



*shaping your dreams*

# 2024年11月期 第1四半期 決算説明資料

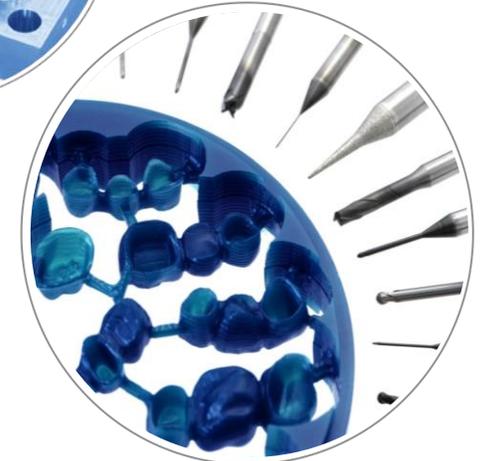
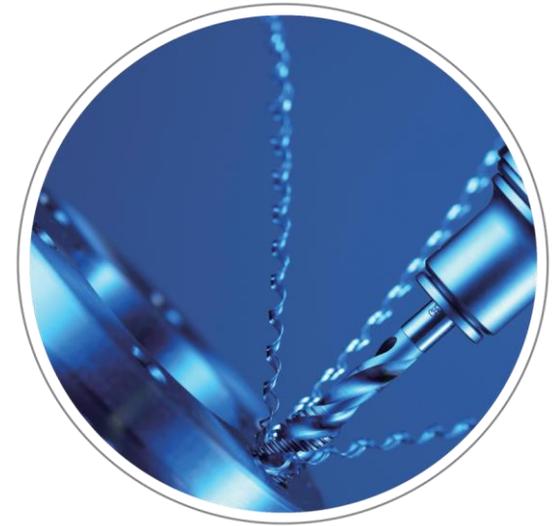
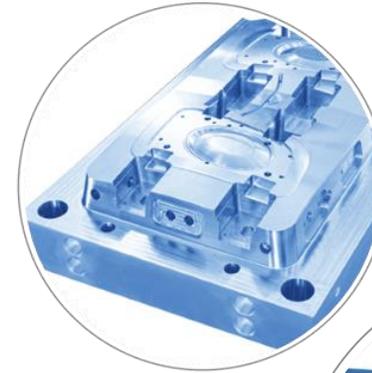
オーエスジー株式会社  
2024年4月

- ◆ 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 (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

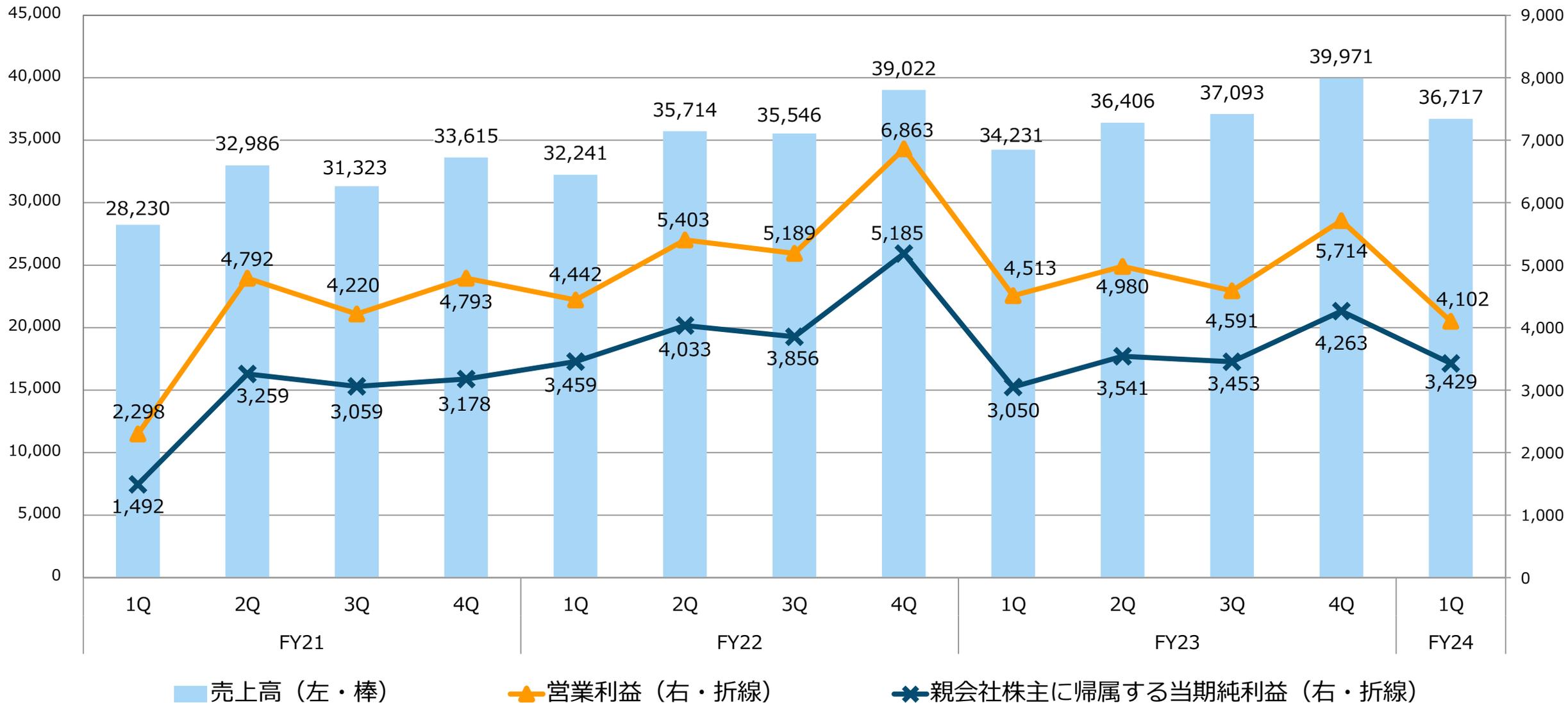
# 決算概要

(百万円)

	FY23-1Q	FY24-1Q	前期比	FY24 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 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)

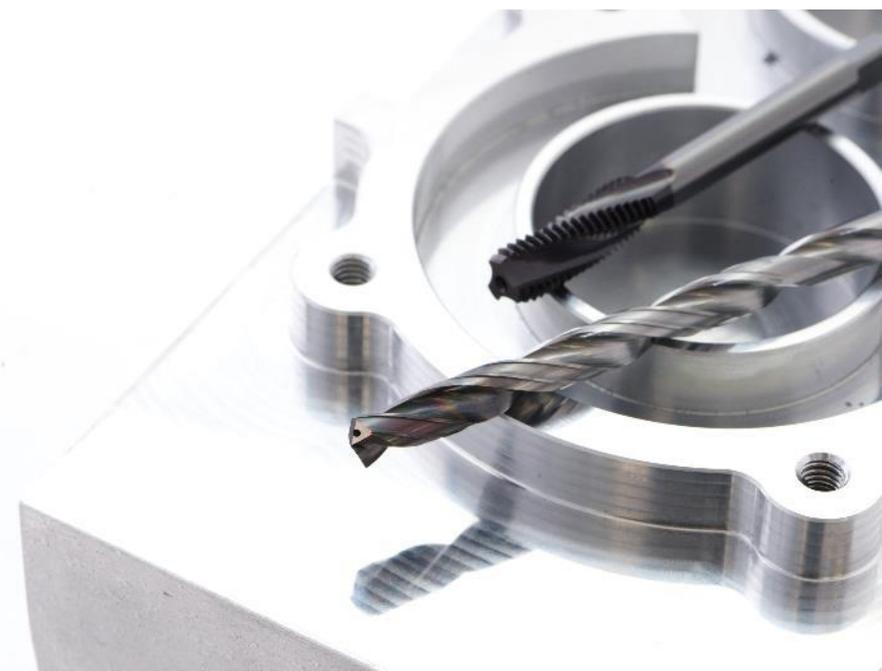


# 決算のポイント

## 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

—EBITDA	69億円	(前年同期比 -2.7%)
—EBITDAマージン	18.9%	(前年同期比 -1.9pt)
—フリーCF	4億円	(前年同期比 +12億円)
—ROA(営業利益ベース)	6.4%	(前年同期比 -1.6pt)
—ROE	7.6%	(前年同期比 +0.2pt)
—自己資本比率	67.5%	(前期末比 -5.1pt)
—設備投資実績	41億円	
—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。

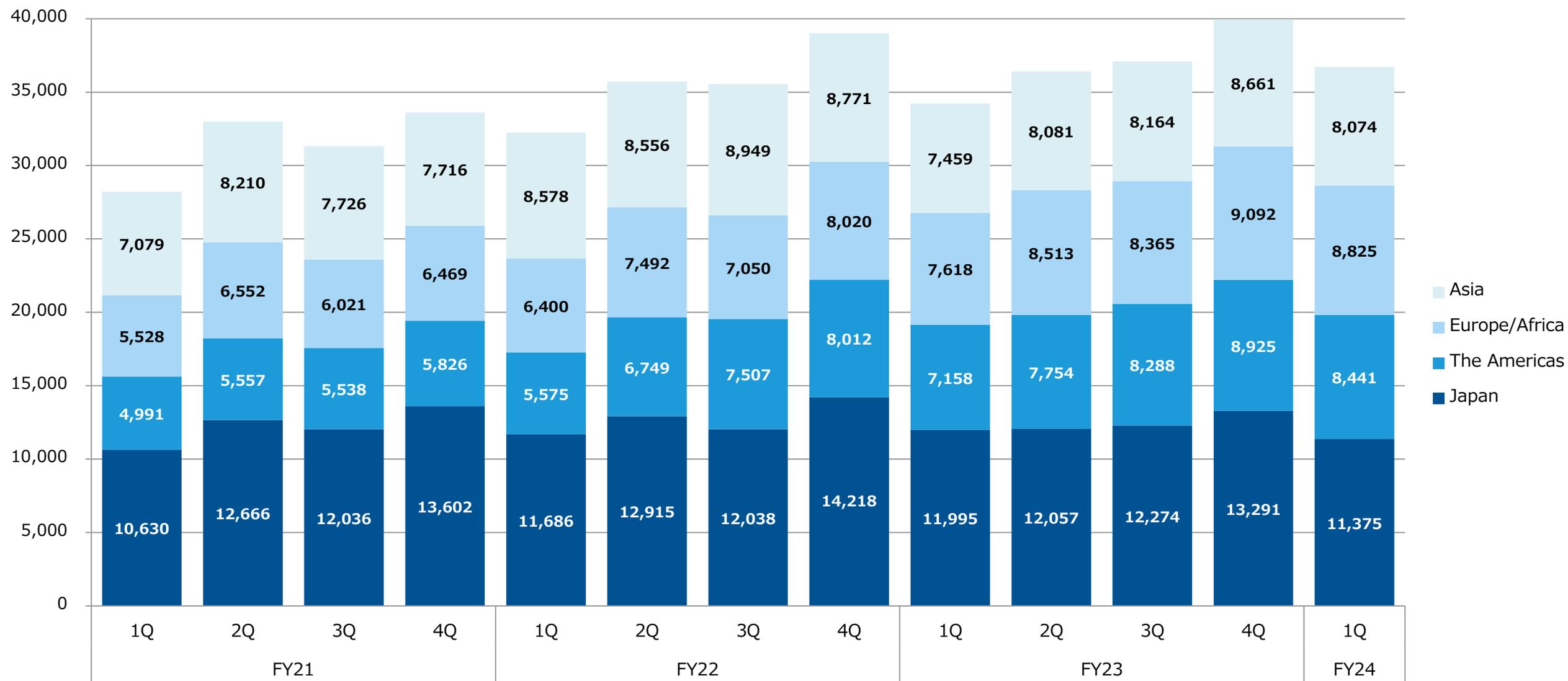
# 外部顧客への売上高（セグメント別）

(百万円)

	FY23-1Q	FY24-1Q	増減額	前期比	現地通貨ベース 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)

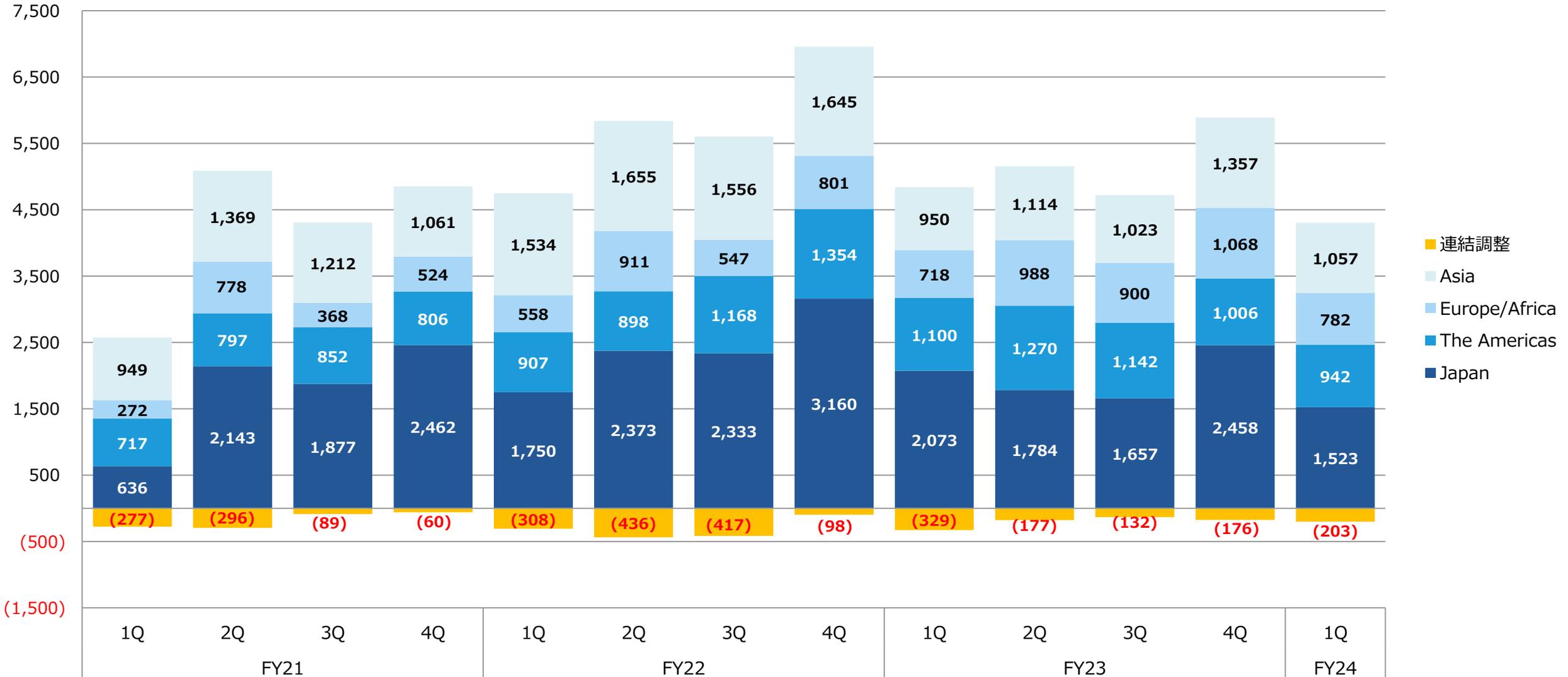
	FY23-1Q	構成比	FY24-1Q	構成比	増減額	前期比	利益率(※)
日本	2,073	42.8%	1,523	35.4%	-550	-26.6%	8.9%
米州	1,100	22.7%	942	21.9%	-157	-14.3%	11.0%
欧州・アフリカ	718	14.8%	782	18.2%	64	+8.9%	8.7%
アジア	950	19.6%	1,057	24.6%	106	+11.2%	12.0%
計	4,843	-	4,306	-	-537	-11.1%	9.9%
調整	-329	-	-203	-	125	-	-
連結	4,513	-	4,102	-	-411	-9.1%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



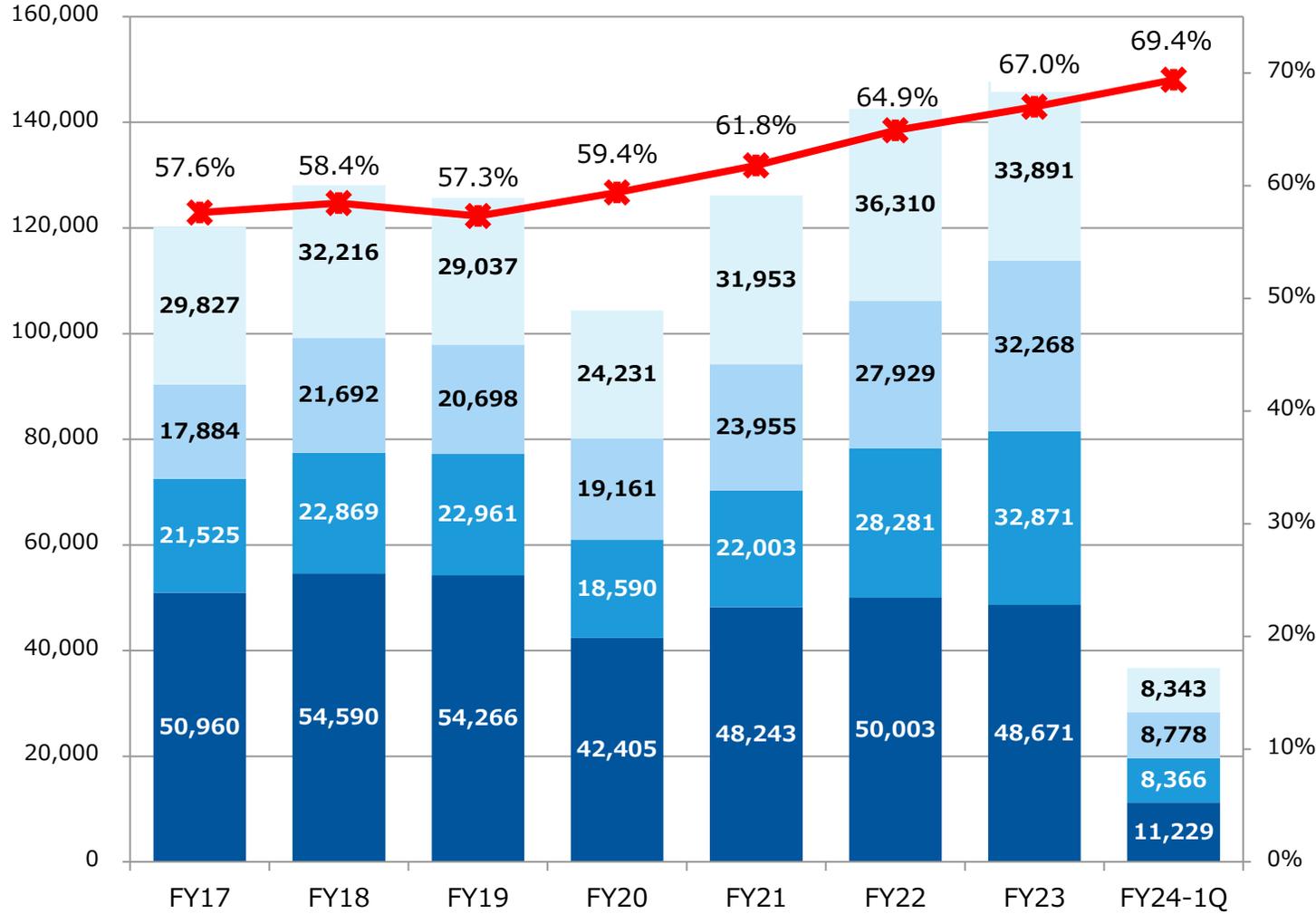
# セグメント利益推移

(百万円)

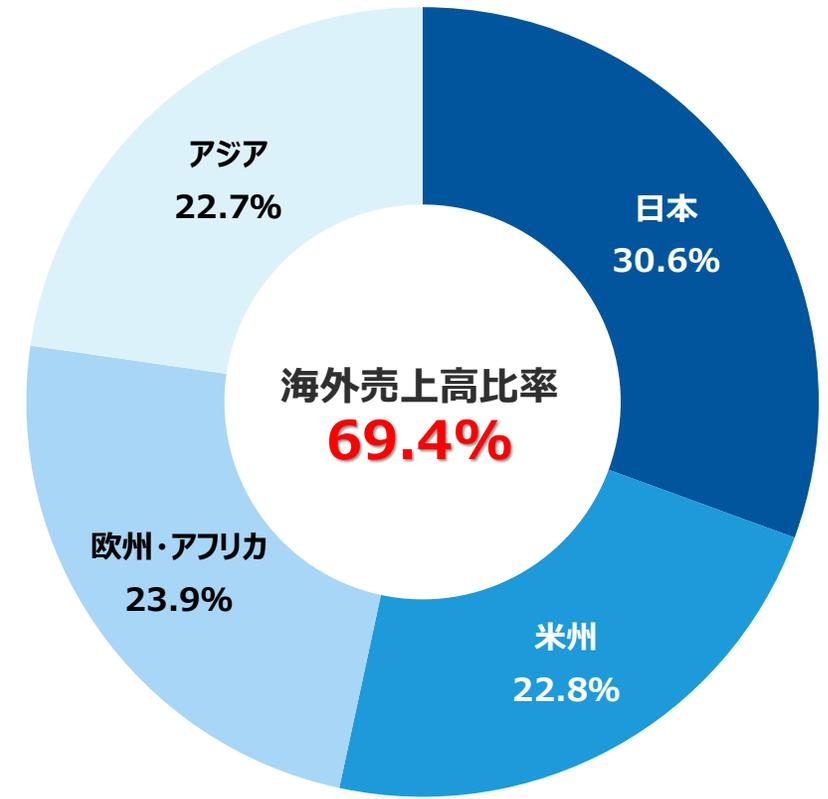


# 海外売上高の推移

(百万円)



## FY2024-1Q



■ 日本 ■ 米州 ■ 欧州・アフリカ ■ アジア ● 海外売上高比率



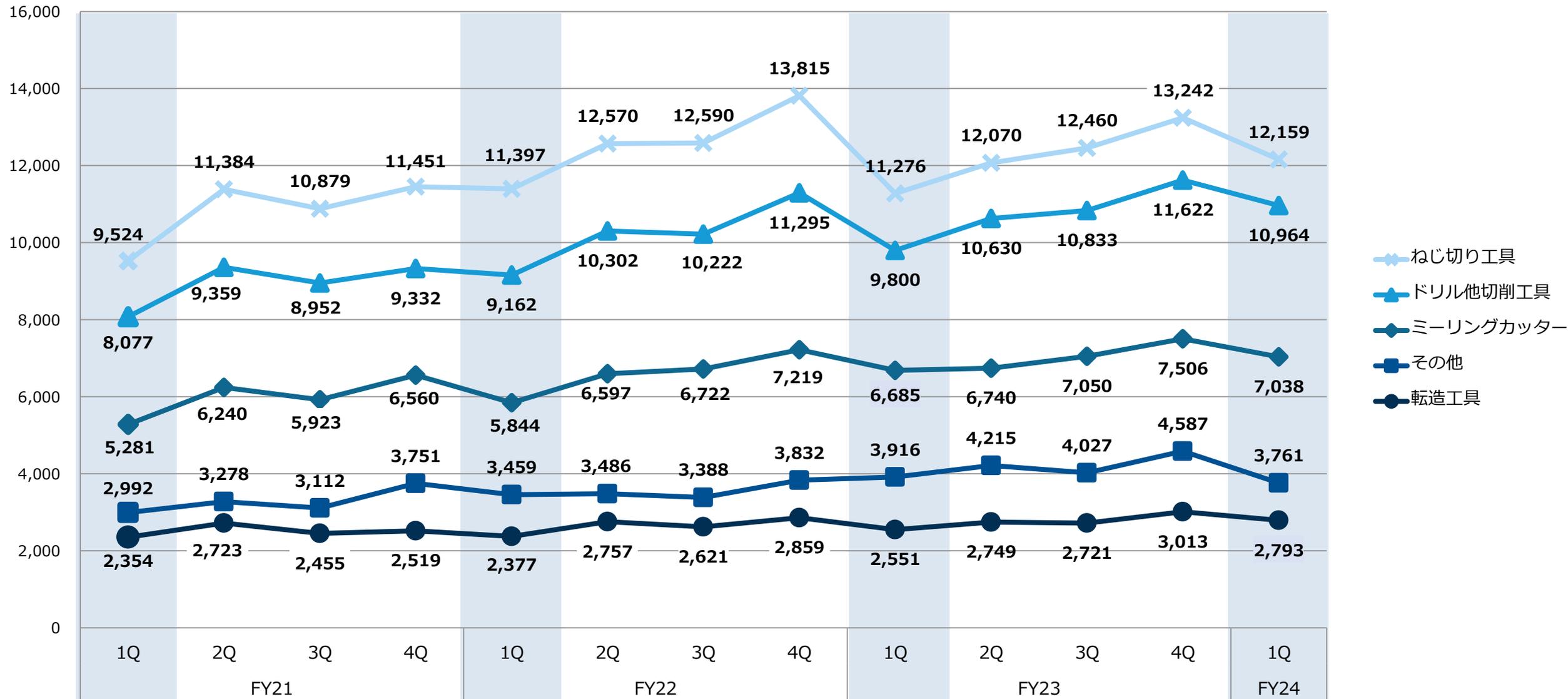
# 製品別売上高

(百万円)

		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)

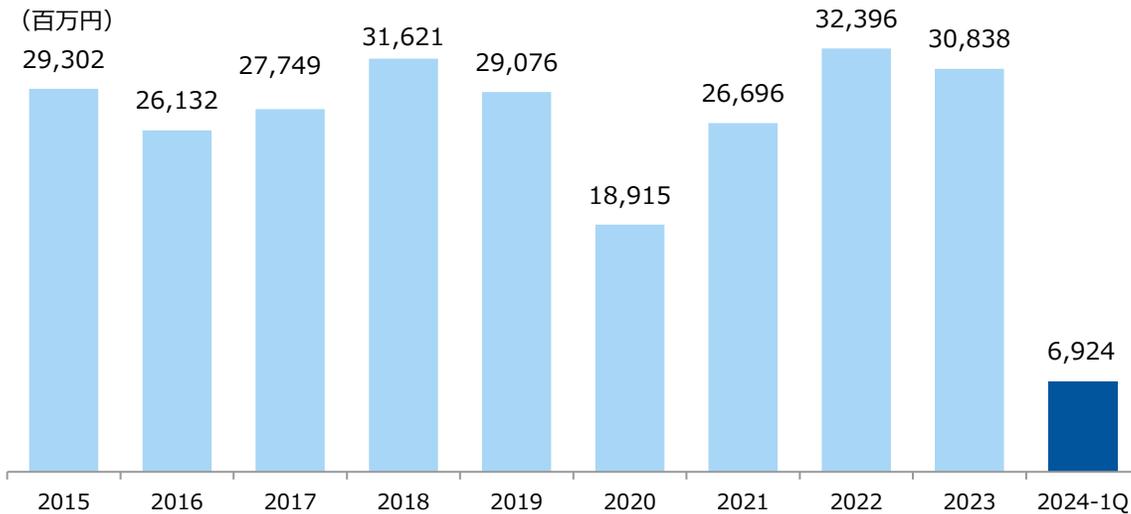


# BS主要指標・EBITDA

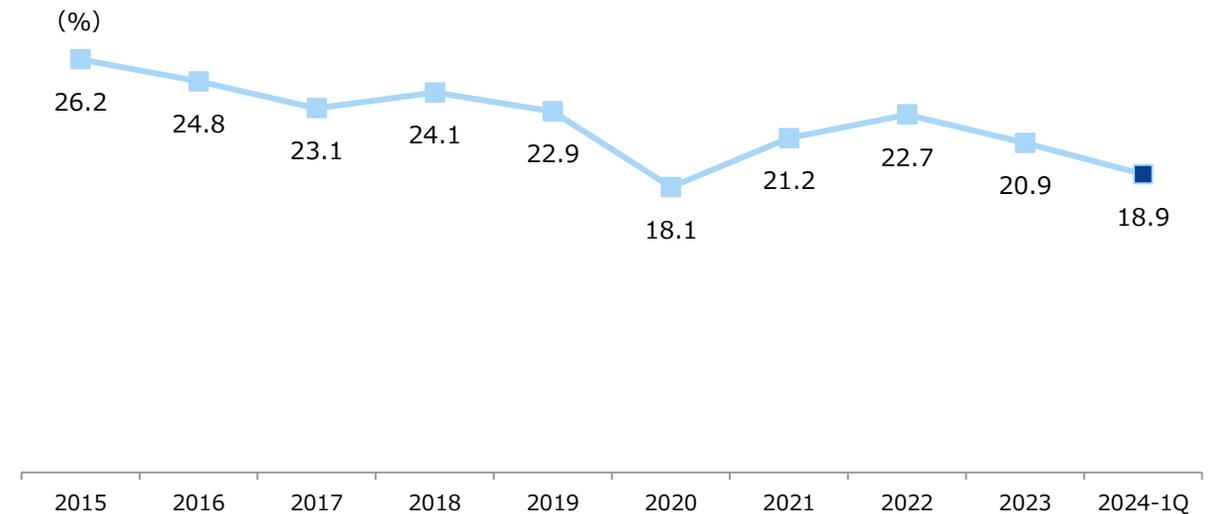
(百万円)

	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

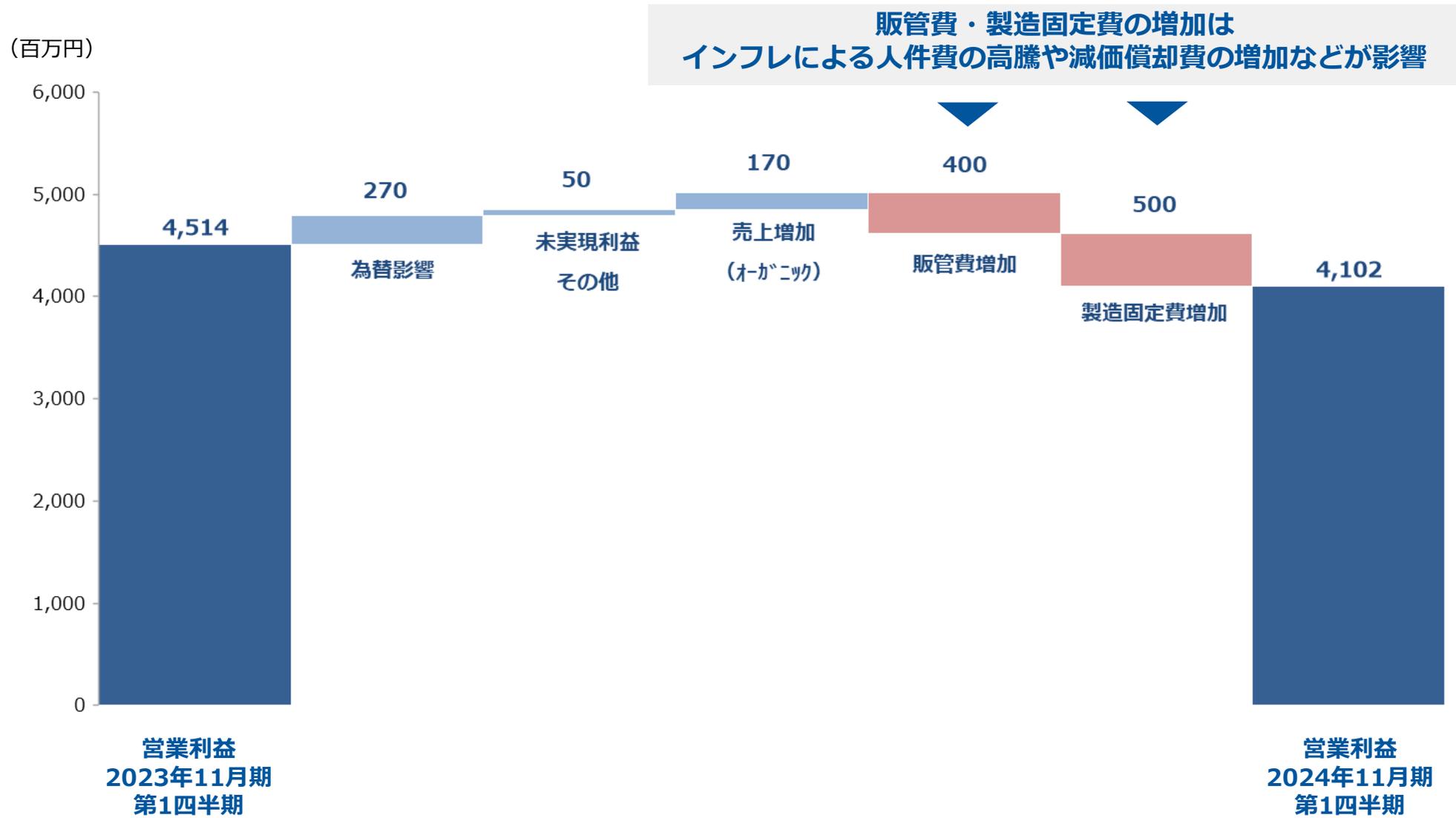
## EBITDA



## EBITDAマージン



# 営業利益の増減分析





# 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%

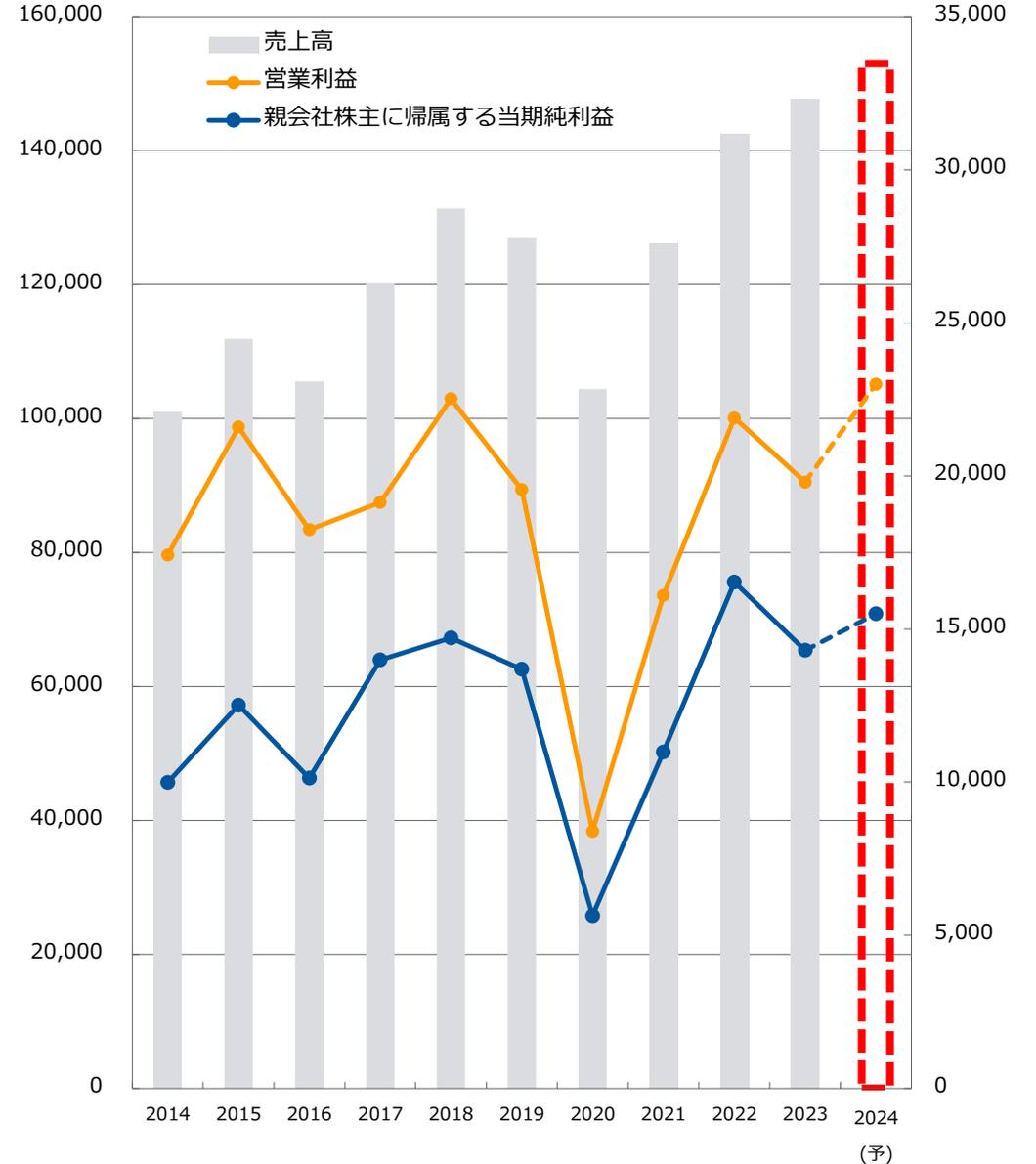
FY2024 予想前提レート： 1US\$=138円 1Euro=150円

(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)



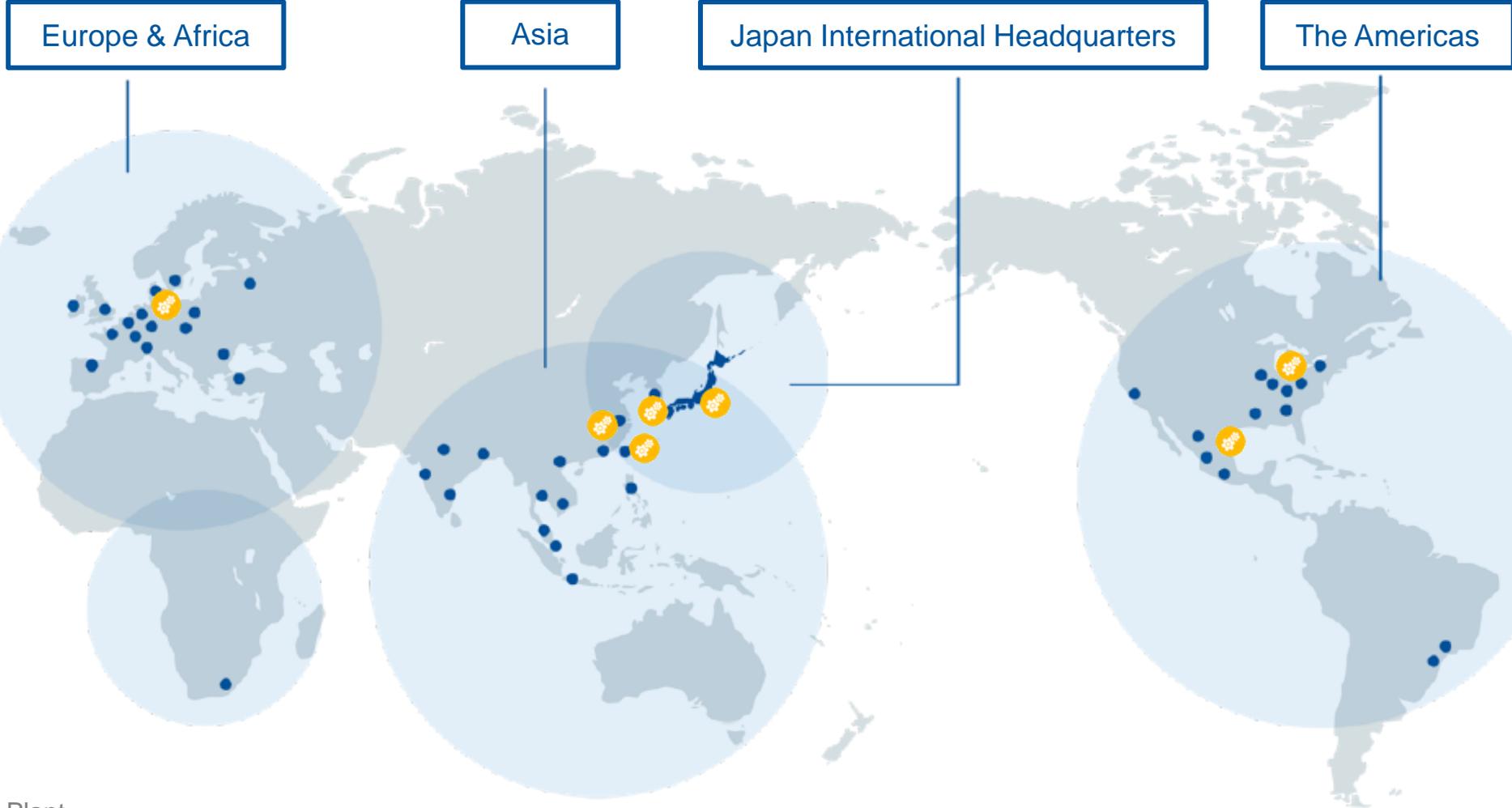
# 為替レート

	1US\$	1Euro	1RMB
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 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



- Sales Office / Plant
- ⚙️ Technology Center





*shaping your dreams*



# 中期経営計画

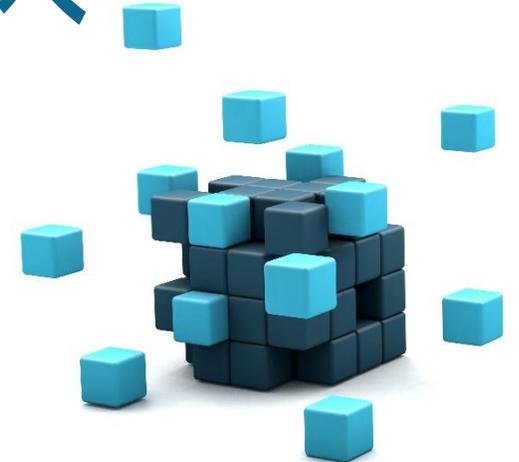
## Beyond the Limit 2024

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

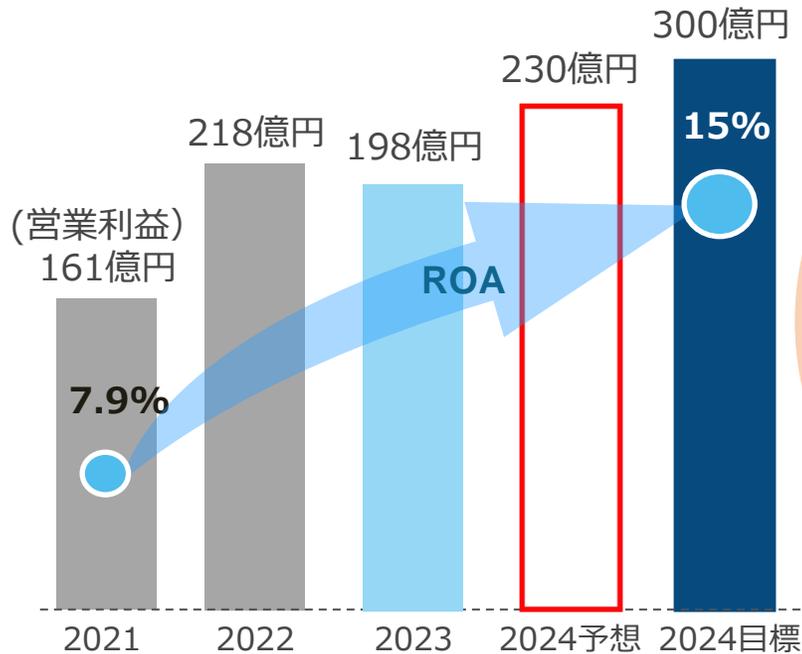
## 事業効率の再強化を行い、安定して利益を生み出せる企業体質の強化を行う

- 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%

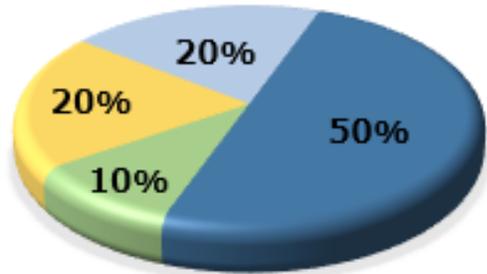
顧客別ポートフォリオ  
微細精密加工  
30%以上

カーボンニュートラル  
貢献企業へ

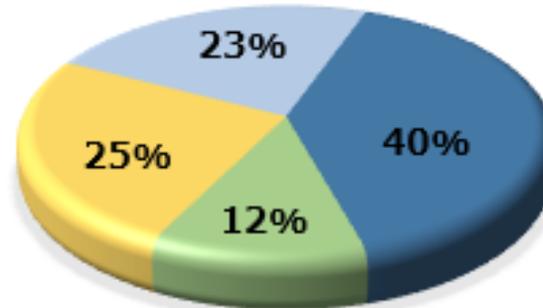
※ROA(%)=営業利益÷総資産×100

# 顧客産業別ポートフォリオ（目標）

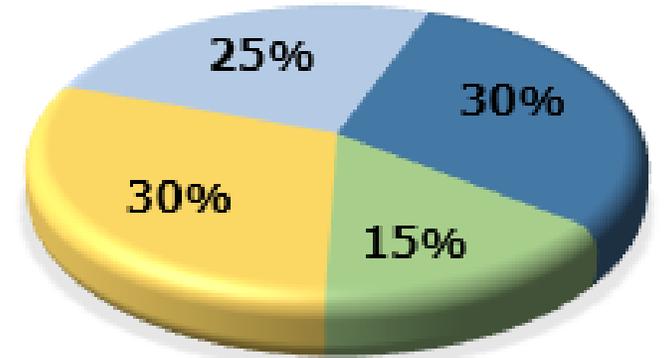
Beyond the Limit  
2022-2024 (Stage1)



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

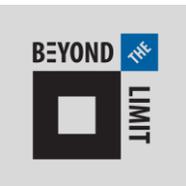
## 基本戦略

- 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

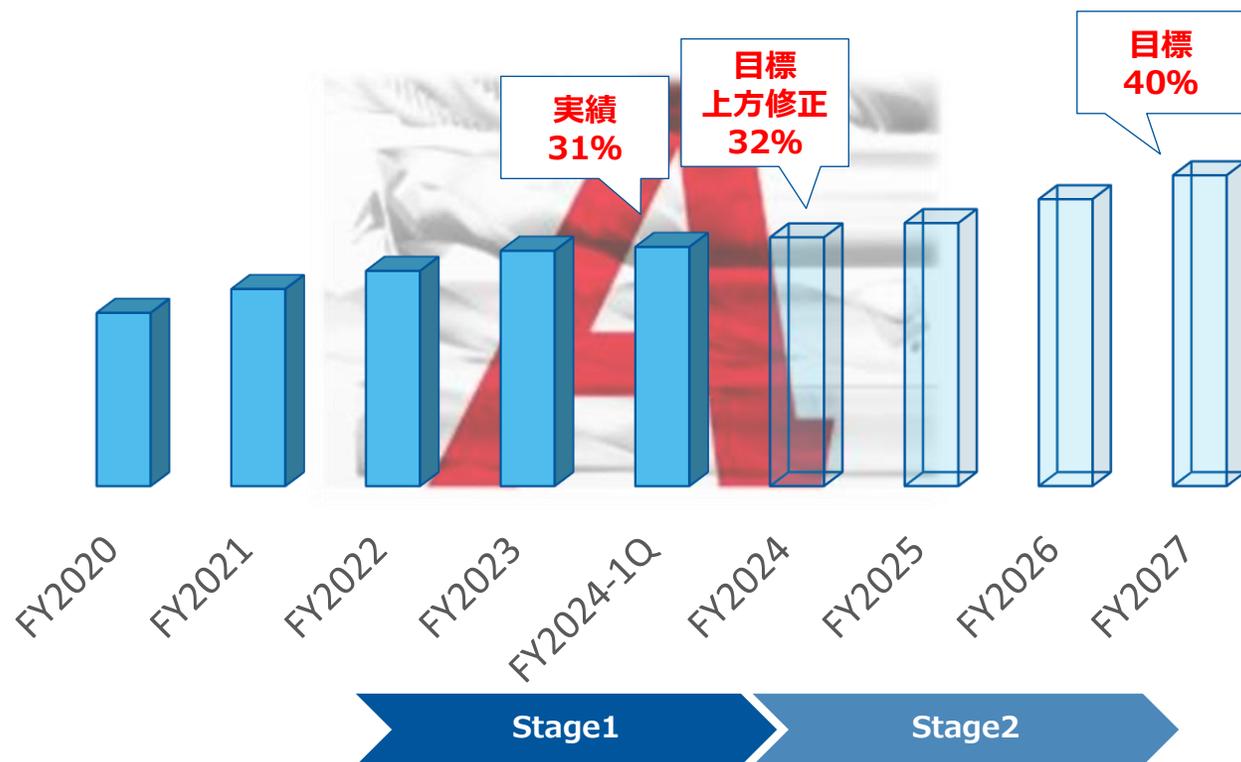
# 基本戦略（目標値）進捗



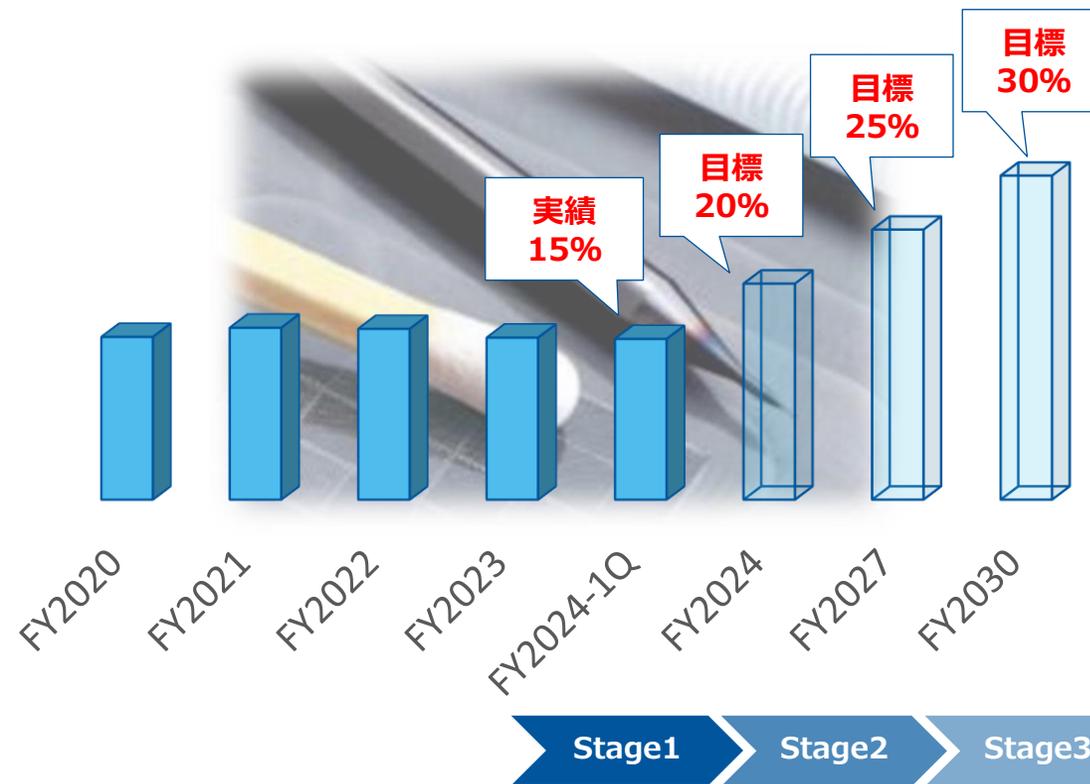
Aブランドは海外中心に伸長、微細精密分野において新規顧客の獲得進む

## 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

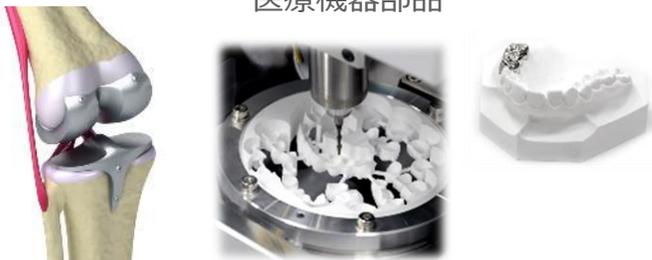


# 事業機会と成長分野

精密金型



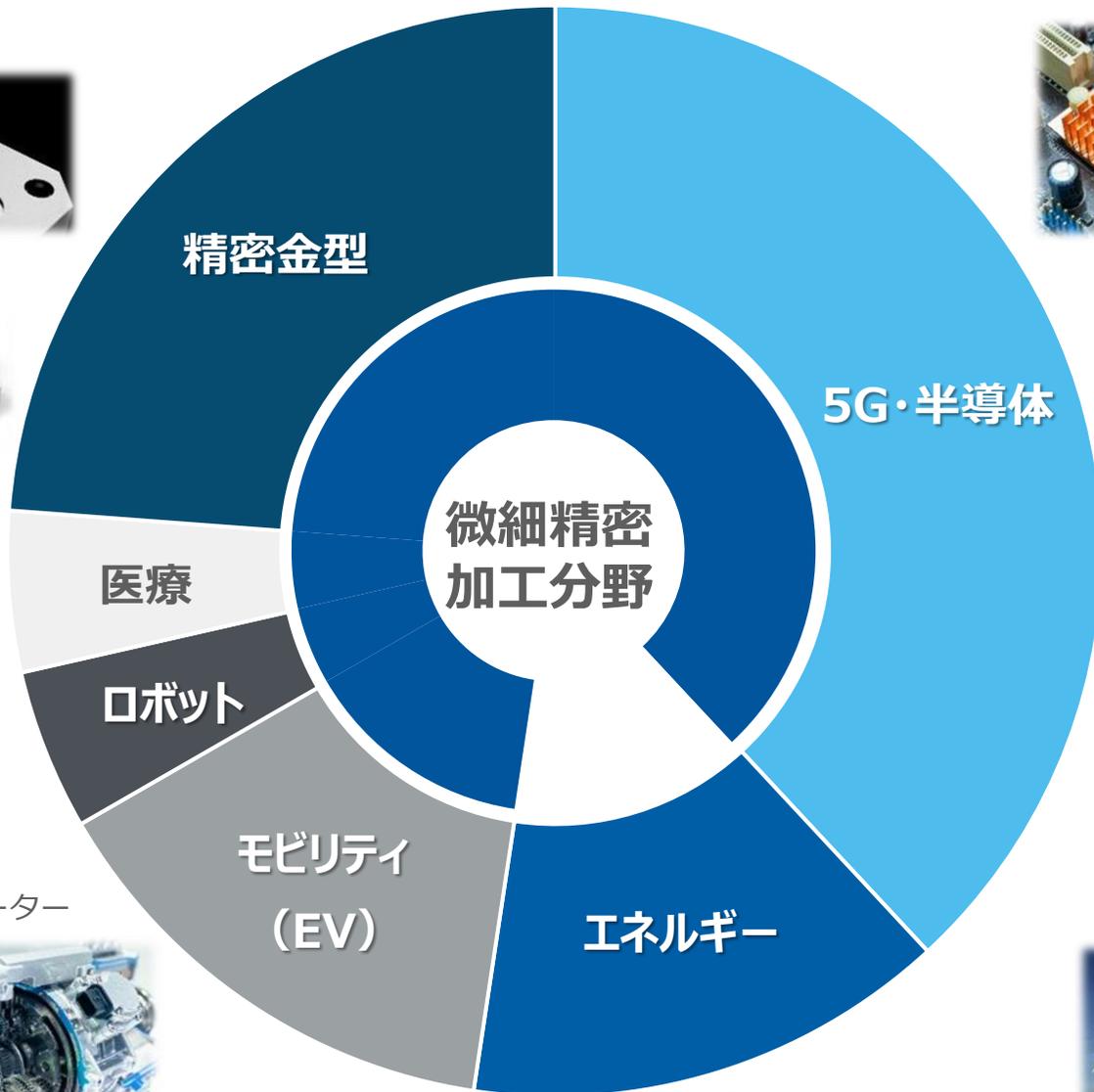
医療機器部品



ロボット・自動化関連・機械部品



モーター



半導体製造装置部品等

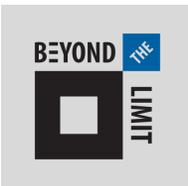


風力発電



※グラフは当社イメージ

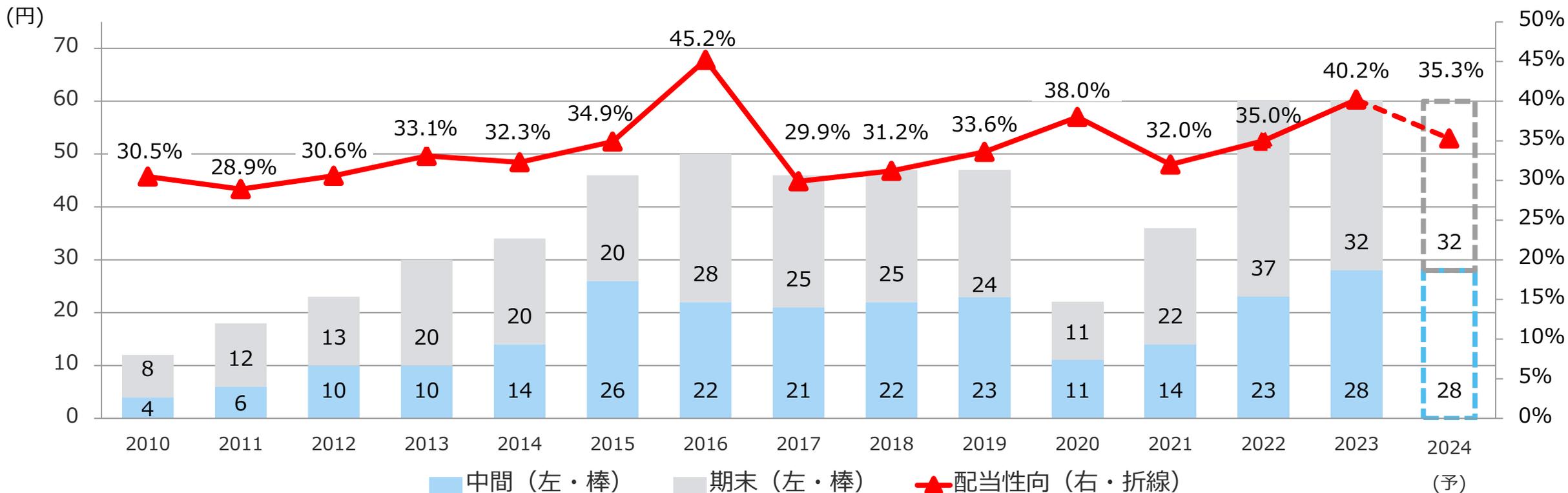
# 株主還元方針



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