

2003年3月期 決算説明会

2003年5月15日

日本精工株式会社

代表取締役社長 朝香 聖一

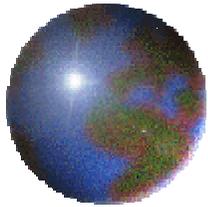
本資料には、業績見通し及び事業計画等を記載しております。
それらにつきましては、各資料の作成時点における経済環境や事業方針などの一定の前提に基づいて作成しております。
従って、実際の業績は、様々な要素により、これらの業績見通しとは異なる結果となりうることをご承知おき下さい。

NSK
MOTION & CONTROL

目次

ページ

・ 連結決算	2	~	21
2003年3月期 実績			
2004年3月期 予想	22	~	29



連結決算

2003年3月期 実績

2003年3月期 連結業績サマリー



以下、増減額 (率)については、対前期末比較です。

[億円]	'01/3期	'02/3期	'03/3期	増減額	増減率
売上高	5,331	4,809	5,228	+419	+8.7%
営業利益	258	39	178	+139	+352.2%
経常利益	191	-32	108	+140	
税引前利益	233	-103	-21	+82	
当期利益	114	-177	-27	+150	
(換算レート1US\$=)	(107.90円)	(121.50円)	(125.33円)		
(" 1STG £=)	(164.03円)	(175.27円)	(187.99円)		
(" 1EURO=)	(99.45円)	(108.63円)	(117.93円)		
フリーキャッシュフロー	47	-40	147		
有利子負債残高	2,458	2,724	2,678	-46	-1.7%
D/Eレシオ (倍)	1.08	1.31	1.57		
棚卸資産残高	1,023	975	835	-140	-14.3%
棚卸資産回転数	5.2	4.9	6.3		

第2次構造改革 効果サマリー

	2003/3期 損益寄与額
国内雇用構造の改革	+27
外部調達費用の削減	+45
欧州事業の再構築	+58
計	+130

連結範囲等の異動について



(1) 連結範囲の異動 (対象:74社 76社)

新規設立による増 4社 (NSKプレジジョン、東莞恩斯克轉向器有限公司、
張家港恩斯克精密機械有限公司、NSKインドネシア社)

売却による減 1社 (ヴォルツアラガー・インダストリアルケ・ブレ社)

持分法適用会社への異動による減 1社 (エアロインジック・ベアリングUK社)

(2) 持分法適用会社の異動 (対象:20社 22社)

新規設立による増 1社 (ティムケンNSKベアリングス(蘇州)社 持分 50%)

連結子会社からの異動による増 1社 (エアロインジック・ベアリングUK社)

売上高 連結ベース [顧客地域別]

(億円)	'02/3 期	'03/3 期	差	レート差、他	実質増減
日本	2,576	2,793	+217		+217 (8.4%)
(海外売上高比率)	(46.4%)	(46.6%)			
海外	2,233	2,435	+202	+68	+134 (+6.0%)
米州	765	818	+53	+7	+46 (+6.0%)
欧州	770	814	+44	+38	+6 (+0.9%)
アジア	698	803	+105	+23	+82 (+11.8%)
合計	4,809	5,228	+419	+68	+351 (+7.3%)

- ・日本 …自動車を中心に、一般産業向けも増加
- ・米州 …米、カナダ自動車向け増、IT 一般産業向け及びブラジルが不振
- ・欧州 …一般産業・市販向け減
- ・アジア …ジャカルタ・中国向けで好調

売上高 連結ベース [製品別]



(億円)	'02/3 期	'03/3 期	差	レート差、 他	実質増減
軸受	3,023	3,219	+196	+34	+162 (+5.4%)
自動車部品	1,282	1,507	+225	+27	+198 (+15.4%)
精機	340	349	+9	+6	+3 (0.9%)
その他	164	153	-11	+1	-12 (-7.3%)
合計	4,809	5,228	+419	+68	+351 (7.3%)

- 軸受 …自動車用向けを中心として増加
- 自動車部品 …電動パワーステアリング、A/T部品の増
- 精機 …韓国向けシステム製品の増加により 欧米減少分を補う
- その他 …一般機械等の減

売上高 連結ベース [自動車部品] **NSK** MOTION & CONTROL

(億円)	'02/3 期	'03/3 期	差
自動車部品	1,282	1,507	+225 (+17.6%)
EPS	284	377	+93 (+32.7%)
コラム・ジョイント	399	468	+69 (+17.3%)
AT部品	377	446	+69 (+18.3%)
シートベルト	169	205	+36 (+21.3%)
その他	53	11	-42 (-79.2%)

売上高 連結ベース [精機製品]



(億円)	'02/3 期		'03/3 期	
	上期	下期	上期	下期
精機製品	209	131	165	184
直動製品	127	89	102	106
(前年同期伸び率)	-24.4%	-50.8%	-19.7%	19.1%
メカトロ製品、他	82	42	63	78
(前年同期伸び率)	-28.7%	-63.8%	-23.2%	85.7%

法人所在地別業績 連結ベース

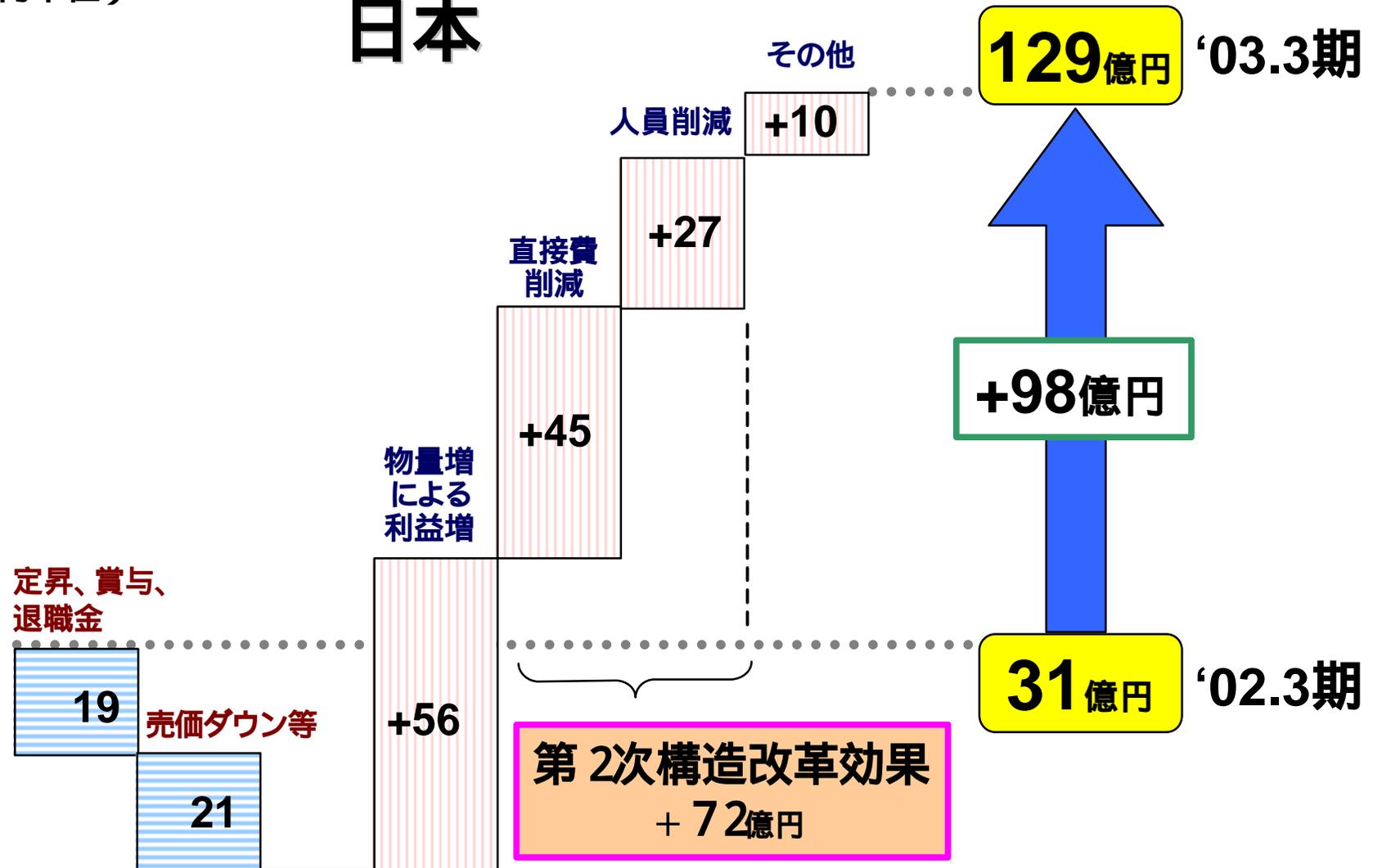


(億円)	'02/3 期	'03/3 期	差	レート差、他	実質増減
《売上高》					
日本	3,667	3,955	+288		+288 (+7.9%)
米州	733	774	+41	+7	+34 (+4.6%)
欧州	798	850	+52	+38	+14 (+1.8%)
アジア	538	575	+37	+23	+14 (+2.6%)
消去	-927	-926	+1	0	+1 (-)
合計	4,809	5,228	+419	+68	+351 (7.3%)
《営業利益》					
	(営業損益率)	(営業損益率)			
日本	31 (0.8%)	129 (3.3%)	+98		+98 (+316.1%)
米州	19 (2.6%)	20 (2.6%)	+1	-1	+2 (+10.5%)
欧州	-63 (-7.9%)	-19 (-2.2%)	+44	-5	+49 (+77.8%)
アジア	35 (6.5%)	46 (8.0%)	+11	+2	+9 (+25.7%)
消去	17 (-)	2 (-)	-15		-15 (-)
合計	39 (0.8%)	178 (3.4%)	+139	-4	+143 (+366.7%)

営業利益 改善内訳 ('02.3期 '03.3期)

(億円単位)

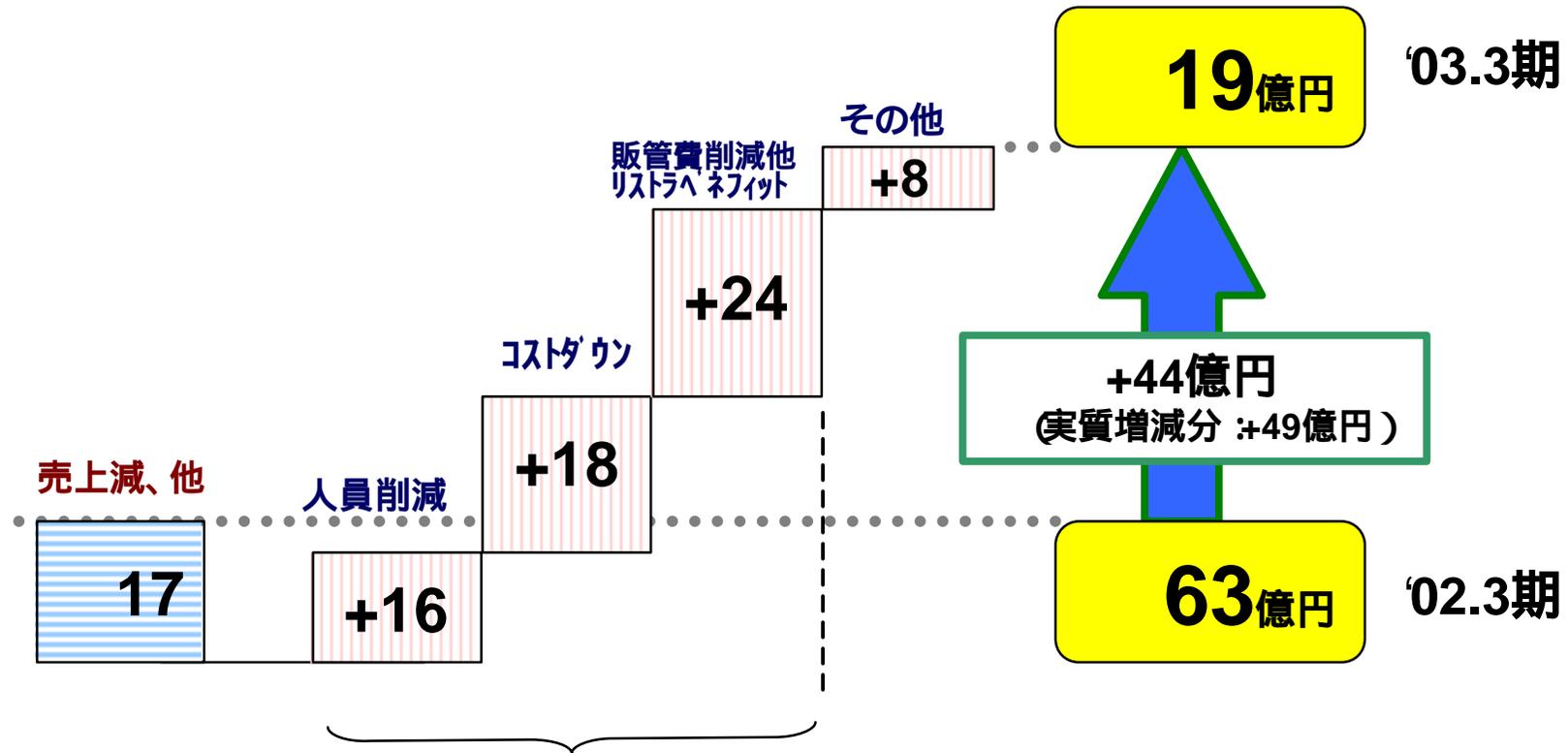
日本



営業利益 改善内訳 ('02.3期 '03.3期)

(億円単位)

欧州



第2次構造改革効果 + 58億円

セグメント別業績 連結ベース



(億円)	'02/3 期	'03/3 期	前年差	レート差、他	実質増減
《売上高》					
軸受	3,023	3,219	+196	+34	+162 (+5.4%)
自動車部品	1,282	1,507	+225	+27	+198 (+15.4%)
精機製品	340	349	+9	+6	+3 (0.9%)
その他	164	153	-11	+1	-12 (-7.3%)
合計	4,809	5,228	+419	+68	+351 (+7.3%)
《営業利益》	(営業損益率)	(営業損益率)			
軸受	113 (+3.7%)	221 (+6.9%)	+108	-4	+112 (+99.1%)
自動車部品	4 (+0.3%)	43 (+2.8%)	+39		+39 (+975.0%)
精機製品	-53 (-15.7%)	-63 (-18.0%)	-10		-10 (-18.9%)
その他	-25	-23	+2		+2 (+8.0%)
合計	39 (+0.8%)	178 (+3.4%)	+139	-4	+143 (+366.7%)

営業外損益 連結ベース



[億円]	<u>01/3期</u>	<u>02/3期</u>	<u>03/3期</u>	<u>対前年差額</u>
営業利益	258	39	178	+139
営業外利益	97	76	81	+5
受取利息及び配当金	26	21	18	-3
持分法投資利益	32	26	34	+8
雑益	39	29	29	±0
営業外費用	164	147	151	+4
支払利息	94	78	66	-12
雑損	70	69	85	+16
経常利益	191	-32	108	+140

特別損益 連結ベース



[億円]	<u>'01/3期</u>	<u>'02/3期</u>	<u>'03/3期</u>	対前年差額
経常利益	191	-32	108	+140
特別利益	247	96	160	+64
固定資産売却益	0	93	9	-84
投資有価証券売却益	36	3	32	+29
退職給付信託設定益	202		119	+119
関係会社株式売却益	9			
特別損失	205	167	289	+122
関係会社株式売却損			8	+8
投資有価証券評価損	0	129	129	±0
事業構造改善費用	26	38	150	+112
退職給付引当金繰入額	179		2	+2
税引前利益	233	-103	-21	+82

貸借対照表 連結ベース



(億円)	'01/3期	'02/3期	'03/3期	増減
流動資産	3,216	2,915	2,858	-57
現金及び預金	187	245	373	+128
売掛債権	1,480	1,127	1,135	+8
有価証券	231	307	176	-131
棚卸資産	1,023	975	835	-140
その他の流動資産	295	261	339	+78
固定資産	3,589	3,513	3,073	-440
有形、無形固定資産	2,039	2,202	2,014	-188
投資有価証券	1,462	1,228	797	-431
前払年金費用			148	+148
繰延税金資産	10	16	53	+37
その他	78	67	61	-6
* <設備投資>	<385>	<362>	<230>	<-132>
資産合計	6,805	6,428	5,931	-497
(換算レート1US\$=)	(¥114.75)	(¥131.95)	(¥119.90)	
(" 1STG £=)	(¥171.10)	(¥191.53)	(¥192.44)	
(" 1EURO=)	(¥106.55)	(¥116.51)	(¥125.08)	

棚卸資産 連結ベース



(億円)	'01/3期	'02/3期	'03/3期	増減	為替換算他 影響分	現地通貨 ベース増減
日本	523	454	380	-74		-74
<単独>	313	268	184	-84		-84
海外	500	521	455	-66	-30	-36
米州	184	193	152	-41	-24	-17
欧州	196	215	195	-20	0	-20
アジア	120	113	108	-5	-6	+1
合計	1,023	975	835	-140	-30	-110

設備投資 連結ベース



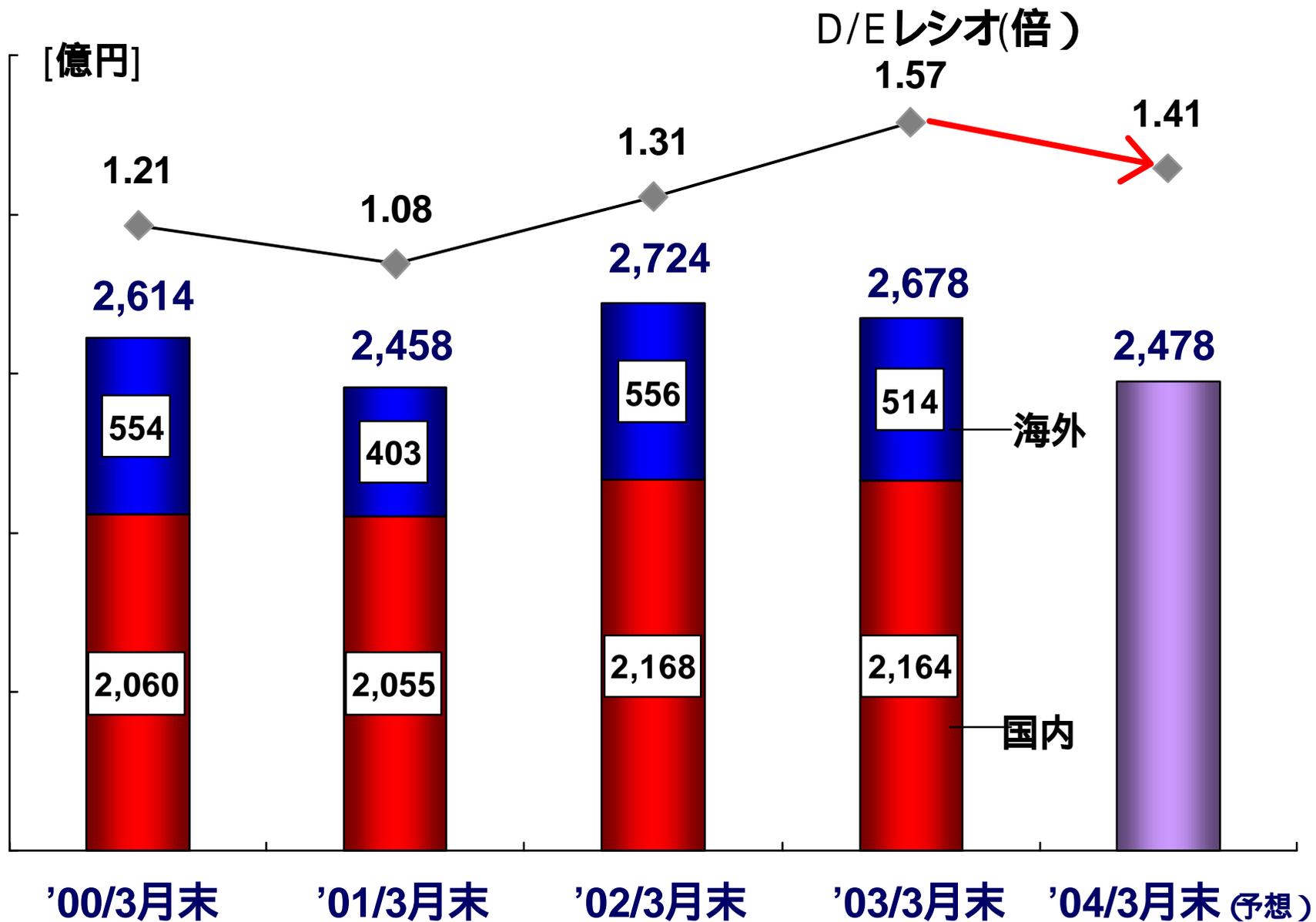
(億円)	'01/3期	'02/3期	'03/3期	'04/3期 予想
設備投資 計	385	362	230	240
日本	247	185	120	120
<単独>	<221>	<134>	<77>	<75>
海外	138	177	110	120
米州	34	66	37	37
欧州	52	55	37	22
アジア	52	56	36	61
償却費 計	257	282	288	288
日本	163	168	162	153
<単独>	<134>	<122>	<99>	<71>
海外	94	114	126	135

貸借対照表 連結ベース



(億円)	'01/3期	'02/3期	'03/3期	増減
流動負債	2,620	2,394	2,274	-120
買掛債務	1,050	863	874	+11
短期借入金、社債	1,055	1,185	1,031	-154
その他の流動負債	515	346	369	+23
固定負債	1,797	1,824	1,834	+10
社債、長期借入金	1,403	1,539	1,647	+108
繰延税金負債	139	69	27	-42
退職給付引当金	165	131	65	-66
その他の固定負債	90	85	95	+10
負債合計	4,417	4,218	4,108	-110
* <有利子負債>	<2,458>	<2,724>	<2,678>	<-46>
少数株主持分	114	128	117	-11
資本金、資本剰余金	1,495	1,451	1,451	-
利益剰余金(連結剰余金)	767	539	484	-55
その他有価証券評価差額金	271	243	51	-192
為替換算調整勘定	-233	-147	-236	-89
自己株式	-4	-4	-44	-40
資本合計	2,274	2,082	1,706	-376
負債及び資本	6,805	6,428	5,931	-497

有利子負債 連結ベース

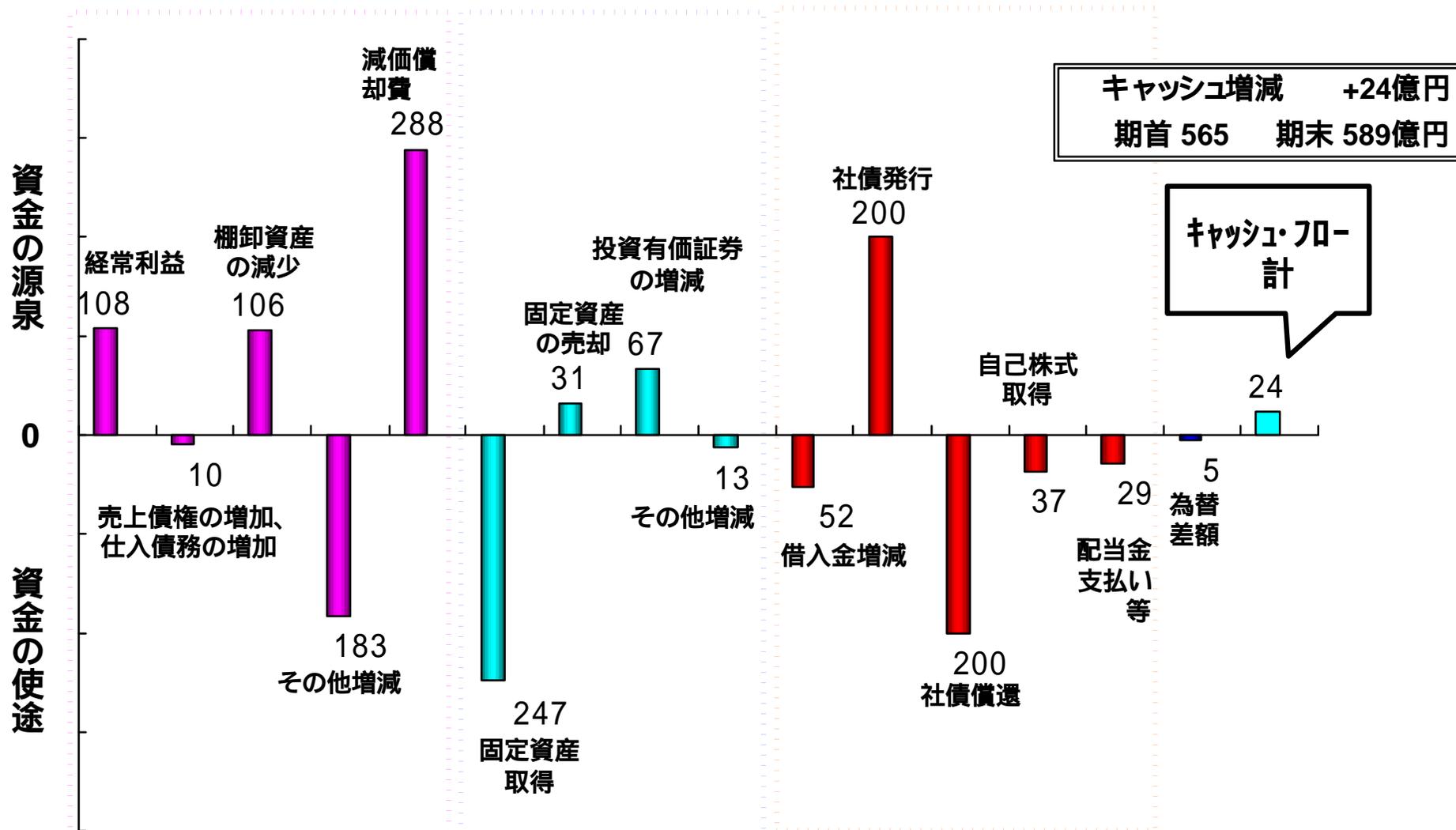


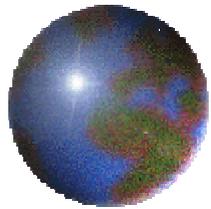
連結キャッシュ・フロー '03/3 期



(為替換算レート変動の影響を除いた実質ベース)

(1) 営業キャッシュ・フロー +309 (2) 投資キャッシュ・フロー 162 (3) 財務キャッシュ・フロー 118





2004年3月期 予想

2004年3月期予想 連結ベース



[億円]	'03/3月期			'04/3月期			増減率 (%)
	(2002年4月～2003年3月)			(2003年4月～2004年3月)			
	<実績> 上期	<実績> 下期	<実績> 通期	<予想> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
売上高	2,607	2,621	5,228	2,470	2,450	4,920	-5.9%
営業利益	65	113	178	90	130	220	+23.6%
経常利益	32	76	108	65	100	165	+52.8%
税引前利益	75	-96	-21	70	100	170	
当期利益	8	-35	-27	20	60	80	
(換算レート1US\$=)	(¥129.67)	(¥120.99)	(¥125.33)	(¥118)			
(" 1STG £ =)	(¥187.30)	(¥188.69)	(¥187.99)	(¥192)			
(" 1EURO=)	(¥115.98)	(¥119.88)	(¥117.93)	(¥120)			

第2次構造改革 効果サマリー

	2003/3期	2004/3期		
	損益寄与額	前期分	当期新規分	損益寄与額計 (2期分累計)
国内雇用構造の改革	+27	+54	0	54
外部調達費用の削減	+45	+45	+78	+123
欧州事業の再構築	+58	+76	+12	+88
計	+130	+175	+90	+265



2004/3期損益影響額対前期差

+ 135億円

2004.3月期予想 営業利益 改善内訳 ('03.3期 '04.3期)

(億円単位)

第2次構造改革効果 +135億円

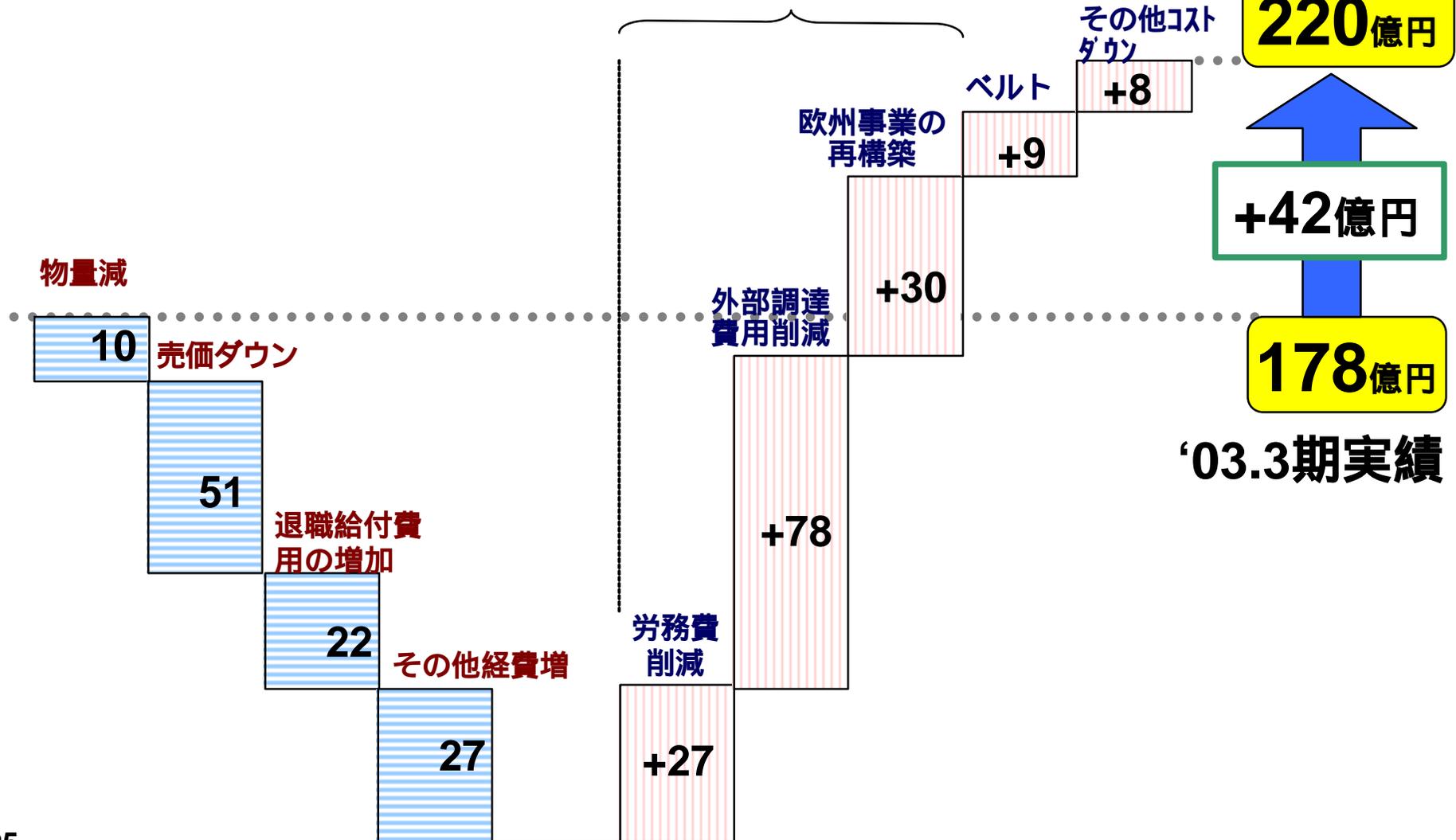
'04.3期予想

220億円

+42億円

178億円

'03.3期実績



売上高予想



[地域別]

[億円]	‘03/3月期 (2002年4月～2003年3月)			‘04/3月期 (2003年4月～2004年3月)			増減率 (%)
	<実績> 上期	<実績> 下期	<実績> 通期	<予想> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
	売上合計	2,607	2,621	5,228	2,470	2,450	
日本	1,366	1,427	2,793	1,272	1,308	2,580	-7.6%
海外	1,241	1,194	2,435	1,198	1,142	2,340	-3.9%
米州	431	387	818	398	368	766	-6.4%
欧州	418	396	814	416	393	809	-0.6%
アジア	392	411	803	384	381	765	-4.7%

* 上記における「地域別売上高」の内訳は、顧客の所在地域別に表示されています。

売上高予想



[製品別]

[億円]	‘03/3月期 (2002年4月～2003年3月)			‘04/3月期 (2003年4月～2004年3月)			増減率 (%)
	<実績> 上期	<実績> 下期	<実績> 通期	<予想> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
	売上合計	2,607	2,621	5,228	2,470	2,450	
軸受	1,604	1,615	3,219	1,600	1,570	3,170	-1.5%
自動車部品	751	756	1,507	610	610	1,220	-19.0%
精機製品	165	184	349	200	220	420	+20.3%
その他	87	66	153	60	50	110	-28.1%

法人所在地別業績 予想



(億円)

		'03/3月期 (2002年4月～2003年3月)			'04/3月期 (2003年4月～2004年3月)		
		<実績> 上期	<実績> 下期	<実績> 通期	<予想> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期
日本	売上高	1,920	2,035	3,955	1,830	1,877	3,707
	営業利益	42	87	129	68	93	161
	<%>	<2.2>	<4.3>	<3.3>	<3.7>	<5.0>	<4.3>
米州	売上高	411	363	774	377	348	725
	営業利益	10	10	20	7	8	15
	<%>	<2.4>	<2.8>	<2.6>	<1.9>	<2.3>	<2.1>
欧州	売上高	438	412	850	431	409	840
	営業利益	-10	-9	-19	-1	11	10
	<%>	<-2.3>	<-2.2>	<-2.2>	<-0.2>	<2.7>	<1.2>
アジア	売上高	291	284	575	275	273	548
	営業利益	22	24	46	20	20	40
	<%>	<7.6>	<8.5>	<8.0>	<7.3>	<7.3>	<7.3>
消去	売上高	-453	-473	-926	-443	-457	-900
	営業利益	1	1	2	-4	-2	-6
合計	売上高	2,607	2,621	5,228	2,470	2,450	4,920
	営業利益	65	113	178	90	130	220
	<%>	<2.5>	<4.3>	<3.4>	<3.6>	<5.3>	<4.5>

* 上記における売上高及び営業利益の内訳は、売上元別(出荷事業所別)に表示されています。
したがって、前出の「地域別売上高」における売上高の内訳とは異なります。

'04年3月期予想 中期計画との比較



(億円)		中期計画	予想
合計	売上高	4,920	4,920
	営業利益	230	220
軸受	売上高	3,256	3,170
	営業利益	220	200
自動車部品	売上高	1,216	1,220
	営業利益	40	40
精機製品	売上高	344	420
	営業利益	1	15
その他	売上高	151	110
	営業利益	5	5
全社費用		36	40

上期	下期
2,470	2,450
90	130
1,600	1,570
90	110
610	610
18	22
200	220
0	15
60	50
2	3
20	20