



**2008年度(2009年3月期)  
第2四半期 決算説明資料**

**2008年10月27日  
株式会社 商船三井**

## 目次

2008年度 第2四半期 連結決算概要	2
2008年度 第2四半期 連結決算の要点	4
連結 売上高・経常利益 前年同期比増減要因分析	5
2008年度 通期 連結決算見通し	6
2008年度 通期 連結決算セグメント別見通し	7
2008年度 業績予想の要点	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 ADVANCE 全体利益計画	14
安定利益	15
キャッシュフロー・設備投資	16
MOL ADVANCE 財務計画	17

# 2008年度 第2四半期 連結決算概要

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

	2008年度			2007年度 上期実績	増減	'08/7/25 1Q決算時予想	増減
	1Q実績	2Q実績	上期実績				
売上高	5,075	5,873	10,948	9,403	+1,545	10,800	+148
営業利益	732	914	1,646	1,360	+286	1,580	+66
経常利益	823	1,037	1,860	1,436	+424	1,700	+160
当期純利益	553	687	1,240	867	+373	1,140	+100

為替(期中平均)	¥101.74/\$	¥108.08/\$	¥104.91/\$	¥119.75/\$	△¥14.84/\$	¥103.37/\$	+¥1.54/\$
燃料単価(期中平均)	\$560/MT	\$651/MT	\$608/MT	\$354/MT	+\$254/MT	\$655/MT	△\$47/MT
				経常利益	△663億円	経常利益	+100億円
				(為替)	△564億円 x1/2	(為替)	+59億円 x1/2
				(燃料単価)	△762億円 x1/2	(燃料単価)	+141億円 x1/2

(参考)

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)		

## [セグメント別]

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2008年度			2007年度 上期実績	増減	'08/7/25 1Q決算時予想	増減
		1Q実績	2Q実績	上期実績				
不定期専用船事業	売上高	2,723	3,226	5,949	4,829	+1,120	5,730	+219
	経常利益	751	961	1,712	1,260	+452	1,580	+132
コンテナ船事業	売上高	1,730	1,990	3,720	3,426	+294	3,800	△80
	経常利益	△22	△0	△22	79	△101	20	△42
ロジスティクス事業	売上高	162	166	328	296	+31	350	△22
	経常利益	5	4	9	9	△0	11	△2
フェリー・内航事業	売上高	137	155	292	258	+34	300	△8
	経常利益	△6	3	△3	5	△8	0	△3
関連事業	売上高	299	312	611	528	+83	570	+41
	経常利益	37	34	72	68	+4	66	+6
その他事業	売上高	25	23	48	66	△17	50	△2
	経常利益	13	1	14	39	△25	15	△1
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	45	34	79	△23	+102	8	+71
連結	売上高	5,075	5,873	10,948	9,403	+1,545	10,800	+148
	経常利益	823	1,037	1,860	1,436	+424	1,700	+160

「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

不定期専用船事業には、ドライバルク船部門、油送船部門、LNG船部門、自動車船部門の部門業績を含む

## 2008年度 第2四半期 連結決算の要点

### 【概況】（累計期間の前年同期対比）

売上高 10,948億円（+16%、1,545億円増収）

経常利益 1,860億円（+30%、424億円増益）

- 円高・燃料高騰の利益に対するマイナス影響660億円にも拘わらず、前年同期を大幅に上回り、第2四半期として経常最高益更新（累計期間及び7-9月期ともに）

### 【セグメント別】（累計期間経常利益の前年同期対比）

#### 不定期専用船事業（+452億円）

- ドライバルク船部門：6月に歴史的な高水準を記録した後、市況は大幅に下落。しかし、高市況時成約の航海損益の当期計上と安定利益の積み上がりによって大幅増益。
- 油送船部門：原油タンカー市況は高水準維持、プロダクト船7月以降好調。微増益。
- 自動車船部門：全般的に荷動き堅調。

#### コンテナ船事業（▲101億円）

米欧景気減速の影響を受け東西基幹航路の事業環境悪化。加えて円高・燃料油高が各航路の損益を圧迫。北米航路での燃料油割増金導入進展と西航荷動きの活況はプラス要素なるも、全般的にはマイナス要素が勝り減益。

#### その他4事業（▲29億円）

燃料高騰で国内フェリー事業減益。

## 連結 売上高・経常利益 前年同期比増減要因分析

### ●売上高

円高	△1,113億円
積取り・運賃変動等	+2,340億円
その他	+318億円
<hr/>	
(合計)	+1,545億円

### ●経常利益

円高	△282億円	(当期¥104.91/\$; ¥14.84/\$の円高)
燃料油価格上昇	△381億円	(当期\$608/MT; \$254/MT上昇)
積取り・運賃変動等	+918億円	
コスト削減	+81億円	
持分法投資損益増減	+36億円	
その他 (消去又は全社含む)	+52億円	
<hr/>		
(差し引き)	+424億円	

# 2008年度 通期 連結決算見通し

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

	2008年度			2007年度 通期実績	増減	'08/7/25 1Q決算時予想	増減
	上期実績	下期見込み	通期見通し				
売上高	10,948	9,552	20,500	19,457	+1,043	21,500	△1,000
営業利益	1,646	1,054	2,700	2,913	△213	3,000	△300
経常利益	1,860	1,140	3,000	3,022	△22	3,200	△200
当期純利益	1,240	710	1,950	1,903	+47	2,100	△150
為替(期中平均)	¥104.91/\$	¥97.00/\$	¥100.96/\$	¥115.55/\$	△¥14.60/\$	¥101.69/\$	△¥0.73/\$
燃料単価(期中平均)	\$608/MT	\$380/MT	\$494/MT	\$409/MT	+\$85/MT	\$702/MT	△\$208/MT
				経常利益	△809億円	経常利益	+596億円
				(為替)	△555億円	(為替)	△28億円
				(燃料単価)	△255億円	(燃料単価)	+624億円

(参考)

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)			

# 2008年度 通期 連結決算セグメント別見通し

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2008年度			2007年度 通期実績	増減	'08/7/25 1Q決算時予想	増減
		上期実績	下期見込み	通期見通し				
不定期専用船事業	売上高	5,949	4,751	10,700	10,248	+452	11,200	△500
	経常利益	1,712	988	2,700	2,776	△76	2,920	△220
コンテナ船事業	売上高	3,720	3,480	7,200	6,868	+332	7,800	△600
	経常利益	△22	22	0	69	△69	70	△70
ロジスティクス事業	売上高	328	352	680	612	+68	710	△30
	経常利益	9	16	25	22	+3	27	△2
フェリー・内航事業	売上高	292	328	620	531	+89	590	+30
	経常利益	△3	13	10	5	+5	10	+0
関連事業	売上高	611	589	1,200	1,089	+111	1,100	+100
	経常利益	72	60	132	138	△6	130	+2
その他事業	売上高	48	52	100	109	△9	100	+0
	経常利益	14	12	26	50	△24	31	△5
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	79	28	107	△38	+145	12	+95
連結	売上高	10,948	9,552	20,500	19,457	+1,043	21,500	△1,000
	経常利益	1,860	1,140	3,000	3,022	△22	3,200	△200

「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

不定期専用船事業には、ドライバルク船部門、油送船部門、LNG船部門、自動車船部門の部門業績を含む



## 2008年度 業績予想の要点

### 【概況】

#### 通期業績予想を再修正

	期初	1Q時点	今回
経常利益	3,000億円	⇒ 3,200億円	⇒ 3,000億円
当期純利益	2,000億円	⇒ 2,100億円	⇒ 1,950億円

※ 為替前提 : 下期- 97円

燃料油価格前提 : 下期- 380ドル/MT

### 【セグメント別】 (1Q時点発表値からの経常利益増減)

#### 不定期専用船事業 (▲220億円)

- ドライバルク船部門 : 足元の市況急落を織り込みスポット運航船の利益を大幅に下方修正。(中長期契約運航船には影響無し)
- 油送船部門 : プロダクト船の好調を織り込み上方修正。

#### コンテナ船事業 (▲70億円)

東西基幹航路での船腹供給調整、減速航海実施。その他、運航効率・燃費改善の諸策を推進するが、世界経済減速の影響から損益下振れを想定。

(尚、足元のユーロ安は欧州航路でのユーロ建てコスト減を通じ損益改善要因となる)

### 【配当】一株あたり年間31円を予定 (中間15.5円+期末15.5円)

# Memo

**[ 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

(2008年度第2四半期累計期間)

(億円)

[億円未満切捨て]

**営業外収益 296**

うち:

受取利息	14
受取配当金	26
持分法投資利益	137
為替差益	64
その他営業外収益	54

**営業外費用 82**

うち:

支払利息	75
為替差損	0
その他営業外費用	7

## 2. 連結 特別利益・損失明細 (2008年度第2四半期累計期間)

(億円)

[億円未満切捨て]

**特別利益 151**

うち:

船舶売却益	97
投有証・関係会社株売却益	0
その他固定資産売却益	0
その他特別利益	53

**特別損失 27**

うち:

船舶売却損	0
投有証・関係会社株売却損	0
その他固定資産除売却損	2
その他特別損失	24

## 3. 単体 運航費明細

(百万円)

2008年度第2四半期累計期間 2007年度第2四半期累計期間

港費	43,682	39,825
貨物費計	123,339	126,993
内訳: 荷役費及び接続費	106,447	109,657
歩金仲介料	14,288	14,263
一般貨物費	2,604	3,074
燃料費	197,641	121,270
雑費	2,513	1,939
合計	367,176	290,028

# 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		稼動		消席率		保有		稼動		消席率	
2008年度	下期												
	上期	158	310	148	273	94%	88%	155	303	97	184	62%	61%
2007年度	下期	139	300	121	265	87%	88%	129	288	78	161	60%	56%
		161		144		89%		159		83		52%	
		161	603	155	558	96%	93%	154	582	87	331	56%	57%
	上期	142	303	138	292	97%	97%	139	293	82	169	59%	58%

## 欧州航路(アジア/欧州)

		往航						復航					
		保有		稼動		消席率		保有		稼動		消席率	
2008年度	下期												
	上期	134	262	125	246	94%	94%	132	259	67	135	51%	52%
2007年度	下期	125	243	111	222	88%	91%	120	227	64	127	53%	56%
		118		111		94%		107		63		58%	
		110	463	109	440	99%	95%	104	436	64	256	62%	59%
	上期	110	220	109	218	100%	99%	105	209	65	129	62%	62%

## 全航路計

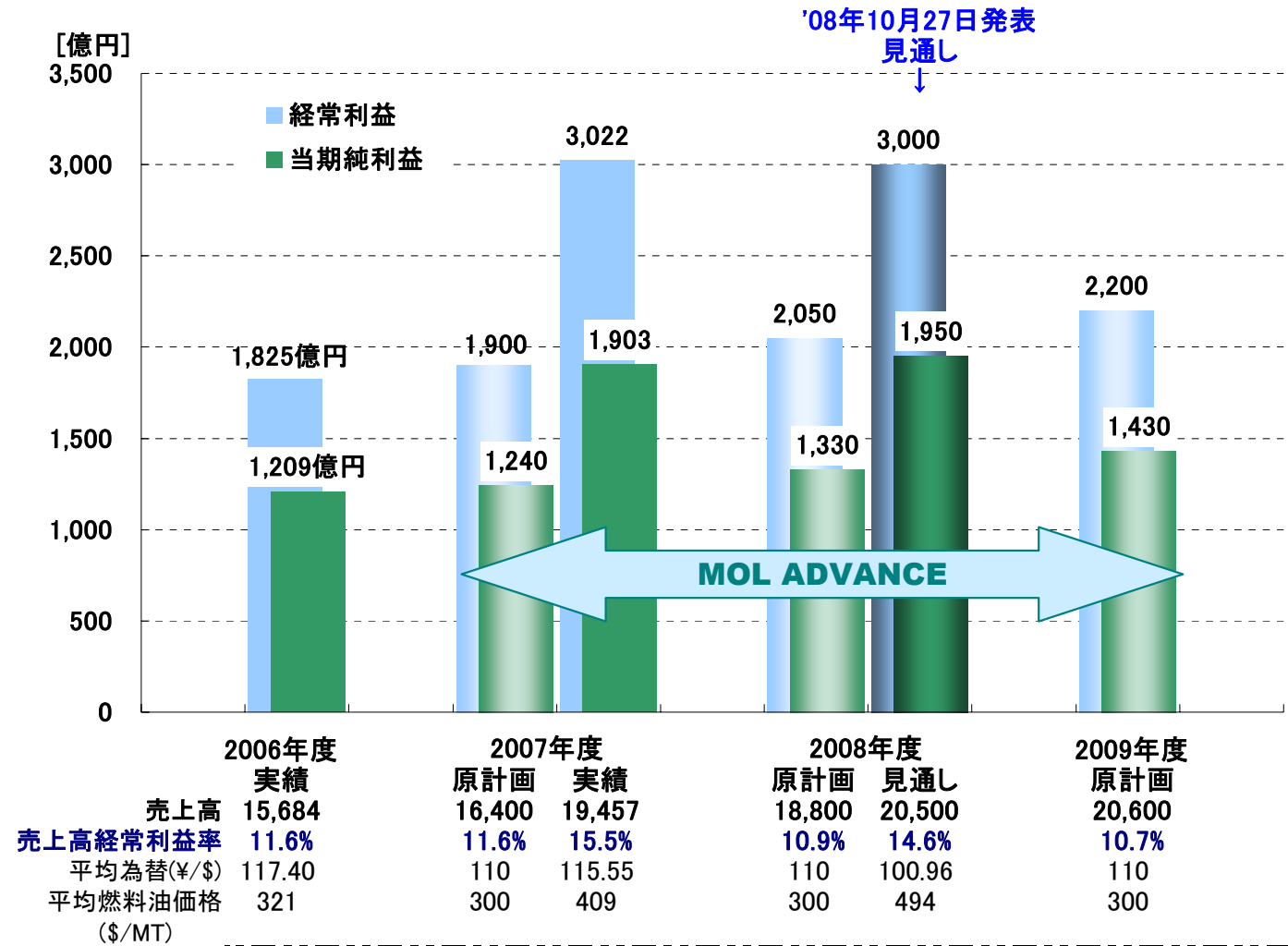
		保有		稼動		消席率	
2008年度	下期						
	上期	1,201	2,352	900	1,766	75%	75%
2007年度	下期	1,073	2,174	788	1,607	73%	74%
		1,101		819		74%	
		1,069	4,269	821	3,228	77%	76%
	上期	1,026	2,095	800	1,621	78%	77%

# 自動車輸送台数

(1000台)

(完了ベース／航海備船を含む)	2008年度					2007年度
			上期 実績(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	757	734	1,491	1,511	3,002	2,783

# MOL ADVANCE 全体利益計画

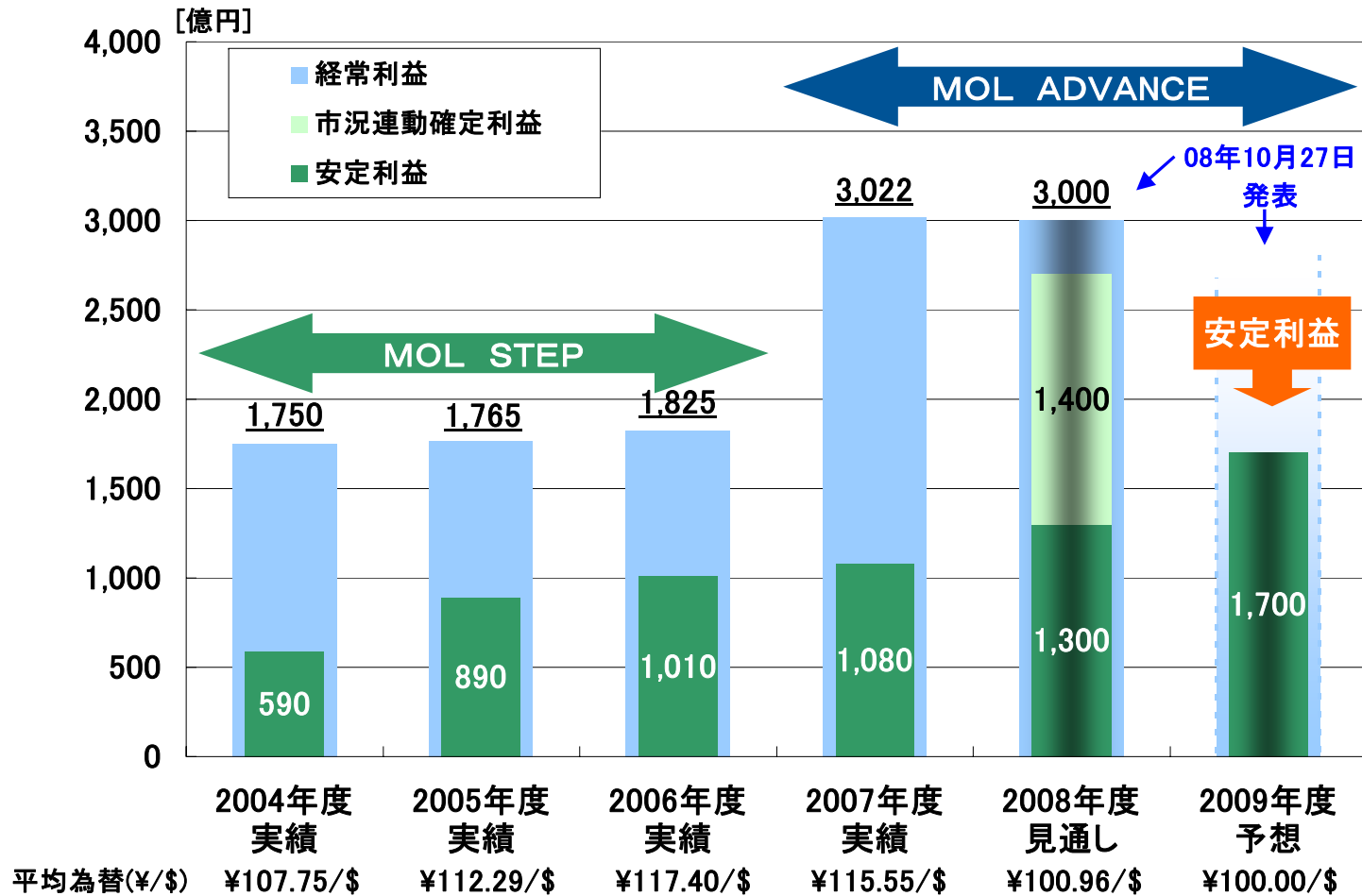


	2006年度 実績	2007年度 原計画	2007年度 実績	2008年度 原計画	2008年度 見通し	2009年度 原計画
売上高	15,684	16,400	19,457	18,800	20,500	20,600
売上高経常利益率	11.6%	11.6%	15.5%	10.9%	14.6%	10.7%
平均為替(¥/\$)	117.40	110	115.55	110	100.96	110
平均燃料油価格 (\$/MT)	321	300	409	300	494	300

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)

原計画は2007年3月発表

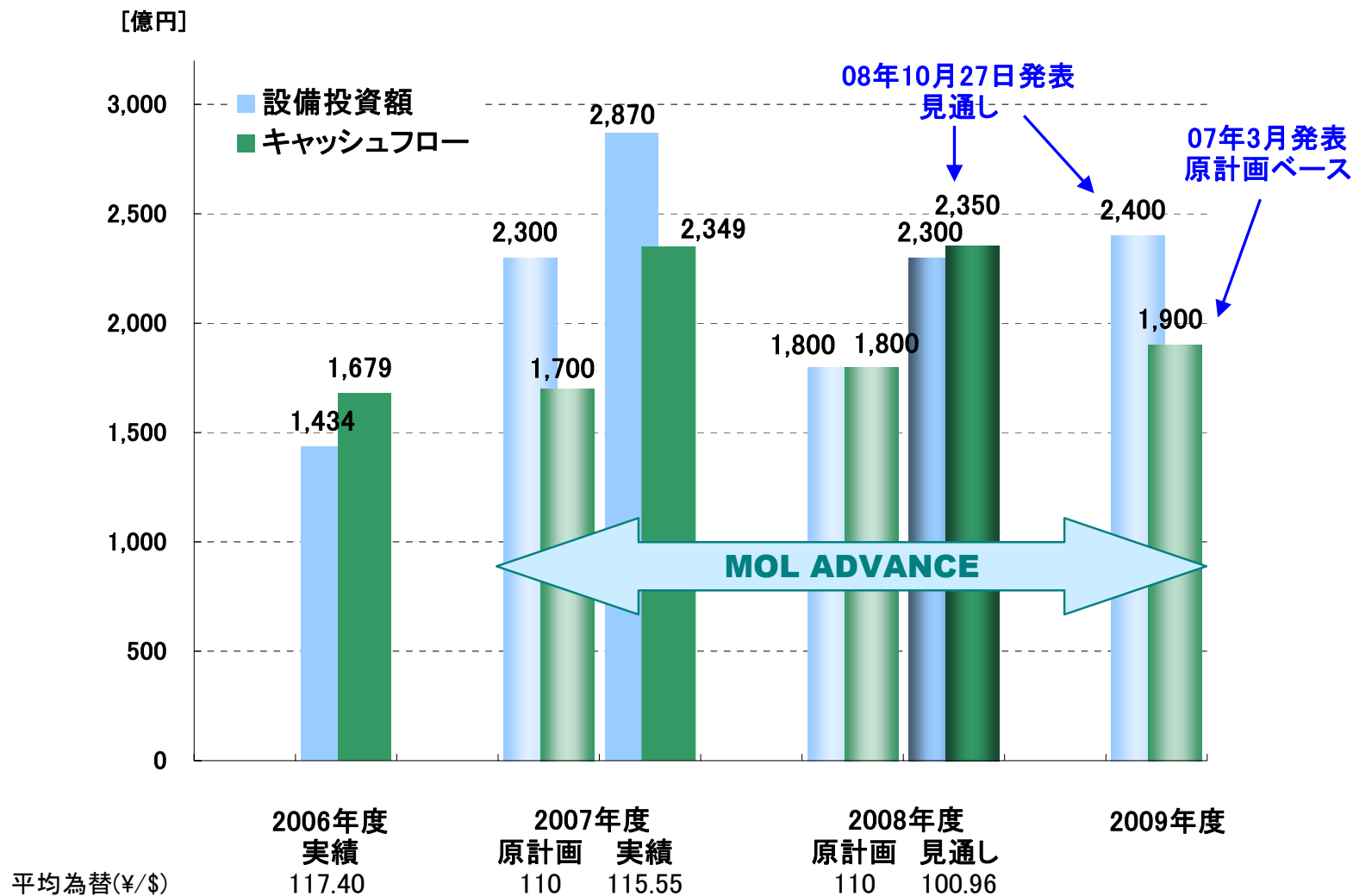
# 安定利益



『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



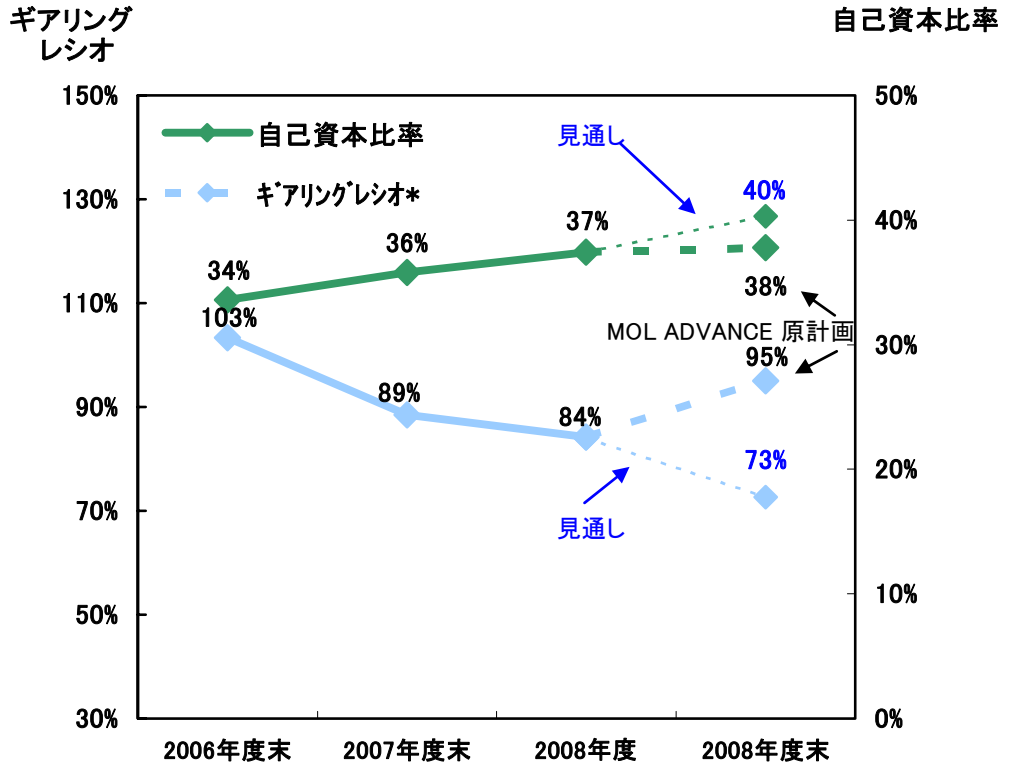
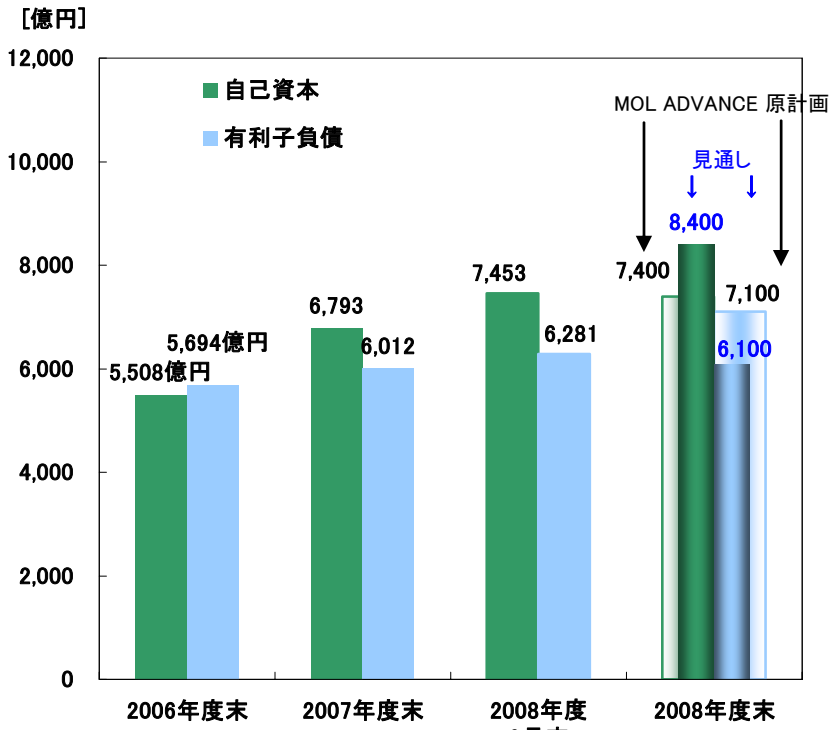
# キャッシュフロー・設備投資



註) キャッシュフロー = 当期純利益 + 減価償却 - 配当

原計画は2007年3月発表

# MOL ADVANCE 財務計画



期末為替(¥/\$)	2006年度末	2007年度末	2008年度 9月末	2008年度末 (見通し)
単体	118.05	115.55	103.57	97
海外会社	119.11	114.15	106.42	97

見通し=2008年10月27日発表(青字)  
MOL ADVANCE 原計画=2007年3月発表

ギアリングレシオ = 有利子負債 ÷ 自己資本  
見通し=2008年10月27日発表(青字)  
MOL ADVANCE 原計画=2007年3月発表