



2008年度(2009年3月期)
第1四半期 決算説明資料

2008年7月25日
株式会社 商船三井

目次

2008年度 第1四半期 連結決算概要	2
2008年度 第1四半期 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 セグメント別 連結通期 見通し	7
2008年度 業績予想の要点	9
[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1四半期 連結決算概要

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

	2008年度 1Q実績	2007年度 1Q実績	増減
売上高	5,075	4,459	616
営業利益	732	586	146
経常利益	823	645	178
当期純利益	553	339	214
為替(期中平均)	¥101.74/\$	¥119.32/\$	△¥17.58/\$
燃料単価(期中平均)	\$560/MT	\$331/MT	+\$229/MT

経常利益への影響 **△339億円**

{

 △668億円 X 1/4 (為替)

 △687億円 X 1/4 (燃料単価)

(参考)

2008年度 為替Sensitivity	年間	±38億円/1¥ (最大)
2008年度 燃料単価Sensitivity	年間	±3億円/1\$ (最大)

[セグメント別]

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2008年度 1Q実績	2007年度 1Q実績	増減
不定期専用船事業	売上高	2,723	2,286	+437
	経常利益	751	561	+190
コンテナ船事業	売上高	1,730	1,625	+105
	経常利益	△ 22	8	△ 30
ロジスティクス事業	売上高	162	144	+18
	経常利益	5	3	+1
フェリー・内航事業	売上高	137	127	+10
	経常利益	△ 6	△ 3	△ 3
関連事業	売上高	299	257	+42
	経常利益	37	38	△ 0
その他事業	売上高	25	21	+5
	経常利益	13	15	△ 2
消去・全社	売上高	—	—	—
	経常利益	45	23	+22
連結	売上高	5,075	4,459	+616
	経常利益	823	645	+178

「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1四半期 連結決算の要点

【概況】（前年同期対比）

売上高 5,075億円（+14%、616億円増収）

経常利益 823億円（+28%、178億円増益）

- 円高・燃料高騰の利益に対するマイナス影響340億円にも拘わらず、前年同期を大幅に上回り、第1四半期として経常最高益更新

【セグメント別】（経常利益の前年同期対比）

不定期専用船事業（+190億円）

- ドライバルク船部門：資源輸送需要の拡大続く
安定利益の積み上がりと好調な市況を背景に大幅増益
- 油送船部門：原油タンカー市況上昇するも、プロダクト船市況軟調
円高と燃料高が響き減益
- 自動車船部門：新造船投入効果で輸送台数増。

コンテナ船事業（▲30億円）

米国経済減速に伴い北米向け荷動き減。他航路は堅調。北米にて燃料油割増金導入進むも、燃料費高騰に追いつかず減益。

その他4事業（▲4億円）

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	△659億円
積取り・運賃変動等	+1,025億円
その他	+250億円
<hr/>	
(合計)	+616億円

●経常利益

円高	△167億円	(当期¥101.74/\$; ¥17.58/\$の円高)
燃料油価格上昇	△171億円	(当期\$560/MT; \$229/MT上昇)
積取り・運賃変動等	+460億円	
コスト削減	+39億円	
持分法投資損益増減	+15億円	
その他 (消去又は全社含む)	+3億円	
<hr/>		
(差し引き)	+178億円	

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	上期			上期 期初予想	期初 予想比	下期 見込み	通期 見通し	通期 期初予想	期初 予想比
	1Q実績	2Q見込	見通し						
売上高	5,075	5,725	10,800	10,100	+700	10,700	21,500	20,500	+1,000
営業利益	732	848	1,580	1,400	+180	1,420	3,000	2,800	+200
経常利益	823	877	1,700	1,520	+180	1,500	3,200	3,000	+200
当期純利益	553	587	1,140	1,040	+100	960	2,100	2,000	+100
為替(期中平均)	¥101.74/\$	¥105.00/\$	¥103.37/\$	¥100.00/\$	+¥3.37/\$	¥100.00/\$	¥101.69/\$	¥100.00/\$	+¥1.69/\$
燃料単価(期中平均)	\$560/MT	\$750/MT	\$655/MT	\$530/MT	+\$125/MT	\$750/MT	\$702/MT	\$530/MT	+\$172/MT

経常利益への影響 $\Delta 123$ 億円

経常利益への影響 $\Delta 452$ 億円

(参考)

2008年度 為替Sensitivity 年間	±38億円/1¥ (最大)
2008年度 燃料単価Sensitivity 年間	±3億円/1\$ (最大)

{ +128億円 x1/2 (為替)
 $\Delta 375$ 億円 x1/2 (燃料単価)

{ +64億円
 $\Delta 516$ 億円

cf. 前年度実績

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

2007年度	上期			下期 実績	通期 実績
	1Q実績	2Q実績	実績		
売上高	4,459	4,944	9,403	10,054	19,457
営業利益	586	774	1,360	1,552	2,913
経常利益	645	791	1,436	1,586	3,022
当期純利益	339	527	867	1,036	1,903

為替(期中平均) ¥119.32/\$ ¥120.17/\$ ¥119.75/\$ ¥111.35/\$ ¥115.55/\$
 燃料単価(期中平均) \$331/MT \$377/MT \$354/MT \$464/MT \$409/MT

為替 $\Delta ¥13.87/$$
 燃料単価 $+$293/MT$

経常利益への影響 $\Delta 1,405$ 億円

{ $\Delta 527$ 億円
 $\Delta 879$ 億円

2008年度 セグメント別 通期 見通し

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

	2008年度	上期			上期 期初予想	期初 予想比	下期 見込み	通期 見通し	通期 期初予想	期初 予想比
		1Q実績	2Q見込	見通し						
不定期専用船事業	売上高	2,723	3,007	5,730	5,060	+670	5,470	11,200	10,500	+700
	経常利益	751	829	1,580	1,320	+260	1,340	2,920	2,650	+270
コンテナ船事業	売上高	1,730	2,070	3,800	3,800	+0	4,000	7,800	7,500	+300
	経常利益	△ 22	42	20	70	△ 50	50	70	100	△ 30
ロジスティクス事業	売上高	162	188	350	350	+0	360	710	730	△ 20
	経常利益	5	6	11	11	+0	16	27	28	△ 1
フェリー・内航事業	売上高	137	163	300	300	+0	290	590	600	△ 10
	経常利益	△ 6	6	0	9	△ 9	10	10	23	△ 13
関連事業	売上高	299	271	570	540	+30	530	1,100	1,070	+30
	経常利益	37	29	66	64	+2	64	130	126	+4
その他事業	売上高	25	25	50	50	+0	50	100	100	+0
	経常利益	13	2	15	11	+4	16	31	27	+4
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	45	△ 37	8	35	△ 27	4	12	46	△ 34
連結	売上高	5,075	5,725	10,800	10,100	+700	10,700	21,500	20,500	+1,000
	経常利益	823	877	1,700	1,520	+180	1,500	3,200	3,000	+200

「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

cf. 前年度実績

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

	2007年度	上期			下期 実績	通期 実績
		1Q実績	2Q見込	実績		
不定期専用船事業	売上高	2,286	2,543	4,829	5,419	10,248
	経常利益	561	699	1,260	1,516	2,776
コンテナ船事業	売上高	1,625	1,801	3,426	3,442	6,868
	経常利益	8	71	79	△ 10	69
ロジスティクス事業	売上高	144	152	296	316	612
	経常利益	3	6	9	13	22
フェリー・内航事業	売上高	127	131	258	273	531
	経常利益	△ 3	8	5	△ 0	5
関連事業	売上高	257	271	528	561	1,089
	経常利益	38	30	68	70	138
その他事業	売上高	21	45	66	43	109
	経常利益	15	24	39	11	50
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-
	経常利益	23	△ 46	△ 23	△ 14	△ 38
連結	売上高	4,459	4,944	9,403	10,054	19,457
	経常利益	645	791	1,436	1,586	3,022

「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

2008年度 業績予想の要点

【概況】

期初に発表した業績予想を上方修正

経常利益 3,000億円⇒3,200億円 (上期+180、下期+20)

当期純利益 2,000億円⇒2,100億円 (上期+100、下期 +0)

※ 為替前提:2Q- 105円、下期- 100円

燃料油価格前提:2Q- 750ドル/MT、下期- 750ドル/MT

【セグメント別】 (期初発表値からの経常利益増減)

不定期専用船事業 (+270億円)

- ドライバルク船部門：上期の市況好調を織り込み利益を大幅に上方修正
- 油送船部門：原油タンカー市況好調を織り込み利益上方修正
- 自動車船部門：燃料油高騰により若干下方修正

コンテナ船事業 (▲30億円)

船腹供給調整、減速航海などの一層のコスト削減努力を織り込むも燃料油高騰(07年度平均409ドル/MT→08年度平均702ドル/MT, +72%)、北米向け荷動きの減少をカバーできず若干減益。

【配当】一株あたり31円予定 (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1四半期)

(億円) [億円未満切捨て]

営業外収益 146

うち:

受取利息	6
受取配当金	19
持分法投資利益	57
為替差益	34
その他営業外収益	29

営業外費用 55

うち:

支払利息	38
為替差損	-
その他営業外費用	17

2. 連結 特別利益・損失明細 (2008年度 第1四半期)

(億円)

特別利益 88

うち:

船舶売却益	42
投有証・関係会社株売却益	-
その他固定資産売却益	-
その他特別利益	46

特別損失 3

うち:

船舶売却損	-
投有証・関係会社株売却損	-
その他固定資産除売却損	-
その他特別損失	3

3. 単体 運航費明細

(百万円)

	2008年度 第1四半期	2007年度 第1四半期
港費	20,331	18,540
貨物費計	58,923	61,196
内訳: 荷役費及び接続費	51,084	53,169
歩金仲介料	6,508	6,634
一般貨物費	1,330	1,393
燃料費	84,792	55,046
雑費	1,272	841
合計	165,318	135,624

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												
	上期	152		125		82%		148		87		59%	
2007年度	下期	139	300	121	265	87%	88%	129	288	78	161	60%	56%
		161	603	144	558	89%	93%	159	582	83	331	52%	57%
	上期	161	303	155	292	96%	97%	154	293	87	169	56%	58%
		142		138		97%		139		82		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												
	上期	129		121		94%		127		68		53%	
2007年度	下期	125	243	111	222	88%	91%	120	227	64	127	53%	56%
		118	463	111	440	94%	95%	107	436	63	256	58%	59%
	上期	110	220	109	218	99%	99%	104	209	64	129	62%	62%
		110		109		100%		105		65		62%	

全航路計

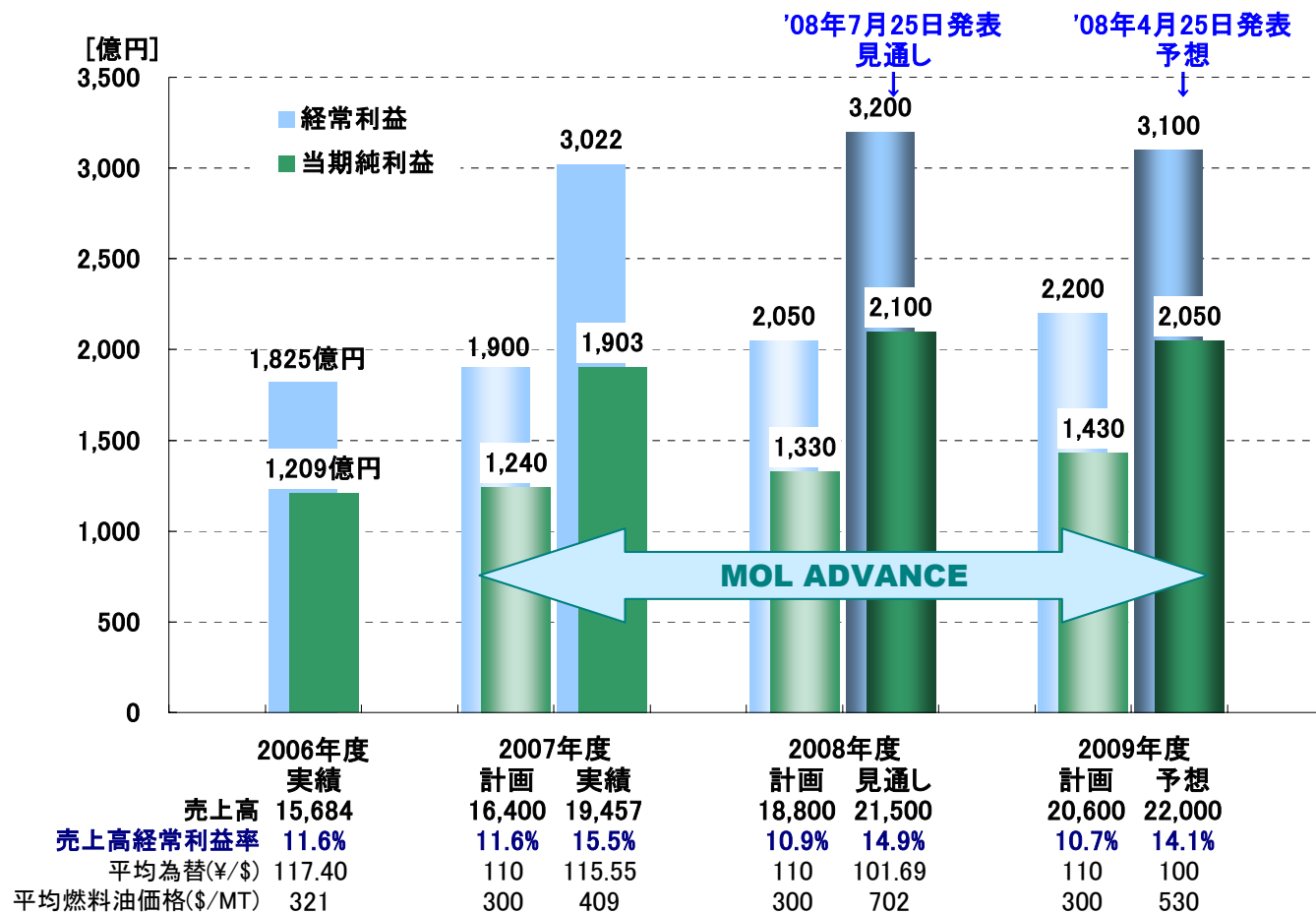
	保有		稼働		消席率		
2008年度	下期						
	上期	1,151		866		75%	
2007年度	下期	1,073	2,174	788	1,607	73%	74%
		1,101	4,269	819	3,228	74%	76%
	上期	1,069	2,095	821	1,621	77%	77%
		1,026		800		78%	

自動車輸送台数

(1000台)

(完了ベース／航海傭船を含む)	2008年度					2007年度
	第1四半期	第2四半期	上期	下期	通期	通期 実績
			見通し(A)	見通し(B)	(A)+(B)	
合計	757	703	1,461	1,609	3,070	2,783

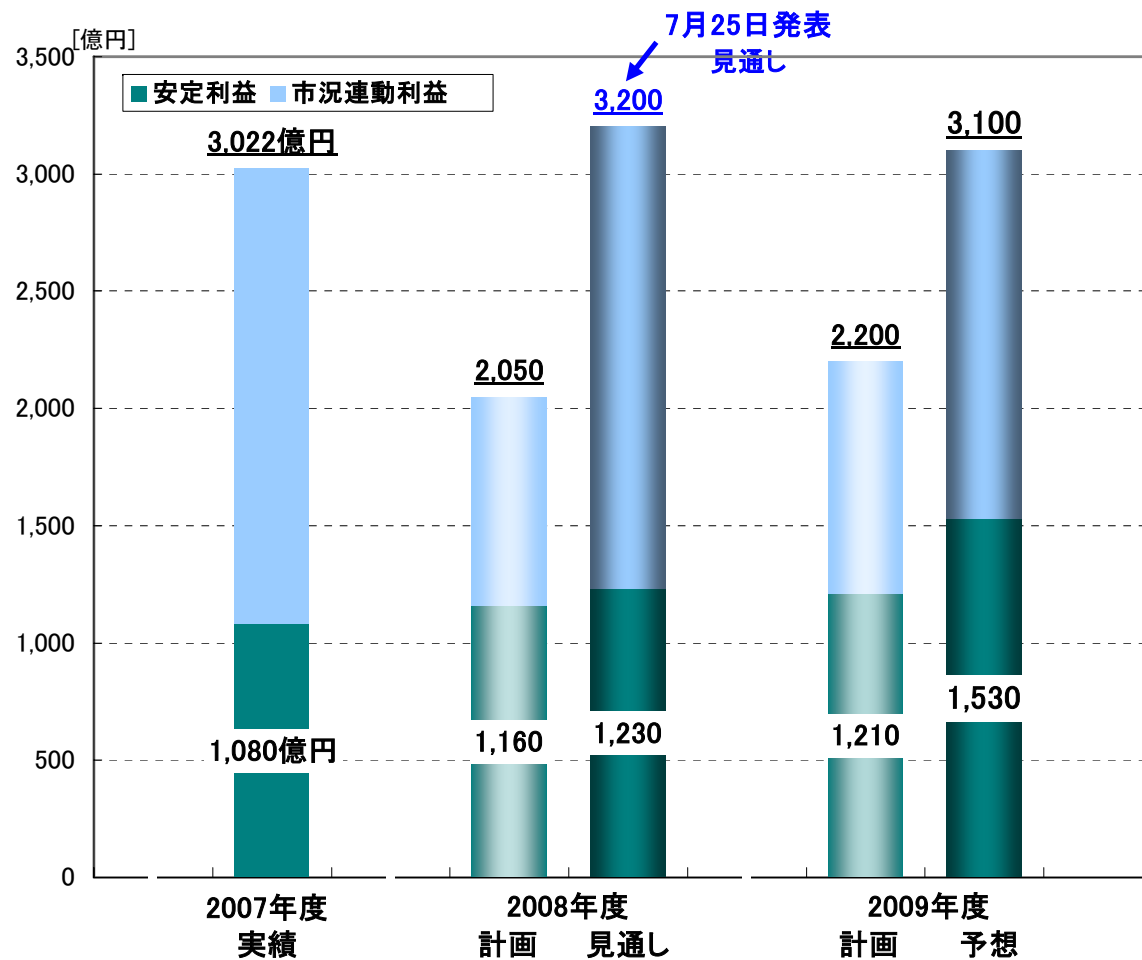
MOL ADVANCE 全体利益計画



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)

*2007年度、2008年度、2009年度計画値: 2007年3月22日発表
 *2008年度見通し: 2008年7月25日発表(4月25日発表の期初予想を上方修正)
 *2009年度予想: 2008年4月25日発表

安定利益

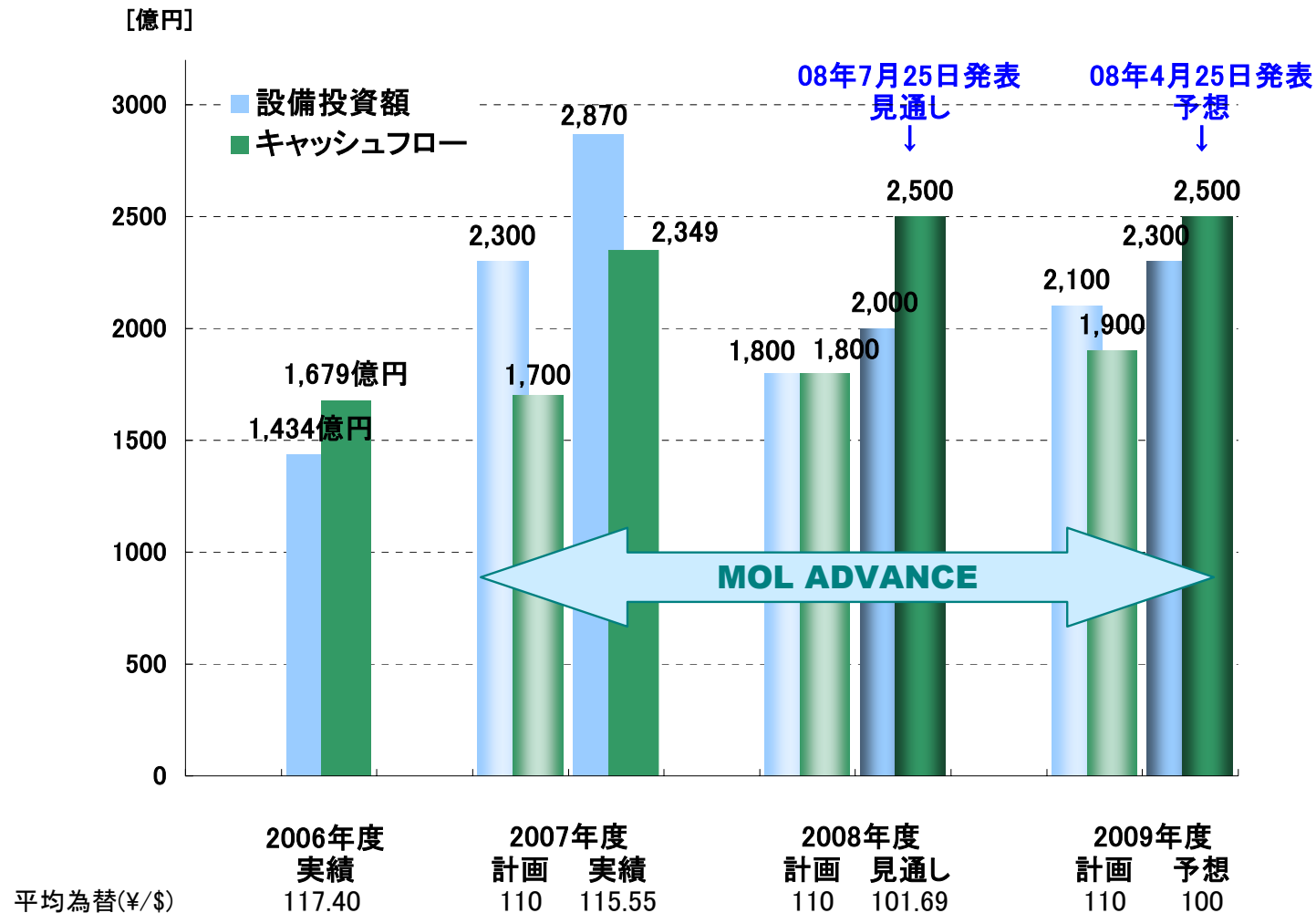


- *2007年度実績の「安定利益」: 期初策定値
- *2008年度、2009年度計画: 2007年3月22日発表
- *2008年度見通し: 2008年7月25日発表。但し、「安定利益」は期初策定値
- *2009年度予想: 2008年4月25日発表

『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

安定利益+市況連動利益=経常利益

キャッシュフロー・設備投資



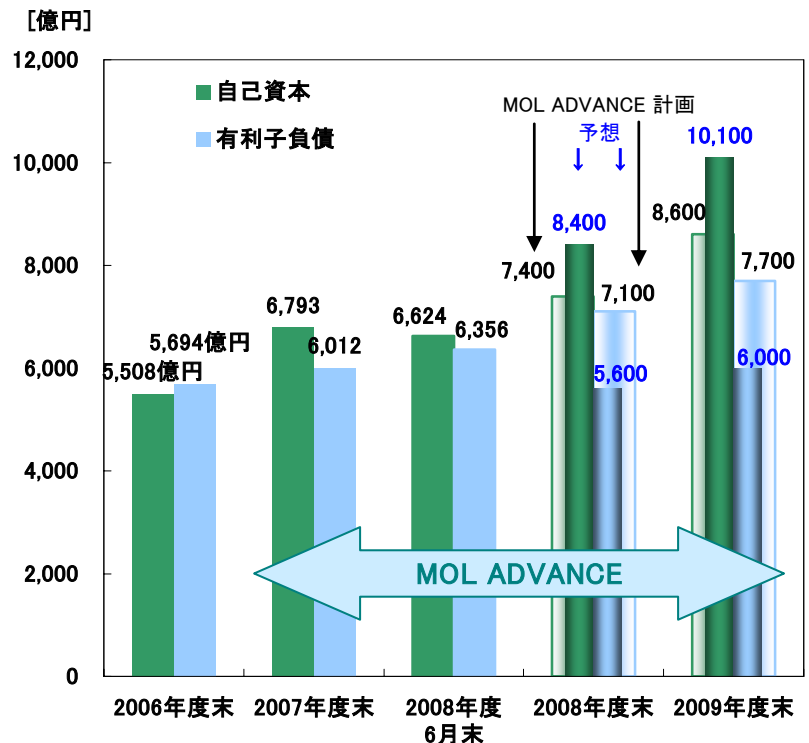
注) キャッシュフロー = 当期純利益 + 減価償却 - 配当

*2007年度、2008年度、2009年度計画: 2007年3月22日発表

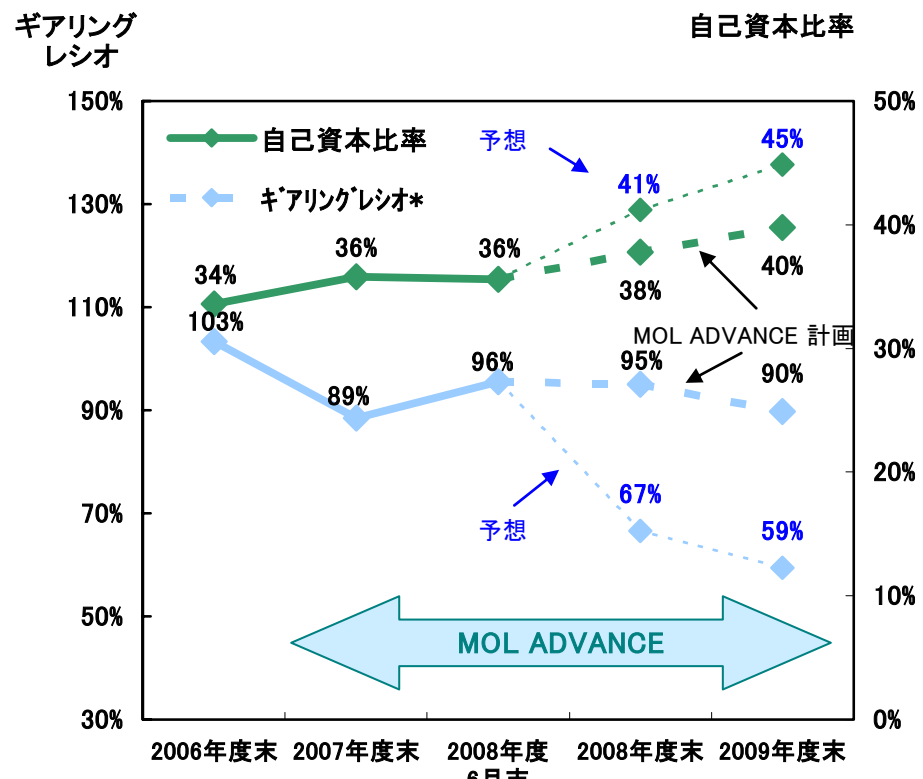
*2008年度見通し: 2008年7月25日発表

*2009年度予想: 2008年4月25日発表

MOL ADVANCE 財務計画



期末為替(¥/\$)	実績	実績	実績	予想	予想
単体	118.05	115.55	101.74	100	100
海外会社	119.11	114.15	100.19	100	100



ギアリングレシオ = 有利子負債 ÷ 自己資本

*2008年度末、2009年度末計画：2007年3月22日発表
 *2008年度末、2009年度末予想：2008年4月25日発表