

# 2004年度第1四半期決算 説明資料

2004年8月6日

川崎汽船株式会社

# A. 2004年度第1四半期決算概要

(単位:億円)

		2004年度 第1Q実績	第1Q公表 ( )	増減額	増減率	2003年度 第1Q実績
売上高	連結	1,990	1,800	192	+11%	1,745
	単体	1,610	1,450	160	+11%	1,413
営業損益	連結	266	170	96	+56%	121
	単体	209	140	69	+49%	99
経常損益	連結	278	165	112	+68%	115
	単体	224	135	89	+66%	99
当期損益	連結	172	100	72	+72%	59
	単体	138	85	53	+62%	55
為替レート	平均	¥108.71	¥105	¥3.71安	+3.5%	¥119.38
バンカー価格	平均	\$180.40	\$170	\$10.4高	+6.1%	\$170.91

( ) 2004年5月13日決算時公表数値前提

## B. 第1四半期の経営環境

### (マクロ経済環境)

- 米国経済：設備投資・雇用面で力強さ、景気好調に推移
- 欧州経済：緩やかな回復
- アジア経済：景気拡大、中国は高成長維持
- 日本経済：個人消費堅調推移、輸出・設備投資好調、景気拡大

### (当社の事業環境)

- コンテナ船：各航路荷動き堅調、欧州・北米向け運賃率修復
- 不定期船・油槽船：高市況享受
- 自動車船：米国・欧州・豪州向け輸送台数堅調推移
- コスト削減運動の順調な進捗

# C-1. 第1Q部門別業績動向(コンテナ船)

コンテナ船: 当初見込み・前期比較大幅改善

(積高: 前期55.6万TEU 61.6万TEU+11%増)

- 中国出し貨物を中心に好調に荷動き推移
- 欧州・アジア航路は当初見込積高達成
- 欧州・北米向け運賃率修復
- アジア/エーゲ海航路開設(5月)、南北アメリカ東岸新サービス開始(5月)
- 傭船マーケット、燃料油価格、円高基調

## C-2.第1Q部門別業績動向(不定期専用船)

不定期専用船:当初見込み・前期比大幅改善

- 不定期船:高市況享受、市況は一時的修正局面迎える。  
(前期比:稼動延<sup>ト</sup>3480万<sup>ト</sup> 3563万<sup>ト</sup>+2%増)
- 自動車船:北米向け輸送台数増加  
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  
(前期比:積高38.1万台 48.9万台 大幅増加)

## C-3.第1Q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・前期比大幅改善

- 液化ガス運搬船:各プロジェクト共順調に進捗  
(前期比:稼動延<sup>ト</sup>137万<sup>ト</sup> 122万<sup>ト</sup> 11%減)
- 電力炭:新造船投入効果もあり輸送量大幅増加  
逆鞘配船解消。  
(前期比:稼動延<sup>ト</sup>311万<sup>ト</sup> 373万<sup>ト</sup>+20%増)
- 油槽船:タンカー市況高位安定推移  
(前期比:稼動延<sup>ト</sup>615万<sup>ト</sup> 676万<sup>ト</sup> +10%増)

## C-4. 第1Q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: 増収・増益
- 運輸付帯サービス: 貨物扱い増に支えられ、増収・増益

## D.第1Q連結決算ファクター別増減要因分析

(経常利益:公表165億円、前年同期115億円 277億円)

<u>損益変動要因</u>	対公表比	対前年同期比
• 為替変動	+9億円	27億円
• バンカー変動	6億円	5億円
• 市況変動	+70億円	+ 140億円
• 営業規模拡大	+26億円	+ 35億円
• <u>その他・コスト削減</u>	+13億円	+ 19億円
• 合計	+112億円	+162億円



# E. 2004年度上期見込

(単位:億円)

		上期修正	期首公表 (5月13日)	増減額	増減率	2003年度上期実績
売上高	連結	3,970	3,700	270	7.3%	3,621
	単体	3,200	3,000	200	6.7%	2,950
営業損益	連結	560	380	180	47.4%	343
	単体	450	295	155	52.5%	282
経常損益	連結	560	370	190	51.4%	304
	単体	450	290	160	55.2%	251
当期損益	連結	330	230	100	43.5%	159
	単体	280	180	100	55.6%	125
配当	単体	7.5円	5円	+2.5円	+50%	5円
為替レート	平均	¥109	¥105	¥4安	+3.8%	¥119.24
バンカー価格	平均	\$180	\$170	\$10高	+5.9%	\$171.06

前提:7-9月為替:108円、バンカー価格 \$ 180

## F. 上期部門別業績動向

- **コンテナ船**: 中国から欧米向け荷動き堅調推移、運賃率の改善、船腹量の拡大、航路再編等によるコスト削減推進

業績は当初見込み・前年同期比大幅改善

- **不定期専用船**: 不定期船市況は堅調に推移、自動車船における堅調な荷動き、傭船料高騰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・前年同期比大幅改善

- **エネルギー資源輸送**: 電力炭規模拡大、逆鞘解消、油槽船市況高位安定推移

業績安定推移

## G.上期連結決算ファクター別増減要因分析

(経常利益：公表370億円、前年同期304億円 560億円)

<u>損益変動要因</u>	対公表比	対前年同期比
• 為替変動	+20億円	50億円
• バンカー変動	10億円	11億円
• 市況変動	+150億円	+225億円
• 営業規模拡大	+20億円	+ 60億円
• <u>その他・コスト削減</u>	+10億円	+ 32億円
• 合計	+190億円	+256億円

# H. 2004年度通期見込

(単位:億円)

		通期修正	期首公表 (5月13日)	増減額	増減率	2003年度 通期実績
売上高	連結	7,900	7,600	300	3.9%	7,247
	単体	6,200	6,000	200	3.3%	5,850
営業損益	連結	980	760	220	28.9%	705
	単体	750	570	180	31.6%	551
経常損益	連結	970	740	230	31.1%	626
	単体	750	560	190	33.9%	497
当期損益	連結	570	460	110	23.9%	332
	単体	460	340	120	35.3%	245
配当	単体	15円	10円	+5円	+50%	10円
為替レート	平均	¥109	¥108	1円安	+1%	¥113.97
バンカー価格	平均	\$185	\$170	\$15高	+8.8%	\$170.00

下期前提:為替:110円、バンカー価格\$190

# I. 下期部門別業績動向

(コンテナ船)業績は当初見込みを若干上回る

中国から欧米向け荷動き堅調推移、季節的要因により積高減少、  
バンカー高により利益幅縮小

(不定期専用船)バンカー高により当初見込みを若干下回る

不定期船:市況は堅調に推移すると見込まれるものの、市況調整と  
バンカー高により上期比、減益と見る。

自動車船:堅調な荷動き、傭船料高騰に対応した効率配船と更なる  
経費削減に努めるが、バンカー高により上期比、減益と見る。

(エネルギー資源輸送)基本船隊をベースに業績安定推移

LNG:新造船投入により安定的収益確保、

電力炭:規模拡大、逆鞘解消。

油槽船:市況高位安定推移。

# J. コスト削減運動

2004年度目標額：50億円

(単位：億円)

コストセーブ項目	上期	下期	通期
船費・傭船料削減	5	4	9
貨物費削減	11	8	19
サービス改編・合理化効果	2	8	10
関係会社営業関連費用削減	4	8	12
一般管理費削減	2	2	4
機器費・空コン費削減	7	5	12
合計	31	35	66
(部門別内訳)			
コンテナ船事業部門(含む海外)	20	20	40
他事業部門(含む海外)	7	7	14
国内関係会社	4	8	12

上記数値の中、収支織り込み済の金額は29億円。

# K. Vision2008数値目標(連結ベース)

	2003年度 通期実績	2004年度 通期見込み	2004年度 通期計画	2005年度 通期計画	2008年度 最終目標値
売上高	7247億円	7900億円	7600億円	7900億円	8700億円
経常利益	626億円	970億円	740億円	750億円	870億円
株主資本	1210億円	1720億円	1600億円	2000億円	3400億円
有利子負債残高	2818億円	2600億円	2600億円	2400億円	2600億円
R O E	32.7%	39%	33%	26%	17%
R O A	11.6%	18%	13%	13%	11%
株主資本比率	21.6%	30%	27%	33%	43%
営業CF	786億円	830億円	800億円	800億円	550億円
フリーCF	268億円	310億円	250億円	230億円	100億円
DER比率	233%	151%	162%	118%	77%

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

# L.投資計画とキャッシュフロー

(単位:億円)

	2003年度 通期実績	2004年度 通期見込	2004年度 通期計画
投資額	538	694	732
船舶関連	426	561	599
その他	112	133	133
(内、単体)	118	42	42
営業キャッシュフロー	786	830	800
(減価償却費)	(256)	(245)	(245)
投資キャッシュフロー	518	520	550
フリーキャッシュフロー	268	310	250