

# 平成28年3月期第2四半期 決算説明会

平成27年11月12日

富士石油株式会社



Fuji Oil Company, Ltd. (TSE:5017)





# 次第

- 平成28年3月期第2四半期決算
- 平成28年3月期通期業績見通し
- 自家発電プロジェクトの状況



# 平成28年3月期第2四半期決算



Fuji Oil Company, Ltd.  
<http://www.foc.co.jp/>  
(TSE:5017)

## ドバイ原油価格



## 為替レート (TTM)



- 原油価格は中東地政学リスクの高まりで一旦は上昇したものの、中国経済の成長鈍化を受けて需給緩和感が高まり下落
- 為替レートは米利上げ観測等から円安が進むも、8月下旬頃から中国をはじめ、新興国の景気先行き不安からリスク回避の動きが広がり、円高に

# 石油製品販売量・原油処理量

| (単位:千KL)       | 平成28年<br>3月期<br>第2四半期 | 平成27年<br>3月期<br>第2四半期 | 前年同期比<br>(%)   |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| ガソリン           | 904                   | 1,055                 | 86%            |
| ナフサ            | 82                    | 158                   | 52%            |
| ジェット燃料         | 477                   | 521                   | 91%            |
| 灯油             | 94                    | 108                   | 87%            |
| 軽油             | 769                   | 999                   | 77%            |
| A重油            | 111                   | 99                    | 112%           |
| C重油<br>(内、電力用) | 241<br>(215)          | 172<br>(148)          | 140%<br>(146%) |
| ベンゼン           | 51                    | 103                   | 49%            |
| キシレン           | 137                   | 183                   | 75%            |
| 石油ピッチ          | 162                   | 187                   | 87%            |
| その他            | 284                   | 243                   | 117%           |
| 小計             | 3,311                 | 3,827                 | 87%            |
| ジョイント・バーター     | 230                   | 296                   | 78%            |
| <b>合計</b>      | <b>3,541</b>          | <b>4,123</b>          | <b>86%</b>     |
| 原油処理量          | 3,505                 | 4,073                 | 86%            |
| 稼働率            | 84.3%                 | 97.9%                 |                |

- 小規模定修の影響で前期比で減販
- 電力用C重油は大幅減となった前期より増販
- 常圧蒸留装置稼働率は84%

# 平成28年3月期第2四半期 連結決算の概要

(単位:億円)

|                      | 平成28年3月期<br>第2四半期 | 平成27年3月期<br>第2四半期 | 増減額         |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 売上高                  | 2,172             | 3,628             | △1,455 △40% |
| 営業利益                 | △85               | △11               | △74 -       |
| 除在庫影響                | △29               | 3                 | △33 -       |
| 経常利益                 | △87               | △4                | △82 -       |
| 除在庫影響                | △30               | 10                | △41 -       |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | △89               | △8                | △81 -       |

## 営業利益の増減要因

(単位:億円)

27年3月期  
第2四半期

在庫影響除き △33

28年3月期  
第2四半期

△11

在庫影響

△41

数量影響  
(小定修影響含む)

△38

製品マージン  
自家燃費 他

+5

△85

# 連結貸借対照表の増減概要



(単位:億円)

|         | 平成27年9月末 | 平成27年3月末 | 増減額  | 主な増減要因   |
|---------|----------|----------|------|--|
| 流動資産    | 1,338    | 1,626    | △287 | たな卸資産 △83<br>受取手形・売掛金 △176<br>未収入金 △36             |
| 固定資産    | 1,250    | 1,252    | △1   | 償却資産(net) △11<br>投資有価証券 +7 建設仮勘定+3                 |
| 資産 合計   | 2,589    | 2,878    | △289 |  |
| 流動負債    | 1,580    | 1,749    | △168 | 短期借入金 △17<br>買掛金 △73 未払金 △45<br>未払揮発油税 △32         |
| 固定負債    | 518      | 545      | △26  | 長期借入金 △23<br>修繕引当金 △5<br>繰延税金負債 +3                 |
| 負債 合計   | 2,099    | 2,295    | △195 |  |
| 純資産     | 489      | 583      | △93  | 利益剰余金 +65<br>(資本剰余金の振替+155 四半期純損失△89)<br>資本剰余金△157 |
| 負債純資産合計 | 2,589    | 2,878    | △289 |  |



# 連結キャッシュフローの状況



(単位:億円)

|                  | 平成28年3月期<br>第2四半期 | 平成27年3月期<br>第2四半期 | 平成28年3月期第2四半期<br>要因説明   |
|------------------|-------------------|-------------------|---|
| 営業活動によるCF        | 66                | 340               | 税引前利益 $\Delta 87$<br>減価償却費 38<br>売上債権減少 176<br>たな卸資産減少 83<br>仕入債務減少 $\Delta 73$<br>未払揮発油税減少 $\Delta 32$<br>未払消費税等減少 $\Delta 50$ |
| 投資活動によるCF        | $\Delta 4$        | $\Delta 16$       | 有形固定資産取得 $\Delta 12$<br>定期預金の払い戻し 9   |
| 財務活動によるCF        | $\Delta 41$       | $\Delta 313$      | 短期借入金純減 $\Delta 16$<br>長期借入金純減 $\Delta 22$<br>配当金支払い $\Delta 2$   |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | +0                | $\Delta 0$        |   |
| 現金及び現金同等物の増減     | 21                | 10                |   |
| 現金及び現金同等物の期首残高   | 142               | 127               |   |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 164               | 137               |   |



# 平成28年3月期 通期業績 見通し



Fuji Oil Company, Ltd.  
<http://www.foc.co.jp/>  
(TSE:5017)



## ■ 原油価格(ドバイ原油)・為替レート的前提

原油価格  
(ドバイ原油)

為替レート

下期 50ドル／バレル

下期 122.5円／ドル

## ■ 課題・トピック

- 安全・安定操業の堅持
- 製品需要に応じた柔軟かつ機動的運転を実施し高稼働を維持
- 2つの自家発電プロジェクトの着実な進展
- 省エネ・コスト削減の更なる推進

# 平成28年3月期 石油製品販売量



(単位:千KL)

|            | 平成28年<br>3月期(計画) | 平成27年<br>3月期 | 前期比(%)     |
|------------|------------------|--------------|------------|
| ガソリン       | 2,028            | 2,079        | 98%        |
| ナフサ        | 295              | 364          | 81%        |
| ジェット燃料     | 822              | 972          | 85%        |
| 灯油         | 458              | 499          | 92%        |
| 軽油         | 1,804            | 1,936        | 93%        |
| A重油        | 227              | 295          | 77%        |
| C重油        | 451              | 319          | 142%       |
| (内、電力用)    | (401)            | (260)        | (155%)     |
| ベンゼン       | 123              | 203          | 61%        |
| キシレン       | 330              | 362          | 91%        |
| 石油ピッチ      | 394              | 365          | 108%       |
| その他        | 467              | 539          | 87%        |
| 小計         | 7,399            | 7,931        | 93%        |
| ジョイント・バーター | 383              | 649          | 59%        |
| <b>合計</b>  | <b>7,782</b>     | <b>8,580</b> | <b>91%</b> |
| 原油処理量      | 7,631            | 8,169        | 93%        |

# 平成28年3月期 通期連結業績見通し



(単位:億円)

|                     | 平成28年3月期 | 平成27年3月期 | 増減額    |      |
|---------------------|----------|----------|--------|------|
| 売上高                 | 4,670    | 6,661    | △1,991 | △30% |
| 営業利益                | 31       | △203     | 234    | -    |
| 除在庫影響               | 48       | 47       | 1      | +1%  |
| 経常利益                | 41       | △186     | 227    | -    |
| 除在庫影響               | 58       | 64       | △6     | △10% |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 37       | △181     | 218    | -    |

## 営業利益の増減要因

在庫影響除き +1

(単位:億円)

27年3月期

+31

28年3月期

△203

在庫影響

+233

△50

販売数量  
(小定修影響含む)

+51

製品マージン  
自家燃費 他



# 自家発電プロジェクトの状況



Fuji Oil Company, Ltd.  
<http://www.foc.co.jp/>  
(TSE:5017)

# ①パワーリカバリー発電設備(No.2FCC PRTG)

第2流動接触分解装置 (No.2FCC) の触媒再生塔排ガスの圧損エネルギーを利用して発電を行い、購入電力の削減を図るためにパワーリカバリータービン発電設備を導入する。

- 送電端出力: 4,000～4,200kW(4年平均)  
⇒自家発電比率は60→**68%**へ
- 運転開始: 平成27年10月
- 省エネ効果: 年間8,750KL(原油換算)



| 年月        | 概要                  |
|-----------|---------------------|
| H24年      | 全体設計                |
| H25年      | 先行計装工事等             |
| H26年      | 架台・基礎工事等            |
| H27年 6月   | 本体据付工事等<br>予備口一タ一製作 |
| H27年 7～8月 | 設置工事完了 試運転準備        |
| H27年 9月   | 試運転開始               |
| H27年 10月～ | 正式運転開始              |



## ②-1 ASP焚きボイラータービン発電設備(ASP-BTG)

### ■ アスファルトピッチを燃料とする自家用ボイラータービン発電設備

- 発電出力:36,000kW ⇒自家発電比率は**ほぼ100%**へ
- 燃料:アスファルトピッチ(ASP) (最大消費量:毎時23トン)
- 最大蒸気発生量:毎時295トン
- 運転開始時期:平成29年7月(本体建設工事:平成27年4月～)

### ■ 背景

- 既存ASP焚きボイラー老朽化対応
- ASPと原油価格の価格差(油炭格差)の拡大対策
- 震災後の電気料金値上り対策(自家発電比率の改善)

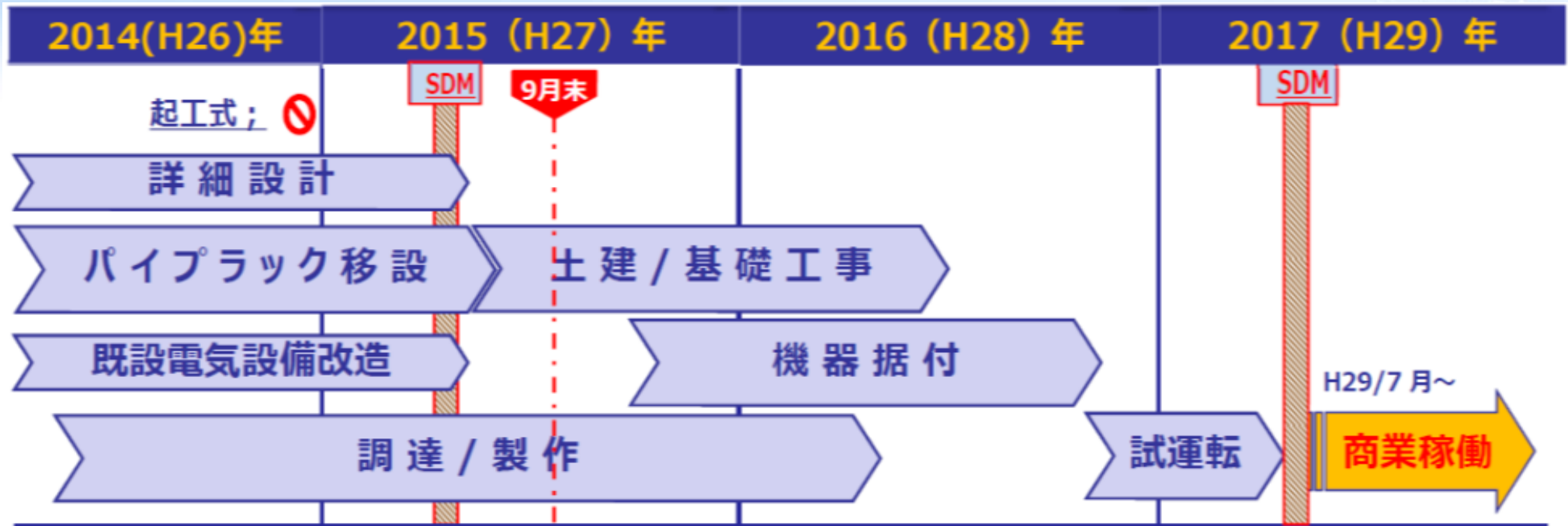
⇒ASPを蒸気と電気に変換して収益改善と省エネを図る

### ■ 導入メリット

- エネルギー効率改善:年間27,000KL(原油換算)
- 購入電力削減:年間約130百万kWh
- 所内自家発電比率改善:ほぼ100%に
- 燃料費低減  
LPG焚きのガスタービン1基を停止してASP-BTGに切り替えるメリット



# ②-2 建設工事計画と進捗



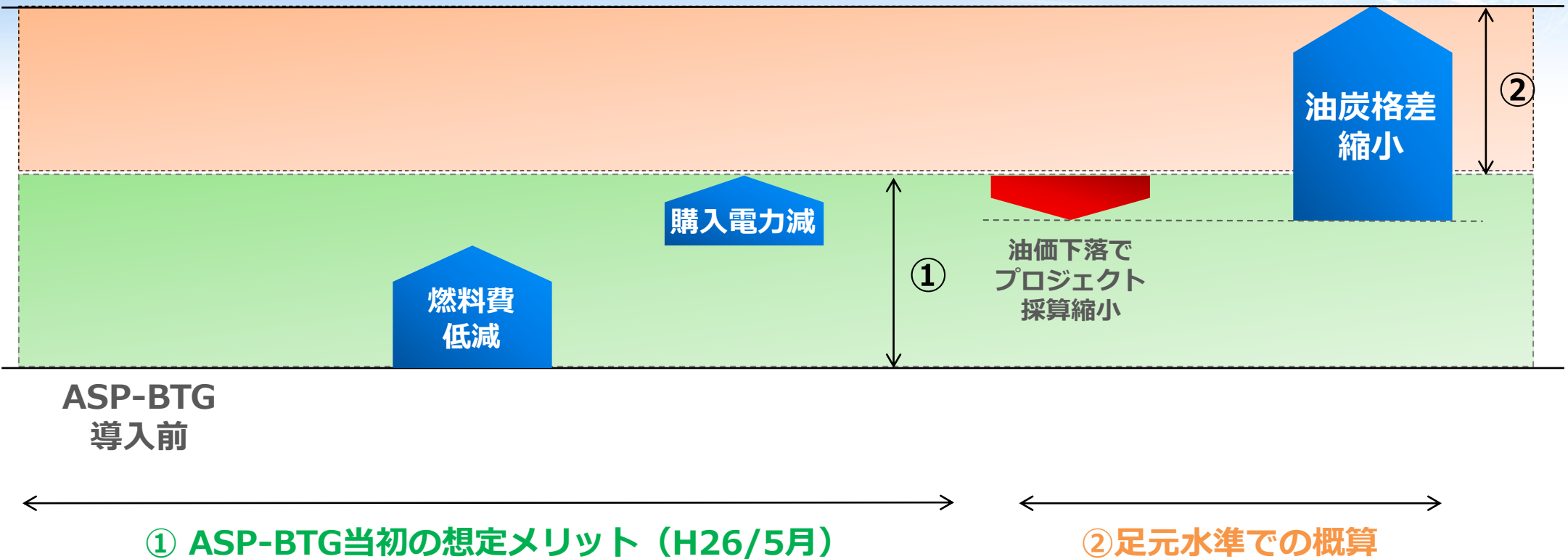
工事着工前(H27.5)



土建工事(H27.9末)



## ②-3 低油価での収益性再評価



- 原油価格が当初よりも低下した分、プロジェクト単体での収益性は低下する
  - 一方、原油価格下落による油炭格差縮小効果の方が影響は大きく、会社全体の収益性は改善する
- ⇒ 油炭格差変動リスクを低減できるメリット



# 参考資料

# 原油価格・為替変動の経常損益への影響額

|                   | 基準     |                |                  |
|-------------------|--------|----------------|------------------|
| 原油価格 1ドル/バレル下落に付き | 50ドル   | 在庫影響           | △6.5億円           |
|                   |        | 石油ピッチ<br>自家燃料費 | +1.5億円           |
|                   |        | 計              | △5.0億円           |
| 為替 1円/ドル円高に付き     | 122.5円 | 在庫影響<br>外貨資産   | △2.5億円<br>△1.5億円 |
|                   |        | 石油ピッチ<br>自家燃料費 | +1.0億円           |
|                   |        | 計              | △3.0億円           |

(注) 上記影響額は見通し期間である平成28年3月期下期を対象として試算しています



**この資料には、当社の現在の計画や業績見通しなどが含まれております。それら将来の計画や予想数値などは、現在入手可能な情報をもとに、当社が計画・予測したものであります。実際の業績などは、今後の様々な条件・要素によりこの計画などとは異なる場合があります、この資料はその実現を確約したり、保証するものではありません。**

**お問合せ先**

**IR・広報グループ 簾内・山田まで**