

2013年度 第2四半期決算説明資料

出光興産株式会社
2013年11月5日

1. 2013年度第2四半期決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 2013年度業績予想

(1) 概要

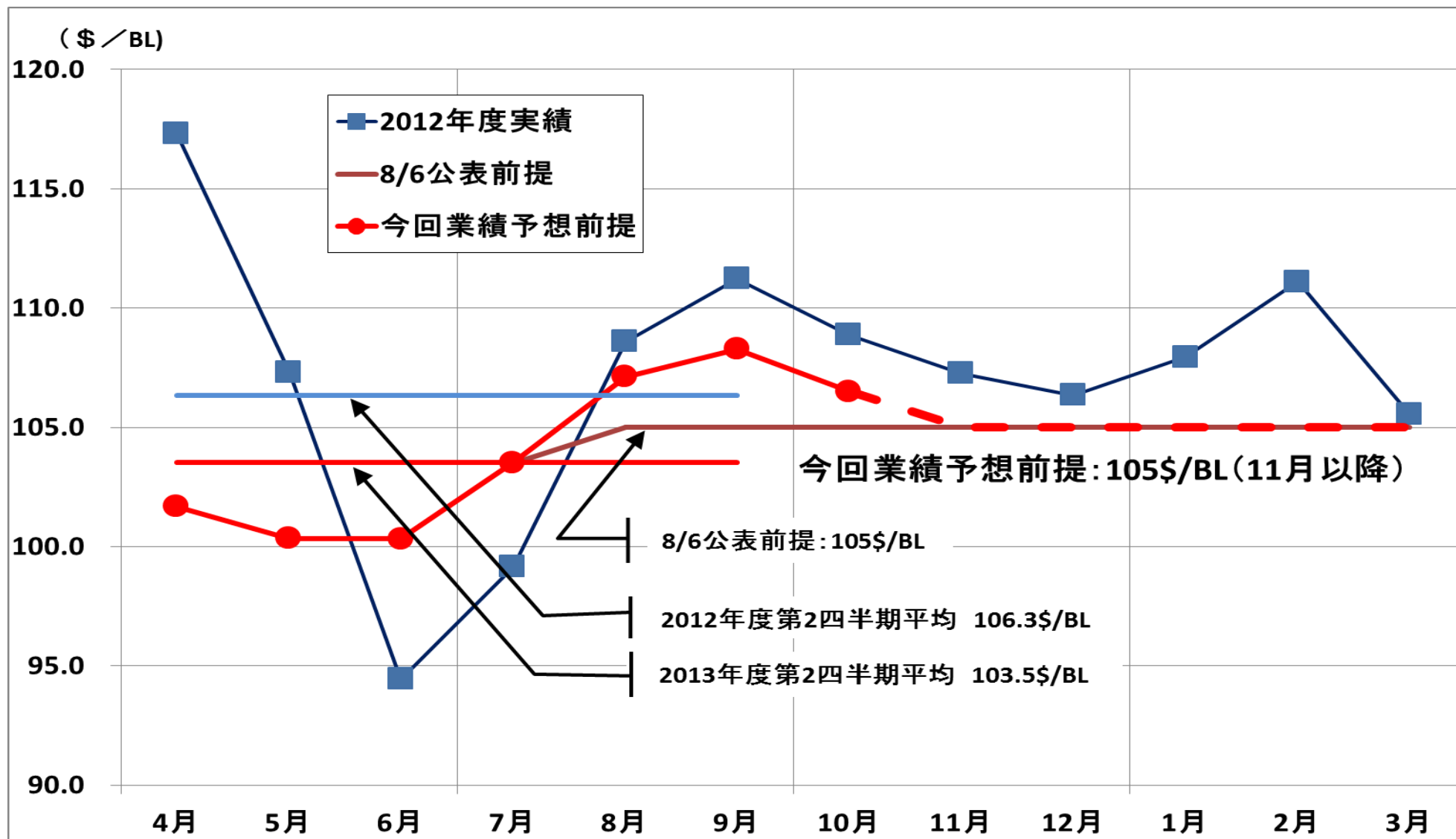
(2) セグメント別情報

(3) 第4次中期経営計画進捗状況

3. 参考資料

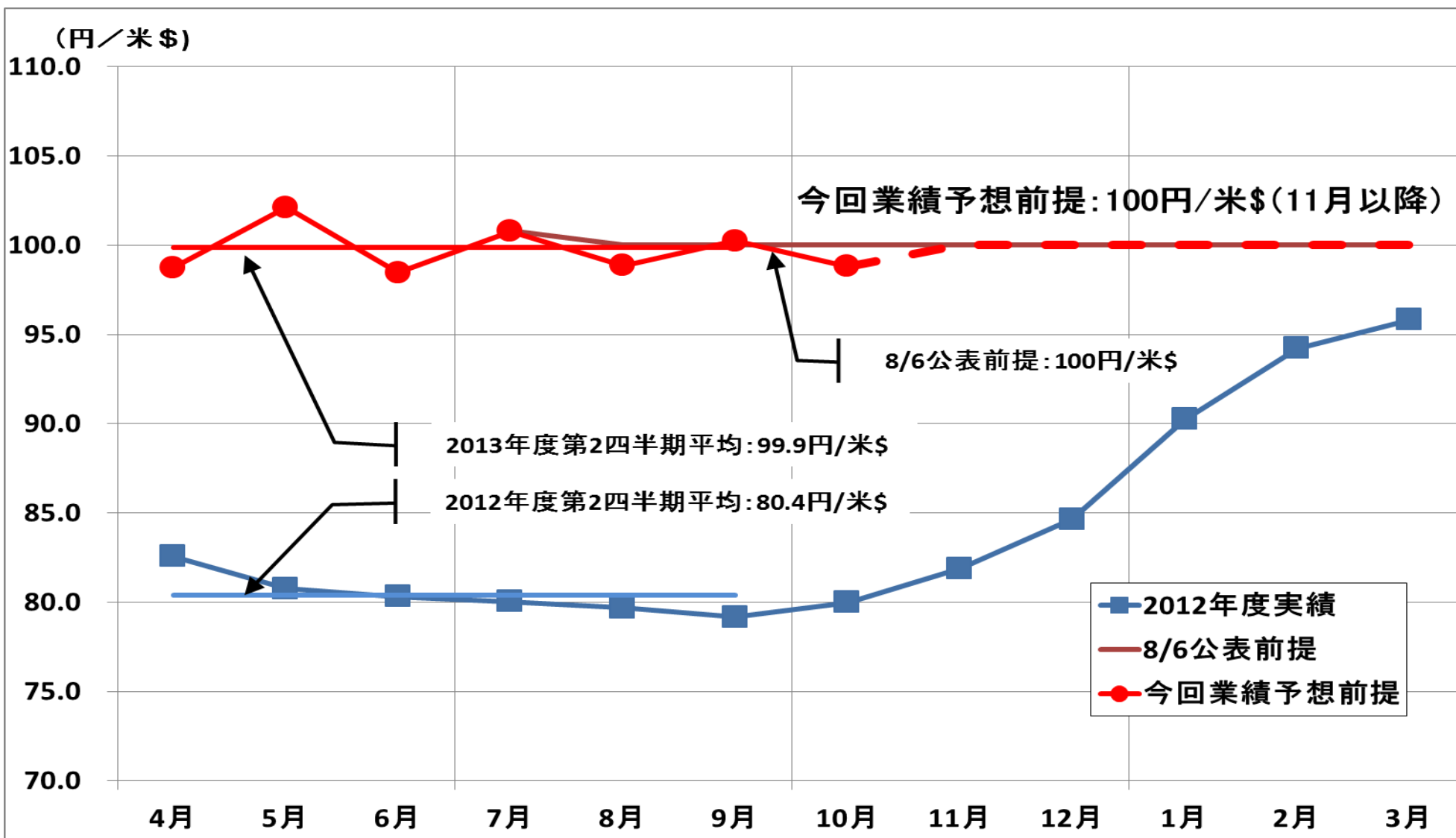
原油価格の推移

【ドバイ原油価格の月次推移と業績予想前提水準】



円／米\$為替レート(TTS)の推移

【円／米\$為替レート(TTS)の月次推移と業績予想前提水準】



【2013年度第2四半期決算】

■石油製品マージン縮小や資源セグメントの減益に対し、石油化学製品マージン改善・在庫評価影響の増による増益が上回り、営業利益は514億円(前年同期比+235億円)となった。

在庫評価影響は為替の円安進行等から162億円(前年同期比+278億円)と増加した。

■豪州石炭事業に関する保険金収入もあり、当期純利益は388億円(前年同期比+364億円)となった。

【2013年度業績予想】

■石油製品マージン縮小他による減益を、石油化学製品マージン改善他の増益が上回ると見込む。

■2013年度業績予想は営業利益880億円(前回公表比+90億円)、当期純利益570億円(前回公表比+60億円)と見込む。

1. 2013年度第2四半期決算

(1) 概要

① 原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	'12年度2Q	'13年度2Q	増減	
原油価格(ドバイ)	106.3	103.5	▲2.8	▲2.6%
原油価格(ブレント)	113.3	107.5	▲5.8	▲5.1%
ナフサ価格(通関)	958	917	▲41	▲4.3%
為替レート(TTS)	80.4	99.9	+19.5	+24.3%

※ブレント価格は暦年(1~6月)の平均価格。

② 連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

	'12年度2Q	'13年度2Q	増減	
売上高	20,524	23,470	+2,946	+14.4%
営業利益	279	514	+235	+84.1%
(在庫影響)	(▲116)	(162)	(+278)	—
(在庫影響除き)	(395)	(353)	(▲43)	(▲10.9%)
営業外損益	▲40	▲40	▲0	—
経常利益	239	474	+235	+98.3%
特別損益	▲14	203	+217	—
当期純利益	24	388	+364	+1,485.6%

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用しています。

※「在庫影響」は、在庫評価及びたな卸資産簿価切下の影響を含みます。

※数字は億円未満を四捨五入で表示

(2)セグメント別情報

①営業利益

(単位：億円)

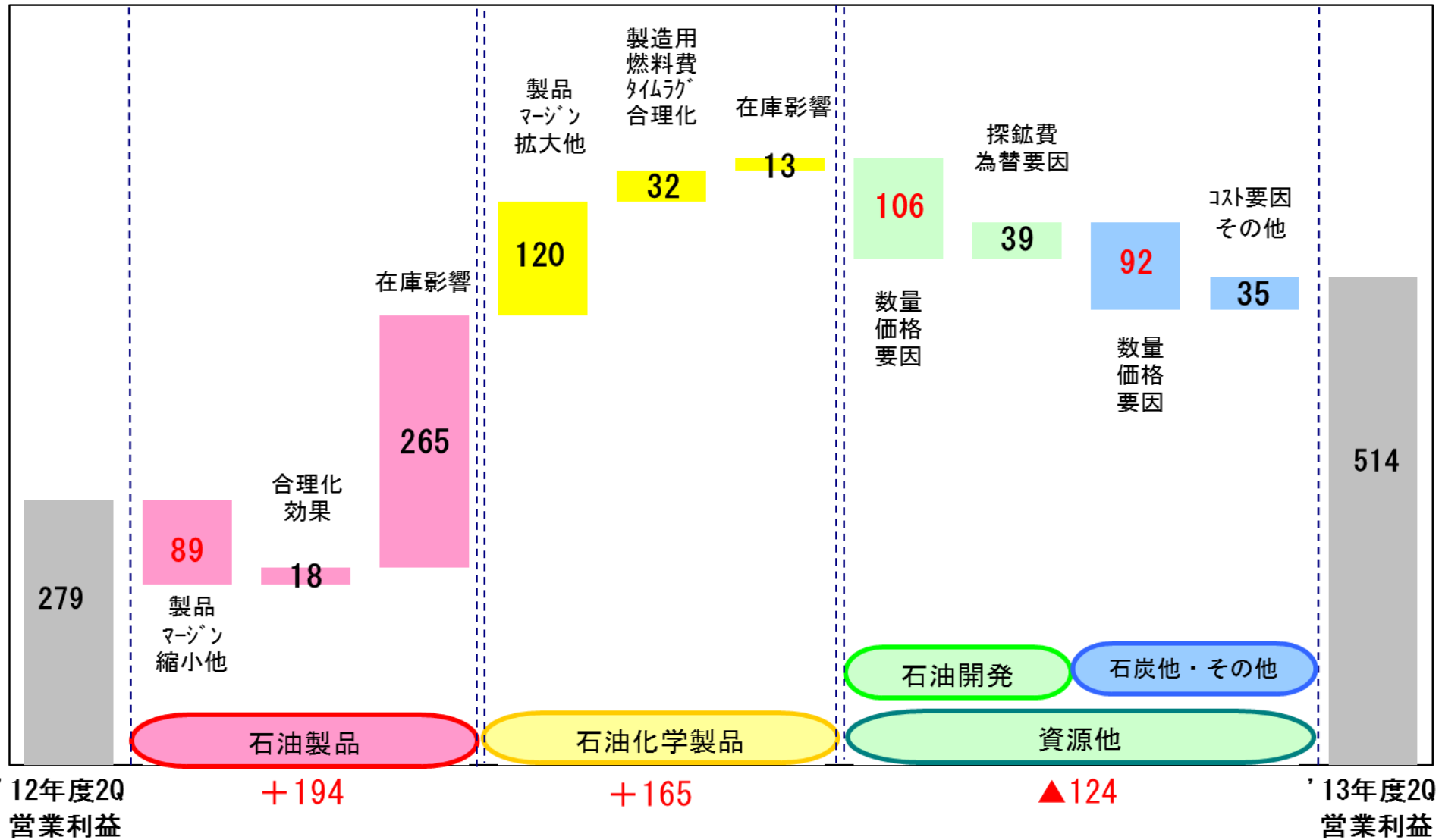
	'12年度2Q	'13年度2Q	増減	
石油製品	51	245	+194	+384.0%
(在庫影響除き)	(156)	(86)	(▲71)	(▲45.2%)
石油化学製品	57	222	+165	+291.6%
(在庫影響除き)	(67)	(219)	(+152)	(+226.0%)
資源	190	72	▲119	▲62.4%
(石油開発)	(186)	(119)	(▲67)	(▲35.9%)
(石炭他)	(5)	(▲48)	(▲52)	—
その他	5	▲1	▲6	—
調整額	▲23	▲23	0	—
合計	279	514	+235	+84.1%
(在庫影響除き)	(395)	(353)	(▲43)	(▲10.9%)

※資源に含まれる「石油開発」及び豪州石炭は12月決算

(2)セグメント別情報

②営業利益の増減分析(前年同期比)

(単位:億円)



2. 2013年度業績予想

(1) 概要

① 原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	8/6公表	今回見通し	増減	
原油価格(トバイ)	103.9	104.3	+0.4	+0.4%
原油価格(ブレント)	109.1	107.8	▲1.3	▲1.2%
ナフサ価格(通関)	920	917	▲3	▲0.3%
為替レート(TTS)	99.9	99.9	0.0	0.0%

11月以降前提
105.0
108.0
918
100.0

※ブレント価格は暦年(1~12月)の平均価格。

② 連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

	8/6公表	今回見通し	増減	
売上高	49,000	49,800	+800	+1.6%
営業利益	790	880	+90	+11.4%
(在庫影響)	(230)	(250)	(+20)	(+8.7%)
(在庫影響除き)	(560)	(630)	(+70)	(+12.5%)
営業外損益	▲10	▲10	0	—
経常利益	780	870	+90	+11.5%
特別損益	165	165	0	0.0%
当期純利益	510	570	+60	+11.8%

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用しています。

※「在庫影響」は、在庫評価及びたな卸資産簿価切下の影響を含みます。

※数字は億円未満を四捨五入で表示

(2)セグメント別情報

①営業利益

(単位：億円)

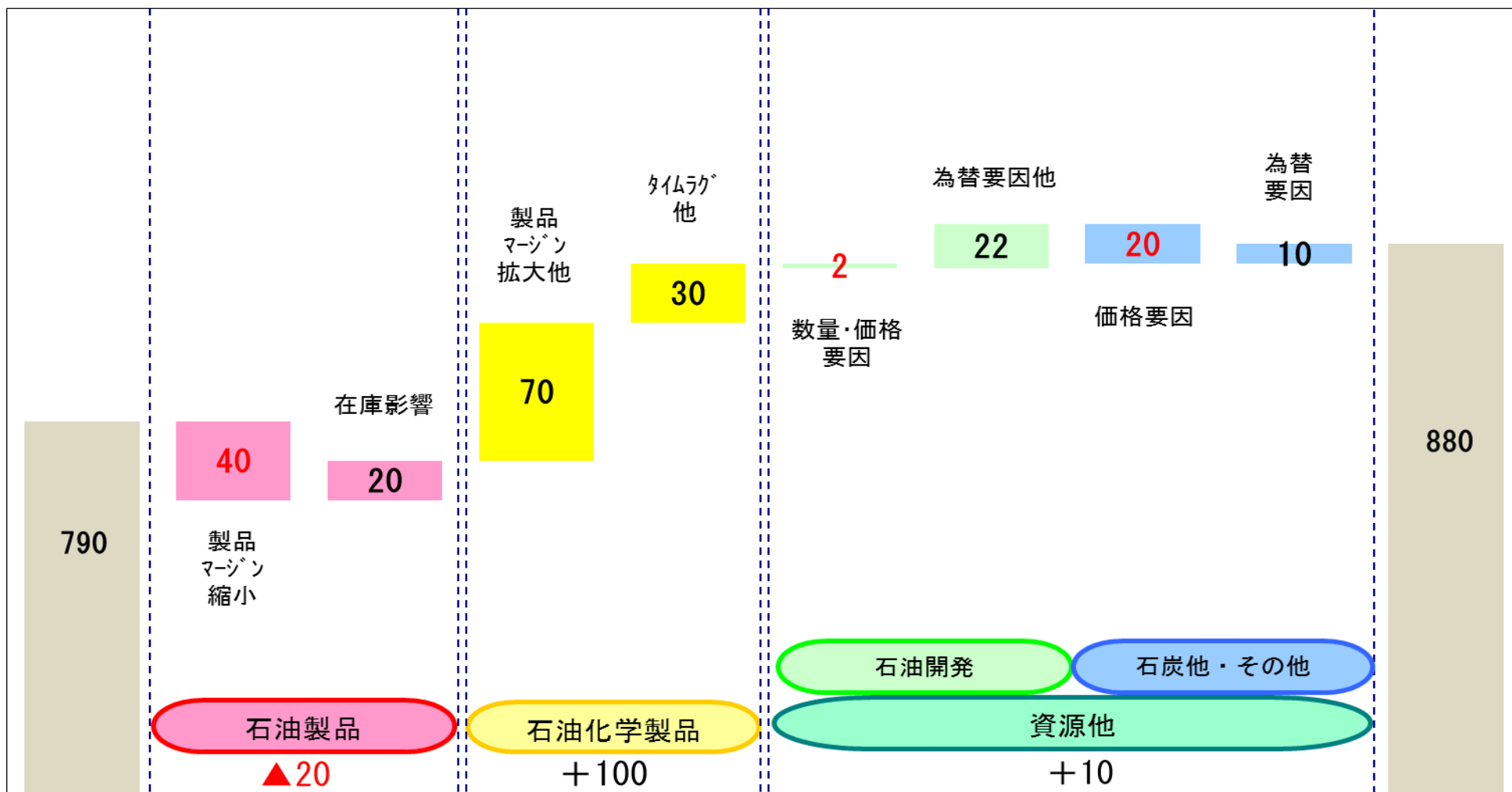
	8/6公表	今回見通し	増 減	
石油製品	480	460	▲20	▲4.2%
(在庫影響除き)	(250)	(210)	(▲40)	(▲16.0%)
石油化学製品	220	320	+100	+45.5%
(在庫影響除き)	(220)	(320)	(+100)	(+45.5%)
資 源	120	130	+10	+8.3%
(石油開発)	(190)	(210)	(+20)	(+10.5%)
(石炭他)	(▲70)	(▲80)	(▲10)	—
そ の 他	20	20	0	0.0%
調 整 額	▲50	▲50	0	—
合 計	790	880	+90	+11.4%
(在庫影響除き)	(560)	(630)	(+70)	(+12.5%)

※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は12月決算

(2)セグメント別情報

②営業利益の増減分析(前回公表比)

(単位:億円)



8/6公表
'13年度見直し

今回
'13年度見直し

(3) 第4次中期経営計画進捗状況

① 経営指標

(単位: 億円、%)	2012年度	2013年度	
	実績	中期計画	今回見通し
売上高	43,747	45,500	49,800
営業利益※	1,222	890	1,034
当期利益	502	510	570
投下資本営業利益率*	7.7%	5.5%	6.1%
自己資本比率	24.0%	23.4%	24.7%
ネットD/Eレシオ	1.2	1.3	1.3

※営業利益: 持分法投資損益・受取配当金を含む

* 投下資本: 自己資本 + 有利子負債 + 少数株主持分

【主要前提条件】

ドバイ原油価格	107.1\$/bbl	105.0\$/bbl	104.3\$/bbl
為替(円/U\$)	84.1円/U\$	90.0円/U\$	99.9円/U\$

(3) 第4次中期経営計画進捗状況

②戦略区分別営業利益の状況

(単位: 億円)

	2012年度 実績	2013年度			2013年度 2Q実績
		中期計画	見通し	中期対比	
基盤事業 (構成比)	654 (68%)	600 (79%)	600 (77%)	0 (▲2%)	270 (65%)
資源事業 (構成比)	215 (22%)	70 (9%)	110 (14%)	40 (+5%)	78 (19%)
高機能材事業 (構成比)	123 (13%)	130 (17%)	120 (15%)	▲10 (▲2%)	73 (18%)
共通	▲31	▲40	▲50	▲10	▲6
小計(除く在庫影響)	961	760	780	20	415
在庫影響	261	130	250	120	162
合計	1,222	890	1,030	140	577

※営業利益：持分法投資損益・受取配当金を含む

(3) 第4次中期経営計画進捗状況

③ 合理化の状況

※2012年度対比の合理化の
目標と実績

	2013年度 8/6公表	2013年度 2Q実績	2013年度 見通し	(参考) 2015年度 目標
石油製品 ・設備管理の効率化 ・製油所の省エネ・合理化 ・販売、物流部門の合理化 他	5億円	3億円	5億円	60億円
石油化学製品 ・設備管理の効率化 他	5億円	2億円	5億円	20億円
資源 ・豪州石炭鉱山の効率化 ・石油開発操業の合理化 他	40億円	20億円	40億円	70億円
間接部門コスト ・管理部門等の合理化 他	30億円	15億円	30億円	50億円
合計	80億円	40億円	80億円	200億円

3. 參考資料

1. 決算関連

(1) セグメント別売上高

(2) 特別損益明細

(3) 連結貸借対照表

(4) 連結キャッシュフロー計算書

2. 感応度

3. 販売と生産

(1) 販売・生産数量実績

(2) 販売・生産数量見通し

4. 為替

5. 市況

6. 製油所稼働の状況

7. SS数推移

1. 決算関連

(1)－①2013年度第2四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	' 12年度2Q	' 13年度2Q	増減	
石油製品	17,007	19,333	+2,326	+13.7%
石油化学製品	2,527	3,138	+611	+24.2%
資源	825	794	▲31	▲3.7%
（石油開発）	(444)	(380)	(▲65)	(▲14.6%)
（石炭他）	(381)	(415)	(+34)	(+8.9%)
その他・調整額	165	205	+40	+23.9%
合計	20,524	23,470	+2,946	+14.4%

1. 決算関連

(1)－②2013年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	8/6公表	今回見通し	増 減	
石油製品	40,600	41,300	+700	+1.7%
石油化学製品	6,100	6,100	0	0.0%
資 源	1,800	1,900	+100	+5.6%
（石油開発）	(900)	(1,000)	(+100)	(+11.1%)
（石炭他）	(900)	(900)	(0)	(0.0%)
その他・調整額	500	500	0	0.0%
合 計	49,000	49,800	+800	+1.6%

1. 決算関連

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

	' 12年度2Q	' 13年度2Q	増減
固定資産売却益	6	6	0
受取保険金	—	211	+211
その他	1	26	+24
特別利益計	7	243	+235
固定資産売却除却損	11	10	▲0
固定資産減損損失	4	21	+18
投資有価証券評価損	7	1	▲6
その他	0	8	+8
特別損失計	21	40	+19
特別損益	▲14	203	+217

1. 決算関連

(3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'13/3末	'13/9末	増減		'13/3末	'13/9末	増減
現金・預金	1,168	1,086	▲83	買掛債務	4,053	3,816	▲237
売掛債権	4,259	3,646	▲613	短期借入金等	3,792	3,589	▲203
たな卸資産	6,464	6,710	+245	その他流動負債	3,996	3,265	▲731
その他流動資産	1,220	988	▲232	流動負債計	11,841	10,670	▲1,172
				長期借入金等	5,139	5,825	+686
				その他固定負債	3,425	3,528	+103
流動資産計	13,112	12,429	▲683	固定負債計	8,564	9,353	+789
有形固定資産	10,303	10,435	+132	負債合計	20,405	20,022	▲383
(土地)	5,960	5,941	▲19	株主資本	5,111	5,454	+342
(その他)	4,343	4,494	+151	その他の包括利益 累計額	1,424	1,530	+106
その他固定資産	3,869	4,506	+637	少数株主持分	344	364	+20
固定資産計	14,173	14,941	+769	純資産計	6,879	7,348	+469
総資産計	27,285	27,371	+86	負債・純資産計	27,285	27,371	+86

有利子負債計	8,964	9,444	+480
自己資本比率	24.0%	25.5%	1.6%

1. 決算関連

(4) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

	'12年2Q	'13年2Q	増 減
営業活動によるCF	314	192	▲122
税金等調整前純利益	225	677	+452
減価償却費	270	308	+38
売上債権・たな卸資産の増減	1,097	452	▲644
その他	▲1,277	▲1,244	+33
投資活動によるCF	▲298	▲708	▲409
有形固定資産の取得	▲275	▲348	▲73
その他	▲23	▲360	▲336
財務活動によるCF	▲207	373	+580
借入金等の増減	▲132	431	+563
その他	▲75	▲59	+17
現預金等に係る換算差額等	9	53	+44
現預金等の増減額	▲182	▲89	+93
現預金等の期首残高	1,711	1,164	▲546
現預金等の期末残高	1,529	1,075	▲453

2. 感応度

(1) 原油価格1ドル/バレル上昇の年度収支への影響

石油製品	精製用燃料費増加等	▲ 3 億円
	在庫評価影響の増	+ 2 4 億円
	計	+ 2 1 億円
石油開発		+ 6 億円

(2) 為替1円/ドル 円安の年度収支への影響

石油製品	精製用燃料費増加等	▲ 4 億円
	在庫評価影響の増	+ 2 8 億円
	計	+ 2 4 億円
石油開発		—

※上記の他に、資源事業等において、ノルウェークローネ、豪ドル、英ポンド等の為替変動影響を受けます。

3. 販売と生産

(1)－①販売数量実績(燃料油販売:個別)

(単位:千KL、%)

	'12年度2Q	'13年度2Q	増減	
ガソリン	4,325	4,308	▲17	▲0.4%
(ハイオク)	527	514	▲13	▲2.6%
(レギュラー)	3,797	3,794	▲3	▲0.1%
ナフサ	100	105	+5	+5.4%
ジェット燃料	748	848	+100	+13.4%
灯油	700	724	+24	+3.4%
軽油	2,791	2,860	+69	+2.5%
A重油	1,260	1,207	▲52	▲4.2%
C重油	2,020	1,567	▲453	▲22.4%
国内燃料油販売計	11,942	11,618	▲323	▲2.7%
輸出燃料油	1,998	2,084	+86	+4.3%
(一般輸出)	602	540	▲62	▲10.3%
燃料油販売計	13,939	13,702	▲237	▲1.7%

3. 販売と生産

(1)－②販売数量実績(石油化学製品・個別)

(単位：千t、%)

	'12年度2Q	'13年度2Q	増減	
石油化学製品計	1,385	1,561	+176	+12.7%
(基礎化学品)	1,351	1,532	+181	+13.4%
(機能製品計)	35	29	▲6	▲16.2%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'12年度2Q	'13年度2Q	増減	
潤滑油	481	509	+28	+5.8%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(1)－④石油開發生産量(ガス含む)

(単位：千BOED)

	'12年度2Q	'13年度2Q	増減	
ノルウェー	24.0	24.5	+0.5	+2.2%
英国	4.0	2.8	▲1.2	▲29.7%
ベトナム	0.4	0.4	+0.1	+14.8%
生産量合計 (千BOED)	28.4	27.7	▲0.6	▲2.2%
生産量合計 (千BOE)	5,160	5,020	▲140	▲2.7%

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

(1)－⑤石炭生産量

(単位：千t)

	'12年度2Q	'13年度2Q	増減	
エンシャム(85%)	1,491	1,808	+317	+21.3%
マッセルブルック	521	582	+61	+11.7%
ボガブライ	1,498	1,900	+402	+26.8%
タラウオンガ(30%)	266	333	+67	+25.2%
生産量合計	3,776	4,623	+847	+22.4%

※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は12月決算

3. 販売と生産

(2) - ①販売数量見通し(燃料油販売:個別)

(単位:千KL、%)

	8/6 公表	今回見通し	増減	
ガソリン	8,540	8,570	+30	+0.4%
(ハイオク)	1,040	1,040	0	0.0%
(レギュラー)	7,500	7,530	+30	+0.4%
ナフサ	250	280	+30	+12.0%
ジェット燃料	1,580	1,640	+60	+3.8%
灯油	3,280	3,290	+10	+0.3%
軽油	5,700	5,730	+30	+0.5%
A重油	2,960	2,900	▲60	▲2.0%
C重油	3,430	3,260	▲170	▲5.0%
国内燃料油販売計	25,740	25,670	▲70	▲0.3%
輸出燃料油	4,200	4,270	+70	+1.7%
(一般輸出)	1,120	1,300	+180	+16.1%
燃料油販売計	29,940	29,940	0	0.0%

3. 販売と生産

(2)－②販売数量見通し(石油化学製品・個別)

(単位：千t、%)

	8/6 公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	3,270	3,210	▲60	▲1.8%
(基礎化学品)	3,210	3,150	▲60	▲1.9%
(機能製品計)	60	60	0	0.0%

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	8/6 公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1,080	1,060	▲20	▲1.9%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(2)－④石油開発生産量見通し(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	8/6 公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	22.4	22.6	+0.2	+1.0%
英国	2.6	2.6	▲0.0	▲1.9%
ベトナム	0.4	0.4	▲0.0	▲3.8%
生産量合計 (千BOED)	25.4	25.6	+0.1	+0.7%
生産量合計 (千BOE)	9,270	9,330	+60	+0.7%

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

(2)－⑤石炭生産量見通し

(単位：千t、%)

	8/6 公表	今回見通し	増減	
エンシャム(85%)	4,030	4,140	+110	+2.7%
マッセルブルック	1,320	1,320	0	0.0%
ボガブライ	4,390	4,780	+390	+8.9%
タラウオンガ(30%)	630	590	▲40	▲6.3%
生産量 合計	10,370	10,830	+460	+4.4%

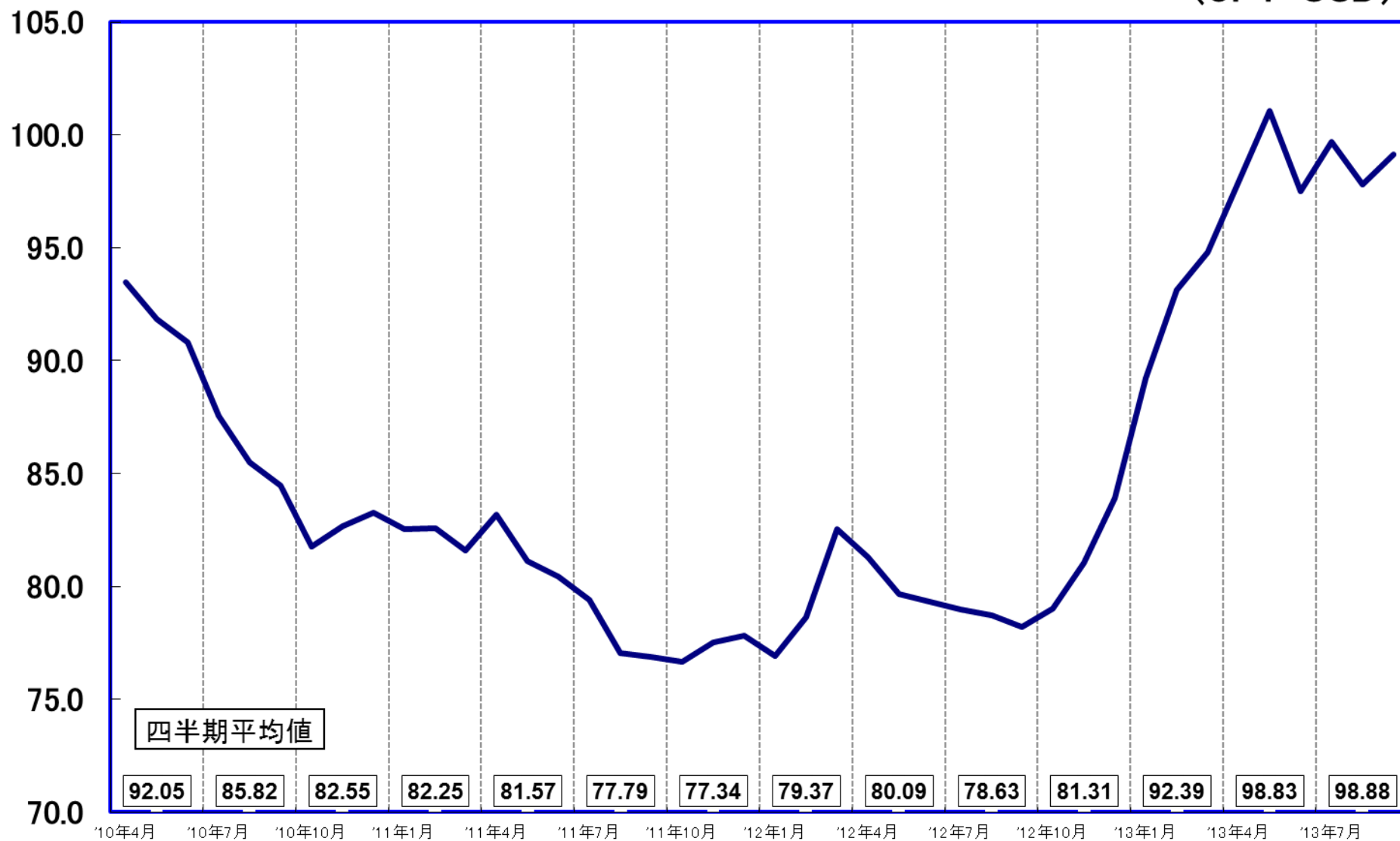
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は12月決算

4. 為替

(1) 米ドル

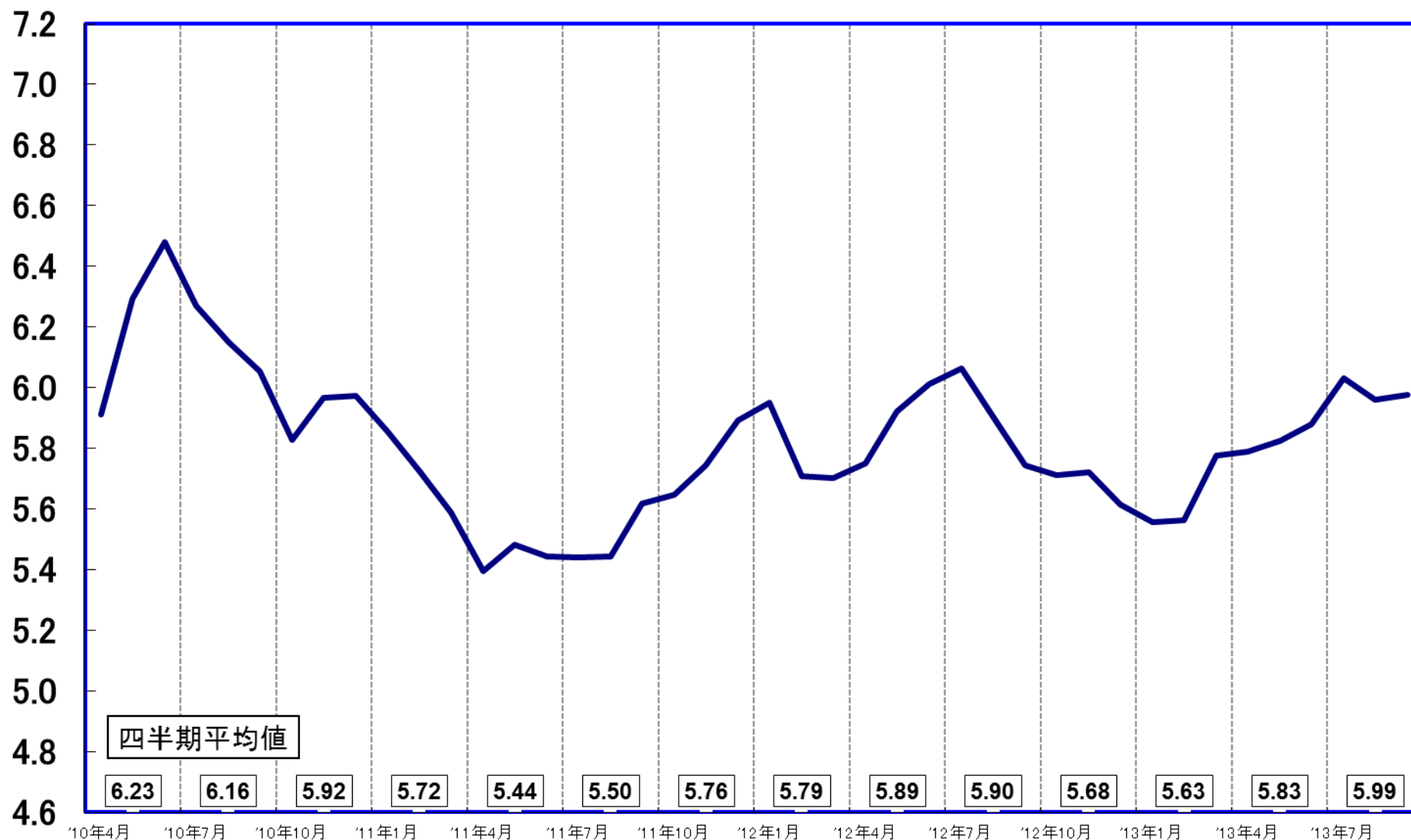
(JPY・USD)



4. 為替

(2) ノルウェークロネ

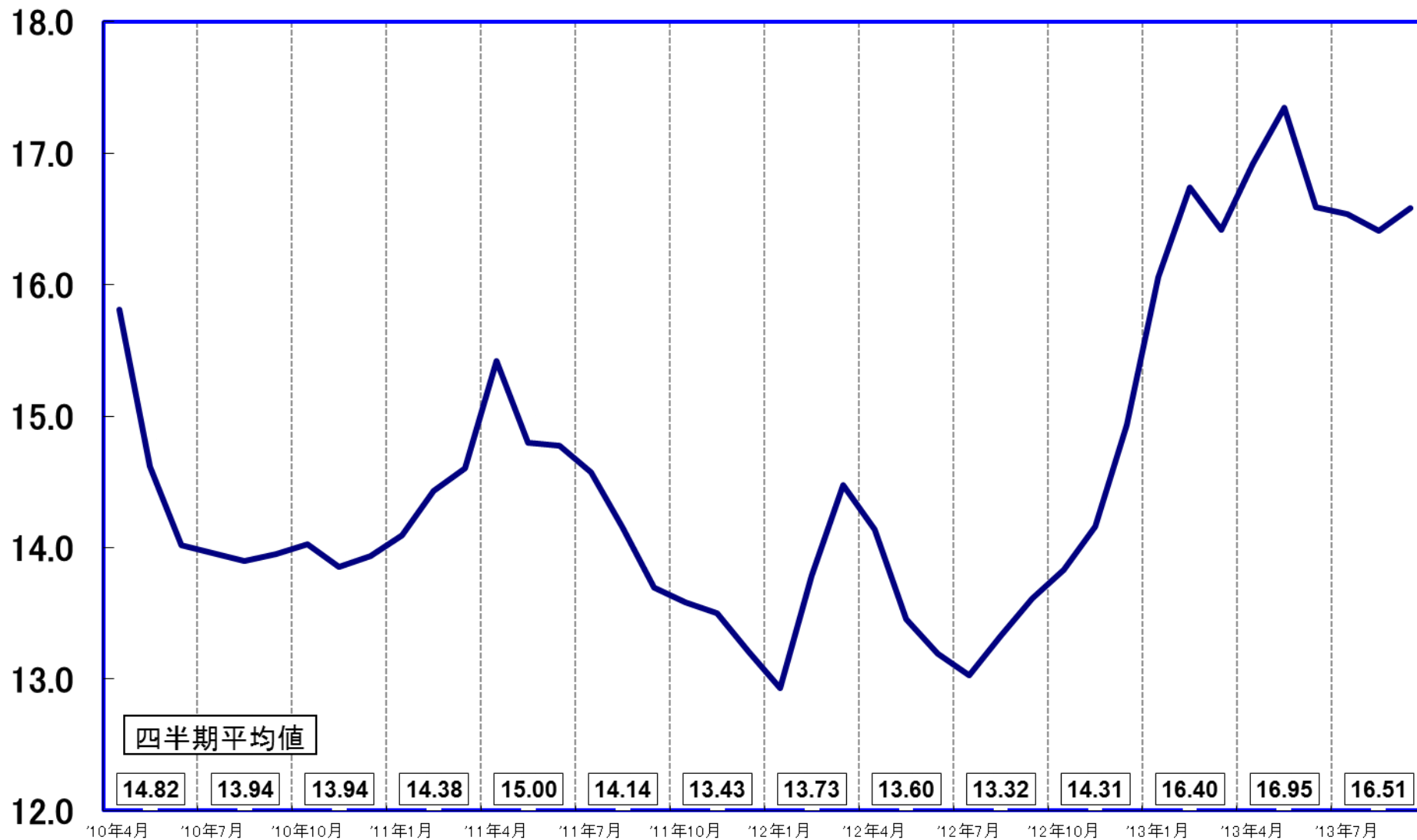
(NOK・USD)



4. 為替

(3) ノルウェークローネ

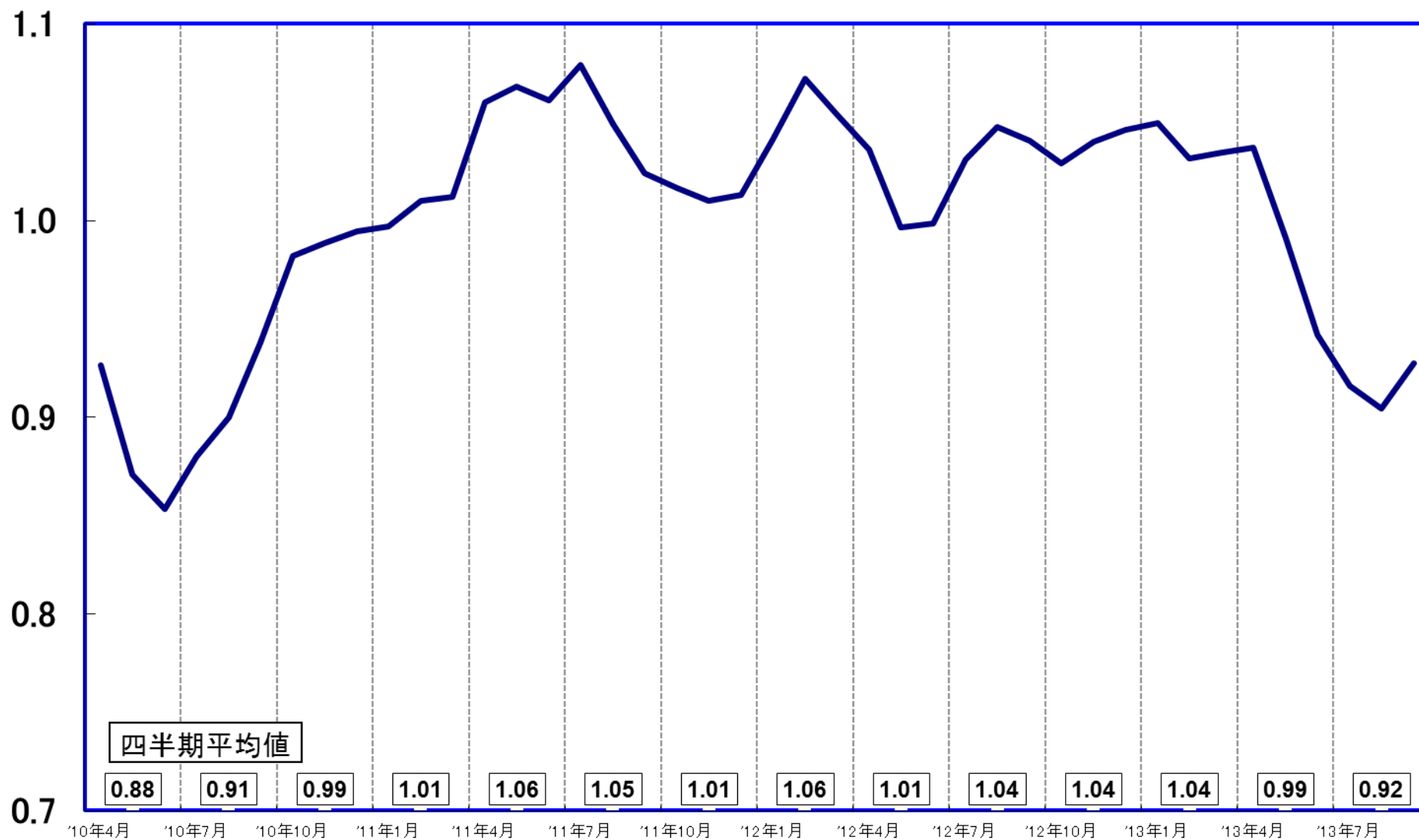
(JPY・NOK)



4. 為替

(4) オーストラリアドル

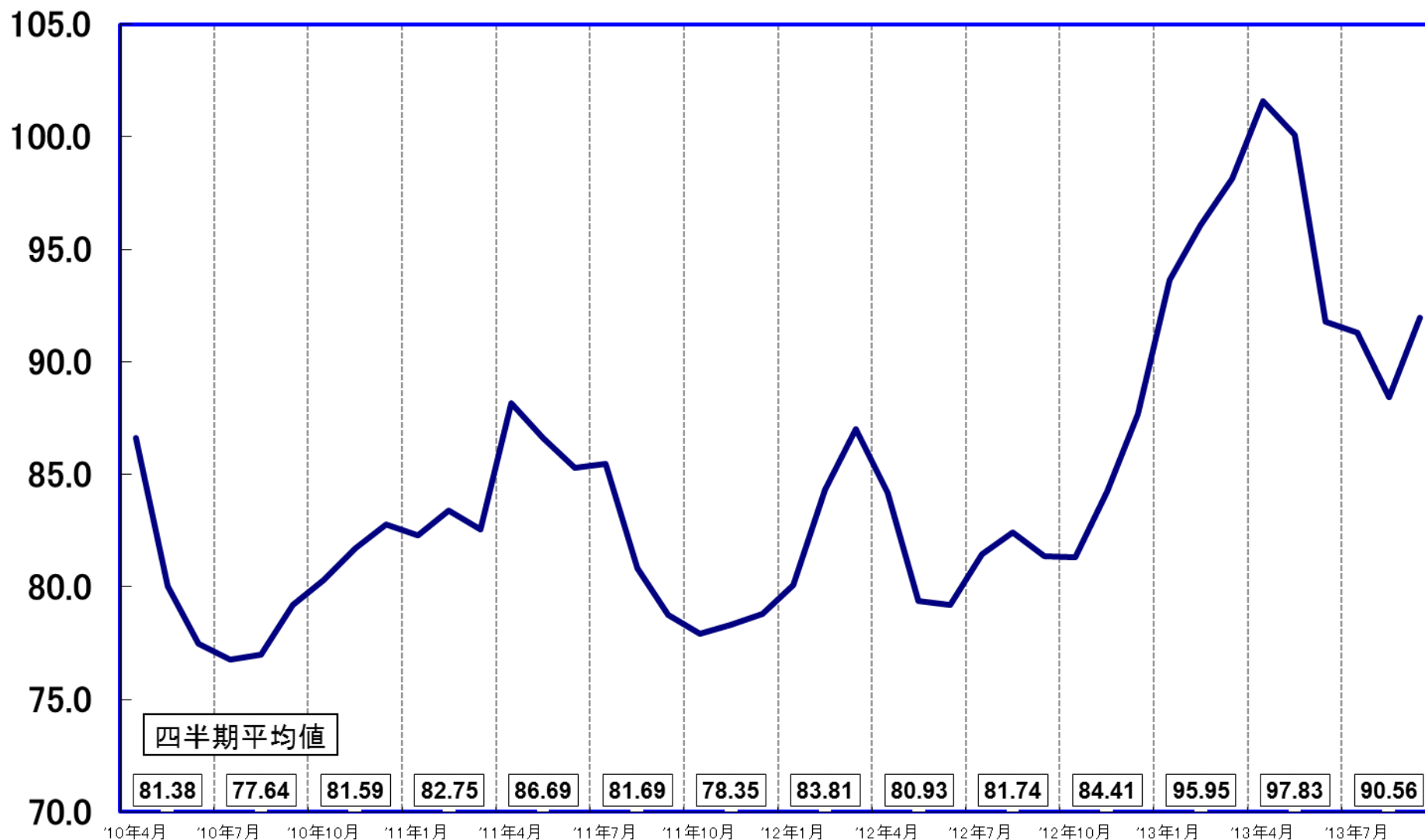
(USD・AUD)



4. 為替

(5) オーストラリアドル

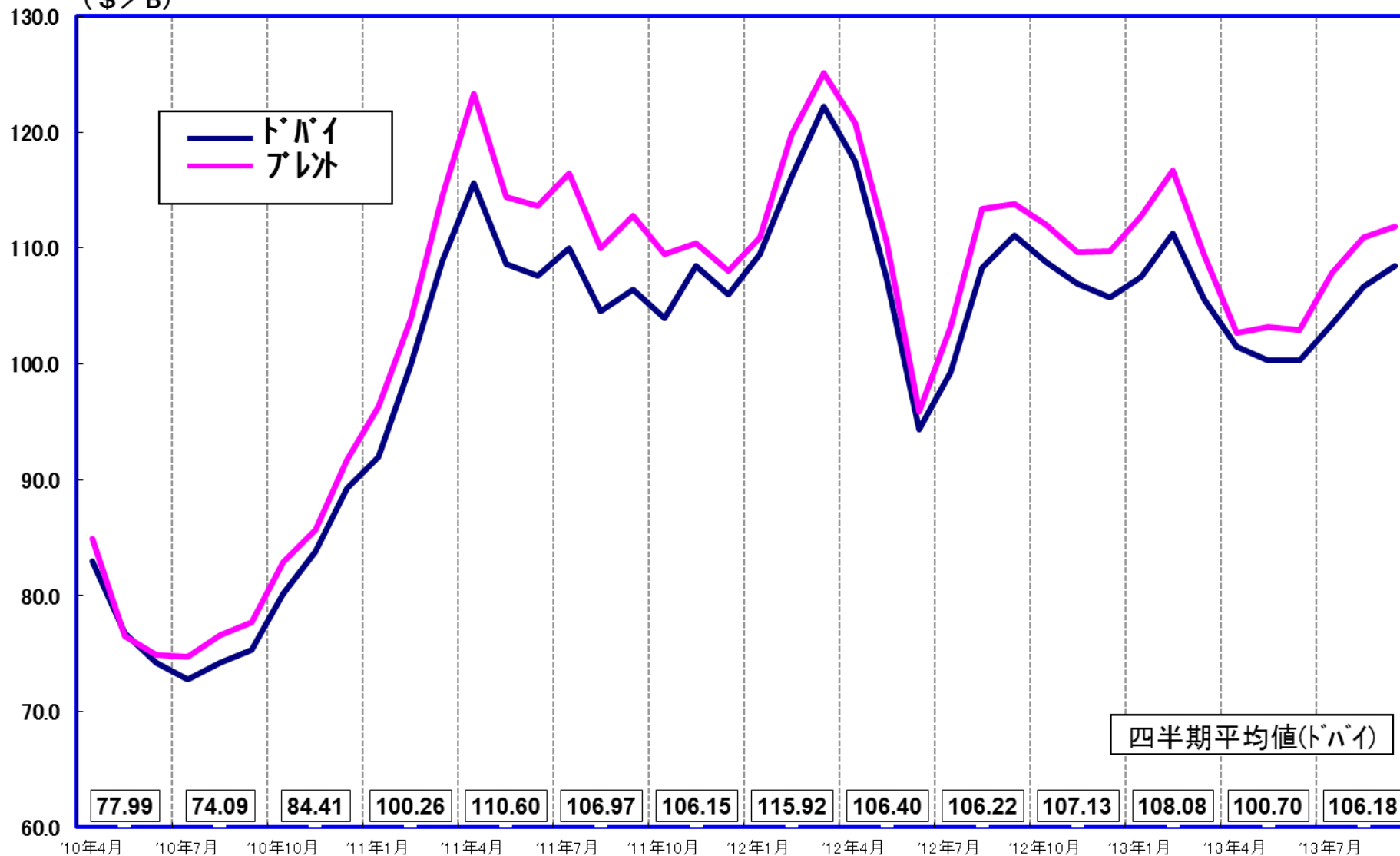
(JPY・AUD)



5. 市況

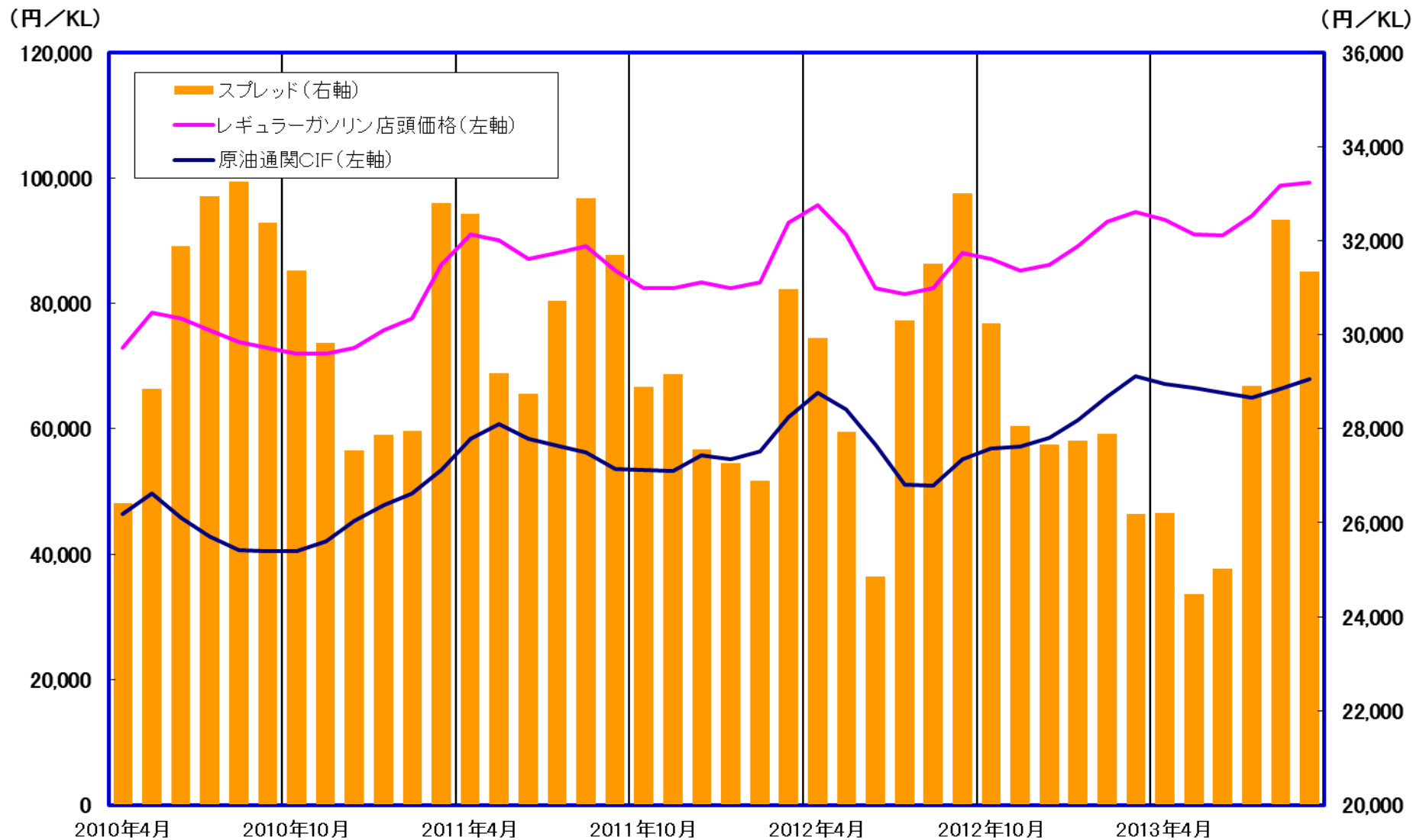
(1) 原油価格(ドバイ、ブレント)

(\$/B)



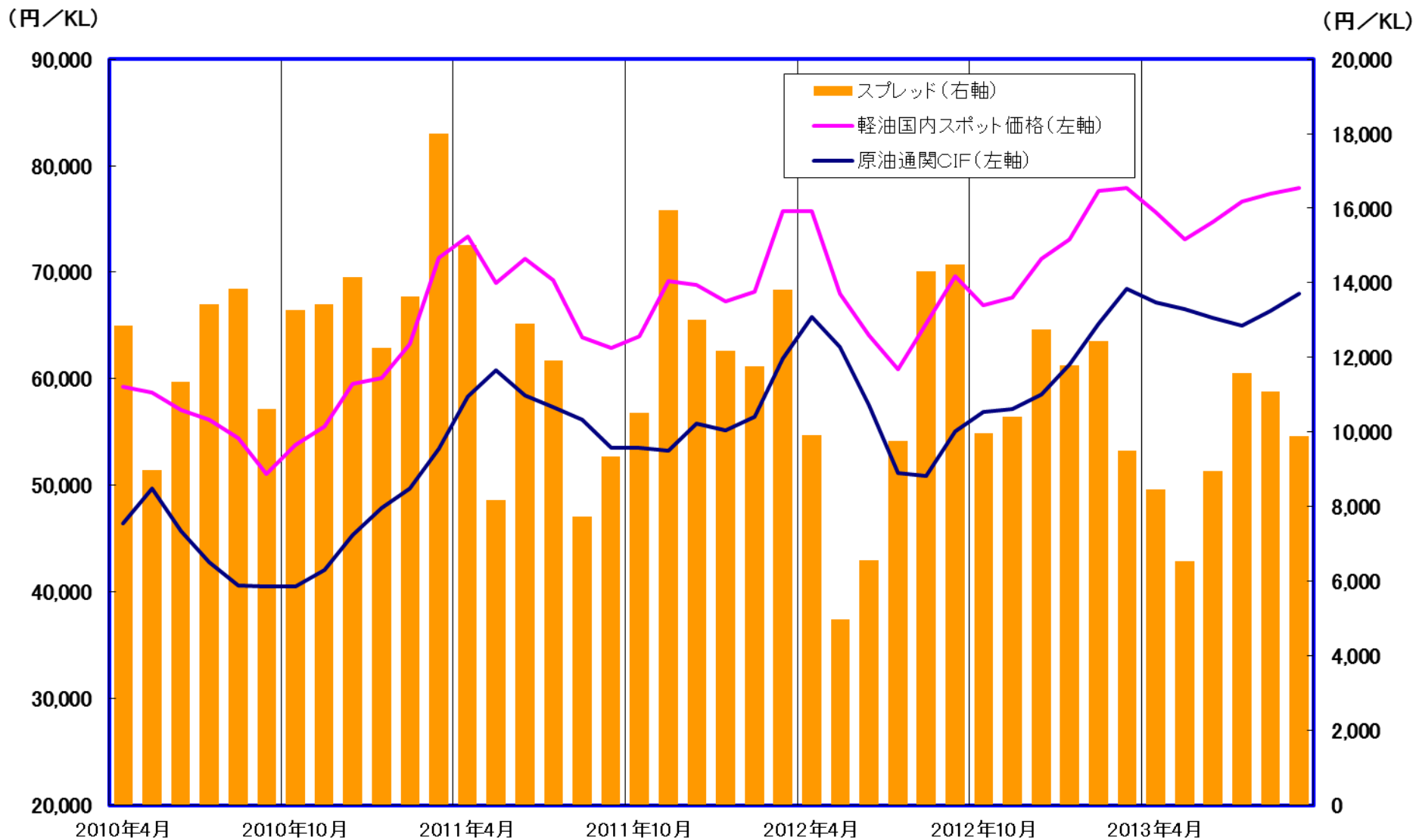
5. 市況

(2) ガソリン-原油CIF (価格推移 & スプレッド)



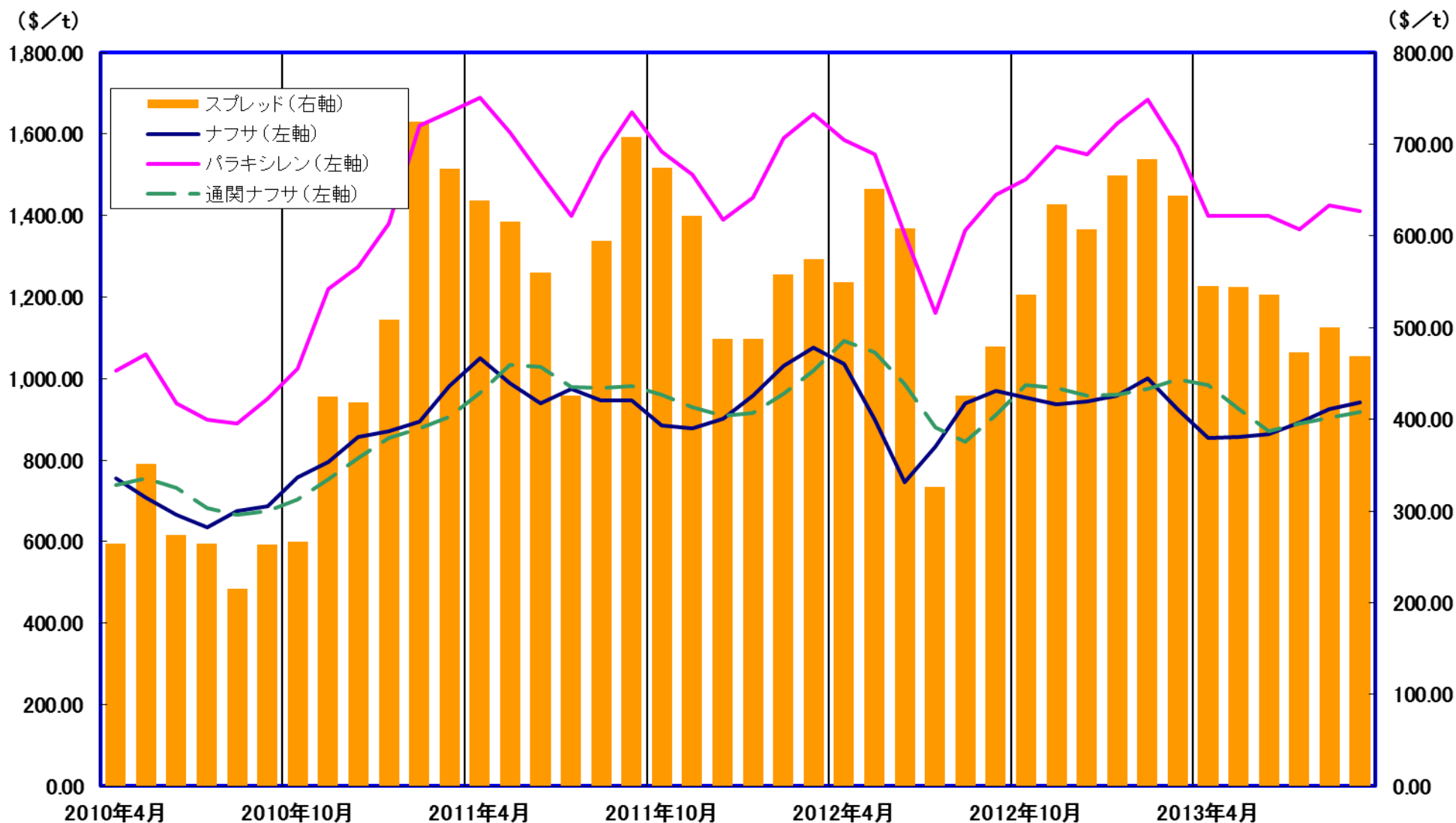
5. 市況

(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



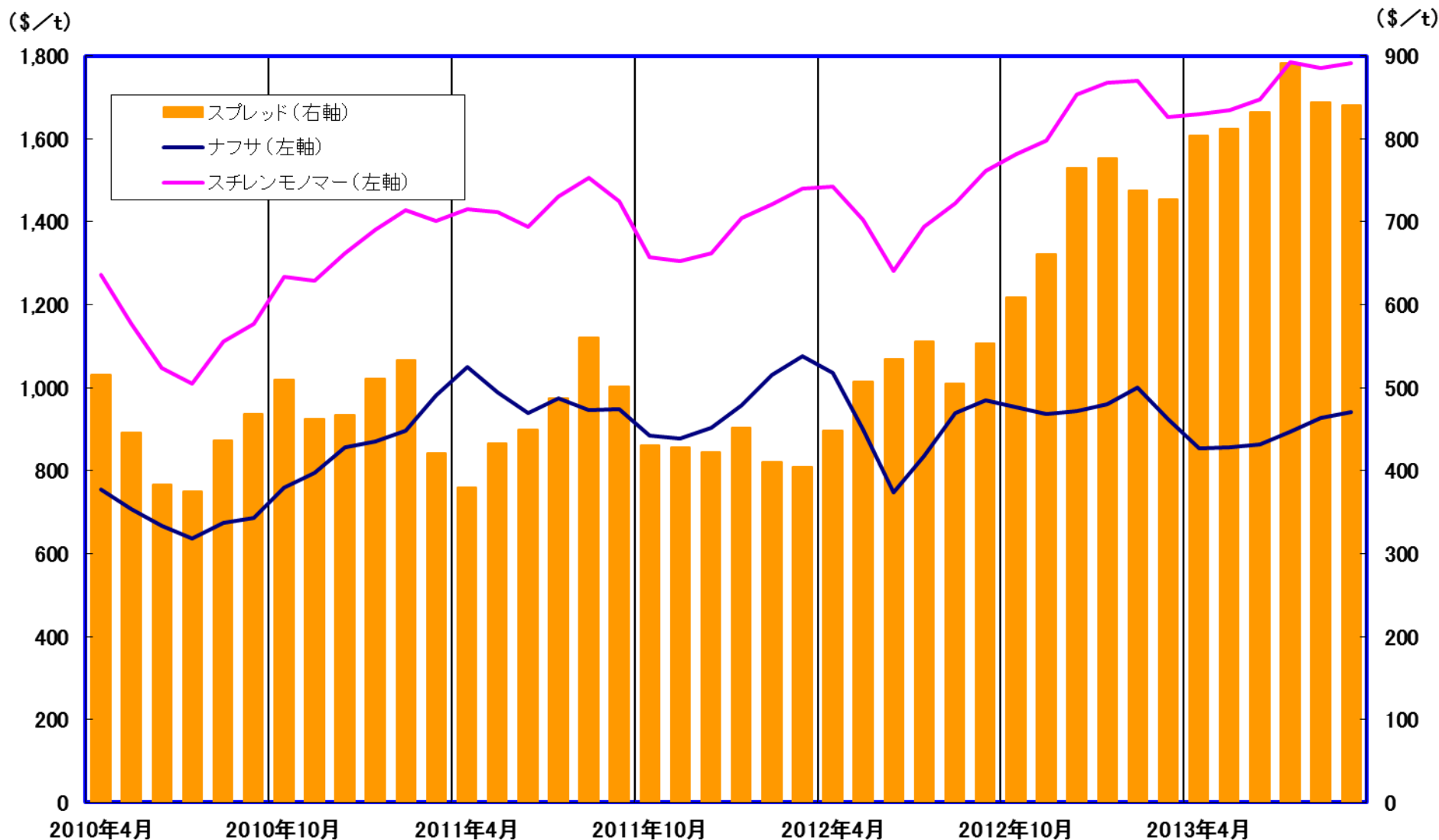
5. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

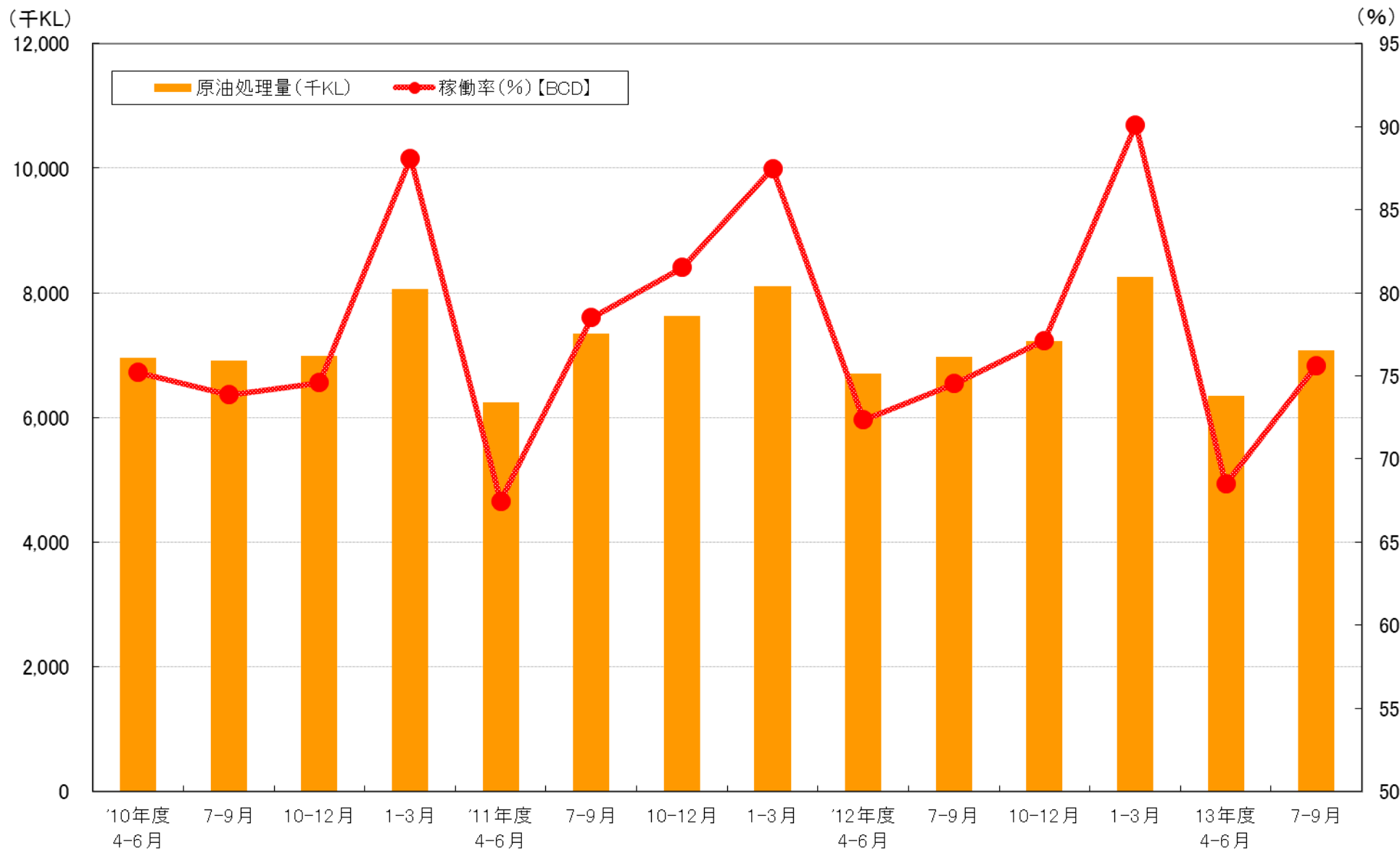


5. 市況

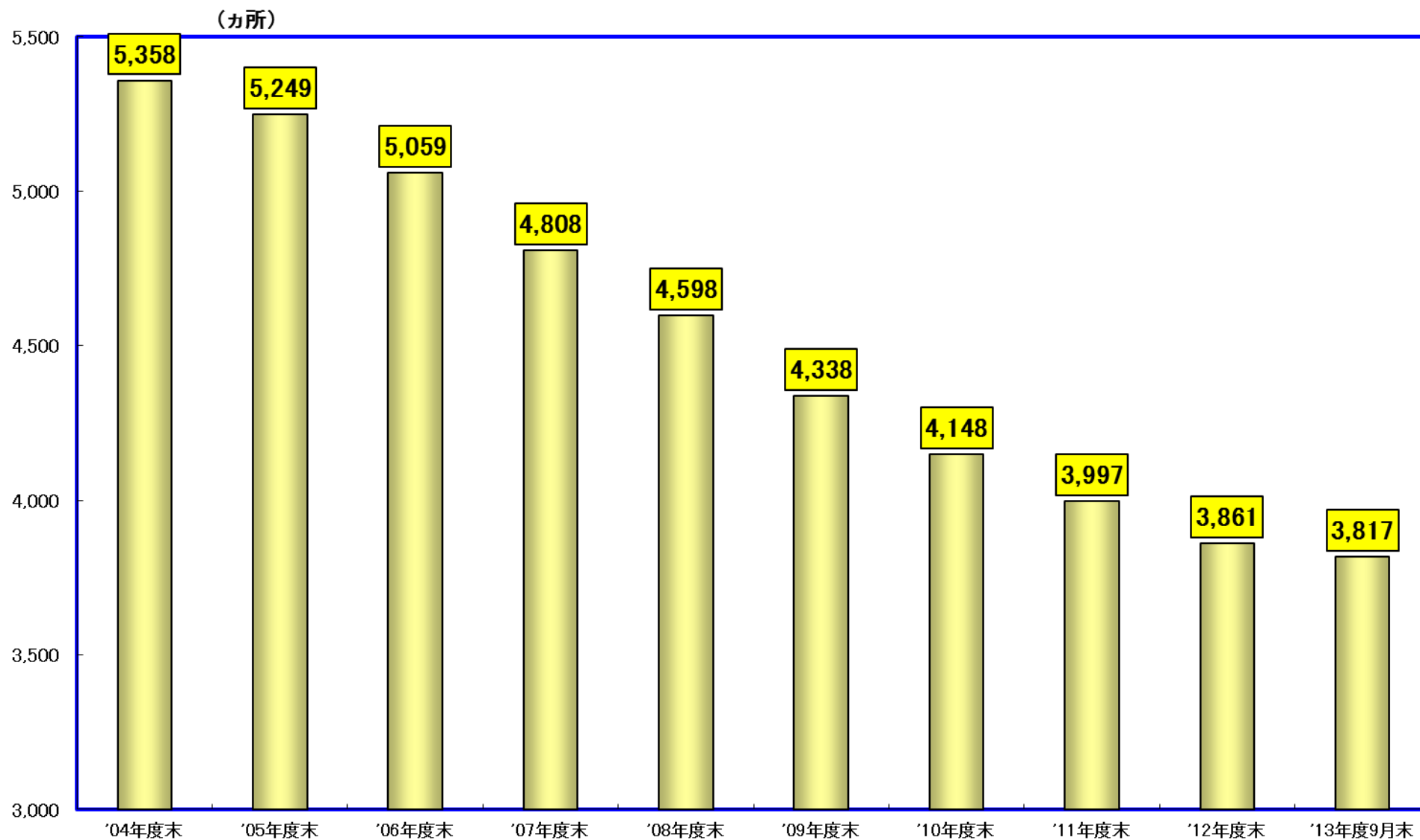
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



6. 製油所稼働の状況



7. SS数推移



本資料に記載されている当社の業績見通し、戦略、経営方針などのうち、歴史的事実でないものは、将来に関する見通しであり、これらは、現在入手可能な情報から得られた当社経営陣の判断に基づいて作成しております。

実際の業績に影響を与え得る要素には、経済情勢、原油価格、石油製品の需要動向、市況、為替レートおよび金利など、潜在的リスクや不確実性があるものを含んでおります。

従いまして、実際の業績は、これらの重要な要素の変動により、業績見通しとは大きく異なる結果となり得ることを、ご承知おきください。

出卷