

2004年3月期 中間決算説明会

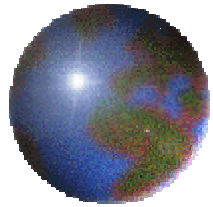
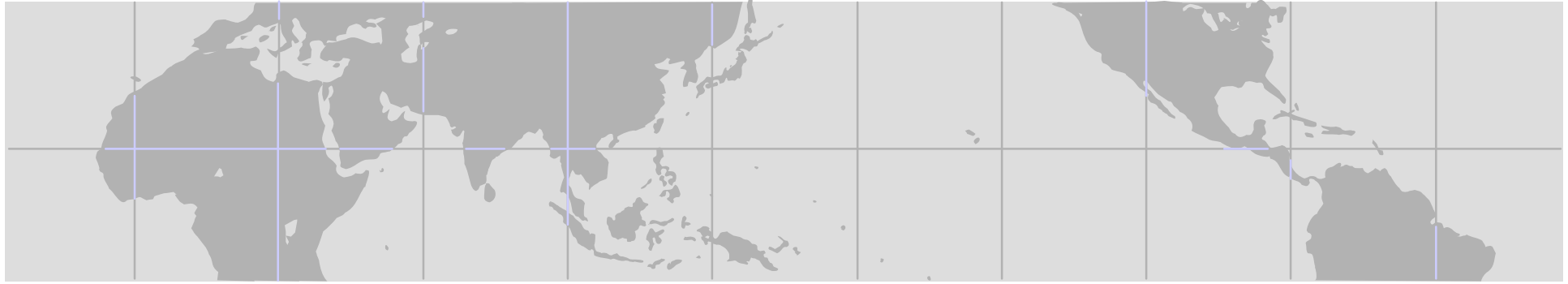
2003年11月06日

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。

MOTION & CONTROL
NSK



連結中間決算

2004年3月上期 実績

2004年3月期 中間連結業績サマリー MOTION & CONTROL **NSK**

[億円]	'03/3上期	'03/3下期	'04/3上期	前年比	(修正予想)	(当初予想)
売上高	2,607	2,621	2,538	-2.6%	(2,530)	(2,470)
営業利益	65	113	95	+45.8%	(100)	(90)
経常利益	32	76	61	+89.7%	(70)	(65)
税引前利益	75	-96	80	+6.7%	(76)	(70)
当期利益	8	-35	38	+352.9%	(30)	(20)
(換算レート1US\$=)	(129.67円)	(120.99円)	(119.14円)		(119.14円)	(118円)
(" 1STG £=)	(187.30円)	(188.69円)	(192.45円)		(192.45円)	(192円)
(" 1EURO=)	(115.98円)	(119.88円)	(131.71円)		(131.71円)	(120円)

[億円]	'03/3中間期	'03/3期末	'04/3中間期	増減額
有利子負債残高	2,559	2,678	2,629	-49
D/Eレシオ (倍)	1.43	1.57	1.43	
棚卸資産残高	841	835	826	-9
棚卸資産回転数	6.2	6.3	6.2	

連結範囲等の異動について

(1) 連結範囲の異動 (対象:76社 76社)

新規設立による増 4社 (恩斯克投資有限公司 持分100%、他)

持分法適用会社からの異動による増

1社 (NSK ニードルベアリング社持分49.03% 98.06%)

ベルト事業売却他による減 5社 (NSKオートリブ社 持分60%、他)

(2) 持分法適用会社の異動 (対象:22社 21社)

連結子会社への異動による減

1社 (NSK ニードルベアリング社)

売上高 連結ベース [顧客地域別]

(億円)	'03/3 上期	'04/3 上期	差	シートベルト他、 レート差	実質増減
日本	1,366	1,324	-42	-113	+71 (+5.7%)
(海外売上高比率)	(47.6%)	(47.8%)		-33	
海外	1,241	1,214	-27	-19	+25 (+2.1%)
米州	431	386	-45	-14 -48	+17 (+3.9%)
欧州	418	440	+22	+39	-17 (-3.8%)
アジア	392	388	-4	-19 -10	+25 (+6.5%)
合計	2,607	2,538	-69	-146 -19	+96 (+3.9%)

- 日本** …自動車軸受好調を維持、一般産業向け需要も増加、精機製品は回復基調へ
- 米州** …ブラジル・カナダが好調、アメリカは一般産業向けが低調、自動車向けが好調
- 欧州** …自動車軸受が堅調なるも一般産業向けが低調
- アジア** …自動車向けが増加

売上高 連結ベース [製品別]

(億円)	'03/3 上期	'04/3上期	差	シートベルト他、 レート差	実質増減
軸受	1,604	1,641	+37	-16	+53 (+3.3%)
自動車部品	751	630	-121	-119 -3	+1 (+0.2%)
精機	165	197	+32	+0	+32 (+19.0%)
その他	87	70	-17	-27 +0	+10 (+16.5%)
合計	2,607	2,538	-69	-146 -19	+96 (+3.9%)

軸受 …国内トラック向け特需を含め、自動車用向け売上が4.5%増加

一般産業向けも国内で好調により2.2%増加

自部品 …A/T部品の増、欧州での減

精機 …国内の半導体・液晶製造装置向け、工作機械向けの増

売上高 連結ベース [精機製品]

(億円)	'02/3 期		'03/3 期		'04/3 期	'04/3 期
	上期	下期	上期	下期	上期	下期予想
合 計	209	131	165	184	197	253
直動製品	127	89	102	106	128	150
(対前半期伸び率)	-29.8%	-29.9%	14.6%	3.9%	20.8%	17.2%
メカトロ製品、他	69	32	46	55	60	57
(対前半期伸び率)	-31.0%	-53.6%	43.8%	19.6%	9.1%	-5.0%
システム製品	13	10	17	23	9	46
(対前半期伸び率)	-18.8%	-23.1%	70.0%	35.3%	-60.9%	411.1%

法人所在地別業績 連結ベース

(億円)		'03/3上期	'04/3上期	前年比	修正予想	当初予想
日本	売上高	1,920	1,868		1,872	1,830
	営業利益 (率)	42 (2.2%)	64 (3.4%)	+52.4%	73	68
米州	売上高	411	379		383	377
	営業利益 (率)	10 (2.4%)	8 (2.1%)	-20.0%	7	7
欧州	売上高	438	460		457	431
	営業利益 (率)	-10 (-2.3%)	3 (0.7%)		-1	-1
アジア	売上高	291	280		278	275
	営業利益 (率)	22 (7.6%)	21 (7.5%)	-4.5%	20	20
消去	売上高	-453	-449		-460	-443
	営業利益 (率)	1 (-)	-1 (-)		1	-4
合計	売上高	2,607	2,538		2,530	2,470
	営業利益 (率)	65 (2.5%)	95 (3.7%)	+46.2%	100	90

営業利益 改善内訳 ('03.3上期 '04.3上期)

(億円単位)

《日本》

構造改革効果 +60億円

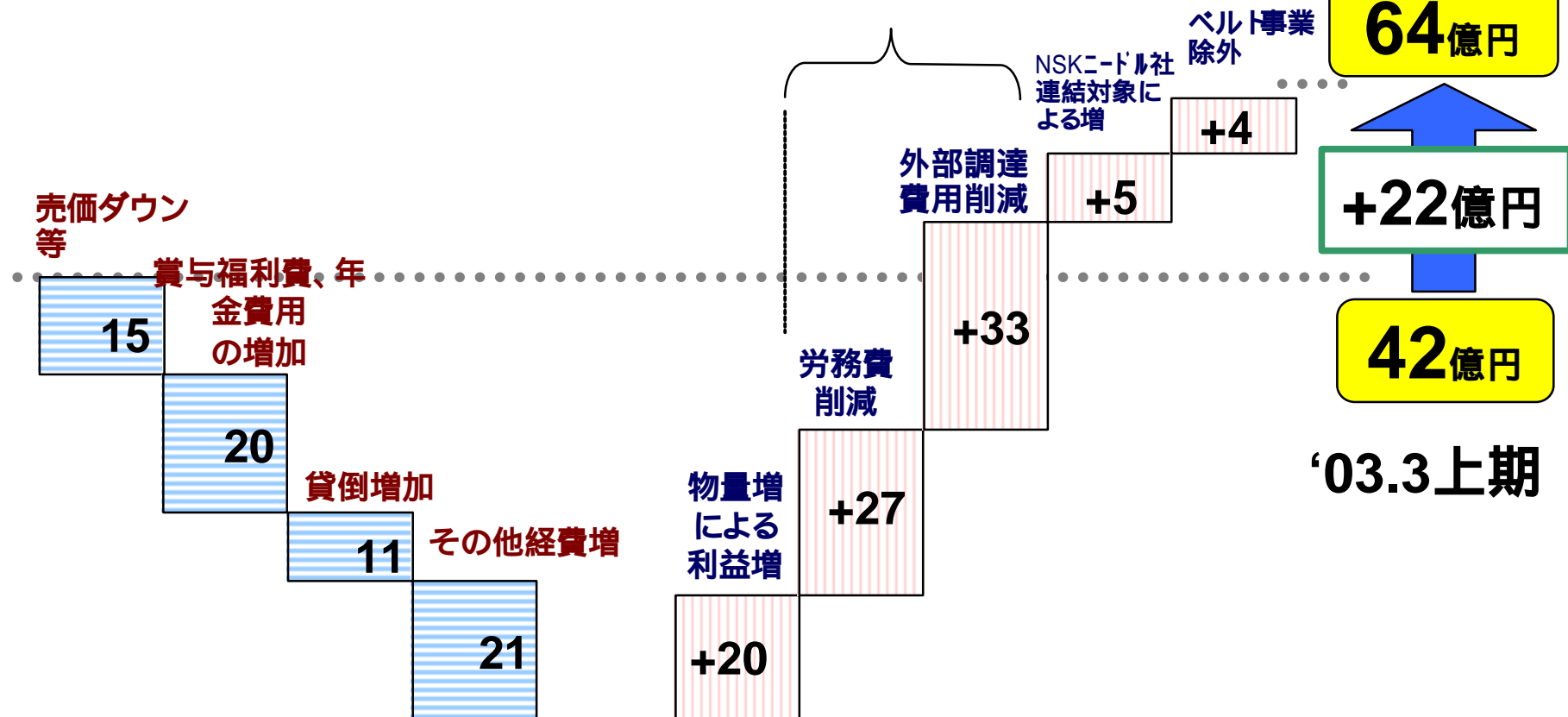
'04.3上期

64億円

+22億円

42億円

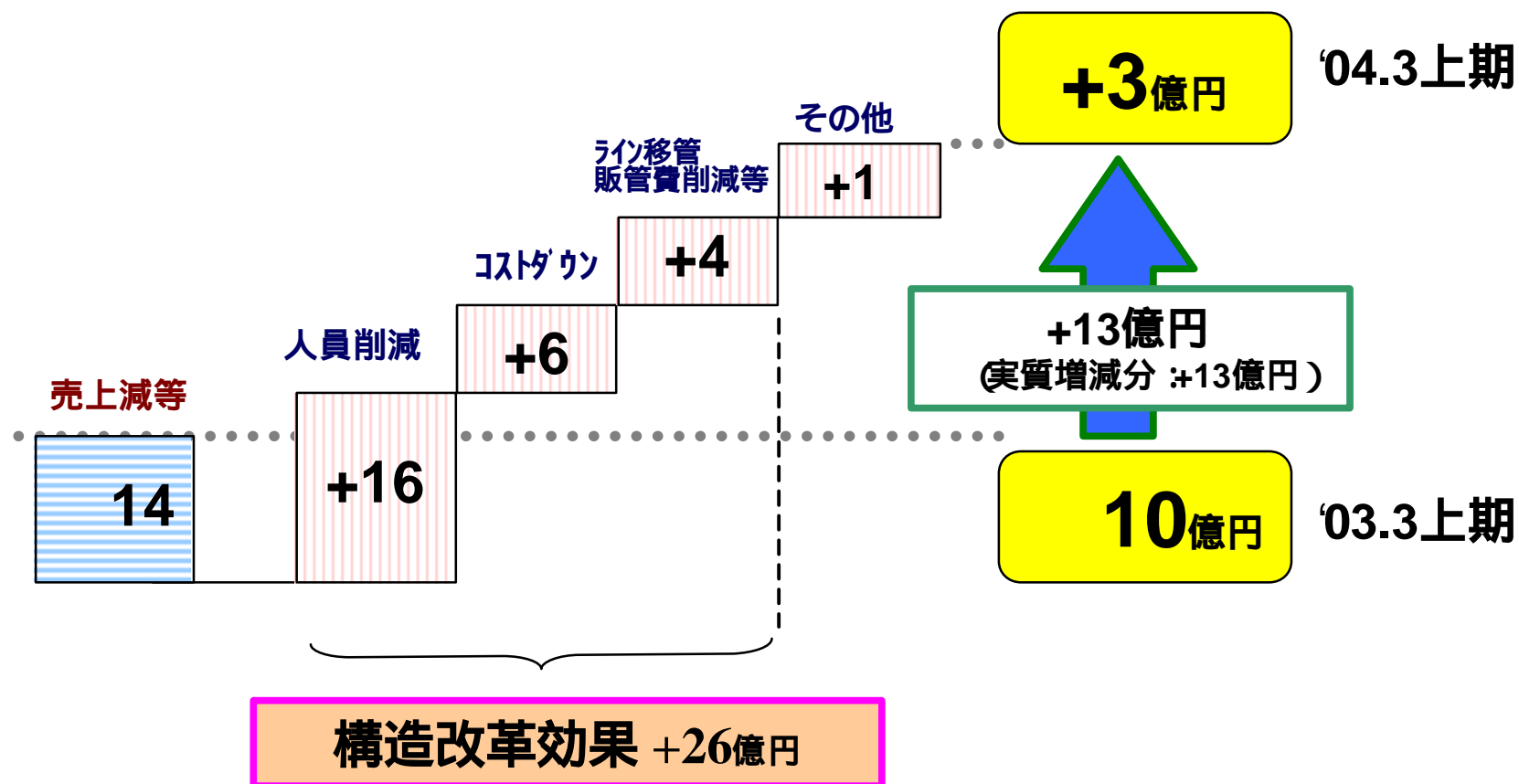
'03.3上期



営業利益 改善内訳 ('03.3上期 '04.3上期)

(億円単位)

欧州》



第2次構造改革 効果サマリー

(億円)	2004/3上期	2004/3通期
	損益寄与額 (対前上期)	当初損益寄与 予想額 (対前期)
国内雇用構造の改革	+27	+27
外部調達費用の削減 (グローバル)	+43	+78
欧州事業の再構築	+20	+30
計	+90	+135

商品別業績 連結ベース

(億円)		'03/3上期	'04/3上期	前年比	修正予想	当初予想
軸受	売上高	1,604	1,641		1,648	1,600
	営業利益(率)	94 (+5.8%)	97 (+5.9%)	+3.2%	96	90
自動車部品	売上高	751	630		622	610
	営業利益(率)	20 (+2.6%)	22 (+3.5%)	+10.0%	18	18
精機製品	売上高	165	197		200	200
	営業利益(率)	-34 (-20.7%)	-15 (-7.5%)	+55.9%	0	0
その他	売上高	87	70		60	60
	営業利益(率)	4	6		5	2
全社費用		-19	-15		-19	-20
合計	売上高	2,607	2,538		2,530	2,470
	営業利益(率)	65 (+2.5%)	95 (+3.7%)	+46.2%	100	90

営業外損益 連結ベース

[億円]	<u>03/3上期</u>	<u>03/3下期</u>	<u>04/3上期</u>	<u>対前年差額</u>
営業利益	65	113	95	+30
営業外利益	40	41	35	-5
受取利息及び配当金	10	8	7	-3
持分法投資利益	15	18	12	-3
雑益	15	15	16	+1
営業外費用	73	78	69	-4
支払利息	34	32	32	-2
雑損	39	46	37	-2
経常利益	32	76	61	+29

特別損益 連結ベース

[億円]	<u>'03/3上期</u>	<u>'03/3下期</u>	<u>'04/3上期</u>	対前年差額
経常利益	32	76	61	+29
特別利益	150	10	27	-123
固定資産売却益	8	1		-8
投資有価証券売却益	23	9	22	-1
退職給付信託設定益	119			-119
関係会社株式売却益			5	+5
特別損失	107	182	8	-99
関係会社株式売却損	8			-8
投資有価証券評価損	2	127		-2
事業構造改善費用	95	55		-95
退職給付引当金繰入額	2			-2
有形固定資産除去損			8	+8
税引前利益	75	-96	80	+5

貸借対照表 連結ベース

(億円)	'03/3中間期	'03/3期末	'04/3中間期	増減
流動資産	2,758	2,858	2,829	-29
現金及び預金	298	373	293	-80
売掛債権	1,192	1,135	1,145	+10
有価証券	124	176	158	-18
棚卸資産	841	835	826	-9
繰延税金資産	62	60	115	+55
その他の流動資産	241	279	292	+13
固定資産	3,240	3,073	3,331	+258
有形、無形固定資産	2,077	2,014	2,139	+125
投資有価証券	939	797	829	+32
前払年金費用	139	148	234	+86
その他	85	114	129	+15
* <設備投資>	<132>	<98>	<108>	<+10>
資産合計	5,998	5,931	6,160	+229
(換算レート1US\$=)	(¥119.50)	(¥119.90)	(¥119.80)	
(" 1STG £=)	(¥182.75)	(¥192.44)	(¥198.11)	
(" 1EURO=)	(¥118.13)	(¥125.08)	(¥136.92)	

棚卸資産 連結ベース

(億円)	'03/3上期	'03/3下期	'04/3上期	増減	為替換算 影響分	実質増減
日本	409	380	362	-18		-18
<単独>	244	184	172	-12		-12
海外	432	455	464	+9	+22	-13
米州	150	152	166	+14	+5	+9
欧州	179	195	190	-5	+15	-20
アジア	103	108	108	0	+2	-2
合計	841	835	826	-9	+22	-31

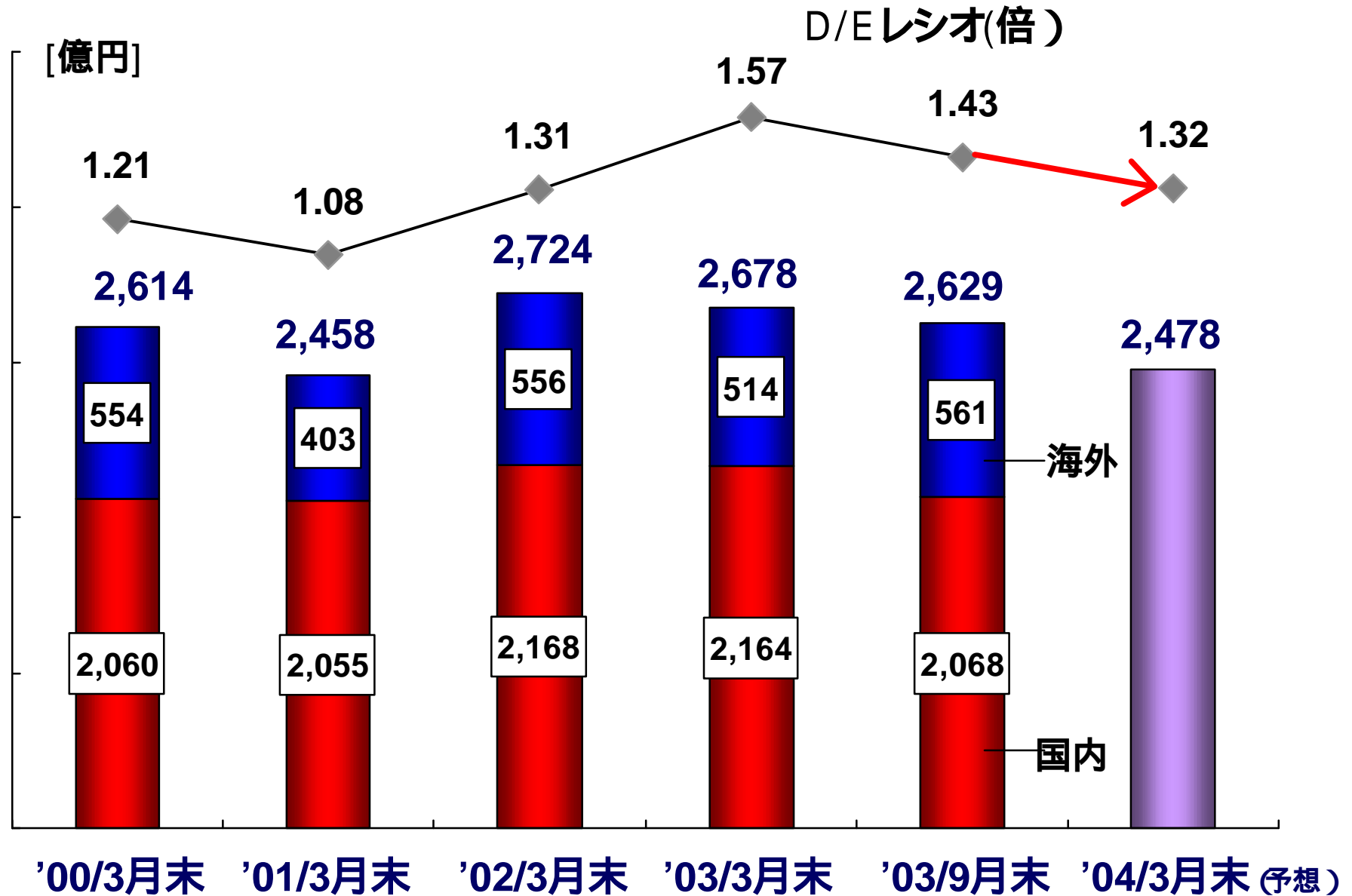
設備投資 連結ベース

(億円)	'03/3上期	'03/3下期	'04/3上期	'04/3下期 予想
設備投資 計	132	98	108	132
日本	62	58	55	65
<単独>	<44>	<33>	<31>	<44>
海外	70	40	53	67
米州	25	12	17	20
欧州	21	16	15	7
アジア	24	12	21	40
償却費 計	140	148	133	155
日本	77	85	73	80
<単独>	<54>	<45>	<39>	<32>
海外	63	63	60	75

貸借対照表 連結ベース

(億円)	'03/3中間期	'03/3期末	'04/3中間期	増減
流動負債	2,314	2,274	2,260	-14
買掛債務	854	874	760	-114
短期借入金、社債	1,011	1,031	1,075	+44
その他の流動負債	449	369	425	+56
固定負債	1,778	1,834	1,943	+109
社債、長期借入金	1,547	1,647	1,553	-94
繰延税金負債	87	27	119	+92
退職給付引当金	63	65	184	+119
その他の固定負債	81	95	87	-8
負債合計	4,092	4,108	4,203	+95
* <有利子負債>	<2,558>	<2,678>	<2,629>	<-49>
少数株主持分	121	117	124	+7
資本金、資本剰余金	1,451	1,451	1,451	0
利益剰余金(連結剰余金)	534	484	509	+25
その他有価証券評価差額金	52	51	147	+96
為替換算調整勘定	-228	-236	-230	+6
自己株式	-24	-44	-44	0
資本合計	1,785	1,706	1,833	+127
負債及び資本	5,998	5,931	6,160	+229

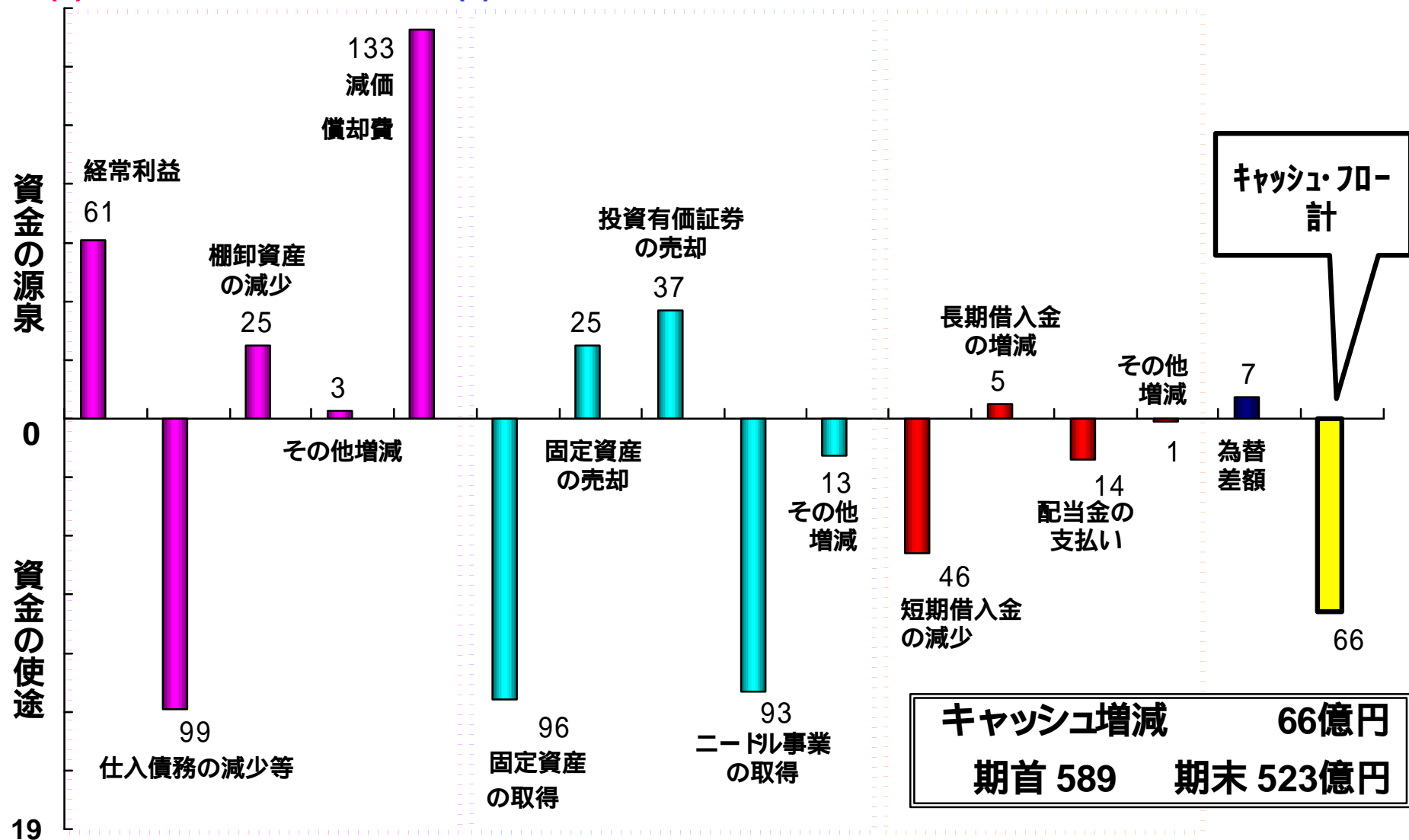
有利子負債 連結ベース

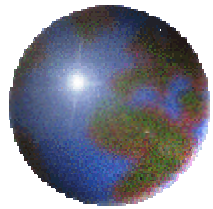
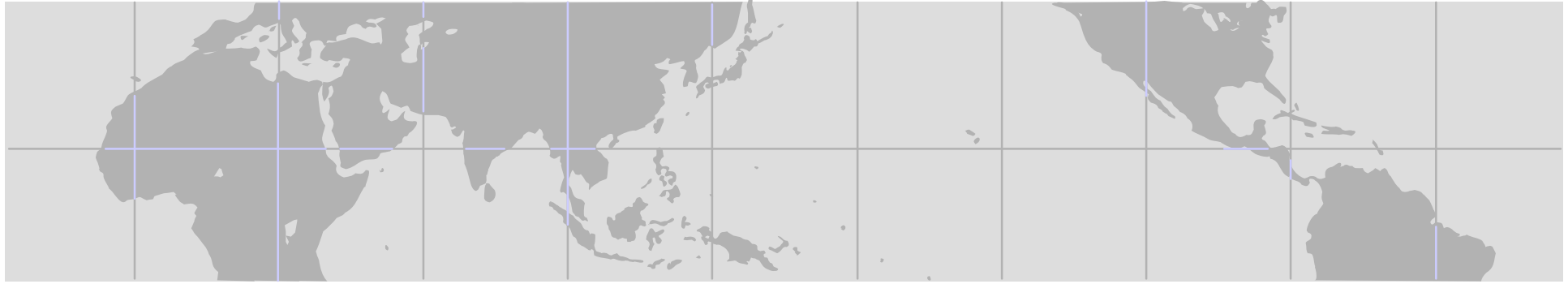


連結キャッシュ・フロー '04/3 上期

(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 +123 (2) 投資キャッシュ・フロー 140 (3) 財務キャッシュ・フロー 56





. 2004年3月期 通期予想

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	<実績> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
売上高	2,607	2,621	5,228	2,538	2,542	5,080	-2.8%
営業利益	65	113	178	95	135	230	+29.2%
経常利益	32	76	108	61	109	170	+57.4%
税引前利益	75	-96	-21	80	109	189	
当期利益	8	-35	-27	38	62	100	
(換算レート1US\$=)	(¥129.67)	(¥120.99)	(¥125.33)	(¥119.14)	(¥110.00)	(¥114.57)	
(" 1STG £ =)	(¥187.30)	(¥188.69)	(¥187.99)	(¥192.45)	(¥190.00)	(¥191.23)	
(" 1EURO=)	(¥115.98)	(¥119.88)	(¥117.93)	(¥131.71)	(¥120.00)	(¥125.86)	

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	<実績> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
	売上合計	2,607	2,621	5,228	2,538	2,542	
日本	1,366	1,427	2,793	1,324	1,386	2,710	-3.0%
海外	1,241	1,194	2,435	1,214	1,156	2,370	-2.7%
米州	431	387	818	386	354	740	-9.5%
欧州	418	396	814	440	390	830	+2.0%
アジア	392	411	803	388	412	800	-0.4%

* 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	<実績> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
	売上合計	2,607	2,621	5,228	2,538	2,542	
軸受	1,604	1,615	3,219	1,641	1,604	3,245	+0.8%
自動車部品	751	756	1,507	630	635	1,265	-16.1%
精機製品	165	184	349	197	253	450	+28.9%
その他	87	66	153	70	50	120	-21.6%

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	<実績> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
日本	売上高	1,920	2,035	3,955	1,868	1,955	3,823
	営業利益	42	87	129	64	102	166
	<%>	<2.2>	<4.3>	<3.3>	<3.4>	<5.2>	<4.3>
米州	売上高	411	363	774	379	361	740
	営業利益	10	10	20	8	4	12
	<%>	<2.4>	<2.8>	<2.6>	<2.1>	<1.1>	<1.6>
欧州	売上高	438	412	850	460	413	873
	営業利益	-10	-9	-19	3	12	15
	<%>	<-2.3>	<-2.2>	<-2.2>	<0.7>	<2.9>	<1.7>
アジア	売上高	291	284	575	280	293	573
	営業利益	22	24	46	21	19	40
	<%>	<7.6>	<8.5>	<8.0>	<7.5>	<6.5>	<7.0>
消去	売上高	-453	-473	-926	-449	-480	-929
	営業利益	1	1	2	-1	-2	-3
合計	売上高	2,607	2,621	5,228	2,538	2,542	5,080
	営業利益	65	113	178	95	135	230
	<%>	<2.5>	<4.3>	<3.4>	<3.7>	<5.3>	<4.5>

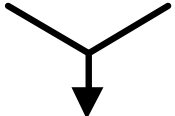
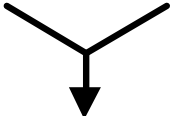
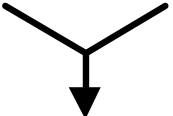
* 上記における売上高及び営業利益の内訳は、売上元別(出荷事業所別)に表示されています。
したがって、前出の「地域別売上高」における売上高の内訳とは異なります。

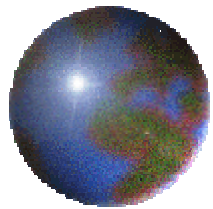
製品別業績予想

(億円)		8月見直予想	04年3月期 修正予想
合計	売上高	4,980	5,080
	営業利益	230	230
軸受	売上高	3,218	3,245
	営業利益	206	211
自動車部品	売上高	1,232	1,265
	営業利益	40	45
精機製品	売上高	420	450
	営業利益	15	0
その他	売上高	110	120
	営業利益	8	9
全社費用		39	35

上期実績	下期予想
2,538	2,542
95	135
1,641	1,604
97	114
630	635
22	23
197	253
15	15
70	50
6	3
15	20

精機製品事業 損益推移

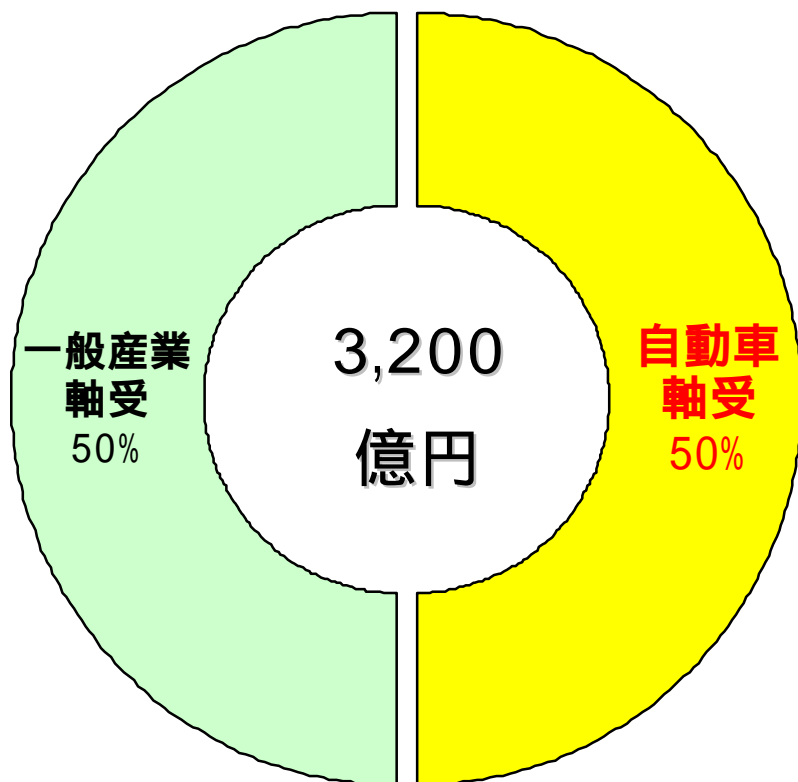
(単位: 億円)	03/3下期 実績	04/3上期 実績	04/3上期 当初予想	04/3上期 実績	04/3下期 予想
売上高	184	197	200	197	253
営業利益	29	15	0	15	+15
	 (対前下期)		 (対当初)		 (対上期)
営業利益差額内訳	+14	15		+30	
操業度差	+8	1		+20	
構造改革	+5	7		+8	
購入原価CD	+5	1		+7	
労務費削減	4	6		-	
九州 フランクリン工場改善	+4	-		+1	
その他	+1	7		+2	



・ ニードル軸受事業 の新しい事業展開

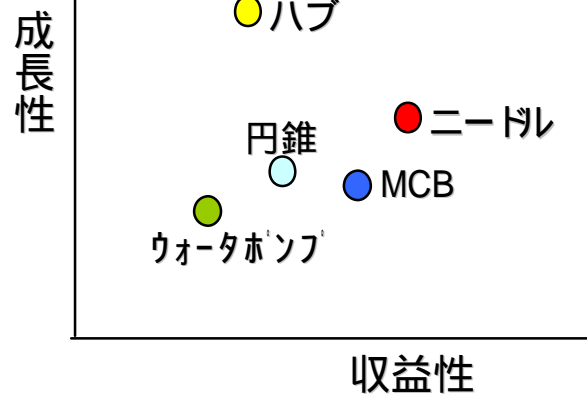
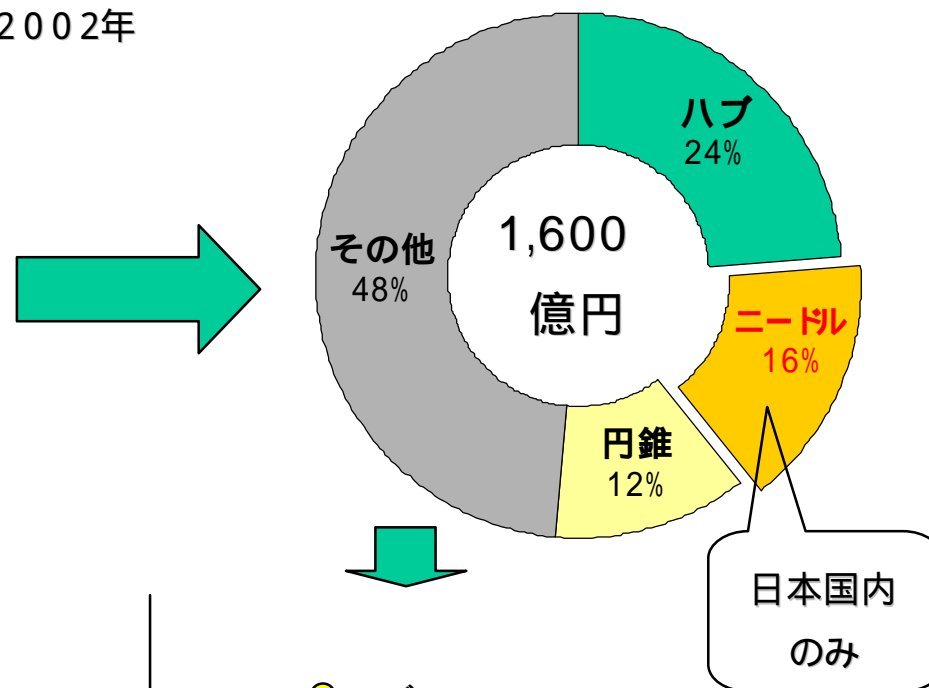
- **NSKのニードル軸受の地位**
- **ニードル軸受市場の現状**
- **自動車用ニードル軸受の主要アプリケーション**
- **ニードル軸受事業のグローバルな取り組み**

NSK軸受販売構成(グローバル)

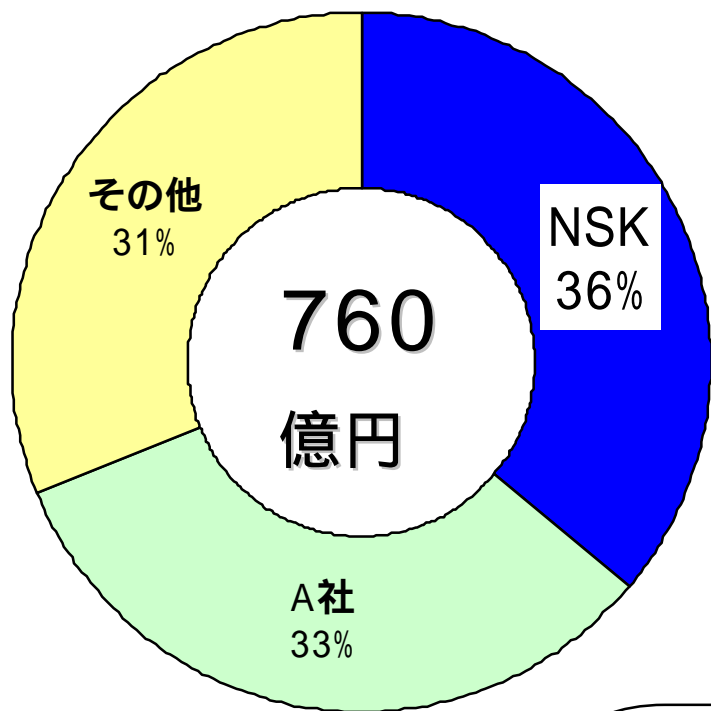


自動車軸受品種別販売構成

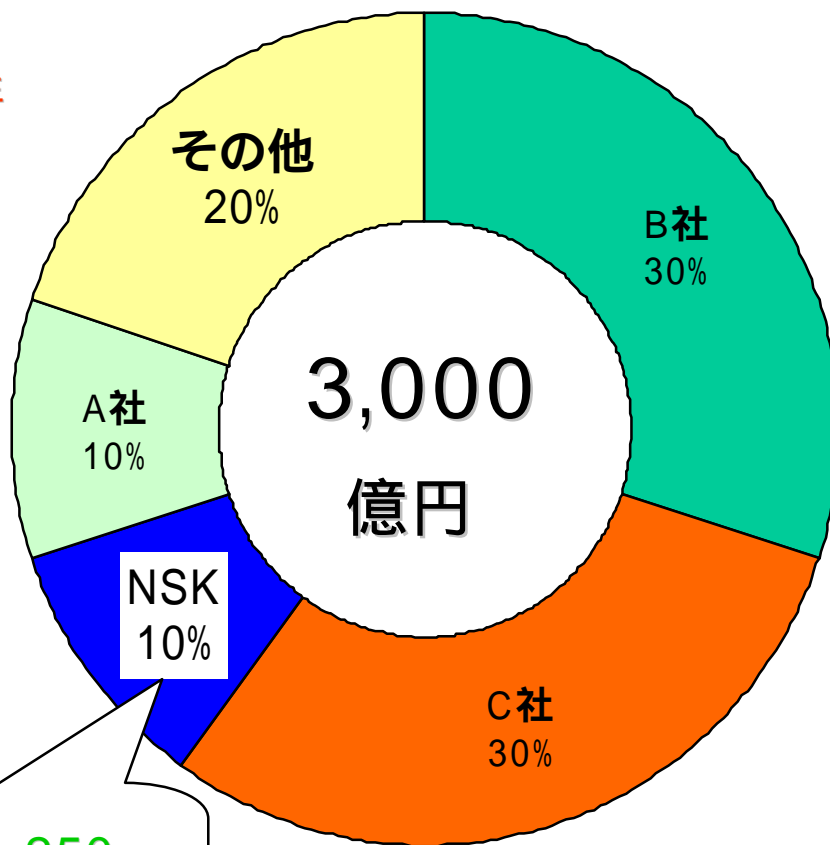
2002年



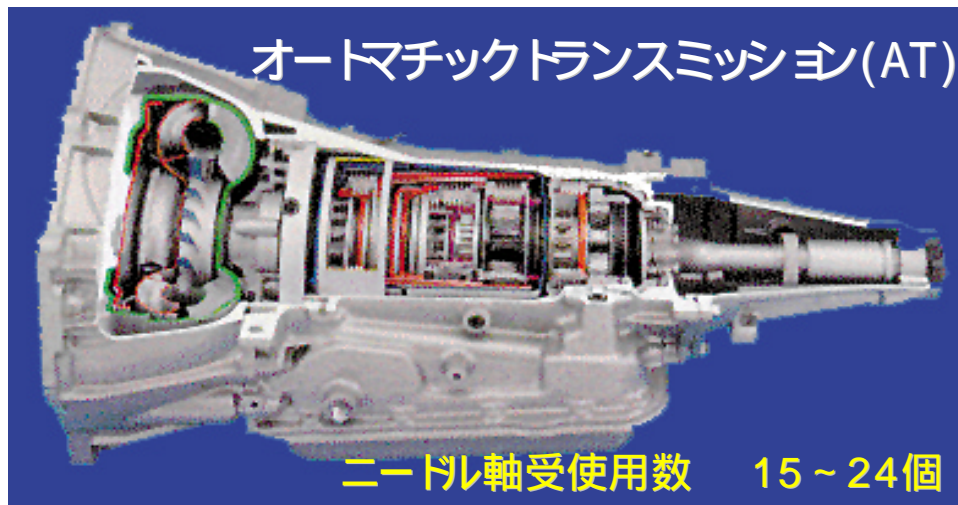
ニードル軸受国内シェア



ニードル軸受グローバルシェア

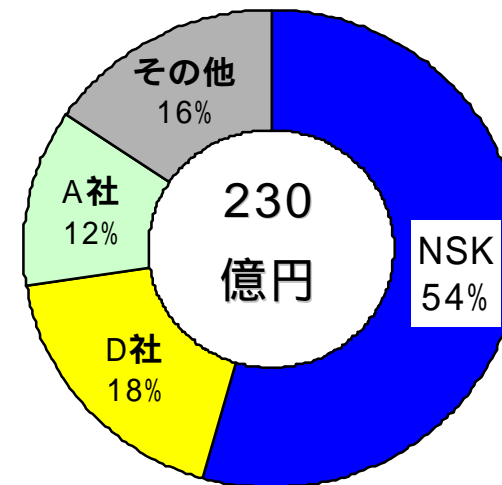


自動車用 250
一般用 50

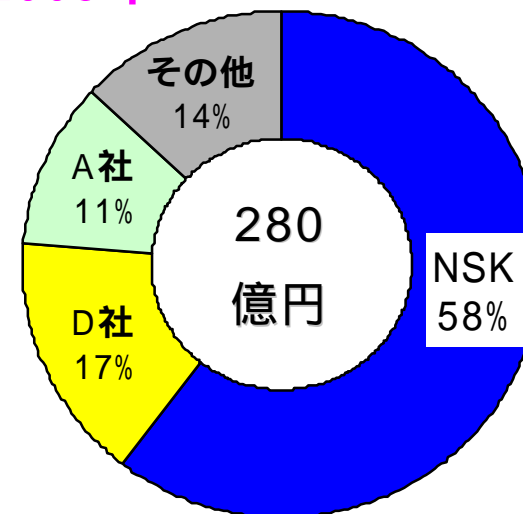


[日系メーカーグローバル需要]

AT用ニードル軸受シェア



2005年



市場動向

日系ATメーカーは高い技術力を持ち、グローバルにシェアを伸ばす。また、ATの多段化が進み、ニードル軸受需要は増大する。

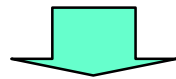
NSK戦略

- 高度な解析技術・基盤技術を駆使し、高速化・軽量化に対応した軸受を開発し、エンジニアリングソリューションを提案
- 他の軸受・AT部品を含めた総合技術サポート及び、グローバル供給体制確立によるCSの向上

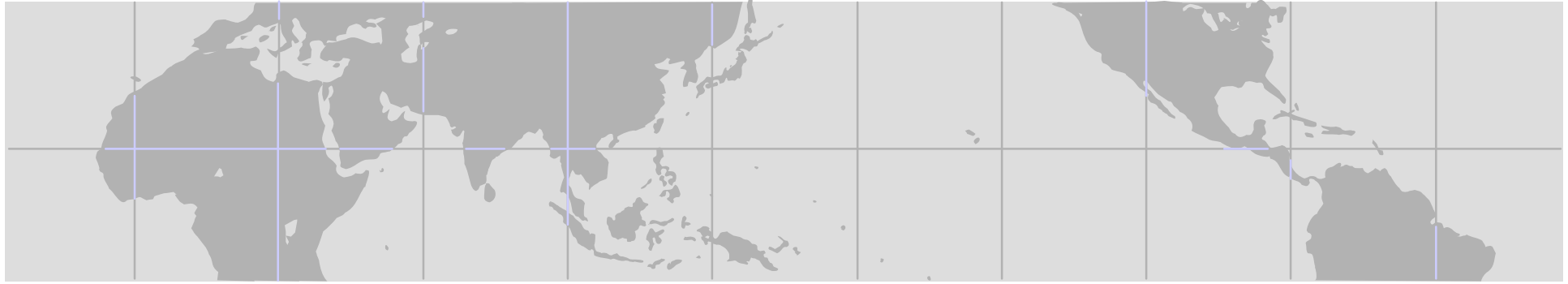
1963年 トントンとの合併で生産を開始
(NSKの販売・生産は日本に限定)

2000年以降 主要日系顧客の海外生産開始
(海外展開の必要性)

2003年 ティムケンによるトントン買収
ニードル軸受単独事業化のチャンス到来



**ティムケンからニードル事業を買い取り単独化
すべての制限が撤廃され、グローバル展開が可能に**



**構造改革を終え
新たな成長に向かって
チャレンジします**