



三井海洋開発株式会社
2018年12月期
決算説明会

2019年2月6日



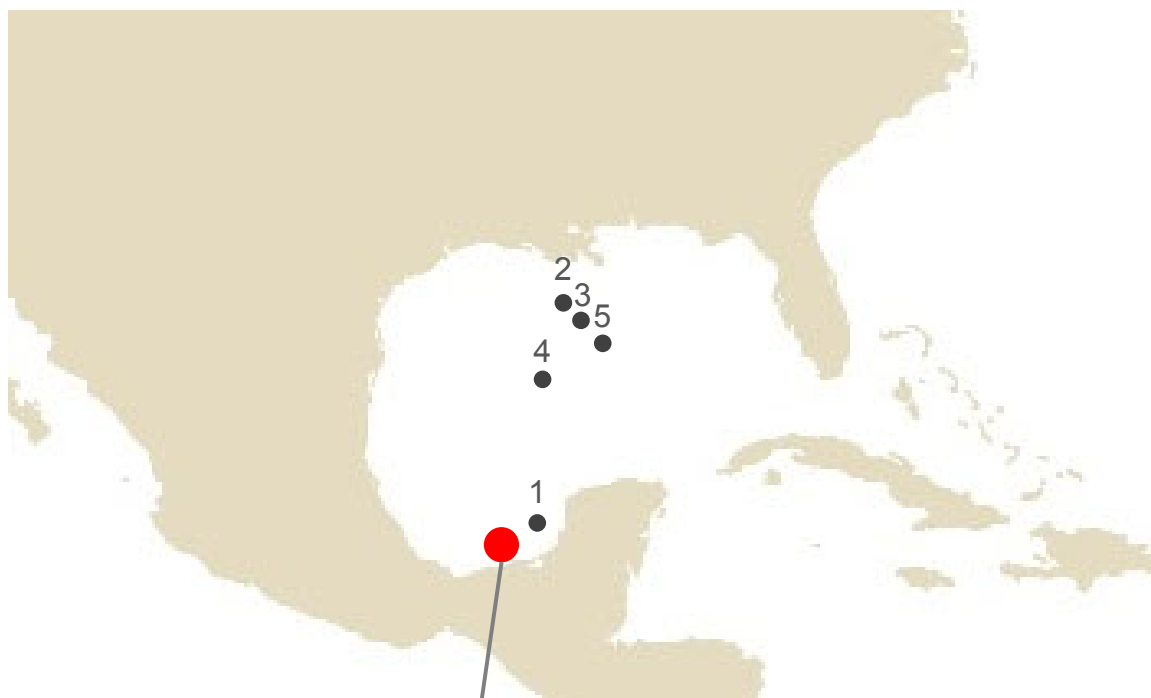
事業の概況

外部環境と今後の見通し

決算概要



2018年12月期：新規受注案件



メキシコ湾向け建造実績

FSO

1



FSO Ta'Kuntah
- EPCI + Time Charter

TLP

2



Stampede TLP
- EPCM + Commissioning

3



Shenzi TLP
- EPC + pre-commissioning

4



Marco Polo TLP
- EPC

5



Prince TLP
- EPCI



Eni Mexico Area 1 FPSO

クライアント	Eni Mexico S. de R.L. de C.V.
契約形態	EPCI + Charter (15年間1年毎×5回の延長オプション)
鉱区	Area1 フィールド (メキシコ) 
水深	32m
原油生産能力	90,000 bopd
ガス生産能力	75 mmscfd
貯油能力	900,000 bbls

2018年12月期：事業の概況

FSO Ailsa



クライアント	Maersk
鉱区	Culzean
水深	90m
原油受入能力	25,000 bopd Inlet
貯油能力	430,000 bbls

- 2018年6月に引渡し

FPSO Cidade de Campos dos Goytacazes MV29

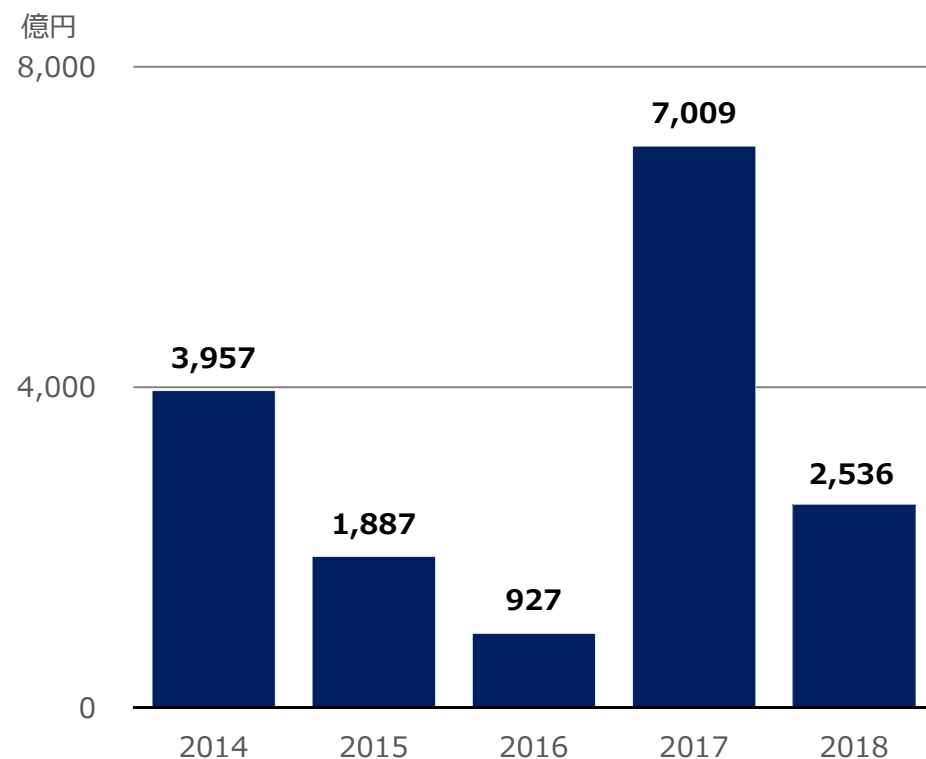


クライアント	Petrobras
チャーター期間	20年
鉱区	Tartaruga Verde & Tartaruga Mestiça (ブラジル)
水深	765m
生産能力	150,000 bopd, 176 mmscfd
貯油能力	1,600,000 bbls

- 2018年6月にチャーターを開始

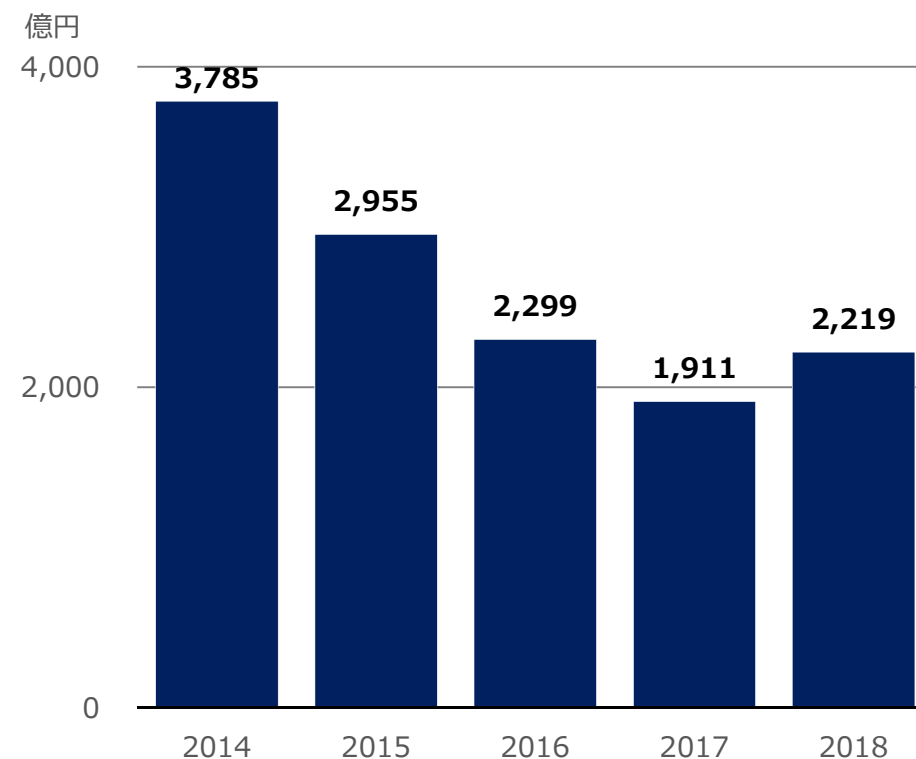
2018年12月期：業績の概況

受注高



- ENIからFPSOチャーター案件を受注

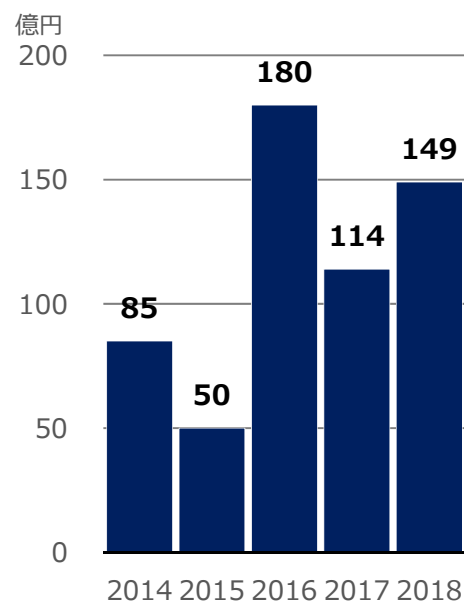
売上高



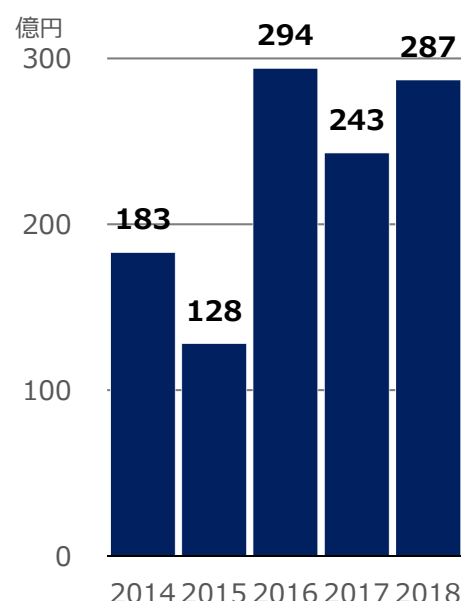
- 建造工事、O&Mともに増収

2018年12月期：業績の概況

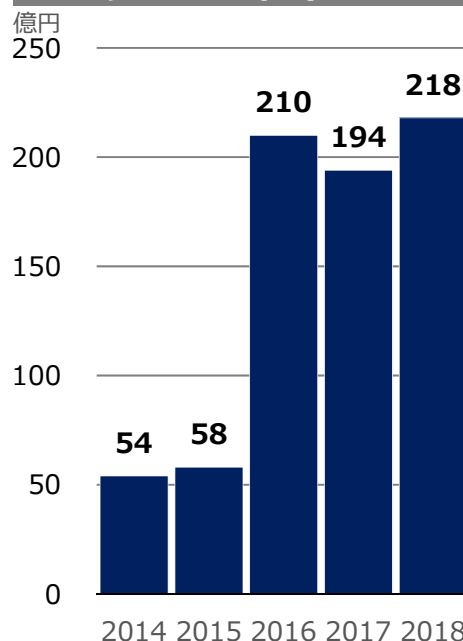
営業利益



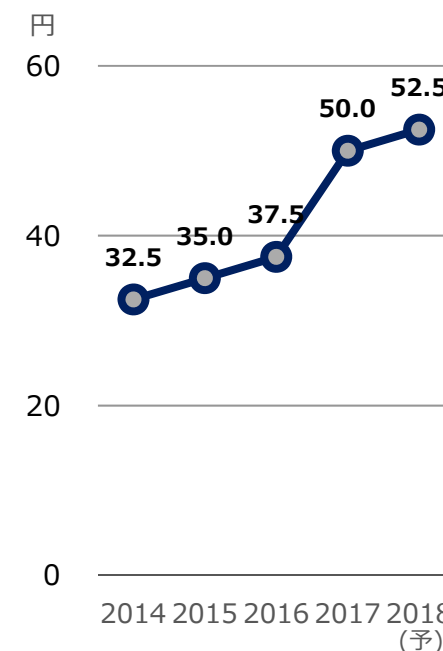
経常利益



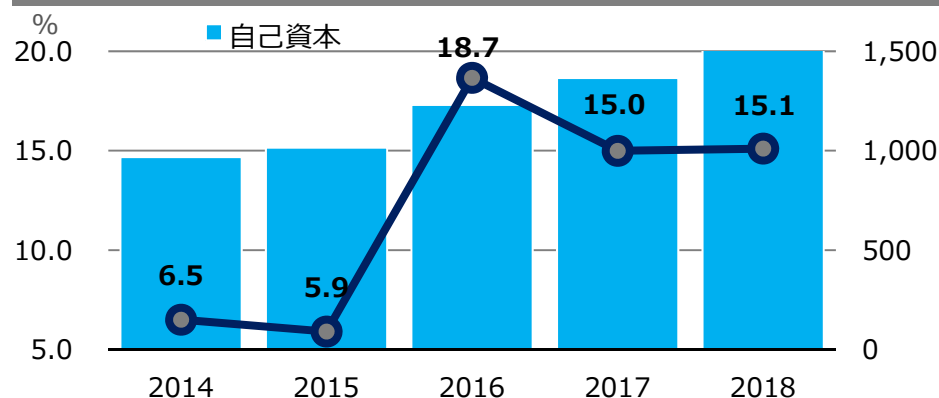
親会社株主に帰属する当期純利益



一株あたり配当額



ROE



- 親会社株主に帰属する当期純利益は218億円と過去最高を記録
- 自己資本は1,526億円に増加
- 50周年記念配当10円を実施。年間配当は記念配当とあわせて通期で1株当たり52.5円（予定）
 - 14期連続増配

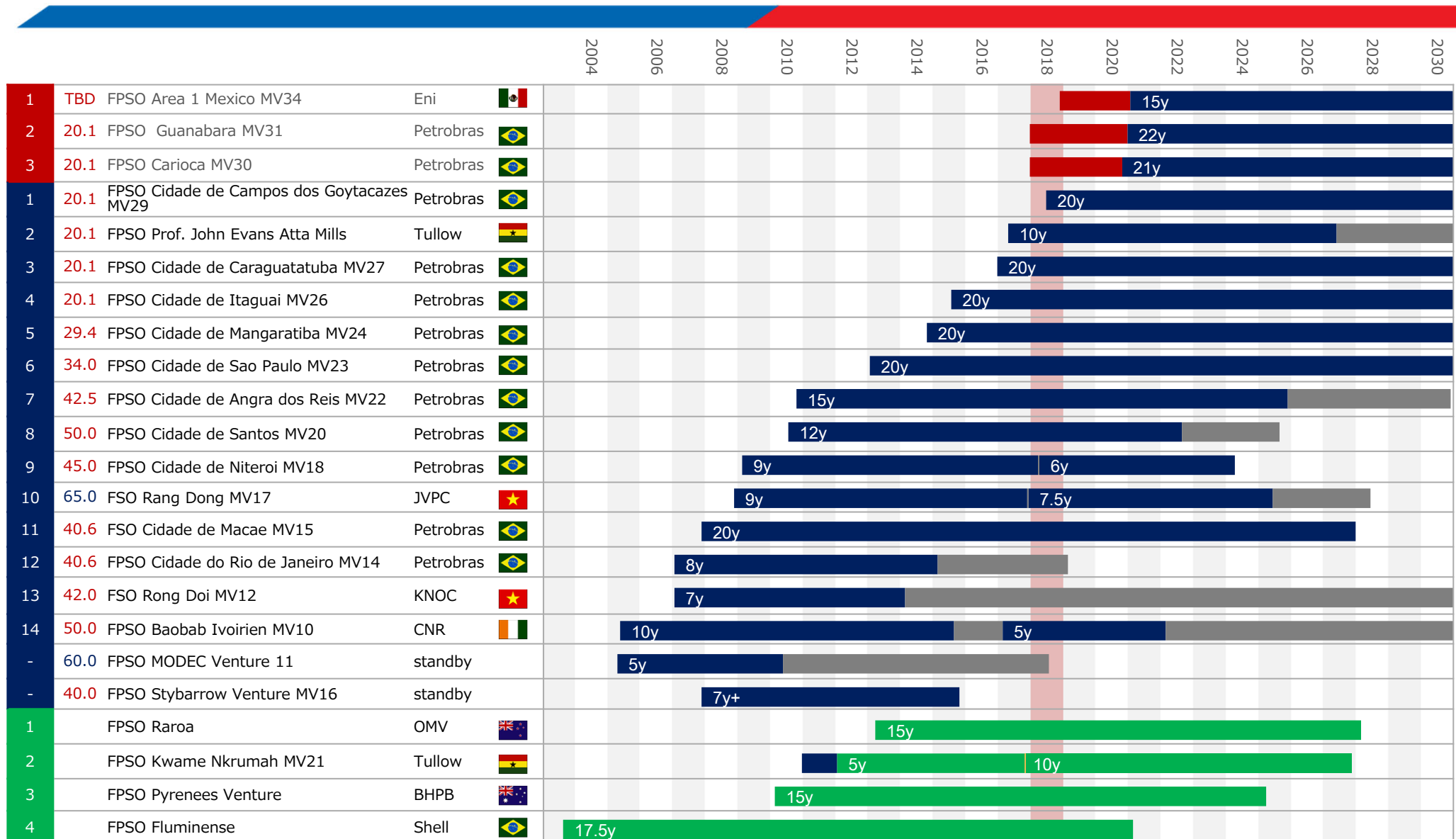
2018年：主な建造工事

	FSO Ailsa	FPSO Cidade de Campos dos Goytacazes MV29	FPSO Carioca MV30	FPSO Guanabara MV31	Eni Mexico Area 1 FPSO
クライアント	Maersk 	Petrobras 	Petrobras 	Petrobras 	Eni 
契約形態	EPC	EPCI + Time Charter (20年)	EPCI + Time Charter (21年)	EPCI + Time Charter (22年)	EPCI + Charter (15年+1年毎x5の延長オプション)
引渡し (予定)	2018年6月に引渡し済	2018年6月に引渡し済	2021年	2021年	2021年
鉦区	Culzean	Tartaruga Verde & Tartaruga Mestiça	Sépia	Mero	Area 1
所在地	英国 	ブラジル 	ブラジル 	ブラジル 	メキシコ 
水深	90 m	765 m	2,200 m	2,100 m	32 m
貯油能力 生産量	430,000 bbls 25,000 bopd inlet	1,600,000 bbls 150,000 bopd 176 mmscfd	1,400,000 bbls 180,000 bopd 212 mmscfd	1,400,000 bbls 180,000 bopd 424 mmscfd	900,000 bbls 90,000bopd 75 mmscfd
進捗状況					2018年4Q受注
					

EPC(I)、チャーター、オペレーション期間

2018年12月現在

- EPC(I) period
- Time Charter fixed period
- Time Charter option period
- O&M period



当社グループ保有 (%)
持分法適用関連会社
連結子会社

事業の概況

外部環境と今後の見通し

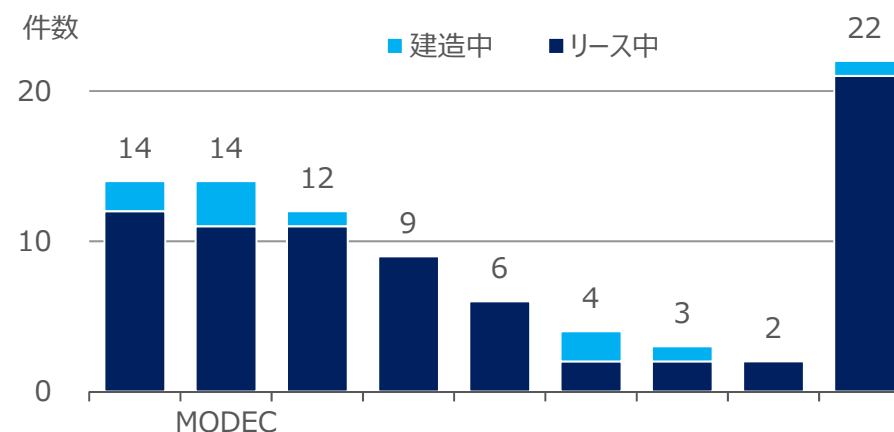
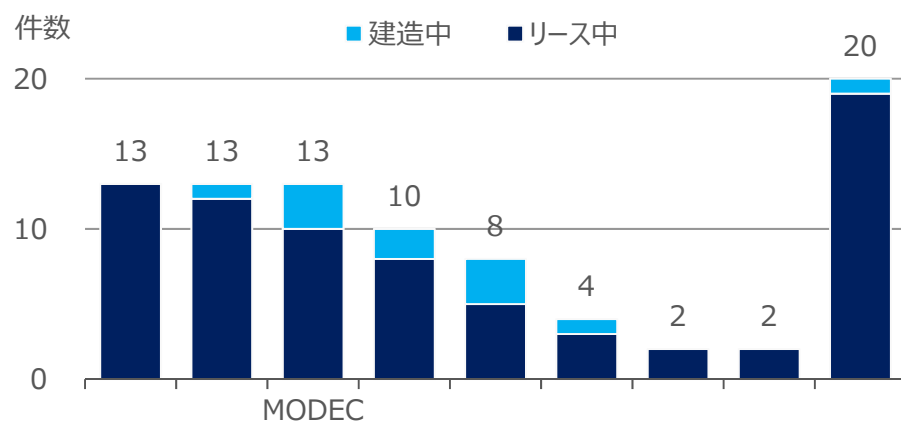
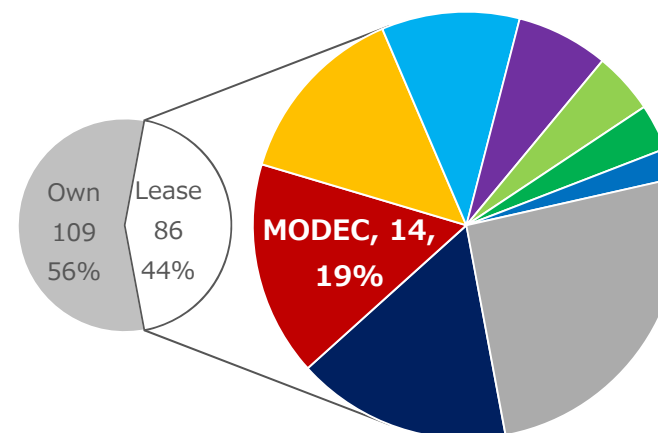
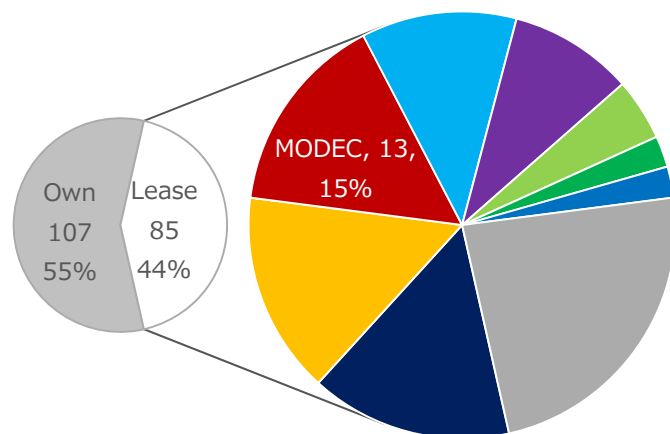
決算概要



リース向けFPSO (主要各社シェア(件数))

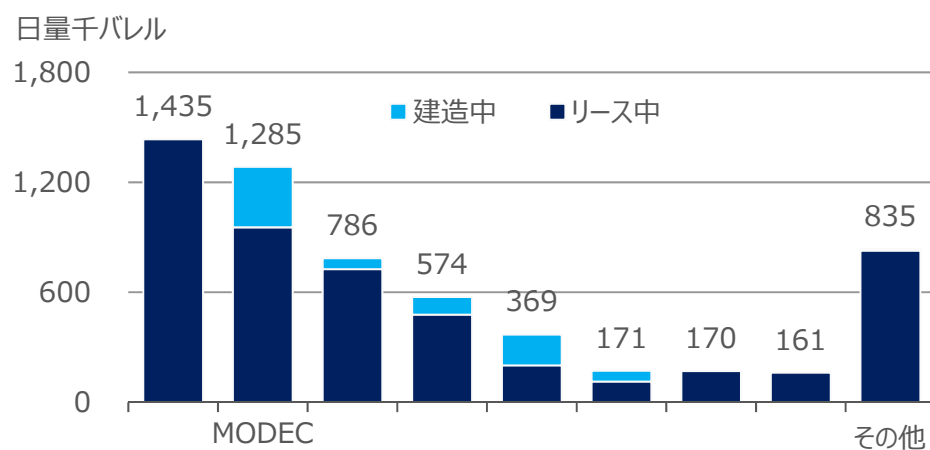
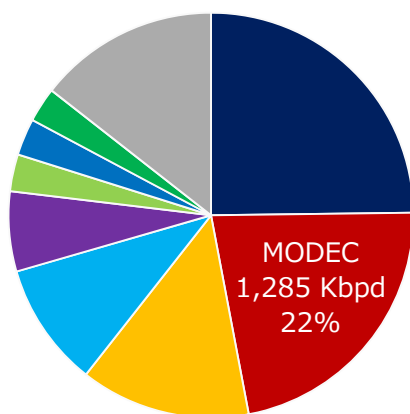
2016年7月

2018年12月現在

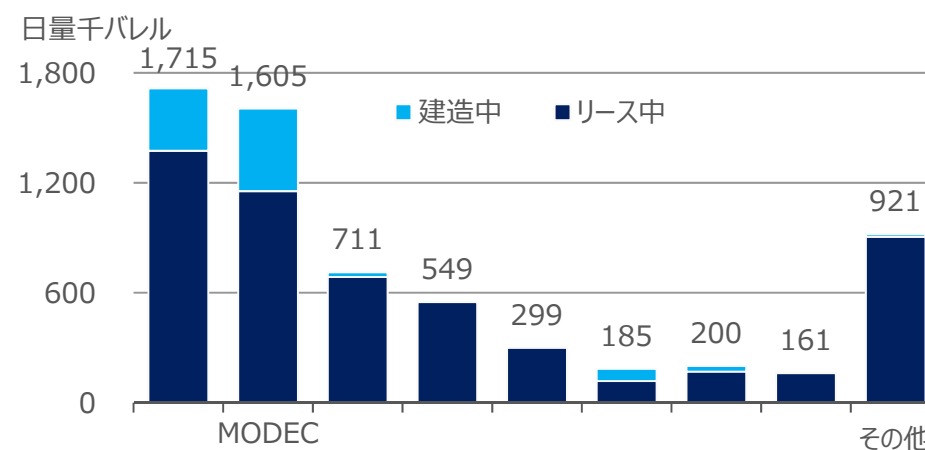
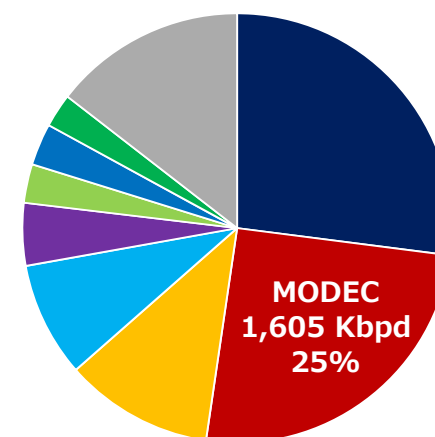


リース向けFPSO (主要各社生産能力(1日の生産量))

2016年7月

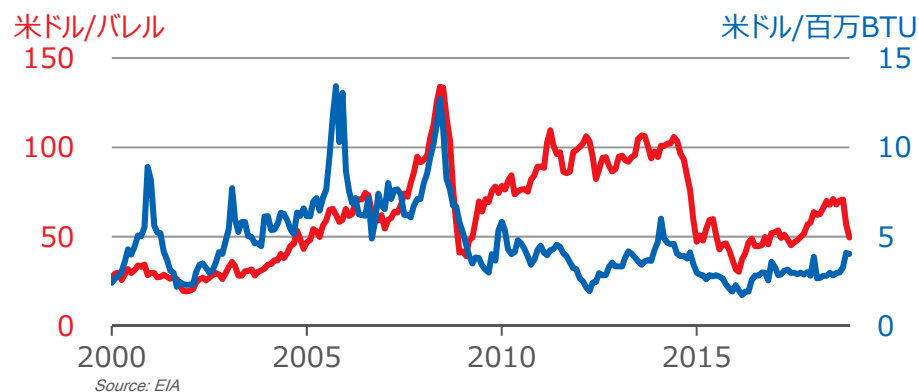


2018年12月現在

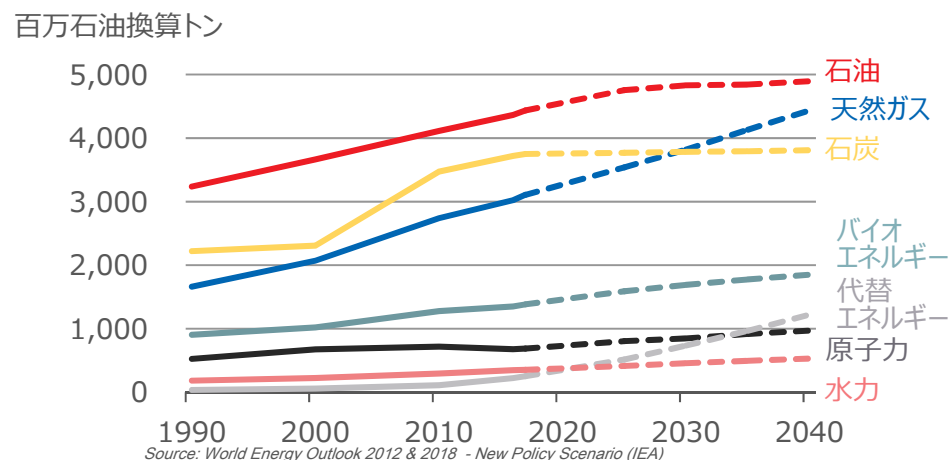


マーケット・ビュー

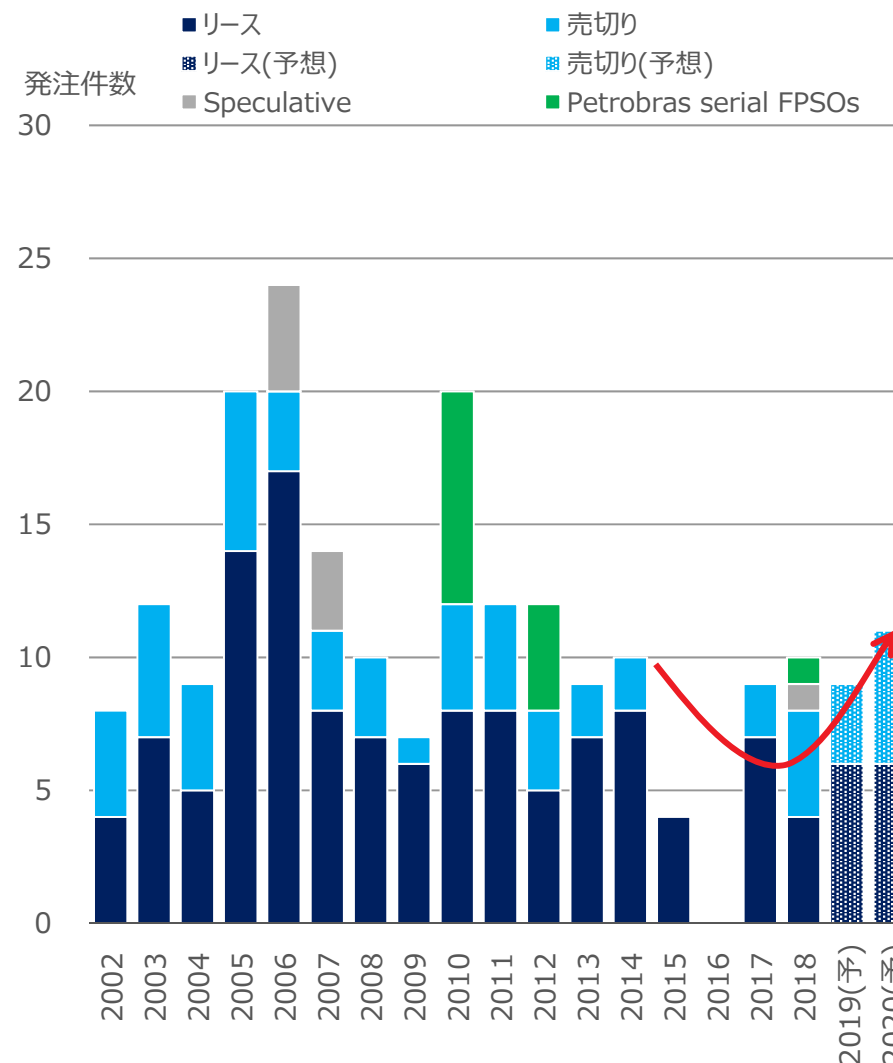
原油・天然ガス価格 (WTI/Henry Hub)



エネルギー需要構成

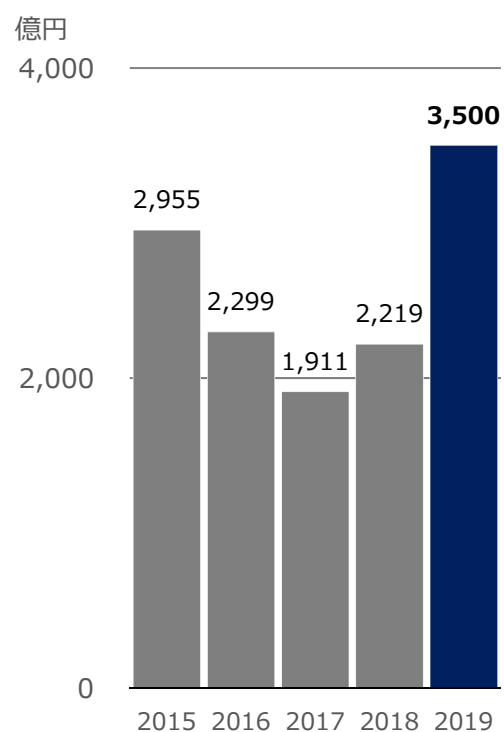


FPSOの発注件数(実績+予想)

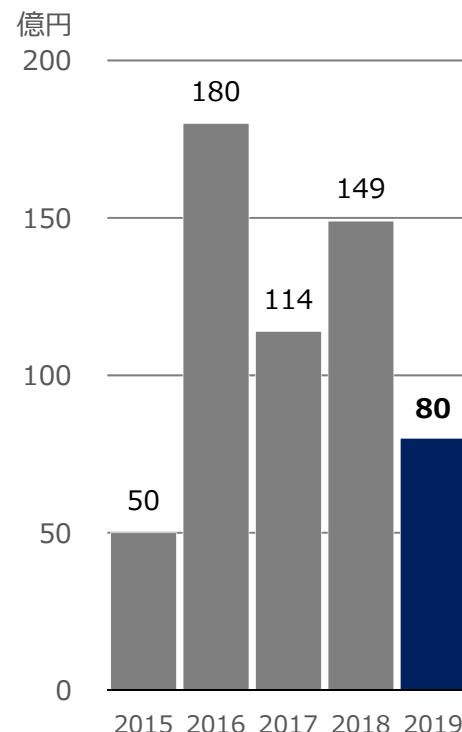


2019年12月期：業績予想

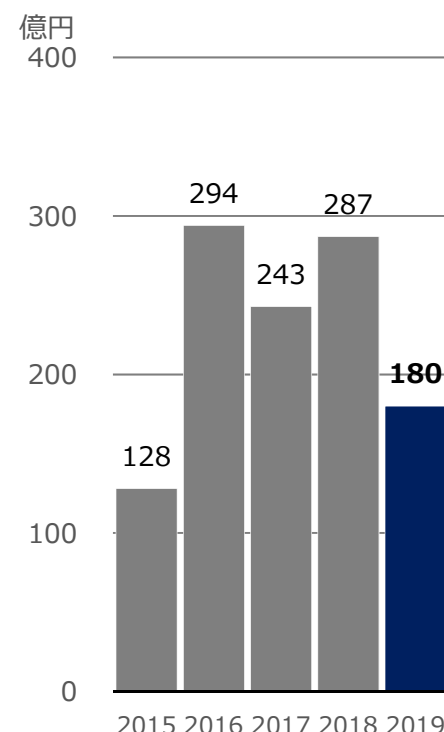
売上高



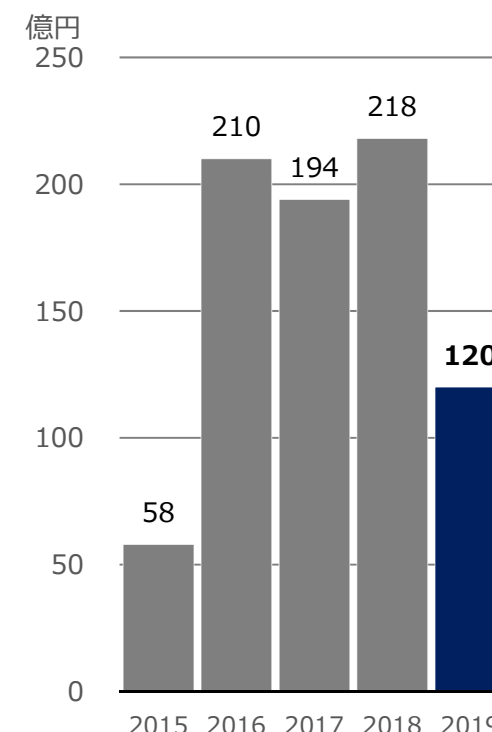
営業利益



経常利益



親会社株主に帰属 する当期純利益



- 建造工事の増加等により売上は3,500億円を目指す
- 2019年度の決算時為替レートは110円／米ドルを想定

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

	2017	2018	増減	百万円
売上高	191,182	221,909	30,727	
売上総利益	24,804	26,557	1,753	
販売費及び一般管理費	13,356	11,628	(1,728)	
営業利益	11,448	14,928	3,480	
営業外収益 (A)	15,770	16,291	521	
営業外費用 (B)	2,895	2,440	(455)	
営業外損益合計 (C = A - B)	12,875	13,851	976	
(Cのうち、持分法による投資利益)	9,686	9,841	155	
(Cのうち、為替差額)	(1,321)	(1,038)	283	
経常利益	24,322	28,779	4,457	
特別利益	741	0	(741)	
特別損失	0	0	0	
税金等調整前当期純利益	25,064	28,779	3,715	
親会社株主に帰属する当期純利益	19,454	21,891	2,437	
為替レート (USD)	¥113.00	¥111.02	(¥1.98)	

- 建造工事の増加とオペレーション&メンテナンスサービスの採算性改善等により売上総利益が18億円増加
- 売上総利益の増加と販管費の減少により営業利益は35億円増加

受注高・売上高・受注残高

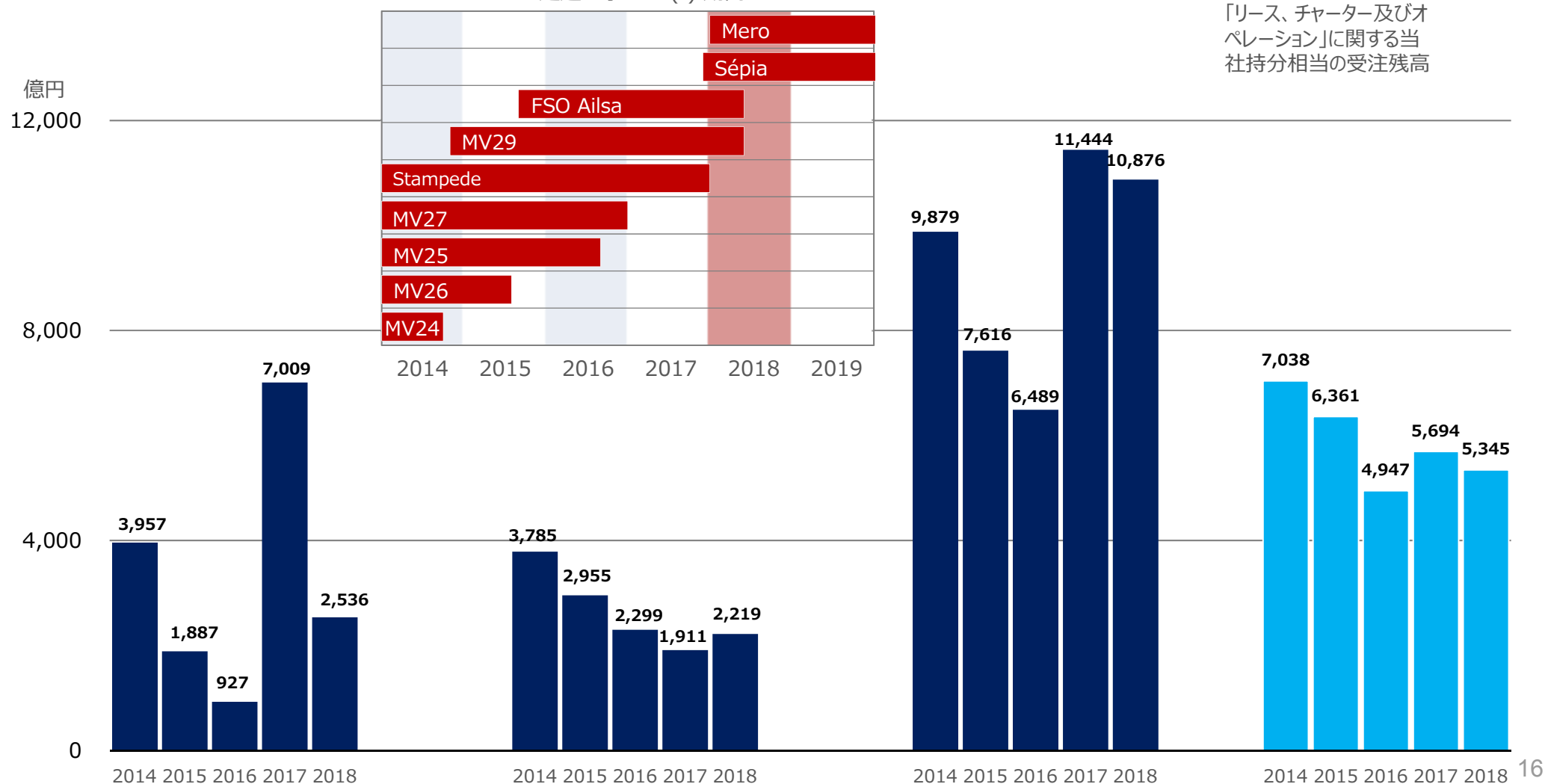
受注高

売上高

受注残高

■ 建造工事 EPC(I) 期間

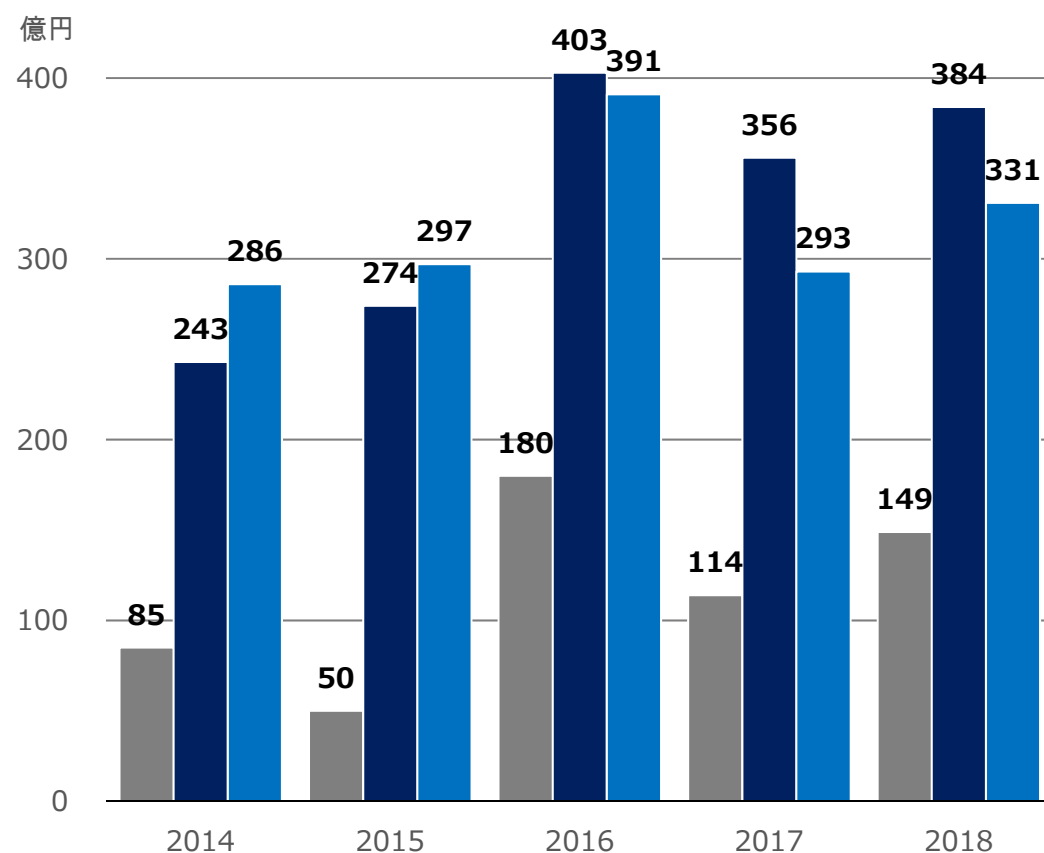
■ 持分法適用関連会社の「リース、チャーター及びオペレーション」に関する当社持分相当の受注残高



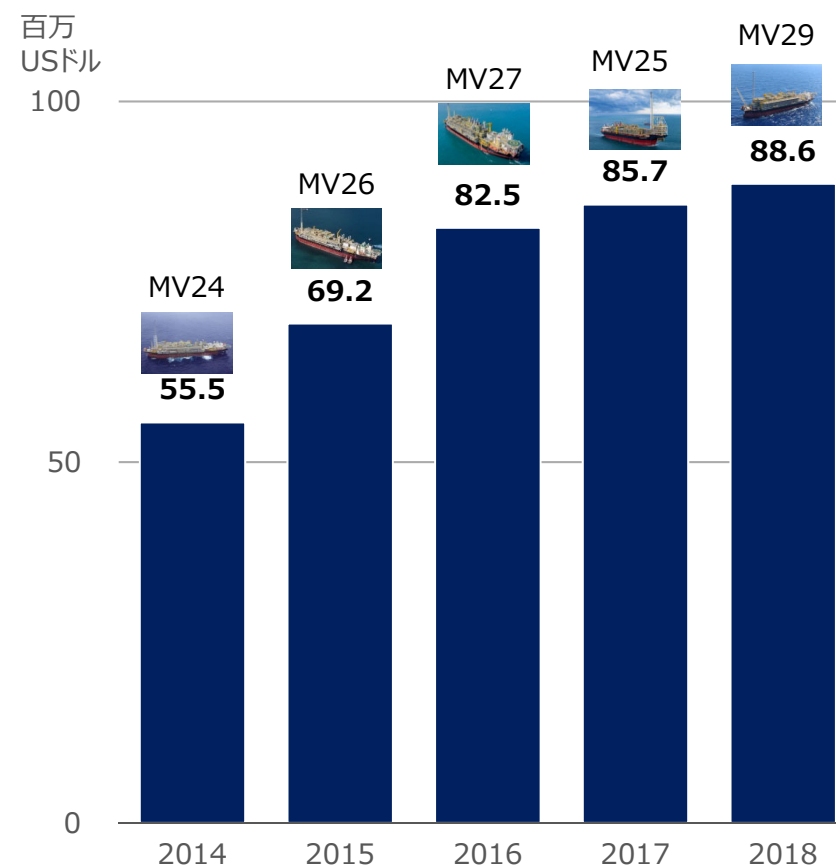
営業利益、持分法投資利益

営業利益

- 連結営業利益
- 連結営業利益 + 関連会社営業利益
- 連結営業利益 + 関連会社営業利益 + 未実現利益影響額

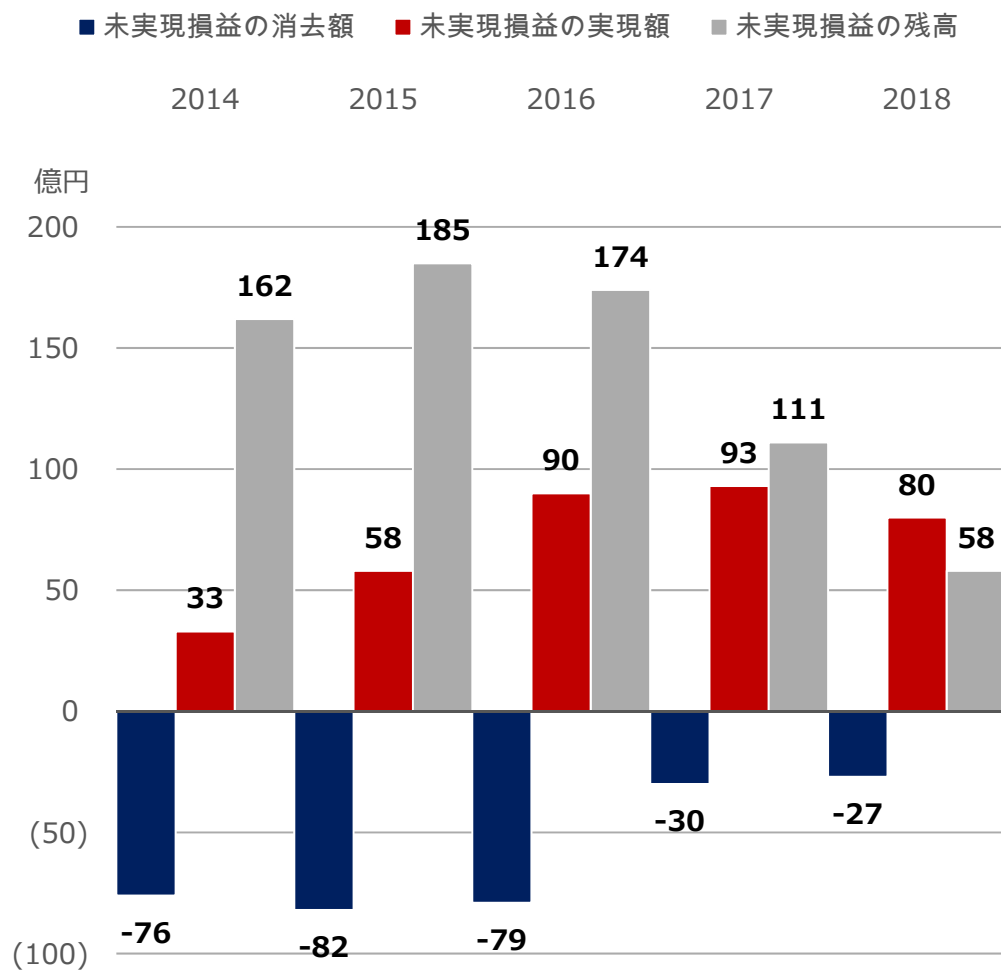


持分法投資利益

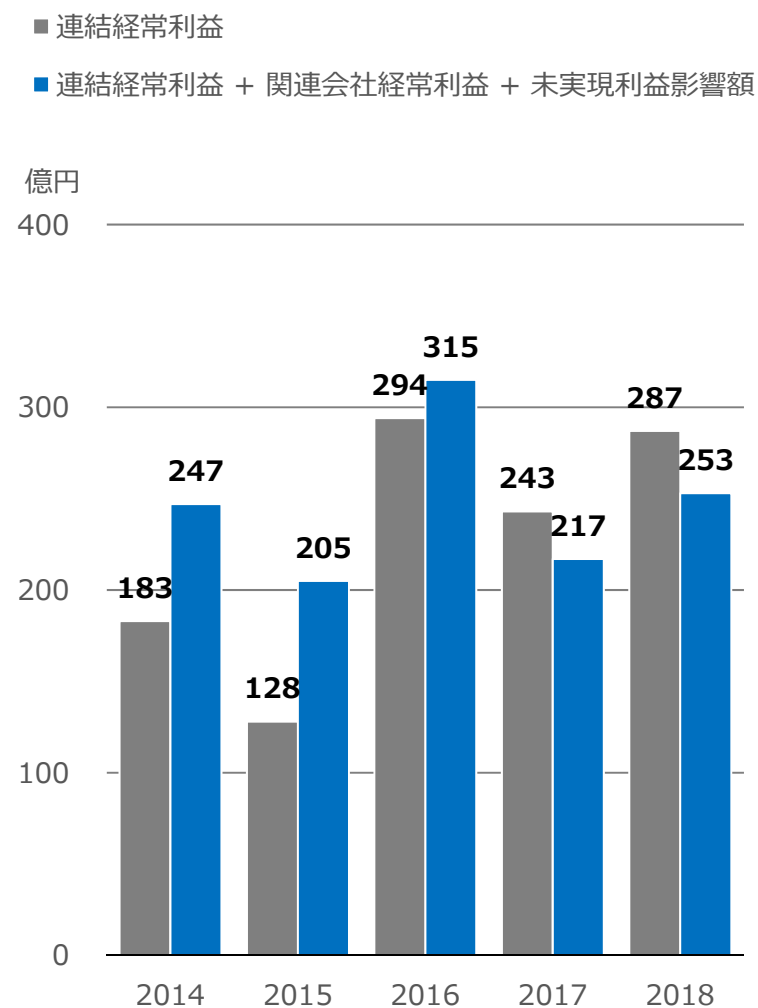


経常利益

未実現損益の影響



経常利益（関連会社合算ベース）

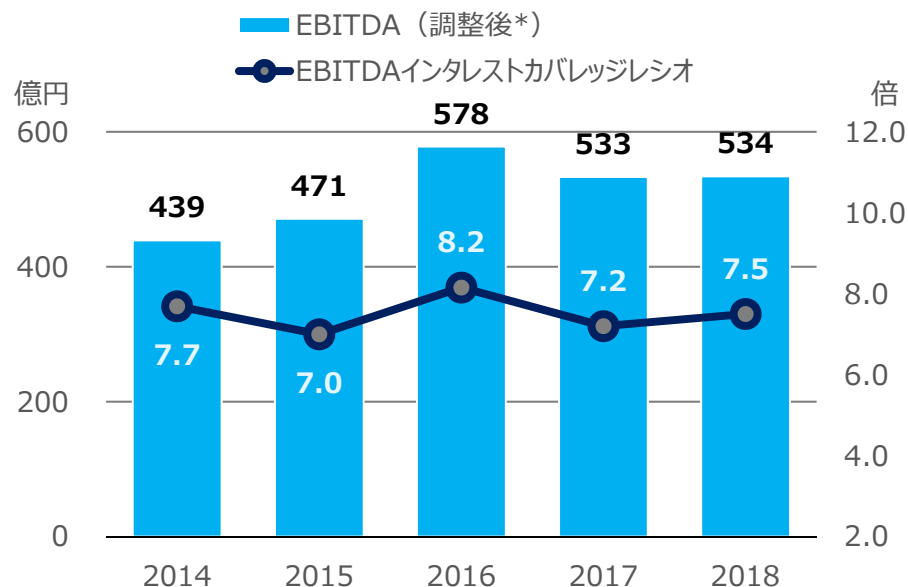


貸借対照表

	2017	2018	増減	百万円
現金及び預金	31,380	51,215	19,835	● SPCから回収した建中貸付金が一時的に滞留したため増加
短期貸付金	46,282	43,021	-3,261	● SPCへの建中貸付金を回収したため減少
流動資産合計	198,035	211,734	13,699	
有形固定資産	6,863	2,543	-4,320	● 改造用タンカーをSPCに売却したこと等により減少
無形固定資産	7,446	9,260	1,814	
投資その他の資産	108,819	119,806	10,987	● MV29への出資等により投資有価証券残高が増加
固定資産合計	123,129	131,611	8,482	
資産合計	321,165	343,345	22,180	
	2017	2018	増減	
買掛金	80,335	97,680	17,345	● 建造工事の進捗に伴い増加
短期借入金	14,467	6,142	-8,325	● 運転資金見合いの借入の返済により減少
流動負債合計	128,581	144,060	15,479	
長期借入金	31,586	24,889	-6,697	● 長期借入金は約定返済により減少
固定負債合計	44,197	34,470	-9,727	
負債合計	172,778	178,531	5,753	
株主資本合計	135,468	154,446	18,978	
その他の包括利益累計額合計	1,032	-1,781	-2,813	● 円高ドル安により為替換算調整勘定が減少したこと等からその他包括利益累計額は減少
非支配株主持分	11,885	12,148	263	
純資産合計	148,387	164,814	16,427	
負債純資産合計	321,165	343,345	22,180	

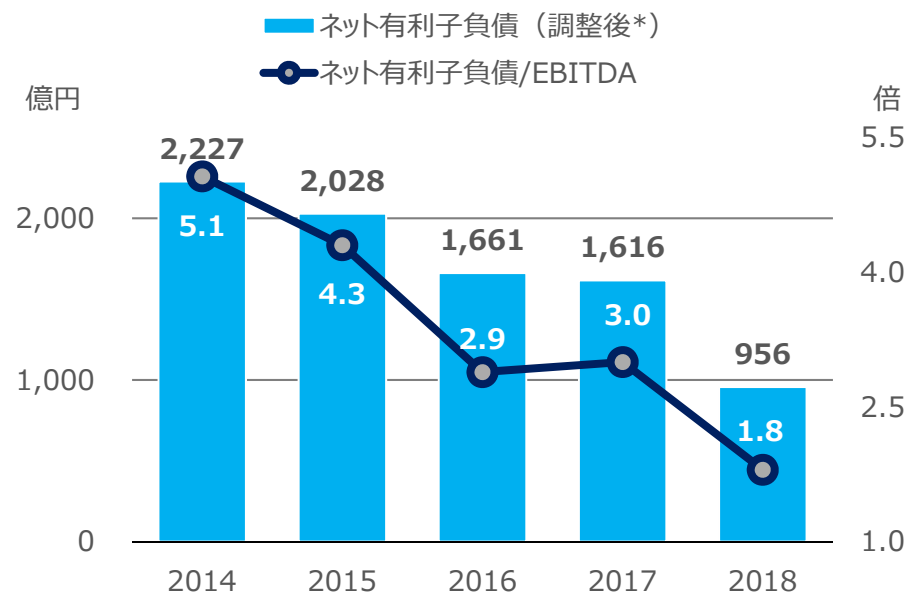
財務指標の推移

EBITDA

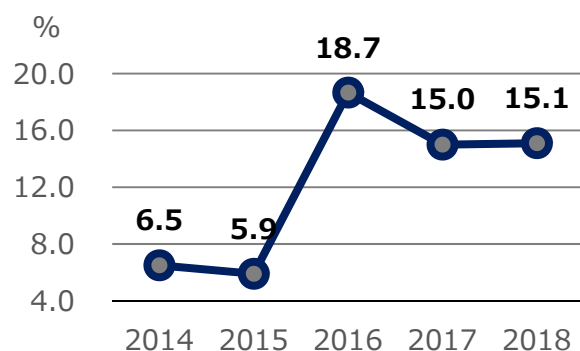


*調整: 含む持分法適用関連会社当社出資比率相当額

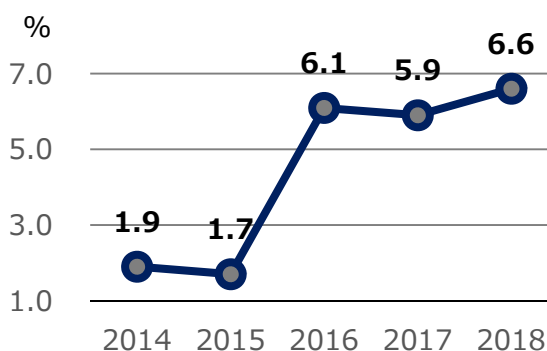
有利子負債



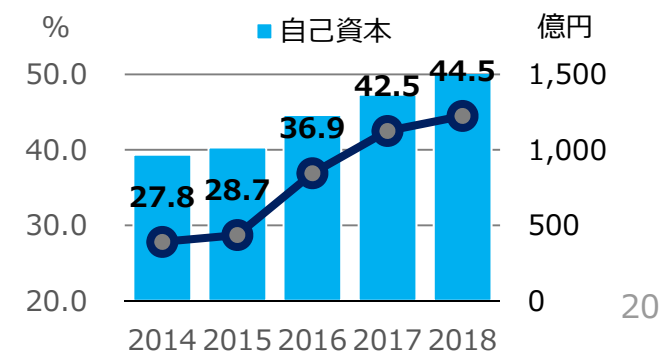
ROE



ROA



自己資本比率





MODEC

