

NSK

2007年3月期 中間決算説明会

日本精工株式会社
2006年11月06日


本資料には、業績見通し及び事業計画等を記載しております。
それらにつきましては、各資料の作成時点における経済環境や事業方針などの一定の前提に基づいて作成しております。従って、実際の業績は、様々な要因により、これらの業績見通しとは異なる結果となりうることをご承知おき下さい。

連結業績説明

- 2007年3月期中間実績
- 2007年3月期通期予想

中期経営計画(06年 08年度)の進捗状況

- 中期経営計画の概要
- 中期経営計画1年目の見通し
- 各事業の進捗状況
- 中国事業



.連結業績説明

2007年3月期中間実績

2007年3月期 中間業績サマリー

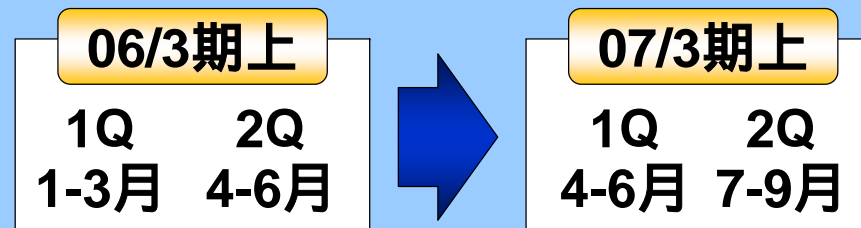


上期業績は修正予想(8月時点)を達成し、
売上高、各利益とも前年同期比増収増益、
上期業績過去最高を更新

海外各地域で産業機械、自動車とも需要環境は概ね堅調

日本の設備投資関連需要は概ね堅調
国内自動車生産台数はメーカー毎に好/不調差
があるものの、全体では対前年同期比で増加

今期より米州、欧州地域の連結対象期間を
日本の決算期間(4~3月)に統一



2007年3月期 中間業績サマリー



(億円)	06/3上期 <実績>	07/3上期 <実績>	対前年同期 増減額	対前年同期 伸び率	07/3上期 <8月修正予想>
売上高	3,029	3,493	+464	+15.3%	(3,450)
営業利益	184	300	+116	+63.0%	(280)
<営業利益率>	<6.1%>	<8.6%>			<8.1%>
経常利益	169	278	+109	+64.2%	(250)
税引前利益	190	280	+90	+46.9%	(250)
当期純利益	100	173	+73	+73.6%	(150)
(換算レ-ト1US\$=)	(¥106.27)	(¥115.29)			(¥112.17)
(" 1EURO=)	(¥137.10)	(¥146.16)			(¥140.01)

(億円)	06/3上期 <実績>	07/3上期 <実績>		
ROE	10.0%	14.4%		
純有利子負債残高	1,647	1,733		
Net D/Eレシオ	0.79倍	0.71倍		
棚卸資産残高	902	1,053		
棚卸資産回転数	7.0回	6.8回		

売上高・営業利益 [事業セグメント別]



(億円)	06/3上期 <実績>	07/3上期 <実績>	対前年同期 増減額	対前年同期 伸び率	07/3上期 <8月修正予想>
売上高	3,029	3,493	+464	+15.3%	(3,450)
産業機械軸受	948	1,056	+108	+11.3%	(1,036)
自動車関連製品	1,688	1,922	+234	+13.9%	(1,921)
精機製品	322	389	+67	+20.7%	(370)
その他	118	226	+108	+92.3%	(226)
消去	-47	-100	-53		(-103)
営業利益	184 <6.1%>	300 <8.6%>	+116	+63.0%	(280) <8.1%>
産業機械軸受	101 <10.6%>	136 <12.9%>	+35	+34.4%	(128) <12.4%>
自動車関連製品	75 <4.4%>	108 <5.6%>	+33	+44.9%	(112) <5.8%>
精機製品	19 <5.8%>	60 <15.4%>	+41	+219.3%	(50) <13.5%>
その他	8 <7.0%>	13 <5.8%>	+5	+57.7%	(15) <6.6%>
全社費用	-19	-17	+2		(-25)

産業機械軸受 : 設備投資関連需要の堅調持続、物量増効果や製品値上げ効果などにより収益向上

自動車関連製品 : 日系向け中心に需要好調、物量増効果や社内改善効果などにより利益改善

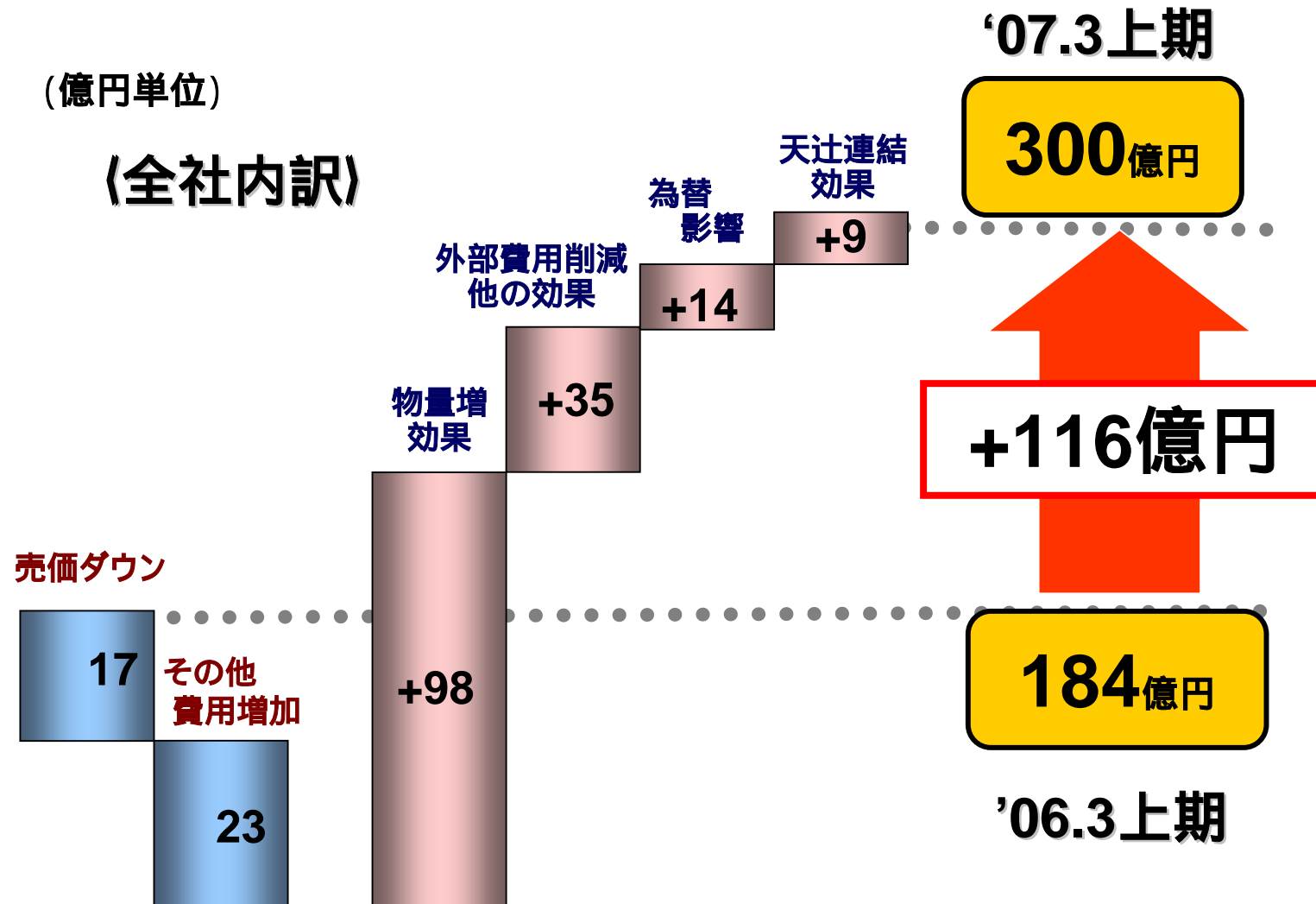
精機製品 : 物量増効果に加え、工場生産性改善の進展も寄与し利益大幅回復

営業利益 増減内訳 ('06.3上期 '07.3上期)



(億円単位)

〈全社内訳〉



売上高・営業利益 [法人所在地別]



(億円)	06/3上期 <実績>	07/3上期 <実績>	対前年同期 増減額	対前年同期 伸び率	07/3上期 <8月修正予想>
売上高	3,029	3,493	+464	+15.3%	(3,450)
日本	2,274	2,538	+264	+11.6%	(2,541)
米州	435	502	+67	+15.6%	(494)
欧州	534	618	+84	+15.7%	(601)
アジア	350	496	+146	+41.4%	(477)
消去	-564	-661	-97		(-663)
営業利益	184 <6.1%>	300 <8.6%>	+116	+63.0%	(280) <8.1%>
日本	137 <6.0%>	202 <8.0%>	+65	+47.4%	(192) <7.6%>
米州	13 <3.1%>	20 <4.0%>	+7	+49.8%	(20) <4.0%>
欧州	16 <3.0%>	32 <5.2%>	+16	+97.2%	(33) <5.5%>
アジア	22 <6.4%>	46 <9.2%>	+24	+103.8%	(41) <8.6%>
消去	-4	0	+4		(-6)

日本:物量増効果、生産性改善、外部調達削減、天辻鋼球の新規連結効果に加え、為替プラス影響などが増益寄与

米州:北米構造改革費用の影響があるものの、物量増効果などが寄与

欧州:物量増や製品値上げ効果、ステアリング工場生産安定化などが寄与

アジア:タイなどアセアン地域での好調や中国での生産安定化などによる収益改善が進展

売上高 [顧客地域別]



(億円)	06/3上期 <実績>	07/3上期 <実績>	対前年同期 増減額	対前年同期 伸び率	07/3上期 <8月修正予想>
売上高	3,029	3,493	+464	+15.3%	(3,450)
日本	1,563	1,764	+201	+12.8%	(1,766)
米州	446	514	+68	+15.3%	(507)
欧州	497	589	+92	+18.6%	(567)
アジア	523	626	+103	+19.6%	(610)

- 日本 : 工作/一般産業機械向け堅調、自動車及び半導体・液晶関連向けが増加
 米州 : 日系カーメーカーを中心に自動車向け増加、半導体関連向けは需要回復
 欧州 : 一般産業機械向け及び自動車向け(特に電動パワーステアリング)の増加
 アジア : タイ/中国自動車向け、精機製品(特に液晶露光装置)が増加

貸借対照表

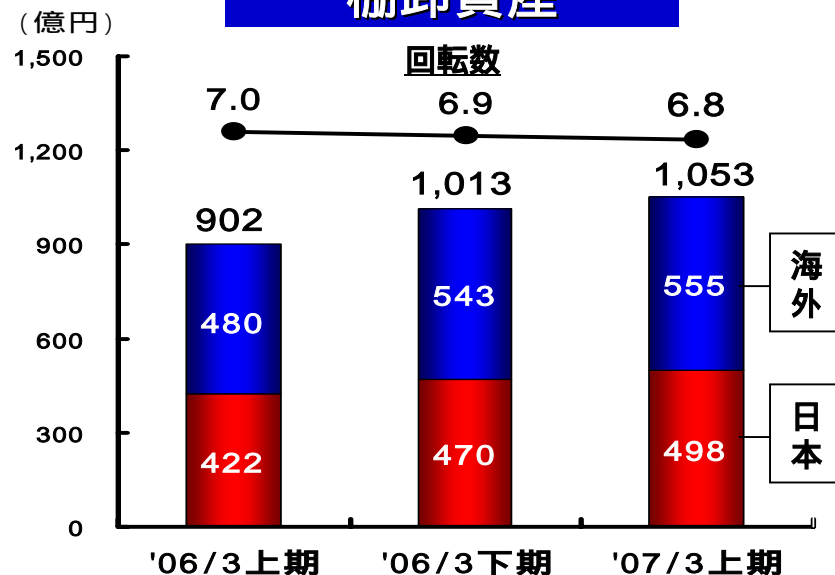


(億円)	06年3月期		07年3月期	
	上期	下期	上期	増減 (対前期末)
資産の部				
流動資産	2,865	3,136	3,250	+114
固定資産	3,728	4,294	4,212	-82
資産合計	6,593	7,430	7,462	+32
負債・資本(純資産)の部				
流動負債	2,617	2,668	2,693	+25
固定負債	1,769	2,284	2,184	-100
負債合計	4,386	4,952	4,877	-75
少数株主持分	123	121	-	-121
資本合計	2,084	2,357	-	-2,357
純資産合計	-	-	2,585	+2,585
負債及び資本(純資産)合計	6,593	7,430	7,462	+32
(換算レートUS\$=)	(¥110.62)	(¥118.07)	(¥117.90)	
9 (" 1EURO=)	(¥133.63)	(¥139.83)	(¥149.77)	

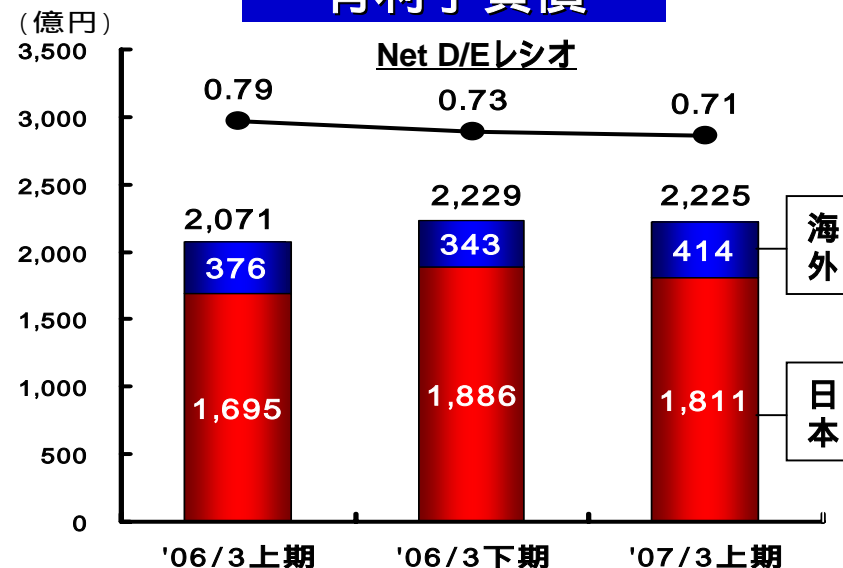
棚卸資産 / 有利子負債 / 設備投資 / 減価償却費



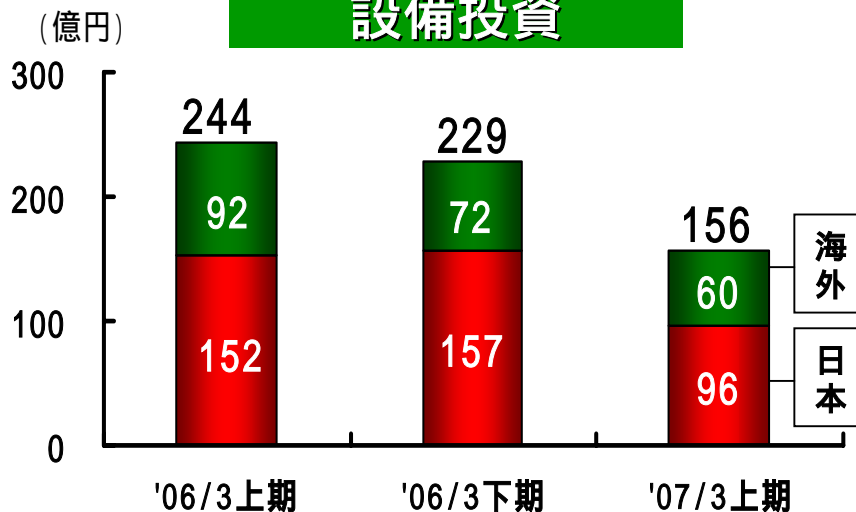
棚卸資産



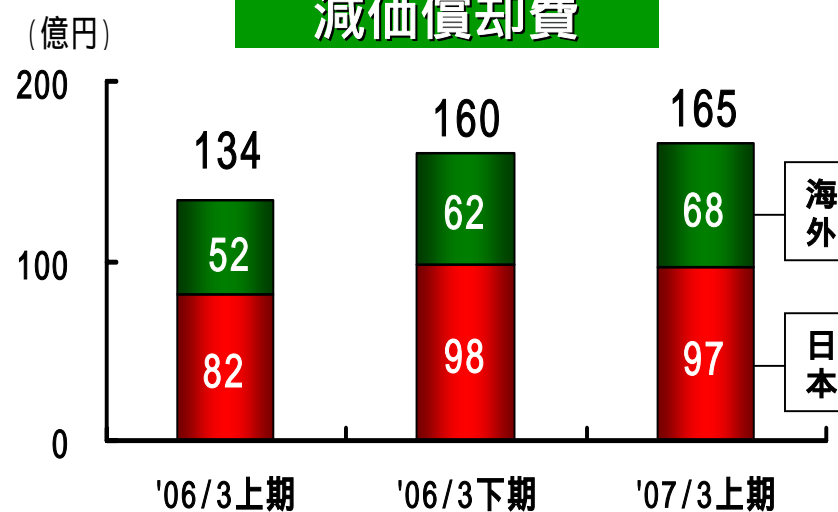
有利子負債




設備投資



減価償却費





.連結業績説明

2007年3月期通期予想

2007年3月期 通期業績予想



通期業績予想の修正

8月修正予想に対し、売上高、各利益とも上方修正
3期連続過去最高更新へ

下期為替レート前提

US\$=115円、ユーロ = 145円 (期初下期前提 US\$=108円、ユーロ = 136円)

増配

上期:7円 下期予想:9円(90周年記念配当1円含む) 通期予想:16円

(期初予想上期:6.5円 下期:6.5円 通期13円)

下期需要環境の見通し

【日本】

工作/産業機械
自動車生産台数

国内需要中心に堅調持続の見通し
一部メーカーに不透明感があるものの、
合計で対上期及び対前年同期比増

【海外】

米州
欧州
アジア

自動車関連での不安定要素あり
緩やかな回復基調持続の見通し
中国投資関連需要活発、アセアン若干弱含み

2007年3月期 通期業績予想



(億円)	06年3月期	07年3月期				
	通期 <実績>	上期 <実績>	下期 <予想>	通期 <予想>	対前期 増減額	通期 <8月修正予想>
売上高	6,285	3,493	3,557	7,050	+765	(6,900)
営業利益 <営業利益率>	426 <6.8%>	300 <8.6%>	310 <8.7%>	610 <8.7%>	+184	(555) <8.0%>
経常利益	389	278	287	565	+176	(500)
税引前利益	431	280	287	567	+136	(500)
当期純利益	256	173	172	345	+89	(300)
(換算レ-ト1US\$=)	(¥110.37)	(¥115.29)	(¥115.00)	(¥115.15)		(¥110.09)
(" 1EURO=)	(¥137.39)	(¥146.16)	(¥145.00)	(¥145.58)		(¥138.01)

2007年3月期 通期予想 [事業セグメント別]

(億円)	06年3月期		07年3月期			
	通期 <実績>	上期 <実績>	下期 <予想>	通期 <予想>	対前期 増減額	通期 <8月修正予想>
売上高	6,285	3,493	3,557	7,050	+765	(6,900)
産業機械軸受	1,956	1,056	1,104	2,160	+204	(2,086)
自動車関連製品	3,531	1,922	1,943	3,865	+334	(3,841)
精機製品	658	389	389	778	+120	(730)
その他	235	226	224	450	+215	(446)
消去	-95	-100	-103	-203	-108	(-203)
営業利益	426 <6.8%>	300 <8.6%>	310 <8.7%>	610 <8.7%>	+184	(555) <8.0%>
産業機械軸受	221 <11.3%>	136 <12.9%>	144 <13.0%>	280 <13.0%>	+59	(252) <12.1%>
自動車関連製品	174 <4.9%>	108 <5.6%>	112 <5.8%>	220 <5.7%>	+46	(229) <6.0%>
精機製品	56 <8.5%>	60 <15.4%>	60 <15.4%>	120 <15.4%>	+64	(92) <12.6%>
その他	13 <5.5%>	13 <5.8%>	13 <5.8%>	26 <5.8%>	+13	(32) <7.2%>
全社費用	-38	-17	-19	-36	2	(-50)

2007年3月期 通期予想 [法人所在地別]

(億円)	06年3月期	07年3月期				
	通期 <実績>	上期 <実績>	下期 <予想>	通期 <予想>	対前期 増減額	通期 <8月修正予想>
売上高	6,285	3,493	3,557	7,050	+765	(6,900)
日本	4,762	2,538	2,705	5,243	+481	(5,131)
米州	904	502	527	1,029	+125	(984)
欧州	1,049	618	568	1,186	+137	(1,151)
アジア	758	496	480	976	+218	(927)
消去	-1,188	-661	-723	-1,384	-196	(-1,293)
営業利益	426 <6.8%>	300 <8.6%>	310 <8.7%>	610 <8.7%>	+184	(555) <8.0%>
日本	316 <6.6%>	202 <8.0%>	215 <8.0%>	417 <8.0%>	+101	(392) <7.6%>
米州	24 <2.7%>	20 <4.0%>	25 <4.7%>	45 <4.4%>	+21	(38) <3.9%>
欧州	42 <4.0%>	32 <5.2%>	27 <4.8%>	59 <5.0%>	+17	(58) <5.0%>
アジア	51 <6.7%>	46 <9.2%>	45 <9.4%>	91 <9.3%>	+40	(78) <8.4%>
消去	-7	0	-2	-2	+5	(-11)

2007年3月期 通期予想 [顧客地域別売上高]

(億円)	06年3月期	07年3月期				
	通期 <実績>	上期 <実績>	下期 <予想>	通期 <予想>	対前期 増減額	通期 <8月修正予想>
売上高	6,285	3,493	3,557	7,050	+765	(6,900)
日本	3,301	1,764	1,844	3,608	+307	(3,604)
米州	923	514	535	1,049	+126	(998)
欧州	982	589	541	1,130	+148	(1,083)
アジア	1,079	626	637	1,263	+184	(1,215)



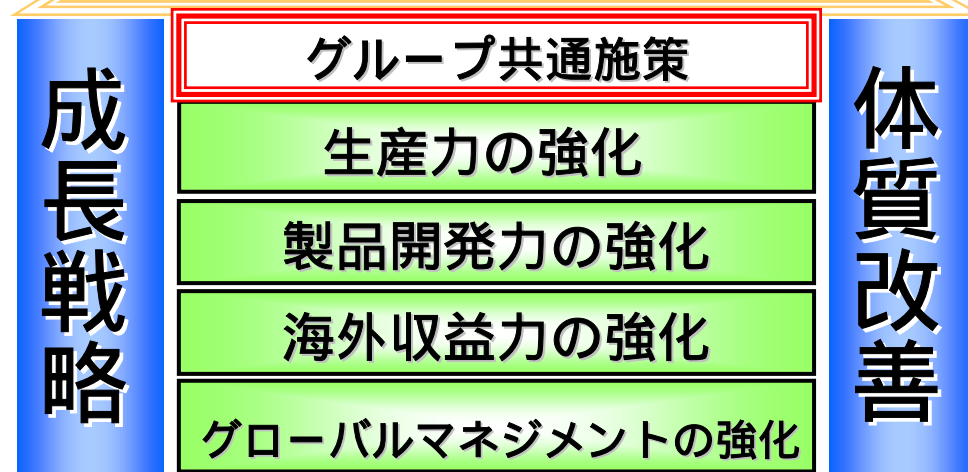
・中期経営計画の進捗状況 (06年-08年度)

中期経営計画（06年-08年度）の概要

〈中期計画骨子〉

新中期経営計画ビジョン
『Total Qualityにおいて
業界No.1の企業となる』

08年度数値目標



売上高	7,400億円
営業利益	740億円
営業利益率	10.0%
ROE	15.0%
Net D/Eレシオ	0.4倍

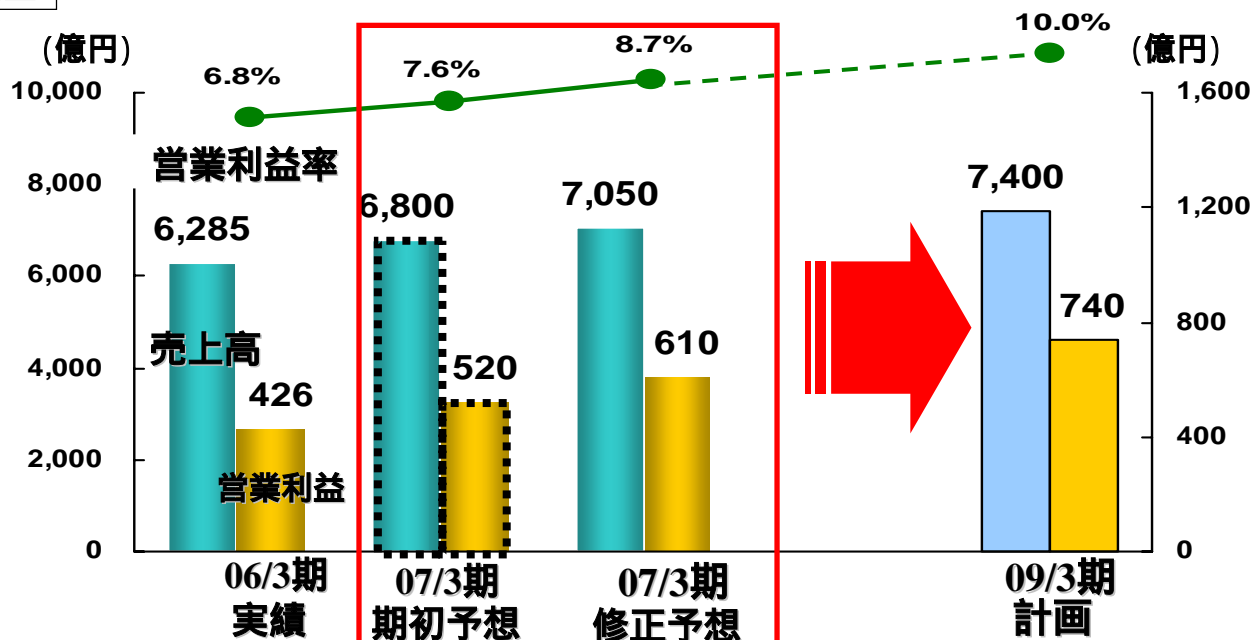
事業戦略

<p>産業機械軸受 『収益の成長ドライバー』 基本方針 グローバルな拡販推進</p>	<p>自動車関連製品 『安定的な収益基盤』 基本方針 収益力強化と '09年以降の案件受注</p>	<p>精機製品 『着実な収益貢献』 基本方針 直動製品への注力</p>
---	--	--

中期経営計画 1年目の見通し

左軸: 売上高
右軸: 営業利益

06年～08年中期経営計画

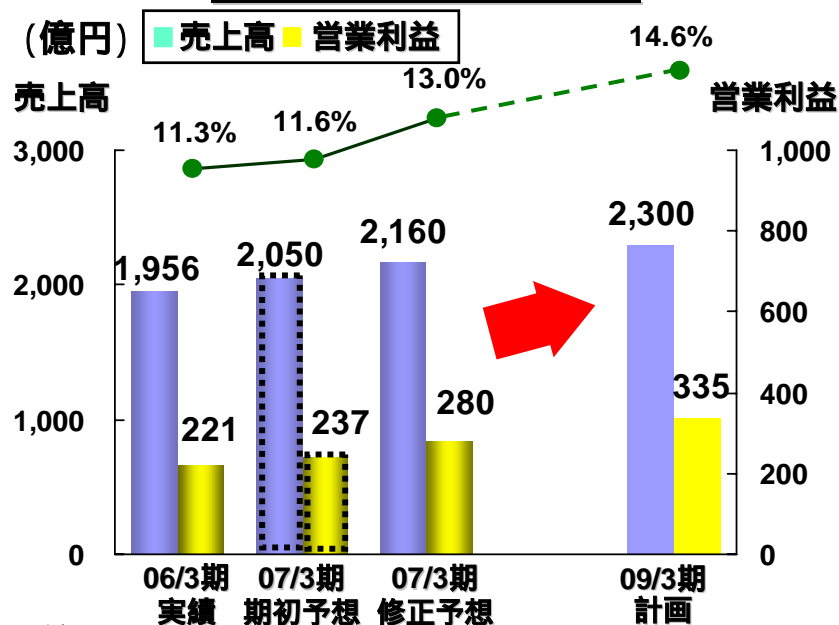


売上高	6,285億円	6,800億円	7,050億円
営業利益	426億円	520億円	610億円
営業利益率	6.8%	7.6%	8.7%
経常利益	389億円	470億円	565億円
当期純利益	256億円	280億円	345億円
為替レート \$	110.37	108.00	115.15
1-□	137.39	136.00	145.58

7,400億円
740億円
10.0%
715億円
445億円
108.00
136.00

事業別進捗：産業機械軸受

産業機械軸受損益計画



事業環境

依然堅調な状況

環境変化(米国/中国景気、設備投資動向など)を注視

主な重点施策の進捗

ころ軸受の拡販

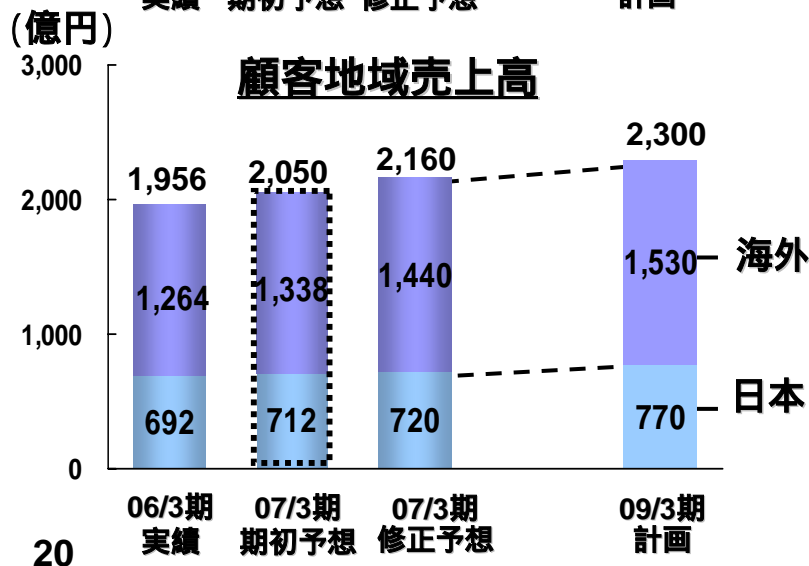
- 重点産業別セクター活動の積極展開
- 主要セクターで計画どおりに拡販進展

アフターマーケット分野への拡販

- ロジスティクスサービス/アフターマーケット専用在庫を整備し、エンドユーザーサービス向上を推進
- 販売店網の拡充

生産能力増強

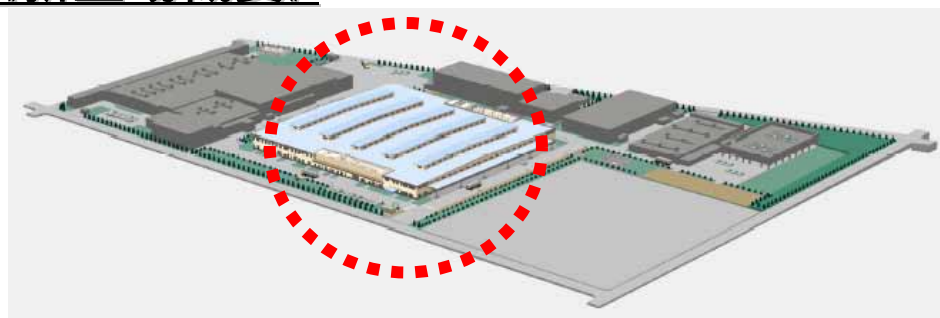
- 大形軸受需要への生産対応必須
- 新工場も含めた藤沢工場への設備投資



産業機械軸受 — 成長戦略のための基盤確保 —

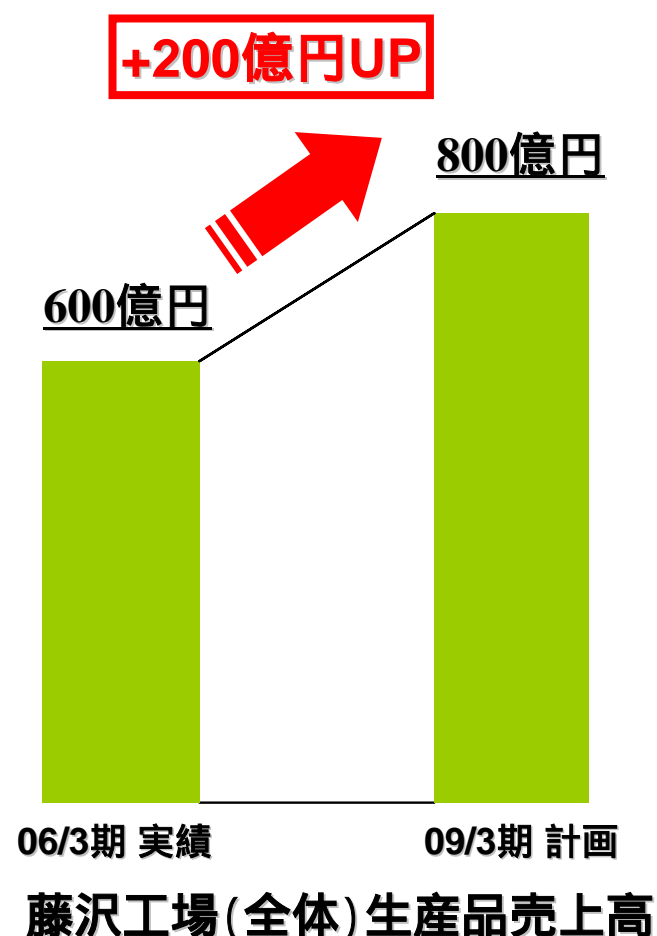
グローバル成長戦略に基づく増産体制構築
 ~ 藤沢新工場建設着手 ~

《新工場概要》



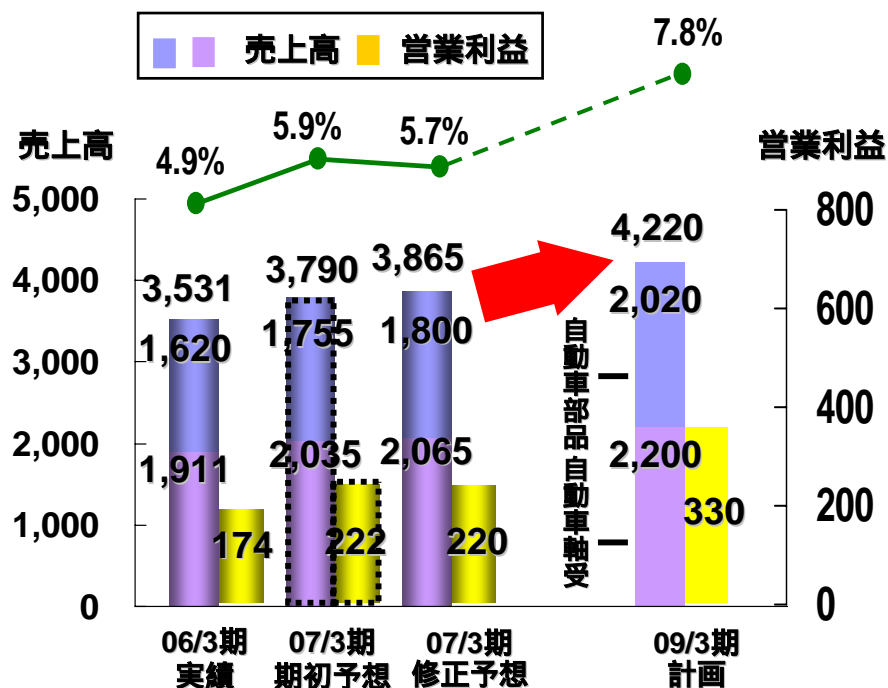
製造品種: 大形コロ軸受
 生産開始: 2008年1月予定
 投資額 : 約113億円
 コンセプト: 最新の生産ノウハウを導入した高精度軸受
 の一貫生産を行う21世紀の産業用ころ軸受
 のモデル工場を目指す。

中期計画を達成するための施策実行の基盤
(ころ軸受/アフターマーケット分野拡販、能力増強)



事業別進捗：自動車関連製品

自動車関連製品損益計画



世界自動車生産台数予想(当社推定)



事業環境

世界自動車生産台数予想

06年度前年比102%(期初見込みに対し微減)

カーメーカー毎に好/不調が鮮明

主な重点施策の進捗

生産力強化

- ・能力増強と前工程強化による生産安定化施策の実行
- ・海外工場の生産拡大対応、安定化
- ・グローバル調達施策の具体化 (最適地供給、内製化拡大)

戦略商品の売上拡大

ハブ軸受/ニードル軸受/EPS/AT製品

07/3期は対前期で合計約10%増見込み

自動車関連製品－各地域の進捗状況－

欧州

ホーランドステアリング工場の生産拡大
EPS新規案件への対応
欧州メーカーへの拡販活動推進
 NSK技術力を前面に提案活動

日本

能力増強と前工程強化による生産
安定施策の実行
 物量増対応費用の削減効果あり

アジア

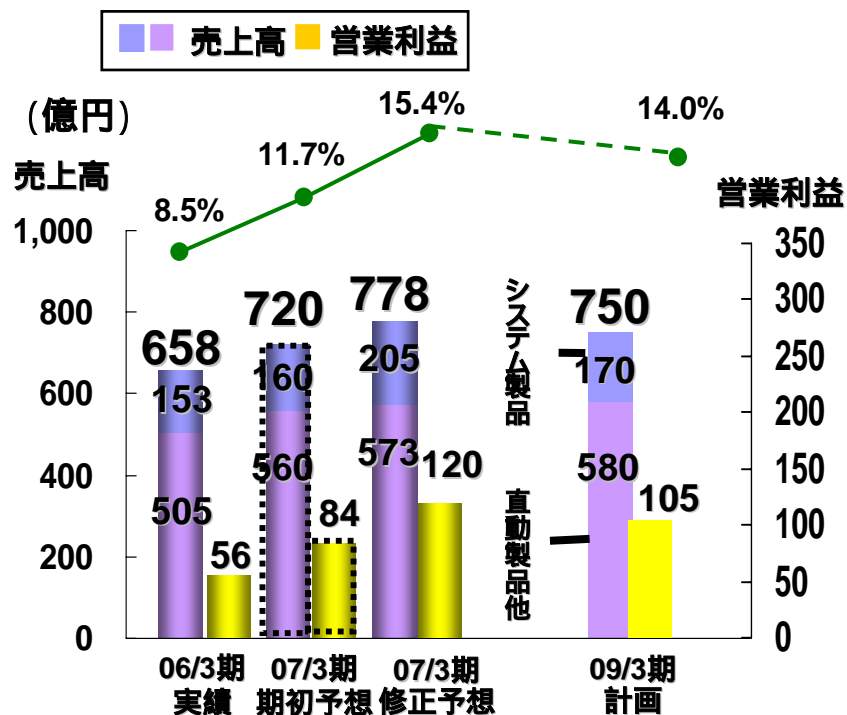
中国工場の生産拡大、安定化
 (昆山NSK3号棟、常熟NSK)
タイ軸受工場第2号棟計画
 製造品種: ハブ軸受等
 完成時期: 2007年5月

北米

北米事業改革は計画どおり07年中
に完遂予定
ステアリング製品米国第2工場計画
 所在地 : テネシー州ダイアースバーク
 製造品種: ステアリングコラム/EPS
 生産開始: 2008年初め

事業別進捗：精機製品

精機製品損益計画



07/3月期に中期計画数値を前倒して達成見込み

中期計画施策を着実に実行し、
収益を伴った更なる事業拡大を狙う

事業環境

一般/工作機械向け堅調、液晶関連向け一時的調整局面

主な重点施策の進捗

営業力の強化

- 国内営業新体制を開始(10/1~)し、精機事業を強化
生産/販売/技術の一貫体制構築により顧客満足向上を図り拡販実施
- 海外セクター活動推進の体制整備進展

生産性改善効果による収益力UP

- 前橋工場の整流化などの改善効果
物量増効果も加わり収益寄与大

中国事業

事業環境

中国経済成長率06年上期10%超

産業インフラ需要の好調

自動車生産の拡大

アフターマーケット需要の回復

主な重点施策の進捗

工場生産の安定稼働

収益改善が進展

技術サポート体制の強化

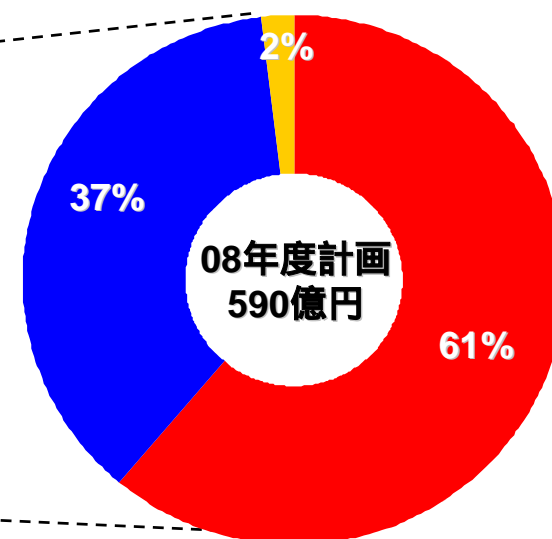
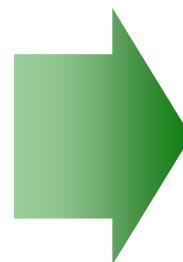
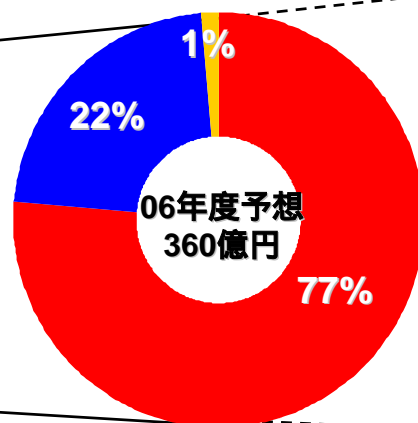
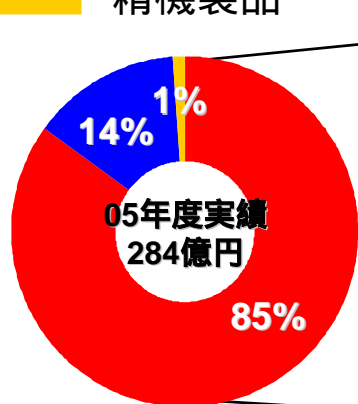
技術対応品種の拡大

現地スタッフ体制の拡充

アフターマーケット拡販のための技術支援

中国向け売上高

- 産業機械軸受
- 自動車関連製品
- 精機製品



補足情報 - 07年3月期予想 -

(億円)	07年3月期 < 予想 >
設備投資	355
日本	231
海外	124
米州	32
欧州	22
アジア	70
(億円)	07年3月期 < 予想 >
償却費	320
(億円)	07年3月期 < 予想 >
研究開発費	100

補足資料 - 中期計画セグメント別損益 -

(億円)	06/3期実績	07/3期修正予想	09/3期計画
産業機械軸受			
売上高	1,956	2,160	2,300
営業利益 <率>	221 <11.3%>	280 <13.0%>	335 <14.6%>
自動車関連製品			
売上高	3,531	3,865	4,220
営業利益 <率>	174 <4.9%>	220 <5.7%>	330 <7.8%>
精機製品			
売上高	658	778	750
営業利益 <率>	56 <8.5%>	120 <15.4%>	105 <14.0%>
その他			
売上高	235	450	220
営業利益 <率>	13 <5.5%>	26 <5.8%>	15 <6.8%>
消去/全社費用			
売上高	-95	-203	-90
営業利益	-38	-36	-45
合計			
売上高	6,285	7,050	7,400
営業利益 <率>	426 <6.8%>	610 <8.7%>	740 <10.0%>