

三井海洋開発株式会社 2017年12月期第2四半期 決算説明会

2017年8月4日

三井海洋開発株式会社

2017年12月期上半期

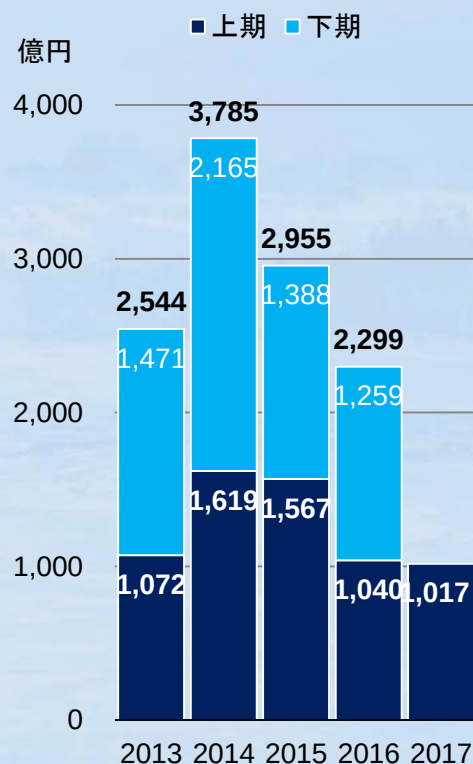
事業の概況

外部環境と
今後の見通し

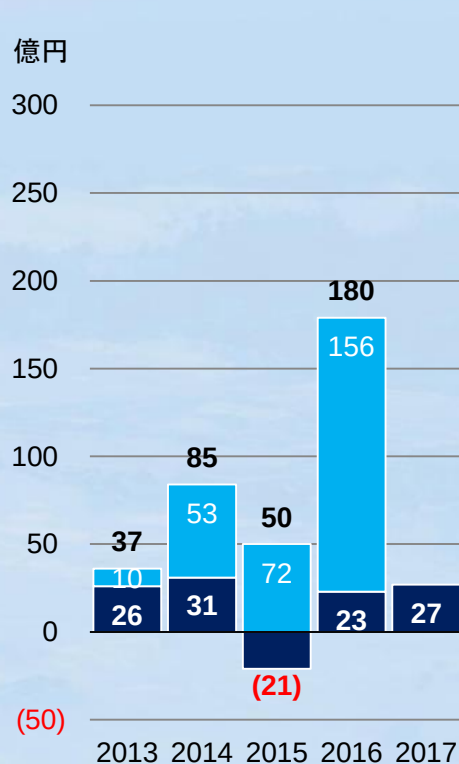
決算概要

2017年上半期：業績の概況

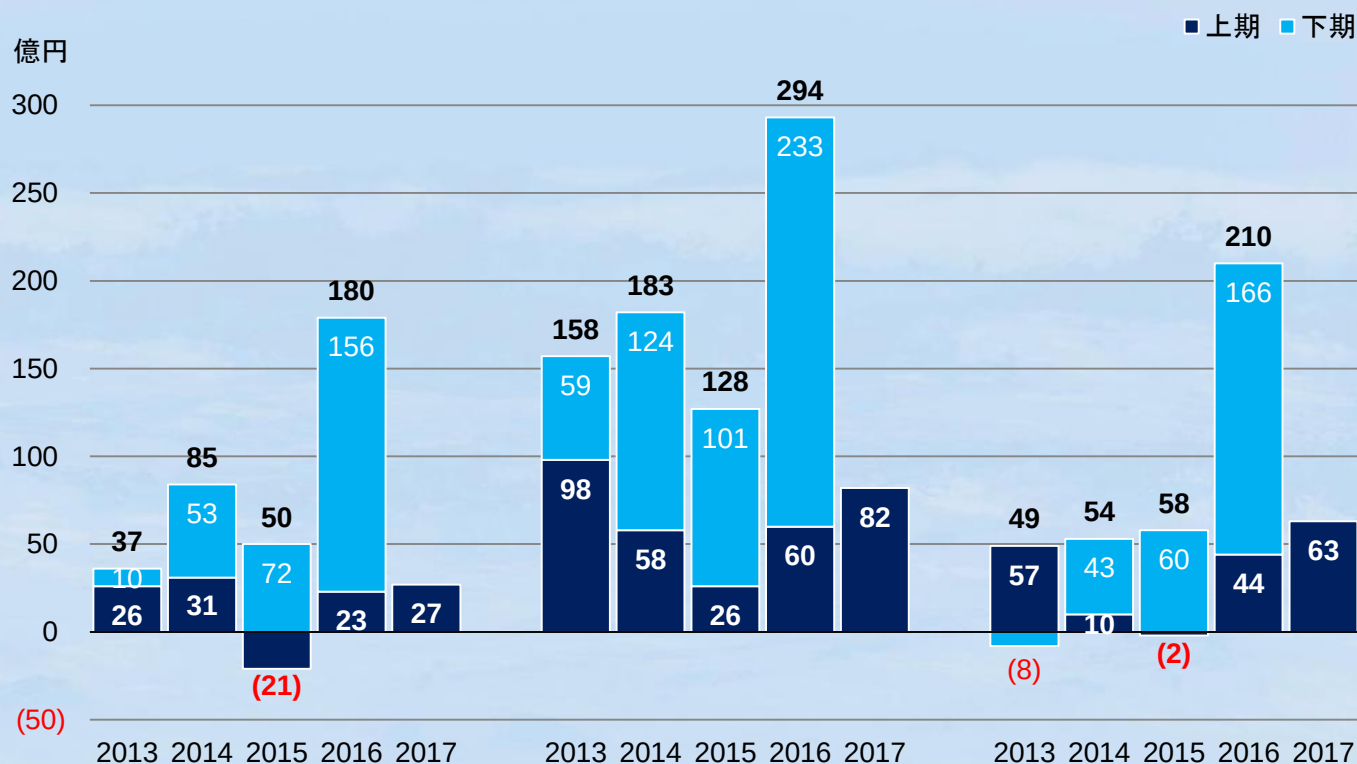
売上高



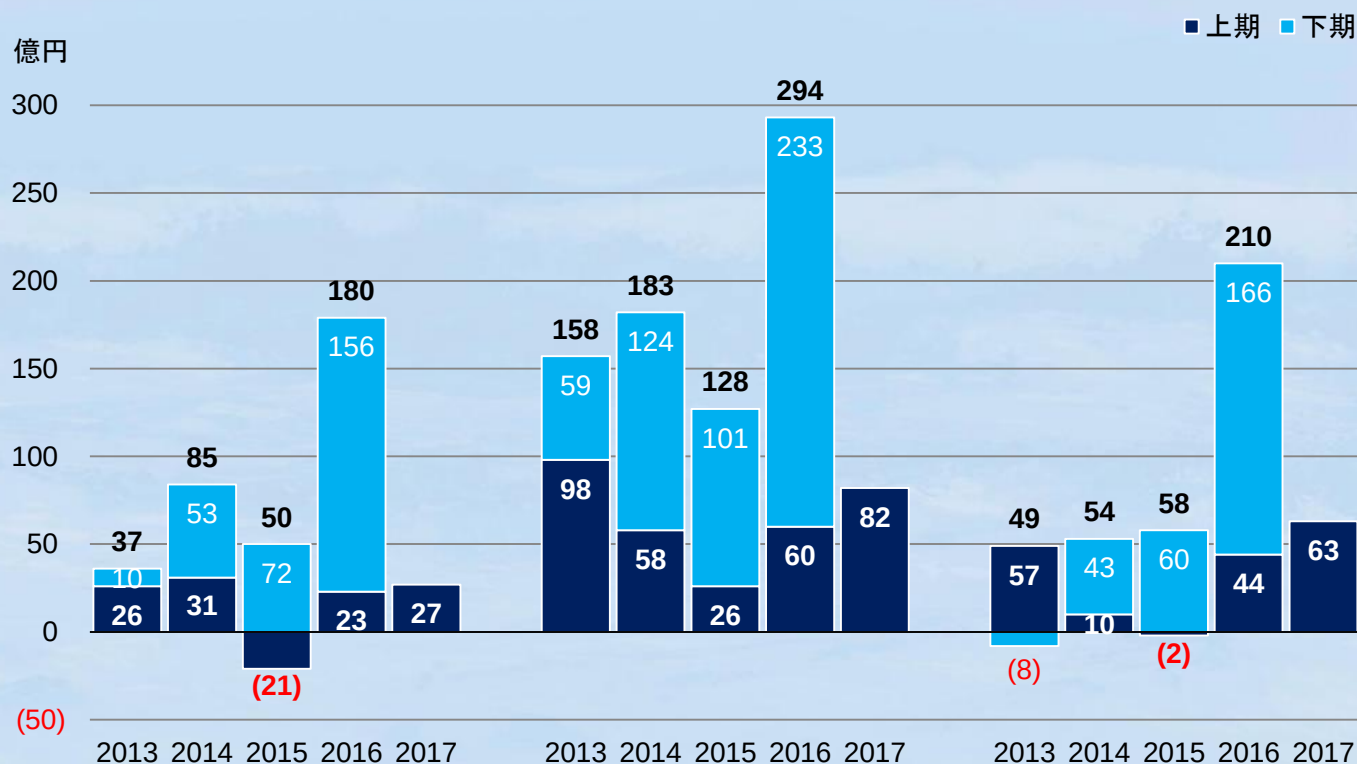
営業利益



経常利益



親会社株主に帰属する当期純利益



- FPSO、FSOの建造工事は順調に進捗
- 営業利益、経常利益、当期純利益はいずれも前年同期を上回る
- 中間配当は1株当たり20円、年間配当は通期で1株当たり40円(予定)、13年連続で増配予定

2017年上半期：業績の概況



FPSO Baobab Ivoirien MV10



客先	CNR
鉱区	Baobabフィールド (コートジボアール)
チャーター期間	2005年～

- チャーター契約を延長
Firm 5年+オプション
1年x16(2017年1月～)

ENI Coral South FLNG internal turret



客先	TechnipFMC/日揮
鉱区	Coral Southフィールド (モザンビーク)
契約形態	EPC
引渡し	2020年下期

- 米国子会社SOFECが
アフリカ地域初のFLNG
用大型係留設備を受注

FSO Rang Dong MV17



客先	JVPC
鉱区	Rang Dongフィールド (ベトナム)
チャーター期間	2008年～

- チャーター契約を延長
Firm 7.5年+オプション
1年x3(2017年11月～)

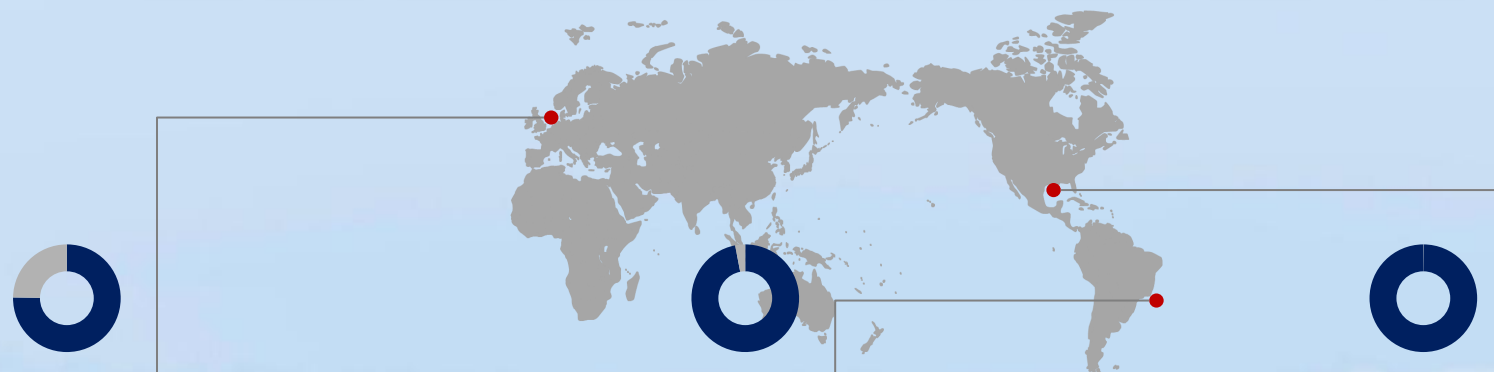
FPSO Song Doc Pride MV19



客先	PVEP
鉱区	Song Docフィールド (ベトナム)
チャーター期間	2008～2017年

- 2017年6月にチャーター
契約終了

2017年上半期：建造工事（2017年6月末現在）



FSO Ailsa



客先	Maersk Oil
契約形態	EPC
鉱区	Culzeanフィールド(英国)
水深	90 m
生産能力	25,000 bpd inlet
貯油能力	350,000 bbls

- 2018年上半期に引渡し予定

FPSO Cidade de Campos dos Goytacazes MV29



客先	ペトロブラス
契約形態	EPCI + チャーター(20年)
鉱区	Tartaruga Verde & Tartaruga Mestiçaフィールド(ブラジル)
水深	765 m
生産能力	150,000 bpd, 176 mmscfd
貯油能力	1,600,000 bbls

- 2017年下半期に引渡し予定

Stampede TLP



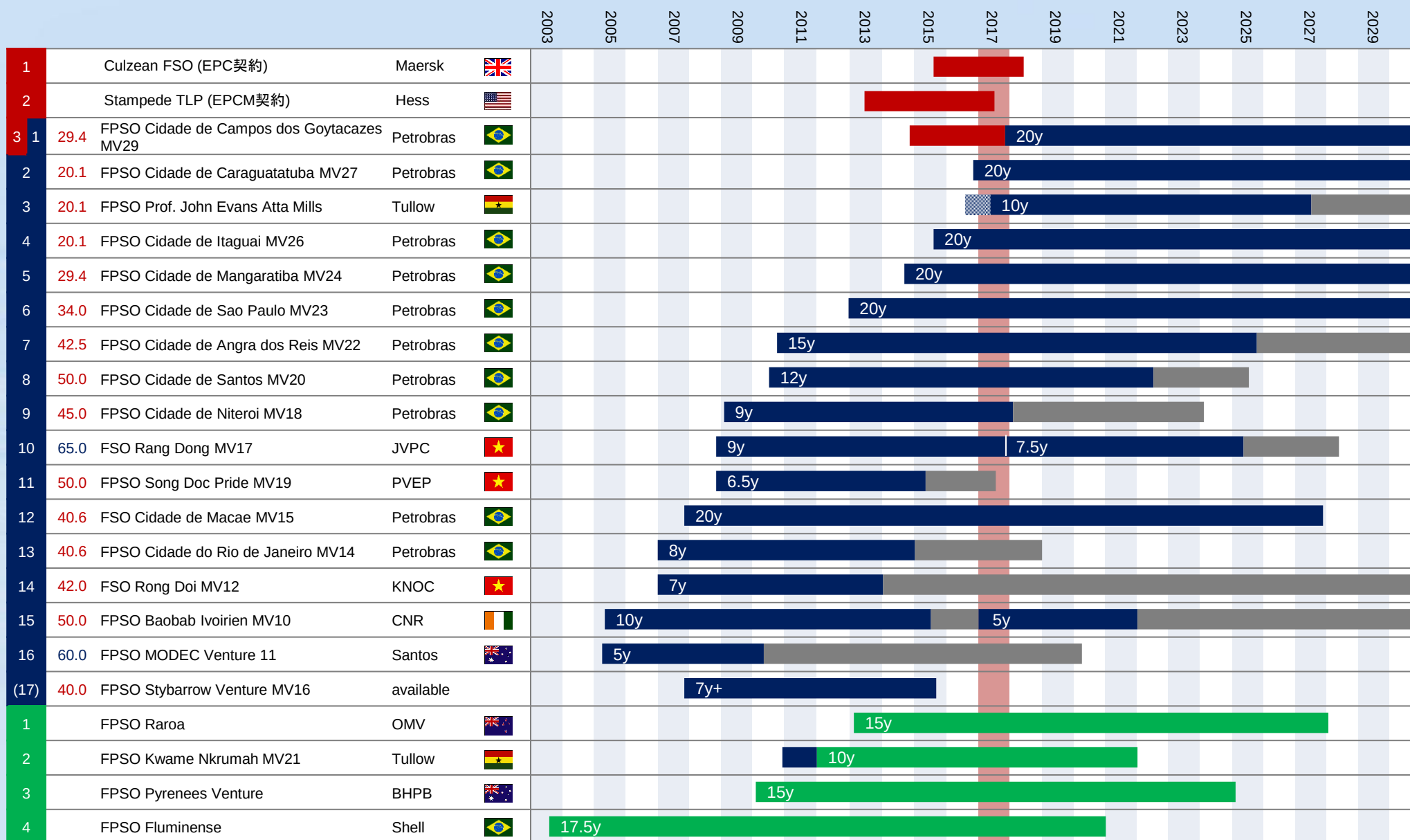
客先	Hess
契約形態	EPCM
鉱区	Stampedeフィールド(米国メキシコ湾)
水深	1,067 m
生産能力	80,000 bpd, 40 mmscfd

- 2017年6月に引渡し済

EPC(I)、チャーター、オペレーション期間

2017年8月現在

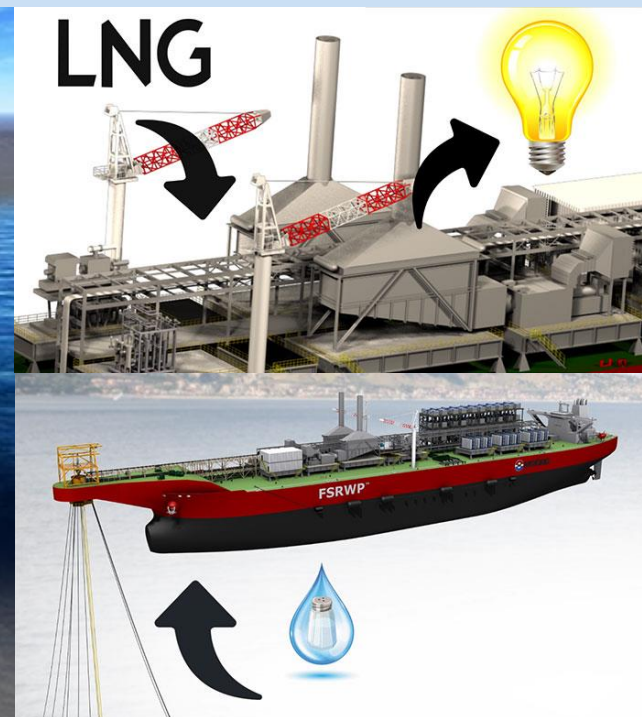
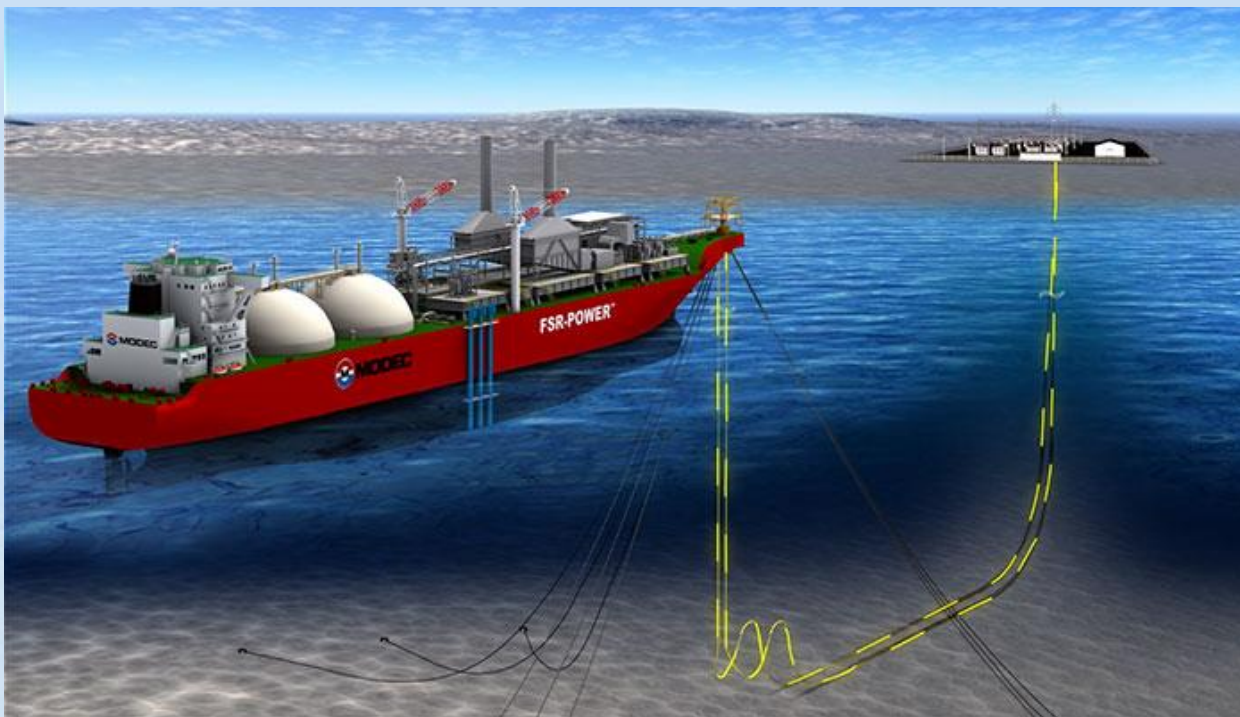
- EPC(I) 期間
- チャーター期間(確定)
- チャーター期間(オプション)
- オペレーション期間



当社グループ保有 (%)
持分法適用関連会社
連結子会社

R&D

FSRWP™



FSRWP™

Floating Storage Regasification Water-Desalination & Power-Generation

- 洋上で再ガス化したLNGを燃料にして発電・水処理(海水の淡水化)を行い、電気・水を海底ケーブルで陸上へ送る設備





三井海洋開発株式会社 2017年12月期上半期

事業の概況

外部環境と
今後の見通し

決算概要

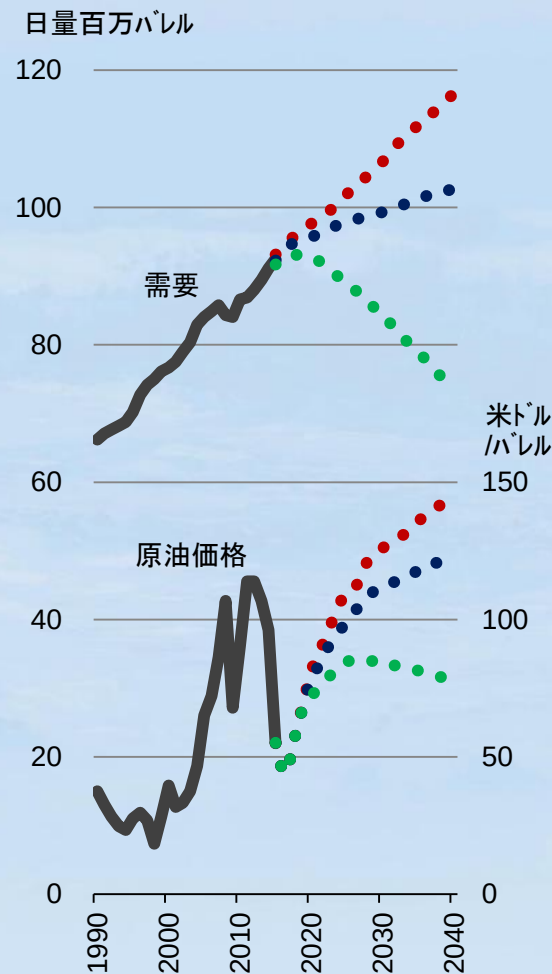
マーケット・レビュー

原油の供給と消費



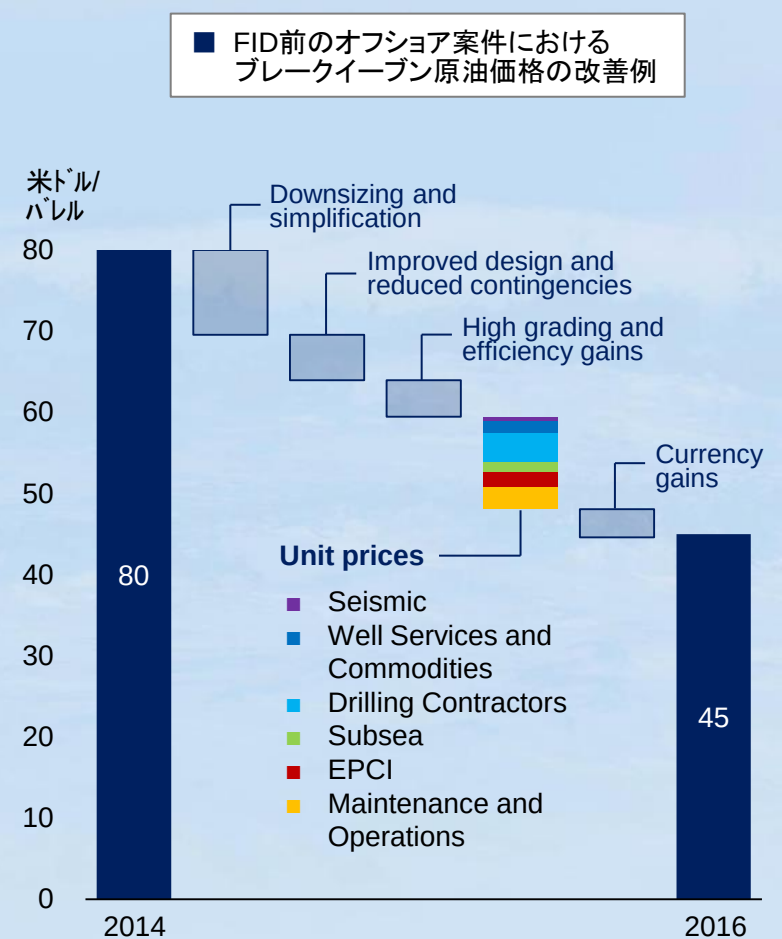
Source: Short-Term Energy Outlook (EIA)

世界の原油需要予測



Source: World Energy Outlook 2016 (IEA)

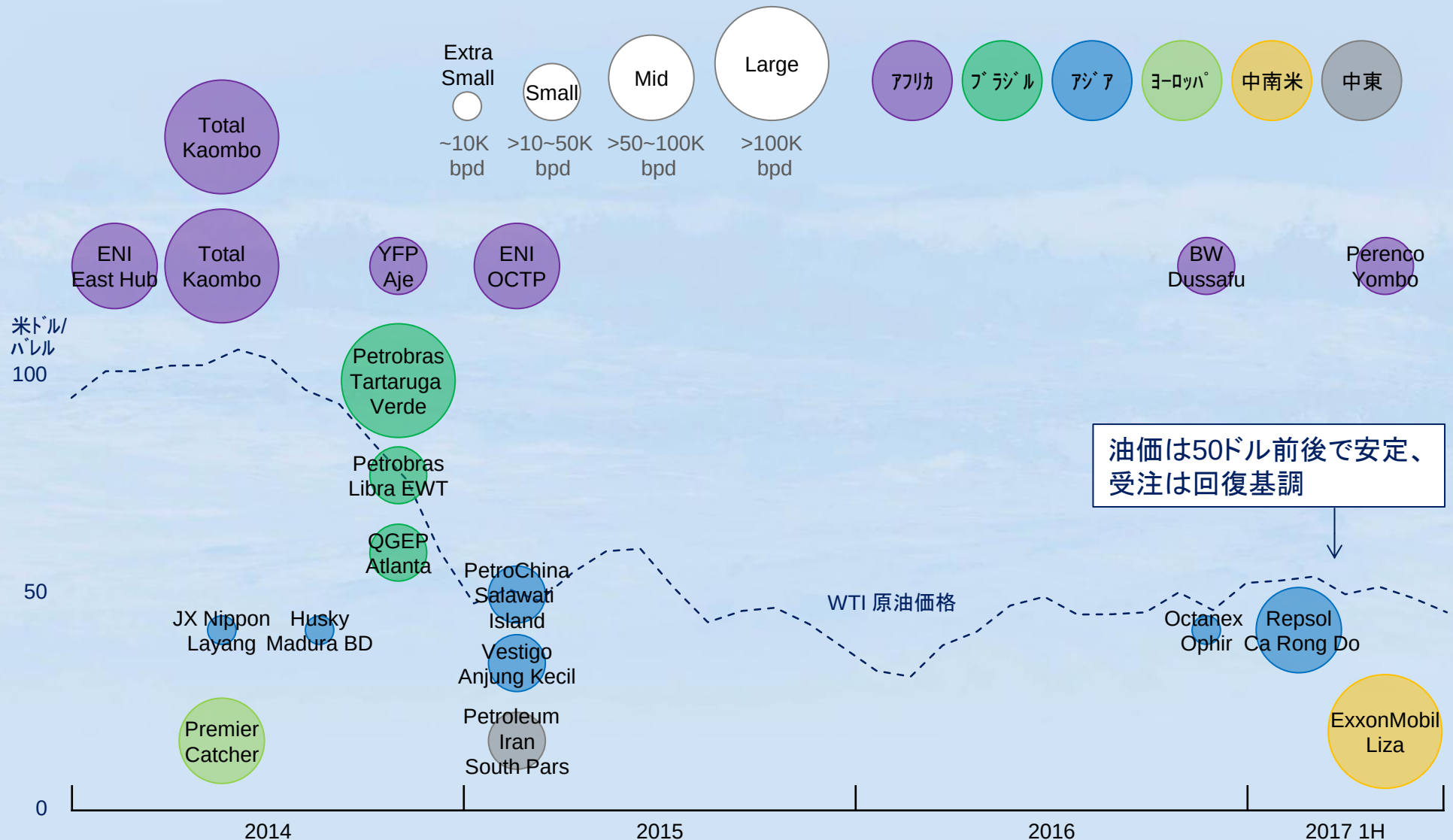
ブレークイーブン原油価格の改善例



Source: Rystad Energy Research and Analysis

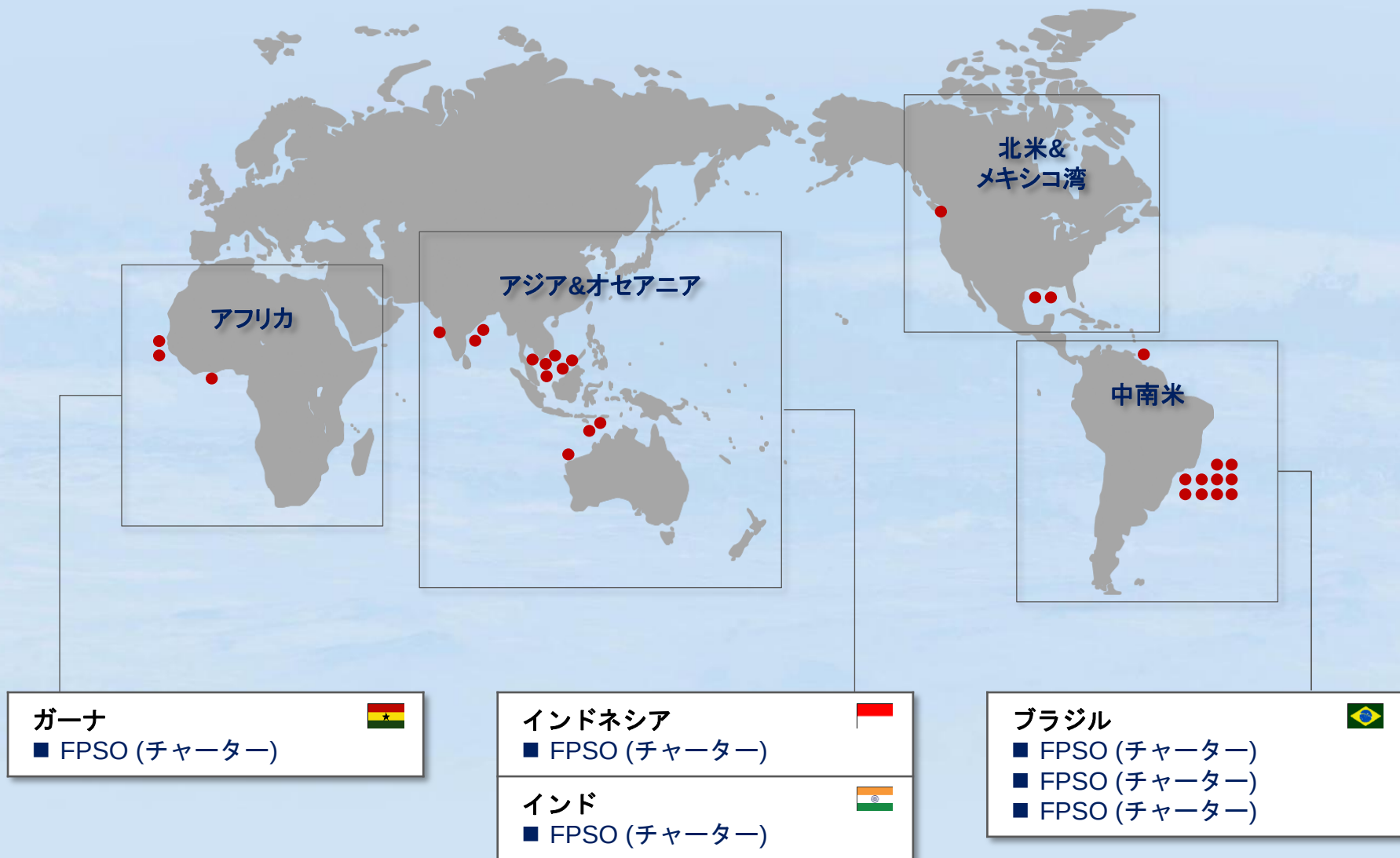
2014~2017年前半のFPSO発注案件

FPSO発注案件、原油価格推移



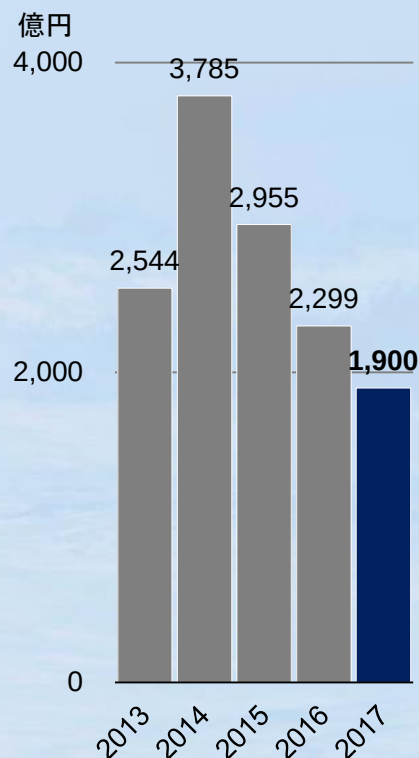
Source: Prepared by MODEC based on 2017 Q3 FPS Outlook Report (EMA), EIA

主要引合案件 (2017年8月現在)

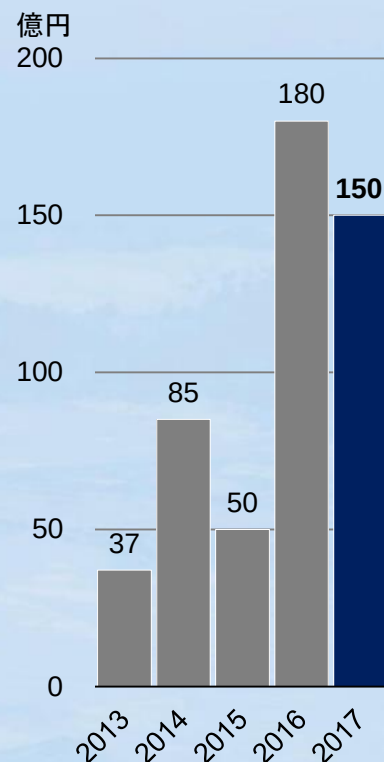


2017年12月期：業績予想

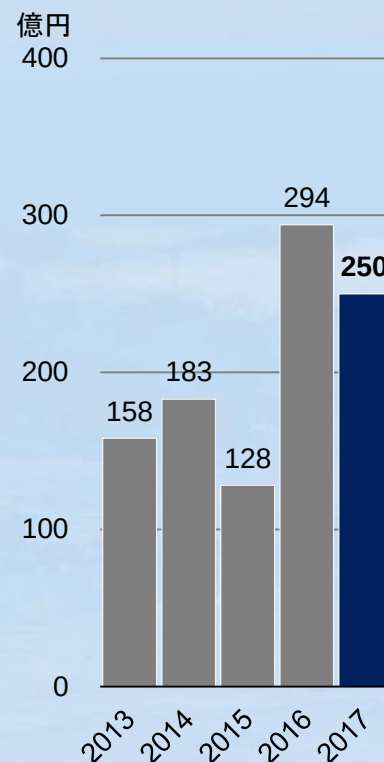
売上高



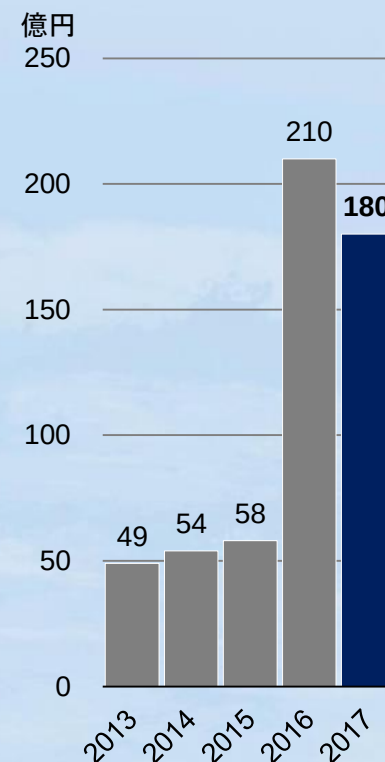
営業利益



経常利益



親会社株主に帰属する当期純利益



- 2017年度の決算時為替レートは105円／米ドルを想定

2017年下半期

- MV29がチャーター開始予定
- MV25の未実現利益を認識予定



FPSO Cidade de Campos dos Goytacazes MV29



FPSO Prof. John Evans Atta Mills (MV25)



三井海洋開発株式会社 2017年12月期上半期

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

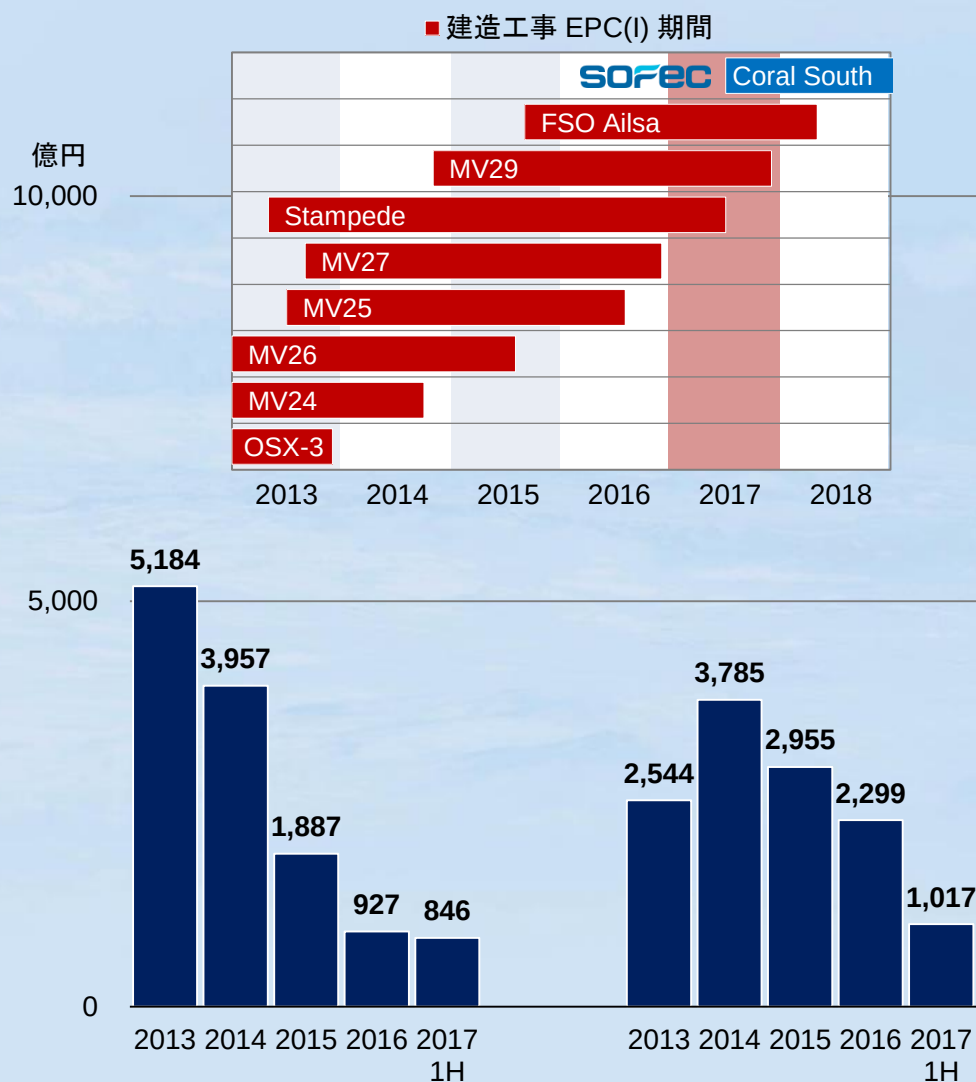
	2016 1H	2017 1H	増減	百万円
売上高	104,031	101,719	(2,312)	
売上総利益	7,758	9,565	1,807	● オペレーションの採算改善等により売上総利益は前年同期比18億円増加
販売費及び一般管理費	5,413	6,822	1,409	
営業利益	2,344	2,743	399	● 未実現利益の下期へのずれ込みはあったものの利益を確保
営業外収益 (A)	9,266	7,301	(1,965)	
営業外費用 (B)	5,542	1,798	(3,744)	
営業外損益合計 (C = A - B)	3,724	5,503	1,779	● 前年同期に比べ為替変動幅が小さかったことにより、為替差損が縮小
(Cのうち、持分法による投資利益)	3,773	3,647	(126)	
(Cのうち、為替差額及びデリバティブ損益)	(1,785)	(804)	981	
経常利益	6,069	8,246	2,177	
特別利益	-	736	736	● 関係会社の清算及び株式の売却に伴う特別利益を計上
特別損失	-	-	-	
税金等調整前四半期純利益	6,069	8,983	2,914	
親会社株主に帰属する四半期純利益	4,405	6,326	1,921	
為替レート (USD)	¥102.96	¥111.96	(¥9.00)	

受注高・売上高・受注残高

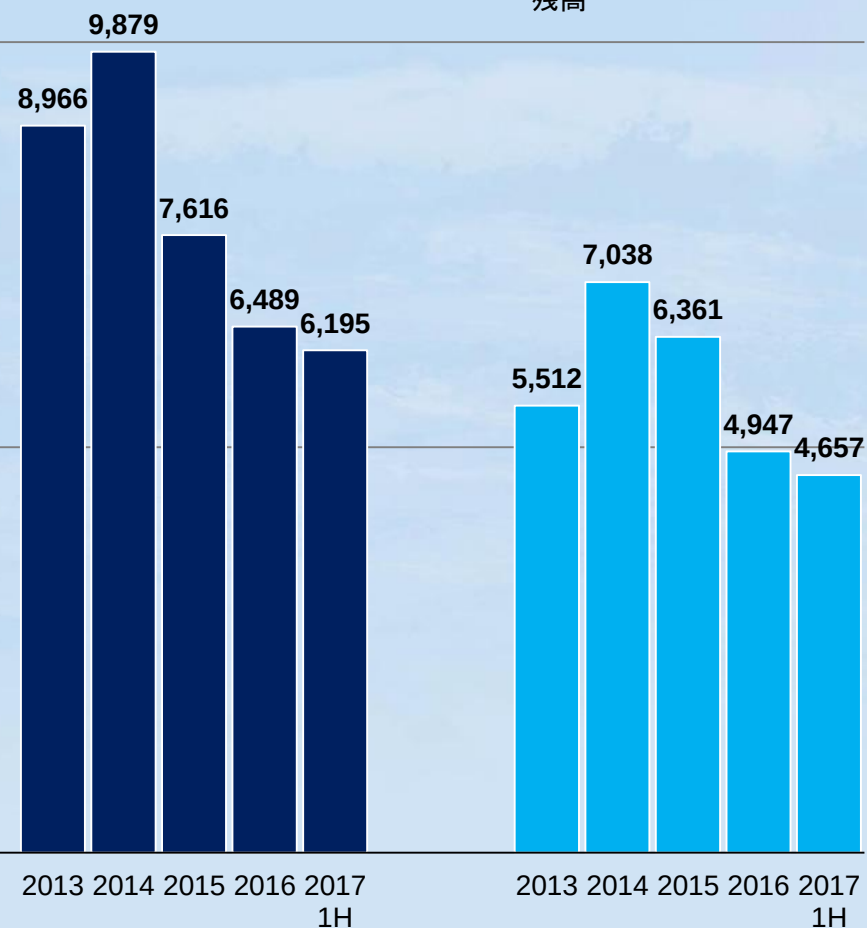
受注高

売上高

受注残高

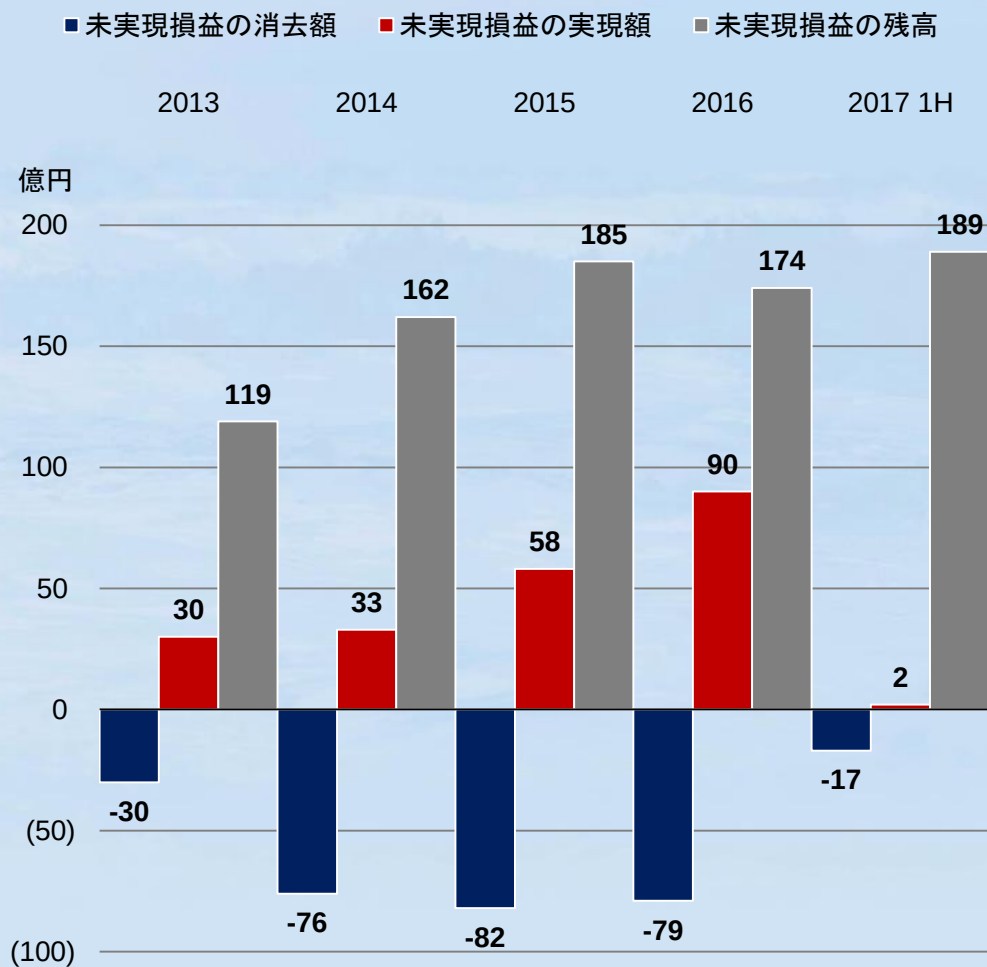


■ 持分法適用関連会社の「リース、チャーター及びオペレーション」に関する当社持分相当の受注残高

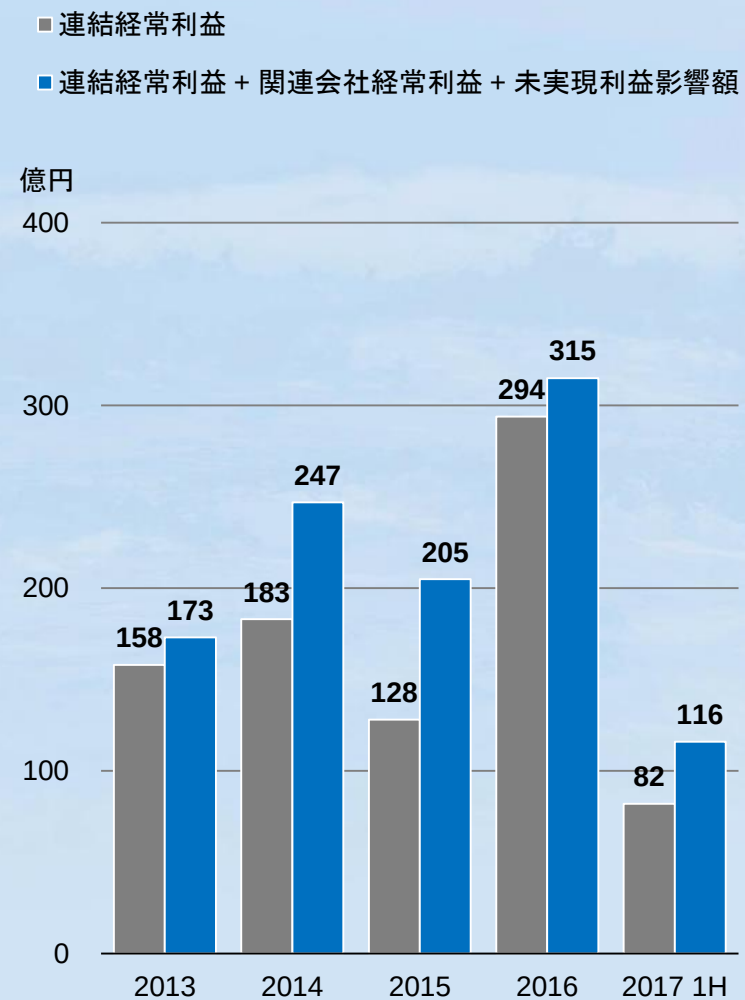


経常利益

未実現損益の影響



経常利益(関連会社合算ベース)

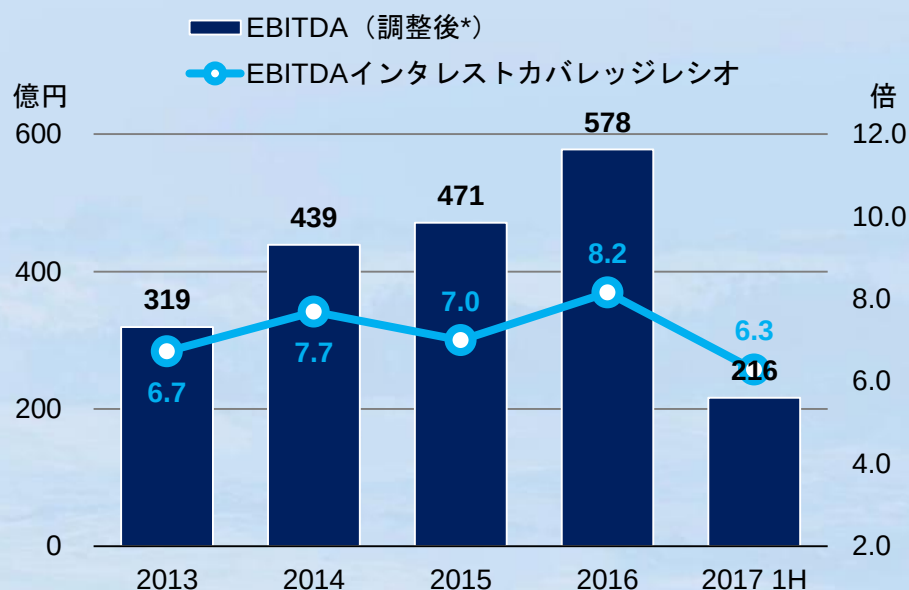


貸借対照表

	2016	2017 1H	増減	百万円
売掛金	95,544	101,921	6,377	
短期貸付金	55,012	68,836	13,824	● SPCへの建中貸付金等が増加
流動資産合計	218,042	231,355	13,313	
有形固定資産	14,161	12,294	-1,867	● ドル安により円建てでの資産価額が減少
無形固定資産	7,420	7,109	-311	
投資その他の資産	93,624	94,809	1,185	● MV27への出資により増加
固定資産合計	115,206	114,213	-993	
資産合計	333,249	345,569	12,320	
	2016	2017 1H	増減	
買掛金	96,738	93,768	-2,970	
短期借入金	7,812	33,153	25,341	● SPCへの建中資金見合いで増加
流動負債合計	142,536	164,652	22,116	
長期借入金	42,478	33,422	-9,056	● 約定返済により減少
固定負債合計	56,102	48,467	-7,635	
負債合計	198,639	213,119	14,480	
株主資本合計	118,200	123,469	5,269	
その他の包括利益累計額合計	4,849	-2,363	-7,212	● ドル安により為替換算調整勘定が減少
非支配株主持分	11,560	11,344	-216	
純資産合計	134,609	132,449	-2,160	
負債純資産合計	333,249	345,569	12,320	

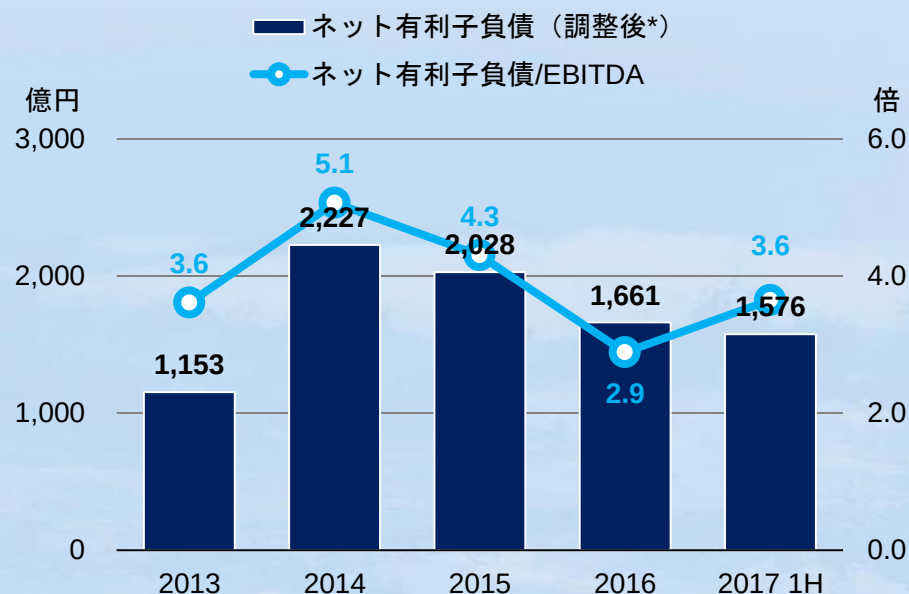
財務指標の推移

EBITDA

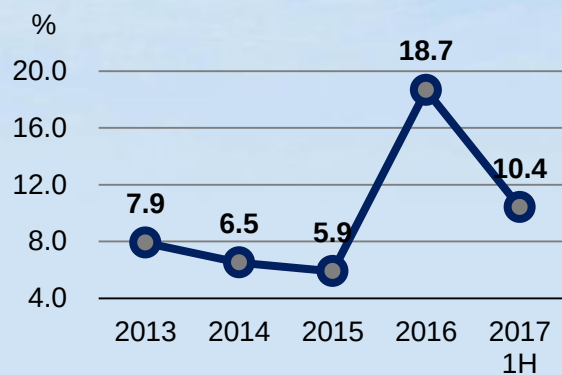


*調整: 含む持分法適用関連会社当社出資比率相当額

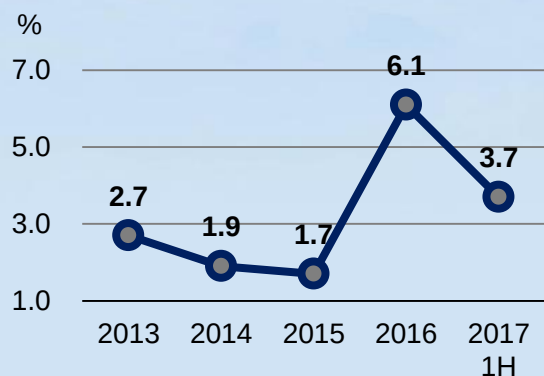
有利子負債



ROE



ROA



自己資本比率

