

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 3月期 第2四半期 | 平成27年 3月期 第2四半期 | 前年同期比 (%) |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| 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 (内、電力用) | 241 (215) | 172 (148) | 140% (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% |
| 合計 | 3,541 | 4,123 | 86% |
| 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 第2四半期 | 平成27年3月期 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 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 受取手形・売掛金 △176 未収入金 △36 |
| 固定資産 | 1,250 | 1,252 | △1 | 償却資産(net) △11 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 買掛金 △73 未払金 △45 未払揮発油税 △32 |
| 固定負債 | 518 | 545 | △26 | 長期借入金 △23 修繕引当金 △5 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 (資本剰余金の振替+155 四半期純損失△89) 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 第2四半期 | 平成27年3月期 第2四半期 | 平成28年3月期第2四半期 要因説明 |
|------------------|-------------------|-------------------|---|
| 営業活動によるCF | 66 | 340 | 税引前利益 $\Delta 87$ 減価償却費 38 売上債権減少 176 たな卸資産減少 83 仕入債務減少 $\Delta 73$ 未払揮発油税減少 $\Delta 32$ 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 $\Delta 12$ 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 $\Delta 16$ 長期借入金純減 $\Delta 22$ 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 3月期 (計画) | 平成27年 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% |
| 合計 | 7,782 | 8,580 | 91% |
| 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 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 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

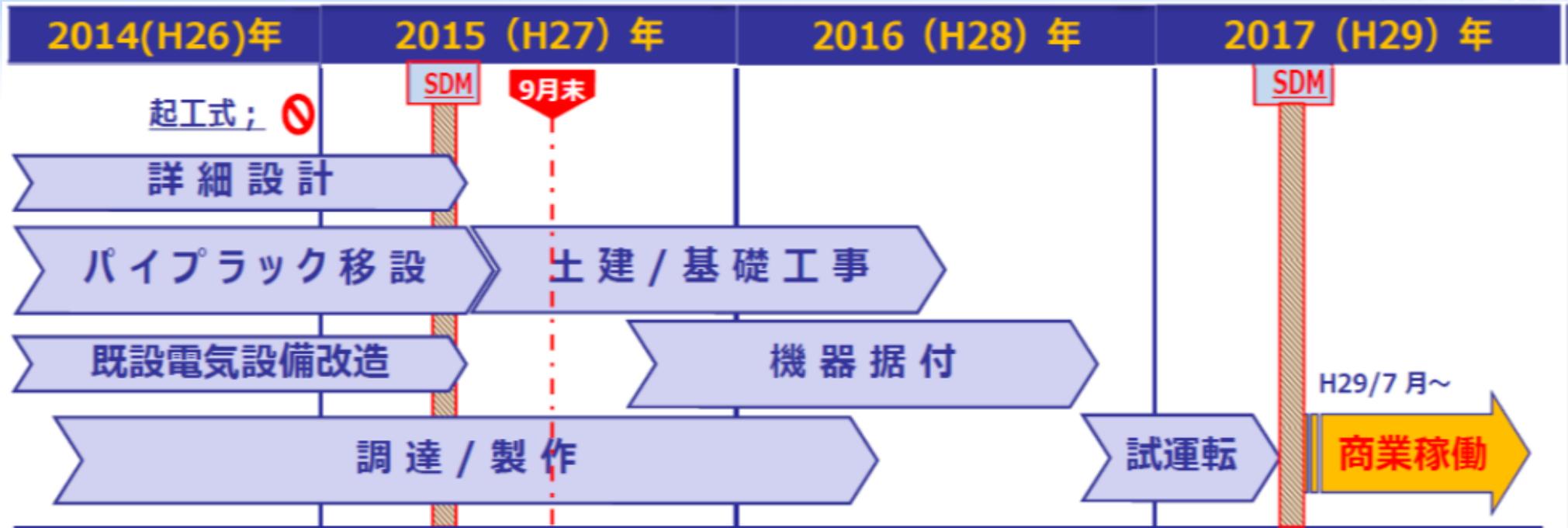
- 既存ASP焚きボイラー老朽化対応
- ASPと原油価格の価格差(油炭格差)の拡大対策
- 震災後の電気料金値上り対策(自家発電比率の改善)

⇒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



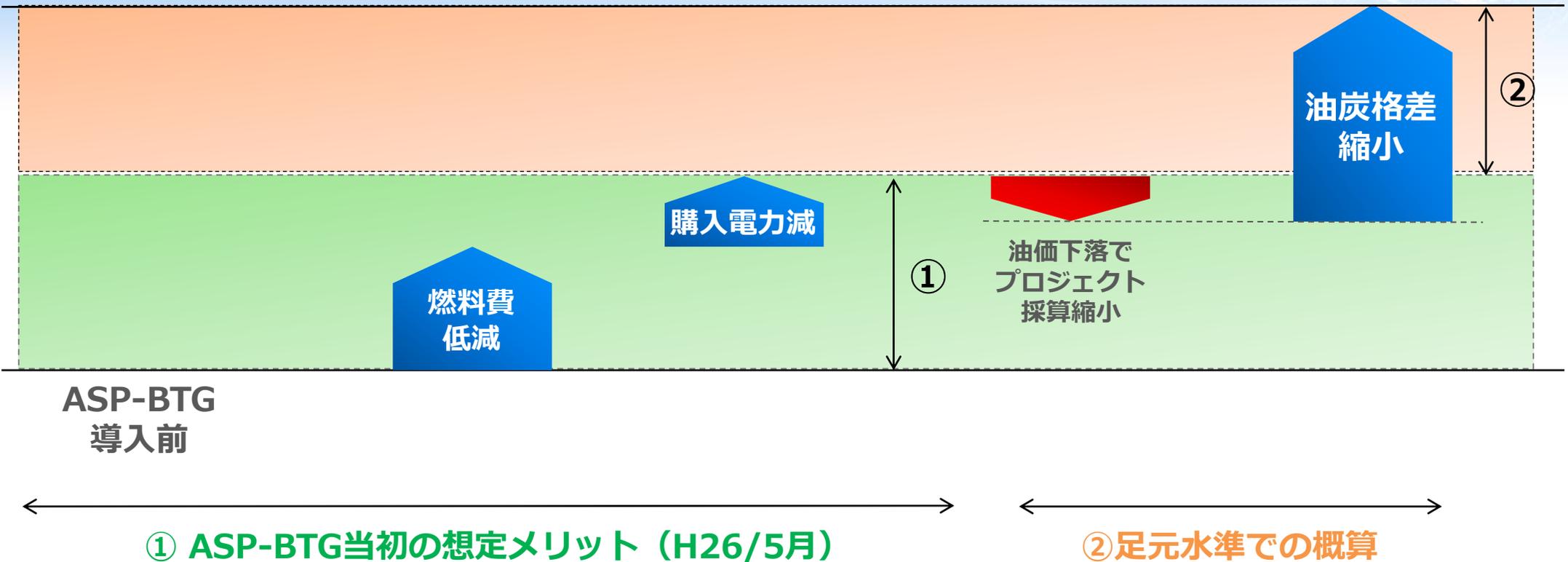
工事着工前(H27.5)



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 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 外貨資産 | △2.5億円 △1.5億円 |
| | | 石油ピッチ 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