

三井海洋開発株式会社 2011年12月期 第2四半期決算説明会

2011年8月19日



事業の概況

2011年12月期 第2四半期決算概要

2011年12月期 第2四半期：業績の概況

- Petrobras Guarana FPSOの建造工事を中心として
売上は順調に進捗
 - 決算時為替レートが円高となった影響を受けているものの、ほぼ予想通り
- FPSOの建造工事で追加費用が発生
 - 6月末決算では18億円の営業損失を記録
- 持分法投資利益は予想を大幅に上回る
 - SPCでのFPSO売却益計上等、一時的な要因により48億円を計上

2011年12月期 第2四半期：事業の概況

- 新規受注案件
 - OSX-3 FPSO (ブラジル)
- 建造中プロジェクト
 - FPSO PSVM (BP Angola FPSO)
 - FPSO Cidade de Sao Paulo MV23 (Petrobras Guara FPSO)
- チャーター終了プロジェクト
 - FPSO MV8 Langsa Venture (インドネシア) 2011年1月にチャーター終了
 - FPSO Jasmine Venture MV7 (タイ) 2011年6月にチャーター終了

新規受注案件：OSX-3 FPSO

客先	OSX 3 Leasing B.V.
契約形態	EPCI
生産開始	2013年9月予定
鉱区	Waikiki Pero Ingaフィールド（ブラジル）
水深	110 m
新造/改造	改造
係留タイプ	SOFEC External Turret
貯油能力	1,300,000 bbls
原油生産量	100,000 bopd
水処理・圧入能力	150,000 bwpd



現在3基のFPSOが建造中



COSCO大連
(中国)

Jurong
(シンガポール)



FPSO Cidade de Sao Paulo MV23

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ツ: 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)

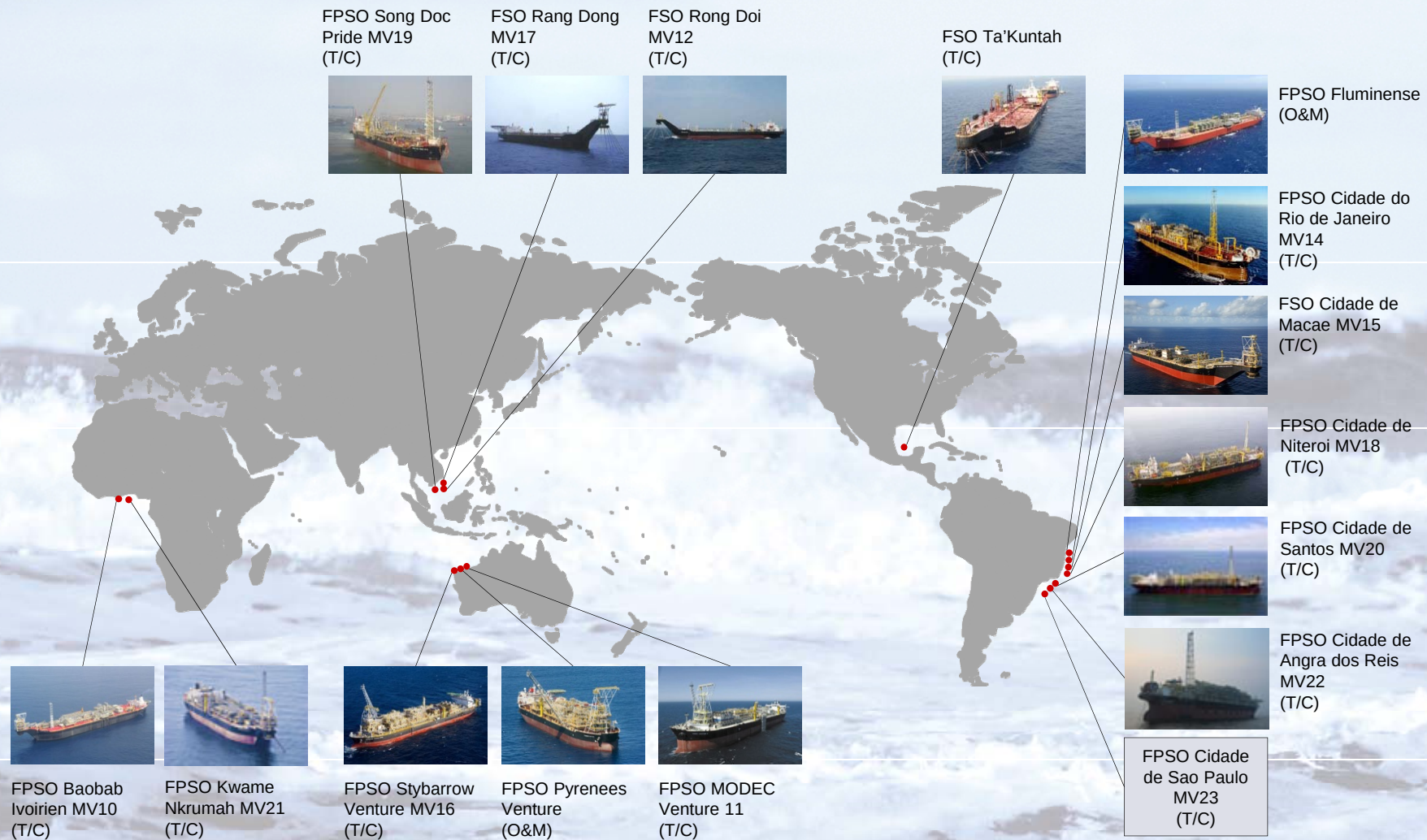
OSX-3 FPSO

EPCI

生産開始: 2013年9月(予定)

Waikiki Pero Ingaフィールド(ブラジル)

チャーター、オペレーションプロジェクト (2011年8月現在)

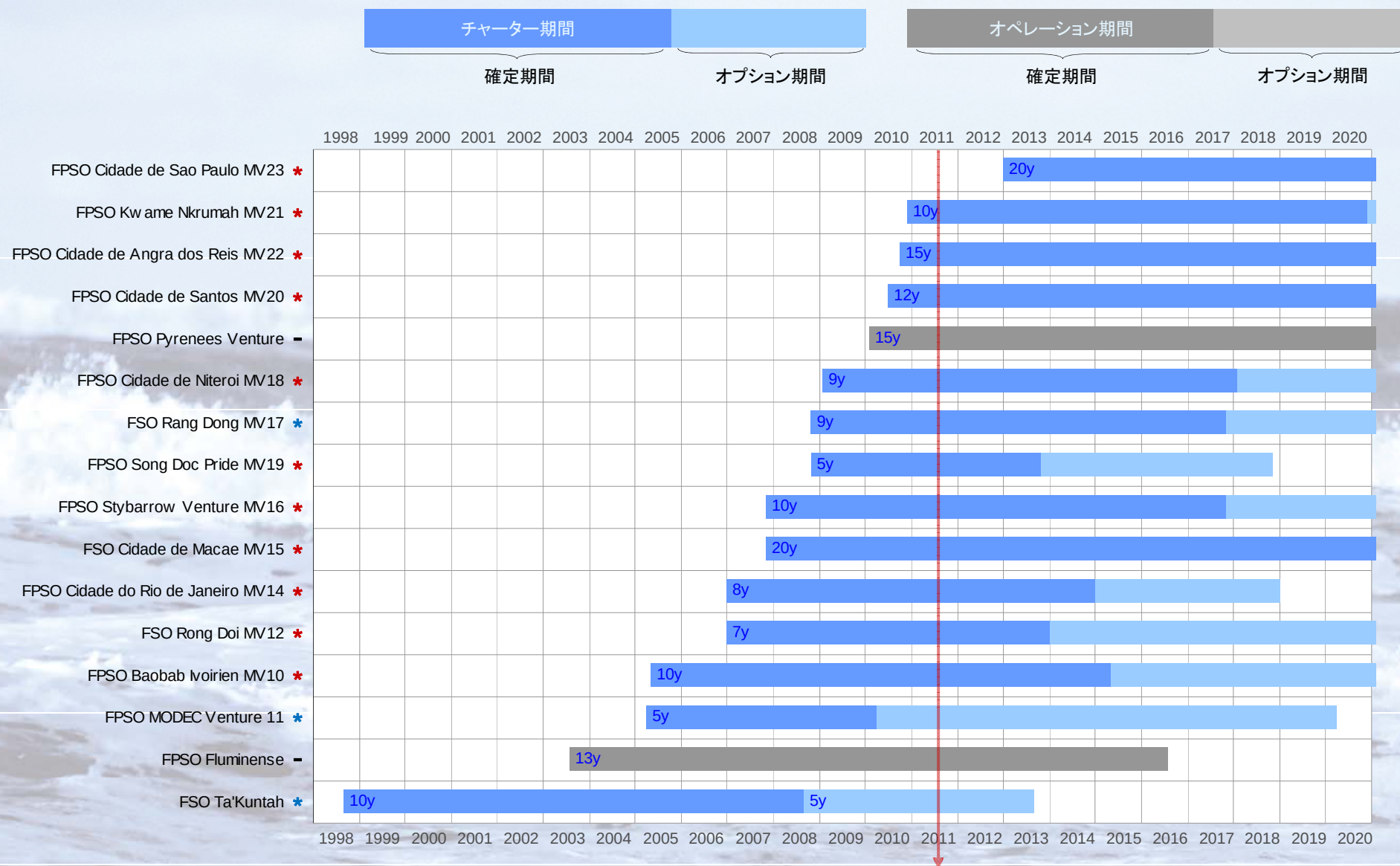


現在建造中

T/C : Own & Operate

O&M : Operate

チャーター、オペレーション期間 (2011年8月現在)



* 連結子会社
* 持分法適用関連会社

2011年8月
チャーター : 13 FPSO/FSOs
オペレーション : 2 FPSOs



主要引合案件

- Shtokman Internal Disconnectable Turret (SOFEC)

ロシア

- PEMEX Ta'Kuntah FSO Life Extension
- PEMEX SPM (SOFEC)

メキシコ湾

西アフリカ

東南アジア
&
オーストラリア

ブラジル

ガーナ

- Tullow Jubilee No.2 FPSO

アンゴラ

- Chevron Lucapa Block 14 FPSO
- Maersk Chissonga Block 16 FPSO
- Total Block 32 FPSO

コンゴ

- Total Moho Nord TLP

ベトナム

- Chevron Block B Turret (SOFEC)
- PC Vietnam Block 102&106 FPSO

マレーシア

- Shell Malikai TLWP

インドネシア

- INPEX Masela FLNG

オーストラリア

- Woodside Browse LNG Development
- Woodside Lady Nora FPSO

- Petrobras Cernambi Sul FPSO
- Petrobras Siri FPSO
- Petrobras Guanambi FPSO
- BG FSO

事業の概況

2011年12月期 第2四半期決算概要

損益計算書

(百万円)

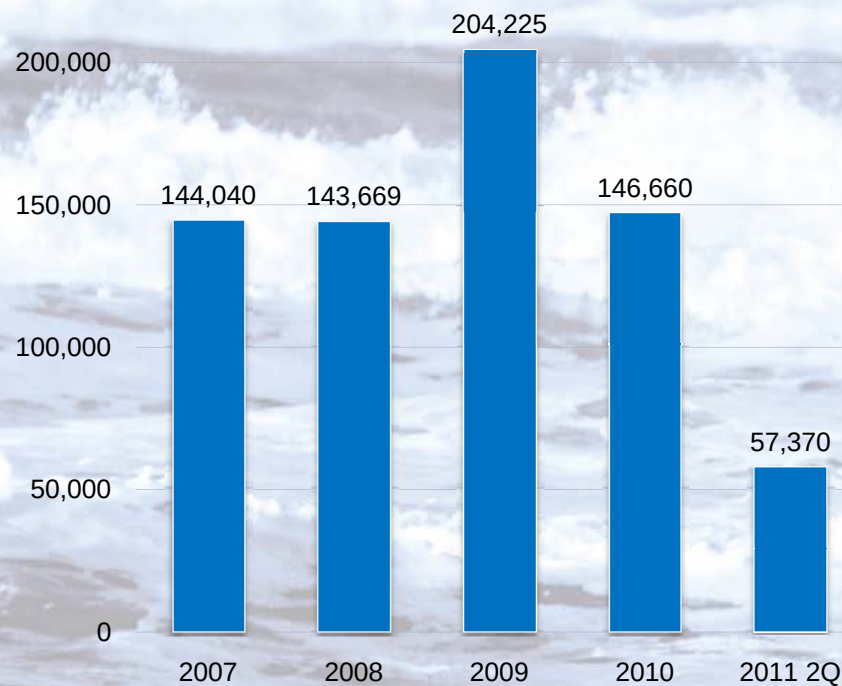
	2010 2Q	2011 2Q	増減 2010 2Q- 2011 2Q	2010	
売上高	89,199	57,370	(31,829)	146,660	MV21、MV22の完工により、プロジェクト件数が4件から2件に減少
売上総利益	5,440	1,921	(3,519)	12,065	採算のよいプロジェクトの完工に加え、追加工事の発生等によって採算低下
売上総利益率	6.1%	3.3%	-2.8%	8.2%	
販売費及び一般管理費	3,396	3,805	409	8,501	
営業利益	2,043	(1,883)	(3,926)	3,563	
営業外収益 (A)	1,919	5,647	3,728	4,717	持分法投資利益が増加
営業外費用 (B)	827	1,067	240	2,123	
営業外損益合計 (C = A - B)	1,092	4,580	3,488	2,594	
(Cのうち、持分法による投資利益)	944	4,835	3,891	2,568	顧客による買取オプション行使、および一時的なSPC持分の増加により増加
(Cのうち、為替差額、デリバティブ評価損益)	(302)	(682)	(380)	(1,075)	
経常利益	3,136	2,696	(440)	6,156	売上損益の悪化を持分法投資利益の増加によりカバー
特別利益	141	65	(76)	314	顧客によるFPSO (MV8) の買取りに伴う利益を計上
特別損失	-	-	-	639	2010: SPCの清算に伴う為替差損を計上
税金等調整前当期純利益	3,277	2,761	(516)	5,831	
当期純利益	1,758	2,623	865	2,735	営業利益が前年比悪化したことにより、税額が減少
為替レート (USD)	¥88.52	¥80.68	(¥7.84)	¥81.52	円高 (年初想定は85円) による影響: 売上△30億円、経常利益・当期純利益△1.4億円

売上高

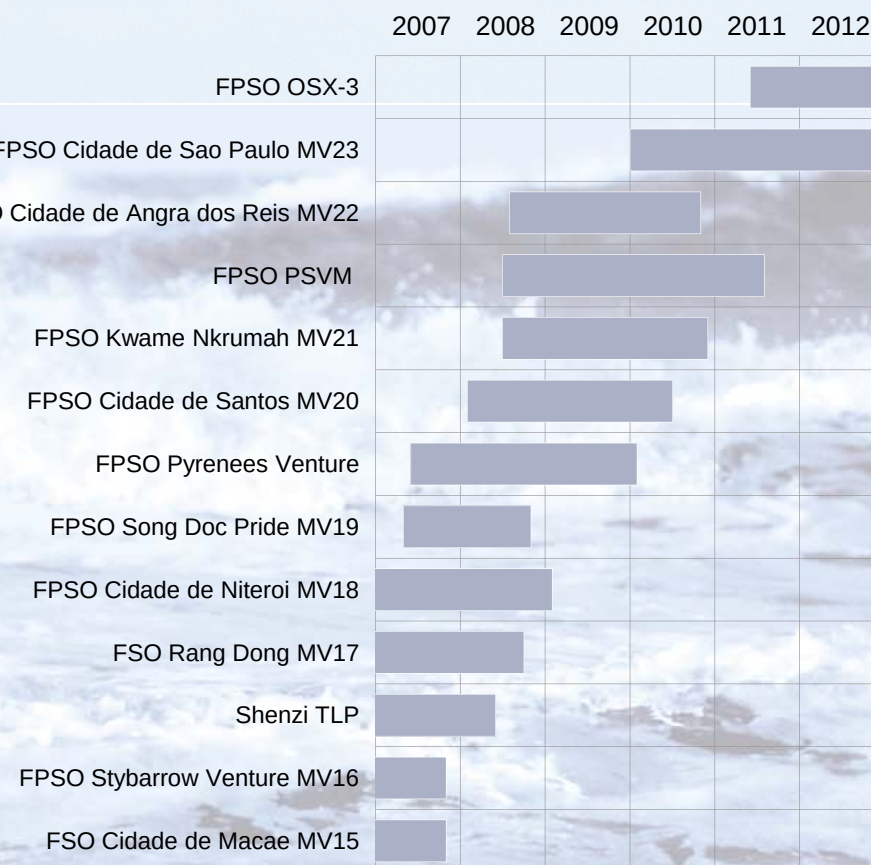
売上高

(百万円)

250,000

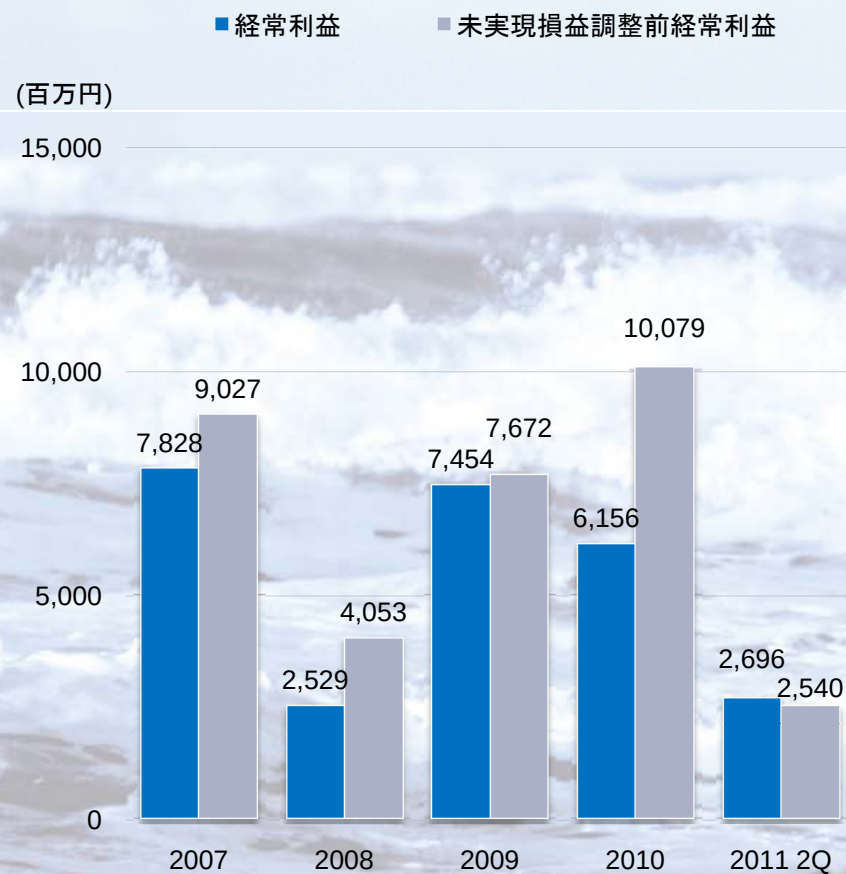


プロジェクトEPC(I) 建造工事期間

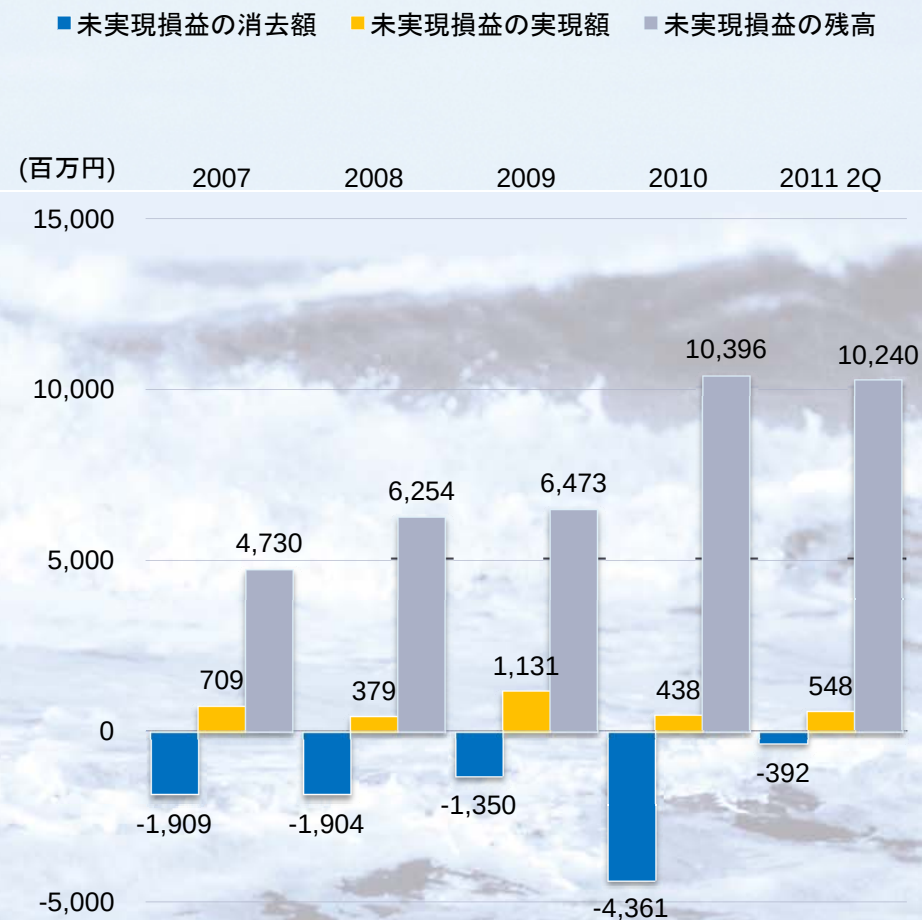


経常利益

経常利益／未実現損益調整前経常利益



未実現損益の影響

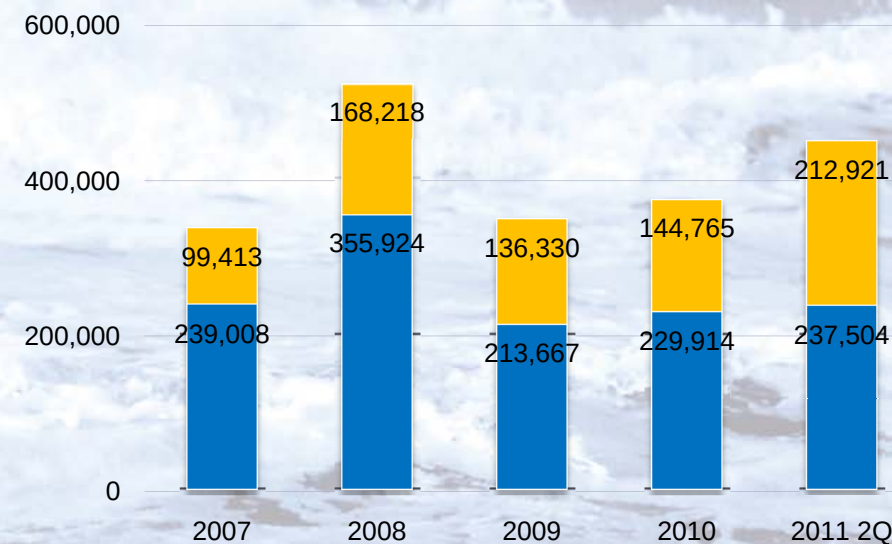
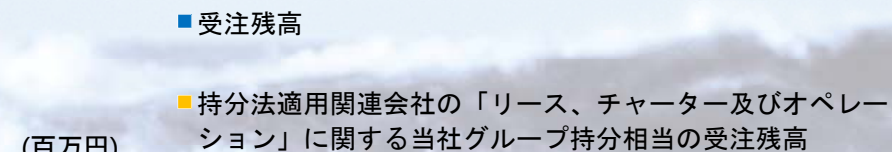
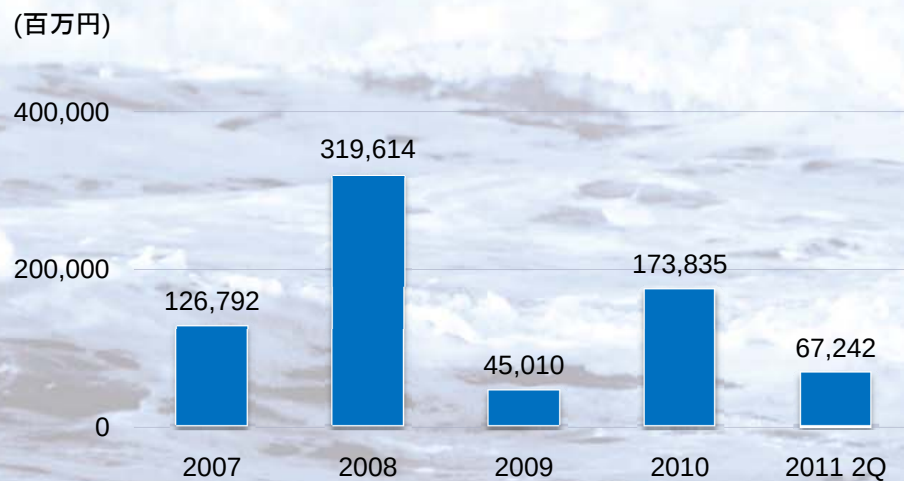


受注高・受注残高

受注案件	2008	• FPSO Cidade de Santos MV20 (Opportunity Gas) • FPSO Kwame Nkrumah MV21 (Jubilee) • FPSO PSVM (BP Angola) • FPSO Cidade de Angra dos Reis MV22 (Tupi)
	2009	• 建造中のFPSOプロジェクトに関わる追加工事
	2010	• FPSO Cidade de Sao Paulo MV23 (Guara)
	2011	• OSX-3 FPSO 

受注残高

受注高



貸借対照表

(百万円)

2010 2011 2Q 増減

現金及び預金	12,122	13,939	1,817	資産の部
流動資産合計	98,135	90,081	(8,054)	1 SPC向け貸付金の回収により貸付金が減少
有形固定資産	15,033	13,411	(1,622)	2 顧客によるFPSOの買取りにより固定資産が減少
無形固定資産	6,820	6,729	(91)	
投資その他の資産	26,638	25,417	(1,221)	
固定資産合計	48,492	45,557	(2,935)	
資産合計	146,627	135,639	(10,988)	
短期借入金	23,237	16,616	(6,621)	負債の部
流動負債合計	77,816	67,923	(9,893)	1 SPC向け貸付金見合いの借入金が減少
長期借入金	8,140	8,157	17	
固定負債合計	10,486	11,413	927	
負債合計	88,303	79,336	(8,967)	
株主資本合計	62,166	64,263	2,097	純資産の部
評価・換算差額等合計	(8,535)	(12,657)	(4,122)	1 円高の影響により為替換算調整勘定が減少
少数株主持分	4,693	4,697	4	2 長期金利固定のための金利スワップに関わる繰り延べヘッジ損失が増加
純資産合計	58,323	56,303	(2,020)	
負債純資産合計	146,627	135,639	(10,988)	

業績・財務指標の推移

(百万円)

	2007	2008	2009	2010	2011 2Q
営業利益	6,959	1,973	4,169	3,563	(1,883)
減価償却費	1,656	1,619	1,380	958	1,461
連結調整勘定償却額	13	26	264	211	134
リース債権回収 (CFI社)	2,834	1,818	-	-	-
EBITDA	11,462	5,436	5,813	4,732	(288)
持分法会社営業利益 (シェア調整後)	4,252	4,613	6,242	6,607	7,149
持分法会社減価償却費 (シェア調整後)	3,848	3,945	5,142	5,611	3,165
持分法会社リース債権回収	1,081	1,213	1,350	1,588	2,853
EBITDA (調整後)	20,643	15,207	18,547	18,538	12,879
受取利息	3,564	2,222	1,444	1,957	601
支払利息	3,679	1,905	1,288	486	387
持分法会社支払利息 (シェア調整後)	975	2,303	2,978	3,324	3,060
ネット支払利息 (調整後)	1,090	1,986	2,822	1,853	2,846
EBITDA インタレストカバレッジレシオ (倍)	18.9	7.7	6.6	10.0	4.5

	2007	2008	2009	2010	2011 2Q
有利子負債	46,810	43,021	56,800	31,377	24,775
持分法会社有利子負債 (シェア調整後)	18,448	46,008	69,061	79,677	100,710
現預金	21,499	45,082	31,505	12,122	13,940
持分法会社現預金 (シェア調整後)	2,873	4,183	4,606	7,848	8,181
ネット有利子負債 (シェア調整後)	40,886	39,764	89,750	91,084	103,364
ネット有利子負債/EBITDA (倍)	2.0	2.6	4.8	4.9	8.0

	2007	2008	2009	2010	2011 2Q*
ROE (%) *年率換算	10.7	3.4	6.4	6.0	10.0
ROA (%) *年率換算	3.4	1.0	1.6	1.7	3.7
自己資本比率 (%)	32.3	26.2	22.7	36.6	38.0

2011年12月期業績見通し

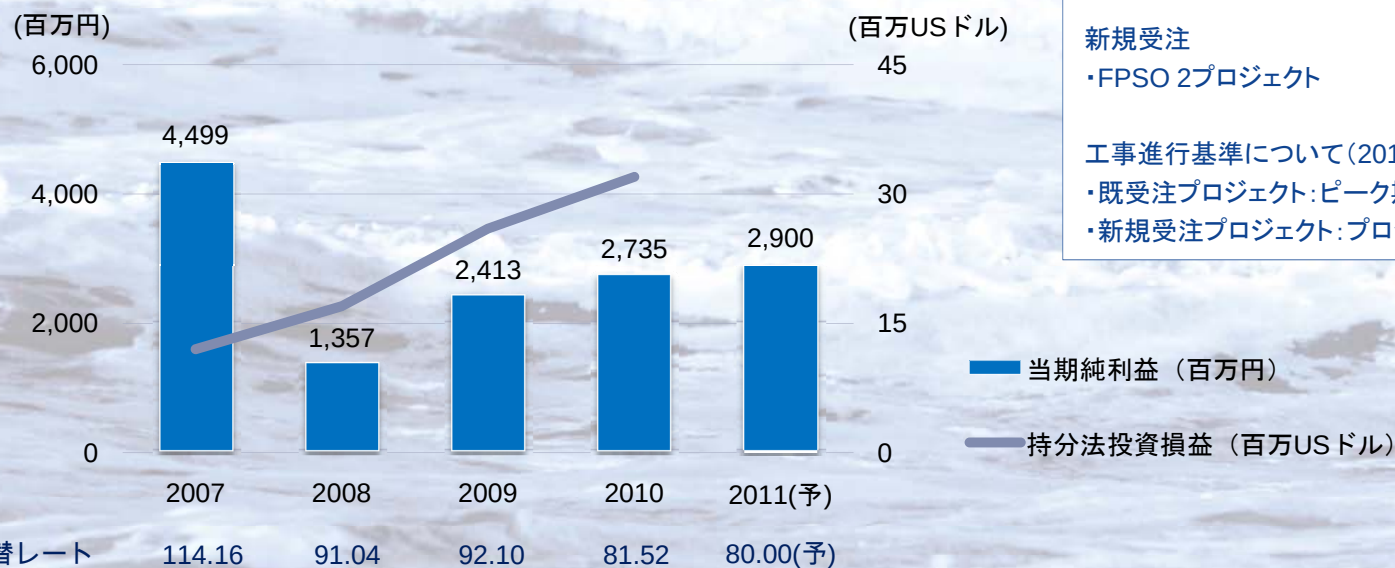
売上高



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

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