

2006年3月期 第3四半期決算説明会

2006年2月10日

日本郵船(株)



NYKLINE
NIPPON YUSEN KAISHA

目次

- 1) 05 / 12期 決算 (P.2 - P.5)
- 2) 06 / 3期 通期予想 (P.6 - P.8)
- 3) セグメント別状況 (P.9 - P.13)
- 4) 補足資料 (P.14 - 18)



2005年12月期 決算サマリー

- 1) 05/12期決算は前年同期比、売上高 +20%、営業利益 2%、
経常利益 +4%、純利益 +44%。
(億円)

	売上高		営業利益		経常利益		純利益		
2005年12月期	14,238		1,200		1,209		761		
2004年12月期	11,888		1,224		1,167		527		
増減		2,350	20%	-24	-2%	42	4%	234	44%
05年度下期予想	9,405		745		708		436		
第3四半期実績	5,243		395		417		277		
達成度	56%		53%		59%		64%		

2) 海運業部門：定期船悪化により微減益

3) 非海運部門：利益改善続く

4) 為替・燃料油：(04/12期 vs 05/12期・期中(9ヶ月)平均比較)

為替レート ¥3.11の円安 (¥108.55 ¥111.66)

燃料油価格 \$81.77/MT高 (\$192.15/MT \$273.92/MT)

前年同期比増減分析

(億円)

円安	40	@ ¥ 111.66 / ¥ 3.11の円安
燃料油高	184	@ \$ 273.92 / \$ 81.77の燃料油高
海運市況変動など	51	運賃率(マーケット)、積高増など
非海運部門の改善	60	非海運5部門合計
コスト削減	85	海運 63億円、非海運 22億円
新規連結	10	海運 1億円、非海運 9億円
合計	42	

経常利益(年間)に対する感応度

為替 1円の円高で約 17 億円の減益

燃料油 \$ 1/MTの燃料油価格上昇で約 3 億円の減益

2005年12月期 前年同期比較 (セグメント別)



(億円)

売上高	定期船	その他海運	物流	ターミナル	客船	不動産	その他	消去・全社	連結
04/12月期	3,430	4,206	2,611	823	259	93	1,072	606	11,888
05/12月期	4,030	5,009	3,152	848	323	92	1,587	803	14,238
増減	601	802	542	25	65	1	515	198	2,350

経常利益	定期船	その他海運	物流	ターミナル	客船	不動産	その他	消去・全社	連結
04/12月期	360	727	66	5	29	26	12	0	1,167
05/12月期	201	855	99	17	13	28	2	0	1,209
増減	160	128	33	12	41	1	14	0	42

(売上高)	05/12	04/12	増減
不定期船	4,172	3,423	749
タンカー	837	783	54
計	5,009	4,206	803



下期予想に対する達成度 (セグメント別)

(億円)

売上高	定期船	その他海運	物流	ターミナル	客船	不動産	その他	消去・全社	連結
05下期予想 (11月15日時点)	2,585	3,184	2,110	564	168	66	1,379	650	9,405
第3四半期実績	1,425	1,777	1,161	288	89	29	769	297	5,243
増減	55%	56%	55%	51%	53%	44%	56%		56%

経常利益	定期船	その他海運	物流	ターミナル	客船	不動産	その他	消去・全社	連結
05下期予想 (11月15日時点)	154	492	63	9	24	16	3	0	708
第3四半期実績	39	329	43	9	11	9	1	0	417
増減	25%	67%	69%	97%	46%	54%	30%		59%

(売上高)	05/下期	05/3Q	達成率
不定期船	2,644	1,467	55%
タンカー	540	310	57%
計	3,184	1,777	56%

2006年3月期通期予想

(億円)

	上期 (実績)	前回予想		今回予想		増減	
		下期	通期	下期	通期	下期	通期
売上高	8,995	9,405	18,400	10,105	19,100	700 7%	700 4%
営業利益	805	745	1,550	595	1,400	-150 -20%	-150 -10%
経常利益	792	708	1,500	588	1,380	-120 -17%	-120 -8%
純利益	484	436	920	366	850	-70 -16%	-70 -8%

為替	¥109.39	¥110.00	¥109.70	¥115.61	¥112.50	¥5.60	¥2.80
燃料油	\$259.84	\$285.00	\$272.42	\$306.04	\$282.94	\$21.04	\$10.52

為替前提 : 3Q実績 116.21円/\$、4Q前提 115円/\$
 燃料油価格前提: 3Q実績 \$302.08/MT、4Q前提 \$310/MT



2006年3月期・通期予想 (セグメント別)

(億円)

売上高	定期船	その他海運	物流	ターミナル	客船	不動産	その他	消去・全社	連結
前回予想	5,190	6,415	4,101	1,124	402	128	2,197	1,156	18,400
今回予想	5,370	6,676	4,285	1,114	384	122	2,324	1,174	19,100
上期実績	2,605	3,231	1,991	560	234	63	818	507	8,995
下期予想	2,765	3,444	2,294	554	149	60	1,506	667	10,105
増減	180	261	184	10	19	5	127	18	700

経常利益	定期船	その他海運	物流	ターミナル	客船	不動産	その他	消去・全社	連結
前回予想	316	1,018	118	17	0	35	4	0	1,500
今回予想	171	1,080	120	17	3	35	40	0	1,380
上期実績	162	526	55	8	24	19	1	0	792
下期予想	9	555	65	9	27	16	39	0	588
増減	145	62	2	0	3	0	36	1	120

(売上高)	今回予想	前回予想	増減	増減率
不定期船	5,681	5,439	242	4%
タンカー	996	976	20	2%
	6,676	6,415	262	4%

2006年3月期の配当

1. 当社の配当に対する考え方

- ・ 安定的な配当の維持
- ・ **配当性向は連結純利益の20%以上**

2. 今期の配当予想

期末配当予想を9円 / 株とし、中間配当9円と合わせて**18円 / 株**を維持します。

連結配当性向比較	2004年度 (実績)	2005年度 (今回予想)
1株あたりの配当金	16円 + 2円(記)	18円
連結純利益(億円)	713億円	850億円
配当性向	31%	26%

セグメント別状況

1. 海運業 - 1)

コンテナ船：北米航路の荷況は12月以降回復。
欧州航路は高消席率を維持。

輸送量実績(千TEU)

	04/4-12 (実)	05/4-12 (実)	(%)	04年度 通期(実)	05年度 通期(予)	(%)
アジア 北米	484	521	7.5%	656	699	6.5%
(消席率)	90%	85%		89%	85%	
アジア 欧州	265	298	12.5%	355	395	11.2%
(消席率)	91%	90%		91%	89%	

自動車船：新造船投入後も船腹タイトな状況変わらず。

輸送台数実績(万台)

	04/4-12 (実)	05/4-12 (実)	(%)	04年度 通期(実)	05年度 通期(予)	(%)
全航路	191	214	12.0%	256	281	9.8%

セグメント別状況

1. 海運業 - 2)

バルク・エネルギー輸送部門の市況動向(指数)

	2004年度	2005年度 (前提)	2005年度(実績+予想)			ポイント 差
			05/12(実)	4Q(予)	(予想)	
撒積船(ケープサイズ)	100	90	67	44	61	29
撒積船(ハンディサイズ)	100	90	74	65	72	18
VLCC	100	75	68	83	71	4

撒積船 : 市況は、前提を下回って推移したが、船隊の
拡充と長期契約主体の運営により収益確保。

タンカー : VLCCは市況、業績とも当初予想通り。



セグメント別状況

2. 物流事業

1) NYK Logistics (陸上物流部門):

New Horizon 2007 に沿った収支改善計画により、
通期を通して経常黒字を確保する見通し。

	04/3Q(実)	04/4Q(実)	04/通期	05/3Q(実)	05/4Q(予)	05/通期
経常利益	1 億円	0 億円	13 億円	16 億円	1 億円	33 億円
前年比				17 億円	1 億円	46 億円

2) YAS (航空フォワーダー部門):

第3四半期の特需消えるも、通期計画は達成。

	04/3Q(実)	04/4Q(実)	04/通期	05/3Q(実)	05/4Q(予)	05/通期
経常利益	37 億円	14 億円	97 億円	27 億円	21 億円	87 億円
前年比				10 億円	7 億円	10 億円

セグメント別状況

3. ターミナル事業

05年度ピーク・シーズンには、北米西岸港での混雑が発生せず、また、運営効率の改善にも努めた結果、**YTI (Los Angeles) では収支改善が顕著。**

4. 客船事業

クリスタル・クルーズ(米国)は、2船体制に移行。
オフ・シーズンに入っても、**好調なブッキングが続く。**

NCA 2006年3月期・通期予想

1. NCA 06/3期業績予想の修正

ジェット燃料高と在来機退役計画の来期ずれ込みにより
2006年3月期の業績予想を下方修正。

(億円)

		前回予想 通期	修正予想			増減
			05/12(実)	4Q(予)	通期	
当社(連結) への影響額	売上高	560	303	254	557	3
	経常利益	28	29	38	67	39
NCA (個別)	売上高	1,040	783	254	1,037	-
	経常利益	65	66	38	104	-

2. 2007年3月期業績

2007年3月期の経常利益黒字化達成に全力。

補足資料





有利子負債推移

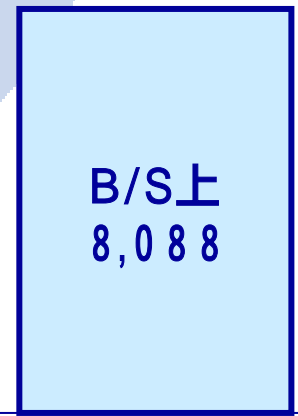
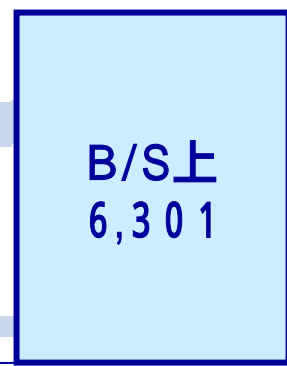
(億円)

03/3期
@ ¥120

04/3期
@ ¥106

05/3期
@ ¥107

05/12期
@ ¥112



99/3期
B/S上
9,846億円
D/E 3.9

→
369億円減

→
244億円減

→
1,787億円増

D/Eレシオ 2.4

1.8

1.5

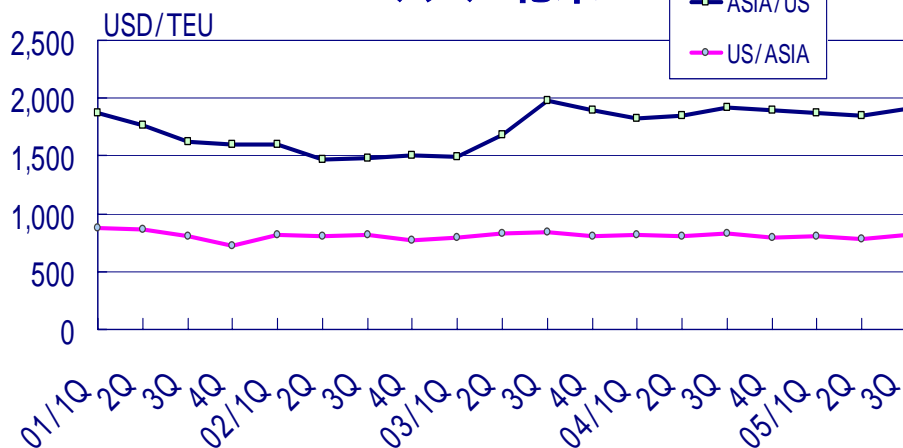
1.5



海運市況(定期船)

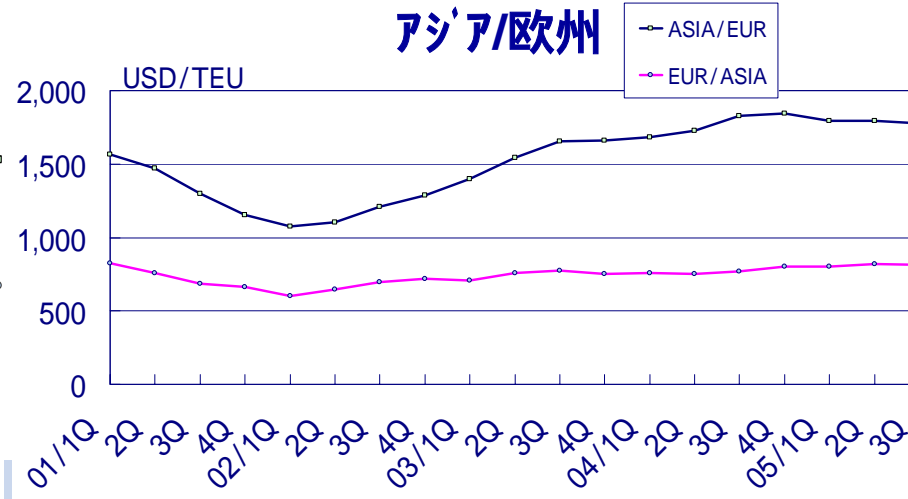
コンテナ運賃指標

アジア/北米



運賃指標	04/3Q	1923	05/3Q	1906	-17(-1%)
------	-------	------	-------	------	----------

アジア/欧州



運賃指標	04/3Q	1830	05/3Q	1778	-52(-3%)
------	-------	------	-------	------	----------

コンテナ積高実績

(単位:1,000TEU)

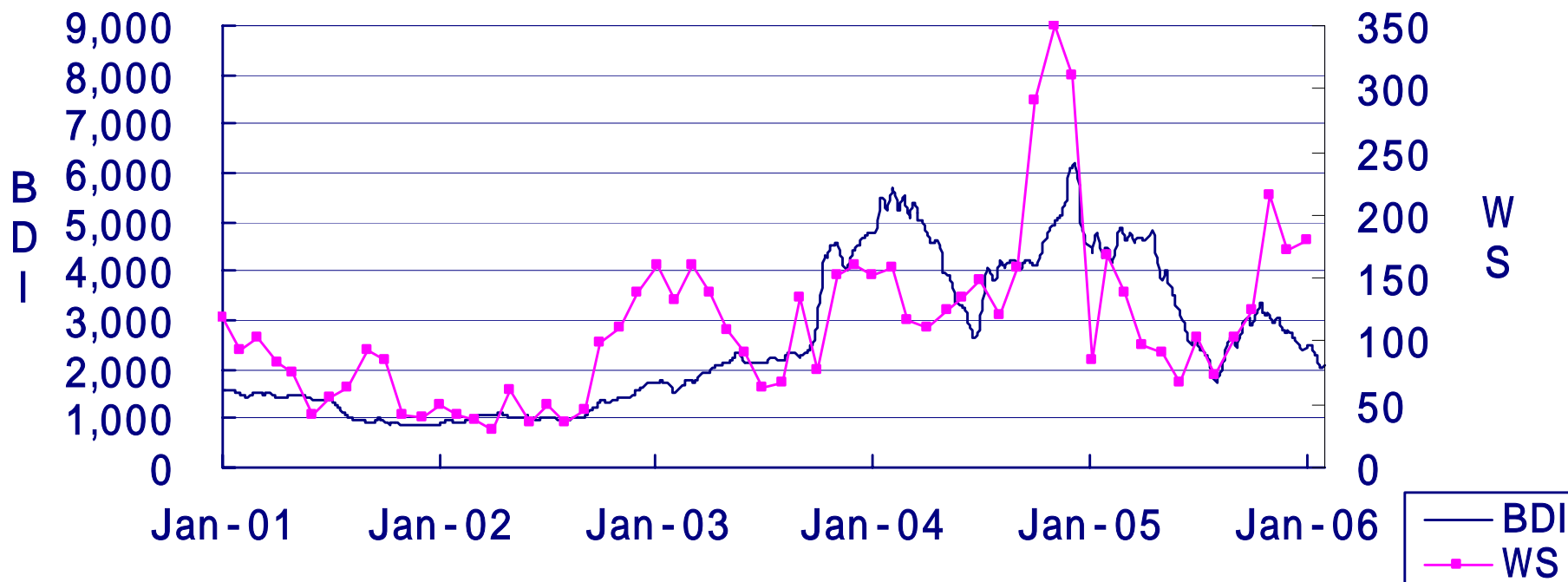
		アジア 北米									アジア 欧州								
		スペース			積高			消席率			スペース			積高			消席率		
		四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計	四半期	半期	累計
04年度	第1四半期	171		171	154		154	90%		90%	96		96	89		89	93%		93%
	第2四半期	184	355	355	172	325	325	94%	92%	92%	97	192	192	91	180	180	94%	93%	93%
	第3四半期	181	381	536	159	330	484	88%	87%	90%	98	199	290	85	176	265	87%	88%	91%
	第4四半期	200		736	172	330	656	86%	89%	89%	102	199	392	90	176	355	89%	88%	91%
	計	736	736		656	656		89%	89%		392	392		355	355		91%	91%	
05年度	第1四半期	194		194	163		163	84%		84%	101		101	91		91	91%		91%
	第2四半期	207	401	401	186	349	349	90%	87%	87%	113	214	214	102	194	194	91%	91%	91%
	第3四半期	212		612	172	349	521	81%	85%	85%	119	119	333	104	104	298	88%	88%	90%
	第4四半期		212			172								104				88%	88%
	計	612	612		521	521		85%	85%		333	333		298	298		90%	90%	



海運市況(バルク・エネルギー)

不定期船・タンカー運賃指標の推移

(2006年2月1日現在)



期間:2001年1月から2006年1月

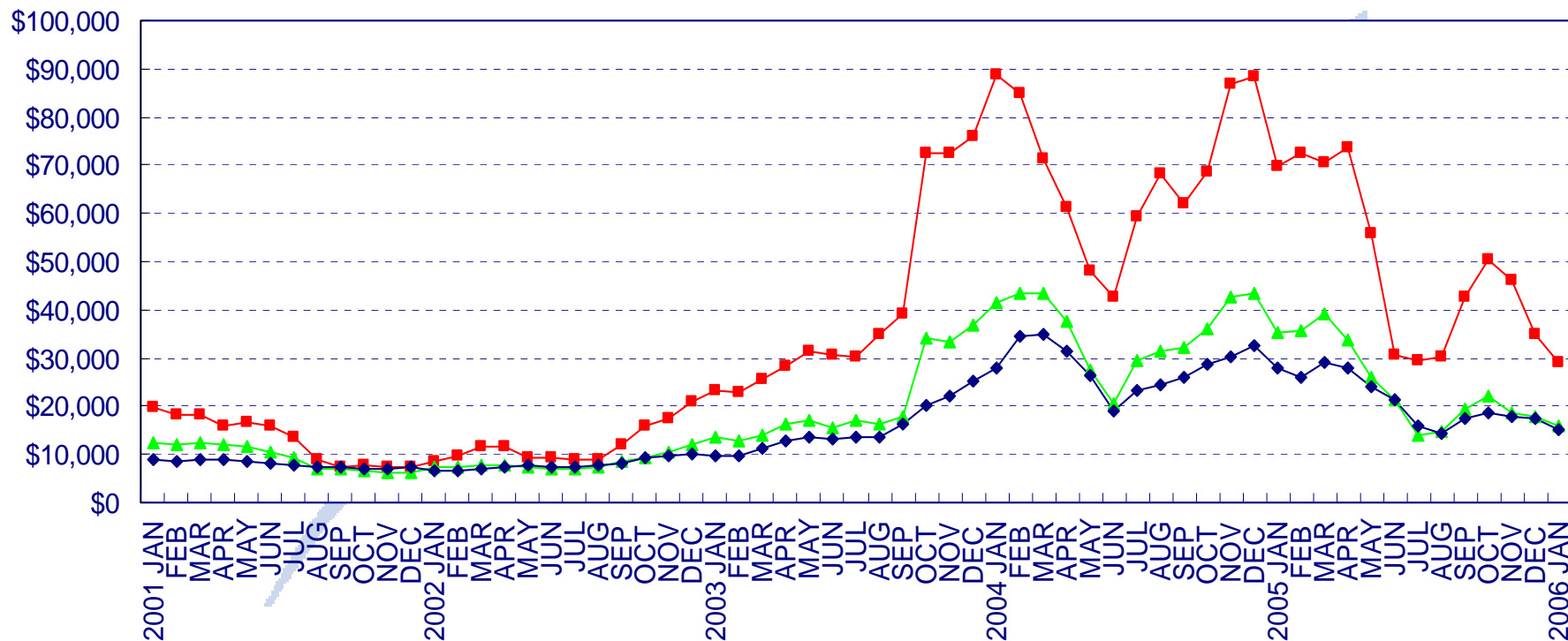
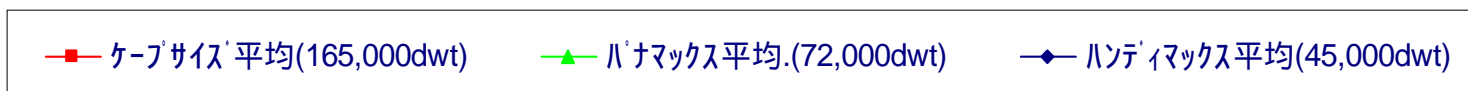
	04/12	05/12	増減	
WS	194	116	78	-40%
BDI	4,253	2,962	1,291	-30%



ドライ・バルク市況の推移

(1年契約 定期傭船料)

(2006年2月1日現在)



期間:2001年1月から2006年1月

(日本郵船調べ)