

NSK

2005年3月期 決算説明会

日本精工株式会社
2005年05月17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。

連結決算

2005年3月期 実績

05年3月期 を振り返って

需要環境

【日本】

自動車生産、設備投資関連需要は堅調持続

半導体、液晶関連需要は3Q以降減速

【海外】

米州 : ブラジル好調、北米は日系メーカー好調

欧州 : 緩やかな回復基調

アジア: タイ-自動車生産好調、中国-産業需要堅調

グローバルで鋼材価格が上昇

2005年3月期 連結業績サマリー



05年3月期決算サマリー

売上高、利益とも過去最高を達成

売上高11%増、営業利益47%増、経常利益73%増

セグメント別業績

産業機械軸受 : 利益率10%台に収益力UP

自動車関連製品 : 需要急増だがコスト増により利益横這い

精機製品 : 黒字化が定着

ROEは11%台を達成

バランスシート改革の進展

有利子負債393億円削減

増配の実施

前期配当6.5円/年 当期配当11.0円/年

2005年3月期 連結業績サマリー



(億円)	03/3期 <実績>	04/3期 <実績>	05/3期 <実績>	対前期 増減額	対前期 伸び率
売上高	5,228	5,222	5,810	+588	+11.3%
営業利益	178	260	383	+123	+47.4%
<営業利益率>	<3.4%>	<5.0%>	<6.6%>		
経常利益	108	191	331	+140	+73.1%
税引前利益	-21	265	350	+85	+32.4%
当期純利益	-27	143	223	+80	+56.4%
(換算レ=1US\$=)	(¥125.33)	(¥116.26)	(¥108.20)		
(# 1EURO=)	(¥117.93)	(¥131.32)	(¥134.08)		
	03/3期末 <実績>	04/3期末 <実績>	05/3期末 <実績>		
ROE (%)	-1.4	8.0	11.9		
有利子負債残高(億円)	2,678	2,465	2,072		
D/Eレシオ(倍)	1.57	1.31	1.10		
棚卸資産残高(億円)	835	759	817		
棚卸資産回転数(回)	5.8	6.6	7.4		

売上高 [事業セグメント別]

(億円)	04/3期 <実績>	05/3期 <実績>	対前期 増減額	対前期 伸び率
売上高	5,222	5,810	+588	+11.3%
産業機械軸受	1,763	1,855	+92	+5.2%
自動車関連製品	2,858	3,162	+304	+10.6%
精機製品	471	642	+171	+36.4%
その他	195	232	+37	+19.3%
消去	-65	-81	-16	

- ・産業機械軸受 …… 工作機械、一般産業機械向けが堅調に推移し増加
- ・自動車関連製品 …… 軸受ではハブ・ニードル等、部品ではAT製品等が増加
- ・精機製品 …… 工作機械、一般産業及び半導体・液晶関連向けが増加

売上高 [顧客地域別]

(億円)	04/3期 <実績>	05/3期 <実績>	対前期 増減額	対前期 伸び率
売上高	5,222	5,810	+588	+11.3%
日本	2,786	3,103	+317	+11.3%
米州	749	823	+74	+9.9%
欧州	854	936	+82	+9.6%
アジア	833	948	+115	+13.9%

- ・日本 … 自動車及び一般産業機械向けの好調、精機製品の大幅回復
- ・米州 … ブラジルの好調、米国では回復基調
- ・欧州 … 自動車向け等の拡販効果により増加
- ・アジア … 中国好調、タイ自動車向け、精機製品(露光装置等)の増加

売上高・営業利益 [事業セグメント別]



(億円)	04/3期 <実績>		05/3期 <実績>		対前期 増減額	対前期 伸び率
売上高	5,222		5,810		+588	+11.3%
産業機械軸受	1,763		1,855		+92	+5.2%
自動車関連製品	2,858		3,162		+304	+10.6%
精機製品	471		642		+171	+36.4%
その他	195		232		+37	+19.3%
消去	-65		-81		-16	
営業利益	260	<5.0%>	383	<6.6%>	+123	+47.4%
産業機械軸受	122	<6.9%>	199	<10.8%>	+77	+64.1%
自動車関連製品	157	<5.5%>	158	<5.0%>	+1	+0.2%
精機製品	0	<-0.0%>	48	<7.4%>	+48	
その他	12	<6.0%>	18	<7.9%>	+6	+56.5%
全社費用	-31		-40		-9	

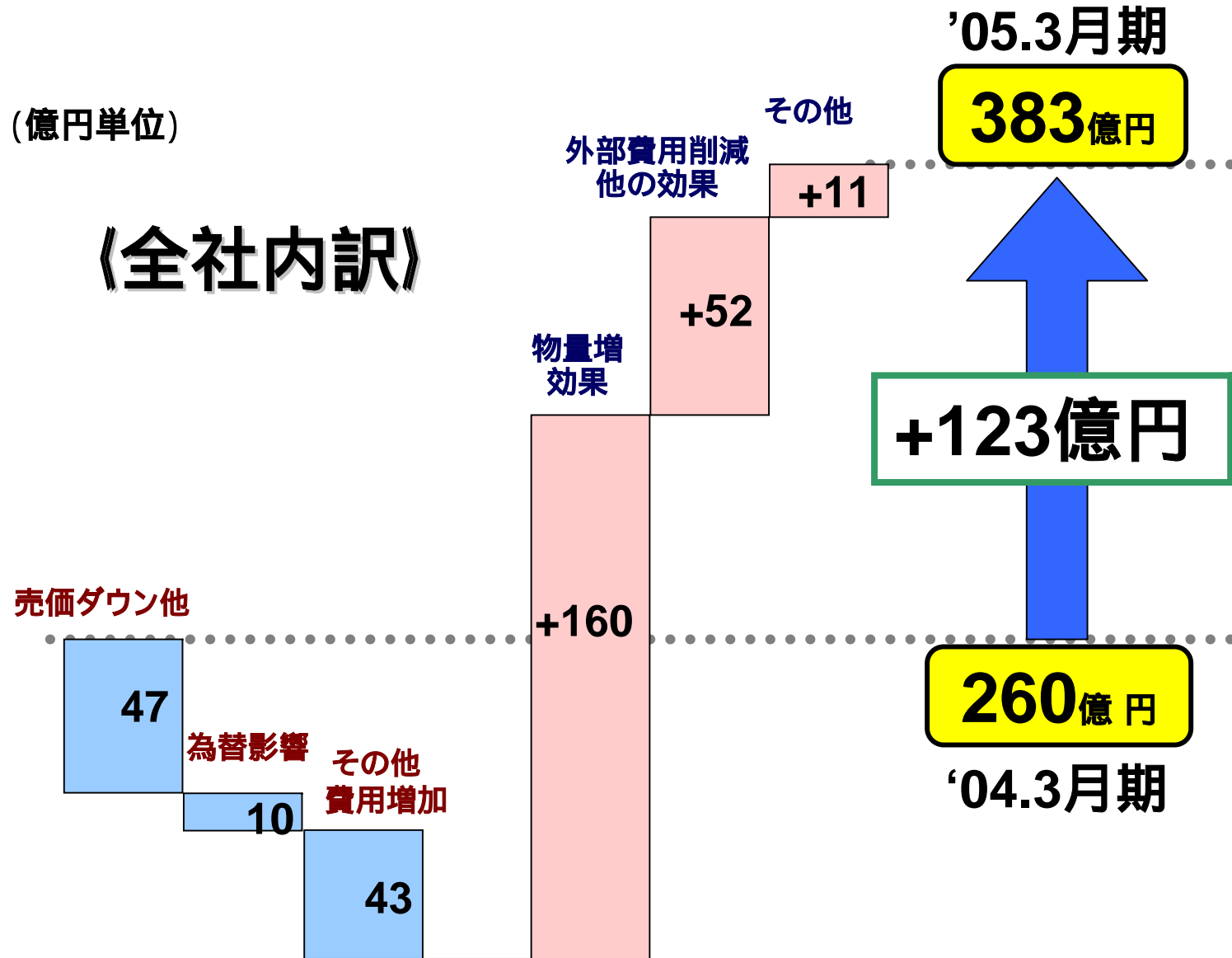
- ・産業機械軸受 …… 利益率10%を超え、全体の収益向上に貢献
- ・自動車関連製品 …… 需要好調を受けた増産対応によるコスト増の影響で利益横這い
- ・精機製品 …… 4期ぶりに黒字転換し、収益は大幅改善

営業利益 改善内訳 ('04.3期 '05.3期) [全社]



(億円単位)

〈全社内訳〉



売上高・営業利益 [法人所在地別]

(億円)	04/3期 <実績>		05/3期 <実績>		対前期 増減額	対前期 伸び率
売上高	5,222		5,810		+588	+11.3%
日本	3,918		4,395		+477	+12.2%
米州	738		805		+67	+9.2%
欧州	898		1,002		+104	+11.5%
アジア	576		642		+66	+11.4%
消去	-908		-1,034		-126	
営業利益	260	<5.0%>	383	<6.6%>	+123	+47.4%
日本	192	<4.9%>	273	<6.2%>	+81	+41.6%
米州	6	<0.8%>	25	<3.2%>	+19	+335.4%
欧州	26	<2.9%>	48	<4.8%>	+22	+83.0%
アジア	38	<6.6%>	33	<5.1%>	-5	-13.6%
全社費用	-2		4		+6	

- ・日本・・・需要堅調に加え、設備投資効果、製品価格是正効果などにより増益
- ・米州・・・ブラジル好調及び米国での需要回復により増益
- ・欧州・・・拡販効果等による物量効果などにより増益
- ・アジア・・・タイでは需要好調により増益だが中国投資先行費用増などにより全体では減益

営業外損益・特別損益

営業外損益

有利子負債削減による金融収支改善等により営業外損益が改善

(億円)	03/3期	04/3期	05/3期	対前期 増減
営業利益	178	260	383	+123
営業外利益	81	76	70	-6
受取利息及び配当金	18	14	14	-0
持分法投資利益	34	29	31	+2
雑益	29	33	25	-8
営業外費用	151	145	122	-23
支払利息	66	61	50	-11
雑損	85	84	72	-12

特別損益

確定拠出年金の一部導入に伴う移行差益を計上

(億円)	03/3期	04/3期	05/3期	対前期 増減
経常利益	108	191	331	+140
特別利益	160	85	24	-61
投資有価証券売却益	32	77	13	-64
確定拠出年金移行差益			11	+11
関係会社株式売却益		8		-8
退職給付信託設定益	119			
固定資産売却益	9			
特別損失	289	11	5	-6
固定資産除却損		11	2	-9
関係会社株式売却損	8	0	2	+2
投資有価証券評価損	129		1	+1
事業構造改善費用	150			
退職給付引当金繰入額	2			
税引前損益	-21	265	350	+85

貸借対照表

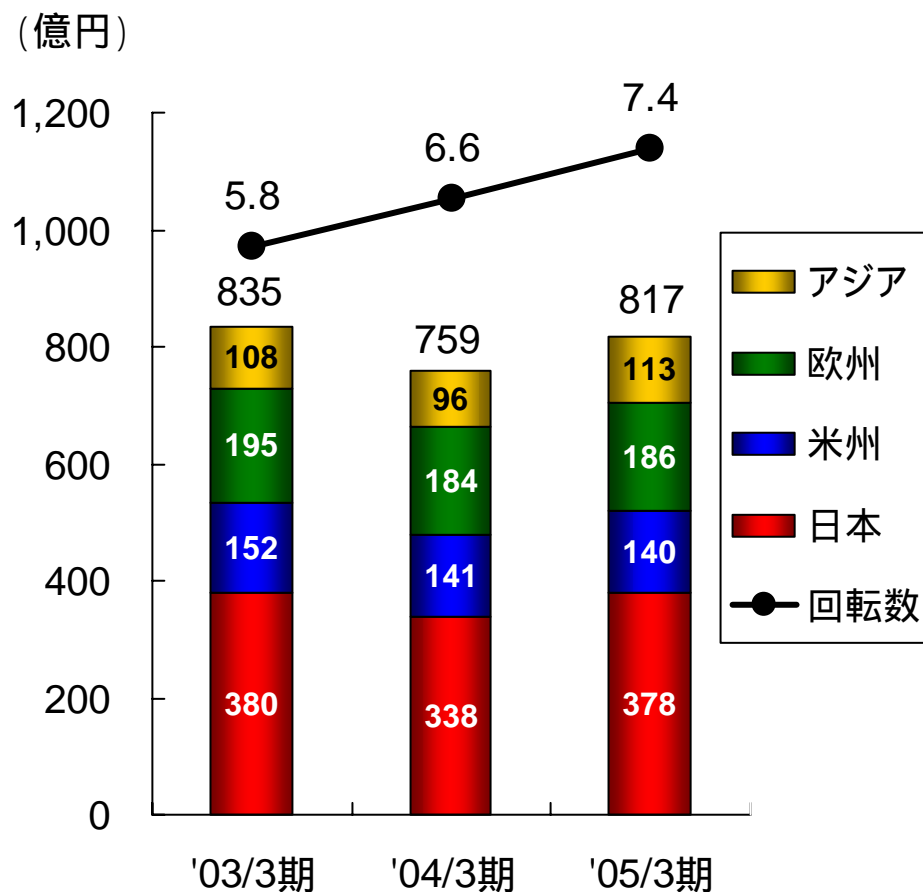


(億円)	03/3期	04/3期	05/3期	増減 (対前期末)
資産の部				
流動資産	2,857	2,955	2,787	-168
固定資産	3,074	3,264	3,499	+235
資産の合計	5,931	6,219	6,286	+67
負債・資本の部				
流動負債	2,274	2,456	2,343	-113
固定負債	1,834	1,755	1,944	+189
負債合計	4,108	4,211	4,287	+76
少数株主持分	117	121	116	-5
資本合計	1,706	1,887	1,883	-4
負債及び資本の合計	5,931	6,219	6,286	+67
(換算レート1US\$=)	(¥119.90)	(¥107.13)	(¥104.21)	
(" 1EURO=)	(¥125.08)	(¥133.74)	(¥141.61)	

棚卸資産・有利子負債

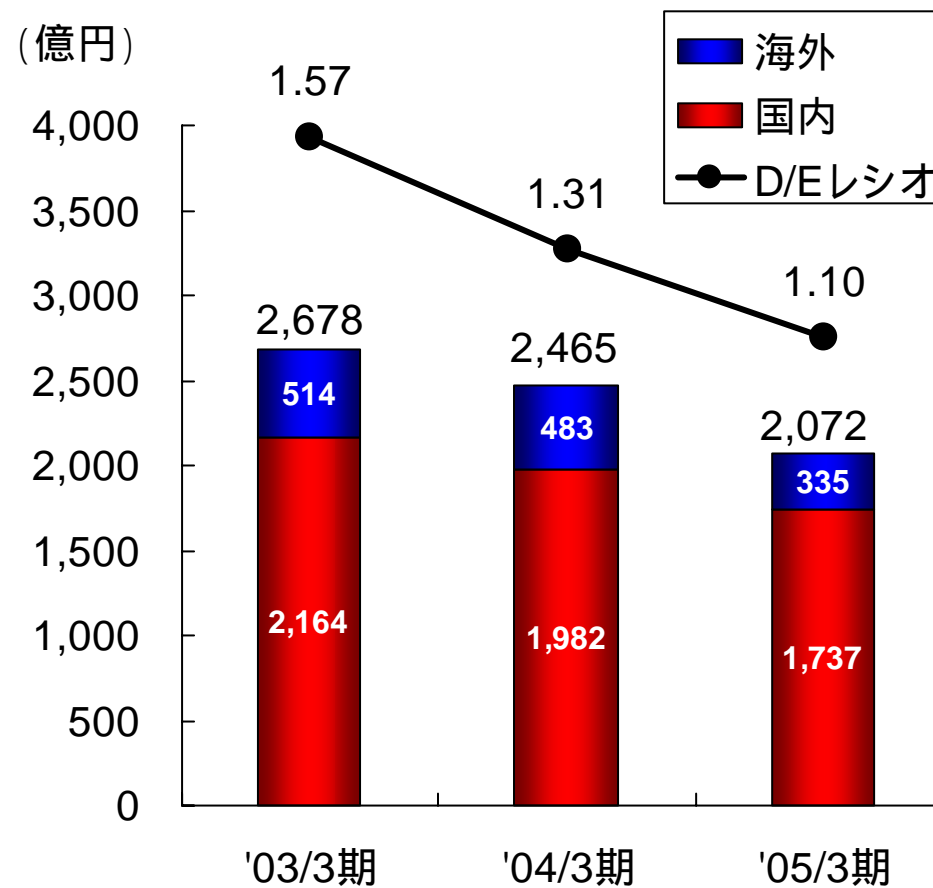
棚卸資産

売上増などの影響により棚卸資産残高は増加だが回転数は改善



有利子負債

国内外で有利子負債削減を実行



設備投資・減価償却費

日本、アジアを中心にして今後の成長戦略を支える設備投資を実行

(億円)	'03/3期	'04/3期	'05/3期
設備投資 計	230	255	369
日本	120	148	255
海外	110	107	114
米州	37	28	16
欧州	37	28	37
アジア	36	51	61
償却費 計	288	266	270
日本	162	156	160
海外	126	110	110

連結キャッシュ・フロー



(億円)	‘03/3期	‘04/3期	‘05/3期
営業キャッシュフロー-合計	309	379	579
投資キャッシュフロー-合計	162	170	316
(フリーキャッシュフロー)	(147)	(209)	(263)
財務キャッシュフロー-合計	118	207	461
換算差額	5	1	2
キャッシュフロー-合計	24	1	196
現金及び現金同等物残高	589	590	394

2006年3月期 予想

売上 6,100億円、営業利益 410億円、経常利益370億円
前期に引き続き鋼材価格が上昇するものの、2期連続
で過去最高更新を目指す

需要環境の前提

【日本】

工作機械、産業機械 : 国内需要中心に堅調
自動車生産動向 : 需要堅調が持続
半導体、液晶関連 : 下期から需要回復基調

【海外】

米州、欧州 : 不透明感があるものの景気回復基調
アジア : タイでの自動車関連需要好調
中国での産業需要堅調が継続

収益力UPの
ための
体質改善



取り組みを強化

成長を支える設備投資計画の着実な実行
鋼材価格上昇に対する売価対策、コストダウン
製品価格値上げ
鋼材の供給安定化対策
海外事業の収益力向上

トップラインを
伸ばすための
成長戦略



需要の着実な取り込み

産業機械軸受
・伸び率鈍化するもグローバルで成長継続
自動車関連製品
・日系カーメーカー向け好調
精機製品
・工作機械向け堅調

2006年3月期 業績予想



(億円)	05年3月期			06年3月期			
	上期 <実績>	下期 <実績>	通期 <実績>	上期 <予想>	下期 <予想>	通期 <予想>	対前期 増減額
売上高	2,873	2,937	5,810	2,990	3,110	6,100	+290
営業利益	195	188	383	190	220	410	+27
<営業利益率>	<6.8%>	<6.4%>	<6.6%>	<6.4%>	<7.1%>	<6.7%>	
経常利益	178	153	331	170	200	370	+39
税引前利益	195	155	350	182	200	382	+32
当期純利益	118	105	223	100	125	225	+2
(換算レート1US\$=)	(¥108.27)	(¥108.13)	(¥108.20)	(¥104)			
(" 1EURO=)	(¥132.63)	(¥135.54)	(¥134.08)	(¥136)			

2006年3月期 予想 [事業セグメント別売上高]



(億円)	05年3月期			06年3月期			
	上期 <実績>	下期 <実績>	通期 <実績>	上期 <予想>	下期 <予想>	通期 <予想>	対前期 増減額
売上高	2,873	2,937	5,810	2,990	3,110	6,100	+290
産業機械軸受	919	936	1,855	950	990	1,940	+85
自動車関連製品	1,555	1,607	3,162	1,650	1,725	3,375	+213
精機製品	324	318	642	320	325	645	+3
その他	108	124	232	110	110	220	-12
消去	-33	-48	-81	-40	-40	-80	+1

2006年3月期 予想 [顧客地域別売上高]



(億円)	05年3月期			06年3月期			
	上期 <実績>	下期 <実績>	通期 <実績>	上期 <予想>	下期 <予想>	通期 <予想>	対前期 増減額
売上高	2,873	2,937	5,810	2,990	3,110	6,100	+290
日本	1,507	1,596	3,103	1,558	1,674	3,232	+129
米州	411	412	823	435	438	873	+50
欧州	486	450	936	490	482	972	+36
アジア	469	479	948	507	516	1,023	+75

2006年3月期 予想 [事業セグメント別]



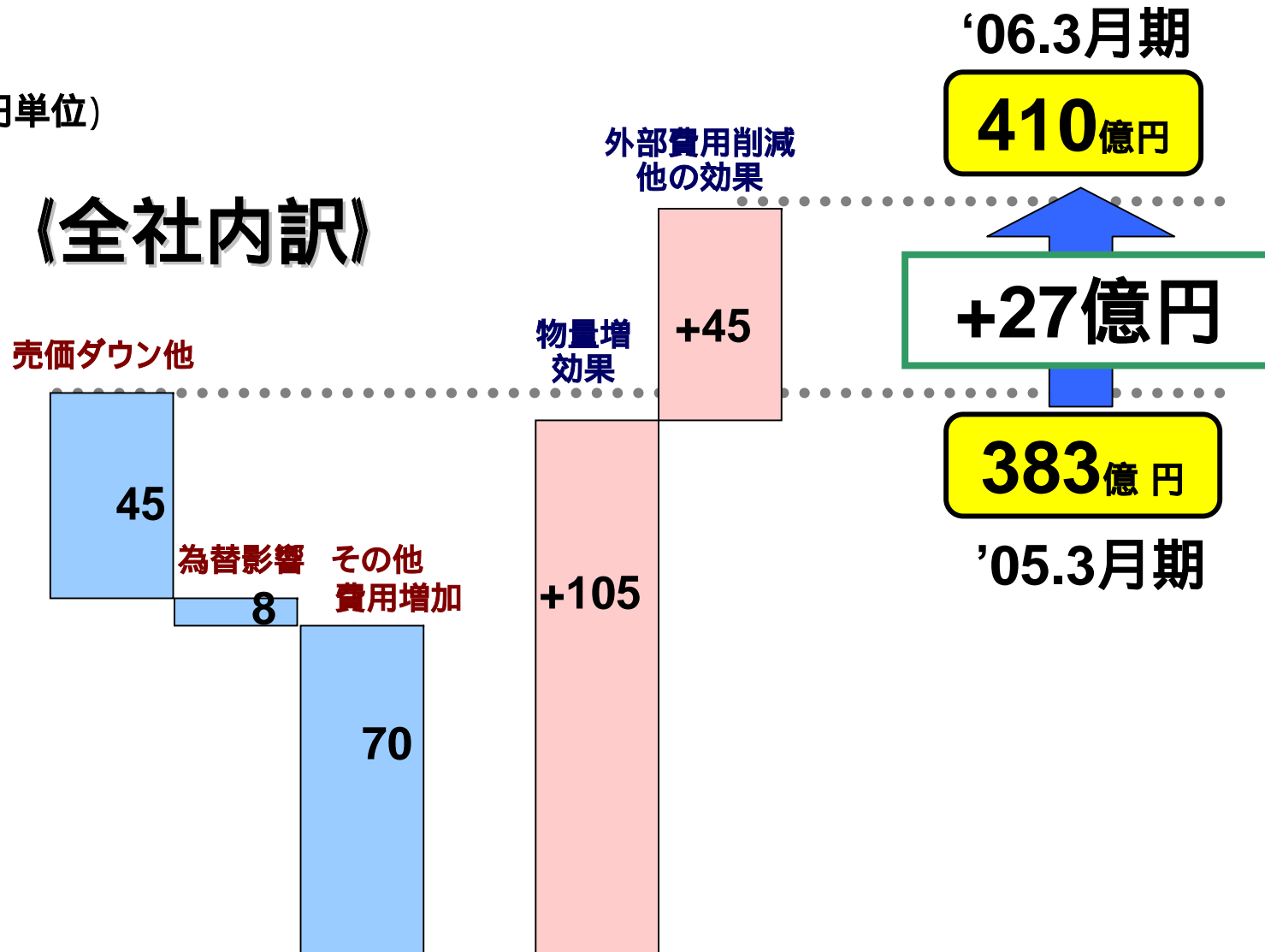
(億円)	05年3月期			06年3月期			
	上期 <実績>	下期 <実績>	通期 <実績>	上期 <予想>	下期 <予想>	通期 <予想>	対前期 増減額
売上高	2,873	2,937	5,810	2,990	3,110	6,100	+290
産業機械軸受	919	936	1,855	950	990	1,940	+85
自動車関連製品	1,555	1,607	3,162	1,650	1,725	3,375	+213
精機製品	324	318	642	320	325	645	+3
その他	108	124	232	110	110	220	-12
消去	-33	-48	-81	-40	-40	-80	+1
営業利益	195 <6.8%>	188 <6.4%>	383 <6.6%>	190 <6.4%>	220 <7.1%>	410 <6.7%>	+27
産業機械軸受	94 <10.2%>	105 <11.3%>	199 <10.8%>	105 <11.1%>	115 <11.6%>	220 <11.3%>	+21
自動車関連製品	90 <5.8%>	68 <4.2%>	158 <5.0%>	75 <4.5%>	90 <5.2%>	165 <4.9%>	+7
精機製品	26 <8.0%>	22 <6.8%>	48 <7.4%>	25 <7.8%>	30 <9.2%>	55 <8.5%>	+7
その他	5 <5.2%>	13 <10.3%>	18 <7.9%>	8 <7.3%>	7 <6.4%>	15 <6.8%>	-3
全社費用	-20	-20	-40	-23	-22	-45	-5

営業利益予想 改善内訳 ('05.3期 '06.3期) [全社]



(億円単位)

〈全社内訳〉



2006年3月期 予想 [法人所在地別]



(億円)	05年3月期			06年3月期			
	上期 <実績>	下期 <実績>	通期 <実績>	上期 <予想>	下期 <予想>	通期 <予想>	対前期 増減額
売上高	2,873	2,937	5,810	2,990	3,110	6,100	+290
日本	2,133	2,262	4,395	2,260	2,370	4,630	+235
米州	403	402	805	430	430	860	+55
欧州	515	487	1,002	540	520	1,060	+58
アジア	311	331	642	350	390	740	+98
消去	-489	-545	-1,034	-590	-600	-1,190	-156
営業利益	195 <6.8%>	188 <6.4%>	383 <6.6%>	190 <6.4%>	220 <7.1%>	410 <6.7%>	+27
日本	134 <6.3%>	139 <6.1%>	273 <6.2%>	136 <6.0%>	148 <6.2%>	284 <6.1%>	+11
米州	12 <3.0%>	13 <3.3%>	25 <3.2%>	16 <3.7%>	20 <4.7%>	36 <4.2%>	+11
欧州	27 <5.3%>	21 <4.2%>	48 <4.8%>	24 <4.4%>	26 <5.0%>	50 <4.7%>	+2
アジア	17 <5.4%>	16 <4.7%>	33 <5.1%>	19 <5.4%>	23 <5.9%>	42 <5.7%>	+9
全社費用	5	-1	4	-5	3	-2	-6

(億円)	06年3月期 < 予想 >
設備投資	400
日本	268
海外	132
米州	30
欧州	34
アジア	68

(億円)	06年3月期 < 予想 >
償却費	295

(億円)	06年3月期 < 予想 >
研究開発費	110