

# 2016年3月期 第2四半期決算説明会

2015年10月30日  
日本郵船株式会社



**NYK** *LINE*  
NIPPON YUSEN KAISHA

## 目 次

---

|                      |           |
|----------------------|-----------|
| 1) 2016年3月期第2四半期決算概要 | P.2 – 5   |
| 2) 2016年3月期 通期業績予想   | P.6 – 9   |
| 3) セグメント別状況          | P.10 – 15 |
| 4) 財務状況              | P.16      |
| 5) 運航船舶              | P.17      |
| 6) MTS2018 基本戦略の進捗   | P.18      |

# 1. 2016年3月期第2四半期決算概要

## ➤ 前年同期比較で **増収増益**

コンテナ・ドライバルカー市況が下落・低迷するも、  
円安、燃料油安、コスト削減、非海運事業の増益でカバーし、増益

## ➤ 前年同期比較:

- ・一般貨物輸送事業(定期船、航空運送、物流) 増収増益
  - 定期船 主に欧州航路で市況低迷するもコスト削減等により増益
  - 航空運送 アジア発貨物の積極的取込み等により増益
- ・不定期専用船事業 減収減益
  - ドライバルカー 市況低迷
  - タンカー 市況好調、 契約更改による収益改善
- ・営業利益は大幅増、営業外利益は減少するも、経常増益
- ・特別損益(NET) 改善
  - クリスタルクルーズ社売却による特別利益計上

## ➤ 当期利益は、予定していた構造改革費用が下期にずれこみ、大幅増益

## 第2四半期決算(サマリー)

- \* コンテナ・ドライバルカーの海運市況は低迷するも、円安／燃料油安効果等で前年同期比増収増益
- \* 特に客船会社の売却による特利計上で当期純利益は大幅増益

| (億円)                    | 15/3期 |       |        |       |       |        |        | 16/3期 |       |        | 上期<br>増減 |
|-------------------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|----------|
|                         |       |       |        |       |       |        | 通期     |       |       |        |          |
|                         | 1Q    | 2Q    | 上期     | 3Q    | 4Q    | 下期     |        | 1Q    | 2Q    | 上期     |          |
| 売上高                     | 5,823 | 5,967 | 11,790 | 6,037 | 6,189 | 12,227 | 24,018 | 5,887 | 6,095 | 11,982 | 191      |
| 営業損益                    | 115   | 163   | 278    | 130   | 252   | 382    | 661    | 174   | 211   | 386    | 107      |
| 経常損益                    | 120   | 247   | 367    | 248   | 224   | 472    | 840    | 215   | 212   | 427    | 59       |
| 親会社株主に<br>帰属する<br>当期純利益 | 102   | 97    | 200    | 84    | 191   | 275    | 475    | 430   | 117   | 547    | 347      |

為替レート      ¥102.40   ¥102.65   ¥102.52   ¥112.34   ¥119.36   ¥115.85   ¥109.19   ¥120.97   ¥122.56   ¥121.76   ¥19.24  
燃料油価格      \$616.36   \$610.64   \$613.50   \$574.02   \$428.10   \$501.06   \$557.28   \$357.71   \$349.69   \$353.70   -\$259.80

# 前年同期比較(セグメント別)

2Q決算

|                  | 事業<br>セグメント<br>(億円) | 15/3期         |              |               |              |              |               |                 | 16/3期        |              |               | 上期<br>増減      |
|------------------|---------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                  |                     | 1Q            | 2Q           | 上期            | 下期           |              | 通期            | 上期              |              |              |               |               |
|                  |                     |               |              |               | 3Q           | 4Q           |               | 1Q              | 2Q           |              |               |               |
| 一般貨物輸送事業         | 定期船                 | 1,668<br>▲ 1  | 1,772<br>51  | 3,440<br>49   | 1,713<br>10  | 1,809<br>37  | 3,522<br>48   | 6,963<br>98     | 1,841<br>39  | 1,940<br>38  | 3,782<br>78   | 342<br>29     |
|                  | 航空運送                | 223<br>▲ 22   | 240<br>▲ 11  | 463<br>▲ 33   | 268<br>20    | 259<br>19    | 527<br>40     | 991<br>6        | 246<br>8     | 242<br>1     | 489<br>9      | 26<br>43      |
|                  | 物流                  | 1,098<br>14   | 1,167<br>28  | 2,265<br>42   | 1,272<br>30  | 1,331<br>34  | 2,603<br>65   | 4,869<br>107    | 1,234<br>23  | 1,260<br>37  | 2,495<br>60   | 229<br>17     |
|                  | (単純合計)              | 2,990<br>▲ 10 | 3,179<br>68  | 6,169<br>58   | 3,254<br>62  | 3,400<br>92  | 6,654<br>154  | 12,823<br>213   | 3,323<br>71  | 3,443<br>77  | 6,767<br>148  | 598<br>90     |
| 不定期<br>専用船<br>事業 | 不定期<br>専用船          | 2,525<br>119  | 2,454<br>155 | 4,979<br>274  | 2,492<br>181 | 2,487<br>144 | 4,979<br>326  | 9,958<br>600    | 2,375<br>144 | 2,456<br>128 | 4,831<br>272  | ▲ 147<br>▲ 2  |
| 事業<br>その他        | 不動産                 | 24<br>9       | 24<br>8      | 48<br>18      | 23<br>8      | 23<br>6      | 46<br>14      | 95<br>32        | 23<br>7      | 25<br>9      | 48<br>17      | 0<br>0        |
|                  | その他※                | 570<br>5      | 582<br>19    | 1,153<br>24   | 528<br>1     | 520<br>▲ 10  | 1,049<br>▲ 9  | 2,204<br>15     | 378<br>▲ 1   | 386<br>2     | 765<br>0      | ▲ 388<br>▲ 23 |
|                  | 消去・全社               | ▲ 286<br>▲ 4  | ▲ 272<br>▲ 4 | ▲ 558<br>▲ 8  | ▲ 260<br>▲ 4 | ▲ 241<br>▲ 8 | ▲ 501<br>▲ 12 | ▲ 1,063<br>▲ 21 | ▲ 213<br>▲ 5 | ▲ 216<br>▲ 6 | ▲ 429<br>▲ 11 | 129<br>▲ 3    |
|                  | 連結                  | 5,823<br>120  | 5,967<br>247 | 11,790<br>367 | 6,037<br>248 | 6,189<br>224 | 12,227<br>472 | 24,018<br>840   | 5,887<br>215 | 6,095<br>212 | 11,982<br>427 | 191<br>59     |

※ クリスタル・クルーズ社の売却により、16/3期より客船事業セグメントを「その他の事業」に含めて開示。 ☆(上段)売上高 (下段)経常損益

- ・コンテナ船は特に欧州航路で需給悪化により運賃が下落するも、燃油安・コスト削減効果で前年同期比増益
- ・不定期専用船はドライバルカー市況悪化の影響を好調なタンカー市況がカバーし、ほぼ前年並みの利益を確保

- \* 海運市況の大幅下落を円安と燃料油安の外部要因で相殺し、コスト削減努力等で前年同期比で増益確保

(億円)

|         |       |                           |
|---------|-------|---------------------------|
| 円安      | 135   | 今期 121.76円/\$、19.24円の円安   |
| 燃料油安    | 130   | 今期 \$353.70/MT、\$259.8の下落 |
| 海運市況変動等 | ▲ 246 |                           |
| コスト削減   | 72    |                           |
| 為替差損益   | ▲ 43  |                           |
| その他     | 11    |                           |
| 合計      | 59    |                           |

## 2. 2016年3月期通期業績予想

- 運賃安定型事業からの利益は計画通り確保するも、コンテナ船・ドライバルカーの市況低迷を受け、

経常利益、当期利益ともに**前回予想から下方修正**

定期船事業

欧州航路の市況低迷が大きい

不定期専用船事業

ドライ市況はセンチメントが悪く、回復が鈍い

- 一定の構造改革費用の特別損失計上を想定
- 当期利益予想の修正に伴い、配当予想を見直し  
通期7円(中間 4円 + 期末 3円)を予定
- 為替レート、燃料油価格の下期前提 及び 経常利益に対する感応度  
為替レート：¥120/\$、 1円の円安で約11億円/年の増益  
燃料油価格：\$270/MT、 \$10/MTの価格下落で約13億円/年の増益

# 通期業績予想(サマリー)

業績予想

\* 下期のコンテナ運賃、ドライバルカー市況を見直し、前回予想を下方修正

| (億円)                    | 15/3期(実績) |       |        |       | 通期     | 16/3期(予想) |       |        | 通期増減   | 前回<br>予想比<br>(通期) |               |
|-------------------------|-----------|-------|--------|-------|--------|-----------|-------|--------|--------|-------------------|---------------|
|                         | 上期        |       | 下期     |       |        | 上期(実)     |       | 下期     |        |                   | 通期            |
|                         | 1Q        | 2Q    | 3Q     | 4Q    |        | 1Q        | 2Q    |        |        |                   |               |
| 売上高                     | 11,790    |       | 12,227 |       | 24,018 | 11,982    |       | 11,718 | 23,700 | ▲ 318<br>-1%      | ▲ 300<br>-1%  |
|                         | 5,823     | 5,967 | 6,037  | 6,189 |        | 5,887     | 6,095 |        |        |                   |               |
| 営業損益                    | 278       |       | 382    |       | 661    | 386       |       | 364    | 750    | 88<br>13%         | ▲ 90<br>-11%  |
|                         | 115       | 163   | 130    | 252   |        | 174       | 211   |        |        |                   |               |
| 経常損益                    | 367       |       | 472    |       | 840    | 427       |       | 373    | 800    | ▲ 40<br>-5%       | ▲ 100<br>-11% |
|                         | 120       | 247   | 248    | 224   |        | 215       | 212   |        |        |                   |               |
| 親会社株主に<br>帰属する<br>当期純利益 | 200       |       | 275    |       | 475    | 547       |       | ▲ 77   | 470    | ▲ 5<br>-1%        | ▲ 80<br>-15%  |
|                         | 102       | 97    | 84     | 191   |        | 430       | 117   |        |        |                   |               |

為替レート      ¥102.40   ¥102.65   ¥112.34   ¥119.36   ¥109.19   ¥120.97   ¥122.56   ¥120.00   ¥120.88   ¥11.69

燃料油価格      \$616.36   \$610.64   \$574.02   \$428.10   \$557.28   \$357.71   \$349.69   \$270.00   \$311.85   -\$245.43

## □ 経常利益に対する感応度

為替レート      : 1円の円安で約11億円/年の増益

燃料油価格      : \$10/MTの燃料油価格下落で約13億円/年の増益

## □ 配当: 年間7円(中間4円+期末3円)を予定

# 通期業績予想(セグメント別)

業績予想

|                  | 事業<br>セグメント<br>(億円) | 15/3期（実績）     |              |               |               |                 | 16/3期（予想）    |              |               |               |               | 通期<br>増減       |
|------------------|---------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                  |                     |               |              |               |               | 通期              | 上期           |              |               | 下期            | 通期            |                |
|                  |                     | 1Q            | 2Q           | 上期            | 下期            |                 | 1Q           | 2Q           | 上期<br>(実)     |               |               |                |
| 一般貨物輸送事業         | 定期船                 | 1,668<br>▲ 1  | 1,772<br>51  | 3,440<br>49   | 3,522<br>48   | 6,963<br>98     | 1,841<br>39  | 1,940<br>38  | 3,782<br>78   | 3,618<br>77   | 7,400<br>155  | 437<br>57      |
|                  | 航空運送                | 223<br>▲ 22   | 240<br>▲ 11  | 463<br>▲ 33   | 527<br>40     | 991<br>6        | 246<br>8     | 242<br>1     | 489<br>9      | 471<br>11     | 960<br>20     | ▲ 31<br>14     |
|                  | 物流                  | 1,098<br>14   | 1,167<br>28  | 2,265<br>42   | 2,603<br>65   | 4,869<br>107    | 1,234<br>23  | 1,260<br>37  | 2,495<br>60   | 2,705<br>60   | 5,200<br>120  | 331<br>13      |
|                  | (単純合計)              | 2,990<br>▲ 10 | 3,179<br>68  | 6,169<br>58   | 6,654<br>154  | 12,823<br>213   | 3,323<br>71  | 3,443<br>77  | 6,767<br>148  | 6,793<br>147  | 13,560<br>295 | 737<br>82      |
| 不定期<br>専用船<br>事業 | 不定期<br>専用船          | 2,525<br>119  | 2,454<br>155 | 4,979<br>274  | 4,979<br>326  | 9,958<br>600    | 2,375<br>144 | 2,456<br>128 | 4,831<br>272  | 4,669<br>228  | 9,500<br>500  | ▲ 458<br>▲ 100 |
| 事業<br>その他        | 不動産                 | 24<br>9       | 24<br>8      | 48<br>18      | 46<br>14      | 95<br>32        | 23<br>7      | 25<br>9      | 48<br>17      | 52<br>13      | 100<br>30     | 5<br>▲ 2       |
|                  | その他                 | 570<br>5      | 582<br>19    | 1,153<br>24   | 1,049<br>▲ 9  | 2,204<br>15     | 378<br>▲ 1   | 386<br>2     | 765<br>0      | 745<br>0      | 1,510<br>0    | ▲ 694<br>▲ 15  |
|                  | 消去・全社               | ▲ 286<br>▲ 4  | ▲ 272<br>▲ 4 | ▲ 558<br>▲ 8  | ▲ 501<br>▲ 12 | ▲ 1,063<br>▲ 21 | ▲ 213<br>▲ 5 | ▲ 216<br>▲ 6 | ▲ 429<br>▲ 11 | ▲ 541<br>▲ 14 | ▲ 970<br>▲ 25 | 93<br>▲ 4      |
|                  | 連結                  | 5,823<br>120  | 5,967<br>247 | 11,790<br>367 | 12,227<br>472 | 24,018<br>840   | 5,887<br>215 | 6,095<br>212 | 11,982<br>427 | 11,718<br>373 | 23,700<br>800 | ▲ 318<br>▲ 40  |

※ (上段)売上高 (下段)経常損益

- ・コンテナ船市況は特に欧州で前年比悪化するも、IBIS/EAGLE(コスト削減活動)の徹底により収益性を改善、また燃料油安などで前年同期比増益
- ・ドライ部門の市況低迷が続き、不定期専用船事業の経常利益は悪化し、全社では40億円の減益

# 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<br>セグメント<br>(億円) | 前回予想          |               |                 | 今回予想          |               |               | 前回予想差        |               |                |
|----------|---------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
|          |                     | 上期            | 下期            | 通期              | 上期(実)         | 下期            | 通期            | 上期           | 下期            | 通期             |
| 一般貨物輸送事業 | 定期船                 | 3,700<br>94   | 3,840<br>111  | 7,540<br>205    | 3,782<br>78   | 3,618<br>77   | 7,400<br>155  | 82<br>▲ 15   | ▲ 222<br>▲ 34 | ▲ 140<br>▲ 50  |
|          | 航空運送                | 488<br>8      | 472<br>12     | 960<br>20       | 489<br>9      | 471<br>11     | 960<br>20     | 1<br>1       | ▲ 1<br>▲ 1    | 0<br>0         |
|          | 物流                  | 2,561<br>52   | 2,654<br>68   | 5,215<br>120    | 2,495<br>60   | 2,705<br>60   | 5,200<br>120  | ▲ 65<br>8    | 51<br>▲ 8     | ▲ 15<br>0      |
|          | (単純合計)              | 6,751<br>155  | 6,964<br>190  | 13,715<br>345   | 6,767<br>148  | 6,793<br>147  | 13,560<br>295 | 16<br>▲ 6    | ▲ 171<br>▲ 43 | ▲ 155<br>▲ 50  |
| 不定期専用船事業 | 不定期専用船              | 4,794<br>283  | 4,721<br>252  | 9,515<br>535    | 4,831<br>272  | 4,669<br>228  | 9,500<br>500  | 37<br>▲ 10   | ▲ 52<br>▲ 24  | ▲ 15<br>▲ 35   |
| 事業その他    | 不動産                 | 48<br>16      | 52<br>14      | 100<br>30       | 48<br>17      | 52<br>13      | 100<br>30     | 0<br>1       | 0<br>▲ 1      | 0<br>0         |
|          | その他                 | 823<br>8      | 877<br>2      | 1,700<br>10     | 765<br>0      | 745<br>0      | 1,510<br>0    | ▲ 57<br>▲ 7  | ▲ 132<br>▲ 2  | ▲ 190<br>▲ 10  |
|          | 消去・全社               | ▲ 417<br>▲ 6  | ▲ 613<br>▲ 14 | ▲ 1,030<br>▲ 20 | ▲ 429<br>▲ 11 | ▲ 541<br>▲ 14 | ▲ 970<br>▲ 25 | ▲ 12<br>▲ 5  | 72<br>0       | 60<br>▲ 5      |
|          | 連結                  | 12,000<br>455 | 12,000<br>445 | 24,000<br>900   | 11,982<br>427 | 11,718<br>373 | 23,700<br>800 | ▲ 17<br>▲ 27 | ▲ 282<br>▲ 72 | ▲ 300<br>▲ 100 |

※ (上段)売上高 (下段)経常損益

- ・ 定期船部門では欧州航路の運賃・積高とも下方修正
- ・ 不定期専用船もドライ市況見通しを下方修正

### 3. セグメント別状況

---

#### 【定期船事業】

- ・ 北米      トレード全体の荷動きは引き続き堅調で、下期運賃は前回予想並みを想定  
             積高は増加を見込む
- ・ 欧州      供給増と需要減で需給ギャップが拡大し、スポット運賃市況は大幅下落  
             運賃及び輸送量の前提を前回想定比で引下げ  
             冬季減便により、消席率は改善
- ・ コスト削減      IBIS、EAGLEの徹底などにより順調

#### 【航空運送事業】

- ・ ほぼ想定通り
- ・ 3Qのピークシーズンは例年並みの盛り上がりを見込む

#### 【ドライバルク部門】

- ・ スクラップ進展、新規発注ストップなど供給サイドには一定の改善が見られるが、  
             マーケットセンチメントは改善せず、市況前提を前回想定比で引下げ

#### 【リキッド部門】

- ・ タンカー市況      荷動きの多様化による輸送距離の増加が寄与し好調
- ・ VLCC              契約更改による収益改善

### 1. 定期船事業 – コンテナ船:

輸送量・スペース(1,000 TEU)

|            |      | 15/3期(実績) |     |     |     |     | 16/3期(予想) |       |     |     |     | 前回<br>予想比<br>(通期) |
|------------|------|-----------|-----|-----|-----|-----|-----------|-------|-----|-----|-----|-------------------|
|            |      | 1Q        | 2Q  | 3Q  | 4Q  | 通期  | 1Q(実)     | 2Q(実) | 3Q  | 4Q  | 通期  |                   |
| アジア<br>→北米 | 輸送量  | 180       | 198 | 179 | 160 | 718 | 189       | 213   | 203 | 194 | 800 | 6                 |
|            | スペース | 202       | 213 | 193 | 166 | 774 | 203       | 227   | 211 | 203 | 845 | 11                |
|            | 消席率  | 89%       | 93% | 93% | 96% | 93% | 93%       | 94%   | 96% | 95% | 95% | 0%                |
| アジア<br>→欧州 | 輸送量  | 148       | 150 | 141 | 135 | 574 | 124       | 140   | 121 | 118 | 503 | ▲ 54              |
|            | スペース | 153       | 158 | 150 | 144 | 605 | 146       | 143   | 123 | 120 | 532 | ▲ 63              |
|            | 消席率  | 97%       | 95% | 94% | 94% | 95% | 85%       | 98%   | 99% | 98% | 95% | 1%                |

運賃推移 (指数表示 09/3期 1Q=100)

|        |  | 15/3期(実績) |    |    |    |    | 16/3期(予想) |       |    |    |    | 前回<br>予想比<br>(通期) |
|--------|--|-----------|----|----|----|----|-----------|-------|----|----|----|-------------------|
|        |  | 1Q        | 2Q | 3Q | 4Q | 通期 | 1Q(実)     | 2Q(実) | 3Q | 4Q | 通期 |                   |
| アジア→北米 |  | 91        | 91 | 89 | 94 | 91 | 89        | 87    | 87 | 90 | 88 | ▲ 1               |
| アジア→欧州 |  | 72        | 74 | 66 | 69 | 70 | 58        | 54    | 54 | 60 | 57 | ▲ 4               |

- ・積高: 北米は下期も堅調に推移、欧州は冬季減便によるスペース減で積高も下方修正
- ・運賃: 北米は比較的安定、欧州は11月以降の運賃修復によりある程度の回復を見込む

### 2. 航空運送事業(NCA)

|                               | 15/3期(実績) |       |       |      |       | 16/3期(予想) |       |       |       | 前回<br>予想比<br>(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)                      | 463       |       | 527   |      | 991   | 489       |       | 471   | 960   | 0                 |
|                               | 223       | 240   | 268   | 259  |       | 246       | 242   |       |       |                   |
| 経常損益 (億円)                     | ▲ 33      |       | 40    |      | 6     | 9         |       | 11    | 20    | 0                 |
|                               | ▲ 22      | ▲ 11  | 20    | 19   |       | 8         | 1     |       |       |                   |
| 輸送重量 千トン                      | 233       |       | 237   |      | 470   | 244       |       | 236   | 481   | ▲ 4               |
|                               | 115       | 118   | 119   | 118  |       | 122       | 122   |       |       |                   |
| 輸送量(RTK) 百万<br>トンキロ           | 1,410     |       | 1,485 |      | 2,895 | 1,513     |       | 1,483 | 2,996 | ▲ 6               |
|                               | 690       | 720   | 736   | 749  |       | 761       | 752   |       |       |                   |
| 供給量(ATK) 百万<br>トンキロ           | 1,984     |       | 2,004 |      | 3,988 | 2,135     |       | 2,022 | 4,158 | 99                |
|                               | 975       | 1,009 | 1,017 | 987  |       | 1,048     | 1,087 |       |       |                   |
| YIELD指数 09/3期<br>1Q=100       | 94        |       | 103   |      | 98    | 92        |       | 93    | 93    | 2                 |
|                               | 93        | 94    | 105   | 101  |       | 94        | 91    |       |       |                   |
| MOPS US\$ per<br>(ジェット燃料) bbl | \$118     |       | \$80  |      | \$99  | \$68      |       | \$70  | \$69  | -\$2              |
|                               | \$120     | \$116 | \$90  | \$69 |       | \$75      | \$61  |       |       |                   |

・上期は日本発貨物の落ち込みをアジア発貨物・チャーター便増で補い、前年同期比大幅増益

## 3. 物流事業

| (億円) | 15/3期(実績) |       |       |       |       | 16/3期(予想) |       |       |       |      | 前回<br>予想比<br>(通期) |
|------|-----------|-------|-------|-------|-------|-----------|-------|-------|-------|------|-------------------|
|      | 上期        |       | 下期    |       | 通期    | 上期(実)     |       | 下期    | 通期    |      |                   |
|      | 1Q        | 2Q    | 3Q    | 4Q    |       | 1Q        | 2Q    |       |       |      |                   |
| 売上高  | 2,265     |       | 2,603 |       | 4,869 | 2,495     |       | 2,705 | 5,200 | ▲ 15 |                   |
|      | 1,098     | 1,167 | 1,272 | 1,331 |       | 1,234     | 1,260 |       |       |      |                   |
| 経常損益 | 42        |       | 65    |       | 107   | 60        |       | 60    | 120   | 0    |                   |
|      | 14        | 28    | 30    | 34    |       | 23        | 37    |       |       |      |                   |

- ・航空貨物輸送は海外発が堅調に推移
- ・海上貨物輸送は競争力が向上し取扱量が前年同期比で増加
- ・ロジスティクス事業も順調に推移
- ・通期経常利益は前回予想から変更なし

### 4. 不定期専用船事業 - 1)ドライバルカー・タンカー市況動向:

|                 |                | 15/3期 (実績) |        |        |        |        | 16/3期 (予想) |        |        |        |        | 前回予想<br>(通期) |
|-----------------|----------------|------------|--------|--------|--------|--------|------------|--------|--------|--------|--------|--------------|
|                 |                | 1Q         | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 通期     | 1Q(実)      | 2Q(実)  | 3Q     | 4Q     | 通期     |              |
| ドライ<br>バル<br>カー | B D I          | 983        | 950    | 1,120  | 614    | 917    | 632        | 974    | 1,002  | 760    | 842    | 1,024        |
|                 | Cape (4TC)     | 11,884     | 12,665 | 14,148 | 4,610  | 10,827 | 4,551      | 11,579 | 14,000 | 8,000  | 9,533  | 12,138       |
|                 | Panamax (Pac)  | 6,834      | 5,218  | 8,752  | 4,535  | 6,335  | 4,650      | 6,601  | 6,500  | 6,000  | 5,938  | 6,663        |
|                 | Handymax (Pac) | 9,022      | 8,639  | 8,928  | 5,980  | 8,142  | 6,058      | 6,700  | 7,500  | 6,500  | 6,690  | 7,515        |
|                 | Handy (Pac)    | 8,083      | 6,405  | 7,003  | 5,527  | 6,755  | 4,618      | 4,838  | 5,500  | 5,500  | 5,114  | 6,030        |
| タンカー            | VLCC           | 14,050     | 21,497 | 48,792 | 56,493 | 35,208 | 62,411     | 54,951 | 40,000 | 35,000 | 48,091 | 44,353       |

※ 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

#### 【ドライバルカー】

- ・今年度上期の歴史的低迷により解撤が進んだことで需給バランスは着実に改善傾向にあるも、中国経済の減速などによりマーケットセンチメントが一向に改善せず、市況の回復も遅れている
- ・下期の市況を下方修正

#### 【タンカー】

- ・下期は若干の軟化を見込むが、足元では引き続き好調を維持

## 4. 不定期専用船事業 -2) 自動車船:

### 自動車輸送台数

|              | 15/3期（実績） |     |     |    |     | 16/3期（予想） |    |     |    |     | 前回<br>予想比<br>（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<br>（万台） | 184       |     | 182 |    | 365 | 188       |    | 182 |    | 370 | 0                 |
|              | 93        | 90  | 93  | 89 |     | 94        | 94 | 90  | 92 |     |                   |
| 前年同期比        | 1%        |     | 3%  |    | 2%  | 3%        |    | 0%  |    | 1%  | 0%                |
|              | 6%        | -4% | -1% | 7% |     | 1%        | 5% | -3% | 3% |     |                   |

- ・ 北米の好調な自動車販売などにより、上期は前年同期比4万台(3%)の上振れ
- ・ 通期では前回予想並みの370万台を見込む

## 4. 財務状況

|              | 14/3期末<br>(実績) | 15/3期末<br>(実績) | 15/9期末<br>(実績) | 16/3期末<br>(今回予想) | 16/3期末<br>(前回予想) |
|--------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| 有利子負債 (億円)   | 12,419         | 10,983         | 10,644         | 10,000           | 10,000           |
| 自己資本 (億円)    | 7,202          | 8,103          | 8,410          | 8,300            | 8,400            |
| 自己資本比率       | 28%            | 32%            | 34%            | 33%              | 33%              |
| DER          | 1.72           | 1.36           | 1.27           | 1.20             | 1.19             |
| ROE          | 4.8%           | 6.2%           | —              | 5.7%             | 6.7%             |
| 営業CF (億円)    | 1,365          | 1,364          | 708            | 1,400            | 1,400            |
| 投資CF (億円)    | 64             | 267            | ▲ 239          | ▲ 1,000          | ▲ 1,200          |
| (減価償却費) (億円) | (1,059)        | (1,010)        | (518)          | (1,000)          | (1,000)          |

- ・有利子負債の削減は順調に進み、16/3期末の有利子負債1兆円の目標も維持
- ・自己資本比率・DERなどの財務指標も着実に改善
- ・投資CFは、投資案件の期ずれ等により軽減され、フリーCFが増加する見込み

# 5. 運航船舶

| 事業<br>セグメン<br>ト  | 船種                    | 15/3期末(実績) |                 |     |                 |       |                 | 15/9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<br>(1000Kt) | 隻数  | DWT<br>(1000Kt) | 隻数    | DWT<br>(1000Kt) | 隻数         | DWT<br>(1000Kt) | 隻数  | DWT<br>(1000Kt) | 隻数    | DWT<br>(1000Kt) |
| 定期船<br>事業        | コンテナ船<br>(セミコンテナ船を含む) | 20         | 1,219           | 84  | 4,772           | 104   | 5,991           | 19         | 1,140           | 86  | 5,148           | 105   | 6,289           |
| 不定期<br>専用船<br>事業 | 撤積船(ケープサイズ)           | 36         | 6,806           | 87  | 17,054          | 123   | 23,861          | 34         | 6,514           | 80  | 15,763          | 114   | 22,277          |
|                  | 撤積船(パナマックスサイズ)        | 42         | 3,696           | 71  | 5,846           | 113   | 9,542           | 40         | 3,554           | 69  | 5,647           | 109   | 9,202           |
|                  | 撤積船(ハンディサイズ)          | 67         | 3,010           | 105 | 4,838           | 172   | 7,848           | 63         | 2,880           | 98  | 4,462           | 161   | 7,343           |
|                  | チップ船                  | 8          | 416             | 40  | 2,141           | 48    | 2,558           | 8          | 416             | 39  | 2,092           | 47    | 2,509           |
|                  | 自動車船                  | 28         | 477             | 95  | 1,738           | 123   | 2,215           | 29         | 434             | 90  | 1,659           | 119   | 2,093           |
|                  | タンカー(油槽船)             | 47         | 8,107           | 21  | 3,206           | 68    | 11,313          | 45         | 7,778           | 22  | 3,196           | 67    | 10,975          |
|                  | LNG船                  | 27         | 2,015           | 3   | 228             | 30    | 2,243           | 26         | 1,948           | 3   | 228             | 29    | 2,176           |
|                  | 在来・プロジェクト貨物           | 15         | 302             | 32  | 455             | 47    | 758             | 15         | 302             | 27  | 397             | 42    | 700             |
|                  | その他                   | 1          | 7               | 0   | 0               | 1     | 7               | 1          | 7               | 0   | 0               | 1     | 7               |
| 客船事業             | 客船                    | 1          | 7               | 2   | 14              | 3     | 21              | 1          | 7               | 0   | 0               | 1     | 7               |
| 合計               |                       | 292        | 26,067          | 540 | 40,295          | 832   | 66,363          | 281        | 24,980          | 514 | 38,592          | 795   | 63,583          |

共有船の重量トン是他社持分を含む。

J/V保有を含むLNG船の保有隻数は15/3期末は69隻、15/9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

## 6. MTS2018 基本戦略の進捗

① 運賃安定型事業の積み上げ: 約1,100億円を確保

② Volatilityの高い事業におけるライトアセット化:

|         |          |          |        |
|---------|----------|----------|--------|
| 三大ドライ船隊 | 2015/03末 | 2015/09末 |        |
|         | 408隻     | 384隻     | (▲24隻) |

③ LNG・海洋への重点投資:

若干の遅れはあるものの、概ね計画通り進行中

④ 海運業+αの取り組みを活かした差別化:

自動車物流事業は順調に拡大

今期決定した新規プロジェクト:

- ・インド : ピパバブ港にて完成車初出荷を実現
- ・サウジアラビア : キングアブドラ港にて完成車専用ターミナルの運営に参画
- ・コロンビア : 完成車物流会社を設立