NSK

日本精工株式会社

2024年3月期 2Q決算説明会

Change & Go Beyond

2023年11月2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.

目次

1．2024年3月期 1H実績

2．2024年3月期 通期予想見直し

3．MTP2026の進捗
（補足資料）

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

1．2024年3月期 1H実績

2．2024年3月期 通期予想見直し

3．MTP2026の進捗

（補足資料）

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

2024年3月期(FY23) 1H決算のポイント

MOTION & CONTROL™ NSK

✓FY23 1H実績 (継続事業)

産業機械事業の需要は調整局面が継続。中国経済は停滞。

自動車生産台数は前年の半導体不足による生産調整の解消が進む。

» 売上高　3,867億円（YoY +0.1%）

» 営業利益　111億円（YoY -43.3%）

✓FY23通期業績予想を下方修正

» 売上高　8,000億円（7月予想差　-80億円）

» 営業利益　300億円（7月予想差　-140億円）

✓ステアリング事業の持分法適用会社設立完了（2023年8月）

✓株主還元

» 中間配当　15円/株、年間配当30円/株は当初計画を据え置き

» 自己株式取得　217億円/25百万株 完了（2023年5月~6月）

» 自己株式消却　51百万株 完了（2023年8月）

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

FY23 1H実績サマリー

MOTION & CONTROL™ NSK

- ✓ 自動車増収に加え為替の円安影響、売価転嫁によりYoY横ばいで着地。ただし、為替と売価を除いた実質物量の減少により減益。
- ✓ 対予想は産機需要減により減収減益。継続事業と非継続事業合計の当期利益は7億円。対予想-53億円。

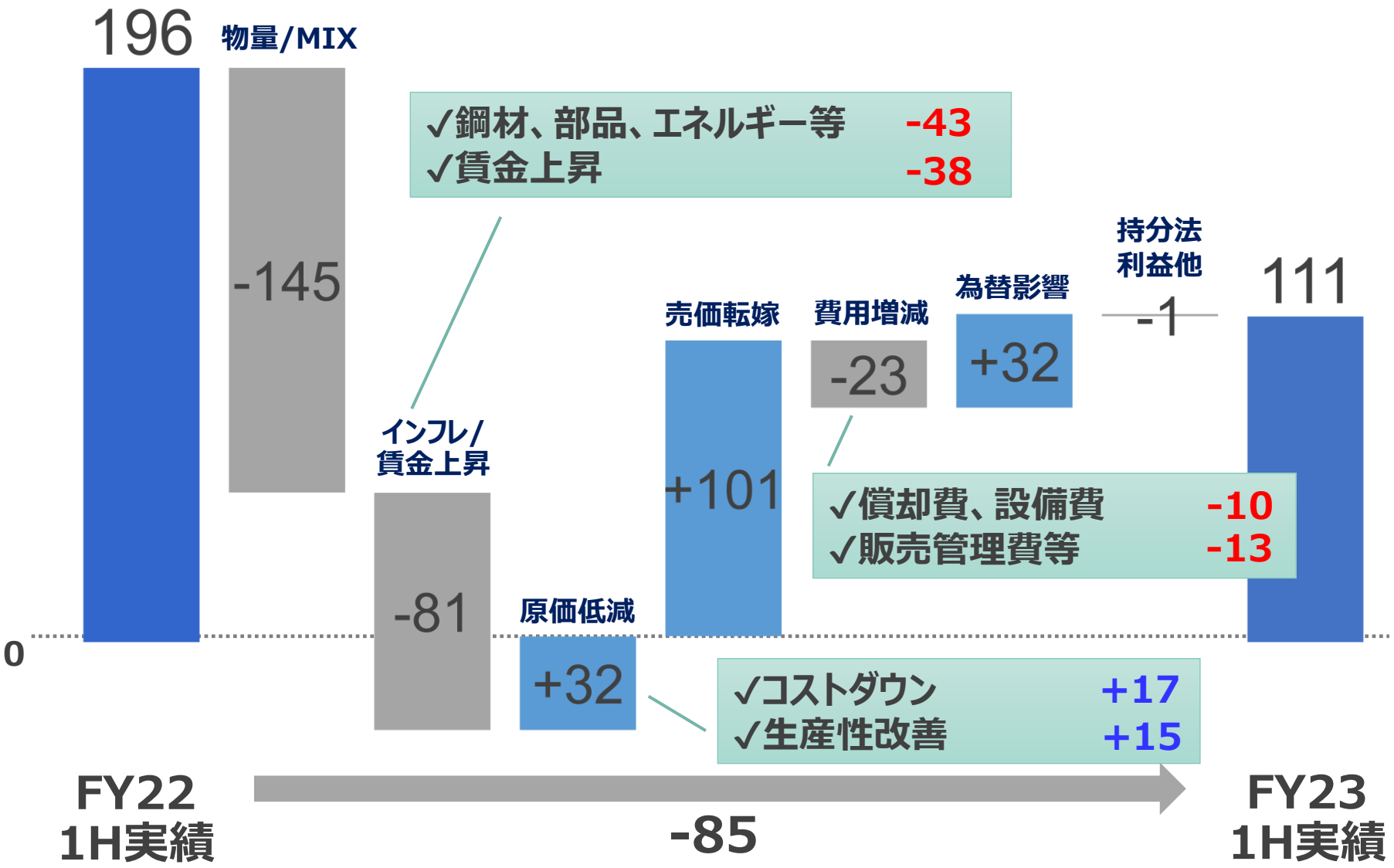
	(億円)	1H実績 FY22	1H実績 FY23	YoY 増減額 (為替影響)	YoY 伸び率	1H予想 FY23	対予想 増減額	対予想 増減率
継続事業	売上高	3,862	3,867	+5 (+110)	+0.1%	3,920	-53	-1.4%
	セグメント利益※ (対売上高率)	208 (5.4%)	114 (3.0%)	-94 (+23)	-45.0%	150 (3.8%)	-36	-23.7%
	営業利益 (営業利益率)	196 (5.1%)	111 (2.9%)	-85 (+32)	-43.3%	140 (3.6%)	-29	-20.5%
	税引前利益	191	105	-86	-44.9%	130	-25	-19.0%
	当期利益 (親会社所有者帰属)	106	57	-49	-46.0%	-	-	-
継続事業＋非継続事業	当期利益 (親会社所有者帰属)	60	7	-54	-89.1%	60	-53	-89.0%
	換算レート 1USD	134.0	141.0	+7.0	+5.2%	125.0	+16.0	+12.8%
	〃 1EUR	138.7	153.4	+14.7	+10.6%	140.0	+13.4	+9.6%
	〃 1CNY	19.9	19.8	-0.1	-0.7%	19.0	+0.8	+3.9%

※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

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

営業利益 増減内訳 FY22 1H実績 ⇒ FY23 1H実績
(継続事業)

（億円）

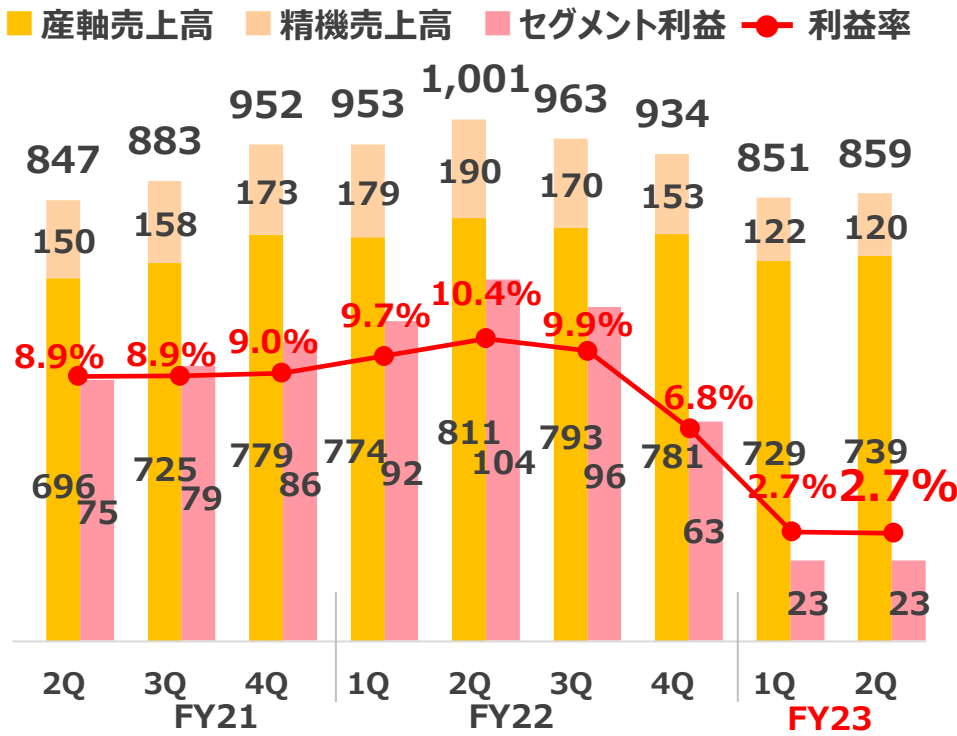


Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

FY23 1H実績 -産業機械事業-

(億円)

	1H実績 FY22	1H実績 FY23	YoY 増減額 (為替影響)	YoY 伸び率 (為替除く)
売上高	1,954	1,710	-244 (+55)	-12.5% (-15.3%)
産業機械軸受	1,585	1,468	-117	-7.4%
精機製品	369	242	-127	-34.4%
セグメント利益	196	46	-150	-76.6%
(対売上高 率)	(10.0%)	(2.7%)		
換算ﾚｰﾄ1USD	134.0	141.0	+7.0	+5.2%
〃 1EUR	138.7	153.4	+14.7	+10.6%
〃 1CNY	19.9	19.8	-0.1	-0.7%



	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
1USD	110.1	113.7	116.2	129.6	138.4	141.6	132.3	137.4	144.6
1EUR	129.8	130.1	130.4	138.1	139.3	144.4	142.1	149.5	157.3
1CNY	17.0	17.8	18.3	19.6	20.2	19.9	19.4	19.6	19.9

✓1H実績は主に工作機械、半導体製造装置、E&Eの減収によりYoY減収減益。

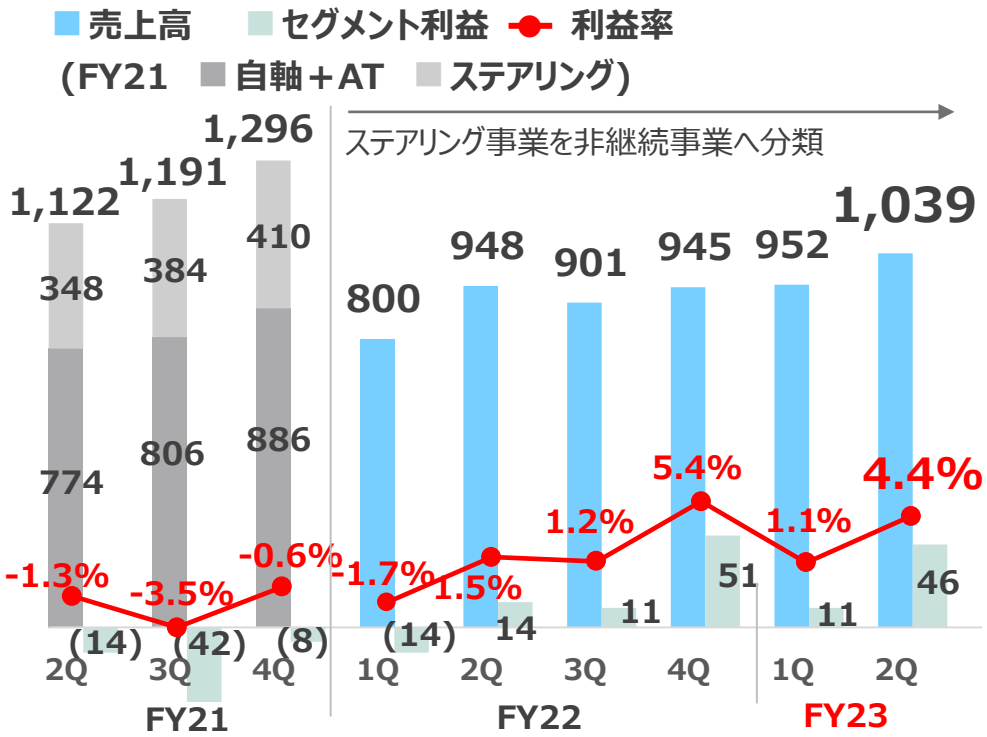
✓2Qは売上高、利益率ともに1Qレベルで推移。
工作機械向けは対1Qで減収し精機製品の収益性は低下。
半導体製造装置向け、E&Eは横ばいで推移。

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

FY23 1H実績 -自動車事業-

(億円)

	1H実績 FY22	1H実績 FY23	YoY 増減額 (為替影響)	YoY 伸び率 (為替除く)
売上高	1,748	1,991	+244 (+52)	+13.9% (+11.0%)
セグメント利益	1	57	+56	−
(対売上高 率)	(0.0%)	(2.8%)		
換算ﾚｰﾄ1USD	134.0	141.0	+7.0	+5.2%
〃 1EUR	138.7	153.4	+14.7	+10.6%
〃 1CNY	19.9	19.8	-0.1	-0.7%



	FY21 2Q	FY21 3Q	FY21 4Q	FY22 1Q	FY22 2Q	FY22 3Q	FY22 4Q	FY23 1Q	FY23 2Q
1USD	110.1	113.7	116.2	129.6	138.4	141.6	132.3	137.4	144.6
1EUR	129.8	130.1	130.4	138.1	139.3	144.4	142.1	149.5	157.3
1CNY	17.0	17.8	18.3	19.6	20.2	19.9	19.4	19.6	19.9

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。
なお、2023年8月1日に設立しましたJISとの合弁会社における持分法損益はFY23 2Qよりセグメント利益に含めています。

✓グローバル自動車生産台数　FY23 1H実績 45M台※IHS YoY +10%

✓1H実績 YoY増収増益。1Qから2Qにかけても増収増益。

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

1．2024年3月期 1H実績

2．2024年3月期 通期予想見直し

3．MTP2026の進捗
（補足資料）

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

FY23 通期業績予想

✓ 7月公表の業績予想から下方修正。

■今回修正のポイント

» 産業機械　：中国経済低迷は2Hも継続する想定

» 自動車　：生産台数は当初前提を上振れ 89M台/年（当初 86M台）

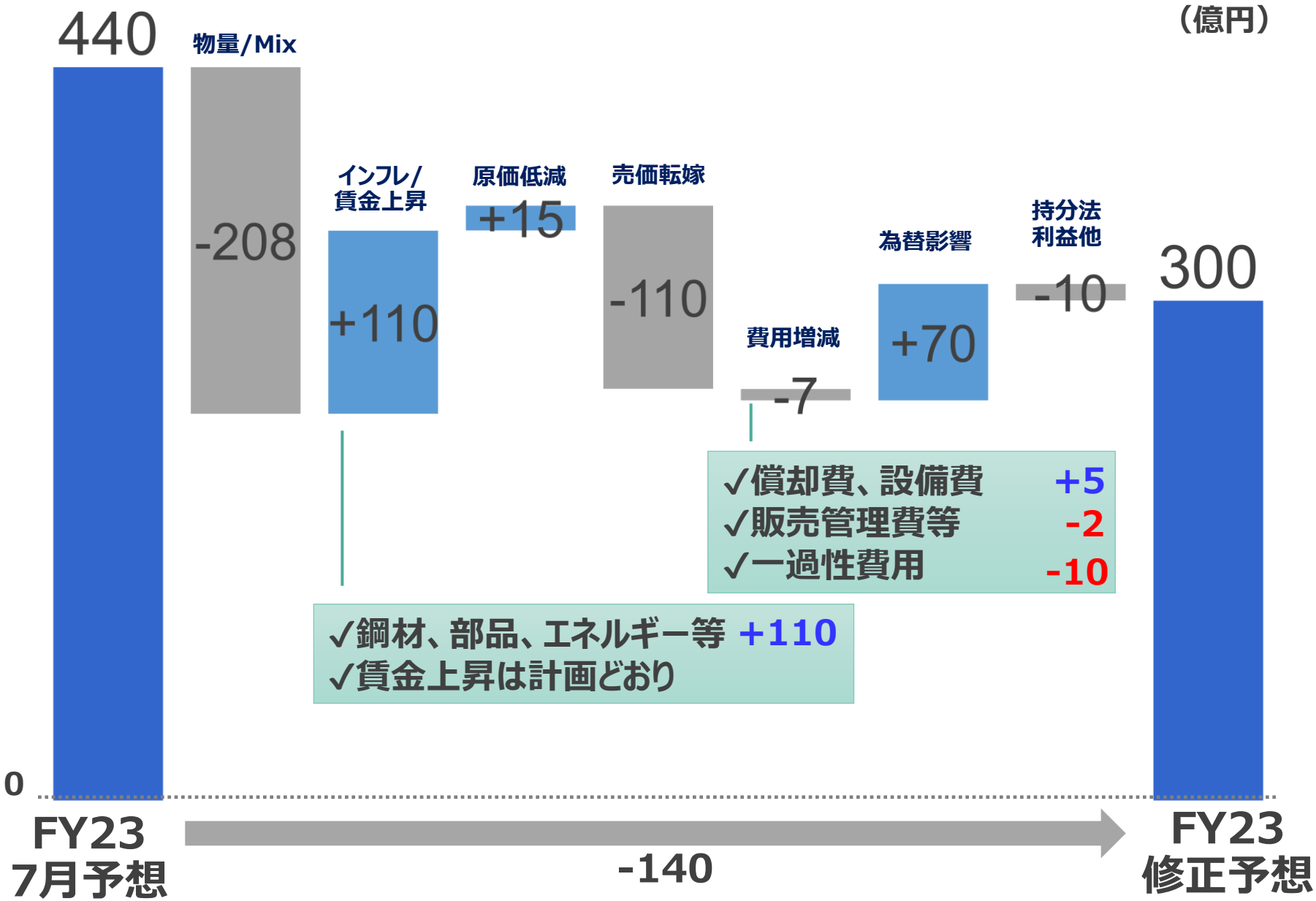
» 為替レート　：2H前提　USD 140円, EUR 150円, CNY19円

	(億円)	FY23 7月公表	FY23 修正予想	対7月予想 増減額 (為替影響)	対7月予想 増減率	FY22 通期実績	YoY 増減額
継続事業	売上高	8,080	8,000	-80 (+280)	-1.0%	7,768	+232 (+200)
	セグメント利益※ (対売上高率)	460 (5.7%)	315 (3.9%)	-145 (+70)	-31.5%	443 (5.7%)	-128 (+40)
	営業利益 (営業利益率)	440 (5.4%)	300 (3.8%)	-140 (+70)	-31.8%	438 (5.6%)	-138 (+40)
	税引前利益	420	285	-135	-32.1%	433	-148
継続事業 ＋非継続事業	当期利益 (親会社所有者帰属)	255	140	-115	-45.1%	184	-44
	換算レート1USD	128.1	140.5	+12.4	+9.7%	135.5	+5.0
	〃 1EUR	142.4	151.7	+9.3	+6.5%	141.0	+10.7
	〃 1CNY	19.1	19.4	+0.2	+1.2%	19.8	-0.4

※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

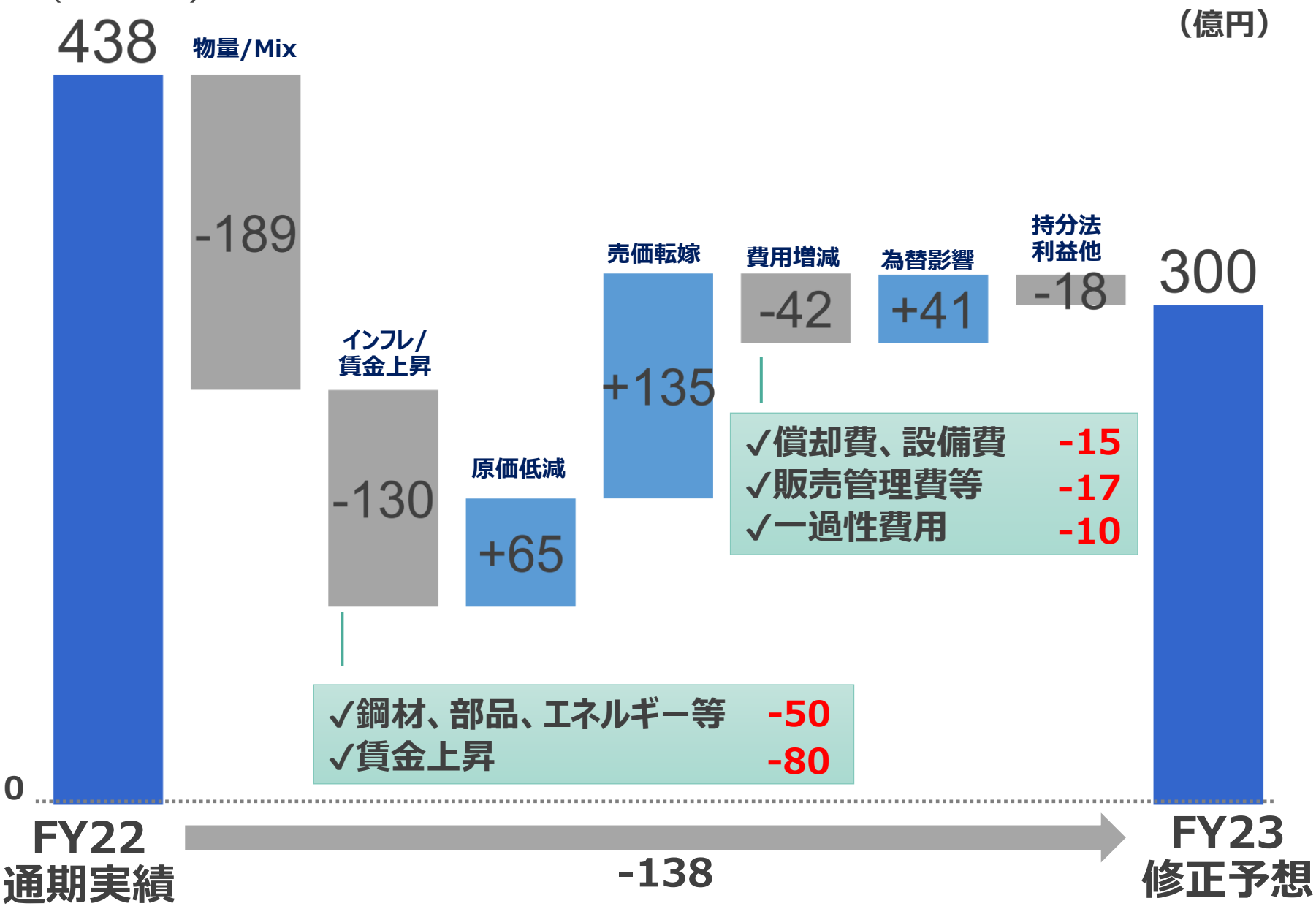
Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

営業利益 増減内訳（FY23 7月予想 ⇒ 修正予想）
（継続事業）



Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

営業利益 増減内訳（FY22 通期実績 ⇒ FY23 修正予想）
（継続事業）



Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

FY23 通期予想　セグメント別

MOTION & CONTROL™ NSK

■産業機械：工作機械、半導体製造装置向け等需要は1Hレベルで推移。
生産体制見直し・拡販等で対1H増収増益。

(億円)	7月予想	FY23 1H実績	FY23 2H予想	FY23 修正予想	対7月予想 増減額	対7月予想 (為替影響)	対7月予想 増減率	FY22 通期実績
売上高	3,775	1,710	1,815	3,525	-250	(+155)	-6.6%	3,851
産業機械軸受	3,190	1,468	1,547	3,015	-175		-5.5%	3,159
精機製品	585	242	268	510	-75		-12.8%	692
セグメント利益	275	46	79	125	-150	(+50)	-54.5%	355
（対売上高 率）	(7.3%)	(2.7%)	(4.4%)	(3.5%)				(9.2%)

■自動車：グローバル自動車生産台数の回復を背景に
物量効果と売価転嫁等による収益改善で2H営業利益率5%。

(億円)	7月予想	FY23 1H実績	FY23 2H予想	FY23 修正予想	対7月予想 増減額	対7月予想 (為替影響)	対7月予想 増減率	FY22 通期実績
売上高	3,980	1,991	2,149	4,140	+160	(+125)	+4.0%	3,594
セグメント利益	160	57	108	165	+5	(+20)	+3.1%	63
（対売上高 率）	(4.0%)	(2.8%)	(5.0%)	(4.0%)				(1.8%)

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

1．2024年3月期 1H実績

2．2024年3月期 通期予想見直し

3．MTP2026の進捗
（補足資料）

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

MTP2026の進捗 - ROE10%とPBR向上に向けた中期取り組み -

✓中期経営計画2026の状況

» ステアリング事業はJISとのJV設立が完了
» ポートフォリオ変革は一歩前進
（産機拡大、電動車向け売上拡大、新商品の拡充）
» 産業機械事業は、中計初年度（FY22）は計画通りの進捗。一方、足もとでは中国経済の減速を受けて、需要の調整局面が継続
» 自動車事業は、半導体不足の影響で落ち込んだ中期前提より、緩やかな回復で進捗

収益性指標

ステアリング事業を非継続事業へ分類

	FY21実績	FY22実績	**FY23予想**	**FY26目標**
営業利益率	3.4%	5.6%	**3.8%**	**10.0%**
ROE	2.8%	3.0%	**2%～**	**10.0%**

FY23予想からFY26目標達成に向けて
事業環境変化への対応と経営課題への取り組みを進めていく

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

MTP2026の進捗 - ROE10%とPBR向上に向けた中期取り組み -

✓収益を伴う成長 -産業機械事業-

MTP2026戦略

» 高収益セグメントでの成長（市販、精密製品の拡販）
» 電動化、自動化、環境での差別化商品による拡販

業績状況(継続)

	FY22実績	FY23予想		22年5月 FY26目標
売上高	3,851億円	3,525億円	セグメント利益 +9.5%/+460億円 →	4,500億円
セグメント利益	355億円	125億円		585億円
営業利益率	9.2%	3.5%		13.0%

課題

»市場の回復と拡販

»供給力確保

»構造改革・E&E事業の立て直し

施策と効果(営業利益)

»物量・ミックス **+420億円**
-提携、M&Aによる商品ラインナップ拡充
-PLMビジネスモデルの構築と欧米市場への拡販

»構造改革 **+40億円**
-欧州を中心としたE&E事業の再編
-米州の現地生産拡大

»生産性向上、CDで労務費増を吸収
-デジタル化と生産の超安定化

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

MTP2026の進捗 - ROE10%とPBR向上に向けた中期取り組み -

MOTION & CONTROL™ NSK

✓収益を伴う成長 -自動車事業-

MTP2026戦略

» ICEの需要減少をシェアアップと新商品でカバー
» 新規 電動車案件の高シェア、高収益受注による収益改善

業績状況(継続)

	FY22実績	FY23予想		22年5月 FY26目標
売上高	3,594億円	4,140億円		4,100億円
セグメント利益	63億円	165億円	セグメント利益 +3.0%/+120億円 →	285億円
営業利益率	1.8%	4.0%		7.0%

課題

»電動車向けシェアアップ

»電動ブレーキシステム用BS及び新商品の拡販

»顧客ポートフォリオの変革

施策と効果(営業利益)

»物量・ミックス **+100億円**
-eAxle用軸受、Hub、電動ブレーキBS等の拡販
中期目標の+1,200億円は予定通り進捗
-中国ビジネスのポートフォリオ変革
(非日系比率) FY21 40% ⇒ FY26 65%

»構造改革 **+20億円**
-欧米を中心とした ICE商品の生産集約

»生産性向上とCDで労務費増を吸収
-デジタル化と生産の超安定化

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

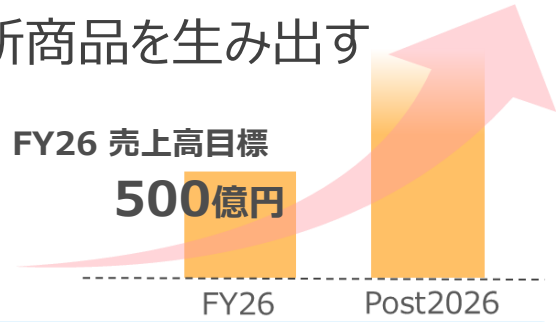
MTP2026の進捗 - ROE10%とPBR向上に向けた中期取り組み -

MOTION & CONTROL™ NSK

「Bearings & Beyond」によりポートフォリオの変革を進めていく

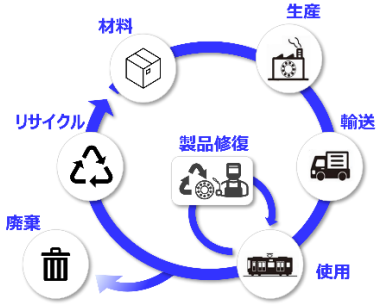
一層高度化する市場ニーズに応え「変わる 超える」で新商品を生み出す

✓新領域の拡大
✓共創とアライアンス



循環社会・環境への貢献

» PLM（CMS）モデルの拡大



CMS拡大

» 再エネ、特殊環境下製品

バイオマスプラスチック
保持器

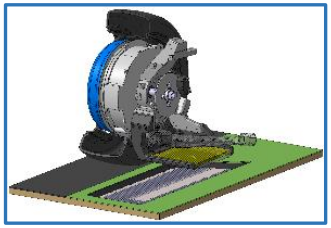
樹脂モールド軸受　導電ブラシ
耐電食製品

食用油劣化抑制
フィルター

制御・伝達システム製品の領域拡大

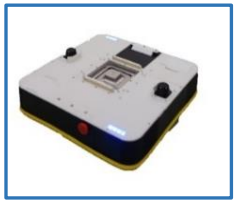
» EV、電動化

電動油圧ブレーキシステム用
ボールねじ

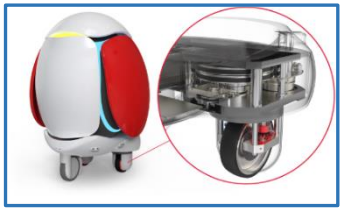


走行中ワイヤレス給電
第3世代ワイヤレス
インホイルモータ

» メディカル、ロボット



搬送アシストロボット



アクティブキャスタ

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

MTP2026の進捗 - ROE10%とPBR向上に向けた中期取り組み -

MOTION & CONTROL™ NSK

✓ 中期計画 方針

「安定的な利益還元」の継続

- **配当性向　30～50%**
- **総還元性向　50%程度**
  中計期間累計
- **自己株式取得　機動的に実施**

✓ 進捗

» FY22実績

配当金	30円/株
配当性向	83.6%

» FY23計画

配当金	30円/株
配当性向	105%
自己株式取得実施	217億円
自己株式消却実施	51百万株

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

補足資料

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

補足．ESG経営および経営資源の強化

MOTION & CONTROL™ NSK

✓ESG経営

環境	「つくる」事業活動のCO_2排出削減 (Scope1+2 FY17比)	FY22 -43.6%削減 (FY26目標 -50%)
	「つかう」商品によるCO_2排出量削減貢献	FY22 2,288千t (FY26目標 3,000千t)
	サステナビリティ・リンク・ボンドを発行（2023年9月）	
社会	人権方針を開示（2022年10月）	
ガバナンス	買収防衛策を廃止（2023年5月）	

✓経営資源の強化

デジタル技術の活用	・DX人材育成プログラムを展開 （受講者数目標5,000名に対し50%以上の進捗） ・基幹システムの刷新を推進
生産の超安定化	・生産性1.5倍を目指した活動を推進中 FY26目標に対しFY22実績 12%の進捗
多様な人材の活用	・多様性比率※ FY22 13%（FY26目標 15%） ・東京工業大学とトライボロジー技術に関する連携を強化

※女性、外国籍、キャリア採用

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

補足．事業セグメント別業績

FY23 1Q決算にて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。なお、2023年8月1日に設立しましたJISとの合弁会社における持分法損益はFY23 2Qより自動車事業のセグメント利益に含めています。

(億円)		FY22実績					FY23実績			1H YoY		FY23予想	
		1Q	2Q	1H	2H	通期	1Q	2Q	1H	増減額	伸び率	2H	通期
合計	売上高	1,835	2,028	3,862	3,905	7,768	1,882	1,984	3,867	+5	+0.1%	4,133	8,000
	セグメント利益	88	120	208	235	443	38	76	114	-94	-45.0%	201	315
	（対売上高率）	(4.8%)	(5.9%)	(5.4%)	(6.0%)	(5.7%)	(2.0%)	(3.8%)	(3.0%)			(4.9%)	(3.9%)
	営業利益	84	112	196	242	438	41	70	111	-85	-43.3%	189	300
	（営業利益率）	(4.6%)	(5.5%)	(5.1%)	(6.2%)	(5.6%)	(2.2%)	(3.5%)	(2.9%)			(4.6%)	(3.8%)
産業機械事業	売上高	953	1,001	1,954	1,897	3,851	851	859	1,710	-244	-12.5%	1,815	3,525
	産業機械軸受	774	811	1,585	1,574	3,159	729	739	1,468	-117	-7.4%	1,547	3,015
	精機製品	179	190	369	323	692	122	120	242	-127	-34.4%	268	510
	セグメント利益	92	104	196	159	355	23	23	46	-150	-76.6%	79	125
	（対売上高率）	(9.7%)	(10.4%)	(10.0%)	(8.4%)	(9.2%)	(2.7%)	(2.7%)	(2.7%)			(4.4%)	(3.5%)
自動車事業	売上高	800	948	1,748	1,846	3,594	952	1,039	1,991	+244	+13.9%	2,149	4,140
	セグメント利益	-14	14	1	63	63	11	46	57	+56	–	108	165
	（対売上高率）	(-1.7%)	(1.5%)	(0.0%)	(3.4%)	(1.8%)	(1.1%)	(4.4%)	(2.8%)			(5.0%)	(4.0%)
その他	売上高	147	144	291	299	590	167	160	327	+36	+12.3%	348	675
	営業利益	8	2	10	12	22	7	7	14	+4	+42.3%	11	25
	（対売上高率）	(5.5%)	(1.1%)	(3.3%)	(4.0%)	(3.7%)	(4.1%)	(4.4%)	(4.2%)			(3.2%)	(3.7%)
売上高消去		-65	-66	-131	-136	-267	-87	-75	-162	-31	–	-178	-340
その他の営業損益/調整額		-3	-7	-11	9	-2	1	-6	-5	+5	–	-10	-15

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

補足. 顧客地域別売上高

FY23 1Q決算にて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。なお、2023年8月1日に設立しましたJISとの合弁会社における持分法損益はFY23 2Qより自動車事業のセグメント利益に含めています。

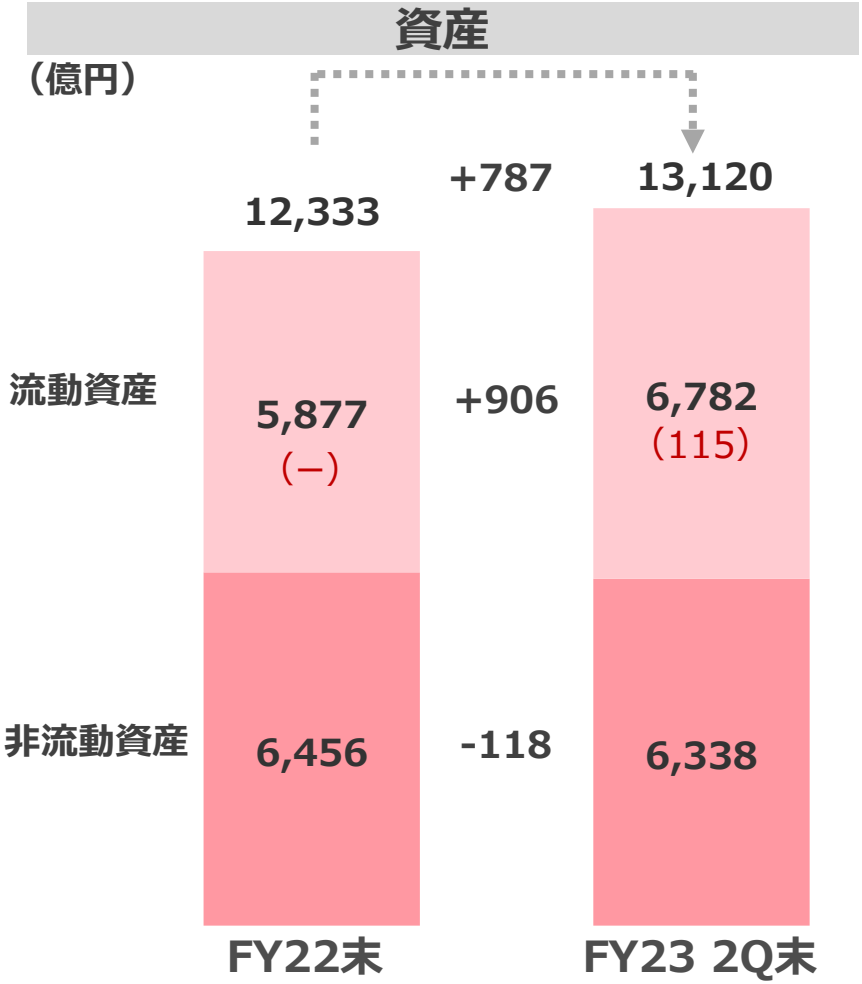
	FY22実績						FY23実績			1H YoY	
(億円)	1Q	2Q	1H	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	1H	増減額	伸び率
売上高	1,835	2,028	3,862	1,946	1,959	7,768	1,882	1,984	3,867	+5	+0.1%
日本	656	683	1,339	650	693	2,682	660	703	1,363	+24	+1.8%
海外合計	1,178	1,345	2,523	1,296	1,266	5,085	1,222	1,281	2,504	-20	-0.8%
(海外比率)	(64.2%)	(66.3%)	(65.3%)	(66.6%)	(64.6%)	(65.5%)	(64.9%)	(64.6%)	(64.7%)		
米州	291	334	626	335	348	1,308	334	350	684	+58	+9.3%
欧州	246	247	493	252	292	1,037	270	252	522	+29	+6.0%
中国	372	480	852	429	350	1,632	355	395	750	-102	-12.0%
その他アジア	268	284	553	281	276	1,109	264	284	548	-5	-0.9%
換算レート											
1USD	129.6	138.4	134.0	141.6	132.3	135.5	137.4	144.6	141.0	+7.0	+5.2%
1EUR	138.1	139.3	138.7	144.4	142.1	141.0	149.5	157.3	153.4	+14.7	+10.6%
1CNY	19.6	20.2	19.9	19.9	19.4	19.8	19.6	19.9	19.8	-0.1	-0.7%

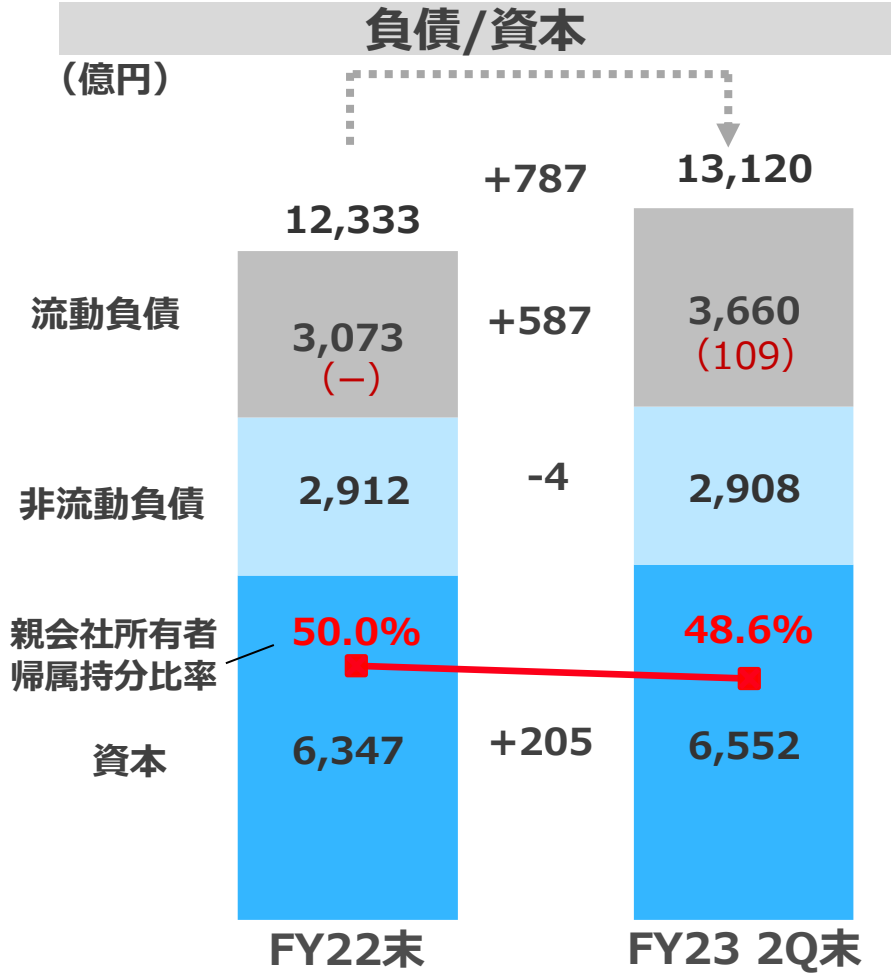
Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

補足．財政状態

FY23 1Q決算にて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。
なお、当社は2023年8月1日にJISとの合弁会社を設立しており、上記の資産および負債に関して一部の会社については後日個別譲渡を予定しています。

換算レート	FY22末	FY23 2Q末
1USD	133.5	149.6
1EUR	145.7	158.0
1CNY	19.4	20.5





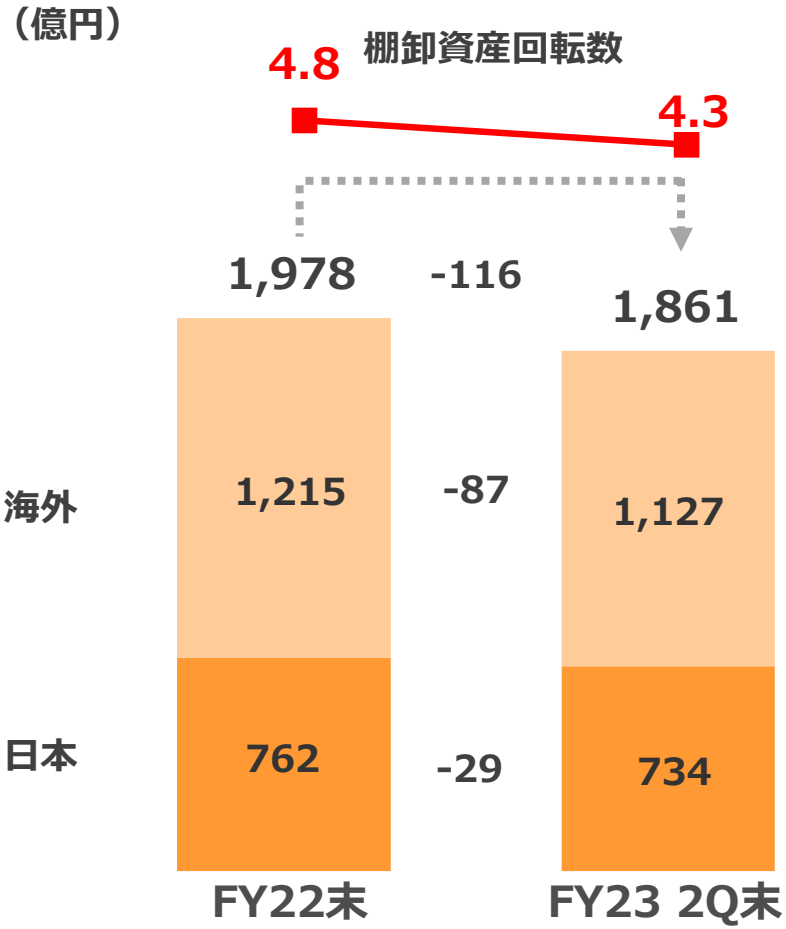
Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

補足. 棚卸資産/有利子負債

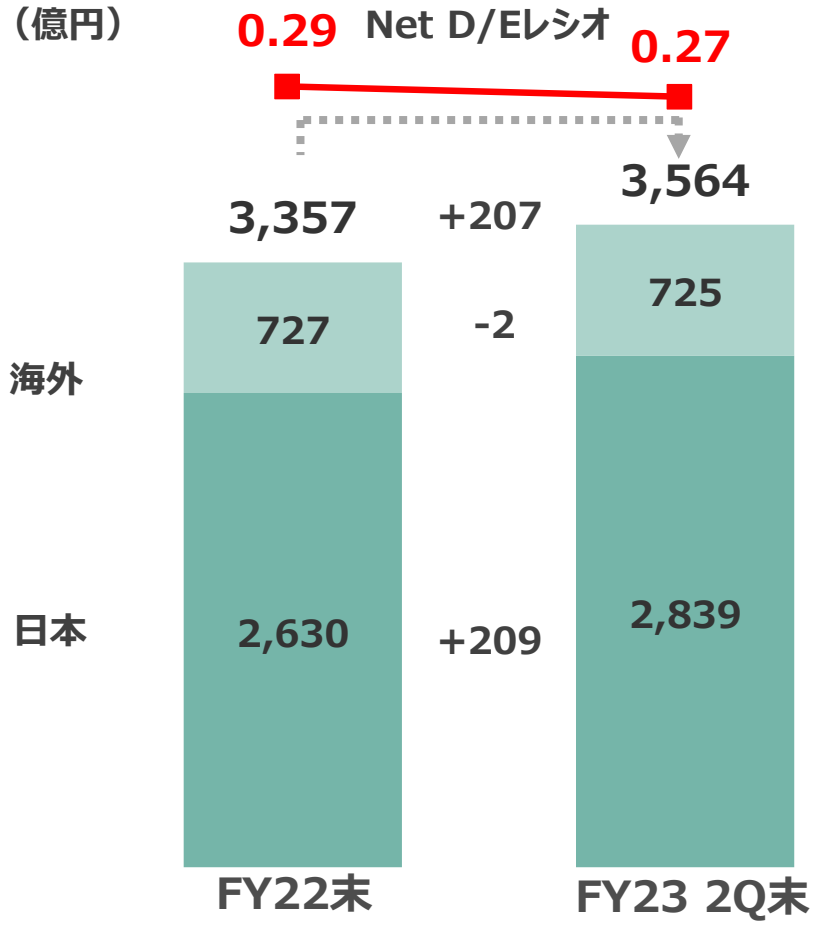
FY23 1Q決算にてステアリング事業を非継続事業へ分類したことに伴い、
FY23実績は非継続事業を除いた継続事業の金額を表示しています。

換算レート	FY22末	FY23 2Q末
1USD	133.5	149.6
1EUR	145.7	158.0
1CNY	19.4	20.5

棚 卸 資 産



有 利 子 負 債



Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

補足. 設備投資額/減価償却費/研究開発費

FY23 1Q決算にて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。

	FY22	FY23		
（億円）	通期実績	1Q実績	2Q実績	通期予想
設備投資額	541	99	152	600
設備投資額（リース除く）	484	95	138	550
減価償却費	501	128	133	520
減価償却費（リース除く）	453	115	120	470
研究開発費（制度決算ベース）	154	36	39	170
（参考）技術関連費用	259	64	66	270

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.

MOTION & CONTROL™

NSK

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。

Copyright NSK Ltd. All Rights Reserved.