

三井海洋開発株式会社 2010年12月期 決算説明会

2011年2月25日



# マーケットレビュー & 事業の概況 2010年12月期決算概要 & 2011年12月期業績見通し

### マーケットレビュー

- 世界の石油・ガス需要は堅調に増加
- BP事故の影響はメキシコ湾で数年間残る見通し
- 浮体式石油・ガス生産設備の需要は今後も増加
  - 今後5年間で浮体式生産設備に800億米ドルの投資が見込まれる (主にブラジルと西アフリカ)
  - ブラジルのプレサル開発だけで40基のFPSOが発注される見通し
- ガス開発について
  - MODEC、Velocys、東洋エンジニアリングは、浮体式生産設備用GTL プラントを2012年に商業化予定
  - FLNGプロジェクトにも参入する方針



## 2010年12月期:事業の概況

- 2010年、4基のFPSOが生産を開始
- 新規受注案件: FPSO Cidade de Sao Paulo MV23 (Petrobras Guara FPSO)
- 円高による業績への影響
- 増資により156億円を調達:自己資本比率が改善
- 配当予想
  - 2011年12月期:1株当たり25円
  - 2010年12月期:1株当たり22円50銭



# 2010年、4基のFPSOが生産を開始



FPSO Cidade de Santos MV20 (Opportunity Gas) Urugua/Tambauフィールド (ブラジル)



FPSO Cidade de Angra dos Reis MV22 Tupiフィールド (ブラジル)



FPSO Kwame Nkrumah MV21 Jubileeフィールド (ガーナ)



**FPSO Pyrenees Venture** Pyreneesフィールド (オーストラリア)



# 現在2基のFPSOが建造中





#### FPSO Cidade de Sao Paulo MV23 (Guara)

EPC + Time Charter 生産開始: 2013年1Q(予定) Guaraフィールド(ブラジル)

ブラジルでのローカルコンテント: 65%

#### **FPSO PSVM**

**EPCI** 

生産開始: 2011年(予定)

Plutão, Saturno, Vênus and Marteフィールド

(アンゴラ)



## 主要引合案件





# FPSO/FSOオペレーション: 17基(2010年末)



# チャーター、オペレーション期間



チャーター: 14 FPSO/FSOs

オペレーション: 2 FPSOs



# マーケットレビュー&事業の概況

2010年12月期決算概要 & 2011年12月期業績見通し



# 売上高

(百万円)

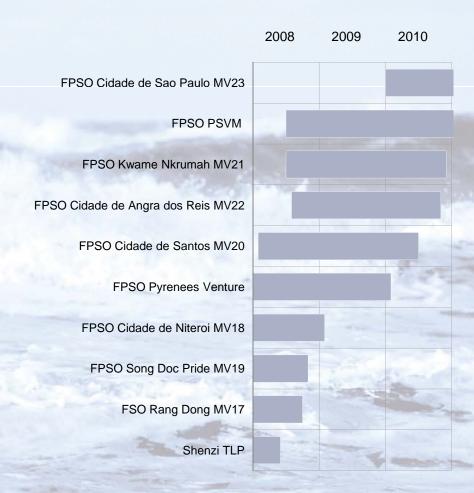
|                        | 2009    | 2010    | 増減       |  |  |  |
|------------------------|---------|---------|----------|--|--|--|
| 売上高                    | 204,225 | 146,660 | (57,565) | 4基のFPSOが完工、売上高は減少  |  |  |
| 売上総利益                  | 11,549  | 12,065  | 516      | 売上高は減少したが、プロジェクトの工程管理やコスト管理が功を奏して<br>売上総利益は増加  |  |  |
| 売上総利益率                 | 5.7%    | 8.2%    | 2.6%     | 売上総利益率は改善  |  |  |
| 販売費及び一般管理費             | 7,380   | 8,501   | 1,121    | 見積り費用や弁護士費用等の増加により、販管費は増加  |  |  |
| 営業利益                   | 4,169   | 3,563   | (606)    | 未実現損益の消去と販管費の増加により、営業利益は減少   |  |  |
| 営業外収益 (A)              | 4,628   | 4,717   | 89       |  |  |  |
| 営業外費用 (B)              | 1,343   | 2,123   | 780      | 円高によりドル建貸付金で為替差損を計上  |  |  |
|                        | 3,285   | 2,594   | (691)    | the state of the s |  |  |
| (Cのうち、持分法による投資利益)      | 2,362   | 2,568   | 206      | Opportunity Gas, Tupi, Jubilee FPSOプロジェクトのチャーター開始により増加   |  |  |
| (Cのうち、為替差額、デリバティブ評価損益) | 380     | (1,075) | (1,455)  |  |  |  |
|                        | 7,454   | 6,156   | (1,298)  | 円高による為替差損等により減少  |  |  |
| 特別利益                   | 139     | 314     | 175      |  |  |  |
| 特別損失                   | 3,282   | 639     | (2,643)  | 2009: MV1減損損失<br>2010: MFBV社の清算に伴う為替差損   |  |  |
| 税金等調整前当期純利益            | 4,311   | 5,831   | 1,520    | 特別損失の減少等により増加  |  |  |
| 当期純利益                  | 2,413   | 2,735   | 322      | 少数株主利益の影響(約8億円)により、微増加に留まる   |  |  |
| 為替レート (USD)            | ¥92.10  | ¥81.52  | (¥10.58) | 円高によるマイナスの影響:<br>売上200億円、経常利益8億円、当期純利益3億円  |  |  |



# 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/未実現損益調整前経常利益

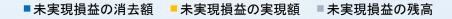
#### 未実現損益の影響

2007

(百万円)

15,000

2006



2008

2009

2010

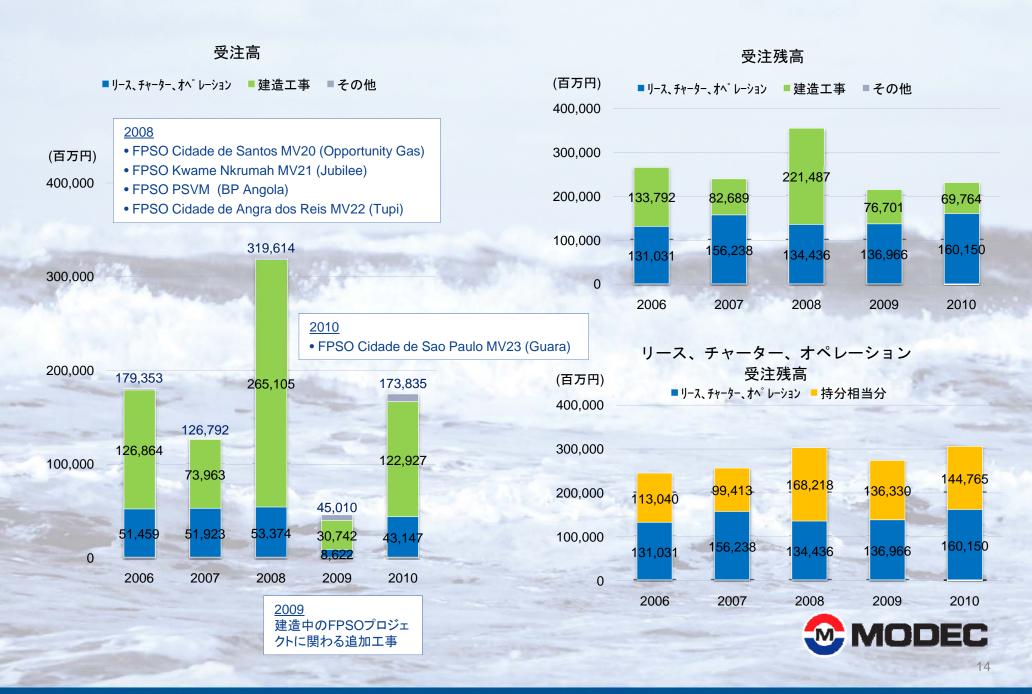








## サービス別 受注高・受注残高



# 貸借対照表

(百万円)

|                      | 2009    | 2010    | 増減       |  |
|----------------------|---------|---------|----------|--|
| 現金及び預金               | 31,505  | 12,122  | (19,383) | 資産の部   |
| 流動資産合計               | 127,732 | 98,135  | (29,597) | <ol> <li>グループ内のキャッシュ・マネジメント強化の効果により、現預金が減少、余剰資金を借入金の返済に充当</li> </ol> |
| 有形固定資産               | 1,516   | 15,033  | 13,517   | 2. プロジェクトの完工により売掛金が減少  |
| 無形固定資産               | 7,272   | 6,820   | (452)    | 3. MV23社(Guara)向けFPSO建造資金の貸付により貸付金が増加                                |
| 投資その他の資産             | 31,843  | 26,638  | (5,205)  | 4. MV11社とMV17社が持分法適用関連会社から連結子会社に変<br>更、有形固定資産が増加                     |
| 固定資産合計               | 40,632  | 48,492  | 7,860    |  |
| 資産合計                 | 168,365 | 146,627 | (21,738) |  |
| <del></del><br>短期借入金 | 43,327  | 23,237  | (20,090) | <br>負債の部   |
| 流動負債合計               | 110,535 | 77,816  | (32,719) | 1. グループ内のキャッシュ・マネジメント強化の効果により、余剰資金<br>を借入金の返済に充当した結果、短期・長期借入金が減少     |
| 長期借入金                | 13,472  | 8,140   | (5,332)  | 2. プロジェクトの完工により買掛金が減少  |
| 固定負債合計               | 17,755  | 10,486  | (7,269)  |  |
| 負債合計                 | 128,291 | 88,303  | (39,988) |  |
| 株主資本合計               | 44,761  | 62,166  | 17,405   | 純資産の部  |
| 評価·換算差額等合計           | (6,525) | (8,535) | (2,010)  | 1. 第三者割当増資により156億円増加、自己資本比率は22%から<br>36%に改善                          |
| 少数株主持分               | 1,838   | 4,693   | 2,855    | 2. 円高の影響により為替換算調整勘定が減少   |
| 純資産合計                | 40,074  | 58,324  | 18,250   | 3. MV11社とMV17社が持分法適用関連会社から連結子会社に変<br>更、少数株主持分が増加                     |
| 負債純資産合計              | 168,365 | 146,627 | (21,738) |  |



# キャッシュ・フロー

#### キャッシュ・フロー

- ■営業活動によるキャッシュ・フロー
- ■投資活動によるキャッシュ・フロー
- ■財務活動によるキャッシュー・フロー

#### 営業活動によるキャッシュ・フロー

売上債権の減少と仕入債務の減少がバランス、 税会等調整前当期納利益」減価償却费 だけ収入 超過

税金等調整前当期純利益 + 減価償却費 だけ収入超過

#### 投資活動によるキャッシュ・フロー

SPC向けFPSO建造資金の貸付の増加

#### 財務活動によるキャッシュ・フロー

- ・長期借入金の返済: 96億円
- ・新株の発行による収入: 156億円





# 業績・財務指標の推移

|                          |        |        |        |        | (百万円)  |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                          | 2006   | 2007   | 2008   | 2009   | 2010   |
| 営業利益                     | 3,494  | 6,959  | 1,973  | 4,169  | 3,563  |
| 減価償却費                    | 662    | 1,656  | 1,619  | 1,380  | 958    |
| 連結調整勘定償却額                | 26     | 13     | 26     | 264    | 211    |
| リース債権回収(CFI社)            | 2,340  | 2,834  | 1,818  | -      | -      |
| EBITDA                   | 6,522  | 11,462 | 5,436  | 5,813  | 4,732  |
| 持分法会社営業利益(シェア調整後)        | 3,151  | 4,252  | 4,613  | 6,242  | 6,607  |
| 持分法会社減価償却費(シェア調整後)       | 2,566  | 3,848  | 3,945  | 5,142  | 5,611  |
| 持分法会社リース債権回収             | 1,019  | 1,081  | 1,213  | 1,350  | 1,588  |
| EBITDA(調整後)              | 13,258 | 20,643 | 15,207 | 18,547 | 18,538 |
| 受取利息                     | 3,545  | 3,564  | 2,222  | 1,444  | 1,957  |
| 支払利息                     | 3,661  | 3,679  | 1,905  | 1,288  | 486    |
| 持分法会社支払利息(シェア調整後)        | 1,023  | 975    | 2,303  | 2,978  | 3,324  |
| ネット支払利息(調整後)             | 1,139  | 1,090  | 1,986  | 2,822  | 1,853  |
| EBITDA インタレストカバレッジレシオ(倍) | 11.6   | 18.9   | 7.7    | 6.6    | 10.0   |
|                          | 2006   | 2007   | 2008   | 2009   | 2010   |
|                          | 49,950 | 46,810 | 43,021 | 56,800 | 31,377 |
| 持分法会社有利子負債(シェア調整後)       | 15,836 | 18,448 | 46,008 | 69,061 | 79,677 |
| 現預金                      | 28,827 | 21,499 | 45,082 | 31,505 | 12,122 |
| 持分法会社現預金(シェア調整後)         | 1,697  | 2,873  | 4,183  | 4,606  | 7,848  |
|                          | 35,262 | 40,886 | 39,764 | 89,750 | 91,084 |
| ネット有利子負債/EBITDA(倍)       | 2.7    | 2.0    | 2.6    | 4.8    | 4.9    |
|                          | 2006   | 2007   | 2008   | 2009   | 2010   |
| ROE (%)                  | 8.4    | 10.7   | 3.4    | 6.4    | 6.0    |
|                          | 2.9    | 3.4    | 1.0    | 1.6    | 1.7    |
| ROA (%)                  |        | -      |        |        |        |
| 自己資本比率 (%)               | 33.1   | 32.3   | 26.2   | 22.7   | 36.6   |



### 2011年12月期業績見通し

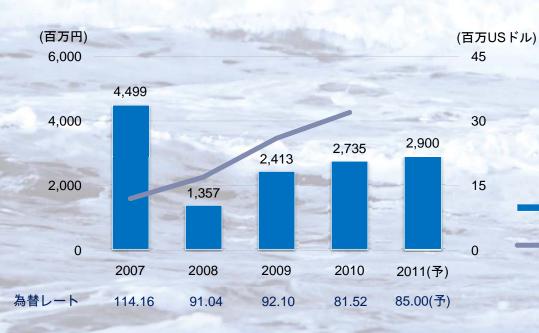


#### 経常利益

■未実現損益調整前経常利益



#### 当期純利益・持分法投資損益の推移



#### <2011年12月期業績予想の前提>

#### 新規受注

- •FPSO 2プロジェクト
- ・TLP 1プロジェクト

#### 工事進行基準について(2011年)

- ・既受注プロジェクト:ピーク期を超える
- 新規受注プロジェクト:プロジェクトの初期の段階では進行が進まない
- 当期純利益(百万円)
- 持分法投資損益(百万USドル)

