

2006年3月期第3四半期  
**決算説明資料**

2006年2月9日  
株式会社 商船三井

# 目次

2006年3月期第3四半期 決算と業績予想の要点	2
2006年3月期第3四半期 決算概要	3
連結売上高・経常利益 前年同期比増減 要因分析	4
2006年3月期 通期見通し	5
連結セグメント情報の要点	6
2006年3月期第3四半期 セグメント情報	8
2006年3月期通期見通し セグメント情報	9
[ 補足資料 ]	
連結 営業外・特利損／単体運航費	11
主要定期航路 消席状況・見通し	12
自動車輸送台数	13
MOL STEP Review利益目標	14
MOL STEP Review財務目標	15

## 2006年3月期第3四半期決算と通期予想の要点

➤ 対前年同期比 増収増益を確保

売上高 +1,367億円(+16%)

経常利益 + 110億円(+ 9%)

当期純利益 + 56億円(+ 7%)

单体: △23億円

← 燃料油価格高騰、コンテナ船事業損益下振れ、等  
持分法損益+44億円、ダイビル連結子会社化+65億円、他

➤ 通期業績見通し

	2005年3月期実績	2006年3月期見通し
経常利益	1,750億円	⇒ 1,770億円 [‘05年11月時点1,900億円]
当期純利益	983億円	⇒ 1,120億円 [ “ 1,200億円]

➤ 期末配当予定変更なし = 1株当たり9円(中間配当と合わせ年間18円)

# 2006年3月期第3四半期 決算概要

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		'06年3月期				'05年3月期	増減	
		1Q実績	2Q実績	3Q実績	4-12月実績	4-12月実績		
売上高	連結	3,083	3,281	3,797	10,161	8,794	+1,367	+16%
	単体	2,436	2,577	3,100	8,112	7,049	+1,064	+15%
営業利益	連結	464	489	423	1,376	1,276	+100	+8%
	単体	359	369	304	1,032	1,039	△7	-1%
経常利益	連結	492	492	423	1,407	1,297	+110	+9%
	単体	364	348	311	1,022	1,046	△23	-2%
当期純利益	連結	311	307	282	900	844	+56	+7%
	単体	224	215	190	629	661	△31	-5%

為替(期中平均) ¥106.79/\$ ¥110.43/\$ ¥115.32/\$ **¥110.85/\$** ¥108.94/\$ +¥1.91/\$  
 燃料単価(期中平均) \$238/MT \$266/MT \$290/MT **\$267/MT** \$191/MT +\$76/MT

経常利益 △135億円



(為替) +48億円 x 3/4  
 (燃料単価) △228億円 x 3/4

(参考)

為替Sensitivity	年間	(2005年度)	±25.0億円/1¥	(最大)
燃料単価Sensitivity	年間	(2005年度)	±3.0億円/1\$	(最大)
(連結経常損益ベース)				

# 連結売上高・経常利益 前年同期比増減 要因分析

[ 億円未満切捨 ]

## ● 売上高

(内 単体; 億円)

円安	+129億円	(+115)
積取り増・運賃上昇	+886億円	(+729)
その他	+352億円	(+220)
(合計)	+1,367億円	(+1,064)

## ● 経常利益

(内 単体; 億円)

円安	+36億円	(+33)	(当期¥110.85/\$; ¥1.91/\$の円安)
燃料油価格上昇	△171億円	(△115)	(当期\$267/MT; \$76/MT上昇)
積取り増・運賃上昇	+352億円	(+263)	
コスト削減	+63億円	(+52)	
持分法投資損益改善	+44億円	(0)	
その他(消去又は全社含む)	△212億円	(△257)	
(差し引き)	+110億円	(△24)	

# 2006年3月期 通期見通し

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		'06年3月期							05年3月期	増減
		上期 実績	下期 見込み		通期 見通し	通期見通し (11月10日時点)	差異	通期 実績		
			3Q実績	4Q見込み						
売上高	連結	6,364	3,797	3,339	7,136	13,500	13,500	+0	11,733	+1,767
	単体	5,013	3,100	2,688	5,787	10,800	10,800	+0	9,430	+1,370
営業利益	連結	953	423	364	787	1,740	1,890	△ 150	1,718	+22
	単体	728	304	258	562	1,290	1,470	△ 180	1,419	△ 129
経常利益	連結	985	423	363	785	1,770	1,900	△ 130	1,750	+20
	単体	711	311	318	629	1,340	1,460	△ 120	1,457	△ 117
当期純利益	連結	618	282	220	502	1,120	1,200	△ 80	983	+137
	単体	440	190	191	380	820	900	△ 80	770	+50

為替(期中平均)	¥108.61/\$	¥115.32/\$	¥115.00/\$	¥115.16/\$	¥111.89/\$	¥111.81/\$	+¥0.08/\$	¥107.75/\$	+¥4.14/\$
燃料単価(期中平均)	\$252/MT	\$290/MT	\$300/MT	\$295/MT	\$275/MT	\$273/MT	+\$2/MT	\$193/MT	+\$82/MT
						経常利益	△4億円		△143億円
						(為替)	+2億円		+104億円
						(燃料単価)	△6億円		△246億円

(参考)

為替Sensitivity	年間	(2005年度)	±25.0億円/1¥	(最大)
燃料単価Sensitivity	年間	(2005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の要点

金額は経常利益。  
対前年同期比は、2004年12月期(9ヶ月) ⇒ 2005年12月期(9ヶ月)の順。  
通期業績予想は、中間決算時予想 ⇒ 今回予想の順。

- **コンテナ船事業:** 対前年同期比減益。通期予想を下方修正。  
対前年同期比 431億円 ⇒ 379億円  
← コストアップ(燃料油、内陸鉄道料金、ターミナル費用等)  
通期予想 530億円 ⇒ 400億円 [前年度556億円]  
← ・会計基準・システム変更に伴う見積もり誤差の修正  
・北米航路: 積み取り下振れ(3Q)、コストアップ上振れ  
・欧州航路: 運賃軟化(12月～)
- **不定期専用船事業:** 新造船投入、中・長期/スポット契約のバランス良い拡大で大幅増益確保へ。ドライバルク市況軟化するも、プロダクト船好調。  
対前年同期比 823億円 ⇒ 990億円  
通期予想 据え置き(1,330億円) [前年度1,151億円]  
【自動車船部門】 積み取り増加(+6%)するも、燃料油価格高騰  
⇒ 第3四半期対前年同期比 微減益。 通期で昨年度並みへ。

## 【ドライバルク部門】

- 市況(Cape対前年比): 4~9月平均=3割Down、10~12月平均=5割Down
  - 新造船投入、高船価船返船、有利COA・スポット契約、グループ会社貢献
  - 長期契約による安定収益
- ⇒ 増益ペースDownするが、第3四半期も大幅増益確保。通期でも増益へ。

## 【油送船部門】

- 市況: 原油船=対前年比Downだが堅調、  
プロダクト船=対前年比Up、足元も好市況持続
  - 新造船投入、長期契約・海外商権拡大、等
- ⇒ 増益幅拡大へ

【LNG船部門】 長期契約による安定利益の積み上がり ⇒ 増益

## ➤ その他4事業: 中間期の状況と変化無し

対前年同期比 72億円 ⇒ 134億円

通期予想 158億円 ⇒ 163億円 [前年度80億円]

- ロジスティクス事業: 黒字基調を確立
- フェリー・内航事業: 増収なるも、燃料油価格高騰により減益
- 関連事業: ダイビル連結子会社化('04年10月)で増益



# 2006年3月期第3四半期決算 セグメント情報

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		'06年3月期				'05年3月期	増減	
		1Q実績	2Q実績	3Q実績	4-12月実績	4-12月実績		
コンテナ船事業	売上高	1,038	1,141	1,490	3,670	3,015	+656	+22%
	経常利益	116	197	66	379	431	△52	-12%
不定期専用船事業	売上高	1,554	1,617	1,791	4,961	4,467	+494	+11%
	経常利益	351	281	359	990	823	+167	+20%
ロジスティクス事業	売上高	145	151	176	472	435	+37	+9%
	経常利益	3	4	8	14	7	+8	+115%
フェリー・内航事業	売上高	118	128	116	362	350	+11	+3%
	経常利益	△1	5	△1	3	9	△6	-68%
関連事業	売上高	213	228	206	648	470	+178	+38%
	経常利益	30	34	35	99	36	+63	+178%
その他事業	売上高	14	16	17	48	57	△10	-17%
	経常利益	11	△0	7	18	20	△2	-12%
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	△18	△28	△50	△96	△29	△67	
連結	売上高	3,083	3,281	3,797	10,161	8,794	+1,367	+16%
	経常利益	492	492	423	1,407	1,297	+110	+9%

\*「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

# 2006年3月期通期見通し セグメント情報

(単位: 億円、億円未満四捨五入)

		'06年3月期							05年3月期	
		上期 実績	下期 見込み		通期 見通し	通期見通し (11月10日時点)	差異	通期 実績	増減	
			3Q実績	4Q見込み						
コンテナ船事業	売上高	2,180	1,490	1,180	2,670	4,850	4,950	△ 100	3,991	+859
	経常利益	313	66	21	87	400	530	△ 130	556	△ 156
不定期専用船事業	売上高	3,170	1,791	1,659	3,450	6,620	6,550	+70	5,966	+654
	経常利益	631	359	340	699	1,330	1,330	+0	1,151	+179
ロジスティクス事業	売上高	296	176	158	334	630	615	+15	580	+50
	経常利益	6	8	6	14	20	17	+3	9	+11
フェリー・内航事業	売上高	246	116	118	234	480	480	+0	454	+27
	経常利益	4	△ 1	△ 2	△ 3	1	1	+0	2	△ 1
関連事業	売上高	442	206	212	418	860	850	+10	666	+194
	経常利益	64	35	22	57	121	120	+1	50	+71
その他事業	売上高	30	17	12	30	60	55	+5	76	△ 16
	経常利益	11	7	3	10	21	20	+1	20	+1
消去・全社	売上高	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	経常利益	△ 46	△ 50	△ 27	△ 77	△ 123	△ 118	△ 5	△ 37	△ 86
連結	売上高	6,364	3,797	3,339	7,136	13,500	13,500	+0	11,733	+1,767
	経常利益	985	423	363	785	1,770	1,900	△ 130	1,750	+20

\*「売上高」は外部顧客に対する売上高を表示

**[ 補足資料 ]**

# 連結 営業外・特利損／単体運航費

[億円未満切捨て]

## 1. 連結 営業外収益・費用明細

(2006年3月期 第3四半期)

(億円)

	(単体)		(単体)
<b>営業外収益</b>	<b>204</b>	<b>営業外費用</b>	<b>172</b>
うち:	(100)	うち:	(110)
受取利息	16 (15)	支払利息	114 (32)
受取配当金	20 (71)	為替差損	30 (58)
持分法投資利益	129 -	その他営業外費用	26 (20)
為替差益	- -		
その他営業外収益	38 (14)		

## 2. 連結 特別利益・損失明細 (2006年3月期 第3四半期)

(億円)

	(単体)		(単体)
<b>特別利益</b>	<b>116</b>	<b>特別損失</b>	<b>52</b>
うち:	(53)	うち:	(37)
船舶売却益	73 (2)	船舶売却損	- -
投有証・関係会社株売却益	27 (29)	投有証・関係会社株売却損	7 (7)
その他固定資産売却益	3 (8)	その他固定資産除売却損	12 (11)
その他特別利益	12 (13)	投有証・関係会社株評価損	1 (1)
		減損損失	11 (11)
		その他特別損失	18 (6)

## 3. 単体 運航費明細

(百万円)

	2006年3月期第3四半期	2005年3月期第3四半期
港費	46,656	43,276
貨物費計	140,110	121,634
内訳: 荷役費及び接続費	11,198	9,856
歩金仲介料	16,257	21,284
一般貨物費	112,655	90,493
燃料費	112,745	72,711
雑費	1,923	1,994
合計	301,433	239,614

# 主要定期航路 消席状況・見通し

(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		
2005年度	下期	第4四半期	138		115		83%		140		57		41%	
	上期	第3四半期	142		132		93%		139		55		40%	
		第1四半期	129	271	115	247	89%	91%	129	268	59	114	46%	42%
2004年度	下期	第4四半期	121		107		89%	92%	120		52		43%	40%
	上期	第3四半期	135	499	129	458	95%	92%	136	256	50	102	37%	41%
		第1四半期	112	243	102	222	92%	91%	130	498	46	205	36%	42%
							90%		112	242	57	103	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		
2005年度	下期	第4四半期	96		86		90%		92		59		64%	
	上期	第3四半期	84		80		96%	96%	84		58		69%	
		第1四半期	85	169	82	163	97%	96%	85	169	59	117	69%	69%
2004年度	下期	第4四半期	87		82		95%	93%	87		56		64%	65%
	上期	第3四半期	86	331	79	316	92%	96%	86	173	56	112	65%	69%
		第1四半期	77	158	76	155	97%	98%	81	331	57	229	71%	74%
							99%		77	158	60	117	78%	

## 全航路計

		保有		稼働		消席率		
2005年度	下期	第4四半期	848		601		71%	
	上期	第3四半期	760		587		77%	
		第1四半期	726	1,485	561	1,149	77%	77%
2004年度	下期	第4四半期	685		523		76%	77%
	上期	第3四半期	722	2,727	559	2,117	77%	78%
		第1四半期	635	1,321	505	1,035	77%	78%
							80%	

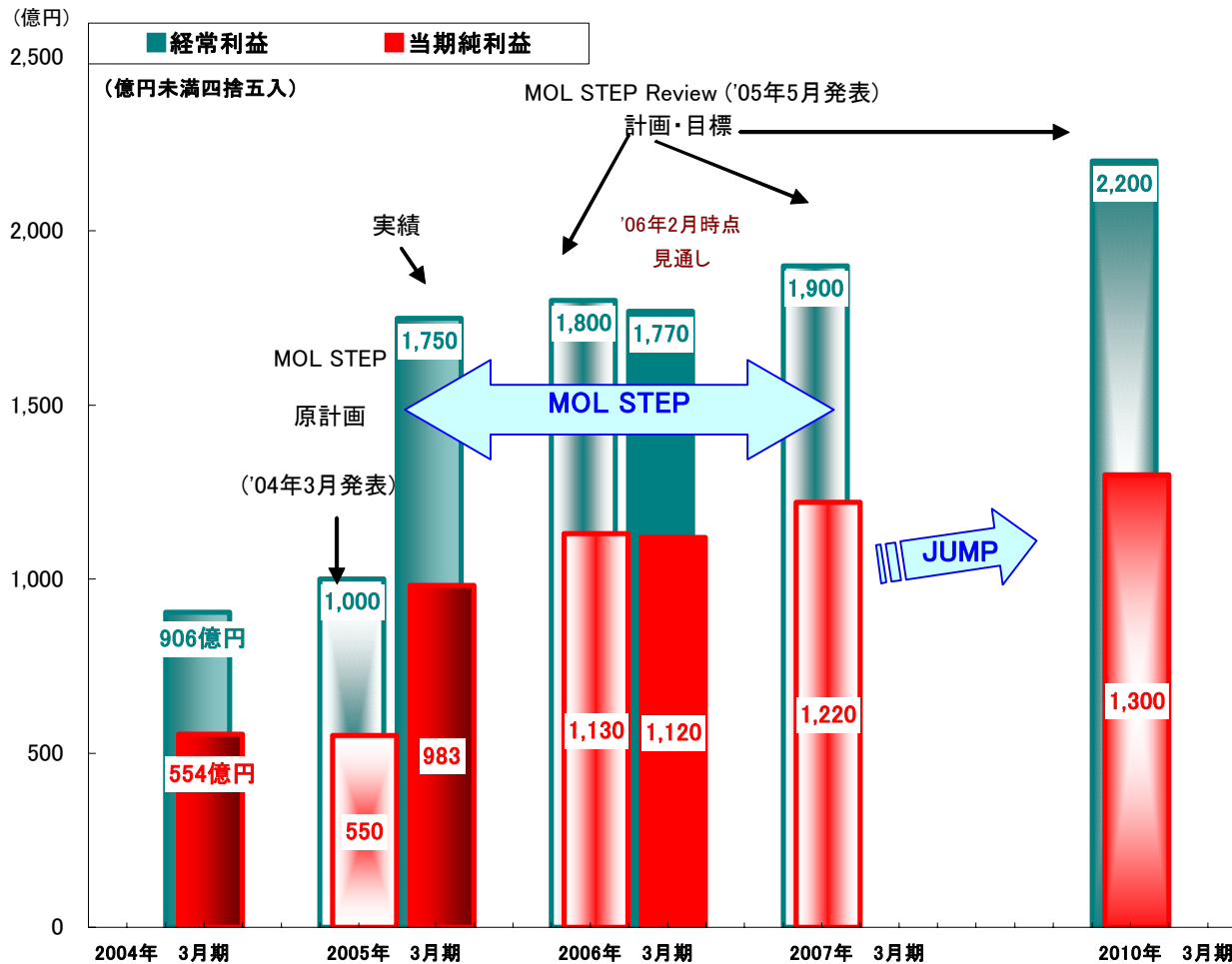
～2005年度上期 航海完了基準、WAYPORT貨物を含まない。  
2005年度下期～ 複合輸送進行基準、WAYPORT貨物を含む。

# 自動車輸送台数

(1000台)

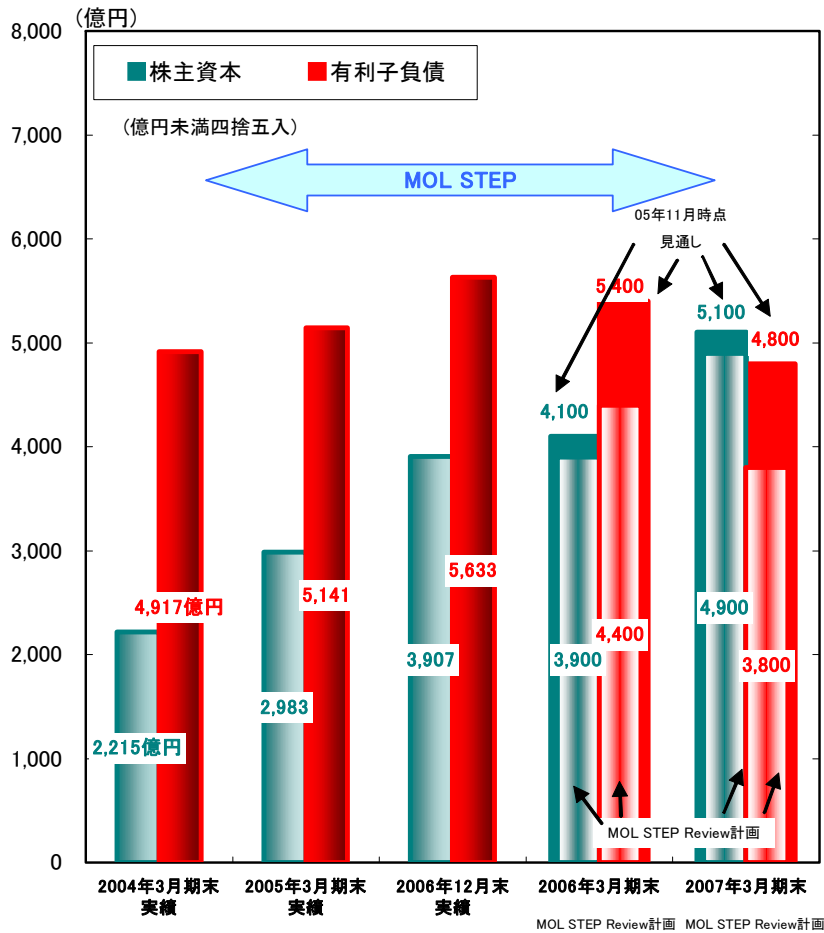
(完了ベース／航海備船を含む)	2005年度					2004年度	
	第1四半期	第2四半期	上期 実績(A)	第3四半期	下期 見通し(B)	通期 (A)+(B)	通期 実績
合計	521	544	1,065	592	1,179	2,244	2,116

# MOL STEP Review利益目標



期中平均為替(¥/\$)	113.84	110(原計画)	107.75(実績)	105	111.89(前提)	100(前提)	100(前提)
平均バネ力価格(\$/MT)	178	150(原計画)	193(実績)	250	275(前提)	200(前提)	200(前提)
営業利益(億円)	921	1,050(原計画)	1,718(実績)	1,760	1,740	1,860	2,150

# MOL STEP Review財務目標



期末為替 105.69/107.13 107.39/104.21 118.07/113.19 115(前提) 100(前提)  
(¥/\$, 本体/仕組船)

