



*shaping your dreams*

# 2018年11月期 第3四半期 決算説明資料

2018年10月  
オーエスジー株式会社

- 01 目次
- 02 会社概要
- 03 決算概要
- 04 決算のポイント
- 05 外部顧客への売上高
- 06 外部顧客への売上高 推移
- 07 セグメント利益
- 08 セグメント利益 推移
- 09 海外売上高の推移
- 10 製品別売上高
- 11 BS概要
- 12 2018年11月期業績予想
- 13 OSGグループネットワーク
- 14 業績・経営指標(連結ベース)

## 02 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。

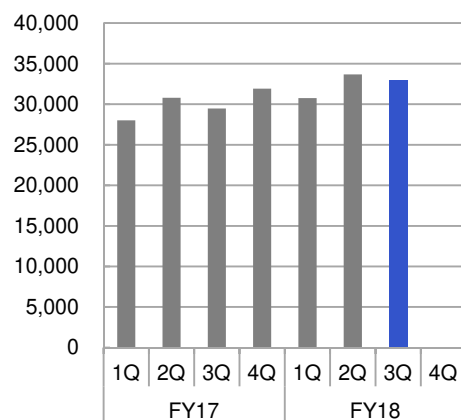
# 03 決算概要

(百万円)

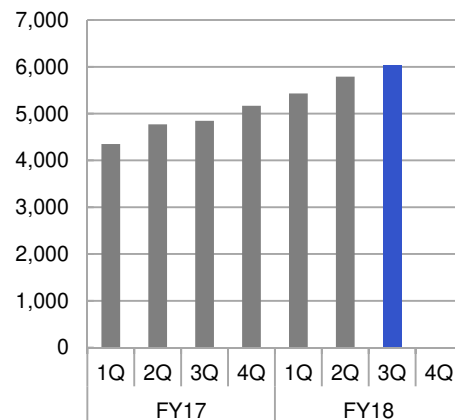
	2017年11月期 第3四半期	2018年11月期 第3四半期	前年同期比率	2018年11月期 通期予想	進捗率
売上高	88,281	97,378	+10.3%	130,000	75%
営業利益	13,968	17,262	+23.6%	23,000	75%
営業利益率	15.8%	17.7%	-	17.7%	-
経常利益	14,080	17,223	+22.3%	23,000	75%
親会社株主に帰属する当期純利益	9,315	10,979	+17.9%	14,500	76%
EPS(円)	103.28	112.36	+8.8%	148.39	76%

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：有

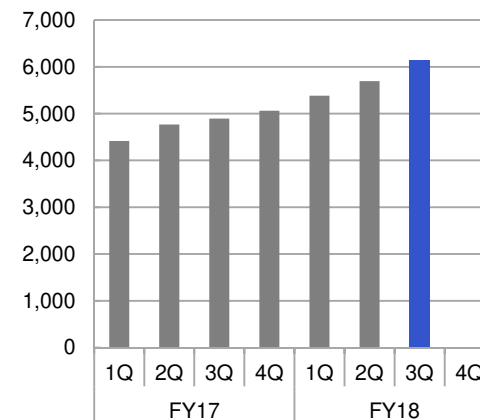
売上高



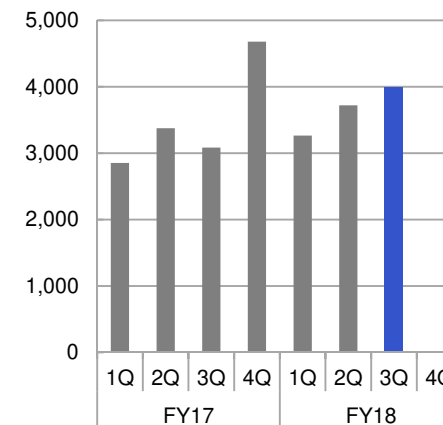
営業利益



経常利益



親会社株主に帰属する  
当期純利益



## 04 決算のポイント

第3四半期としての過去最高を更新（売上高・営業利益・経常利益・当期純利益）

6-7月に非常に高い水準の受注を獲得。売上高・営業利益・経常利益・当期純利益ともに過去最高。更なる能力増強を計画。

### 地域別ハイライト

- 日本 国内・輸出ともに好調。工場はフル操業を継続。
- 米州 米国は航空機産業・一般加工業向けを中心に好調。ブラジルの生産増に伴い利益増大に寄与。
- 欧州 ドイツ、フランス、イタリア、東欧中心に好調。M&A会社が利益に貢献。
- アジア 台湾・中国需要は引き続き旺盛。インド・タイがアジア好調の牽引役。

### キーとなる指標

- EBITDA 239億円（前年同期比 18.3%増）
- EBITDAマージン 24.6%（前年同期比 1.6pt増）
- 自己資本比率 71.4%（前期末比 1.9pt増）

### 設備投資実績

- 設備投資実績 77億円（通期計画 110億円）
- 減価償却費実績 67億円（通期計画 95億円）

## 05 外部顧客への売上高

(百万円)

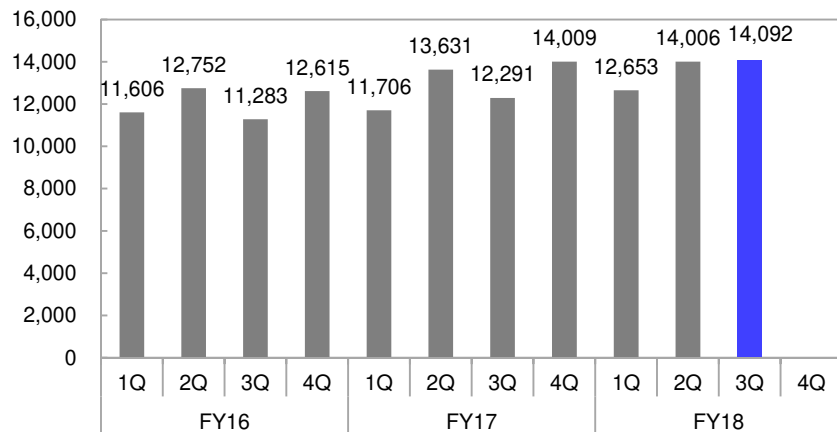
	2017年11月期 第3四半期	2018年11月期 第3四半期	増減額	前年同期比率	現地通貨ベース 前年同期比率
日本	37,630	40,752	3,121	+8.3%	-
米州	15,791	16,793	1,001	+6.3%	+9.7%
欧州・アフリカ	13,200	16,336	3,136	+23.8%	+19.0%
アジア	21,659	23,496	1,836	+8.5%	+6.9%
連結	88,281	97,378	9,096	+10.3%	+9.8%

# 06

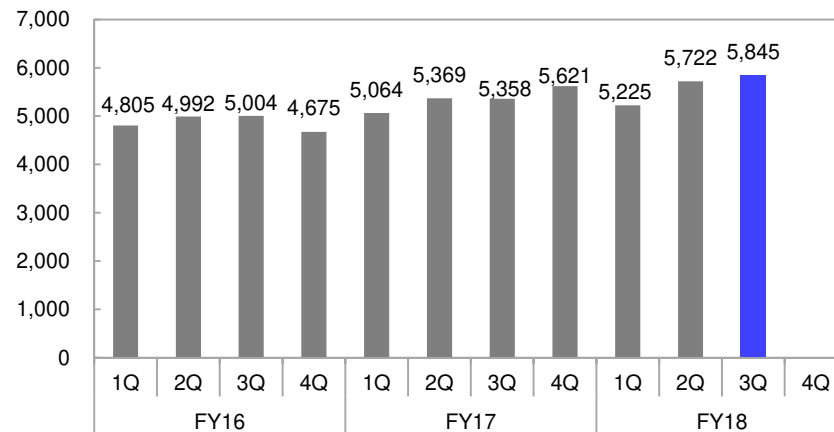
## 外部顧客への売上高(推移)

(百万円)

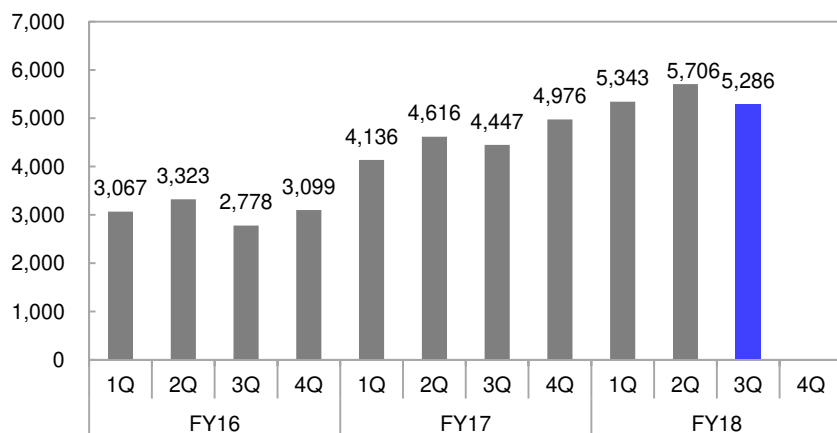
日本



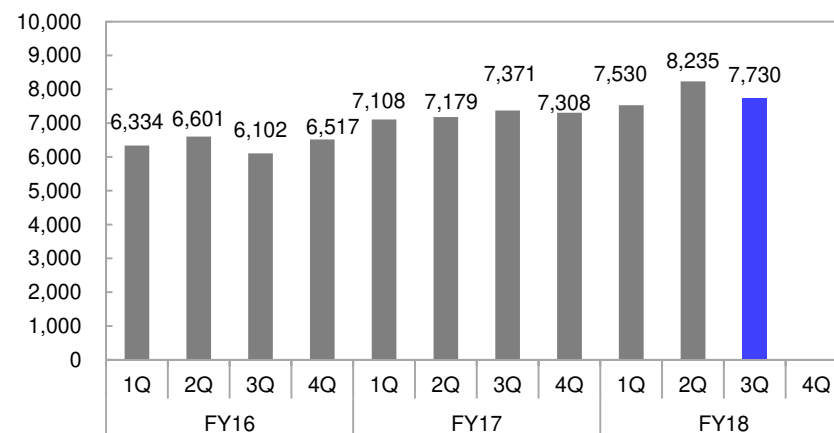
米州



欧州・アフリカ



アジア



## 07 セグメント利益

	(百万円)						
	2017年11月期 第3四半期	構成比率	2018年11月期 第3四半期	構成比率	増減額	前年同期比率	利益率※
日本	7,772	54.2%	8,651	50.1%	879	+11.3%	15.4%
米州	2,252	15.7%	2,638	15.3%	386	+17.2%	15.5%
欧州・アフリカ	893	6.2%	1,363	7.9%	469	+52.6%	8.3%
アジア	3,427	23.9%	4,613	26.7%	1,185	+34.6%	18.0%
計	14,345	—	17,267	—	2,921	+20.4%	15.0%
消去	-376	—	-4	—	372	—	—
連結	13,968	—	17,262	—	3,293	+23.6%	17.7%

※「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

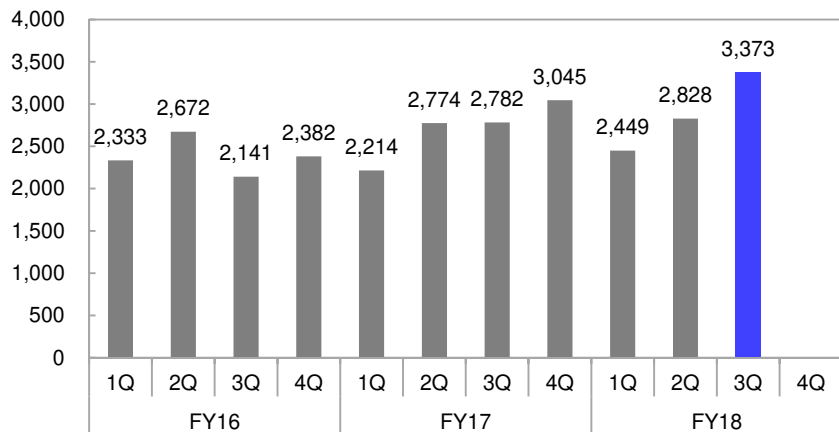


08

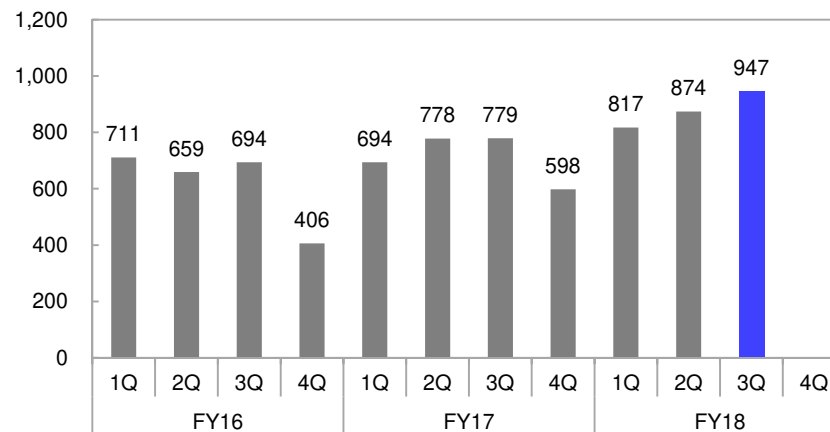
# セグメント利益(推移)

(百万円)

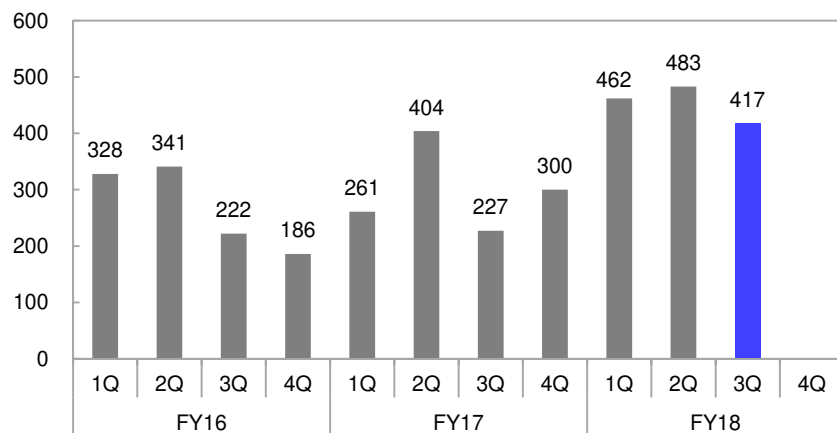
日本



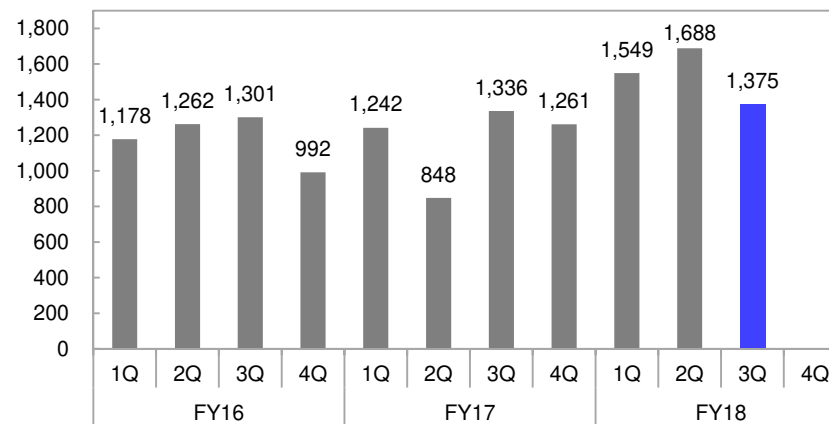
米州



欧州・アフリカ

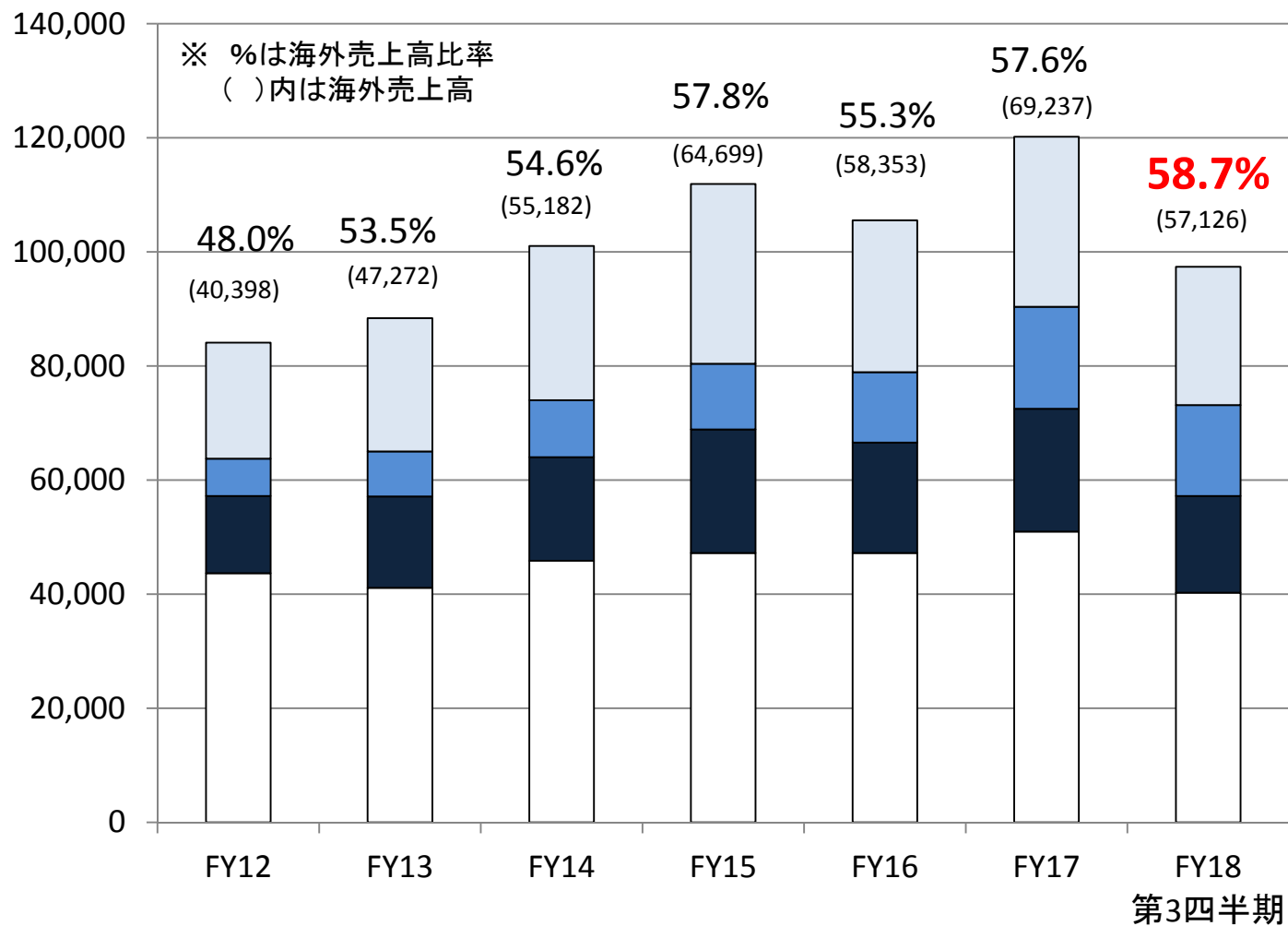


アジア

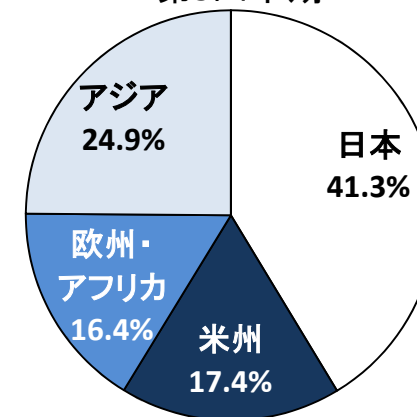


# 09 海外売上高の推移

(百万円)



2018年11月期  
第3四半期



- アジア
- 欧州・アフリカ
- 米州
- 日本

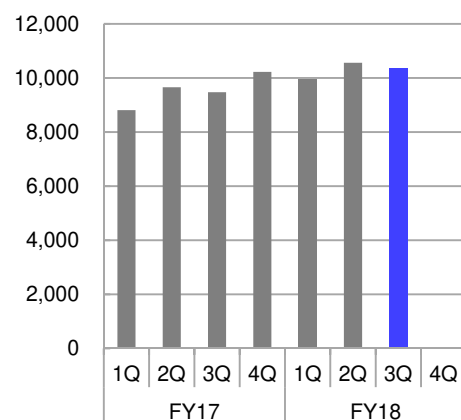


# 10 製品別売上高

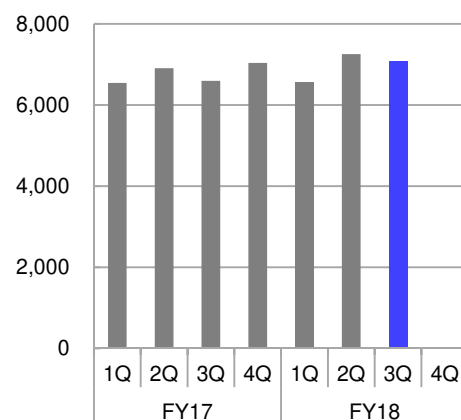
(百万円)

		2017年				3Q累計		2018年				前年同期比		
		1Q	2Q	3Q	4Q	3Q累計	増減	増減	増減	増減	増減	増減		
精密工具	ねじ切り工具	8,815	9,656	9,476	10,226	27,949	32%	9,957	10,563	10,381	30,902	32%	2,953	11%
	ミーリングカッター	6,546	6,907	6,596	7,040	20,049	23%	6,567	7,254	7,089	20,911	22%	862	4%
	ドリル他切削工具	7,457	7,983	7,771	8,450	23,212	26%	8,599	9,359	9,415	27,374	28%	4,162	18%
	転造工具	2,363	2,679	2,571	2,603	7,614	9%	2,501	2,787	2,701	7,989	8%	374	5%
	測定工具	363	403	423	435	1,190	1%	407	431	463	1,303	1%	112	9%
	計	25,547	27,630	26,838	28,756	80,016	91%	28,033	30,396	30,051	88,481	91%	8,464	11%
その他	機械	556	1,489	685	1,260	2,731	3%	706	935	721	2,363	2%	-367	-14%
	その他	1,912	1,676	1,944	1,899	5,533	6%	2,014	2,337	2,181	6,533	7%	1,000	18%
	計	2,468	3,165	2,630	3,159	8,264	9%	2,720	3,273	2,903	8,897	9%	632	8%
	合計	28,016	30,796	29,468	31,916	88,281	100%	30,754	33,670	32,954	97,378	100%	9,096	10%

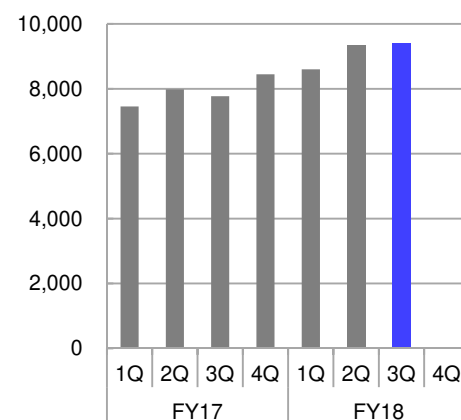
ねじ切り工具



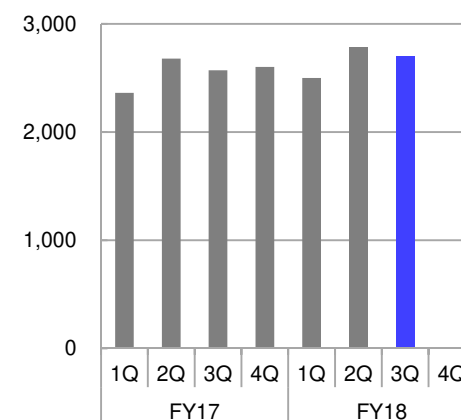
ミーリングカッター



ドリル他切削工具



転造工具



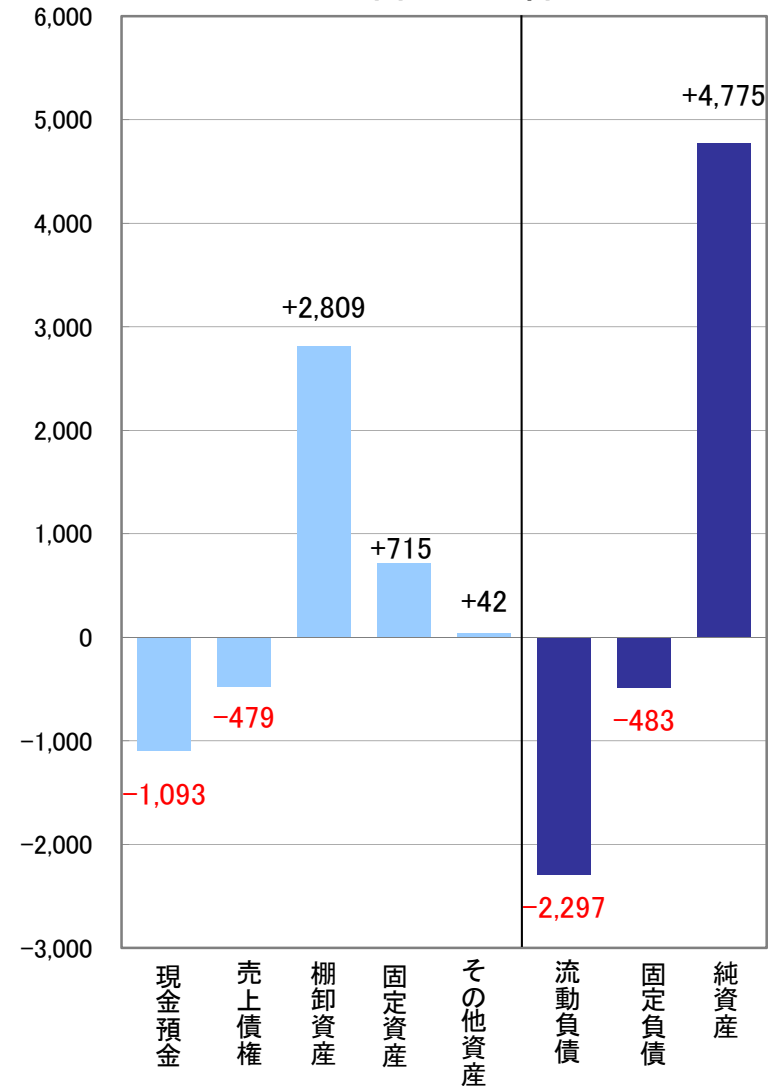
# 11 BS概要

	17/11末	18/08末	増減額
現金預金	21,204	20,111	-1,093
売上債権	23,961	23,482	-479
棚卸資産	34,850	37,660	2,809
その他流動資産	4,051	4,093	42
固定資産	82,642	83,358	715
<b>資産合計</b>	<b>166,712</b>	<b>168,707</b>	<b>1,994</b>
流動負債	21,826	19,529	-2,297
固定負債	16,491	16,008	-483
純資産	128,394	133,169	4,775
<b>負債・純資産合計</b>	<b>166,712</b>	<b>168,707</b>	<b>1,994</b>

自己資本比率	69.5%	71.4%	
売上債権回転日数	73	66	日
棚卸資産回転期間	3.5	3.5	ヶ月

現金預金	21,204	20,111	-1,093
有利子負債	16,325	15,631	-694
Net Cash	4,879	4,480	-398

BS科目の増減 (百万円)



# 12 2018年11月期 業績予想

## ■業績予想

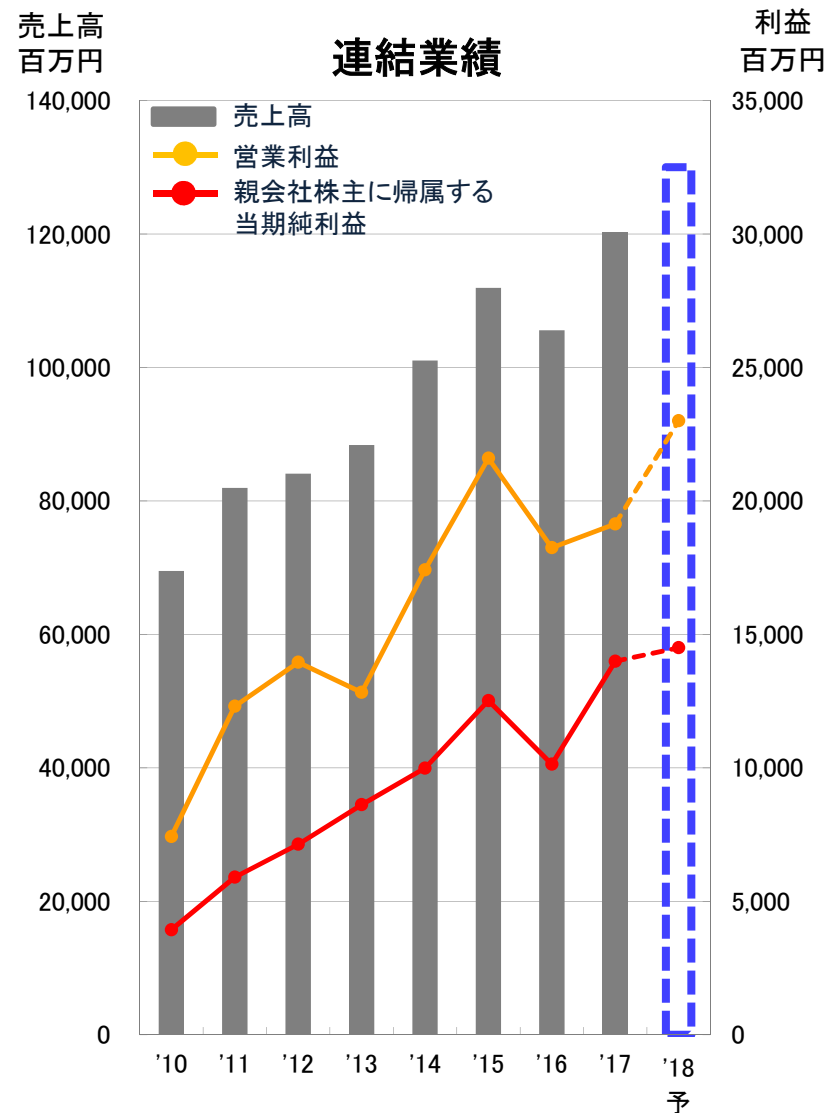
	連結		単体	
	百万円	前期比	百万円	前期比
売上高	130,000	+8.2%	59,500	+9.4%
営業利益	23,000	+20.2%	8,000	+13.3%
対売上比	17.7%		13.4%	
経常利益	23,000	+20.1%	10,400	+18.9%
対売上比	17.7%		17.5%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	14,500	+3.6%	8,000	-0.6%
対売上比	11.2%		13.4%	
EPS(円)	148.39		81.85	
設備投資	11,000			
減価償却費	9,500			

### 為替レート

2017 /3Q 累計実績 : 1US\$=112.23円 1Euro=124.11円  
 2018 /3Q 累計実績 : 1US\$=109.56円 1Euro=130.93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	31%



# 13 OSGグループネットワーク(世界33ヶ国)



- 営業拠点 33ヶ国
- 製造拠点 17ヶ国
- 技術センター 7ヶ国

# 14 業績・経営指標(連結ベース)

		2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 3Q
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	97,378
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	55,128
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	42,250
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	24,988
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	17,262
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	17,223
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	10,979
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%	25.7%
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%	17.7%
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%	17.7%
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%	11.3%
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	109.56
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	130.93
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	168,707
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	120,510
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	112.36
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	1,231.07
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	97,715
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%	71.4%
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	-
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	-
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	-
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%	-