

AOC Holdings, Inc. (TSE:5017)

---



# 2010年3月期決算説明会

2010年5月18日

AOCホールディングス株式会社

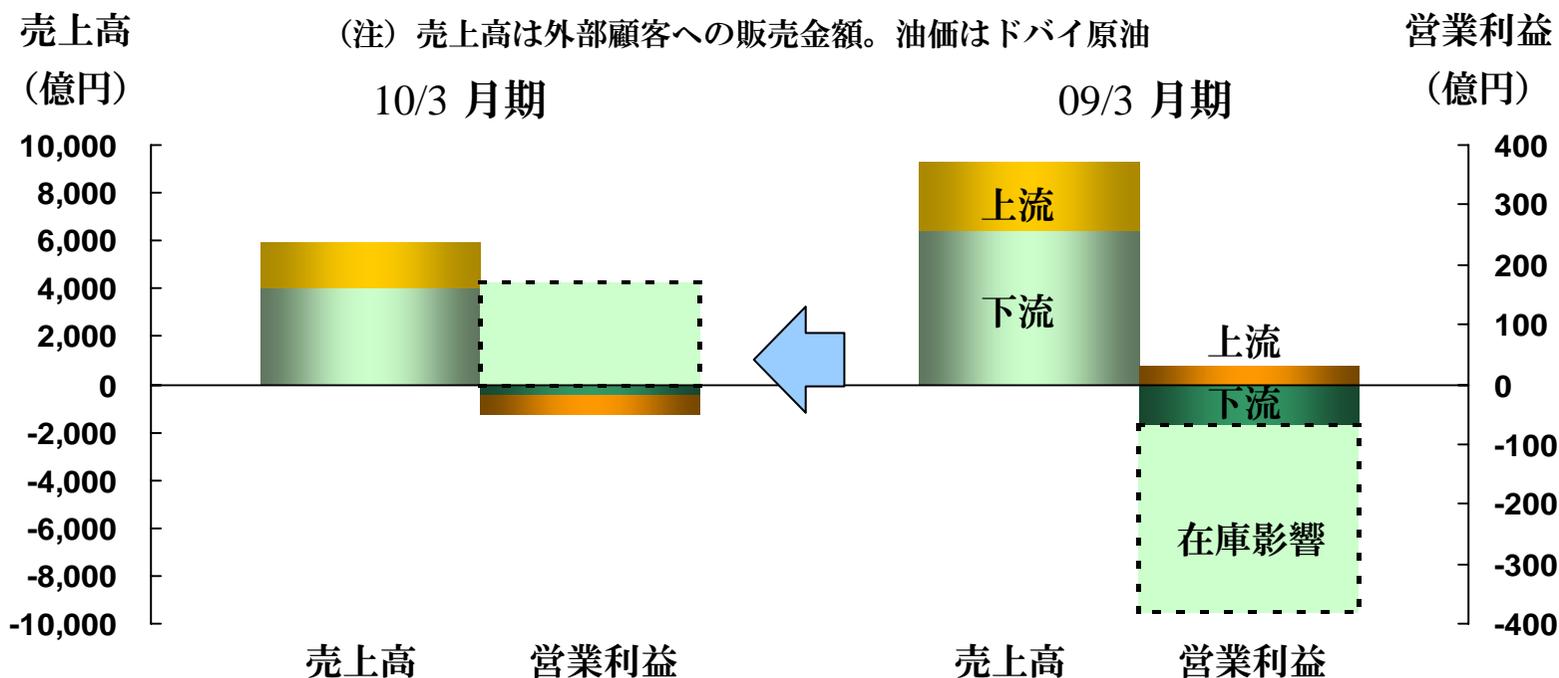


## 第一部

# 2010年3月期連結決算および 2011年3月期連結業績見通し

# 10/3月期 連結決算の概要

(単位:億円)	10/3月期 \$69.6/Bbl ¥93/\$			09/3月期 \$81.8/Bbl ¥101/\$			増減額 △\$12.2/Bbl △¥8/\$			計 (増減率)
	上流	下流	計	上流	下流	計	上流	下流	計	
売上高	1,898	4,049	5,947	2,889	6,383	9,272	△991	△2,333	△3,324	(△35.9%)
営業利益 除在庫影響	△31	△18 (△188)	△49 (△219)	29	△380 (△68)	△350 (△38)	△60	361 (△119)	300 (△180)	(-%) (-%)
経常利益	△33	△39	△72	11	△376	△364	△45	337	291	(-%)
当期純利益	△27	△134	△161	△13	△303	△317	△13	169	156	(-%)



# 原油販売量/販売価格

	販売量 (千バレル/日)			販売価格 (\$ /バレル)	
	10/3月期	09/3月期	増減率(%)	10/3月期	09/3月期
クウェイトとの売買契約による購入原油	81.4	99.4	△18.1		
カフジ原油	77.6	94.5	△17.9	68.17	77.68
フート原油	3.8	4.9	△22.4	67.82	81.66
権益原油	0.7	2.9	△75.9		
南海ミディアム原油 * (中国南シナ海)	0.4	2.2	△81.8	42.67	*103.93
エコフィスク原油 * (ノルウェー領北海)	*0.3	*0.7	△57.1	*61.29	*97.34
合 計	82.1	102.4	△19.8	—	—

\* 1-12月

# 石油製品販売量

(単位：千KL)

	10/3月期	09/3月期	増減率 (%)
揮発油	1,907	1,863	2.4
ナフサ	356	314	13.4
ジェット	1,137	1,323	△14.1
灯油	186	232	△19.8
軽油	1,310	1,510	△13.2
A重油	154	193	△20.2
C重油 (内電力向け)	640 (455)	1,258 (1,027)	△49.1 (△ 55.7)
ベンゼン	142	111	27.9
キシレン	286	275	4.0
プロパン・プロピレン	166	141	17.7
ピッチ	289	324	△10.8
その他	217	277	△21.7
小 計	6,794	7,828	△13.2
ジョイント・バーター	498	641	△22.3
合 計	7,293	8,470	△13.9
内、輸出量 (除バンカー)	431	544	△20.6
原油処理量	6,496	7,646	△15.0

# セグメント別売上高/営業利益

内部取引 消去後 (億円)	10/3月期		09/3月期		増 減	
	石油・ガス 開発/販売	石油 精製/販売	石油・ガス 開発/販売	石油 精製/販売	石油・ガス 開発/販売	石油 精製/販売
売上高	1,888	4,049	2,889	6,383	△991	△2,333
営業利益	△31	△18	29	△397	△60	+379

売上高/営業利益増減分析		増加要因	減少要因
売上高	石油・天然ガス開発/販売		販売数量減少 △18% 販売価格下落 △12%
	石油精製/販売		販売数量減少 △14% 製品価格下落 △29%
営業利益	石油・天然ガス開発/販売		南シナ海生産終了 △48億円 探鉱費 △13億円
	石油精製/販売	期末在庫評価損 +533億円	期首在庫影響△52億円(△44→△96億円) 燃料油マージン悪化 △88億円 タンカー市況悪化 △27億円

# 営業外損益/特別損益の内訳

## 営業外損益明細

(単位：百万円)	10/3月期	09/3月期	増 減
営業外収益	1,296	6,182	△4,886
受取利息・配当金	667	2,534	△1,866
持分法投資利益	-	3,079	△3,079
その他	628	569	59
営業外費用	3,599	7,591	△3,991
支払利息	2,565	5,558	△2,993
為替差損	443	1,558	△1,115
その他	591	474	116

## 特別損益明細

(単位：百万円)	10/3月期	09/3月期	増 減
特別損失	738	2,919	△2,180
投資有価証券評価損	-	1,891	△1,891
原油売買契約和解金	-	713	△713
固定資産除却損	692	280	412
その他	46	33	13

## 連結貸借対照表の主な増減項目

	10/3月末	09/3月末	増減額	主な増減要因 (単位：億円)
流動資産	1,881	1,675	205	売掛金 +272 棚卸資産 +98
固定資産	1,880	1,853	26	
有形固定資産	1,357	1,221	136	機械装置 +155
投資その他の資産	502	622	△119	KGOC貸付等 △134
資産 合計	3,762	3,529	232	
流動負債	1,989	1,574	414	油価上昇に伴う運転資金借入増 +479
固定負債	859	867	△8	長期借入金 △17
負債 合計	2,848	2,442	406	
純資産 合計	913	1,087	△174	当期損失 △161
負債純資産 合計	3,762	3,529	232	

KGOC (Kuwait Gulf Oil Company) : クウェイトの融資契約の相手先

自己資本比率 24.2% DEレシオ 1.8 (除 KGOC貸付見合いの借入)

# 連結キャッシュフローの状況

(単位：億円)

	10/3月期	09/3月期	10/3月期	要因説明
営業活動によるCF	△410	197	減価償却費 税前損失 売上債権増加 棚卸資産増加 修繕引当金減少	+129 △80 △272 △98 △49
投資活動によるCF	△137	△71	有形固定資産取得 KGOC貸付回収	△260 +142
財務活動によるCF	437	△133	短借純増	+478
現金及び現金同等物に係る換算差額	△0	△23		
現金及び現金同等物の増減	△111	△30		
現金及び現金同等物の期首残高	287	318		
現金及び現金同等物の期末残高	176	287		

# 11/3月期 通期原油・石油製品販売量

## 原油 (千B/D)

	11/3期(計画)	10/3期(実績)	増減率 (%)
カフジ原油 (売買契約)	40.0	77.6	△48.4
フート原油 (売買契約)	—	3.8	—
南海ミディアム原油 (権益原油)	—	0.4	—
北海原油 (権益原油)	1.5	0.3	400.0
新規プロジェクト	0.1	—	—
原油 計	41.6	82.1	△48.2

## 石油製品 (KL)

揮発油	2,038	1,907	6.8
ナフサ	396	356	11.2
中間留分	3,397	2,788	21.8
C重油 (内電力向け)	478 (364)	640 (456)	△25.3 (△20.2)
ベンゼン・キシレン	517	428	20.8
その他	830	672	23.5
小 計	7,659	6,794	12.7
ジョイント・バーター	194	498	△61.0
石油製品 計	7,854	7,293	7.7
内、輸出量 (除バンカー)	1,066	431	147.3
原油処理量	7,960	6,496	22.5

# 11/3月期 通期連結業績見通し

(単位:億円)	11/3月期 見通し \$75.0/Bbl ¥90/\$			10/3月期 実績 \$69.6/Bbl ¥93/\$			増減額 \$5.4/Bbl △¥3/\$			
	上流	下流	計	上流	下流	計	上流	下流	計 (増減率)	
売上高	1,010	4,560	5,570	1,898	4,049	5,947	△888	510	△377 (△6%)	
営業利益 (除在庫影響)	△20	46 (49)	26 (29)	△31	△18 (△188)	△49 (△219)	11	64 (237)	75 (248) (-%)	
経常利益	△14	23	9	△33	△39	△72	19	62	81 (-%)	
当期純利益	△16	34	18	△27	△134	△161	11	168	179 (-%)	

営業利益の増減要因	増加要因	減少要因
上流	ノルウェー生産増 +15億円	ノルウェー探鉱支出 △4億円
下流	燃料油マージン改善 +173億円 化成品マージン改善 +34億円 石油ピッチマージン改善 +19億円 タンカー市況回復 +8億円	在庫影響 △172億円 (169→△3億円)

(注) 売上高は外部顧客への販売金額。 油価はドバイ原油。



## 第二部

# 中期事業計画 (2010年度～2012年度)

# 中期事業計画策定の基本方針

## 事業環境

原油価格、石油製品価格は堅調に推移  
石油製品需要は、国内は減少傾向が続くもアジアは底堅い

## 経営ビジョン

- ・ 事業再生と収益基盤の再構築
- ・ 高い国際競争力および独自性を持ったトップクラスの製油所を目指す

## 基本事業戦略

- ◆ 上流事業（アラビア石油）〔2010～2014年度〕
  - ・ 油田の探鉱開発事業に加え、エンジニアリング・技術調査関連業務の追加による事業基盤の再構築・拡充を図る
- ◆ 下流事業（富士石油）〔2010～2012年度〕
  - ・ 高度化した設備を最大限に活用し、事業収益の改善および競争力の強化を図る
- ◆ 健全な財務体質の維持

## 事業計画 上流部門

### 海外油田操業で培った技術力・人的資源の 有効活用による収益基盤の再構築

- **技術および操業管理経験の最大活用による事業再生と  
収益基盤再構築の基礎固め**
  - ⇒ 中東（含エジプト）およびノルウェーをコアエリアとして権益を確保
- **エンジニアリング・技術調査関連事業の推進**
  - ⇒ 新たな収益源の確保を目指し、技術・ノウハウの最大限の活用

3年後の原油換算数値目標

埋蔵量ベース：2,000万バレル

生産量ベース：日量1万バレル

## 事業計画 下流部門

### 最新鋭設備の柔軟かつ機動的運用 安全・環境保全体制の継続的な改善

- 最新鋭設備の柔軟かつ機動的運用による収益基盤の強化
- 安全・環境保全体制の継続的な改善および省エネルギーの推進
- コスト削減による安定収益の確保と健全な財務体質の維持



- 重質油対策設備および製品輸出設備の最大活用により、あらゆる機会を捉え収益改善に取り組む
- 安全・環境保全・品質保全体制の継続的な改善に取り組むとともに、省エネルギーの推進による温室効果ガスの排出削減に努め、効率的かつ安定した石油製品の供給体制を構築する
- 徹底的なコスト削減による安定的な収益の確保および健全な財務体質の維持

# 投資計画

上流 250億円

(単位：億円)

	10年度	11年度	12年度	3カ年計	13~14年度	5カ年計
計画プロジェクト	65	55	35	155	0	155
ノルウェー	55	10	15	80	0	80
エジプト	10	45	20	75	0	75
新規プロジェクト	5	25	25	55	40	95
合計	70	80	60	210	40	250

下流 60億円

(単位：億円)

	10年度	11年度	12年度	3カ年計
安全対策・操業維持	5	15	5	25
省エネ・その他	10	10	15	35
合計	15	25	20	60



# 原油・石油製品販売見通し

## 原油（千B/D）

	10年度	11年度	12年度	13年度	14年度
カフジ原油	40.0	40.0	40.0	40.0	40.0
権益原油	1.6	5.2	5.3	5.6	4.8
ノルウェー	1.5	4.7	3.5	2.9	2.1
エジプト	-	-	0.8	1.2	1.1
新規プロジェクト	0.1	0.5	1.0	1.5	1.6
原油 計	41.6	45.2	45.3	45.6	44.8

## 石油製品（千KL）

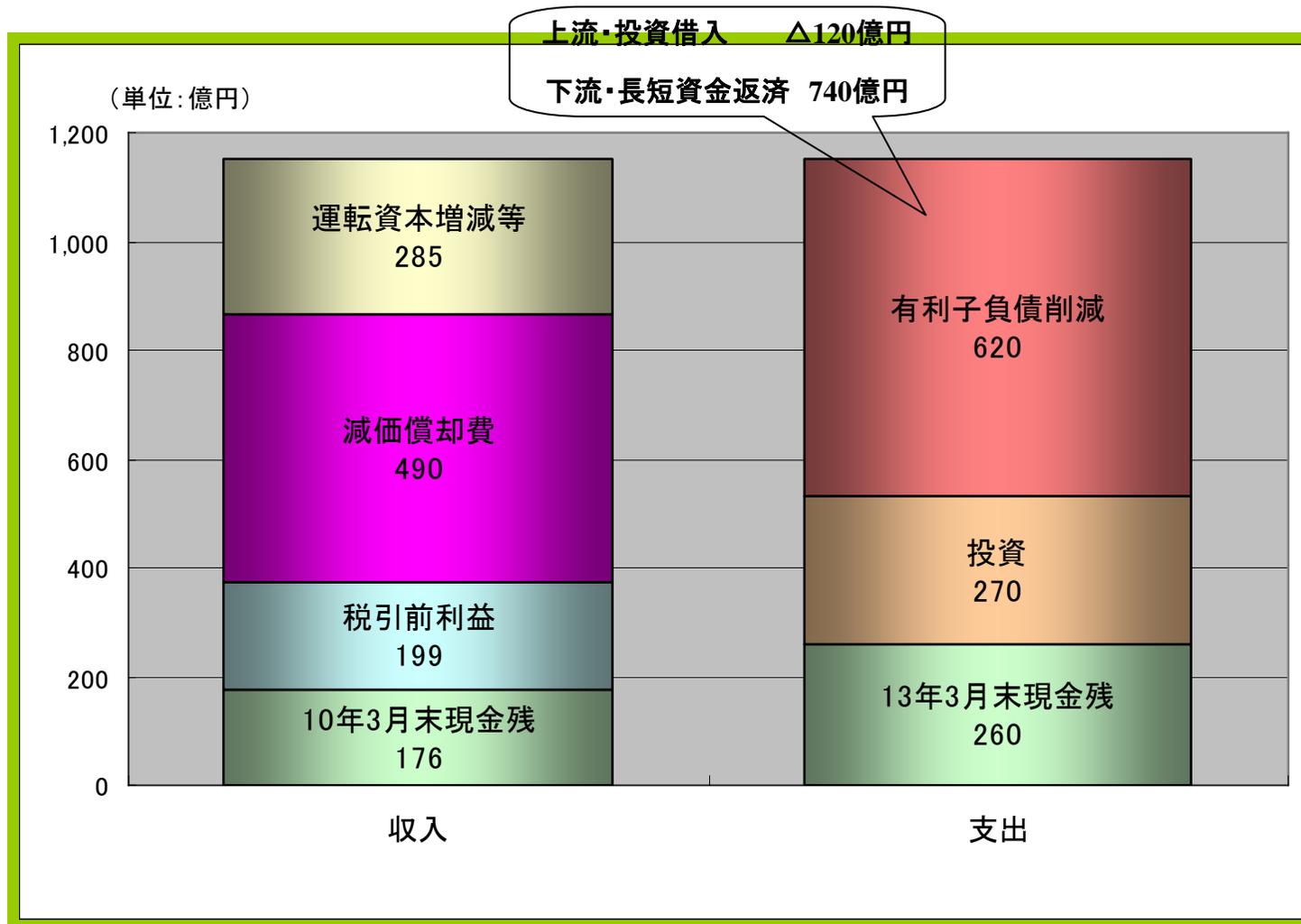
揮発油	2,038	2,107	2,210
ナフサ	396	339	366
中間留分	3,397	3,271	3,302
C重油 (内電力向け)	478 (364)	510 (360)	474 (360)
ベンゼン・キシレン	517	513	523
その他	1,025	976	1,053
石油製品 計	7,854	7,718	7,930
内、輸出量	1,066	495	628
原油処理量	7,960	7,887	8,054

## 連結業績見通し (2010～2012年度)

～最終年度営業利益100億円超を確保～

(単位：億円)	10年度			11年度			12年度		
原油価格 (ドバイ)	\$75.0/Bbl ¥90/\$			\$75.0/Bbl ¥90/\$					
原油重軽格差(AL-AH)	\$3.0/Bbl			\$ 4.0/Bbl					
	上流	下流	計	上流	下流	計	上流	下流	計
売上高	1,010	4,560	5,570	1,050	4,650	5,700	1,060	4,740	5,800
営業利益	△20	46	26	35	65	100	20	95	115
経常利益	△14	23	9	35	50	85	20	85	105

# 資金収支計画 (2010~2012年度累計)





**AOC Holdings, Inc.** (TSE:5017)



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・広報部 原、粕谷、富岡**

[www.aochd.co.jp](http://www.aochd.co.jp)