

2006年度(2007年3月期)
第1四半期 決算説明資料

2006年8月3日
株式会社 商船三井

目次

2006年度第1四半期 決算の要点	2
2006年度第1四半期 決算概要	4
連結 売上高・経常利益 前年同期比増減要因分析	5
2006年度業績予想の要点	6
2006年度通期見通し	7
2006年度連結 セグメント別通期見通し	8
[補足資料]	
連結営業外・特利損／単体運航費	11
主要コンテナ船航路消席状況	12
自動車輸送台数	13
MOL STEP Review 利益目標	14
MOL SETP Review 財務目標	15

2006年度第1四半期決算の要点

➤ 概況

- 燃料油価格高騰（＋\$100/MT）
- コンテナ船事業損益悪化（←運賃低下・コストアップ）
- ⇔ ▪ 円安（＋¥8.67/\$）
- 旺盛な荷動きを拡大する船隊で取り込み
- 「安定利益」が高いレベルで収益を下支え
- ⇒ ▪ 前年同期比 増収減益
- 期初予想を若干下回る進捗状況
- 前々年同期レベルの利益を確保

[億円]	'04 1Q	'05 1Q	'06 1Q('05 1Q比)	上期期初予想(同達成率)
売上高	2,771	→ 3,083	→ 3,706 (+20%)	7,400 (50%)
経常利益	351	→ 492	→ 354 (△28%)	790 (45%)
当期純利益	227	→ 311	→ 226 (△27%)	490 (46%)
燃料油価格・為替影響 (経常利益に対し)		△65	△32	

➤ セグメント別

コンテナ船事業： 期初予想を上回る大幅な損益悪化

運賃： 北米航路＝5月S/C交渉は期初想定を下回る決着

欧州航路/南米・アフリカ航路＝4月/6月交渉で底打ち・反転
するも、前年同期・期初想定レベルを下回る

積取り： 前年同期比大幅増だが、一部航路で期初想定を下回る

コスト： 内陸輸送費用等が期初想定を上回って増加

不定期専用船事業： 前年同期比減益だが、期初予想を上回る進捗

【自動車船部門】 期初想定も上回る大幅な積取り増 → 増収増益

【ドライバルク部門】 Cape size/Panamax市況低下、有利契約終了

⇔ 安定利益を下支えに、依然好市況のもとで船隊拡大

→ 期初予想並みの減益

【油送船部門】 市況若干低下 ⇔ 安定利益を下支えに、船隊拡大

→ 期初予想を若干上回り、利益は前年同期比ほぼ横這い

【LNG船部門】 安定収益を積み上げ

その他4事業： 前年同期比、期初予想比とも大きな変動無し

消去・全社： 貸倒引当金戻し入れ等 → 前年同期比・期初予想比改善

2006年度第1四半期 決算概要

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		1Q実績		
		2006年度	2005年度	増減
売上高	連結	3,706	3,083	623
	単体	2,927	2,436	491
営業利益	連結	317	464	△ 147
	単体	200	359	△ 159
経常利益	連結	354	492	△ 138
	単体	253	364	△ 111
当期純利益	連結	226	311	△ 84
	単体	163	224	△ 61

為替(期中平均) ¥115.46/\$ ¥106.79/\$ +¥8.67/\$

燃料単価(期中平均) \$338/MT \$238/MT +\$100/MT

経常利益 △32億円

{ +173億円 X 1/4 (為替)
△300億円 X 1/4 (燃料単価)

(参考)

2006年度 為替Sensitivity 年間	±20億円/1¥ (最大)
2006年度 燃料単価Sensitivity 年間	±3億円/1\$ (最大)
(連結経常損益ベース)	

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		1Q実績		
		2006年度	2005年度	増減
コンテナ船事業	売上高	1,328	1,038	+289
	経常利益	△ 20	116	△ 137
不定期専用船事業	売上高	1,856	1,554	+302
	経常利益	318	351	△ 32
ロジスティクス事業	売上高	138	145	△ 7
	経常利益	4	3	+1
フェリー・内航事業	売上高	120	118	+2
	経常利益	△ 4	△ 1	△ 3
関連事業	売上高	249	213	+36
	経常利益	35	30	+4
その他事業	売上高	16	14	+2
	経常利益	10	11	△ 1
消去・全社	売上高	-	-	-
	経常利益	12	△ 18	+30
連結	売上高	3,706	3,083	+623
	経常利益	354	492	△ 138

「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

連結 売上高・経常利益 前年同期比増減要因分析

●売上高	(内 単体; 億円)		【億円未満切捨て】
円安	+217億円	(+195)	
積取り・運賃変動等	+256億円	(+221)	
その他	+150億円	(+75)	
(合計)	+623億円	(+491)	
●経常利益	(内 単体; 億円)		
円安	+43億円	(+37)	(当期¥115.46/\$; ¥8.67/\$の円安)
燃料油価格上昇	△75億円	(△50)	(当期\$338/MT; \$100/MT上昇)
積取り・運賃変動等	△148億円	(△165)	
コスト削減	+20億円	(+17)	
持分法投資損益増減	△13億円	(0)	
その他 (消去又は全社含む)	+34億円	(+50)	
(差し引き)	△139億円	(△111)	

2006年度 業績予想の要点

➤ 通期業績予想を修正

経常利益 1,600億円 → 1,550億円(△50億円:上期△50/下期±0)

当期純利益 1,050億円 → 1,000億円(△50億円:上期△30/下期△20)

➤ コンテナ船事業 : 経常利益修正 △200億円(上期△120/下期△80)

← 足元荷動き好調、欧州/南米・アフリカ航路で運賃市況反転

⇔ コスト増加の一方、東西航路運賃の期初想定までの回復は困難

不定期専用船事業 : 経常利益修正 +130億円(上期+60/下期+70)

← 【自動車船部門】引き続き荷動き好調

【ドライバルク部門】2Q~4Q市況前提を上方修正

【油送船部門】2Q市況前提に足元の好市況を反映

➤ 配当 : 1株当たり18円(中間9円、期末9円)を予定
(5月11日発表の通り)

2006年度通期見通し

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

2006年度		上期			上期 期初予想	期初 予想比	下期 見込み	通期 見通し	通期 期初予想	期初 予想比
		1Q実績	2Q見込	見通し						
売上高	連結	3,706	3,694	7,400	7,400	+0	7,400	14,800	14,800	+0
	単体	2,927	2,923	5,850	5,850	+0	5,850	11,700	11,700	+0
営業利益	連結	317	373	690	760	△70	770	1,460	1,550	△90
	単体	200	250	450	510	△60	550	1,000	1,080	△80
経常利益	連結	354	386	740	790	△50	810	1,550	1,600	△50
	単体	253	258	510	570	△60	620	1,130	1,200	△70
当期純利益	連結	226	234	460	490	△30	540	1,000	1,050	△50
	単体	163	157	320	360	△40	380	700	750	△50
為替(期中平均)		¥115.46/\$	¥110.00/\$	¥112.73/\$	¥110.00/\$	+¥2.73/\$	¥110.00/\$	¥111.37/\$	¥110.00/\$	+¥1.36/\$
燃料単価(期中平均)		\$338/MT	\$340/MT	\$339.00/\$	\$340/MT	△\$1/MT	\$340/MT	\$340/MT	\$340/MT	△\$1/MT
						経常利益 +29億円				
							経常利益 +29億円			

(参考)

2006年度 為替Sensitivity 年間	±20億円/1¥ (最大)
2006年度 燃料単価Sensitivity 年間	±3億円/1\$ (最大)
(連結経常損益ベース)	

{ +55億円 x1/2 (為替)
+3億円 x1/2 (燃料単価)

{ +27億円
+2億円

cf. (単位: 億円、億円未満四捨五入)

2005年度		上期			下期 実績	通期 実績
		1Q実績	2Q実績	上期実績		
売上高	連結	3,083	3,281	6,364	7,303	13,667
	単体	2,436	2,577	5,013	5,919	10,932
営業利益	連結	464	489	953	777	1,730
	単体	359	369	728	549	1,277
経常利益	連結	492	492	985	780	1,765
	単体	364	348	711	607	1,319
当期純利益	連結	311	307	618	519	1,137
	単体	224	215	440	347	787
為替(期中平均)		¥106.79/\$	¥110.43/\$	¥108.61/\$	¥115.98/\$	¥112.29/\$
燃料単価(期中平均)		\$238/MT	\$252/MT	\$252/MT	\$302/MT	\$280/MT

為替 △¥0.93/\$
燃料単価 +\$60/MT
経常利益 △197億円
↑
△19億円
△179億円

2006年度連結 セグメント別通期見通し

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

	2006年度	上期			上期 期初予想	期初 予想比	下期 見込み	通期 見通し	通期 期初予想	期初 予想比
		1Q実績	2Q見込	見通し						
コンテナ船事業	売上高	1,328	1,472	2,800	2,900	△ 100	2,600	5,400	5,800	△ 400
	経常利益	△ 20	20	0	120	△ 120	0	0	200	△ 200
不定期専用船事業	売上高	1,856	1,694	3,550	3,500	+50	3,750	7,300	7,000	+300
	経常利益	318	322	640	580	+60	730	1,370	1,240	+130
ロジスティクス事業	売上高	138	142	280	270	+10	300	580	560	+20
	経常利益	4	3	7	6	+1	11	18	17	+1
フェリー・内航事業	売上高	120	141	260	250	+10	250	510	480	+30
	経常利益	△ 4	10	6	13	△ 7	△ 3	3	14	△ 11
関連事業	売上高	249	236	485	460	+25	480	965	920	+45
	経常利益	35	28	63	62	+1	61	124	123	+1
その他事業	売上高	16	9	25	20	+5	20	45	40	+5
	経常利益	10	4	14	11	+3	11	25	22	+3
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	12	△ 2	10	△ 2	+12	0	10	△ 16	+26
連結	売上高	3,706	3,694	7,400	7,400	+0	7,400	14,800	14,800	+0
	経常利益	354	386	740	790	△ 50	810	1,550	1,600	△ 50

「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

cf. (単位: 億円、億円未満四捨五入)

	2005年度	上期			下期 実績	通期 実績
		1Q実績	2Q実績	実績		
コンテナ船事業	売上高	1,038	1,141	2,180	2,703	4,882
	経常利益	116	197	313	61	375
不定期専用船事業	売上高	1,554	1,617	3,170	3,593	6,763
	経常利益	351	281	631	722	1,353
ロジスティクス事業	売上高	145	151	296	341	637
	経常利益	3	4	6	14	21
フェリー・内航事業	売上高	118	128	246	222	468
	経常利益	△ 1	5	4	△ 5	△ 1
関連事業	売上高	213	228	442	433	875
	経常利益	30	34	64	61	125
その他事業	売上高	14	16	30	12	43
	経常利益	11	△ 0	11	15	26
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-
	経常利益	△ 18	△ 28	△ 46	△ 89	△ 134
連結	売上高	3,083	3,281	6,364	7,303	13,667
	経常利益	492	492	985	780	1,765

「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

[補足資料]

連結 営業外・特利損／単体運航費

1. 連結 営業外収益・費用明細 (2006年度 第1四半期) (億円)

		(単体)			(単体)
営業外収益	83	(74)		営業外費用	47 (21)
うち:				うち:	
受取利息	7	(6)		支払利息	43 (9)
受取配当金	13	(48)		為替差損	- (11)
持分法投資利益	35	-		その他営業外費用	3 -
為替差益	1	-			
その他営業外収益	25	(19)			

2. 連結 特別利益・損失明細 (2006年度 第1四半期) (億円)

		(単体)			(単体)
特別利益	44	(1)		特別損失	3 (1)
うち:				うち:	
船舶売却益	39	-		固定資産売却・除却損	1 -
投有証・関係会社株売却益	3	(1)		その他特別損失	2 -
その他固定資産売却益	-	-			
その他特別利益	1	-			

3. 単体 運航費明細

	2006年度 第1四半期	2005年度 第1四半期	
港費	18,309	14,362	
貨物費計	50,228	38,380	
内訳: 荷役費及び接続費	43,942	33,179	
歩金仲介料	5,914	4,869	
一般貨物費	372	331	
燃料費	52,308	30,148	
雑費	955	312	
合計	121,799	83,203	

主要コンテナ船航路 消席状況

(単位:1000TEU)

北米航路(アジア/北米)

	往航									復航									
	保有			稼働			消席率			保有			稼働			消席率			
2006年度	下期	第4四半期																	
	上期	第2四半期																	
2005年度	下期	126	264		112	226		89%	86%		133	67		59	116		47%	44%	
		138		534	115		473		83%	89%	140	264	531	57		229		41%	43%
	上期	142			132				93%	91%	139			55				40%	42%
		129	271		115	247			89%		129	268		59	114			46%	

欧州航路(アジア/欧州)

	往航									復航									
	保有			稼働			消席率			保有			稼働			消席率			
2006年度	下期	第4四半期																	
	上期	第2四半期																	
2005年度	下期	89	185		84	170		94%	92%		96	57		58	116		65%	66%	
		96		354	86		333		90%	94%	88	177	346	59		233		67%	67%
	上期	84			80				96%	96%	84			58				69%	69%
		85	169		82	163			97%		85	169		59	117			69%	

全航路計

	保有			稼働			消席率			
	2006年度	下期		第4四半期						
	上期		第2四半期							
2005年度	下期	817	1,658		601	1,202		74%	73%	
		841		3,143	601		2,351		72%	75%
	上期	760			587				77%	77%
		726	1,485		561	1,149			77%	

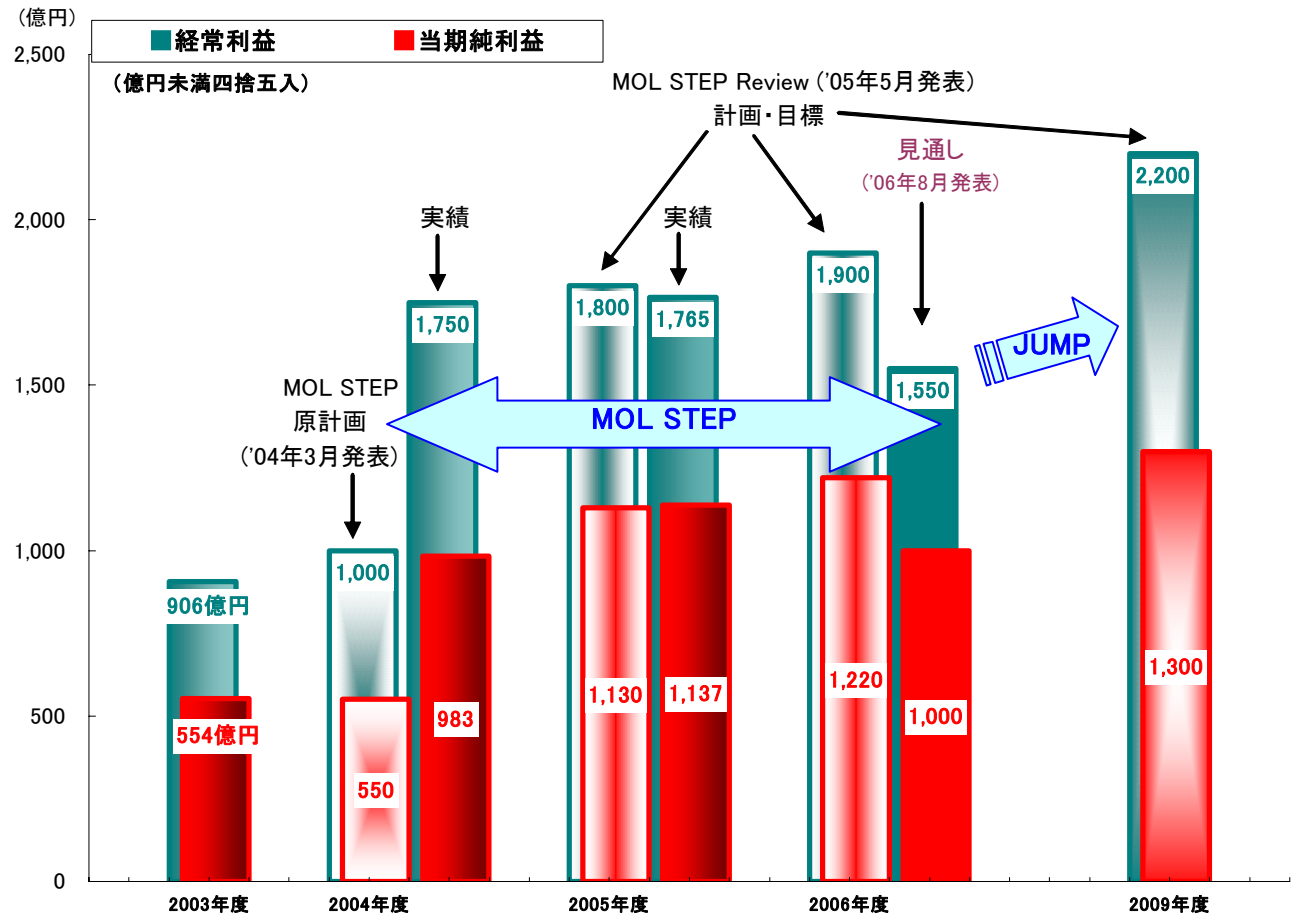
2005年10月に会計基準・コンテナ数カウント方法の変更を行ったため、その前と後の期の数値を同一基準で比較することはできない。

自動車輸送台数

(完了ベース／航海備船を含む)	2006年度					2005年度
			上期 見通し(A)	下期 見通し(B)	通期 (A)+(B)	通期 実績
	第1四半期	第2四半期				
合計	677	602	1,279	1,342	2,621	2,275

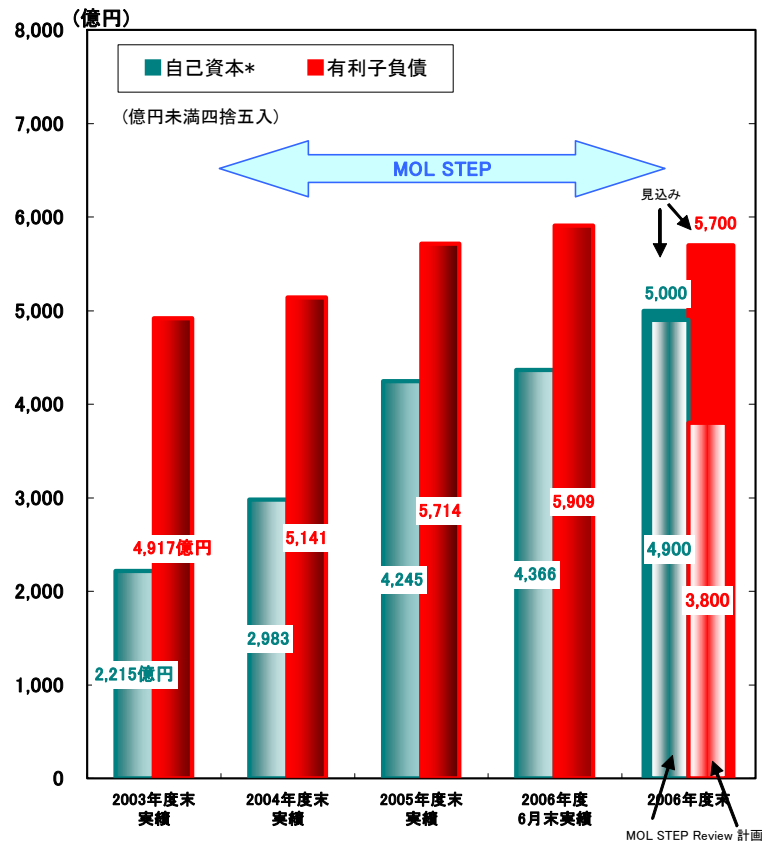
(1000台)

MOL STEP Review 利益目標



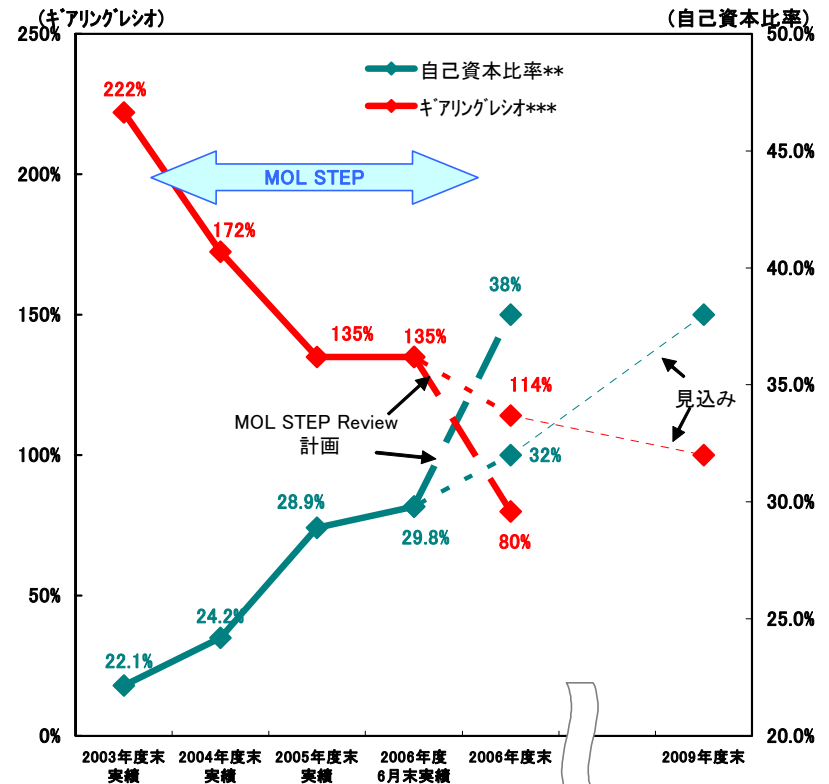
期中平均為替(¥/\$)	113.8	110(原計画)	107.75(実績)	105(計画)	112.29(実績)	100(前提)	111.37(前提)	100(前提)
平均バンカー価格(\$/MT)	178	150(原計画)	193(実績)	250(計画)	280(実績)	200(前提)	340(前提)	200(前提)
営業利益(億円)	921	1,050(原計画)	1,718(実績)	1,760(計画)	1,729(実績)	1,860(計画)	1,460(見通し)	2,150(目標)

MOL STEP Review 財務目標



期末為替 105.69/ 107.13 107.39/ 104.21 117.47/ 118.07 115.24/ 117.47 110(前提)
(¥/\$、本体/仕組船)

* ~2005年度末: 株主資本=資本、2006年度6月末~: 自己資本=純資産-少数株主持分



** ~2005年度末: 株主資本(資本)÷総資産、2006年度6月末~: 自己資本(純資産-少数株主持分)÷総資産
*** ~2005年度末: 有利子負債÷株主資本(資本)、2006年度6月末~: 有利子負債÷(純資産-少数株主持分)