

# 2017年3月期 通期決算説明会

2017年4月28日

# 目次

<b>1. 2017年3月期 通期決算概要</b>	—————	<b>p.3-6</b>
<b>2. 2018年3月期 通期業績予想</b>	—————	<b>p.7-9</b>
<b>3. セグメント別状況</b>	—————	<b>p.10-15</b>
<b>4. 財務状況</b>	—————	<b>p.16</b>
<b>5. 運航船舶</b>	—————	<b>p.17</b>

# 1. 2017年3月期通期決算概要

## ▶ 対前年度比 減収減益

市況が低迷していたコンテナ船とドライバルカーは下期から緩やかに回復の途にあり、全体では連結経常利益で黒字を計上

- ▶ 定期船                    3Qに回復した市況は4Qも持続したが通期では減益
- ▶ 航空運送                4Qの堅調な荷動きと発注済み機材の解約為替益により増益
- ▶ 物流                    仕入運賃の高止まりによる航空貨物取扱事業低迷等により減益
- ▶ 不定期専用船          ドライバルクは3Qからの回復が4Qも継続、リキッドはタンカーでの市況悪化、自動車輸送の低迷もあって減益
- ▶ 営業外利益            3Q            不動産業の一時収益                    約 85億円
- ▶ 特別損失
  - ・ 構造改革費用として、大幅な特損を計上
  - 2Q            減損損失・契約損失引当金等            約2,000億円
  - 3Q            海洋事業株式評価損等                  約130億円
  - 4Q            契約損失引当金 (NCA)                  約70億円
  - ・ 4Q            独禁法関連引当金等                    174億円
- ▶ 配当                    中間配当見送り、期末配当は無配を予定

- ▶ 市況は順調な回復を示し前回予想比経常利益ほぼ想定通りの着地
- ▶ 当期利益は特損計上により下振れ

(億円)	16/3期					17/3期					通期増減	前回予想4Q	前回予想比増減
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期			
売上高	5,887	6,095	5,683	5,056	22,723	4,707	4,578	4,859	5,093	19,238	▲3,484	4,905	188
営業損益	174	211	85	17	489	▲109	▲115	69	▲25	▲180	▲670	▲19	▲5
経常損益	215	212	133	40	600	▲99	▲136	259	▲12	10	▲590	▲21	10
親会社株主に 帰属する 当期純利益	430	117	▲319	▲45	182	▲127	▲2,190	57	▲396	▲2,657	▲2,839	▲190	▲207
為替レート	¥ 120.97	¥ 122.56	¥ 121.23	¥ 118.37	¥ 120.78	¥ 111.12	¥ 103.50	¥ 106.13	¥ 114.29	¥ 108.76	- ¥ 12.02	¥ 110.00	
燃料油価格	\$ 357.71	\$ 349.69	\$ 276.00	\$ 211.22	\$ 298.66	\$ 192.62	\$ 238.71	\$ 270.71	\$ 312.94	\$ 253.75	- \$ 44.91	\$ 320.00	

# 前年同期比較（セグメント別）

通期決算



- ▶ 市況は回復基調にあるが、業績への反映には遅効性があり定期船・不定期船は前回予想を下回った
- ▶ 航空運送での為替差益（営業外）を計上し経常黒字達成

事業セグメント (億円)	16/3期					17/3期					通期増減	前回予想4Q	前回予想比増減	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期				
一般貨物輸送事業	定期船	1,841	1,940	1,686	1,594	7,063	1,414	1,391	1,498	1,554	5,859	▲1,204	1,557	▲1
		39	38	▲69	▲11	▲3	▲88	▲64	39	▲13	▲127	▲123	0	▲12
	航空運送	246	242	238	183	911	190	194	225	209	819	▲91	210	▲1
		8	1	12	▲6	15	▲19	▲14	22	38	26	10	▲8	46
	物流	1,234	1,260	1,299	1,170	4,965	1,138	1,119	1,180	1,175	4,613	▲351	1,101	73
	23	37	41	16	118	21	24	20	9	76	▲42	14	▲4	
(単純合計)	3,323	3,443	3,224	2,947	12,939	2,743	2,706	2,904	2,938	11,291	▲1,647	2,867	71	
	71	77	▲15	▲1	131	▲86	▲54	82	34	▲24	▲155	6	31	
不定期専用船	不定期専用船	2,375	2,456	2,269	1,921	9,022	1,801	1,696	1,766	1,912	7,177	▲1,845	1,846	67
		144	128	137	56	465	▲8	▲85	80	▲27	▲41	▲507	0	▲26
不動産	不動産	23	25	24	24	97	24	24	25	20	94	▲3	22	▲1
		7	9	8	7	33	9	9	94	7	120	86	8	0
その他	その他	378	386	365	339	1,470	320	345	370	428	1,466	▲4	363	66
		▲1	2	8	▲9	0	▲6	1	6	▲16	▲14	▲14	▲21	6
消去・全社	消去・全社	▲213	▲216	▲200	▲177	▲807	▲182	▲193	▲207	▲206	▲790	16	▲192	▲15
		▲5	▲6	▲5	▲12	▲29	▲7	▲7	▲4	▲10	▲29	0	▲12	1
連結	連結	5,887	6,095	5,683	5,056	22,723	4,707	4,578	4,859	5,093	19,238	▲3,484	4,905	188
		215	212	133	40	600	▲99	▲136	259	▲12	10	▲590	▲21	10

※（上段）売上高（下段）経常損益

© 2017. NYK Group. All rights reserved.

(億円)

円高	▲41	今期 108.76円/\$, 12.02円の円高
燃料油安	56	今期 \$253.75/MT, \$44.91の下落
海運市況変動等	▲767	
コスト削減	96	年間目標（60億円）を上回る
為替差損益	73	
その他	▲7	
<b>合計</b>	<b>▲590</b>	

- ▶ 市況は緩やかな回復基調にある
- ▶ 業績への反映には遅効性があり時間を要す
  - ▶ 定期船                    増益  
年間契約運賃交渉が昨年比好条件での妥結見込み  
新アライアンスにて積高増量を目指す
  - ▶ 航空運送                減益  
前年の一時収益が剥落するも堅調な荷動きに支えられ実質増益
  - ▶ 物流                    経常ほぼ前年並み  
堅調に推移
  - ▶ 不定期専用船        増益  
ドライバルク市況は引き続き回復基調  
自動車船の産油国・資源国向け需要の回復には時間を要す
- ▶ 配当                    中間 無配        期末 未定

(億円)	17/3期 (実績)				通期	18/3期 (予想)			通期増減
	上期		下期			上期	下期	通期	
	1Q	2Q	3Q	4Q					
売上高	9,285		9,952		19,238	10,000	10,080	20,080	842
	4,707	4,578	4,859	5,093					
営業損益	▲224		43		▲180	115	130	245	425
	▲109	▲115	69	▲25					
経常損益	▲236		246		10	140	90	230	220
	▲99	▲136	259	▲12					
親会社株主に 帰属する 当期純利益	▲2,318		▲339		▲2,657	40	10	50	2,707
	▲127	▲2,190	57	▲396					

為替レート	¥ 111.12	¥ 103.50	¥ 106.13	¥ 114.29	¥ 108.76	¥ 108.00	¥ 108.00	¥ 108.00	- ¥ 0.76
燃料油価格	\$ 192.62	\$ 238.71	\$ 270.71	\$ 312.94	\$ 253.75	\$ 340.00	\$ 340.00	\$ 340.00	\$ 86.25

▶ 経常利益に対する感応度

為替レート : 1円の円安で約6.9億円/年の増益

燃料油価格 : \$ 10/MTの燃料油価格下落で約10.4億円/年の増益



# 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)	17/3期 (実績)							18/3期 (予想)			通期 増減	
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期	上期	下期	通期		
一般貨物輸送事業	定期船	1,414 ▲88	1,391 ▲64	2,805 ▲153	1,498 39	1,554 ▲13	3,053 25	5,859 ▲127	3,080 30	3,030 ▲30	6,110 0	251 127
	航空運送	190 ▲19	194 ▲14	385 ▲34	225 22	209 38	434 61	819 26	470 0	460 10	930 10	111 ▲16
	物流	1,138 21	1,119 24	2,258 46	1,180 20	1,175 9	2,355 30	4,613 76	2,520 35	2,580 50	5,100 85	487 9
	(単純合計)	2,743 ▲86	2,706 ▲54	5,449 ▲141	2,904 82	2,938 34	5,842 116	11,291 ▲24	6,070 65	6,070 30	12,140 95	849 119
不定期専用船	1,801 ▲8	1,696 ▲85	3,498 ▲94	1,766 80	1,912 ▲27	3,679 52	7,177 ▲41	3,620 70	3,610 55	7,230 125	53 166	
その他事業	不動産	24 9	24 9	48 18	25 94	20 7	45 101	94 120	35 10	45 15	80 25	▲14 ▲95
	その他	320 ▲6	345 1	666 ▲5	370 6	428 ▲16	799 ▲9	1,466 ▲14	670 10	760 5	1,430 15	▲36 29
消去・全社	▲182 ▲7	▲193 ▲7	▲376 ▲14	▲207 ▲4	▲206 ▲10	▲414 ▲15	▲790 ▲29	▲395 ▲15	▲405 ▲15	▲800 ▲30	▲10 ▲1	
連結	4,707 ▲99	4,578 ▲136	9,285 ▲236	4,859 259	5,093 ▲12	9,952 246	19,238 10	10,000 140	10,080 90	20,080 230	842 220	

※ (上段) 売上高 (下段) 経常損益

- ・ コンテナ船、ドライバルカーの市況は引き続き緩やかに回復
- ・ 不動産事業は前年度計上の一時収益剥落

- 定期船                    新造大型船の竣工も続くが、一方で小型船の解撤も進み、  
貨物需要も底堅いことから、引き続き緩やかな回復基調を辿る
  
- 航空運送                貨物専用機の特性を生かした集荷戦略を推進し、積高・運賃単価  
両面での向上をはかる
  
- 不定期専用船  
  
    ドライバルク部門    市況は引き続き緩やかな回復基調にある  
  
    リキッド部門        VLCCは昨年並みの市況を見込む  
  
    自動車輸送部門     前年並みの輸送量を確保し、運航効率の最適化を工夫

### ▶ 1. 定期船事業 - コンテナ船：

輸送量・消席率 (1,000TEU)	16/3期 (実績)	17/3期(実績)					前回 予想比	18/3期(予想)			前期比 増減
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期		上期	下期	通期	
アジア →北米 輸送量	769	175	220	227	217	840	▲9	487	482	968	128
消席率	91%	80%	92%	92%	90%	89%	▲1%	92%	92%	92%	3%
アジア →欧州 輸送量	508	117	128	124	129	498	7	333	306	639	141
消席率	93%	91%	95%	97%	102%	96%	1%	94%	90%	92%	-4%

運賃推移 (指数表示 09/3期 1Q=100)	16/3期 (実績)	17/3期(実績)					前回 予想比	18/3期(予想)			前期比 増減
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期		上期	下期	通期	
アジア→北米	85	74	69	71	71	71	0	74	75	74	3
アジア→欧州	52	42	46	47	51	46	0	53	52	53	7

積高：新アライアンスでのアロケーション増に対応

運賃：年間契約運賃交渉は前年度より好条件での妥結を見込む

### ▶ 2. 航空運送事業 (NCA)

	16/3期 (実績)	17/3期(実績)				通期	18/3期(予想)		
		上期		下期			上期	下期	通期
		1Q	2Q	3Q	4Q				
売上高(億円)	911	385		434		819	470	460	930
		190	194	225	209				
経常損益(億円)	15	▲34		61		26	0	10	10
		▲19	▲14	22	38				
輸送重量 千トン	461	246		263		510	282	268	550
		118	129	136	128				
輸送量(RTK) 百万トンキロ	2,866	1,493		1,582		3,075	1,711	1,647	3,358
		719	773	825	756				
供給量(ATK) 百万トンキロ	4,170	2,210		2,172		4,382	2,471	2,331	4,802
		1,080	1,130	1,121	1,050				
YIELD指数 09/3期 1Q=100	90	72		78		75	79	81	80
		74	71	79	77				
MOPS (ジェット燃料) US\$ per bbl	\$58	\$54		\$62		\$58	\$65	\$65	\$65
		\$54	\$54	\$60	\$64				

- ・ 貨物専用機の特性を生かした集荷戦略を推進し、積高・運賃単価両面での向上をはかる

### ▶ 3. 物流事業

	16/3期 (実績)	17/3期(実績)				通期	18/3期(予想)		
		上期		下期			上期	下期	通期
		1Q	2Q	3Q	4Q				
売上高(億円)	4,965	2,258		2,355		4,613	2,520	2,580	5,100
		1,138	1,119	1,180	1,175				
経常損益(億円)	118	46		30		76	35	50	85
		21	24	20	9				

- 海上貨物事業の取扱量を拡大し堅調に推移

### ▶ 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(実績)					18/3期(予想)			
		1Q	2Q	3Q	4Q	通期	上期	下期	通期	
ドライバルカー	BDI	649	610	736	997	936	820	1,125	1,098	1,111
	Cape (5TC)	7,309	6,684	8,080	11,983	10,970	9,429	15,500	14,000	14,750
	Panamax (Pac)	4,656	4,546	5,743	7,338	7,481	6,277	9,000	9,000	9,000
	Handymax (Pac)	5,371	4,836	6,509	5,841	5,972	5,789	8,500	8,500	8,500
	Handy (Pac)	4,269	3,951	5,755	5,895	5,812	5,353	7,000	7,000	7,000
タンカー	VLCC	65,653	43,686	19,549	49,208	31,483	35,982	30,000	40,000	35,000

※ 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：市況は一進一退をくり返しながら緩やかに上昇
- ▶ タンカー：VLCCは昨年並みの市況を見込む

### ▶ 4. 不定期専用船事業 - 2) 自動車船 :

	16/3期 (実績)	17/3期(実績)				通期	18/3期 (予想)		
		上期		下期			上期	下期	通期
		1Q	2Q	3Q	4Q				
輸送台数 (万台)	370	167		169		336	170	170	340
		84	83	86	83				
前年同期比	1%	▲11%		▲7%		▲9%	2%	0%	1%
		▲11%	▲11%	▲12%	▲1%				

- 17/3期は、新興国、資源国を中心に需要が伸び悩み輸送効率悪化
- 前年並みの輸送量を確保し、運航効率の最適化を工夫

## 4. 財務状況

	15/3期末 (実績)	16/3期末 (実績)	17/3期末 (前回予想)	17/3期末 (実績)	18/3期末 (予想)
有利子負債 (億円)	10,983	9,405	10,000	9,453	10,000
自己資本 (億円)	8,103	7,736	4,800	5,224	5,300
自己資本比率	32%	34%	24%	26%	25%
DER	1.36	1.22	2.1	1.81	1.90
ROE	6.2%	2.3%	-	-	1.0%
営業CF (億円)	1,364	1,428	400	279	550
投資CF (億円)	267	▲468	▲2,000	▲1,446	▲1,500
(減価償却費)(億円)	(1,010)	(1,033)	(870)	(920)	(840)

- 17年3期 2Qでの特別損失計上で自己資本が毀損、自己資本比率、DERが悪化
- 規律ある財務戦略と成長分野への投資の両立を狙う



## 5. 運航船舶

事業 セグメント	船種	16/3期末(実績)			17/3期末(実績)					
		所有 (含共有)	備船	運航船 合計	所有(含共有)		備船		運航船合計	
		隻数	隻数	隻数	隻数	DWT	隻数	DWT	隻数	DWT
定期船事業	コンテナ船	19	80	99	27	1,791	70	4,306	97	6,097
不定期専用船 事業	撒積船 (ケープサイズ)	31	77	108	27	5,252	72	14,317	99	19,570
	撒積船 (パナマックスサイズ)	40	65	105	39	3,489	57	4,689	96	8,179
	撒積船 (ハンディサイズ)	58	106	164	56	2,623	121	5,633	177	8,257
	チップ船	8	39	47	9	460	34	1,861	43	2,321
	自動車船	30	89	119	31	537	80	1,473	111	2,010
	タンカー(油槽船)	47	21	68	42	7,673	21	2,406	63	10,080
	LNG船	65	3	68	67	5,400	3	228	70	5,629
	在来・プロジェクト 貨物	17	24	41	21	393	20	294	41	688
	その他	1	0	1	1	7	0	-	1	7
その他事業	客船	1	0	1	1	7	0	-	1	7
合計		317	504	821	321	27,637	478	35,211	799	62,849
海洋事業 (J/V保有船)	シャトルタンカー			28					28	3,279
	FPSO			2					4	-
	ドリルシップ			1					1	-
総合計				852					832	66,128

※ 共有船の重量トンとは他社持ち分を含む。LNG船の隻数・重量トンにはJ/V保有を含む。DWT・・・1,000KT