



2025年度

(2026年3月期)

第3四半期

決算報告

NSユニテッド海運株式会社

2026年1月30日

目次

1. 第3四半期決算の概要 p. 2 - 3
2. 2025年度業績見通し p. 4 - 5
3. 活動状況 p. 6
(ご参考) 財務アウトルック p. 7

1. 第3四半期決算の概要

【連結】 (単位：億円)	2024年度				2025年度				前年度 同期比
	1Q	2Q	3Q	1Q-3Q	1Q	2Q	3Q	1Q-3Q	
売上高	623	664	607	1,894	548	567	597	1,713	▲ 181
営業利益	58	59	52	169	37	55	58	151	▲ 18
外航部門	54	47	40	142	29	44	43	115	▲ 27
内航部門	5	11	11	27	9	12	15	36	+ 9
経常利益	70	31	68	169	29	56	62	147	▲ 23
親会社株主に帰属する 四半期純利益	57	35	54	146	60	51	71	182	+ 36
為替 (円/US\$)	¥153.33	¥153.67	¥149.33	¥152.11	¥145.67	¥147.33	¥152.00	¥148.33	▲ ¥3.78
燃料油価格※ (US\$/MT)	\$556	\$617	\$550	\$574	\$553	\$499	\$434	\$493	▲ \$81
市況									
ケープサイズ	\$22,665	\$24,909	\$18,301	\$22,025	\$18,681	\$24,684	\$28,875	\$24,093	+ \$2,068
パナマックス	\$16,380	\$13,940	\$10,557	\$13,647	\$11,849	\$15,929	\$16,030	\$14,631	+ \$984
ハンディ	\$13,051	\$13,321	\$12,244	\$12,882	\$10,592	\$13,025	\$14,989	\$12,872	▲ \$10

※燃料油価格は全油種平均価格

1. 第3四半期決算の概要

- 外航海運**
- 大型船市況（18万トン船型）は中国向け鉄鉱石輸送やボーキサイト輸送が好調で12月には一時\$45,000に迫る水準まで上昇。年末に向けては、南米雨季に伴う出荷停滞や中国旧正月など、年明け以降の季節的要因が懸念され下落に転じた。
 - 中小型船市況は中国からの過去最高水準となる鋼材出荷などを背景に底堅く推移するも、大型船市況と同様に12月以降下落した。
 - ドル円相場は概ね円安基調が継続したが、前年同期比では約4円の円高で売上高は減収。船隊整備の一環として老齢船を売却し特別利益を計上するなど、当期純利益は増益。
- 内航海運**
- 鋼材輸送量は建設業や製造業ともに一部回復傾向が見られ前年度比微増。鉄鋼原料は国内製鉄所の生産調整による影響が継続しており前年度比減。
 - 燃料費の減少やスポット需要の取り込みが収益に寄与し、前年同期比約9億円の営業増益。

ケープサイズ(18万トン船型) 日建て用船料主要5航路平均推移(2024年4月～)



2.2025年度業績見通し

【連結】 (単位：億円)	2025年度 (今回予想)					前年度比		前回10月予想比	
	上期 (実績)	3Q (実績)	4Q (予想)	下期 (予想)	通期 (予想)	前年度通期 (実績)	増減額	通期 (予想)	増減額
売上高	1,115	597	527	1,125	2,240	2,474	▲ 234	2,120	+ 120
営業利益	92	58	38	97	189	202	▲ 13	185	+ 4
外航部門	72	43	24	67	139	163	▲ 24	134	+ 5
内航部門	21	15	15	30	51	40	+ 11	51	+ 0
経常利益	85	62	24	86	171	190	▲ 19	165	+ 6
親会社株主に帰属する 当期純利益	110	71	26	98	208	186	+ 22	189	+ 19
為替※ (円/US\$)	¥146.50	¥152.00	¥155.00	¥153.50	¥150.00	¥152.83	▲ ¥2.83	¥145.75	+ ¥4.25
燃料油価格※ (US\$/MT)	\$526	\$434	\$410	\$422	\$474	\$564	▲ \$90	\$497	▲ \$23
市況									
ケープサイズ	\$21,778	\$28,875	\$20,000	\$24,438	\$23,108	\$19,759	+ \$3,349	\$21,389	+ \$1,719
パナマックス	\$13,953	\$16,030	\$13,500	\$14,765	\$14,359	\$12,629	+ \$1,730	\$13,727	+ \$633
ハンディ	\$11,847	\$14,989	\$11,500	\$13,245	\$12,546	\$11,922	+ \$624	\$12,174	+ \$372

※ 為替は1円の円安で約2億円/4Qの経常増益

燃料油価格は全油種平均価格

2.2025年度業績見通し

業績の見通し

当期純利益は前年度を上回り、ROEは5期連続で10%を上回る見通し

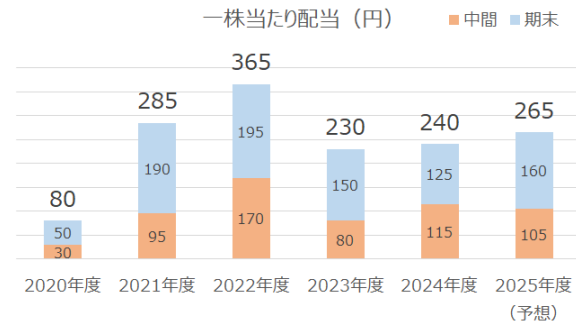
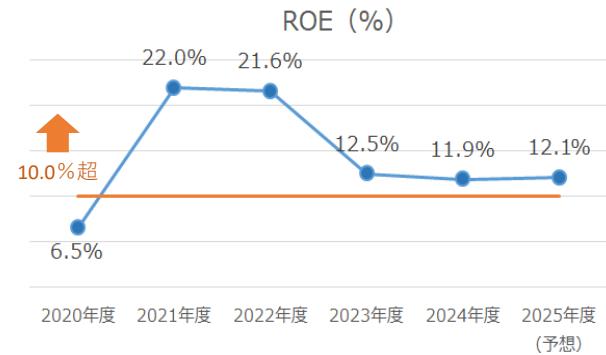
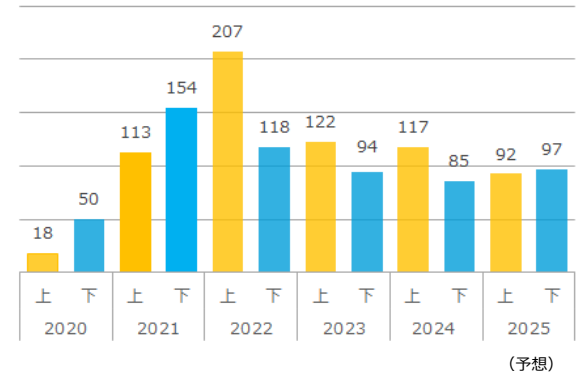
- 大型船市況は従来想定通り、南米雨季に伴う貨物輸送需要の減退など季節的な要因が懸念され調整局面を迎えている。一方で昨秋開始したギニアのシマンドゥ鉱山からの鉄鉱石出荷が注目を集めており、早期に回復することが期待される。長期輸送契約による安定収益にフリー船収益も加わり、下期営業利益は97億円と前年度下期との比較で増益を見込む。
- 為替は足元で円安基調が継続しているものの一服を想定。第4四半期で期中は1ドル155円、期末レートは150円を前提とする。
- 通期では売船に伴う特別利益等を含め、当期純利益が200億円を上回ると予想。ROEは5期連続で10%超となる見通し。

配当予想

年間配当性向は連結業績の30%を基準、従来予想から20円増額し265円を見込む

- 当社は株主への利益還元を経営上の重要な施策の一つとして位置づけ、2018年度より中間配当を実施しており、2025年度も一株当たり105円の間中配当を実施いたしました。
- 通期連結業績予想に基づき、期末配当は従来予想から20円増額し、一株当たり160円、年間配当を265円と予想します。

半期毎営業利益（単位：億円）



3.活動状況

ROGESA社より

「Top Supplier of the Year in 2024」を受賞

当社はドイツ鉄鋼大手ROGESA Roheisen- und Rohstoffgesellschaft Saar mbH社（本社-ドイツ・ザールラント州ディリンゲン）より、同社の"TOP Supplier of the Year in 2024"に選出され、表彰を受けました。

当社は同社との契約履行において、**Sustainability**（環境負荷の低い船舶での輸送実施）、**Flexibility**（荷主に寄り添った配船タイミングの調整）、**OTIF**（On time in full＝荷主に指定された納期までに全量を正確に納品する能力を示す指標）の3項目で高い評価をいただきました。今後も当社は、SustainableでFlexibleな配船に努め、安全運航を最優先で取り組んでまいります。



<受賞した表彰状>

メタノール二元燃料船に対する「トランジション・ローン」の契約締結

NS ユナイテッド海運株式会社

トランジション・ファイナンス・フレームワーク

新規



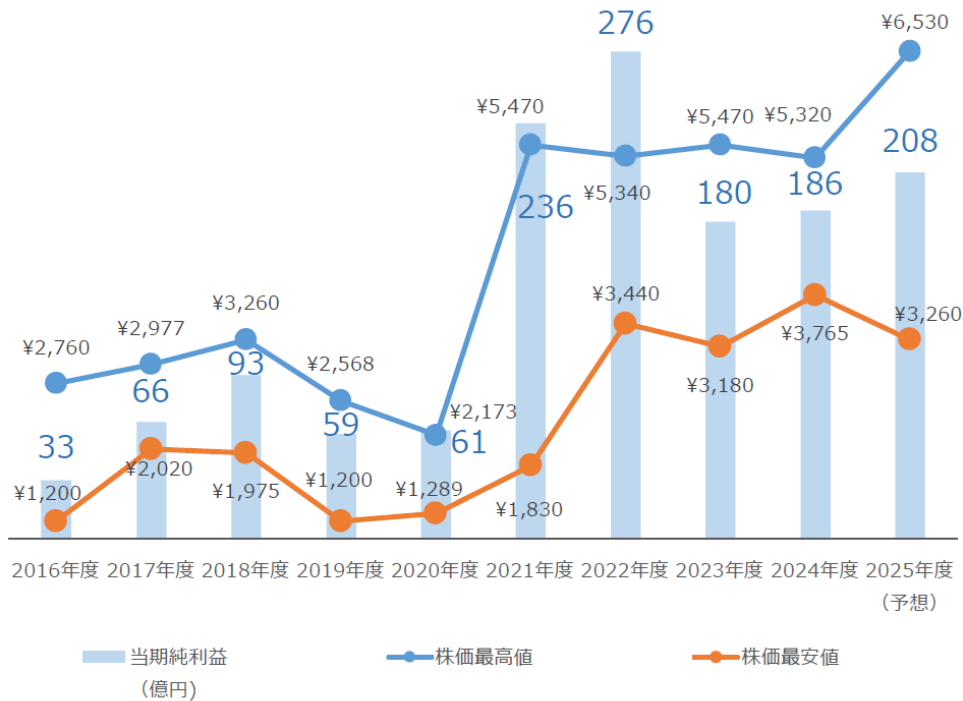
当社は、脱炭素化に向けた移行の取組みとして、設備投資のための「トランジション・ファイナンス・フレームワーク」を策定し、第三者機関である株式会社日本格付研究所（JCR）より、**最上位である「Green1(T)(F)」**の総合評価を取得しました。また、本フレームワークに基づく資金調達の一環として、株式会社みずほ銀行および株式会社三井住友銀行との間で、**メタノール二元燃料船を対象にトランジション・ローン契約を締結しました。**

(ご参考) [トランジション・ローン契約締結](#)



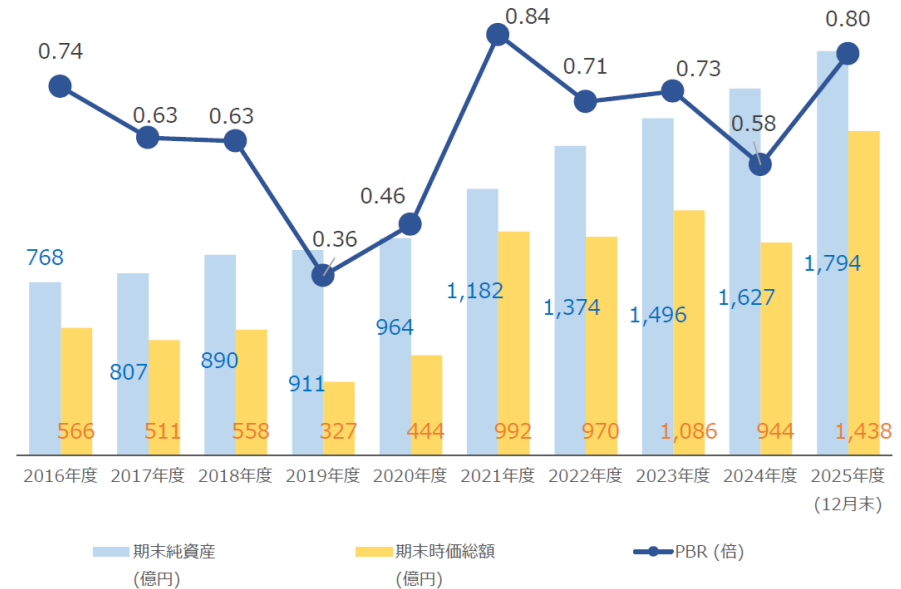
(ご参考) 財務アウトック

当期純利益と期中株価の推移



注) 当期純利益は予測値
株価は4-12月実績

期末純資産・時価総額



NSユニテッド海運株式会社

Why

社会にとつての
存在価値

パーパス：
海上物流で、
共に世界の今をつくる責任、
未来へつなぐ責任を果たす

What

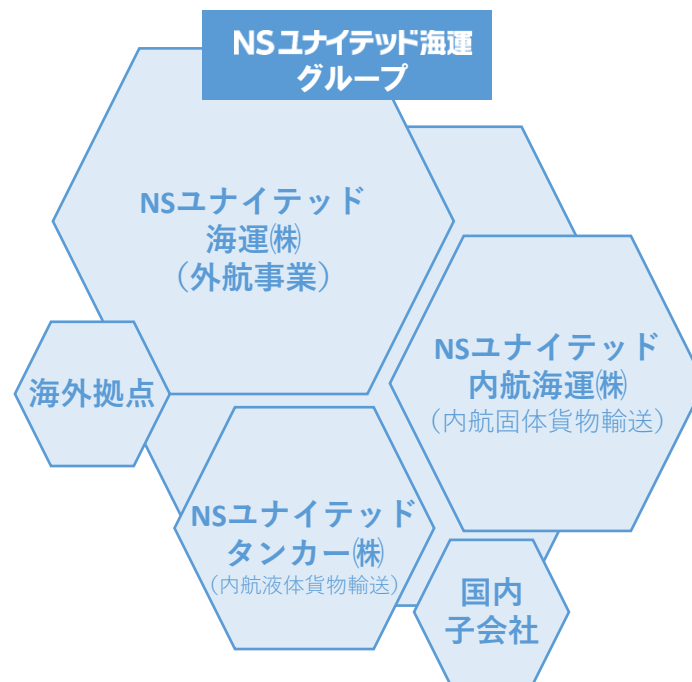
パーパス実現のために
何をするのか

ミッション：基本理念
NSユニテッド海運グループは、誠実で
良質な海上輸送サービスの提供を通じ
て社会の発展に貢献します

Where

パーパス実現のプロセスにお
いて2030年に
目指す姿

ビジョン：
クリーンでサステナブルな海上輸送におけ
る必要不可欠な存在を目指し、ステーク
ホルダーと協働して変革を続け、企業価
値の更なる向上を図ります



(本資料に関する注意)

本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述は、当社が本資料発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は様々な要因により異なる可能性があります。

当社ウェブサイト：[NSユニテッド海運株式会社](https://www.nsuship.co.jp)

<https://www.nsuship.co.jp>

本資料についてのお問い合わせ先：03-6895-6411

