



2007年3月期中間決算 および 中期事業計画(2007-2009年度)説明会

2006年11月14日

証券コード 5017

AOCホールディングス株式会社

www.aochd.co.jp



第一部

2007年3月期

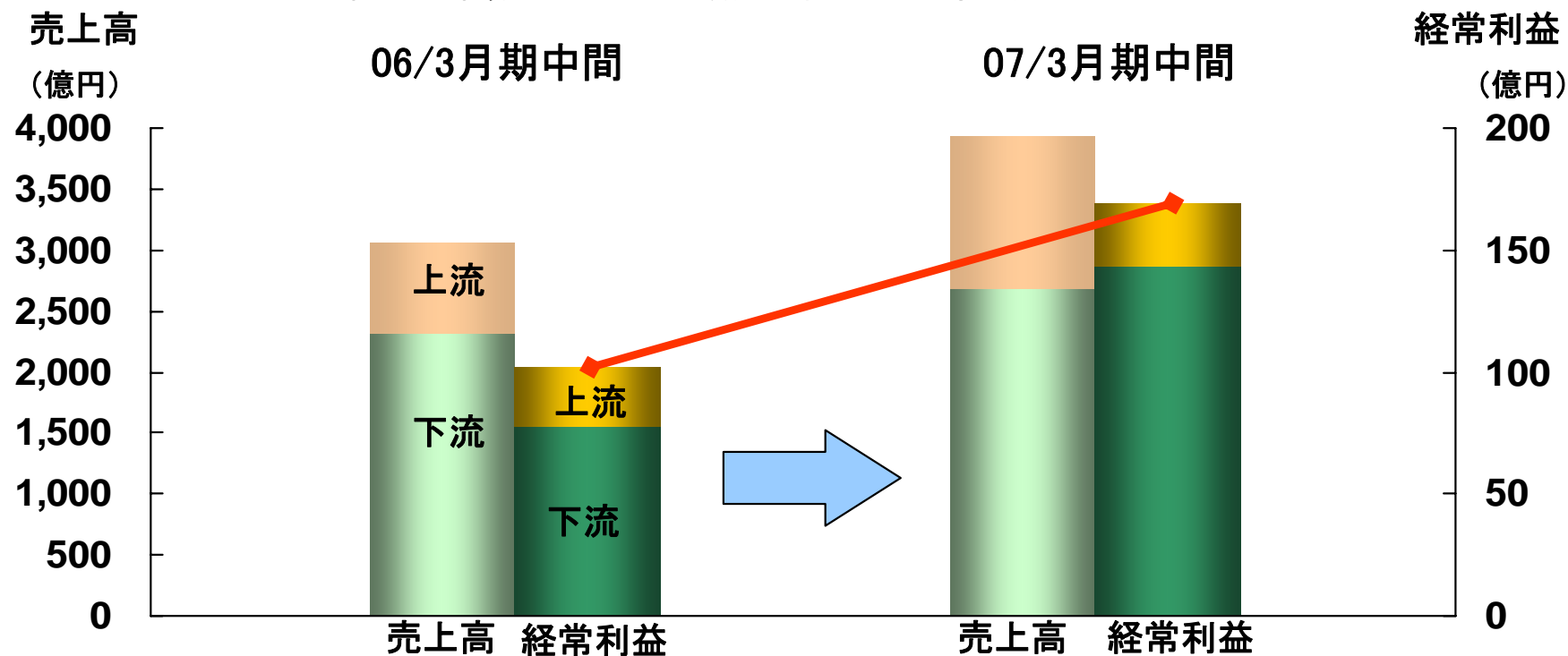
中間連結決算および通期連結業績見通し

07/3月期 中間連結決算概要

在庫影響を除いた実質営業利益は大幅増

| (億円) | 07/3月期中間 \$65.4/Bbl ¥115/\$ | | | 06/3月期中間 \$51.6/Bbl ¥110/\$ | | | 増減額 \$13.8/Bbl ¥5/\$ | | |
|-----------------|--------------------------------|-------------|-------------|--------------------------------|------------|------------|-------------------------|------------|------------------------|
| | 上流 | 下流 | 計 | 上流 | 下流 | 計 | 上流 | 下流 | 計 (増減率) |
| 売上高 | 1,249 | 2,691 | 3,941 | 941 | 2,122 | 3,063 | 308 | 569 | 877 (29%) |
| 営業利益 (除在庫影響) | 26 | 130 (65) | 157 (92) | 15 | 65 (10) | 80 (25) | 11 | 65 (55) | 76 (96%) (67)(266%) |
| 経常利益 | 26 | 142 | 169 | 26 | 78 | 104 | 0 | 64 | 64 (61%) |
| 当期利益 | 29 | 97 | 127 | 20 | 51 | 72 | 8 | 45 | 54 (76%) |

(注)売上高は外部顧客への販売金額。油価はドバイ原油。



セグメント別売上高/営業利益

| 内部取引 消去後 (億円) | 07/3月期中間 | | | 06/3月期中間 | | | 増減 | | |
|---------------------|----------|----------------|-------------|----------|----------------|-------------|-------|----------------|-------------|
| | カフジ関連 | 石油・ガス 開発/生産 | 石油精製/ 販売 | カフジ関連 | 石油・ガス 開発/生産 | 石油精製/ 販売 | カフジ関連 | 石油・ガス 開発/生産 | 石油精製/ 販売 |
| 売上高 | 1,199 | 50 | 2,691 | 911 | 30 | 2,122 | 287 | 20 | 569 |
| 営業利益 | △ 3 | 29 | 130 | 2 | 13 | 65 | △ 5 | 16 | 65 |

(注)売上高は外部顧客への販売金額

| | 増加要因 | 減少要因 |
|-------------|----------------------|-----------------|
| 売上高 | | |
| カフジ関連 | 油価上昇 +27% | |
| 石油・ガス開発/生産 | 油価上昇 +34% | |
| | 原油販売数量増加 +15% | |
| 石油精製/販売 | 製品販売単価上昇 +35% | |
| | 製品販売数量増加 +5% | |
| 営業利益 | | |
| カフジ関連 | | 派遣人員減少 △ 2億円 |
| 石油・ガス開発/生産 | 油価上昇 +11億円 | 原油販売条件の悪化 △ 2億円 |
| | 販売数量増加 +5億円 | |
| 石油精製/販売 | 化成品マージン +27億円 | |
| | 石油製品マージン +23億円 | |
| | 在庫影響額 +10億円(55→65億円) | |

営業外損益

営業外損益明細

| (百万円) | 07/3月期 中間 | 06/3月期 中間 | 増減 |
|----------|--------------|--------------|------|
| 営業外収益 | 4,060 | 4,589 | △529 |
| 受取利息・配当金 | 1,349 | 612 | 737 |
| 持分法投資利益 | 971 | 1,575 | △604 |
| 為替差益 | 1,295 | 1,733 | △438 |
| その他 | 444 | 669 | △225 |
| 営業外費用 | 2,837 | 2,134 | 703 |
| 支払利息 | 2,458 | 1,790 | 668 |
| その他 | 378 | 344 | 34 |

持分法投資利益の内訳

| (百万円) | 07/3月期 中間 | 06/3月期 中間 | 増減 |
|----------------|--------------|--------------|------|
| Aramo Shipping | 914 | 1,545 | △631 |
| その他 | 56 | 30 | △26 |

07/3月期 中間期 原油・石油製品販売量

原油 (千B/D)

| | 07/3月期中間 | 06/3月期中間 | 増減率 |
|-----------|----------|----------|--------|
| カフジ原油 | 94.7 | 93.0 | 1.8% |
| フート原油 | 4.7 | 5.0 | △6.0% |
| 南海ミディアム原油 | 3.1 | 2.4 | 29.2% |
| エコフィスク原油 | 0.6 | 0.8 | △25.0% |
| 原油計 | 103.1 | 101.2 | 1.9% |

石油製品 (千KL)

| | | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------------|
| 揮発油 | 942 | 842 | 11.9% |
| ナフサ | 246 | 153 | 60.9% |
| 中間留分 | 1,420 | 1,185 | 19.7% |
| C重油 (内電力向け) | 410 (213) | 605 (361) | △32.1% (△40.9%) |
| ベンゼン・キシレン | 234 | 194 | 21.0% |
| その他 | 275 | 238 | 15.7% |
| 小計 | 3,527 | 3,217 | 9.6% |
| ジョイント・バーター | 542 | 658 | △17.7% |
| 石油製品計 | 4,069 | 3,874 | 5.0% |
| 原油処理量 | 3,677 | 3,358 | 9.5% |

07/3月期 下期事業環境・事業計画

事業環境

- ◆ 原油価格は高値圏で推移(高騰は一段落)
- ◆ 原油需要の軽質油指向から原油重軽格差は拡大したまま推移
- ◆ 原油価格の高値継続により一部石油製品のマージン縮小

事業計画

上流事業

- ・ 原油販売計画: 104.0千バレル/日(通期ベースでは103.7千バレル/日)
- ・ エジプト・スエズ湾 ノースウェスト・オクトーバー鉱区の開発計画策定
- ・ 新規上流案件発掘・事業化への継続的な取り組み

下流事業

- ・ 石油製品販売計画: 4,375千KL(通期ベースでは8,444千KL)
- ・ 多様化した取引先への製品の安定供給
- ・ 第2流動接触分解装置(FCC)建設着工

下期見通しの前提

原油価格
ドバイ原油 \$59.0/bbl
原油重軽格差
AL-AH \$5.0/bbl
為替レート
115円/\$

07/3月期 通期原油・石油製品販売量

原油 (千B/D)

| | 07/3期 修正計画 | 07/3期 前回計画(8/10) | 増減率 |
|-----------|---------------|---------------------|-------|
| カフジ原油 | 94.9 | 92.9 | 2.1% |
| フート原油 | 5.0 | 5.1 | △0.2% |
| 南海ミディアム原油 | 3.2 | 3.2 | 0.0% |
| エコフィスク原油 | 0.6 | 0.6 | 0.0% |
| 原油計 | 103.7 | 101.8 | 1.9% |

石油製品 (千KL)

| | | | |
|----------------|--------------|--------------|------------------|
| 揮発油 | 1,964 | 1,967 | △0.2% |
| ナフサ | 393 | 334 | 17.7% |
| 中間留分 | 3,348 | 3,341 | 0.2% |
| C重油 (内電力向け) | 786 (523) | 881 (523) | △10.8% (0.0%) |
| ベンゼン・キシレン | 474 | 473 | 0.2% |
| その他 | 534 | 511 | 4.5% |
| 小計 | 7,499 | 7,507 | △0.1% |
| ジョイント・バーター | 945 | 915 | 3.3% |
| 石油製品計 | 8,444 | 8,422 | 0.3% |
| 原油処理量 | 7,527 | 7,777 | △3.2% |

07/3月期通期連結業績見通し

実質営業利益(在庫影響を除く)は22億円増

単位:億円

| | 07/3期修正予想(11/10) ドバイ \$62.2/Bbl 115/\$ | | | 07/3期前回予想(8/10) ドバイ \$ 62.0/Bbl ¥113/\$ | | | 増減額 ドバイ \$0.2/Bbl ¥2/\$ 円安 | | |
|------------------|---|--------------|--------------|--|--------------|--------------|-------------------------------|-----------|----------------------|
| | 上流 | 下流 | 計 | 上流 | 下流 | 計 | 上流 | 下流 | 計(増減率) |
| 売上高 | 2,454 | 5,546 | 8,000 | 2,490 | 5,080 | 7,570 | △36 | 466 | 430(6%) |
| 営業利益 (在庫影響除き) | 46 | 194 (134) | 240 (180) | 30 | 180 (128) | 210 (157) | 16 | 14 (6) | 30(14%) (22)(14%) |
| 経常利益 | 47 | 203 | 250 | 29 | 181 | 210 | 18 | 22 | 40(19%) |
| 当期利益 | 41 | 134 | 175 | 20 | 105 | 125 | 21 | 29 | 50(40%) |

| セグメント別 明細 (内部取引 消去後) | 07/3期修正予想 | | | 07/3期前回予想 | | | 増減額 | | |
|-------------------------------|-----------|--------------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------------|-----------|--------------------|-----------------|
| | カブシ 関連 | 石油・ガス 開発/ 生産 | 石油 精製/ 販売 | カブシ 関連 | 石油・ガス 開発/ 生産 | 石油 精製/ 販売 | カブシ 関連 | 石油・ガス 開発/ 生産 | 石油 精製/ 販売 |
| 売上高 | 2,354 | 99 | 5,546 | 2,393 | 96 | 5,080 | △39 | 3 | 466 |
| 営業利益 | △7 | 53 | 194 | △4 | 34 | 180 | △2 | 18 | 14 |

(注) 売上高は外部顧客への販売金額

| 営業利益の増減要因 | 上流 | 下流 |
|-----------|-------------------------------------|---|
| 増加要因 | 原油高 探鉱費を経費から資産に振替 +24億円 | 化成品マージン拡大 +13億円 在庫影響額拡大 8億円(52→60億円) |
| 減少要因 | 原油販売条件の悪化 △2億円 新規開発案件の探鉱費計上 △6億円 | 一部石油製品マージン縮小 △10億円 |