

NSK

日本精工株式会社

2025年3月期
3Q決算説明会



Change & Go Beyond

2025年2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.

目次

1. 2025年3月期 3Q実績

2. 2025年3月期 通期予想

(補足資料)

1. 2025年3月期 3Q実績

2. 2025年3月期 通期予想

(補足資料)

2025年3月期（FY24） 3Q決算のポイント

（継続事業）

FY24 3Q累計 実績

対前年で増収減益。一過性費用を除けば増益。

- 為替等の影響を除く実質物量が減少。
- 構造改革費用34億円を計上。

売上高	5,969 億円	YoY	+1.5%
営業利益	156 億円		-19.0%
（一過性除く）※	（219 億円）		（+4.0%）

FY24 通期予想

FY24通期業績予想（10月公表）を据え置く。

売上高	7,900 億円	3Q進捗率	75.6%
営業利益	220 億円		71.1%
（一過性除く）※	（296 億円）		（74.0%）

株主還元

当初計画を据え置く。

- 年間配当 34 円/株 対前年 +4円/株

※営業利益から一過性の損益（為替差損益や構造改革費用等）を除いています。

FY24 3Q実績サマリー

- ✓自動車減収に対し、産機増収と為替の円安効果で対前年増収。
- ・産機は濃淡（工作機械増、風力減等）あるが緩やかに回復。
- ・自動車は日系メーカーの減産が影響。

	(億円)	3Q累計実績		YoY	
		FY23	FY24	増減額 (為替影響)	増減率
継続事業	売上高	5,881	5,969	+89 (+182)	+1.5%
	営業利益	193	156	-37	-19.0%
	(率)	(3.3%)	(2.6%)	(+35)	
	一過性除く ※1	211	219	+8	+4.0%
	(率)	(3.6%)	(3.7%)	(+42)	
	税引前四半期利益	186	129	-58	-31.0%
	四半期利益 (親会社所有者帰属)	90	57	-34	-37.2%
継続事業 + 非継続事業	四半期利益 (親会社所有者帰属)	47	39 ^{※2}	-8	-16.8%
	換算レート 1USD	143.3	152.6	+9.3	+6.5%
	" 1EUR	155.3	164.8	+9.5	+6.1%
	" 1CNY	20.0	21.2	+1.2	+5.9%

※1 営業利益から一過性の損益（為替差損益や構造改革費用等）を除いています。

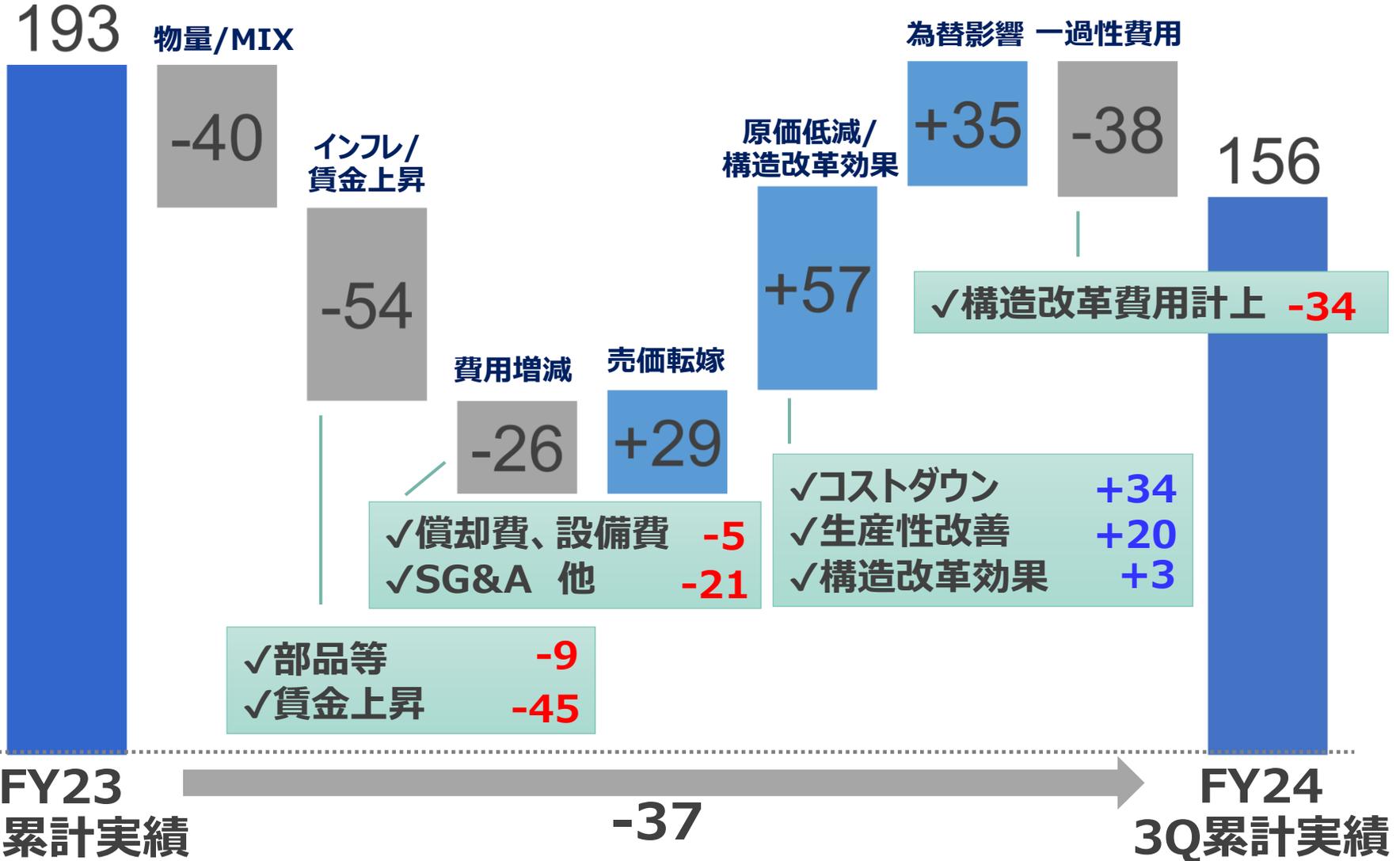
※2 四半期利益（継続+非継続）にはインドのステアリング子会社（非継続事業）の株式譲渡に関する損失 24億円(2Q計上)の影響を含んでいます。

営業利益 増減内訳 FY23 3Q累計実績 ⇒ FY24 3Q累計実績

(継続事業)

(億円)

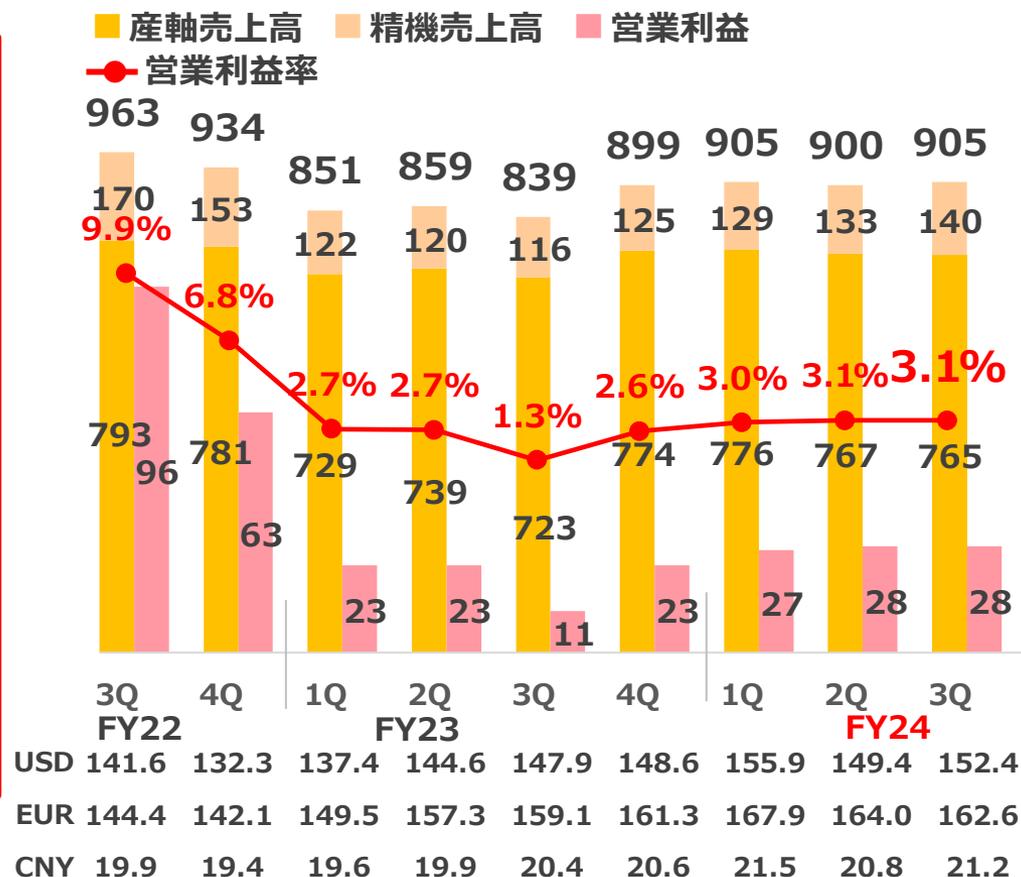
✓ 構造改革効果の刈り取りを開始。



FY24 3Q累計実績 -産業機械事業-

(億円)

	3Q累計実績		YoY	
	FY23	FY24	増減額 (為替影響)	増減率 (為替除く)
売上高	2,550	2,710	+160 (+87)	+6.3% (+2.9%)
産業機械軸受	2,191	2,308	+117	+5.3%
精機製品	358	402	+44	+12.2%
営業利益 (率)	57 (2.2%)	83 (3.1%)	+26	+46.0%
一過性除く (率)	61 (2.4%)	97 (3.6%)	+35	+57.6%
換算レート1USD	143.3	152.6	+9.3	+6.5%
" 1EUR	155.3	164.8	+9.5	+6.1%
" 1CNY	20.0	21.2	+1.2	+5.9%



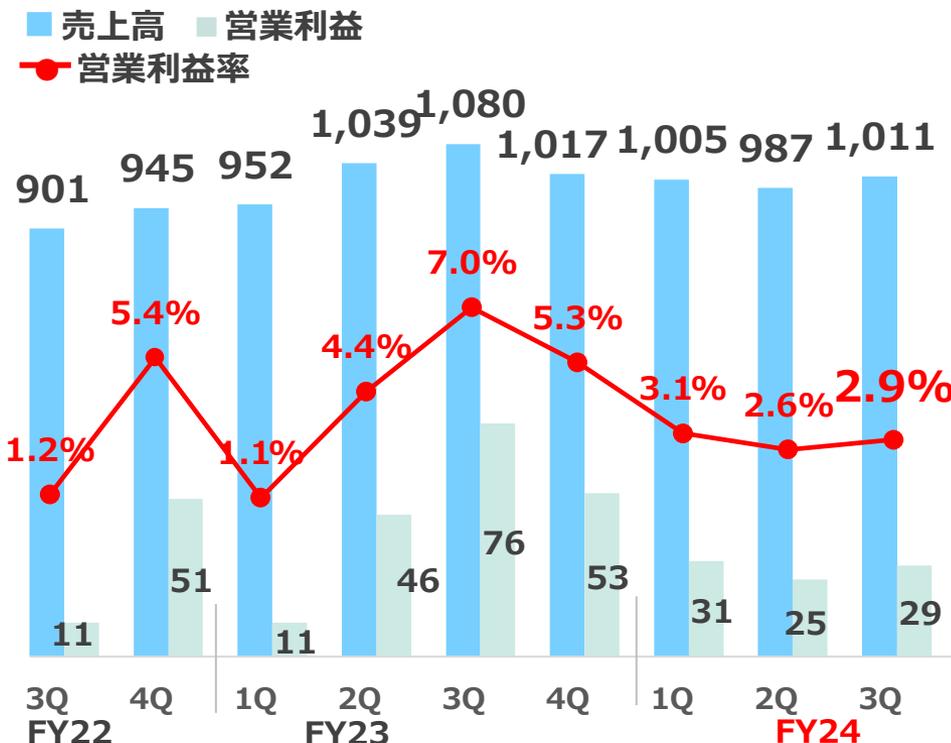
FY24 3Q累計実績 YoY増収増益。

- ・ 産機軸受：YoY AM、工作機械、鉄道向け増加。風力、ロボット向けは減少。
- ・ 精機製品：YoY 工作機械、半導体製造装置向け増加。
- ・ 構造改革等に関する一過性費用を計上。2Q 12億円、3Q 1億円
需要回復ペースは10月時点の想定よりも緩やか。

FY24 3Q累計実績 -自動車事業-

(億円)

	3Q累計実績		YoY	
	FY23	FY24	増減額	増減率
売上高	3,071	3,002	-69 (+89)	-2.2% (-5.2%)
営業利益	132	86	-47	-35.3%
(率)	(4.3%)	(2.9%)		
一過性除く	132	116	-17	-12.7%
(率)	(4.3%)	(3.8%)		
換算レート1USD	143.3	152.6	+9.3	+6.5%
" 1EUR	155.3	164.8	+9.5	+6.1%
" 1CNY	20.0	21.2	+1.2	+5.9%



グローバル自動車生産台数 (IHS)

百万台	FY23 3Q累計	FY24 3Q累計	増減率
	69	68	-1.5 %

	3Q FY22	4Q FY22	1Q FY23	2Q FY23	3Q FY23	4Q FY23	1Q FY24	2Q FY24	3Q FY24
USD	141.6	132.3	137.4	144.6	147.9	148.6	155.9	149.4	152.4
EUR	144.4	142.1	149.5	157.3	159.1	161.3	167.9	164.0	162.6
CNY	19.9	19.4	19.6	19.9	20.4	20.6	21.5	20.8	21.2

FY24 3Q累計実績 YoY減収減益。

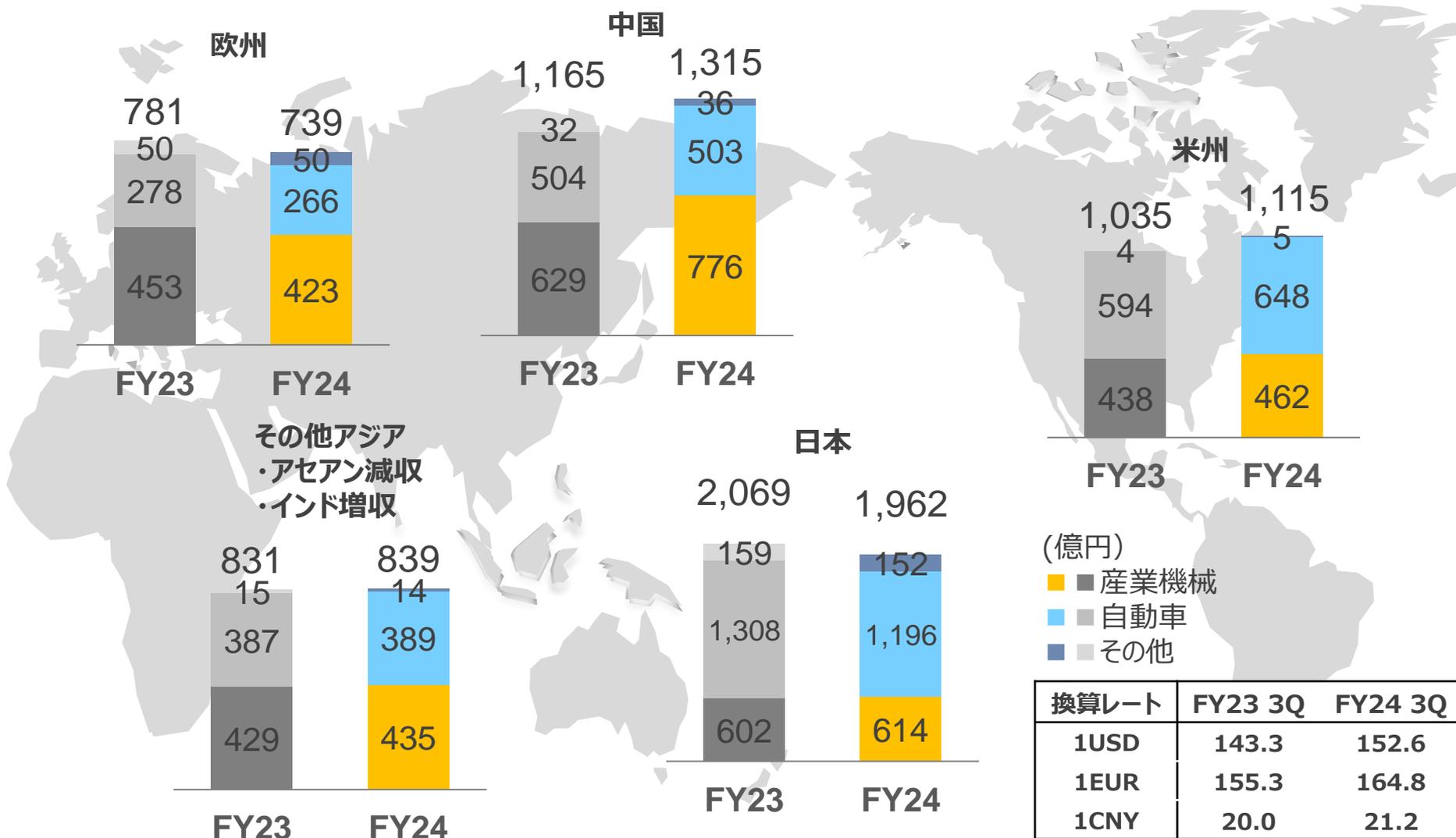
- ・ 日系メーカーの減産(-7%)、欧州地域の低迷が影響。
- ・ 構造改革等に関する一過性費用を計上。1Q 5億円、3Q 25億円

日系メーカーの国内生産は正常化。

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 3Q累計実績 -顧客地域別売上高-

日本：産機は緩やかに回復。自動車台数減少。米州：市場は堅調。拡販進捗。
欧州：産機、自動車低迷。中国：産機は回復。自動車は日欧メーカー販売不振。



1. 2025年3月期 3Q実績

2. 2025年3月期 通期予想

(補足資料)

FY24 通期業績予想

✓ FY24通期業績予想は10月公表値から変更なし。

	(億円)	FY23 通期実績	FY24		YoY	
			3Q累計	通期予想	増減額	増減率
継続事業	売上高	7,889	5,969	7,900	+11	+0.1%
	営業利益	274	156	220	-54	-19.7%
	(率)	(3.5%)	(2.6%)	(2.8%)		
	一過性除く ※1	298	219	296	-2	-0.8%
	(率)	(3.8%)	(3.7%)	(3.7%)		
	税引前利益	262	129	180	-82	-31.3%
継続事業 + 非継続事業	当期利益	85	39	60	-25	-29.4%
	(親会社所有者帰属)					
	換算レート1USD	144.6	152.6	150.7 ※2	+6.1	+4.2%
	" 1EUR	156.8	164.8	162.4	+5.6	+3.6%
	" 1CNY	20.1	21.2	20.9	+0.7	+3.6%

※1 営業利益から一過性の損益（為替差損益や構造改革費用等）を除いています。

※2 4Qの為替レート前提 USD 145円, EUR 155円, CNY20円

FY24 通期予想 セグメント別

産業機械事業

4Qは3Q比増収を見込む。

(億円)	FY23	FY24		YoY		
	通期実績	3Q累計	3Q	通期予想	増減額	増減率
売上高	3,448	2,710	905	3,650	+202	+5.8%
産業機械軸受	2,965	2,308	765	3,110	+145	+4.9%
精機製品	483	402	140	540	+57	+11.8%
営業利益	80	83	28	125	+45	+56.1%
(率)	(2.3%)	(3.1%)	(3.1%)	(3.4%)		
一過性除く	84	97	30	155	+71	+83.6%
(率)	(2.4%)	(3.6%)	(3.3%)	(4.2%)		

自動車事業

4Q売上高は3Q比横ばいを見込む。

(億円)	FY23	FY24		YoY		
	通期実績	3Q累計	3Q	通期予想	増減額	増減率
売上高	4,088	3,002	1,011	3,930	-158	-3.9%
営業利益	186	86	29	120	-66	-35.4%
(率)	(4.5%)	(2.9%)	(2.9%)	(3.1%)		
一過性除く	193	116	55	140	-53	-27.4%
(率)	(4.7%)	(3.8%)	(5.4%)	(3.6%)		

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	→	→	
	鉄道	→	→	
E&E	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)

(10月公表)

FY24

88

前半 44 後半 44

狙い 欧州地域およびE&E事業の黒字化

コスト 改善

欧州を中心に1,000名規模の最適化

✓ FY24末で600名規模の最適化に目途

生産 再編

欧州生産規模縮小とグローバル拠点の効率最大化

- ・欧州：生產品種の絞り込み、前工程の海外調達を活用、生産能力の縮小
- ・日本：ICE向け製品の生産再編
- ・米州：ICE向け製品および鋼球事業の再編、AMの供給力強化



- 適正取引と価格転嫁の推進。
- 需要動向の見極めと変化への柔軟な対応。
- 構造改革/生産再編の推進とさらなる収益体質強化。
 - ・欧州販売体制のさらなるスリム化。
 - ・前工程を含めた最適地生産のさらなる検討。
- 成長と資産効率向上の両立。
 - ・インステアリング子会社、国内物流子会社のJV化、ノイバック売却。(約200億円の縮減)
 - ・退職給付信託の一部返還。'23年4月350億円、'25年2月700億円(予定)
- 迅速な意思決定と実行体制の強化。
 - ・執行役のスリム化と執行職を新設。
 - ・多様な人材を登用・活用できる柔軟な仕組みを継続。

補足資料

MTP2026 財務戦略の基本方針

収益を伴う成長

キャッシュの創出

4,000~5,000億円
/ 5年間

営業利益率 8%

減価償却費

政策保有株式 (原則保有しない)

ほか 低収益資産の縮減

持続的成長のための投資

経営資源の強化

✓ 設備投資 **2,800億円**/ 5年間

E
S
G
経営

〉経常投資 1,600億円 能力・基盤維持	〉増強投資 700億円 産機拡大・超安定化	〉新技術 500億円 DX・新製品
-----------------------------	-----------------------------	-------------------------

✓ 技術関連費用 **3~4%/売上高**

✓ 企業価値を高めるための投資

人的資本への投資 DXへの投資 M&A ほか

安定的な利益還元の継続

✓ 配当性向 **30~50%**

1,000億円~/ 5年間

✓ 各期の配当はDOE 2.5%を下限の目安

✓ 自己株式取得 (機動的に実施)

配当金は当初計画を据え置き

期末配当(予想) **17 円/株** FY23比 2円増配

年間配当(予想) **34 円/株** FY23比 4円増配

株主還元方針 (MTP2026 FY24~26)

「安定的な利益還元」の継続

- ・配当性向 30~50%
- ・各期の配当はDOE 2.5%を下限の目安
(DOE … 親会社所有者帰属持分配当率)
- ・自己株式取得 機動的に実施

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、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				通期	FY24				YoY		FY24
		1Q	2Q	3Q	3Q累計		1Q	2Q	3Q	3Q累計	増減額	伸び率	通期予想
合計	売上高	1,882	1,984	2,014	5,881	7,889	2,005	1,971	1,993	5,969	+89	+1.5%	7,900
	営業利益	41	70	82	193	274	59	38	59	156	-37	-19.0%	220
	(営業利益率)	(2.2%)	(3.5%)	(4.1%)	(3.3%)	(3.5%)	(2.9%)	(1.9%)	(3.0%)	(2.6%)			(2.8%)
産業機械 事業	売上高	851	859	839	2,550	3,448	905	900	905	2,710	+160	+6.3%	3,650
	産業機械軸受	729	739	723	2,191	2,965	776	767	765	2,308	+117	+5.3%	3,110
	精機製品	122	120	116	358	483	129	133	140	402	+44	+12.2%	540
	営業利益	23	23	11	57	80	27	28	28	83	+26	+46.0%	125
	(営業利益率)	(2.7%)	(2.7%)	(1.3%)	(2.2%)	(2.3%)	(3.0%)	(3.1%)	(3.1%)	(3.1%)			(3.4%)
自動車 事業	売上高	952	1,039	1,080	3,071	4,088	1,005	987	1,011	3,002	-69	-2.2%	3,930
	営業利益	11	46	76	132	186	31	25	29	86	-47	-35.3%	120
	(営業利益率)	(1.1%)	(4.4%)	(7.0%)	(4.3%)	(4.5%)	(3.1%)	(2.6%)	(2.9%)	(2.9%)			(3.1%)
その他	売上高	167	160	183	510	677	186	150	146	482	-28	-5.6%	645
	営業利益	7	7	5	19	24	8	1	16	25	+6	+30.7%	5
	(営業利益率)	(4.1%)	(4.4%)	(3.0%)	(3.8%)	(3.5%)	(4.5%)	(0.7%)	(10.9%)	(5.2%)			(0.8%)
売上高消去		-87	-75	-88	-250	-325	-91	-65	-69	-224	+26	-	-325
その他の営業損益/調整額		1	-6	-10	-16	-15	-8	-16	-14	-38	-22	-	-30

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、非継続事業を除いた継続事業の金額を表示しています。

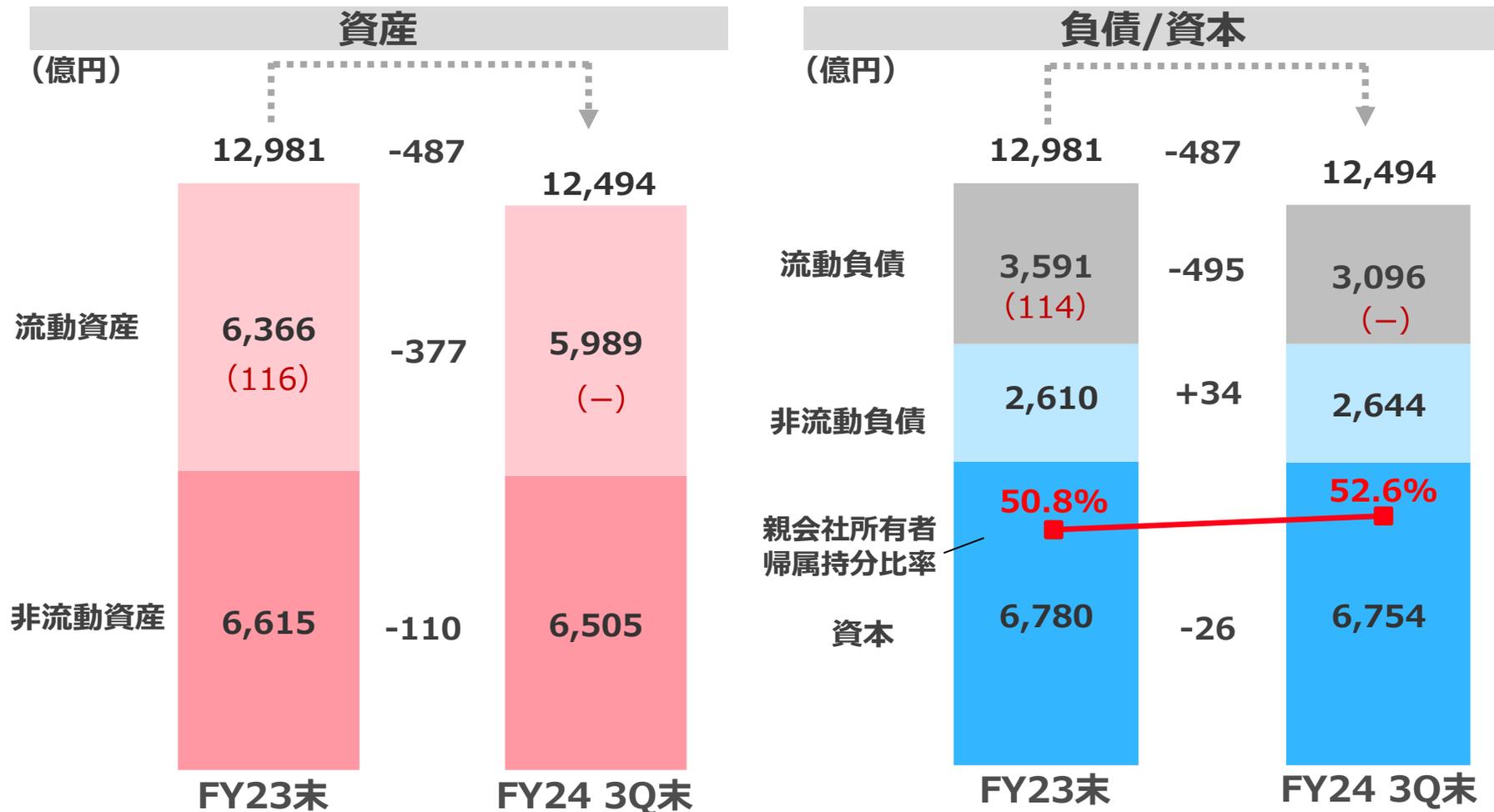
(億円)	FY23					FY24				YoY	
	1Q	2Q	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	増減額	増減率
売上高	1,882	1,984	2,014	5,881	7,889	2,005	1,971	1,993	5,969	+89	+1.5%
日本	660	703	705	2,069	2,711	641	658	663	1,962	-107	-5.2%
海外合計	1,222	1,281	1,308	3,812	5,178	1,364	1,313	1,330	4,007	+195	+5.1%
(海外比率)	(64.9%)	(64.6%)	(65.0%)	(64.8%)	(65.6%)	(68.0%)	(66.6%)	(66.8%)	(67.1%)		
米州	334	350	351	1,035	1,444	392	361	362	1,115	+80	+7.7%
欧州	270	252	259	781	1,081	271	238	230	739	-42	-5.4%
中国	355	395	415	1,165	1,542	420	432	464	1,315	+150	+12.9%
その他アジア	264	284	283	831	1,111	281	283	275	839	+8	+0.9%
換算レート											
1USD	137.4	144.6	147.9	143.3	144.6	155.9	149.4	152.4	152.6	+9.3	+6.5%
1EUR	149.5	157.3	159.1	155.3	156.8	167.9	164.0	162.6	164.8	+9.5	+6.1%
1CNY	19.6	19.9	20.4	20.0	20.1	21.5	20.8	21.2	21.2	+1.2	+5.9%

補足. 財政状態

ステアリング事業に関する「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」は、FY24 2Qに株式の売却手続きが完了したためFY24 3Q末の()内数値には含まれていません。

また、NSKロジスティクス㈱（以下NLK）の株式を一部譲渡する契約を締結したことにより、FY24 2Q末にはNLKの資産および負債を()内数値に含めて記載していましたが、本株式の譲渡が2024年10月1日に完了したため、FY24 3Q末の()内数値には含まれていません。

換算レート	FY23末	FY24 3Q末
1USD	151.4	158.2
1EUR	163.3	164.9
1CNY	20.8	21.7



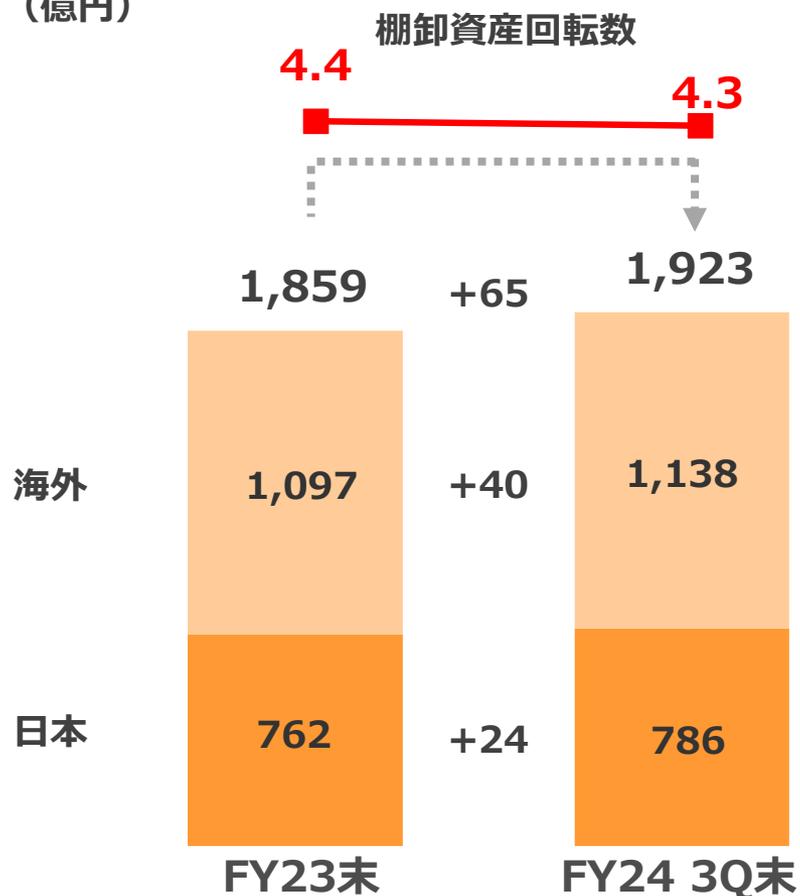
補足. 棚卸資産/有利子負債

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 3Q末
1USD	151.4	158.2
1EUR	163.3	164.9
1CNY	20.8	21.7

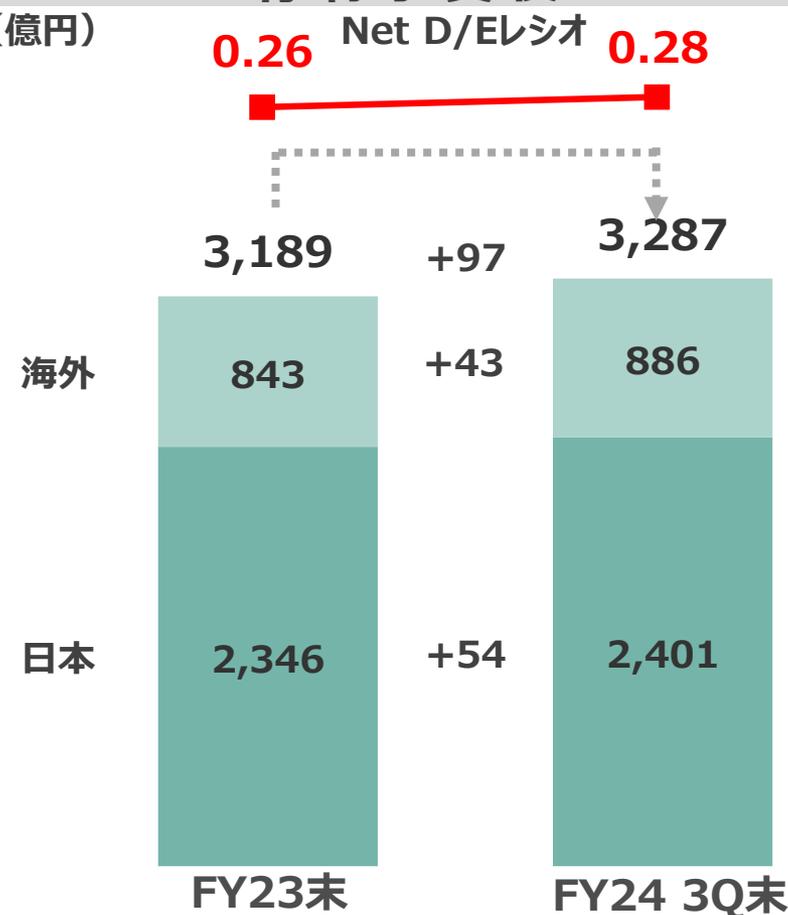
棚卸資産

(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	2Q実績	3Q実績	通期予想
設備投資額	585	123	108	102	600
設備投資額 (リース除く)	536	116	99	97	550
減価償却費	529	136	131	133	540
減価償却費 (リース除く)	475	122	119	121	490
技術関連費用	274	65	70	68	290
研究開発費 (制度決算ベース)	156	38	42	39	160



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。