



shaping your dreams

2023年11月期 決算説明資料

オーエスジー株式会社
2024年1月

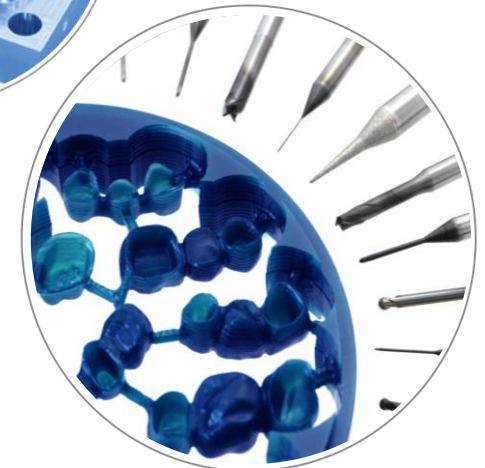
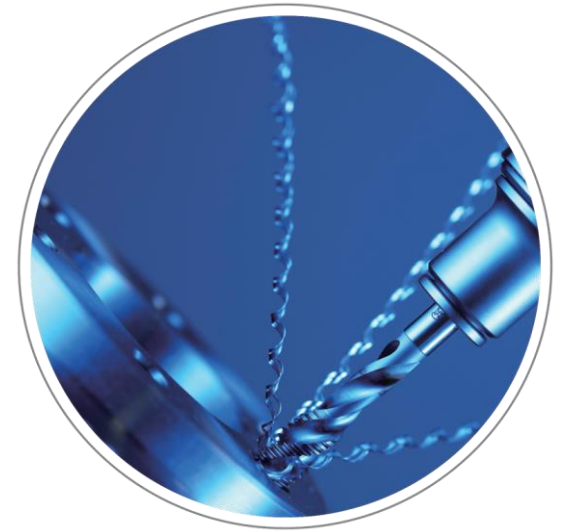
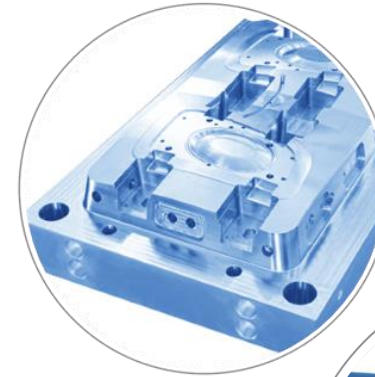


- ◆ P2-3 [会社概要](#)
- ◆ P4-5 [決算概要](#)
- ◆ P6-7 [決算のポイント](#)
- ◆ P8-9 [外部顧客への売上高](#)
- ◆ P10-11 [セグメント利益](#)
- ◆ P12 [海外売上高](#)
- ◆ P13-14 [製品別売上高](#)
- ◆ P15 [BS主要指標・EBITDA](#)

- ◆ P16 [利益の増減分析](#)
- ◆ P17 [キャッシュフロー概要](#)
- ◆ P18 [設備投資・減価償却費](#)
- ◆ P19 [業績予想](#)
- ◆ P20 [為替レート](#)
- ◆ P21 [業績・経営指標](#)
- ◆ P22 [OSGグループネットワーク](#)
- ◆ P23-30 [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7,563名、単体1,900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

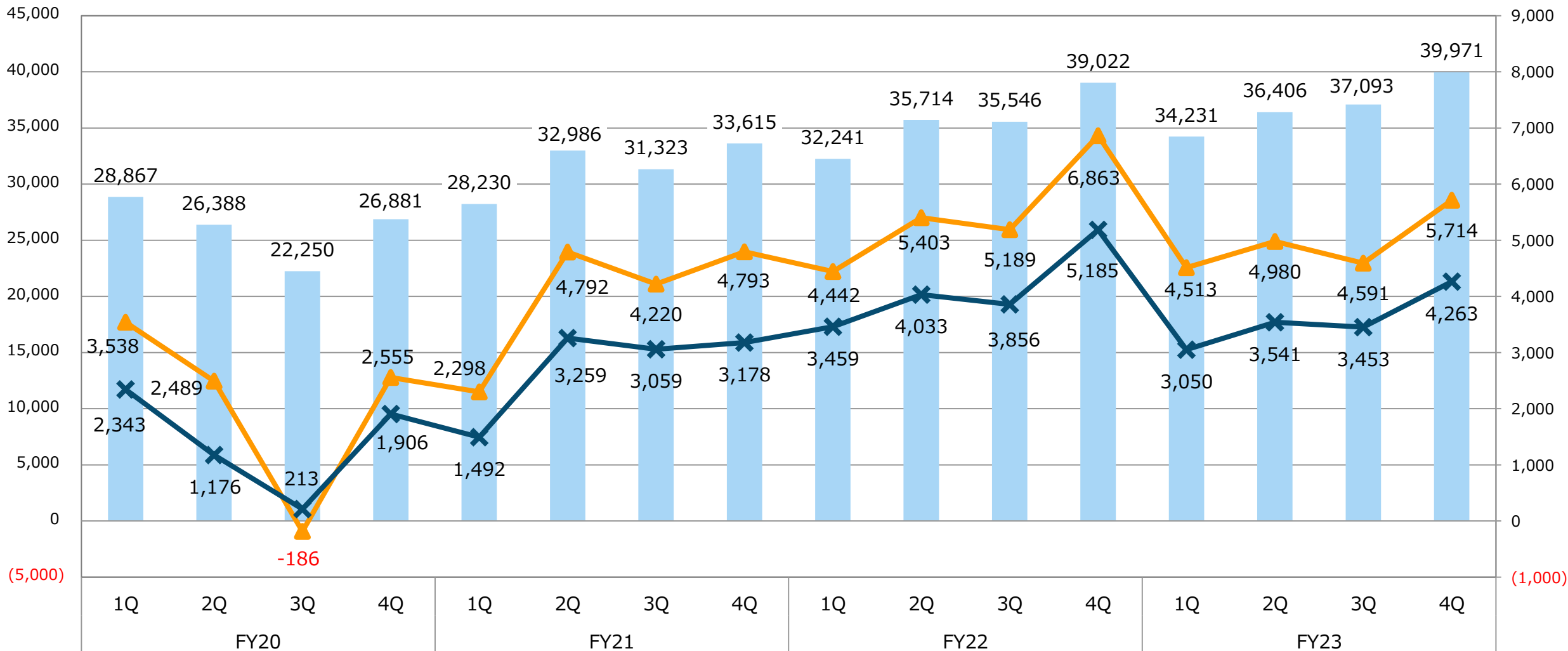
決算概要

(百万円)

	FY22	FY23	前期比	FY23 通期予想	進捗率
売上高	142,525	147,703	+3.6%	145,000	101.9%
営業利益	21,898	19,800	-9.6%	19,000	104.2%
営業利益率	15.4%	13.4%	-	13.1%	-
経常利益	23,648	21,350	-9.7%	21,000	101.7%
親会社株主に帰属 する当期純利益	16,534	14,307	-13.5%	14,000	102.2%
EPS (円)	171.54	149.29	-13.0%	146.13	-

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、過去最高の売上高を達成

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	308億円	(前期比 -4.8%)
—EBITDAマージン	20.9%	(前期比 -1.9pt)
—フリーCF	147億円	(前期比 +67億円)
—ROA(営業利益ベース)	8.3%	(前期比 -1.7pt)
—ROE	8.3%	(前期比 -2.4pt)
—自己資本比率	72.6%	(前期末比 +0.6pt)
—設備投資実績	105億円	
—減価償却費実績	110億円	



決算のポイント

米州

航空機や自動車などの主要産業が引き続き堅調。エネルギー産業も好調。

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。

アジア

中華圏の停滞が継続。業種によってはボトムアウトの兆し。南アジアの業績はまだら模様も、インドは好調を維持。

日本

一般部品産業向けは在庫調整が進む。自動車産業向けは回復傾向。単体は生産調整を継続。

外部顧客への売上高

(百万円)

現地通貨ベース
前期比

FY22

FY23

増減額

前期比

前期比

日本

50,858

49,619

-1,239

-2.4%

-

米州

27,845

32,126

4,281

+15.4%

+7.3%

欧州・アフリカ

28,964

33,590

4,625

+16.0%

+6.7%

アジア

34,856

32,367

-2,489

-7.1%

-10.8%

連結

142,525

147,703

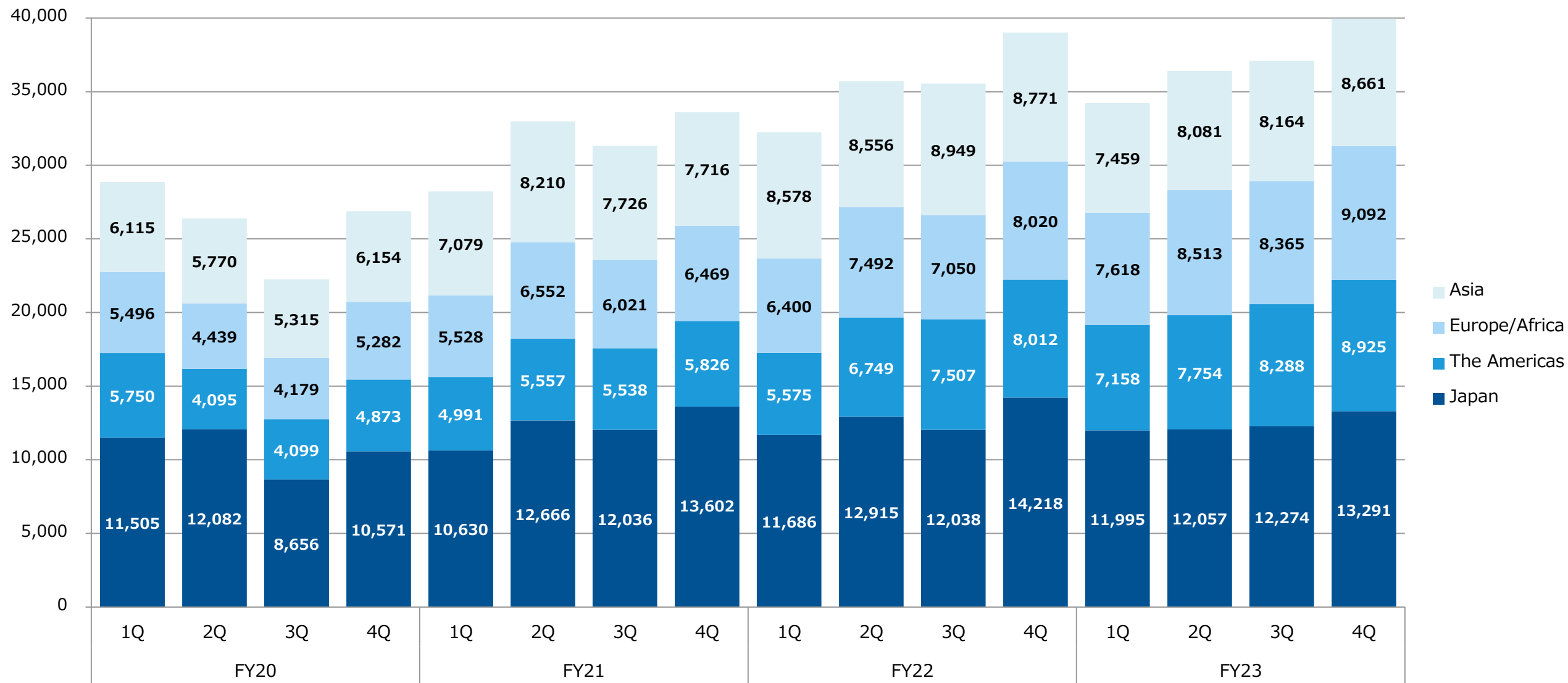
5,177

+3.6%

-

外部顧客への売上高推移

(百万円)



セグメント利益

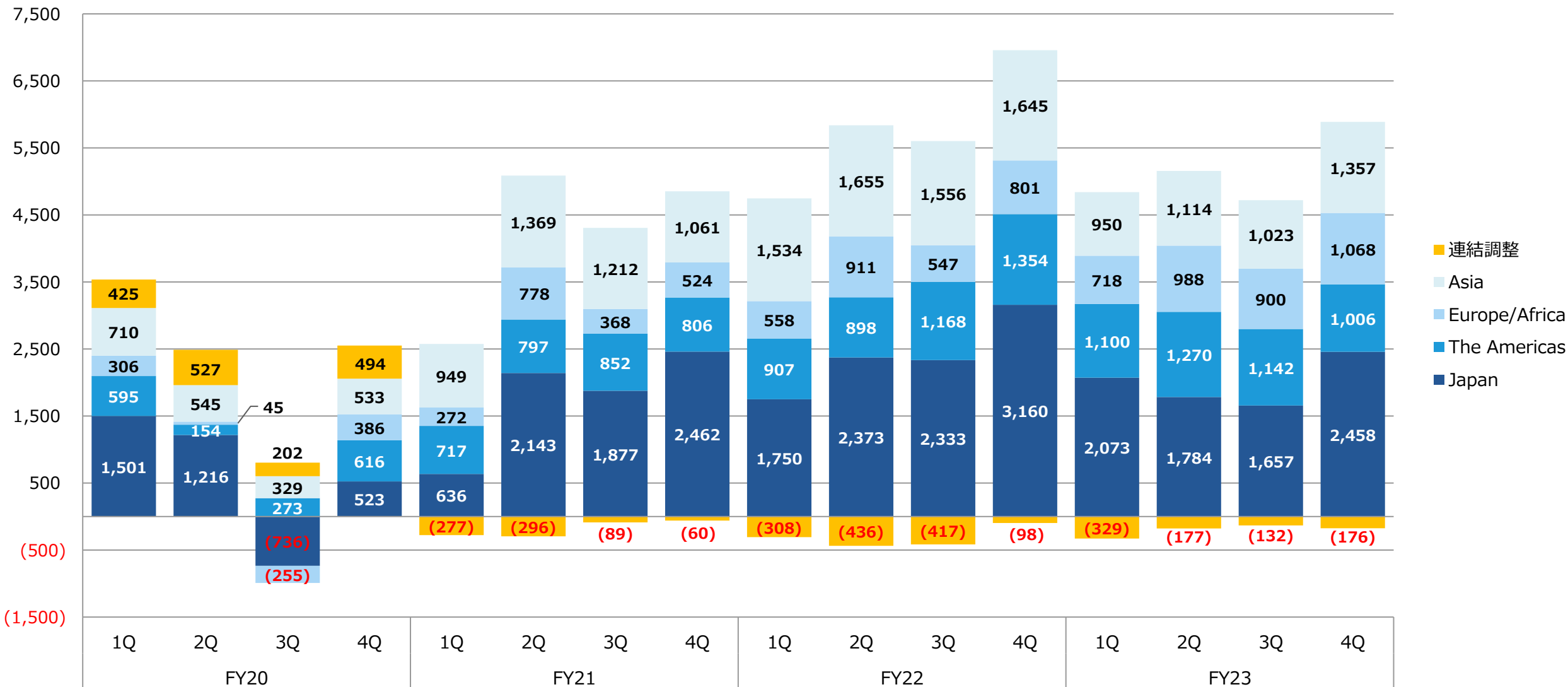
(百万円)

	FY22	構成比	FY23	構成比	増減額	前期比	利益率(※)
日本	9,617	41.5%	7,975	38.7%	-1,642	-17.1%	10.9%
米州	4,327	18.7%	4,520	21.9%	192	+4.5%	13.7%
欧州・アフリカ	2,820	12.2%	3,675	17.8%	854	+30.3%	10.9%
アジア	6,392	27.6%	4,445	21.6%	-1,946	-30.5%	12.4%
計	23,158	-	20,616	-	-2,541	-11.0%	11.7%
調整	-1,260	-	-816	-	443	-	-
連結	21,898	-	19,800	-	-2,097	-9.6%	13.4%

※ 「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

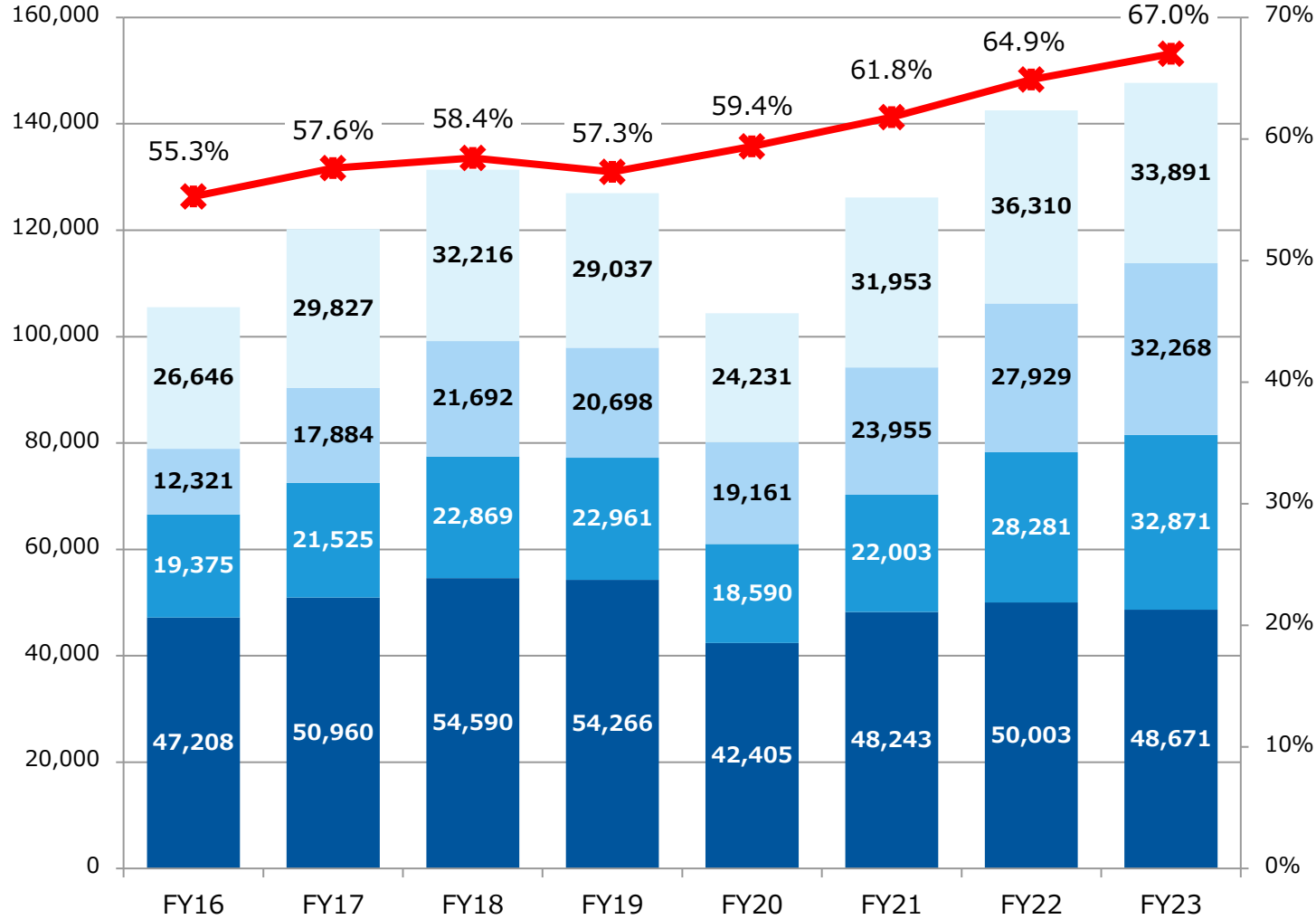
セグメント利益推移

(百万円)

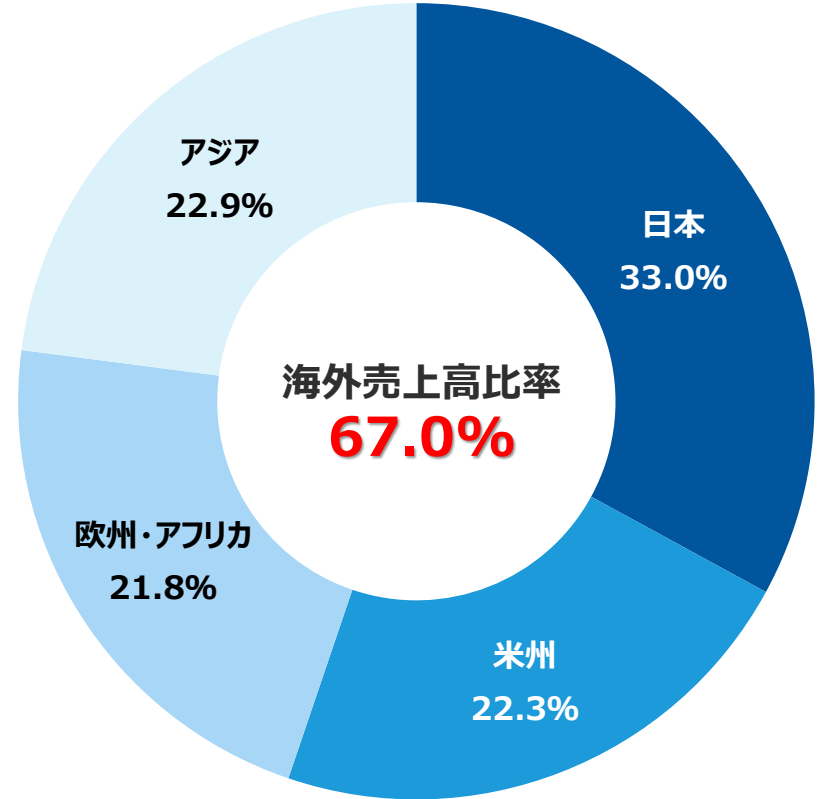


海外売上高の推移

(百万円)



FY2023



■ 日本 ■ 米州 ■ 欧州・アフリカ ■ アジア * 海外売上高比率



製品別売上高

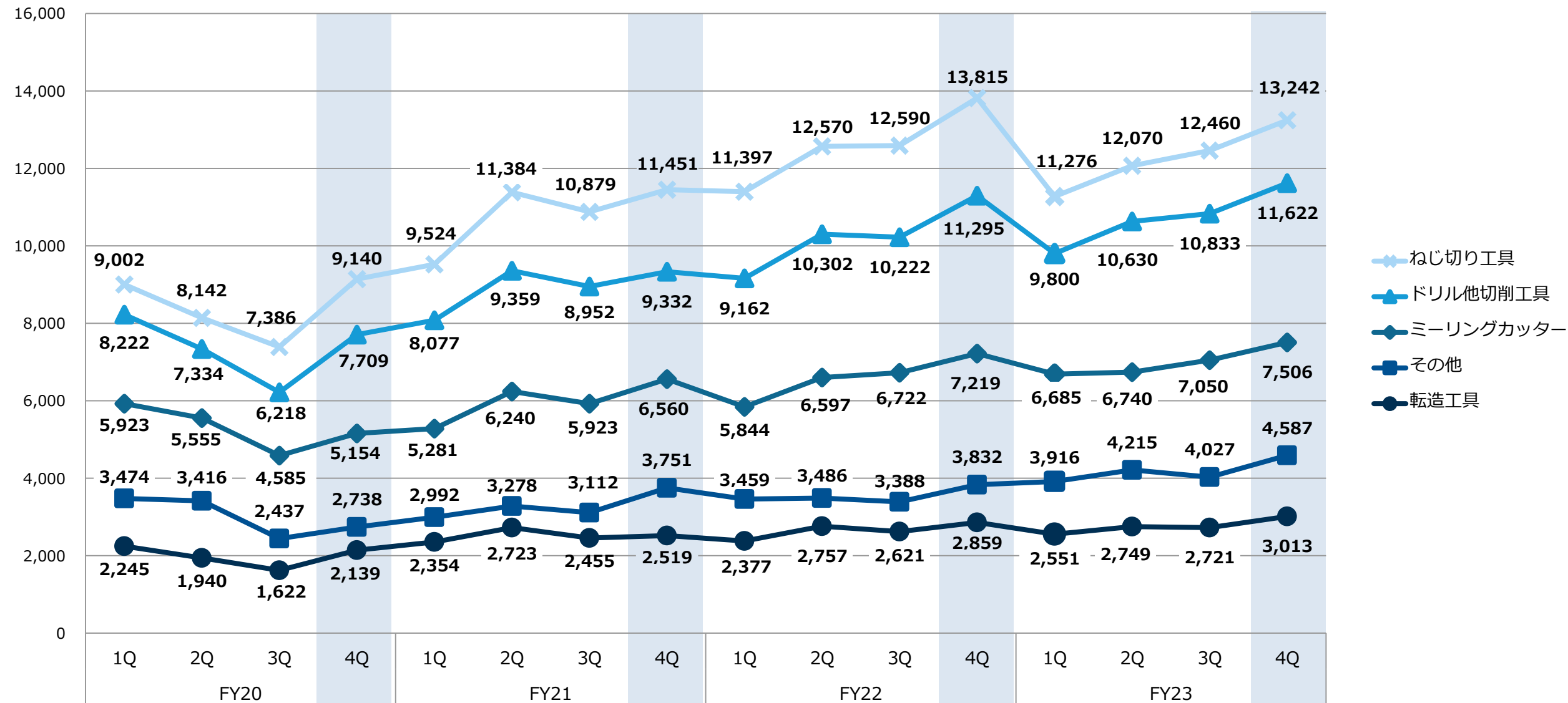
(百万円)

		FY22						FY23						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	11,397	12,570	12,590	13,815	50,374	35.3%	11,276	12,070	12,460	13,242	49,050	33.2%	-1,323	-2.6%
	ミーリングカッター	5,844	6,597	6,722	7,219	26,383	18.5%	6,685	6,740	7,050	7,506	27,983	18.9%	1,600	6.1%
	ドリル他切削工具	9,162	10,302	10,222	11,295	40,982	28.9%	9,800	10,630	10,833	11,622	42,886	29.0%	1,904	4.6%
	転造工具	2,377	2,757	2,621	2,859	10,616	7.4%	2,551	2,749	2,721	3,013	11,035	7.5%	419	3.9%
	測定工具	449	524	488	529	1,991	1.4%	457	480	513	518	1,968	1.3%	-23	-1.2%
	計	29,231	32,751	32,646	35,719	130,348	91.5%	30,771	32,671	33,579	35,902	132,924	90.0%	2,576	2.0%
その他	機械	783	1,008	893	1,222	3,907	2.7%	1,320	1,359	1,428	1,735	5,843	4.0%	1,935	49.5%
	その他	2,227	1,953	2,007	2,080	8,269	5.8%	2,139	2,375	2,085	2,333	8,934	6.0%	665	8.0%
	計	3,010	2,962	2,900	3,303	12,176	8.5%	3,459	3,735	3,514	4,069	14,778	10.0%	2,601	21.4%
	合計	32,241	35,714	35,546	39,022	142,525	100%	34,231	36,406	37,093	39,971	147,703	100%	5,177	3.6%



製品別売上高推移

(百万円)

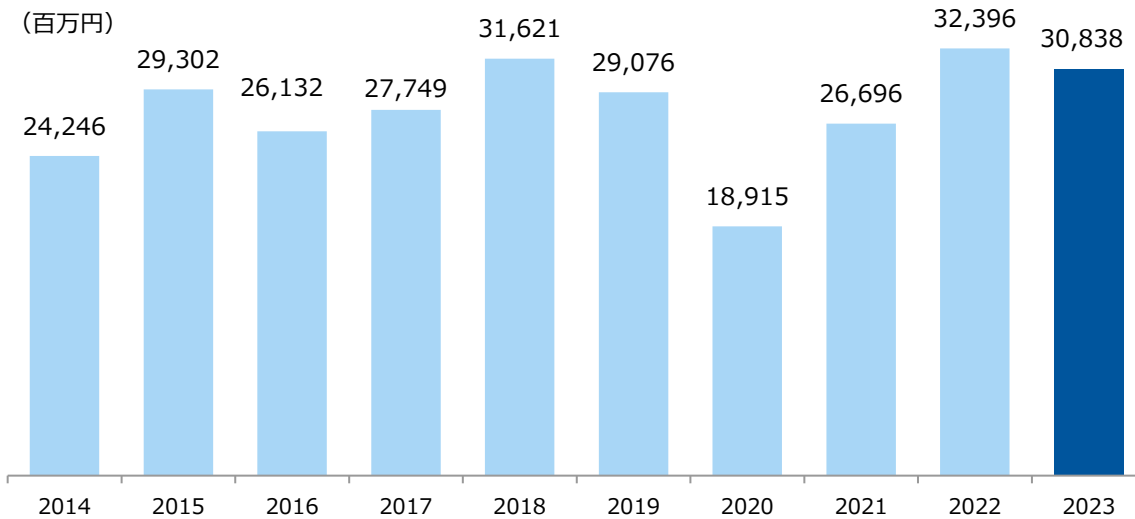


BS主要指標・EBITDA

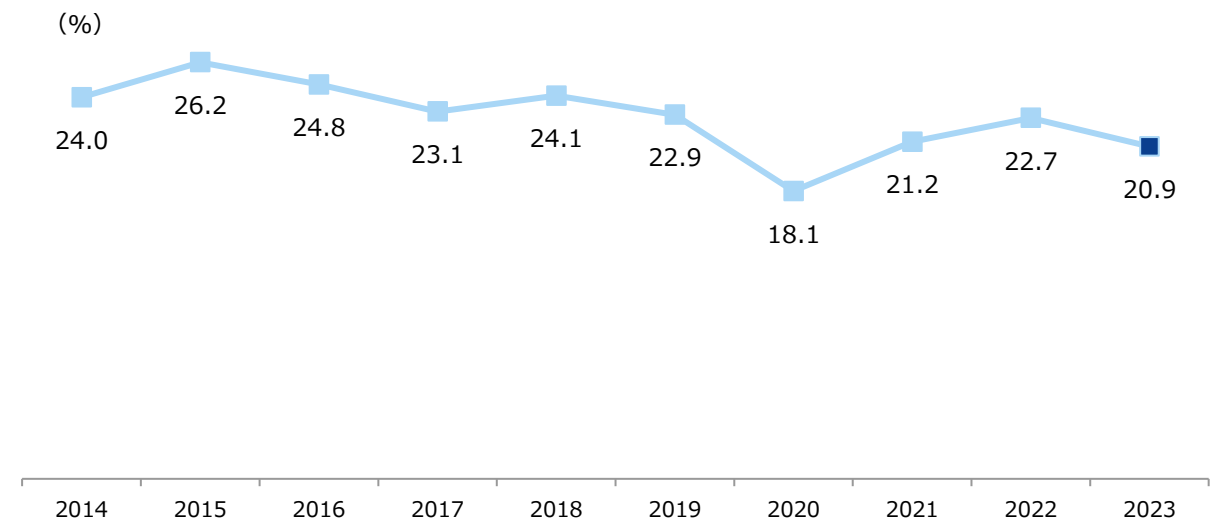
(百万円)

	FY22	FY23		FY22	FY23
自己資本比率 (%)	72.0	72.6	現金預金	46,697	57,970
売上債権回転日数 (日)	68.9	70.8	有利子負債	25,570	28,676
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	4.4	4.7	Net Cash	21,126	29,293

EBITDA

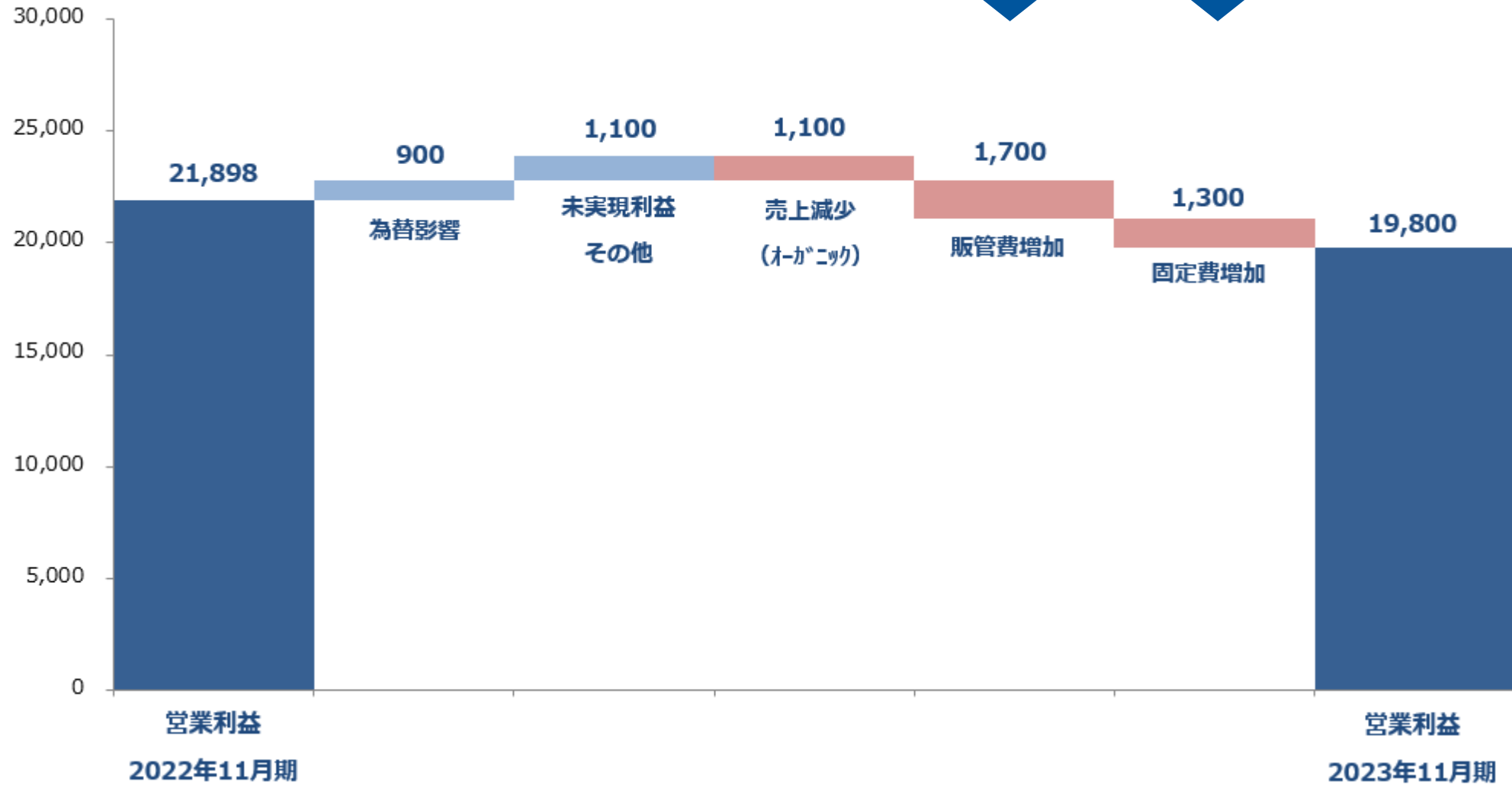


EBITDAマージン



営業利益の増減分析

(百万円)



キャッシュフロー概要

(百万円)

	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23	前期比 増減
税金等調整前当期利益	19,845	8,896	16,354	23,378	20,747	-2,630
減価償却費	9,522	10,518	10,591	10,498	11,037	539
売上債権増減	1,902	2,832	-2,448	-1,466	-480	986
棚卸資産増減	-6,319	1,822	1,864	-5,269	-2,076	3,192
仕入債務の増減	453	-1,555	243	247	-56	-304
未払費用の増減	115	-1,704	1,227	853	77	-776
法人税の支払	-6,503	-4,743	-2,703	-7,645	-7,909	-263
その他	244	972	1,853	-420	1,990	2,410
営業キャッシュ・フロー	19,261	17,038	26,982	20,175	23,331	3,155
有形固定資産の取得	-17,139	-9,895	-5,555	-8,600	-10,580	-1,980
子会社株式の取得	-1,158	-2,054	-346	-981	-1,037	-56
連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得	-	-3,266	-	-	-	-
連結範囲の変更を伴う子会社出資金の売却	-	-	-	-	552	552
定期預金の支出入	-532	-583	-1,455	-2,595	2,511	5,106
その他	-1,485	-1,332	395	5	10	4
投資キャッシュ・フロー	-20,314	-17,133	-6,961	-12,170	-8,543	3,627
フリーキャッシュ・フロー	-1,052	-94	20,021	8,004	14,787	6,782
有利子負債の増減額	11,258	14,692	-11,586	-4,227	3,044	7,271
配当の支払	-4,709	-3,439	-2,440	-4,357	-6,220	-1,862
非支配株主への配当金の支払額	-525	-298	-323	-359	-305	53
自己株式の取得による支出	-1,899	-1	-2	-5,953	-3	5,950
その他	-659	-1,293	89	157	-345	-503
財務キャッシュ・フロー	3,465	9,658	-14,264	-14,740	-3,831	10,909
換算差額	-690	-88	1,224	3,098	1,975	-1,122
キャッシュの増減	1,721	9,475	6,981	-3,637	12,931	16,569
新規連結に伴うキャッシュ増加	437	120	73	-	73	73
キャッシュ期末残高	23,704	33,299	40,354	36,717	49,722	13,005

2024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	153,000	+3.6%	58,000	+4.8%
営業利益	23,000	+16.2%	5,800	+7.8%
対売上比	15.0%	-	10.0%	-
経常利益	23,000	+7.7%	9,900	(注) -1.3%
対売上比	15.0%	-	17.1%	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	15,500	+8.3%	8,200	+9.3%
対売上比	10.1%	-	14.1%	-
EPS (円)	170.08	+13.9%	89.94	+14.9%

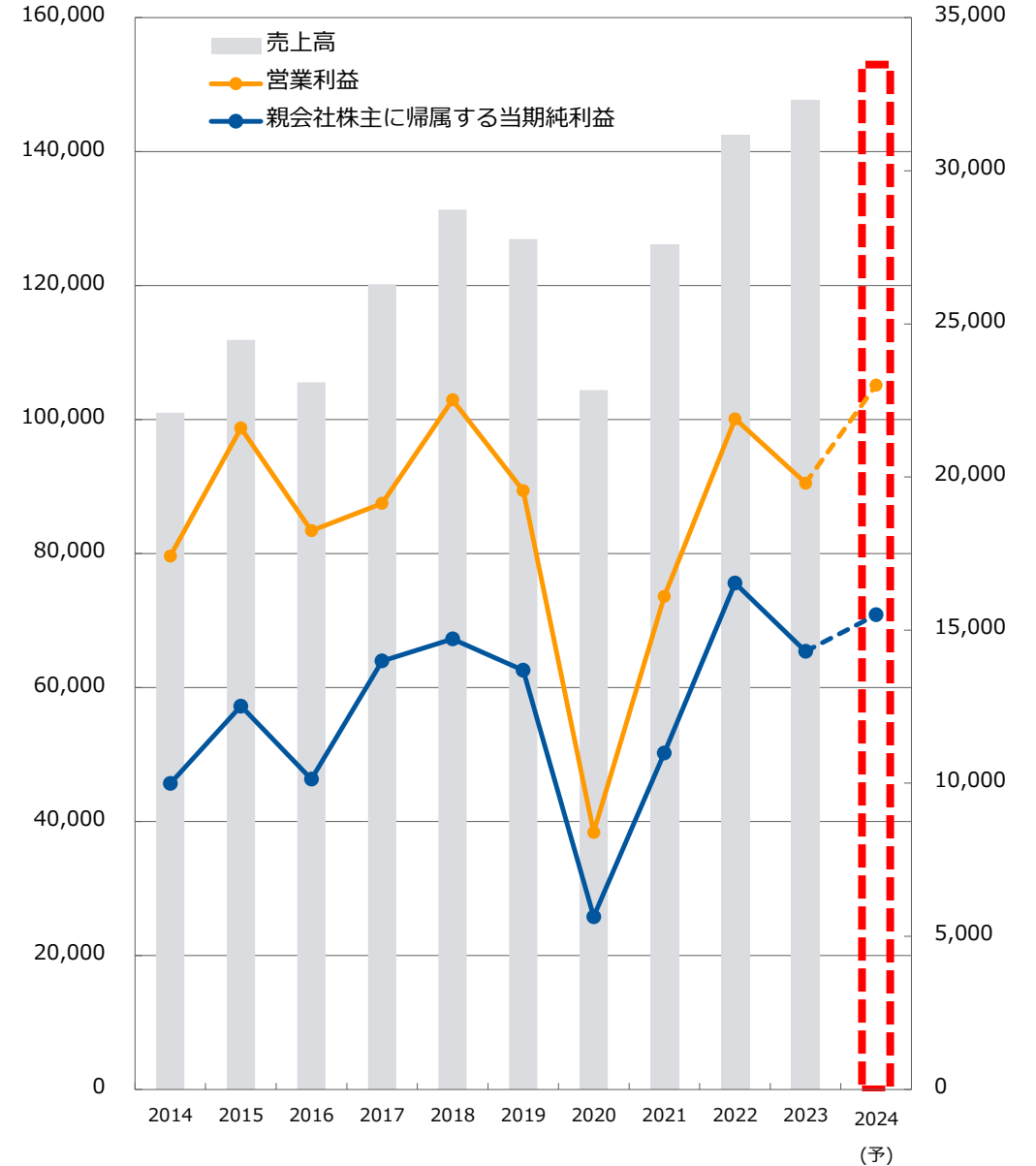
FY2024 予想前提レート： 1US\$=138円 1Euro=150円

(注) 単体経常利益の減益理由：グループ会社から単体への配当が減少するため

売上高
(百万円)

連結業績

利益
(百万円)



為替レート

	1US\$	1Euro	1RMB
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
FY22	130.61円	137.60円	19.42円
FY23	140.44円	151.87円	19.79円

業績・経営指標（連結ベース）

		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
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	147,703
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%	3.6%
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	87,254
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	60,448
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	40,648
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	19,800
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	21,350
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	14,307
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%	40.9%
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%	27.5%
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%	13.4%
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%	14.5%
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%	9.7%
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	140.44
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	151.87
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	250,124
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	181,561
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	149.29
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	32.00
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	1,892.35
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	95,838
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%	8.3%
ROE	(%)	11.9%	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	10.8%	4.4%	8.0%	10.7%	8.3%
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%	72.6%
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	23,331
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	-8,543
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	-3,831
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%	15.8%

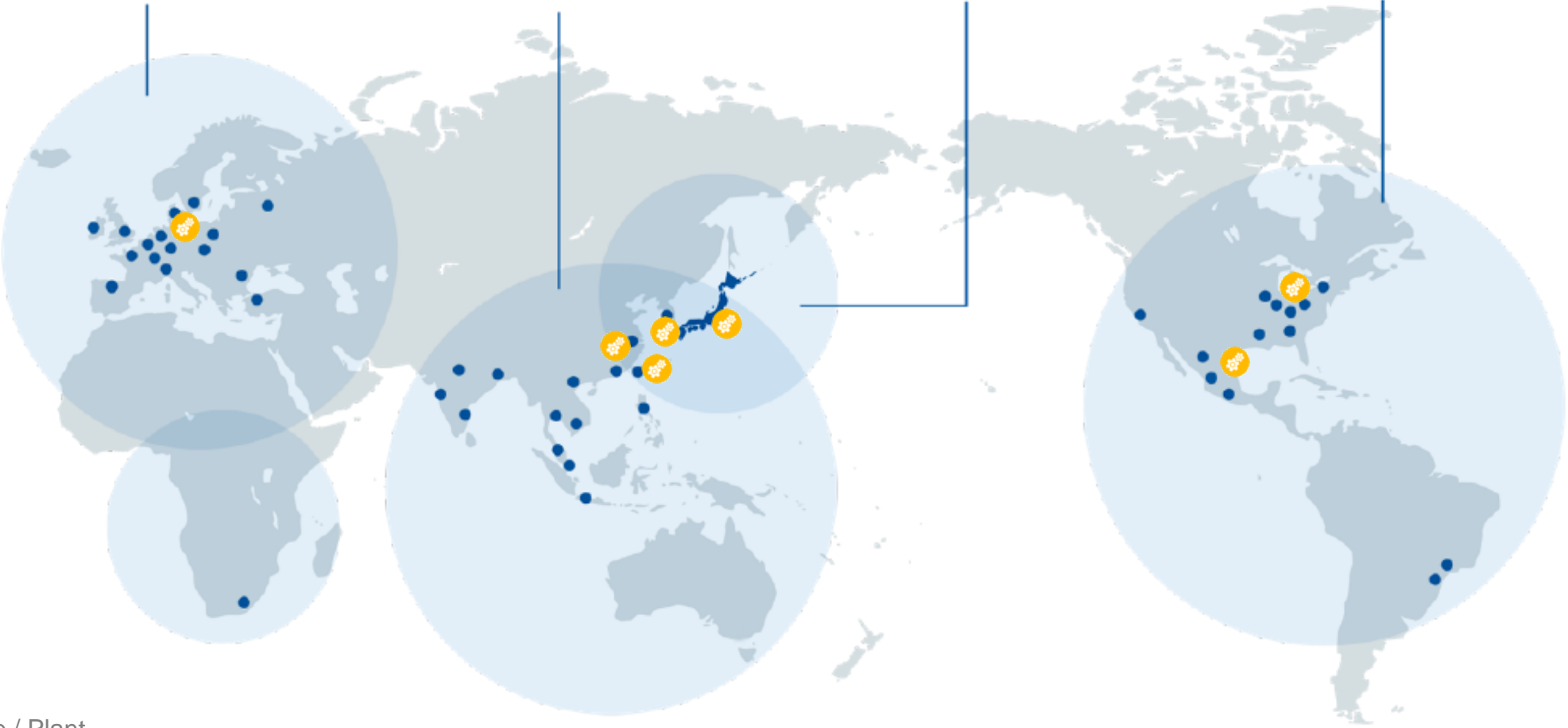
OSGグループネットワーク

Europe & Africa

Asia

Japan International Headquarters

The Americas



- Sales Office / Plant
- Technology Center





shaping your dreams



中期経営計画

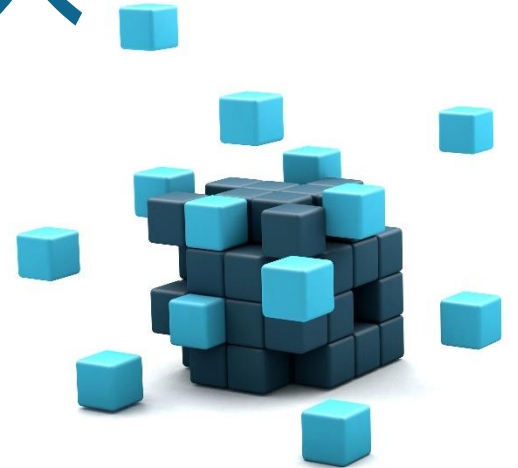
Beyond the Limit 2024

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

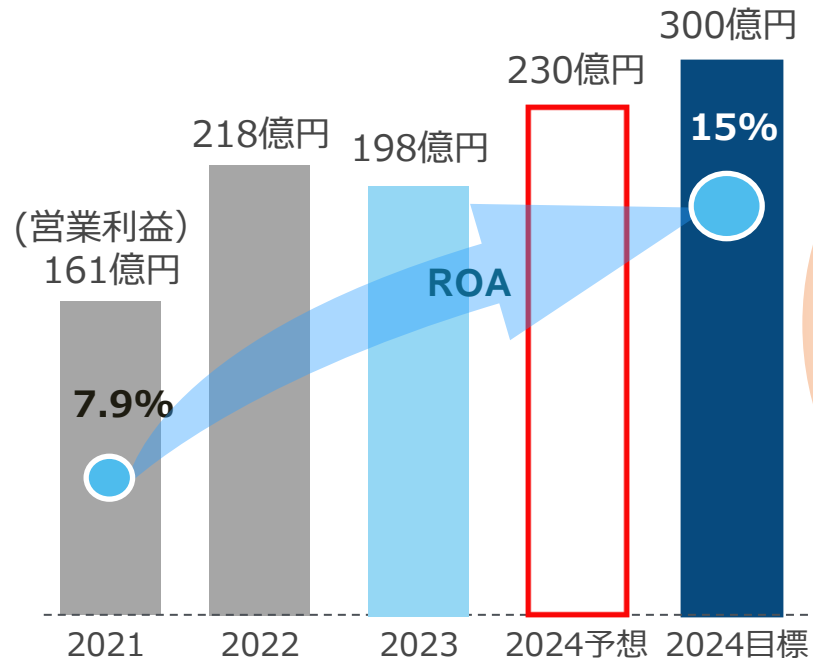
事業効率の再強化を行い、安定して利益を生み出せる企業体質の強化を行う

- 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)



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%

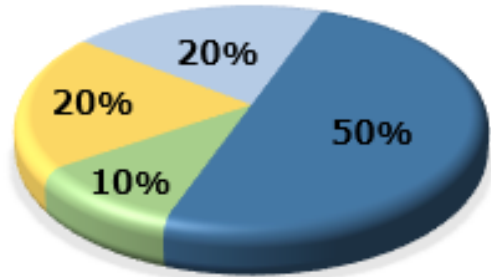
顧客別ポートフォリオ
微細精密加工
30%以上

カーボンニュートラル
貢献企業へ

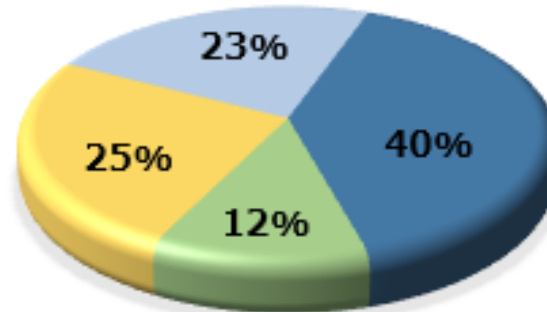
※ROA(%)=営業利益÷総資産×100

顧客産業別ポートフォリオ（目標）

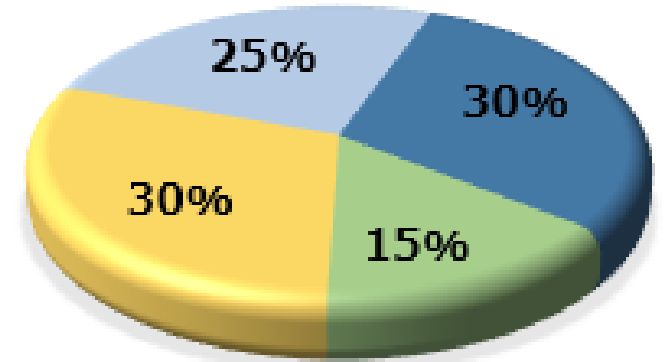
Beyond the Limit
2022-2024 (Stage1)



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

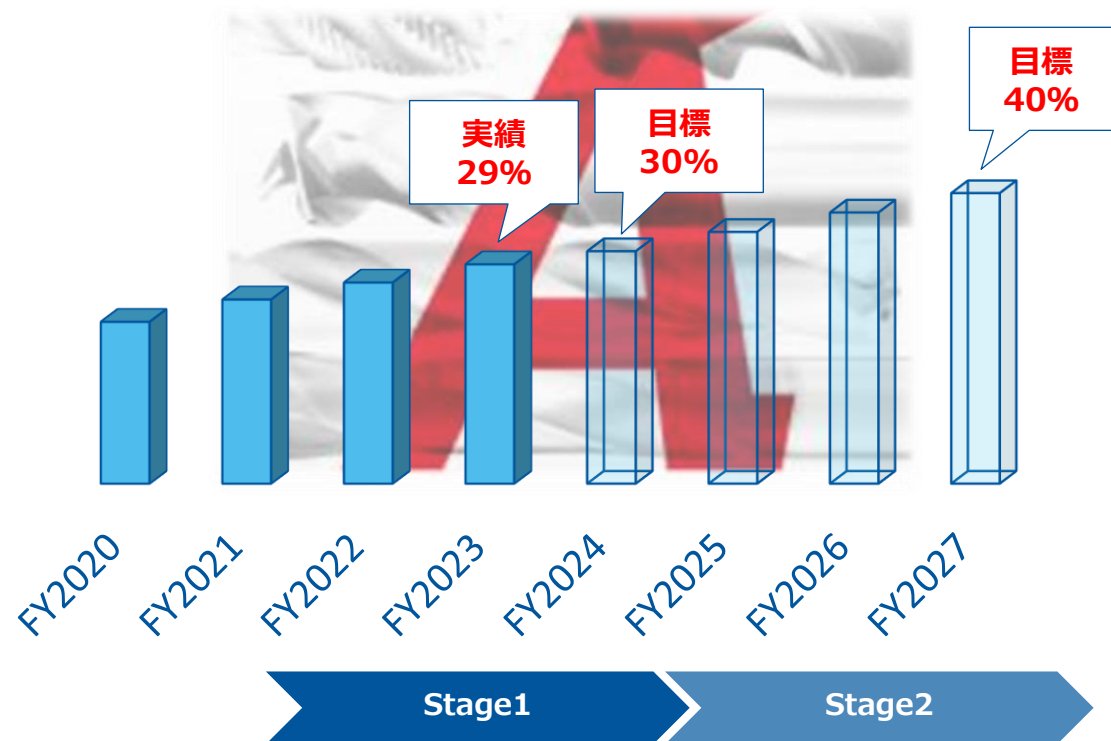
- 顧客別ポートフォリオ構成は微細精密加工を30%以上へ
- 顧客のカーボンニュートラルに貢献する企業へ

基本戦略（目標値）進捗

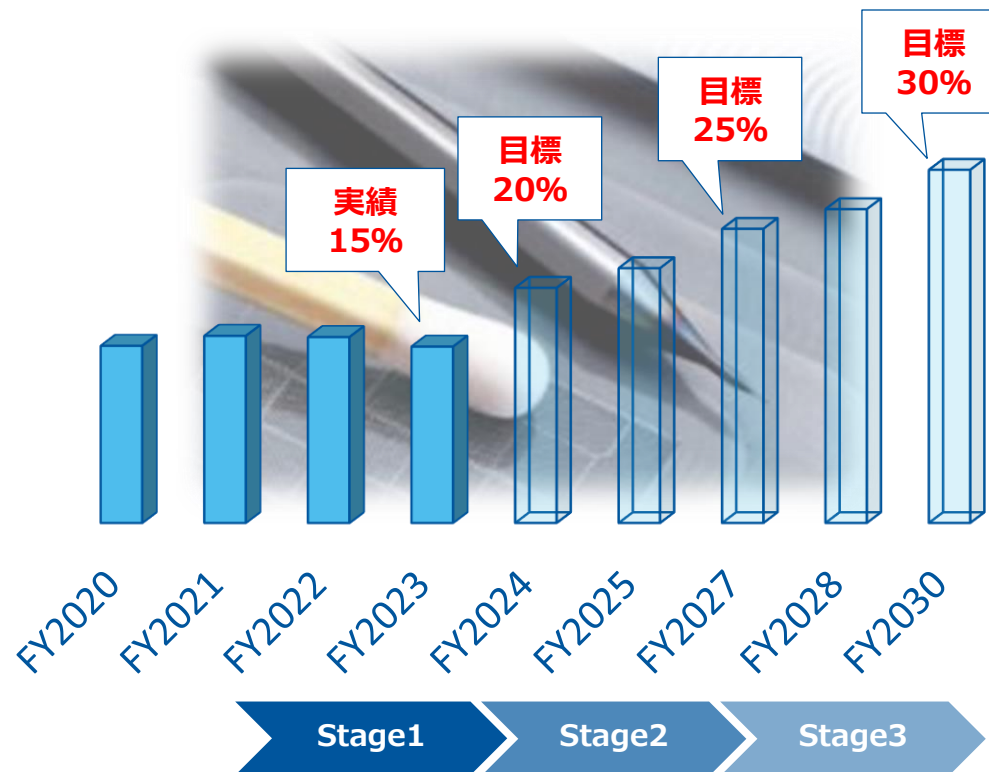
Aブランドは海外中心に伸長、微細精密分野において新規顧客の獲得進む

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

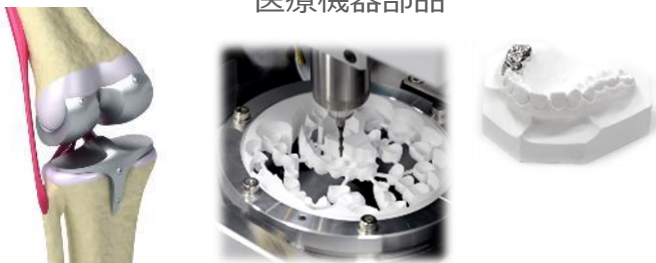


事業機会と成長分野

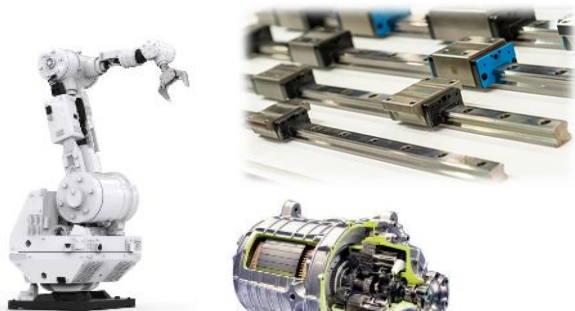
精密金型



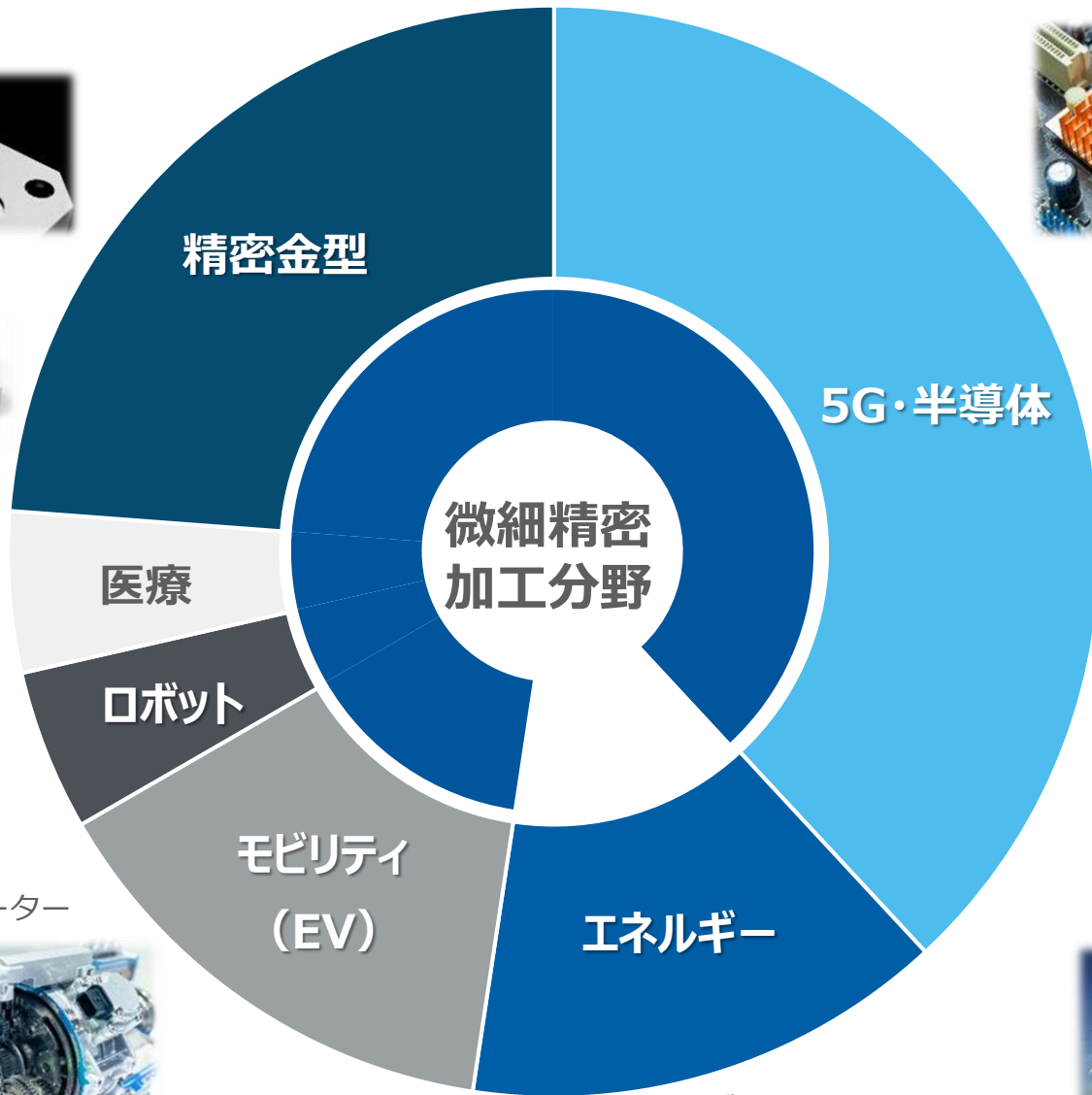
医療機器部品



ロボット・自動化関連・機械部品



モーター



半導体製造装置部品等

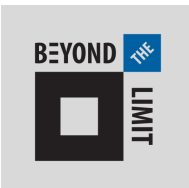


風力発電



※グラフは当社イメージ

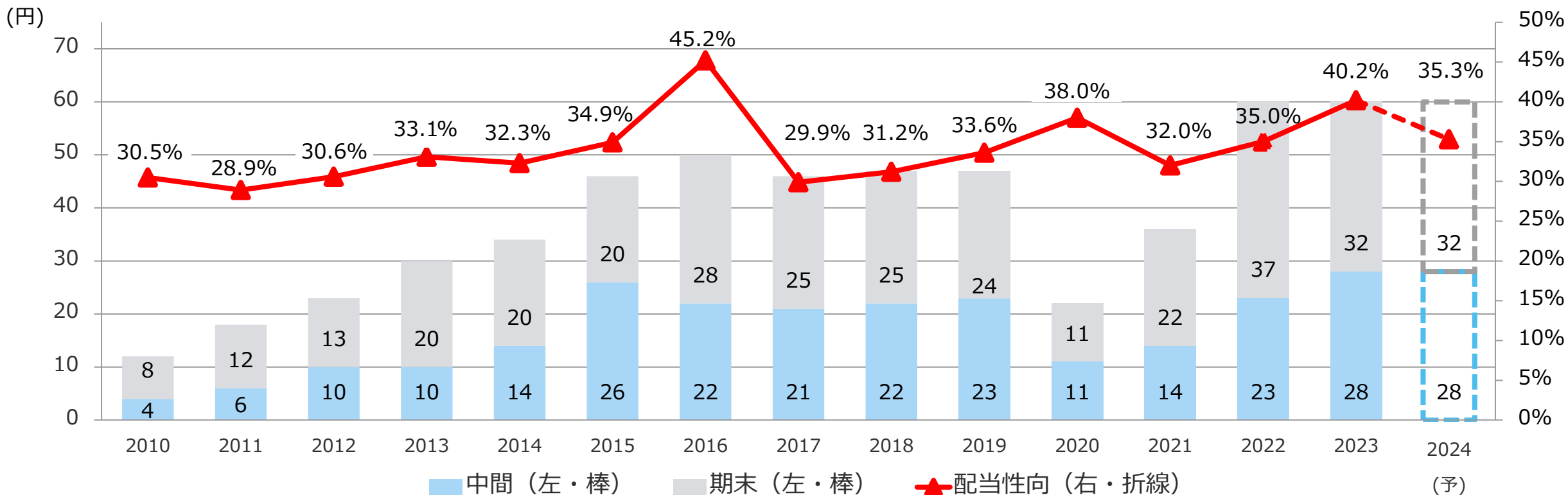
株主還元方針



配当性向は、2022年度より公約配当性向を30%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。

なお、2023年12月5日に取得価額220億円、取得し得る株式の総数1,500万株を上限とする自己株式の取得を行うことを決議いたしました。また当該自己株式の取得の資金調達を目的とした新株予約権付社債を発行いたしました。



新株予約権付社債の発行概要

項目	2030年満期ユーロ円建取得条項付転換社債型新株予約権付社債
発行会社	オーエスジー株式会社
発行形態	ユーロ円建取得条項付転換社債型新株予約権付社債
年限	7年
発行額	220億円
発行決議日	2023年12月5日（火）
条件決定日	2023年12月5日（火）
払込期日	2023年12月21日（木）
償還期日	2030年12月20日（金）
社債利息	0%
募集価格	103.5%
発行価額	101.0%
償還価額	100.0%
当初転換価額	2,096.0円
資金使途	手取金全額を自己株式取得資金に充当予定
自己株式取得	市場買付上限220億円 / 1,500万株（取得期間：2023年12月6日～2024年11月29日） 東京証券取引所における市場買付け（立会外買付取引を含む。） (注) 市場動向等により一部又は全部の注文の執行が行われないことがあります
ロックアップ ブックランナー	当社 / 引受契約締結日から払込期日後180日を経過するまでの期間 Nomura International plc / SMBC Nikko Capital Markets Limited