
“K” LINE 投資家ガイド

2005年5月13日

川崎汽船株式会社

<補足資料-1>

海運市況

1-1. 当社コンテナ船積高・消席率推移

積高(単位/千TEU)	往復航	03年1H	03年2H	03年通期	04年1H	04年2H	04年通期
		実績	実績	実績	実績	実績	実績
北米関連	往航	261	234	495	279	266	545
	復航	109	109	218	107	114	222
		370	343	713	386	381	767
欧州関連	往航	179	177	356	193	195	388
	復航	110	126	236	121	117	238
		289	303	592	314	312	626

消席率	往復航	03年1H	03年2H	03年通期	04年1H	04年2H	04年通期
		実績	実績	実績	実績	実績	実績
北米関連	往航	94.2%	85.8%	90.0%	89.9%	82.0%	85.9%
	復航	58.0%	58.8%	58.4%	54.3%	52.5%	53.4%
		79.6%	74.9%	77.2%	76.0%	70.2%	73.0%
欧州関連	往航	94.2%	87.5%	90.7%	93.6%	92.4%	93.0%
	復航	75.0%	84.8%	79.9%	79.8%	76.5%	78.2%
		85.9%	86.3%	86.1%	87.8%	85.7%	86.7%

1-2. コンテナ船社/アライアンス別capacity数比較

As of June/July 2004 (Carriers and BSL Shipping)

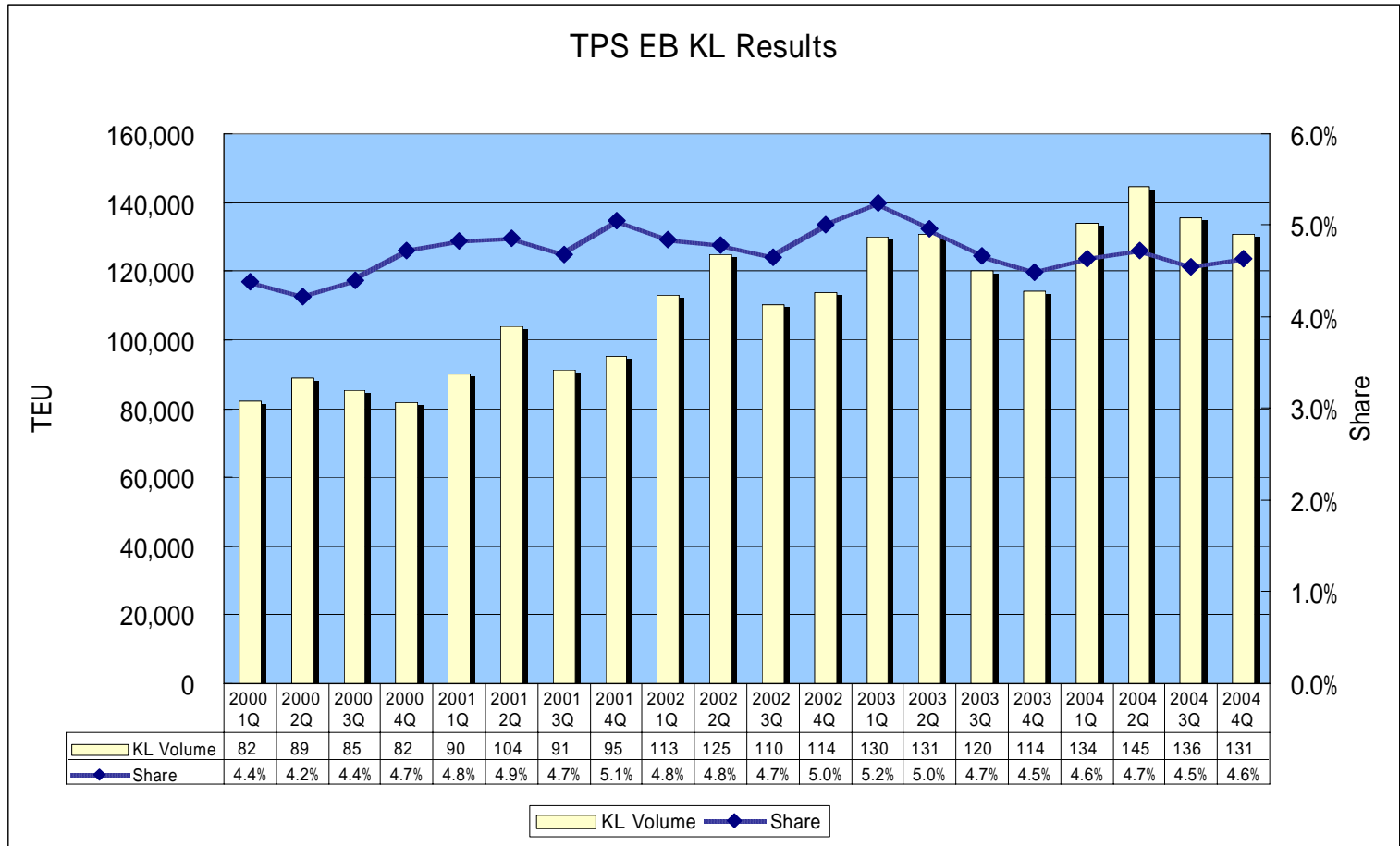
CON:TABLE 1: Top 20 container carriers ranked by operating capacity as of June/July 2004

Ranking (昨年順位)	Carrier/group	Total TEU capacity 2003	Total TEU capacity 2002
1 (1)	A.P. Moller group	932,804	875,086
2 (2)	Mediterranean Shipping Co.	622,759	525,090
3 (3)	Evergreen group	460,040	438,124
4 (4)	P&O Nedlloyd	423,101	421,803
5 (6)	CMA CGM group	370,639	264,790
6 (5)	Hanjin group	304,246	313,733
7 (8)	APL	278,025	248,641
8 (10)	NYK	272,060	207,953
9 (7)	COSCO Container Lines	263,874	249,771
10 (13)	MOL	232,718	190,271
11 (9)	China Shipping Container Lines	221,379	216,406
12 (14)	OOCL	215,202	184,975
13 (11)	CP Ships	194,100	203,350
14 (12)	"K" Line	193,440	191,558
Total of top 20 carriers		6,002,304	5,429,615
Average of top 20 carriers		300,115	271,481

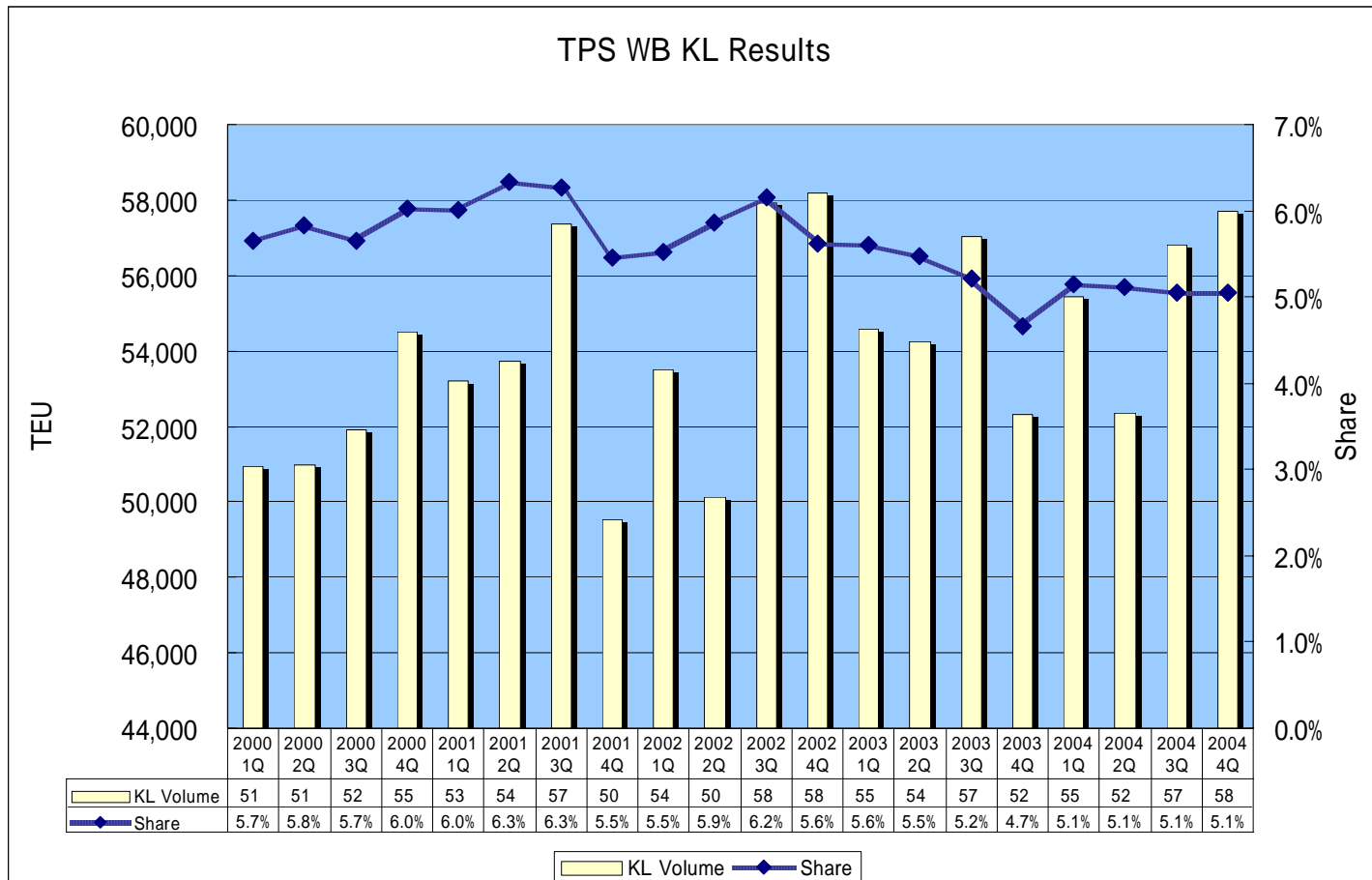
Ranking	Alliance	Total TEU capacity 2003
1	Grand Alliance	1,096,220
2	CKYH	951,963
3	A.P. Moller group	932,804
4	The New World Alliance	657,908
5	Mediterranean Shipping Co.	622,759

1-3. アジア/北米当社コンテナ積高&シェア

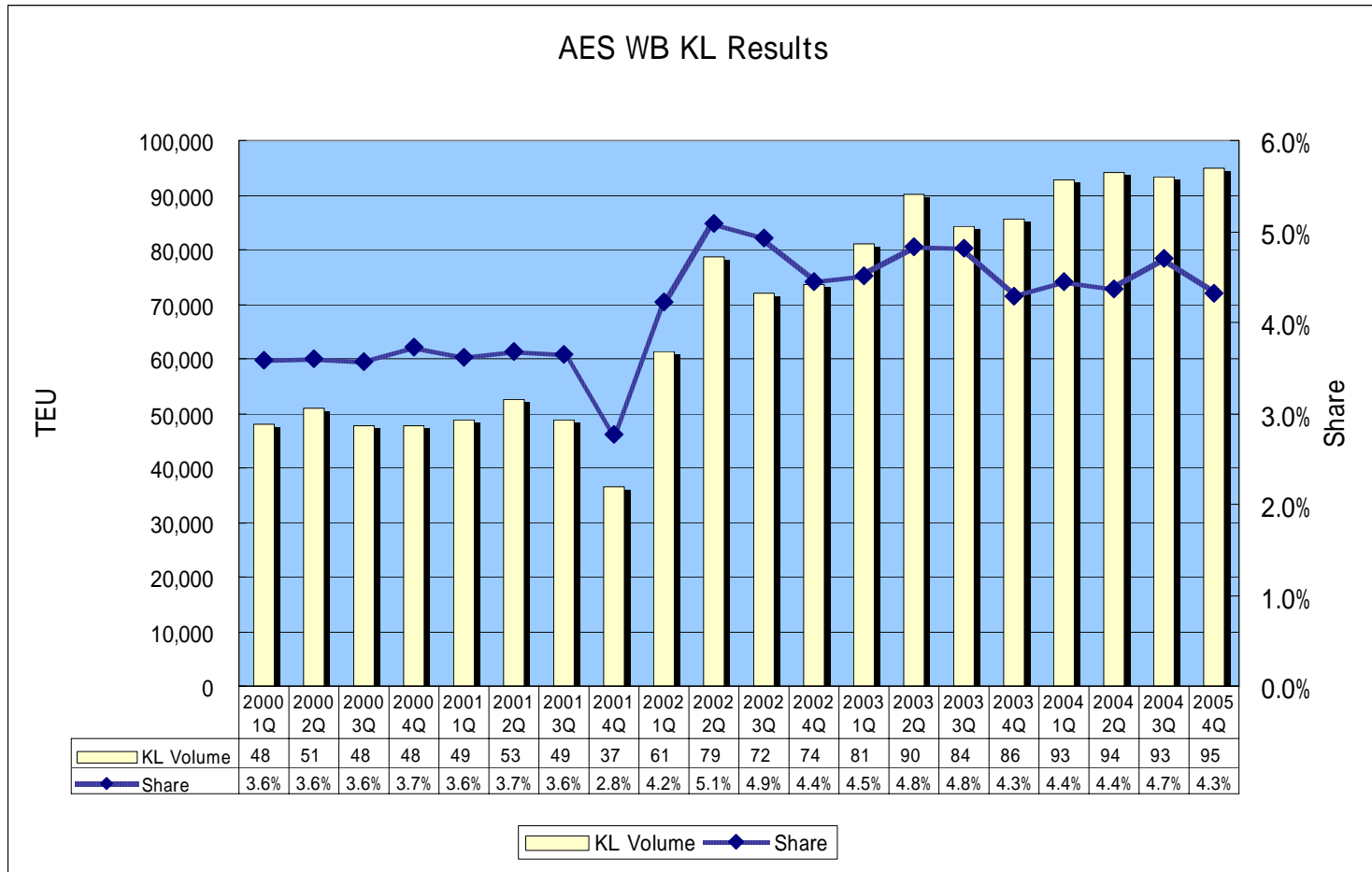
往航実績(2000年-2004年4Q会計年度(4月-3月)ベース)



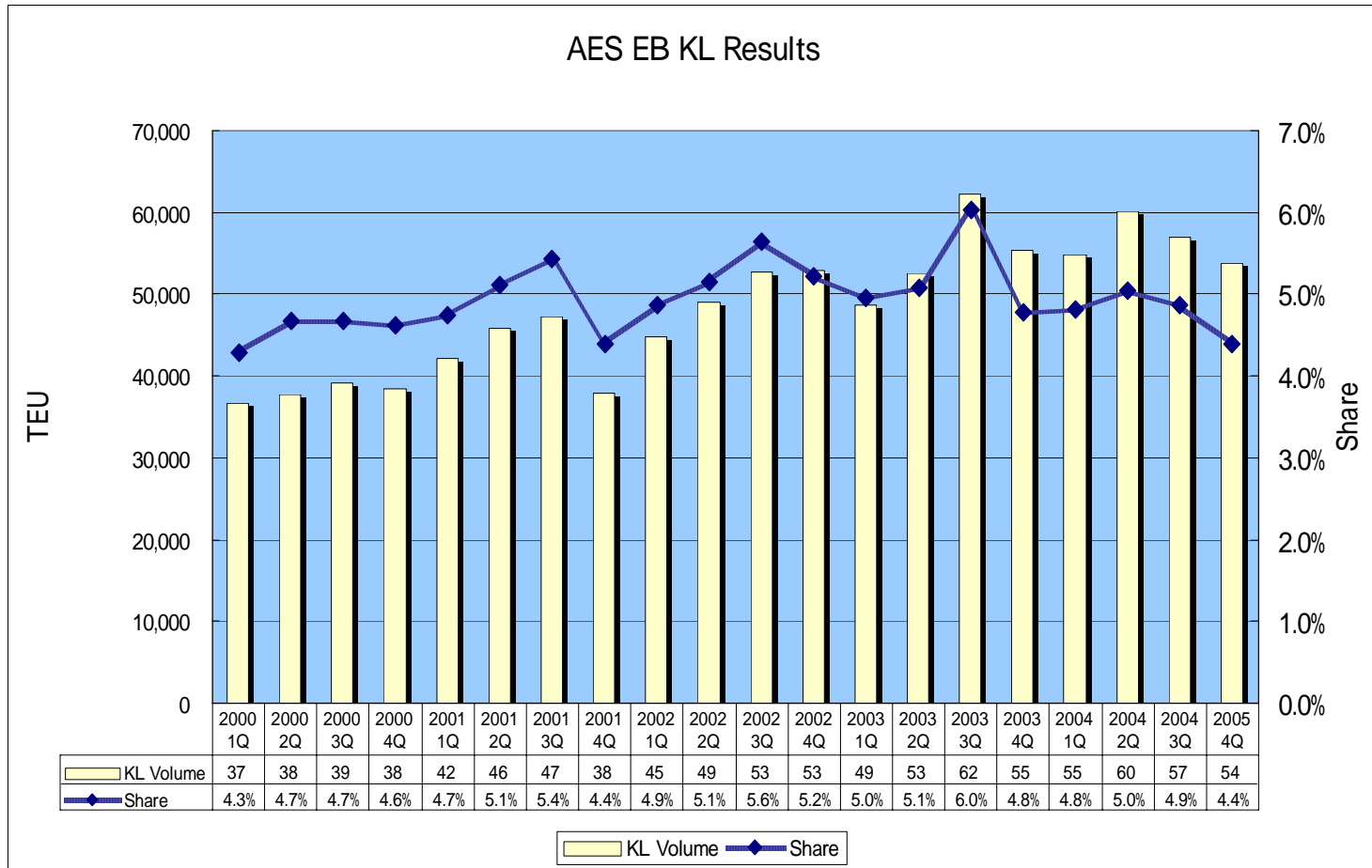
1-4. アジア/北米当社コンテナ積高&シェア 復航実績(2000年-2004年4Q 会計年度(4月-3月)ベース)



1-5. アジア(インド航路貨物除く) / 欧州 当社コンテナ積高&シェア 往航実績 (2000年-2004年4Q会計年度(4月-3月)ベース)

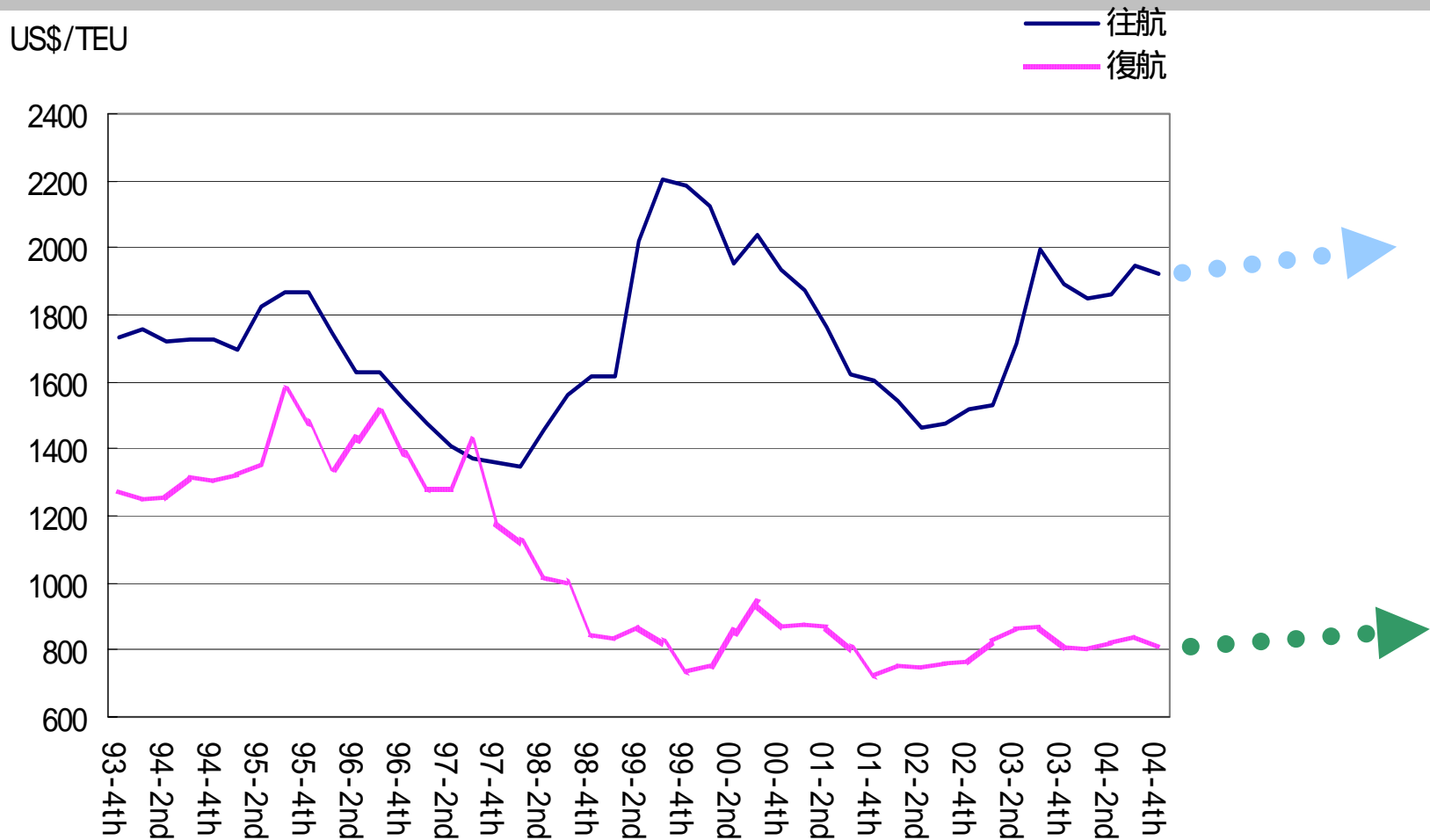


1-6. アジア(インド航路貨物除く) / 欧州 当社コンテナ積高 & シェア 復航実績 (2000年-2004年4Q 会計年度(4月-3月) ベース)



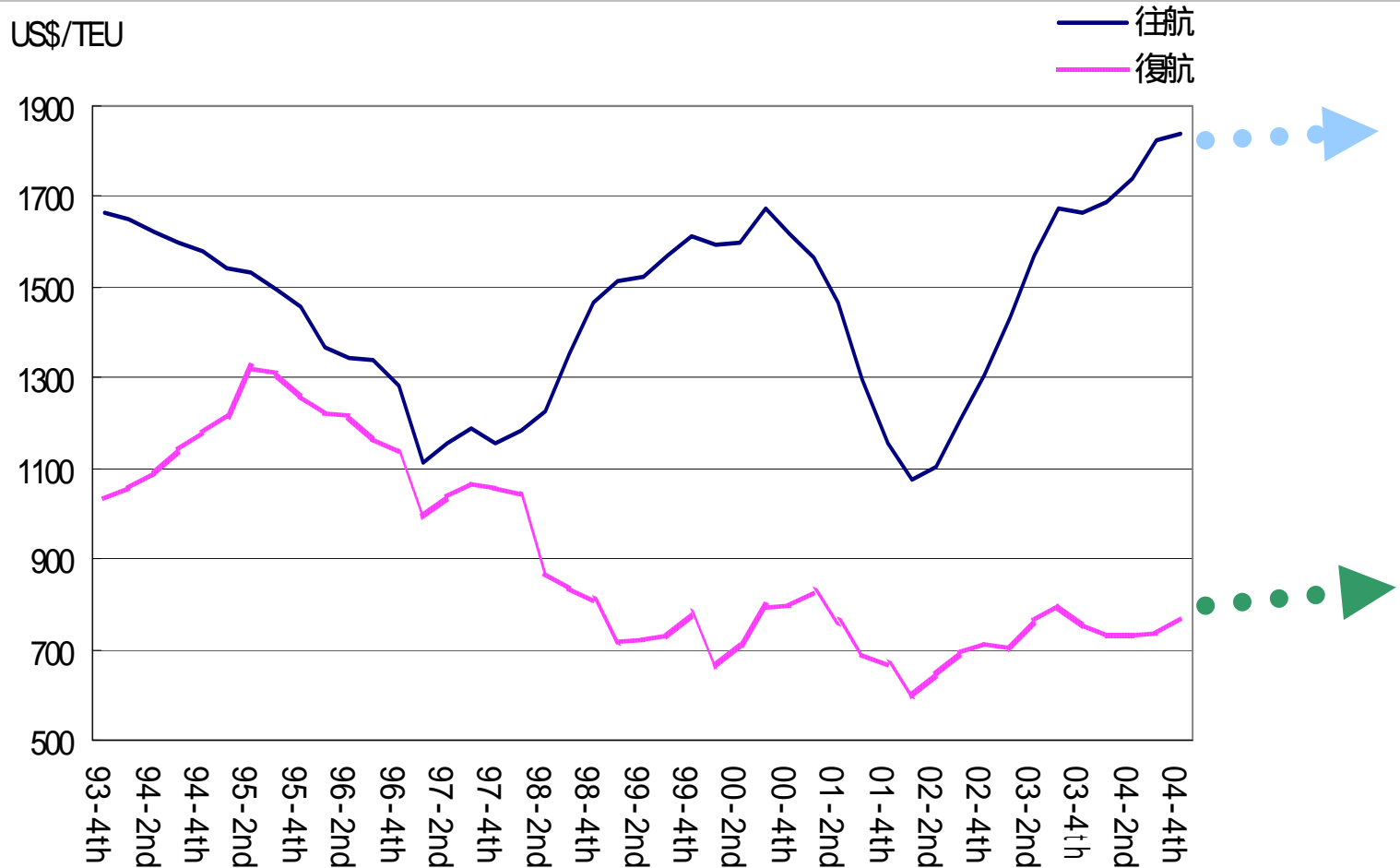
1-7. アジア/北米航路平均運賃推移

(出典:CONTAINERIZATION INTERNATIONAL社)

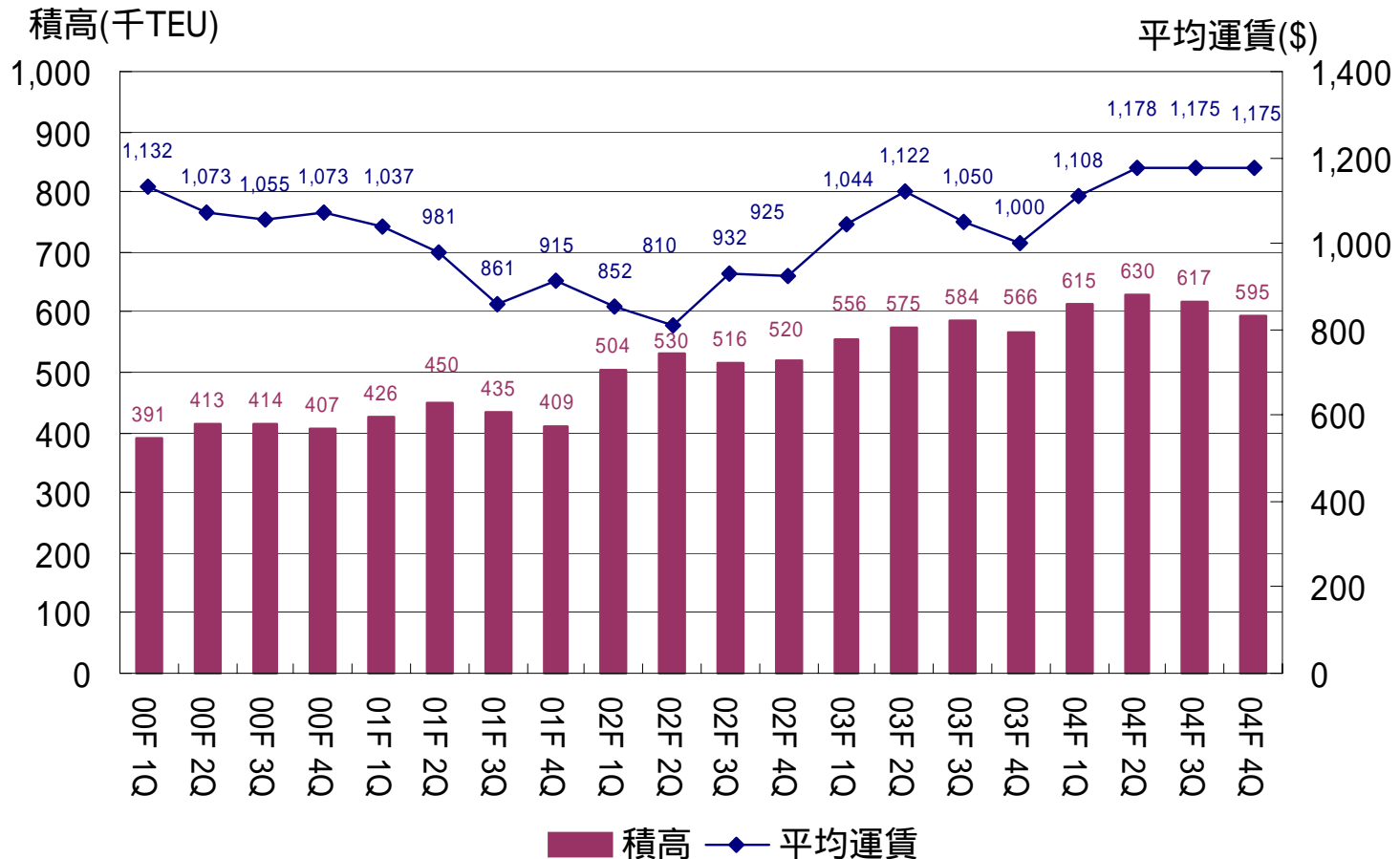


1-8. アジア/欧州航路平均運賃推移

(出典: Containerization International社)

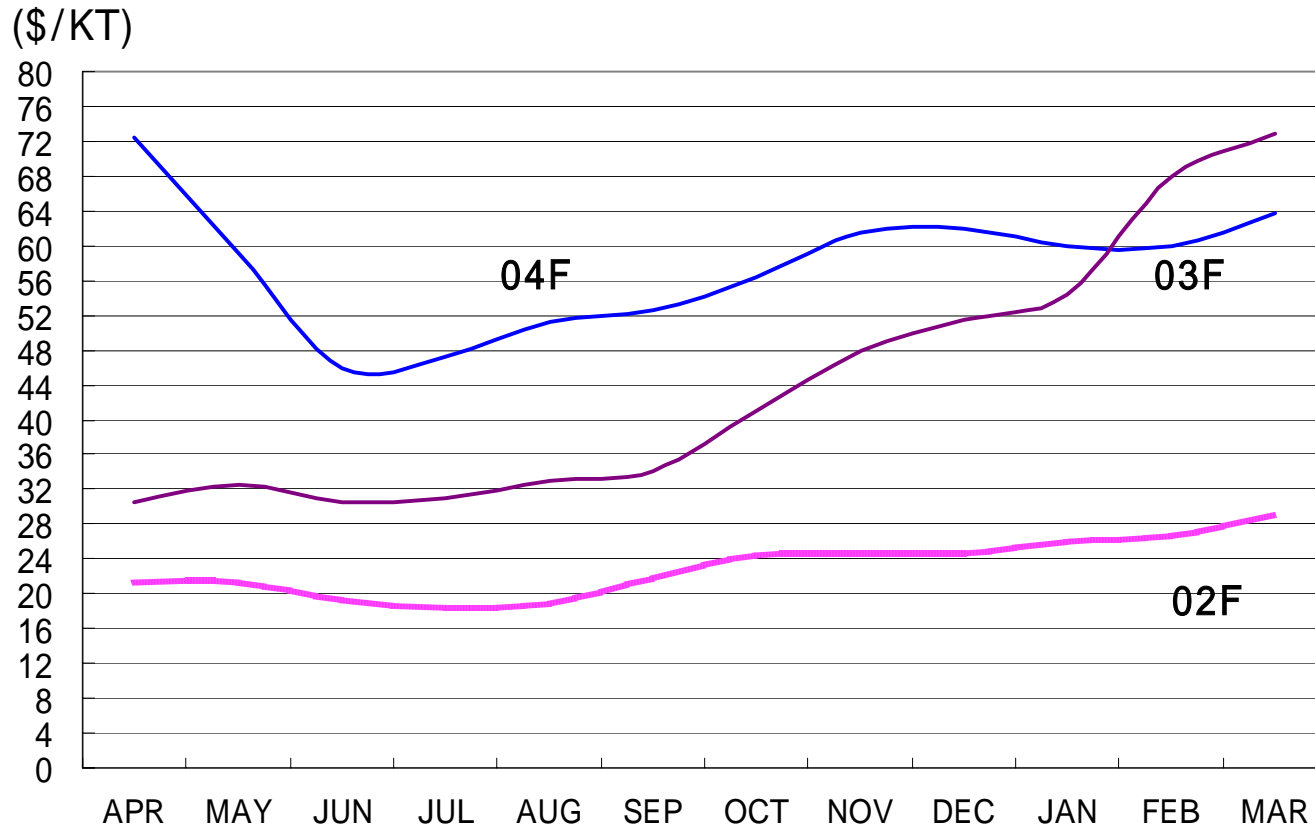


1-9. 当社全航路平均運賃推移 (2000年～2004年4Q)



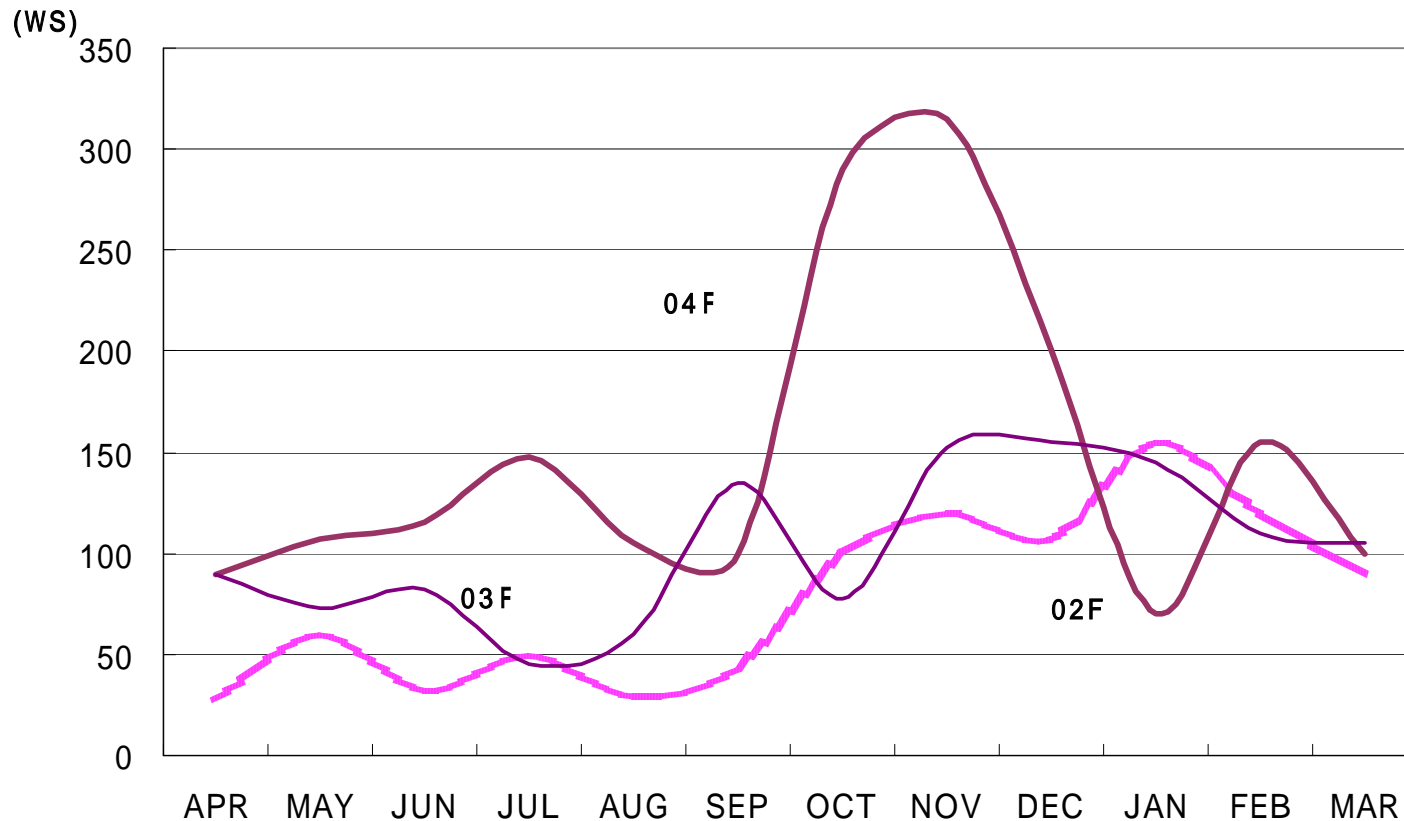
1-10. 不定期船マーケット (Bulk Market)

不定期船マーケット (PNMX USG/JPN GRAIN)

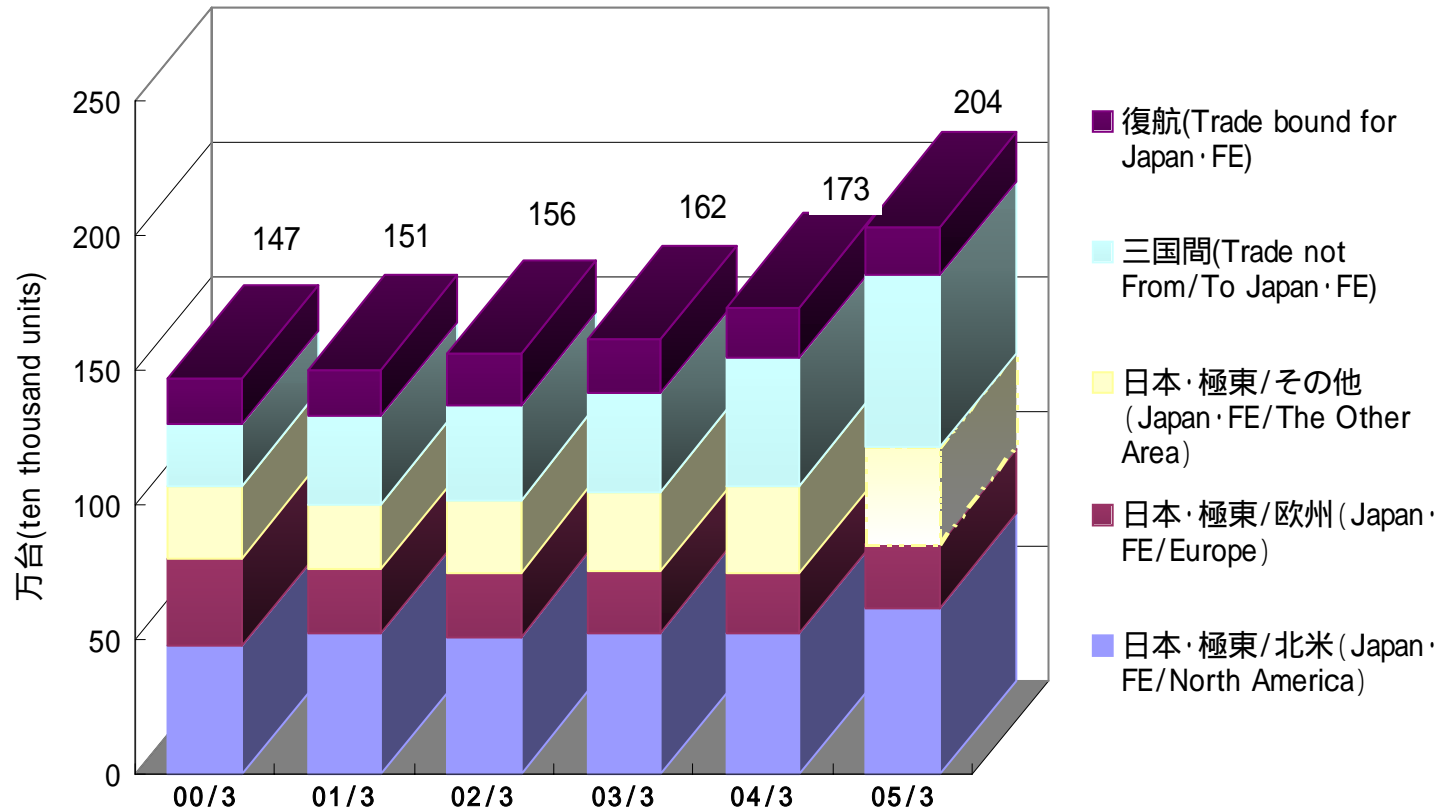


1-11. タンカーマーケット (Tanker Market)

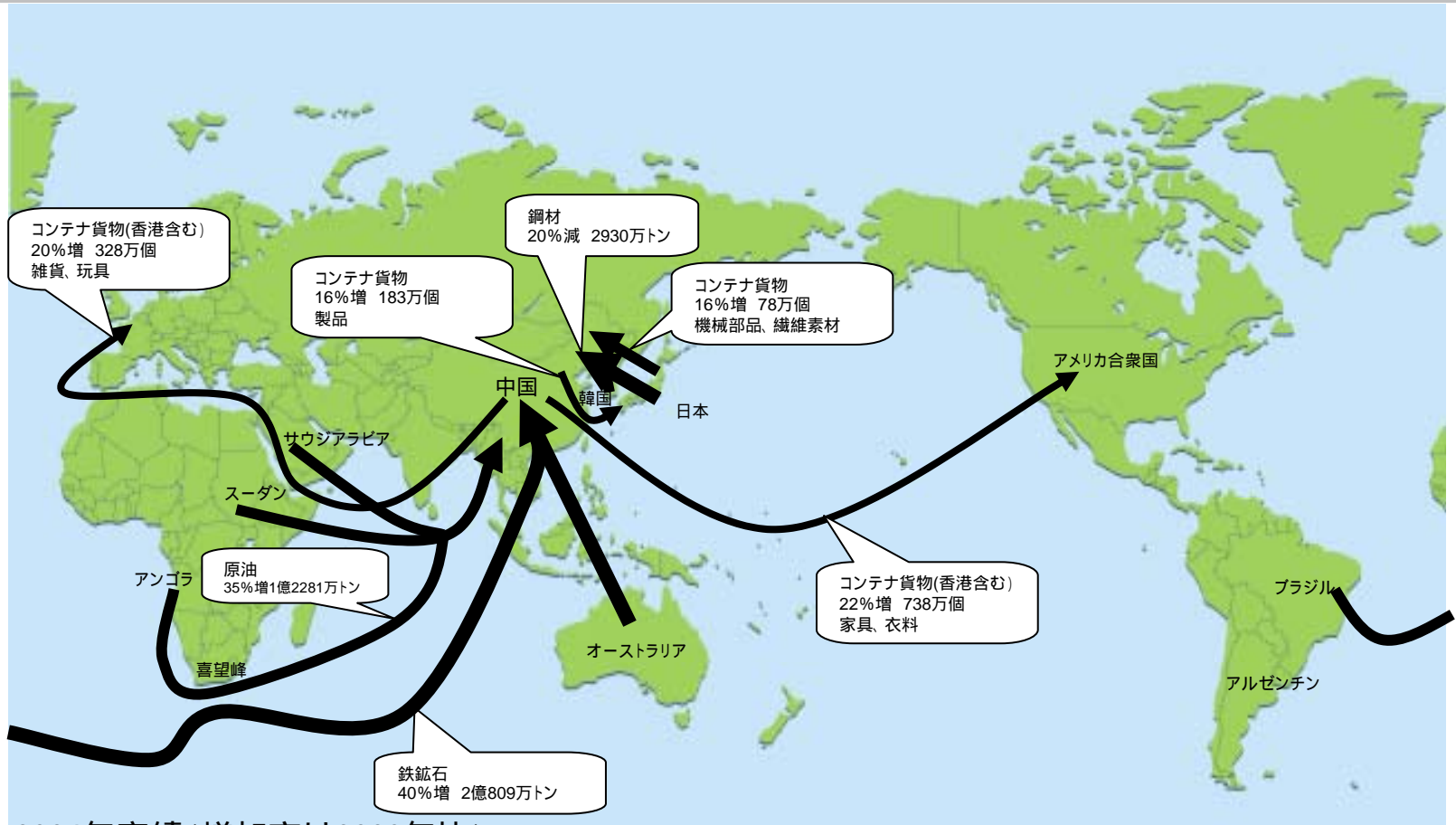
タンカーマーケット(VLCC AG/JPN)



1-12. 自動車船積高推移



1-13. 世界物流における中国インパクト



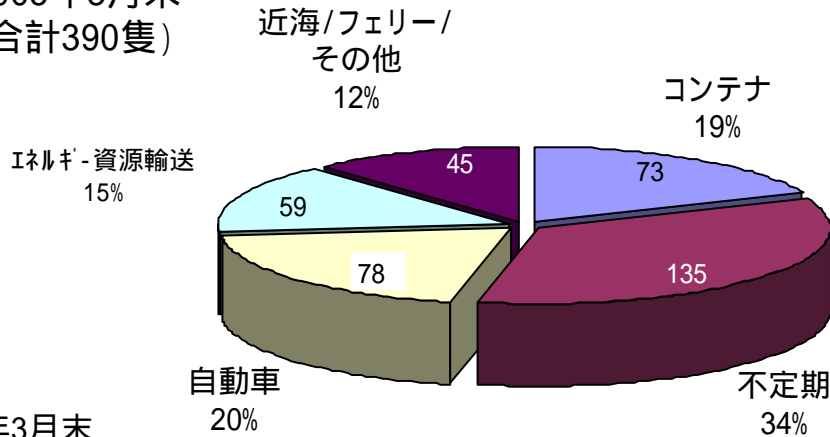
2004年実績 (増加率は2003年比)

1-14. 世界の商品生産・需要拡大に占める中国要因

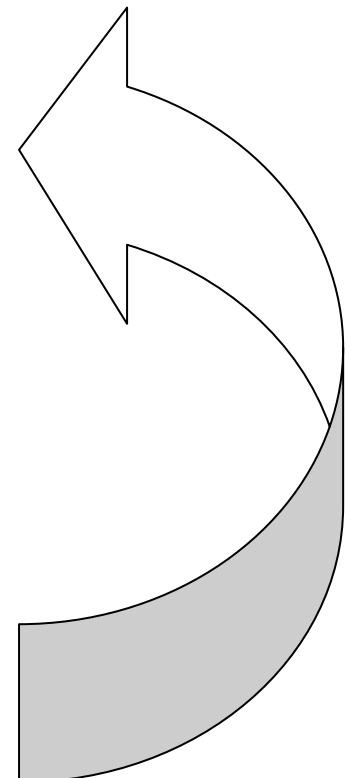
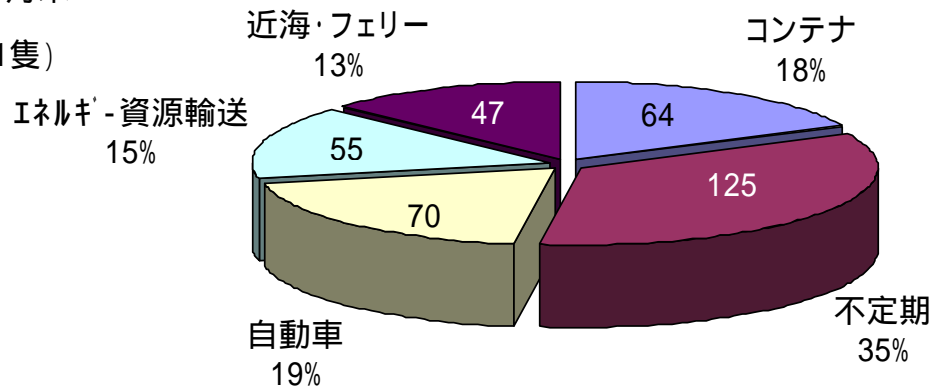
	1995年	2004年	95～04増減	増加寄与
世界粗鋼生産(百万トン)	752	1040	288	
うち中国	93	310	217	75%
世界アルミ地金需要(万吨)	2006	2820	814	
うち中国	170	550	380	47%
世界石油需要(万バレル/日)	6990	8240	1250	
うち中国	342	630	288	23%
世界大豆需要(百万トン)	131	208	76	
うち中国	14	38	24	32%
世界自動車生産(万台)	4998	6083	1085	
うち中国	150	506	356	33%

1-15. 部門別運航船舶比率

2005年3月末
(合計390隻)



2004年3月末
(合計361隻)

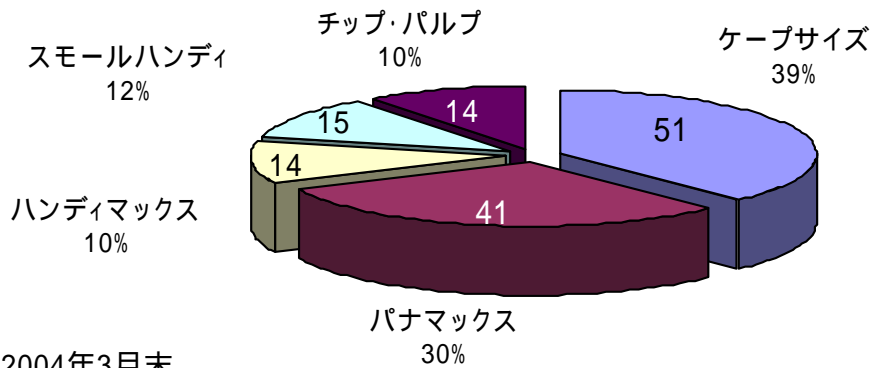


1-16. フルコン船サイズ別FLEET

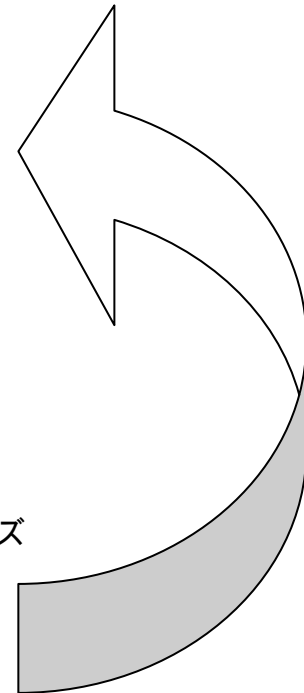
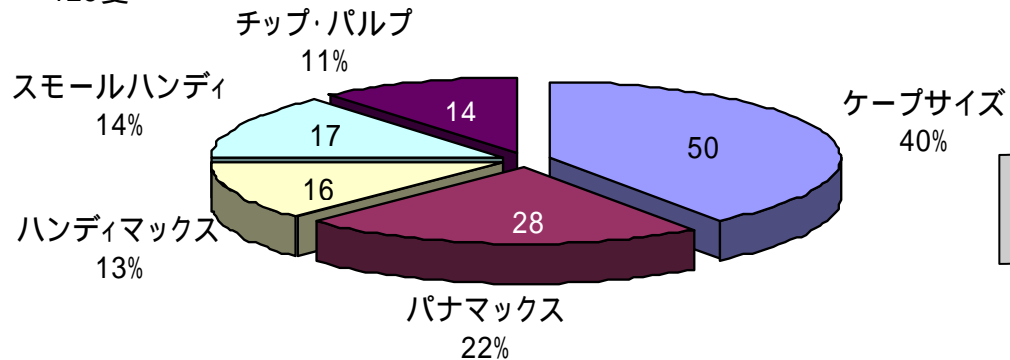
		04年3月末	05年3月末
	5500TEU over	13	13
	3500TEU型 (3400~4700)	17	22
	2800TEU型 (2700~2900)	4	5
	2000TEU型 (1500~2500)	13	11
	1400TEU or under	17	22
	合計	64	73

1-17. 不定期船船種別隻数







2005年3月末
 (合計135隻)



2004年3月末
 125隻



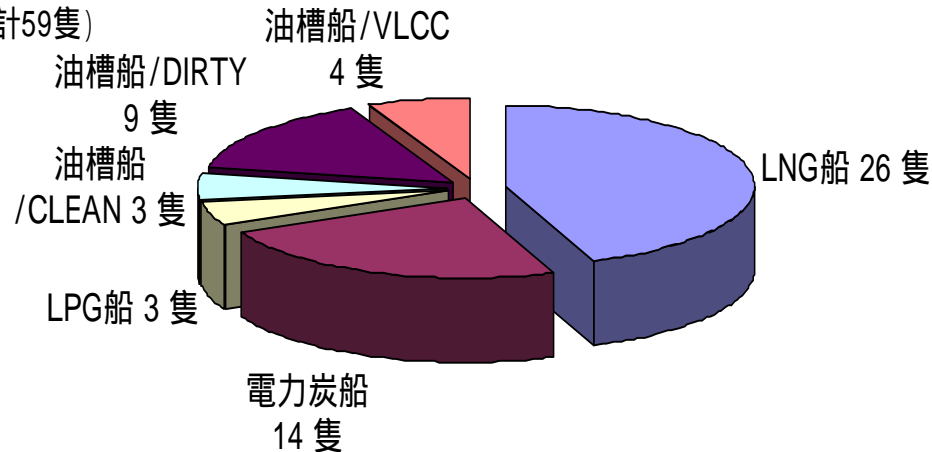
1-18. PCTCサイズ別FLEET

		04年3月末	05年3月末
	6000台型	7	10
	5000台型 (4,750~5650)	26	26
	4000台型 (3800~4600)	15	17
	3000台型 (2800~3500)	13	13
	2000台型 (1600 ~2500)	4	2
	800台型 (800 ~850)	5	10
	合計	70	78

1-19. エネルギー資源輸送船種別FLEET

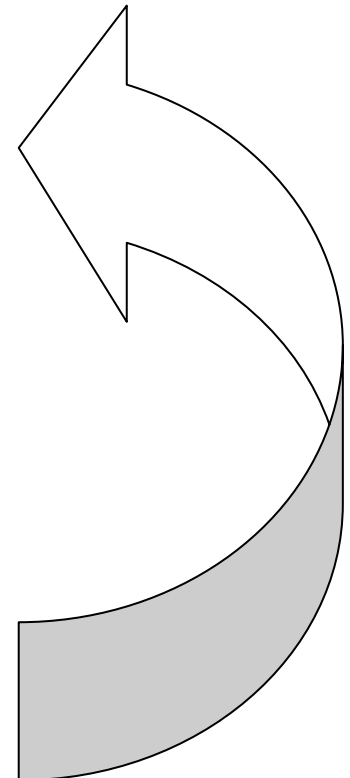
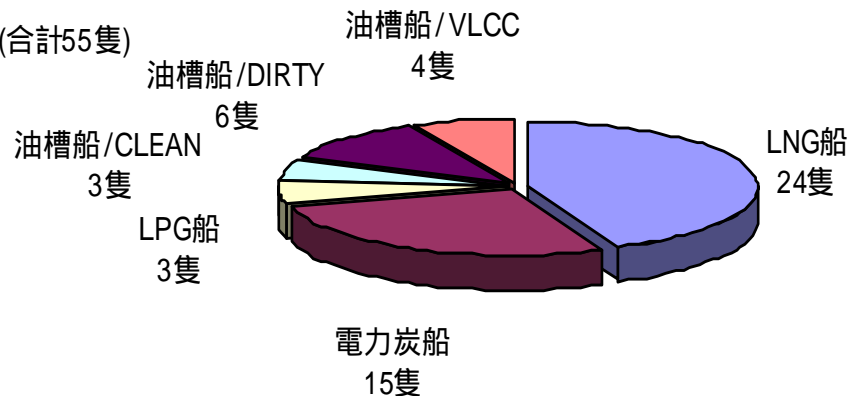
2005年3月末

(合計59隻)



2004年3月末

(合計55隻)



<補足資料-2>

2005年度事業展望

< 事業展望-コンテナ輸送 >

2-1. コンテナ船部門

【コンテナ荷動き予測】

航路	2003	2004	2005	2006
アジア-北米	8.5%	14.1%	10-12%	10-12%
アジア-欧州	17.6%	16.3%	13-16%	13-16%

【荷動き動向】

アジア/北米:05年1月のWTOによる衣料製品輸入
 枠撤廃 中国・インド出し輸出増加要因

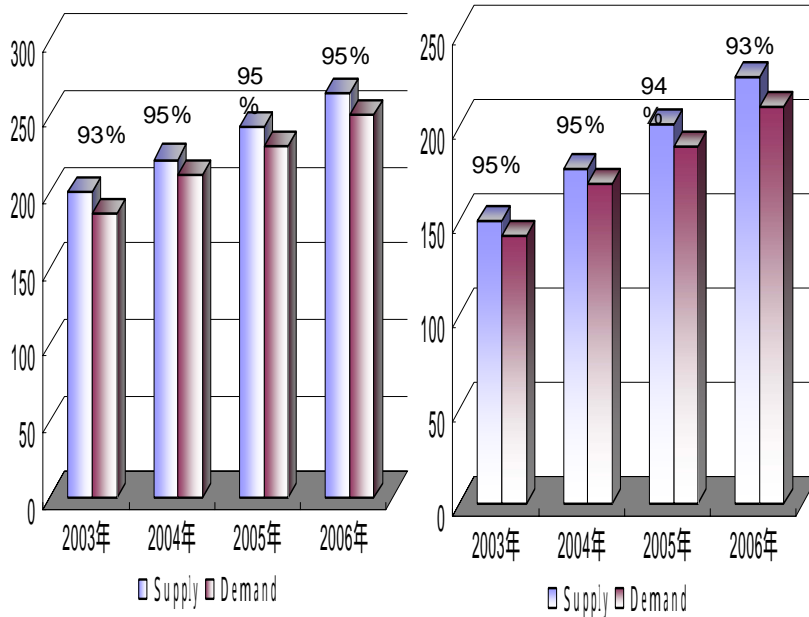
アジア/欧州:拡大EUが堅調な荷動き牽引

【船腹需給動向】05年度需給バランス均衡継続

アジア/北米:供給12%伸びv.s.荷動き10-12%伸び

アジア/欧州:供給14%伸びv.s.荷動き13-16%伸び

【需給予測】 左側:北米航路、右側:欧州航路



【運賃動向】

傭船料、燃料費高騰、コンテナ建造コスト高、
 安全対策関連費用増大等、コスト増加要因
 運賃修復取組み

【事業戦略】

- ・船隊整備によるコスト競争力強化、営業規模拡大
- ・複数年船積契約の拡大による運賃安定化、他

< 事業展望-バルク輸送 >

2-2. 鉄鋼原料部門

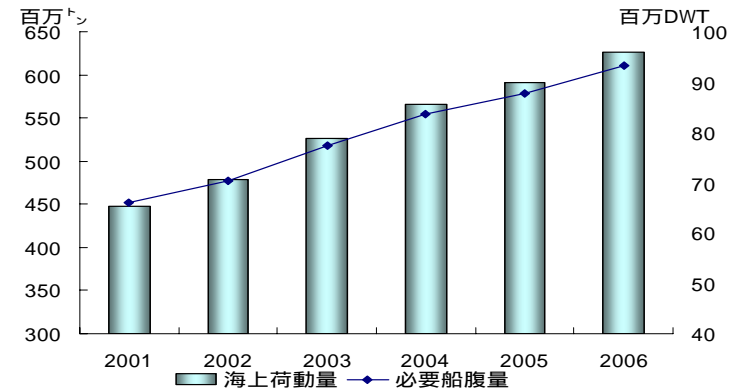
【事業環境】

- ・世界の粗鋼生産は2004年に10.3億トンを記録、2-3年以内に11億トンに突入見込み(中国の粗鋼生産は2004年2.6億トン、2010年は3.6億トンの見込み)
- ・鉄鉱石・原料炭の海上荷動きは年間40百万トン増加見込み
- ・ケーブ新造供給量(40~50隻/年)は荷動き需要増と滞船による船腹需要の増加により吸収され、船腹需給の大きな変動はなく、今後3年以上は高レベルの市況継続の見込み。

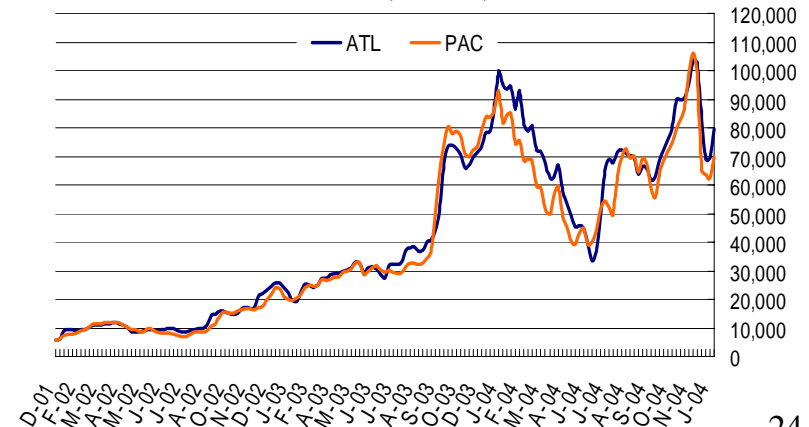
【事業戦略】

- ・積極投資による事業拡大(04年事業規模目標10百万Dwt、ケーブ50隻、パナマックス25隻体制は達成)
- ・船隊拡充とサービス品質の向上により主要キャリアーとしての地位の維持
- ・国内事業の継続強化
- ・当社ノウハウ、人材、技術開発と安全運航の実績を“K”Lineブランドとして確立
- ・アジア、欧米など拡大する市場への取組み強化

鉄鉱石海上荷動き量・必要船腹量推移



BALTIC CAPE INDEX (T/C RATE)



< 事業展望-バルク輸送 >

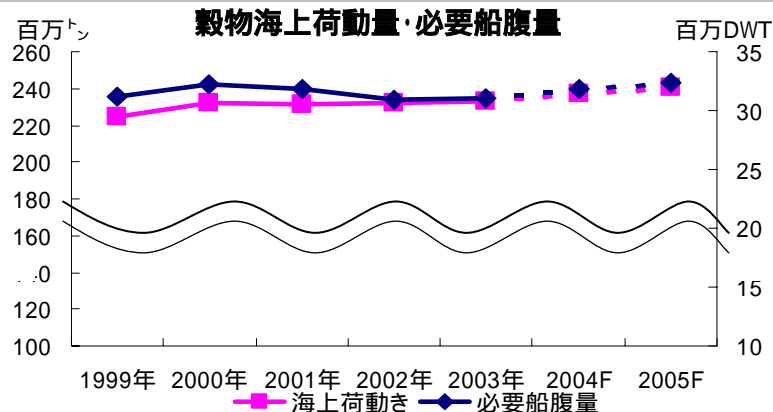
2-3. 一般不定期船部門

【事業環境】

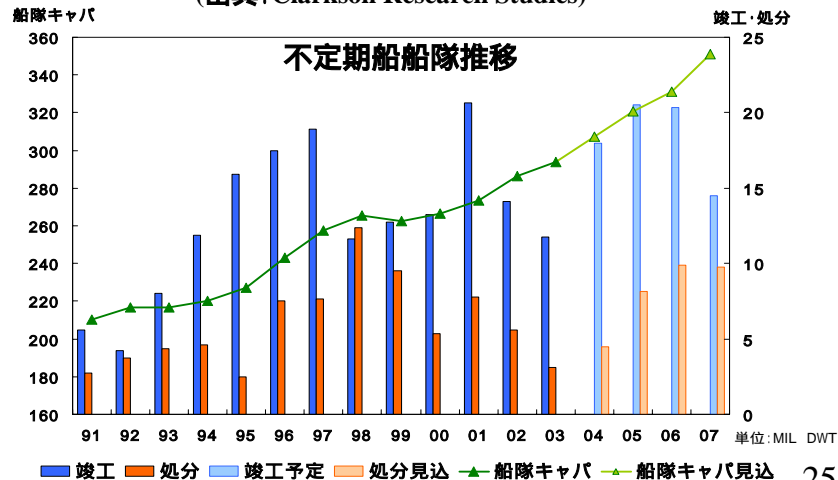
- ・不定期船市況に影響を及ぼす太宗貨物である穀物・石炭輸送では、中国を中心とするアジア圏への大豆・飼料の堅調な荷動き、原発離れに見える欧州域、アジア・中国向けの石炭荷動き増加の見込み
- ・パナマックス・ハンディーマックスのマーケットは大型船に牽引され1-2年は高水準で推移の見込み
- ・チップ船では06年以降に中国での製紙工場稼働等による新たなチップ船需要の可能性大

【事業戦略】

- ・ 既存顧客との取引拡大・深化
- ・ 新規コアとなりうべき貨物の開拓とその接続貨物の開拓と拡大

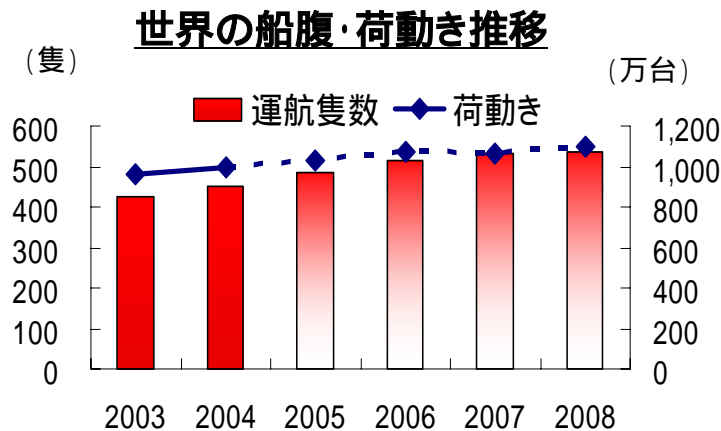


(出典: Clarkson Research Studies)



< 事業展望-自動車輸送 >

2-4. 自動車船部門



< 事業戦略 >

- ・世界の完成車の海上輸送量の増加と多様化に即応しつつ更なる規模の拡大
- ・各種輸送用機器を駆使した農建機・車両・一般貨等非自走貨物積み取りの一層強化
- ・安定輸送・輸送品質向上への不断の取り組みとIT関連サービスの拡充
- ・Global RORO Carrierとしての“K”LINEブランド価値の定着
- ・海外拠点の拡大と自己完結型地域事業会社化の推進
- ・周辺事業を含めた顧客サービスの拡充による顧客との長期信頼関係確立、サービスの差別化推進

< 事業環境 >

- ・自動車業界のグローバル化により三国間輸送比率上昇
 - ・米国市場は1700万台レベルまで底上げ、人口増を背景に市場拡大見込み
 - ・世界的規模でのサプライソースの変化・多様化の進行により新輸送ルート・輸送需要見込まれる
 - ・東欧・インド・中国等、新たな自動車市場として期待
- 世界の完成車海上輸送荷動きは拡大の見込み**

< 事業展望-エネルギー-資源輸送 >

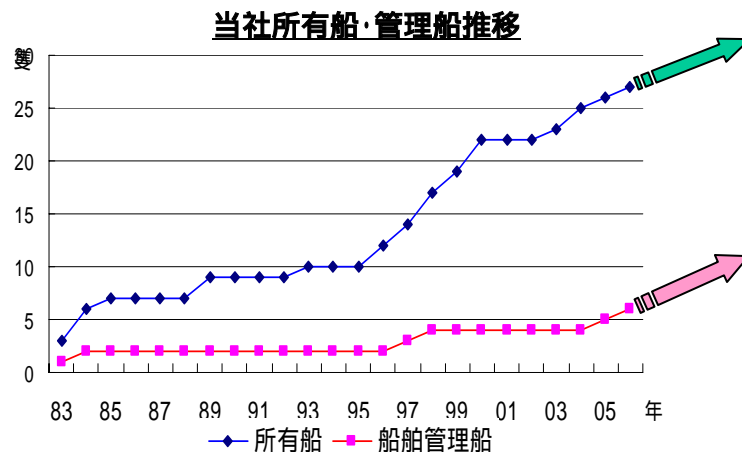
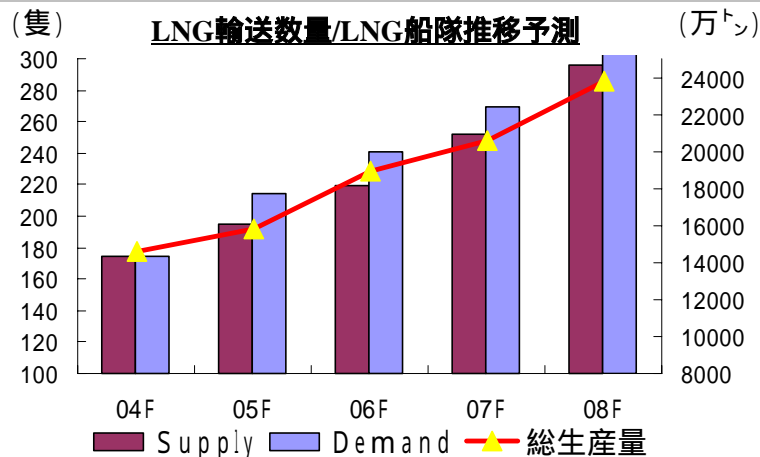
2-5. LNG部門

【事業環境】

- ・ 米国を中心とした世界的LNG需要拡大
- ・ 米国国産ガス産出コスト増加 LNGコスト競争力向上
- ・ より柔軟な輸送契約形態への対応
- ・ 新技術への対応(大型船、新型エンジン、CNG等)

【事業戦略】

- ・ 選択と集中をベースとした新規プロジェクトへの対応
- ・ 三国間の船舶管理体制の充実



< 事業展望-エネルギー-資源輸送 >

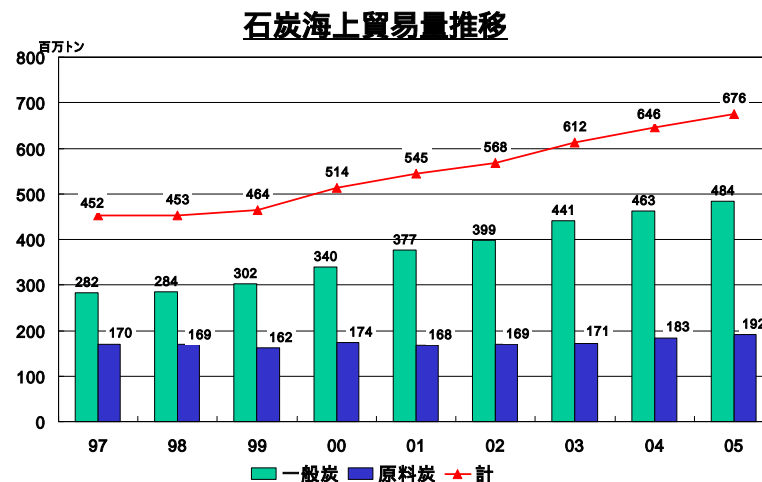
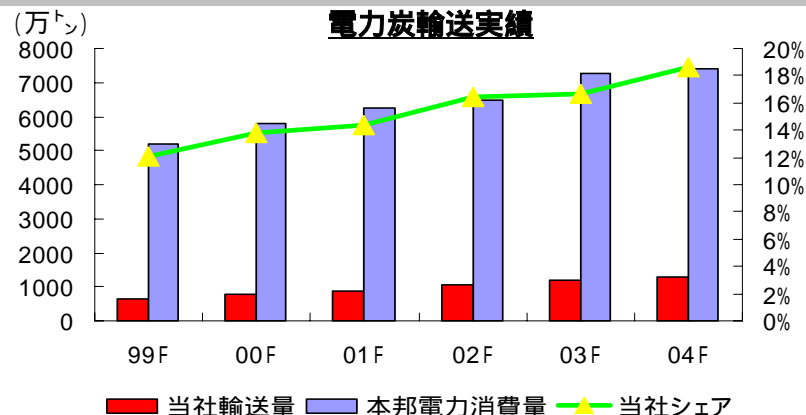
2-6. 電力炭部門

【事業環境】

石炭火力は今後も主要電源として存在し、市場規模は全ての石炭火力が出揃う04/05年以降7000～7500万トンの高原状態で推移

【事業戦略】

- ・ 石炭火力の稼働率変動への柔軟対応
- ・ コロナ型輸送システムを中心に補完船隊も含めたハード・ソフト両面での増強と整備



出典：Clarkson Dry Bulk Outlook (’05年は同社予想)

< 事業展望-エネルギー資源輸送 >

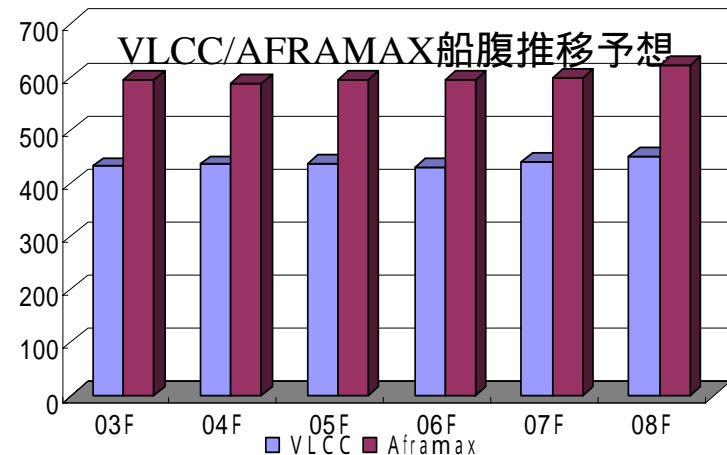
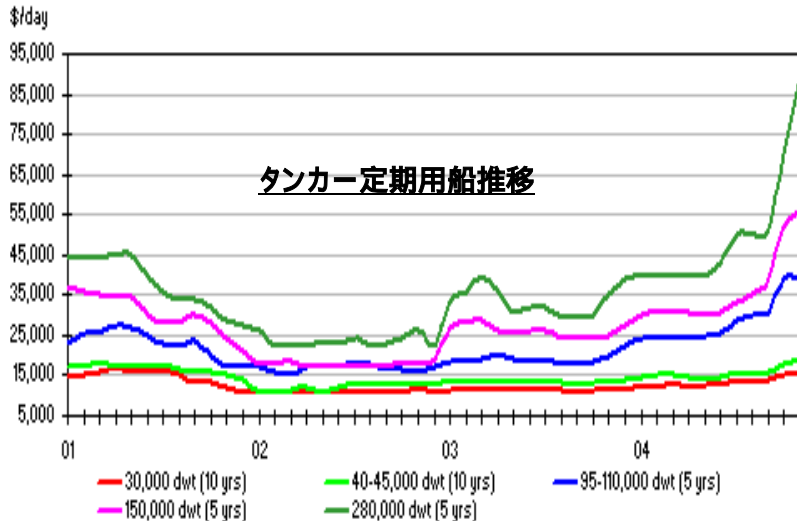
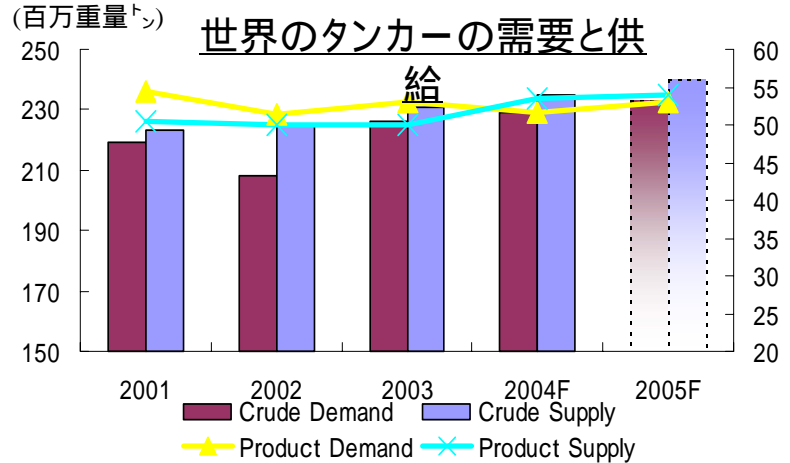
2-7. 油槽船部門

【事業環境】

- ・世界の原油需要予測
04年8240万バレル/日(前年比+3.3%)
05年8390万バレル/日(前年比+1.7%)
- ・海上荷動量(原油2-3%,製品4-5%増加見込)
市況安定推移

【事業戦略】

- ・ グローバルエクセレントオペレーターを目指す
- ・ 安全運航・高品質サービスの提供



<補足資料-3>

財務データ

3-1. 営業外・特別損益内訳(04年度通期)

(単位:億円)

1. 営業外損益明細

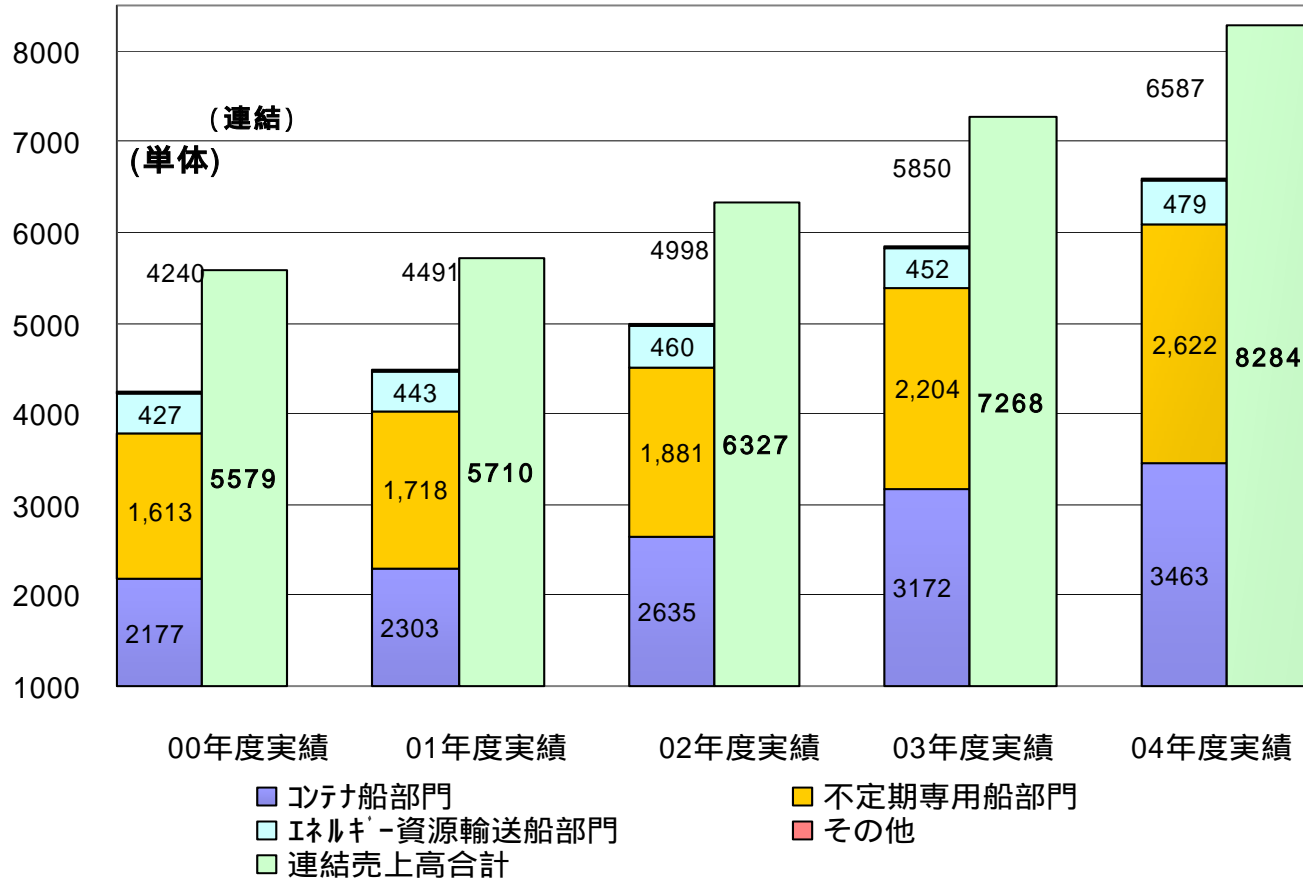
	上期	下期	累計		上期	下期	累計
営業外損益(連結)	17	-25	-8	営業外損益(単体)	16	0	16
金融収支	-12	-13	-25	金融収支	-1	11	10
為替差損益	24	-19	5	為替差損益	17	-12	5
その他	5	7	12	その他	0	1	1

2. 特別損益明細

	上期	下期	累計		上期	下期	累計
特別損益(連結)	-88	-29	-117	特別損益(単体)	-63	-24	-87
減損損失	-70	0	-70	減損損失	-47	0	-47
固定資産売却・除却	-7	5	-2	固定資産売却・除却	-10	0	-10
関係会社整理損失	0	-32	-32	関係会社整理損失	0	-28	-28
その他	-11	-2	-13	その他	-6	4	-2

3-2. 連結・単体売上高推移

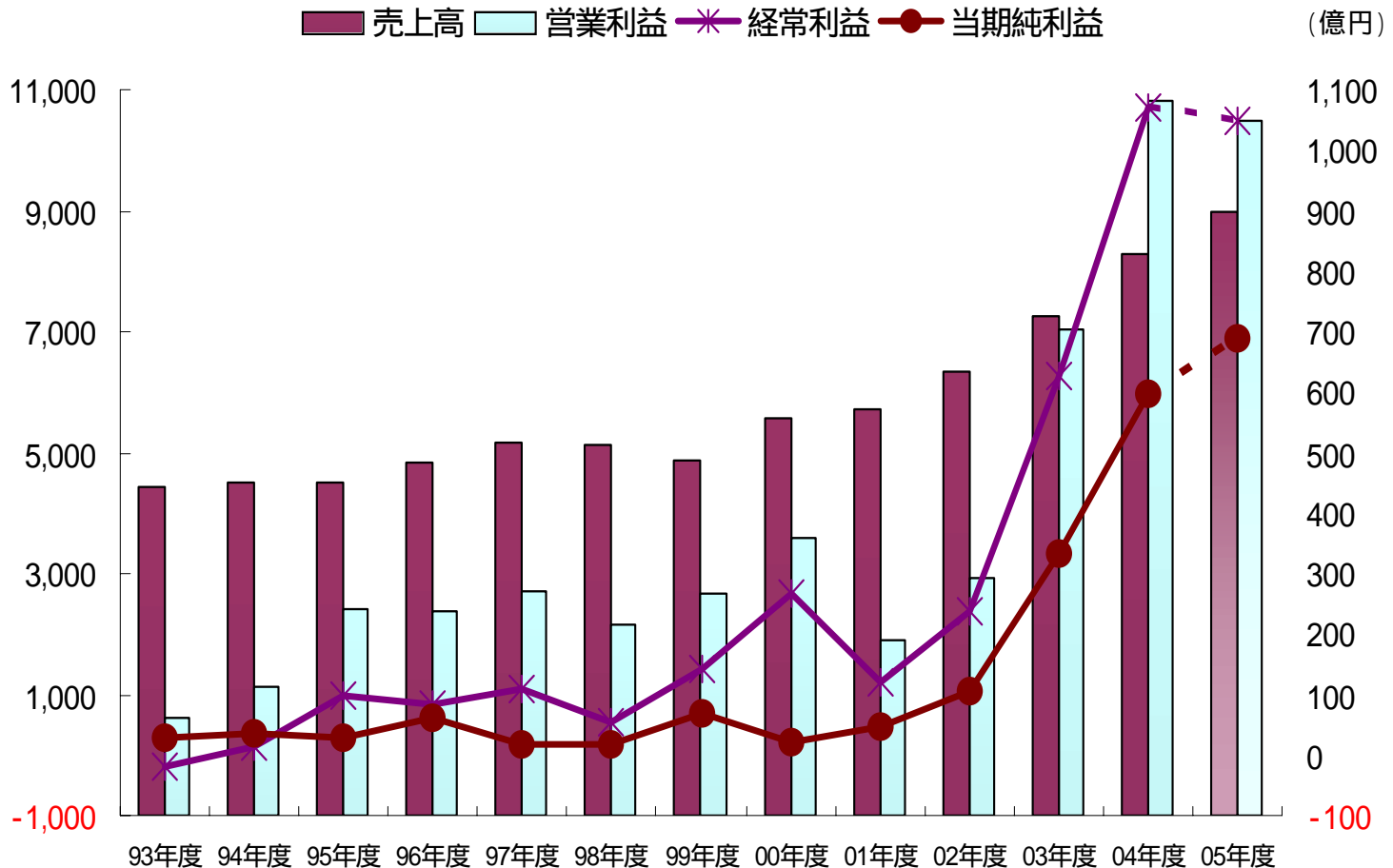
(億円)



<補足資料-4>

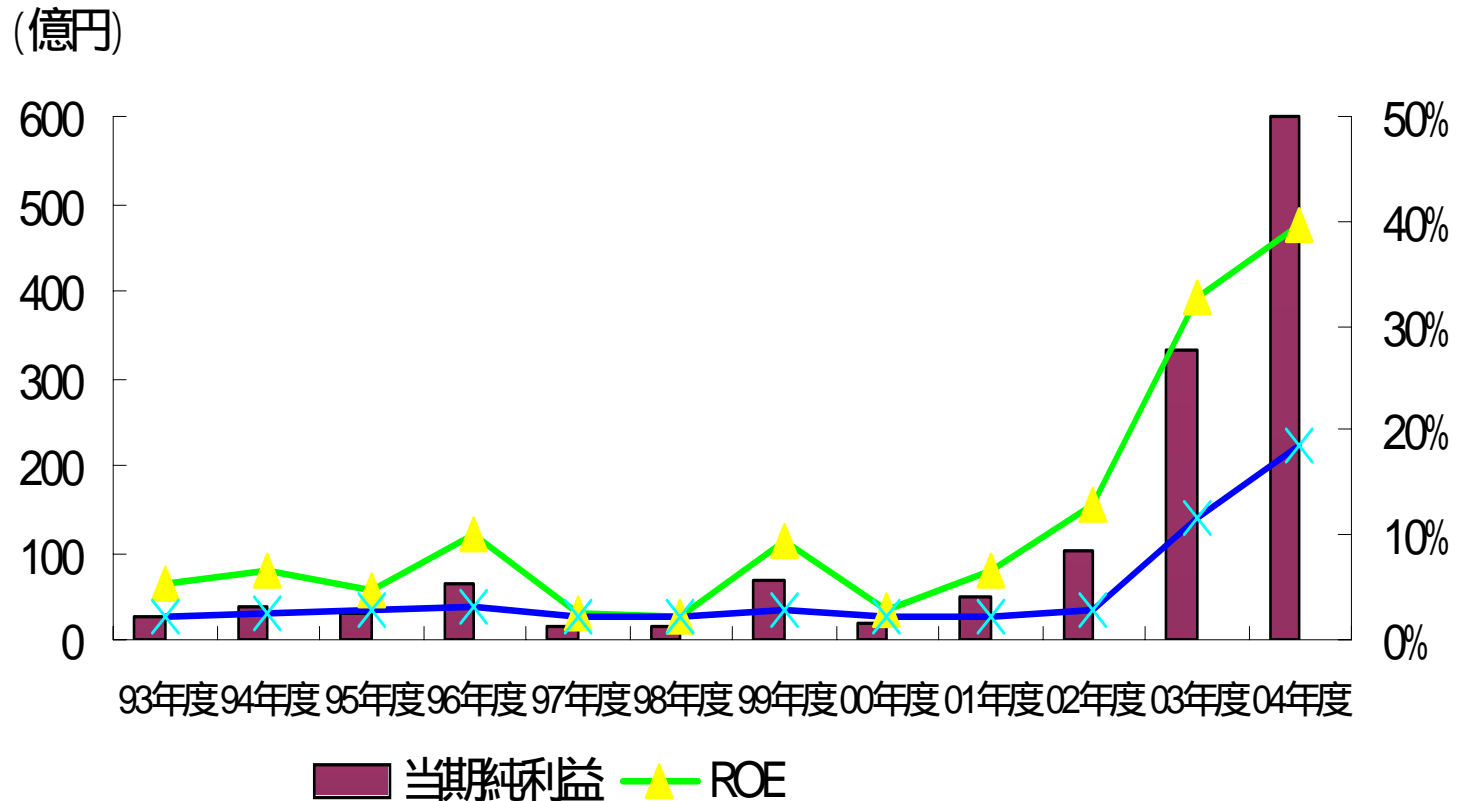
過去10年間の財務データ

4-1. 連結業績推移



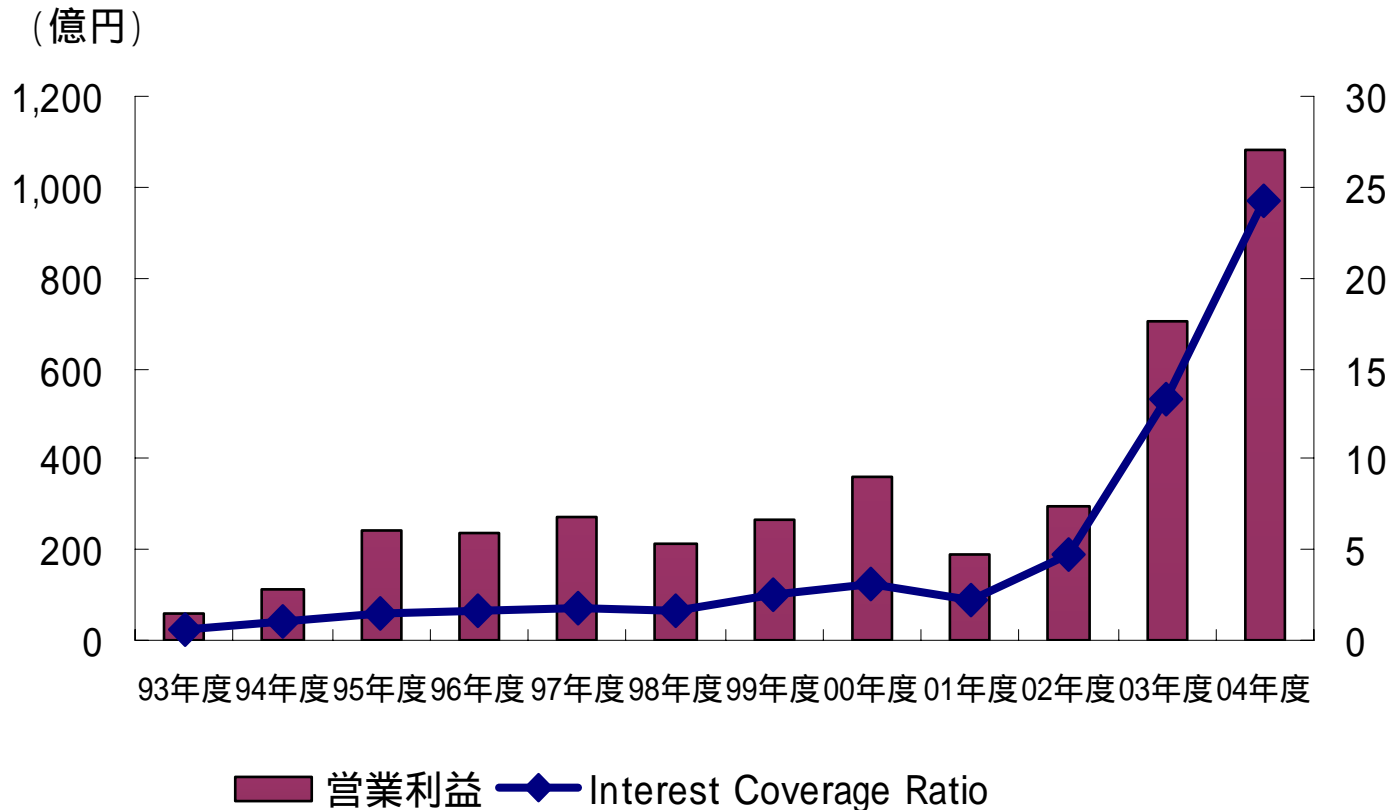
4-2. 連結ROE/ROA推移

連結ROE/ROA

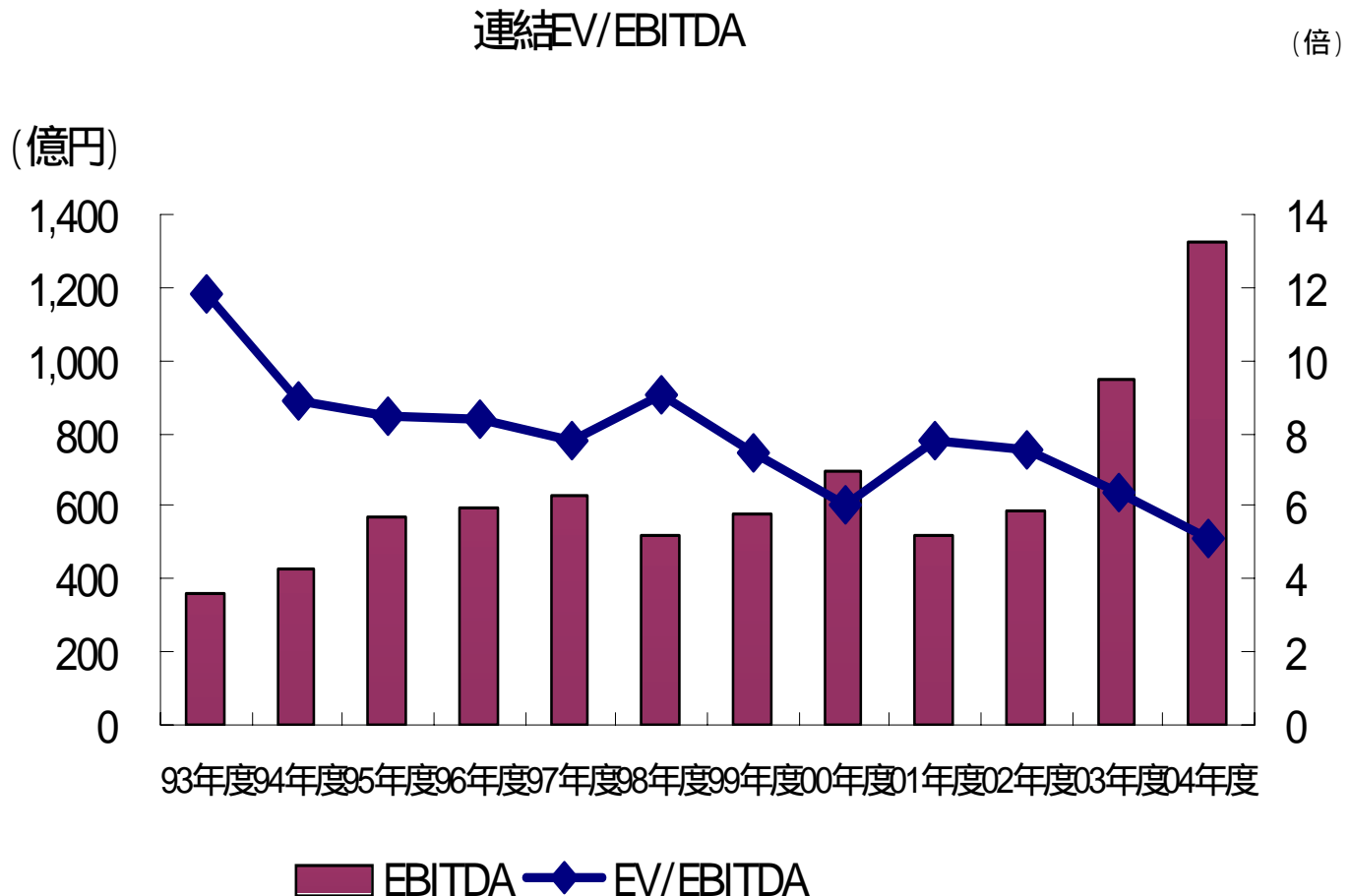


4-3. 連結インタレストカバレッジレシオ推移

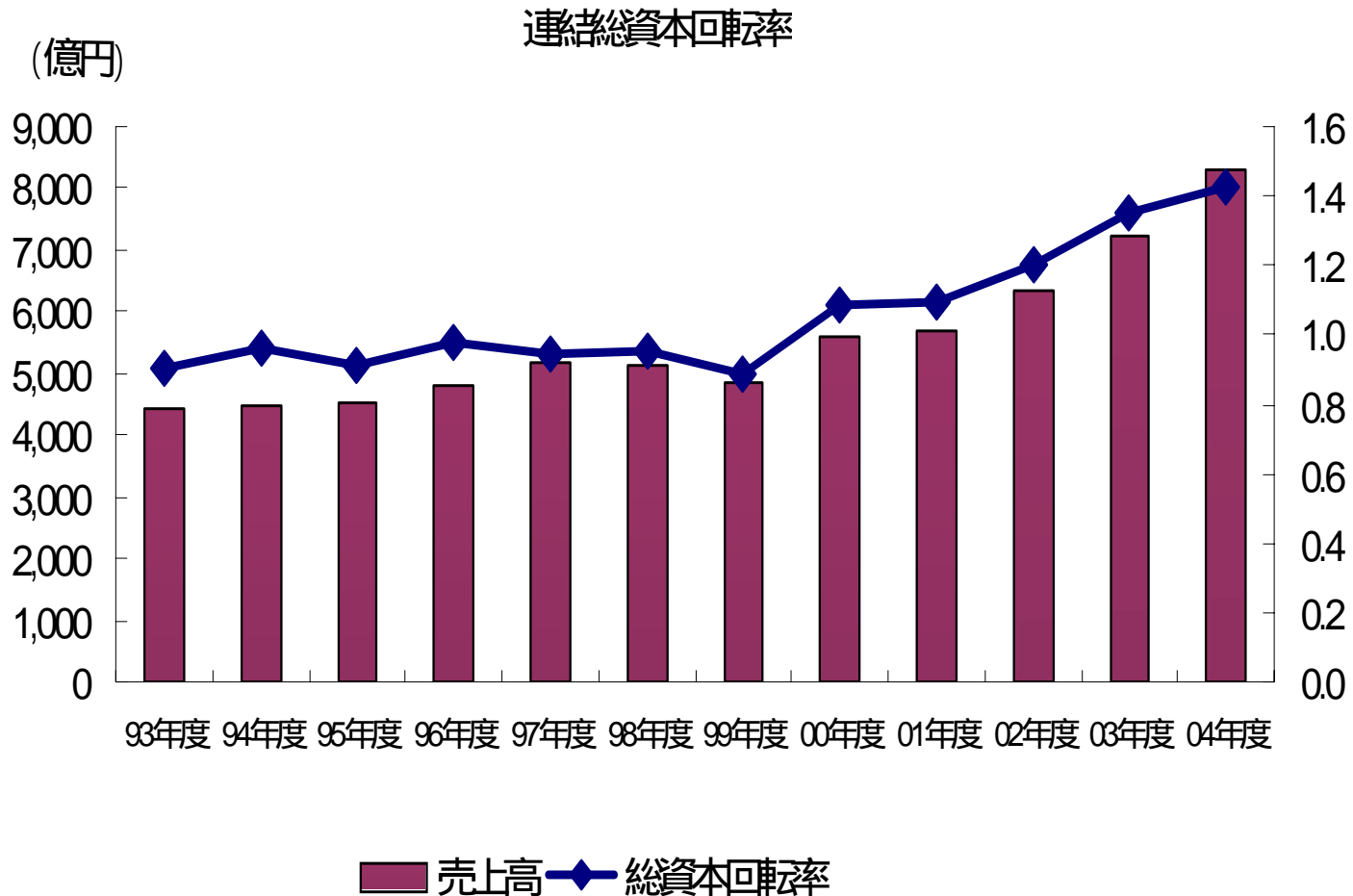
連結Interest Coverage Ratio



4-4. 連結EV/EBITDA推移

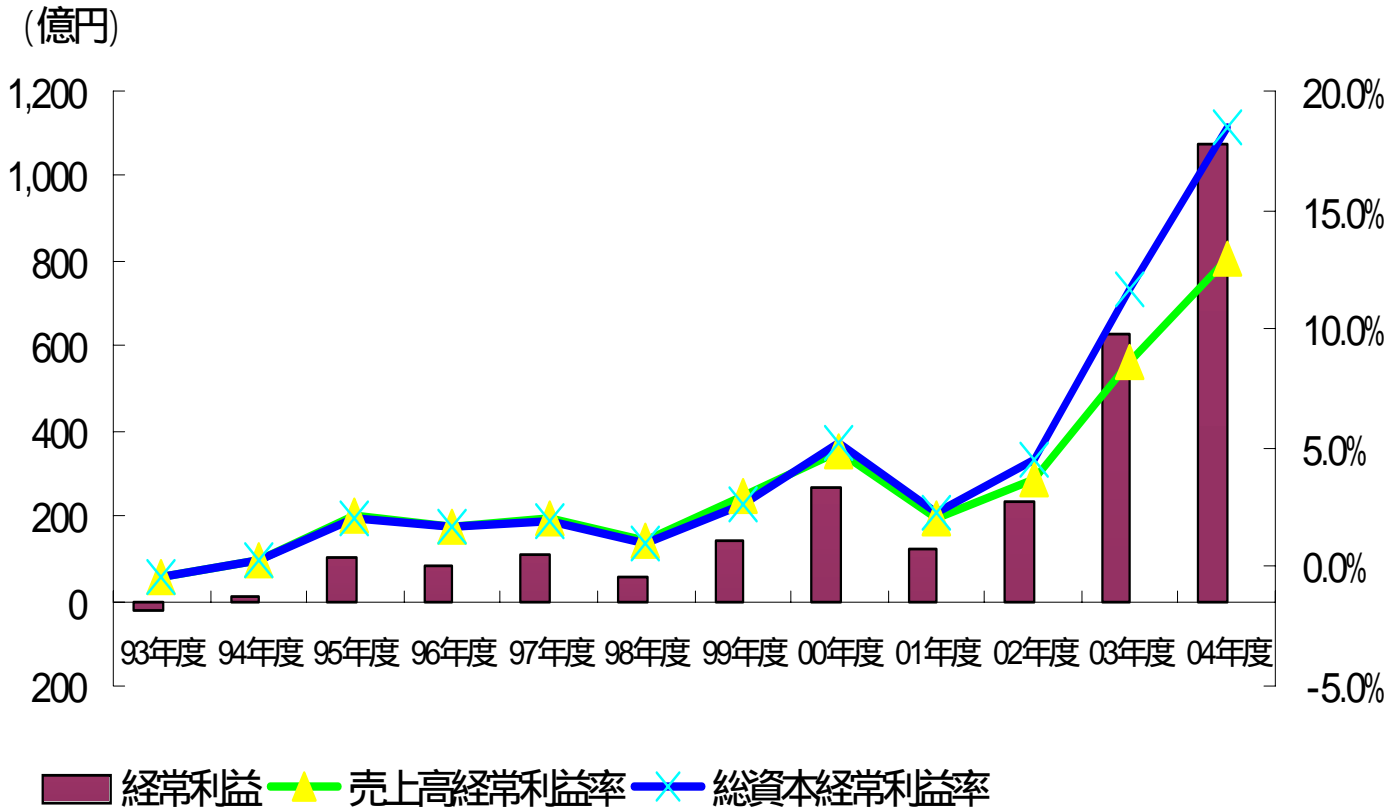


4-5. 連結総資本回転率推移

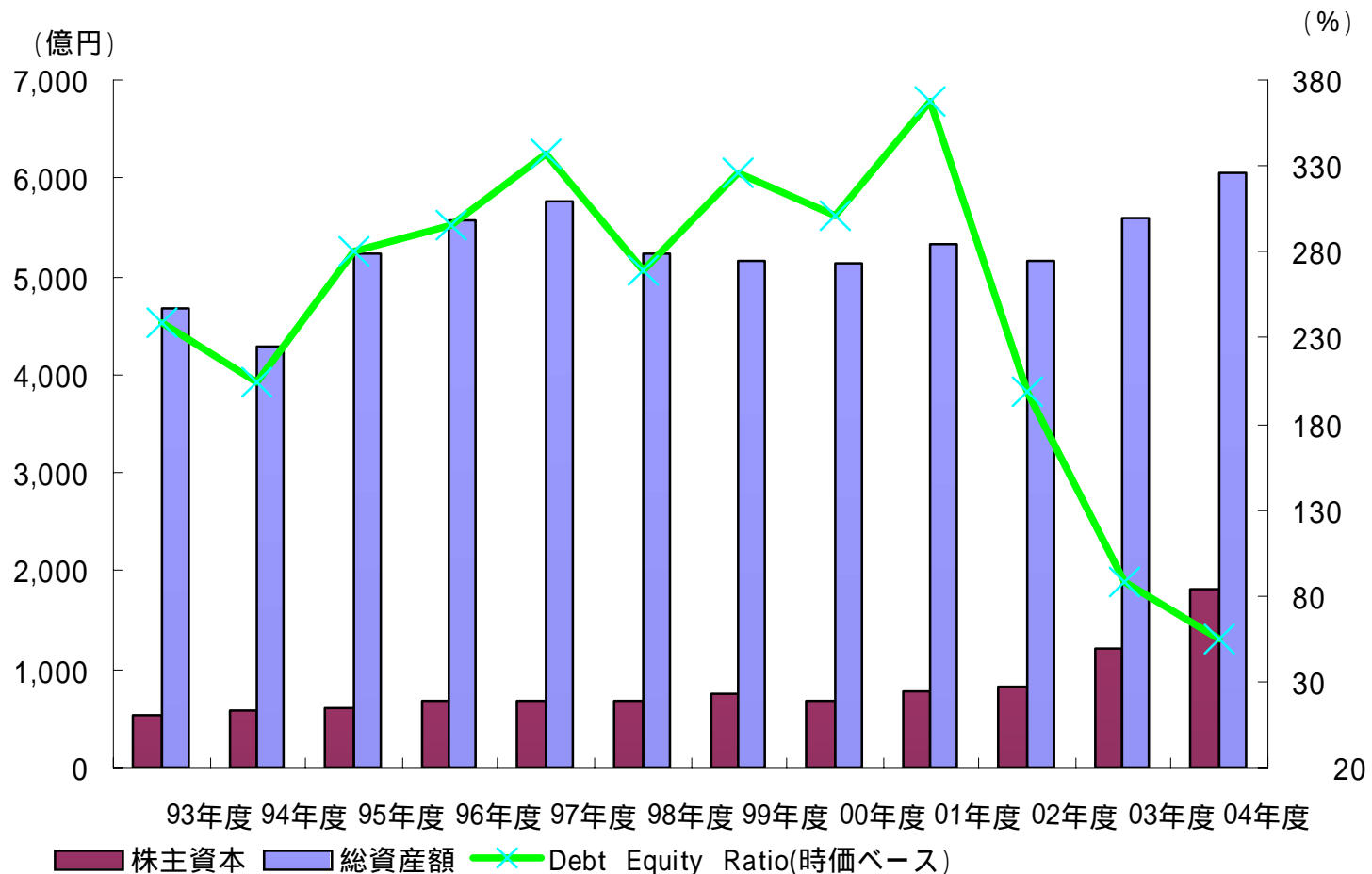


4-6. 連結売上高經常利益率/総資本經常利益率

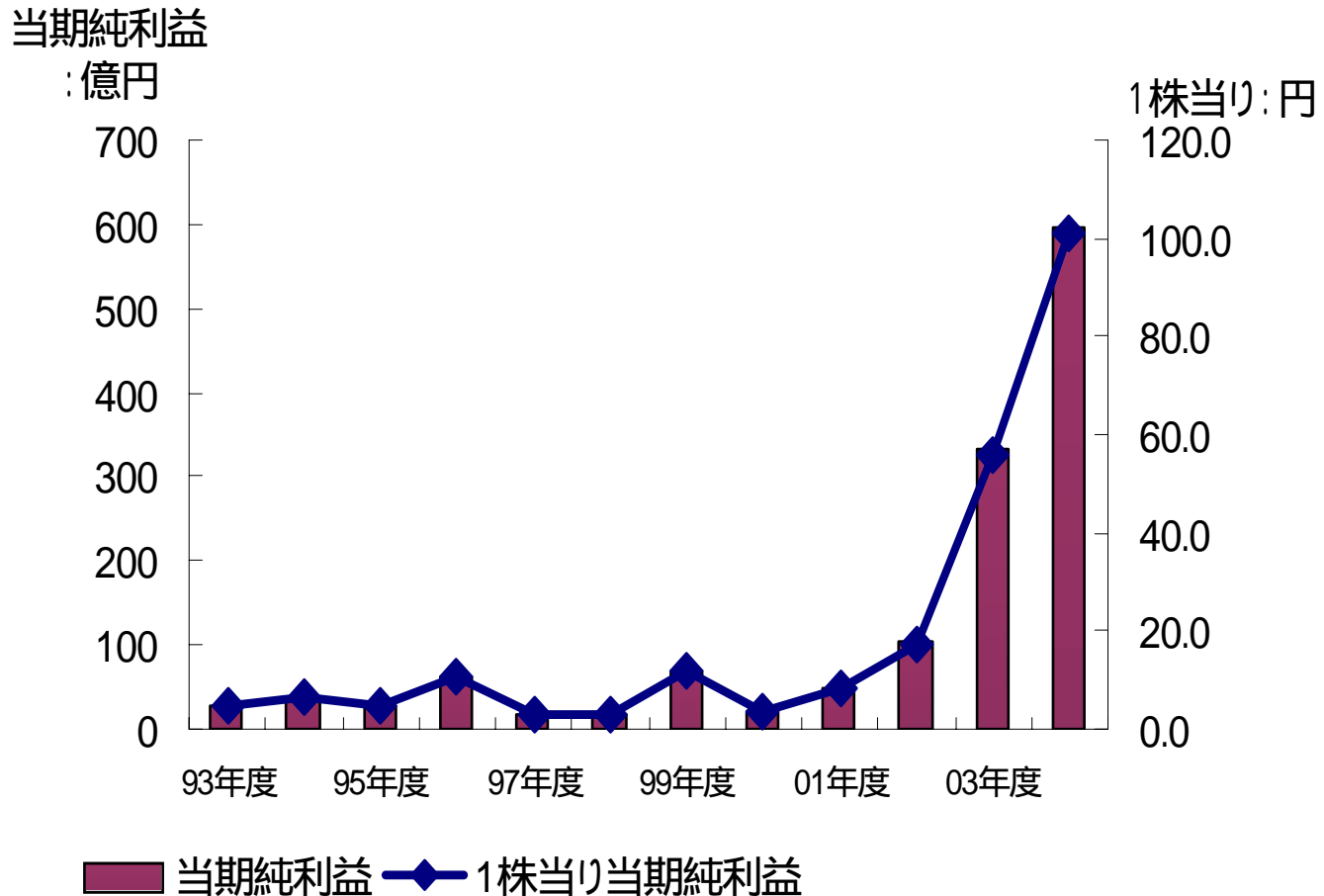
連結売上高經常利益率/総資本經常利益率



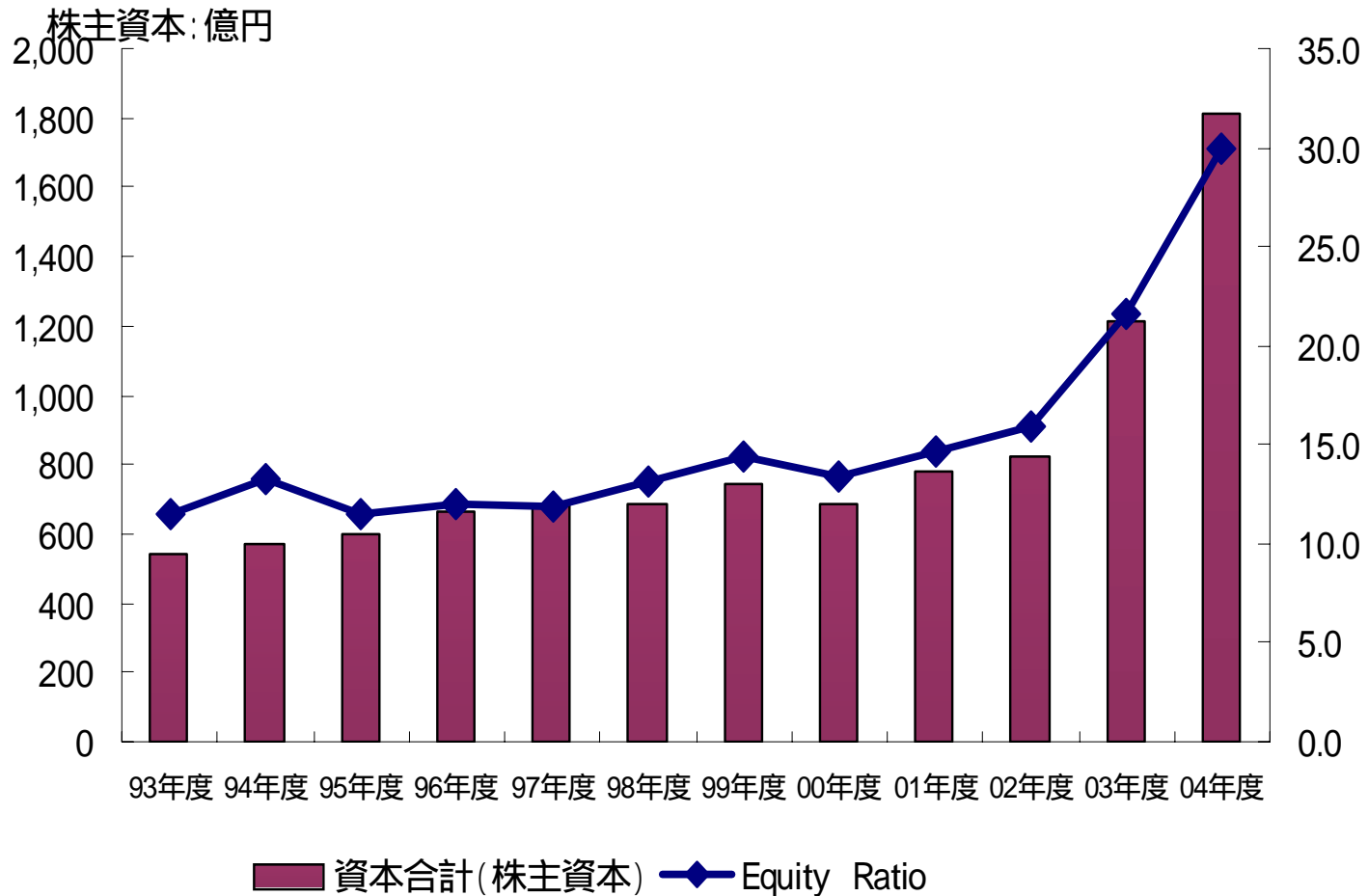
4-7. 連結資産・資本の推移



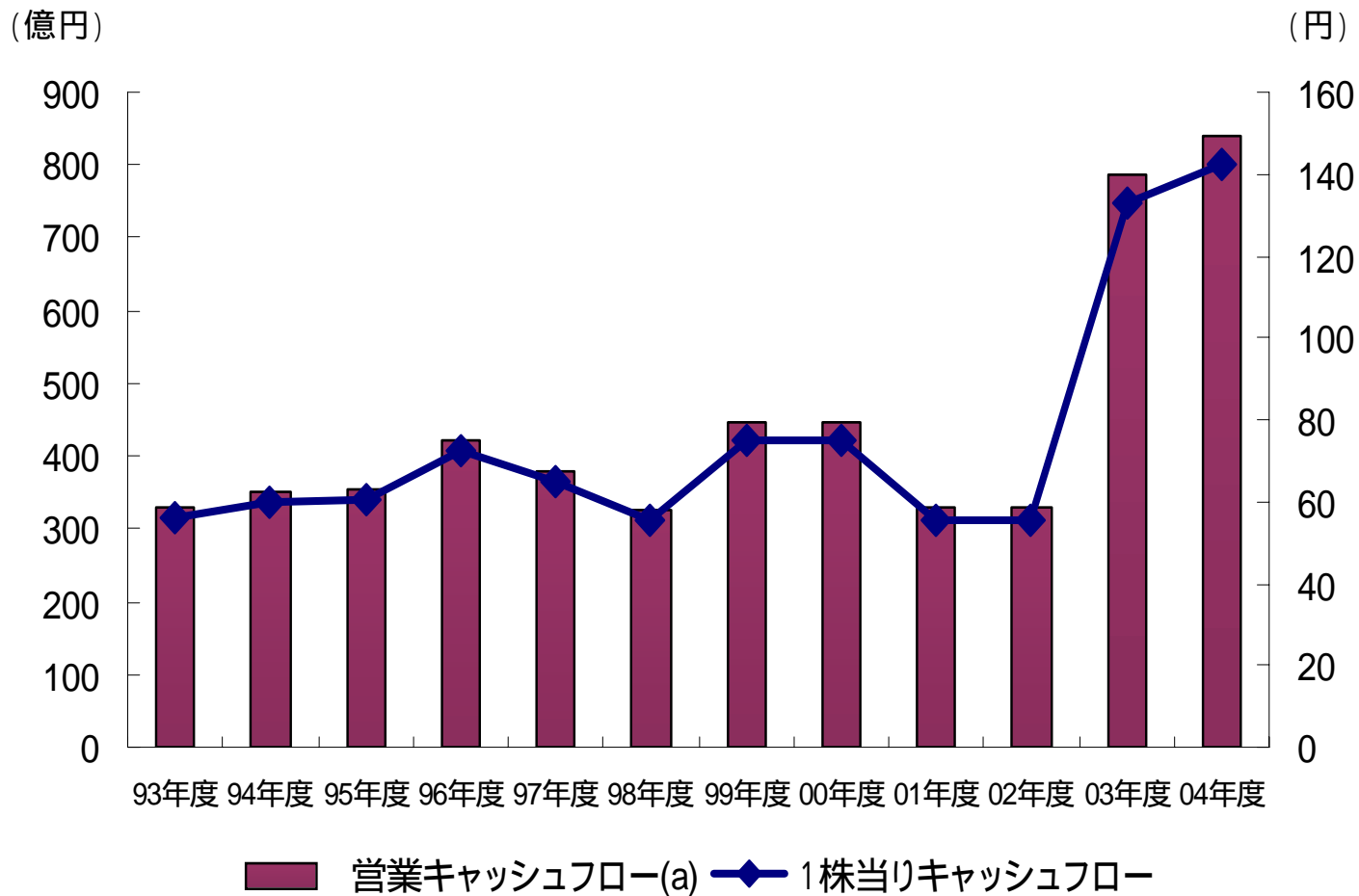
4-8. 連結当期純利益推移



4-9. 連結株主資本推移



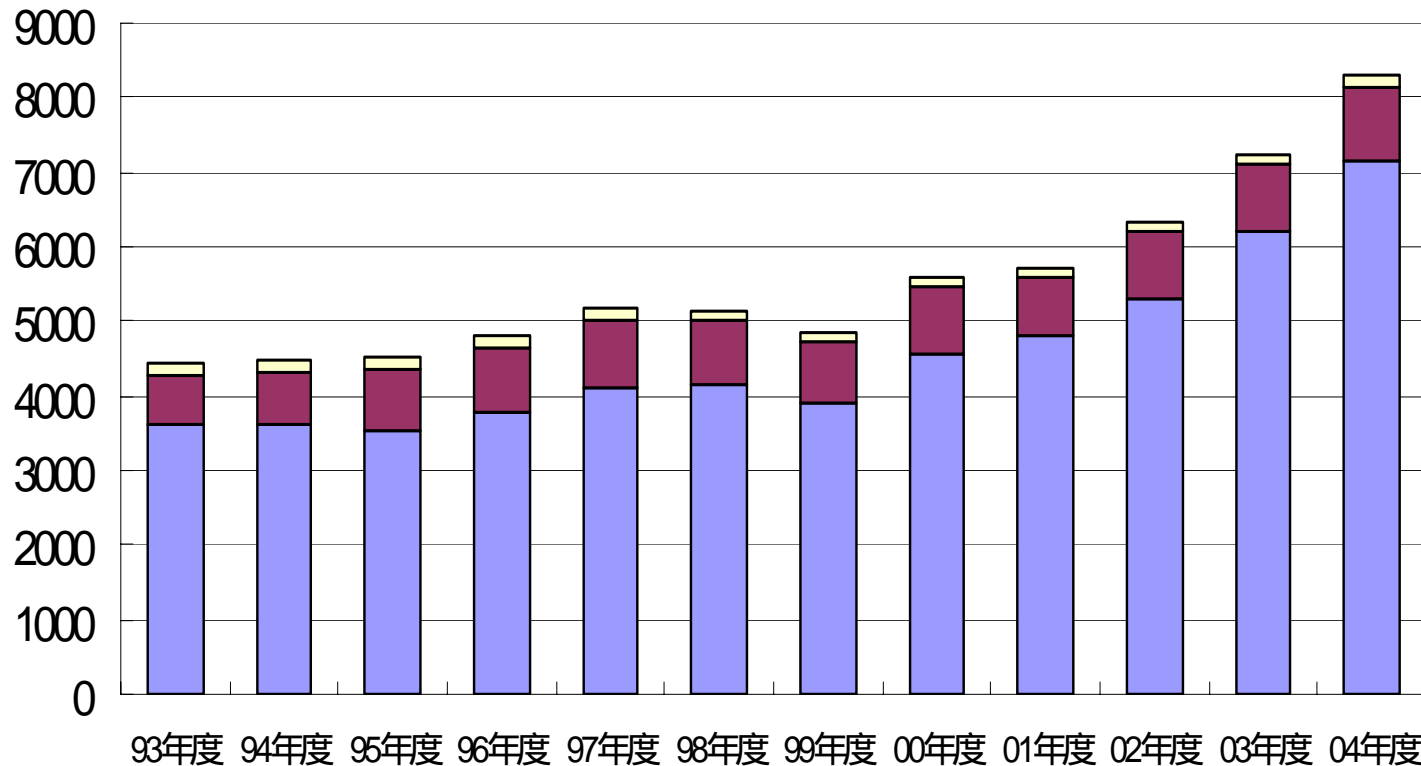
4-10. 連結キャッシュフロー推移



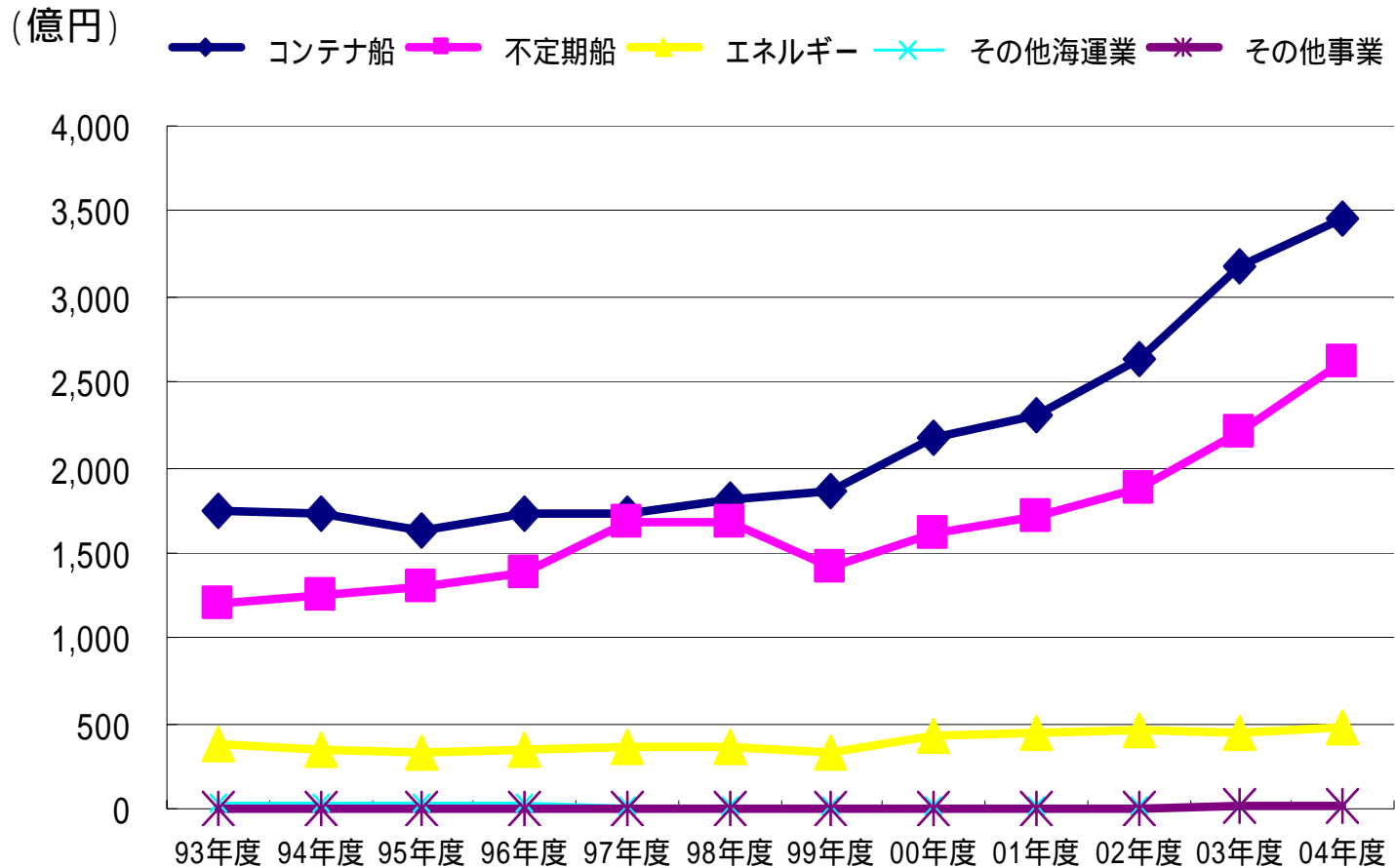
4-11. 連結セグメント別売上高推移

(億円)

■ 海運業 ■ 物流・港運事業 □ その他事業



4-12. 単体部門別売上高推移



4-13. 連結セグメント情報

(単位:百万円)

	95年度	96年度	97年度	98年度	99年度	00年度	01年度	02年度	03年度	04年度
売上高										
海運業	352,090	378,793	411,893	415,820	390,430	455,385	481,200	530,228	622,118	713,961
物流・港運事業	82,075	86,271	89,951	83,614	83,407	89,527	75,757	88,773	89,885	101,710
その他事業	15,928	17,555	15,910	13,665	11,855	12,956	14,055	13,722	12,662	12,773
計	450,093	482,619	517,754	513,099	485,692	557,868	571,012	632,723	724,665	828,444
営業利益										
海運業	22,230	22,003	21,669	18,645	22,136	29,947	13,148	22,383	61,267	97,808
物流・港運事業	1,566	308	3,686	1,220	3,893	4,885	4,536	4,800	8,062	8,865
その他事業	251	1,204	770	1,105	828	1,084	1,274	2,087	1,269	1,083
計	24,047	23,515	26,125	20,970	26,857	35,916	18,958	29,270	70,598	107,756
消去又は全社連結	18	84	795	536	-40	91	89	10	-65	298
	24,065	23,599	26,920	21,506	26,817	36,007	19,047	29,280	70,533	108,054

4-14. 単体財務諸表

(単位:百万円)

	95年度	96年度	97年度	98年度	99年度	00年度	01年度	02年度	03年度	04年度
営業収益	328,122	348,611	379,601	385,482	362,029	424,021	449,153	499,791	584,958	658,699
コンテナ船	163,403	172,897	172,451	180,455	186,214	217,698	230,353	263,456	317,185	346,321
不定期船	129,866	138,290	168,428	167,558	141,626	161,306	171,837	188,112	220,364	262,182
エネルギー	32,194	34,944	36,445	35,745	32,330	42,749	44,363	46,045	45,231	47,870
その他海運業	2,659	2,480	2,277	1,722	1,858	1,809	1,800	1,396	1,291	1,372
その他事業	0	0	0	0	0	457	799	780	882	949
営業利益	12,788	12,281	17,171	12,766	16,809	24,444	8,299	19,843	55,068	85,288
経常利益	9,827	6,949	10,258	8,233	11,133	21,582	7,115	16,434	49,670	86,873
当期純利益	1,594	1,811	2,244	3,015	4,042	4,532	2,786	6,535	24,452	49,012
総資産額	245,896	255,032	258,367	241,432	242,278	241,295	259,200	269,140	329,965	376,345
負債合計	193,727	200,780	201,870	183,675	183,304	178,677	194,792	203,268	233,126	233,326
株主資本	52,169	54,252	56,497	57,757	58,974	62,618	64,408	65,872	96,839	143,019
1株当り配当額	0	0	3	3	4	5	3	5	10	16.5
配当性向	-	-	78.2	58.2	58.1	65.5	63.9	45.9	24.4	20.0