

三井海洋開発株式会社

2010年12月期 第2四半期決算説明会

2010年8月20日

I. 2010年12月期 第2四半期決算ハイライト

事業の概況	3
チャーター、オペレーション開始プロジェクト	4
完成予定プロジェクト	6
進捗中の建造工事プロジェクト	7
チャーター、オペレーションプロジェクト	8
チャーター、オペレーション期間	9

事業の概況

- 建造工事は予定通り進捗
- 2基のFPSOがオペレーション/チャーターを開始
オペレーション/チャーター案件は合計15基に
 - FPSO Pyrenees Venture
 - FPSO Cidade de Santos MV20
- 年内に2基のFPSOが完成予定
 - FPSO Cidade de Angra dos Reis MV22
 - FPSO Kwame Nkrumah MV21
- 三井造船と三井物産を割当先に第三者割当増資を実施
 - 2010年4月に156億円増資
 - 資本金は201億円に増加（増資前は123億円）



チャーター、オペレーション開始プロジェクト ①



FPSO Pyrenees Venture

生産開始：2010年2月

EPC+オペレーション

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）



チャーター、オペレーション開始プロジェクト ②



FPSO Cidade de Santos MV20
(Opportunity Gas #2 FPSO)

生産開始：2010年7月

EPCI+チャーター

チャーター期間: 12年

(1年毎×3年の延長オプションあり)

Urugua/Tambauフィールド(ブラジル)



完成予定プロジェクト



FPSO Cidade de Angra dos Reis MV22
(Petrobras Tupi Pilot FPSO)

EPCI+チャーター
チャーター期間: 15年
(1年毎×5年の延長オプションあり)
Tupiフィールド(ブラジル)
Pre-Salt



FPSO Kwame Nkrumah MV21
(Tullow Jubilee FPSO)

EPCI+チャーター*
チャーター期間*: 10年
(1年毎×10年の延長オプションあり)
Jubileeフィールド(ガーナ)

*現在契約内容を最終調整中

進捗中の建造工事プロジェクト



BP Angola PSVM FPSO

生産開始：2011年予定

EPCI

Plutão, Saturno, Vênus and Marte フィールド
(アンゴラ)



チャーター、オペレーションプロジェクト

FPSO MV 8
Langsa Venture
(T/C)



FPSO Jasmine
Venture MV7
(T/C)



FPSO Song Doc
Pride MV19
(T/C)



FSO Rang Dong
MV17
(T/C)



FSO Rong Doi
MV12
(T/C)



FSO Ta'Kuntah
(T/C)



FSO Cidade de
Macae MV15
(T/C)



FPSO Cidade de
Niteroi MV18
(T/C)



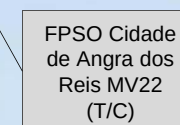
FPSO Cidade do
Rio de Janeiro
MV14
(T/C)



FPSO Fluminense
(O&M)



FPSO Cidade de
Santos MV20
(T/C)



FPSO Cidade
de Angra dos
Reis MV22
(T/C)



FPSO Baobab
Ivoirien MV10
(T/C)

FPSO Kwame
Nkrumah MV21
(T/C)



FPSO Stybarrow
Venture MV16
(T/C)



FPSO Pyrenees
Venture
(O&M)



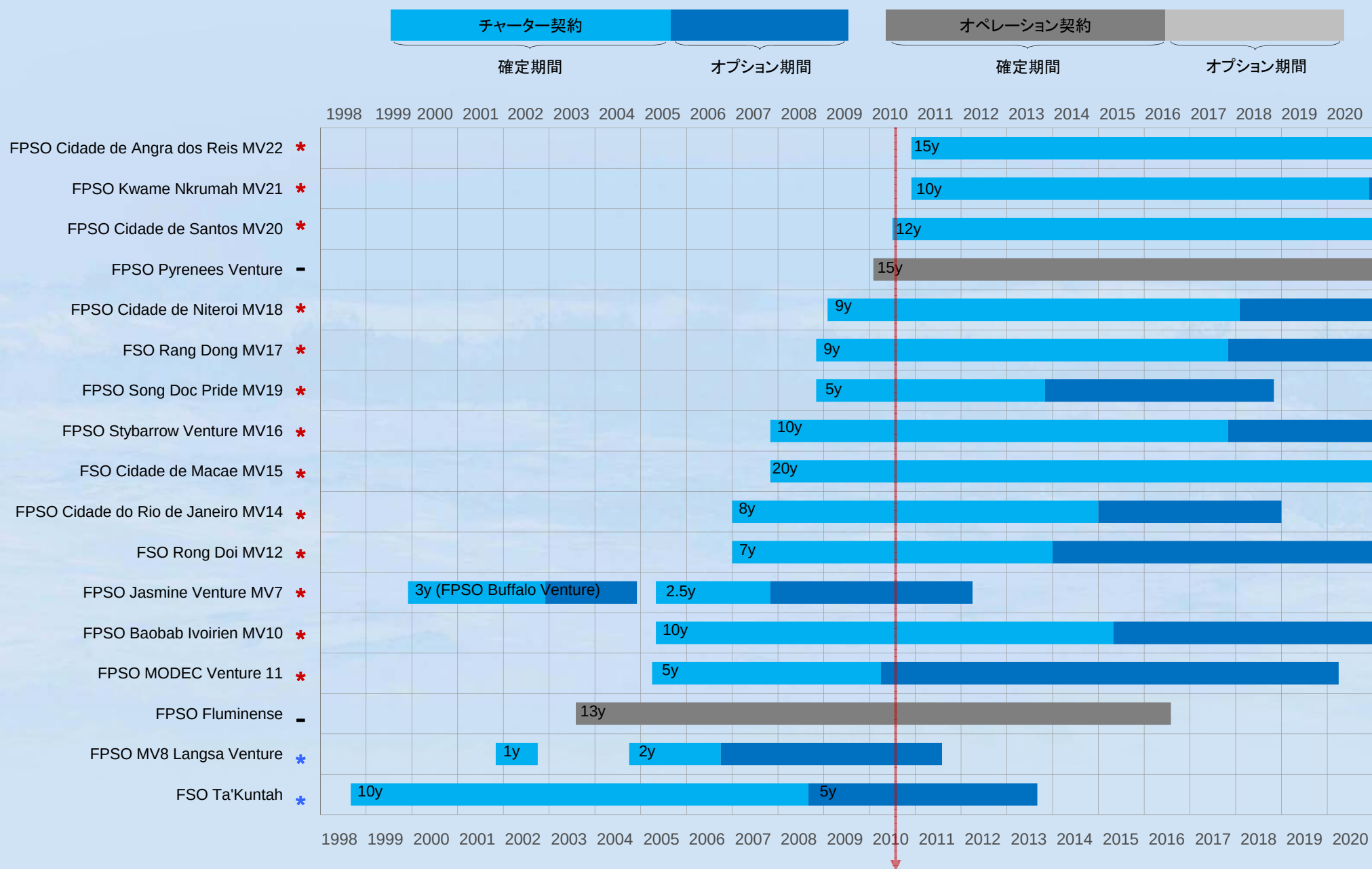
FPSO MODEC
Venture 11
(T/C)

 : 現在建造中

T/C : Own & Operate

O&M : Operate

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

2010年8月
チャーター13件、O&M 2件

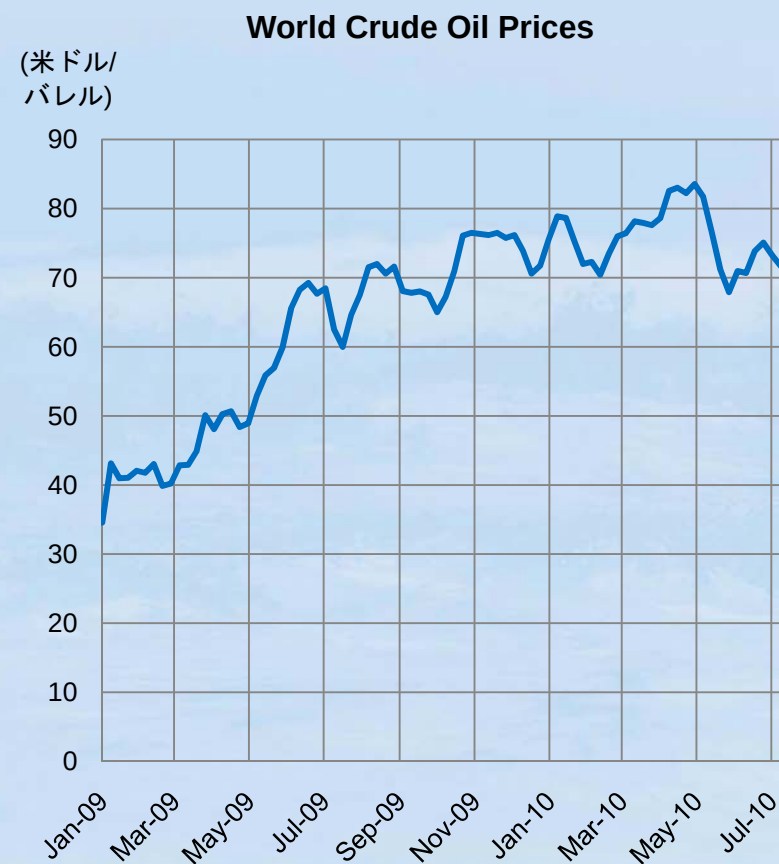


II. マーケットレビュー

マーケットの概況	11
2010年主要案件	12
主要引合案件	13

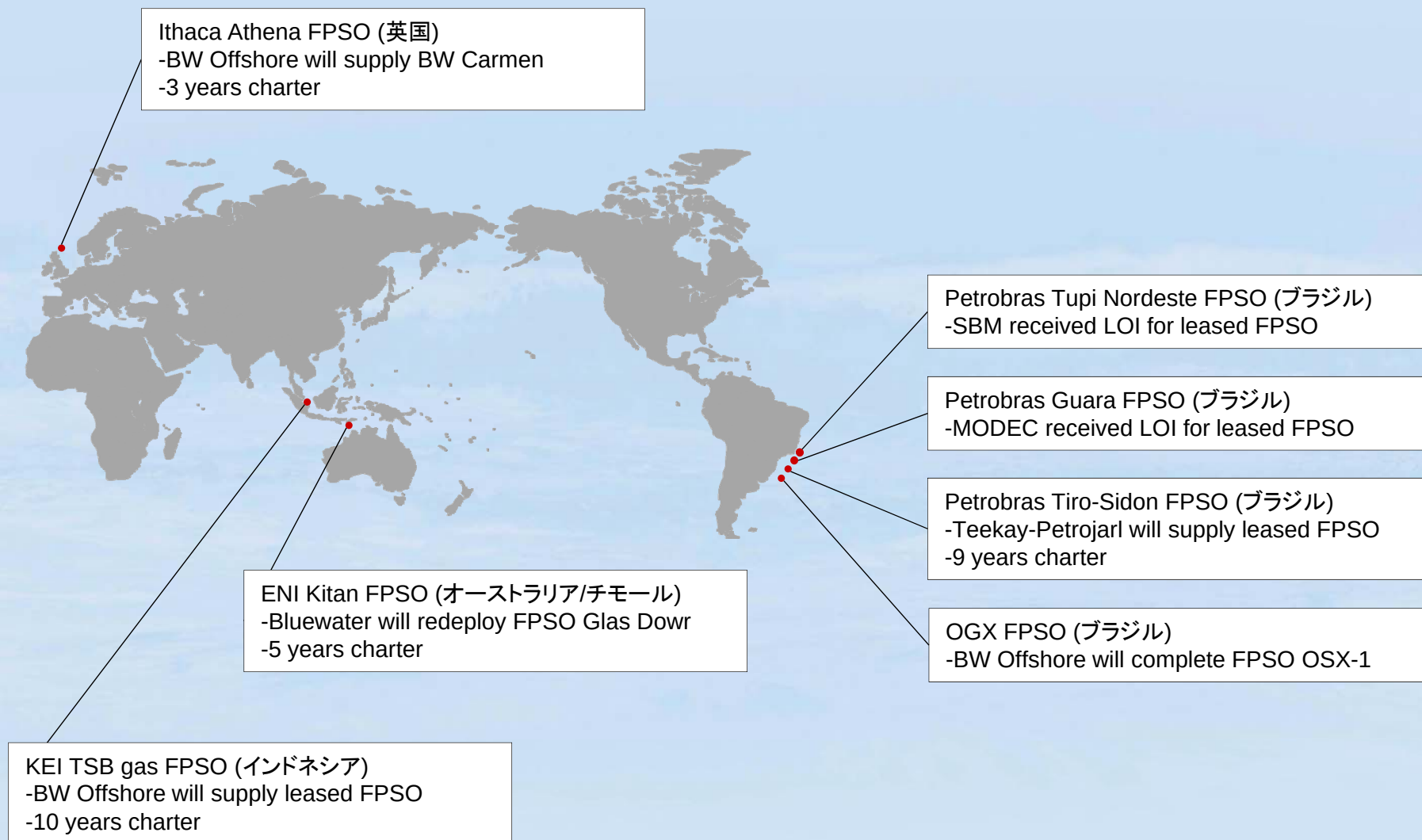
マーケットの概況

- BPメキシコ湾原油流出事故がオフショア業界に与えた影響について
 - メキシコ湾における新規開発計画の差し止め
 - 環境保護に関する条例がより厳しく
 - HSEQ (Health, Safety, Environment and Quality) へ高まる期待
- FPSOの安全対策について
 - ダブルサイド/ダブルハル
 - Facility Management System, Safety Management System
- 原油価格は70-80米ドル台を推移
- 石油・ガス需要は引き続き堅調
 - 再生可能エネルギー

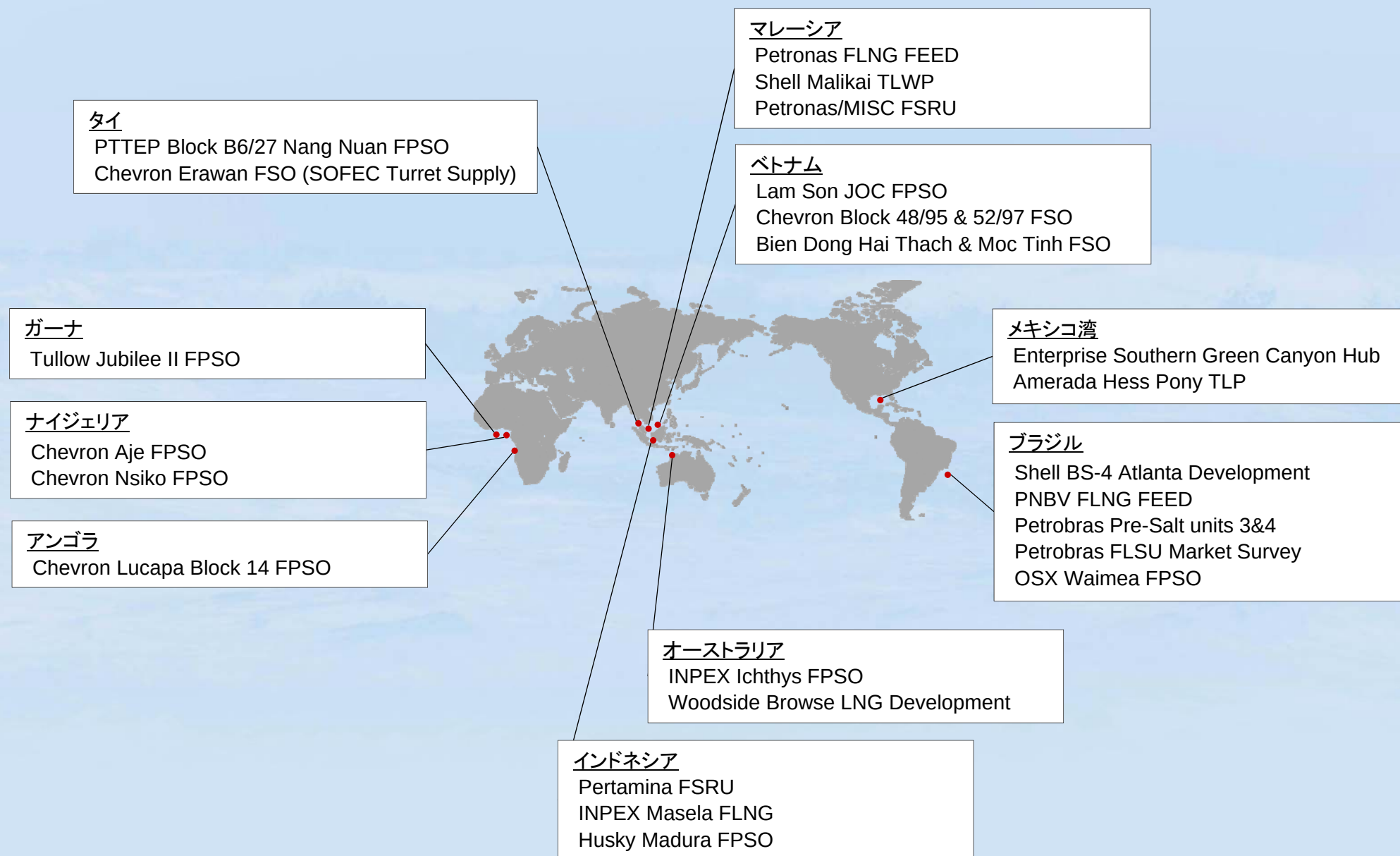


Source: EIA website

2010年主要案件



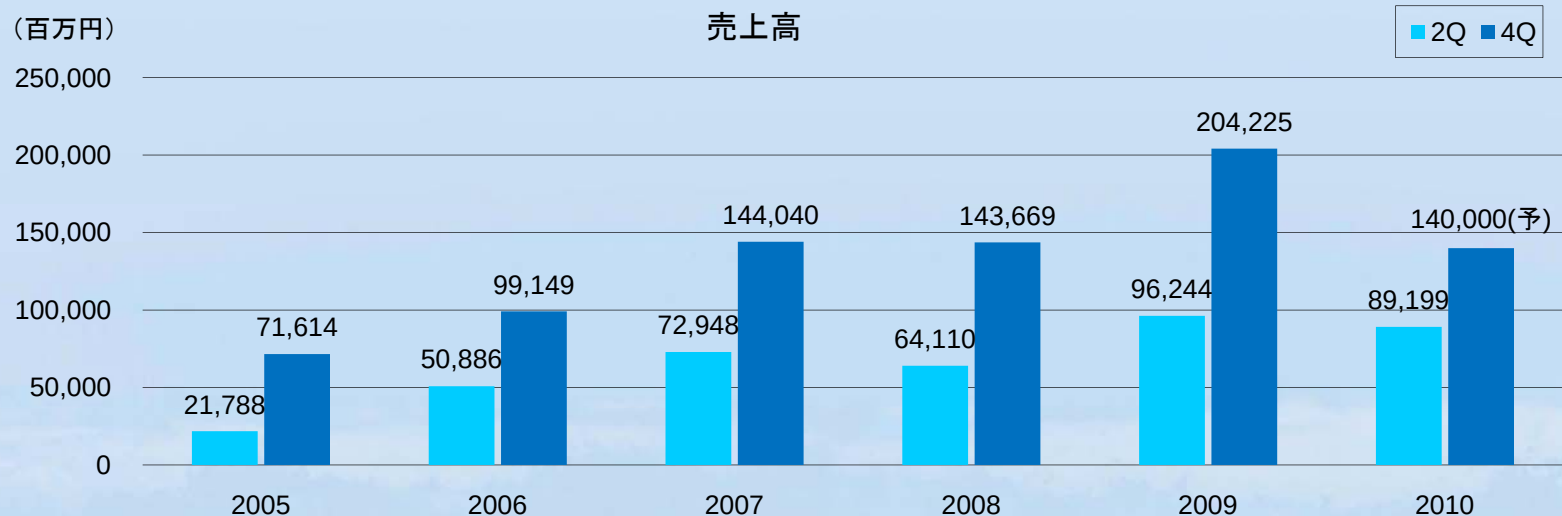
主要引合案件



III. 2010年12月期 第2四半期決算概要

売上高	15
サービス別 売上高	16
経常利益	17
当期純利益	18
サービス別 受注高	19
サービス別 受注残高	20
キャッシュ・フロー	21
業績・財務指標の推移	22
2010年12月期業績の見通し	23

売上高



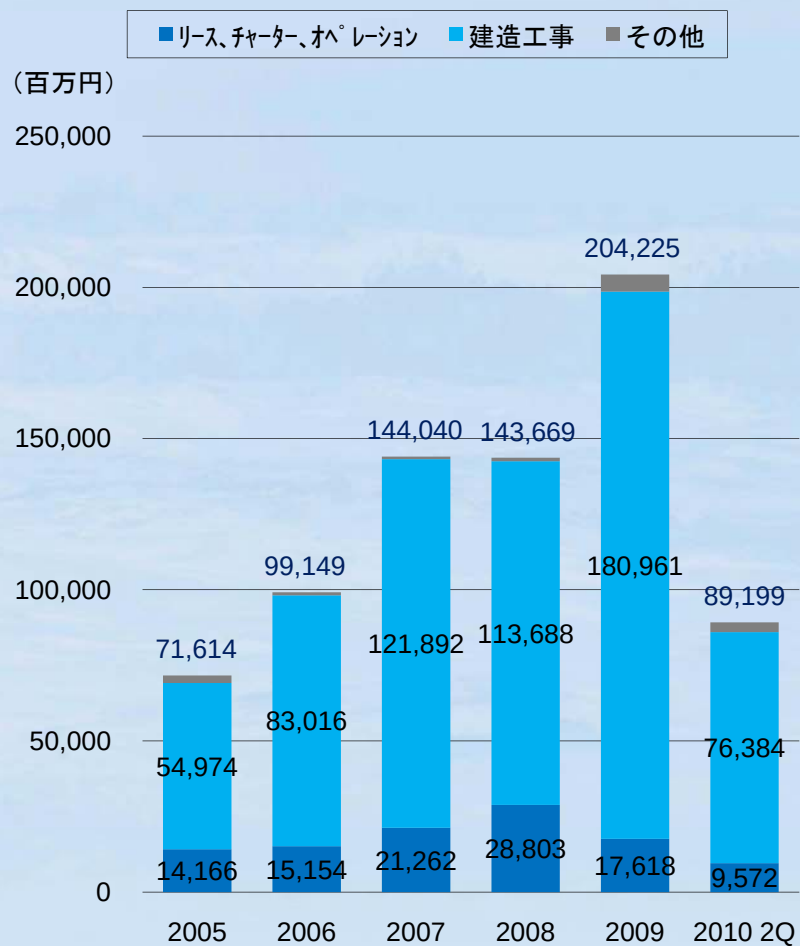
(百万円)

	2005 2Q	2006 2Q	2007 2Q	2008 2Q	2009 2Q	2010 2Q	増減	
売上高	21,788	50,886	72,948	64,110	96,244	89,199	- 7,045	- 7.3%
売上総利益	4,174	3,974	5,864	7,579	4,230	5,440	+ 1,210	+ 28.6%
営業利益	2,098	1,272	1,119	1,644	501	2,043	+ 1,542	+ 307.4%
経常利益	2,614	1,539	1,666	2,697	2,847	3,136	+ 289	+ 10.1%
第2四半期純利益	1,500	1,068	1,168	1,434	1,878	1,758	- 120	- 6.4%

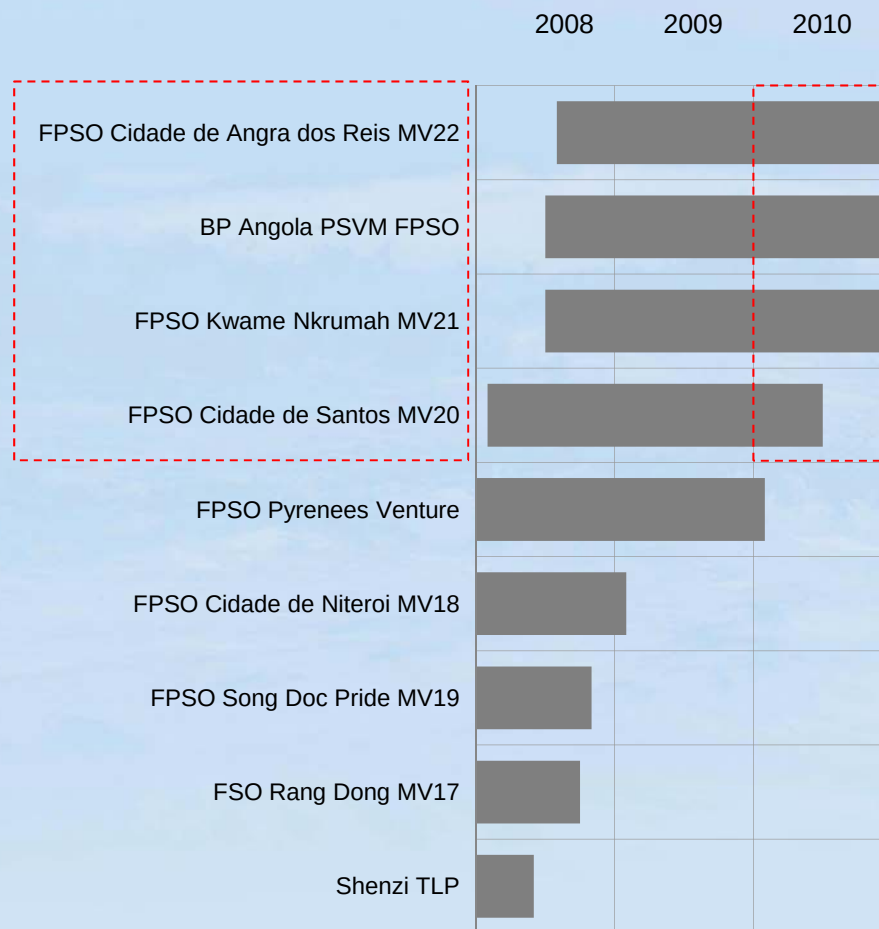
	2005	2006	2007	2008	2009	2010(予)	増減	
売上高	71,614	99,149	144,040	143,669	204,225	140,000	- 64,225	- 31.4%
売上総利益	8,560	9,381	16,907	12,737	11,549	-	-	-
営業利益	3,895	3,494	6,959	1,973	4,169	-	-	-
経常利益	5,408	4,664	7,828	2,529	7,454	3,200	- 4,254	- 57.1%
当期純利益	3,213	3,305	4,499	1,357	2,413	2,600	+ 187	+ 7.7%

サービス別 売上高

サービス別売上高



プロジェクトEPC(I) 建造工事期間



経常利益

経常利益

■ 2Q ■ 4Q

(百万円)

10,000

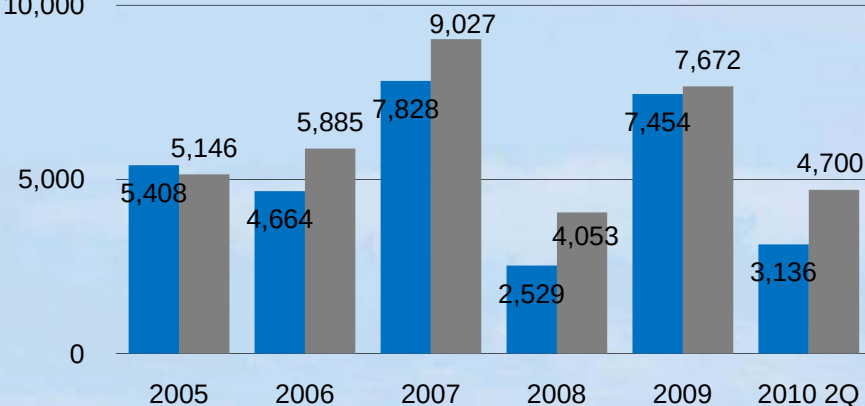


経常利益／未実現損益調整前経常利益

■ 経常利益 ■ 未実現損益調整前経常利益

(百万円)

10,000



未実現損益の影響

■ 未実現損益の消去額 ■ 未実現損益の実現額 ■ 未実現損益の残高

(百万円)

10,000

5,000

0

-5,000

2005

2006

2007

2008

2009

2010 2Q

1,477
2,309
-1,211

175
3,530
-1,396

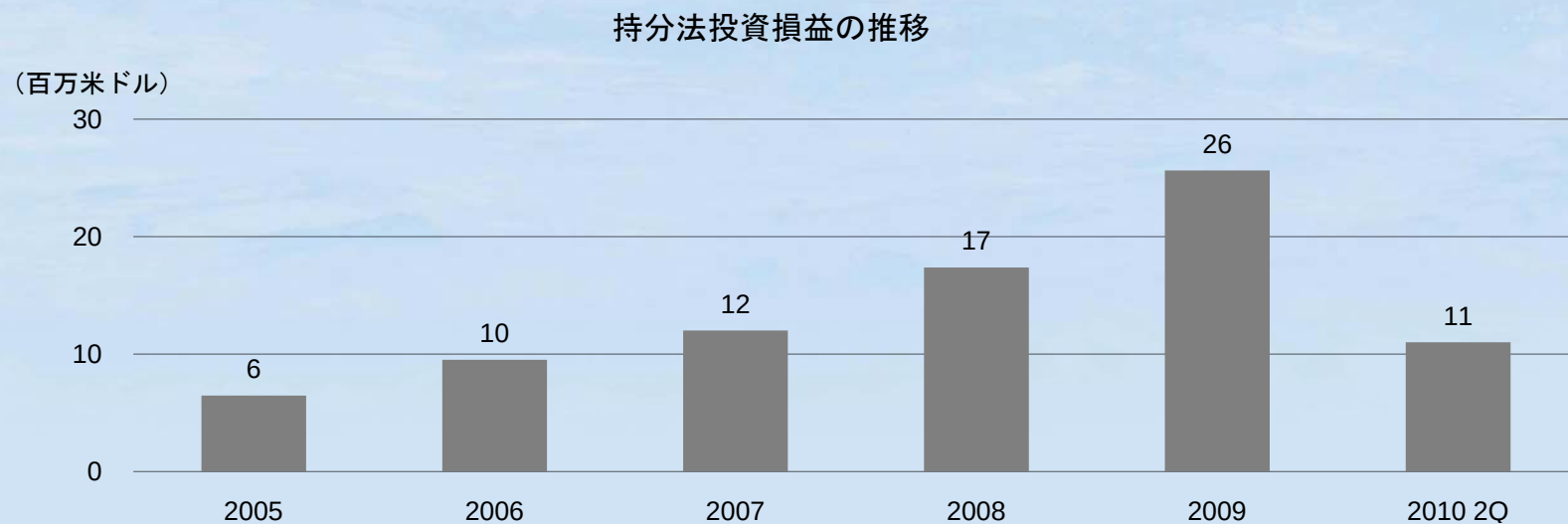
709
4,730
-1,909

379
6,254
-1,904

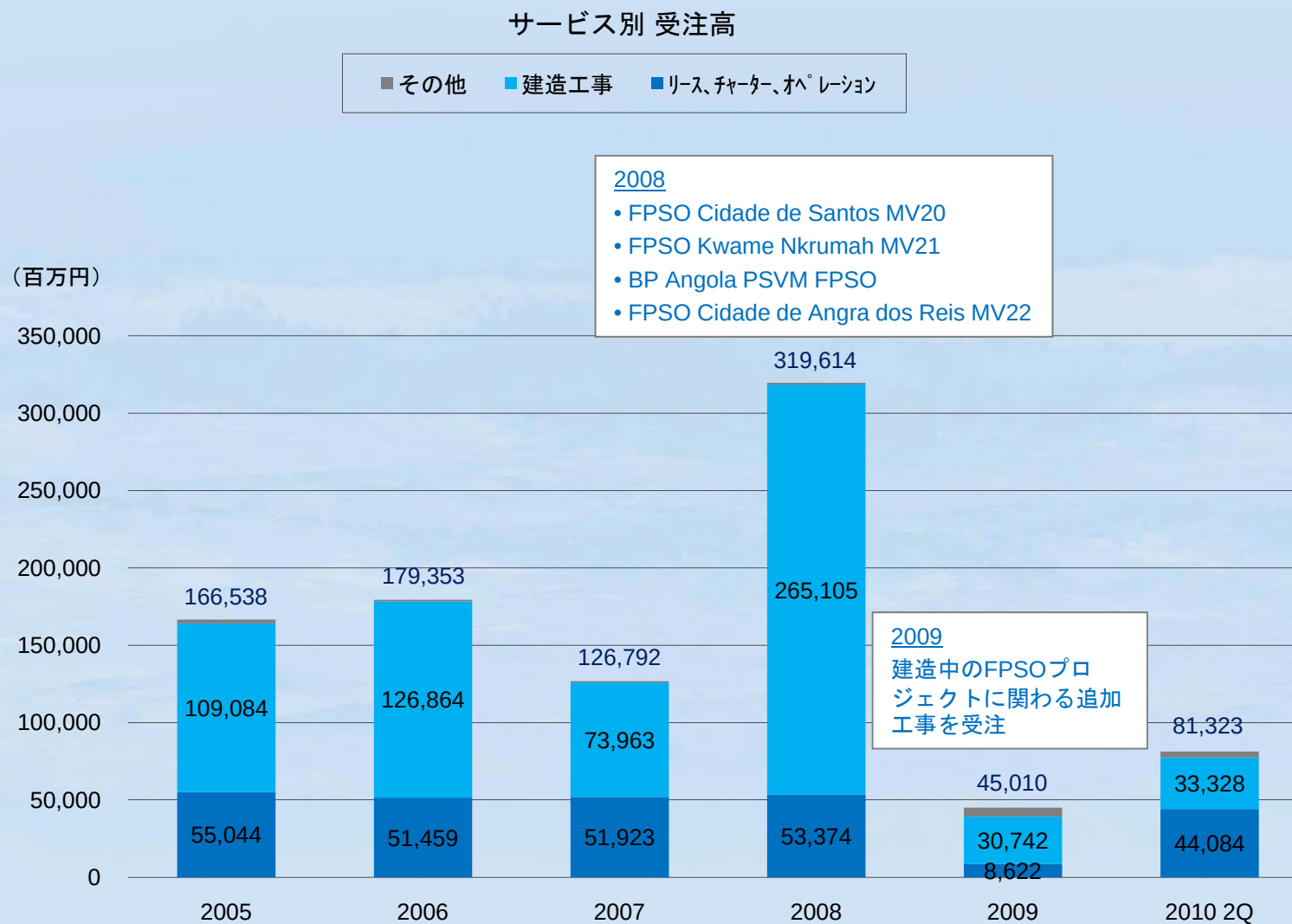
1,131
6,473
-1,350

184
8,030
-1,748

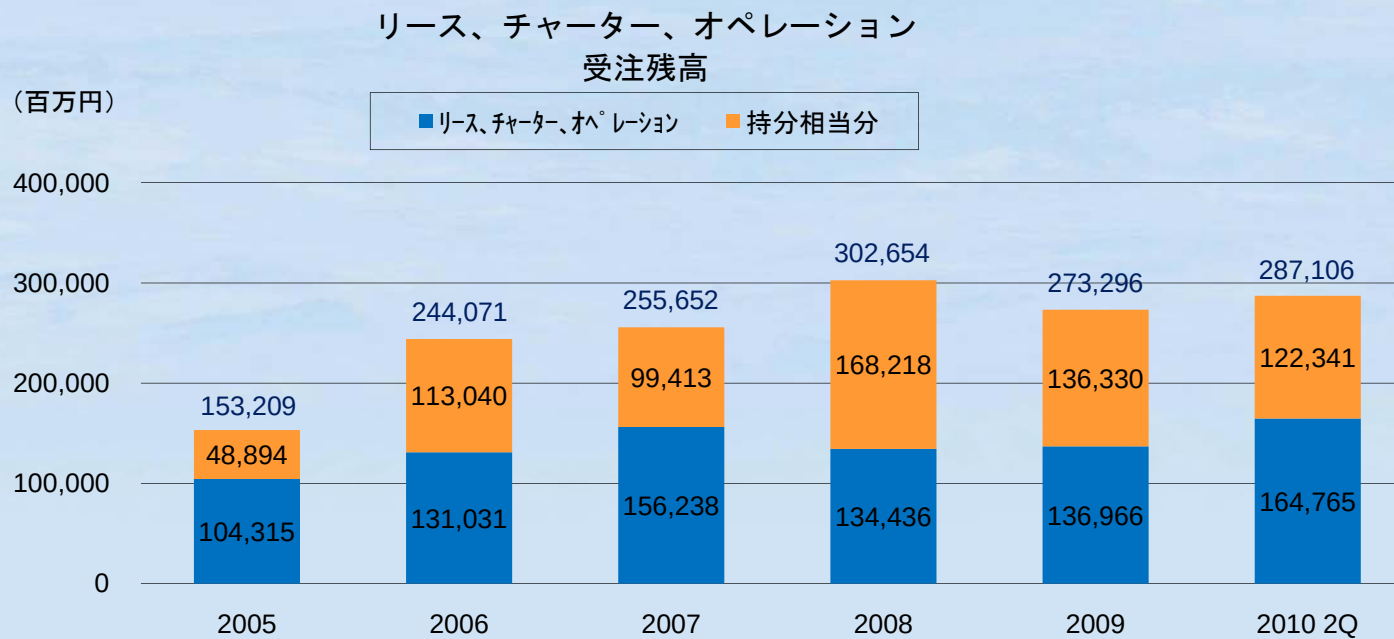
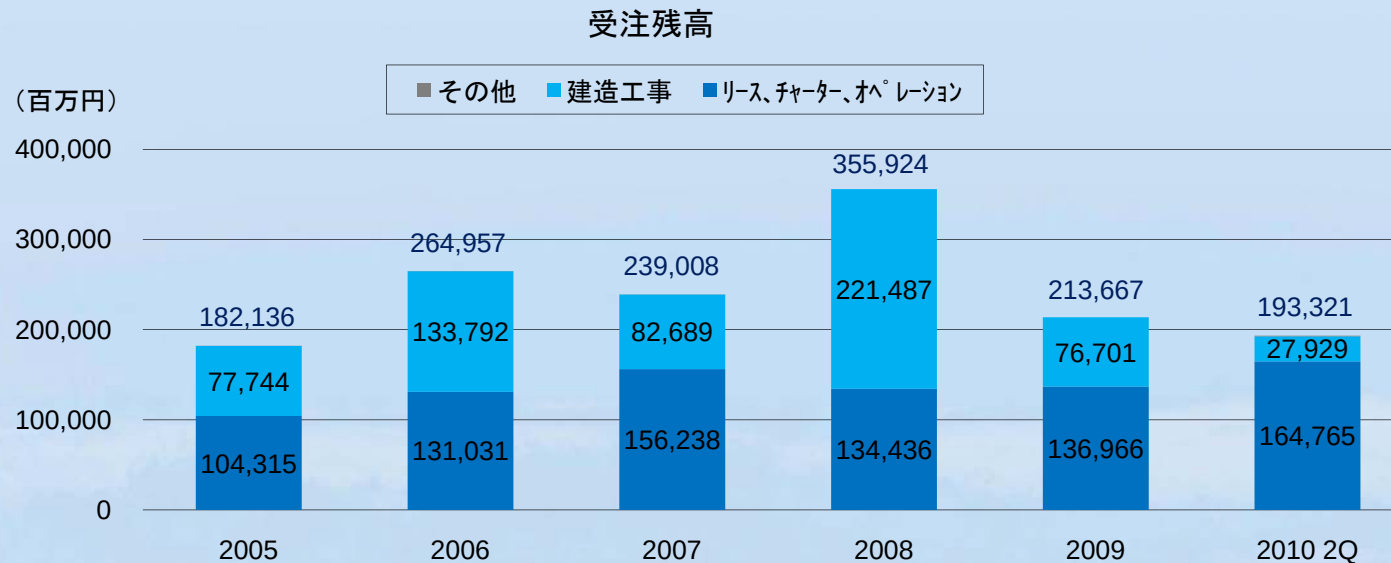
当期純利益



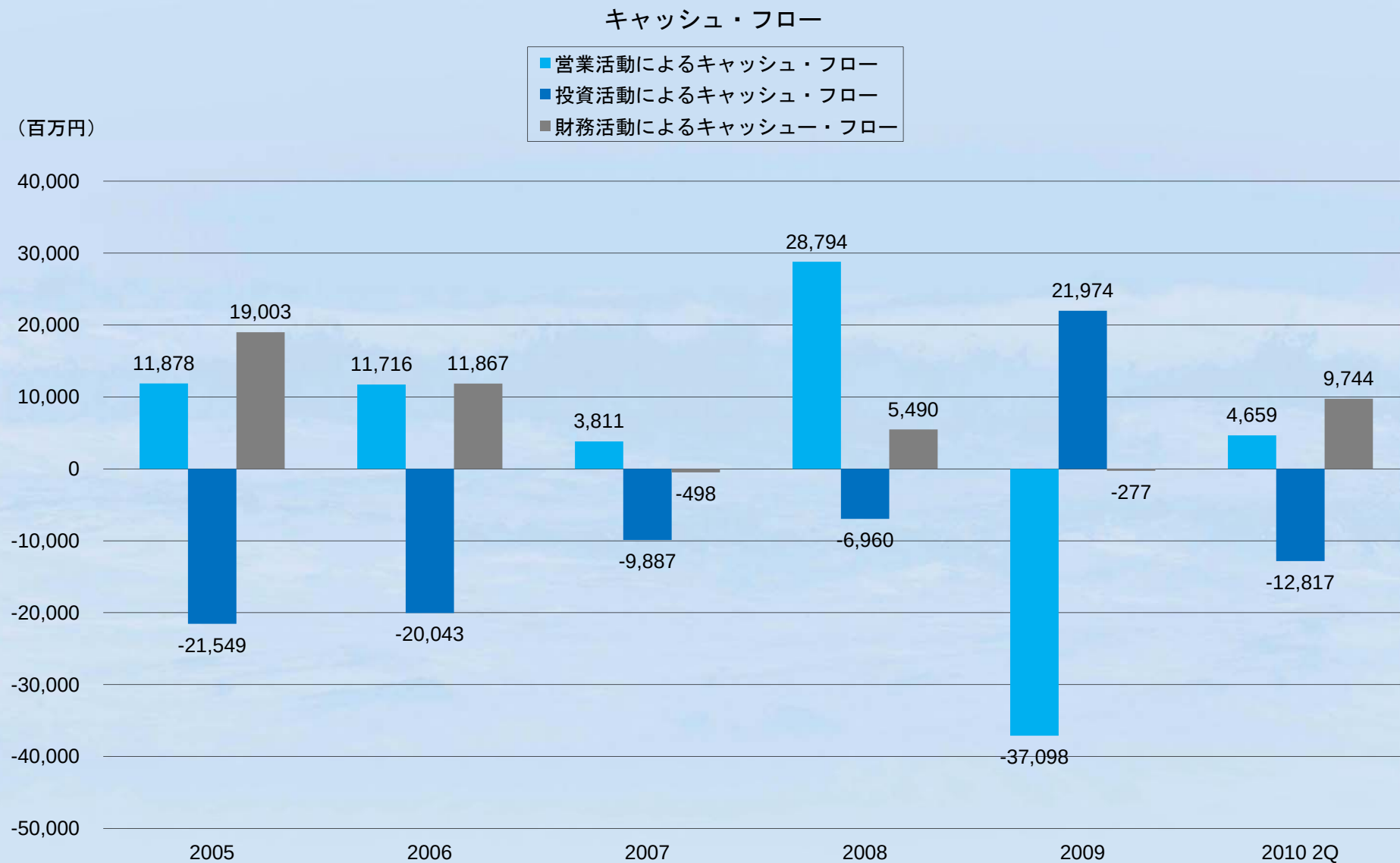
サービス別 受注高



サービス別 受注残高



キャッシュ・フロー



業績・財務指標の推移

(百万円)

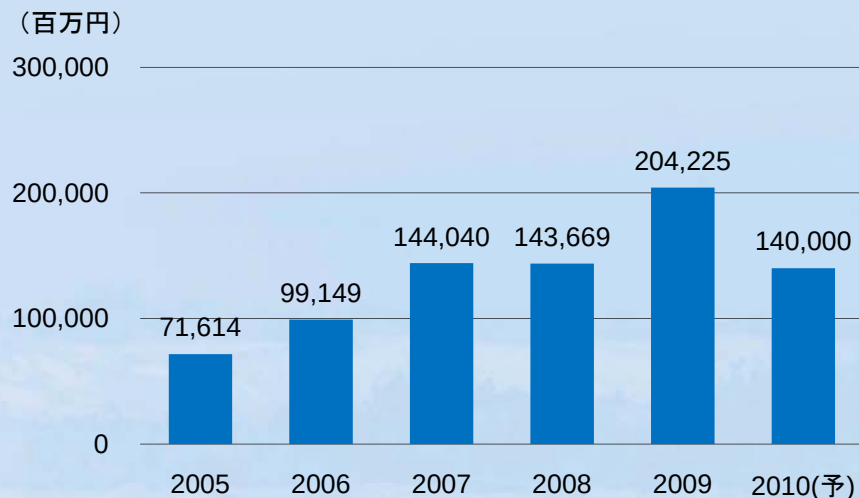
	2005	2006	2007	2008	2009	2010 2Q
営業利益	3,895	3,494	6,959	1,973	4,169	2,044
減価償却費	1,116	662	1,656	1,619	1,380	574
連結調整勘定償却額	26	26	13	26	264	114
リース債権回収 (CFI社)	1,991	2,340	2,834	1,818	-	-
EBITDA	7,028	6,522	11,462	5,436	5,813	2,732
持分法会社営業利益 (シェア調整後)	2,167	3,151	4,252	4,613	6,242	2,955
持分法会社減価償却費 (シェア調整後)	2,190	2,566	3,848	3,945	5,142	2,431
持分法会社リース債権回収	608	1,019	1,081	1,213	1,350	692
EBITDA (調整後)	11,993	13,258	20,643	15,207	18,547	8,810
受取利息	1,282	3,545	3,564	2,222	1,444	716
支払利息	1,261	3,661	3,679	1,905	1,288	281
持分法会社支払利息 (シェア調整後)	705	1,023	975	2,303	2,978	1,504
ネット支払利息 (調整後)	684	1,139	1,090	1,986	2,822	1,069
EBITDA インタレストカバレッジレシオ	17.5	11.6	18.9	7.7	6.6	8.2

	2005	2006	2007	2008	2009	2010 2Q
有利子負債	37,545	49,950	46,810	43,021	56,800	31,878
持分法会社有利子負債 (シェア調整後)	19,574	15,836	18,448	46,008	69,061	71,620
現預金	25,061	28,827	21,499	45,082	31,505	21,888
持分法会社現預金 (シェア調整後)	1,406	1,697	2,873	4,183	4,606	12,263
ネット有利子負債 (シェア調整後)	30,652	35,262	40,886	39,764	89,750	69,346
ネット有利子負債/EBITDA	2.6	2.7	2.0	2.6	4.8	3.9

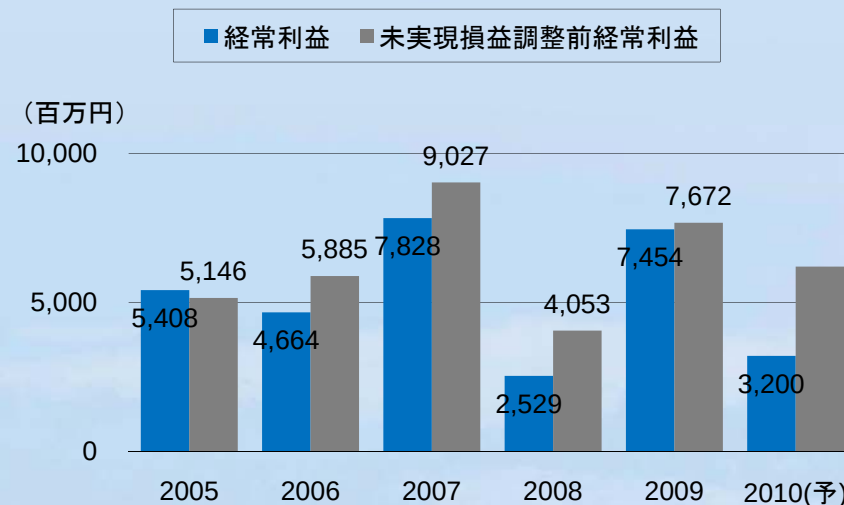
	2005	2006	2007	2008	2009	2010 2Q
ROE (%)	10.7	8.4	10.7	3.4	6.4	7.6
ROA (%)	3.8	2.9	3.4	1.0	1.6	2.1
自己資本比率 (%)	36.1	33.1	32.3	26.2	22.7	31.6

2010年12月期業績の見通し

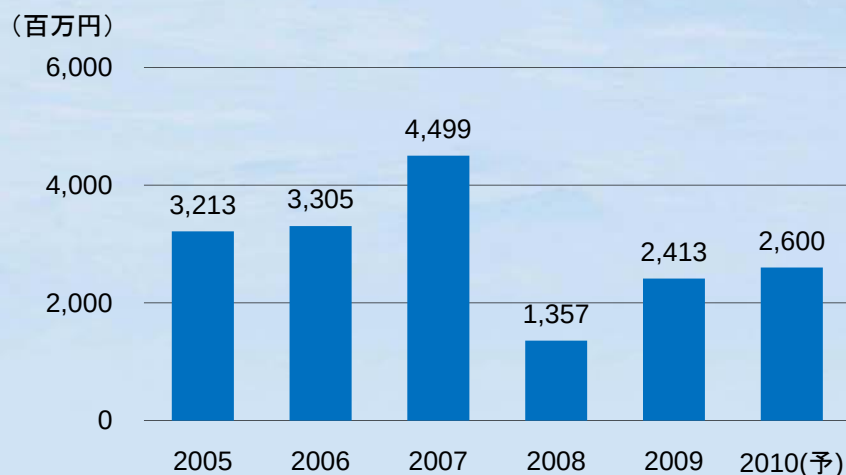
売上高



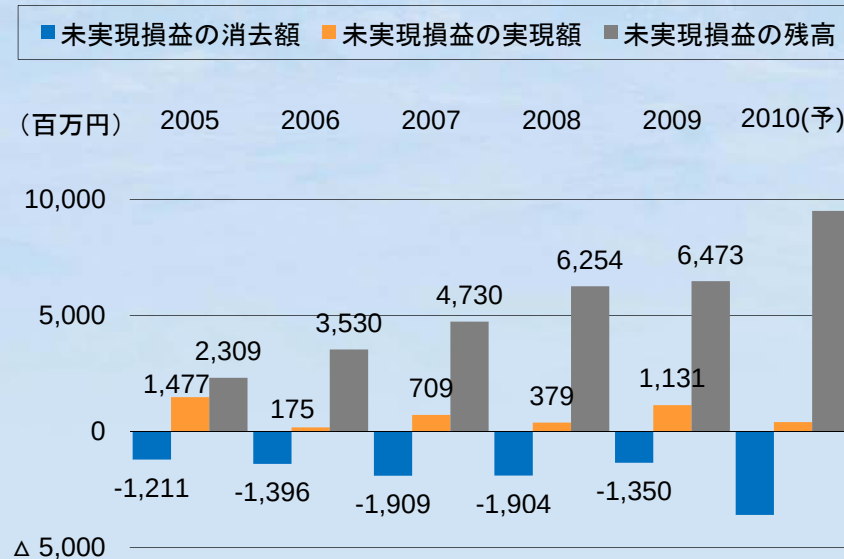
経常利益



当期純利益



未実現損益の影響



為替レート 118.07 119.12 114.16 91.04 92.10 90.00(予)