



shaping your dreams

2021年11月期 決算説明資料

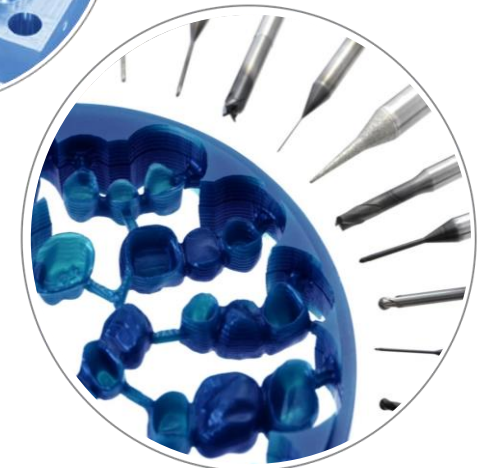
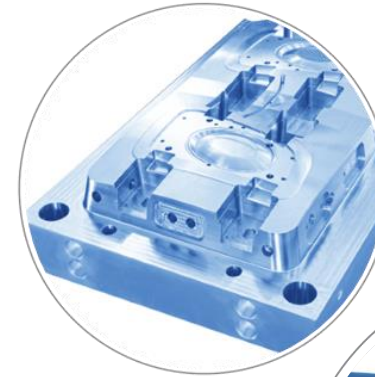
オーエスジー株式会社
2022年1月



◆ P2-3	会社概要	◆ P17	キャッシュフロー概要
◆ P4-5	決算概要	◆ P18	設備投資・減価償却費
◆ P6-7	決算のポイント	◆ P19	業績予想
◆ P8-9	外部顧客への売上高	◆ P20-29	新中期経営計画
◆ P10-11	セグメント利益	◆ P30	株主還元方針・配当金
◆ P12	海外売上高	◆ P31	為替レート
◆ P13-14	製品別売上高	◆ P32	業績・経営指標
◆ P15	BS主要指標・EBITDA	◆ P33	OSGグループネットワーク
◆ P16	利益の増減分析		

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7,489名、単独1,914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

穴をあける工具
ドリル

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

ねじ穴をつくる工具
タップ

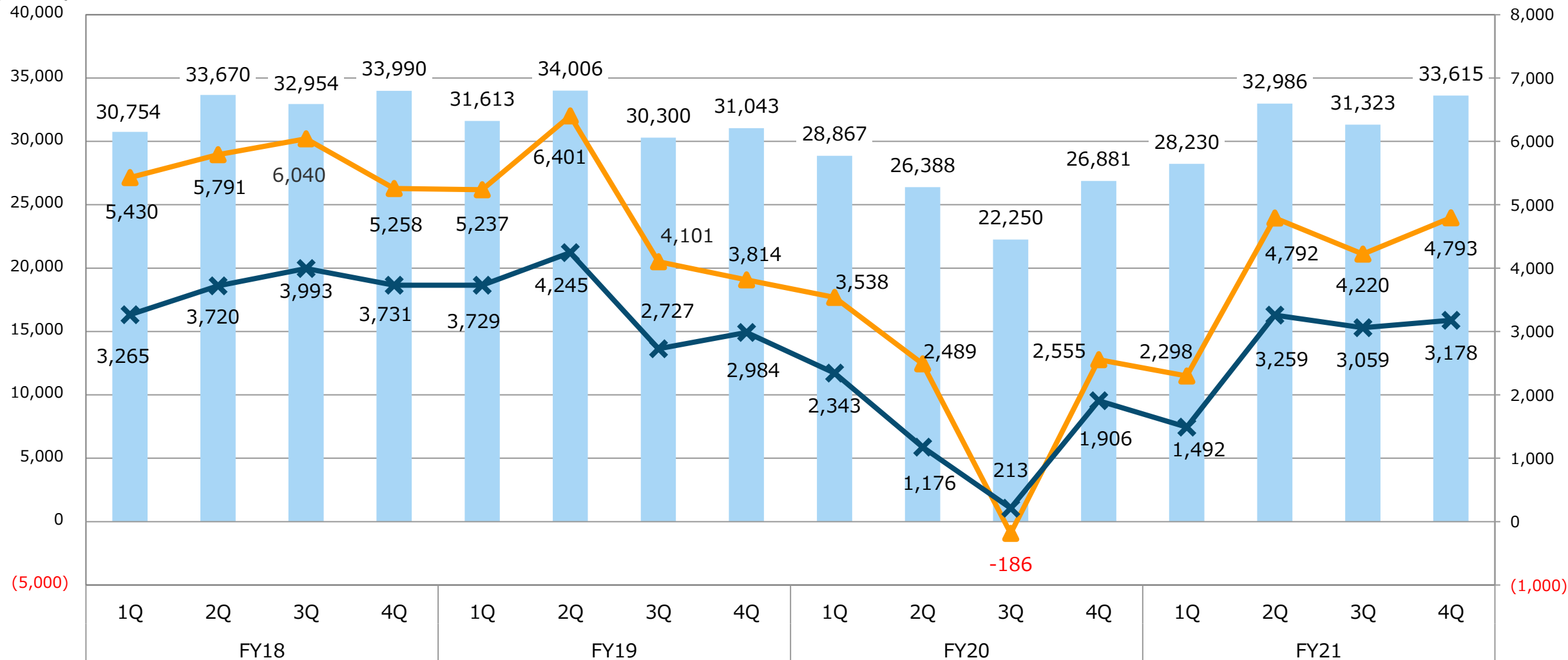
決算概要

(百万円)

	FY20	FY21	前期比	FY21 通期予想	進捗率
売上高	104,388	126,156	+20.9%	122,000	103.4%
営業利益	8,396	16,105	+91.8%	15,000	107.4%
営業利益率	8.0%	12.8%	-	12.3%	-
経常利益	8,950	16,141	+80.3%	15,200	106.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,639	10,989	+94.9%	10,000	109.9%
EPS (円)	57.94	112.63	+94.4%	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

外部環境の不透明さは続くものの

タップ売上は通期で過去最高

ドリル売上は2Q以降、過去最高レベル

➤ キーとなる指標 & 設備投資実績

— EBITDA	266億円	(前期比 41%増)
— EBITDAマージン	21.2%	(前期比 3.1pt増)
— フリーCF	200億円	(前期比 201億円増)
— 自己資本比率	68.6%	(前期末比 4.0pt増)
— 設備投資実績	55億円	
— 減価償却費実績	105億円	



決算のポイント

米州

サプライチェーンの供給問題が生産活動に影響するも、売上増とコストダウンにより増収増益。

アジア

中国は電力問題の影響が一時有り。半導体、電子部品等の好況が継続し増収増益。

欧州

航空機以外の製造業は好調、増収増益。オミクロン株による経済影響が懸念材料。

日本

自動車の生産調整の影響が継続するも、他産業の需要は底堅く推移し増収増益。

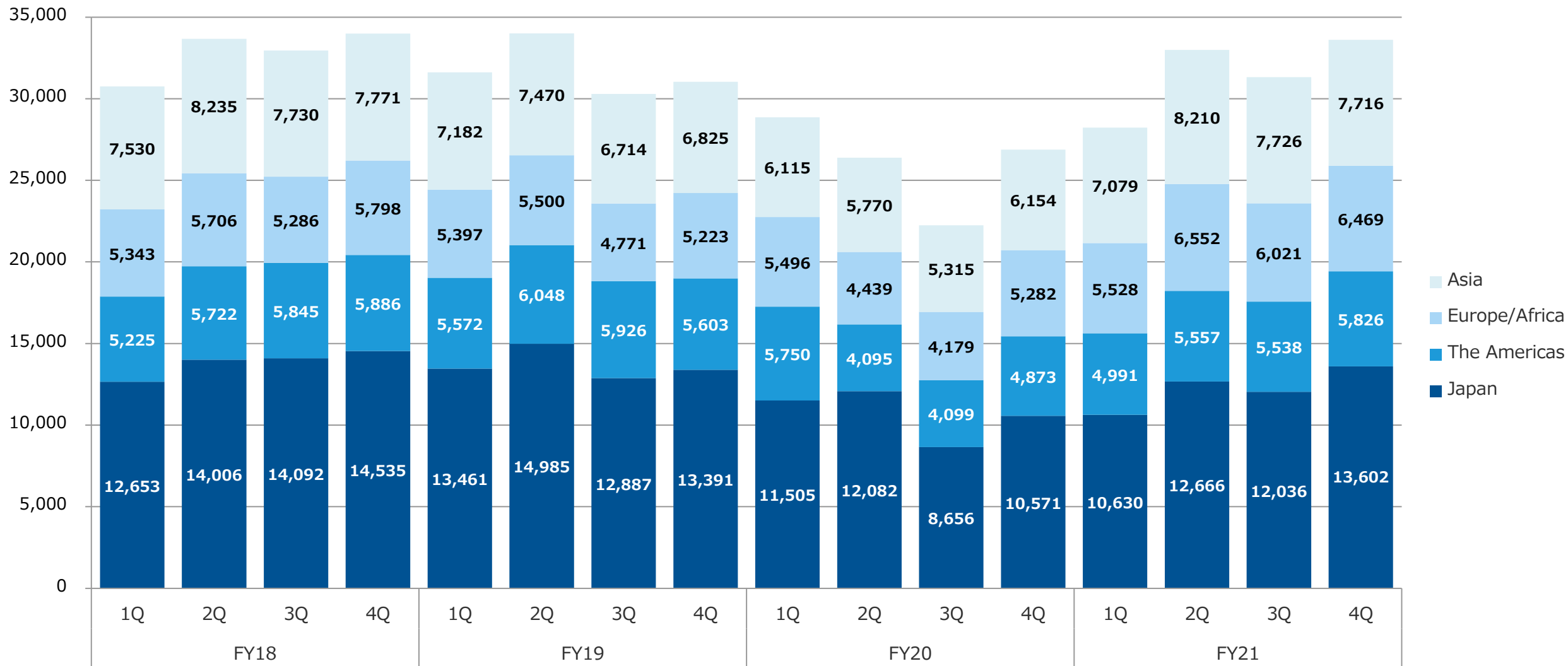
外部顧客への売上高

(百万円)

	FY20	FY21	増減額	前期比	現地通貨ベース 前期比
日本	42,816	48,935	6,118	+14.3%	-
米州	18,818	21,915	3,096	+16.5%	+13.8%
欧州・アフリカ	19,396	24,573	5,176	+26.7%	+19.6%
アジア	23,356	30,732	7,376	+31.6%	+22.9%
連結	104,388	126,156	21,767	+20.9%	-

外部顧客への売上高推移

(百万円)



セグメント利益

(百万円)

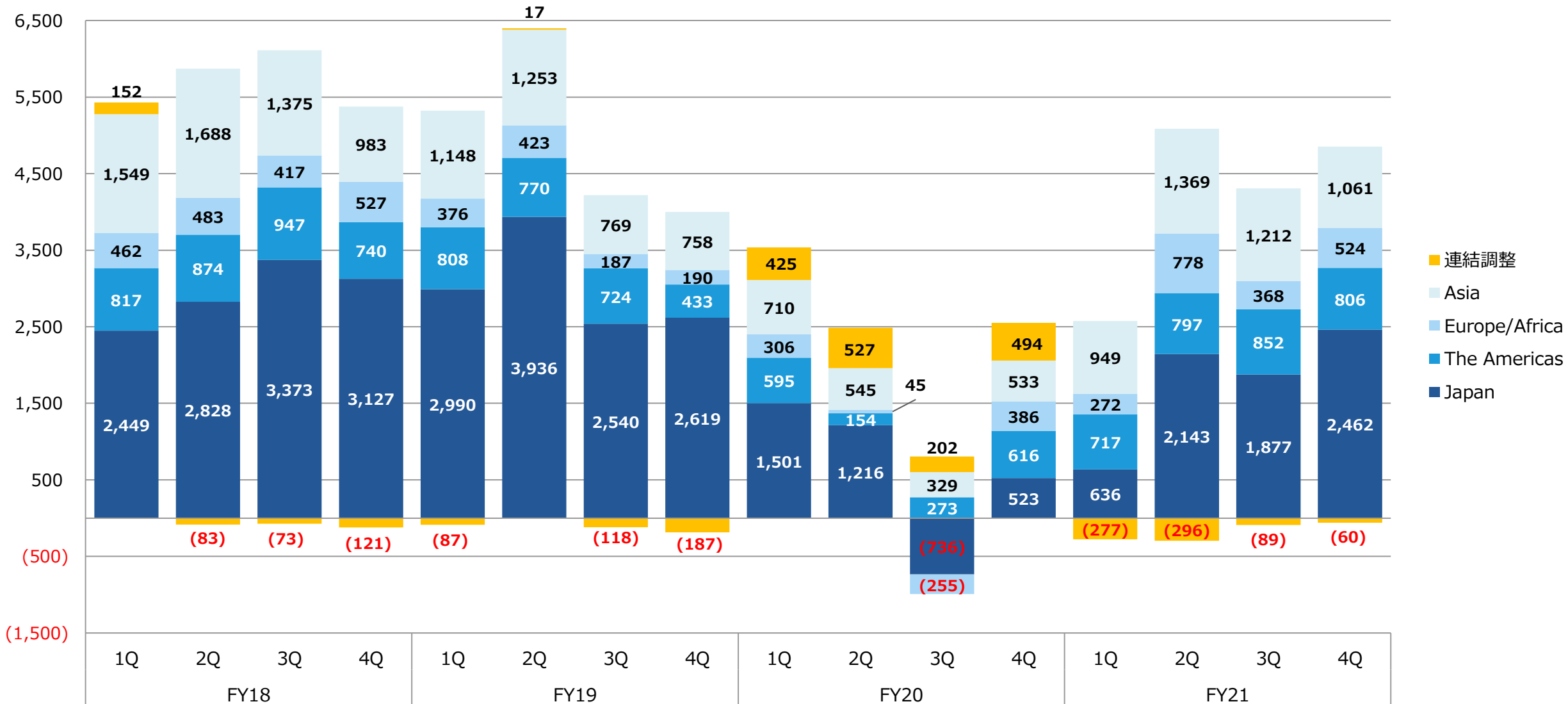
	FY20	構成比	FY21	構成比	増減額	前期比	利益率(※)
日本	2,505	37.1%	7,119	42.3%	4,613	+184.2%	10.4%
米州	1,640	24.3%	3,173	18.9%	1,533	+93.5%	14.1%
欧州・アフリカ	482	7.1%	1,943	11.5%	1,460	+302.8%	7.9%
アジア	2,119	31.4%	4,592	27.3%	2,473	+116.7%	13.8%
計	6,747	-	16,829	-	10,081	+149.4%	11.3%
調整	1,649	-	-723	-	-2,372	-	-
連結	8,396	-	16,105	-	7,708	+91.8%	12.8%

※「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



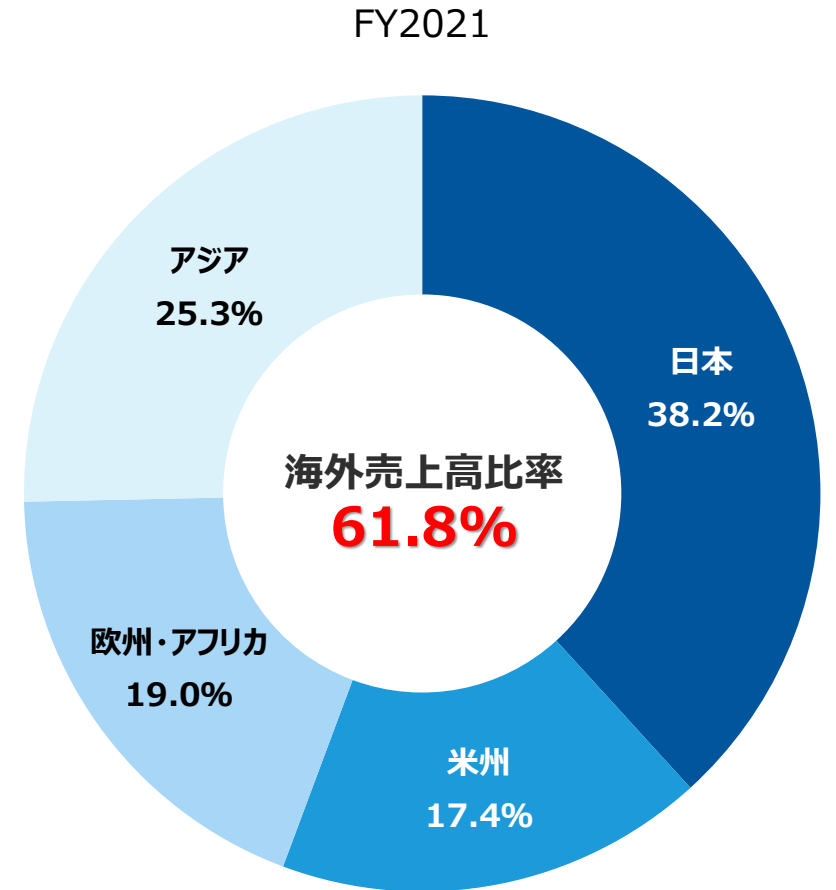
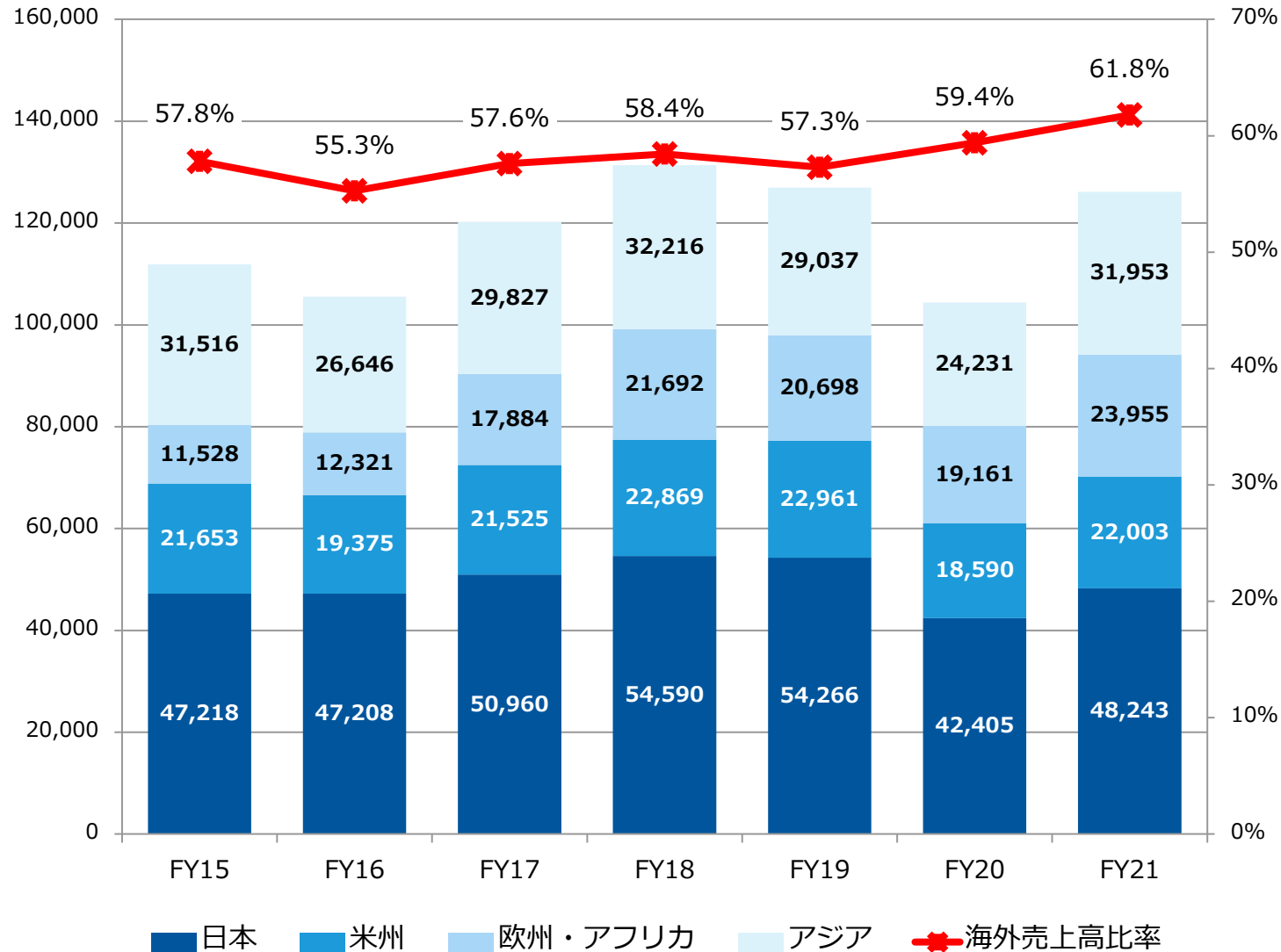
セグメント利益推移

(百万円)



海外売上高の推移

(百万円)



製品別売上高

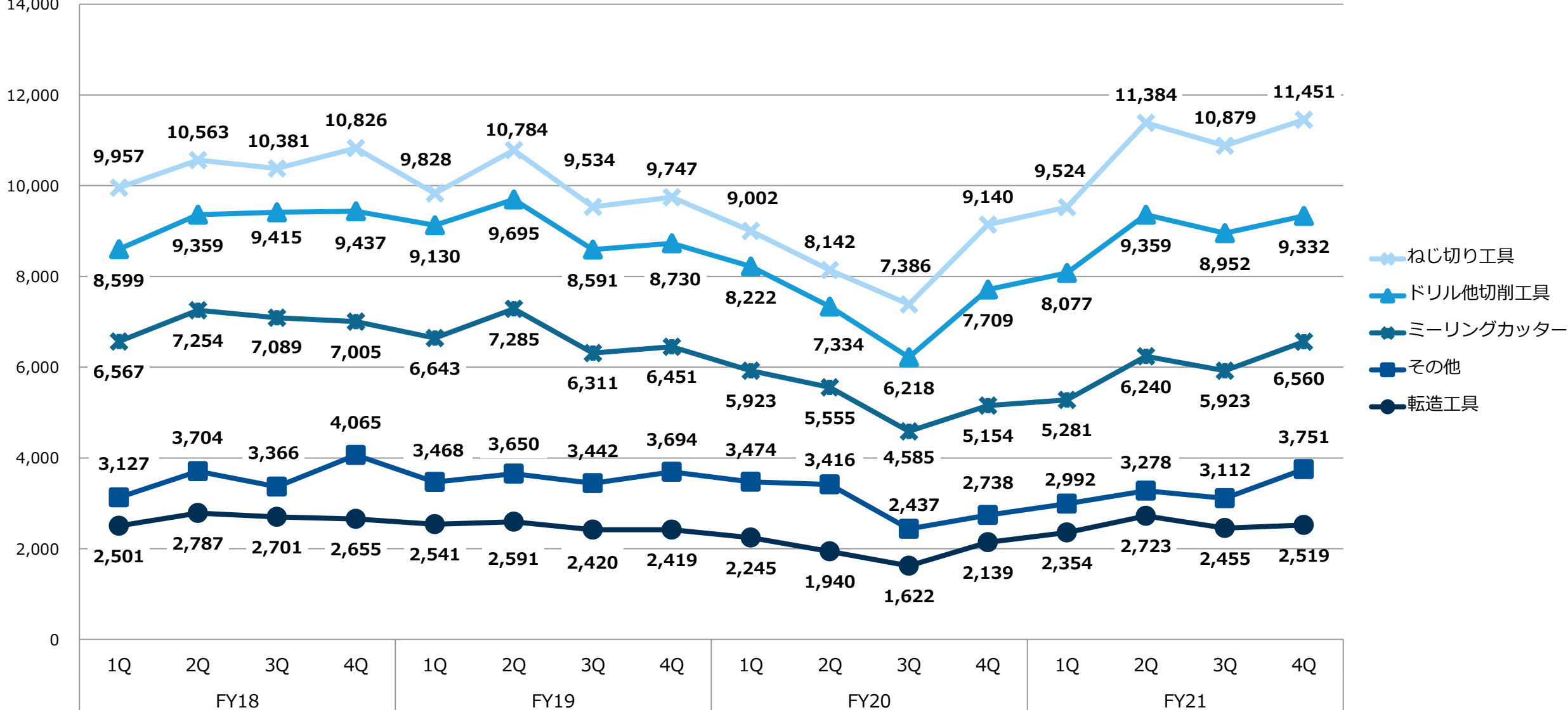
(百万円)

		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	9,002	8,142	7,386	9,140	33,671	32.3%	9,524	11,384	10,879	11,451	43,239	34.3%	9,568	28.4%
	ミーリングカッター	5,923	5,555	4,585	5,154	21,219	20.3%	5,281	6,240	5,923	6,560	24,006	19.0%	2,787	13.1%
	ドリル他切削工具	8,222	7,334	6,218	7,709	29,484	28.2%	8,077	9,359	8,952	9,332	35,721	28.3%	6,237	21.2%
	転造工具	2,245	1,940	1,622	2,139	7,947	7.6%	2,354	2,723	2,455	2,519	10,052	8.0%	2,105	26.5%
	測定工具	461	455	398	397	1,712	1.6%	373	445	448	480	1,747	1.4%	35	2.1%
	計	25,854	23,426	20,211	24,541	94,034	90.1%	25,611	30,153	28,659	30,344	114,769	91.0%	20,734	22.1%
その他	機械	1,149	1,139	501	703	3,493	3.3%	956	1,006	864	1,346	4,173	3.3%	680	19.5%
	その他	1,864	1,822	1,537	1,637	6,861	6.6%	1,663	1,826	1,799	1,924	7,213	5.7%	352	5.1%
	計	3,013	2,961	2,039	2,340	10,354	9.9%	2,619	2,833	2,663	3,271	11,387	9.0%	1,032	10.0%
	合計	28,867	26,388	22,250	26,881	104,388	100%	28,230	32,986	31,323	33,615	126,156	100%	21,767	20.9%



製品別売上高推移

(百万円)



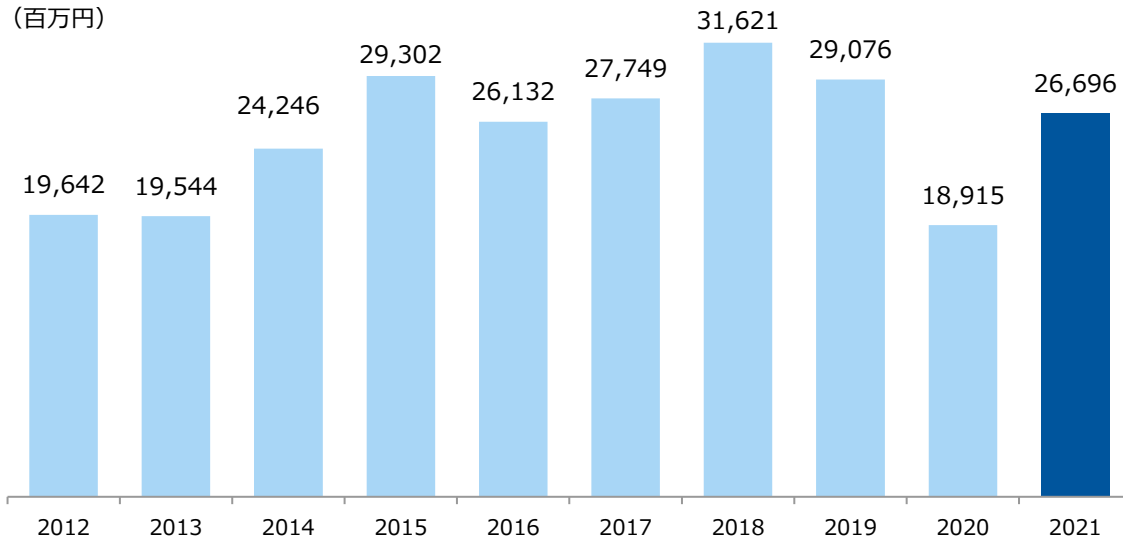
BS主要指標・EBITDA

(百万円)

	FY20	FY21		FY20	FY21
自己資本比率 (%)	64.6	68.6	現金預金	37,807	46,795
売上債権回転日数 (日)	69	68	有利子負債	41,769	30,751
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	4.9	4.1	Net Cash	-3,962	16,043

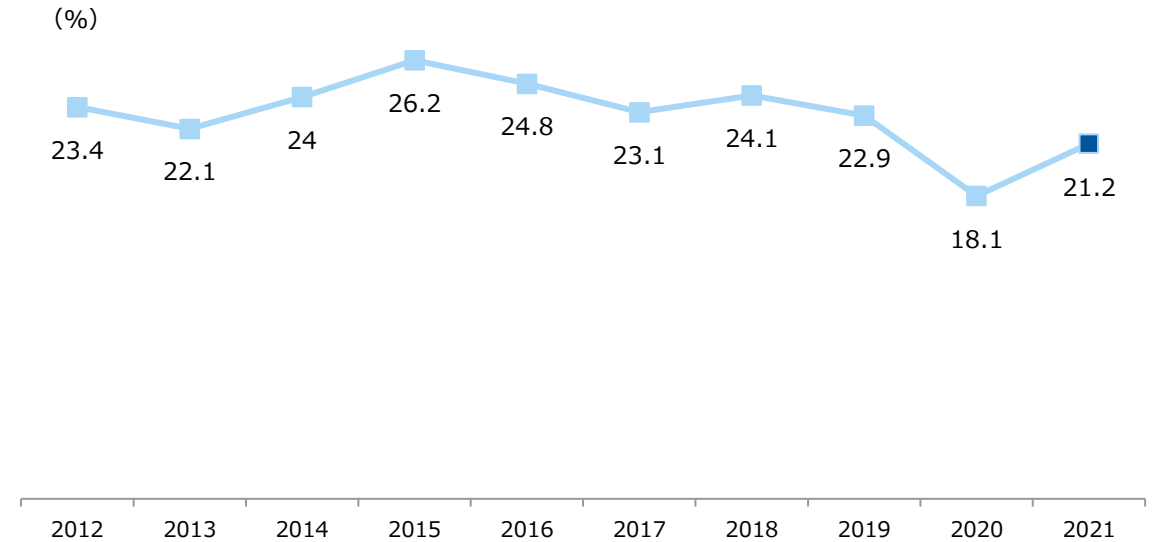
EBITDA

(百万円)



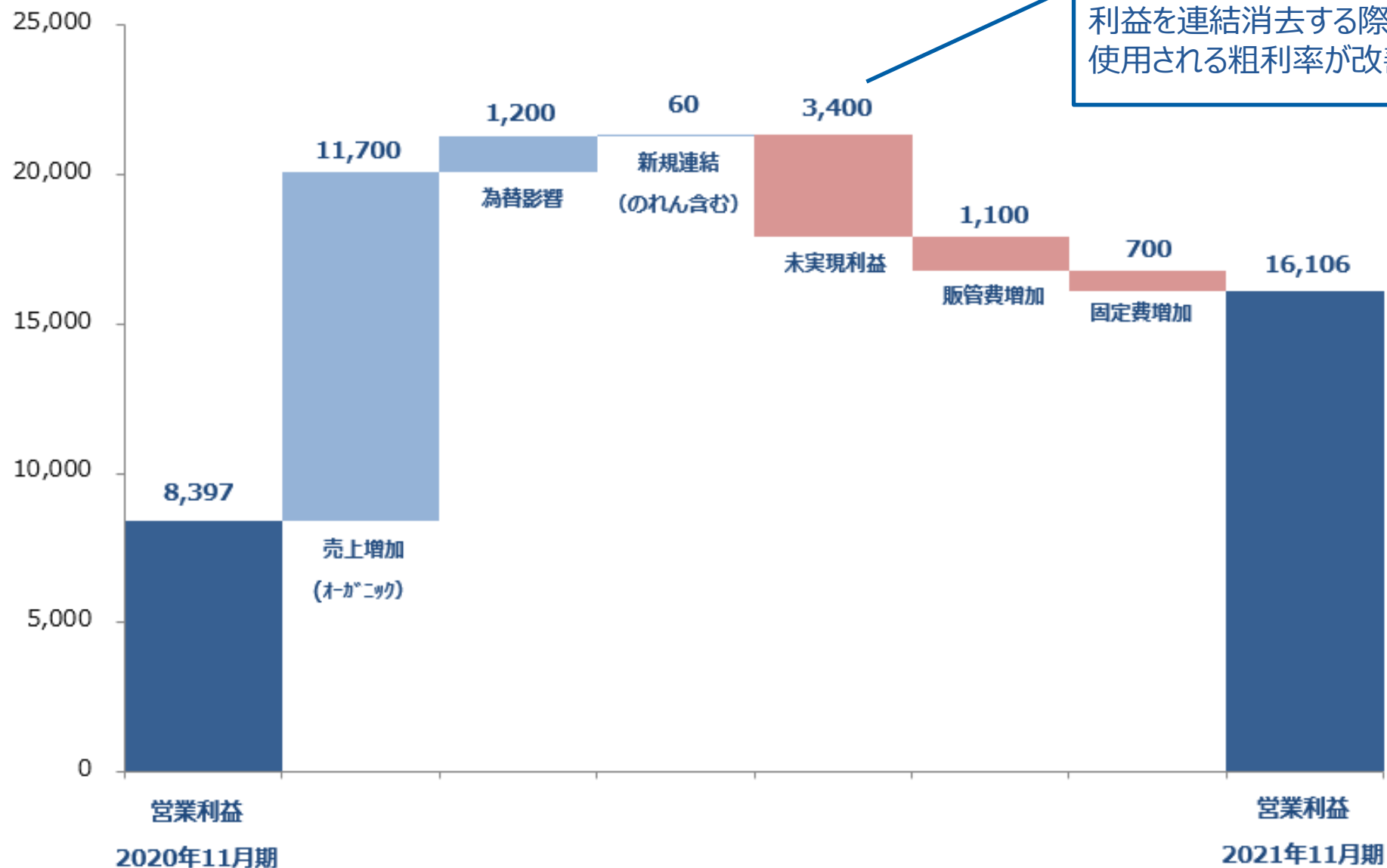
EBITDAマージン

(%)



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

キャッシュフロー概要

	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21	前期比 増減
税金等調整前当期利益	21,086	22,567	19,845	8,896	16,354	7,458
減価償却費	8,612	9,100	9,522	10,518	10,591	73
売上債権増減	-1,690	-1,494	1,902	2,832	-2,448	-5,281
棚卸資産増減	-1,147	-3,854	-6,319	1,822	1,864	42
仕入債務の増減	-253	768	453	-1,555	243	1,799
未払費用の増減	584	593	115	-1,704	1,227	2,931
法人税の支払	-4,525	-7,359	-6,503	-4,743	-2,703	2,039
その他	-1,846	-196	244	972	1,853	880
営業キャッシュ・フロー	20,820	20,125	19,261	17,038	26,982	9,943
有形固定資産の取得	-9,494	-11,464	-17,139	-9,895	-5,555	4,339
子会社株式の取得	-1,073	-620	-1,158	-2,054	-346	1,708
連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得	-655	-	-	-3,266	-	3,266
定期預金の支出入	-86	-1,307	-532	-583	-1,455	-872
その他	3,742	41	-1,485	-1,332	395	1,728
投資キャッシュ・フロー	-7,566	-13,351	-20,314	-17,133	-6,961	10,171
フリーキャッシュ・フロー	13,254	6,773	-1,052	-94	20,021	20,115
有利子負債の増減額	-6,132	305	6,258	14,692	-11,586	-26,279
配当の支払	-4,411	-4,581	-4,709	-3,439	-2,440	998
非支配株主への配当金の支払額	-367	-416	-525	-298	-323	-24
社債の発行による収入	-	-	5,000	-	-	-
自己株式の取得による支出	-5	-4	-1,899	-1	-2	-1
その他	-219	-26	-659	-1,293	89	1,382
財務キャッシュ・フロー	-11,137	-4,723	3,465	9,658	-14,264	-23,923
換算差額	540	-333	-690	-88	1,224	1,313
キャッシュの増減	2,658	1,716	1,721	9,475	6,981	-2,494
新規連結に伴うキャッシュ増加	300	229	437	120	73	-46
非連結子会社との合併に伴うキャッシュ増加額	84	-	-	-	-	-
キャッシュ期末残高	19,598	21,545	23,704	33,299	40,354	7,054

設備投資・減価償却費

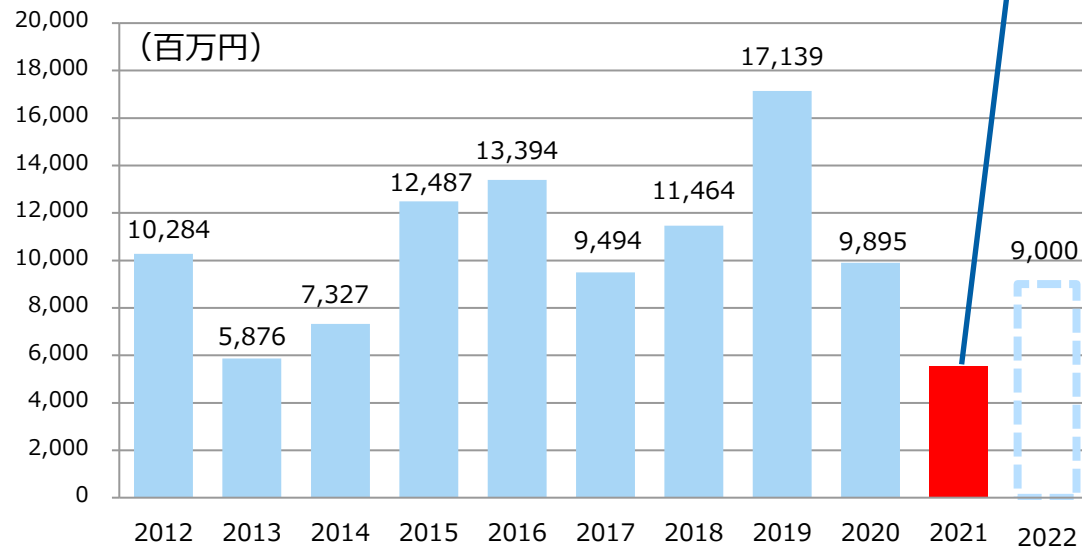
2022年度 設備投資予想

約90億円

Breakdown

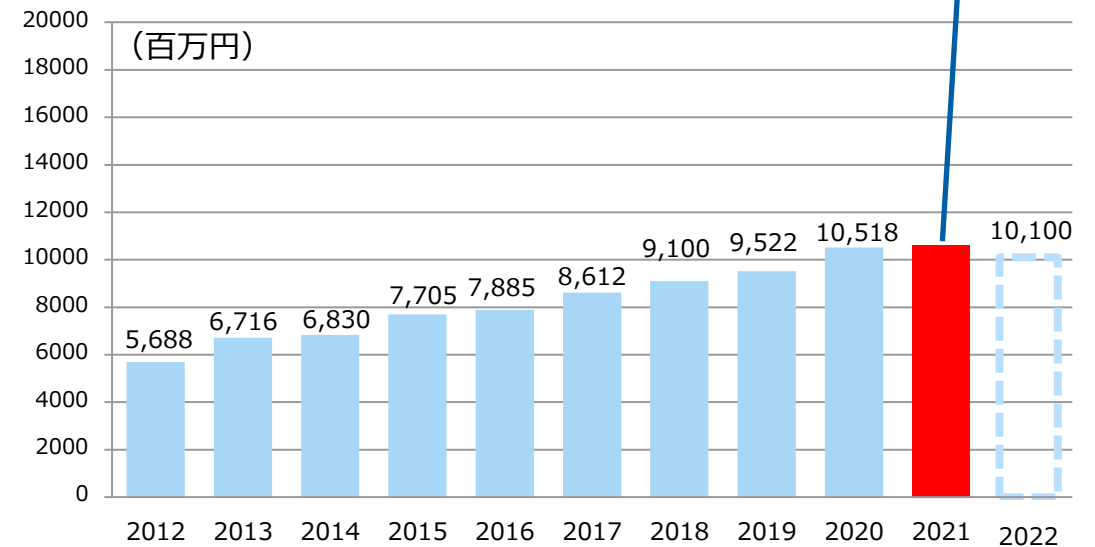
機械設備の更新及び増強が中心

設備投資 実績：5,555



設備投資実績

減価償却費 実績：10,591



減価償却費

2022年11月期 業績予想

連結

単体

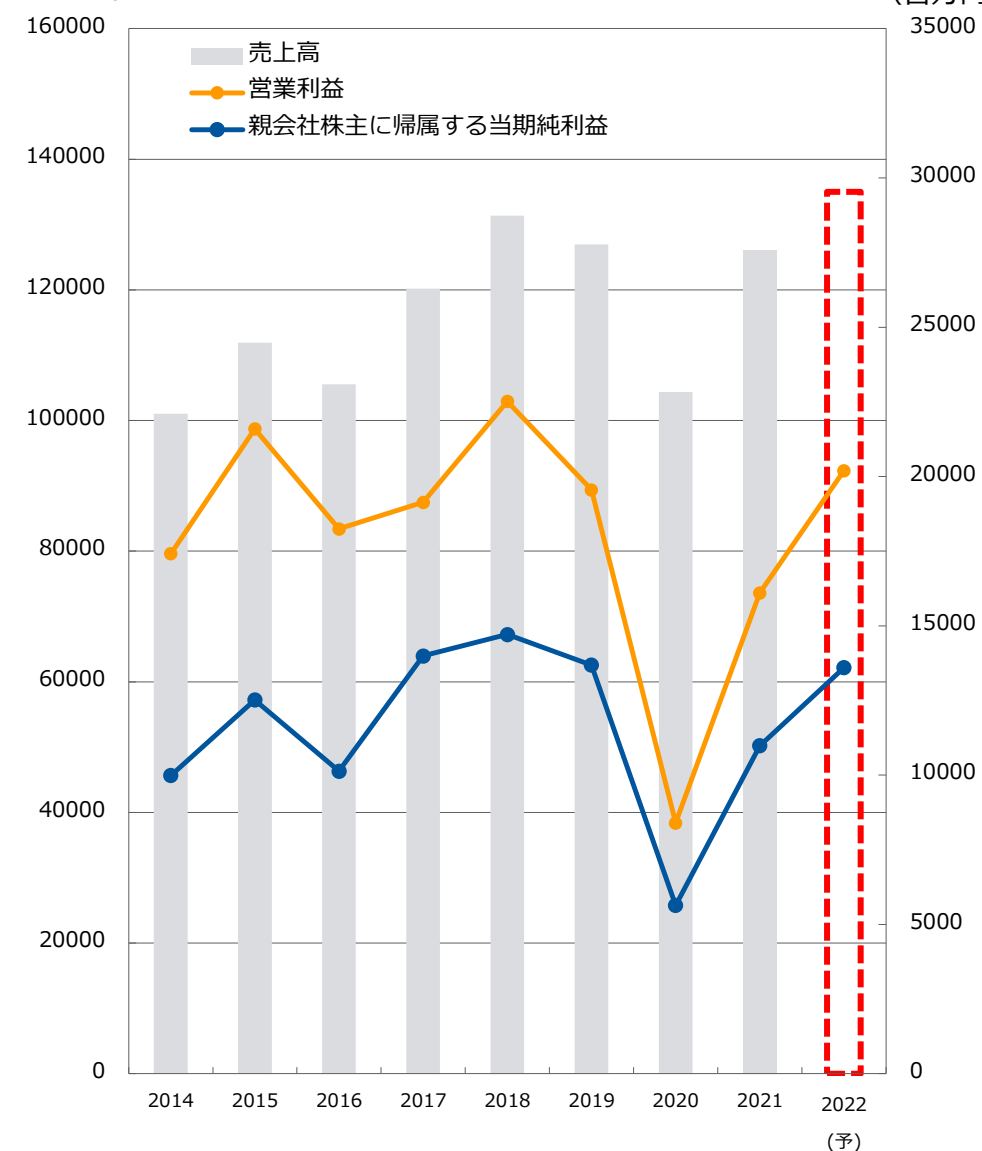
	(百万円)	前期比	(百万円)	前期比
売上高	135,000	+7.0%	56,000	+7.5%
営業利益	20,200	+25.4%	6,000	+22.7%
対売上比	15.0%	-	10.7%	-
経常利益	20,200	+25.1%	10,600	+60.1%
対売上比	15.0%	-	18.9%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	13,600	+23.8%	8,700	+70.3%
対売上比	10.1%	-	15.5%	-
EPS (円)	139.25	-	89.05	-

FY2022 予想前提レート： 1US\$=115円 1Euro=130円

売上高
(百万円)

連結業績

利益
(百万円)

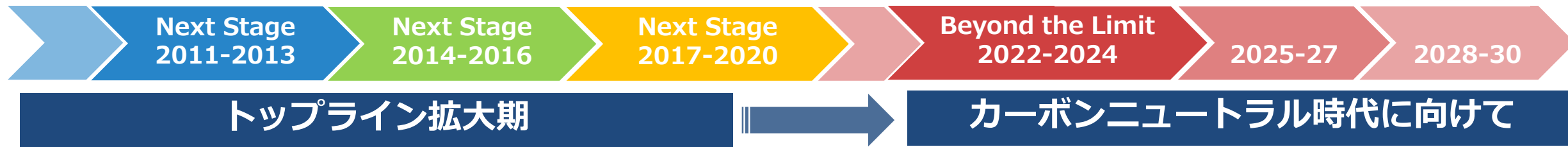


(注) 「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号2020年3月31日)等を当連結会計期間の期首から適用しており、2022年11月期に係る連結経営成績については、当該会計基準等を適用した後の数値を記載しております。



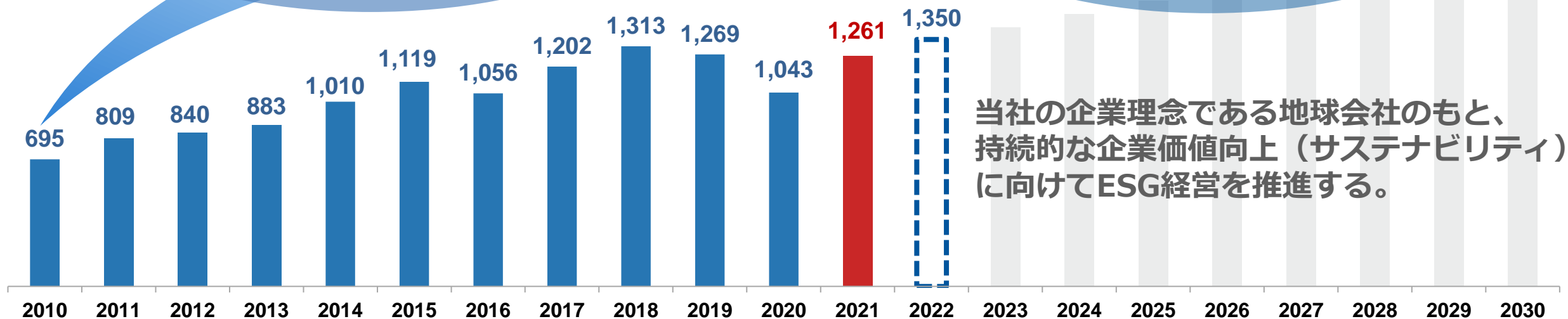
新中期経営計画 「Beyond the Limit 2024」

長期ビジョン



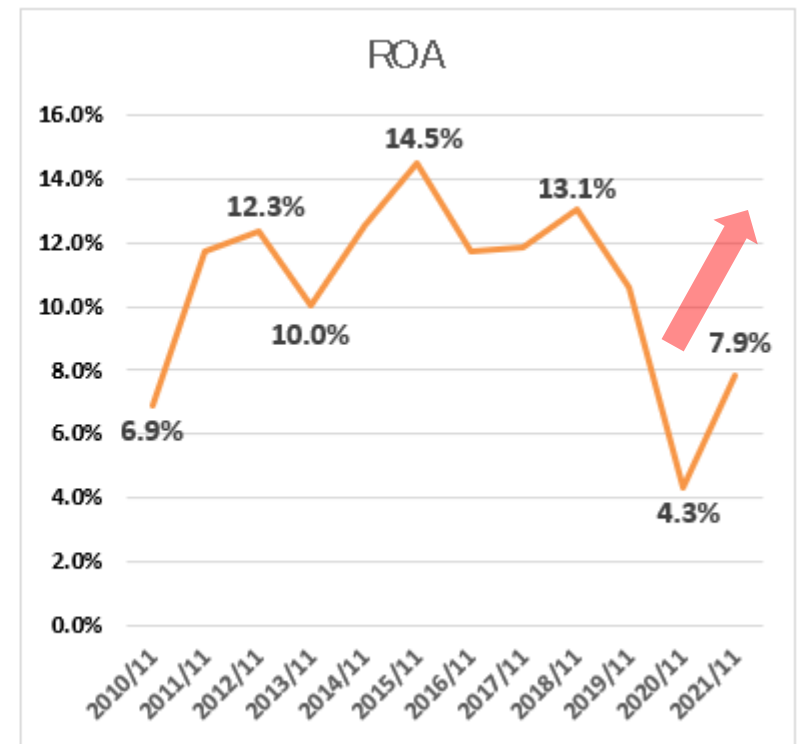
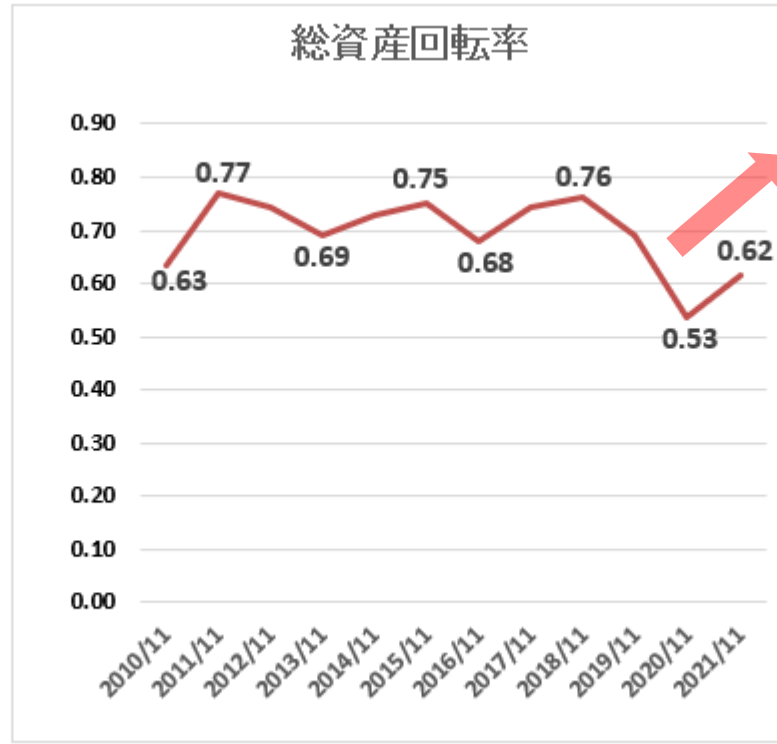
世界トップの
穴加工切削工具メーカー
となる

世界のモノづくり産業に
貢献するエッセンシャル・
プレーヤーへ



中期経営目標（2024年11月期）

- ROA（営業利益ベース）15%
- 営業利益300億円



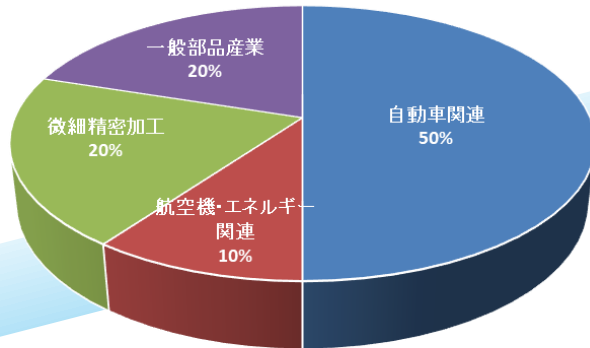
販売部門(グループ販売会社含む)は営業利益率の向上を、製造部門(グループ製造会社含む)は総資産回転率の向上を目指し、両者の掛け算で連結営業利益をベースとしたROA向上を目指す。

基本戦略

世界のモノづくり産業に貢献するエッセンシャル・プレーヤーへ変身する為の中期経営計画

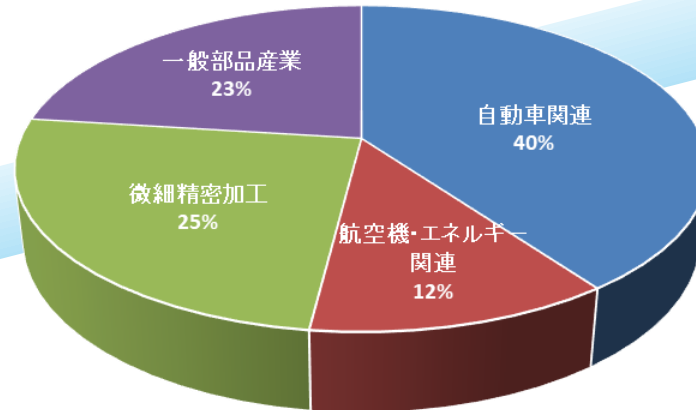
Beyond the Limit
2022-2024 (Stage1)

- 収益性/事業効率を改善し、強固な企業体質を作る
- Aブランドの標準品比率30%
- コーティング・再研比率10%
- 微細精密加工向け売上拡大
エネルギー産業向け売上拡大
- Digitalを駆使した営業及び生産体制の確立



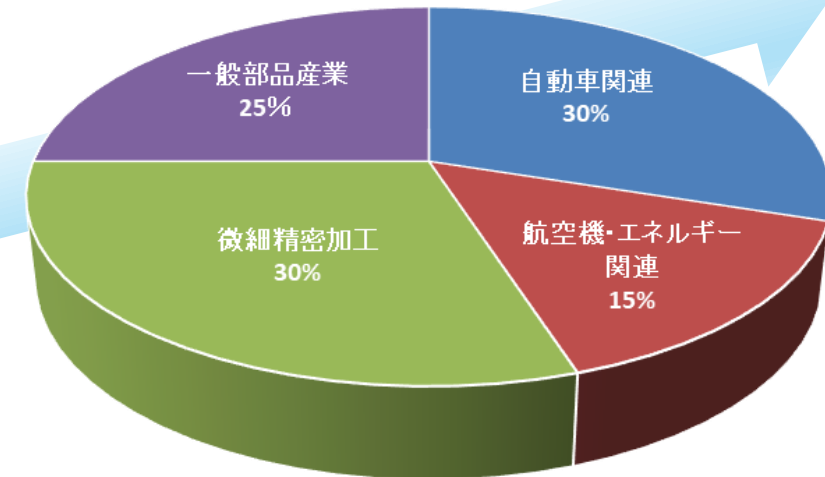
Beyond the Limit
2025-2027 (Stage2)

- トップ世界シェア40%を獲得
- Aブランドの標準品比率40%
- コーティング・再研比率15%
- Digitalなモノづくりのグローバル展開/最適地生産
- 微細精密加工・エネルギー・航空機産業売上拡大



Beyond the Limit
2028-2030 (Stage3)

- 顧客別ポートフォリオ構成は微細精密加工を30%以上にする
- 顧客のカーボンニュートラルに貢献する企業へ



基本戦略（目標値）

【Aブランド比率】

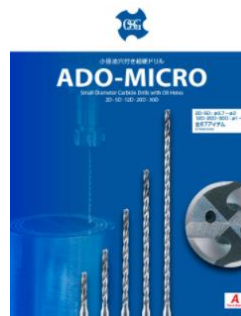
タップ、ドリル、エンドミルの売上に占めるAブランドの標準品売上比率として以下を目標設定する。

2021年11月期	実績	18%
2024年11月期	目標	30%
2027年11月期	目標	40%

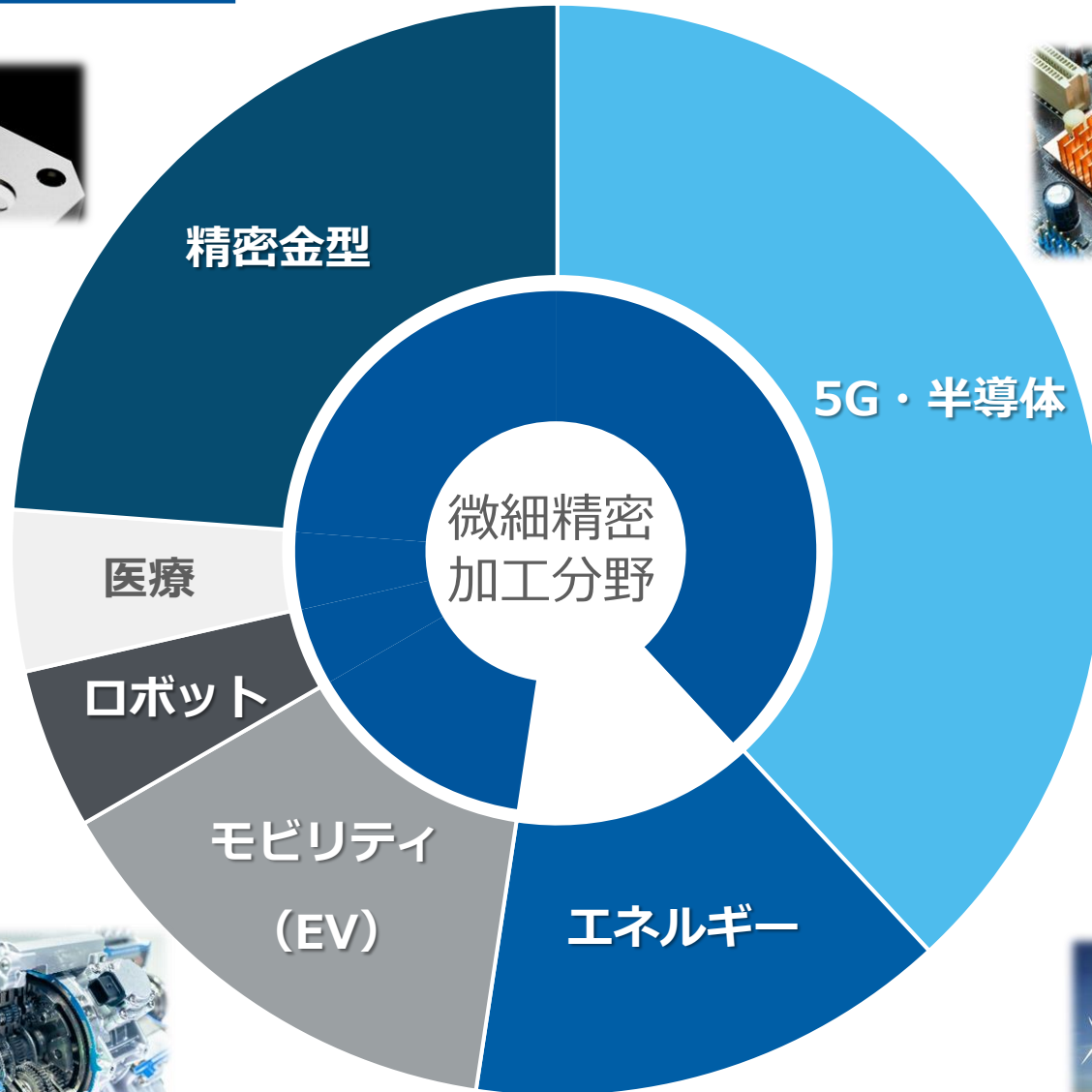


【微細精密加工向け売上】

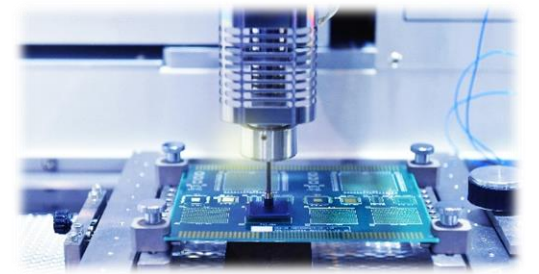
2021年11月期	実績	16%
2024年11月期	目標	20%
2027年11月期	目標	25%
2030年11月期	目標	30%



事業機会と成長分野



半導体製造装置部品等



※グラフは当社イメージです。



コーティング・再研磨ビジネス

オーエスジーグループとして工具の再研磨／再コーティングを通じてリサイクルに取り組み、循環型社会を目指したビジネスを展開しています。

オーエスジーデザインセンター (株)青山製作所

顧客の生産活動におけるサイクルタイム削減を通じて、環境負荷の軽減に繋がる工具を開発。摩耗した工具は再研磨を通して再利用。世界20ヶ国で展開。

オーエスジーコーティングサービス (株)

コーティングによる耐摩耗性の向上や加工能率アップのほか、摩耗した工具は再コーティングによって環境負荷を軽減。Primus Coatブランドでジョブコート事業を世界展開。

日本ハードメタル (株)

超合金の素材メーカーとして、高品質・高付加価値な超硬材料を供給。また、超硬工具のリサイクルを通して、廃棄物の削減を推進。

Coat-X Japan(株)

2021年8月にスイスのベンチャー企業 Coat-X社と立ち上げた合併会社Coat-X Japan(株)では、工具以外の医療や電子部品向けの耐水コーティング事業を2022年度上半より展開予定。

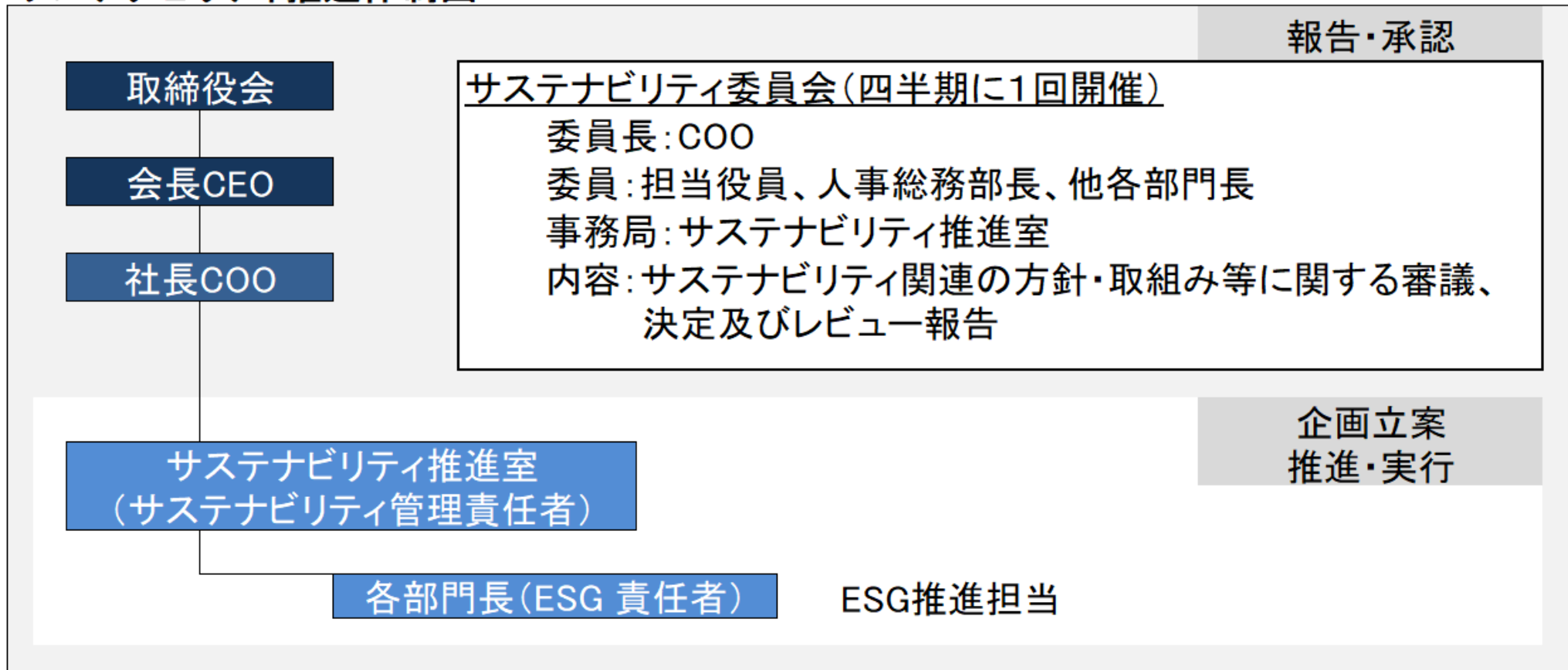


ESG経営の推進

サステナビリティ 基本方針

オーエスジーグループは、独自の高付加価値な製品とサービスを通じて、世界のモノづくり産業に貢献するエッセンシャル・プレーヤーとして、社会の持続的な発展に寄与することを目指します。

サステナビリティ推進体制図



選定した重要課題(マテリアリティ)

気候変動への取り組み

TCFDへ賛同を表明し、気候変動による事業影響への適応に努めると共に、脱炭素社会へ寄与する事業活動の推進や、温室効果ガス排出量削減に取り組んでいます。



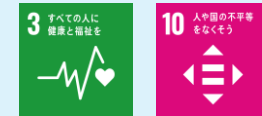
働きがいのある職場環境の整備

社員一人ひとりが誇りとやりがいを持ち、多様性を活かして、能力を最大限発揮できる環境を整備します。



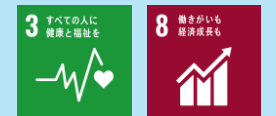
障がい者雇用への取り組み

特例子会社設立という将来像を描き、2021年6月に「特例子会社準備チーム」を設立しました。共に働く社員として、障がい者の適性や症状に配慮し、働ける環境を整備しています。



安全健康経営

「健康会社」として、従業員の安全・健康であることを重要な経営課題ととらえ、「従業員の健康増進」「快適で安全な職場環境づくり」を推進します。



地域社会の持続的発展① スポーツ振興への取り組み

東三河プロバスケットチーム「三遠ネオフェニックス」のトップスポンサーとして地元プロスポーツを応援しています。

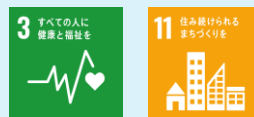
また、無料観戦招待イベントを開催し、地域活性化にも一役買っています。



地域社会の持続的発展② 医療機関・施設への応援

新型コロナウイルス対応への応援として、医療従事者へ防護服やマスクの寄付や、近隣地域の職域接種の運営に協力しました。

障がい者支援施設へ什器等の備品を定期的に寄贈するなど、あたたかい地域づくりに貢献しています。



コーポレートガバナンスの充実

取締役会は独立性の高い社外取締役が過半数を占め、経営監督機能を十分に発揮できる体制となっていることに加え、多様性の観点から2月開催の株主総会で女性1名を社外取締役候補者としております。コーポレートガバナンスを充実させる仕組みとして、全グループで企業倫理遵守の行動指針を共有し、意識向上を図っています。



サステナブルファイナンス

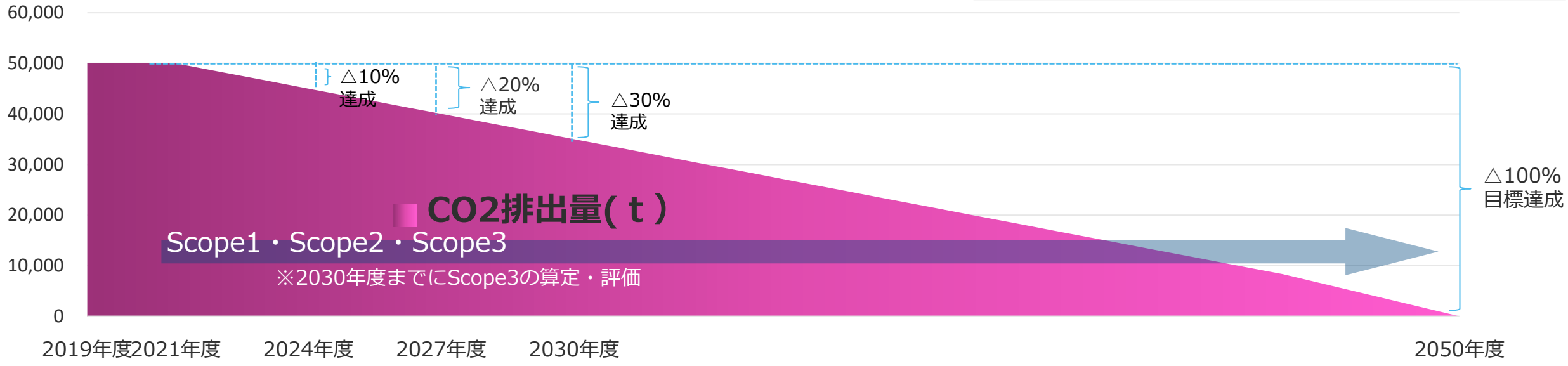
KPI達成状況をモニタリングし情報開示するために、「ESG評価型資金調達」を契約。また、投資に関わる資金調達の際には、「サステナビリティリンクローン」「グリーンボンド」等のサステナブルファイナンスの導入を検討し、ESG/SDGs経営の高度化に尽力します。



カーボンニュートラル宣言

2019年度CO2排出量	
scope1 (社有車ガソリン使用量)	515 t
scope2 (電力使用量)	49,768 t
Scope1,2計	50,283 t

目標達成に向けたCO2削減イメージ



STEP1 減らす (省エネ)

製造プロセスの省エネ化

- 自社工場での生産活動におけるエネルギー効率の向上のための高効率設備の導入や取り組み
- カーボンニュートラル達成のために、十分な省エネ水準を満たす高効率設備への投資
- 省エネルギーのための新プロセスの研究開発

STEP2 創る

クリーンエネルギーの利活用

- 太陽光発電設備等の導入
- 自社の事業活動にて利用する電力のクリーンエネルギーへの転換のための設備導入や取り組み

STEP3 活かす

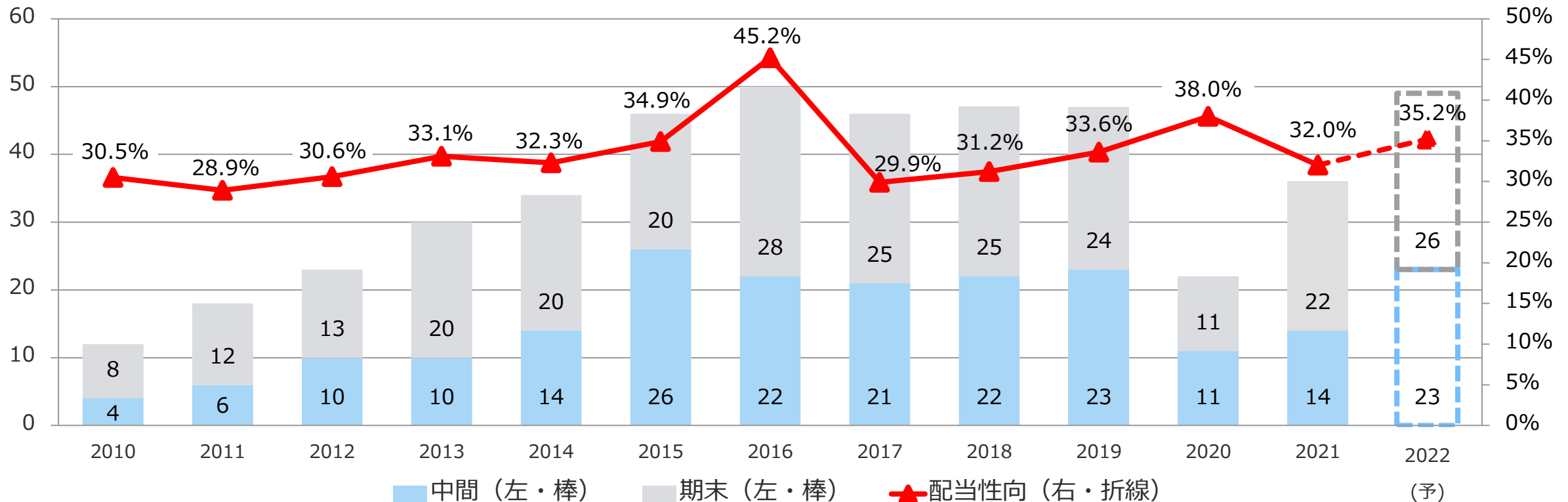
CO2フリー電気

- 再生可能エネルギー由来電力の購入
- カーボンオフセットプラットフォームの検討



株主還元方針

配当性向は、現在の公約配当性向30%を、2022年度から35%に引き上げます。
今後は業績の推移を見ながら、40%の配当性向を目指します。
また、自己株取得は、資本の状況、業績動向、当社の株価水準、
成長投資機会、資本効率向上等を考慮し判断します。



為替レート

	1US\$	1Euro	1RMB
FY16	109.78円	121.39円	16.54円
FY17	112.33円	126.20円	16.59円
FY18	110.53円	130.68円	16.74円
FY19	109.36円	122.53円	15.86円
FY20	106.94円	121.60円	15.41円
FY21	109.41円	130.04円	16.94円

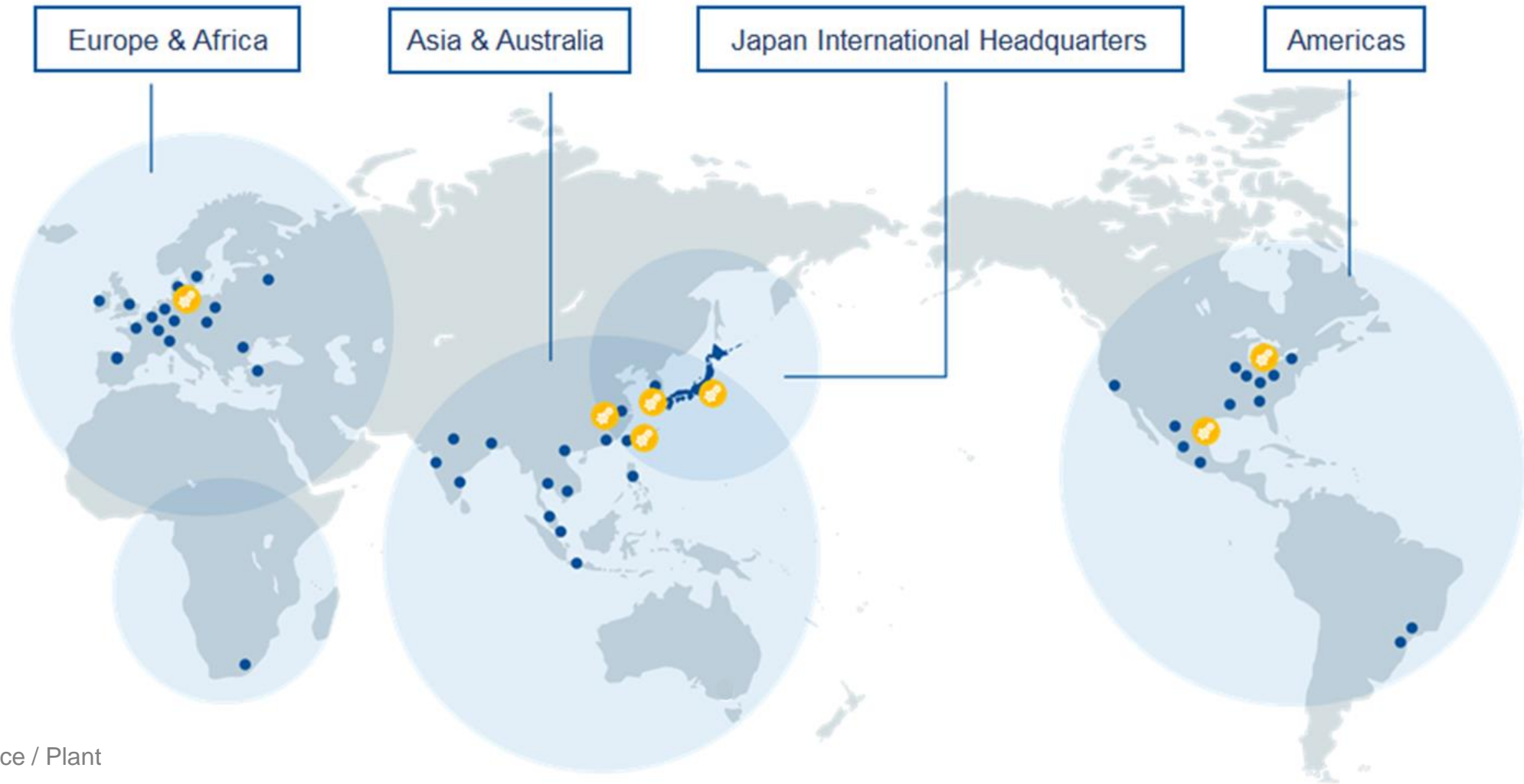
※期中平均レートを記載しております



業績・経営指標 (連結ベース)

		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
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	126,156
売上高成長率(対前期)	(%)	30%	16%	4%	5%	14%	11%	-6%	14%	9%	-3%	-18%	21%
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	76,969
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	49,186
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	33,081
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	16,105
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	16,141
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	10,989
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%	39.0%
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%	26.2%
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%	12.8%
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%	12.8%
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%	8.7%
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	109.41
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	130.04
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	209,757
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	143,811
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	112.63
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	22.00
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	1,472.45
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	97,573
ROE	(%)	6.7%	10.1%	11.5%	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	10.8%	4.4%	8.0%
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%	68.6%
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	26,982
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	-6,961
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	-14,264
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%	21.4%

OSGグループネットワーク



- Sales Office / Plant
- ⚙️ Technology Center