

三井海洋開発株式会社 2013年12月期 決算説明会

2014年2月14日



目次

事業の概要

- 4 – 6 2013年12月期：業績の概況
- 7 2013年12月期：主要受注案件
- 8 2013年12月期：建造工事
- 9 チャーター、オペレーションプロジェクト
- 10 チャーター、オペレーション期間
- 11 主要引合案件

2013年12月期 決算概要

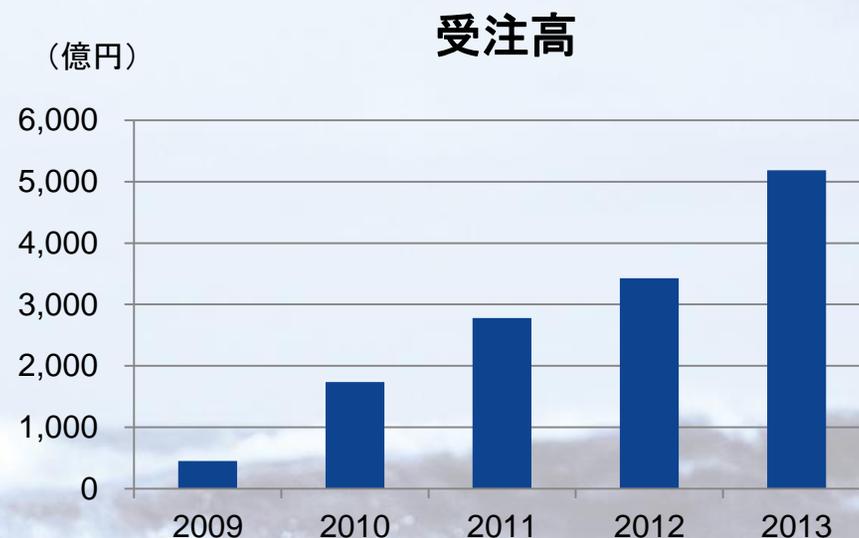
- 13 損益計算書
- 14 売上高
- 15 経常利益
- 16 受注高・受注残高
- 17 貸借対照表
- 18 キャッシュフロー
- 19 業績・財務指標の推移
- 20 2014年12月期：業績見通し

事業の概況

2013年12月期：業績の概況

- 受注高は過去最高を記録
 - FPSO 2基 (Tullow T.E.N. MV25 FPSO、FPSO Cidade de Caraguatatuba MV27) を受注
 - 建造とオペレーションの合計受注高は、5,184億円 (前年比51.3%増) と過去最高 (2012年: 3,426億円)

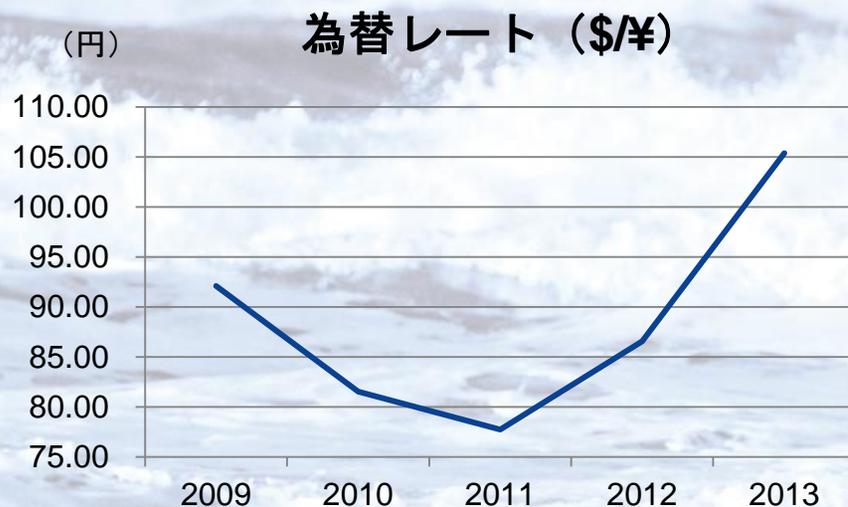
- 売上高も過去最高
 - FPSO Cidade de Itaguai MV26の建造工事が順調に進捗
 - FPSO Cidade de Sao Paulo MV23他がチャーター開始するなどO&Mも増収となり売上高は、2,544億円 (前年比36.1%増) と過去最高 (2009年: 2,042億円)



2013年12月期：業績の概況

- 経常利益は158億円と過去最高の増益

- 持分法による投資利益56億円に増益
- 円安により38億円の為替差益を計上
(決算レート=105円37銭 vs. 前年末レート86円56銭)



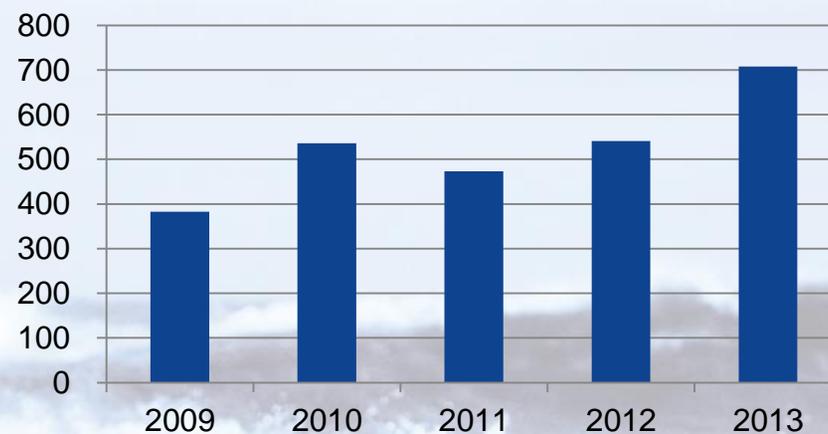
- 当期純利益は49億円と高水準を継続



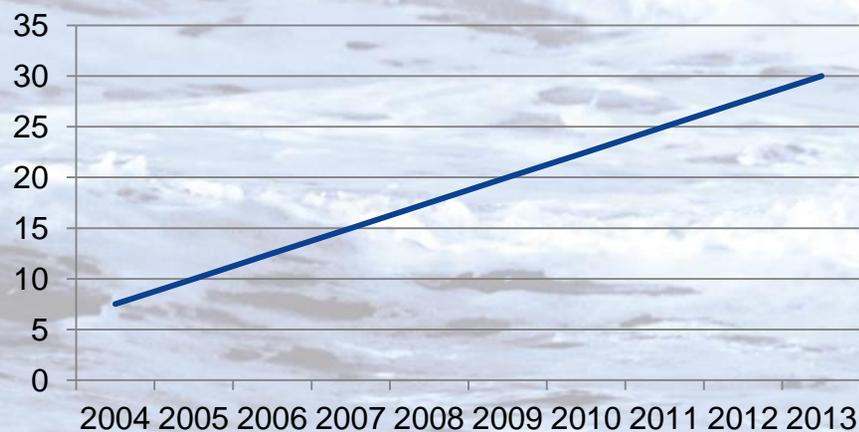
2013年12月期：業績の概況

- 自己資本は708億円に増加
- 年間配当は通期で1株当たり30円00銭
 - 上場以来9年連続の増配

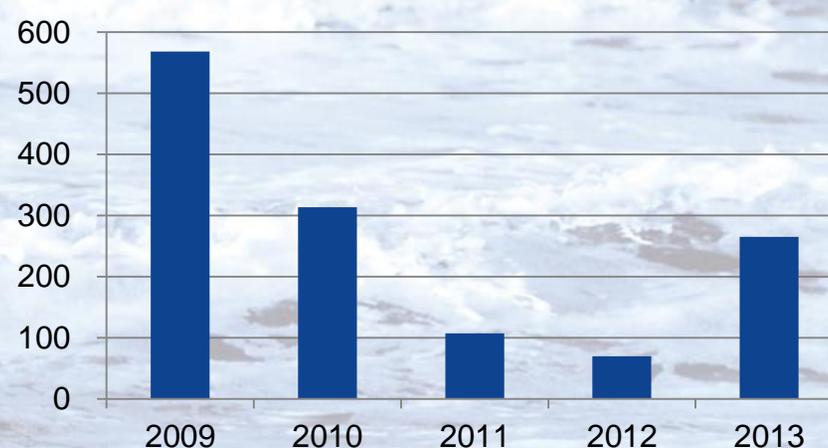
(億円) 自己資本



(円) 一株当たり配当額



(億円) 有利子負債総額



2013年12月期：主要受注案件



Tullow T.E.N. MV25 FPSO

客先: Tullow Ghana Limited.
契約形態: EPCI + Time Charter
(10年、1年毎 x 10の延長オプション)
生産開始: 2016 年第2四半期(予定)
鉱区: T.E.N.(Tweneboa/Enyenra/Ntomme) field (ガーナ)
水深: 約1,500m
貯油能力: 1,700,000 bbls
原油生産量: 100,000 bopd

FPSO Cidade de Caraguatatuba MV27

客先: Petro Brasileiro S.A.
契約形態: EPCI + Time Charter (20年)
生産開始: 2016 年第3四半期(予定)
鉱区: Carioca field (ブラジル)
水深: 約2,100m
貯油能力: 1,600,000 bbls
原油生産量: 100,000 bopd

2013年12月期：建造工事

■ 建造工事期間



FPSO Cidade de Itaguaí MV26

EPC + Time Charter (20年)
 生産開始：2015年第4四半期(予定)
 Iracema Norteフィールド(ブラジル)
 - 現在COSCO大連造船所で建造工事中

OSX-3 FPSO

EPCI
 生産開始済
 Waikiki Pero Ingaフィールド(ブラジル)



FPSO Cidade de Mangaratiba MV24

EPC + Time Charter (20年)
 生産開始：2014年第4四半期(予定)
 Cernambi Sul フィールド(ブラジル)
 - BrasFELSで建造工事中



Tullow T.E.N. MV25 FPSO

EPCI + Time Charter
 (10年、1年毎x10の延長オプション)
 生産開始：2016年第2四半期(予定)
 T.E.N.(Tweneboa/Enyenra/Ntomme) field (ガーナ)
 - 現在Jurong造船所で建造工事中

FPSO Cidade de Caraguatatuba MV27

EPCI + Time Charter (20年)
 生産開始：2016年第3四半期(予定)
 Carioca field (ブラジル)

2013年
新規受注

2013年
新規受注

チャーター、オペレーションプロジェクト

建造中 : 4 FPSOs
 チャーター中 : 12 FPSOs/FSOs
 オペレーション中 : 4 FPSOs

(2014年2月現在)

東南アジア

-  FPSO Song Doc Pride MV19 (T/C)
-  FPSO Rang Dong MV17 (T/C)
-  FPSO Rong Doi MV12 (T/C)

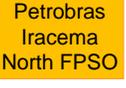
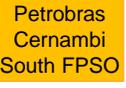
西アフリカ

-  Tullow T.E.N. FPSO (T/C)
-  FPSO Kwame Nkrumah MV21 (O&M)
-  FPSO Baobab Ivoirien MV10 (T/C)

オセアニア

-  FPSO Pyrenees Venture (O&M)
-  FPSO Raroa (O&M)
-  FPSO Stybarrow Venture MV16 (T/C)
-  FPSO MODEC Venture 11 (T/C)

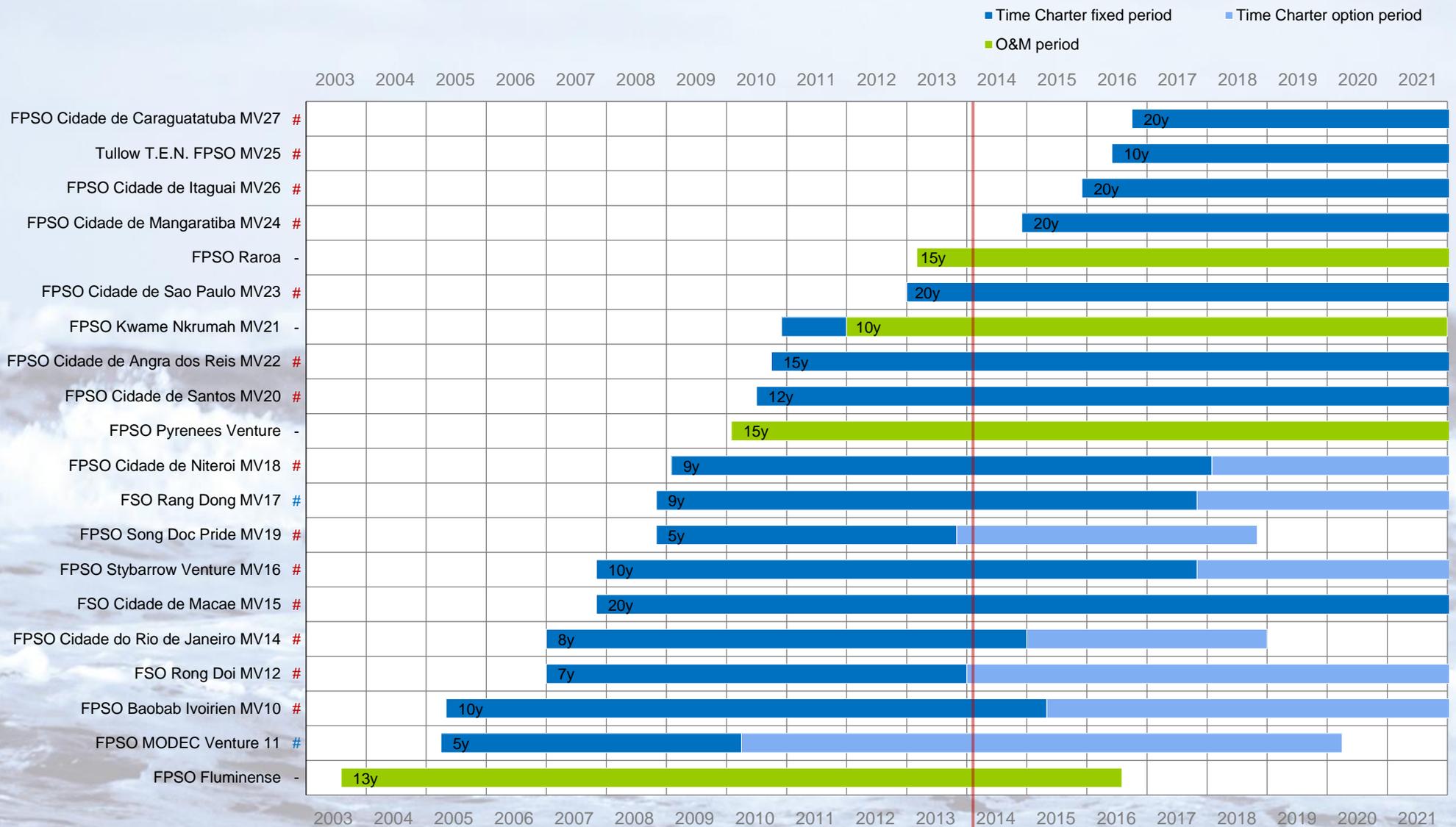
ブラジル

-  Petrobras Carioca FPSO (T/C)
 FPSO Cidade de Caraguatatuba MV27 (T/C)
-  Petrobras Iracema North FPSO (T/C)
 FPSO Cidade de Itaguaí MV26 (T/C)
-  Petrobras Cernambi South FPSO (T/C)
 FPSO Cidade de Mangaratiba MV24 (T/C)
-  FPSO Cidade de Sao Paulo MV23 (T/C)
-  FPSO Cidade de Angra dos Reis MV22 (T/C)
-  FPSO Cidade de Santos MV20 (T/C)
-  FPSO Cidade de Niteroi MV18 (T/C)
-  FPSO Cidade de Macae MV15 (T/C)
-  FPSO Cidade do Rio de Janeiro MV14 (T/C)
-  FPSO Fluminense (O&M)



(T/C) : Own & Operate
 (O&M) : Operate

チャーター、オペレーション期間 (2014年2月現在)

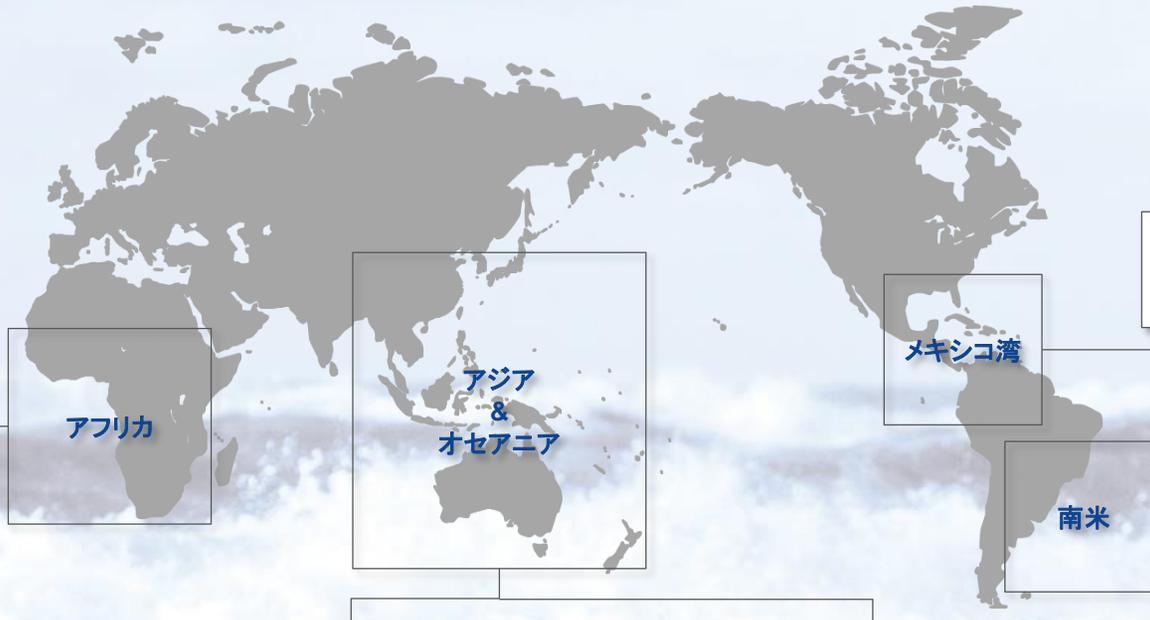


連結子会社
持分法適用関連会社

2014年2月

チャーター : 12 FPSO/FSOs
オペレーション : 4 FPSOs

主要引合案件



メキシコ湾

- Hess Stampede TLP
- Noble Gunflint Semi-Sub

アフリカ

ガーナ

- ENI OCTP FPSO

アンゴラ

- Total Block 32 KAOMBO FPSO
- BP Block 31 FPSO
- Maersk Chissonga FPSO
- Cobalt Block 21 FPSO

ナミビア

- Tullow Kudu FPS

南アフリカ

- Sunbird Ibhubeshi FPSO

アジア & オセアニア

中国

- CNOOC South China Sea TLP

ベトナム

- CSJOC Block 10 & 11.1 FPSO

タイ

- PTTEP Bongkot FSO 3
- PTTEP Nang Nuan FPSO

マレーシア

- Petronas FLNG No.2
- JX Layang FPSO

インドネシア

- INPEX Masela FLNG
- Santos Indonesia AAL FPSO

イスラエル

- Noble Leviathan gas project FPSO

ブルネイ

- Brunei FPSO

メキシコ湾

南米

オーストラリア

- Woodside Lady Nora FPSO
- Woodside Laverda FPSO/Semi-sub

ブラジル

- Petrobras Tartaruga Verde e Mestica FPSO
- Petrobras ES Aguas Profundas Mod I
- Reviatalizacao de Marlim Mod I
- Petrobras Sergipe Aguas Profundas Mod I
- Petrobras Sul de Parque des Baleias FPSO
- Petrobras Maromba Mod I FPSO
- Petrobras Carcaraa FPSO
- Jupiter
- Anadarko FPSO
- Petrobras Guanambi GTL FPSO

英国フォークランド諸島

Premier Sea Lion TLP

2013年12月期 決算概要

損益計算書

(百万円)

	2012	2013	増減	
売上高	186,891	254,401	67,510	建造工事が順調に進捗。過去最高を記録
売上総利益	13,626	16,713	3,087	
売上総利益率	7.3%	6.6%	-0.7%	
販売費及び一般管理費	10,155	13,009	2,854	円安により円貨換算額が増加
営業利益	3,470	3,704	234	
営業外収益 (A)	6,910	12,963	6,053	
営業外費用 (B)	1,084	847	(237)	
営業外損益合計 (C = A - B)	5,826	12,116	6,290	
(Cのうち、持分法による投資利益)	2,382	5,622	3,240	MV23のチャーター開始とMTOPSでの未実現利益を計上
(Cのうち、為替差額、デリバティブ評価損益)	2,203	3,849	1,646	円安により外貨建資産に関わる評価益を計上
経常利益	9,296	15,820	6,524	過去最高益を記録
特別利益	-	101	-	
特別損失	-	4,261	-	浮体式風力発電機減損及び貸倒引当金を計上
税金等調整前当期純利益	9,296	11,659	2,363	
当期純利益	5,130	4,922	(208)	
為替レート (USD)	¥86.56	¥105.37	¥18.81	

売上高

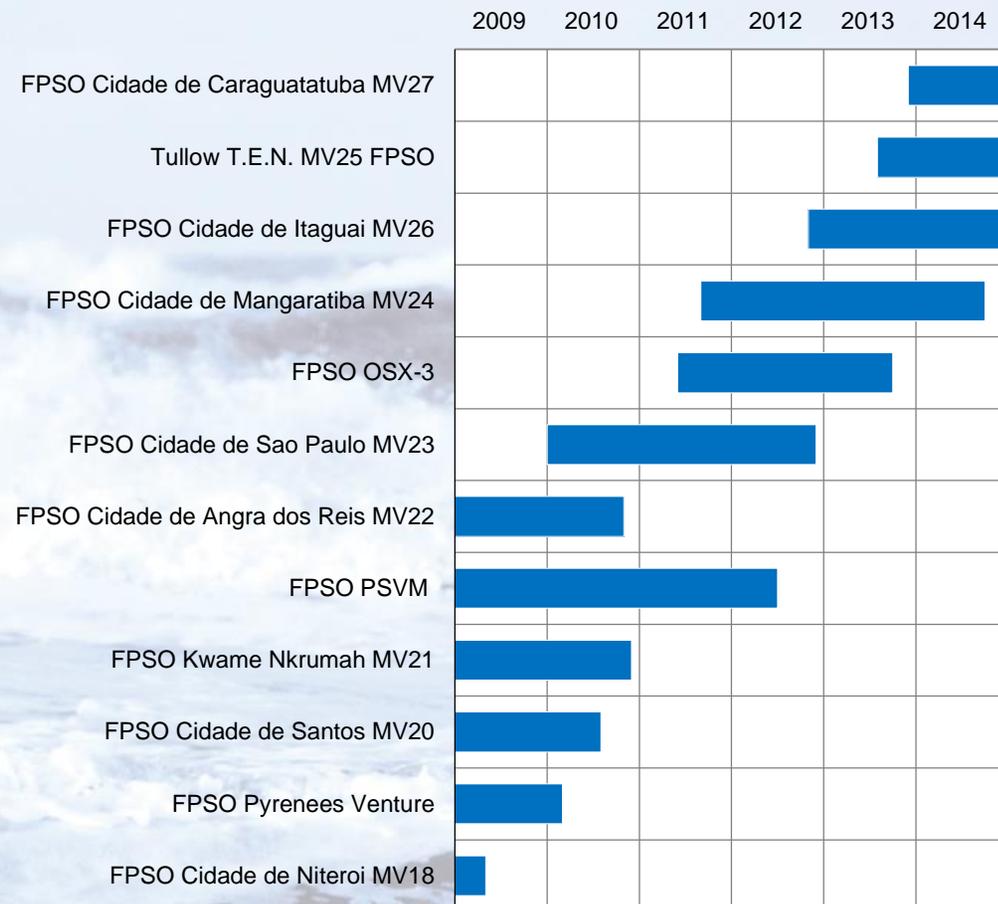
売上高



売上高 (USドル)

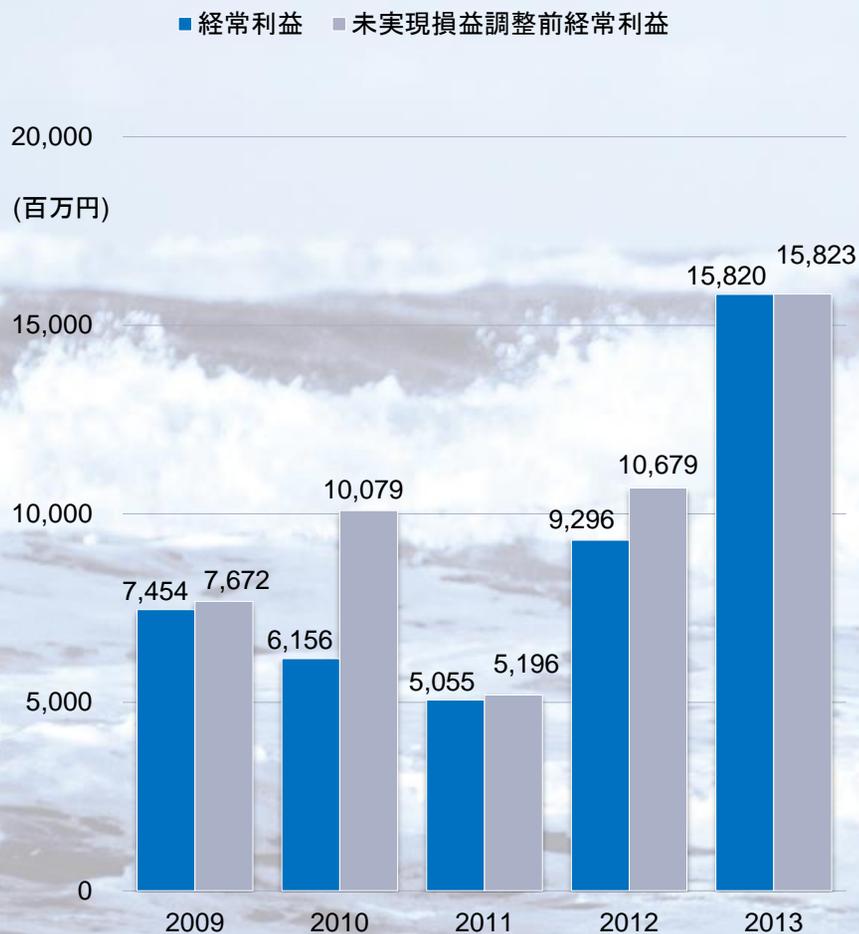


■ 建造工事 EPC(I) 期間

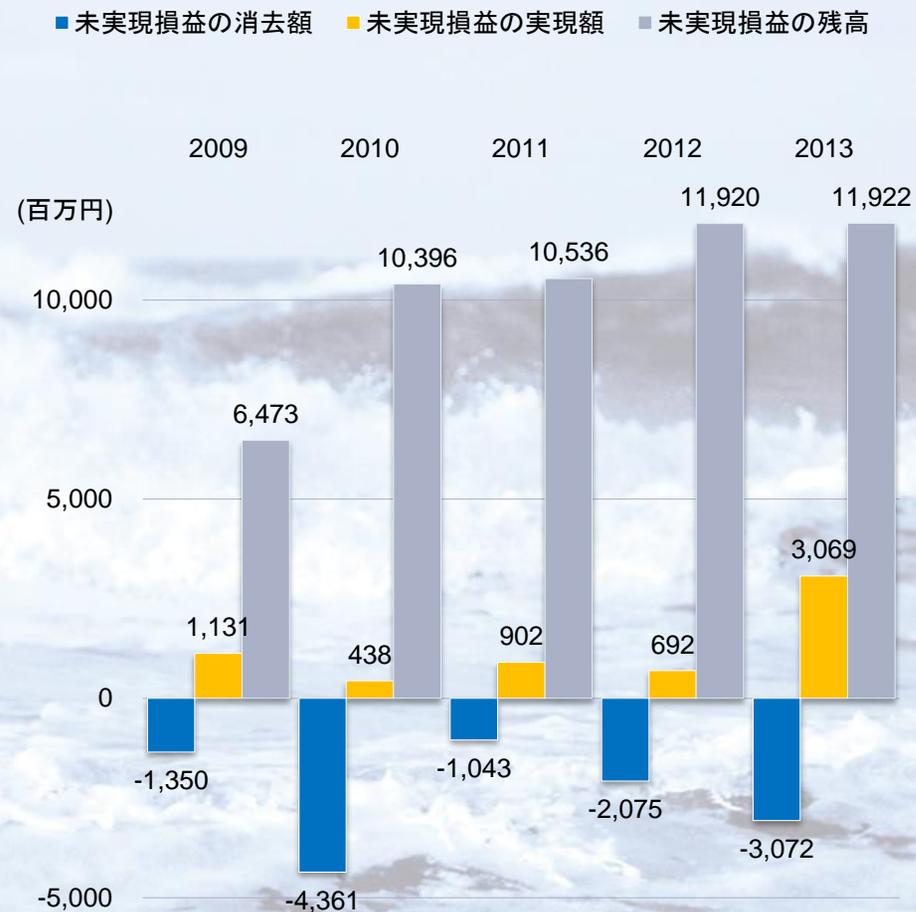


経常利益

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

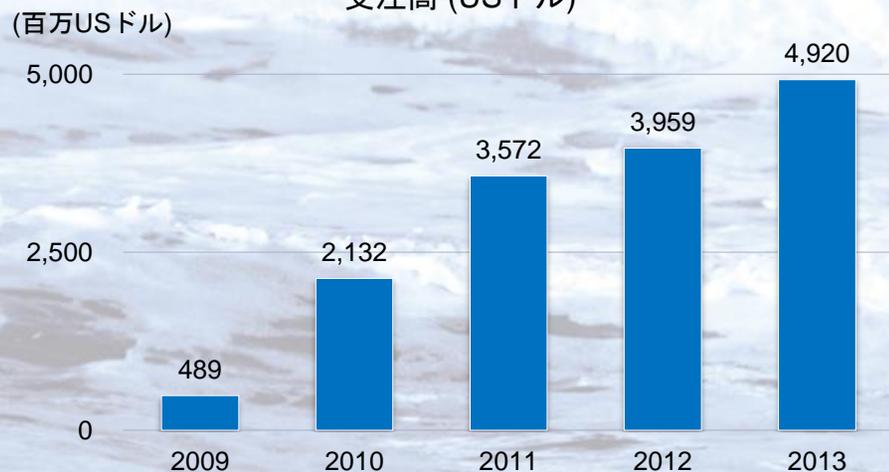
受注高



受注残高



受注高 (USドル)



持分相当分
リース、チャーター、オペレーション
受注残高



貸借対照表

(百万円)

	2012	2013	増減	
短期貸付金	3,739	-	(3,739)	資産の部
流動資産合計	102,003	120,889	18,886	新規受注案件の進捗により、一時的に売掛金が増加
有形固定資産	12,423	17,602	5,179	
無形固定資産	6,759	7,394	635	
投資その他の資産	32,917	69,789	36,872	SPCへの出資及び建造工事資金の貸付が増加
固定資産合計	52,101	94,745	42,644	
資産合計	154,106	215,674	61,568	
短期借入金	3,401	10,888	7,487	負債の部
流動負債合計	83,239	115,050	31,811	建造工事の進捗に伴い、買掛金が増加
長期借入金	3,592	15,615	12,023	
固定負債合計	10,475	20,179	9,704	
負債合計	93,715	135,230	41,515	
株主資本合計	68,039	71,628	3,589	純資産の部
その他の包括利益累計額合計	(13,933)	(817)	13,116	
少数株主持分	6,283	9,633	3,350	
純資産合計	60,389	80,444	20,055	
負債純資産合計	154,104	215,674	61,570	

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・フロー

営業活動によるキャッシュ・フロー

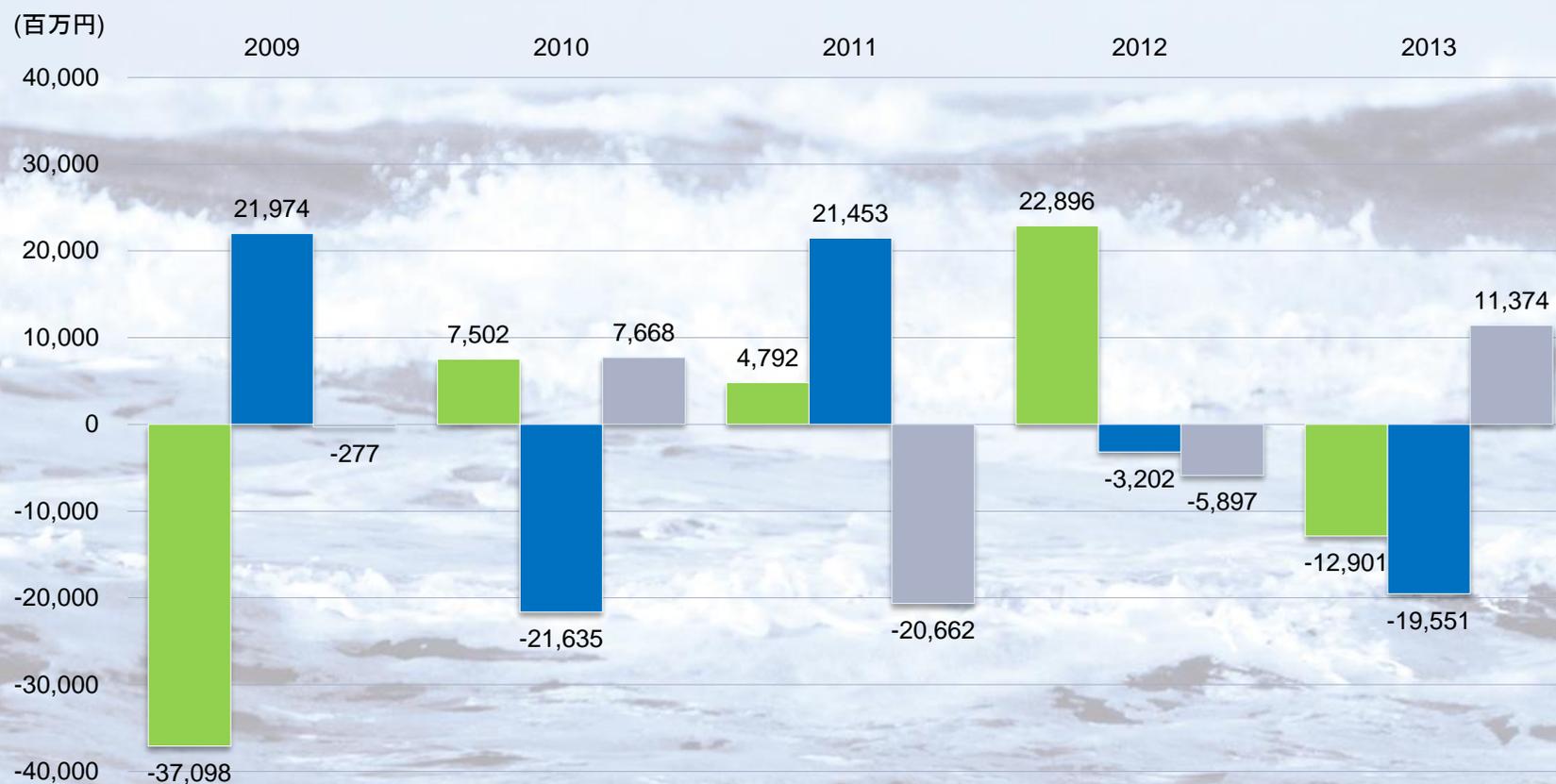
・建造工事の進捗に伴う債権・債務残高の変動により、支出超

投資活動によるキャッシュ・フロー

・SPC向けの出資および貸付により、支出が増加

財務活動によるキャッシュ・フロー

・SPC向け貸付見合いの借入金の増加



業績・財務指標の推移

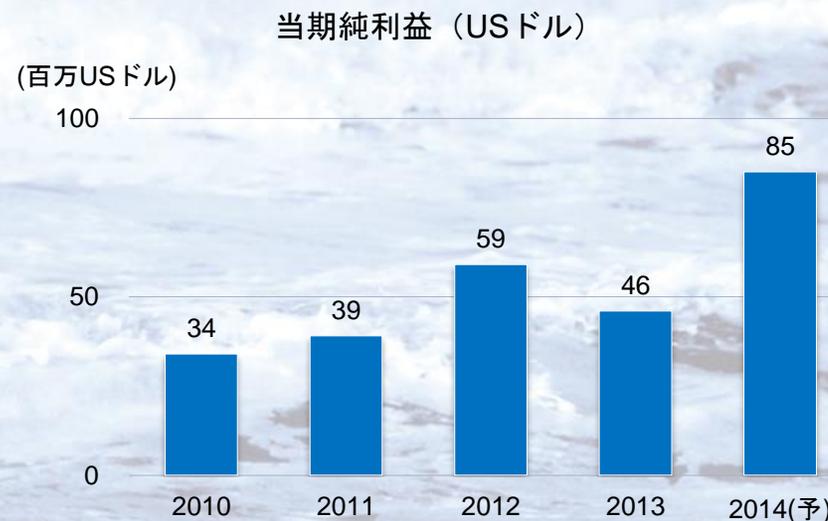
(百万円)

	2009	2010	2011	2012	2013
営業利益	4,169	3,563	293	3,470	3,704
減価償却費	1,380	958	2,773	2,980	4,223
連結調整勘定償却額	264	211	257	286	349
リース債権回収 (CFI社)	-	-	-	-	-
EBITDA	5,813	4,732	3,323	6,736	8,276
持分法会社営業利益 (シェア調整後)	6,242	6,607	13,336	8,254	12,923
持分法会社減価償却費 (シェア調整後)	5,142	5,611	6,126	6,965	7,907
持分法会社リース債権回収	1,350	1,588	5,691	1,793	2,865
EBITDA (調整後)	18,547	18,538	28,476	23,748	31,970
受取利息	1,444	1,957	960	1,386	2,381
支払利息	1,288	486	648	496	696
持分法会社支払利息 (シェア調整後)	2,978	3,324	6,203	4,994	6,442
ネット支払利息 (調整後)	2,822	1,853	5,891	4,104	4,757
EBITDA インタレストカバレッジレシオ (倍)	6.6	10.0	4.8	5.8	6.7

	2009	2010	2011	2012	2013
有利子負債	56,800	31,377	10,713	6,995	26,504
持分法会社有利子負債 (シェア調整後)	69,061	79,677	92,171	139,113	126,087
現預金	31,505	12,122	17,320	33,367	21,786
持分法会社現預金 (シェア調整後)	4,606	7,848	9,300	23,410	15,440
ネット有利子負債 (シェア調整後)	89,750	91,084	76,264	89,331	115,365
ネット有利子負債/EBITDA (倍)	4.8	4.9	2.7	3.8	3.6

	2009	2010	2011	2012	2013
ROE (%)	6.4	6.0	6.1	10.1	7.9
ROA (%)	1.6	1.7	2.3	3.7	2.7
自己資本比率 (%)	22.7	36.6	38.1	35.1	32.8

2014年12月期：業績見通し



為替レート 81.52 77.74 86.56 105.37 100.00(予)