

NSK

2015年3月期 第2四半期 決算説明会

日本精工株式会社
2014年11月5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
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。

- 1. 2015年3月期前半(4～9月)実績**
- 2. 2015年3月期通期予想**
- 3. 第4次中期経営計画の取組み
(補足資料)**

1. 2015年3月期前半(4~9月)実績

事業環境

- ✓ 産業機械事業：セクターによるばらつきあるも、全体として緩やかな回復基調継続
- ✓ 自動車事業：国内消費税増税の影響は想定内
米国好調継続・中国はメーカー間差異あり
- ✓ 対ドル為替レートは、円安傾向進展

決算サマリー

- ✓ 売上高 4,644億円(前年同期比+12.3%) / 営業利益 407億円(同+41.7%)
経常利益 409億円(同+45.4%) / 当期利益 259億円(同+75.5%)
 - ・ 対前年 半期実績 増収増益
 - ・ 売上高、各利益 過去最高更新
- ✓ セグメント別業績
 - ・ 産業機械事業：工作機械、鉄道車両等の伸びにより対前年増収増益
 - ・ 自動車事業：対前年 増収増益、半期過去最高

2015年3月期 前半(4~9月)業績サマリー



(億円)	14/3期前半 ＜実績＞	15/3期前半 ＜実績＞	対前年同期 増減額	対前年同期 伸び率	15/3期前半 ＜7月予想＞
売上高	4,136	4,644	+508	+12.3%	4,600
営業利益 ＜営業利益率＞	288 ＜7.0%＞	407 ＜8.8%＞	+120	+41.7%	410 ＜8.9%＞
経常利益	281	409	+128	+45.4%	400
税引前利益	248	379	+132	+53.1%	400
当期純利益	147	259	+111	+75.5%	280
(換算レート1US\$=)	(¥98.85)	(¥103.04)			(¥101.08)
(" 1EURO=)	(¥130.00)	(¥138.92)			(¥137.54)

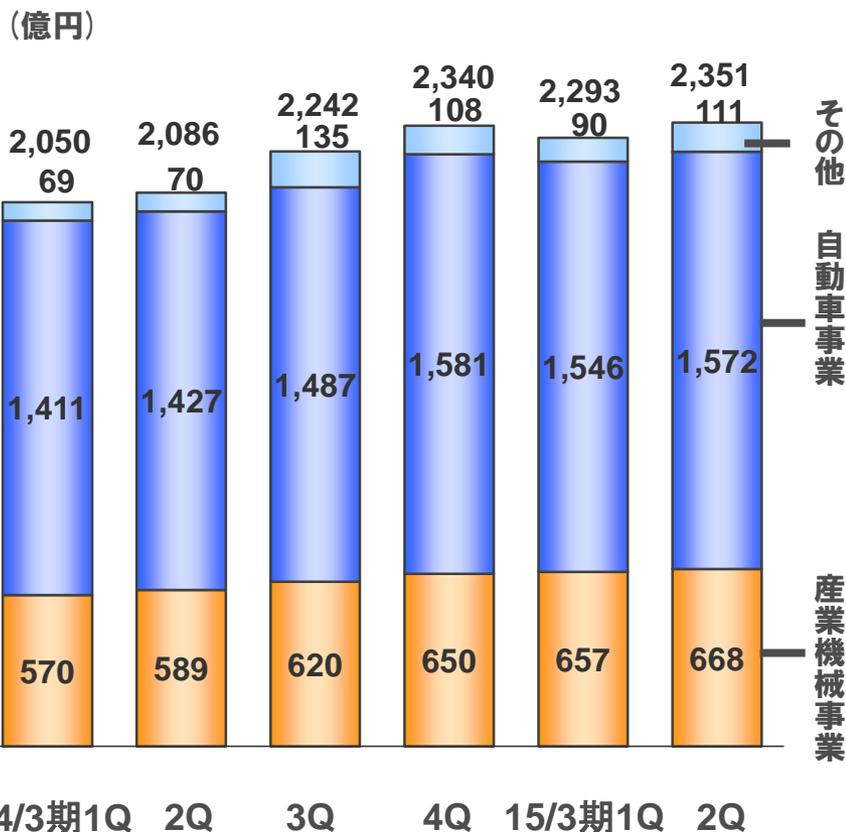
【主要指標】

ROE	8.9%	13.8%	
Net D/E レシオ	0.46倍	0.40倍	
棚卸回転数	6.6回転	6.7回転	

売上高・営業利益 四半期推移

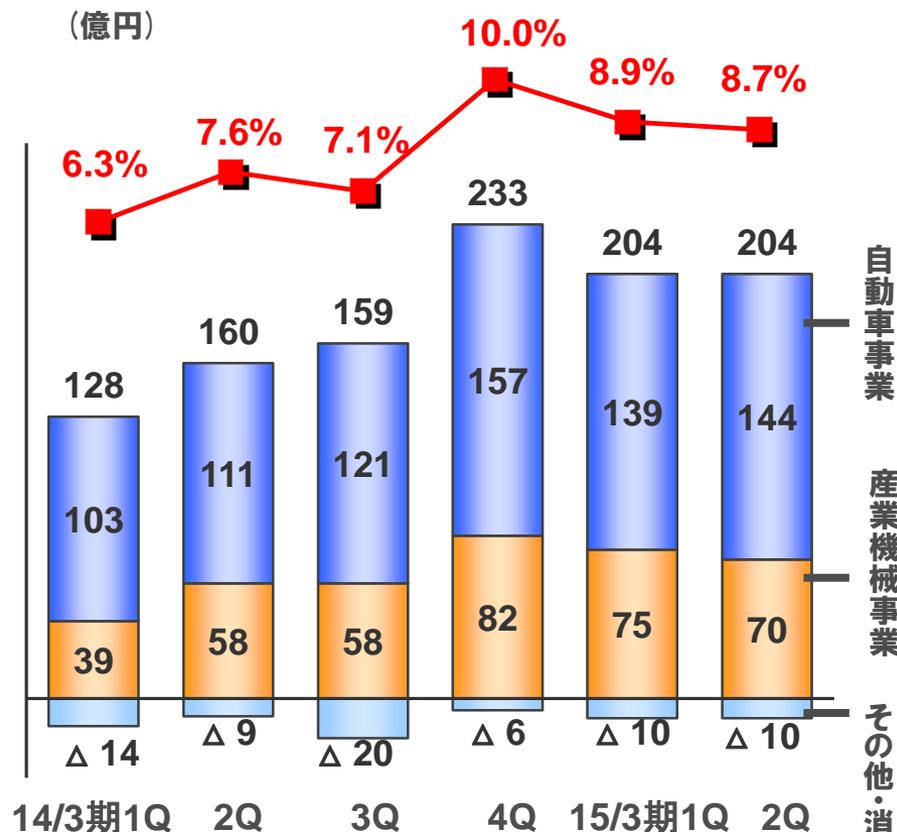
売上高

産業機械向けは緩やかな回復基調継続、
自動車向けは北米・中国が牽引し拡大



営業利益 / 営業利益率

2Q全社実績は対前年大幅増も1Q比横這い
営業利益率は8%台後半



US\$= ¥98.76 ¥98.94 ¥100.47 ¥102.79 ¥102.16 ¥103.92
EURO= ¥128.95 ¥131.05 ¥136.69 ¥140.79 ¥140.07 ¥137.77

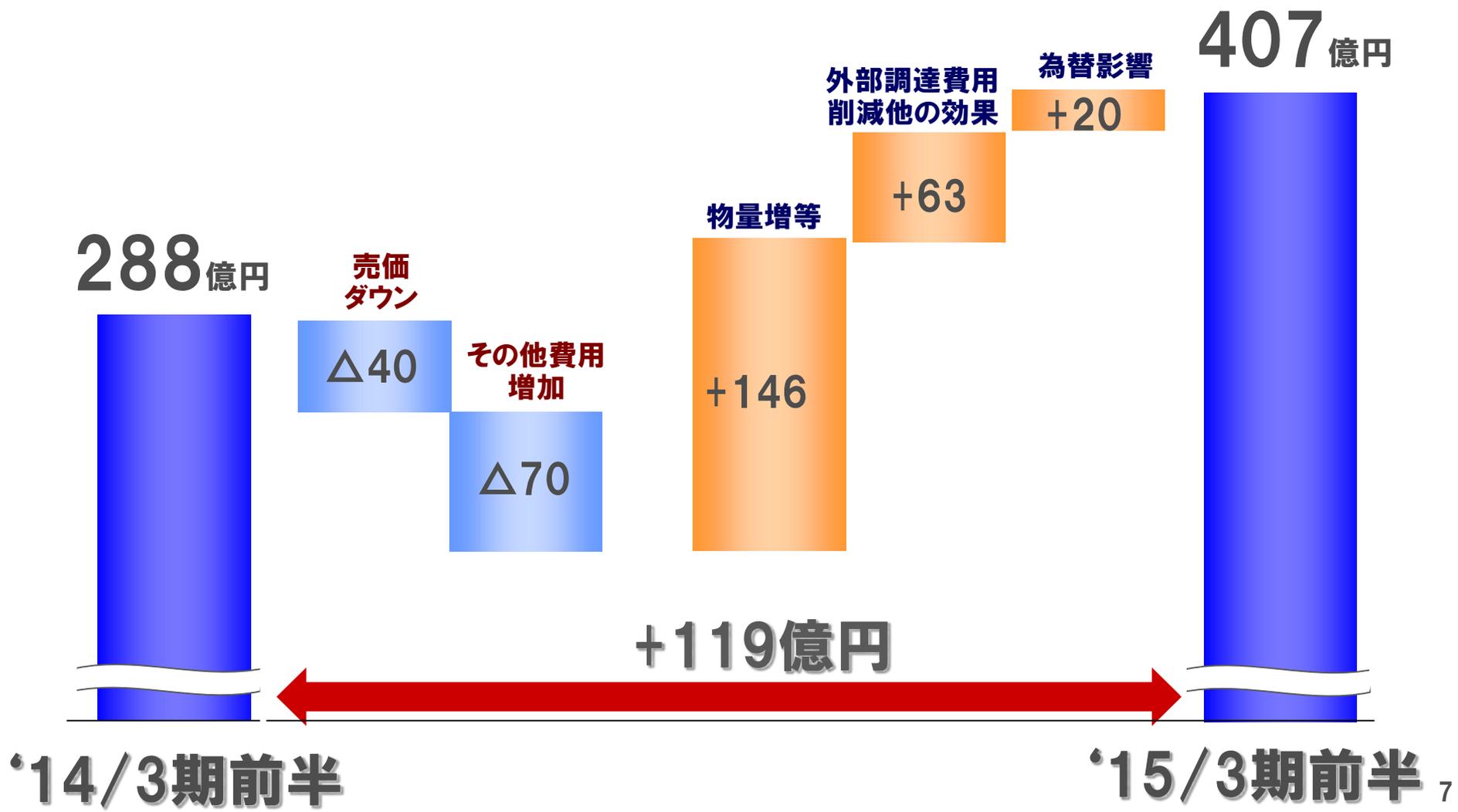
US\$= ¥98.76 ¥98.94 ¥100.47 ¥102.79 ¥102.16 ¥103.92
EURO= ¥128.95 ¥131.05 ¥136.69 ¥140.79 ¥140.07 ¥137.77

売上高・営業利益 [事業セグメント別]

(億円)	14/3期前半 ＜実績＞	15/3期前半 ＜実績＞	対前年同期 増減額	対前年同期 伸び率	15/3期前半 ＜7月予想＞
売上高	4,136	4,644	+508	+12.3%	4,600
産業機械事業	1,159	1,325	+166	+14.3%	1,320
産業機械軸受	985	1,117	+132	+13.4%	1,115
精機製品	174	209	+34	+19.7%	205
自動車事業	2,838	3,118	+280	+9.9%	3,095
自動車軸受	1,352	1,463	+111	+8.2%	1,460
自動車部品	1,486	1,655	+169	+11.3%	1,635
その他	273	348	+75	+27.7%	320
消去	-134	-147	-13	-	-135
営業利益	288 <7.0%>	407 <8.8%>	+120	+41.7%	410
産業機械事業	97 <8.4%>	145 <10.9%>	+48	+49.3%	155
自動車事業	214 <7.6%>	282 <9.1%>	+68	+31.7%	275
その他	14 <5.1%>	22 <6.2%>	+8	+53.8%	20
全社費用	-37	-41	-3	-	-40

営業利益 増減内訳（‘14/3期前半⇒’ 15/3期前半） **NSK**

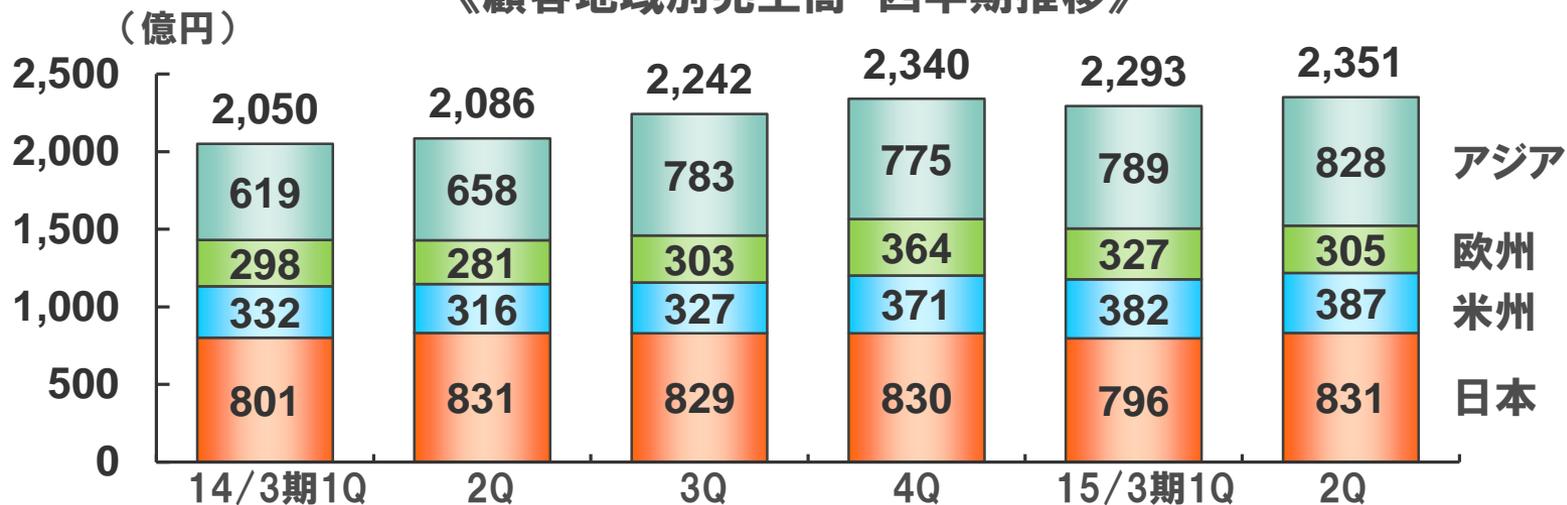
（億円）



売上高 [顧客地域別]

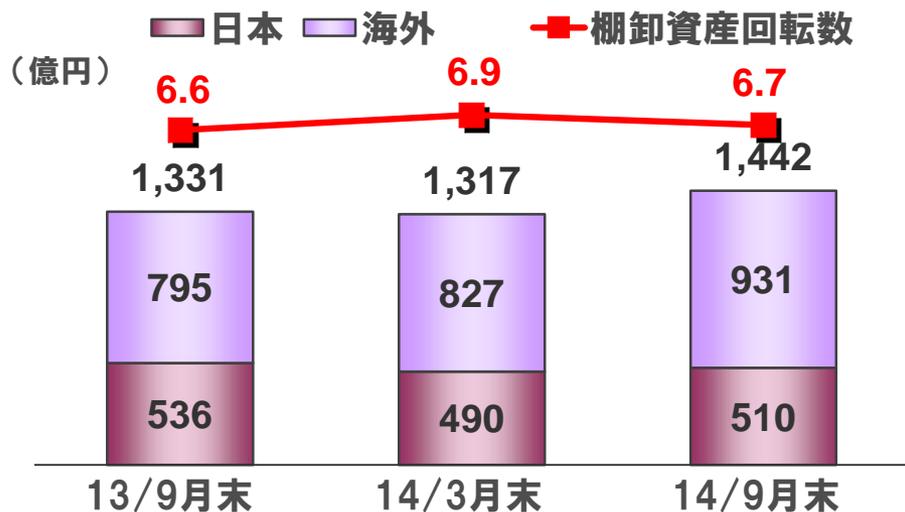
(億円)	14/3期前半 ＜実績＞	15/3期前半 ＜実績＞	対前年増減額	対前年伸び率
売上高	4,136	4,644	+508	+12.3%
日本	1,632	1,626	-6	-0.3%
海外合計 (海外比率)	2,504 (60.5%)	3,017 (65.0%)	+513	+20.5%
米州	648	768	+120	+18.6%
欧州	579	633	+54	+9.3%
アジア 内、中国 (中国比率)	1,277 701 (17.0%)	1,617 965 (20.8%)	+340 +264	+26.6% +37.6%

《顧客地域別売上高 四半期推移》

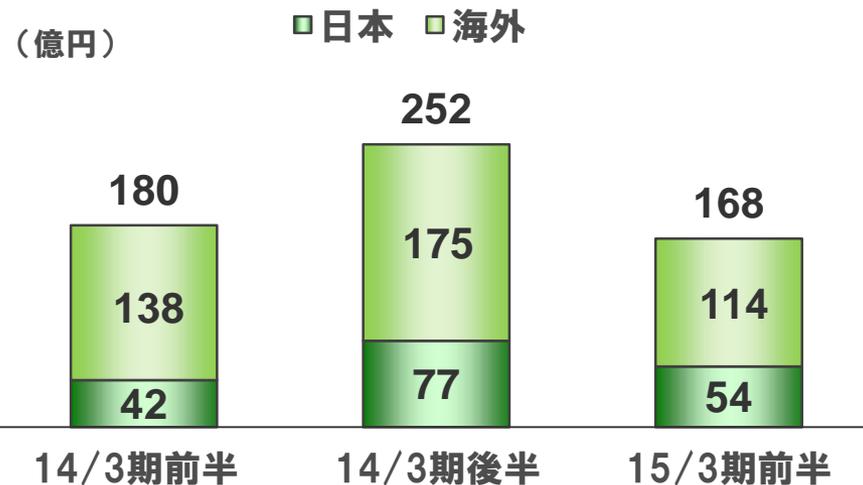


棚卸資産/有利子負債、設備投資/減価償却費

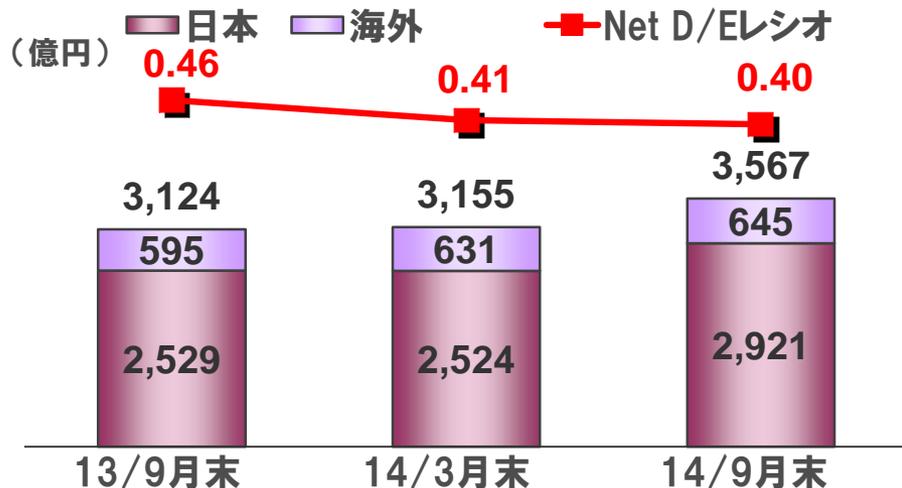
棚卸資産



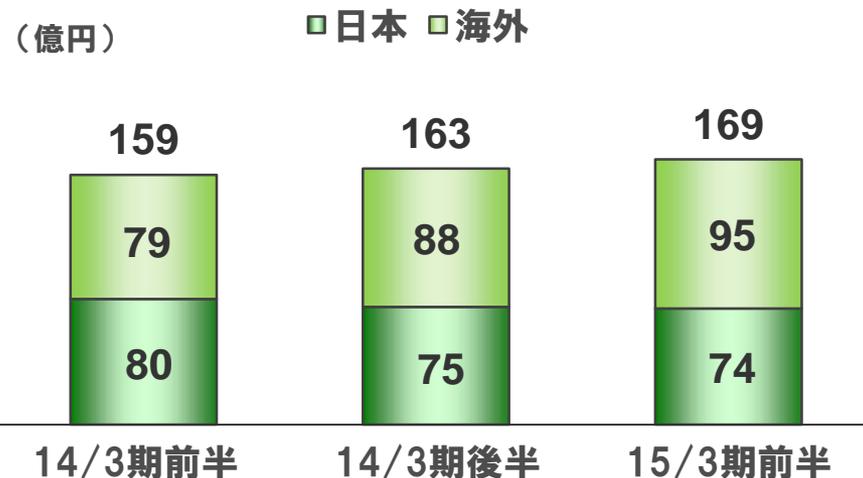
設備投資



有利子負債



減価償却費



2. 2015年3月期通期予想

通期業績予想

- ✓ 7月予想を上方修正
- ✓ 売上高 9,500億円 (前期比+9.0%) / 営業利益 860億円 (同 +26.4%)
経常利益 845億円 (同 +26.5%) / 当期利益 570億円 (同 +82.9%)
- ✓ 売上高・各利益項目 過去最高を予想
- ✓ 後半為替前提：US\$=105円、EURO=135円

事業環境見通し

- ✓ 「全体として緩やかな回復」の基本シナリオ維持するも、不透明感あり
- ✓ 日本は消費税増税からの回復にもたつき
欧州足踏み、中国減速懸念ある一方、米国は堅調
- ✓ 産業機械事業：
 - ・一部の分野を除き、緩やかな回復傾向継続
- ✓ 自動車事業：
 - ・国内生産はメーカーによってばらつきあり
 - ・欧州・中国 需要動向 要注視も、堅調な北米が牽引

2015年3月期 通期予想

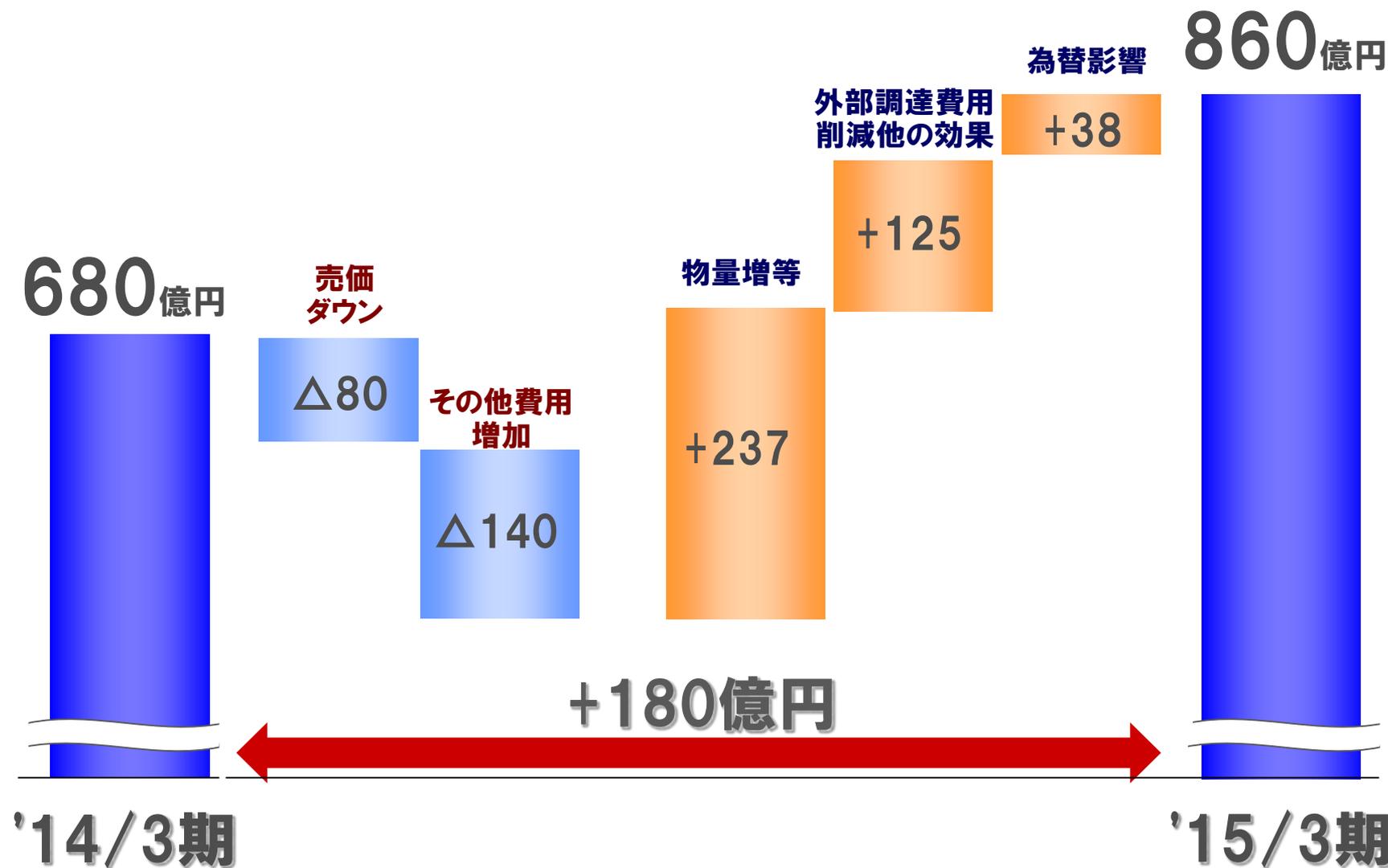
(億円)	14/3期		15/3期				
	通期 <実績>	前半 <実績>	後半 <修正予想>	通期 <修正予想>	対前期 増減額	対前期 伸び率	通期 <7月予想>
売上高	8,717	4,644	4,856	9,500	+783	+9.0%	9,260
営業利益 <営業利益率>	680 <7.8%>	407 <8.8%>	453 <9.3%>	860 <9.1%>	+180	+26.4%	830 <9.0%>
経常利益	668	409	436	845	+177	+26.5%	805
税引前利益	543	379	436	815	+272	+50.0%	805
当期純利益	312	259	311	570	+258	+82.9%	565
(換算レート1US\$=)	(¥ 100.24)	(¥ 103.04)	(¥ 105)	(¥ 104.02)			(¥ 100.54)
(" 1EURO=)	(¥ 134.37)	(¥ 138.92)	(¥ 135)	(¥ 136.96)			(¥ 136.27)

2015年3月期 通期予想 [事業セグメント別]

(億円)	14/3期		15/3期				
	通期 〈実績〉	前半 〈実績〉	後半 〈修正予想〉	通期 〈修正予想〉	対前期 増減額	対前期 伸び率	通期 〈7月予想〉
売上高	8,717	4,644	4,856	9,500	+783	+9.0%	9,260
産業機械事業	2,430	1,325	1,395	2,720	+290	+11.9%	2,630
産業機械軸受	2,057	1,117	1,168	2,285	+228	+11.1%	2,215
精機製品	373	209	226	435	+62	+16.6%	415
自動車事業	5,905	3,118	3,252	6,370	+465	+7.9%	6,255
自動車軸受	2,780	1,463	1,537	3,000	+220	+7.9%	2,980
自動車部品	3,125	1,655	1,715	3,370	+245	+7.8%	3,275
その他	647	348	332	680	+33	+5.1%	625
消去	-265	-147	-123	-270	-5	-	-250
営業利益	680 <7.8%>	407 <8.8%>	453 <9.3%>	860 <9.1%>	+180	+26.4%	830 <9.0%>
産業機械事業	237 <9.8%>	145 <10.9%>	170 <12.2%>	315 <11.6%>	+78	+32.8%	315 <12.0%>
自動車事業	492 <8.3%>	282 <9.1%>	303 <9.3%>	585 <9.2%>	+93	+18.9%	545 <8.7%>
その他	29 <4.5%>	22 <6.2%>	18 <5.6%>	40 <5.9%>	+11	+37.9%	40 <6.4%>
全社費用	-78	-41	-39	-80	-2	-	-70

営業利益 増減内訳（'14/3期⇒'15/3期修正予想） **NSK**

（億円）



2015年3月期予想 [顧客地域別売上高]

(億円)	14/3期		15/3期				通期 <7月予想>
	通期 <実績>	前半 <実績>	後半 <修正予想>	通期 <修正予想>	対前期 増減額	対前期 伸び率	
売上高	8,717	4,644	4,856	9,500	+783	+9.0%	9,260
日本	3,291	1,626	1,679	3,305	+14	+0.4%	3,230
海外合計 (海外比率)	5,426 (62.2%)	3,017 (65.0%)	3,177 (65.4%)	6,195 (65.2%)	+769	+14.2%	6,030 (65.1%)
米州	1,345	768	792	1,560	+215	+16.0%	1,490
欧州	1,246	633	682	1,315	+69	+5.5%	1,315
アジア	2,835	1,617	1,703	3,320	+485	+17.1%	3,225
うち中国 (中国比率)	1,672 (19.2%)	965 (20.8%)	1,035 (21.3%)	2,000 (21.1%)	+328	+19.6%	1,950 (21.1%)

3. 第4次中期経営計画の取組み状況

第4次中期経営計画の骨子

1兆円を支える企業基盤の確立

事業戦略

収益重視の成長

新興国での成長

顧客戦略・セクター戦略強化

生産力・技術開発力

戦略的提携

産業機械事業

自動車事業

経営基盤

1兆円の物量を回す管理能力構築

ガバナンス充実・コンプライアンス強化

事業構造改革

グローバルマネジメントの進化

生産・販売・管理
新システム

事業/地域
マネジメント

安全・品質・コンプライアンス

《第4次中期計画 数値目標》

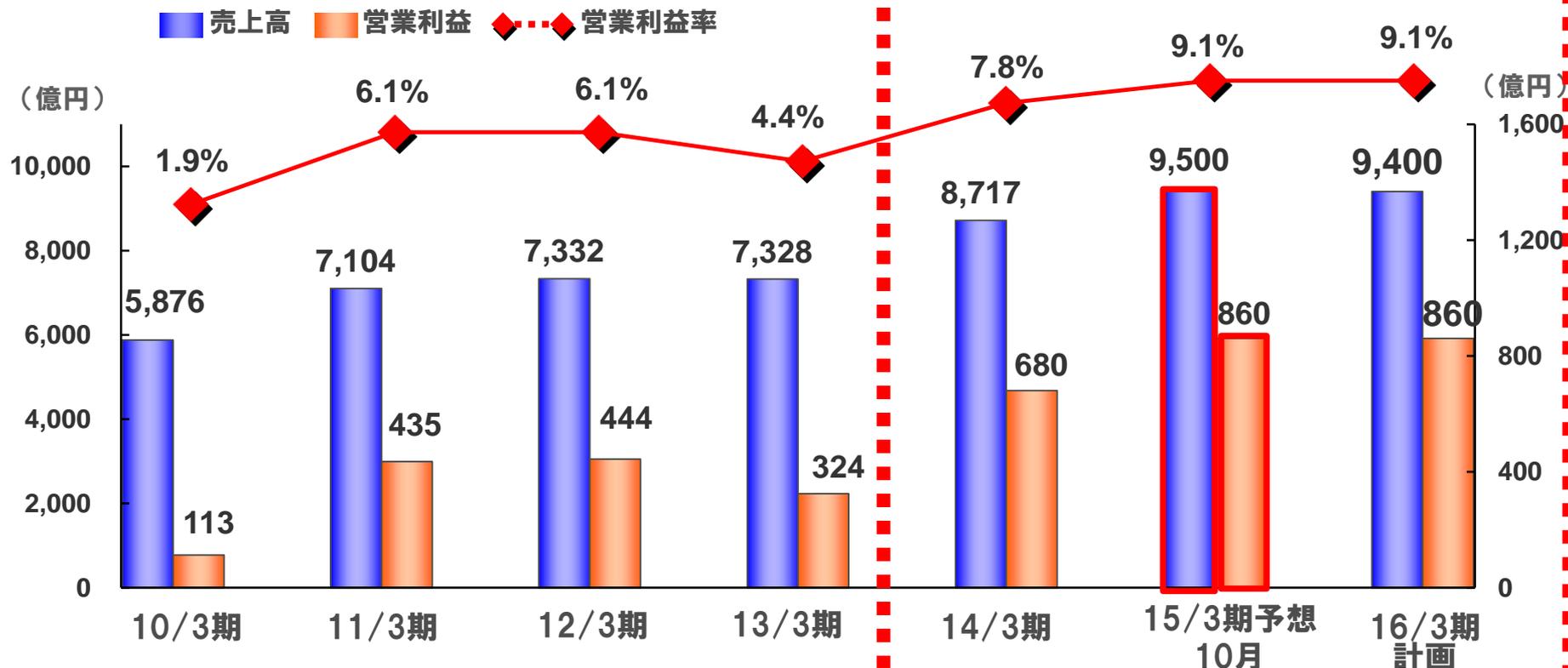
	2016年3月期
売上高	9,400億円
営業利益	860億円
経常利益	800億円
当期純利益	520億円
営業利益率	9.1%
ROE	13.0%
Net D/E レシオ	0.40倍
為替前提	US\$ = 90円 ユーロ = 120円

第4次中期経営計画 業績推移



第3次('09-'12年度)中期経営計画

第4次('13-'15年度)中期経営計画



ROE	2.0%	10.3%	10.6%	5.2%	9.2%	13.0%
Net D/E	0.73	0.60	0.58	0.51	0.41	0.40
\$	92.83	85.63	79.02	83.10	100.24	104.02
Euro	130.89	112.92	109.40	107.14	134.37	120

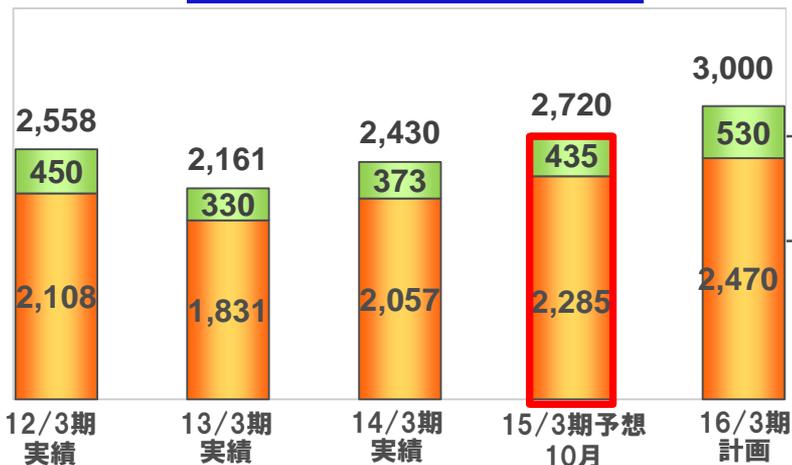
産業機械事業① '15年3月期 需要環境と業績見通し

【セクター別需要動向】

セクター	全体	日本	海外
電機/情報	→	→	→
鉄鋼	→	→	→
流体	→	→	↗
鉱山/建機	→	→	→
農機	→	→	→
風車	→	→	→
車両	→	↘	↗
工作機械	↗	↗	↗
射出	→	→	↗
半導体/液晶	↗	↗	↗
AM	→	→	→

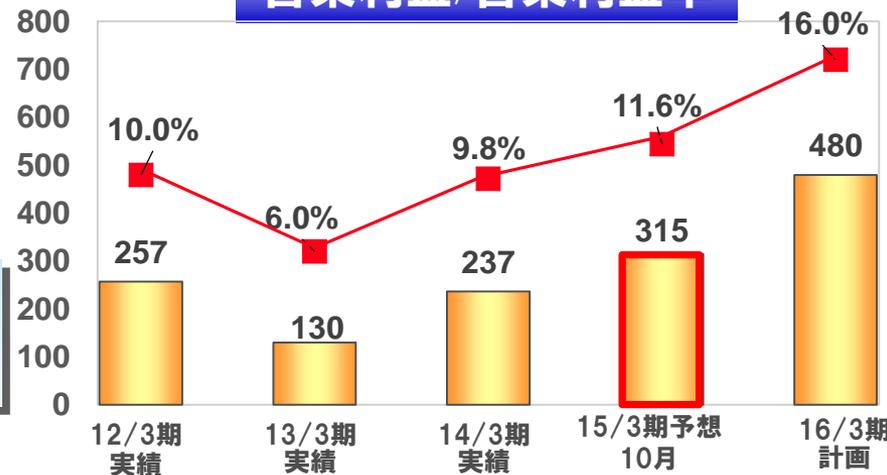
(億円)

売上高



(億円)

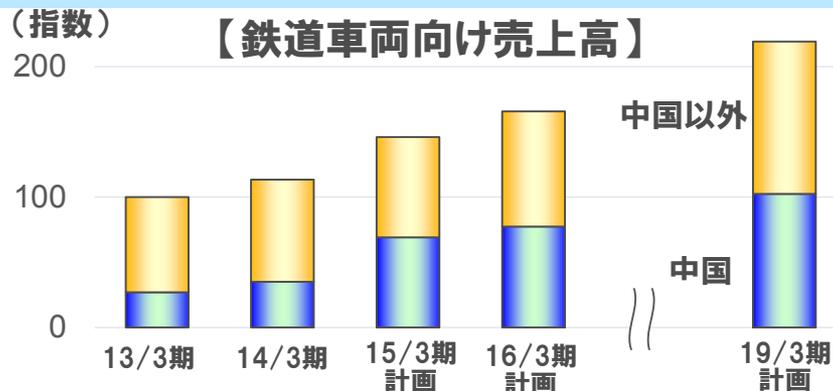
営業利益/営業利益率



- 需要見通し 横這いセクターの増
- 工作機械・半導体堅調・中国鉄道車両 堅調

鉄道車両

中国を中心に拡大



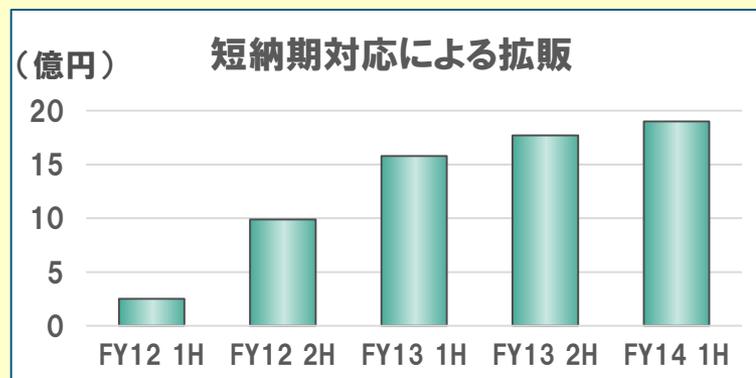
補修・メンテナンス関連事業

- 製鉄所のメンテナンス
 - ・アジア製鉄所
- 鉄道車両のメンテナンス
 - ・欧州高速鉄道
 - ・中国地下鉄
- 風力発電の稼働率向上
 - ・モニタリングシステムの開発
 - ・メンテナンス技術サービス



体質強化

- リードタイム短縮による拡販
 - ・標準リードタイムの短縮
 - ・短納期対応による拡販

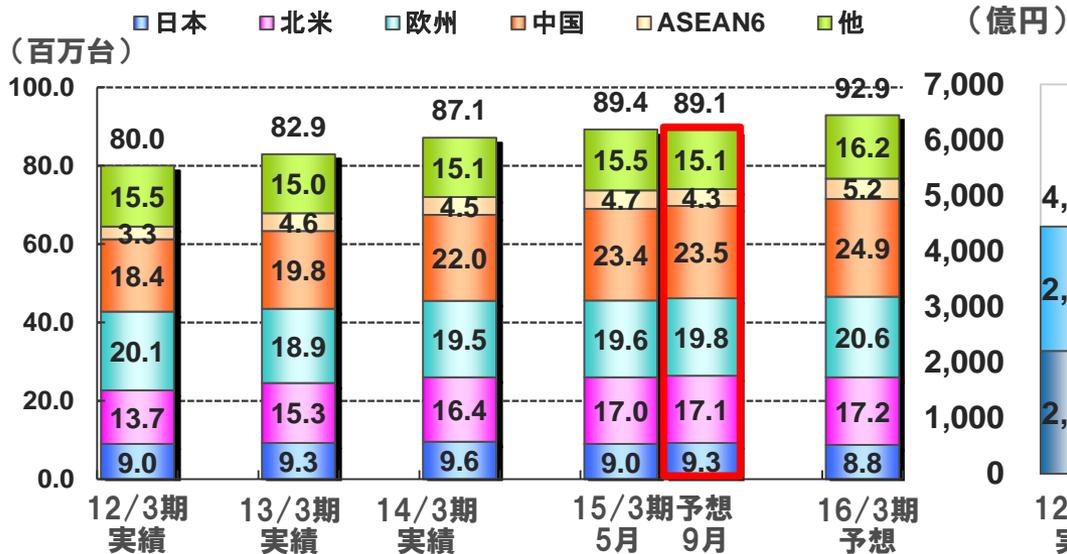


- グローバルSCM強化(AM)
 - ・高回転在庫の品揃え強化
 - ・ヒット率の向上
- 体質強化
 - ・現調化推進(瀋陽工場)
 - ・生産進捗の見える化

海外におけるプレゼンスの強化

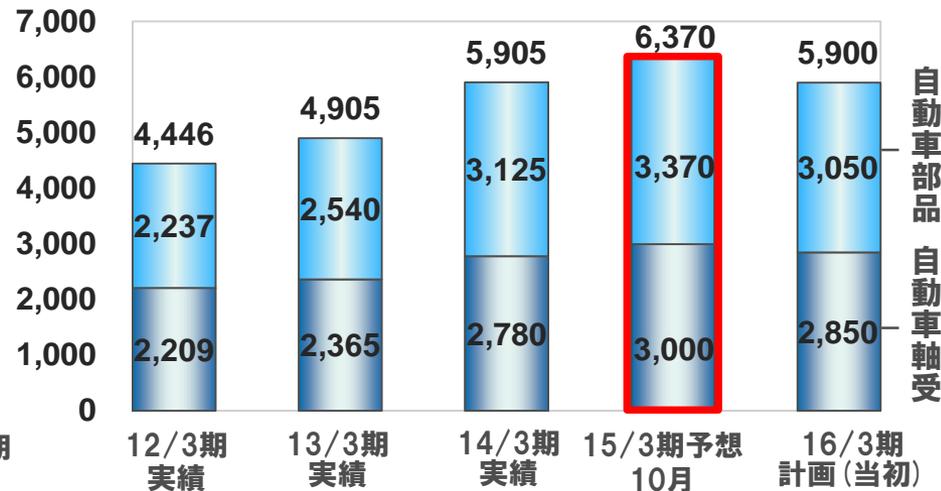
自動車事業① 生産台数予想と業績見通し

【グローバル自動車生産台数】

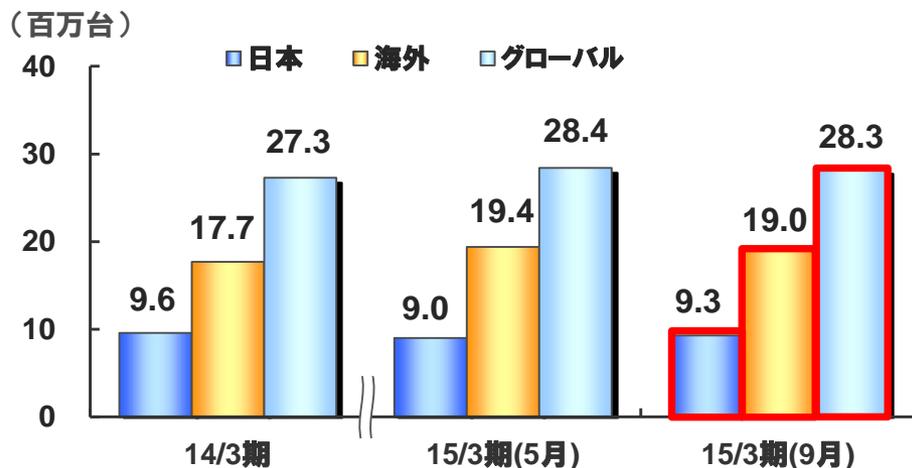


売上高

(億円)

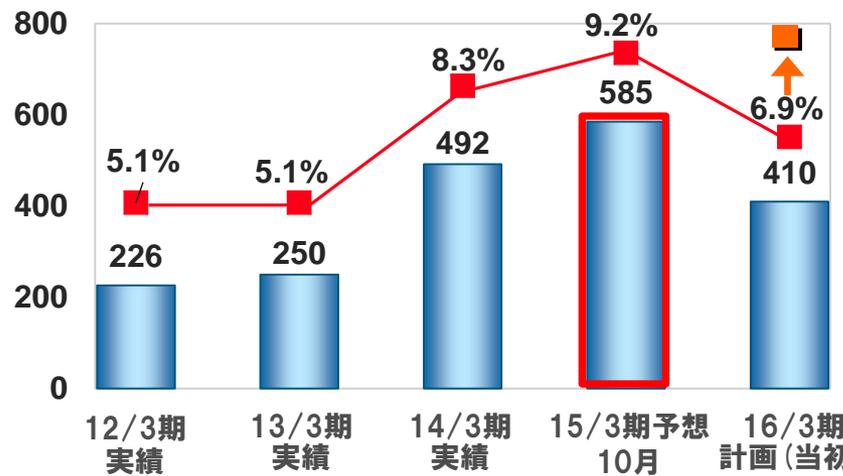


【日系自動車メーカー 生産台数】



営業利益/営業利益率

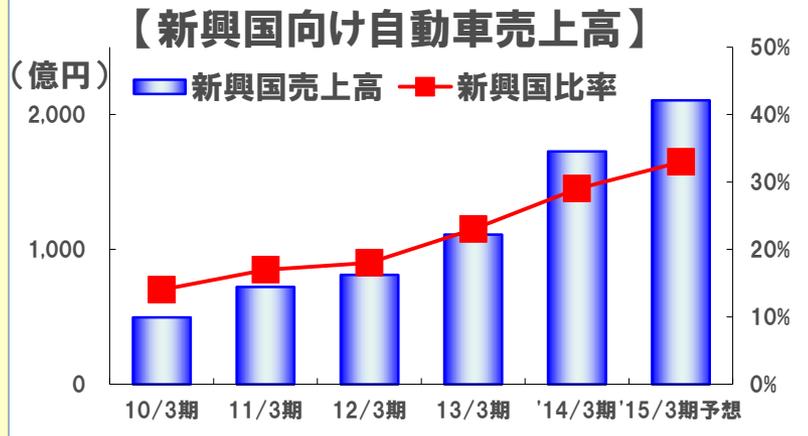
(億円)



自動車部品
自動車軸受

自動車事業

新興国向け拡大

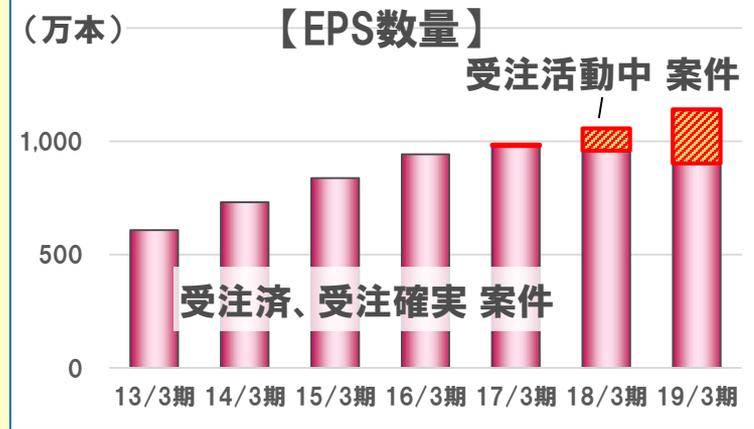


自動車軸受

- 非日系メーカー向けホイール軸受拡大
- 高効率AT/CVT向け拡大
- 収益力強化
 - ・海外生産・日本生産の最適化
 - ・既存設備の更新・改善

自動車部品

電動パワステ(EPS)の受注拡大



将来案件の受注活動本格化

技術対応・収益向上施策

- 次世代技術開発
 - ・低コスト、小型化、機能安全
- 収益力強化
 - ・標準化によるグローバル展開(生産・技術)
 - ・省人化、調達コストダウン

収益を伴った事業の拡大

(補足資料)

(補足資料) 2015年3月期 通期予想 [事業セグメント別]



(億円)	14/3期			15/3期			対前期 増減額	対前期 伸び率
	前半 ＜実績＞	後半 ＜実績＞	通期 ＜実績＞	前半 ＜実績＞	後半 ＜予想＞	通期 ＜予想＞		
売上高	4,136	4,581	8,717	4,644	4,856	9,500	+783	+9.0%
産業機械事業	1,159	1,271	2,430	1,325	1,395	2,720	+290	+11.9%
産業機械軸受	985	1,072	2,057	1,117	1,168	2,285	+228	+11.1%
精機製品	174	199	373	209	226	435	+62	+16.6%
自動車事業	2,838	3,067	5,905	3,118	3,252	6,370	+465	+7.9%
自動車軸受	1,352	1,428	2,780	1,463	1,537	3,000	+220	+7.9%
自動車部品	1,486	1,639	3,125	1,655	1,715	3,370	+245	+7.8%
その他	273	374	647	348	332	680	+331	+5.1%
消去	-134	-131	-265	-147	-123	-270	-5	-
営業利益	288 <7.0%>	392 <8.6%>	680 <7.8%>	407 <8.8%>	453 <9.3%>	860 <9.1%>	+180	+26.4%
産業機械事業	97 <8.4%>	140 <11.0%>	237 <9.8%>	145 <10.9%>	170 <12.2%>	315 <11.6%>	+78	+32.8%
自動車事業	214 <7.6%>	278 <9.1%>	492 <8.3%>	282 <9.1%>	303 <9.3%>	585 <9.2%>	+93	+18.9%
その他	14 <5.1%>	15 <4.0%>	29 <4.5%>	22 <6.2%>	18 <5.6%>	40 <5.9%>	+11	+37.9%
全社費用	-37	-41	-78	-41	-39	-80	-2	-

(補足資料) 2015年3月期 通期予想 [法人所在地別] **NSK**

(億円)	14/3期	15/3期				
	通期 <実績>	前半 <実績>	後半 <修正予想>	通期 <修正予想>	対前期 増減額	対前期 伸び率
売上高	8,717	4,644	4,856	9,500	+783	+9.0%
日本	5,122	2,542	2,608	5,150	+28	+0.5%
米州	1,324	730	775	1,505	+181	+13.7%
欧州	1,268	659	691	1,350	+82	+6.5%
アジア	2,882	1,655	1,720	3,375	+493	+17.1%
消去	-1,879	-942	-938	-1,880	-1	-

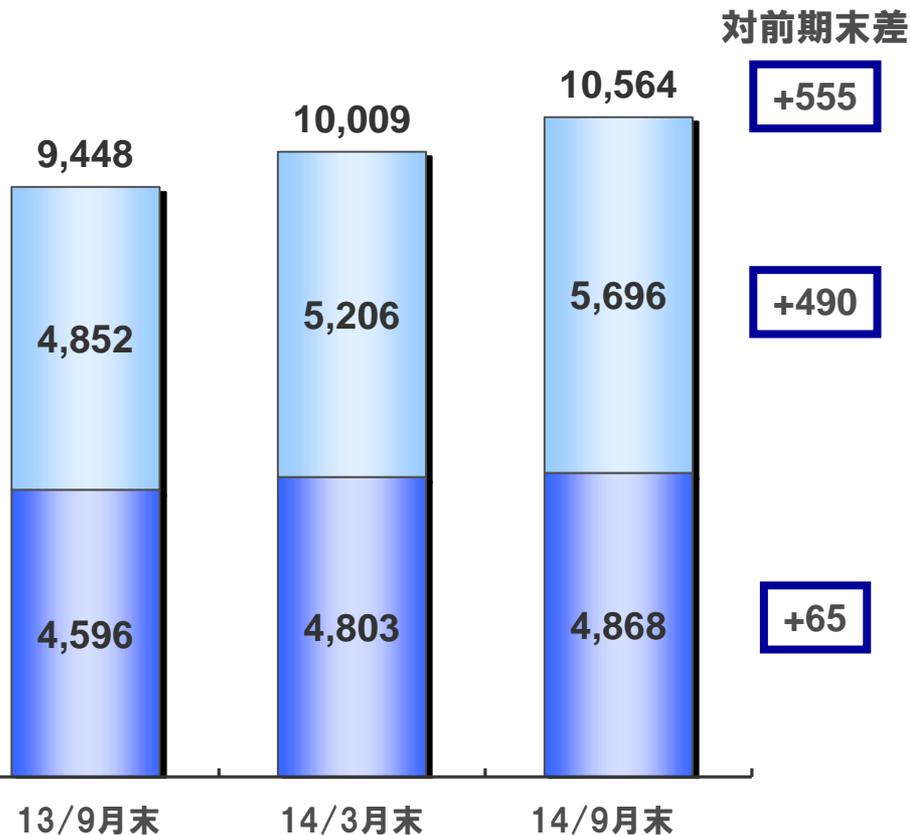
営業利益	680 <7.8%>	407 <8.8%>	453 <9.3%>	860 <9.1%>	+180	+26.5%
日本	384 <7.5%>	170 <6.7%>	175 <6.7%>	345 <6.7%>	-39	-10.2%
米州	60 <4.5%>	45 <6.2%>	60 <7.7%>	105 <7.0%>	+45	+75.0%
欧州	52 <4.1%>	44 <6.6%>	56 <8.1%>	100 <7.4%>	+48	+92.3%
アジア	273 <9.5%>	195 <11.8%>	205 <11.9%>	400 <11.9%>	+127	+46.5%
消去/全社費用	-89	-47	-43	-90		-

(補足資料) 貸借対照表

資産

(億円)

■ 固定資産 ■ 流動資産



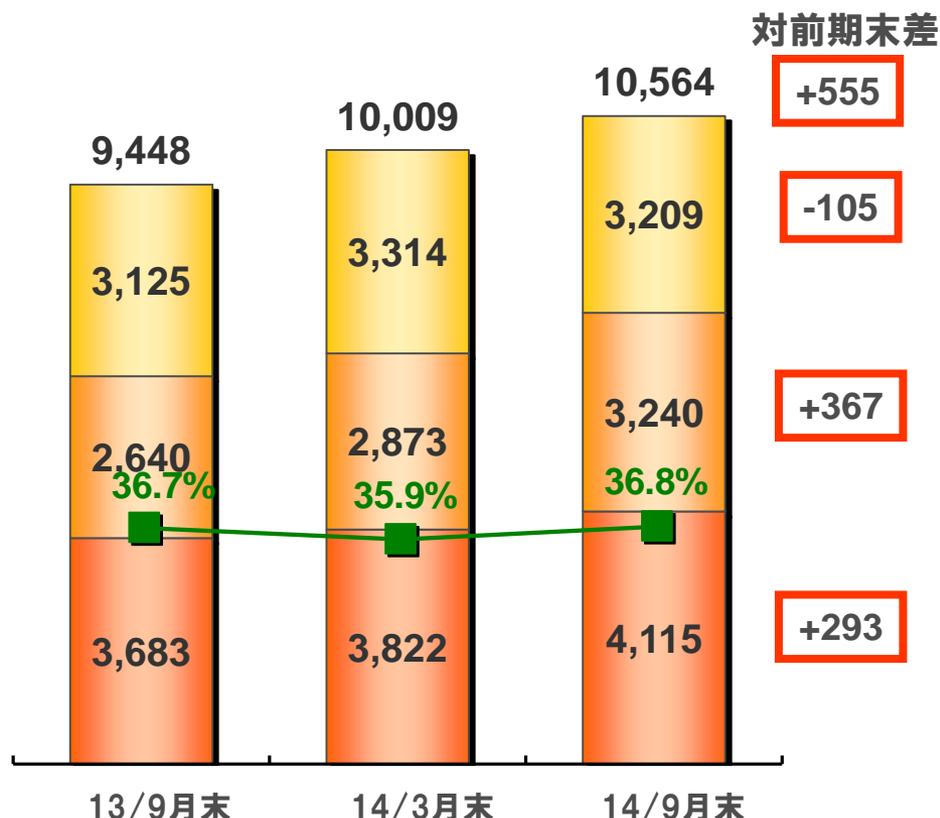
97.75	102.92	109.45
131.87	141.65	138.87

換算レート: 上段 US\$ 下段 Euro

負債/純資産

(億円)

■ 純資産 ■ 固定負債 ■ 流動負債 ■ 対前期末差



97.75	102.92	109.45
131.87	141.65	138.87

換算レート: 上段 US\$ 下段 Euro

(補足資料) 設備投資 / 減価償却費 / 研究開発費

(億円)	14/3期 <実績>	15/3期前半 <実績>	15/3期 <計画>
設備投資(※)	432	168	460

※無形固定資産を除く

(億円)	14/3期 <実績>	15/3期前半 <実績>	15/3期 <計画>
償却費(※)	323	169	350

※無形固定資産を除く

(億円)	14/3期 <実績>	15/3期前半 <実績>	15/3期 <計画>
研究開発費	99	54	105