2015年3月期
第3四半期決算説明会

2015年1月30日

日本郵船株式会社

目　次

1）2015年3月期　第3四半期決算　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

2015年3月期 第3四半期決算(サマリー)

円安効果等により、3Q累計経常利益は前年同期比22%超の増益。

(億円)	14/3期						15/3期				1-3Q累計増減
	1Q	2Q	3Q	累計	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	累計	
売上高	5,284	5,606	5,652	16,543	5,828	22,372	5,823	5,967	6,037	17,828	1,285
営業損益	67	132	157	357	92	449	115	163	130	409	51
経常損益	114	141	247	503	80	584	120	247	248	615	112
当期純損益	85	119	78	283	46	330	102	97	84	284	0
為替レート	¥97.72	¥98.34	¥99.56	¥98.54	¥103.39	¥99.75	¥102.40	¥102.65	¥112.34	¥105.80	¥7.26
燃料油価格	$643.46	$613.86	$621.30	$626.21	$617.82	$624.11	$616.36	$610.64	$574.02	$600.34	-$25.87

2015年3月期 前年同期比較（セグメント別）

3Q決算

	事業セグメント（億円）	14/3期 1Q	14/3期 2Q	14/3期 3Q	14/3期 累計	14/3期 4Q	14/3期 通期	15/3期 1Q	15/3期 2Q	15/3期 3Q	15/3期 累計	1-3Q 累計増減
一般貨物輸送事業	定期船	1,485	1,558	1,540	4,584	1,590	6,174	1,668	1,772	1,713	5,154	569
		▲ 6	▲ 2	12	3	▲ 11	▲ 7	▲ 1	51	10	60	56
	航空運送	201	218	240	660	227	888	223	240	268	731	70
		▲ 24	▲ 23	▲ 3	▲ 51	▲ 22	▲ 73	▲ 22	▲ 11	20	▲ 12	38
	物流	1,047	1,070	1,112	3,229	1,085	4,315	1,098	1,167	1,272	3,538	308
		5	24	22	53	11	65	14	28	30	73	19
	（単純合計）	2,733	2,847	2,893	8,475	2,903	11,379	2,990	3,179	3,254	9,423	948
		▲ 24	▲ 1	32	5	▲ 22	▲ 16	▲ 10	68	62	120	114
不定期専用船事業	不定期専用船	2,304	2,466	2,508	7,279	2,605	9,884	2,525	2,454	2,492	7,471	191
		132	116	202	451	97	548	119	155	181	455	4
その他事業	客船	108	132	103	344	108	452	121	139	115	376	32
		▲ 5	17	0	10	▲ 3	7	3	22	▲ 3	22	11
	不動産	24	25	25	75	24	99	24	24	23	71	▲ 3
		9	9	9	29	9	38	9	8	8	26	▲ 2
	その他	459	475	451	1,385	541	1,927	449	445	412	1,306	▲ 79
		3	0	4	6	0	6	1	▲ 3	5	3	▲ 3
	消去・全社	▲ 346	▲ 340	▲ 329	▲ 1,016	▲ 354	▲ 1,371	▲ 287	▲ 274	▲ 260	▲ 821	194
		0	0	0	0	0	0	▲ 4	▲ 4	▲ 4	▲ 12	▲ 12
	連結	5,284	5,606	5,652	16,543	5,828	22,372	5,823	5,967	6,037	17,828	1,285
		114	141	247	503	80	584	120	247	248	615	112

※ （上段）売上高　（下段）経常損益

経常損益 前年同期比増減分析

コンテナ・ドライバルカー市況の厳しい状況は続くも、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	87	今期 105.8円/$、7.26円の円安
燃料油安	27	今期 $600.34/MT、$25.87の下落
海運市況変動	▲ 368	
コスト削減	188	定期船部門 138
為替差損益	74	
その他	103	償却延長 46
合計	112	

2015年3月期　通期業績予想(サマリー)

前年度比で増収増益。円安・燃料油安・コスト削減効果等により、
全段階損益で前回予想を上方修正。

（億円）	14/3期（実績）				通期	15/3期（予想）				通期	通期増減	前回予想比（通期）
	上期		下期			上期(実)		下期（予）				
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q(実)	4Q(予)			
売上高	10,891		11,481		22,372	11,790		12,010		23,800	1,428	500
	5,284	5,606	5,652	5,828		5,823	5,967	6,037	5,973		6%	2%
営業損益	199		250		449	278		312		590	141	2
	67	132	157	92		115	163	130	182		31%	0%
経常損益	256		327		584	367		353		720	136	63
	114	141	247	80		120	247	248	105		23%	10%
当期純損益	205		125		330	200		200		400	70	50
	85	119	78	46		102	97	84	116		21%	14%

為替レート	¥97.72	¥98.34	¥99.56	¥103.39	¥99.75	¥102.40	¥102.65	¥112.34	¥115.00	¥108.10
燃料油価格	$643.46	$613.86	$621.30	$617.82	$624.11	$616.36	$610.64	$574.02	$400.00	$550.26

□　経常利益に対する感応度

為替レート　：1円の円安で約16億円/年

燃料油価格：$10/MTの燃料油価格下落で約14億円/年

（ただし今4Q経常損益に及ぼす影響額は為替1円に対し約2.4億円、燃料油$10/MTに対し約1.4億円）

□　配当：　通期当期純利益の上方修正により、期末配当金を1円増額し、1株あたり4円を予定

年間6円（中間2円＋期末4円）を予定（前年度比1円増配）

2015年3月期 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）	14/3期（実績） 1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期	15/3期（予想） 1Q	2Q	上期（実）	3Q(実)	4Q(予)	下期（予）	通期	通期増減
一般貨物輸送事業	定期船	1,485	1,558	3,043	1,540	1,590	3,131	6,174	1,668	1,772	3,440	1,713	1,787	3,500	6,940	766
		▲ 6	▲ 2	▲ 8	12	▲ 11	0	▲ 7	▲ 1	51	49	10	6	16	65	72
	航空運送	201	218	420	240	227	468	888	223	240	463	268	224	492	955	67
		▲ 24	▲ 23	▲ 48	▲ 3	▲ 22	▲ 25	▲ 73	▲ 22	▲ 11	▲ 33	20	▲ 12	8	▲ 25	48
	物流	1,047	1,070	2,117	1,112	1,085	2,197	4,315	1,098	1,167	2,265	1,272	1,203	2,475	4,740	425
		5	24	30	22	11	34	65	14	28	42	30	23	53	95	30
	（単純合計）	2,733	2,847	5,581	2,893	2,903	5,797	11,379	2,990	3,179	6,169	3,254	3,212	6,466	12,635	1,255
		▲ 24	▲ 1	▲ 26	32	▲ 22	10	▲ 16	▲ 10	68	58	62	15	77	135	151
不定期専用船事業	不定期専用船	2,304	2,466	4,771	2,508	2,605	5,113	9,884	2,525	2,454	4,979	2,492	2,614	5,106	10,085	201
		132	116	249	202	97	299	548	119	155	274	181	110	291	565	17
その他事業	客船	108	132	240	103	108	212	452	121	139	261	115	114	229	490	38
		▲ 5	17	11	0	▲ 3	▲ 4	7	3	22	25	▲ 3	▲ 7	▲ 10	15	8
	不動産	24	25	49	25	24	49	99	24	24	48	23	24	47	95	▲ 4
		9	9	19	9	9	18	38	9	8	18	8	4	12	30	▲ 8
	その他	459	475	934	451	541	992	1,927	449	445	894	412	439	851	1,745	▲ 182
		3	0	2	4	0	3	6	1	▲ 3	▲ 1	5	▲ 9	▲ 4	▲ 5	▲ 11
	消去・全社	▲ 346	▲ 340	▲ 686	▲ 329	▲ 354	▲ 684	▲ 1,371	▲ 287	▲ 274	▲ 561	▲ 260	▲ 429	▲ 689	▲ 1,250	121
		0	0	0	0	0	0	0	▲ 4	▲ 4	▲ 8	▲ 4	▲ 8	▲ 12	▲ 20	▲ 20
	連結	5,284	5,606	10,891	5,652	5,828	11,481	22,372	5,823	5,967	11,790	6,037	5,973	12,010	23,800	1,428
		114	141	256	247	80	327	584	120	247	367	248	105	353	720	136

※ （上段）売上高　（下段）経常損益

□ 4Qはコスト削減により定期船事業は前年度比収支良化。ドライバルク市況の悪化が想定されるも、運賃安定型事業の収益に支えられ、不定期専用船事業全体では収支良化を見込む。

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 3Q(実)	今回予想 4Q(予)	今回予想 下期(予)	今回予想 通期	前回予想差 通期
一般貨物輸送事業	定期船	3,440	3,510	6,950	3,440	1,713	1,787	3,500	6,940	▲ 10
		49	30	79	49	10	6	16	65	▲ 14
	航空運送	463	450	913	463	268	224	492	955	42
		▲ 33	▲ 40	▲ 73	▲ 33	20	▲ 12	8	▲ 25	48
	物流	2,265	2,360	4,625	2,265	1,272	1,203	2,475	4,740	115
		42	40	82	42	30	23	53	95	13
	（単純合計）	6,169	6,320	12,488	6,169	3,254	3,212	6,466	12,635	147
		58	30	88	58	62	15	77	135	47
不定期専用船事業	不定期専用船	4,979	4,750	9,729	4,979	2,492	2,614	5,106	10,085	356
		274	275	549	274	181	110	291	565	16
その他事業	客船	261	220	481	261	115	114	229	490	9
		25	▲ 10	15	25	▲ 3	▲ 7	▲ 10	15	0
	不動産	48	50	98	48	23	24	47	95	▲ 3
		18	15	33	18	8	4	12	30	▲ 3
	その他	894	970	1,864	894	412	439	851	1,745	▲ 119
		▲ 1	▲ 5	▲ 6	▲ 1	5	▲ 9	▲ 4	▲ 5	1
	消去・全社	▲ 561	▲ 800	▲ 1,361	▲ 561	▲ 260	▲ 429	▲ 689	▲ 1,250	111
		▲ 8	▲ 15	▲ 23	▲ 8	▲ 4	▲ 8	▲ 12	▲ 20	3
	連結	11,790	11,510	23,300	11,790	6,037	5,973	12,010	23,800	500
		367	290	657	367	248	105	353	720	63

※ （上段）売上高　（下段）経常損益

□ 下期は円安・燃料安の影響に加え、特に航空運送事業の日本発貨物の強い荷況等による業績改善が寄与し、前回予想より増収増益を見込む。

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(実)	4Q	通期	
アジア→北米	輸送量	154	179	169	161	663	180	198	179	178	735	▲ 18
	スペース	199	204	198	186	787	202	213	193	188	796	▲ 22
	消席率	77%	88%	85%	86%	84%	89%	93%	93%	94%	92%	0%
アジア→欧州	輸送量	124	135	125	128	512	148	150	141	136	574	▲ 12
	スペース	143	144	135	137	560	153	158	150	143	604	▲ 8
	消席率	87%	93%	93%	93%	91%	97%	95%	94%	95%	95%	−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(実)	4Q	通期	
アジア→北米	100	96	93	94	96	91	91	89	91	90	▲ 1
アジア→欧州	69	73	70	77	72	72	74	66	68	70	▲ 3

- □ 積高: 北米は西岸港の混雑の影響により、3Q・4Q共に予想を下回る見込み。
- □ 運賃: 欧州は大型船投入が続き、市況は予想比低迷するも、4Qも引き続き運賃修復に努める。

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(予)		通期	
		1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q(実)	4Q(予)		
売上高	(億円)	420		468		888	463		492		955	42
		201	218	240	227		223	240	268	224		
経常損益	(億円)	▲ 48		▲ 25		▲ 73	▲ 33		8		▲ 25	48
		▲ 24	▲ 23	▲ 3	▲ 22		▲ 22	▲ 11	20	▲ 12		
輸送重量	チトン	201		206		407	233		227		460	2
		98	103	105	101		115	118	119	108		
輸送量(RTK)	百万トンキロ	1,216		1,254		2,470	1,410		1,381		2,791	48
		596	620	642	612		690	720	736	645		
供給量(ATK)	百万トンキロ	1,761		1,737		3,498	1,984		1,970		3,954	84
		868	893	892	845		975	1,009	1,017	953		
YIELD指数	09/3期 1Q=100	90		95		93	94		100		97	5
		90	89	97	94		93	94	105	94		
MOPS (ジェット燃料)	US$ per bbl	$120		$123		$121	$118		$85		$102	−$15
		$116	$124	$124	$122		$120	$116	$90	$80		

□3Qは、荷況の回復、北米港湾混雑影響により売上高・経常利益共に良化、燃料単価下落による効果もあり、黒字化を達成。
□ 4Qは例年旧正月で荷量が落ちるが、通期経常損益は前年からの大幅な改善を見込む。

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(予)		通期	
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q（実）	4Q（予）		
売上高	2,117		2,197		4,315	2,265		2,475		4,740	115
	1,047	1,070	1,112	1,085		1,098	1,167	1,272	1,203		
経常損益	30		34		65	42		53		95	13
	5	24	22	11		14	28	30	23		

□ 航空貨物輸送は、日本発を中心に取扱量は堅調。海上貨物輸送は、前年同期の取扱量には届かなかったが、収益性は改善。
コントラクト・ロジスティクスは、ベトナムなどアジアを中心に引き続き事業を拡大。

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)	3Q(実)	4Q	通期	
ドライバルカー	ＢＤＩ	888	1,292	1,854	1,371	1,348	983	950	1,120	965	1,005	1,173
	Cape (4TC)	6,255	19,148	27,441	16,180	17,256	11,884	12,665	14,148	10,000	12,174	15,387
	Panamax (Pac)	7,264	8,612	13,125	10,654	9,914	6,834	5,218	8,752	6,500	6,826	7,763
	Handymax (Pac)	7,709	8,146	11,960	8,988	9,201	9,022	8,639	8,928	9,000	8,897	9,665
	Handy (Pac)	6,620	6,884	8,739	8,267	7,628	8,083	6,405	7,003	7,000	7,123	7,747
タンカー	VLCC	12,542	12,571	37,817	28,724	22,913	14,050	21,497	48,792	50,000	33,585	25,637

※ 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　:3Qは予想に反し、市況の盛り上がりに欠け、特に大型船で前年同期比大幅な悪化。4Qも引き続き市況は低迷し、前回予想を下回ると見込む。

□ タンカー　:3Qは原油価格の下落と冬場の石油需要期が重なり、前年同期比で大幅改善。4Qも好調を維持。

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（実）	4Q（予）		
輸送台数（万台）	182		177		360	184		179		363	0
	88	94	94	83		93	90	93	86		
前年同期比	6%		2%		4%	1%		1%		1%	0%
	3%	9%	5%	0%		6%	-4%	-1%	4%		

- □ 3Qは日本出し・外地出し共に積取堅調、前回予想を上回る輸送台数を達成。
- □ 4Qは引き続き堅調に積み台数を伸ばし、通期では前年度実績を若干上回る見込み。

ご清聴有難うございました