

# 2003年度第1四半期 決算説明資料

2003年8月8日

川崎汽船株式会社

# A. 2003年度第1四半期決算概要

(単位:億円)

		2003年度 第1Q実績	第1Q公表 ( )	増減額	増減率	2002年度 第1Q実績
売上高	連結	1,745	1,700	45	+3%	1,501
	単体	1,413	1,350	63	+5%	1,187
営業損益	連結	121	85	36	+42%	52
	単体	99	65	34	+52%	34
経常損益	連結	115	80	35	+44%	28
	単体	99	60	39	+65%	16
当期損益	連結	59	35	24	+69%	-
	単体	55	30	25	+83%	-
為替レート	平均	¥119	¥120	¥1円高	-	¥128
バンカー価格	平均	\$171	\$175	\$4安	-	\$145

( ) 2003年5月15日決算時公表数値前提です。

## B. 第1四半期の経営環境

### (マクロ経済環境)

- イラク戦争早期終結
- 株価回復
- 米国景気悪化見通し後退
- SARSの海運界への影響は軽微

### (当社の事業環境)

- コンテナ船各航路荷動き堅調
- コンテナ船欧州・北米・大西洋向け運賃率修復
- 不定期船・タンカー市況活況に推移
- 自動車船欧州・豪州向け輸送台数堅調
- コスト削減運動の順調な進捗

## C-1.部門別業績動向(コンテナ船)

**コンテナ船:当初見込みを上回る業績達成**

(積高:49.7万TEU 55.6万TEU+12%増)

- 中国出し貨物を中心に好調に荷動き推移
- 北米・欧州・アジア航路とも当初見込積高達成
- 欧州・北米・大西洋向け運賃率修復
- アジア/地中海航路でサービス増強(4月下旬)
- 燃料油価格高値推移

## C-2.部門別業績動向(不定期専用船)

### 不定期専用船:当初見込みを上回る業績達成

- 不定期船:運賃市況活況に推移  
全船型で営業規模大幅増  
(稼動延トン2700万トン 3480万トン+29%)
- 自動車船:北米向け輸送台数減少  
欧州・豪州向け輸送堅調推移  
効率配船による運航コスト削減  
(積高38.4万台 38.1万台 横ばい)

## C-3.部門別業績動向(エネルギー-資源輸送)

### エネルギー-資源輸送:当初見込みを上回る業績達成

- 液化ガス運搬船:各プロジェクト共順調に進捗  
(稼動延トン137万トン横ばい)
- 電力炭:新造船投入効果もあり輸送量大幅増加。一  
部で逆鞘配船あり。  
(稼動延トン286万トン 311万トン+9%増)
- 油槽船:タンカー市況安定推移  
(稼動延トン539万トン 585万トン+9%増)

## C-4.部門別業績動向(連結子会社)

- 内航・フェリー部門:業績安定、当初見込通り。
- 航空貨物取扱:堅調に推移。
- 運輸付帯サービス:貨物扱い増に支えられ業績安定推移。

## D.第1四半期連結決算ファクター別増減要因分析

(経常利益:公表80億円、前年同期28億円 115億円)

<u>損益変動要因</u>	対公表比	対前年同期比
• 為替変動	2億円	17億円
• バンカー変動	+2億円	15億円
• 市況変動	+25億円	+ 90億円
• 営業規模拡大	+5億円	+ 10億円
• <u>合理化・コスト削減等</u>	+5億円	+ 19億円
• 合計	+ 35億円	+87億円



# E. 2003年度上期見込

(単位:億円)

		上期修正	期首公表 (5月15日)	増減額	増減率	2002年度 上期実績
売上高	連結	3,550	3,400	150	4.4%	3,096
	単体	2,860	2,700	160	5.9%	2,443
営業損益	連結	300	230	70	30.4%	113
	単体	240	180	60	33.3%	72
経常損益	連結	280	210	70	33.3%	78
	単体	235	170	65	38.2%	52
当期損益	連結	170	90	80	88.9%	49
	単体	115	70	45	64.3%	28
配当	単体	3円	3円	-	-	-
為替レート	平均	¥118.89	¥120	¥1.11高	-	¥123.77
バンカー価格	平均	\$170.83	\$165	\$5.83高	-	\$152.21

前提:7-9月為替:120円、バンカー価格 \$ 170

# F. 2003年度通期見込

(単位:億円)

		通期修正	期首公表 (5月15日)	増減額	増減率	2002年度 通期実績
売上高	連結	7,000	6,750	250	3.7%	6,327
	単体	5,600	5,300	300	5.7%	4,998
営業損益	連結	550	430	120	27.9%	293
	単体	430	320	110	34.4%	198
経常損益	連結	510	390	120	30.8%	237
	単体	410	300	110	36.7%	164
当期損益	連結	300	165	135	81.8%	104
	単体	190	110	80	72.7%	65
配当	単体	6円	6円	-	-	5円
為替レート	平均	¥120	¥120	¥-	-	¥122.29
バンカー価格	平均	\$165	\$160	\$5高	-	\$161.60

前提:為替:120円、バンカー価格 \$ 165

## G. 部門別業績動向

- コンテナ船：米国景気回復期待、中国から欧米向け荷動き堅調推移  
運賃率の安定化、航路再編等によるコスト削減推進  
**業績は当初見込みを上回る**
- 不定期専用船：不定期船における運賃市況は高水準で推移  
自動車船における堅調な荷動きに対応した効率配船と  
更なる経費削減  
**業績は当初見込みを上回る**
- エネルギー資源輸送：電力炭規模拡大、油槽船市況下期安定推移  
**業績安定推移**

## H-1. 上期連結決算ファクター別増減要因分析

(経常利益: 公表210億円、前年同期78億円 280億円)

<u>損益変動要因</u>	対公表比	対前年同期比
• 為替変動	2億円	8億円
• バンカー変動	13億円	22億円
• 市況変動	+70億円	+175億円
• 営業規模拡大	+10億円	+ 20億円
• <u>合理化・コスト削減等</u>	+ 5億円	+ 37億円
• 合計	+ 70億円	+202億円

## H-2.通期連結決算ファクター別増減要因分析

(経常利益:公表390億円、前期237億円 510億円)

<u>損益変動要因</u>	対公表比	対前期比
• 為替変動	0 億円	16億円
• バンカー変動	12億円	8億円
• 市況変動	+105億円	+ 227億円
• 営業規模拡大	+15億円	+ 20億円
• <u>合理化・コスト削減等</u>	+ 12億円	+ 50億円
• 合計	+120億円	+273億円

## H-3. 03F損益変動要素(通期ベース)

- |                     |       |         |
|---------------------|-------|---------|
| • 円ドル為替1円安/高        | 単体+/- | 6億円     |
|                     | 連結+/- | 7億円     |
| • 燃料単価\$10/K.Ton安/高 | 単体+/- | 23 億円   |
|                     | 連結+/- | 24 億円   |
| • 市況 コンテナ運賃10ドル     | 単体+/- | 22.5 億円 |
| 不定期 10%             | 単体+/- | 9 億円    |
| タンカー WS10           | 単体+/- | 6 億円    |
|                     | 連結+/- | 9 億円    |

# I-1. KV-Plan 収支計画進捗状況

(単位:億円)

		02F 実績	03F 予想	03F 計画	04F 計画
為替	/US\$	¥122	¥120	¥130	¥130
バンカー	/MT	\$162	\$165	\$130	\$130
単体	売上高	4,998	5,600	4,800	5,000
	営業利益	198	430	160	270
	経常利益	164	410	130	240
	当期利益	65	190	70	130
連結	売上高	6,327	7,000	6,300	6,500
	営業利益	293	550	290	400
	経常利益	237	510	230	350
	当期利益	104	300	120	200

連結・単体ともKV-PLAN最終年度の目標数値を大幅に上回る

計画前提より円高、バンカー高を克服

## I-2. KV-Plan数値目標年度推移 (連結ベース)

	2001年度 通期実績	2002年度 通期実績	2003年度 通期見込	2003年度 KV-Plan計画	2004年度 KV-Plan計画
売上高	5710億円	6327億円	7000億円	6300億円	6500億円
経常利益	120億円	237億円	510億円	230億円	350億円
株主資本	777億円	820億円	1100億円	950億円	1100億円
有利子負債残高	3356億円	3066億円	2950億円	2950億円	2750億円
R O E	6.5%	13%	31%	13%	19%
R O A	2.3%	4.5%	9.8%	5%	7%
株主資本比率	14.6%	15.9%	21.1%	19%	22%
営業CF	331億円	329億円	590億円	450億円	550億円
フリーCF	146億円	92億円	170億円	220億円	200億円
有利子負債比率	79.8%	77%	72%	74%	70%

主要財務指標のうち、利益関連指標は計画を大幅に上回る