



shaping your dreams

2024年11月期 第3四半期 決算説明資料

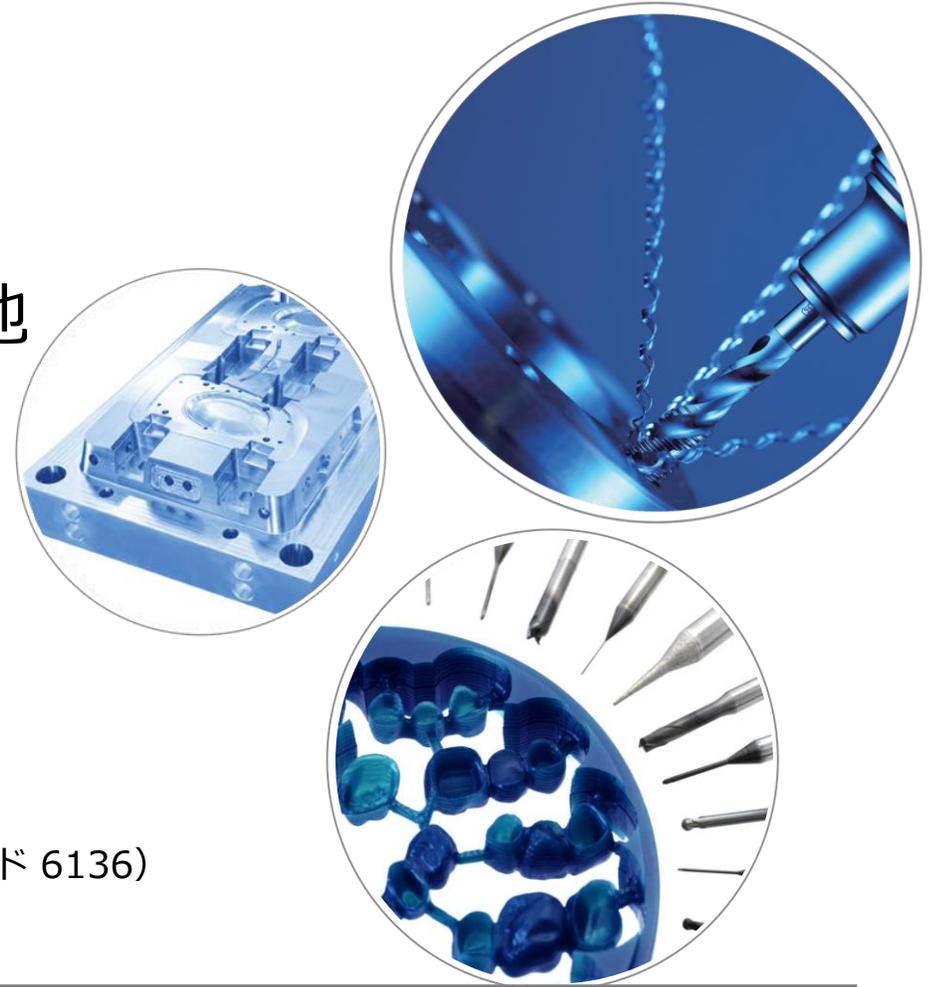
オーエスジー株式会社
2024年10月

- ◆ 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
\(セグメント別\)](#)
- ◆ 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 [営業利益の増減分析](#)
- ◆ 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](#)
- ◆ P30-32 [資本コストや株価を意識した
経営の実現に向けた対応](#)

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三丁目22番地
設立 1938年3月26日
資本金 130億44百万円
従業員数 連結7,663名、単体1,892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



決算概要

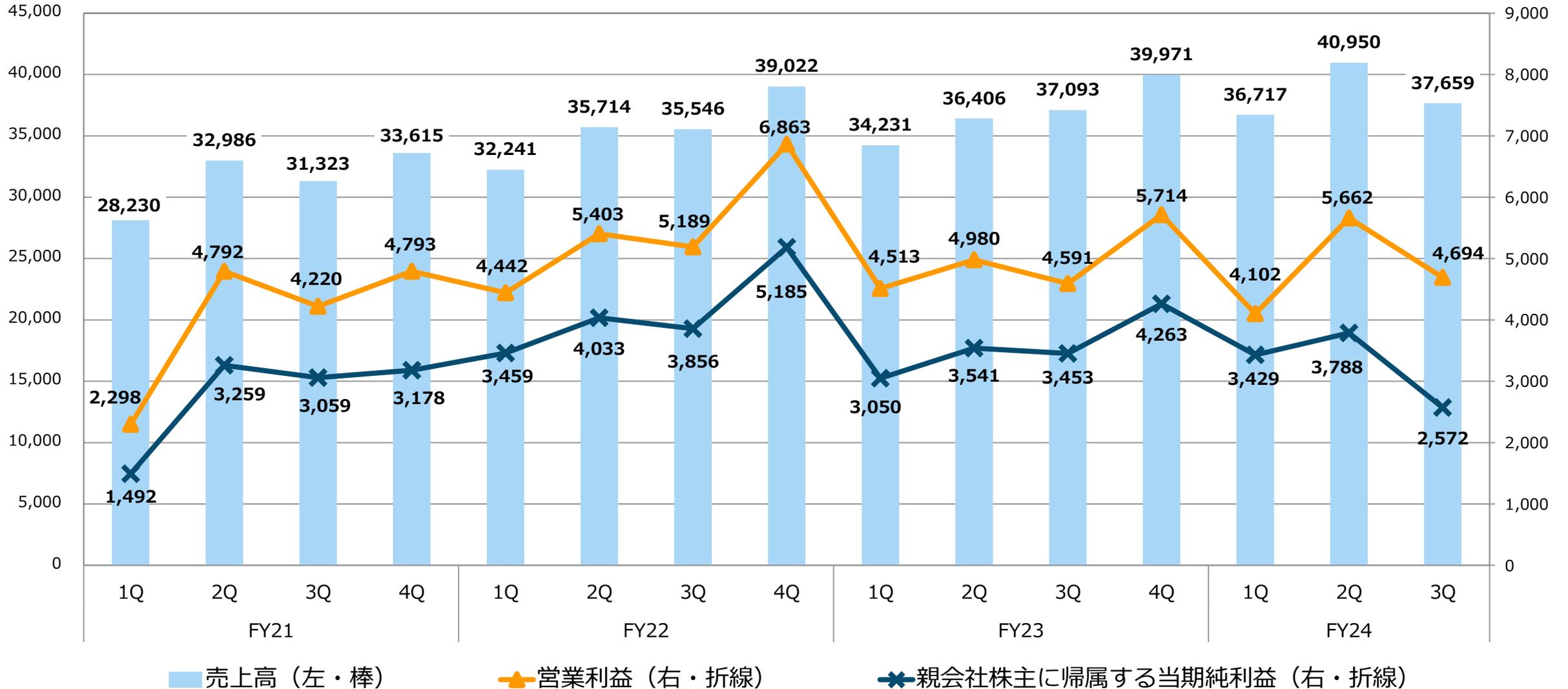
(百万円)

	FY23 3Q	FY24 3Q	前年同期比	FY24 通期予想 (※修正有り)	進捗率
売上高	107,731	115,326	+7.0%	153,000	75.4%
営業利益	14,085	14,459	+2.7%	19,000	76.1%
営業利益率	13.1%	12.5%	-	12.4%	-
経常利益	15,270	14,912	-2.3%	19,500	76.5%
親会社株主に帰属 する当期純利益	10,044	9,790	-2.5%	13,000	75.3%
EPS (円)	104.84	106.71	+1.8%	144.11	-

※参照：P18 2024年11月期 業績予想の修正

決算概要

(百万円)

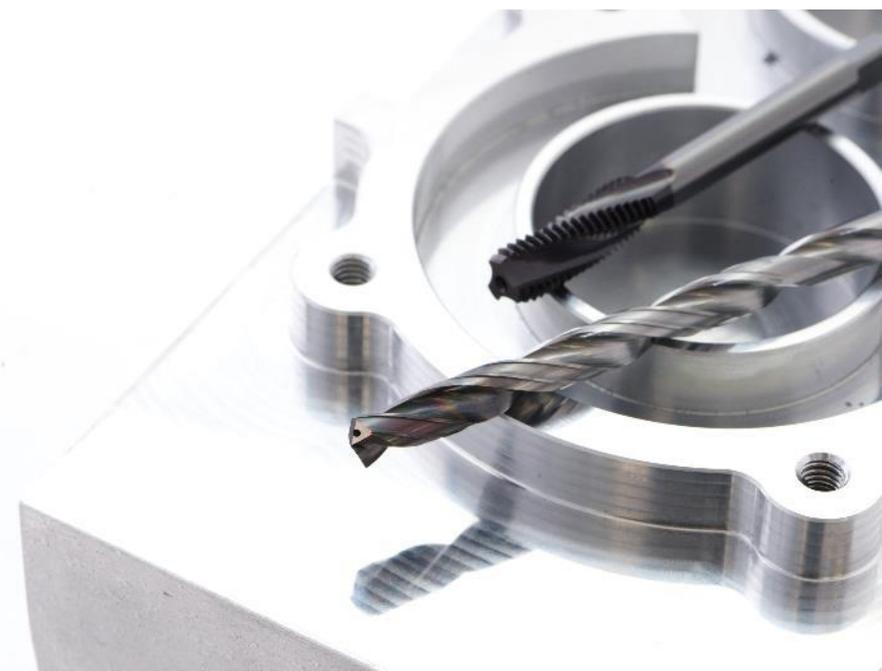


決算のポイント

売上は為替影響もあり過去最高を更新するものの、
人件費等の費用増加により利益は微増

➤ キーとなる指標&設備投資実績

ーEBITDA	238億円	(前年同期比 +4.4%)
ーEBITDAマージン	20.7%	(前年同期比 -0.5pt)
ーフリーCF	48億円	(前年同期比 -30億円)
ーROA(営業利益ベース)	7.7%	(前年同期比 -0.3pt)
ーROE	7.5%	(前年同期比 -0.4pt)
ー自己資本比率	65.1%	(前期末比 -7.5pt)
ー設備投資実績	112億円	
ー減価償却費実績	86億円	



決算のポイント

米州

先行きの景況に不透明感あり。
航空機はボーイングの減産
影響有り。自動車は減速傾向。

アジア

中華圏は緩やかに回復傾向。
南アジアは自動車産業向けが
厳しい。インドは好調を維持。

欧州・アフリカ

景況感はやや弱いものの、航空機
産業は好調。自動車産業向けは
不透明。

日本

自動車産業向けは減産影響が
残る。単体は生産調整を
継続。

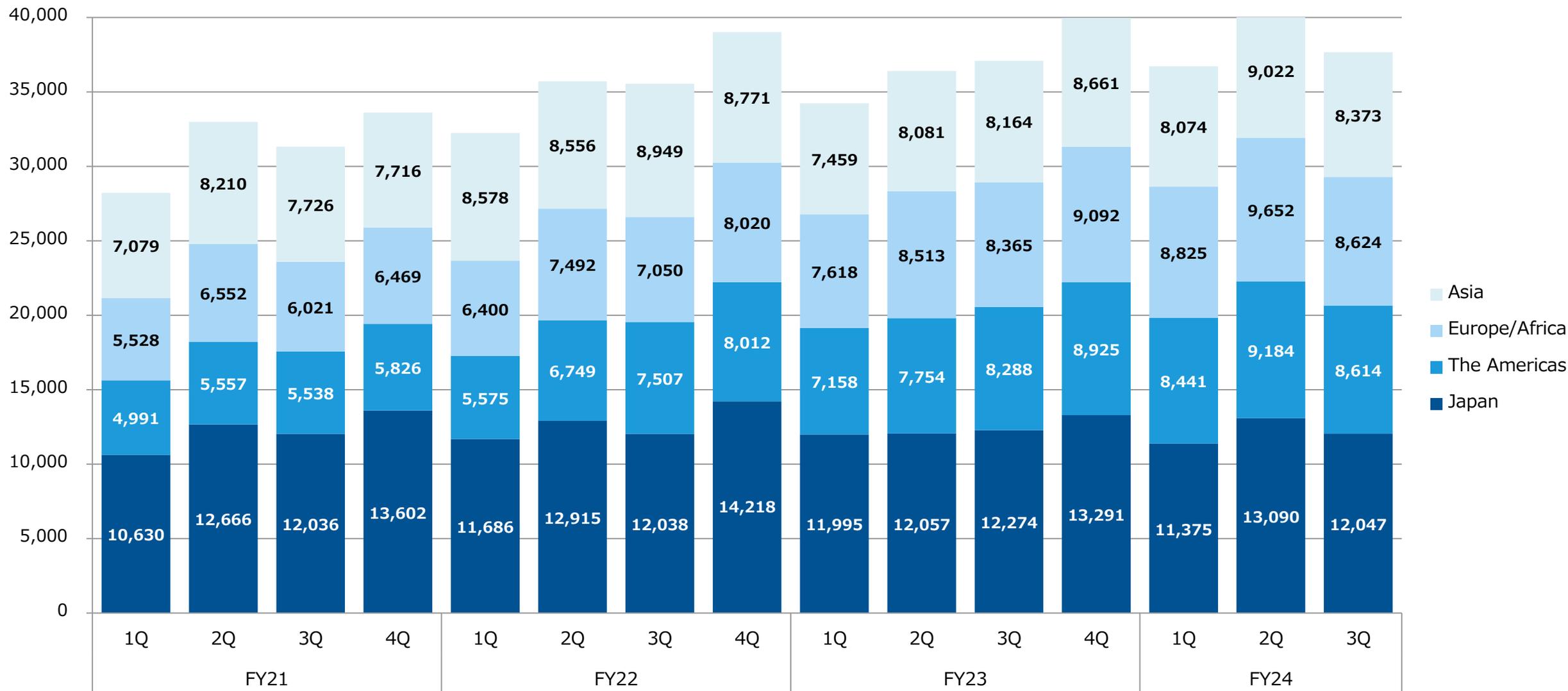
外部顧客への売上高（セグメント別）

(百万円)

	FY23 3Q	FY24 3Q	増減額	前年同期比	現地通貨ベース 前年同期比
日本	36,327	36,512	184	+0.5%	-
米州	23,200	26,240	3,040	+13.1%	+3.2%
欧州・アフリカ	24,497	27,102	2,605	+10.6%	+0.9%
アジア	23,705	25,470	1,765	+7.4%	+0.7%
連結	107,731	115,326	7,595	+7.1%	-

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

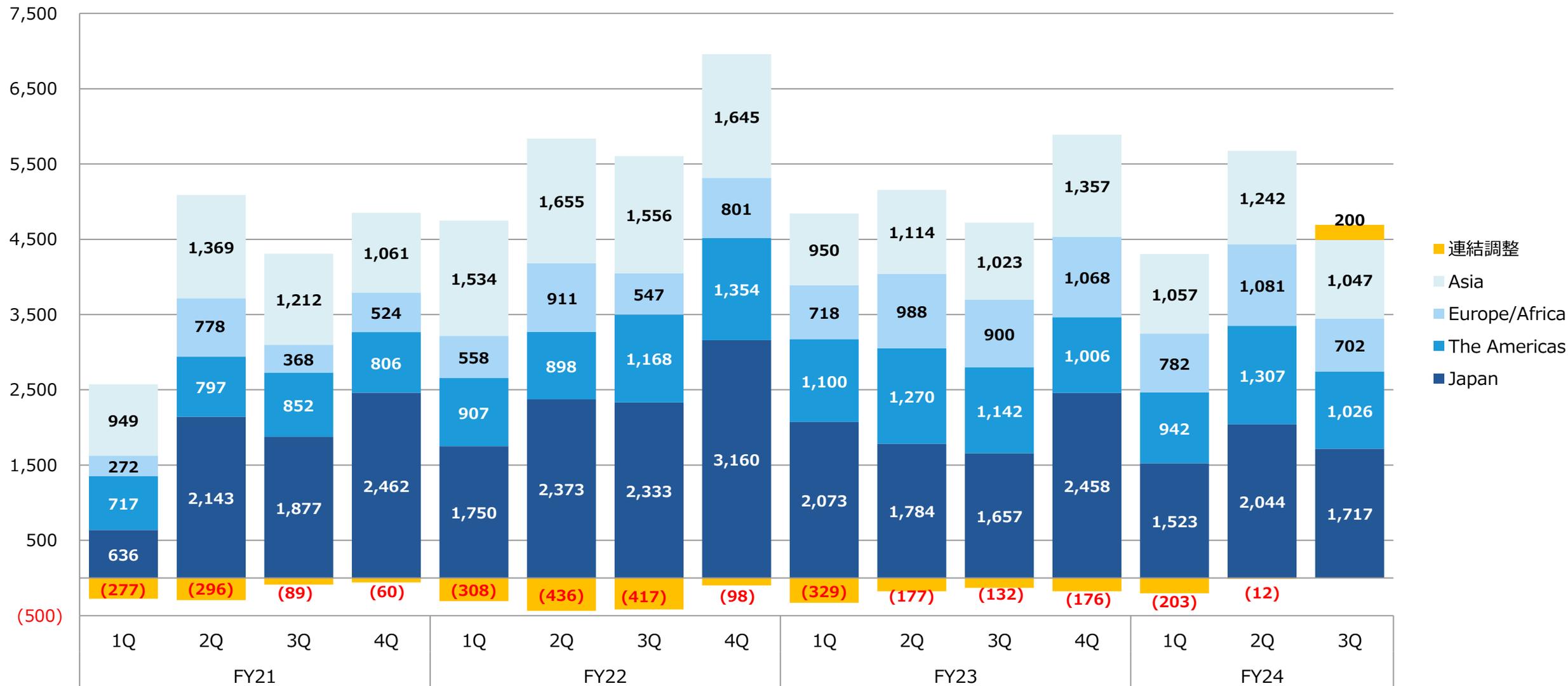
(百万円)

	FY23 3Q	構成比	FY24 3Q	構成比	増減額	前年同期比	利益率(※)
日本	5,516	37.5%	5,284	36.5%	-231	-4.2%	9.7%
米州	3,513	23.9%	3,276	22.6%	-236	-6.7%	12.2%
欧州・アフリカ	2,606	17.7%	2,566	17.7%	-40	-1.5%	9.4%
アジア	3,088	21.0%	3,347	23.1%	258	+8.4%	11.8%
計	14,725	-	14,475	-	-250	-1.7%	10.6%
調整	-639	-	-15	-	624	-	-
連結	14,085	-	14,459	-	374	+2.7%	12.5%

※ 「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

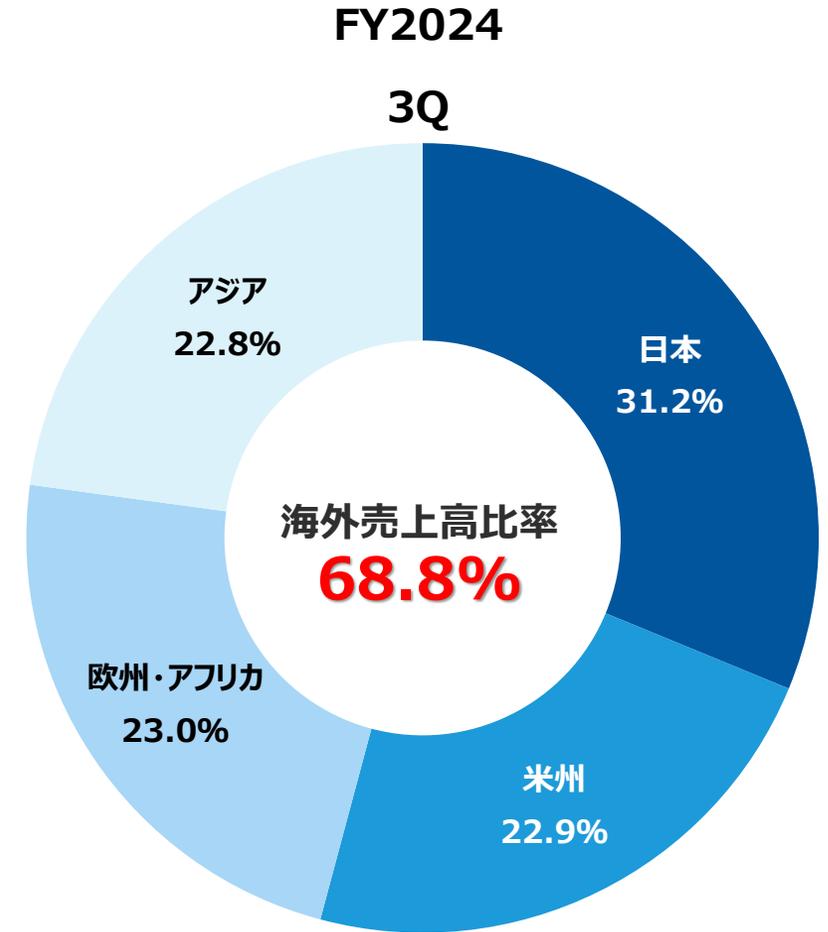
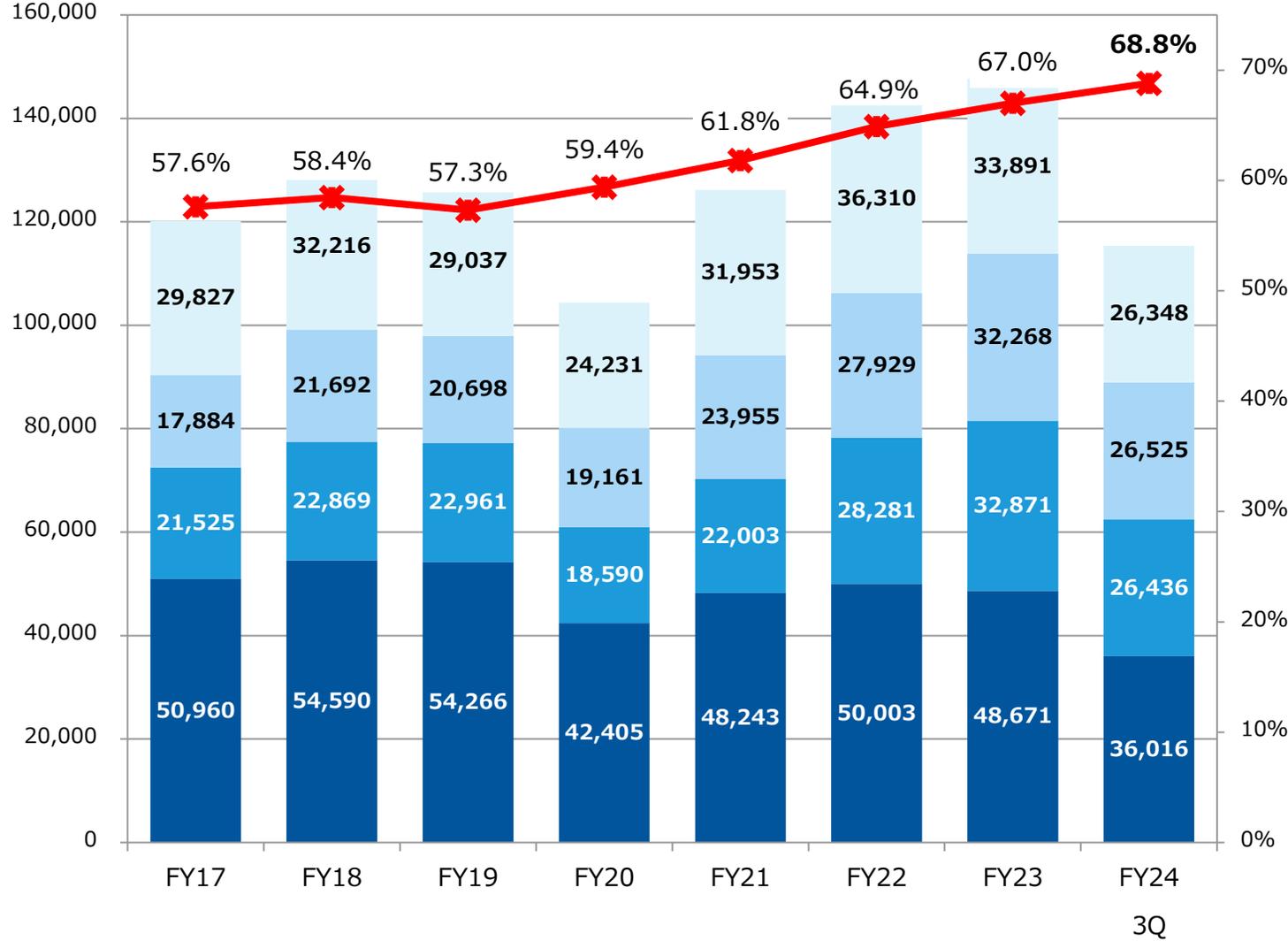
セグメント利益推移

(百万円)



海外売上高の推移

(百万円)



■ 日本 ■ 米州 ■ 欧州・アフリカ ■ アジア ● 海外売上高比率



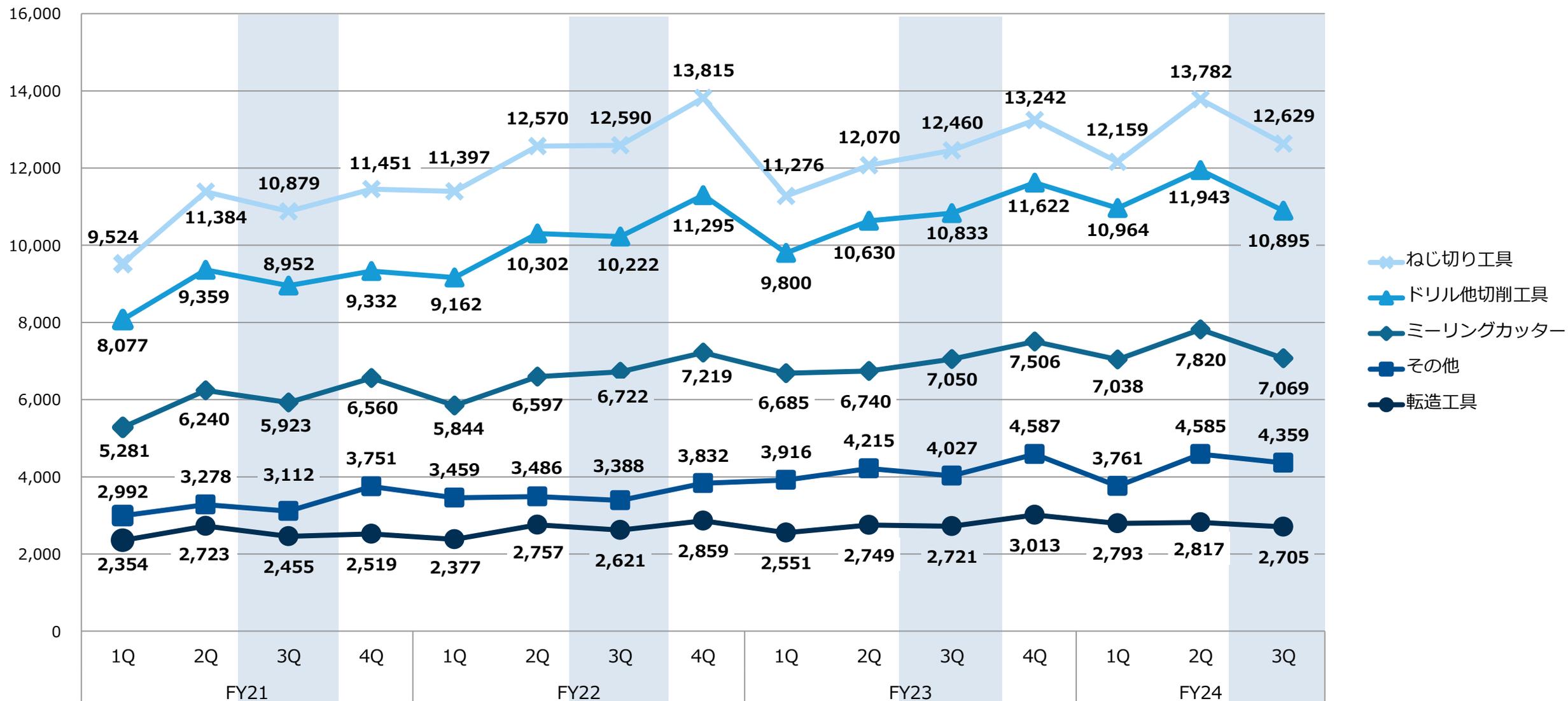
製品別売上高

(百万円)

		FY23						FY24						前年同期比	
		1Q	2Q	3Q	4Q	3Q累計		1Q	2Q	3Q	3Q累計		増減		
精密工具	ねじ切り工具	11,276	12,070	12,460	13,242	35,807	33.2%	12,159	13,782	12,629	38,571	33.4%	2,763	7.7%	
	ミーリングカッター	6,685	6,740	7,050	7,506	20,477	19.0%	7,038	7,820	7,069	21,928	19.0%	1,450	7.1%	
	ドリル他切削工具	9,800	10,630	10,833	11,622	31,264	29.0%	10,964	11,943	10,895	33,803	29.3%	2,538	8.1%	
	転造工具	2,551	2,749	2,721	3,013	8,022	7.4%	2,793	2,817	2,705	8,316	7.2%	294	3.7%	
	測定工具	457	480	513	518	1,450	1.3%	459	658	528	1,646	1.4%	196	13.5%	
	計	30,771	32,671	33,579	35,902	97,022	90.1%	33,415	37,022	33,828	104,266	90.4%	7,243	7.5%	
その他	機械	1,320	1,359	1,428	1,735	4,108	3.8%	1,161	1,493	1,554	4,209	3.7%	101	2.5%	
	その他	2,139	2,375	2,085	2,333	6,600	6.1%	2,139	2,434	2,276	6,850	5.9%	249	3.8%	
	計	3,459	3,735	3,514	4,069	10,709	9.9%	3,301	3,927	3,831	11,060	9.6%	351	3.3%	
	合計	34,231	36,406	37,093	39,971	107,731	100%	36,717	40,950	37,659	115,326	100%	7,595	7.1%	

製品別売上高推移

(百万円)

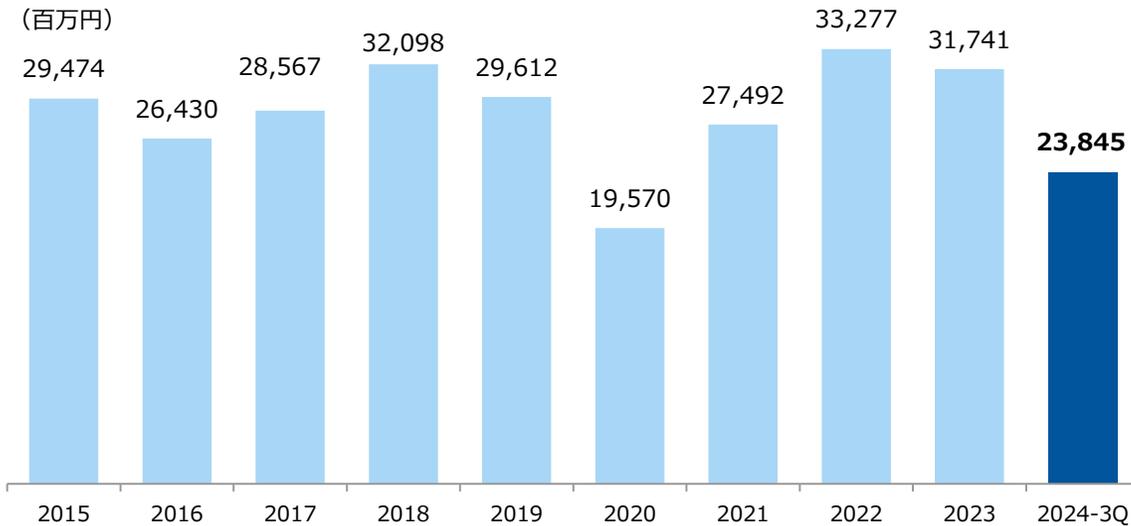


BS主要指標・EBITDA

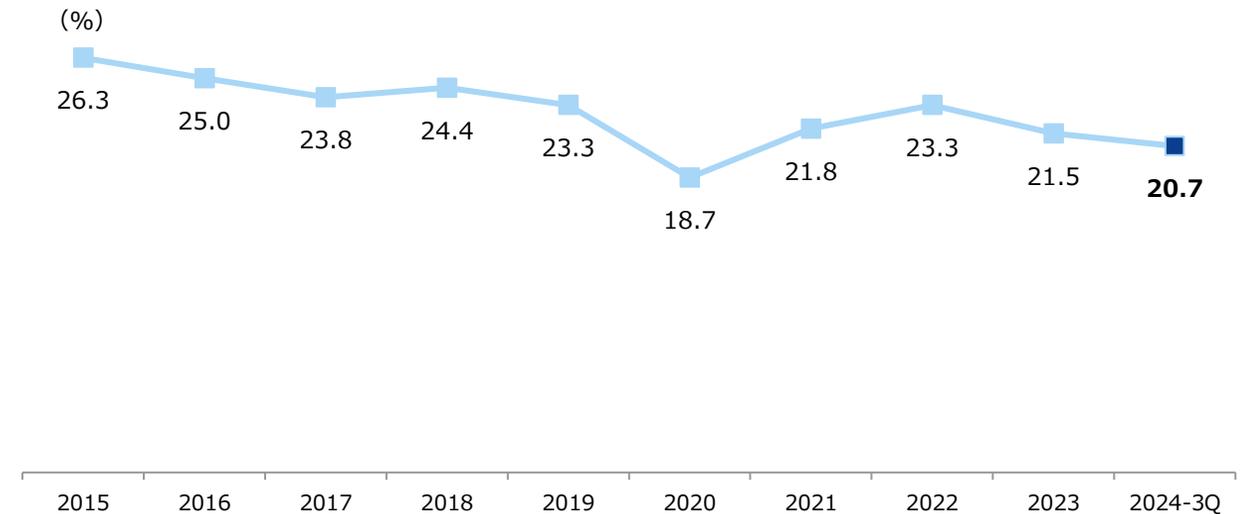
(百万円)

	FY23	FY24-3Q		FY23	FY24-3Q
自己資本比率 (%)	72.6	65.1	現金預金	57,970	54,806
売上債権回転日数 (日)	70.8	63.1	有利子負債	28,676	49,156
棚卸資産回転期間 (ヶ月)	4.7	4.4	Net Cash	29,293	5,650

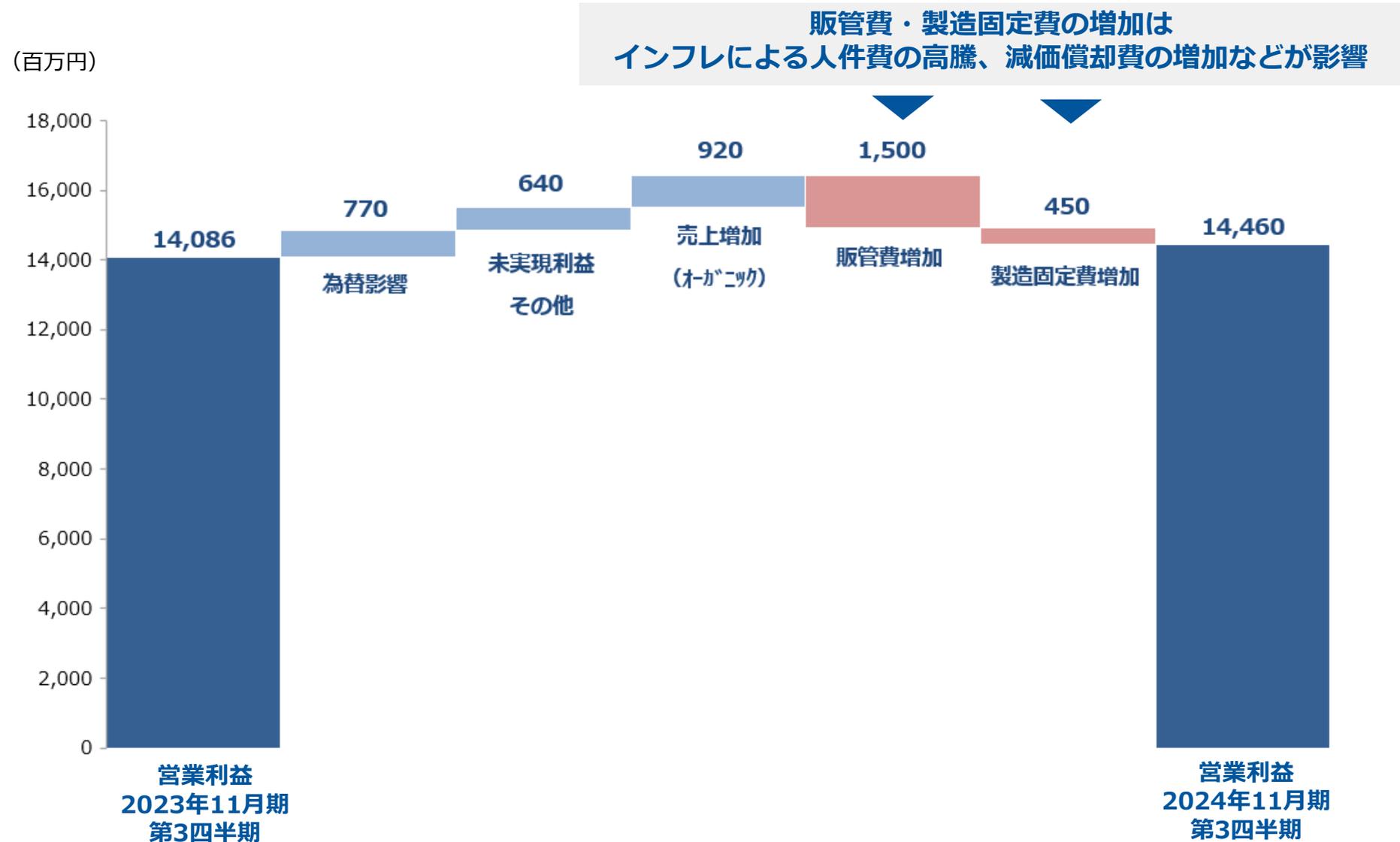
EBITDA



EBITDAマージン



営業利益の増減分析



2024年11月期 業績予想の修正

連結	FY24 前回発表予想 (百万円)	FY24 今回発表予想 (百万円)	増減額	増減率
売上高	153,000	153,000	-	-
営業利益	23,000	19,000	-4,000	-17.4%
営業利益率	15.0%	12.4%	-2.6%	-
経常利益	23,000	19,500	-3,500	-15.2%
親会社株主に帰属 する当期純利益	15,500	13,000	-2,500	-16.1%
EPS (円)	171.25	144.11	-27.14	-15.8%
期末配当金 (円)	32.00	32.00	-	-
配当性向	35.0%	41.6%	+6.6%	-

単体	FY24 前回発表予想 (百万円)	FY24 今回発表予想 (百万円)	増減額	増減率
売上高	58,000	55,000	-3,000	-5.2%
営業利益	5,800	5,000	-800	-13.8%
営業利益率	10.0%	9.1%	-0.9%	-
経常利益	9,900	10,200	300	+3.0%
当期純利益	8,200	8,300	100	+1.2%
EPS (円)	89.94	91.97	2.03	+2.3%

※FY2024 予想前提レート： 1US\$=150.00円 1Euro=162.00円

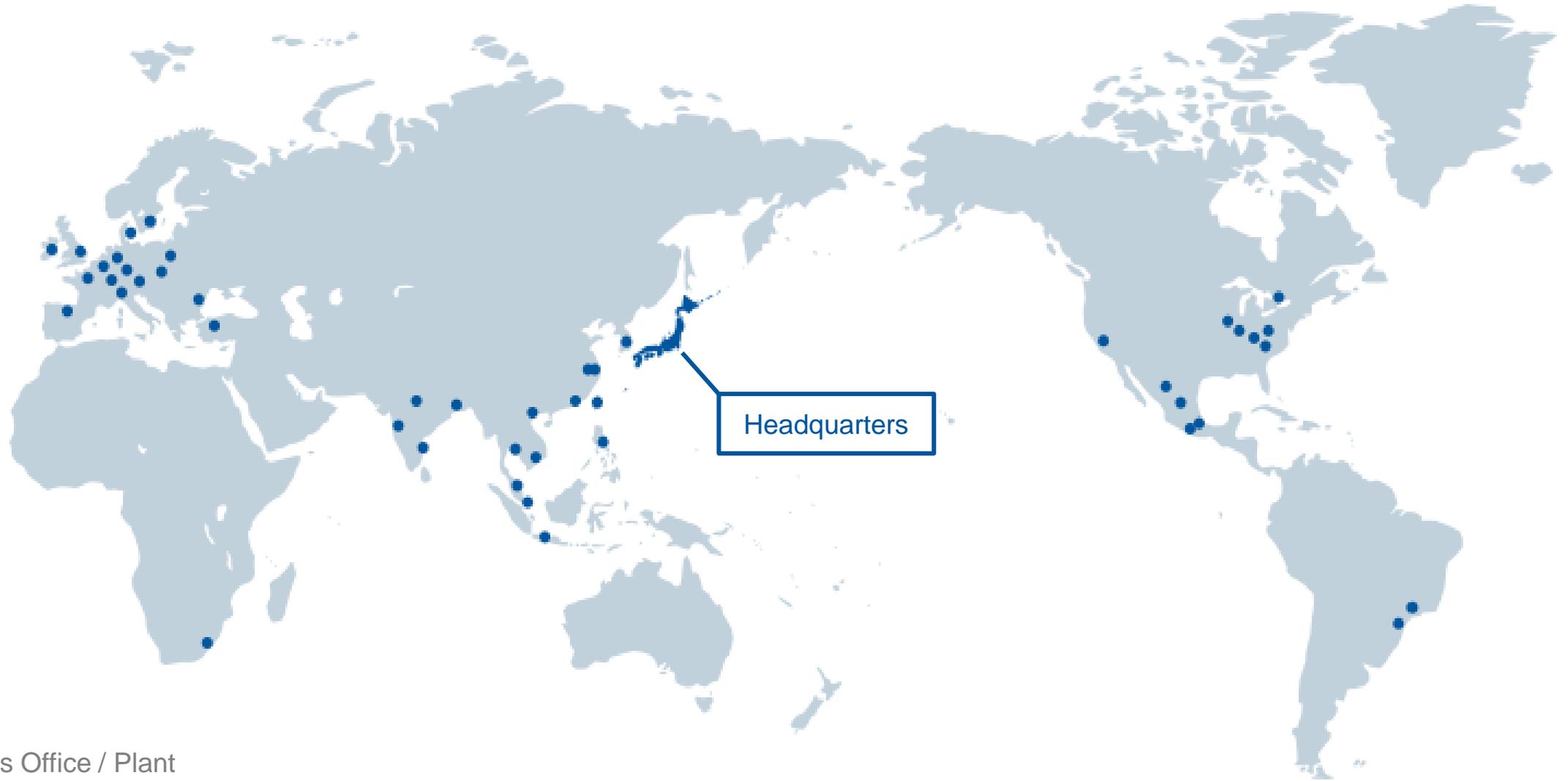
為替レート

	1US\$	1Euro	1RMB
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
FY23	140.44円	151.87円	19.79円
FY24 3Q	151.49円	164.35円	20.99円

業績・経営指標（連結ベース）

		2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024-3Q
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	115,326
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%	7.1%
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	67,838
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	47,488
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	33,028
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	14,459
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	14,912
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	9,790
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%	41.2%
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%	28.6%
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%	12.5%
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%	12.9%
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%	8.5%
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	151.49
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	164.35
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	253,190
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	164,769
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	106.71
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	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	1,902.06
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	91,751
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%	7.7%
ROE	(%)	11.7%	12.9%	10.4%	13.5%	12.2%	10.8%	4.4%	8.0%	10.7%	8.3%	7.5%
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%	65.1%
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	0.61
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	-
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	-
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	-
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%	-

OSGグループネットワーク





shaping your dreams



中期経営計画

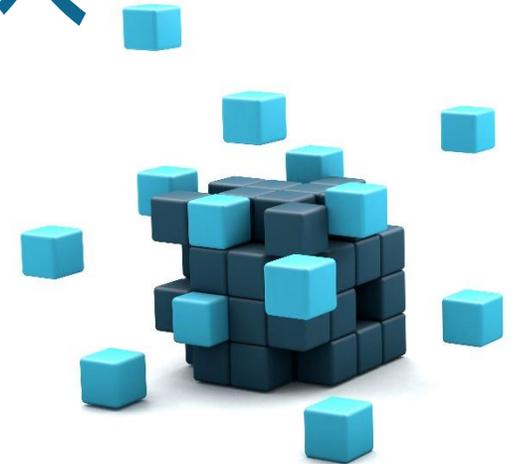
Beyond the Limit 2024

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

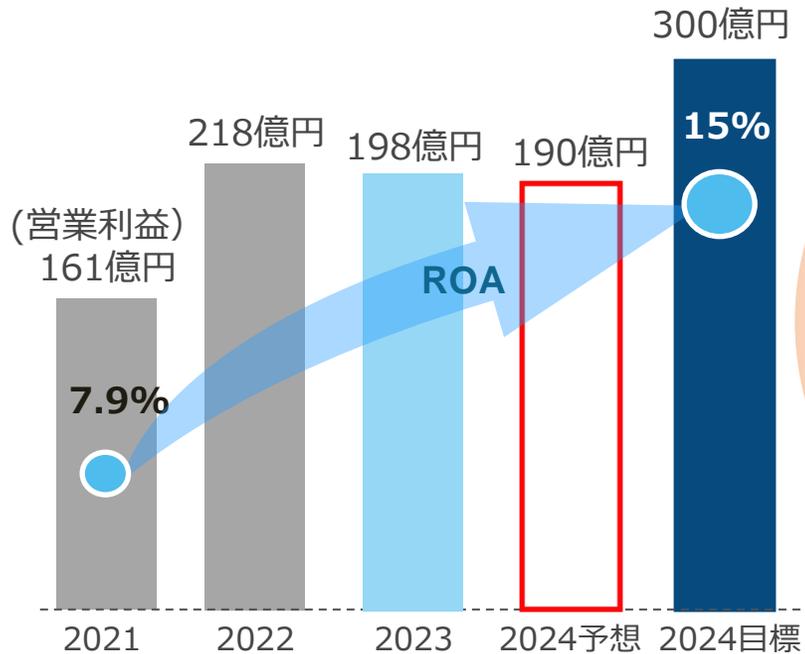
事業効率の再強化を行い、安定して利益を生み出せる企業体質の強化を行う

- 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%

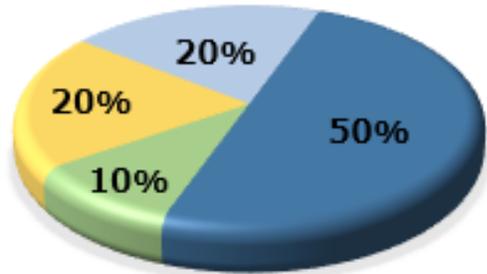
顧客別ポートフォリオ
微細精密加工
30%以上

カーボンニュートラル
貢献企業へ

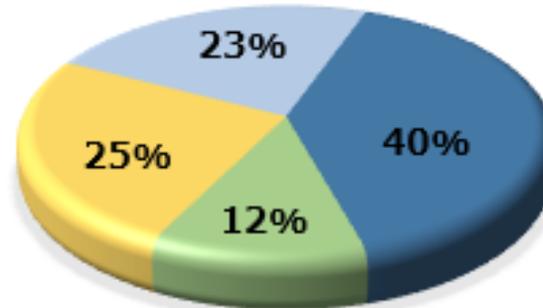
※ROA(%)=営業利益÷総資産×100

顧客産業別ポートフォリオ（目標）

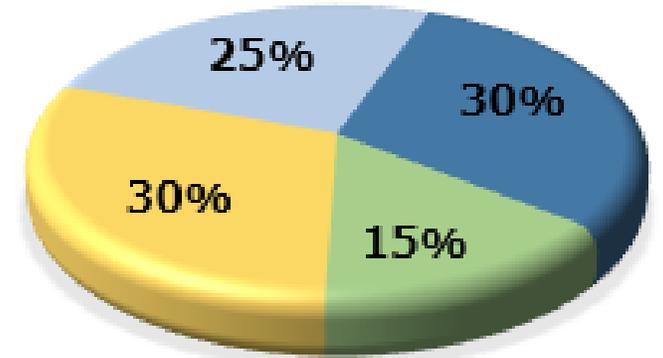
Beyond the Limit
2022-2024 (Stage1)



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

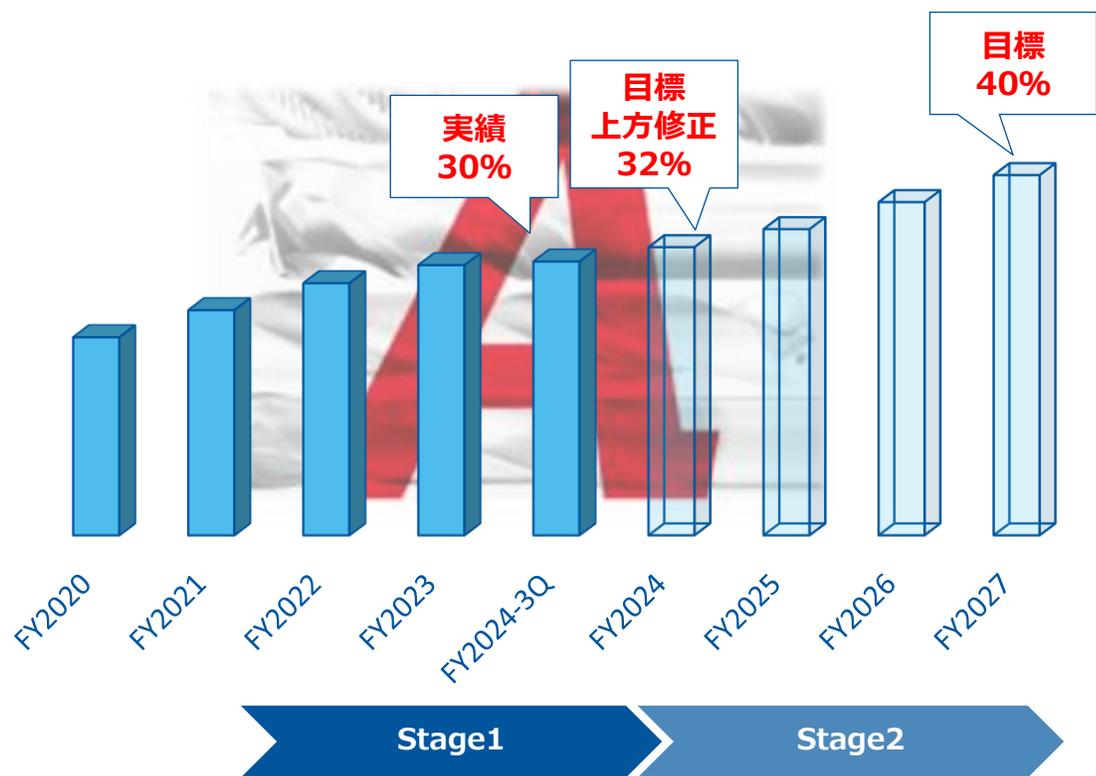
基本戦略（目標値）進捗



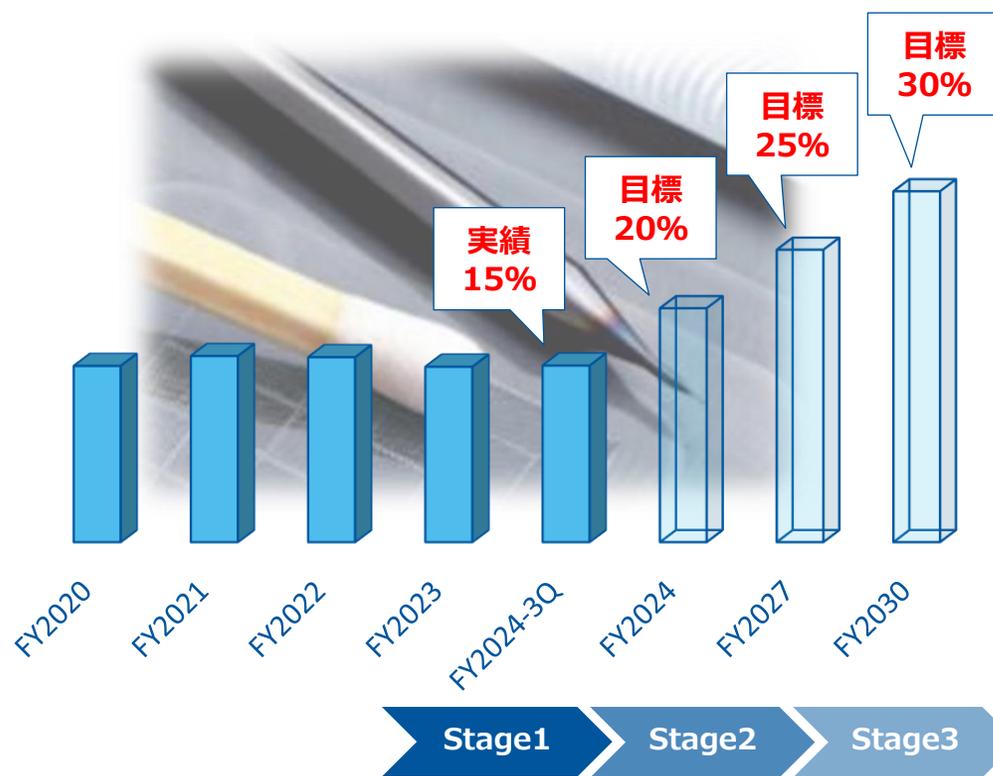
Aブランドは海外中心に伸長、微細精密分野においては新規顧客の獲得進むものの、航空機向けなど太径工具の売上比率の増加により微細精密加工向け比率は横ばい

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



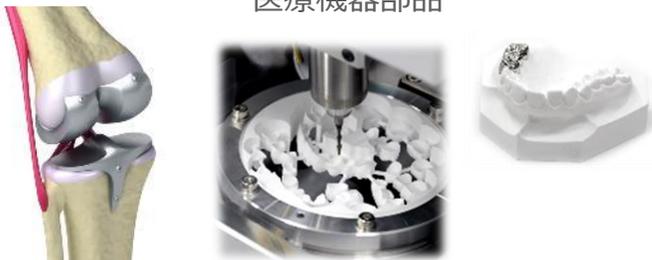
事業機会と成長分野

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

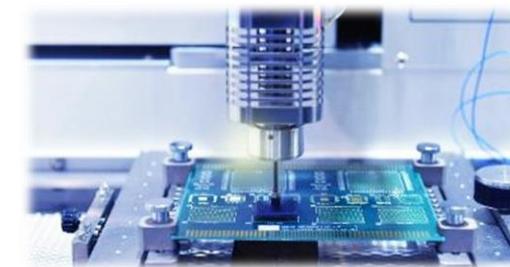


モビリティ
(EV)

5G・半導体



半導体製造装置部品等



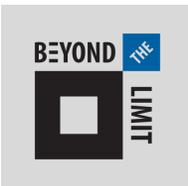
風力発電



微細精密
加工分野

※グラフは当社イメージ

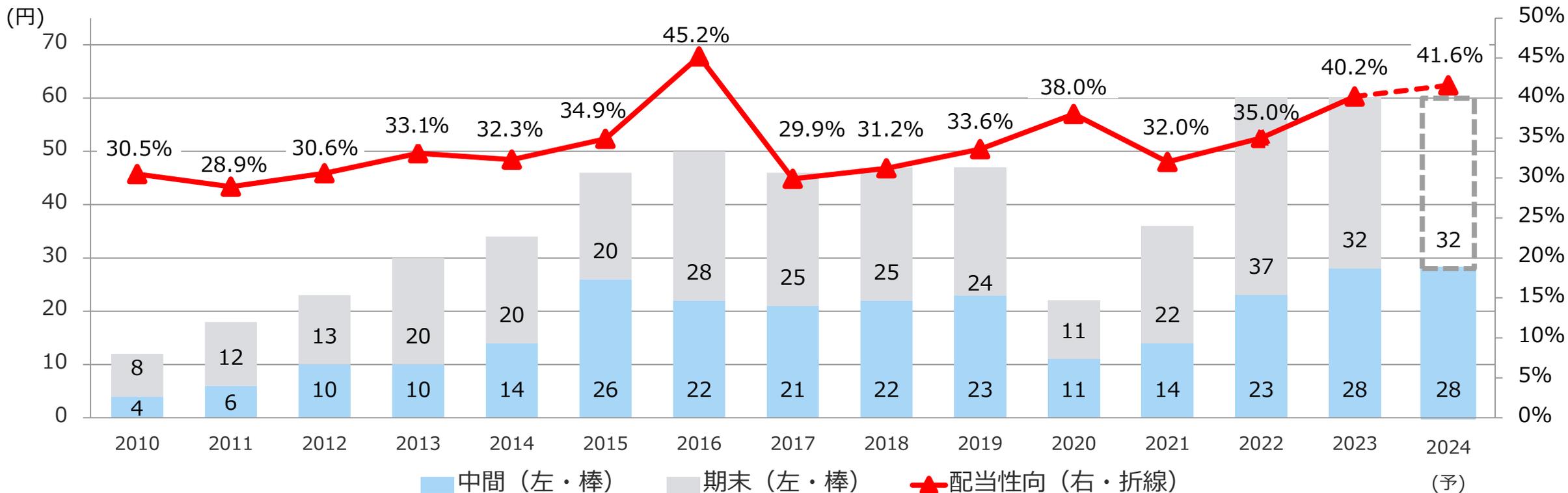
株主還元方針



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



shaping your dreams



資本コストや株価を意識した 経営の実現に向けた対応

(2024年7月12日公表)

現状の分析

PBR

約1倍

ROE

※7.5%

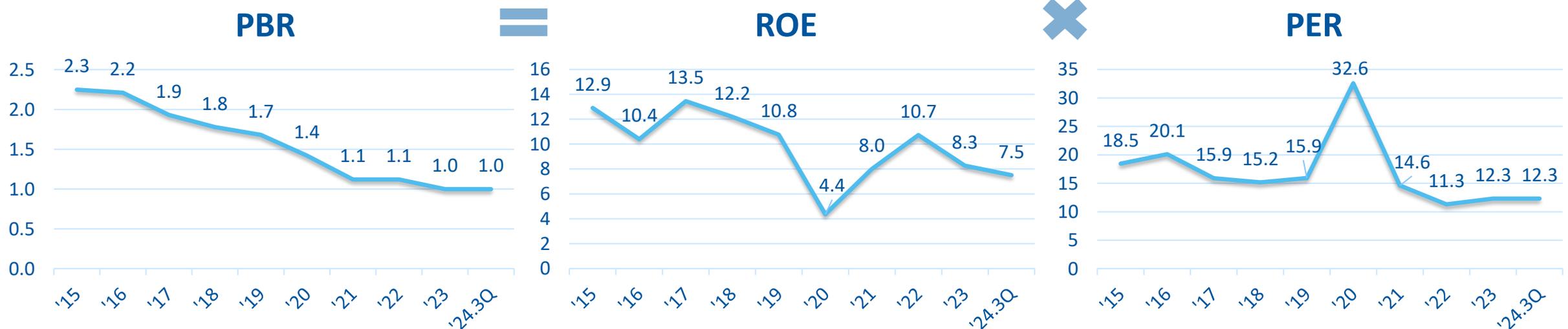
※'24.3Qの年換算ROE

期待成長率等を含む
株主資本コスト (=PERの逆数)

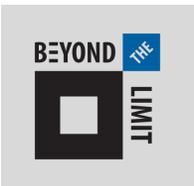
7.7%

当社のPBRは年々低下し、現在は1倍前後。またその構成要素であるROE・PERも低下傾向。
⇒株主資本コストを低減しつつ、それを上回るROEを目指す (= *エクイティ・スプレッドの最大化)

*エクイティ・スプレッド = ROE - 株主資本コスト



PBR向上に向けたBSマネジメント施策



数値目標等の詳細については、2024/11月期の決算発表時に開示する
新中期経営計画Beyond the Limit 2027 Stage2にて公表予定

- ✓ 成長投資（M&A、設備投資、研究開発費等）や株主還元を活用
- ✓ グループ内のキャッシュ・アロケーションの見直し



現預金

- ✓ CCC短縮によるキャッシュの創出（在庫圧縮、回収・支払サイトの見直し）



運転資本

- ✓ 減価償却費をベンチマークとした設備投資
- ✓ 政策保有株式の削減



固定資産

総資産

有利子負債



- ✓ 負債の活用によるWACC低減
- ✓ 最適な資本構成の追求

自己資本



- ✓ IR活動を通じた株主資本コストの低減
- ✓ 株主還元の強化（配当性向の引き上げ、自社株買い）

負債・純資産

