

NSK

日本精工株式会社

2025年3月期
1Q決算説明会



Change & Go Beyond

2024年7月30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.

✓ FY24 1Qの販売動向は想定線

産業機械事業：需要低迷継続も後半に向けて受注回復の兆し。

自動車事業：自動車生産台数は対前年横ばいも日系メーカー減産。

為替はUSDドル、ユーロ、中国元いずれに対しても想定以上に円安が進行。

| | | | |
|--------|---------|---------|------------|
| (継続事業) | » 売上高 | 2,005億円 | YoY +6.5% |
| | » 営業利益 | 59億円 | YoY +42.2% |
| | » 営業利益率 | 2.9% | |

✓ FY24業績予想は5月の公表値を据え置き

| | | |
|---------|---------|------------|
| » 売上高 | 8,200億円 | YoY +3.9% |
| » 営業利益 | 360億円 | YoY +31.4% |
| » 営業利益率 | 4.4% | |

✓ 構造改革および組織再編の取り組みを推進

FY24 1Q実績サマリー

- ✓ FY24 1Q実績は前年同期比で増収増益。売価転嫁、原価低減に加えて一段の円安進行。
- ✓ 計画に対しては想定どおりの進捗。

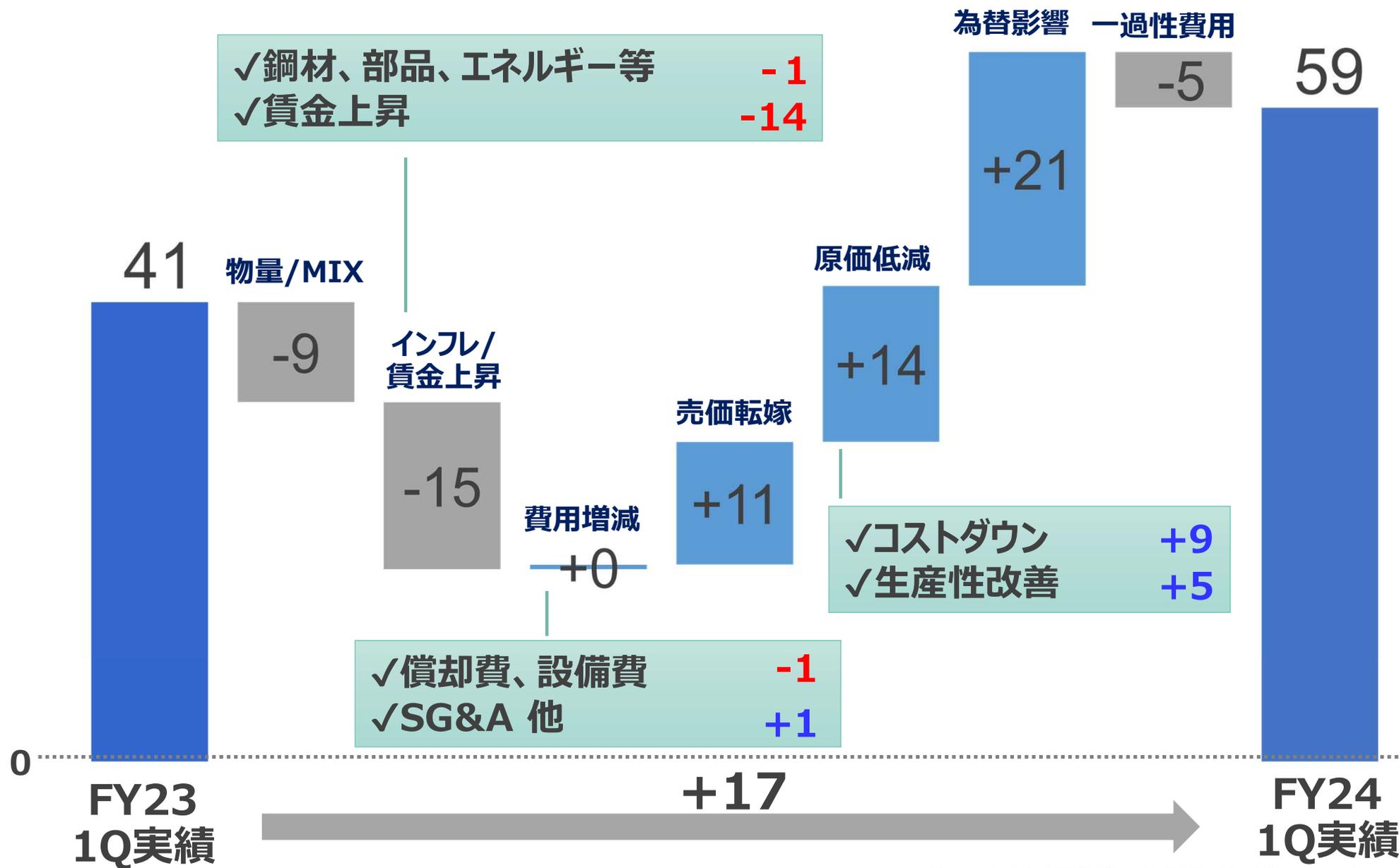
| (億円) | | 1Q実績 | | YoY | | |
|-----------------|---------------------|--------------|--------------|-------|--------|--------|
| | | FY23 | FY24 | 増減額 | 増減率 | (為替影響) |
| 継続事業 | 売上高 | 1,882 | 2,005 | +122 | +6.5% | (+128) |
| | セグメント利益※ (対売上高率) | 38 (2.0%) | 63 (3.2%) | +25 | +66.1% | (+28) |
| | 営業利益 (営業利益率) | 41 (2.2%) | 59 (2.9%) | +17 | +42.2% | (+21) |
| | 税引前利益 | 43 | 52 | +9 | +20.5% | |
| | 当期利益 (親会社所有者帰属) | 17 | 19 | +3 | +17.4% | |
| 継続事業 + 非継続事業 | 当期利益 (親会社所有者帰属) | -9 | 19 | +28 | — | |
| | 換算レート1USD | 137.4 | 155.9 | +18.5 | +13.5% | |
| | 〃 1EUR | 149.5 | 167.9 | +18.4 | +12.3% | |
| | 〃 1CNY | 19.6 | 21.5 | +1.9 | +9.8% | |

※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 FY23 1Q実績 ⇒ FY24 1Q実績

(継続事業)

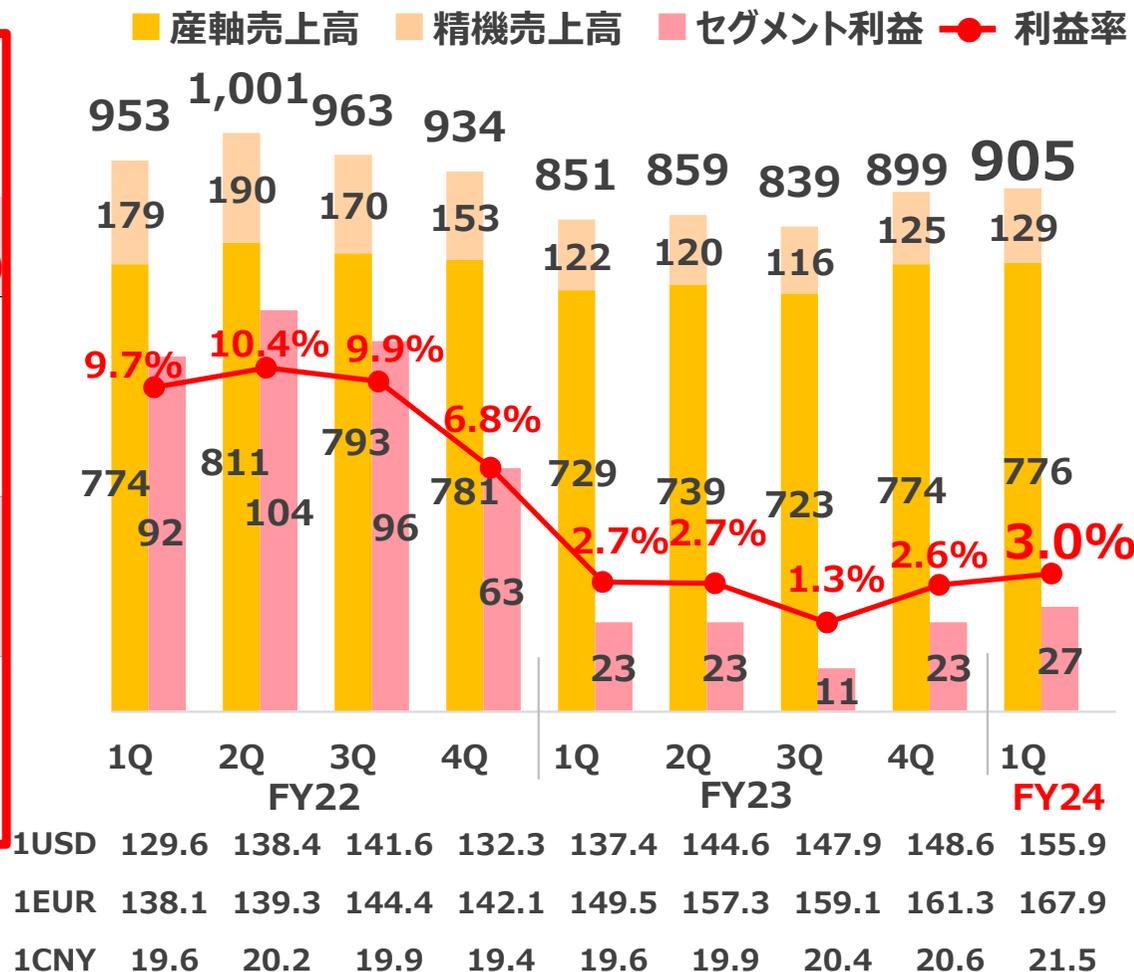
(億円)



FY24 1Q実績 -産業機械事業-

(億円)

| | 1Q実績 | | YoY | |
|-----------|--------|--------|---------------|------------------|
| | FY23 | FY24 | 増減額 (為替影響) | 増減率 (為替除く) |
| 売上高 | 851 | 905 | +55 (+63) | +6.4% (-1.0%) |
| 産業機械軸受 | 729 | 776 | +47 | +6.4% |
| 精機製品 | 122 | 129 | +8 | +6.3% |
| セグメント利益 | 23 | 27 | +4 | +17.4% |
| (対売上高率) | (2.7%) | (3.0%) | | |
| 換算レート1USD | 137.4 | 155.9 | +18.5 | +13.5% |
| " 1EUR | 149.5 | 167.9 | +18.4 | +12.3% |
| " 1CNY | 19.6 | 21.5 | +1.9 | +9.8% |

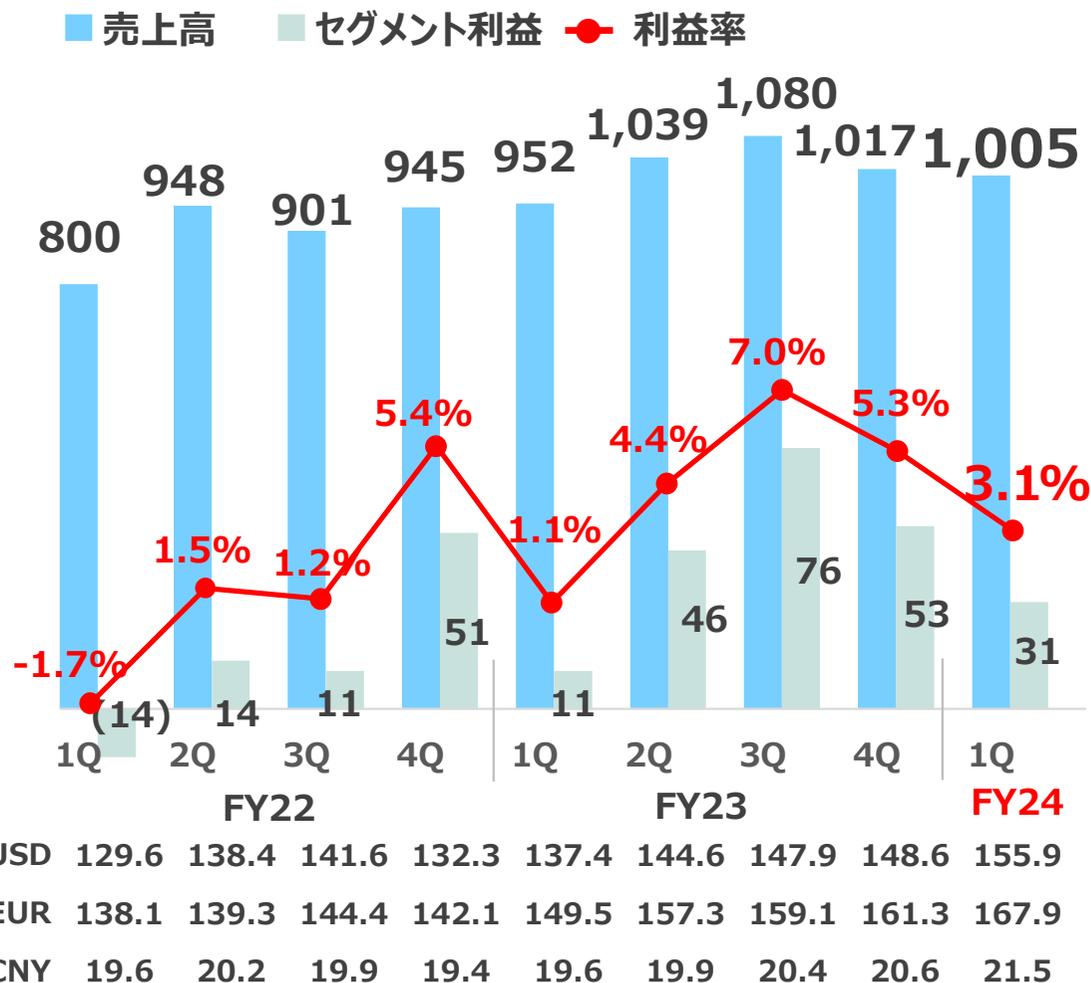


- ✓ FY24 1Q実績 YoY増収増益。為替影響を除いた実質物量は減収。
- ✓ QoQ 為替影響を除いて減収。ただし、BBLレシオは1倍を超える水準へ回復。
 - 産機軸受：鉄道向け堅調。工作機械向けは受注に回復の動き。
 - 精機製品：工作機械向け・半導体製造装置向けで受注は増加傾向。

FY24 1Q実績 -自動車事業-

(億円)

| | 1Q実績 | | YoY | |
|-----------|--------|--------|---------------|------------------|
| | FY23 | FY24 | 増減額 (為替影響) | 増減率 (為替除く) |
| 売上高 | 952 | 1,005 | +53 (+61) | +5.5% (-0.9%) |
| セグメント利益 | 11 | 31 | +20 | +183.3% |
| (対売上高率) | (1.1%) | (3.1%) | | |
| 換算レート1USD | 137.4 | 155.9 | +18.5 | +13.5% |
| 〃 1EUR | 149.5 | 167.9 | +18.4 | +12.3% |
| 〃 1CNY | 19.6 | 21.5 | +1.9 | +9.8% |



グローバル自動車生産台数 (IHS)

| 百万台 | FY23 | FY24 | 増減率 |
|-----|------|------|-----|
| | 1Q | 1Q | |
| | 22 | 22 | -0% |

| | FY22 1Q | FY22 2Q | FY22 3Q | FY22 4Q | FY23 1Q | FY23 2Q | FY23 3Q | FY23 4Q | FY24 1Q |
|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1USD | 129.6 | 138.4 | 141.6 | 132.3 | 137.4 | 144.6 | 147.9 | 148.6 | 155.9 |
| 1EUR | 138.1 | 139.3 | 144.4 | 142.1 | 149.5 | 157.3 | 159.1 | 161.3 | 167.9 |
| 1CNY | 19.6 | 20.2 | 19.9 | 19.4 | 19.6 | 19.9 | 20.4 | 20.6 | 21.5 |

✓ FY24 1Q実績 YoY増収増益。為替を除いた実質物量は、日系メーカーの減産影響もありYoYで微減。

✓ QoQ 減収減益。物量減少に加えて一過性要因もあり減益。

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、2024年3月期より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との合併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。

FY24 通期業績予想

- ✓ 為替や金利動向、地政学リスクなど事業環境の先行きは不透明。
- ✓ 産機受注は増加傾向であり、後半回復前提を維持。業績予想を据え置き。
- ✓ 構造改革（一過性費用50億円予定）を計画通り進めるとともに、売価転嫁と原価低減取り組みによる収益改善を推進。

| | (億円) | FY23 | FY24 | YoY | |
|-------------------------|---------------------|---------------|---------------|------|---------|
| | | 通期実績 | 通期予想 | 増減額 | 増減率 |
| 継続事業 | 売上高 | 7,889 | 8,200 | +311 | +3.9% |
| | セグメント利益※ (対売上高率) | 287 (3.6%) | 380 (4.6%) | +93 | +32.4% |
| | 営業利益 (営業利益率) | 274 (3.5%) | 360 (4.4%) | +86 | +31.4% |
| | 税引前利益 | 262 | 335 | +73 | +27.8% |
| 継続事業 + 非継続事業 | 当期利益 (親会社所有者帰属) | 85 | 190 | +105 | +123.5% |
| | 換算レート1USD | 144.6 | 145.0 | +0.4 | +0.3% |
| | 〃 1EUR | 156.8 | 155.0 | -1.8 | -1.1% |
| | 〃 1CNY | 20.1 | 20.0 | -0.1 | -0.7% |

※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

FY24 通期業績予想 -セグメント別-

産業機械事業

- ✓ 客先在庫調整進展、受注は回復傾向
- ✓ 欧州需要低迷と中国回復遅れリスク

| (億円) | FY23 通期実績 | FY24 | | | FY24 | |
|----------|--------------|---------|------|---------|--------|--------|
| | | 通期予想 | 増減額 | 増減率 | 前半予想 | 後半予想 |
| 売上高 | 3,448 | 3,780 | +332 | +9.6% | 1,790 | 1,990 |
| 産業機械軸受 | 2,965 | 3,200 | +235 | +7.9% | 1,530 | 1,670 |
| 精機製品 | 483 | 580 | +97 | +20.1% | 260 | 320 |
| セグメント利益 | 80 | 190 | +110 | +137.3% | 40 | 150 |
| (対売上高 率) | (2.3%) | (5.0%)※ | | | (2.2%) | (7.5%) |

※一過性費用を除く 5.8%

自動車事業

- ✓ 生産台数は対前年横ばい
- ✓ 日系メーカーの減産リスク

| (億円) | FY23 通期実績 | FY24 | | | FY24 | |
|----------|--------------|---------|-----|-------|--------|--------|
| | | 通期予想 | 増減額 | 増減率 | 前半予想 | 後半予想 |
| 売上高 | 4,088 | 4,050 | -38 | -0.9% | 1,960 | 2,090 |
| セグメント利益 | 186 | 180 | -6 | -3.1% | 45 | 135 |
| (対売上高 率) | (4.5%) | (4.4%)※ | | | (2.3%) | (6.5%) |

※一過性費用を除く 5%

セクター別需要動向 (NSK予測)

| | | FY24前半 VS FY23後半 | FY24後半 VS FY24前半 |
|--------|-------|------------------------|------------------------|
| 産業機械軸受 | AM | → | ↑ |
| | 精機 | | |
| | 工作 | → | ↑ |
| | 半導体 | → | ↑↑ |
| | ロボット | → | ↑ |
| | 風力 | → | ↑ |
| M&M | 鉄道 | → | → |
| | 電機・情報 | → | → |
| | 自動車 | → | → |
| | | | |

グローバル自動車生産台数 (百万台, IHS+NSK予測)

| FY23 | | | FY24 | |
|------|----|---|------|----|
| 90 | | ▶ | 90 | |
| 前半 | 後半 | | 前半 | 後半 |
| 45 | 45 | | 44 | 46 |

✓ 構造改革の推進

▷ 一過性費用 FY24 50億円を計上予定
効果 FY26 90億円の増益効果を見込む

1. 欧州の生産子会社の売却合意 2024年7月25日

- » ノイベック社（ドイツ）
産業機械用軸受の生産子会社 資本金 8.9百万ユーロ
- » 個人投資家およびノイベック社社員への株式の売却を合意。

2. 自動車事業 ICE関連製品の生産再編

- » 自動車のEVシフトに伴うICE向け製品の生産再編に関連して
FY24 1Qにて一過性費用を5億円計上。

3. ステアリング事業インド子会社の株式譲渡契約を締結

- » 2024年7月1日に、従来よりパートナーであるRane Holdings Limited
への譲渡契約を締結。

✓ 組織再編

▷ 持続可能性の観点や、中期経営計画2026の経営課題を推進するために組織再編を実行。

1. 物流子会社の他企業との協業を決定 2024年7月1日

- » NSKロジスティクス株式会社 資本金 90百万円
- » 物流の2024年問題を背景とした、外部環境変化への対応と、持続可能な物流機能の担保およびさらなる成長のため、協業を決定。
- » SBSホールディングス株式会社へ66.61%の株式を売却予定。

2. グループ子会社2社を吸収合併 2024年4月1日

- » NSKネットアンドシステム株式会社 資本金10百万円
→ IT部門における経営資源の集約及び業務の効率化とデジタル活用によるビジネスの変革の加速化を推進。
- » NSK人事サービス株式会社 資本金20百万円
→ NSKグループの人的リソース集約および人事部門の一体化を推進。

補足資料

- **ロボット用サーボモータ向け
低発塵・低トルクの軸受開発**

- **BKVとNSKのシナジー、
BKV製品の日本市場投入**

- **大型ドローン向け
ガスタービン発電機用軸受開発**

右写真：ガスタービン発電機を搭載した
高ペイロード緊急物資輸送用ドローン
(提供：エアロディベロップジャパン株式会社)



- **基本動定格荷重向上により、計算寿命最大2倍に**

- ✓ より小さな軸受への置き換えも可能に、お客様の機械の小型化・軽量化に貢献。

- **Webサイト エンジニアリングツールをリニューアル**

- ✓ 軸受選定からCADデータダウンロードまでをワンストップに。

補足. FY24 1Q実績 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、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との合併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) | | FY23実績 | | | | | FY24実績 | | | FY24予想 | | |
|--------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|---------|--------|--------|--------|
| | | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | 増減額 | 増減率 | 1H | 2H | 通期 |
| 合計 | 売上高 | 1,882 | 1,984 | 2,014 | 2,008 | 7,889 | 2,005 | +122 | +6.5% | 3,930 | 4,270 | 8,200 |
| | セグメント利益 | 38 | 76 | 92 | 81 | 287 | 63 | +25 | +66.1% | 90 | 290 | 380 |
| | (対売上高率) | (2.0%) | (3.8%) | (4.6%) | (4.0%) | (3.6%) | (3.2%) | | | (2.3%) | (6.8%) | (4.6%) |
| | 営業利益 | 41 | 70 | 82 | 81 | 274 | 59 | +17 | +42.2% | 80 | 280 | 360 |
| | (営業利益率) | (2.2%) | (3.5%) | (4.1%) | (4.0%) | (3.5%) | (2.9%) | | | (2.0%) | (6.6%) | (4.4%) |
| 産業機械 事業 | 売上高 | 851 | 859 | 839 | 899 | 3,448 | 905 | +55 | +6.4% | 1,790 | 1,990 | 3,780 |
| | 産業機械軸受 | 729 | 739 | 723 | 774 | 2,965 | 776 | +47 | +6.4% | 1,530 | 1,670 | 3,200 |
| | 精機製品 | 122 | 120 | 116 | 125 | 483 | 129 | +8 | +6.3% | 260 | 320 | 580 |
| | セグメント利益 | 23 | 23 | 11 | 23 | 80 | 27 | +4 | +17.4% | 40 | 150 | 190 |
| | (対売上高率) | (2.7%) | (2.7%) | (1.3%) | (2.6%) | (2.3%) | (3.0%) | | | (2.2%) | (7.5%) | (5.0%) |
| 自動車 事業 | 売上高 | 952 | 1,039 | 1,080 | 1,017 | 4,088 | 1,005 | +53 | +5.5% | 1,960 | 2,090 | 4,050 |
| | セグメント利益 | 11 | 46 | 76 | 53 | 186 | 31 | +20 | +183.3% | 45 | 135 | 180 |
| | (対売上高率) | (1.1%) | (4.4%) | (7.0%) | (5.3%) | (4.5%) | (3.1%) | | | (2.3%) | (6.5%) | (4.4%) |
| その他 | 売上高 | 167 | 160 | 183 | 166 | 677 | 186 | +19 | +11.2% | 330 | 350 | 680 |
| | 営業利益 | 7 | 7 | 5 | 4 | 24 | 8 | +2 | +22.4% | 5 | 5 | 10 |
| | (対売上高率) | (4.1%) | (4.4%) | (3.0%) | (2.5%) | (3.5%) | (4.5%) | | | (1.5%) | (1.4%) | (1.5%) |
| 売上高消去 | | -87 | -75 | -88 | -75 | -325 | -91 | -4 | - | -150 | -160 | -310 |
| その他の営業損益/調整額 | | 1 | -6 | -10 | 0 | -15 | -8 | -8 | - | -10 | -10 | -20 |

補足. FY24 1Q実績 顧客地域別売上高

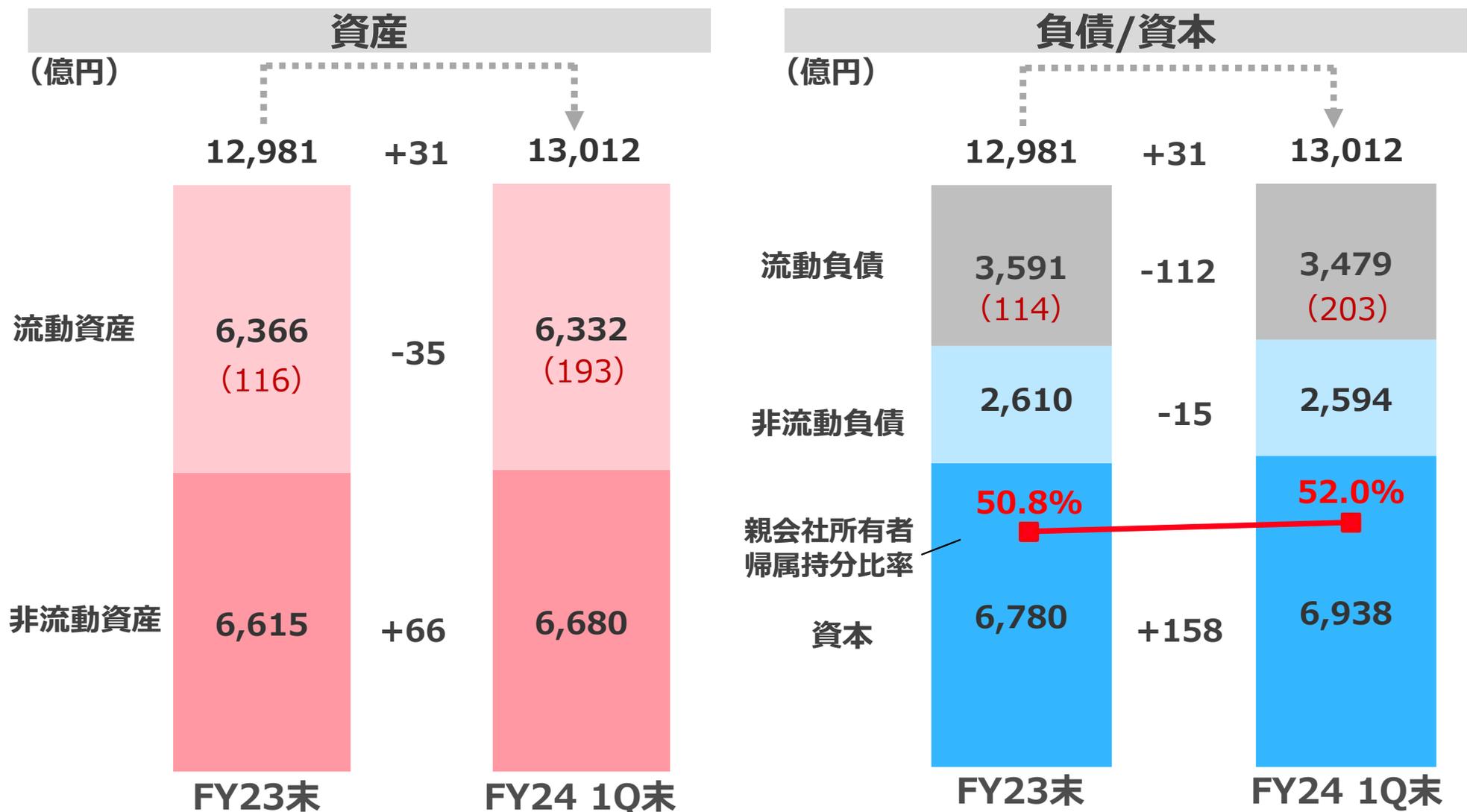
FY23 1Q決算にてステアリング事業を非継続事業へ分類したことに伴い、非継続事業を除いた継続事業の金額を表示しています。なお、2023年8月1日に設立しましたJISとの合併会社における持分法損益はFY23 2Qより自動車事業のセグメント利益に含めています。

| (億円) | FY23 | | | | | FY24 | YoY | |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|
| | 1Q | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q | 増減額 | 増減率 |
| 売上高 | 1,882 | 1,984 | 2,014 | 2,008 | 7,889 | 2,005 | +122 | +6.5% |
| 日本 | 660 | 703 | 705 | 642 | 2,711 | 641 | -19 | -2.9% |
| 海外合計 | 1,222 | 1,281 | 1,308 | 1,366 | 5,178 | 1,364 | +142 | +11.6% |
| (海外比率) | (64.9%) | (64.6%) | (65.0%) | (68.0%) | (65.6%) | (68.0%) | | |
| 米州 | 334 | 350 | 351 | 409 | 1,444 | 392 | +59 | +17.5% |
| 欧州 | 270 | 252 | 259 | 299 | 1,081 | 271 | +1 | +0.3% |
| 中国 | 355 | 395 | 415 | 378 | 1,542 | 420 | +65 | +18.2% |
| その他アジア | 264 | 284 | 283 | 280 | 1,111 | 281 | +18 | +6.7% |
| 換算レート | | | | | | | | |
| 1USD | 137.4 | 144.6 | 147.9 | 148.6 | 144.6 | 155.9 | +18.5 | +13.5% |
| 1EUR | 149.5 | 157.3 | 159.1 | 161.3 | 156.8 | 167.9 | +18.4 | +12.3% |
| 1CNY | 19.6 | 19.9 | 20.4 | 20.6 | 20.1 | 21.5 | +1.9 | +9.8% |

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、「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」を（）内数値に記載しています。なお、上記の資産および負債に関して後日個別譲渡を予定しています。また、2024年7月1日にNSKロジスティクス株（以下NLK）の株式を一部譲渡することを決定しました。これに伴いNLKの資産および負債についても（）内数値に含めて記載しており、2024年内の譲渡を予定しています。

| 換算レート | FY23末 | FY24 1Q末 |
|-------|-------|----------|
| 1USD | 151.4 | 161.1 |
| 1EUR | 163.3 | 172.4 |
| 1CNY | 20.8 | 22.1 |



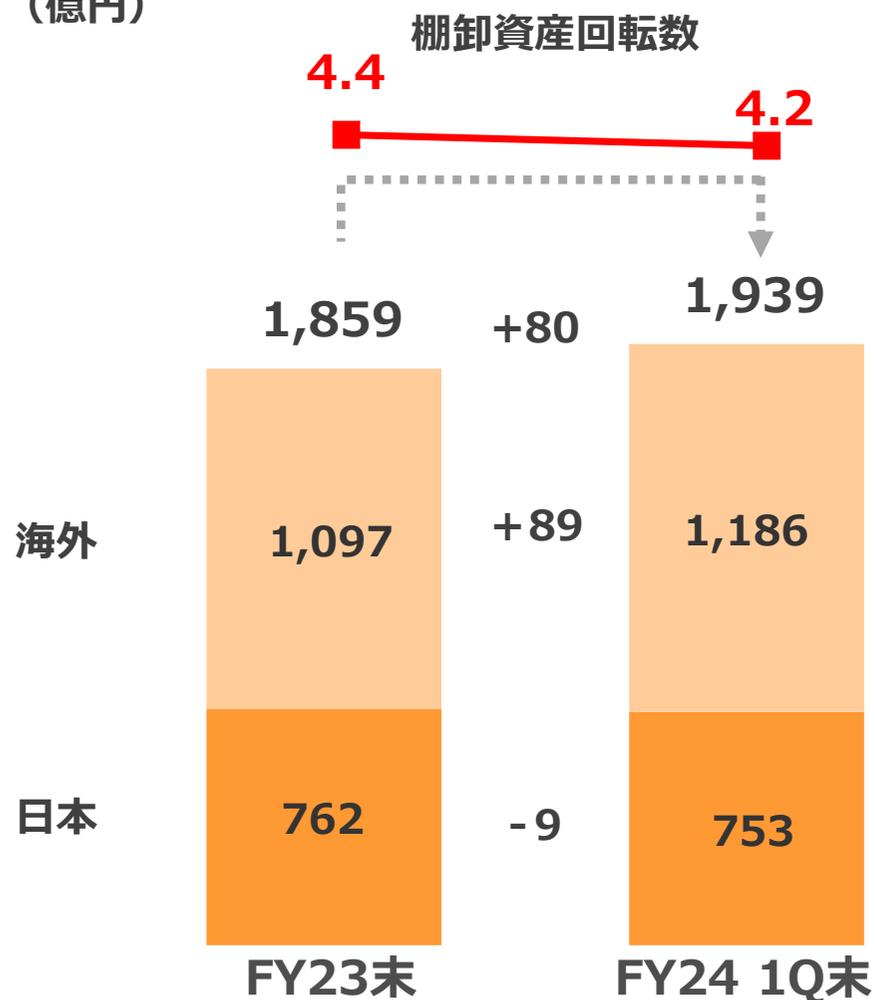
補足. 棚卸資産/有利子負債

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、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 | FY23末 | FY24 1Q末 |
|-------|-------|----------|
| 1USD | 151.4 | 161.1 |
| 1EUR | 163.3 | 172.4 |
| 1CNY | 20.8 | 22.1 |

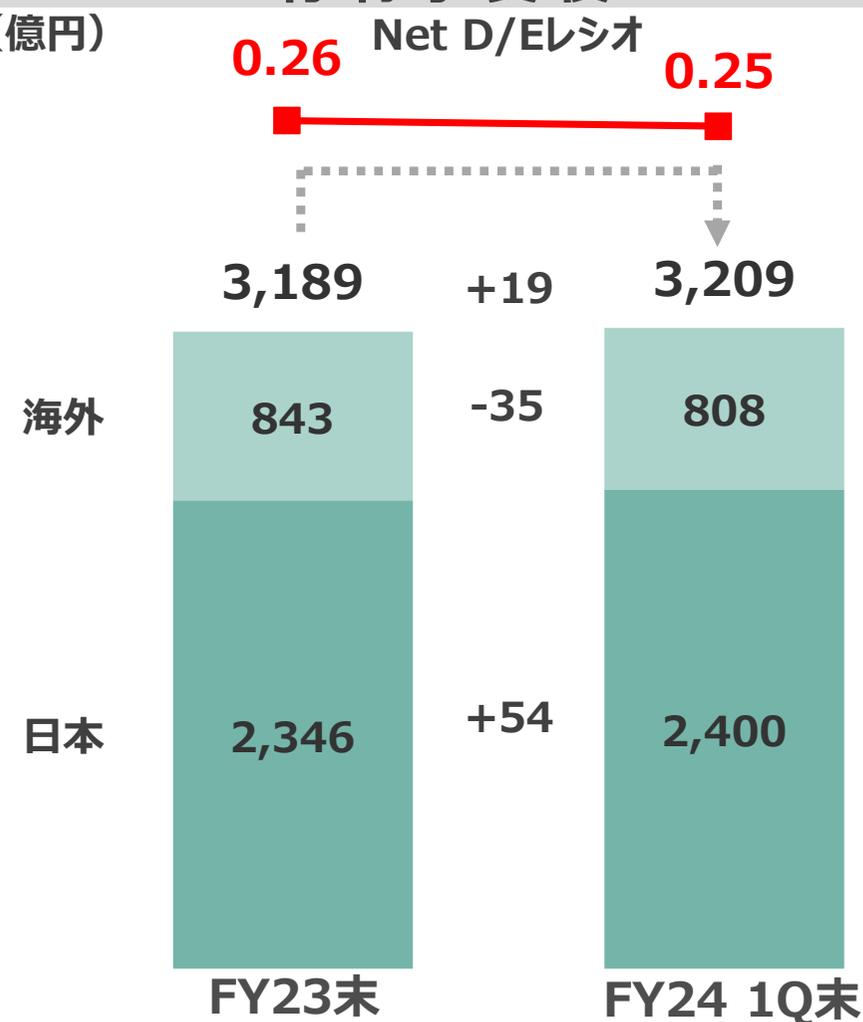
棚卸資産

(億円)



有利子負債

(億円)



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、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) | FY23 | FY24 | |
|--------------------|------|------|------|
| | 通期実績 | 1Q実績 | 通期予想 |
| 設備投資額 | 585 | 123 | 600 |
| 設備投資額 (リース除く) | 536 | 116 | 550 |
| 減価償却費 | 529 | 136 | 540 |
| 減価償却費 (リース除く) | 475 | 122 | 490 |
| 研究開発費 (制度決算ベース) | 156 | 38 | 160 |
| (参考) 技術関連費用 | 274 | 65 | 290 |



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。