



**2008年度(2009年3月期)**  
**第3四半期 決算説明資料**

**2009年1月**  
**株式会社 商船三井**

## 目次

2008年度 第3四半期 連結決算概要	2
2008年度 第3四半期 連結決算の要点	4
連結 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	10
ドライバルク船・油送船市況	11
自動車輸送台数	12
主要コンテナ船航路消席状況	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3四半期 連結決算概要

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

	2008年度				2007年度				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	5,075	5,873	4,751	15,698	4,459	4,944	5,081	14,484	+1,214	+8%
営業利益	732	914	389	2,035	586	774	839	2,199	△164	△7%
経常利益	823	1,037	333	2,193	645	791	888	2,324	△131	△6%
当期純利益	553	687	136	1,377	339	527	589	1,456	△80	△5%

為替(期中平均) ¥101.74/\$ ¥108.08/\$ ¥100.71/\$ **¥103.51/\$** ¥119.32/\$ ¥120.17/\$ ¥113.44/\$ ¥117.64/\$ △¥14.13/\$  
 燃料単価(期中平均) \$560/MT \$651/MT \$508/MT **\$576/MT** \$331/MT \$377/MT \$442/MT \$383/MT +\$193/MT

経常利益 **△837億円**

(為替) △537億円 x 3/4  
 (燃料単価) △579億円 x 3/4

(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				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		
不定期専用船事業	売上高	2,723	3,226	2,497	8,446	2,286	2,543	2,710	7,539	+907	+12%
	経常利益	751	961	458	2,170	561	699	791	2,051	+119	+6%
コンテナ船事業	売上高	1,730	1,990	1,674	5,394	1,625	1,801	1,757	5,183	+211	+4%
	経常利益	△ 22	△ 0	△ 69	△ 91	8	71	10	89	△ 180	
ロジスティクス事業	売上高	162	166	154	482	144	152	159	455	+27	+6%
	経常利益	5	4	3	13	3	6	6	16	△ 3	-20%
フェリー・内航事業	売上高	137	155	145	438	127	131	143	401	+36	+9%
	経常利益	△ 6	3	5	3	△ 3	8	6	11	△ 9	-77%
関連事業	売上高	299	312	260	871	257	271	286	814	+56	+7%
	経常利益	37	34	35	107	38	30	35	103	+4	+4%
その他事業	売上高	25	23	20	68	21	45	25	91	△ 23	-25%
	経常利益	13	1	13	27	15	24	18	57	△ 31	-53%
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	45	34	△ 113	△ 34	23	△ 46	21	△ 3	△ 32	
連結	売上高	5,075	5,873	4,751	15,698	4,459	4,944	5,081	14,484	+1,214	+8%
	経常利益	823	1,037	333	2,193	645	791	888	2,324	△ 131	-6%

「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3四半期 連結決算の要点

### 【概況】

- リーマン・ショック(2008年9月)以降、荷動き、海運市況が急速に悪化。  
第3四半期(3ヶ月)の経常利益は前年同期比**63%**減少。累計期間では**6%**の減。
- 燃料油価格は7月をピークにようやく下降。一方、円高加速が業績圧迫。

### 【セグメント別】 \*()内数字は累計期間経常利益の前年同期対比

#### 不定期専用船事業 (+119億円)

- ドライバルク船部門：10月以降、鉄鉱石をはじめとする原料輸送需要低迷しスポット船の市況急落。  
中長期契約船より利益を確保するも、第3四半期(3ヶ月)では対前年大幅減益。累計期間対比では横ばい。
- 油送船部門：原油タンカー市況はシングルハル船撤退進展により底堅く推移。当社は全船ダブルハル化完了。
- 自動車船部門：11月以降荷動き急減。

#### コンテナ船事業 (▲180億円)

10月以降ほぼ全航路で荷動き減少。欧州西航については、船腹供給過剰から運賃水準**20%**以上急落。夏まで好調の北米西航も秋以降減速。減便等の合理化対策に注力したが、収益減をカバーするに至らず。

- ### 【特別損失】
- ①高コスト船の返船に伴い傭船解約金**69億円**計上⇒来期以降に損益改善効果
  - ②株式市場下落を受け投資有価証券評価損**63億円**を計上(洗替低価法)。

## 連結 経常利益 前年同期比増減要因分析

円高	△403億円	(当期¥103.51/\$; ¥14.13/\$の円高)
燃料油価格上昇	△434億円	(当期\$576/MT; \$193/MT上昇)
積取り・運賃変動等	+471億円	
コスト削減	+183億円	
持分法投資損益増減	+63億円	
その他 (消去又は全社含む)	△11億円	
(差し引き)	△131億円	

# 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	増減	
	上期 実績	下期		通期 見通し	通期見通し (10月27日時点)	差異	通期 実績		
		3Q実績	4Q見込み						見込み
売上高	10,948	4,751	+3,302	8,052	19,000	20,500	△ 1,500	19,457	△ 457
営業利益	1,646	389	△ 35	354	2,000	2,700	△ 700	2,913	△ 913
経常利益	1,860	333	△ 93	240	2,100	3,000	△ 900	3,022	△ 922
当期純利益	1,240	136	△ 77	60	1,300	1,950	△ 650	1,903	△ 603

為替(期中平均)	¥104.91/\$	¥100.71/\$	¥88.00/\$	¥94.36/\$	¥99.63/\$	¥100.96/\$	△¥1.33/\$	¥115.55/\$	△¥15.92/\$
燃料単価(期中平均)	\$608/MT	\$508/MT	\$260/MT	\$384/MT	\$497/MT	\$494/MT	+\$3/MT	\$409/MT	+\$88/MT

経常利益 **△60億円**  
 ↑  
 (為替) △51億円  
 (燃料単価) △9億円

**△869億円**  
 ↑  
 △605億円  
 △264億円

(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	
		上期 実績	下期		通期 見通し	通期見通し (10月27日時点)	差異	2007年度 通期 実績	増減	
			3Q実績	4Q見込み						見込み
不定期専用船事業	売上高	5,949	2,497	1,654	4,151	10,100	10,700	△ 600	10,248	△ 148
	経常利益	1,712	458	△ 40	418	2,130	2,700	△ 570	2,776	△ 646
コンテナ船事業	売上高	3,720	1,674	1,106	2,780	6,500	7,200	△ 700	6,868	△ 368
	経常利益	△ 22	△ 69	△ 59	△ 128	△ 150	0	△ 150	69	△ 219
ロジスティクス事業	売上高	328	154	98	252	580	680	△ 100	612	△ 32
	経常利益	9	3	△ 3	1	10	25	△ 15	22	△ 12
フェリー・内航事業	売上高	292	145	132	278	570	620	△ 50	531	+39
	経常利益	△ 3	5	△ 3	3	0	10	△ 10	5	△ 5
関連事業	売上高	611	260	290	549	1,160	1,200	△ 40	1,089	+71
	経常利益	72	35	25	60	132	132	+0	138	△ 6
その他事業	売上高	48	20	22	42	90	100	△ 10	109	△ 19
	経常利益	14	13	0	13	27	26	+1	50	△ 23
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	79	△ 113	△ 15	△ 128	△ 49	107	△ 156	△ 38	△ 11
連結	売上高	10,948	4,751	3,302	8,052	19,000	20,500	△ 1,500	19,457	△ 457
	経常利益	1,860	333	△ 93	240	2,100	3,000	△ 900	3,022	△ 922

「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】

世界的な景況後退による事業環境悪化と円高の加速を織り込み、  
通期業績予想を大幅に下方修正。

	前回予想 *	今回	(*前回予想は2008年10月27日発表)
経常利益	3,000億円	⇒ 2,100億円	
当期純利益	1,950億円	⇒ 1,300億円	

### 【セグメント別】 \* ( )内は2008年10月27日発表値からの経常利益増減

#### 不定期専用船事業 (▲570億円)

- ドライバルク船部門：12月中旬以降、スポット船市況は極度の低水準から脱したものの、本格的回復にはなお時間を要する状況。短期傭船の返船、老齢船スクラップを進めるも損益悪化避けられず。
- 油送船部門：原油船、プロダクト船とも市況軟化を織り込み下方修正。
- 自動車船部門：11月以降の荷動き急減を受け下方修正。

#### コンテナ船事業 (▲150億円)

世界的な荷動き低迷と船腹需給の悪化から損益大幅下方修正。

#### 消去・全社 (▲156億円)

円高加速に伴い為替差損が発生

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

**[ 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3四半期累計期間)

(億円)

[億円未満切捨て]

**営業外収益** **360**

うち:

受取利息	21
受取配当金	38
持分法投資利益	211
為替差益	-
その他営業外収益	88

**営業外費用** **202**

うち:

支払利息	112
為替差損	77
その他営業外費用	12

## 2. 連結 特別利益・損失明細 (2008年度第3四半期累計期間)

(億円)

[億円未満切捨て]

**特別利益** **170**

うち:

船舶売却益	104
投有証・関係会社株売却益	0
その他固定資産売却益	1
傭船解約金	52
その他特別利益	13

**特別損失** **147**

うち:

船舶売却損	1
投有証・関係会社株売却損	0
その他固定資産除売却損	5
投資有証評価損	63
傭船解約金	68
その他特別損失	9

## 3. 単体 運航費明細

(百万円)

2008年度第3四半期累計期間 2007年度第3四半期累計期間

港費	63,930	60,919
貨物費計	176,350	187,960
内訳: 荷役費及び接続費	151,806	162,144
歩金仲介料	20,804	20,659
一般貨物費	3,740	5,156
燃料費	284,755	197,786
雑費	3,487	2,994
合計	528,522	449,659

# ドライバルク船・油送船市況

## 1. ドライバルク船市況 (スポット契約の1日あたり備船料)

単位:ドル

船型	対象航路	2008年度					2007年度
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	通期	通期
		実績	実績	実績	見込み	見込み	実績平均
ケープサイズ	4航路平均	176,300	118,000	10,000	15,000	79,800	126,600
パナマックス	太平洋ラウンド	68,300	46,000	6,400	5,000	31,400	59,400
ハンディマックス	太平洋ラウンド	51,500	40,900	7,400	6,000	26,500	48,000
スモールハンディ	太平洋ラウンド	34,900	30,500	5,600	5,000	19,000	33,200

実績出典: The Baltic Exchange(ケープサイズ)、Tramp Data Service(パナマックス以下)

## 2. 油送船市況 (スポット契約の運賃指標)

単位:ワールドスケール(WS)

船型	対象航路	2008年度					2007年度
		第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	通期	通期
		実績	実績	実績	見込み	見込み	実績平均
原油船(VLCC)	Arabian Gulf- 極東アジア	160	136	75	80(*1)	113(*2)	90
石油製品船(MR型)	Singapore- 極東アジア	249	344	298			269

実績出典: Drewry "Shipping Insight"

\*1: 2008年ベースでのWS見込みを表示。2009年1月よりWSの基準運賃は約4割上昇しており、2009年ベースでは WS60に相当する。

\*2: 2008年ベースでの表示。

# 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)		第3四半期	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	653	1,067	2,559	2,783

# 主要コンテナ船航路 消席状況

(単位:1000TEU)

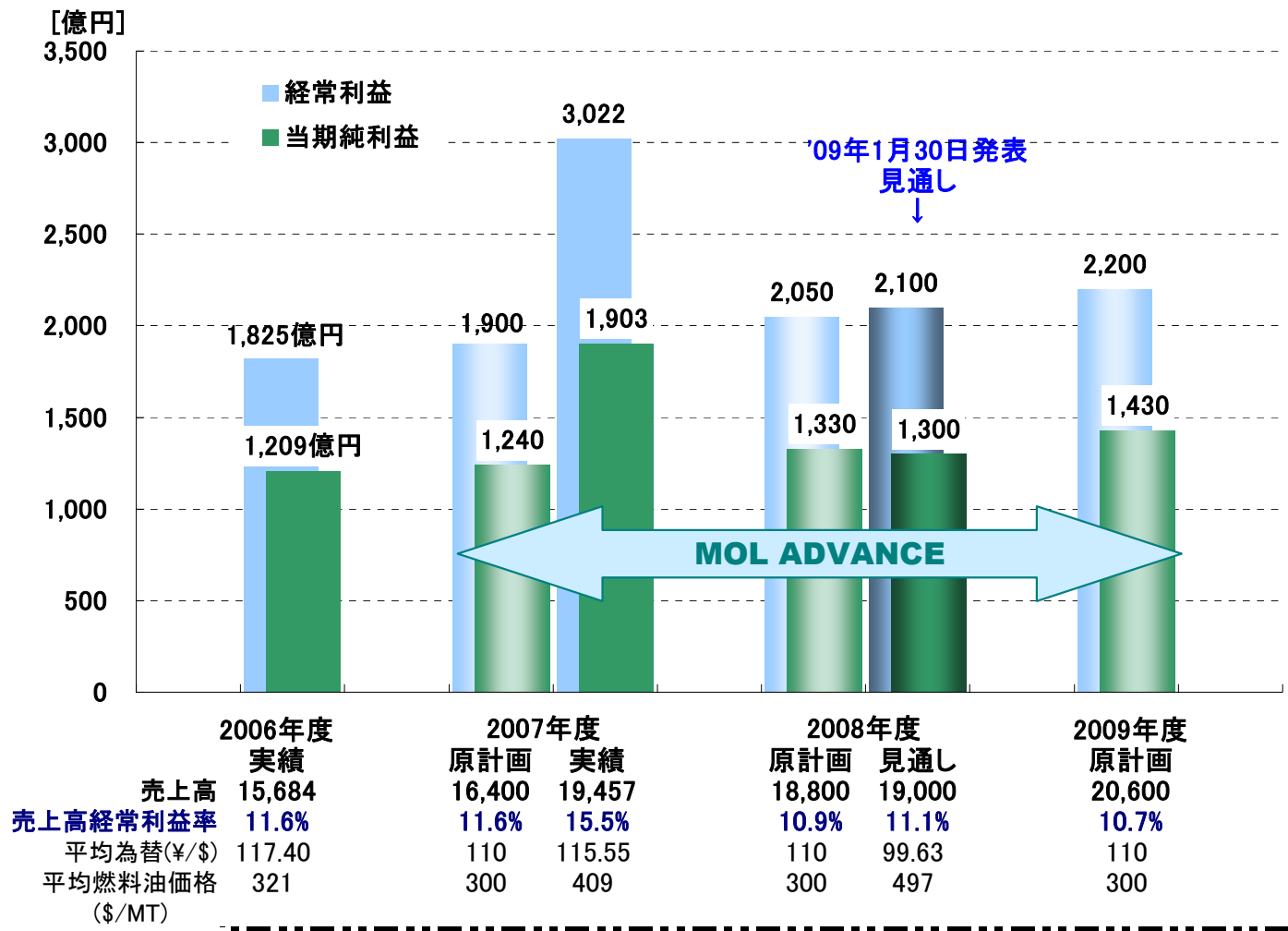
## 北米航路(アジア/北米)

	往航						復航							
	保有		稼働		消席率		保有		稼働		消席率			
2008年度	下期	第4四半期	141		125		89%		144		82		57%	
		第3四半期												
	上期	第2四半期	158	310	148	273	94%	88%	155	303	97	184	62%	61%
		第1四半期	152		125		82%		148		87		59%	
2007年度	下期	第4四半期	139	300	121	265	87%	88%	129	288	78	161	60%	56%
		第3四半期	161	603	144	558	89%	93%	159	582	83	331	52%	57%
	上期	第2四半期	161		155		96%	97%	154		87		56%	58%
		第1四半期	142	303	138	292	97%		139	293	82	169	59%	

## 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			
2008年度	下期	第4四半期	110		106		96%		115		65		56%	
		第3四半期												
	上期	第2四半期	134	262	125	246	94%	94%	132	259	67	135	51%	52%
		第1四半期	129		121		94%		127		68		53%	
2007年度	下期	第4四半期	125	243	111	222	88%	91%	120	227	64	127	53%	56%
		第3四半期	118	463	111	440	94%	95%	107	436	63	256	58%	59%
	上期	第2四半期	110		109		99%	99%	104		64		62%	62%
		第1四半期	110	220	109	218	100%		105	209	65	129	62%	

# MOL ADVANCE 全体利益計画

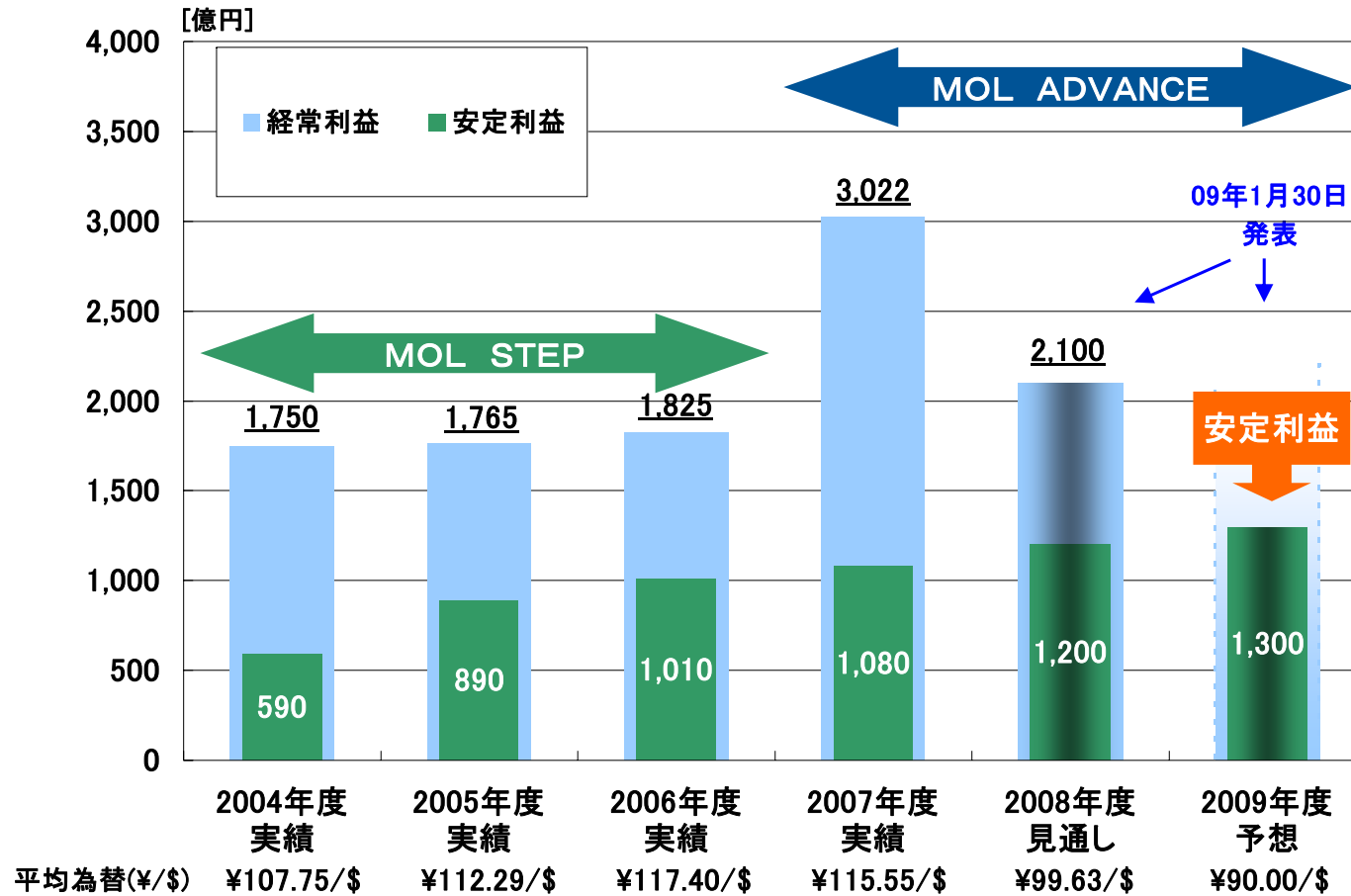


	2006年度 実績	2007年度 原計画	2007年度 実績	2008年度 原計画	2008年度 見通し	2009年度 原計画
売上高	15,684	16,400	19,457	18,800	19,000	20,600
売上高経常利益率	11.6%	11.6%	15.5%	10.9%	11.1%	10.7%
平均為替(¥/\$)	117.40	110	115.55	110	99.63	110
平均燃料油価格 (\$/MT)	321	300	409	300	497	300

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

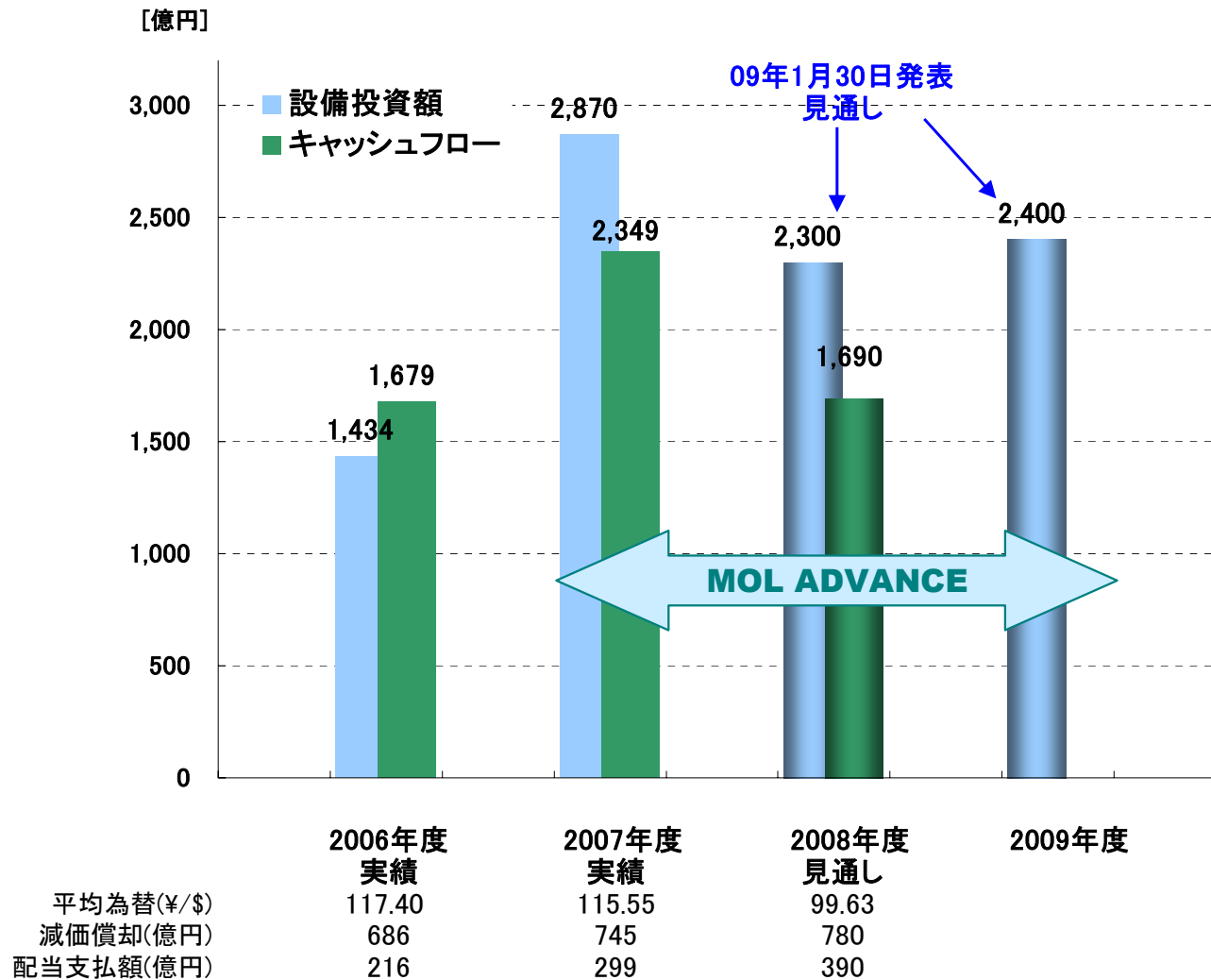
# 安定利益



『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

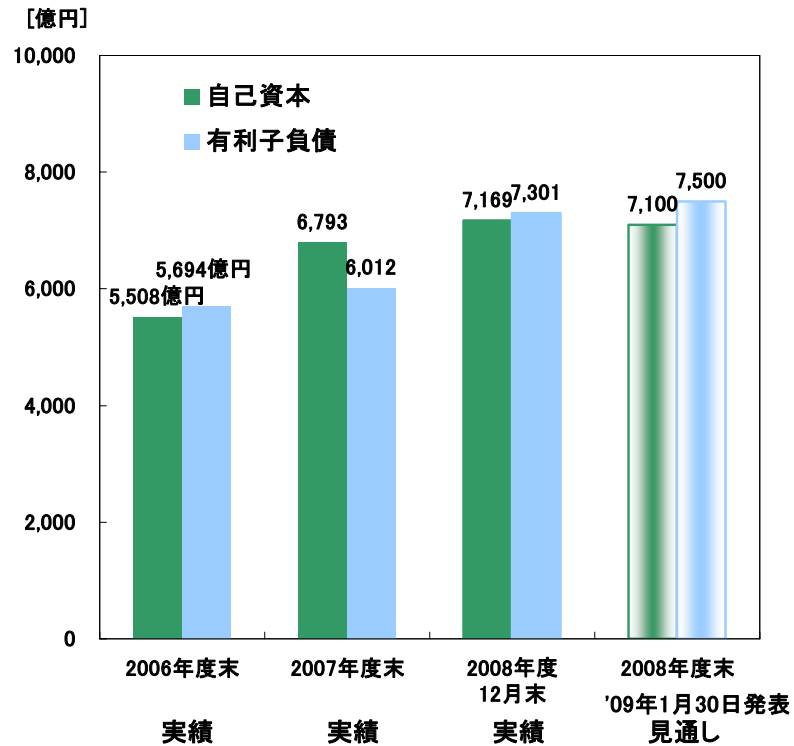


# キャッシュフロー・設備投資



註) キャッシュフロー = 当期純利益 + 減価償却 - 配当支払額

# MOL ADVANCE 財務計画



期末為替(¥/\$)  
単体  
海外会社

	2006年度末 実績	2007年度末 実績	2008年度12月末 実績	2008年度末 '09年1月30日発表 見通し
単体	118.05	115.55	91.03	88.00
海外会社	119.11	114.15	103.57	91.03

