shaping your dreams

2023年11月期 第２四半期
決算説明資料

オーエスジー株式会社
2023年7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
◆ P23-29 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7,594名、単独1,928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

(百万円)

	FY22 上半期	FY23 上半期	前年同期比	FY23 上期予想	進捗率
売上高	67,956	70,638	+3.9%	68,000	103.9%
営業利益	9,845	9,494	-3.6%	11,000	86.3%
営業利益率	14.5%	13.4%	-	16.1%	-
経常利益	10,629	10,166	-4.4%	11,000	92.4%
親会社株主に帰属する当期純利益	7,492	6,591	-12.0%	7,600	86.7%
EPS（円）	77.26	68.82	-10.9%	79.40	-

決算概要

(百万円)
45,000
40,000
35,000
30,000
25,000
20,000
15,000
10,000
5,000
0
(5,000)
9,000
8,000
7,000
6,000
5,000
4,000
3,000
2,000
1,000
0
(1,000)
28,867
26,388
22,250
26,881
28,230
32,986
31,323
33,615
32,241
35,714
35,546
39,022
34,231
36,406
3,538
2,489
-186
2,555
2,298
4,792
4,220
4,793
4,442
5,403
5,189
6,863
4,513
4,980
2,343
1,176
213
1,906
1,492
3,259
3,059
3,178
3,459
4,033
3,856
5,185
3,050
3,541
1Q
2Q
3Q
4Q
1Q
2Q
3Q
4Q
1Q
2Q
3Q
4Q
1Q
2Q
FY20
FY21
FY22
FY23
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

欧米の業績は堅調

中華圏は減速が継続

➢ キーとなる指標＆設備投資実績

ーEBITDA	148億円	(前年同期比 -0.6%)
ーEBITDAマージン	21.0%	(前年同期比 -1.0pt)
ーフリーCF	34億円	(前年同期比 -48.7%)
ーROA(営業利益ベース)	8.3%	(前年同期比 -0.9pt)
ーROE	7.9%	(前年同期比 -2.1pt)
ー自己資本比率	73.8%	(前期末比 ＋1.8pt)
ー設備投資実績	47億円	
ー減価償却費実績	53億円	

決算のポイント

米州

景況に不透明感はあるものの、
航空機産業の上昇傾向続く。
エネルギー産業も好調。

アジア

中華圏の減速が継続。
南アジアの業績はまだら模様。

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。
航空機産業は厳しい状況が継続。
自動車産業向けは回復の兆し。

外部顧客への売上高

(百万円)

	FY22 上半期	FY23 上半期	増減額	前年同期比	現地通貨ベース 前年同期比
日本	24,601	24,053	-548	-2.2%	-
米州	12,325	14,912	2,587	+21.0%	+9.4%
欧州・アフリカ	13,893	16,132	2,238	+16.1%	+8.0%
アジア	17,135	15,540	-1,594	-9.3%	-13.5%
連結	67,956	70,638	2,682	+3.9%	-

外部顧客への売上高推移

セグメント利益

(百万円)

	FY22 上半期	構成比	FY23 上半期	構成比	増減額	前年同期比	利益率(※)
日本	4,123	38.9%	3,858	38.6%	-265	-6.4%	10.9%
米州	1,805	17.0%	2,371	23.7%	565	+31.3%	15.3%
欧州・アフリカ	1,470	13.9%	1,706	17.1%	235	+16.0%	10.5%
アジア	3,190	30.1%	2,065	20.6%	-1,124	-35.2%	11.8%
計	10,590	-	10,001	-	-588	-5.6%	11.8%
調整	-744	-	-507	-	237	-	-
連結	9,845	-	9,494	-	-350	-3.6%	13.4%

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

セグメント利益推移

（百万円）
7,500
6,500
5,500
4,500
3,500
2,500
1,500
500
(500)
(1,500)
425
710
306
595
1,501
527
545
154
1,216
45
202
329
273
(736)
(255)
494
533
386
616
523
949
272
717
636
(277)
1,369
778
797
2,143
(296)
1,212
368
852
1,877
(89)
1,061
524
806
2,462
(60)
1,534
558
907
1,750
(308)
1,655
911
898
2,373
(436)
1,556
547
1,168
2,333
(417)
1,645
801
1,354
3,160
(98)
950
718
1,100
2,073
(329)
1,114
988
1,270
1,784
(177)
1Q
2Q
3Q
4Q
FY20
1Q
2Q
3Q
4Q
FY21
1Q
2Q
3Q
4Q
FY22
1Q
2Q
FY23
連結調整
Asia
Europe/Africa
The Americas
Japan

海外売上高の推移

（百万円）
160,000
140,000
120,000
100,000
80,000
60,000
40,000
20,000
0
70%
60%
50%
40%
30%
20%
10%
0%
55.3%
57.6%
58.4%
57.3%
59.4%
61.8%
64.9%
66.7%
26,646
12,321
19,375
47,208
29,827
17,884
21,525
50,960
32,216
21,692
22,869
54,590
29,037
20,698
22,961
54,266
24,231
19,161
18,590
42,405
31,953
23,955
22,003
48,243
36,310
27,929
28,281
50,003
16,244
15,638
15,215
23,538
FY16
FY17
FY18
FY19
FY20
FY21
FY22
FY23上半期
日本
米州
欧州・アフリカ
アジア
海外売上高比率

FY2023
上半期
アジア
23.0%
日本
33.3%
海外売上高比率
66.7%
欧州・アフリカ
22.1%
米州
21.5%

製品別売上高

（百万円）

		FY22						FY23				前年同期比	
		1Q	2Q	3Q	4Q	上半期		1Q	2Q	上半期		増減	
精密工具	ねじ切り工具	11,397	12,570	12,590	13,815	23,967	35.3%	11,276	12,070	23,346	33.1%	-620	-2.6%
	ミーリングカッター	5,844	6,597	6,722	7,219	12,441	18.3%	6,685	6,740	13,426	19.0%	984	7.9%
	ドリル他切削工具	9,162	10,302	10,222	11,295	19,465	28.6%	9,800	10,630	20,431	28.9%	966	5.0%
	転造工具	2,377	2,757	2,621	2,859	5,135	7.6%	2,551	2,749	5,300	7.5%	165	3.2%
	測定工具	449	524	488	529	973	1.4%	457	480	937	1.3%	-36	-3.7%
	計	29,231	32,751	32,646	35,719	61,983	91.2%	30,771	32,671	63,443	89.8%	1,460	2.4%
その他	機械	783	1,008	893	1,222	1,791	2.6%	1,320	1,359	2,679	3.8%	887	49.5%
	その他	2,227	1,953	2,007	2,080	4,181	6.2%	2,139	2,375	4,515	6.4%	334	8.0%
	計	3,010	2,962	2,900	3,303	5,973	8.8%	3,459	3,735	7,194	10.2%	1,221	20.5%
合計		32,241	35,714	35,546	39,022	67,956	100%	34,231	36,406	70,638	100%	2,682	3.9%

製品別売上高推移

（百万円）
16,000
14,000
12,000
10,000
8,000
6,000
4,000
2,000
0
1Q
2Q
3Q
4Q
FY20
FY21
FY22
FY23
ねじ切り工具
ドリル他切削工具
ミーリングカッター
その他
転造工具
9,002
8,142
7,386
9,140
9,524
11,384
10,879
11,451
11,397
12,570
12,590
13,815
11,276
12,070
8,222
7,334
6,218
7,709
8,077
9,359
8,952
9,332
9,162
10,302
10,222
11,295
9,800
10,630
5,923
5,555
4,585
5,154
5,281
6,240
5,923
6,560
5,844
6,597
6,722
7,219
6,685
6,740
3,474
3,416
2,437
2,738
2,992
3,278
3,112
3,751
3,459
3,486
3,388
3,832
3,916
4,215
2,245
1,940
1,622
2,139
2,354
2,723
2,455
2,519
2,377
2,757
2,621
2,859
2,551
2,749

BS主要指標・EBITDA

（百万円）

	FY22	FY23-2Q
自己資本比率（%）	72.0	73.8
売上債権回転日数（日）	68.9	70.2
棚卸資産回転期間（ヶ月）	4.4	4.7

	FY22	FY23-2Q
現金預金	46,697	44,370
有利子負債	25,570	23,849
Net Cash	21,126	20,521

EBITDA

EBITDAマージン

利益の増減分析

（百万円）
12,000
10,000
8,000
6,000
4,000
2,000
0
9,846
180
510
400
970
470
9,495
売上増加
（ｵｰｶﾞﾆｯｸ）
為替影響
未実現利益
その他
販管費増加
固定費増加
営業利益
2022年11月期
第2四半期
営業利益
2023年11月期
第2四半期

キャッシュフロー概要

（百万円）

	FY19	FY20	FY21	FY22	FY22 上半期	FY23 上半期	前年同期比 増減
税金等調整前当期利益	19,845	8,896	16,354	23,378	10,629	9,707	-922
減価償却費	9,522	10,518	10,591	10,498	5,071	5,332	261
売上債権増減	1,902	2,832	-2,448	-1,466	292	-150	-443
棚卸資産増減	-6,319	1,822	1,864	-5,269	-1,390	-2,776	-1,385
仕入債務の増減	453	-1,555	243	247	-431	-407	23
未払費用の増減	115	-1,704	1,227	853	209	-623	-832
法人税の支払	-6,503	-4,743	-2,703	-7,645	-4,102	-4,363	-261
その他	244	972	1,853	-420	-796	852	1,648
営業キャッシュ・フロー	19,261	17,038	26,982	20,175	9,482	7,570	-1,911
有形固定資産の取得	-17,139	-9,895	-5,555	-8,600	-3,795	-4,774	-979
子会社株式の取得	-1,158	-2,054	-346	-981	-428	-1,007	-578
連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得	-	-3,266	-	-	-	-	-
定期預金の支出入	-532	-583	-1,455	-2,595	1,551	1,514	-36
その他	-1,485	-1,332	395	5	-17	182	199
投資キャッシュ・フロー	-20,314	-17,133	-6,961	-12,170	-2,689	-4,085	-1,396
フリーキャッシュ・フロー	-1,052	-94	20,021	8,004	6,793	3,485	-3,307
有利子負債の増減額	6,258	14,692	-11,586	-4,197	-3,102	-1,496	1,605
配当の支払	-4,709	-3,439	-2,440	-4,357	-2,148	-3,541	-1,393
非支配株主への配当金の支払額	-525	-298	-323	-359	-190	-168	22
社債の発行による収入	5,000	-	-	-	-	-	-
自己株式の取得による支出	-1,899	-1	-2	-5,953	-4,885	-1	4,883
その他	-659	-1,293	89	127	-3	68	71
財務キャッシュ・フロー	3,465	9,658	-14,264	-14,740	-10,329	-5,139	5,189
換算差額	-690	-88	1,224	3,098	2,265	498	-1,766
キャッシュの増減	1,721	9,475	6,981	-3,637	-1,271	-1,156	114
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	39,083	35,634	-3,448

設備投資・減価償却費

2023年度　設備投資予想

約125億円

Breakdown

前期未検収の約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：**4,774**

設備投資実績

減価償却費実績：**5,332**

減価償却費

2023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	145,000	+1.7%	58,000	+1.8%
営業利益	24,000	+9.6%	6,900	+2.5%
対売上比	16.6%	-	11.9%	-
経常利益	24,000	+1.5%	11,000	-16.3%
対売上比	16.6%	-	19.0%	-
親会社株主に帰属する当期純利益	16,200	-2.0%	9,500	-9.0%
対売上比	11.2%	-	16.4%	-
EPS（円）	169.24	-	99.21	-

FY2023　予想前提レート：　1US$=130円　1Euro=137円

（注）単体経常利益の減益理由：前期はグループ会社から単体へ特別配当を行った為

為替レート

	1US$	1Euro	1RMB
FY20 2Q	108.55円	119.64円	15.39円
FY20	106.94円	121.60円	15.41円
FY21 2Q	107.27円	129.69円	16.55円
FY21	109.41円	130.04円	16.94円
FY22 2Q	120.91円	130.04円	18.75円
FY22	130.61円	137.60円	19.42円
FY23 2Q	134.49円	145.24円	19.40円

業績・経営指標（連結ベース）

		2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023-2Q
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	70,638
売上高成長率(対前期)	（%）	5%	14%	11%	-6%	14%	9%	-3%	-18%	21%	13%	3%
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	41,701
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	28,936
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	19,442
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	9,494
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	10,166
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	6,591
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%	41.0%
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%	14.4%
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	134.49
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	145.24
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	230,752
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	170,374
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	68.82
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	1,777.67
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	95,767
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%	7.9%
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%	73.8%
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	7,570
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	-4,085
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	-5,139
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%	10.7%

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・プレーヤーへ

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

- タップ世界シェア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

※グラフは当社イメージ

半導体製造装置部品等

風力発電

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。