

2021年11月期 第3四半期 決算説明資料

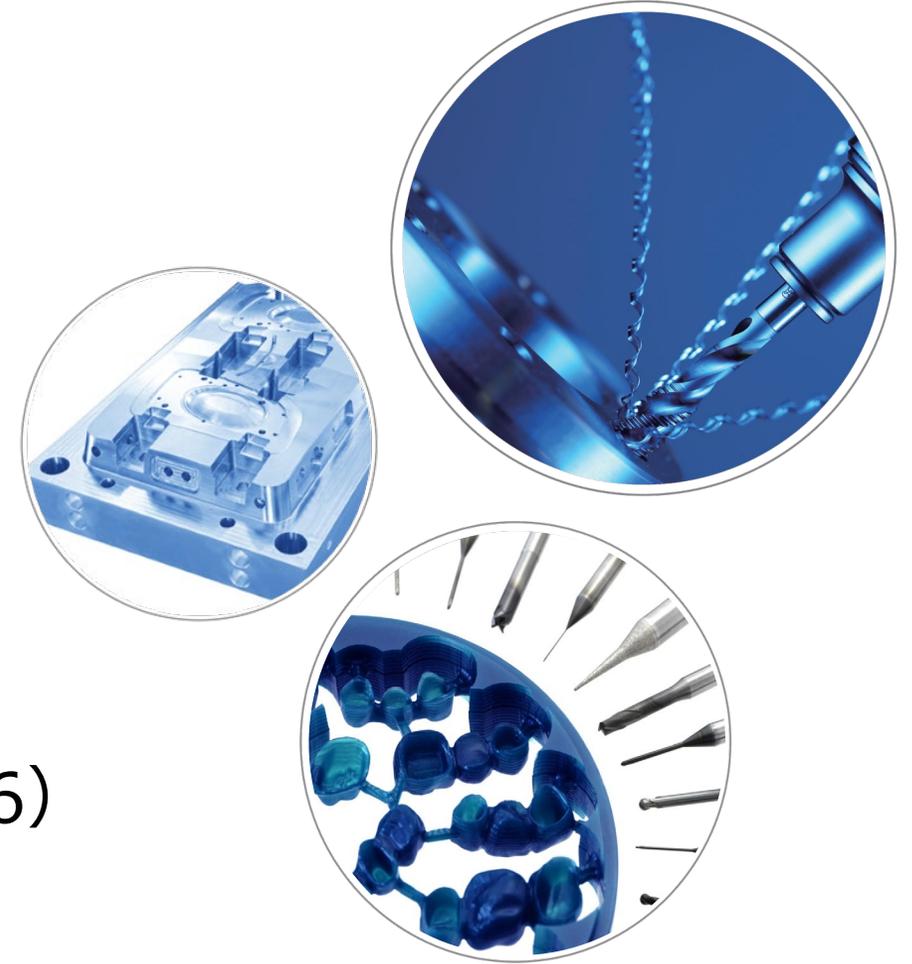
オーエスジー株式会社
2021年10月

- ◆ 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
- ◆ P13-14 製品別売上高
- ◆ P15 BS主要指標・EBITDA

- ◆ P16 利益の増減分析
- ◆ P17 設備投資・減価償却費
- ◆ P18 業績予想
- ◆ P19 一株当たりの配当金
- ◆ P20 2021年度基本政策と経営
- ◆ P21 OSGのサステナビリティ
- ◆ P22 為替レート
- ◆ 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 122億39百万円
従業員数 連結7,427名、単独1,926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%超）

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

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

穴をあける工具
ドリル



ねじを加工する工具
転造ダイス

ねじ穴をつくる工具
タップ

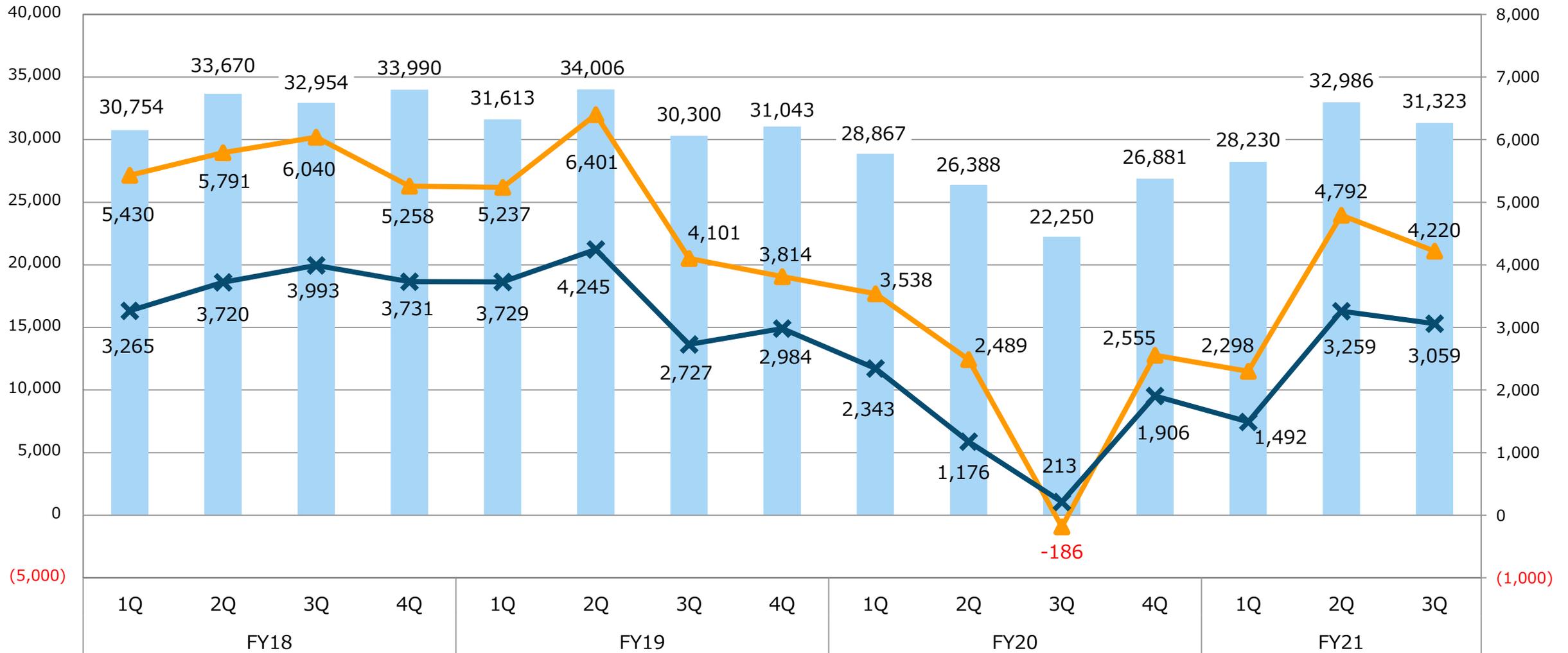
決算概要

(百万円)

	FY20-3Q	FY21-3Q	前年同期比	FY21 通期予想	進捗率
売上高	77,506	92,541	+19.4%	122,000	75.9%
営業利益	5,841	11,311	+93.7%	15,000	75.4%
営業利益率	7.5%	12.2%	-	12.3%	-
経常利益	6,049	11,406	+88.6%	15,200	75.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,733	7,811	+109.2%	10,000	78.1%
EPS (円)	38.36	80.07	+108.7%	102.51	-

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

外部環境に不透明感はあるものの、

受注は堅調に推移。

売上増加に伴い利益回復。

➤ キーとなる指標&設備投資実績

—EBITDA	192億円	(前年同期比41.2%増)
—EBITDAマージン	20.8%	(前年同期比3.2pt増)
—フリーCF	144億円	(前年同期比442.5%増)
—自己資本比率	68.7%	(前期末比4.1pt増)
—設備投資実績	38億円	
—減価償却費実績	79億円	



決算のポイント

米州

堅調な受注状況が継続し、増収増益。建機、石油、鉱業などが好調。

アジア

中国の景況に一服感はあるが、半導体、電子部品など好況が継続し増収増益。

欧州

季節要因の影響を受けるも販管費の抑制効果もあり、増収増益。

日本

自動車は半導体不足の影響が継続するも、受注はFY2019水準まで回復し増収増益。

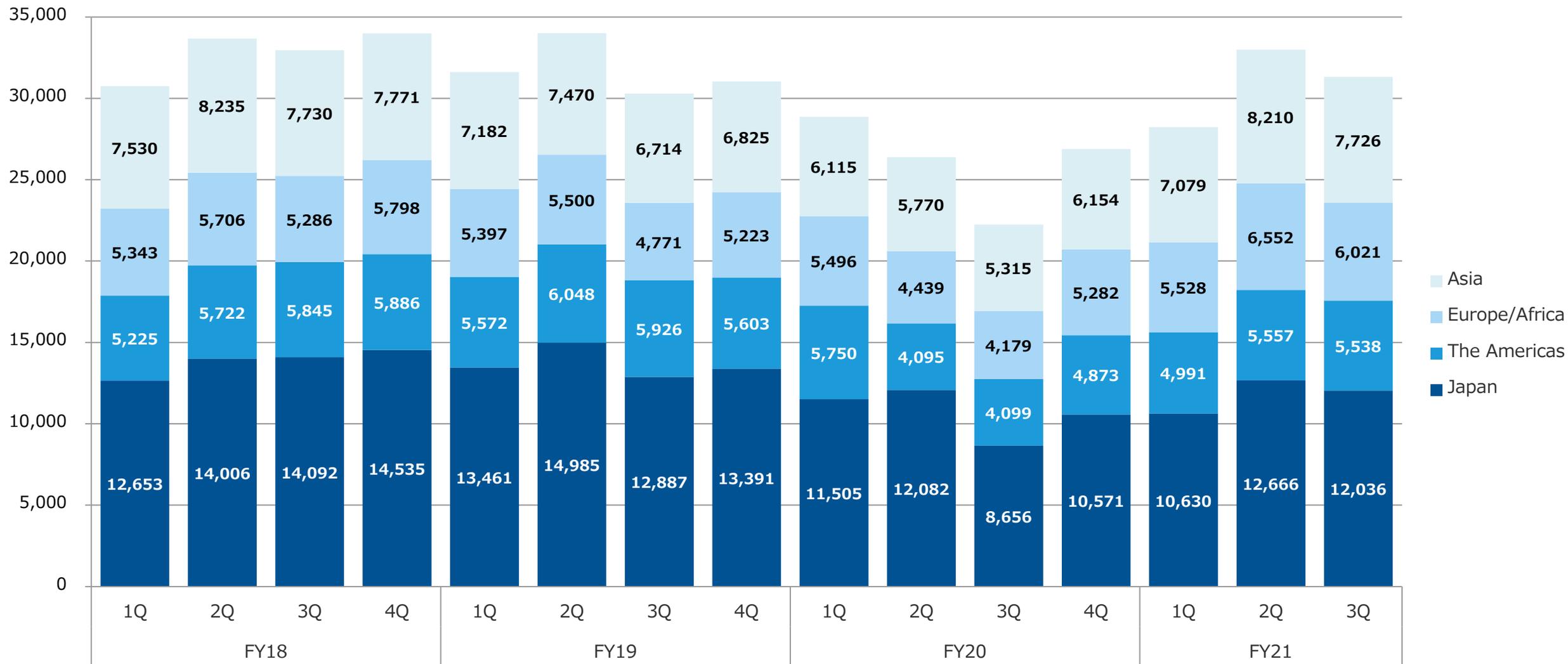
外部顧客への売上高

(百万円)

	FY20-3Q	FY21-3Q	増減額	前年同期比	現地通貨ベース 前年同期比
日本	32,244	35,332	3,088	+9.6%	-
米州	13,945	16,088	2,142	+15.4%	+14.9%
欧州・アフリカ	14,114	18,103	3,988	+28.3%	+20.9%
アジア	17,201	23,016	5,814	+33.8%	+25.5%
連結	77,506	92,541	15,034	+19.4%	-

外部顧客への売上高推移

(百万円)



セグメント利益

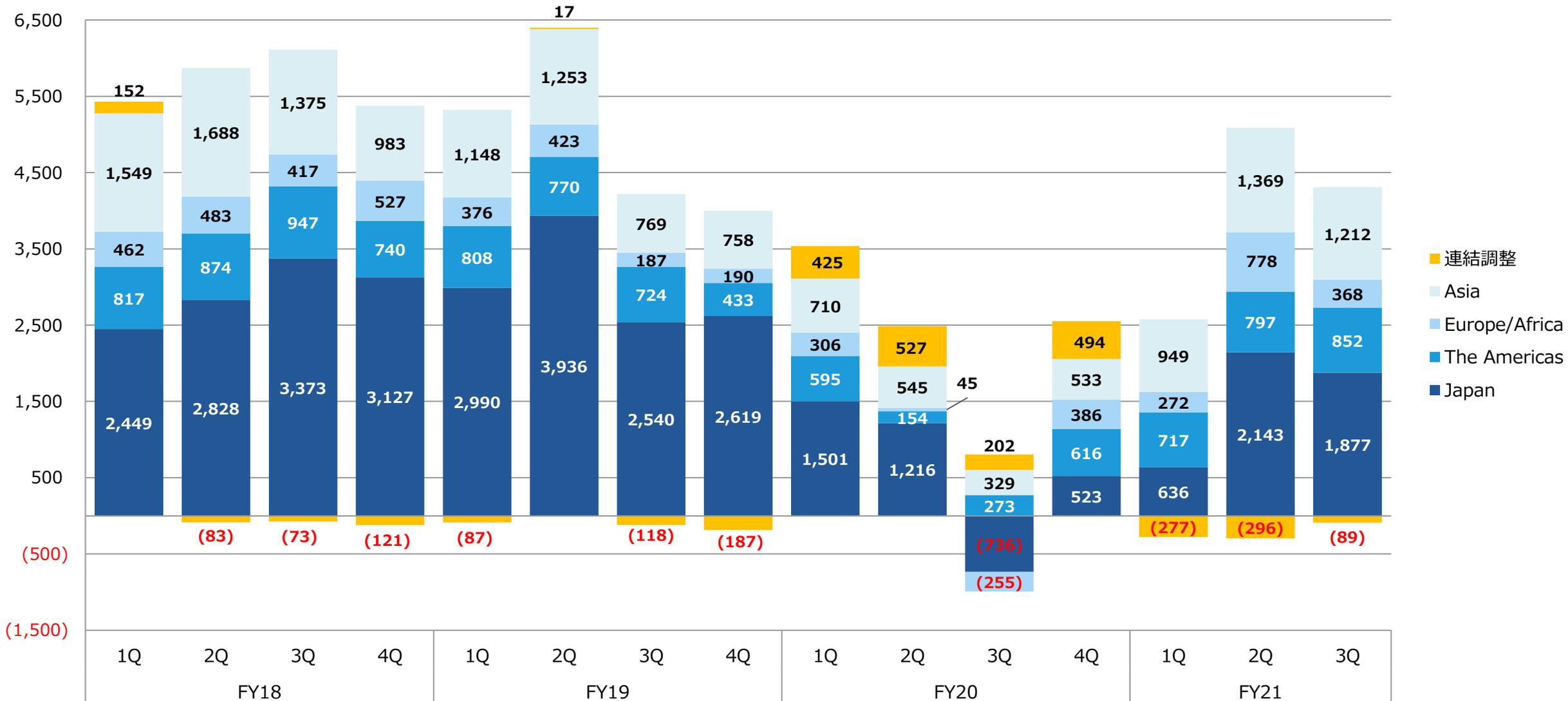
(百万円)

	FY20-3Q	構成比	FY21-3Q	構成比	増減額	前年同期比	利益率(※)
日本	1,981	42.3%	4,656	38.9%	2,675	+135.0%	9.4%
米州	1,023	21.8%	2,367	19.8%	1,344	+131.3%	14.3%
欧州・アフリカ	95	2.0%	1,419	11.9%	1,323	+1383.8%	7.8%
アジア	1,585	33.8%	3,531	29.5%	1,945	+122.7%	14.2%
計	4,686	-	11,975	-	7,288	+155.5%	11.0%
調整	1,154	-	-663	-	-1,817	-	-
連結	5,841	-	11,311	-	5,470	+93.7%	12.2%

※「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

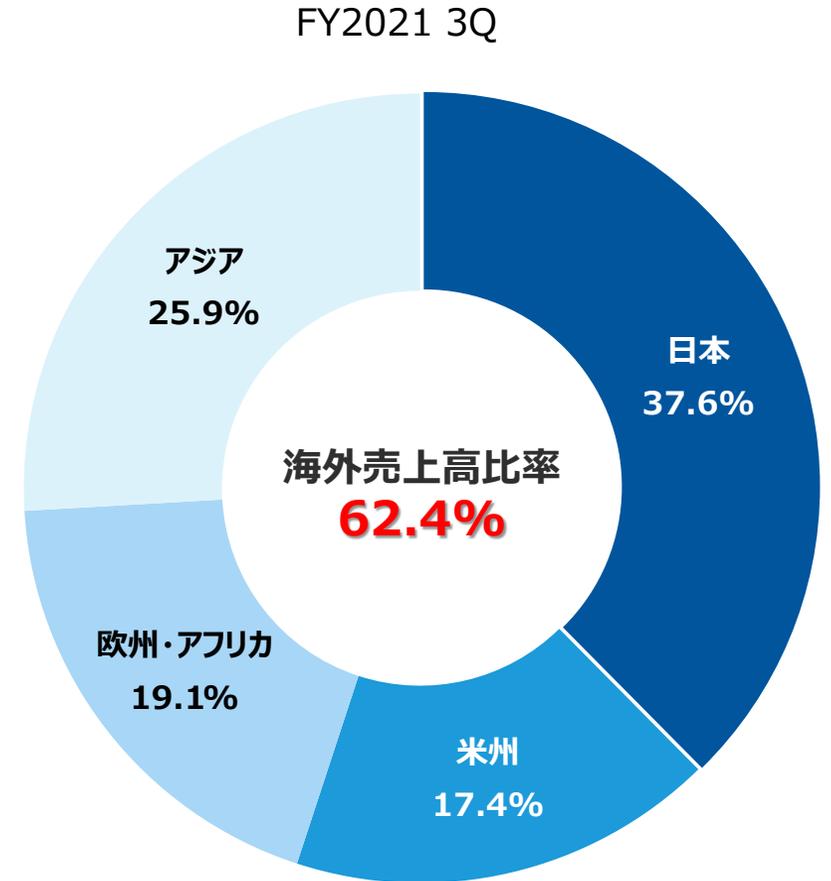
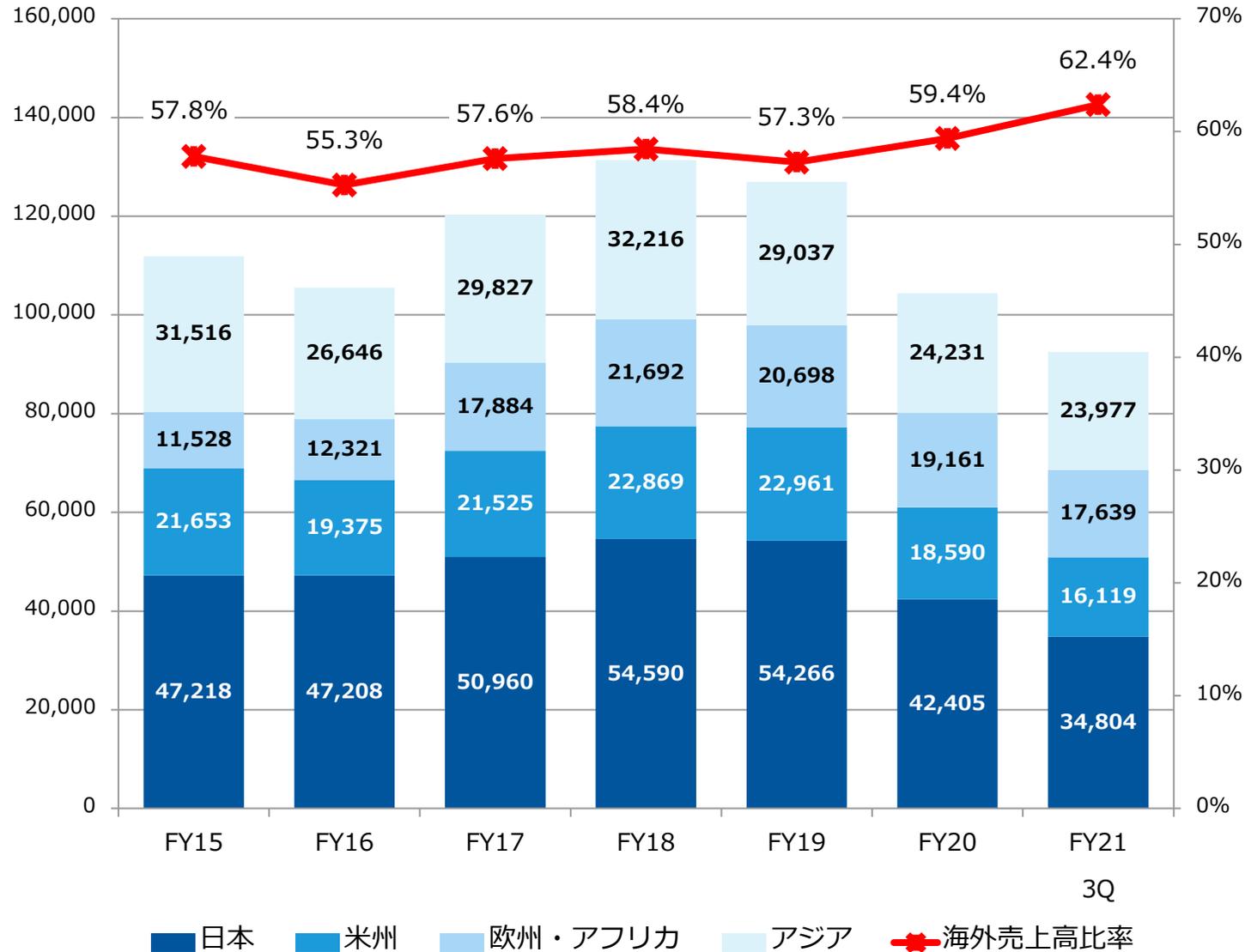
セグメント利益推移

(百万円)



海外売上高の推移

(百万円)



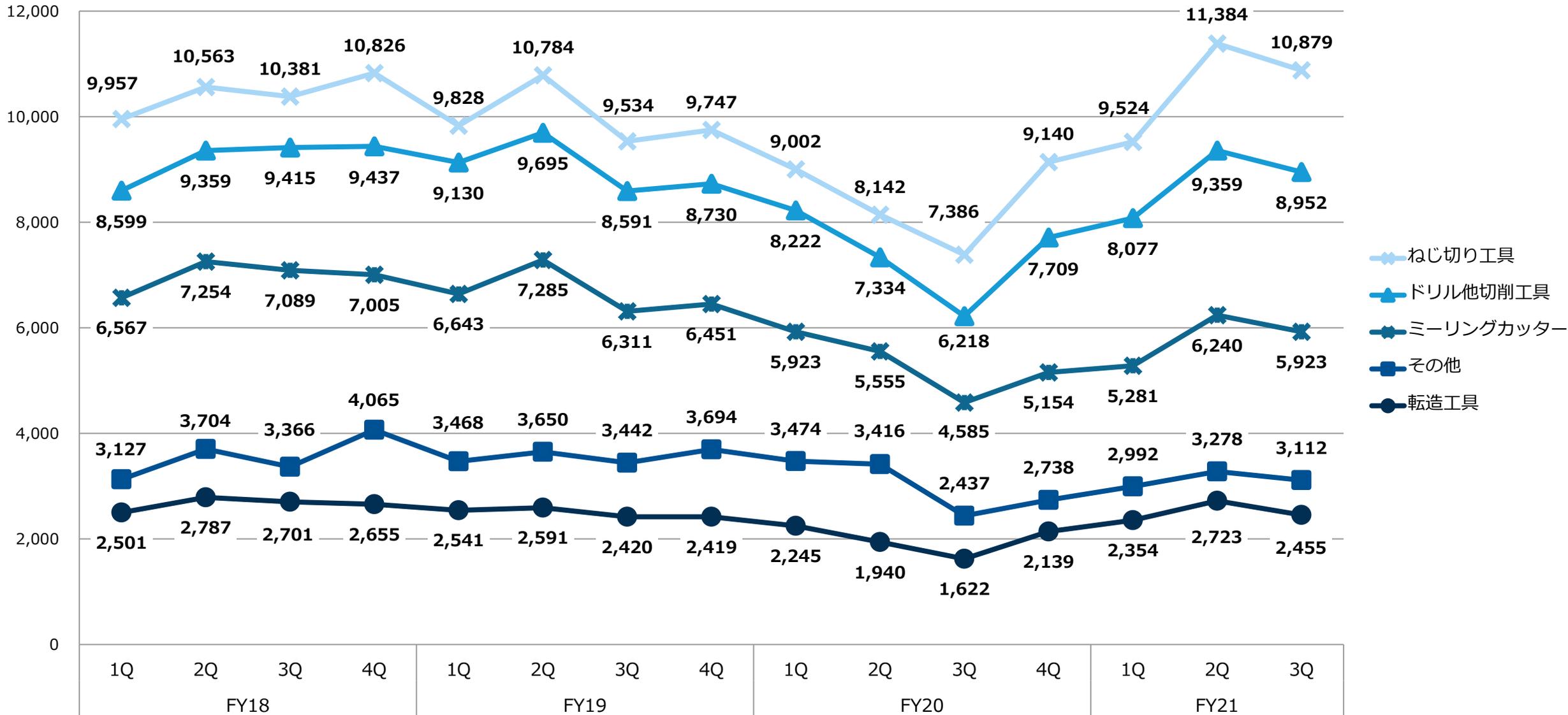
製品別売上高

(百万円)

		FY20						FY21						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	9,002	8,142	7,386	9,140	24,530	31.6%	9,524	11,384	10,879	31,788	34.4%	7,257	29.6%	
	ミーリングカッター	5,923	5,555	4,585	5,154	16,064	20.7%	5,281	6,240	5,923	17,446	18.9%	1,382	8.6%	
	ドリル他切削工具	8,222	7,334	6,218	7,709	21,775	28.1%	8,077	9,359	8,952	26,388	28.5%	4,613	21.2%	
	転造工具	2,245	1,940	1,622	2,139	5,808	7.5%	2,354	2,723	2,455	7,533	8.1%	1,725	29.7%	
	測定工具	461	455	398	397	1,314	1.7%	373	445	448	1,267	1.4%	-47	-3.6%	
	計	25,854	23,426	20,211	24,541	69,493	89.7%	25,611	30,153	28,659	84,424	91.2%	14,931	21.5%	
その他	機械	1,149	1,139	501	703	2,789	3.6%	956	1,006	864	2,826	3.1%	37	1.3%	
	その他	1,864	1,822	1,537	1,637	5,224	6.7%	1,663	1,826	1,799	5,289	5.7%	65	1.2%	
	計	3,013	2,961	2,039	2,340	8,013	10.3%	2,619	2,833	2,663	8,116	8.8%	102	1.3%	
	合計	28,867	26,388	22,250	26,881	77,506	100%	28,230	32,986	31,323	92,541	100%	15,034	19.4%	

製品別売上高推移

(百万円)



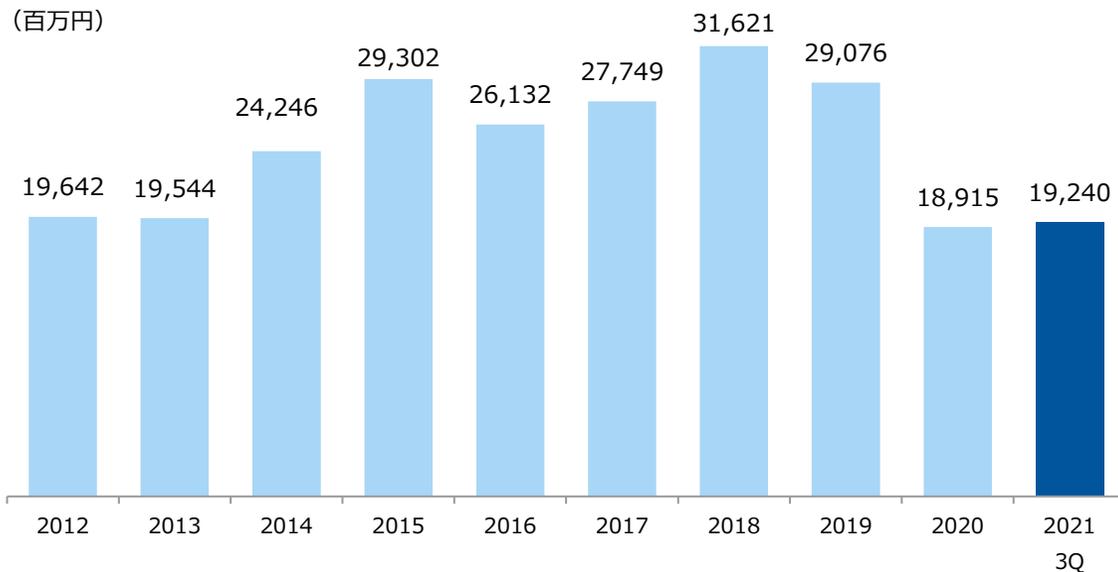
BS主要指標・EBITDA

(百万円)

	FY20	FY21-3Q		FY20	FY21-3Q
自己資本比率 (%)	64.6	68.7	現金預金	37,807	40,630
売上債権回転日数 (日)	69	65	有利子負債	41,769	31,226
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	4.9	4.2	Net Cash	-3,962	9,403

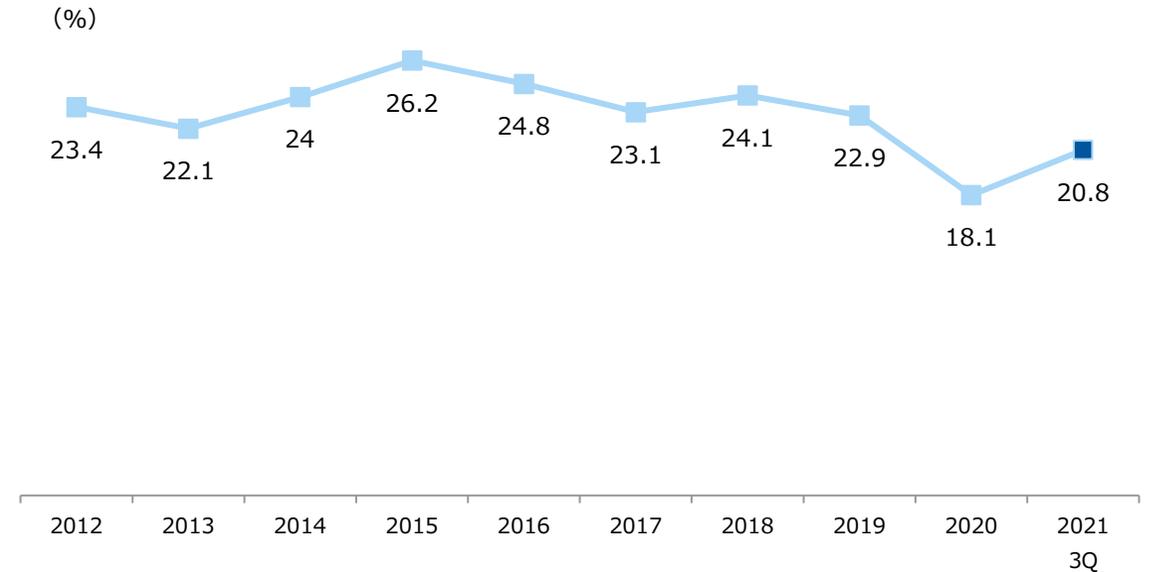
EBITDA

(百万円)



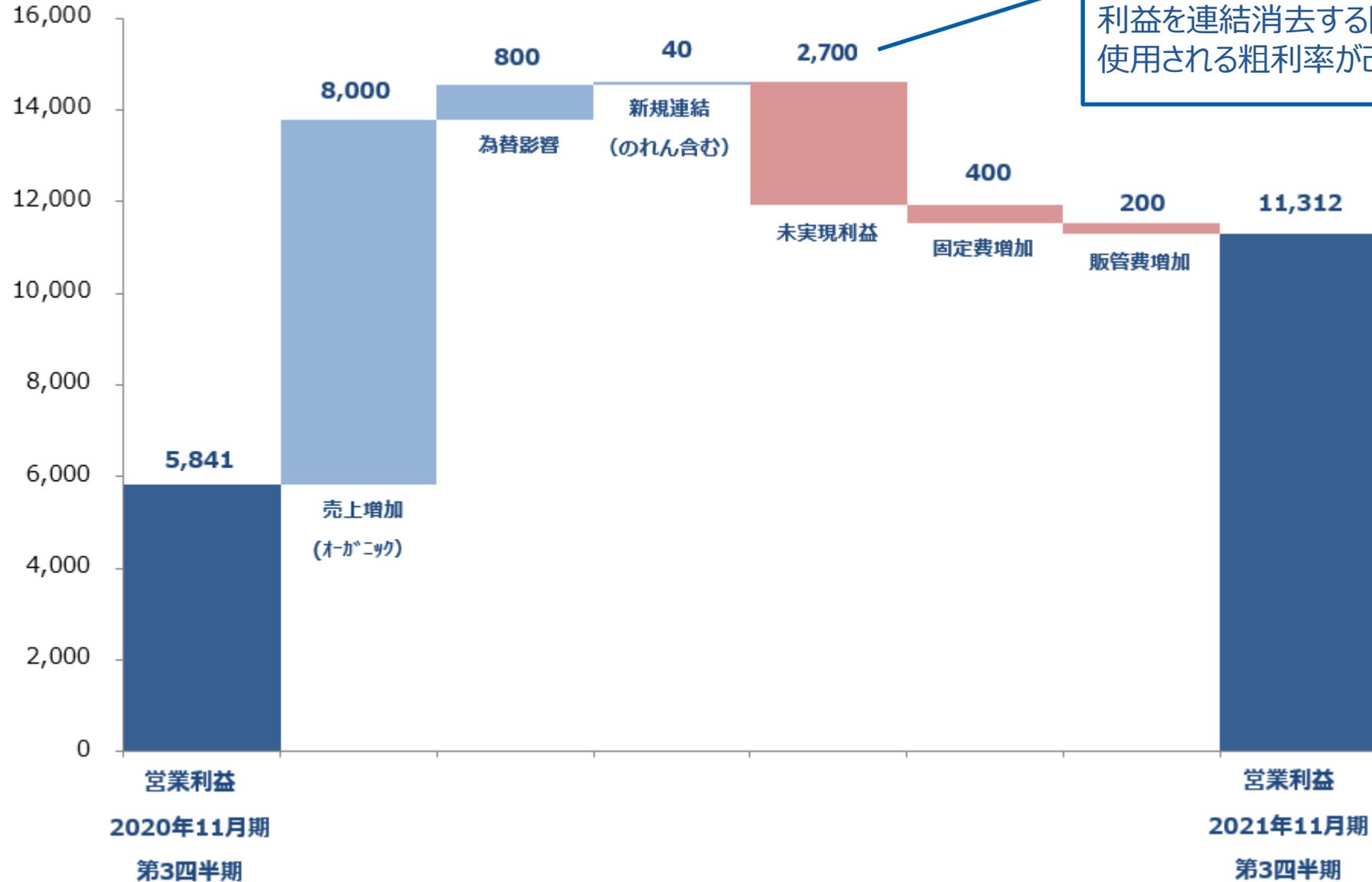
EBITDAマージン

(%)



利益の増減分析

(百万円)



グループ内部取引の在庫に含まれる利益を連結消去する際に使用される粗利率が改善した影響

設備投資・減価償却費

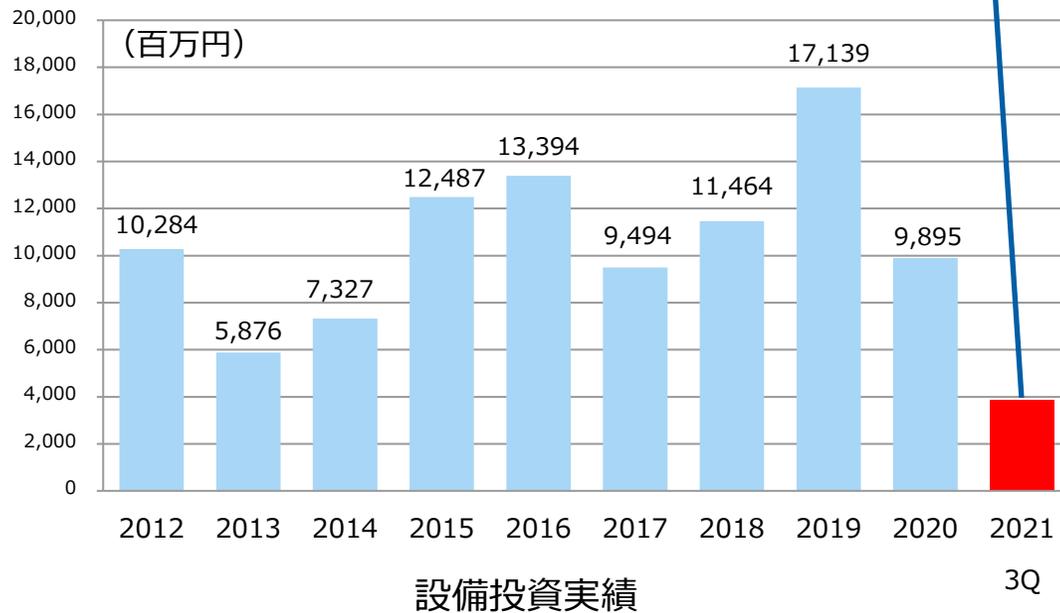
2021年度 設備投資予想

約60億円

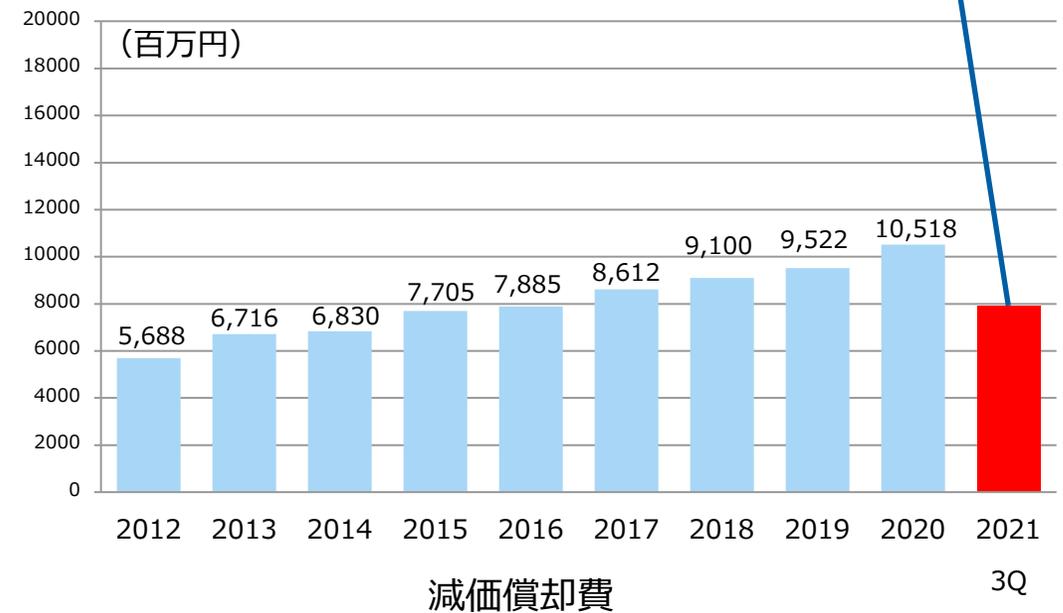
Breakdown

キャッシュフロー改善を重視し、
今期は老朽設備の更新およびIT関連が中心

設備投資3Q実績：3,849



減価償却費3Q実績：7,928



2021年11月期 業績予想

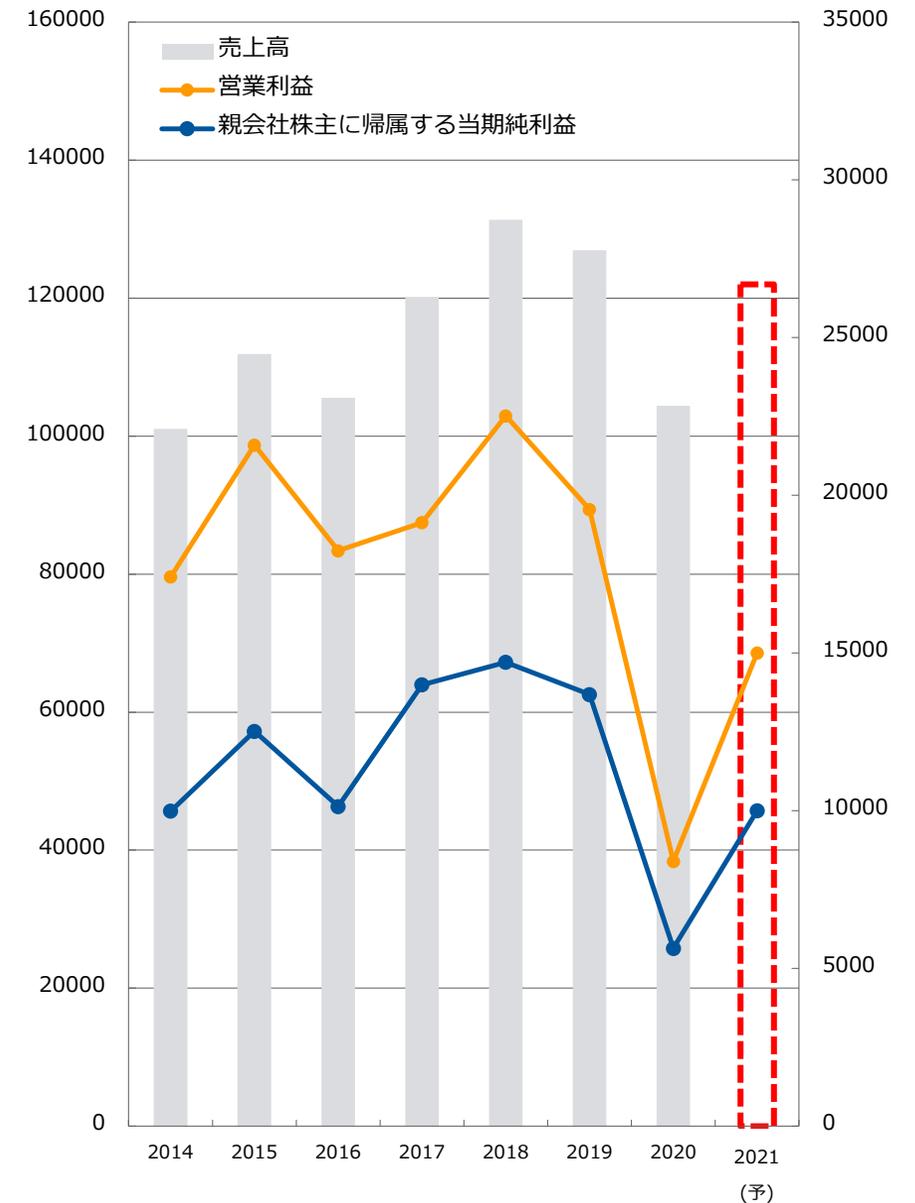
	連結		単体	
	(百万円)	前期比	(百万円)	前期比
売上高	122,000	+16.9%	51,000	+16.5%
営業利益	15,000	+78.6%	4,500	+153.3%
対売上比	12.3%	-	8.8%	-
経常利益	15,200	+69.8%	6,300	+16.3%
対売上比	12.5%	-	12.4%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	10,000	+77.3%	4,600	-1.2%
対売上比	8.2%	-	9.0%	-
EPS (円)	102.51	-	47.14	-

FY2021 予想前提レート： 1US\$=108円 1Euro=130円

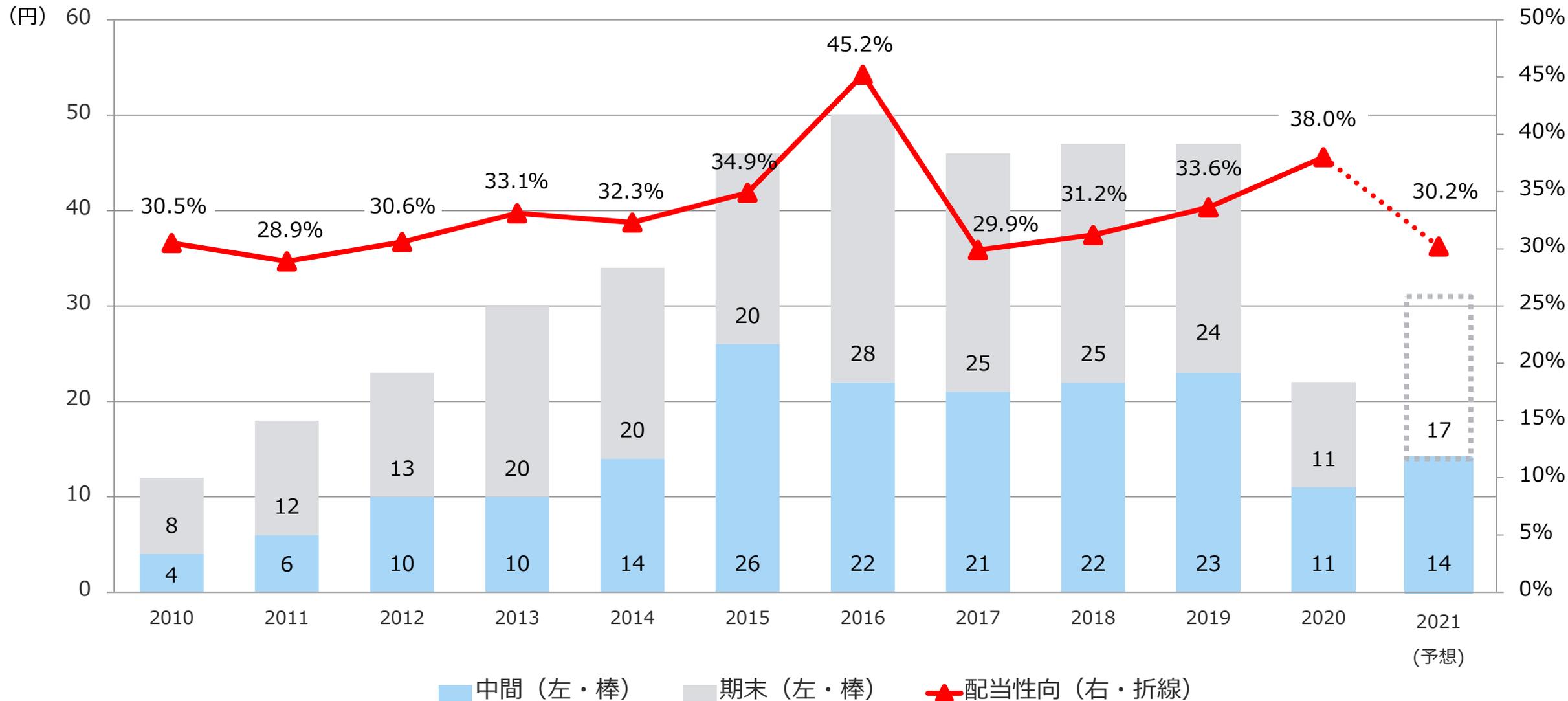
売上高
(百万円)

連結業績

利益
(百万円)



一株当たりの配当金



2021年度 基本政策と経営目標

- ・ Aブランド製品の拡販を通じて標準品市場のシェアアップを図る。
- ・ EV時代を見据え金型、IT部品、医療等の市場開拓を図る。
- ・ NEO新城工場を活かして超硬タップ、超硬ドリルの生産方式を抜本的に見直す。
- ・ 国内と海外の協業、営業、技術、製造部門が一体となった活動により、受注を獲得する。
- ・ M&Aでグループ入りした会社とのPMIにおいて受注優先の政策を実行する。

修正予想

- ・ 連結売上高 1,220億円
- ・ 営業利益 150億円
- ・ 営業利益率 12%以上
- ・ 設備投資予算 60億円
- ・ 連結フリーCF 110億以上

OSGのサステナビリティ

E

- ・オーエスジー株式会社内事業所、他7つのグループ会社工場においてISO14001取得。
- ・環境省の環境会計ガイドラインをもとに環境会計システムを導入。コストと効果の実測を実施。
- ・排出されるごみを適正に処理する体制を確立させ2005年から再資源化率99%以上を実現。
- ・使用済み工具をお客様から回収し、超硬製品のリサイクルを実施。

S

- ・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：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。
- ・障がい者雇用へのサポート拡大：2020/6～人事総務部内に障がい者の「サポートチーム」を新設。
- ・OSG品質体制認定制度：世界共通品質を目的に材料入荷(又は再研削依頼品)から製品出荷、アフターフォローまでの品質管理が、国内工場と同等である事を認定する制度を独自に導入。

G

- ・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。

為替レート

	1US\$	1Euro	1RMB
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
FY20	106.94円	121.60円	15.41円
FY21 3Q	108.18円	129.94円	16.71円

業績・経営指標（連結ベース）

		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 3Q
売上高	(百万円)	69,513	80,959	84,083	88,378	101,031	111,917	105,561	120,198	131,368	126,964	104,388	92,541
売上高成長率(対前期)	(%)	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	9%	-3%	-18%	19%
売上原価	(百万円)	44,605	48,439	49,381	52,777	58,061	61,865	59,179	69,711	74,833	73,281	65,715	56,862
売上総利益	(百万円)	24,907	32,519	34,702	35,601	42,970	50,051	46,382	50,486	56,535	53,682	38,673	35,678
販売費及び一般管理費	(百万円)	17,383	20,214	20,747	22,774	25,554	28,454	28,135	31,349	34,015	34,128	30,276	24,366
営業利益	(百万円)	7,524	12,305	13,954	12,827	17,415	21,597	18,246	19,137	22,520	19,554	8,396	11,311
経常利益	(百万円)	6,699	11,374	13,695	13,910	17,568	21,510	17,813	19,144	22,567	19,710	8,950	11,406
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	3,772	5,904	7,138	8,619	9,989	12,518	10,134	13,993	14,710	13,686	5,639	7,811
売上総利益/売上高	(%)	35.8%	40.2%	41.3%	40.3%	42.5%	44.7%	43.9%	42.0%	43.0%	42.3%	37.0%	38.6%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	25.0%	25.0%	24.7%	25.8%	25.3%	25.4%	26.7%	26.1%	25.9%	26.9%	29.0%	26.3%
営業利益/売上高	(%)	10.8%	15.2%	16.6%	14.5%	17.2%	19.3%	17.3%	15.9%	17.1%	15.4%	8.0%	12.2%
経常利益/売上高	(%)	9.6%	14.0%	16.3%	15.7%	17.4%	19.2%	16.9%	15.9%	17.2%	15.5%	8.6%	12.3%
親会社株主に帰属する 当期純利益/売上高	(%)	5.4%	7.3%	8.5%	9.8%	9.9%	11.2%	9.6%	11.6%	11.2%	10.8%	5.4%	8.4%
平均為替レート 1USD	(円)	89.29	80.71	78.89	93.16	102.98	121.03	109.78	112.33	110.53	109.36	106.94	108.18
平均為替レート 1EURO	(円)	120.65	112.80	102.63	122.62	139.37	134.92	121.39	126.20	130.68	122.53	121.60	129.94
総資産	(百万円)	105,635	104,373	121,689	134,503	142,302	155,129	156,081	166,712	178,020	190,414	200,112	202,466
自己資本	(百万円)	57,117	59,367	64,482	80,024	91,458	102,566	92,216	115,810	125,332	129,078	129,338	139,105
1株当たり当期純利益	(円)	39.34	62.18	75.16	90.76	105.20	131.78	110.59	153.70	150.47	140.06	57.94	80.07
1株当たり配当金 (中間)	(円)	4.00	6.00	10.00	10.00	14.00	26.00	22.00	21.00	22.00	23.00	11.00	14.00
(期末)	(円)	8.00	12.00	13.00	20.00	20.00	20.00	28.00	25.00	25.00	24.00	11.00	-
1株当たり純資産	(円)	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	1,327.22	1,424.71
期中平均株式数	(千株)	95,904	94,967	94,966	94,963	94,959	94,991	91,640	91,044	97,761	97,716	97,335	97,548
ROE	(%)	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	10.8%	4.4%	7.7%
自己資本比率	(%)	54.1%	56.9%	53.0%	59.5%	64.3%	66.1%	59.1%	69.5%	70.4%	67.8%	64.6%	68.7%
営業CF	(百万円)	14,095	11,344	12,286	16,171	19,688	19,588	16,333	20,820	20,310	19,261	17,038	18,809
投資CF	(百万円)	-5,522	-8,195	-19,746	-2,972	-3,119	-16,976	-16,843	-7,566	-13,351	-20,314	-17,133	-4,398
財務CF	(百万円)	-15,562	-5,855	8,643	-9,423	-12,813	-6,216	-778	-11,137	-4,723	3,465	9,658	-13,808
キャッシュフローマージン	(%)	20.3%	14.0%	14.6%	18.3%	19.5%	17.5%	15.5%	17.3%	15.3%	15.1%	16.3%	20.3%