

A blue and white globe showing the continents of Asia and Australia, positioned on the left side of the slide.

2021年3月期決算説明資料 (2020年4月1日～2021年3月31日)

2021年5月12日

■ 2021年3月期決算概要

- 02 2021年3月期業績概要
- 03 営業収入と原価・販売管理費の比較
- 04-05 貸借対照表
- 06 キャッシュ・フロー計算書
- 07 営業収入のセグメント別内訳
- 08 営業利益のセグメント別内訳
- 09 セグメント別営業総利益率・営業利益率
- 10-15 2021年3月期 セグメント別 概況
- 16-17 2021年3月期 通期業績予想

■ 中期経営計画の進捗と今後の施策

- 19-21 中期経営計画 2年目の主な進捗
- 22 長期ビジョンと中期経営計画
- 23 2021年度 セグメント別取扱物量の見込み
- 24 事業環境の認識
- 25 今後の施策
- 26 サステナビリティ活動の推進
- 27 配当について

■ 参考資料

- 29 営業収入の事業別内訳
- 30 輸送モード別の営業粗利益率
- 31 セグメント別物量実績(航空)
- 32 セグメント別物量実績(海上)
- 33 セグメント別物量推移(航空・海上)
- 34 航空・海上輸出物量 仕向地別構成比
- 35 当社グループのグローバル・ネットワーク

2021年3月期業績概要



件数(千件) 重量(千トン) 容積(千TEU) 金額(百万円)

	2020年3月期 実績	2021年3月期 実績	増減額 (前期比)	前期増減率 %
航空輸出重量	556	556	—	0.0
航空輸入件数	1,207	1,161	△46	△3.8
海上輸出容積	644	640	△4	△0.7
海上輸入件数	272	264	△8	△2.8
営業収入	544,533	609,110	64,577	11.9
営業総利益	93,846	104,777	10,930	11.6
営業利益	19,714	34,177	14,462	73.4
経常利益	17,432	34,529	17,096	98.1
親会社株主に帰属する 当期純利益	4,724	21,644	16,920	358.2

適用レート	2020年3月期	2021年3月期
対USドル	108.74円	106.06円
対EURO	120.82円	123.70円
対香港ドル	13.91円	13.68円
対中国元	15.60円	15.67円

指標	2020年3月期	2021年3月期
EPS	65.68円	301.06円
BPS	1,615.38円	1,926.30円
ROE	4.0%	17.0%

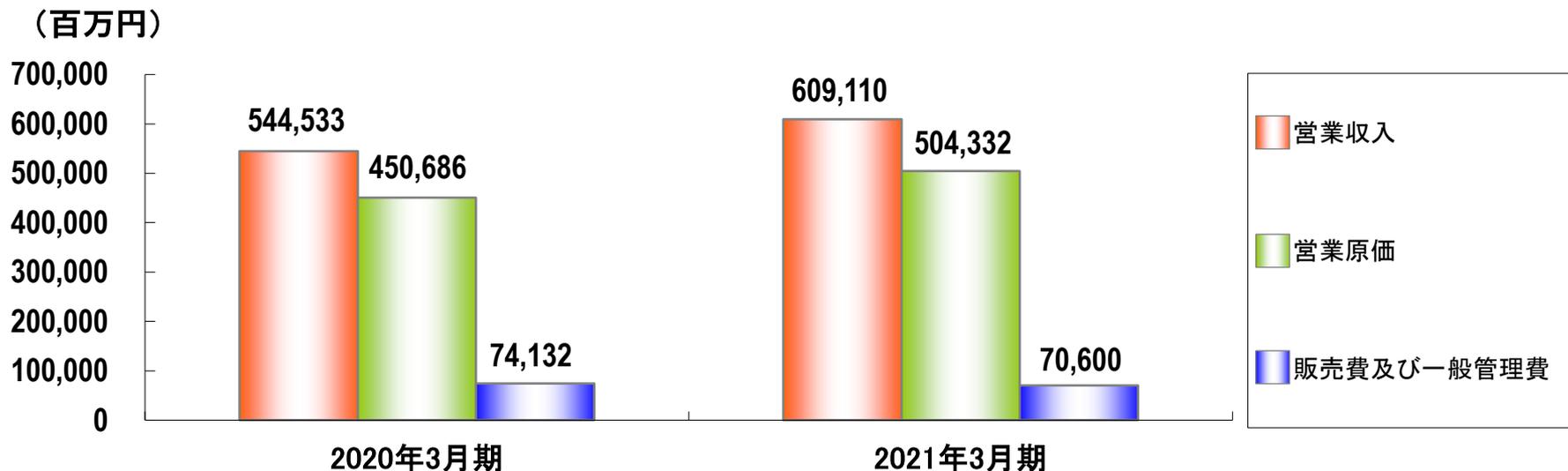
中期経営計画(2019~21年度)
最終年度目標 営業総利益率16.4%以上

為替による影響額(連結)

営業収入: △6,342百万円、営業利益: △222百万円

	2020年3月期	2021年3月期
営業総利益率	17.2%	17.2%

営業収入と原価・販売管理費の比較



(百万円)

	2020年3月期	対営業収入比	2021年3月期	対営業収入比
営業収入	544,533	100.0%	609,110	100.0%
営業原価	450,686	82.8%	504,332	82.8%
販売費及び一般管理費	74,132	13.6%	70,600	11.6%
営業利益	19,714	3.6%	34,177	5.6%

貸借対照表－1



(百万円)

	2020年3月期	2021年3月期	増減額
(資産の部)			
流動資産	193,964	237,402	43,438
固定資産	191,449	181,294	△10,154
有形固定資産	68,145	68,548	402
無形固定資産	102,173	90,045	△12,128
投資その他の資産	21,129	22,700	1,571
繰延資産	56	130	73
資産合計	385,470	418,827	33,357
(負債の部)			
流動負債	127,957	137,261	9,303
固定負債	130,906	132,826	1,919
負債合計	258,864	270,087	11,223
(純資産の部)			
純資産合計	126,606	148,739	22,133
負債純資産合計	385,470	418,827	33,357

■有利子負債

(百万円)

2020年3月期	2021年3月期	前期比金額
145,544	131,104	△14,440

■設備投資額

(百万円)

2020年3月期	2021年3月期	前期比金額
5,962	4,794	△1,168

◆主な投資（2021年3月期）

IT・ソフトウェア関連、物流施設・事務所関連

■減価償却費

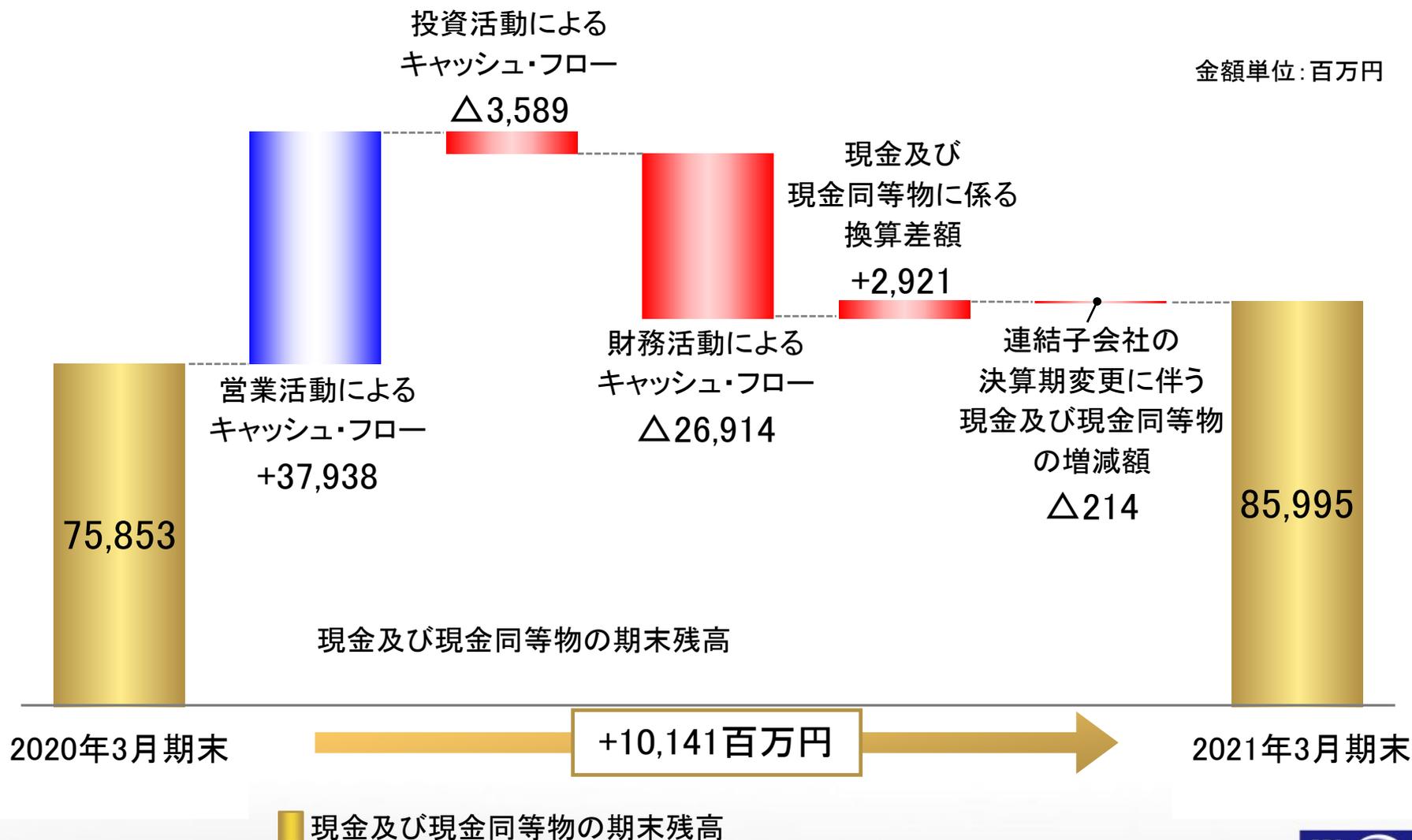
(百万円)

2020年3月期	2021年3月期	前期比金額
17,145	17,520	+375

キャッシュ・フロー計算書



金額単位: 百万円



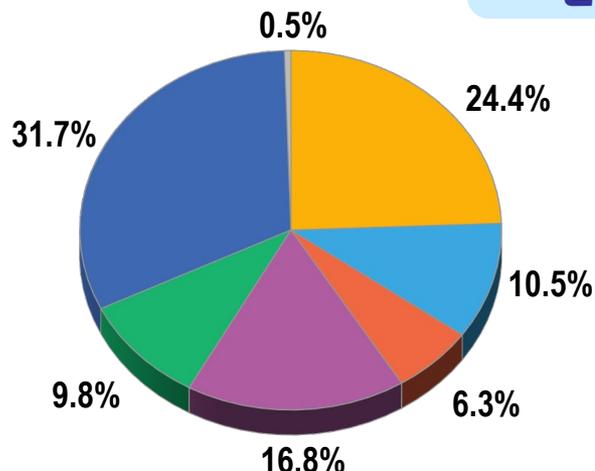
■ 現金及び現金同等物の期末残高



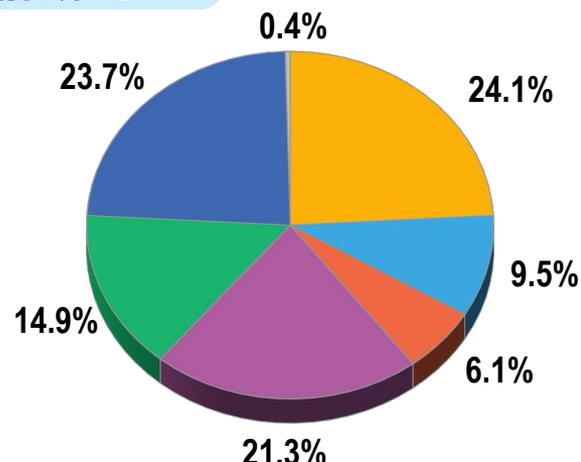
営業収入のセグメント別内訳



セグメント別構成比



2020年3月期



2021年3月期



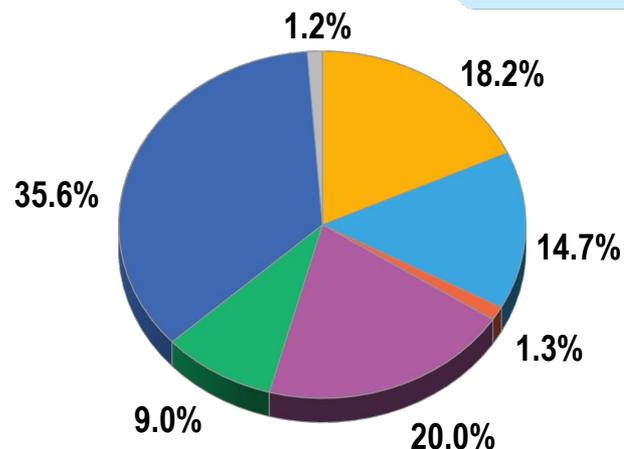
(百万円)

セグメント別営業収入	2020年3月期	2021年3月期	増減額	前期増減率 %
日本	136,808	150,680	13,871	10.1
米州	58,793	59,323	529	0.9
欧州・中近東・アフリカ	35,391	38,097	2,706	7.6
東アジア・オセアニア	93,947	132,972	39,024	41.5
東南アジア	54,783	93,449	38,665	70.6
APLL	177,147	148,108	△29,038	△16.4
その他	2,727	2,738	11	0.4
調整額	△15,066	△16,259	—	—
合計	544,533	609,110	64,577	11.9

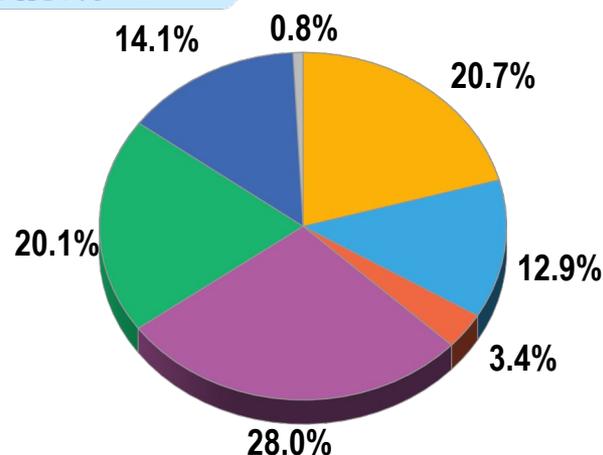
営業利益のセグメント別内訳



セグメント別構成比



2020年3月期



2021年3月期

(百万円)

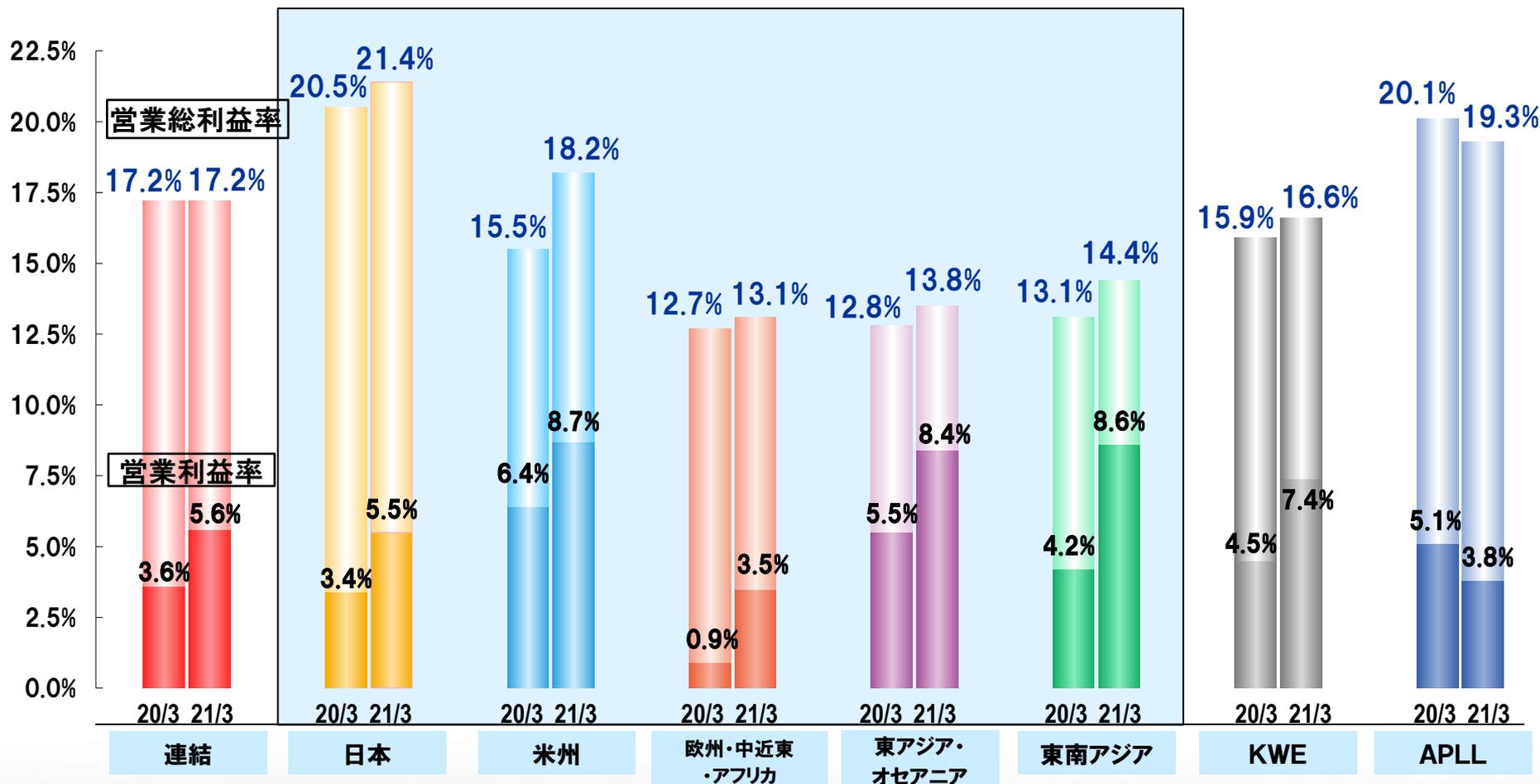


セグメント別営業利益	2020年3月期	2021年3月期	増減額	前期増減率 %
日本	4,667	8,229	3,561	76.3
米州	3,755	5,136	1,381	36.8
欧州・中近東・アフリカ	321	1,335	1,014	315.9
東アジア・オセアニア	5,125	11,134	6,009	117.2
東南アジア	2,302	8,013	5,711	248.0
APLL	9,118	5,621	△3,497	△38.4
のれん等の償却等	5,898	5,640	—	—
その他	303	317	13	4.6
調整額	18	30	—	—
合計	19,714	34,177	14,462	73.4

セグメント別営業総利益率・営業利益率



2020年3月期／2021年3月期



※APLLの営業利益率は、のれん等の償却等前の数値で計算しています。



2021年3月期 セグメント別 概況



日本

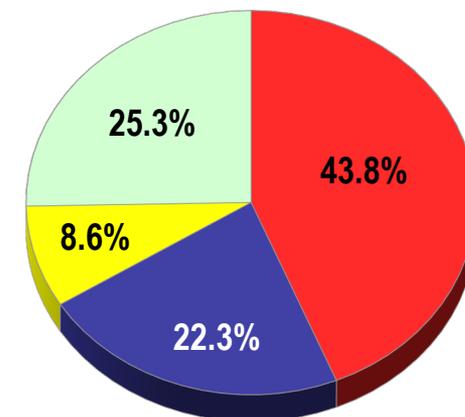
(カッコは日本単体) 単位: 百万円

	2020年3月期	2021年3月期	増減額	前期増減率%
営業収入	136,808 (103,788)	150,680 (120,326)	13,871 (16,538)	10.1 (15.9)
営業利益	4,667 (1,772)	8,229 (5,808)	3,561 (4,036)	76.3 (227.8)

物 量	2020年3月期	2021年3月期	前期増減率%
航空輸出(トン)	136,737	131,999	△3.5
航空輸入(件)	346,072	329,841	△4.7
海上輸出(TEU)	136,095	150,122	10.3
海上輸入(件)	108,201	105,804	△2.2

- ・ 単体は、航空物量が減少した中、営業総利益率の改善により増益。
- ・ 国内関係会社は、国内航空輸送の取扱い減少が響き苦戦。

営業収入の事業別構成比



2021年3月期 セグメント別 概況



米州

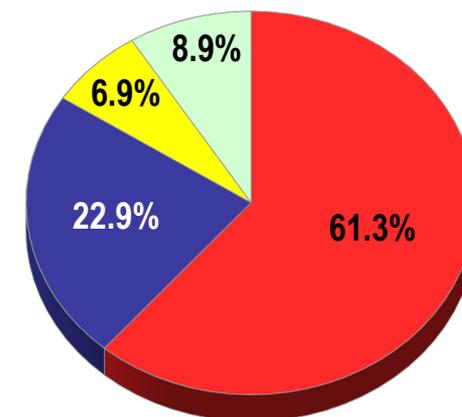
単位:百万円

	2020年3月期	2021年3月期	増減額	前期増減率%
営業収入	58,793	59,323	529	0.9
営業利益	3,755	5,136	1,381	36.8

物量	2020年3月期	2021年3月期	前期増減率%
航空輸出(トン)	106,407	102,550	△3.6
航空輸入(件)	117,321	100,156	△14.6
海上輸出(TEU)	45,661	35,342	△22.6
海上輸入(件)	37,553	34,804	△7.3

- ・航空・海上物量の減少の中、営業総利益率の改善により増益。
- ・為替影響: 営業収入: △1,578百万円 営業利益: △101百万円

営業収入の事業別構成比



2021年3月期 セグメント別 概況



欧州・中近東・アフリカ

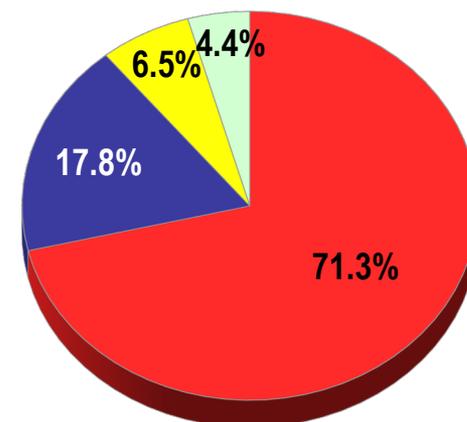
単位:百万円

	2020年3月期	2021年3月期	増減額	前期 増減率%
営業収入	35,391	38,097	2,706	7.6
営業利益	321	1,335	1,014	315.9

物 量	2020年3月期	2021年3月期	前期 増減率%
航空輸出(トン)	62,077	47,039	△24.2
航空輸入(件)	101,151	74,095	△26.7
海上輸出(TEU)	18,203	18,380	1.0
海上輸入(件)	17,126	16,074	△6.1

- ・航空物量の大幅な減少の中、販売管理費の抑制等により増益。
- ・為替影響:営業収入:△52百万円 営業利益:+71百万円

営業収入の事業別構成比



2021年3月期 セグメント別 概況



東アジア・オセアニア

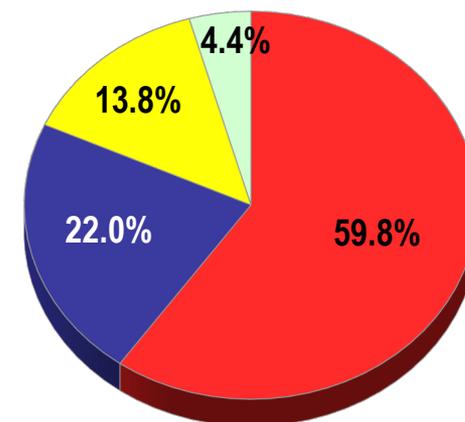
単位:百万円

	2020年3月期	2021年3月期	増減額	前期 増減率%
営業収入	93,947	132,972	39,024	41.5
営業利益	5,125	11,134	6,009	117.2

物 量	2020年3月期	2021年3月期	前期 増減率%
航空輸出(トン)	149,328	167,225	12.0
航空輸入(件)	447,217	482,428	7.9
海上輸出(TEU)	220,479	233,163	5.8
海上輸入(件)	58,859	60,192	2.3

- ・エレクトロニクスを中心に物量が増加、営業総利益率の改善もあり大幅増益。
- ・為替影響:営業収入:+306百万円 営業利益:+28百万円

営業収入の事業別構成比



2021年3月期 セグメント別 概況



東南アジア

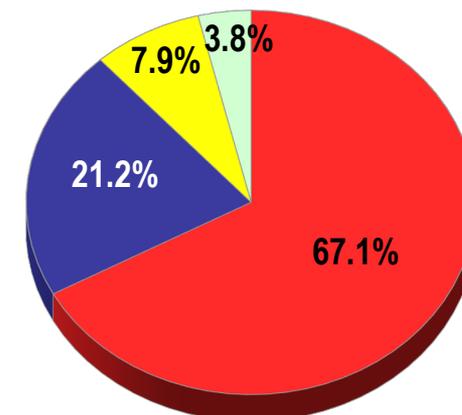
単位:百万円

	2020年3月期	2021年3月期	増減額	前期 増減率%
営業収入	54,783	93,449	38,665	70.6
営業利益	2,302	8,013	5,711	248.0

物 量	2020年3月期	2021年3月期	前期 増減率%
航空輸出(トン)	102,266	108,062	5.7
航空輸入(件)	195,449	175,251	△10.3
海上輸出(TEU)	162,518	156,130	△3.9
海上輸入(件)	50,575	47,885	△5.3

- ・物量が弱い基調で推移した中、営業総利益率の改善により増益。
- ・為替影響: 営業収入: △1,329百万円 営業利益: △27百万円

営業収入の事業別構成比



2021年3月期 セグメント別 概況



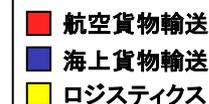
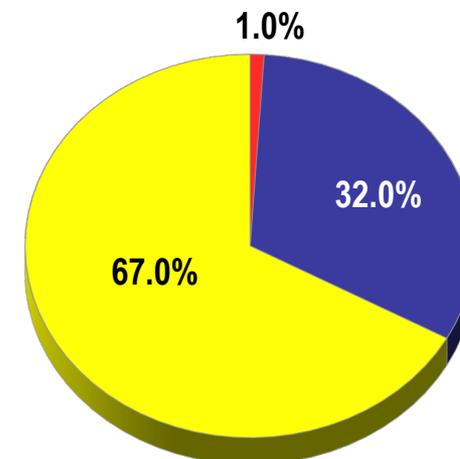
APLL

単位:百万円

	2020年3月期	2021年3月期	増減額	前期 増減率%
営業収入	177,147	148,108	△29,038	△16.4
営業利益	3,220	△19	△3,240	△38.4

- ・自動車関連は、期前半のロックダウンによる工場閉鎖やサプライチェーンの乱れの影響により北米を中心に取扱いが減少。リテール関連でも、世界的な店舗閉鎖の影響を受け取扱いが減少。消費財およびその他の産物品目についても前期の取扱いを下回る。
- ・のれん等の償却等前の営業利益は5,621百万円（前期比△38.4%）
- ・為替影響: 営業収入: △3,622百万円 営業利益: △186百万円

営業収入の事業別構成比



2022年3月期 通期業績予想 - 1



(百万円)

項目	2021年3月期(実績)		2022年3月期(予想)	
		前期増減率 %		前期増減率 %
営業収入	609,110	11.9	630,000	3.4
営業総利益	104,777	11.6	103,900	△0.8
営業総利益率	17.2%	—	16.5%	—
営業利益	34,177	73.4	31,700	△7.2
経常利益	34,529	98.1	30,700	△11.1
親会社株主に帰属 する当期純利益	21,644	358.2	19,200	△11.3

2022年3月期 通期業績予想 - 2



(百万円)

各事業	営業収入			
	今期予想	前期増減率 %	前期実績	増減額
航空貨物輸送	275,000	0.5	273,760	1,240
海上貨物輸送	160,000	5.8	151,232	8,768
ロジスティクス	155,000	6.6	145,468	9,532
その他	40,000	3.5	38,649	1,351
合計	630,000	3.4	609,110	20,890

(百万円)

セグメント	営業収入				営業利益			
	今期予想	前期増減率 %	前期実績	増減額	今期予想	前期増減率 %	前期実績	増減額
日本	151,000	0.2	150,680	320	7,800	△5.2	8,229	△429
米州	61,000	2.8	59,323	1,677	5,300	3.2	5,136	164
欧州・中近東・アフリカ	46,000	20.7	38,097	7,903	1,800	34.8	1,335	465
東アジア・オセアニア	126,000	△5.2	132,972	△6,972	8,500	△23.7	11,134	△2,634
東南アジア	94,000	0.6	93,449	551	6,800	△15.1	8,013	△1,213
APLL	165,000	11.4	148,108	16,892	※ 1,200	—	△19	—
その他	3,000	9.6	2,738	262	300	△5.4	317	△17
調整額	△16,000	—	△16,259	—	0	—	30	—
合計	630,000	103.4	609,110	20,890	31,700	△7.2	34,177	△2,477

※ APLLの営業利益は、のれん等の償却後の数値です。のれん等の償却前の数値は6,800百万円です。



中期経営計画の進捗と今後の施策

◆ 経営基盤の強化

グループガバナンスの強化

- ・グループ法務・リスク管理強化のため、ジェネラル・カウンセル職を設置(2021年4月)

次世代ITの企画/導入

- ・次期グローバルシステム構築に向けた活動の継続
- ・ITセキュリティ強化のため、KWE情報セキュリティガイドラインを制定

グローバル人材の育成強化

- ・後継者育成計画の推進
- ・KWEグループ人事ガイドラインの策定

財務健全性の向上

- ・フリーキャッシュフローの増大により、有利子負債の削減が進捗
純有利子負債は前期末時点で408億円
- ・資金調達方法の多様化を図るため、社債を150億円発行(2020年9月)

◆営業戦略

顧客基盤の拡充、品目別営業戦略の推進

- ・コーポレート・アカウント(CA)の取扱物量:航空は前期比+6.5%、海上は△7.5%
- ・各地域本部にRegional Sales & Marketing(RSM)部門を設置。CAを含めた顧客基盤のさらなる拡充に向けた体制を整備
- ・プロジェクトカーゴ専門拠点をルーマニアに開設
- ・カナダの生鮮貨物専門物流会社を子会社化(2021年5月)

アジア域内およびアジア発着物量の拡大

- ・当期のアジア発米州向け航空物量:前期比+20.9%
東アジア・東南アジア発ともに顧客のニーズを早急に取り込み、チャーター便の運用等を機動的に実施

◆オペレーション戦略

スケールメリットを活かしたスペースの確保と原価の抑制

- ・航空:グループでの物量拡大に向けた輸送スペースの確保
(チャーター便・BSAの運用推進)
- ・海上:香港所在のGroup Procurement Center(GPC)による集中購買の推進
世界の主要船会社とのパートナーシップを強化

◆APLLグループ

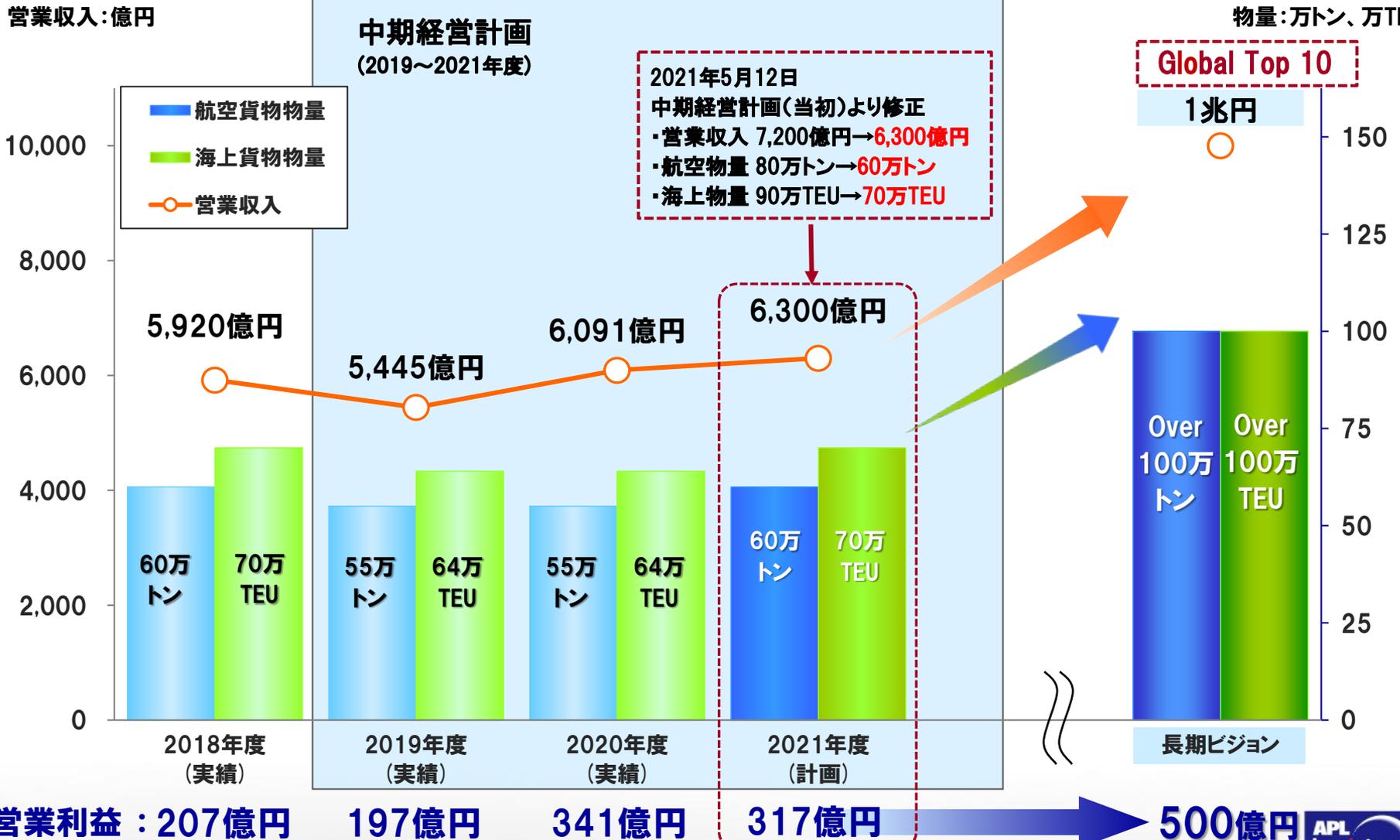
顧客産業別(Automotive、Retail、Consumer and Industrial)ビジネス拡大の推進

- ・Automotive :インドでの鉄道による自動車輸送サービスの拡充のため、鉄道車両編成を増加
- ・Retail :サプライチェーン・マネジメントのVisibility機能の開発を開始
- ・Consumer & Industrial:海上輸送におけるPriority Serviceの販売強化

長期ビジョンと中期経営計画



物量: 万トン、万TEU



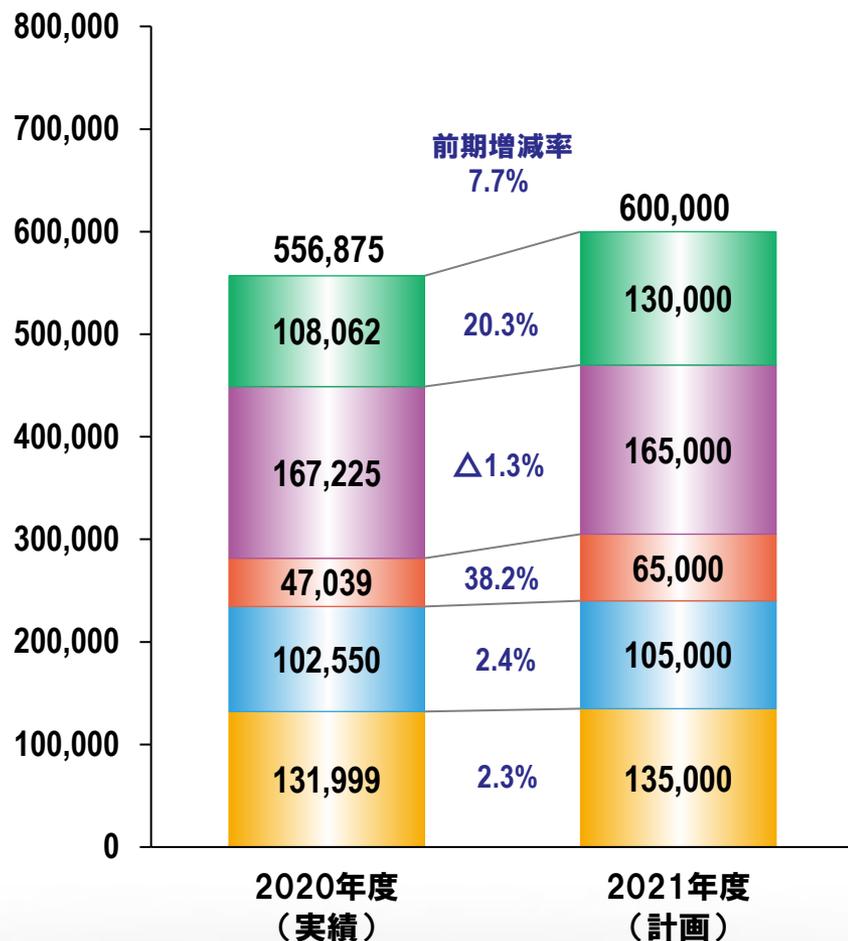
A member of the KWE Group

2021年度 セグメント別取扱物量の見込み



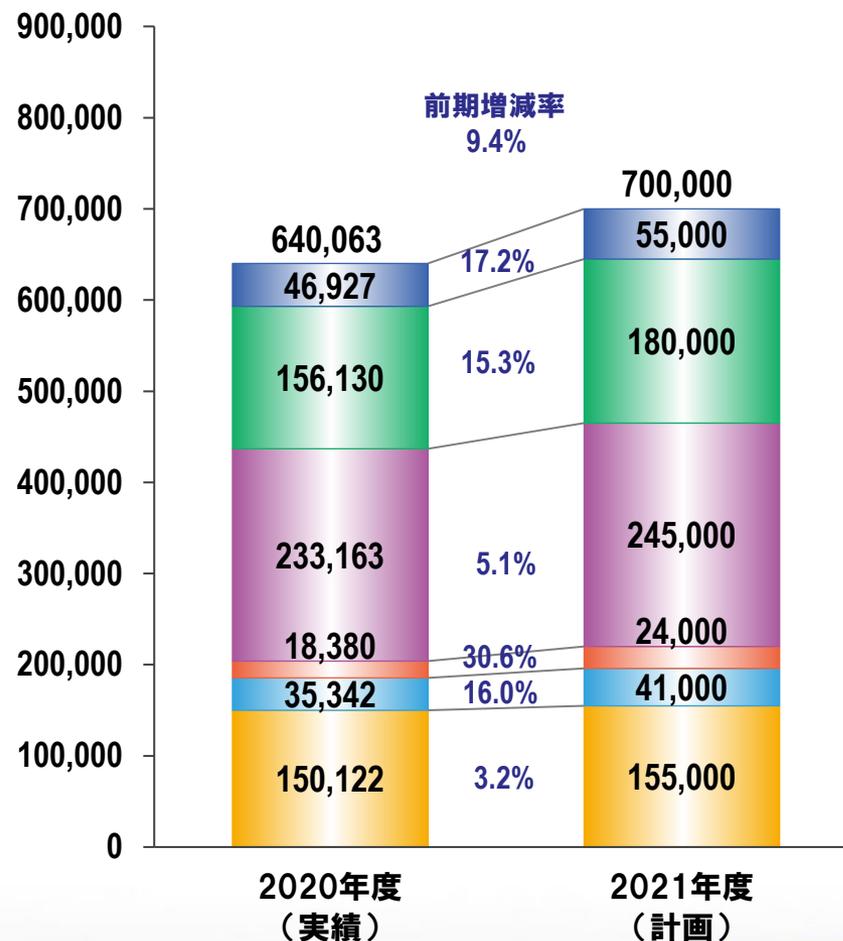
航空輸出

(重量:トン)



海上輸出

(容積:TEU)



■ 日本

■ 米州

■ 欧州・中近東・アフリカ

■ 東アジア・オセアニア

■ 東南アジア

■ APLL



今後の見通し

- ・COVID-19の感染状況の不透明感
- ・米中対立を始めとする世界情勢の不安定化
- ・世界的な半導体不足による生産活動の停滞
- ・航空・海上における輸送スペース不足の常態化と需給逼迫
- ・グローバル・プレイヤーの存在感の増大

- ・機動的かつ戦略的なチャーター・BSA (Block Space Agreement) の運用
- ・キャリアとの関係強化、グループのスケールメリットを活かした集中購買体制の強化
- ・技術革新(IoT、AI、5G、EV等)関連品目の継続した取り込み
- ・コーポレート・アカウント(CA)を中心とした、非日系企業とのビジネス拡大
- ・ウィズコロナに対応したオペレーション体制の整備・強化

サステナビリティ活動の推進



KWEグループ サステナビリティ推進委員会を設置 (2020年11月)

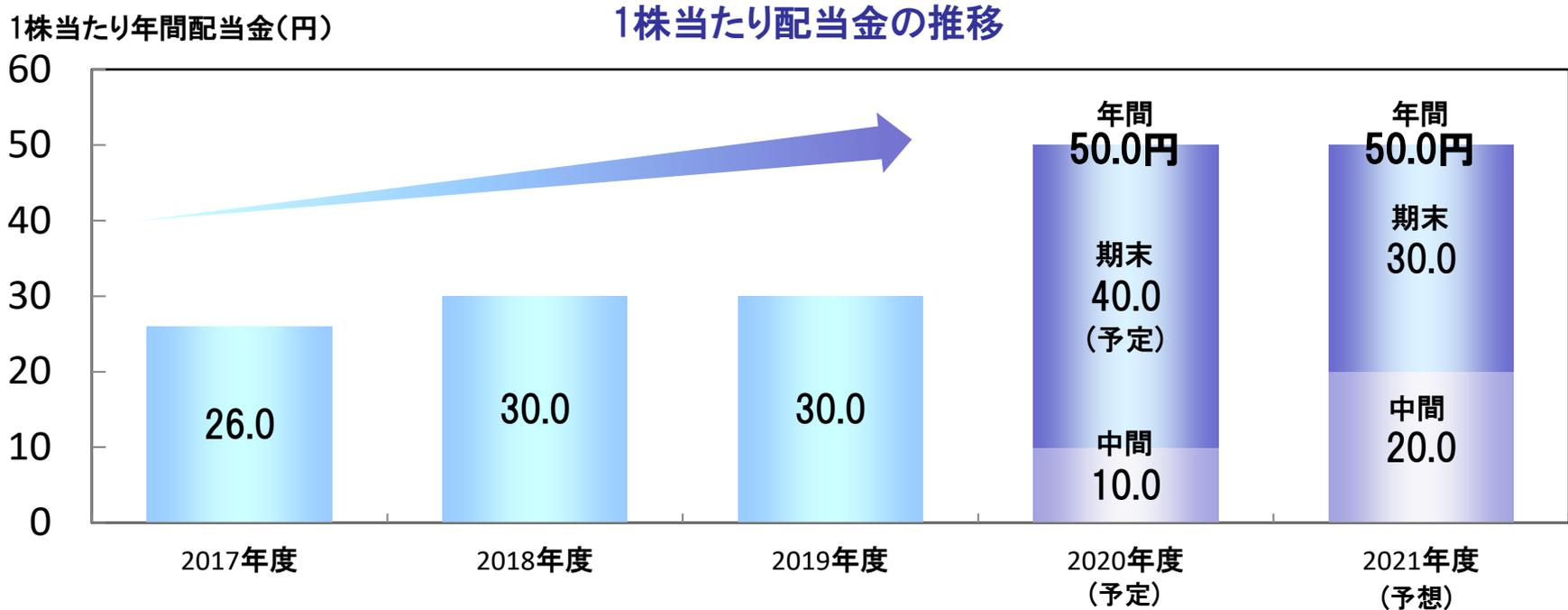
グループとしてサステナビリティ活動に取り組むにあたり、サステナビリティ基本方針を制定し、取締役、本部長等を委員とするサステナビリティ推進委員会を設置

マテリアリティ(重要課題)を決定 (2021年5月)

KWEにとってのマテリアリティ(重要課題)

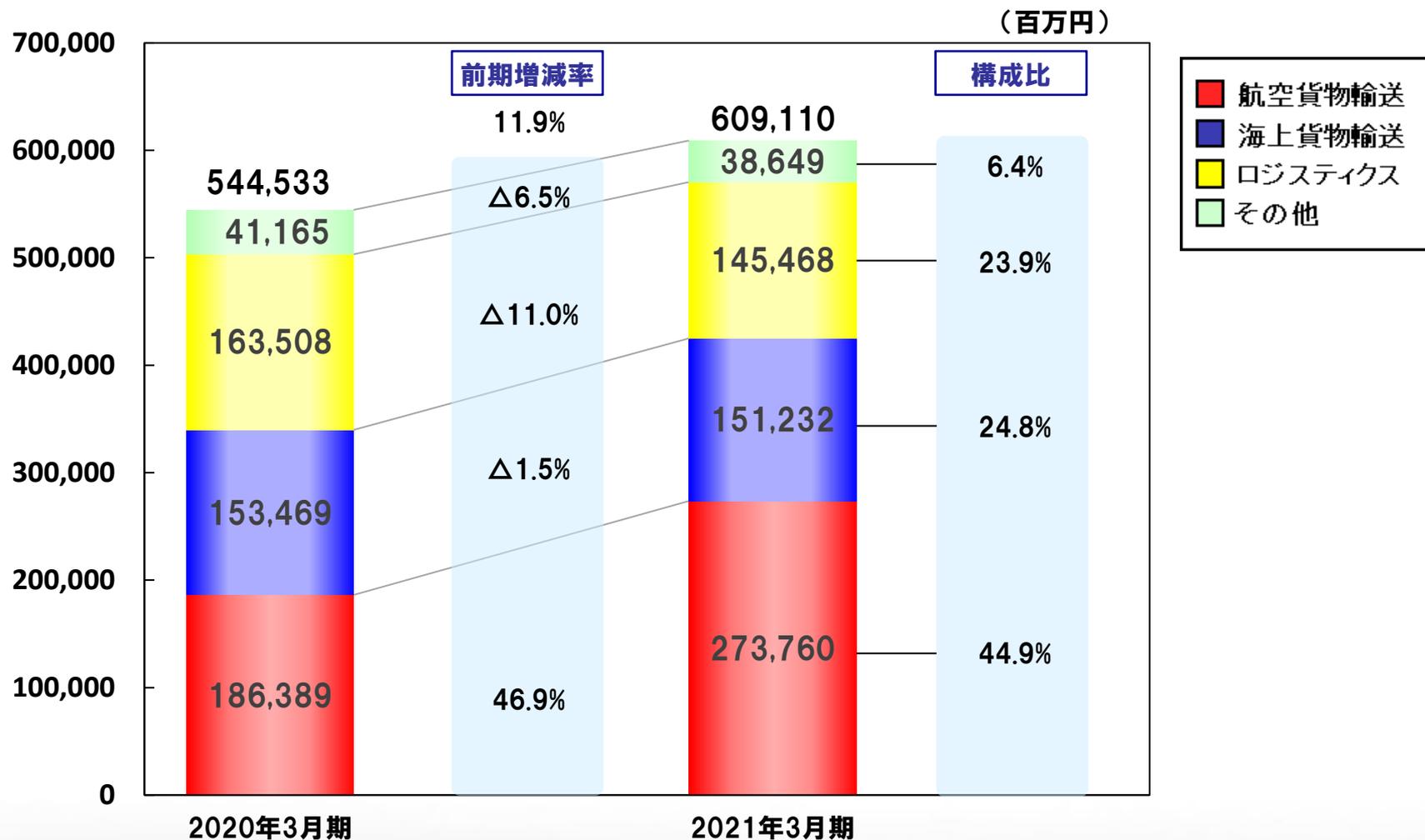
項目	カテゴリ	SDGsへのマッピング
腐敗防止の徹底	経済とガバナンス	
データセキュリティの強化	社会的	
ダイバーシティと機会均等の推進	社会的	
気候変動対応としてのCO ₂ 排出削減	環境	
クリーンエネルギーの利用促進	環境	
責任ある調達	社会的	

当社グループは、株主の皆様への適切な利益還元を重要な政策として位置づけ、財務体質の強化および将来の事業展開に備えるとともに、各期の業績等を総合的に考慮し、安定的かつ継続的な配当の維持に努めることを基本方針としています。



參考資料

営業収入の事業別内訳



輸送モード別の営業粗利益率



* 営業粗利益＝営業収入－直接原価

	2020年3月期				2021年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
航空輸送	26.0	26.5	26.6	27.3	28.1	28.1	26.2	25.0
海上輸送	27.9	27.9	28.0	27.9	27.2	26.7	26.1	25.0

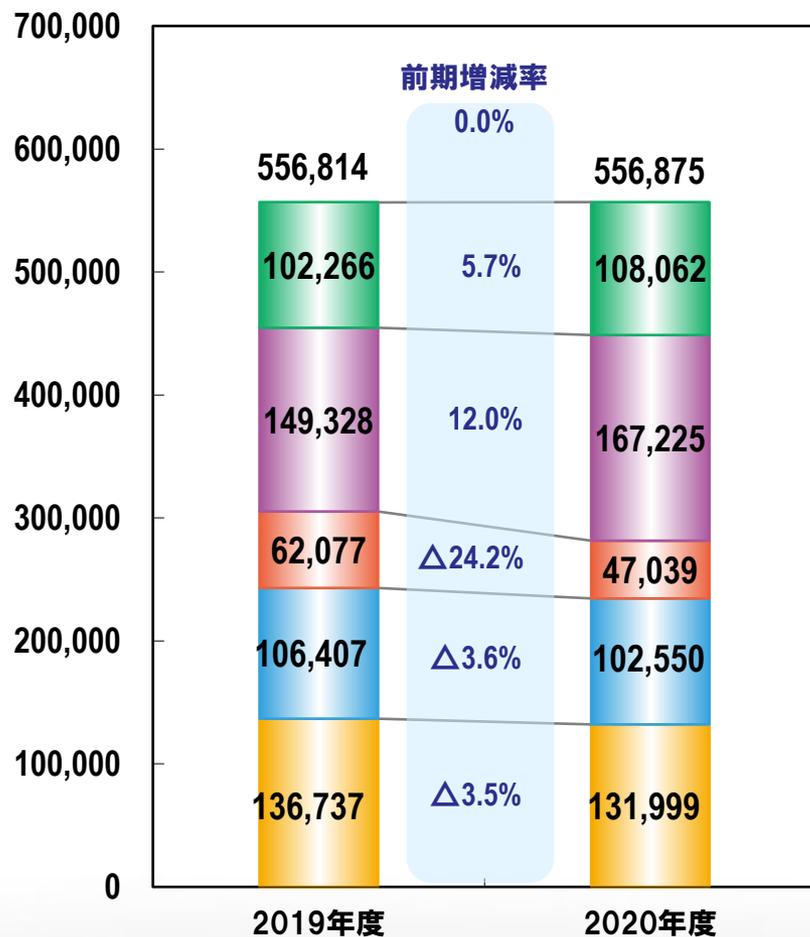
※数値は%、累計数値

セグメント別物量実績 (航空)



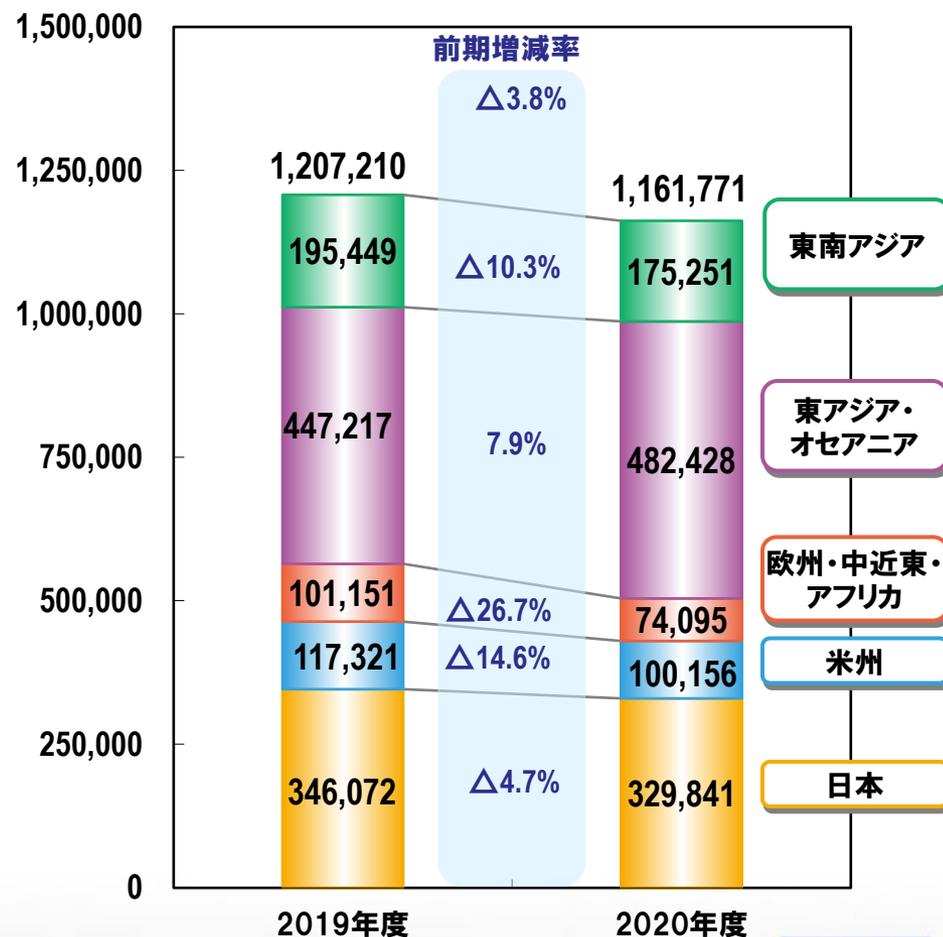
航空輸出

(重量:トン)



航空輸入

(件数)



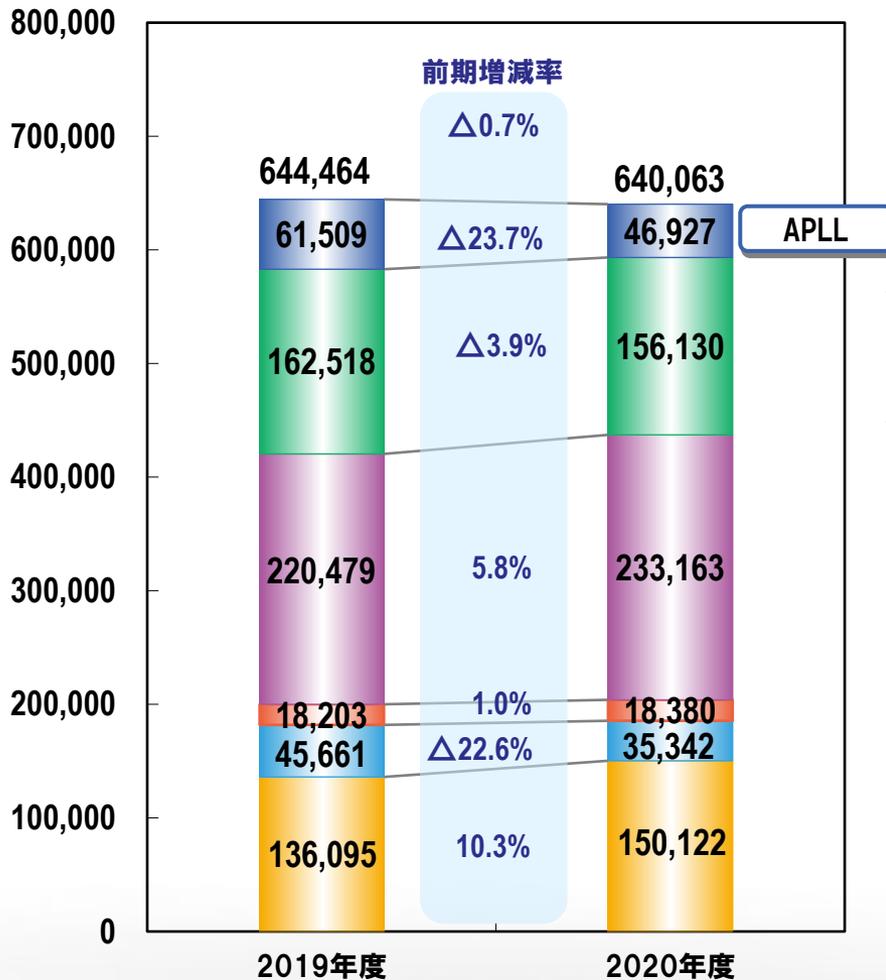
A member of the KWE Group

セグメント別物量実績 (海上)



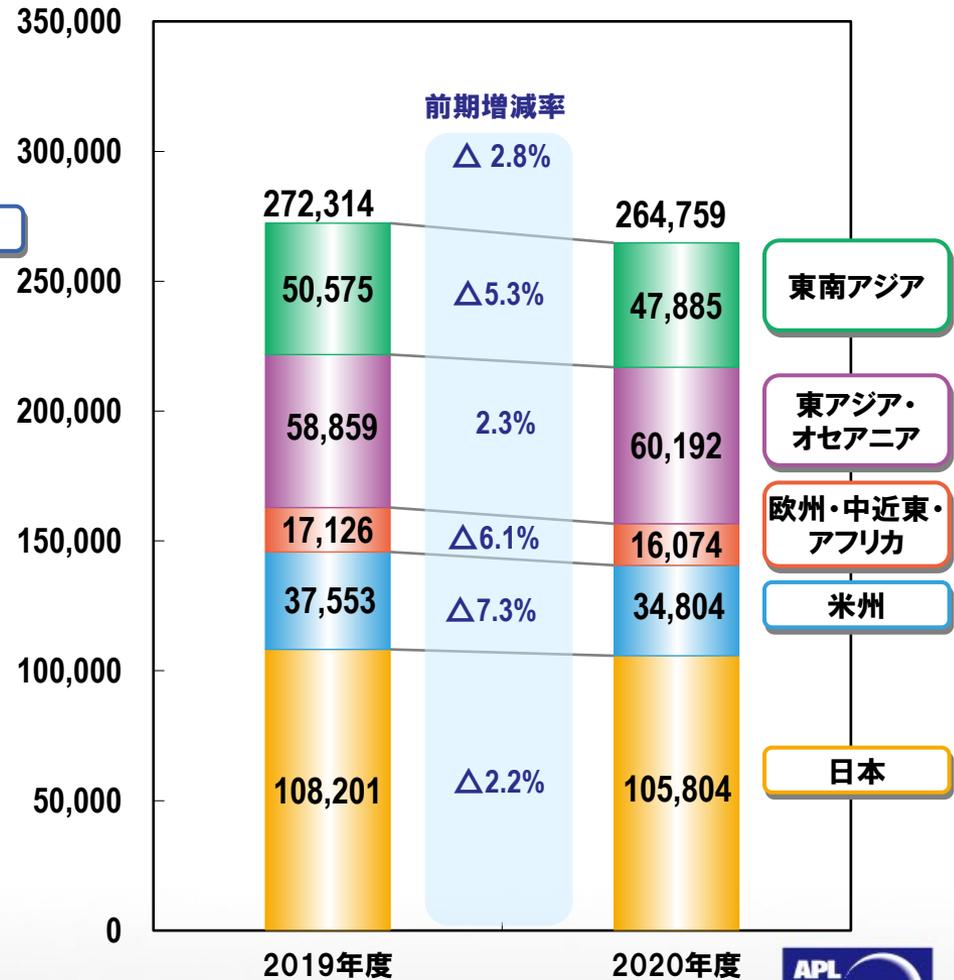
海上輸出

(容積:TEU)



海上輸入

(件数)



A member of the KWE Group

セグメント別物量推移 (航空・海上)



航空輸出	2019年度								2020年度							
	1Q(4~6月)		2Q(7~9月)		3Q(10~12月)		4Q(1~3月)		1Q(4~6月)		2Q(7~9月)		3Q(10~12月)		4Q(1~3月)	
	重量(トン)	前年同期比	重量(トン)	前年同期比	重量(トン)	前年同期比	重量(トン)	前年同期比	重量(トン)	前年同期比	重量(トン)	前年同期比	重量(トン)	前年同期比	重量(トン)	前年同期比
日本	34,225	80.2%	34,667	87.0%	34,521	83.3%	33,324	90.5%	26,264	76.7%	28,850	83.2%	34,286	99.3%	42,600	127.8%
米州	26,031	90.7%	26,050	93.4%	28,895	103.6%	25,430	94.5%	22,885	87.9%	22,767	87.4%	24,707	85.5%	32,191	126.6%
欧州・中近東・ アフリカ	15,869	98.3%	15,895	95.5%	16,179	86.6%	14,134	86.7%	9,469	59.7%	9,869	62.1%	13,316	82.3%	14,385	101.8%
東アジア・ オセアニア	33,178	89.7%	36,352	96.2%	41,206	99.7%	38,592	112.3%	34,619	104.3%	35,141	96.7%	47,239	114.6%	50,226	130.1%
東南アジア	26,414	90.5%	24,704	92.3%	27,979	99.0%	23,168	88.2%	20,315	76.9%	23,375	94.6%	30,746	109.9%	33,626	145.1%
合計	135,717	88.3%	137,668	92.5%	148,780	94.4%	134,648	95.7%	113,552	83.7%	120,002	87.2%	150,293	101.0%	173,028	128.5%

海上輸出	2019年度								2020年度							
	1Q(4~6月)		2Q(7~9月)		3Q(10~12月)		4Q(1~3月)		1Q(4~6月)		2Q(7~9月)		3Q(10~12月)		4Q(1~3月)	
	容積(TEU)	前年同期比	容積(TEU)	前年同期比	容積(TEU)	前年同期比	容積(TEU)	前年同期比	容積(TEU)	前年同期比	容積(TEU)	前年同期比	容積(TEU)	前年同期比	容積(TEU)	前年同期比
日本	34,095	88.7%	33,501	89.3%	35,630	89.2%	32,870	97.8%	32,160	94.3%	34,590	103.3%	43,908	123.3%	39,464	120.1%
米州	12,752	97.2%	11,743	92.8%	10,035	90.2%	11,131	93.6%	10,692	83.8%	8,463	72.1%	8,069	80.4%	8,118	72.9%
欧州・中近東・ アフリカ	4,624	99.3%	4,504	94.3%	4,404	91.0%	4,672	104.5%	3,774	81.6%	4,692	104.2%	4,802	109.0%	5,112	109.4%
東アジア・ オセアニア	56,088	100.1%	60,528	102.2%	57,451	97.7%	46,412	88.6%	52,624	93.8%	58,689	97.0%	61,991	107.9%	59,859	129.0%
東南アジア	38,042	94.9%	42,557	101.9%	43,585	99.6%	38,334	93.2%	30,327	79.7%	37,001	86.9%	43,807	100.5%	44,994	117.4%
APLL ※	16,852	71.6%	14,538	76.0%	16,709	74.5%	13,410	56.9%	10,621	63.0%	8,167	56.2%	13,282	79.5%	14,857	110.8%
合計	162,453	92.6%	167,371	95.6%	167,814	92.8%	146,829	87.3%	140,198	86.3%	151,602	90.6%	175,860	104.8%	172,404	117.4%

※APLLは12月決算のため、1Q(1~3月)、2Q(4~6月)、3Q(7~9月)、4Q(10~12月)の実績となります。

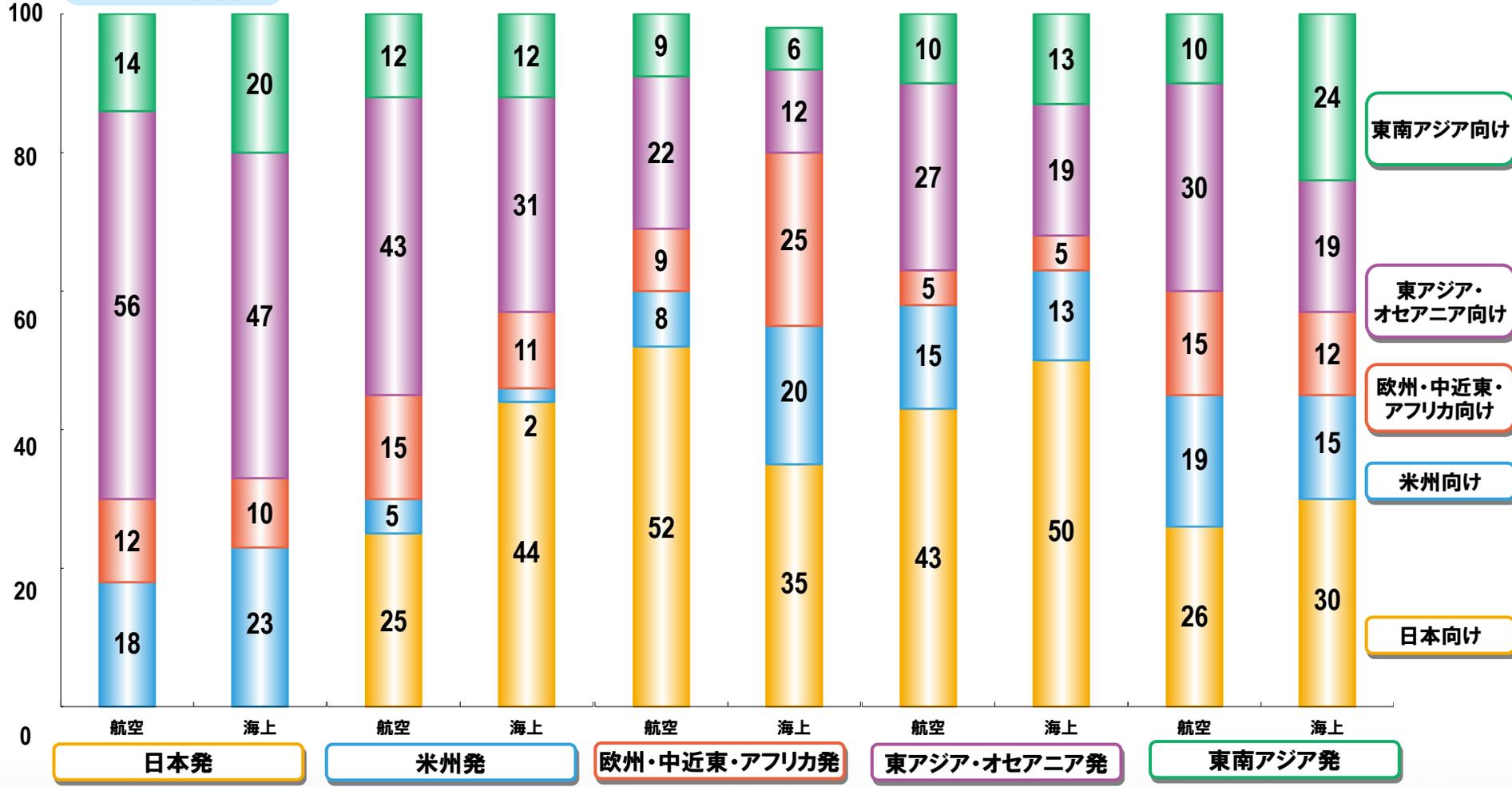


航空・海上輸出物量 仕向地別構成比



2020年度

(構成比:%)



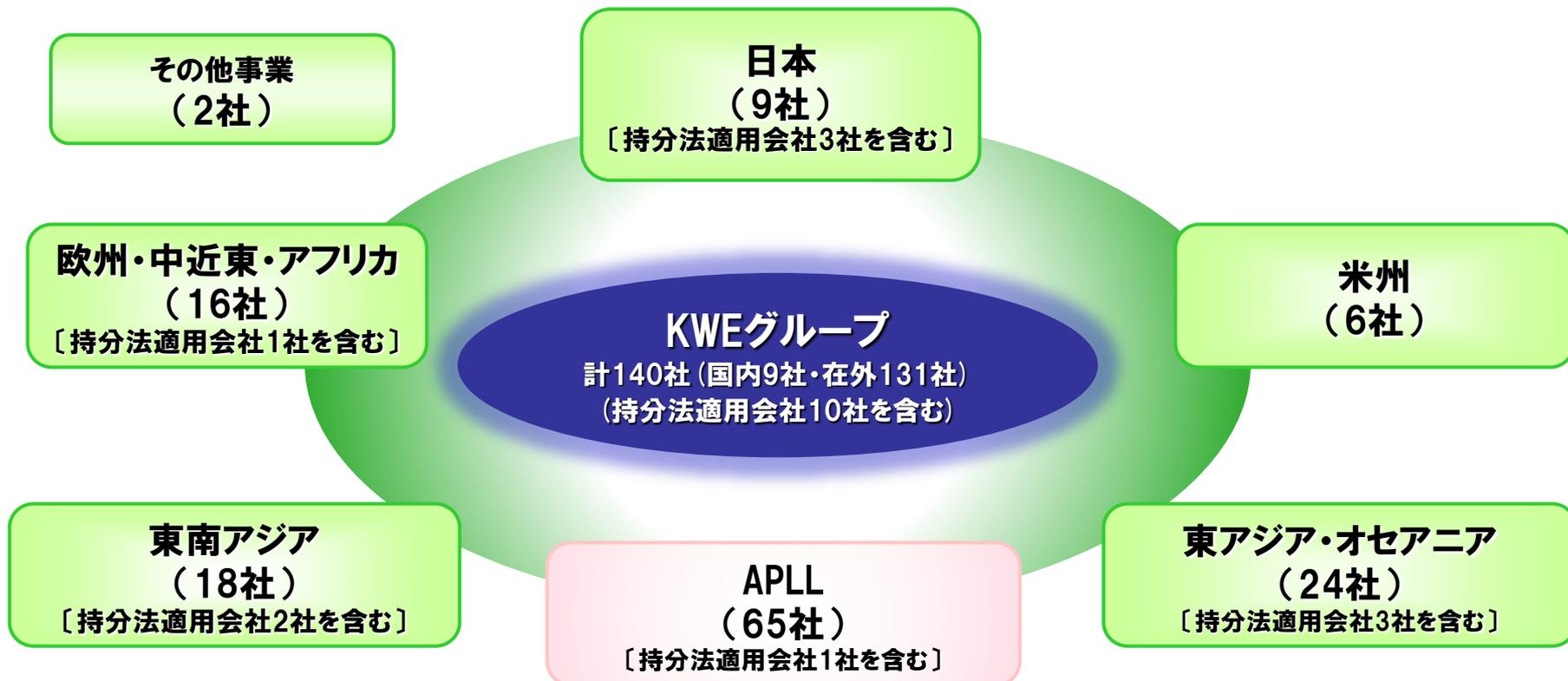
※上記実績はAPLL取扱い分を含んでいません。



当社グループのグローバル・ネットワーク



世界 46カ国 312都市 717拠点（2021年3月31日現在）



グループ全体の倉庫・物流施設：341カ所・2,191,393㎡
連結従業員数：16,587名



さすがだね、を世界中で。



Global Logistics Partner

本資料ならびにIR関係のお問合せにつきましては、下記までお願いいたします。

株式会社近鉄エクスプレス

コーポレート・プランニング&アドミニストレーション部 IR担当 木村

TEL: 03-6863-6443 <https://www.kwe.co.jp>

※ 本資料は投資勧誘の目的のための資料ではありません。また、将来に亘る部分につきましては、予想に基づくものであり、確約や保証を与えるものではありません。