

# NSK

## 2005年3月期 中間決算説明会

日本精工株式会社  
2004年11月04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。

# 連結中間決算

## 2005年3月上期 実績

## 05年3月期 上期事業環境を振り返って

～ 日本、アジアを中心に好調な需要が持続 ～

日本の自動車生産好調

(前年比: 完成車5%、KDセット18%増)

日本での設備投資拡大

デジタル関連製品の需要増

「世界の工場」として 中国が世界経済を牽引

## 05年3月期 中間業績結果

～ 対前年同期比較で増収増益 ～

売上高前年同期比 13.2%増

営業利益前年同期比 105.6%増

法人所在地別 日本的好調、欧州の黒字化定着

事業セグメント別 各セグメントで増収増益

中期計画(2年目)の目標達成に向けて順調な進展

中間配当増配(前中間期2.5円 当中間期5.5円)

# 2005年3月期 中間連結業績サマリー



(億円)	04/3 上期 <実績>	05/3上期 <修正予想>	05/3 上期 <実績>	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率
売上高	2,538	2,850	<b>2,873</b>	+335	+13.2%
営業利益	95	185	<b>195</b>	+100	+105.6%
<営業利益率>	<3.7%>	<6.5%>	<b>&lt;6.8%&gt;</b>		
経常利益	61	155	<b>178</b>	+117	+191.9%
税引前利益	80	161	<b>195</b>	+115	+142.8%
当期利益	38	90	<b>118</b>	+80	+207.5%
(換算レートUS\$=)	(¥119.14)	(¥108.69)	(¥108.27)		
( " 1EURO=)	(¥131.71)	(¥131.57)	(¥132.63)		

(億円)	04/3 中間期 <実績>	04/3 期末 <実績>	05/3 中間期 <実績>
ROE	4.2%	7.6%	<b>13.2%</b>
有利子負債	2,629	2,465	<b>2,274</b>
D/Eレシオ	1.43	1.31	<b>1.27</b>
棚卸資産残高	826	759	<b>767</b>
棚卸資産回転数	6.1	6.9	<b>7.5</b>

# 売上高 [ 事業セグメント別 ]



(億円)	04/3 上期 <実績>	05/3上期 <修正予想>	05/3 上期 <実績>	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率
売上高	2,538	2,850	2,873	+335	+13.2%
産業機械軸受	871	908	919	+48	+5.4%
自動車関連製品	1,400	1,540	1,555	+155	+11.1%
精機製品	197	330	324	+127	+64.7%
その他	102	78	108	+6	+5.7%
消去	-32	-6	-33	-1	

- ・産業機械軸受 …… 工作機械、一般産業機械向け好調持続(特に日本、中国)
- ・自動車関連製品 …… ハブ・ニードル軸受等、及びAT製品の増加(特に日本、タイ)
- ・精機製品 …… 工作機械及び半導体・液晶関連向け好調(特に日本、アジア)

# 売上高 [ 顧客地域別 ]



(億円)	04/3 上期 <実績>	05/3 上期 <修正予想>	05/3 上期 <実績>	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率
売上高	2,538	2,850	2,873	+335	+13.2%
日本	1,324	1,478	1,507	+183	+13.8%
米州	386	411	411	+25	+6.6%
欧州	440	485	486	+46	+10.3%
アジア	388	476	469	+81	+21.0%

- ・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 … 米国全体的に回復基調、ブラジル向け好調
- ・欧州 … 自動車向けの軸受拡販により増加
- ・アジア … 中国向け好調、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 [ 法人所在地別 ]



(億円)	04/3 上期 <実績>	05/3 上期 <修正予想>	05/3 上期 <実績>	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率
<b>売上高</b>	2,538	2,850	<b>2,873</b>	+335	+13.2%
日本	1,868	2,108	<b>2,133</b>	+265	+14.2%
米州	379	403	<b>403</b>	+24	+6.3%
欧州	460	514	<b>515</b>	+55	+12.0%
アジア	280	312	<b>311</b>	+31	+11.1%
消去	-449	-487	<b>-489</b>	-40	
<b>営業利益</b>	95 <3.7%>	185 <6.5%>	<b>195 &lt;6.8%&gt;</b>	+100	+105.6%
日本	68 <3.6%>	131 <6.2%>	<b>134 &lt;6.3%&gt;</b>	+66	+97.1%
米州	8 <2.2%>	10 <2.5%>	<b>12 &lt;3.0%&gt;</b>	+4	+50.0%
欧州	3 <0.6%>	24 <4.7%>	<b>27 &lt;5.3%&gt;</b>	+24	+800.0%
アジア	22 <7.8%>	15 <4.8%>	<b>17 &lt;5.4%&gt;</b>	-5	-22.7%
<b>全社費用</b>	-6	5	<b>5</b>	+11	

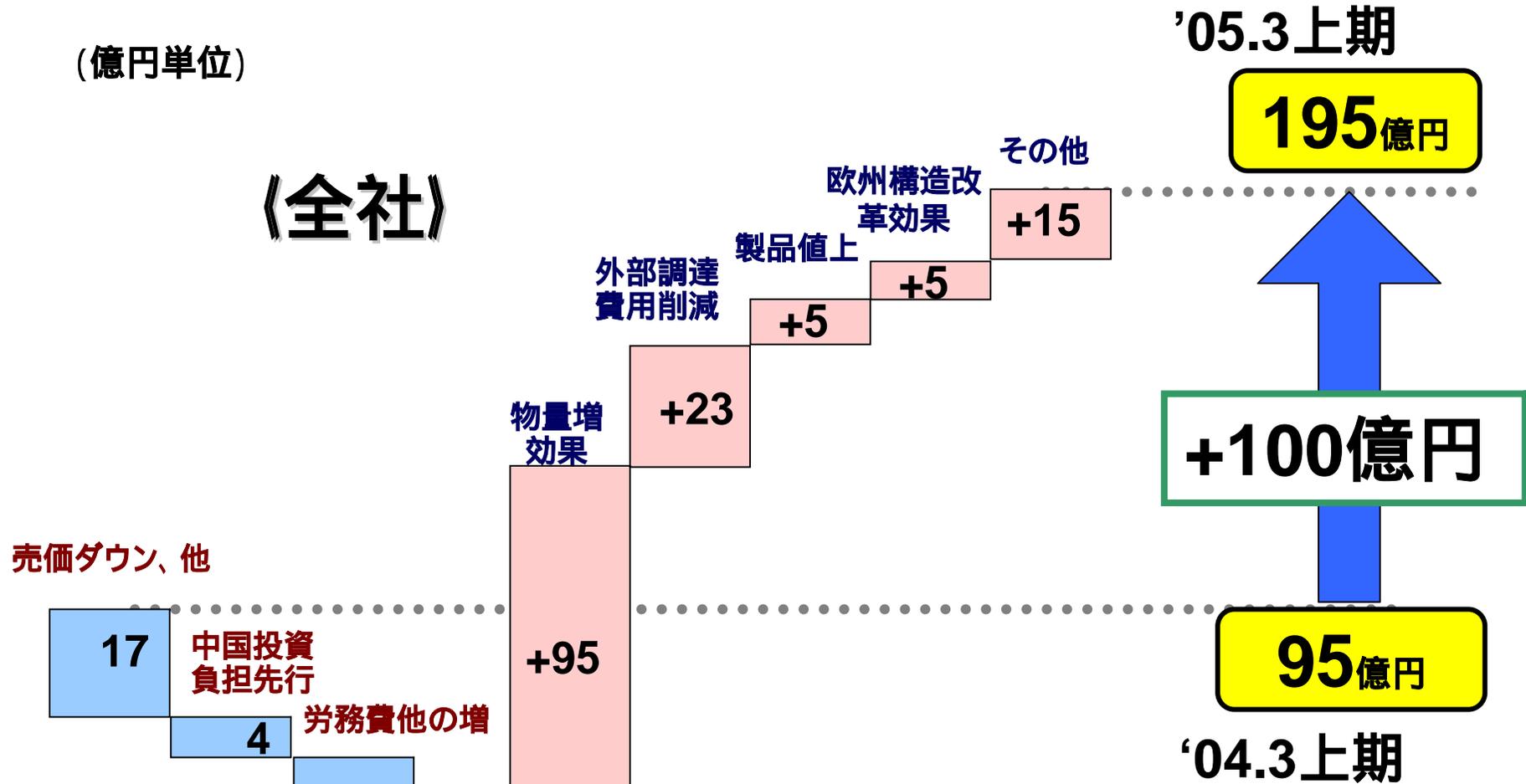
- ・日本は需要好調による収益貢献、調達コスト削減などにより増益
- ・米国業績回復傾向、欧州黒字化定着、アジアでは中国投資の先行費用増等により減益

# 営業利益 改善内訳 ('04.3上期 '05.3上期) [ 全社 ]



(億円単位)

〈全社〉



# 売上高・営業利益 [ 事業セグメント別 ]



(億円)	04/3 上期 <実績>	05/3 上期 <修正予想>	05/3 上期 <実績>	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率
<b>売上高</b>	2,538	2,850	<b>2,873</b>	+335	+13.2%
産業機械軸受	871	908	<b>919</b>	+48	+5.4%
自動車関連製品	1,400	1,540	<b>1,555</b>	+155	+11.1%
精機製品	197	330	<b>324</b>	+127	+64.7%
その他	102	78	<b>108</b>	+6	+5.7%
消去	-32	-6	<b>-33</b>	-1	
<b>営業利益</b>	95 <3.7%>	185 <6.5%>	<b>195 &lt;6.8%&gt;</b>	+100	+105.6%
産業機械軸受	49 <5.6%>	82 <9.0%>	<b>94 &lt;10.2%&gt;</b>	+45	+92.1%
自動車関連製品	70 <5.0%>	85 <5.5%>	<b>90 &lt;5.8%&gt;</b>	+20	+28.0%
精機製品	-15 <-7.5%>	30 <9.1%>	<b>26 &lt;8.0%&gt;</b>	+41	
その他	6 <6.1%>	5 <6.4%>	<b>5 &lt;5.2%&gt;</b>	-1	-10.8%
全社費用	-15	-17	<b>-20</b>	-5	

**産業機械軸受、自動車関連製品で確実に利益確保、精機製品も黒字化により利益貢献**

# 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の改善

(億円)	04/3上期	05/3上期	対前年 同期増減
<b>営業利益</b>	95	<b>195</b>	+100
<b>営業外利益</b>	35	<b>38</b>	+3
受取利息及び配当金	7	9	+2
持分法投資利益	12	13	+1
雑益	16	16	0
<b>営業外費用</b>	69	<b>55</b>	-14
支払利息	32	25	-7
雑損	37	30	-7

## 特別損益

・確定拠出年金の一部導入に伴う移行差益

(億円)	04/3上期	05/3上期	対前年 同期増減
<b>経常利益</b>	61	<b>178</b>	+117
<b>特別利益</b>	27	<b>18</b>	-9
投資有価証券売却益	22	8	-14
関係会社株式売却益	5		-5
確定拠出年金移行差益		10	+10
<b>特別損失</b>	8	<b>1</b>	-7
投資有価証券評価損		1	+1
有形固定資産除却損	8		-8
<b>税引前利益</b>	80	<b>195</b>	+115

# 貸借対照表



(億円)	04年3月期		05年3月期	
	中間期	期末	中間期	増減 (対前期末)
<b>資産の部</b>				
流動資産	2,829	2,955	<b>2,844</b>	-111
固定資産	3,331	3,264	<b>3,378</b>	+114
<b>資産の合計</b>	<b>6,160</b>	<b>6,219</b>	<b>6,222</b>	+3
<b>負債・資本の部</b>				
流動負債	2,260	2,456	<b>2,373</b>	-83
固定負債	1,943	1,755	<b>1,928</b>	+173
<b>負債合計</b>	<b>4,203</b>	<b>4,211</b>	<b>4,301</b>	+90
少数株主持分	124	121	<b>126</b>	+5
<b>資本合計</b>	<b>1,833</b>	<b>1,887</b>	<b>1,795</b>	-92
<b>負債及び資本の合計</b>	<b>6,160</b>	<b>6,219</b>	<b>6,222</b>	+3
(換算レート1US\$=)	(¥119.80)	(¥107.13)	(¥108.43)	
( " 1EURO=)	(¥136.92)	(¥133.74)	(¥131.06)	

# 棚卸資産・設備投資



## 棚卸資産

- ・売上増の影響により国内増加
- ・生産革新活動の継続実施による在庫削減推進

(億円)	'04/3上期	'04/3下期	'05/3上期	増減
<b>棚卸資産計</b>	826	759	<b>767</b>	+8
日本	362	338	<b>364</b>	+26
<単独>	172	162	<b>183</b>	+21
海外	464	421	<b>403</b>	-18
米州	166	141	<b>132</b>	-9
欧州	190	184	<b>169</b>	-15
アジア	108	96	<b>102</b>	+6

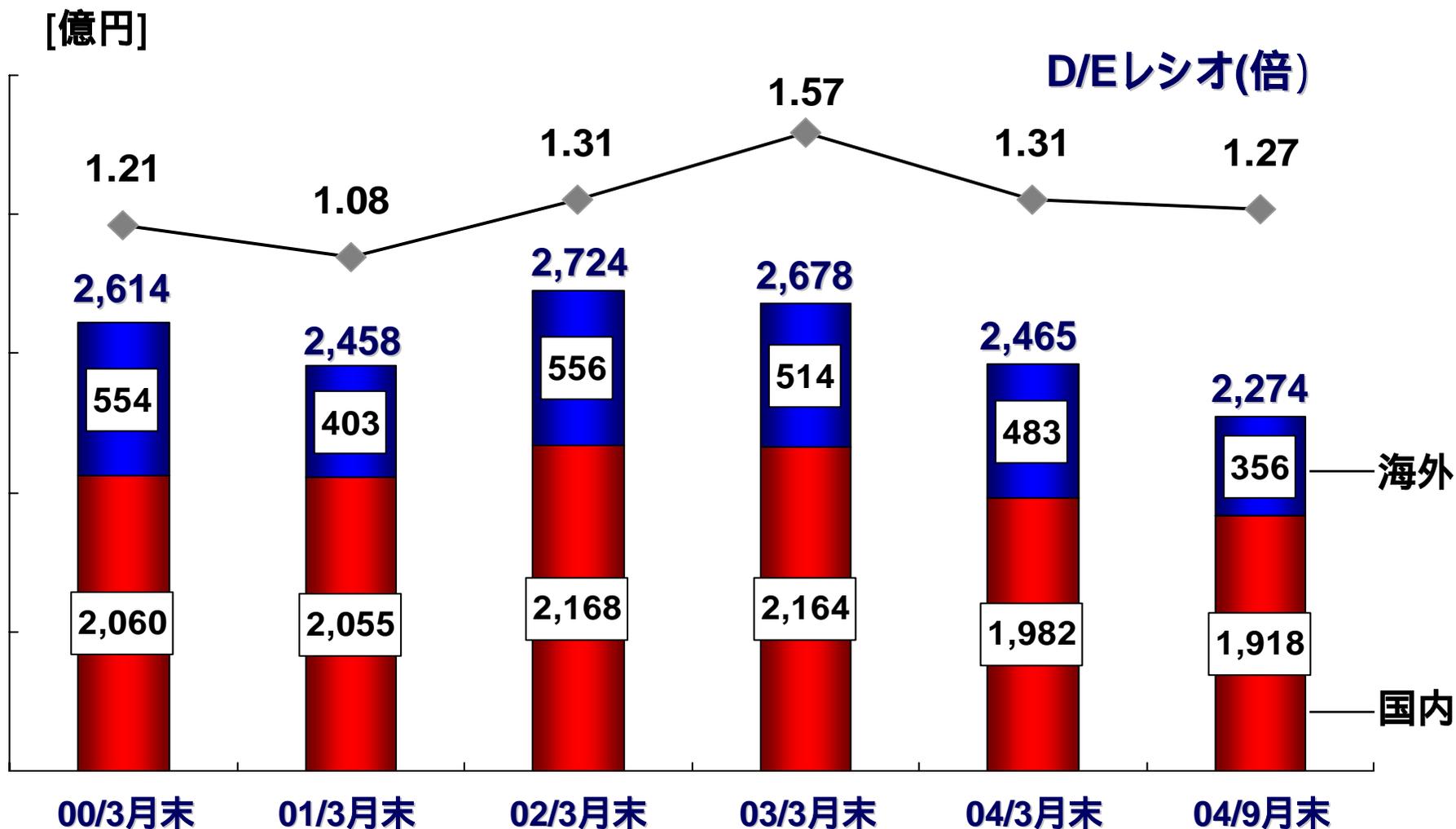
## 設備投資

- ・今後の成長戦略を支える設備投資を実行、継続

(億円)	'04/3上期	'04/3下期	'05/3上期
<b>設備投資計</b>	108	147	<b>151</b>
日本	55	93	<b>114</b>
<単独>	<31>	<44>	<57>
海外	53	54	<b>37</b>
米州	17	11	<b>7</b>
欧州	15	13	<b>8</b>
アジア	21	30	<b>22</b>
<b>償却費計</b>	133	133	<b>130</b>
日本	73	83	<b>74</b>
<単独>	<39>	<42>	<37>
海外	60	50	<b>56</b>

# 有利子負債

・計画通り有利子負債を削減、財務体質改善を継続

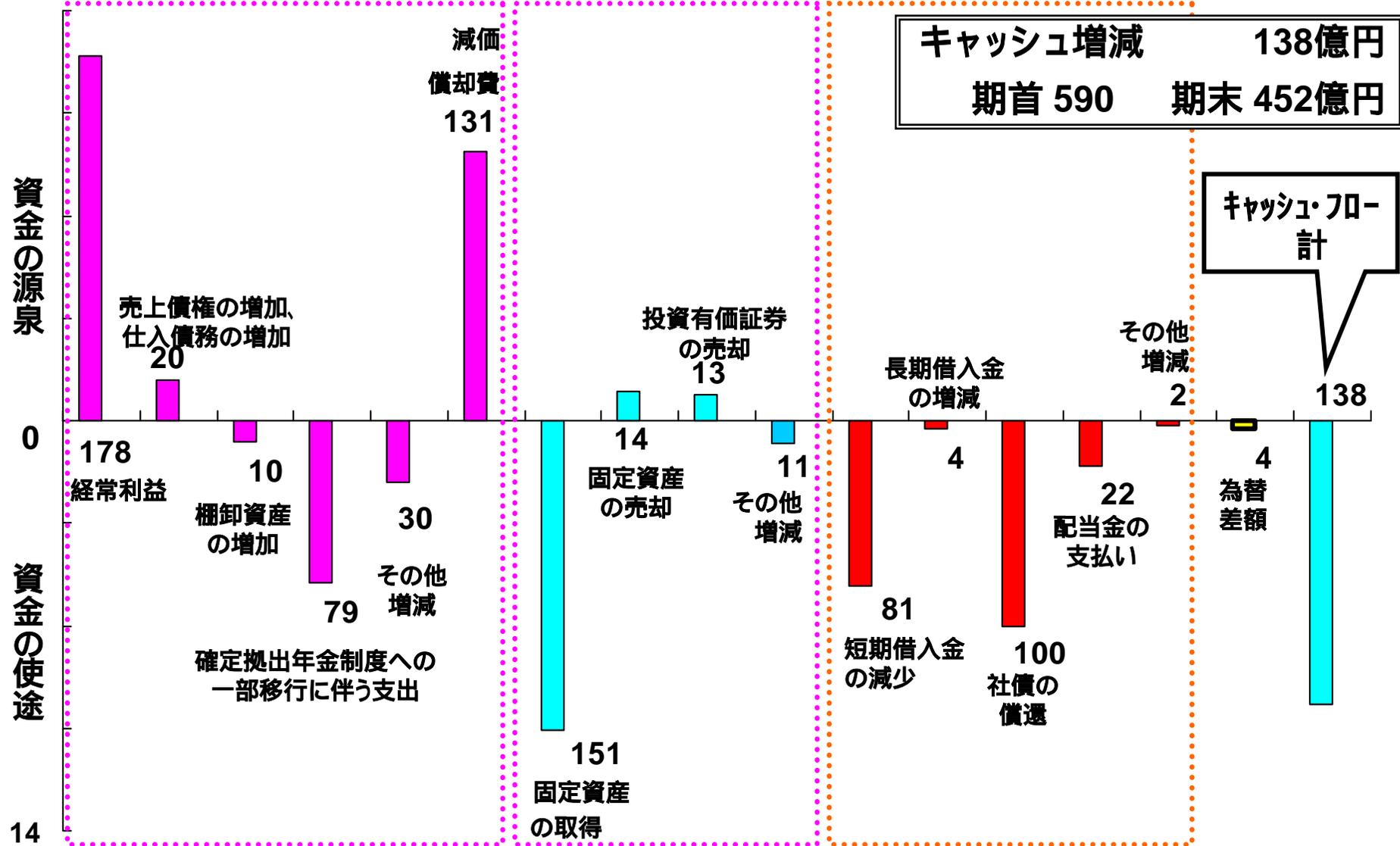


# 連結キャッシュ・フロー '05/3 : 上期



(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 +210 (2) 投資キャッシュ・フロー 135 (3) 財務キャッシュ・フロー 209



# 2005年3月期 通期予想

# 2005年3月期 業績修正予想



## 通期業績修正

売上高 5,800億円、営業利益 395億円に上方修正

## 下期需要環境の前提

### 【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 - 生産台数対前年同期比増
- ・半導体、液晶製造装置関連 - 需要減速傾向

### 【海外】

- ・米州、欧州 - 需要横這い、不透明感増
- ・アジア - 中国での産業需要が堅調

## 下期為替レート前提

US \$ =105円、ユーロ=130

# 2005年3月期 業績修正予想



(億円)	04年3月期	05年3月期			
	通期 <実績>	通期 <修正予想>	上期 <実績>	通期 <今回修正>	対前期 増減額
売上高	5,222	5,670	2,873	<b>5,800</b>	+578
営業利益	260	370	195	<b>395</b>	+135
経常利益	191	300	178	<b>355</b>	+164
税引前利益	265	306	195	<b>372</b>	+107
当期利益	143	175	118	<b>210</b>	+67
(換算レート1US\$=)	(¥116.26)	(¥109.34)	(¥108.27)	(¥106.64)	
( " 1EURO=)	(¥131.32)	(¥130.79)	(¥132.63)	(¥131.32)	

・対前期増収増益により売上高、利益とも過去最高へ

# 2005年3月期 修正予想 [ 事業セグメント別売上高 ]



(億円)	04年3月期		05年3月期		
	通期 <実績>	通期 <修正予想>	上期 <実績>	通期 <今回修正>	対前期 増減額
<b>売上高</b>	5,222	5,670	2,873	<b>5,800</b>	+578
産業機械軸受	1,763	1,806	919	<b>1,845</b>	+82
自動車関連製品	2,858	3,072	1,555	<b>3,165</b>	+307
精機製品	471	650	324	<b>636</b>	+165
その他	195	178	108	<b>217</b>	+22
消去	-65	-36	-33	<b>-63</b>	+2

# 2005年3月期 修正予想 [ 顧客地域別売上高 ]



(億円)	04年3月期		05年3月期		
	通期 <実績>	通期 <修正予想>	上期 <実績>	通期 <今回修正>	対前期 増減額
<b>売上高</b>	5,222	5,670	2,873	<b>5,800</b>	+578
<b>日本</b>	2,786	2,995	1,507	<b>3,091</b>	+305
<b>米州</b>	749	831	411	<b>827</b>	+78
<b>欧州</b>	854	896	486	<b>924</b>	+70
<b>アジア</b>	833	948	469	<b>958</b>	+125

# 2005年3月期 修正予想 [法人所在地別]



(億円)	04年3月期		05年3月期		
	通期 <実績>	通期 <修正予想>	上期 <実績>	通期 <今回修正>	対前期 増減額
<b>売上高</b>	5,222	5,670	2,873	<b>5,800</b>	+578
日本	3,918	4,248	2,133	<b>4,391</b>	+473
米州	738	813	403	<b>816</b>	+78
欧州	898	954	515	<b>985</b>	+87
アジア	576	622	311	<b>638</b>	+62
消去	-908	-967	-489	<b>-1,030</b>	-122
<b>営業利益</b>	260 <5.0%>	370 <6.5%>	195 <6.8%>	<b>395</b> <6.8%>	+135
日本	192 <4.9%>	281 <6.6%>	134 <6.3%>	<b>286</b> <6.5%>	+94
米州	6 <0.8%>	20 <2.5%>	12 <3.0%>	<b>29</b> <3.6%>	+23
欧州	26 <2.9%>	39 <4.1%>	27 <5.3%>	<b>43</b> <4.4%>	+17
アジア	38 <6.6%>	35 <5.6%>	17 <5.4%>	<b>35</b> <5.5%>	-3
<b>全社費用</b>	-2	-5	5	<b>2</b>	+4

# 2005年3月期 修正予想 [事業セグメント別]



(億円)	04年3月期		05年3月期			
	通期 <実績>	通期 <修正予想>	上期 <実績>	通期 <今回修正>	対前期 増減額	
<b>売上高</b>	5,222	5,670	2,873	<b>5,800</b>	+578	
産業機械軸受	1,763	1,806	919	<b>1,845</b>	+82	
自動車関連製品	2,858	3,072	1,555	<b>3,165</b>	+307	
精機製品	471	650	324	<b>636</b>	+165	
その他	195	178	108	<b>217</b>	+22	
消去	-65	-36	-33	<b>-63</b>	+2	
<b>営業利益</b>	260 <5.0%>	370 <6.5%>	195 <6.8%>	<b>395</b> <6.8%>	+135	
産業機械軸受	122 <6.9%>	150 <8.3%>	94 <10.2%>	<b>190</b> <10.3%>	+68	
自動車関連製品	157 <5.5%>	177 <5.8%>	90 <5.8%>	<b>183</b> <5.8%>	+26	
精機製品	0 <-0.0%>	70 <10.8%>	26 <8.0%>	<b>56</b> <8.8%>	+56	
その他	12 <6.1%>	10 <5.6%>	5 <5.2%>	<b>10</b> <4.6%>	-2	
<b>全社費用</b>	-31	-37	-20	<b>-44</b>	-13	

## 中期計画基本方針を遂行

収益力UPの  
ための  
体質改善

トップラインを  
伸ばすための  
成長戦略

企業統治強化  
権限の委譲と  
監査機能強化

- 景気の変化点を意識した事業運営
- コストプッシュ要因を確実に転嫁
- 生産能力の効果的な増強と  
セールス ミックスの改善
- 中国事業推進のスピードアップ