

2007年12月期 中間決算説明会 2007年8月17日

目次

l.	2007年12月期 中間決算ハイライト
II.	2007年12月期 中間決算概要13
Ш.	今後の見通しとプロジェクト概要················20



I. 2007年12月期 中間決算ハイライト

2007年12月期 中間決算ハイライト・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	. 4
新規受注プロジェクト・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	. 6
FPSO CIDADE DO RIO DE JANEIRO MV14	. 7
FSO CIDADE DE MACAE MV15	. 8
FPSO STYBARROW VENTURE MV16	
JVPC RANG DONG MV17 FSO	10
FPSO CIDADE DE NITEROI MV18	11
SHENZI TLP	12

2007年12月期 中間決算ハイライト

新規受注プロジェクト

- TSJOC Song Doc MV19 FPSO (ベトナム)
- BHPB Pyrenees FPSO (オーストラリア)

チャーター開始

- ペトロブラス社向けFPSO Cidade do Rio de Janeiro MV14(ブラジル)
- KNOC社向けFSO Rong Doi MV12 (ベトナム)

進行中の建造工事

- ペトロブラス社向けFSO Cidade de Macae MV15 (ブラジル)
- BHPBP社向け*FPSO Stybarrow Venture MV16*(オーストラリア)
- JVPC Rang Dong MV17 FSO (ベトナム)
- ペトロブラス社向けFPSO Cidade de Niteroi MV18(ブラジル)
- BHPB社向けShenzi TLP(メキシコ湾)

チャーター契約終了

- FPSO MODEC Venture 1
 - 東チモール/オーストラリアのElang/Kakatua/Kakatua North (EKKN) フィールドで1998年8月から 2007年7月までチャーターサービスを提供
 - 再チャーターに向け待機中



2007年12月期 中間決算ハイライト

2007年OTC (Offshore Technology Conference)

- 当社のSSIP (Self Stable Integrated Platform) TLP (Tension Leg Platform)の技術に関する論文が「2007 SPOTLIGHT」を受賞

安全環境衛生に関する各種認証をABS社から取得

- ISM Code 船舶の安全航行・汚染防止のための国際安全管理コード
- ISO 14001:2004 環境マネジメントシステムの規格
- OHSAS 18001:1999労働安全衛生マネジメントシステムの規格

シンガポールオフィスを拡張

- アジアでの新たな拠点の整備









新規受注プロジェクト

TSJOC Song Doc MV19 FPSO

EPCI + Time Charter

生産開始予定: 2008年中頃

チャーター期間:5年

(1年毎×最長5年の延長オプションあり)

Song Docフィールド(ベトナム)

BHPB Pyrenees FPSO

EPC + O&M

生産開始予定: 2010年上半期

オペレーション期間: 15年(延長オプションあり)

Pyreneesフィールド (オーストラリア)



FPSO CIDADE DO RIO DE JANEIRO MV14



生産開始: 2007年1月

EPCI + チャーター

チャーター期間:8年

(1年毎×4年の延長オプションあり)

ペトロブラス社Espadarte Sulフィールド(ブラジル)





FSO CIDADE DE MACAE MV15



生産開始予定: 2007年下半期

EPCI + チャーター

チャーター期間: 20年

ペトロブラス社Marlim Sul, Roncador and Marlim Lesteフィールド(ブラジル)

2007年6月に現地到着、フィールドの生産開始待ち





FPSO STYBARROW VENTURE MV16





生産開始予定: 2007年第3四半期

EPC + チャーター

チャーター期間: 10年

(1年毎×最長5年の延長オプションあり)

BHPBP社Stybarrowフィールド(オーストラリア)

8月下旬に造船所を出港予定





JVPC RANG DONG MV17 FSO



生産開始予定: 2008年第3四半期

EPCI + チャーター

チャーター期間:9年

(1年毎×最長5年の延長オプションあり)

JVPC (Japan Vietnam Petroleum Co., Ltd.)社 Rang Dongフィールド(ベトナム)

中国COSCO Zhoushan shipyardにて建造工事進行中





FPSO CIDADE DE NITEROI MV18





生産開始予定: 2008年第4四半期

EPCI + チャーター

チャーター期間:9年

(1年毎×最長6年の延長オプションあり)

ペトロブラス社向けGeneric FPSO

中国COSCO Dalian shipyard にて建造工事進行中



SHENZI TLP



据付予定: 2008年第2四半期

EPC + pre-commissioning

BHPB社Shenziフィールド(メキシコ湾)

韓国Samsung Heavy Industriesにて建造工事進行中





Ⅱ. 2007年12月期 中間決算概要

連結P/L	. 14
サービス別 連結受注高・売上高・受注残高・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	. 16
キャッシュ・フロー	. 18
業績・財務指標の推移・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	. 19

連結P/L

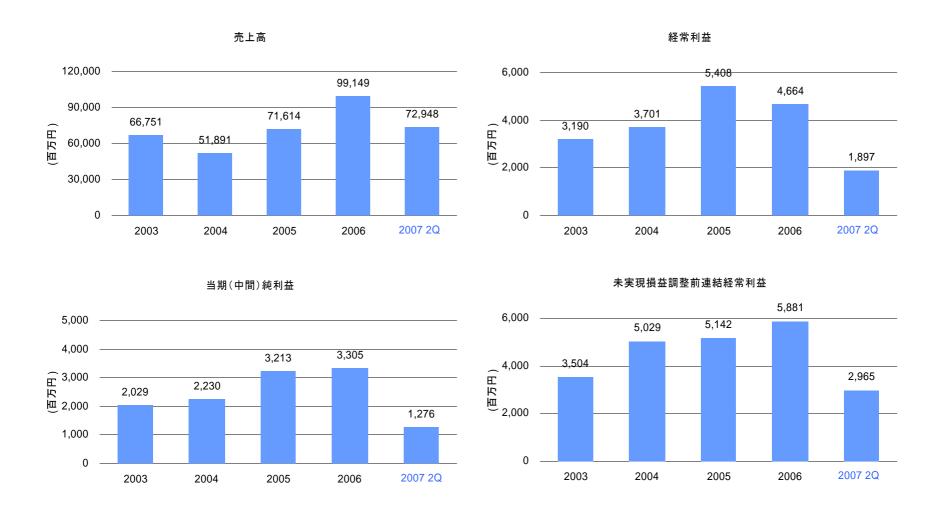
(百万円)

	2003 2Q	2004 2Q	2005 2Q	2006 2Q	2007 2Q	増	減
売上高	33,057	30,649	21,788	50,886	72,948	+ 22,061	+ 43.4%
売上総利益	4,224	2,601	4,174	3,974	6,086	+ 2,112	+ 53.1%
営業利益	2,148	702	2,098	1,272	1,350	+ 78	+ 6.1%
経常利益	1,495	920	2,614	1,539	1,897	+ 358	+ 23.3%
中間純利益	1,005	814	1,500	1,068	1,276	+ 208	+ 19.5%

	2003	2004	2005	2006	2007(予)
売上高	66,751	51,891	71,614	99,149	110,000
売上総利益	7,689	7,338	8,560	9,381	-
営業利益	4,147	3,779	3,895	3,494	-
経常利益	3,190	3,701	5,408	4,664	6,400
当期純利益	2,029	2,230	3,213	3,305	4,200



連結P/L





サービス別 連結受注高・売上高・受注残高

受注高 (百万円)

	2003	2004	2005	2006	2007 2Q
建造工事	59,204	24,717	109,084	126,864	71,403
リース、チャーター、オヘ [°] レーション	27,118	22,935	55,044	51,459	34,738
その他	625	2,489	2,409	1,029	7
	86,949	50,141	166,538	179,353	106,149

売上高 (百万円)

	2003	2004	2005	2006	2007 2Q
建造工事	57,864	39,422	54,974	83,016	62,461
リース、チャーター、オヘ゜レーション	8,176	9,148	14,166	15,154	10,478
その他	710	3,320	2,472	978	7
	66,751	51,891	71,614	99,149	72,948

受注残高 (百万円)

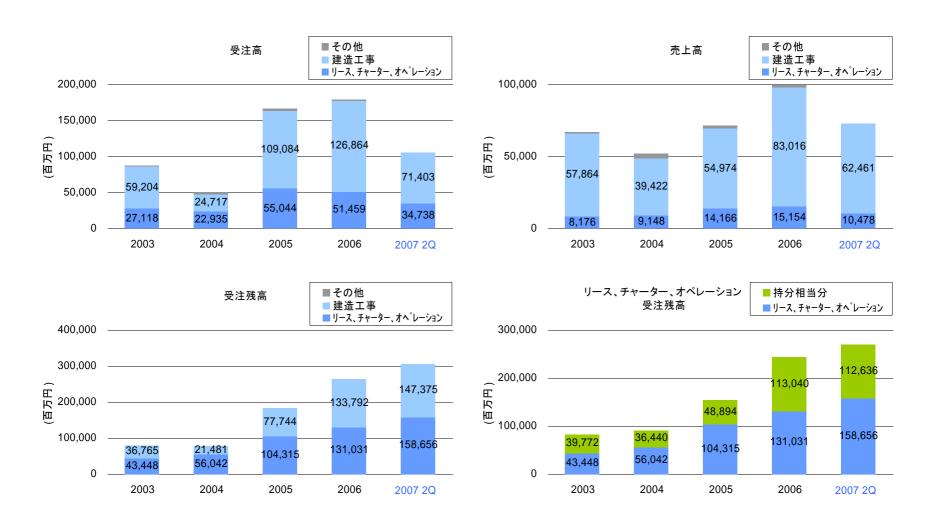
	2003	2004	2005	2006	2007 2Q
建造工事	36,765	21,481	77,744	133,792	147,375
リース、チャーター、オヘ゜レーション	43,448	56,042	104,315	131,031	158,656
その他	118	91	76	134	-
	80,332	77,615	182,136	264,957	306,031

リース、チャーター、オペレーション受注残高 (百万円)

	2003	2004	2005	2006	2007 2Q
持分相当分	39,772	36,440	48,894	113,040	112,636
リース、チャーター、オヘ゜レーション	43,448	56,042	104,315	131,031	158,656
	83,220	92,482	153,209	244,071	271,292



サービス別 連結受注高・売上高・受注残高

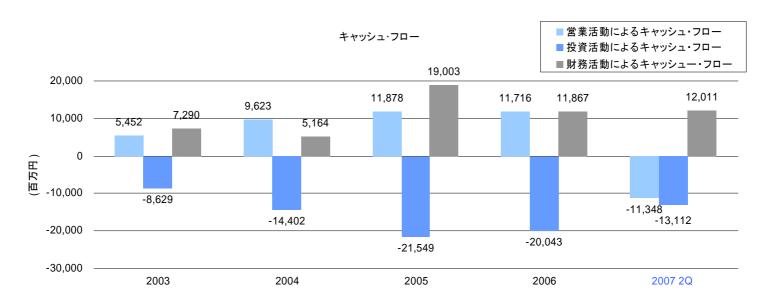




キャッシュ・フロー

(百万円)

	2003	2004	2005	2006	2007 2Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	5,452	9,623	11,878	11,716	-11,348
投資活動によるキャッシュ・フロー	-8,629	-14,402	-21,549	-20,043	-13,112
財務活動によるキャッシュー・フロー	7,290	5,164	19,003	11,867	12,001
現金及び現金同等物期末残高	13,795	14,061	25,061	28,827	16,388





業績・財務指標の推移

(百万円)

	2003 2Q	2004 2Q	2005 2Q	2006 2Q	2007 2Q	増減	2006 4Q
営業利益	2,148	702	2,098	1,272	1,350	+ 78	3,494
減価償却費	1,316	268	497	332	817	+ 485	662
連結調整勘定償却額	-	13	13	13	13	+ 0	26
リース債権回収(CFI社)	711	747	966	1,267	1,459	+ 192	2,340
EBITDA	4,175	1,730	3,574	2,884	3,639	+ 755	6,522
持分法会社営業利益(シェア調整後)	144	446	572	1,517	2,585	+ 1,068	3,151
持分法会社減価償却費(シェア調整後)	131	695	850	1,233	2,050	+ 817	2,566
持分法会社リース債権回収	-	-	-	476	564	+ 88	1,019
EBITDA(調整後)	4,450	2,871	4,996	6,110	8,838	+ 2,728	13,258
受取利息	51	369	422	1,595	2,049	+ 454	3,545
支払利息	419	323	471	1,202	1,902	+ 700	3,661
持分法会社支払利息(シェア調整後)	36	165	399	526	426	- 100	1,023
ネット支払利息(調整後)	404	119	448	133	279	+ 146	1,139
EBITDA インタレストカバレッジレシオ	11.0	24.1	11.2	45.9	31.7	- 14.3	11.6

	2003 2Q	2004 2Q	2005 2Q	2006 2Q	2007 2Q	増減	2006 4Q
有利子負債	25,684	30,064	26,143	35,409	64,319	+ 28,910	49,950
持分法会社有利子負債(シェア調整後)	10,154	7,837	10,134	17,224	24,326	+ 7,102	15,836
現預金	7,987	9,699	10,529	31,811	16,388	- 15,423	28,827
持分法会社現預金(シェア調整後)	329	860	956	1,484	2,436	+ 952	1,697
ネット有利子負債(シェア調整後)	27,522	27,342	24,792	19,338	69,821	+ 50,483	35,262
ネット有利子負債/EBITDA	3.1	4.8	2.5	1.6	4.0	+ 2.4	2.7

	2003 2Q	2004 2Q	2005 2Q	2006 2Q	2007 2Q	増減	2006 4Q
ROE (%) *	20.0	10.4	12.8	5.5	6.1	+ 0.6	8.4
ROA (%) *	3.9	2.4	4.6	2.0	1.9	- 0.1	2.9
自己資本比率 (%)	20.1	23.8	37.2	35.9	29.1	- 6.8	33.1

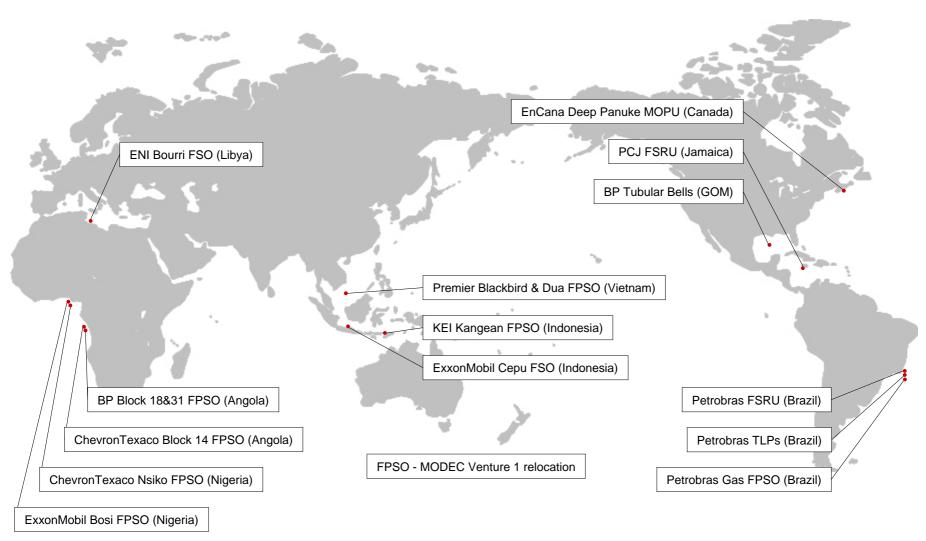
^{*}年率換算後の数値



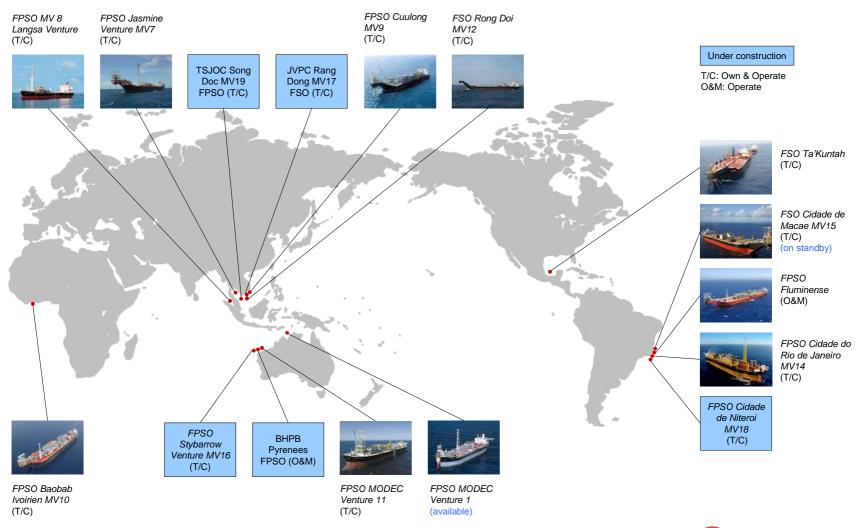
Ⅲ. 今後の見通しとプロジェクト概要

主要引合案件 · · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	. 21
チャーター、オペレーションプロジェクト・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	. 22
チャーター、オペレーション期間・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	. 23
プロジェクトロケーション・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	. 24

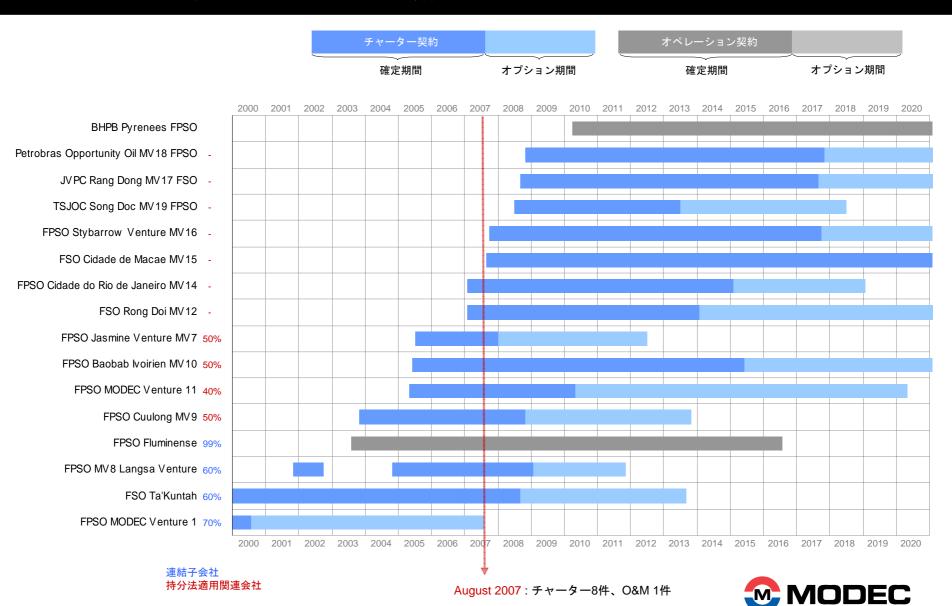
主要引合案件



チャーター、オペレーションプロジェクト



チャーター、オペレーション期間



プロジェクトロケーション

