

2003年3月期 決算説明資料

2003年5月16日
株式会社 商船三井

目次

第1部 2003年3月期 決算概要

ページ

2003年3月期決算の特徴 3

2003年3月期 決算概要 4

2003年3月期 決算予想対比 5

連結セグメント情報 6

連結売上高・営業利益 前期比増減 要因分析 7

単体 部門別営業収益比較 8

第2部 2004年3月期 業績予想と今後の経営戦略

業績予想 10

業績予想の要点 11

連結 セグメント別売上高・営業損益予想 12

単体 部門別営業収益予想 13

MOL nextとの比較 14

単体 コスト削減実績・計画 15

連結 設備投資計画・キャッシュフロー 16

連結 有利子負債削減実績・計画 17

補足資料

連結 営業外・特利損 19

定航 平均運賃・稼動TEU推移 20

主要定期航路 消席状況・見通し 21

自動車輸送台数 22

第 1 部

2003年3月期 決算概要

2003年3月期決算の特徴

1. 営業・経常損益は減益、当期利益は史上最高
2. 下期大幅に損益改善（上期の倍額以上）
3. コンテナ運賃低下・円高、燃料油高
 > コスト削減・金利低下
4. 特別損失の減少（Net約43億円）← 合理化進捗
5. 有利子負債の減少（約550億円）

2003年3月期 決算概要

(億円)

	2003年3月期	2002年3月期	差異	増減
営業収益 連結	9,102	9,039	63	0.7%
単体	6,988	6,938	49	0.7%
(連単倍率)	(1.30)	(1.30)	($\Delta 0.00$)	
営業利益 連結	453	597	$\Delta 144$	$\Delta 24.1\%$
単体	286	362	$\Delta 75$	$\Delta 21.0\%$
(連単倍率)	(1.58)	(1.65)	($\Delta 0.07$)	
経常利益 連結	334	373	$\Delta 39$	$\Delta 10.6\%$
単体	279	311	$\Delta 32$	$\Delta 10.3\%$
(連単倍率)	(1.20)	(1.20)	($\Delta 0.00$)	
当期利益 連結	147	105	41	39.5%
単体	83	65	17	26.9%
(連単倍率)	(1.77)	(1.62)	(0.16)	

平均為替レート(実績)

¥122.29/\$

¥125.11/\$

Δ ¥2.82/\$

平均燃料単価(実績)

\$163/MT

\$136/MT

+\$27/MT

2003年3月期 決算予想対比

										(億円)	
		'03.3月実績	'03.4月予想	差異	増減	'02.11月予想	差異	増減	'02.5月予想	差異	増減
営業収益	連結	9,102	9,100	2	0.0%	9,100	2	0.0%	9,300	△ 197	△2.1%
	単体	6,988	7,000	△ 11	△0.2%	7,000	△ 11	△0.2%	7,000	△ 11	△0.2%
営業利益	連結	453	445	8	1.9%	370	83	22.6%	480	△ 26	△5.5%
	単体	286	285	1	0.4%	230	56	24.4%	280	6	2.2%
経常利益	連結	334	325	9	2.8%	250	84	33.6%	300	34	11.3%
	単体	279	280	0	△0.0%	210	69	33.3%	240	39	16.6%
当期利益	連結	147	115	32	27.9%	120	27	22.6%	150	△ 2	△1.9%
	単体	83	80	3	4.4%	80	3	4.4%	100	△ 16	△16.5%
平均為替レート(実績/前提)		¥122.29/\$	¥122.29/\$	+¥0.00/\$		¥121.89/\$	+¥0.40/\$		¥130.00/\$	△¥7.71/\$	
平均燃料単価(実績/前提)		\$163/MT	\$163/MT	+\$0/MT		\$157/MT	+\$6/MT		\$145/MT	+\$18/MT	

連結セグメント情報

(億円)

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

2002年3月期	外航海運業	フェリー・内航	代理店・港湾	貨物・倉庫	その他	消去・全社	連結
営業収益	7,447	327	792	451	693	△ 673	9,039
営業利益(B)	586	△ 10	12	△ 3	26	△ 13	597

営業利益比較 (A)-(B)	△ 212	16	11	3	13	23	△ 144
-------------------	-------	----	----	---	----	----	-------

連結売上高・営業利益前期比増減 要因分析

●売上高

円高	△164億円 (内 単体	△141億円)
市況変動	+151億円 (内 単体	+121億円)
その他	+76億円 (内 単体	+69億円)
(合計)	+63億円 (内 単体	+49億円)

●営業利益

(内 単体; 億円)

円高	△23億円 (△20)	(当期¥122.29; ¥2.82の円高)
燃料油価格上昇	△81億円 (△54)	(当期\$163; \$27/MT上昇)
市況変動	△98億円 (△149)	
コスト削減	+165億円 (+165)	
仕組船の用船化	△10億円 (0)	
その他	△97億円 (△17)	
(差し引き)	△144億円 (内 単体	△75億円)

単体 部門別営業収益比較

(億円)

部門別営業収益		2003.3月期	2002.3月期	増減
海 運 業	定期船	2,780	2,787	△ 7
	不定期専用船	2,667	2,590	77
	油送船/LNG船	1,418	1,445	△ 26
	その他	91	83	8
	小計	6,958	6,906	51
その他事業		30	31	△ 1
計		6,988	6,938	49
運航船隊規模 隻数		482	467	15
DW (千T)		33,685	32,342	1,343

第 2 部

2004年3月期 業績予想と
今後の経営戦略

業績予想

(億円)

		2004年3月期	2003年3月期	増減		2003年9月期	2002年9月期	増減	
営業収益	連結	9,600	9,102	498	+5.5%	4,770	4,440	330	+7.4%
	単体	7,500	6,988	512	+7.3%	3,720	3,440	280	+8.1%
営業利益	連結	750	453	297	+65.6%	330	147	183	+124.5%
	単体	570	286	284	+99.3%	240	70	170	+242.9%
経常利益	連結	680	334	346	+103.6%	300	93	207	+222.6%
	単体	580	279	301	+107.9%	230	71	159	+223.9%
当期利益	連結	380	147	233	+158.5%	170	55	115	+209.1%
	単体	300	83	217	+261.4%	120	26	94	+361.5%
為替	(期中平均)	¥115.00/\$	¥122.29/\$	△¥7.29/\$		¥115.00/\$	¥123.77/\$	△¥8.77/\$	
燃料単価	(期中平均)	\$150/MT	\$163/MT	△\$13/MT		\$160/MT	\$153/MT	+\$7/MT	

業績予想の要点

- 1.MOL nextの最終年度目標は達成可能
- 2.大幅増収・増益(全てに史上最高更新)
- 3.コンテナ船損益大幅改善・他部門も増収増益
- 4.有利子負債の一層の削減、3円増配を目指す

連結 セグメント別売上高・営業損益予想

(億円)

2004年3月期	外航海運業	フェリー内航	代理店・港湾	貨物・倉庫	その他	消去・全社	連結
営業収益	7,900	370	800	510	700	△ 680	9,600
営業利益(A)	635	25	35	10	30	15	750

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

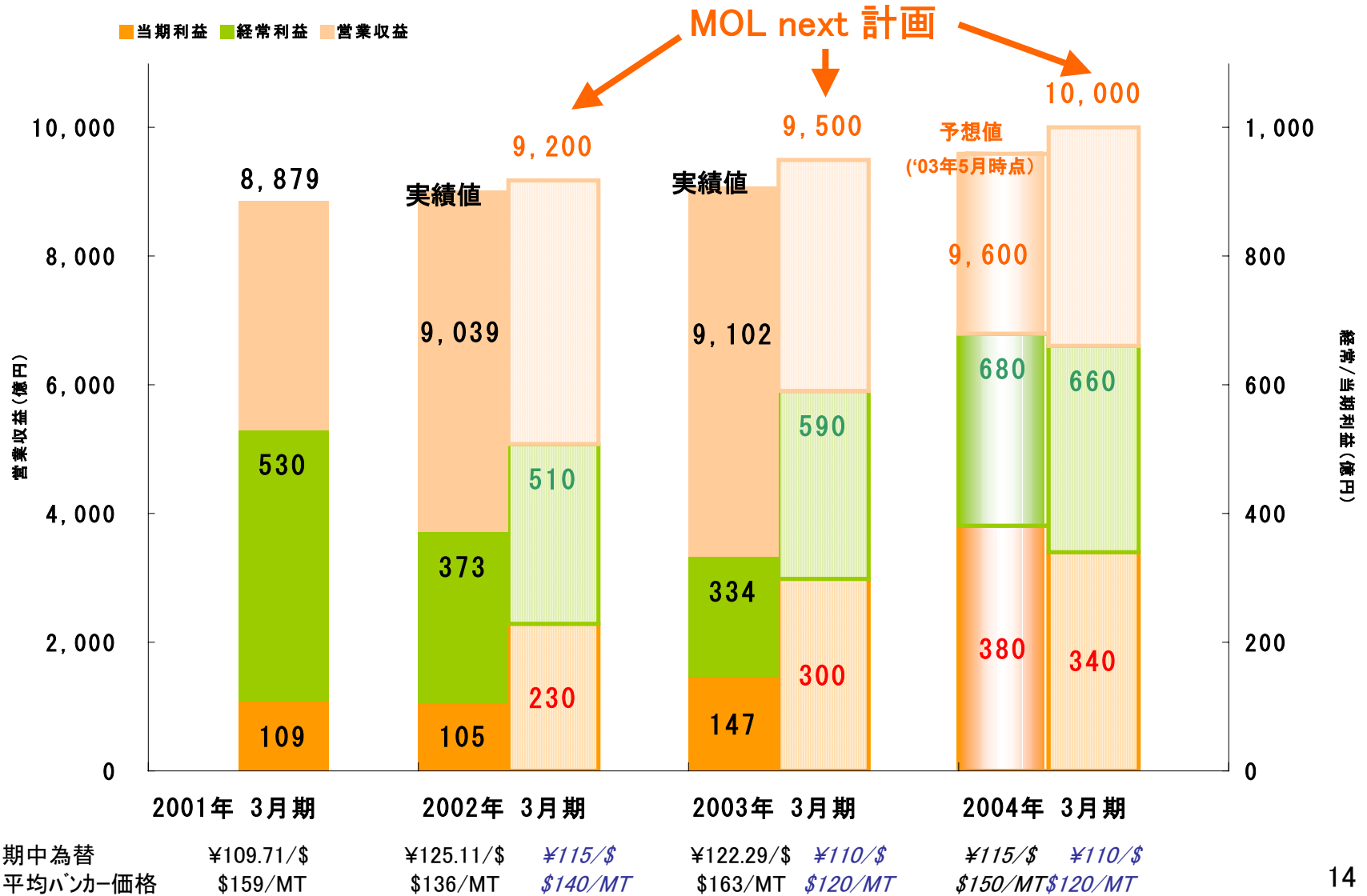
営業利益比較 (A)-(B)	261	19	12	10	△ 9	5	297
-------------------	-----	----	----	----	-----	---	-----

単体 部門別営業収益予想

(億円)

部門別営業収益		2004.3月期	2003.3月期	増減
海 運 業	定期船	3,100	2,780	319
	不定期専用船	2,830	2,667	162
	油送船/LNG船	1,450	1,418	31
	その他	90	91	△ 1
	小計	7,470	6,958	511
その他事業		30	30	0
計		7,500	6,988	511

MOL nextとの比較



単体コスト削減実績・計画

(億円)

()内はMOL nextでの当初計画値

	2001年度 (実績)	2002年度 (実績)	2003年度 (計画)	合計
営業部門主体 コスト削減 (運航費、コンテナ経費等)	90 (60)	140 (10)	(50) (10)	(280) (80)
管理部門主体 コスト削減 (一般管理費、運転利息等)	25 (25)	30 (20)	(15) (25)	(70) (70)
合計	115 (85)	170 (30)	(65) (35)	(350) (150)

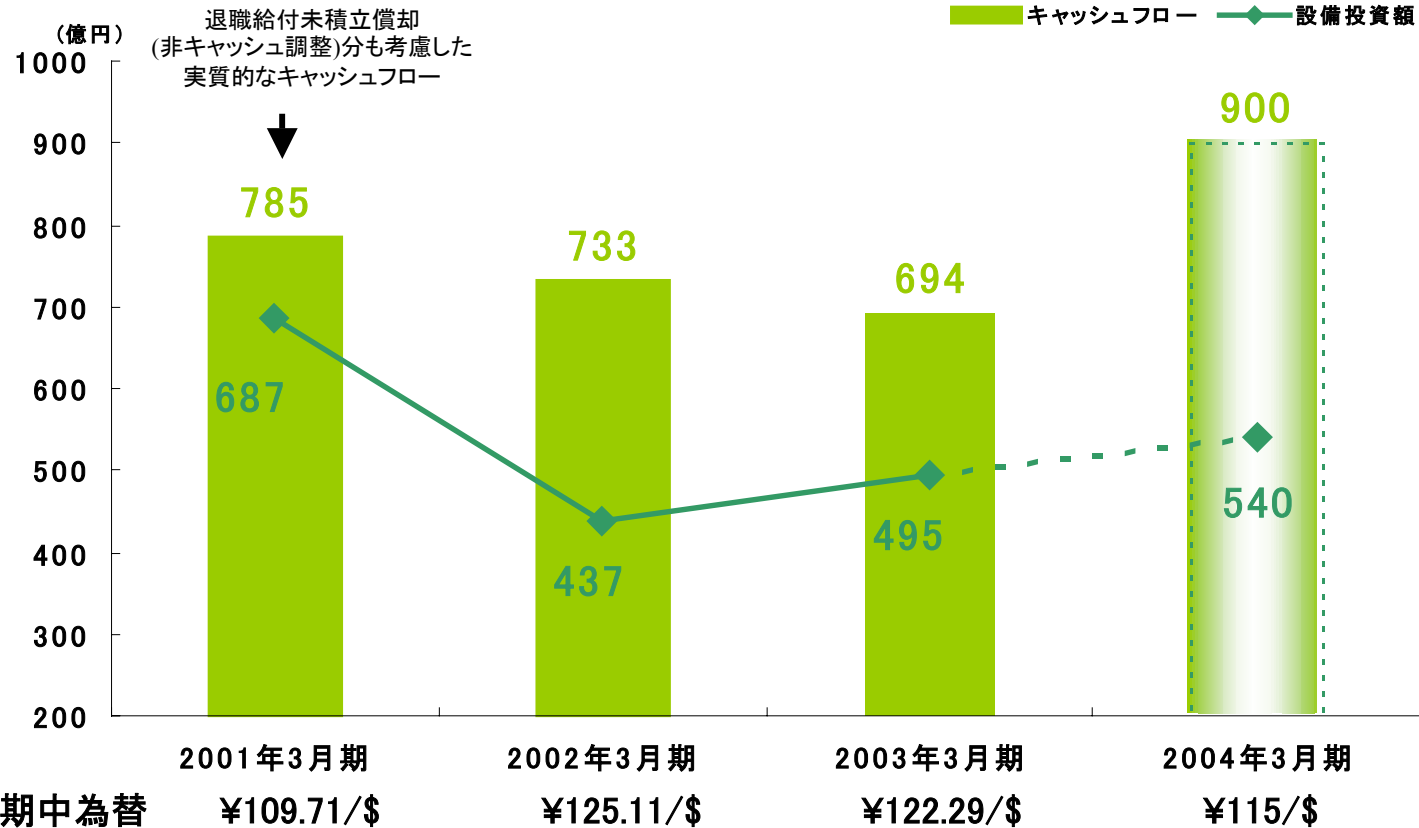
連結 設備投資計画・キャッシュフロー

('03年5月時点)

(キャッシュフロー = 当期利益 + 減価償却 - 配当)

(億円)

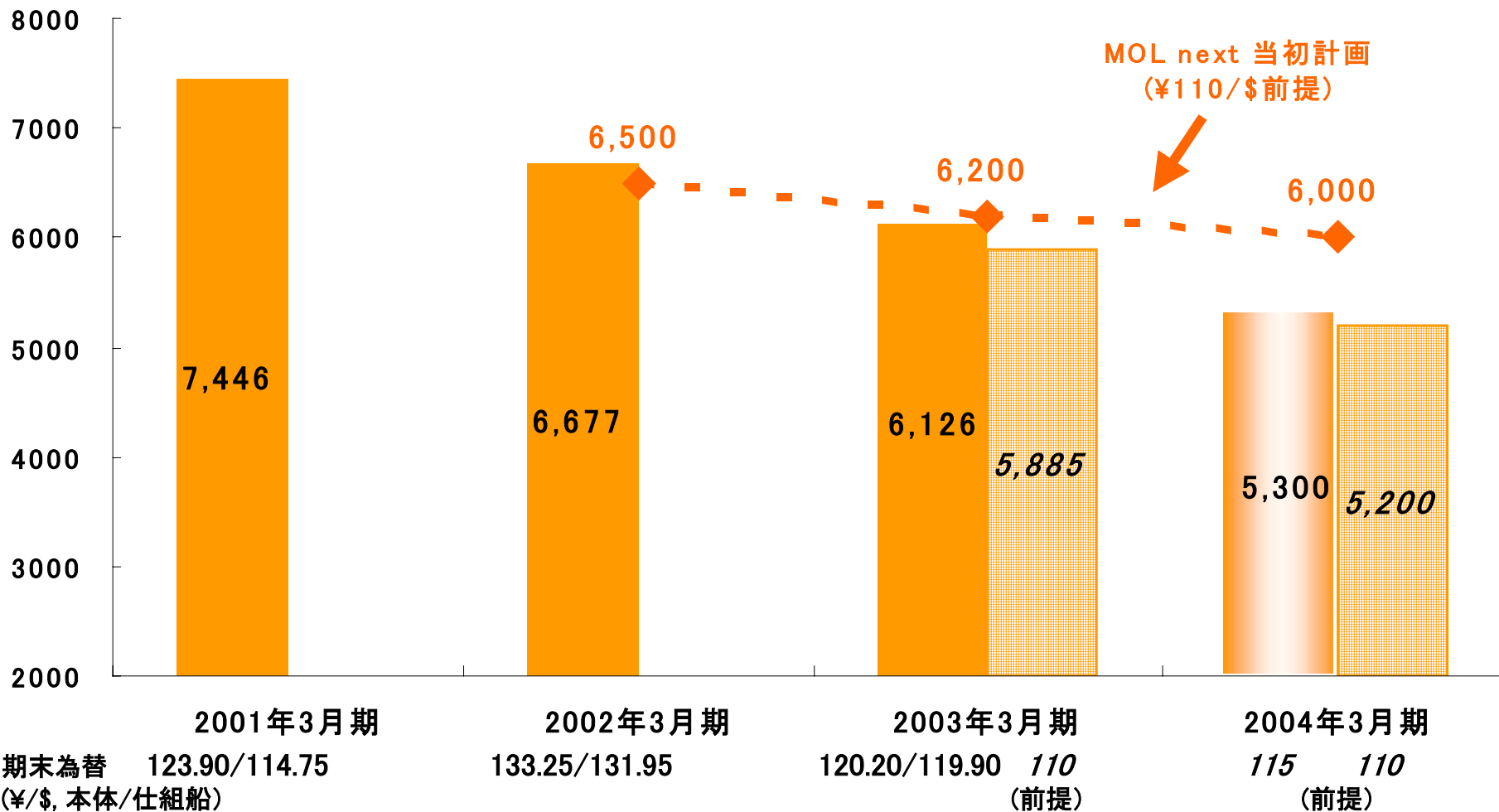
	2001年3月期	2002年3月期	2003年3月期	2004年3月期
当期利益	109	105	147	380
減価償却	698	688	607	580
配当	49	60	60	60



連結 有利子負債削減実績・計画

('03年5月時点)

(億円)



[補足資料]

連結 営業外・特利損

1. 連結 営業外収益・費用明細 (2003年3月期)

営業外収益	117	(98)
うち:		(単体)
受取利息及び割引料	14	(10)
受取配当金	14	(67)
持分法投資利益	33	—
為替差益	20	—
その他営業外収益	34	(19)

(億円)

(単体)

営業外費用	236	(104)
--------------	------------	--------------

うち:

支払利息	211	(81)
為替差損	—	(12)
その他営業外費用	25	(11)

2. 連結 特別利益・損失明細 (2003年3月期)

特別利益	63	(9)
うち:		(単体)
船舶売却益	36	—
投有証・関係会社株売却益	7	(5)
その他固定資産売却益	4	(1)
その他特別利益	15	(1)

(億円)

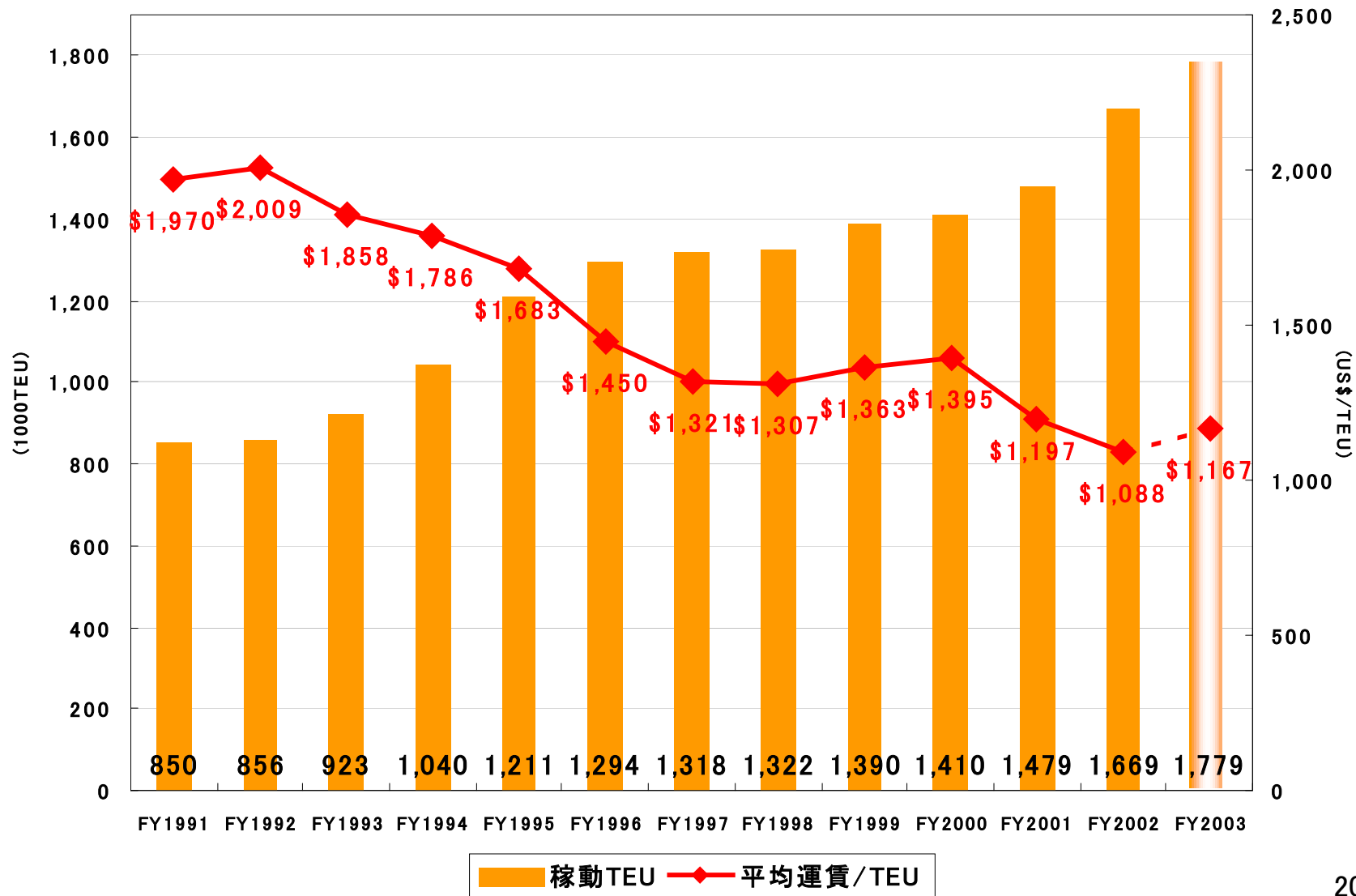
(単体)

特別損失	146	(150)
-------------	------------	--------------

うち:

固定資産売却・除却損	6	(3)
投有証・関係会社株売却損	21	(20)
投有証・関係会社株評価損	62	(93)
その他特別損失	55	(32)

定航 平均運賃・稼動TEU推移



主要定期航路 消席状況・見通し

(単位:1000TEU)

北米航路(TPS)

	往航					復航					
	保有		稼動		消席率	保有		稼動		消席率	
2003年度	下期	209	418	186	373	89%	209	417	101	202	48%
	上期	210		186		89%	208		101		48%
2002年度	下期	185	364	165	331	89%	185	360	87	189	47%
	上期	179		166		93%	175		101		58%
2001年度	下期	153	325	133	277	87%	155	324	98	204	63%
	上期	173		145		84%	170		106		62%

欧州航路(CEA+MED)

	往航							復航									
	保有			稼動			消席率	保有			稼動			消席率			
			(うちCEA)			(うちCEA)	(うちCEA)			(うちCEA)			(うちCEA)	(うちCEA)			
2003年度	下期	134	272	-	127	259	-	95%	-	134	272	-	101	204	-	75%	-
	上期	138		-	132		-	96%	-	138		-	103		-	75%	-
2002年度	下期	134	264	-	135	264	-	101%	-	134	264	-	101	205	-	75%	-
	上期	130	128	264	129	127	99%	99%	130	128	264	104	102	80%	80%		
2001年度	下期	139	268	130	123	239	115	89%	89%	137	266	128	105	203	98	77%	77%
	上期	129	121	268	116	108	90%	90%	129	120	266	98	91	76%	75%		

* 2002年度下期: ・MED航路は完全に休止の上、CEA航路と一体化
 ・北米航路の保有スペースはWinter Programによる調整済み

自動車輸送台数

(1000台)

	2002年度	2001年度	増減
極東・東南アジア→北米	558	436	+122
極東・東南アジア→欧州	271	243	+28
極東・東南アジア→ カリブ・南米	427	358	+69
三国間・復航	583	530	+53
合計	1,839	1,568	+271
韓国出し(積切ベース)	42	47	△4

*韓国出し実績以外は航海傭船を含む完了ベースの輸送実績