

# 2024年3月期第1四半期決算説明会



もっとつながる。未来が動き出す。

2023年8月1日  
西日本旅客鉄道株式会社

1

24.3期第1四半期決算の概要

P. 3

---

2

24.3期第1四半期決算（詳細）

P. 10

---

1

24.3期第1四半期決算の概要

P. 3

---

2

24.3期第1四半期決算（詳細）

P. 10

---

# ハイライト

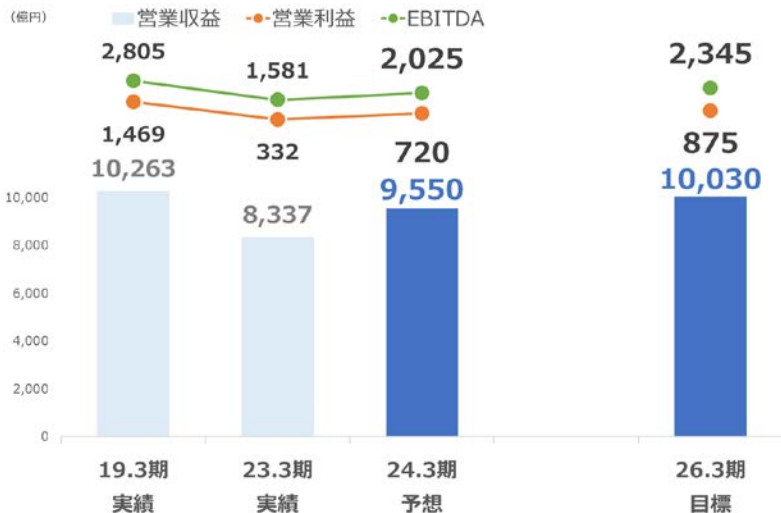
- **24.3期第1四半期**は、新型コロナウイルス感染症の分類変更等を契機とした需要回復により、**連結・単体ともに3期連続の増収・増益**。ただし、最終損益は前年度税制特例適用の反動により減益。
- **運輸収入**は、需要回復や増収施策等の効果もあり、**コロナ前の88.5%（2019年比）、92.4%（2018年比）**まで回復。
- **コスト構造改革**の取組みは、今期単体▲310億円（20.3期比）の計画に対し、第1四半期実績は**▲65億円**。
- 現時点、各事業は順調に回復しており、インバウンド収入は想定を上回る状況。主力の新幹線はお盆を機に年度末にかけてさらにご利用が増える想定をしており、お盆以降の回復状況を注視する必要があることから、**通期業績予想・配当予想は据え置く**。

(億円)

|                          | 23.3期 | 24.3期        | 対前年   |        | 24.3期         | 対前年    |        |
|--------------------------|-------|--------------|-------|--------|---------------|--------|--------|
|                          | 1Q実績  | 1Q実績         | 差額    | 比率     | 通期予想          | 差額     | 比率     |
| <b>【連結】</b>              |       |              |       |        |               |        |        |
| 営業収益                     | 2,971 | <b>3,692</b> | +721  | 124.3% | <b>15,120</b> | +1,164 | 108.3% |
| 営業費用                     | 2,776 | <b>3,170</b> | +394  | 114.2% | <b>13,970</b> | +854   | 106.5% |
| 営業利益                     | 195   | <b>522</b>   | +326  | 267.3% | <b>1,150</b>  | +310   | 137.0% |
| 経常利益                     | 169   | <b>486</b>   | +317  | 287.5% | <b>995</b>    | +258   | 135.2% |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期(当期)純利益 | 578   | <b>333</b>   | ▲ 245 | 57.6%  | <b>665</b>    | ▲ 220  | 75.1%  |
| EBITDA                   | 581   | <b>917</b>   | +335  | 157.7% | <b>2,790</b>  | +353   | 114.5% |
| <b>【単体】</b>              |       |              |       |        |               |        |        |
| 運輸収入                     | 1,577 | <b>1,975</b> | +398  | 125.2% | <b>8,070</b>  | +1,124 | 116.2% |
| 営業費用                     | 1,665 | <b>1,837</b> | +172  | 110.4% | <b>8,330</b>  | +806   | 110.7% |

# モビリティ業

## モビリティ業の実績・計画

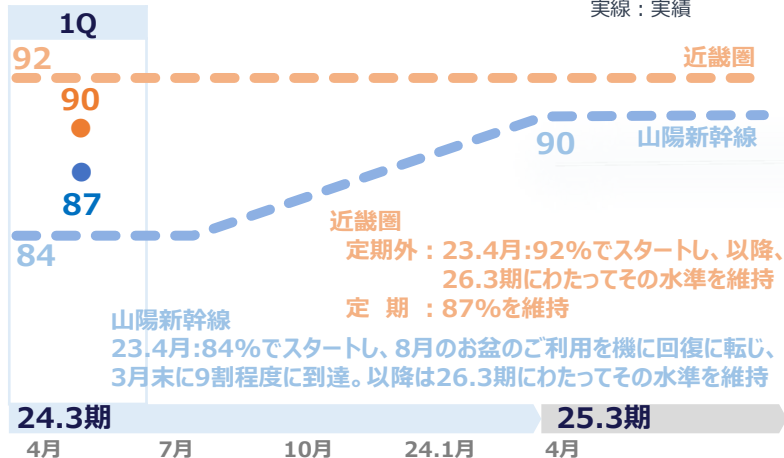


\*19.3期実績は「収益認識に関する会計基準」適用の影響を加味していません

## 計画期間中の運輸収入の想定(前提)

山陽新幹線・近畿圏の基礎的なご利用想定 (対コロナ前)

点線：想定  
実線：実績



(単位：億円)

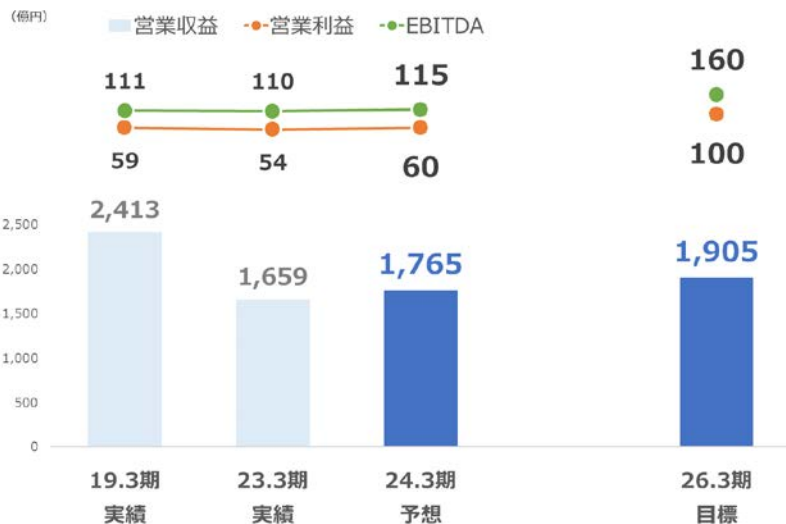
|                 | 23.3期1Q 実績   | 24.3期1Q 実績   |
|-----------------|--------------|--------------|
| <b>営業収益</b>     | <b>1,836</b> | <b>2,215</b> |
| <b>うち単体運輸収入</b> | <b>1,577</b> | <b>1,975</b> |
| 新幹線             | 747          | 1,024        |
| 近畿圏             | 631          | 719          |
| その他在来線          | 198          | 231          |
| <b>営業利益</b>     | <b>79</b>    | <b>328</b>   |
| <b>EBITDA</b>   | <b>380</b>   | <b>639</b>   |

## 24.3期1Q実績 ポイント

- 山陽新幹線：想定をやや上回るご利用で推移
- 近 畿 圏 ：(定期外)概ね想定どおり  
(定 期) 概ね想定どおり  
定期券ホルダー数としては19年比9割程度
- お盆とその後のご利用状況を見極める必要はあるが、足元の回復状況は想定範囲内
- コスト構造改革は、年間▲310億円の計画に対し、▲65億円の実績。計画どおり進捗

## 流通業

## ■ 流通業の実績・計画



\*19.3期実績は「収益認識に関する会計基準」適用の影響を加味していません

## ■ 24.3期以降の見通し

## 物販飲食業

- 24.3期は物販店舗がコロナ前水準の売上を見込むほか、飲食店舗はコロナ前比9割からの回復を想定

## ヴィアイン事業

- 構造改革の進展等もあり、24.3期の収益・利益はコロナ前を上回る想定。ヴィアインプライム展開等を通じて、26.3期ADR+5%（19.3期比）を目指す

## 百貨店業

- 24.3期はコロナ前水準の売上高まで回復する見込み。継続的なりモデルにより競争力向上を図る

| (単位：億円)              | 23.3期1Q実績  | 24.3期1Q実績  |
|----------------------|------------|------------|
| <b>営業収益</b> (主な内訳)   | <b>362</b> | <b>465</b> |
| 物販飲食業                | 312        | 407        |
| うちヴィアイン              | 23         | 50         |
| 百貨店業                 | 46         | 53         |
| <b>営業利益</b> (主な内訳)   | <b>1</b>   | <b>34</b>  |
| 物販飲食業                | 2          | 30         |
| うちヴィアイン              | ▲6         | 8          |
| 百貨店業                 | ▲1         | 3          |
| <b>EBITDA</b> (主な内訳) | <b>14</b>  | <b>47</b>  |
| 物販飲食業                | 11         | 40         |
| うちヴィアイン              | ▲1         | 12         |
| 百貨店業                 | 0          | 5          |

※各内訳は主な子会社の合計値であり、その合計はセグメント計と一致しません

## 24.3期1Q実績 ポイント

- 物販飲食、ビジネスホテル、百貨店ともに堅調に推移
- 物販：19年を上回る収益であり、既存店ベースでも19年並の収益。土産が好調
- ヴィアイン：収益は19年を上回る水準。ADRは19年比+7%程度
- 百貨店：京都店の売上は概ねコロナ前の水準

# 不動産業

## ■ 不動産業の実績・計画



\*19.3期実績は「収益認識に関する会計基準」適用の影響を加味していません

## ■ 24.3期以降の見通し

### 不動産賃貸・販売業

- 販売事業における期ずれや、大阪・広島におけるプロジェクト開業に伴う費用増等により、増収減益の計画

### SC業

- 24.3期におけるSC売上高は概ねコロナ前水準を想定。大阪・広島での開業も控え、26.3期のSC売上高3,800億円を目指す

### ホテル業

- 24.3期の宿泊収入はコロナ前水準の想定。新ブランドホテルの開業も踏まえ、26.3期ADR+2割（19.3期比）を目指す

| (単位：億円)              | 23.3期1Q 実績 | 24.3期1Q 実績 |
|----------------------|------------|------------|
| <b>営業収益</b> (主な内訳)   | <b>449</b> | <b>463</b> |
| 不動産賃貸・販売業            | 246        | 225        |
| うち不動産賃貸              | 126        | 134        |
| 不動産販売                | 119        | 91         |
| SC業                  | 132        | 142        |
| ホテル業                 | 69         | 92         |
| <b>営業利益</b> (主な内訳)   | <b>90</b>  | <b>103</b> |
| 不動産賃貸・販売業            | 79         | 52         |
| うち不動産賃貸              | 40         | 42         |
| 不動産販売                | 38         | 9          |
| SC業                  | 19         | 27         |
| ホテル業                 | ▲9         | 2          |
| <b>EBITDA</b> (主な内訳) | <b>163</b> | <b>176</b> |
| 不動産賃貸・販売業            | 122        | 96         |
| SC業                  | 37         | 45         |
| ホテル業                 | ▲1         | 10         |

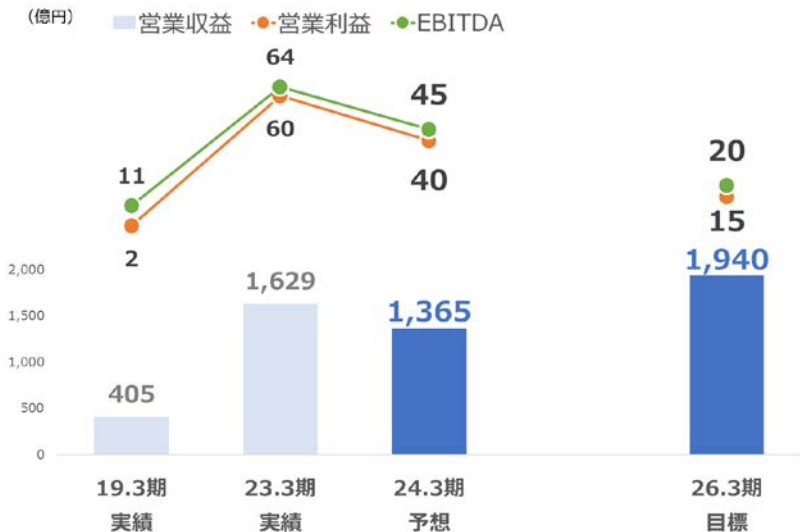
※各内訳は主な子会社の合計値であり、その合計はセグメント計と一致しません

## 24.3期1Q実績 ポイント

- 不動産賃貸・販売業：投資家向け販売の反動減により、対前年減収減益。対計画は概ね想定どおり推移
- SC業：流通と同様、堅調に推移。SC売上高は19年並
- ホテル業：宿泊収入は19年を超える水準  
ADRも19年比+11%程度。宴会需要も上向き傾向

# 旅行・地域ソリューション業

## 旅行・地域ソリューション業の実績・計画



\*19.3期実績は「収益認識に関する会計基準」適用の影響を加味していません

## 24.3期以降の見通し

### ツーリズム事業

- 24.3期は全国旅行支援の反動を見込む一方、新型コロナウイルスの感染症法上の分類引き下げ等による国内旅行需要の回復を想定
- デジタルツーリズムの具現化を推進

### ソリューション事業

- 24.3期はワクチン接種事務局関連業務の大幅な反動を想定
- 地域の抱える課題に対するソリューションビジネスの展開を拡大していく

(単位：億円)

|        | 23.3期1Q実績 | 24.3期1Q実績 |
|--------|-----------|-----------|
| 営業収益   | 273       | 496       |
| 営業利益   | 15        | 51        |
| EBITDA | 15        | 52        |

## 24.3期1Q実績 ポイント

### ツーリズム事業

- ツーリズム事業は全国旅行支援の後押しもあり、対前年増収
- 1Q期間（1-3月）は国内旅行は回復傾向にあるが、19年比では依然低い水準。4月以降は感染症法上の分類引き下げ等により旅行需要は回復の兆しがある状況

### ソリューション事業

- ソリューション業は、1Q期間（1-3月）はワクチン接種事務局関連事業や各地域の経済対策事業などの受託により、想定を上回る水準



# デジタル戦略によるシナジー最大化

## ● 移動・購買需要を創出

### お客様とのつながりの進化

- 決済（モバイルICOCA等）、アプリ（WESTER、tabiwa by WESTER、WESPO）、デジタル空間でのサービス拡大

### “たまりやすい、つかいたい”ポイントへの進化

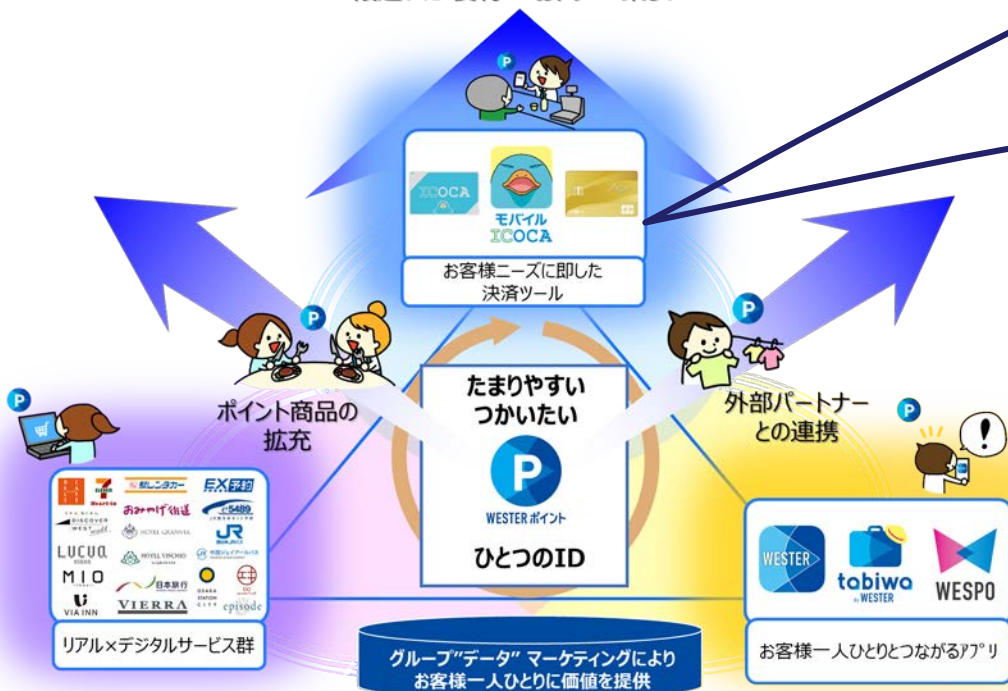
- WESTERポイント独自商品の拡充や外部との連携

### グループマーケティング力の進化

- カスタマージャーニーに基づくグループ“データ”マーケティングの展開により、ご利用のリピート増、バラエティ増を図る

## 心と未来を動かす“WESTER体験”

段違いに“便利”・“おトク”・“楽しい”



モバイルICOCAのリリースにより、お客様ニーズに即した決済ツールが拡大



モバイルICOCA for Android 2023/3/22  
Apple PayのICOCA 2023/6/27 リリース

ご利用者数も順調に増加  
約44万人（7/17現在）

WESTER会員（ID）数  
約630万人（6/30現在）

1

24.3期第1四半期決算の概要

P. 3

---

2

24.3期第1四半期決算（詳細）

P. 10

---

## 連結損益計算書

(単位：億円、%)

|                         | 2022年度<br>第1四半期 | 2023年度<br>第1四半期 | 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>2,971</b>    | <b>3,692</b>    | <b>721</b>   | <b>124.3</b> | 【3期連続の増収】            | <b>15,120</b>  | <b>1,164</b> | <b>108.3</b> |
| モビリティ業                  | 1,836           | 2,215           | 378          | 120.6        | 運輸収入の増               | 9,550          | 1,212        | 114.5        |
| 流通業                     | 362             | 465             | 102          | 128.4        | 物販飲食業の増              | 1,765          | 105          | 106.4        |
| 不動産業                    | 449             | 463             | 13           | 102.9        | S C業の増、ホテル業の増        | 2,160          | 110          | 105.4        |
| 旅行・地域ソリューション業           | 273             | 496             | 222          | 181.4        | 旅行業の増                | 1,365          | △ 264        | 83.8         |
| その他                     | 48              | 52              | 3            | 107.3        |                      | 280            | 0            | 100.0        |
| <b>営業費用</b>             | <b>2,776</b>    | <b>3,170</b>    | <b>394</b>   | <b>114.2</b> |                      | <b>13,970</b>  | <b>854</b>   | <b>106.5</b> |
| <b>営業利益</b>             | <b>195</b>      | <b>522</b>      | <b>326</b>   | <b>267.3</b> | 【3期連続の増益】            | <b>1,150</b>   | <b>310</b>   | <b>137.0</b> |
| モビリティ業                  | 79              | 328             | 249          | 415.8        | 運輸収入の増               | 720            | 387          | 216.5        |
| 流通業                     | 1               | 34              | 33           | -            | 物販飲食業の増              | 60             | 5            | 109.2        |
| 不動産業                    | 90              | 103             | 13           | 115.0        | S C業の増、ホテル業の増        | 335            | △ 10         | 96.9         |
| 旅行・地域ソリューション業           | 15              | 51              | 36           | 342.9        |                      | 40             | △ 20         | 65.8         |
| その他                     | 6               | 1               | △ 5          | 20.4         |                      | 10             | △ 35         | 22.0         |
| 営業外損益                   | △ 26            | △ 35            | △ 9          | -            | 雇用調整助成金の減            | △ 155          | △ 51         | -            |
| <b>経常利益</b>             | <b>169</b>      | <b>486</b>      | <b>317</b>   | <b>287.5</b> | 【3期連続の増益】            | <b>995</b>     | <b>258</b>   | <b>135.2</b> |
| 特別損益                    | 43              | △ 1             | △ 44         | -            | 固定資産売却益の減            | 5              | 12           | -            |
| 法人税等                    | △ 373           | 137             | 511          | -            | 前年度税制特例適用の反動         | 300            | 509          | -            |
| <b>親会社株主に帰属する四半期純利益</b> | <b>578</b>      | <b>333</b>      | <b>△ 245</b> | <b>57.6</b>  | 【3期ぶりの減益】            | <b>665</b>     | <b>△ 220</b> | <b>75.1</b>  |
| <b>四半期包括利益</b>          | <b>588</b>      | <b>365</b>      | <b>△ 222</b> | <b>62.2</b>  | うち親会社株主に係る四半期包括利益350 | -              | -            | -            |

## 各セグメントの主な増減要因

（単位：億円、％）

|               |            | 2023年度<br>第1四半期 | 対前年   |      | 主な増減要因 |                           |
|---------------|------------|-----------------|-------|------|--------|---------------------------|
|               |            |                 | 増減    | 比率   |        |                           |
| モビリティ業        |            | 営業収益            | 2,215 | 378  | 120.6  | ・需要回復による鉄道利用の増            |
|               |            | 営業利益            | 328   | 249  | 415.8  |                           |
| 流通業           | 物販・飲食      | 営業収益            | 407   | 95   | 130.4  | ・需要回復による構内店舗、宿泊特化型ホテルの売上増 |
|               |            | 営業利益            | 30    | 28   | —      |                           |
|               | 百貨店        | 営業収益            | 53    | 7    | 115.3  | ・需要回復による店舗売上の増            |
|               |            | 営業利益            | 3     | 4    | —      |                           |
| 不動産業          | 不動産賃貸・販売   | 営業収益            | 225   | △ 20 | 91.7   | ・投資家向け販売の減                |
|               |            | 営業利益            | 52    | △ 26 | 66.1   | ・販売利益率差                   |
|               | ショッピングセンター | 営業収益            | 142   | 10   | 107.6  | ・SC売上高回復による賃料収入の増         |
|               |            | 営業利益            | 27    | 7    | 139.6  |                           |
|               | ホテル        | 営業収益            | 92    | 23   | 133.9  | ・旅行需要の回復による宿泊部門の売上増       |
|               |            | 営業利益            | 2     | 12   | —      |                           |
| 旅行・地域ソリューション業 |            | 営業収益            | 496   | 222  | 181.4  | ・旅行需要の回復                  |
|               |            | 営業利益            | 51    | 36   | 342.9  |                           |

※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。

# 単体損益計算書

(単位：億円、%)

|             | 2022年度<br>第1四半期 | 2023年度<br>第1四半期 | 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>1,801</b>    | <b>2,214</b>    | <b>412</b> | <b>122.9</b> | 【3期連続の増収】 | <b>9,080</b>   | <b>1,167</b> | <b>114.8</b> |
| 運輸収入        | 1,577           | 1,975           | 398        | 125.2        | コロナ影響の縮小  | 8,070          | 1,124        | 116.2        |
| 運輸附帯収入      | 34              | 38              | 3          | 111.3        |           | 155            | 7            | 105.0        |
| 関連事業収入      | 66              | 70              | 3          | 104.9        |           | 281            | 10           | 103.9        |
| その他収入       | 123             | 130             | 7          | 106.0        | 発売手数料の増等  | 574            | 24           | 104.5        |
| <b>営業費用</b> | <b>1,665</b>    | <b>1,837</b>    | <b>172</b> | <b>110.4</b> |           | <b>8,330</b>   | <b>806</b>   | <b>110.7</b> |
| 人件費         | 446             | 481             | 34         | 107.7        | 賞与の増等     | 1,880          | 13           | 100.7        |
| 物件費         | 761             | 885             | 124        | 116.3        |           | 4,510          | 736          | 119.5        |
| 動力費         | 118             | 164             | 46         | 139.2        | 燃料単価の増等   | 695            | 98           | 116.6        |
| 修繕費         | 238             | 255             | 17         | 107.4        |           | 1,640          | 238          | 117.0        |
| 業務費         | 404             | 464             | 60         | 114.9        | 発売手数料の増等  | 2,175          | 398          | 122.4        |
| 線路使用料等      | 66              | 66              | 0          | 101.0        |           | 270            | 3            | 101.2        |
| 租税公課        | 91              | 94              | 3          | 104.0        |           | 375            | 0            | 100.2        |
| 減価償却費       | 300             | 309             | 9          | 103.2        |           | 1,295          | 52           | 104.3        |
| <b>営業利益</b> | <b>136</b>      | <b>376</b>      | <b>240</b> | <b>275.7</b> | 【3期連続の増益】 | <b>750</b>     | <b>360</b>   | <b>192.5</b> |

# 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1四半期 | 対前年 |       | 対コロナ前<br>(2019年比) | 2023年度<br>通期予想 | 対前年   |       | 2023年度<br>第1四半期 | 対前年   |       | 対コロナ前<br>(2019年比) |      |
|-----|-----|-----------------|-----|-------|-------------------|----------------|-------|-------|-----------------|-------|-------|-------------------|------|
|     |     |                 | 増減  | 比率    |                   |                | 増減    | 比率    |                 | 増減    | 比率    |                   |      |
| 新幹線 | 定期  | 29              | 1   | 104.9 | 103.4             | -              | -     | -     | 234             | 10    | 104.8 | 102.9             |      |
|     | 定期外 | 994             | 275 | 138.4 | 88.7              | -              | -     | -     | 4,396           | 1,247 | 139.6 | 85.9              |      |
|     | 計   | 1,024           | 277 | 137.1 | 89.1              | 4,190          | 673   | 119.1 | 4,631           | 1,258 | 137.3 | 86.6              |      |
| 在来線 | 近畿圏 | 定期              | 267 | 8     | 103.1             | 89.8           | -     | -     | -               | 4,349 | 70    | 101.6             | 89.1 |
|     |     | 定期外             | 452 | 79    | 121.3             | 88.3           | -     | -     | -               | 2,386 | 459   | 123.9             | 83.9 |
|     |     | 計               | 719 | 87    | 113.8             | 88.9           | 2,940 | 372   | 114.5           | 6,736 | 530   | 108.5             | 87.2 |
|     | その他 | 定期              | 56  | 0     | 100.8             | 89.3           | -     | -     | -               | 959   | 3     | 100.4             | 90.7 |
|     |     | 定期外             | 175 | 32    | 123.1             | 83.1           | -     | -     | -               | 829   | 176   | 127.0             | 80.4 |
|     |     | 計               | 231 | 33    | 116.8             | 84.5           | 940   | 79    | 109.2           | 1,789 | 180   | 111.2             | 85.6 |
|     | 定期  |                 | 323 | 8     | 102.7             | 89.7           | -     | -     | -               | 5,309 | 74    | 101.4             | 89.4 |
|     | 定期外 |                 | 627 | 112   | 121.8             | 86.8           | -     | -     | -               | 3,216 | 636   | 124.7             | 83.0 |
|     | 計   |                 | 950 | 120   | 114.6             | 87.8           | 3,880 | 451   | 113.2           | 8,525 | 710   | 109.1             | 86.9 |
|     | 合計  | 定期              | 353 | 9     | 102.9             | 90.8           | -     | -     | -               | 5,543 | 84    | 101.6             | 89.9 |
| 定期外 |     | 1,622           | 388 | 131.4 | 88.0              | -              | -     | -     | 7,613           | 1,883 | 132.9 | 84.6              |      |
| 計   |     | 1,975           | 398 | 125.2 | 88.5              | 8,070          | 1,124 | 116.2 | 13,156          | 1,968 | 117.6 | 86.8              |      |

## 設備投資

（単位：億円、％）

|                  | 2022年度<br>第1四半期 | 2023年度<br>第1四半期 | 対前年    |         | 2023年度<br>通期計画 |
|------------------|-----------------|-----------------|--------|---------|----------------|
|                  |                 |                 | 増減     | 比率      |                |
| <b>連結設備投資計</b>   | 273             | 440             | 167    | 161.2   | —              |
| 自己資金             | 263             | 428             | 165    | 162.8   | 2,670          |
| 負担金              | 10              | 12              | 1      | 119.8   | —              |
| <b>単体設備投資計</b>   | 166             | 203             | 37     | 122.7   | —              |
| 自己資金             | 156             | 191             | 35     | 122.9   | 1,770          |
| （再掲）<br>（安全関連投資） | (67)            | (138)           | (71)   | (205.9) | (970)          |
| （成長投資等）          | (88)            | (53)            | (△ 35) | (60.1)  | (800)          |
| 負担金              | 10              | 12              | 1      | 119.8   | —              |

・主な設備投資件名（単体）

車両新製（在来線車両更新）、保安防災対策（地震対策）等

## 連結貸借対照表

(単位：億円)

|                | 2022年度<br>期末  | 2023年度<br>第1四半期末 | 対前年            | 主な増減要因   |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
|----------------|---------------|------------------|----------------|--|--|--|--|--------|---------|----|---------|--------|--------|-------|----------------|--------|--------|--------|-------|-----|-----|---|----------------|--------|--------|-----|----|-------|-------|-------|-------------|--------|--------|--------|
| 流動資産           | 7,165         | 5,922            | △ 1,242        | 現預金の減  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 固定資産           | 30,183        | 30,217           | 34             |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 有形固定資産等        | 25,132        | 25,154           | 21             |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 建設仮勘定          | 1,171         | 1,177            | 5              |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 投資その他の資産       | 3,878         | 3,885            | 7              |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 繰延資産           | 6             | 5                | △ 1            |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| <b>資産計</b>     | <b>37,355</b> | <b>36,146</b>    | <b>△ 1,208</b> |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 流動負債           | 6,584         | 5,901            | △ 683          | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2022期末</th> <th>2023.1Q</th> <th>増減</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>有利子負債残高</td> <td>16,629</td> <td>15,873</td> <td>△ 755</td> </tr> <tr> <td>【有利子負債平均金利(%)】</td> <td>【1.19】</td> <td>【1.23】</td> <td>【0.04】</td> </tr> <tr> <td>新幹線債務</td> <td>986</td> <td>986</td> <td>-</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>8,999</td> <td>△ 599</td> </tr> <tr> <td>【社債平均金利(%)】</td> <td>【0.98】</td> <td>【1.04】</td> <td>【0.06】</td> </tr> </tbody> </table> |  |  |  | 2022期末 | 2023.1Q | 増減 | 有利子負債残高 | 16,629 | 15,873 | △ 755 | 【有利子負債平均金利(%)】 | 【1.19】 | 【1.23】 | 【0.04】 | 新幹線債務 | 986 | 986 | - | 【新幹線債務平均金利(%)】 | 【6.55】 | 【6.55】 | 【-】 | 社債 | 9,599 | 8,999 | △ 599 | 【社債平均金利(%)】 | 【0.98】 | 【1.04】 | 【0.06】 |
|                | 2022期末        | 2023.1Q          | 増減             |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 有利子負債残高        | 16,629        | 15,873           | △ 755          |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 【有利子負債平均金利(%)】 | 【1.19】        | 【1.23】           | 【0.04】         |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 新幹線債務          | 986           | 986              | -              |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 【新幹線債務平均金利(%)】 | 【6.55】        | 【6.55】           | 【-】            |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 社債             | 9,599         | 8,999            | △ 599          |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 【社債平均金利(%)】    | 【0.98】        | 【1.04】           | 【0.06】         |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 1年内返済予定長期借入金等  | 1,407         | 1,397            | △ 10           |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 未払金等           | 5,176         | 4,503            | △ 673          |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 固定負債           | 19,327        | 18,621           | △ 705          |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 社債・長期借入金等      | 15,149        | 14,409           | △ 740          |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 退職給付に係る負債      | 2,233         | 2,244            | 11             |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| その他の固定負債       | 1,945         | 1,967            | 22             |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| <b>負債計</b>     | <b>25,911</b> | <b>24,523</b>    | <b>△ 1,388</b> |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 株主資本           | 10,347        | 10,497           | 150            | 親会社株主に帰属する四半期純利益 333、配当 △182   |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 資本金            | 2,261         | 2,261            | -              |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 資本剰余金          | 1,839         | 1,839            | -              |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 利益剰余金          | 6,261         | 6,411            | 150            |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 自己株式           | △ 13          | △ 13             | △ 0            |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| その他の包括利益累計額    | △ 2           | 14               | 17             |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| 非支配株主持分        | 1,098         | 1,110            | 12             |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| <b>純資産計</b>    | <b>11,443</b> | <b>11,622</b>    | <b>179</b>     |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |
| <b>負債・純資産計</b> | <b>37,355</b> | <b>36,146</b>    | <b>△ 1,208</b> |  |  |  |  |        |         |    |         |        |        |       |                |        |        |        |       |     |     |   |                |        |        |     |    |       |       |       |             |        |        |        |



## 各種経営指標

（単位：％、億円、人）

|          | 2022年度 第1四半期 | 2023年度 第1四半期 | 2023年度 通期予想 |
|----------|--------------|--------------|-------------|
| 連結ROA    | 0.5          | 1.4          | 3.1         |
| 連結ROE    | 5.8          | 3.2          | 6.3         |
| 連結EBITDA | 581          | 917          | 2,790       |
| 連結減価償却費  | 386          | 395          | 1,640       |

|              | 2022年度 第1四半期 |        | 2023年度 第1四半期 |        | 2023年度 通期予想 |       |
|--------------|--------------|--------|--------------|--------|-------------|-------|
|              | 連結           | 単体     | 連結           | 単体     | 連結          | 単体    |
| 期末従業員数（就業人員） | 46,900       | 22,832 | 45,897       | 22,262 | -           | -     |
| 金融収支         | △ 45         | △ 37   | △ 46         | △ 34   | △ 194       | △ 177 |
| 受取利息・配当金     | 5            | 14     | 4            | 16     | 11          | 26    |
| 支払利息         | 51           | 51     | 50           | 50     | 205         | 204   |

|                 | 2022年度 第1四半期 | 2023年度 第1四半期 | 2023年度 通期予想 |
|-----------------|--------------|--------------|-------------|
| DER             | 1.7          | 1.5          | -           |
| ネット有利子負債／EBITDA | 23.8         | 15.1         | -           |
| 自己資本比率（％）       | 27.6         | 29.1         | -           |
| 1株当たり純資産（円）     | 4,160.82     | 4,313.96     | -           |

## セグメント情報

（単位：億円）

|                              | 2022年度<br>第1四半期 | 2023年度<br>第1四半期 | 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>           | 2,971           | 3,692           | 721    | 124.3   | 15,120         | 1,164     |
| モビリティ業                       | 1,836           | 2,215           | 378    | 120.6   | 9,550          | 1,212     |
| 流通業                          | 362             | 465             | 102    | 128.4   | 1,765          | 105       |
| 物販・飲食                        | 312             | 407             | 95     | 130.4   | 1,505          | 76        |
| 【宿泊特化型ホテル】(再掲) <sup>*2</sup> | 【23】            | 【50】            | 【26】   | 【210.4】 | 【180】          | 【44】      |
| 百貨店                          | 46              | 53              | 7      | 115.3   | 245            | 26        |
| 不動産業                         | 449             | 463             | 13     | 102.9   | 2,160          | 110       |
| 不動産賃貸・販売                     | 246             | 225             | △ 20   | 91.7    | 1,185          | 14        |
| 【不動産販売】(再掲)                  | 【119】           | 【91】            | 【△ 28】 | 【76.4】  | 【651】          | 【△ 7】     |
| ショッピングセンター                   | 132             | 142             | 10     | 107.6   | 585            | 27        |
| ホテル                          | 69              | 92              | 23     | 133.9   | 380            | 67        |
| 旅行・地域ソリューション業                | 273             | 496             | 222    | 181.4   | 1,365          | △ 264     |
| その他                          | 48              | 52              | 3      | 107.3   | 280            | 0         |
| 営業利益又は損失（△） <sup>*1</sup>    | 195             | 522             | 326    | 267.3   | 1,150          | 310       |
| モビリティ業                       | 79              | 328             | 249    | 415.8   | 720            | 387       |
| 流通業                          | 1               | 34              | 33     | -       | 60             | 5         |
| 物販・飲食                        | 2               | 30              | 28     | -       | 55             | 8         |
| 【宿泊特化型ホテル】(再掲) <sup>*2</sup> | 【△ 6】           | 【8】             | 【14】   | -       | 【15】           | 【23】      |
| 百貨店                          | △ 1             | 3               | 4      | -       | 10             | 2         |
| 不動産業                         | 90              | 103             | 13     | 115.0   | 335            | △ 10      |
| 不動産賃貸・販売                     | 79              | 52              | △ 26   | 66.1    | 155            | △ 63      |
| 【不動産販売】(再掲)                  | 【38】            | 【9】             | 【△ 28】 | 【24.8】  | 【38】           | 【△ 46】    |
| ショッピングセンター                   | 19              | 27              | 7      | 139.6   | 75             | △ 8       |
| ホテル                          | △ 9             | 2               | 12     | -       | 5              | 27        |
| 旅行・地域ソリューション業                | 15              | 51              | 36     | 342.9   | 40             | △ 20      |
| その他                          | 6               | 1               | △ 5    | 20.4    | 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。

# 運輸収入の主な増減要因

(単位：億円)

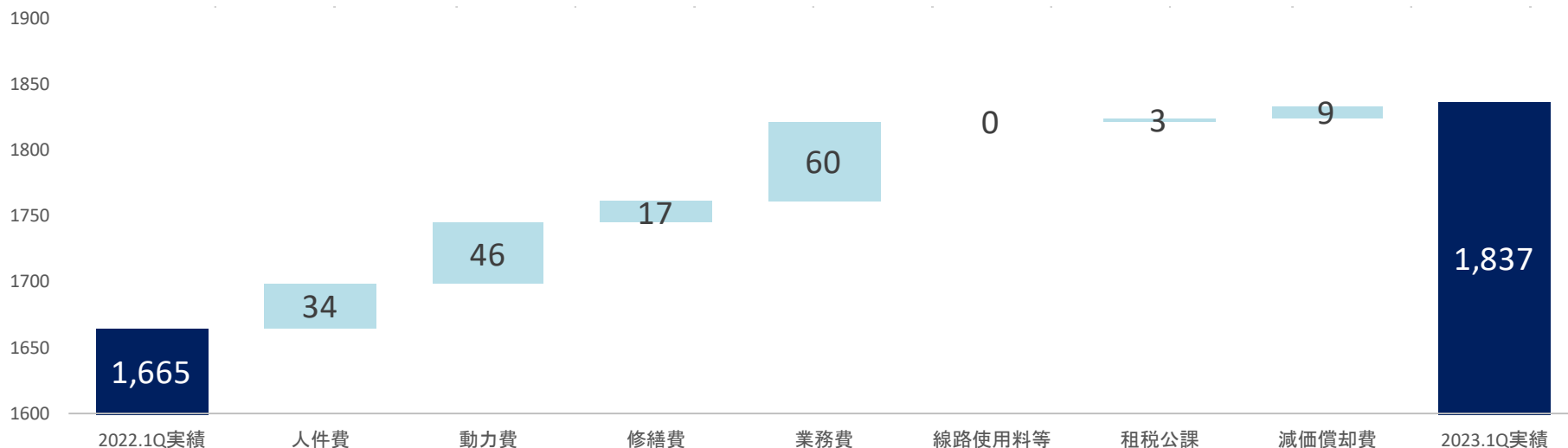
|       |       | 2023年度 第1四半期      |                 |                 |      |
|-------|-------|-------------------|-----------------|-----------------|------|
|       |       | 対前年               | 主な増減要因          |                 |      |
| 新幹線   | 1,024 | 277<br>(137.1%)   | 基礎トレンド(100.0%)  |                 |      |
|       |       |                   | 特殊要因            | ・コロナ影響の低減       | +219 |
|       |       |                   |                 | ・インバウンド需要の回復    | +41  |
|       |       |                   |                 | ・料金見直し（のぞみ・みずほ） | +10  |
|       | 等     |                   |                 |                 |      |
| 在来線   | 近畿圏   | 719<br>(113.8%)   | 基礎トレンド(100.0%)  |                 |      |
|       |       |                   | 特殊要因            | ・コロナ影響の低減       | +31  |
|       |       |                   |                 | ・インバウンド需要の回復    | +32  |
|       |       |                   |                 | ・特定区間運賃の見直し     | +2   |
|       |       | ・バリアフリー料金         | +13             |                 |      |
|       |       | 等                 |                 |                 |      |
|       | その他   | 231<br>(116.8%)   | 基礎トレンド(100.0%)  |                 |      |
|       |       |                   | 特殊要因            | ・コロナ影響の低減       | +23  |
|       |       |                   |                 | ・インバウンド需要の回復    | +7   |
|       |       |                   |                 | ・在来線特急料金の見直し    | +1   |
|       |       | 等                 |                 |                 |      |
|       | 在来線計  |                   | 950<br>(114.6%) |                 |      |
| 運輸収入計 |       | 1,975<br>(125.2%) |                 |                 |      |

※荷物収入は金額些少のため省略

## 単体営業費用の主な増減要因

（単位：億円）

|        | 2023年度 第1四半期 |       |        | 主な増減要因                        |
|--------|--------------|-------|--------|-------------------------------|
|        |              | 対前年   |        |                               |
|        |              | 増減    | 比率     |                               |
| 人件費    | 481          | + 34  | 107.7% | 賞与の増、人員差による減                  |
| 動力費    | 164          | + 46  | 139.2% | 燃料費調整額の増、電力料金改定による増           |
| 修繕費    | 255          | + 17  | 107.4% | 業務波動による増                      |
| 業務費    | 464          | + 60  | 114.9% | 収入連動経費の増、DX関連経費の増             |
| 線路使用料等 | 66           | + 0   | 101.0% |                               |
| 租税公課   | 94           | + 3   | 104.0% |                               |
| 減価償却費  | 309          | + 9   | 103.2% | 23.3期新規稼働資産の平年度化による増、償却進捗による減 |
| 営業費用計  | 1,837        | + 172 | 110.4% |                               |



# 将来の見通しに関する注意事項

- 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、2023年8月1日現在においてJR西日本に利用可能な情報に基づいて、2023年8月1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/>