2015年3月期
第2四半期決算説明会

2014年10月31日

日本郵船株式会社

目　次

1）2015年3月期　第2四半期決算　P.2 － 4

2）2015年3月期　通期業績予想　P.5 － 7

3）セグメント別状況　P.8 － 12

4）財務状況　P.13

5）運航船舶　P.14

2015年3月期 第2四半期決算(サマリー)

2Q決算

前年同期比増収。円安・燃料油安等により、営業利益・経常利益も前年同期比増益。

(億円)	14/3期							15/3期			上期増減
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期	1Q	2Q	上期	
売上高	5,284	5,606	10,891	5,652	5,828	11,481	22,372	5,823	5,967	11,790	899
営業損益	67	132	199	157	92	250	449	115	163	278	79
経常損益	114	141	256	247	80	327	584	120	247	367	111
当期純損益	85	119	205	78	46	125	330	102	97	200	▲ 5
為替レート	¥97.72	¥98.34	¥98.03	¥99.56	¥103.39	¥101.47	¥99.75	¥102.40	¥102.65	¥102.52	¥4.49
燃料油価格	$643.46	$613.86	$628.66	$621.30	$617.82	$619.56	$624.11	$616.36	$610.64	$613.50	−$15.16

2015年3月期 前年同期比較（セグメント別）

2Q決算

	事業セグメント（億円）	14/3期 1Q	14/3期 2Q	14/3期 上期	14/3期 3Q	14/3期 4Q	14/3期 下期	14/3期 通期	15/3期 1Q	15/3期 2Q	15/3期 上期	上期増減
一般貨物輸送事業	定期船	1,485 ▲ 6	1,558 ▲ 2	3,043 ▲ 8	1,540 12	1,590 ▲ 11	3,131 0	6,174 ▲ 7	1,668 ▲ 1	1,772 51	3,440 49	397 58
	航空運送	201 ▲ 24	218 ▲ 23	420 ▲ 48	240 ▲ 3	227 ▲ 22	468 ▲ 25	888 ▲ 73	223 ▲ 22	240 ▲ 11	463 ▲ 33	42 14
	物流	1,047 5	1,070 24	2,117 30	1,112 22	1,085 11	2,197 34	4,315 65	1,098 14	1,167 28	2,265 42	147 12
	（単純合計）	2,733 ▲ 24	2,847 ▲ 1	5,581 ▲ 26	2,893 32	2,903 ▲ 22	5,797 10	11,379 ▲ 16	2,990 ▲ 10	3,179 68	6,169 58	587 85
不定期専用船事業	不定期専用船	2,304 132	2,466 116	4,771 249	2,508 202	2,605 97	5,113 299	9,884 548	2,525 119	2,454 155	4,979 274	207 25
その他事業	客船	108 ▲ 5	132 17	240 11	103 0	108 ▲ 3	212 ▲ 4	452 7	121 3	139 22	261 25	20 14
	不動産	24 9	25 9	49 19	25 9	24 9	49 18	99 38	24 9	24 8	48 18	▲ 1 ▲ 1
	その他	459 3	475 0	934 2	451 4	541 0	992 3	1,927 6	449 1	445 ▲ 3	894 ▲ 1	▲ 40 ▲ 4
	消去・全社	▲ 346 0	▲ 340 0	▲ 686 0	▲ 329 0	▲ 354 0	▲ 684 0	▲ 1,371 0	▲ 287 ▲ 4	▲ 274 ▲ 4	▲ 561 ▲ 8	125 ▲ 8
	連結	5,284 114	5,606 141	10,891 256	5,652 247	5,828 80	11,481 327	22,372 584	5,823 120	5,967 247	11,790 367	899 111

※ （上段）売上高　（下段）経常損益

経常損益 前年同期比増減分析

海運市況は厳しい状況が続くも、コスト削減、円安、燃料油安等の効果により昨年同期比増益

（億円）

円安	40	今期 102.52円/$、4.49円の円安
燃料油安	11	今期 $613.5/MT、$15.16の下落
海運市況変動	▲ 137	
コスト削減	118	定期船部門 83
為替差損益	12	
その他	67	償却延長 29
合計	111	

2015年3月期　通期業績予想(サマリー)

前年度比で増収増益。下期のドライバルク市況は前回予想より下方修正するも、円安・燃料費安・コスト削減効果等により、通期では経常利益・当期利益は前回予想を維持。

(億円)	14/3期(実績)					15/3期(予想)				通期増減	前回予想比(通期)
	上期		下期		通期	上期(実)		下期	通期		
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q				
売上高	10,891		11,481		22,372	11,790		11,510	23,300	928	40
	5,284	5,606	5,652	5,828		5,823	5,967			4%	0%
営業損益	199		250		449	278		310	588	139	▲ 52
	67	132	157	92		115	163			31%	−8%
経常損益	256		327		584	367		290	657	73	7
	114	141	247	80		120	247			13%	1%
当期純損益	205		125		330	200		150	350	20	0
	85	119	78	46		102	97			6%	0%
為替レート	¥97.72	¥98.34	¥99.56	¥103.39	¥99.75	¥102.40	¥102.65	¥105.00	¥103.76		
燃料油価格	$643.46	$613.86	$621.30	$617.82	$624.11	$616.36	$610.64	$550.00	$581.75		

□　経常利益(年間)に対する感応度
　為替レート　：通期　103.76円/$　　1円の円安で約18億円の増益
　燃料油価格　：通期 $581.75/MT　　$1/MTの燃料油価格下落で約1.5億円の増益

□　配当：　年間5円(中間2円＋期末3円)を予定

2015年3月期 通期業績予想（セグメント別）

	事業セグメント（億円）	14/3期（実績） 1Q	2Q	上期	下期	通期	15/3期（予想） 1Q	2Q	上期（実）	下期	通期	通期増減
一般貨物輸送事業	定期船	1,485 ▲ 6	1,558 ▲ 2	3,043 ▲ 8	3,131 0	6,174 ▲ 7	1,668 ▲ 1	1,772 51	3,440 49	3,510 30	6,950 79	776 86
	航空運送	201 ▲ 24	218 ▲ 23	420 ▲ 48	468 ▲ 25	888 ▲ 73	223 ▲ 22	240 ▲ 11	463 ▲ 33	450 ▲ 40	913 ▲ 73	25 0
	物流	1,047 5	1,070 24	2,117 30	2,197 34	4,315 65	1,098 14	1,167 28	2,265 42	2,360 40	4,625 82	310 17
	（単純合計）	2,733 ▲ 24	2,847 ▲ 1	5,581 ▲ 26	5,797 10	11,379 ▲ 16	2,990 ▲ 10	3,179 68	6,169 58	6,320 30	12,488 88	1,109 104
不定期専用船事業	不定期専用船	2,304 132	2,466 116	4,771 249	5,113 299	9,884 548	2,525 119	2,454 155	4,979 274	4,750 275	9,729 549	▲ 155 1
その他事業	客船	108 ▲ 5	132 17	240 11	212 ▲ 4	452 7	121 3	139 22	261 25	220 ▲ 10	481 15	29 8
	不動産	24 9	25 9	49 19	49 18	99 38	24 9	24 8	48 18	50 15	98 33	▲ 1 ▲ 5
	その他	459 3	475 0	934 2	992 3	1,927 6	449 1	445 ▲ 3	894 ▲ 1	970 ▲ 5	1,864 ▲ 6	▲ 63 ▲ 12
	消去・全社	▲ 346 0	▲ 340 0	▲ 686 0	▲ 684 0	▲ 1,371 0	▲ 287 ▲ 4	▲ 274 ▲ 4	▲ 561 ▲ 8	▲ 800 ▲ 15	▲ 1,361 ▲ 23	10 ▲ 23
	連結	5,284 114	5,606 141	10,891 256	11,481 327	22,372 584	5,823 120	5,967 247	11,790 367	11,510 290	23,300 657	928 73

※ （上段）売上高　（下段）経常損益

□ 下期はコスト削減等により定期船事業での前年度比収支良化を見込むも、ドライバルクの市況悪化に伴い、不定期専用船事業での収支悪化を見込む。

2015年3月期 通期業績予想
（セグメント別・前回今回予想比較）

業績予想

	事業セグメント（億円）	前回予想 上期	前回予想 下期	前回予想 通期	今回予想 上期(実)	今回予想 下期	今回予想 通期	前回予想差 上期	前回予想差 下期	前回予想差 通期
一般貨物輸送事業	定期船	3,430	3,360	6,790	3,440	3,510	6,950	10	150	160
		15	20	35	49	30	79	34	10	44
	航空運送	450	455	905	463	450	913	13	▲ 5	8
		▲ 45	▲ 35	▲ 80	▲ 33	▲ 40	▲ 73	11	▲ 5	7
	物流	2,245	2,315	4,560	2,265	2,360	4,625	20	45	65
		35	40	75	42	40	82	7	0	7
	（単純合計）	6,125	6,130	12,255	6,169	6,320	12,488	44	190	233
		5	25	30	58	30	88	53	5	58
不定期専用船事業	不定期専用船	5,045	4,990	10,035	4,979	4,750	9,729	▲ 65	▲ 240	▲ 306
		260	330	590	274	275	549	14	▲ 55	▲ 41
その他事業	客船	260	215	475	261	220	481	1	5	6
		25	▲ 5	20	25	▲ 10	15	0	▲ 5	▲ 5
	不動産	50	45	95	48	50	98	▲ 1	5	3
		20	15	35	18	15	33	▲ 1	0	▲ 2
	その他	970	1,050	2,020	894	970	1,864	▲ 75	▲ 80	▲ 156
		0	0	0	▲ 1	▲ 5	▲ 6	▲ 1	▲ 5	▲ 6
	消去・全社	▲ 740	▲ 880	▲ 1,620	▲ 561	▲ 800	▲ 1,361	178	80	259
		▲ 10	▲ 15	▲ 25	▲ 8	▲ 15	▲ 23	1	0	2
	連結	11,710	11,550	23,260	11,790	11,510	23,300	80	▲ 40	40
		300	350	650	367	290	657	67	▲ 60	7

※ （上段）売上高　（下段）経常損益

□ 下期はドライバルカー（主にケープ・パナマックス）の市況悪化により、前回予想より下方修正。

セグメント別状況 ①

1. 定期船事業 – コンテナ船:

輸送量・スペース(1,000 TEU)

		14/3期(実績)					15/3期(予想)					前回予想比(通期)
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q(実)	2Q(実)	3Q	4Q	通期	
アジア→北米	輸送量	154	179	169	161	663	180	198	192	183	753	▲ 11
	スペース	199	204	198	186	787	202	213	206	197	818	▲ 8
	消席率	77%	88%	85%	86%	84%	89%	93%	93%	93%	92%	−1%
アジア→欧州	輸送量	124	135	125	128	512	148	150	146	142	586	15
	スペース	143	144	135	137	560	153	158	153	148	612	9
	消席率	87%	93%	93%	93%	91%	97%	95%	96%	95%	96%	1%

運賃推移 (指数表示 09/3期 1Q=100)

	14/3期(実績)					15/3期(予想)					前回予想比(通期)
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q(実)	2Q(実)	3Q	4Q	通期	
アジア→北米	100	96	93	94	96	91	91	91	90	91	▲ 1
アジア→欧州	69	73	70	77	72	72	74	71	74	73	0

□ 積高: 下期は、北米は前回予想並み、欧州は前回予想を上回る見込み。

□ 運賃: 下期は、北米は前回予想を若干下回るが、欧州は前回予想とほぼ同レベルを想定。

セグメント別状況 ②

2. 航空運送事業(NCA)

		14/3期(実績)					15/3期(予想)				前回予想比(通期)
		上期		下期		通期	上期(実)		下期	通期	
		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q			
売上高	(億円)	420		468		888	463		450	913	8
		201	218	240	227		223	240			
経常損益	(億円)	▲ 48		▲ 25		▲ 73	▲ 33		▲ 40	▲ 73	7
		▲ 24	▲ 23	▲ 3	▲ 22		▲ 22	▲ 11			
輸送重量	千トン	201		206		407	233		225	458	13
		98	103	105	101		115	118			
輸送量(RTK)	百万トンキロ	1,216		1,254		2,470	1,410		1,333	2,743	40
		596	620	642	612		690	720			
供給量(ATK)	百万トンキロ	1,761		1,737		3,498	1,984		1,886	3,870	16
		868	893	892	845		975	1,009			
YIELD指数	09/3期1Q=100	90		95		93	94		90	92	▲ 2
		90	89	97	94		93	94			
MOPS(ジェット燃料)	US$ per bbl	$120		$123		$121	$118		$115	$117	−$3
		$116	$124	$124	$122		$120	$116			

□上期は、日本発貨物の荷動きの復調により、前年同期比改善。
□下期は、運賃想定を見直したことにより、前回予想比悪化なるも、通期では改善。

セグメント別状況 ③

3. 物流事業

（億円）	14/3期（実績）					15/3期（予想）				前回予想比（通期）
	上期		下期		通期	上期(実)		下期	通期	
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q			
売上高	2,117		2,197		4,315	2,265		2,360	4,625	65
	1,047	1,070	1,112	1,085		1,098	1,167			
経常損益	30		34		65	42		40	82	7
	5	24	22	11		14	28			

□ 航空貨物輸送は、日本発を中心に堅調。海上貨物輸送は、収益性改善。
ロジスティクスは、南アジアを中心に事業拡大。

セグメント別状況 ④

4. 不定期専用船事業 – 1)バルク・エネルギー輸送部門の市況動向:

ドライバルカー市況／タンカー市況

		14/3期（実績）					15/3期（予想）						前回予想（通期）
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q(実)	2Q(実)	上期	3Q	4Q	通期	
ドライバルカー	BDI	888	1,292	1,854	1,371	1,348	983	950	967	1,589	1,168	1,173	1,295
	Cape (4TC)	6,255	19,148	27,441	16,180	17,256	11,884	12,665	12,275	23,000	14,000	15,387	18,971
	Panamax (Pac)	7,264	8,612	13,125	10,654	9,914	6,834	5,218	6,026	10,500	8,500	7,763	8,084
	Handymax (Pac)	7,709	8,146	11,960	8,988	9,201	9,022	8,639	8,831	11,000	10,000	9,665	10,381
	Handy (Pac)	6,620	6,884	8,739	8,267	7,628	8,083	6,405	7,244	8,500	8,000	7,747	8,458
タンカー	VLCC	12,542	12,571	37,817	28,724	22,913	14,050	21,497	17,774	37,000	30,000	25,637	26,013

※ ドライバルク船型別市況（スポット傭船料） 4TC = 4航路平均、Pac = 太平洋ラウンド　単位 = $/day

□ 2Qは継続的な船腹余剰感から、市況は全体的に低迷。特にケープ・パナマックスの市況は前年同期比大幅な悪化。

□ 下期は市況の回復を見込むが、前回予想したレベルには届かないとみている。

セグメント別状況 ⑤

4. 不定期専用船事業 -2)自動車船:

自動車輸送台数

	14/3期（実績）					15/3期 （予想）					前回予想比（通期）
	上期		下期		通期	上期(実)		下期		通期	
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		
輸送台数（万台）	182		177		360	184		179		363	▲ 1
	88	94	94	83		93	90	91	88		
前年同期比	6%		2%		4%	1%		1%		1%	0%
	3%	9%	5%	0%		6%	-4%	-3%	6%		

□ 上期は前年同期並み、日本出し・外地出し共に積取は堅調。
□ 下期は上期の堅調を維持し、通期では前年度並みを予想。

財務状況

	13/3期末（実績）	14/3期末（実績）	14/9期末（実績）	15/3期末（今回予想）	15/3期末（前回予想）
有利子負債（億円）	12,921	12,419	11,933	11,100	11,100
自己資本（億円）	6,504	7,202	7,464	7,500	7,400
自己資本比率	27%	28%	30%	30%	30%
DER	1.99	1.72	1.60	1.48	1.50
ROE	3%	4%	–	5%	5%
営業CF （億円）	939	1,365	464	1,100	1,200
投資CF （億円）	▲ 1,355	64	▲ 344	▲ 700	▲ 1,200
（減価償却費）（億円）	(975)	(1,059)	(493)	(950)	(1,000)

運航船舶

事業セグメント	船種	14/3期末（実績）						14/9期末（実績）					
		所有（含共有）		傭船		運航船合計		所有（含共有）		傭船		運航船合計	
		隻数	DWT（1000Kt）	隻数	DWT（1000Kt）	隻数	DWT（1000Kt）	隻数	DWT（1000Kt）	隻数	DWT（1000Kt）	隻数	DWT（1000Kt）
定期船事業	コンテナ船（セミコンテナ船を含む）	25	1,333	76	4,239	101	5,572	21	1,236	85	4,822	106	6,058
不定期専用船事業	撒積船（ケープサイズ）	36	6,806	93	17,769	129	24,576	37	7,012	88	17,098	125	24,110
	撒積船（パナマックスサイズ）	41	3,583	73	6,133	114	9,716	41	3,599	69	5,674	110	9,274
	撒積船（ハンディサイズ）	67	2,936	105	4,943	172	7,880	68	3,035	110	5,036	178	8,071
	チップ船	9	438	40	2,141	49	2,580	9	438	40	2,141	49	2,580
	自動車船	30	498	95	1,730	125	2,230	28	477	91	1,662	119	2,139
	タンカー（油槽船）	52	8,581	25	3,475	77	12,056	50	8,205	22	3,256	72	11,462
	LNG船	26	1,944	3	228	29	2,172	26	1,944	3	228	29	2,172
	在来・プロジェクト貨物	15	302	37	606	52	909	15	302	35	528	50	831
	その他	11	109	15	208	26	318	9	89	18	248	27	337
客船事業	客船	1	7	2	14	3	21	1	7	2	15	3	22
合計		313	26,538	564	41,486	877	68,036	305	26,344	563	40,708	868	67,062

共有船の重量トンは他社持分を含む。

J/V保有を含むLNG船の保有隻数は14/3期末は67隻、14/9期末は68隻

- ケープサイズ： Over 120,000DWT
- パナマックスサイズ： 60,000-119,999DWT
- ハンディサイズ： Under 60,000DWT

ご清聴有難うございました