

三井海洋開発株式会社 2014年12月期 第2四半期 決算説明会

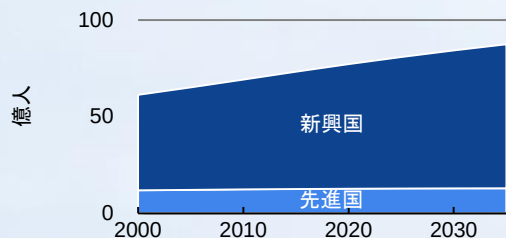
2014年8月8日



2014年12月期第2四半期
事業の概況
決算概要

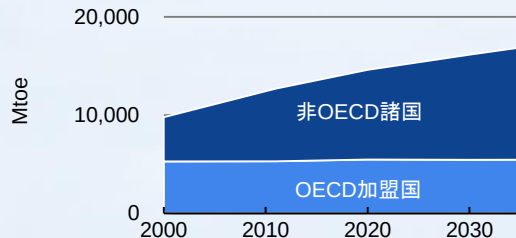
2014年12月期第2四半期：外部環境

世界人口



Source: World Population Prospects: The 2012 Revision (United Nations)

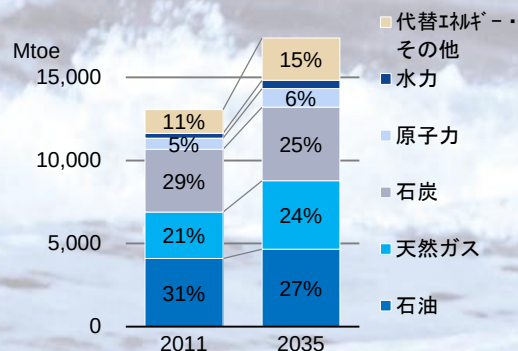
エネルギー需要



Source: World Energy Outlook 2013 IEA)

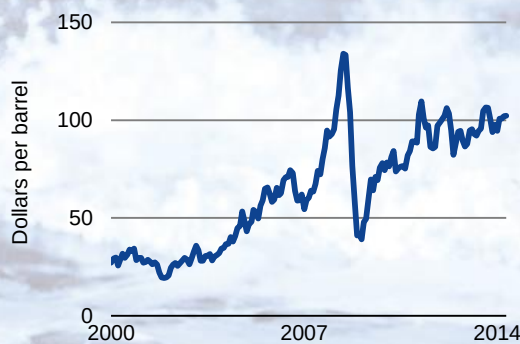
ペトロブラス5ヶ年計画 (2014-2018) (Business and Management Plan)

エネルギー需要構成



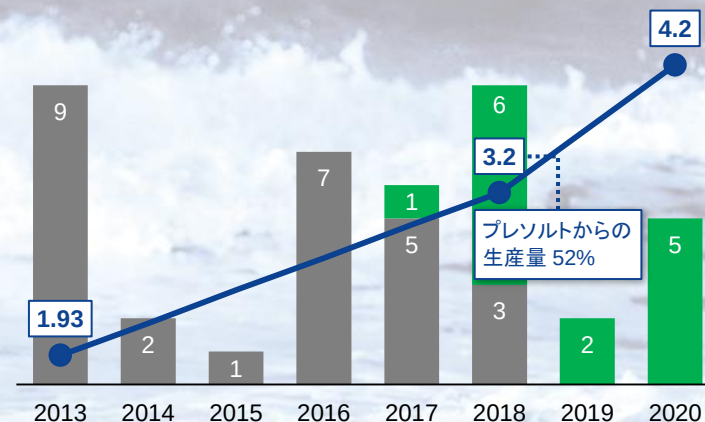
Source: World Energy Outlook 2013 IEA)

原油価格 (WTI)



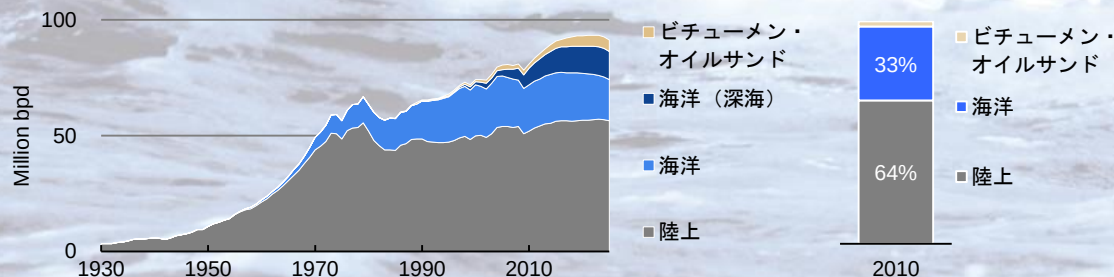
Source: EIA website

- 生産設備数 (未発注) (年 = 据付/生産開始)
- 生産設備数 (発注済)
- ペトロブラス生産目標 (Oil & NGL) (mil bpd)



Source: Petrobras website

石油生産量

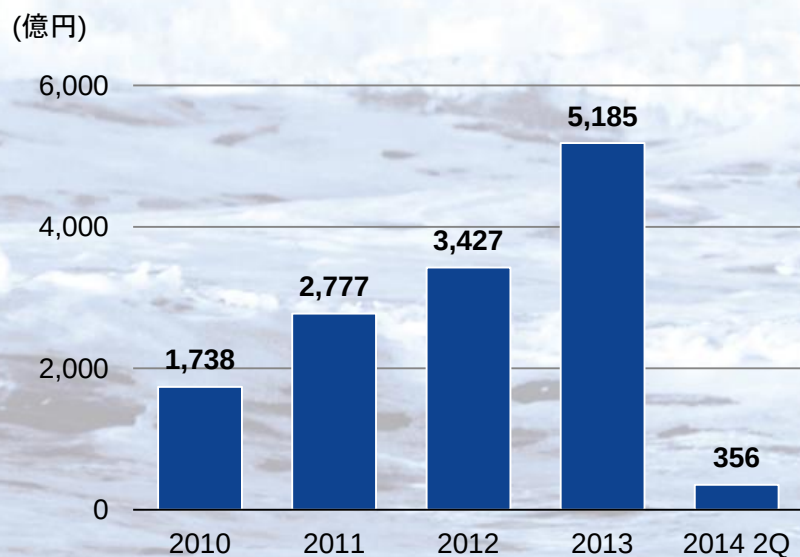


Source: Douglass-Westwood, Statistical Review of World Energy (BP)

2014年12月期第2四半期：業績の概況 ①

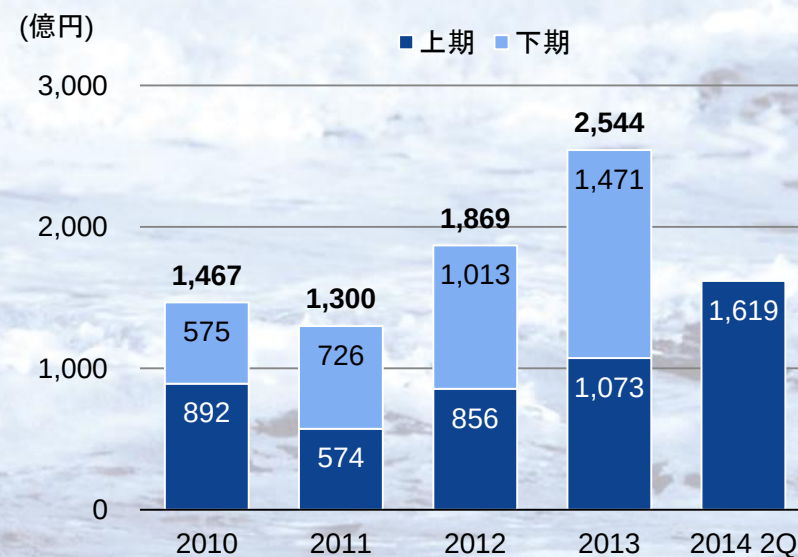
受注高

- 受注高は356億円
 - O&Mや追加工事の受注を計上
 - ブラジル、西アフリカのFPSOプロジェクトに入札中



売上高

- 売上高は1,619億円と前年同期比51%増加
 - MV25及びMV27の建造工事が順調に進捗



2014年12月期第2四半期：業績の概況 ②

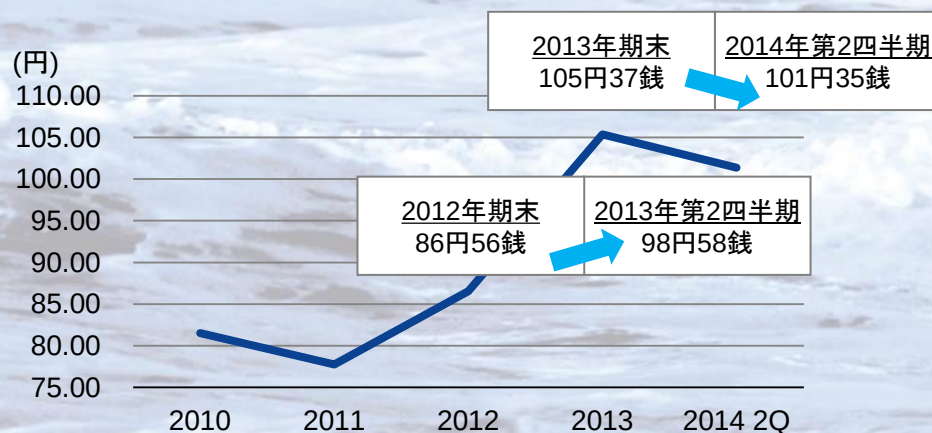
経常利益



当期純利益



決算時為替レート(\$/¥)



- 経常利益は58億円、当期純利益は10億円
- 昨年末比円高となった影響により為替差損4.5億円を計上。29.8億円の為替差益を計上した前年同期比では大幅な減益要因に。
- 米国子会社における繰延税金資産の償却および少数株主利益が増加した結果、当期純利益は10.8億円に止まった。

建造工事中プロジェクト

	FPSO Cidade de Mangaratiba MV24 	FPSO Cidade de Itaguaí MV26 	FPSO Tullow T.E.N. MV25 	FPSO Cidade de Caraguatatuba MV27 
客先	Petrobras  PETROBRAS	Petrobras  PETROBRAS	Tullow 	Petrobras  PETROBRAS
契約形態	EPC + Time Charter (20年)	EPC + Time Charter (20年)	EPCI + Time Charter (10年 + 1年毎x10 の延長オプション)	EPC + Time Charter (20年)
現地到着/ 生産開始	2014 4Q (予定)	2015 4Q (予定)	2016 2Q (予定)	2016 3Q (予定)
鉱区	Cernambi Sul フィールド (ブラジル)	Iracema Norte フィールド (ブラジル)	T.E.N.(Tweneboa/Enyenra/ Ntomme) フィールド (ガーナ)	Carioca フィールド (ブラジル)
貯油能力 原油生産量	1,600,000 bbls 150,000 bopd	1,600,000 bbls 150,000 bopd	1,700,000 bbls 80,000 bopd	1,600,000 bbls 100,000 bopd
進捗状況	 	 	 	 

チャーター、オペレーションプロジェクト

2014年8月現在

Time Charter (Own & Operate)

チャーター中 12 FPSOs/FSOs
建造中 4 FPSOs

O&M (Operate)

オペレーション中 4 FPSOs

東南アジア

Time Charter



FPSO
Song Doc Pride MV19



FSO
Rang Dong MV17



FSO
Rong Doi MV12

西アフリカ

Time Charter

Tullow
T.E.N. MV25
FPSO



FPSO
Baobab Ivoirien MV10

O&M



FPSO
Kwame Nkrumah MV21

オセアニア

Time Charter



FPSO
Stybarrow Venture MV16



FPSO
MODEC Venture 11

O&M



FPSO
Pyrenees Venture



FPSO
Raroa

ブラジル

Time Charter

Petrobras
Carioca
FPSO

FPSO
Cidade de Caraguatatuba MV27

Petrobras
Iracema
Norte FPSO

FPSO
Cidade de Itaguaí MV26

Petrobras
Cernambi Sul
FPSO

FPSO
Cidade de Mangaratiba MV24



FPSO
Cidade de Sao Paulo MV23



FPSO
Cidade de Angra dos Reis MV22



FPSO
Cidade de Santos MV20



FPSO
Cidade de Niteroi MV18



FSO
Cidade de Macae MV15



FPSO
Cidade do Rio de Janeiro MV14

O&M



FPSO
Fluminense

チャーター、オペレーション期間

2014年8月現在

Time Charter (Own & Operate)

チャーター中 12 FPSOs/FSOs

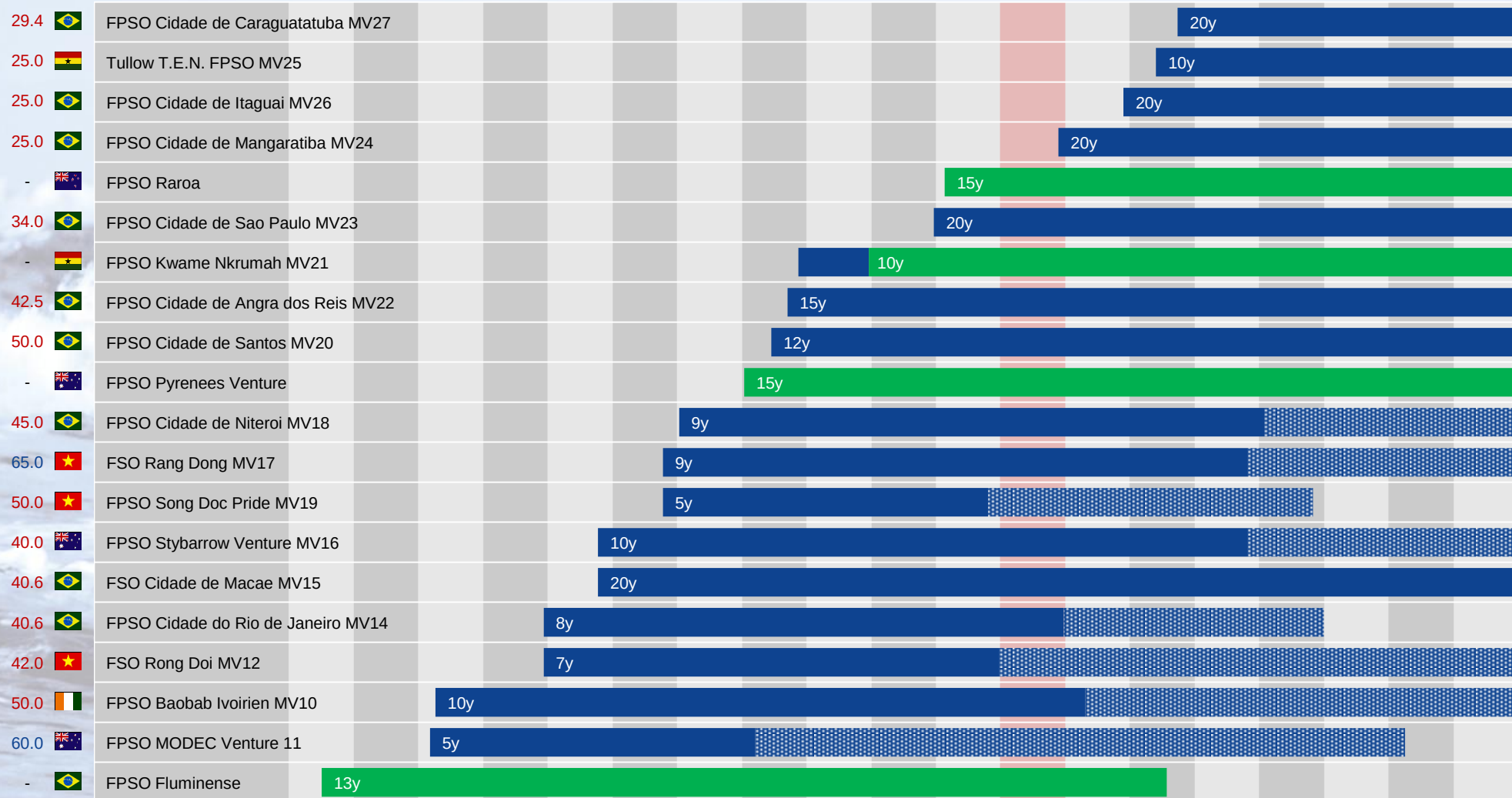
建造中 4 FPSOs

O&M (Operate)

オペレーション中 4 FPSOs

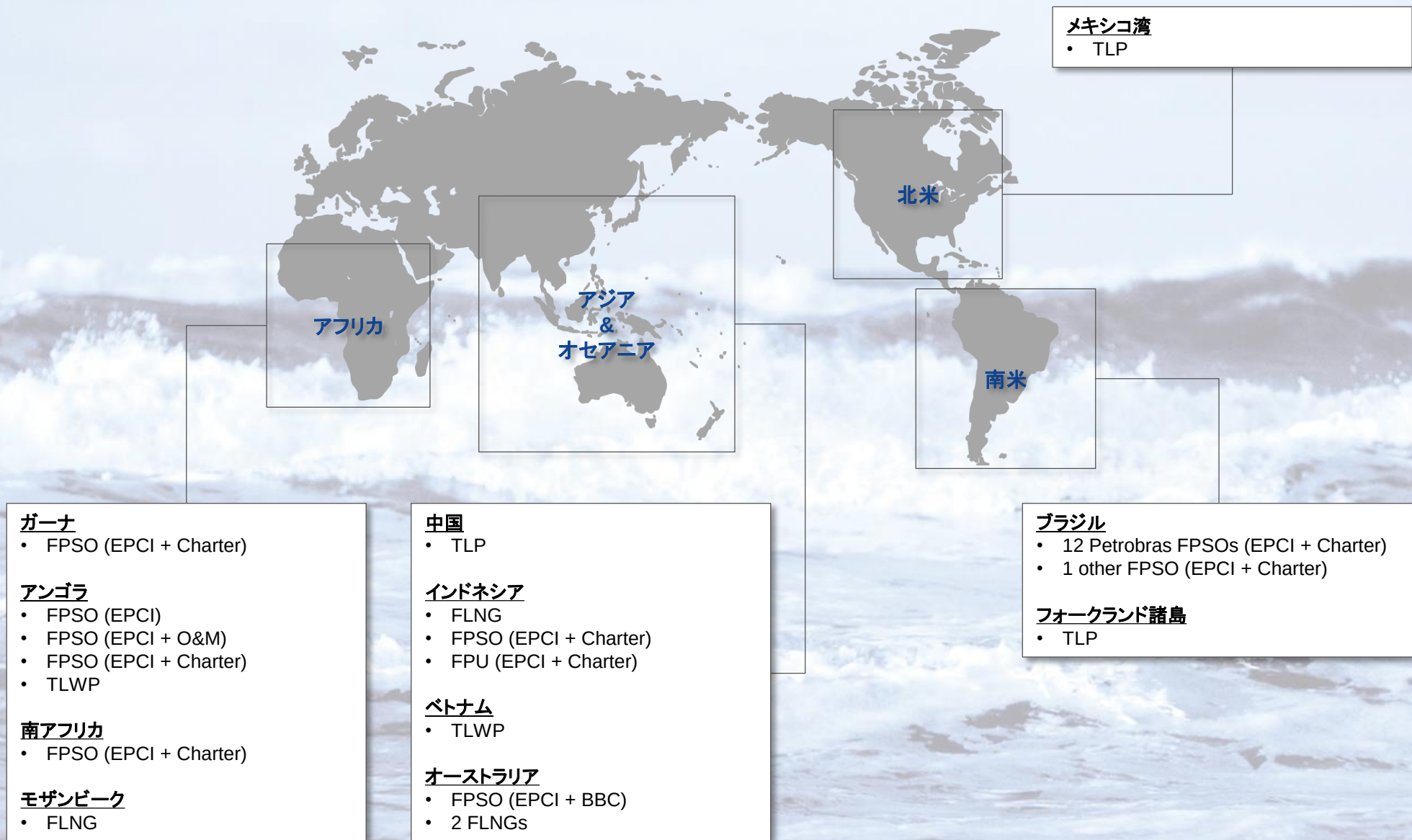
■ Time Charter fixed period
 ■ Time Charter option period
 ■ O&M period

2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021



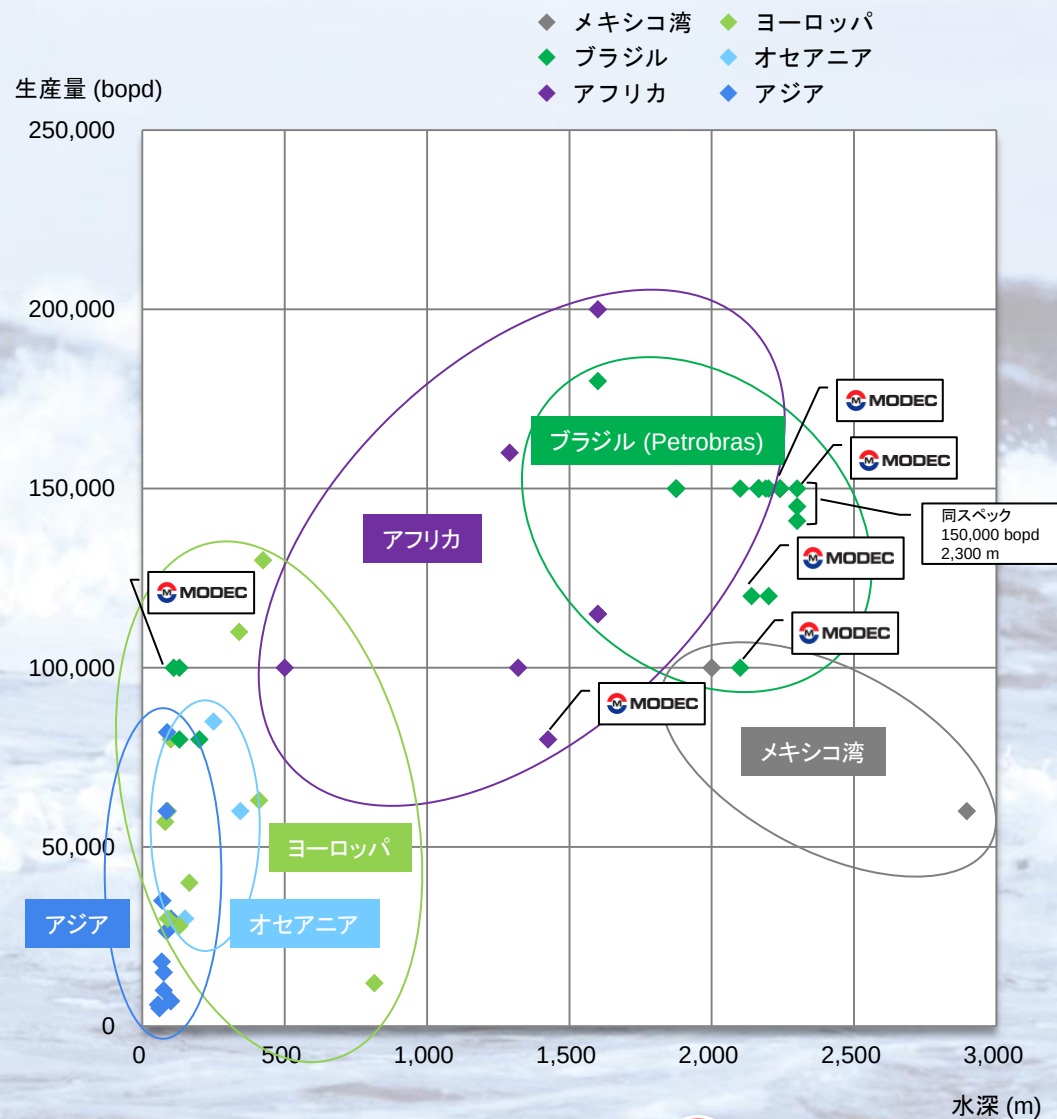
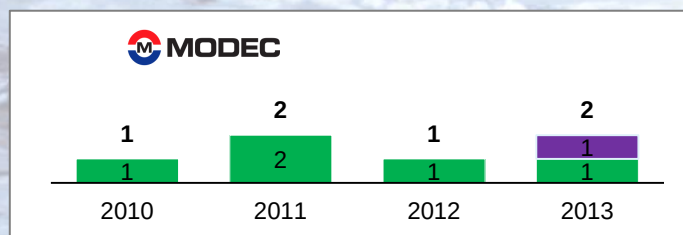
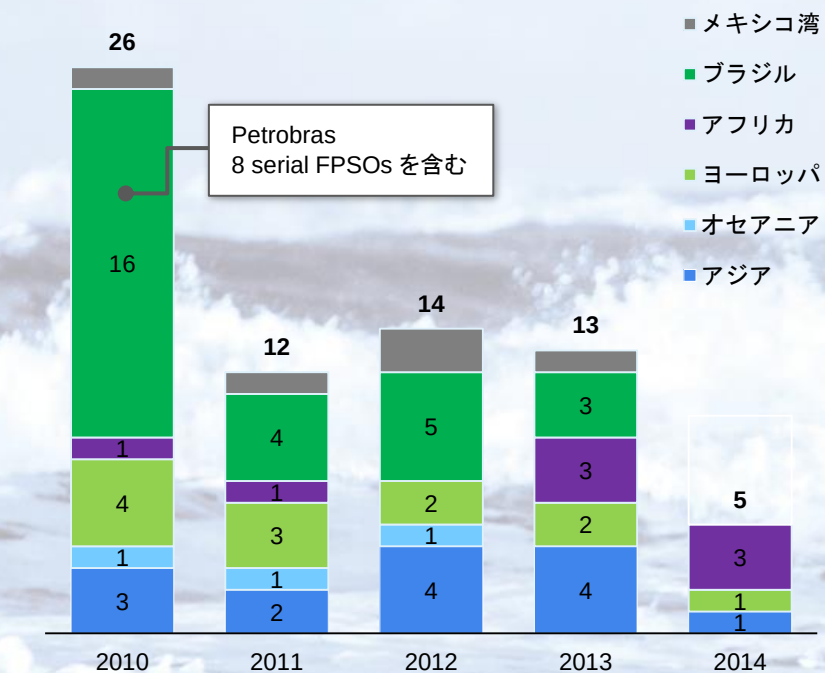
owned by (%)
 affiliates accounted for by the Equity Method
 consolidated Subsidiary

主要引合案件



FPSOマーケット概況

FPSO発注数の推移(2010-2014実績)



2014年12月期第2四半期
事業の概況
決算概要



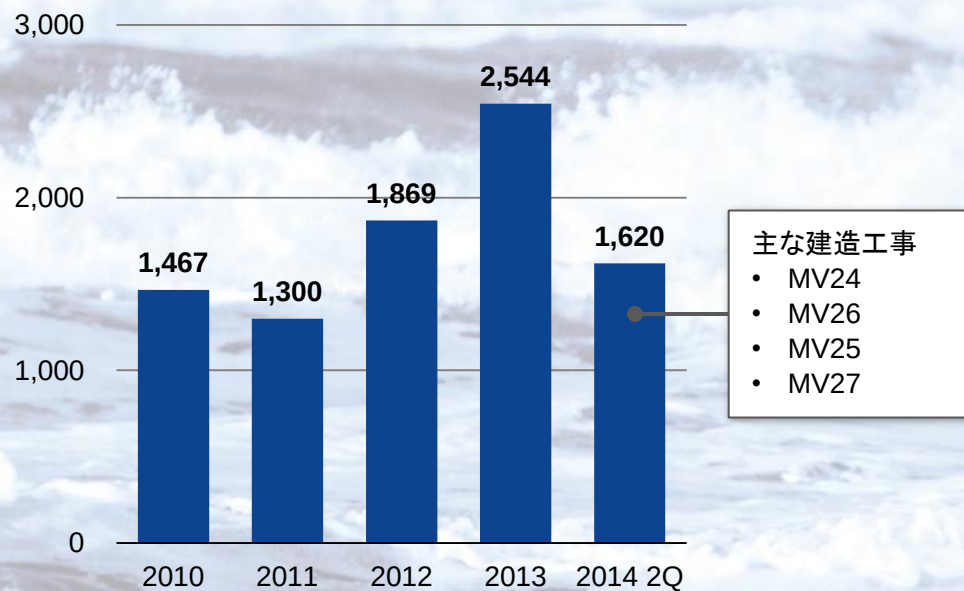
損益計算書

	2013 2Q	2014 2Q	増減 2013 2Q 2014 2Q	2013	(百万円)
売上高	107,268	161,977	54,709	254,401	建造工事が順調に進捗
売上総利益	9,391	9,112	(279)	16,713	前年は未実現利益の実現を計上
売上総利益率	8.8%	5.6%	-3.1%	6.6%	
販売費及び一般管理費	6,739	5,944	(795)	13,009	
営業利益	2,651	3,168	517	3,704	
営業外収益 (A)	7,702	3,687	(4,015)	12,963	
営業外費用 (B)	469	993	524	847	
営業外損益合計 (C = A - B)	7,233	2,694	(4,539)	12,116	
(Cのうち、持分法による投資利益)	2,734	2,178	(556)	5,622	
(Cのうち、為替差額)	2,986	(450)	(3,436)	3,849	円高により、外貨建資産に関わる評価損を計上
経常利益	9,884	5,861	(4,023)	15,820	
特別利益	-	-	-	101	
特別損失	-	542	542	4,261	
税金等調整前四半期(当期)純利益	9,884	5,319	(4,565)	11,659	
四半期(当期)純利益	5,755	1,079	(4,676)	4,922	米国子会社において繰延税金資産を償却
為替レート (USD)	¥98.58	¥101.35	¥2.77	¥105.37	

売上高

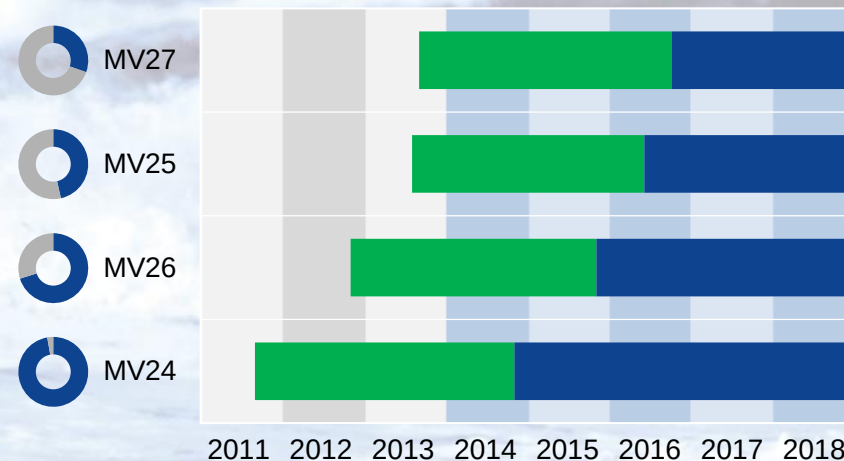
売上高

(億円)



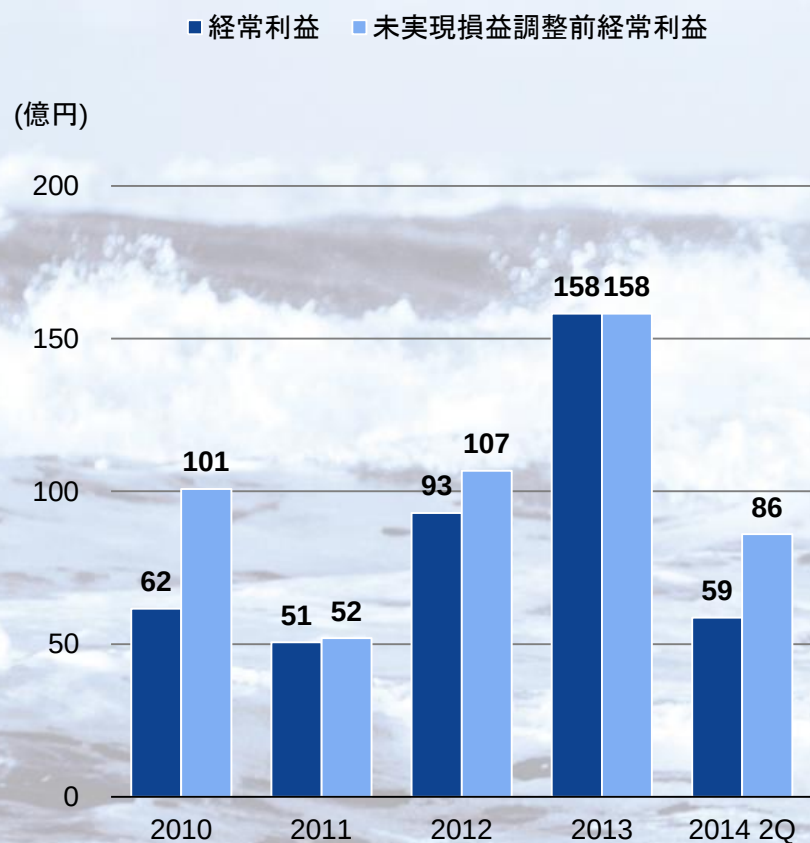
建造工事期間

■ 建造工事 EPC(I) 期間 ■ チャーター期間

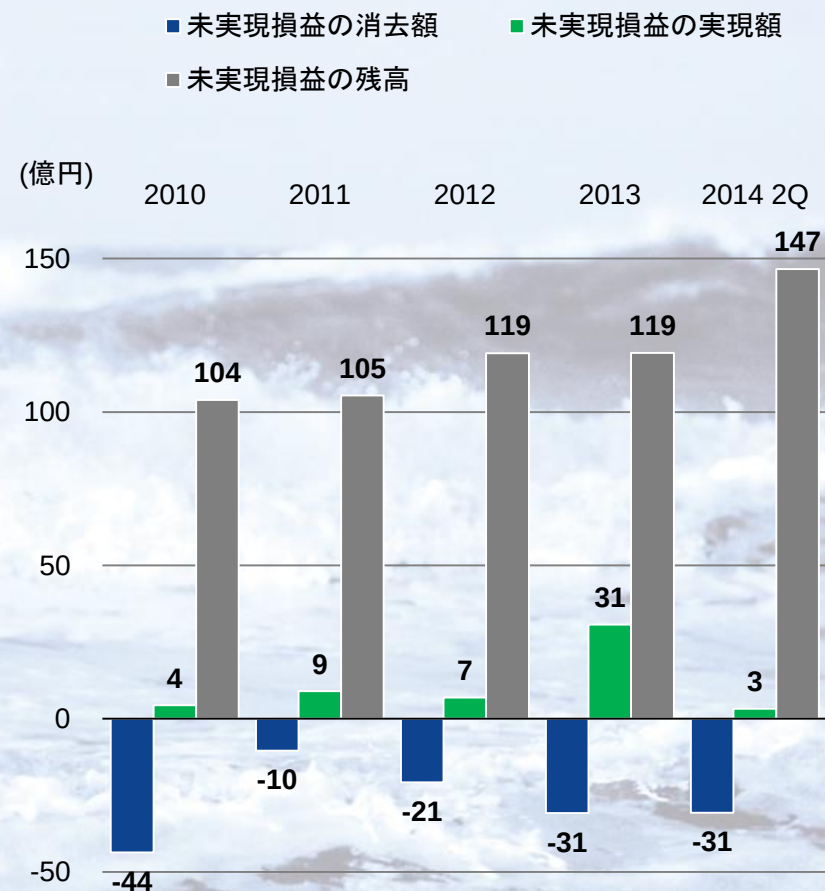


経常利益

未実現損益調整前経常利益

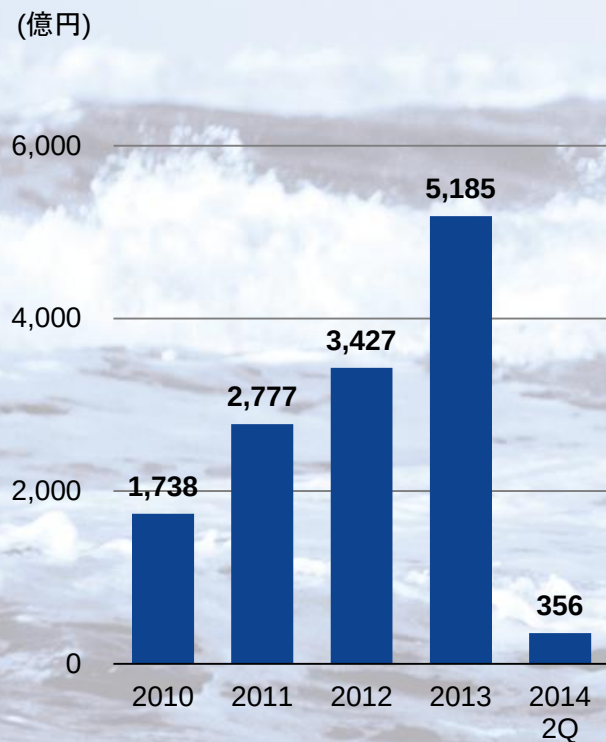


未実現損益の影響



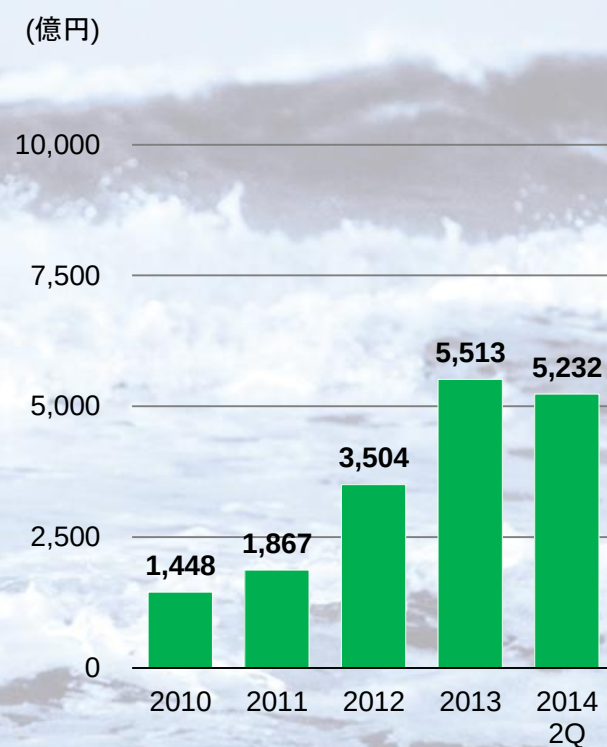
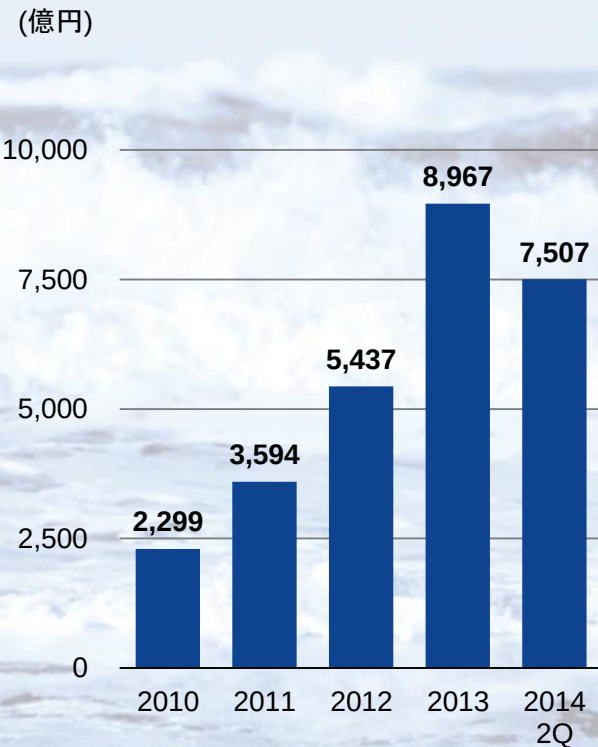
受注高・受注残高

受注高



受注残高

持分相当分
リース、チャーター、オペレーション
受注残高

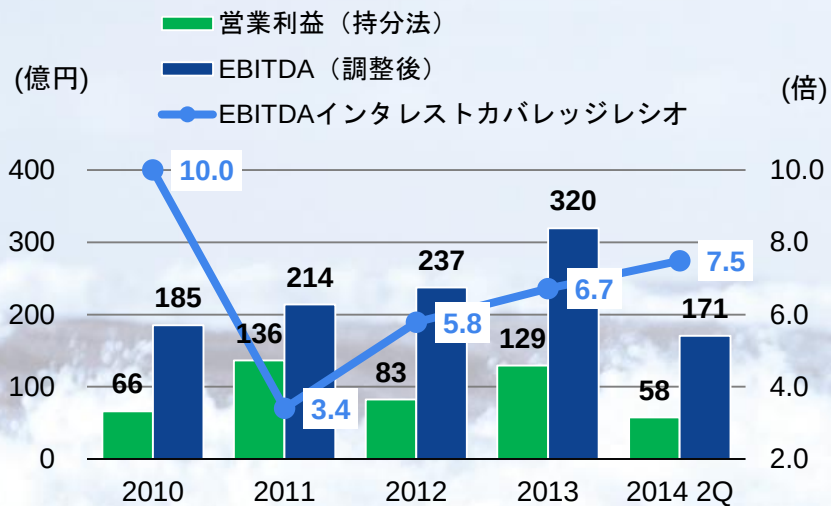


貸借対照表

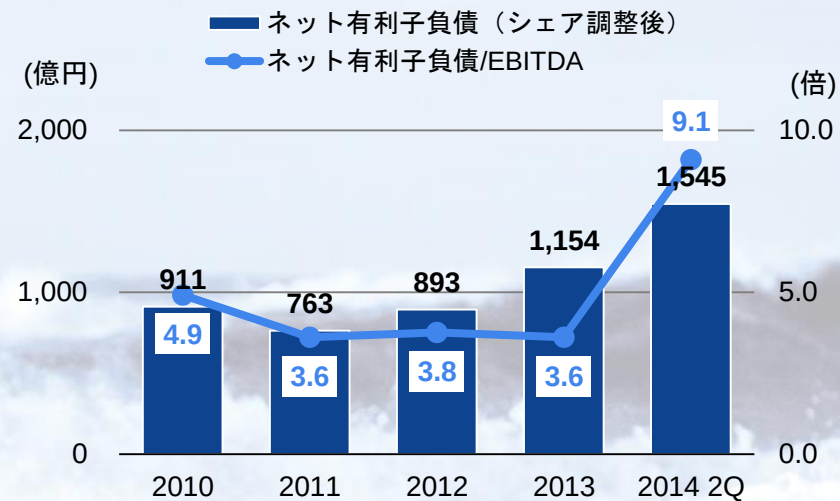
	2013	2014 2Q	増減	(百万円)
短期貸付金	-	23,241	23,241	資産の部 建造工事の進捗に伴い、一時的に売掛金が増加 MV27社向け建造工事資金の短期貸付金が増加
流動資産合計	120,889	193,329	72,440	
有形固定資産	17,602	16,900	(702)	
無形固定資産	7,394	6,897	(497)	
投資その他の資産	69,788	66,147	(3,641)	
固定資産合計	94,785	89,945	(4,840)	
資産合計	215,674	283,274	67,600	
	2013	2014 2Q	増減	(百万円)
短期借入金	10,888	24,824	13,936	負債の部 建造工事の進捗に伴い、一時的に買掛金が増加
流動負債合計	115,050	164,233	49,183	
長期借入金	15,615	13,248	(2,367)	
固定負債合計	20,179	22,198	2,019	
負債合計	135,230	186,432	51,202	
株主資本合計	71,628	91,885	20,257	純資産の部 増資により資本金、資本剰余金が199億円増加
その他の包括利益累計額合計	(817)	(5,270)	(4,453)	
少数株主持分	9,633	10,227	594	
純資産合計	80,444	96,842	16,398	
負債純資産合計	215,674	283,274	67,600	

財務指標の推移

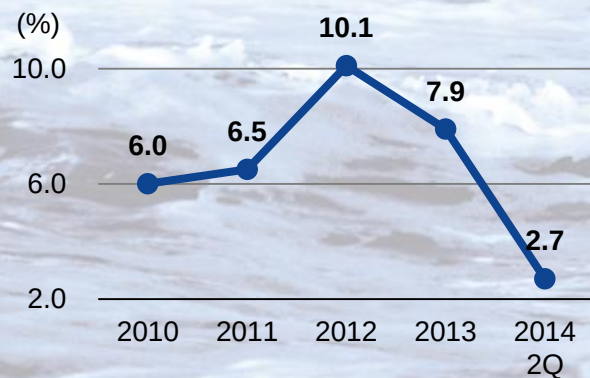
営業利益・EBITDA



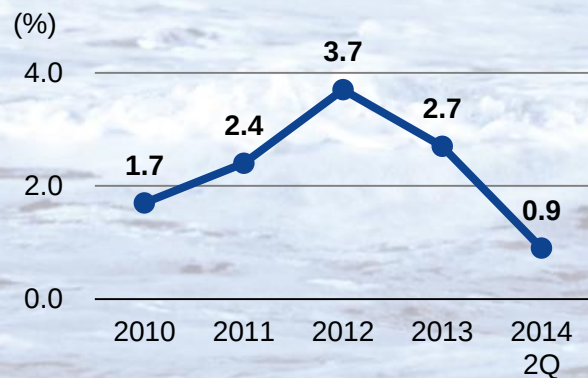
有利子負債



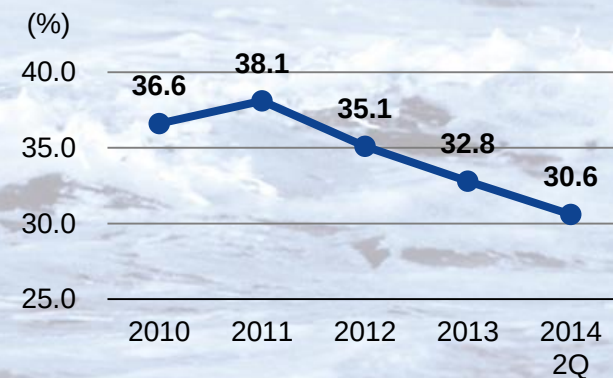
ROE



ROA

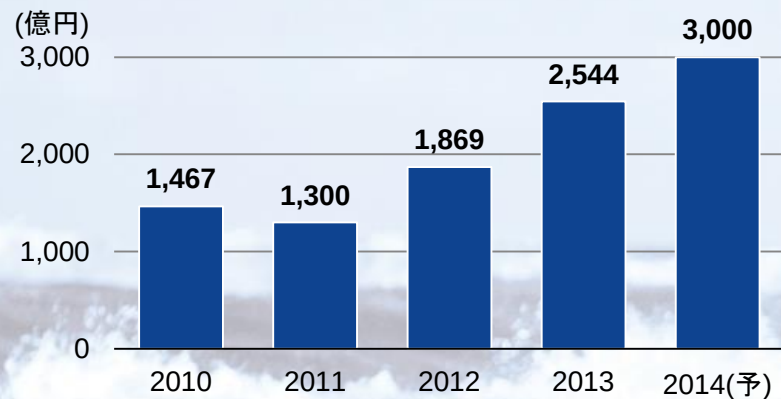


自己資本比率

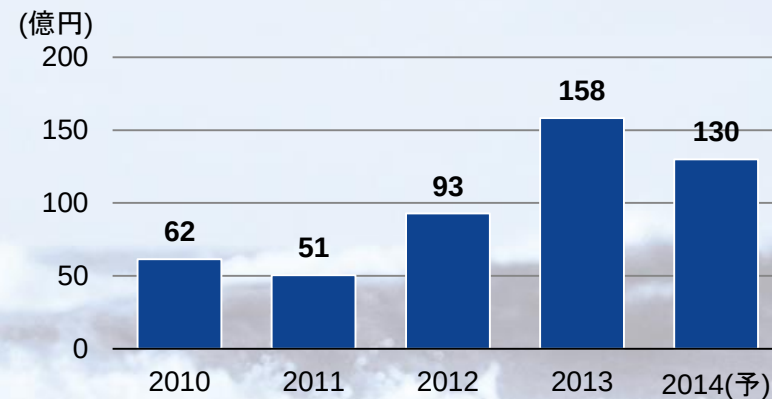


2014年12月期：業績見通し

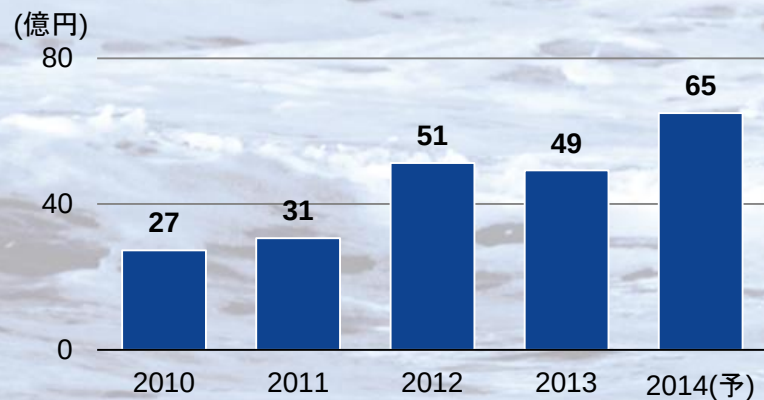
売上高



経常利益



当期純利益



決算時為替レート(\$/¥)

