



三井海洋開発株式会社

2005年12月期 中間決算説明会
2005年8月19日

目次

. 2005年12月期中間決算ハイライト	P. 3
. P/Lの概要	P. 11
. B/S・C/Fの概要	P. 18
. 業績・財務指標の推移	P. 22



・ 2005年12月期中間決算ハイライト

新規受注プロジェクト

既受注プロジェクトの進捗状況

2005年上半期 営業活動の報告

今後受注活動を推進する主要プロジェクト

2005年上半期 その他の活動

プロジェクトロケーション

チャーター、オペレーション期間

2005年12月期中間決算ハイライト

新規受注プロジェクト

KNOC Rong Doi FSO (ベトナム)

客先: KNOC (Korea National Oil Corporation)
チャーター案件(新造)
チャーター期間: 7年+オプション(1年毎×最長30年)
生産開始予定: 2006年後半
造船所: Yantai Raffles Shipyard (中国)
300,000 bbl Storage; 18,000 bopd Inlet

Petrobras Espadarte Sul FPSO (ブラジル)

客先: Petrobras
チャーター案件(改造)
チャーター期間: 8年+オプション(1年毎×4年)
生産開始予定: 2007年前半
造船所: Jurong Shipyard (シンガポール)
1,600,000 bbl Storage; 100,000 bopd



Petrobras PRA-1 FSO (ブラジル)

客先: Petrobras
チャーター案件(改造)
チャーター期間: 20年
生産開始予定: 2007年第1四半期
造船所: Jurong Shipyard (シンガポール)
2,200,000 bbl Storage; 630,000 bopd Inlet

2005年12月期中間決算ハイライト

既受注プロジェクトの進捗状況



Santos Mutineer-Exeter FPSO (オーストラリア)

2005年3月 生産開始

2005年4月 チャーター開始



CNR Baobab FPSO (コートジボアール)

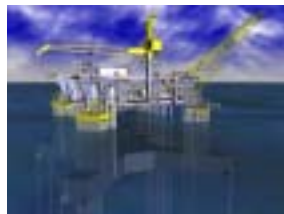
2005年5月 チャーター開始

2005年8月 生産開始



PEARL Jasmine FPSO (タイ)

2005年6月 生産・チャーター開始



Amerada Hess Oveng & Okume/Ebano TLPs (赤道ギニア)

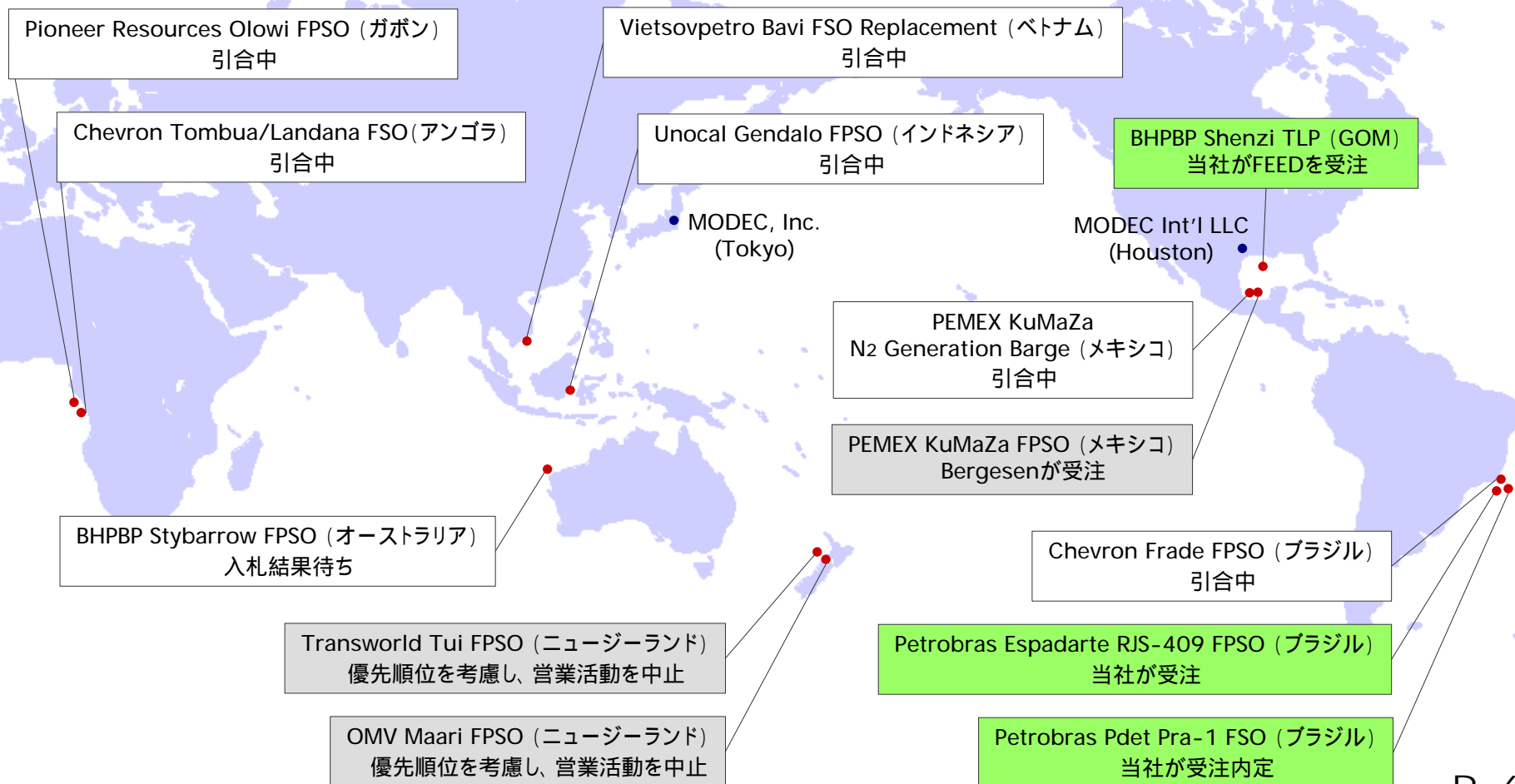
建造工事は順調に進捗

2006年2Q 現地据付予定

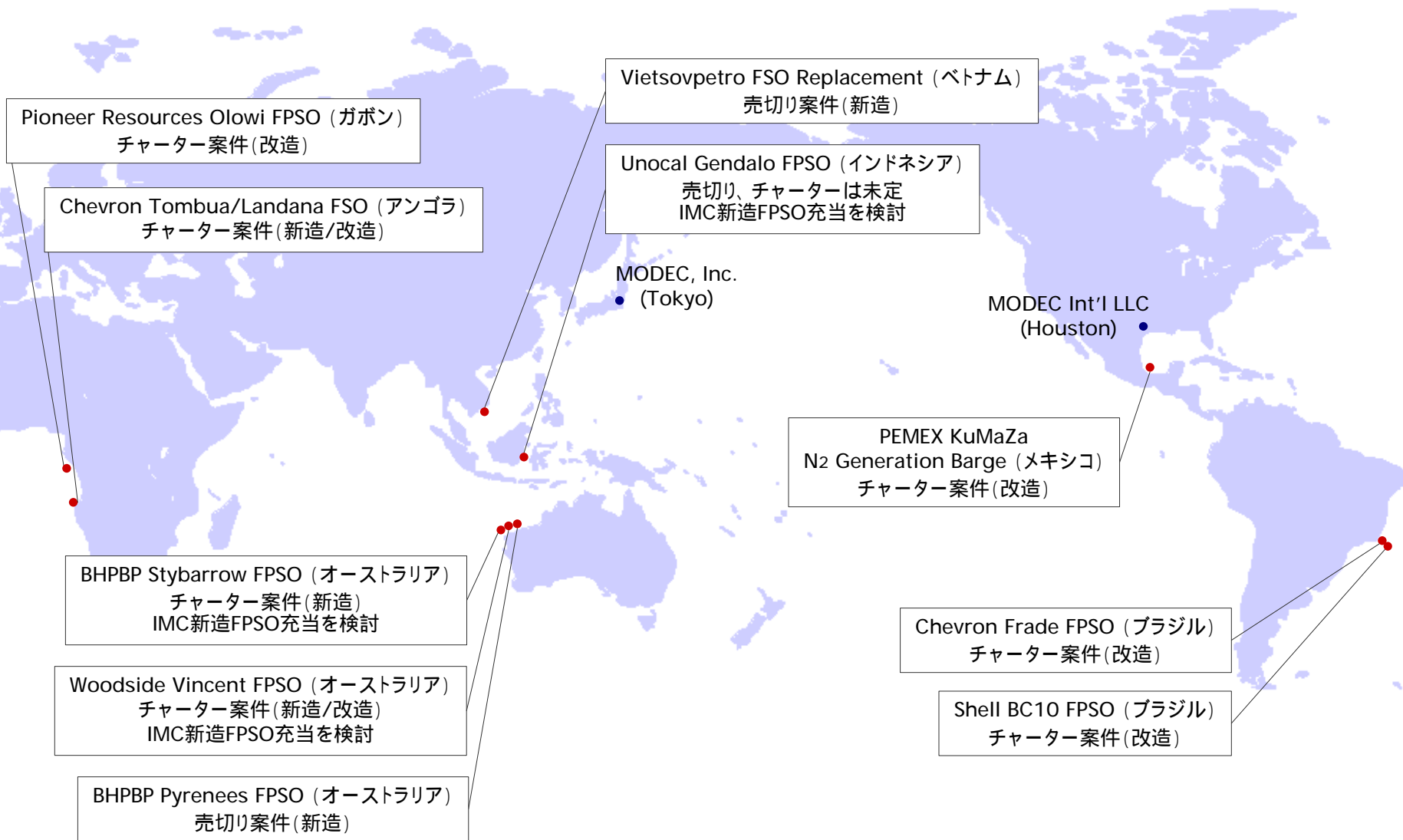
2005年12月期中間決算ハイライト

2005年上半期 営業活動の報告

2004年12月期決算説明会(2005年2月開催)で今後受注活動を推進すると発表していた主要プロジェクトのその後の経過

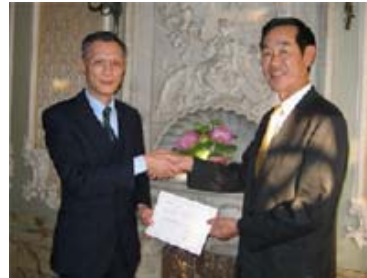


今後受注活動を推進する主要プロジェクト



2005年上半期 その他の活動

1月



スマトラ島沖地震・津波災害に対し
インドネシア政府に10万ドル、
タイ政府に500万円の救援金を寄付

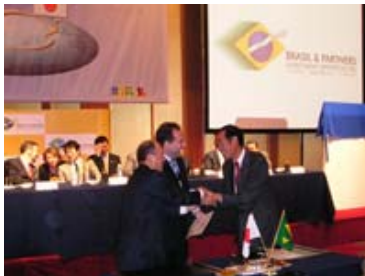
3月

カンボジア王国要人(ソック・アン・カンボジア副首相兼閣僚評議会
担当大臣、カンボジア国営石油公社タラ総裁、他)が来社



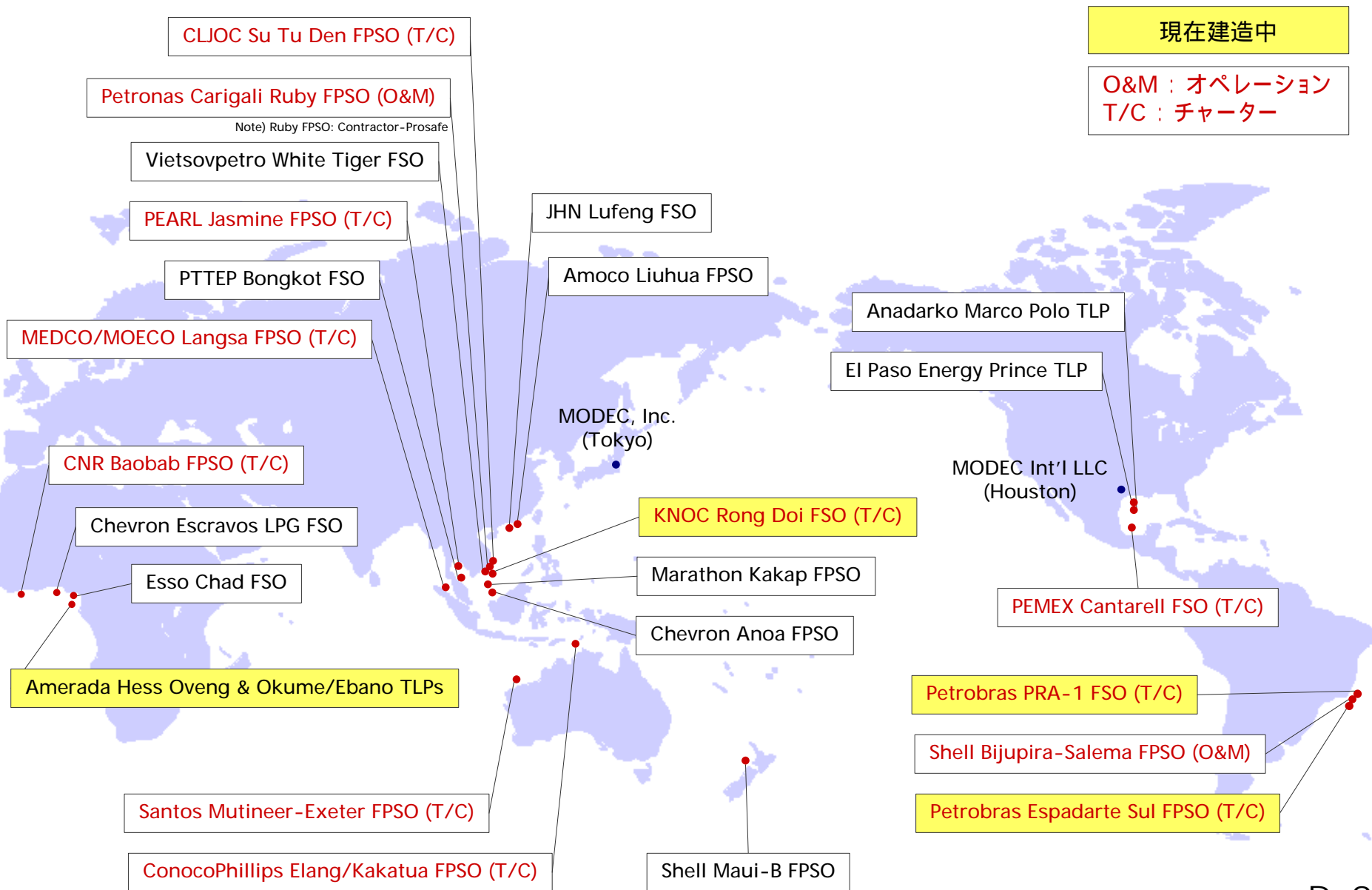
東ティモールの職業訓練学校に
技能者育成支援の目的で5万ドルを寄付

5月

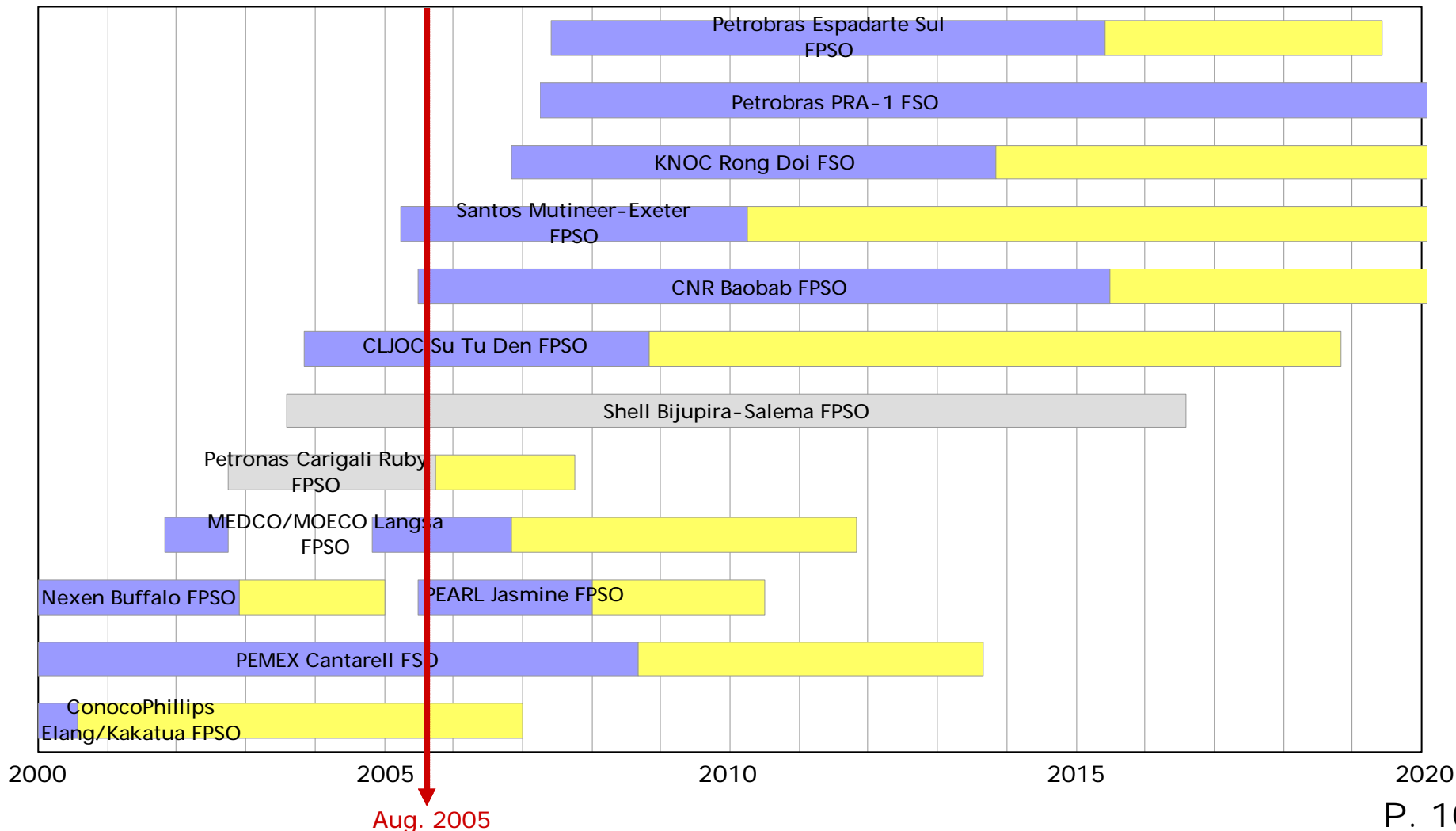
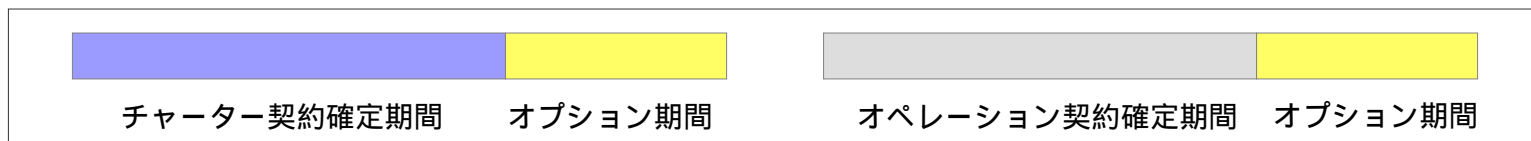


ブラジルPetrobras社向け石油開発案件に関する協力合意書に調印

プロジェクトロケーション



チャーター、オペレーション期間





. P/Lの概要

連結売上高

連結売上高(サービス別・地域別)

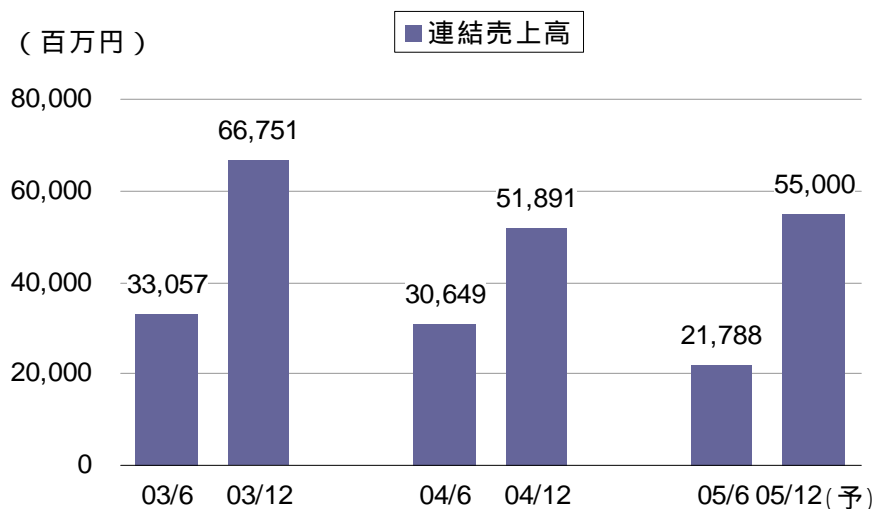
連結受注高(サービス別)

連結受注残高(サービス別)

連結経常利益

連結中間(当期)純利益

連結売上高



年間予想売上高に対するサービス別の進捗率

(単位: 百万円)

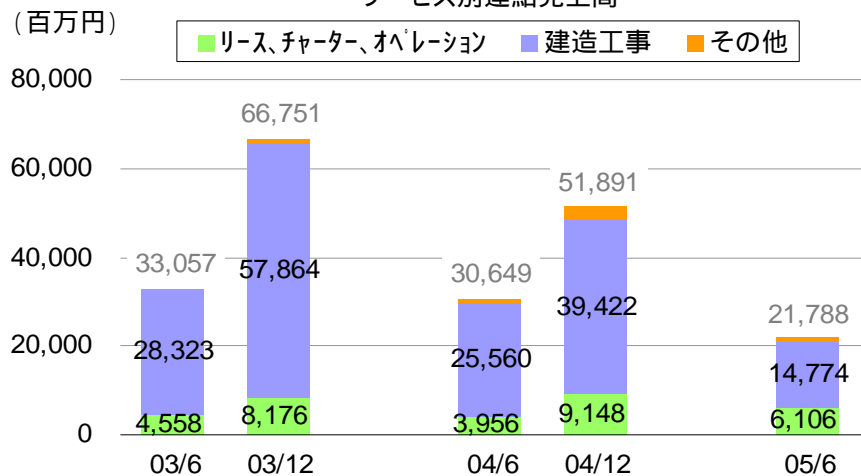
	上半期実績	年間予想	進捗率
建造工事	14,774	42,000	35.2%
リース、チャーター、オペレーション	6,106	12,000	50.9%

(単位: 百万円)

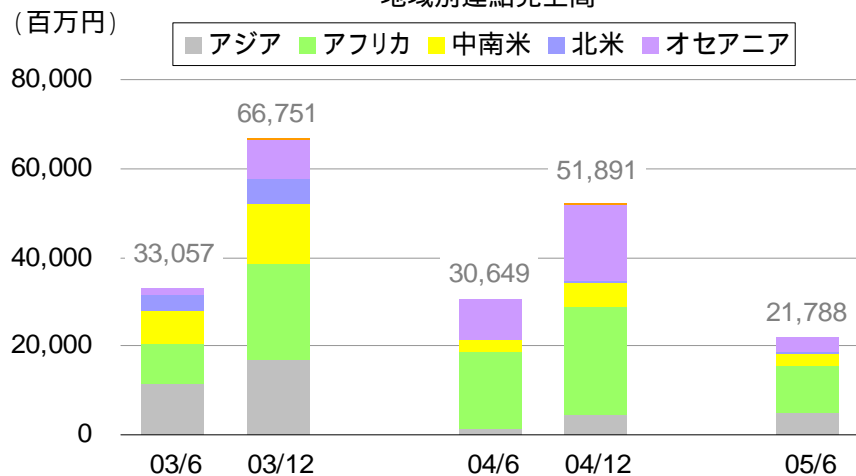
	2003/6	2004/6	2005/6	04-05増減率	(参考) 2004/12
売上高	33,057	30,649	21,788	28.9%	51,891
売上総利益	4,224	2,601	4,174	60.5%	7,338
売上総利益率	12.8%	8.5%	19.1%		14.1%
営業利益	2,148	702	2,098	198.8%	3,779
営業利益率	6.5%	2.3%	9.6%		7.3%
営業外収益	146	796	1,064	33.7%	1,342
営業外費用	799	578	548	5.2%	1,420
経常利益	1,495	920	2,614	184.1%	3,701
経常利益率	4.5%	3.0%	12.0%		7.1%
特別利益	381	41	-	-	41
特別損失	-	346	-	-	329
税金等調整前中間(当期)純利益	1,877	615	2,614	324.9%	3,414
中間(当期)純利益	1,005	814	1,500	84.2%	2,230
中間(当期)純利益率	3.0%	2.7%	6.9%		4.3%

連結売上高（サービス別・地域別）

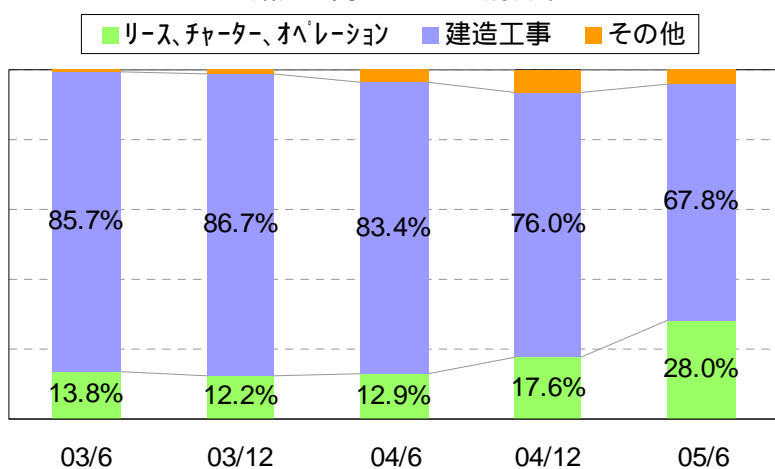
サービス別連結売上高



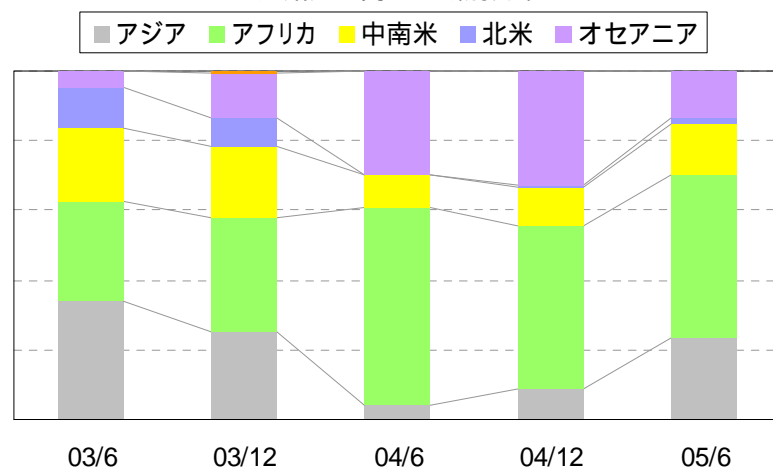
地域別連結売上高



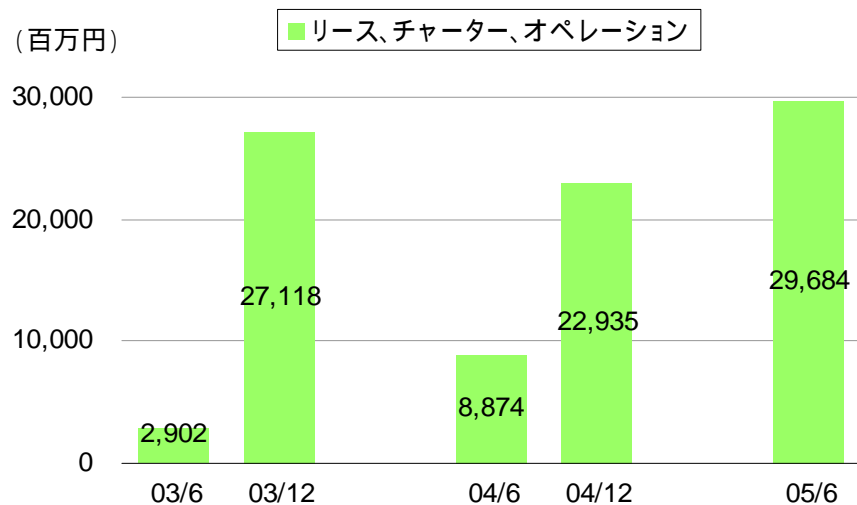
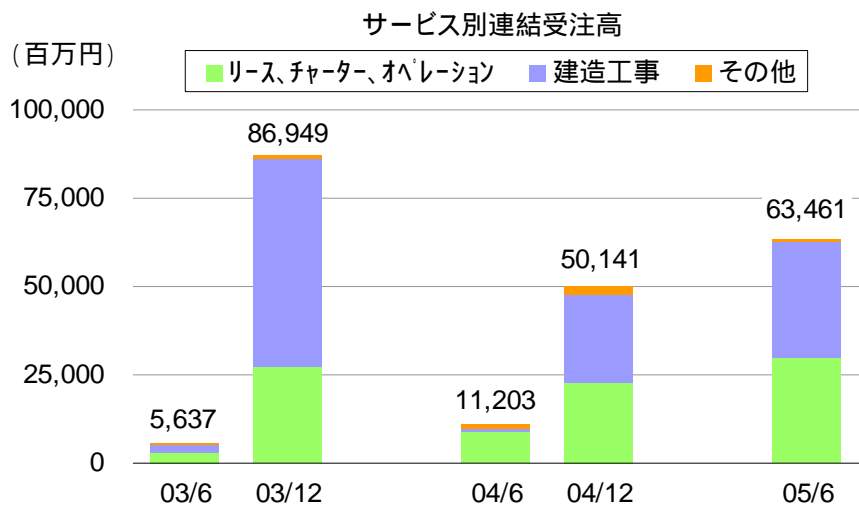
連結売上高のサービス別比率



連結売上高の地域別比率



連結受注高 (サービス別)



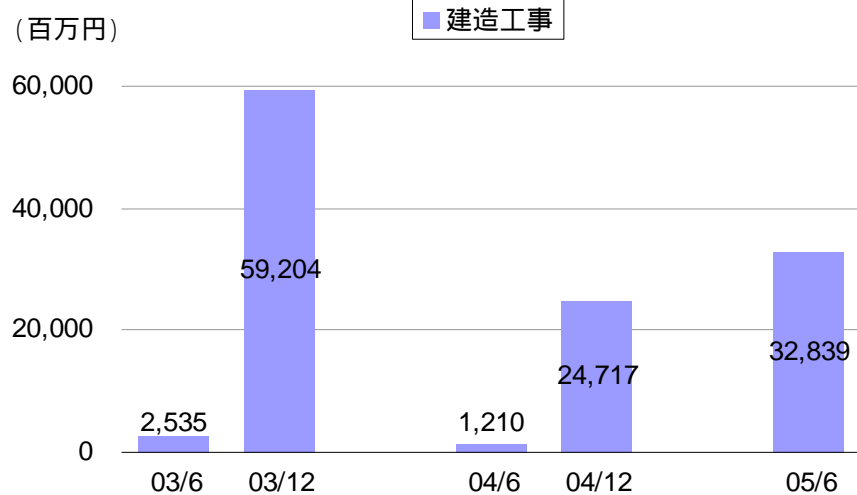
主な受注プロジェクト

◇ 建造工事

- ◇ Petrobras Espadarte Sul FPSO

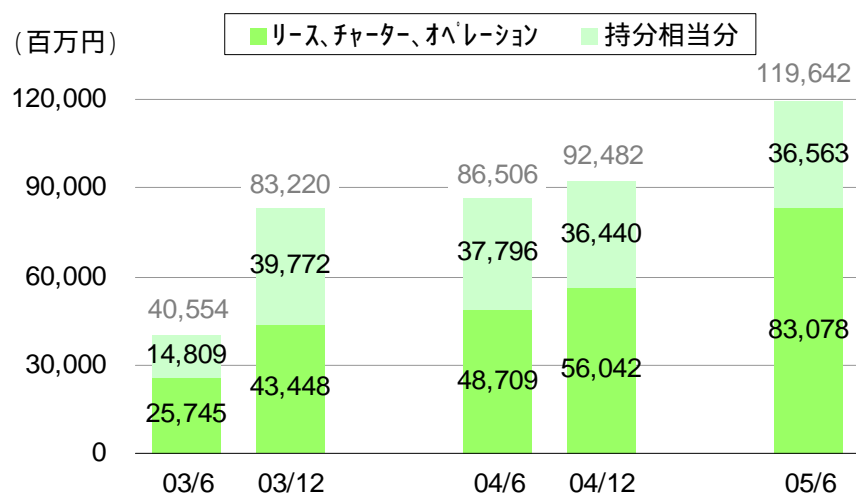
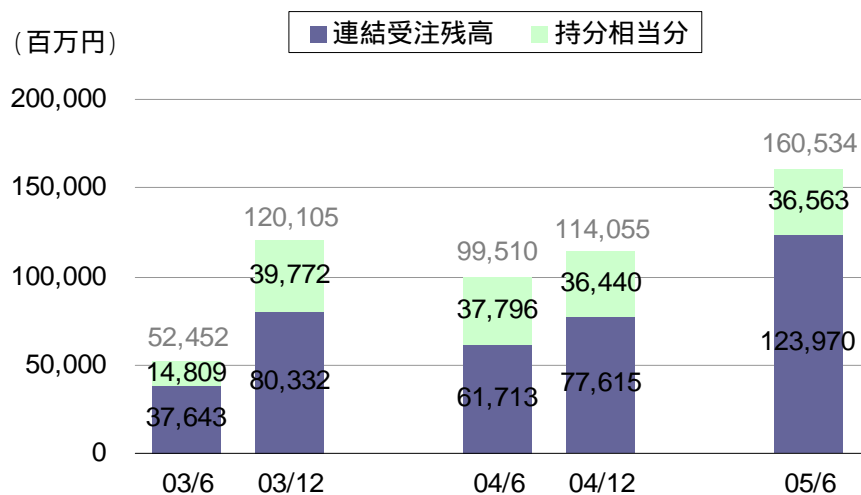
◇ チャーター、オペレーション

- ◇ KNOC Rong Doi FSO
- ◇ Petrobras Espadarte Sul FPSO
(オペレーションのみ: FPSOのリースは関連会社で受注)



連結受注残高（サービス別）

は持分法適用関連会社の「リース、チャーター及びオペレーション」に関する、当社グループ持分相当等の受注残高



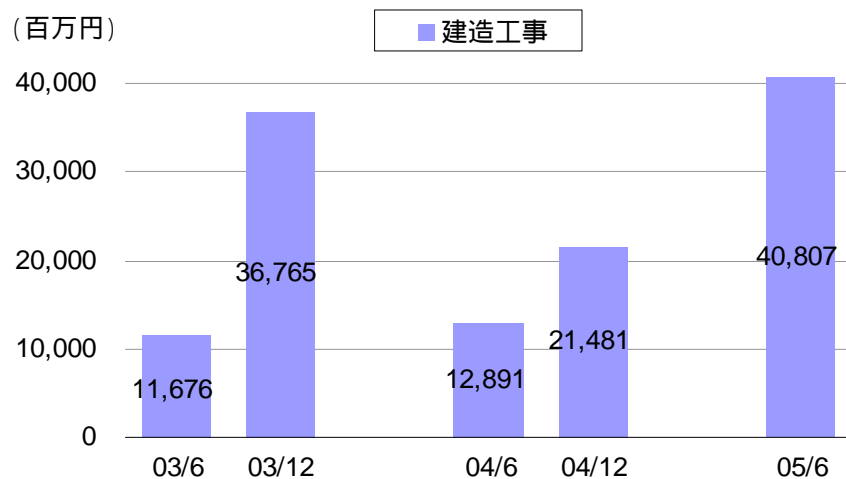
既受注プロジェクト

◇ 建造工事

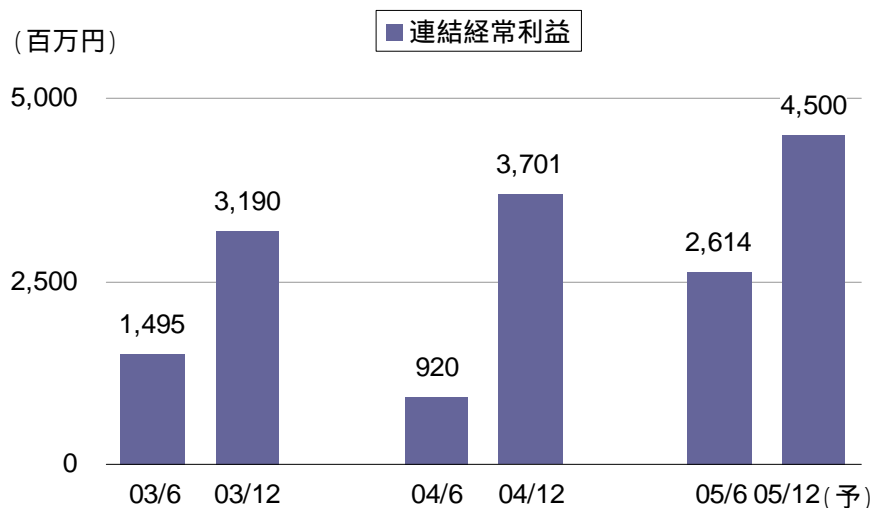
- ◇ Amerada Hess Oveng & Okume/Ebano TLPプロジェクト

◇ チャーター、オペレーション

- ◇ Santos Mutineer-Exeter FPSO
- ◇ CNR Baobab FPSO
- ◇ Shell Bijupira-Salema FPSO



連結経常利益



未実現利益の消去による影響

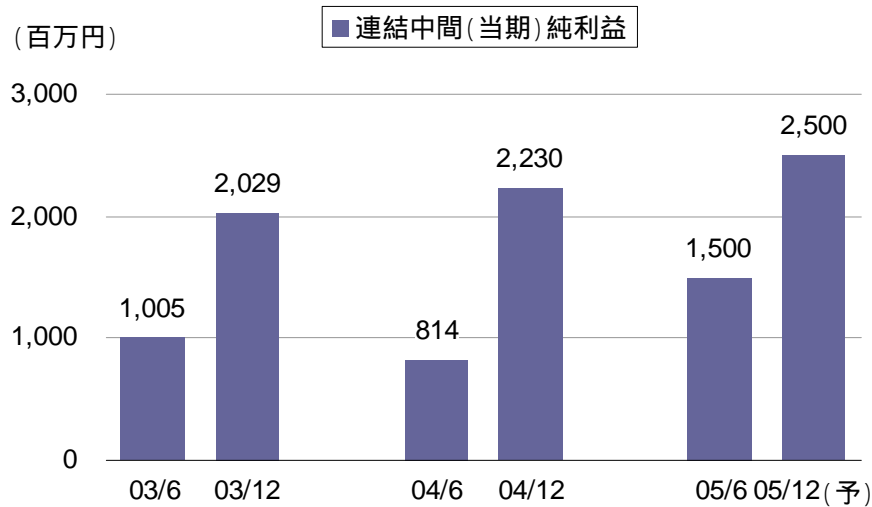
(単位: 百万円)

	2004/6	2005/6
未実現利益消去額	895	407
未実現利益実現額	14	1,175
(差引)	881	768
未実現利益残高	2,132	1,806

(単位: 百万円)

	2003/6	2004/6	2005/6	04-05増減率	(参考) 2004/12
売上高	33,057	30,649	21,788	28.9%	51,891
売上総利益	4,224	2,601	4,174	60.5%	7,338
売上総利益率	12.8%	8.5%	19.1%		14.1%
営業利益	2,148	702	2,098	198.8%	3,779
営業利益率	6.5%	2.3%	9.6%		7.3%
営業外収益	146	796	1,064	33.7%	1,342
営業外費用	799	578	548	5.2%	1,420
経常利益	1,495	920	2,614	184.1%	3,701
経常利益率	4.5%	3.0%	12.0%		7.1%
特別利益	381	41	-	-	41
特別損失	-	346	-	-	329
税金等調整前中間(当期)純利益	1,877	615	2,614	324.9%	3,414
中間(当期)純利益	1,005	814	1,500	84.2%	2,230
中間(当期)純利益率	3.0%	2.7%	6.9%		4.3%

連結中間(当期)純利益



◇ CNR Baobab FPSOの建造工事に関わる未実現利益を一括で実現させたことにより、利益率が上昇

(単位: 百万円)

	2003/6		2004/6		2005/6		04-05増減率	(参考) 2004/12	
売上高	33,057		30,649		21,788		28.9%	51,891	
売上総利益	売上総利益率	4,224 12.8%	2,601 8.5%	4,174 19.1%	60.5%		7,338	14.1%	
営業利益	営業利益率	2,148 6.5%	702 2.3%	2,098 9.6%	198.8%		3,779	7.3%	
営業外収益	146		796		1,064		33.7%	1,342	
営業外費用	799		578		548		5.2%	1,420	
経常利益	経常利益率	1,495 4.5%	920 3.0%	2,614 12.0%	184.1%		3,701	7.1%	
特別利益	381		41		-		-	41	
特別損失	-		346		-		-	329	
税金等調整前中間(当期)純利益	1,877		615		2,614		324.9%	3,414	
中間(当期)純利益	中間(当期)純利益率	1,005 3.0%	814 2.7%	1,500 6.9%	84.2%		2,230	4.3%	

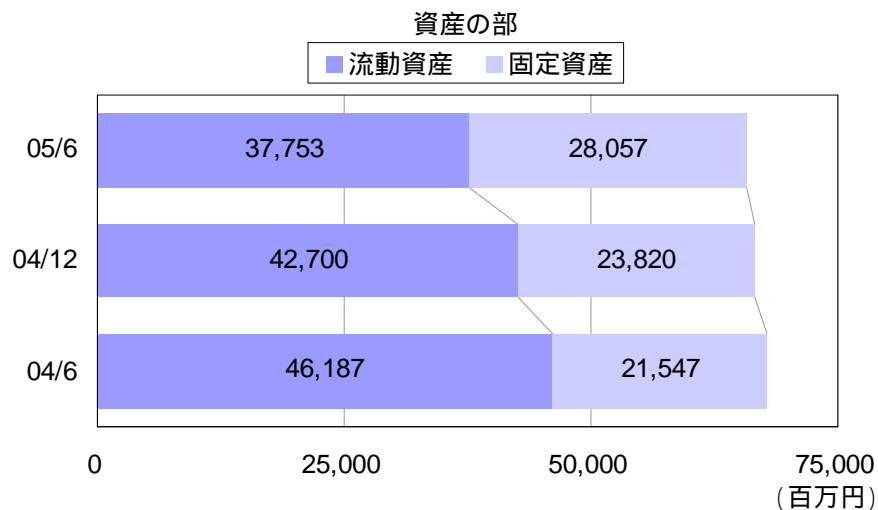


. B/S・C/Fの概要

資産の状況
負債・資本の状況
CFの状況

資産の状況

(単位:百万円)



主な固定資産増加要因

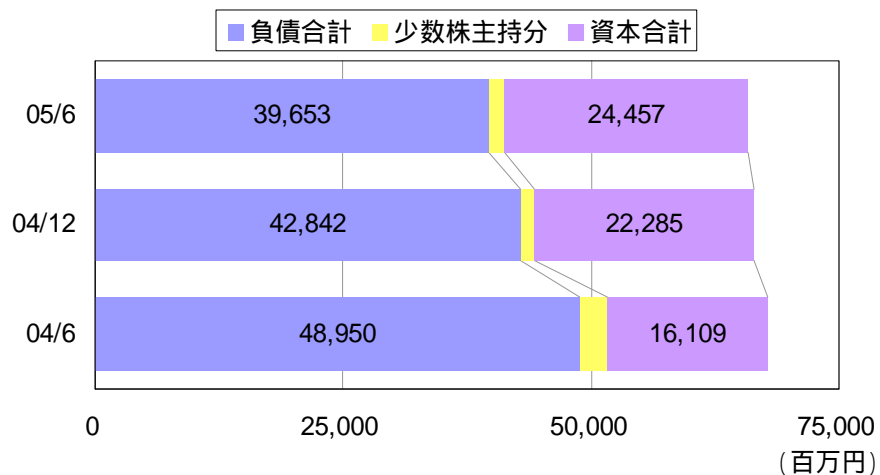
- ◇ SPC向けの出資及び長期貸付の実行
- ◇ KNOC社向けFSO建造工事の進捗に伴う建設仮勘定の計上

	04/6	04/12	05/6	04/12-05/6 増減
流動資産	46,187	42,700	37,753	4,946
現預金	9,699	14,061	10,529	3,531
売掛金	16,590	14,059	12,063	1,995
仕掛工事	0	165	498	333
短期貸付金	15,238	9,783	10,821	1,037
その他	4,658	4,630	3,840	790
固定資産	21,547	23,820	28,057	4,237
貸貸資産(FPSO等)	5,940	5,606	5,504	101
投資有価証券	3,540	3,882	5,309	1,427
リース債権(長期)	7,499	6,273	5,840	433
長期貸付金	2,185	1,745	3,060	1,315
連結調整勘定	544	3,768	3,977	208
建設仮勘定	36	0	1,622	1,622
その他	1,800	2,545	2,743	198
資産合計	67,735	66,521	65,811	709

負債・資本の状況

(単位:百万円)

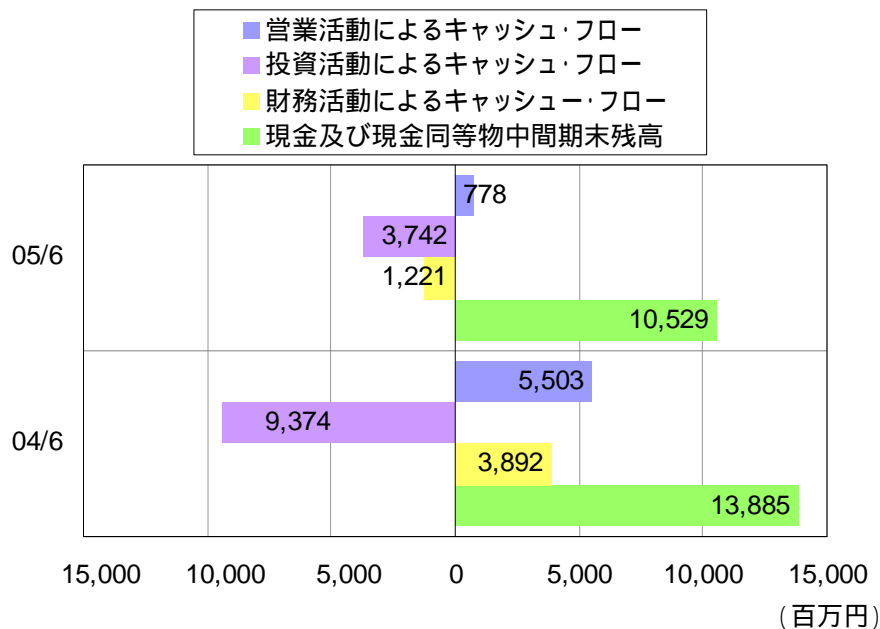
負債・資本の部



✧ 仕入債務の決済により負債が大幅に減少

	04/6	04/12	05/6	04/12-05/6 増減
流動負債	39,724	34,909	30,921	3,988
買掛金	14,408	10,255	6,447	3,808
短期借入金	15,628	12,663	16,335	3,672
1年以内返済長期借入金	6,875	6,652	2,784	3,867
その他	2,810	5,337	5,353	15
固定負債	9,225	7,932	8,732	799
長期借入金	7,560	6,345	7,023	677
その他	1,665	1,587	1,708	121
負債合計	48,950	42,842	39,653	3,188
少数株主持分	2,675	1,393	1,699	306
資本金	4,659	7,159	7,159	-
剰余金	11,403	15,206	16,567	1,360
その他	46	80	731	812
資本合計	16,109	22,285	24,457	2,172
負債、少数株主持分及び資本合計	67,735	66,521	65,811	709

CFの状況



(単位:百万円)

財務CF	04/6	05/6	増減
短期借入	7,050	2,954	4,096
長期借入	162	2,094	1,931
長期借入金返済	3,010	6,086	3,076
配当金	222	127	95
その他	87	56	31
財務CF合計	3,892	1,221	5,114

(単位:百万円)

営業CF	04/6	05/6	増減
税引前利益	615	2,614	1,998
減価償却費	268	497	229
支払利息	323	471	148
売上債権の増減	404	4,693	5,097
棚卸資産の増減	1,946	333	2,280
仕入債務の増減	2,911	4,264	7,175
その他	753	849	95
小計	4,907	2,829	2,077
利息の支払額	244	658	413
法人税等の支払額	366	1,543	1,176
その他	1,207	149	1,057
営業CF合計	5,503	778	4,725

投資CF	04/6	05/6	増減
有形・無形固定資産の取得	3,062	2,129	933
関連会社への出資	562	1,076	514
貸付による支出(長期)	4,855	1,392	3,463
その他	894	855	1,749
投資CF合計	9,374	3,742	5,631



業績・財務指標の推移

業績・財務指標の推移

業績・財務指標の推移

(単位:百万円)

	03/6	04/6	05/6	増減	(参考) 04/12
営業利益	2,148	702	2,098	1,395	3,779
減価償却費	1,316	268	497	229	635
連結調整勘定償却額	-	13	13	-	26
リース債権回収(CFI社)	711	747	966	219	1,594
EBITDA	4,175	1,730	3,574	1,844	6,034
持分法会社営業利益(シェア調整後)	144	446	572	126	651
持分法会社減価償却費(シェア調整後)	131	695	850	155	1,456
EBITDA(調整後)	4,450	2,871	4,995	2,124	8,141
支払利息	419	323	471	148	685
持分法会社支払利息(シェア調整後)	36	165	399	234	390
支払利息(調整後)	455	488	870	382	1,075
EBITDA インタレストカバレッジレシオ	9.8	5.9	5.7	0.2	7.6
有利子負債	25,684	30,064	26,143	3,920	25,661
持分法会社有利子負債(シェア調整後)	10,154	7,837	28,721	20,884	24,380
現預金	7,987	9,699	10,529	830	14,061
持分法会社現預金(シェア調整後)	329	860	956	96	1,093
ネット有利子負債(シェア調整後)	27,522	27,342	43,378	16,036	34,887
ネット有利子負債 / EBITDA	3.1	4.8	4.3	0.5	4.3
ROE (%)	20.0	10.4	12.8	2.4	11.9
ROA (%)	3.9	2.4	4.6	2.2	3.5
株主資本比率 (%)	20.1	23.8	37.2	13.4	33.5

は年率換算後の数値