



2019年度

(2020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

2020年1月31日

目次

1. 2019年度業績予想ハイライト	 p. 2
2. 第3四半期決算の概要	 p. 3, 4
3. 2019年度業績見通し	 p. 5
4. 活動状況	 p. 6
(ご参考) 第3四半期末運航船舶数	 p. 7
当社当期純利益と株価の推移	 p. 8

1.2019年度業績予想ハイライト

【単位：億円】 (連結)	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益	前回公表値比較
上期（決算）	719	29	19	37	-
下期	791	52	45	41	前回据置
通期	1,510	81	64	78	前回据置

業績の見通し

前回の2019年度通期業績予想を据え置き

- ・ 12月に竣工した400,000トン型鉱石専用船（Valemax）をはじめ、当第3四半期までに12隻の新造船が稼働を開始。第4四半期、更に4隻の新造船竣工を予定し、収益力がいっそう強化されます。
- ・ 一連のSOxスクラバー搭載工事は順調に進み、上期に収益停滞の原因となっていた運航船の稼働率低下は年明けには概ね解消、今年度中に平常復帰の見込みです。SOxスクラバー搭載船は規制適合油に比べ安い従来のC重油が使用可能なため、その競争力を最大限に発揮した運航を展開しております。
- ・ このため下期業績の見通しは、営業利益52億円（前年同期42億円）、経常利益45億円（同33億円）と前年同期比増収増益を見込み、通期業績見通しは上記の通り前回見通しを据え置いております。

配当予想

期末配当予想を一株当たり50円に

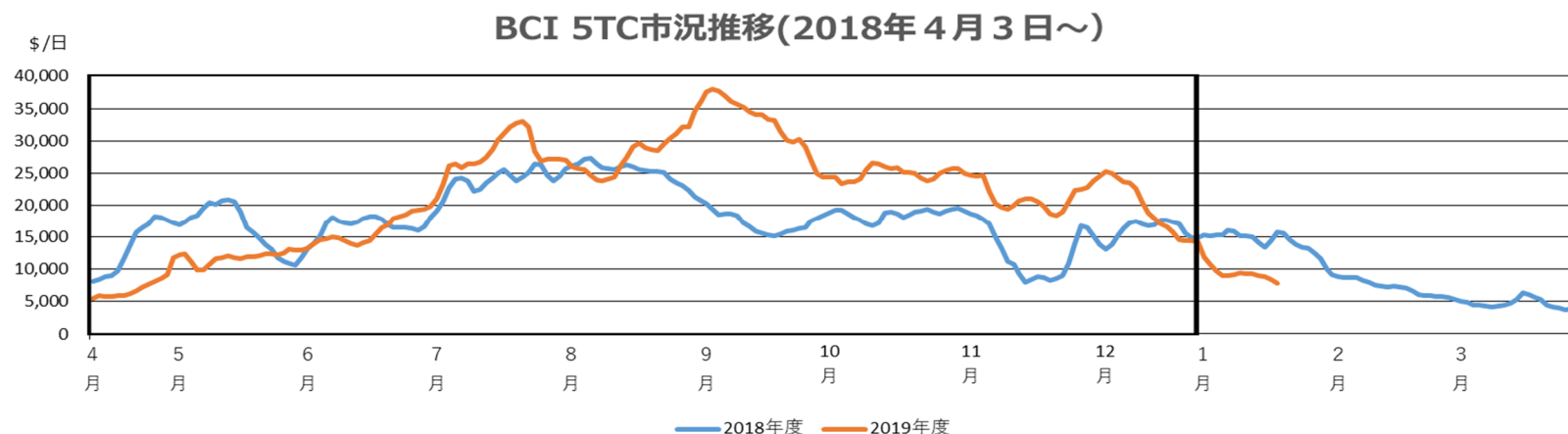
- ・ 当社は株主への利益還元を経営上の重要な施策の一つとして位置づけ、2018年度より中間配当を実施。2019年度も一株あたり45円の中間配当を実施いたしました。また上記の通期業績見通しに基づき、前回未定としておりました期末配当予想を一株当たり50円といたします。

2. 第3四半期決算の概要

第3四半期連結決算

【連結】 (単位：億円)	2018年度						2019年度				前年 同期比
	1Q	2Q	3Q	1Q-3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	1Q-3Q	
売上高	375	386	397	1,158	352	1,511	362	357	380	1,100	▲ 58
営業利益	19	29	25	72	17	89	15	14	29	58	▲ 14
外航部門	14	24	18	57	12	69	14	12	25	50	▲ 7
内航部門	5	5	6	16	5	20	2	2	4	8	▲ 8
経常利益	18	26	19	64	14	78	10	9	28	47	▲ 17
親会社株主に帰属する 当期純利益	12	32	26	70	23	93	12	26	21	58	▲ 12

市況推移（ケープ型撒積船）



2. 第3四半期決算の概要

前年同期比減収減益。但し、第3四半期の営業利益は第2四半期以前に比べ大きく増加。

外航海運 SOxスクラバー搭載工事等にもなう入渠により当社運航船の稼働率が低下したため、上期は前年同期比で減収減益となっておりますが、新造船投入による着実な収益構造の増強と夏場以降の市況回復により、第3四半期の営業利益は前年同期比で増益に転じました。

ドライバルク : 大型船の平均用船料率は期首に大底をつけた後、9月初旬には一時日額3万8千ドルを突破し、秋口以降も2万ドル以上の水準で推移しましたが、年末には2018年末と同水準の日額約1万5千ドルとなりました。

タンカー : 期首から概ね堅調だった大型LPGタンカー（VLGC）は、冬場の需要期を迎え輸送需要が高まったことに加え、米国からの旺盛な出荷需要等が市況を牽引し、高い市況水準を維持しました。

内航海運 総じて輸送量が伸び悩み、営業利益は前年同期比で減益となりました。

ドライバルク : 電力関連貨物の輸送量は前年同期並みでしたが、製造業や建設業向け需要の落ち込みの影響により、石灰石、副原料及び鋼材などの鉄鋼関連貨物や、セメント関連貨物の輸送量は減少しました。

タンカー : LNG輸送は効率運送に努め輸送量は増加しましたが、LPG輸送は工業用内需の低迷により輸送量は減少しました。

その他 前年同期は為替差益を計上したのに対し、今年度は当第3四半期末が前期末に比べ円高となったため、経常利益は為替差損による影響を受けました。

3.2019年度業績見通し

前回予想据え置き

【連結】 (単位：億円)	2018年度 通期 (実績)	2019年度 (前回予想)			2019年度 (今回予想)		
		上期 (決算)	下期 (予想)	通期 (予想)	上期 (決算)	下期 (予想)	通期 (予想)
売上高	1,511	719	791	1,510	719	791	1,510
営業利益	89	29	52	81	29	52	81
経常利益	78	19	45	64	19	45	64
親会社株主に帰属する 当期純利益	93	37	41	78	37	41	78

	2018年度 通期	2019年度			2019年度		
		上期実績	下期前提	通期	上期実績	下期見通し	通期
為替	¥110.67	¥109.50	¥108.00	¥108.75	¥109.50	¥109.00	¥109.25
市況 ケープサイズ	\$15,025	\$19,473	\$19,000	\$19,237	\$19,473	\$15,000	\$17,000
パナマックス	\$9,817	\$11,014	\$11,000	\$11,007	\$11,014	\$8,000	\$9,500
ハンディマックス	\$9,942	\$9,056	\$11,000	\$10,028	\$9,056	\$8,000	\$8,500
スモールハンディ	\$7,491	\$6,651	\$9,500	\$8,076	\$6,651	\$6,000	\$6,500

4.活動状況

気候変動対策への取り組み

- ・ケープサイズバルカーLNG燃料船：当社は今治造船株式会社と共同で、日本海事協会よりケープサイズバルカーLNG燃料船の設計基本承認を取得しました。国際海事機関では規制を2025年より更に強化し、二酸化炭素排出量を基準値比30%削減した船舶の建造が求められます。当社は、LNG燃料船の投入により規制対応と気候変動への対策の強化を図ります。
- ・長期バイオマス輸送契約の獲得：木質チップやPKSなどを利用するバイオマス発電は、地球温暖化対策として期待されています。当社は外航・内航の双方でバイオマス輸送の長期契約を着実に積み重ねており、安定収益基盤の強化とともに低炭素社会実現に貢献します。

ケープサイズバルカーLNG燃料船（イメージ）



船隊整備推進状況など

- ・船隊整備状況：建造中でありました400,000トン型鉱石専用船は、「NSU CARAJAS」と命名され、昨年12月26日に竣工しました。本船はドライバルクとして世界最大船型であるのみならず、省エネや環境負荷低減のための技術の結晶であり、竣工前にはメディアを含む、多くの方にご覧頂きました。本船を含め、今年度中に外航・内航合わせて16隻の新造船が稼働を開始し、当社グループの船隊の競争力は一層の強化が図られます。（NSU CARAJAS試運転の様子につきましては、こちらもご参照下さい：
<https://vimeo.com/381600927/39232deb7a>）
- ・SOxスクラバー搭載状況：今年1月から実施された硫黄酸化物（SOx）排出規制強化への対応策として大型船を中心にSOxスクラバーを採用。新造船のほか、稼働中の船腹のうち計画した全20隻への搭載を今年度中に完了する見込みです。

世界最大船型である“NSU CARAJAS”



中期経営計画

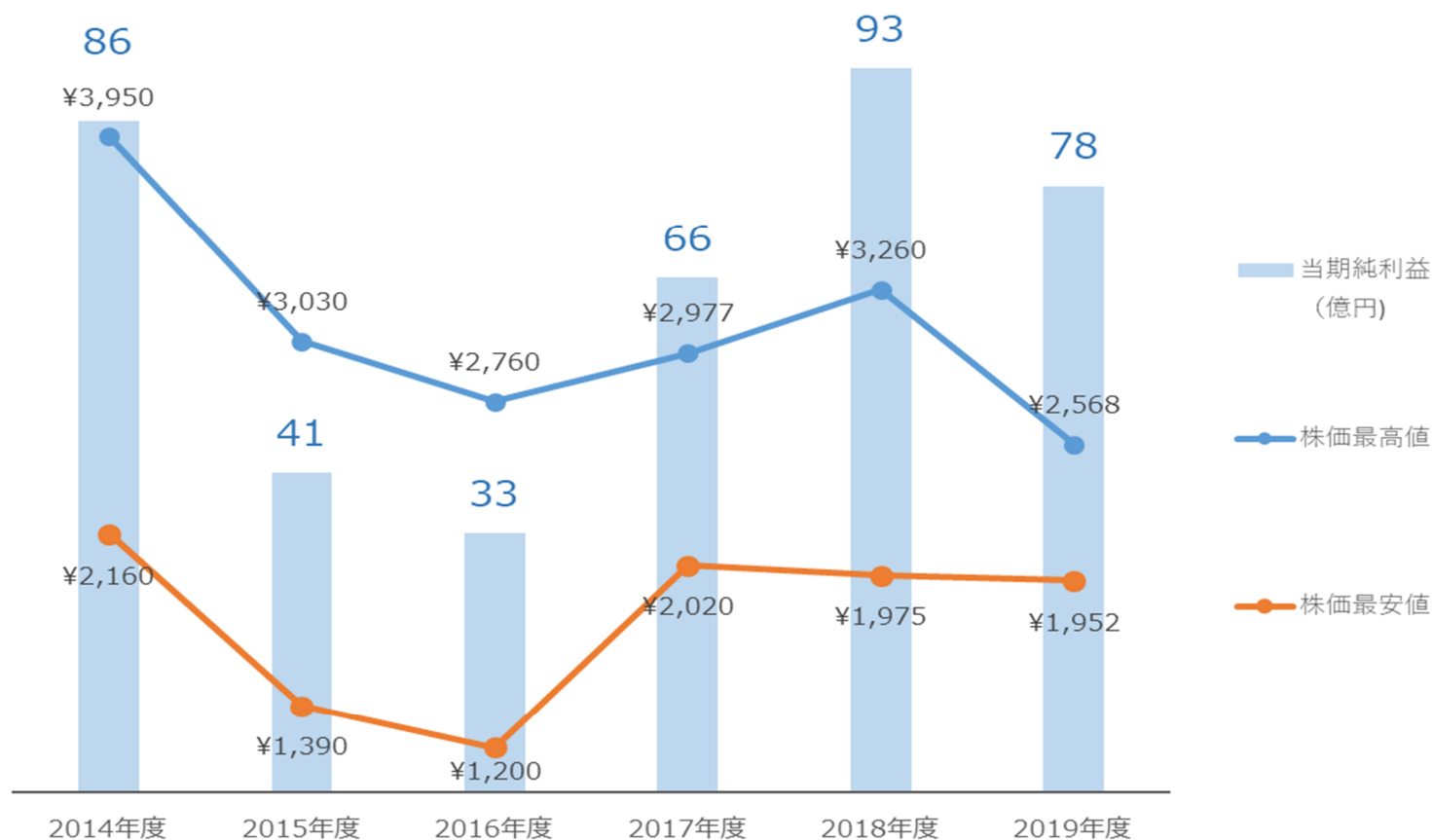
- ・現行中期経営計画『NSU 2021』の最終年度である2019年度においては、SOxスクラバー搭載や船隊の増強が着実に進み、当第3四半期にも中期収益目標の達成へ向けた大きな進展が見られました。2020年度に合併後10年を迎える当社では、更なる価値向上に向けた「次の10年」を見据えた次期中期経営計画の策定作業を、一体となって進めています。

(ご参考) 第3四半期末運航船舶数

船種	2019年3月末 合計	2019年度		2020年3月末 増減
		2019年12月末	2020年3月末 (予定)	
鉄鋼原料船	42隻	45隻	47隻	+ 2隻
中小型バルカー	75隻	74隻	75隻	+ 1隻
LPG/原油タンカー	4隻	4隻	4隻	± 0隻
外航船 小計	121隻	123隻	126隻	+ 3隻
内航船	80隻	77隻	78隻	+ 1隻
合計	201隻	200隻	204隻	+ 4隻

* 運航船舶数には短期スポット用船も含まれております。

(ご参考) 当社当期純利益と株価の推移

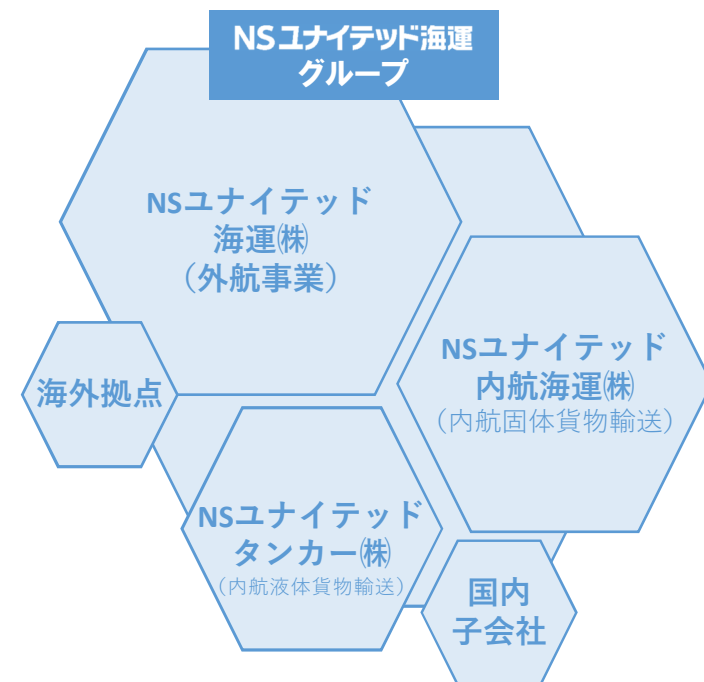


* 当期純利益は予想値
* 株価は4-12月実績

NSユニテッド海運株式会社

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。

(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：<http://www.nsuship.co.jp>

本資料についてのお問い合わせ先：03-6895-6411