



もっとつながる。未来が動き出す。

# 2023年度 第3四半期決算について

( 2024年3月期 第3四半期決算短信補足資料 )

2024年1月31日

西日本旅客鉄道株式会社

# 1. 決算概要

<連結決算>

(単位：億円、%)

|                          | 2022年度<br>第3四半期 | 2023年度<br>第3四半期 | 対前年   |       | 2023年度通期予想 |               | 対前年<br>増減 | 対前回予想<br>増減 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-------|-------|------------|---------------|-----------|-------------|
|                          |                 |                 | 増減    | 比率    | 前回(10/31)  | 今回(1/31)      |           |             |
| 営業収益                     | 9,748           | <b>11,943</b>   | 2,194 | 122.5 | 15,850     | <b>16,325</b> | 2,369     | 475         |
| (うち運輸収入)                 | 5,103           | <b>6,328</b>    | 1,225 | 124.0 | 8,170      | <b>8,320</b>  | 1,374     | 150         |
| 営業利益                     | 699             | <b>1,724</b>    | 1,024 | 246.4 | 1,400      | <b>1,600</b>  | 760       | 200         |
| 経常利益                     | 598             | <b>1,610</b>    | 1,012 | 269.1 | 1,255      | <b>1,460</b>  | 723       | 205         |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期(当期)純利益 | 873             | <b>1,098</b>    | 225   | 125.8 | 800        | <b>820</b>    | △ 65      | 20          |

## ■ 決算のポイント

### 1. 概要

・構造改革の進捗に加え、ご利用回復及びインバウンド需要の増等により、**3期連続の増収・増益**。

### 2. セグメント

・各セグメントとも順調に回復、構造改革の成果もあり、増収・増益。

### 3. 運輸収入

・営業収益の大宗を占める単体の運輸収入は、ご利用の回復に加え、インバウンド需要の増等もあり、**コロナ前92.9%(2019年比)まで回復**。※95.8%(2018年度比)

### 4. その他

・安全に関する施策を着実に実施した上で、**コスト構造改革の取組みを深度化**。  
通期△310億円の削減目標に対し3Q△225億円(対前年△40億円)と計画どおり進捗。

## ■ 業績予想

・2023年10月31日公表の予想を**上方修正**。グループ全体の堅調なご利用を踏まえ、営業収益を上方修正する一方、城端線・氷見線鉄道事業再構築実施計画が認定された場合の拠出見込額を加味。

## ■ 株主還元

・2023年度の年間配当は、1株あたり115円の予想を**120円に修正**。

# 2. 連結損益計算書

(単位：億円、%)

|                         | 2022年度<br>第3四半期 | 2023年度<br>第3四半期 | 対前年          |              | 主な増減要因                  | 2023年度<br>通期予想 | 対前年          |              |
|-------------------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|-------------------------|----------------|--------------|--------------|
|                         |                 |                 | 増減           | 比率           |                         |                | 増減           | 比率           |
| <b>営業収益</b>             | <b>9,748</b>    | <b>11,943</b>   | <b>2,194</b> | <b>122.5</b> | 【3期連続の増収】               | <b>16,325</b>  | <b>2,369</b> | <b>117.0</b> |
| モビリティ業                  | 5,971           | 7,273           | 1,302        | 121.8        | 運輸収入の増                  | 9,785          | 1,447        | 117.4        |
| 流通業                     | 1,214           | 1,483           | 268          | 122.1        | 物販飲食業の増                 | 1,970          | 310          | 118.7        |
| 不動産業                    | 1,373           | 1,562           | 189          | 113.8        | 不動産賃貸販売の増、S C業の増、ホテル業の増 | 2,200          | 150          | 107.4        |
| 旅行・地域ソリューション業           | 1,011           | 1,441           | 430          | 142.5        | 国内旅行・インバウンドの増           | 2,090          | 460          | 128.3        |
| その他                     | 178             | 181             | 3            | 102.0        |                         | 280            | 0            | 100.0        |
| <b>営業費用</b>             | <b>9,048</b>    | <b>10,218</b>   | <b>1,170</b> | <b>112.9</b> |                         | <b>14,725</b>  | <b>1,609</b> | <b>112.3</b> |
| <b>営業利益</b>             | <b>699</b>      | <b>1,724</b>    | <b>1,024</b> | <b>246.4</b> | 【3期連続の増益】               | <b>1,600</b>   | <b>760</b>   | <b>190.5</b> |
| モビリティ業                  | 323             | 1,161           | 837          | 358.7        | 運輸収入の増                  | 1,035          | 702          | 311.3        |
| 流通業                     | 33              | 113             | 79           | 339.8        | 物販飲食業の増                 | 115            | 60           | 209.3        |
| 不動産業                    | 259             | 346             | 86           | 133.4        | 不動産賃貸販売の増、S C業の増、ホテル業の増 | 380            | 34           | 109.9        |
| 旅行・地域ソリューション業           | 47              | 79              | 31           | 165.0        |                         | 75             | 14           | 123.4        |
| その他                     | 27              | 13              | △ 13         | 50.0         |                         | 10             | △ 35         | 22.0         |
| 営業外損益                   | △ 101           | △ 114           | △ 12         | -            | 雇用調整助成金の減、支払・社債利息の減     | △ 140          | △ 36         | -            |
| <b>経常利益</b>             | <b>598</b>      | <b>1,610</b>    | <b>1,012</b> | <b>269.1</b> | 【3期連続の増益】               | <b>1,460</b>   | <b>723</b>   | <b>198.3</b> |
| 特別損益                    | 45              | △ 1             | △ 46         | -            | 固定資産売却益の減               | △ 240          | △ 232        | -            |
| 法人税等                    | △ 260           | 472             | 732          | -            | 前年度税制特例適用の反動            | 360            | 569          | -            |
| <b>親会社株主に帰属する四半期純利益</b> | <b>873</b>      | <b>1,098</b>    | <b>225</b>   | <b>125.8</b> | 【3期連続の増益】               | <b>820</b>     | <b>△ 65</b>  | <b>92.6</b>  |
| <b>四半期包括利益</b>          | <b>924</b>      | <b>1,154</b>    | <b>230</b>   | <b>124.9</b> | うち親会社株主に係る四半期包括利益 1,114 | -              | -            | -            |

### 3. 各セグメントの主な増減要因

(単位：億円、%)

|               |            | 2023年度<br>第3四半期 | 対前年   |       | 主な増減要因    |                     |
|---------------|------------|-----------------|-------|-------|-----------|---------------------|
|               |            |                 | 増減    | 比率    |           |                     |
| モビリティ業        | 営業収益       | 7,273           | 1,302 | 121.8 | ・鉄道のご利用回復 |                     |
|               | 営業利益       | 1,161           | 837   | 358.7 |           |                     |
| 流通業           | 物販・飲食      | 営業収益            | 1,291 | 247   | 123.7     | ・構内店舗、宿泊特化型ホテルの売上増  |
|               |            | 営業利益            | 97    | 67    | 331.6     |                     |
|               | 百貨店        | 営業収益            | 181   | 19    | 112.1     | ・店舗売上の増             |
|               |            | 営業利益            | 14    | 11    | 534.7     |                     |
| 不動産業          | 不動産賃貸・販売   | 営業収益            | 821   | 100   | 113.9     | ・賃貸物件の平年度化、住宅分譲の増   |
|               |            | 営業利益            | 170   | 13    | 108.8     |                     |
|               | ショッピングセンター | 営業収益            | 444   | 28    | 107.0     | ・SC売上高回復による賃料収入の増   |
|               |            | 営業利益            | 89    | 22    | 133.4     |                     |
|               | ホテル        | 営業収益            | 290   | 60    | 126.2     | ・旅行需要の回復による宿泊部門の売上増 |
|               |            | 営業利益            | 13    | 31    | -         |                     |
| 旅行・地域ソリューション業 | 営業収益       | 1,441           | 430   | 142.5 | ・旅行需要の回復  |                     |
|               | 営業利益       | 79              | 31    | 165.0 |           |                     |

※各セグメントの内訳は、主な子会社の合計値であり、セグメント計と一致しません。

# 4. セグメント情報

(単位：億円)

|                              | 2022年度<br>第3四半期 | 2023年度<br>第3四半期 | 対前年   |         | 2023年度<br>通期予想 | 対前年<br>増減 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|-------|---------|----------------|-----------|
|                              |                 |                 | 増減    | 比率      |                |           |
| 営業収益 <sup>*1</sup>           | 9,748           | 11,943          | 2,194 | 122.5   | 16,325         | 2,369     |
| モビリティ業                       | 5,971           | 7,273           | 1,302 | 121.8   | 9,785          | 1,447     |
| 流通業                          | 1,214           | 1,483           | 268   | 122.1   | 1,970          | 310       |
| 物販・飲食                        | 1,043           | 1,291           | 247   | 123.7   | 1,710          | 281       |
| 【宿泊特化型ホテル】(再掲) <sup>*2</sup> | 【91】            | 【157】           | 【65】  | 【172.2】 | 【205】          | 【69】      |
| 百貨店                          | 161             | 181             | 19    | 112.1   | 245            | 26        |
| 不動産業                         | 1,373           | 1,562           | 189   | 113.8   | 2,200          | 150       |
| 不動産賃貸・販売                     | 721             | 821             | 100   | 113.9   | 1,220          | 49        |
| 【不動産販売】(再掲)                  | 【340】           | 【409】           | 【69】  | 【120.3】 | 【675】          | 【16】      |
| ショッピングセンター                   | 415             | 444             | 28    | 107.0   | 590            | 32        |
| ホテル                          | 230             | 290             | 60    | 126.2   | 380            | 67        |
| 旅行・地域ソリューション業                | 1,011           | 1,441           | 430   | 142.5   | 2,090          | 460       |
| その他                          | 178             | 181             | 3     | 102.0   | 280            | 0         |
| 営業利益又は損失 (△) <sup>*1</sup>   | 699             | 1,724           | 1,024 | 246.4   | 1,600          | 760       |
| モビリティ業                       | 323             | 1,161           | 837   | 358.7   | 1,035          | 702       |
| 流通業                          | 33              | 113             | 79    | 339.8   | 115            | 60        |
| 物販・飲食                        | 29              | 97              | 67    | 331.6   | 105            | 58        |
| 【宿泊特化型ホテル】(再掲) <sup>*2</sup> | 【△ 10】          | 【23】            | 【34】  | -       | 【25】           | 【33】      |
| 百貨店                          | 2               | 14              | 11    | 534.7   | 15             | 7         |
| 不動産業                         | 259             | 346             | 86    | 133.4   | 380            | 34        |
| 不動産賃貸・販売                     | 156             | 170             | 13    | 108.8   | 185            | △ 33      |
| 【不動産販売】(再掲)                  | 【45】            | 【42】            | 【△ 2】 | 【93.5】  | 【55】           | 【△ 30】    |
| ショッピングセンター                   | 66              | 89              | 22    | 133.4   | 90             | 6         |
| ホテル                          | △ 17            | 13              | 31    | -       | 5              | 27        |
| 旅行・地域ソリューション業                | 47              | 79              | 31    | 165.0   | 75             | 14        |
| その他                          | 27              | 13              | △ 13  | 50.0    | 10             | △ 35      |

<sup>\*1</sup> 各セグメントの内訳は、主な子会社の合計値であり、セグメント計と一致しません。

<sup>\*2</sup> 宿泊特化型ホテル「ヴィアイン」の合計値です。ただし、浅草店（不動産業）、広島銀山町店（不動産業）は除きます。

# 5. 単体損益計算書

(単位：億円、%)

|             | 2022年度<br>第3四半期 | 2023年度<br>第3四半期 | 対前年          |              | 主な増減要因                 | 2023年度<br>通期予想 | 対前年          |              |
|-------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|------------------------|----------------|--------------|--------------|
|             |                 |                 | 増減           | 比率           |                        |                | 増減           | 比率           |
| <b>営業収益</b> | <b>5,814</b>    | <b>7,087</b>    | <b>1,273</b> | <b>121.9</b> | 【3期連続の増収】              | <b>9,355</b>   | <b>1,442</b> | <b>118.2</b> |
| 運輸収入        | 5,103           | 6,328           | 1,225        | 124.0        | コロナ影響の縮小               | 8,320          | 1,374        | 119.8        |
| 運輸附帯収入      | 108             | 117             | 9            | 108.8        |                        | 156            | 8            | 106.0        |
| 関連事業収入      | 202             | 212             | 9            | 104.8        |                        | 285            | 14           | 105.3        |
| その他収入       | 400             | 429             | 28           | 107.2        | 発売手数料の増等               | 593            | 44           | 108.1        |
| <b>営業費用</b> | <b>5,374</b>    | <b>5,840</b>    | <b>465</b>   | <b>108.7</b> |                        | <b>8,290</b>   | <b>766</b>   | <b>110.2</b> |
| 人件費         | 1,383           | 1,508           | 125          | 109.1        | 賞与の増、人員差による減等          | 1,990          | 123          | 106.6        |
| 物件費         | 2,571           | 2,864           | 293          | 111.4        |                        | 4,340          | 566          | 115.0        |
| 動力費         | 423             | 461             | 38           | 109.0        | 電力料金改定による増、燃料単価の増等     | 600            | 3            | 100.7        |
| 修繕費         | 886             | 957             | 71           | 108.0        | 業務波動による増等              | 1,610          | 208          | 114.9        |
| 業務費         | 1,261           | 1,445           | 184          | 114.6        | 発売手数料の増、WESTER等関連経費の増等 | 2,130          | 353          | 119.9        |
| 線路使用料等      | 199             | 200             | 1            | 100.6        |                        | 270            | 3            | 101.2        |
| 租税公課        | 302             | 317             | 15           | 105.0        | 事業税の増等                 | 395            | 20           | 105.6        |
| 減価償却費       | 917             | 948             | 30           | 103.3        |                        | 1,295          | 52           | 104.3        |
| <b>営業利益</b> | <b>440</b>      | <b>1,247</b>    | <b>807</b>   | <b>283.5</b> | 【3期連続の増益】              | <b>1,065</b>   | <b>675</b>   | <b>273.4</b> |

# 6. 運輸収入及び輸送人キロ

## 運輸収入

(単位：億円、%)

## 輸送人キロ

(単位：百万人\*キロ、%)

|     |     | 2023年度<br>第3四半期 | 対前年   |       | 対〇〇年前<br>(2019年比) | 2023年度<br>通期予想 | 対前年   |       | 2023年度<br>第3四半期 | 対前年    |       | 対〇〇年前<br>(2019年比) |      |
|-----|-----|-----------------|-------|-------|-------------------|----------------|-------|-------|-----------------|--------|-------|-------------------|------|
|     |     |                 | 増減    | 比率    |                   |                | 増減    | 比率    |                 | 増減     | 比率    |                   |      |
| 新幹線 | 定期  | 88              | 3     | 104.3 | 102.3             | -              | -     | -     | 688             | 29     | 104.5 | 102.0             |      |
|     | 定期外 | 3,276           | 798   | 132.2 | 94.4              | -              | -     | -     | 14,489          | 3,304  | 129.5 | 90.7              |      |
|     | 計   | 3,365           | 802   | 131.3 | 94.6              | 4,410          | 893   | 125.4 | 15,177          | 3,334  | 128.2 | 91.1              |      |
| 在来線 | 近畿圏 | 定期              | 802   | 30    | 104.0             | 90.1           | -     | -     | -               | 12,690 | 228   | 101.8             | 87.2 |
|     |     | 定期外             | 1,406 | 272   | 124.1             | 93.0           | -     | -     | -               | 7,543  | 1,335 | 121.5             | 87.5 |
|     |     | 計               | 2,208 | 303   | 115.9             | 91.9           | 2,920 | 352   | 113.7           | 20,233 | 1,564 | 108.4             | 87.3 |
|     | その他 | 定期              | 169   | 3     | 101.8             | 89.7           | -     | -     | -               | 2,749  | 17    | 100.6             | 88.0 |
|     |     | 定期外             | 584   | 116   | 125.0             | 88.5           | -     | -     | -               | 2,884  | 492   | 120.6             | 85.5 |
|     |     | 計               | 754   | 119   | 118.9             | 88.8           | 990   | 129   | 115.0           | 5,633  | 509   | 110.0             | 86.7 |
|     | 定期  |                 | 972   | 33    | 103.6             | 90.1           | -     | -     | -               | 15,439 | 245   | 101.6             | 87.3 |
|     | 定期外 |                 | 1,991 | 389   | 124.3             | 91.6           | -     | -     | -               | 10,427 | 1,828 | 121.3             | 87.0 |
|     | 計   |                 | 2,963 | 423   | 116.7             | 91.1           | 3,910 | 481   | 114.0           | 25,867 | 2,074 | 108.7             | 87.2 |
|     | 合計  | 定期              | 1,060 | 37    | 103.6             | 91.0           | -     | -     | -               | 16,127 | 275   | 101.7             | 87.9 |
| 定期外 |     | 5,268           | 1,187 | 129.1 | 93.3              | -              | -     | -     | 24,917          | 5,133  | 125.9 | 89.1              |      |
| 計   |     | 6,328           | 1,225 | 124.0 | 92.9              | 8,320          | 1,374 | 119.8 | 41,045          | 5,408  | 115.2 | 88.6              |      |

# 7. 運輸収入の主な増減要因

(単位：億円)

|             |       | 2023年度<br>第3四半期 | 対前年増減<br>(比率)   | 主な増減要因            |                  |      |
|-------------|-------|-----------------|-----------------|-------------------|------------------|------|
| 新幹線         |       | 3,365           | 802<br>(131.3%) | 基礎トレンド(100.0%)    |                  |      |
|             |       |                 |                 | 特殊<br>要因          | ・コロナ影響の低減        | +625 |
|             |       |                 |                 |                   | ・インバウンド需要の回復     | +120 |
|             |       |                 |                 |                   | ・料金見直し (のぞみ・みずほ) | +31  |
|             | 等     |                 |                 |                   |                  |      |
| 在<br>来<br>線 | 近畿圏   | 2,208           | 303<br>(115.9%) | 基礎トレンド(100.0%)    |                  |      |
|             |       |                 |                 | 特殊<br>要因          | ・コロナ影響の低減        | +141 |
|             |       |                 |                 |                   | ・インバウンド需要の回復     | +95  |
|             |       |                 |                 |                   | ・バリアフリー料金        | +34  |
|             |       | ・特定区間運賃の見直し     | +8              |                   |                  |      |
|             |       | 等               |                 |                   |                  |      |
|             | その他   | 754             | 119<br>(118.9%) | 基礎トレンド(100.0%)    |                  |      |
|             |       |                 |                 | 特殊<br>要因          | ・コロナ影響の低減        | +90  |
|             |       |                 |                 |                   | ・インバウンド需要の回復     | +22  |
|             |       |                 |                 |                   | ・在来線特急料金の見直し     | +3   |
|             |       | 等               |                 |                   |                  |      |
|             | 在来線計  |                 | 2,963           | 423<br>(116.7%)   |                  |      |
|             | 運輸収入計 |                 | 6,328           | 1,225<br>(124.0%) |                  |      |

※荷物収入は金額些少のため省略

# 8. 設備投資

(単位：億円、%)

|                | 2022年度<br>第3四半期 | 2023年度<br>第3四半期 | 対前年   |         | 2023年度<br>通期計画 |
|----------------|-----------------|-----------------|-------|---------|----------------|
|                |                 |                 | 増減    | 比率      |                |
| <b>連結設備投資計</b> | 1,194           | 1,337           | 143   | 112.0   | -              |
| 自己資金           | 1,056           | 1,276           | 219   | 120.7   | 2,670          |
| 負担金            | 137             | 61              | △75   | 44.8    | -              |
| <b>単体設備投資計</b> | 902             | 928             | 25    | 102.9   | -              |
| 自己資金           | 765             | 866             | 101   | 113.3   | 1,770          |
| (再掲) (安全関連投資)  | (330)           | (522)           | (191) | (158.1) | (970)          |
| (再掲) (その他)     | (434)           | (344)           | (△90) | (79.2)  | (800)          |
| 負担金            | 137             | 61              | △75   | 44.8    | -              |

・主な設備投資件名 (単体)

車両新製 (W7系・N700S・やくも)、保安防災対策 (地震対策) 等

# 9. 連結貸借対照表

(単位：億円)

|                | 2022年度<br>期末  | 2023年度<br>第3四半期末 | 増減             | 主な増減要因  |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
|----------------|---------------|------------------|----------------|---|--|--------|---------|----|---------|--------|--------|---------|----------------|--------|--------|--------|-------|-----|-----|-----|----------------|--------|--------|-----|----|-------|-------|-------|-------------|--------|--------|--------|-----------|-------|-------|-------|
| 流動資産           | 7,165         | 6,471            | △ 693          | 販売用不動産の増、未成工事支出金の増<br>未収金の減   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 現金及び預金         | 2,901         | 2,189            | △ 711          |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 棚卸資産           | 1,532         | 1,860            | 328            |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| その他の流動資産       | 2,731         | 2,421            | △ 310          |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 固定資産           | 30,183        | 30,106           | △ 76           | 繰延税金資産の減  |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 有形固定資産等        | 25,132        | 25,119           | △ 13           |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 建設仮勘定          | 1,171         | 1,241            | 69             |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 投資その他の資産       | 3,878         | 3,746            | △ 132          |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 繰延資産           | 6             | 3                | △ 3            |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| <b>資産計</b>     | <b>37,355</b> | <b>36,581</b>    | <b>△ 773</b>   |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 流動負債           | 6,584         | 6,224            | △ 360          | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2022期末</th> <th>2023.3Q</th> <th>増減</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>有利子負債残高</td> <td>16,629</td> <td>15,542</td> <td>△ 1,087</td> </tr> <tr> <td>【有利子負債平均金利(%)】</td> <td>【1.19】</td> <td>【1.22】</td> <td>【0.03】</td> </tr> <tr> <td>新幹線債務</td> <td>986</td> <td>980</td> <td>△ 6</td> </tr> <tr> <td>【新幹線債務平均金利(%)】</td> <td>【6.55】</td> <td>【6.55】</td> <td>【-】</td> </tr> <tr> <td>社債</td> <td>9,599</td> <td>8,699</td> <td>△ 899</td> </tr> <tr> <td>【社債平均金利(%)】</td> <td>【0.98】</td> <td>【1.02】</td> <td>【0.04】</td> </tr> <tr> <td>その他長期借入金等</td> <td>6,042</td> <td>5,861</td> <td>△ 181</td> </tr> </tbody> </table> |  | 2022期末 | 2023.3Q | 増減 | 有利子負債残高 | 16,629 | 15,542 | △ 1,087 | 【有利子負債平均金利(%)】 | 【1.19】 | 【1.22】 | 【0.03】 | 新幹線債務 | 986 | 980 | △ 6 | 【新幹線債務平均金利(%)】 | 【6.55】 | 【6.55】 | 【-】 | 社債 | 9,599 | 8,699 | △ 899 | 【社債平均金利(%)】 | 【0.98】 | 【1.02】 | 【0.04】 | その他長期借入金等 | 6,042 | 5,861 | △ 181 |
|                | 2022期末        | 2023.3Q          | 増減             |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 有利子負債残高        | 16,629        | 15,542           | △ 1,087        |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 【有利子負債平均金利(%)】 | 【1.19】        | 【1.22】           | 【0.03】         |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 新幹線債務          | 986           | 980              | △ 6            |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 【新幹線債務平均金利(%)】 | 【6.55】        | 【6.55】           | 【-】            |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 社債             | 9,599         | 8,699            | △ 899          |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 【社債平均金利(%)】    | 【0.98】        | 【1.02】           | 【0.04】         |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| その他長期借入金等      | 6,042         | 5,861            | △ 181          |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 1年内返済予定長期借入金等  | 1,407         | 1,460            | 52             |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 未払金等           | 5,176         | 4,763            | △ 413          |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 固定負債           | 19,327        | 18,085           | △ 1,241        |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 社債・長期借入金等      | 15,149        | 13,989           | △ 1,159        |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 退職給付に係る負債      | 2,233         | 2,087            | △ 145          |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| その他の固定負債       | 1,945         | 2,007            | 62             |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| <b>負債計</b>     | <b>25,911</b> | <b>24,309</b>    | <b>△ 1,602</b> |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 株主資本           | 10,347        | 11,124           | 776            | 親会社株主に帰属する四半期純利益 1,098、配当 △323  |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 資本金            | 2,261         | 2,261            | -              |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 資本剰余金          | 1,839         | 1,839            | 0              |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 利益剰余金          | 6,261         | 7,035            | 774            |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 自己株式           | △ 13          | △ 12             | 1              |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| その他の包括利益累計額    | △ 2           | 12               | 15             |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| 非支配株主持分        | 1,098         | 1,135            | 36             |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| <b>純資産計</b>    | <b>11,443</b> | <b>12,271</b>    | <b>828</b>     |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |
| <b>負債・純資産計</b> | <b>37,355</b> | <b>36,581</b>    | <b>△ 773</b>   |   |  |        |         |    |         |        |        |         |                |        |        |        |       |     |     |     |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |           |       |       |       |

# 10. 連結業績予想

(単位：億円、%)

|                        | 2022年度<br>通期実績 | 2023年度通期予想    |               | 対前年            |              | 対前回予想       |
|------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|--------------|-------------|
|                        |                | 前回(10/31)     | 今回(1/31)      | 増減             | 比率           | 増減          |
| <b>営業収益</b>            | <b>13,955</b>  | <b>15,850</b> | <b>16,325</b> | <b>2,369</b>   | <b>117.0</b> | <b>475</b>  |
| モビリティ業                 | 8,337          | 9,665         | 9,785         | 1,447          | 117.4        | 120         |
| 流通業                    | 1,659          | 1,855         | 1,970         | 310            | 118.7        | 115         |
| 不動産業                   | 2,049          | 2,195         | 2,200         | 150            | 107.4        | 5           |
| 旅行・地域ソリューション業          | 1,629          | 1,855         | 2,090         | 460            | 128.3        | 235         |
| その他                    | 279            | 280           | 280           | 0              | 100.0        | -           |
| <b>営業費用</b>            | <b>13,115</b>  | <b>14,450</b> | <b>14,725</b> | <b>1,609</b>   | <b>112.3</b> | <b>275</b>  |
| <b>営業利益</b>            | <b>839</b>     | <b>1,400</b>  | <b>1,600</b>  | <b>760</b>     | <b>190.5</b> | <b>200</b>  |
| モビリティ業                 | 332            | 890           | 1,035         | 702            | 311.3        | 145         |
| 流通業                    | 54             | 95            | 115           | 60             | 209.3        | 20          |
| 不動産業                   | 345            | 355           | 380           | 34             | 109.9        | 25          |
| 旅行・地域ソリューション業          | 60             | 65            | 75            | 14             | 123.4        | 10          |
| その他                    | 45             | 10            | 10            | △ 35           | 22.0         | -           |
| 営業外損益                  | △ 103          | △ 145         | △ 140         | △ 36           | -            | 5           |
| <b>経常利益</b>            | <b>736</b>     | <b>1,255</b>  | <b>1,460</b>  | <b>723</b>     | <b>198.3</b> | <b>205</b>  |
| 特別損益                   | △ 7            | △ 55          | △ 240         | △ 232          | -            | △ 185       |
| 法人税等                   | △ 209          | 360           | 360           | 569            | -            | -           |
| <b>親会社株主に帰属する当期純利益</b> | <b>885</b>     | <b>800</b>    | <b>820</b>    | <b>△ 65</b>    | <b>92.6</b>  | <b>20</b>   |
| <b>1株当たり当期純利益 (円)</b>  | <b>363.26</b>  | <b>328.27</b> | <b>336.48</b> | <b>△ 26.78</b> | <b>92.6</b>  | <b>8.21</b> |

# 11. 各セグメントの見通し

(単位：億円、%)

|               |            | 2023年度<br>通期予想 | 対前年   |       | 主な増減要因 | 対前回予想                      |     |
|---------------|------------|----------------|-------|-------|--------|----------------------------|-----|
|               |            |                | 増減    | 比率    |        | 増減                         |     |
| モビリティ業        |            | 営業収益           | 9,785 | 1,447 | 117.4  | ・鉄道のご利用回復                  | 120 |
|               |            | 営業利益           | 1,035 | 702   | 311.3  |                            | 145 |
| 流通業           | 物販・飲食      | 営業収益           | 1,710 | 281   | 119.7  | ・構内店舗、宿泊特化型ホテルの売上増         | 115 |
|               |            | 営業利益           | 105   | 58    | 227.7  |                            | 15  |
|               | 百貨店        | 営業収益           | 245   | 26    | 112.4  | ・店舗売上の増                    | －   |
|               |            | 営業利益           | 15    | 7     | 190.6  |                            | 5   |
| 不動産業          | 不動産賃貸・販売   | 営業収益           | 1,220 | 49    | 104.2  | ・賃貸物件の平年度化、投資家向け販売の増       | －   |
|               |            | 営業利益           | 185   | △ 33  | 84.8   | ・販売利益率差、新規物件の開業経費          | 15  |
|               | ショッピングセンター | 営業収益           | 590   | 32    | 105.8  | ・SC売上高回復による賃料収入の増          | 5   |
|               |            | 営業利益           | 90    | 6     | 107.5  |                            | 10  |
|               | ホテル        | 営業収益           | 380   | 67    | 121.5  | ・旅行需要の回復による宿泊部門の売上増        | －   |
|               |            | 営業利益           | 5     | 27    | －      |                            | －   |
| 旅行・地域ソリューション業 |            | 営業収益           | 2,090 | 460   | 128.3  | ・旅行需要の回復<br>・ソリューション事業の反動減 | 235 |
|               |            | 営業利益           | 75    | 14    | 123.4  |                            | 10  |

※各セグメントの内訳は、主要子会社の合計値であり、セグメント計と一致しません。

# 12. セグメント情報（業績予想）

（単位：億円）

|                              | 2022年度<br>通期実績 | 2023年度通期予想 |          | 対前年    |         | 対前回予想 |
|------------------------------|----------------|------------|----------|--------|---------|-------|
|                              |                | 前回(10/31)  | 今回(1/31) | 増減     | 比率      | 増減    |
| 営業収益 <sup>*1</sup>           | 13,955         | 15,850     | 16,325   | 2,369  | 117.0   | 475   |
| モビリティ業                       | 8,337          | 9,665      | 9,785    | 1,447  | 117.4   | 120   |
| 流通業                          | 1,659          | 1,855      | 1,970    | 310    | 118.7   | 115   |
| 物販・飲食                        | 1,428          | 1,595      | 1,710    | 281    | 119.7   | 115   |
| 【宿泊特化型ホテル】(再掲) <sup>*2</sup> | 【135】          | 【195】      | 【205】    | 【69】   | 【151.5】 | 【10】  |
| 百貨店                          | 218            | 245        | 245      | 26     | 112.4   | —     |
| 不動産業                         | 2,049          | 2,195      | 2,200    | 150    | 107.4   | 5     |
| 不動産賃貸・販売                     | 1,170          | 1,220      | 1,220    | 49     | 104.2   | —     |
| 【不動産販売】(再掲)                  | 【658】          | 【675】      | 【675】    | 【16】   | 【102.5】 | —     |
| ショッピングセンター                   | 557            | 585        | 590      | 32     | 105.8   | 5     |
| ホテル                          | 312            | 380        | 380      | 67     | 121.5   | —     |
| 旅行・地域ソリューション業                | 1,629          | 1,855      | 2,090    | 460    | 128.3   | 235   |
| その他                          | 279            | 280        | 280      | 0      | 100.0   | —     |
| 営業利益又は損失（△） <sup>*1</sup>    | 839            | 1,400      | 1,600    | 760    | 190.5   | 200   |
| モビリティ業                       | 332            | 890        | 1,035    | 702    | 311.3   | 145   |
| 流通業                          | 54             | 95         | 115      | 60     | 209.3   | 20    |
| 物販・飲食                        | 46             | 90         | 105      | 58     | 227.7   | 15    |
| 【宿泊特化型ホテル】(再掲) <sup>*2</sup> | 【△ 8】          | 【20】       | 【25】     | 【33】   | —       | 【5】   |
| 百貨店                          | 7              | 10         | 15       | 7      | 190.6   | 5     |
| 不動産業                         | 345            | 355        | 380      | 34     | 109.9   | 25    |
| 不動産賃貸・販売                     | 218            | 170        | 185      | △ 33   | 84.8    | 15    |
| 【不動産販売】(再掲)                  | 【85】           | 【50】       | 【55】     | 【△ 30】 | 【64.3】  | 【5】   |
| ショッピングセンター                   | 83             | 80         | 90       | 6      | 107.5   | 10    |
| ホテル                          | △ 22           | 5          | 5        | 27     | —       | —     |
| 旅行・地域ソリューション業                | 60             | 65         | 75       | 14     | 123.4   | 10    |
| その他                          | 45             | 10         | 10       | △ 35   | 22.0    | —     |

<sup>\*1</sup> 各セグメントの内訳は、主な子会社の合計値であり、セグメント計と一致しません。

<sup>\*2</sup> 宿泊特化型ホテル「ヴィアイン」の合計値です。ただし、浅草店（不動産業）、広島銀山町店（不動産業）は除きます。

# 13. 単体業績予想

(単位：億円、%)

|             | 2022年度<br>通期実績 | 2023年度通期予想   |              | 対前年          |              | 主な増減要因               | 対前回予想      |
|-------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|------------|
|             |                | 前回(10/31)    | 今回(1/31)     | 増減           | 比率           |                      | 増減         |
| <b>営業収益</b> | <b>7,912</b>   | <b>9,195</b> | <b>9,355</b> | <b>1,442</b> | <b>118.2</b> |                      | <b>160</b> |
| 運輸収入        | 6,945          | 8,170        | 8,320        | 1,374        | 119.8        | コロナ影響の縮小             | 150        |
| 運輸附帯収入      | 147            | 157          | 156          | 8            | 106.0        |                      | △ 0        |
| 関連事業収入      | 270            | 283          | 285          | 14           | 105.3        |                      | 1          |
| その他収入       | 549            | 583          | 593          | 44           | 108.1        | 発売手数料の増等             | 9          |
| <b>営業費用</b> | <b>7,523</b>   | <b>8,275</b> | <b>8,290</b> | <b>766</b>   | <b>110.2</b> |                      | <b>15</b>  |
| 人件費         | 1,866          | 1,895        | 1,990        | 123          | 106.6        | 賞与の増、人員差による減等        | 95         |
| 物件費         | 3,773          | 4,430        | 4,340        | 566          | 115.0        |                      | △ 90       |
| 動力費         | 596            | 610          | 600          | 3            | 100.7        | 電力料金改定による増等          | △ 10       |
| 修繕費         | 1,401          | 1,610        | 1,610        | 208          | 114.9        | 業務波動による増等            | —          |
| 業務費         | 1,776          | 2,210        | 2,130        | 353          | 119.9        | 発売手数料の増、WESTER等関連経費等 | △ 80       |
| 線路使用料等      | 266            | 270          | 270          | 3            | 101.2        |                      | —          |
| 租税公課        | 374            | 385          | 395          | 20           | 105.6        | 事業税の増等               | 10         |
| 減価償却費       | 1,242          | 1,295        | 1,295        | 52           | 104.3        |                      | —          |
| <b>営業利益</b> | <b>389</b>     | <b>920</b>   | <b>1,065</b> | <b>675</b>   | <b>273.4</b> |                      | <b>145</b> |

# 14. 運輸収入の見通し

|            |  | 2023年度<br>通期予想 | 対前年増減<br>(比率)     | 主な増減要因         |                        | 対前回予想<br>増減 |      |
|------------|--|----------------|-------------------|----------------|------------------------|-------------|------|
| 新幹線        |  | 4,410          | 893<br>(125.4%)   | 基礎トレンド(100.0%) |                        | 80          |      |
|            |  |                |                   | 特殊<br>要因       | ・コロナ影響の低減              |             | +678 |
|            |  |                |                   |                | ・インバウンド需要の回復           |             | +125 |
|            |  |                |                   |                | ・料金見直し (のぞみ・みずほ)       |             | +42  |
|            |  |                |                   |                | ・運賃料金見直しの追加 (EX基本料金 等) |             | +10  |
| 等          |  |                |                   |                |                        |             |      |
| 在来線<br>近畿圏 |  | 2,920          | 352<br>(113.7%)   | 基礎トレンド(100.0%) |                        | 50          |      |
|            |  |                |                   | 特殊<br>要因       | ・コロナ影響の低減              |             | +158 |
|            |  |                |                   |                | ・インバウンド需要の回復           |             | +99  |
|            |  |                |                   |                | ・バリアフリー料金              |             | +47  |
|            |  |                |                   |                | ・特定区間運賃の見直し            |             | +11  |
| 等          |  |                |                   |                |                        |             |      |
| 在来線<br>その他 |  | 990            | 129<br>(115.0%)   | 基礎トレンド(100.0%) |                        | 20          |      |
|            |  |                |                   | 特殊<br>要因       | ・コロナ影響の低減              |             | +94  |
|            |  |                |                   |                | ・インバウンド需要の回復           |             | +23  |
|            |  |                |                   |                | ・在来線特急料金の見直し           |             | +4   |
|            |  |                |                   |                | 等                      |             |      |
| 在来線計       |  | 3,910          | 481<br>(114.0%)   |                |                        | 70          |      |
| 運輸収入計      |  | 8,320          | 1,374<br>(119.8%) |                |                        | 150         |      |

※荷物収入は金額些少のため省略

# 15. 各種経営指標

(単位：%、億円、人)

|          | 2022年度 |       | 2023年度 |       |
|----------|--------|-------|--------|-------|
|          | 第3四半期  | 期末    | 第3四半期  | 通期予想  |
| 連結ROA    | –      | 2.3   | –      | 4.3   |
| 連結ROE    | –      | 8.8   | –      | 7.7   |
| 連結EBITDA | 1,880  | 2,436 | 2,932  | 3,240 |
| 連結減価償却費  | 1,180  | 1,596 | 1,208  | 1,640 |

|              | 連結     | 単体     | 連結     | 単体     | 連結     | 単体     | 連結    | 単体    |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 期末従業員数（就業人員） | 45,145 | 21,748 | 44,897 | 21,727 | 44,872 | 21,580 | –     | –     |
| 金融収支         | △ 147  | △ 135  | △ 197  | △ 183  | △ 142  | △ 125  | △ 189 | △ 171 |
| 受取利息・配当金     | 10     | 21     | 10     | 23     | 9      | 26     | 11    | 29    |
| 支払利息         | 157    | 156    | 208    | 207    | 151    | 151    | 200   | 200   |

|                 |   |          |          |   |
|-----------------|---|----------|----------|---|
| ネット有利子負債／EBITDA | – | 5.6      | –        | – |
| 自己資本比率（%）       | – | 27.7     | 30.4     | – |
| 1株当たり純資産（円）     | – | 4,245.13 | 4,569.67 | – |

|       | 2022年度 |      |       | 2023年度 |      |       |
|-------|--------|------|-------|--------|------|-------|
|       | 中間     | 期末   | 年間    | 中間     | 期末*  | 年間*   |
| 配当の状況 | 50.0   | 75.0 | 125.0 | 57.5   | 62.5 | 120.0 |

\*配当予想

- 本スライドは、JR西日本の事業、産業及び世界の資本市場についてのJR西日本の現在の予定、推定、見込み又は予想に基づいた将来の展望についても言及しています。
- これらの将来の展望に関する表明は、さまざまなリスクや不確かさがつきまとっています。通常、このような将来への展望に関する表明は、「かもしれない」、「でしょう」、「予定する」、「予想する」、「見積もる」、「計画する」、又はこれらに類似する将来のことを表す表現で表わされています。これらの表明は、将来への予定について審議し、方策を確認し、運営実績やJR西日本の財務状況についての予想を含み、又はその他の将来の展望について述べています。
- 既に知られた若しくははまだ知られていないリスク、不確かさその他の要因が、かかる将来の展望に対する表明に含まれる事柄とも大いに異なる現実の結果を引き起こさないとも限りません。JR西日本は、この将来の展望に対する表明に示された予想が結果的に正しいと約束することはできません。JR西日本の実際の結果は、これら展望と著しく異なるか、さらに悪いこともありえます。
- 実際の結果を予想と大いに異なるものとしうる重要なリスク及び要因には、以下の項目が含まれますが、それに限られるわけではありません。
  - 財産若しくは人身の損害に関する費用、責任、収入減、若しくは悪い評判
  - 経済の悪化、デフレ及び人口の減少
  - 日本の法律、規則及び政府の方針の不利益となる変更
  - 旅客鉄道会社及び航空会社等の競合企業が採用するサービスの改善、価格の引下げ及びその他の戦略
  - 感染症の発生・流行
  - 地震及びその他の自然災害のリスク、及び情報通信システムの不具合による、鉄道その他業務運営の阻害
- 本スライドに掲げられたすべての将来の展望に関する表明は、2024年1月31日現在においてJR西日本に利用可能な情報に基づいて、2024年1月31日現在においてなされたものであり、JR西日本は、将来の出来事や状況を反映して、将来の展望に関するいかなる表明の記載をも更新し、変更するものではありません。
- なお、2005年4月25日に発生させた福知山線列車事故に関する今後の補償費用等については、現時点で金額等を合理的に見積もることが困難なことから、本スライドの見通しには含まれておりません。

当資料は、弊社ホームページでご覧いただけます。

JR西日本ホームページ「IR情報」 <https://www.westjr.co.jp/company/ir/>