

NSK

2006年3月期 中間決算説明会

日本精工株式会社
2005年11月01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。



・連結中間決算

2006年3月期上期 実績

2006年3月期 中間業績サマリー



06年3月期 中間事業サマリー

需要環境の好調を受け上期業績はほぼ計画とおり達成

日系カーメーカーのグローバル生産好調

日本の設備投資関連需要は堅調持続

半導体/液晶関連需要は前下期より横ばいで推移

海外需要は概ね堅調、中国では一部で調整局面

今期第一四半期を底に第二四半期には業績改善傾向

2006年3月期 中間業績サマリー



06年3月期 重点施策の進捗状況

今期重点施策	進捗状況
需要の着実な取り込み	
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	

2006年3月期 中間業績サマリー



(億円)	05/3上期 <実績>	06/3上期 <期初予想>	06/3 上期 <実績>	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率
売上高	2,873	(2,990)	3,029	+156	+5.4%
営業利益	195	(190)	184	-11	-5.4%
<営業利益率>	<6.8%>	(6.4%)	<6.1%>		
経常利益	178	(170)	169	-9	-4.8%
税引前利益	195	(182)	190	-5	-2.3%
当期純利益	118	(100)	100	-18	-15.8%
(換算レ-ト1US\$=)	(¥108.27)	(¥104)	(¥106.27)		
(" 1EURO=)	(¥132.63)	(¥136)	(¥137.10)		

(億円)	05/3上期 <実績>	05/3期末 <実績>	06/3 上期 <実績>
ROE	12.8%	11.9%	10.0%
有利子負債	2,274	2,072	2,071
株主資本	1,795	1,883	2,084
D/Eレシオ	1.27	1.10	0.99
棚卸資産残高	767	817	902
棚卸資産回転数	7.5	7.4	7.0

売上高・営業利益 [事業セグメント別]



(億円)	05/3 上期 <実績>	06/3 上期 <期初予想>	06/3 上期 <実績>	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率
売上高	2,873	(2,990)	3,029	+156	+5.4%
産業機械軸受	919	(950)	948	+29	+3.2%
自動車関連製品	1,555	(1,650)	1,688	+133	+8.5%
精機製品	324	(320)	322	-2	-0.5%
その他	108	(110)	118	+10	+8.6%
消去	-33	(-40)	-47	-14	-
営業利益	195 <6.8%>	(190) <6.4%>	184 <6.1%>	-11	-5.4%
産業機械軸受	94 <10.2%>	(105) <11.1%>	101 <10.6%>	+7	+7.8%
自動車関連製品	90 <5.8%>	(75) <4.5%>	75 <4.4%>	-15	-16.7%
精機製品	26 <8.0%>	(25) <7.8%>	19 <5.8%>	-7	-27.9%
その他	5 <5.2%>	(8) <7.3%>	8 <7.0%>	+3	+48.0%
全社費用	-20	(-23)	-19	+1	

産業機械軸受 : 10%台の利益率を確保し、全体の収益に貢献

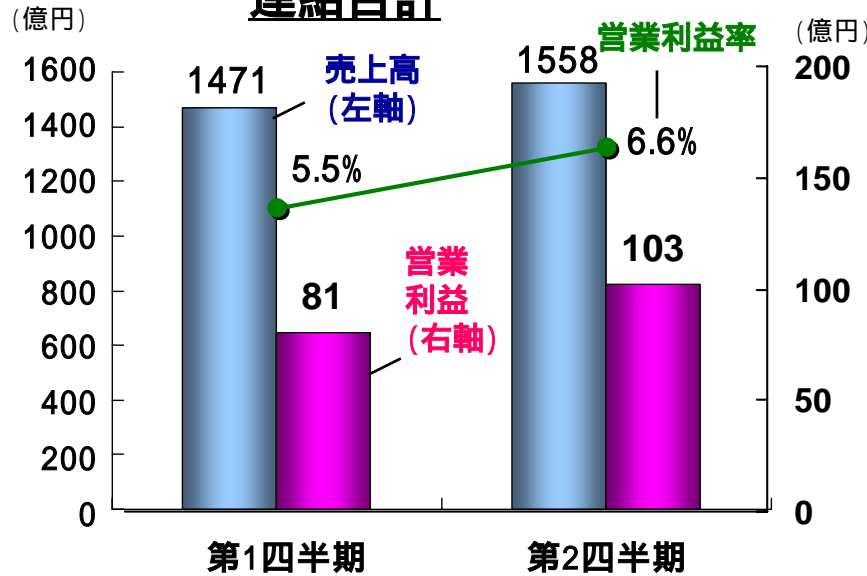
自動車関連製品 : グローバル需要好調の中、鋼材価格UPや増産対応などによるコスト負担増はあるもののほぼ計画とおり達成

5 精機製品 : 前下期に引き続き半導体・液晶関連向けの需要低調が影響

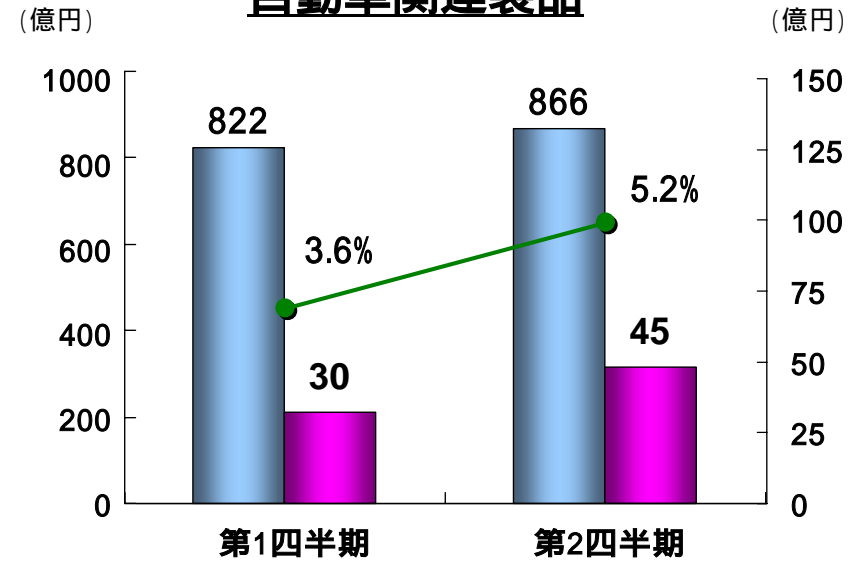
2006年3月期 上期四半期業績推移



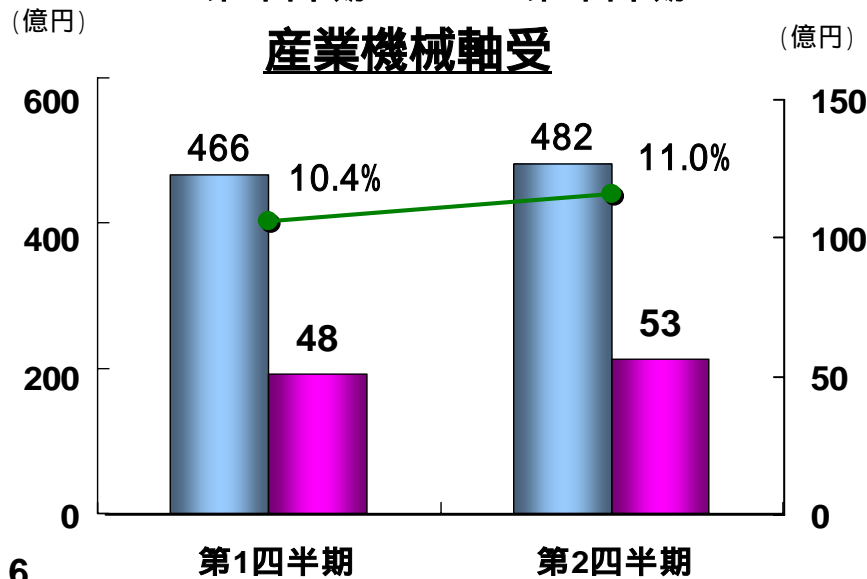
連結合計



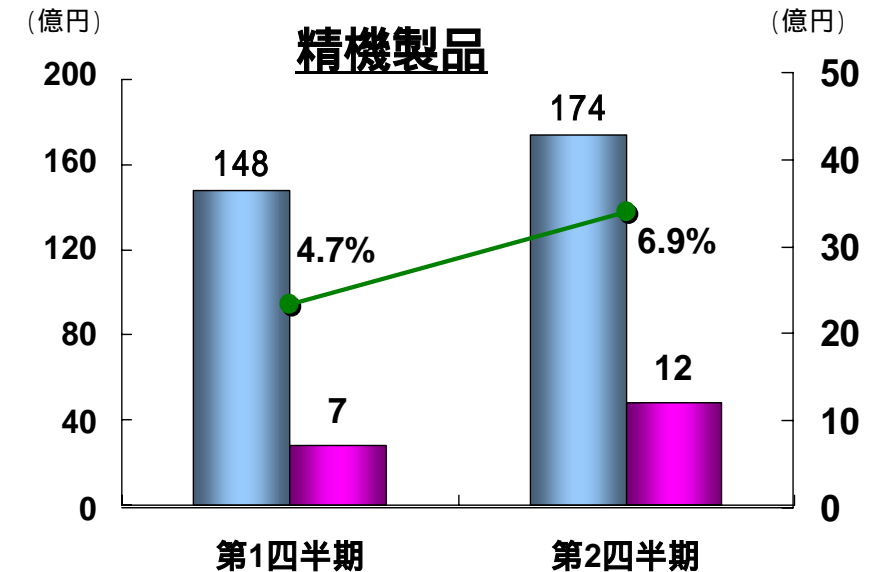
自動車関連製品



産業機械軸受



精機製品



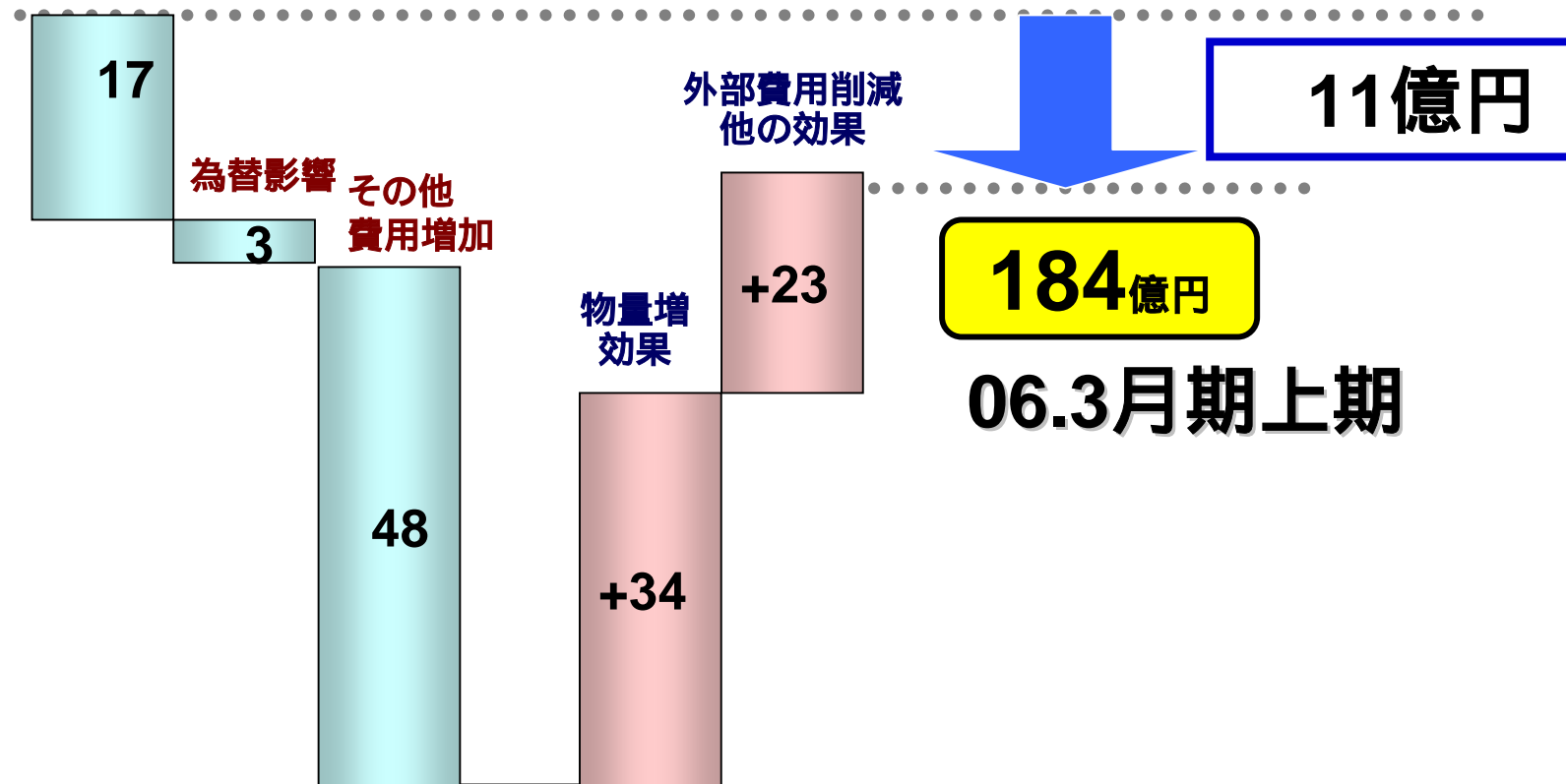
営業利益 増減内訳 ('05.3上期 '06.3上期)



《全社内訳》

(億円単位)

売価ダウン他



売上高・営業利益 [法人所在地別]



(億円)	05/3 上期 <実績>	06/3 上期 <期初予想>	06/3 上期 <実績>	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率
売上高	2,873	(2,990)	3,029	+156	+5.4%
日本	2,133	(2,260)	2,274	+141	+6.6%
米州	403	(430)	435	+32	+7.9%
欧州	515	(540)	534	+19	+3.7%
アジア	311	(350)	350	+39	+12.5%
消去	-489	(-590)	-564	-75	
営業利益	195 <6.8%>	(190) <6.4%>	184 <6.1%>	-11	-5.4%
日本	134 <6.3%>	(136) <6.0%>	137 <6.0%>	+3	+2.2%
米州	12 <3.0%>	(16) <3.7%>	13 <3.1%>	+1	+8.3%
欧州	27 <5.3%>	(24) <4.4%>	16 <3.0%>	-11	-40.7%
アジア	17 <5.4%>	(19) <5.4%>	22 <6.4%>	+5	+29.4%
全社費用	5	(-5)	-4	-9	

日本：需要環境は堅調、設備投資や増産対応などのコスト負担増はあるがほぼ計画とおり達成
 米州：精機製品は減少、自動車関連及び産業機械軸受の市販向け需要好調が寄与
 欧州：欧州自動車メーカーの貸倒計上や為替変動の影響
 アジア：タイをはじめとするアセアン地域の好調が増益に寄与

売上高 [顧客地域別]

(億円)	05/3 上期 <実績>	06/3 上期 <期初予想>	06/3 上期 <実績>	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率
売上高	2,873	(2,990)	3,029	+156	+5.4%
日本	1,507	(1,558)	1,563	+56	+3.8%
米州	411	(435)	446	+35	+8.4%
欧州	486	(490)	497	+11	+2.2%
アジア	469	(507)	523	+54	+11.5%

日本 : 自動車及び工作機械・一般産業機械向けの好調持続、半導体・液晶製造装置関連は低調

米州 : 米国では自動車向けの増加、ブラジルの好調継続

欧州 : 自動車向け軸受、一般産業向けが拡販効果により増加

アジア: タイ、中国自動車向け及び精機製品(露光装置)が増加

営業外損益・特別損益



営業外損益

・金融収支の改善、持分法投資損益の増

(億円)	05/3上期	06/3上期	対前年 同期増減
営業利益	195	184	-11
営業外利益	38	39	+1
受取利息及び配当金	9	9	0
持分法投資利益	13	16	+3
雑益	16	14	-2
営業外費用	55	54	-1
支払利息	25	22	-3
雑損	30	32	+2

特別損益

・投資有価証券などの資産売却益を計上
・米国、欧州での事業構造改善費用を計上

(億円)	05/3上期	06/3上期	対前年 同期増減
経常利益	178	169	-9
特別利益	18	39	+21
投資有価証券売却益	8	25	+17
固定資産売却益		14	+14
確定拠出年金移行差益	10		-10
特別損失	1	18	+17
投資有価証券評価損	1		-1
事業構造改善費用		18	+18
税引前利益	195	190	-5

貸借対照表

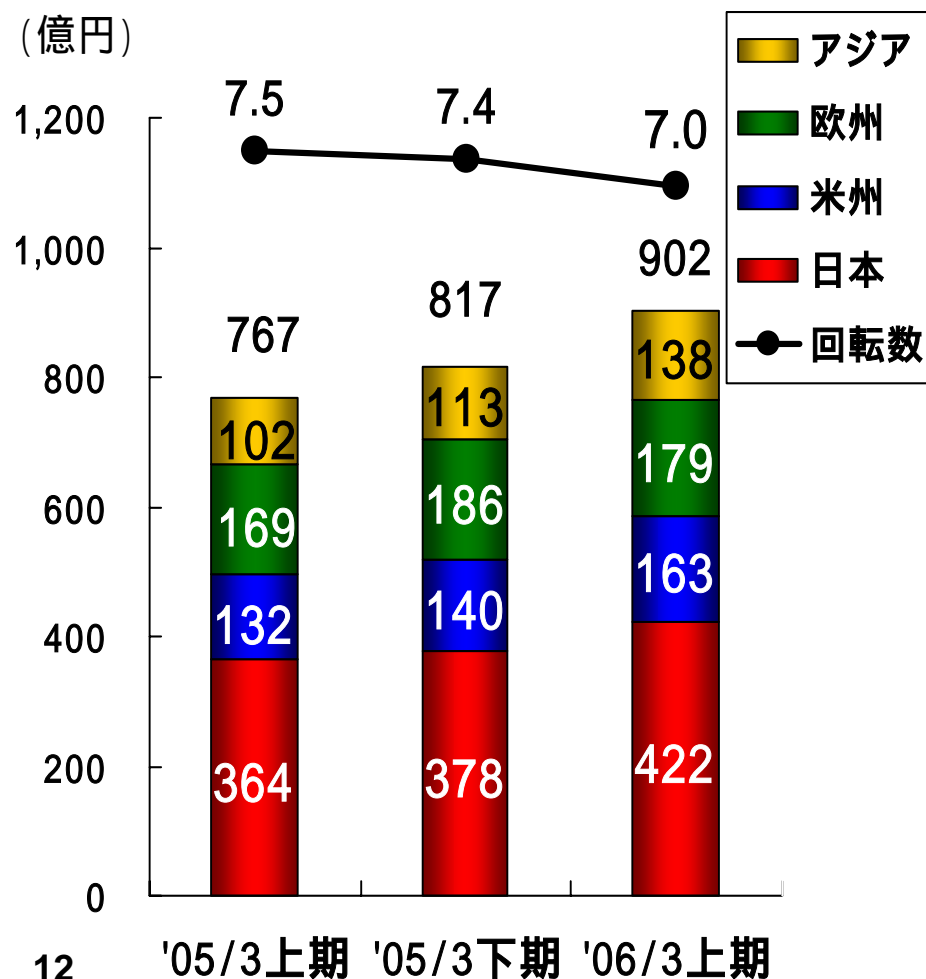


(億円)	05年3月期		06年3月期	
	上期	下期	上期	増減 (対前期末)
資産の部				
流動資産	2,844	2,787	2,865	+78
固定資産	3,378	3,499	3,728	+229
資産の合計	6,222	6,286	6,593	+307
負債・資本の部				
流動負債	2,373	2,343	2,617	+274
固定負債	1,928	1,944	1,769	-175
負債合計	4,301	4,287	4,386	+99
少数株主持分	126	116	123	+7
資本合計	1,795	1,883	2,084	+201
負債及び資本の合計	6,222	6,286	6,593	+307
(換算レ-ト1US\$=)	(¥108.43)	(¥104.21)	(¥110.62)	
11 (" 1EURO=)	(¥131.06)	(¥141.61)	(¥133.63)	

棚卸資産・有利子負債

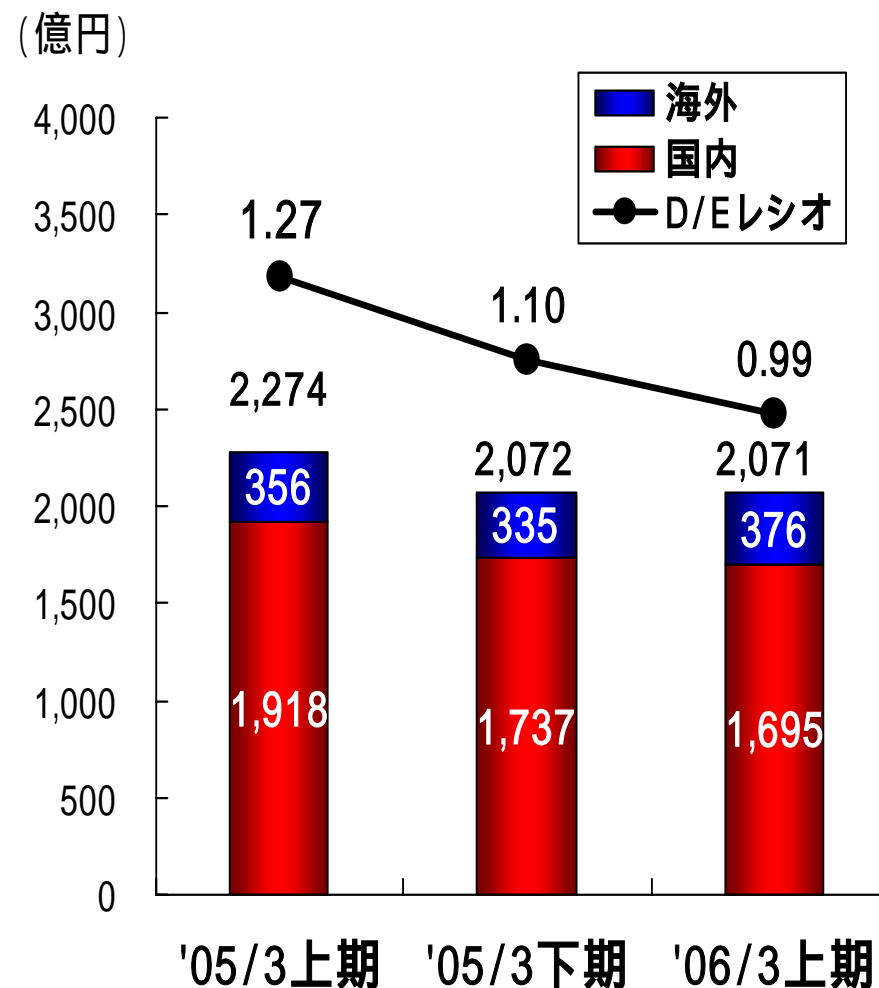
棚卸資産

・売上増などの影響もあり棚卸資産残高が増加
 ・'06/3下期は資産効率を上げ回転数改善を目指す



有利子負債

'06/3下期は有利子負債を削減し、財務体質の改善を継続



設備投資・減価償却費



日本、アジアを中心にして設備投資を実行、06/3下期も設備投資を継続

(億円)	'05/3上期	'05/3下期	'06/3上期
設備投資 計	151	218	244
日本	114	142	152
海外	37	76	92
米州	7	8	19
欧州	8	29	18
アジア	22	39	55
減価償却費 計	130	140	134
日本	74	86	82
海外	56	54	52

連結キャッシュ・フロー

(億円)	‘05/3上期	‘05/3下期	‘06/3上期
営業キャッシュフロー合計	210	369	203
投資キャッシュフロー合計	135	181	153
(フリーキャッシュフロー)	(75)	(188)	(50)
財務キャッシュフロー合計	209	252	24
換算差額	4	6	4
キャッシュフロー合計	138	58	30
現金及び現金同等物残高	452	394	424



**. 2006年3月期
通期予想**

2006年3月期 通期業績予想



通期業績予想

会社業績予想

売上高6,200億円、営業利益410億円、経常利益370億円

下期需要環境の見通し

【日本】

工作機械、産業機械

国内需要中心に堅調持続

自動車生産台数

対前年同期比及び対上期比増

半導体/液晶関連

上期需要とほぼ横ばいで推移

【海外】

米州

需要堅調だが自動車関連での不安定要素あり

欧州

緩やかな回復基調

アジア

中国不透明感あり、タイ自動車生産好調

下期為替レート前提

US\$=108円、ユーロ=136円

2006年3月期 通期業績予想

(億円)	05年3月期		06年3月期		
	通期 <実績>	通期 <期初予想>	上期 <実績>	通期 <今回修正>	対前期 増減額
売上高	5,810	(6,100)	3,029	6,200	+390
営業利益 <営業利益率>	383 <6.6%>	(410) <6.7%>	184 <6.1%>	410 <6.6%>	+27
経常利益	331	(370)	169	370	+39
税引前利益	350	(382)	190	382	+32
当期純利益	223	(225)	100	225	+2
(換算レート US\$=)	(¥108.20)	(¥104)	(¥106.27)	(¥107.14)	
(" EURO=)	(¥134.08)	(¥136)	(¥137.10)	(¥136.55)	

2期連続最高益を更新見込み

2006年3月期 通期予想 [事業セグメント別]

(億円)	05年3月期		06年3月期		
	通期 <実績>	通期 <期初予想>	上期 <実績>	通期 <今回修正>	対前期 増減額
売上高	5,810	(6,100)	3,029	6,200	+390
産業機械軸受	1,855	(1,940)	948	1,940	+85
自動車関連製品	3,162	(3,375)	1,688	3,475	+313
精機製品	642	(645)	322	650	+8
その他	232	(220)	118	228	-4
消去	-81	(-80)	-47	-93	-12
営業利益	383 <6.6%>	(410) <6.7%>	184 <6.1%>	410 <6.6%>	+27
産業機械軸受	199 <10.8%>	(220) <11.3%>	101 <10.6%>	220 <11.3%>	+21
自動車関連製品	158 <5.0%>	(165) <4.9%>	75 <4.4%>	170 <4.9%>	+12
精機製品	48 <7.4%>	(55) <8.5%>	19 <5.8%>	43 <6.6%>	-5
その他	18 <7.9%>	(15) <6.8%>	8 <7.0%>	14 <6.1%>	-4
全社費用	-40	(-45)	-19	-37	+3

2006年3月期 通期予想 [法人所在地別]

(億円)	05年3月期		06年3月期		
	通期 <実績>	通期 <期初予想>	上期 <実績>	通期 <今回修正>	対前期 増減額
売上高	5,810	(6,100)	3,029	6,200	+390
日本	4,395	(4,630)	2,274	4,680	+285
米州	805	(860)	435	885	+80
欧州	1,002	(1,060)	534	1,049	+47
アジア	642	(740)	350	746	+104
消去	-1,034	(-1,190)	-564	-1,160	-126
営業利益	383 <6.6%>	(410) <6.7%>	184 <6.1%>	410 <6.6%>	+27
日本	273 <6.2%>	(284) <6.1%>	137 <6.0%>	297 <6.4%>	+24
米州	25 <3.2%>	(36) <4.2%>	13 <3.1%>	23 <2.6%>	-2
欧州	48 <4.8%>	(50) <4.7%>	16 <3.0%>	41 <3.9%>	-7
アジア	33 <5.1%>	(42) <5.7%>	22 <6.4%>	50 <6.7%>	+17
全社費用	4	(-2)	-4	-1	-5

2006年3月期 通期予想 [顧客地域別売上高]

(億円)	05年3月期		06年3月期		
	通期 <実績>	通期 <期初予想>	上期 <実績>	通期 <今回修正>	対前期 増減額
売上高	5,810	(6,100)	3,029	6,200	+390
日本	3,103	(3,232)	1,563	3,265	+162
米州	823	(873)	446	905	+82
欧州	936	(972)	497	964	+28
アジア	948	(1,023)	523	1,066	+118

中期計画最終年度見通し - 次期中期計画への足固め

現中期計画 - 営業利益率 : 8.5% (ビジョン10%以上)
収益目標 - R O E : 10%以上
- 財務体質 : D/Eレシオ1.0以下

- 売上高: 成長戦略路線での計画を達成見込み
- 営業利益:
 - 産業機械軸受 利益率10%を達成見込み
 - 自動車関連製品 利益体質改善を推進
 - 精機製品 事業の選択と集中を再検討
- R O E : 10%以上を達成見込み
- 財務体質:
 - 有利子負債3年間で800億円削減、
 - D/Eレシオ1.0以下を達成見込み
 - 棚卸資産回転率の改善を推進

補足情報



(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