



2007年度(2008年3月期)
決算説明資料

2008年4月
株式会社 商船三井

目次

2007年度 決算概要	3
連結セグメント情報	4
2007年度 決算の要点	5
連結売上高・経常利益 前期比増減 要因分析	6
2008年度 業績予想	7
連結セグメント別業績予想	8
2008年度 業績予想の要点	9
[補足資料]	
連結営業外・特利損／単体運航費	12
主要コンテナ航路 消席状況	13
自動車船輸送台数	14
MOL ADVANCE 利益計画	15
安定利益	16
キャッシュフロー・設備投資	17
MOL ADVANCE 財務計画	18
MOL ADVANCE 船隊整備計画	19

2007年度 決算概要

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		通期実績		2006年度実績	増減		'08/1/31 通期見通し	差異	
		上期実績	下期実績						
売上高	連結	19,457	9,403	10,054	15,684	+3,773	+24.1%	19,300	+157
	単体	15,885	7,643	8,243	12,440	+3,446	+27.7%	15,700	+185
営業利益	連結	2,913	1,360	1,552	1,681	+1,232	+73.3%	2,850	+63
	単体	2,323	1,085	1,238	1,117	+1,206	+107.9%	2,230	+93
経常利益	連結	3,022	1,436	1,586	1,825	+1,197	+65.6%	3,000	+22
	単体	2,602	1,157	1,445	1,290	+1,312	+101.7%	2,530	+72
当期純利益	連結	1,903	867	1,036	1,209	+694	+57.4%	1,900	+3
	単体	1,733	770	963	813	+920	+113.1%	1,660	+73
為替(期中平均)		¥115.55/\$	¥119.75/\$	¥111.35/\$	¥117.40/\$	△¥1.85/\$		¥114.74/\$	+¥0.81/\$
燃料単価(期中平均)		\$409/MT	\$354/MT	\$464/MT	\$321/MT	+\$88/MT		\$407/MT	+\$2/MT
						△326億円			+20億円
						↑			↑
						△61億円		(為替)	+27億円
						△264億円		(燃料単価)	△6億円

為替 Sensitivity 年間(2007年度) ±33.0 億円/1¥ (最大)
 燃料単価 Sensitivity 年間(2007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

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		通期実績		2006年度実績	増減		'08/1/31 通期見通し	差異	
		上期実績	下期実績						
不定期専用船事業	売上高	10,248	4,829	5,419	7,870	+2,378	+30.2%	10,100	+148
	経常利益	2,776	1,260	1,516	1,636	+1,140	+69.7%	2,740	+36
コンテナ船事業	売上高	6,868	3,426	3,442	5,686	+1,182	+20.8%	6,840	+28
	経常利益	69	79	△10	32	+37	+118.5%	70	△1
ロジスティクス事業	売上高	612	296	316	556	+57	+10.2%	625	△13
	経常利益	22	9	13	23	△0	△1.8%	24	△2
フェリー・内航事業	売上高	531	258	273	498	+33	+6.5%	535	△4
	経常利益	5	5	△0	0	+5		5	△0
関連事業	売上高	1,089	528	561	997	+92	+9.2%	1,090	△1
	経常利益	138	68	70	131	+7	+5.7%	133	+5
その他事業	売上高	109	66	43	77	+32	+40.9%	110	△1
	経常利益	50	39	11	30	+20	+65.4%	60	△10
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	△38	△23	△14	△26	△11	△43.8%	△32	△6
連結	売上高	19,457	9,403	10,054	15,684	+3,773	+24.1%	19,300	+157
	経常利益	3,022	1,436	1,586	1,825	+1,197	+65.6%	3,000	+22

*「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

2007年度 決算の要点

【概況】(増減は前年度比)

売上高 19,457億円+24%、3,773億円増収

経常利益 3,022億円+66%、1,197億円増益

当期純利益1,903億円+57%、694億円増益

- ・売上高9期連続増収

- ・経常利益5期連続増益 燃料油価格が上昇(+27%、\$409/MT←\$321/MT)する中、資源輸送需要の拡大を的確に捉え、大幅な経常増益を達成

- ・当期純利益6期連続増益

配当 5期連続増配——期末配当17円(←従来予定16円)

中間14円と合わせ通期31円配当(cf.前期20円)

【セグメント別】

不定期専用船事業

ドライバルク部門:大幅増益←資源輸送需要の拡大を的確に捉え市況上昇の恩恵を享受

油送船部門:減益←プロダクト及びケミカル輸送は堅調だったが、原油タンカー市況が軟調に推移し、燃料油をはじめとするコスト上昇を補うに至らず

LNG船部門:微減益←償却方法変更など

自動車船部門:微減益←燃料油高と船腹不足によるコストアップが重荷に

コンテナ船事業

北米を除く主要航路で荷動き好調、運賃も上昇

しかし、燃料油価格の上昇で損益回復の足取りは重く

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)

円高	△222億円	(△201)	
積取・運賃変動	+3,868億円	(+3,556)	
その他	+127億円	(+93)	
<hr/>			
(合計)	+3,773億円	(+3,446)	

●経常利益

(内 単体; 億円)

円高	△61億円	(△56)	(当期¥115.55/\$; ¥1.85/\$の円高)
燃料油価格上昇	△264億円	(△177)	(当期\$409/MT; \$88/MT上昇)
積取・運賃変動	+1,454億円	(+1,322)	
コスト削減	+122億円	(+113)	
持分法投資損益	+20億円	(0)	
その他 (消去又は全社含む)	△74億円	(+110)	
<hr/>			
(差し引き)	+1,197億円	(+1,312)	

2008年度業績予想

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2008年度	2007年度	増減		2008年度 上期	2007年度 上期	増減	
売上高	連結	20,500	19,457	+1,043	+5.4%	10,100	9,403	+697	+7.4%
	単体	17,000	15,885	+1,115	+7.0%	8,300	7,643	+657	+8.6%
営業利益	連結	2,800	2,913	△113	△3.9%	1,400	1,360	+40	+2.9%
	単体	2,300	2,323	△23	△1.0%	1,120	1,085	+35	+3.2%
経常利益	連結	3,000	3,022	△22	△0.7%	1,520	1,436	+84	+5.8%
	単体	2,500	2,602	△102	△3.9%	1,240	1,157	+83	+7.1%
当期純利益	連結	2,000	1,903	+97	+5.1%	1,040	867	+173	+20.0%
	単体	1,600	1,733	△133	△7.7%	800	770	+30	+3.9%
為替(期中平均)		¥100.00/\$	¥115.55/\$	△¥15.55/\$		¥100.00/\$	¥119.75/\$	△¥19.75/\$	
燃料単価(期中平均)		\$530/MT	\$409/MT	+\$121/MT		\$530/MT	\$354/MT	+\$176/MT	
				△953億円			△639億円		
				▲			▲		
				△591億円 △363億円	(為替) (燃料単価)		△751億円×1/2 △528億円×1/2		

為替 Sensitivity 年間(2008年度) ±38.0 億円/1¥ (最大)
 燃料単価 Sensitivity 年間(2008年度) ±3.0 億円/1\$ (最大)
 (連結経常損益ベース)

連結 セグメント別通期見通し

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2008年度	2007年度	増減		2008年度 上期	2007年度 上期	増減	
不定期専用船事業	売上高	10,500	10,248	+252	+2.5%	5,060	4,829	+231	+4.8%
	経常利益	2,650	2,776	△126	△4.5%	1,320	1,260	+60	+4.8%
コンテナ船事業	売上高	7,500	6,868	+632	+9.2%	3,800	3,426	+374	+10.9%
	経常利益	100	69	+31	+45.3%	70	79	△9	△11.3%
ロジスティクス事業	売上高	730	612	+118	+19.2%	350	296	+54	+18.1%
	経常利益	28	22	+6	+26.4%	11	9	+2	+18.4%
フェリー・内航事業	売上高	600	531	+69	+13.0%	300	258	+42	+16.3%
	経常利益	23	5	+18	+362.8%	9	5	+4	+67.9%
関連事業	売上高	1,070	1,089	△19	△1.7%	540	528	+12	+2.3%
	経常利益	126	138	△12	△8.8%	64	68	△4	△5.6%
その他事業	売上高	100	109	△9	△8.0%	50	66	△16	△23.7%
	経常利益	27	50	△23	△46.1%	11	39	△28	△71.6%
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	46	△38	+84		35	△23	+58	
連結	売上高	20,500	19,457	+1,043	+5.4%	10,100	9,403	+697	+7.4%
	経常利益	3,000	3,022	△22	△0.7%	1,520	1,436	+84	+5.8%

*「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

2008年度 業績予想の要点

【概況】 (増減は前年度実績との対比)

売上高 20,500億円(+1,043億円)

経常利益 3,000億円(▲22億円)

当期純利益 2,000億円(+97億円)

円高・燃料油価格急上昇という厳しい環境の中、今年度も3000億円台の経常利益を目指す

- ・船隊の拡大: 新規投入予定(2008年度)・・・合計85隻(約7百万トン)
ドライバルク24隻、油送船23隻、LNG船13隻、
自動車船14隻、コンテナ船11隻
(cf. 2008年3月末運航規模 874隻・57百万トン)
- ・運賃アップ: コンテナ船事業
- ・コスト削減210億円目標

通期予想配当31円(←中間15.5円+期末15.5円)(cf.前期31円配当)

【セグメント別】

不定期専用船事業

ドライバルク部門:規模の拡大を土台にして各部門で利益成長を図る

油送船部門:原油タンカー市況の改善を見込む

LNG船部門:安定利益を確保

自動車船部門:投入船腹増加により需給均衡に向かう

コンテナ船事業

積取増加、運賃アップ、コスト削減で、円高と燃料油価格の高騰による不利を克服し、増益を目指す

[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

(2007年度)

(億円未満切捨)

	(単位)	
営業外収益	389	(423)
うち:		
受取利息	41	(47)
受取配当金	46	(288)
持分法投資利益	181	-
為替差益	-	-
その他営業外収益	120	(87)

	(単位)	
営業外費用	280	(144)
うち:		
支払利息	180	(33)
為替差損	56	(101)
その他営業外費用	43	(9)

2. 連結 特別利益・損失明細 (2007年度)

(単位)

(億円)

	(単位)	
特別利益	341	(180)
うち:		
船舶売却益	191	-
投有証・関係会社株売却益	35	(35)
その他固定資産売却益	3	-
その他特別利益	111	(145)

	(単位)	
特別損失	181	(31)
うち:		
船舶売却損	14	(10)
投有証・関係会社株売却損	-	-
その他固定資産除売却損	6	(2)
その他特別損失	160	(19)

3. 単体 運航費明細

(百万円)

	2007年度	2006年度
港費	80,534	74,424
貨物費計	244,480	209,095
内訳: 荷役費及び接続費	209,410	180,160
歩金仲介料	28,040	23,602
一般貨物費	7,030	5,333
燃料費	278,416	201,523
雑費	4,075	3,807
合計	607,506	488,849

主要コンテナ船航路 消席状況

北米航路(アジア/北米)

(単位:1000TEU)

		往航						復航													
		保有		稼働		消席率		保有		稼働		消席率									
2007年度	下期	第4四半期	139	300	603	121	265	558	87%	88%	93%	129	288	582	78	161	331	60%	56%	57%	
		第3四半期	161			144				89%			159			83			52%		
	上期	第2四半期	161	303		155	292			96%	97%		154	293		87	169		56%	58%	
		第1四半期	142			138				97%			139			82			59%		
2006年度	下期	第4四半期	129	263	547	114	230	492	88%	87%	90%	131	266	546	77	149	284	59%	56%	52%	
		第3四半期	134			116				86%			135			72			53%		
	上期	第2四半期	150	284		142	263			95%	92%		147	280		67	134		46%	48%	
		第1四半期	134			120				89%			133			67			50%		

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									
2007年度	下期	第4四半期	125	243	463	111	222	440	88%	91%	95%	120	227	436	64	127	256	53%	56%	59%	
		第3四半期	118			111				94%			107			63			58%		
	上期	第2四半期	110	220		109	218			99%	99%		104	209		64	129		62%	62%	
		第1四半期	110			109				100%			105			65			62%		
2006年度	下期	第4四半期	109	209	426	107	206	413	98%	99%	97%	102	202	406	61	117	230	60%	58%	57%	
		第3四半期	100			99				100%			100			56			56%		
	上期	第2四半期	117	217		113	207			97%	95%		108	203		56	113		52%	56%	
		第1四半期	100			94				94%			96			57			59%		

全航路計

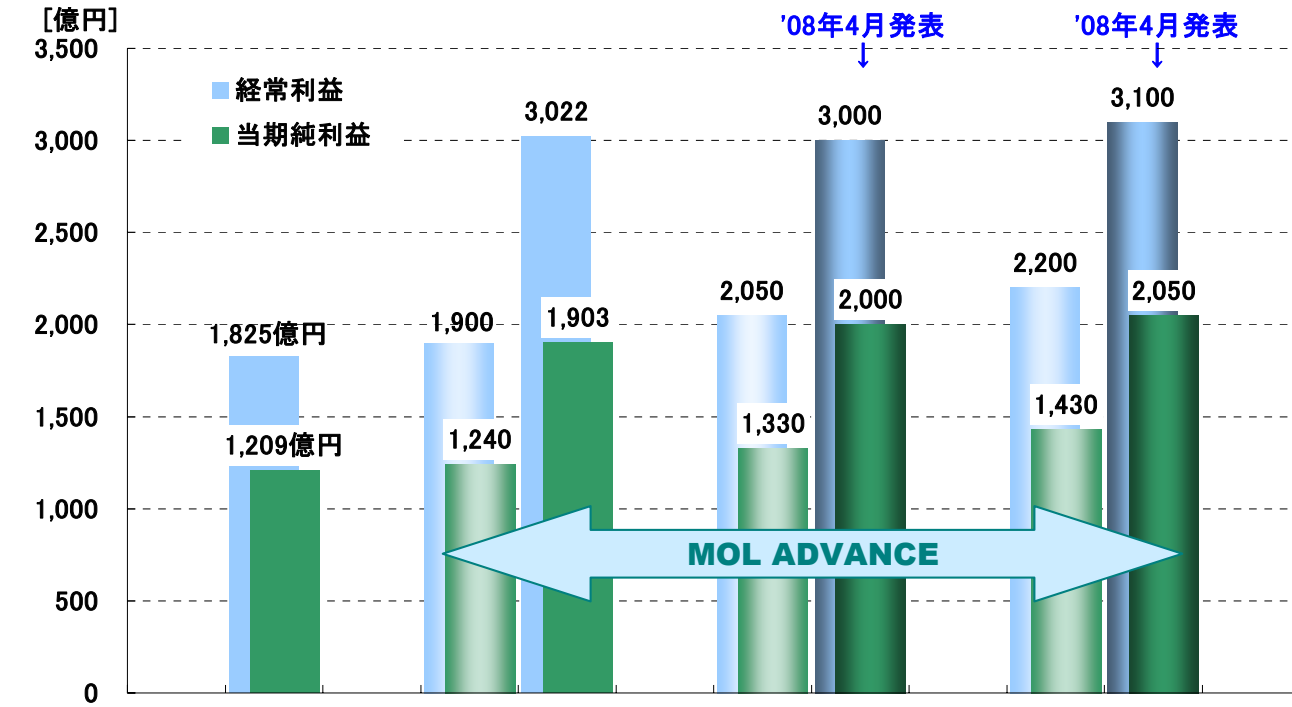
		保有		稼働		消席率					
2007年度	下期	第4四半期	1,073	2,174	4,269	788	1,607	3,228	73%	74%	76%
		第3四半期	1,101			819				74%	
	上期	第2四半期	1,069	2,095		821	1,621			77%	77%
		第1四半期	1,026			800				78%	
2006年度	下期	第4四半期	957	1,914	3,828	719	1,428	2,850	75%	75%	74%
		第3四半期	957			710				74%	
	上期	第2四半期	1,018	1,914		757	1,422			74%	74%
		第1四半期	896			665				74%	

自動車船輸送台数

(1000台)

(完了ベース/航海傭船を含む)	2008年度 上期見込み	2007年度			2006年度 通期(B)	増減 (A)-(B)
		上期	下期	通期(A)		
合計	1,490	1,308	1,475	2,783	2,670	+114

MOL ADVANCE 全体利益計画



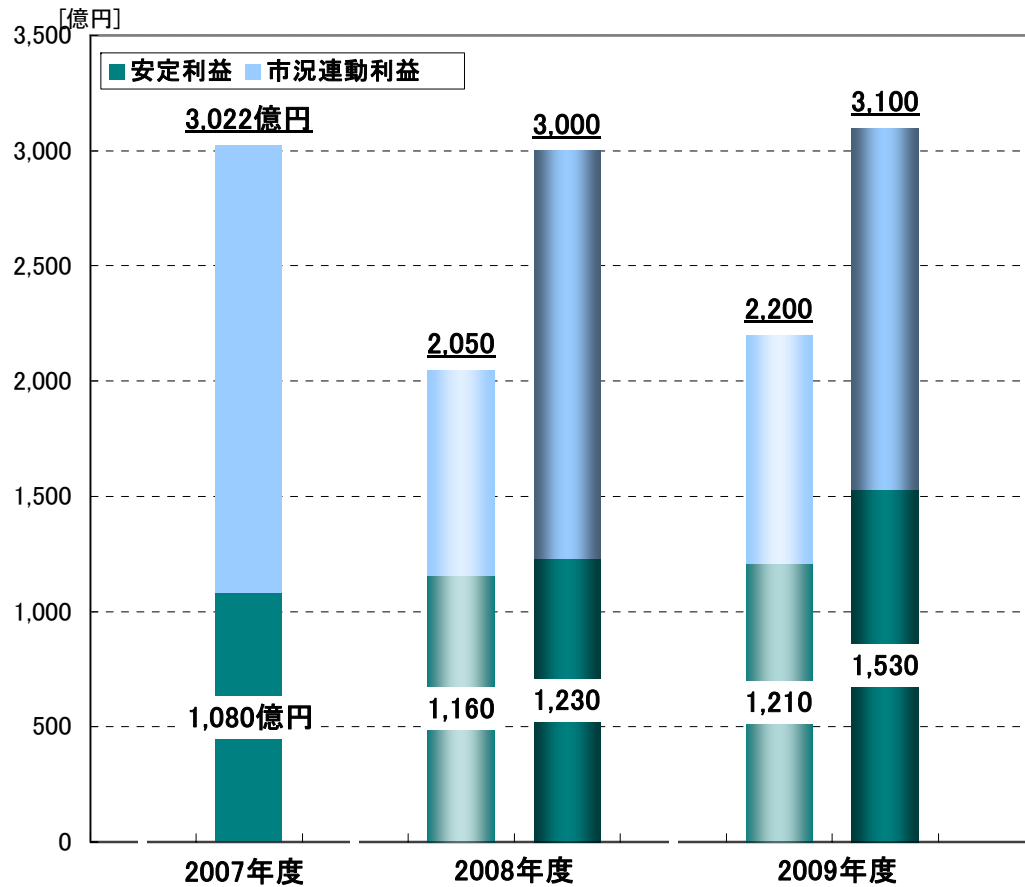
	2006年度 実績	2007年度 計画	2007年度 実績	2008年度 計画	2008年度 見通し	2009年度 計画	2009年度 予想
売上高	15,684	16,400	19,457	18,800	20,500	20,600	22,000
売上高経常利益率	11.6%	11.6%	15.5%	10.9%	14.6%	10.7%	14.1%
平均為替(¥/\$)	117.40	110	115.55	110	100	110	100
平均燃料油価格 (\$/MT)	321	300	409	300	530	300	530

為替Sensitivity 年間(最大) ±38億円/1¥ (2008年度)

燃料油価格Sensitivity 年間(最大) ±3億円/1\$ (2008年度)

計画は2007年3月発表

安定利益



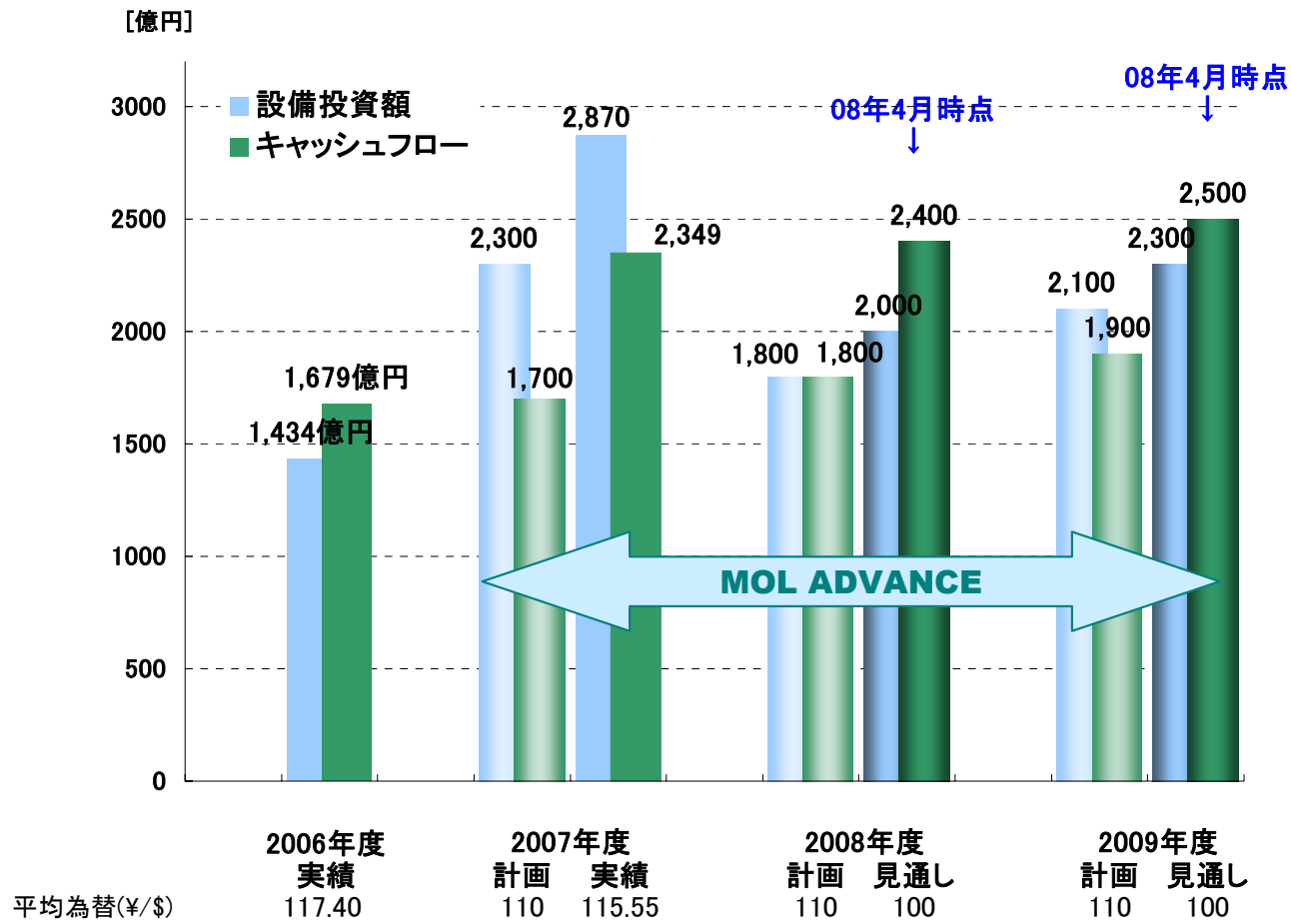
平均為替(¥/\$)
平均燃料油価格(\$/MT)

	2007年度 実績	2008年度 計画	2008年度 見通し	2009年度 計画	2009年度 予想
平均為替(¥/\$)	115.55	110	100	110	100
平均燃料油価格(\$/MT)	409	300	530	300	530

『安定利益』=1年を超える中長期契約により確定している利益、及び安定性の高い事業の利益(経常利益ベース。2008年3月末時点)2007年度については、経常利益合計は期末の実績値だが、濃緑色部分は期初時点のもの(前提為替110円、燃料油\$300)。

安定利益+市況連動利益=経常利益

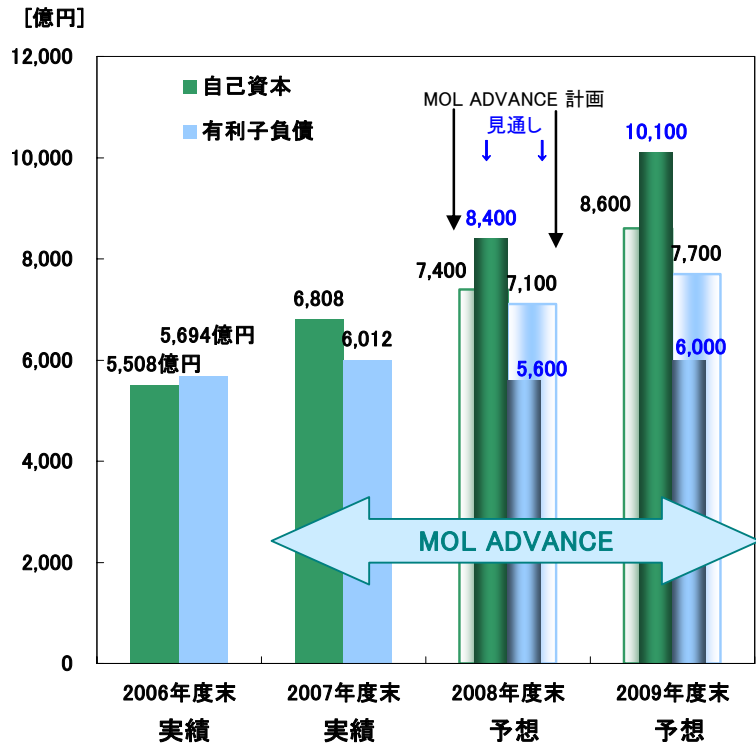
キャッシュフロー・設備投資



注) キャッシュフロー = 当期純利益 + 減価償却 - 配当

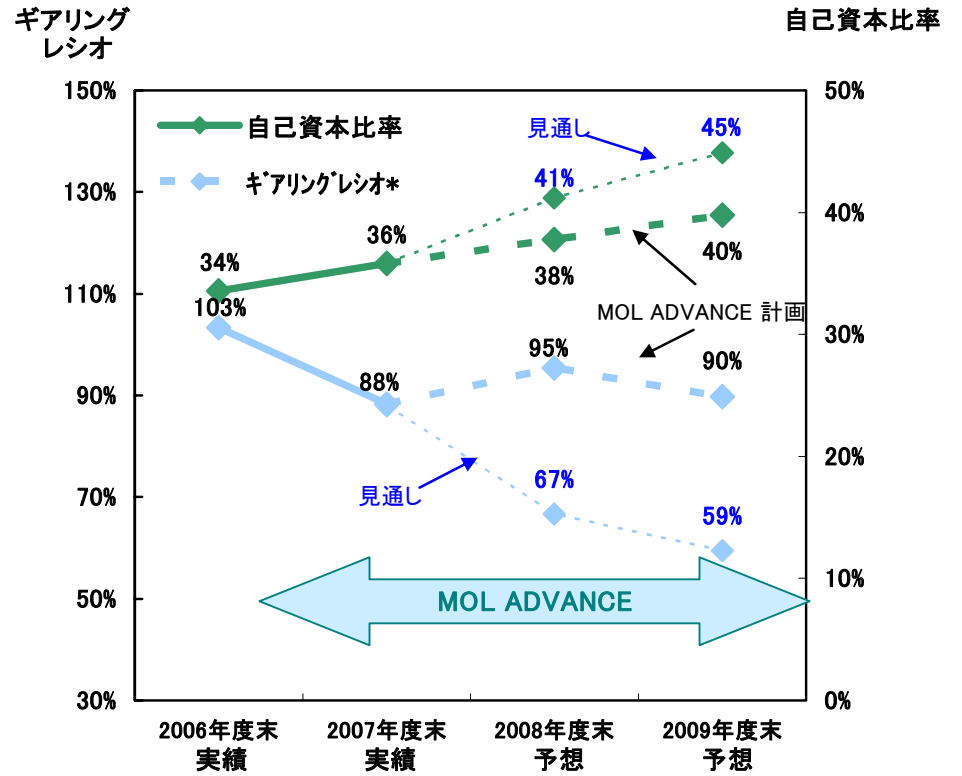
計画は2007年3月発表

MOL ADVANCE 財務計画



期末為替(¥/\$)	2006年度末 実績	2007年度末 実績	2008年度末 予想	2009年度末 予想
単体	118.05	115.55	100	100
海外会社	119.11	114.15	100	100

見通し=2008年4月時点(青字)



ギアリングレシオ = 有利子負債 ÷ 自己資本
 見通し=2008年4月時点(青字)

MOL ADVANCE 船隊整備計画

		MOL ADVANCE (2007-2009年度)			(2010-2012年度)	
		船隊整備 (発注済み)			2009年度 末 運航規模 (計画)	2012年度 末 運航規模 (目標)
		2008年度	2009年度	2008-2009 年度	船隊整備 (計画) 2010-2012 年度	
					2009年度 末 運航規模 (実績)	2012年度 末 運航規模 (目標)
不定期専用船	運航規模	→			800	950
	船隊整備	74	65	139	158	
	ドライバルク船	→			400	
	運航規模	24	21	45		
	船隊整備	→			200	
油送船	運航規模	→			80	
	船隊整備	23	30	53		
LNG船	運航規模	→			120	
	船隊整備	13	4	17		
自動車船	運航規模	→			150	190
	船隊整備	14	10	24		
コンテナ船	運航規模	→			6,420	190
	保有スロット[千TEU]	11	9	20	34	
その他	運航規模	→			50	60
	船隊整備	0	1	1	3	
合計	運航規模	→			1,000	1,200
	船隊整備	85	75	160	195	

注 1) 運航規模には短期傭船、J/V保有船を含む。2) 船隊整備隻数にはJ/V保有船を含む。
3) 保有スロットは、2007年度及び2009年度の期中合計。