

# 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](mailto:bond@jreast.co.jp)

# 財務指標の動向(1)

債券投資家向け追加資料



## ネット有利子負債/EBITDAの推移



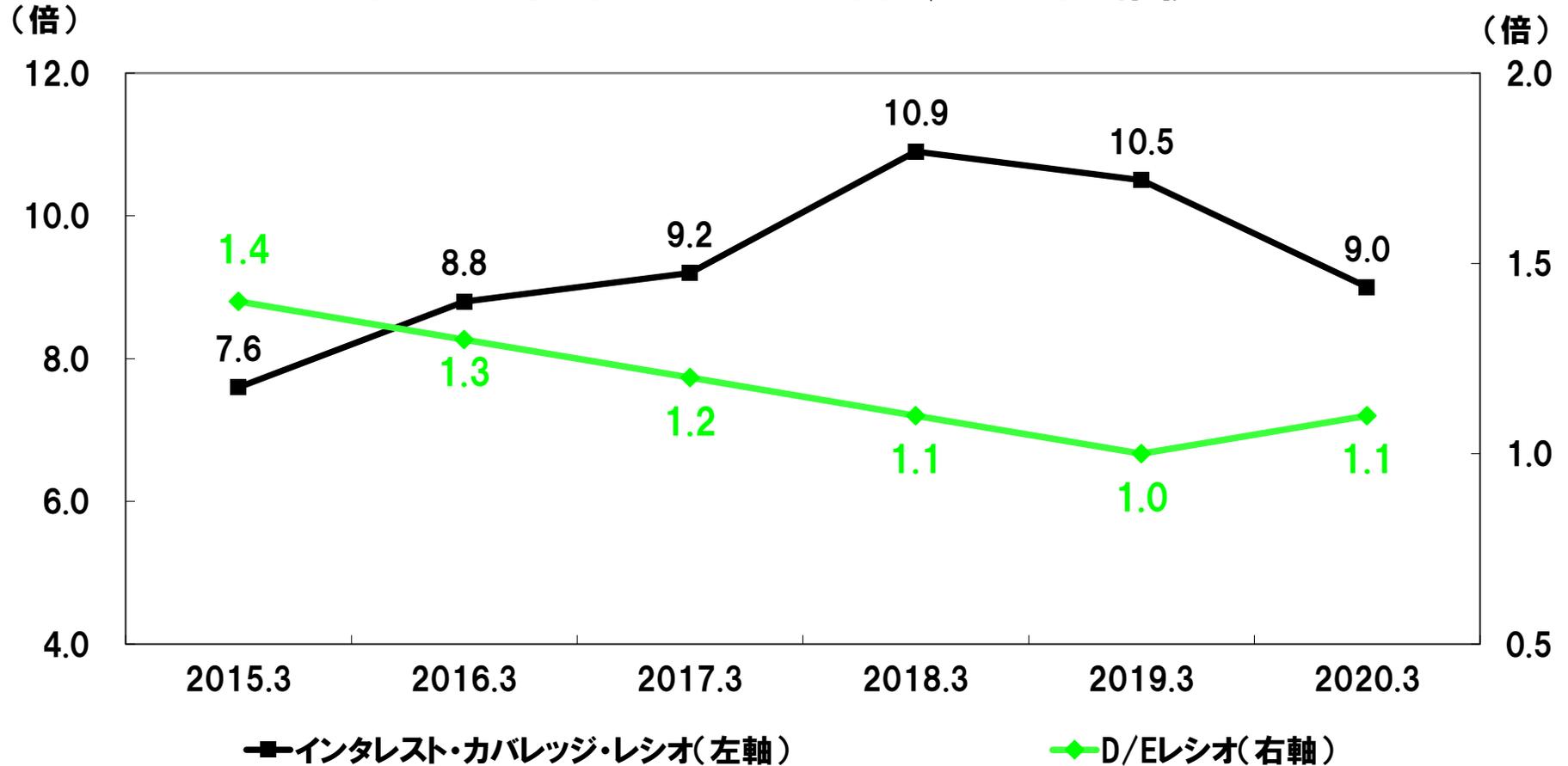
(参考)

	2015.3	2016.3	2017.3	2018.3	2019.3	2020.3
ネット有利子負債 (億円)	30,303	29,341	29,239	28,647	28,999	31,585

(注1) ネット有利子負債 = 連結有利子負債残高 - 連結現金・現金同等物残高

(注2) EBITDA = 連結営業利益 + 連結減価償却費

## インタレスト・カバレッジ・レシオとD/E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) D/Eレシオ=有利子負債/自己資本

# 有利子負債の内訳及び償還見込み

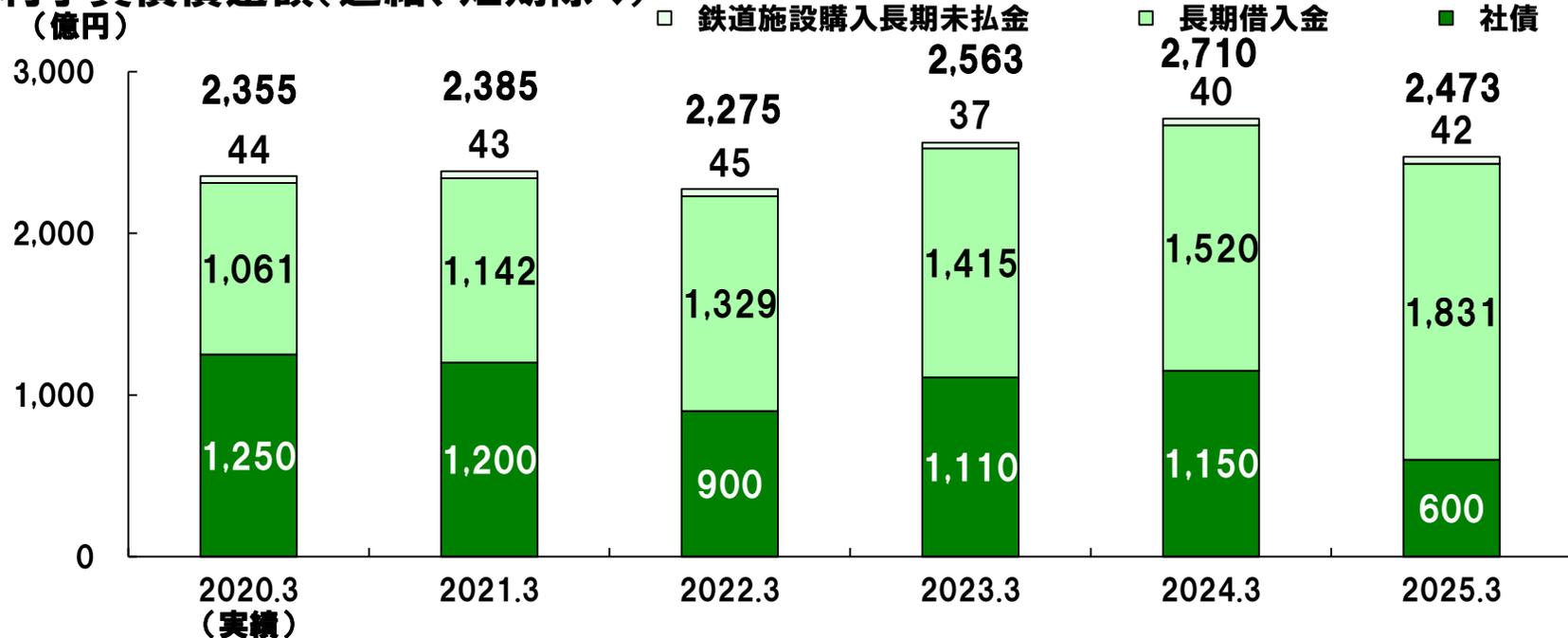
債券投資家向け追加資料



## 連結有利子負債の内訳(2020年3月末)

	残高(億円)	構成比	平均金利	平均年限
社債	17,102	51.6%	1.56%	12.74年
長期借入金	11,243	34.0%	0.99%	7.00年
鉄道施設購入長期未払金	3,277	9.9%	6.51%	20.71年
その他有利子負債	1,500	4.5%	0.00%	0.53年
合計	33,123	100.0%	1.79%	11.03年

## 有利子負債償還額(連結、短期除く)

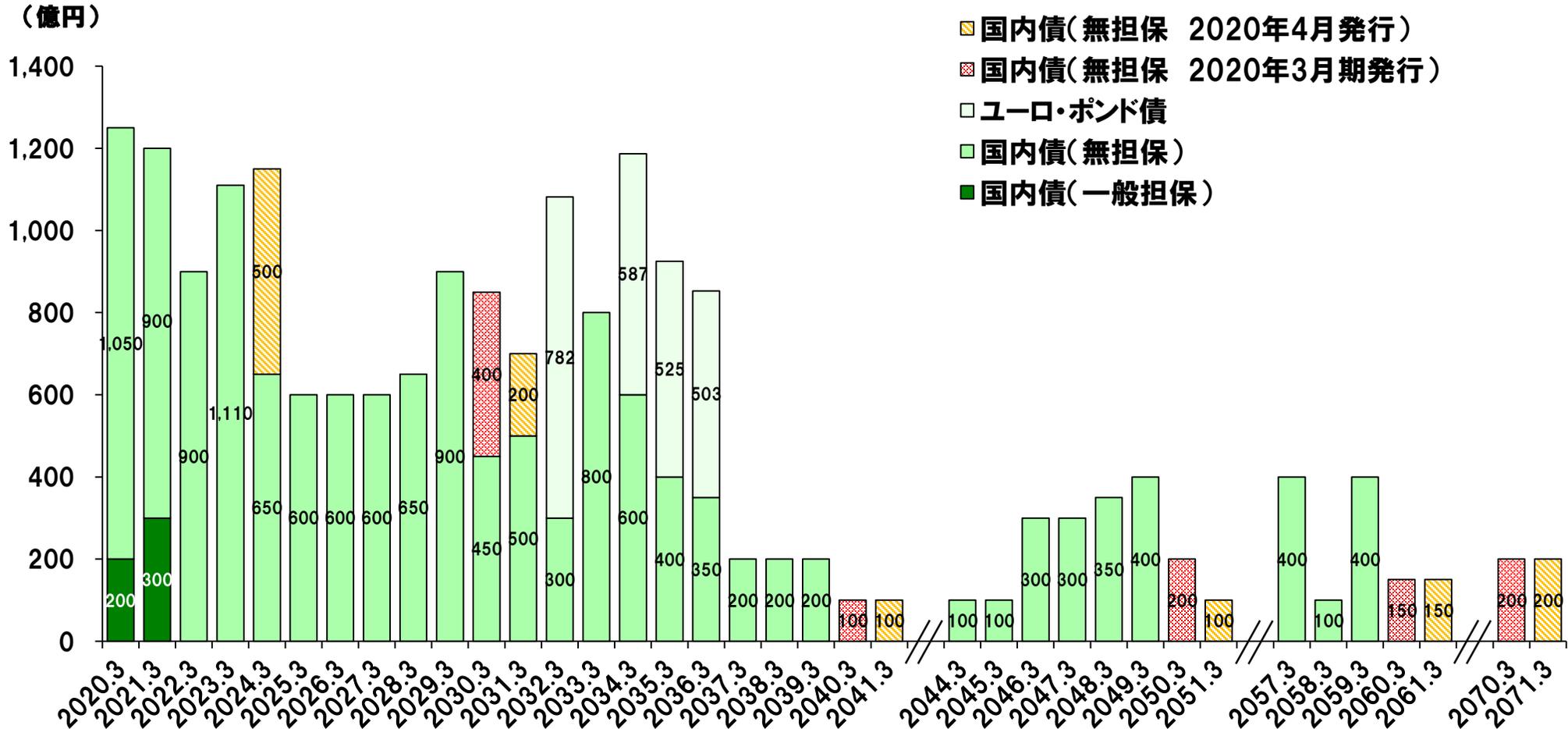


(注1) 見込額は2020年4月30日現在

(注2) 社債償還額は額面金額

# 社債の償還見込み

## 社債償還額(単体)



(注1) 2020年4月30日現在

(注2) 償還額は額面金額

# 2020年3月期の社債発行実績

債券投資家向け追加資料



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
140	10	100億円	0.100%	100円	0.100%	-	2019.7.23	2029.7.23
141	30	100億円	0.488%	100円	0.488%	+16bp	2019.7.23	2049.7.23
142	50	200億円	0.809%	100円	0.809%	-	2019.7.23	2069.7.23
143	20	100億円	0.444%	100円	0.444%	+13.5bp	2019.12.23	2039.12.23
144	30	100億円	0.606%	100円	0.606%	+15.5bp	2019.12.23	2049.12.23
145	40	150億円	0.771%	100円	0.771%	+29.5bp	2019.12.23	2059.12.23
第1回サステナ ビリティボンド	10	300億円	0.220%	100円	0.220%	+21.5bp	2020.1.27	2030.1.25

# 2020年4月の社債発行実績

債券投資家向け追加資料



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
146	3	500億円	0.150%	100円	0.150%	-	2020.4.22	2023.4.21
147	10	200億円	0.265%	100円	0.265%	+25.5bp	2020.4.22	2030.4.22
148	20	100億円	0.569%	100円	0.569%	+24bp	2020.4.22	2040.4.20
149	30	100億円	0.697%	100円	0.697%	+25bp	2020.4.22	2050.4.22
150	40	150億円	0.832%	100円	0.832%	+36bp	2020.4.22	2060.4.22
151	50	200億円	0.992%	100円	0.992%	-	2020.4.22	2070.4.22

## ■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	備考
ムーディーズ	Aa3	2020年3月に格下げ方向で見直し
スタンダード&プアーズ(S&P)	AA-	2020年4月に格下げ方向で見直し
格付投資情報センター(R&I)	AA+ (安定的)	

## ■流動性

- ・ 多様な調達手段を用いて流動性を確保
- ・ CP発行限度額 5,000億円 (2020年4月より増額)  
CP発行限度額に対する短期格付け

格付機関名	格付け	備考
格付投資情報センター(R&I)	a-1+	2020年4月(発行限度額の増額時)に格付けを更新
日本格付研究所(JCR)	J-1+	2020年4月(発行限度額の増額時)に格付けを取得

※ムーディーズからは、2020年3月までのCP発行限度額(1,500億円)に対して「P-1」の格付けを取得

- ・ 当座借越枠 3,300億円
- ・ 震災対応型コミットメント・ライン 600億円

JR東日本ホームページ  
「企業・IR」→「IR情報」→「財務情報」→「決算説明会」  
<https://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。