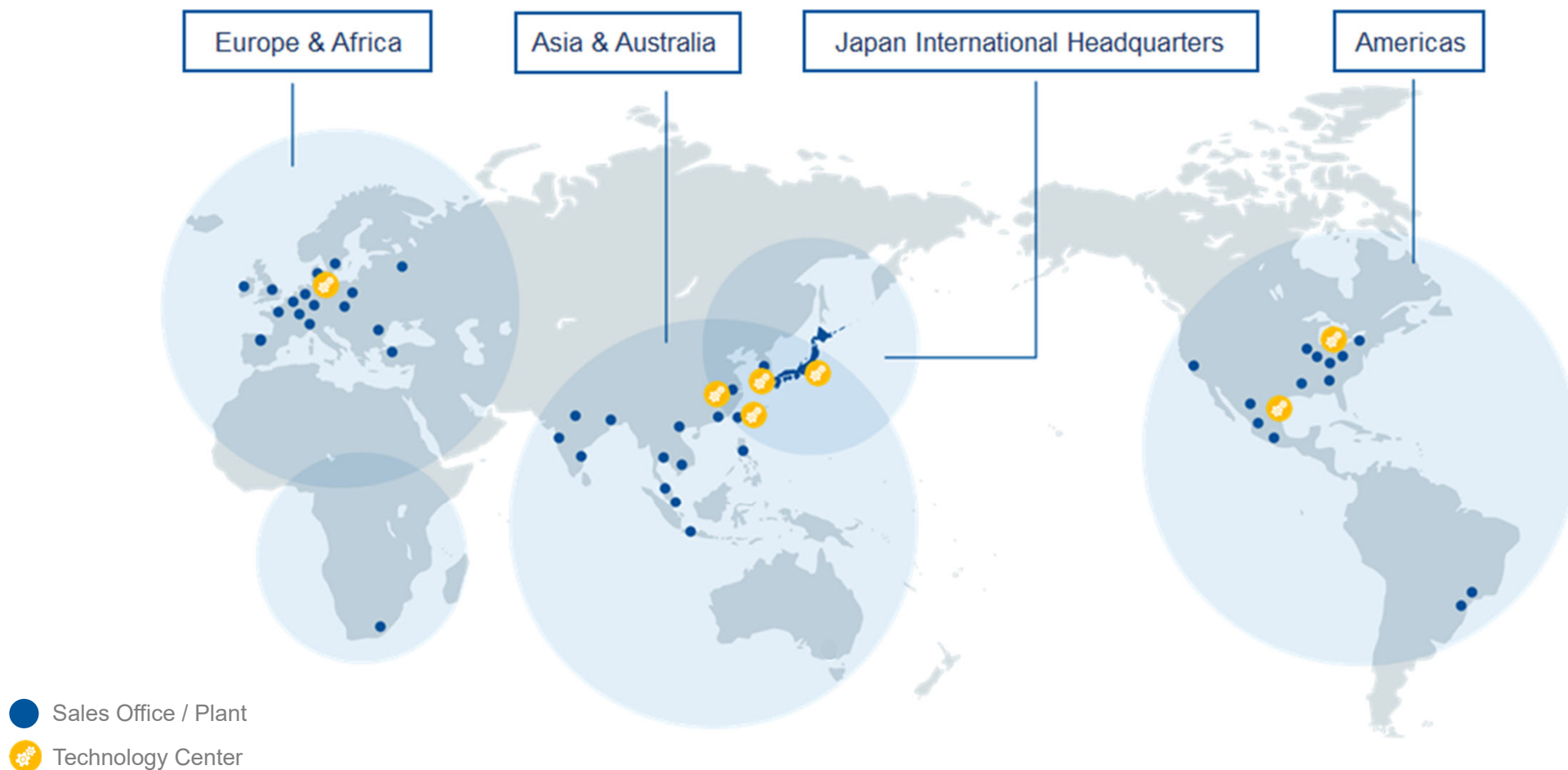
G

- ・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。

為替レート

	1US\$	1Euro	1RMB
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
FY20	106.94円	121.60円	15.41円
FY21 2Q	107.27円	129.69円	16.55円

OSGグループネットワーク



業績・経営指標（連結ベース）

		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 2Q
売上高	(百万円)	69,513	80,959	84,083	88,378	101,031	111,917	105,561	120,198	131,368	126,964	104,388	61,217
売上高成長率	(%)	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	9%	-3%	-18%	11%
売上原価	(百万円)	44,605	48,439	49,381	52,777	58,061	61,865	59,179	69,711	74,833	73,281	65,715	38,013
売上総利益	(百万円)	24,907	32,519	34,702	35,601	42,970	50,051	46,382	50,486	56,535	53,682	38,673	23,204
販売費及び一般管理費	(百万円)	17,383	20,214	20,747	22,774	25,554	28,454	28,135	31,349	34,015	34,128	30,276	16,112
営業利益	(百万円)	7,524	12,305	13,954	12,827	17,415	21,597	18,246	19,137	22,520	19,554	8,396	7,091
経常利益	(百万円)	6,699	11,374	13,695	13,910	17,568	21,510	17,813	19,144	22,567	19,710	8,950	7,261
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	3,772	5,904	7,138	8,619	9,989	12,518	10,134	13,993	14,710	13,686	5,639	4,751
売上総利益/売上高	(%)	35.8%	40.2%	41.3%	40.3%	42.5%	44.7%	43.9%	42.0%	43.0%	42.3%	37.0%	37.9%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	25.0%	25.0%	24.7%	25.8%	25.3%	25.4%	26.7%	26.1%	25.9%	26.9%	29.0%	26.3%
営業利益/売上高	(%)	10.8%	15.2%	16.6%	14.5%	17.2%	19.3%	17.3%	15.9%	17.1%	15.4%	8.0%	11.6%
経常利益/売上高	(%)	9.6%	14.0%	16.3%	15.7%	17.4%	19.2%	16.9%	15.9%	17.2%	15.5%	8.6%	11.9%
親会社株主に帰属する 当期純利益/売上高	(%)	5.4%	7.3%	8.5%	9.8%	9.9%	11.2%	9.6%	11.6%	11.2%	10.8%	5.4%	7.8%
平均為替レート 1USD	(円)	89.29	80.71	78.89	93.16	102.98	121.03	109.78	112.33	110.53	109.36	106.94	107.27
平均為替レート 1EURO	(円)	120.65	112.80	102.63	122.62	139.37	134.92	121.39	126.20	130.68	122.53	121.60	129.69
総資産	(百万円)	105,635	104,373	121,689	134,503	142,302	155,129	156,081	166,712	178,020	190,414	200,112	207,990
自己資本	(百万円)	57,117	59,367	64,482	80,024	91,458	102,566	92,216	115,810	125,332	129,078	129,338	138,499
1株当たり当期純利益	(円)	39.34	62.18	75.16	90.76	105.20	131.78	110.59	153.70	150.47	140.06	57.94	48.73
1株当たり配当金 (中間)	(円)	4.00	6.00	10.00	10.00	14.00	26.00	22.00	21.00	22.00	23.00	11.00	14.00
(期末)	(円)	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)	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	1,419.52
期中平均株式数	(千株)	95,904	94,967	94,966	94,963	94,959	94,991	91,640	91,044	97,761	97,716	97,335	97,519
ROE	(%)	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	10.8%	4.4%	7.1%
自己資本比率	(%)	54.1%	56.9%	53.0%	59.5%	64.3%	66.1%	59.1%	69.5%	70.4%	67.8%	64.6%	66.6%
営業CF	(百万円)	14,095	11,344	12,286	16,171	19,688	19,588	16,333	20,820	20,310	19,261	17,038	14,280
投資CF	(百万円)	-5,522	-8,195	-19,746	-2,972	-3,119	-16,976	-16,843	-7,566	-13,351	-20,314	-17,133	-2,834
財務CF	(百万円)	-15,562	-5,855	8,643	-9,423	-12,813	-6,216	-778	-11,137	-4,723	3,465	9,658	-7,244
キャッシュフローマージン	(%)	20.3%	14.0%	14.6%	18.3%	19.5%	17.5%	15.5%	17.3%	15.3%	15.1%	16.3%	23.3%