

2024年3月期 決算説明会

NOK株式会社

2024年5月13日





- 増収・増益（売上高 +5.7%、営業利益 +49.0%）
- 中計初年度の期初予想には未達だが、シール事業は日本国内を中心に伸長、電子部品事業は黒字転換ならずも着実に赤字幅を縮小
- 営業外収益の増加、計画に沿った政策保有株式売却等もあり当期純利益は大幅に増加

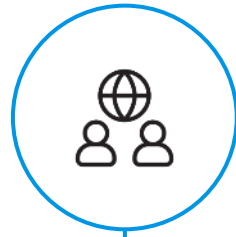
	23/3期実績	24/3期実績	増減額
売上高	7,100 億円	7,505 億円	+405 億円
営業利益	154 億円	229 億円	+75 億円
当期純利益	133 億円	316 億円	+183 億円
ROE	2.6 %	5.7 %	+3.1 pt



1

成長ドライバー

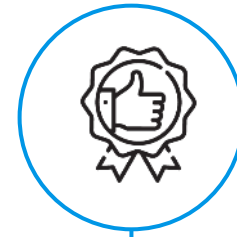
- EV向け事業機会追求
電圧監視用FPC受注、
エストー社買収
- 新成長領域探索PJ始動



2

マネジメント基盤

- CxO体制導入
- 監査等委員会設置会社移行*
- Global One NOK
PV策定、社内対話推進
- グループ統一CI策定



3

人的資本

- 新人事制度導入
(FY24～国内)
- リーダーシップ研修
- 若手人材発掘・育成



4

経営資源の最適活用

- 方針に沿った資本政策の実行
(自己株式取得、政策保有株式売却)
- 適正価格での受注に向けた取り組み

シール事業（地域別）



自動車生産台数は回復
今後の成長は緩やか



中国市場：
日系自動車メーカー苦戦
景気影響で一般産業機械
向け販売が低調

↗機会：ローカル顧客拡販



ASEAN市場：
日系自動車メーカー苦戦

↘リスク：中華系EVメーカーの
進出

電子部品（用途別）



スマートフォン需要の
季節変動吸収がまだ不十分



EV市場が予想以上に減速
将来的にEV化進展は
変わらない

↗機会：バッテリー開発に
おける決定権が自動車メーカー
に移る傾向



23年度末から
データセンター向け
HDD需要に回復の兆し

全社



持続的成長のために
新たな成長領域創出が必要



今後の成長に
優秀な人材の確保と
育成が欠かせない

事業環境を踏まえたスピーディーな意思決定で最適な施策を実施していく



減収・減益の見込み。中長期の成長のために必要な投資を実行

- 前期比で売上高△5.6%、営業利益△4.9%。中計前提と比較しても下振れ
- シール事業：減収減益見通し。新規事業の開拓や組織基盤構築など将来成長に向けた費用も増加
- 電子部品事業：黒字化を見込む

	24/3期実績	25/3期予想	増減額	中計2年目前提
売上高	7,505 億円	7,083 億円	△422 億円	8,040 億円
営業利益	229 億円	218 億円	△11 億円	443 億円

中計目標について

- 連結営業利益率の目標（26/3期 6.8%）を目指し、引き続き売上拡大と収益性向上に取り組む

営業利益率の改善に向けた売上拡大と収益性の向上

中国拠点で 現地ローカル顧客向けの事業拡大 (自動車、一般産業機械)

- Chief Commercial Officerの駐在を含めた営業力強化による拡販
- R&D拠点の新設
- 現地での開発・生産を通じたリードタイムの短縮、顧客ニーズに応じた仕様・コスト戦略

不採算ポートフォリオの 解消による収益性の向上 (自動車)

- 上昇コストの売価転嫁交渉
- 採算性の低いポートフォリオについて適正価格に向けた価格改定活動を推進

グリーンエネルギー領域、 半導体関連など 将来の成長領域への展開 (一般産業機械)

- 新しい領域でのシーリングニーズに応える、NOKの技術を活かした高付加価値製品／原材料

黒字定着に向けて、スマートフォン事業の季節変動を吸収できる収益構造を確立

変動領域

スマートフォン繁閑差への対応

- 北米向け：現在の売上規模維持を基本に季節性の平準化を図る
- 中華系ハイエンドスマートフォン向け需要増

安定領域

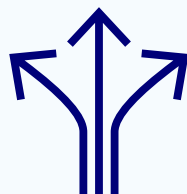
強固な収益基盤に

- バッテリー用途をはじめとする自動車向けの売上を伸ばす方針は不変
※VW社からのBMS用途の受注は、26年度以降の貢献を期待
- 高シェアを獲得しているHDD向けでは高収益性を維持

構造改革による収益性の向上

- 23年度実施：欧州1工場の閉鎖、台湾構造改革の効果が24年度に発現
- 24年度にさらなる構造改革を実施予定

技術親和性



モビリティの進化に伴い電装が増加

FPCのつなぐ技術の拡張

メガトレンド



人・モノ・ロボット間の接触が増加

弾性素材とセンサ技術の組合せ

社会課題



ロボットの高度化により関節が増加
それに伴いギヤも増加

異素材活用と表面処理で実現

中期経営計画戦略の確実な実行と、適切な情報開示を通じた成長ストーリーの浸透により
企業価値の持続的な向上を図る

ROE向上 

収益の最大化	各セグメントでの収益性向上
	新たな成長ドライバーの創出
資本政策	株主還元
	政策保有株の売却、成長投資

×

資本コスト低減 

透明性の向上	IR／情報開示の拡充
	統合報告書
サステナビリティ推進	グローバル成長基盤の整備
	人財への投資

2024年3月期連結業績



(億円)

	23/3期 実績	24/3期 実績	前年比	24/3期 業績予想	予想比
売上高	7,100	7,505	+5.7%	7,317	+2.6%
営業利益	154	229	+49.0%	195	+17.5%
営業利益率	2.2%	3.1%	+0.9pt	2.7%	+0.4pt
経常利益	266	403	+51.7%	339	+18.8%
当期純利益※	133	316	+137.2%	289	+9.3%

※親会社株主に帰属する当期純利益

※23/11/8公表（当期純利益のみ24/3/22に修正）

設備投資額	478	452
減価償却費	458	478
平均為替レート(円/ドル)	134.78	143.74

24/3月期 対前期比較での為替影響
売上高：+262億円、営業利益：+5億円

2024年3月期実績：セグメント別売上高・営業利益



(億円)

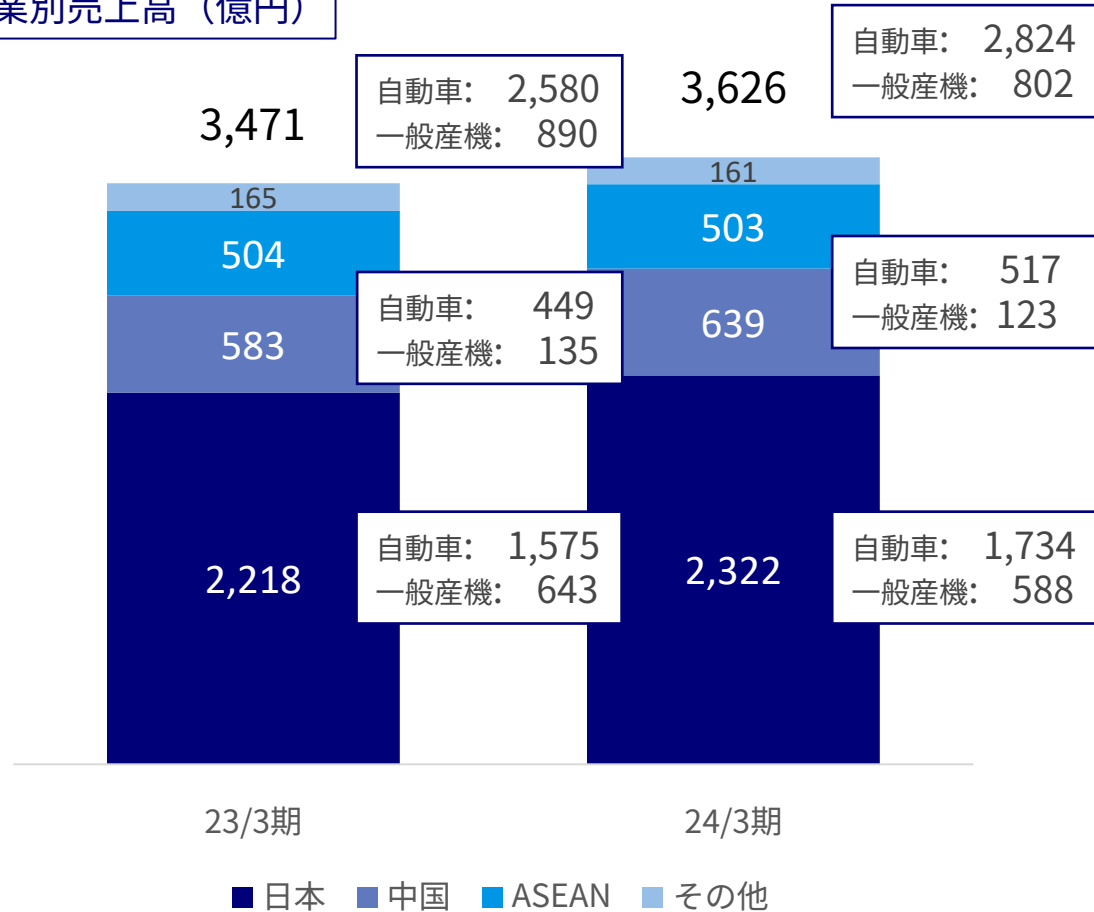
		23/3期 実績	24/3期 実績	前年比	24/3期 業績予想	予想比
シール事業	売上高	3,471	3,626	+4.5%	3,667	△1.1%
	営業利益	179	233	+30.4%	226	+3.2%
	営業利益率	5.1%	6.4%	+1.3pt	6.1%	+0.3pt
電子部品事業	売上高	3,345	3,598	+7.6%	3,380	+6.5%
	営業利益	△37	△10	-	△35	-
	営業利益率	△1.1%	△0.3%	+0.8pt	△1.0%	+0.8pt
その他事業	売上高	284	281	△1.1%	270	+3.9%
	営業利益	12	6	△47.8%	4	+56.5%
	営業利益率	4.1%	2.2%	△2.0pt	1.5%	+0.7pt

シール事業：2024年3月期実績（売上高）



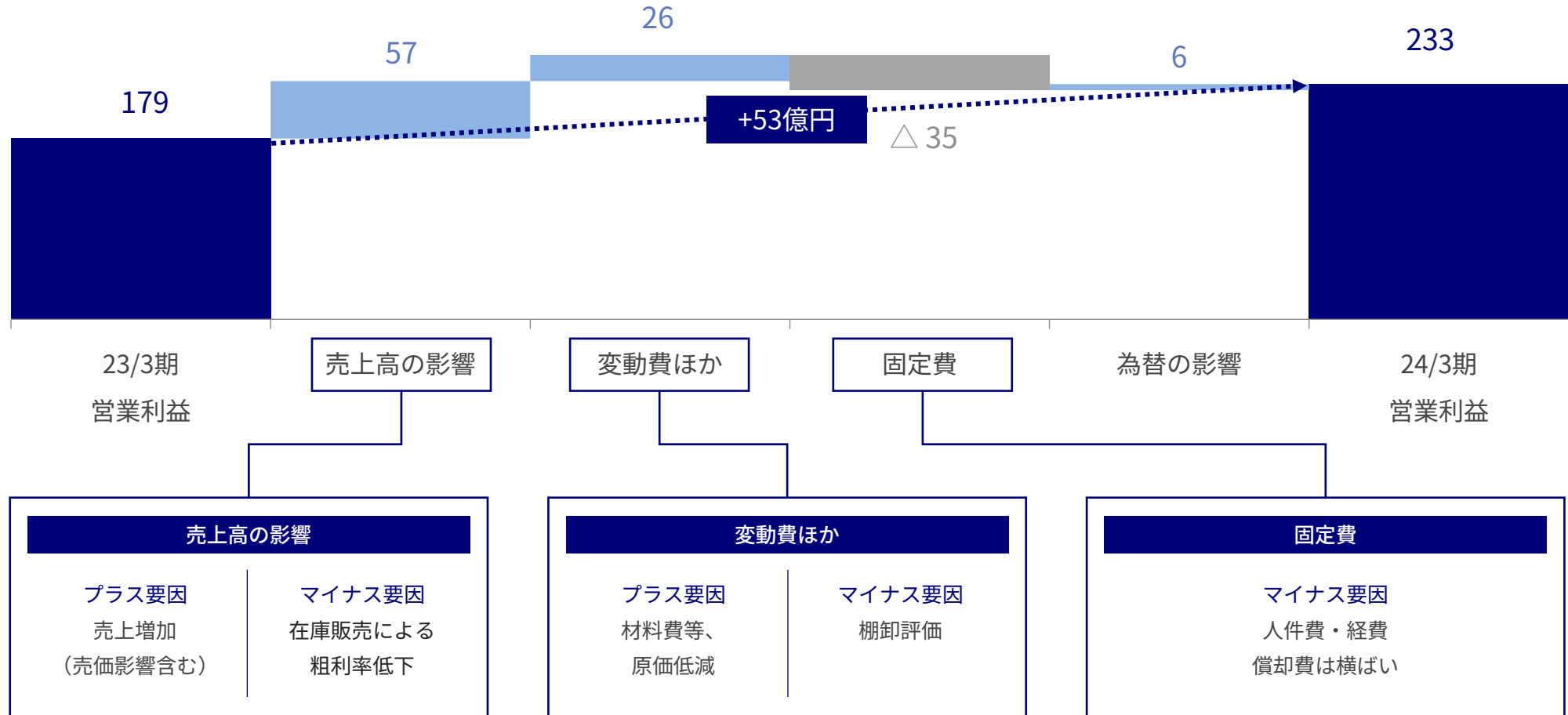
所在地別売上高（億円） *販売元の所在地ベース

産業別売上高（億円）



- 前期比155億円増（+4.5%）
為替の影響（+61億円）を除くと実質+94億円
- 売価転嫁：20年度末からの累計で80%強
- 日本：自動車向けは生産台数増加に伴い増収。
一般産機向けは各業種向けで市場が冷え込み減収
- 中国：自動車向けは通年で順調に稼働したことにより増収。一般産機向けは不動産不況の長期化などの影響で減少
- ASEAN：横ばい。自動車向けはタイでの自動車ローン審査厳格化などが影響

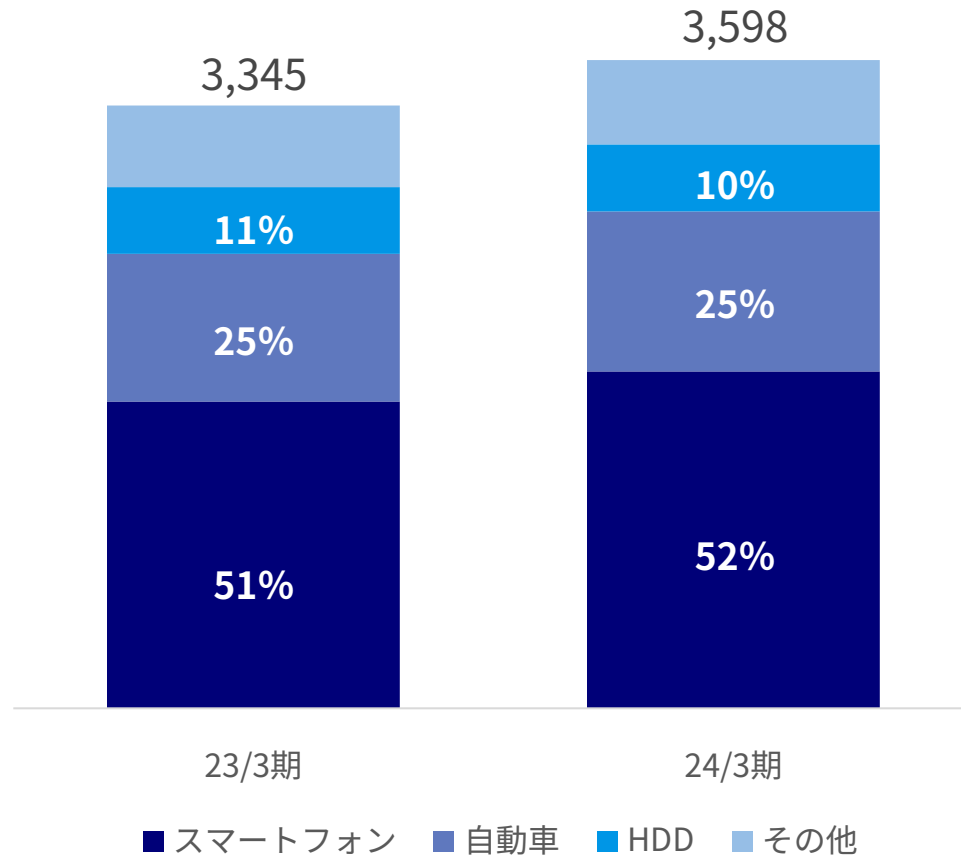
シール事業：2024年3月期実績（営業利益）



電子部品事業：2024年3月期実績（売上高）

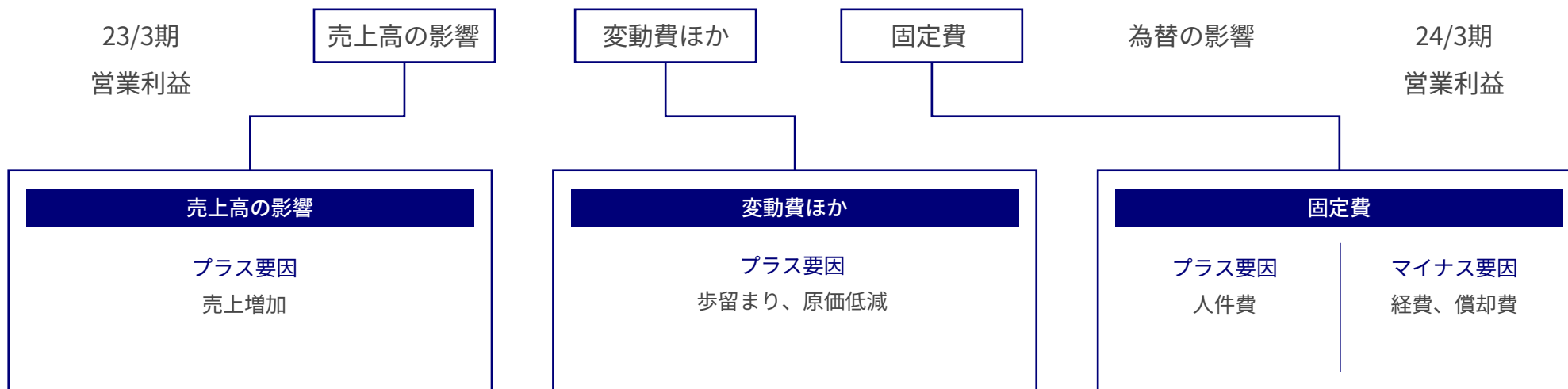
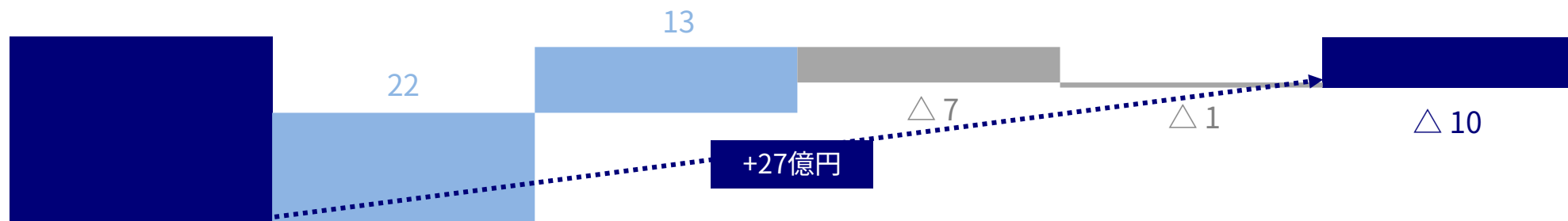


主要用途別売上高構成比 売上高（億円）



- 前期比253億円増（+7.6%）
為替の影響（+193億円）を除くと実質+60億円
- スマートフォン：北米向けの増加に加え、中華系向けなどへの販売も増加
- 自動車：為替の影響を除いても前期比で増加したものの、バッテリー向け販売が予想を下回る
- HDD：為替の影響を除くとほぼ横ばいだが、データセンター向け需要に徐々に回復の兆し

電子部品事業：2024年3月期実績（営業利益）



2025年3月期連結業績予想



(億円)

	25/3期 上期予想	前期比	25/3期 通期予想	前期比
売上高	3,646	+2.9%	7,083	△5.6%
営業利益	95	+95.3%	218	△4.9%
営業利益率	2.6%	+1.2pt	3.1%	+0.0pt
経常利益	134	△18.2%	300	△25.5%
当期純利益※	80	△34.3%	177	△44.0%
設備投資額	273		582	
減価償却費	229		465	
平均為替レート(円/ドル)	140		140	

※親会社株主に帰属する当期純利益

25/3月期通期予想 対前期での為替影響
 売上高：△170億円、営業利益：△11億円

2025年3月期予想：セグメント別売上高・営業利益



(億円)

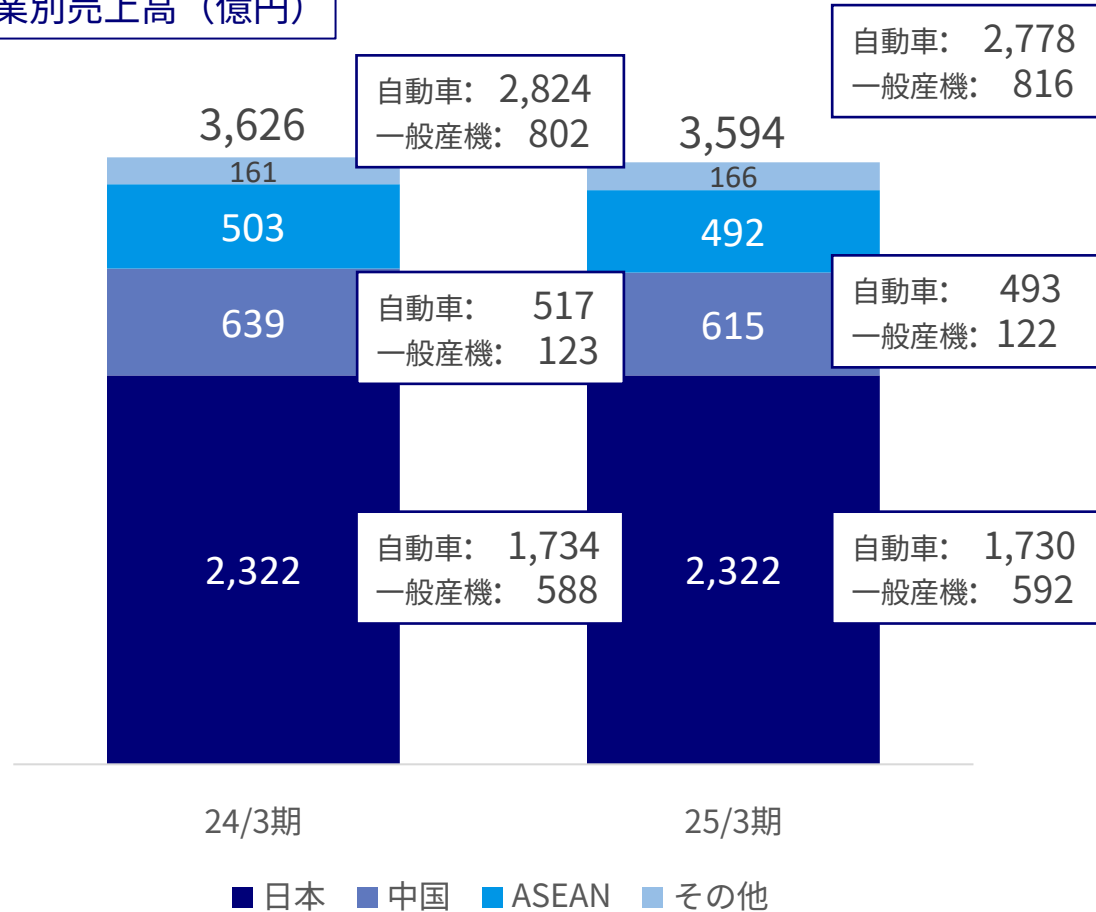
		25/3期 上期予想	前期比	25/3期 通期予想	前期比
シール事業	売上高	1,768	△1.5%	3,594	△0.9%
	営業利益	66	△20.7%	190	△18.5%
	営業利益率	3.7%	△0.9pt	5.3%	△1.1pt
電子部品事業	売上高	1,736	+7.7%	3,204	△11.0%
	営業利益	26	-	20	-
	営業利益率	1.5%	+3.7%	0.6%	+0.9%
その他事業	売上高	142	+4.6%	285	+1.6%
	営業利益	3	+151.7%	8	+27.8%
	営業利益率	2.1%	+1.2pt	2.7%	+0.6pt

シール事業：2025年3月期通期予想（売上高）



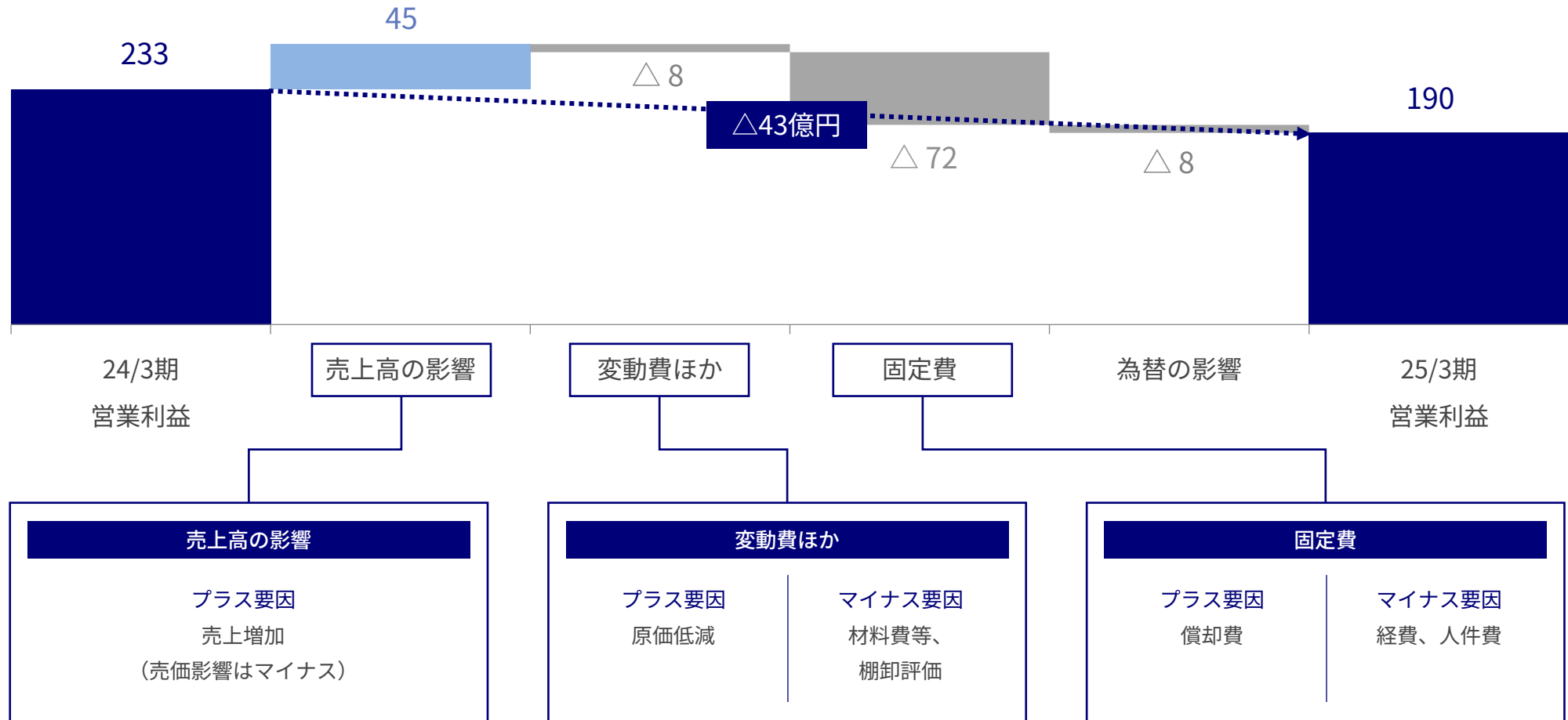
所在地別売上高（億円） *販売元の所在地ベース

産業別売上高（億円）



- 前期比32億円減（△0.9%）
為替の影響（約△60億円）を除くと実質は増収
- 日本：自動車、一般産機向けともにほぼ横ばいの見通し
- 中国：自動車向けは堅調なNEV以外は低調な経済環境の影響を受けることにより減収の見通し。
一般産機向けの市況も当面回復は見通せず
- ASEAN：中華系OEMによるBEVの伸長の影響を受けるが為替の影響を除くと増加

シール事業：2025年3月期通期予想（営業利益）

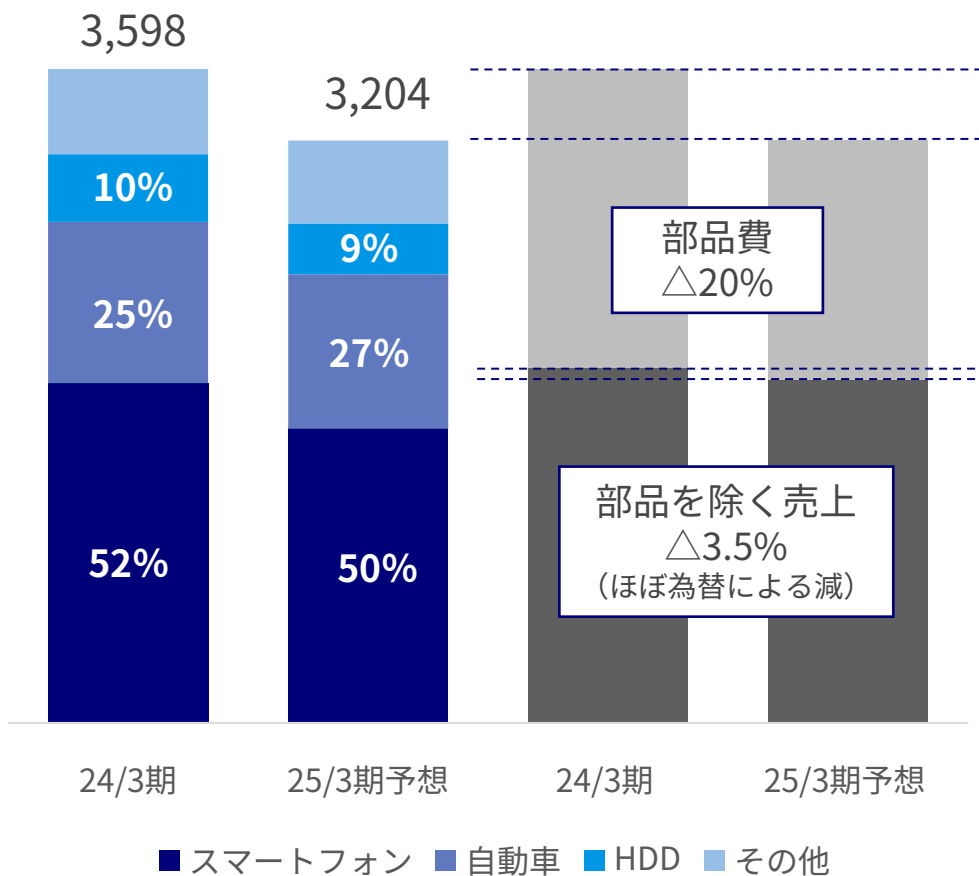


電子部品事業：2025年3月期通期予想（売上高）



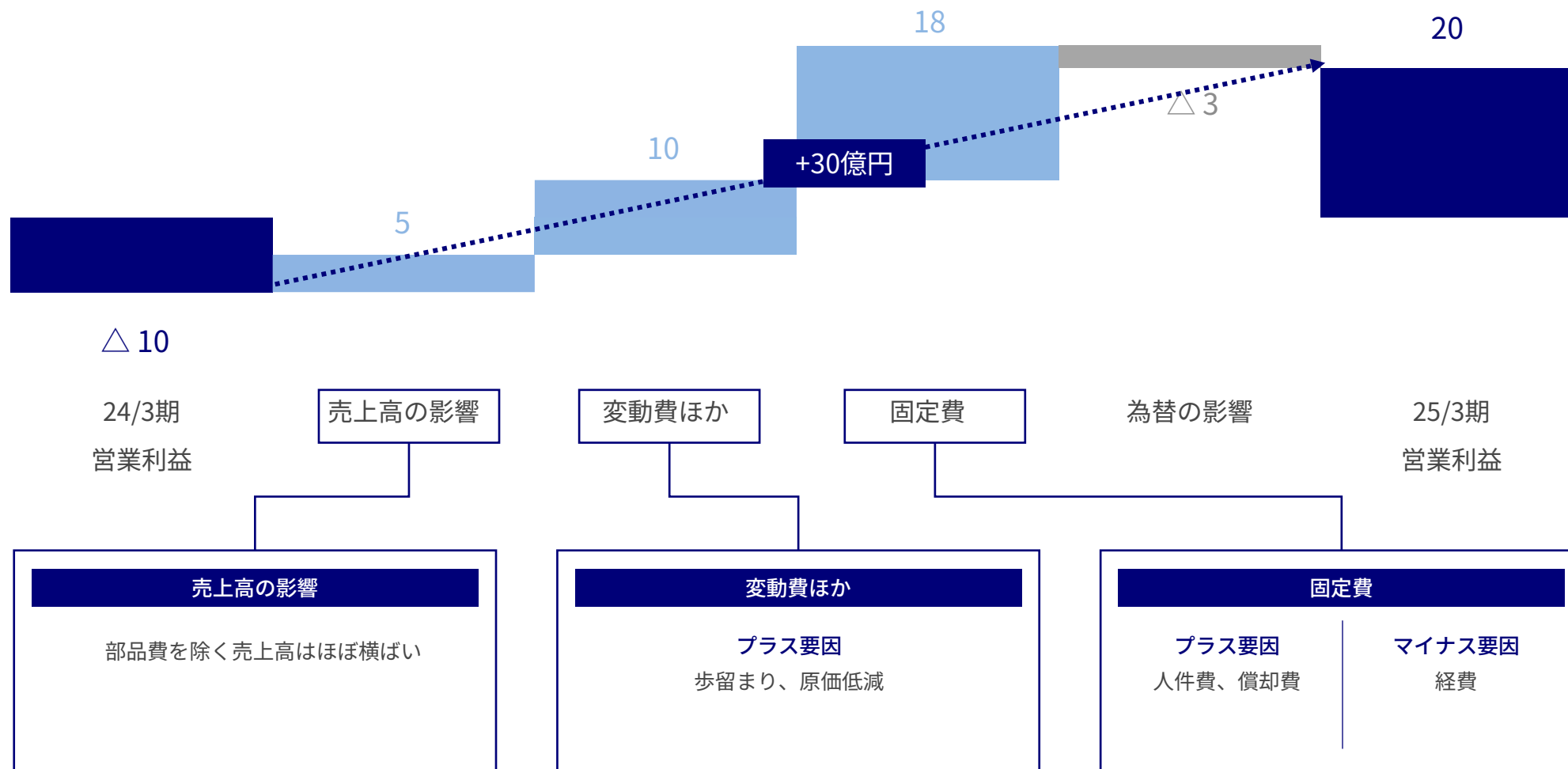
主要用途別売上高構成比

売上高（億円）



- 前期比394億円減（△11.0%）を予想
為替の影響を除くと大部分がスマートフォン向け、HDD向けの部品費の減少であり、実質的な売上はほぼ横ばいの見通し
- スマートフォン：北米向けは売上水準維持の方針を継続。品目構成の変化により部品費が減少する見込み
- 自動車：安定領域として伸ばす方針に変わりはなく、バッテリー向けに加えその他用途への拡販を継続
- HDD：市場全体は引き続き低調だがデータセンター向けは徐々に回復を期待。部品費が減少する見込み

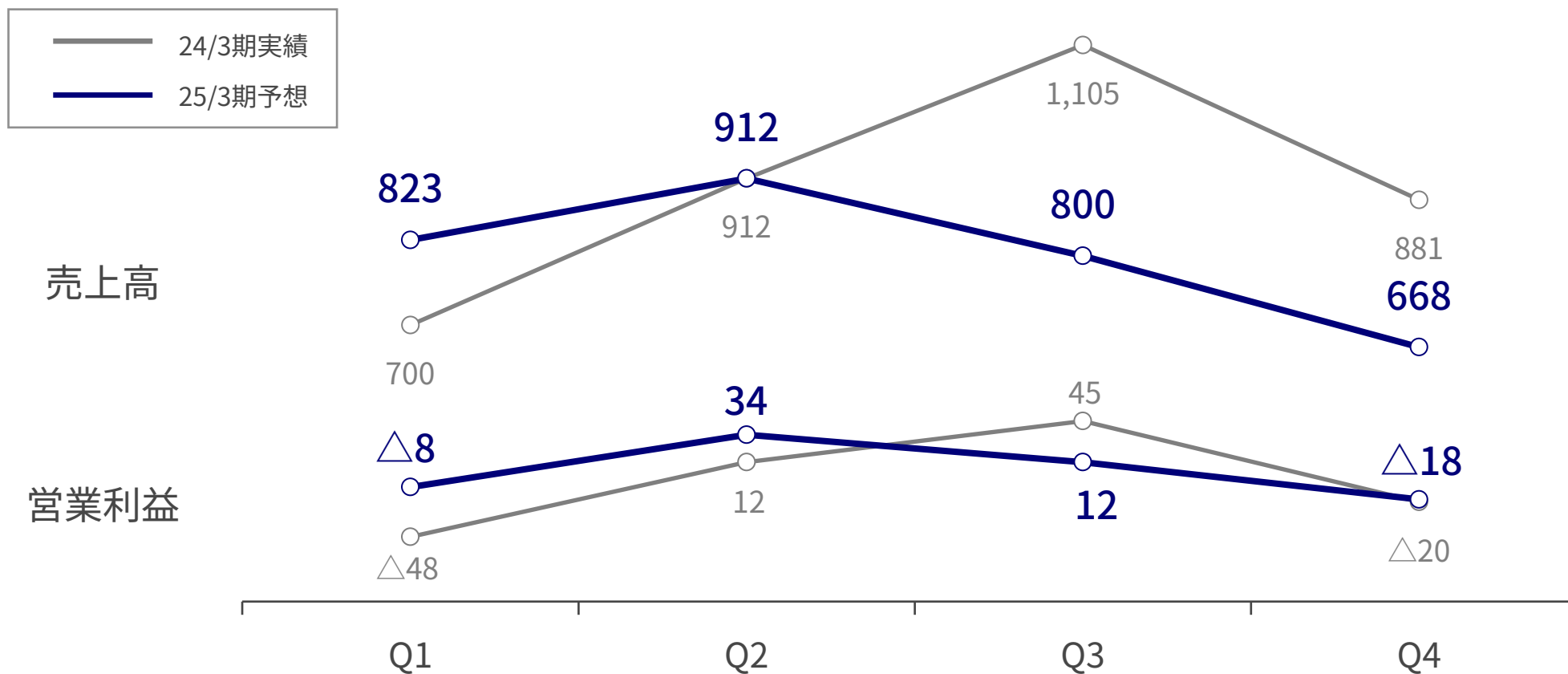
電子部品事業：2025年3月期通期予想（営業利益）



電子部品事業：四半期業績動向の見通し



2025年3月期は第2四半期がピーク時期となる見通し（前期は第3四半期がピーク）



株主還元：2025年3月期以降も、中計方針（還元総額675億円以上／3年）に沿って実施

■ 配当金

	24/3期（予定）*	25/3期（予想）
一株当たり配当金	87.5 円	100 円
DOE	3.5 %	—

*24年6月の株主総会での決議事項

■ 自己株式取得：2024年3月期は100億円（543.5万株）の取得を実施

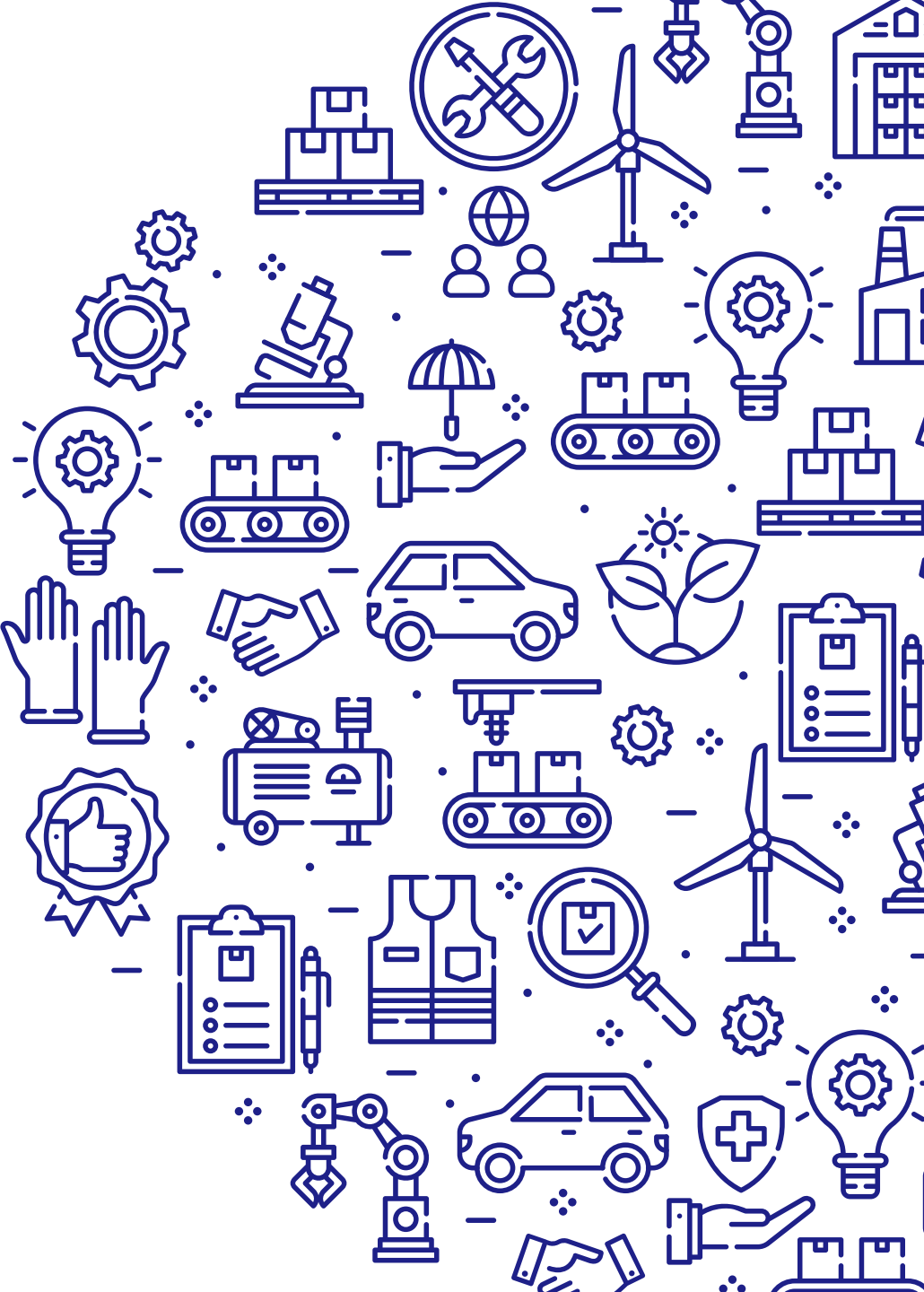
政策保有株式の売却：中計の3年間目標 - 2023年3月末時価ベースで25%を売却

■ 2024年3月期

- 22銘柄売却（一部売却を含む）、売却益292億円を計上
- 2023年3月末時価ベースで16%に相当

■ 2025年3月期方針：中計目標に向け、引き続き売却を実行

Appendix



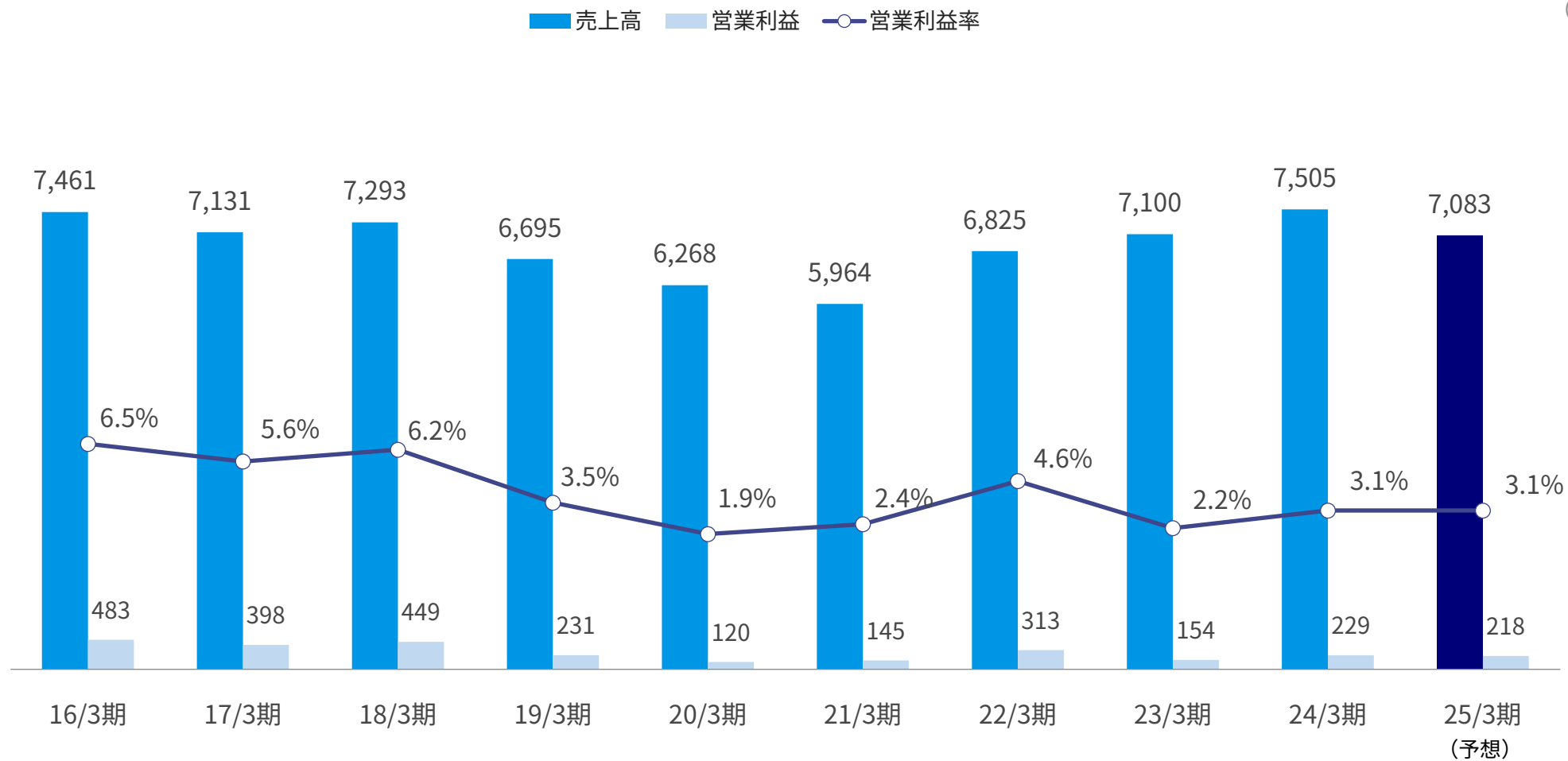
◆ 平均レート

	23/3期 (実績)	24/3期 (実績)	25/3期 (予想前提)
米ドル	134.78	143.74	140.00
中国元	19.65	20.08	19.13
台湾ドル	4.45	4.59	4.33
タイバーツ	3.82	4.09	3.89

業績推移



(億円)



連結売上高推移（業種別）

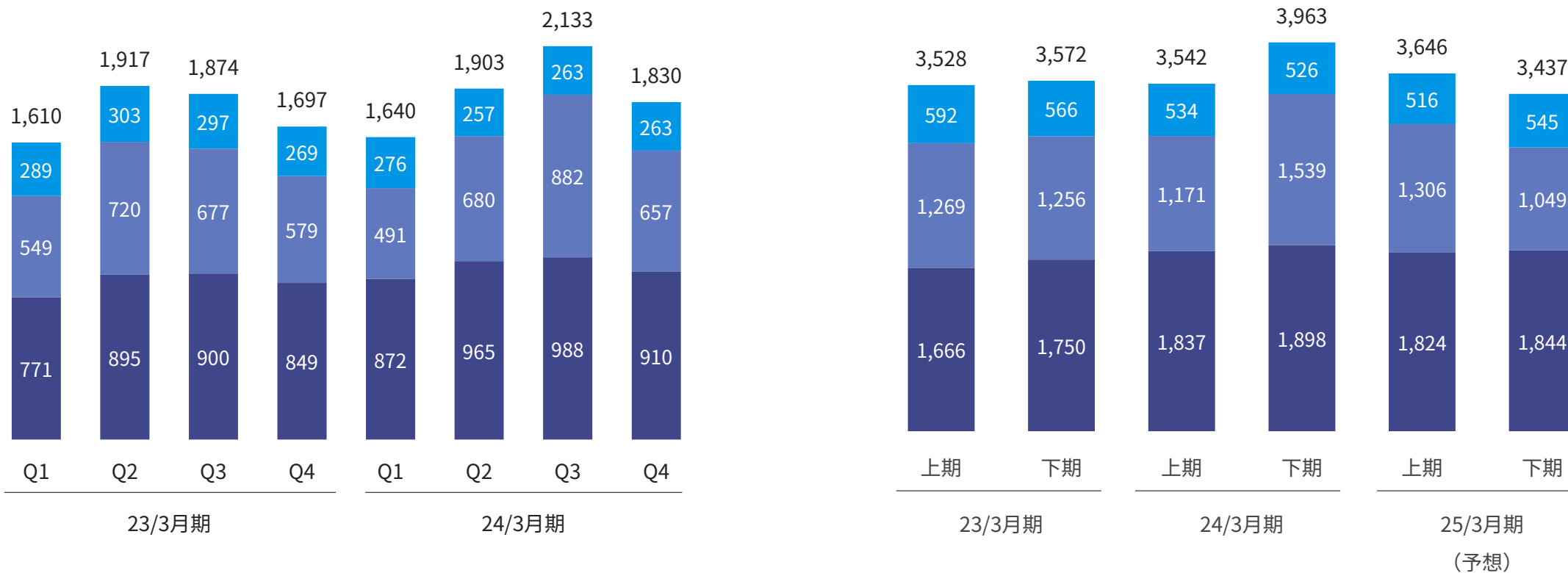


■自動車 ■電子機器 ■一般産業機器

(億円)

四半期実績

半期予想



連結売上高推移（地域別）

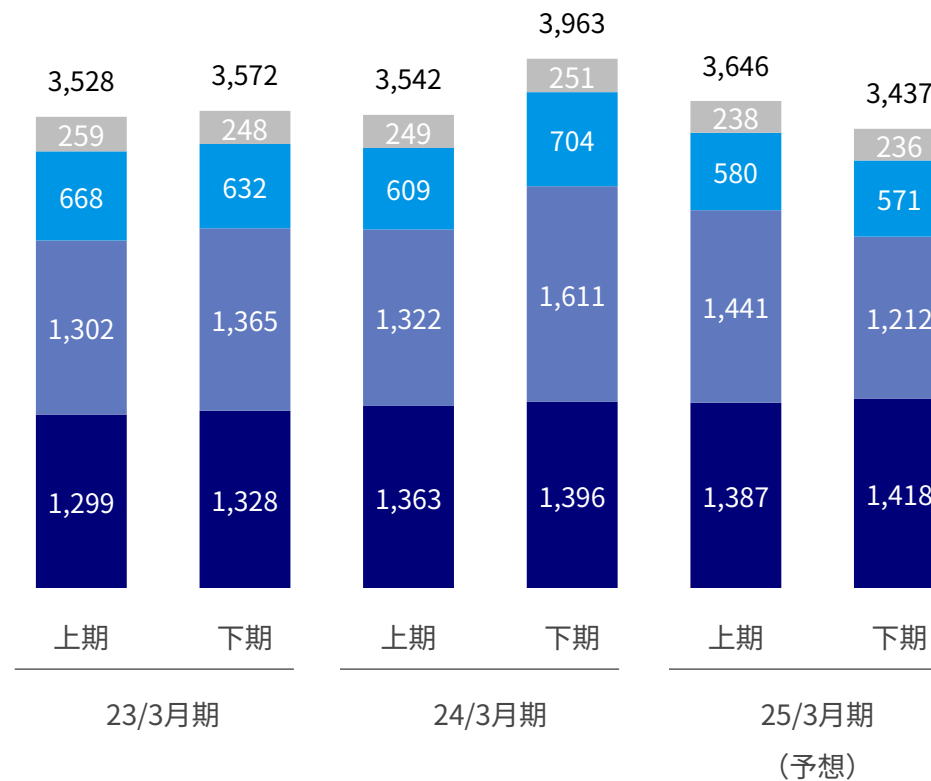
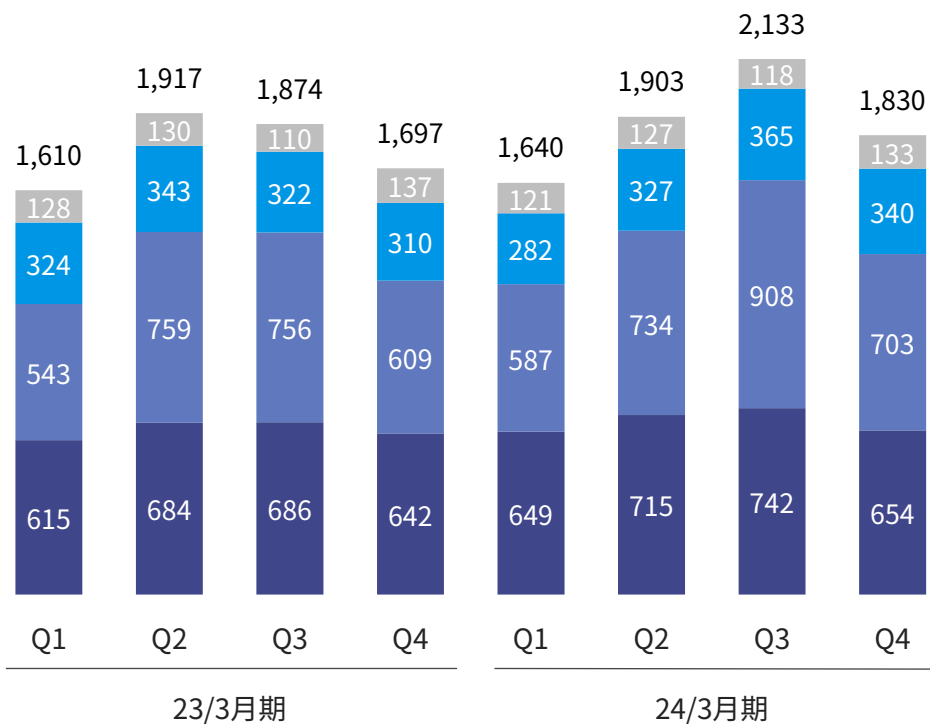


■日本 ■中国 ■他アジア ■その他

(億円)

四半期実績

半期予想



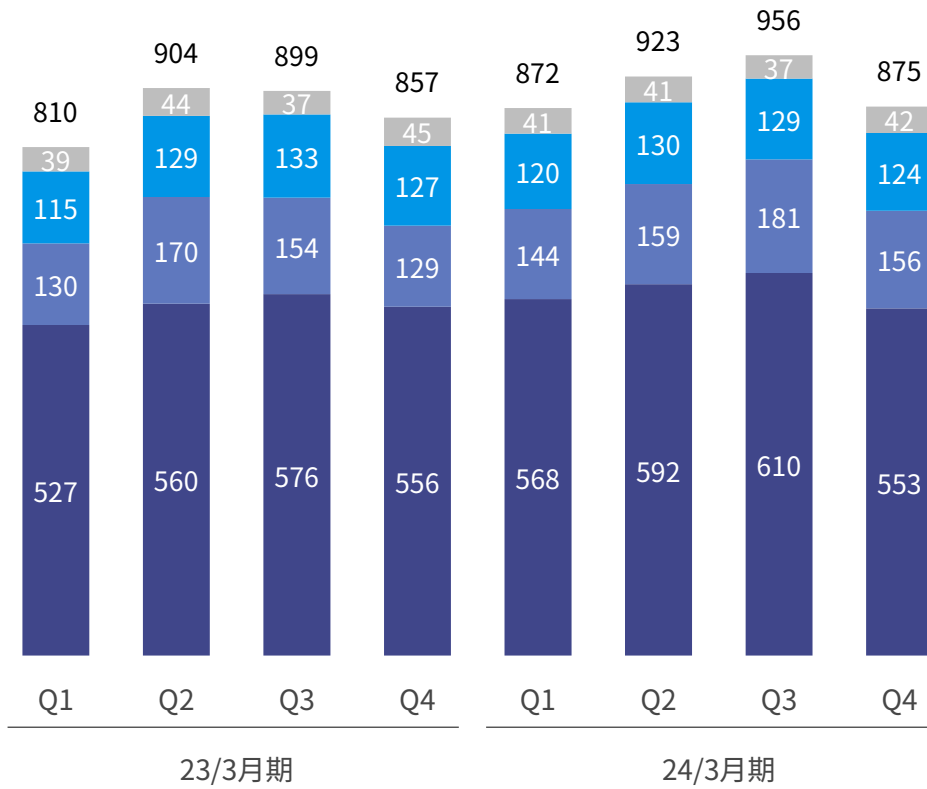
シール事業：連結売上高推移（地域別）



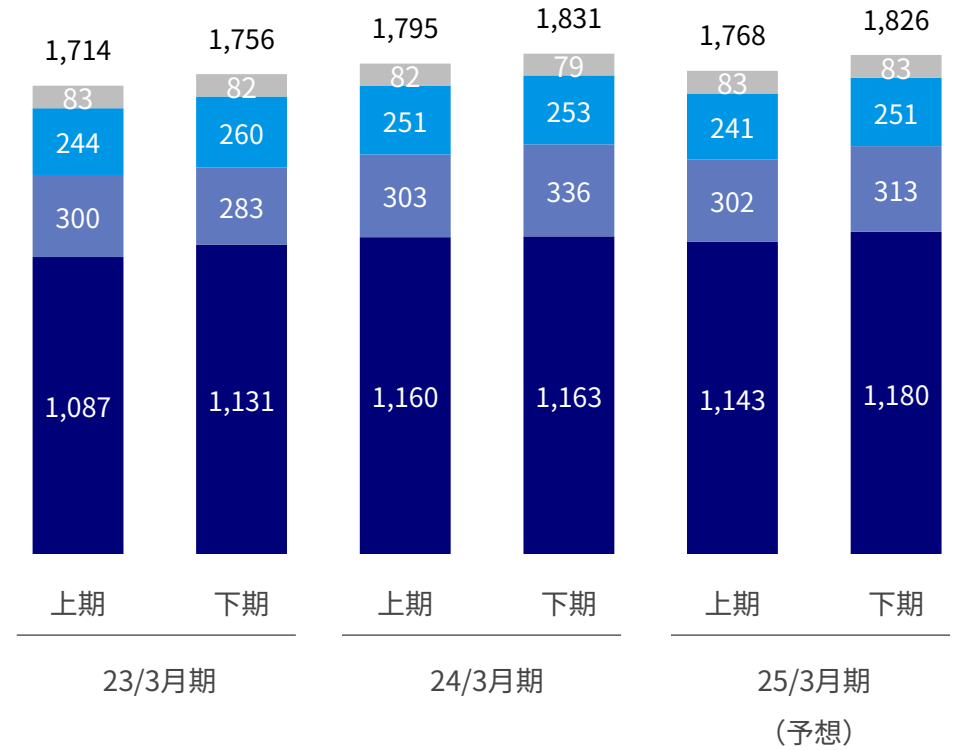
■日本 ■中国 ■他アジア ■その他

(億円)

四半期実績



半期予想



電子部品事業：連結売上高推移（地域別）

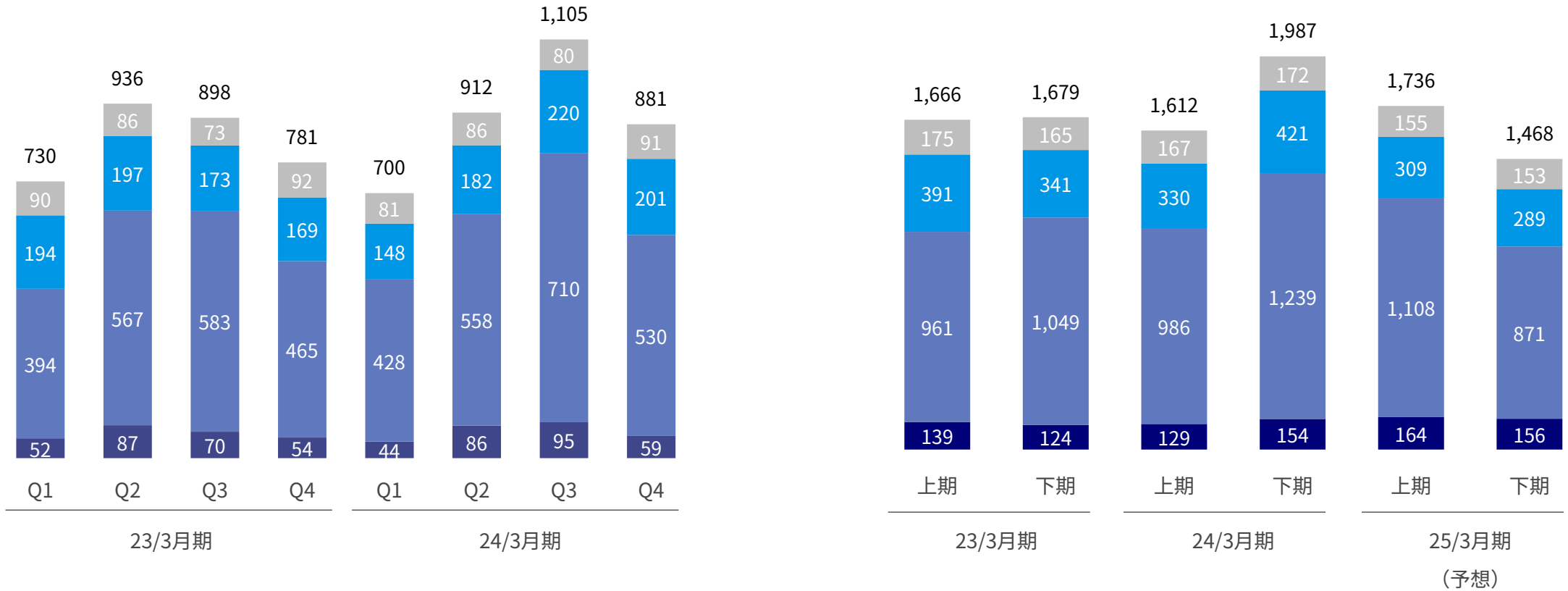


■日本 ■中国 ■他アジア ■その他

(億円)

四半期実績

半期予想



設備投資額／減価償却費（地域別）

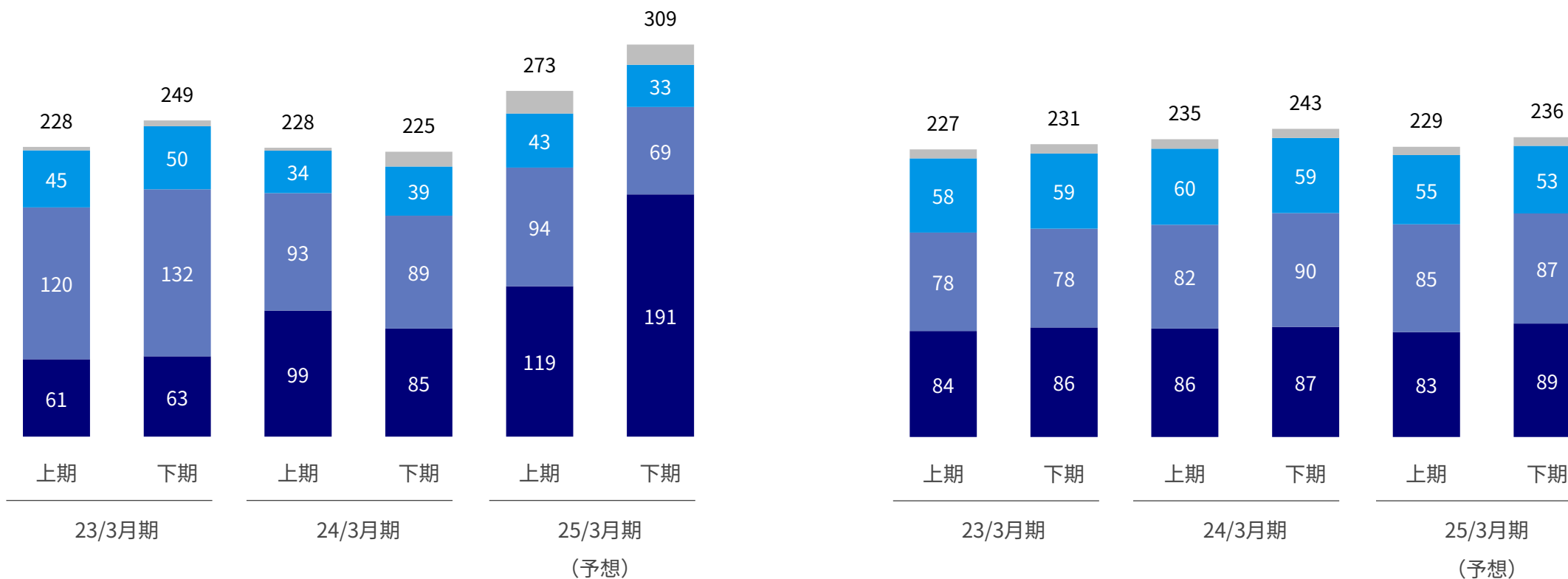


■日本 ■中国 ■他アジア ■その他

(億円)

設備投資額

減価償却費



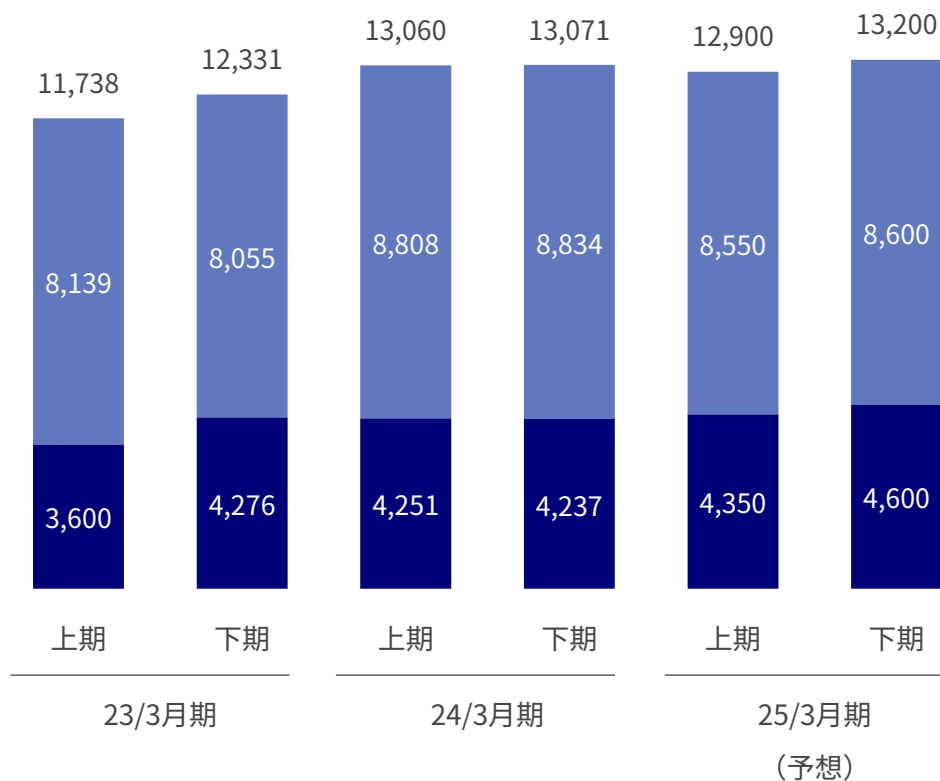
※設備投資には無形固定資産の取得を含んでいます。

業種別市場動向（生産台数推移）



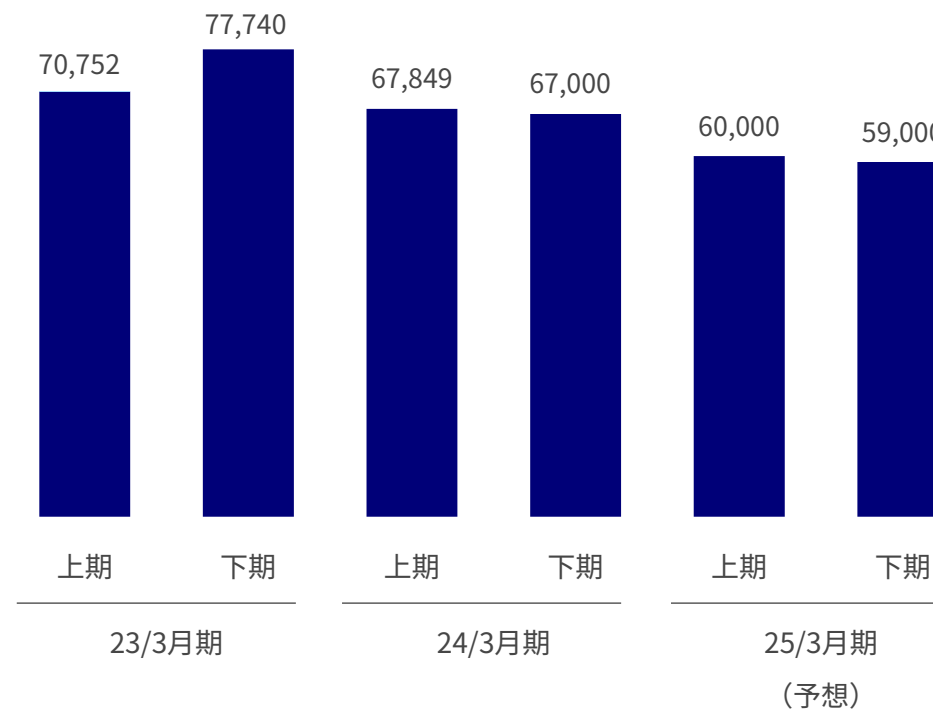
自動車生産台数

■ 国内生産 ■ 海外生産 (千台)



建設機械生産台数

(台)



※出所：NOK推定

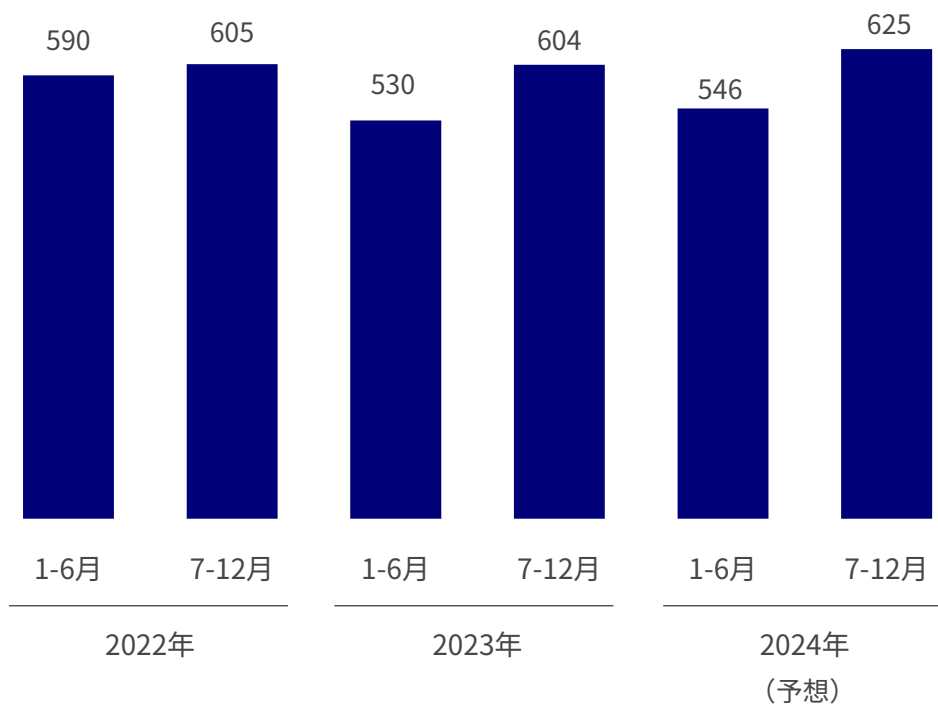
※海外生産は、ロックダウン台数に海外で生産される完成車台数を付加したものです

業種別市場動向（生産台数推移）



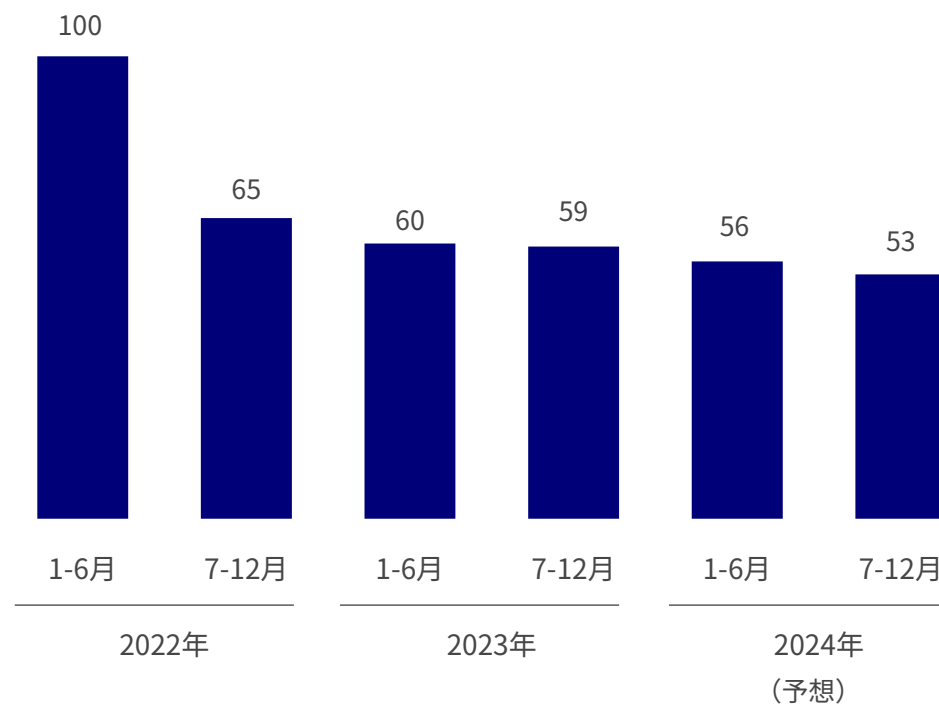
スマートフォン生産台数

(百万台)



HDD生産台数

(百万台)



※出所：NOK推定

当資料でご説明するNOK株式会社およびグループ各社の計画、見通し、方針、戦略、意見などのうち、歴史的事実ではないものは、将来に関する見通しであり、これらは、現在入手可能な情報から得られた内容に基づいて作成しております。実際の業績に影響を与え得る要素には、事業領域を取り巻く経済情勢、市況、為替の動向など、潜在的リスクや不確実性があるものを含んでおります。そのため、実際の業績は、これらの重要な要素の変動により、見通しとは大きく異なる結果となり得ることをご承知おきください。

また、当資料の中でご説明する内容の正確性については、万全を期しておりますが、その内容に関してはいかなる保証もするものではなく、万一、これにより貴方に損害が生じて一切責任を負いかねます。

また、当資料の著作権は、NOK株式会社に帰属しており、無断転載・複製することをご遠慮ください。

セグメント(事業区分別)情報 2024年3月期実績、並びに2025年3月期見通し

(単位:百万円)

事業区分	項目	2024年3月期 実績					2025年3月期 見通し						
		上期	下期	通期	前年 同期比	伸び率	上期	前年 同期比	下期	前年 同期比	通期	前年 同期比	伸び率
シール	外部売上高	179,494	183,110	362,605	15,538	4.5%	176,800	△2,694	182,600	△510	359,400	△3,205	△0.9%
	セグメント間売上	718	678	1,397	△541		700	△18	700	21	1,400	2	
	売上高	180,213	183,789	364,003	14,996		177,500	△2,713	183,300	△489	360,800	△3,203	
	営業利益	8,317	14,996	23,314	5,429	30.4%	6,600	△1,717	12,400	△2,596	19,000	△4,314	△18.5%
	利益率	4.6%	8.2%	6.4%	1.3pt		3.7%	△0.9pt	6.8%	△1.4pt	5.3%	△1.1pt	
	資本的支出	10,888	11,096	21,984	3,238		14,935	4,046	20,790	9,694	35,726	13,741	
	減価償却費	12,463	12,619	25,082	435		11,752	△711	12,337	△282	24,089	△993	
	人員(生産性)(人)	20,748	20,511	20,511	△23		20,795	47	20,903	392	20,903	392	

電子部品	外部売上高	161,171	198,663	359,834	25,311	7.6%	173,600	12,428	146,800	△51,863	320,400	△39,434	△11.0%
	セグメント間売上	44	62	107	62		-	△44	-	△62	-	△107	
	売上高	161,215	198,726	359,942	25,374		173,600	12,384	146,800	△51,926	320,400	△39,542	
	営業利益	△3,572	2,548	△1,023	2,689	-	2,600	6,172	△600	△3,148	2,000	3,023	-
	利益率	△2.2%	1.3%	△0.3%	0.8pt		1.5%	3.7pt	△0.4%	△1.7pt	0.6%	0.9pt	
	資本的支出	10,533	10,087	20,621	△6,623		10,557	23	8,419	△1,668	18,977	△1,644	
	減価償却費	10,458	11,017	21,476	1,395		10,534	75	10,639	△378	21,173	△303	
	人員(生産性)(人)	15,448	15,579	15,579	154		15,029	△419	14,871	△708	14,871	△708	

その他	外部売上高	13,572	14,489	28,062	△304	△1.1%	14,200	627	14,300	△189	28,500	437	1.6%
	セグメント間売上	332	394	727	152		300	△32	300	△94	600	△127	
	売上高	13,905	14,883	28,789	△151		14,500	594	14,600	△283	29,100	310	
	営業利益	119	506	626	△574	△47.8%	300	180	500	△6	800	173	27.8%
	利益率	0.9%	3.4%	2.2%	△2.0pt		2.1%	1.2pt	3.4%	0.0pt	2.7%	0.6pt	
	資本的支出	1,347	1,272	2,620	851		1,759	411	1,699	427	3,458	838	
	減価償却費	551	660	1,212	178		594	42	657	△2	1,252	39	
	人員(生産性)(人)	1,982	2,007	2,007	53		2,108	126	2,213	206	2,213	206	

内部売上高の消去	△1,095	△1,136	△2,232	326		△1,000	95	△1,000	136	△2,000	232	
----------	--------	--------	--------	-----	--	--------	----	--------	-----	--------	-----	--

連結	外部売上高	354,239	396,262	750,502	40,545	5.7%	364,600	10,360	343,700	△52,562	708,300	△42,202	△5.6%
	セグメント間売上	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-	
	売上高	354,239	396,262	750,502	40,545		364,600	10,360	343,700	△52,562	708,300	△42,202	△5.6%
	営業利益	4,863	18,049	22,912	7,533	49.0%	9,500	4,636	12,300	△5,749	21,800	△1,112	△4.9%
	利益率	1.4%	4.6%	3.1%	0.9pt		2.6%	1.2pt	3.6%	△1.0pt	3.1%	0.0pt	
	資本的支出	22,770	22,455	45,226	△2,533		27,252	4,482	30,909	8,453	58,162	12,935	
	減価償却費	23,473	24,297	47,771	2,009		22,880	△593	23,633	△663	46,514	△1,257	
	人員(生産性)(人)	38,178	38,097	38,097	184		37,932	△246	37,987	△110	37,987	△110	

※上記の見通しは現時点で入手可能な情報に基づき算出したものであり、実際の業績は今後の様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

※百万円未満を切捨て表示しています。