

NSK

2006年3月期 決算説明会

日本精工株式会社
2006年5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

2006年3月期 実績

2006年3月期 連結業績サマリー



06年3月期 決算サマリー

売上、利益ともに業績予想を達成

 **2期連続で過去最高を更新**

各セグメントで対前期増収増益

産業機械軸受 : 利益率11%台に収益力UP

自動車関連製品 : 四半期毎に収益回復傾向

精機製品 : 着実に収益改善が進行

ROEは12%台を達成

新規に連結対象となる(株)天辻鋼球はバランスシートに影響('06年3月期損益は従来通り持分法適用)

増配の実施 前期配当11.0円/年 当期配当12.0円/年

06年3月期 を振り返って

需要環境は概ね好調

日系カーメーカーのグローバル生産好調

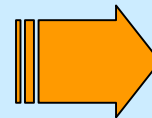
設備投資関連需要は堅調持続

半導体/液晶関連は下期から回復基調

海外需要堅調、中国では一部で調整局面

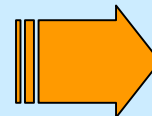
重点施策

・設備投資計画



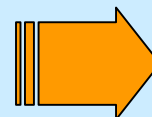
前倒しで計画実行

・鋼材価格上昇対策
・製品価格値上げ



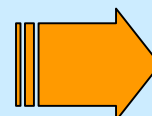
計画どおり実施

・鋼材の供給安定化対策



対策ほぼ終了

・海外事業の収益力強化



継続課題

2006年3月期 連結業績サマリー



| (億円) | 05/3期 <実績> | 06/3期 <中間時予想> | 06/3期 <実績> | 対前期 増減額 | 対前期 伸び率 |
|---------------|---------------|------------------|---------------|------------|------------|
| 売上高 | 5,810 | 6,200 | 6,285 | +475 | +8.2% |
| 営業利益 | 383 | 410 | 426 | +43 | +11.2% |
| <営業利益率> | <6.6%> | <6.6%> | <6.8%> | | |
| 経常利益 | 331 | 370 | 389 | +58 | +17.6% |
| 税引前利益 | 350 | 382 | 431 | +81 | +22.9% |
| 当期純利益 | 223 | 225 | 256 | +33 | +14.5% |
| (換算レート1US\$=) | (¥108.20) | (¥107.14) | (¥110.37) | | |
| (" 1EURO=) | (¥134.08) | (¥136.55) | (¥137.39) | | |

| (億円) | 05/3期末 <実績> | 06/3期末 <実績> | 06/3期末 <天辻鋼球影響除く> | |
|------------|----------------|----------------|----------------------|--|
| ROE (%) | 11.9 | 12.1 | 12.1 | |
| 有利子負債残高 | 2,072 | 2,229 | 1,853 | |
| 株主資本 | 1,883 | 2,357 | 2,357 | |
| D/Eレシオ(倍) | 1.10 | 0.95 | 0.79 | |
| 棚卸資産残高 | 817 | 1,013 | 965 | |
| 棚卸資産回転数(回) | 7.4 | 6.9 | 7.1 | |

売上高・営業利益 [事業セグメント別]



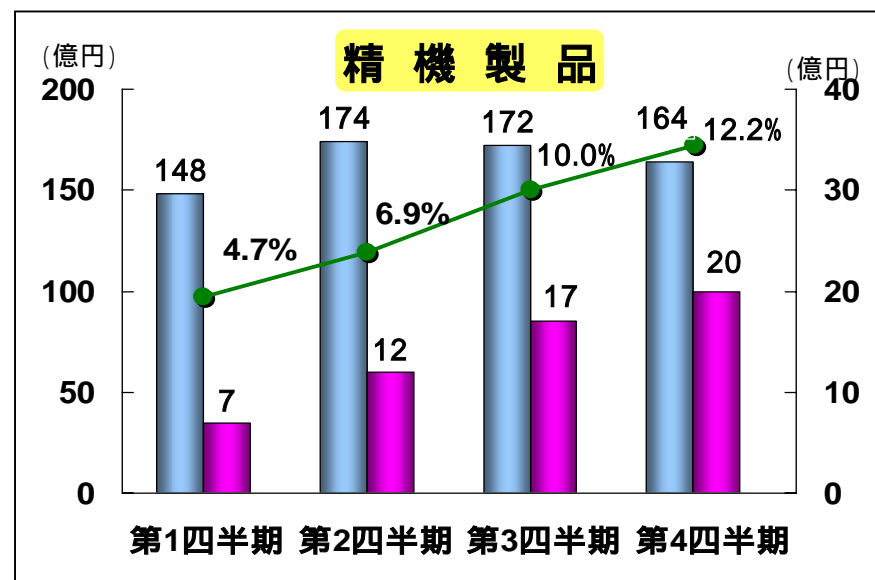
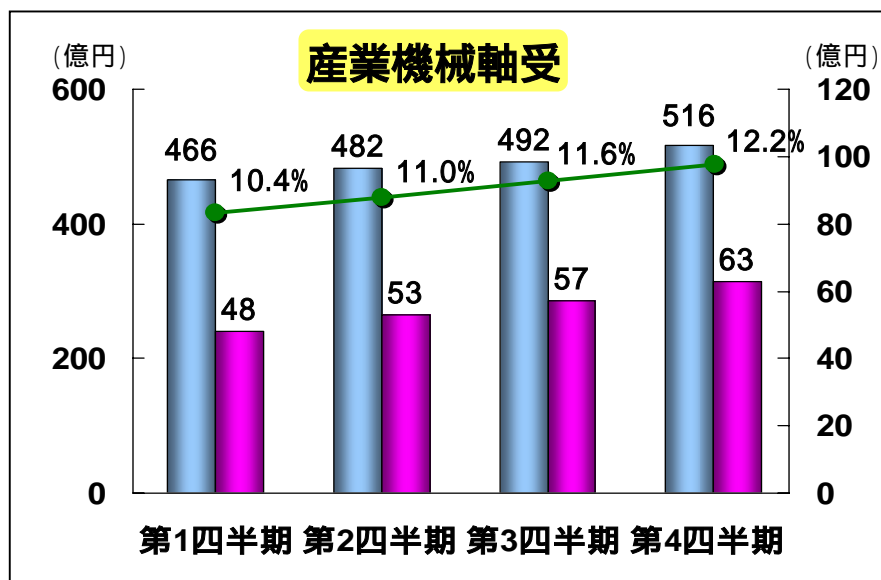
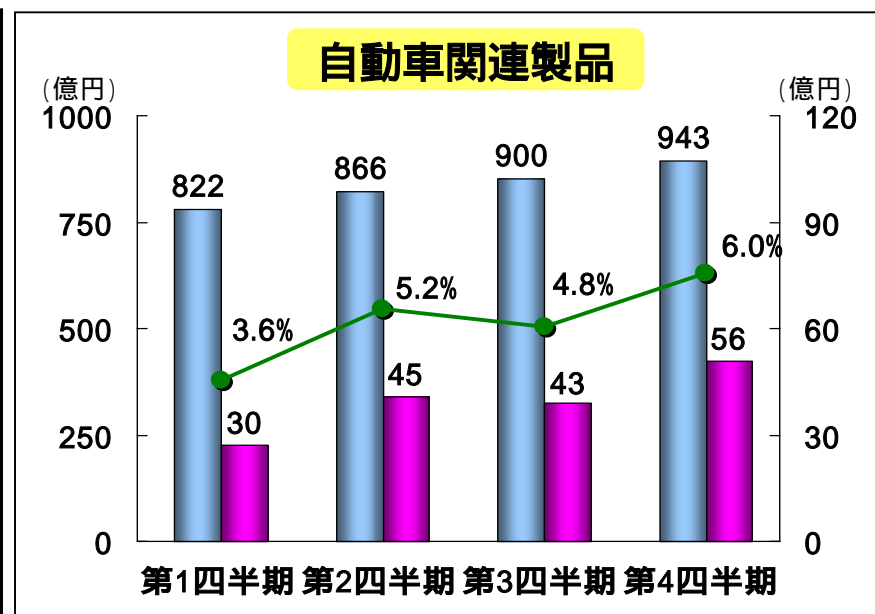
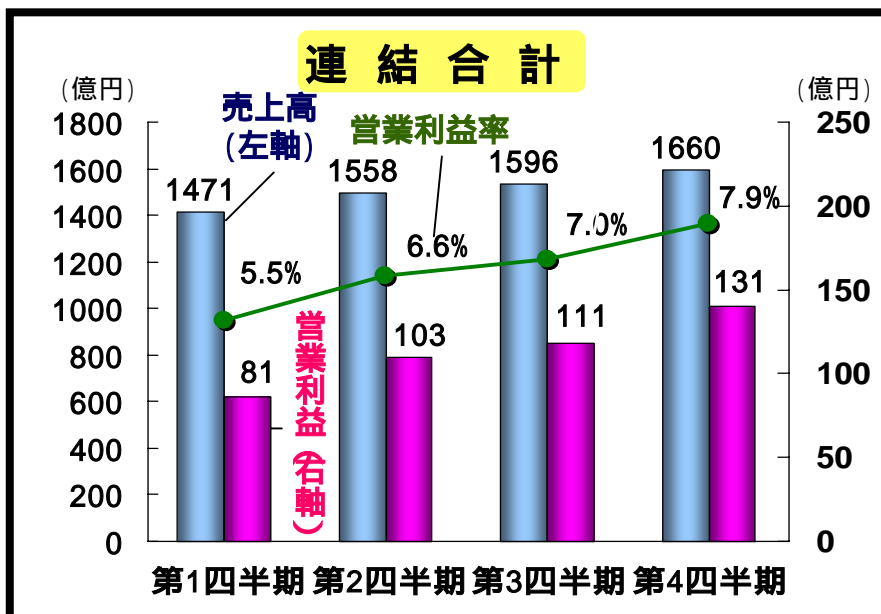
| (億円) | 05/3 期 <実績> | 06/3 期 <実績> | 対前期 増減額 | 対前期 伸び率 |
|---------|----------------|----------------|------------|------------|
| 売上高 | 5,810 | 6,285 | +475 | +8.2% |
| 産業機械軸受 | 1,855 | 1,956 | +101 | +5.4% |
| 自動車関連製品 | 3,162 | 3,531 | +369 | +11.7% |
| 精機製品 | 642 | 658 | +16 | +2.6% |
| その他 | 232 | 235 | +3 | +1.2% |
| 消去 | -81 | -95 | -14 | |
| 営業利益 | 383 <6.6%> | 426 <6.8%> | +43 | +11.2% |
| 産業機械軸受 | 199 <10.8%> | 221 <11.3%> | +22 | +10.6% |
| 自動車関連製品 | 158 <5.0%> | 174 <4.9%> | +16 | +10.4% |
| 精機製品 | 48 <7.4%> | 56 <8.5%> | +8 | +16.8% |
| その他 | 18 <7.9%> | 13 <5.5%> | -5 | -29.3% |
| 全社費用 | -40 | -38 | +3 | |

産業機械軸受 : 需要堅調が持続、物量増、製品値上げ効果などにより収益向上

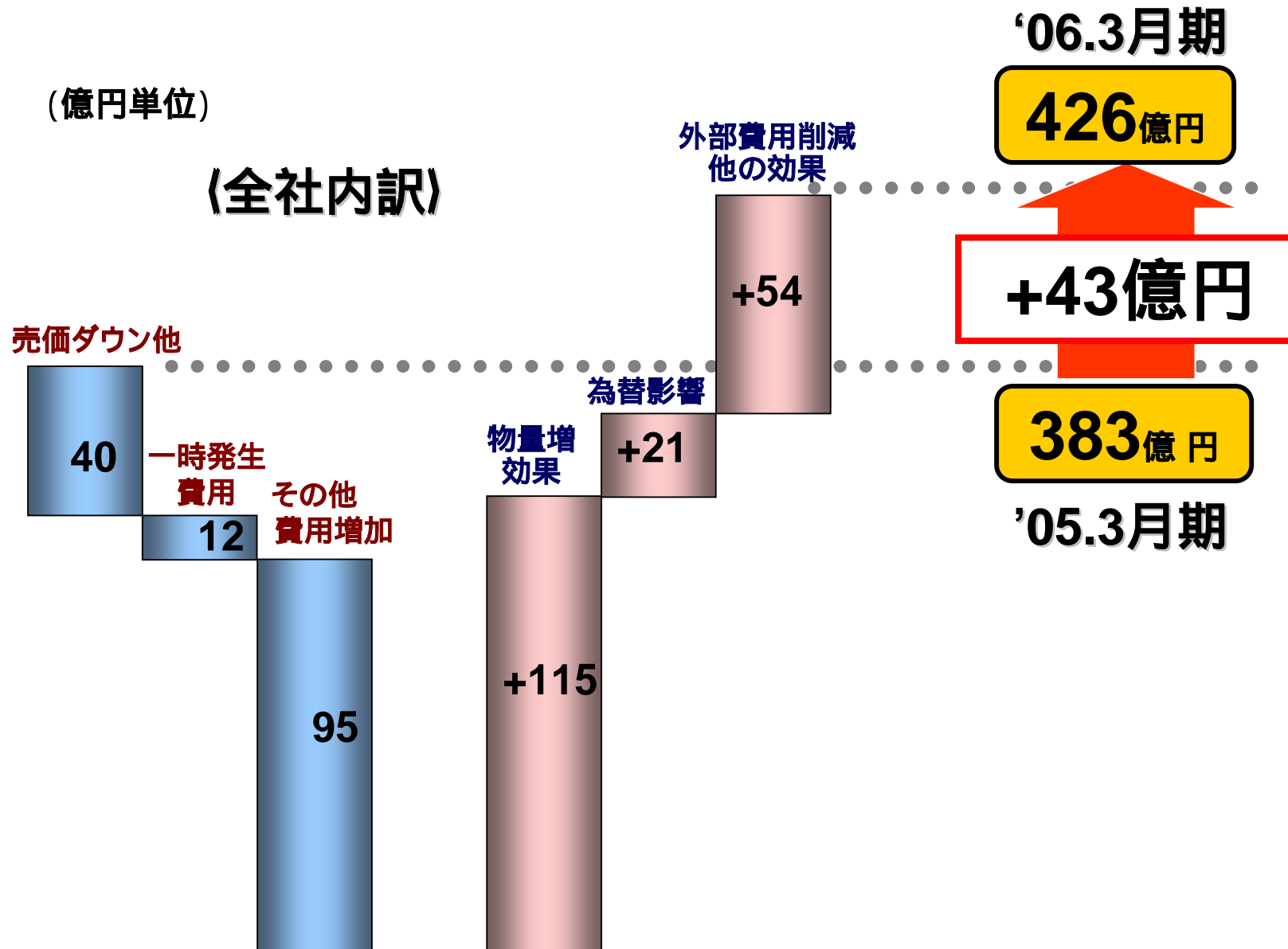
自動車関連製品 : グローバル需要好調のなか鋼材UP、増産対応などによるコスト負担があるものの、物量増効果、鋼材価格転嫁やコストダウン実施により増収増益、収益改善傾向

精機製品 : 半導体・液晶関連需要は下期より回復基調、収益改善が進行

2006年3月期 四半期業績推移



営業利益 増減内訳 ('05.3期 '06.3期)



売上高・営業利益 [法人所在地別]



| (億円) | 05/3 期 ＜実績＞ | | 06/3 期 ＜実績＞ | | 対前期 増減額 | 対前期 伸び率 |
|------|----------------|--------|----------------|--------|------------|------------|
| 売上高 | 5,810 | | 6,285 | | +475 | +8.2% |
| 日本 | 4,395 | | 4,762 | | +367 | +8.4% |
| 米州 | 805 | | 904 | | +99 | +12.2% |
| 欧州 | 1,002 | | 1,049 | | +47 | +4.8% |
| アジア | 642 | | 758 | | +116 | +18.0% |
| 消去 | -1,034 | | -1,188 | | -154 | |
| 営業利益 | 383 | <6.6%> | 426 | <6.8%> | +43 | +11.2% |
| 日本 | 273 | <6.2%> | 316 | <6.6%> | +43 | +15.8% |
| 米州 | 25 | <3.2%> | 24 | <2.7%> | -1 | -5.3% |
| 欧州 | 48 | <4.8%> | 42 | <4.0%> | -6 | -11.6% |
| アジア | 33 | <5.1%> | 51 | <6.7%> | +18 | +57.7% |
| 消去 | 4 | | -7 | | -11 | |

日本: 鋼材UP・増産対応コスト・償却費増等があるものの、物量増効果・製品値上げ・外部調達削減などが寄与
 米州: 自動車需要や拡販による市販向け増に対し、精機製品減少・北米構造改革費用などが影響
 欧州: 拡販効果や製品値上げなどがあるものの、貸倒計上・新規工場立ち上げ費用・為替変動などが影響
 8 アジア: 自動車好調によるタイをはじめとしてアセアン地域が増益に寄与

売上高 [顧客地域別]

| (億円) | 05/3 期 <実績> | 06/3 期 <実績> | 対前期 増減額 | 対前期 伸び率 |
|------|----------------|----------------|------------|------------|
| 売上高 | 5,810 | 6,285 | +475 | +8.2% |
| 日本 | 3,103 | 3,301 | +198 | +6.4% |
| 米州 | 823 | 923 | +100 | +12.3% |
| 欧州 | 936 | 982 | +46 | +4.8% |
| アジア | 948 | 1,079 | +131 | +13.8% |

日本 : 自動車向け好調、工作機械・一般産業機械向け堅調持続、半導体・液晶
関連は下期から回復基調が継続

米州 : 日系カーメーカー向けを中心に自動車関連向けが増加

欧州 : 自動車向け軸受、市販向けなど産業機械軸受が増加

アジア: タイを中心として自動車向け好調、精機製品(液晶露光装置)が増加

営業外損益・特別損益

営業外損益

- ・有利子負債削減などによる金融収支の改善
- ・持分法投資利益の増

| (億円) | 05/3期 | 06/3期 | 対前期 増減 |
|-----------|-------|-------|-----------|
| 営業利益 | 383 | 426 | +43 |
| 営業外利益 | 70 | 88 | +18 |
| 受取利息及び配当金 | 14 | 18 | +4 |
| 持分法投資利益 | 31 | 37 | +6 |
| 雑益 | 25 | 33 | +8 |
| 営業外費用 | 122 | 125 | +3 |
| 支払利息 | 50 | 46 | -4 |
| 雑損 | 72 | 79 | +7 |

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などを計上

| (億円) | 05/3期 | 06/3期 | 対前期 増減 |
|--------------------|-------|-------|-----------|
| 経常利益 | 331 | 389 | +58 |
| 特別利益 | 24 | 76 | +52 |
| 投資有価証券売却益 | 13 | 59 | +46 |
| 固定資産売却益 | | 17 | +17 |
| 確定拠出年金移行差益 | 11 | | -11 |
| 関係会社株式売却益 | | | |
| 特別損失 | 5 | 34 | +29 |
| 事業構造改善費用 | | 25 | +25 |
| 環境安全対策費用 引当金繰入額 | | 9 | +9 |
| 関係会社株式売却損 | 2 | | -2 |
| 投資有価証券評価損 | 1 | | -1 |
| 固定資産除却損 | 2 | | -2 |
| 税引前損益 | 350 | 431 | +81 |

貸借対照表



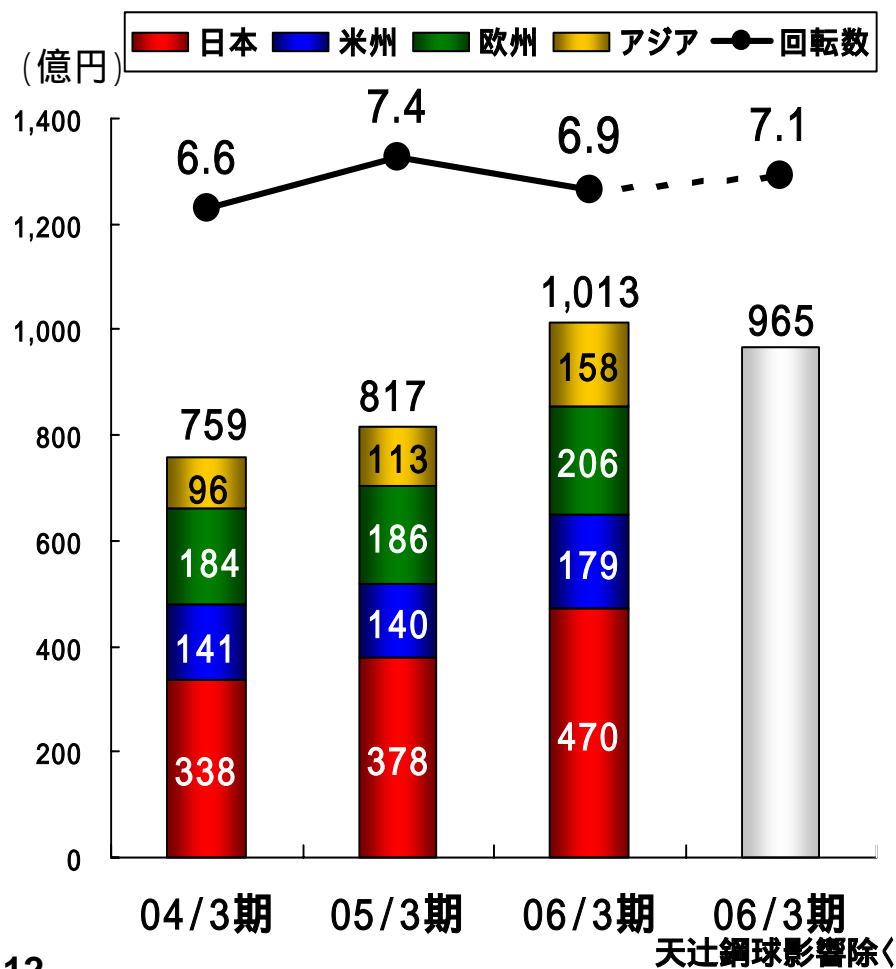
| (億円) | 04/3期 | 05/3期 | 06/3期 | 増減(対前期末) | 増減(対前期末) 天辻鋼球影響除く |
|------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------------|
| 資産の部 | | | | | |
| 流動資産 | 2,955 | 2,787 | 3,136 | +349 | +113 |
| 固定資産 | 3,264 | 3,499 | 4,294 | +795 | +545 |
| 資産の合計 | 6,219 | 6,286 | 7,430 | +1,144 | +658 |
| 負債・資本の部 | | | | | |
| 流動負債 | 2,456 | 2,343 | 2,668 | +325 | +246 |
| 固定負債 | 1,755 | 1,944 | 2,284 | +340 | -67 |
| 負債合計 | 4,211 | 4,287 | 4,952 | +665 | +179 |
| 少数株主持分 | 121 | 116 | 121 | +5 | +5 |
| 資本合計 | 1,887 | 1,883 | 2,357 | +474 | +474 |
| 負債及び資本の合計 | 6,219 | 6,286 | 7,430 | +1,144 | +658 |
| (換算レート1US\$=) | (¥107.13) | (¥104.21) | (¥118.07) | | |
| (" 1EURO=) | (¥133.74) | (¥141.61) | (¥139.83) | | |

棚卸資産・有利子負債



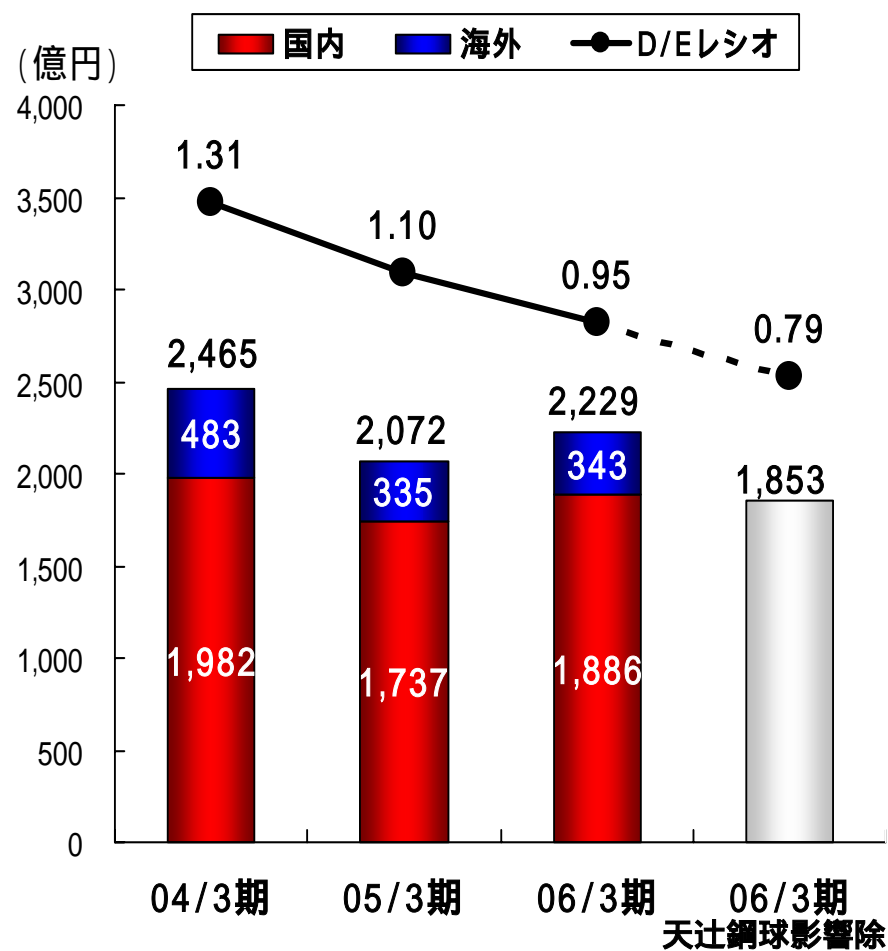
棚卸資産

売上増などの影響により棚卸資産残高が増加



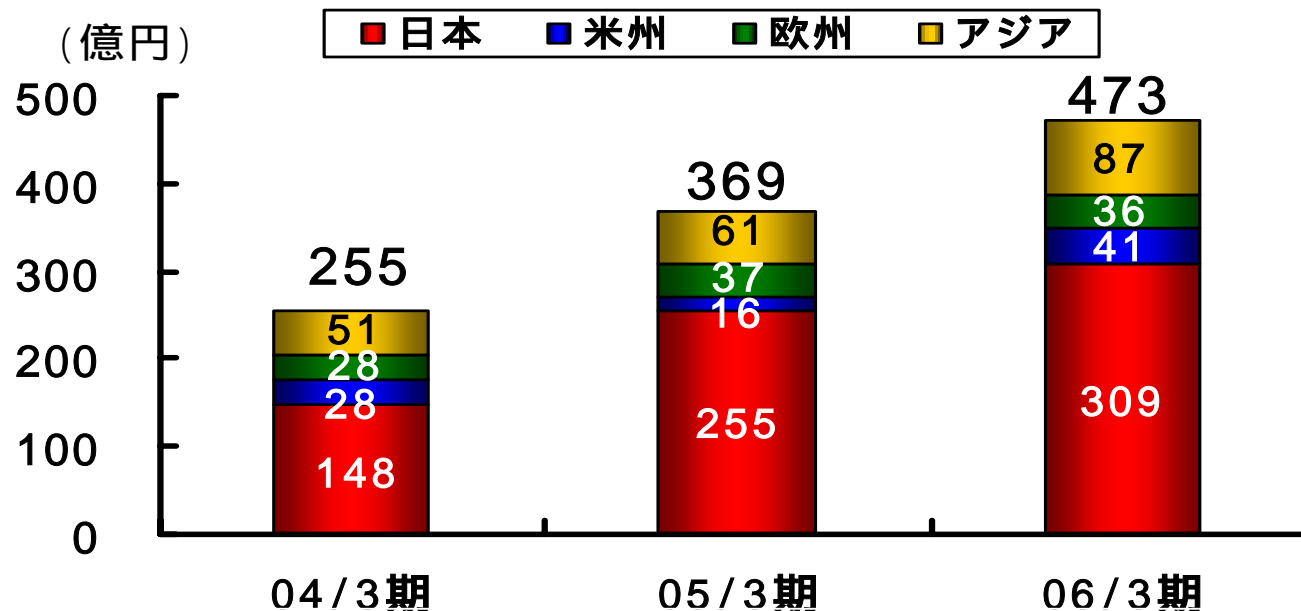
有利子負債

天辻鋼球株式の購入資金借入による増加

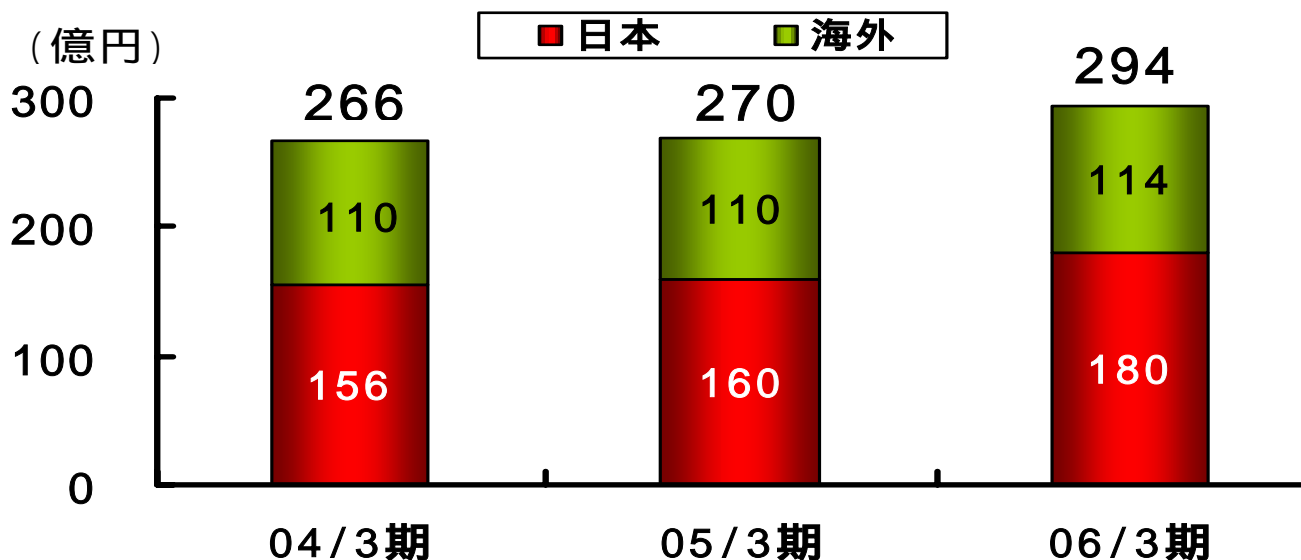


設備投資・減価償却費

設備投資



減価償却費



連結キャッシュ・フロー

| (億円) | 04/3期 | 05/3期 | 06/3期 | 内、天辻鋼球 影響額 | 06/3期 (天辻除くCF) |
|---------------|-------|-------|-------|---------------|-------------------|
| | | | A | B | A - B |
| 営業キャッシュフロー-合計 | 379 | 579 | 663 | - | 663 |
| 投資キャッシュフロー-合計 | 170 | 316 | 624 | (278) | 346 |
| (フリーキャッシュフロー) | (209) | (263) | (39) | (278) | (317) |
| 財務キャッシュフロー-合計 | 207 | 461 | 76 | (370) | 294 |
| 換算差額 | 1 | 2 | 9 | - | 9 |
| キャッシュフロー-合計 | 1 | 196 | 124 | (92) | 32 |
| 現金及び現金同等物残高 | 590 | 394 | 518 | (92) | 426 |



**. 2007年3月期
予想**

2007年3月期 業績予想



業績予想

売上6,800億円,営業利益520億円,経常利益470億円,当期利益280億円

3期連続で過去最高更新を目指す

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
(アジア地域は'08年3月期より統一予定)

為替レート前提

US \$ = 108円、ユーロ = 136円

需要環境前提

【日本】

工作機械、産業機械 : 国内需要中心に高水準維持

自動車生産台数 : 対前年生産台数増

半導体 / 液晶関連 : 前下期からの需要回復鮮明

【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 : 緩やかな回復基調維持

アジア : 中国、タイ自動車生産不透明感あり

原油高が各地経済に与えるリスクあり

2007年3月期 業績予想

| (億円) | 06年3月期 | | | 07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 | 3,029 | 3,256 | 6,285 | 3,350 | 3,450 | 6,800 | +515 |
| 営業利益 | 184 | 242 | 426 | 245 | 275 | 520 | +94 |
| <営業利益率> | <6.1%> | <7.4%> | <6.8%> | <7.3%> | <8.0%> | <7.6%> | |
| 経常利益 | 169 | 220 | 389 | 220 | 250 | 470 | +81 |
| 税引前利益 | 190 | 241 | 431 | 220 | 250 | 470 | +41 |
| 当期純利益 | 100 | 156 | 256 | 130 | 150 | 280 | +24 |
| (換算レート1US\$=) | (¥106.27) | (¥114.48) | (¥110.37) | (¥108) | | | |
| (" 1EURO=) | (¥137.10) | (¥137.67) | (¥137.39) | (¥136) | | | |

【上記予想の内、天辻鋼球連結影響額】

| (億円) | 07年3月期 | | |
|------|--------|------|------|
| | 上期予想 | 下期予想 | 通期予想 |
| 売上高 | 50 | 50 | 100 |
| 営業利益 | 5 | 10 | 15 |

09年3月期 中期目標営業利益率10%達成に向けた収益基盤確立

- ▶ **産業機械軸受: 地域/産業別セクター-活動の拡大と高度化による拡販
持続的成長に向けた確実な受注確保**
- ▶ **自動車関連製品: 生産性向上による収益改善
営業利益率6%体質の確立**
- ▶ **精機製品: 直動製品の強化
需要増局面での収益最大化**
- ▶ **海外事業の収益力強化
(北米構造改革の実行、ポーランド/中国での立ち上げ工場収益貢献等)**

2007年3月期 予想 [事業セグメント別]

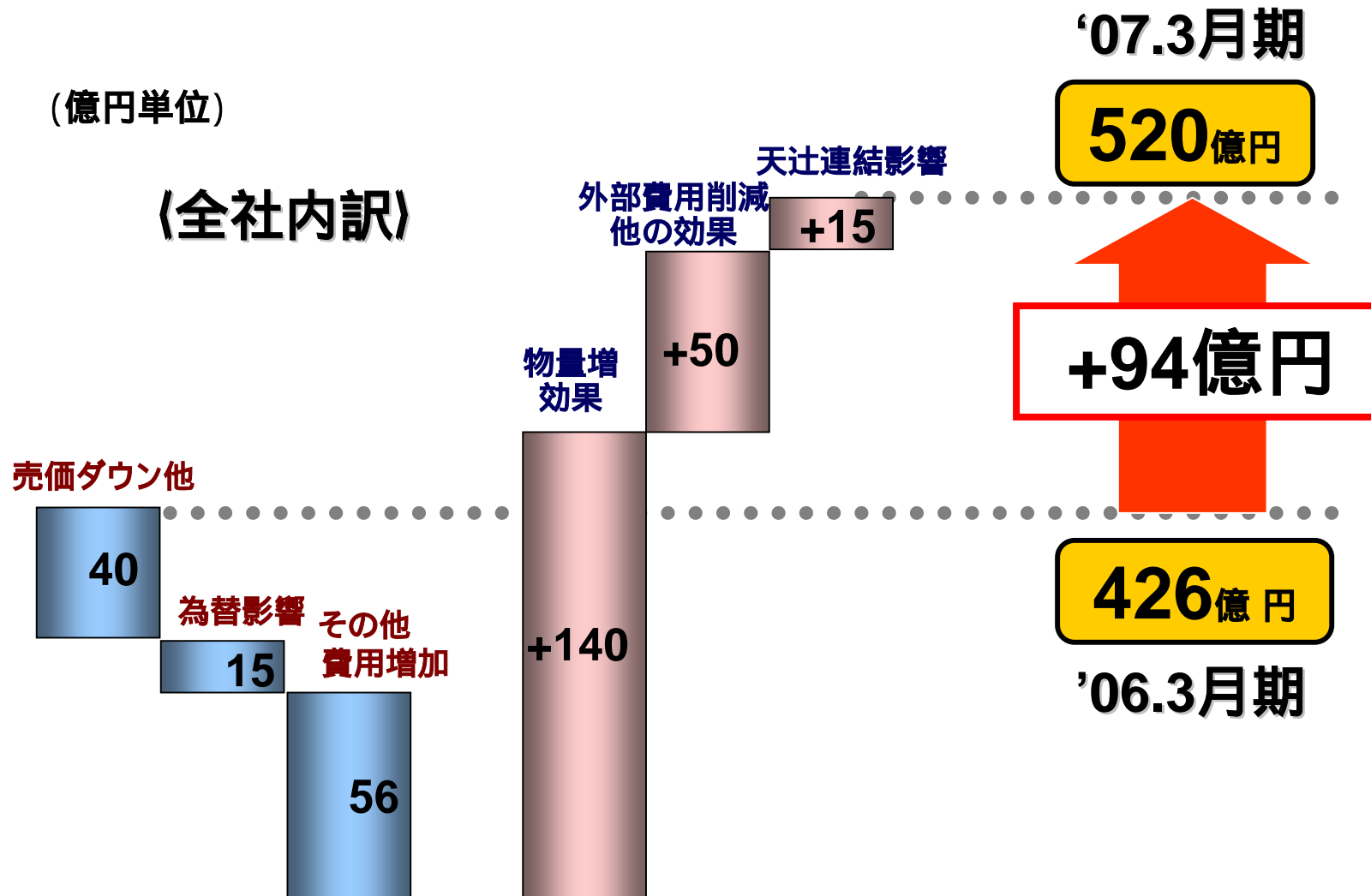
| (億円) | 06年3月期 | | | 07年3月期 | | | |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| | 上期 <実績> | 下期 <実績> | 通期 <実績> | 上期 <予想> | 下期 <予想> | 通期 <予想> | 対前期 増減額 |
| 売上高 | 3,029 | 3,256 | 6,285 | 3,350 | 3,450 | 6,800 | +515 |
| 産業機械軸受 | 948 | 1,008 | 1,956 | 1,000 | 1,050 | 2,050 | +94 |
| 自動車関連製品 | 1,688 | 1,843 | 3,531 | 1,870 | 1,920 | 3,790 | +259 |
| 精機製品 | 322 | 336 | 658 | 360 | 360 | 720 | +62 |
| その他 | 118 | 117 | 235 | 160 | 160 | 320 | +85 |
| 消去 | -47 | -48 | -95 | -40 | -40 | -80 | +15 |
| 営業利益 | 184 <6.1%> | 242 <7.4%> | 426 <6.8%> | 245 <7.3%> | 275 <8.0%> | 520 <7.6%> | +94 |
| 産業機械軸受 | 101 <10.6%> | 120 <11.9%> | 221 <11.3%> | 113 <11.3%> | 124 <11.8%> | 237 <11.6%> | +16 |
| 自動車関連製品 | 75 <4.4%> | 99 <5.4%> | 174 <4.9%> | 105 <5.6%> | 117 <6.1%> | 222 <5.9%> | +48 |
| 精機製品 | 19 <5.8%> | 37 <11.0%> | 56 <8.5%> | 42 <11.7%> | 42 <11.7%> | 84 <11.7%> | +28 |
| その他 | 8 <7.0%> | 5 <4.3%> | 13 <5.5%> | 10 <6.3%> | 17 <10.6%> | 27 <8.4%> | +14 |
| 全社費用 | -19 | -19 | -38 | -25 | -25 | -50 | -12 |

営業利益予想 増減内訳 ('06.3期 '07.3期)



(億円単位)

〈全社内訳〉



2007年3月期 予想 [法人所在地別]

| (億円) | 06年3月期 | | | 07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 | 3,029 | 3,256 | 6,285 | 3,350 | 3,450 | 6,800 | +515 |
| 日本 | 2,274 | 2,488 | 4,762 | 2,490 | 2,590 | 5,080 | +318 |
| 米州 | 435 | 469 | 904 | 480 | 490 | 970 | +66 |
| 欧州 | 534 | 515 | 1,049 | 560 | 550 | 1,110 | +61 |
| アジア | 350 | 408 | 758 | 420 | 450 | 870 | +112 |
| 消去 | -564 | -624 | -1,188 | -600 | -630 | -1,230 | -42 |
| 営業利益 | 184 <6.1%> | 242 <7.4%> | 426 <6.8%> | 245 <7.3%> | 275 <8.0%> | 520 <7.6%> | +94 |
| 日本 | 137 <6.0%> | 179 <7.2%> | 316 <6.6%> | 177 <7.1%> | 200 <7.7%> | 377 <7.4%> | +61 |
| 米州 | 13 <3.1%> | 11 <2.4%> | 24 <2.7%> | 18 <3.8%> | 18 <3.7%> | 36 <3.7%> | +12 |
| 欧州 | 16 <3.0%> | 26 <5.1%> | 42 <4.0%> | 22 <3.9%> | 25 <4.5%> | 47 <4.2%> | +5 |
| アジア | 22 <6.4%> | 29 <7.1%> | 51 <6.7%> | 32 <7.6%> | 37 <8.2%> | 69 <7.9%> | +18 |
| 消去 | -4 | -3 | -7 | -4 | -5 | -9 | -2 |

2007年3月期 予想 [顧客地域別売上高]



| (億円) | 06年3月期 | | | 07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 | 3,029 | 3,256 | 6,285 | 3,350 | 3,450 | 6,800 | +515 |
| 日本 | 1,563 | 1,738 | 3,301 | 1,749 | 1,838 | 3,587 | +286 |
| 米州 | 446 | 477 | 923 | 483 | 491 | 974 | +51 |
| 欧州 | 497 | 485 | 982 | 533 | 516 | 1,049 | +67 |
| アジア | 523 | 556 | 1,079 | 585 | 605 | 1,190 | +111 |

補足情報



| (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 |