



2007年度(2008年3月期)
第3四半期決算説明資料

2008年1月31日

株式会社 商船三井

目次

2007年度 第3四半期決算概要	2
連結セグメント情報	3
2007年度 第3四半期決算の要点	4
連結 売上高・経常利益 前年同期比増減要因分析	5
2007年度 通期見通し	6
連結 セグメント別通期見通し	7
2007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	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 利益計画	14
キャッシュフロー・設備投資	15
MOL ADVANCE 財務計画	16

2007年度 第3四半期決算概要

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2007年度				2006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	連結	4,459	4,944	5,081	14,484	3,706	3,889	4,022	11,617	+2,866	+25%
	単体	3,600	4,043	4,134	11,777	2,927	3,056	3,202	9,185	+2,592	+28%
営業利益	連結	586	774	839	2,199	317	412	474	1,203	+996	+83%
	単体	462	623	676	1,761	200	275	334	809	+952	+118%
経常利益	連結	645	791	888	2,324	354	431	502	1,287	+1,037	+81%
	単体	557	601	883	2,040	253	279	406	937	+1,103	+118%
当期純利益	連結	339	527	589	1,456	226	251	398	876	+581	+66%
	単体	379	391	593	1,363	163	177	254	594	+770	+130%

為替(期中平均) ¥119.32/\$ ¥120.17/\$ ¥113.44/\$ **¥117.64/\$** ¥115.46/\$ ¥116.20/\$ ¥118.11/\$ ¥116.59/\$ +¥1.05/\$
 燃料単価(期中平均) \$331/MT \$377/MT \$442/MT **\$383/MT** \$338/MT \$340/MT \$307/MT \$328/MT +\$55/MT

経常利益 △98億円

(為替) +35億円 x 3/4

(燃料単価) △165億円 x 3/4

(参考)

為替Sensitivity	年間	(2007年度)	±33.0億円/1¥	(最大)
燃料単価Sensitivity	年間	(2007年度)	±3.0億円/1\$	(最大)
(連結経常損益ベース)				

連結セグメント情報

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2007年度				2006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	2,286	2,543	2,710	7,539	1,856	1,890	2,031	5,777	+1,762	+31%
	経常利益	561	699	791	2,051	318	389	443	1,150	+901	+78%
コンテナ船事業	売上高	1,625	1,801	1,757	5,183	1,328	1,448	1,467	4,243	+940	+22%
	経常利益	8	71	10	89	△ 20	11	16	6	+83	
ロジスティクス事業	売上高	144	152	159	455	138	137	149	423	+32	+8%
	経常利益	3	6	6	16	4	4	8	16	+0	+1%
フェリー・内航事業	売上高	127	131	143	401	120	139	112	370	+31	+8%
	経常利益	△ 3	8	6	11	△ 4	7	0	3	+9	+343%
関連事業	売上高	257	271	286	814	249	253	245	747	+67	+9%
	経常利益	38	30	35	103	35	30	36	100	+3	+3%
その他事業	売上高	21	45	25	91	16	22	19	56	+34	+61%
	経常利益	15	24	18	57	10	7	1	18	+39	+210%
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	23	△ 46	21	△ 3	12	△ 16	△ 2	△ 6	+3	
連結	売上高	4,459	4,944	5,081	14,484	3,706	3,889	4,022	11,617	+2,866	+25%
	経常利益	645	791	888	2,324	354	431	502	1,287	+1,037	+81%

*「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

2007年度第3四半期決算の要点

➤ 概況

- 売上高 14,484億円+25%、2,866億円増収
経常利益 2,324億円+81%、1,037億円増益
- ・順調な収益拡大—— 6四半期連続増収増益(3ヶ月ベース)
 - ・前年同期比1,000億円を超える経常利益増加(9ヶ月ベース)

➤ セグメント別

不定期船事業 (2,051億円、前年同期比+901億円)

【ドライバルク部門】 大幅増益 ←急騰した市況の恩恵を享受し

【油送船部門】 減益 ←プロダクト及びケミカル輸送は堅調なるも原油タンカー
市況が軟調に推移し、燃料油上昇を補うに至らず

【LNG船部門】 微減益 ←償却方法変更など

【自動車船部門】 微増益 ←旺盛な出荷続く

コンテナ船事業 (89億円、前年同期比+83億円)

北米航路往航:積取前年同期比+15%、実質運賃微増

欧州航路往航:積取好調(+8%)、運賃修復進展(+35%)

その他4事業 (187億円、前年同期比+51億円)

連結 売上高・経常利益 前年同期比増減要因分析

●売上高	(内 単体: 億円)		【億円未満四捨五入】
円安	+94億円	(+87)	
積取り増・運賃変動等	+2,694億円	(+2,446)	
その他	+78億円	(+60)	
(合計)	+2,866億円	(+2,592)	
●経常利益	(内 単体: 億円)		
円安	+26億円	(+24)	(当期¥117.64/\$; ¥1.05/\$の円安)
燃料油価格上昇	△125億円	(△84)	(当期\$383/MT; \$55/MT上昇)
積取り・運賃変動等	+1,059億円	(+964)	
コスト削減	+68億円	(+61)	
持分法投資損益	+38億円	(0)	
その他 (消去又は全社含む)	△28億円	(+139)	
(差し引き)	+1,037億円	(+1,103)	

2007年度通期見通し

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2007年度							2006年度	増減
		上期 実績	下期		通期 見通し	通期見通し (10月30日時点)	差異	通期 実績		
			3Q実績	4Q見込み					見込み	
売上高	連結	9,403	5,081	4,816	9,897	19,300	19,200	+100	15,684	+3,616
	単体	7,643	4,134	3,923	8,057	15,700	15,700	+0	12,440	+3,260
営業利益	連結	1,360	839	651	1,490	2,850	2,700	+150	1,681	+1,169
	単体	1,085	676	469	1,145	2,230	2,150	+80	1,117	+1,113
経常利益	連結	1,436	888	676	1,564	3,000	2,800	+200	1,825	+1,175
	単体	1,157	883	490	1,373	2,530	2,300	+230	1,290	+1,240
当期純利益	連結	867	589	444	1,033	1,900	1,850	+50	1,209	+691
	単体	770	593	297	890	1,660	1,550	+110	813	+847

為替(期中平均)	¥119.75/\$	¥113.44/\$	¥106.00/\$	¥109.72/\$	¥114.74/\$	¥114.88/\$	△¥0.14/\$	¥117.40/\$	△¥2.66/\$
燃料単価(期中平均)	\$354/MT	\$442/MT	\$475/MT	\$459/MT	\$407/MT	\$397/MT	+\$10/MT	\$321/MT	+\$86/MT
						経常利益	△35億円		△346億円
						(為替)	△5億円		△88億円
						(燃料単価)	△30億円		△258億円

(参考)

為替Sensitivity	年間	(2007年度)	±33.0億円/1¥	(最大)
燃料単価Sensitivity	年間	(2007年度)	±3.0億円/1\$	(最大)
(連結経常損益ベース)				

連結 セグメント別通期見通し

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2007年度							2006年度	増減
		上期 実績	3Q実績		下期 見込み	通期 見通し	通期見通し (10月30日時点)	差異	通期 実績	
			3Q実績	4Q見込み						
不定期専用船事業	売上高	4,829	2,710	2,561	5,271	10,100	10,000	+100	7,870	+2,230
	経常利益	1,260	791	689	1,480	2,740	2,550	+190	1,636	+1,104
コンテナ船事業	売上高	3,426	1,757	1,657	3,414	6,840	6,880	△ 40	5,686	+1,154
	経常利益	79	10	△ 19	△ 9	70	100	△ 30	32	+39
ロジスティクス事業	売上高	296	159	170	329	625	640	△ 15	556	+69
	経常利益	9	6	8	15	24	25	△ 1	23	+1
フェリー・内航事業	売上高	258	143	134	277	535	530	+5	498	+37
	経常利益	5	6	△ 6	△ 0	5	0	+5	0	+5
関連事業	売上高	528	286	276	562	1,090	1,050	+40	997	+93
	経常利益	68	35	30	65	133	130	+3	131	+2
その他事業	売上高	66	25	19	45	110	100	+10	77	+33
	経常利益	39	18	3	21	60	51	+9	30	+30
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	△ 23	21	△ 29	△ 9	△ 32	△ 56	+24	△ 26	△ 6
連結	売上高	9,403	5,081	4,816	9,897	19,300	19,200	+100	15,684	+3,616
	経常利益	1,436	888	676	1,564	3,000	2,800	+200	1,825	+1,175

*「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

2007年度 通期業績予想の要点

➤ 概況 ()内増減は10月30日発表見通しとの対比

売上高	19,300億円(+100億円)
経常利益	3,000億円(+200億円)
当期純利益	1,900億円(+50億円)

- ・通期見通しを再度上方修正し、予想経常利益3,000億円
2,000億円(4/27)⇒2,300億円(7/27)⇒2,800億円(10/30)⇒3,000億円(1/31)
- ・燃料油価格上昇・円高という逆風の中、前年度比売上23%増、
経常利益64%増を見込む
- ・売上高経常利益率15%台を視野に(cf.過去最高は2004年度の14.9%)
- ・通期予想配当30円(←中間14円+期末16円)
cf.中間期発表28円、前期20円配当

➤ セグメント別

不定期専用船事業 (+190億円)

【ドライバルク部門】 市況上昇の追風をとらえ上方修正に貢献

【油送船部門】 原油タンカー市況改善

【自動車船部門】 需給逼迫恒常化

コンテナ船事業 (-30億円)

燃料油価格の高騰により損益改善足踏み

消去・全社 (+24億円)

[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

(2007年度第3四半期)

(億円未満切捨)

(単体)		(単体)			
営業外収益	284	(331)	営業外費用	159	(52)
うち:		うち:			
受取利息	30	(35)	支払利息	136	(28)
受取配当金	36	(268)	為替差損	-	(15)
持分法投資利益	148	-	その他営業外費用	22	(7)
為替差益	17	-			
その他営業外収益	51	(27)			

2. 連結 特別利益・損失明細 (2007年度第3四半期)

(億円)

(単体)		(単体)			
特別利益	234	(133)	特別損失	121	(12)
うち:		うち:			
船舶売却益	131	-	船舶売却損	-	(10)
投有証・関係会社株売却益	36	(34)	投有証・関係会社株売却損	-	-
その他固定資産売却益	1	-	その他固定資産除売却損	5	-
その他特別利益	65	(99)	その他特別損失	115	(1)

3. 単体 運航費明細

(百万円)

	2007年度第3四半期	2006年度第3四半期
港費	60,919	54,983
貨物費計	187,960	156,101
内訳: 荷役費及び接続費	162,144	134,565
歩金仲介料	20,659	17,834
一般貨物費	5,156	3,702
燃料費	197,786	153,497
雑費	2,994	2,820
合計	449,659	367,401

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			
2007年度	下期	第4四半期		161		144		89%		159		83		52%	
		第3四半期		161		155		96%		154		87		56%	
	上期	第2四半期		142	303	138	292	97%	97%	139	293	82	169	59%	58%
2006年度	下期	第4四半期		129	263	114	230	88%	87%	131	266	77	149	59%	56%
		第3四半期		134		116		86%		135		72		53%	
	上期	第2四半期		150	284	142	263	95%	92%	147	280	67	134	46%	48%
		第1四半期		134		120		89%		133		67		50%	

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			
2007年度	下期	第4四半期		118		111		94%		107		63		58%	
		第3四半期		110		109		99%		104		64		62%	
	上期	第2四半期		110	220	109	218	100%	99%	105	209	65	129	62%	62%
2006年度	下期	第4四半期		109	209	107	206	98%	99%	102	202	61	117	60%	58%
		第3四半期		100		99		100%		100		56		56%	
	上期	第2四半期		117	217	113	207	97%	95%	108	203	56	113	52%	56%
		第1四半期		100		94		94%		96		57		59%	

全航路計

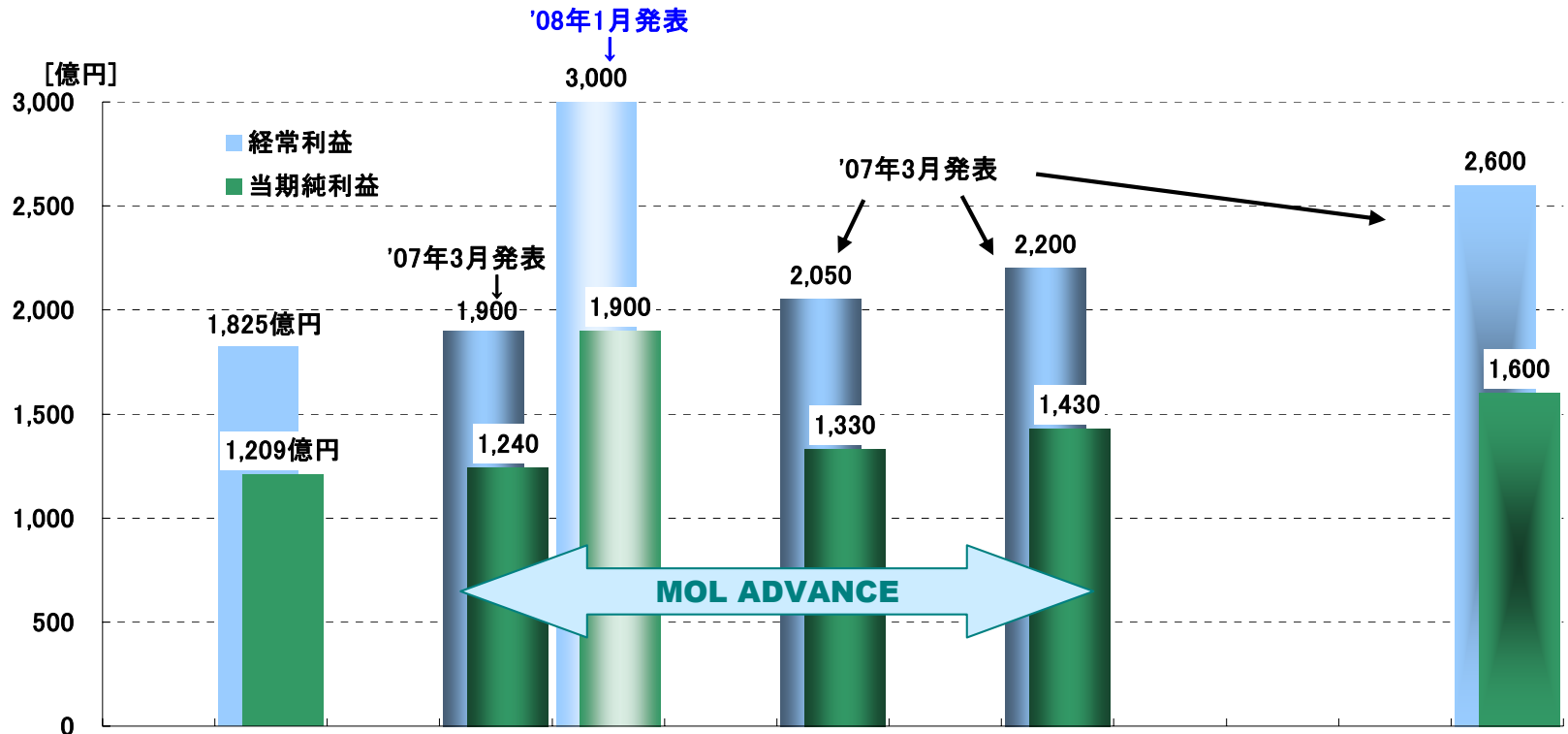
		保有		稼働		消席率			
2007年度	下期	第4四半期		1,101		819		74%	
		第3四半期		1,069		821		77%	
	上期	第2四半期		1,026	2,095	800	1,621	78%	77%
2006年度	下期	第4四半期		957	1,914	719	1,428	75%	75%
		第3四半期		957		710		74%	
	上期	第2四半期		1,018	1,914	757	1,422	74%	74%
		第1四半期		896		665		74%	

自動車輸送台数

(1000台)

(完了ペース／航海備船を含む)	2007年度					2006年度	
	第1四半期	第2四半期	上期 実績(A)	第3四半期	下期 見通し(B)	通期 (A)+(B)	通期 実績
合計	653	655	1,308	745	1,473	2,781	2,670

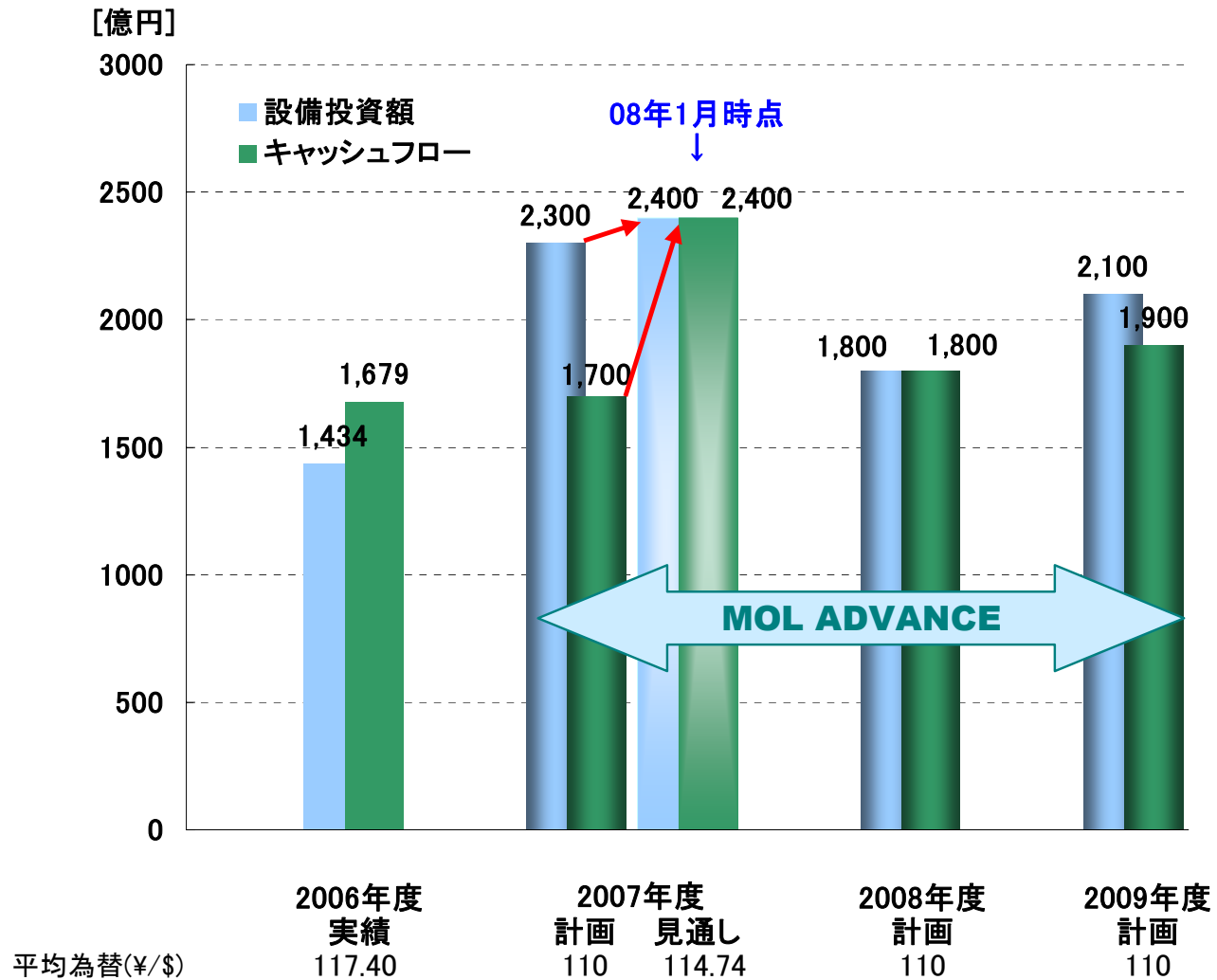
MOL ADVANCE 全体利益計画



	2006年度 実績	2007年度 計画	2007年度 見通し	2008年度 計画	2009年度 計画	2012年度 目標
売上高	15,684	16,400	19,300	18,800	20,600	25,000
営業利益	1,681	1,820	2,850	1,970	2,120	2,500
売上高経常利益率	11.6%	11.6%	15.5%	10.9%	10.7%	10.4%
平均為替(¥/\$)	117.40	110	114.74	110	110	110
平均燃料油価格 (\$/MT)	321	300	407	300	300	300

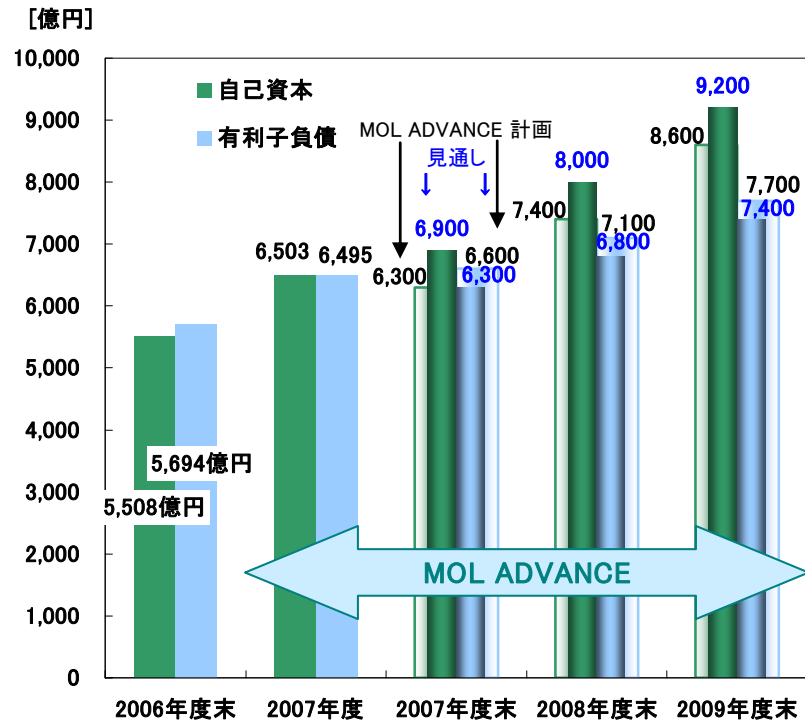
為替Sensitivity	年間(最大) ±33億円/1¥	(2007年度)
燃料油価格Sensitivity	年間(最大) ± 3億円/1\$	(2007年度)

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

MOL ADVANCE 財務計画

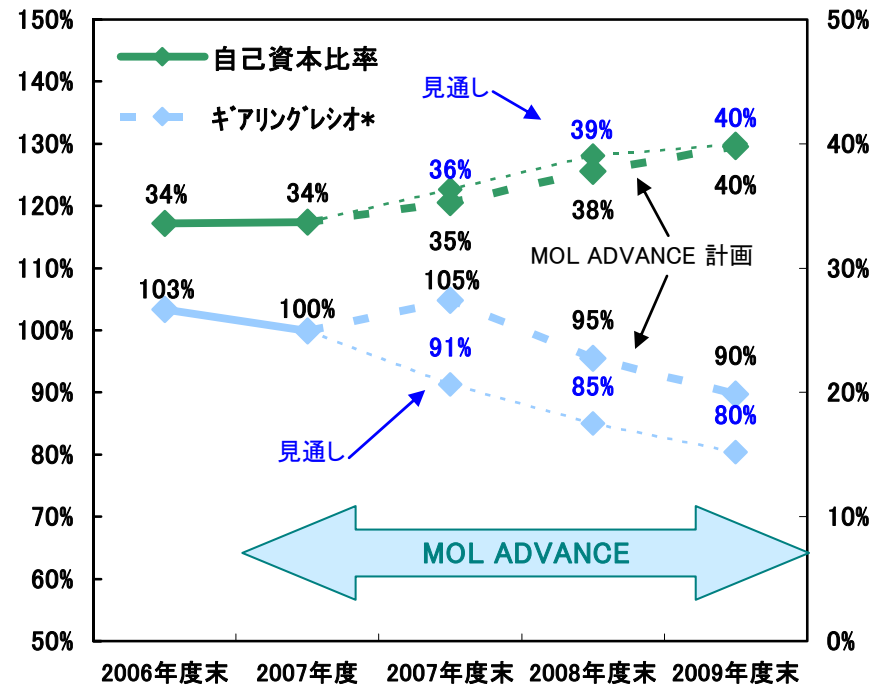


期末為替(¥/\$)	実績	実績	予想	予想	予想
本体	118.05	117.64	110	110	110
仕組船	119.11	115.43	110	110	110

見通し=2008年1月時点(青字)

ギアリングレシオ

自己資本比率



ギアリングレシオ = 有利子負債 ÷ 自己資本

見通し=2008年1月時点(青字)