

NSK

日本精工株式会社

2024年3月期
1Q決算説明会



Change & Go Beyond

2023年8月3日

本資料には、業績見通し及び事業計画等を記載しています。
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います。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。

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

✓ 開示における変更点

- » ステアリング事業のJV化に伴い、IFRSの会計基準に則して、
FY23 1Qからステアリング事業を非継続事業に分類。

FY22実績およびFY23通期予想についても同様に組み替えて表示。

- 売上高、セグメント利益、営業利益、税引前利益
 > 非継続事業を除いた継続事業の金額を表示しています。
- 親会社の所有者に帰属する当期利益
 > 継続事業および非継続事業を合算した数値を表示しています。

✓ FY23 1Q実績 (継続事業)

参考) ステアリング事業 (非継続事業)

- » 売上高 1,882億円 YoY +48億円 (409億円)
- 営業利益 41億円 YoY -42億円 (-19億円) セグメント利益
- » 自動車増収、産機減収。当初計画どおりに進捗。

✓ ステアリング事業のJISとの合併会社設立

- » ステアリング事業をグローバルに統括するNSKステアリング&コントロール株式会社を2023年8月1日に持分法適用会社へ移行。

FY23 1Q実績サマリー

- ✓ 事業環境：自動車生産台数は想定どおり緩やかに回復。
中国経済は想定よりも弱く調整局面が継続。
インフレは高止まり、為替相場は円安傾向。

- ≫ 自動車事業は増収、産機減収。為替影響、売価転嫁除くと実質物量は減少。
- ≫ 継続事業の当期利益 17億円（継続事業 + 非継続事業 -9億円）

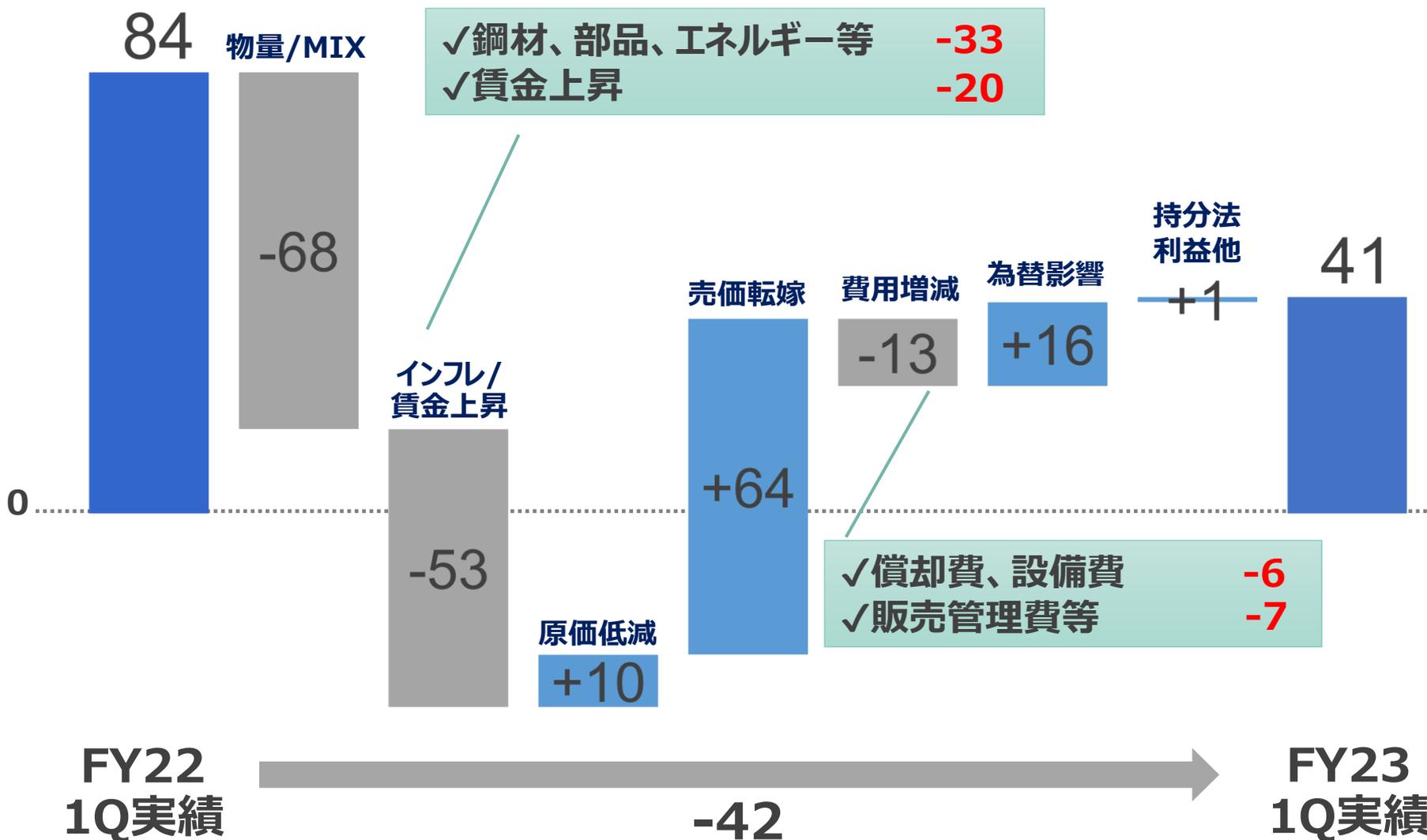
	(億円)	1Q実績		YoY		(為替影響)
		FY22	FY23	増減額	伸び率	
継続事業	売上高	1,835	1,882	+48	+2.6%	(+48)
	セグメント利益※ (対売上高率)	88 (4.8%)	38 (2.0%)	-49	-56.4%	(+10)
	営業利益 (営業利益率)	84 (4.6%)	41 (2.2%)	-42	-50.7%	(+16)
	税引前利益	84	43	-42	-49.3%	
	当期利益 (親会社所有者帰属)	42	17	-26	-60.7%	
継続事業 + 非継続事業	当期利益 (親会社所有者帰属)	13	-9	-22	-	
	換算レート1USD	129.6	137.4	+7.8	+6.0%	
	" 1EUR	138.1	149.5	+11.4	+8.2%	
	" 1CNY	19.6	19.6	-0.0	-0.1%	

※セグメント利益：営業利益からその他の営業損益（為替差損益ほか）を除いたもの

営業利益 増減内訳 FY22 1Q実績 ⇒ FY23 1Q実績

(継続事業)

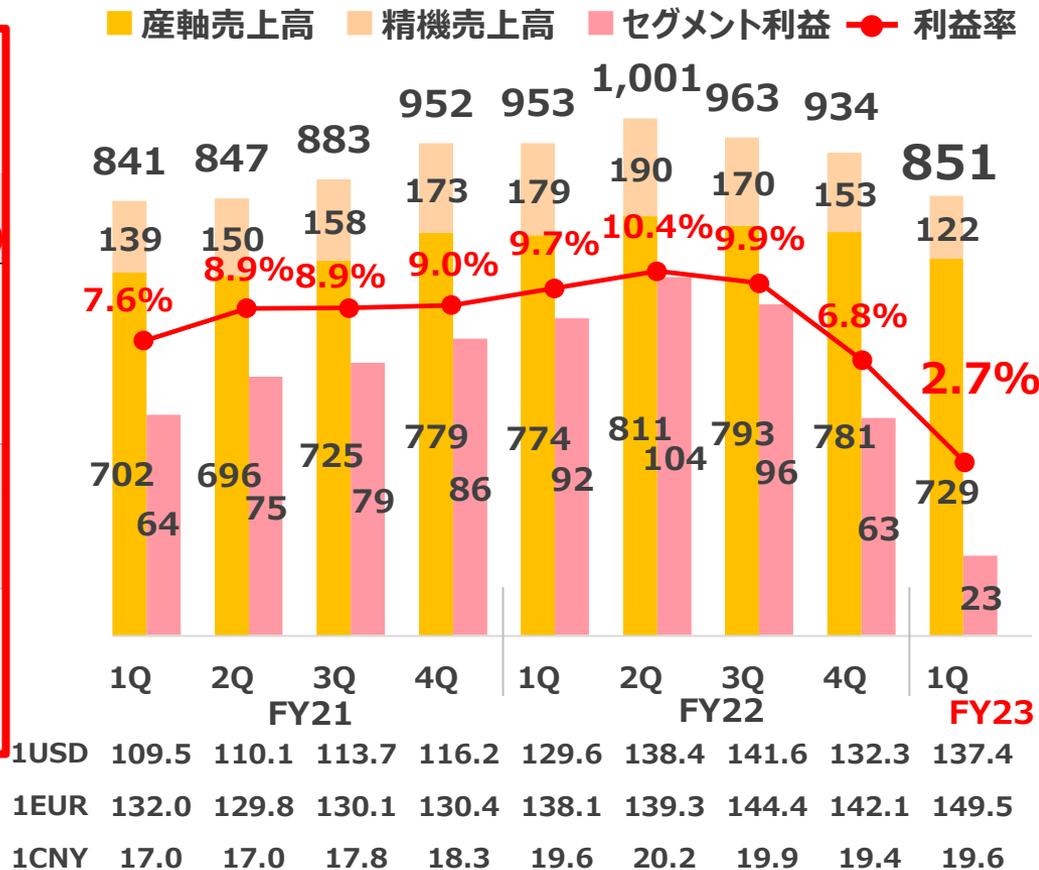
(億円)



FY23 1Q実績 -産業機械事業-

(億円)

	1Q実績		YoY	
	FY22	FY23	増減額 (為替影響)	伸び率 (為替除く)
売上高	953	851	-102 (+23)	-10.7% (-13.1%)
産業機械軸受	774	729	-45	-5.8%
精機製品	179	122	-57	-32.0%
セグメント利益	92	23	-69	-75.0%
(対売上高率)	(9.7%)	(2.7%)		
換算レート1USD	129.6	137.4	+7.8	+6.0%
" 1EUR	138.1	149.5	+11.4	+8.2%
" 1CNY	19.6	19.6	-0.0	-0.1%



✓ 中国経済の停滞を背景に、工作機械、半導体製造装置、E&Eで減収。

✓ 利益率：軸受はE&Eを除いて8%。精機製品はブレーキ一本まで物量減少。

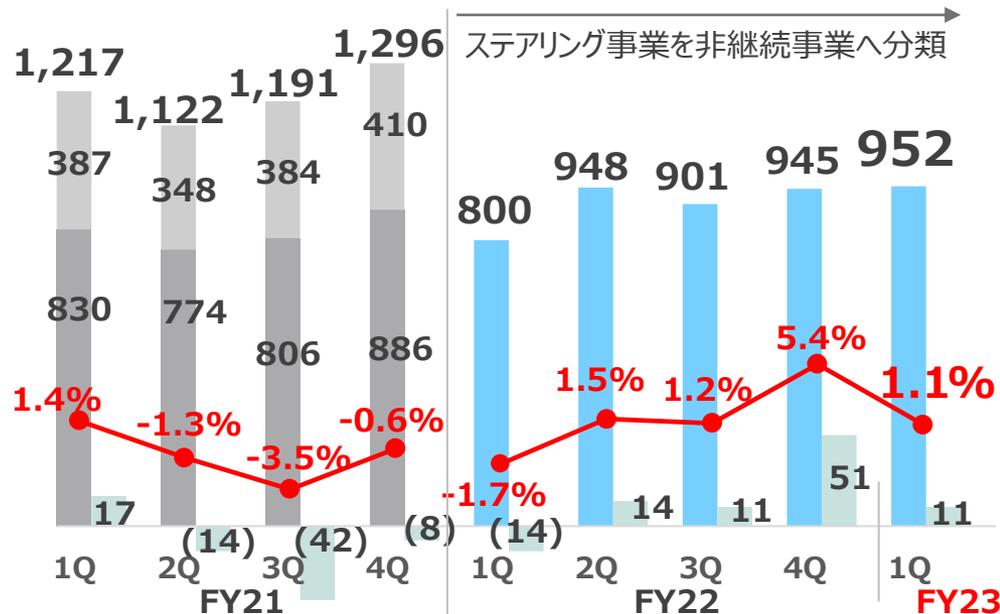
FY23 1Q実績 -自動車事業-

(億円)

	1Q実績		YoY	
	FY22	FY23	増減額 (為替影響)	伸び率 (為替除く)
売上高	800	952	+152 (+24)	+19.0% (+16.0%)
セグメント利益	-14	11	+24	-
(対売上高率)	(-1.7%)	(1.1%)		
換算レート1USD	129.6	137.4	+7.8	+6.0%
” 1EUR	138.1	149.5	+11.4	+8.2%
” 1CNY	19.6	19.6	-0.0	-0.1%

売上高について、従来「自動車軸受」および「自動車部品」で区分して開示していましたが、ステアリング事業を非継続事業へ分類したため、自動車事業のみの開示へ変更しています。

■ 売上高 ■ セグメント利益 ● 利益率
(FY21 ■ 自軸+AT ■ ステアリング)



1USD	109.5	110.1	113.7	116.2	129.6	138.4	141.6	132.3	137.4
1EUR	132.0	129.8	130.1	130.4	138.1	139.3	144.4	142.1	149.5
1CNY	17.0	17.0	17.8	18.3	19.6	20.2	19.9	19.4	19.6

✓グローバル自動車生産台数 FY23 1Q実績 22M台※IHS YoY +16%

✓自動車生産台数の増加を受けてYoY増収増益。

FY23 通期予想

✓ステアリング事業を非継続事業へ分類し、2Q以降NSKステアリング & コントロール株式会社を持分法適用会社へ移行した前提で業績予想を組み替え。

■事業環境

- » 産業機械 : 工作機械、半導体製造装置は後半緩やかに回復。
- » 自動車 : 生産台数 86M台/年 (YoY+5%) は当初計画どおり。
- » インフレ : 鋼材・エネルギー・賃金上昇は想定内。売価転嫁も計画どおり。
- » 為替レート : 2Q以降は当初前提 (USD125, EUR140, CNY19) を据え置き。

(億円)	FY22	FY23	YoY		FY23予想	増減額	
	通期実績	通期予想	増減額	伸び率	5月時点※※		
売上高	7,768	8,080	+312	+4.0%	9,900	-1,820	
セグメント利益※ (対売上高率)	443 (5.7%)	460 (5.7%)	+17	+3.9%	435 (4.4%)	+25	
営業利益 (営業利益率)	438 (5.6%)	440 (5.4%)	+2	+0.4%	415 (4.2%)	+25	
税引前利益	433	420	-13	-3.0%	395	+25	
継続事業 + 非継続事業	当期利益 (親会社所有者帰属)	184	255	+71	+38.5%	255	+0
	換算レート1USD	135.5	128.1	-7.4	-5.5%	125.0	+3.1
	" 1EUR	141.0	142.4	+1.4	+1.0%	140.0	+2.4
	" 1CNY	19.8	19.1	-0.6	-3.1%	19.0	+0.1

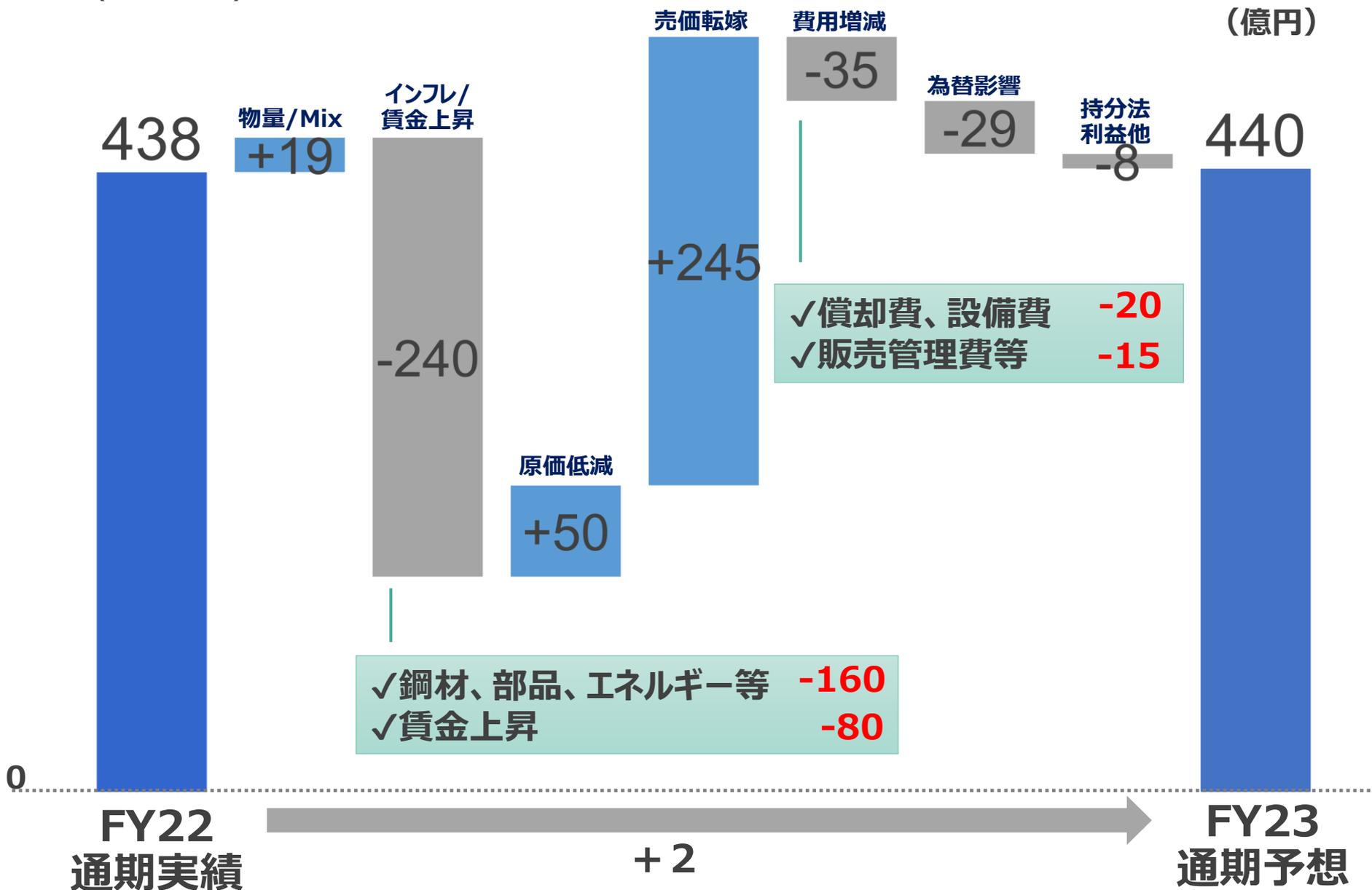
※ セグメント利益：営業利益からその他の営業損益（為替差損益ほか）を除いたもの

※※5月時点のFY23業績予想はステアリング事業を含んでいます。

営業利益 増減内訳 (FY22実績 ⇒ FY23予想)

(継続事業)

(億円)



ROE10%とPBR向上に向けた中期取り組み

- ✓ **インフレコストの売価反映**
 - » 賃金上昇を含む売価交渉を継続中。
- ✓ **生産再編による生産性向上**
 - » E&E事業の構造改革に着手。
- ✓ **ポートフォリオ変革の推進徹底**
 - » 産機拡大・新事業推進のためのM&A、投資。
 - » EV化対応へ、R&Dを含めた投資強化。
 - 中国の研究開発拠点の増強。
 - ボッシュ・グローバル・サプライヤー・アワード2023を受賞。
- ✓ **財務戦略**
 - » サステナビリティ・リンク・ボンドを発行予定。
 - » 自己株式の消却を決定。
 - 消却株式数 51百万株
(発行済株式総数 551百万株に対し 9.3%)

ROE10%とPBR向上に向けた中期取り組み

✓ ステアリング事業

» '23年5月：JISとの合弁契約締結

» '23年8月：持分法適用会社設立 (株式保有割合：NSK 49.9% JIS 50.1%)

合弁契約 締結の狙い

- 収益性改善に向けたさらなる構造改革の推進
- スタンド・アローン化の推進
- ストラテジック・パートナーとのアライアンスの検討
- モニタリング体制の強化

» FY23 1Q実績

(億円)

	1Q実績		YoY	
	FY22	FY23	増減額 (為替影響)	伸び率 (為替除く)
売上高	359	409	+50 (+11)	+13.8% (+10.9%)
セグメント利益	-39	-19	+20	-
(対売上高率)	(-10.8%)	(-4.7%)		
換算レート1USD	129.6	137.4	+7.8	+6.0%
" 1EUR	138.1	149.5	+11.4	+8.2%
" 1CNY	19.6	19.6	-0.0	-0.1%

参考) FY22実績

	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
売上高	359	417	417	420	1,613
セグメント利益	-39	-23	-17	-15	-93
(対売上高率)	(-10.8%)	(-5.6%)	(-4.0%)	(-3.5%)	(-5.8%)
換算レート1USD	129.6	138.4	141.6	132.3	135.5
" 1EUR	138.1	139.3	144.4	142.1	141.0
" 1CNY	19.6	20.2	19.9	19.4	19.8

補足. 事業セグメント別業績

ステアリング事業を非継続事業へ分類したことに伴い、FY22に遡って非継続事業を除いた継続事業の金額を表示しています。

(億円)		FY22実績					FY23	YoY		FY23予想		
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q実績	増減額	伸び率	前半	後半	通期
合計	売上高	1,835	2,028	1,946	1,959	7,768	1,882	+48	+2.6%	3,920	4,160	8,080
	セグメント利益	88	120	111	124	443	38	-49	-56.4%	150	310	460
	(対売上高率)	(4.8%)	(5.9%)	(5.7%)	(6.3%)	(5.7%)	(2.0%)			(3.8%)	(7.5%)	(5.7%)
	営業利益	84	112	103	140	438	41	-42	-50.7%	140	300	440
	(営業利益率)	(4.6%)	(5.5%)	(5.3%)	(7.1%)	(5.6%)	(2.2%)			(3.6%)	(7.2%)	(5.4%)
産業機械 事業	売上高	953	1,001	963	934	3,851	851	-102	-10.7%	1,825	1,950	3,775
	産業機械軸受	774	811	793	781	3,159	729	-45	-5.8%	1,545	1,645	3,190
	精機製品	179	190	170	153	692	122	-57	-32.0%	280	305	585
	セグメント利益	92	104	96	63	355	23	-69	-75.0%	90	185	275
	(対売上高率)	(9.7%)	(10.4%)	(9.9%)	(6.8%)	(9.2%)	(2.7%)			(4.9%)	(9.5%)	(7.3%)
自動車 事業	売上高	800	948	901	945	3,594	952	+152	+19.0%	1,930	2,050	3,980
	セグメント利益	-14	14	11	51	63	11	+24	-	50	110	160
	(対売上高率)	(-1.7%)	(1.5%)	(1.2%)	(5.4%)	(1.8%)	(1.1%)			(2.6%)	(5.4%)	(4.0%)
その他	売上高	147	144	151	148	590	167	+20	+13.6%	335	340	675
	営業利益	8	2	3	9	22	7	-1	-15.8%	10	15	25
	(対売上高率)	(5.5%)	(1.1%)	(2.1%)	(5.9%)	(3.7%)	(4.1%)			(3.0%)	(4.4%)	(3.7%)
売上高消去		-65	-66	-68	-68	-267	-87	-22	-	-170	-180	-350
その他の営業損益/調整額		-3	-7	-8	16	-2	1	+4	-	-10	-10	-20

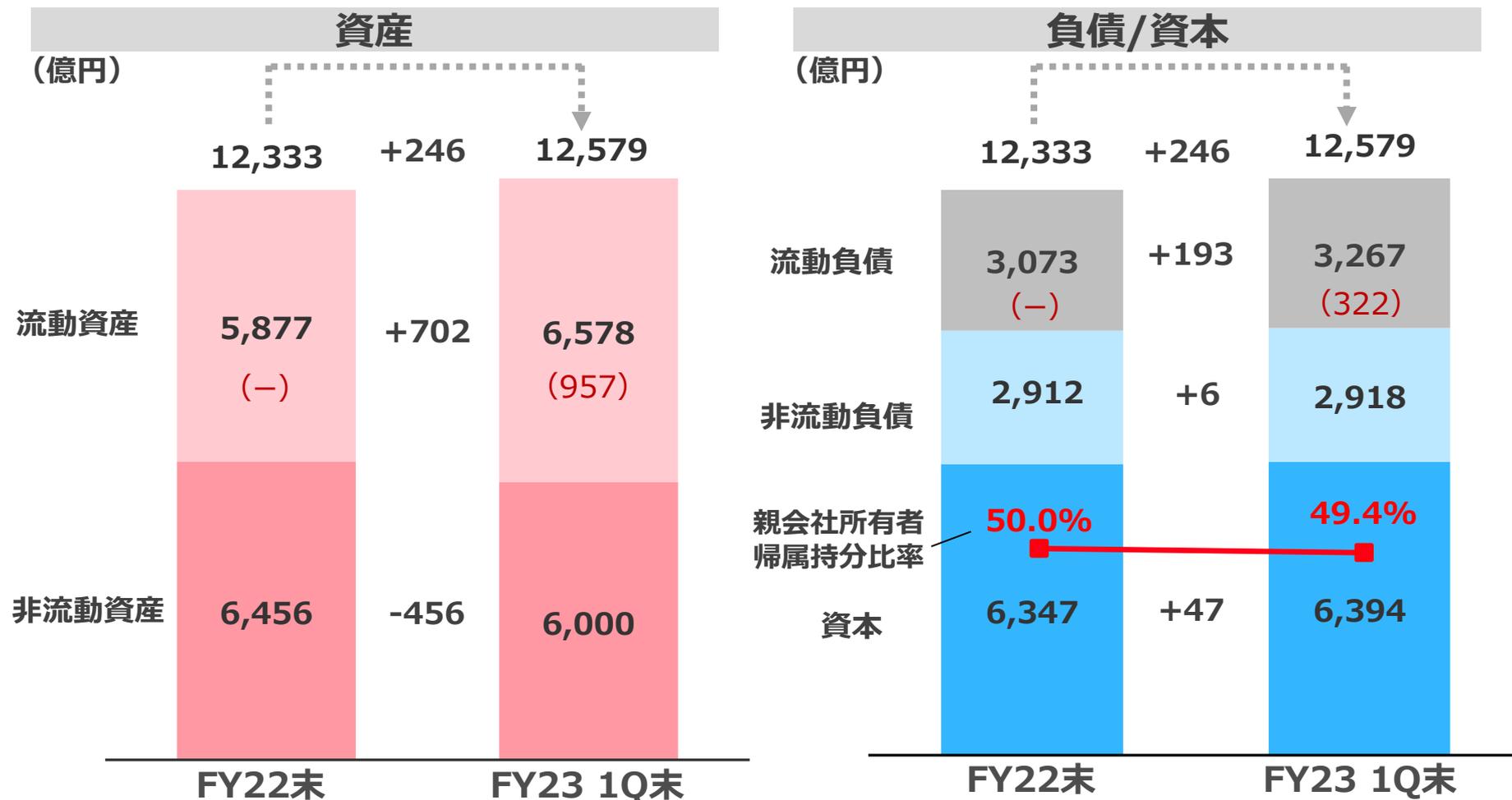
補足. 顧客地域別売上高

ステアリング事業を非継続事業へ分類したことに伴い、FY22に遡って非継続事業を除いた継続事業の金額を表示しています。

(億円)	FY22実績					FY23	YoY	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q実績	増減額	伸び率
売上高	1,835	2,028	1,946	1,959	7,768	1,882	+48	+2.6%
日本	656	683	650	693	2,682	660	+4	+0.6%
海外合計	1,178	1,345	1,296	1,266	5,085	1,222	+44	+3.7%
(海外比率)	(64.2%)	(66.3%)	(66.6%)	(64.6%)	(65.5%)	(64.9%)		
米州	291	334	335	348	1,308	334	+42	+14.5%
欧州	246	247	252	292	1,037	270	+24	+9.7%
中国	372	480	429	350	1,632	355	-17	-4.7%
その他アジア	268	284	281	276	1,109	264	-5	-1.7%
換算レート								
1USD	129.6	138.4	141.6	132.3	135.5	137.4	+7.8	+6.0%
1EUR	138.1	139.3	144.4	142.1	141.0	149.5	+11.4	+8.2%
1CNY	19.6	20.2	19.9	19.4	19.8	19.6	-0.0	-0.1%

補足. 財政状態

ステアリング事業を非継続事業へ分類したことに伴い、非継続事業の資産および負債を、「売却目的保有に分類される処分グループに係る資産および負債」として（）内数値に記載しています。



換算レート	FY22末	FY23 1Q末
1USD	133.5	145.0
1EUR	145.7	157.6
1CNY	19.4	20.0

補足. 棚卸資産/有利子負債

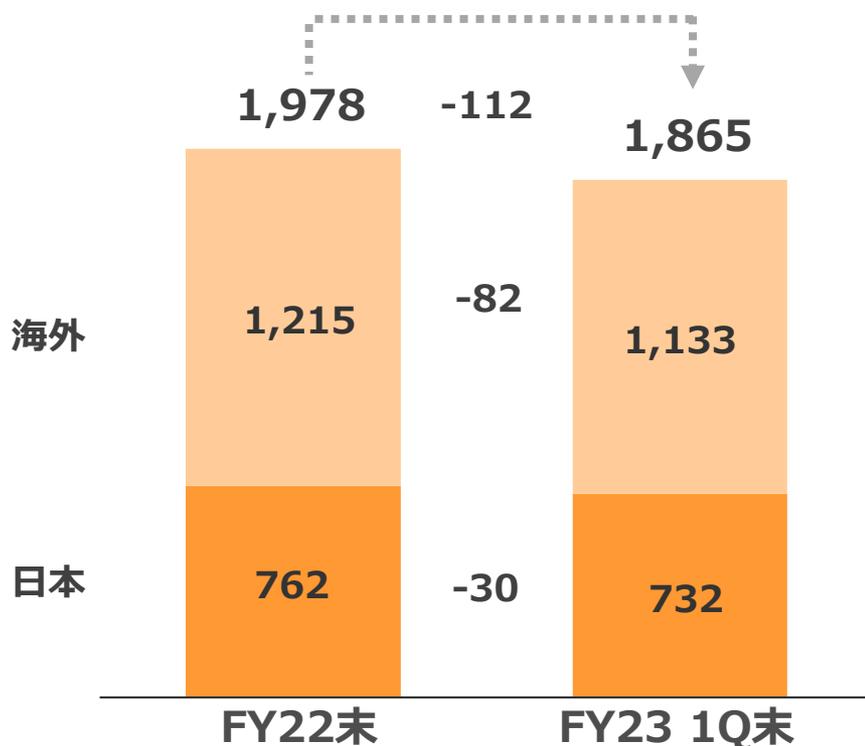
ステアリング事業を非継続事業へ分類したことに伴い、FY23実績は非継続事業を除いた継続事業の金額を表示しています。なお、Net D/Eレシオは非継続事業を含んで計算しています。

棚卸資産

(億円)

4.8 棚卸資産回転数

4.2

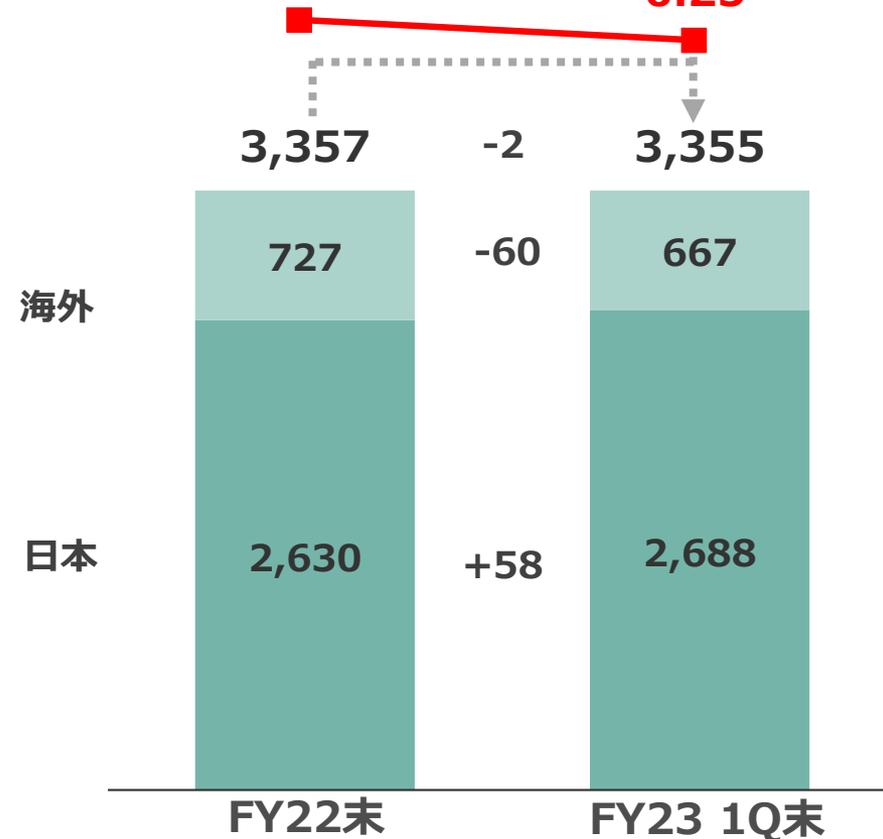


有利子負債

(億円)

0.29 Net D/Eレシオ

0.25



換算レート	FY22末	FY23 1Q末
1USD	133.5	145.0
1EUR	145.7	157.6
1CNY	19.4	20.0

補足. 設備投資額/減価償却費/研究開発費

ステアリング事業を非継続事業へ分類したことに伴い、FY22に遡って非継続事業を除いた継続事業の金額を表示しています。

(億円)	FY22	FY23	
	通期実績	1Q実績	通期予想
設備投資額	541	99	600
設備投資額 (リース除く)	484	95	550
減価償却費	501	128	520
減価償却費 (リース除く)	453	115	470
研究開発費 (制度決算ベース)	154	36	170
(参考) 技術関連費用	259	64	270



NSKの企業理念

NSKは、MOTION & CONTROL™ を通じ、
円滑で安全な社会に貢献し、
地球環境の保全をめざすとともに、グローバルな活動によって、
国を越えた人と人の結びつきを強めます。

NSKビジョン2026

あたらしい動きをつくる。

あらたなライフスタイルを生み出し、笑顔あふれる 明日 を実現するための、
次の「動き」をつくる。

社会のニーズをいち早く発掘し、世界中の期待を超える、
誰も想像できなかった「動き」をカタチにする。

私たちが未来を動かしていく。