

2004年3月期 第3四半期決算説明

2004年2月13日
日本郵船株式会社



NYKLINE
NIPPON YUSEN KAISHA

2003年12月期決算サマリー

- 1) 売上高、営業利益、経常利益、純利益とも前年同期を上回る
- 2) コンテナを中心に海運業部門好調維持
- 3) 非海運部門は、ほぼ計画通りの進捗
- 4) 円高・燃料油高を吸収
 - ・為替レート：前年同期比7.33円の円高
 - ・燃料油価格：前年同期比17.94ドル高
- 5) 有利子負債は、6,914 億円で期初比横這い

2003年12月期・前年同期比較

(億円)

	02/12期			03/12期			増減		
	中間期	3Q	計	中間期	3Q	計	中間期	3Q	計
売上高	6,146	3,190	9,336	6,800	3,522	10,323	654 11%	333 10%	987 11%
営業利益	413	165	577	444	250	694	32 8%	85 52%	117 20%
経常利益	305	134	439	374	195	569	68 22%	62 46%	130 30%
純利益	78	25	103	213	132	345	135 173%	107 426%	242 235%

為替	¥123.77	¥122.73	¥123.42	¥119.22	¥109.83	¥116.09	¥-4.55	¥-12.90	¥-7.33
燃料油	\$154.11	\$165.39	\$157.68	\$178.45	\$169.97	\$175.62	\$24.34	\$4.58	\$17.94

2003年12月期・前年同期比 経常利益増減分析

(億円)

円高	55	今期 116.09円/ 7.33円の円高 (3Q: 109.83円/12.90の円高)
バンカー価格上昇	40	今期 175.62ドル/17.94ドルUP (3Q: 169.97ドル/ 4.58ドルUP)
市況変動など	249	海運 340億円 / 非海運 90億円
コスト削減	50	PJC 30億円 / グループPJC 8億円 FWD120 12億円
会計基準変更	77	不定期船・タンカ - 部門
新規連結	3	
合計	130	

経常利益(年間)に対する感応度

為替 1円の円高で約10億円の減益

燃料油 \$ 1/MTの燃料油価格上昇で約3億円の減益

セグメント情報 2003年12月期・前年同期比較

(億円)

売上高	海運業	物流	客船	ターミナル	海運周辺	不動産	その他	消去・全社	連結
2002年12月期	5,977	1,861	239	499	306	107	747	402	9,336
内、第3四半期	2,006	669	85	194	100	32	247	142	3,190
2003年12月期	6,582	2,112	215	735	311	95	757	485	10,323
内、第3四半期	2,206	758	97	249	103	30	263	184	3,522
増減	604	251	24	236	4	12	10	83	987

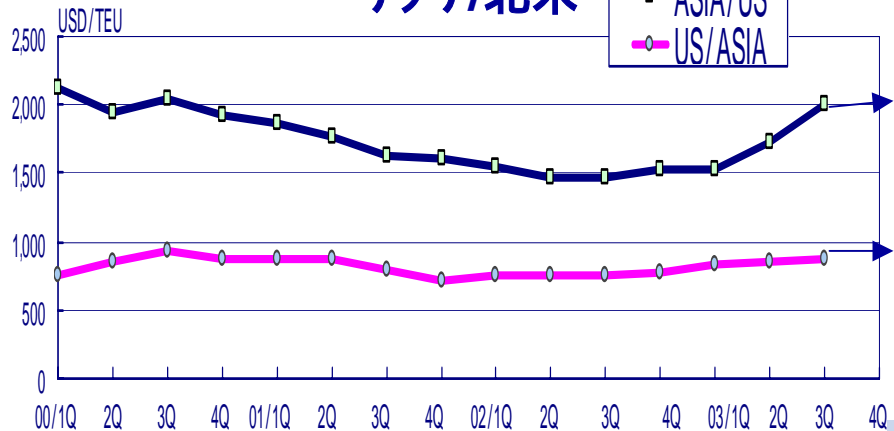
経常利益	海運業	物流	客船	ターミナル	海運周辺	不動産	その他	消去・全社	連結
2002年12月期	365	44	1	18	0	27	17	31	439
内、第3四半期	84	25	12	2	1	12	0	0	134
2003年12月期	581	26	55	3	1	26	5	11	569
内、第3四半期	181	15	6	1	1	8	5	6	195
増減	216	19	54	21	1	1	12	20	130

(売上高)	03/12	02/12	増減	増減率
定期船	2,874	2,459	415	16.9%
不定期船	2,985	2,779	205	7.4%
タンカー	723	739	16	2.2%
計	6,582	5,977	604	10.1%

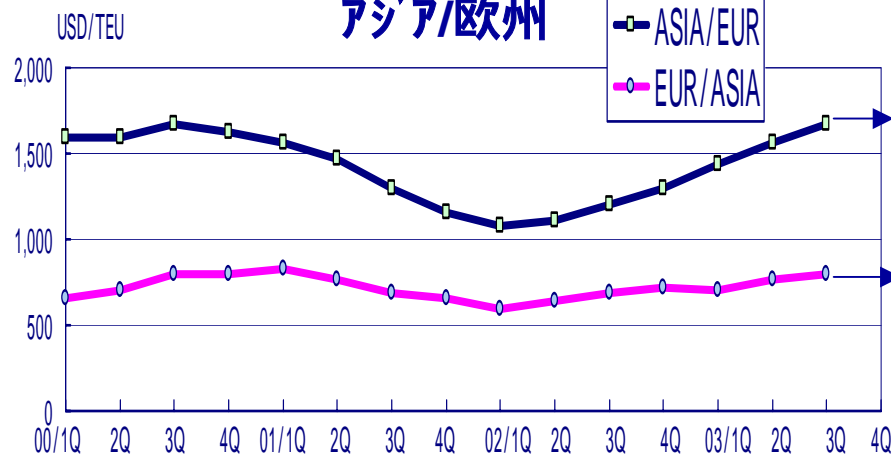
海運市況

コンテナ運賃指標

アジア/北米

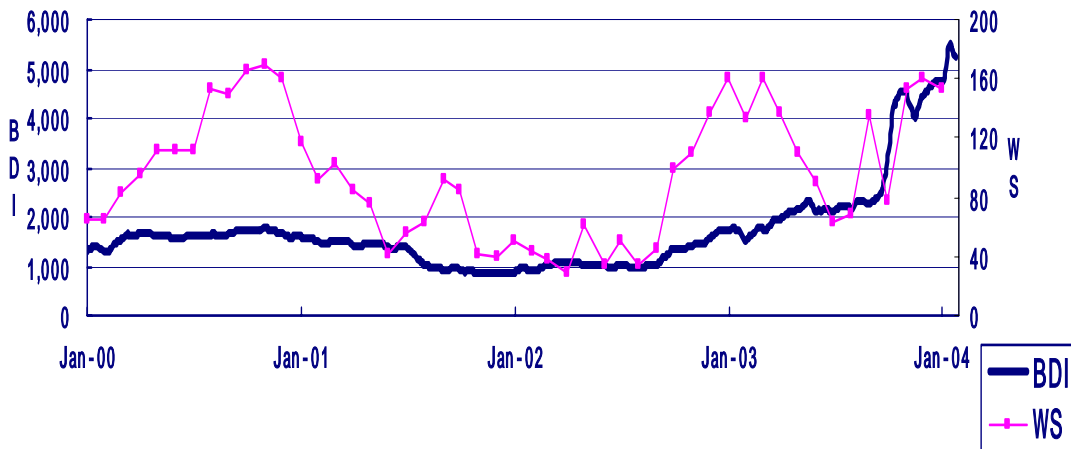


アジア/欧州



出典: Containerization International

不定期船・タンカー運賃指標の推移



コンテナ運賃指標

(USD/TEU)

Calendar Year	02/7-9	03/7-9	増減	
北米EB	1,476	1,995	519	35%
欧州WB	1,208	1,672	464	38%

BDI、WSの平均

Fiscal Year	02/10-12	03/10-12	増減	
WS	85.75	107.65	21.90	26%
BDI	1,482	4,323	2,841	192%

2003年第3四半期(10月-12月) のセグメント別状況

1. 海運業

1)コンテナ船：北米航路、欧州航路ともに荷動き堅調で修復運賃を維持。

輸送量実績(千TEU)

	02/4-12	03/4-12	増減	(%)	02/10-12	03/10-12	増減	(%)
アジア 北米	402	421	19	4.7%	126	134	8	6.3%
アジア 欧州	195	232	37	19.0%	66	80	14	21.2%

2)自動車船：輸送台数は前年同期比微減なるも、中近東向台数好調で安定的収益を確保。

輸送台数実績(万台)

	02/4-12	03/4-12	増減	(%)	02/10-12	03/10-12	増減	(%)
全航路	182	176	6	-3.3%	63	60	3	-4.8%

2003年第3四半期(10月-12月) のセグメント別状況

1. 海運業

3) 不定期船: 引き続きSPOTマーケット好調。積地・揚地での滞船が発生し、主にフリー船に影響。

輸送量実績(万トン)

	02/4-12	03/4-12	増減	(%)	02/10-12	03/10-12	増減	(%)
単体+NGB	7,522	8,426	904	12.0%	2,625	3,135	510	19.4%

4) タンカー: 3QのタンカーのSPOT運賃は想定より低水準。4Qは好転。

輸送量実績(万トン)

	02/4-12	03/4-12	増減	(%)	02/10-12	03/10-12	増減	(%)
単体	2,397	2,168	229	-9.6%	769	694	75	-9.8%

2003年第3四半期(10月-12月) のセグメント別状況

2. 物流

3Qは増収減益。航空貨物は堅調。
その他のビジネスは、アジアで堅調、
北米・欧州で苦戦。

3. 客船

引き続き環境厳しいが、3Qはハイシー
ズンで赤字縮小。4Qも従前からの
見込み通り。

4. ターミナル

3Qは増収減益。
4QはYTIの季節要因による費用増等
により減益。

セグメント情報 2004年3月期予想

(億円)

売上高	海運業	物流	客船	ターミナル	海運周辺	不動産	その他	消去・全社	連結
通期予想	8,630	2,915	305	970	415	125	1,020	680	13,700
上期実績	4,376	1,355	118	486	208	65	495	301	6,800
第3四半期実績	2,206	758	97	249	103	30	263	184	3,522
第4四半期予想	2,048	803	90	235	105	30	263	195	3,377

2003年3月期 第4四半期実績	1,920	752	66	161	118	31	253	143	3,157
---------------------	-------	-----	----	-----	-----	----	-----	-----	-------

経常利益	海運業	物流	客船	ターミナル	海運周辺	不動産	その他	消去・全社	連結
通期予想	727	40	68	24	2	34	5	15	700
上期実績	400	11	49	2	2	18	1	5	374
第3四半期実績	181	15	6	1	1	8	5	6	195
第4四半期予想	146	14	13	21	1	8	0	4	131

2003年3月期 第4四半期実績	63	17	18	9	6	8	4	1	65
---------------------	----	----	----	---	---	---	---	---	----

* 第4四半期の前提：為替レート 105円/US\$、燃料油単価 US\$165/MT

2004年3月期予想

2004年3月期

(億円)

	上期実績	下期				通期予想
		3Q実績	達成率	4Q予想	計	
売上高	6,800	3,522	51%	3,378	6,900	13,700
営業利益	444	250	60%	166	416	860
経常利益	374	195	60%	131	326	700
純利益	213	132	113%	15	117	330



予想達成見込

参考) 2003年3月期

(億円)

	上期実績	下期				通期実績
		3Q実績	3Qの比率	4Q実績	計	
売上高	6,146	3,190	50%	3,157	6,346	12,492
営業利益	413	165	59%	114	279	691
経常利益	305	134	67%	65	198	503
純利益	78	25	38%	40	65	143

船隊整備計画

(2003年12月22日発表)

	隻数(就航ベース)				船価合計 (億円)
	03年度	04/05年度	06/07年度	合計	
コンテナ船	6	1	8	15	1,300
自動車船	0	10	6	16	700
ドライバルク	12	27	33	72	2,200
(内ケーブサイズ)	(2)	(7)	(12)	(21)	(950)
原油タンカー	1	11	5	17	1,000
LPG・石油製品	5	3	6	14	500
LNG船	3	7	8	18	1,500
その他船舶	2	6	0	8	500
総計	29	65	66	160	7,700
船価(億円)	1,400	2,500	3,800	7,700	

- ・ 老齢船の処分、備船の返却等による船隊刷新を図りつつ、運航船隊規模を約540隻から07年度末には約650隻に増強を図る。
- ・ 保有船と中長期備船のベストミックスを図り競争力のある船隊を構築する。

キャッシュ・フロー

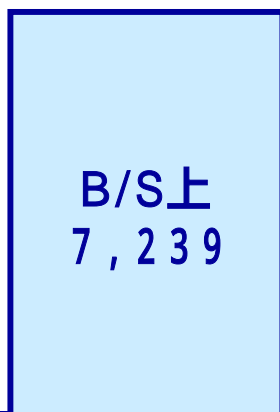
(億円)

	03/3期	04/3期(E)	将来のモデル
税引後純利益	142	330	300 ~ 400
減価償却費	661	650	650 ~ 700
配当	92	110	120
キャッシュ・フロー	711	870	830 ~ 980
設備投資	891	1,500	1,100 ~ 1,200
資産売却	542	650	200 ~ 300
設備投資 (Net)	349	850	900 ~ 1,000
Free Cash Flow	362	20	50 ~ 50

有利子負債の推移

(億円)

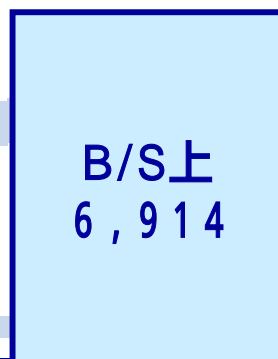
02/3期
@ ¥133



03/3期
@ ¥120



03/12期
@ ¥107



04/3期(予)
@ ¥105



325億円減



増減無し



182億円減

D/Eレシオ 2.3

2.4

2.0

2.0

資料 1

主要定期航路 消席状況・予測

アジア/北米 航路

(単位: 1,000TEU)

		往航									復航								
		スペース			積高			消席率			スペース			積高			消席率		
		四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計
02年度	第1四半期	147	303	147	129	276	129	88%	91%	88%	140	293	140	58	110	58	42%	37%	42%
	第2四半期	156		303	146	276	94%	91%		154	293		52	110		34%	37%		
	第3四半期	141	282	444	126	251	402	90%	89%	91%	145	287	439	54	108	164	37%	38%	37%
	第4四半期	141		585	124	526	88%	90%		142	580		54	218		38%	38%		
	計	585	585	526	526	90%	90%	580	580	218	218	38%	38%						
03年度	第1四半期	164	335	164	143	288	143	87%	86%	87%	157	327	157	61	123	61	39%	38%	39%
	第2四半期	172		335	145	288	84%	86%		170	327		62	123		37%	38%		
	第3四半期	171		506	134	421	78%		83%	172		499	61		184	36%		37%	
	第4四半期																		
	計																		

アジア/欧州 航路

(単位: 1,000TEU)

		往航									復航								
		スペース			積高			消席率			スペース			積高			消席率		
		四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計
02年度	第1四半期	72	145	72	62	129	62	86%	89%	86%	71	145	71	52	102	52	73%	70%	73%
	第2四半期	74		145	67	129	92%	89%		74	145		50	102		68%	70%		
	第3四半期	73	148	218	66	135	195	90%	92%	89%	74	148	219	54	105	156	73%	71%	71%
	第4四半期	75		293	70	264	93%	90%		74	148		51	207		70%	71%		
	計	293	293	264	264	90%	90%	292	292	207	207	71%	71%						
03年度	第1四半期	81	167	81	74	152	74	91%	91%	91%	80	163	80	49	94	49	61%	58%	61%
	第2四半期	86		167	79	152	91%	91%		83	163		46	94		55%	58%		
	第3四半期	88		255	80	232	91%		91%	91		254	53		148	59%		58%	
	第4四半期																		
	計																		

資料 2

自動車輸送台数

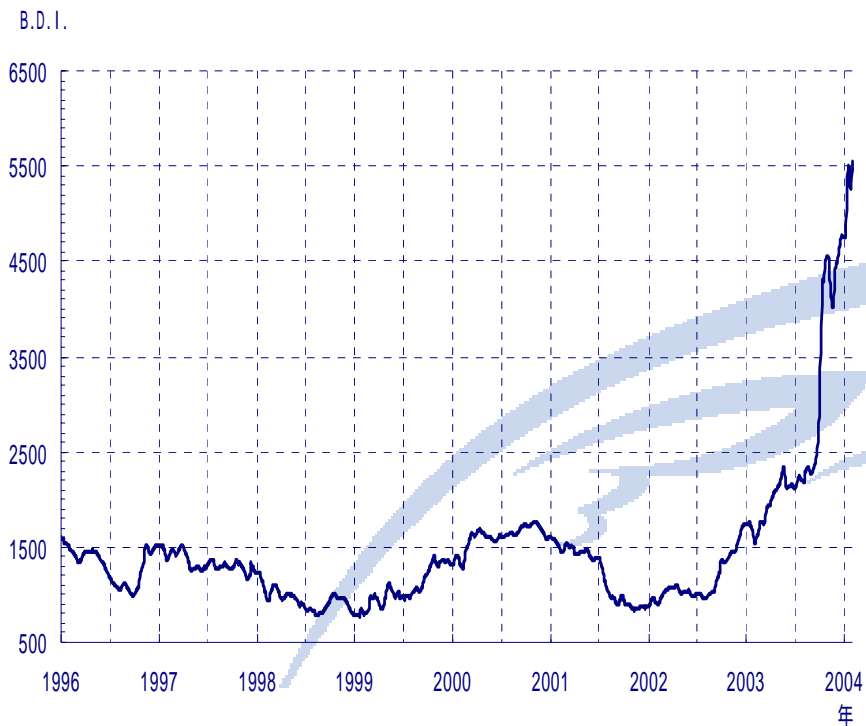
(単位:万台)

		アジア発									三国間			合計		
		北米			欧州			その他			四半期	半期	累計	四半期	半期	累計
		四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計						
0 2 年度	第1四半期	18	35	18	14	27	14	16	31	16	13	26	13	61	119	61
	第2四半期	17		35	14		27	15		31	13		26	58		119
	第3四半期	19	37	54	12	27	39	19	34	50	13	25	39	63	123	182
	第4四半期	18		72	15		54	15		65	12		51	60		242
	計	72	72	54	54	65	65	51	51	242	242					
0 3 年度	第1四半期	16	32	16	12	26	12	16	33	16	13	25	13	57	116	57
	第2四半期	16		32	15		26	17		33	12		25	59		116
	第3四半期	15		47	14		40	20		53	11		36	60		176
	第4四半期															
	計															

資料3

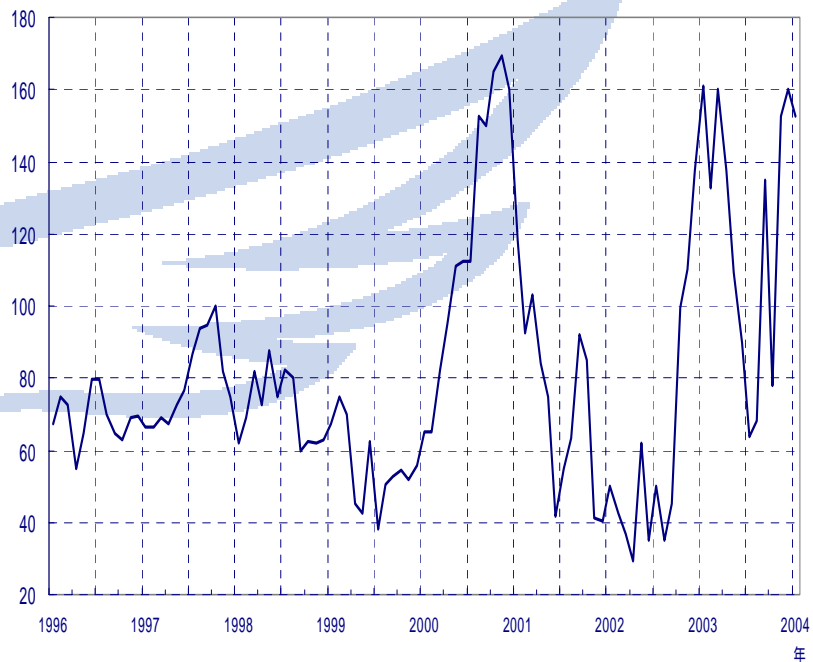
不定期船運賃BDI(BFI)の推移

Baltic Freight Index
1985.1.4.= 1000



タンカー運賃
中東湾岸積日本向VLCC型最高値の推移

World Scale



1999年11月1日よりB.F.I.(Baltic Freight Index)からB.D.I.(Baltic Dry Index)に変更

資料 4

2002年度 (億円)

売上高	1Q	2Q	中間	3Q	4Q	通期
海運業	-	-	3,972	2,006	1,920	7,897
物流	-	-	1,193	669	752	2,613
客船	-	-	154	85	66	305
ターミナル	-	-	305	194	161	660
海運周辺	-	-	207	100	118	424
不動産	-	-	75	32	31	138
その他	-	-	500	247	253	1,000
消去・全社	-	-	260	142	143	545
連結	-	-	6,146	3,190	3,157	12,492

経常利益		中間	3Q	4Q	通期	
海運業	-	-	282	84	63	429
物流	-	-	20	25	17	62
客船	-	-	13	12	18	20
ターミナル	-	-	15	2	9	9
海運周辺	-	-	1	1	6	6
不動産	-	-	15	12	8	36
その他	-	-	17	0	4	13
消去・全社	-	-	32	0	1	31
連結	-	-	305	134	65	503

2003年度 (億円)

売上高	1Q	2Q	中間	3Q	4Q(E)	通期(E)
海運業	2,131	2,244	4,376	2,206	2,048	8,630
物流	645	709	1,355	758	803	2,915
客船	56	62	118	97	90	305
ターミナル	200	285	486	249	235	970
海運周辺	107	100	208	103	105	415
不動産	30	35	65	30	30	125
その他	237	258	495	263	263	1,020
消去・全社	142	159	301	184	195	680
連結	3,266	3,535	6,800	3,522	3,377	13,700

経常利益	1Q	2Q	中間	3Q	4Q(E)	通期(E)
海運業	180	220	400	181	146	727
物流	7	3	11	15	14	40
客船	25	23	49	6	13	68
ターミナル	1	1	2	1	21	24
海運周辺	1	1	2	1	1	2
不動産	6	12	18	8	8	34
その他	7	8	1	5	0	5
消去・全社	5	0	5	6	4	15
連結	170	203	374	195	131	700

資料5

連結 営業外収益・費用の内訳

営業外収益	H.14			H.15			(億円)
	02/3	02/9	02/12	03/3	03/9	03/12	
受取利息・配当金	115	35	45	54	23	35	
その他	61	30	46	73	40	48	
合計	177	65	92	127	64	83	

営業外費用	H.14			H.15			(億円)
	02/3	02/9	02/12	03/3	03/9	03/12	
支払利息	280	105	155	201	94	138	
その他	51	67	75	113	40	70	
合計	332	173	231	314	135	209	

連結 特別利益・損失の内訳

特別利益	H.14			H.15			(億円)
	02/3	02/9	02/12	03/3	03/9	03/12	
固定資産売却益	194	9	22	54	30	32	
投資有価証券売却益	64	11	11	15	5	5	
その他	19	10	10	14	4	8	
合計	279	30	45	84	40	47	

特別損失	H.14			H.15			(億円)
	02/3	02/9	02/12	03/3	03/9	03/12	
固定資産処分損	158	38	52	59	22	31	
投資有価証券評価損	128	11	62	73	1	1	
退職給付会計差異償却							
決算通貨変更損							
冷凍船事業再編費用	67						
その他	109	75	98	128	30	32	
合計	463	125	213	261	55	66	