

2004年3月期 決算説明会

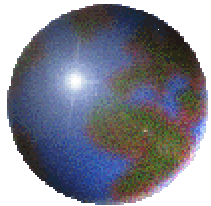
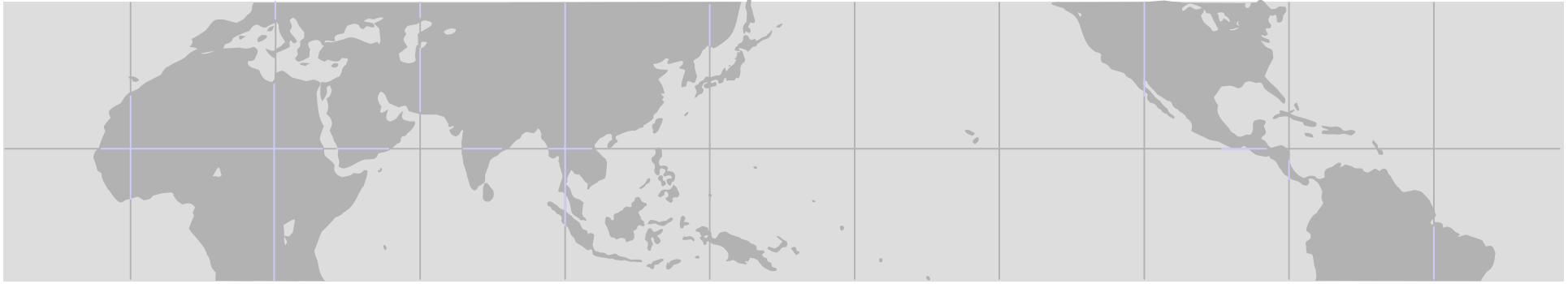
2004年5月18日

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



・連結決算

2004年3月期 実績

《04年3月期の主な成果》

- 中期計画初年度の収益目標を上回る
- 欧州地域 6期ぶりに黒字化達成(構造改革効果が寄与)
- 精機事業 収益力改善(黒字定着へ)
- 軸受事業 自動車・一般産業向けに販売拡大
- 対前期1円50銭の増配予定
より株主を重視した施策へ
より業績を反映した配当へ

2004年3月期 連結業績サマリー

[億円]	'02/3期	'03/3期	'04/3期	前回修正 予想	対前期 増減額	対前期 増減率
売上高	4,809	5,228	5,222	(5,200)	-6	-0.1%
営業利益	39	178	260	(240)	+82	+45.5%
経常利益	-32	108	191	(175)	+83	+76.7%
税引前利益	-103	-21	265	(241)	+286	
当期利益	-177	-27	143	(110)	+170	
(換算レ-トUS\$=)	(121.50円)	(125.33円)	(116.26円)			
(" 1EURO=)	(108.63円)	(117.93円)	(131.32円)			

[億円]	'02/3期末	'03/3期末	'04/3期末	対前期 増減額	対前期 増減率
ROE (%)	-8.13	-1.41	7.96		
有利子負債残高	2,724	2,678	2,465	-213	-7.9%
D/Eレシオ(倍)	1.31	1.57	1.31		
棚卸資産残高	975	835	759	-76	-9.1%
棚卸資産回転数	4.9	6.3	6.9		

売上高 [製品別]

(億円)	03/3 期	04/3 期	差	事業撤退影響、 レート差	実質増減
軸受	3,219	3,328	+109	-6	+115 (+3.5%)
自動車部品	1,507	1,293	-214	-239	+25 (+2.0%)
精機製品	349	471	+122	+1	+121 (+34.8%)
その他	153	130	-23	-33	+10 (+8.4%)
合計	5,228	5,222	-6	-277	+271 (+5.5%)

- ・**軸受** … 自動車用向け、一般産業向けともに好調
- ・**自動車部品** … A/T部品の増、シートベルト事業撤退による減
- ・**精機製品** … 工作機械及び半導体・液晶向け好調による増、及び露光装置の増

売上高 [顧客地域別]

(億円)	03/3 期	04/3 期	差	事業撤退影響、 レート差	実質増減
日本	2,793	2,786	-7	-193	+186 (7.2%)
(海外売上高比率)	(46.6%)	(46.6%)			
海外	2,435	2,436	+1	-84	+85 (+3.6%)
米州	818	749	-69	-90	+21 (+2.7%)
欧州	814	854	+40	+62	-22 (-2.8%)
アジア	803	833	+30	-56	+86 (+11.3%)
合計	5,228	5,222	-6	-277	+271 (+5.5%)

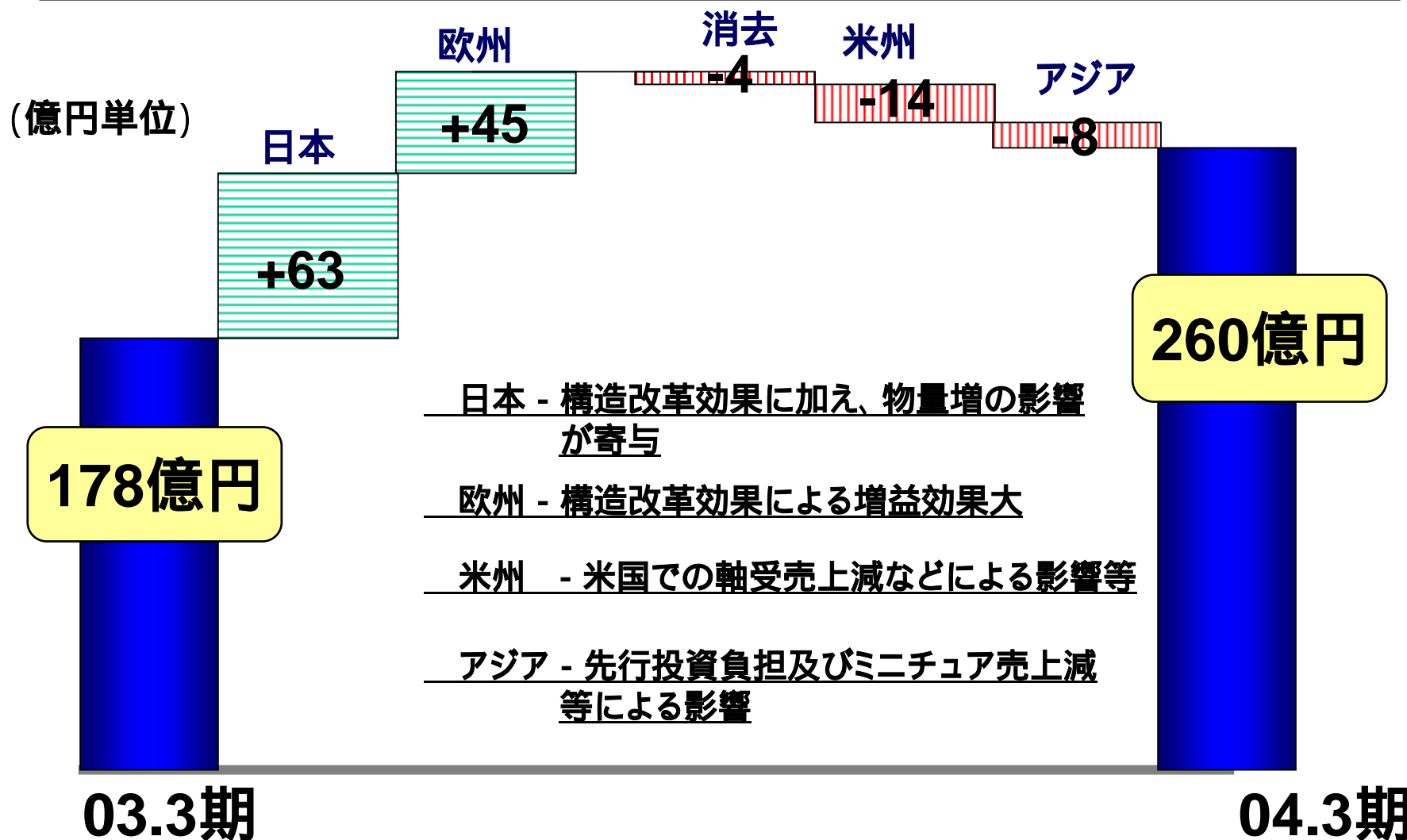
- ・日本 … 自動車及び一般産業向け増加、精機製品の大幅回復
- ・米州 … ブラジル好調、米国一般産業・市販向けが低調
- ・欧州 … 一般産業、市販向け及び自動車部品が減少
- ・アジア … 中国向け好調、自動車向け、精機製品の増加

法人所在地別業績

(億円)		03/3期	04/3期	前年比
日本	売上高	3,955	3,918	
	営業利益(率)	129 (3.3%)	192 (4.9%)	+48.8%
米州	売上高	774	738	
	営業利益(率)	20 (2.6%)	6 (0.8%)	-70.0%
欧州	売上高	850	898	
	営業利益(率)	-19 (-2.2%)	26 (2.9%)	
アジア	売上高	575	576	
	営業利益(率)	46 (8.0%)	38 (6.6%)	-17.4%
消去	売上高	-926	-908	
	営業利益(率)	2 (-)	-2 (-)	
合計	売上高	5,228	5,222	
	営業利益(率)	178 (3.4%)	260 (5.0%)	+45.5%

営業利益 地域増減内訳 ('03.3期 '04.3期)

対前期 82億円の増益 ~ 日本、欧州の損益改善が寄与 ~



営業利益 改善内訳 ('03.3期 '04.3期)

(億円単位)

〈**全社**〉

'04.3期

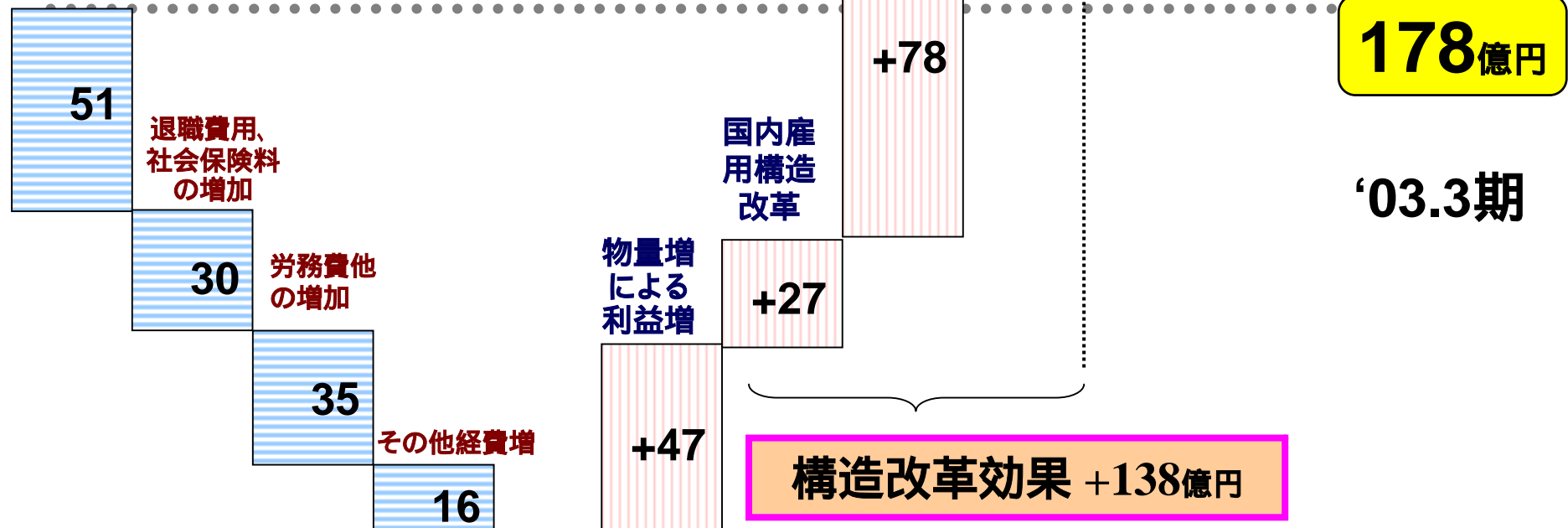
260億円

+82億円

178億円

'03.3期

売価ダウン等



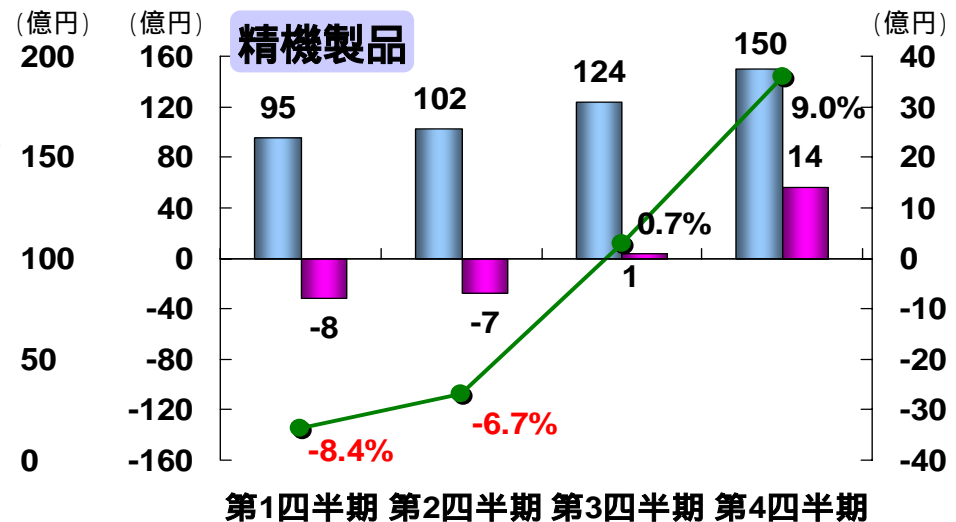
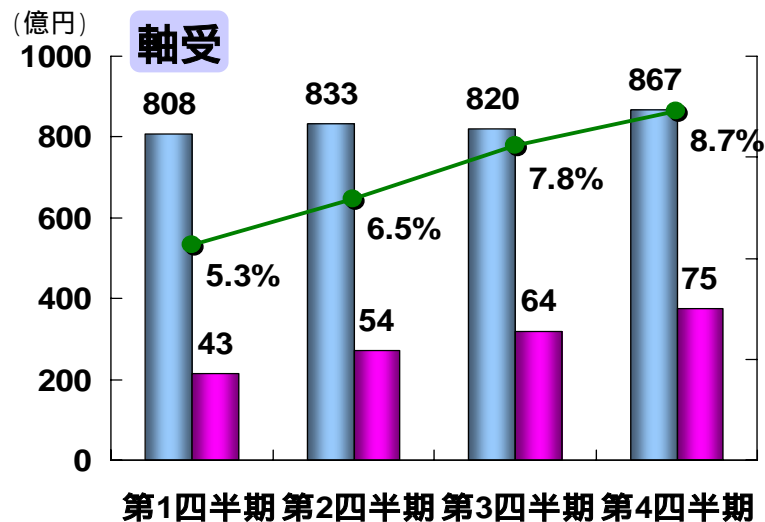
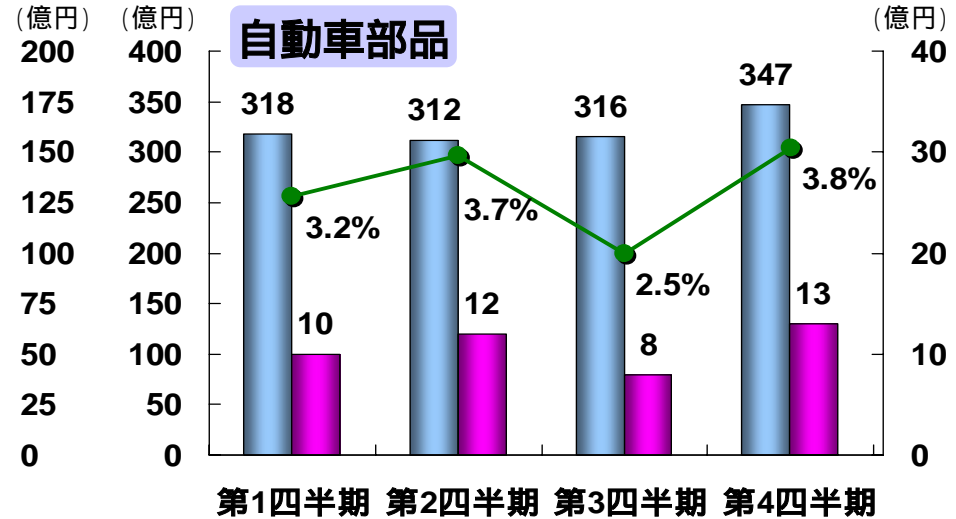
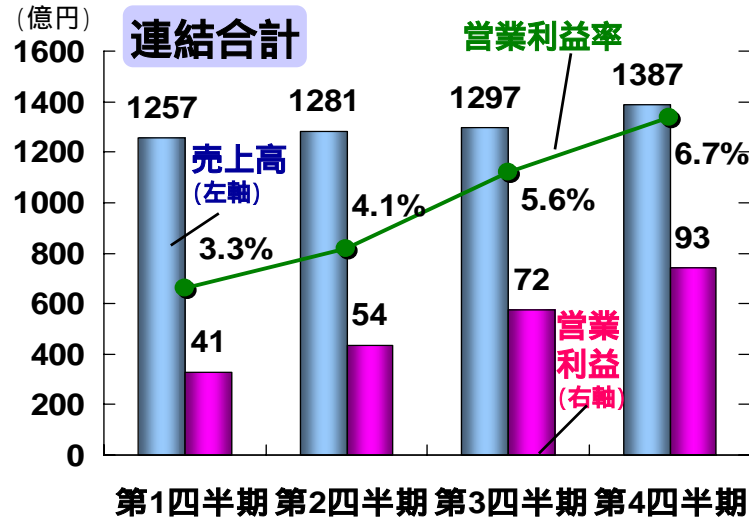
製品別業績

軸受は堅調に収益確保、精機製品は大幅に収益改善

(億円)		03/3期	04/3期	前年比	修正予想
軸受	売上高	3,219	3,328		3,315
	営業利益(率)	221 (+6.9%)	236 (+7.1%)	+6.8%	220
自動車部品	売上高	1,507	1,293		1,275
	営業利益(率)	43 (+2.8%)	43 (+3.3%)	0%	40
精機製品	売上高	349	471		470
	営業利益(率)	-63 (-18.0%)	0 (0.0%)	-	0
その他	売上高	153	130		140
	営業利益(率)	11	11	-	10
全社費用		-34	-30	-	-30
合計	売上高	5,228	5,222		5,200
	営業利益(率)	178 (+3.4%)	260 (+5.0%)	+45.5%	240

2004年3月期 四半期毎の推移

収益体質改善効果と物量増の追い風により利益率が着実に改善



営業外損益・特別損益

大きな特別損失処理はほぼ終焉

[億円]	02/3期	03/3期	04/3期	増減
営業利益	39	178	260	+82
営業外利益	76	81	76	-5
受取利息及び配当金	21	18	14	-4
持分法投資利益	26	34	29	-5
雑益	29	29	33	+4
営業外費用	147	151	145	-6
支払利息	78	66	61	-5
雑損	69	85	84	-1

[億円]	02/3期	03/3期	04/3期	増減
経常利益	-32	108	191	+83
特別利益	96	160	85	-75
固定資産売却益	93	9		-9
投資有価証券売却益	3	32	77	+45
関係会社株式売却益			8	+8
退職給付信託設定益		119		-119
特別損失	167	289	11	-278
関係会社株式売却損		8	0	-8
投資有価証券評価損	129	129		-129
固定資産除却損			11	+11
事業構造改善費用	38	150		-150
退職給付引当金繰入額		2		-2
税引前利益	-103	-21	265	+286

貸借対照表

(億円)	'02/3期	'03/3期	'04/3期	増減
資本の部				
流動資産	2,915	2,857	2,955	+98
固定資産	3,513	3,074	3,264	+190
資産の合計	6,428	5,931	6,219	+288
負債・資本の部				
流動負債	2,394	2,274	2,456	+182
固定負債	1,824	1,834	1,755	-79
負債合計	4,218	4,108	4,211	+103
少数株主持分	128	117	121	+4
資本合計	2,082	1,706	1,887	+181
負債及び資本の合計	6,428	5,931	6,219	+288
(換算レート1US\$=)	(¥131.95)	(¥119.90)	(¥107.13)	
(" 1EURO=)	(¥116.51)	(¥125.08)	(¥133.74)	

棚卸資産・設備投資

棚卸資産

・生産革新活動の継続実施による在庫削減推進

(億円)	'03/3期	'04/3期	増減	為替換算他 影響分	現地通貨 ベース増減
棚卸資産計	835	759	-76	-10	-66
日本	380	338	-42		-42
<単独>	184	162	-22		-22
海外	455	421	-34	-10	-24
米州	152	141	-11	-13	+2
欧州	195	184	-11	+9	-20
アジア	108	96	-12	-6	-6

設備投資

・2004/3月期実績

- 前期同様、償却費範囲内に設備投資を圧縮

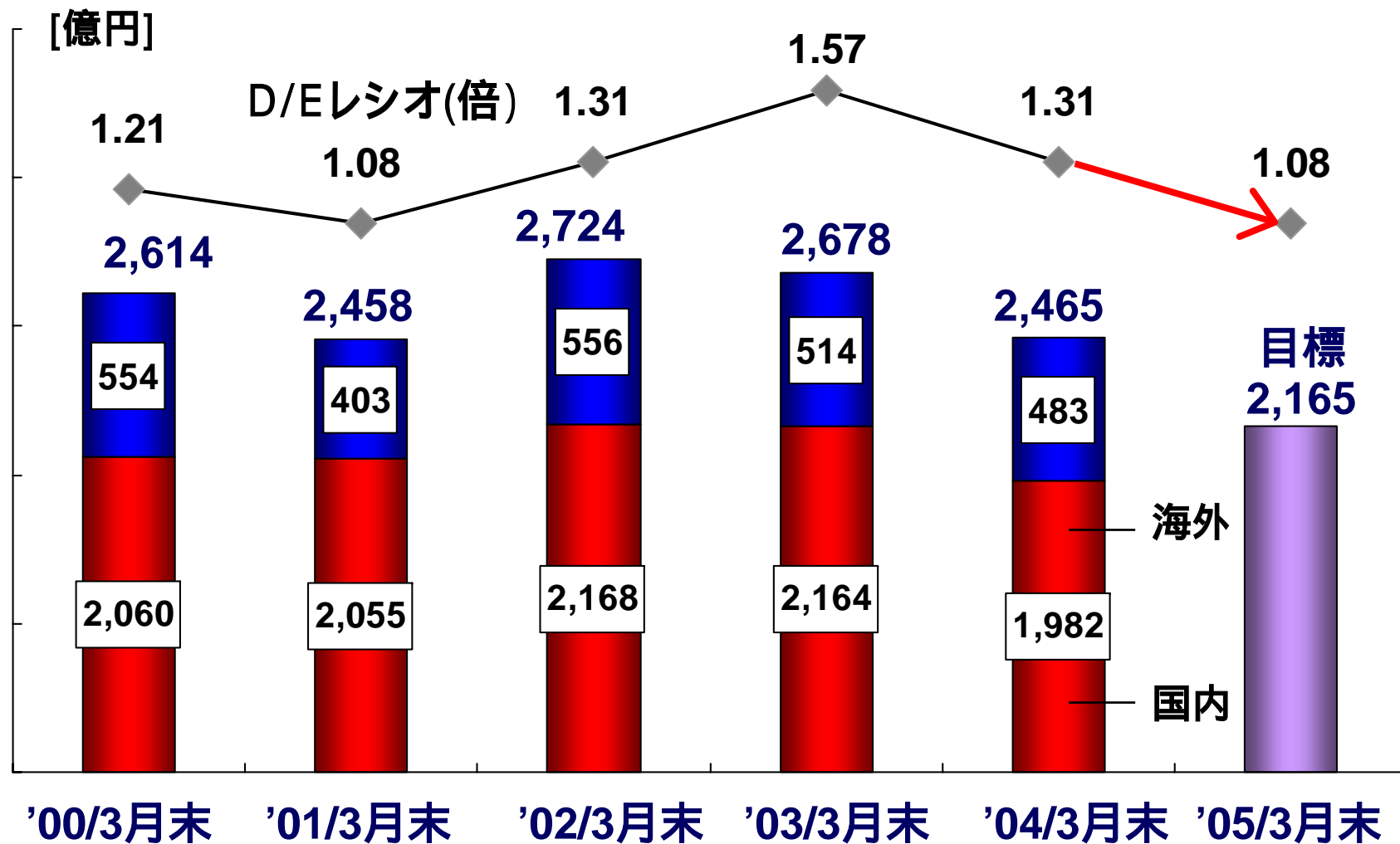
・2005/3月期計画

- 今後の成長戦略を支える設備投資を実施

(億円)	'03/3期	'04/3期	'05/3期 計画
設備投資計	230	255	300
日本	120	148	195
<単独>	<77>	<75>	<124>
海外	110	107	105
米州	37	28	27
欧州	37	28	27
アジア	36	51	51
償却費計	288	266	270
日本	162	156	160
<単独>	<99>	<81>	<78>
海外	126	110	110

有利子負債 連結ベース

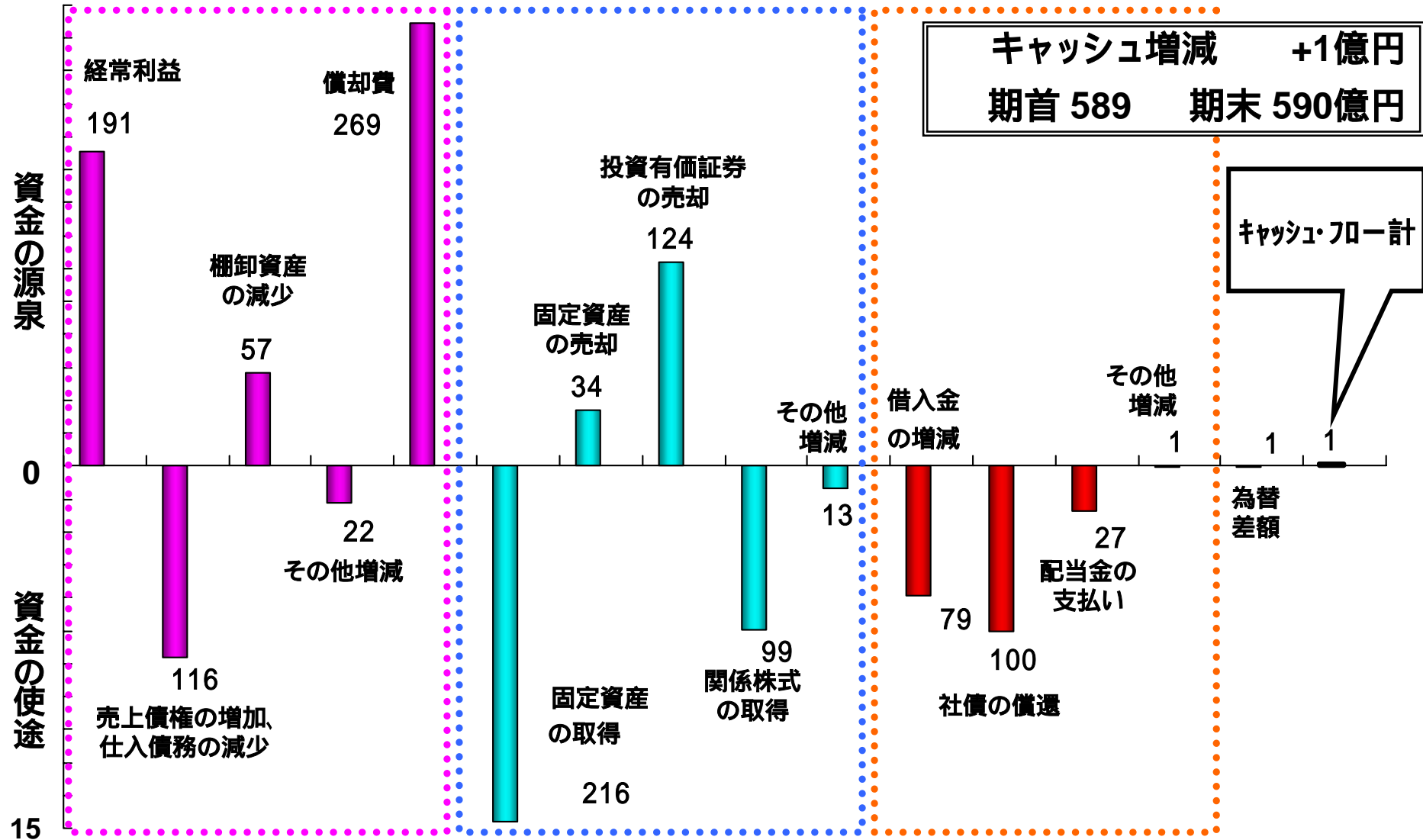
・中期計画に沿った有利子負債削減を実行
・財務体質改善を継続し、'05/3期は300億円の削減計画

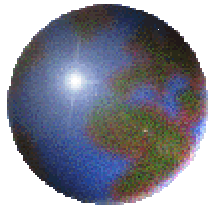
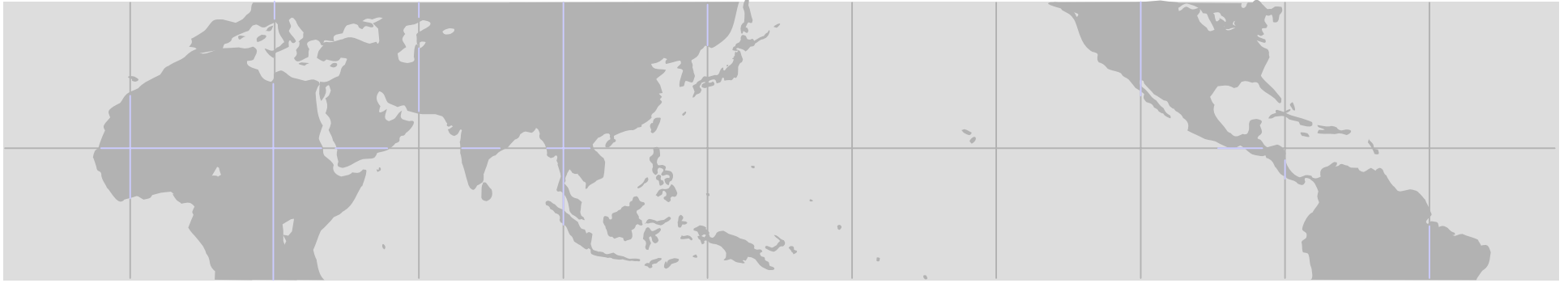


連結キャッシュ・フロー '04/3 期

(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 +379 (2) 投資キャッシュ・フロー 170 (3) 財務キャッシュ・フロー 207





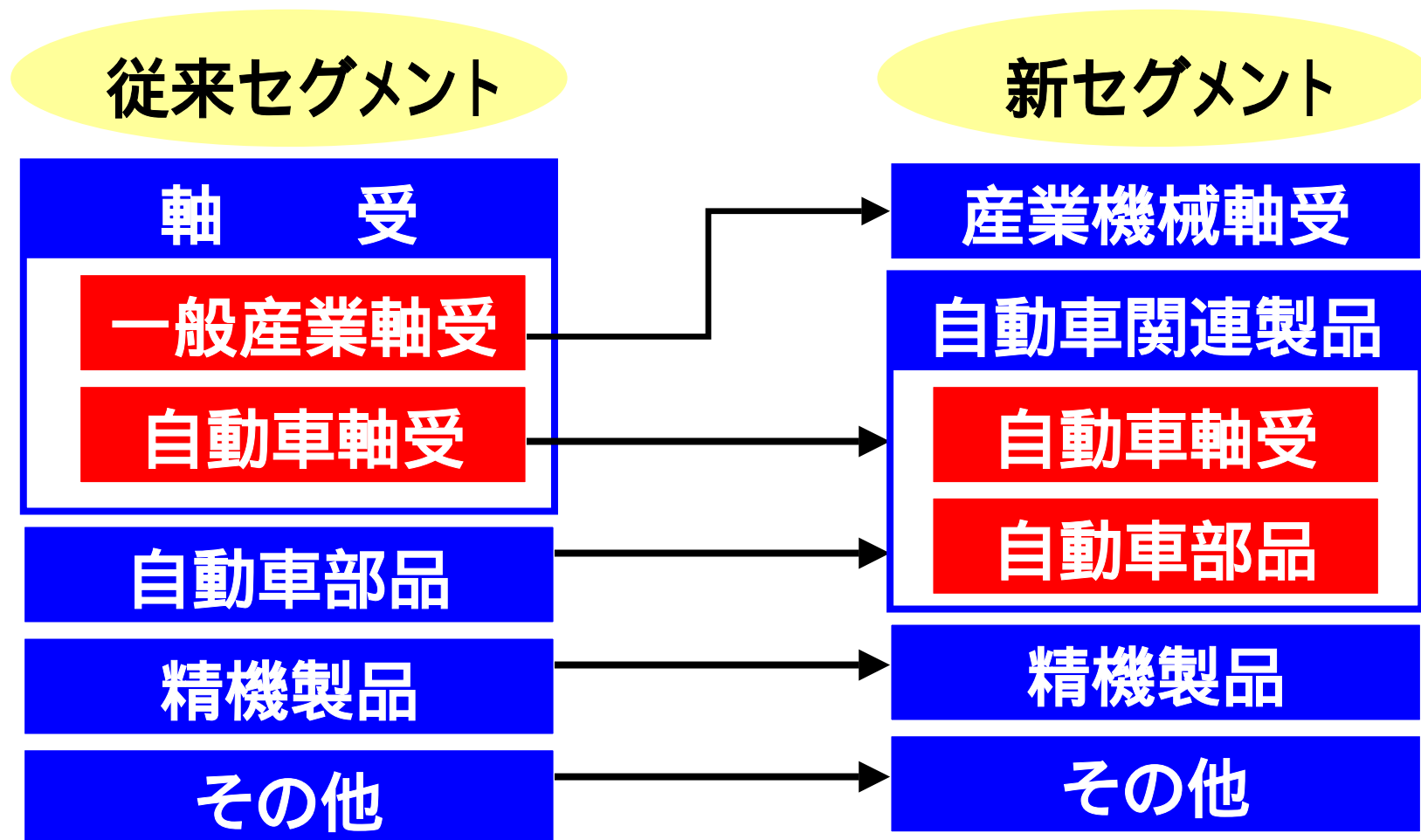
. 2005年3月期 予想

《今期予想の要点》

- 中期計画を確実に実行し、売上高、営業利益過去最高へ
- 新事業体制に伴い効率改善と成長促進の追及
- 中国事業の成長基盤確立
- ガバナンス体制の充実、株主価値経営を強化

セグメントの変更について

組織変更に伴い、2005年3月期から社内管理
 区分に合わせたセグメント区分に変更



《需要環境の前提》

○国内 - 引き続き需要好調維持

- ・工作機械、産業機械は国内需要中心に好調
- ・自動車生産台数は前年度横這い
- ・半導体製造装置、液晶製造装置関連の好調持続

○海外 - 中国向けは産業需要を中心に堅調な伸び 米州・欧州は緩やかに需要回復

2005年3月期予想

[億円]	<u>'04/3月期</u>			<u>'05/3月期</u>			増減率(%)
	(2003年4月～2004年3月)			(2004年4月～2005年3月)			
	<実績> 上期	<実績> 下期	<実績> 通期	<予想> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
売上高	2,538	2,684	5,222	2,730	2,820	5,550	+6.3%
営業利益	95	165	260	165	185	350	+34.6%
経常利益	61	130	191	125	145	270	+41.4%
税引前利益	80	185	265	125	145	270	+1.9%
当期利益	38	105	143	70	85	155	+8.4%
(換算レ-ト1US\$=)	(¥119.14)	(¥113.39)	(¥116.26)	(¥110)			
(" 1EURO=)	(¥131.71)	(¥130.93)	(¥131.32)	(¥130)			

売上高予想 [事業セグメント別]

[億円]	‘04/3月期 (2003年4月 ~ 2004年3月)			‘05/3月期 (2004年4月 ~ 2005年3月)			増減率(%)
	<実績> 上期	<実績> 下期	<実績> 通期	<予想> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
	売上合計	2,538	2,684	5,222	2,730	2,820	
産業機械軸受	877	889	1,766	912	898	1,810	+2.5%
自動車関連製品	1,394	1,461	2,855	1,448	1,532	2,980	+4.4%
精機製品	197	274	471	310	320	630	+33.8%
その他	70	60	130	60	70	130	±0%

法人所在地別業績 予想

(億円)

	'04/3月期 (2003年4月～2004年3月)			'05/3月期 (2004年4月～2005年3月)			
	<実績> 上期	<実績> 下期	<実績> 通期	<予想> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
日本	売上高	1,868	2,050	3,918	2,030	2,140	4,170
	営業利益	68	124	192	125	150	275
	<%>	<3.6>	<6.0>	<4.9>	<6.2>	<7.0>	<6.6>
米州	売上高	379	359	738	390	410	800
	営業利益	8	-2	6	10	10	20
	<%>	<2.1>	<-0.6>	<0.8>	<2.6>	<2.4>	<2.5>
欧州	売上高	460	438	898	480	440	920
	営業利益	3	23	26	20	15	35
	<%>	<0.7>	<5.3>	<2.9>	<4.2>	<3.4>	<3.8>
アジア	売上高	280	296	576	310	310	620
	営業利益	22	16	38	20	20	40
	<%>	<7.9>	<5.4>	<6.6>	<6.5>	<6.5>	<6.5>
消去	売上高	-449	-459	-908	-480	-480	-960
	営業利益	-6	4	-2	-10	-10	-20
合計	売上高	2,538	2,684	5,222	2,730	2,820	5,550
	営業利益	95	165	260	165	185	350
	<%>	<3.7>	<6.1>	<5.0>	<6.0>	<6.6>	<6.3>

* 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。

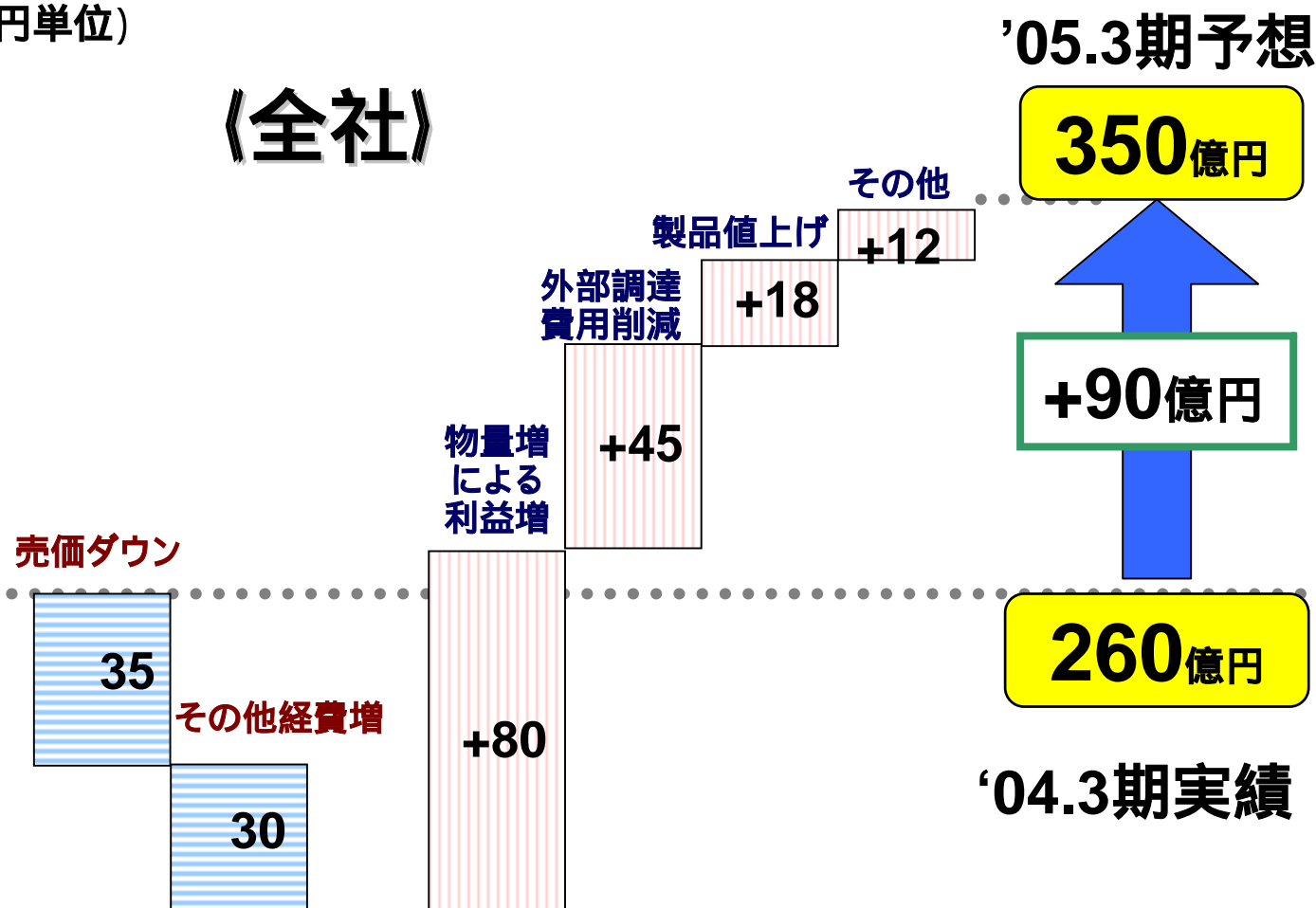
売上高予想 [顧客地域別]

[億円]	‘04/3月期 (2003年4月 ~ 2004年3月)			‘05/3月期 (2004年4月 ~ 2005年3月)			増減率 (%)
	<実績> 上期	<実績> 下期	<実績> 通期	<予想> 上期	<予想> 下期	<予想> 通期	
	売上合計	2,538	2,684	5,222	2,730	2,820	
日本	1,324	1,462	2,786	1,405	1,517	2,922	4.9%
海外	1,214	1,222	2,436	1,325	1,303	2,628	7.9%
米州	386	363	749	400	420	820	9.5%
欧州	440	414	854	455	411	866	1.4%
アジア	388	445	833	470	472	942	13.1%

'05年3月期予想営業利益 改善内訳 ('04.3期 '05.3期)

(億円単位)

〈全社〉



事業セグメント別業績 予想

(億円)		04/3期	05/3期予想	上期予想	下期予想
産業機械軸受	売上高	1,766	1,810	912	898
	営業利益(率)	115 (+6.5%)	140 (+7.7%)	72	68
自動車関連製品	売上高	2,855	2,980	1,448	1,532
	営業利益(率)	164 (+5.7%)	170 (+5.7%)	78	92
精機製品	売上高	471	630	310	320
	営業利益(率)	0 (0.0%)	70 (+11.1%)	30	40
その他	売上高	130	130	60	70
	営業利益(率)	12	10	5	5
全社費用		-31	-40	-20	-20
合計	売上高	5,222	5,550	2,730	2,820
	営業利益(率)	260 (+5.0%)	350 (+6.3%)	165	185