



*shaping your dreams*

# 2020年11月期 第3四半期 決算説明資料

オーエスジー株式会社

2020年10月9日

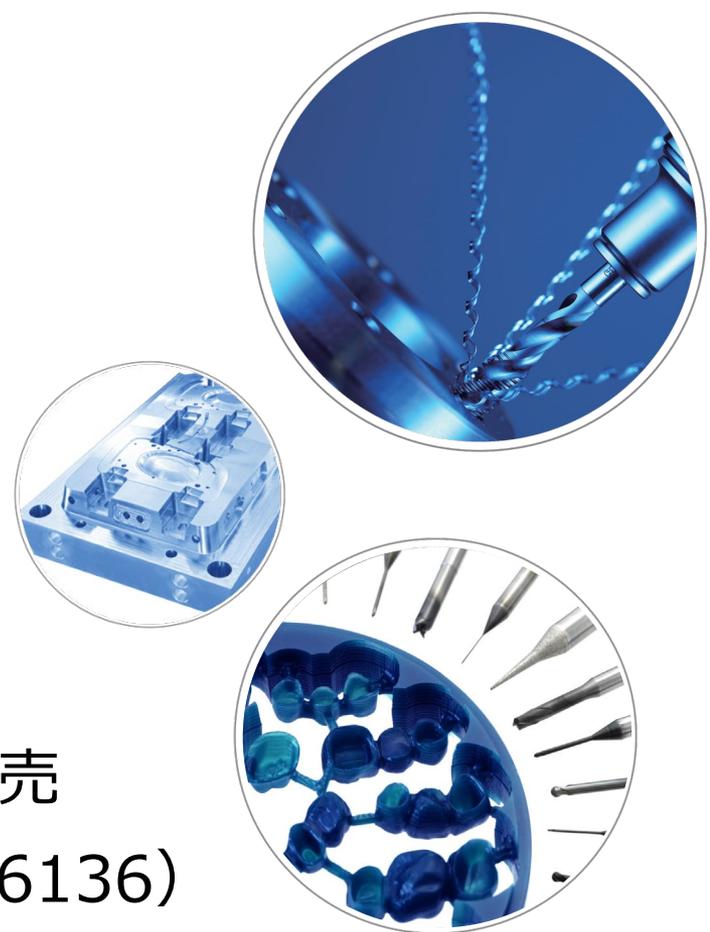


- ◆ P2-3 会社概要
- ◆ P4-5 決算概要
- ◆ P6-7 決算のポイント
- ◆ P8-9 外部顧客への売上高
- ◆ P10-11 セグメント利益
- ◆ P12 海外売上高
- ◆ P13 利益の増減分析
- ◆ P14-15 製品別売上高
- ◆ P16 BS主要指標・EBITDA

- ◆ P17 設備投資・減価償却費
- ◆ P18 為替レート
- ◆ P19 一株当たりの配当金
- ◆ P20 OSGグループネットワーク
- ◆ P21 OSGのサステナビリティ
- ◆ P22 中期経営計画
- ◆ P23 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 122億23百万円  
従業員数 連結7,260名、単独1,873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

穴をあける工具  
ドリル

形を削り出す工具  
エンドミル

形を削り出す工具  
インデキサブル工具

ねじを加工する工具  
転造ダイス

ねじをつくる工具  
タップ

# 決算概要

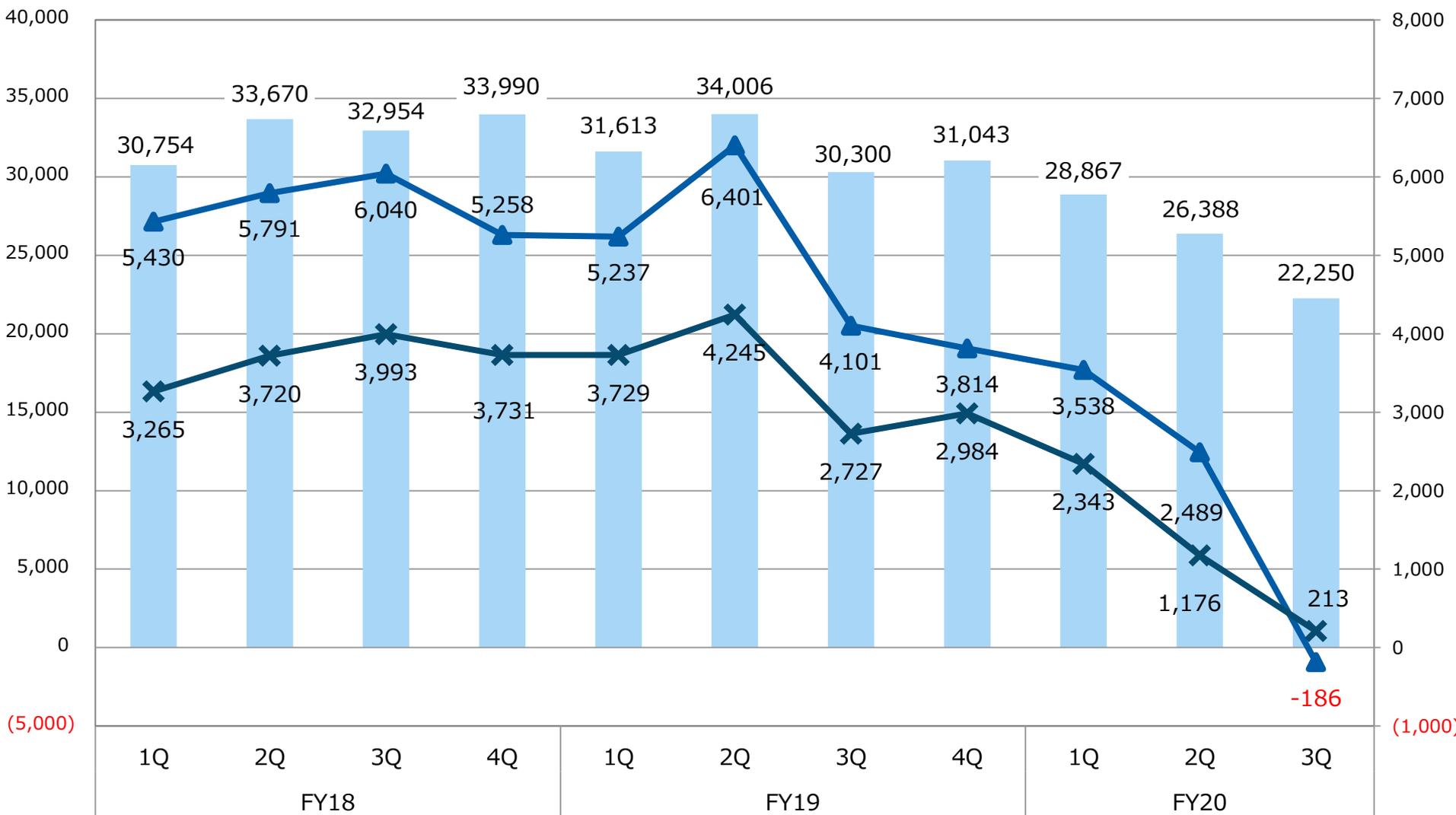
(百万円)

	FY19 3Q	FY20 3Q	前年同期比率	FY20 通期予想(※)	進捗率
売上高	95,920	77,506	-19.2%	-	-
営業利益	15,739	5,841	-62.9%	-	-
営業利益率	16.4%	7.5%	-	-	-
経常利益	16,012	6,049	-62.2%	-	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	10,702	3,733	-65.1%	-	-
EPS (円)	109.32	38.36	-64.9%	-	-

※新型コロナウイルスによる影響により、現段階では合理的な業績予想の算定を行うことが困難な状況であることから、業績予想は引き続き未定とさせていただきます。業績予想の公表が可能となった時点で、速やかに公表いたします。

# 決算概要

(百万円)



■ 売上高 (左・棒)    
 ▲ 営業利益 (右・折線)    
 ✕ 親会社株主に帰属する当期純利益 (右・折線)



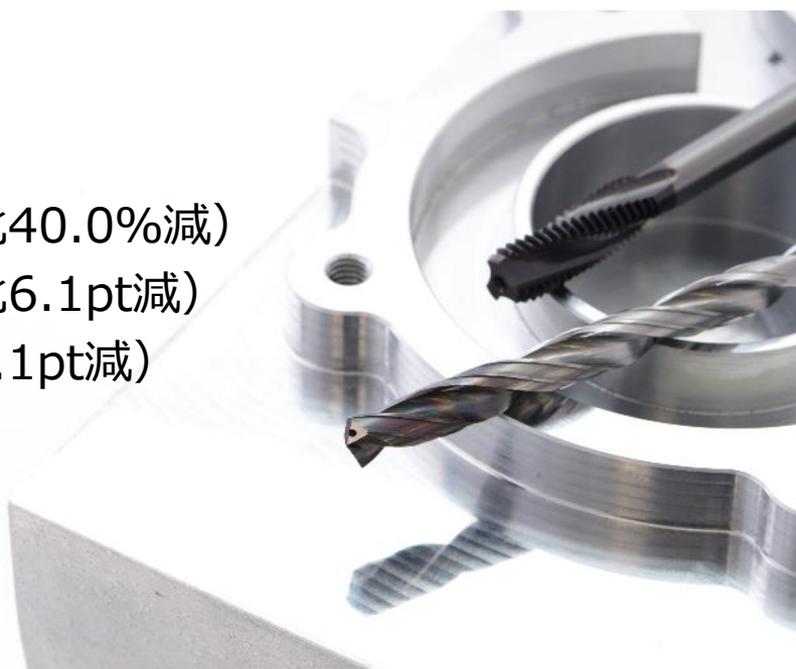
# 決算のポイント

## 切削工具の在庫調整に遅れ。

## 4Q回復へ向けて受注力を強化。

### ➤ キーとなる指標&設備投資実績

—EBITDA	136億円	(前年同期比40.0%減)
—EBITDAマージン	17.6%	(前年同期比6.1pt減)
—自己資本比率	65.3%	(前期末比3.1pt減)
—設備投資実績	82億円	
—減価償却費実績	77億円	



# 決算のポイント

## 米州

北米は8月以降に自動車産業が回復。

## アジア

中国は前年水準までほぼ回復。  
南アジアはボトムアウトの兆し。

## 欧州

自動車産業は回復傾向だが、航空機産業は厳しい。  
コロナウイルス感染拡大の影響が懸念材料。

## 日本

需要回復の遅れにより、  
厳しい状況が継続。  
4Qからの本格回復を期待。

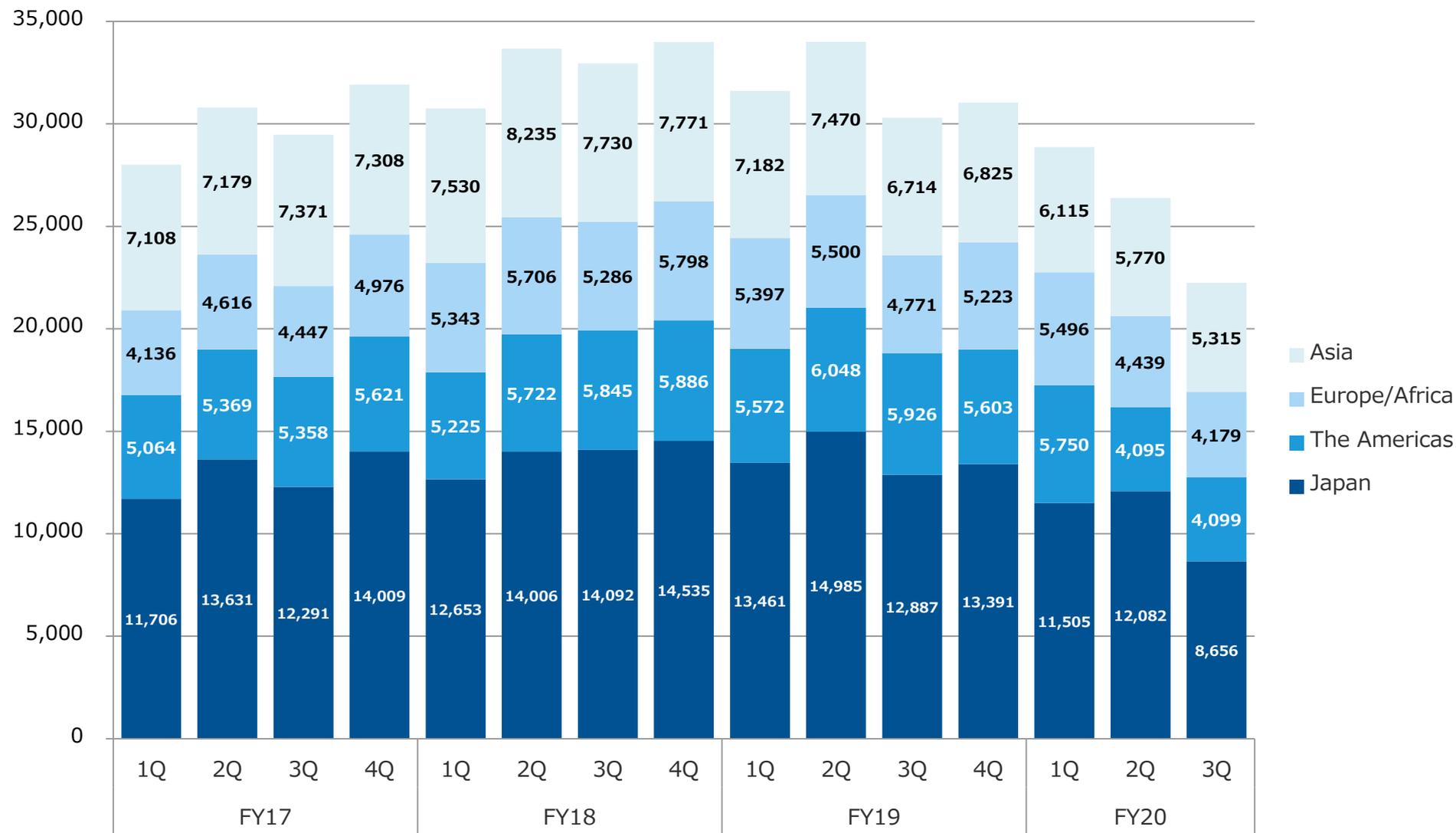
# 外部顧客への売上高

(百万円)

	FY19 3Q	FY20 3Q	増減額	前年同期比	現地通貨ベース 前年同期比
日本	41,334	32,244	-9,089	-22.0%	-
米州	17,548	13,945	-3,602	-20.5%	-17.9%
欧州・アフリカ	15,669	14,114	-1,555	-9.9%	-6.8%
アジア	21,367	17,201	-4,166	-19.5%	-16.4%
連結	95,920	77,506	-18,413	-19.2%	-

# 外部顧客への売上高推移

(百万円)



# セグメント利益

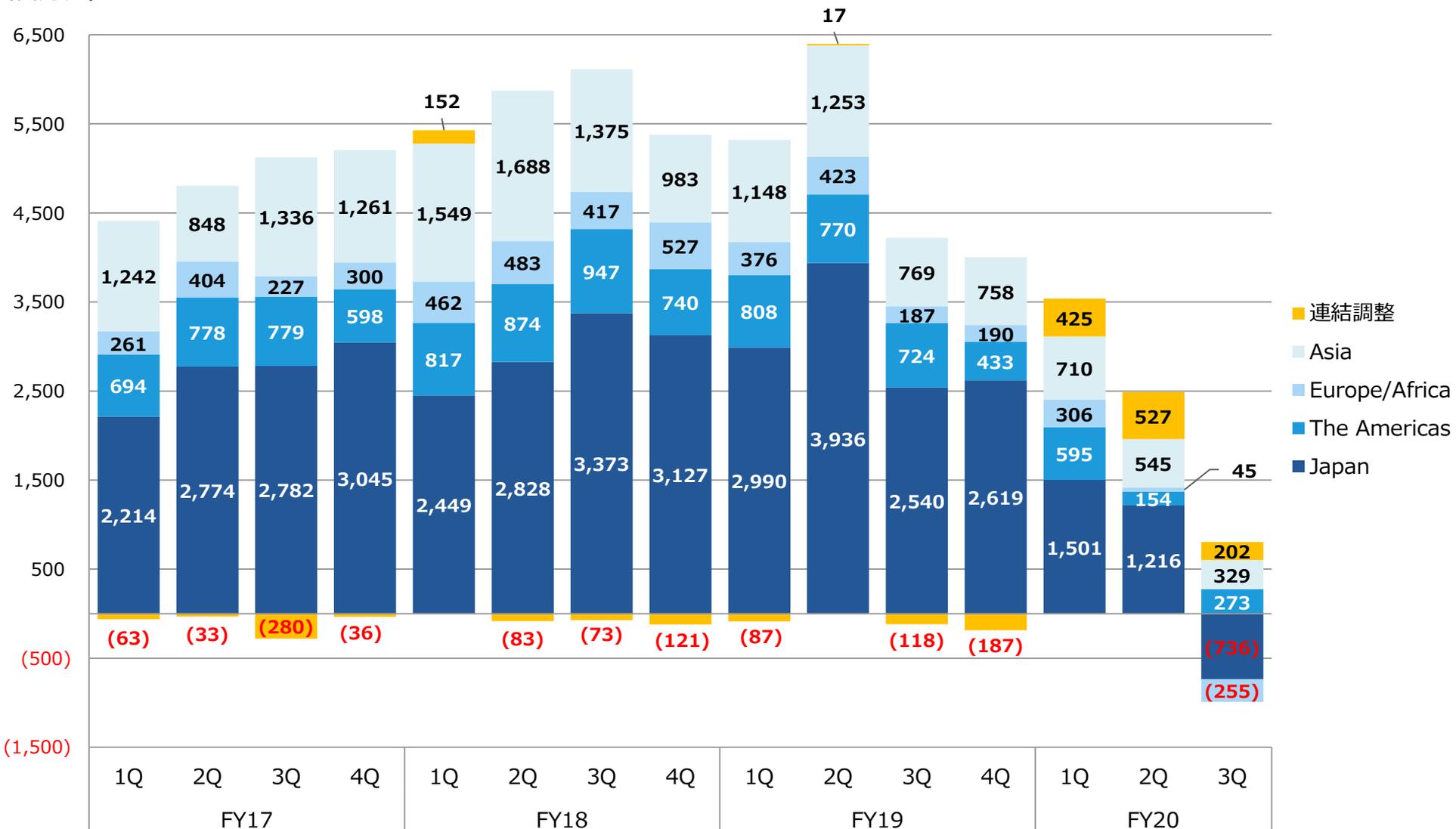
(百万円)

	FY19 3Q	構成比	FY20 3Q	構成比	増減額	前年同期比	利益率(※)
日本	9,466	59.4%	1,981	42.3%	-7,484	-79.1%	4.5%
米州	2,302	14.5%	1,023	21.8%	-1,278	-55.5%	7.2%
欧州・アフリカ	987	6.2%	95	2.0%	-891	-90.3%	0.7%
アジア	3,171	19.9%	1,585	33.8%	-1,586	-50.0%	8.5%
計	15,928	-	4,686	-	-11,241	-70.6%	5.2%
調整	-188	-	1,154	-	1,342	-	-
連結	15,739	-	5,841	-	-9,898	-62.9%	7.5%

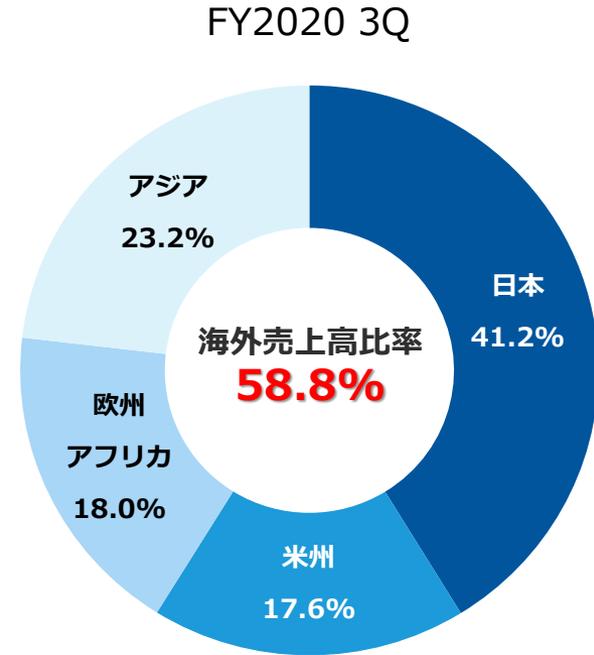
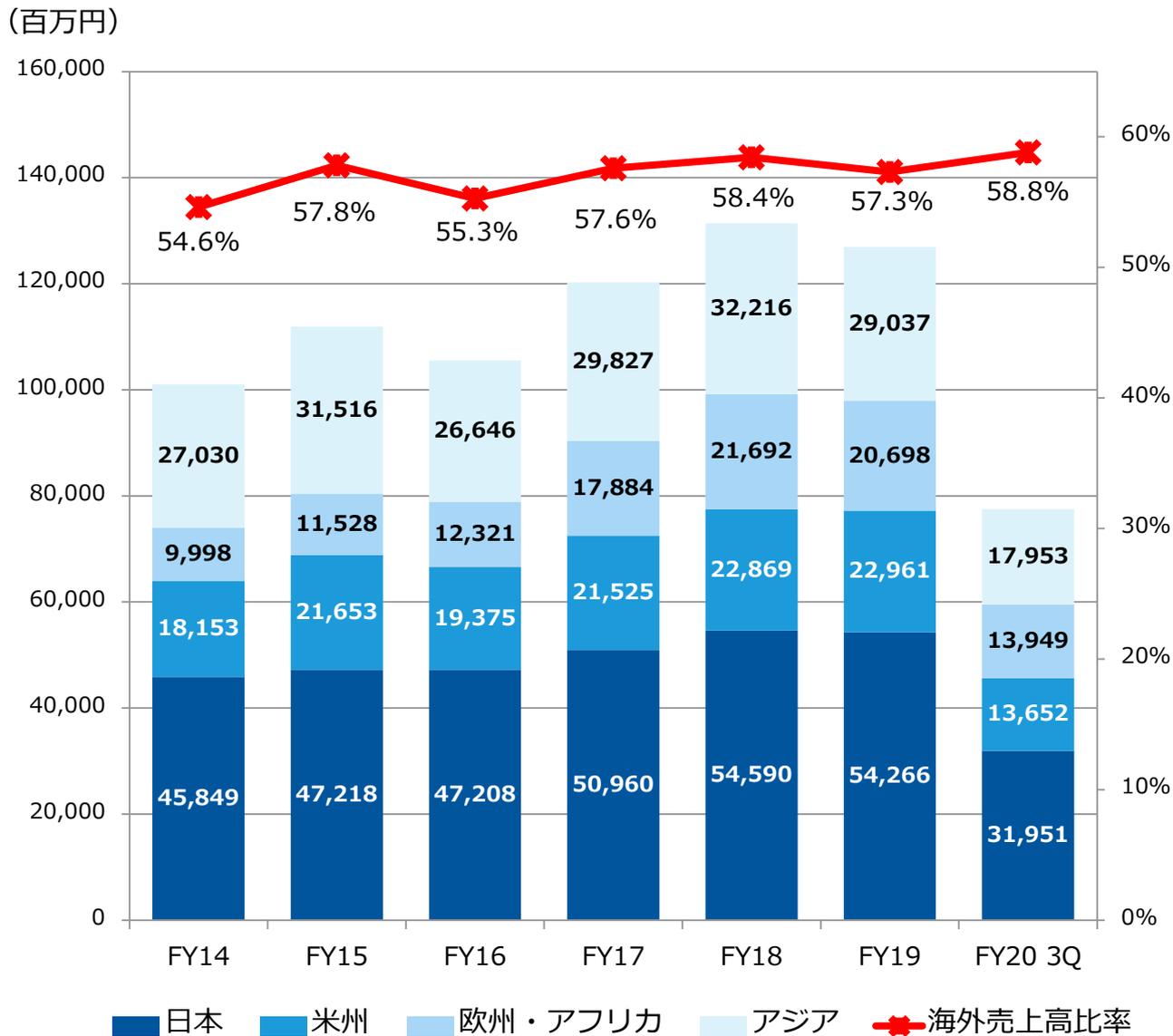
※「外部顧客への売上高」と「セグメント間の内部売上高」の合計に対する営業利益率

# セグメント利益推移

(百万円)

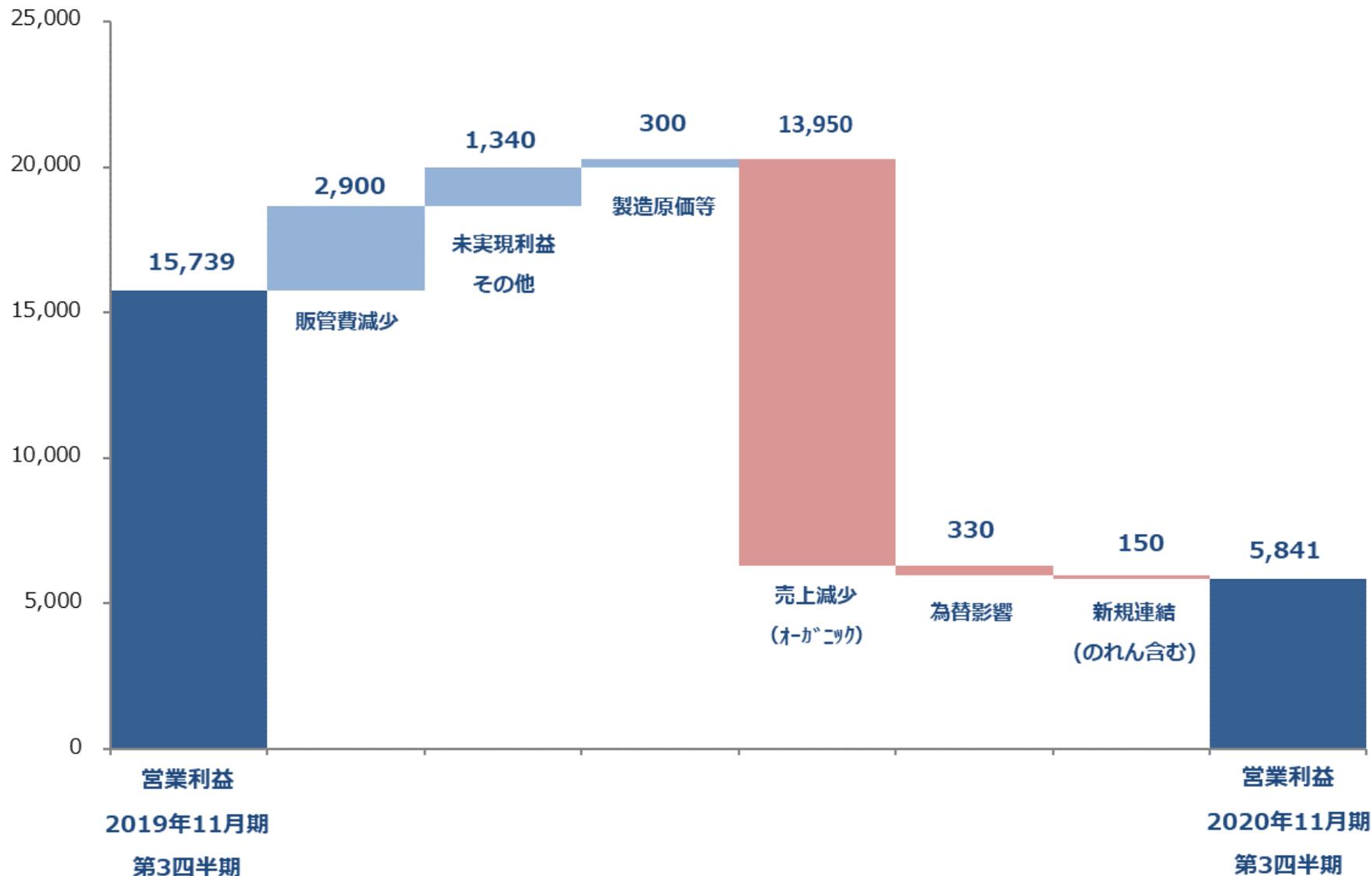


# 海外売上高の推移



# 利益の増減分析

(百万円)



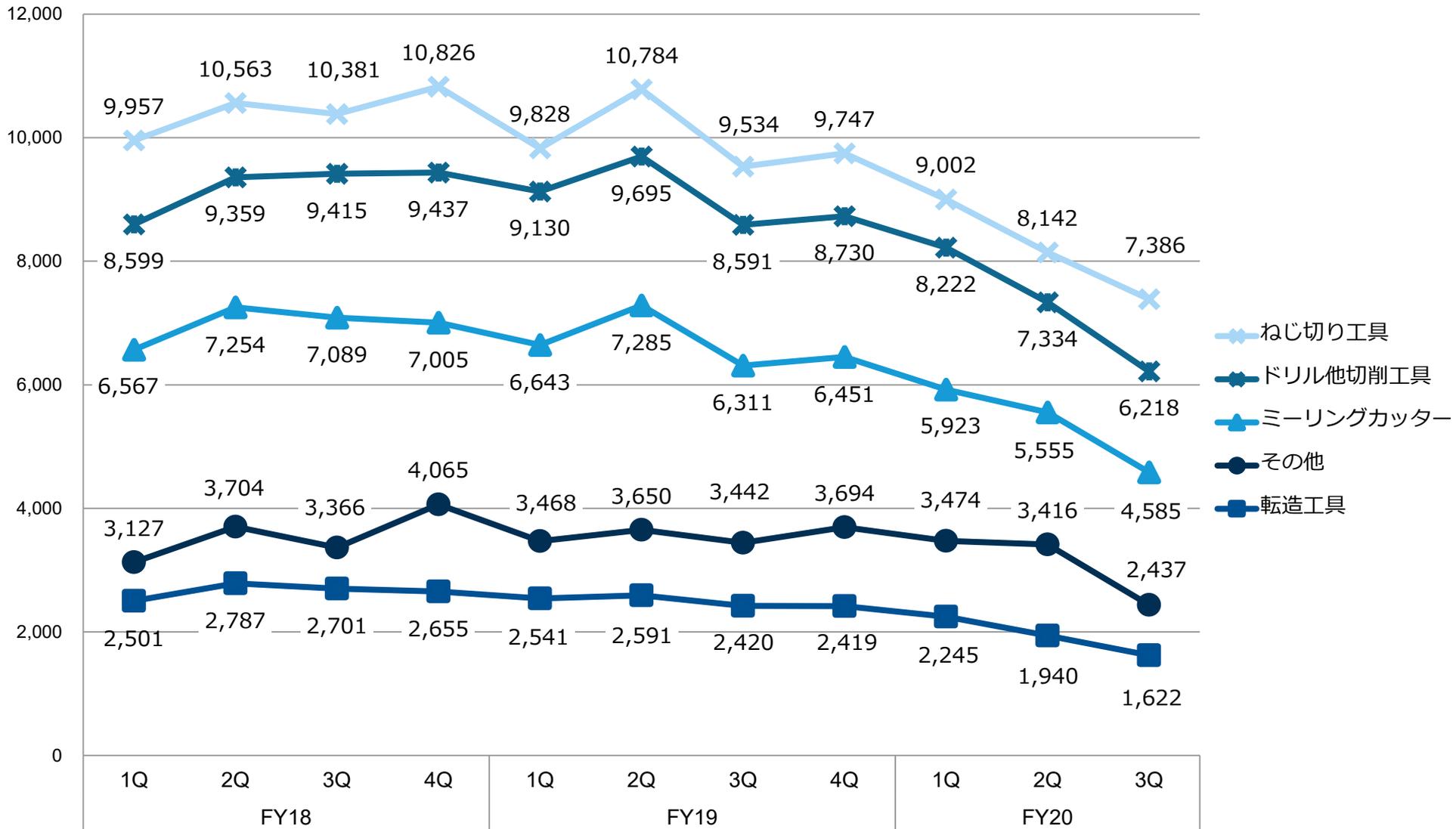
# 製品別売上高

(百万円)

		FY19						FY20						前年同期比	
		1Q	2Q	3Q	4Q	3Q累計		1Q	2Q	3Q	3Q累計		増減		
精密工具	ねじ切り工具	9,828	10,784	9,534	9,747	30,147	31.4%	9,002	8,142	7,386	24,530	31.6%	-5,616	-18.6%	
	ミーリングカッター	6,643	7,285	6,311	6,451	20,239	21.2%	5,923	5,555	4,585	16,064	20.7%	-4,175	-20.6%	
	ドリル他切削工具	9,130	9,695	8,591	8,730	27,417	28.6%	8,222	7,334	6,218	21,775	28.1%	-5,642	-20.6%	
	転造工具	2,541	2,591	2,420	2,419	7,553	7.8%	2,245	1,940	1,622	5,808	7.5%	-1,745	-23.1%	
	測定工具	478	491	454	522	1,424	1.5%	461	455	398	1,314	1.7%	-109	-7.7%	
	計	28,622	30,847	27,311	27,871	86,782	90.5%	25,854	23,426	20,211	69,493	89.7%	-17,289	-19.9%	
その他	機械	907	1,097	1,013	1,133	3,018	3.1%	1,149	1,139	501	2,789	3.6%	-228	-7.6%	
	その他	2,083	2,061	1,974	2,038	6,119	6.4%	1,864	1,822	1,537	5,224	6.7%	-895	-14.6%	
	計	2,990	3,158	2,988	3,172	9,137	9.5%	3,013	2,961	2,039	8,013	10.3%	-1,124	-12.3%	
	合計	31,613	34,006	30,300	31,043	95,920	100%	28,867	26,388	22,250	77,506	100%	-18,413	-19.2%	

# 製品別売上高推移

(百万円)

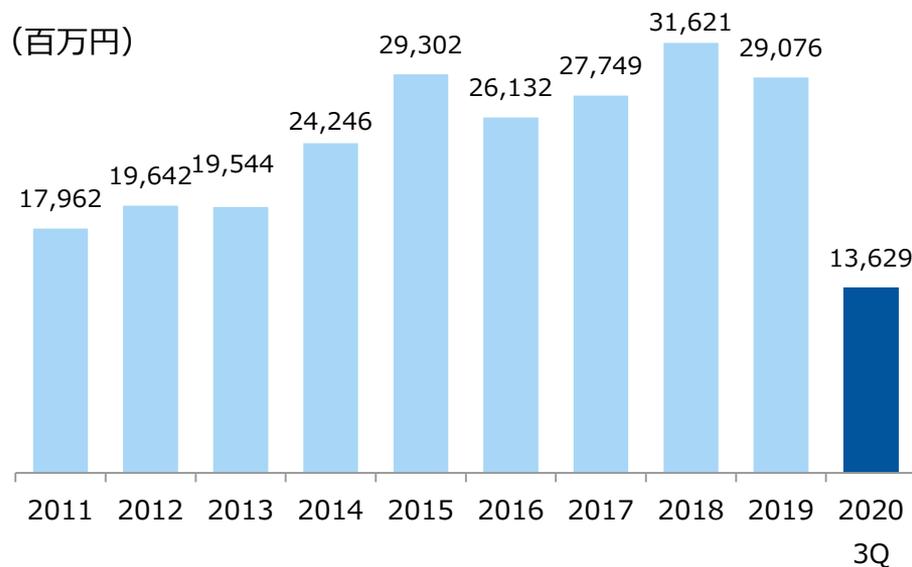


# BS主要指標・EBITDA

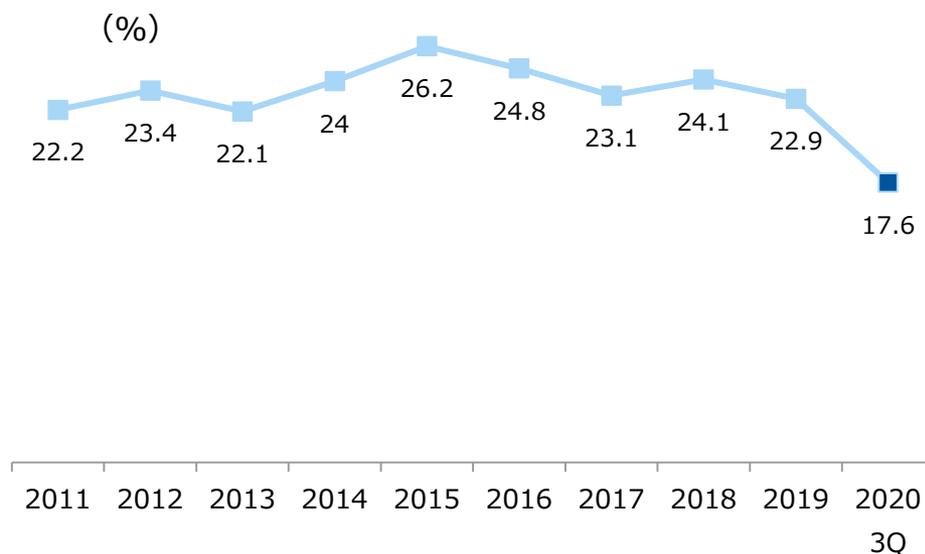
(百万円)

	FY19	FY20 3Q		FY19	FY20 3Q
自己資本比率 (%)	67.8	65.3	現金預金	26,950	32,930
売上債権回転日数 (日)	64	60	有利子負債	26,782	42,385
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	4.2	5.1	Net Cash	168	-9,454

## EBITDA



## EBITDAマージン



# 設備投資・減価償却費

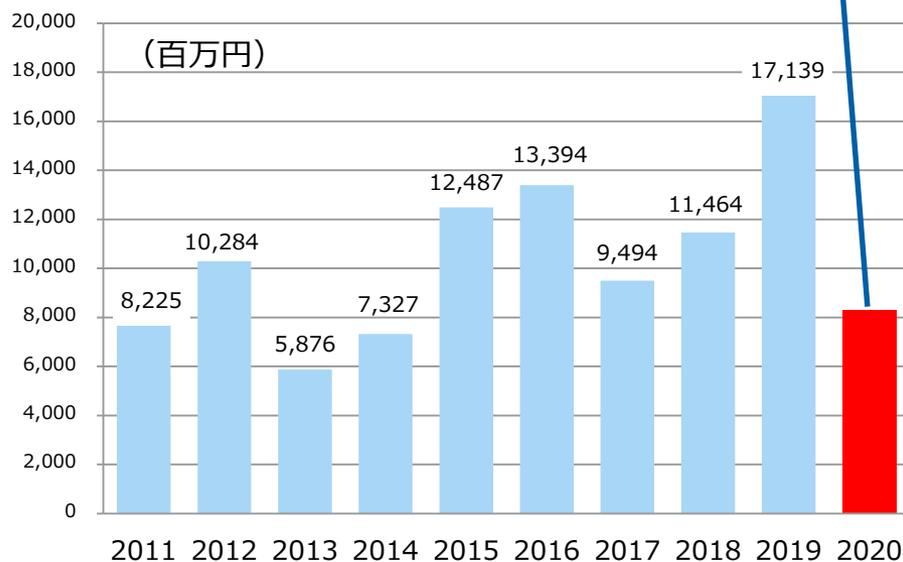
2020年度 設備投資予想

約93億円

Breakdown

NEO新城工場（日本）  
メキシコ工場  
AMAMCO新建屋

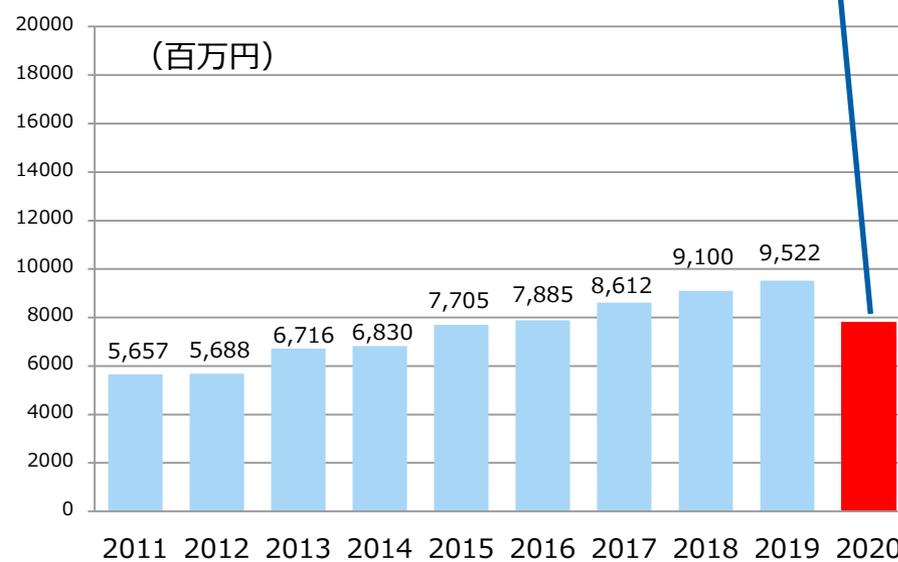
設備投資実績：8,282



設備投資実績

3Q

減価償却費実績：7,787



減価償却費

3Q

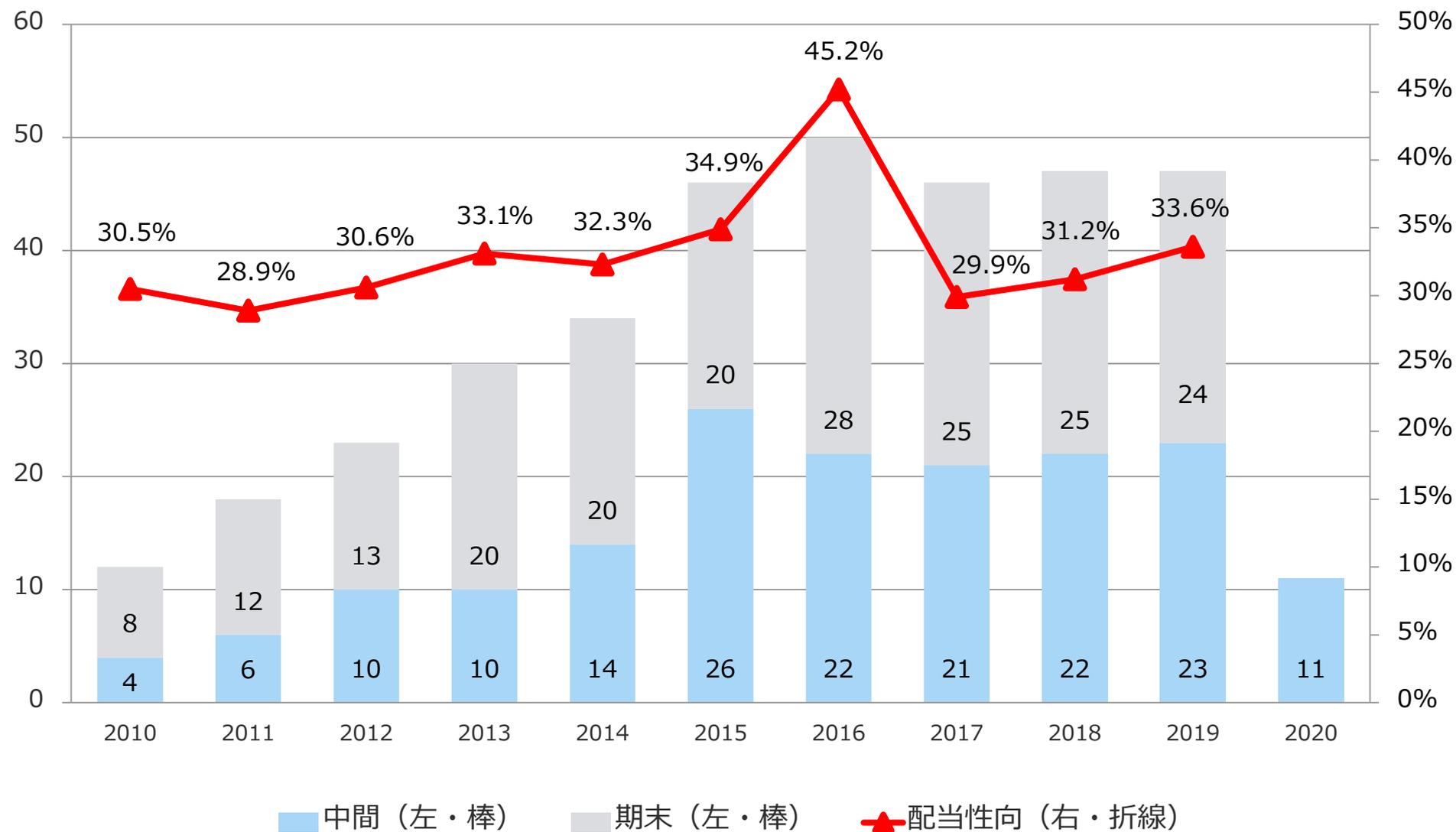
# 為替レート

	1US\$	1Euro	1RMB
FY18 3Q	109.56円	130.93円	16.86円
FY18	110.53円	130.68円	16.74円
FY19 3Q	109.55円	123.36円	16.53円
FY19	109.36円	122.53円	15.86円
FY20 3Q	107.66円	120.95円	15.32円

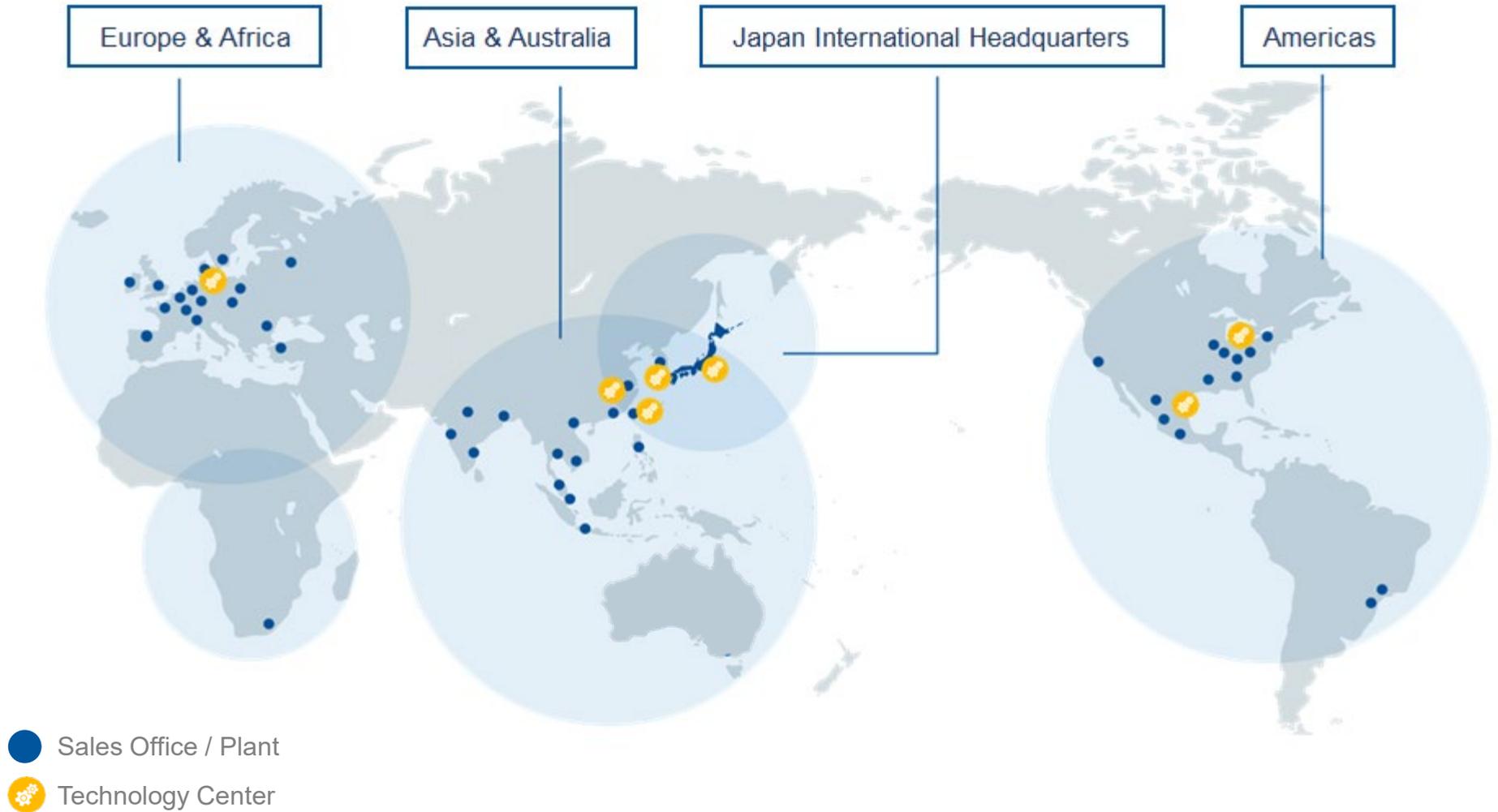
※期中平均レートを記載しております

# 一株当たりの配当金

(円)



# OSGグループネットワーク



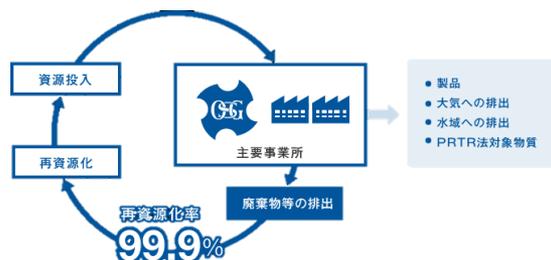
## Environment

### 環境マネジメント

オーエスジー株式会社内事業所、他海外を含むグループ会社工場にてISO14001取得。

### 事業所での再資源化の取り組み

事業活動の中で廃棄物の削減や再資源化を積極的にすすめ、2005年度以降、再資源化率99%以上を達成。



### 切削工具のリサイクルを推進

循環型の経済社会に貢献するため、使用済の工具をお客様から預かり再研磨し、新品同様の品質でお客様へお返しする事業に取り組む。現在、21の国と地域に切削工具のリサイクル拠点（再研磨拠点）を構える。

## Social

### 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

自宅に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。

### 育児休業制度の拡大

10分単位での勤務時間の繰り下げや、勤務時間短縮制度を中学3年生以下の子がいる社員を対象とするように適用拡大。

### 障がい者雇用へのサポート拡大

2020年6月より総務部内に障がい者の「サポートチーム」を新設。法定雇用率を上回る雇用率を実現。

### テクニカルセミナーの実施

お客様の満足度向上のため、切削工具に関するセミナーを定期的に開催。コロナ禍ではWeb上でのセミナーを開催。

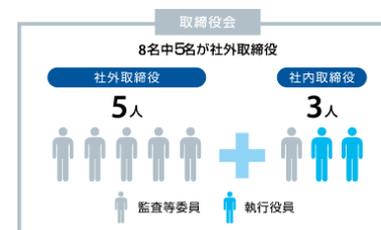
### ウイルス感染予防対策品の寄贈

当社が開発したフォックスフィンガー(非接触ツール)他、道具及びマスクを医療機関へ寄贈。

## Governance

### コーポレート・ガバナンス体制

監査等委員会設置会社を選択し、取締役会、監査等委員会及び会計監査人を設置。業務執行は執行役員が行い、取締役会は、経営の意思決定及び業務執行の管理監督を行う体制とし、取締役会の役割を明確化。



### 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。

# 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



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	2020 3Q
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	77,506
売上高成長率	(%)	-45%	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	9%	-3%	-19%
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	48,670
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	28,836
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	22,995
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	5,841
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	6,049
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	3,733
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%	37.2%
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%	29.7%
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%	7.5%
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%	7.8%
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%	4.8%
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	107.66
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	120.95
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	193,713
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	126,570
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	38.36
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	11.00
(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	1,299.26
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	97,176	97,716	97,303
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%	65.3%
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%	-