



NSK

2014年3月期 第1四半期決算資料

日本精工株式会社

2013年7月30日

本資料には、業績見通し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、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。

2014年3月期1Q実績

	1Q実績	対前1Q
売上高	2,050億円	(+149億円 / 7.9%増)
営業利益	128億円	(+7億円 / 5.7%増)
当期純利益	94億円	(+24億円 / 34.6%増)

◎ 需要回復は跛行性あるも、為替効果により前年同期比増収増益。

◎ 14年3月期上期予想(5月10日発表)に対する進捗率は
売上高53%、営業利益61%

✓ 事業環境

◎ 産業機械は、

電機向けが堅調な一方、工作機械・建機向けやアフターマーケット向け低調

◎ 自動車は、国内では円高修正を背景に増産の動きあるも対前年マイナス、海外では米国好調、アジアは成長継続、欧州低迷

2014年3月期2Q見込み

- ✓ 産業機械需要は、2Q緩やかな回復を見込むも、3Q以降不透明感あり
- ✓ 自動車生産は、北米・中国の牽引により堅調に推移

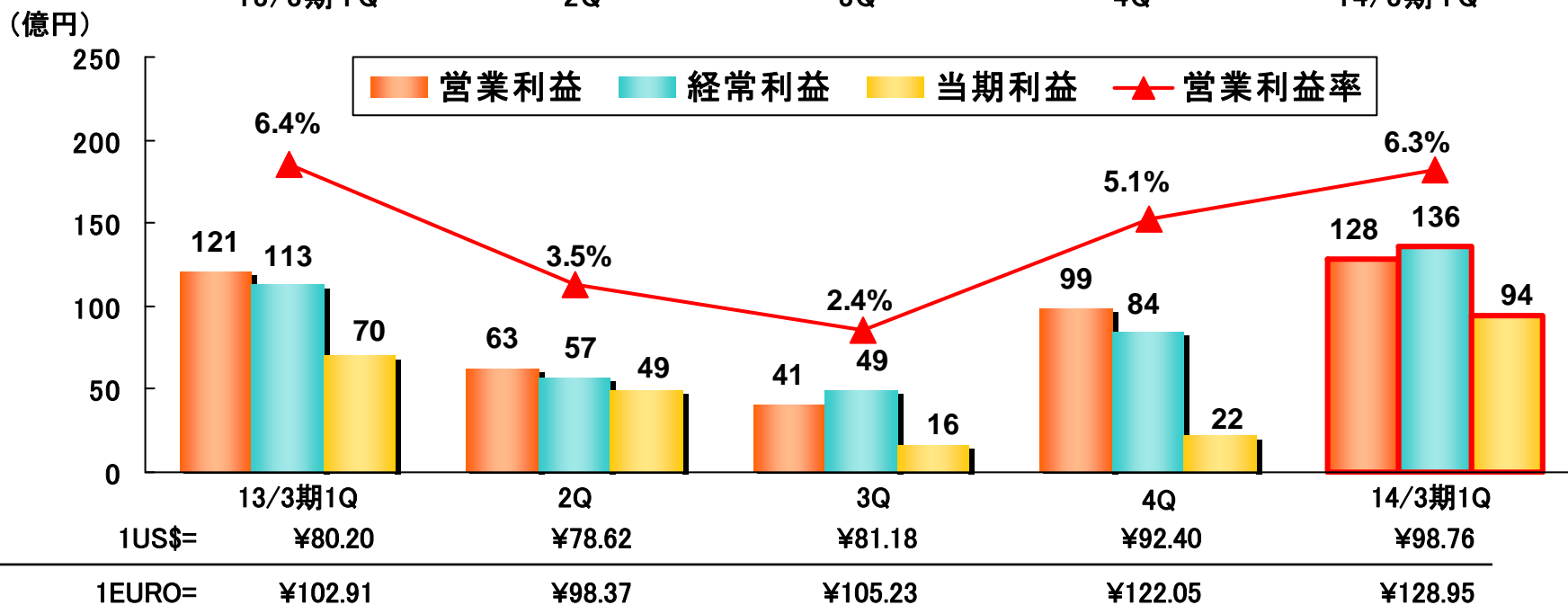
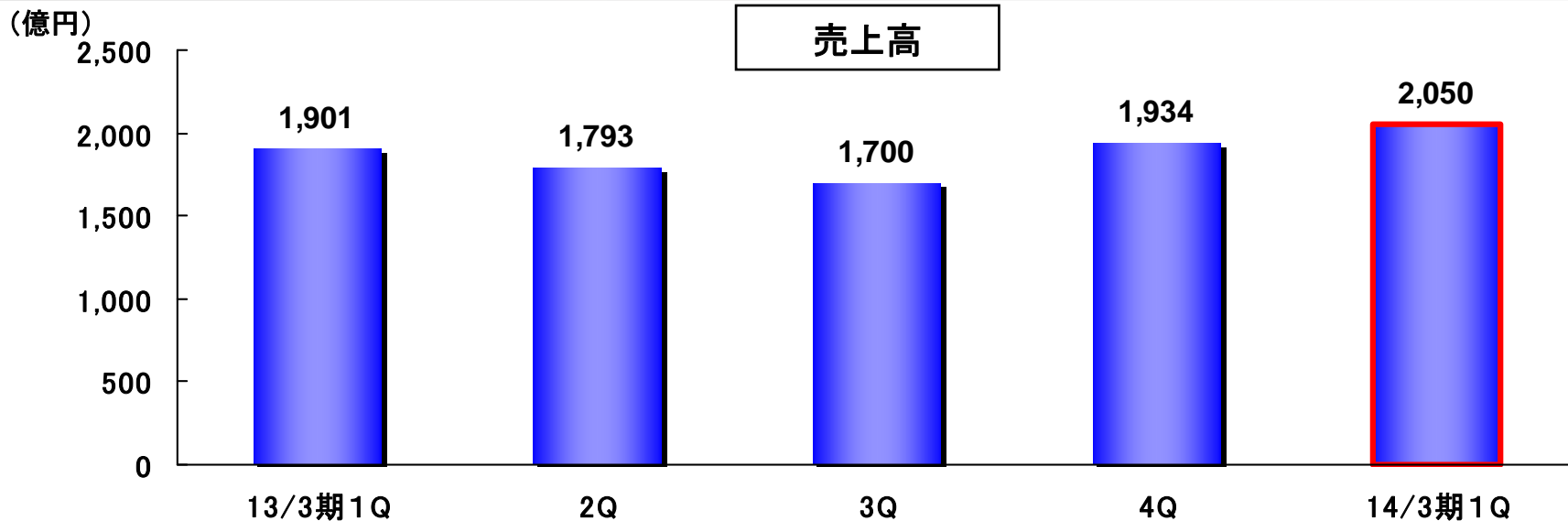
第1四半期

連結業績サマリー



(億円)	13年3月期			14年3月期				
	第1四半期 <実績>	前半 <実績>	通期 <実績>	第1四半期 <実績>	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率	前半 (5/10予想)	通期 (5/10予想)
売上高	1,901	3,694	7,328	2,050	+149	+7.9%	3,900	7,900
営業利益	121	184	324	128	+7	+5.7%	210	490
<営業利益率>	<6.4%>	<5.0%>	<4.4%>	<6.3%>			<5.4%>	<6.2%>
経常利益	113	170	303	136	+23	+20.1%	195	460
税引前利益	106	161	253	141	+35	+32.3%	195	460
当期純利益	70	119	157	94	+24	+34.6%	120	300
(換算レート1US\$=)	(¥80.20)	(¥79.41)	(¥83.10)	(¥98.76)			(¥90)	(¥90)
(" 1EURO=)	(¥102.91)	(¥100.64)	(¥107.14)	(¥128.95)			(¥120)	(¥120)

四半期別 連結業績推移



事業セグメント別業績



(億円)

13年3月期

14年3月期

第1四半期
＜実績＞

前半
＜実績＞

通期
＜実績＞

第1四半期
＜実績＞

対前年
同期
増減額

対前年
同期
伸び率

前半
(5/10予想)

通期
(5/10予想)

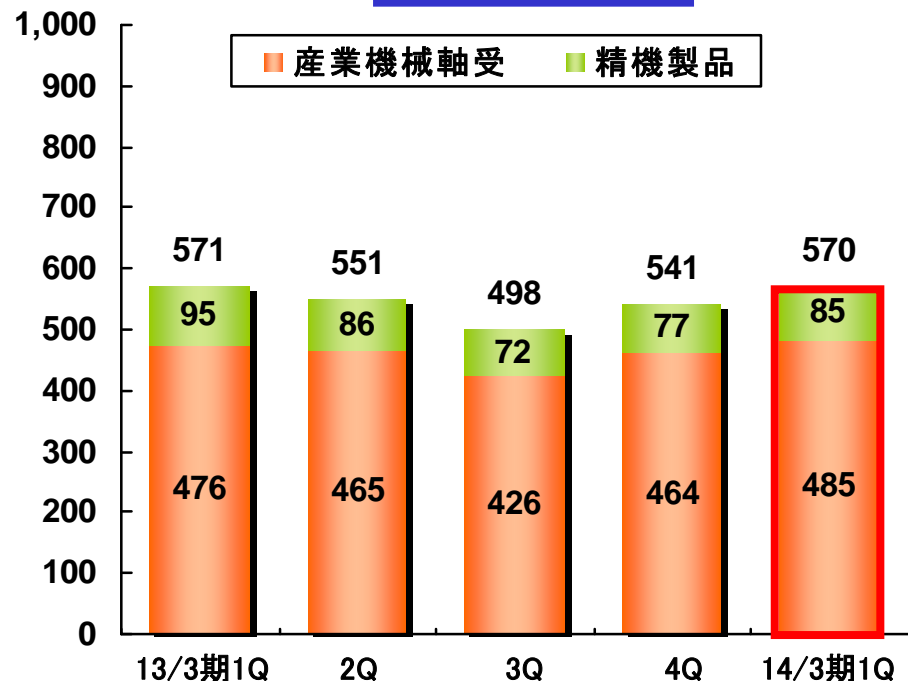
合 計	売上高	1,901	3,694	7,328	2,050	+149	+7.9%	3,900	7,900
	営業利益	121	184	324	128	+7	+5.7%	210	490
	営業利益率	6.4%	5.0%	4.4%	6.3%			5.4%	6.2%
産業機械 事業	売上高	571	1,122	2,161	570	-1	-0.2%	1,105	2,300
	産業機械軸受	476	941	1,831	485	+9	+1.9%	950	1,950
	精機製品	95	181	330	85	-10	-10.7%	155	350
	営業利益	54	88	130	39	-15	-28.1%	70	200
	営業利益率	9.4%	7.8%	6.0%	6.8%			6.3%	8.7%
自動車 事業	売上高	1,262	2,438	4,905	1,411	+149	+11.9%	2,610	5,250
	自動車軸受	610	1,172	2,365	681	+71	+11.7%	1,270	2,550
	自動車部品	652	1,266	2,540	730	+78	+12.0%	1,340	2,700
	営業利益	78	123	250	103	+25	+31.5%	165	345
	営業利益率	6.2%	5.1%	5.1%	7.3%			6.3%	6.6%
その他	売上高	143	280	533	135	-8	-5.5%	305	590
	営業利益	8	12	22	6	-2	-31.2%	15	25
	営業利益率	5.9%	4.4%	4.1%	4.3%			4.9%	4.2%
売上高消去		-75	-146	-271	-66	+9		-120	-240
全社費用／消去		-19	-39	-78	-20	-1		-40	-80

事業セグメント別業績 [産業機械事業]

NSK

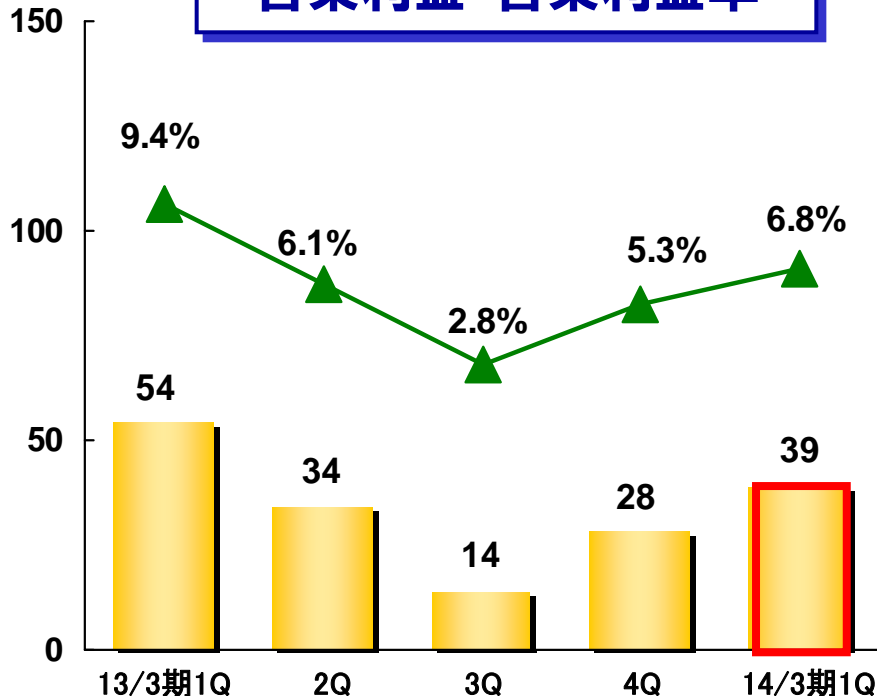
(億円)

売上高



(億円)

営業利益・営業利益率

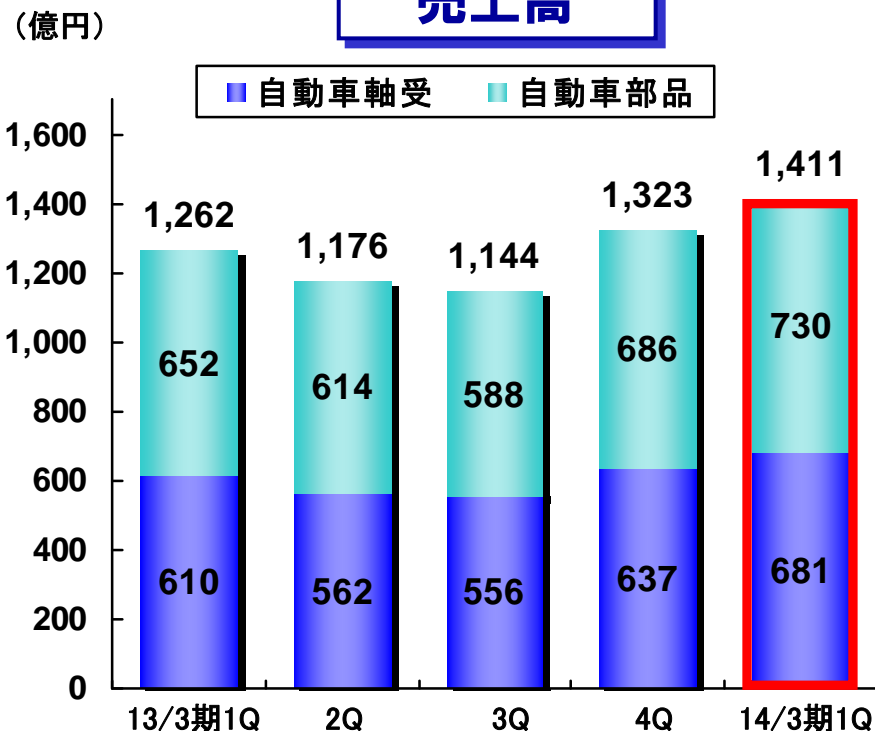


- 売上高は、前期3Qを底に回復傾向継続。
円高修正による為替効果もあり、前期1Qレベルに。物量は依然回復途上。
1Q実績は、前年同期比 0.2%減の570億円。
- 中国で電機向けが増加したものの、工作機械・建機向け、アフターマーケット向けが減少
- 営業利益は、外部調達費用削減、円高修正の効果があったものの、物量回復遅れにより、前年同期比 28.1%減の39億円。前期4Q比では35.1%増

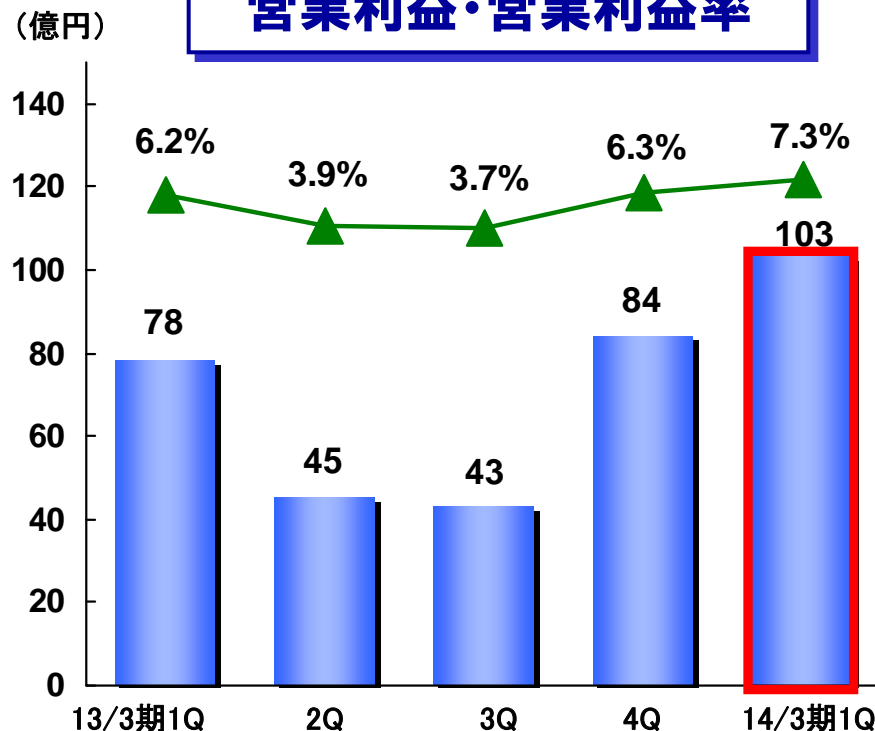
事業セグメント別業績 [自動車事業]



売上高



営業利益・営業利益率



- 北米・アジアが堅調に推移したことに加え、電動パワーステアリングの伸張により、1Q売上高 前年同期比 11.9%増の1,411億円。四半期売上高 過去最高。
- 売価ダウンがあったものの、外部調達費用削減、円高修正の進展等により、1Q営業利益は前年同期比 31.5%増の103億円。前期4Q比 22.3%増。四半期 営業利益率 7%台回復は、2010年3月期 4Q以来。

法人所在地別業績



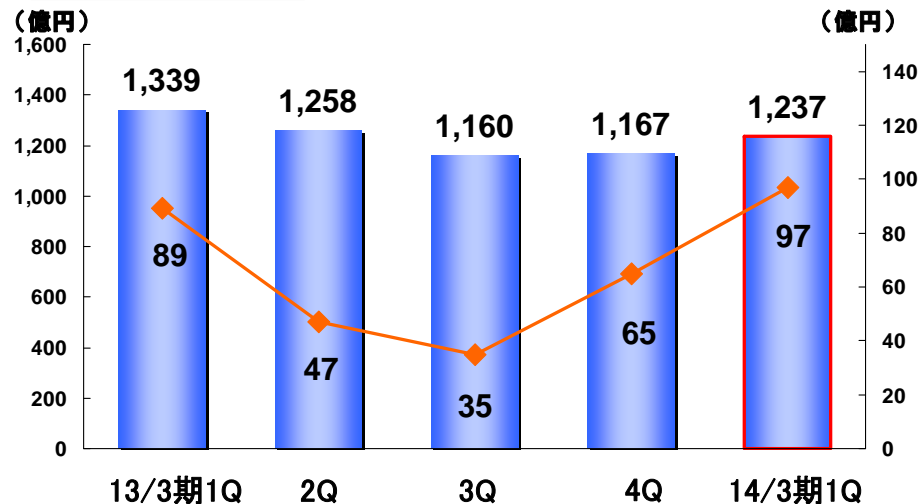
(億円)		13年3月期			14年3月期				
		第1四半期 ＜実績＞	前半 ＜実績＞	通期 ＜実績＞	第1四半期 ＜実績＞	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率	前半 (5/10予想)	通期 (5/10予想)
合計	売上高	1,901	3,694	7,328	2,050	+149	+7.9%	3,900	7,900
	営業利益	121	184	324	128	+7	+5.7%	210	490
	営業利益率	6.4%	5.0%	4.4%	6.3%			5.4%	6.2%
日本	売上高	1,339	2,597	4,924	1,237	-102	-7.6%	2,470	4,880
	営業利益	89	136	236	97	+8	+9.3%	140	290
	営業利益率	6.6%	5.3%	4.8%	7.8%			5.7%	5.9%
米州	売上高	257	487	1,023	329	+72	+28.2%	580	1,180
	営業利益	7	12	32	10	+3	+42.1%	20	45
	営業利益率	2.8%	2.5%	3.2%	3.1%			3.4%	3.8%
欧州	売上高	257	490	1,044	301	+44	+17.4%	570	1,165
	営業利益	8	10	20	5	-3	-32.6%	10	35
	営業利益率	3.0%	1.9%	1.9%	1.7%			1.8%	3.0%
アジア	売上高	467	954	1,937	655	+188	+40.4%	1,180	2,480
	営業利益	33	60	106	42	+9	+26.2%	80	195
	営業利益率	7.1%	6.3%	5.5%	6.4%			6.8%	7.9%
売上高消去		-419	-834	-1,600	-472	-53		-900	-1,805
全社費用／消去		-16	-34	-70	-26	-10		-40	-75

法人所在地別業績

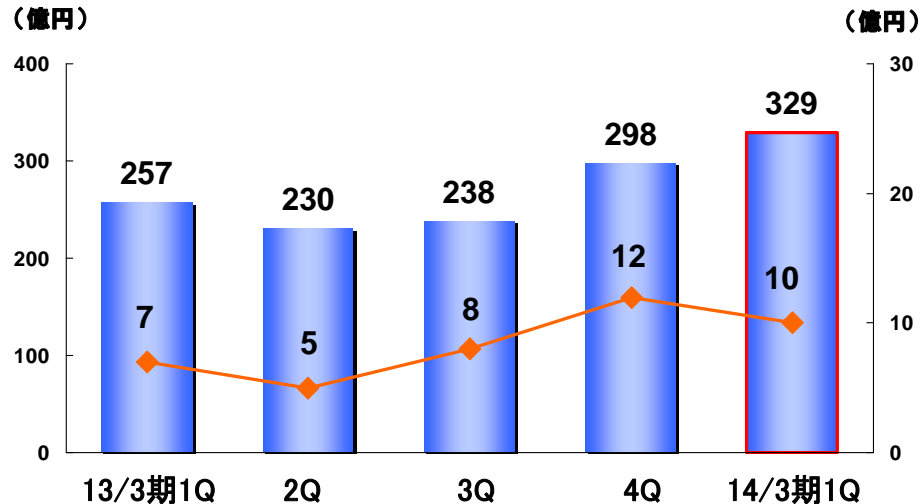


■ 売上高(左軸)
◆ 営業利益(右軸)

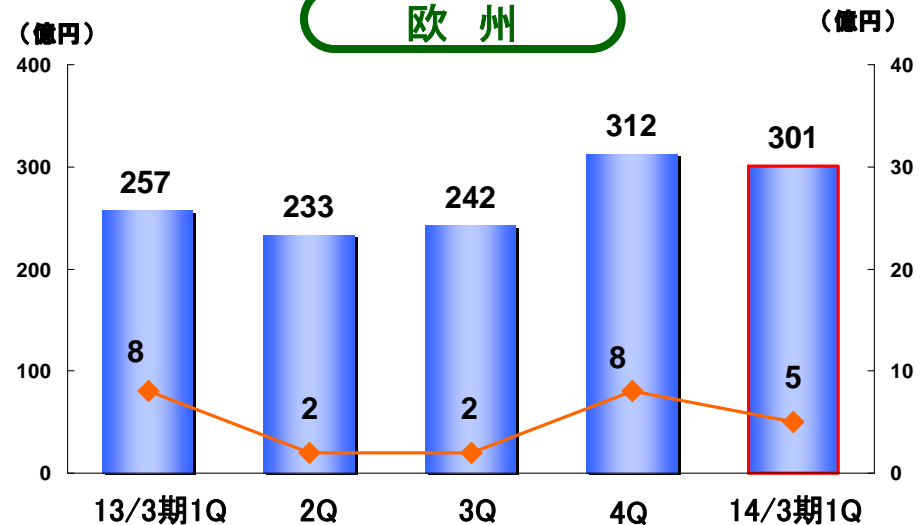
日本



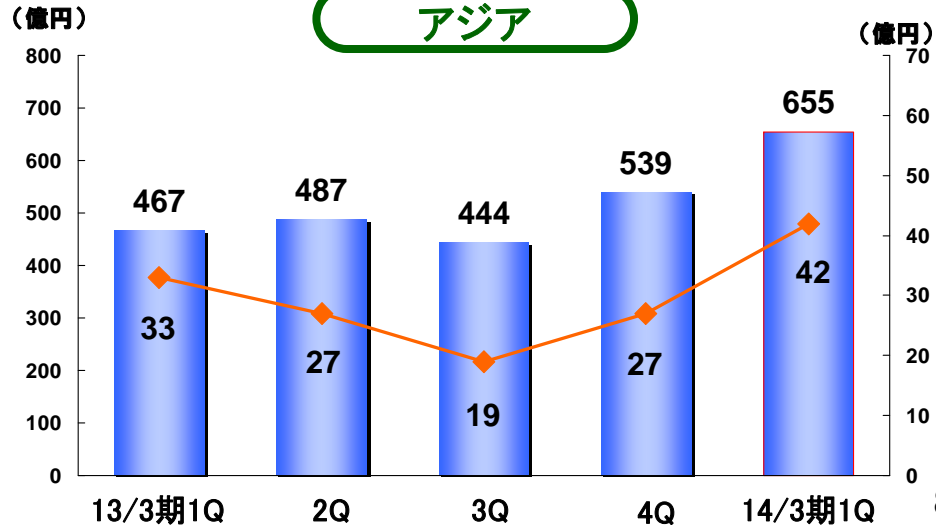
米州



欧州



アジア



顧客地域別売上高

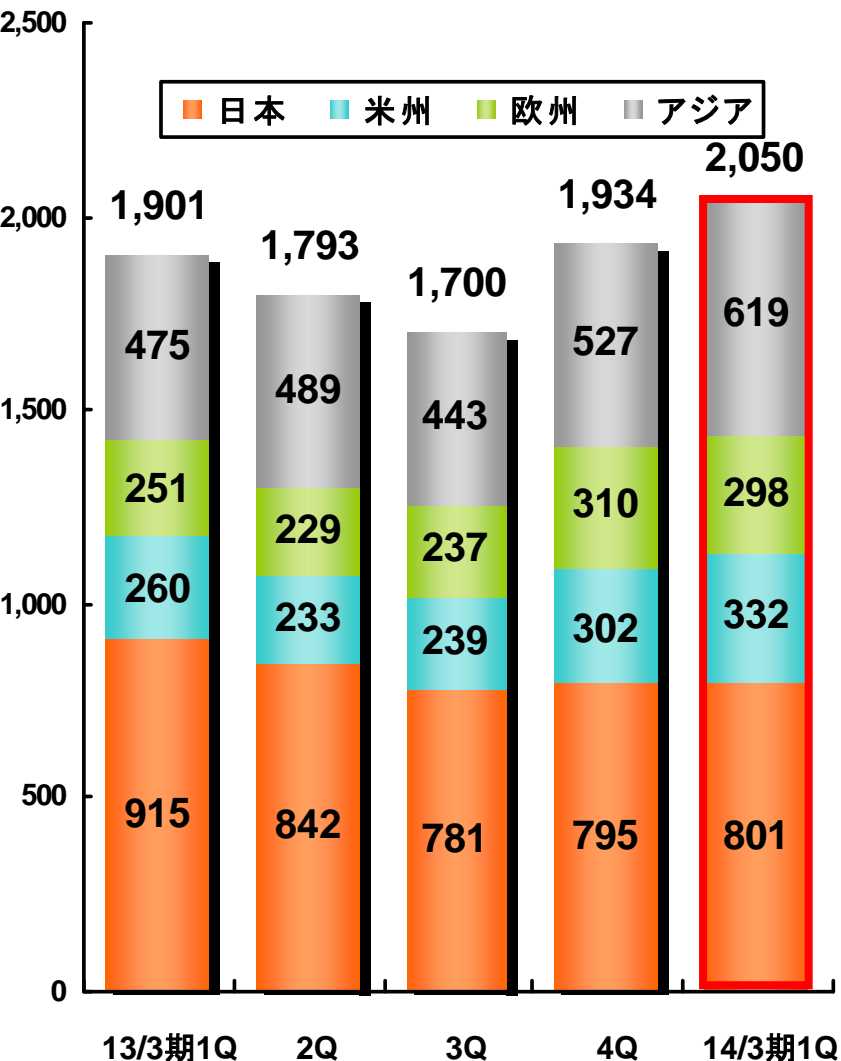
(億円)	13年3月期			14年3月期				
	第1四半期 ＜実績＞	上期 ＜実績＞	通期 ＜実績＞	第1四半期 ＜実績＞	対前年 同期 増減額	対前年 同期 伸び率	上期 (5/10予想)	通期 (5/10予想)
売上高	1,901	3,694	7,328	2,050	+149	+7.9%	3,900	7,900
日本	915	1,757	3,333	801	-114	-12.5%	1,590	3,210
海外合計 (海外比率)	986 (51.9%)	1,937 (52.4%)	3,995 (54.5%)	1,249 (60.9%)	+263	+26.8%	2,310 (59.2%)	4,690 (59.4%)
米州	260	493	1,034	332	+72	+27.4%	580	1,185
欧州	251	480	1,027	298	+47	+18.6%	555	1,135
アジア (アジア比率)	475 (25.0%)	964 (26.1%)	1,934 (26.4%)	619 (30.2%)	+144	+30.7%	1,175 (30.1%)	2,370 (30.0%)
内、中国	228	470	914	325	+97	+42.9%	595	1,185

顧客地域別売上高



顧客地域別売上高 四半期推移

(億円)



対前四半期比 (QoQ)

アジア: 中国で産業機械向けは電機が増加、自動車向けも電動パワーステアリングが増加し、1Q売上高は対前4Q比10.0%増。

欧州: 産業機械向けはアフターマーケット向けが減少、自動車向けも減少し、1Q売上高は対前4Q比8.8%減。

米州: 産業機械は一般産機向けが減少したものの、北米の自動車向けが堅調に推移し、1Q売上高は対前4Q比3.6%増。

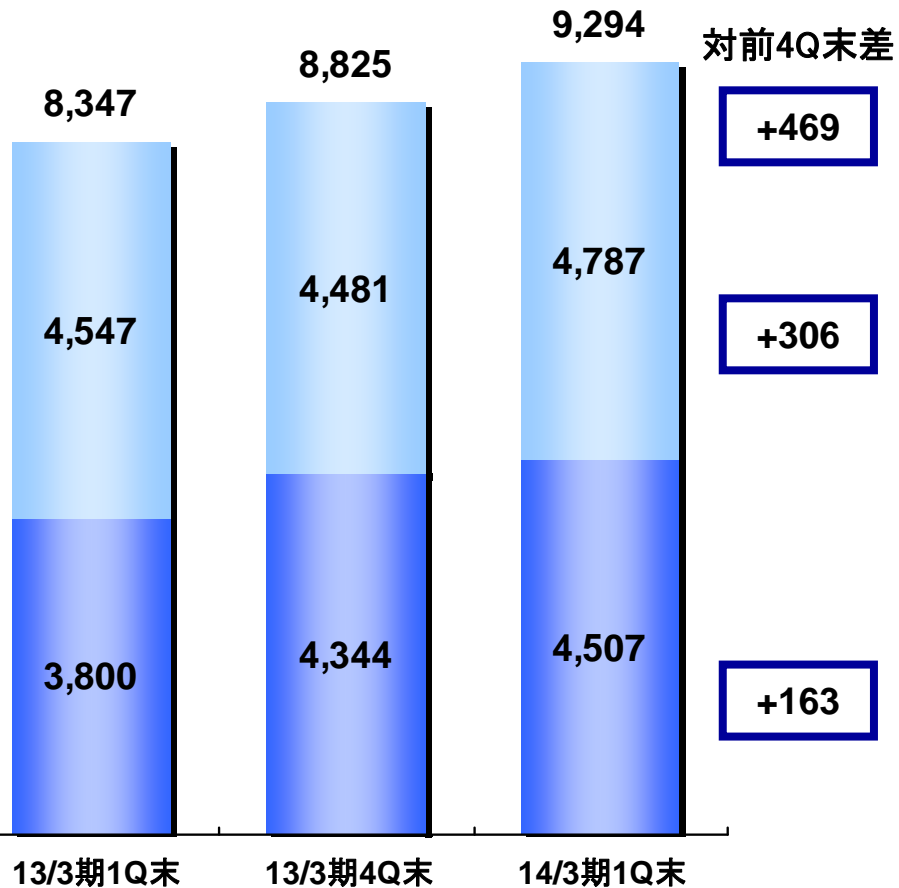
日本: 産業機械は、客先在庫調整の進展により回復、一方、自動車生産は国内市場向けが減少、1Q売上高は対前4Q比0.7%増。

貸借対照表



資産

(億円) ■ 固定資産 ■ 流動資産



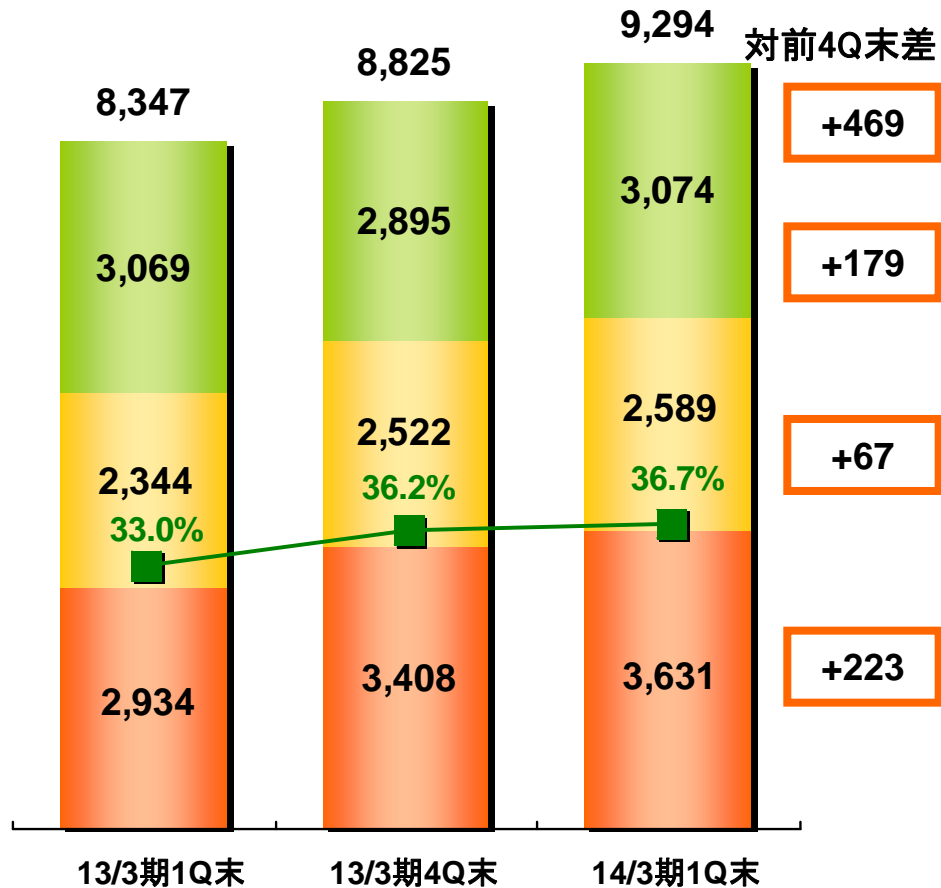
13/3期1Q末 13/3期4Q末 14/3期1Q末

79.31	94.05	98.59
98.74	120.73	128.53

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 ■ 自己資本比率



13/3期1Q末 13/3期4Q末 14/3期1Q末

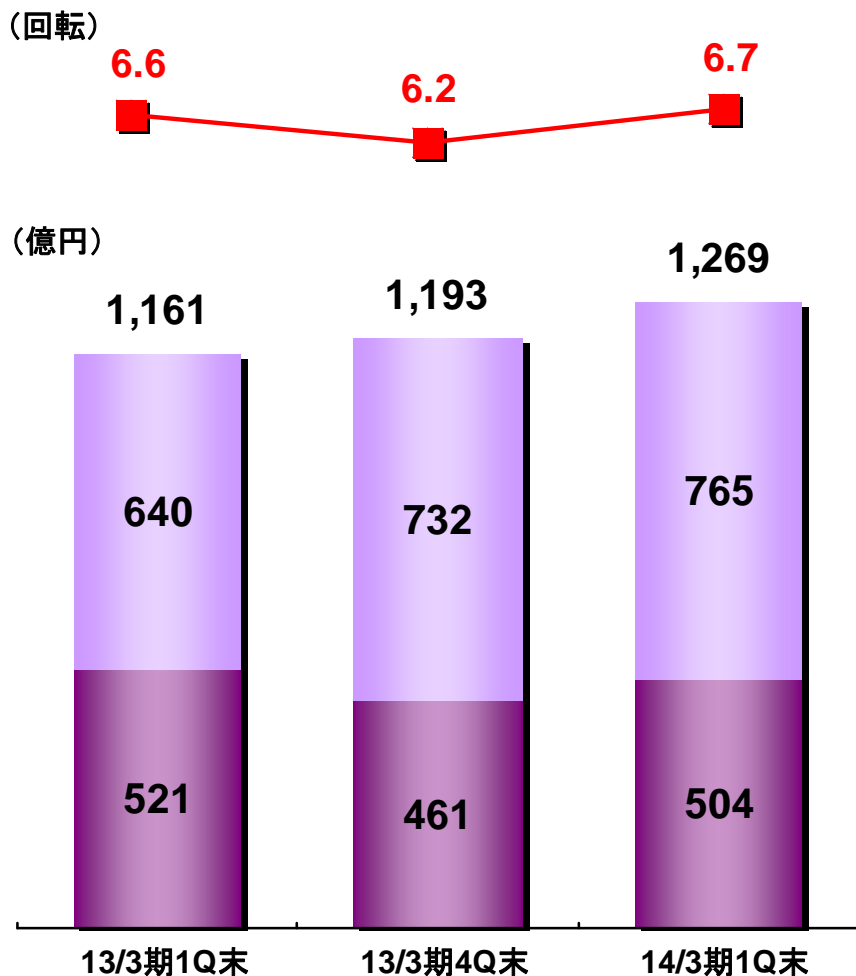
79.31	94.05	98.59
98.74	120.73	128.53

換算レート: 上段US\$ 下段EURO

棚卸資産・有利子負債

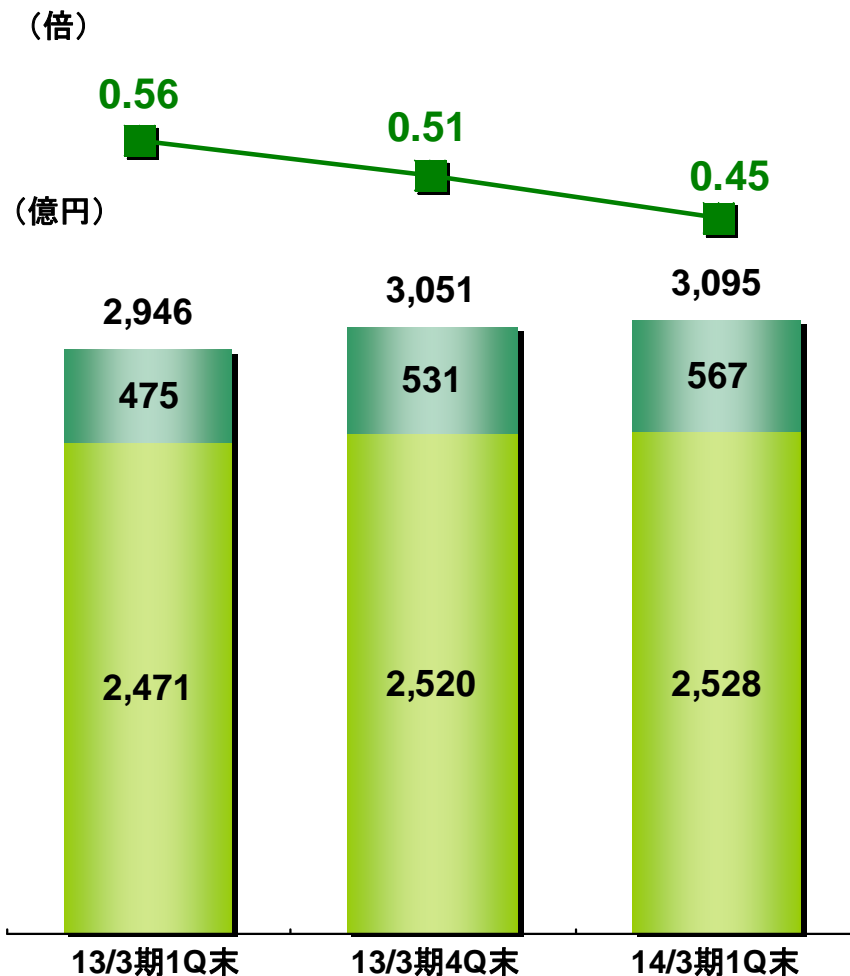
棚卸資産

■ 日本 ■ 海外 ■ 棚卸資産回転数

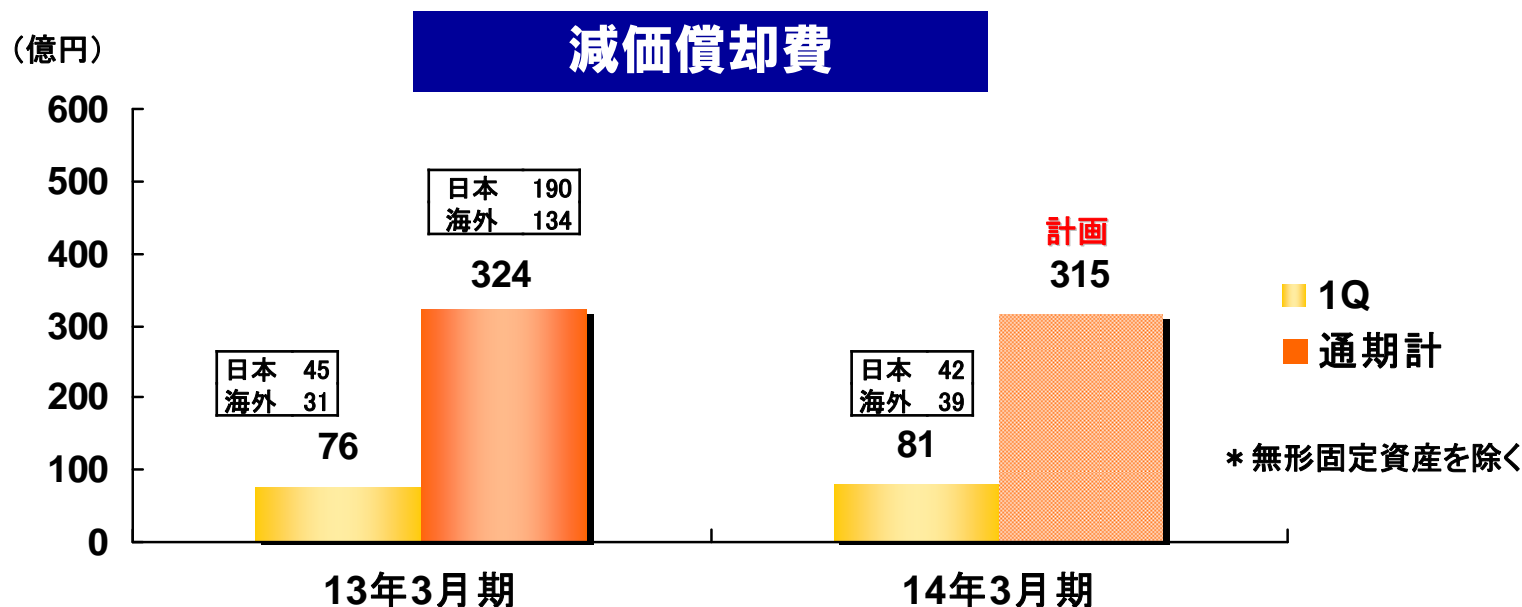
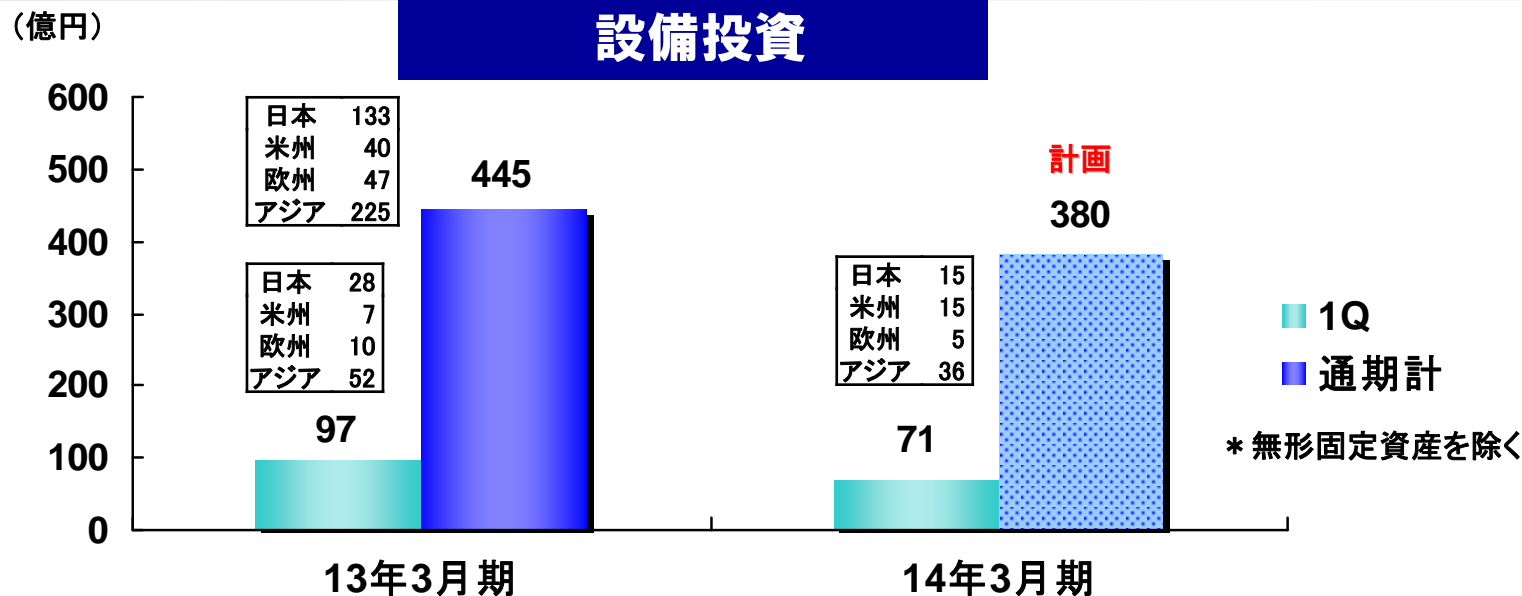


有利子負債

■ 日本 ■ 海外 ■ Net D/Eレシオ



設備投資・減価償却費



(補足資料) 研究開発費・人員



(億円)	13年3月期				14年3月期	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	通期計画
研究開発費	26	28	26	24	24	105

(人)	13年3月期				14年3月期
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期
人員:合計	28,007	27,055	28,225	28,487	29,417
日本	11,445	11,401	11,347	11,220	11,481
米州	2,696	2,533	2,758	2,782	2,814
欧州	3,360	3,227	3,392	3,404	3,434
アジア	10,506	9,894	10,728	11,081	11,688

(補足資料) 業績予想



(億円)	13年3月期			14年3月期			
	上期 ＜実績＞	下期 ＜実績＞	通期 ＜実績＞	上期 ＜5/10予想＞	下期 ＜5/10予想＞	通期 ＜5/10予想＞	対前期 増減額
売上高	3,694	3,634	7,328	3,900	4,000	7,900	+572
産業機械事業	1,122	1,039	2,161	1,105	1,195	2,300	+139
産業機械軸受	941	890	1,831	950	1,000	1,950	+119
精機製品	181	149	330	155	195	350	+20
自動車事業	2,438	2,467	4,905	2,610	2,640	5,250	+345
自動車軸受	1,172	1,193	2,365	1,270	1,280	2,550	+185
自動車部品	1,266	1,274	2,540	1,340	1,360	2,700	+160
その他	280	253	533	305	285	590	+57
消去	-146	-125	-271	-120	-120	-240	+22
営業利益	184 <5.0%>	140 <3.8%>	324 <4.4%>	210 <5.4%>	280 <7.0%>	490 <6.2%>	+166
産業機械事業	88 <7.8%>	42 <4.1%>	130 <6.0%>	70 <6.3%>	130 <10.9%>	200 <8.7%>	+70
自動車事業	123 <5.1%>	127 <5.1%>	250 <5.1%>	165 <6.3%>	180 <6.8%>	345 <6.6%>	+95
その他	12 <4.4%>	10 <3.7%>	22 <4.1%>	15 <4.9%>	10 <3.5%>	25 <4.2%>	+3
全社費用／消去	-39	-39	-78	-40	-40	-80	-2