

2004年3月期
決算説明資料

2004年5月13日
株式会社 商船三井

目次

第1部 2004年3月期 決算概要

2004年3月期 決算の特徴	3
2004年3月期 決算概要	4
連結 セグメント別概況	5
連結 売上高・営業損益 前期比増減 要因分析	6
単体 部門別売上高・営業損益	7

第2部 2005年3月期 通期見通し概要

2005年3月期 業績予想の要点	9
2005年3月期 業績予想	10
連結 セグメント別売上高・経常損益予想	11

[補足資料]

MOL nextとの比較	13
連結 財務指標	14
連結 有利子負債額推移	15
MOL STEP 利益計画目標	16
MOL STEP 部門別売上計画目標	17
MOL STEP 財務数値目標	18
連結 コスト削減実績・計画	19
連結 設備投資計画・キャッシュフロー	20
連結 営業外・特利損	21
コンテナ船 平均運賃・稼働TEU推移	22
主要コンテナ船航路 消席状況・見通し	23
自動車輸送台数	24

第 1 部

2004年3月期 決算概要

2004年3月期 決算の特徴

- ・MOL nextの利益目標・財務数値目標を全て達成

史上最高利益:

営業利益	921億円	(782億円、'00年度)
経常利益	905億円	(530億円、'00年度)
当期純利益	553億円	(147億円、'02年度)

- ・損益改善努力・コスト削減・好調な運賃市況 > 円高・燃料高

- ・コンテナ船部門 大幅な業績改善

(単体営業利益 前年度比 +297億円)

- ・増配実施

11円 = 中間4円+期末6円+記念配1円 (前年度5円に対し6円増配)

- ・グループ関係会社の利益貢献増す

(連結経常利益、連結 - 単体)113億円(54億円、'02年度) 3

2004年3月期 決算概要

(単位: 億円)

		通期実績		'03年3月期実績	差異	
		上期実績	下期実績			
売上高	連結	9,972	4,828	5,144	9,102	+869
	単体	7,917	3,789	4,128	6,988	+929
営業利益	連結	921	383	537	453	+467
	単体	743	302	440	286	+457
経常利益	連結	905	362	543	334	+571
	単体	792	295	496	279	+512
当期純利益	連結	553	206	347	147	+406
	単体	406	148	257	83	+322

為替(期中平均) ¥113.84/\$ ¥118.65/\$ ¥109.03/\$ ¥122.29/\$ ¥8.45/\$
 燃料単価(期中平均) \$178/MT \$178/MT \$178/MT ¥163.00/\$ +\$15/MT

経常利益 138億円



93億円 (為替)

45億円 (燃料単価)

(参考2)

(単位: 億円)

'04/4/23 通期見通し	'04/2/12 通期見通し	'03/11/12 通期見通し	'03/5/16 通期見通し
9,950	9,700	9,700	9,600
7,900	7,600	7,600	7,500
910	830	820	750
740	670	650	570
890	810	770	680
790	720	670	580
520	460	420	380
400	360	330	300

¥113.84/\$ ¥113.38/\$ ¥114.33/\$ ¥115.00/\$
 \$178/MT \$180/MT \$174/MT \$150/MT

(参考1)

為替Sensitivity	年間	± 11.0億円/1¥
燃料単価Sensitivity	年間	± 3.0億円/1\$
(連結経常損益ベース)		

連結 セグメント別概況

(億円)

2004年3月期 実績 (A)	外航海運業	フェリ-内航	代理店・港湾	貨物・倉庫	その他	消去・全社	連結
売上高	8,302	354	846	469	721	721	9,972
営業利益	830	12	53	2	28	6	921

(億円)

2003年3月期 実績 (B)	外航海運業	フェリ-内航	代理店・港湾	貨物・倉庫	その他	消去・全社	連結
売上高	7,429	334	788	483	748	681	9,102
営業利益	374	6	23	0	39	10	453

(億円)

(A) - (B)	外航海運業	フェリ-内航	代理店・港湾	貨物・倉庫	その他	消去・全社	連結
売上高比較	+872	+19	+58	13	27	39	+869
営業利益比較	+456	+6	+30	+2	10	17	+467

連結 売上高・営業損益 前期比増減 要因分析

売上高		(内 単体; 億円)	
円高	507億円	(423)	
市況変動	+ 1,375億円	(+ 1,310)	
その他	+ 1億円	(+ 42)	
(合計)	+ 869億円	(+ 929)	
営業利益		(内 単体; 億円)	
円高	93億円	(85)	(当期¥113.84/\$; ¥8.45/\$の円高)
燃料油価格上昇	45億円	(30)	(当期\$178/MT; \$15/MT上昇)
市況変動*	+ 598億円	(+ 535)	
コスト削減	+ 75億円	(+ 62)	
その他	68億円	(25)	
(差し引き)	+ 467億円	(+ 457)	

*「市況変動」には、営業努力を伴う積取増量・損益改善効果も含まれる

単体 部門別売上高・営業損益

[売上高内訳]

(億円)

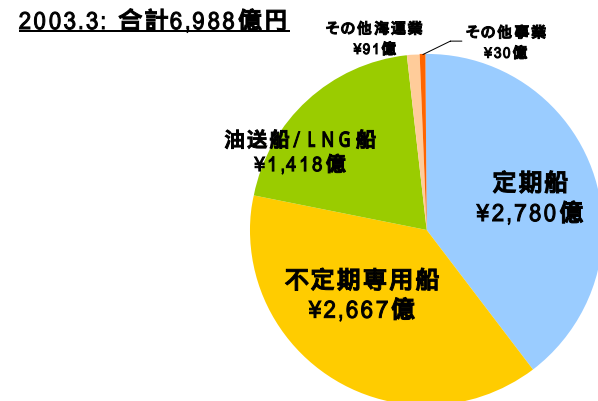
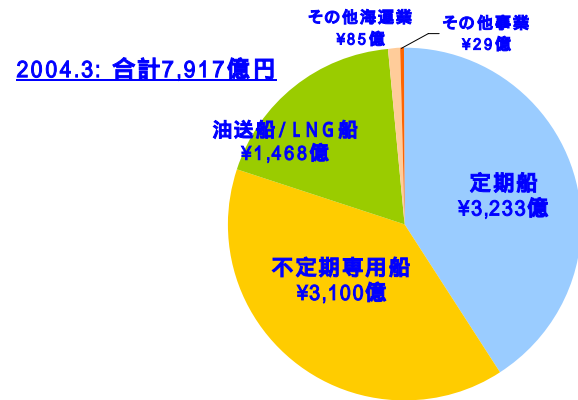
2004年3月期 実績 (A)	定期船	自動車船/ドライバ'ル/油送船/LNG船 他	合計
売上高	3,233	4,684	7,917
営業損益	200	543	743

(億円)

2003年3月期 実績 (B)	定期船	自動車船/ドライバ'ル/油送船/LNG船 他	合計
売上高	2,780	4,207	6,988
営業損益	97	383	286

(億円)

(A) - (B)	定期船	自動車船/ドライバ'ル/油送船/LNG船 他	合計
売上高比較	+452	+476	+929
営業損益比較	+297	+160	+457



第 2 部

2005年3月期 通期見通し概要

2005年3月期 業績予想の要点

- MOL STEP初年度、史上初の売上1兆円超、
経常利益1千億円台へ
- 不定期専用船事業(特にドライバルク部門)と
コンテナ船事業が業績向上に大きく寄与
- 全てのセグメントで増益を目指す

2005年3月期 業績予想

(億円)

		2005年3月期	2004年3月期	増減	
売上高	連結	10,500	9,972	+528	+5.3%
	単体	8,300	7,917	+383	+4.8%
営業利益	連結	1,150	921	+229	+24.9%
	単体	930	743	+187	+25.2%
経常利益	連結	1,100	905	+195	+21.5%
	単体	940	792	+148	+18.7%
当期純利益	連結	620	553	+67	+12.1%
	単体	530	406	+124	+30.5%
為替 (期中平均)		¥110.00/\$	¥113.84/\$	¥3.84/\$	
燃料単価 (期中平均)		\$180/MT	\$178/MT	+\$2/MT	

経常利益 56億円

↑
50億円 (為替)
6億円 (燃料単価)

(億円)

		2004年9月期	2003年9月期	増減	
売上高	連結	5,300	4,828	+472	+9.8%
	単体	4,200	3,789	+411	+10.8%
営業利益	連結	520	383	+137	+35.8%
	単体	410	302	+108	+35.8%
経常利益	連結	510	362	+148	+40.9%
	単体	410	295	+115	+39.0%
当期純利益	連結	290	206	+84	+40.8%
	単体	220	148	+72	+48.6%
為替 (期中平均)		¥110.00/\$	¥118.65/\$	¥8.65/\$	
燃料単価 (期中平均)		\$180/MT	\$178/MT	+\$2/MT	

経常利益 59億円

↑
112億円 X 1/2 (為替)
6億円 X 1/2 (燃料単価)

(参考)

為替Sensitivity	年間	±13.0億円/1%
燃料単価Sensitivity	年間	±3.0億円/1%
(連結経常損益ベース)		

連結 セグメント別売上高・経常損益予想

(億円)

2005年3月期 通期	コンテナ船	不定期専用船	ロジスティクス事業	フェリー・内航	関連事業	その他	連結
売上高	3,700	5,200	550	420	550	80	10,500
経常利益	300	780	10	5	30	25	1,100

(億円)

2005年3月期 上期	コンテナ船	不定期専用船	ロジスティクス事業	フェリー・内航	関連事業	その他	連結
売上高	1,850	2,650	270	220	270	40	5,300
経常利益	140	350	2	9	14	5	510

(億円)

2005年3月期 下期	コンテナ船	不定期専用船	ロジスティクス事業	フェリー・内航	関連事業	その他	連結
売上高	1,850	2,550	280	200	280	40	5,200
経常利益	160	430	8	4	16	20	590

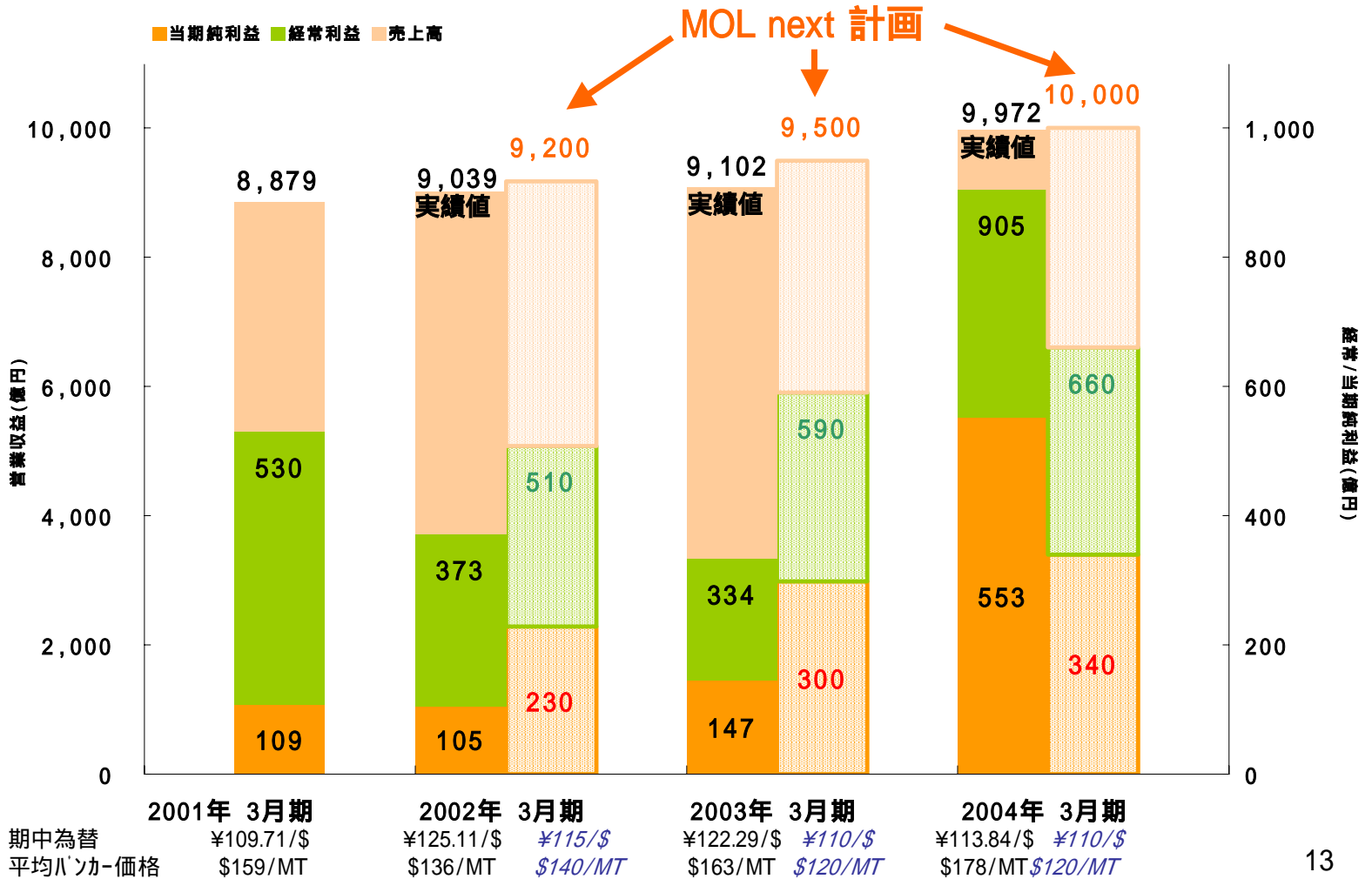
[参考] 単体コンテナ船 (= 定期船) 部門売上高・経常利益

(億円)

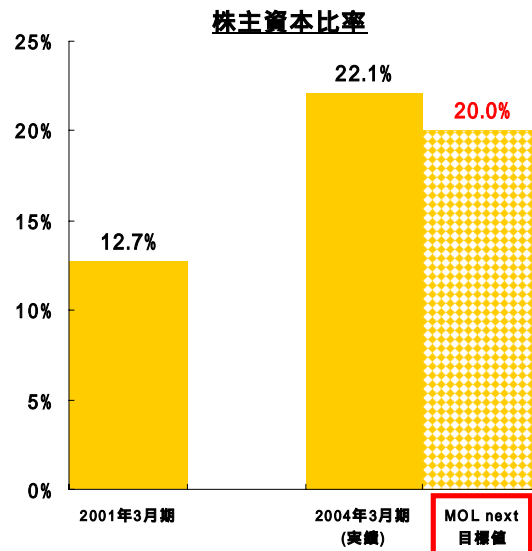
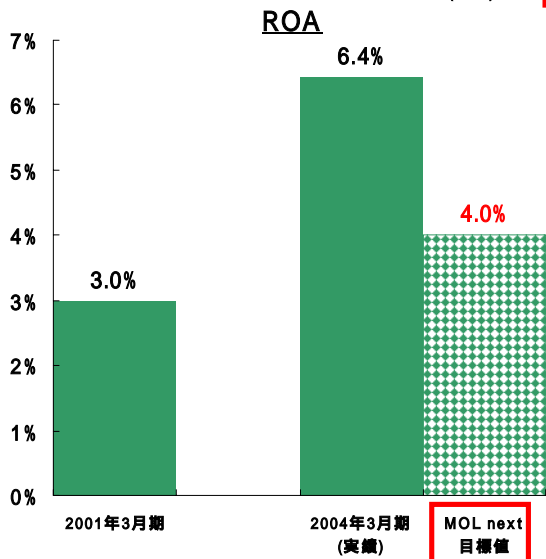
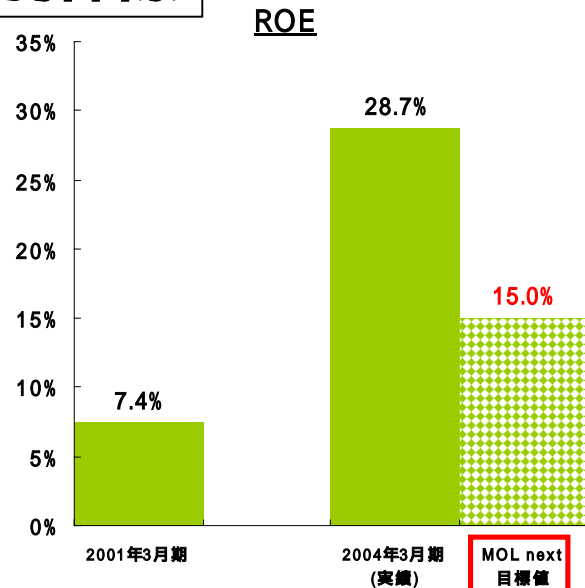
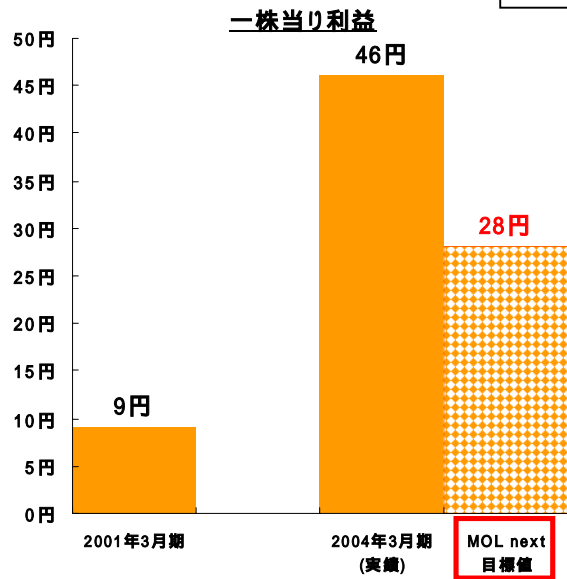
	2005年3月期		
	通期	上期	下期
売上高	3,500	1,740	1,760
営業利益	260	120	140
経常利益	260	120	140

[補足資料]

MOL nextとの比較

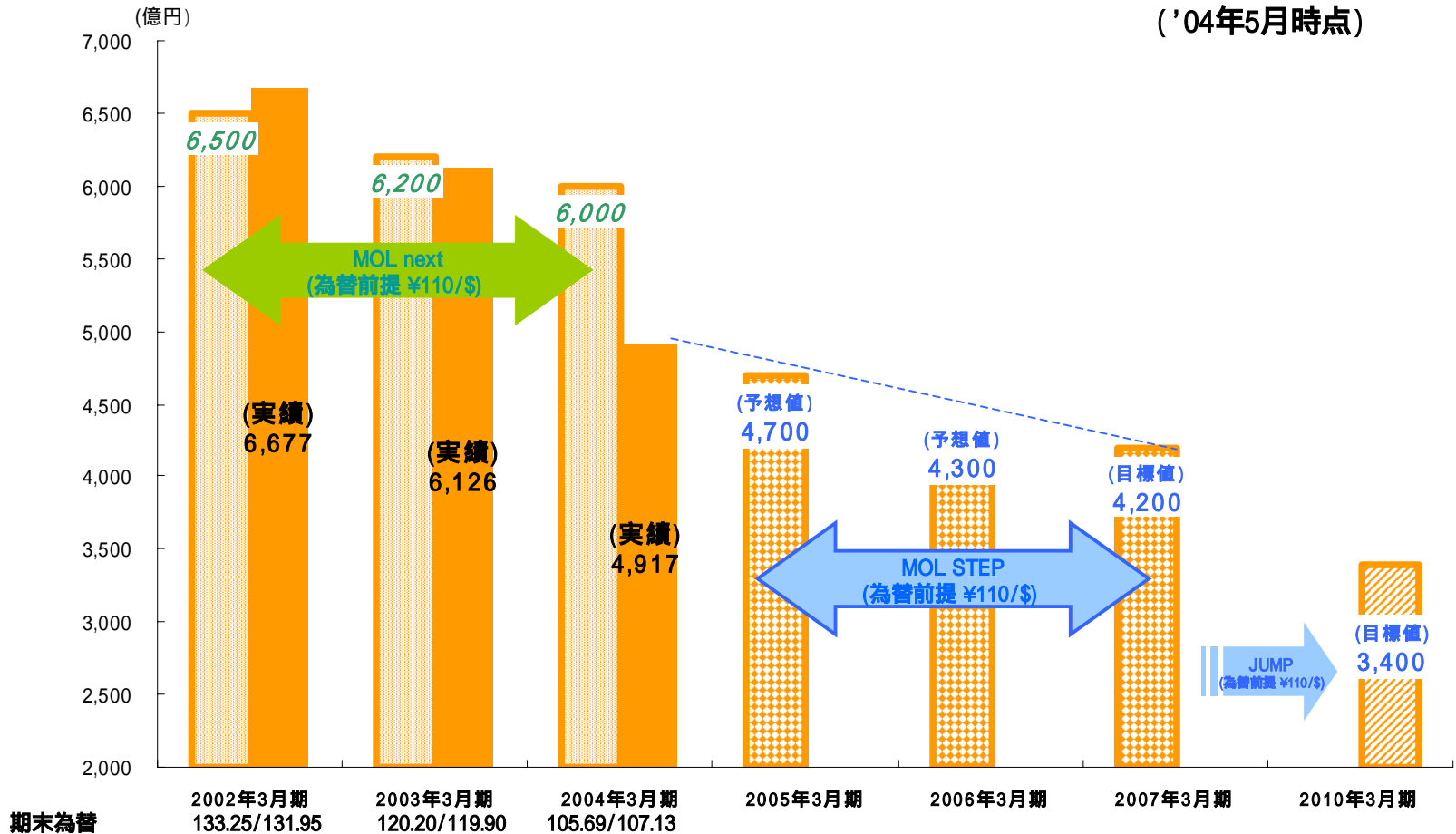


連結 財務指標



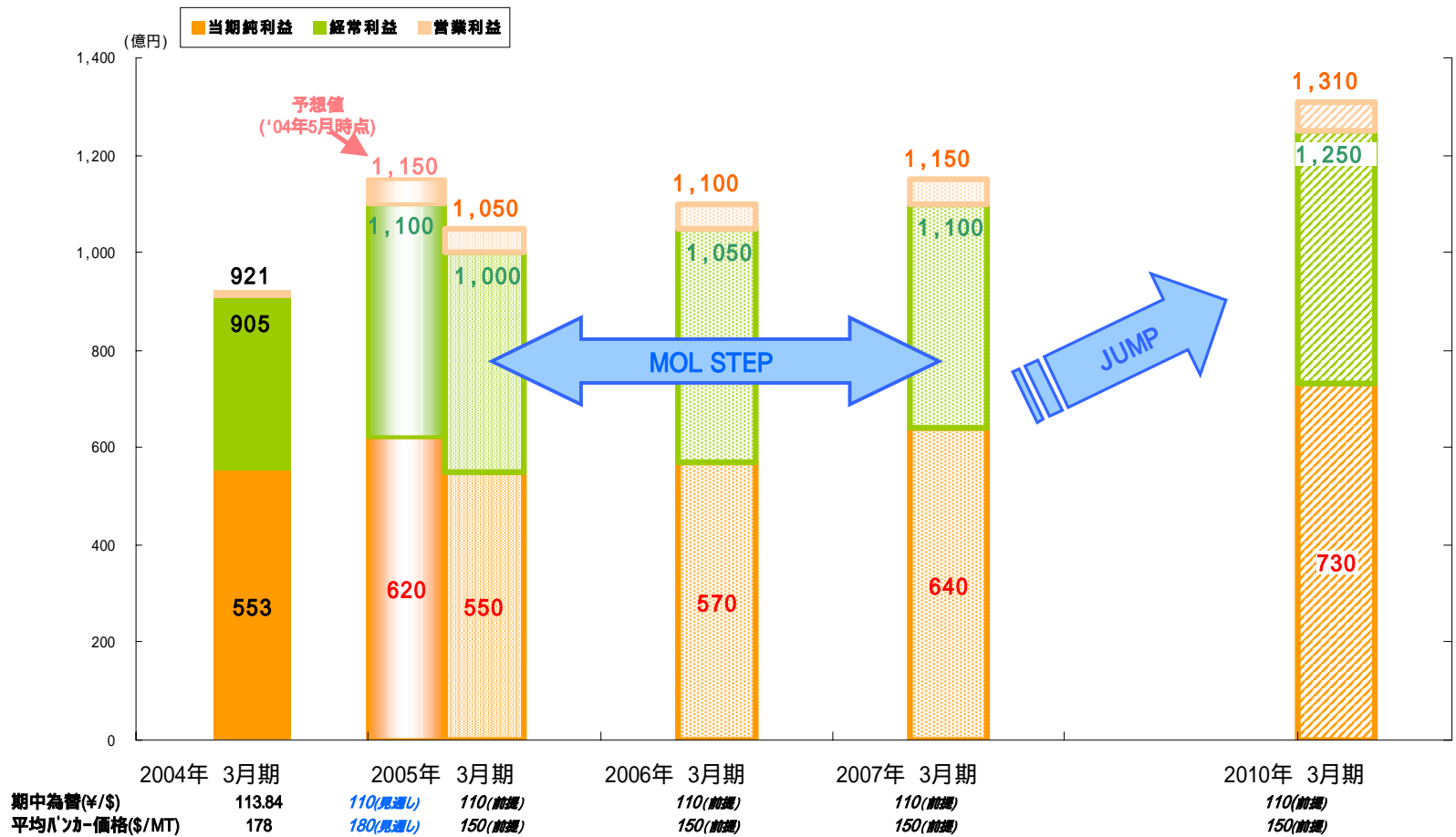
連結 有利子負債額推移

('04年5月時点)

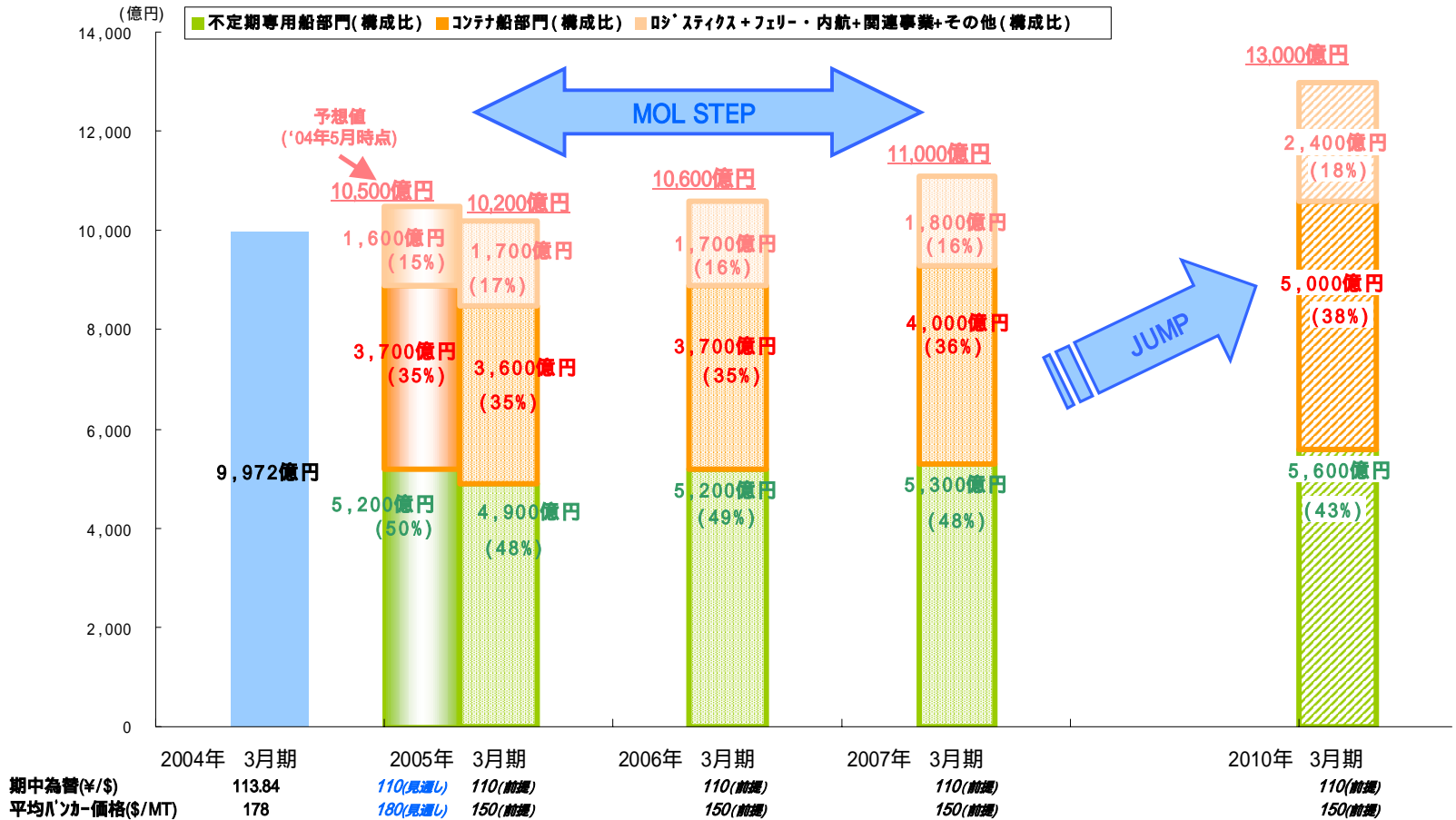


(¥/\$, 本体/仕組船)

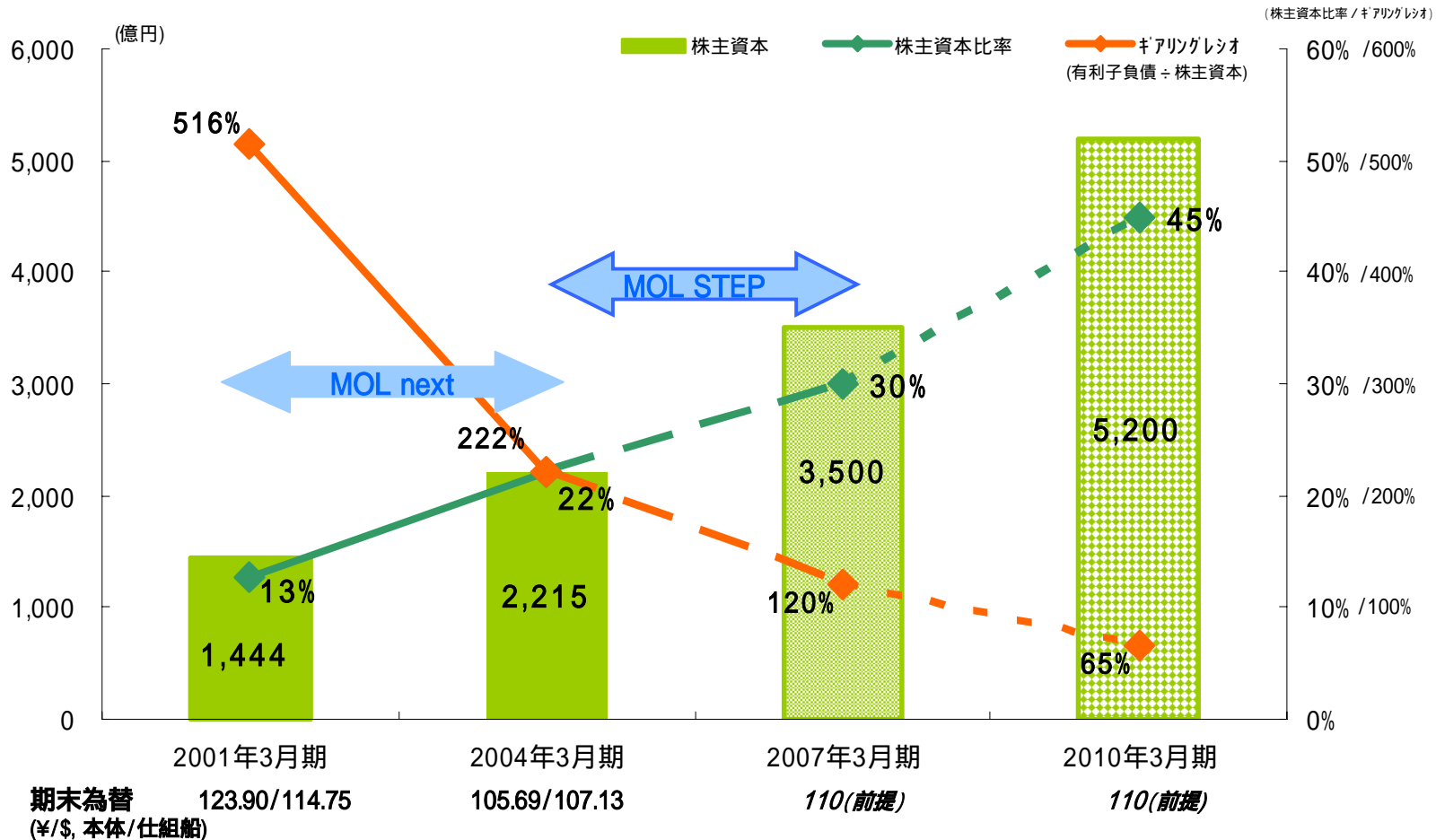
MOL STEP 利益計画目標



MOL STEP 部門別売上計画目標



MOL STEP 財務数値目標

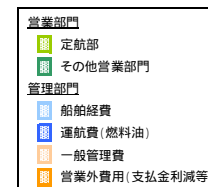
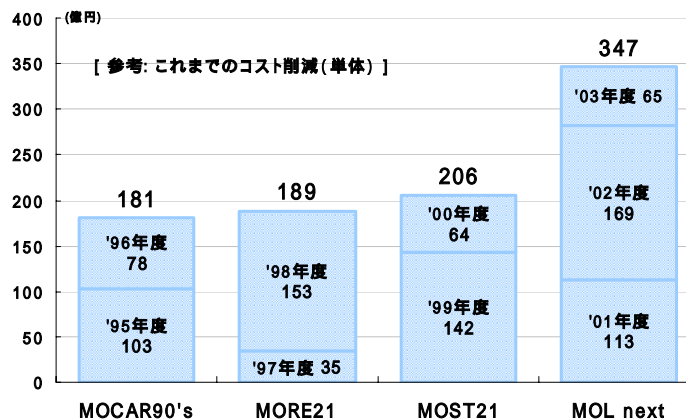
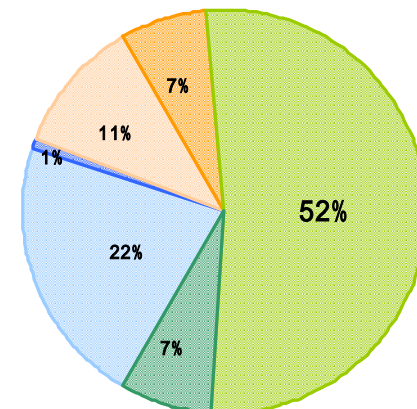


連結 コスト削減実績・計画

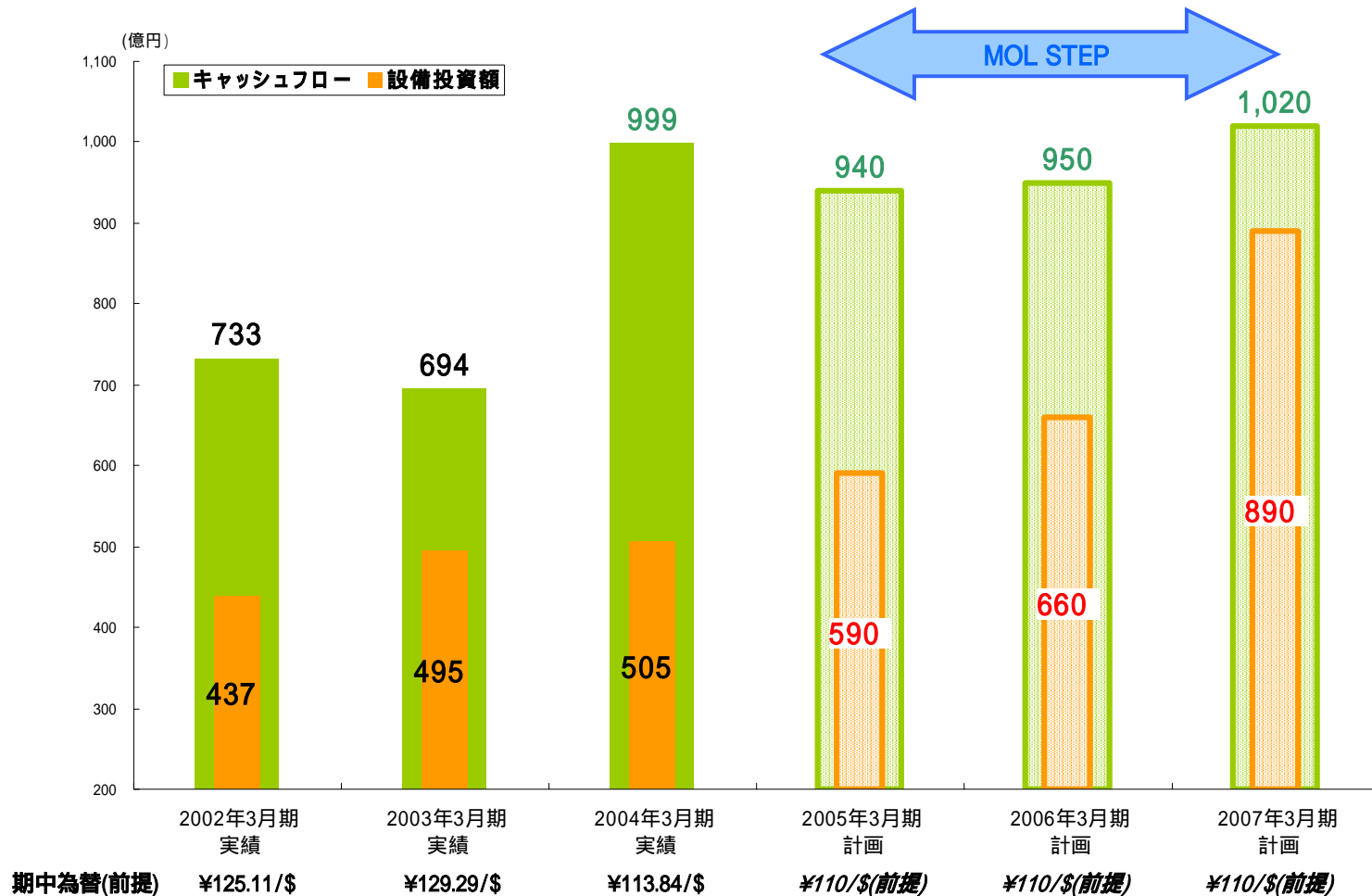
(億円)

	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期	合計
営業部門主体 (運航費、コンテナ経費等)	40	35	35	110
管理部門主体 (船舶経費、一般管理費、 運転利息等)	25	30	35	90
合計	65	65	70	200
単体	55	60	60	175
グループ会社	20	15	20	55
単体への反映額	10	10	10	30

[参考: これまでのコスト削減累計額内訳(単体)]
MOCAR90's ~ MOL next 累計 923 億円



連結 設備投資計画・キャッシュフロー



連結 営業外・特利損

1. 連結 営業外収益・費用明細 (2004年3月期)

(億円)

	(単体)	(137)
営業外収益	175	(137)
うち:		
受取利息	13	(12)
受取配当金	16	(75)
持分法投資利益	66	-
為替差益	20	-
その他営業外収益	58	(48)

	(単体)	(88)
営業外費用	191	(88)
うち:		
支払利息	169	(70)
為替差損	-	(4)
その他営業外費用	21	(13)

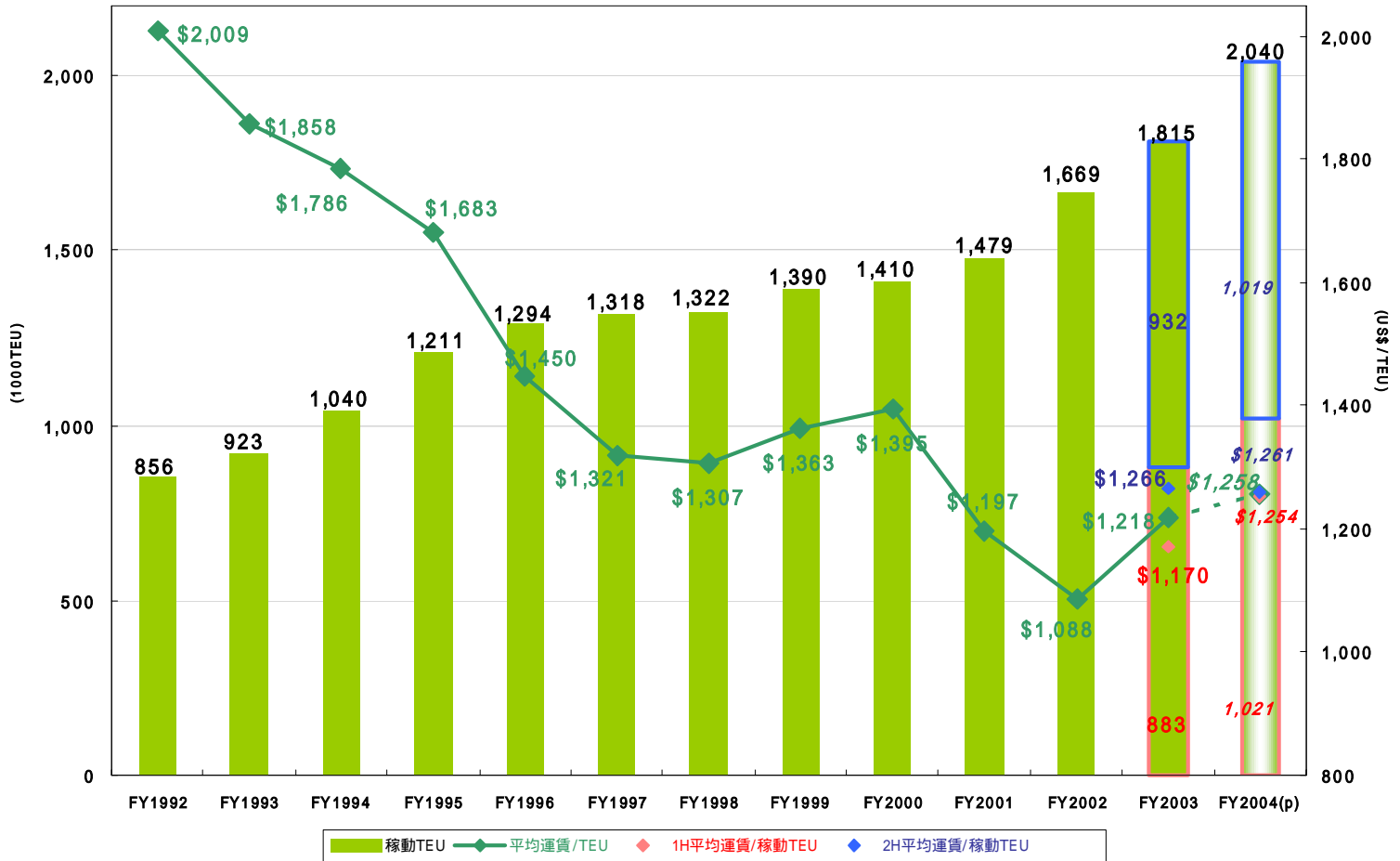
2. 連結 特別利益・損失明細 (2004年3月期)

(億円)

	(単体)	(41)
特別利益	120	(41)
うち:		
船舶売却益	74	(9)
投有証・関係会社株売却益	10	(8)
その他固定資産売却益	3	-
その他特別利益	32	(21)

	(単体)	(169)
特別損失	128	(169)
うち:		
船舶売却損	58	-
投有証・関係会社株売却損	7	(10)
その他固定資産除売却損	4	(2)
投有証・関係会社株評価損	7	(76)
その他特別損失	50	(81)

コンテナ船 平均運賃・稼動TEU推移



主要コンテナ船航路 消席状況・見通し

(単位:1000TEU)

北米航路(TPS)

*'02年度下期・'03年度下期の保有スペースはWinter Programによる調整済み

		往航						復航					
		保有		稼働		消席率		保有		稼働		消席率	
2004年度	下期	286	528	222	445	78%	84%	286	526	119	239	42%	45%
	上期	242		222		92%		240		119		50%	
2003年度	下期	112	234	90	193	81%	82%	109	233	62	118	56%	51%
	第3四半期	123	446	103	376	84%	84%	123	443	56	212	46%	48%
	上期	115	211	96	183	83%	86%	115	210	46	94	39%	45%
	第1四半期	96		87		91%		95		49		51%	
2002年度	下期	94	185	79	165	84%	89%	96	185	50	87	52%	47%
	第3四半期	91	364	86	331	95%	91%	89	360	37	189	42%	52%
	上期	100	179	93	166	93%	93%	100	175	51	101	51%	58%
	第1四半期	79		73		93%		75		51		67%	

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	
2004年度	下期	155	311	148	296	95%	95%	155	311	116	237	75%	76%
	上期	156		148		95%		156		120		77%	
2003年度	下期	77	154	71	143	92%	93%	76	152	57	113	73%	74%
	第3四半期	77	297	72	280	94%	94%	77	296	56	208	70%	70%
	上期	76	144	73	137	96%	95%	76	144	43	95	56%	66%
	第1四半期	68		64		95%		68		52		77%	
2002年度	下期	65	134	64	135	99%	101%	65	134	48	101	73%	75%
	第3四半期	70	264	71	264	102%	100%	70	264	53	205	77%	77%
	上期	67	130	65	129	97%	99%	67	130	51	104	76%	80%
	第1四半期	63		64		101%		63		53		83%	

全航路計

		保有		稼働		消席率	
2004年度	下期	1,406	2,723	1,019	2,040	72%	75%
	上期	1,317		1,021		78%	
2003年度	下期	586	1,226	451	932	77%	76%
	第3四半期	640	2,397	481	1,815	75%	76%
	上期	623	1,171	445	883	71%	75%
	第1四半期	548		439		80%	
2002年度	下期	541	1,090	412	841	76%	77%
	第3四半期	549	2,139	429	1,669	78%	78%
	上期	560	1,049	431	828	77%	79%
	第1四半期	478		393		82%	

自動車輸送台数

(完了ベース / 航海備船を含む)	2004年度 上期見込み	2003年度			2002年度 通期 (B)	増減 (A)-(B)
		上期	下期	通期 (A)		
極東・東南アジア 北米	237	233	226	459	555	96
極東・東南アジア 欧州	170	173	173	346	271	+75
極東・東南アジア その他地域	237	222	259	481	430	+51
三国間・復航	330	321	328	649	583	+65
合計	973	949	985	1,935	1,839	+96
韓国出し(積切ベース)	-	33	30	63	42	+21