



*shaping your dreams*

# 2018年11月期 上半期 決算説明資料

2018年7月  
オーエスジー株式会社

# 会社概要

## ①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%)

## ②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

## ③株主還元政策

- ・連結配当性向30%以上を継続

## ④成長戦略

- ・大手ユーザー戦略
- ・カタログ品戦略
- ・M&A戦略



### 注意事項

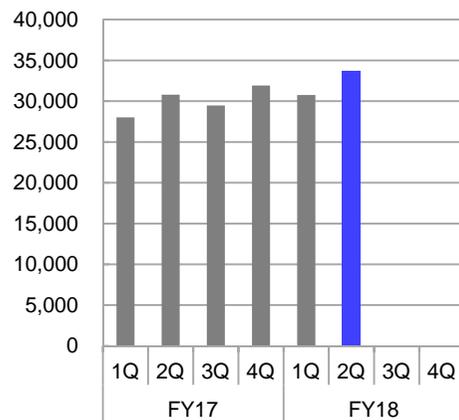
- ・この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- ・これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

# 決算概要

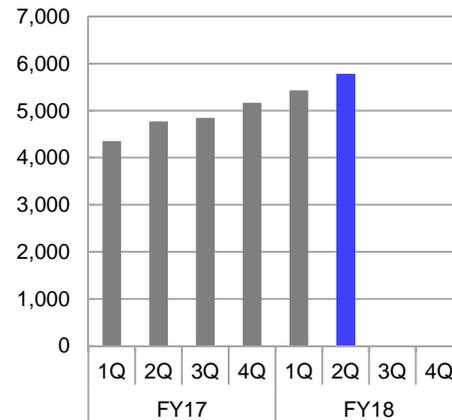
(百万円)

	2017年11月期 上半期	2018年11月期 上半期	前年同期比率	2018年11月期 通期予想	進捗率
売上高	58,813	64,424	+9.5%	130,000	50%
営業利益	9,121	11,221	+23.0%	22,000	51%
営業利益率	15.5%	17.4%	-	16.9%	-
経常利益	9,187	11,078	+20.6%	22,000	50%
親会社株主に帰属する 当期純利益	6,229	6,985	+12.1%	13,500	52%
EPS(円)	69.19	71.55	+3.4%	138.26	52%

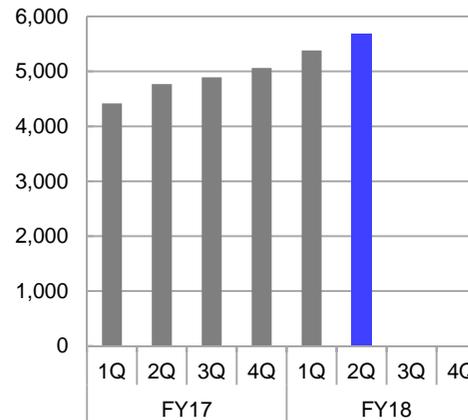
売上高



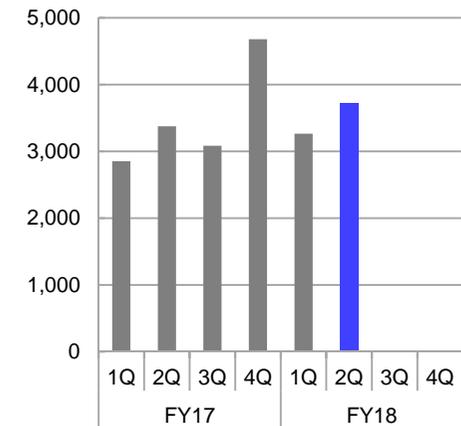
営業利益



経常利益



親会社株主に帰属する  
当期純利益



# 決算のポイント

上半期として 売上高・営業利益・経常利益・当期純利益 とともに過去最高  
売上は高水準の受注を背景に増加。売上高・営業利益・経常利益・当期純利益ともに、  
計画を上回り過去最高を記録。下期に向けて、生産能力を強化中。

## 地域別ハイライト

- 日本 国内・輸出ともに好調。受注拡大により工場はフル操業。
- 米州 米国は航空機産業・一般加工業向けを中心に需要が伸長。  
メキシコは引き続き好調を維持。カナダは3月以降持ち直し。
- 欧州 引き続き好調。M&A会社とのPMIに注力。
- アジア 台湾・中国需要旺盛。南アジアの売上が急拡大。

## キーとなる指標

- EBITDA 上半期 156億円（前年同期比 17.8%増）
- 自己資本比率 70.4%（前期末比 0.9pt増）

## 設備投資実績

- 設備投資実績 45億円（通期計画 110億円）
- 減価償却費実績 43億円（通期計画 95億円）

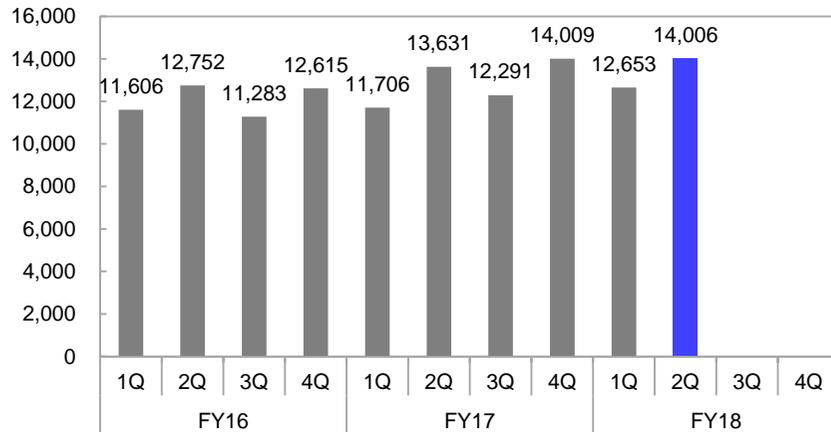
# 外部顧客への売上高

(百万円)

	2017年11月期 上半期	2018年11月期 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	25,338	26,660	1,321	+5.2%	-
米州	10,433	10,948	514	+4.9%	+9.2%
欧州・アフリカ	8,753	11,050	2,296	+26.2%	+18.2%
アジア	14,288	15,765	1,477	+10.3%	+7.7%
連結	58,813	64,424	5,610	+9.5%	+8.5%

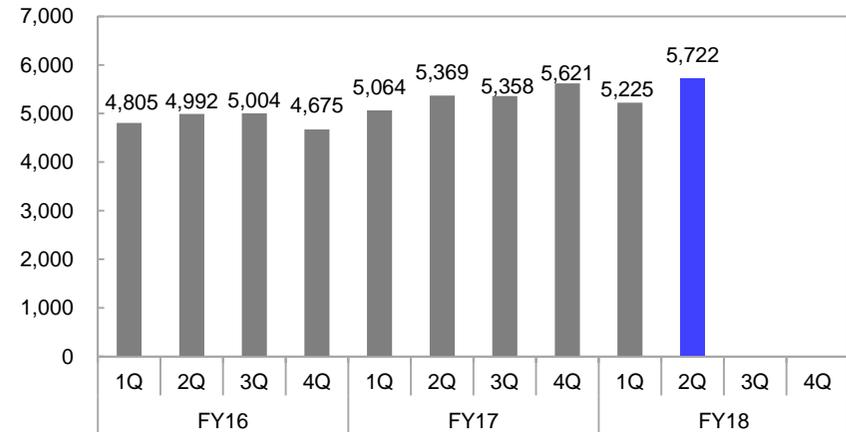
# 外部顧客への売上高(推移)

日本

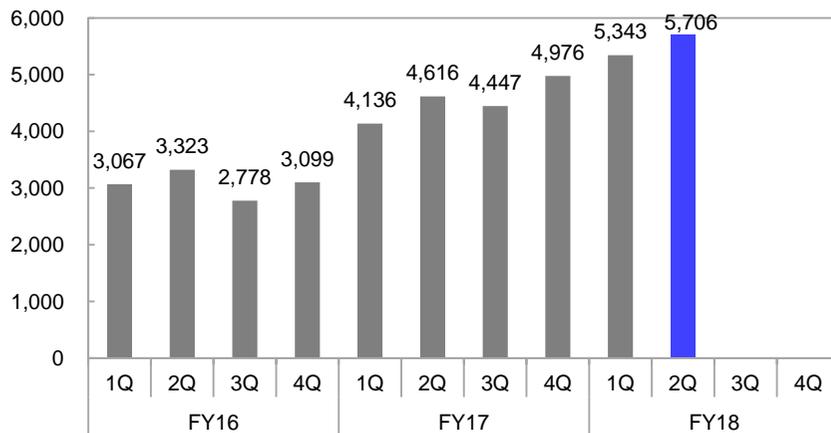


米州

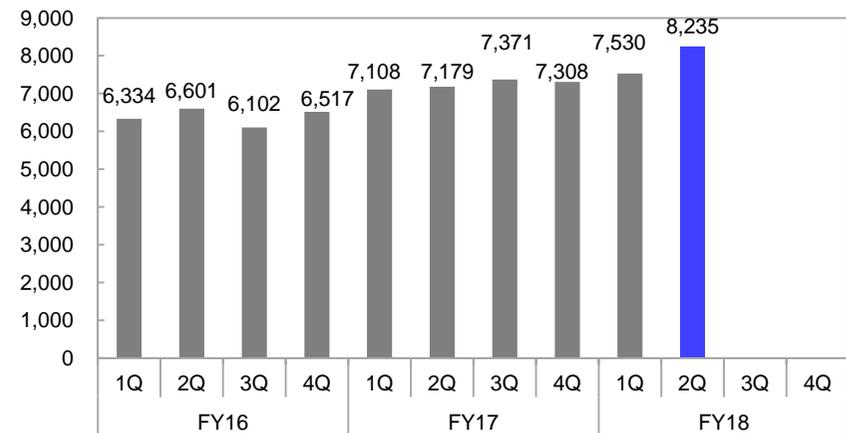
(百万円)



欧州・アフリカ



アジア



# セグメント利益

(百万円)

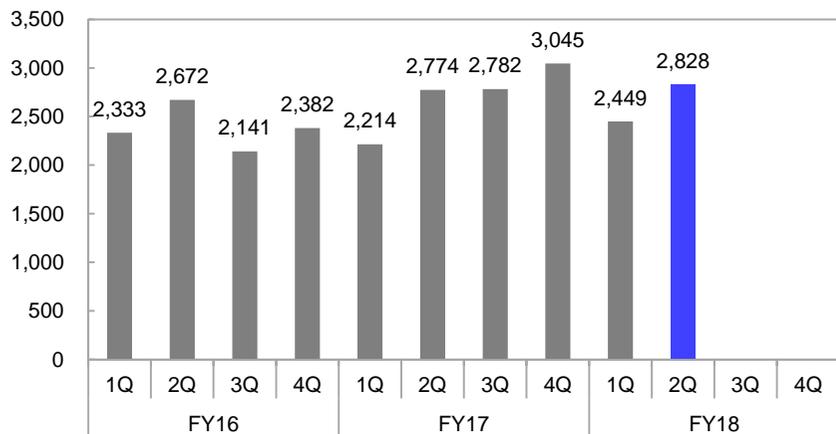
	2017年11月期 上半期	構成比率	2018年11月期 上半期	構成比率	増減額	前年同期比率	利益率※
日本	4,989	54.1%	5,278	47.3%	288	+5.8%	14.4%
米州	1,473	16.0%	1,691	15.2%	218	+14.8%	15.2%
欧州・アフリカ	665	7.2%	945	8.5%	280	+42.1%	8.5%
アジア	2,090	22.7%	3,237	29.0%	1,147	+54.9%	18.9%
計	9,218	-	11,153	-	1,934	+21.0%	14.7%
消去	-96	-	68	-	164	-	-
連結	9,121	-	11,221	-	2,099	+23.0%	17.4%

※「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

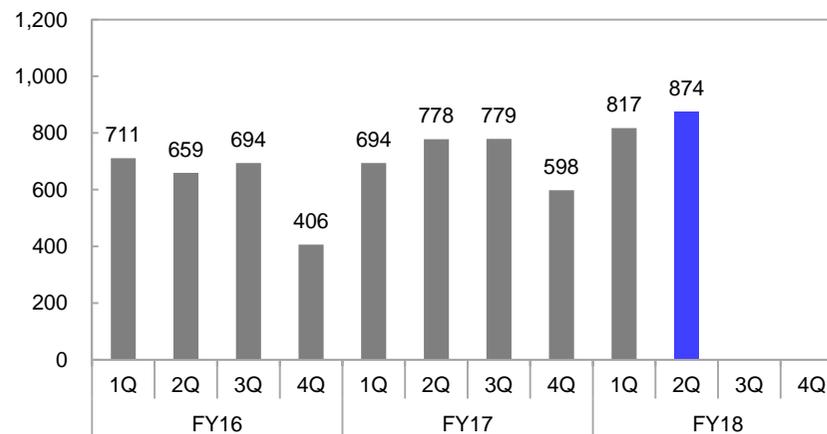
# セグメント利益(推移)

(百万円)

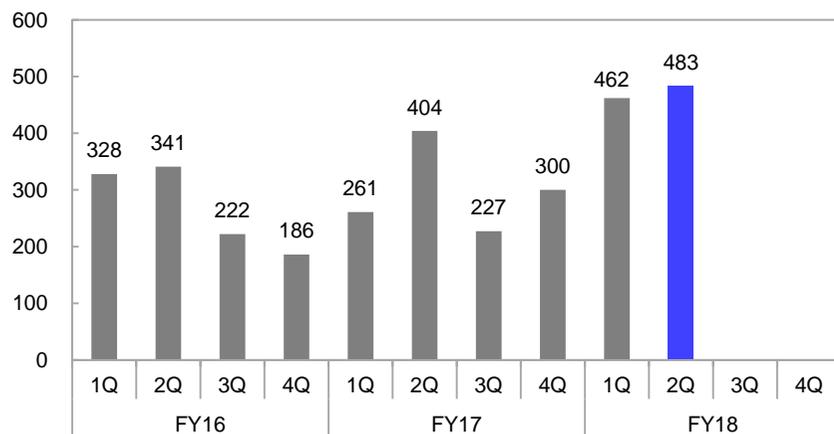
日本



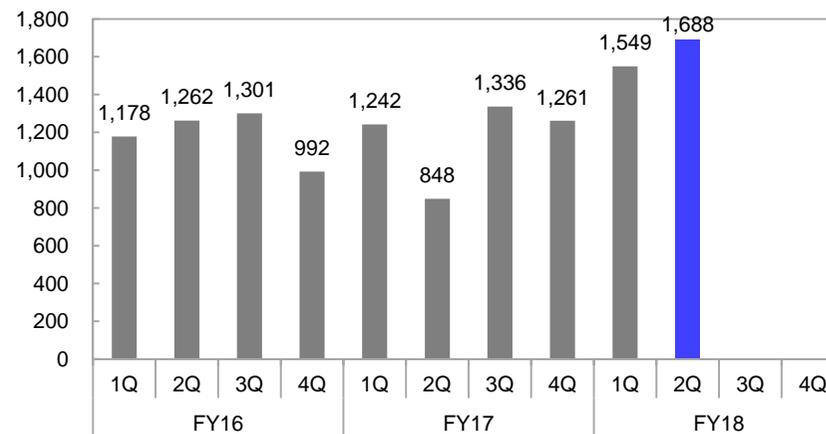
米州



欧州・アフリカ

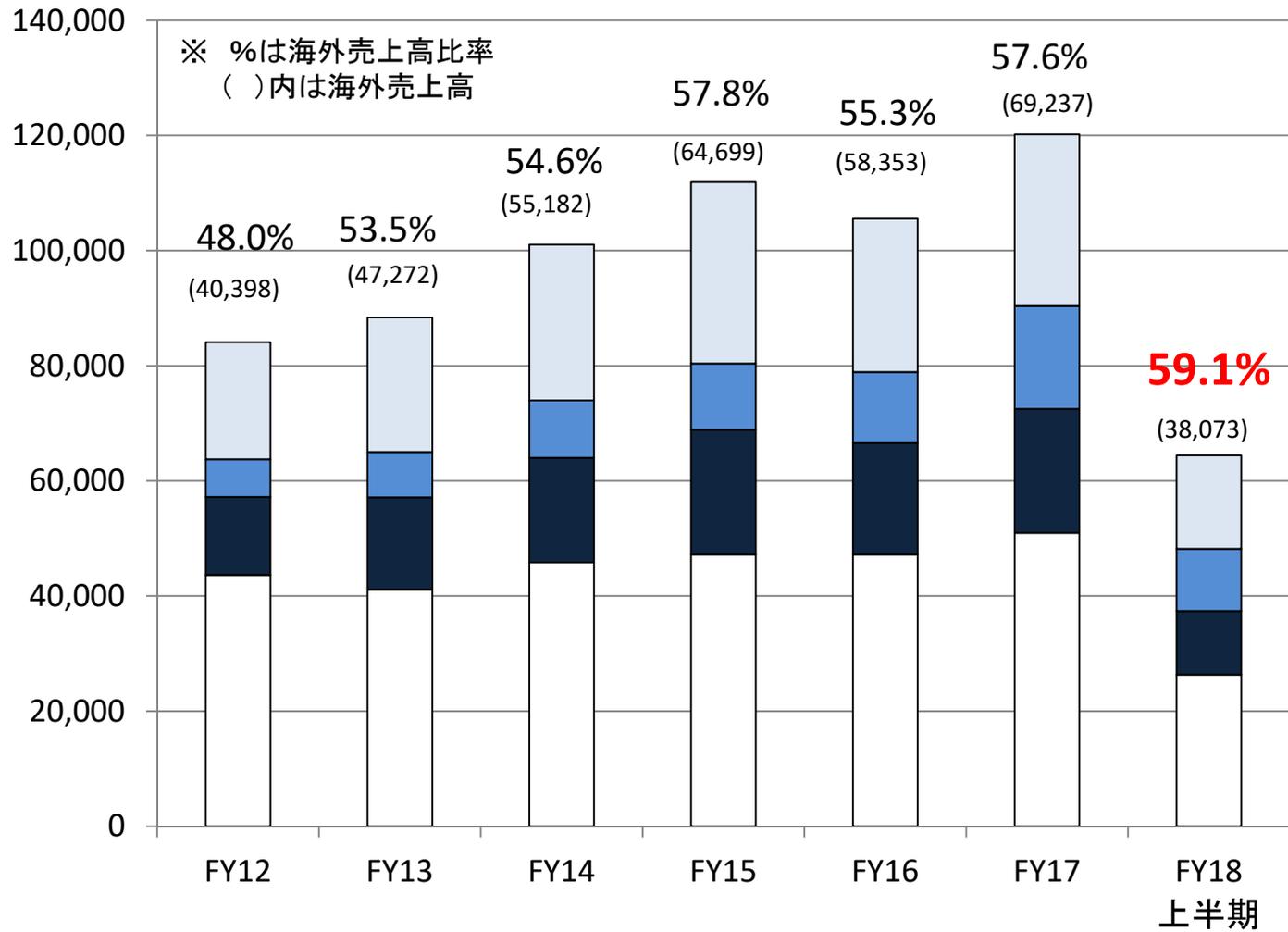


アジア

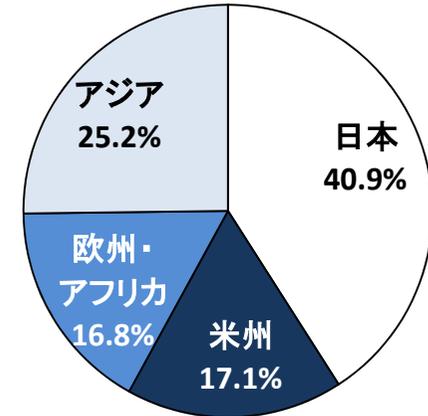


# 海外売上高の推移

(百万円)



2018年11月期  
上半期



- アジア
- 欧州・アフリカ
- 米州
- 日本

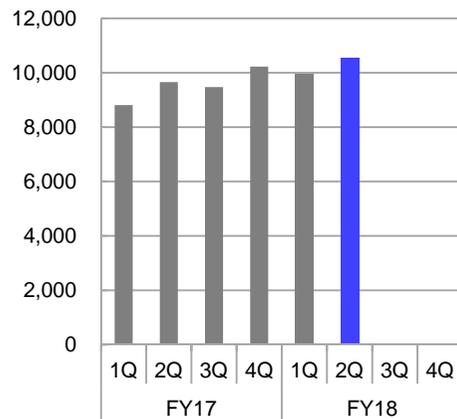


# 製品別売上高

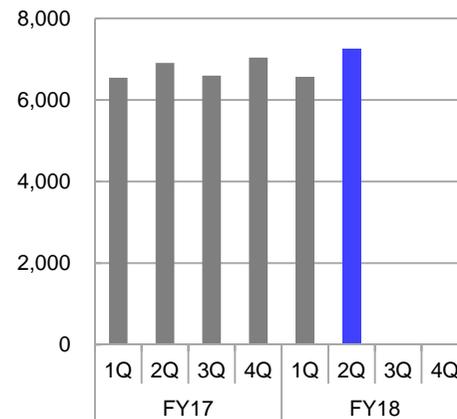
(百万円)

		2017年					2018年					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	8,815	9,656	9,476	10,226	18,472	31%	9,957	10,563	20,520	32%	2,048	11%
	ミーリングカッター	6,546	6,907	6,596	7,040	13,453	23%	6,567	7,254	13,822	22%	368	3%
	ドリル他切削工具	7,457	7,983	7,771	8,450	15,441	26%	8,599	9,359	17,959	28%	2,517	16%
	転造工具	2,363	2,679	2,571	2,603	5,043	9%	2,501	2,787	5,288	8%	244	5%
	測定工具	363	403	423	435	767	1%	407	431	839	1%	72	9%
	計	25,547	27,630	26,838	28,756	53,178	90%	28,033	30,396	58,430	91%	5,251	10%
その他	機械	556	1,489	685	1,260	2,045	4%	706	935	1,641	2%	-403	-20%
	その他	1,912	1,676	1,944	1,899	3,588	6%	2,014	2,337	4,352	7%	763	21%
	計	2,468	3,165	2,630	3,159	5,634	10%	2,720	3,273	5,994	9%	359	6%
合計		28,016	30,796	29,468	31,916	58,813	100%	30,754	33,670	64,424	100%	5,610	10%

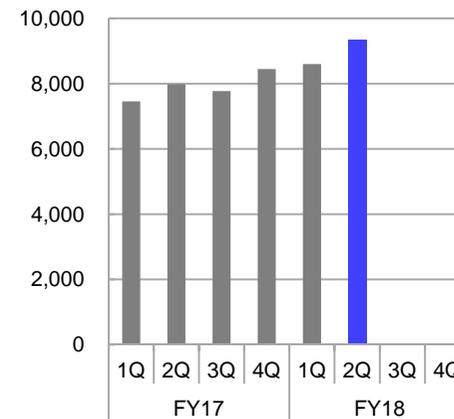
ねじ切り工具



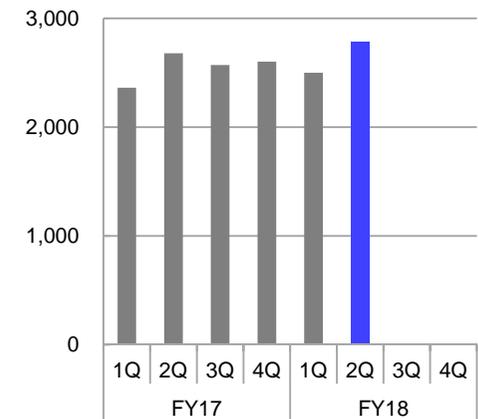
ミーリングカッター



ドリル他切削工具



転造工具



# BS概要

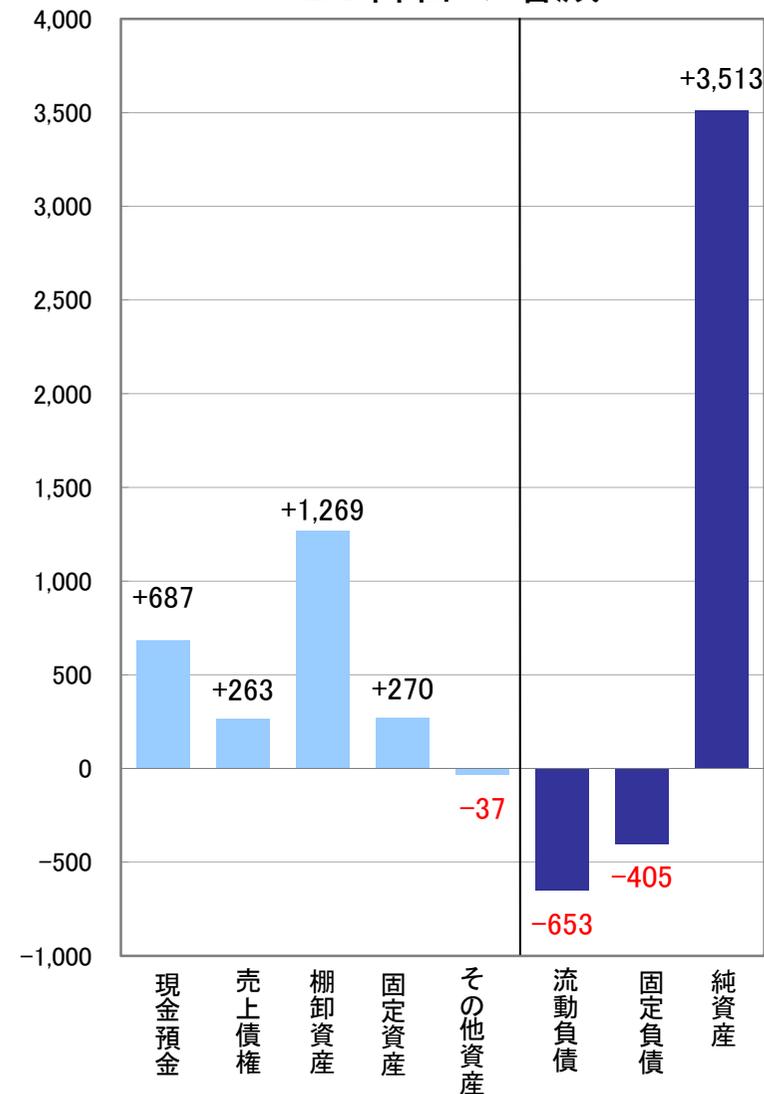
	17/11末	18/05末	増減額
現金預金	21,204	21,892	687
売上債権	23,961	24,225	263
棚卸資産	34,850	36,120	1,269
その他流動資産	4,051	4,013	-37
固定資産	82,642	82,913	270
<b>資産合計</b>	<b>166,712</b>	<b>169,166</b>	<b>2,453</b>
流動負債	21,826	21,172	-653
固定負債	16,491	16,086	-405
純資産	128,394	131,907	3,513
<b>負債・純資産合計</b>	<b>166,712</b>	<b>169,166</b>	<b>2,453</b>

自己資本比率	69.5%	70.4%	
売上債権回転日数	73	68	日
棚卸資産回転期間	3.5	3.4	ヶ月

現金預金	21,204	21,892	687
有利子負債	16,325	14,944	-1,380
Net Cash	4,879	6,947	2,067

(百万円)

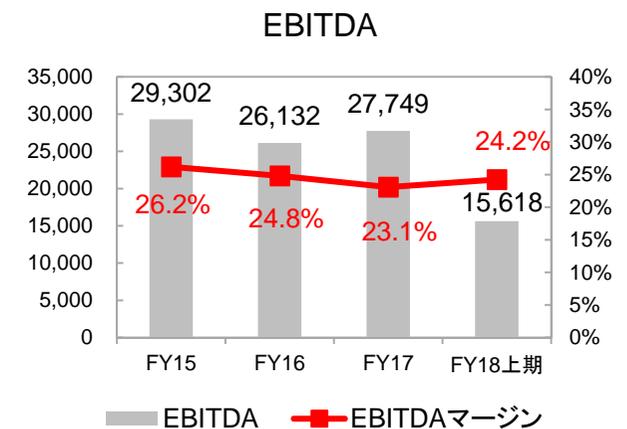
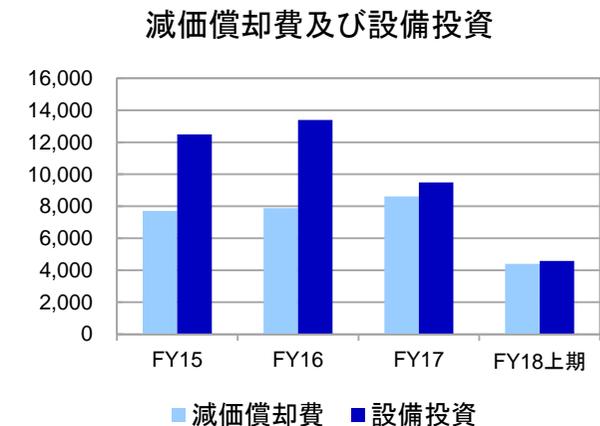
## BS科目の増減



# キャッシュ・フロー概要

(百万円)

	2016年 11月期	2017年 11月期	2017年 11月期 上半期	2018年 11月期 上半期	増減
税金等調整前利益	16,769	21,086	9,502	11,078	1,575
減価償却費	7,885	8,612	4,137	4,397	259
売上債権増減	-550	-1,690	-1,242	-634	607
棚卸資産増減	-2,471	-1,147	-131	-1,627	-1,496
仕入債務増減	321	-253	-593	758	1,351
未払費用の増減	-229	584	-10	16	27
その他	1,732	-1,846	-716	-447	268
法人税の支払	-7,123	-4,525	-1,739	-4,044	-2,304
営業活動CF	16,333	20,820	9,207	9,495	288
設備投資	-13,394	-9,494	-5,581	-4,580	1,000
子会社株式の取得	-3,330	-1,728	-880	-532	347
定期預金の支出入	668	-86	1	-525	-526
その他	-786	3,742	1,430	-287	-1,718
投資活動CF	-16,843	-7,566	-5,030	-5,927	-896
フリー・キャッシュ・フロー	-509	13,254	4,177	3,568	-608
有利子負債増減	13,344	-6,132	-1,542	-514	1,027
自己株式取得	-9,834	-5	-2	-1	0
配当の支払	-3,884	-4,411	-2,492	-2,427	65
非支配株主への配当金の支払	-417	-367	-194	-220	-26
その他	13	-219	-151	-26	125
財務活動CF	-778	-11,137	-4,383	-3,190	1,192
換算差額	-1,917	540	77	-391	-469
キャッシュの増減	-3,204	2,658	-128	-13	114
新規連結に伴うキャッシュ増加	357	300	300	229	-71
非連結子会社との合併に伴うキャッシュの増加	-	84	84	-	-84
キャッシュ期末残高	16,555	19,598	16,812	19,814	3,002



# 2018年11月期 業績予想

## ■業績予想

	連結		単体	
	百万円	前期比	百万円	前期比
売上高	130,000	+8.2%	56,700	+4.2%
営業利益	22,000	+15.0%	7,300	+3.4%
対売上比	16.9%		12.9%	
経常利益	22,000	+14.9%	9,500	+8.6%
対売上比	16.9%		16.8%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	13,500	-3.5%	7,200	-10.6%
対売上比	10.4%		12.7%	
EPS(円)	138.26		73.72	
設備投資	11,000			
減価償却費	9,500			

為替レート

2017 上半期実績 : 1US\$=112.88円 1Euro=121.34円

2018 上半期実績 : 1US\$=108.91円 1Euro=131.82円

2018 予想前提 : 1US\$=110.00円 1Euro=130.00円

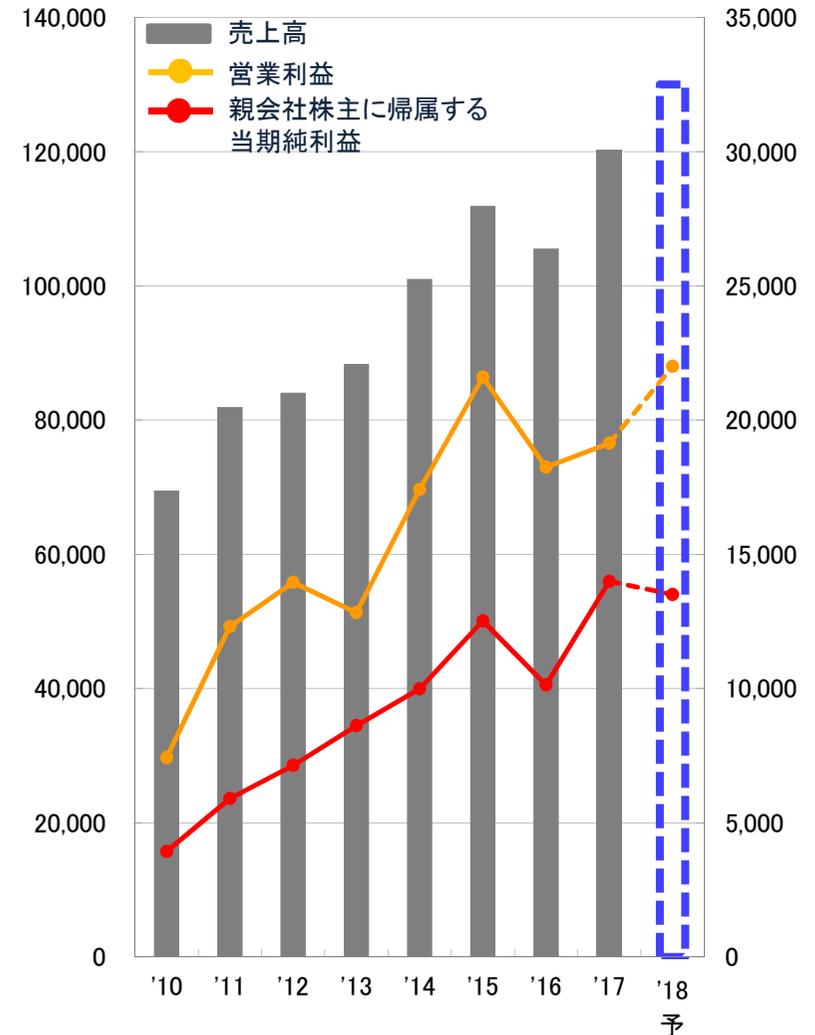
## ■配当予想

1株当たり配当金(円)	中間	期末	年間	配当性向
2018年11月期	22.00	24.00	46.00	33.3%

売上高  
百万円

## 連結業績

利益  
百万円



# OSGグループネットワーク(世界33ヶ国)



- 製造販売拠点
  - 営業拠点 33ヶ国
  - 製造拠点 17ヶ国
- ◎ 技術センター 6ヶ国

# 業績・経営指標(連結ベース)

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 上半期
売上高	(百万円)	97,024	53,325	69,513	80,959	84,083	88,378	101,031	111,917	105,561	120,198	64,424
売上高成長率	(%)	3%	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	10%
売上原価	(百万円)	60,449	39,203	44,605	48,439	49,381	52,777	58,061	61,865	59,179	69,711	36,495
売上総利益	(百万円)	36,574	14,122	24,907	32,519	34,702	35,601	42,970	50,051	46,382	50,486	27,928
販売費及び一般管理費	(百万円)	22,158	16,857	17,383	20,214	20,747	22,774	25,554	28,454	28,135	31,349	16,706
営業利益	(百万円)	14,416	-2,735	7,524	12,305	13,954	12,827	17,415	21,597	18,246	19,137	11,221
経常利益	(百万円)	13,505	-2,703	6,699	11,374	13,695	13,910	17,568	21,510	17,813	19,144	11,078
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	7,376	-3,769	3,772	5,904	7,138	8,619	9,989	12,518	10,134	13,993	6,985
売上総利益/売上高	(%)	37.7%	26.5%	35.8%	40.2%	41.3%	40.3%	42.5%	44.7%	43.9%	42.0%	43.4%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	22.8%	31.6%	25.0%	25.0%	24.7%	25.8%	25.3%	25.4%	26.7%	26.1%	25.9%
営業利益/売上高	(%)	14.9%	-5.1%	10.8%	15.2%	16.6%	14.5%	17.2%	19.3%	17.3%	15.9%	17.4%
経常利益/売上高	(%)	13.9%	-5.1%	9.6%	14.0%	16.3%	15.7%	17.4%	19.2%	16.9%	15.9%	17.2%
親会社株主に帰属する当期純利益/売上高	(%)	7.6%	-7.1%	5.4%	7.3%	8.5%	9.8%	9.9%	11.2%	9.6%	11.6%	10.8%
平均為替レート 1USD	(円)	107.32	94.94	89.29	80.71	78.89	93.16	102.98	121.03	109.78	112.33	108.91
平均為替レート 1EURO	(円)	161.90	128.83	120.65	112.80	102.63	122.62	139.37	134.92	121.39	126.20	131.82
総資産	(百万円)	122,383	113,382	105,635	104,373	121,689	134,503	142,302	155,129	156,081	166,712	169,166
自己資本	(百万円)	64,251	55,931	57,117	59,367	64,482	80,024	91,458	102,566	92,216	115,810	119,156
1株当たり当期純利益	(円)	76.53	-39.22	39.34	62.18	75.16	90.76	105.20	131.78	110.59	153.70	71.55
1株当たり配当金 (中間)	(円)	12.00	0.00	4.00	6.00	10.00	10.00	14.00	26.00	22.00	21.00	22.00(予)
(期末)	(円)	12.00	3.00	8.00	12.00	13.00	20.00	20.00	20.00	28.00	25.00	24.00(予)
1株当たり純資産	(円)	666.71	582.19	601.44	625.14	679.01	842.71	963.15	1,079.12	1,024.34	1,191.65	1,217.45
期中平均株式数	(千株)	96,371	96,071	94,969	94,967	94,966	94,963	94,959	94,991	91,640	91,044	97,639
ROE	(%)	11.5%	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	-
自己資本比率	(%)	52.5%	49.3%	54.1%	56.9%	53.0%	59.5%	64.3%	66.1%	59.1%	69.5%	70.4%
営業CF	(百万円)	10,653	6,049	14,095	11,344	12,286	16,171	19,688	19,588	16,333	20,820	9,495
投資CF	(百万円)	1,678	-4,633	-5,522	-8,195	-19,746	-2,972	-3,119	-16,976	-16,843	-7,566	-5,927
財務CF	(百万円)	-4,500	5,470	-15,562	-5,855	8,643	-9,423	-12,813	-6,216	-778	-11,137	-3,190
キャッシュフローマージン	(%)	11.0%	11.3%	20.3%	14.0%	14.6%	18.3%	19.5%	17.5%	15.5%	17.3%	14.7%