

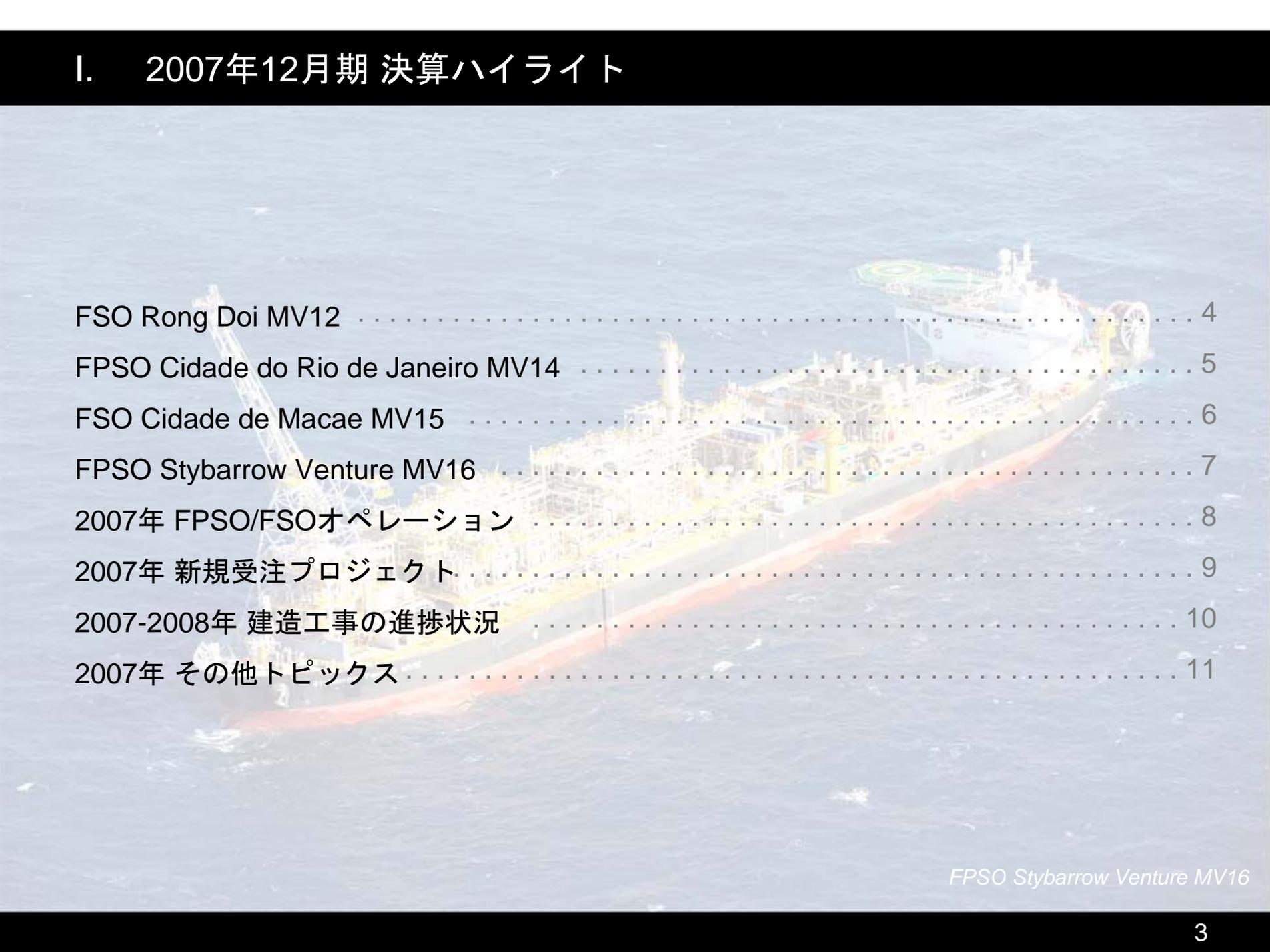


三井海洋開発株式会社
2007年12月期 決算説明会

2008年2月22日

I.	2007年12月期 決算ハイライト	3
II.	マーケットレビュー・今後の見通し	12
III.	2007年12月期 決算概要・2008年12月期業績の見通し	18

I. 2007年12月期 決算ハイライト

An aerial photograph of the FPSO Stybarrow Venture MV16, a large offshore supply vessel, sailing on the open sea. The vessel is white with a prominent red hull. It features a complex deck structure with various equipment, including a large crane on the left side and a helipad on the upper deck. The ship is moving towards the right of the frame, leaving a white wake in the blue water.

FSO Rong Doi MV12	4
FPSO Cidade do Rio de Janeiro MV14	5
FSO Cidade de Macae MV15	6
FPSO Stybarrow Venture MV16	7
2007年 FPSO/FSOオペレーション	8
2007年 新規受注プロジェクト	9
2007-2008年 建造工事の進捗状況	10
2007年 その他トピックス	11

FPSO Stybarrow Venture MV16

2007年12月期 決算ハイライト : FSO Rong Doi MV12



KNOC Rong Doi FSO

チャーター開始: 2007年1月

EPCI + チャーター

チャーター期間: 7年 (1年毎×23年の延長オプションあり)

Rong Doi / Rong Doi Tayフィールド (ベトナム)



2007年12月期 決算ハイライト : FPSO Cidade do Rio de Janeiro MV14



Petrobras RJS-409 Espadarte Sul FPSO

チャーター開始: 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)

Espadarte Sulフィールド (ブラジル)



2007年12月期 決算ハイライト : FSO Cidade de Macae MV15



Petrobras PRA-1 FSO

チャーター開始: 2007年11月

EPCI + チャーター

チャーター期間: 20年

Marlim Sul, Roncador and Marlim Lesteフィールド (ブラジル)



2007年12月期 決算ハイライト : FPSO Stybarrow Venture MV16



BHP Stybarrow FPSO

チャーター開始: 2007年11月

EPC + チャーター

チャーター期間: 10年 (1年毎×5年の延長オプションあり)

Stybarrowフィールド (オーストラリア)



2007年12月期 決算ハイライト : 2007年 FPSO/FSOオペレーション

FPSO
MV 8 Langsa Venture



FPSO
Jasmine Venture MV7



FPSO
Cuulong MV9



FSO
Rong Doi MV12
(2007年1月チャーター開始)



FSO
Ta'Kuntah



FSO
Cidade de Macae MV15
(2007年11月チャーター開始)



FPSO
Fluminense



FPSO
Cidade do Rio de Janeiro MV14
(2007年1月チャーター開始)



FPSO
Baobab Ivoirien MV10



FPSO
Stybarrow Venture MV16
(2007年11月チャーター開始)



FPSO
MODEC Venture 11



FPSO
MODEC Venture 1
(2007年7月チャーター終了)



2007年12月期 決算ハイライト： 2007年 新規受注プロジェクト

TSJOC Song Doc FPSO

生産開始：2008年中頃

EPCI + チャーター

チャーター期間：5年（1年毎×5年の延長オプションあり）

Song Docフィールド（ベトナム）

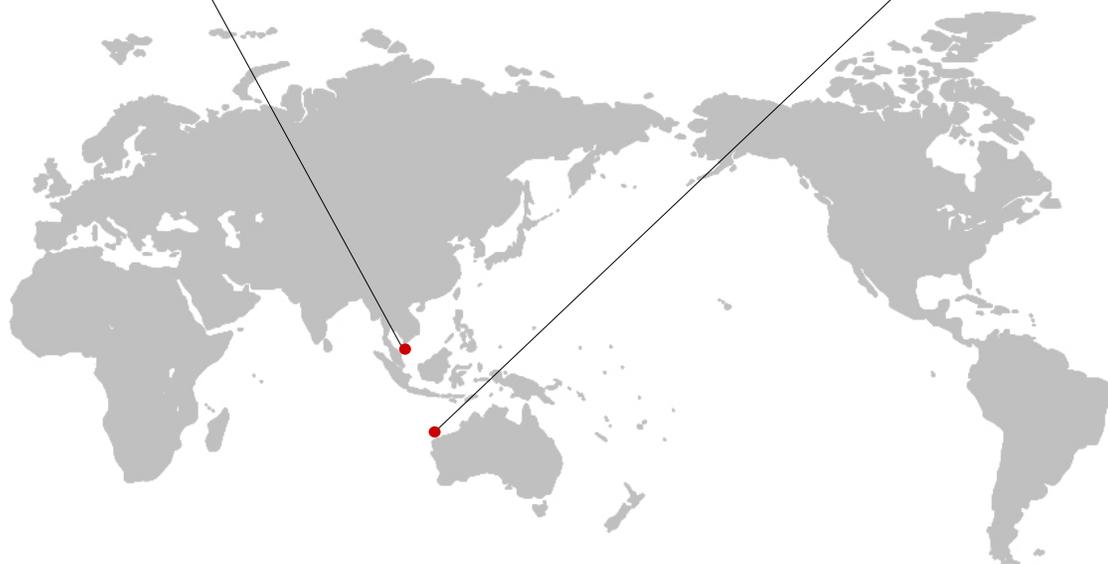
BHP Pyrenees FPSO

生産開始：2010年上半期

EPC + オペレーション

チャーター期間：15年（延長オプションあり）

Pyreneesフィールド（オーストラリア）



2007年12月期 決算ハイライト：2007-2008年 建造工事の進捗状況

FPSO Cidade de Niteroi MV18
(Petrobras Opportunity Oil FPSO)
生産開始：2008年第4四半期
チャーターサービス提供予定



2007年新規受注
BHP Pyrenees FPSO
生産開始：2010年上半年期
オペレーションサービス提供予定



2007年新規受注
TSJOC Song Doc FPSO
生産開始：2008年中頃
チャーターサービス提供予定



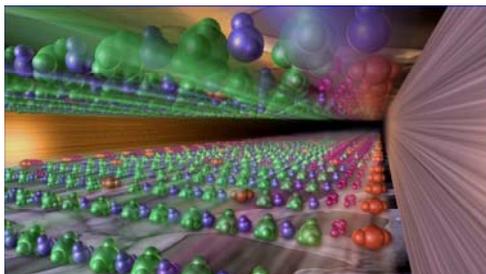
JVPC Rang Dong FSO
生産開始：2008年第3四半期
チャーターサービス提供予定



Shenzi TLP
据付：2008年第2四半期



2007年12月期 決算ハイライト： 2007年 その他トピックス



Velocys社提供

東洋エンジニアリング、米国Velocys社と
洋上GTLプラントの共同開発契約を締結



COSCOおよびCOOECとFPSOのTopside
Fabricationに関するマスター契約を締結



FPSO MV 8 Langsa Venture
・ MODEC Production (Langsa) Pte Ltd.
社による開発投資費用を償却 (約20億
円の特別損失を計上)



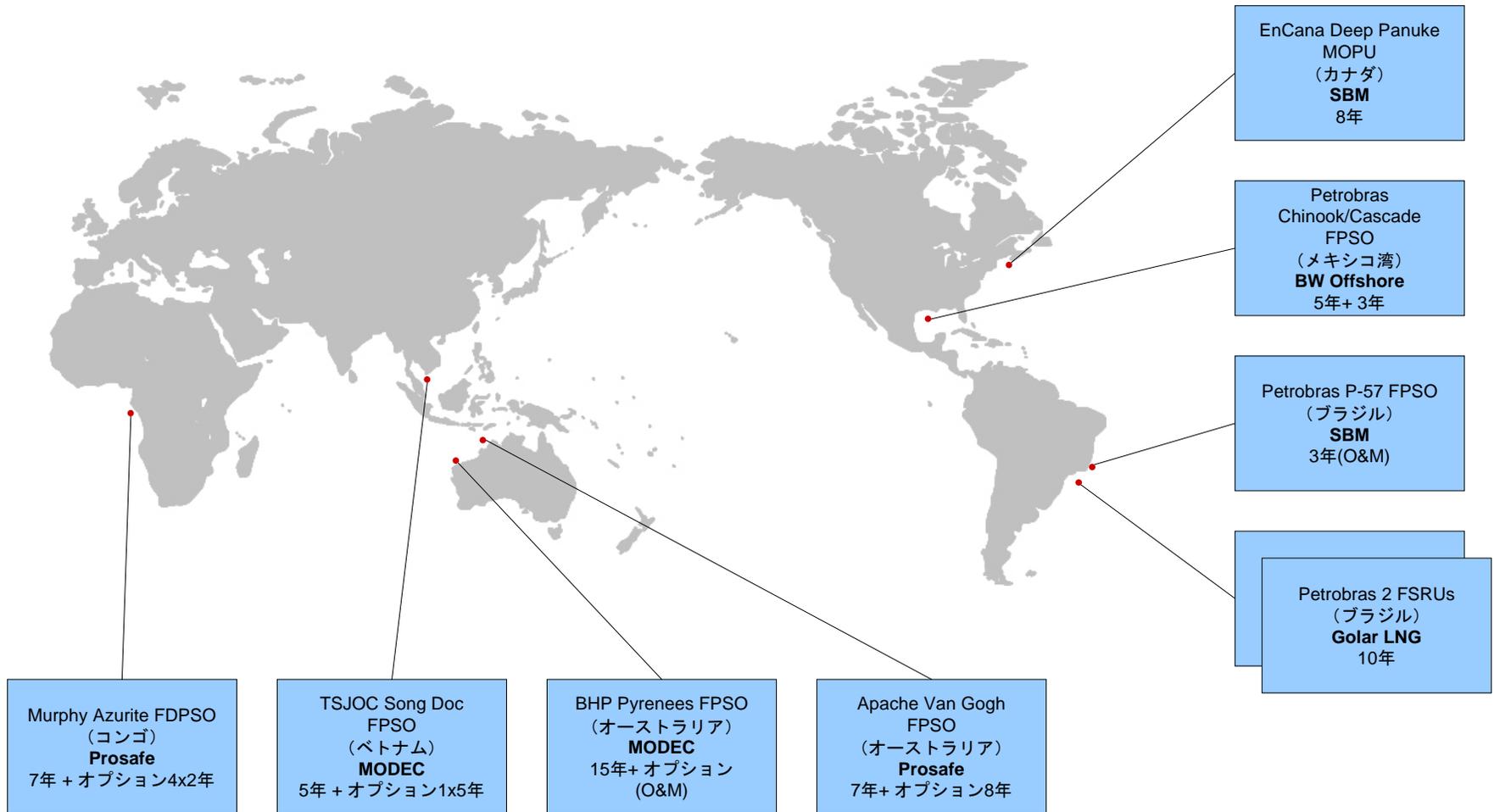
FPSO MODEC Venture 1
・ Elang/Kakatua/Kakatua North フィールドでの生産を2007年7月に終了

II. マーケットレビュー・今後の見通し

2007年主要受注案件	13
チャーター、オペレーションプロジェクトの比較	14
主要引合案件	15
チャーター、オペレーション期間	16
プロジェクトロケーション	17

FSO Cidade de Macae MV15

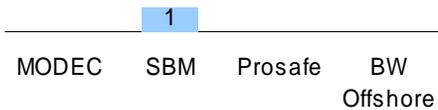
2007年主要受注案件



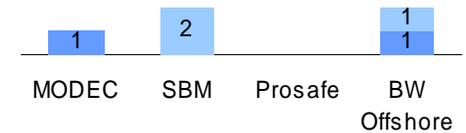
チャーター、オペレーションプロジェクトの比較



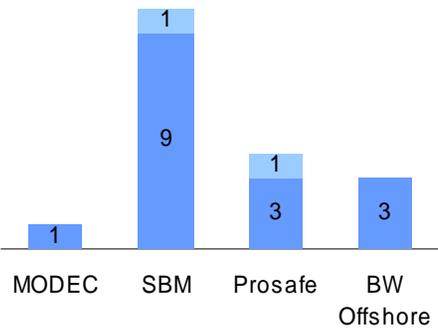
ヨーロッパ



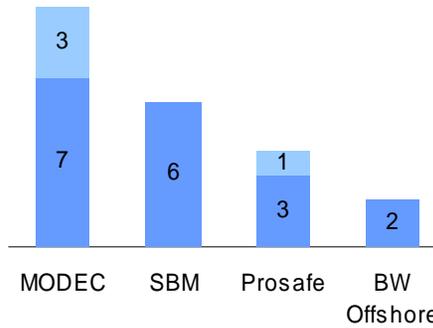
北アメリカ



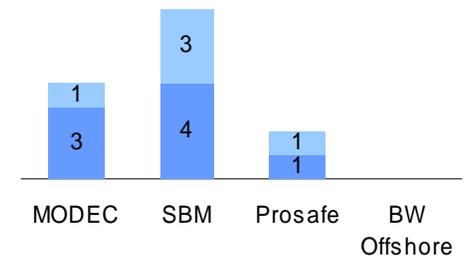
西アフリカ



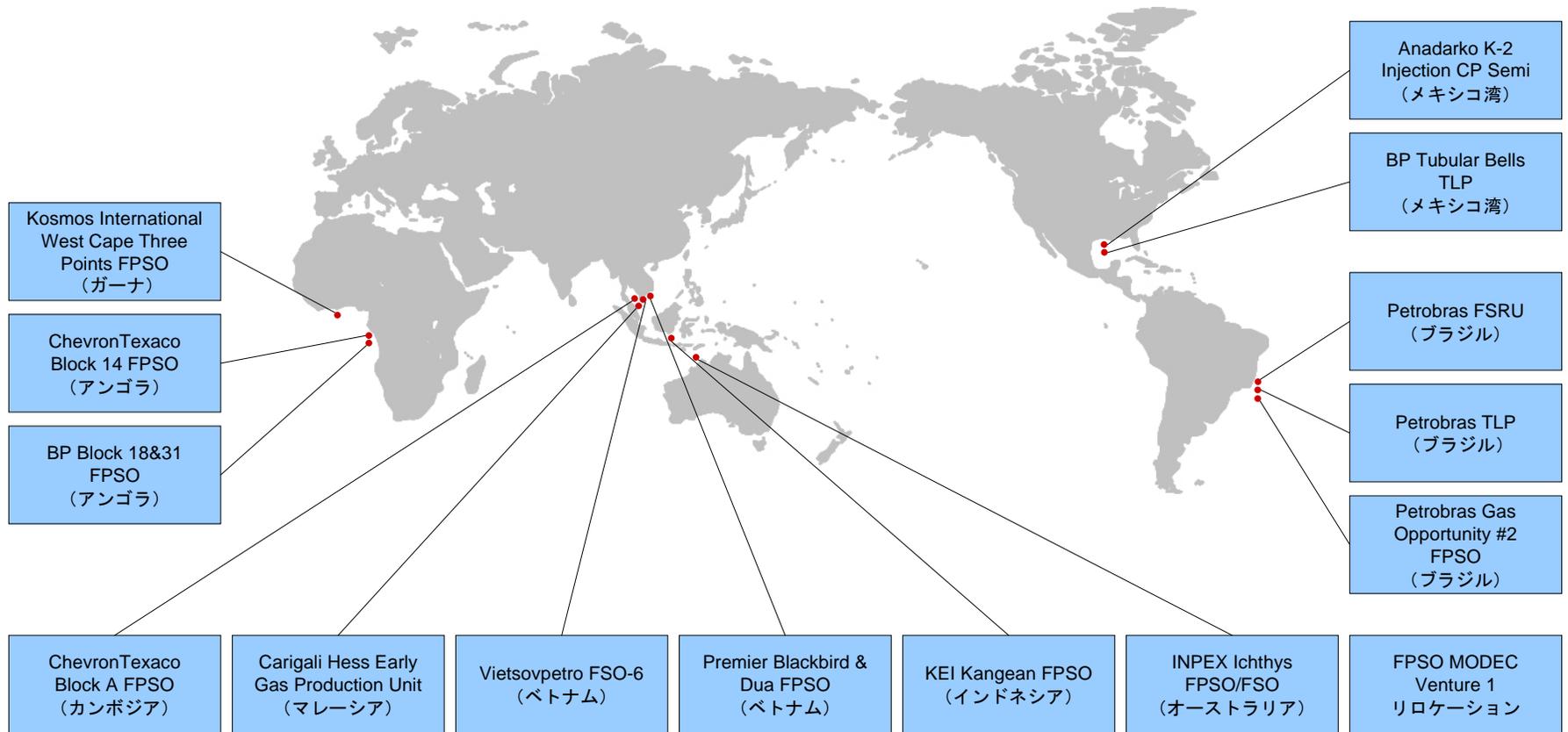
アジア・オセアニア



ブラジル



主要引合案件



チャーター、オペレーション期間



* 連結子会社

* 持分法適用関連会社

2008年2月

チャーター10件、O&M 1件



プロジェクトロケーション



Oveng TLP & Okume/Ebano TLP FSO Madiela Tchatamba A MOPU FPSO Stybarrow Venture MV16 BHP Pyrenees FPSO FPSO MODEC Venture 11 FPSO MODEC Venture 1 FPSO Whakaaropai FPSO Buffalo Venture

現在建造中

生産終了 / 他フィールドへ移転



Marco Polo TLP Shenzi TLP FSO Ta'Kuntah FPSO Cidade de Macae MV15 FPSO Fluminense FPSO Cidade do Rio de Janeiro MV14 FPSO Cidade de Niteroi MV18



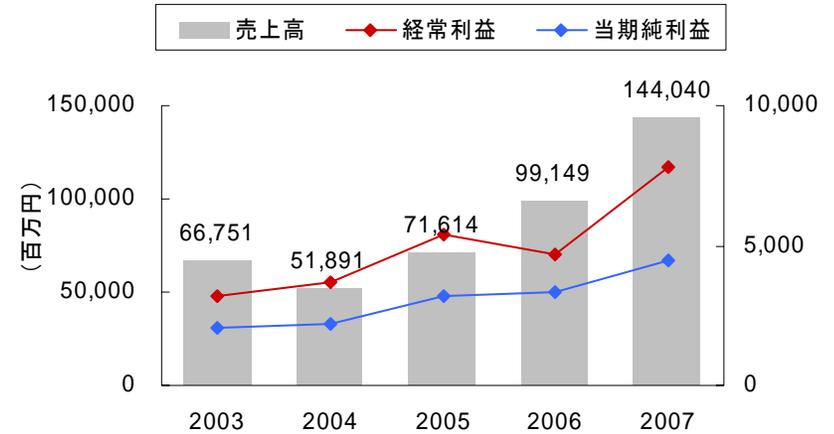
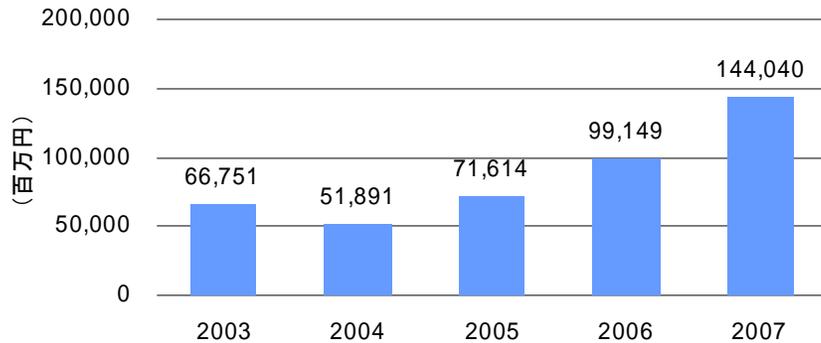
III. 2007年12月期 決算概要・2008年12月期業績の見通し

売上高	19
サービス別 売上高	20
経常利益	21
当期純利益	22
サービス別 受注高	23
サービス別 受注残高	24
キャッシュ・フロー	25
業績・財務指標の推移	26
2008年12月期業績の見通し	27-28

FPSO Cidade do Rio de Janeiro MV14

売上高

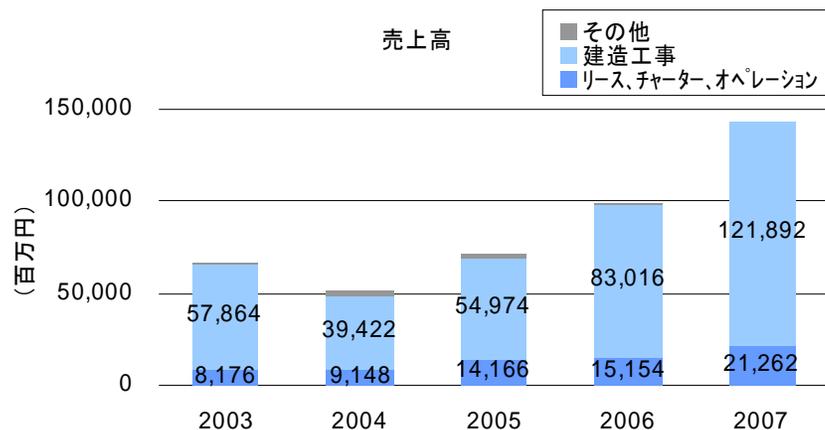
売上高



(百万円)

	2003	2004	2005	2006	2007	増減	
売上高	66,751	51,891	71,614	99,149	144,040	+ 44,891	+ 45.3%
売上総利益	7,689	7,338	8,560	9,381	16,907	+ 7,526	+ 80.2%
営業利益	4,147	3,779	3,895	3,494	6,959	+ 3,465	+ 99.2%
経常利益	3,190	3,701	5,408	4,664	7,828	+ 3,164	+ 67.9%
当期純利益	2,029	2,230	3,213	3,305	4,499	+ 1,193	+ 36.1%

サービス別 売上高



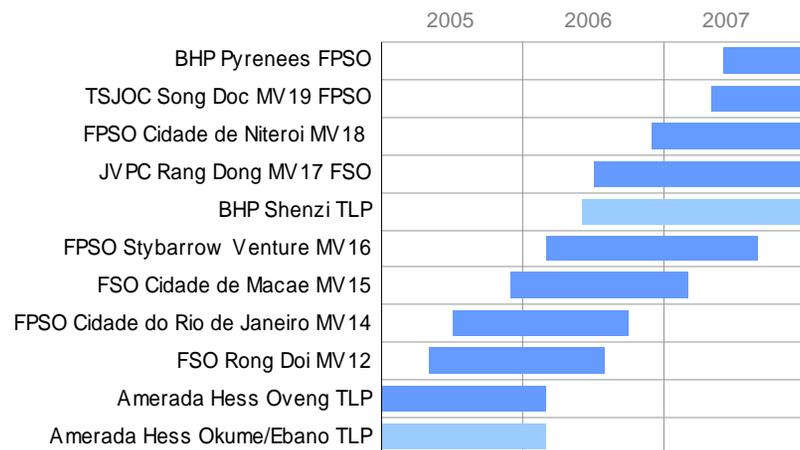
売上高（建造工事）の主な内訳

- BHP Pyrenees FPSO
- TSJOC Song Doc MV19 FPSO
- FPSO Cidade de Niteroi MV18 (Petrobras Opportunity FPSO)
- JVPC Rang Dong MV17 FSO
- Shenzi TLP
- FPSO Stybarrow Venture MV16

(百万円)

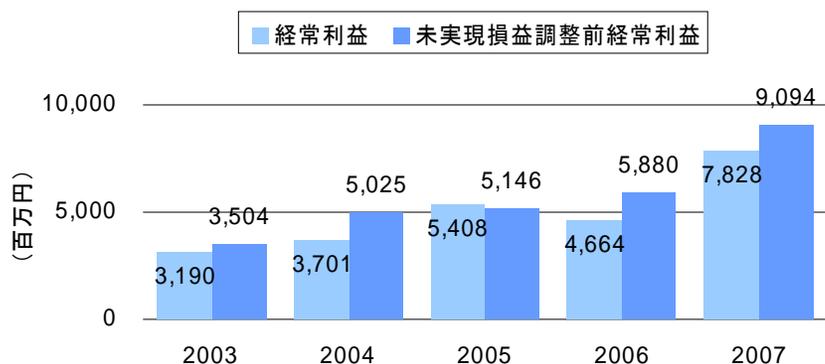
	2003	2004	2005	2006	2007
建造工事	57,864	39,422	54,974	83,016	121,892
リース、チャーター、オペレーション	8,176	9,148	14,166	15,154	21,262
その他	710	3,320	2,472	978	886
売上高	66,751	51,891	71,614	99,149	144,040

建造工事期間

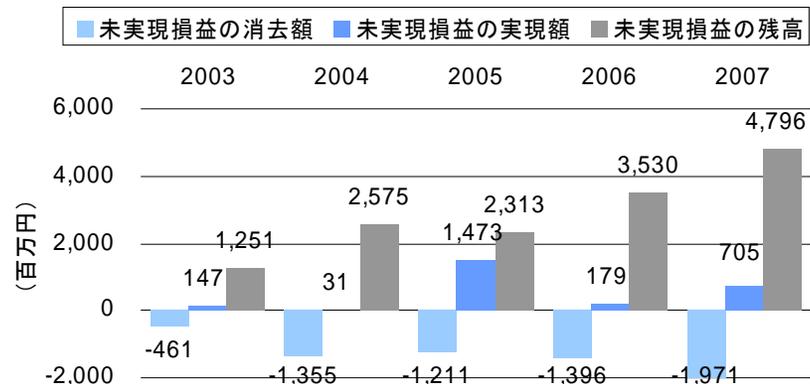


経常利益

経常利益



未実現損益の影響

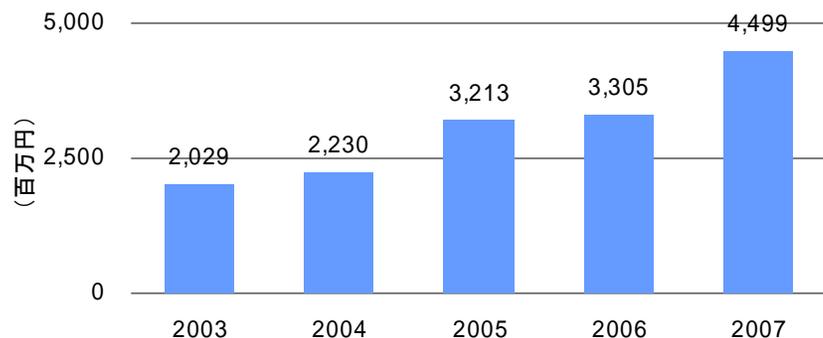


(百万円)

	2003	2004	2005	2006	2007	増減	
売上高	66,751	51,891	71,614	99,149	144,040	+ 44,891	+ 45.3%
売上総利益	7,689	7,338	8,560	9,381	16,907	+ 7,526	+ 80.2%
営業利益	4,147	3,779	3,895	3,494	6,959	+ 3,465	+ 99.2%
経常利益	3,190	3,701	5,408	4,664	7,828	+ 3,164	+ 67.9%
当期純利益	2,029	2,230	3,213	3,305	4,499	+ 1,193	+ 36.1%

当期純利益

当期純利益

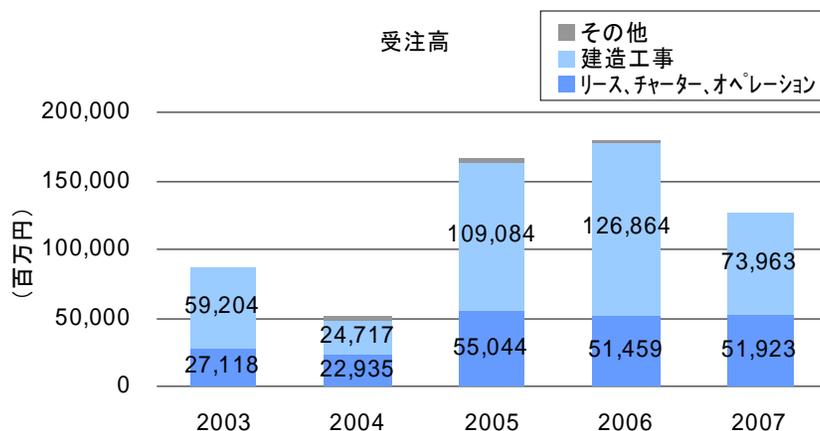


- 約20億円の特別損失を計上
MODEC Production (Langsa) Pte Ltd.社によるLangsaフィールド開発投資費用の分担金を償却
- 約8億円の特別利益を計上
有価証券の一部を売却

(百万円)

	2003	2004	2005	2006	2007	増減	
売上高	66,751	51,891	71,614	99,149	144,040	+ 44,891	+ 45.3%
売上総利益	7,689	7,338	8,560	9,381	16,907	+ 7,526	+ 80.2%
営業利益	4,147	3,779	3,895	3,494	6,959	+ 3,465	+ 99.2%
経常利益	3,190	3,701	5,408	4,664	7,828	+ 3,164	+ 67.9%
当期純利益	2,029	2,230	3,213	3,305	4,499	+ 1,193	+ 36.1%

サービス別 受注高



2006年

- FPSO Cidade de Niteroi MV18 (Petrobras Opportunity FPSO)
- Shenzi TLP
- JVPC Rang Dong MV17 FSO
- FPSO Stybarrow Venture MV16

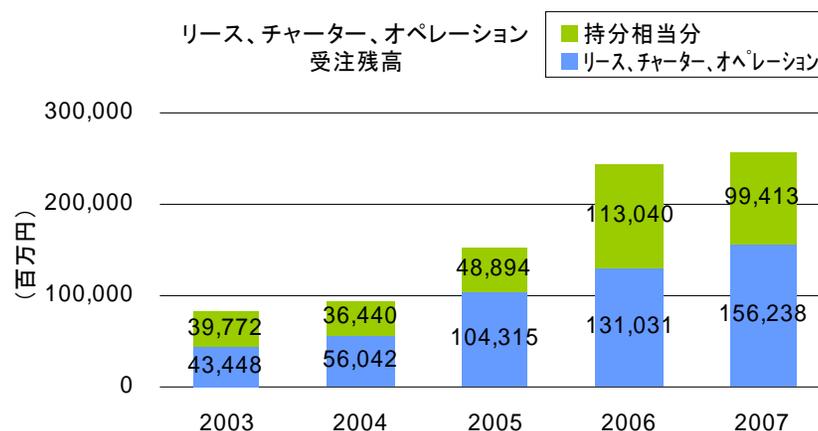
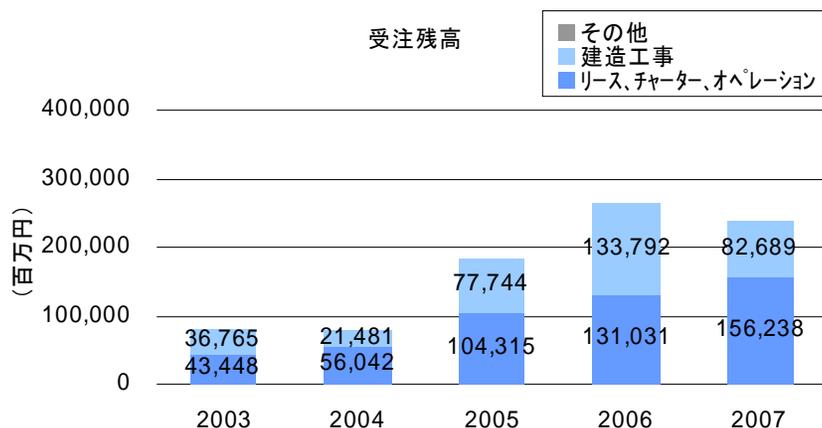
2007年

- BHP Pyrenees FPSO
- TSJOC Song Doc MV19 FPSO

(百万円)

	2003	2004	2005	2006	2007	増減	
建造工事	59,204	24,717	109,084	126,864	73,963	- 52,901	- 41.7%
リース、チャーター、オペレーション	27,118	22,935	55,044	51,459	51,923	+ 463	+ 0.9%
その他	625	2,489	2,409	1,029	904	- 124	- 12.1%
受注高	86,949	50,141	166,538	179,353	126,792	- 52,561	- 29.3%

サービス別 受注残高

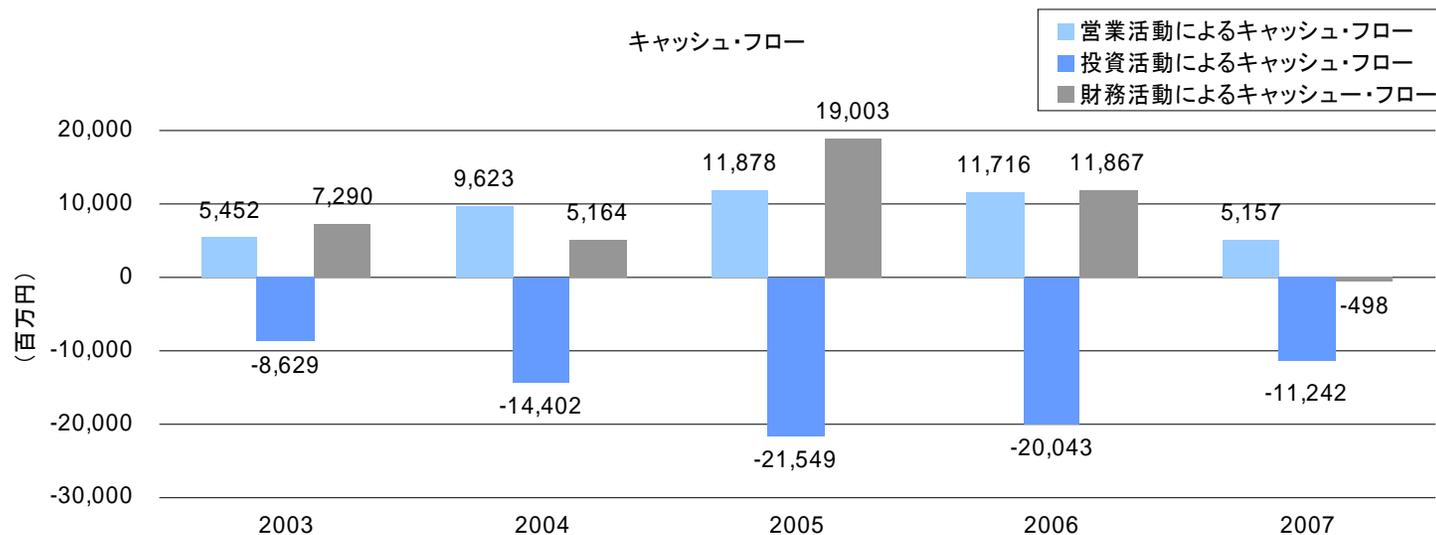


(百万円)

	2003	2004	2005	2006	2007	増減	
建造工事	36,765	21,481	77,744	133,792	82,689	- 51,102	- 38.2%
リース、チャーター、オペレーション	43,448	56,042	104,315	131,031	156,238	+ 25,207	+ 19.2%
その他	118	91	76	134	80	- 54	- 40.5%
受注残高	80,333	77,615	182,136	264,957	239,008	- 25,949	- 9.8%

	2003	2004	2005	2006	2007	増減	
持分相当分	39,772	36,440	48,894	113,040	99,413	- 13,626	- 12.1%
リース、チャーター、オペレーション	43,448	56,042	104,315	131,031	156,238	+ 25,207	+ 19.2%
リース、チャーター、オペレーション受注残高	83,220	92,482	153,209	244,071	255,652	+ 11,581	+ 4.7%

キャッシュ・フロー



(百万円)

	2003	2004	2005	2006	2007	増減	
営業活動によるキャッシュ・フロー	5,452	9,623	11,878	11,716	5,157	-6,558	-56.0%
投資活動によるキャッシュ・フロー	-8,629	-14,402	-21,549	-20,043	-11,242	8,801	-43.9%
財務活動によるキャッシュ・フロー	7,290	5,164	19,003	11,867	-498	-12,366	-104.2%
現金及び現金同等物期末残高	13,795	14,061	25,061	28,827	21,443	-7,383	-25.6%

業績・財務指標の推移

(百万円)

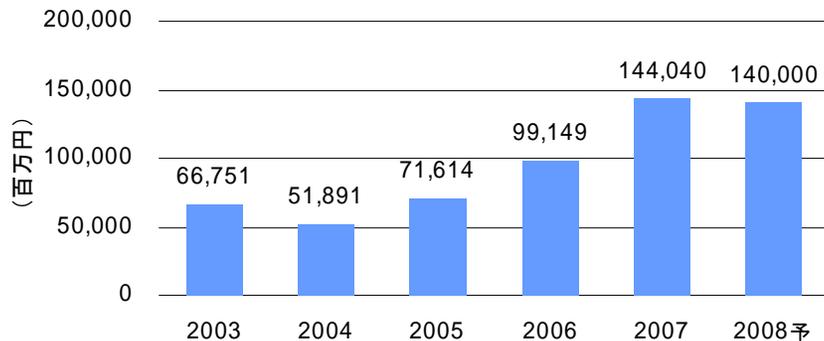
	2003	2004	2005	2006	2007	増減
営業利益	4,147	3,779	3,895	3,494	6,959	+ 3,465
減価償却費	1,834	635	1,116	662	1,656	+ 994
連結調整勘定償却額	13	26	26	26	13	- 13
リース債権回収 (CFI社)	1,321	1,594	1,991	2,340	2,834	+ 494
EBITDA	7,315	6,034	7,028	6,522	11,462	+ 4,940
持分法会社営業利益 (シェア調整後)	317	651	2,167	3,151	4,252	+ 1,101
持分法会社減価償却費 (シェア調整後)	648	1,456	2,190	2,566	3,848	+ 1,282
持分法会社リース債権回収	-	-	608	1,019	1,081	+ 62
EBITDA (調整後)	8,280	8,141	11,993	13,258	20,643	+ 7,385
受取利息	191	836	1,282	3,545	3,564	+ 19
支払利息	652	685	1,261	3,661	3,679	+ 18
持分法会社支払利息 (シェア調整後)	116	390	705	1,023	975	- 48
ネット支払利息 (調整後)	577	239	684	1,139	1,090	- 49
EBITDA インタレストカバレッジレシオ	14.4	34.1	17.5	11.6	18.9	+ 7.3

	2003	2004	2005	2006	2007	増減
有利子負債	25,741	25,661	37,545	49,950	46,810	- 3,140
持分法会社有利子負債 (シェア調整後)	12,634	24,380	19,574	15,836	18,448	+ 2,612
現預金	12,264	14,061	25,061	28,827	21,499	- 7,328
持分法会社現預金 (シェア調整後)	579	1,093	1,406	1,697	2,873	+ 1,176
ネット有利子負債 (シェア調整後)	25,532	34,887	30,652	35,262	40,886	+ 5,624
ネット有利子負債/EBITDA	3.1	4.3	2.6	2.7	2.0	- 0.7

	2003	2004	2005	2006	2007	増減
ROE (%)	16.4	11.9	10.7	8.4	10.7	+ 2.3
ROA (%)	3.8	3.5	3.8	2.9	3.4	+ 0.5
自己資本比率 (%)	25.2	33.5	36.1	33.1	32.3	- 0.9

2008年12月期業績の見通し

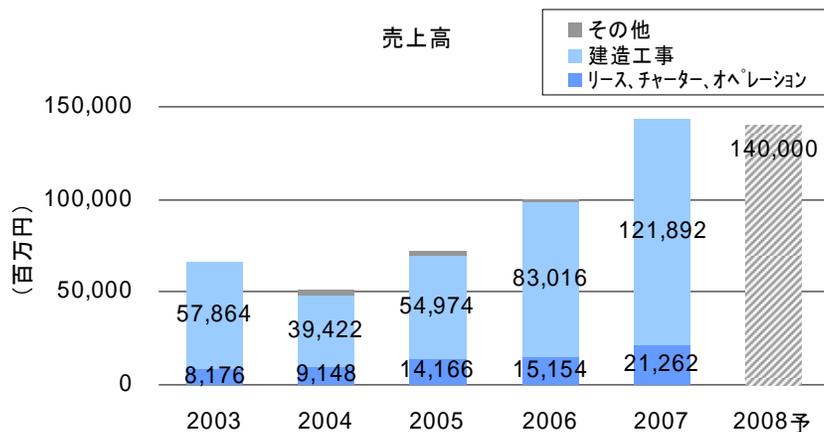
売上高



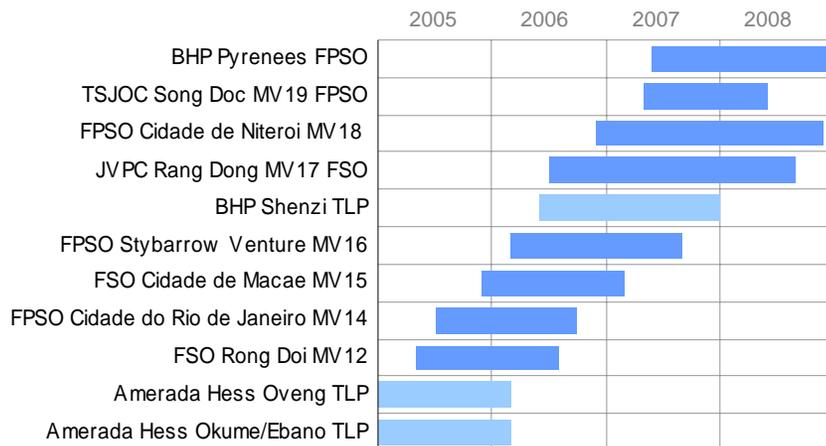
2008年に進行中の建造工事

- BHP Pyrenees FPSO
- TSJOC Song Doc MV19 FPSO
- FPSO Cidade de Niteroi MV18 (Petrobras Opportunity FPSO)
- JVPC Rang Dong MV17 FSO

売上高

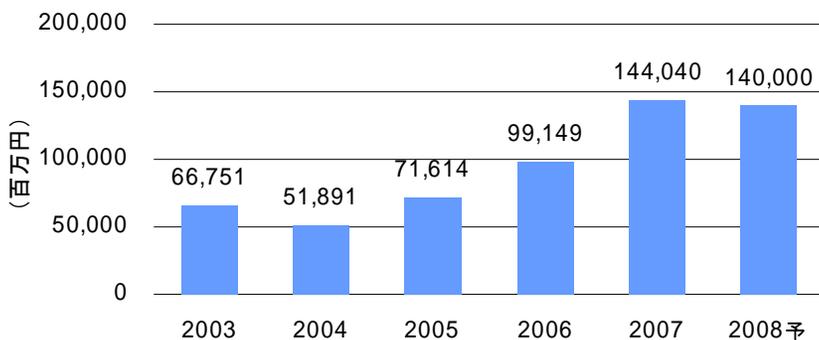


建造工事期間

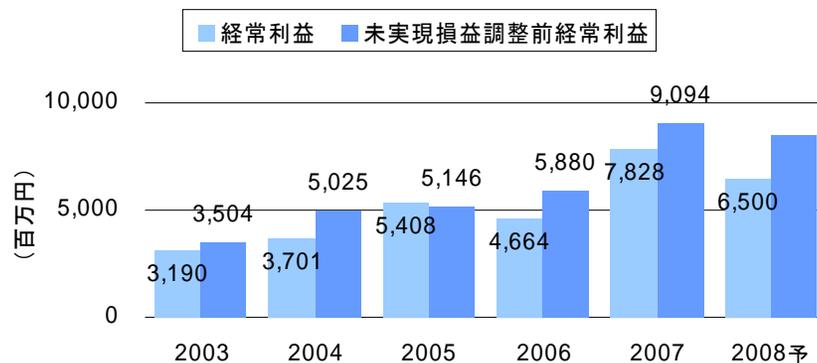


2008年12月期業績の見通し

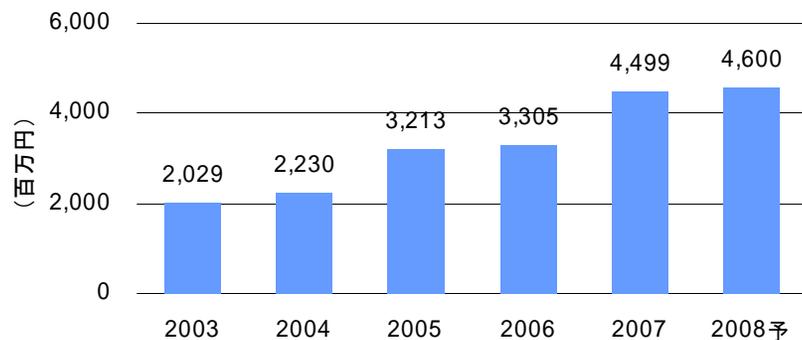
売上高



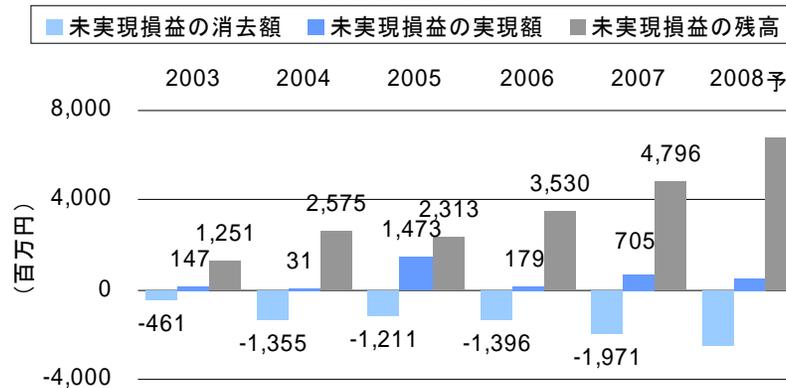
経常利益



当期純利益



未実現損益の影響



為替レート 107.14 104.20 118.07 119.12 114.16 105.00

