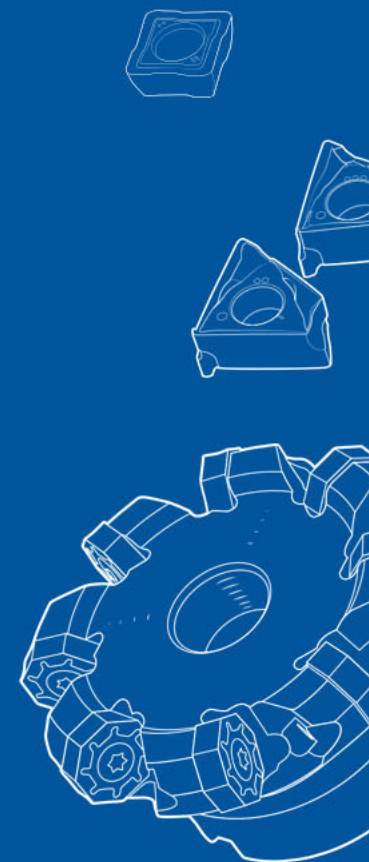




shaping your dreams

2019年11月期 決算説明資料

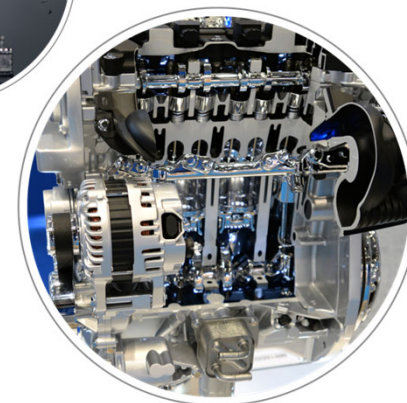
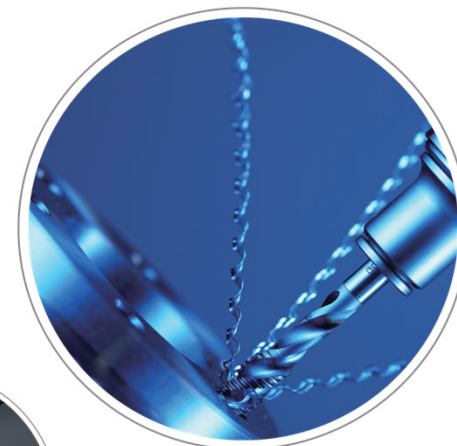
2020年1月
オーエスジー株式会社



- ◆ 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 2020年11月期 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 中期経営計画
- ◆ P24 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 121億94百万円
従業員数 連結7,236名、単独1,845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

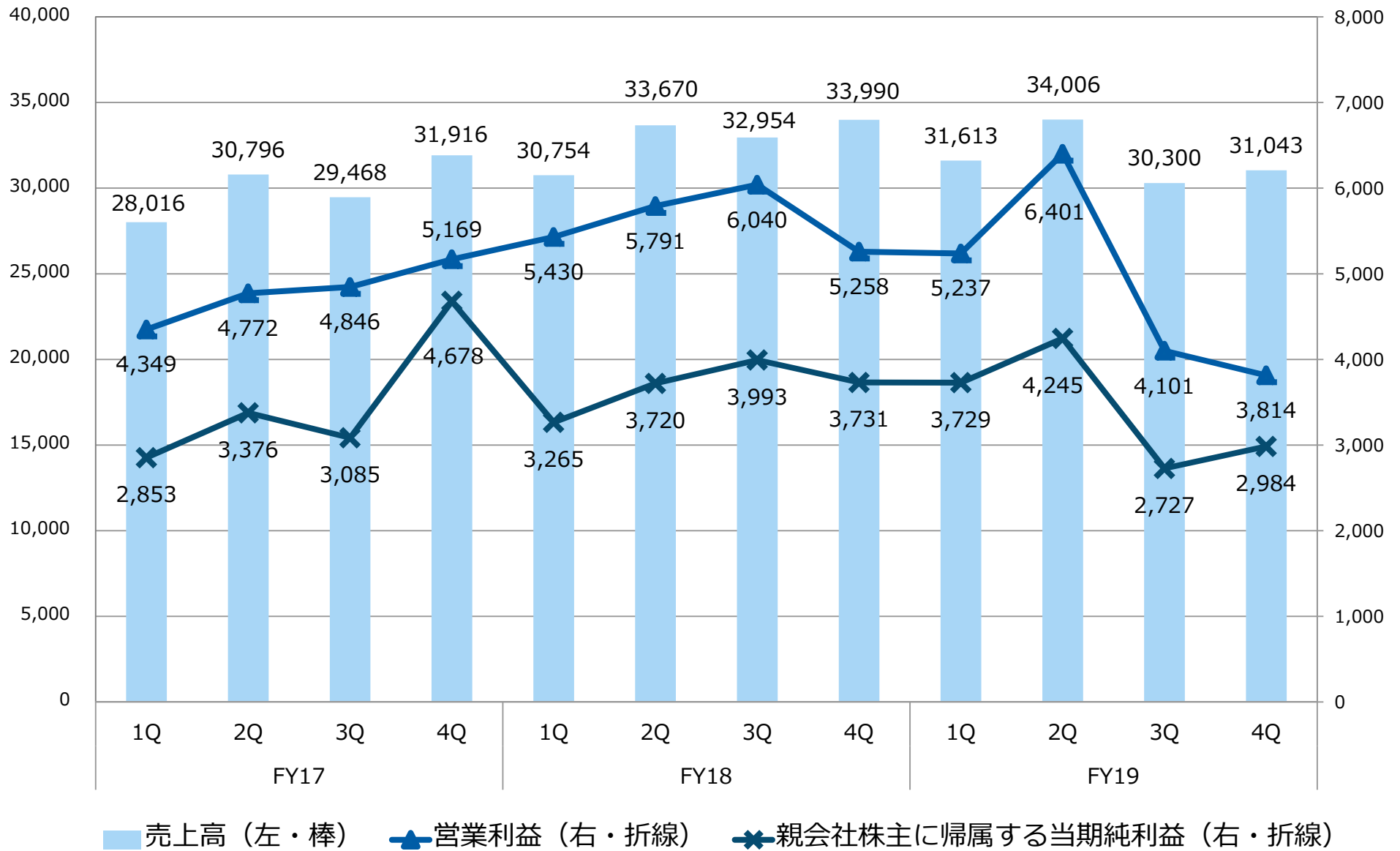
(百万円)

	FY18	FY19	前期比率	FY19 通期予想 (修正前)	FY19 通期予想 (修正後)
売上高	131,368	126,964	-3.4%	137,000	126,900
営業利益	22,520	19,554	-13.2%	24,000	19,500
営業利益率	17.1%	15.4%	-	17.5%	15.4%
経常利益	22,567	19,710	-12.7%	24,000	19,700
親会社株主に帰属する 当期純利益	14,710	13,686	-7.0%	15,300	13,600
EPS (円)	150.47	140.06	-6.9%	156.29	139.92

(注) FY19通期予想は、2019年12月27日に下方修正しております。

決算概要

(百万円)



決算のポイント

上期に過去最高を更新するも、
生産財市況の急ブレーキにより、
下期に減速。

➤ キーとなる指標&設備投資実績

ーEBITDA	290億円	(前期比8.0%減)
ーEBITDAマージン	22.9%	(前期比1.2pt減)
ー自己資本比率	67.8%	(前期末比2.6pt減)
ー設備投資実績	171億円	(通期計画220億円)
ー減価償却費実績	95億円	(通期計画97億円)



決算のポイント

米州

北米は全般的に横ばい。
ブラジルは好調維持。

アジア

中華圏の停滞が
アジア全体に広がった。

欧州

受注・売上ともに
フラット。

日本

6月以降**受注が下振れ**。
業績の減速が強まった。

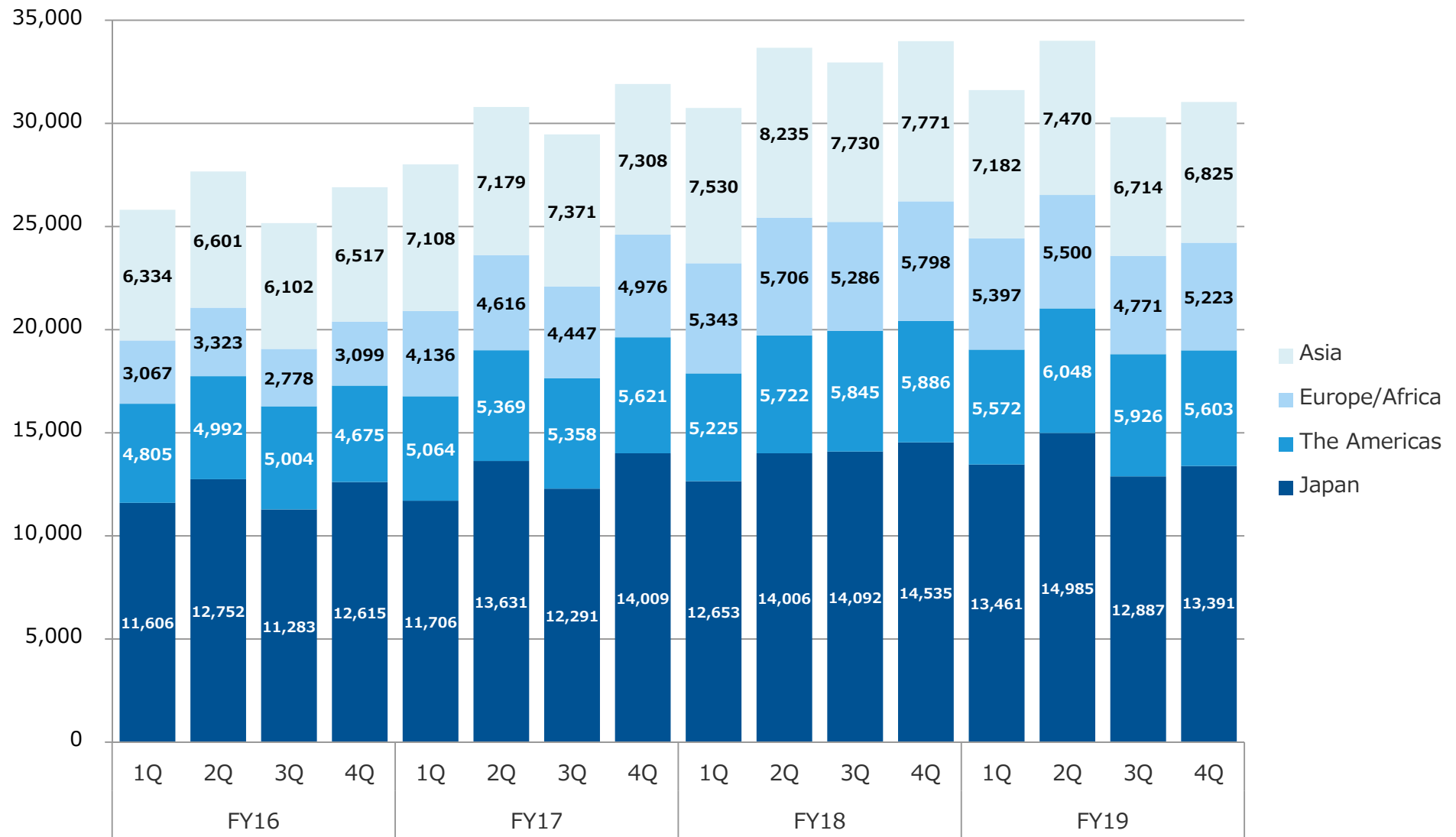
外部顧客への売上高

(百万円)

	FY18	FY19	増減額	前期比率	現地通貨ベース 前期比率
日本	55,287	54,725	-562	-1.0%	-
米州	22,680	23,152	472	+2.1%	+3.9%
欧州・アフリカ	22,134	20,893	-1,240	-5.6%	+1.5%
アジア	31,266	28,193	-3,073	-9.8%	-5.8%
連結	131,368	126,964	-4,404	-3.4%	-

外部顧客への売上高推移

(百万円)



セグメント利益

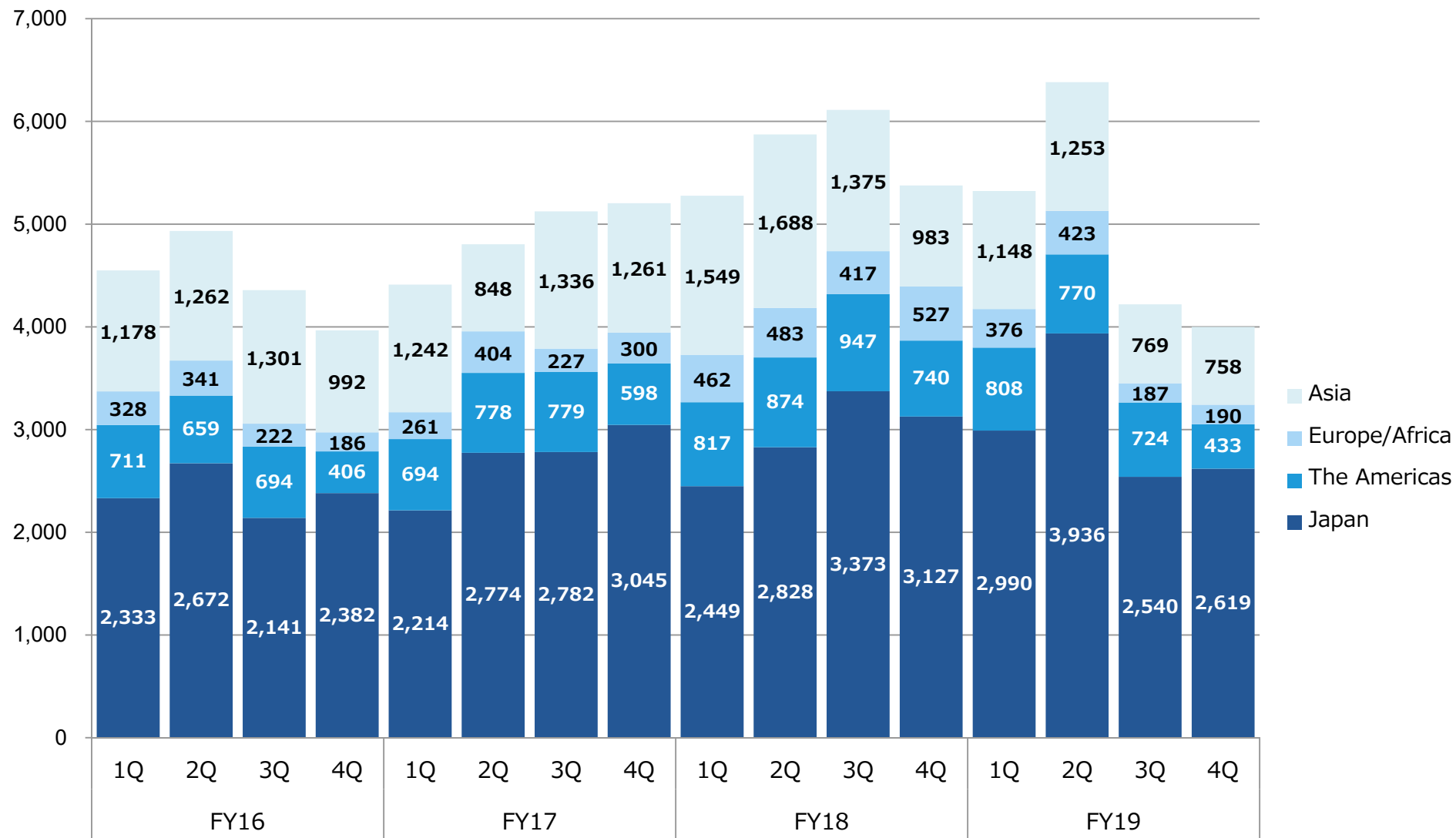
(百万円)

	FY18	構成比	FY19	構成比	増減額	前期比	利益率※
日本	11,779	52.3%	12,086	61.8%	306	+2.6%	15.7%
米州	3,379	15.0%	2,736	14.0%	-643	-19.0%	11.5%
欧州・アフリカ	1,891	8.4%	1,177	6.0%	-713	-37.7%	5.6%
アジア	5,596	24.9%	3,930	20.1%	-1,666	-29.8%	12.4%
計	22,646	-	19,930	-	-2,716	-12.0%	13.0%
消去	-126	-	-376	-	-249	-	-
連結	22,520	-	19,554	-	-2,966	-13.2%	15.4%

※ 「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

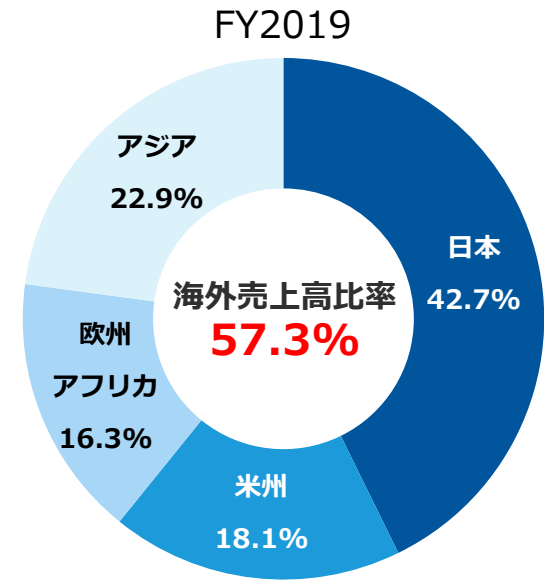
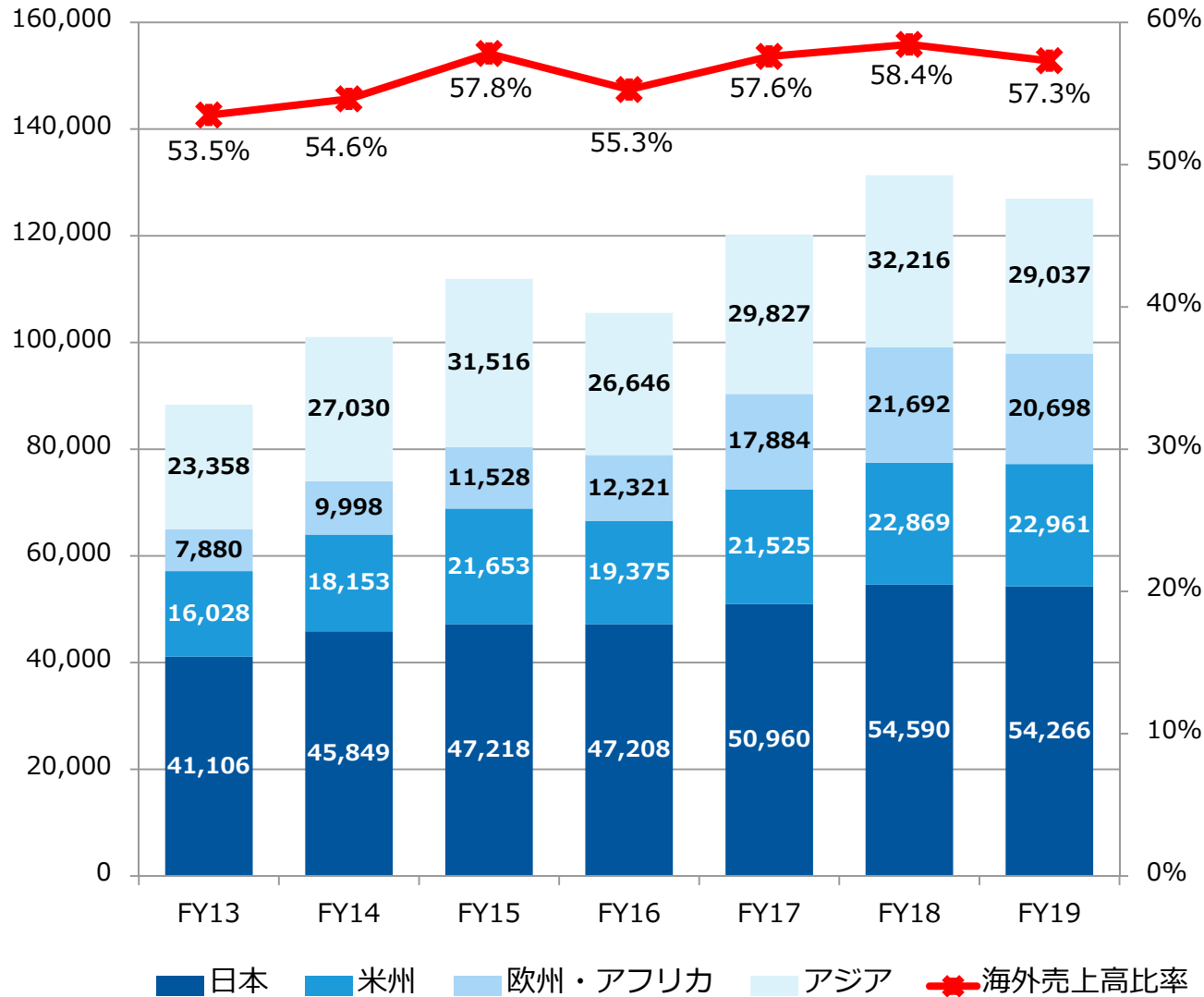
セグメント利益推移

(百万円)



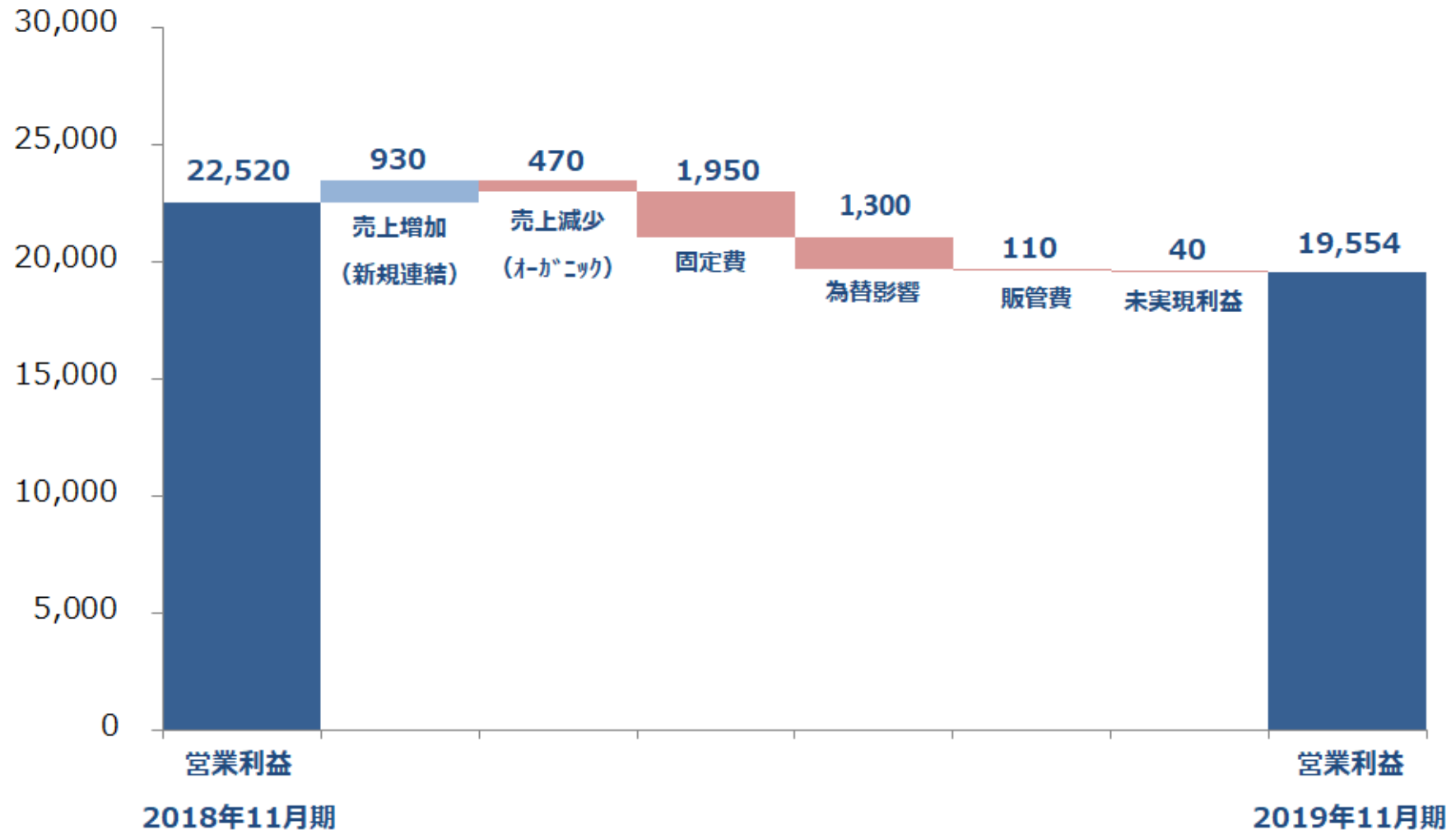
海外売上高の推移

(百万円)



利益の増減分析

(百万円)



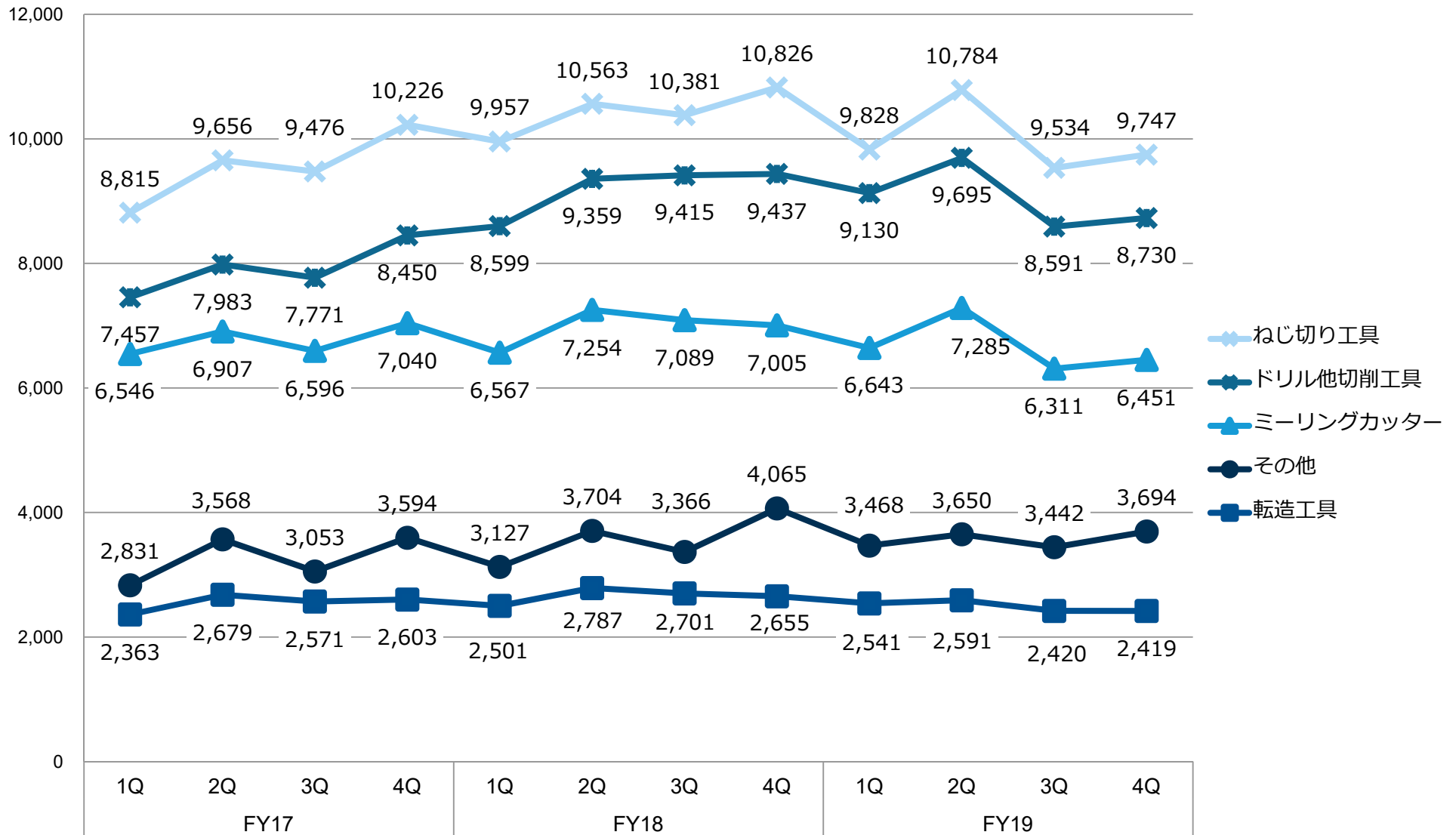
製品別売上高

(百万円)

		FY18						FY19						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	9,957	10,563	10,381	10,826	41,729	31.8%	9,828	10,784	9,534	9,747	39,895	31.4%	-1,833	-4.4%
	ミーリングカッター	6,567	7,254	7,089	7,005	27,917	21.3%	6,643	7,285	6,311	6,451	26,690	21.0%	-1,226	-4.4%
	ドリル他切削工具	8,599	9,359	9,415	9,437	36,811	28.0%	9,130	9,695	8,591	8,730	36,147	28.5%	-664	-1.8%
	転造工具	2,501	2,787	2,701	2,655	10,645	8.1%	2,541	2,591	2,420	2,419	9,973	7.9%	-671	-6.3%
	測定工具	407	431	463	454	1,757	1.3%	478	491	454	522	1,946	1.5%	189	10.8%
	計	28,033	30,396	30,051	30,379	118,860	90.5%	28,622	30,847	27,311	27,871	114,653	90.3%	-4,207	-3.5%
その他	機械	706	935	721	1,206	3,570	2.7%	907	1,097	1,013	1,133	4,151	3.3%	581	16.3%
	その他	2,014	2,337	2,181	2,404	8,938	6.8%	2,083	2,061	1,974	2,038	8,158	6.4%	-779	-8.7%
	計	2,720	3,273	2,903	3,611	12,508	9.5%	2,990	3,158	2,988	3,172	12,310	9.7%	-197	-1.6%
	合計	30,754	33,670	32,954	33,990	131,368	100%	31,613	34,006	30,300	31,043	126,964	100%	-4,404	-3.4%

製品別売上高推移

(百万円)



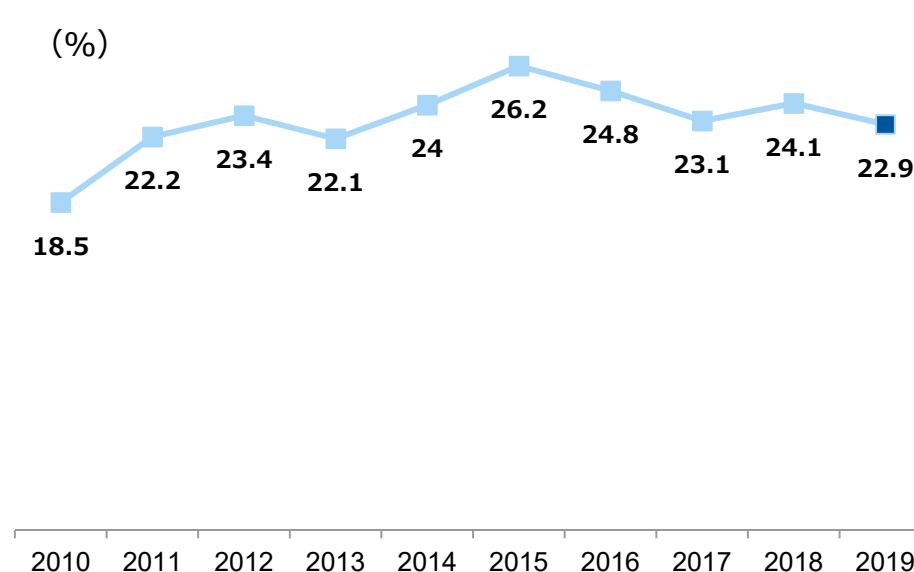
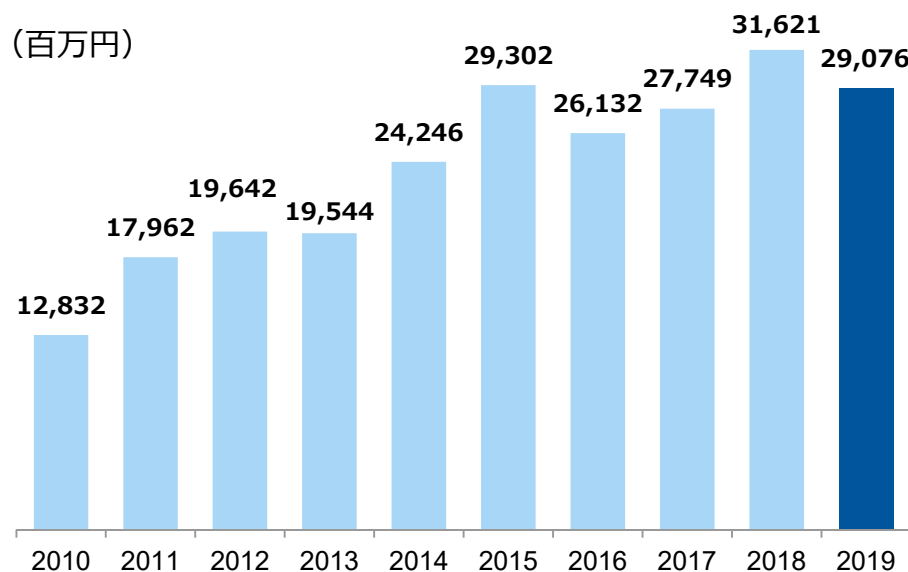
BS主要指標・EBITDA

(百万円)

	FY18	FY19		FY18	FY19
自己資本比率 (%)	70.4	67.8	現金預金	24,406	26,950
売上債権回転日数 (日)	70	64	有利子負債	15,612	26,782
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	3.6	4.2	Net Cash	8,793	168

EBITDA

EBITDAマージン



キャッシュフロー概要

	FY15	FY16	FY17	FY18	FY19	前期比 増減額
税金等調整前当期利益	21,363	16,769	21,086	22,567	19,845	-2,722
減価償却費	7,705	7,885	8,612	9,100	9,522	421
売上債権増減	226	-550	-1,690	-1,494	1,902	3,396
棚卸資産増減	-2,302	-2,471	-1,147	-3,854	-6,319	-2,464
仕入債務の増減	592	321	-253	768	453	-314
未払費用の増減	109	-229	584	593	115	-477
役員退職慰労金及び弔慰金	-	1,007	-1,018	-	-	-
その他	-141	725	-827	-196	244	441
法人税の支払	-7,964	-7,123	-4,525	-7,359	-6,503	856
営業キャッシュ・フロー	19,588	16,333	20,820	20,125	19,261	-864
有形固定資産の取得	-12,487	-13,394	-9,494	-11,464	-17,139	-5,675
子会社株式の取得	-2,137	-1,197	-1,073	-620	-1,158	-538
連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得	-	-2,132	-655	-	-	-
定期預金の支出入	-1,195	668	-86	-1,307	-532	775
その他	-1,155	-786	3,742	41	-1,485	-1,526
投資キャッシュ・フロー	-16,976	-16,843	-7,566	-13,351	-20,314	-6,963
フリーキャッシュ・フロー	2,612	-509	13,254	6,773	-1,053	-7,826
有利子負債の増減額	101	13,344	-6,132	305	6,258	5,953
長期未払金の返済	-1,390	-	-	-	-	-
配当の支払	-4,368	-3,884	-4,411	-4,581	-4,709	-128
非支配株主への配当金の支払額	-553	-417	-367	-416	-525	-109
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	-6	-9,834	-5	-4	-1,899	-1,895
その他	-	13	-219	-26	-660	-632
財務キャッシュ・フロー	-6,216	-778	-11,137	-4,723	3,465	8,188
換算差額	-854	-1,917	540	-333	-690	-357
キャッシュの増減	-4,458	-3,204	2,658	1,716	1,721	4
新規連結に伴うキャッシュ増加	182	357	300	229	437	208
非連結子会社との合併に伴うキャッシュ増加額	-	-	84	-	-	-
連結子会社の決算期変更に伴うキャッシュ増加	2,204	-	-	-	-	-
キャッシュ期末残高	19,402	16,555	19,598	21,545	23,704	2,159

設備投資・減価償却費

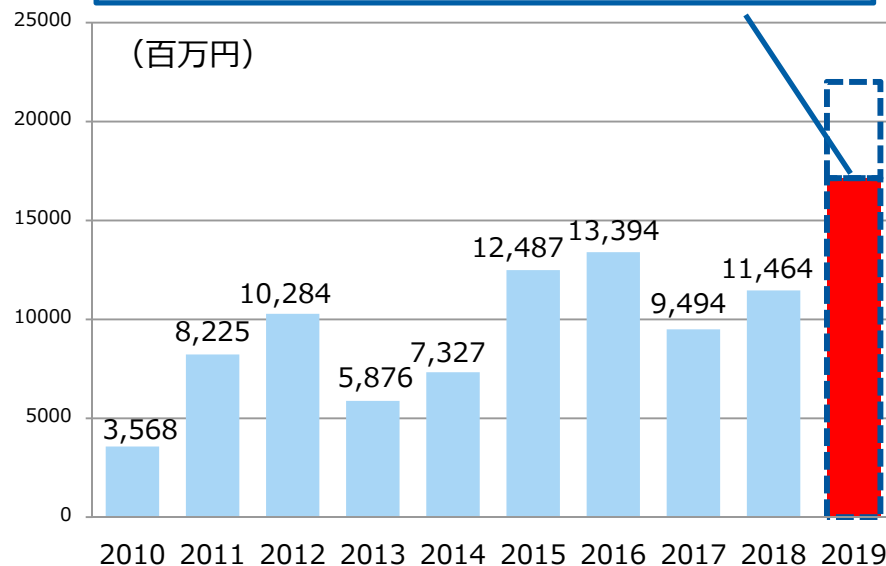
2019年度 設備投資予想

約220億円

Breakdown

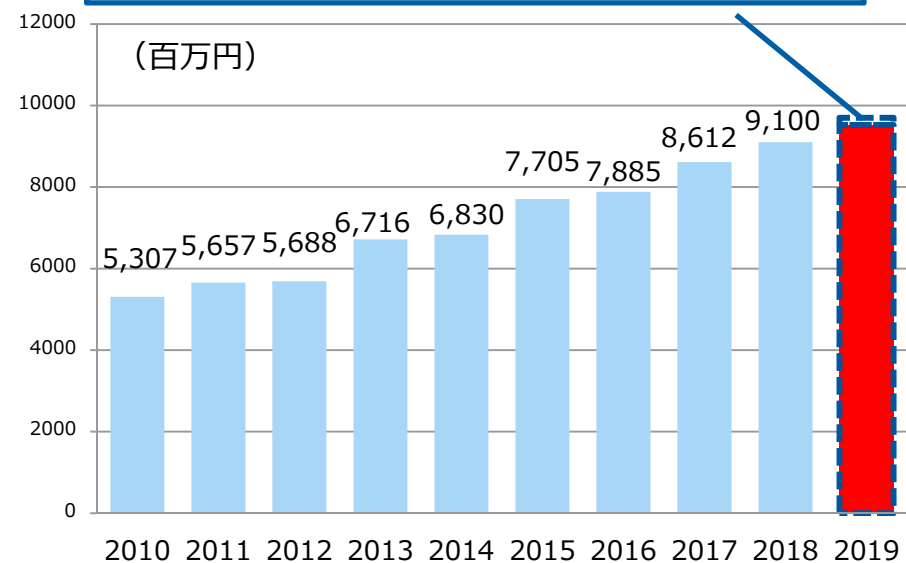
NEO新城工場（日本）…2020年5月稼働予定
 メキシコ工場
 台湾工場
 AMAMCO新建屋

設備投資実績：17,139



設備投資実績

減価償却費実績：9,522

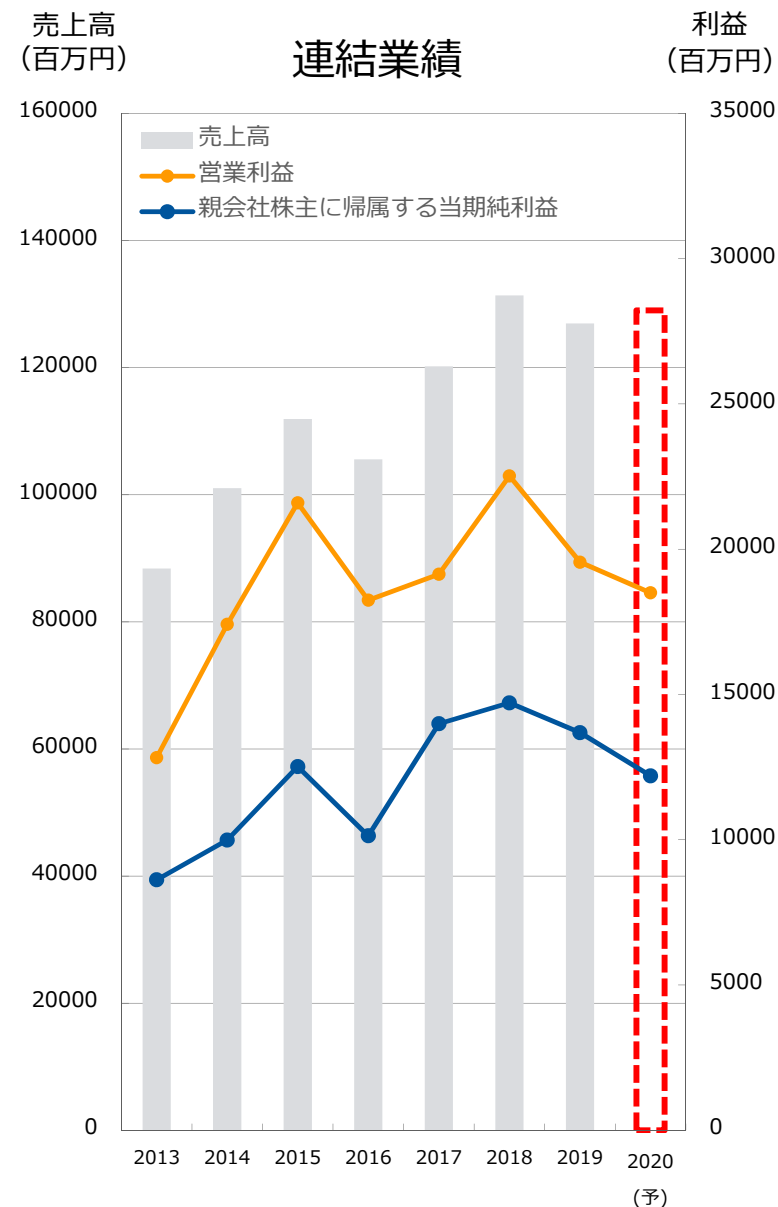


減価償却費

2020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	129,000	+1.6%	56,000	-6.8%
営業利益	18,500	-5.4%	6,000	-33.0%
対売上比	14.3%	-	10.7%	-
経常利益	18,500	-6.1%	8,600	-37.8%
対売上比	14.3%	-	15.4%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	12,200	-10.9%	6,800	-39.0%
対売上比	9.5%	-	12.1%	-
EPS (円)	125.52	-	69.95	-

FY2020 予想前提レート： 1US\$=105.00円 1Euro=120.00円

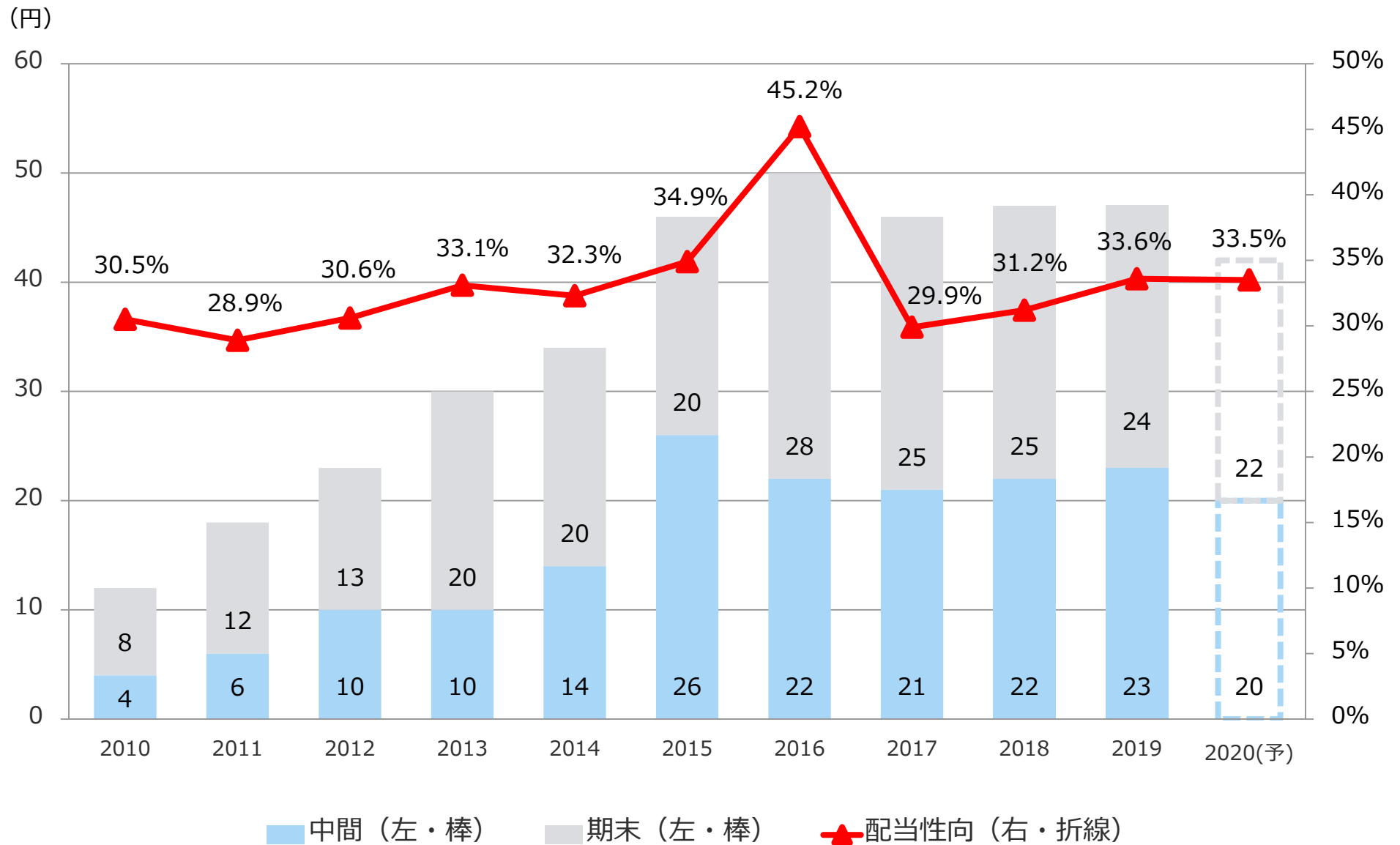


為替レート

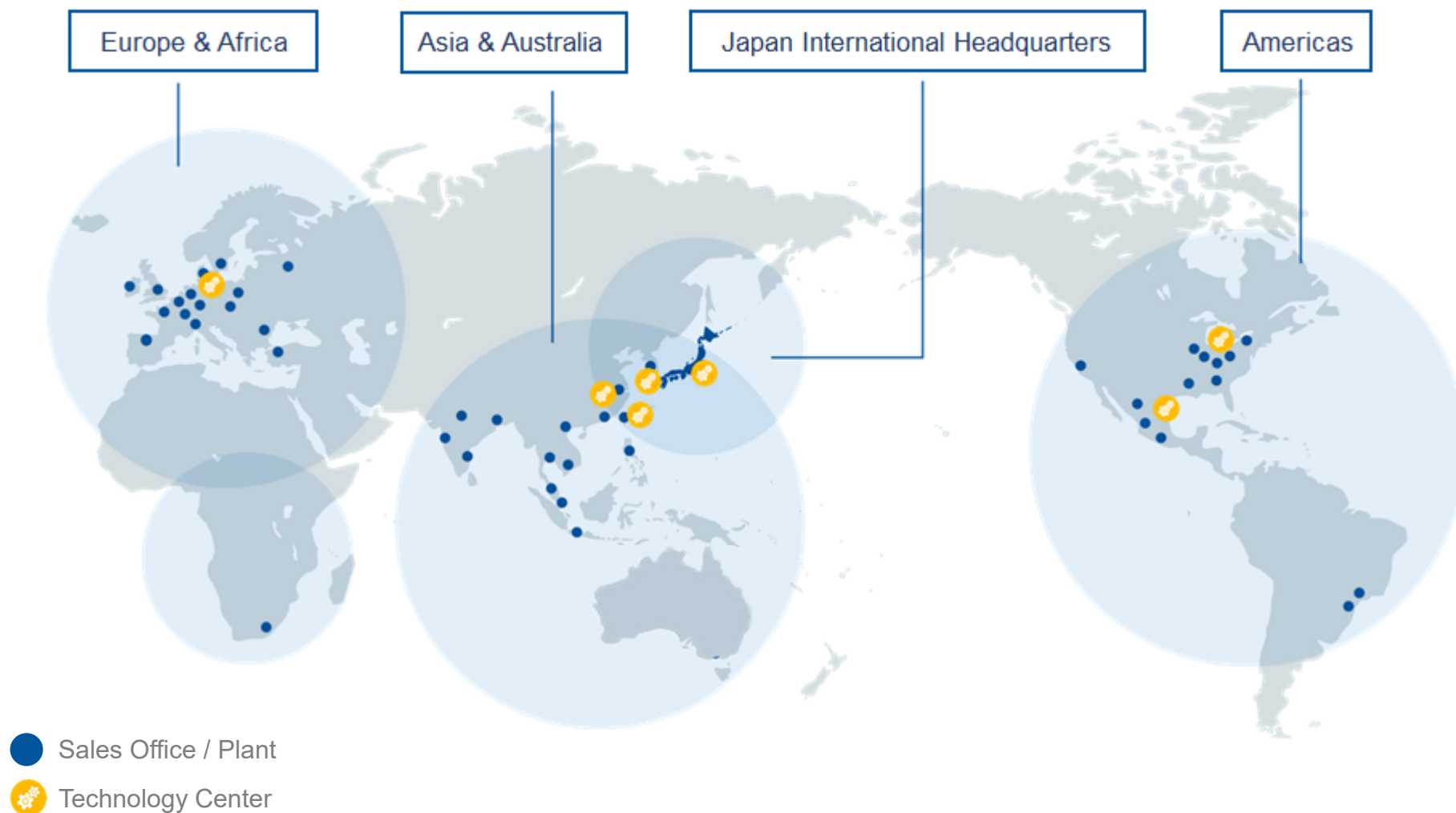
	1US\$	1Euro	1RMB
FY15	121.03円	134.92円	19.28円
FY16	109.78円	121.39円	16.54円
FY17	112.33円	126.20円	16.59円
FY18	110.53円	130.68円	16.74円
FY19	109.36円	122.53円	15.86円

※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



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



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

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。

業績・経営指標 (連結ベース)

		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
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
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	73,281
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
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
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
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
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
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%
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%
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%
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%
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%
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
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
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
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
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
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
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
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
ROE	(%)	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	10.8%
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%
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
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
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
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%