

**TOKO-  
TON SENGEN**  
NEEDS & ECOLOGY & HEART  
とことん宣言

# 2010年11月期 決算説明資料

 **OSG CORPORATION**

2011年1月  
オーエスジー株式会社

# 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25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

- ・重点顧客産業の拡大
- ・アジア市場での受注力拡大
- ・製品ラインナップの拡大
- ・M&A戦略



## 注意事項

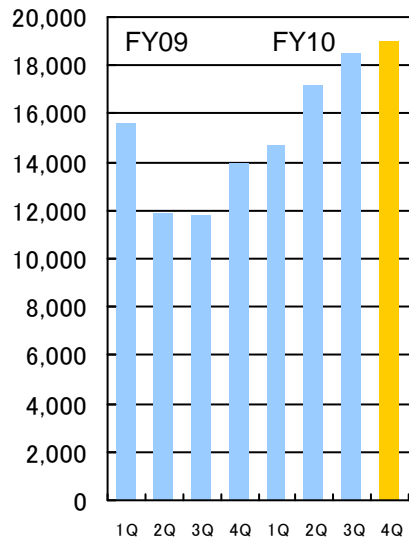
- ・この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- ・これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

# 決算概要

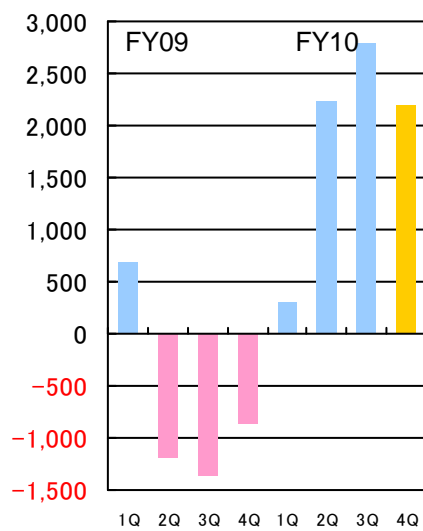
(百万円)

	2009年度	2010年度	増減	増減率	9月時点 予想	予想との 差異
売上高	53,325	69,513	16,188	+30.4%	68,500	1,013
営業利益	-2,735	7,524	10,259	-	7,000	524
営業利益率	-5.1%	10.8%	-	+15.9%	10.2%	0.6%
経常利益	-2,703	6,699	9,402	-	6,200	499
当期純利益	-3,769	3,772	7,541	-	3,800	-28
EPS(円)	-39.22	39.34	78.56	-	39.55	-0.21
営業活動CF	6,049	14,095	8,046	+133.0%	-	-
営業CFマージン	11.3%	20.3%	-	+9.0%	-	-

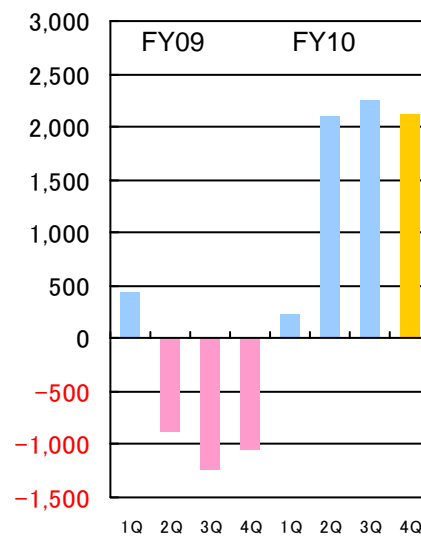
売上高



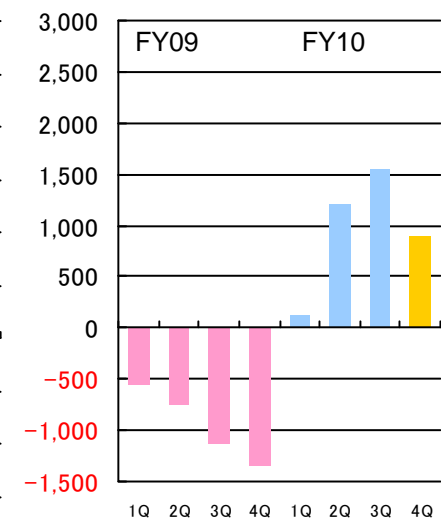
営業利益



経常利益



当期純利益



# 2010年度決算のポイント

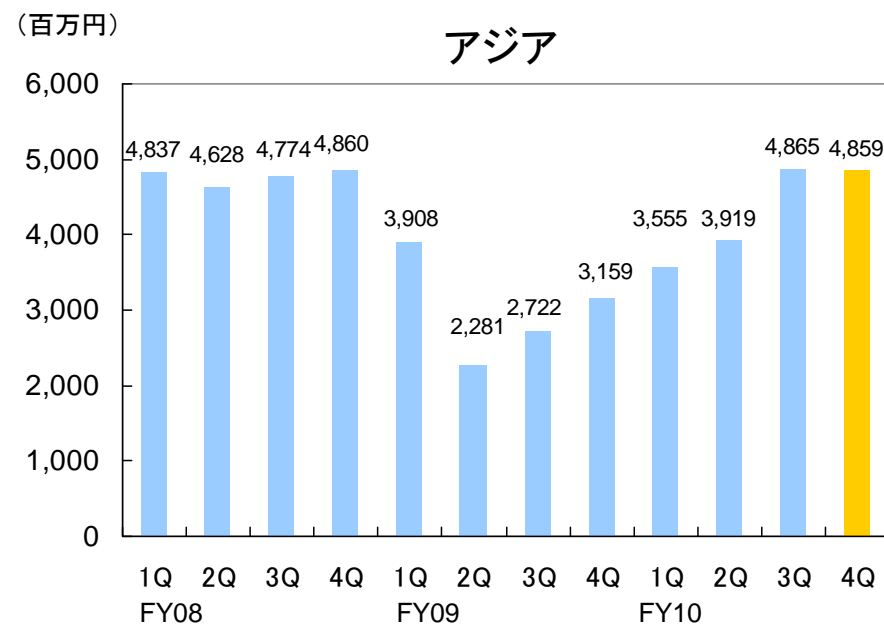
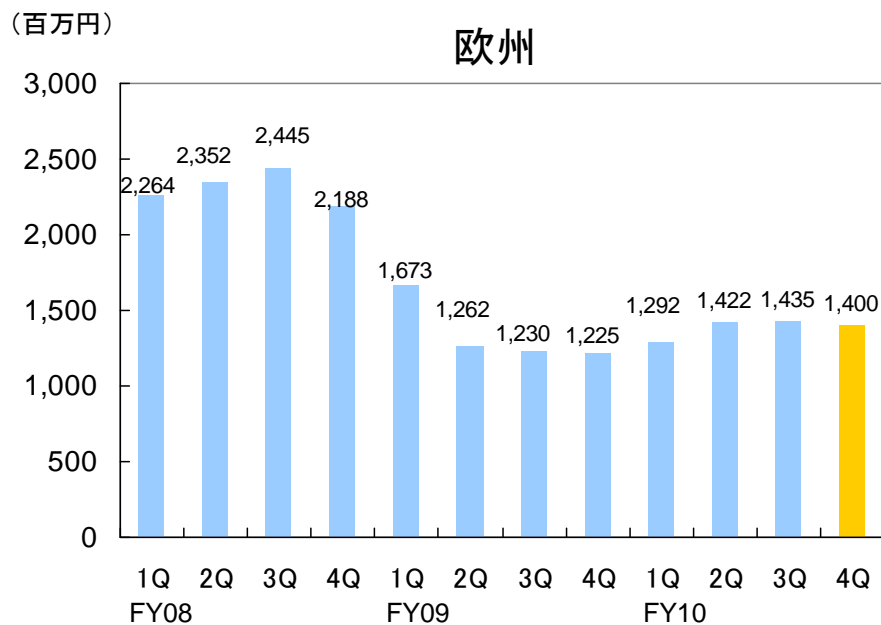
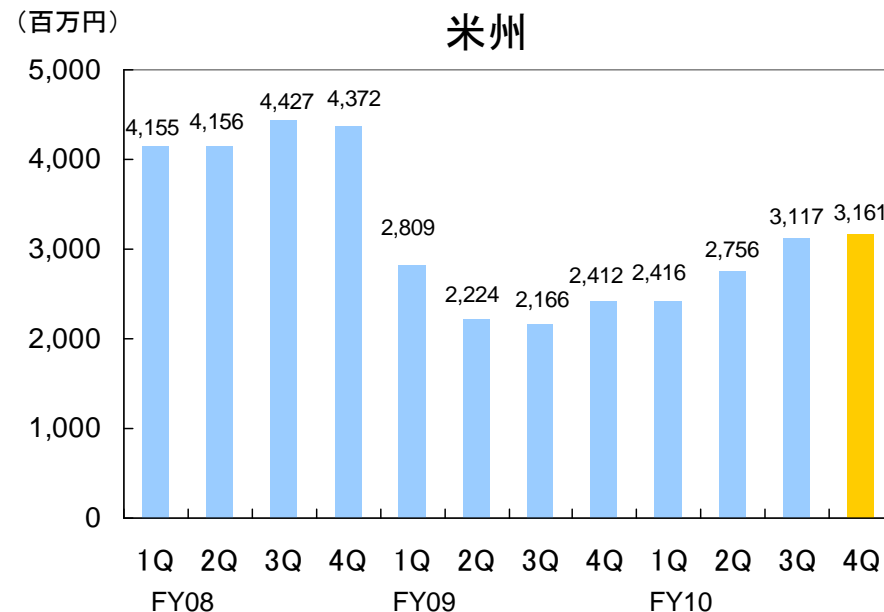
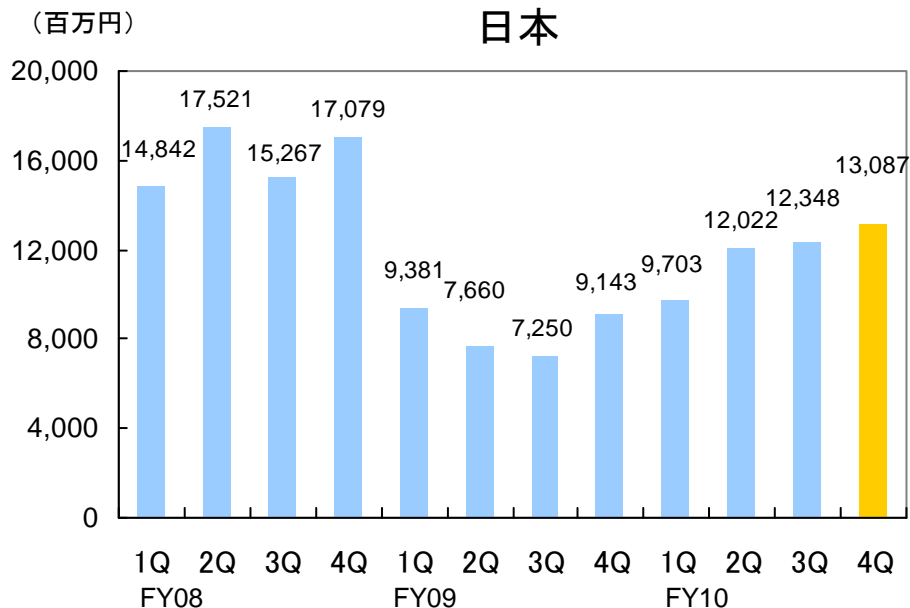
- 売上・営業利益ともに、9月時点の業績予想を上回る結果
  - 売上高 685億円 → 695億円(+10億円)
  - 営業利益 70億円 → 75億円(+5億円)
    - 日本国内での売上増加が主要因
- 安定した財務状況
  - 有利子負債の減少 139億円
  - ネットキャッシュの増加 72億円
  - 自己資本比率 54.1% (前期末比 +4.8%)
- 営業キャッシュフロー 140億円創出
  - 営業キャッシュフローマージン 20.3% (前期比 +9.0%)
- 地域別ハイライト
  - 日本 受注の回復により工場稼働率が上昇し、黒字転換
  - 欧米 第2四半期以降、本格的な回復基調が継続
  - アジア 現地通貨ベースで過去最高の売上・営業利益を更新

# 所在地別セグメント情報

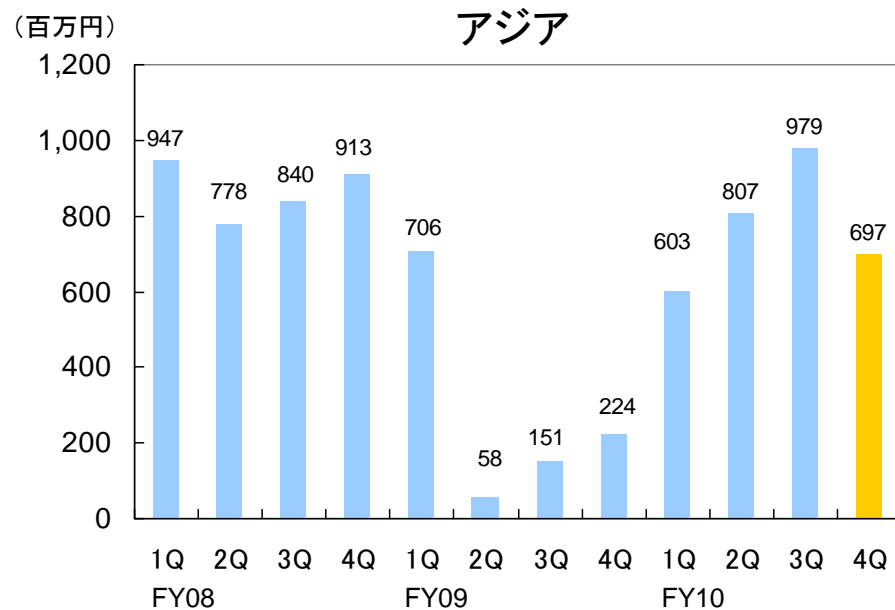
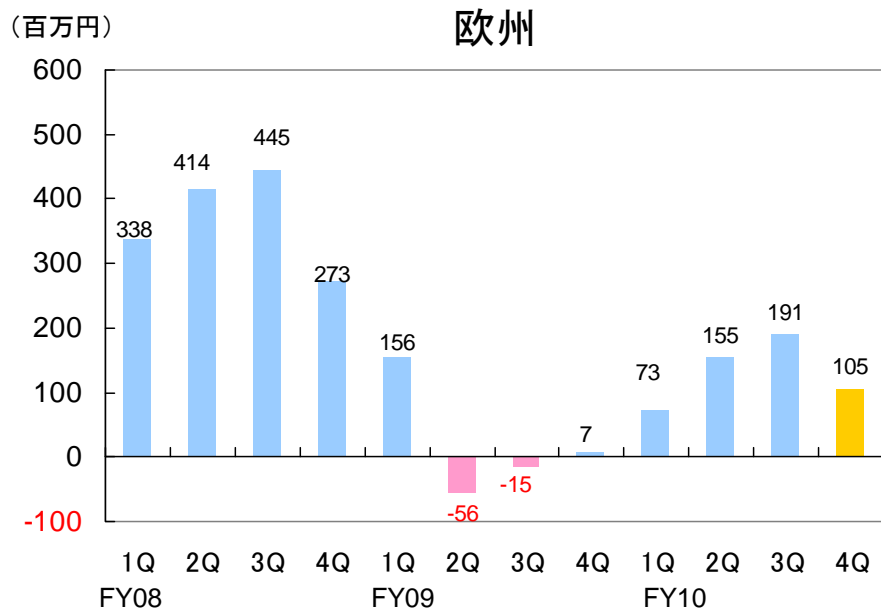
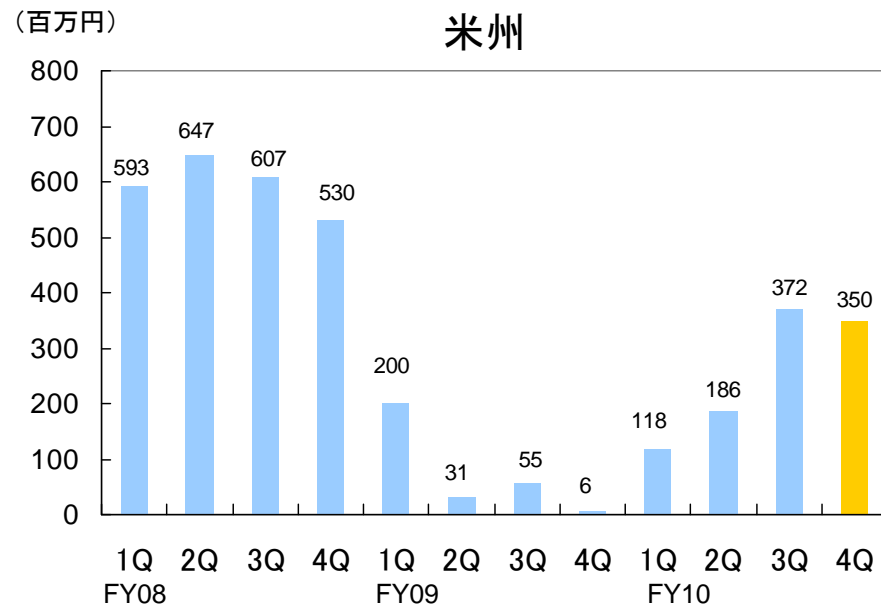
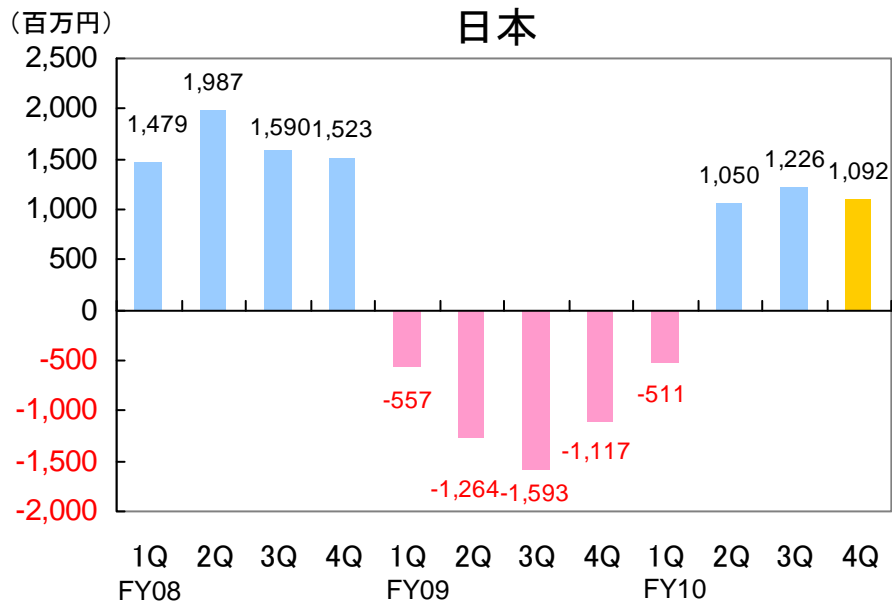
(百万円)

		2009年度	2010年度	増減	増減率	現地通貨ベース 増減率
日本	売上高	33,434	47,160	13,726	+41.1%	-
	営業利益	-4,531	2,857	7,388	-	-
	利益率	-13.6%	6.1%			
米州	売上高	9,611	11,450	1,839	+19.1%	+22.6%
	営業利益	292	1,026	734	+251.4%	+273.8%
	利益率	3.0%	9.0%			
欧州	売上高	5,390	5,549	159	+2.9%	+9.6%
	営業利益	92	524	432	+469.6%	+510.8%
	利益率	1.7%	9.4%			
アジア	売上高	12,070	17,198	5,128	+42.5%	+45.0%
	営業利益	1,139	3,086	1,947	+170.9%	+175.6%
	利益率	9.4%	17.9%			
計	売上高	60,506	81,358	20,852		
	営業利益	-3,007	7,495	10,502		
消去	売上高	-7,180	-11,844	-4,664		
	営業利益	272	28	-244		
連結	売上高	53,325	69,513	16,188	+30.4%	-
	営業利益	-2,735	7,524	10,259	-	-
	利益率	-5.1%	10.8%			

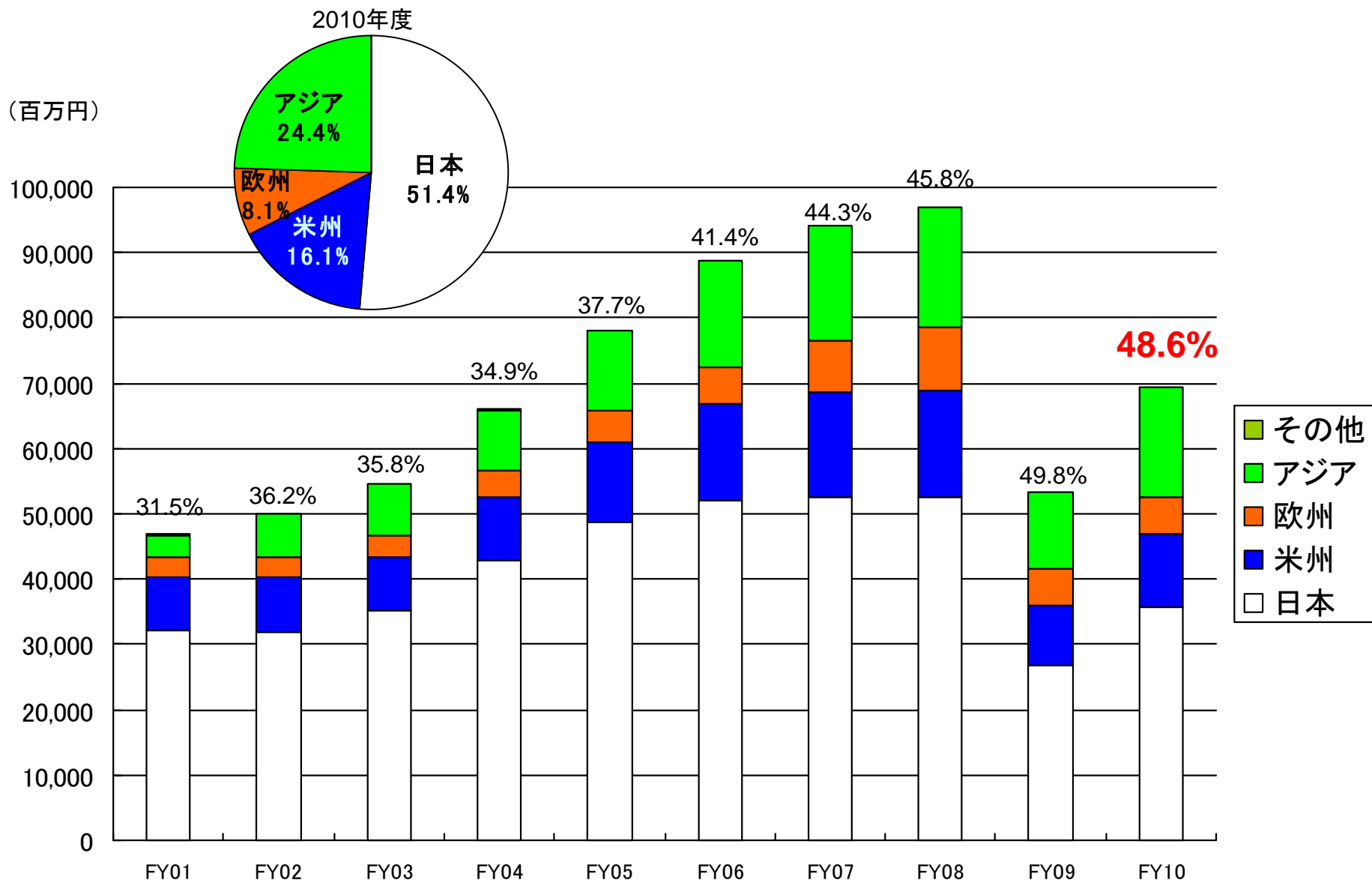
# 所在地別セグメント情報(売上推移)



# 所在地別セグメント情報(営業利益推移)



# 海外売上高比率



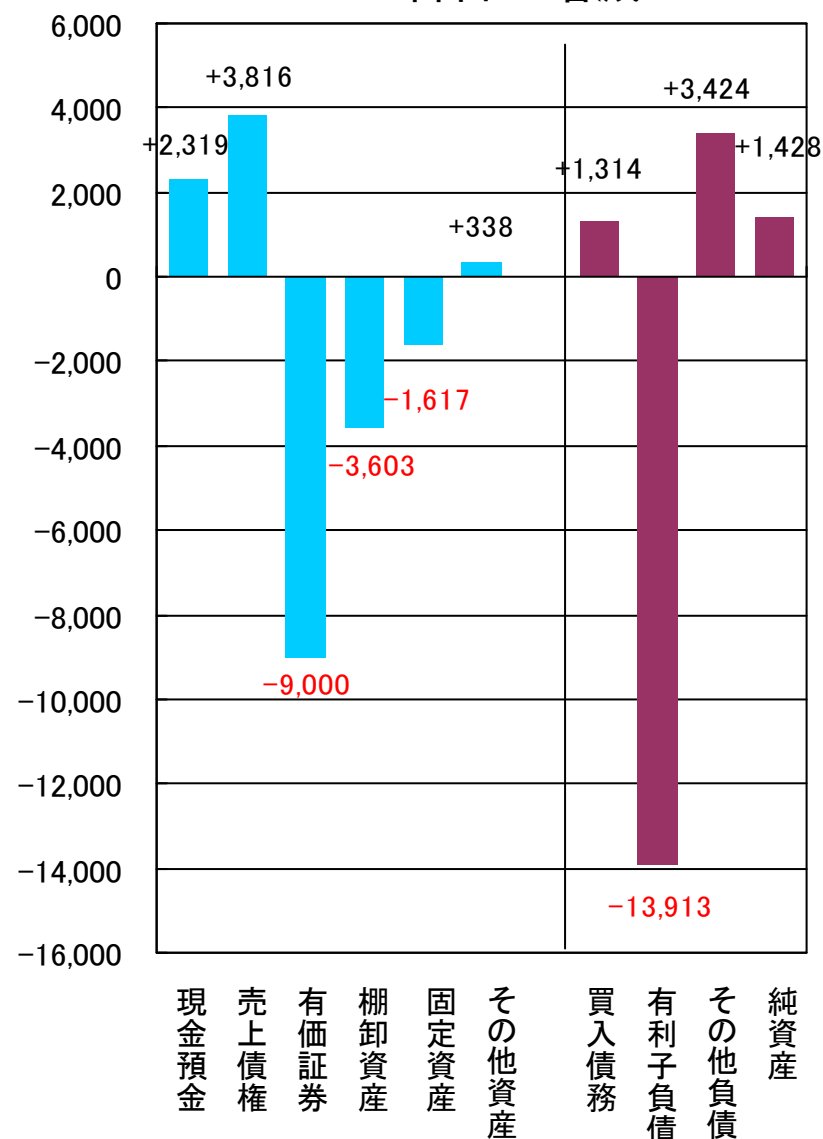
# BS概要

	09/11末	10/11末	増減
現金預金	13,995	16,314	2,319
売上債権	11,543	15,359	3,816
有価証券	9,000	0	-9,000
棚卸資産	20,573	16,970	-3,603
その他流動資産	2,734	3,072	338
固定資産	55,536	53,919	-1,617
資産合計	113,382	105,635	-7,747
流動負債	27,628	22,975	-4,653
固定負債	24,018	19,497	-4,521
純資産	61,734	63,162	1,428
負債・資本合計	113,382	105,635	-7,747

自己資本比率	49.3%	54.1%	
売上債権回転日数	79	81	日
棚卸資産回転期間	4.7	3.0	ヶ月

現金預金	22,995	16,314	-6,681
有利子負債	41,230	27,317	-13,913
Net Cash	-18,235	-11,003	7,232

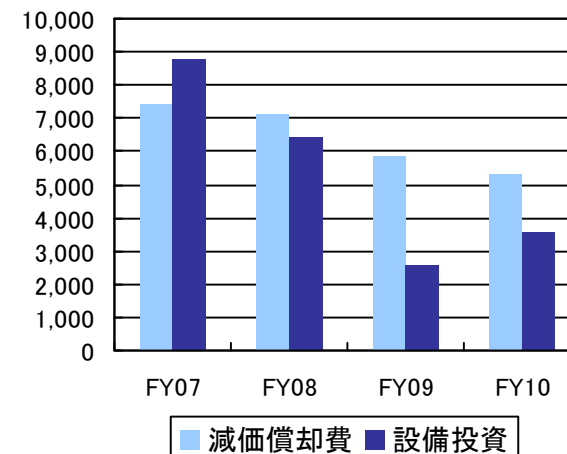
## BS科目の増減



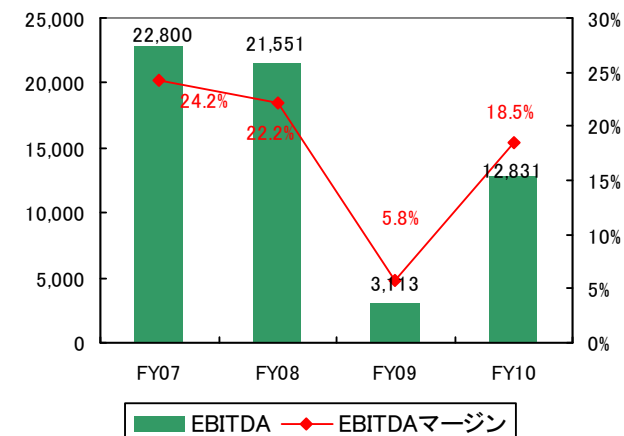
# キャッシュ・フロー概要

	2007年度	2008年度	2009年度	2010年度	増減
税金等調整前利益	14,344	10,204	-3,926	6,247	10,173
減価償却費	7,444	7,135	5,848	5,307	-541
投資有価証券の売却損益	-58	1,796	-0	-2	-2
投資有価証券の評価損	0	1,386	11	2	-9
退職給付引当金の増減	-227	-92	-23	-56	-33
売上債権増減	-1,360	-702	6,003	-4,521	-10,524
棚卸資産増減	-824	-1,497	888	3,091	2,203
仕入債務増減	-148	1,022	-2,775	1,792	4,567
その他	2,128	239	-1,678	2,960	4,638
法人税の支払	-4,566	-8,838	-2,135	-1,191	944
法人税の還付	-	-	3,836	466	-3,370
営業活動キャッシュ・フロー	16,733	10,653	6,049	14,095	8,046
設備投資	-8,783	-6,455	-2,547	-3,568	-1,021
子会社株式の取得	-549	-990	-146	-96	50
投資有価証券の取得	-73	-3,034	-8	-10	-2
投資有価証券の売却	57	13,888	0	24	24
その他	329	-1,731	-1,932	-1,872	60
投資活動キャッシュ・フロー	-9,019	1,678	-4,633	-5,522	-889
<b>フリー・キャッシュ・フロー</b>	<b>7,714</b>	<b>12,331</b>	<b>1,416</b>	<b>8,573</b>	<b>7,157</b>
有利子負債増減	-2,272	-1,723	6,994	-13,752	-20,746
配当の支払い	-2,533	-2,502	-1,162	-674	488
自己株式取得	-1,890	-20	-172	-957	-785
その他	-126	-253	-190	-179	11
財務活動キャッシュ・フロー	-6,821	-4,500	5,470	-15,562	-21,032
換算差額	276	-635	-626	-378	248
キャッシュの増減	1,168	7,195	6,259	-7,367	-13,626
新規連結に伴うキャッシュ増加	0	38	0	75	75
キャッシュ期末残高	7,323	14,557	20,816	13,525	-7,291

減価償却費及び設備投資



EBITDA



# 2011年11月期 業績予想

## ■ 業績予想

	連結予想		単体予想	
	百万円	成長率	百万円	成長率
売上高	75,000	7.9%	40,000	9.4%
営業利益	10,000	32.9%	2,700	176.4%
対売上比	13.3%		6.8%	
経常利益	9,200	37.3%	3,600	239.6%
対売上比	12.3%		9.0%	
当期純利益	5,200	37.9%	2,500	311.2%
対売上比	6.9%		6.3%	
EPS(円)	54.75		26.32	
設備投資	5,600			
減価償却費	5,900			

売上高の前提(通期、前年比増減率)

日本 +8.2% 米州 +12.9% 欧州 +6.3% アジア +9.2%

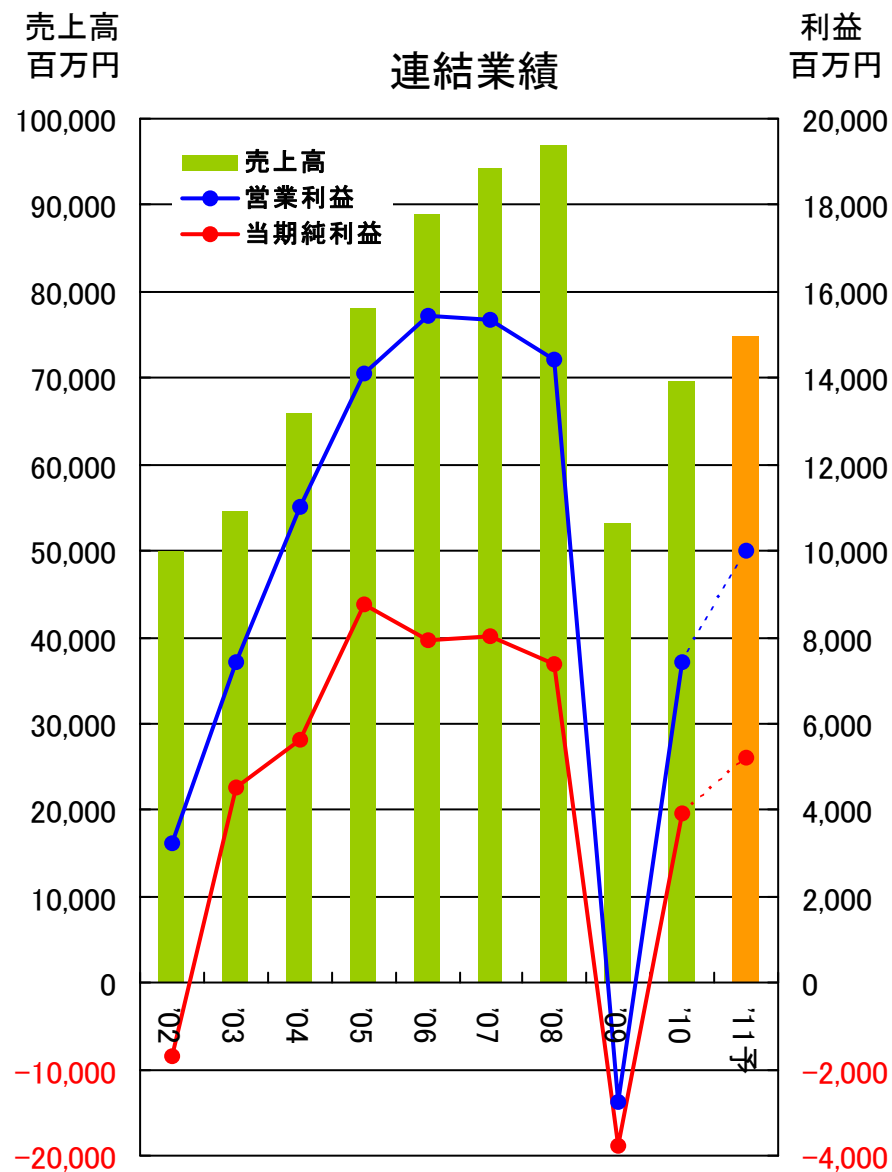
為替レート

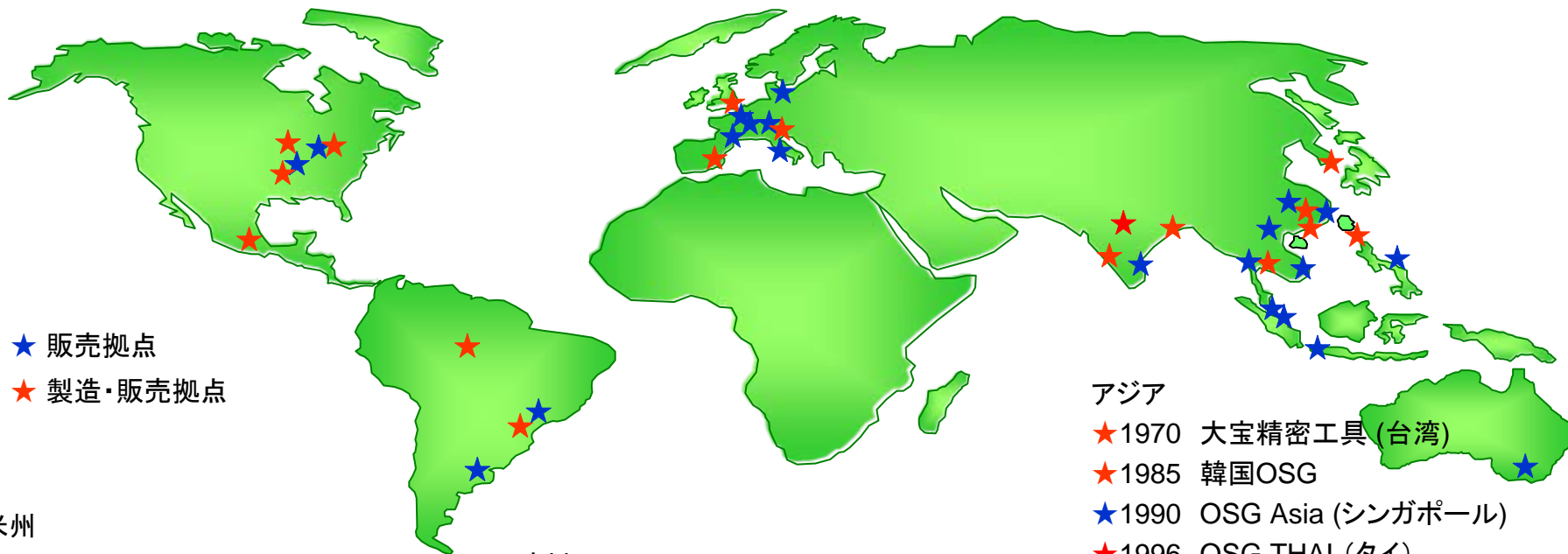
2010年実績 : 1US\$= 89.29円 1Euro=120.65円

2011年予想前提 : 1US\$= 83.00円 1Euro=110.00円

## ■ 配当予想

	中間	期末	年間
1株当たり配当金(円)	6.00	10.00	16.00





★ 販売拠点  
★ 製造・販売拠点

## 米州

- ★1968 OSG Tap & Die (U.S.A.)
- ★1974 OSG Sulamericana de Ferramentas (ブラジル)
- ★1988 OSG Canada(カナダ)
- ★1994 OSG Royco (メキシコ)
- ★2004 OSG-Sterling Die., Inc. (U.S.A.)
- ★2005 Nas Precision (U.S.A.)
- ★2006 OFP Amazonia(ブラジル)
- ★2007 OSG Correct Tool (カナダ)
- ★2008 OSG Argentina (アルゼンチン)

## 欧州

- ★1997 OSG Europe 欧州統括会社(ベルギー)
- ★1997 OSG Belgium s.a.n.v. (ベルギー)
- ★1997 OSG France s.a.r.l. (フランス)
- ★1997 OSG MAC World (オランダ)
- ★1999 OSG UK (英国)
- ★2000 OSG Scandinavia (デンマーク)
- ★2002 OSG Comaher (スペイン)
- ★2003 OSG GmbH (ドイツ)
- ★2003 OSG Italia (イタリア)

## アジア

- ★1970 大宝精密工具 (台湾)
- ★1985 韓国OSG
- ★1990 OSG Asia (シンガポール)
- ★1996 OSG THAI (タイ)
- ★1997 大宝精工東莞工場 (中国)
- ★2001 欧士机(上海)精密工具(中国)
- ★2001 Carbide Cutting Tool (インド)
- ★2004 奧斯机(上海)精密工具(中国)
- ★2005 OSG India (インド)
- ★2007 欧士机商貿(上海) (中国)
- ★2007 OSG INDONESIA (インドネシア)
- ★2007 寧波市大宝五金工具貿易 (中国)
- ★2008 青島好泰机機(中国)
- ★2008 上海富点五金工具 (中国)
- ★2008 昆山大宝精密工具 (中国)
- ★2008 OSG Vietnam (ベトナム)
- ★2008 OSG Philippines (フィリピン)

2010年10月、Quality Carbide ToolはOSG Tap & Dieに合併

# 添付資料

# 連結貸借対照表

	09/11末	10/11末	増減		09/11末	10/11末	増減
流動資産	57,845	51,715	-6,130	流動負債	27,628	22,975	-4,653
現金・預金	13,995	16,314	2,319	支払手形・買掛金	2,417	3,731	1,314
受取手形・売掛金	11,543	15,359	3,816	短期借入金	16,395	4,654	-11,741
有価証券	9,000	0	-9,000	1年内長期借入金	3,581	5,781	2,200
たな卸資産	20,573	16,970	-3,603	未払法人税等	406	1,358	952
その他	2,885	3,241	356	未払費用	3,486	5,086	1,600
貸倒引当金	-154	-169	-15	その他	1,343	2,365	1,022
固定資産	55,536	53,919	-1,617	固定負債	24,018	19,497	-4,521
有形固定資産	42,465	40,245	-2,220	長期借入金	21,254	16,882	-4,372
無形固定資産	2,881	3,632	751	退職給付引当金	272	227	-45
投資その他の資産	10,188	10,041	-147	その他	2,492	2,388	-104
流動比率	209%	225%		負債合計	51,647	42,473	-9,174
当座比率	125%	138%		純資産合計	61,734	63,162	1,428
自己資本	55,931	57,117	+1,186	資本金	10,404	10,404	0
自己資本比率	49.3%	54.1%		資本剰余金	14,197	14,197	0
1株当たり純資産(円)	582.19	601.44	+19.25	利益剰余金	42,471	45,622	3,151
有利子負債	41,230	27,317	-13,913	自己株式	-3,870	-4,827	-957
Net Cash	-18,235	-11,003	+7,232	その他有価証券評価差額金	102	577	475
				繰延ヘッジ損益	0	0	0
				為替換算調整勘定	-7,374	-8,854	-1,480
				少数株主持分	5,803	6,044	241
資産合計	113,382	105,635	-7,747	負債・純資産合計	113,382	105,635	-7,747

# 連結損益計算書

(百万円)

	2010年										2009年		前年同期比	
	1Q		2Q		3Q		4Q		累計		累計		増減	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
売上高	14,729	100.0	17,227	100.0	18,514	100.0	19,043	100.0	69,513	100.0	53,325	100.0	16,188	+30.4
売上原価	10,371	70.4	10,883	63.2	11,235	60.7	12,116	63.6	44,605	64.2	39,203	73.5	5,402	+13.8
売上総利益	4,357	29.6	6,345	36.8	7,278	39.3	6,927	36.4	24,907	35.8	14,122	26.5	10,785	+76.4
販管費	4,055	27.5	4,115	23.9	4,485	24.2	4,728	24.8	17,383	25.0	16,857	31.6	526	+3.1
営業利益	302	2.1	2,229	12.9	2,794	15.1	2,199	11.5	7,524	10.8	-2,735	-5.1	10,259	-
営業外収益	232		187		98		163		680		1,638		-958	
営業外費用	311		312		637		245		1,505		1,606		-101	
経常利益	223	1.5	2,104	12.2	2,254	12.2	2,118	11.1	6,699	9.6	-2,703	-5.1	9,402	-
特別利益	43		3		4		3		53		63		-10	
特別損失	37		47		17		405		506		1,287		-781	
税金等調整前利益	229	1.6	2,060	12.0	2,241	12.1	1,717	9.0	6,247	9.0	-3,926	-7.4	10,173	-
税金費用	-49		650		565		721		1,887		-391		2,278	
少数株主利益	153		212		130		92		587		234		353	
当期純利益	126	0.9	1,196	6.9	1,546	8.4	904	4.7	3,772	5.4	-3,769	-7.1	7,541	-

# 業績・経営指標(連結ベース)

		2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
売上高	(百万円)	43,504	46,842	49,983	54,618	65,975	78,130	88,862	94,164	97,024	53,325	69,513
売上高成長率	(%)	13%	8%	7%	9%	21%	18%	14%	6%	3%	-45%	30%
売上原価	(百万円)	28,717	30,091	34,375	34,499	40,807	47,783	54,376	58,159	60,449	39,203	44,605
売上総利益	(百万円)	14,787	16,750	15,607	20,118	25,168	30,346	34,485	36,004	36,574	14,122	24,907
販売費及び一般管理費	(百万円)	10,065	10,974	12,383	12,694	14,139	16,220	19,030	20,647	22,158	16,857	17,383
営業利益	(百万円)	4,722	5,776	3,224	7,424	11,029	14,125	15,455	15,356	14,416	-2,735	7,524
経常利益	(百万円)	4,236	5,661	2,465	6,704	10,529	13,887	14,940	14,570	13,505	-2,703	6,699
当期純利益	(百万円)	1,461	1,111	-1,678	4,510	5,647	8,758	7,917	8,013	7,376	-3,769	3,772
売上総利益/売上高	(%)	34.0%	35.8%	31.2%	36.8%	38.1%	38.8%	38.8%	38.2%	37.7%	26.5%	35.8%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	23.1%	23.4%	24.8%	23.2%	21.4%	20.8%	21.4%	21.9%	22.8%	31.6%	25.0%
営業利益/売上高	(%)	10.9%	12.4%	6.4%	13.6%	16.7%	18.0%	17.4%	16.3%	14.9%	-5.1%	10.8%
経常利益/売上高	(%)	9.7%	12.1%	4.9%	12.3%	16.0%	17.8%	16.8%	15.5%	13.9%	-5.1%	9.6%
当期純利益/売上高	(%)	3.4%	2.4%	-3.4%	8.3%	8.6%	11.2%	8.9%	8.5%	7.6%	-7.1%	5.4%
総資産	(百万円)	79,681	71,261	74,429	73,886	81,150	93,598	122,451	127,044	122,383	113,382	105,635
自己資本	(百万円)	42,316	37,683	35,025	37,028	40,464	54,647	60,081	64,295	64,251	55,931	57,117
1株当たり当期純利益	(円)	14.57	11.14	-17.25	46.92	60.32	89.10	81.00	82.42	76.53	-39.22	39.34
1株当たり配当金 (中間)	(円)	0.00	0.00	0.00	4.00	8.00	10.00	12.00	12.00	12.00	0.00	4.00
(期末)	(円)	6.00	6.00	6.00	6.00	10.00	16.00	14.00	14.00	12.00	3.00	8.00
1株当たり純資産	(円)	422.08	381.80	363.89	401.34	442.03	554.90	615.07	667.01	666.71	582.19	601.44
発行済株式数	(千株)	100,255	98,700	96,255	91,933	91,233	98,079	97,681	96,393	96,371	96,071	94,969
ROE	(%)	3.6%	2.8%	-4.6%	12.5%	14.6%	18.4%	13.8%	12.9%	11.5%	-6.3%	6.7%
自己資本比率	(%)	53.1%	52.9%	47.1%	50.1%	49.9%	58.4%	49.1%	50.6%	52.5%	49.3%	54.1%
営業CF	(百万円)	8,649	6,116	6,968	9,239	11,585	7,820	9,546	16,733	10,653	6,049	14,095
投資CF	(百万円)	-1,405	-3,429	-2,493	-2,519	-7,496	-7,200	-30,616	-9,019	1,678	-4,633	-5,522
財務CF	(百万円)	-2,173	-9,651	-2,850	-6,442	-2,870	-897	20,699	-6,821	-4,500	5,470	-15,562
キャッシュフローマージン	(%)	19.9%	13.1%	13.9%	16.9%	17.6%	10.0%	10.7%	17.8%	11.0%	11.3%	20.3%