

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

# 2011年11月期 第2四半期 決算説明資料

 **OSG CORPORATION**

2011年7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

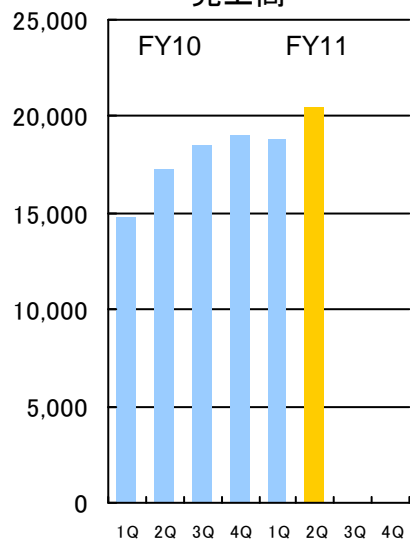
- ・この資料には、当社の将来についての計画や戦略、業績に関する予想及び見通しの記述が含まれています。
- ・これらの記述は、当社が現時点で把握可能な情報からの判断に基づくものであり、既知あるいは未知のリスクや不確定な要素を含んでいます。そのため、実際の業績は当社の見込みとは異なる可能性がありますので、ご承知おきください。

# 決算概要

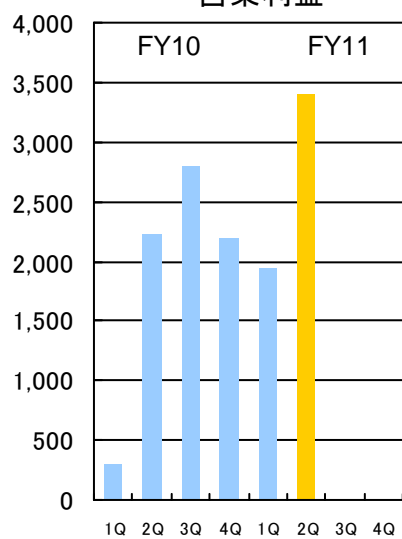
(百万円)

	FY2010/2Q	FY2011/2Q	増減	増減率	当初予想	差異
売上高	31,956	39,222	7,266	+22.7%	36,700	+2,522
営業利益	2,531	5,335	2,804	+110.7%	4,200	+1,135
営業利益率	7.9%	13.6%	-	-	11.4%	-
経常利益	2,327	4,979	2,652	+114.0%	3,800	+1,179
当期純利益	1,322	2,555	1,233	+93.3%	2,100	+455
営業活動CF	7,211	4,876	-2,335	-	-	-
EPS(円)	13.76	26.91	13.15	-	22.11	+4.80

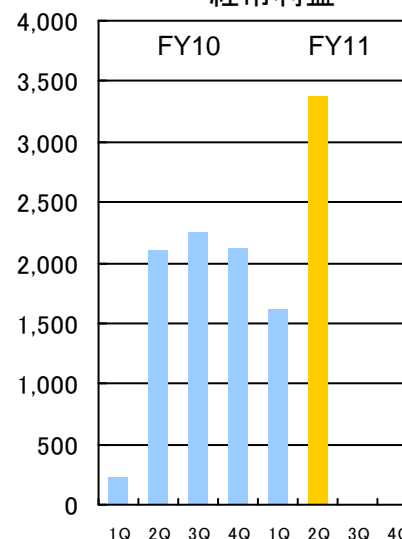
売上高



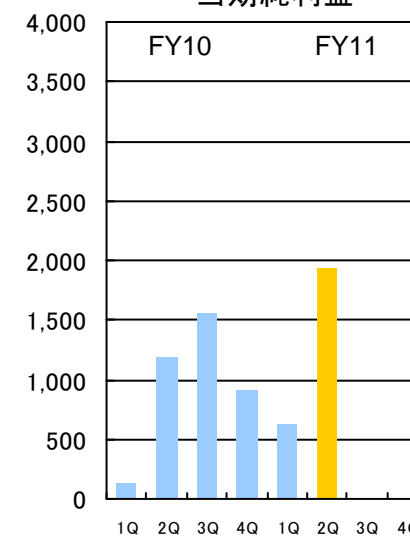
営業利益



経常利益



当期純利益



# 決算のポイント

- 公表予算との差異

- 売上高 367億円 → 392億円(+25億円)
- 営業利益 42億円 → 53億円(+11億円)
  - アジア、日本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 20億円
- 自己資本比率 56.3% (前期末 54.1%)

- キャッシュフロー

- 営業キャッシュフロー 49億円(前年同期 72億円)
  - 棚卸資産、税金の支払いが増加

- 地域別ハイライト

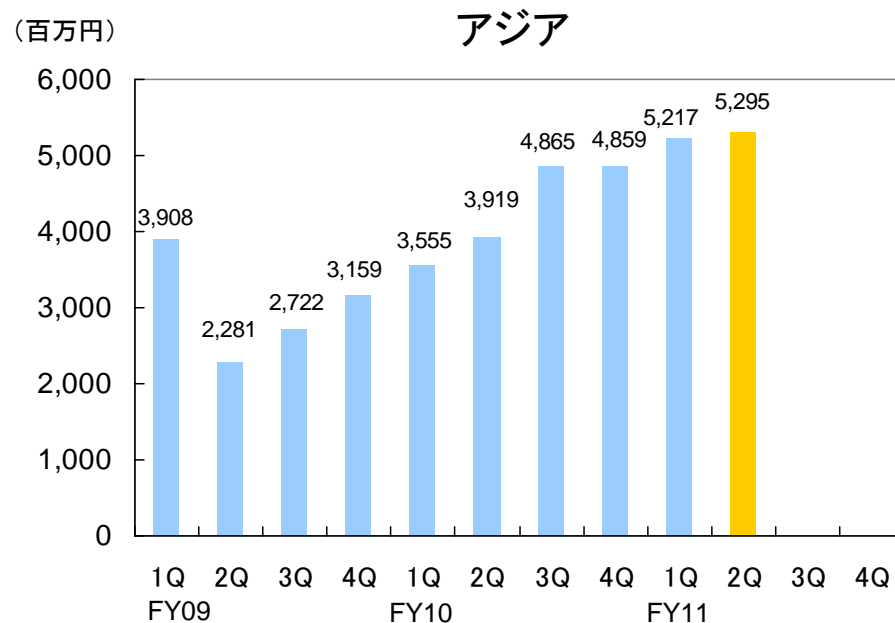
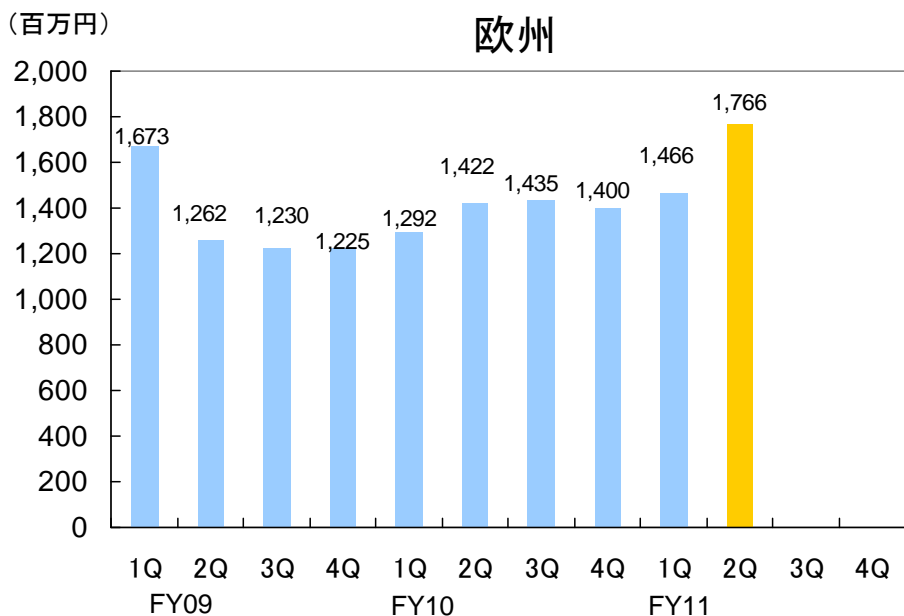
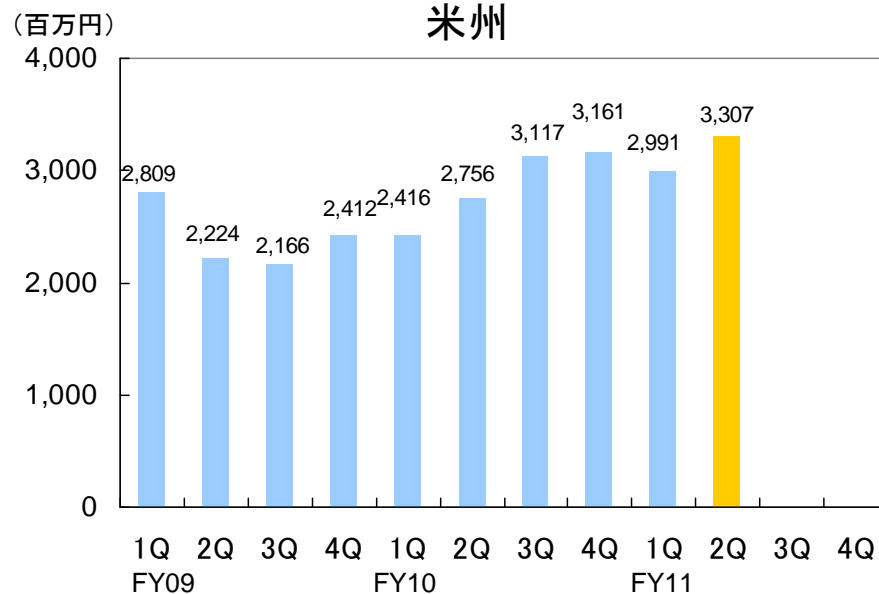
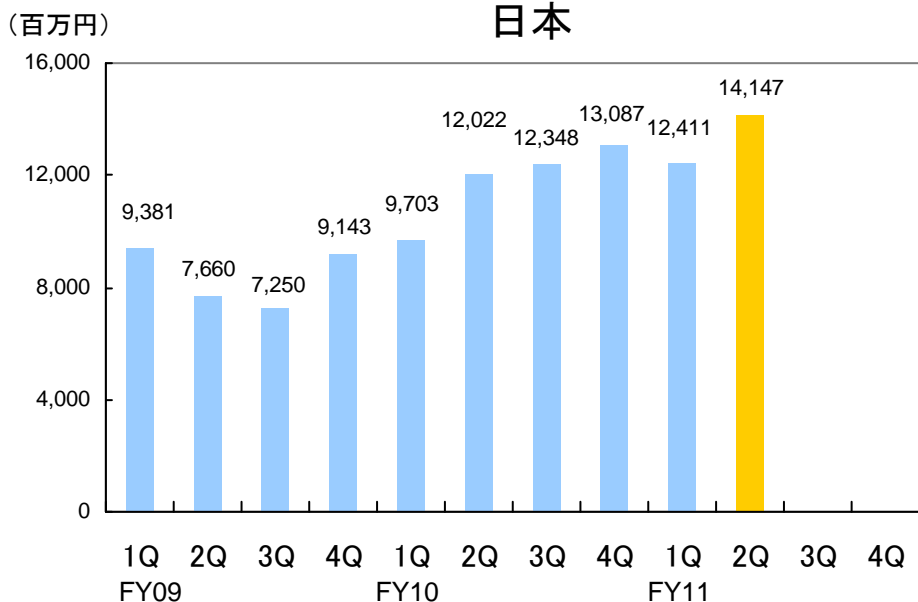
- 日本 生産能力増強により、過去最高の生産を更新(タップ)  
大震災の影響は軽微
- 欧米 引き続き、回復基調が継続
- アジア 受注旺盛で、売上・営業利益ともに大きく増加

# 所在地別セグメント情報

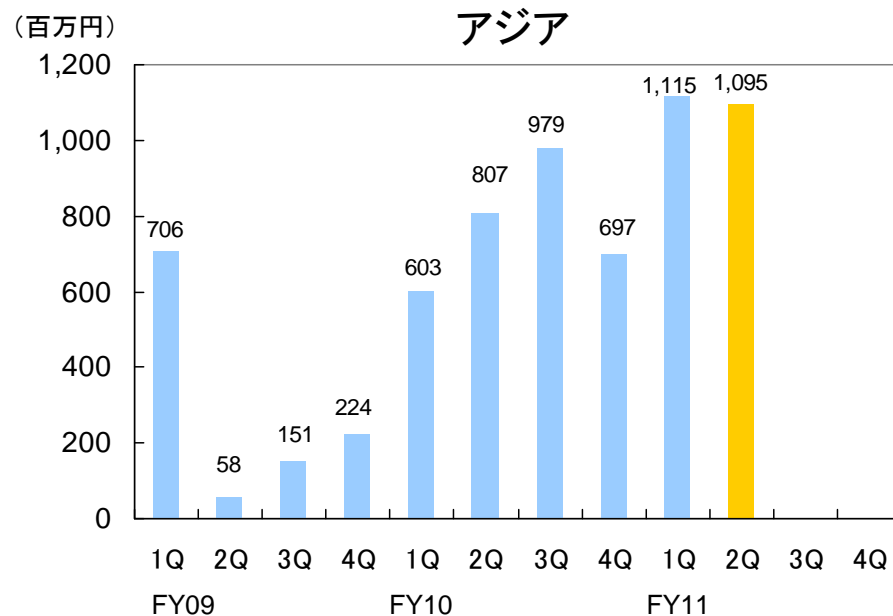
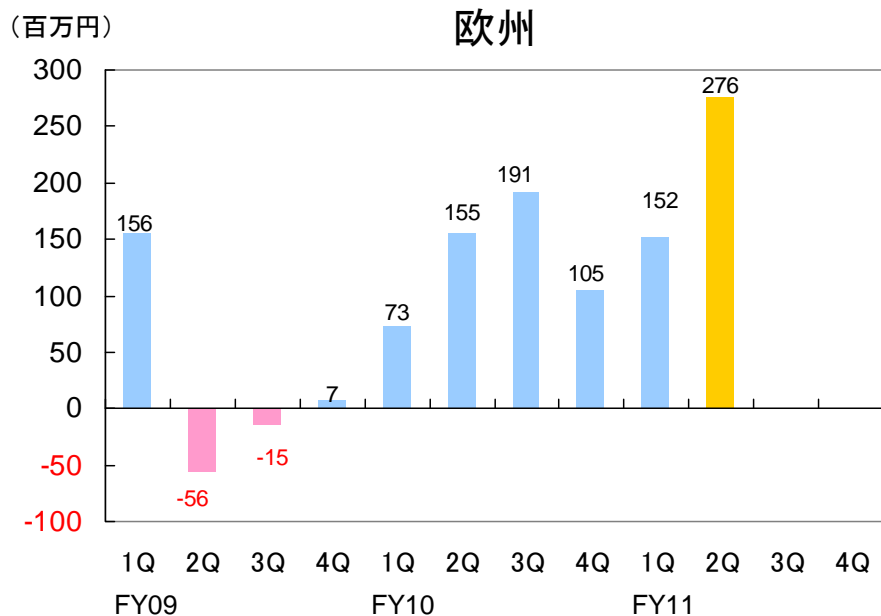
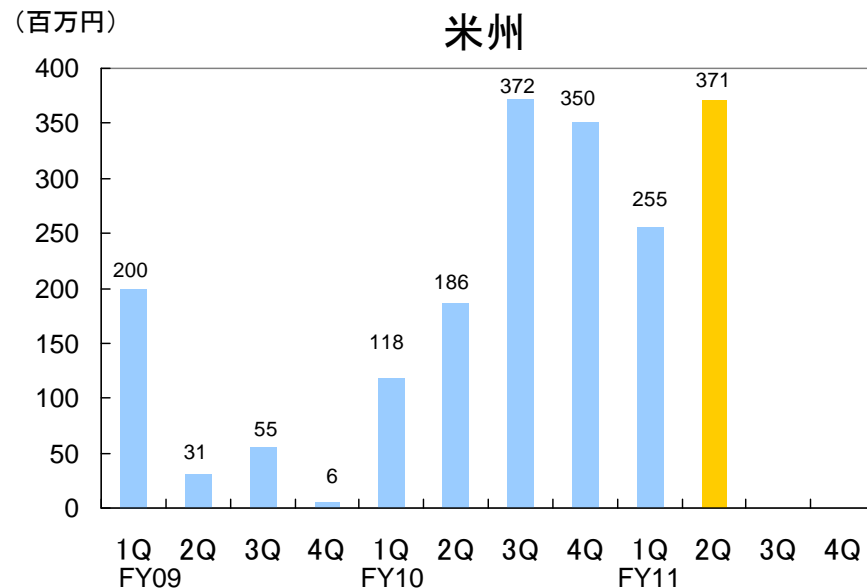
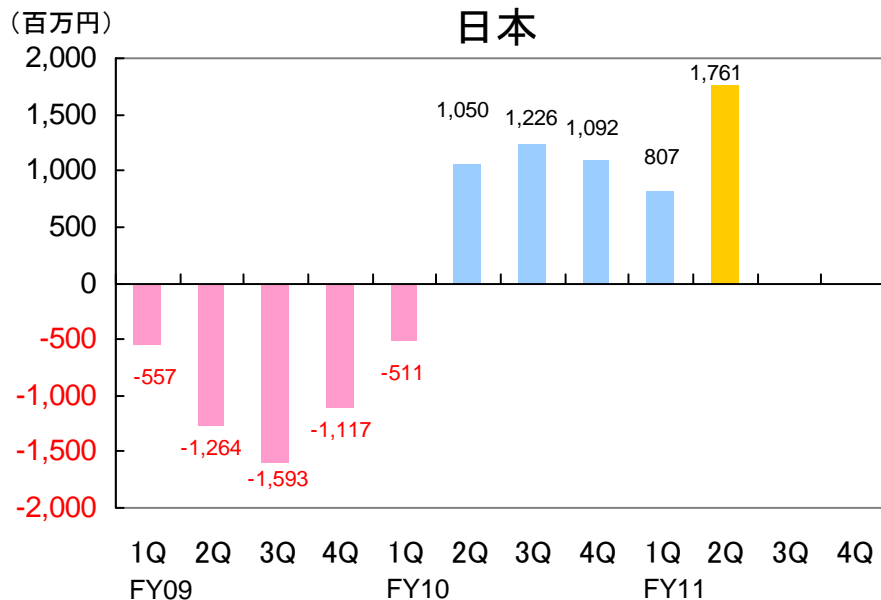
(百万円)

		FY2010/2Q	FY2011/2Q	増減	増減率	現地通貨ベース 増減率
日本	売上高	21,725	26,558	4,833	+22.2%	-
	営業利益	539	2,568	2,029	+376.4%	-
	利益率	2.5%	9.7%			
米州	売上高	5,172	6,298	1,126	+21.8%	+32.2%
	営業利益	304	626	322	+105.9%	+126.0%
	利益率	5.9%	9.9%			
欧州	売上高	2,714	3,232	518	+19.1%	+35.4%
	営業利益	228	428	200	+87.7%	+117.6%
	利益率	8.4%	13.2%			
アジア	売上高	7,474	10,512	3,038	+40.6%	+49.2%
	営業利益	1,410	2,210	800	+56.7%	+66.5%
	利益率	18.9%	21.0%			
計	売上高	37,086	46,602	9,516		
	営業利益	2,483	5,834	3,351		
消去	売上高	-5,129	-7,379	-2,250		
	営業利益	48	-498	-546		
連結	売上高	31,956	39,222	7,266	+22.7%	-
	営業利益	2,531	5,335	2,804	+110.7%	-
	利益率	7.9%	13.6%			

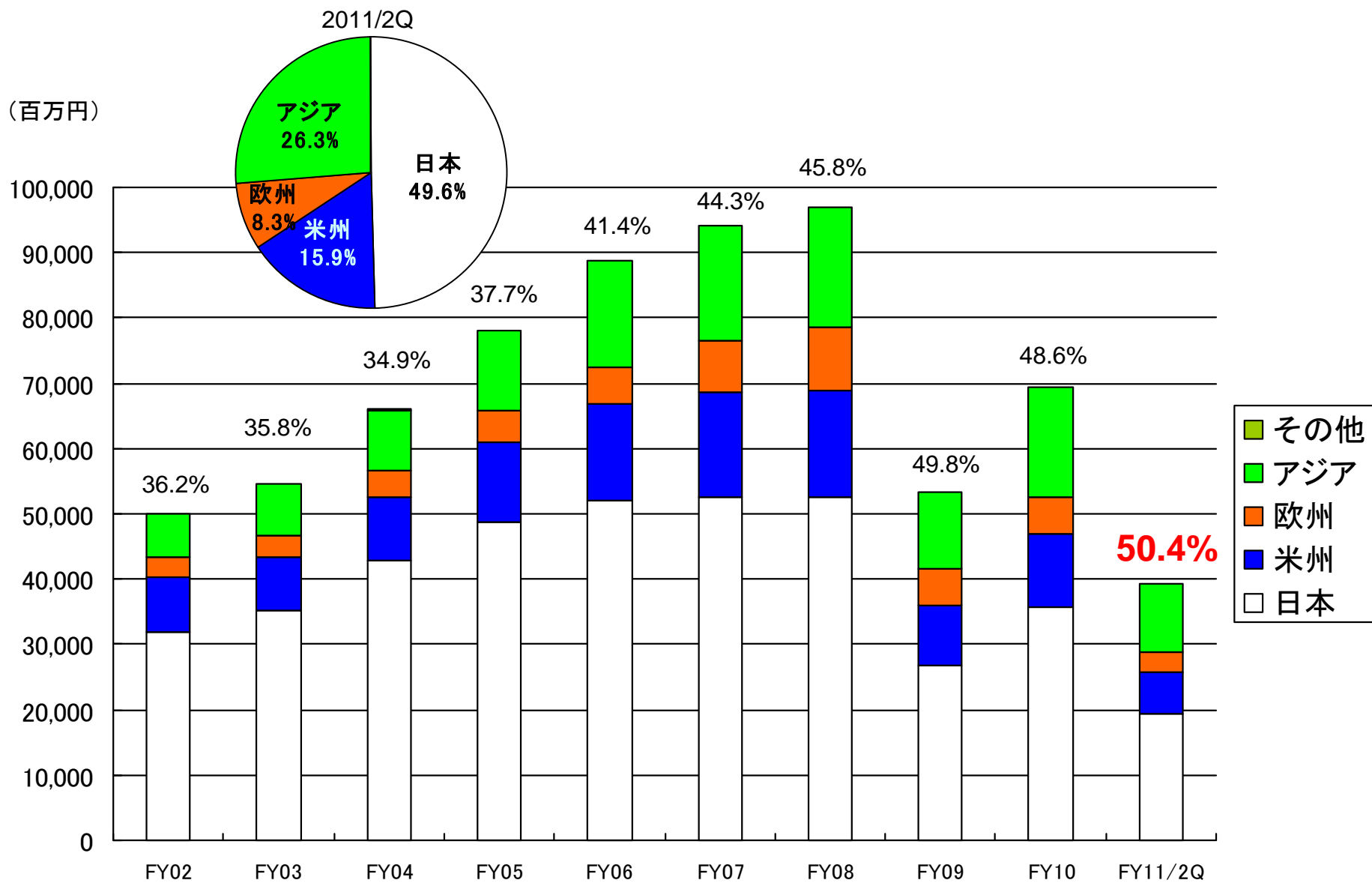
# 所在地別セグメント情報(売上推移)



# 所在地別セグメント情報(営業利益推移)



# 海外売上高比率

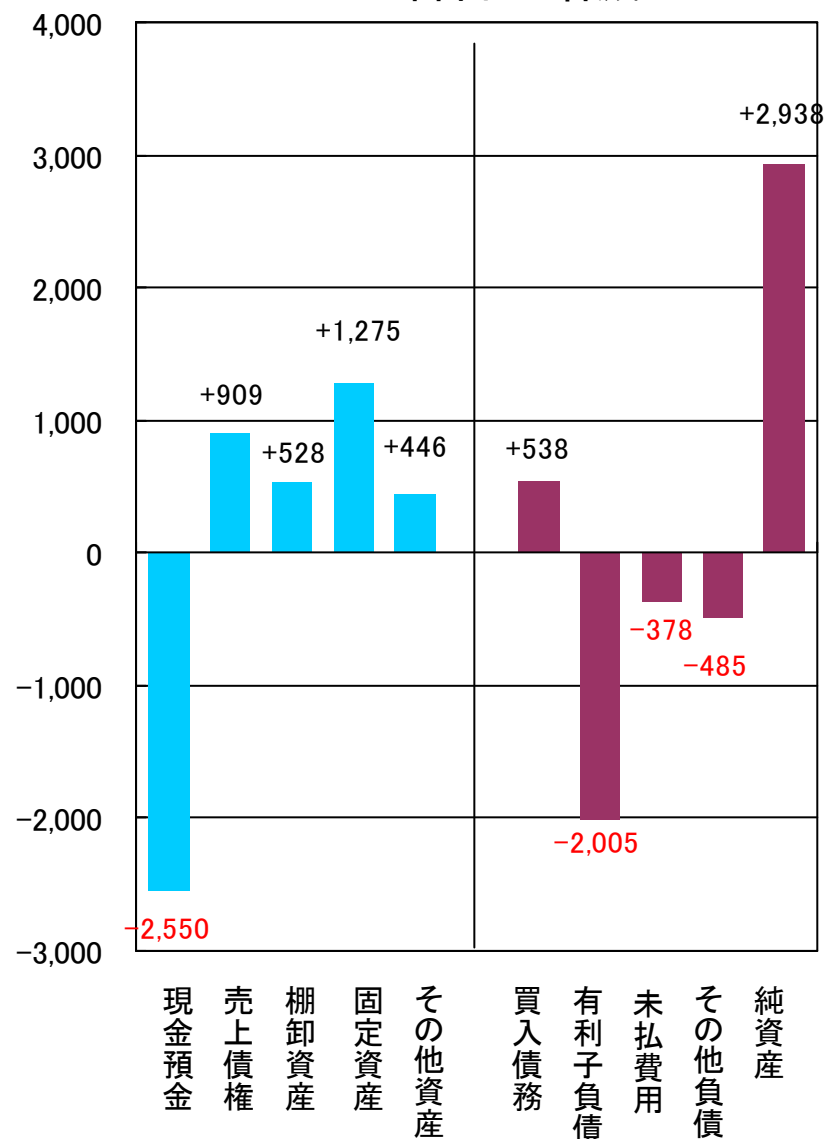


	10/11末	11/05末	増減
現金預金	16,314	13,764	-2,550
売上債権	15,359	16,268	909
有価証券	0	0	0
棚卸資産	16,970	17,498	528
その他流動資産	3,072	3,518	446
固定資産	53,919	55,194	1,275
資産合計	105,635	106,243	608
流動負債	22,975	21,152	-1,823
固定負債	19,497	18,990	-507
純資産	63,162	66,100	2,938
負債・資本合計	105,635	106,243	608

自己資本比率	54.1%	<b>56.3%</b>	
売上債権回転日数	81	76	日
棚卸資産回転期間	3.0	2.7	ヶ月

現金預金	16,314	13,764	-2,550
有利子負債	27,317	25,312	-2,005
Net Cash	-11,003	-11,548	-545

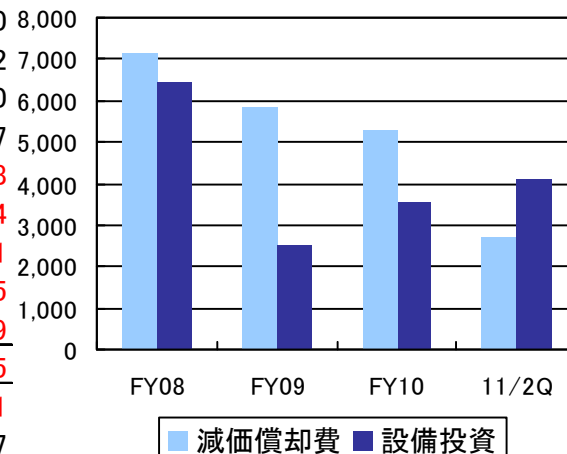
## BS科目の増減



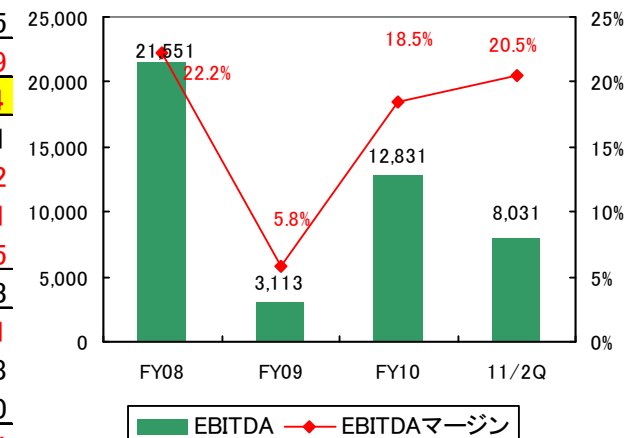
# キャッシュ・フロー概要

	FY2008	FY2009	FY2010	10/2Q累計	11/2Q累計	増減
税金等調整前利益	10,204	-3,926	6,247	2,289	4,972	2,683
減価償却費	7,135	5,848	5,307	2,606	2,696	90
投資有価証券の売却損益	1,796	-0	-2	-2	0	2
投資有価証券の評価損	1,386	11	2	0	0	0
売上債権増減	-702	6,003	-4,521	-1,611	-674	937
棚卸資産増減	-1,497	888	3,091	2,612	-356	-2,968
仕入債務増減	1,022	-2,775	1,792	723	479	-244
その他	147	-1,701	2,904	545	-816	-1,361
法人税の支払	-8,838	-2,135	-1,191	-356	-1,471	-1,115
法人税の還付	-	3,836	466	405	46	-359
営業活動CF	10,653	6,049	14,095	7,211	4,876	-2,335
設備投資	-6,455	-2,547	-3,568	-1,377	-4,128	-2,751
子会社株式の取得	-990	-146	-96	-45	-28	17
投資有価証券の取得	-3,034	-8	-10	-6	-3	3
投資有価証券の売却	13,888	0	24	23	0	-23
その他	-1,731	-1,932	-1,872	-501	344	845
投資活動CF	1,678	-4,633	-5,522	-1,906	-3,815	-1,909
<b>フリー・キャッシュ・フロー</b>	<b>12,331</b>	<b>1,416</b>	<b>8,573</b>	<b>5,305</b>	<b>1,061</b>	<b>-4,244</b>
有利子負債増減	-1,723	6,994	-13,752	-11,431	-2,160	9,271
配当の支払い	-2,502	-1,162	-674	-289	-761	-472
自己株式取得	-20	-172	-957	-0	-1	-1
少数株主への配当金の支払額	-253	-190	-179	-90	-375	-285
財務活動CF	-4,500	5,470	-15,562	-11,812	-3,299	8,513
換算差額	-635	-626	-378	157	106	-51
キャッシュの増減	7,195	6,259	-7,367	-6,349	-2,131	4,218
新規連結に伴うキャッシュ増加	38	0	75	0	0	0
キャッシュ期末残高	14,557	20,816	13,525	14,467	11,393	-3,074

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

	当初予想		今回修正予想	
	百万円	成長率	百万円	成長率
売上高	75,000	7.9%	79,500	14.4%
営業利益	10,000	32.9%	11,500	52.8%
対売上比	13.3%		14.5%	
経常利益	9,200	37.3%	10,900	62.7%
対売上比	12.3%		13.7%	
当期純利益	5,200	37.8%	5,900	56.4%
対売上比	6.9%		7.4%	
EPS(円)	54.75		62.13	
設備投資	5,600		6,900	
減価償却費	5,900		5,900	

所在地別売上高の前提(通期、前年比増減率)

日本 +14.3% 米州 +12.8% 欧州 +14.7% アジア +23.7%

為替レート

2011年2Q実績 : 1US\$= 82.27円 1Euro=112.08円

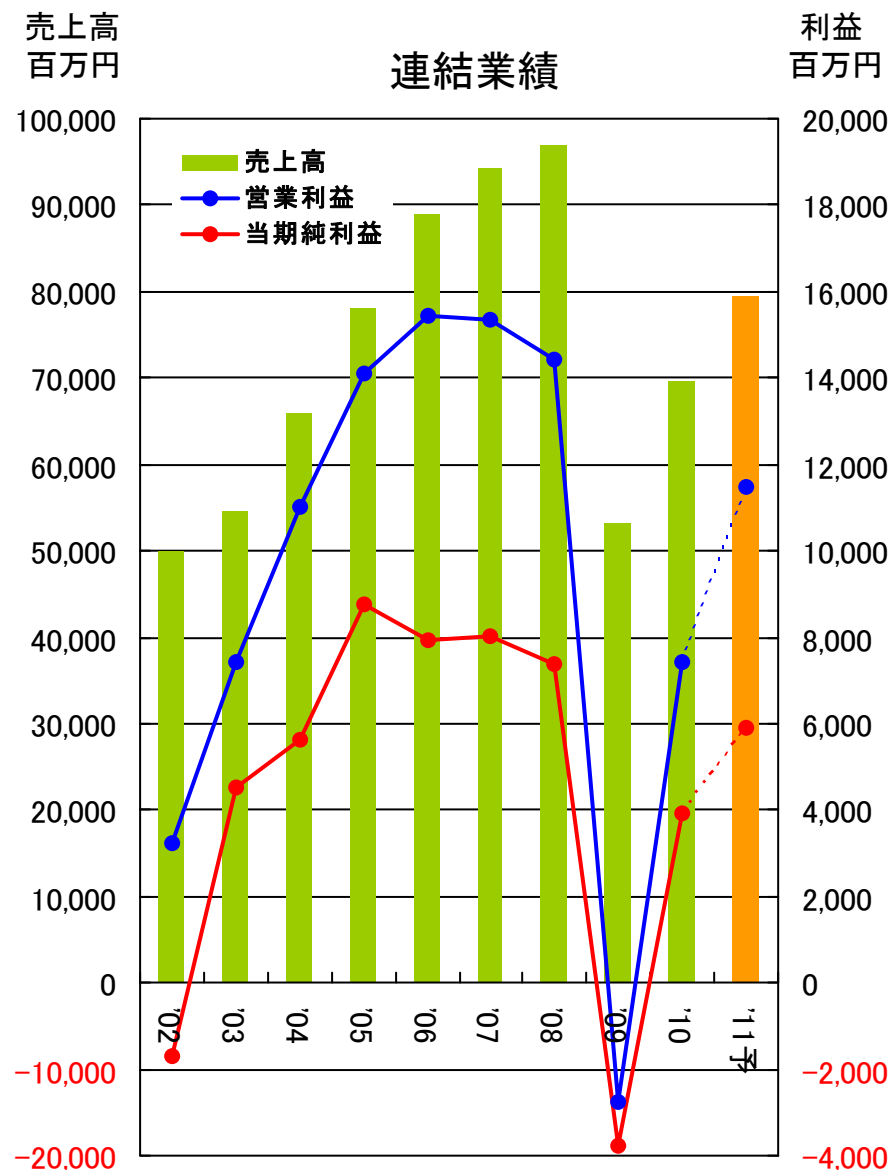
2011年予想前提 : 1US\$= 82.00円 1Euro=114.00円

(当初予想: 1US\$=83.00円、1Euro=110.00円)

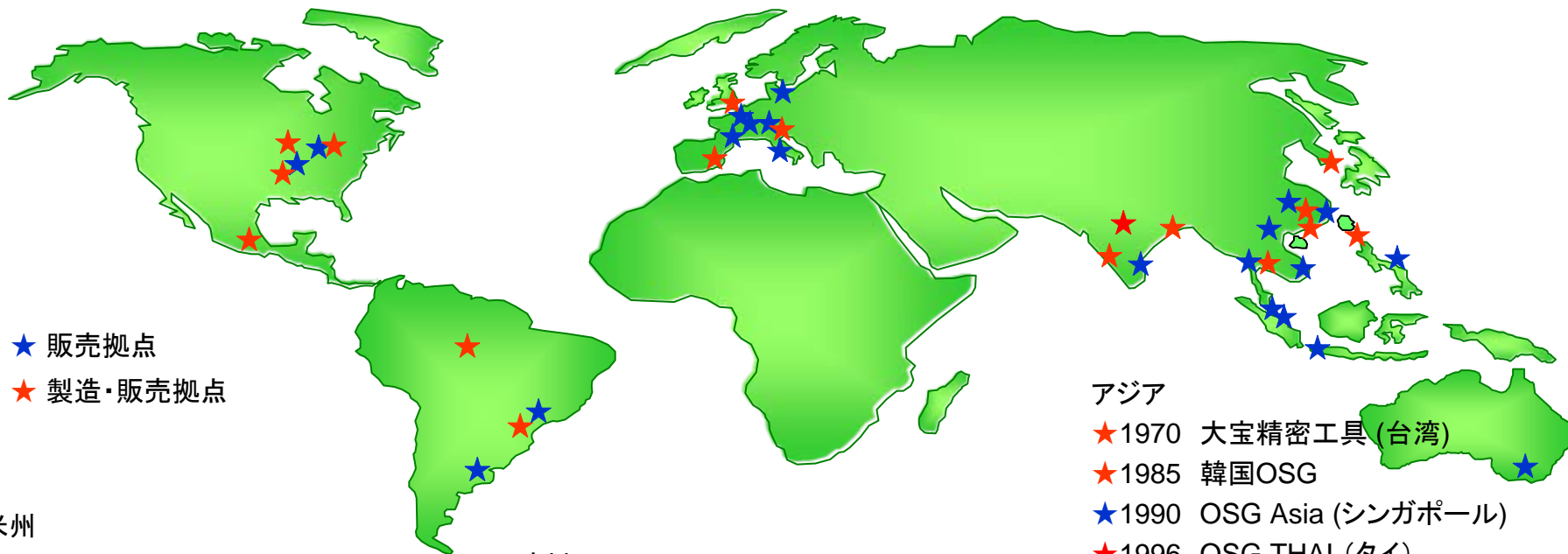
## ■ 配当予想

	中間	期末	年間
1株当たり配当金(円)	6.00	12.00	18.00

※年間16円から上方修正



# OSGグローバルネットワーク



- ★ 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 奥斯机(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)

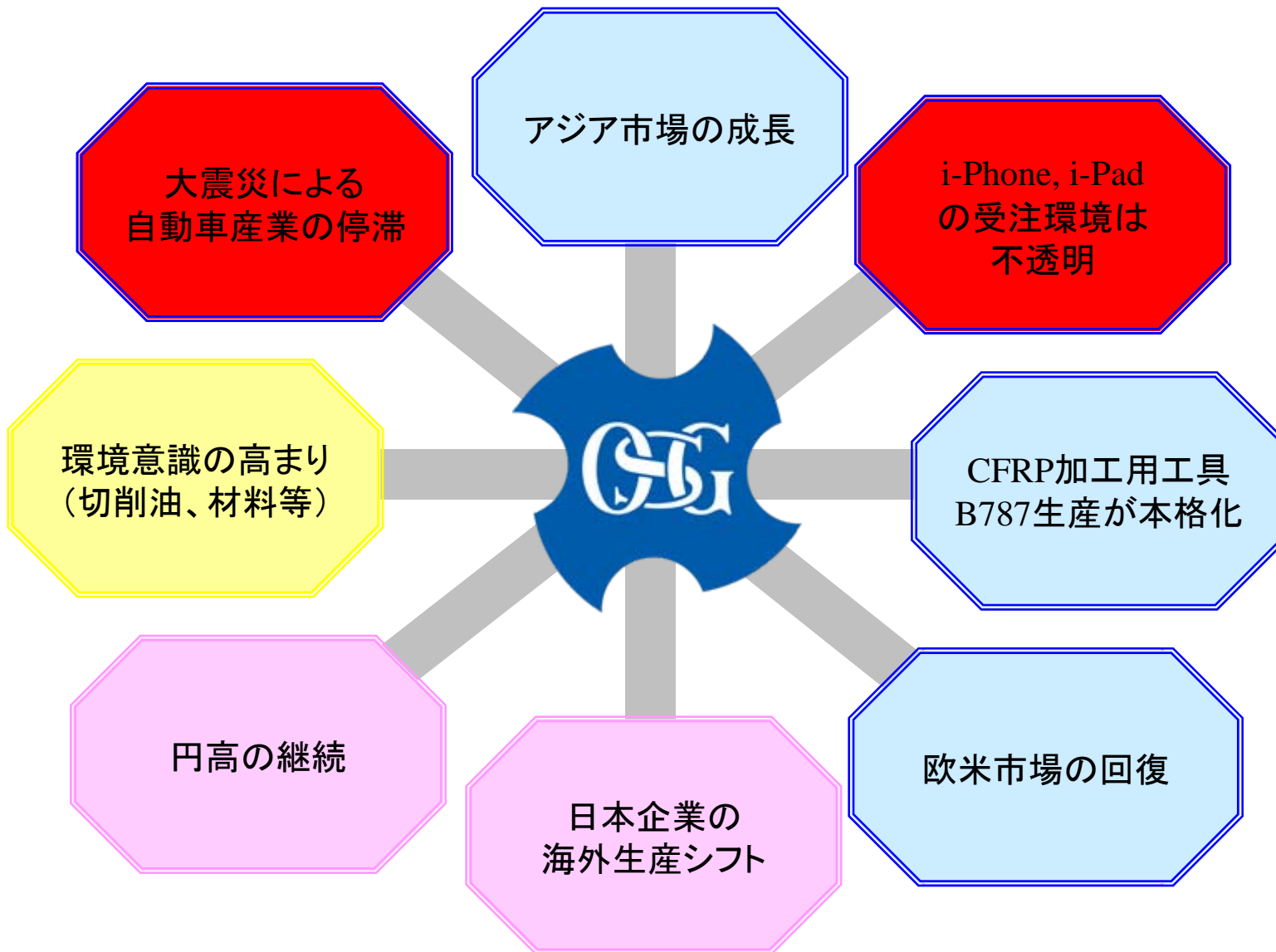
2010年10月、Quality Carbide ToolはOSG Tap & Dieに合併

2011年度～2013年度中期経営計画

The Next Stage 11

進捗状況

# 当社を取り巻く経営環境(5月末) 4つの変化



# 経営ビジョン

## 長期ビジョン

世界トップの穴加工切削工具メーカーを目指し、お客様に最新鋭のトータルソリューションを提供する

主力製品の世界シェアNo.1  
(タップ、エンドミル、  
ドリル、転造工具)

営業利益率20%

## 中期ビジョン

地球会社戦略を推進し、売上1,000億円規模のグローバルプレーヤーを目指す

# 経営戦略

## 基本戦略

### タップのダントツ政策

タップの競争力を強化し、成長のための投資に必要な利益を確保する。

### 超硬ドリルの世界戦略

成長製品である超硬ドリルおよび成長分野へ積極的に投資し、将来の成長に結びつける。

# 基本戦略

## トップのダントツ政策



世界のトップ工場で生産能力増強中  
今期中に月産275万本体制を構築  
2013年度中には、330万本体制を予定

# 基本戦略

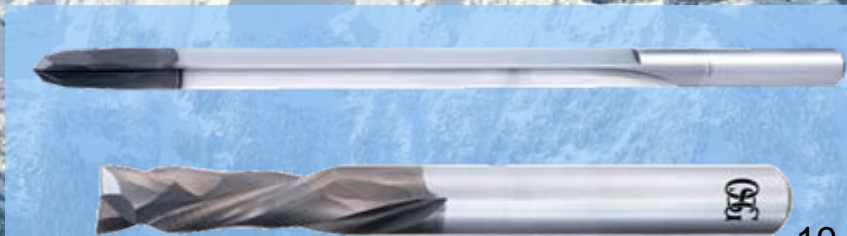
## 超硬ドリルの世界戦略



超硬ドリル生産強化のため、上海松江工場を増築中  
9月竣工予定、来期より本格稼働開始

# 基本戦略

## 航空機産業向け売り上げ拡大



7月10日中部国際空港にて

# 連結貸借対照表

	10/11末	11/05末	増減		10/11末	11/05末	増減
流動資産	51,715	51,048	-667	流動負債	22,975	21,152	-1,823
現金・預金	16,314	13,764	-2,550	支払手形・買掛金	3,731	4,269	538
受取手形・売掛金	15,359	16,268	909	短期借入金	4,654	6,828	2,174
たな卸資産	16,970	17,498	528	1年内長期借入金	5,781	2,304	-3,477
その他	3,241	3,721	480	未払法人税等	1,358	1,315	-43
貸倒引当金	-169	-203	-34	未払費用	5,086	4,708	-378
固定資産	53,919	55,194	1,275	その他	2,365	1,728	-637
有形固定資産	40,245	42,083	1,838	固定負債	19,497	18,990	-507
無形固定資産	3,632	3,224	-408	長期借入金	16,882	16,180	-702
投資その他の資産	10,041	9,886	-155	退職給付引当金	227	266	39
				その他	2,388	2,544	156
				負債合計	42,473	40,143	-2,330
流動比率	225%	241%		純資産合計	63,162	66,100	2,938
当座比率	138%	142%		資本金	10,404	10,404	0
自己資本	57,117	59,773	+2,656	資本剰余金	14,197	14,197	0
自己資本比率	54.1%	56.3%		利益剰余金	45,622	47,418	1,796
1株当たり純資産(円)	601.44	629.41	+27.97	自己株式	-4,827	-4,829	-2
有利子負債	27,317	25,312	-2,005	その他有価証券評価差額金	577	980	403
Net Cash	-11,003	-11,548	-545	繰延ヘッジ損益	-0	0	0
				為替換算調整勘定	-8,854	-8,397	457
				少数株主持分	6,044	6,326	282
資産合計	105,635	106,243	608	負債・純資産合計	105,635	106,243	608

# 連結損益計算書

	FY2011						FY2010		前年同期比	
	1Q		2Q		2Q累計		2Q累計		増減	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
売上高	18,793	100.0	20,429	100.0	39,222	100.0	31,956	100.0	7,266	+22.7
売上原価	11,912	63.4	11,940	58.4	23,852	60.8	21,254	66.5	2,598	+12.2
売上総利益	6,880	36.6	8,490	41.6	15,370	39.2	10,702	33.5	4,668	+43.6
販管費	4,944	26.3	5,091	24.9	10,035	25.6	8,170	25.6	1,865	+22.8
営業利益	1,935	10.3	3,400	16.6	5,335	13.6	2,531	7.9	2,804	+110.7
営業外収益	163		146		309		419		-110	
営業外費用	486		179		665		623		42	
経常利益	1,612	8.6	3,367	16.5	4,979	12.7	2,327	7.3	2,652	+114.0
特別利益	7		28		35		46		-11	
特別損失	22		19		41		84		-43	
税金等調整前利益	1,597	8.5	3,375	16.5	4,972	12.7	2,289	7.2	2,683	+117.2
税金費用	724		1,174		1,898		601		1,297	
少数株主利益	246		272		518		365		153	
当期純利益	627	3.3	1,928	9.4	2,555	6.5	1,322	4.1	1,233	+93.3

# 業績・経営指標(連結ベース)

		2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011/2Q
売上高	(百万円)	49,983	54,618	65,975	78,130	88,862	94,164	97,024	53,325	69,513	39,222
売上高成長率	(%)	7%	9%	21%	18%	14%	6%	3%	-45%	30%	23%
売上原価	(百万円)	34,375	34,499	40,807	47,783	54,376	58,159	60,449	39,203	44,605	23,852
売上総利益	(百万円)	15,607	20,118	25,168	30,346	34,485	36,004	36,574	14,122	24,907	15,370
販売費及び一般管理費	(百万円)	12,383	12,694	14,139	16,220	19,030	20,647	22,158	16,857	17,383	10,035
営業利益	(百万円)	3,224	7,424	11,029	14,125	15,455	15,356	14,416	-2,735	7,524	5,335
経常利益	(百万円)	2,465	6,704	10,529	13,887	14,940	14,570	13,505	-2,703	6,699	4,979
当期純利益	(百万円)	-1,678	4,510	5,647	8,758	7,917	8,013	7,376	-3,769	3,772	2,555
売上総利益/売上高	(%)	31.2%	36.8%	38.1%	38.8%	38.8%	38.2%	37.7%	26.5%	35.8%	39.2%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	24.8%	23.2%	21.4%	20.8%	21.4%	21.9%	22.8%	31.6%	25.0%	25.6%
営業利益/売上高	(%)	6.4%	13.6%	16.7%	18.0%	17.4%	16.3%	14.9%	-5.1%	10.8%	13.6%
経常利益/売上高	(%)	4.9%	12.3%	16.0%	17.8%	16.8%	15.5%	13.9%	-5.1%	9.6%	12.7%
当期純利益/売上高	(%)	-3.4%	8.3%	8.6%	11.2%	8.9%	8.5%	7.6%	-7.1%	5.4%	6.5%
総資産	(百万円)	74,429	73,886	81,150	93,598	122,451	127,044	122,383	113,382	105,635	106,243
自己資本	(百万円)	35,025	37,028	40,464	54,647	60,081	64,295	64,251	55,931	57,117	59,773
1株当たり当期純利益	(円)	-17.25	46.92	60.32	89.10	81.00	82.42	76.53	-39.22	39.34	26.91
1株当たり配当金 (中間)	(円)	0.00	4.00	8.00	10.00	12.00	12.00	12.00	0.00	4.00	6.00
(期末)	(円)	6.00	6.00	10.00	16.00	14.00	14.00	12.00	3.00	8.00	12.00(予)
1株当たり純資産	(円)	363.89	401.34	442.03	554.90	615.07	667.01	666.71	582.19	601.44	629.41
発行済株式数	(千株)	96,255	91,933	91,233	98,079	97,681	96,393	96,371	96,071	94,969	94,968
ROE	(%)	-4.6%	12.5%	14.6%	18.4%	13.8%	12.9%	11.5%	-6.3%	6.7%	4.4%
自己資本比率	(%)	47.1%	50.1%	49.9%	58.4%	49.1%	50.6%	52.5%	49.3%	54.1%	56.3%
営業CF	(百万円)	6,968	9,239	11,585	7,820	9,546	16,733	10,653	6,049	14,095	4,876
投資CF	(百万円)	-2,493	-2,519	-7,496	-7,200	-30,616	-9,019	1,678	-4,633	-5,522	-3,815
財務CF	(百万円)	-2,850	-6,442	-2,870	-897	20,699	-6,821	-4,500	5,470	-15,562	-3,299
キャッシュフローマージン	(%)	13.9%	16.9%	17.6%	10.0%	10.7%	17.8%	11.0%	11.3%	20.3%	12.4%