



*shaping your dreams*

# 2024年11月期 第1四半期 決算説明資料

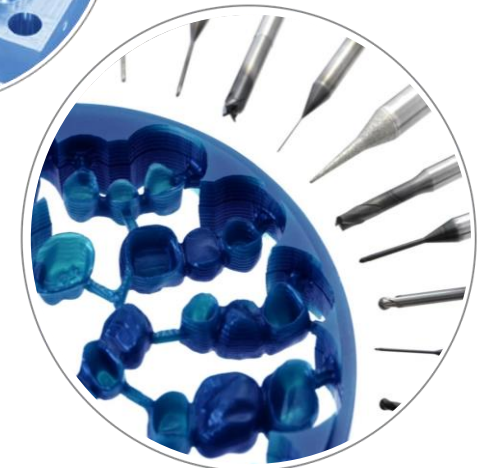
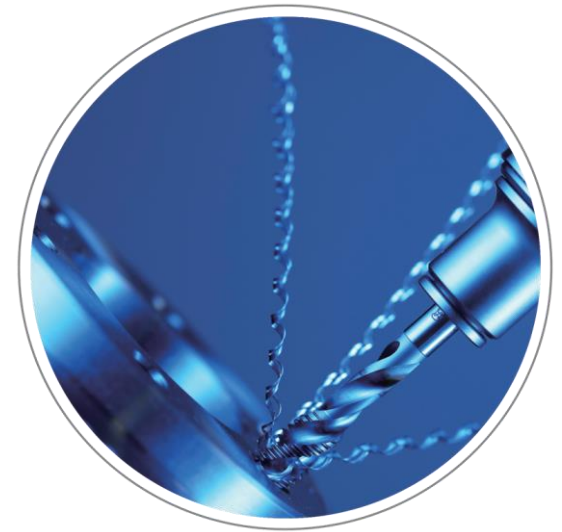
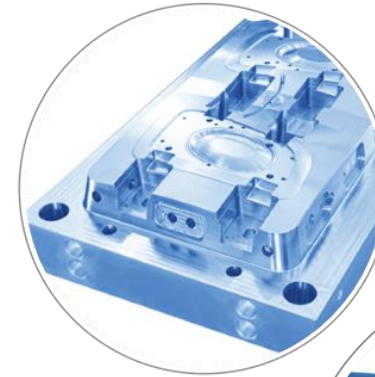
オーエスジー株式会社  
2024年4月

- ◆ 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  
\(セグメント別\)](#)
- ◆ 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7,552名、単体1,878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・名証プレミアム (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



# 決算概要

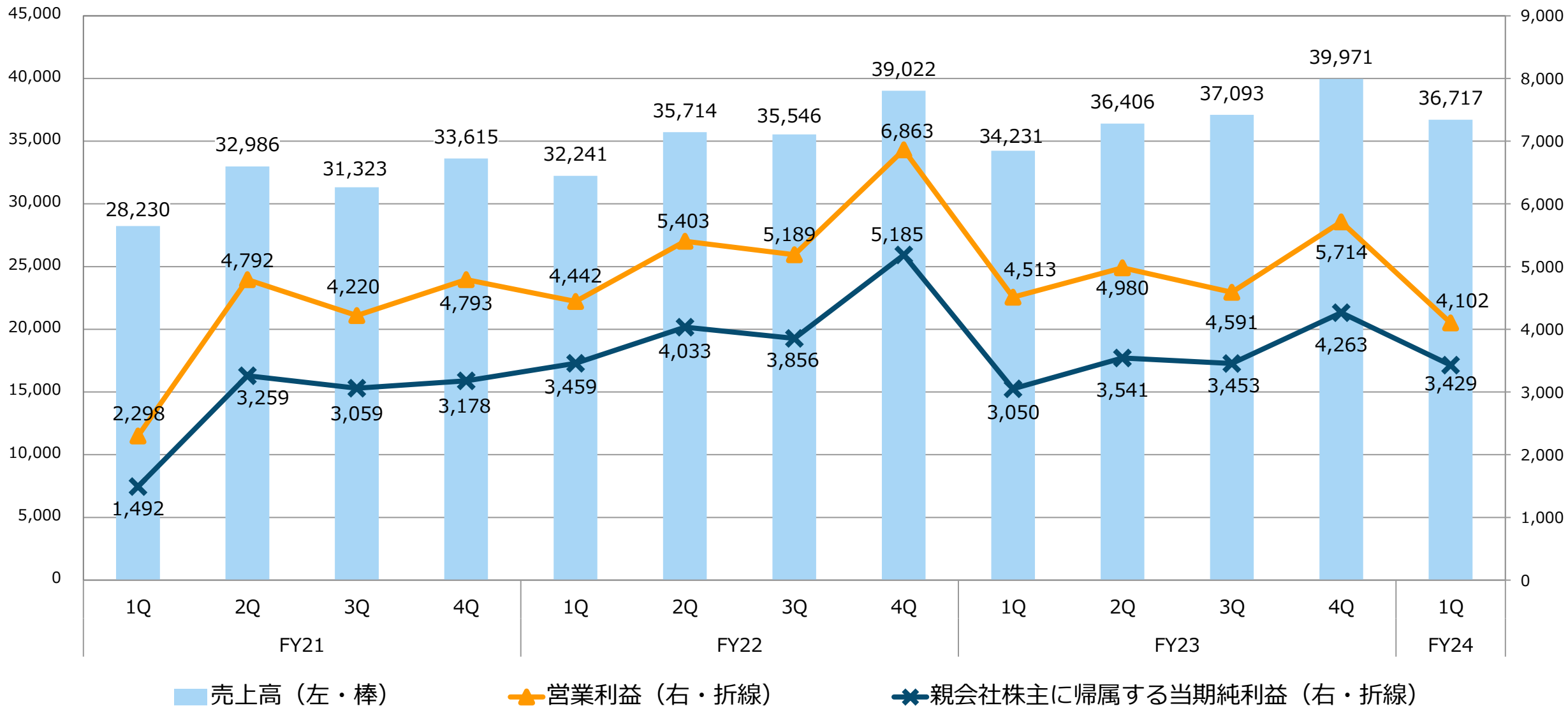
(百万円)

|                     | FY23-1Q | FY24-1Q | 前期比    | FY24<br>上期予想 | 進捗率   |
|---------------------|---------|---------|--------|--------------|-------|
| 売上高                 | 34,231  | 36,717  | +7.3%  | 76,000       | 48.3% |
| 営業利益                | 4,513   | 4,102   | -9.1%  | 10,500       | 39.1% |
| 営業利益率               | 13.2%   | 11.2%   | -      | 13.8%        | -     |
| 経常利益                | 4,880   | 4,949   | +1.4%  | 10,600       | 46.7% |
| 親会社株主に帰属<br>する当期純利益 | 3,050   | 3,429   | +12.4% | 7,200        | 47.6% |
| EPS（円）              | 31.86   | 36.30   | +13.9% | 76.83        | -     |



# 決算概要

(百万円)

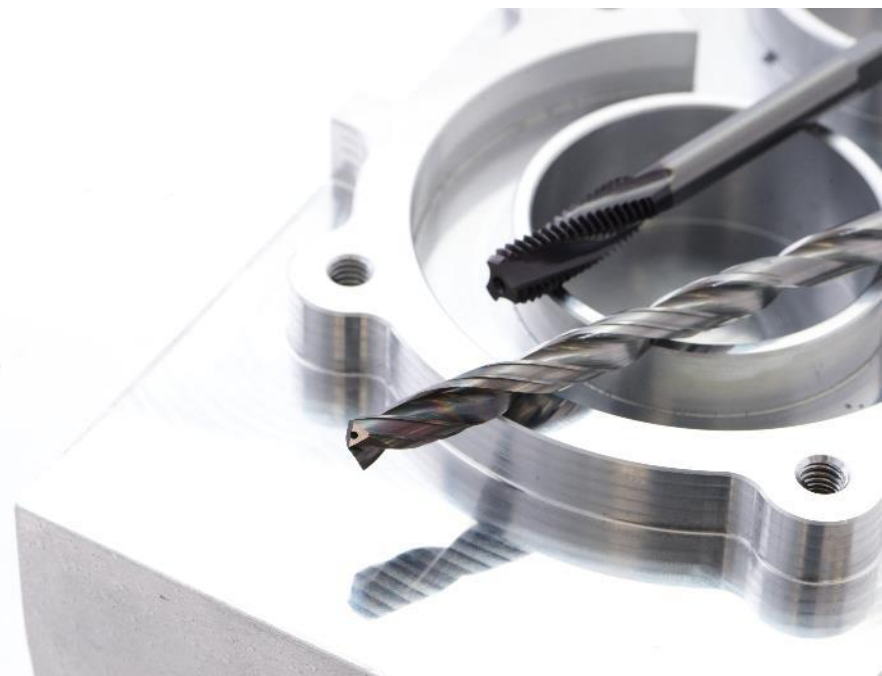


# 決算のポイント

## 欧米の航空機産業が牽引し、1Q売上としては過去最高 一方で日本の在庫調整が続き減益

### ➤ キーとなる指標&設備投資実績

|               |       |                |
|---------------|-------|----------------|
| ーEBITDA       | 69億円  | (前年同期比 -2.7%)  |
| ーEBITDAマージン   | 18.9% | (前年同期比 -1.9pt) |
| ーフリーCF        | 4億円   | (前年同期比 +12億円)  |
| ーROA(営業利益ベース) | 6.4%  | (前年同期比 -1.6pt) |
| ーROE          | 7.6%  | (前年同期比 +0.2pt) |
| ー自己資本比率       | 67.5% | (前期末比 -5.1pt)  |
| ー設備投資実績       | 41億円  |                |
| ー減価償却費実績      | 28億円  |                |



# 決算のポイント

## 米州

景況に不透明感はあるものの、航空機や自動車などの主要産業が引き続き堅調。

## 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。南アジアはインド、タイが好調。

## 欧州・アフリカ

航空機産業が好調。代理店、一般部品産業も昨年と同水準を維持。自動車産業も回復が続く。

## 日本

一般部品産業向けの在庫調整が進むものの、自動車産業向けは減産影響あり。単体は生産調整を継続。



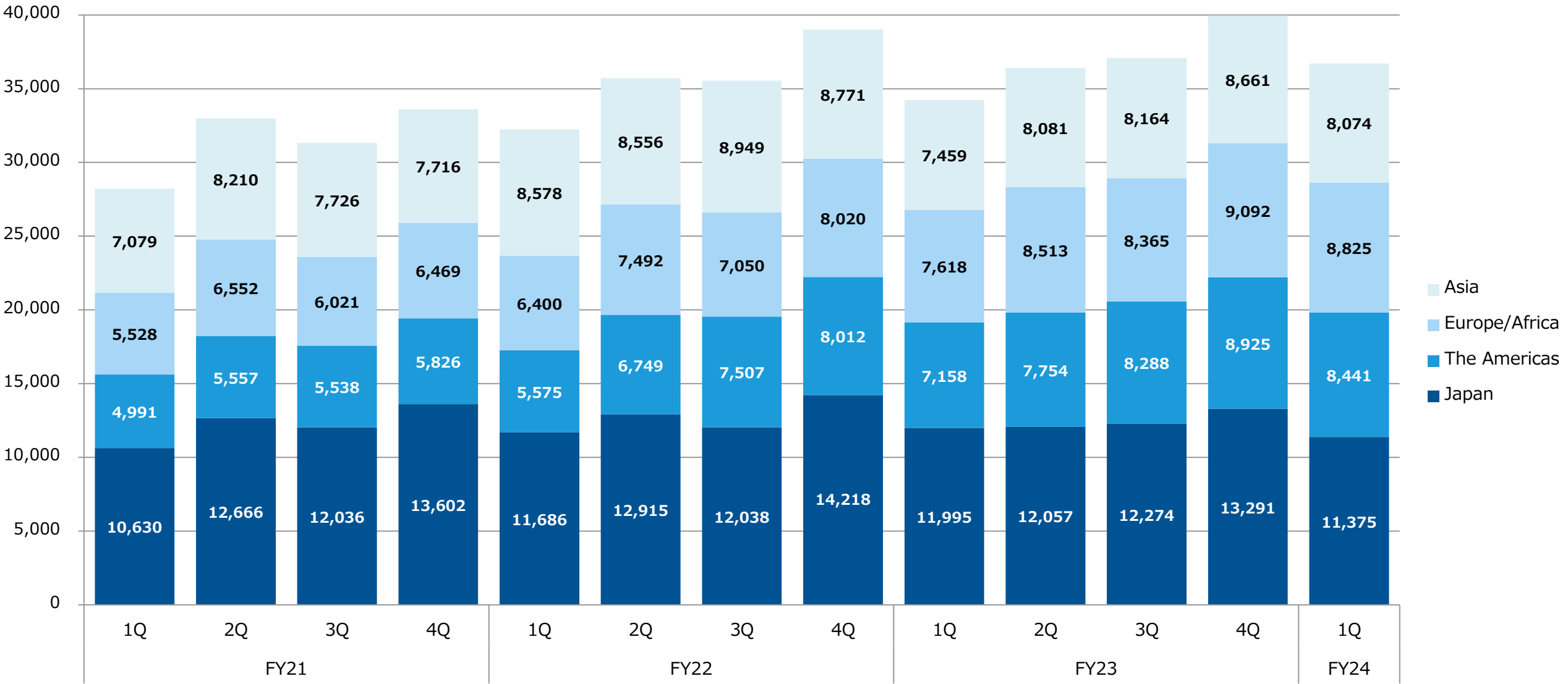
# 外部顧客への売上高（セグメント別）

(百万円)

|         | FY23-1Q | FY24-1Q | 増減額   | 前期比    | 現地通貨ベース<br>前期比 |
|---------|---------|---------|-------|--------|----------------|
| 日本      | 11,995  | 11,375  | -620  | -5.2%  | -              |
| 米州      | 7,158   | 8,441   | 1,283 | +17.9% | +6.6%          |
| 欧州・アフリカ | 7,618   | 8,825   | 1,207 | +15.8% | +3.8%          |
| アジア     | 7,459   | 8,074   | 615   | +8.3%  | +1.6%          |
| 連結      | 34,231  | 36,717  | 2,485 | +7.3%  | -              |

# 外部顧客への売上高推移（セグメント別）

(百万円)



# セグメント利益

(百万円)

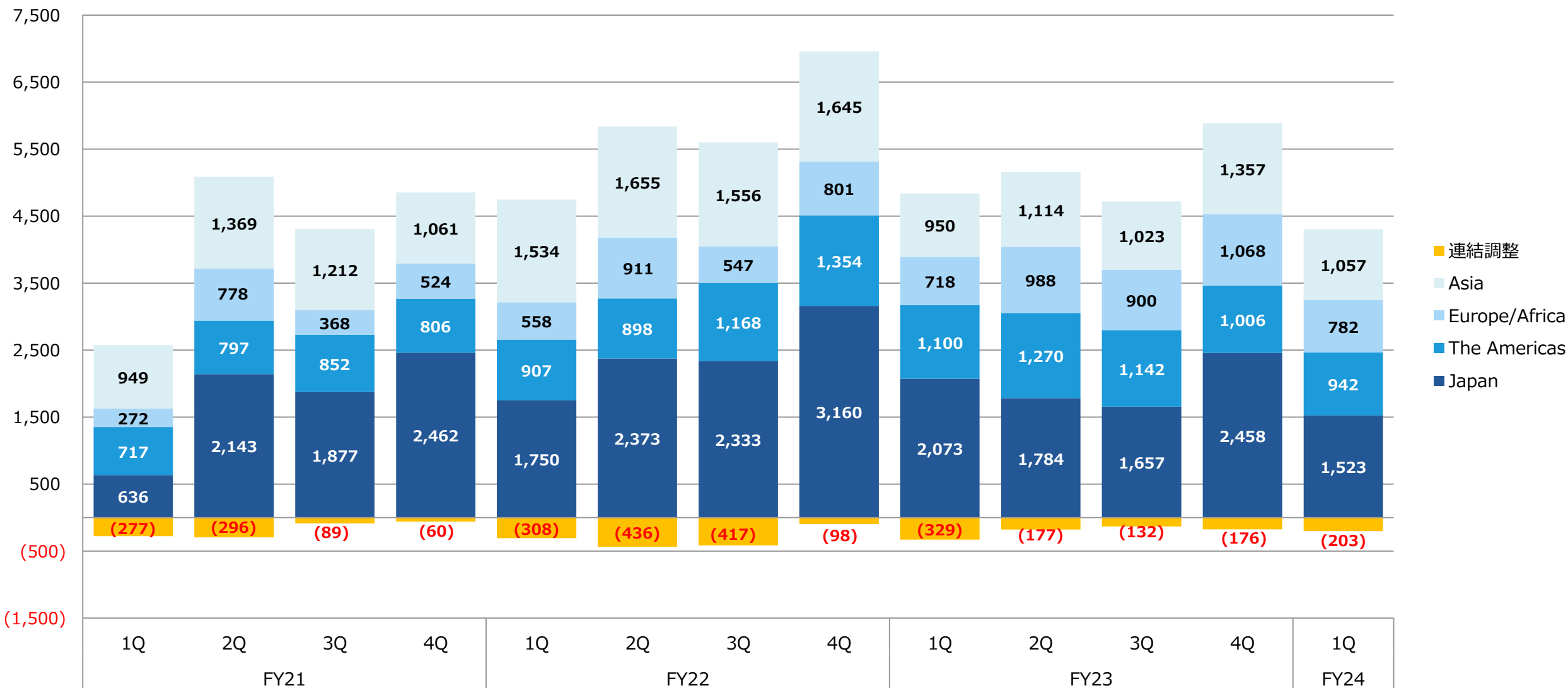
|         | FY23-1Q | 構成比   | FY24-1Q | 構成比   | 増減額  | 前期比    | 利益率(※) |
|---------|---------|-------|---------|-------|------|--------|--------|
| 日本      | 2,073   | 42.8% | 1,523   | 35.4% | -550 | -26.6% | 8.9%   |
| 米州      | 1,100   | 22.7% | 942     | 21.9% | -157 | -14.3% | 11.0%  |
| 欧州・アフリカ | 718     | 14.8% | 782     | 18.2% | 64   | +8.9%  | 8.7%   |
| アジア     | 950     | 19.6% | 1,057   | 24.6% | 106  | +11.2% | 12.0%  |
| 計       | 4,843   | -     | 4,306   | -     | -537 | -11.1% | 9.9%   |
| 調整      | -329    | -     | -203    | -     | 125  | -      | -      |
| 連結      | 4,513   | -     | 4,102   | -     | -411 | -9.1%  | 11.2%  |

※「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



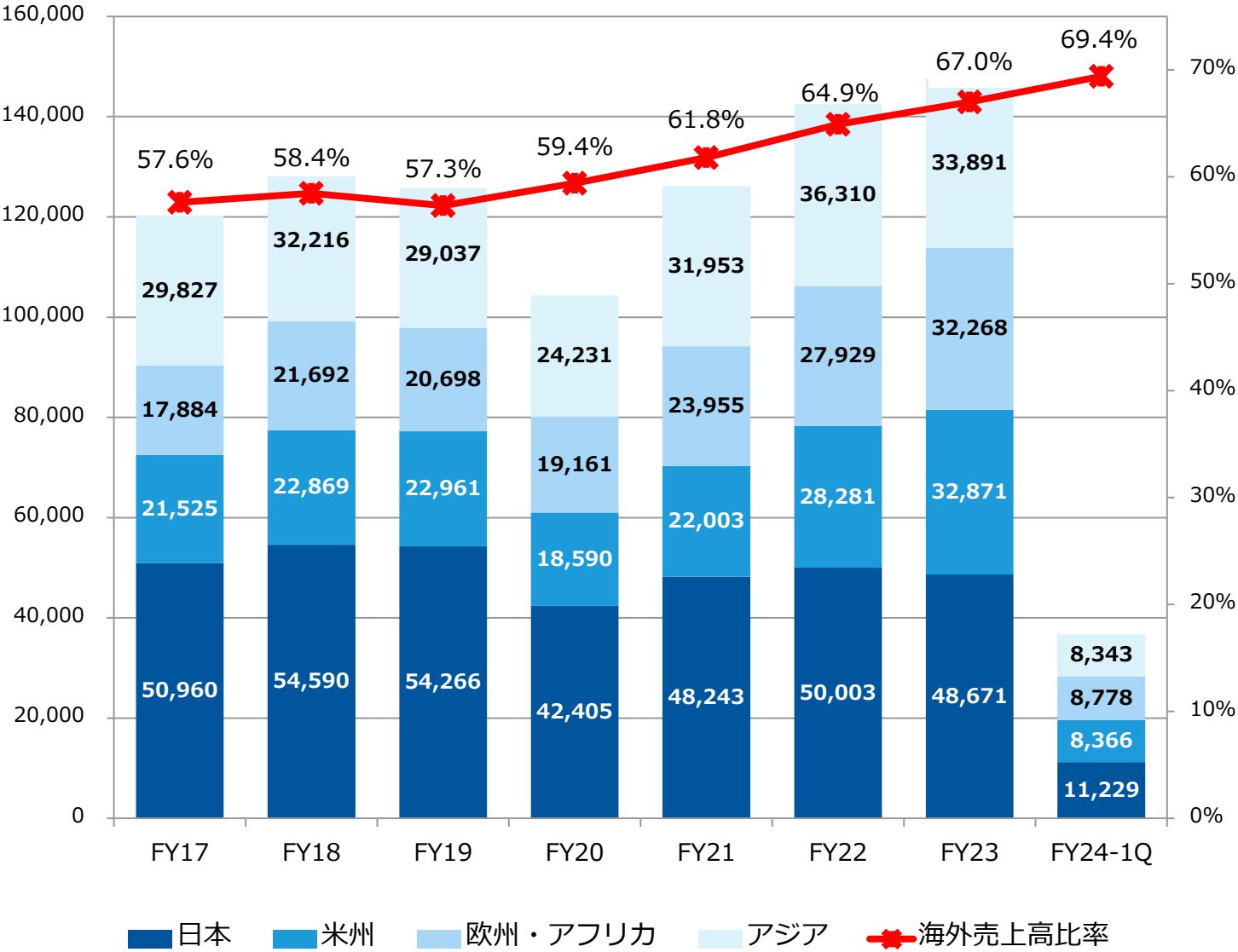
# セグメント利益推移

(百万円)

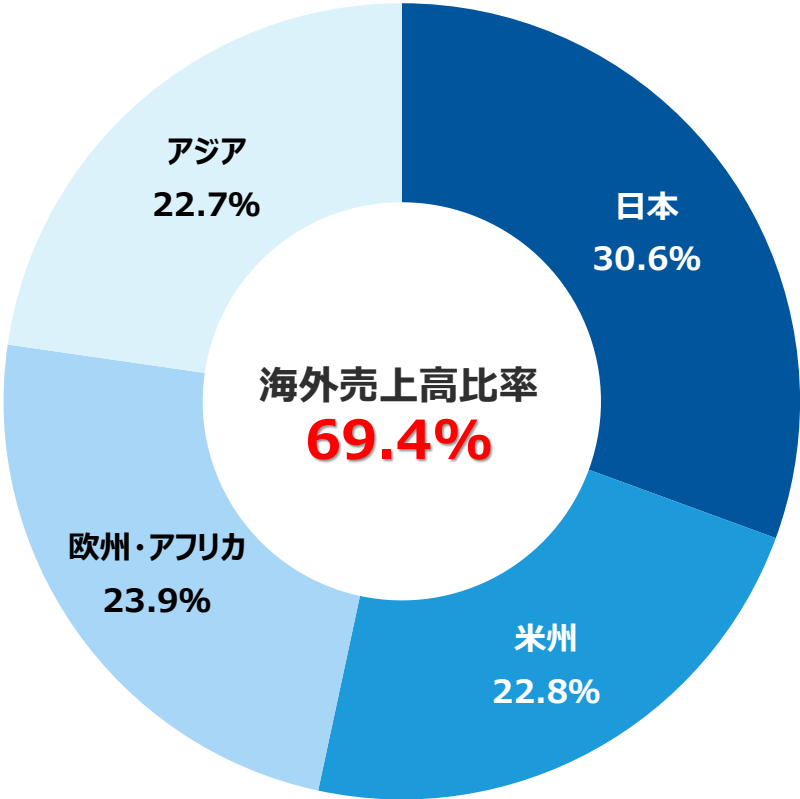


# 海外売上高の推移

(百万円)



FY2024-1Q



# 製品別売上高

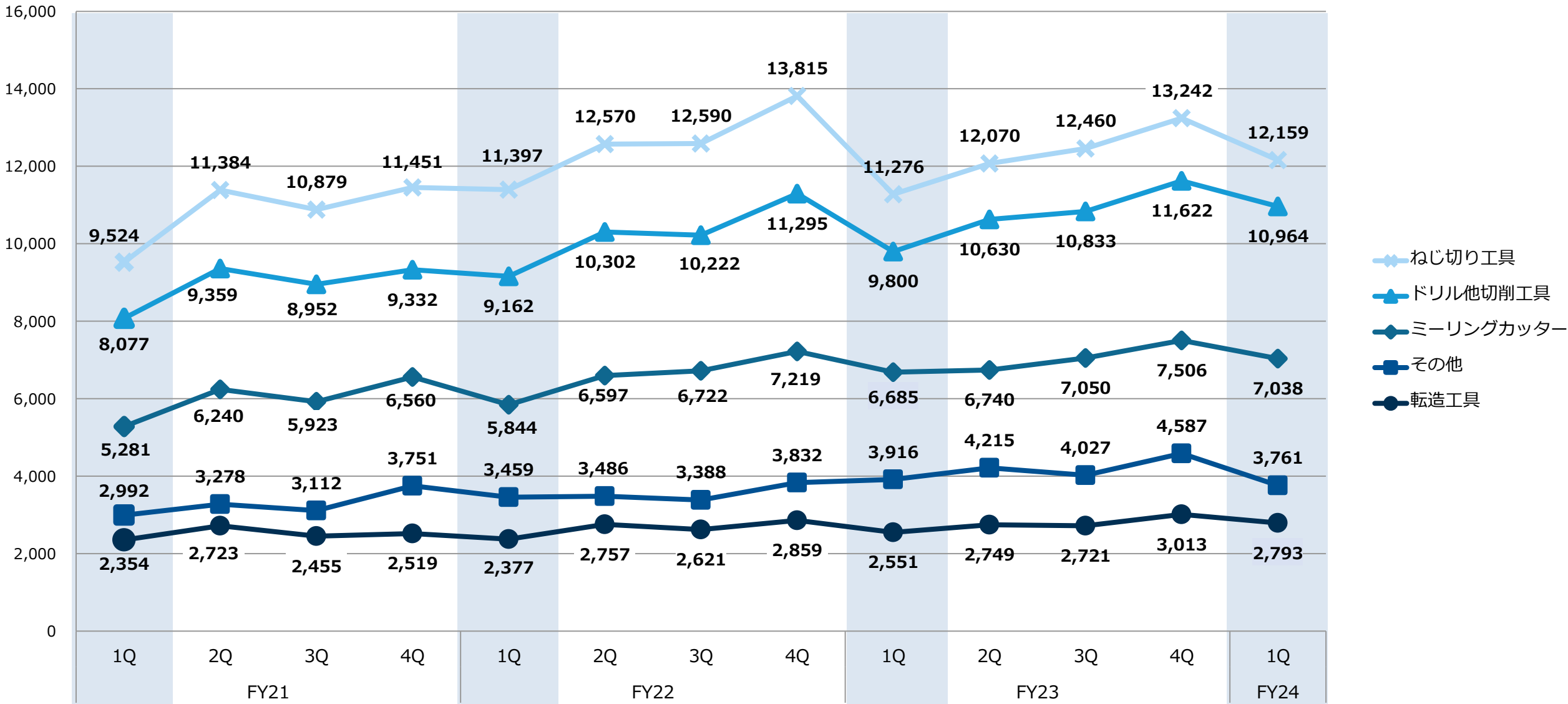
(百万円)

|      |           | FY23   |        |        |        |         |       | FY24   |       | 前年同期比 |        |
|------|-----------|--------|--------|--------|--------|---------|-------|--------|-------|-------|--------|
|      |           | 1Q     | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 通期      |       | 1Q     |       | 増減    |        |
| 精密工具 | ねじ切り工具    | 11,276 | 12,070 | 12,460 | 13,242 | 49,050  | 33.2% | 12,159 | 33.1% | 882   | 7.8%   |
|      | ミーリングカッター | 6,685  | 6,740  | 7,050  | 7,506  | 27,983  | 18.9% | 7,038  | 19.2% | 352   | 5.3%   |
|      | ドリル他切削工具  | 9,800  | 10,630 | 10,833 | 11,622 | 42,886  | 29.0% | 10,964 | 29.9% | 1,163 | 11.9%  |
|      | 転造工具      | 2,551  | 2,749  | 2,721  | 3,013  | 11,035  | 7.5%  | 2,793  | 7.6%  | 242   | 9.5%   |
|      | 測定工具      | 457    | 480    | 513    | 518    | 1,968   | 1.3%  | 459    | 1.3%  | 2     | 0.6%   |
|      | 計         | 30,771 | 32,671 | 33,579 | 35,902 | 132,924 | 90.0% | 33,415 | 91.0% | 2,643 | 8.6%   |
| その他  | 機械        | 1,320  | 1,359  | 1,428  | 1,735  | 5,843   | 4.0%  | 1,161  | 3.2%  | -158  | -12.0% |
|      | その他       | 2,139  | 2,375  | 2,085  | 2,333  | 8,934   | 6.0%  | 2,139  | 5.8%  | 0     | 0.0%   |
|      | 計         | 3,459  | 3,735  | 3,514  | 4,069  | 14,778  | 10.0% | 3,301  | 9.0%  | -157  | -4.6%  |
| 合計   |           | 34,231 | 36,406 | 37,093 | 39,971 | 147,703 | 100%  | 36,717 | 100%  | 2,485 | 7.3%   |



# 製品別売上高推移

(百万円)

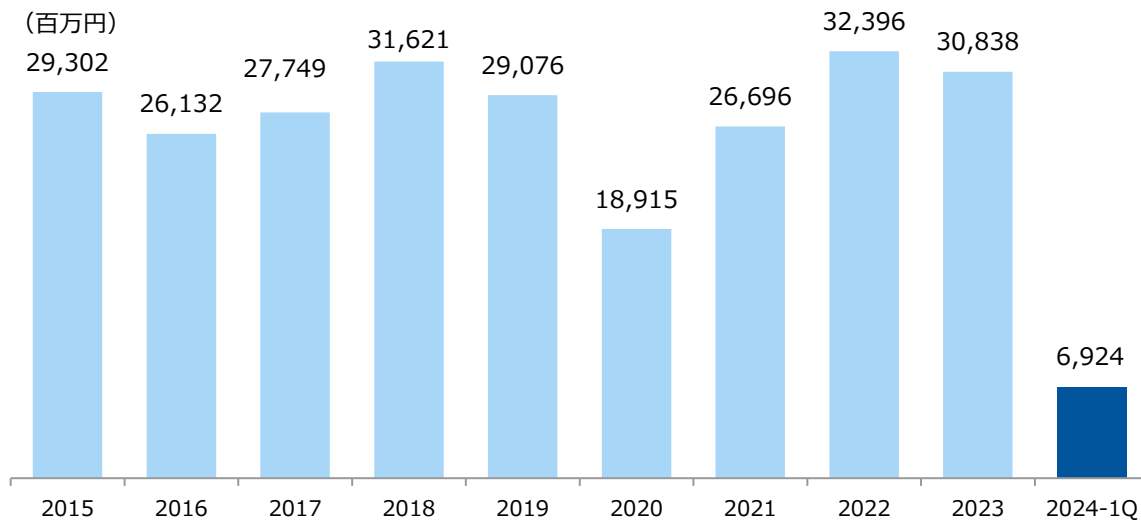


# BS主要指標・EBITDA

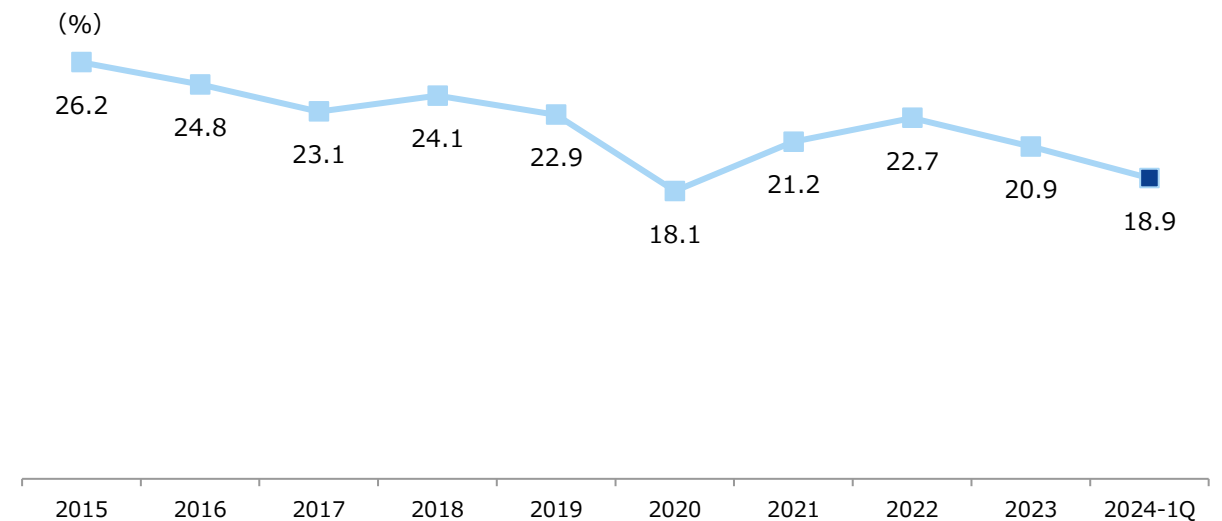
(百万円)

|               | FY23 | FY24-1Q |          | FY23   | FY24-1Q |
|---------------|------|---------|----------|--------|---------|
| 自己資本比率 (%)    | 72.6 | 67.5    | 現金預金     | 57,970 | 63,243  |
| 売上債権回転日数 (日)  | 70.8 | 69.1    | 有利子負債    | 28,676 | 49,765  |
| 棚卸資産回転期間 (ヶ月) | 4.7  | 4.7     | Net Cash | 29,293 | 13,477  |

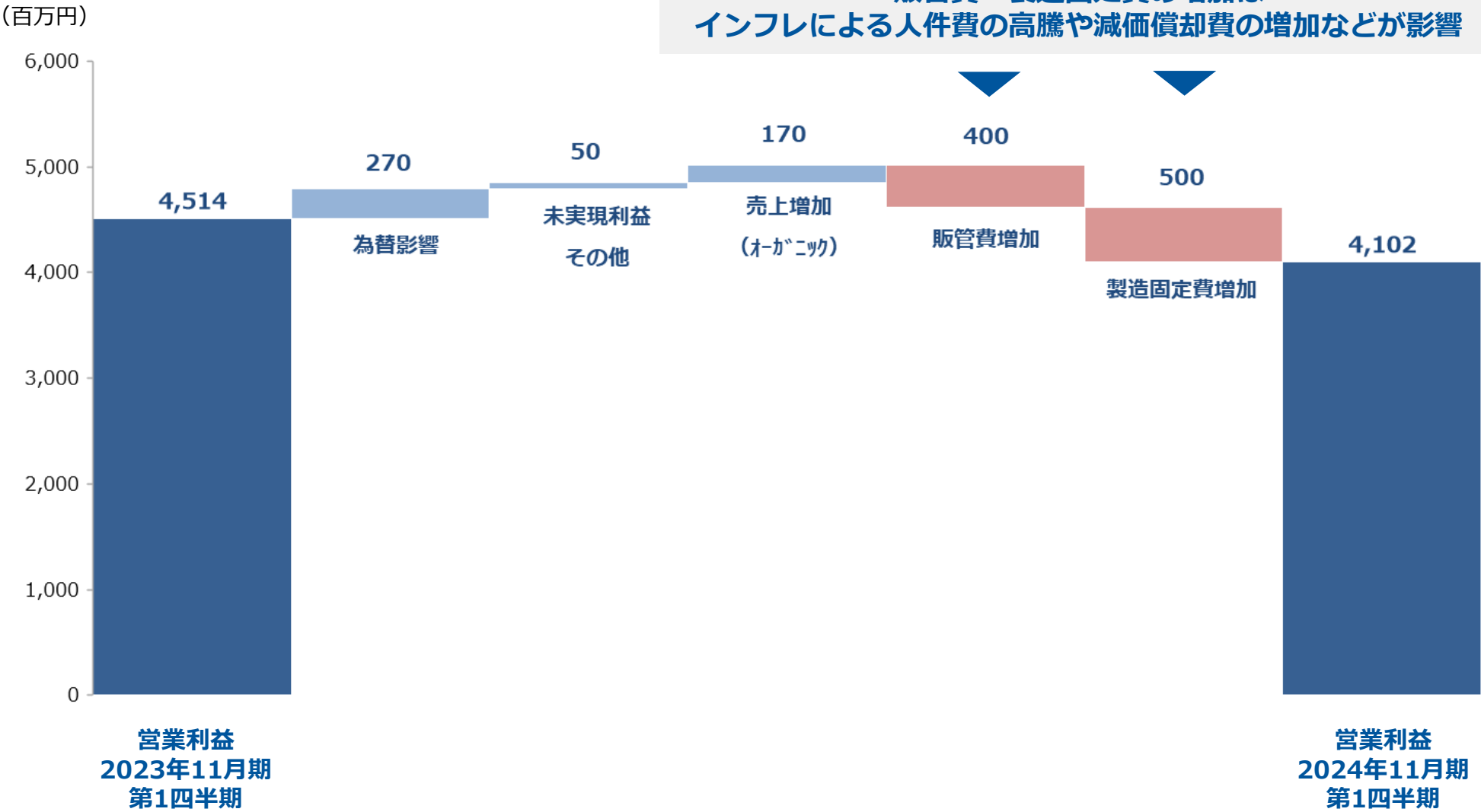
## EBITDA



## EBITDAマージン



# 営業利益の増減分析



# 設備投資・減価償却費

2024年度 設備投資予想

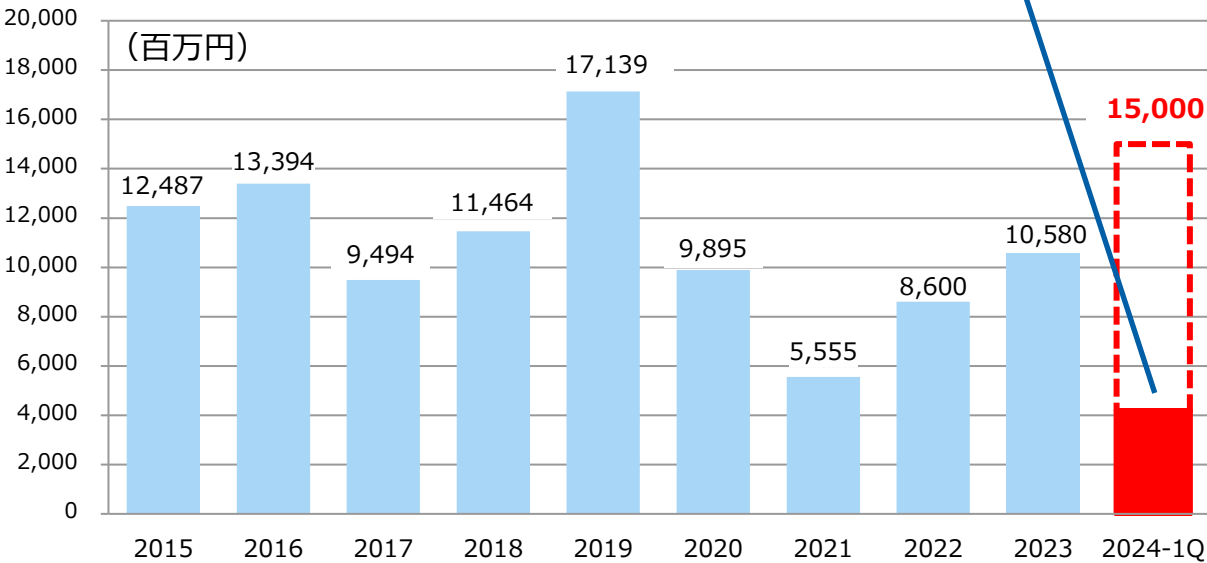
**約150億円**

Breakdown

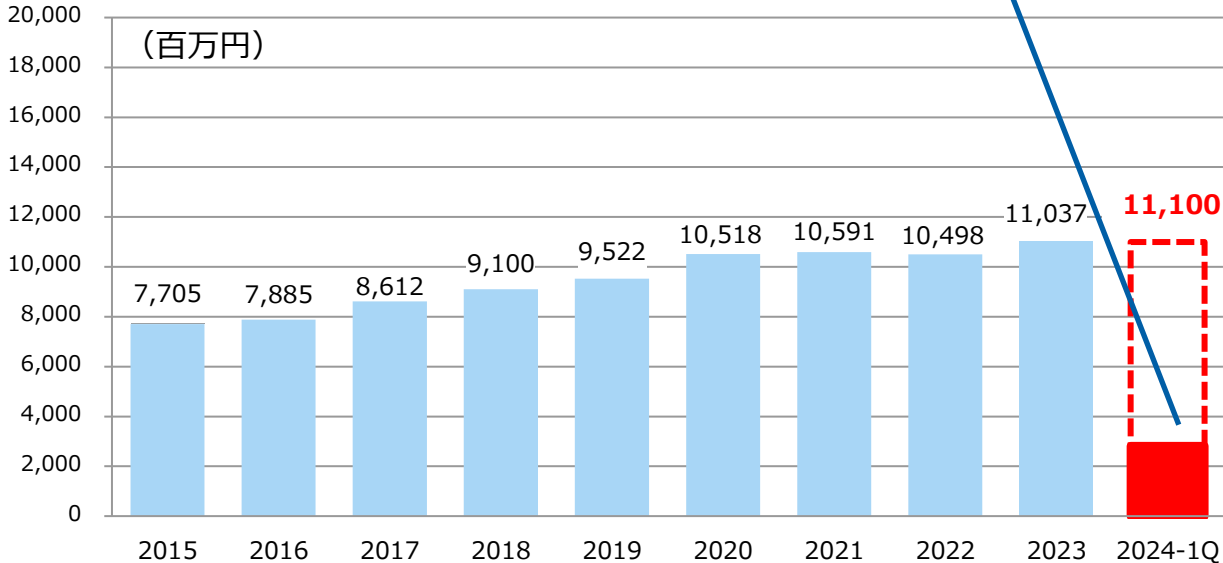
前期末検収の約20億円を含む  
エスデイ製作所の新工場、機械設備等

設備投資実績：**4,169**

減価償却費実績：**2,821**



設備投資実績



減価償却費



# 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<br>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%    |

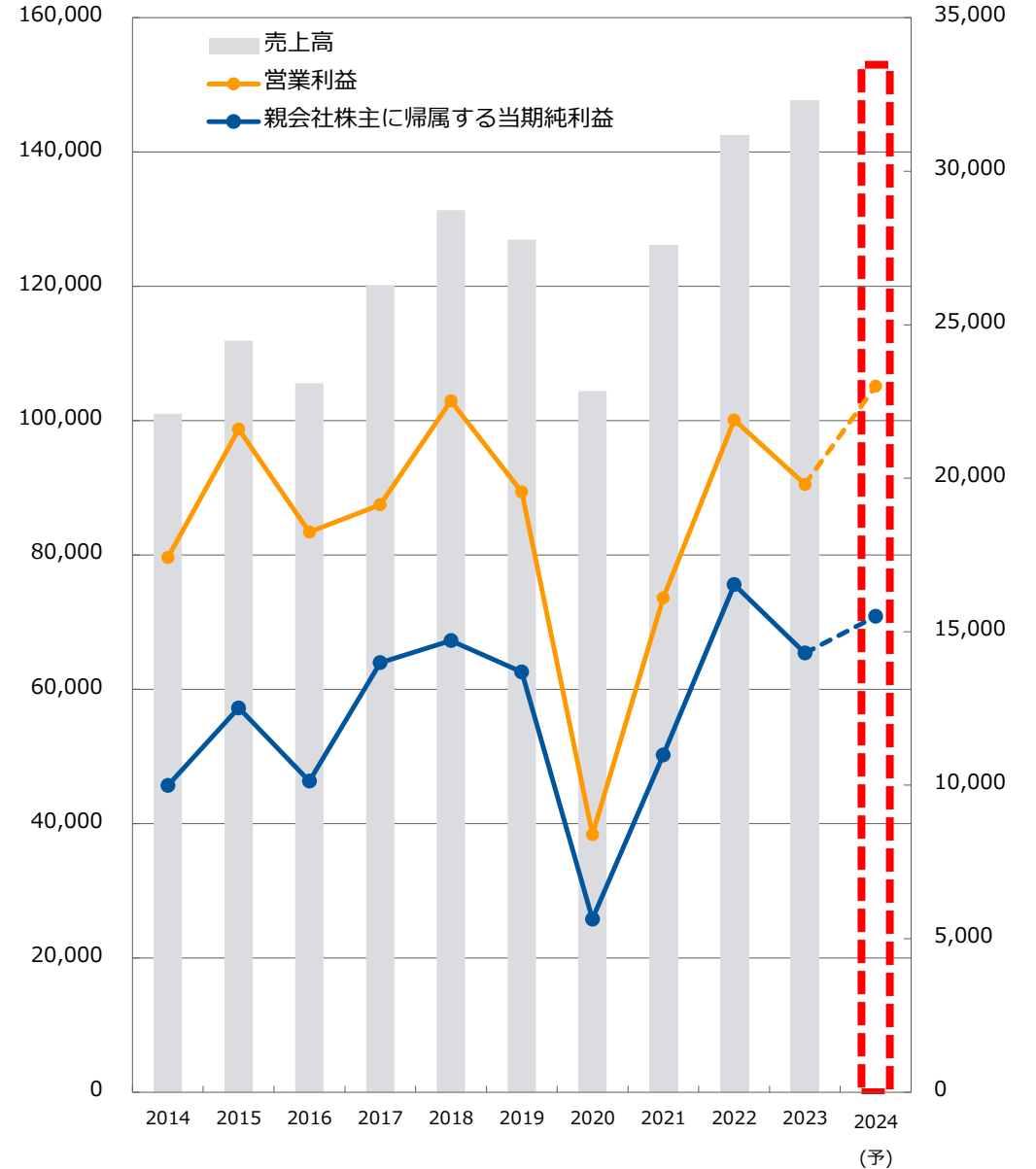
FY2024 予想前提レート： 1US\$=138円 1Euro=150円

(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)



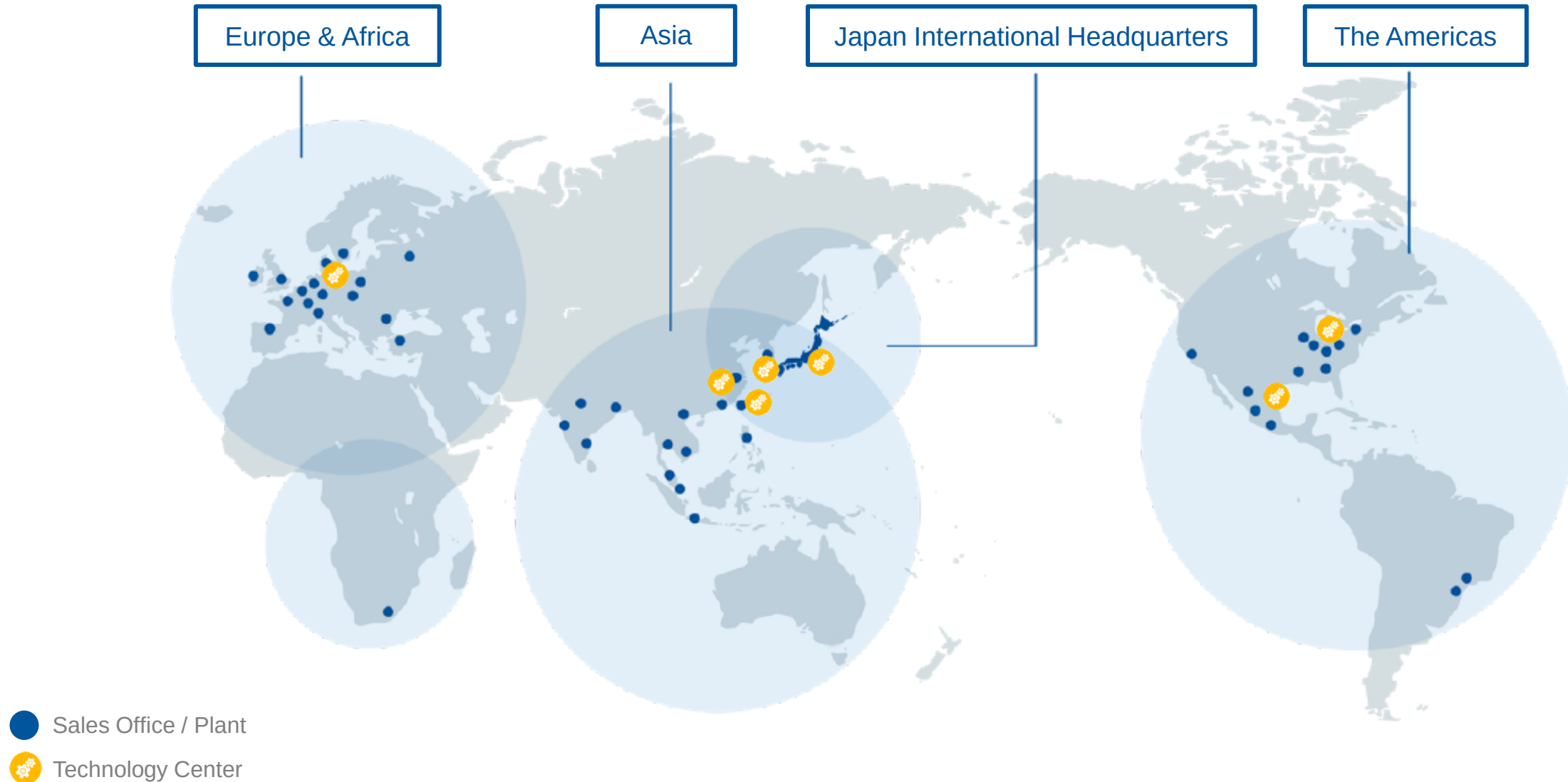
# 為替レート

|         | 1US\$   | 1Euro   | 1RMB   |
|---------|---------|---------|--------|
| FY21 1Q | 104.74円 | 127.53円 | 16.13円 |
| FY21    | 109.41円 | 130.04円 | 16.94円 |
| FY22 1Q | 115.34円 | 129.50円 | 18.16円 |
| FY22    | 130.61円 | 137.60円 | 19.42円 |
| FY23 1Q | 133.17円 | 142.55円 | 19.30円 |
| FY23    | 140.44円 | 151.87円 | 19.79円 |
| FY24 1Q | 146.68円 | 160.11円 | 20.44円 |

# 業績・経営指標（連結ベース）

|                         |       | 2014    | 2015     | 2016     | 2017     | 2018     | 2019     | 2020     | 2021     | 2022     | 2023     | 2024-1Q  |
|-------------------------|-------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 売上高                     | (百万円) | 101,031 | 111,917  | 105,561  | 120,198  | 131,368  | 126,964  | 104,388  | 126,156  | 142,525  | 147,703  | 36,717   |
| 売上高成長率(対前期)             | (%)   | 14.3%   | 10.8%    | -5.7%    | 13.9%    | 9.3%     | -3.4%    | -18.0%   | 20.9%    | 13.0%    | 3.6%     | 7.3%     |
| 売上原価                    | (百万円) | 58,061  | 61,865   | 59,179   | 69,711   | 74,833   | 73,281   | 65,715   | 76,969   | 83,459   | 87,254   | 21,928   |
| 売上総利益                   | (百万円) | 42,970  | 50,051   | 46,382   | 50,486   | 56,535   | 53,682   | 38,673   | 49,186   | 59,065   | 60,448   | 14,788   |
| 販売費及び一般管理費              | (百万円) | 25,554  | 28,454   | 28,135   | 31,349   | 34,015   | 34,128   | 30,276   | 33,081   | 37,166   | 40,648   | 10,685   |
| 営業利益                    | (百万円) | 17,415  | 21,597   | 18,246   | 19,137   | 22,520   | 19,554   | 8,396    | 16,105   | 21,898   | 19,800   | 4,102    |
| 経常利益                    | (百万円) | 17,568  | 21,510   | 17,813   | 19,144   | 22,567   | 19,710   | 8,950    | 16,141   | 23,648   | 21,350   | 4,949    |
| 親会社株主に帰属する当期純利益         | (百万円) | 9,989   | 12,518   | 10,134   | 13,993   | 14,710   | 13,686   | 5,639    | 10,989   | 16,534   | 14,307   | 3,429    |
| 売上総利益/売上高               | (%)   | 42.5%   | 44.7%    | 43.9%    | 42.0%    | 43.0%    | 42.3%    | 37.0%    | 39.0%    | 41.4%    | 40.9%    | 40.3%    |
| 販売費及び一般管理費/売上高          | (%)   | 25.3%   | 25.4%    | 26.7%    | 26.1%    | 25.9%    | 26.9%    | 29.0%    | 26.2%    | 26.1%    | 27.5%    | 29.1%    |
| 営業利益/売上高                | (%)   | 17.2%   | 19.3%    | 17.3%    | 15.9%    | 17.1%    | 15.4%    | 8.0%     | 12.8%    | 15.4%    | 13.4%    | 11.2%    |
| 経常利益/売上高                | (%)   | 17.4%   | 19.2%    | 16.9%    | 15.9%    | 17.2%    | 15.5%    | 8.6%     | 12.8%    | 16.6%    | 14.5%    | 13.5%    |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益/売上高 | (%)   | 9.9%    | 11.2%    | 9.6%     | 11.6%    | 11.2%    | 10.8%    | 5.4%     | 8.7%     | 11.6%    | 9.7%     | 9.3%     |
| 平均為替レート 1USD            | (円)   | 102.98  | 121.03   | 109.78   | 112.33   | 110.53   | 109.36   | 106.94   | 109.41   | 130.61   | 140.44   | 146.68   |
| 平均為替レート 1Euro           | (円)   | 139.37  | 134.92   | 121.39   | 126.20   | 130.68   | 122.53   | 121.60   | 130.04   | 137.60   | 151.87   | 160.11   |
| 総資産                     | (百万円) | 142,302 | 155,129  | 156,081  | 166,712  | 178,020  | 190,414  | 200,112  | 209,757  | 228,852  | 250,124  | 264,276  |
| 自己資本                    | (百万円) | 91,458  | 102,566  | 92,216   | 115,810  | 125,332  | 129,078  | 129,338  | 143,811  | 164,659  | 181,561  | 178,344  |
| 1株当たり当期純利益              | (円)   | 105.20  | 131.78   | 110.59   | 153.70   | 150.47   | 140.06   | 57.94    | 112.63   | 171.54   | 149.29   | 36.30    |
| 1株当たり配当金（中間）            | (円)   | 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    | 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)   | 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 | 1,913.19 |
| 期中平均株式数                 | (千株)  | 94,959  | 94,991   | 91,640   | 91,044   | 97,761   | 97,716   | 97,335   | 97,573   | 96,388   | 95,838   | 94,470   |
| ROA（営業利益ベース）            | (%)   | 12.6%   | 14.5%    | 11.7%    | 11.9%    | 13.1%    | 10.6%    | 4.3%     | 7.9%     | 10.0%    | 8.3%     | 6.4%     |
| ROE                     | (%)   | 11.7%   | 12.9%    | 10.4%    | 13.5%    | 12.2%    | 10.8%    | 4.4%     | 8.0%     | 10.7%    | 8.3%     | 7.6%     |
| 自己資本比率                  | (%)   | 64.3%   | 66.1%    | 59.1%    | 69.5%    | 70.4%    | 67.8%    | 64.6%    | 68.6%    | 72.0%    | 72.6%    | 67.5%    |
| 総資産回転率                  | (回)   | 0.73    | 0.75     | 0.68     | 0.74     | 0.76     | 0.69     | 0.53     | 0.62     | 0.65     | 0.62     | 0.57     |
| 営業CF                    | (百万円) | 19,688  | 19,588   | 16,333   | 20,820   | 20,310   | 19,261   | 17,038   | 26,982   | 20,175   | 23,331   | 3,950    |
| 投資CF                    | (百万円) | -3,119  | -16,976  | -16,843  | -7,566   | -13,351  | -20,314  | -17,133  | -6,961   | -12,170  | -8,543   | -3,507   |
| 財務CF                    | (百万円) | -12,813 | -6,216   | -778     | -11,137  | -4,723   | 3,465    | 9,658    | -14,264  | -14,740  | -3,831   | 4,994    |
| キャッシュフローマージン            | (%)   | 19.5%   | 17.5%    | 15.5%    | 17.3%    | 15.3%    | 15.1%    | 16.3%    | 21.4%    | 14.2%    | 15.8%    | 10.8%    |

# OSGグループネットワーク







*shaping your dreams*



# 中期経営計画

## Beyond the Limit 2024

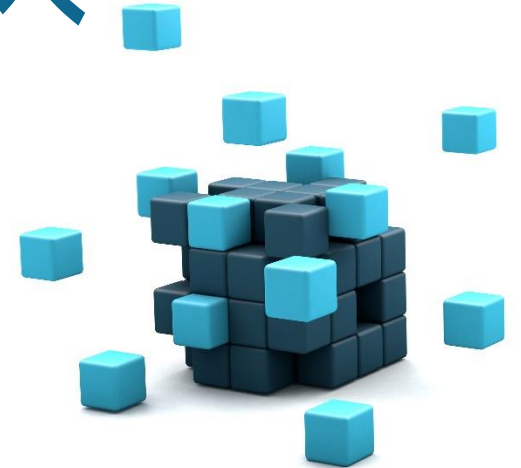
2022年11月期～2024年11月期

# 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

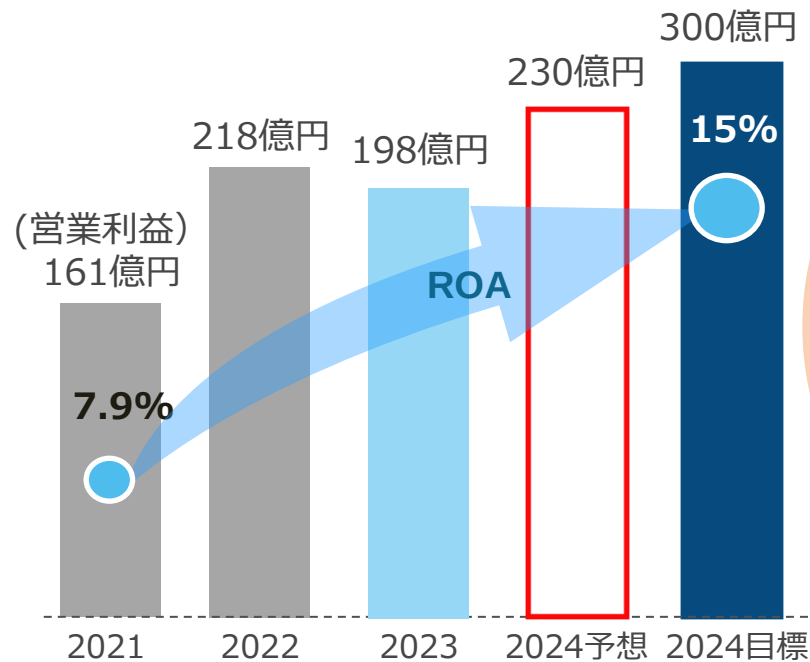
## 事業効率の再強化を行い、安定して利益を生み出せる企業体質の強化を行う

- 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

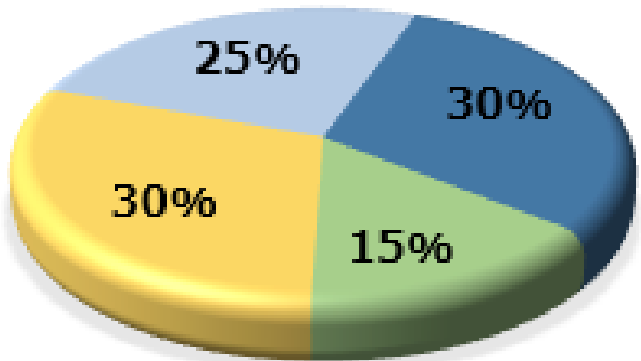
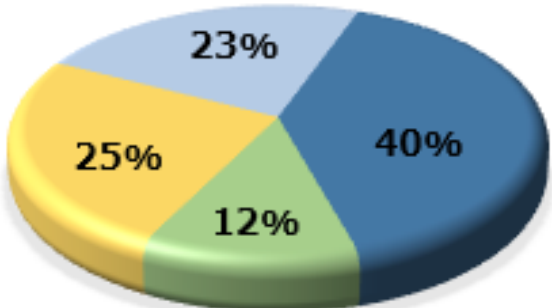
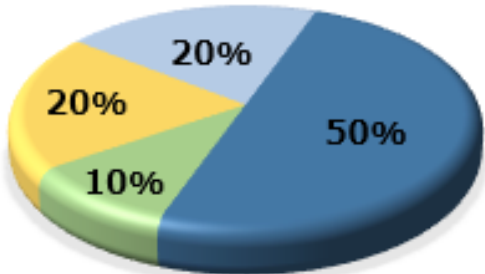
# 顧客産業別ポートフォリオ（目標）



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32%（30%を上方修正）
- 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



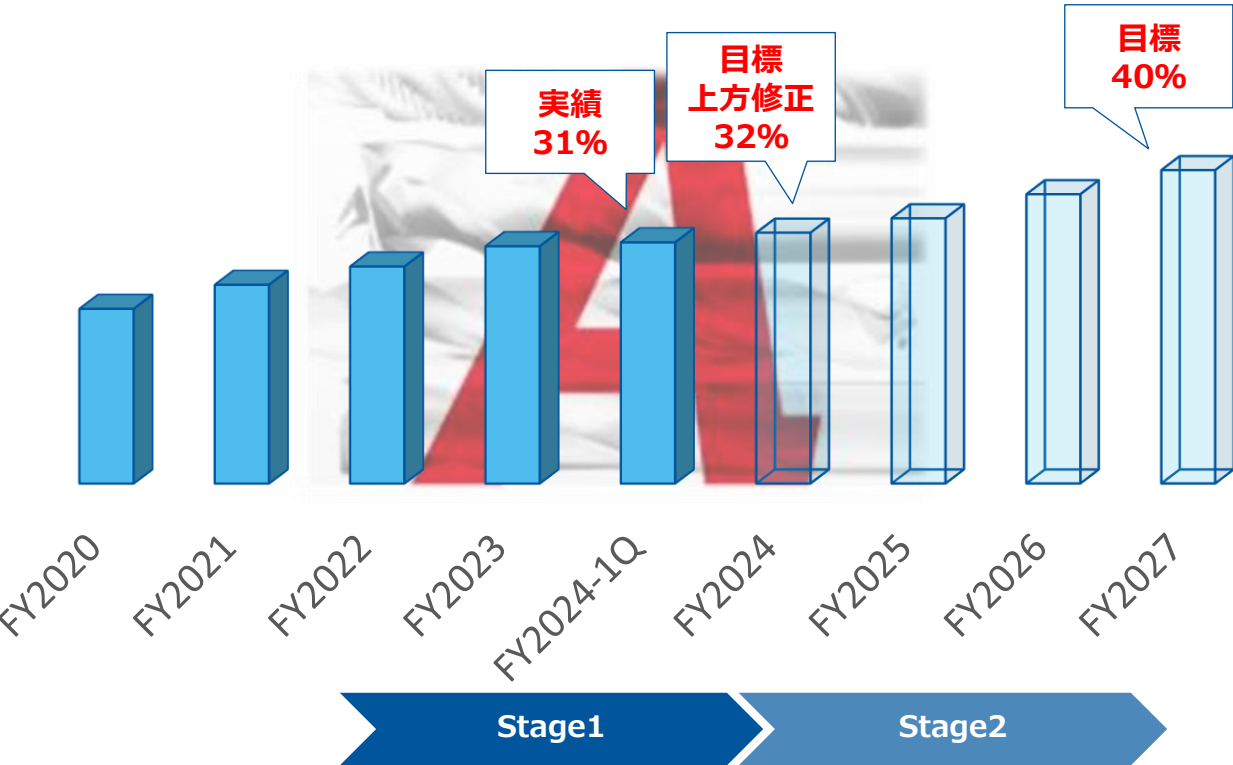
# 基本戦略（目標値）進捗



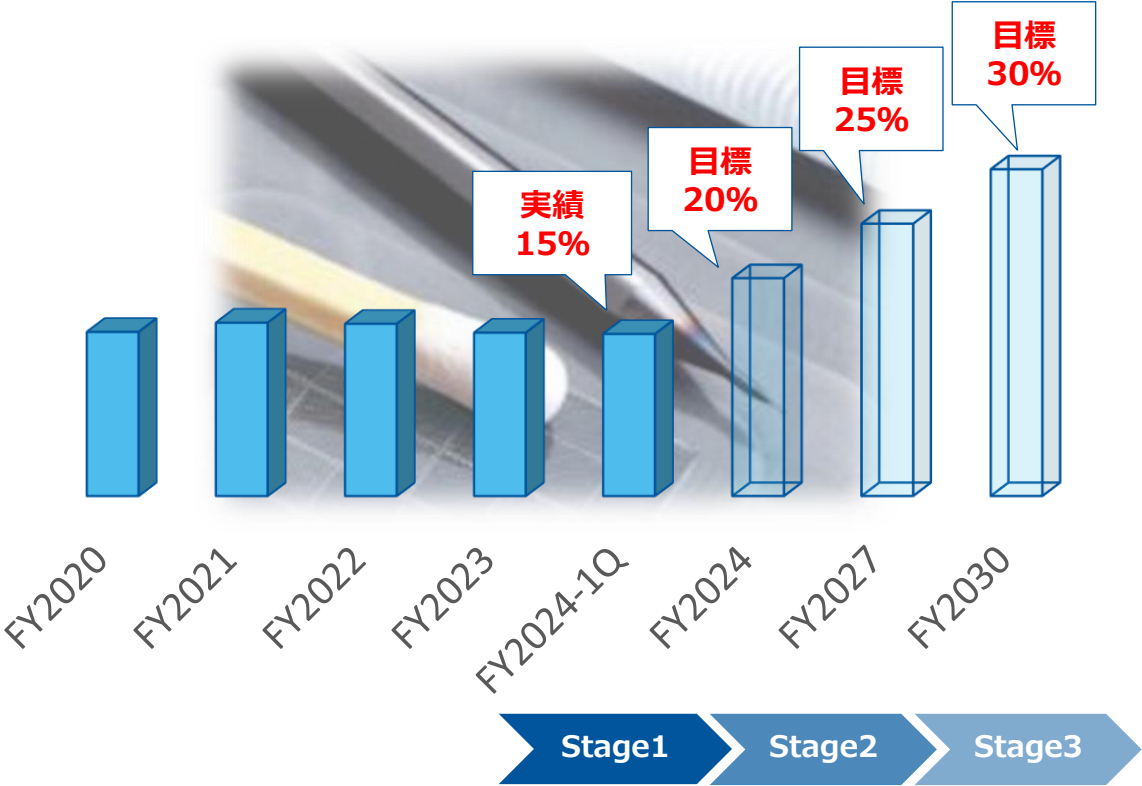
Aブランドは海外中心に伸長、微細精密分野において新規顧客の獲得進む

## 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

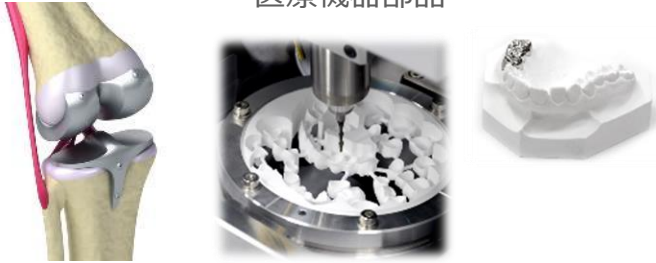


# 事業機会と成長分野

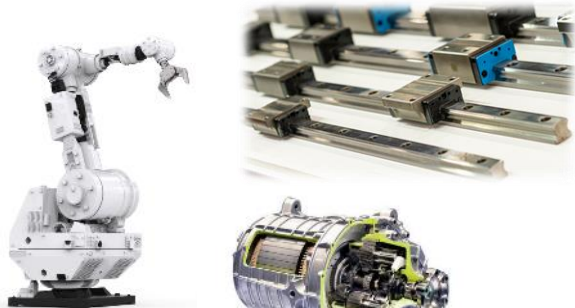
精密金型



医療機器部品



ロボット・自動化関連・機械部品



モーター



精密金型

医療

ロボット

モビリティ  
(EV)

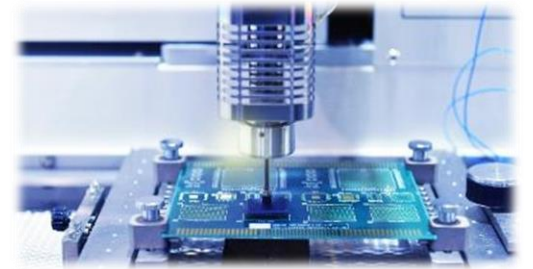
微細精密  
加工分野

5G・半導体

エネルギー



半導体製造装置部品等



風力発電



※グラフは当社イメージ



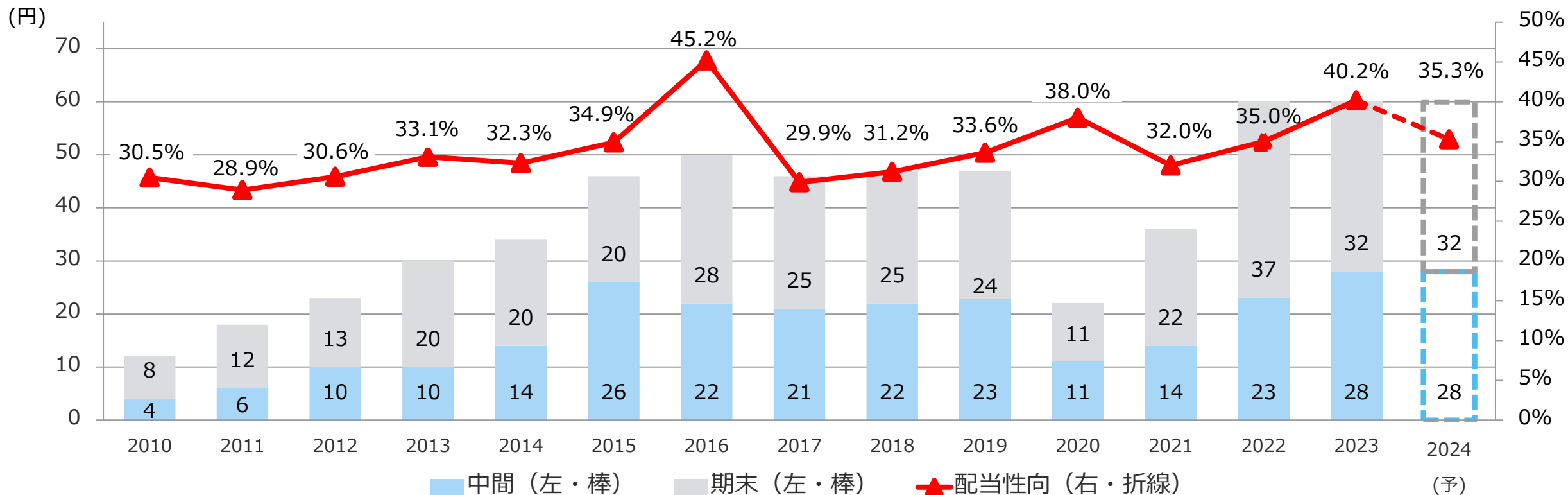
# 株主還元方針



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）<br>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。）<br>（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<br>ブロッカー | 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<br>Nomura International plc / SMBC Nikko Capital Markets Limited                          |