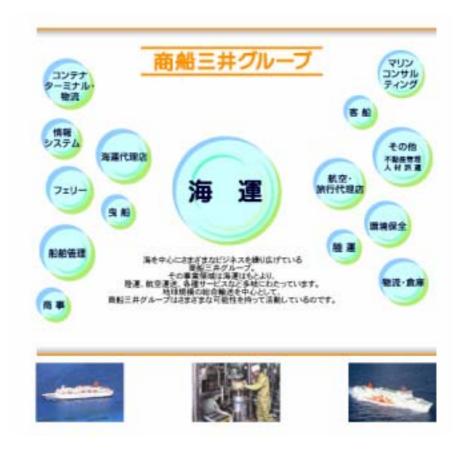
MOL Investor Guidebook

2002年5月29日 株式会社 **商船三井**



商船三井グループの企業理念

- 1. 顧客のニーズと時代の要請を先取りする 総合輸送グループとして世界経済の発展 に貢献します
- 2. 社会規範と企業倫理に則った、透明性の 高い経営を行ない、知的創造と効率性を 徹底的に追求し企業価値を高めることを 目指します
- 3. 安全運航を徹底し、海洋・地球環境の保全 に努めます

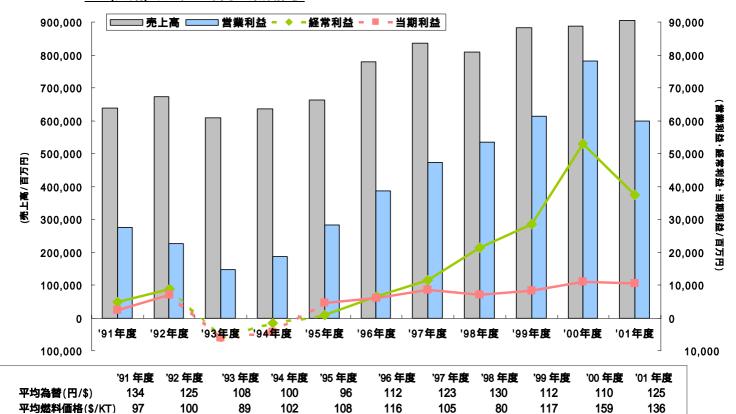
= 目次 =

1. MOL at a glan	ce (グラフで見る商船三井)							
(連結)過去 10	年間の業績推移	2						
過去 10 年間の	株価推移	2						
2001 年度連結1	2001 年度連結セグメント別売上高 / 営業利益							
2001 年度単体語	部門別売上構成/船隊構成	3						
当社格付(2001	年度)	3						
世界の主要船を		4						
	タンカー	4						
	不定期専用船(ドライバルク)	4						
	コンテナ船(アライアンス別)	5						
	コンテナ船(船社別)	5						
	自動車専用船	5						
	LNG 船	5						
2. MOL.								
2. MOLnext ・商船三井グルー:	プロ	6						
· 収益·損益計画 /		7						
·Expansion Pla		8						
・コスト削減	"	9						
·財務体質強化		9						
3. 海上荷動き								
· - 全世界 -		10						
· - 日本 -		11						
4. 財務データ								
・グラフ (連結)	ROE/ROA	12						
(連結)	Interest Coverage Ratio	12						
(連結)	E BIT D A	12						
(連結)	総資本回転率	13						
(連結)	売上高経常利益率 / 総資産経常利益率	13						
(連結)	資産・資本の推移	13						
1 株当「	り連結当期純利益	14						
1 株当「	り連結株主資本	14						
	りキャッシュフロー(連結)	14						
(セグメント別売上高推移	15						
	部門別売上高	15						
·連結財務諸表	_	16						
・連結セグメント情報	報	17						
·単体財務諸表		17						

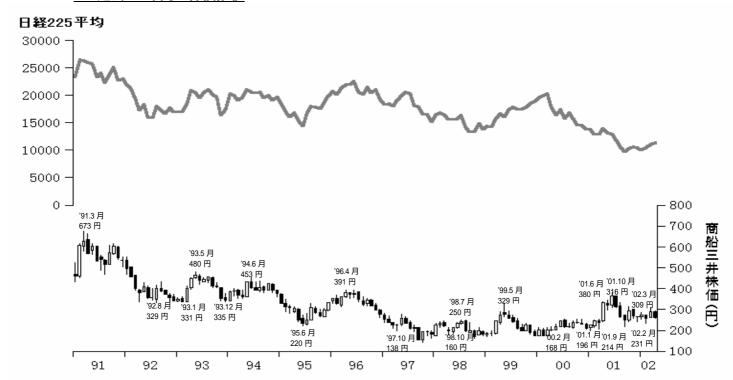
商船三井環境憲章 商船三井 出版物リスト

1. MOL at a glance (グラフで見る商船三井)

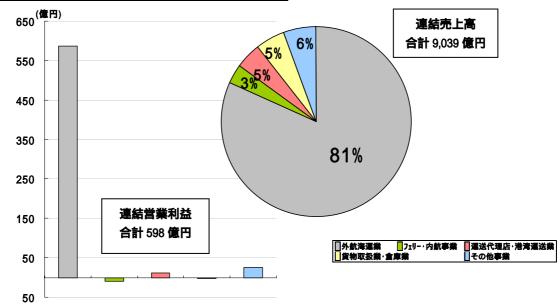
(連結) 過去 10 年間の業績推移



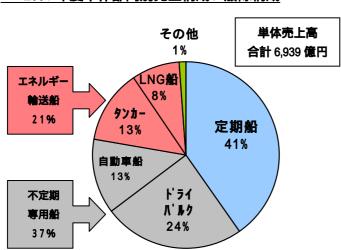
過去 10 年間の株価推移



2001 年度連結セグメント別売上高/営業利益



2001 年度単体部門別売上構成/船隊構成



当社船隊

コイエルロトか		
	隻数	(1,000dwt)
定期船	69	2,440
ドライバルク	213	16,653
自動車船	77	1,094
タンカー	78	10,555
LNG船	23	1,561
客船・フェリー他	7	40
合計	467	32,342

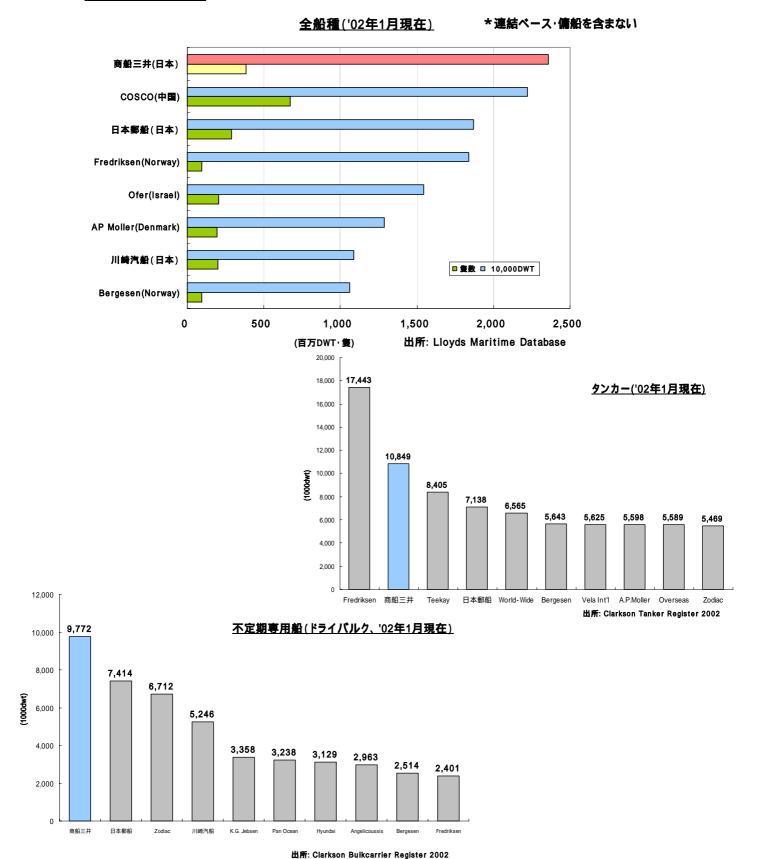
□ 定期船 □不定期専用船 □エネルギー輸送船 □その他

当社格付 (2001 年度)

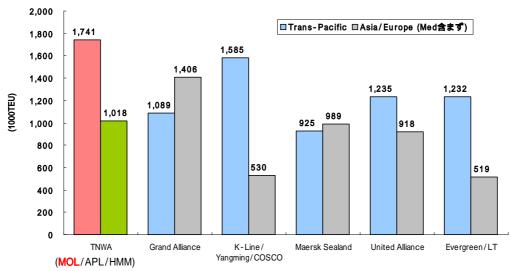
日本格付研究所(JCR)	A -	
格付投資情報センター(R&I)		A -
	(短期格付)	a - 1
Moody's		B a 1
-	(Outlook)	stable
Standard & Poors		B B + pi

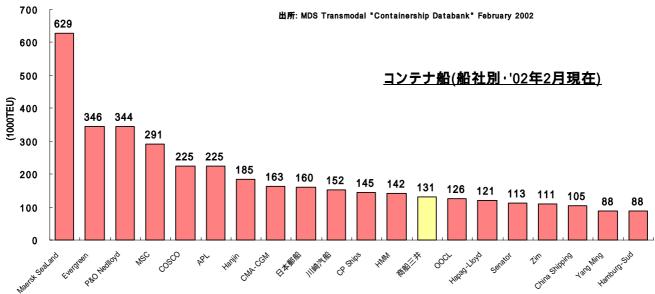
★pi: public infomation

世界の主要船社

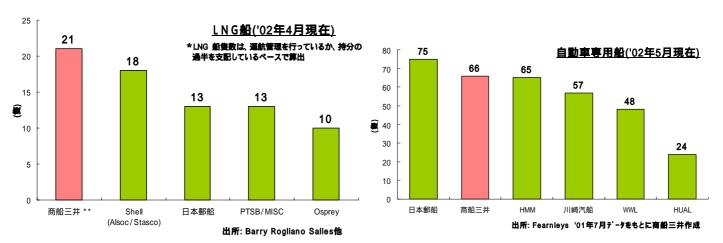


コンテナ船(アライアンス別、'02年2月現在)









* *全世界の LNG 船約 190 隻(計画中のものを含む)のうち、 商船三井は 49 隻に関与

2. MOLnext

商船三井グループ中期経営計画

MOL next

= Mitsui O.S.K. Lines' new expansion target

経営目標

世界の海運をリードする強く しなやかな商船三井グループを 目指す

創造的改革運動 フェーズ1~3

 当社はボーダーレスな大競争時代を勝ち抜くため、1994年に創造 的改革委員会を発足させ、当社及びグループ会社の国際競争力 の強化、エネルギー輸送等成長分野への重点投資、機動的な組 織の見直しを実施してきました。段階的に目標設定とレビューを行い、フェーズ1「MOCAR,90's」、フェーズ2「MORE21」、フェーズ3 「MOST21」と取り組んできました。

1999年度を初年度とする3ヵ年経営計画「MOST21」(は、2年度目 (2000年度)の終了に当り、当初の計画より1年前倒して目標を達 成できる見込みとなったことから、「MOL next」を策定しました。

1994年9月	Phase 1		s Creative & Aggressive Redesigning, 90's) テニ井単体の国際競争力の強化
1996年3月		D 14- 1418	二升半体の国際数学/10/連化
7月	Phase 2	MORE21 (Mitsu	i O.S.K. Lines Redesigng for 21)
		8E 1	ーブ各社の市場競争力を確立するとともに、グループとしての 力の強化を図り、連結利益の極大化を追求。 }三井単体の競争力をき分に進め、一別も早い復配と安定的配
1999年3月		当年	制を確立する。
4月	Phase 3	目標: 1〉 グル 化し	ii O.S.K. Lines' Strategy Towards 21) ープとしての最適な経営宣源の配分を行い、国際競争力を建 、国内・海外それぞれの会社が強い企業となる。 行三井単側においては、合併効果の個大化を追求し、安定的に
2001年3月		1#1	以上の配当が可能となる体制を確立する。 のみならずグループ全体の株主価値の極大化を図る。
2001年4月 2004年3月	MOL	next (Mitsui O	.S.K. Lines' new expansion target)

MOLnext 各年度収益•損益計画

						(MPP)
		2000年度 (実績)	2001	新 (計画)	2002年度 (計画)	2003年度 (計画)
売上高	(連結)	8,879	9,039	(9,200)	9,500	10,000
	(単体)	6,832	6,939	(7,000)	7,100	7,500
経常利益	(連結)	530*	374	(510)	590	660
	(単体)	513*	312	(450)	500	550
当期利益	(連結)	109	105	(230)	300	340
	(単体)	143	66	(210)	270	300

(前提: 期中平均)

為替 ¥109.71/\$ (125.11/\$ (VI15/\$) ¥110/\$ ¥110/\$
パンカー\$159/MT \$136/MT (\$140/MT) \$120/MT \$120/MT

*63億円の有価証券売却益を含む

経営・財務指標

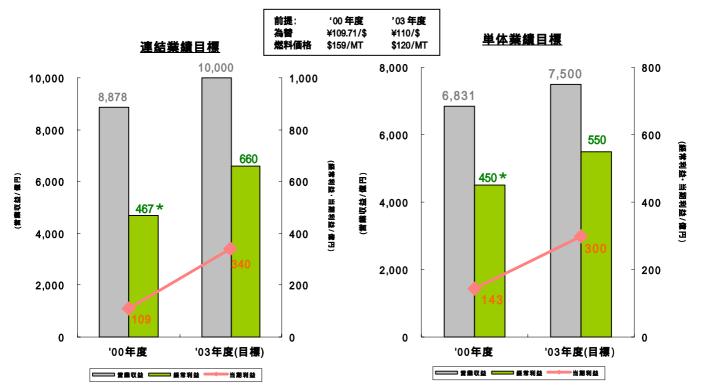
20	01年3月期	2004年3月期達成目標
一株当切種	9円	28円
ROE	7.4%	15.0%
ROA	2.8%	4.0%
自己資本比率	12.7%	20.0%
有利子負債残高	7,450億円	6,000億円
(¥110/\$^\-	-ス 7,250億円)	

グループ経営戦略

- 事業セグメントの選択と経営資源の集中を通じて更なる成長を図る
- コストと品質の両面でグローバルに比較優位を 確保し収益力向上を図る
- グループ・コーボレートガバナンスの強化(会社 管理から事業軒略推進と経営管理へ)

単体経営戦略

- ① 成長と拡大
- ② 三国間強化
- ③ 新規事業
- ④ IT 戦略推進
- ⑤ 競争力強化
- ⑥ 人材育成
- ② 財務体質強化
- ⑤ 経営改革
- ⑤ 環境対策



* '00 年度経常利益は、有価証券売却益(63 億円)を除く

Expansion Plan

成長と拡大により、2000年度比700億円の売上増を見込む

定航: 一流のグローバルコンテナキャリアーを目指し、2003年までに16隻の大型コン

テナ船整備により輸送能力強化

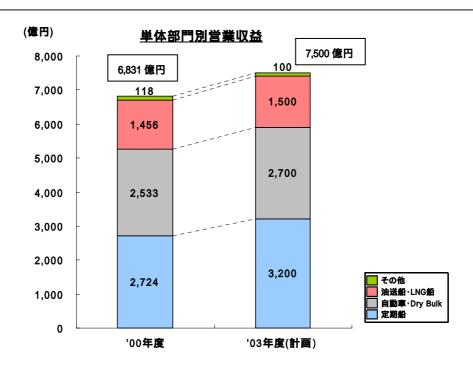
自動車: 今後一層に動き活発化が見込める三国間新規トレードへの積極参入を図る

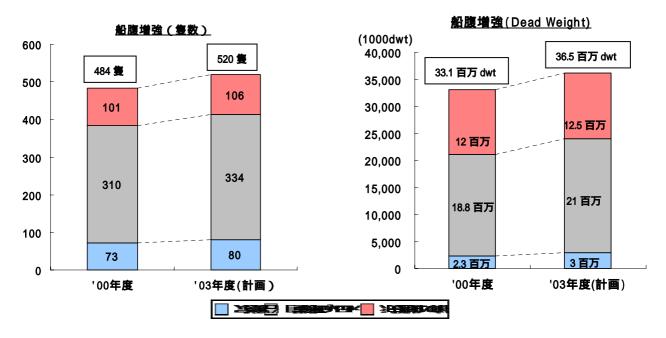
ドライバルク: 今後成長が期待される石炭輸送、世界一位のケーブ船隊を中心に、更なる商

権拡大を図る

タンカー: ダブルハルタンカーの重点整備とアジア水域での中型VLCCの戦略的活用

LNG: インド・中国等、新興成長市場での営業強化、プロジェクト推進





コスト削減

コスト競争力強化の為に、3ヵ年で2000年度比150億円のコスト削減を実施する

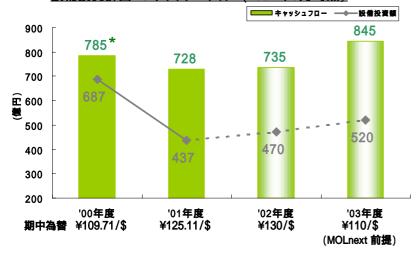
営業部門: 運航費を中心に3ヵ年で 80億円 管理部門: 船舶経費を中心に3ヵ年で 70億円

		対2000年度コスト削減計画(億円)								
		年度	2002年度計画 2003年度計画			승라				
	実績	GHIID	(見直し)	(310)	(見直し)	(当初)				
営業部門	90	(60)	110	(10)	10	(10)	210	(80)		
管理部門	25	(25)	30	(20)	25	(25)	80	(70)		
습니	115	(85)	140	(30)	35	(35)	290	(150)		

財務体質強化

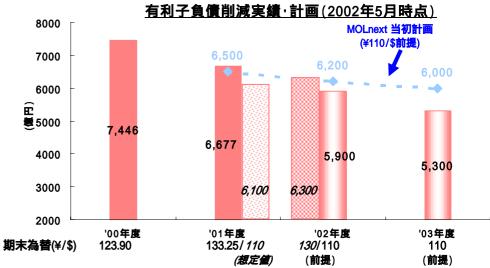
有利子負債削減とキャッシュフロー重視の経営による財務体質の強化を図る

設備投資計画VSキャッシュフロー(2002年5月時点)



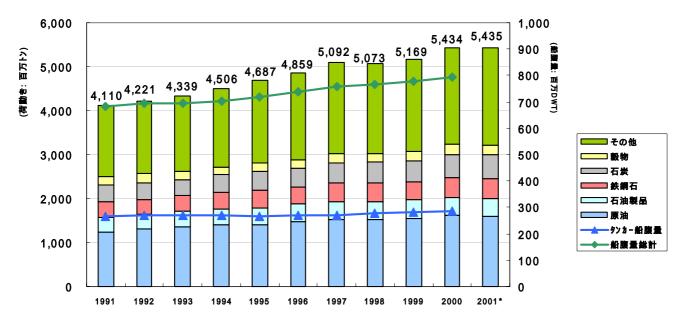
キャッシュフロー = 当期利益 + 減価償却額 配当

* 退職給付未積立償却(非キャッシュ調整)及び 自己株償却も考慮した実質的なキャッシュフロー



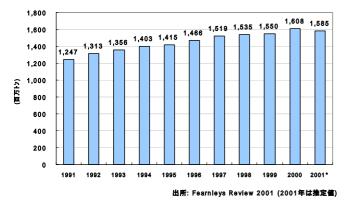
3. 海上荷動き - 全世界 -

世界の海上荷動きと船腹量推移

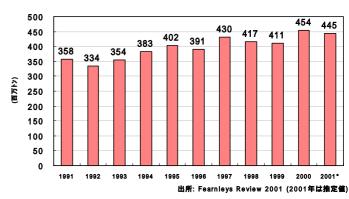


出所: Fearnleys Review 2001 (2001年は推定値)、 日本船主協会「日本海運の現状」他

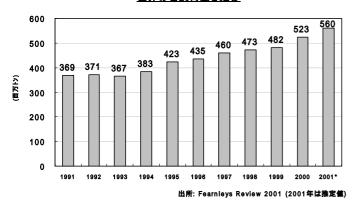
世界の原油荷動き推移



世界の鉄鉱石荷動き推移



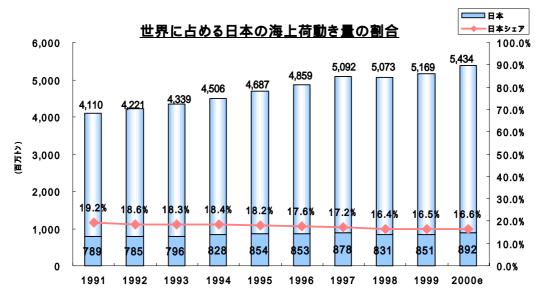
世界の石炭荷動き推移



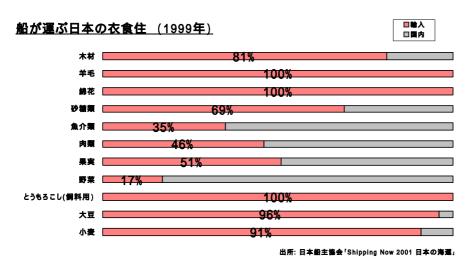
世界の自動車荷動き推移



3. 海上荷動き - 日本 -



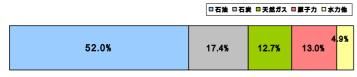
出所: 日本船主協会「海運統計要費2001」等をもとに作成



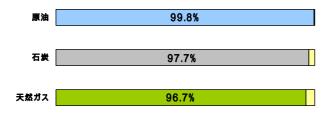
エネルギーを運ぶ海のパイプライン

出所: 日本船主協会 Shipping Now 2001 日本の海運」

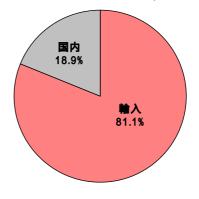
一次エネルギー供給の割合(1999年)



主要エネルギー資源の輸入依存度(1999年)

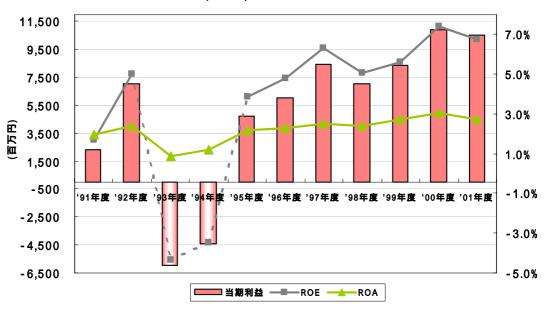


一次エネルギーの輸入依存度(1999年)

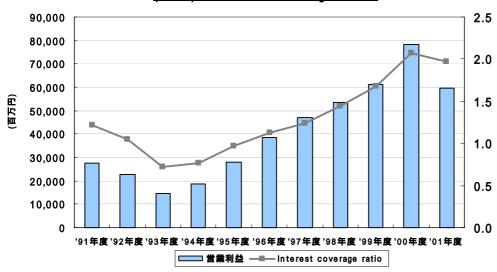


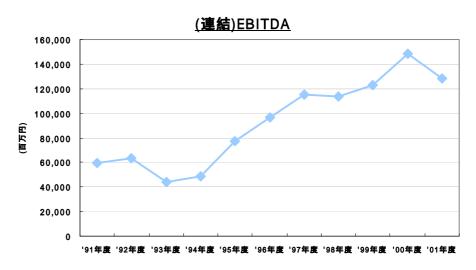
4. 財務データ

(連結) ROE/ROA

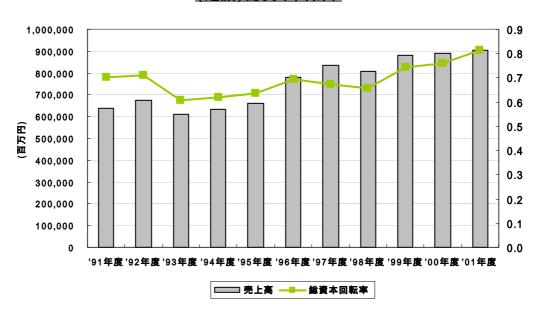


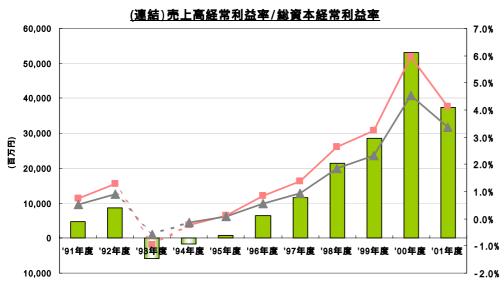
(連結) Interest Coverage Ratio





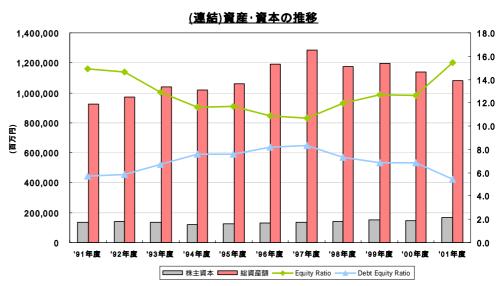
(連結)総資本回転率



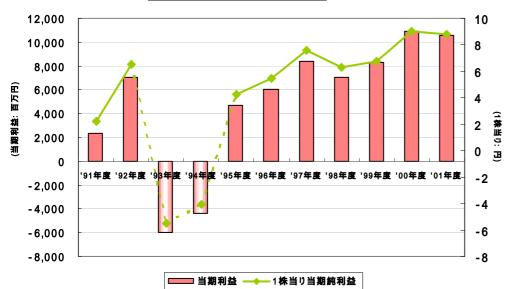


売上高経常利益率 — 参資本経常利益率

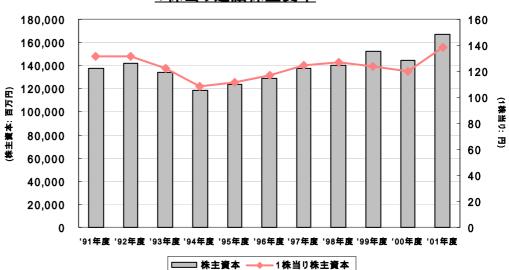
■■ 経常利益 -



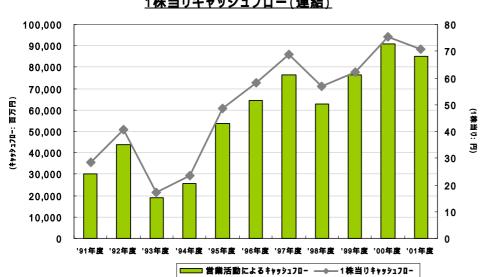
1株当り連結当期純利益



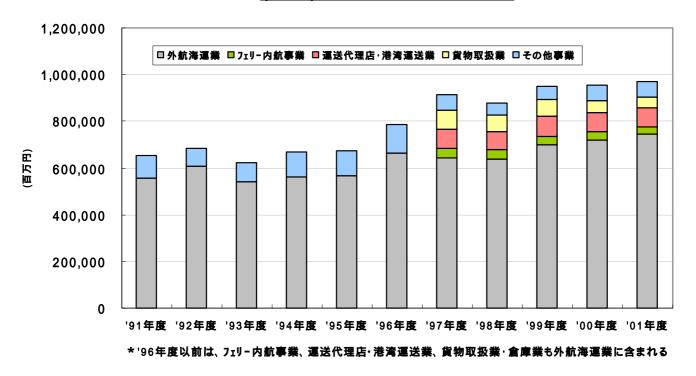
1株当り連結株主資本



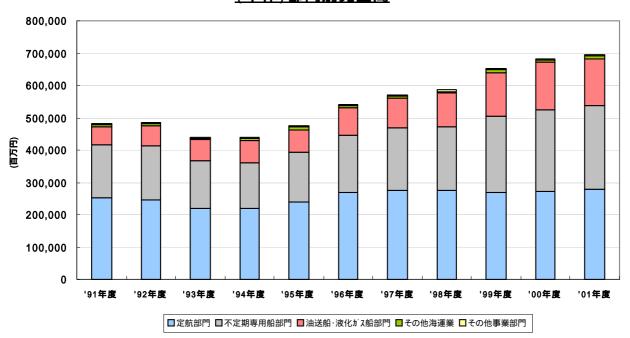
1株当りキャッシュフロー(連結)



(連結)セグメント別売上高推移



(単体)部門別売上高



[連結財務諸表]

(単位: 百万円)

											(単位: 百万円)
	H.3年度 '91年度	H.4年度 '92年度	H.5年度 '93年度	H.6年度 '9 4年度	H.7年度 '95 年度	H.8年度 '96年度	H.9年度 '9 7年度	H.10年度 '98年度 *1	H.11年度 '99年度	H.12年度 '00年度	H.13年度 '01年度
売上高	637,354	673,074	608,640	635,284	662,046	777,896	834,879	809,160	881,807	887,866	903,943
売上原価	553,477	582.141	525,125	542,189	559,452	664,016	713,006	683,041	746.047	732,511	761,507
(うち減価償却費)	(31,825)	(41,072)	(29,212)	(30,245)	(49,057)	(58,275)	(67,842)	(60,387)	(61,862)	(69,826)	(68,826)
販売費及び一般管理費 *2	56,378	68,355	68,806	74,339	74,421	75,353	74,707	72,581	74,439	77,115	82,663
(うち連結調整勘定償却額)	(393)	(361)	(387)	(208)	(143)	(59)	(513)	(563)	(582)	(663)	(588)
営業利益	27,498	22,577	14,708	18,755	28,172	38,526	47,164	53,536	61,320	78,239	59,772
営業外収益 *3	12,077	19,379	13,594	17,363	8,706	8,628	11,182	14,900	15,051	19,218	12,580
受取利息及び配当金	(8,516)	(8,035)	(5,193)	(5,647)	(4,672)	(4,252)	(5,481)	(4,014)	(4,439)	(3,550)	(3,372)
有価証券売却益	(270)	(8,619)	(4,128)	(8,458)	(1,351)	(206)	(3,211)	(1,669)	(4,481)	(6,309)	(49)
持分法による投資利益	(3,944)	(2,925)	(2,081)	(4,504)	(4,023)		(3,473)			(3,680)	
その他	(3,289)	(2,724)	(4,269)	(3,256)	(2,681)	(4,167)	(2,488)	(5,089)	(4,727)	(5,677)	
営業外費用	34,835	33,256	34,040	37,660	36,099	40,723	46,822	46,956	47,736	44,436	34,971
支払利息	(29,699)	(29,342)	(27,781)	(31,636)	(33,838)		(42,519)	(40,070)	(39,085)	(39,465)	
有価証券売却損	(171)	(56)	(160)		(181)		(345)	(2,379)		(28)	
その他	(4,964)	(3,856)	(6,098)	(4,820)	(2,078)		(3,958)	, , , , , ,	(7,422)	(4,942)	_,0.07
経常利益	4,741	8,701	5,737	1,541	779		11,524		28,635	53,020	37,381
特別利益	3,579	17,950	6,205	2,678	10,008	7,267	17,629	10,665	14,879	27,605	7,178
特別損失	2,656	16,209	7,563	8,282	8,300	9,712	14,374	16,808	28,199	59,765	19,709
税金等調整前当期純利益	5,664	10,442	7,095	7,144		3,987	14,779	15,337	15,314	20,860	
法人税、住民税及 *4	6,595	5,849		1,684	2,065	3,048	8,059	8,362	6,427	19,472	6,100
法人税等調整額	-	-	-	- 400	-	-	-	-	529	7,708	6,632
少数株主利益又は損失	282	115		109		169	1,257	34	33	1,846	1,572
当期純利益	2,338	7,041	5,979	4,423	4,686	6,072	8,422	7,009	8,324	10,943	10,544
EBITDA *5	59,323	63,649	43,920	49,000	77,229	96,801	115,006	113,923	123,182	148,065	128,598
Interest Coverage Ratio	1.2	1.0	0.7	0.8	1.0	1.1	1.2	1.4	1.7	2.1	2.0
ROE *6	1.7%	5.0%	-4.3%	-3.5%	3.9%	4.8%	6.3%	5.0%	5.6%	7.4%	6.8%
ROA(税引後金利前総資産利益率) *7	2.0%	2.4%	0.9%	1.2%	2.2%	2.3%	2.5%	2.4%	2.7%	3.0%	2.7%
売上高経常利益率	0.7%	1.3%	-0.9%	-0.2%	0.1%	0.8%	1.4%	2.7%	3.2%	6.0%	4.1%
総資本経常利益率	0.5%	0.9%	-0.6%	-0.1%	0.1%	0.6%	0.9%	1.8%	2.3%	4.5%	3.4%
総資本回転率	0.7	0.7	0.6	0.6	0.6	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8	0.8
総資産額(資産合計)	926,970	971,475	1,037,584	1,020,291	1,058,325	1,190,871	1,286,576	1,174,640	1,196,474	1,140,400	1,079,089
流動資産	288,277	228,337	247,964	233,101	211,360	250,147	276,089	230,994	239,858	255,774	251,387
有形固定資産	368,145	465,097	514,081	553,975	613,671	718,193	818,579	753,347	756,624	691,306	619,645
その他資産	270,548	278,041	275,539	233,215	233,294	222,531	191,908	190,299	199,992	193,320	208,057
負債合計	788,987	829,446	903,587	901,736	934,811	1,061,695	1,148,884	1,027,367	1,036,561	988,685	
(うち有利子負債)	626,685	673,679	763,364	748,549	782,100	897,786	943,078	857,121	833,625	744,612	667,719
流動負債	302,610	250,488	335,353	286,303	279,443	301,268	350,132	337,416	412,717	399,995	375,032
社債 + 長期借入金(Long-term debt)	465,513 20,864	556,497 22,461	545,167 23,067	591,484 23,949	632,777 22,591	735,100	772,427	670,362 19,589	598,998 24,846	540,158 48,532	475,694 57,898
その他負債 資本合計(株主資本/純資産額)	137.982	142.028	133.997	118.555	123.514	25,327 129.175	26,325 137.691	140.489	151,992	144,355	166,970
貝本古計(株土貝本/純貝生領) 連結剰余金期末残高	31,234	34,856	25,659	10,163	14,609	20,269	28,577	37,899	43,198	43,433	47,817
X MANUAL	0.,20.	0.,000	20,000	10,100	,000	20,200	20,011	0.,000	10,100	10,100	,
Debt Equity	5.7	5.8	6.7	7.6	7.6	8.2	8.3	7.3	6.8	6.8	5.4
Equity Ratio	14.9%	14.6%	12.9%	11.6%	11.7%	10.8%	10.7%	12.0%	12.7%	12.7%	15.5%
フリーキャッシュフロー [(a) - (b)]	11,371	25,056	28,885	3,719	61,565	40,354	76,187	2,606	14,598	22,321	41,274
営業活動によるキャッシュフロー (a) *8	29,962	43,910	18,904	25,822	53,743	64,347	76,264	62,965	76,577	91,019	85,015
設備投資額 (b)	41,333	68,966	47,789	29,541	115,308	104,701	152,451	65,571	61,979	68,698	43,741
1株当り当期純利益	2.23	6.50	5.50	4.03	4.27	5.49	7.61	6.33	6.77	9.01	8.76
1株当り純資産額(=1株当り株主資本)	131.30	131.21	122.18	108.08	111.58	116.69	124.28	126.81	123.63	119.88	138.78
1株当り配当額(単体)	4	4	-			-	4	4	4	_ 5	5
1株当りキャッシュフロー	28.5	40.6	17.2	23.5	48.5	58.1	68.8	56.8	62.3	75.6	70.7
期末発行済株式数(単体) *9	1 050 877 620	1,082,412,750	1,096,702,361	1,096,931,233	1,106,997,254	1,107,006,056	1,107,917,146	1,107,917,146	1,229,410,445	1,205,410,445	1,203,344,220
カントノしょ」がイヤンメメ(十一件)	1,000,011,020	1,002,712,700	1,000,102,001	1,000,001,200	1,100,001,204	1,107,000,030	1,107,017,140	1,101,011,140	1,223,410,443	1,200,410,440	1,200,044,220

- * 1: '98 年度以前は、ナビックスラインと合併する前の数値で表示。
- *2: '97 年度以前の「販売費及び一般管理費」には、「連結調整勘定償却額」を含まない
- *3: '97 年度以前の「営業外収益」には、「持分法による投資利益」を含まない
- *4: '97 年度以前の「法人税、住民税及び事業税」には、「事業税」を含まない
- *5: E B I T D A = 営業利益 + 減価償却費
- *6: ROE=当期利益/期首·期末株主資本の平均
- *7: ROA = {当期利益+支払利息X(1-法人税率)}/期首·期末総資産の平均
- *8: 「営業活動によるキャッシュフロー」は、'98 年度以前はデータ作成していないため、簡便法(当期利益+減価償却費 配当金)で算出
- *9: '00 年度以前の「期末発行済株式数(単体)」には自己株式数を含まない

[連結セグメント情報]

外航海運業

その他事業

外航海運業

その他事業

フェリー内航事業

運送代理店‧港湾運送業

貨物取扱業. 食庫業

フェリ-内航事業

運送代理店·港湾運送業

消去又は全社

消去又は全社

連結

計

連結

貨物取扱業·倉庫業

H.3年度

'91年度

559,020

93,805

652,825

(15,470)

637,354

29,613

605

30,219

(2,720)

27,498

H.4年度

'92年度

606,368

79,204

685,572

(12,498)

673,074

21,656

3,690

(2,769)

22,577

25,347

H.5年度

93年度

542,326

78,526

620,853

(12,212)

608,640

15,439

1,300

16,739

14,708

(985)

H.9年度 H.11年度 H.12年度 H.13年度 H.10年度 '97年度 '98年度 99年度 '00年度 '01年度 641,769 639,118 698,685 720,858 744,783 41,705 38,355 38,193 36,788 32,714 84,583 78.133 85,869 80.375 79.285 80,464 70.492 69,959 52,846 45,158 <u>58,4</u>70 63,614 52,736 63,542 69,374 912,137 878,836 951,179 954,411 971,317 (77,258)(69,675) (69,371)(66,544)(67,373)834,879 809,160 881,807 887,866 903,943

58,077

441

680

1,923

2,859

63,982

(2,661)

61,320

(単位: 百万円)

74,018

3,321

2,910

80,835

(2,596)

78,239

(61)

646

58,673 (1,001)

1,205

(336)

2,614

61,154

(1,381)

59,772

[単	休	旪	驱	試	夷1
IŦ	144	뫼	初	丽	বহ ৷

(単位: 百万円 H.4年度 H.5年度 H.6年度 H.7年度 H.8年度 H.9年度 H.10年度 H.11年度 H.12年度 H.13年度 H.3年度 '00年<u>度</u> '91年<u>度</u> '94年<u>度</u> '95年度 '96年度 '99年度 '01年<u>度</u> '92年度 '93年度 '97年度 '98年度 485,166 440.851 438.656 473.907 571,735 585,514 営業収益 480,943 539.460 651.936 683,167 693,854 定航部門 251,380 246,697 219.840 219,575 240,720 268,873 274,602 277,009 268.048 272.428 278,747 不定期専用船部門 165,879 167,070 148,510 141,091 152,776 176,366 192,719 193,720 237,040 253,335 259,017 54,609 62,754 63,971 68,671 70,075 84,509 93,634 104,829 135,539 145,582 144,548 油送船 5,927 5,284 5,048 5,990 7,800 7,337 6,829 6,250 8.341 8,342 その他海運業 7,826 3,360 3,480 3,327 3,949 3,704 3,481 3,479 その他事業部門 3.146 2.534 2.374 3.197 17,608 6,034 3,706 2,922 10,873 15,874 34,044 52,096 営業利益 9.411 26,606 36,206 経常利益 7.442 7,804 1,637 3,876 5,330 8,021 13,417 18,150 29,153 51,336 31,192 2,510 14,282 当期純利益 2.324 5.173 572 494 2.229 5.033 9.139 8.701 6.57 540,068 523,973 482,246 460,514 531,537 542,886 542,608 495,548 541,394 572,183 541,977 負債合計 413 170 409 729 399 807 358.601 336.849 369.651 410 256 395.691 427 034 393 776 383 944 株主資本(資本合計、純資産額) 129 437 130.339 124.165 123,644 123,665 125.896 131.137 135,845 145,149 149,110 158.033 1株当り配当額 5 56.5% 180.8% 83.7% 88.0% 48.5% 42.2% 配当性向 91.5%

H.6年度

'94年度

560,410

106,096

666,506

(31,222)

635,284

18,988

2,990

21,979

(1,819)

18,755

H.7年度

'95年度

565,365

108,545

673,910

(11,864)

662,046

27,024

3,787

30,812

(2,640)

28,172

H.8年度

96年度

663,668

124,531

788,199

(10,303)

777,896

35,785

4,578

40,364

(1,837)

38,526

41,811

(1.181)

1,664

1.096

6,078

49,470

(2,305)

47,164

51,170

160

(15)

1,618

4,572

57,507

(3,970)

53,536

商船三井グループ 環境憲章

理念

商船三井グループは、世界経済のインフラを支える総合輸送グループとして、人類全体の問題である海洋・地球環境の保全のために、企業活動全般において環境保全に配慮して行動します。

方 針

- 私たちは、船舶の安全運航を徹底することを始めと して、あらゆる面で海洋・地球環境の保全に取り組 みます。
- 2. 私たちは、環境関連法規を遵守し、更に自主目標を 設定して一層の環境負荷低減を推進します。
- 私たちは、省エネルギー、省資源、リサイクル、廃棄 物の削減に積極的に取り組みます。
- 私たちは、環境に配慮した製品・資材および船舶の 調達を推進します。
- 私たちは、環境改善技術の開発・導入を推進します。
- 6. 私たちは、環境教育・社内広報活動を通じて、商船 三井グループ社員の環境保全に対する意識の向上 を図ります。
- 私たちは、企業活動を通じて社会貢献に努めるとともに、環境保全活動への参加・支援に努力します。

(株)商船三井 出版物リスト

出版物	送付ご希望・お問い合わせ宛先
Annual Report (英文のみ)	株)商船三井 ፲R室 e-mail: iromo@mail.mol.co.jp
インベスターガイドブック(和文・英文)	電話: 03-3587-6224 fax: 03-3587-7734
会社案内 (和文·英文)	株商船三井 広報室 e-mail: pblmo@mail.mol.co.jp 電話: 03-3587-7015 fax: 03-3587-7705
環境報告書 (和文·英文)	(株)商船三井 技術部環境対策・技術開発グループ e-mail: redmo@mail.mol.co.jp 電話: 03-3587-7063 fax: 03-3587-7798

