NTN
Make the world NAMERAKA

2027年3月期 第2四半期
決算説明会資料

DRIVE
Digitalization Resources Innovation Variable cost reformation Efficiency improvement
NTN100
Final



2026.11.5

NTN株式会社

目次

I. 決算のポイントと「DRIVE NTN100」Finalの進捗

II. 2027年3月期第2四半期決算と通期見通し

©2026 NTN Corporation

① 2027年3月期上期決算のポイント

前年同期比 増収増益：売価改善と構造改革によるコスト削減、円安による為替の影響

- 売上高は、米州・欧州で自動車の量産案件終了の影響があるものの、産機向けで物量増、円安の影響があり、前年同期比で増収
- 営業利益は、規模の減少による影響を、売価改善および変動費・固定費の削減でカバー、円安の影響もあり、前年同期比で増益
- 棚卸資産は、円安の影響がある中でも、規模の減少に合わせて、着実に減少

（億円）	2026年3月期 上期実績①	2026年3月期 通期実績	2027年3月期 上期実績②	2027年3月期 前年同期比② - ①
売上高	4,023	8,263	**4,136**	+113 除く為替(△3.4%)
営業利益	129	310	**174**	+45
（率）	**(3.2%)**	**(3.8%)**	**(4.2%)**	(+1.0pt)
経常利益	87	235	**122**	+35
親会社株主に帰属する当期純利益	31	129	**55**	+24
為替レート 1USD	146.0円	150.7円	**159.3円**	+13.3円
1EURO	168.0円	174.7円	**184.3円**	+16.2円
棚卸資産	2,460	2,459	**2,377**	△82(3月末比)
設備投資	130	325	**144**	+13
フリー・キャッシュフロー	143	309	**247**	+104

©2026 NTN Corporation

② 通期の業績予想のポイント

売上高を上方修正：販売増加分を修正し、前回公表比で増収

- 売上高は、規模増加に加え、上期の円安による為替効果の影響もあり、前回公表比で増収
- 営業利益は、**規模増加、売価改善、為替効果により前回公表から増益(営業利益率4.5%)を見込む**も、**日本精工㈱との経営統合費用44億円**を織り込んだことにより、前回公表を据え置き
- 特別損益は、前回公表から変更なし、中期経営計画で掲げた構造改革を計画通り推進
- 配当も、前回公表から変更なし、中間配当6.5円、期末配当予想6.5円を合わせ、1株当たり年間13円予想

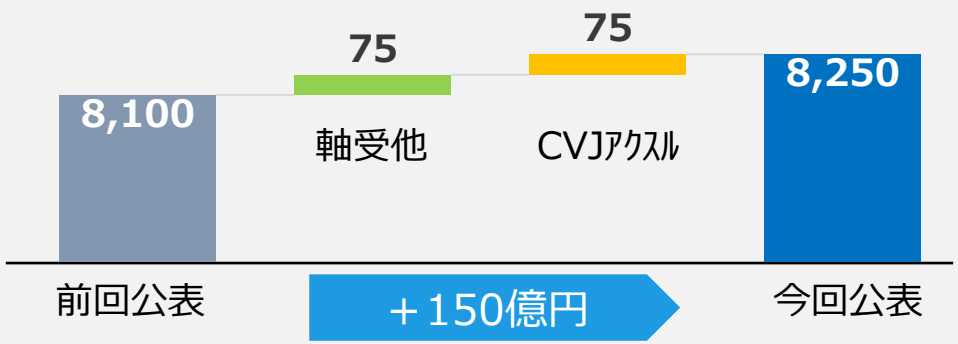
	2026年3月期	2027年3月期				
(億円)	通期実績①	上期実績	**通期予想②**	② - ①	通期(前回公表)③	② - ③
売上高	8,263	4,136	**8,250**	△13	**8,100**	+150
営業利益	310	174	**330**	+20	**330**	+0
(率)	**(3.8%)**	**(4.2%)**	**4.0%**	(+0.2pt)	**4.1%**	(△0.1pt)
経常利益	235	122	**210**	△25	**210**	+0
特別損益	△ 83	△ 17	**60**	+143	**60**	0
親会社株主に帰属する当期純利益	129	55	**150**	+21	**150**	+0
為替レート 1USD	150.7円	159.3円	**154.7円**	+3.9円	**152.3円**	+2.3円
1EURO	174.7円	184.3円	**179.6円**	+4.9円	**177.6円**	+2.1円
棚卸資産	2,459	2,377	**2,250**	△209	**2,200**	+50
設備投資	325	144	**360**	+35	**360**	+0
フリー・キャッシュフロー	309	247	**360**	+51	**360**	0

©2026 NTN Corporation

③ 事業形態別の業績予想

	(億円)	2027年3月期 今回修正 上期実績		2027年3月期 今回修正 下期予想		2027年3月期 今回修正 通期予想		2027年3月期 前回公表 通期	
売上高(構成比率)	軸受他	1,793	43.4%	1,852	45.0%	3,645	44.2%	3,570	44.1%
	CVJｱｸｽﾙ	2,343	56.6%	2,262	55.0%	4,605	55.8%	4,530	55.9%
	合計	4,136	100.0%	4,114	100.0%	8,250	100.0%	8,100	100.0%
営業利益(率)	軸受他	65	3.6%	85	4.6%	149	4.1%	145	4.1%
	CVJｱｸｽﾙ	109	4.6%	72	3.2%	181	3.9%	185	4.1%
	合計	174	4.2%	156	3.8%	330	4.0%	330	4.1%

売上高（億円）



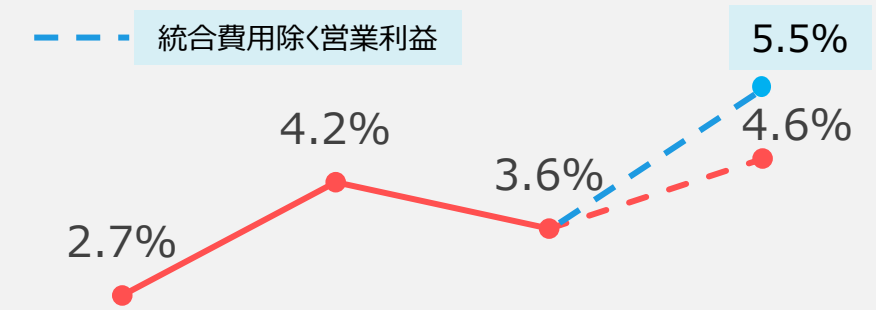
営業利益（億円）



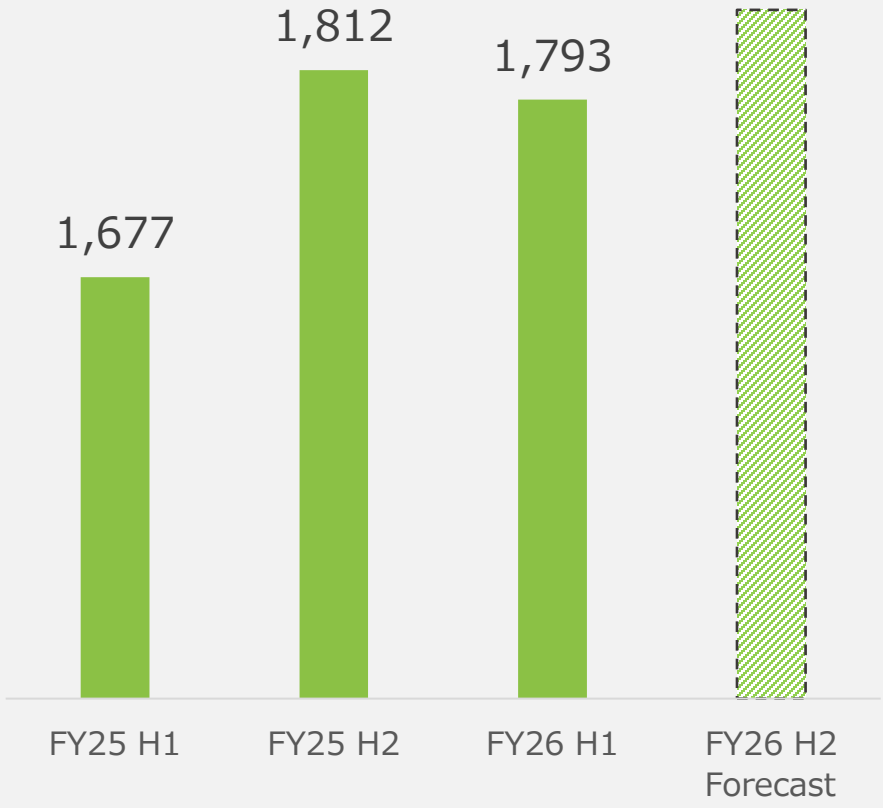
©2026 NTN Corporation

④-1 2026年度の取り組み　－ 軸受他 －

営業利益率（%）



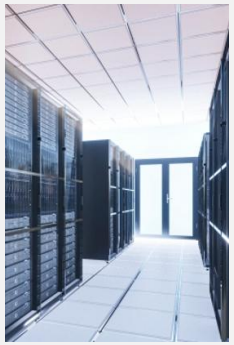
売上高（億円）



業種別販売概況

	FY24 vs FY25	FY25 vs FY26 (Forecast)	
建設機械	↓	↑↑	AI・データセンター投資を背景に需要堅調
航空・宇宙	↑↑	→	在庫調整等あるが、高水準の販売を維持
農業機械	↑	→	米国における大型機種の不調により、販売が停滞
変減速機	↑↑	↑	ロボット・自動化設備向け需要が堅調
鉄道車両	↑	↑↑↑	主に海外向けで需要が堅調で前年比大幅増
工作機械	→	↑↑↑	AI・データセンター、半導体関連投資が好調
風力発電	↑↑↑	⇊	米州での特需効果なくなり、前年比減
自動車	↓	↓	欧州・中国における需要減の影響により前年比減

AI・データセンター(DC)向け需要が拡大



- DC建設の拡大に伴い、補修部品含む建設機械向けの需要拡大
- 工作機械、半導体製造装置向けに需要拡大
- ノートPC用冷却ファンモーター、サーバーHDD向け流体動圧軸受の需要拡大
  今後もAI搭載ノートPC等、市場拡大に伴い需要増加を見込む



ノートPC用冷却ファンモーター

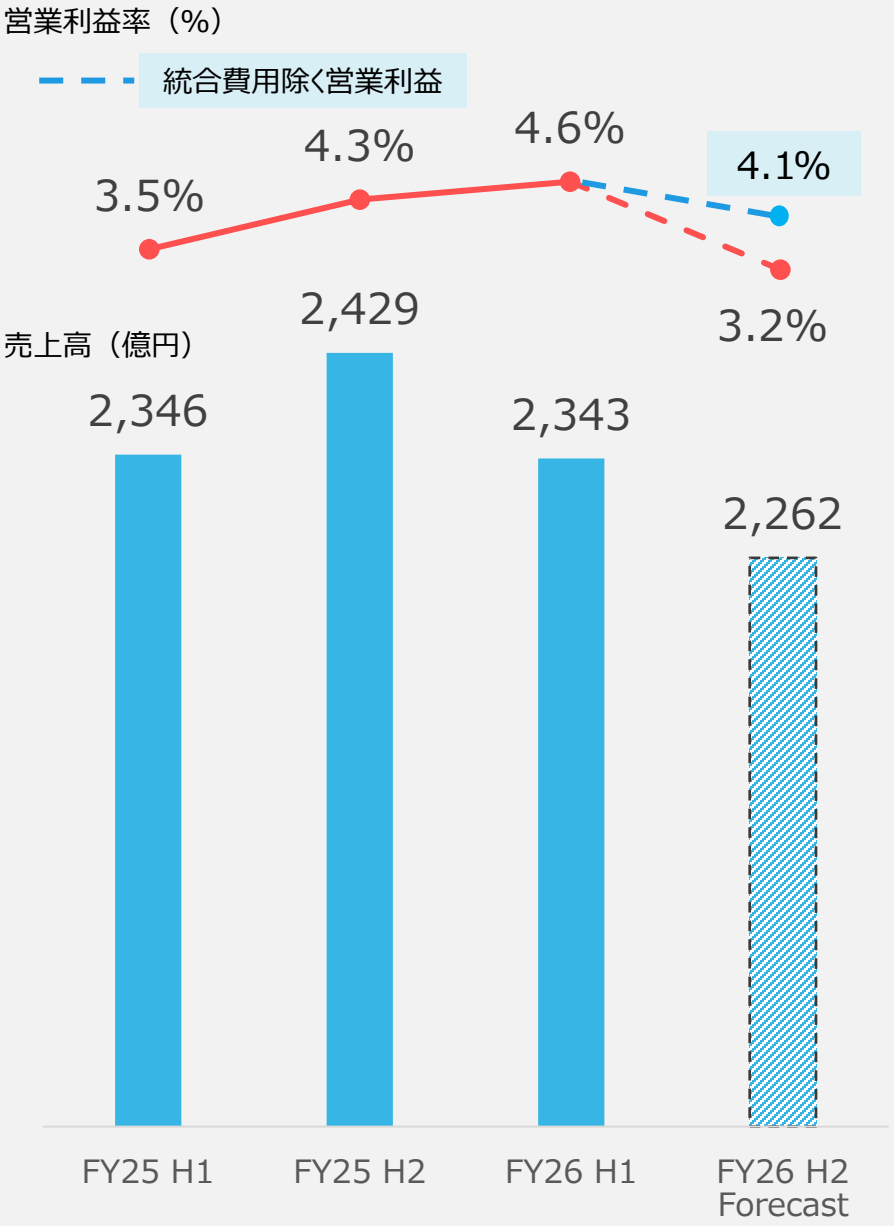


流体動圧軸受

ノートPCの冷却ファンモーターに使用
→ 世界シェア40%超(当社調べ)

©2026 NTN Corporation

④-2 2026年度の取り組み　– CVJアクスル –



事業概況

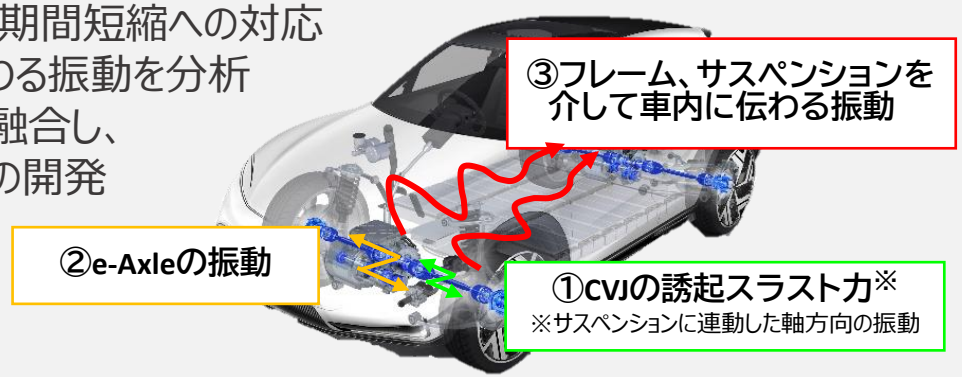
- ■ 販売状況
  - 上期は、米州・欧州における量産案件終了、中国における日系自動車メーカーの苦戦により、前年同期比で減収
  - 下期も、日本の需要回復、米州におけるHEV堅調による物量増加はあるものの、量産案件終了や中国の販売不振の影響が大きく、前年同期比で減収
- ■ 利益動向
  - 構造改革による固定費の最適化および設計調達改革による変動費の低減
  - 規模減、米国関税の回収遅れ、統合費用負担により前年同期比で下期減益

成長・優位市場における反転攻勢

- ■ 成長・優位市場（インド、日本、米国）における拡販、反転攻勢へ
- ■ 体質改善によるコスト競争力の向上、市場ニーズに対応した新商品開発と市場投入
- ■ 自動車メーカーが取り組む開発期間短縮への対応
  → CVJ解析技術と車内に伝わる振動を分析する伝達経路解析技術を融合し、車両振動予測解析モデルの開発



トリポード型しゅう動式CVJ「PTJ」

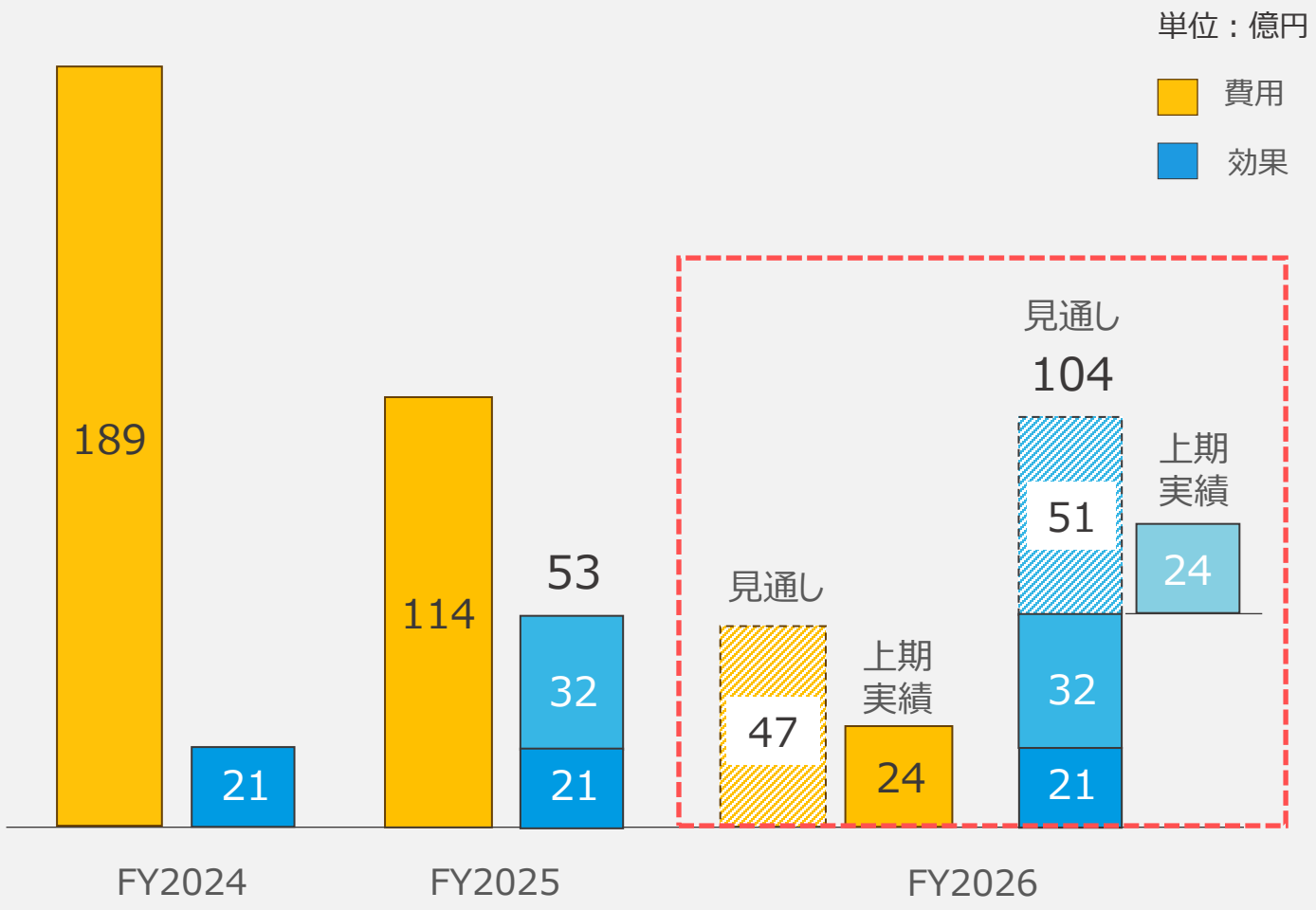


CVJから車内への振動の伝達

©2026 NTN Corporation

⑤-1「DRIVE NTN100」Finalの進捗 ― 構造改革 ―

上期は費用24億円、効果24億円と計画通りに進捗



2026年度 上期実績

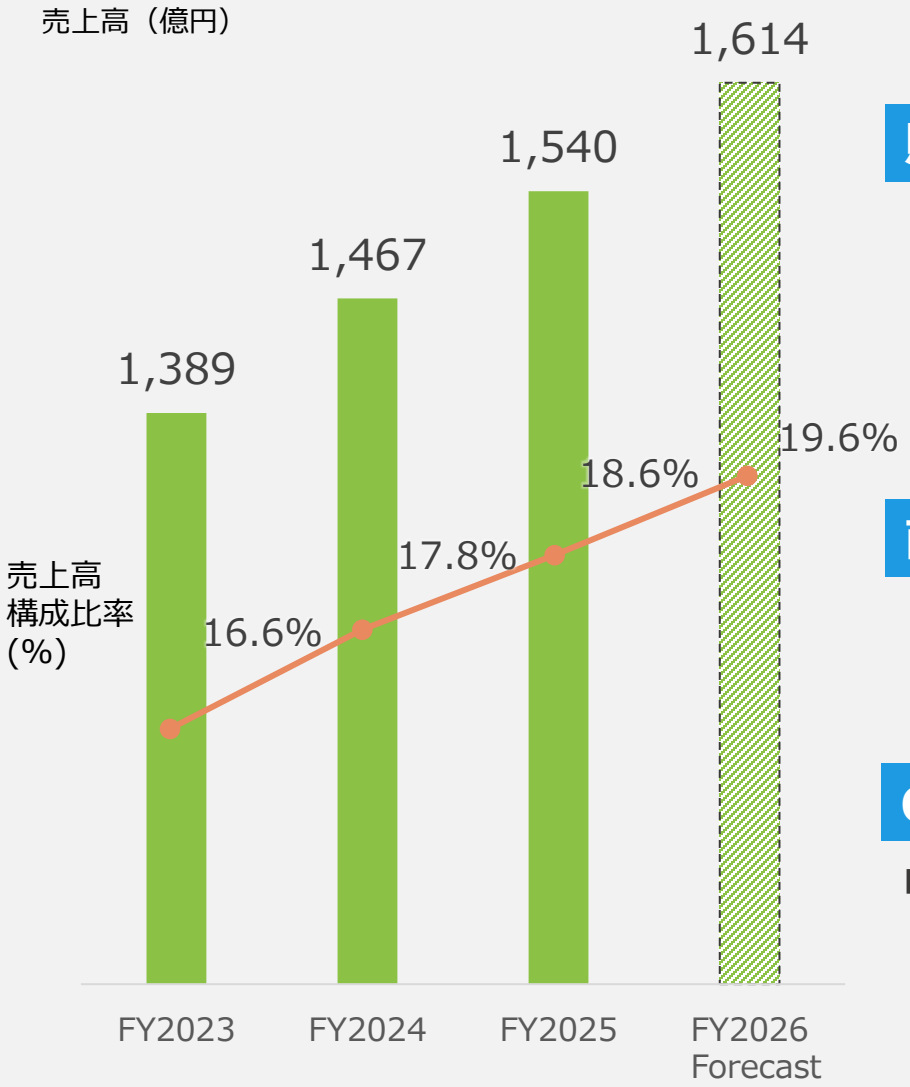
米州・欧州を中心としたCVJおよび軸受関連の再編を推進

2026年度 下期計画

引き続き、米州・欧州を中心としたCVJ・ｱｸｽﾙおよび軸受関連の再編を推進

©2026 NTN Corporation

⑤-2「DRIVE NTN100」Finalの進捗 ― アフターマーケット・ビジネスの拡大 ―



即納・安定供給体制の強化

- アフターマーケット向け売れ筋在庫即納システム(FIRST)を国内外の全販売会社へ導入完了
- 売れ筋型番（約4,000型番超）と準標準品（約700型番）の在庫整備と拡充

販売・代理店網の拡大

- 2026年度　新規代理店を42社開拓見込み
- 米州で大手代理店における当社シェアの拡大や中南米、アセアン、中国等で新規代理店の開拓
- 自動車補修では、大手Buying-Groupとの取引を拡大



【Automechanika Frankfurt 2026】
自動車アフターマーケットの展示会へ出展

商品ラインアップの拡充

- ODMを活用、自社生産だけではカバーできない汎用品・価格競争領域の商品を拡充
- アフターマーケット専用品の開発・市場投入



アフターマーケット向け
自動調心ころ軸受

OEMからアフターマーケットまでの一気通貫営業

- グローバル業種軸で窓口・担当を一元化、製・販・技の機能部門と海外販社が連携、建機、工作機、MRO等を中心にOEMからアフターマーケットまでを一気通貫に市場を攻略

©2026 NTN Corporation

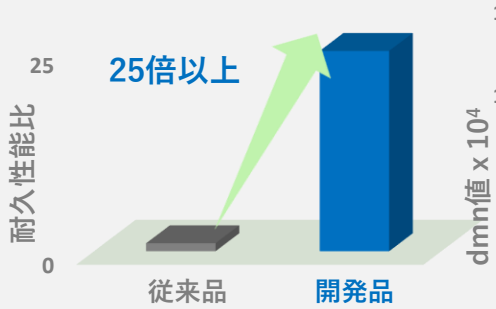
⑤-3「DRIVE NTN100」Finalの進捗 ― 新事業・新商品 ―

長寿命化技術

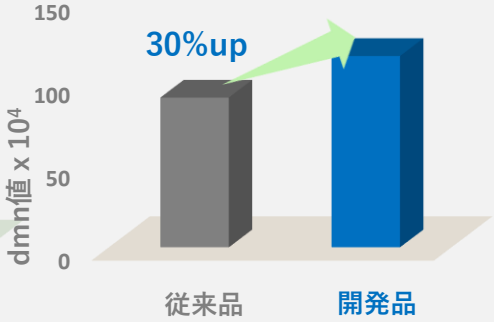
- 工作機械主軸用 高速・重切削対応 円筒ころ軸受
  - 従来のエアオイル潤滑からグリース潤滑への切り替えによる省エネルギーと保守負担の軽減を実現
  - グリース潤滑環境において長寿命化（従来比25倍以上）と高剛性、高速回転との両立



高速・重切削対応
円筒ころ軸受



グリース潤滑環境における寿命比較



高速回転性能の比較

- 工作機械の高速加工を支える高速・長寿命グリース「SP-1」
  - 高速回転性能：dmn値 230万（従来比30%up）
  - 寿命：８倍



SP-1ラベル



高速・長寿命グリース

状態監視・止めない技術

- センシング機能付き「しゃべる軸受」の商品化を加速
  - 2022年開発時モデルと比較し、40%以上小型化を実現
  - テストマーケティングにて高評価、オーバーホール周期を2倍に延長



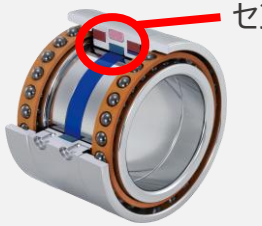
しゃべる軸受

- 産業設備向け状態監視システム(CMS)の提供を開始
  - 設備の振動データを収集・解析、設備状態を可視化、異常兆候の早期把握を支援
  - 当社の軸受に限らず、他社製の軸受にも対応、既存設備にも導入可能



設備診断エッジユニット

- 工作機械主軸用センサー内蔵軸受ユニットの受注開始
  - 設備異常の検知や予知保全への活用に加えて、加工状態の把握・監視にも活用



工作機械主軸用センサー内蔵軸受

©2026 NTN Corporation

目次

I.　決算のポイントと「DRIVE NTN100」Finalの進捗

II.　2027年3月期第2四半期決算と通期見通し

©2026 NTN Corporation

①2027年3月期 連結主要指標

(億円)	'26年3月期 上期 実績 ①	'26年3月期 下期 実績	'26年3月期 通期 実績	'27年3月期 上期 実績 ②	'27年3月期 通期 見通し (今回公表)	増減 対 前年同期 ②-① 合計	増減 対 前年同期 ②-① 除く為替	増減 対 前年同期 ②-① 為替	(参考) '27年3月期 通期 見通し (前回公表)
売上高	4,023	4,241	8,263	**4,136**	**8,250**	**113**	**△ 147**	**260**	**8,100**
営業利益	129	182	310	**174**	**330**	**45**	**3**	**42**	**330**
(率)	(3.2%)	(4.3%)	(3.8%)	**(4.2%)**	**(4.0%)**	**(1.0pt)**			**(4.1%)**
経常利益	87	148	235	**122**	**210**	**35**	**△ 5**	**39**	**210**
特別損益	△ 4	△ 79	△ 83	**△ 17**	**60**	**△ 13**	**△ 12**	**△ 2**	**60**
親会社株主に帰属する当期純利益	31	98	129	**55**	**150**	**24**	**1**	**23**	**150**
棚卸資産	2,460	2,459	2,459	**2,377**	**2,250**	(※) **△ 82**	**△ 52**	**△ 30**	**2,200**
ﾌﾘｰ・ｷｬｯｼｭ・ﾌﾛｰ	143	166	309	**247**	**360**	**104**	**-**	**-**	**360**
為替レート 1USD	146.0円	155.4円	150.7円	**159.3円**	**154.7円**	**13.3円**			**152.3円**
1EURO	168.0円	181.5円	174.7円	**184.3円**	**179.6円**	**16.2円**			**177.6円**
'27年3月期年間配当			**13.0円**	**(中間6.5円・期末6.5円)**					

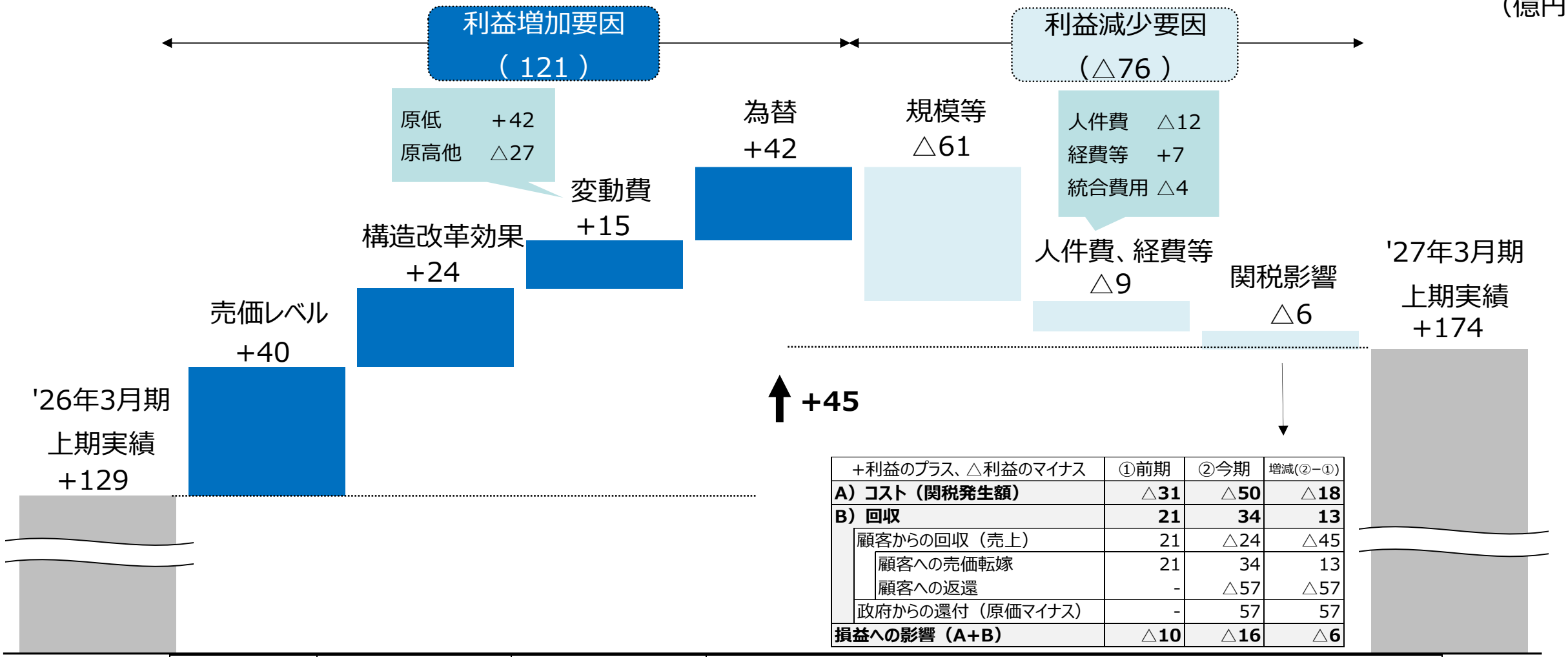
※棚卸資産は'26年3月末よりの増減額

©2026 NTN Corporation

②-1営業利益増減

’26年3月期 上期< 実績 >
vs ’27年3月期 上期 < 実績 >

（億円）



+利益のプラス、△利益のマイナス	①前期	②今期	増減(②−①)
A）コスト（関税発生額）	**△31**	**△50**	**△18**
B）回収	**21**	**34**	**13**
顧客からの回収（売上）	21	△24	△45
顧客への売価転嫁	21	34	13
顧客への返還	-	△57	△57
政府からの還付（原価マイナス）	-	57	57
損益への影響（A+B）	**△10**	**△16**	**△6**

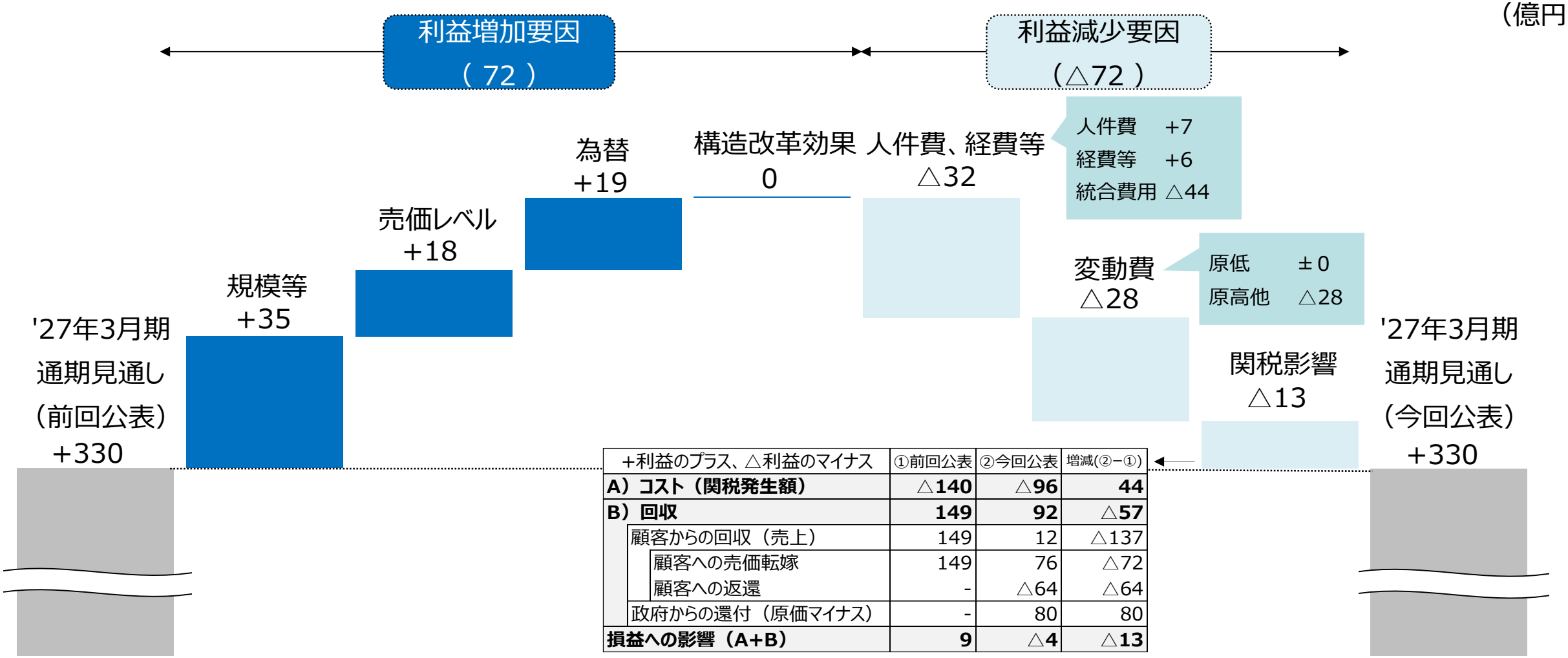
（億円）	'26年3月期上期 実績	'27年3月期上期 実績	**増減**	為替	売価	関税転嫁	物量
売上高	4,023	4,136	**+113**	+260	+40	△45	△142

©2026 NTN Corporation

②-2営業利益増減

’27年3月期 通期< 見通し(前回公表) >
vs ’27年3月期 通期 < 見通し(今回公表) >

(億円)



+利益のプラス、△利益のマイナス	①前回公表	②今回公表	増減(②−①)
A）コスト（関税発生額）	**△140**	**△96**	**44**
B）回収	**149**	**92**	**△57**
顧客からの回収（売上）	149	12	△137
顧客への売価転嫁	149	76	△72
顧客への返還	-	△64	△64
政府からの還付（原価マイナス）	-	80	80
損益への影響（A+B）	**9**	**△4**	**△13**

(億円)	'27年3月期通期 見通し(前回公表)	'27年3月期通期 見通し(今回公表)	**増減**	為替	売価	関税転嫁	物量
売上高	8,100	8,250	**+150**	+159	+18	△137	+110

©2026 NTN Corporation

③所在地別売上高(グループ内売上高除く)

(億円)	'26年3月期 上期 実績 ①	'26年3月期 下期 実績	'26年3月期 通期 実績	'27年3月期 上期 実績 ②	'27年3月期 通期 見通し (今回公表)	増減 対 前年同期 ②-① 合計	増減 対 前年同期 ②-① 除く為替	増減 対 前年同期 ②-① 為替	(参考) '27年3月期 通期 見通し (前回公表)
日本	1,054	1,110	2,164	**1,085**	**2,240**	**31**	**31**	**0**	**2,255**
米州	1,324	1,301	2,625	**1,318**	**2,590**	**△ 6**	**△ 127**	**121**	**2,505**
欧州	904	1,031	1,936	**939**	**1,875**	**35**	**△ 44**	**79**	**1,845**
アジア他	740	798	1,539	**794**	**1,545**	**54**	**△ 6**	**60**	**1,495**
合計	4,023	4,241	8,263	**4,136**	**8,250**	**113**	**△ 147**	**260**	**8,100**

©2026 NTN Corporation

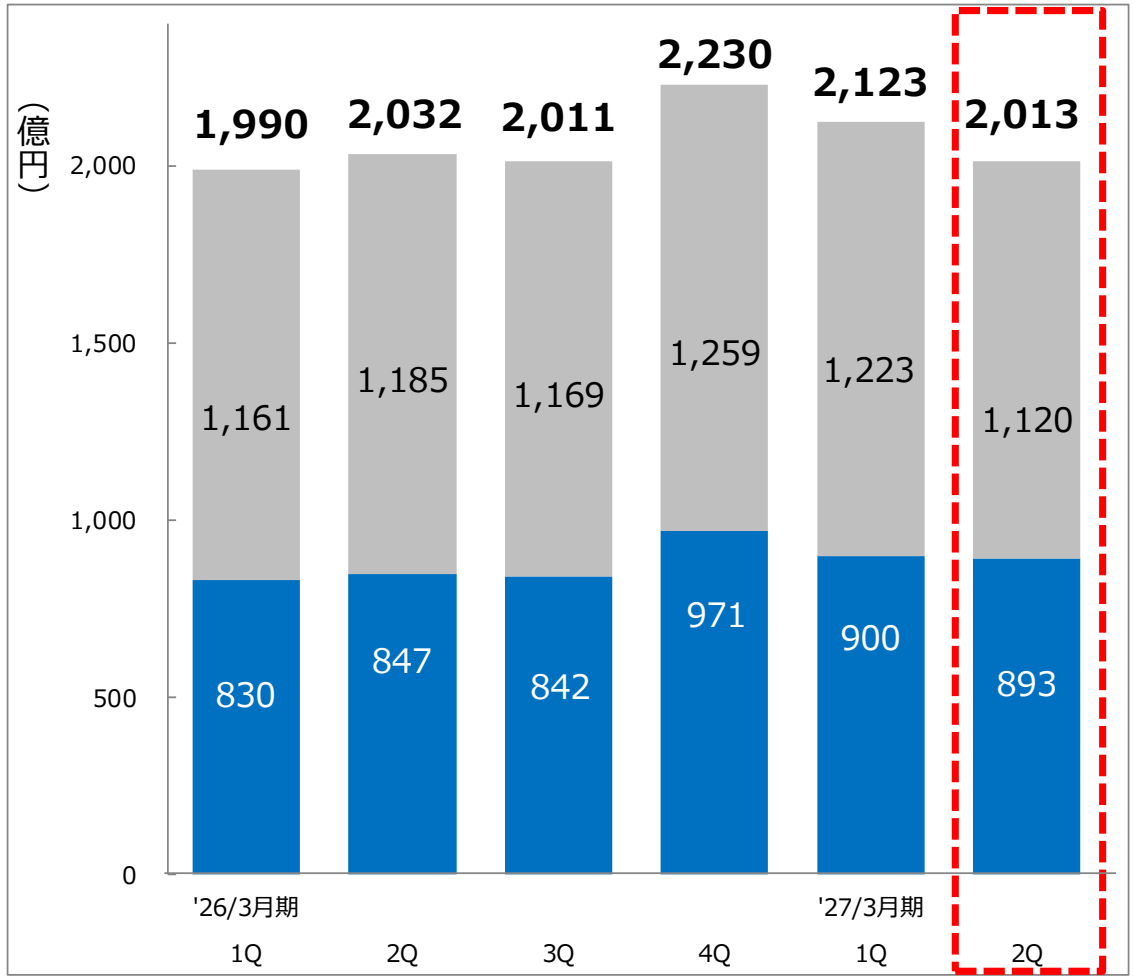
④事業形態別売上高・営業利益

(億円)		'26年3月期 上期 実績 ①	'26年3月期 下期 実績	'26年3月期 通期 実績	'27年3月期 上期 実績 ②	'27年3月期 通期 見通し	増減 対 前年同期 ②-① 合計	増減 対 前年同期 ②-① 除く為替	増減 対 前年同期 ②-① 為替	(参考) '27年3月期 通期 見通し (前回公表)
売上高	軸受他	1,677	1,812	3,489	**1,793**	**3,645**	**116**	**16**	**101**	**3,570**
	CVJアクスル	2,346	2,429	4,775	**2,343**	**4,605**	**△ 3**	**△ 163**	**159**	**4,530**
	合計	4,023	4,241	8,263	**4,136**	**8,250**	**113**	**△ 147**	**260**	**8,100**
営業利益	軸受他	46	77	123	**65**	**149**	**19**	**0**	**19**	**145**
	(率)	(2.7%)	(4.2%)	(3.5%)	**(3.6%)**	**(4.1%)**	**(0.9pt)**			**(4.1%)**
	CVJアクスル	83	105	188	**109**	**181**	**26**	**3**	**23**	**185**
	(率)	(3.5%)	(4.3%)	(3.9%)	**(4.6%)**	**(3.9%)**	**(1.1pt)**			**(4.1%)**
	合計	129	182	310	**174**	**330**	**45**	**3**	**42**	**330**
	(率)	(3.2%)	(4.3%)	(3.8%)	**(4.2%)**	**(4.0%)**	**(1.0pt)**			**(4.1%)**

©2026 NTN Corporation

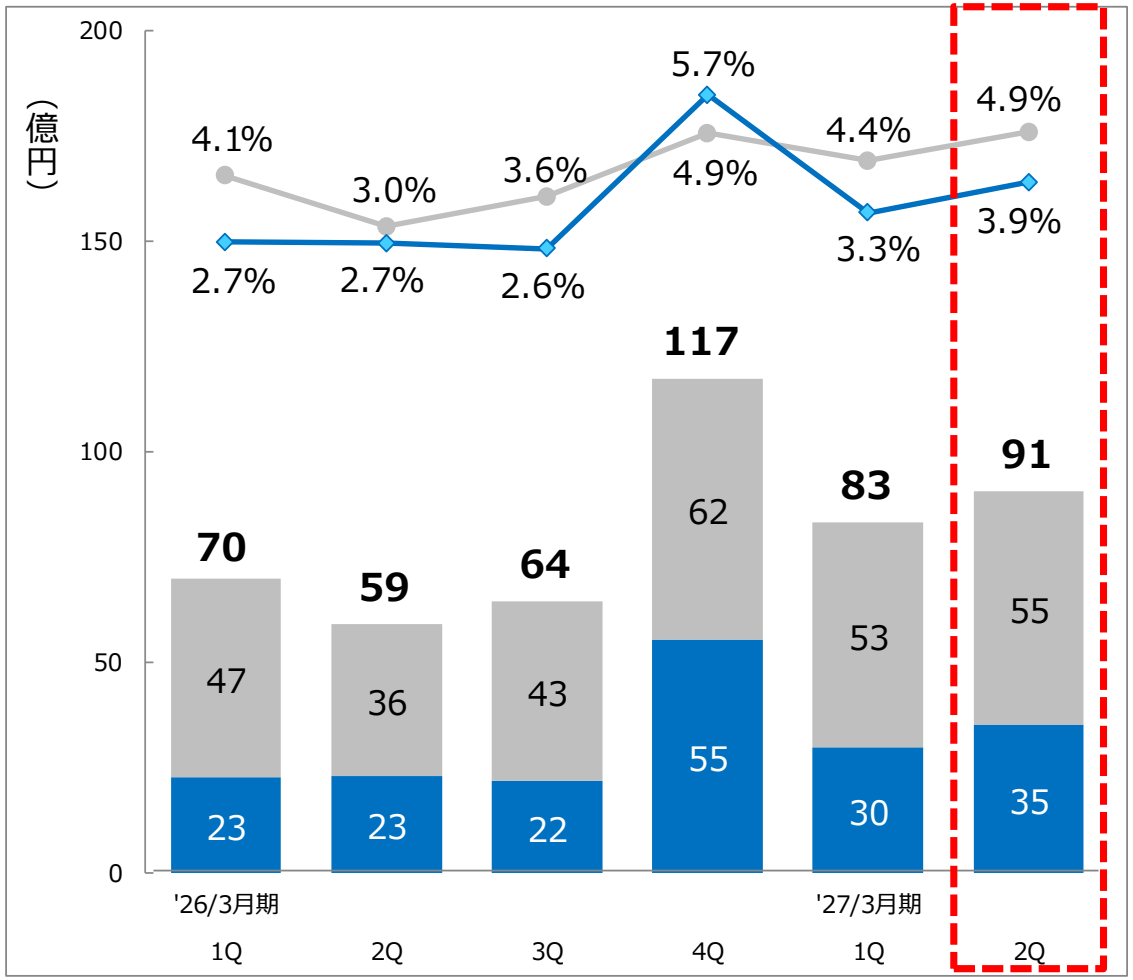
⑤事業形態別業績（四半期推移）

売上高



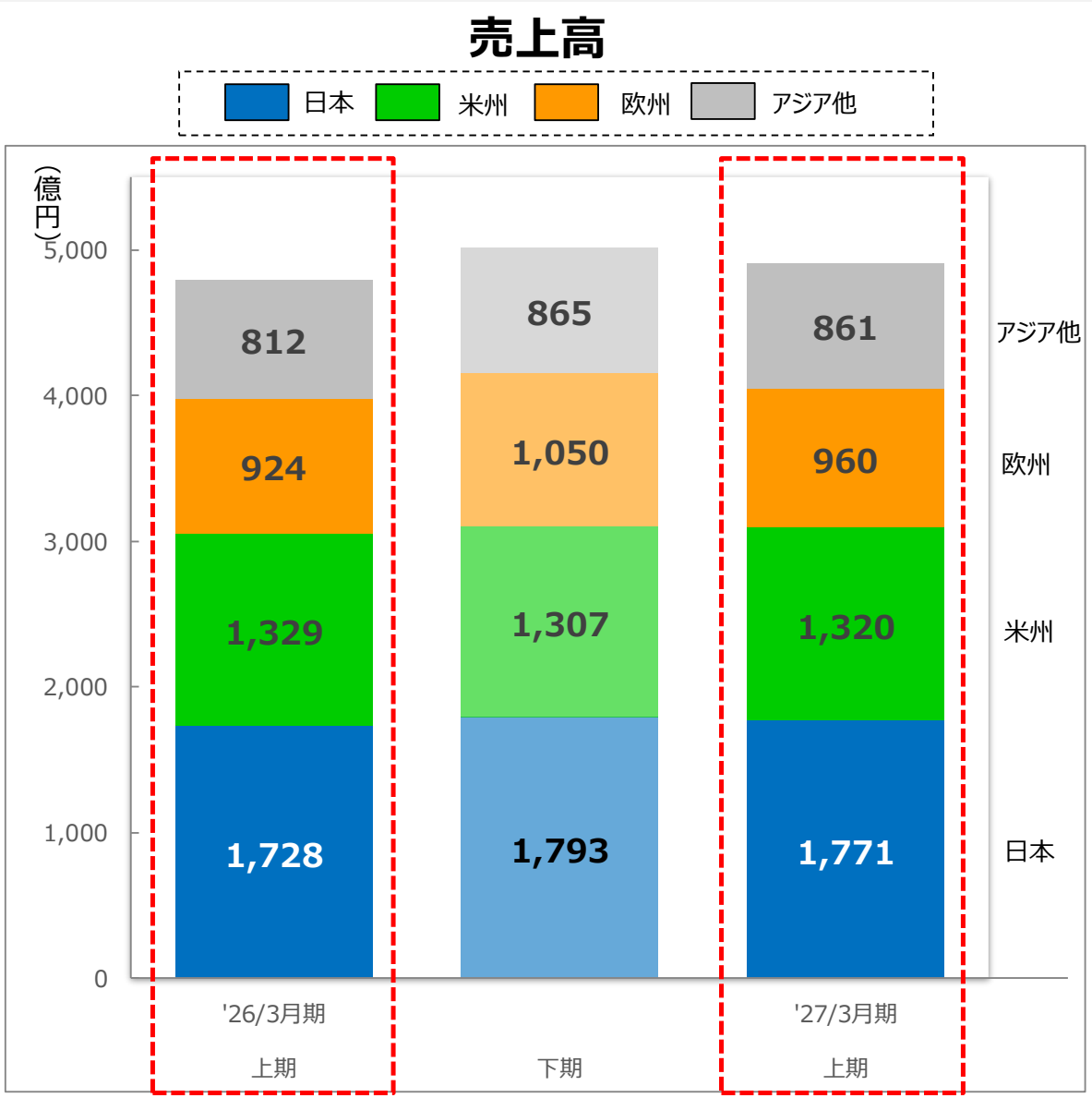
内、ｱﾌﾀｰﾏｰｹｯﾄ	352 億円	384 億円	379 億円	425 億円	396 億円	392 億円

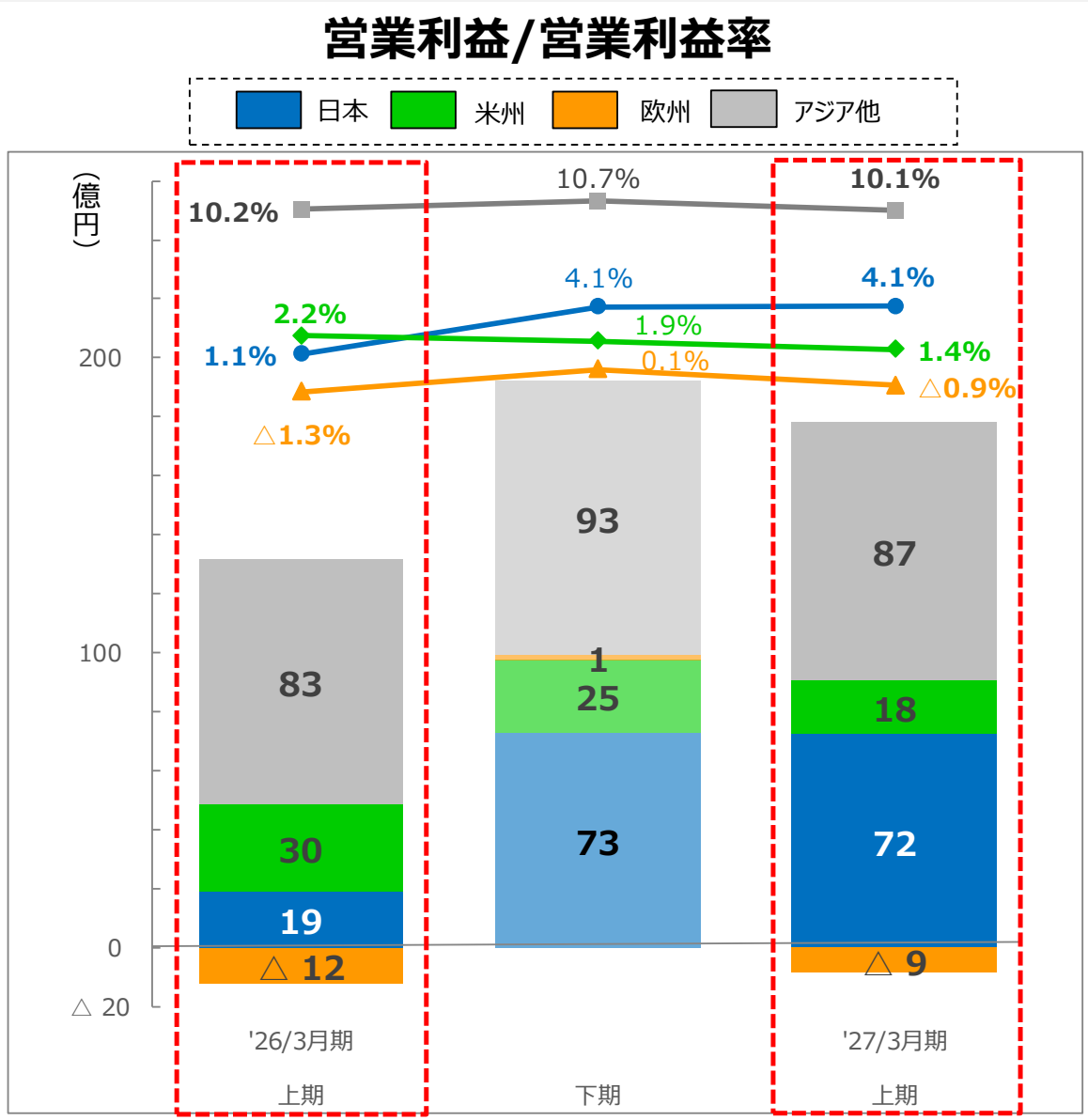
営業利益/営業利益率



©2026 NTN Corporation

⑥所在地別 売上高・営業利益

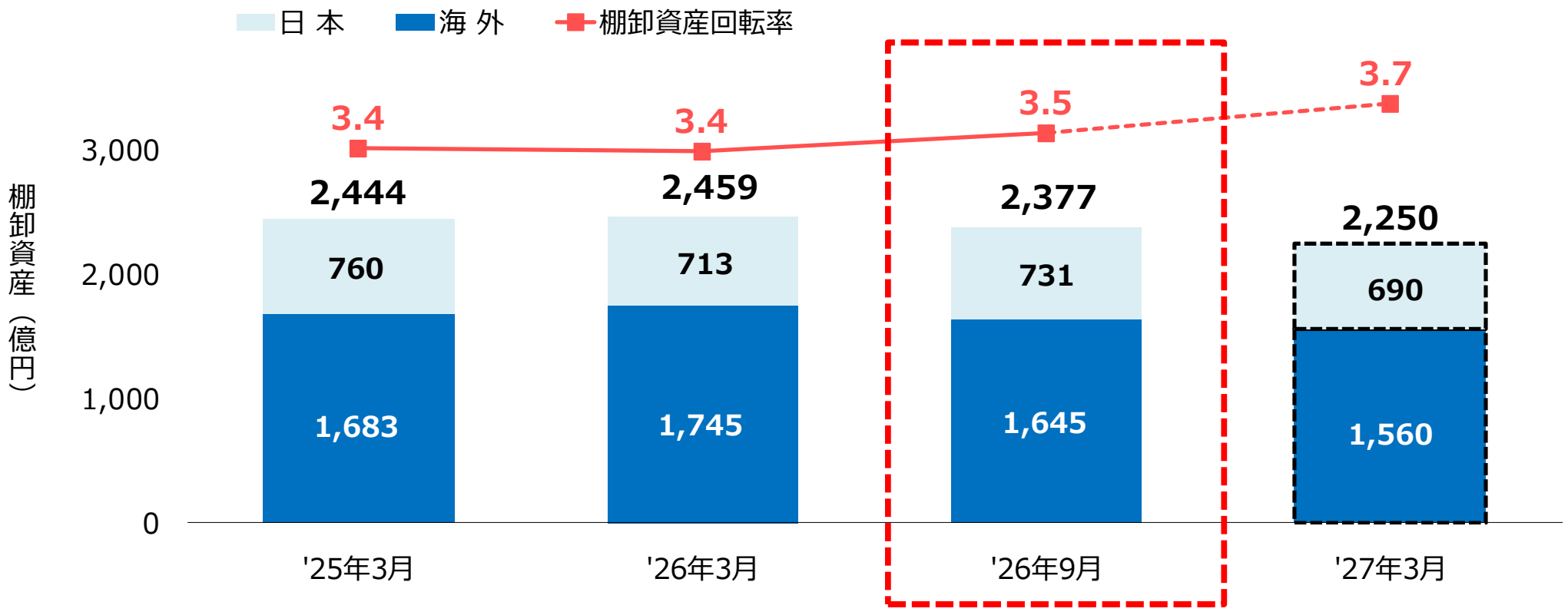




※売上高、営業利益はセグメント間取引消去等の調整前であり、グラフ合計は連結売上高、営業利益とは一致しません。

©2026 NTN Corporation

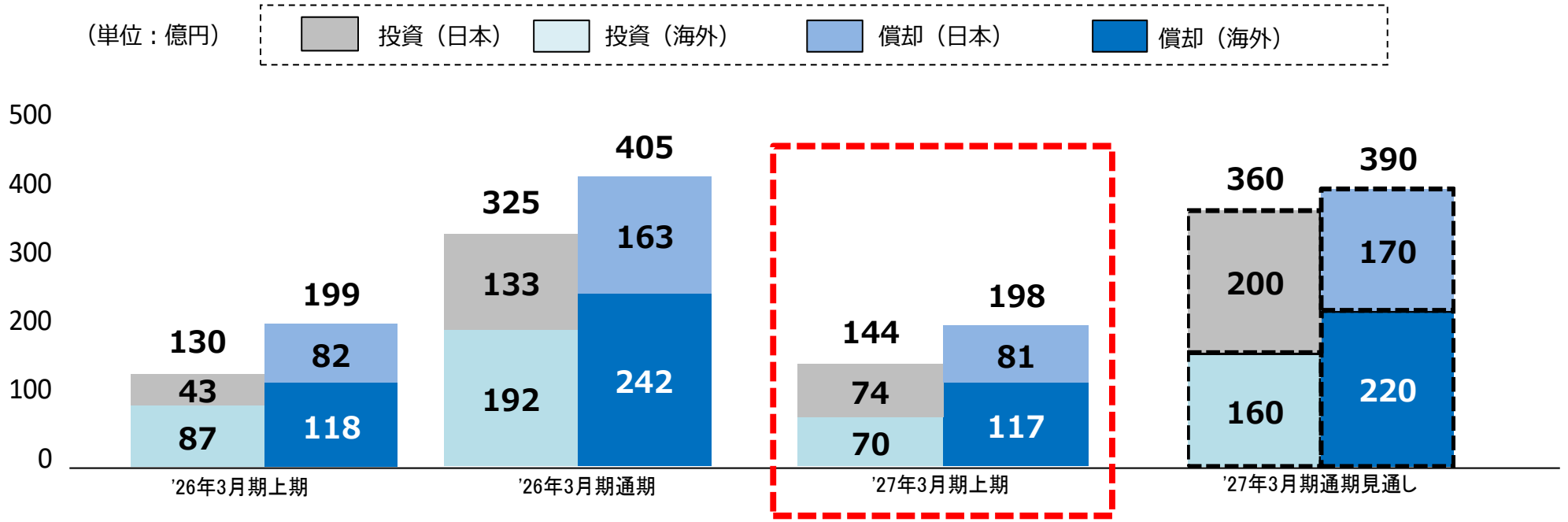
⑦棚卸資産



（億円）	'25年3月 実績	'26年3月 実績	'26年9月 実績	'27年3月 通期見通し
棚卸資産	2,444	2,459	**2,377**	**2,250**
（日本）	(760)	(713)	**(731)**	**(690)**
（海外）	(1,683)	(1,745)	**(1,645)**	**(1,560)**
棚卸資産回転率（回）	3.4回	3.4回	**3.5回**	**3.7回**

©2026 NTN Corporation

⑧設備投資・減価償却費

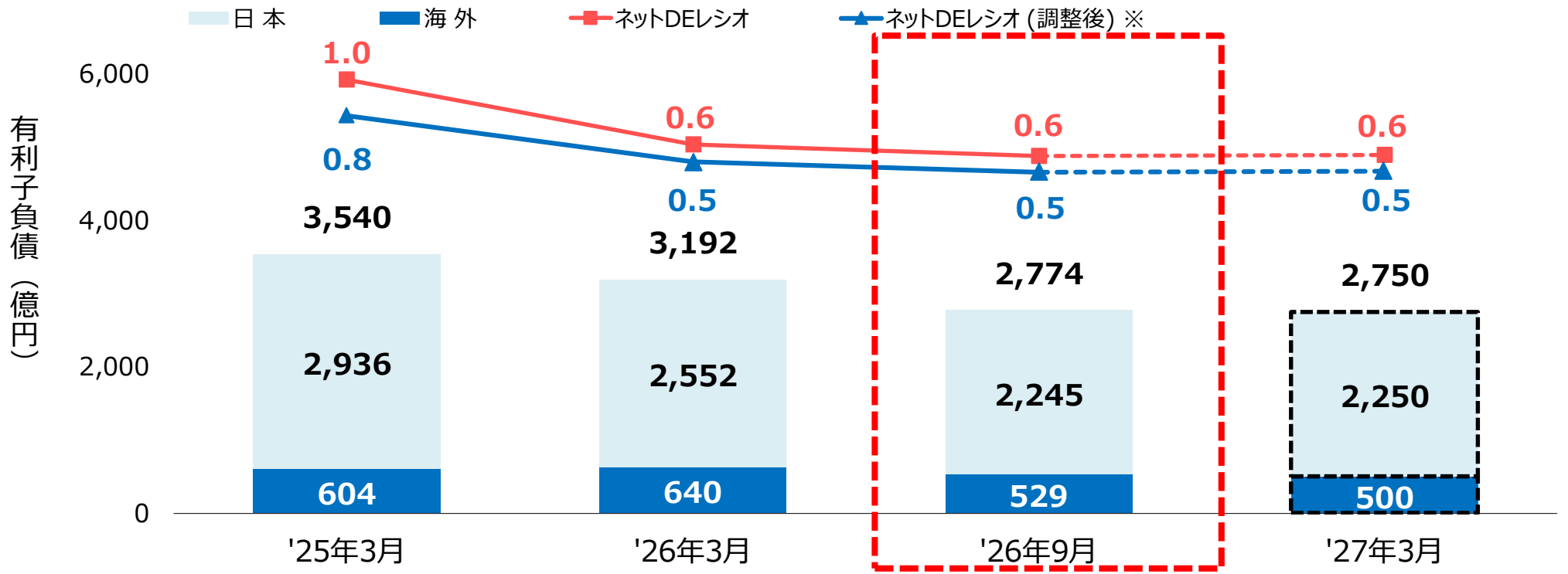


(億円)	'26年3月期 上期実績①	'26年3月期 通期実績	'27年3月期 上期実績②	増減 ②-①	'27年3月期 通期見通し
※ 設備投資	130	325	※ **144**	**13**	**360**
（日本）	(43)	(133)	**(74)**	**(31)**	**(200)**
（海外）	(87)	(192)	**(70)**	**(△17)**	**(160)**
減価償却費	199	405	**198**	△1	**390**
（日本）	(82)	(163)	**(81)**	**(△1)**	**(170)**
（海外）	(118)	(242)	**(117)**	**(△0)**	**(220)**

※他に、無形固定資産投資額があります。'27年3月期 上期実績：15億円　'27年3月期 通期見通し：45億円

©2026 NTN Corporation

⑨有利子負債



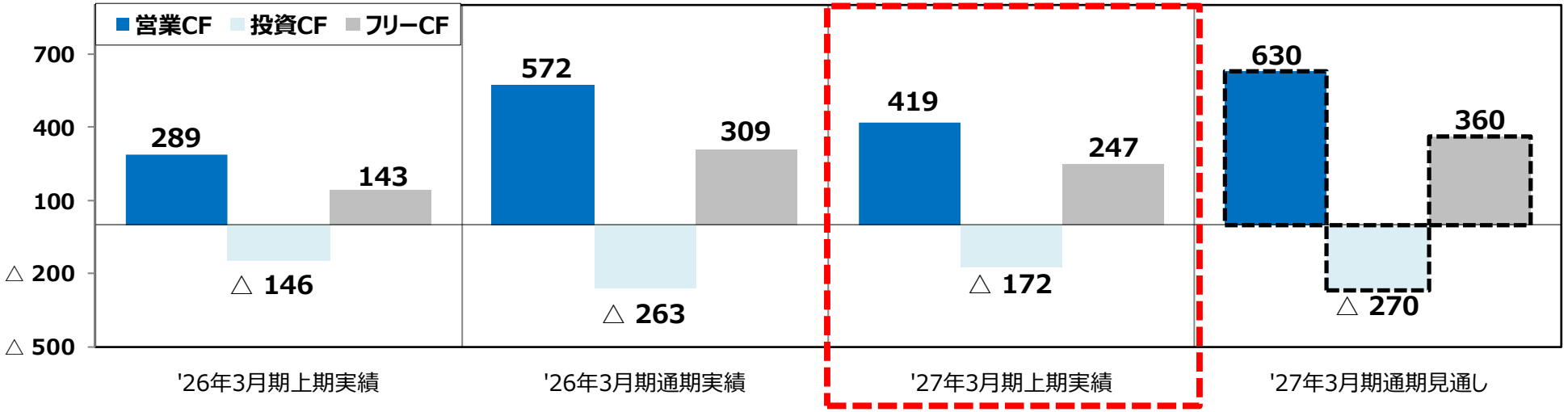
（億円）	'25年3月 実績	'26年3月 実績	'26年9月 実績	'27年3月 見通し
有利子負債	3,540	3,192	**2,774**	**2,750**
（日本）	(2,936)	(2,552)	**(2,245)**	**(2,250)**
（海外）	(604)	(640)	**(529)**	**(500)**
ネット有利子負債	2,263	1,879	**1,683**	**1,637**

※ハイブリッドファイナンスの資本性認定部分（50%）を調整。

©2026 NTN Corporation

⑩キャッシュ・フロー

（億円）	'26年3月期 上期実績①	'26年3月期 通期実績	'27年3月期 上期実績②	②-①	'27年3月期 通期見通し
Ⅰ．営業活動によるCF	289	572	**419**	**130**	**630**
Ⅱ．投資活動によるCF	△146	△263	**△172**	**△26**	**△270**
Ⅰ＋Ⅱ．フリーCF	143	309	**247**	**104**	**360**
Ⅲ．財務活動によるCF	△77	△353	**△464**	**△388**	**△520**
Ⅳ．現金及び現金同等物に係る換算差額等	23	80	**△4**	**△27**	**△40**
Ⅴ．現金及び現金同等物の増減額	89	35	**△222**	**△310**	**△200**



©2026 NTN Corporation



● 本資料およびプレゼンテーション、引き続き行われる質疑応答の際の回答には、将来の業績見通し、事業戦略が含まれており、
それらは現在入手可能な情報から得られた当社経営者の判断に基づいております。
● これらの将来的予測に基づく記載や発言は将来の実績を保証するものではなく、実際の結果が製品に対する需要変動、為替変動、
金利変動、偶発債務などのさまざまな要素により、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。