

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

# 2011年11月期 決算説明資料

 **OSG CORPORATION**

2012年1月  
オーエスジー株式会社

## 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%)

## 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

## 株主還元政策

- ・連結配当性向30%以上を継続

## 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



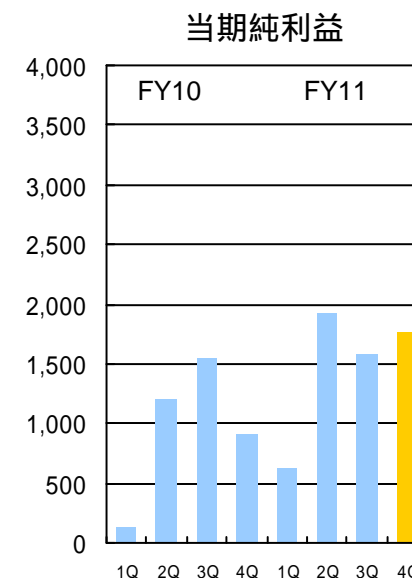
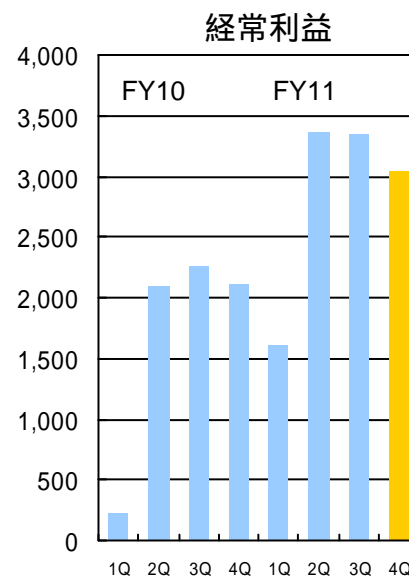
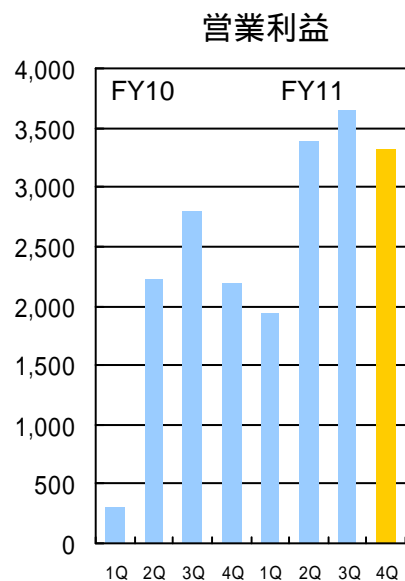
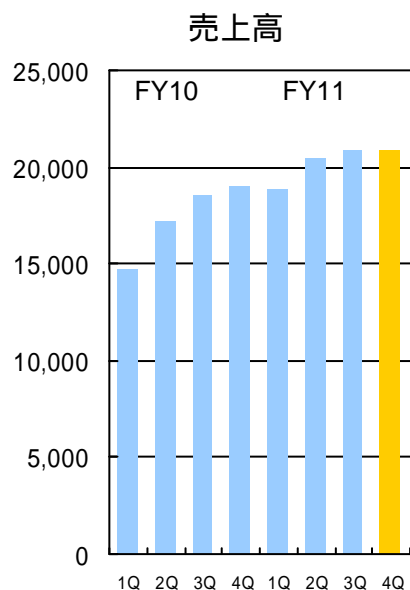
## 注意事項

- ・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)

	2010年度	2011年度	増減	増減率	11年通期 予想	予想との 差異
売上高	69,513	80,959	11,446	+16.5%	79,500	+1,459
営業利益	7,524	12,305	4,781	+63.5%	11,500	+805
営業利益率	10.8%	15.2%	-	-	14.5%	
経常利益	6,699	11,374	4,675	+69.8%	10,900	+474
当期純利益	3,772	5,904	2,132	+56.5%	5,900	+4
EPS(円)	39.34	62.18	22.84	+58.1%	62.13	+0.05
営業活動CF	14,095	11,344	-2,751	-19.5%	-	-
営業CFマージン	20.3%	14.0%	-	-	-	-



# 決算のポイント

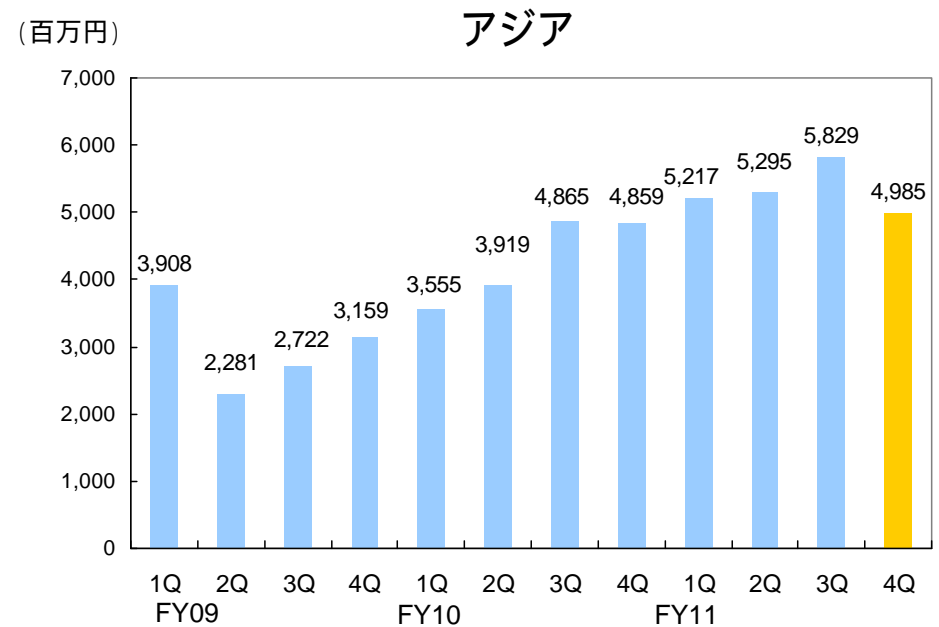
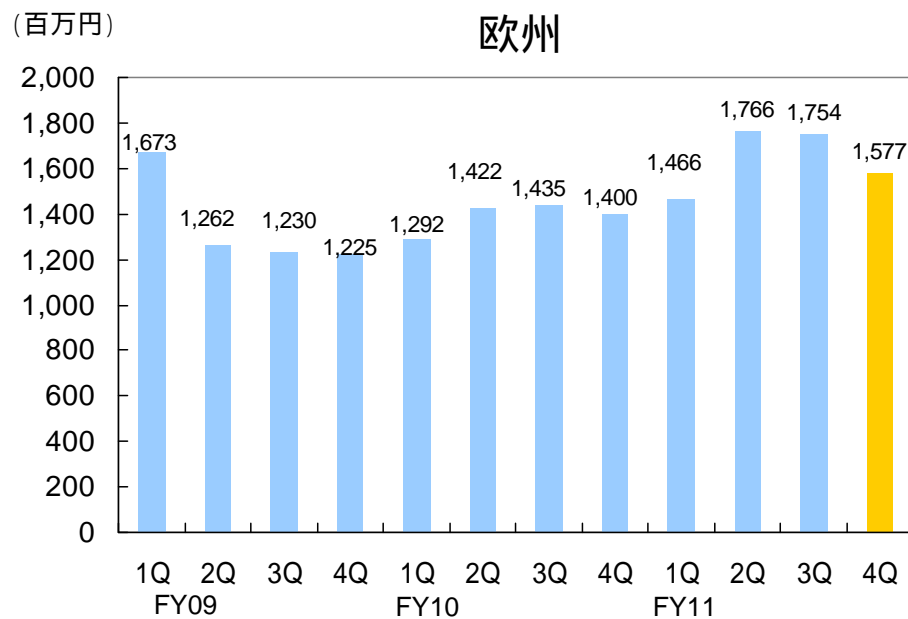
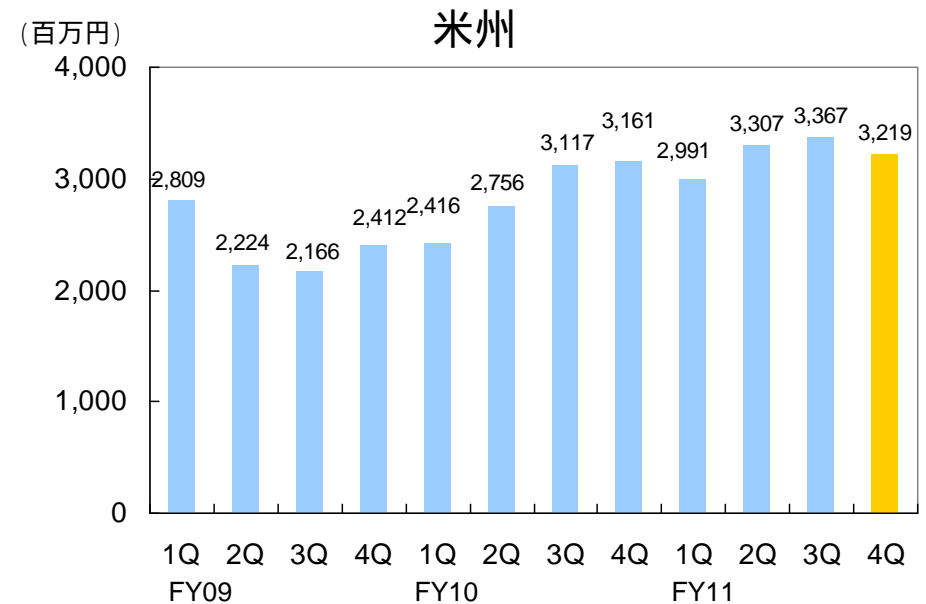
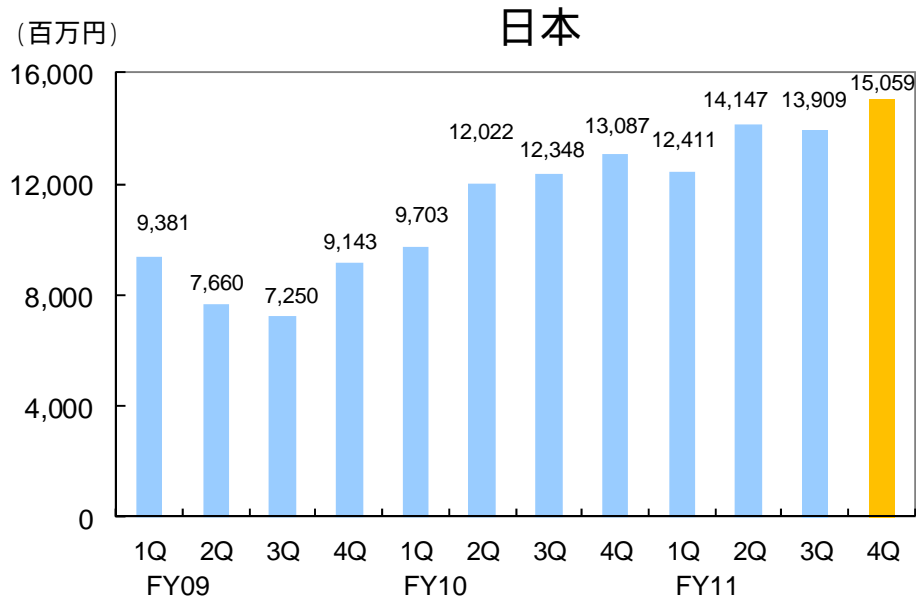
- 増収増益決算
  - 粗利率の改善 40.2% (前期比 4.4%増)
  - 営業利益率の改善 15.2% (前期比 4.4%増)
  
- 安定した財務状況
  - 有利子負債の減少 43億円
  - 自己資本比率 56.9% (前期末比 2.8%増)
  
- キャッシュフロー
  - 営業キャッシュフロー 113億円(前期比 27億円減)
    - 棚卸資産、税金の支払いが増加
  
- 地域別ハイライト
  - 日本 増産効果により、営業利益が大幅に改善  
国内向け需要は夏以降回復基調を継続
  - 欧米 北米・欧州はリーマン以前の業績に回復  
南米はマナウス事業の清算に伴う損失を計上
  - アジア 中華圏で4Qは一時的な受注・売上減少はあるものの、全体的には  
大きな成長を達成

# 所在地別セグメント情報

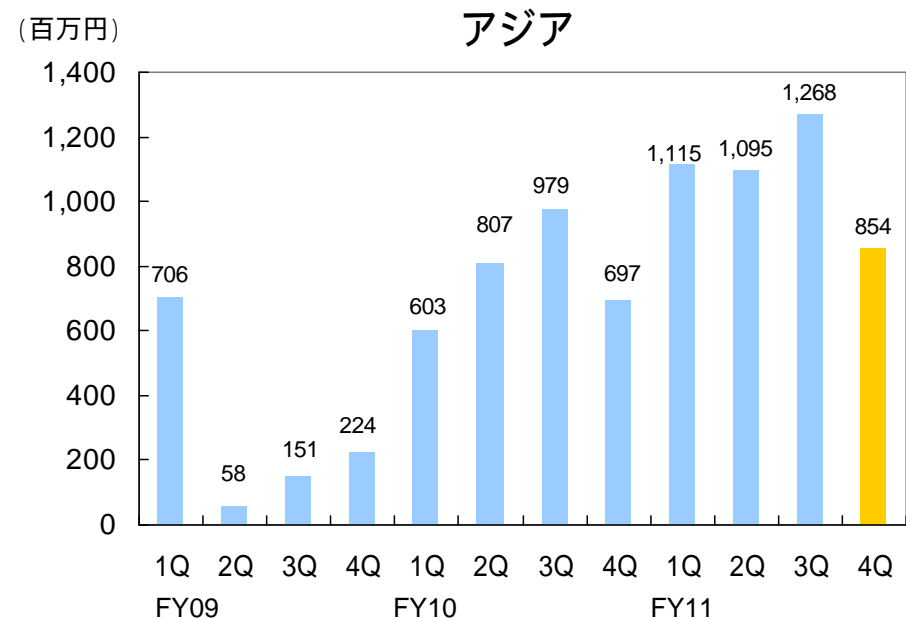
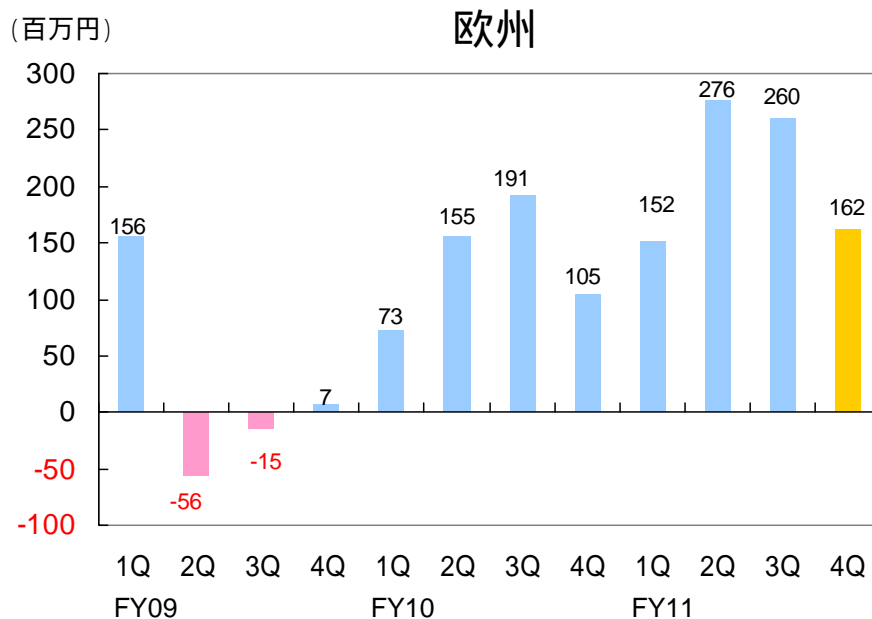
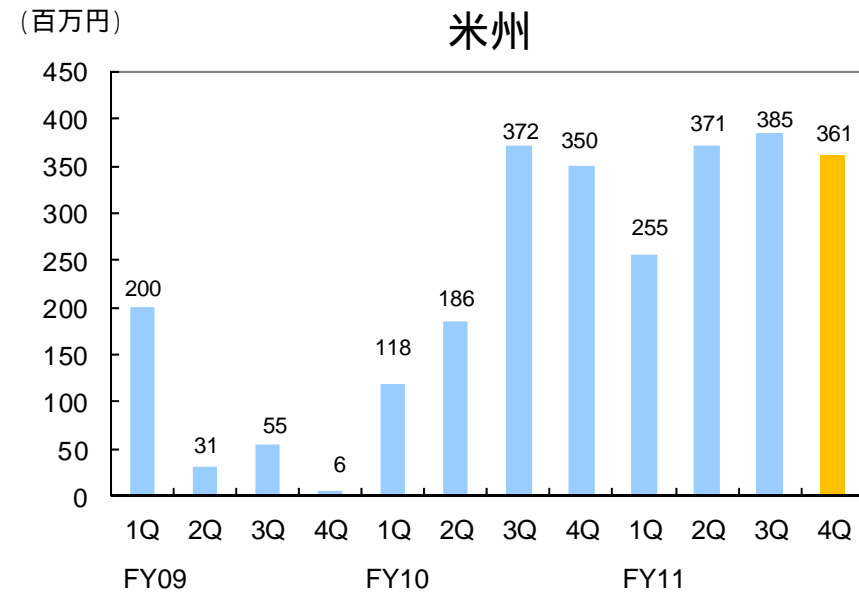
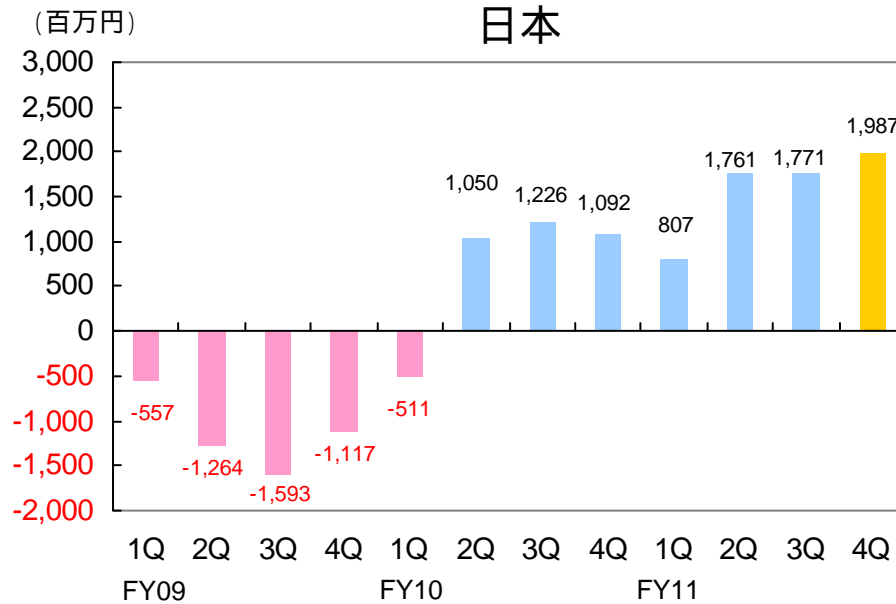
(百万円)

		2010年度	2011年度	増減	増減率	現地通貨ベース 増減率
日本	売上高	47,160	55,526	8,366	+17.7%	-
	営業利益	2,857	6,326	3,469	+121.4%	-
	利益率	6.1%	11.4%			
米州	売上高	11,450	12,884	1,434	+12.5%	+22.7%
	営業利益	1,026	1,372	346	+33.7%	+47.2%
	利益率	9.0%	10.6%			
欧州	売上高	5,549	6,563	1,014	+18.3%	+26.6%
	営業利益	524	850	326	+62.2%	+74.8%
	利益率	9.4%	13.0%			
アジア	売上高	17,198	21,326	4,128	+24.0%	+27.4%
	営業利益	3,086	4,332	1,246	+40.4%	+50.7%
	利益率	17.9%	20.3%			
計	売上高	81,358	96,301	14,943		
	営業利益	7,495	12,881	5,386		
消去	売上高	-11,844	-15,342	-3,498		
	営業利益	28	-576	-604		
連結	売上高	69,513	80,959	11,446	+16.5%	-
	営業利益	7,524	12,305	4,781	+63.5%	-
	利益率	10.8%	15.2%			

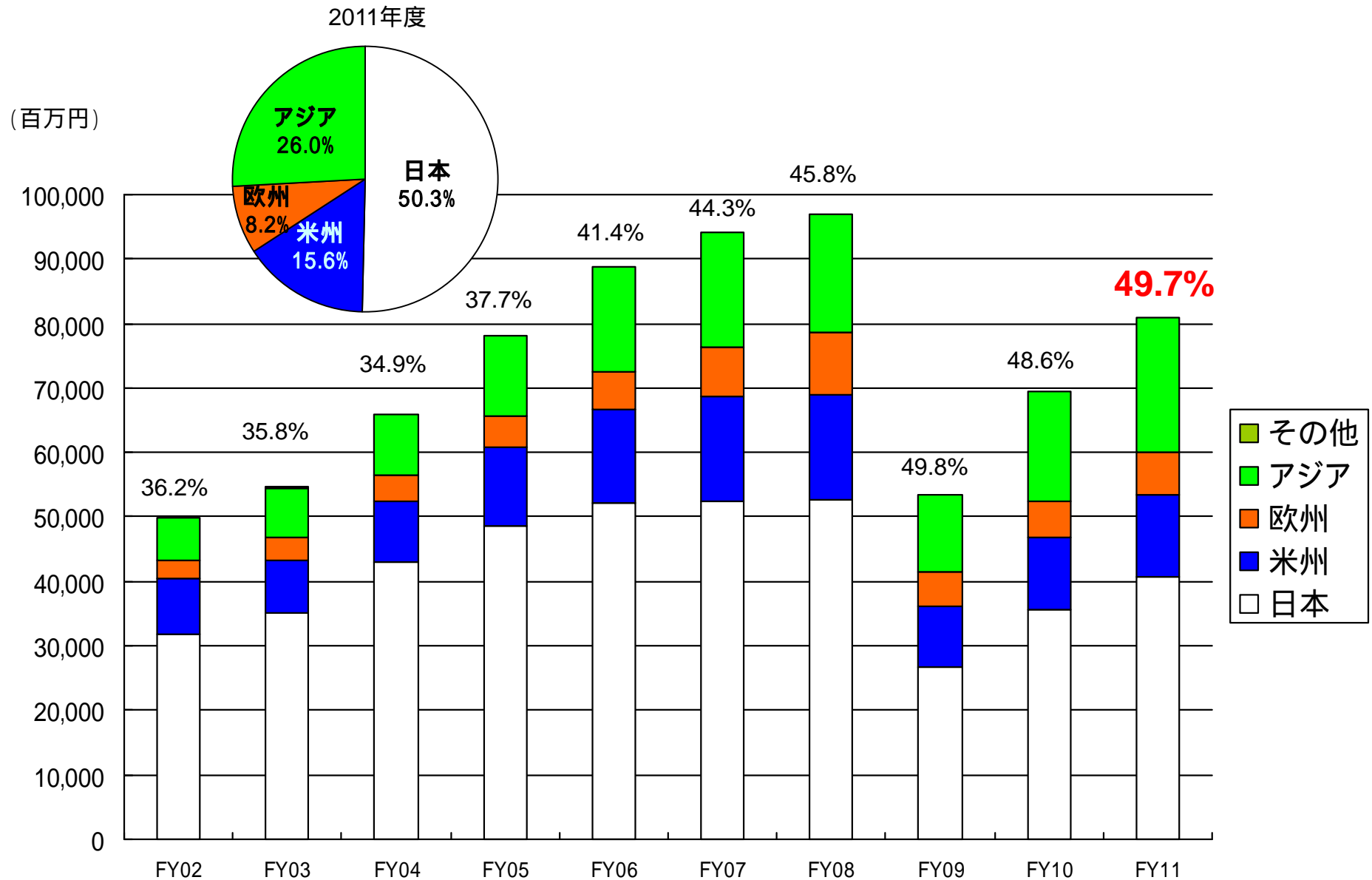
# 所在地別セグメント情報(売上推移)



# 所在地別セグメント情報(営業利益推移)



# 海外売上高比率



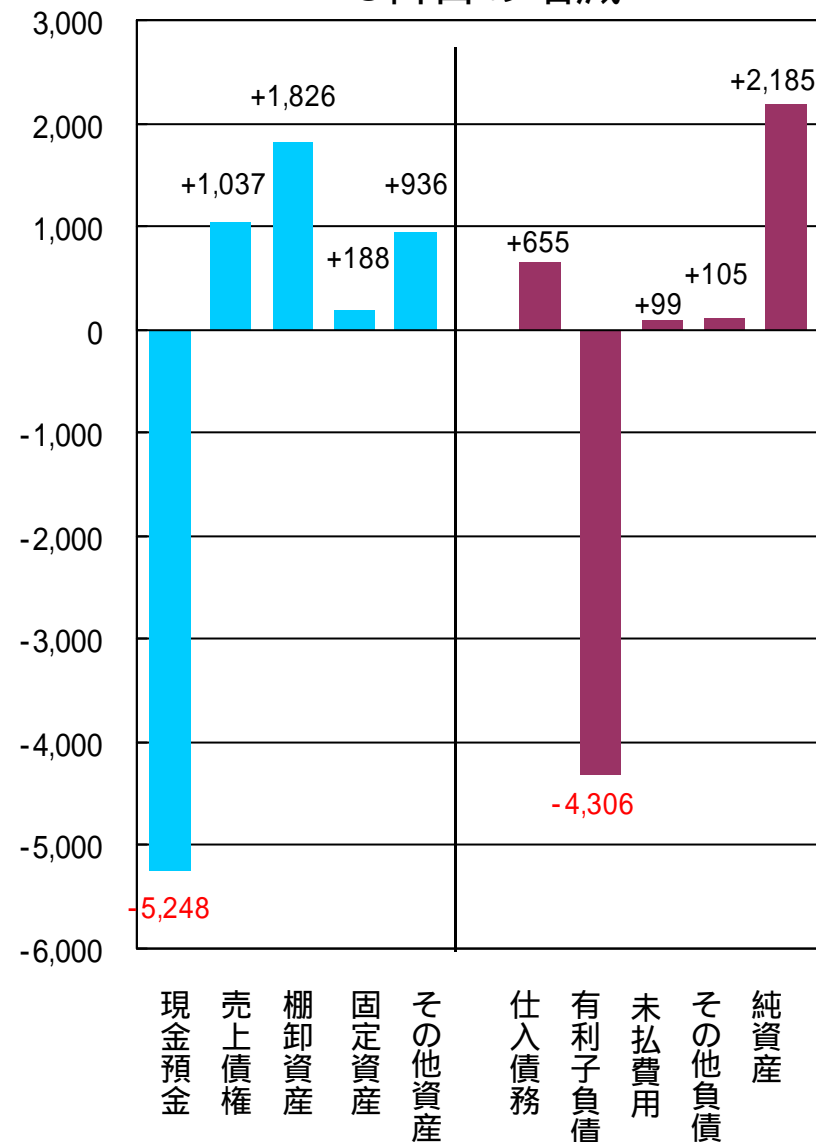
# BS概要

	10/11末	11/11末	増減
現金預金	16,314	11,066	-5,248
売上債権	15,359	16,396	1,037
棚卸資産	16,970	18,796	1,826
その他流動資産	3,072	4,008	936
固定資産	53,919	54,107	188
資産合計	105,635	104,373	-1,262
流動負債	22,975	22,800	-175
固定負債	19,497	16,225	-3,272
純資産	63,162	65,347	2,185
負債・資本合計	105,635	104,373	-1,262

自己資本比率	54.1%	56.9%	
売上債権回転日数	81	74	日
棚卸資産回転期間	3.0	2.8	ヶ月

現金預金	16,314	11,066	-5,248
有利子負債	27,317	23,011	-4,306
Net Cash	-11,003	-11,945	-942

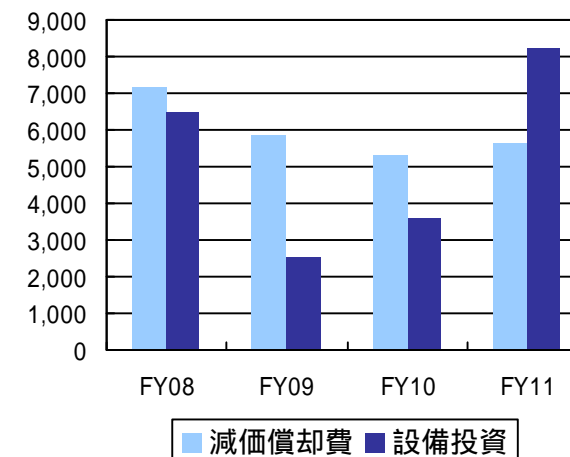
### BS科目の増減



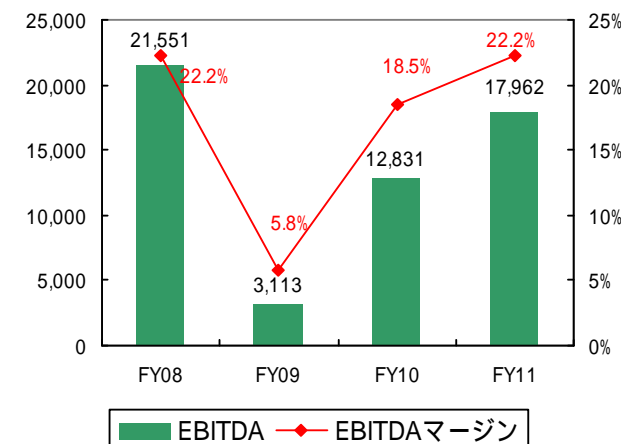
# キャッシュ・フロー概要

	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	増減
税金等調整前利益	10,204	-3,926	6,247	11,018	4,771
減価償却費	7,135	5,848	5,307	5,657	350
投資有価証券の売却損益	1,796	-0	-2	0	2
投資有価証券の評価損	1,386	11	2	0	-2
売上債権増減	-702	6,003	-4,521	-1,953	2,568
棚卸資産増減	-1,497	888	3,091	-2,610	-5,701
仕入債務増減	1,022	-2,775	1,792	1,075	-717
その他	147	-1,701	2,904	699	-2,205
法人税の支払	-8,838	-2,135	-1,191	-2,588	-1,397
法人税の還付	-	3,836	466	46	-420
営業活動CF	10,653	6,049	14,095	11,344	-2,751
設備投資	-6,455	-2,547	-3,568	-8,225	-4,657
子会社株式の取得	-990	-146	-96	-309	-213
投資有価証券の取得	-3,034	-8	-10	-61	-51
投資有価証券の売却	13,888	0	24	0	-24
その他	-1,731	-1,932	-1,872	400	2,272
投資活動CF	1,678	-4,633	-5,522	-8,195	-2,673
<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>3,149</b>	<b>-5,424</b>
有利子負債増減	-1,723	6,994	-13,752	-4,040	9,712
配当の支払い	-2,502	-1,162	-674	-1,333	-659
自己株式取得	-20	-172	-957	-2	955
少数株主への配当金の支払額	-253	-190	-177	-479	-302
財務活動CF	-4,500	5,470	-15,562	-5,855	9,707
換算差額	-635	-626	-378	-534	-156
キャッシュの増減	7,195	6,259	-7,367	-3,241	4,126
新規連結に伴うキャッシュ増加	38	0	75	128	53
キャッシュ期末残高	14,557	20,816	13,525	10,412	-3,113

減価償却費及び設備投資



EBITDA



# 2012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	84,000	+3.8%	44,500	+4.1%
営業利益	14,000	+13.8%	3,800	+3.3%
対売上比	16.7%		8.5%	
経常利益	13,300	+16.9%	4,800	-5.1%
対売上比	15.8%		10.8%	
当期純利益	7,400	+25.3%	3,300	-9.2%
対売上比	8.8%		7.4%	
EPS(円)	77.92		34.75	
設備投資	9,400			
減価償却費	6,200			

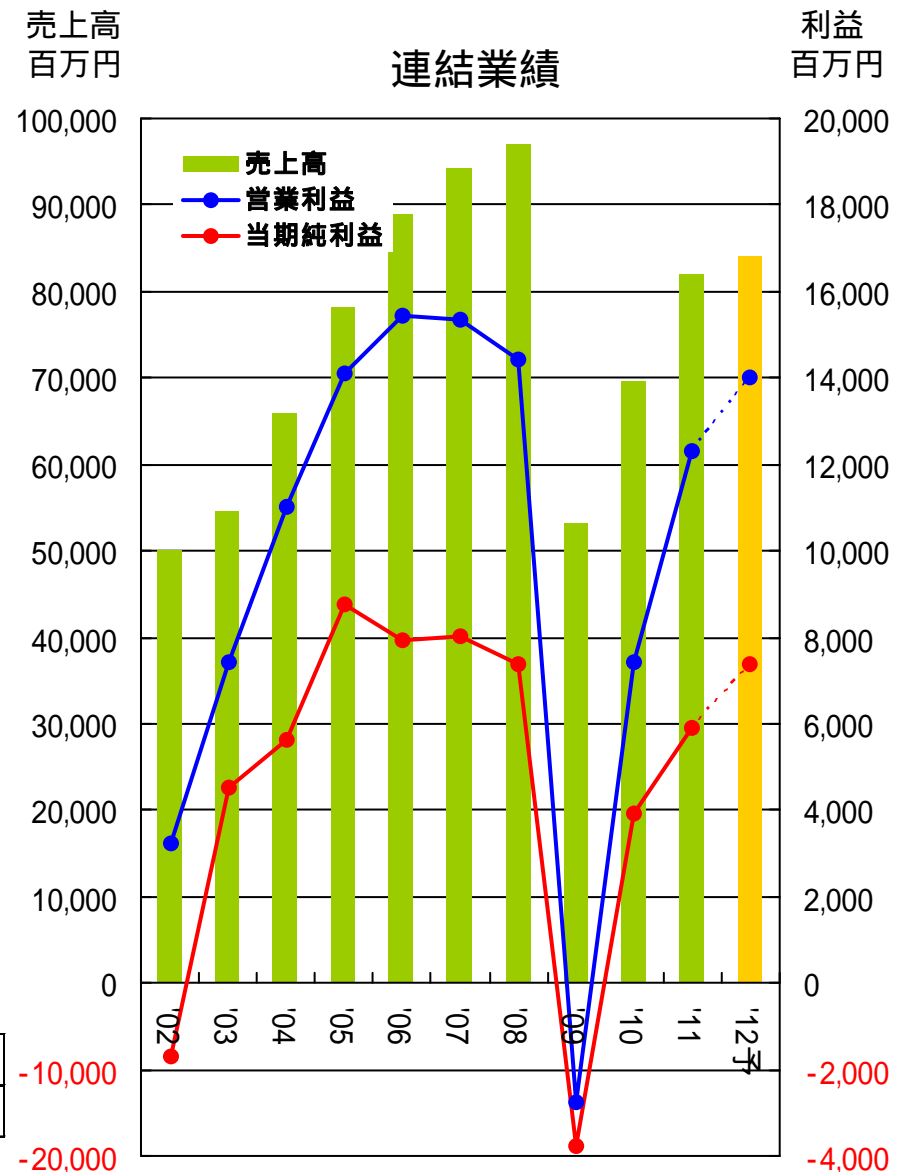
所在地別売上高の前提(通期、前年比増減率)  
 日本 +3.4% 米州 +9.4% 欧州 -0.5% アジア +5.4%

### 為替レート

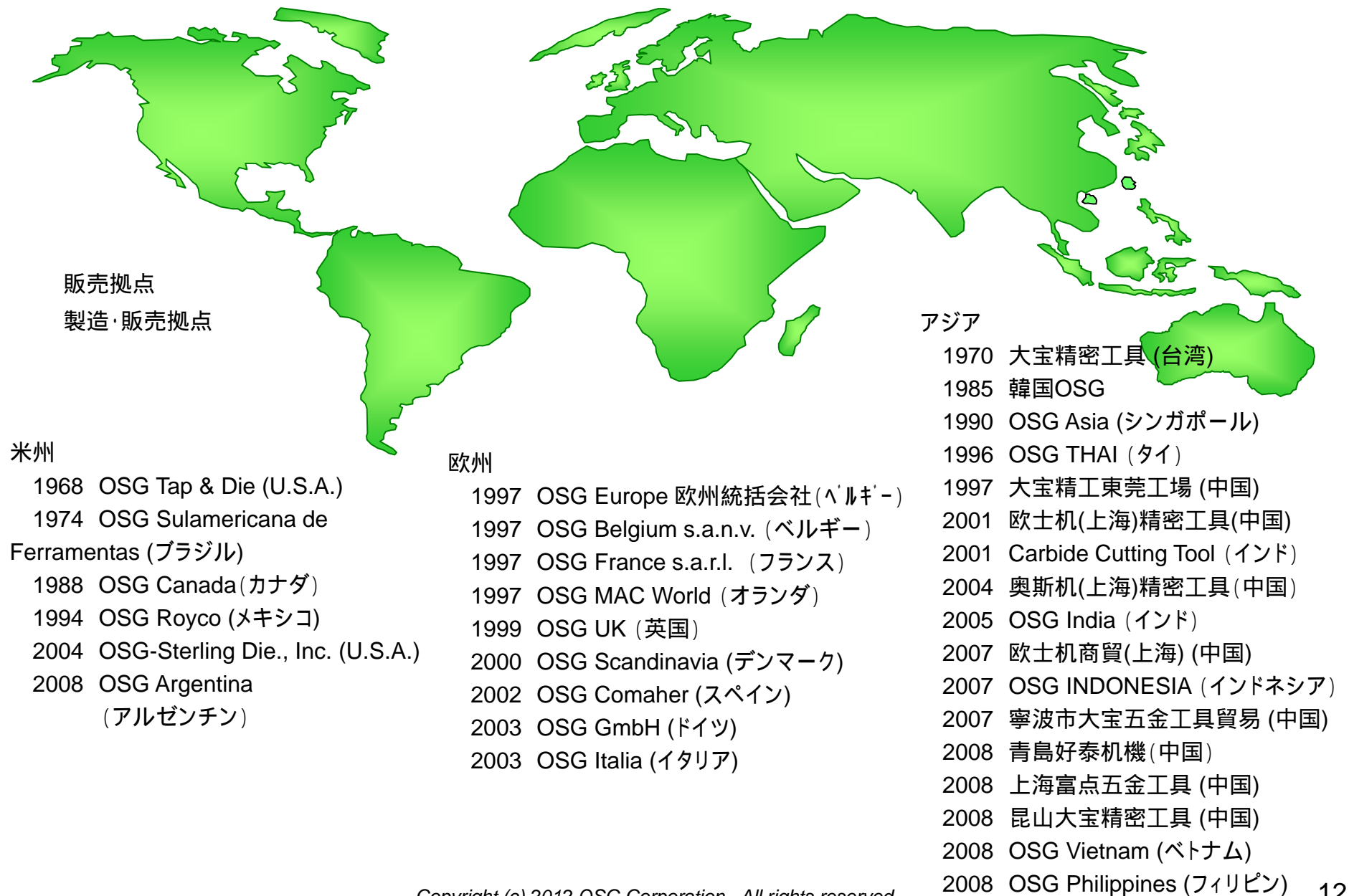
2011年実績 : 1US\$= 80.71円 1Euro=112.80円  
 2012年予想前提 : 1US\$= 77.00円 1Euro=101.00円

### 配当予想

	中間	期末	年間	配当性向
1株当たり配当金(円)	10.00	13.00	23.00	29.5%



# OSGグローバルネットワーク



# 2011年度～2013年度中期経営計画

## *“The Next Stage 11”*

### 12年度方針

## 全体像

**長期ビジョン：世界トップの穴加工用切削工具メーカー**

主力製品の世界シェアトップ  
(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：売上1,000億円規模のグローバルプレーヤー**

基本戦略：

タップのダントツ政策

超硬ドリルの世界戦略

## 重点テーマ

### 三つの「**拡大**」を推進

#### 1. 重点顧客産業の**拡大**

ターゲットを絞った市場開拓、顧客開拓を推進する

#### 2. アジア市場での受注力**拡大**

積極的に経営資源を投入し、開発から生産、営業、アフターサービスまでのお客様対応力を強化する

#### 3. 製品ラインナップの**拡大**

新たな製品群を追加し、総合工具メーカーならではのトータルソリューションをお客様に提供する

## 2012年度方針



2012年度方針

トップ生産能力増強



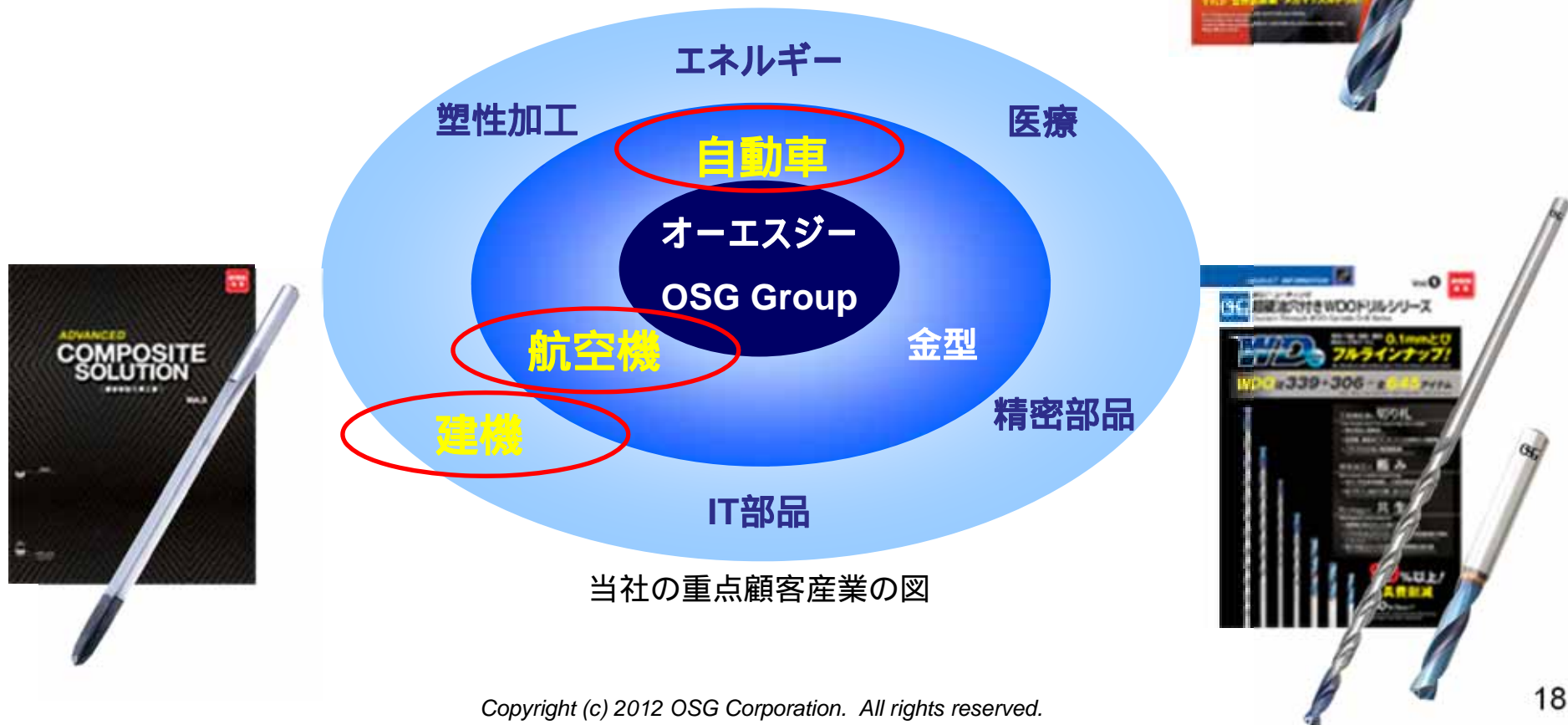
2011年度月産275万本体制を構築済み

2012年度300万本、2013年度330万本体制を計画

## 2012年度方針

### 超硬ドリルシェアアップ (1)

自動車、航空機、建機産業への取組みを強化し、  
シェアアップを目指す



## 2012年度方針

### 超硬ドリルシェアアップ (2)

中国・北米での生産体制が整い、2012年度より本格生産開始



上海・松江工場



米国・ベンセンビル工場

### グローバルコーティングセンター増強

台湾、ドイツ、米国、メキシコの工場にコーティング炉を設置し、現地での対応力を強化



## 2012年度方針

### ドイツ新工場設立

新工場へ移転し、自動車産業向け超硬ドリルの再研磨事業、およびコーティング事業を開始  
従来の金型向け超硬エンドミルも生産増強  
2013年度～ 操業開始予定



### 韓国新工場設立

複数の既存工場を新工場へ移管・集約するとともに、主力製品の生産能力を増強  
2012年下期～ 操業開始予定



## 2012年度方針

### OSG Phoenixシリーズ拡充

オーエスジー初の刃先交換式工具オリジナルブランドである  
「OSG Phoenixシリーズ」のラインナップを強化  
2012年度～ 海外での本格的な販売開始

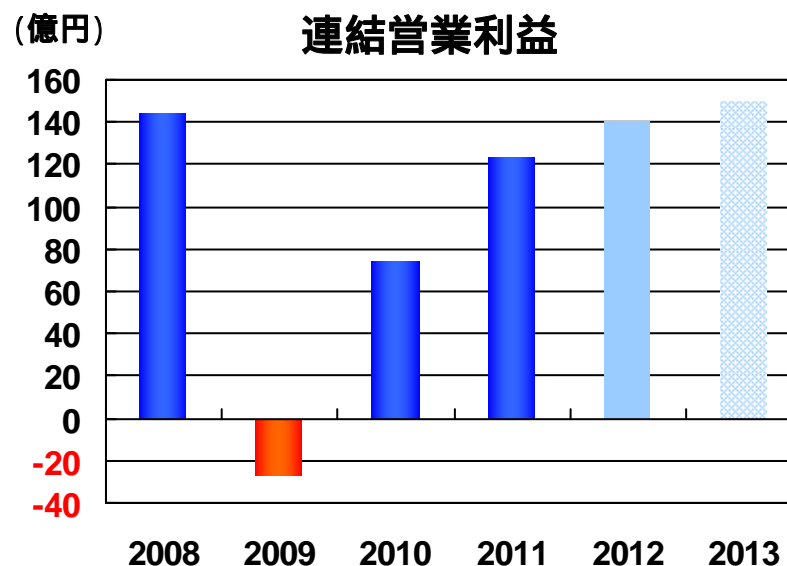
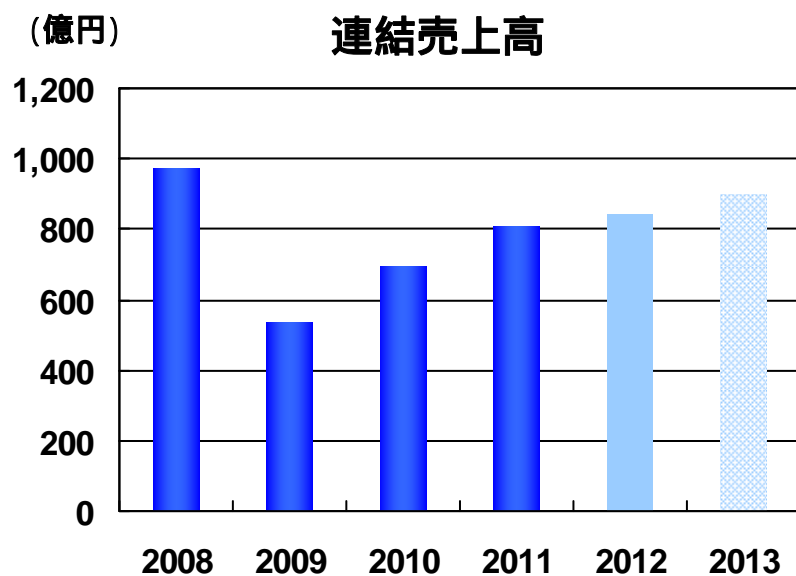


## 経営目標

### 中期経営目標(2013年度)

連結売上高 900億円

連結営業利益 150億円



# 添付資料

# 連結貸借対照表

	10/11末	11/11末	増減		10/11末	11/11末	増減
流動資産	51,715	50,266	-1,449	流動負債	22,975	22,800	-175
現金・預金	16,314	11,066	-5,248	支払手形・買掛金	3,731	4,386	655
受取手形・売掛金	15,359	16,396	1,037	短期借入金	4,654	5,977	1,323
たな卸資産	16,970	18,796	1,826	1年内長期借入金	5,781	3,443	-2,338
その他	3,241	4,168	927	未払法人税等	1,358	1,596	238
貸倒引当金	-169	-160	9	未払費用	5,086	5,185	99
固定資産	53,919	54,107	188	その他	2,365	2,213	-152
有形固定資産	40,245	42,159	1,914	固定負債	19,497	16,225	-3,272
無形固定資産	3,632	2,909	-723	長期借入金	16,882	13,591	-3,291
投資その他の資産	10,041	9,039	-1,002	退職給付引当金	227	268	41
				その他	2,388	2,366	-22
				負債合計	42,473	39,025	-3,448
流動比率	225%	220%		純資産合計	63,162	65,347	2,185
当座比率	138%	120%		資本金	10,404	10,404	0
自己資本	57,117	59,367	+2,250	資本剰余金	14,197	14,197	0
自己資本比率	54.1%	56.9%		利益剰余金	45,622	50,082	4,460
1株当たり純資産(円)	601.44	625.14	+23.70	自己株式	-4,827	-4,829	-2
有利子負債	27,317	23,011	-4,306	その他有価証券評価差額金	577	715	138
Net Cash	-11,003	-11,945	-942	繰延ヘッジ損益	-0	-8	-8
				為替換算調整勘定	-8,854	-11,193	-2,339
				少数株主持分	6,044	5,979	-65
資産合計	105,635	104,373	-1,262	負債・純資産合計	105,635	104,373	-1,262

# 連結損益計算書

	2011年度										2010年度		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	18,793	100.0	20,429	100.0	20,895	100.0	20,842	100.0	80,959	100.0	69,513	100.0	11,446	+16.5
売上原価	11,912	63.4	11,940	58.4	12,190	58.3	12,397	59.5	48,439	59.8	44,605	64.2	3,834	+8.6
売上総利益	6,880	36.6	8,490	41.6	8,705	41.7	8,444	40.5	32,519	40.2	24,907	35.8	7,612	+30.6
販管費	4,944	26.3	5,091	24.9	5,062	24.2	5,117	24.6	20,214	25.0	17,383	25.0	2,831	+16.3
営業利益	1,935	10.3	3,400	16.6	3,642	17.4	3,328	16.0	12,305	15.2	7,524	10.8	4,781	+63.5
営業外収益	163		146		183		193		685		680		5	
営業外費用	486		179		470		481		1,616		1,505		111	
経常利益	1,612	8.6	3,367	16.5	3,355	16.1	3,040	14.6	11,374	14.0	6,699	9.6	4,675	+69.8
特別利益	7		28		10		19		64		53		11	
特別損失	22		19		343		36		420		506		-86	
税金等調整前利益	1,597	8.5	3,375	16.5	3,023	14.5	3,023	14.5	11,018	13.6	6,247	9.0	4,771	+76.4
税金費用	724		1,174		1,190		1,152		4,240		1,887		2,353	
少数株主利益	246		272		254		101		873		587		286	
当期純利益	627	3.3	1,928	9.4	1,580	7.6	1,769	8.5	5,904	7.3	3,772	5.4	2,132	+56.5

# 業績・経営指標(連結ベース)

		2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
売上高	(百万円)	49,983	54,618	65,975	78,130	88,862	94,164	97,024	53,325	69,513	80,959
売上高成長率	(%)	7%	9%	21%	18%	14%	6%	3%	-45%	30%	16%
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	48,439
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	32,519
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	20,214
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	12,305
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	11,374
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	5,904
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%	40.2%
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%	25.0%
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%	15.2%
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%	14.0%
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%	7.3%
総資産	(百万円)	74,429	73,886	81,150	93,598	122,451	127,044	122,383	113,382	105,635	104,373
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	59,367
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	62.18
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
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	625.14
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	94,967
ROE	(%)	-4.6%	12.5%	14.6%	18.4%	13.8%	12.9%	11.5%	-6.3%	6.7%	10.1%
自己資本比率	(%)	47.1%	50.1%	49.9%	58.4%	49.1%	50.6%	52.5%	49.3%	54.1%	56.9%
営業CF	(百万円)	6,968	9,239	11,585	7,820	9,546	16,733	10,653	6,049	14,095	11,344
投資CF	(百万円)	-2,493	-2,519	-7,496	-7,200	-30,616	-9,019	1,678	-4,633	-5,522	-8,195
財務CF	(百万円)	-2,850	-6,442	-2,870	-897	20,699	-6,821	-4,500	5,470	-15,562	-5,855
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%	14.0%