



shaping your dreams

2023年11月期 第3四半期 決算説明資料

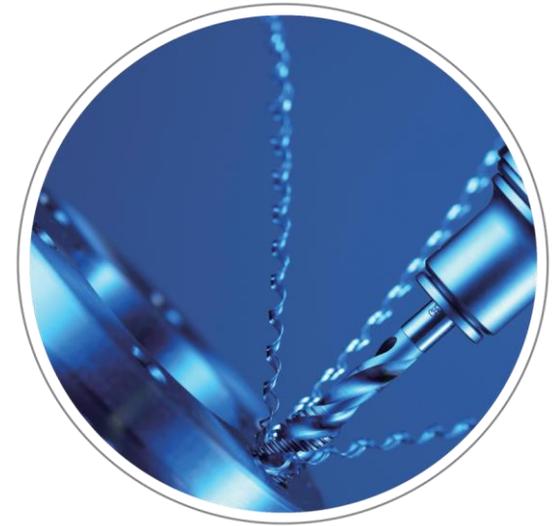
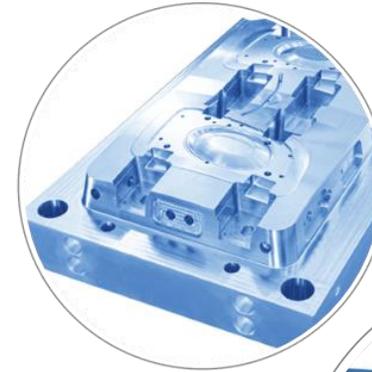
オーエスジー株式会社
2023年10月

- ◆ 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 [為替レート](#)
- ◆ P20 [業績・経営指標](#)
- ◆ P21 [OSGグループネットワーク](#)
- ◆ P22-29 [中期経営計画](#)

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 130億44百万円
従業員数 連結7,527名、単独1,913名
事業内容 切削工具、転造工具の製造販売
上場市場 東証プライム・名証プレミア (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

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32カ国に渡る
グローバルネットワーク



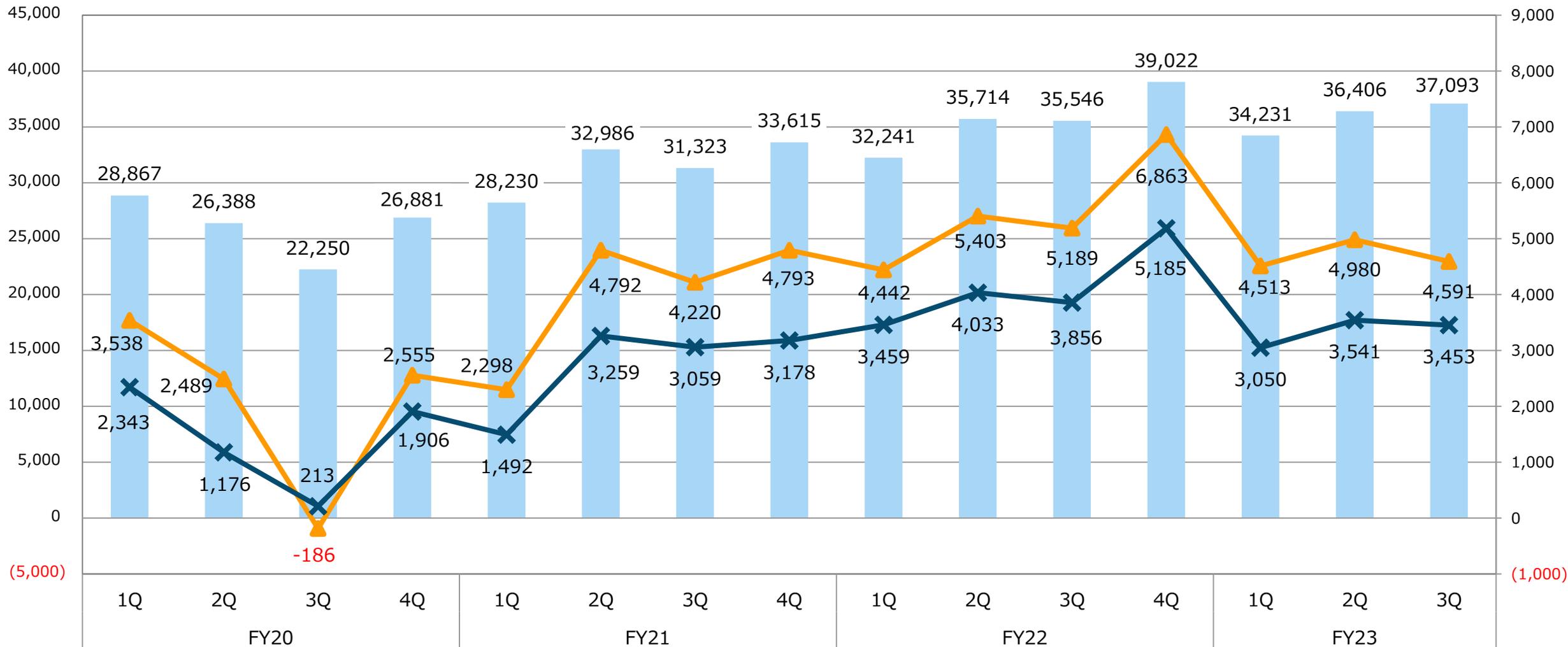
決算概要

	FY22 3Q	FY23 3Q	前年同期比	FY23 通期予想 (※修正有り)	(百万円) 進捗率
売上高	103,502	107,731	+4.1%	145,000	74.3%
営業利益	15,034	14,085	-6.3%	19,000	74.1%
営業利益率	14.5%	13.1%	-	13.1%	-
経常利益	16,264	15,270	-6.1%	21,000	72.7%
親会社株主に帰属 する当期純利益	11,349	10,044	-11.5%	14,000	71.7%
EPS (円)	117.48	104.84	-10.8%	146.13	-

※参照：P18 2023年11月期 業績予想の修正

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)

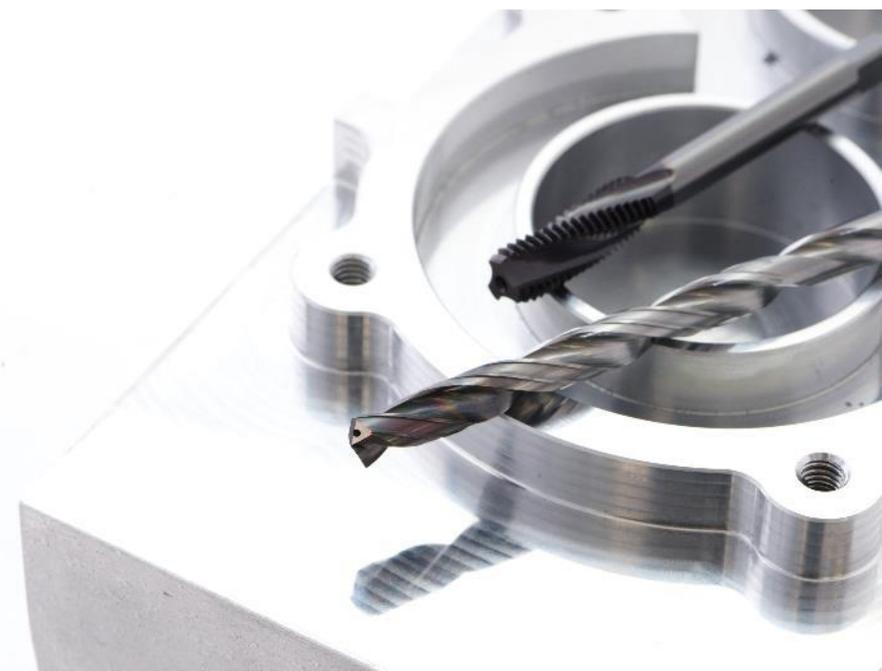


決算のポイント

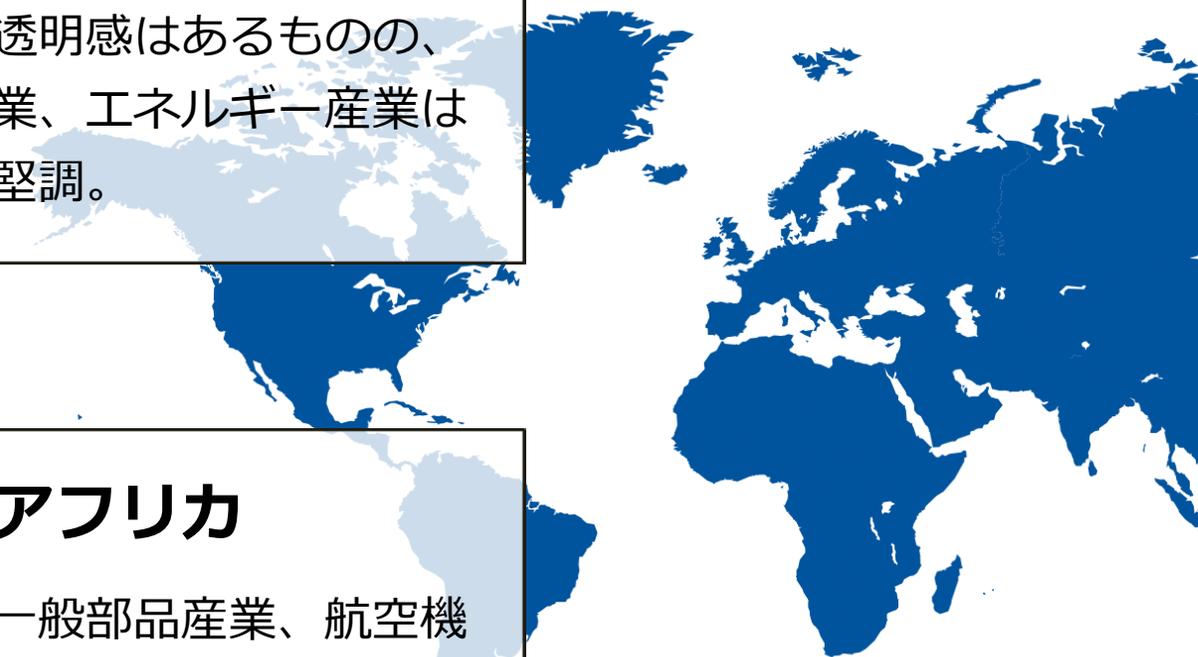
欧米が牽引し、3Q売上としては過去最高 一方で中華圏の停滞続き減益

➤ キーとなる指標&設備投資実績

—EBITDA	221億円	(前年同期比 -2.7%)
—EBITDAマージン	20.6%	(前年同期比 -1.4pt)
—フリーCF	78億円	(前年同期比 +52億円)
—ROA(営業利益ベース)	8.0%	(前年同期比 -1.3pt)
—ROE	7.8%	(前年同期比 -2.2pt)
—自己資本比率	73.5%	(前期末比 +1.5pt)
—設備投資実績	79億円	
—減価償却費実績	80億円	



決算のポイント



米州

景況に不透明感はあるものの、航空機産業、エネルギー産業は引き続き堅調。

アジア

中華圏の停滞が続き、回復に遅れ。南アジアの業績はみだら模様も、インドは過去最高。

欧州・アフリカ

代理店、一般部品産業、航空機産業は好調を維持。
自動車産業も回復続く。

日本

一般部品産業向けは停滞が続く。
自動車産業向けは回復傾向。
単体は生産調整を実施。

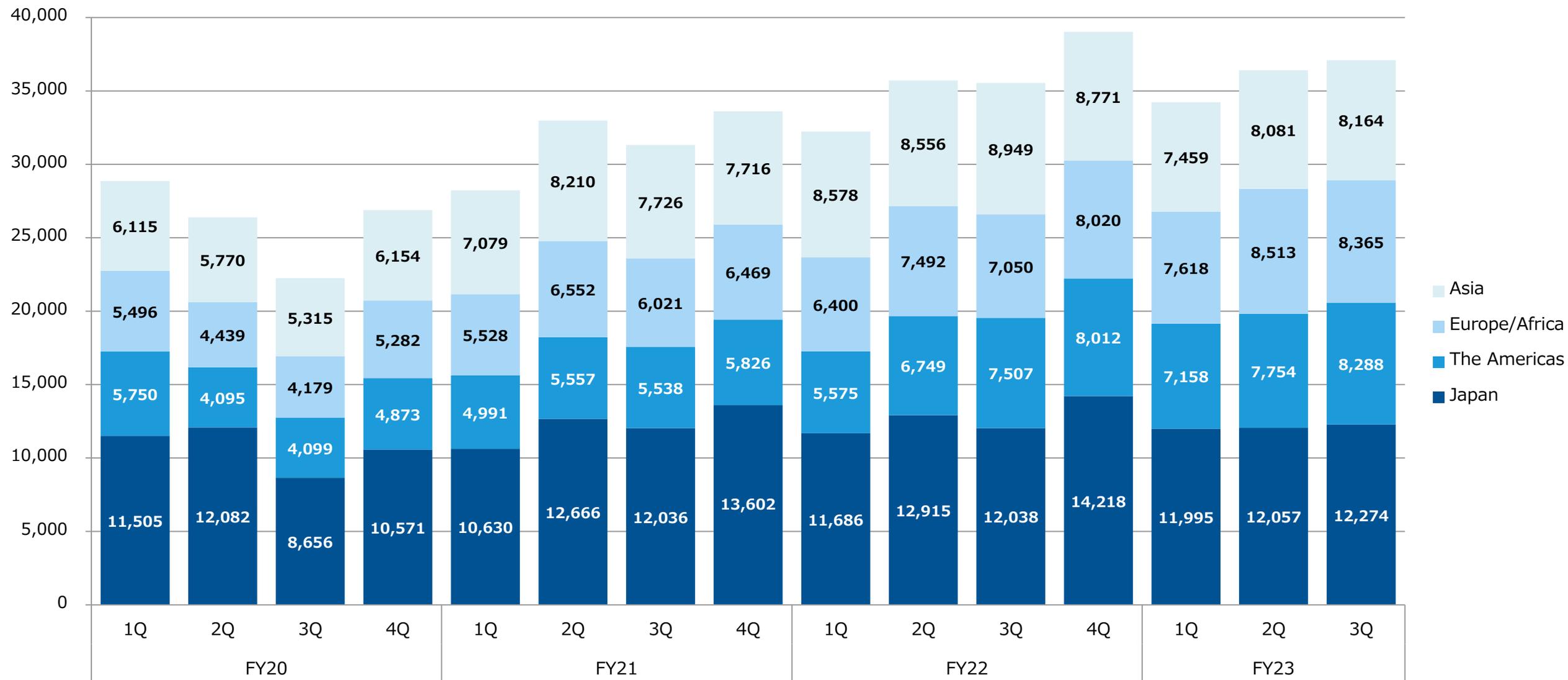
外部顧客への売上高

(百万円)

	FY22 3Q	FY23 3Q	増減額	前年同期比	現地通貨ベース 前年同期比
日本	36,640	36,327	-313	-0.9%	-
米州	19,832	23,200	3,368	+17.0%	+7.4%
欧州・アフリカ	20,944	24,497	3,553	+17.0%	+7.7%
アジア	26,084	23,705	-2,379	-9.1%	-12.6%
連結	103,502	107,731	4,229	+4.1%	-

外部顧客への売上高推移

(百万円)



セグメント利益

(百万円)

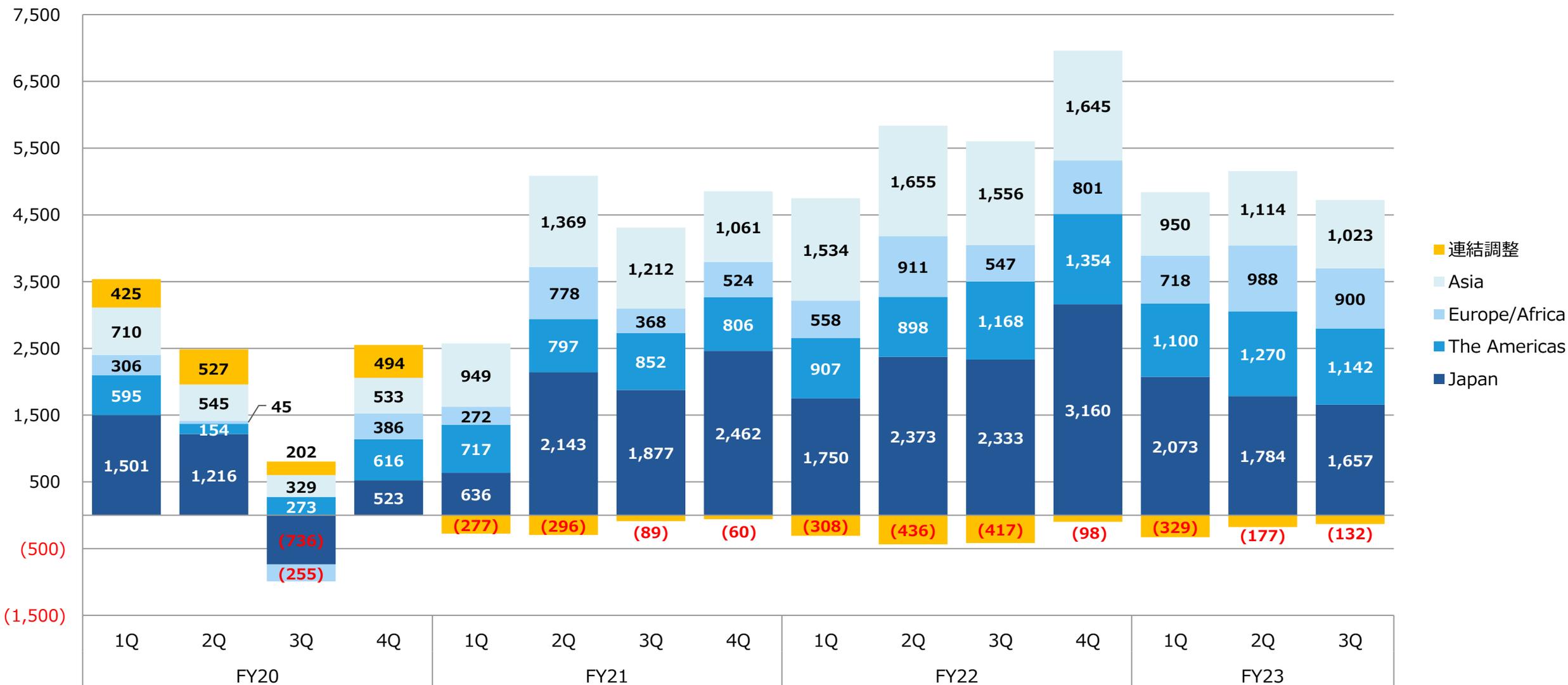
	FY22 3Q	構成比	FY23 3Q	構成比	増減額	前年同期比	利益率(※)
日本	6,457	39.9%	5,516	37.5%	-940	-14.6%	10.4%
米州	2,973	18.4%	3,513	23.9%	540	+18.2%	14.7%
欧州・アフリカ	2,018	12.5%	2,606	17.7%	587	+29.1%	10.6%
アジア	4,746	29.3%	3,088	21.0%	-1,658	-34.9%	11.7%
計	16,196	-	14,725	-	-1,471	-9.1%	11.5%
調整	-1,161	-	-639	-	521	-	-
連結	15,034	-	14,085	-	-949	-6.3%	13.1%

※「外部顧客への売上高」と「セグメント間の内部売上高又は振替高」の合計に対する営業利益率



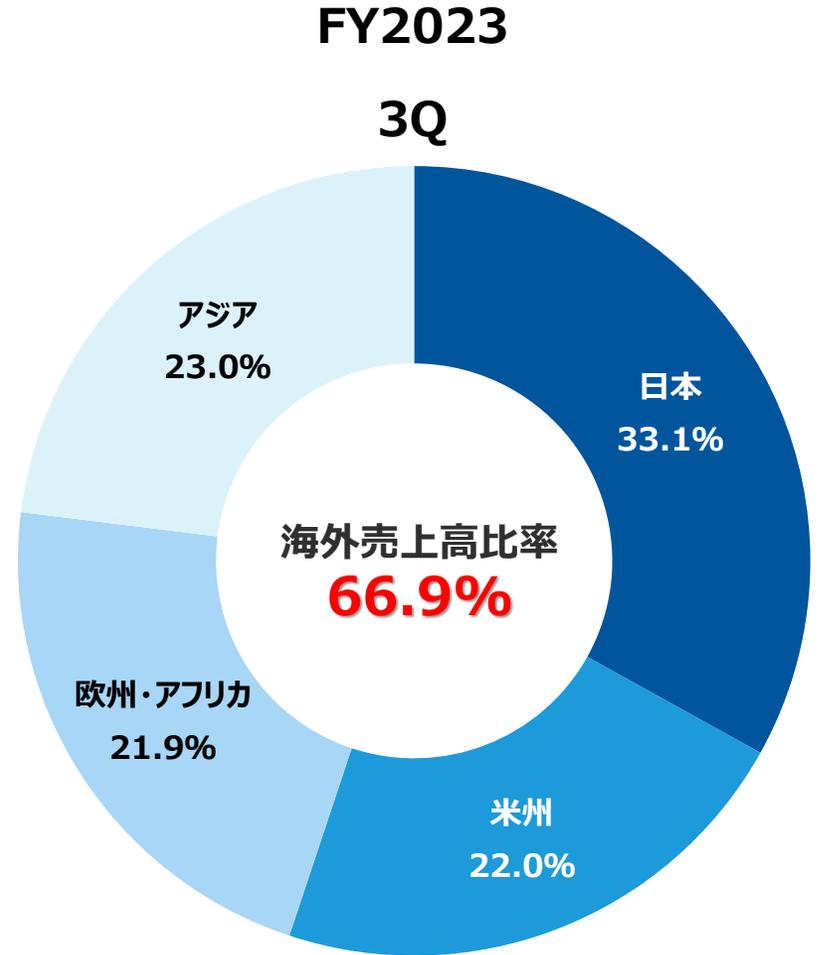
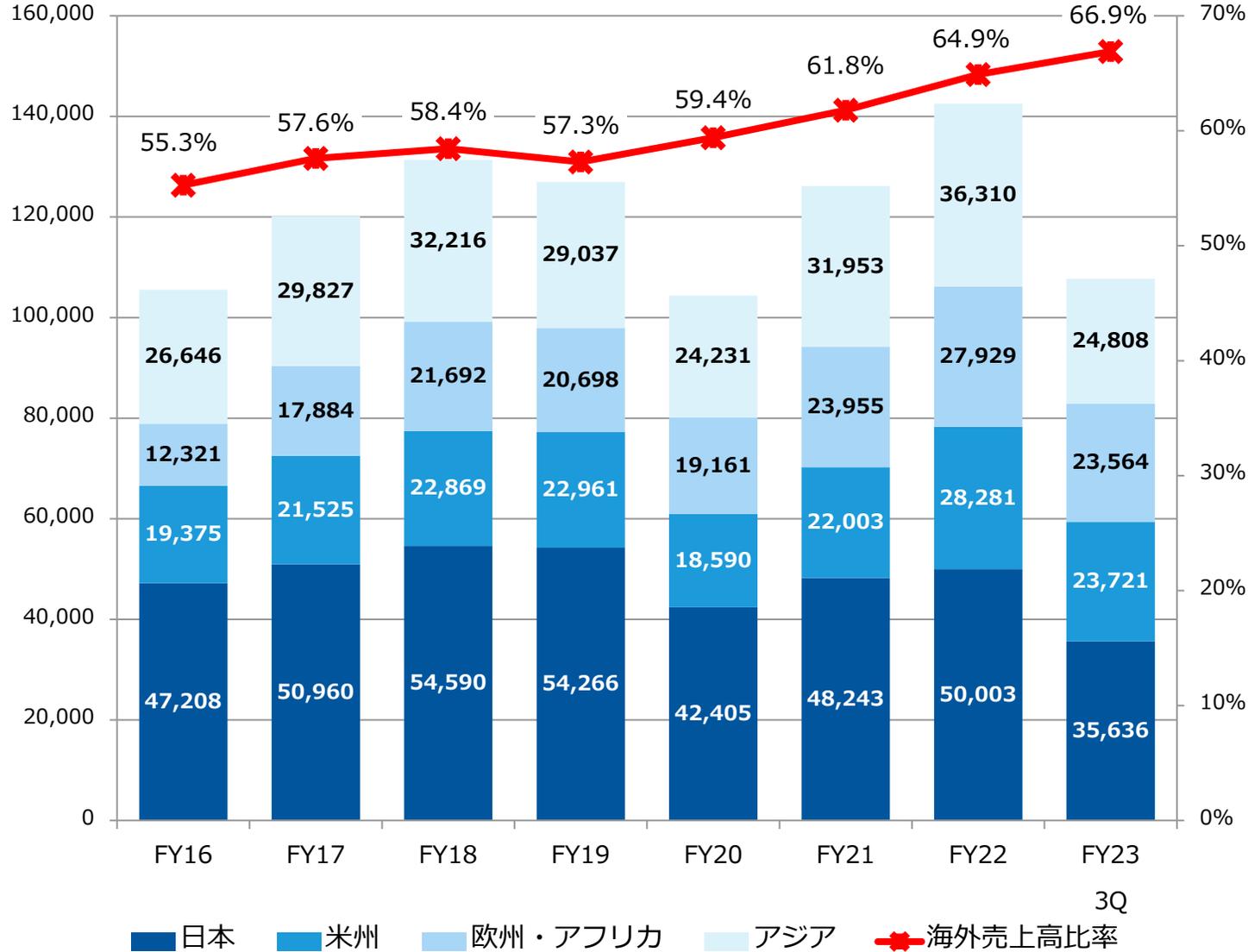
セグメント利益推移

(百万円)



海外売上高の推移

(百万円)



製品別売上高

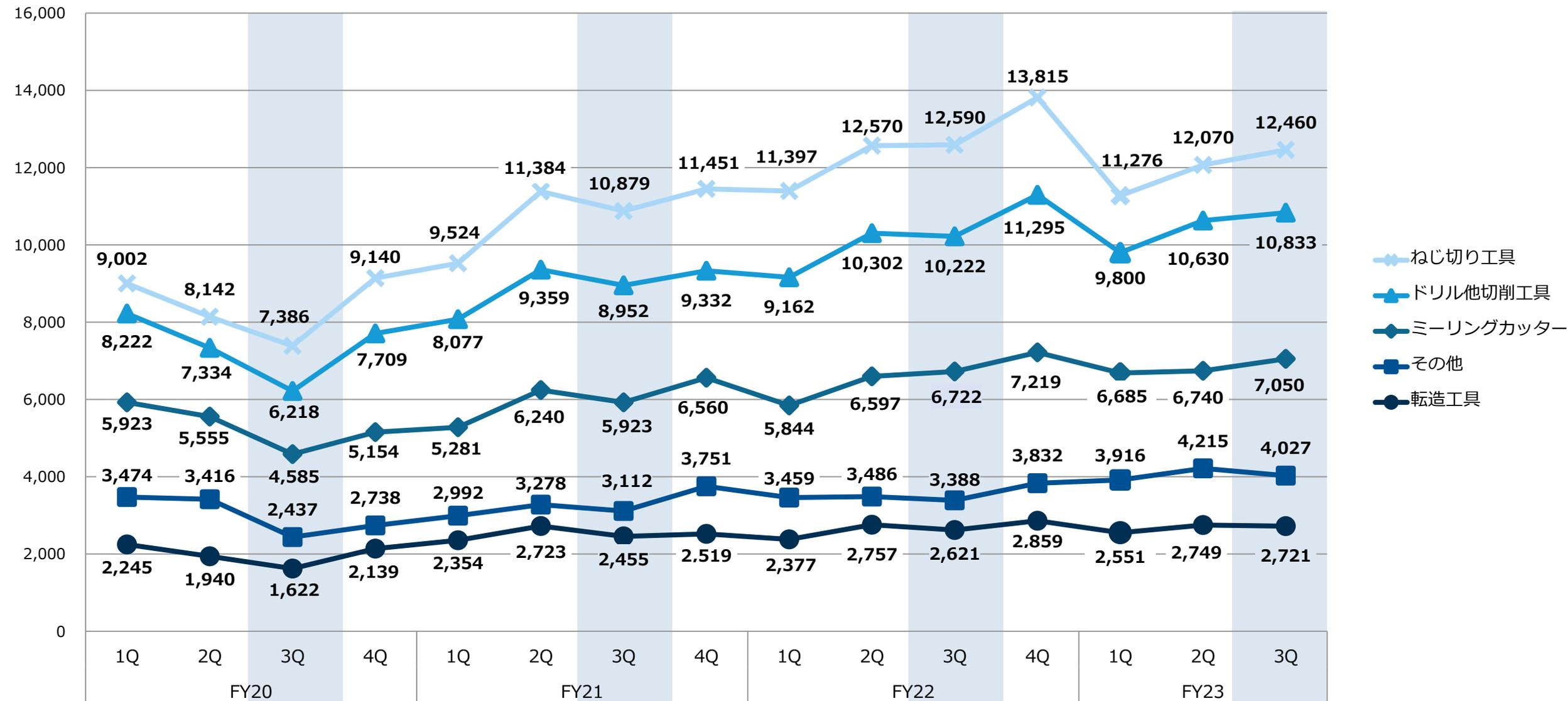
(百万円)

		FY22						FY23						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	11,397	12,570	12,590	13,815	36,558	35.3%	11,276	12,070	12,460	35,807	33.2%	-751	-2.1%	
	ミーリングカッター	5,844	6,597	6,722	7,219	19,164	18.5%	6,685	6,740	7,050	20,477	19.0%	1,313	6.9%	
	ドリル他切削工具	9,162	10,302	10,222	11,295	29,687	28.7%	9,800	10,630	10,833	31,264	29.0%	1,577	5.3%	
	転造工具	2,377	2,757	2,621	2,859	7,756	7.5%	2,551	2,749	2,721	8,022	7.4%	265	3.4%	
	測定工具	449	524	488	529	1,462	1.4%	457	480	513	1,450	1.3%	-11	-0.8%	
	計	29,231	32,751	32,646	35,719	94,629	91.4%	30,771	32,671	33,579	97,022	90.1%	2,393	2.5%	
その他	機械	783	1,008	893	1,222	2,685	2.6%	1,320	1,359	1,428	4,108	3.8%	1,423	53.0%	
	その他	2,227	1,953	2,007	2,080	6,188	6.0%	2,139	2,375	2,085	6,600	6.1%	412	6.7%	
	計	3,010	2,962	2,900	3,303	8,873	8.6%	3,459	3,735	3,514	10,709	9.9%	1,835	20.7%	
	合計	32,241	35,714	35,546	39,022	103,502	100%	34,231	36,406	37,093	107,731	100%	4,229	4.1%	



製品別売上高推移

(百万円)

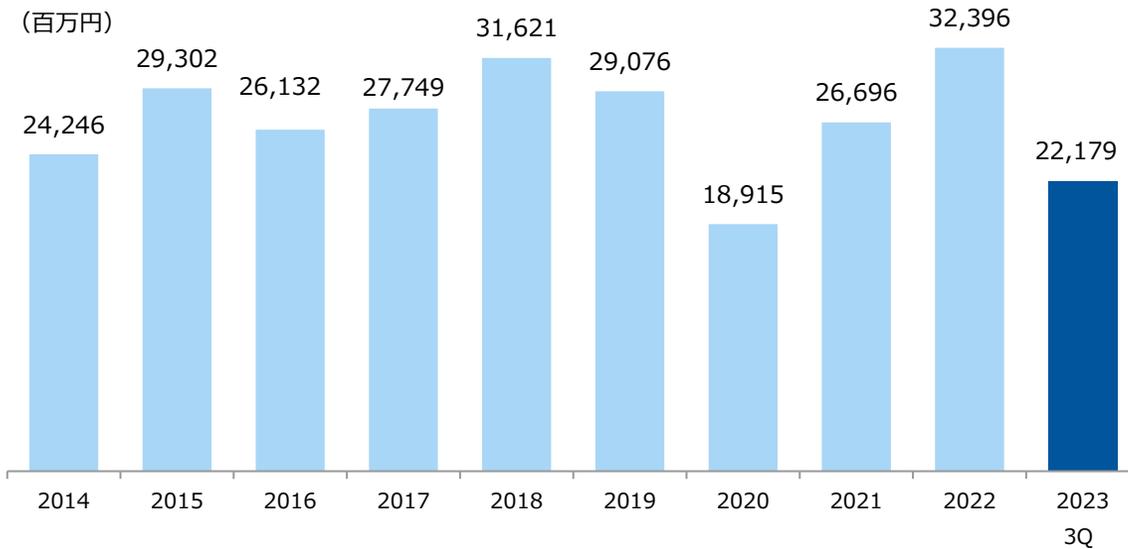


BS主要指標・EBITDA

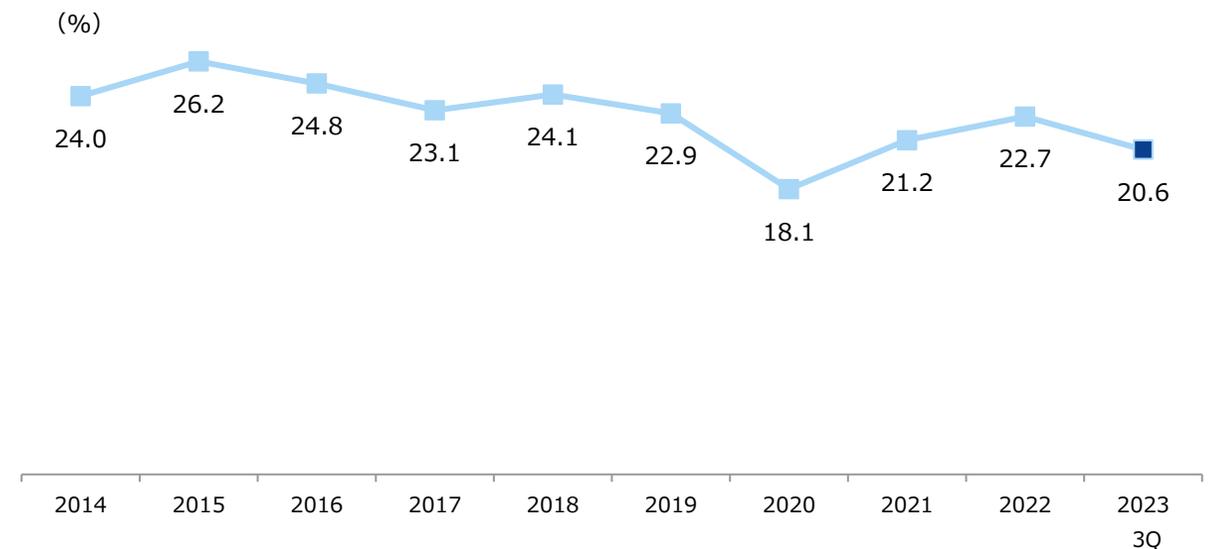
(百万円)

	FY22	FY23-3Q		FY22	FY23-3Q
自己資本比率 (%)	72.0	73.5	現金預金	46,697	50,051
売上債権回転日数 (日)	68.9	67.2	有利子負債	25,570	28,900
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	4.4	4.8	Net Cash	21,126	21,151

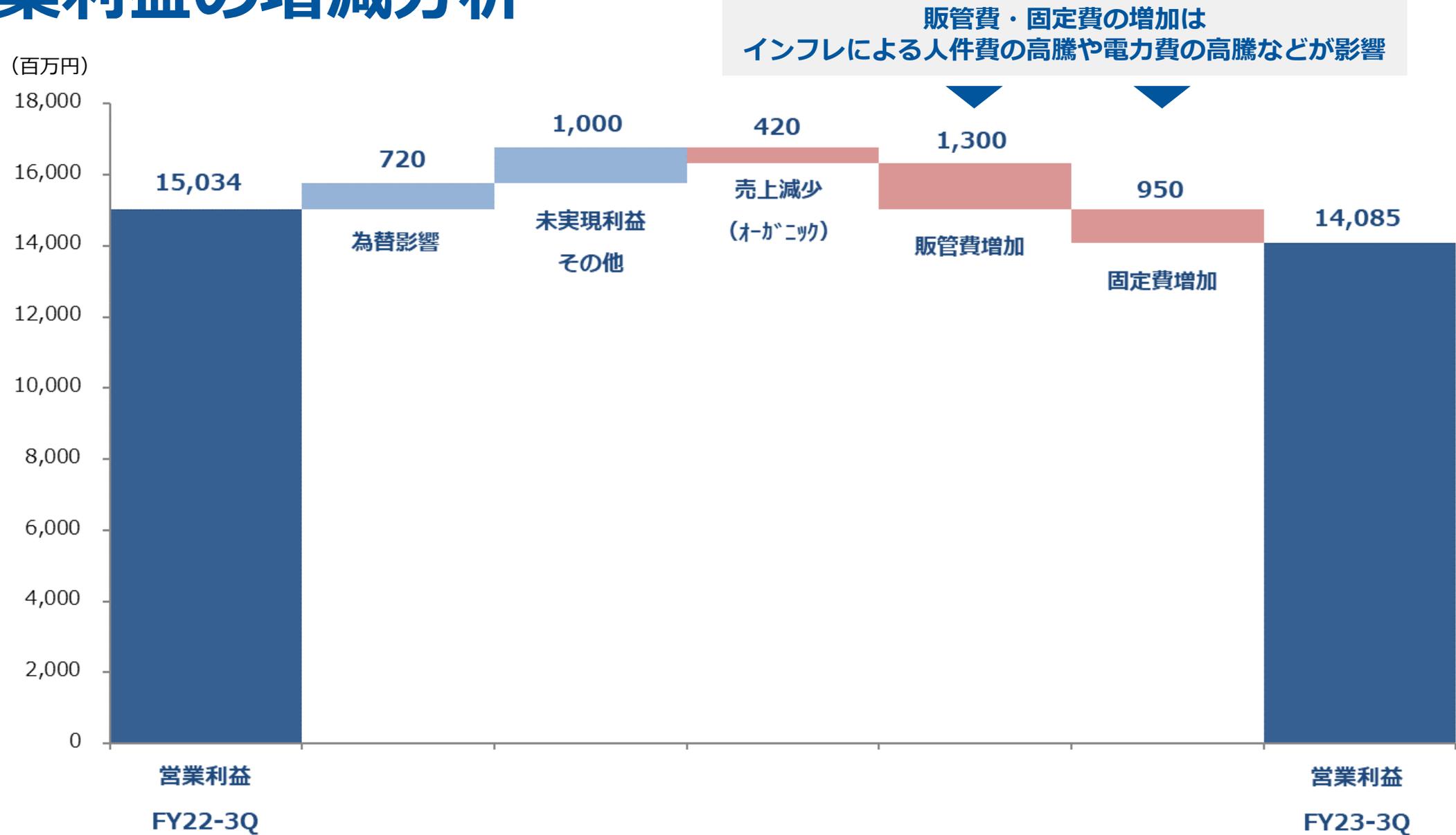
EBITDA



EBITDAマージン



営業利益の増減分析



設備投資・減価償却費

2023年度 設備投資予想

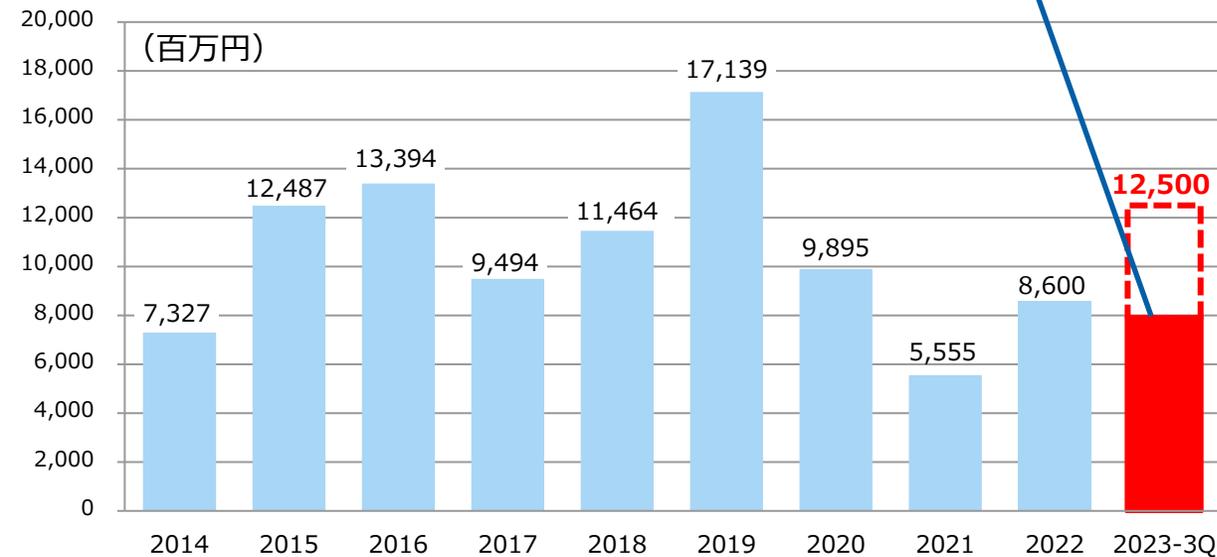
約125億円

Breakdown

前期末検収の約10億円を含む
機械設備の更新及び増強が中心

設備投資実績：7,900

減価償却費実績：8,094



設備投資実績



減価償却費

2023年11月期 業績予想の修正

連結	FY23	FY23	増減額	増減率	単体	FY23	FY23	増減額	増減率
	前回発表予想 (百万円)	今回発表予想 (百万円)				前回発表予想 (百万円)	今回発表予想 (百万円)		
売上高	145,000	145,000	-	-	売上高	58,000	54,500	-3,500	-6.0%
営業利益	24,000	19,000	-5,000	-20.8%	営業利益	6,900	5,400	-1,500	-21.7%
営業利益率	16.6%	13.1%	-3.4%	-	営業利益率	11.9%	9.9%	-2.0%	-
経常利益	24,000	21,000	-3,000	-12.5%	経常利益	11,000	10,000	-1,000	-9.1%
親会社株主に帰属 する当期純利益	16,200	14,000	-2,200	-13.6%	当期純利益	9,500	7,500	-2,000	-21.1%
EPS (円)	169.16	146.13	-23.03	-13.6%	EPS (円)	99.27	78.25	-21.02	-21.2%
期末配当金 (円)	32.00	32.00	-	-					
配当性向	35.5%	41.1%	+5.6%	-					

※FY2023 予想前提レート： 1US\$=137.68円 1Euro=149.36円

為替レート

	1US\$	1Euro	1RMB
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
FY21	109.41円	130.04円	16.94円
FY22 3Q	126.15円	135.31円	19.20円
FY22	130.61円	137.60円	19.42円
FY23 3Q	137.68円	149.36円	19.56円

業績・経営指標 (連結ベース)

		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023-3Q
売上高	(百万円)	88,378	101,031	111,917	105,561	120,198	131,368	126,964	104,388	126,156	142,525	107,731
売上高成長率(対前期)	(%)	5.0%	14.3%	10.8%	-5.7%	13.9%	9.3%	-3.4%	-18.0%	20.9%	13.0%	4.1%
売上原価	(百万円)	52,777	58,061	61,865	59,179	69,711	74,833	73,281	65,715	76,969	83,459	63,959
売上総利益	(百万円)	35,601	42,970	50,051	46,382	50,486	56,535	53,682	38,673	49,186	59,065	43,772
販売費及び一般管理費	(百万円)	22,774	25,554	28,454	28,135	31,349	34,015	34,128	30,276	33,081	37,166	29,686
営業利益	(百万円)	12,827	17,415	21,597	18,246	19,137	22,520	19,554	8,396	16,105	21,898	14,085
経常利益	(百万円)	13,910	17,568	21,510	17,813	19,144	22,567	19,710	8,950	16,141	23,648	15,270
親会社株主に帰属する当期純利益	(百万円)	8,619	9,989	12,518	10,134	13,993	14,710	13,686	5,639	10,989	16,534	10,044
売上総利益/売上高	(%)	40.3%	42.5%	44.7%	43.9%	42.0%	43.0%	42.3%	37.0%	39.0%	41.4%	40.6%
販売費及び一般管理費/売上高	(%)	25.8%	25.3%	25.4%	26.7%	26.1%	25.9%	26.9%	29.0%	26.2%	26.1%	27.6%
営業利益/売上高	(%)	14.5%	17.2%	19.3%	17.3%	15.9%	17.1%	15.4%	8.0%	12.8%	15.4%	13.1%
経常利益/売上高	(%)	15.7%	17.4%	19.2%	16.9%	15.9%	17.2%	15.5%	8.6%	12.8%	16.6%	14.2%
親会社株主に帰属する 当期純利益/売上高	(%)	9.8%	9.9%	11.2%	9.6%	11.6%	11.2%	10.8%	5.4%	8.7%	11.6%	9.3%
平均為替レート 1USD	(円)	93.16	102.98	121.03	109.78	112.33	110.53	109.36	106.94	109.41	130.61	137.68
平均為替レート 1Euro	(円)	122.62	139.37	134.92	121.39	126.20	130.68	122.53	121.60	130.04	137.60	149.36
総資産	(百万円)	134,503	142,302	155,129	156,081	166,712	178,020	190,414	200,112	209,757	228,852	239,371
自己資本	(百万円)	80,024	91,458	102,566	92,216	115,810	125,332	129,078	129,338	143,811	164,659	175,866
1株当たり当期純利益	(円)	90.76	105.20	131.78	110.59	153.70	150.47	140.06	57.94	112.63	171.54	104.84
1株当たり配当金 (中間)	(円)	10.00	14.00	26.00	22.00	21.00	22.00	23.00	11.00	14.00	23.00	28.00
(期末)	(円)	20.00	20.00	20.00	28.00	25.00	25.00	24.00	11.00	22.00	37.00	-
1株当たり純資産	(円)	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	1,721.14	1,833.29
期中平均株式数	(千株)	94,963	94,959	94,991	91,640	91,044	97,761	97,716	97,335	97,573	96,388	95,807
ROA (営業利益ベース)	(%)	10.0%	12.6%	14.5%	11.7%	11.9%	13.1%	10.6%	4.3%	7.9%	10.0%	8.0%
ROE	(%)	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	10.8%	4.4%	8.0%	10.7%	7.8%
自己資本比率	(%)	59.5%	64.3%	66.1%	59.1%	69.5%	70.4%	67.8%	64.6%	68.6%	72.0%	73.5%
営業CF	(百万円)	16,171	19,688	19,588	16,333	20,820	20,310	19,261	17,038	26,982	20,175	-
投資CF	(百万円)	-2,972	-3,119	-16,976	-16,843	-7,566	-13,351	-20,314	-17,133	-6,961	-12,170	-
財務CF	(百万円)	-9,423	-12,813	-6,216	-778	-11,137	-4,723	3,465	9,658	-14,264	-14,740	-
キャッシュフローマージン	(%)	18.3%	19.5%	17.5%	15.5%	17.3%	15.3%	15.1%	16.3%	21.4%	14.2%	-

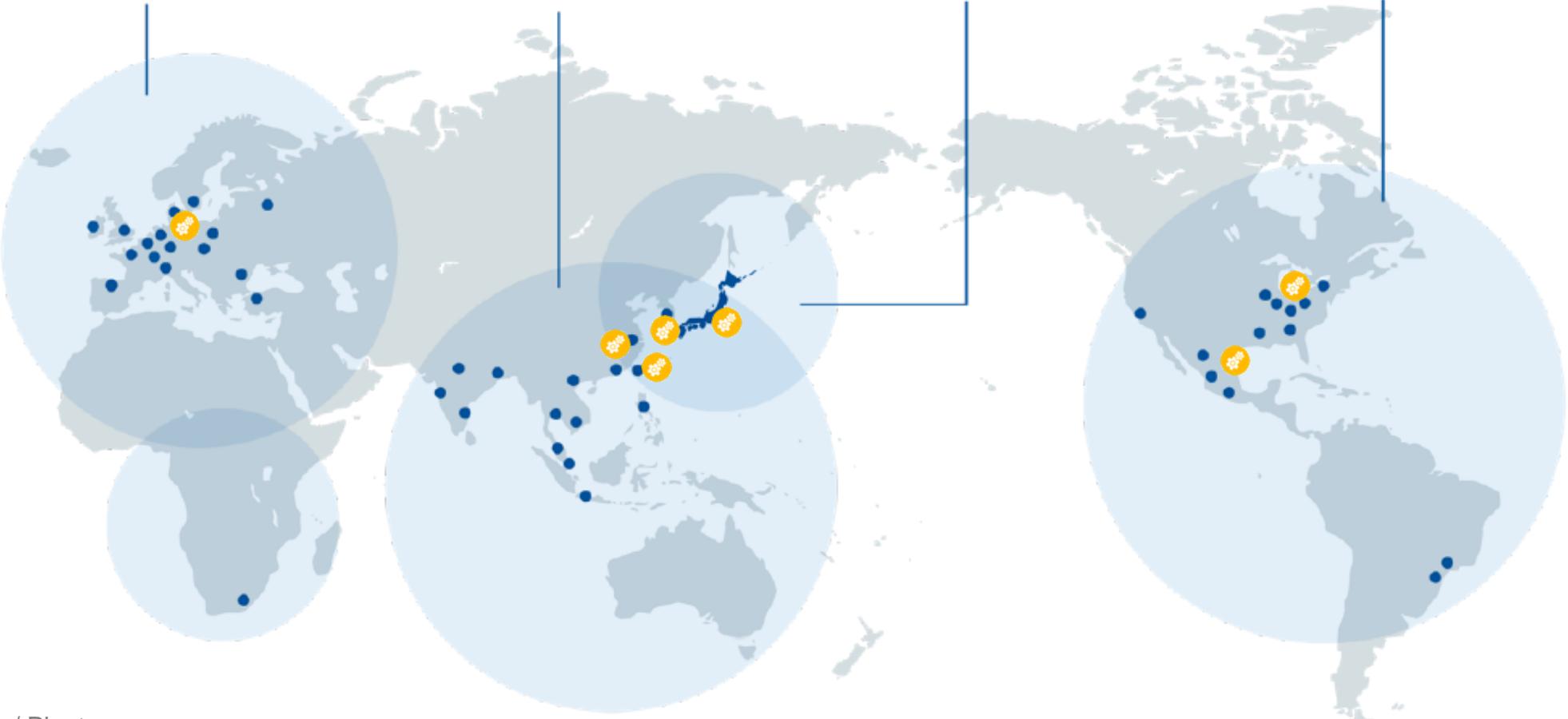
OSGグループネットワーク

Europe & Africa

Asia

Japan International Headquarters

The Americas



- Sales Office / Plant
- ⚙️ Technology Center





shaping your dreams



中期経営計画

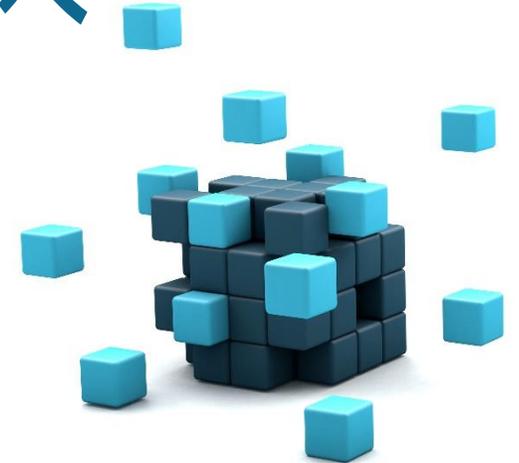
Beyond the Limit 2024

2022年11月期～2024年11月期

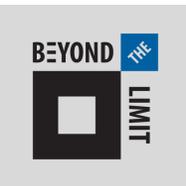
Beyond the Limit

長期ビジョン

カーボンニュートラル時代に向けて
世界のモノづくり産業に貢献する
エッセンシャル・プレイヤーへ



基本方針



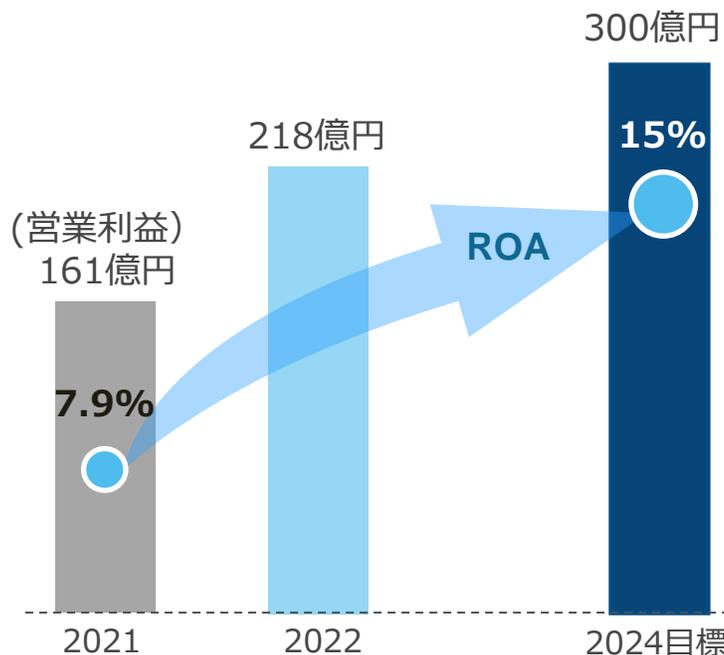
事業効率の再強化を行い、安定して利益を生み出せる企業体質の強化を行う

- 世界のモノづくり産業に貢献するエッセンシャル・プレーヤーとして変身するため、長期ビジョンを3つのステージに分けて、最初の3年をBeyond the Limit 2024として、体質強化を図る
- 3つのステップで、社会環境の変化に対応するよう、2030年までに顧客別ポートフォリオの構成を変化させていく
- カーボンニュートラル時代に向けて、グループ会社一体となって、全体最適をめざした企業価値向上へ取り組む

Beyond the Limit
2022-2024 (Stage1)

Beyond the Limit
2025-2027 (Stage2)

Beyond the Limit
2028-2030 (Stage3)



※ROA(%)=営業利益÷総資産×100

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

タップ世界
シェア
40%

顧客別ポートフォリオ
微細精密加工

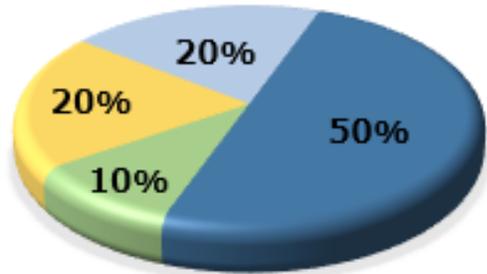
30%以上

カーボンニュートラル
貢献企業へ

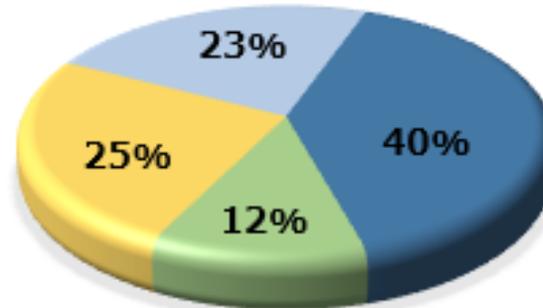


顧客産業別ポートフォリオ（目標）

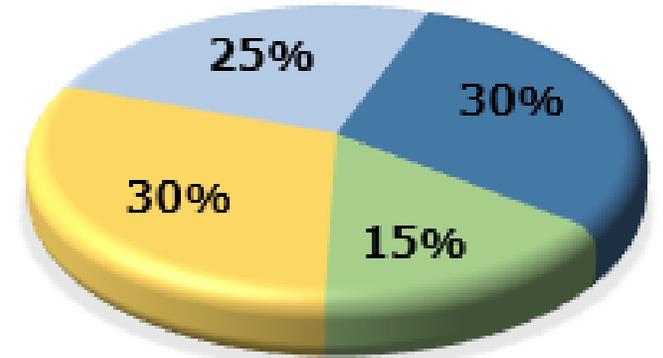
Beyond the Limit
2022-2024 (Stage1)



Beyond the Limit
2025-2027 (Stage2)



Beyond the Limit
2028-2030 (Stage3)



■ 自動車関連 ■ 航空エネルギー関連 ■ 微細精密加工 ■ 一般部品産業

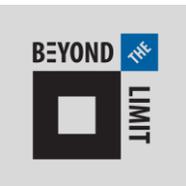
基本戦略

- 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・再研磨比率10%
- 微細精密加工・エネルギー産業向け売上拡大
- デジタルを駆使した営業及び生産体制の確立

- 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・再研磨比率15%
- デジタル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・航空機産業向け売上拡大

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

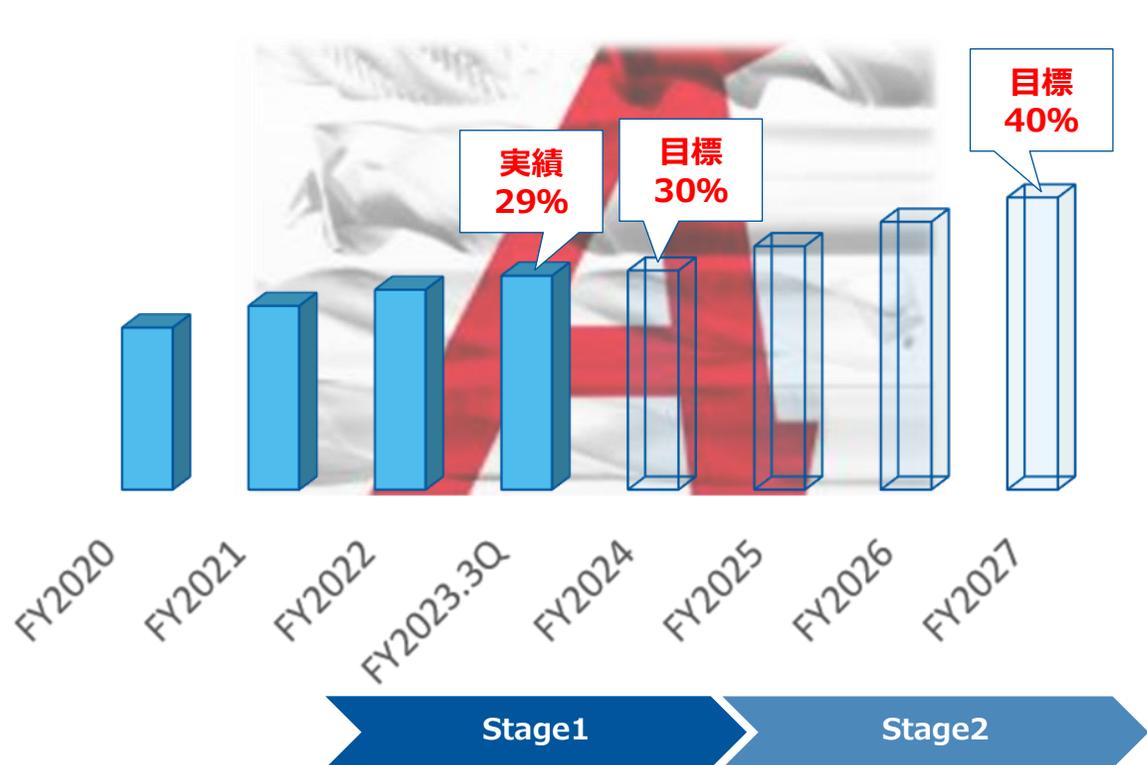
基本戦略（目標値）進捗



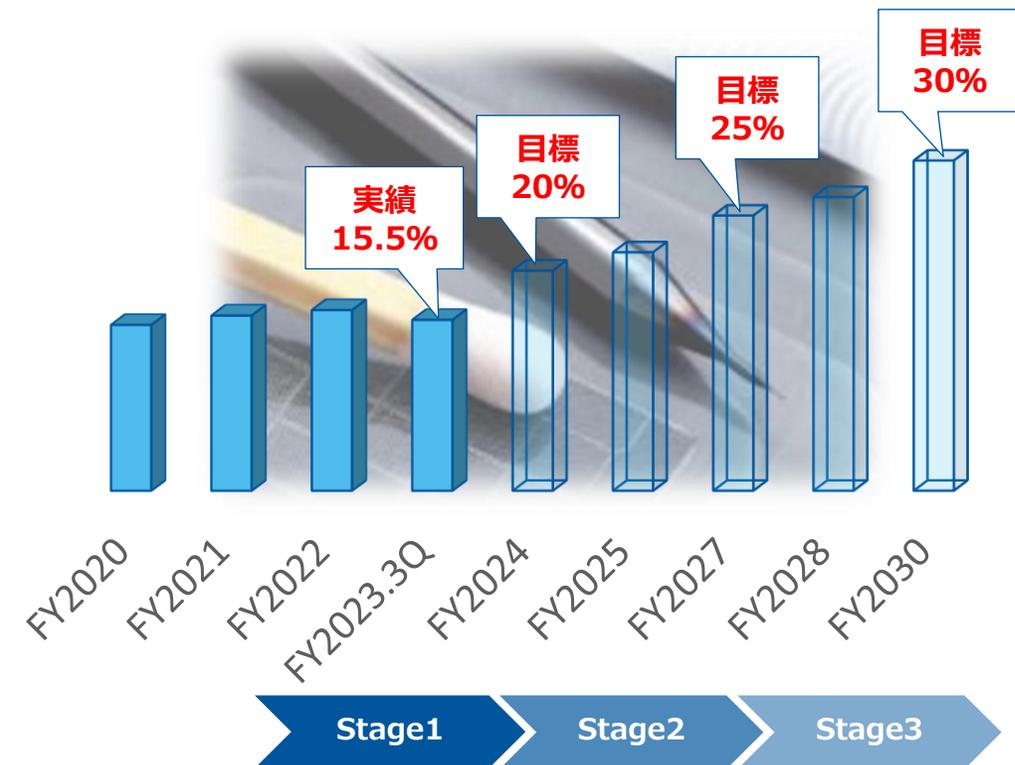
Aブランドは海外中心に伸長、微細精密分野において新規顧客の獲得進む

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



微細精密加工向け比率



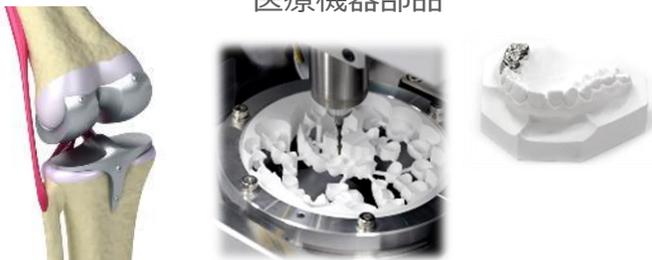
事業機会と成長分野

精密金型



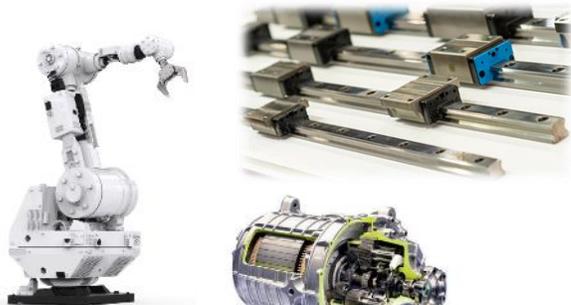
精密金型

医療機器部品



医療

ロボット・自動化関連・機械部品



ロボット

モーター

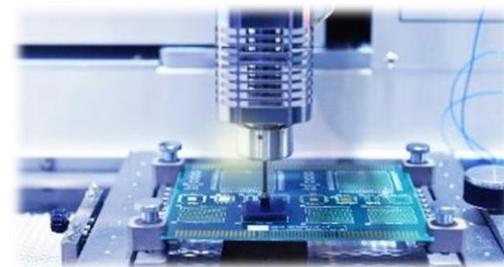


モビリティ
(EV)

5G・半導体



半導体製造装置部品等



風力発電



微細精密
加工分野

※グラフは当社イメージ

ESG経営の推進



環境対応工具：新製品 グリーンタップ 2024年発売予定

GREEN TAP



CAE解析により開発されたユニークな形状

「GREEN TAP」の特長的な形状は、被削材の塑性流動をCAE解析し、刃先強度を最大限に高めるために開発された特殊ねじ部仕様 (PAT.P) です。耐折損性・刃先強度が向上し、高い耐久性を実現します。耐久性の向上は廃棄物の抑制につながり、環境負荷を低減します。

ねじ加工時に切りくずが発生しません

塑性加工でねじを加工する盛上げタップ「GREEN TAP」は、ねじ加工時に切りくずが発生しません。ねじ加工時に切りくずが発生する切削タップは、切りくず処理のため機械を停止することがあります。機械停止中も電力は消費されるため、機械停止時間を抑制することで、消費する電力を削減します。

独自の新製法でタップ製作時のCO₂排出量を約50%削減

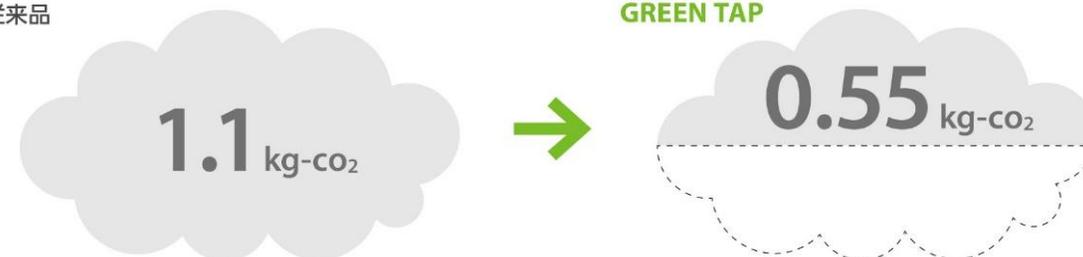
従来と比較しタップ製作時の消費電力量を削減することで、タップ製造時1本あたりのCO₂排出量を約50%削減します。(M6×1の場合従来:1.1kg-CO₂/1本に対し→GREEN TAP:0.55kg-CO₂/1本)

「GREEN TAP」を選択することは、ねじ加工に関わるCO₂排出量の削減につながります。

CO₂排出量 (製造時1本あたり)

サイズ:M6×1

従来品



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%に引き上げております。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。

