



2007年度(2008年3月期)
中間決算説明資料

2007年10月30日
株式会社 商船三井

目次

2007年度 中間決算概要	2
連結セグメント情報	3
2007年度 中間決算の要点	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 中間決算概要

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		2007年度			2006年度 上期実績	増減	'07/7/27 1Q決算時予想	増減
		1Q実績	2Q実績	上期実績				
売上高	連結	4,459	4,944	9,403	7,595	+1,808	9,120	+283
	単体	3,600	4,043	7,643	5,983	+1,660	7,400	+243
営業利益	連結	586	774	1,360	730	+631	1,100	+260
	単体	462	623	1,085	475	+610	850	+235
経常利益	連結	645	791	1,436	785	+652	1,240	+196
	単体	557	601	1,157	531	+626	1,000	+157
当期純利益	連結	339	527	867	477	+389	800	+67
	単体	379	391	770	340	+431	680	+90

為替(期中平均)	¥119.32/\$	¥120.17/\$	¥119.75/\$	¥115.83/\$	+¥3.92/\$	¥120.01/\$	△¥0.26/\$
燃料単価(期中平均)	\$331/MT	\$377/MT	\$354/MT	\$339/MT	+\$15/MT	\$361/MT	△\$7/MT

経常利益	+42億円	経常利益	+5億円
(為替)	+129億円 x1/2	(為替)	△9億円 x1/2
(燃料単価)	△45億円 x1/2	(燃料単価)	+20億円 x1/2

(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	'07/7/27	増減
		1Q実績	2Q実績	上期実績	上期実績		1Q決算時予想	
不定期専用船事業	売上高	2,286	2,543	4,829	3,746	+1,082	4,600	+229
	経常利益	561	699	1,260	707	+553	1,100	+160
コンテナ船事業	売上高	1,625	1,801	3,426	2,776	+650	3,400	+26
	経常利益	8	71	79	△ 10	+89	70	+9
ロジスティクス事業	売上高	144	152	296	275	+22	300	△ 4
	経常利益	3	6	9	7	+2	8	+1
フェリー・内航事業	売上高	127	131	258	258	0	270	△ 12
	経常利益	△ 3	8	5	3	+3	△ 1	+6
関連事業	売上高	257	271	528	502	+26	510	+18
	経常利益	38	30	68	65	+3	66	+2
その他事業	売上高	21	45	66	38	+28	40	+26
	経常利益	15	24	39	17	+21	28	+11
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	23	△ 46	△ 23	△ 4	△ 19	△ 31	+8
連結	売上高	4,459	4,944	9,403	7,595	+1,808	9,120	+283
	経常利益	645	791	1,436	785	+652	1,240	+196

*「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

2007年度中間決算の要点

- 概況(増減は前年同期比)
 - 売上高 9,403億円 (+24%、1,808億円増収)
 - 経常利益 1,436億円 (+83%、652億円増益)
 - ・ 前年同期比大幅増収増益
 - ・ ドライバルク市況上昇により見通しを大幅に上回る(期初+396億円、1Q時+196億円)
- セグメント別
 - 不定期船事業 (+553億円)
 - 【ドライバルク部門】 市況上昇と運航規模拡大が増益に寄与
 - 【油送船部門】 原油タンカー市況低迷、プロダクト堅調、ケミカル好調
 - 【自動車船部門】 出荷順調
 - コンテナ船事業 (+89億円)
 - 北米航路往航: 供給調整により効率配船、5月運賃更改交渉で一定の成果
 - 欧州航路往航: 好調な積取を背景に運賃修復進展
- その他
 - 1株当たり14円の間配当を実施
 - 1倍を切ったギアリングレシオ

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	+235億円	(+216)	
積取り増・運賃変動等	+1,555億円	(+1,428)	
その他	+17億円	(+17)	
(合計)	+1,808億円	(+1,660)	
●経常利益	(内 単体: 億円)		
円安	+65億円	(+59)	(当期¥119.75/\$; ¥3.92/\$の円安)
燃料油価格上昇	△23億円	(△16)	(当期\$354/MT; \$15/MT上昇)
積取り・運賃変動等	+543億円	(+515)	
コスト削減	+52億円	(+47)	
持分法投資損益	+40億円	(0)	
その他 (消去又は全社含む)	△24億円	(+21)	
(差し引き)	+652億円	(+626)	

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 通期実績	増減	'07/7/27 1Q決算時予想	増減
		上期実績	下期見込み	通期見通し				
売上高	連結	9,403	9,797	19,200	15,684	+3,516	18,300	+900
	単体	7,643	8,057	15,700	12,440	+3,260	14,800	+900
営業利益	連結	1,360	1,340	2,700	1,681	+1,019	2,100	+600
	単体	1,085	1,065	2,150	1,117	+1,033	1,600	+550
経常利益	連結	1,436	1,364	2,800	1,825	+975	2,300	+500
	単体	1,157	1,143	2,300	1,290	+1,010	1,850	+450
当期純利益	連結	867	983	1,850	1,209	+641	1,450	+400
	単体	770	780	1,550	813	+737	1,240	+310

為替(期中平均)	¥119.75/\$	¥110.00/\$	¥114.88/\$	¥117.40/\$	△¥2.53/\$	¥118.76/\$	△¥3.88/\$
燃料単価(期中平均)	\$354/MT	\$440/MT	\$397/MT	\$321/MT	+¥76/MT	\$375/MT	+¥22/MT
				経常利益	△311億円	経常利益	△193億円
				(為替)	△83億円	(為替)	△128億円
				(燃料単価)	△228億円	(燃料単価)	△65億円

(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 通期実績	増減	'07/7/27 1Q決算時予想	増減
		上期実績	下期見込み	通期見通し				
不定期専用船事業	売上高	4,829	5,171	10,000	7,870	+2,130	9,200	+800
	経常利益	1,260	1,290	2,550	1,636	+914	2,090	+460
コンテナ船事業	売上高	3,426	3,454	6,880	5,686	+1,194	6,820	+60
	経常利益	79	21	100	32	+69	100	+0
ロジスティクス事業	売上高	296	344	640	556	+84	660	△20
	経常利益	9	16	25	23	+2	23	+2
フェリー・内航事業	売上高	258	272	530	498	+32	520	+10
	経常利益	5	△5	0	0	0	5	△5
関連事業	売上高	528	522	1,050	997	+53	1,020	+30
	経常利益	68	62	130	131	△1	130	+0
その他事業	売上高	66	35	100	77	+23	80	+20
	経常利益	39	12	51	30	+21	42	+9
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	△23	△33	△56	△26	△30	△90	+34
連結	売上高	9,403	9,797	19,200	15,684	+3,516	18,300	+900
	経常利益	1,436	1,364	2,800	1,825	+975	2,300	+500

*「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(増減は1Q発表時のものと比較)

通期業績予想を再度大幅上方修正

	期初	1Q時点	中間決算時点
経常利益	2,000億円	→ 2,300億円	→ 2,800億円(上期+196、下期+304)
当期純利益	1,300億円	→ 1,450億円	→ 1,850億円(上期 +66、下期+334)

下期為替前提 ¥110円/\$、燃料油価格前提 \$440/MT

売上高9期連続、経常利益5期連続、当期純利益6期連続増収増益が視野に

➤ セグメント別

不定期専用船事業 (+460億円)

【ドライバルク部門】 下期市況前提引上げにより大幅上方修正

【油送船部門】 軟調な原油タンカー市況に鑑み、下方修正

【自動車船部門】 期初見通し通り旺盛な荷動き続く

コンテナ船事業 (±0)

東西航路往航では積取・運賃とも引き続き堅調な推移を見込むが、燃料油価格をはじめ諸コスト上昇により損益回復の足取り重い

➤ その他

配当: 1株当たり28円(中間14円/期末14円)を予定。(8円増配)

[Memo]

[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年度中間期) (億円)

(単体)		(単体)	
営業外収益	184	(130)	(87)
うち:			
受取利息	19	(23)	92 (21)
受取配当金	24	(87)	2 (32)
持分法投資利益	101	-	13 (4)
為替差益	-	-	
その他営業外収益	38	(19)	

2. 連結 特別利益・損失明細 (2007年度中間期) (億円)

(単体)		(単体)	
特別利益	155	(75)	(12)
うち:			
船舶売却益	110	-	- (10)
投資証・関係会社株売却益	2	-	- -
その他固定資産売却益	1	-	4 -
その他特別利益	40	(75)	114 (1)

3. 単体 運航費明細

	2007年度中間	2006年度中間期
	(百万円)	
港費	39,825	35,926
貨物費計	126,993	102,217
内訳: 荷役費及び接続費	109,657	87,951
歩金仲介料	14,263	11,849
一般貨物費	3,074	2,417
燃料費	121,270	104,154
雑費	1,939	1,886
合計	290,028	244,182

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												
	上期	161	303	155	292	96%	97%	154	293	87	169	56%	58%
		142		138		97%		139		82		59%	
2006年度	下期	129	263	114	230	88%	87%	131	266	77	149	59%	56%
		134		116		86%		135		72		53%	
	上期	150	547	142	492	95%	90%	147	546	67	284	46%	52%
		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												
	上期	110	220	109	218	99%	99%	104	209	64	129	62%	62%
		110		109		100%		105		65		62%	
2006年度	下期	109	209	107	206	98%	99%	102	202	61	117	60%	58%
		100		99		100%		100		56		56%	
	上期	117	426	113	413	97%	95%	108	406	56	230	52%	57%
		100		94		94%		96		57		59%	

全航路計

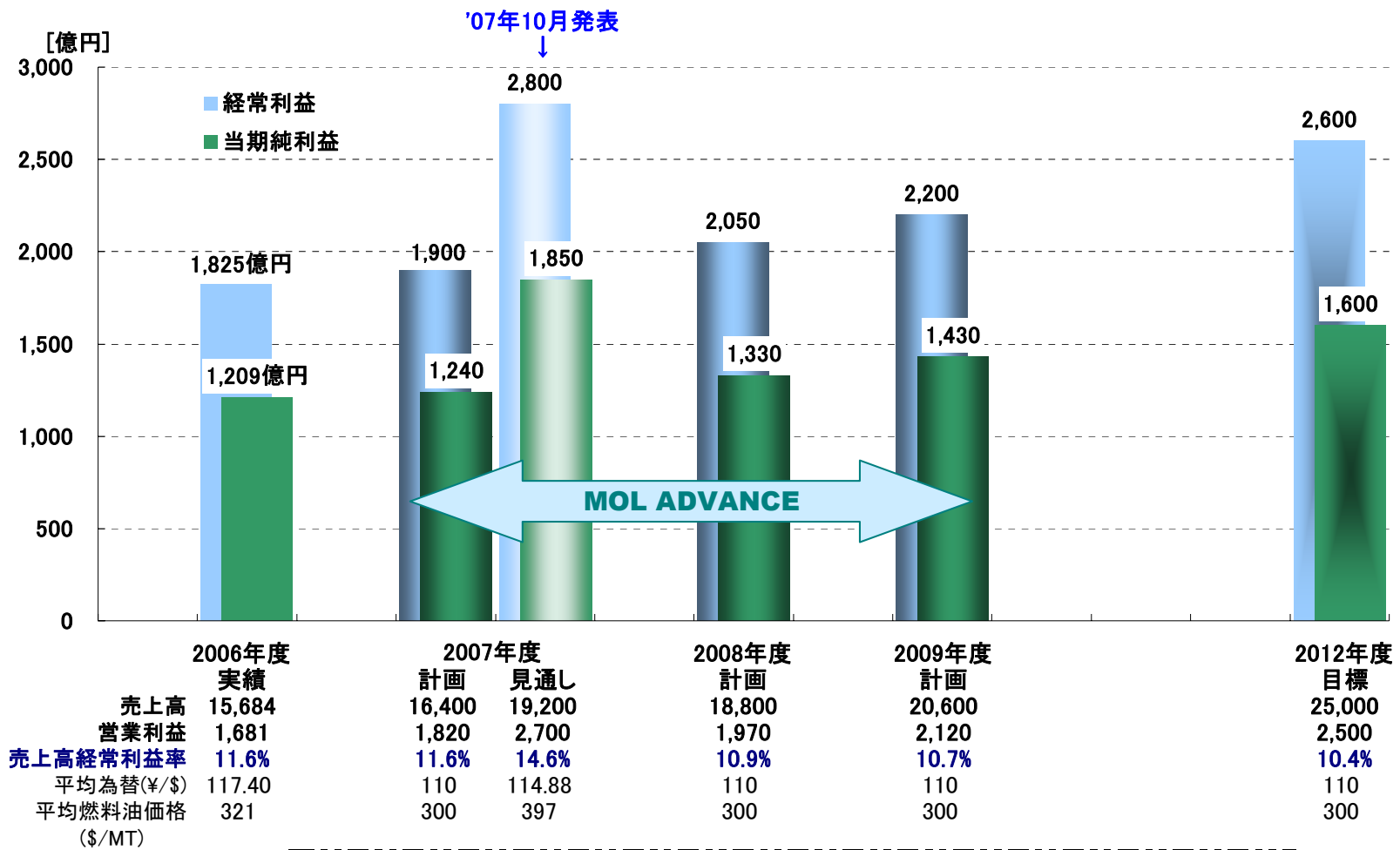
	保有		稼働		消席率		
	下期						
2007年度	上期	1,069	2,095	821	1,621	77%	77%
		1,026		800		78%	
2006年度	下期	957	1,914	719	1,428	75%	75%
		957		710		74%	
	上期	1,018	3,828	757	2,850	74%	74%
		896		665		74%	

自動車輸送台数

(1000台)

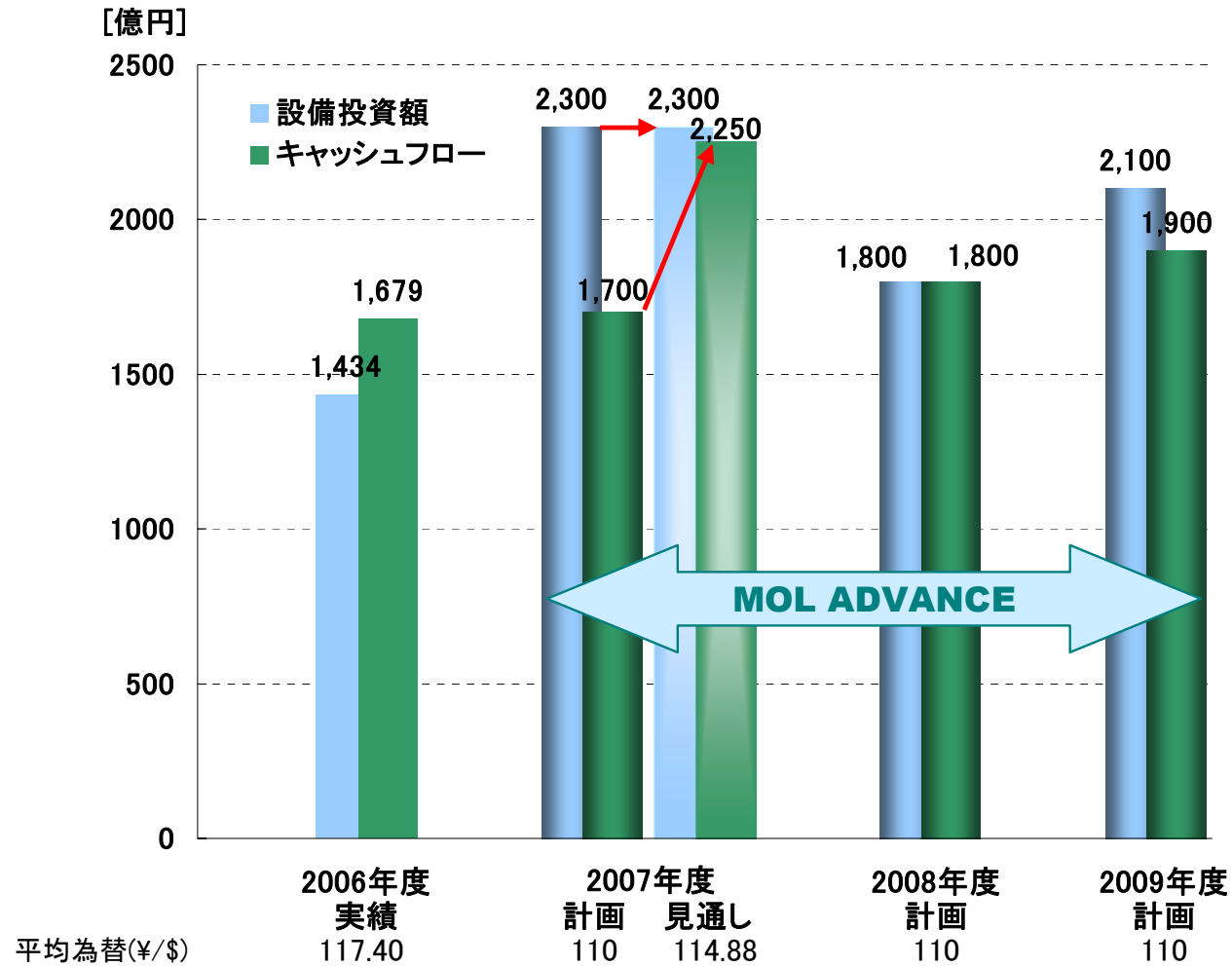
(完了ベース／航海傭船を含む)	2007年度					2006年度
	第1四半期	第2四半期	上期	下期	通期	通期 実績
			実績(A)	見通し(B)	(A)+(B)	
合計	653	655	1,308	1,426	2,734	2,670

MOL ADVANCE 全体利益計画



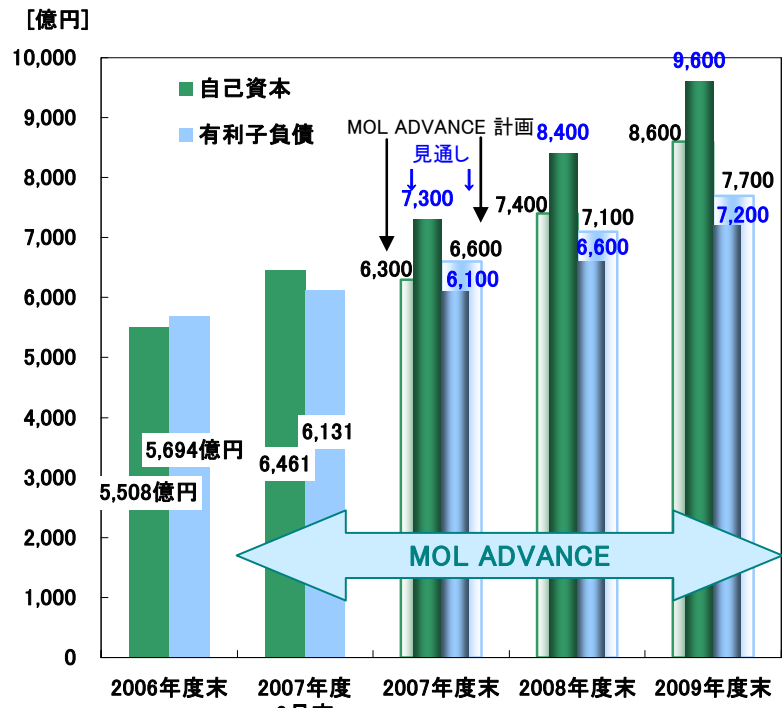
為替Sensitivity	年間(最大) ±33億円/1¥	(2007年度)
燃料油価格Sensitivity	年間(最大) ± 3億円/1\$	(2007年度)

キャッシュフロー・設備投資



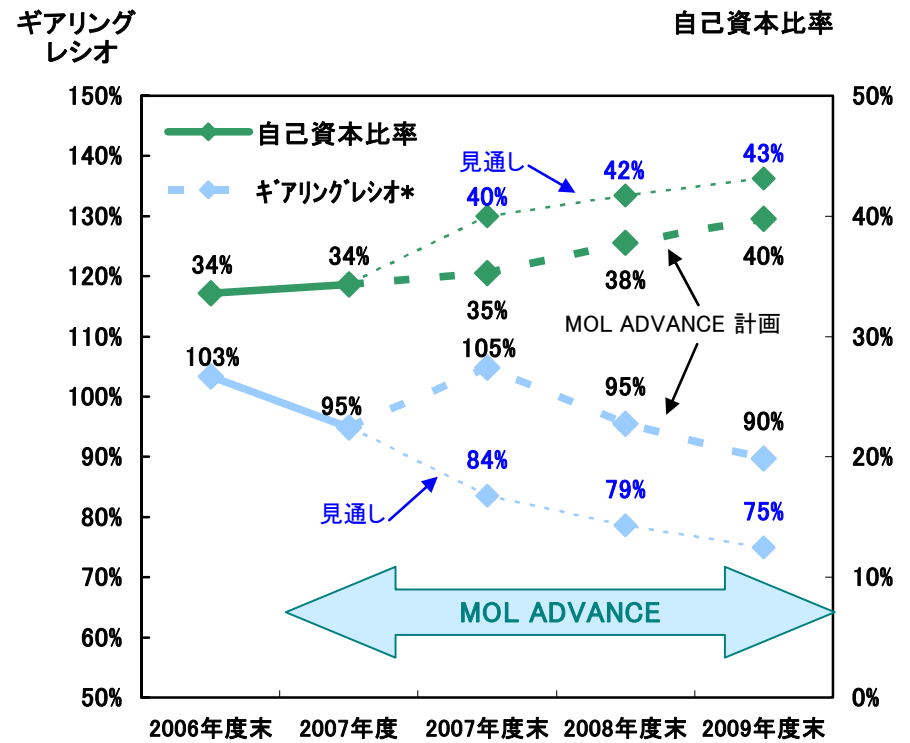
註) キャッシュフロー = 当期純利益 + 減価償却 - 配当

MOL ADVANCE 財務計画



期末為替(¥/\$)	実績	実績	予想	予想	予想
本体	118.05	115.43	110	110	110
仕組船	119.11	123.26	110	110	110

見通し=2007年10月時点(青字)



ギアリングレシオ = 有利子負債 ÷ 自己資本
見通し=2007年10月時点(青字)