

東日本旅客鉄道株式会社

債券投資家向け追加資料

※この資料は「決算説明会資料」を一部抜粋したものです。
※決算説明資料も併せてご参照下さい。

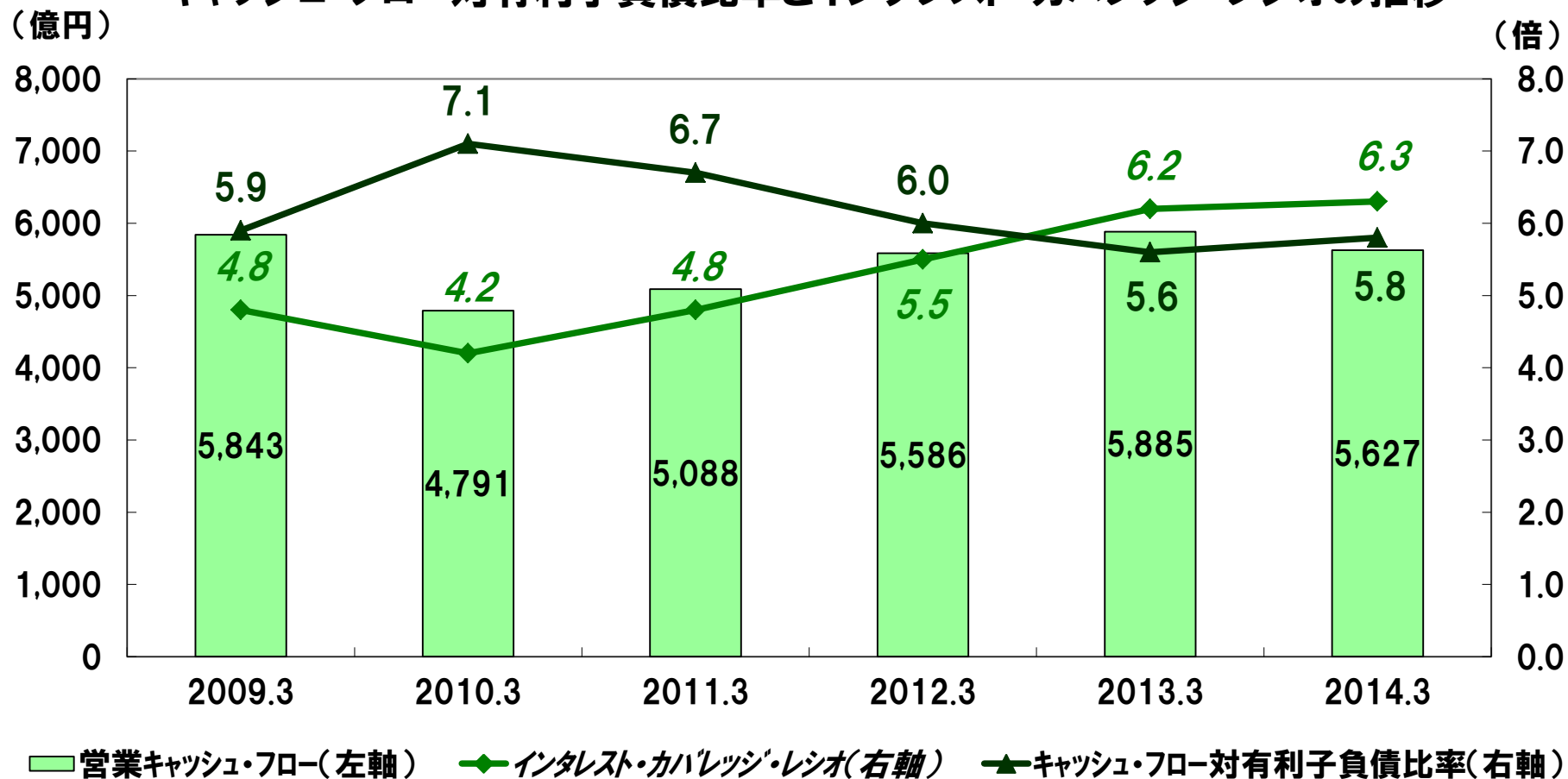
お問合せ先： 財務部 資金調達グループ bond@jreast.co.jp

財務指標の動向(1)

債券投資家向け追加資料



キャッシュ・フロー対有利子負債比率とインタレスト・カバレッジ・レシオの推移



(注1) インタレスト・カバレッジ・レシオ = 営業キャッシュ・フロー / 利息の支払額

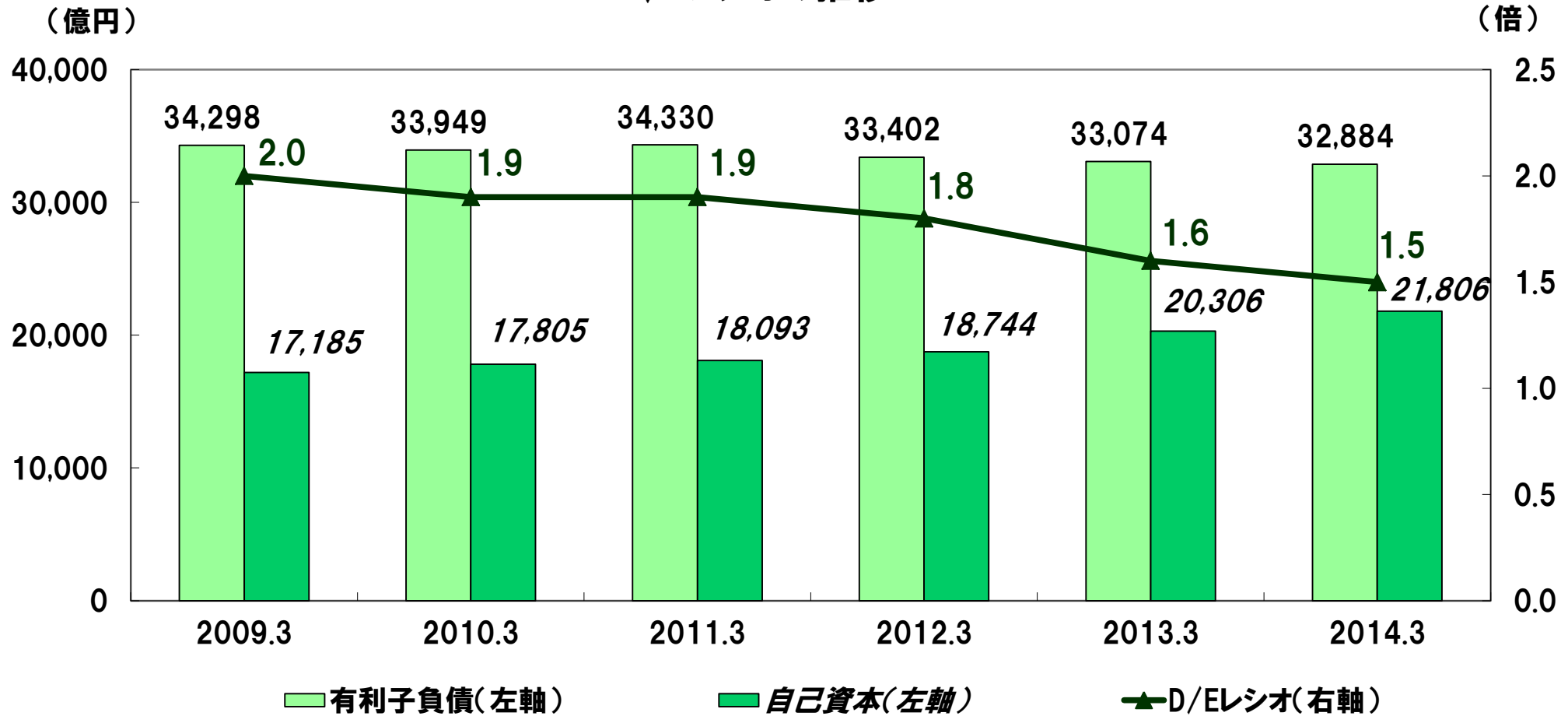
(注2) キャッシュ・フロー対有利子負債比率 = 有利子負債 / 営業キャッシュ・フロー

財務指標の動向(2)

債券投資家向け追加資料



D/Eレシオの推移



(注) D/Eレシオ=有利子負債/自己資本

有利子負債の構成

債券投資家向け追加資料



連結有利子負債の内訳(2014年3月末)

(参考)

	残高 (億円)	構成比	平均金利	平均年限	連結長期債務 (億円)
社債	17,197	52.3%	1.90%	10.16年	17,197
長期借入金(注)	8,998	27.4%	1.43%	6.84年	9,336
鉄道施設購入長期未払金	6,664	20.3%	5.78%	14.00年	6,664
その他有利子負債	23	0.0%	1.27%	0.14年	-
合計	32,884	100.0%	2.56%	10.02年	33,198

(注)連結長期債務の長期借入金は、無利子負債(2014年3月末の残高は337億円)を含む。

鉄道施設購入長期未払金の内訳(2014年3月末)

債務の名称	買取時元本 (億円)	未払残高 (億円)	金利		支払方法	支払期間	支払先(注2)における用途
			変動/固定	利率			
1号債務(注1)	21,018	1,763	変動	4.12%	元利均等	1991.10~2017.3	同機構が負担する債務の償還資金
2号債務(注1)	6,385	1,370	固定	6.35%	元利均等	1991.10~2017.3	在来線の整備等
3号債務(注1)	3,665	3,410	固定	6.55%	元利均等	1991.10~2051.9	整備新幹線
新幹線債務合計	31,069	6,543		5.85%			
秋田新幹線債務	279	91	変動	1.68%	元利均等	1997.3~2022.3	
モノレール債務	367	29	変動	2.84%	元利均等	(2002.3)~2029.11	
総計		6,664		5.78%			

(注1)「新幹線鉄道に係る鉄道施設の譲渡等に関する法律施行令」第1条の、それぞれ第1号、2号、3号に規定されていることによる通称

(注2)独立行政法人 鉄道建設・運輸施設整備支援機構

■長期資金調達

- 長期・固定金利での調達と債務償還の平準化により、金利上昇リスクを抑制
- 長期格付け

格付機関名	格付け
ムーディーズ	Aa2 (安定的)
スタンダード&プアーズ(S&P)	AA- (安定的) (注)
格付投資情報センター(R&I)	AA+ (安定的)

(注) S&P…2013年11月、アウトルックを上方修正(ネガティブ⇒安定的)

■流動性

- 日々、鉄道事業から現金収入(2014年3月期の1日当たりの運輸収入は約50億円)
- CP発行枠 1,500億円
- 短期格付け

格付機関名	格付け
ムーディーズ	P-1
格付投資情報センター(R&I)	a-1+

- 当座借越枠 3,300億円

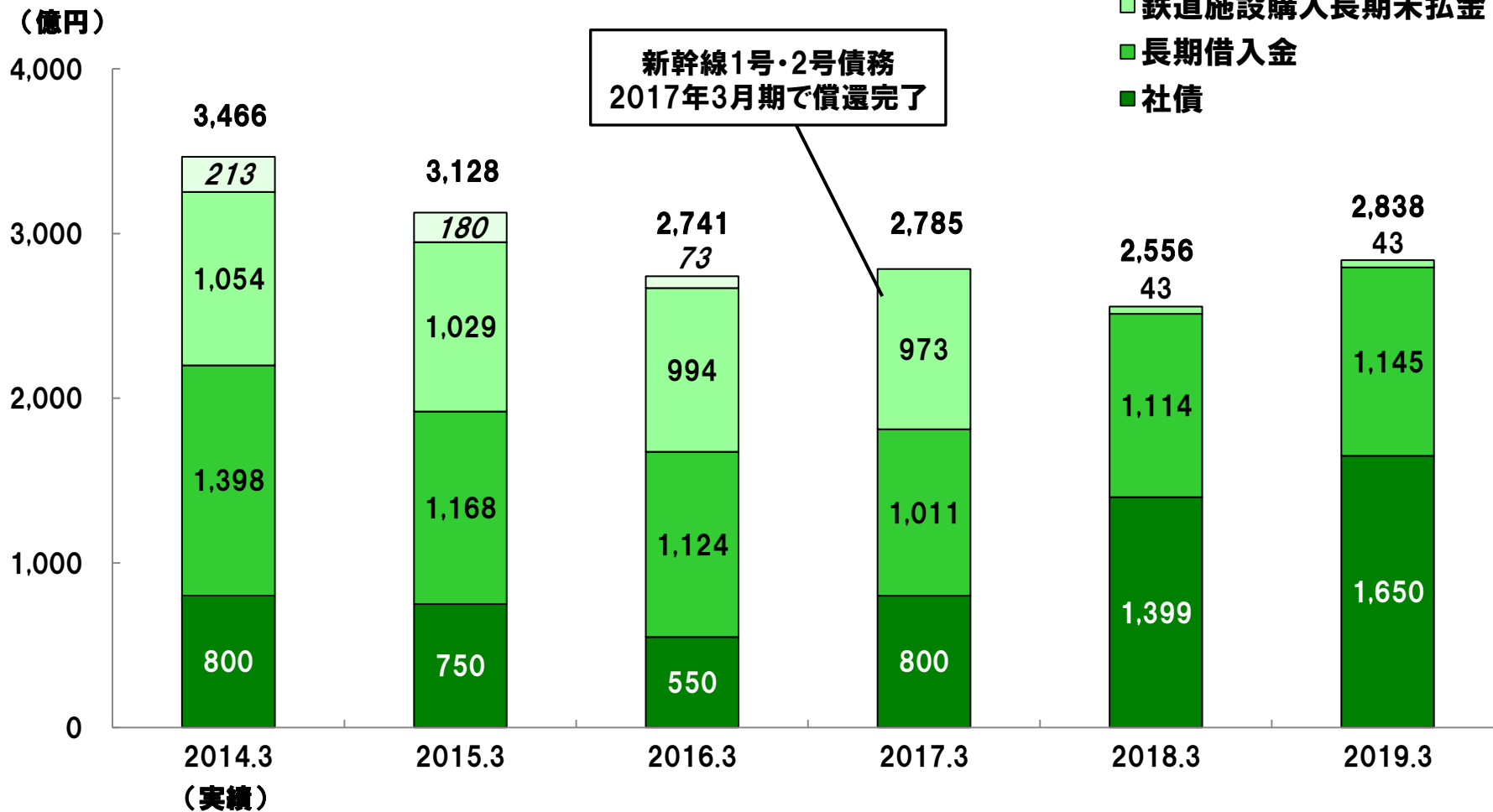
有利子負債の償還見込み

債券投資家向け追加資料



有利子負債償還額(連結、短期除く)

- 新幹線1号債務の早期償還
- 鉄道施設購入長期未払金
- 長期借入金
- 社債

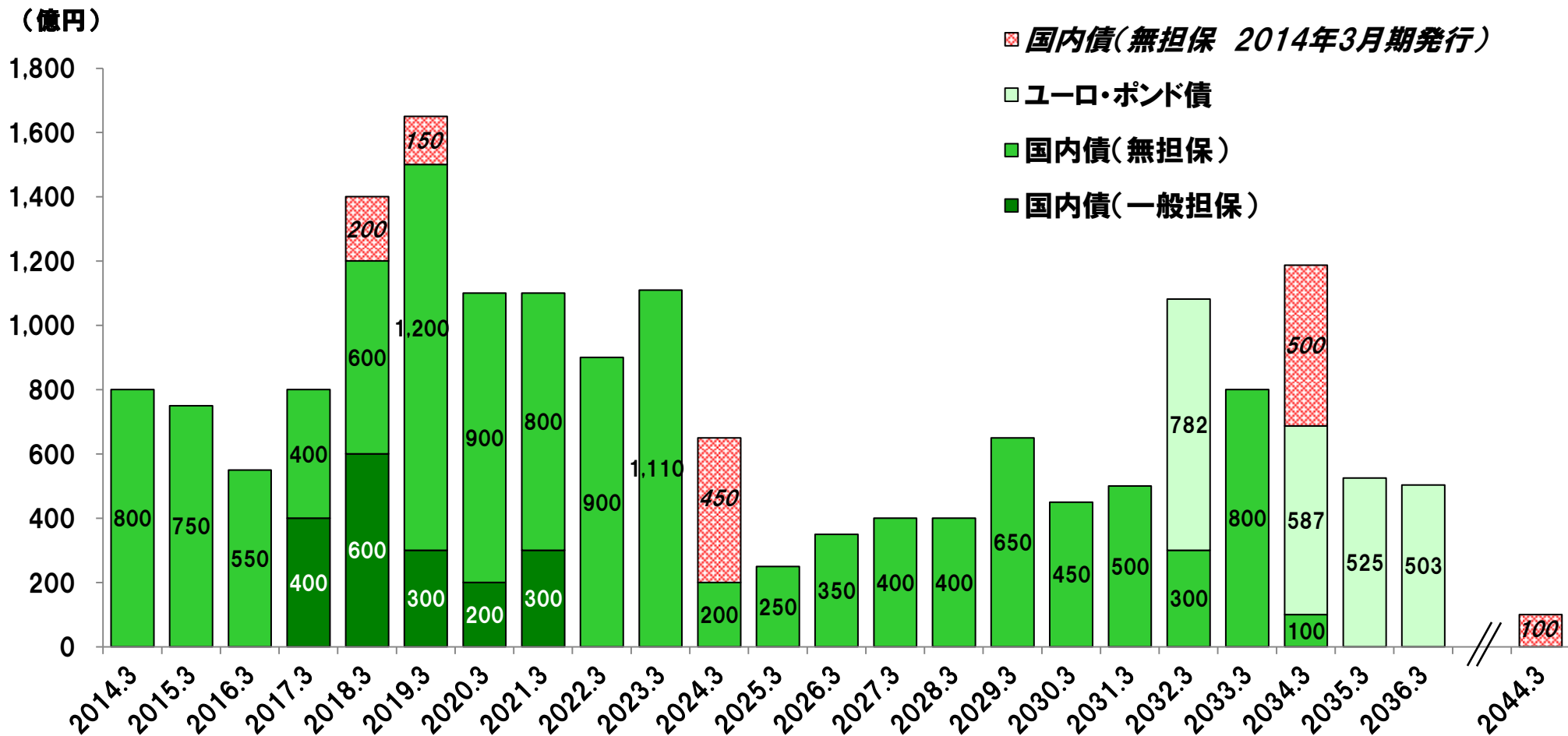


(注1) 2014年3月31日現在

(注2) 新幹線1号債務の早期償還額は予定額

(注3) 社債に関する償還額は額面金額

社債償還額(単体)



(注1) 2014年3月31日現在

(注2) 償還額は額面金額

2014年3月期の社債発行実績

債券投資家向け追加資料



総額1,400億円の社債を発行

回号	年限	発行総額	クーポン	発行価格	応募者 利回り	JGB スプレッド	発行日	償還日
92	5	150億円	0.392%	100円	0.392%	+7bp	2013.7.30	2018.7.30
93	10	150億円	0.923%	100円	0.923%	+7bp	2013.7.30	2023.7.28
94	20	200億円	1.807%	100円	1.807%	+9bp	2013.7.30	2033.7.29
95	10	200億円	0.748%	100円	0.748%	+8bp	2013.10.28	2023.10.27
96	20	200億円	1.634%	100円	1.634%	+10bp	2013.10.28	2033.10.28
97	4	200億円	0.208%	100円	0.208%	+6bp	2014.1.30	2018.1.30
98	10	100億円	0.757%	100円	0.757%	+9bp	2014.1.30	2024.1.30
99	20	100億円	1.623%	100円	1.623%	+9bp	2014.1.30	2034.1.30
100	30	100億円	1.981%	100円	1.981%	+29bp	2014.1.30	2044.1.29

**本資料および説明会プレゼンテーション映像は
弊社ホームページでご覧いただけます**

**JR東日本ホームページ
「企業情報・IR情報・採用情報」→「IR情報」→「決算説明会」
<http://www.jreast.co.jp/investor/guide/>**

将来の見通しの記述について

このレポートに記載されているJR東日本グループの現在の計画、戦略、確信などのうち、過去の事実以外のものはJR東日本グループの将来の業績に関する見通しの記述であり、現在入手可能な情報に基づく経営陣の仮定と確信に基づくものであります。これらの将来見通しの記述は、既に知られているリスク、知られていないリスクや不確かさ、その他の要因などを含み、JR東日本グループの実際の経営成績、業績などはこのレポートに記載した見通しとは大きく異なる結果となる可能性があります。これらの要因には以下のようなものなどが含まれます。

①鉄道事業の現在の利用者数を維持または増加させるJR東日本グループの能力、②鉄道事業その他の事業の収益性を改善するJR東日本グループの能力、③鉄道事業以外の事業を拡大するJR東日本グループの能力、④日本全体の経済情勢や法規制、日本政府の政策など。