

三井海洋開発株式会社 2016年12月期 決算説明会

2017年2月9日



三井海洋開発株式会社 2016年12月期

事業の概況

外部環境と
今後の見通し

決算概要

2016年12月期：業績の概況

FPSO Prof. John Evans Atta Mills (MV25)



客先	Tullow Oil
チャーター期間	10年(1年毎x10回の延長オプションあり)
鉱区	TEN(Tweneboa, Enyenra, Ntomme) フィールド(ガーナ)
水深	1,500m
生産能力	80,000 bpd, 180 mmscfd
貯油能力	1,700,000 bbls

- 2016年8月に生産を開始

FPSO Cidade de Caraguatatuba MV27

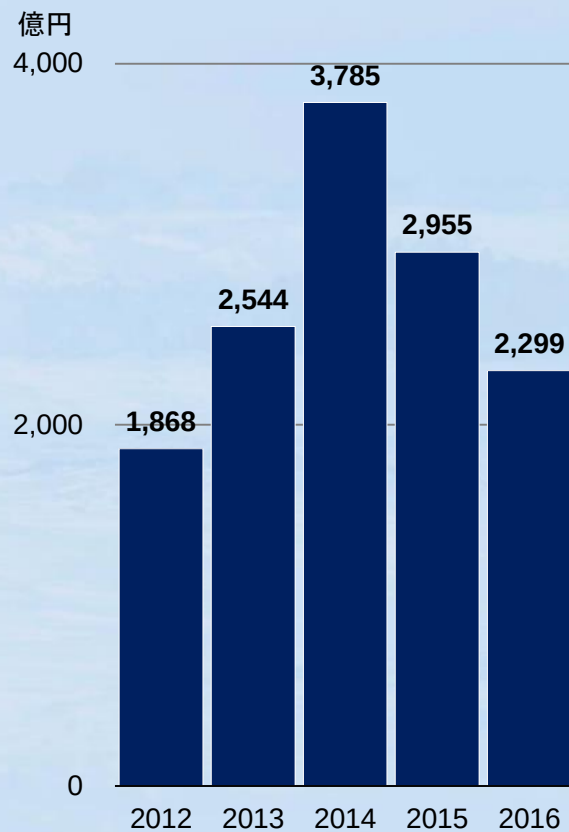


客先	ペトロbras
チャーター期間	20年
鉱区	Lapaフィールド(ブラジル)
水深	2,126m
生産能力	100,000 bpd, 177 mmscfd
貯油能力	1,600,000 bbls

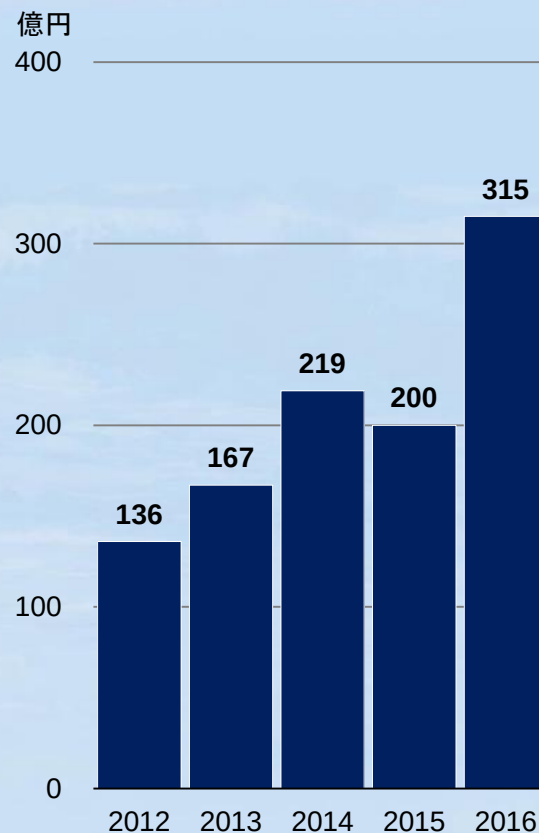
- 2016年12月にチャーターを開始
- ペトロbras向け9基目、プレソルト向け5基目のFPSO

2016年12月期：業績の概況

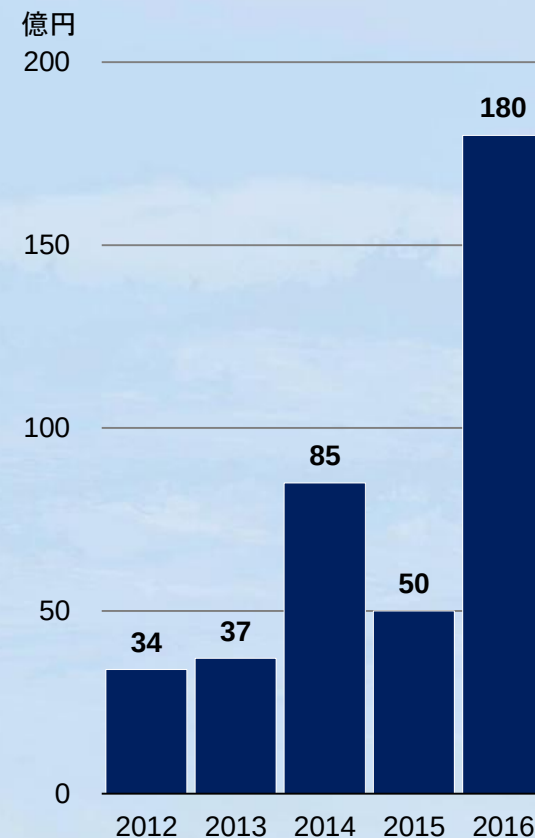
売上高



売上総利益



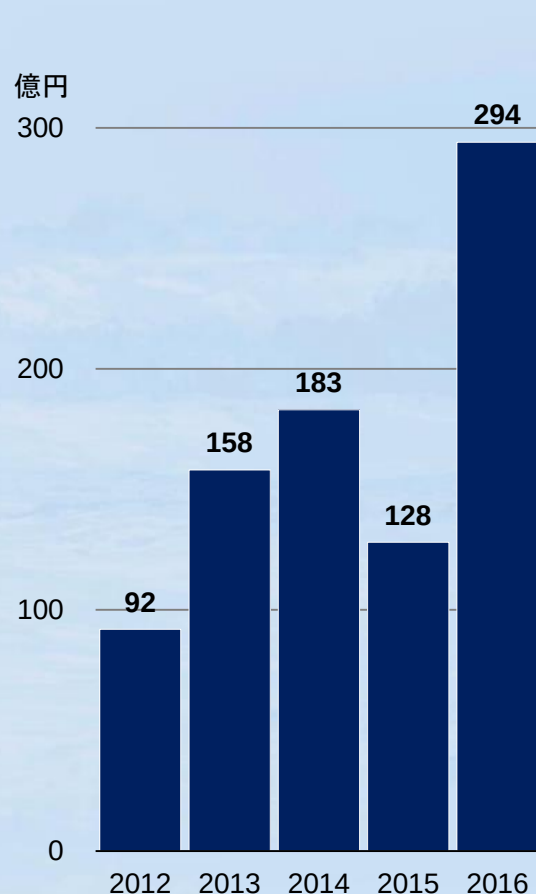
営業利益



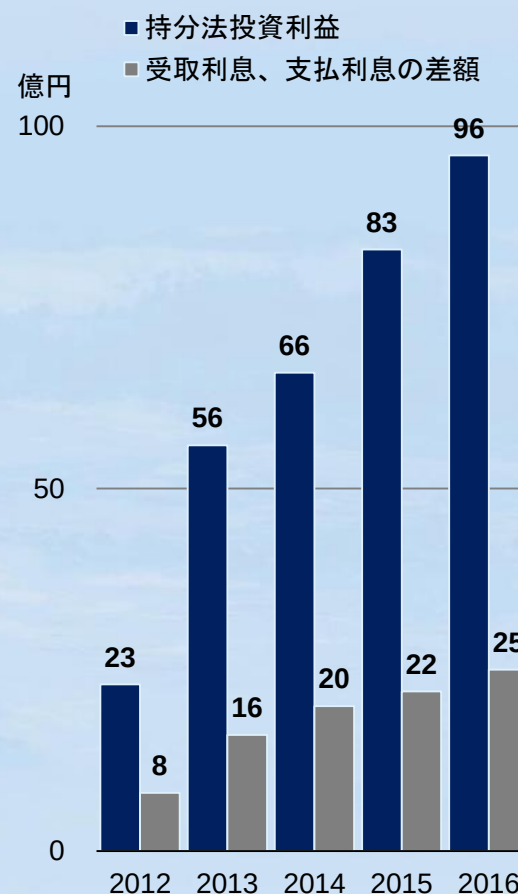
- 売上総利益、営業利益ともに過去最高を大幅に更新
- EPCの採算性は改善しており、O&M課題の早期解決を目指す

2016年12月期：業績の概況

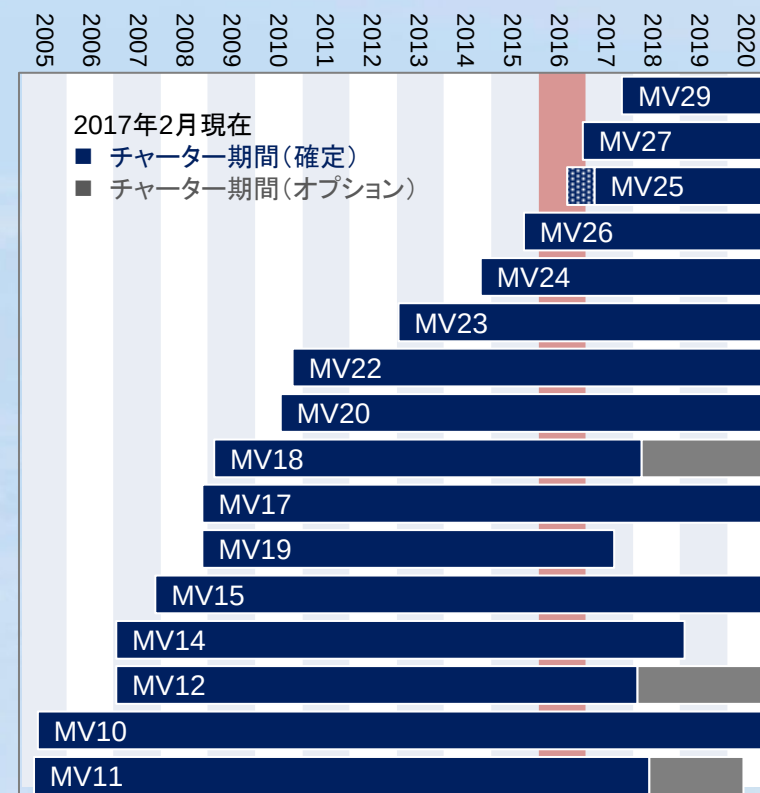
経常利益



営業外収益の増加



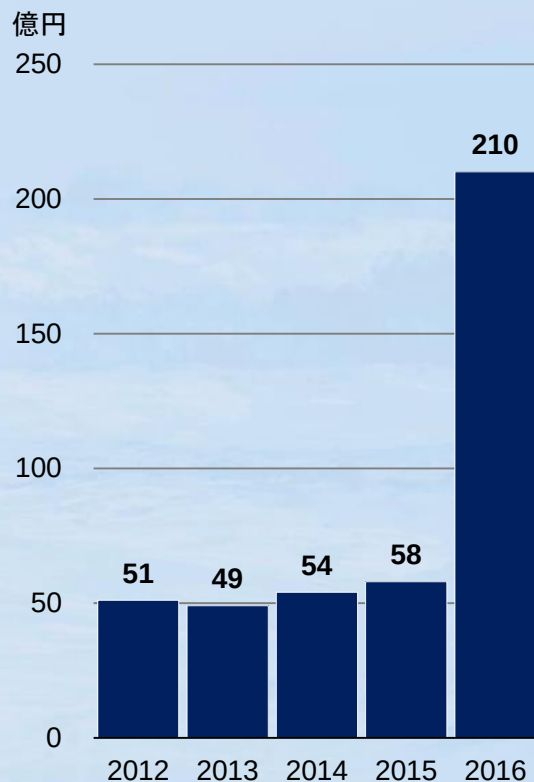
チャーター案件の増加



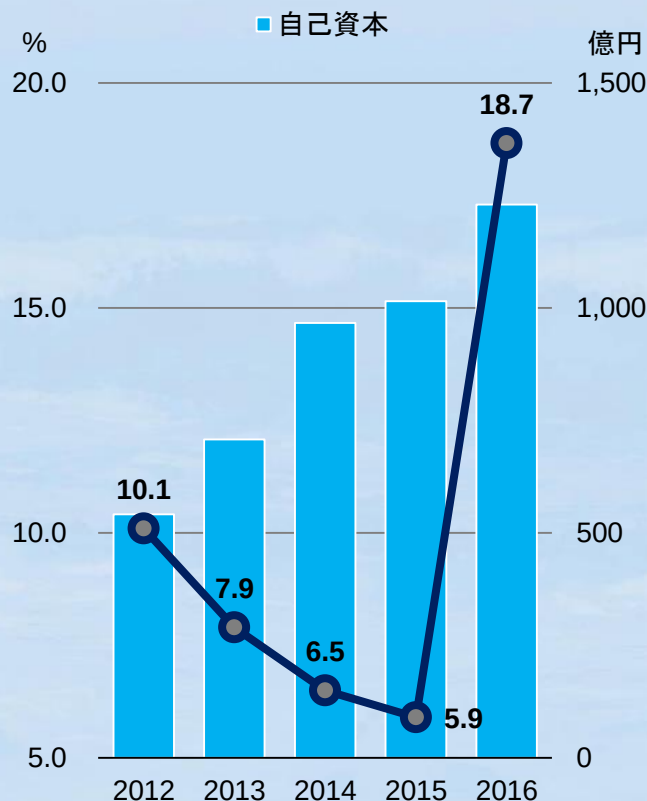
- ブラジル向けMV27のチャーターサービスを開始
- チャーター案件の積上げに伴い、持分法投資利益、受取利息等、営業外収益が増加

2016年12月期：業績の概況

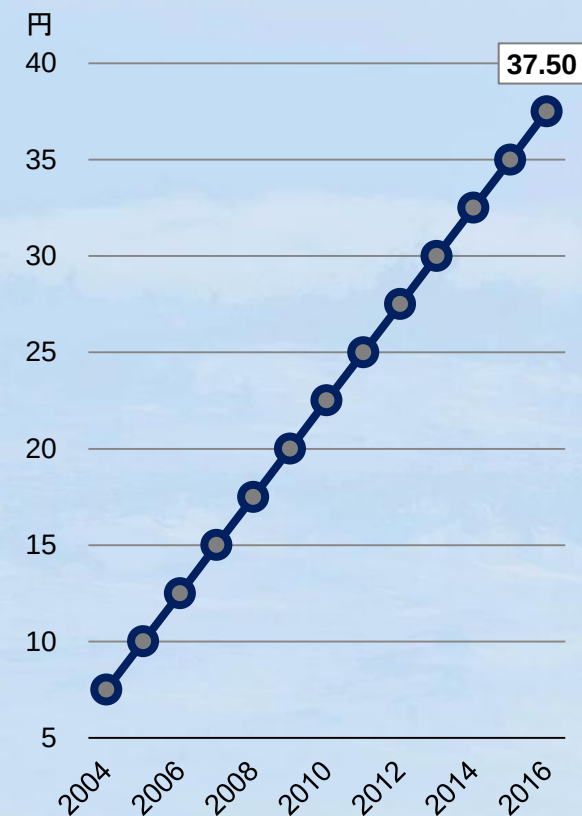
親会社株主に帰属
する当期純利益



ROE



一株当たり配当額



- 2015年に策定した中期経営計画の目標（親会社株主に帰属する当期純利益、ROE 10%）を1年前倒しで達成、2014年の増資による影響から回復
- 年間配当は通期で1株当たり37円50銭（予定）、2017年も増配予定（13年連続）

三井海洋開発株式会社

2016年12月期

事業の概況

外部環境と
今後の見通し

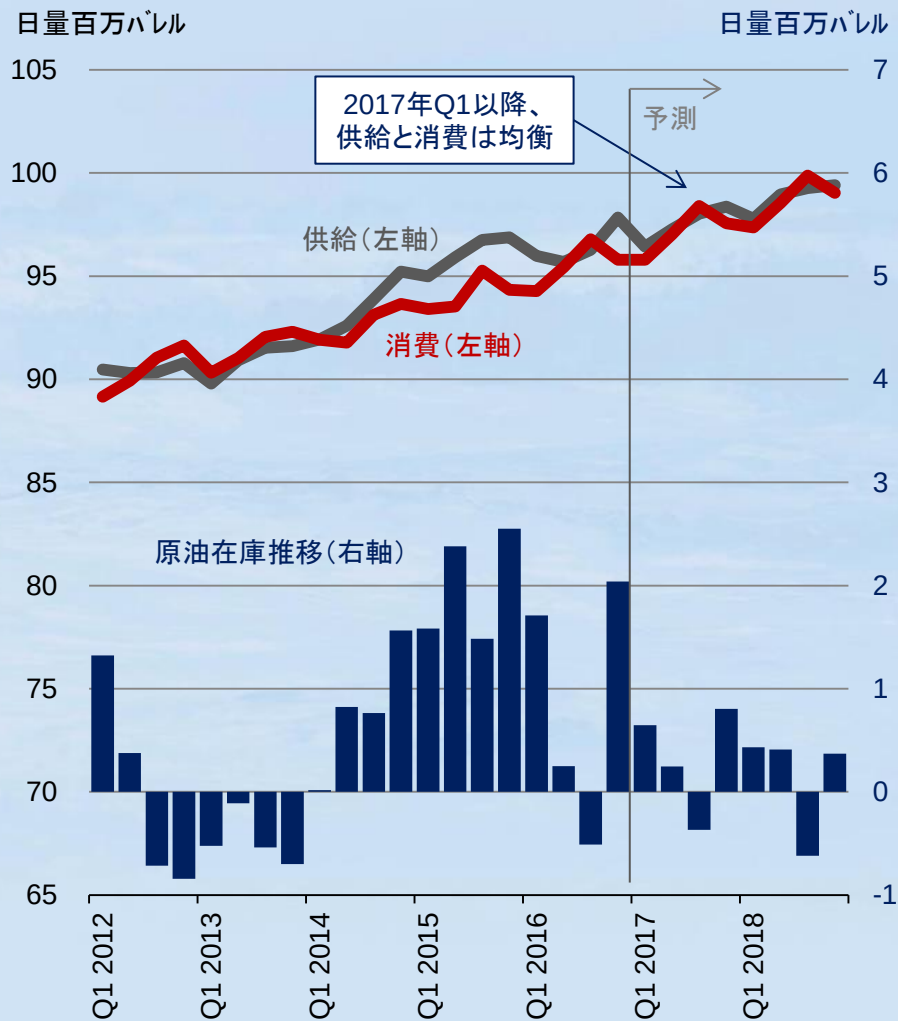
決算概要

“We estimate that, if new project approvals remain low for a third year in a row in 2017, then it becomes increasingly unlikely that demand and supply can be matched in the early 2020s without the start of a new boom/bust cycle for the industry.”

- World Energy Outlook 2016 -

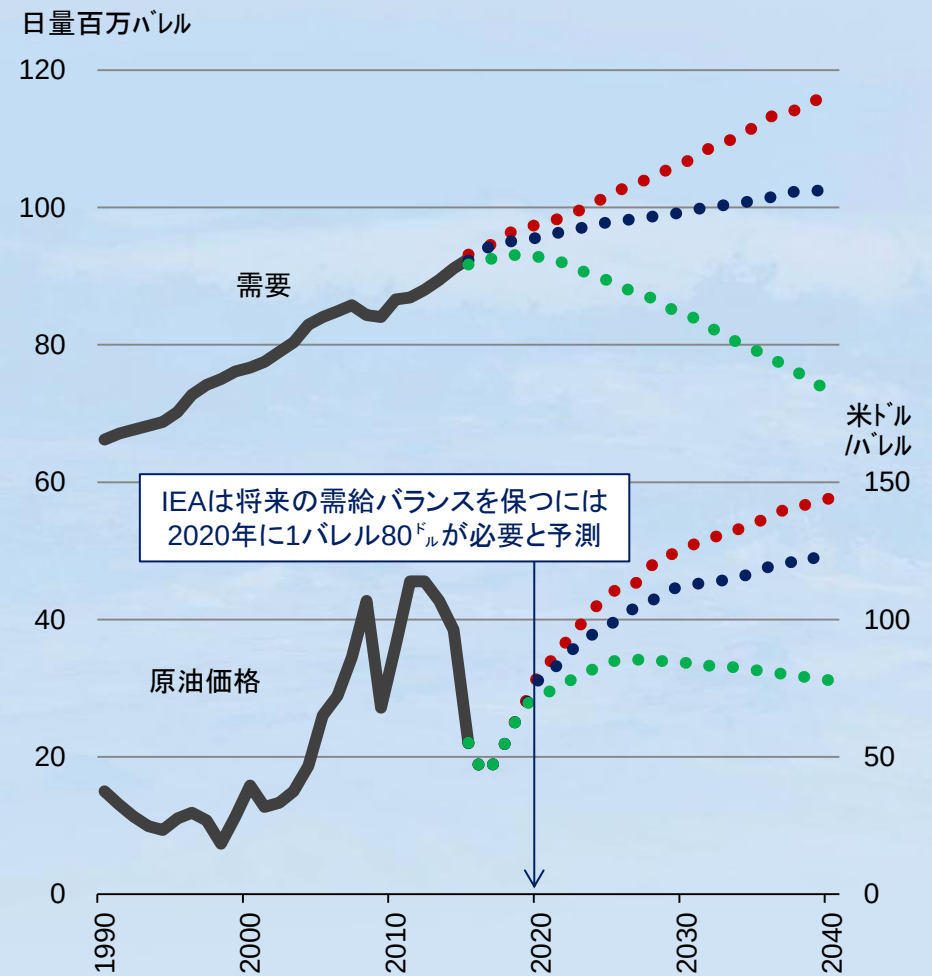
マーケット・ビュー

原油の供給と消費



Source: EIA

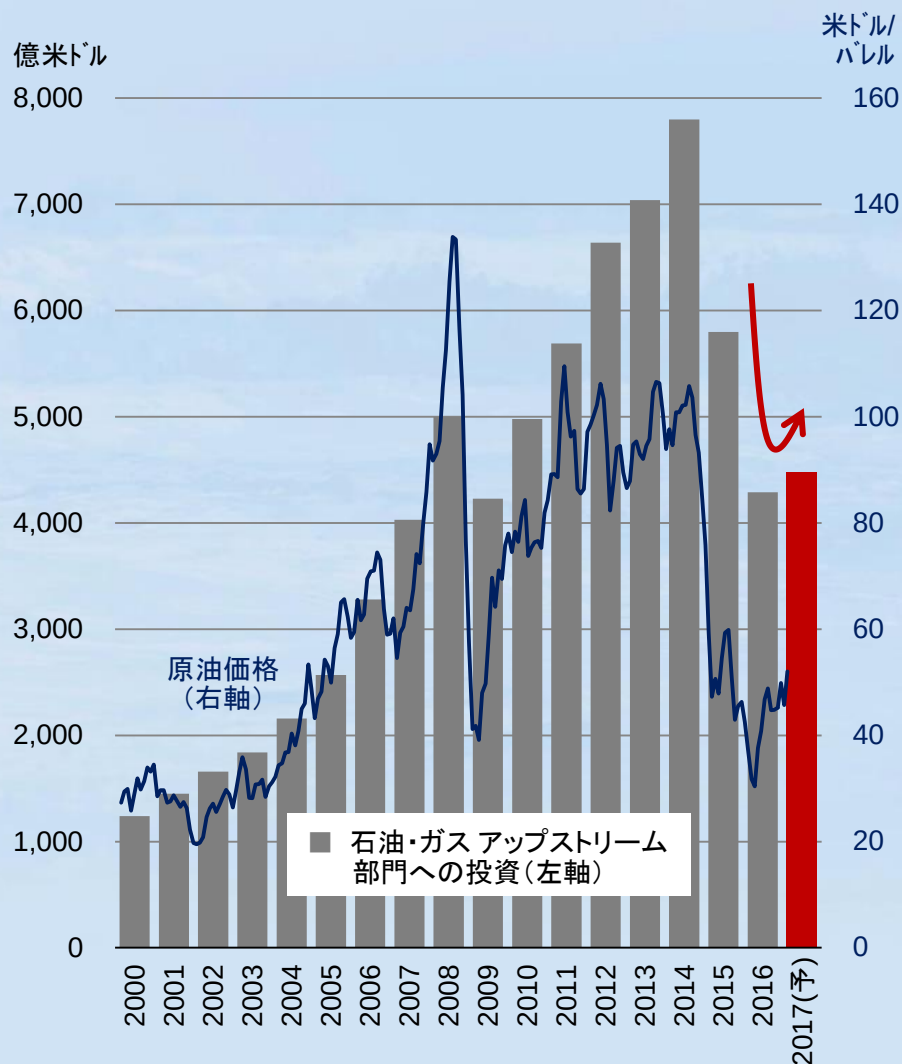
原油の需要と価格



Source: World Energy Outlook 2016 (IEA)

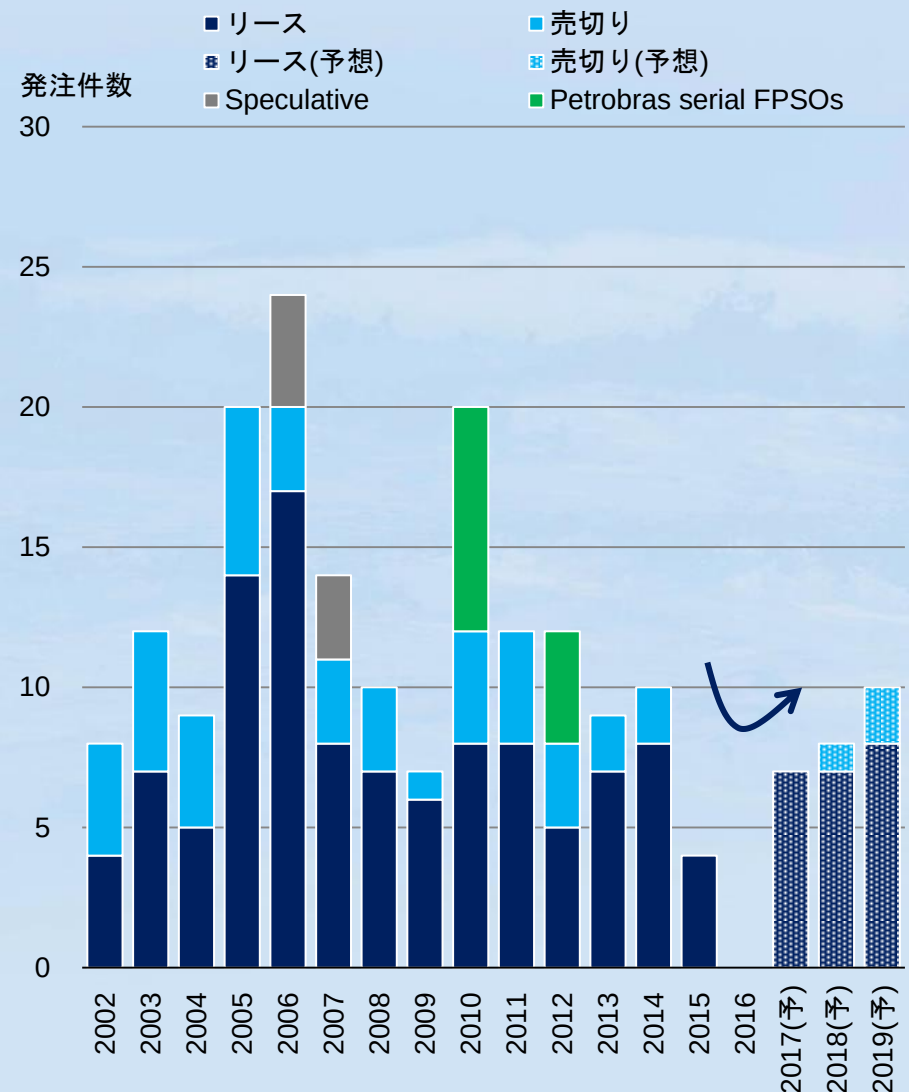
マーケット・ビュー

原油価格(WTI)、 石油・ガス アップストリーム部門への投資



Source: World Energy Outlook 2015 & 2016 (IEA), EIA

FPSO発注件数(実績+予想)

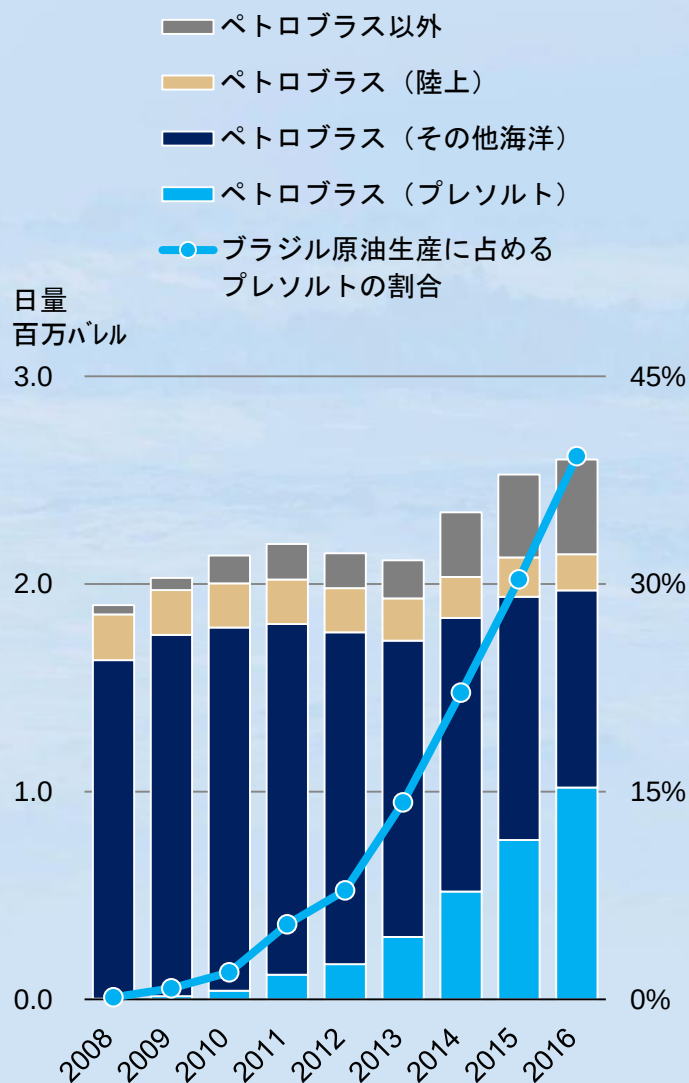


Source: Fearnley Offshore

*Number of FPSO awards in 2010 was adjusted by MODEC.

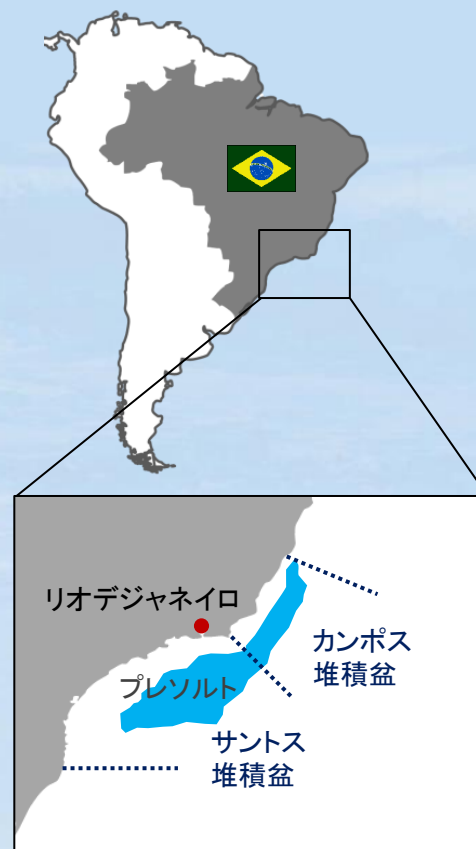
ブラジルにおける海洋からの原油生産

ブラジル原油生産量

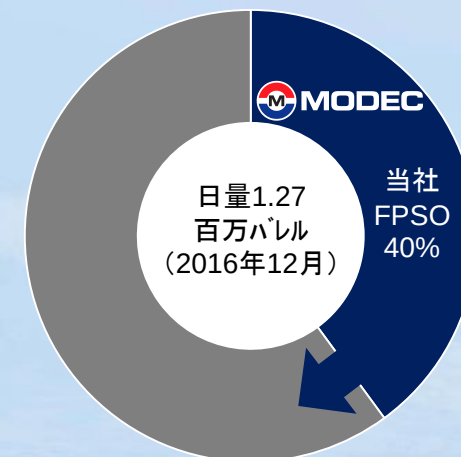


Source: BP Statistical Review of World Energy 2016, Petrobras website
 * Non-Petrobras oil production in 2016 is MODEC's assumption for reference purposes only.

プレソルトからの原油生産



Source: Petrobras

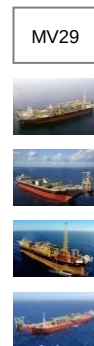


サントス 堆積盆



MV27 2016~ ★
 MV26 2015~ ★
 MV24 2014~ ★
 MV23 2013~ ★
 MV22 2010~ ★
 MV20 2010~

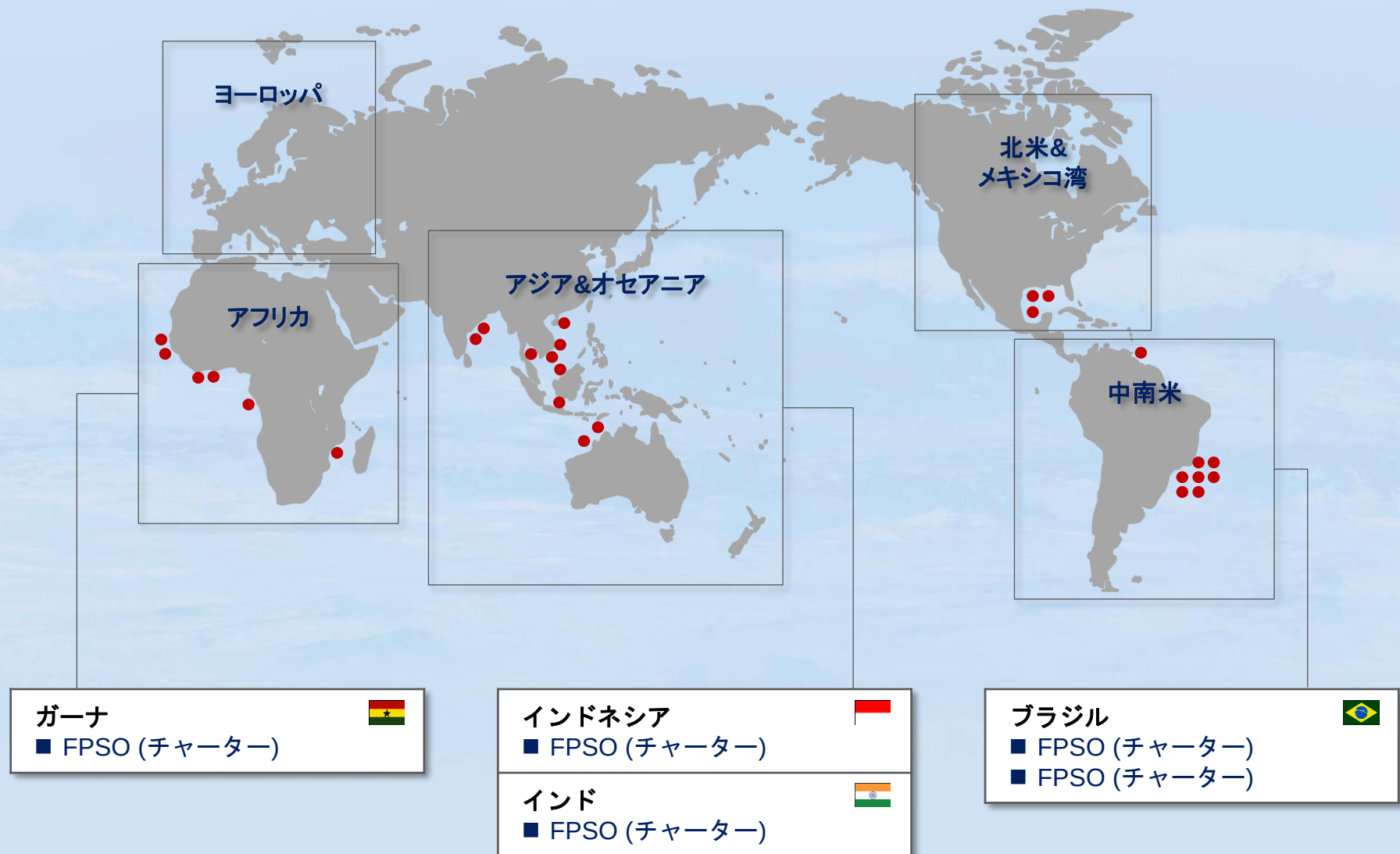
カンポス堆積盆



MV29 2017~
 MV18 2009~
 MV15 2007~
 MV14 2007~
 Fluminense (O&M) 2003~

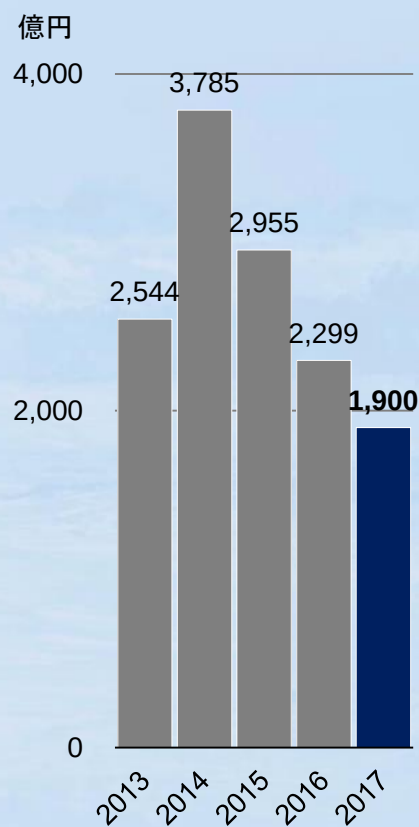
★プレソルト

主要引合案件 (2017年2月現在)

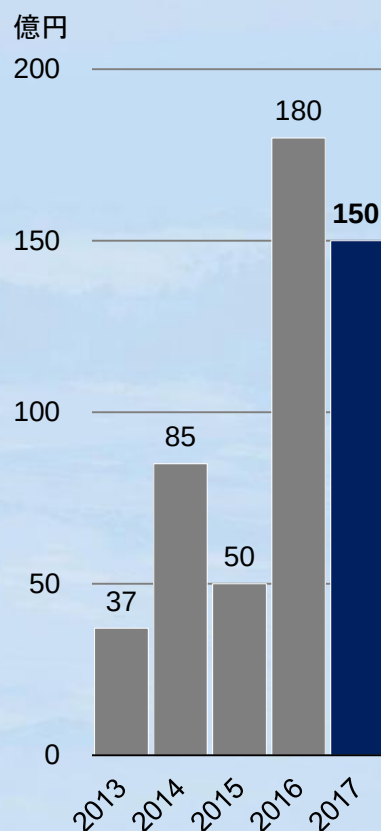


2017年12月期：業績予想

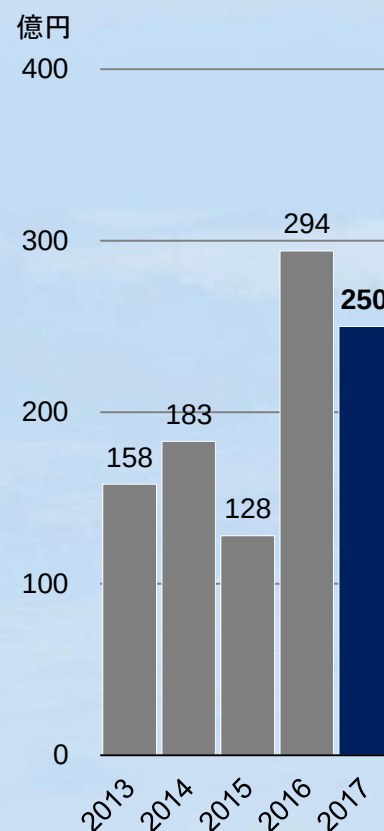
売上高



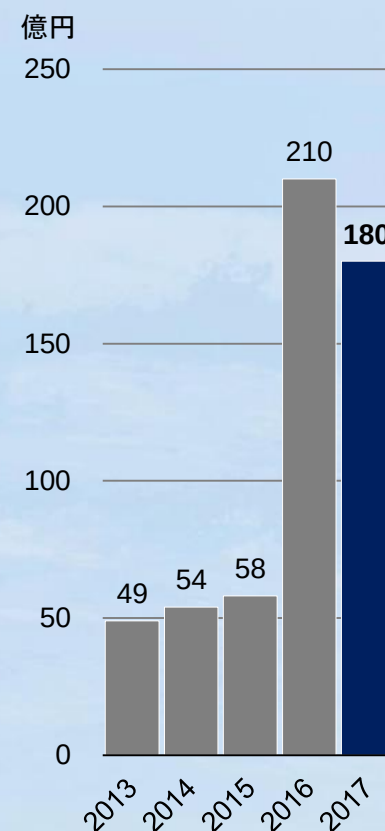
営業利益



経常利益



親会社株主に帰属する当期純利益



- MV29が2017年下半期にチャーター開始予定



FPSO Cidade de Campos dos Goytacazes MV29

An aerial photograph of a large offshore oil rig, likely a jack-up rig, positioned in the ocean. The rig's complex steel structure, including its legs and deck, is clearly visible. A smaller support vessel is nearby.

三井海洋開発株式会社 2016年12月期

事業の概況

外部環境と
今後の見通し

決算概要

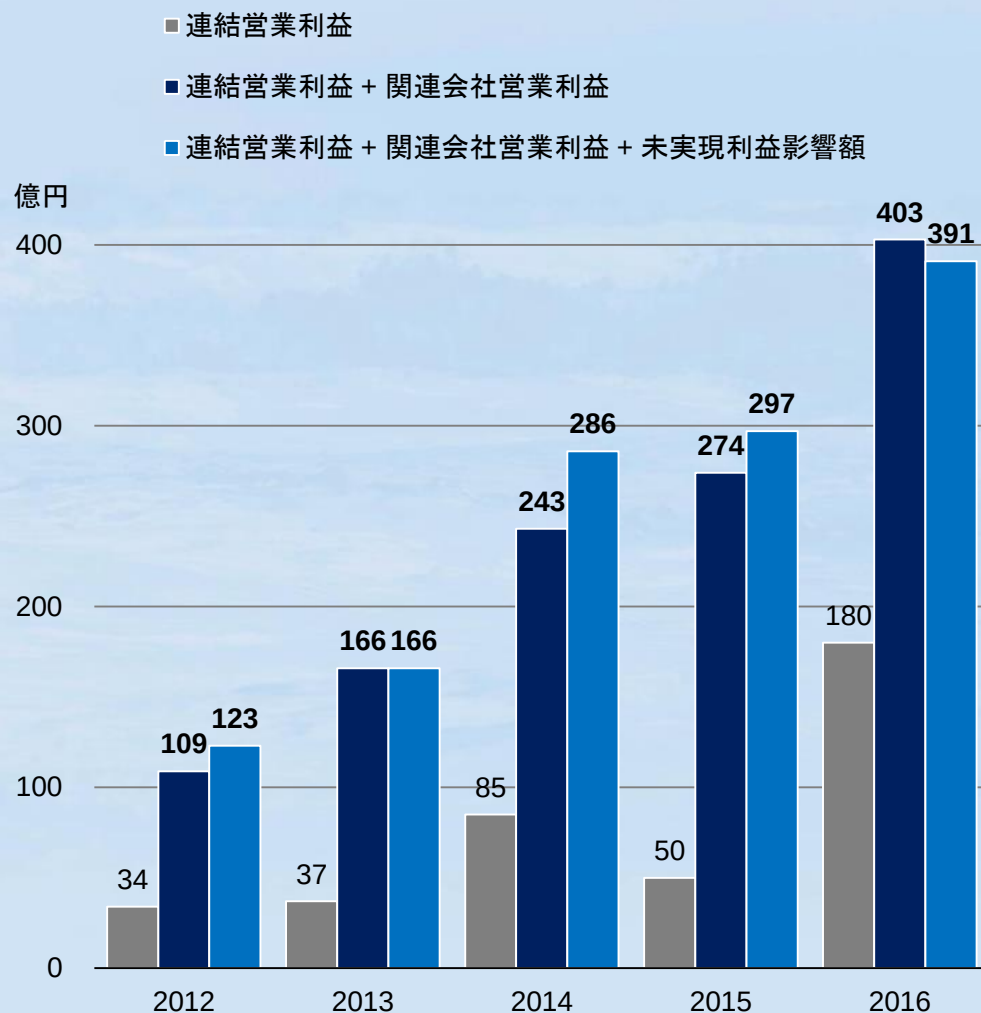
損益計算書

	2015	2016	増減	百万円
売上高	295,596	229,987	(65,609)	
売上総利益	20,078	31,544	11,466	
販売費及び一般管理費	15,003	13,526	(1,477)	
営業利益	5,075	18,018	12,943	
営業外収益 (A)	14,717	14,736	19	
営業外費用 (B)	6,972	3,346	(3,626)	
営業外損益合計 (C = A - B)	7,745	11,390	3,645	
(Cのうち、持分法による投資利益)	8,345	9,618	1,273	
(Cのうち、為替差額及びデリバティブ損益)	(3,228)	(1,410)	1,818	
経常利益	12,819	29,409	16,590	
特別利益	3,715	-	-	
特別損失	1,705	1,632	(73)	
税金等調整前当期純利益	14,829	27,776	12,947	
親会社株主に帰属する当期純利益	5,824	21,012	15,188	
為替レート (USD)	¥120.53	¥116.49	(¥4.04)	

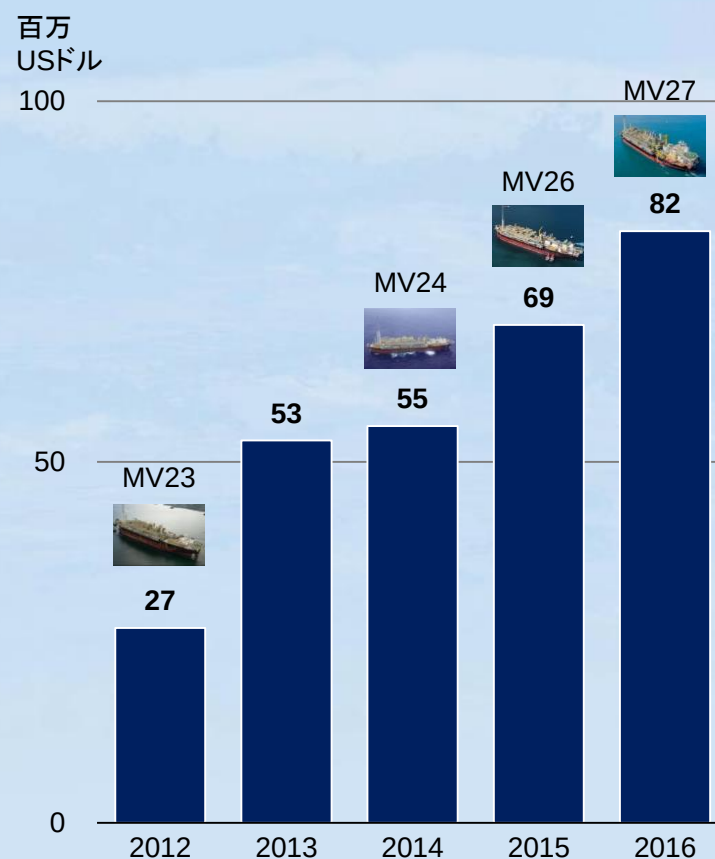
- 建造工事にかかる採算の改善ならびに FPSOの早期引渡しに対する追加収入等により売上総利益は前年比114億円増加
- 売上総利益の増益に加え販管費の削減により営業利益は前年比129億円増加
- チャーターサービスを順調に提供
- 円高の進行に伴い為替の評価損失を計上

持分法投資利益

営業利益(関連会社合算ベース)

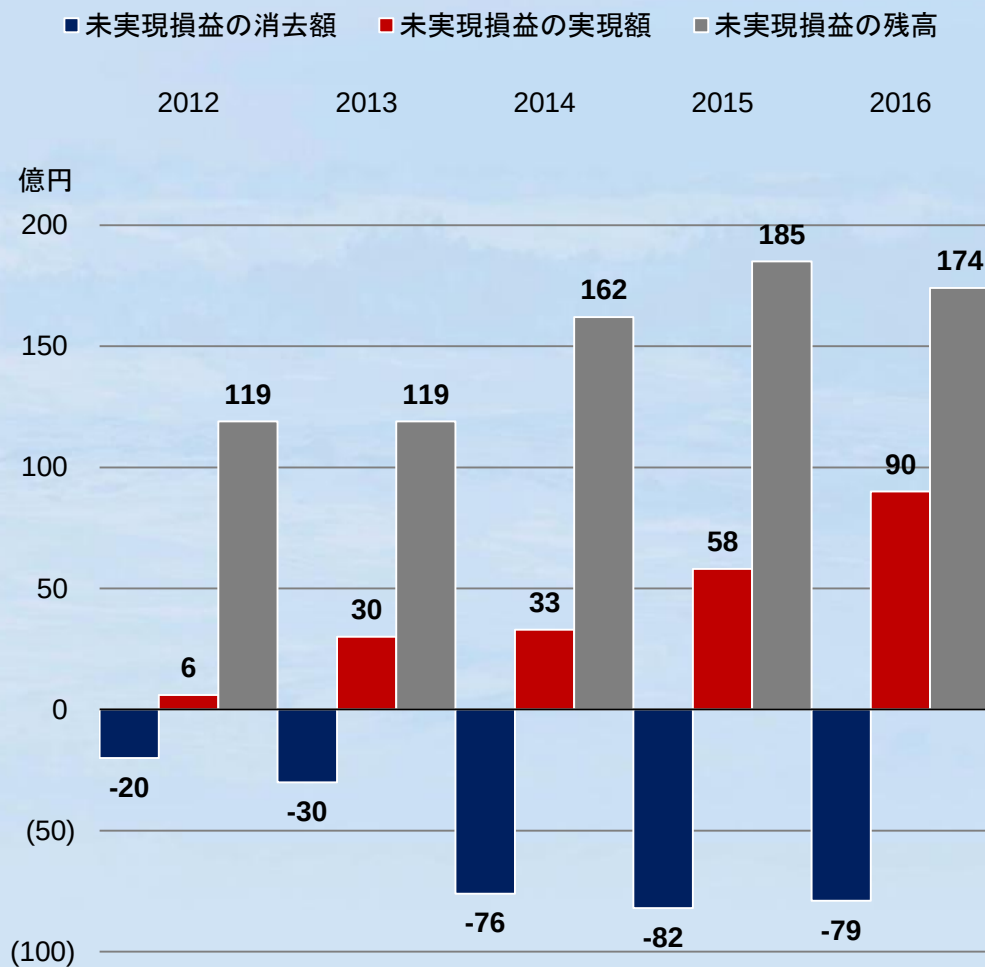


持分法投資利益の推移

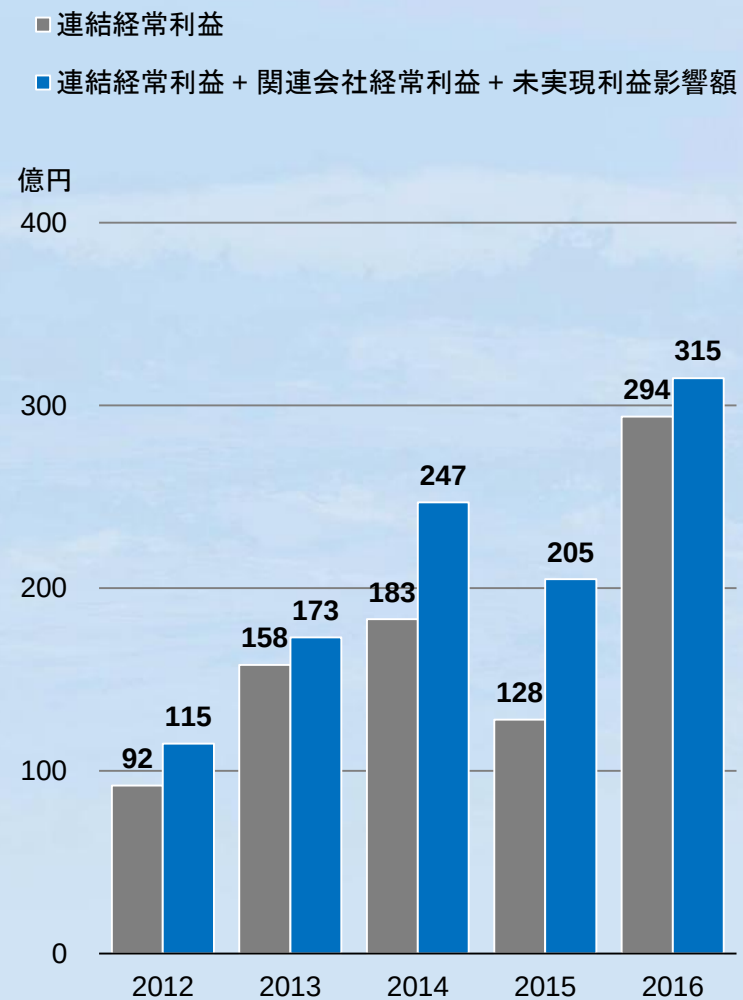


経常利益

未実現損益の影響



経常利益(関連会社合算ベース)

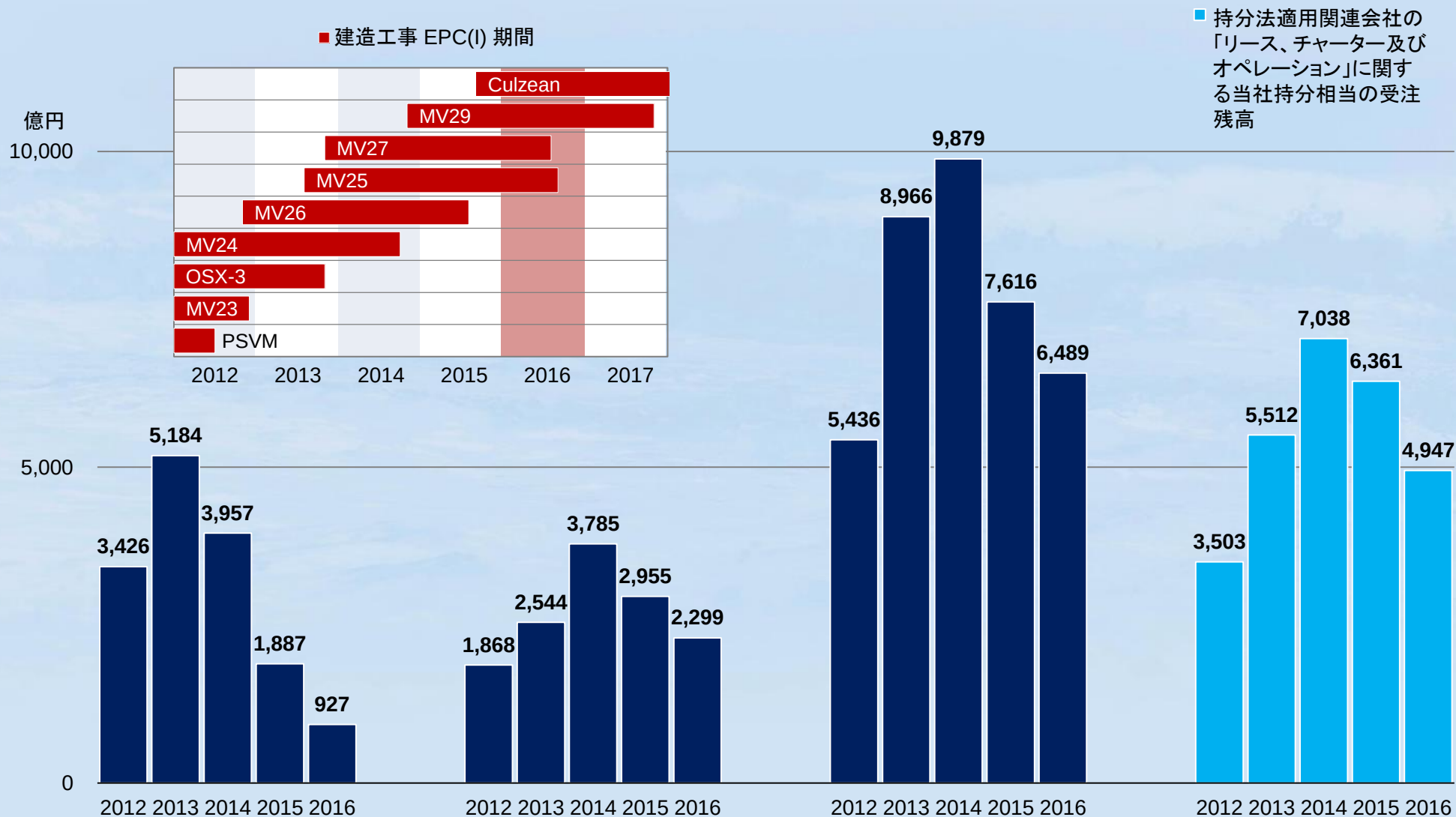


受注高・売上高・受注残高

受注高

売上高

受注残高

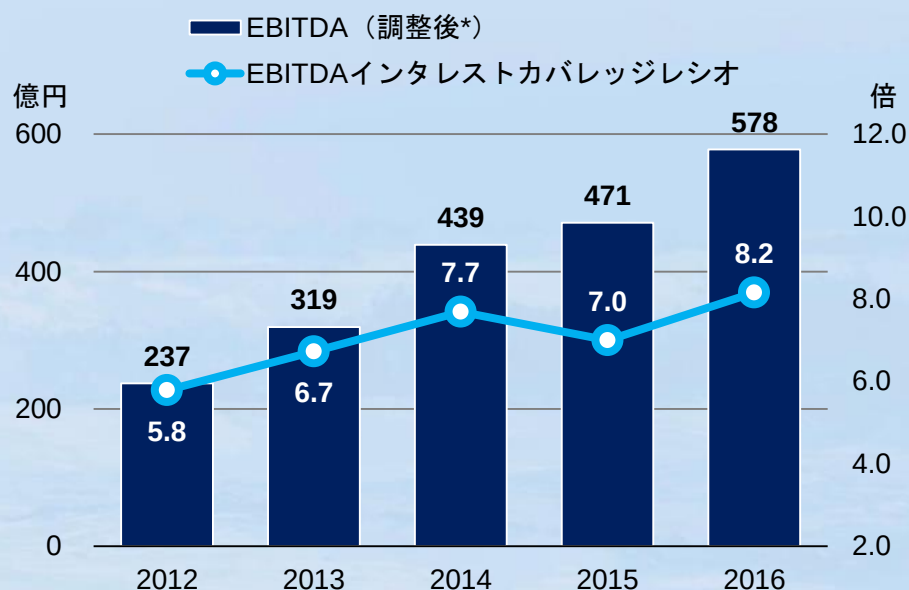


貸借対照表

	2015	2016	増減	百万円
売掛金	145,752	95,544	(50,208)	● 建造工事の進捗と入金タイミングにより売掛金が減少
短期貸付金	20,239	55,012	34,773	
流動資産合計	242,120	218,042	(24,078)	
有形固定資産	18,485	14,161	(4,324)	
無形固定資産	7,476	7,420	(56)	
投資その他の資産	86,381	93,624	7,243	
固定資産合計	112,343	115,206	2,863	
資産合計	354,464	333,249	(21,215)	
	2015	2016	増減	
買掛金	145,230	96,738	(48,492)	● 建造工事の進捗に伴い買掛金は減少
短期借入金	6,044	7,812	1,768	
流動負債合計	177,251	142,536	(34,715)	● 借入金返済の進行により減少
長期借入金	50,219	42,478	(7,741)	
固定負債合計	62,229	56,102	(6,127)	
負債合計	239,481	198,639	(40,842)	
株主資本合計	99,232	118,200	18,968	
その他の包括利益累計額合計	2,322	4,849	2,527	
非支配株主持分	13,428	11,560	(1,868)	
純資産合計	114,983	134,609	19,626	
負債純資産合計	354,464	333,249	(21,215)	

財務指標の推移

EBITDA

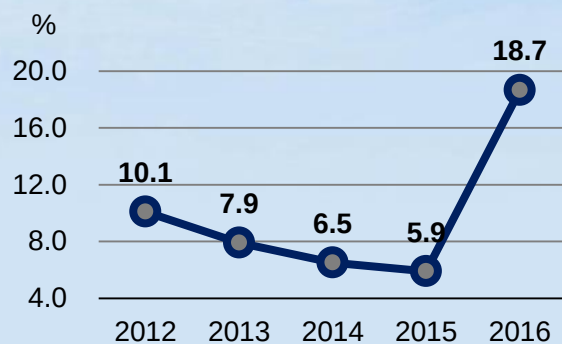


*調整: 含む持分法適用関連会社当社出資比率相当額

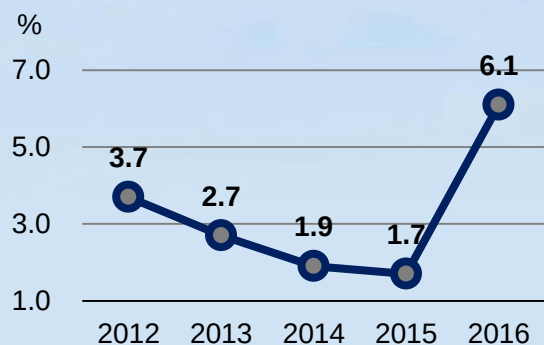
有利子負債



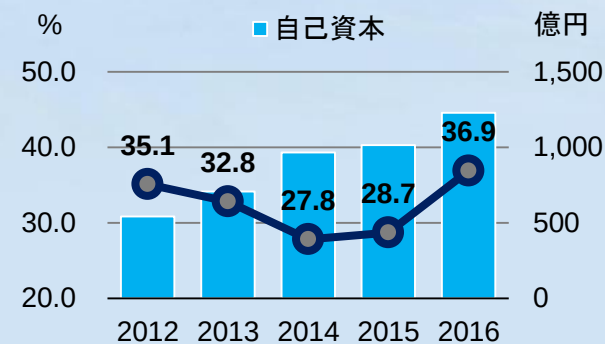
ROE



ROA



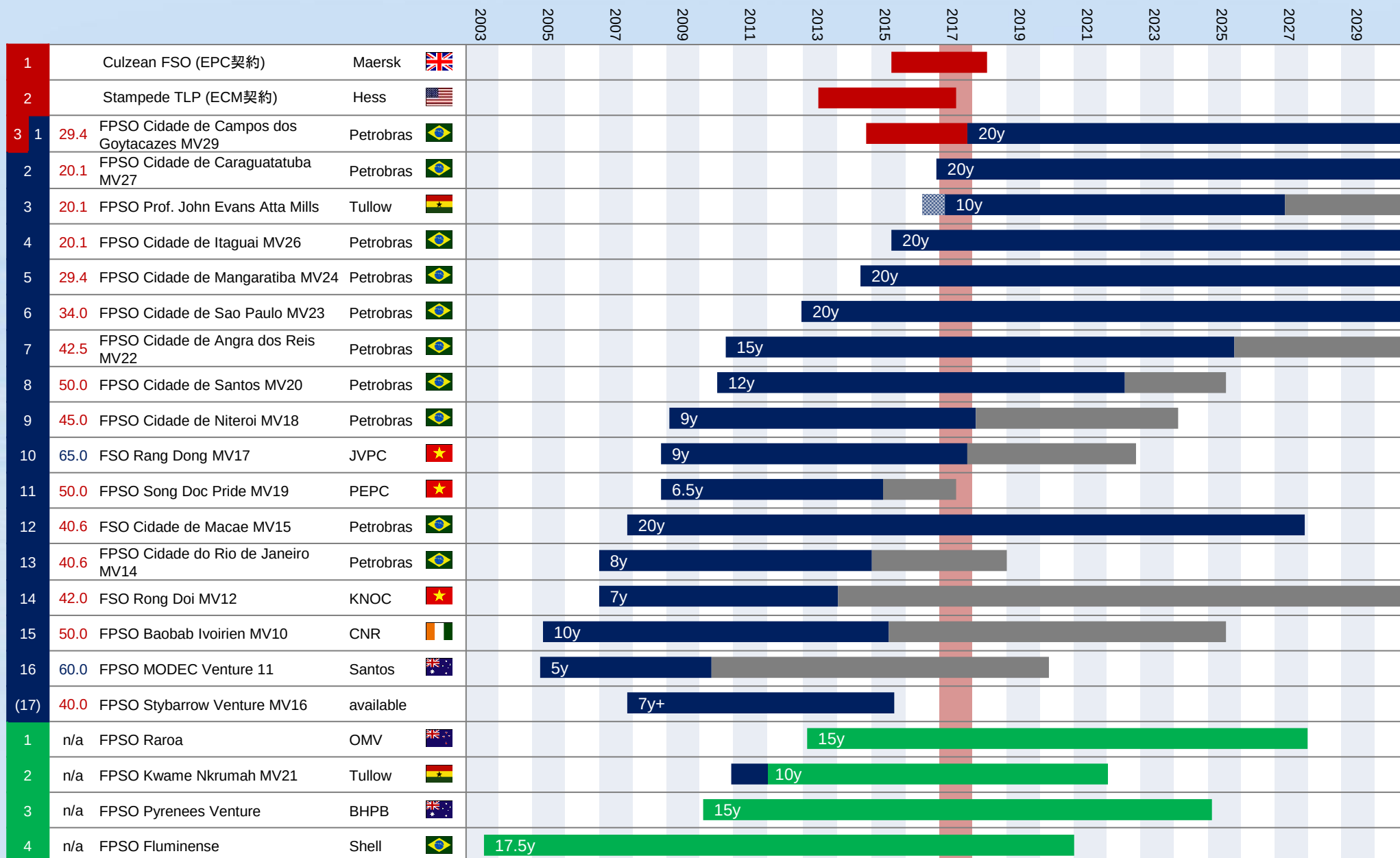
自己資本比率



EPC(I)、チャーター、オペレーション期間

2017年2月現在

- EPC(I) 期間
- チャーター期間(確定)
- チャーター期間(オプション)
- オペレーション期間



当社グループ保有 (%)
持分法適用関連会社
連結子会社