

三井海洋開発株式会社 2014年12月期 決算説明会

2015年2月16日

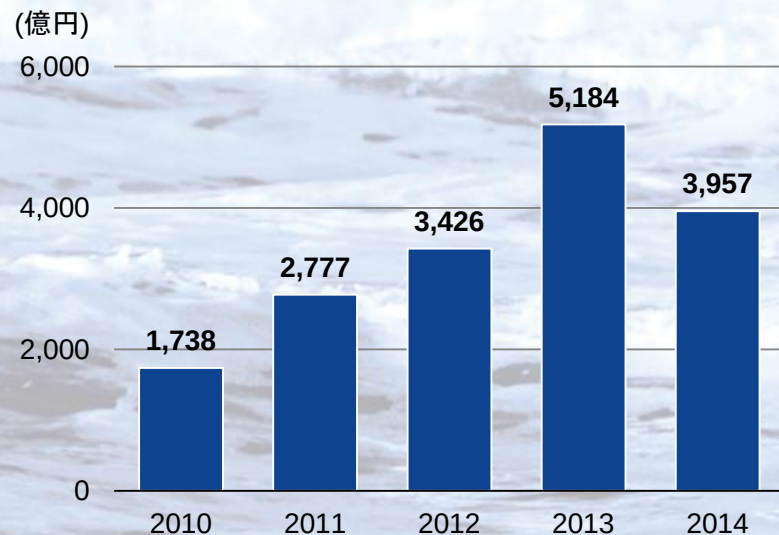


2014年12月期
事業の概況
外部環境と今後の見通し
決算概要

2014年12月期：業績の概況 ①

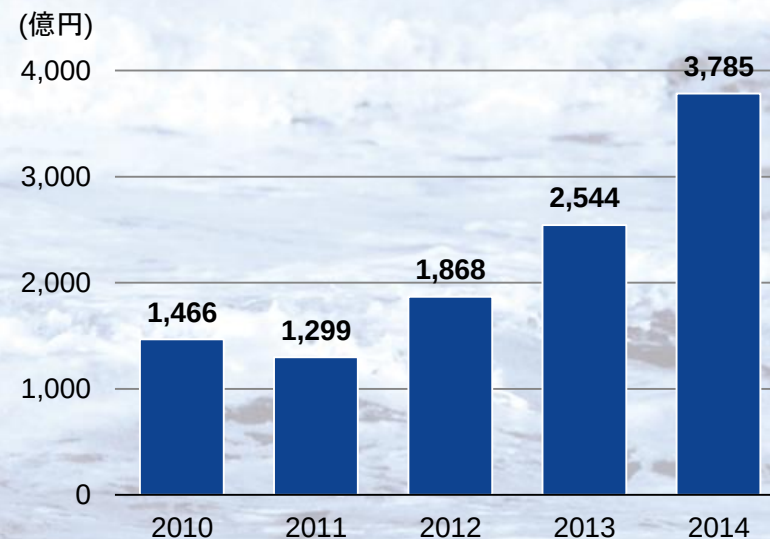
受注高

- 受注高は3,957億円
 - FPSO 1基 (Petrobras Tartaruga MV29: 建造工事+チャーター契約)、TLP 1基 (Hess Stampede: ECM契約)を受注



売上高

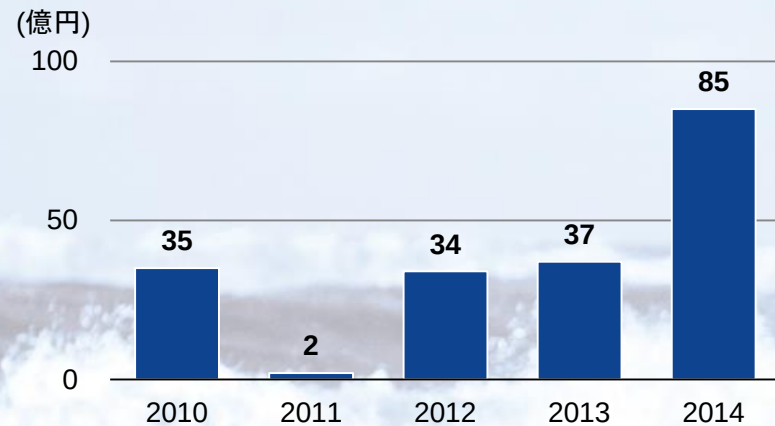
- 売上高は3,785億円と過去最高を記録
 - MV25 (Tullow TEN)、MV26 (Petrobras Iracema Norte)、MV27 (Petrobras Carioca) の建造工事が順調に進捗、建造工事による売上が約2,900億円と過去最高を記録



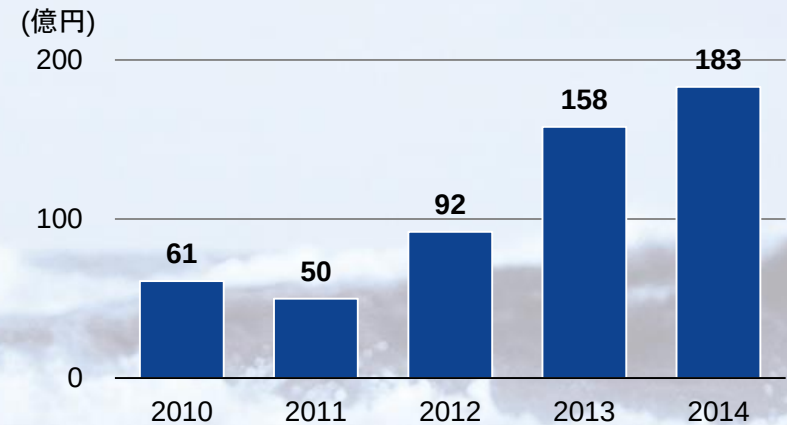
2014年12月期：業績の概況 ②

- 利益面では、営業利益、経常利益、当期純利益がそれぞれ過去最高を更新

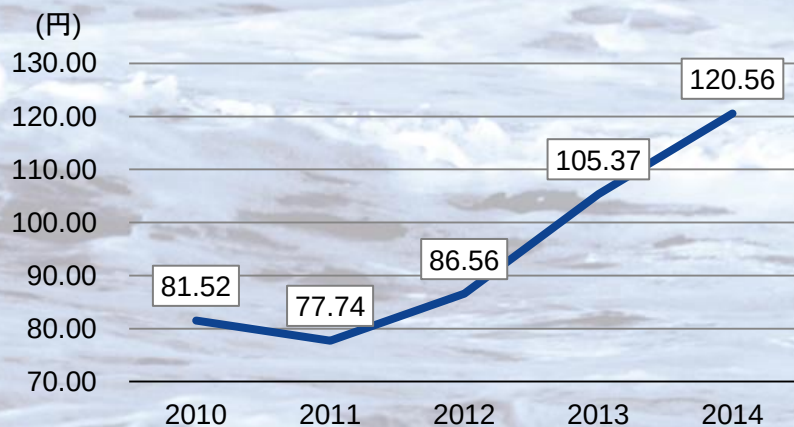
営業利益



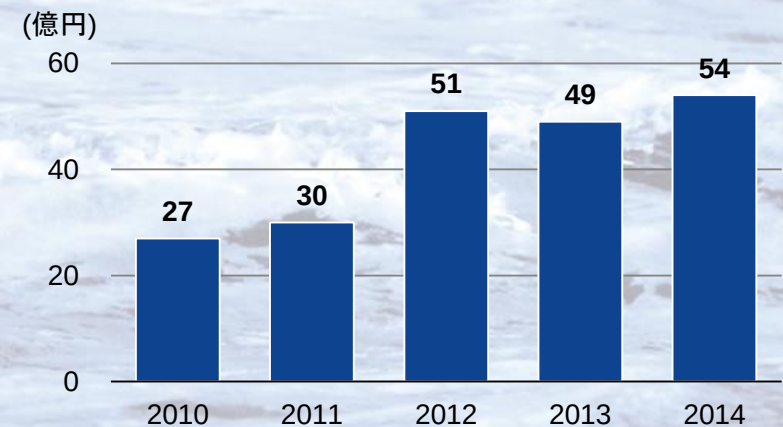
経常利益



決算時為替レート(\$/¥)

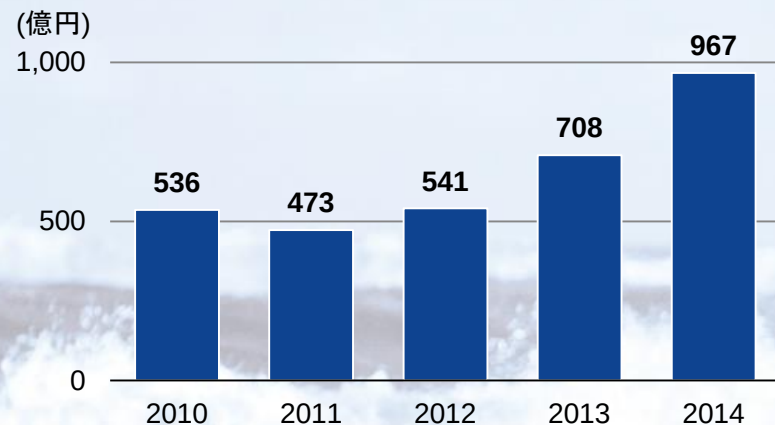


当期純利益



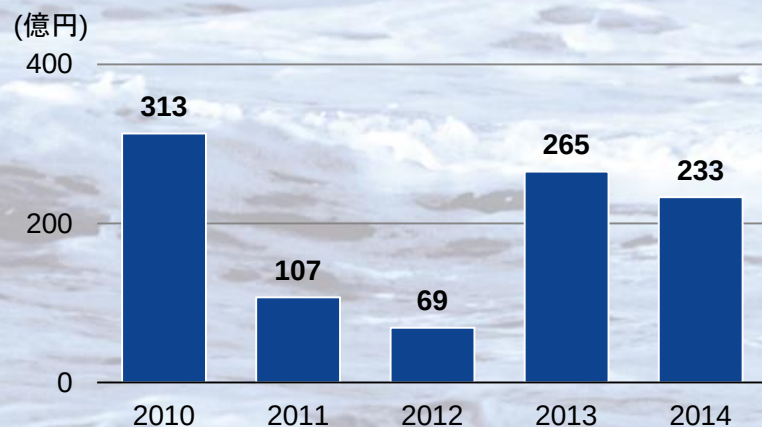
2014年12月期：業績の概況 ③

自己資本

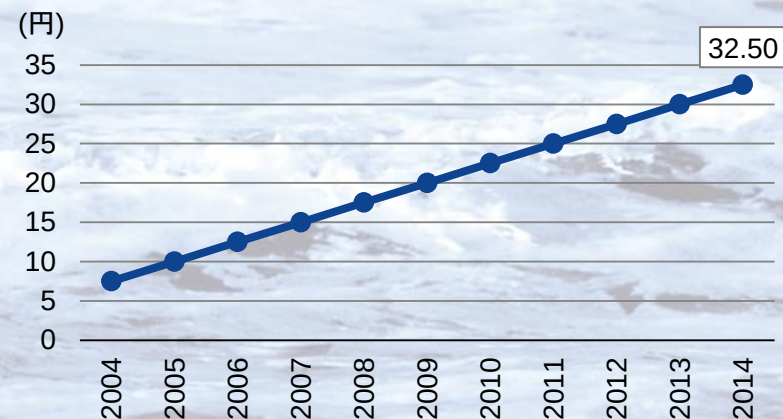


- 公募及び第三者割当による増資により約200億円を調達、自己資本は967億円に増加
- 建造工事の進捗と入出金のタイミングにより売掛金が約830億円、買掛金が約720億円増加
- 年間配当は通期で1株当たり32円50銭
 - 上場以来10年連続の増配

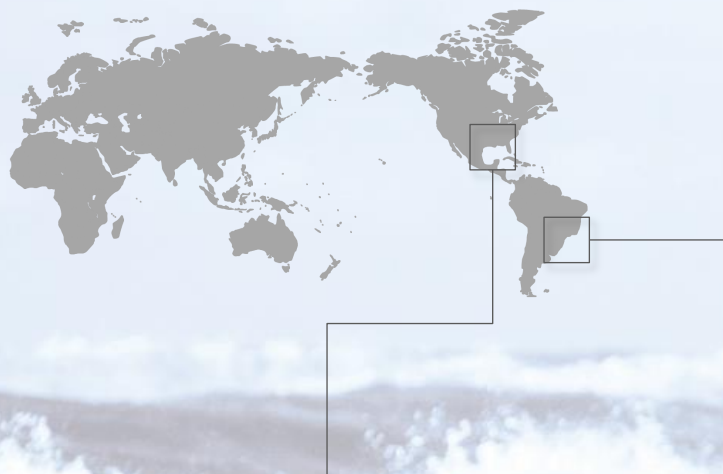
有利子負債総額



一株当たり配当額



2014年12月期：受注案件



Hess Stampede TLP

- **Hess Stampede TLPプロジェクトECM契約を受注 (2014年10月)**
 - 客先: Hess Corporation
 - 契約形態: Engineering, Procurement Management and Construction Management
 - 鉱区: Stampedeフィールド (米国メキシコ湾)
 - 水深: 1,070m
 - 生産開始: 2018年 (予定)
 - 原油生産量: 80,000 bopd
水圧入能力: 100,000 bwpd
ガス生産量: 80 MMscfd

Petrobras Tartaruga MV29 FPSO

- **Petrobras Tartaruga Verde / Tartaruga Mestiça FPSO チャーター契約を受注 (2014年11月)**
 - 客先: Petrobras
 - 契約形態: EPCI + Time Charter (20年間)
 - 鉱区: Tartaruga Verde及びTartaruga Mestiça フィールド (ブラジル)
 - 水深: 765m
 - 現地到着: 2017年3Q (予定)
 - 原油生産量: 150,000 bopd
水圧入能力: 200,000 bwpd
ガス生産量: 176 MMscfd
貯油能力: 1,600,000 bbls

建造工事プロジェクト

	FPSO Cidade de Mangaratiba MV24	FPSO Cidade de Itaguaí MV26	FPSO Prof. John Evans Atta Mills (MV25)	FPSO Cidade de Caraguatatuba MV27	Petrobras Tartaruga Verde MV29 FPSO 2014年受注	Hess Stampede TLP 2014年受注
客先	Petrobras 	Petrobras 	Tullow 	Petrobras 	Petrobras 	Hess 
契約形態	EPC + Time Charter (20年)	EPCI + Time Charter (20年)	EPCI + Time Charter (10年 + 1年毎x10 の延長オプション)	EPCI + Time Charter (20年)	EPCI + Time Charter (20年)	ECM
現地到着/ 生産開始	2014年10月	2015年4Q (予定)	2016年2Q (予定)	2016年3Q (予定)	2017年3Q (予定)	2018年 (予定)
鉱区	Iracema Sul	Iracema Norte	T.E.N. (Tweneboa/ Enyenra/Ntomme)	Carioca	Tartaruga Verde & Tartaruga Mestiça	Stampede
所在地	ブラジル 	ブラジル 	ガーナ 	ブラジル 	ブラジル 	メキシコ湾 
貯油能力 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	1,600,000 bbls 150,000 bopd	80,000 bopd 80 mmscfd
進捗状況	 	 	 	 		n/a

チャーター、オペレーション期間

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

2015年2月現在

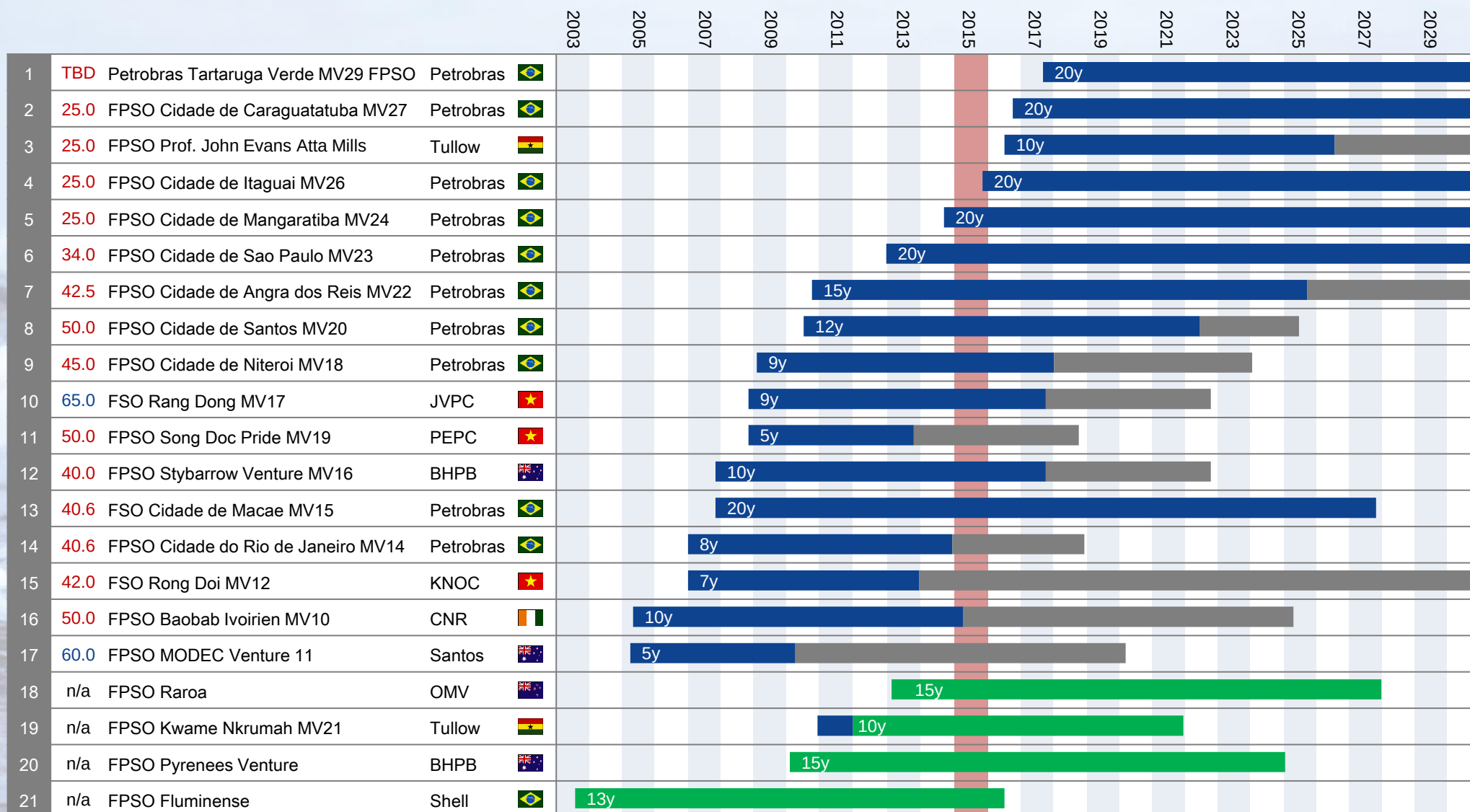
Time Charter (Own & Operate)

チャーター中 13 units [10 FPSOs
3 FSOs

建造中 4 FPSOs

O&M (Operate)

オペレーション中 4 FPSOs



owned by (%)

Affiliates accounted for by the equity method

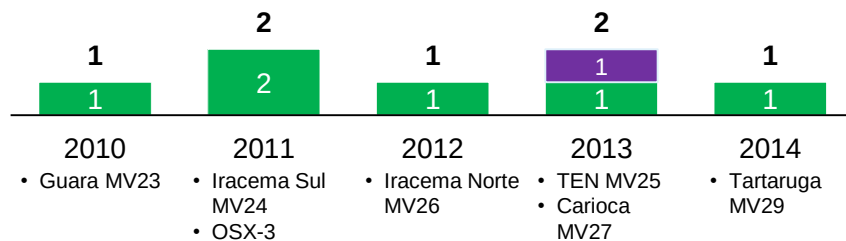
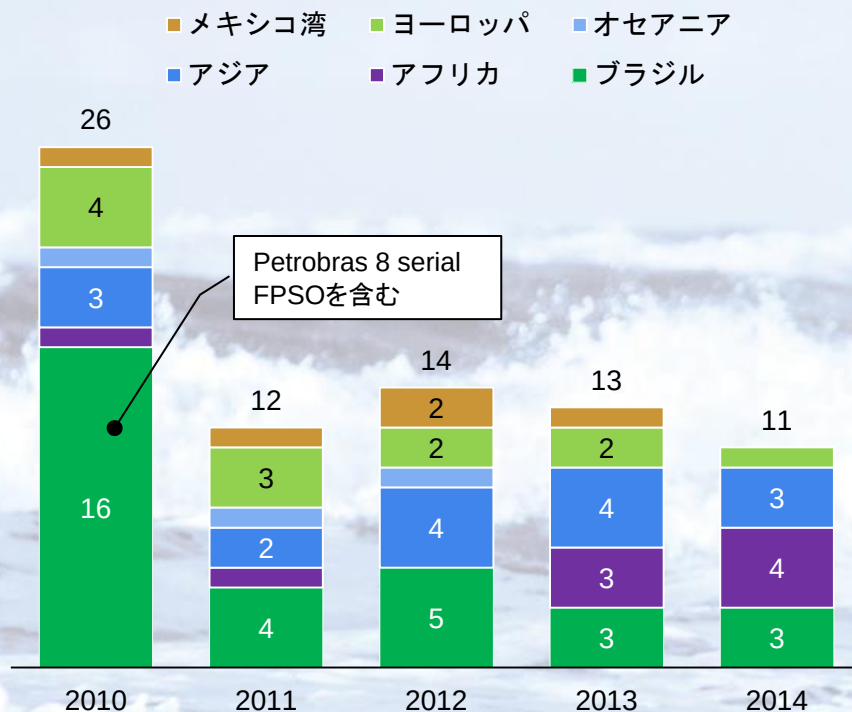
Consolidated subsidiary

The background image is a black and white photograph of an FPSO (Floating Production Storage and Offloading) vessel, the 'FPO CIDADE DE ITAGUAÍ MV26 NASSAU' (IMO 9179713), being positioned by a large crane barge named 'TAKLIFT 4'. The vessel is a large, dark-hulled ship with complex superstructure, including multiple decks, ladders, and a large storage tank. The crane barge is a smaller, lighter-colored vessel with a large crane structure. They are on a body of water under a clear sky.

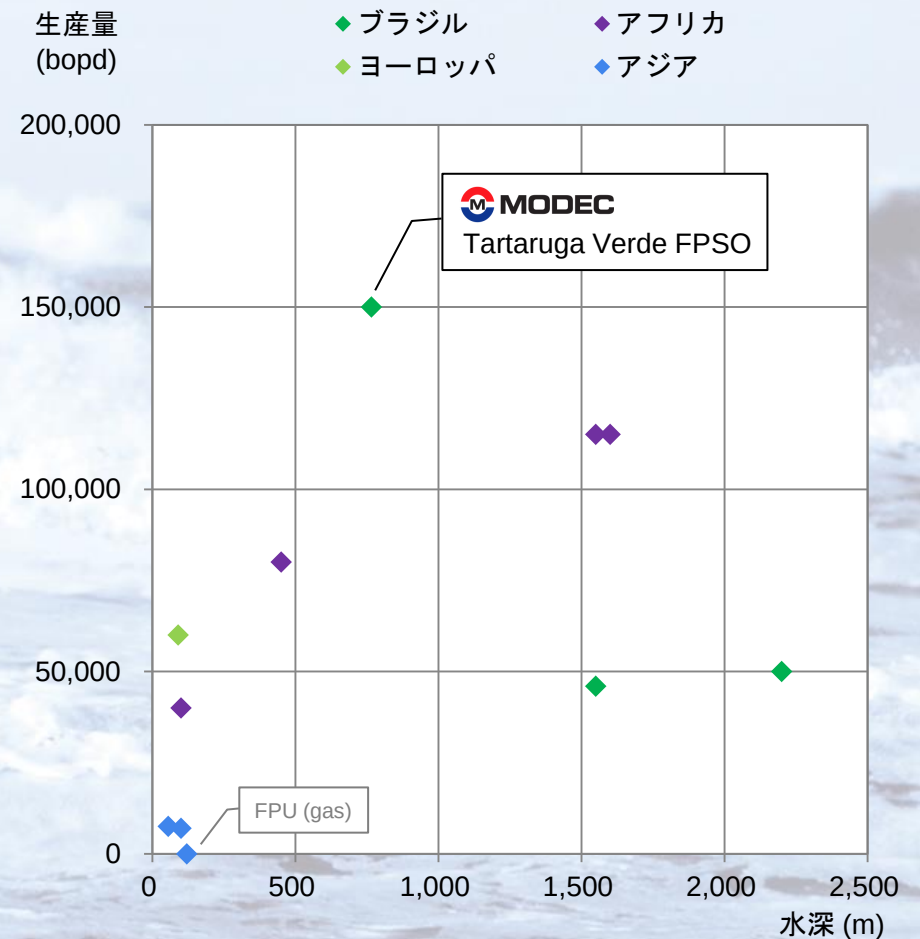
2014年12月期
事業の概況
外部環境と今後の見通し
決算概要

2014年12月期：外部環境①

FPSO発注件数

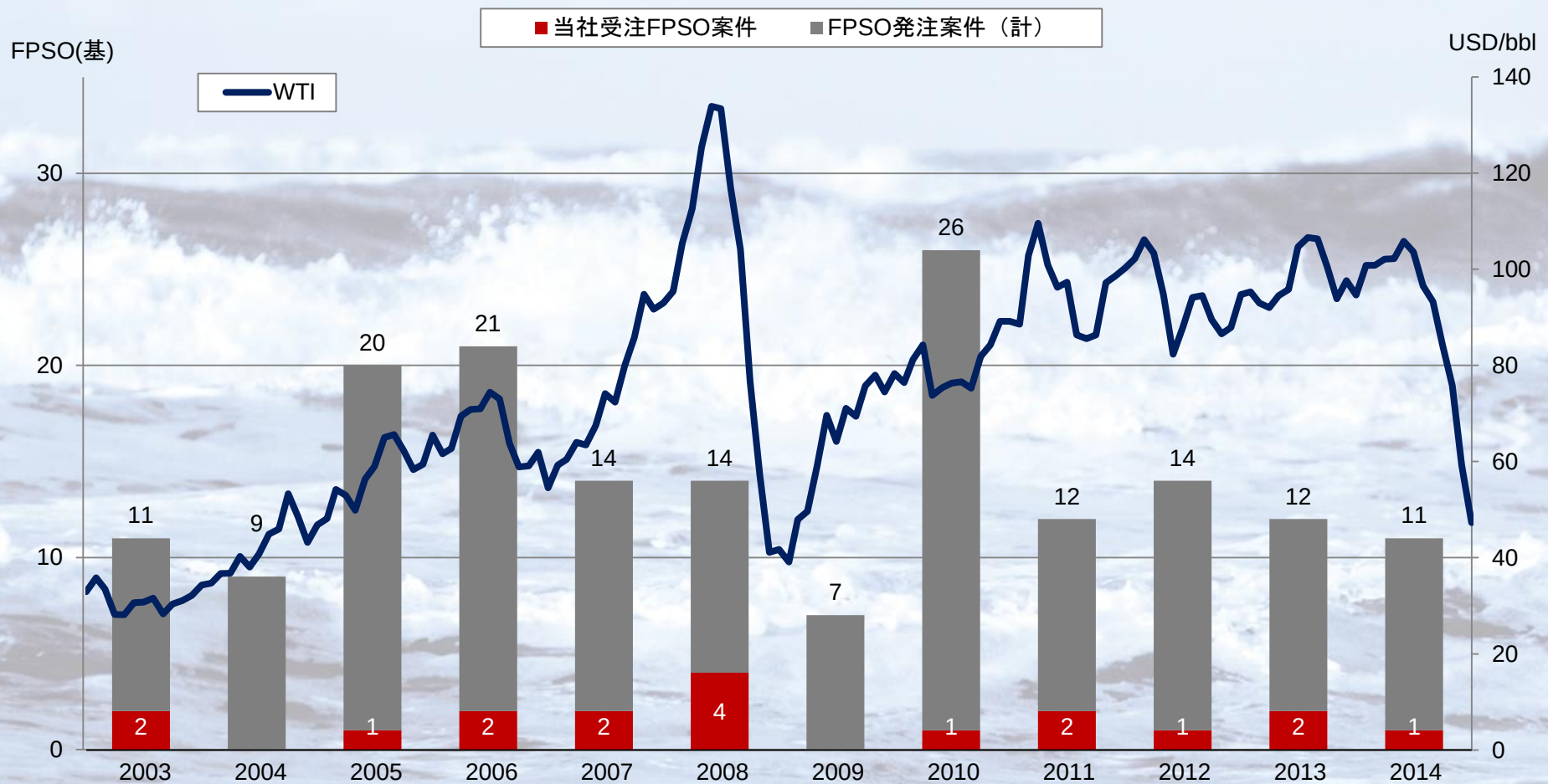


2014年FPSO発注案件



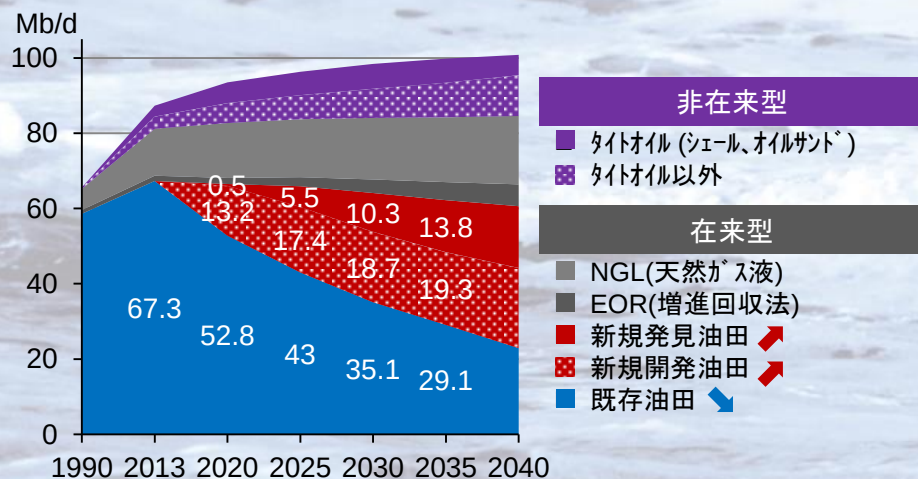
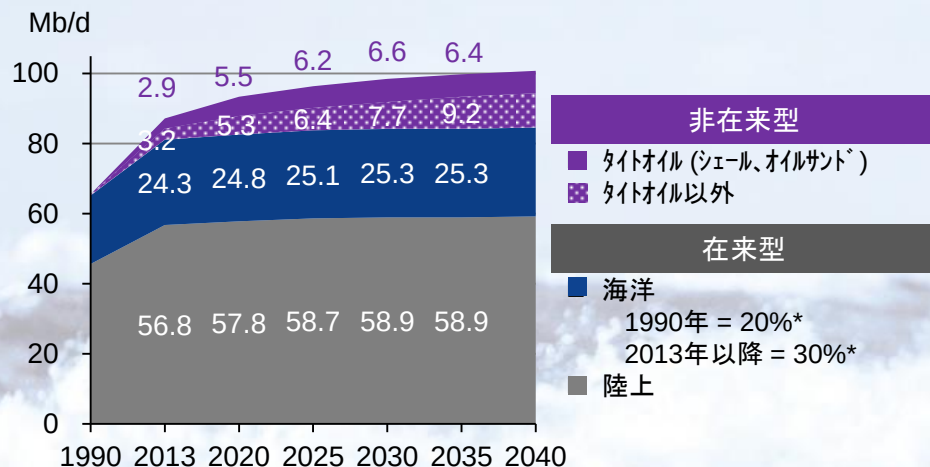
2014年12月期：外部環境②

原油価格(WTI)とFPSO発注件数の推移

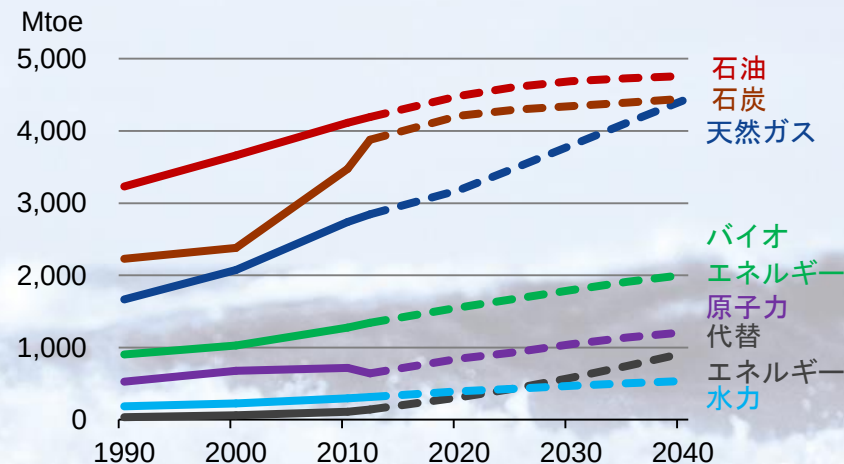


2014年12月期：外部環境③

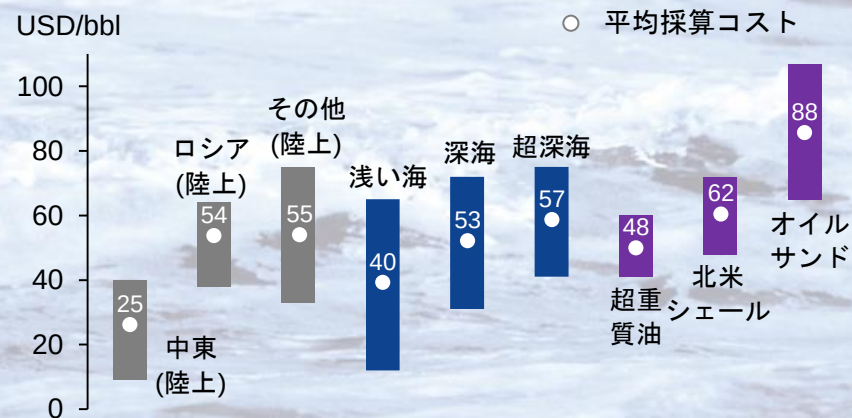
石油生産量



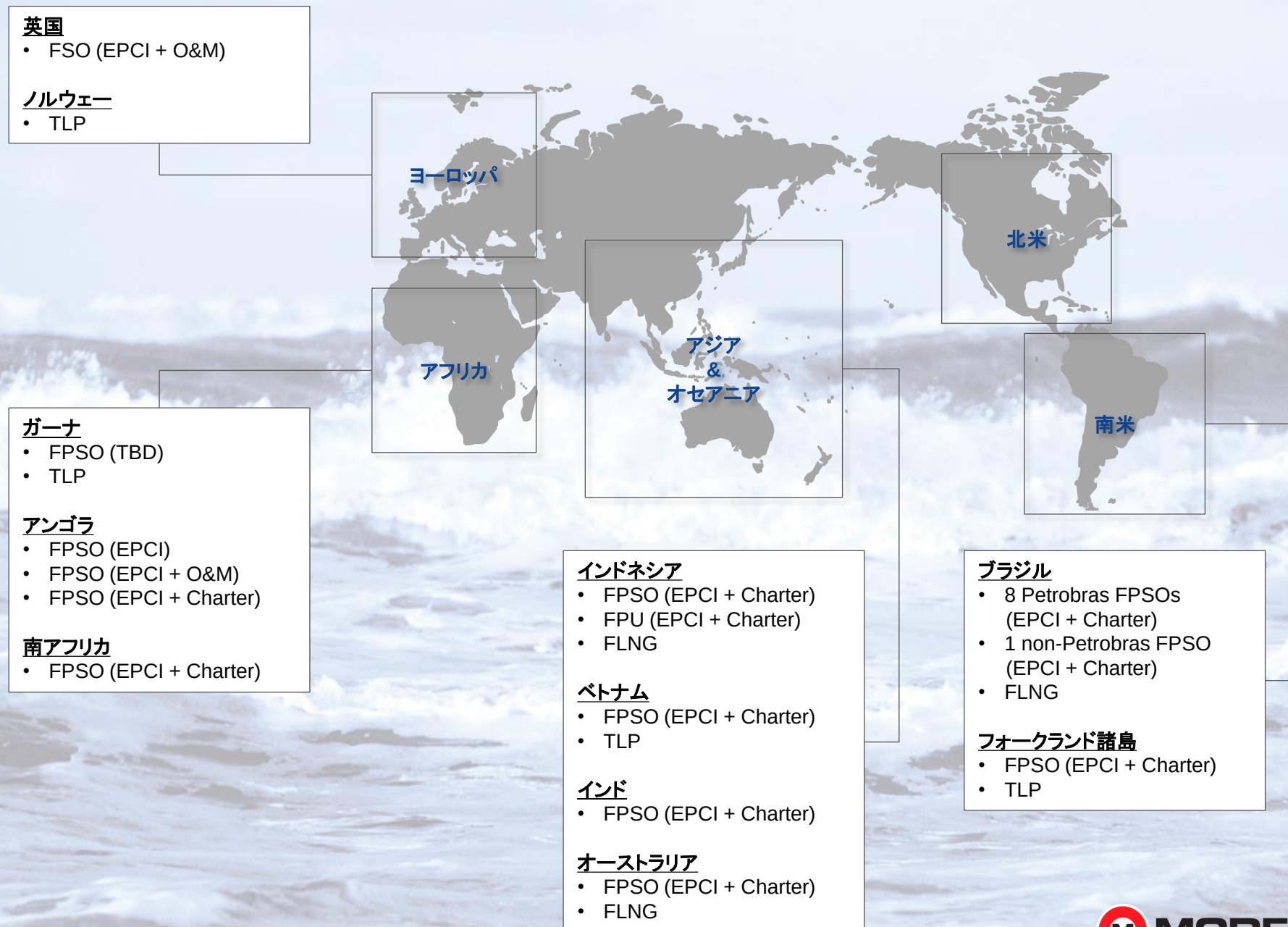
エネルギー需要構成



原油生産コストカーブ



主要引合案件

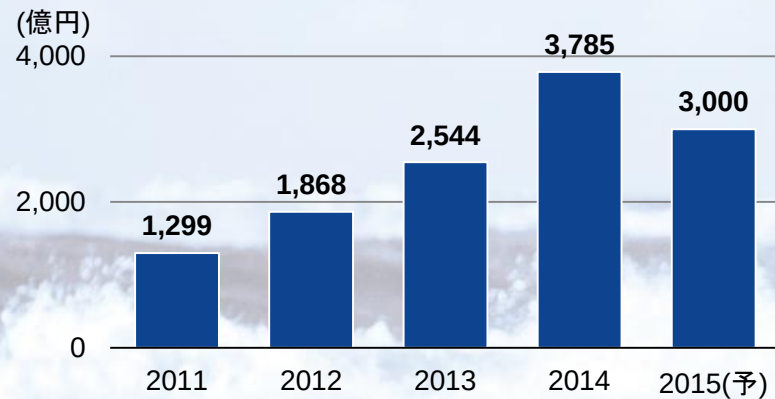


2015年12月期：業績見通し

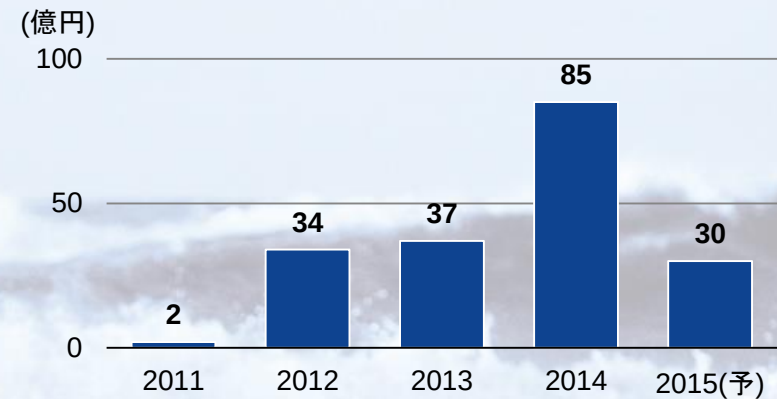
決算時為替レート(\$/¥)

2011	2012	2013	2014	2015(予)
77.74	86.56	105.37	120.56	110.00

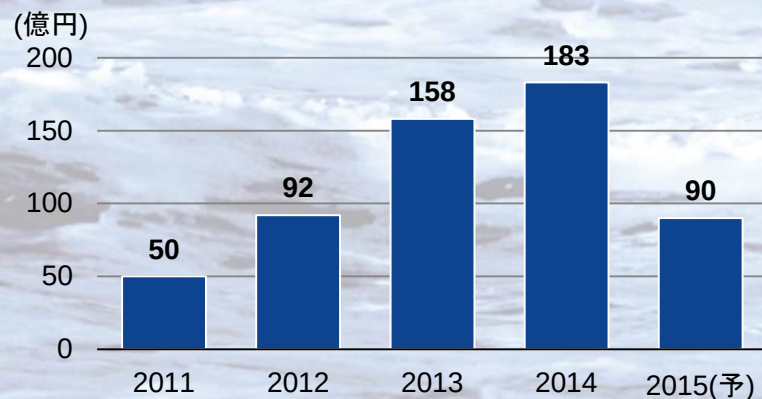
売上高



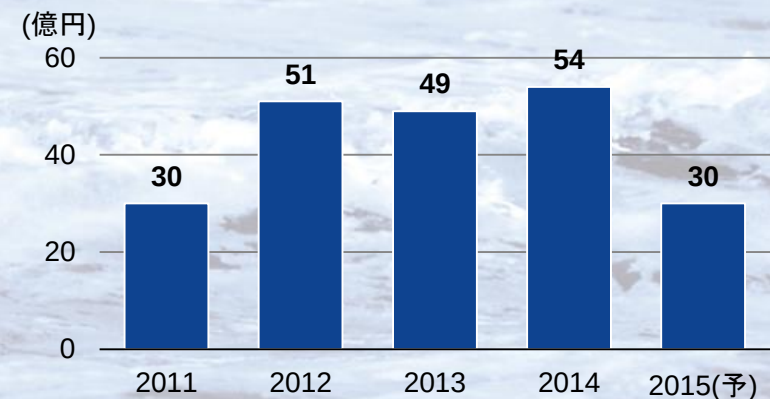
営業利益



経常利益



当期純利益



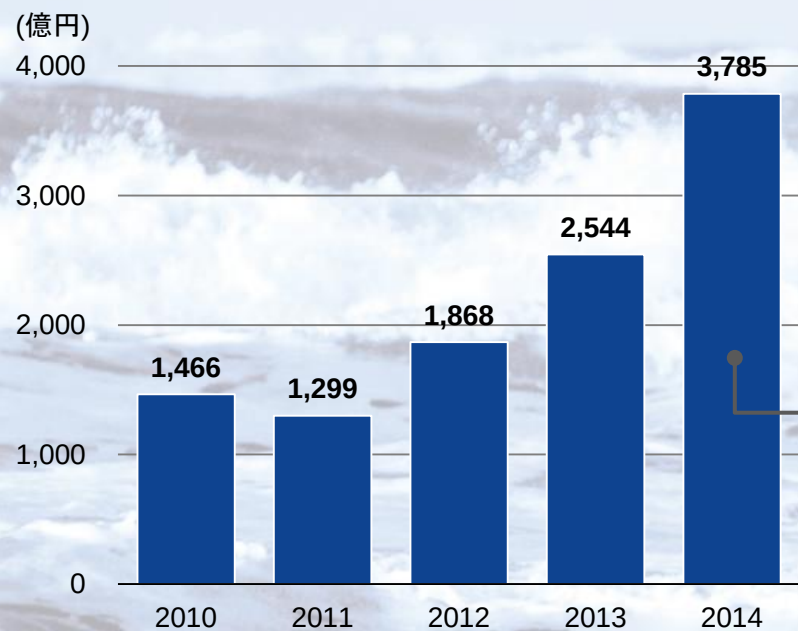
2014年12月期
事業の概況
外部環境と今後の見通し
決算概要

損益計算書

	2013	2014	増減	(百万円)
売上高	254,401	378,523	124,122	建造工事が順調に進捗
売上総利益	16,713	21,958	5,245	建造工事の進捗に伴う総利益の増加 ブラジルにおけるクルーコストの上昇及びアセット修理に伴う費用を計上
販売費及び一般管理費	13,009	13,391	382	
営業利益	3,704	8,566	4,862	
営業外収益 (A)	12,963	10,941	(2,022)	
営業外費用 (B)	847	1,170	323	
営業外損益合計 (C = A - B)	12,116	9,771	(2,345)	
(Cのうち、持分法による投資利益)	5,622	6,694	1,072	
(Cのうち、為替差額)	3,849	236	(3,613)	円安により、外貨建資産に関わる評価益を計上した一方でレアル安が相殺
経常利益	15,820	18,337	2,517	
特別利益	101	-	(101)	
特別損失	4,261	2,027	(2,234)	浮体式潮流・風力発電機の減損損失を計上
税金等調整前当期純利益	11,659	16,309	4,650	米国子会社において繰延税金資産を償却
当期純利益	4,922	5,422	500	
為替レート (USD)	¥105.37	¥120.56	¥15.19	

売上高

売上高

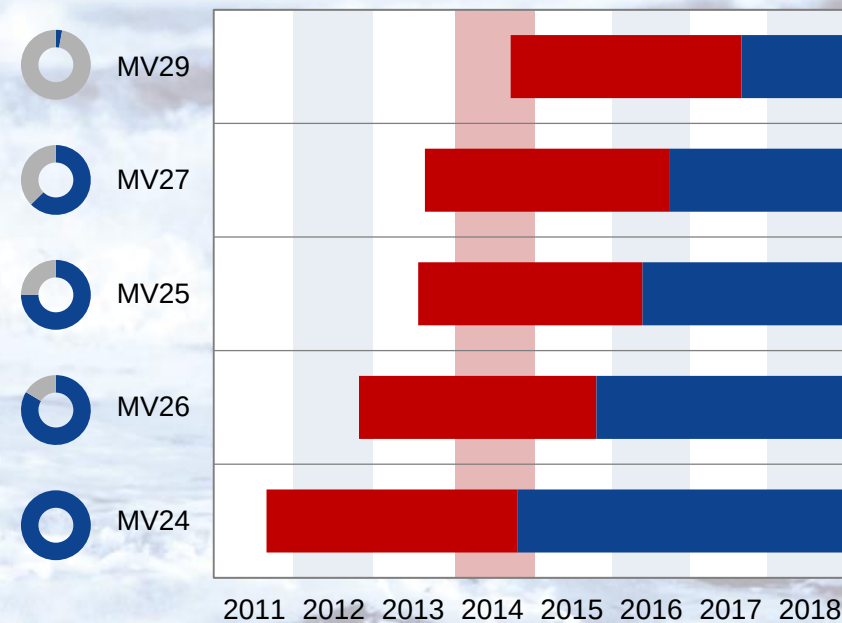


主な建造工事

- MV24
- MV26
- MV25
- MV27
- MV29

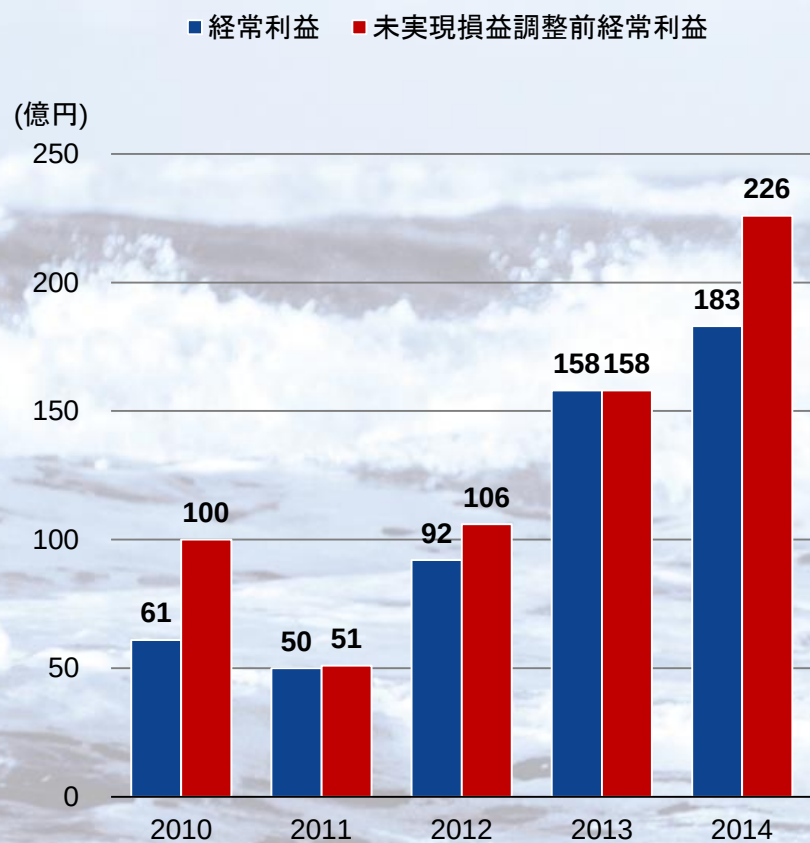
建造工事期間

■ 建造工事 EPC(I) 期間 ■ チャーター期間

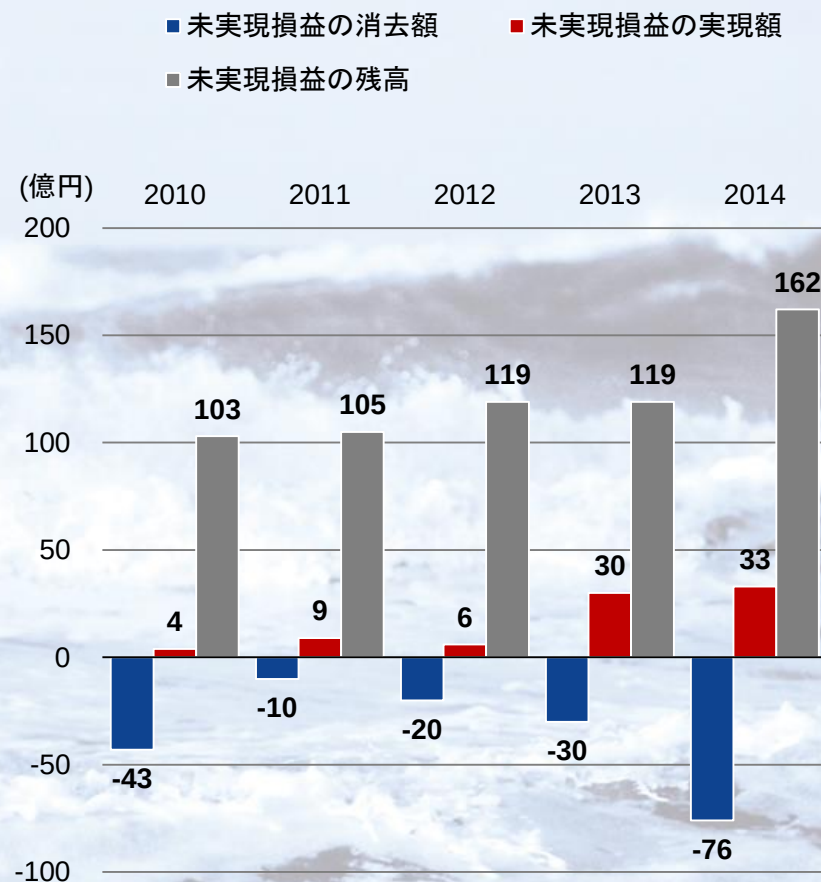


経常利益

未実現損益調整前経常利益

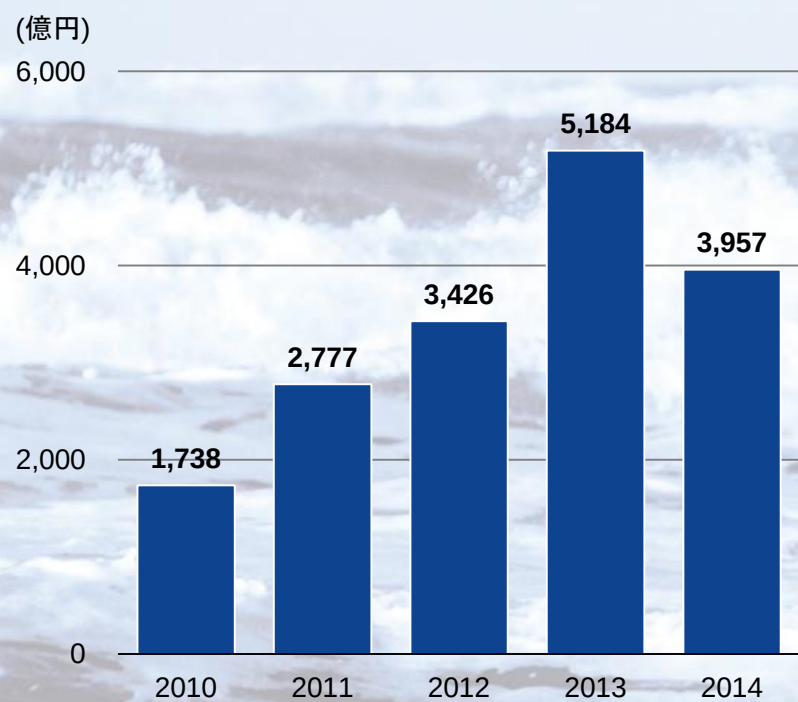


未実現損益の影響



受注高・受注残高

受注高



受注残高



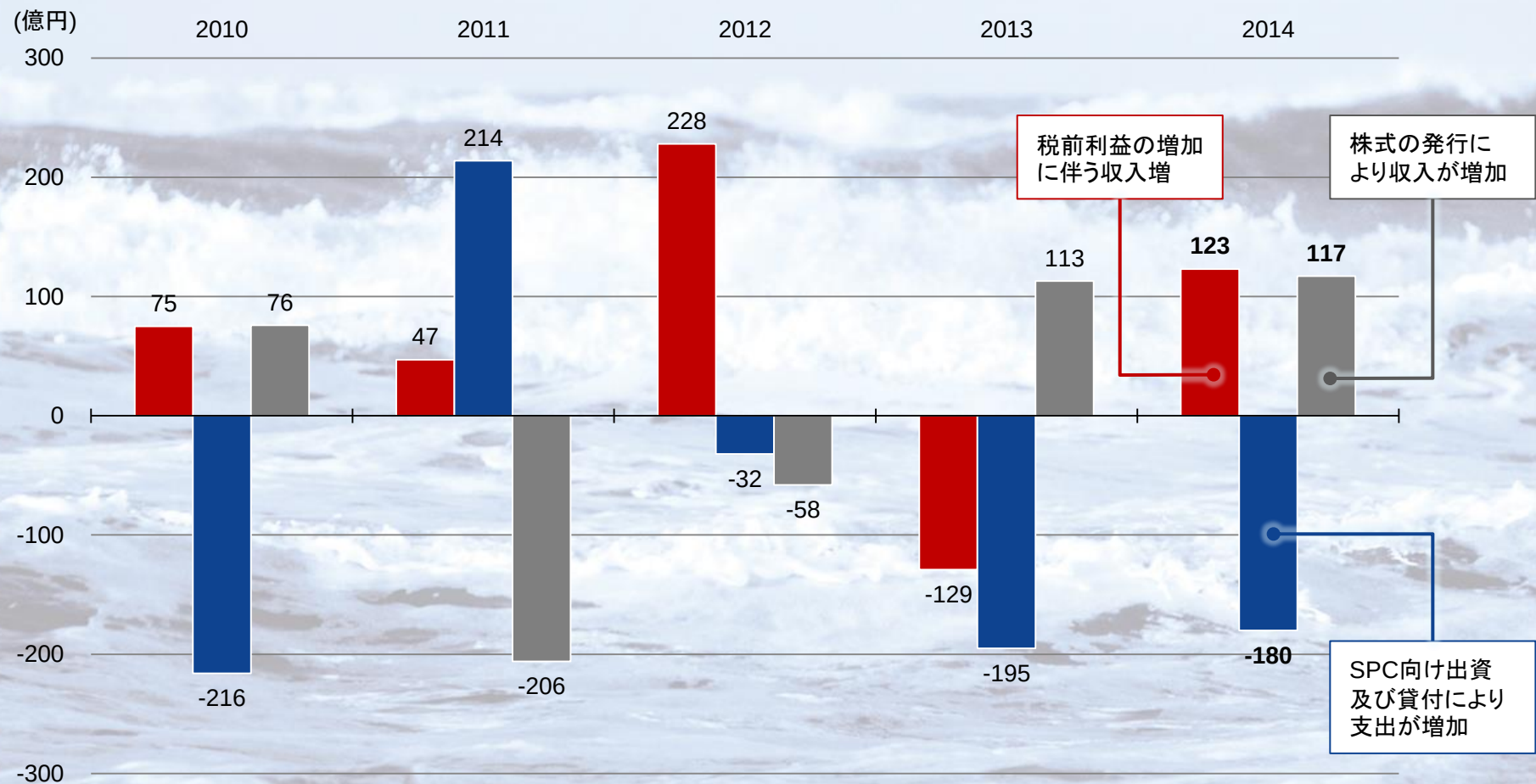
貸借対照表

	2013	2014	増減	(百万円)
短期貸付金	-	41,008	41,008	資産の部 建造工事の進捗に伴い、一時的に売掛金が増加 MV24社向け貸付金の長期から短期への振替 MV29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	259,992	139,103	
有形固定資産	17,602	16,924	(678)	
無形固定資産	7,394	7,795	401	
投資その他の資産	69,788	63,763	(6,025)	
固定資産合計	94,785	88,484	(6,301)	
資産合計	215,674	348,477	132,803	
	2013	2014	増減	(百万円)
短期借入金	10,888	8,165	(2,723)	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	203,152	88,102	
長期借入金	15,615	15,205	(410)	
固定負債合計	20,179	35,693	15,514	
負債合計	135,230	238,845	103,615	純資産の部 増資により株主資本が増加
株主資本合計	71,628	95,311	23,683	
その他の包括利益累計額合計	(817)	1,464	2,281	
少数株主持分	9,633	12,855	3,222	
純資産合計	80,444	109,631	29,187	
負債純資産合計	215,674	348,477	132,803	

キャッシュ・フロー

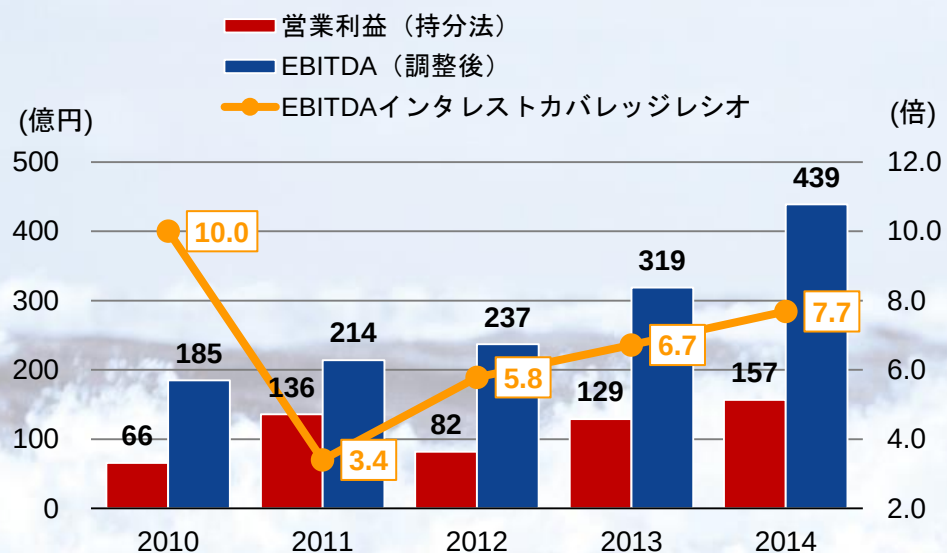
キャッシュ・フロー

- 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

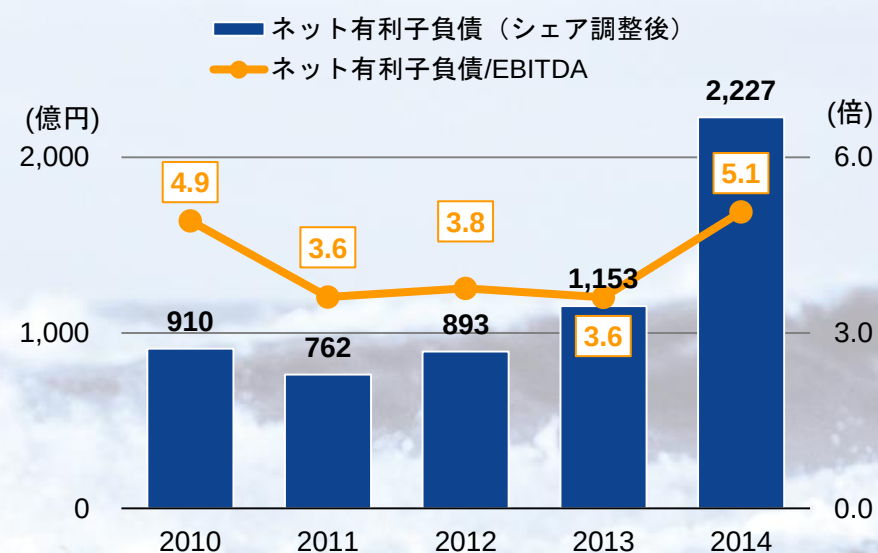


財務指標の推移

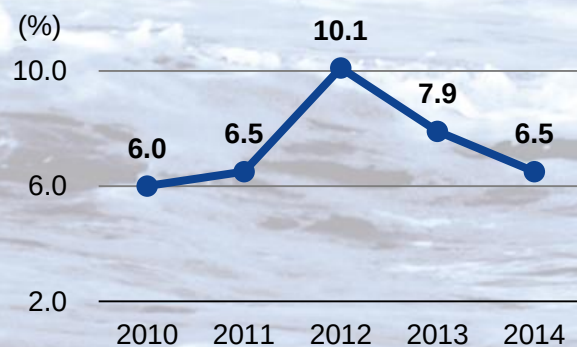
営業利益・EBITDA



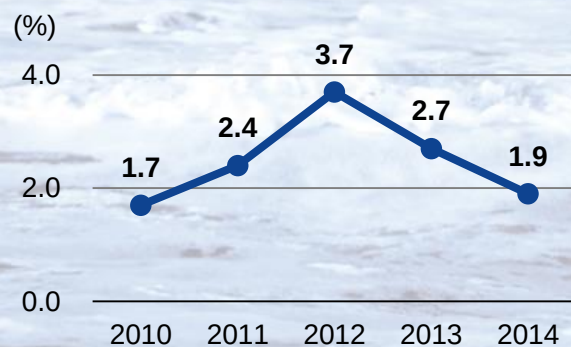
有利子負債



ROE



ROA



自己資本比率

