



三井海洋開発株式会社
2026年12月期 上半期決算説明会資料

2026年8月7日

This presentation has been prepared by MODEC, Inc. (the “Company”) solely for information purpose only. The information contained herein is based on current economic, regulatory, market trends and other conditions. The Company makes no representation or guarantee with respect to the credibility, accuracy or completeness of the information herein. The information contained herein may change without prior notice. You may not publish or use this presentation and the contents thereof for any other purpose without a prior written consent of the Company. Furthermore, the information on future business results are forward-looking statements. Forward-looking statements include but not limited to expressions such as “*believe*”, “*expect*”, “*plan*”, “*strategic*”, “*expect*”, “*anticipate*”, “*predict*” and “*possibility*”, as well as other similar expressions to explain future business activities, achievements, events and future conditions. Forward-looking statements are predictions about the future that reflect management's judgment based on currently available information. As such, these forward-looking statements are subject to various risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those expressed in or suggested by the forward-looking statements. Therefore, you may not rely entirely on forward-looking statements. The Company does not assume any obligation to change or correct any forward-looking statements in light of new information, future events or other findings.

This presentation is being furnished to you solely for your information and may not be reproduced or redistributed to any other person. In giving this presentation, the Company does not undertake any obligation to provide the recipient with access to any additional information or to update this presentation or any additional information or to correct any inaccuracies in any such information which may become apparent. This document does not constitute or form part of and should not be construed as, an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of the Company.

Information on companies other than the Company and information provided from third parties are based on public information or sources. The Company has not independently verified the accuracy and appropriateness of such data and indicators used herein, nor assume any responsibility for the accuracy and appropriateness of such data and indicators presented in this document.

1. 2026年度 上半期ハイライト
2. 事業環境
3. 決算概要
4. 業績見通し
5. 補足資料

1. 2026年度 上半期ハイライト

売上収益

\$ 2,447MM

- 業績予想 (\$4,600MM)に対して53%の進捗
- 前年同期比\$373MM (+18%) の増加

当期利益

\$ 224MM

- 業績予想 (\$370MM)に対して60%の進捗
- 前年同期比\$79MM (+54%) の増加

調整後 EBITDA

\$ 297MM

- 前年同期比\$117MM (+65%) の増加

受注残高

\$ 25.0B

- 受注残高は前年末比\$1.9B (-7%) の減少

- サービス・セグメント業績は引続き堅調に推移
- EPCI: Hammerhead、Gato do Mato、Raia、Uaru、各EPCI案件は着実に進捗
- O&M: 既存フリートのパフォーマンスは堅調に推移、追加受注による増益も確保
- Charter: 長期固定の契約による安定した収益を確保
- 受注残: 全3セグメントの既存プロジェクトが着実に進捗したことを反映し7%減

2026年度 上半期ハイライト – トピックス



FPSO Baobab 改修完了 / FPSO Gato do Mato 船首セクション完成 / Shape Digital社、Halliburton社の提携 / 脱炭素化に向けた研究開発 / MV24の有担保社債を格上げ

FPSO Baobab Ivoirien 改修工事を経て生産再開 (2026年6月)

- FPSO Baobab Ivoirien (旧称：MV10) がドバイでの大規模なライフエクステンション（寿命延長）および改修工事を経て、2026年6月に生産を再開
- 工事期間中、延べ670万時間超の労働時間を休業災害（LTI: Lost Time Injury）ゼロで完遂し、計画通りにCNR International (Cote d'Ivoire) S.A.R.L.（「CNR社」）への引き渡しを実現
- 当社は2025年2月に本FPSOの所有権をCNR 社に売却し、チャーター契約を終了。売却に伴い本船名は「FPSO Baobab Ivoirien」に改称。当社は2026年12月までO&M（運転・保守）サービスを継続予定
- 既存O&M案件において、契約延長による収益基盤の長期安定化や資産価値・機能向上（アセットエンハンスメント）および生産活動に伴う追加工事の受注を通じ、新規プロジェクト獲得以外での成長機会を継続的に追求



FPSO Gato do Mato 船首セクション完成 (2026年7月)

- 当社は、FPSO Gato do Matoの建造において重要指標を達成。住友重機械マリンエンジニアリング（「SHI-ME」）横須賀工場での船首セクションの建造が完了
- 6月に日本を出発した船首セクションが中国の造船所に到着。現地で建造された船尾セクションとの統合作業が進行中
- 船体建造へのマルチヤード建造モデルの採用により、品質と安全を維持しつつ、造船所の有効活用や建造工程の最適化を図ることが出来、プロジェクト遂行能力の一層の強化を実現
- SHI-MEとの新造船体建造での協業とマルチヤード建造モデルの採用に伴い、建造の柔軟性とグローバルな提供体制をさらに向上
- 今後も多様なイノベーションと協業を通じて、FPSO を安定的に提供する方法を継続的に進化させていく方針



Shape Digital社がHalliburton社と提携 (2026年5月)

- 当社のグループ会社であるShape Digital社はHalliburton社と戦略提携し、サブサーフェス（地層側）とサーフェス（海上設備側）の情報・ノウハウを繋いだ包括的な設備・プラントの監視を実現し、設備性能最適化のデジタルソリューションを強化する
- 本提携により、Shape社は未開拓市場への進出を、Halliburton社はShape社のGHG（CO2）排出削減、予知保全、プロセス安全マネジメントといったソリューションを取り込んだデジタルおよび環境分野の製品強化を推進
- この協業のもと、Halliburton社が持つ強固な販売網を通じてShape社のグローバル展開が加速されるだけでなく、エネルギー業界全体のデジタルトランスフォーメーション（DX）を牽引するパートナーとしての地位確立を目指す



脱炭素化に向けた研究開発の取り組み (2026年6月)

- 当社はノルウェーの燃料電池システム会社 Eld Energy AS（「Eld Energy社」）とFPSO向けの高効率1.2 MW級SOFC（固体酸化物形燃料電池）+ CO2回収設備統合システムの開発に関し、基本合意書を締結
- 本合意に基づき、出力を40 kWから120kWへ拡大。2029年に陸上試験を実施し、その後、長期実証に進む予定
- FPSOの電力需要を満たすことができ、規模の拡張が可能な大容量のゼロカーボン電力システムを確立し、環境性能と運用価値双方の向上を目指す



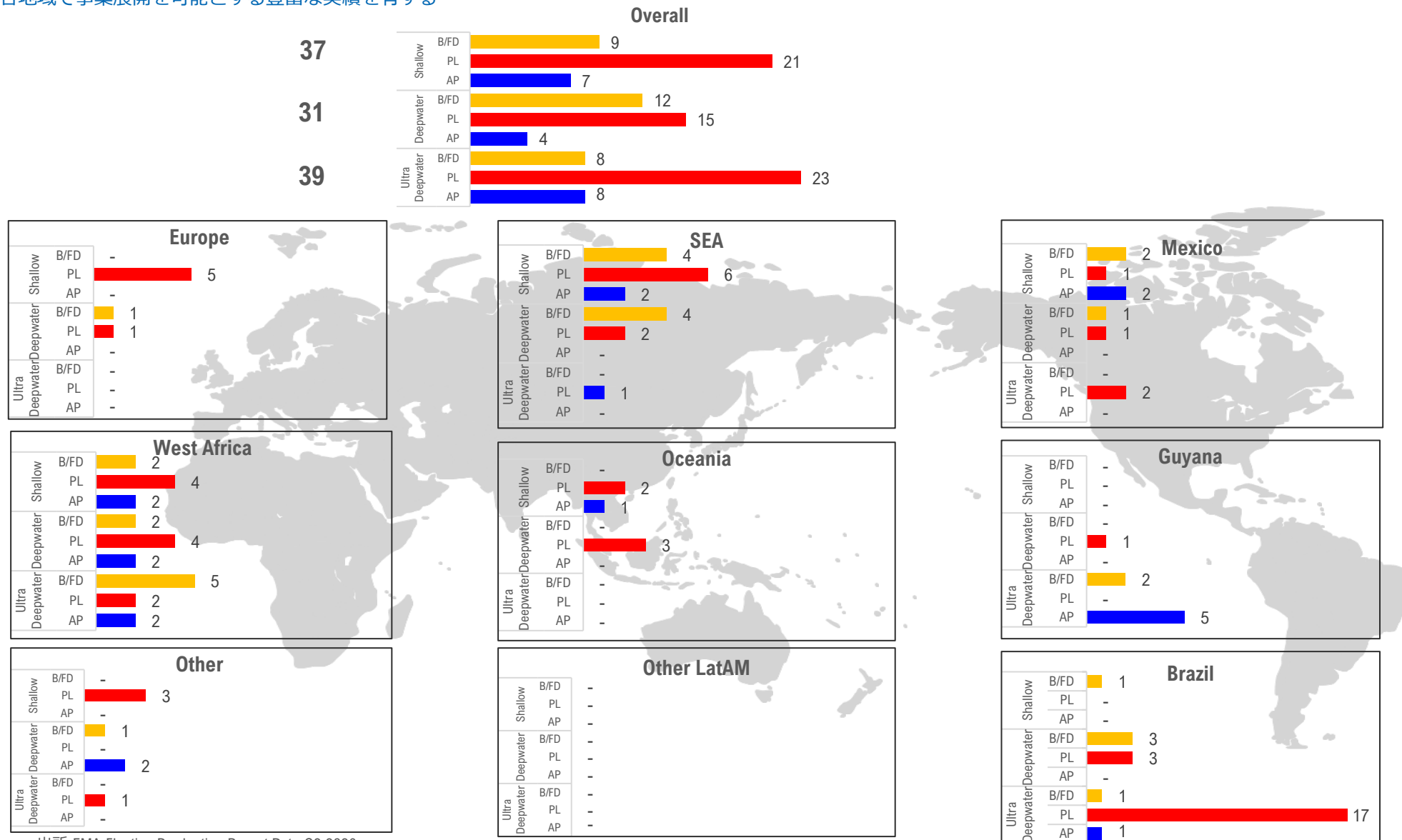
FitchがMV24の有担保社債を格上げ (2026年7月)

- 世界三大格付機関のFitch Ratings社が、MV24の有担保社債の格付けをBBB-/安定に格上げ

変更後格付	BBB- / 安定的見通し（2026年7月に格上げ）
Fitch レポート（抜粋）	【原文】“Fitch Ratings has upgraded the senior secured notes issued by MV24 Capital B.V. to ‘BBB-’ from ‘BB+’. The Rating Outlook remains stable and reflects the Outlook on the sovereign. The upgrade reflects the improved credit quality of the sovereign and state-owned oil company, Petrobras, as well as improved transaction performance metrics and DSCRs. These factors have been improving over the last couple of years, with transaction cash flows supporting investment grade credit metrics.” 【和訳】Fitch RatingsはCernambiSul MV24 B.V.（MV24）が発行する有担保社債の格付けを「BB+」から「BBB-」に引き上げ。格付け見通しは引き続き「安定的」であり、ソブリン（国家）の見通しを反映。今回の格上げは、ソブリンおよび国営石油会社ペトロブラスの信用力の向上に加え、本案件のパフォーマンス指標やDSCRの改善を反映。これらは過去数年間にわたり改善を続けており、本件キャッシュフローは投資適格水準の信用指標
変更前格付	BB+ / 安定的見通し

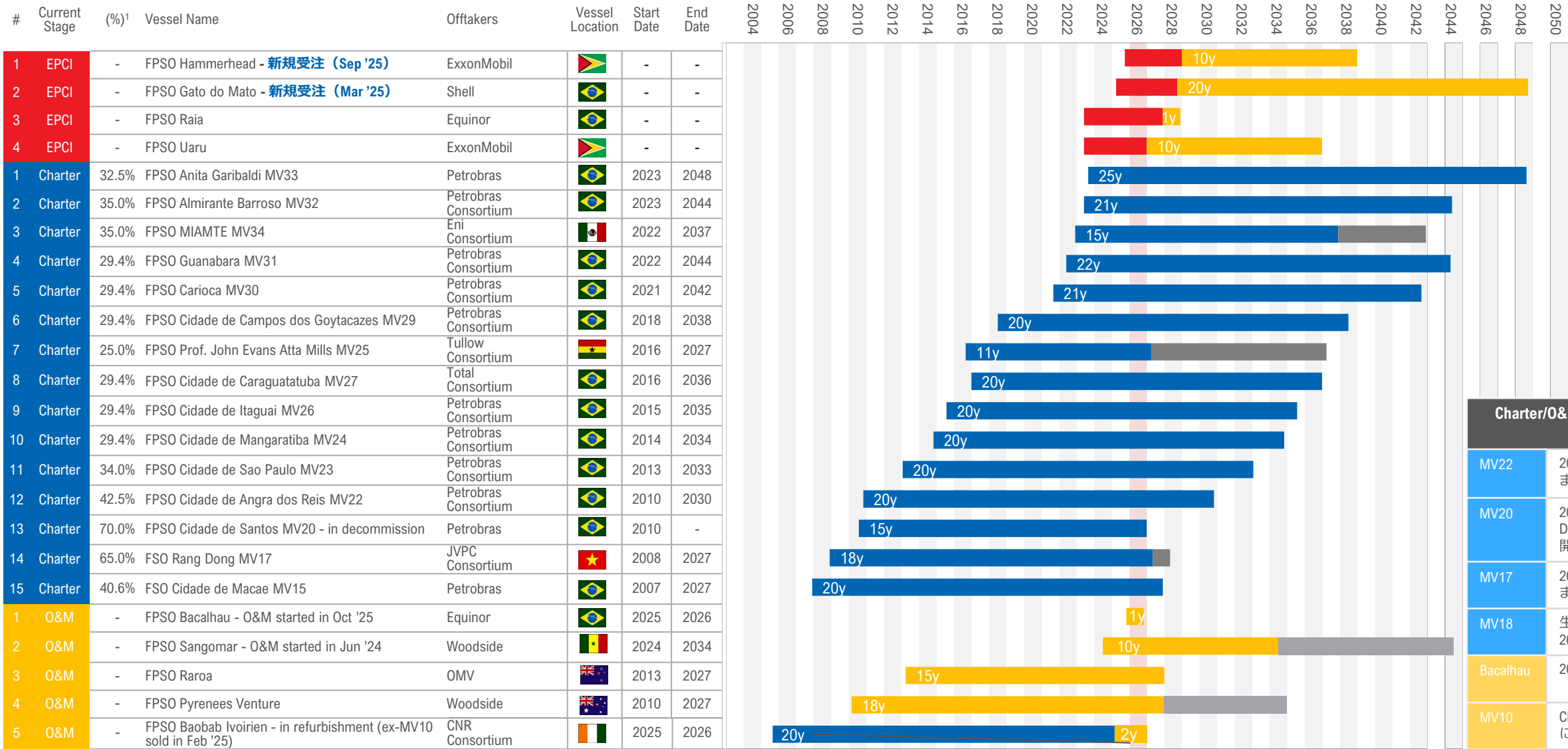
2. 事業環境

- FPSOプロジェクトの数は依然として豊富であり、特に中南米、西アフリカ、東南アジアに多数存在。大水深・超大水深の油田については、中南米と西アフリカが有望な地域
- 当社は、これら各地域で事業展開を可能とする豊富な実績を有する



- **Bidding & Final Design (B/FD) - 入札・最終設計**：開発計画を策定し、入札またはFEEDを開始
- **Planning (PL) - 計画段階**：開発計画の実現可能性などを評価し、入札準備時点ではFPSOの概算費用を見積
- **Appraisal (AP) - 評価段階**：試掘後、技術的・経済的観点から可採埋蔵量と生産能力を評価。採算が見込まれる場合、FPSOを利用した開発初期計画を策定

3. 決算概要



Charter/O&M フリートのアップデート (サマリー)	
MV22	2025年1月にCharter契約を2030年まで延長 (5年延長)
MV20	2024年12月に生産終了 Decommission作業を2025年1月に開始
MV17	2025年9月にCharter契約を2027年まで延長
MV18	生産終了、Decommission作業を2026年5月に完了
Bacalhau	2025年10月にO&Mサービス開始
MV10	Charterサービス終了、2025年2月に用船者に売却完了
Pyrenees Venture	2026年6月にO&M契約を2027年まで延長

2026年7月末時点

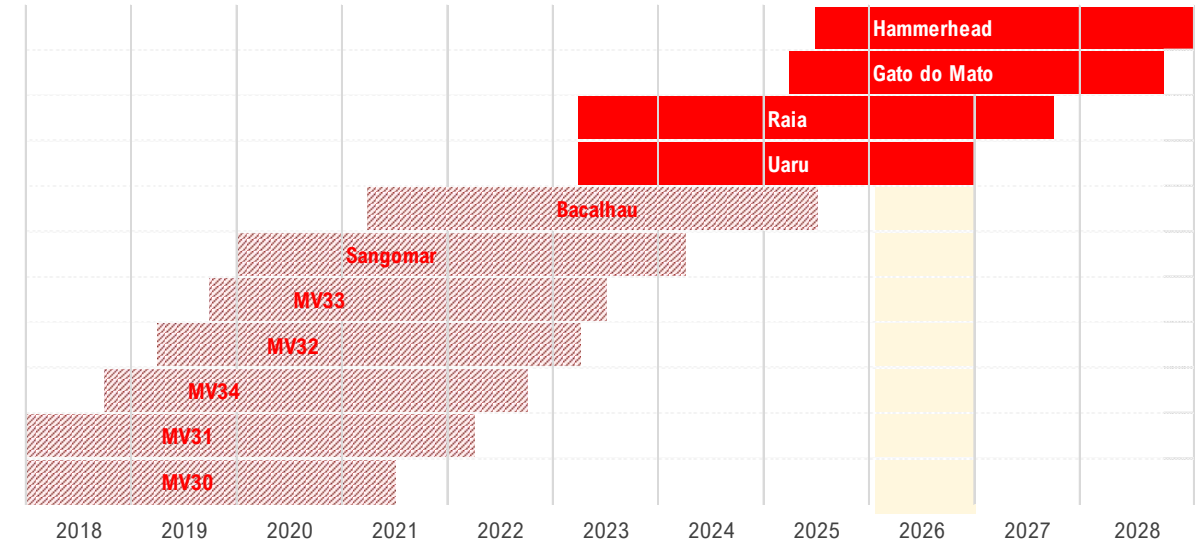
注記：
1. (%) 当社のグループ会社の出資比率 (持分法適用会社)

- EPCI 期間
- Charter 確定期間
- Charter オプション期間
- O&M 確定期間
- O&M オプション期間

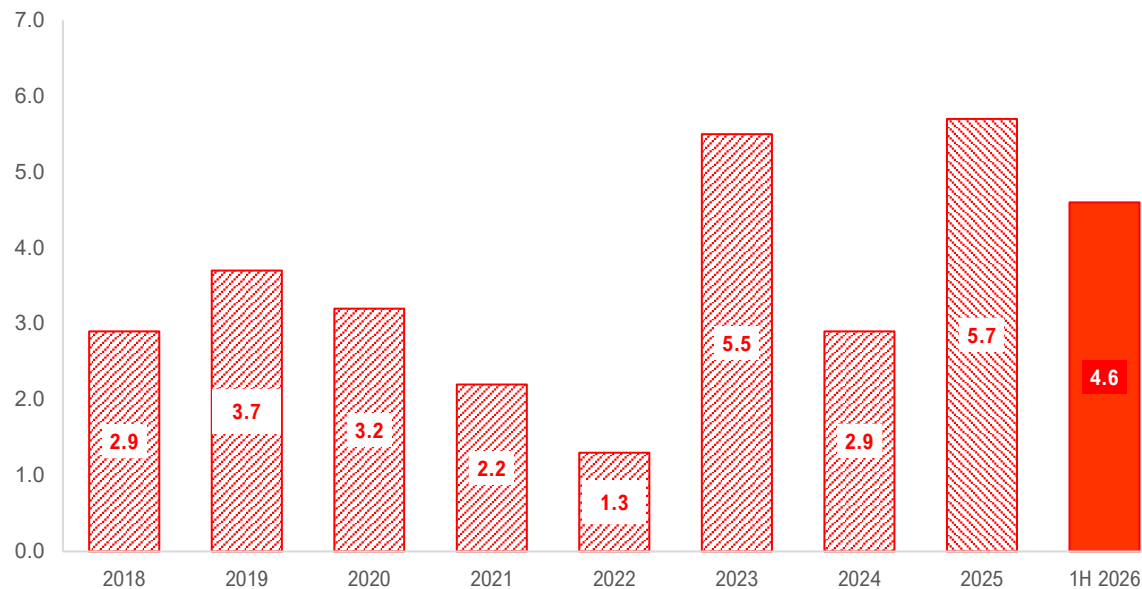
EPCI 事業受注残高の概要

- 当社のEPCI事業の受注残高は、良好な事業環境を背景に高水準を維持
- 2025年は大型案件受注（“Shell Gato do Mato : 2025年3月受注”／“ExxonMobil Hammerhead : 2025年9月受注”）によりEPCI受注残高は大幅に増加し、過去最高水準に到達
- 2026年上半期は、EPCIプロジェクトの建造が着実に進捗

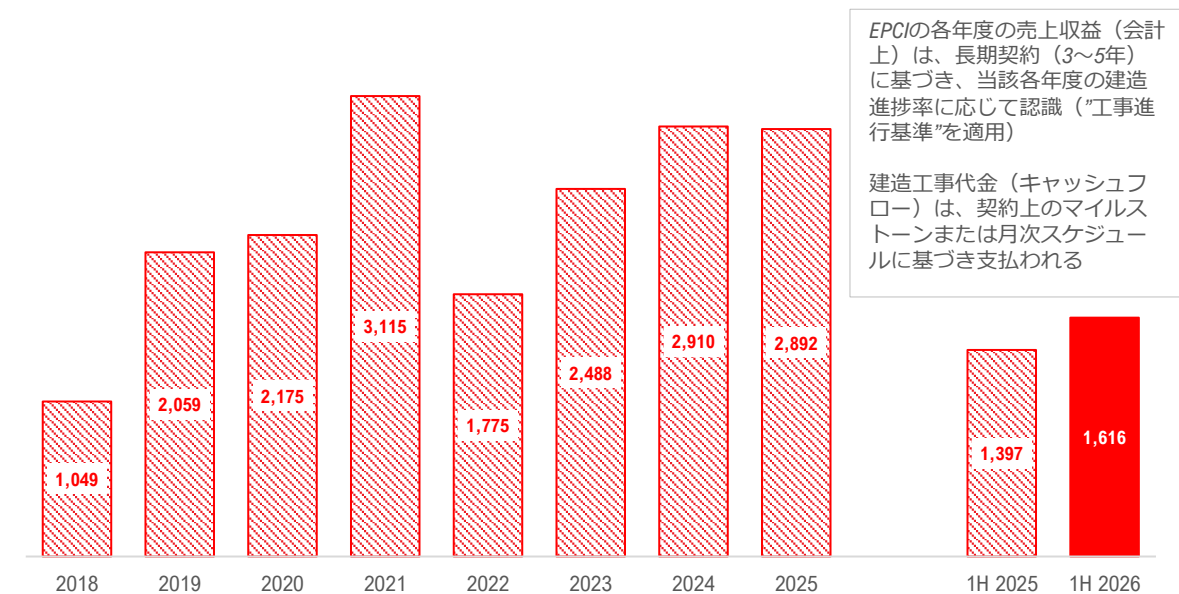
EPCI プロジェクト



EPCI 事業受注残高 (US\$ Bn)



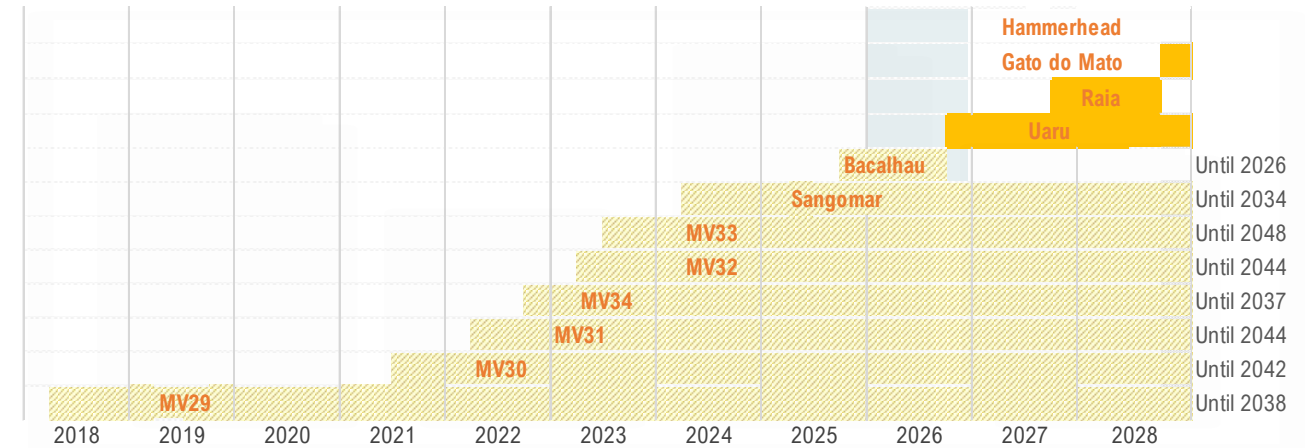
EPCI 売上収益 (US\$ MM)



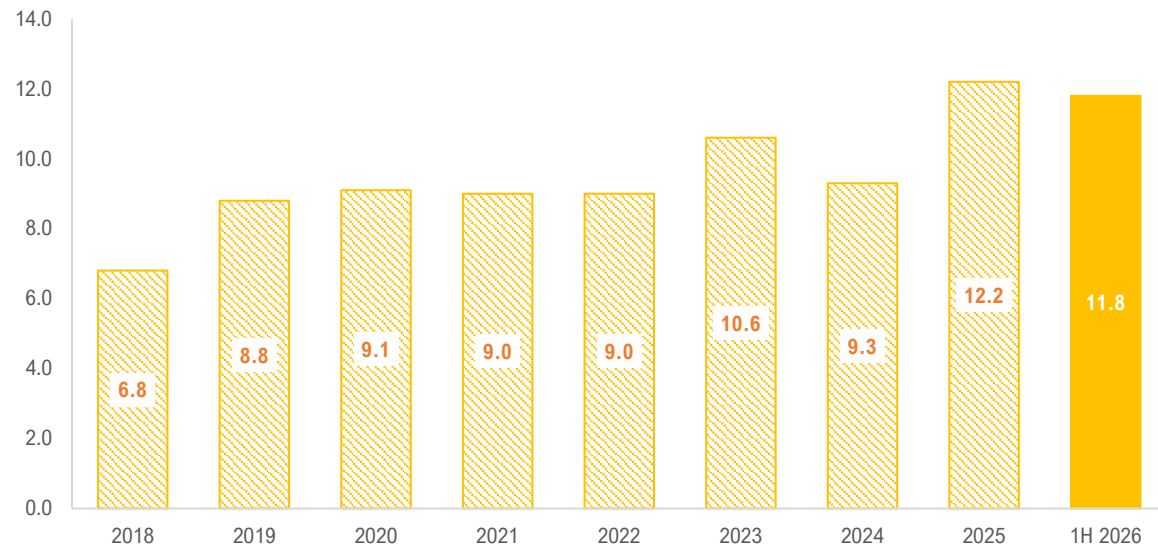
O&M 事業受注残高の概要

- 当社のO&M事業は拡大傾向継続（2022年度以降毎年新規契約開始）
- 2025年には受注残高が大幅に増加。前述（EPCI事業受注残高ページ）の2件（“**Shell Gato do Mato**”、“**ExxonMobil Hammerhead**”）の大型O&M契約獲得を反映
 - Gato do Mato：20年間のO&M契約
 - Hammerhead：10年間のO&M契約
- O&M受注残の平均残存期間は14.4年

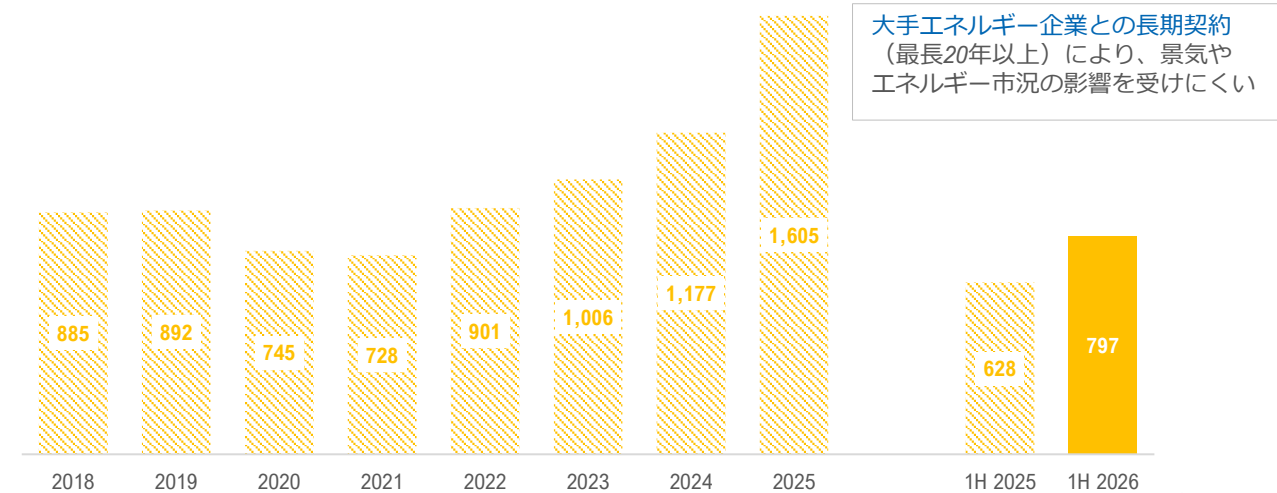
O&M 期間



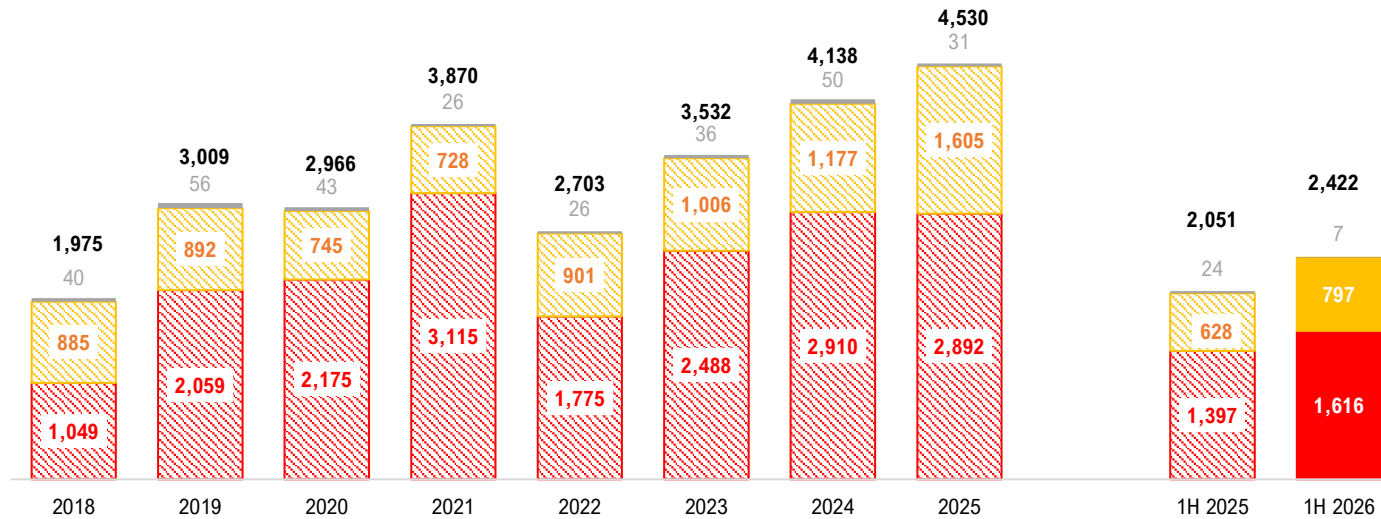
O&M 事業受注残高 (US\$ Bn)



O&M 売上収益 (US\$ MM)



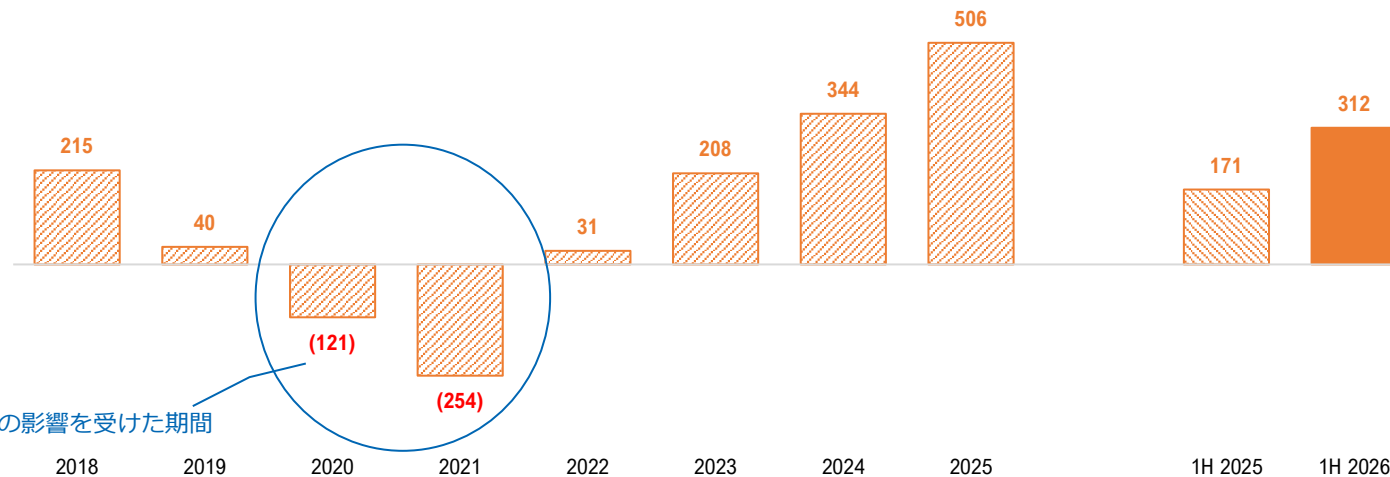
売上収益^{2 3 4} (US\$ MM)



2026年度上半期の売上収益は、前年比で18%増加

- EPCI売上収益は、前年同期比で増加。HammerheadとGato do Matoの進捗による売上増が、成熟プロジェクト（Uaru、Raia）や完工プロジェクト（Bacalhau）の減少分を補い、増収。
- O&M売上収益は、前年同期比で増加。全地域でのO&Mオペレーションの堅調なパフォーマンスに加え、既存案件からの追加受注が増収に寄与。

売上総利益 (US\$ MM)



Covid-19の影響を受けた期間

注記：

1. 2020年迄はJGAAP、以降はIFRSに準拠
2. EPCIの各年度の売上は当該年度の建造進捗率に応じて認識
3. Charter事業のService Fee除く
4. 米ドル/円 為替レート（当社財務諸表参照）：2017 (113.00), 2018 (111.02), 2019 (109.54), 2020 (103.50)

2026年度上半期の売上総利益は、前年比で82%増加

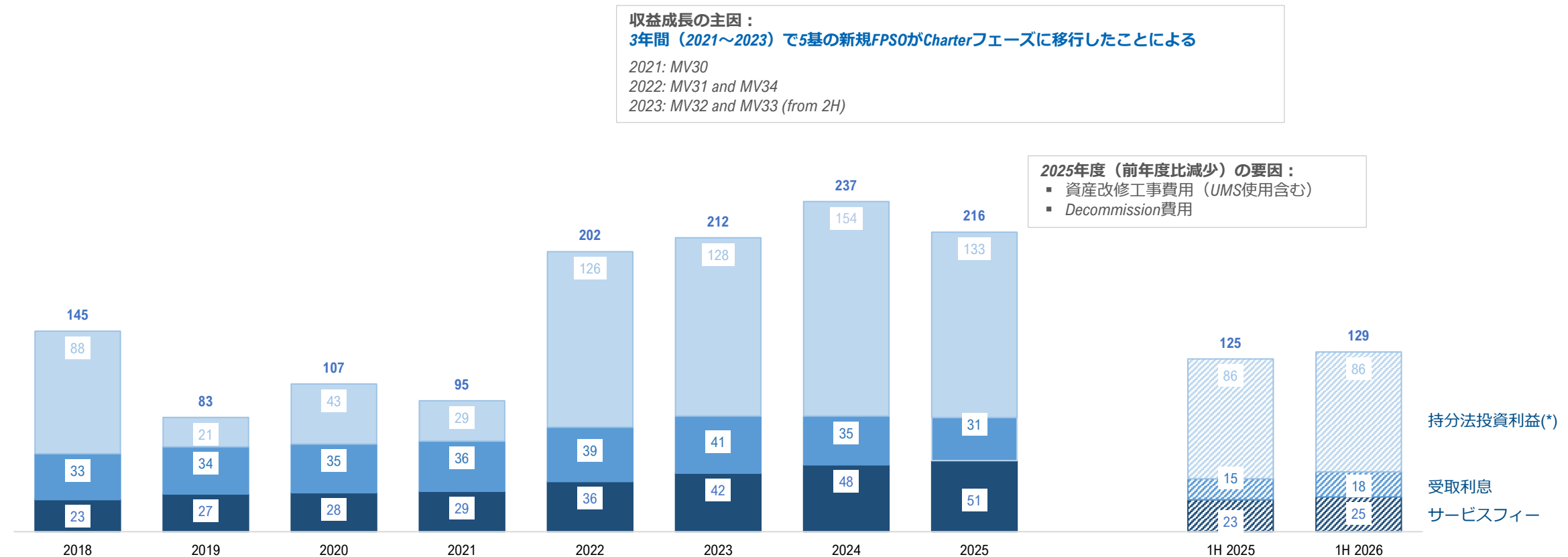
- 売上総利益は、EPCIおよびO&Mの両セグメントでの増益により前年同期比で増加。
- EPCIでは、既存プロジェクトの建造が着実に進捗。
- O&Mでは安定したフリート操業に加え、追加受注による収益が寄与して増加。

稼働率（Availability）をベースとした長期契約による安定したCharter収益

平均11.4年・累計138年の残存契約期間・US\$8.5Bの受注残高

- 当社のSPC（少数持分）は連結対象外のため、SPCの損益はPL上では持分法投資利益として認識
- SPCへの株主資本は通常、各SPCスポンサーの出資および劣後ローンの組み合わあわせで資金が拠出。劣後ローンに対しては固定の利息収入をSPCから受領
- また、各SPCスポンサーは持分比率に応じて、SPCから固定のサービスフィー（SPC管理手数料）も受領

Charter事業からの利益(US\$ MM)



(*)「持分法投資利益」=SPC税後利益の当社持分（OPEX、金融費用、税金等を控除済）

決算概要

損益計算書¹



(US\$ MM)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1H 2025	1H 2026	Diff.
EPCI	1,049	2,059	2,175	3,115	1,775	2,488	2,910	2,892	1,397	1,616	+ 219
O&M	885	892	745	728	901	1,006	1,177	1,605	628	797	+ 169
サービスフィー	23	27	28	29	36	42	48	51	23	25	+ 2
Others	40	56	43	26	26	36	50	31	24	7	- 17
売上収益合計	1,998	3,036	2,994	3,899	2,739	3,574	4,186	4,581	2,074	2,447	+ 373
売上高総利益(除くサービスフィー)	215	40	(121)	(254)	31	208	344	506	171	312	+ 141
サービスフィー	23	27	28	29	36	42	48	51	23	25	+ 2
劣後ローンの利息収入	33	34	35	36	39	41	35	31	15	18	+ 3
持分法投資損益	88	21	43	29	126	128	154	133	86	86	+ 0
Charter事業利益合計	145	83	107	95	202	212	237	216	125	129	+ 4
事業利益合計	360	123	(14)	(159)	233	420	581	722	296	441	+145
その他の収益/その他の費用	0	(151)	17	24	33	2	0	0	0	0	+ 0
販売費及び一般管理費	(104)	(112)	(116)	(145)	(153)	(188)	(223)	(254)	(108)	(130)	- 22
金融収益 ²	22	20	6	18	24	48	32	81	33	26	- 7
支払利息	(8)	(7)	(5)	(3)	(16)	(27)	(33)	(26)	(17)	(12)	+ 5
その他	(10)	(14)	0	(78)	(67)	(41)	(49)	(16)	(7)	(16)	- 9
金融費用合計	(18)	(22)	(6)	(82)	(84)	(69)	(83)	(42)	(24)	(29)	- 5
税引前利益	259	(142)	(113)	(344)	54	214	307	508	196	307	+ 111
法人所得税費用	(56)	(19)	(11)	(15)	(13)	(88)	(44)	(97)	(31)	(59)	- 28
非支配持分	(5)	(4)	(1)	(4)	(3)	(29)	(42)	(49)	(19)	(24)	- 5
親会社の所有者に帰属する当期利益	197	(166)	(126)	(363)	37	96	220	360	145	224	+ 79

注記：

1. 2020年迄はJGAAP、以降はIFRSに準拠

2. 劣後ローンの利息収入を除く

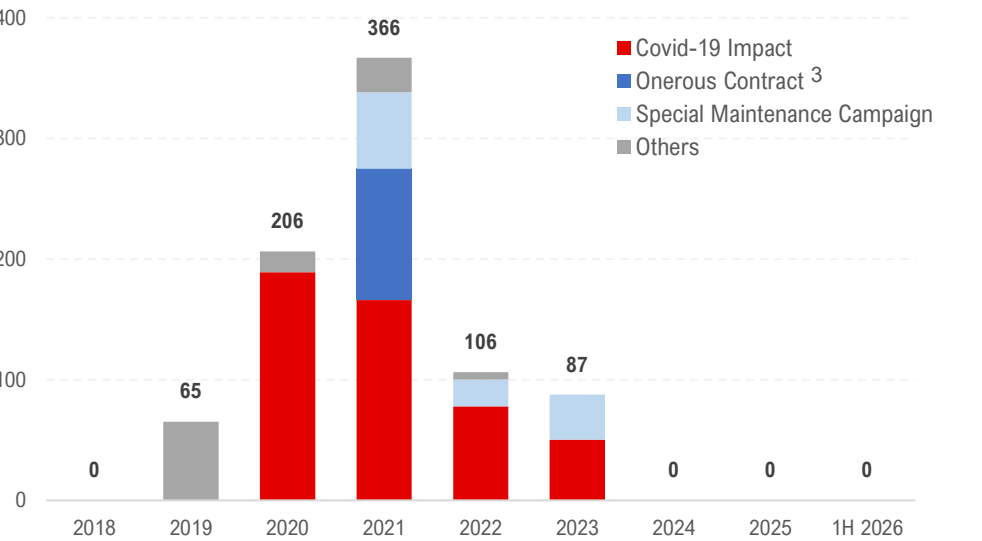
EBITDA・主要財務指標^{1,2}

(US\$ MM)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1H 2025	1H 2026	Diff.
売上総利益 (除くサービスフィー)	215	40	(121)	(254)	31	208	344	506	171	312	+ 141
サービスフィー	23	27	28	29	36	42	48	51	23	25	+ 2
劣後ローンの利息収入	33	34	35	36	39	41	35	31	15	18	+ 3
持分法投資利益	88	21	43	29	126	128	154	133	86	86	0
Charter事業利益合計	145	83	107	95	202	212	237	216	125	129	+ 4
販売費及び一般管理費	(104)	(112)	(116)	(145)	(153)	(188)	(223)	(254)	(108)	(130)	- 22
減価償却費 (CF)	20	31	33	41	39	40	38	39	20	19	- 1
リース債務の返済による支払 (CF)	0	(12)	(15)	(22)	(21)	(25)	(26)	(19)	(8)	(9)	- 1
非支配持分	(5)	(4)	(1)	(4)	(3)	(29)	(42)	(49)	(19)	(24)	- 5
Adj. EBITDA before Unusual Items	271	26	(114)	(291)	95	218	328	440	180	297	+ 117
Add Back: Unusual Items (一過性コスト)	0	65	206	366	106	87	0	0	0	0	+ 0
Adj. EBITDA after Unusual Items	271	91	93	76	202	306	328	440	180	297	+ 117
KEY FINANCIAL ITEMS (US\$ MM)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1H 2025	1H 2026	Diff
現金及び現金同等物 (Cash & Deposits)	461	478	638	810	492	1,013	1,253	1,326	1,491	1,914	+ 423
有利子負債 (Total Debt)	279	226	130	426	393	570	514	420	419	421	+ 2
株主資本 (Equity)	1,375	1,111	883	532	811	992	1,180	1,452	1,281	1,646	+ 365
資本化率 (Capitalization)	1,654	1,337	1,013	959	1,204	1,563	1,694	1,873	1,701	2,067	+ 366
KEY FINANCIAL RATIOS											
Debt / Adj. EBITDA before Unusual Items	1.0 x	8.6 x	(1.1 x)	(1.5 x)	4.1 x	2.6 x	1.6 x	1.0 x	1.5 x	0.8 x	-0.8 x
Debt / Adj. EBITDA after Unusual Items	1.0 x	2.5 x	1.4 x	5.6 x	1.9 x	1.9 x	1.6 x	1.0 x	1.5 x	0.8 x	-0.8 x
Debt / Capitalization	17%	17%	13%	44%	33%	37%	30%	22%	25%	20%	-4%
Debt / Equity	20%	20%	15%	80%	48%	57%	44%	29%	33%	26%	-7%

ハイライト

- 2025年度EBITDAはUS \$ 440MM、過去最高更新。EPCIおよびO&Mセグメント収益増がCharter収益減と販管費増を凌駕
- 2026年度上半期のEBITDAは前年同期比で増加。EPCI及びO & Mセグメント業績改善に伴い、セグメント収益バランスの改善及び顧客・売上の多角化が進展
- 財務体質は健全：Debt / Capitalization 20%。Debt / Equity of 26%。Debt/Adj. EBITDA倍率は0.8x と低水準
- 大型EPCI案件の前受金を反映、現預金残高は高水準推移（約.\$1.9 billion）

一過性コスト (US\$ MM)



注記：

1. 2020年迄はJGAAP、以降はIFRSに準拠

2. 非支配持分: SOFEC (Mitsui E&S との合併会社 2024年迄), OFS (TOYOとの合併会社 2022年以降)

Adj. EBITDA before Unusual Items: コロナ影響・Special Maintenance Campaignといった一過性コスト調整前

有利子負債: 借入金（流動負債）及び社債及び借入金（非流動負債）の合計

資本化率: 有利子負債及び株主資本の総計

3. Onerous contract 損失引当金：O&Mにおける将来損失額とSPCの将来営業CF（当社持分）を比較し、損失が上回る場合は、将来損失額と将来営業CFの差額を損失として引き当てる会計処理（3隻のブラジル向けの古いFPSOが対象）

決算概要
貸借対照表¹



Balance sheet (US\$ MM)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	1H 2025	1H 2026	Diff
現金及び現金同等物	461	478	638	810	492	1,013	1,253	1,326	1,491	1,914	+ 423
営業債権及びその他の債権	856	1,491	1,205	379	478	592	752	977	530	649	+ 119
契約資産	-	-	-	704	257	185	195	70	102	75	- 27
短期貸付金	387	76	-	14	-	27	6	120	0	108	+ 108
持分法で会計処理されている投資	643	659	652	739	1,114	1,374	1,587	1,576	1,604	1,638	+ 34
長期貸付金	332	345	367	398	365	348	307	222	315	222	- 93
その他の資産	411	447	590	381	430	346	393	467	452	467	+ 15
資産合計	3,092	3,498	3,454	3,425	3,136	3,887	4,496	4,762	4,497	5,077	+ 580
営業債務及びその他の債務	879	1,377	1,462	1,356	921	1,189	1,326	1,121	1,312	1,291	- 21
契約負債	89	122	313	405	499	590	877	1,061	855	1,046	+ 191
社債及び借入金	279	226	130	426	393	570	514	420	419	421	+ 2
その他の負債	358	628	630	683	482	503	579	685	600	639	+ 39
負債合計	1,608	2,353	2,536	2,870	2,295	2,852	3,298	3,288	3,187	3,398	+ 211
非支配持分	109	32	34	22	29	42	18	21	27	31	+ 4
資本金・資本剰余金	549	542	574	562	562	377	359	358	358	358	+ 0
利益剰余金	842	656	543	85	131	522	722	1,027	843	1,216	+ 373
その他の資本の構成要素	(16)	(85)	(232)	(115)	118	94	98	66	79	72	- 7
資本合計	1,375	1,111	883	532	811	992	1,180	1,452	1,281	1,646	+ 365
負債及び資本合計	3,092	3,498	3,454	3,425	3,136	3,887	4,496	4,762	4,497	5,077	+ 580

注記：
1. 2020年迄はJGAAP、以降はIFRSに準拠

株価推移：2024年以降（円）



売買高：2024年以降（US\$MM）³



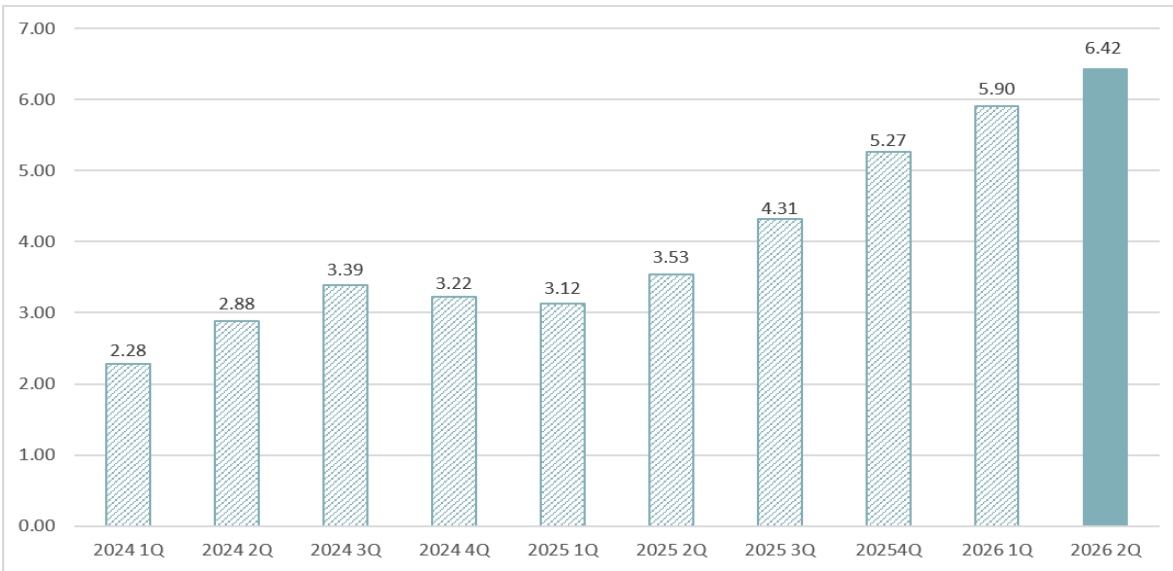
注記：3. 25日移動平均

主要な株価指標：2024年以降

	現在 ²	最大	最小
発行済株式数	68,345,300		
流通株式比率 ¹	66.5%		29.8%
株価	9,936	16,720	1,918
時価総額（US\$ MM）	4,171	7,217	902
PBR	2.99	5.57	0.76
PER (LTM) PER (Guidance)	9.50 11.28	19.34	3.89
EPS (US\$ / LTM) EPS (US\$ / Guidance)	6.42 5.41	6.42	2.28

注記：
1. 三井グループ3社が保有する株式を除く
2. 2026年7月の平均

EPS (US\$/LTM)：2024年以降



4. 業績見通し

2026年12月期 通期業績予想は維持

- ✓ 売上収益及び営業利益は上半期に大きく貢献した既存案件の追加工事が剥落することを想定
- ✓ 期初から想定していた、R&D、デジタル技術、新規事業など、競争力強化と事業成長を見据えた投資が下期に加速する想定

(US\$ MM)	2025 年度 実績	2026年度 業績見通し	2025 年度 実績対 2026 年度 業績見通し	2026年度 上半期実績
売上収益	4,581	4,600	+ 19	2,447
営業利益	437	460	+ 23	293
税引き前利益	508	500	(8)	307
親会社の所有者に 帰属する当期利益	360	370	+ 10	224
EPS (US\$/LTM)	5.27	5.41	+US\$0.14	6.42
EBITDA	440	450	+ 10	297

2026年度 配当予想（変更なし）

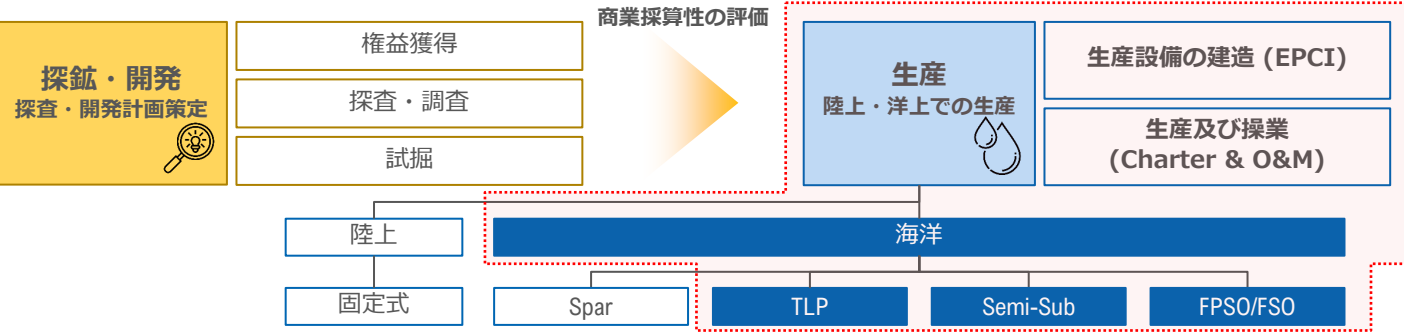
- ✓ 2026年度の配当については、200円を予定

2026年度
中間配当： 100円
期末配当： 100円（予定）

5. 補足資料

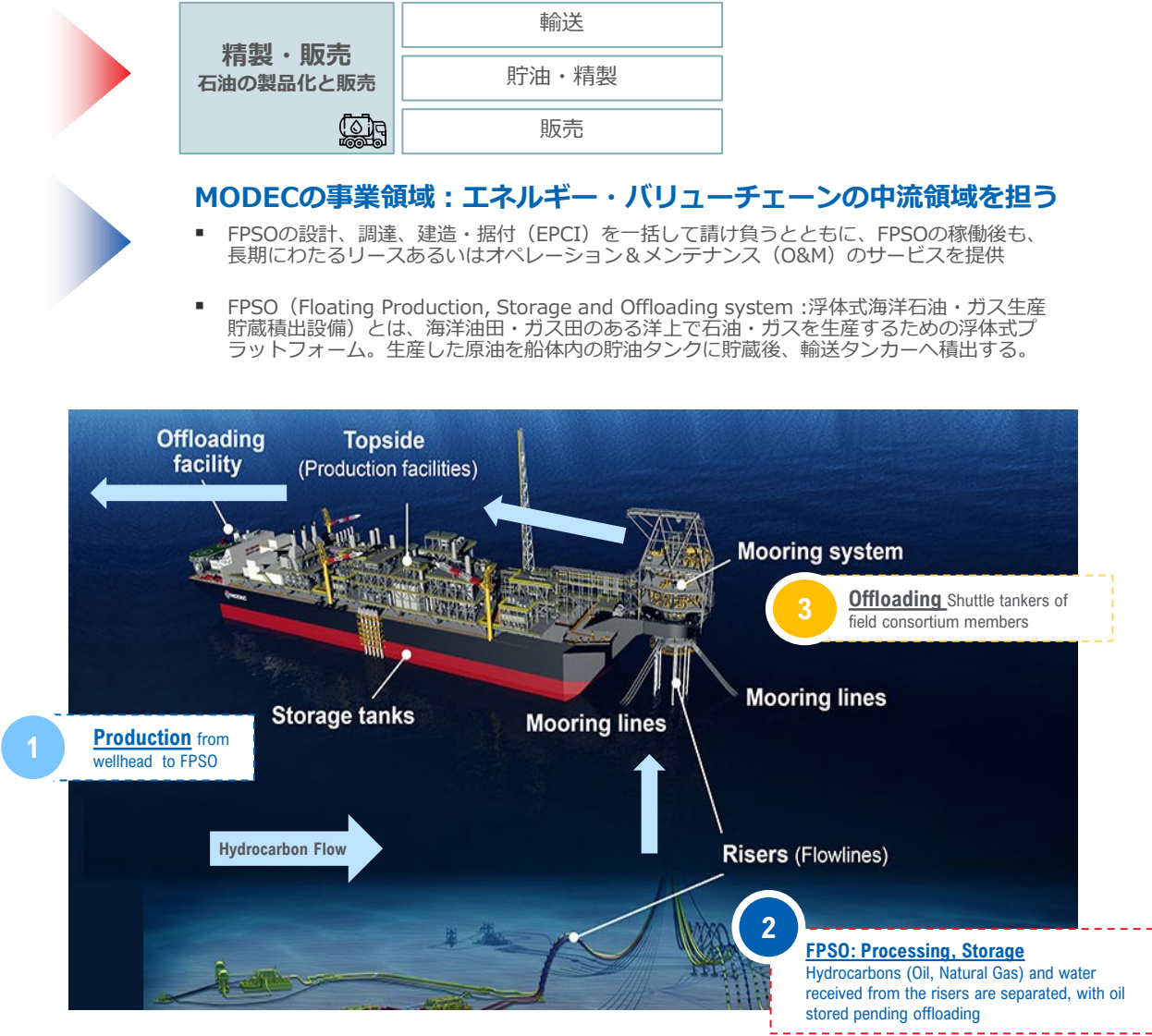
海洋石油・ガス生産に関わるトータルサービスを提供するリーディングカンパニー / 長期契約に基づく安定したビジネスモデル

1968年に設立された当社は、海洋石油・ガス生産事業で利用されるFPSOについて、EPCI、O&M、Charterといったサービスを通じ、顧客にトータル・ソリューションを提供するリーディング・カンパニー
当社のほぼすべてのビジネスは、世界的にも信用力の高い顧客との長期固定契約に基づいており、石油・ガスの価格変動など市況の変動が当社の業績に直接影響を及ぼすことはない



当社のサービス・セグメント : EPCI、Charter および O&M

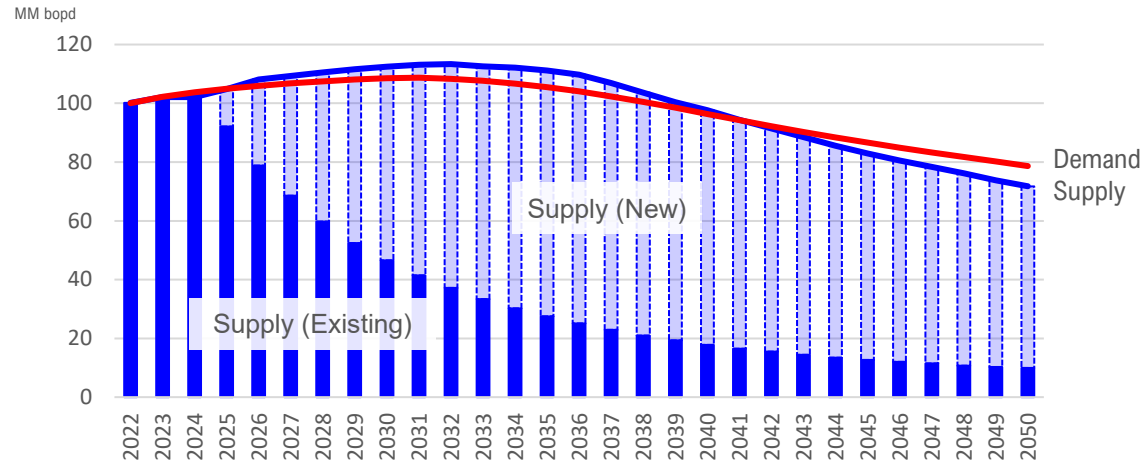
全般	- 当社はエネルギー・バリューチェーンにおけるオフショアの中流領域（商業採算性の評価が得られた後に行われる安定生産フェーズ）を担う - FPSOの建造段階では、当社は顧客であるエネルギー会社に対し、FPSOの設計から調達、建造、据付までのEPCIを提供。また、自社の工場や造船所を保有しないファブレス企業であり、さまざまなベンダーや造船所の手配・管理を含むプロジェクト・マネジメント業務に特化 - FPSOの完工後は、CharterサービスやO&Mサービスも提供 - 原油価格が軟化していても、主要なエネルギー会社は、世界各地で深海油田の開発を継続。大水深および超大水深油田は開発コストの損益分岐点は低く、1バレル当たり40米ドル以下でも採算を確保することが可能
EPCI	- EPCIの各年度の売上収益（会計上）は長期契約（3～5年）に基づき、各年度の建造進捗率に応じて認識（工事進行基準を適用）。建造工事代金（キャッシュフロー）は、契約上のマイルストーンや月次スケジュールに基づいて支払われる - EPCI契約は固定価格のターンキー契約であり、コストの変動リスクは、契約規定および適切な保証を伴う下請け契約（固定価格）を通じて軽減
Charter と O&M	- Charter収入は、キャンセル不可の長期契約（10～25年）に基づき、FPSOの稼働率に応じた米ドル建ての固定レート（石油生産量や油価とは連動せず）で受領 - Charter契約では、当社はFPSOを保有するSPCの株主（通常25～35％程度）として、エネルギー会社にFPSOのCharterサービスを提供。パートナーとのSPC共同保有により、投資先案件の事業リスクを分担 - O&M収入もCharter契約と同様に、キャンセル不可の長期契約に基づく固定デイレートで受領 15基のFPSO/FSOを世界各地の多様な取引先にCharterサービスを提供中。さらに、4件のプロジェクトにおいてはO&Mのみのサービスも提供中



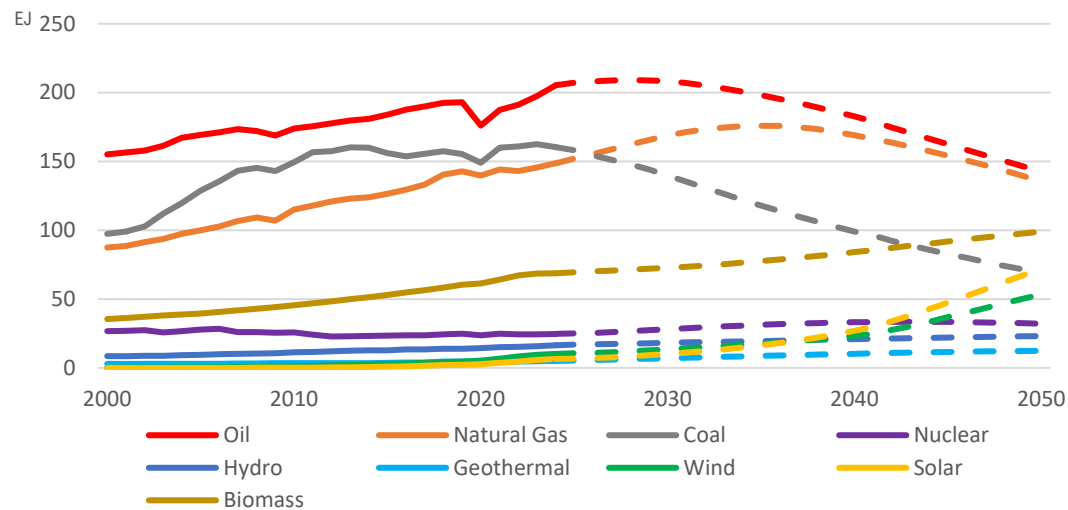
大水深・超大水深油田のコスト競争力の高さを背景とした良好な事業環境

- 代替エネルギーの供給は増加する見込みながら、石油は今後も主要なエネルギー源と予想
- 当社のターゲット市場は**超大水深**と**大水深油田**。**コスト競争力が高く**、原油価格が軟化していても採算が見込まれる
- **中南米（ブラジル、ガイアナ）**と**西アフリカ**は、大水深および超大水深プロジェクトの重要な地域

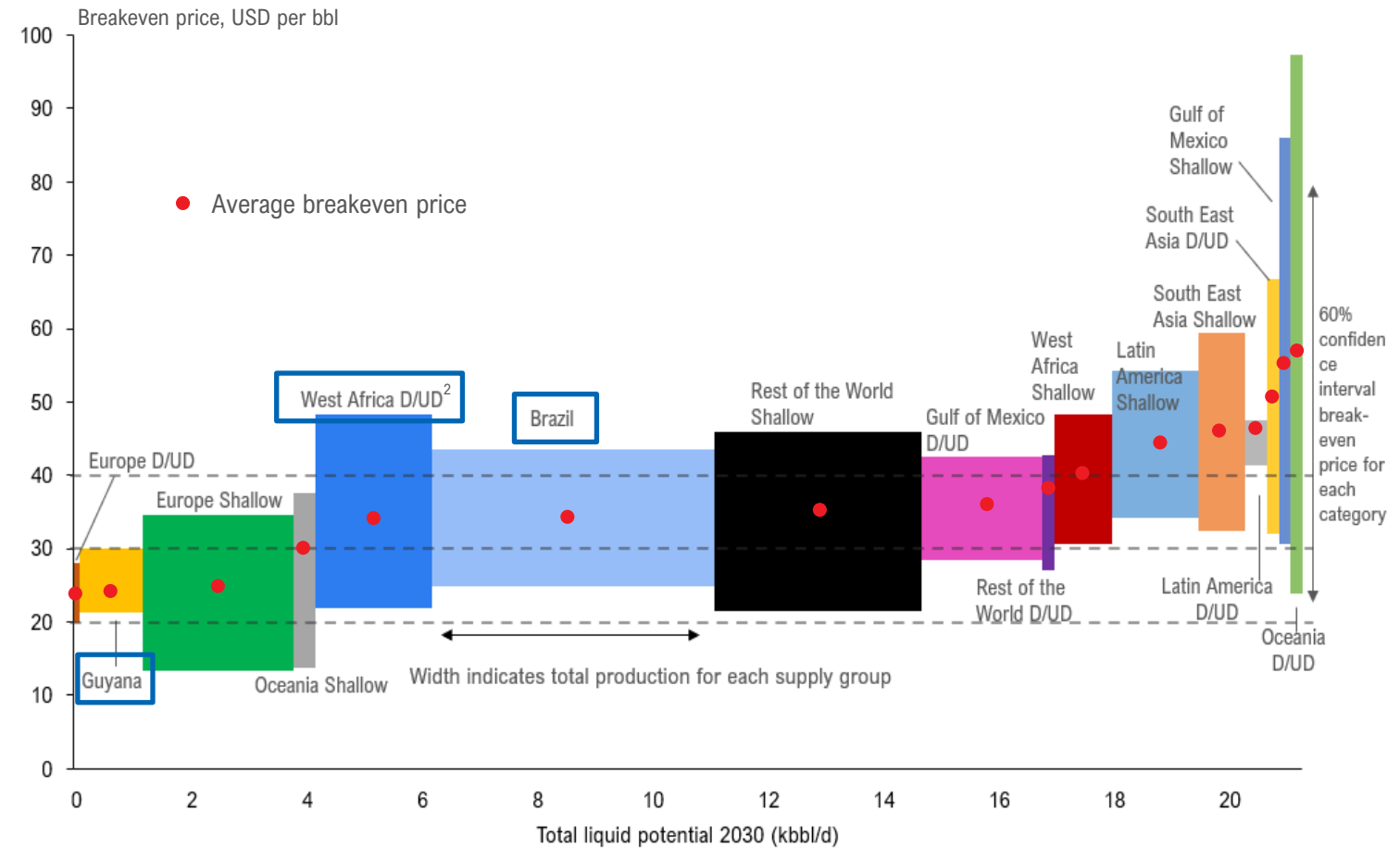
石油の需要と供給¹



エネルギーの種類別供給量¹



原油産出コスト (オフショアの油田、除く中東地域)¹



1. 出所: Rystad Energy December 2024

2. D/UD: Deepwater (大水深: 水深500m~1,999m) / Ultra Deepwater (超大水深: 水深2,000m以上)