



三井海洋開発株式会社
2018年12月期
第2四半期
決算説明会
2018年8月2日





事業の概況

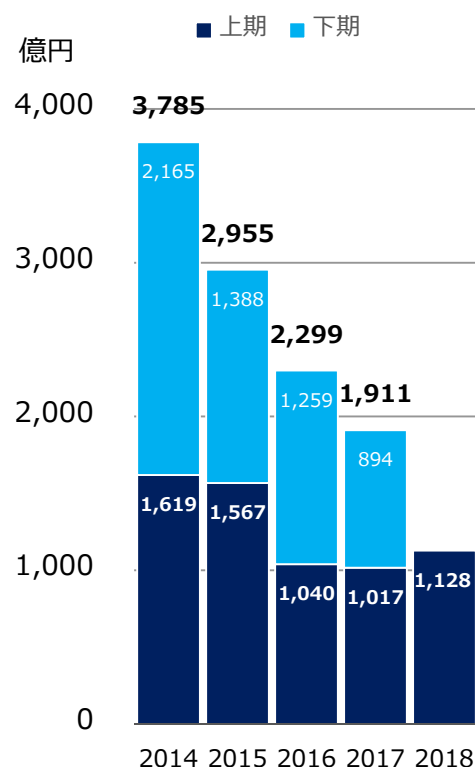
外部環境と今後の見通し

決算概要

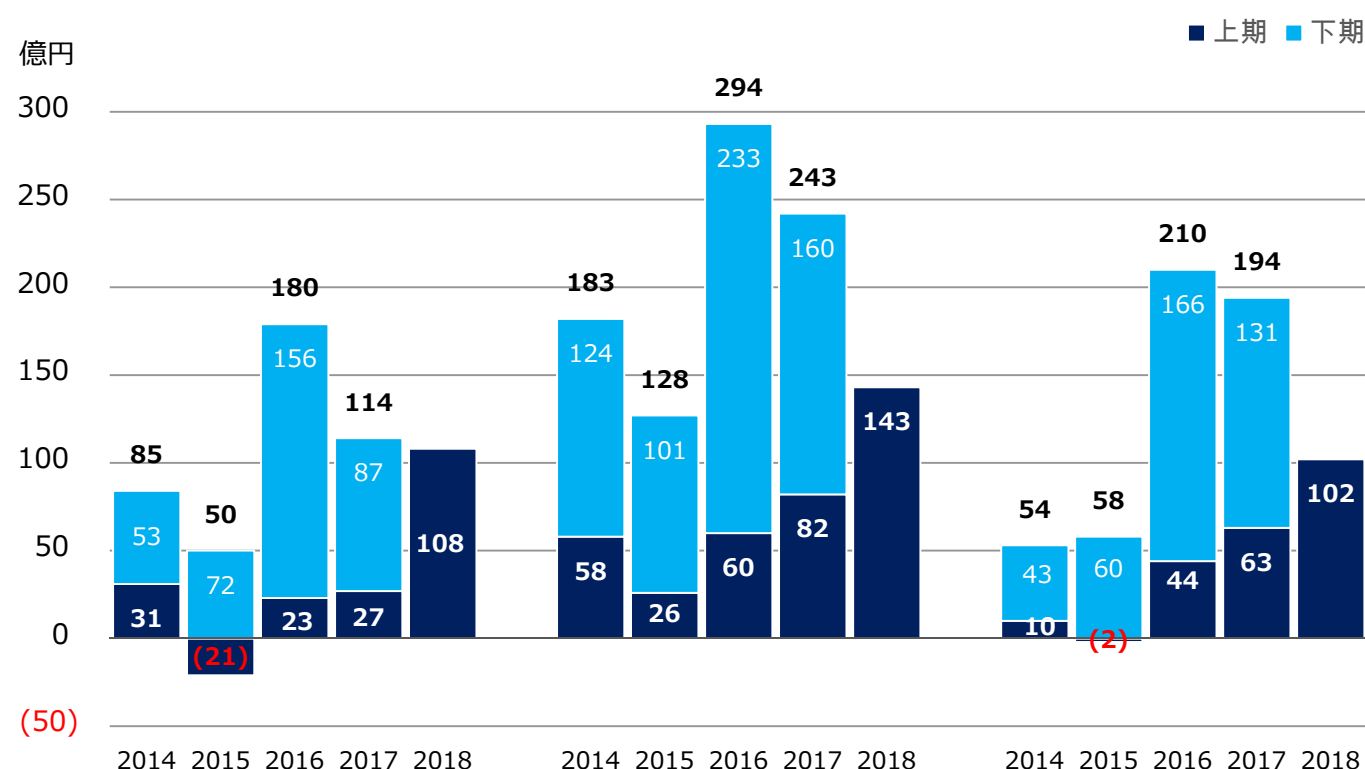


2018年上半期：業績の概況

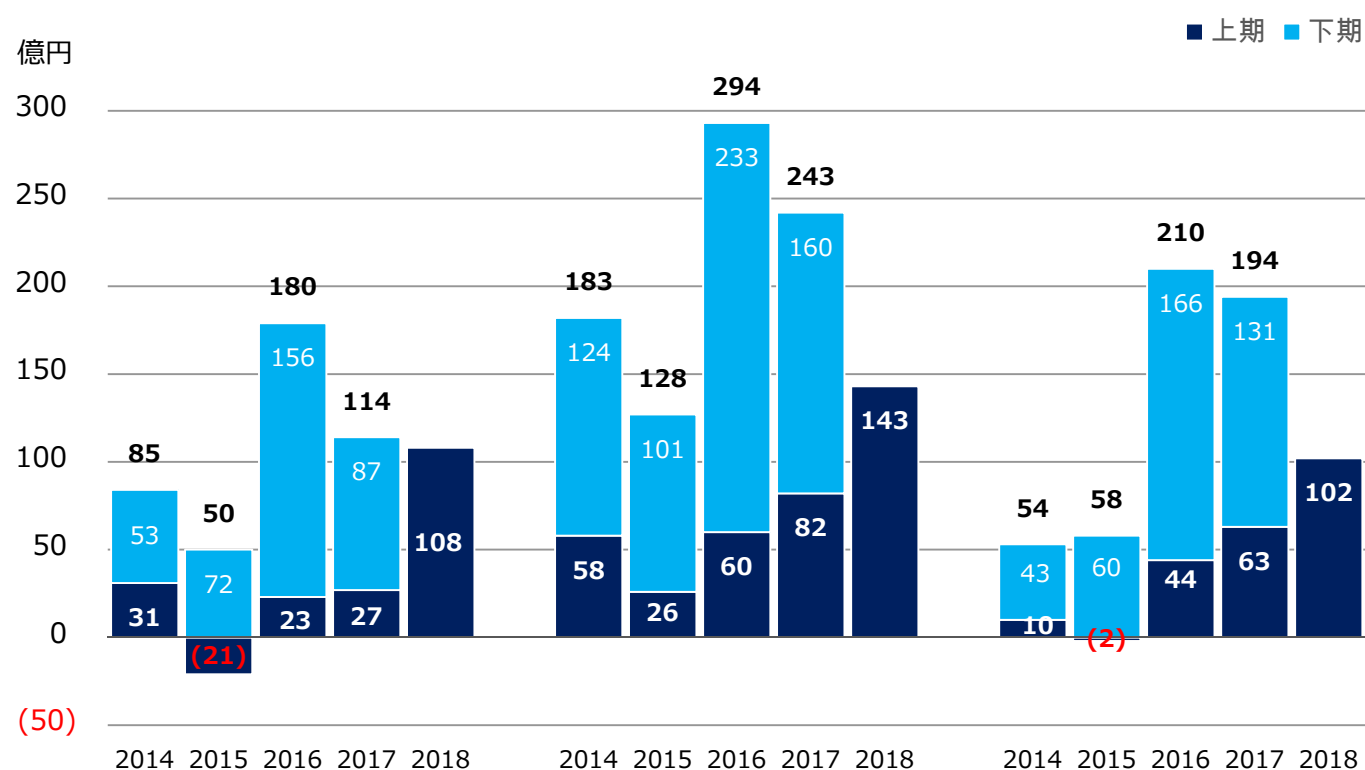
売上高



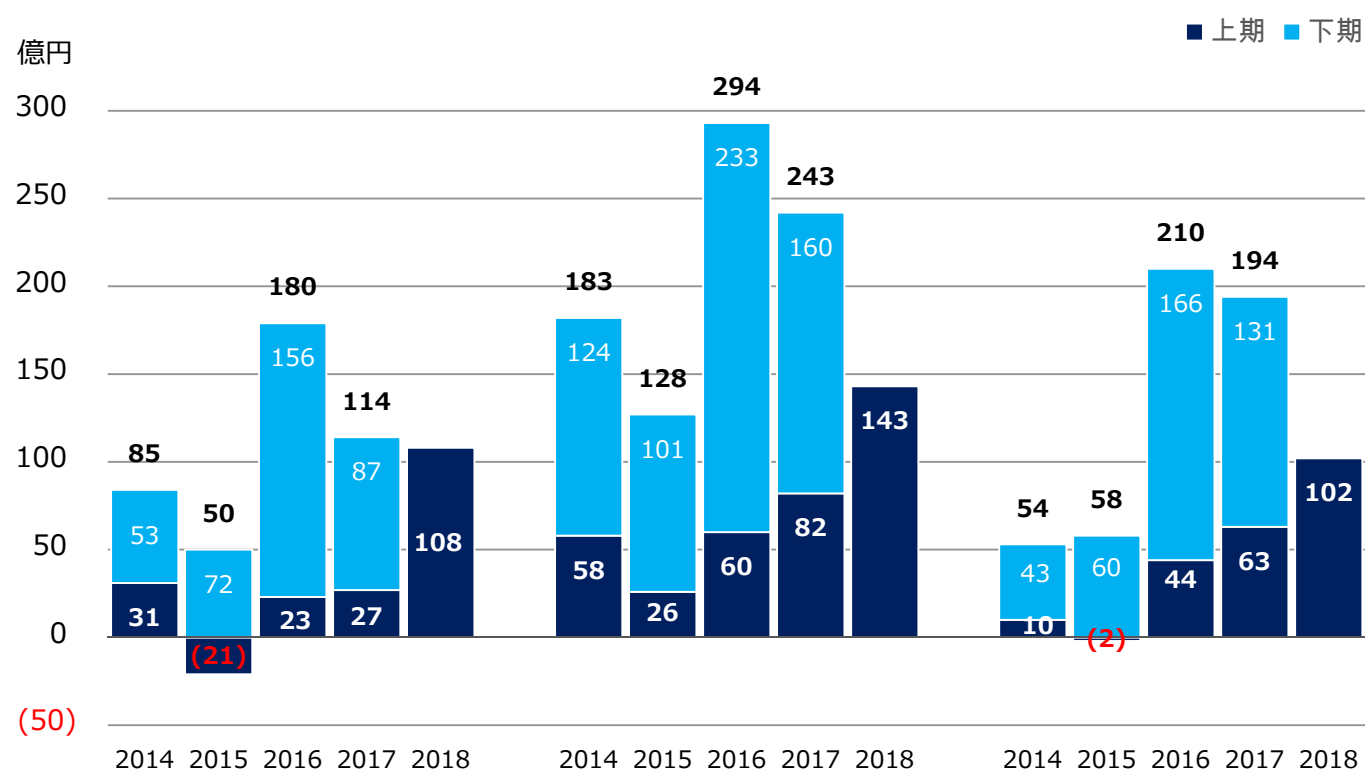
営業利益



経常利益

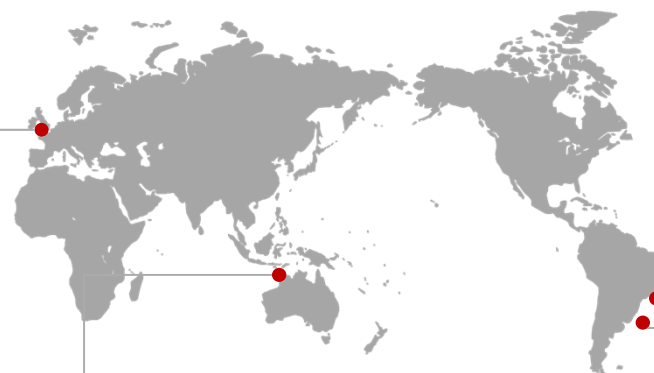


親会社株主に帰属 する当期純利益



- 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大きく上回る

2018年上半期：業績の概況



FSO Ailsa



客先 Maersk Oil North Sea UK Limited
 鉱区 Culzeanフィールド (北海)

- 2018年6月に引渡し済

FPSO for Barossa Offshore Project



客先 ConocoPhillips Australia
 鉱区 Barossaフィールド (オーストラリア)
 契約形態 FEED

- ガス田向けFPSOのFEED契約を受注

FPSO Cidade de Niteroi MV18



客先 Petrobras
 鉱区 Marlim Lesteフィールド (ブラジル)
 チャーター期間 2009年～

- チャーター契約を2024年3月まで延長

FPSO Cidade de Campos dos Goytacazes MV29



客先 Petrobras
 鉱区 Tartaruga Verde and Tartaruga Mestiçaフィールド (ブラジル)
 チャーター期間 2018年から20年

- 2018年6月にチャーター開始

2018年上半期：主な建造工事

	FSO Ailsa	FPSO Cidade de Campos dos Goytacazes MV29	FPSO Carioca MV30	FPSO Guanabara MV31
客先	Maersk 	Petrobras 	Petrobras 	Petrobras 
契約形態	EPC	EPCI + Time Charter (20年)	EPCI + Time Charter (21年)	EPCI + Time Charter (22年)
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
鉚区	Culzean	Tartaruga Verde & Tartaruga Mestiça	Sépia	Mero
所在地	英国 	ブラジル 	ブラジル 	ブラジル 
水深	90 m	765 m	2,200 m	2,100 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
進捗状況	 	 		

EPC(I)、チャーター、オペレーション期間

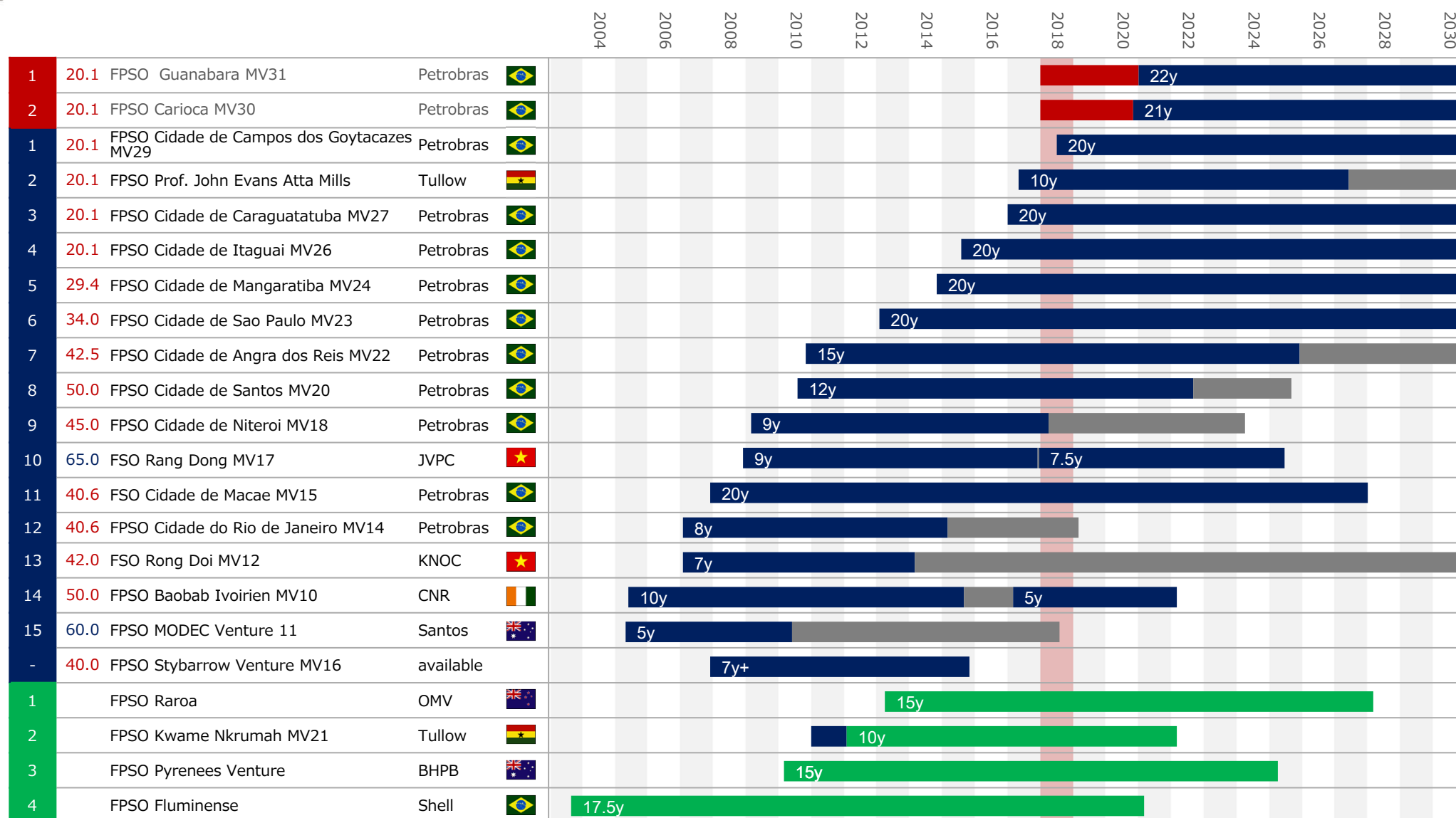
2018年8月現在

■ 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

事業の概況

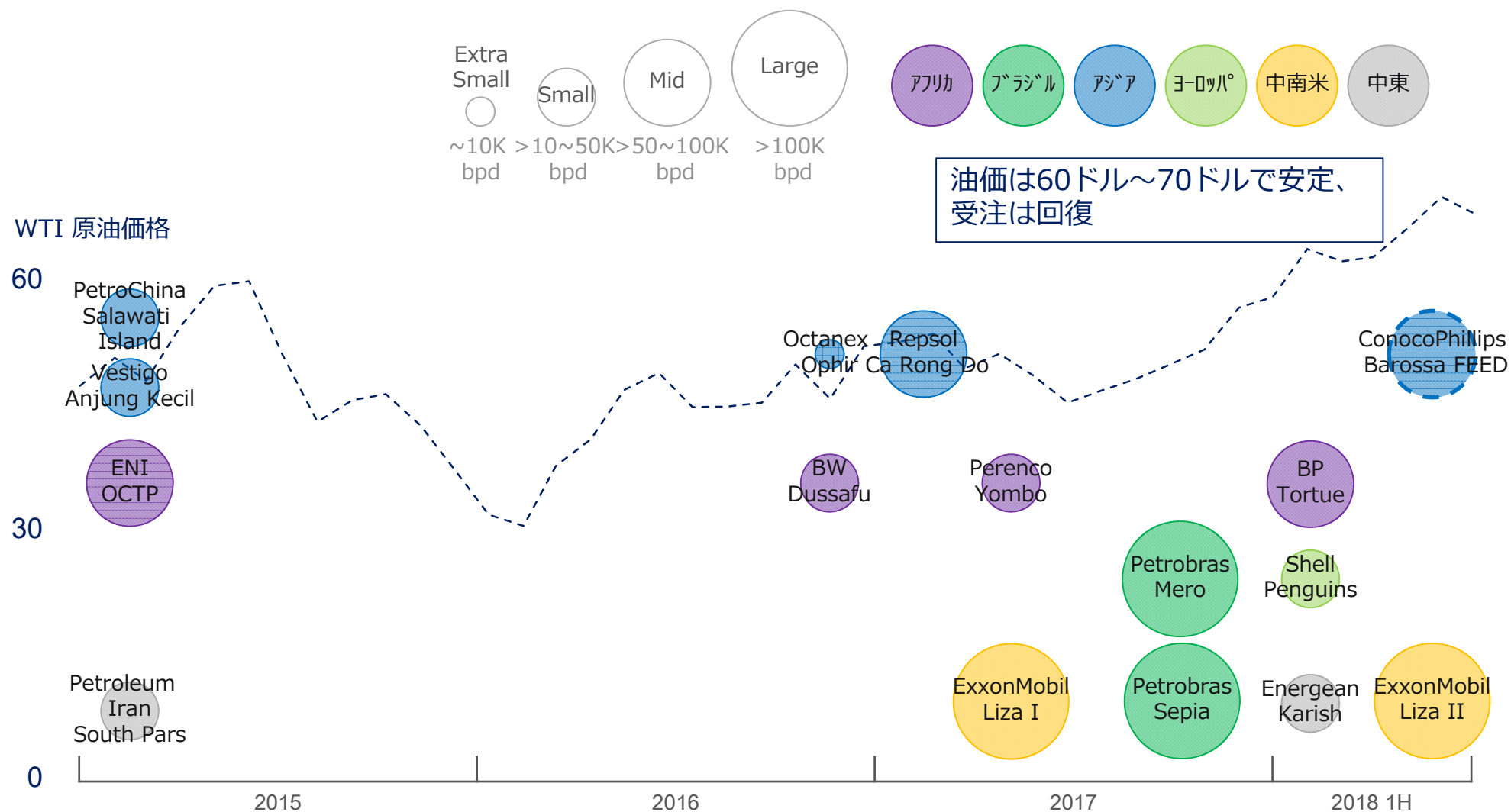
外部環境と今後の見通し

決算概要



2015~2018年前半のFPSO発注案件

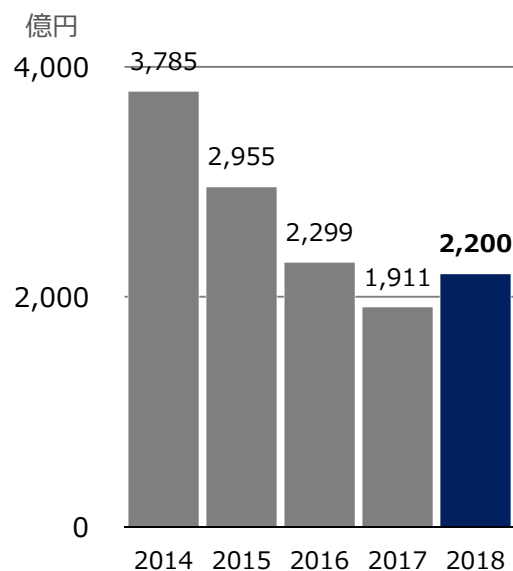
FPSO発注案件、原油価格推移



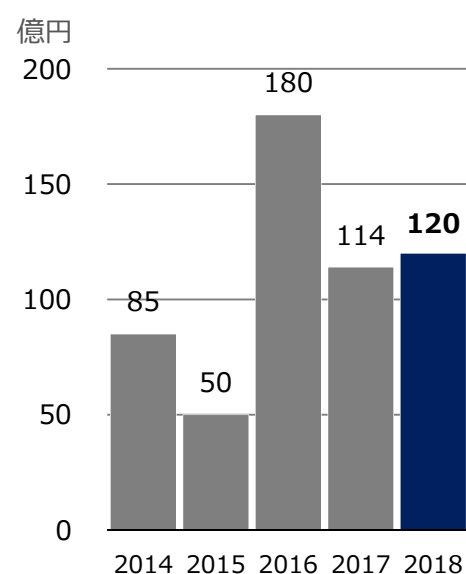
Source: Prepared by MODEC based on 2018 Q2 FPS Report (EMA), EIA

2018年12月期：業績予想

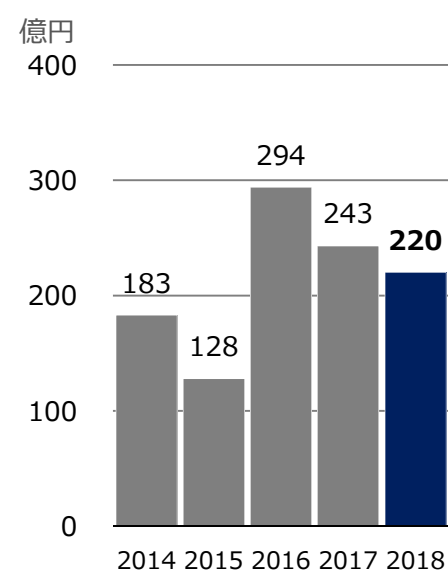
売上高



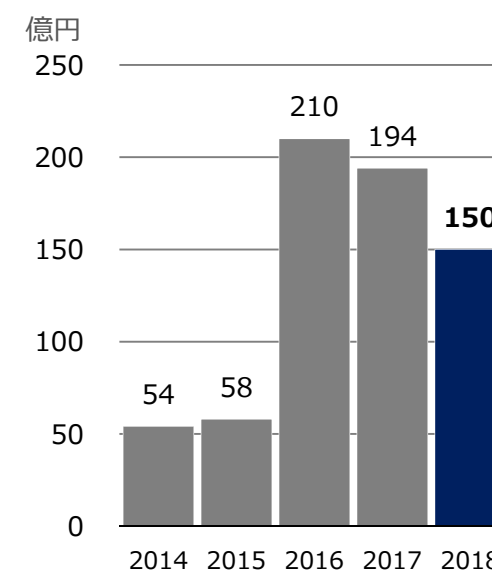
営業利益



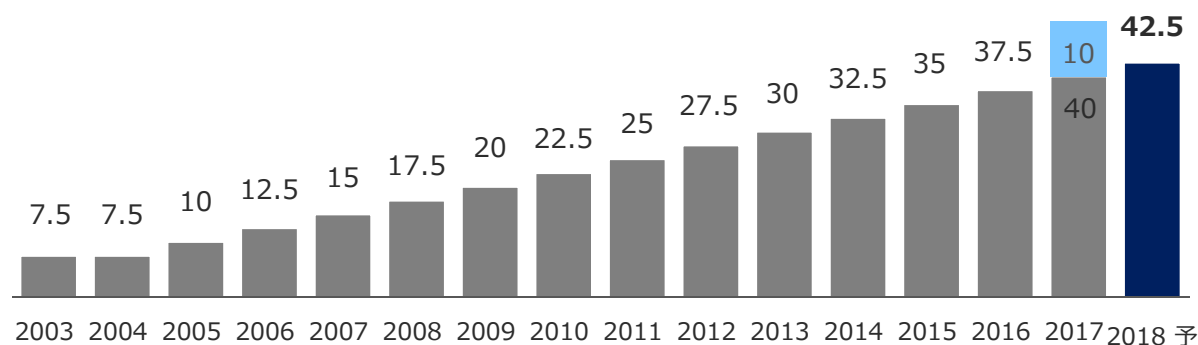
経常利益



親会社株主に帰属する当期純利益



一株あたり配当額(円)



- 期初に公表した営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益の予想を上方修正
- 年間配当は通期で1株当たり42円50銭（予定）、14年連続で増配予定

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 1H	2018 1H	増減	百万円
売上高	101,719	112,843	11,124	
売上総利益	9,565	16,453	6,888	
販売費及び一般管理費	6,822	5,609	(1,213)	
営業利益	2,743	10,844	8,101	
営業外収益 (A)	7,301	5,261	(2,040)	
営業外費用 (B)	1,798	1,744	(54)	
営業外損益合計 (C = A - B)	5,503	3,517	(1,986)	
(Cのうち、持分法による投資利益)	3,647	1,762	(1,885)	
(Cのうち、為替差額及びデリバティブ損益)	(804)	(967)	(163)	
経常利益	8,246	14,361	6,115	
特別利益	736	-	(736)	
特別損失	-	-	-	
税金等調整前当期純利益	8,983	14,361	5,378	
親会社株主に帰属する当期純利益	6,326	10,207	3,881	
為替レート (USD)	¥111.96	¥110.45	(¥1.51)	

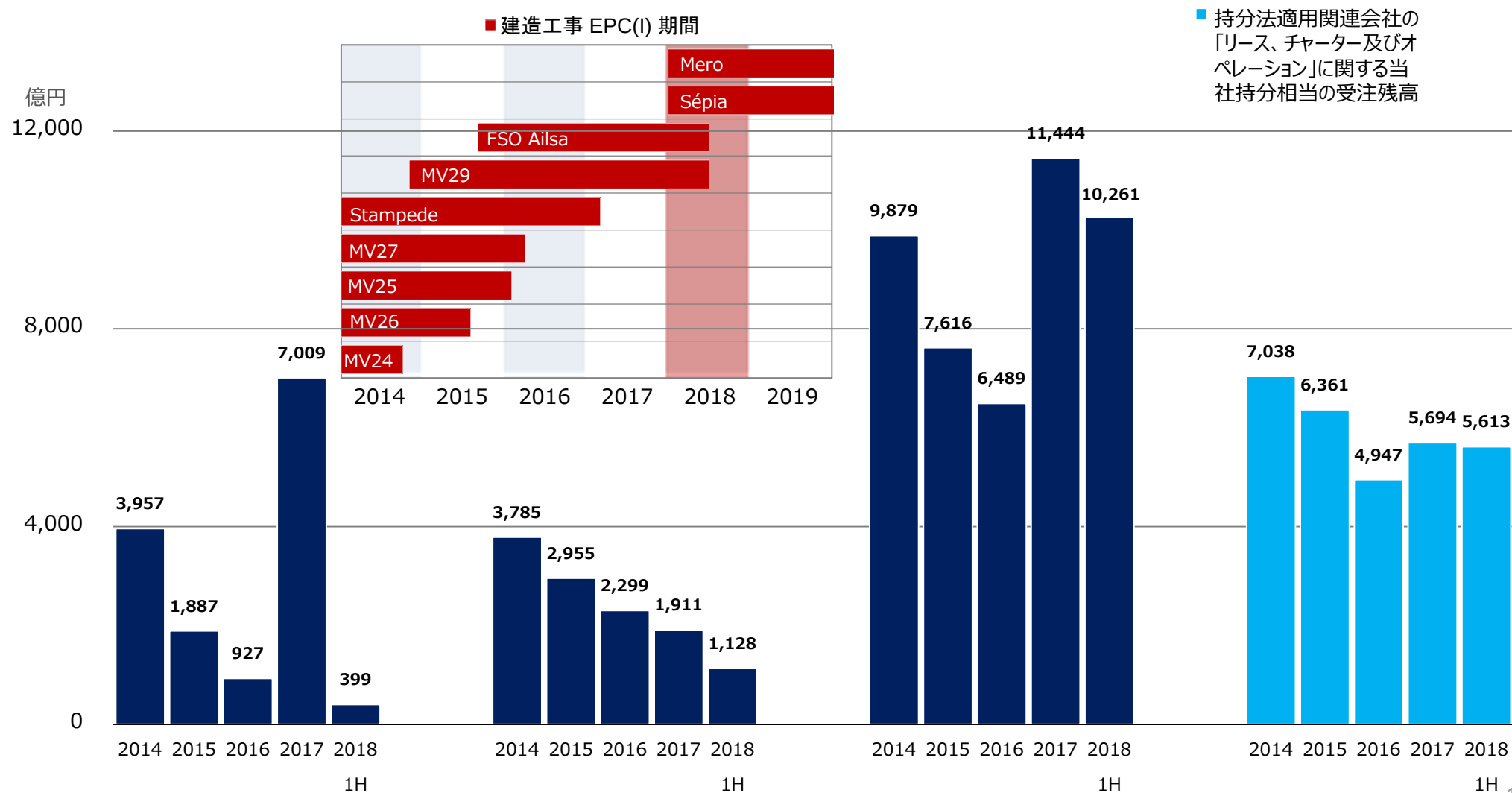
- MV29のチャーター開始に伴う未実現利益の実現等により売上総利益が68億円増加
- 売上総利益の増加と販管費の削減に伴い営業利益は81億円増加
- 関連会社における会計処理により一時的に減少

受注高・売上高・受注残高

受注高

売上高

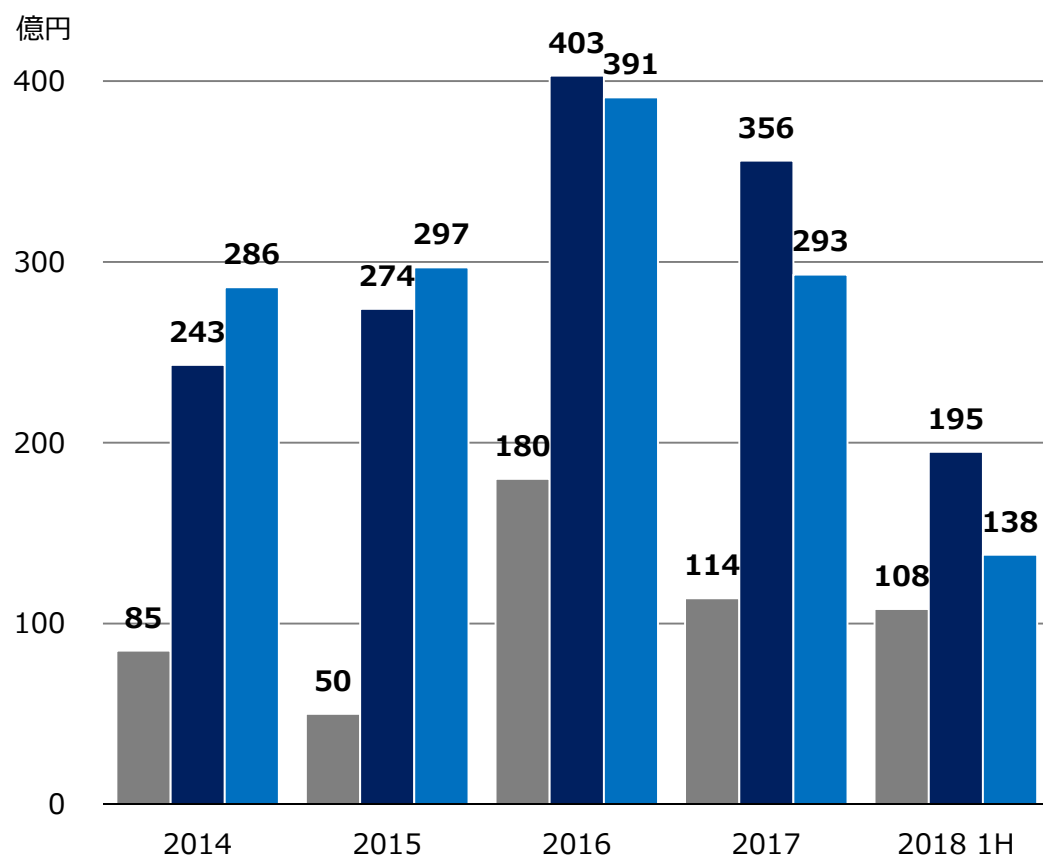
受注残高



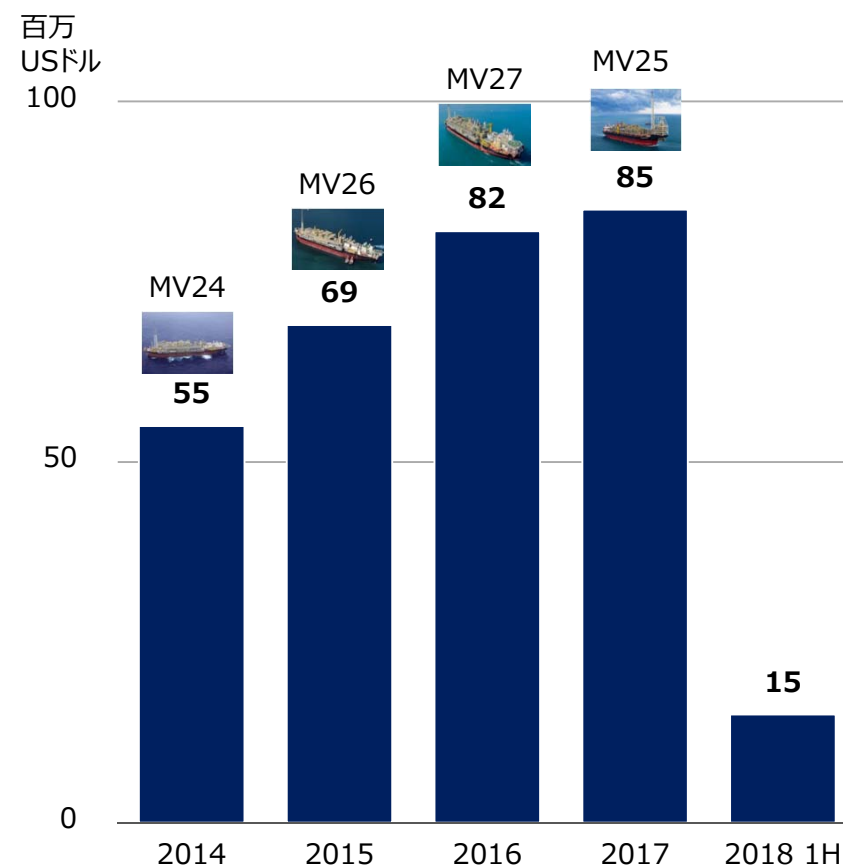
営業利益、持分法投資利益

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

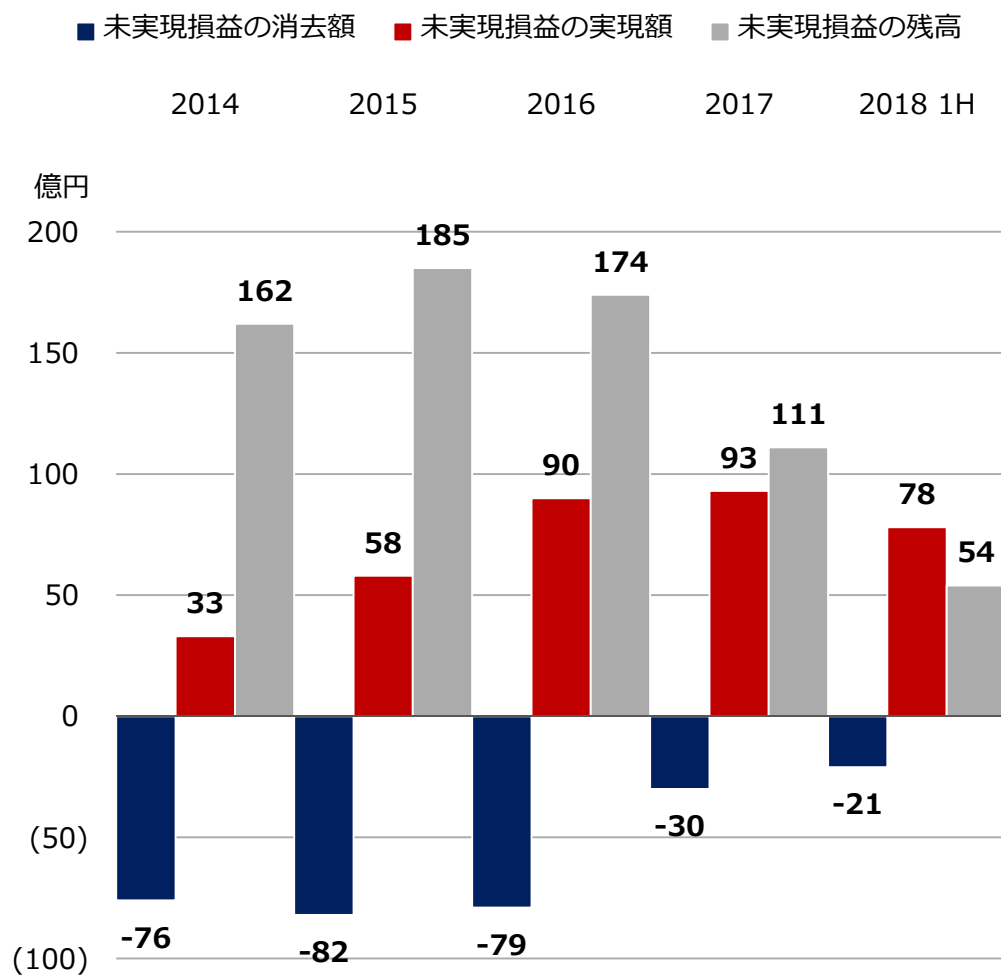


持分法投資利益

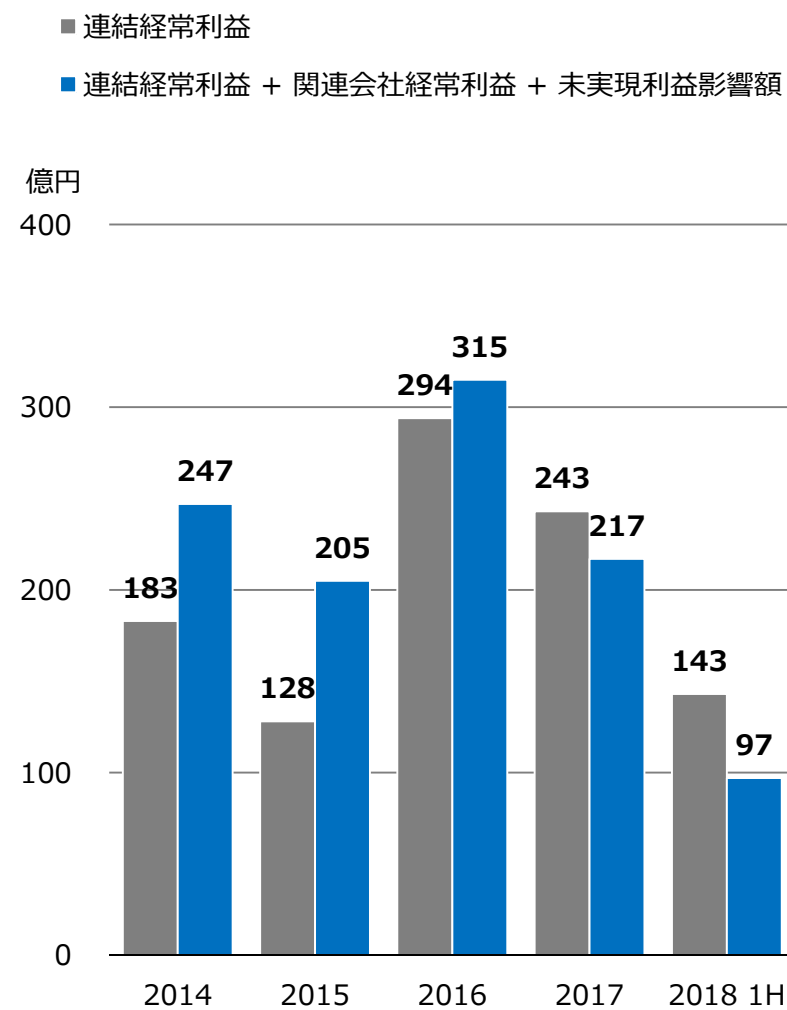


経常利益

未実現損益の影響



経常利益（関連会社合算ベース）

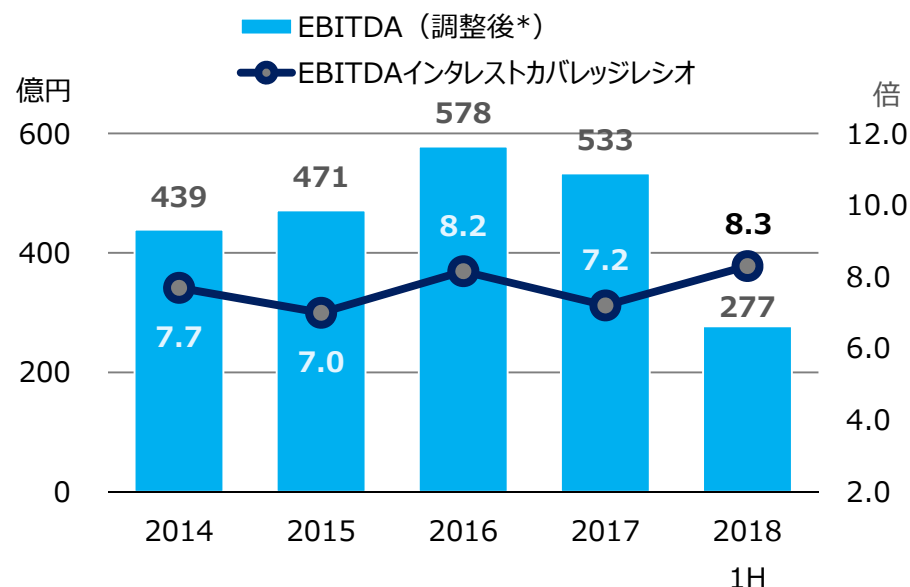


貸借対照表

	2017	2018 1H	増減	百万円
現金及び預金	31,380	35,592	4,212	● 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
売掛金	98,188	104,647	6,459	● 建造工事の進捗に伴い増加
短期貸付金	46,282	36,830	-9,452	● 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	200,301	2,266	
有形固定資産	6,863	2,594	-4,269	● 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	8,457	1,011	
投資その他の資産	108,819	109,726	907	
固定資産合計	123,129	120,777	-2,352	
資産合計	321,165	321,079	-86	
	2017	2018 1H	増減	
買掛金	80,335	87,783	7,448	● 建造工事の進捗に伴い増加
短期借入金	14,467	6,113	-8,354	● 運転資金の返済により減少
流動負債合計	128,581	131,261	2,680	
長期借入金	31,586	27,903	-3,683	
固定負債合計	44,197	34,729	-9,468	● 未実現利益の実現に伴う減少
負債合計	172,778	165,990	-6,788	
株主資本合計	135,468	143,886	8,418	
その他の包括利益累計額合計	1,032	-847	-1,879	● 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	12,050	165	
純資産合計	148,387	155,089	6,702	
負債純資産合計	321,165	321,079	-86	

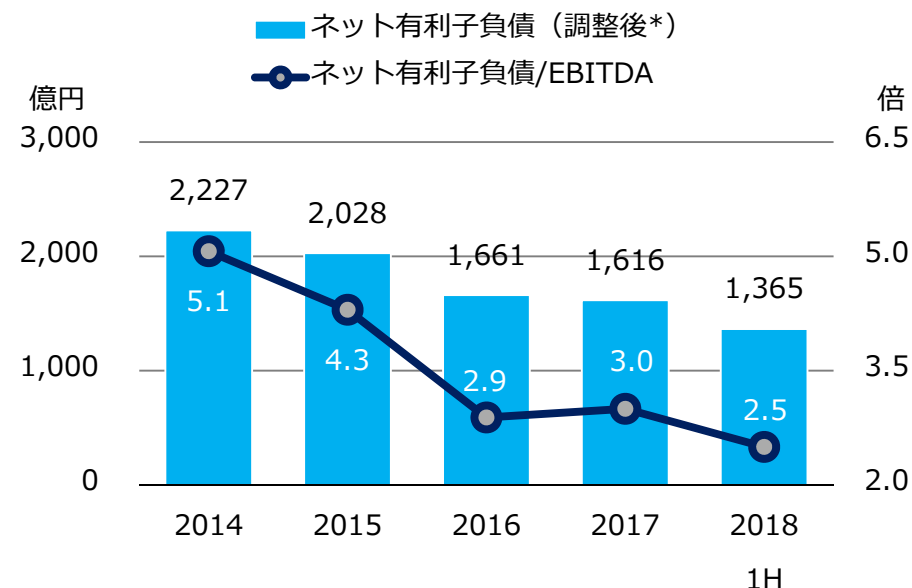
財務指標の推移

EBITDA

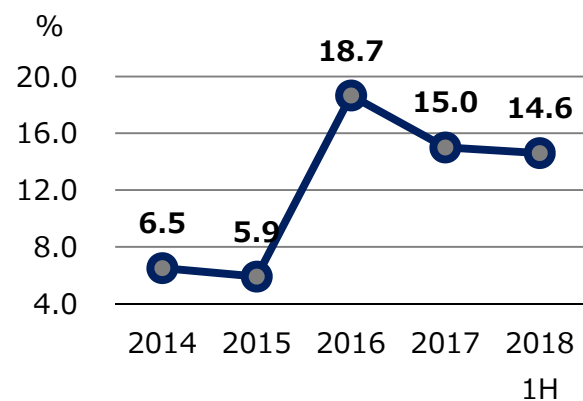


*調整: 含む持分法適用関連会社当社出資比率相当額

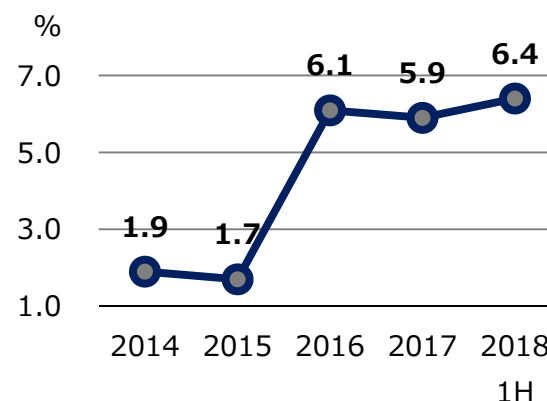
有利子負債



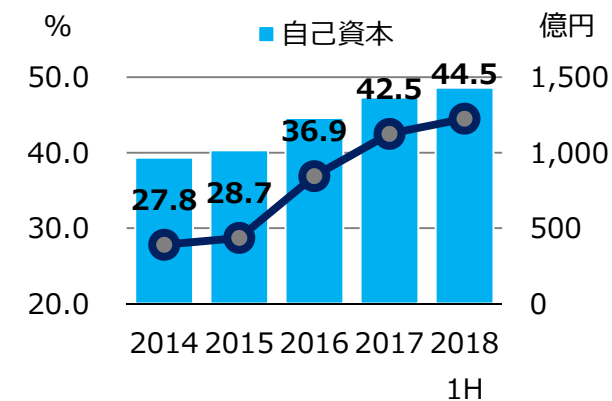
ROE



ROA



自己資本比率





MODEC

