

# 株式会社日新

## 2016年3月期 決算説明会

~3期連続2桁増益  
今期も自動車部品を牽引役に  
増収増益見込み~

証券コード: 9066

# 目 次

- 日新を取り巻くKeyword P. 3
- 2016年3月期 実績 P. 4
- 2017年3月期 計画 P. 11
- 中期経営計画の進捗状況 P. 18
- 特集 : メキシコ物流の拡大に向けて P. 25

# 日新を取り巻くKeyword

IoT・AI  
～物流高度化への対応～

TPP  
～サプライチェーンの構築～

低温物流  
～インフラの整備～



モーダルシフト  
～鉄道コンテナ輸送の実現～

KPI経営  
～収益率と作業品質の  
見える化～

# 2016年3月期実績

~減収なるものの、3期連続2桁増益  
日本と米州が好調~

# 2016年3月期決算 サマリー

## ■ 減収になるものの3期連続2桁増益

(単位:百万円)

|       | 2015年3月期<br>実績 | 2016年3月期 |                |        |        |
|-------|----------------|----------|----------------|--------|--------|
|       |                | 期初計画     | 実績             | 計画比    | 前期比    |
| 売上高   | 204,461        | 213,000  | <b>201,705</b> | 94.7%  | 98.7%  |
| 営業利益  | 4,664          | 5,400    | <b>5,587</b>   | 103.5% | 119.8% |
| 経常利益  | 5,135          | 5,600    | <b>5,887</b>   | 105.0% | 114.7% |
| 当期利益  | 2,447          | 2,600    | <b>3,196</b>   | 122.9% | 130.6% |
| 営業利益率 | 2.3%           | —        | <b>2.8%</b>    | —      | —      |
| ROE   | 5.1%           | —        | <b>6.4%</b>    | —      | —      |

# 2016年3月期決算のポイント

## 減収要因

為替変動

燃料サーチャージ低減

日中間物量の減少

## 増益要因

物流品質の改善と  
利益率の向上

# 2016年3月期 地域別実績

(単位: 百万円)

|     | 2015年3月期 |       | 2016年3月期 |        |       |        |
|-----|----------|-------|----------|--------|-------|--------|
|     | 売上高      | 営業利益  | 売上高      |        | 営業利益  |        |
|     | 実績       | 実績    | 実績       | 前期比    | 実績    | 前期比    |
| 日本  | 146,424  | 2,676 | 143,327  | △2.1%  | 3,358 | 25.4%  |
| 米州  | 15,138   | 190   | 15,946   | 5.3%   | 386   | 103.2% |
| 欧州  | 10,026   | 55    | 9,294    | △7.3%  | 57    | 3.6%   |
| アジア | 19,129   | 1,018 | 20,789   | 8.7%   | 1,049 | 3.0%   |
| 中国  | 13,744   | 725   | 12,349   | △10.1% | 737   | 1.7%   |
| 合計  | 204,461  | 4,664 | 201,705  | △1.3%  | 5,587 | 19.8%  |

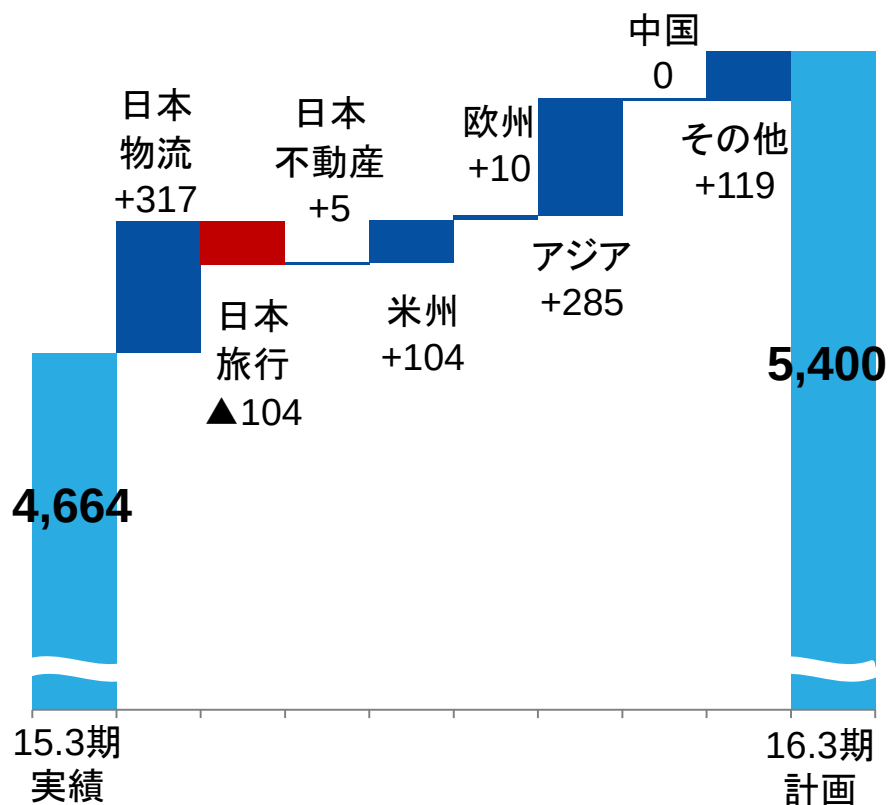
※ 数値は、各地域の業績を分かりやすく説明するための社内集計値

# 2016年3月期営業利益の増減要因分析

- 日本、米州での自動車関連物流好調。アジアはマレーシア火災の影響でコスト増加。旅行は業務渡航順調。

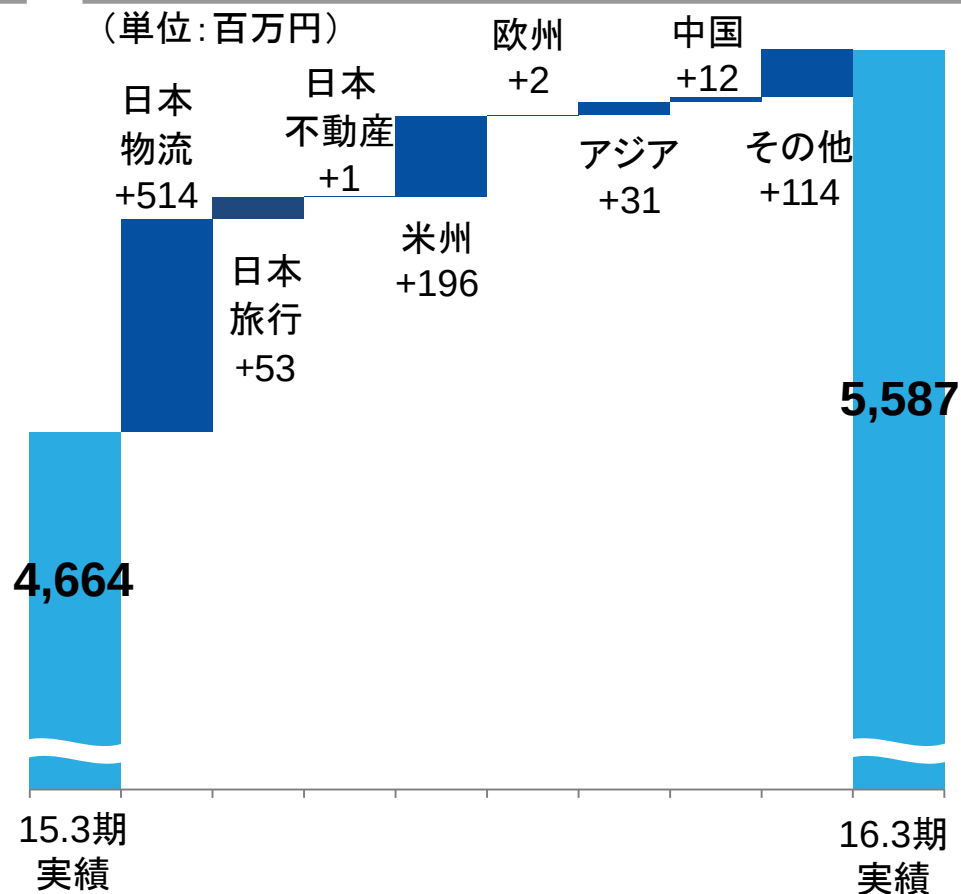
## 2016年3月期 期初計画

(単位:百万円)



## 2016年3月期 実績

(単位:百万円)



※ 数値は、各地域の業績を分かりやすく説明するための社内集計値



# 営業利益の増減要因

(単位:百万円)

| 地域   | 期初計画 | 実績   | 対比   | 要 因                                                                                          |
|------|------|------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 日本物流 | +317 | +514 | +197 | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 完成車の輸出入業務拡大</li> <li>■ 物流品質の改善と利益率の向上に注力</li> </ul> |
| 日本旅行 | ▲104 | +53  | +157 | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ アジア、北米向け業務渡航が堅調</li> <li>■ 目的別団体旅行が大幅に増加</li> </ul> |
| 米州   | +104 | +196 | +92  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ メキシコでは完成車および自動車部品の航空・海上輸出が大幅に増加</li> </ul>          |
| 欧州   | +10  | +2   | ▲8   | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ ドイツの家電減少分をポーランドの家具・日用品雑貨・電気製品の取扱いでカバーし微減</li> </ul> |
| アジア  | +285 | +31  | ▲254 | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ マレーシア火災の影響でコスト増加</li> </ul>                         |
| 中国   | —    | +12  | +12  | <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 上海での倉庫保管業務が順調に伸長</li> </ul>                         |

# 2016年3月期の重点施策

■ 「広げる」、「進める」、「動かす」。今年は実現を果たすステージに

| 重点施策 |     | 具体的取組み                                 | 評価 |
|------|-----|----------------------------------------|----|
| 海外事業 | 広げる | ■ 米国中西部の部品保管の取扱拡大                      | ○  |
|      |     | ■ 新規顧客の取り込みによる裾野の拡大                    | ○  |
|      |     | ■ タイ、マレーシア、フィリピン、インドネシア、インド、米国、メキシコ、中国 | ◎  |
| 国内事業 | 進める | ■ 完成車の輸出入業務の拡大                         | ◎  |
|      |     | ■ 食品、医療、危険品業務の拡大                       | △  |
|      |     | ■ 陸上輸送業務の効率化への取組み                      | △  |
| 経営基盤 | 動かす | ■ 海外人材育成                               | ○  |
|      |     | ■ 老朽施設、遊休資産の有効活用に向けた取組み                | ○  |
|      |     | ■ 監査等委員会設置会社への移行によるガバナンス体制の強化          | ○  |

# 2017年3月期 計画

~自動車を中心に増収増益を見込む~

# 2017年3月期 通期計画

## ■ 増収増益、利益は4期連続増益を見込む

(単位:百万円)

|       | 2015年3月期<br>実績 | 2016年3月期<br>実績 | 2017年3月期<br>計画 | 前期比   |
|-------|----------------|----------------|----------------|-------|
| 売上高   | 204,461        | 201,705        | 210,000        | 4.1%  |
| 営業利益  | 4,664          | 5,587          | 6,000          | 7.4%  |
| 経常利益  | 5,135          | 5,887          | 6,200          | 5.3%  |
| 当期利益  | 2,447          | 3,196          | 4,000          | 25.1% |
| 営業利益率 | 2.3%           | 2.8%           | 2.9%           | —     |
| ROE   | 5.1%           | 6.4%           | 7.6%           | —     |

# 2017年3月期通期計画のポイント

## 増収要因

日本 : 国内生産回帰による完成車が通期で寄与

欧州 : 自動車部品ミル克蘭業務新規受注  
ポーランド倉庫増床

中国 : 国内市場向け配送センター業務拡大

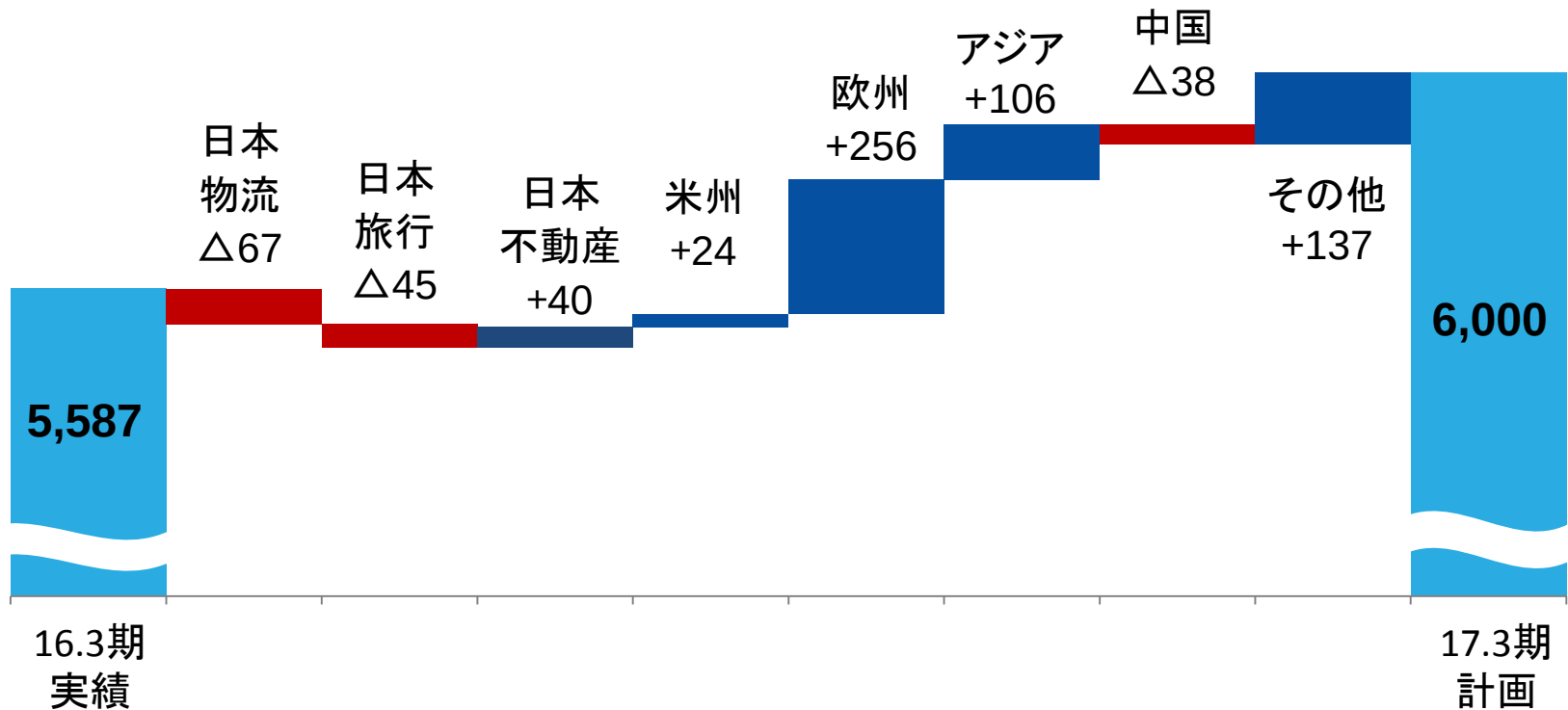
2017年3月期の為替想定レート 1\$=¥110、EUR=¥124

【為替換算差】米ドル、ユーロは1円の変動で、売上高500百万円、営業利益22百万円の影響

# 2017年3月期 地域別通期計画(営業利益)

- 自動車関連物流(部品、完成車)が全般的に好調継続。

(単位:百万円)



# 営業利益の増減要因

(単位:百万円)

| 地域    | 2016.3期<br>実績対比 | 要 因                                                                                                     |
|-------|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 日本物流  | ▲67             | <ul style="list-style-type: none"><li>退職金給付費用の増加</li><li>完成車の輸出堅調</li></ul>                             |
| 日本旅行  | ▲45             | <ul style="list-style-type: none"><li>対前年比団体旅行の減少見込む</li></ul>                                          |
| 日本不動産 | +40             | <ul style="list-style-type: none"><li>遊休不動産の活用</li></ul>                                                |
| 米州    | +24             | <ul style="list-style-type: none"><li>メキシコ自動車関連堅調</li></ul>                                             |
| 欧州    | +256            | <ul style="list-style-type: none"><li>新規自動車関連ミルクラン業務開始</li><li>自動車イベント関連の堅調</li><li>ポーランド倉庫増床</li></ul> |
| アジア   | +106            | <ul style="list-style-type: none"><li>自動車関連好調</li><li>マレーシア、インドの収支改善</li></ul>                          |
| 中国    | ▲38             | <ul style="list-style-type: none"><li>電機電子関連の減少</li></ul>                                               |

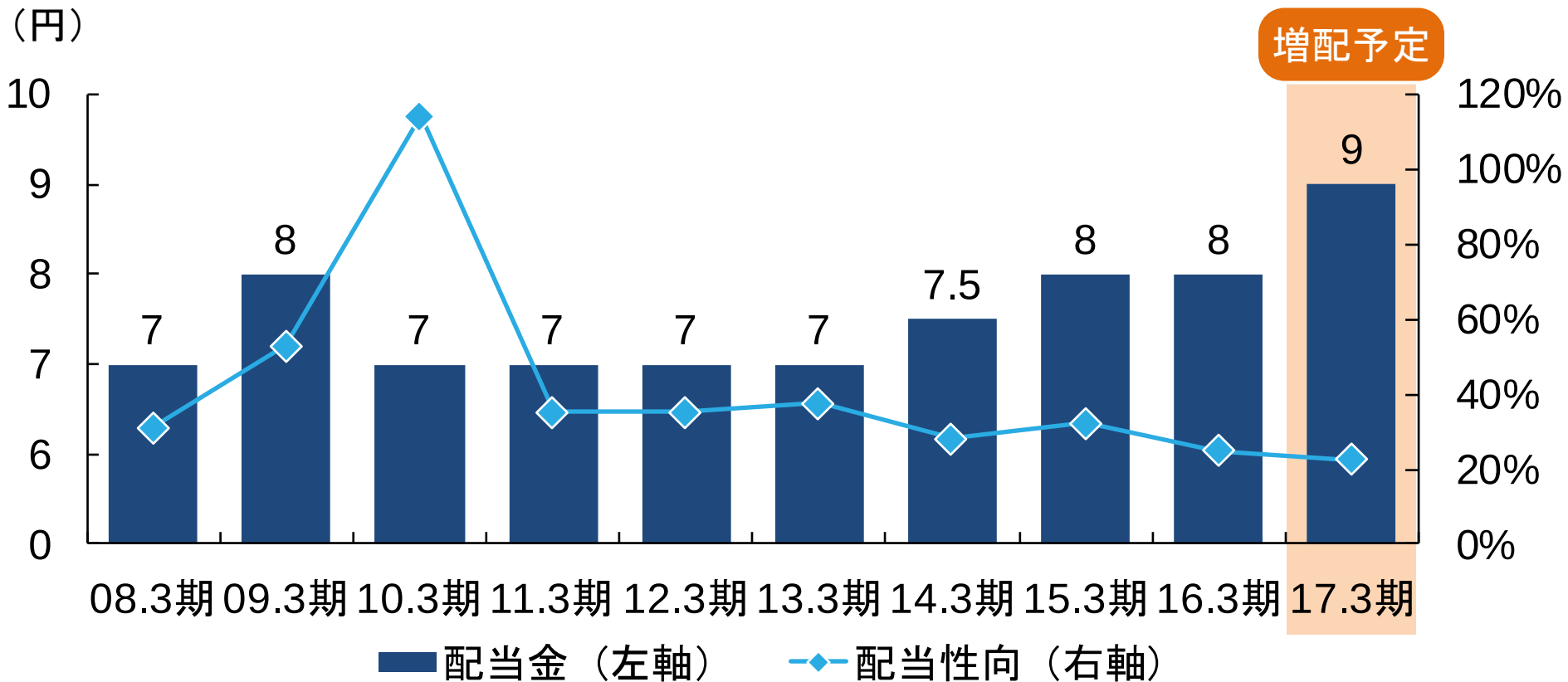
# 2017年3月期の重点施策

| 重点施策 | 具体的取組み                     |
|------|----------------------------|
| 海外事業 | ■ 新規顧客の取り込みによる裾野の拡大        |
|      | ■ 自動車部品物流の拡大(メキシコ・タイ・英国)   |
|      | ■ 航空事業の拡大(ベトナム・インド・インドネシア) |
|      | ■ 内需に対応するハードの構築(中国)        |
| 国内事業 | ■ 食品、医療、危険品業務の拡大           |
|      | ■ 収益性のある施設への転換             |
|      | ■ 陸上輸送業務の効率化への取組み          |
|      | ■ ターミナル事業の再編、効率化           |
| 経営基盤 | ■ 海外人材育成                   |
|      | ■ グローバルリスクマネジメント体制の強化      |



# 配当政策

## ■ 安定的配当の継続が基本、17.3期増配予定

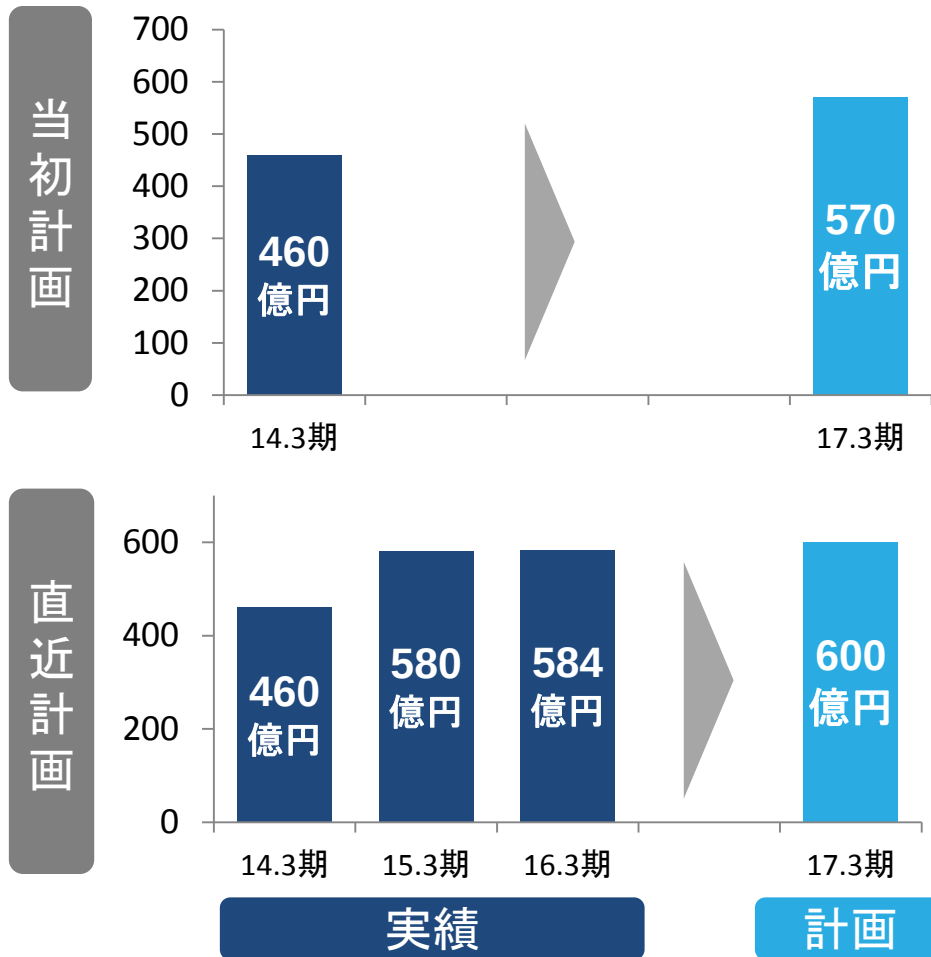


# 中期経営計画の進捗状況

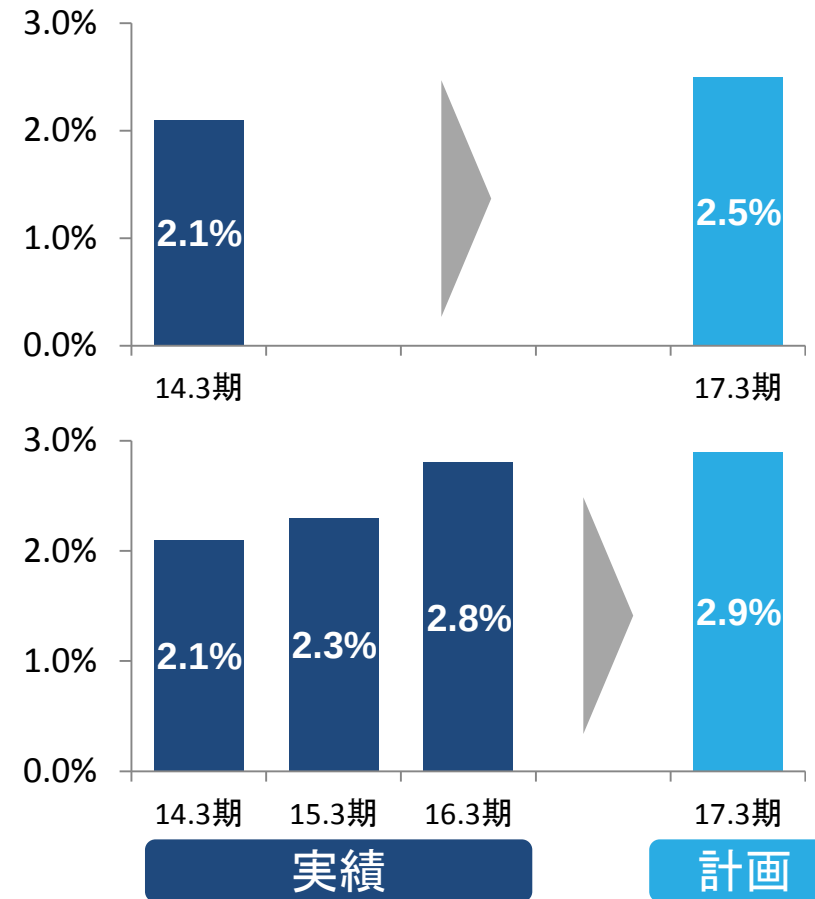
～利益目標は計画通り達成～

# 第5次中期経営計画

## 海外現地法人の売上高拡大



## 連結営業利益率の改善

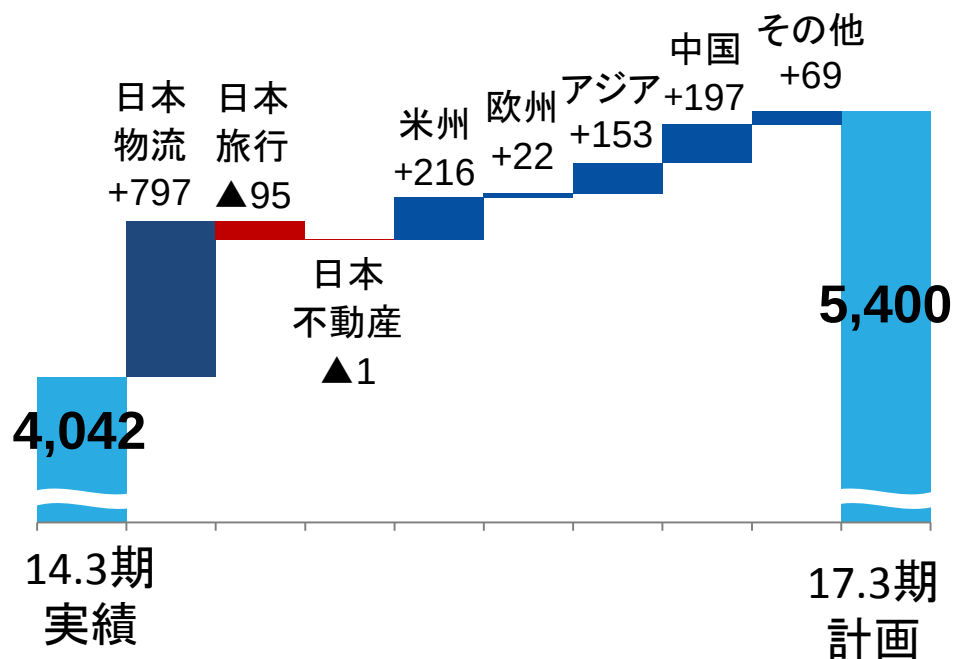


# 第5次中期経営計画3カ年での営業利益推移

- 自動車関連物流(部品、完成車)の好調、旅行は業務渡航が順調に伸び、計画を上回るペースで推移。

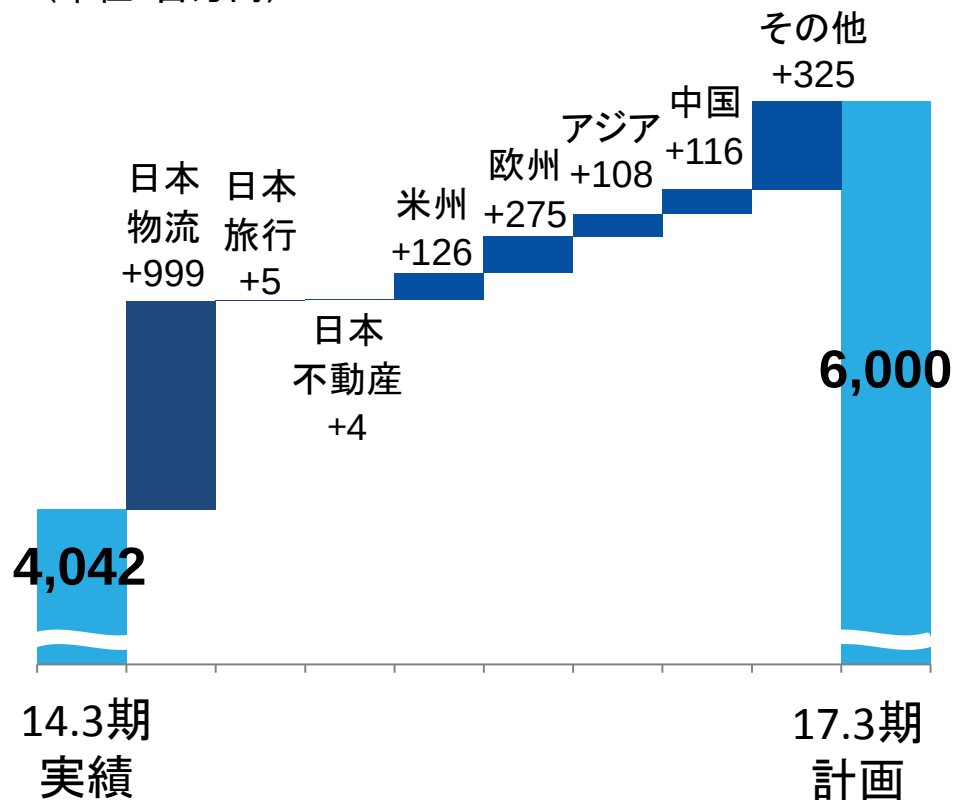
## 当初の3カ年計画

(単位: 百万円)



## 2カ年実績+最終年度計画

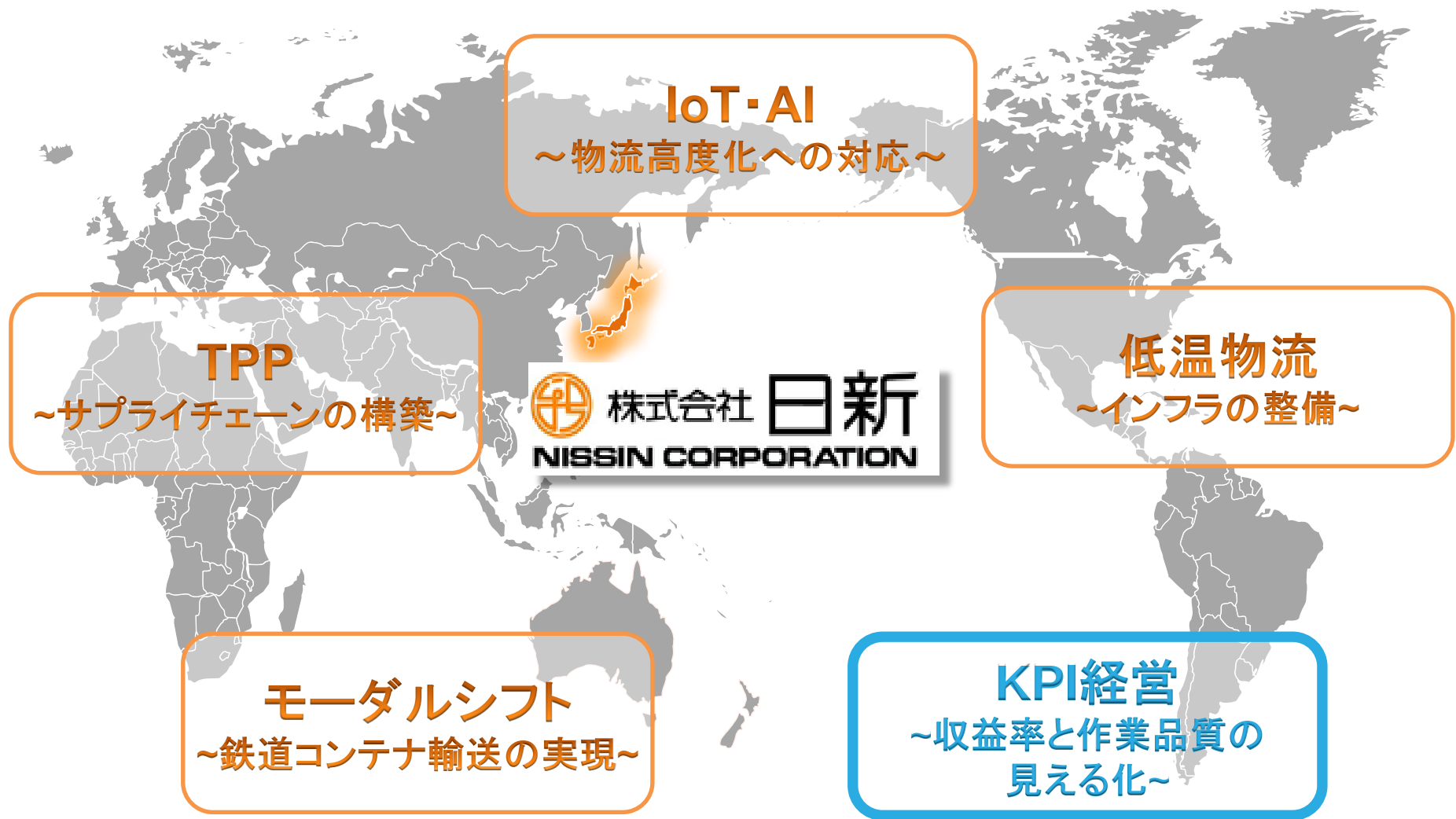
(単位: 百万円)



# 今後予想される投資案件

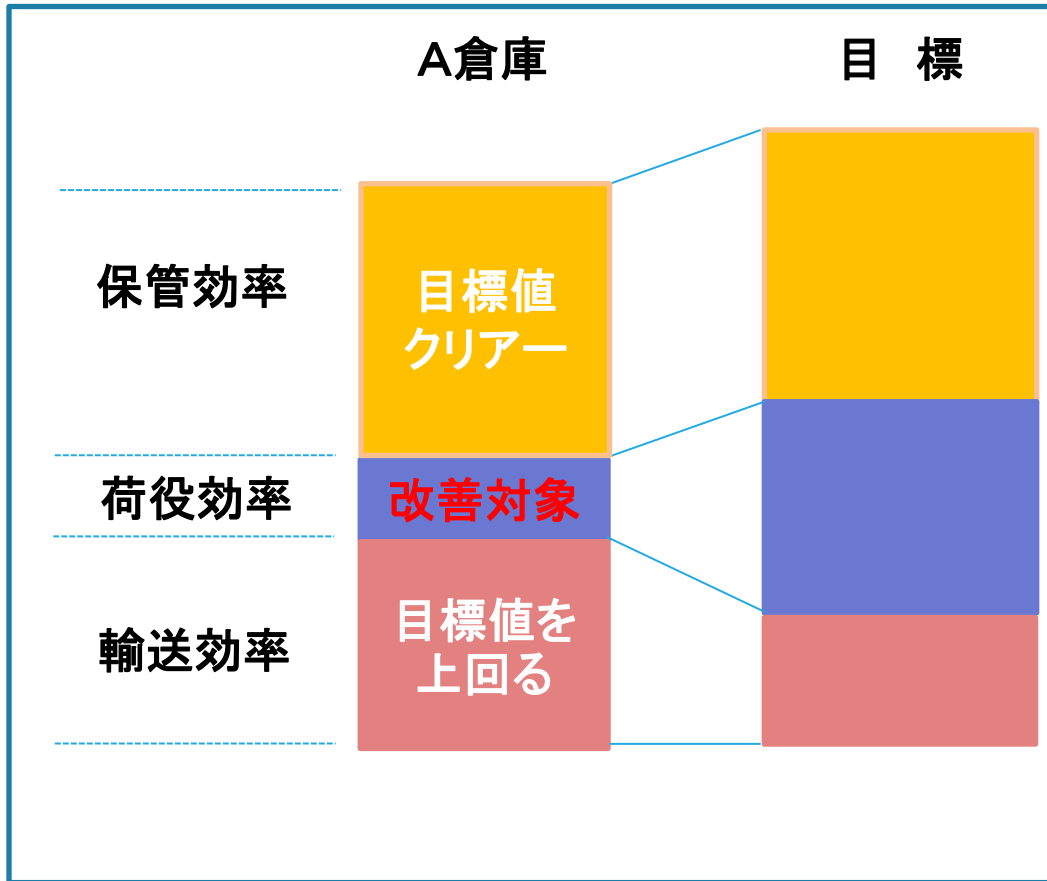
| 地域 | 案 件                |            | 進捗状況                                  |
|----|--------------------|------------|---------------------------------------|
| 海外 | 米 国                | ■ オハイオ倉庫取得 | 2017年7月 取得予定                          |
|    | 中 国                | ■ 上海新倉庫建設  | 2017年以降                               |
| 国内 | 横浜地区<br>物流施設       | ■ 山下埠頭倉庫   | 2016年7月 取壊開始予定<br>2017年3月 取壊完了予定      |
|    |                    | ■ 神奈川埠頭倉庫  | 2015年10月 一部撤去開始                       |
|    | ■ 大井事業所(CFS)       |            | 2016年7月 解体工事開始<br>予定                  |
|    | ■ 福岡アイランドシティ 新倉庫建設 |            | 2016年4月 港湾関連用地<br>取得<br>2018年3月 以降引渡し |
|    | ■ 本社ビル建替え          |            | 解体工事完了                                |

# 日新を取り巻くKeyword



# KPI経営の一例

倉庫(63拠点)の収益率と作業品質向上のための  
“見える化”を実現



## 《現場KPIの効果》

### 【効果①】

・保管、荷役、輸送の効率性が見える

### 【効果②】

・利益の内訳が見える

### 【効果③】

・単位当たりの収益性が分かる

# 本日のまとめ

## 16.3期実績

**減収も、3期連続2桁増益  
日本と米州が好調**

## 17.3期計画

**食品・医療・危険品業務の拡大  
自動車を中心に増収増益を  
見込む**

## 中期経営計画 の進捗状況

**第5次中期経営計画の利益目標  
は計画通り達成**





# 特集

## ~メキシコ物流の拡大に向けて~



# I. 自動車産業における メキシコの存在がさらに強まる

# メキシコは世界第7位の自動車生産国

- 伸び率は、米国、中国に次いで世界第3位
- 2014年には、ブラジルを抜いて生産台数世界第7位に躍進

## 世界の自動車生産台数 上位10カ国

| 順位 | 2011年 |        |
|----|-------|--------|
|    | 国名    | 台数     |
| 1  | 中国    | 18,418 |
| 2  | 米国    | 8,653  |
| 3  | 日本    | 8,398  |
| 4  | ドイツ   | 6,311  |
| 5  | 韓国    | 4,657  |
| 6  | インド   | 3,936  |
| 7  | ブラジル  | 3,406  |
| 8  | メキシコ  | 2,680  |
| 9  | スペイン  | 2,353  |
| 10 | フランス  | 2,294  |

| 順位 | 2014年 |        |        |
|----|-------|--------|--------|
|    | 国名    | 台数     | 3カ年伸び率 |
| 1  | 中国    | 23,722 | 28.8%  |
| 2  | 米国    | 11,660 | 34.8%  |
| 3  | 日本    | 9,774  | 16.4%  |
| 4  | ドイツ   | 5,907  | -6.4%  |
| 5  | 韓国    | 4,524  | -2.9%  |
| 6  | インド   | 3,840  | -2.4%  |
| 7  | メキシコ  | 3,365  | 25.6%  |
| 8  | ブラジル  | 3,146  | -7.6%  |
| 9  | スペイン  | 2,402  | 2.1%   |
| 10 | カナダ   | 2,393  | 12.1%  |



# メキシコは他国に比べ輸出比率が高い

- 自動車輸出は第4位、部品輸出は第5位と、輸出比率が高い

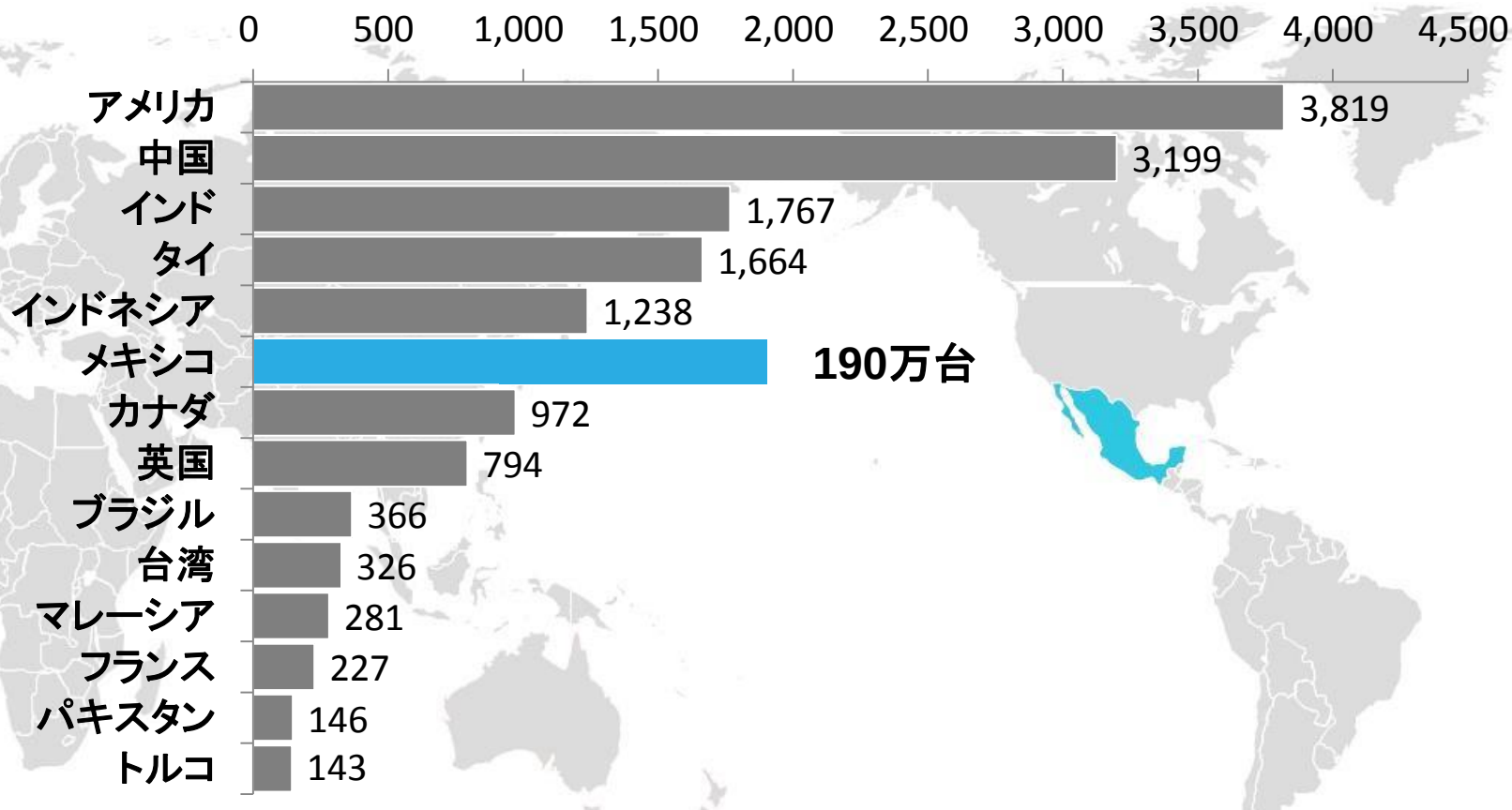
## 生産・輸出台数・自動車部品輸出額

| 順位 | 全生産台数 |        | 自動車輸出台数 |       | 自動車部品輸出額 |         |
|----|-------|--------|---------|-------|----------|---------|
|    | 国名    | 台数     | 国名      | 台数    | 国名       | 金額      |
| 1  | 中国    | 23,723 | 日本      | 4,466 | ドイツ      | 110,491 |
| 2  | 米国    | 11,661 | ドイツ     | 4,300 | 米国       | 73,285  |
| 3  | 日本    | 9,775  | 韓国      | 3,063 | 日本       | 53,070  |
| 4  | ドイツ   | 5,908  | メキシコ    | 2,643 | 中国       | 52,363  |
| 5  | 韓国    | 4,525  | 米国      | 2,106 | メキシコ     | 49,181  |
| 6  | インド   | 3,840  | カナダ     | 2,085 | 韓国       | 31,775  |
| 7  | メキシコ  | 3,365  | スペイン    | 2,040 | フランス     | 27,754  |
| 8  | ブラジル  | 3,146  | フランス    | 1,631 | チェコ      | 20,368  |
| 9  | スペイン  | 2,403  | 英国      | 1,230 | カナダ      | 16,857  |
| 10 | カナダ   | 2,394  | チェコ     | 1,161 | スペイン     | 16,775  |

# メキシコが日系メーカーの重要な生産拠点に

- 2019年の生産台数(計画)190万台と大幅な伸びを予想

## 日系完成車メーカーの国別生産台数(2014年)





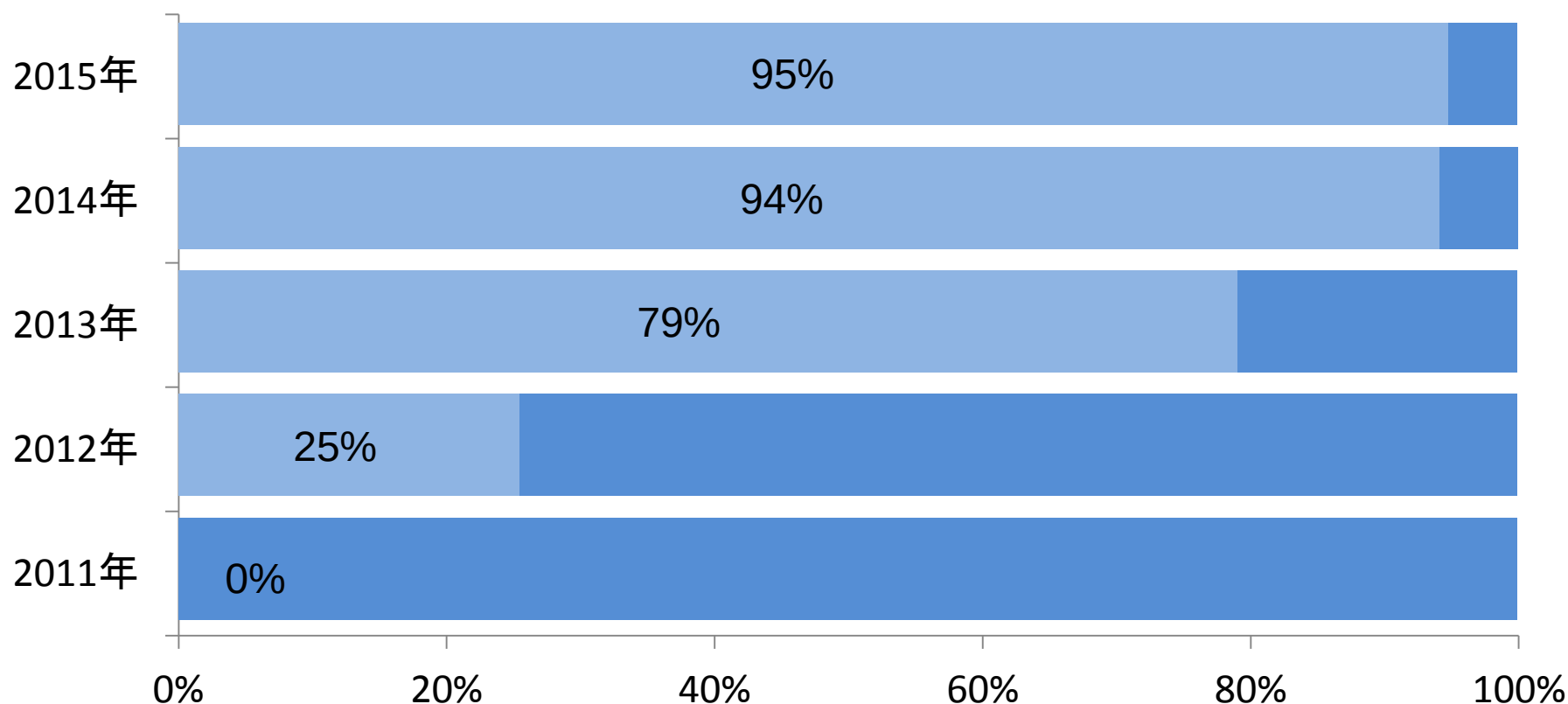
# そのメインターゲットは北米市場



## II. 自動車関連輸送へシフトチェンジ

# 自動車関連物流に大きく舵を切る

- 自動車顧客のニーズを取り込み、現在では9割が自動車関連物流に

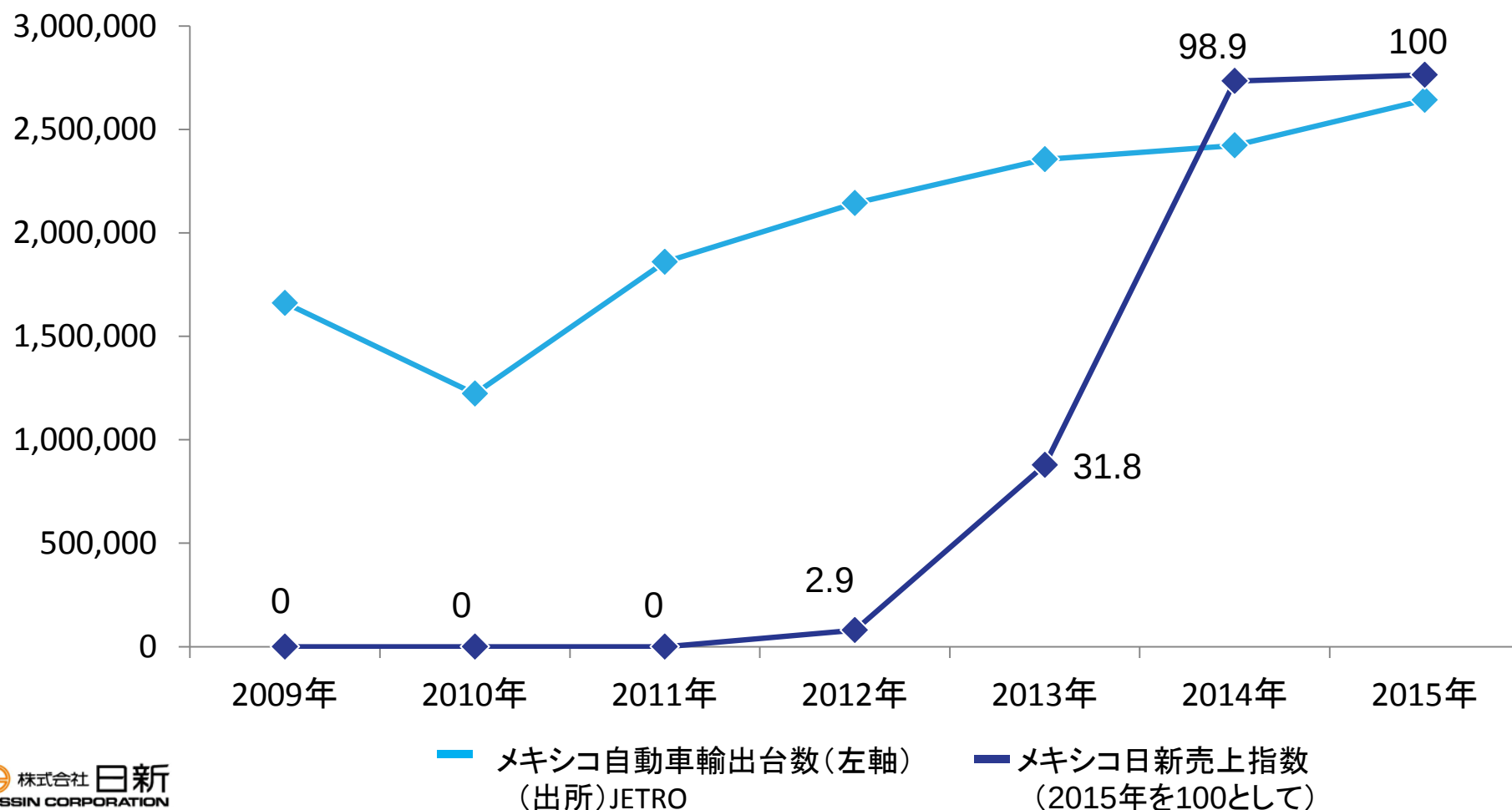


メキシコ日新 売上構成推移



# 自動車輸出台数とメキシコ日新の自動車関連売上

■2011年の自動車関連輸送を開始以降、日系メーカーの案件を中心に売上拡大



# 自動車メーカーの進出に逸早く対応

## 政府・顧客の動向

04年1月  
完成車輸入数制限の撤廃

05年4月  
日墨EPAの発効

2011年  
顧客自動車メーカー  
メキシコ工場建設開始

2014年  
顧客自動車メーカー  
セラヤ工場稼働

## 日新の取り組み

設 立



IMMEX取得



セラヤ仮事務所  
開設



セラヤ開設



シラオ開設



メキシコシティ開設



IATA取得

- 00年8月 メキシコ日新設立
- 02年9月 IMMEX(輸出向け製造・マキラドーラ・サービス産業)を取得
- 11年4月 セラヤ仮事務所 開設  
自動車FS開始
- 13年2月 セラヤ支店 開設  
13年7月 日新航空サービス  
メキシコ現地法人(セラヤ)設立
- 14年1月 シラオ支店 開設
- 14年3月 メキシコシティ、グアダラハラ空港事務所開設
- 14年11月 航空事業取扱免許  
(IATA) 取得

# III. 競争優位性は、顧客対応力

# 競争優位性はノウハウ蓄積と提案力

- 立地条件の良さに加えて、高度な物流ニーズへの対応が、顧客からの信頼につながっている

2000年に他社に先駆けて  
メキシコ拠点を設立

複雑なメキシコ特有の通関業務  
のノウハウを蓄積している

自動車メーカーからの  
サプライチェーン・ニーズへの対応

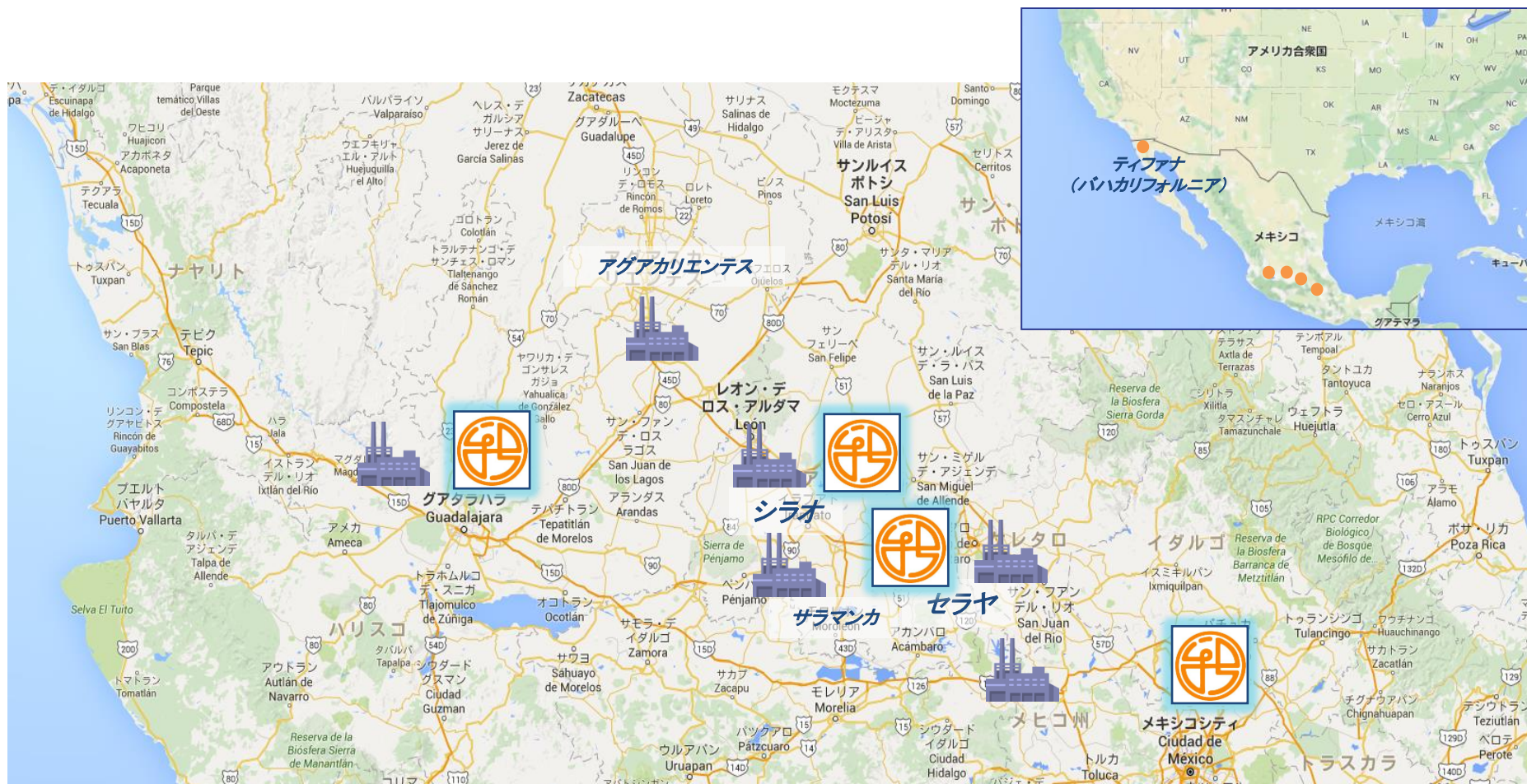
自動車メーカーの工場近くに  
物流拠点を有している

米国とのクロスボーダー輸送  
の提案

米国日新との協業した  
安定したピストン輸送を実現

# 日系自動車メーカーとの距離が近い

- 各自動車メーカーの進出に合わせ、好立地を確保



# 課題への対応が、次なるビジネスチャンスに

## ■ 部品メーカーの進出ニーズをいかに汲み取るかが次の課題に

米国経済への  
依存度の高さ

北米広域網の確立が重要  
今後の経済成長を睨むと、北米からの輸入も  
ビジネスチャンスに

完成車メーカーに比べ  
て、部品業界が未成熟

部品物流の役割が重要  
サプライチェーンマネジメントには、  
物流業者の存在が、今なお不可欠

通関業務の複雑さ

輸出企業に対する保税加工措置が存在  
各施策への対応は、相当のノウハウが必要

# メキシコ物流のまとめ

| Point               | 内容                                                                                    |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| メキシコの<br>プレゼンス拡大    | メキシコは、北米市場の重要な生産拠点であるとともに、今後は、世界市場においても世界トップクラスの主要拠点になると期待されている。                      |
| 自動車関連輸送に<br>シフトチェンジ | 日新はその流れに対応すべく、自動車関連輸送への対応を強化。現在は、5拠点を有し、直近営業利益は、前期比200%超を見込む。                         |
| 強みは、顧客対応力           | メキシコ物流は、今なお通関手続きの複雑さが残っている。日新は、他社に先駆け保税対応等のノウハウを有していることが競争優位性となっており、さらにその利点を活かす方針である。 |