



*shaping your dreams*

# 2018年11月期 決算説明資料

2019年1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 キャッシュ・フロー概要
- 13 2019年11月期業績予想
- 14 OSGグループネットワーク
- 15 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

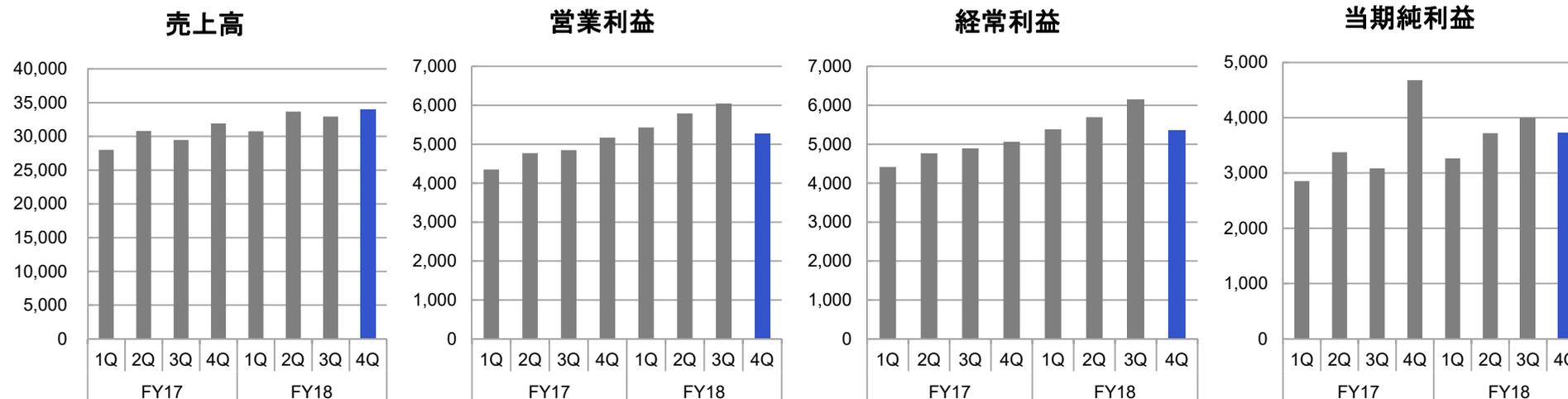
- ・この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- ・これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

# 03 決算概要

(百万円)

	2017年11月期	2018年11月期	前期比	2018年11月期 通期予想	進捗率
売上高	120,198	131,368	+9.3%	130,000	101%
営業利益	19,137	22,520	+17.7%	23,000	98%
営業利益率	16.0%	17.1%	-	17.7%	-
経常利益	19,144	22,567	+17.9%	23,000	98%
親会社株主に帰属する 当期純利益	13,993	14,710	+5.1%	14,500	101%
EPS(円)	153.70	150.47	-2.1%	—	—

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：無



## 04 決算のポイント

過去最高を更新（売上高・営業利益・経常利益・当期純利益）

売上高・営業利益・経常利益・当期純利益ともに過去最高。高水準の受注残。  
能力増強の為の新工場設立を計画。

### 地域別ハイライト

- 日本 順調な受注状況が継続。
- 米州 米国の航空機産業は大幅伸長。メキシコの自動車関連は引き続き好調を維持。
- 欧州 ドイツ、フランス、イタリア、東欧、トルコにてシェアアップ。M&Aによる新規連結子会社が堅調に推移。
- アジア 台湾工場の能力増強を加速。アジアではインド、タイが非常に好調。韓国は低迷続く。

### キーとなる指標

- EBITDA 316億円（前期比 14.0%増）
- EBITDAマージン 24.1%（前期比 1.0pt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 114億円（通期計画 110億円）
- 減価償却費実績 91億円（通期計画 95億円）

## 05 外部顧客への売上高

(百万円)

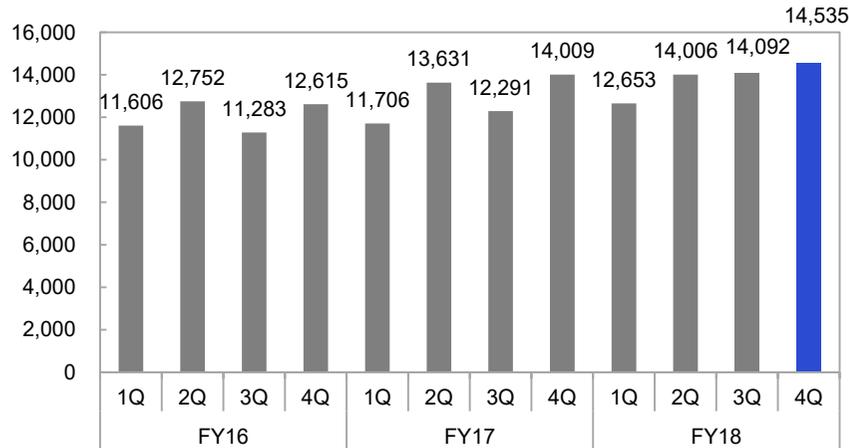
	2017年11月期	2018年11月期	増減額	前期比	現地通貨ベース 前期比
日本	51,639	55,287	3,648	+7.1%	—
米州	21,413	22,680	1,266	+5.9%	+8.6%
欧州・アフリカ	18,177	22,134	3,956	+21.8%	+19.1%
アジア	28,968	31,266	2,298	+7.9%	+7.5%
連結	120,198	131,368	11,170	+9.3%	+9.2%

# 06

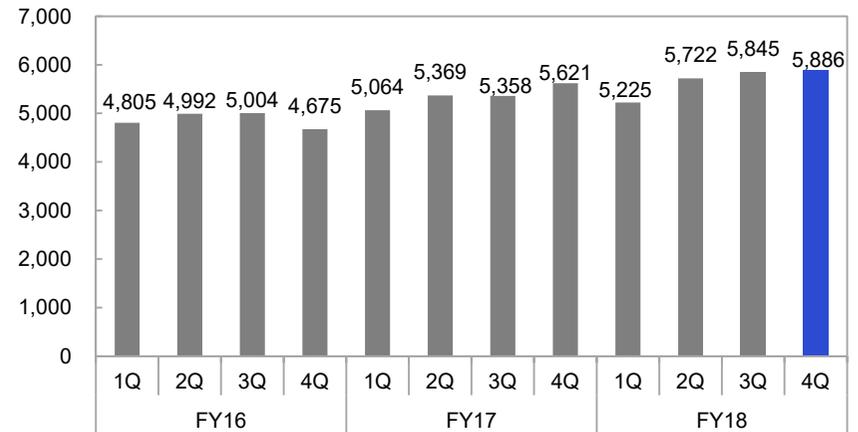
## 外部顧客への売上高(推移)

(百万円)

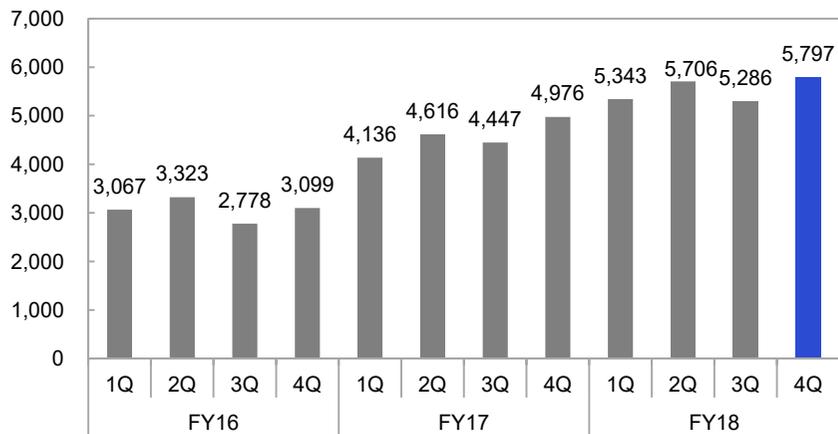
日本



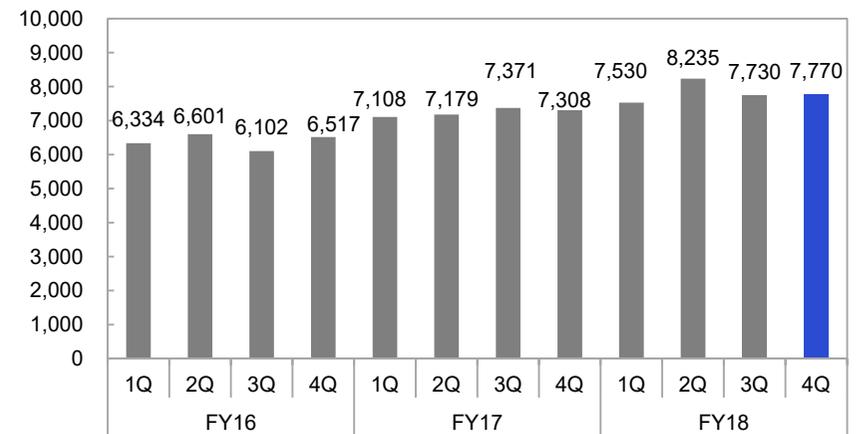
米州



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	構成比	2018年11月期	構成比	増減額	前期比	利益率※
日本	10,817	55.3%	11,779	52.0%	962	+8.9%	15.4%
米州	2,851	14.6%	3,379	14.9%	527	+18.5%	14.6%
欧州・アフリカ	1,194	6.1%	1,891	8.4%	697	+58.4%	8.5%
アジア	4,688	24.0%	5,596	24.7%	908	+19.4%	16.3%
計	19,550	—	22,646	—	3,095	+15.8%	14.5%
消去	-413	—	-126	—	287	—	—
連結	19,137	—	22,520	—	3,383	+17.7%	17.1%

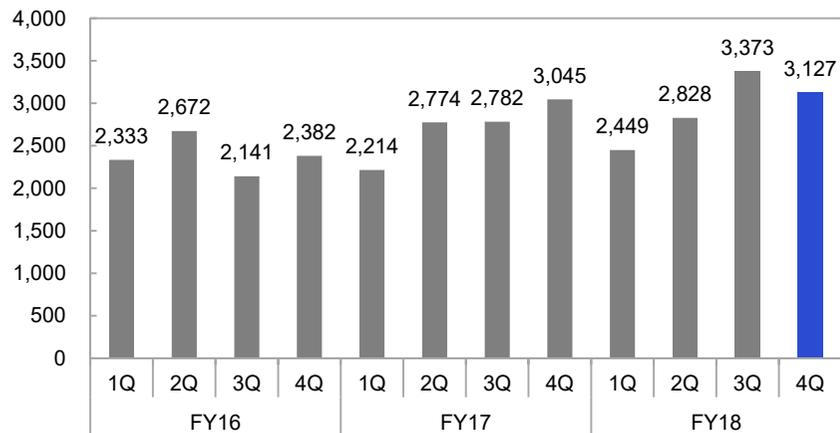
※「外部顧客への売上高」と「セグメント間の内部売上高」の合計に対する営業利益率

08

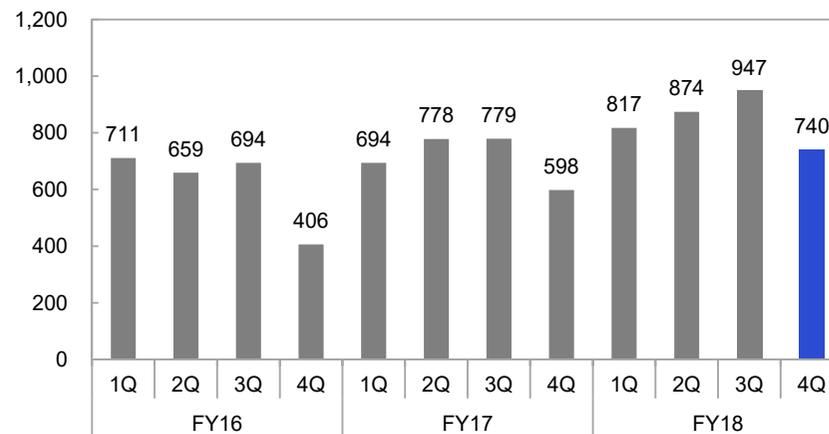
# セグメント利益(推移)

(百万円)

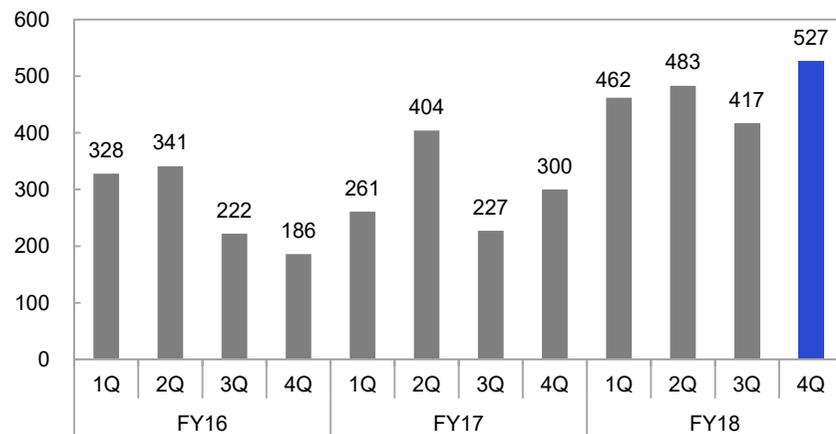
日本



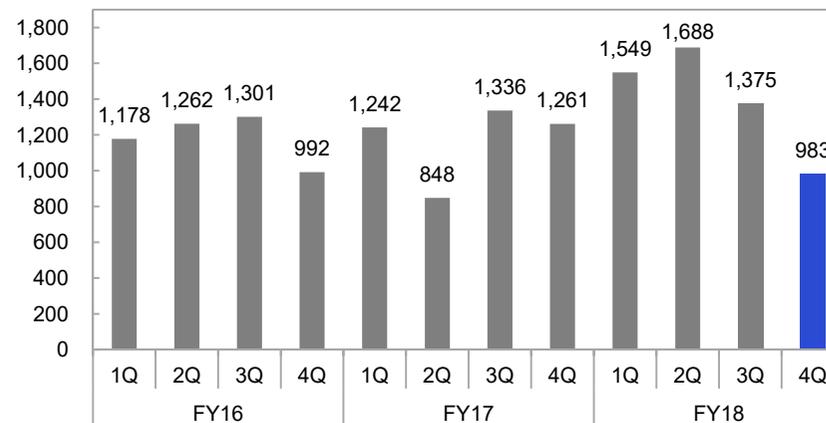
米州



欧州・アフリカ

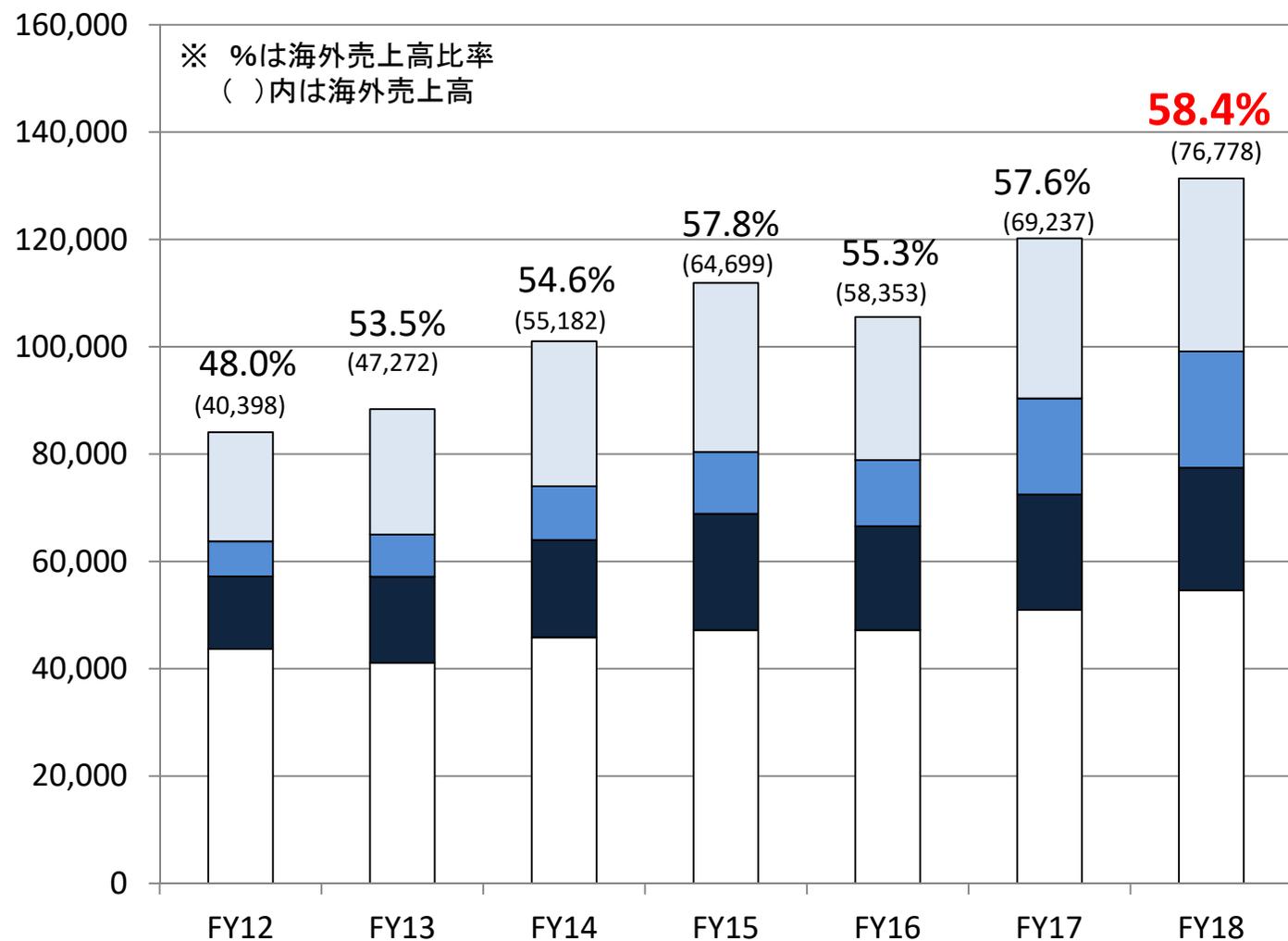


アジア

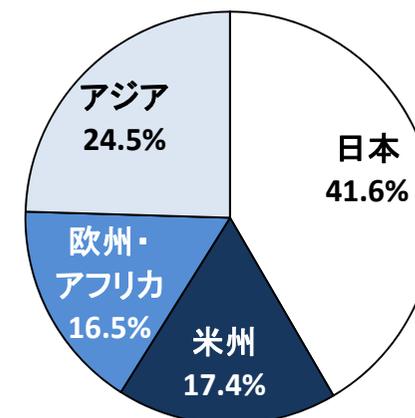


# 09 海外売上高の推移

(百万円)



2018年11月期



- アジア
- 欧州・アフリカ
- 米州
- 日本

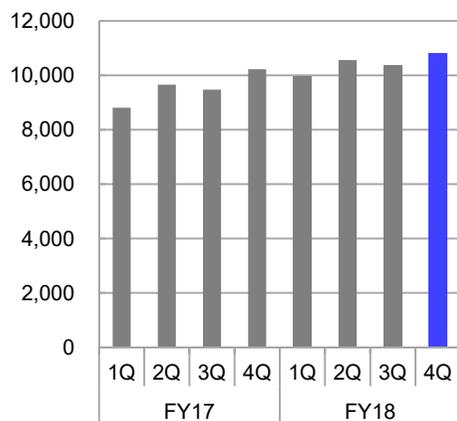


# 10 製品別売上高

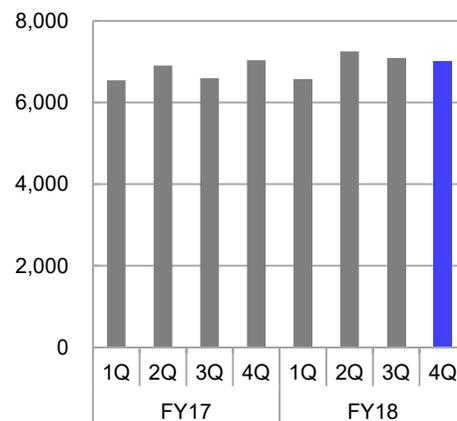
(百万円)

		2017年						2018年						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	8,815	9,656	9,476	10,226	38,175	32%	9,957	10,563	10,381	10,826	41,729	32%	3,553	9%
	ミーリングカッター	6,546	6,907	6,596	7,040	27,090	23%	6,567	7,254	7,089	7,005	27,917	21%	826	3%
	ドリル他切削工具	7,457	7,983	7,771	8,450	31,662	26%	8,599	9,359	9,415	9,437	36,811	28%	5,148	16%
	転造工具	2,363	2,679	2,571	2,603	10,218	9%	2,501	2,787	2,701	2,655	10,645	8%	426	4%
	測定工具	363	403	423	435	1,625	1%	407	431	463	454	1,757	1%	131	8%
	計	25,547	27,630	26,838	28,756	108,773	91%	28,033	30,396	30,051	30,379	118,860	90%	10,086	9%
その他	機械	556	1,489	685	1,260	3,991	3%	706	935	721	1,206	3,570	3%	-421	-11%
	その他	1,912	1,676	1,944	1,899	7,432	6%	2,014	2,337	2,181	2,404	8,938	7%	1,505	20%
	計	2,468	3,165	2,630	3,159	11,424	9%	2,720	3,273	2,903	3,611	12,508	10%	1,083	10%
合計		28,016	30,796	29,468	31,916	120,198	100%	30,754	33,670	32,954	33,990	131,368	100%	11,170	9%

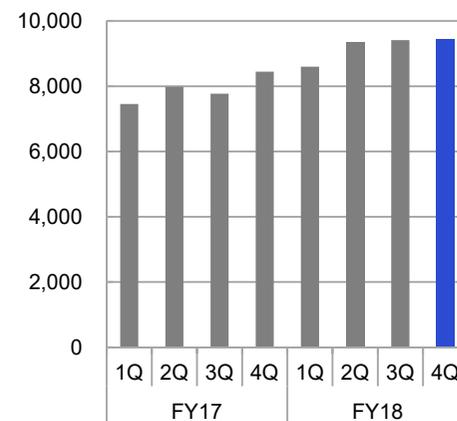
ねじ切り工具



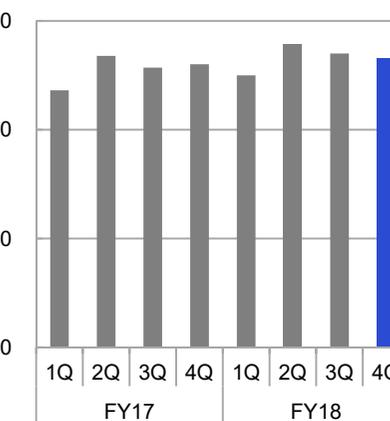
ミーリングカッター



ドリル他切削工具



転造工具

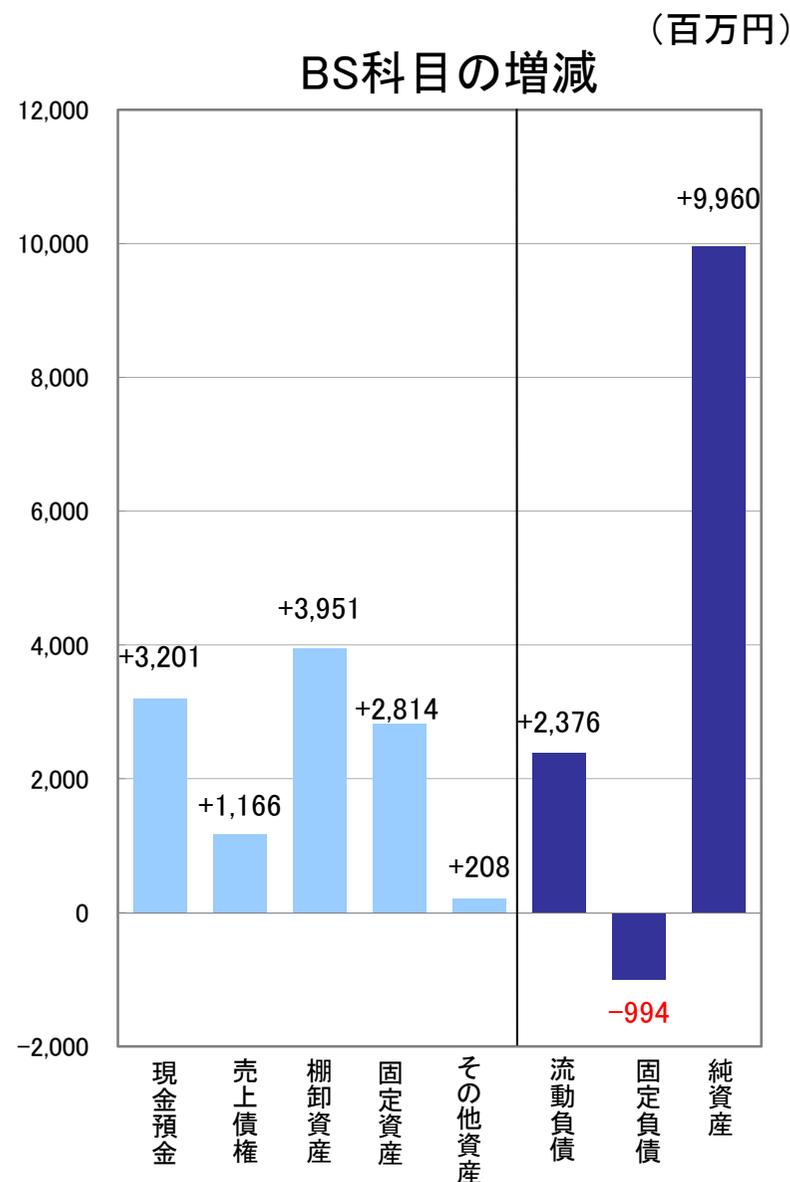


# 11 BS概要

	17/11末	18/11末	増減額
現金預金	21,204	24,406	3,201
売上債権	23,961	25,128	1,166
棚卸資産	34,850	38,802	3,951
その他流動資産	4,051	4,260	208
固定資産	82,642	85,457	2,814
<b>資産合計</b>	<b>166,712</b>	<b>178,054</b>	<b>11,341</b>
流動負債	21,826	24,202	2,376
固定負債	16,491	15,496	-994
純資産	128,394	138,354	9,960
<b>負債・純資産合計</b>	<b>166,712</b>	<b>178,054</b>	<b>11,341</b>

自己資本比率	69.5%	70.4%	
売上債権回転日数	73	70	日
棚卸資産回転期間	3.5	3.6	ヶ月

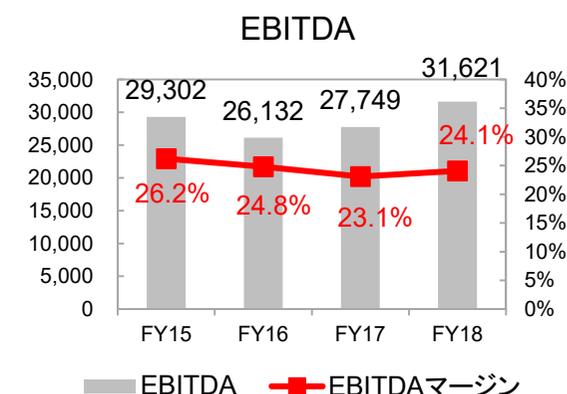
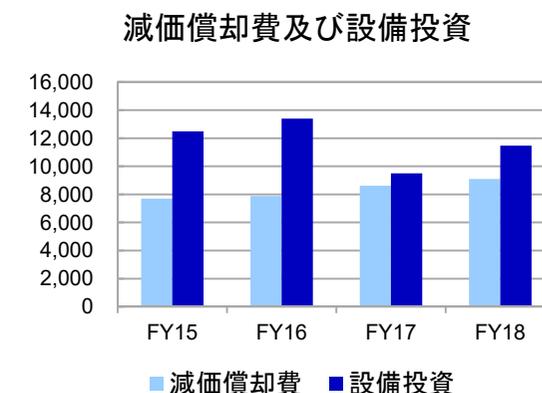
現金預金	21,204	24,406	3,202
有利子負債	16,325	15,612	-713
Net Cash	4,879	8,793	3,914



# 12 キャッシュ・フロー概要

(百万円)

	2016年 11月期	2017年 11月期	2018年 11月期	増減
税金等調整前利益	16,769	21,086	22,567	1,480
減価償却費	7,885	8,612	9,100	488
売上債権増減	-550	-1,690	-1,494	195
棚卸資産増減	-2,471	-1,147	-3,854	-2,706
仕入債務増減	321	-253	768	1,022
未払費用の増減	-229	584	593	8
その他	1,732	-1,846	-196	1,649
法人税の支払	-7,123	-4,525	-7,359	-2,834
営業活動CF	16,333	20,820	20,125	-695
設備投資	-13,394	-9,494	-11,464	-1,970
子会社株式の取得	-3,330	-1,728	-620	1,108
定期預金の支出入	668	-86	-1307	-1,221
その他	-786	3,742	41	-3,701
投資活動CF	-16,843	-7,566	-13,351	-5,785
フリー・キャッシュ・フロー	-509	13,254	6,773	-6,480
有利子負債増減	13,344	-6,132	305	6,437
自己株式取得	-9,834	-5	-4	1
配当の支払	-3,884	-4,411	-4,581	-170
非支配株主への配当金の支払	-417	-367	-416	-48
その他	13	-219	-26	193
財務活動CF	-778	-11,137	-4,723	6,413
換算差額	-1,917	540	-333	-874
キャッシュの増減	-3,204	2,658	1,716	-941
新規連結に伴うキャッシュ増加	357	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
キャッシュ期末残高	16,555	19,598	21,545	1,946



# 13 2019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	137,000	+4.3%	63,000	+6.0%
営業利益	24,000	+6.6%	8,300	+5.3%
対売上比	17.5%		13.2%	
経常利益	24,000	+6.3%	13,300	+28.4%
対売上比	17.5%		21.1%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	15,300	+4.0%	10,600	+32.1%
対売上比	11.2%		16.8%	
EPS(円)	156.17		108.17	
設備投資	22,000			
減価償却費	9,700			

### 為替レート

2017 /4Q 累計実績 : 1US\$=112.33円 1Euro=126.20円

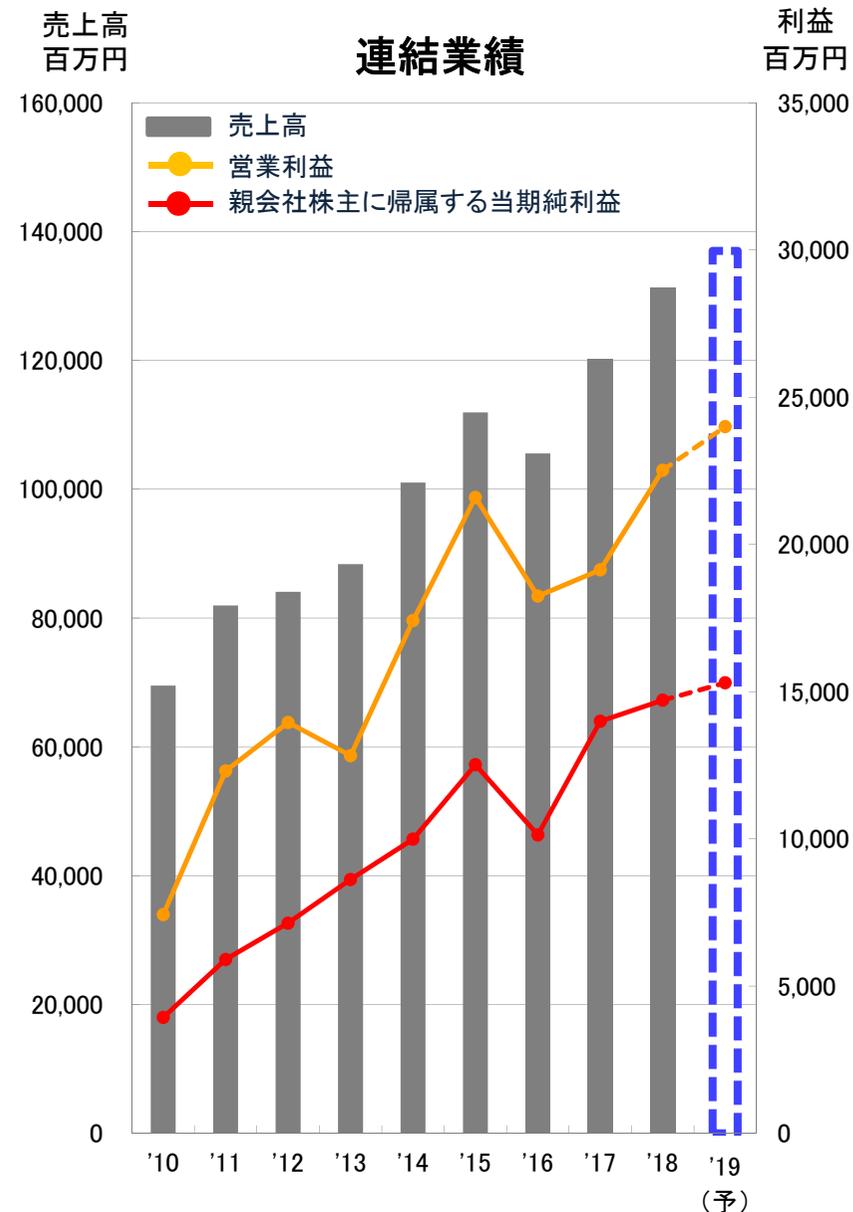
2018 /4Q 累計実績 : 1US\$=110.53円 1Euro=130.68円

2019 予想前提 : 1US\$=105.00円 1Euro=125.00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	25.00	47.00	31%
2019年11月期	23.00	24.00	47.00	30%

(注) 2018年11月期 期末配当金の内訳 普通配当24円00銭 記念配当1円00銭



# 14 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

# 15 業績・経営指標(連結ベース)

		2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
売上高	(百万円)	88,862	94,164	97,024	53,325	69,513	80,959	84,083	88,378	101,031	111,917	105,561	120,198	131,368
売上高成長率	(%)	14%	6%	3%	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	9%
売上原価	(百万円)	54,376	58,159	60,449	39,203	44,605	48,439	49,381	52,777	58,061	61,865	59,179	69,711	74,833
売上総利益	(百万円)	34,485	36,004	36,574	14,122	24,907	32,519	34,702	35,601	42,970	50,051	46,382	50,486	56,535
販売費及び一般管理費	(百万円)	19,030	20,647	22,158	16,857	17,383	20,214	20,747	22,774	25,554	28,454	28,135	31,349	34,015
営業利益	(百万円)	15,455	15,356	14,416	-2,735	7,524	12,305	13,954	12,827	17,415	21,597	18,246	19,137	22,520
経常利益	(百万円)	14,940	14,570	13,505	-2,703	6,699	11,374	13,695	13,910	17,568	21,510	17,813	19,144	22,567
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	7,917	8,013	7,376	-3,769	3,772	5,904	7,138	8,619	9,989	12,518	10,134	13,993	14,710
売上総利益/売上高	(%)	38.8%	38.2%	37.7%	26.5%	35.8%	40.2%	41.3%	40.3%	42.5%	44.7%	43.9%	42.0%	43.0%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	21.4%	21.9%	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	(%)	17.4%	16.3%	14.9%	-5.1%	10.8%	15.2%	16.6%	14.5%	17.2%	19.3%	17.3%	15.9%	17.1%
経常利益/売上高	(%)	16.8%	15.5%	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	(%)	8.9%	8.5%	7.6%	-7.1%	5.4%	7.3%	8.5%	9.8%	9.9%	11.2%	9.6%	11.6%	11.2%
平均為替レート 1USD	(円)	116.41	118.89	107.32	94.94	89.29	80.71	78.89	93.16	102.98	121.03	109.78	112.33	110.53
平均為替レート 1EURO	(円)	143.63	159.00	161.90	128.83	120.65	112.80	102.63	122.62	139.37	134.92	121.39	126.20	130.68
総資産	(百万円)	122,451	127,044	122,383	113,382	105,635	104,373	121,689	134,503	142,302	155,129	156,081	166,712	178,054
自己資本	(百万円)	60,081	64,295	64,251	55,931	57,117	59,367	64,482	80,024	91,458	102,566	92,216	115,810	125,332
1株当たり当期純利益	(円)	81.00	82.42	76.53	-39.22	39.34	62.18	75.16	90.76	105.20	131.78	110.59	153.70	150.47
1株当たり配当金 (中間)	(円)	12.00	12.00	12.00	0.00	4.00	6.00	10.00	10.00	14.00	26.00	22.00	21.00	22.00
(期末)	(円)	14.00	14.00	12.00	3.00	8.00	12.00	13.00	20.00	20.00	20.00	28.00	25.00	25.00
1株当たり純資産	(円)	615.07	667.01	666.71	582.19	601.44	625.14	679.01	842.71	963.15	1,079.12	1,024.34	1,191.65	1,279.29
期中平均株式数	(千株)	97,681	96,393	96,371	96,071	94,969	94,967	94,966	94,963	94,959	94,991	91,640	91,044	97,761
ROE	(%)	13.8%	12.9%	11.5%	-6.3%	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%
自己資本比率	(%)	49.1%	50.6%	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)	9,546	16,733	10,653	6,049	14,095	11,344	12,286	16,171	19,688	19,588	16,333	20,820	20,310
投資CF	(百万円)	-30,616	-9,019	1,678	-4,633	-5,522	-8,195	-19,746	-2,972	-3,119	-16,976	-16,843	-7,566	-13,351
財務CF	(百万円)	20,699	-6,821	-4,500	5,470	-15,562	-5,855	8,643	-9,423	-12,813	-6,216	-778	-11,137	-4,723
キャッシュフローマージン	(%)	10.7%	17.8%	11.0%	11.3%	20.3%	14.0%	14.6%	18.3%	19.5%	17.5%	15.5%	17.3%	15.3%