

**2006年度(2007年3月期)
第3四半期決算説明資料**

**2007年2月8日
株式会社 商船三井**

目次

2006年度 第3四半期 決算と業績予想の要点	2
2006年度 第3四半期 決算概要	3
連結売上高・経常利益 前年同期比増減 要因分析	4
2006年度 通期見通し	5
連結セグメント情報の要点	6
2006年度 第3四半期 セグメント情報	8
2006年度 通期見通し セグメント情報	9
[補足資料]	
連結 営業外・特利損／単体運航費	11
主要定期航路 消席状況・見通し	12
自動車輸送台数	13
MOL STEP Review利益目標	14
セグメント別経常利益	15
MOL STEP Review財務目標	16

2006年度 第3四半期決算と通期予想の要点

- 四半期(3ヶ月)ベースで、第1四半期を底に2四半期連続増益
⇒ 5四半期ぶりに、対前年同期比増収増益基調を回復
 - 売上高 +225億円(+6%)
 - 経常利益 +79億円(+19%)
 - 当期純利益+116億円(+41%) *

* 当四半期(3ヶ月)に特別利益(net)92億円を計上
- 第1~3四半期(9ヶ月)では、対前年同期比増収減益
 - ・ 燃料油価格高騰影響 > 円安影響
 - ・ コンテナ船事業減益 > 不定期専用船事業増益
(運賃低下、コスト増等) (船隊拡大効果等)
- 11月時点見通し比 in lineで推移
⇒ 通期見通し: 経常利益 1,750億円を維持
(3期連続1,700億円台の高いレベルを持続)
当期純利益 1,180億円に上方修正
(11月発表比 +60億円、5期連続増益へ)
- 期末配当予定変更無し = 1株当たり9円(中間配当と合わせ年間18円)

2006年度 第3四半期 決算概要

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2006年度				2005年度				増減	
		1Q実績	2Q実績	3Q実績	4-12月実績	1Q実績	2Q実績	3Q実績	4-12月実績		
売上高	連結	3,706	3,889	4,022	11,617	3,083	3,281	3,797	10,161	+1,456	+14%
	単体	2,927	3,056	3,202	9,185	2,436	2,577	3,100	8,112	+1,073	+13%
営業利益	連結	317	412	474	1,203	464	489	423	1,376	△173	△13%
	単体	200	275	334	809	359	369	304	1,032	△223	△22%
経常利益	連結	354	431	502	1,287	492	492	423	1,407	△121	△9%
	単体	253	279	406	937	364	348	311	1,022	△86	△8%
当期純利益	連結	226	251	398	876	311	307	282	900	△24	△3%
	単体	163	177	254	594	224	215	190	629	△36	△6%

為替(期中平均)	¥115.46/\$	¥116.20/\$	¥118.11/\$	¥116.59/\$	¥106.79/\$	¥110.43/\$	¥115.32/\$	¥110.85/\$	+¥5.74/\$
燃料単価(期中平均)	\$338/MT	\$340/MT	\$307/MT	\$328/MT	\$238/MT	\$266/MT	\$290/MT	\$267/MT	+\$61/MT
								経常利益	△43億円

↑
 (為替) +126億円 x 3/4
 (燃料単価) △183億円 x 3/4

(参考)

為替Sensitivity 年間	(2006年度)	±22.0億円/1¥	(最大)
燃料単価Sensitivity 年間	(2006年度)	±3.0億円/1\$	(最大)
(連結経常損益ベース)			

連結売上高・経常利益 前年同期比増減 要因分析

[億円未満切捨]

● 売上高

(内 単体; 億円)

円安	+474億円	(+431)
積取り・運賃変動	+644億円	(+539)
その他	+338億円	(+103)
<hr/>		
(合計)	+1,456億円	(+1,073)

● 経常利益

(内 単体; 億円)

円安	+95億円	(+86)	(当期¥116.59/\$; ¥5.74/\$の円安)
燃料油価格上昇	△137億円	(△91)	(当期\$328/MT; \$61/MT上昇)
積取り・運賃変動	△244億円	(△297)	
コスト削減	+102億円	(+89)	
持分法投資損益	△19億円	(0)	
その他(消去又は全社含む)	+ 82億円	(+128)	
<hr/>			
(差し引き)	△121億円	(△85)	

2006年度 通期見通し

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2006年度							2005年度	増減
		上期 実績	下期 見込み		通期 見通し	通期見通し (11月9日時点)	差異	通期 実績		
			3Q実績	4Q見込み					見込み	
売上高	連結	7,595	4,022	4,083	8,105	15,700	15,850	△ 150	13,667	+2,033
	単体	5,983	3,202	3,215	6,417	12,400	12,600	△ 200	10,932	+1,468
営業利益	連結	730	474	457	930	1,660	1,660	+0	1,730	△ 70
	単体	475	334	341	675	1,150	1,150	+0	1,277	△ 127
経常利益	連結	785	502	463	965	1,750	1,750	+0	1,765	△ 15
	単体	531	406	343	749	1,280	1,280	+0	1,319	△ 39
当期純利益	連結	477	398	304	703	1,180	1,120	+60	1,137	+43
	単体	340	254	206	460	800	800	+0	787	+13

為替(期中平均)	¥115.83/\$	¥118.11/\$	¥118.00/\$	¥118.06/\$	¥116.94/\$	¥114.42/\$	+¥2.52/\$	¥112.29/\$	+¥4.65/\$
燃料単価(期中平均)	\$339/MT	\$307/MT	\$300/MT	\$304/MT	\$321/MT	\$320/MT	+\$1/MT	\$280/MT	+\$41/MT
						経常利益	+52億円		△21億円
						(為替)	↑ +55億円		↑ +102億円
						(燃料単価)	△3億円		△123億円

(参考)

為替Sensitivity	年間	(2006年度)	±22.0億円/1¥	(最大)
燃料単価Sensitivity	年間	(2006年度)	±3.0億円/1\$	(最大)
(連結経常損益ベース)				

連結セグメント情報の要点

[金額は全て経常利益]

- **コンテナ船事業:** 対前年同期比減益だが、第1四半期を底に緩やかに反転、黒字基調を維持。
 - ・前年同期比: ▲373億円(9ヶ月)、▲50億円(3ヶ月)
 - ・通期予想 : 11月時点見通し比 +10億円、対前期比 ▲345億円
 - ・航路別概況:-
 - [欧州] 往航荷動き旺盛で冬場も満船。'06年7月・10月に続き'07年1月も運賃修復に成功。一方、往復航Imbalance拡大、Euro高は懸念要素。
 - [北米] ピークシーズン後も荷動き堅調 (中間期想定比では下振れ)
 - [南米・アフリカ] ピークシーズン後も荷動き堅調

- **不定期専用船事業:** 船種の多様化、新造船投入で旺盛な荷動きを取り込み、対前年同期比増益。11月見通し並みで推移(市況影響は部門により上下あるが、ほぼ相殺)。
 - ・前年同期比: +160億円(9ヶ月)、+84億円(3ヶ月)
 - ・通期予想 : 11月時点見通し据え置き、対前期比 +217億円
 - ・部門別概況:- [対前年同期比は全て9ヶ月ベース]
 - 【自動車船部門】
 - 旺盛な荷動きに新造船投入で対応
 - ⇒ 対前年同期比増益。通期も増益へ。

【ドライバルク部門】

- 市況:	<u>11月想定比</u>	<u>前年同期比</u>
3Q(3ヶ月)	In line	Up
1-3Q(9ヶ月)		ほぼ同水準
4Q	上方修正	Up

← { 旺盛な中国
鉄鉱石輸入、等

- 新造船投入、高船価船返船
- 長期契約による安定収益

⇒ 対前年同期比増益。通期では大幅増益へ。

【油送船部門】

- 市況:	<u>11月想定比</u>	<u>前年同期比</u>
3Q(3ヶ月)	In line	Down
1-3Q(9ヶ月)		VLCC Up、プロダクト船Down
4Q	下方修正	Down

← 暖冬等

- 新造船投入、ケミカル船好調
- 長期契約による安定収益

⇒ 対前年同期比増益。通期では減益見込み。

【LNG船部門】 対前年同期比増益。通期でも増益。

➤ その他4事業: 中間期の状況から大きな変化は無し。

・前年同期比: +2億円(9ヶ月)、+-0(3ヶ月)

・通期予想 : 11月時点見通し比▲9億円、対前期比 ▲8億円

2006年度 第3四半期決算 セグメント情報

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2006年度				2005年度				増減	
		1Q実績	2Q実績	3Q実績	4-12月実績	1Q実績	2Q実績	3Q実績	4-12月実績		
コンテナ船事業	売上高	1,328	1,448	1,467	4,243	1,038	1,141	1,490	3,670	+573	+16%
	経常利益	△ 20	11	16	6	116	197	66	379	△373	-98%
不定期専用船事業	売上高	1,856	1,890	2,031	5,777	1,554	1,617	1,791	4,961	+816	+16%
	経常利益	318	389	443	1,150	351	281	359	990	+160	+16%
ロジスティクス事業	売上高	138	137	149	423	145	151	176	472	△49	-10%
	経常利益	4	4	8	16	3	4	8	14	+1	+9%
フェリー・内航事業	売上高	120	139	112	370	118	128	116	362	+9	+2%
	経常利益	△ 4	7	0	3	△ 1	5	△ 1	3	△0	-12%
関連事業	売上高	249	253	245	747	213	228	206	648	+99	+15%
	経常利益	35	30	36	100	30	34	35	99	+1	+1%
その他事業	売上高	16	22	19	56	14	16	17	48	+9	+18%
	経常利益	10	7	1	18	11	△ 0	7	18	+1	+3%
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	12	△ 16	△ 2	△ 6	△ 18	△ 28	△ 50	△ 96	+90	-
連結	売上高	3,706	3,889	4,022	11,617	3,083	3,281	3,797	10,161	+1,456	+14%
	経常利益	354	431	502	1,287	492	492	423	1,407	△121	-9%

*「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

2006年度 通期見通し セグメント情報

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2006年度							2005年度 通期 実績	増減
		上期 実績	下期		通期 見通し	通期見通し (11月9日時点)	差異			
			3Q実績	4Q見込み				見込み		
コンテナ船事業	売上高	2,776	1,467	1,457	2,924	5,700	5,700	+0	4,882	+818
	経常利益	△ 10	16	24	40	30	20	+10	375	△ 345
不定期専用船事業	売上高	3,746	2,031	2,043	4,074	7,820	8,000	△ 180	6,763	+1,057
	経常利益	707	443	420	863	1,570	1,570	+0	1,353	+217
ロジスティクス事業	売上高	275	149	147	295	570	560	+10	637	△ 67
	経常利益	7	8	3	12	19	18	+1	21	△ 2
フェリー・内航事業	売上高	258	112	130	242	500	510	△ 10	468	+32
	経常利益	3	0	△ 2	△ 2	1	3	△ 2	△ 1	+2
関連事業	売上高	502	245	273	518	1,020	1,020	+0	875	+145
	経常利益	65	36	24	59	124	124	+0	125	△ 1
その他事業	売上高	38	19	34	52	90	60	+30	43	+47
	経常利益	17	1	1	2	19	27	△ 8	26	△ 7
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	△ 4	△ 2	△ 7	△ 9	△ 13	△ 12	△ 1	△ 134	+121
連結	売上高	7,595	4,022	4,083	8,105	15,700	15,850	△ 150	13,667	+2,033
	経常利益	785	502	463	965	1,750	1,750	+0	1,765	△ 15

*「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3四半期) (億円未満切捨)

	(単体)			(単体)	
営業外収益	231	(188)	営業外費用	147	(59)
うち:			うち:		
受取利息	26	(25)	支払利息	135	(31)
受取配当金	29	(137)	為替差損	-	(24)
持分法投資利益	110	-	その他営業外費用	11	(4)
為替差益	21	-			
その他営業外収益	43	(24)			

2. 連結 特別利益・損失明細 (2006年度第3四半期) (億円)

	(単体)			(単体)	
特別利益	144	(4)	特別損失	28	(4)
うち:			うち:		
船舶売却益	82	-	固定資産売却・除却損	-	-
投資証・関係会社株売却益	57	(4)	その他固定資産除売却損	1	(1)
その他固定資産売却益	1	-	その他特別損失	25	(3)
その他特別利益	3	-			

3. 単体 運航費明細 (百万円)

	2006年度第3四半期	2005年度第3四半期	
港費	54,983	46,656	
貨物費計	156,101	140,110	
内訳: 荷役費及び接続費	137,042	120,692	
歩金仲介料	17,834	16,257	
一般貨物費	1,225	3,161	
燃料費	153,497	112,745	
雑費	2,820	1,923	
合計	367,401	301,433	

主要定期航路 消席状況・見通し

(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	134		116		86%		135		72		53%	
	上期	第3四半期	150		142		95%		147		67		46%	
		第2四半期	134	284	120	263	89%	92%	133	280	67	134	50%	48%
2005年度	下期	第4四半期	126	264	112	226	89%	86%	124	264	59	116	47%	44%
		第3四半期	138		115		83%		140		57		41%	
	上期	第2四半期	142		132		93%		139		55		40%	
		第1四半期	129	271	115	247	89%	91%	129	268	59	114	46%	42%

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	100		99		100%		100		56		56%	
	上期	第3四半期	117		113		97%		108		56		52%	
		第2四半期	100	217	94	207	94%	95%	96	203	57	113	59%	56%
2005年度	下期	第4四半期	89	185	84	170	94%	92%	89	177	58	116	65%	66%
		第3四半期	96		86		90%		88		59		67%	
	上期	第2四半期	84		80		96%		84		58		69%	
		第1四半期	85	169	82	163	97%	96%	85	169	59	117	69%	69%

全航路計

	保有		稼働		消席率			
	2006年度	下期	第4四半期	957	710	74%		
2006年度	上期	第3四半期	1,018	757	74%	74%		
		第2四半期	896	1,914	665	1,422	74%	74%
2005年度	下期	第4四半期	817	1,658	601	1,202	74%	73%
		第3四半期	841		601		72%	
	上期	第2四半期	760		587		77%	77%
		第1四半期	726	1,485	561	1,149	77%	77%

～2005年度上期 航海完了基準、WAYPORT貨物を含まない。

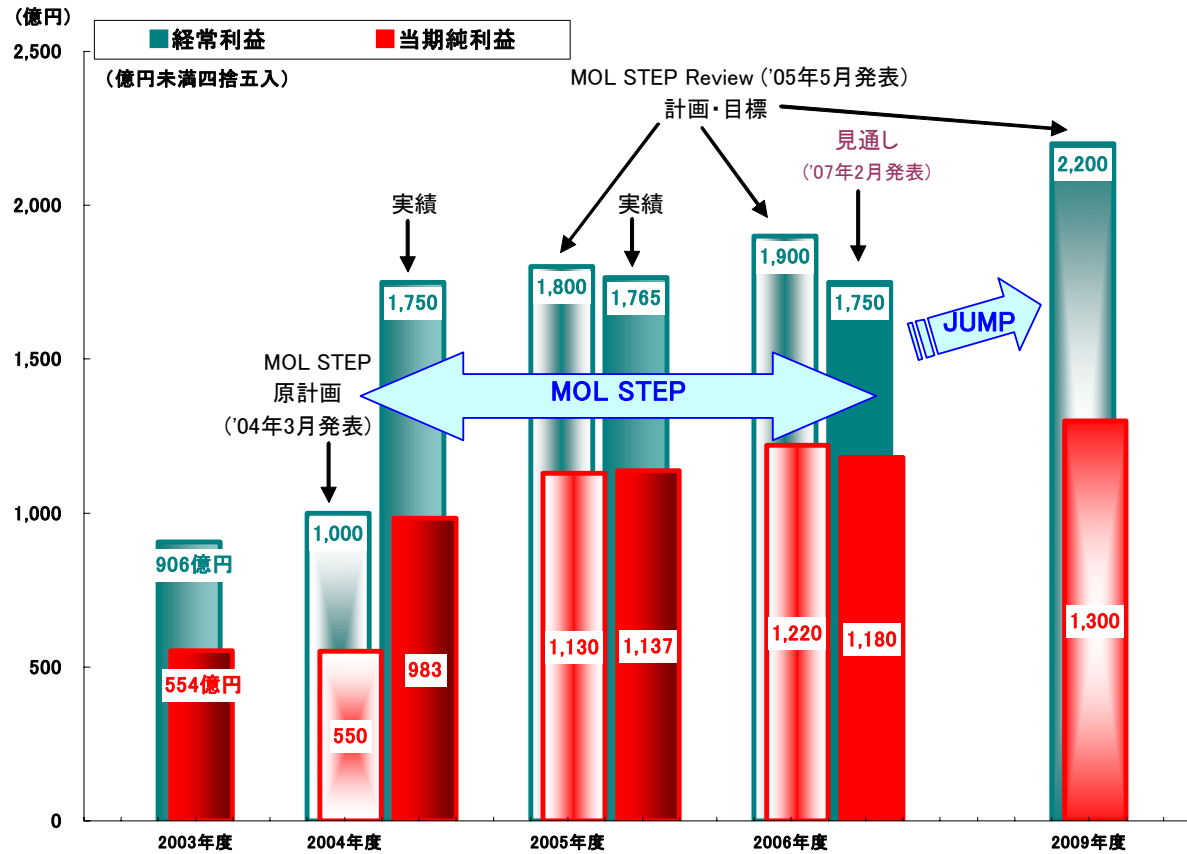
2005年度下期～ 複合輸送進行基準、WAYPORT貨物を含む。

自動車輸送台数

(1000台)

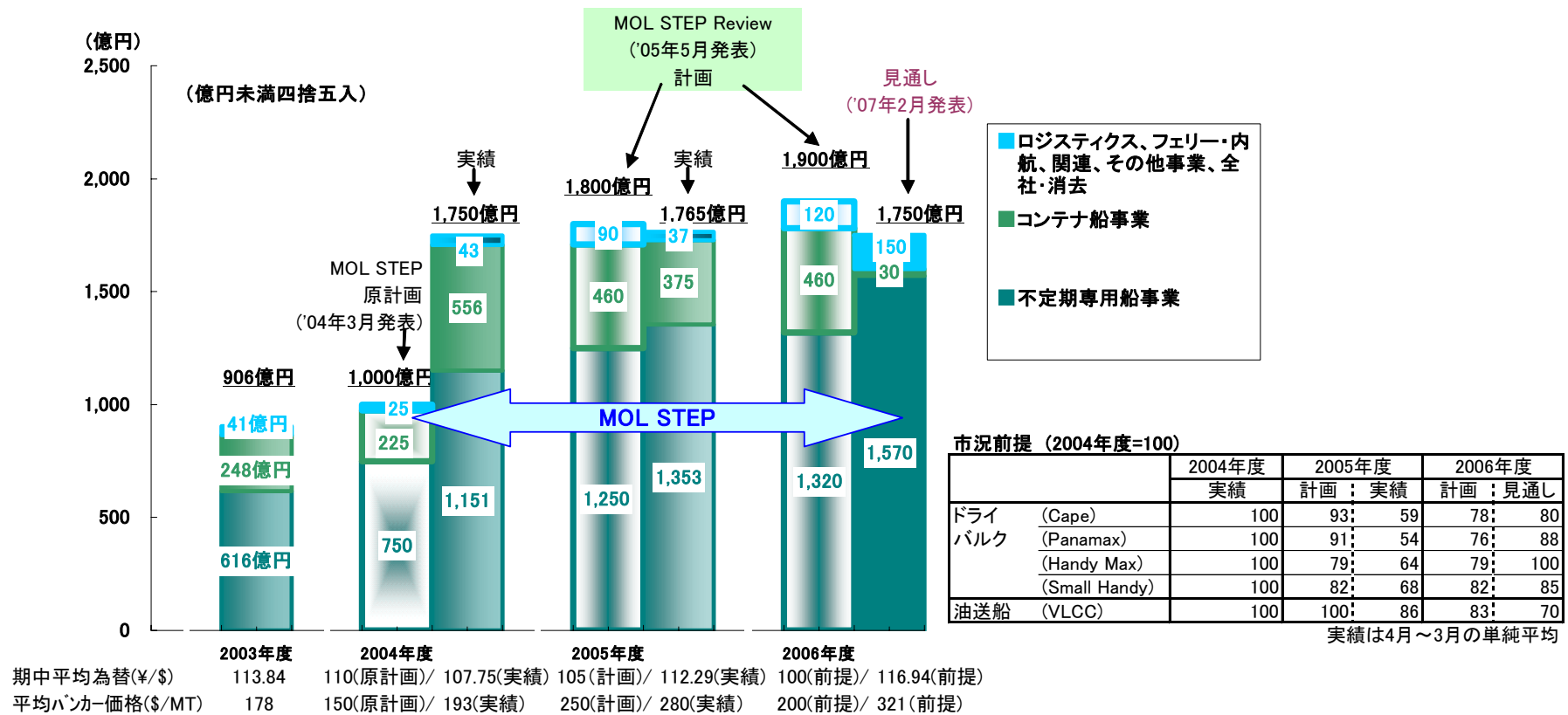
(完了ベース／航海備船を含む)	2006年度						2005年度
			上期 実績(A)			通期 (A)+(B)	通期 実績
	第1四半期	第2四半期		第3四半期	下期 見通し(B)		
合計	677	614	1,291	692	1,367	2,658	2,275

MOL STEP Review利益目標

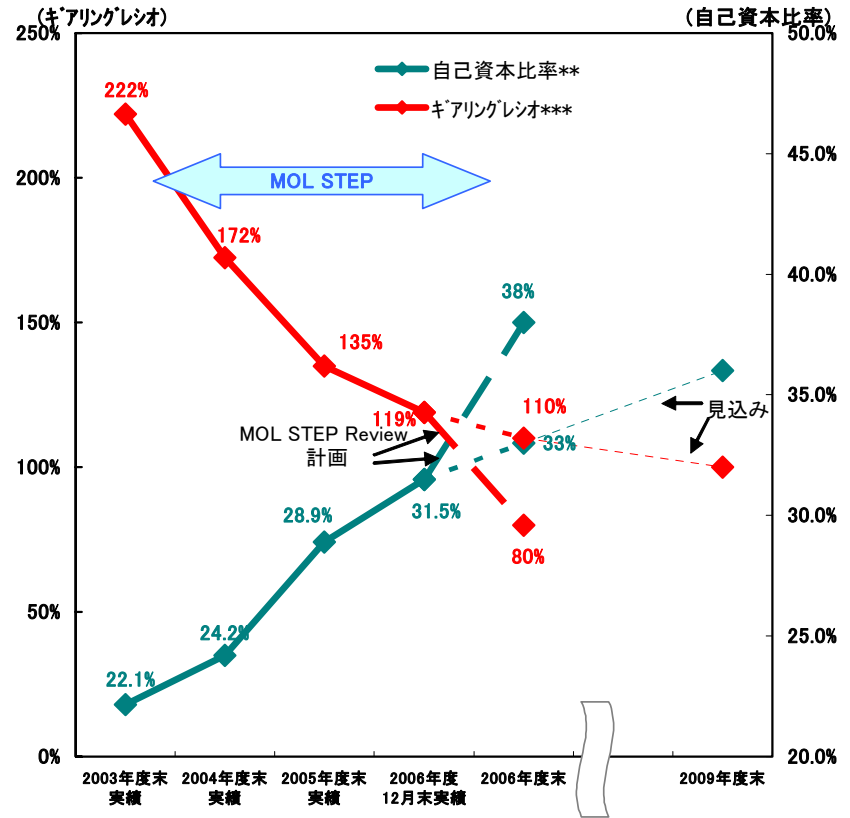
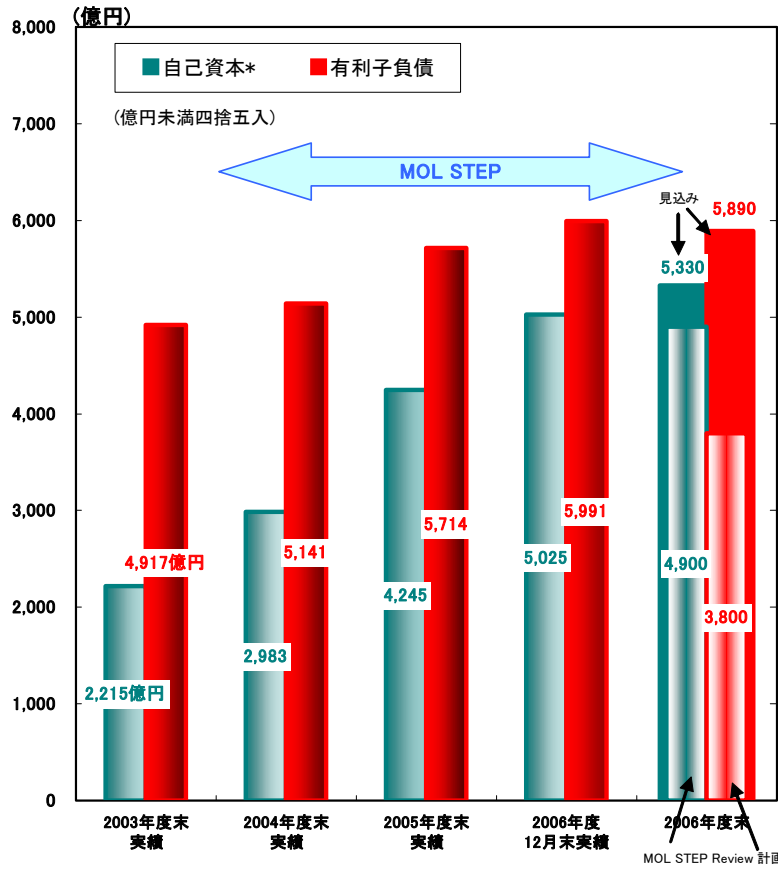


期中平均為替(¥/\$)	113.8	110(原計画)	107.75(実績)	105(計画)	112.29(実績)	100(前提)	116.94(前提)	100(前提)
平均ハンカ-価格(\$/MT)	178	150(原計画)	193(実績)	250(計画)	280(実績)	200(前提)	321(前提)	200(前提)
営業利益(億円)	921	1,050(原計画)	1,718(実績)	1,760(計画)	1,729(実績)	1,860(計画)	1,660(見通し)	2,150(目標)

セグメント別経常利益



MOL STEP Review財務目標



期末為替 105.69/ 107.13 107.39/ 104.21 117.47/ 118.07 119.11/ 117.90 118(前提)
 (¥/\$、本体/仕組船)
 * ~2005年度: 株主資本=資本、2006年度~: 自己資本=株主資本+評価・換算差額等

** ~2005年度: 株主資本(資本)÷総資産、2006年度~: 自己資本(株主資本+評価・換算差額等)÷総資産
 *** ~2005年度: 有利子負債÷株主資本(資本)、2006年度~: 有利子負債÷(株主資本+評価・換算差額等)