

2017年3月期 第3四半期決算説明会

2017年1月31日

目次

- | | | |
|------------------------------|-------|----------------|
| 1. 2017年3月期 第3四半期決算概要 | —— | p.3-6 |
| 2. 2017年3月期 通期業績予想 | ————— | p.7-10 |
| 3. セグメント別状況 | ————— | p.11-16 |

▶ 市況は大底をうち3Qは全段階損益で黒字を確保、累計でも経常黒字転換

(億円)	16/3期						17/3期				1-3Q 累計 増減
	1Q	2Q	3Q	累計	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	累計	
売上高	5,887	6,095	5,683	17,666	5,056	22,723	4,707	4,578	4,859	14,145	▲3,521
営業損益	174	211	85	471	17	489	▲109	▲115	69	▲155	▲626
経常損益	215	212	133	560	40	600	▲99	▲136	259	22	▲537
親会社株主に 帰属する 当期純利益	430	117	▲319	228	▲45	182	▲127	▲2,190	57	▲2,260	▲2,489
為替レート	¥ 120.97	¥ 122.56	¥ 121.23	¥ 121.58	¥ 118.37	¥ 120.78	¥ 111.12	¥ 103.50	¥ 106.13	¥ 106.92	- ¥ 14.66
燃料油価格	\$ 357.71	\$ 349.69	\$ 276.00	\$ 327.80	\$ 211.22	\$ 298.66	\$ 192.62	\$ 238.71	\$ 270.71	\$ 234.02	- \$ 93.78

▶ 3Qは5四半期ぶりに全事業部門で経常連結黒字を確保

事業セグメント (億円)	16/3期						17/3期				1-3Q 累計増減	
	1Q	2Q	3Q	累計	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	累計		
一般貨物輸送事業	定期船	1,841	1,940	1,686	5,469	1,594	7,063	1,414	1,391	1,498	4,304	▲1,164
		39	38	▲69	8	▲11	▲3	▲88	▲64	39	▲113	▲121
	航空運送	246	242	238	727	183	911	190	194	225	610	▲117
		8	1	12	22	▲6	15	▲19	▲14	22	▲12	▲35
物流		1,234	1,260	1,299	3,795	1,170	4,965	1,138	1,119	1,180	3,438	▲356
		23	37	41	102	16	118	21	24	20	67	▲35
(単純合計)		3,323	3,443	3,224	9,991	2,947	12,939	2,743	2,706	2,904	8,353	▲1,638
		71	77	▲15	133	▲1	131	▲86	▲54	82	▲58	▲191
不定期専用船		2,375	2,456	2,269	7,101	1,921	9,022	1,801	1,696	1,766	5,264	▲1,836
		144	128	137	409	56	465	▲8	▲85	80	▲14	▲424
不動産		23	25	24	73	24	97	24	24	25	74	1
		7	9	8	25	7	33	9	9	94	113	87
その他		378	386	365	1,130	339	1,470	320	345	370	1,037	▲93
		▲1	2	8	8	▲9	0	▲6	1	6	1	▲7
消去・全社		▲213	▲216	▲200	▲630	▲177	▲807	▲182	▲193	▲207	▲584	45
		▲5	▲6	▲5	▲17	▲12	▲29	▲7	▲7	▲4	▲18	▲1
連結		5,887	6,095	5,683	17,666	5,056	22,723	4,707	4,578	4,859	14,145	▲3,521
		215	212	133	560	40	600	▲99	▲136	259	22	▲537

※ (上段) 売上高 (下段) 経常損益

© 2017. NYK Group. All rights reserved.

(億円)

円高	▲ 38	今期 106.92円/\$,14.66円の円高
燃料油安	87	今期 \$ 234.02/MT, \$93.78の下落
海運市況変動等	▲ 625	
コスト削減	70	年間目標（60億円）を上回るペースで進捗
為替差損	▲ 26	
その他	▲ 8	
合計	▲ 537	

- ▶ 経常利益は前回予想から収支均衡レベルまで上方修正し、当期利益は予想を据え置く
- ▶ 定期船 旧正月後の閑散期に入るが、運賃水準の維持、もしくは緩やかな上昇を見込む
- ▶ 航空運送 4Qは閑散期となるが貨物専用機の特性を生かした集荷等で採算の悪化を抑える
- ▶ 物流 海上貨物事業は順調なるも、航空貨物事業は引き続き低迷
- ▶ 不定期専用船
 - ドライバルク部門 : 4Qは閑散期となるが市況は底を打ち回復基調
 - リキッド部門 : 石油製品船、LPG船の市況回復には時間がかかる見込み
 - 自動車輸送部門 : 新興国、資源国向け需要は低迷が続く
- ▶ 期末配当 : 無配を予定
- ▶ 為替レート・燃料油価格の4Q前提及び経常利益に対する感応度
 - 為替レート : ￥110.00/\$ 1円の円安で約0.9億円/4Qの増益
 - 燃料油価格 : \$320.00/MT \$10/MTの燃料油価格下落で約2.6億円/4Qの増益

通期業績予想 (サマリー)

業績予想



▶ 営業、経常利益：上方修正 当期純利益：据え置き

(億円)	16/3期 (実績)					通期	17/3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	3Q(実)	4Q			
売上高	11,982		10,740		22,723	9,285		9,765		19,050	▲3,673	400	
	5,887	6,095	5,683	5,056		4,707	4,578	4,859	4,905				
営業損益	386		103		489	▲224		50		▲175	▲664	80	
	174	211	85	17		▲109	▲115	69	▲19				
経常損益	427		173		600	▲236		237		0	▲600	260	
	215	212	133	40		▲99	▲136	259	▲21				
親会社株主に 帰属する 当期純利益	547		▲365		182	▲2,318		▲132		▲2,450	▲2,632	0	
	430	117	▲319	▲45		▲127	▲2,190	57	▲190				

為替レート	¥ 120.97	¥ 122.56	¥ 121.23	¥ 118.37	¥ 120.78	¥ 111.12	¥ 103.50	¥ 106.13	¥ 110.00	¥ 107.69	- ¥ 13.09
燃料油価格	\$ 357.71	\$ 349.69	\$ 276.00	\$ 211.22	\$ 298.66	\$ 192.62	\$ 238.71	\$ 270.71	\$ 320.00	\$ 255.51	-\$ 43.15

▶ 経常利益に対する感応度

為替レート : 1円の円安で約0.9億円/4Qの増益

燃料油価格 : \$ 10/MTの燃料油価格下落で約2.6億円/4Qの増益

▶ 期末配当 : 無配を予定

通期業績予想 (セグメント別)

業績予想



事業セグメント (億円)	16/3期 (実績)							17/3期 (予想)							通期 増減	
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期	1Q	2Q	上期 (実)	3Q (実)	4Q	下期	通期		
一般貨物輸送事業	定期船	1,841	1,940	3,782	1,686	1,594	3,280	7,063	1,414	1,391	2,805	1,498	1,557	3,055	5,860	▲1,203
		39	38	78	▲69	▲11	▲81	▲3	▲88	▲64	▲153	39	0	39	▲115	▲112
	航空運送	246	242	489	238	183	421	911	190	194	385	225	210	435	820	▲91
		8	1	9	12	▲6	5	15	▲19	▲14	▲34	22	▲8	14	▲20	▲35
物流		1,234	1,260	2,495	1,299	1,170	2,469	4,965	1,138	1,119	2,258	1,180	1,101	2,281	4,540	▲425
		23	37	60	41	16	58	118	21	24	46	20	14	34	80	▲38
(単純合計)		3,323	3,443	6,767	3,224	2,947	6,172	12,939	2,743	2,706	5,449	2,904	2,867	5,771	11,220	▲1,719
		71	77	148	▲15	▲1	▲17	131	▲86	▲54	▲141	82	6	88	▲55	▲186
不定期専用船		2,375	2,456	4,831	2,269	1,921	4,191	9,022	1,801	1,696	3,498	1,766	1,846	3,612	7,110	▲1,912
		144	128	272	137	56	193	465	▲8	▲85	▲94	80	0	80	▲15	▲480
不動産		23	25	48	24	24	49	97	24	24	48	25	22	47	95	▲2
		7	9	17	8	7	16	33	9	9	18	94	8	102	120	87
その他		378	386	765	365	339	705	1,470	320	345	666	370	363	734	1,400	▲70
		▲1	2	0	8	▲9	▲1	0	▲6	1	▲5	6	▲21	▲15	▲20	▲20
消去・全社		▲213	▲216	▲429	▲200	▲177	▲377	▲807	▲182	▲193	▲376	▲207	▲192	▲399	▲775	32
		▲5	▲6	▲11	▲5	▲12	▲18	▲29	▲7	▲7	▲14	▲4	▲12	▲16	▲30	▲1
連結		5,887	6,095	11,982	5,683	5,056	10,740	22,723	4,707	4,578	9,285	4,859	4,905	9,765	19,050	▲3,673
		215	212	427	133	40	173	600	▲99	▲136	▲236	259	▲21	237	0	▲600

※ (上段) 売上高 (下段) 経常損益

- ・通期経常利益は収支均衡レベルまで上方修正
- ・コンテナ船・ドライバルカーの市況は大底をうち回復傾向にある

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			今回予想					前回予想差	
	上期	下期	通期	上期(実)	3Q(実)	4Q	下期	通期	通期	
一般貨物輸送事業	定期船	2,805 ▲153	2,875 ▲17	5,680 ▲170	2,805 ▲153	1,498 39	1,557 0	3,055 39	5,860 ▲115	180 55
	航空運送	385 ▲34	405 ▲15	790 ▲50	385 ▲34	225 22	210 ▲8	435 14	820 ▲20	30 30
	物流	2,258 46	2,312 64	4,570 110	2,258 46	1,180 20	1,101 14	2,281 34	4,540 80	▲30 ▲30
	(単純合計)	5,449 ▲141	5,592 32	11,040 ▲110	5,449 ▲141	2,904 82	2,867 6	5,771 88	11,220 ▲55	180 55
不定期専用船	3,498 ▲94	3,412 ▲61	6,910 ▲155	3,498 ▲94	1,766 80	1,846 0	3,612 80	7,110 ▲15	200 140	
その他事業	不動産	48 18	52 17	100 35	48 18	25 94	22 8	47 102	95 120	▲5 85
	その他	666 ▲5	684 5	1,350 0	666 ▲5	370 6	363 ▲21	734 ▲15	1,400 ▲20	50 ▲20
消去・全社	▲376 ▲14	▲374 ▲16	▲750 ▲30	▲376 ▲14	▲207 ▲4	▲192 ▲12	▲399 ▲16	▲775 ▲30	▲25 0	
連結	9,285 ▲236	9,365 ▲24	18,650 ▲260	9,285 ▲236	4,859 259	4,905 ▲21	9,765 237	19,050 0	400 260	

※ (上段) 売上高 (下段) 経常損益

- 定期船・ドライバルカー市況の回復基調持続に加え、3Qでの不動産事業の一時収益等により、業績予想を大幅に上方修正

- 定期船 夏以降の回復基調が継続。4Qも高消席率維持、運賃レベルも底堅い。
 - 北米 : 来期長期契約に備え運賃率の安定化を目指す
 - 欧州 : 高消席率を維持し運賃値上げの機会を捉える

- 航空運送 4Qも貨物専用機の特性を生かした集荷とコスト削減で需要減退期の収益悪化を最小限に留める

- 不定期専用船
 - ドライバルク部門 : 市況は緩やかな回復基調
 - リキッド部門 : VLCCは堅調なるも、3Qに比較し4Qはやや軟化
 - 自動車輸送部門 : 新興国、資源国向け需要の低迷は続く

▶ 1. 定期船事業 – コンテナ船：

※（）は前回予想値

輸送量・消席率 (1,000TEU)	16/3期(実績)					17/3期(予想)				
	上期		下期		通期	上期(実)		下期		通期
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q(実)	4Q	
アジア →北米 輸送量	189	213	191	175	769	175	220	227	226	849
								(452)		(848)
消席率	93%	94%	91%	87%	91%	80%	92%	92%	94%	90%
								(92%)		(89%)
アジア →欧州 輸送量	124	140	123	121	508	117	128	124	122	491
								(242)		(487)
消席率	85%	98%	97%	92%	93%	91%	95%	97%	97%	95%
								(95%)		(94%)

※（）は前回予想値

運賃推移 (指数表示 09/3期 1Q=100)	16/3期(実績)					17/3期(予想)				
	上期		下期		通期	上期(実)		下期		通期
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q(実)	4Q	
アジア→北米	89	87	83	81	85	74	69	71	71	71
								(71)		(71)
アジア→欧州	58	54	48	49	52	42	46	47	51	46
								(48)		(46)

▶ 2. 航空運送事業 (NCA)

	16/3期(実績)				通期	17/3期(予想)				前回予想比 (通期)	
	上期		下期			上期(実)		下期			通期
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q(実)	4Q		
売上高(億円)	489		421		911	385		435		820	30
	246	242	238	183		190	194	225	210		
経常損益(億円)	9		5		15	▲34		14		▲20	30
	8	1	12	▲6		▲19	▲14	22	▲8		
輸送重量 千トン	244		217		461	246		255		501	6
	122	122	115	101		118	129	136	119		
輸送量(RTK) 百万トンキロ	1,513		1,353		2,866	1,493		1,562		3,055	45
	761	752	721	632		719	773	825	737		
供給量(ATK) 百万トンキロ	2,135		2,035		4,170	2,210		2,174		4,384	▲64
	1,048	1,087	1,052	982		1,080	1,130	1,121	1,052		
YIELD指数 09/3期 1Q=100	92		88		90	72		79		76	2
	94	91	95	79		74	71	79	78		
MOPS (ジェット燃料) US\$ per bbl	\$68		\$48		\$58	\$54		\$61		\$58	1
	\$75	\$61	\$55	\$42		\$54	\$54	\$60	\$63		

- ・ 繁忙期の3Qは輸送重量の増加、Yield上昇により想定以上の黒字を確保し業績予想を上方修正。4Qも貨物専用機の特性を生かした集荷とコスト削減で需要減退期の収益悪化を最小限に留める

▶ 3. 物流事業

	16/3期(実績)				通期	17/3期(予想)				通期	前回 予想比 (通期)
	上期		下期			上期(実)		下期			
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q(実)	4Q		
売上高(億円)	2,495		2,469		4,965	2,258		2,281		4,540	▲30
	1,234	1,260	1,299	1,170		1,138	1,119	1,180	1,101		
経常損益(億円)	60		58		118	46		34		80	▲30
	23	37	41	16		21	24	20	14		

- 海上貨物事業の取扱量は好調なるも、航空貨物事業の粗利低下

▶ 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：

	16/3期(実績)					17/3期(予想)					前回予想 (通期)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q(実)	2Q(実)	3Q(実)	4Q	通期		
ドライバルカー	BDI	632	974	640	359	649	610	736	997	814	790	708
	Cape (5TC)	5,784	12,647	8,076	2,728	7,309	6,684	8,080	11,983	10,000	9,186	8,191
	Panamax (Pac)	4,650	6,601	4,258	3,116	4,656	4,546	5,743	7,338	7,000	6,156	5,572
	Handymax (Pac)	6,058	6,700	5,204	3,523	5,371	4,836	6,509	5,841	6,000	5,796	6,086
	Handy (Pac)	4,618	4,838	4,302	3,317	4,269	3,951	5,755	5,895	5,000	5,150	5,052
タンカー	VLCC	62,411	54,951	87,296	57,956	65,653	43,686	19,549	49,208	37,500	37,485	34,559

※ ドライバルク船型別市況 (スポット傭船料) 5TC = 5航路平均、Pac = 太平洋ラウンド 単位 = \$/day

- ▶ ドライバルカー：市況は緩やかに回復
- ▶ タンカー：VLCCは堅調なるも、3Qに比較し4Qはやや軟化

▶ 4. 不定期専用船事業 - 2) 自動車船 :

	16/3期(実績)					17/3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(実)	4Q		
輸送台数 (万台)	188		182		370	167		167		334	▲ 2
	94	94	98	84		84	83	86	80		
前年同期比	2%		0%		1%	▲ 11%		▲ 9%		▲ 10%	▲ 1%
	1%	4%	5%	▲ 6%		▲ 11%	▲ 11%	▲ 12%	▲ 5%		

➤ 新興国、資源国向け需要の低迷が続く