

# 2022年度第2四半期 決算説明会

---

2022年11月18日

富士石油株式会社



Fuji Oil Company, Ltd. (TSE:5017)





# 次第

**1. 概況説明**

**2. 2022年度第2四半期決算**

**3. 2022年度通期業績見通し**



# 1. 概況説明

■ 袖ヶ浦製油所は非定修年で、安全・安定操業を遂行し高稼働

- 原油処理量3,930千kL（前年同期比1,727千kL増）  
トッパー稼働率94.5％（前年同期比41.5％増）
- 下期においても高稼働に努める

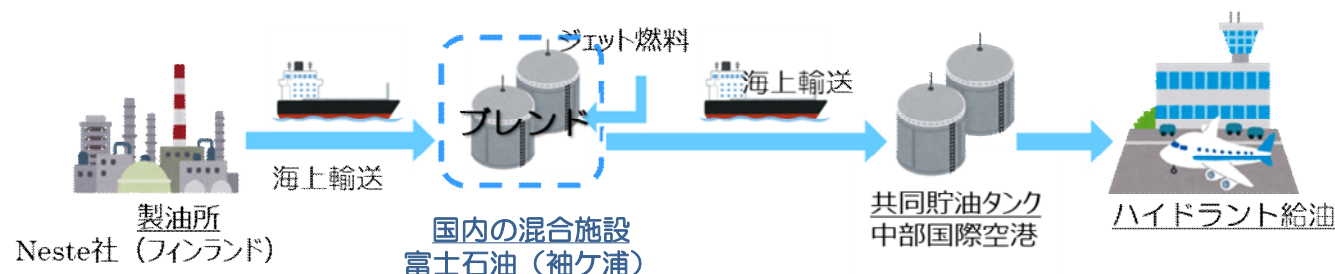
＜ご参考：当期と過去4年間の常圧蒸留装置稼働率＞

|    | 2018年度 | 2019年度 | 2020年度 | 2021年度 | 2022年度<br>計画 |
|----|--------|--------|--------|--------|--------------|
| 定修 | なし     | 小定修    | なし     | 大定修    | なし           |
| 上期 | 99.6%  | 75.4%  | 79.3%  | 53.0%  | 94.5%        |
| 下期 | 91.9%  | 95.4%  | 83.2%  | 98.0%  | 98.5%        |
| 通期 | 95.8%  | 85.4%  | 81.2%  | 75.4%  | 96.5%        |

## バイオ燃料

### 国土交通省航空局「輸入ニートSAFモデル実証事業」への参画に合意

- Neste社が製造するニートSAFを伊藤忠商事が国内で初めて輸入
- 輸入したニートSAFは当社袖ヶ浦製油所で既存の化石由来ジェット燃料と混合
- 混合SAFは一部数量を中部国際空港へ搬入し、航空局が所有する飛行検査機へ供給



➡ ニートSAF取り扱いノウハウの蓄積、将来的な輸入・国産SAF普及への基盤整備

## アンモニアのボイラー混焼

袖ヶ浦製油所のボイラーに所内で副生されるアンモニアを混焼する実験を実施中

- 2021年度に所内メインボイラー (ASP-BTG) へのアンモニア供給配管接続工事を実施
- 2022年度より混焼実験を開始、各種データの収集・解析を進める



➡ 将来的に混焼率の引上げやサプライチェーン構築に向けた取り組みを推進



# 利益計画の進捗状況



## 原油処理・製品販売

|            | 2021年度<br>(実績) | 2022年度<br>(見通し) | 2024年度<br>(中期事業計画) |
|------------|----------------|-----------------|--------------------|
| 原油処理量(千kL) | 6,259          | 8,005           | 7,297              |
| 製品販売量(千kL) | 6,466          | 8,410           | 7,880              |

## 利益計画

(単位:億円)

|                 | 2021年度<br>(実績) | 2022年度<br>(見通し) | 2024年度<br>(中期事業計画) |
|-----------------|----------------|-----------------|--------------------|
| 原油価格<br>(ドバイ原油) | 78ドル/バレル       | 90ドル/バレル        | 60ドル/バレル           |
| 為替レート           | 112円/ドル        | 145円/ドル         | 105円/ドル            |
| 営業利益<br>(除在庫影響) | ※162<br>(▲25)  | 225<br>(58)     | 100<br>(100)       |
| 経常利益<br>(除在庫影響) | 160<br>(▲27)   | 219<br>(52)     | 85<br>(85)         |
| 当期純利益           | 152            | 181             | 75                 |

※2021年度の営業利益は、燃料油価格激変緩和補助金相当7億円(営業外収益)を加算補正

(注)2024年度営業利益、経常利益には在庫影響を含まない



## ■ 株主還元の基本方針

中・長期的な事業発展のための内部留保の充実に留意しつつ、業績及び資金バランス等を勘案の上、安定的な配当の維持に努める。

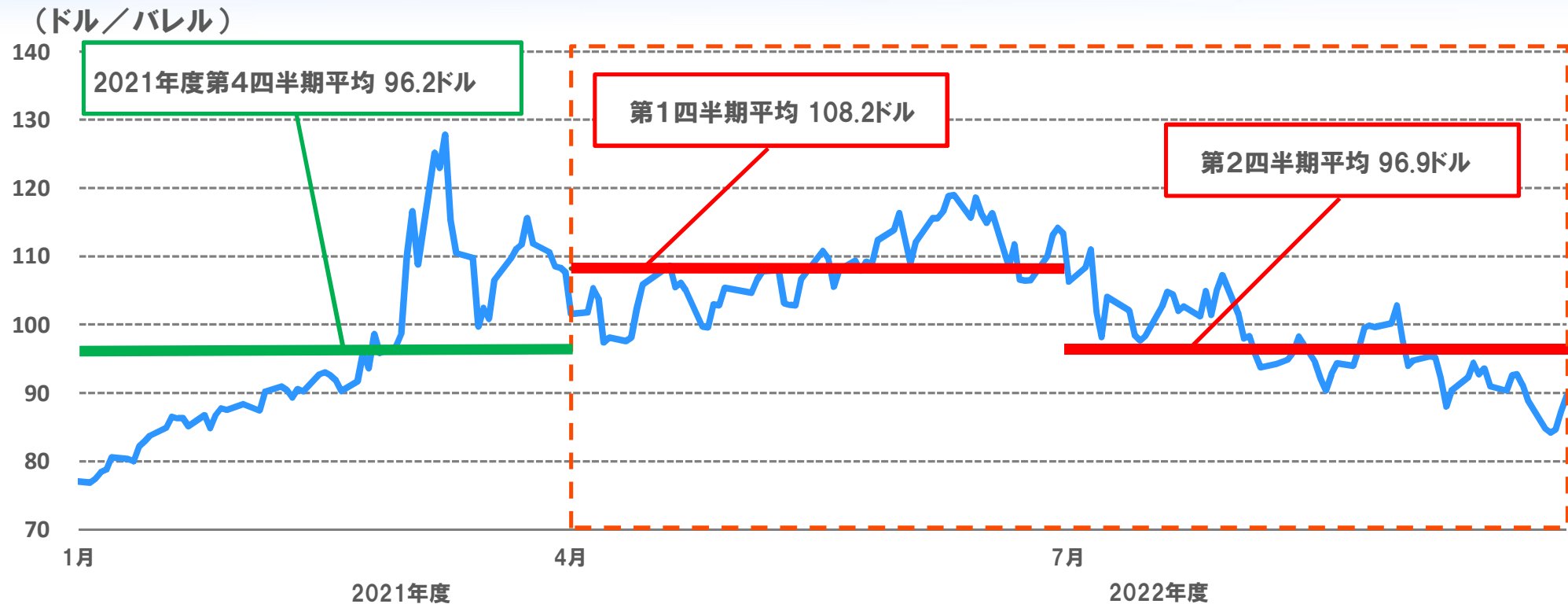
➡ 2023年3月期の配当につきましては、連結純利益181億円を見込むも、原油価格・為替相場の動向等の不確定要素を含んでおり、現時点では、期末配当として1株当たり10円を予定(据え置き)。





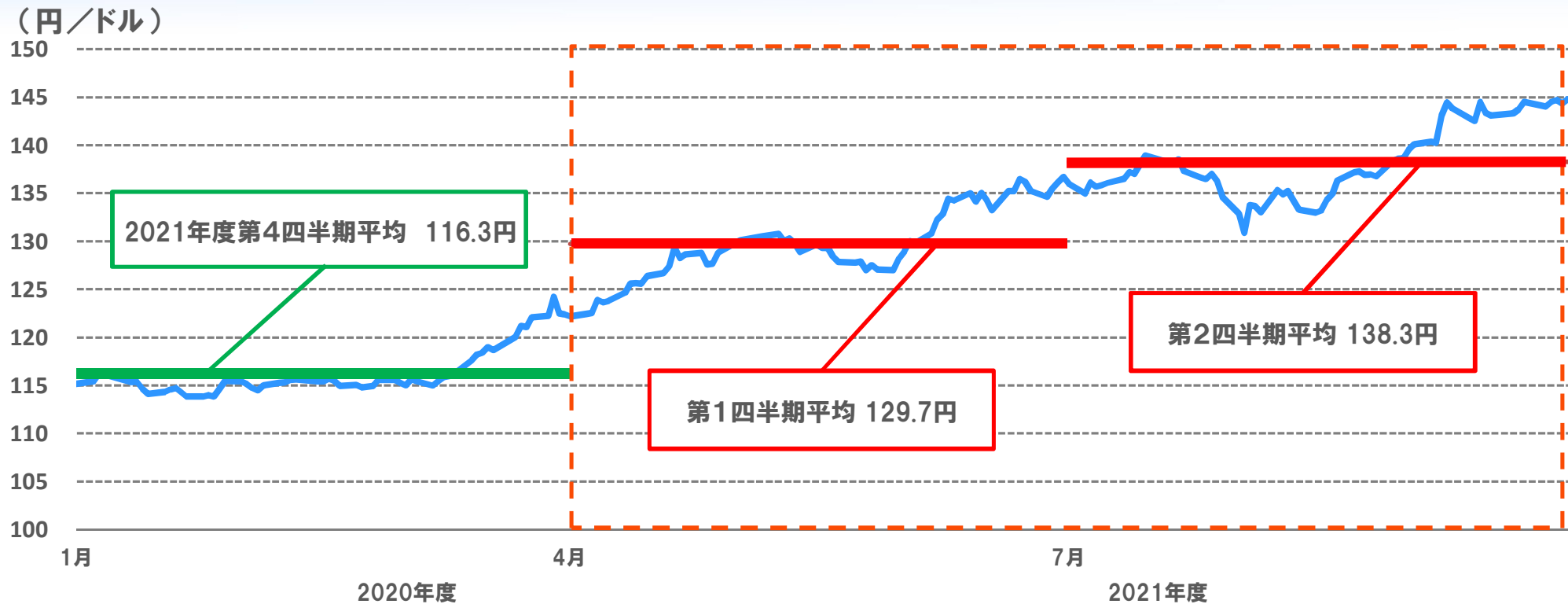
## 2. 2022年度第2四半期決算

## ドバイ原油価格



原油価格は、EUによるロシア産原油の段階的な輸入禁止の方針打ち出し等により需給が逼迫し、6月中旬にかけて上昇。その後は中国におけるロックダウンや米国の金利引き上げから原油需要の減少が意識され下落基調となり、期末には89ドル台まで下落。

## 為替レート（TTM）



為替レートは、米国においてインフレ抑制のため利上げペースが加速し円安・ドル高基調が強まり、上昇基調で推移。9月以降は140円を超える水準で推移し、日銀の為替介入が実施されたものの円安・ドル高基調は変わらず、期末には144円台まで円安が進行。

# 石油製品販売量・原油処理量

| (単位:千KL)  | 2022年度<br>第2四半期 | 2021年度<br>第2四半期 | 前期比(%)      |
|-----------|-----------------|-----------------|-------------|
| ガソリン      | 1,176           | 646             | 182%        |
| ナフサ       | 210             | 105             | 199%        |
| ジェット燃料    | 620             | 165             | 375%        |
| 灯油        | 61              | 73              | 83%         |
| 軽油        | 878             | 466             | 188%        |
| A重油       | 115             | 75              | 153%        |
| C重油       | 39              | 22              | 178%        |
| ベンゼン      | 60              | 39              | 154%        |
| キシレン      | 163             | 85              | 193%        |
| 石油ピッチ     | 178             | 108             | 165%        |
| その他       | 517             | 355             | 146%        |
| <b>合計</b> | <b>4,017</b>    | <b>2,139</b>    | <b>188%</b> |
| 原油処理量     | 3,930           | 2,203           | 178%        |
| 稼働率       | 94.5%           | 52.9%           |             |

# 2022年度第2四半期連結決算の概要



(参考) (単位:億円)

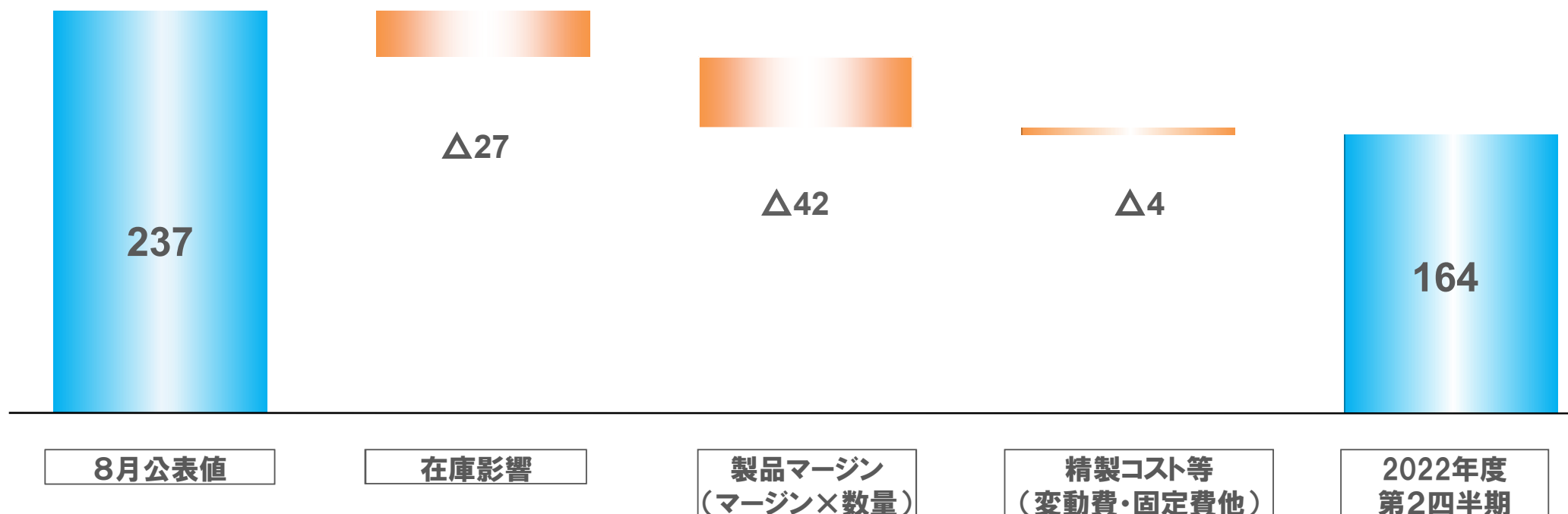
|                      | 2022年度<br>第2四半期 | 8月公表値 | 増減   |      | 2021年度<br>第2四半期 | 増減     |
|----------------------|-----------------|-------|------|------|-----------------|--------|
| 原油価格(ドル／バレル)         | 102.5           | 99.1  | +3.4 | +3%  | 69.4            | 33.1   |
| 為替レート(円／ドル)          | 134.0           | 129.9 | +4.2 | +3%  | 109.8           | 24.2   |
| 売上高                  | 4,447           | 4,461 | △13  | △0%  | 1,486           | +2,960 |
| 営業利益                 | 164             | 237   | △72  | △30% | △10             | +175   |
| 経常利益                 | 172             | 237   | △64  | △27% | △13             | +186   |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 144             | 199   | △54  | △27% | △3              | +147   |
| 在庫影響                 | 126             | 153   | △27  | △18% | 71              | +55    |
| 在庫影響除き営業利益           | 38              | 83    | △44  | △54% | △81             | +120   |
| 在庫影響除き経常利益           | 46              | 83    | △36  | △44% | △84             | +130   |

# 第2四半期業績 営業利益増減(対前回予想比)



- 在庫影響は、原油価格が第2四半期以降の想定(90ドル/バレル)よりも上振れたものの、9月以降下落基調が強まったことによる棚卸資産評価損の計上により、**減益要因**に
- 原油価格の下落に伴い、国内製品マージンが想定を下回ったこと等から、製品マージンは**減益要因**に
- 精製コスト等については、精製費の増加等により、**減益要因**に

(単位:億円)



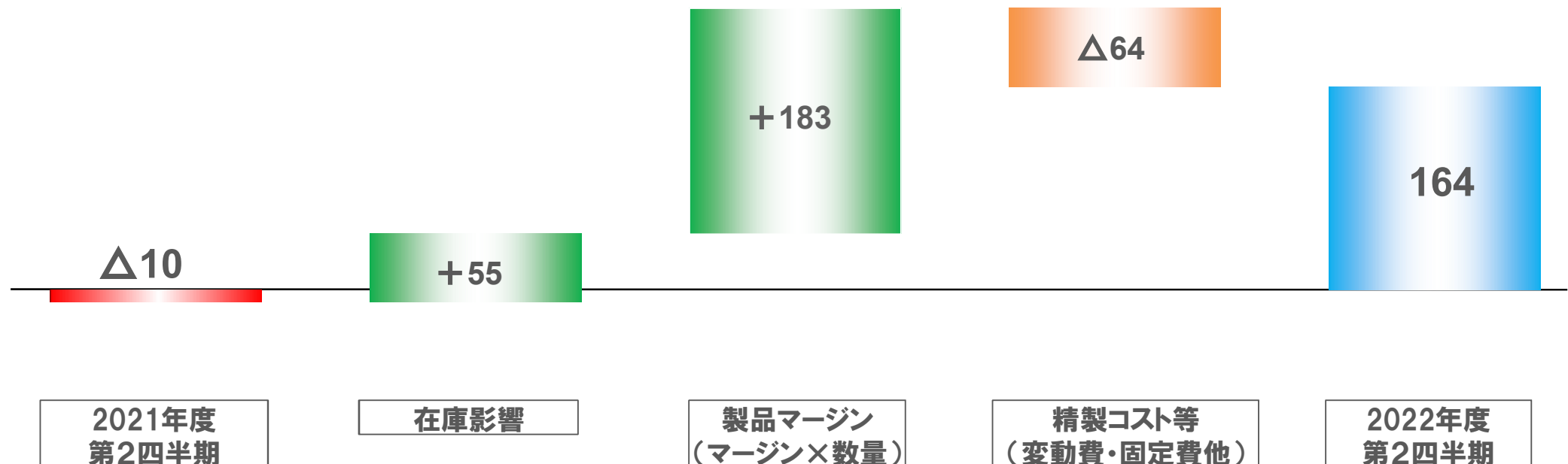


# 第2四半期業績 営業利益増減(対前期比)



- 在庫影響は、原価押し下げ効果が前期比で拡大し、増益要因に
- 大規模定修の影響が解消したことによる販売数量増に加え、海外輸出市況が高水準で推移したこと等により、製品マージンは増益要因に
- 原油価格上昇に伴う自家燃料費の増加等により、精製コスト等については減益要因に

(単位:億円)



# 連結貸借対照表の増減概要



(単位:億円)

|         | 2022年9月末 | 2022年3月末 | 増減   | 主な増減要因                               |
|---------|----------|----------|------|--------------------------------------|
| 流動資産    | 2,967    | 2,249    | +717 | 売掛金 +156<br>棚卸資産 +627                |
| 固定資産    | 1,291    | 1,278    | +12  | 機械装置等 +△21<br>投資有価証券 +48             |
| 資産 合計   | 4,258    | 3,528    | +730 |                                      |
| 流動負債    | 3,027    | 2,471    | +555 | 買掛金 +69<br>短期借入金 +385<br>未払揮発油税 +132 |
| 固定負債    | 395      | 411      | △15  | 長期借入金 △38<br>修繕引当金 +15               |
| 負債 合計   | 3,422    | 2,883    | +539 |                                      |
| 純資産     | 836      | 645      | +190 | 利益剰余金 +137                           |
| 負債純資産合計 | 4,258    | 3,528    | +730 |                                      |

|        | 2022年9月末 | 2022年3月末 | 増減         |
|--------|----------|----------|------------|
| 自己資本比率 | 19.6%    | 18.2%    | 1.4ポイント改善  |
| 負債資本比率 | 2.08倍    | 2.18倍    | 0.10ポイント改善 |

# 連結キャッシュフローの状況



(単位:億円)

|                  | 2022年度<br>第2四半期 | 2021年度<br>第2四半期 | 2022年度第2四半期 内訳 |      |
|------------------|-----------------|-----------------|----------------|------|
| 営業活動によるCF        | △327            | △334            | 税引前利益          | 172  |
|                  |                 |                 | 減価償却費          | 38   |
|                  |                 |                 | 仕入債務の増加        | 69   |
|                  |                 |                 | 売上債権増加         | △156 |
|                  |                 |                 | 棚卸資産増加         | △627 |
|                  |                 |                 | 修繕引当金の増加       | 15   |
| 投資活動によるCF        | △4              | △15             | 有形固定資産取得       | △11  |
| 財務活動によるCF        | 345             | 315             | 借入金の増減         | 355  |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | △2              | 1               |                |      |
| 現金及び現金同等物の増減     | 11              | △34             |                |      |
| 現金及び現金同等物の期首残高   | 79              | 123             |                |      |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 90              | 89              |                |      |



### 3. 2022年度 通期業績見通し

# 2022年度 業績見通しの概要



## ■ 原油価格(ドバイ原油)・為替レートの下期前提

原油価格  
(ドバイ原油)

90ドル／バレル

為替レート

145円／ドル

【参考】通期見通し前提：

ドバイ原油価格 96.3ドル／バレル、為替レート 139.5円／ドル

# 2022年度 石油製品販売量・原油処理量



| (単位:千KL) | 2022年度<br>通期(計画) | 8月公表値 | 前回見通し比<br>(%) | 2021年度<br>通期 | 前期比<br>(%) |
|----------|------------------|-------|---------------|--------------|------------|
| ガソリン     | 2,527            | 2,470 | 102%          | 1,882        | 134%       |
| ナフサ      | 388              | 426   | 91%           | 227          | 171%       |
| ジェット燃料   | 802              | 854   | 94%           | 482          | 167%       |
| 灯油       | 571              | 523   | 109%          | 441          | 130%       |
| 軽油       | 1,911            | 1,890 | 101%          | 1,517        | 126%       |
| A重油      | 285              | 258   | 110%          | 208          | 137%       |
| C重油      | 99               | 100   | 99%           | 61           | 161%       |
| ベンゼン     | 129              | 128   | 101%          | 117          | 110%       |
| キシレン     | 318              | 356   | 89%           | 263          | 121%       |
| 石油ピッチ    | 351              | 359   | 98%           | 274          | 128%       |
| その他      | 1,031            | 968   | 106%          | 994          | 104%       |
| 合計       | 8,410            | 8,331 | 101%          | 6,466        | 130%       |
| 原油処理量    | 8,005            | 8,038 | 99%           | 6,259        | 128%       |
| 稼働率      | 96.5%            | 96.9% |               | 75.4%        |            |

# 2022年度 通期連結業績見通し



|                     | 2022年度<br>通期(計画) | 8月公表値 | 増減   |       | (参考)         | (単位:億円) |
|---------------------|------------------|-------|------|-------|--------------|---------|
|                     |                  |       |      |       | 2021年度<br>通期 | 増減      |
| 原油価格(ドル/バレル)        | 96.3             | 94.6  | +1.7 | +2%   | 78.2         | +18.1   |
| 為替レート(円/ドル)         | 139.5            | 129.9 | +9.6 | +7%   | 112.4        | +27.1   |
| 売上高                 | 9,214            | 8,717 | +497 | +6%   | 4,853        | +4,360  |
| 営業利益                | 225              | 259   | △34  | △13%  | ※162         | +62     |
| 経常利益                | 219              | 241   | △22  | △9%   | 160          | +58     |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 181              | 200   | △19  | △10%  | 152          | +28     |
| 在庫影響                | 167              | 75    | +91  | +122% | 187          | △20     |
| 在庫影響除き営業利益          | 58               | 183   | △125 | △68%  | △25          | +83     |
| 在庫影響除き経常利益          | 52               | 165   | △113 | △69%  | △27          | +79     |
| (参考)                |                  |       |      |       |              |         |
| 減価償却費               | 77               | 77    | △0   | △0%   |              |         |
| 設備投資                | 25               | 25    | +0   | +2%   |              |         |

※2021年度の営業利益は、燃料油価格激変緩和補助金相当7億円(営業外収益)を加算補正

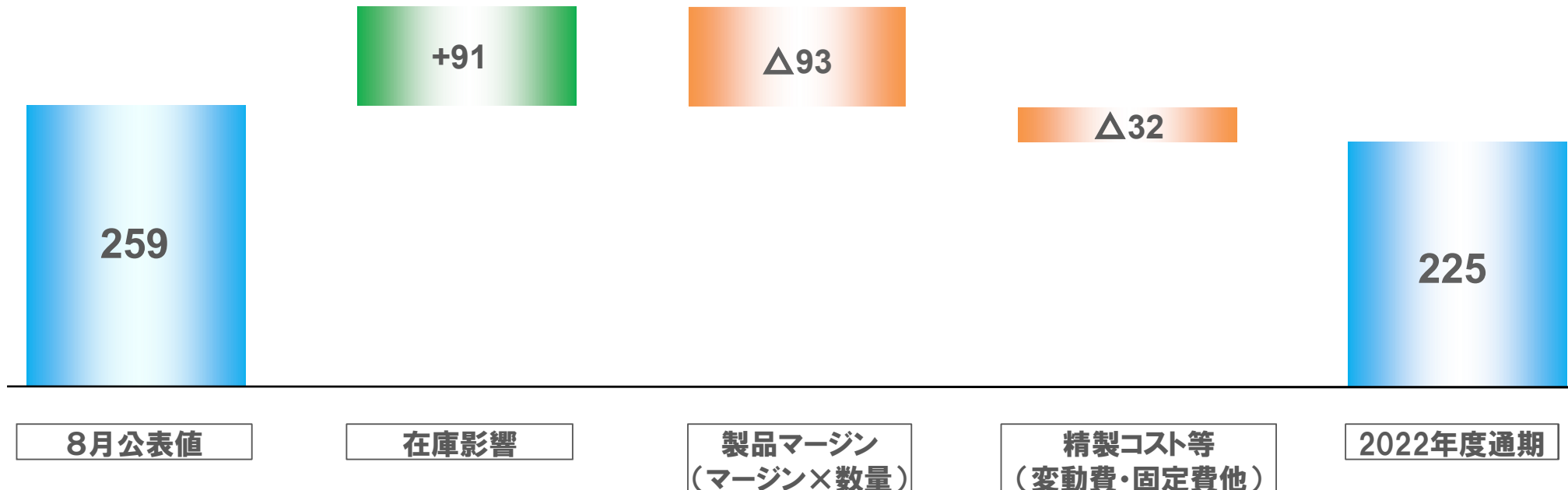


# 業績見通し 営業利益増減(対前回予想期比)



- 在庫影響は、下期の為替レート的前提を見直したこと(130円/ドル→145円/ドル)により原価押し下げ効果が拡大し**増益要因**に
- 国内石油製品市況及び化成品市況の悪化を見込み、製品マージンは**減益要因**に
- 精製コスト等については下期の為替レート的前提を見直したこと(130円/ドル→145円/ドル)による自家燃料費の増加等により、**減益要因**に

(単位:億円)

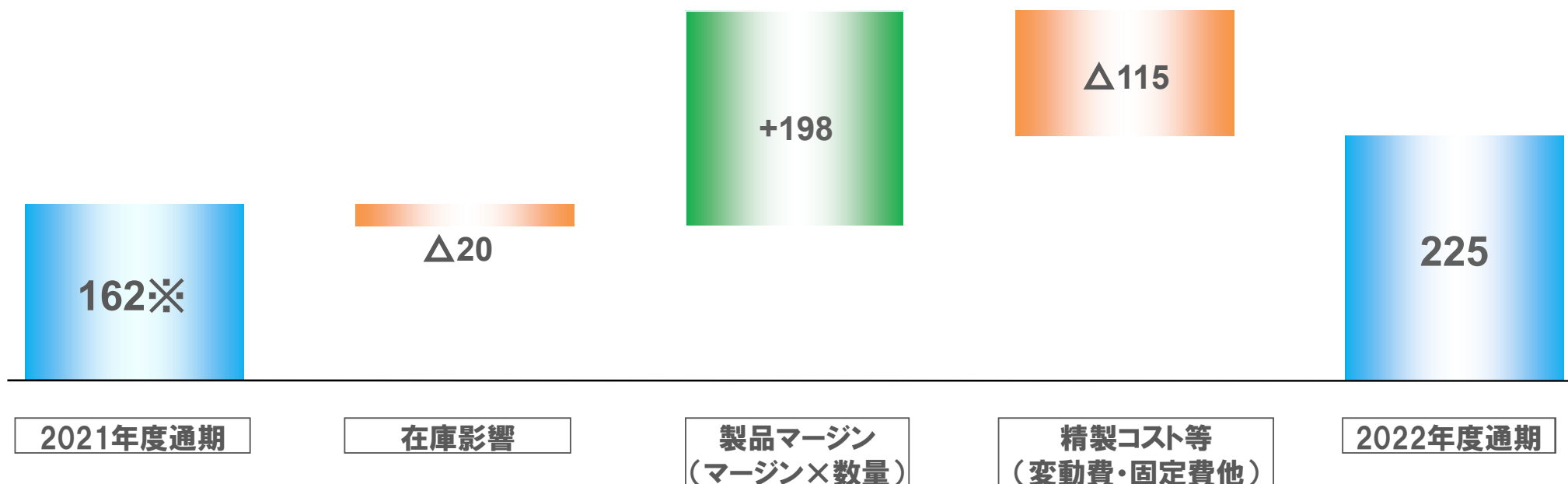


# 業績見通し 営業利益増減(対前期比)



- 在庫影響は、原価押し下げ効果が前期比で縮小し**減益要因**に
- 大規模定期修理の影響解消に加え、前期比での輸出市況の大幅な改善等を前提とし、製品マージンは**増益要因**に
- 精製コスト等については、大規模定期修理の影響解消に伴う精製費減の一方、油価上昇及び急速な円安等に伴う自家燃料費の増加等により、**減益要因**に

(単位:億円)



※2021年度の営業利益は、燃料油価格激変緩和補助金相当7億円(営業外収益)を加算補正

# 【参考】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 | 90ドル | 在庫影響           | △8.0億円 |
|                   |      | 石油ピッチ<br>自家燃料費 | +2.0億円 |
|                   |      | 計              | △6.0億円 |
| 為 替 1円/ドル円高に付き    | 145円 | 在庫影響           | △5.0億円 |
|                   |      | 自家燃料費          | +1.0億円 |
|                   |      | 計              | △4.0億円 |

（注）上記影響額は見通し期間である2022年度下期を対象として試算しています。



**お問合せ先**

**総務部 IR・広報グループ**  
**鈴木・工藤 まで**  
**(TEL:03-5462-7803)**