

# 2017年度 第2四半期決算説明資料

出光興産株式会社

2017年11月14日

## 1. 2017年度第2四半期決算

### (1) 概要

### (2) セグメント別情報

## 2. 2017年度業績予想

### (1) 概要

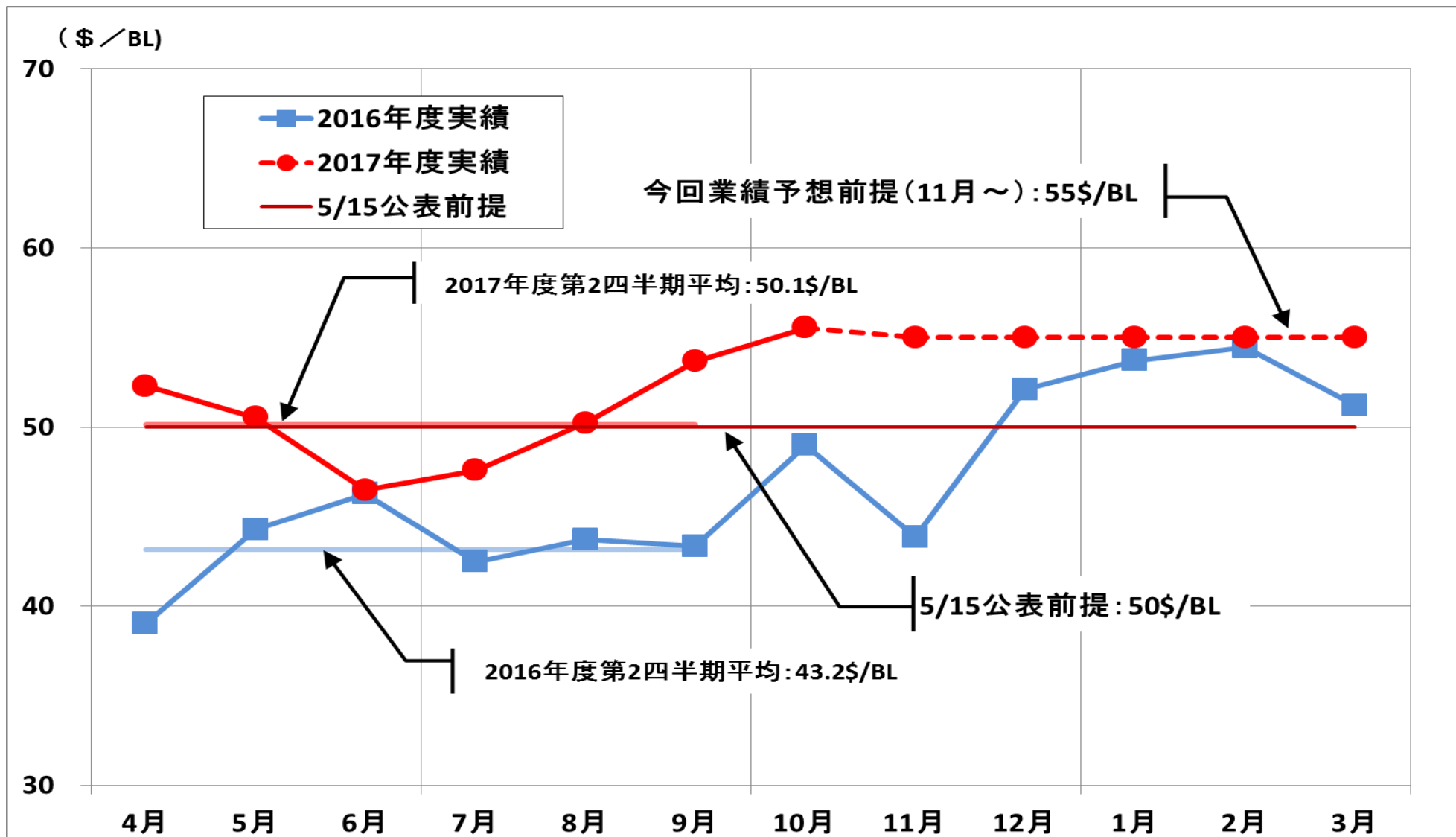
### (2) セグメント別情報

### (3) 配当予想

## 3. 参考資料

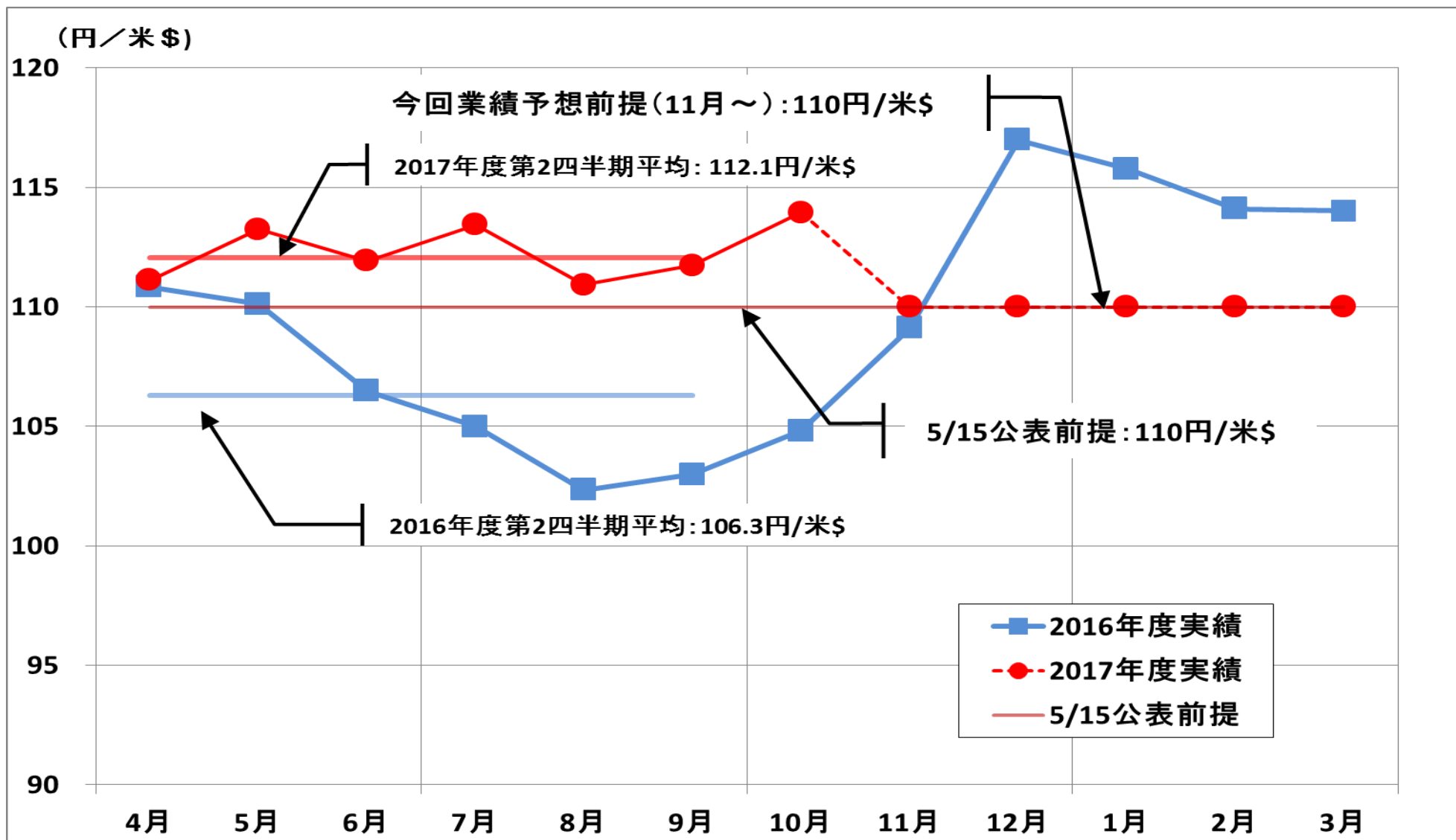
# 原油価格の推移

## 【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】



## 【2017年度第2四半期決算】

- 営業利益は、石油製品マージンの改善や原油・石炭市況上昇による増益等により861億円(前年同期比+536億円)となった。
- 経常利益が895億円(前年同期比+575億円)となったこと等から、親会社株主に帰属する当期純利益は573億円(前年同期比+346億円)となった。

## 【2017年度業績予想】

- 石油製品マージンの改善および石炭市況上昇等から、営業利益は1,600億円(前回公表比+360億円)を見込み、親会社株主に帰属する当期純利益は1,000億円(前回公表比+110億円)と見込む。

## 【配当予想】

- 2017年度第2四半期末配当金は40円/株(前回予想比+15円/株)とする。
- 2017年度期末配当金予想を40円/株(前回予想比+15円/株)に修正し、年間配当予想を80円/株(前回予想比+30円/株)に修正する。

# 1. 2017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)

	'16年度2Q	'17年度2Q	増減	
原油価格(ドバイ)	43.2	50.1	+6.9	+16.0%
原油価格(ブレント)	39.7	51.8	+12.1	+30.5%
ナフサ価格(通関)	404	465	+61	+15.1%
一般炭価格(NEWC)	51.3	81.8	+30.5	+59.5%
為替レート(TTS)	106.3	112.1	+5.8	+5.5%

※ブレント価格・一般炭価格は暦年(1~6月)の平均価格

## ②連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

	'16年度2Q	'17年度2Q	増減	
売上高	14,263	16,974	+2,710	+19.0%
営業利益	325	861	+536	+164.7%
(在庫影響)	(▲48)	(▲60)	(▲12)	—
(在庫影響除き)	(373)	(921)	(+548)	(+146.9%)
営業外損益	▲5	34	+39	—
経常利益	321	895	+575	+179.1%
特別損益	▲1	▲7	▲6	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	227	573	+346	+152.0%
(在庫影響除き)	(260)	(615)	(+354)	(+136.0%)

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用

※「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む

※数字は億円未満を四捨五入で表示

## (2)セグメント別情報

出光

### ①営業利益

(単位：億円)

	'16年度2Q	'17年度2Q	増減	
石油製品	135	312	+177	+131.4%
(在庫影響除き)	(182)	(371)	(+190)	(+104.4%)
石油化学製品	169	206	+38	+22.3%
資源	23	328	+305	+1317.6%
(石油開発)	(15)	(140)	(+125)	(+807.4%)
(石炭他)	(8)	(188)	(+181)	(+2335.5%)
その他	16	31	+15	+96.9%
調整額	▲17	▲16	+1	—
合計	325	861	+536	+164.7%
(在庫影響除き)	(373)	(921)	(+548)	(+146.9%)

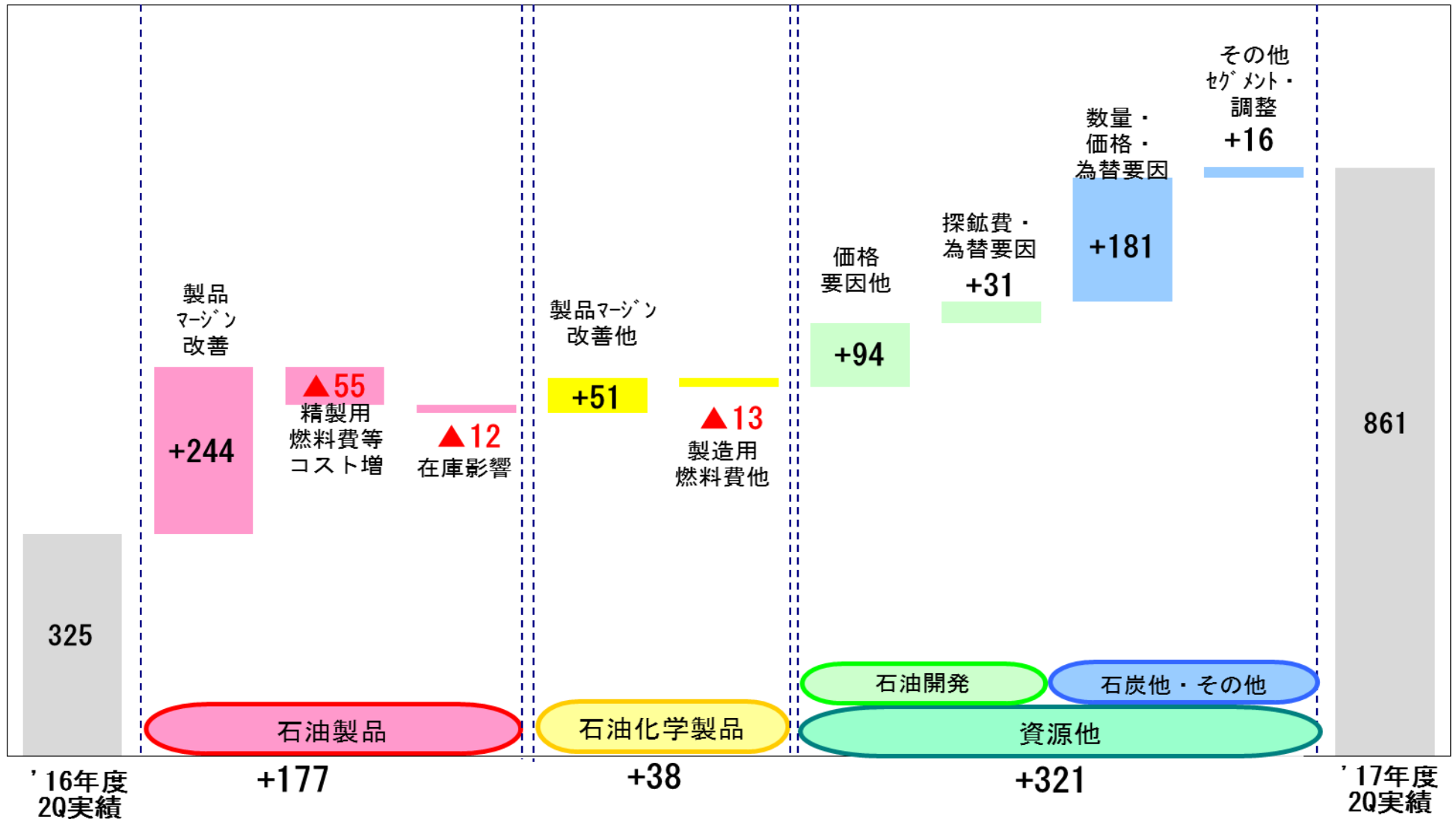
※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は12月決算



# (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. 2017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)

	5/15公表	今回見通し	増減		11~3月前提
原油価格 (トバィ)	50.0	52.6	+2.6	+5.2%	55.0
原油価格 (フレント)	53.0	54.9	+1.9	+3.6%	58.0
ナフサ価格 (通関)	469	490	+21	+4.5%	515
一般炭価格 (NEWC)	70.0	88.0	+18.0	+25.7%	95.0
為替レート (TTS)	110.0	111.0	+1.0	+0.9%	110.0

※フレント価格・一般炭価格は暦年(1~12月)の平均価格

## ② 連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

	5/15公表	今回見通し	増減	
売上高	35,000	36,000	+1,000	+2.9%
営業利益	1,240	1,600	+360	+29.0%
(在庫影響)	(0)	(0)	(0)	(0.0%)
(在庫影響除き)	(1,240)	(1,600)	(+360)	(+29.0%)
営業外損益	160	160	0	0.0%
経常利益	1,400	1,760	+360	+25.7%
特別損益	▲60	▲200	▲140	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	890	1,000	+110	+12.4%
(在庫影響除き)	(890)	(1,000)	(+110)	(+12.4%)

※「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む

※数字は億円未満を四捨五入で表示

## (2)セグメント別情報

出光

### ①営業利益

(単位：億円)

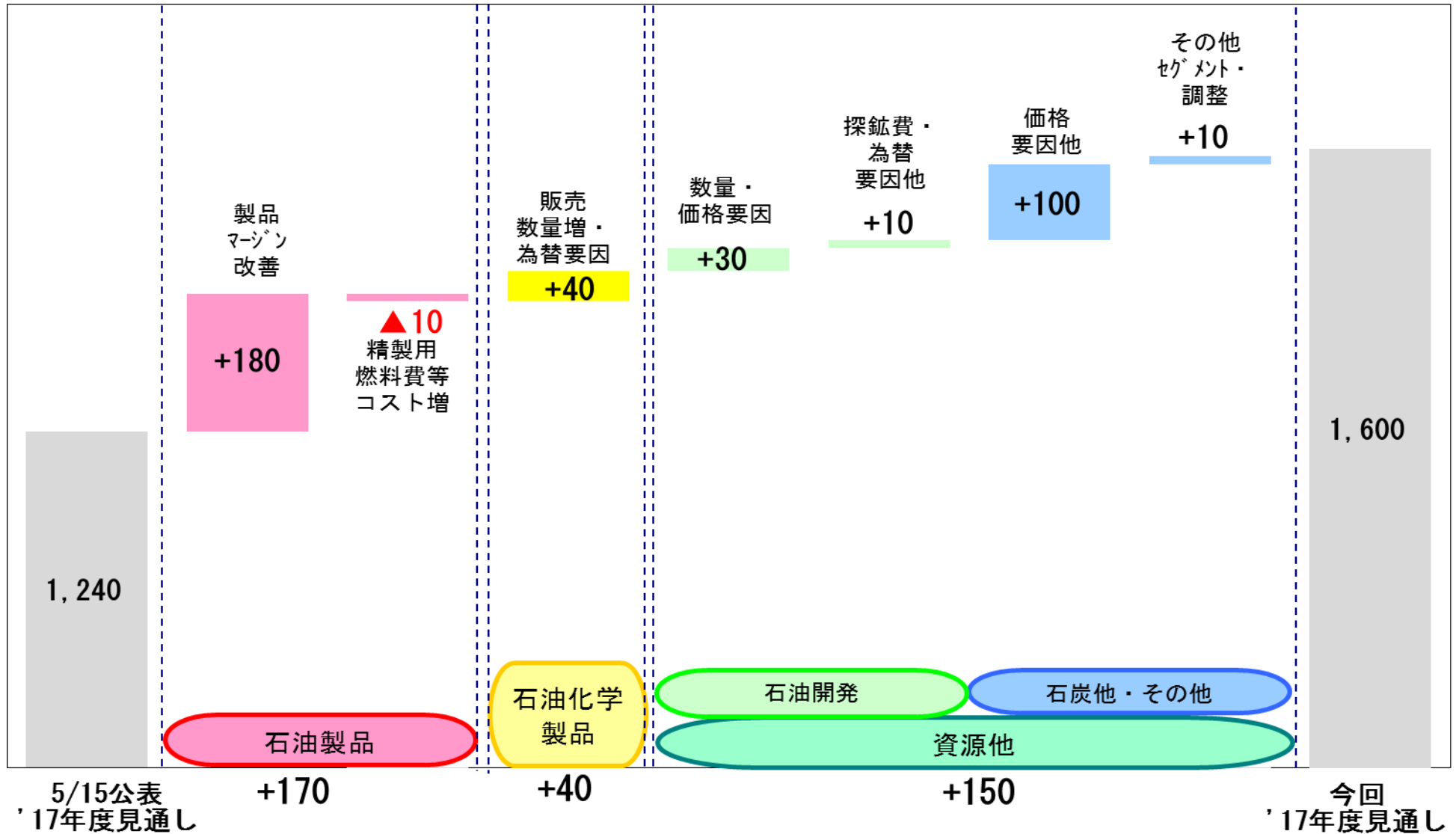
	5/15公表	今回見通し	増 減	
石油製品	480	650	+170	+35.4%
(在庫影響除き)	(480)	(650)	(+170)	(+35.4%)
石油化学製品	310	350	+40	+12.9%
資 源	430	570	+140	+32.6%
(石油開発)	(160)	(200)	(+40)	(+25.0%)
(石炭他)	(270)	(370)	(+100)	(+37.0%)
その他	60	70	+10	16.7%
調整額	▲40	▲40	0	—
合 計	1,240	1,600	360	29.0%
(在庫影響除き)	(1,240)	(1,600)	(+360)	(+29.0%)

※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(5/15公表比)

(単位:億円)



#### ■ 1株当たり配当金

第2四半期業績、業績見通し等を総合的に勘案し、第2四半期末配当金及び2017年度期末配当金予想をそれぞれ40円/株(前回予想比+15円/株)に修正し、年間配当予想を80円/株(前回予想比+30円/株)に修正する。

	第2四半期末	期末	年間
2016年度(実績)	25円	25円	50円
2017年度(実績)	40円	—	—
2017年度(予想)	—	40円	80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)－①2017年度第2四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	'16年度2Q	'17年度2Q	増減	
石油製品	10,866	12,940	+2,074	+19.1%
石油化学製品	2,081	2,283	+203	+9.7%
資源	1,048	1,435	+388	+37.0%
(石油開発)	(333)	(425)	(+92)	(+27.6%)
(石炭他)	(714)	(1,010)	(+296)	(+41.4%)
その他・調整額	269	315	+46	+17.2%
合計	14,263	16,974	+2,710	+19.0%

## 1. 決算関連

## (1)－②2017年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	5/15公表	今回見通し	増 減	
石油製品	27,200	28,200	+1,000	+3.7%
石油化学製品	4,300	4,300	0	0.0%
資 源	2,900	2,900	0	0.0%
(石油開発)	(750)	(750)	(0)	(0.0%)
(石炭他)	(2,150)	(2,150)	(0)	(0.0%)
その他・調整額	600	600	0	0.0%
合 計	35,000	36,000	+1,000	+2.9%

# 1. 決算関連

## (2) 特別損益明細

(単位：億円)

	' 16年度2Q	' 17年度2Q	増減
固定資産売却益	13	9	▲4
その他	3	0	▲3
特別利益計	17	9	▲7
固定資産売却除却損	13	8	▲5
減損損失	4	8	+4
その他	1	0	▲0
特別損失計	17	16	▲1
特別損益	▲0	▲7	▲6

# 1. 決算関連

## (3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'17/3末	'17/9末	増減		'17/3末	'17/9末	増減
現金・預金	914	1,496	+582	買掛債務	3,316	2,918	▲398
売掛債権	3,274	3,111	▲163	短期借入金等	4,716	3,510	▲1,205
たな卸資産	4,309	4,233	▲76	その他流動負債	3,418	3,973	+555
その他流動資産	1,101	1,121	+20	流動負債計	11,450	10,402	▲1,048
				長期借入金等	5,791	5,481	▲310
				その他固定負債	2,976	2,881	▲95
流動資産計	9,598	9,960	+363	固定負債計	8,767	8,362	▲405
有形固定資産	10,221	10,143	▲78	負債合計	20,217	18,764	▲1,453
(土地)	5,844	5,843	0	株主資本	4,292	6,040	+1,748
(その他)	4,377	4,300	▲78	その他の包括利益 累計	1,546	1,536	▲10
その他固定資産	6,598	6,590	▲8	非支配株主持分	361	353	▲9
固定資産計	16,819	16,732	▲86	純資産計	6,199	7,929	+1,730
総資産計	26,416	26,693	+277	負債・純資産計	26,416	26,693	+277

有利子負債計	10,523	9,007	▲1,516
自己資本比率	22.1%	28.4%	+6.3%
ネットD/Eレシオ	1.65	0.99	▲0.65

# 1. 決算関連

## (4) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

	'16年度2Q	'17年度2Q	増 減
営業活動によるCF	329	1,363	+1,034
税金等調整前純利益	320	889	+569
減価償却費	338	343	+5
売上債権・たな卸資産の増減	▲ 104	240	+344
その他	▲ 225	▲ 109	+116
投資活動によるCF	▲ 338	▲ 414	▲ 76
有形固定資産の取得	▲ 215	▲ 272	▲ 57
その他	▲ 122	▲ 142	▲ 19
財務活動によるCF	▲ 116	▲ 371	▲ 255
借入金等の増減	▲ 49	▲ 1,488	▲ 1,439
株式の発行による収入	—	1,186	+1,186
その他	▲ 68	▲ 70	▲ 2
現預金等に係る換算差額等	▲ 95	4	+99
現預金等の増減額	▲ 220	582	+802
現預金等の期首残高	1,188	901	▲ 287
現預金等の期末残高	968	1,483	+515

## 2. 感応度

### (1)原油価格1ドル/バレル上昇の収支への影響(11月以降)

石油製品	精製用燃料費増加等	▲ 2 億円
	在庫評価影響の増	+ 2 0 億円
	計	+ 1 8 億円
石油開発		+ 3 億円

### (2)為替1円/ドル円安の収支への影響(11月以降)

石油製品	精製用燃料費増加等	▲ 1 億円
	在庫評価影響の増	+ 1 0 億円
	計	+ 9 億円
石油化学製品		+ 2 億円
石油開発		—

※上記の他に、資源事業において、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、%)

	'16年度2Q	'17年度2Q	増減	
ガソリン	4,089	4,048	▲41	▲1.0%
(ハイオク)	449	435	▲14	▲3.1%
(レギュラー)	3,641	3,613	▲27	▲0.8%
ナフサ	110	112	+2	+1.8%
ジェット燃料	834	933	+99	+11.9%
灯油	521	542	+21	+4.0%
軽油	2,949	3,052	+103	+3.5%
A重油	962	960	▲2	▲0.2%
C重油	1,089	1,106	+16	+1.5%
国内燃料油販売計	10,555	10,753	+198	+1.9%
輸出燃料油	2,026	1,683	▲344	▲17.0%
(一般輸出)	1,015	740	▲275	▲27.1%
燃料油販売計	12,581	12,435	▲146	▲1.2%

### 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、%)

	'16年度2Q	'17年度2Q	増減	
石油化学製品計	1,630	1,626	▲4	▲0.2%
(基礎化学品)	1,609	1,605	▲4	▲0.3%
(機能製品計)	22	22	+0	+1.1%

#### (1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'16年度2Q	'17年度2Q	増減	
潤滑油	577	606	+29	+5.0%

※海外ライセンス販売先を含む



### 3. 販売と生産

#### (1)－④石油開發生産量実績(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	'16年度2Q	'17年度2Q	増減	
ノルウェー	34.2	37.1	+2.9	+8.5%
英国	4.7	4.9	+0.1	+3.1%
ベトナム	0.3	0.0	▲0.3	▲100.0%
生産量合計 (千BOED)	39.2	42.0	+2.8	+7.1%
生産量合計 (千BOE)	7,133	7,595	+461	+6.5%

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

#### (1)－⑤石炭生産量実績

(単位：千t、%)

	'16年度2Q	'17年度2Q	増減	
エンシャム	2,084	1,874	▲210	▲10.1%
マッセルブルック	748	708	▲40	▲5.3%
ボガブライ	2,818	2,772	▲46	▲1.6%
タラウオンガ	294	369	+75	+25.5%
豪州石炭 合計	5,944	5,723	▲221	▲3.7%
マリナウ	578	594	+16	+2.8%
生産量 合計	6,522	6,317	▲205	▲3.1%

※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および石炭は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、%)

	5/15 公表	今回見通し	増減	
ガソリン	7,780	7,910	+130	+1.7%
(ハイオク)	840	850	+10	+1.2%
(レギュラー)	6,940	7,060	+120	+1.7%
ナフサ	260	260	0	0.0%
ジェット燃料	1,670	1,830	+160	+9.6%
灯油	2,430	2,390	▲40	▲1.6%
軽油	6,020	6,080	+60	+1.0%
A重油	2,360	2,260	▲100	▲4.2%
C重油	2,090	2,220	+130	+6.2%
国内燃料油販売計	22,610	22,950	+340	+1.5%
輸出燃料油	3,380	3,360	▲20	▲0.6%
(一般輸出)	1,430	1,450	+20	+1.4%
燃料油販売計	25,990	26,310	+320	+1.2%

### 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、%)

	5/15 公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	3,390	3,470	+80	+2.4%
(基礎化学品)	3,340	3,420	+80	+2.4%
(機能製品計)	50	50	0	0.0%

#### (2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	5/15 公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1,260	1,260	0	0.0%

※海外ライセンス販売先を含む

### 3. 販売と生産

#### (2)－④石油開發生産量見通し(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	5/15 公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	30.7	32.8	+2.2	+7.1%
英国	4.6	4.6	▲0.0	▲0.6%
ベトナム	0.0	0.0	0.0	0.0%
生産量	35.3	37.4	+2.2	+6.1%
生産量 (千BOE)	12,870	13,660	+790	+6.1%

※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、%)

	5/15 公表	今回見通し	増減	
エンシャム	4,370	4,400	+30	+0.7%
マッセルブルック	1,500	1,500	0	0.0%
ボガブライ	5,650	5,700	+50	+0.9%
タラウオンガ	620	710	+90	+14.5%
豪州石炭 合計	12,140	12,310	+170	+1.4%
マリナウ	1,200	1,260	+60	+5.0%
生産量 合計	13,340	13,570	+230	+1.7%

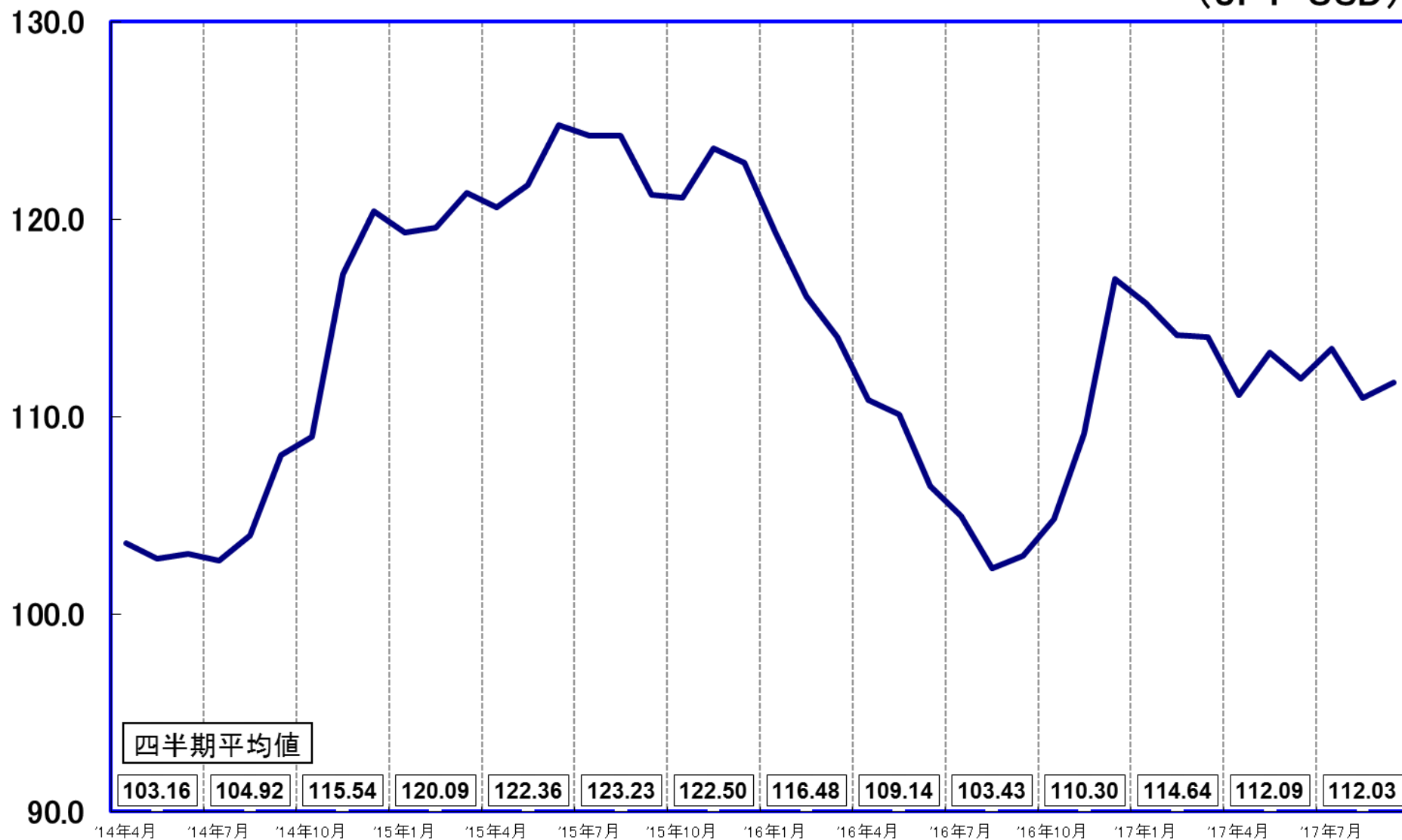
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および石炭は12月決算

# 4. 為替

(1)米ドル

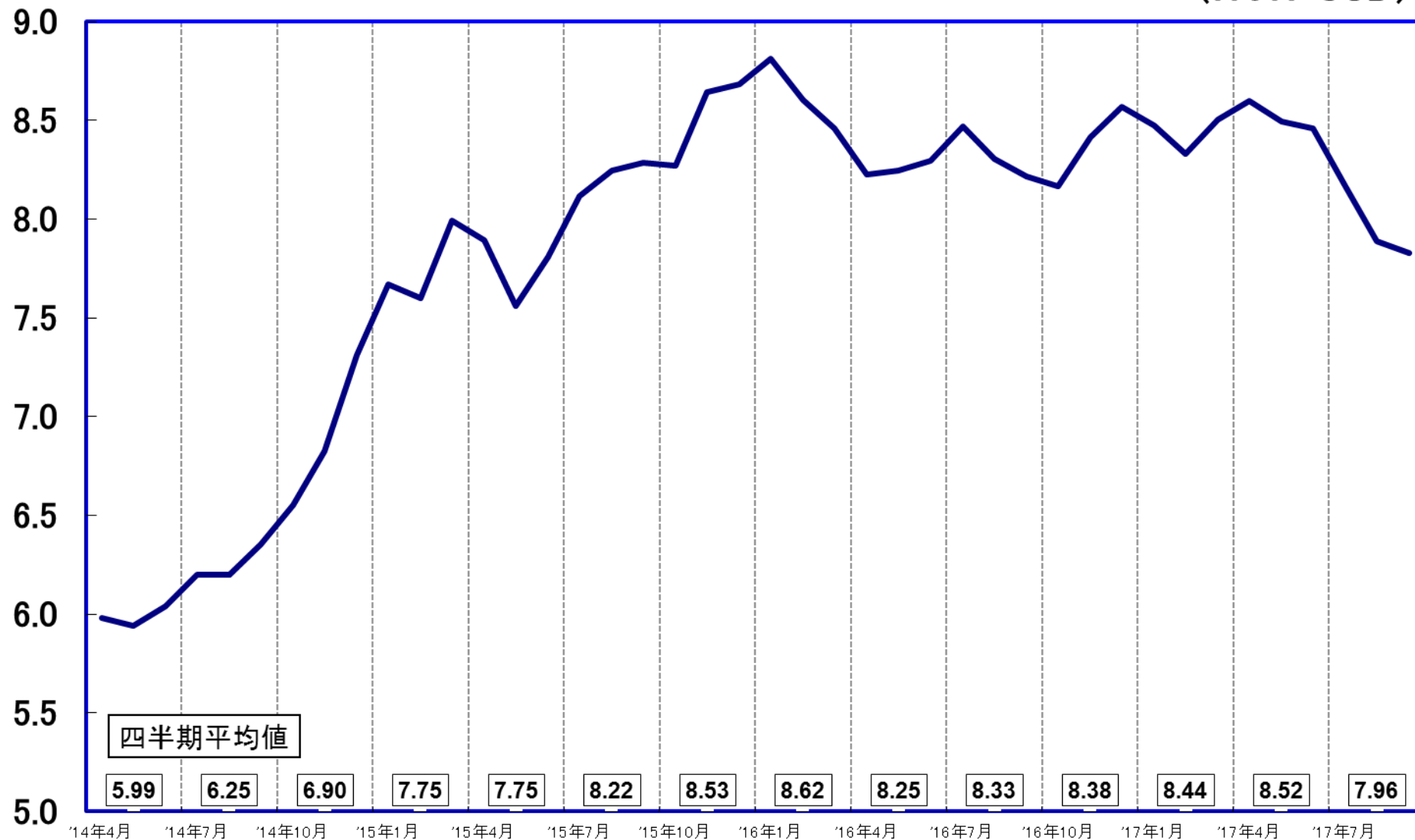
(JPY・USD)



# 4. 為替

## (2) ノルウェークロネ

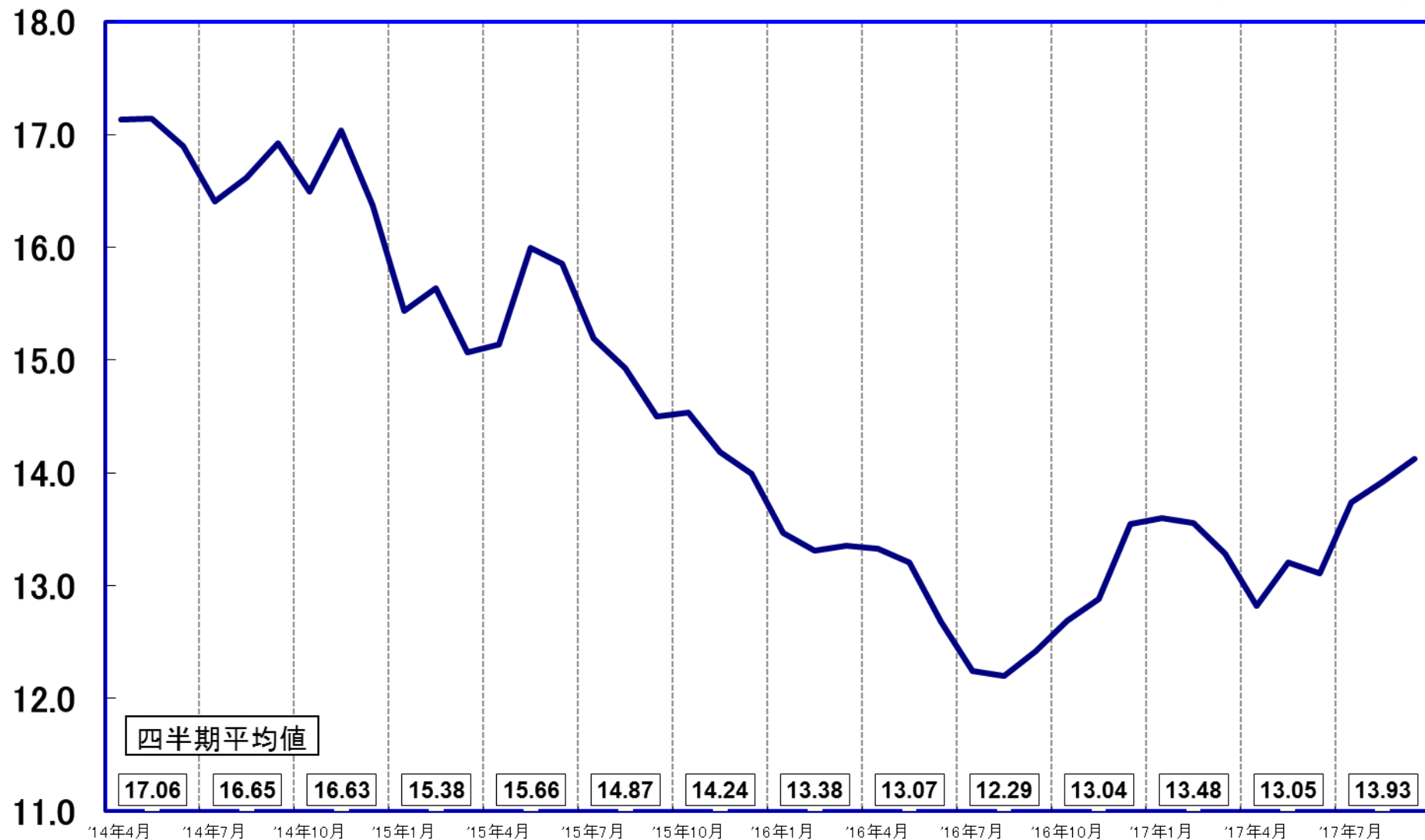
(NOK・USD)



# 4. 為替

## (3) ノルウェークロナー

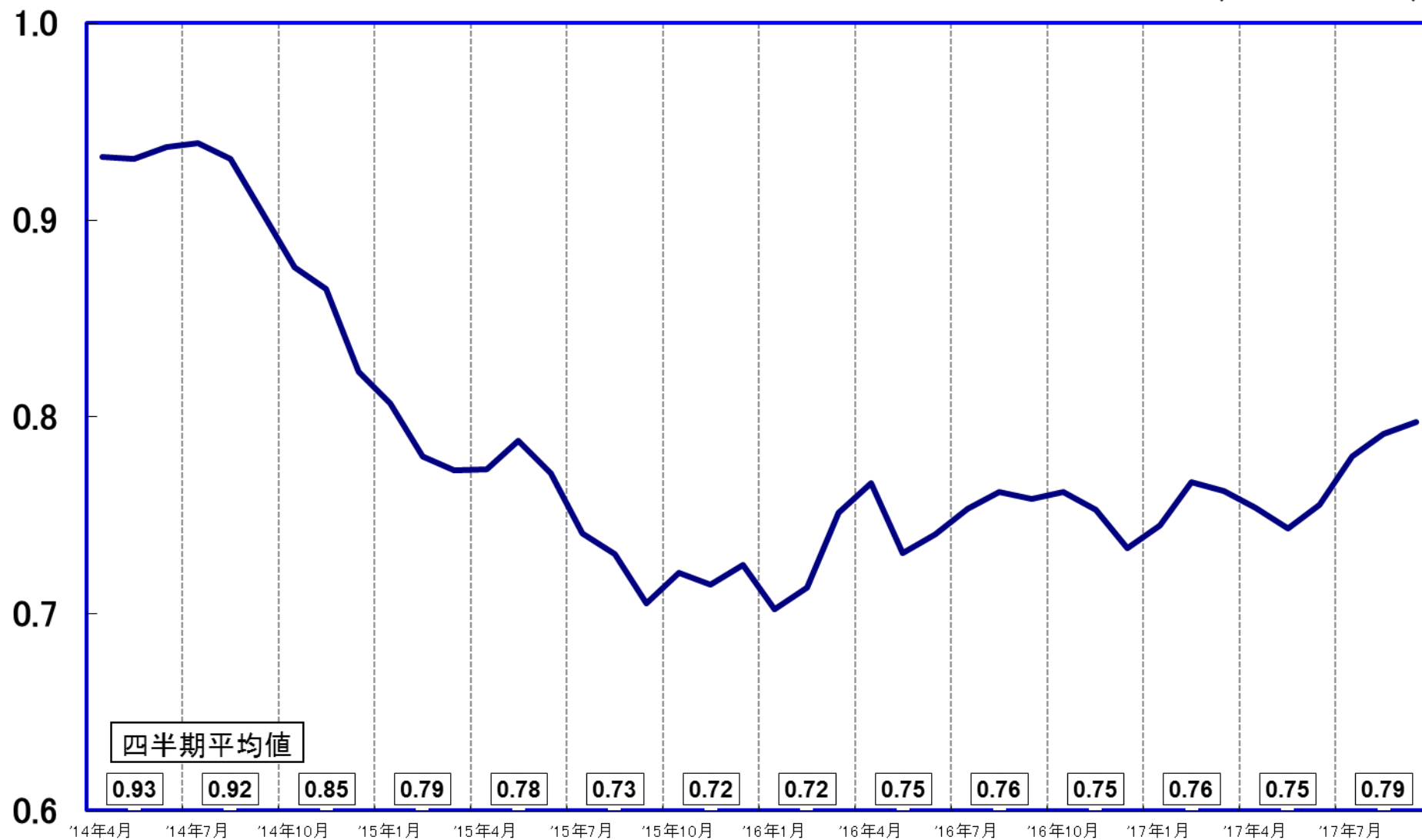
(JPY・NOK)



# 4. 為替

## (4) オーストラリアドル

(USD・AUD)

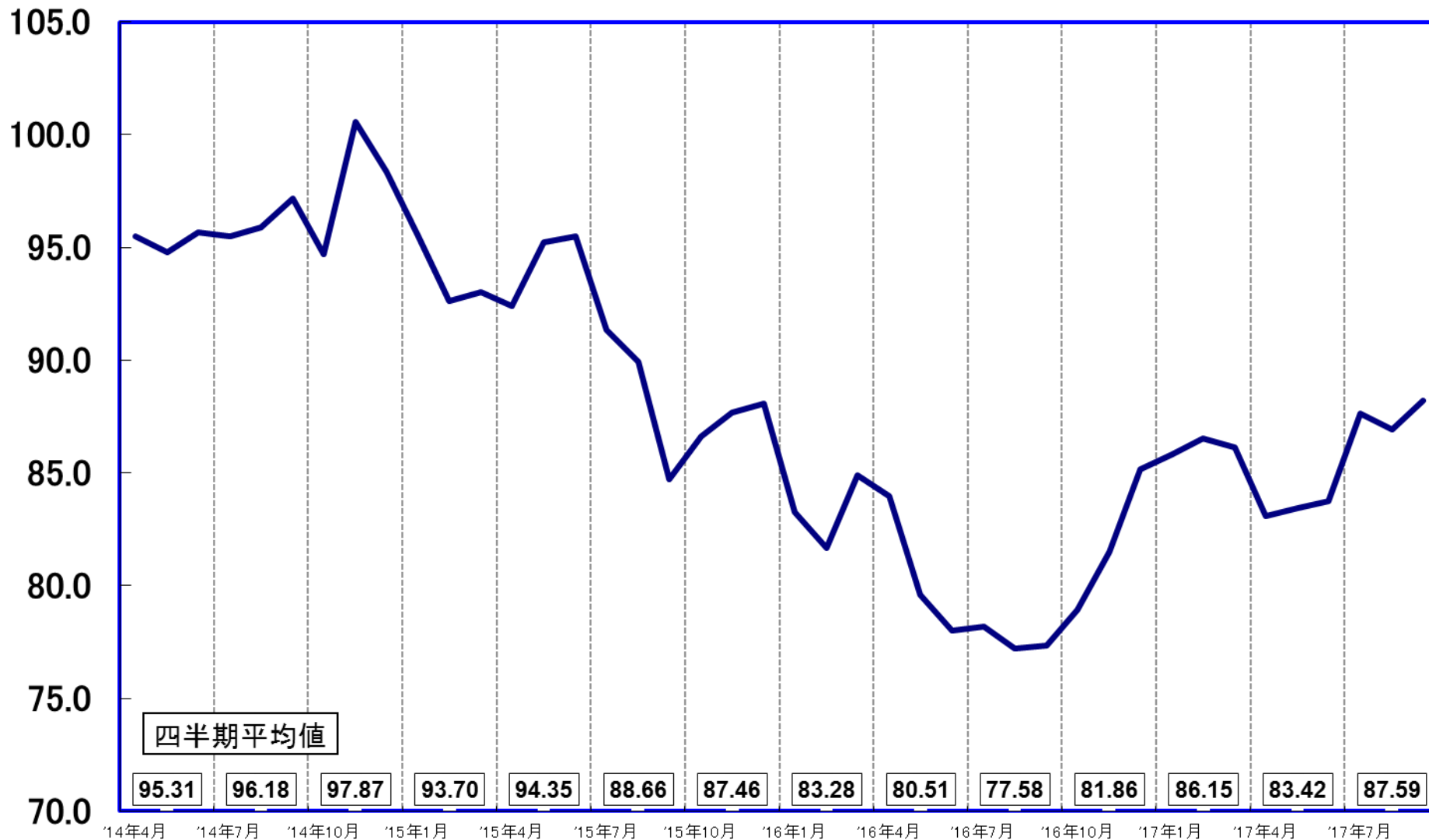




# 4. 為替

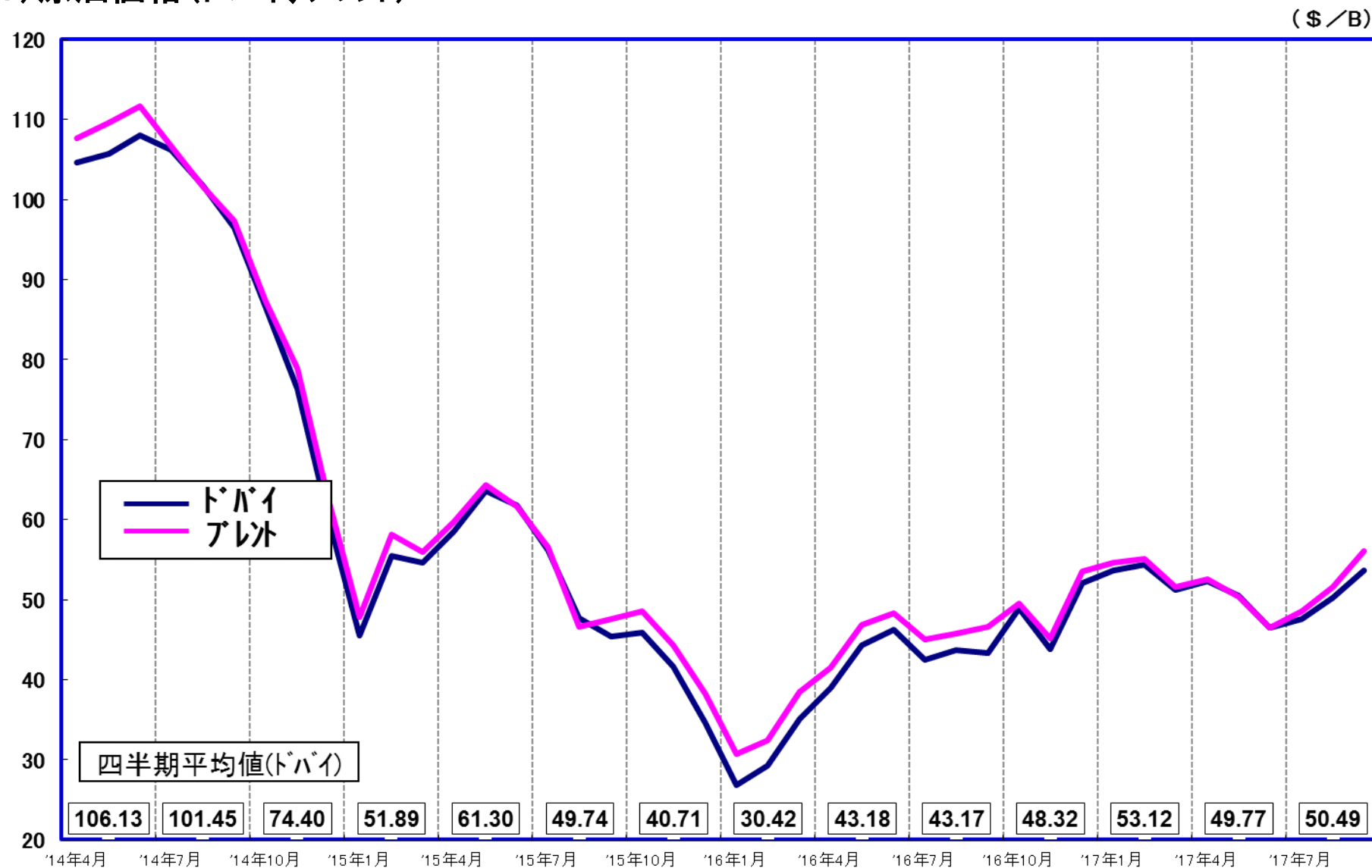
## (5) オーストラリアドル

(JPY・AUD)



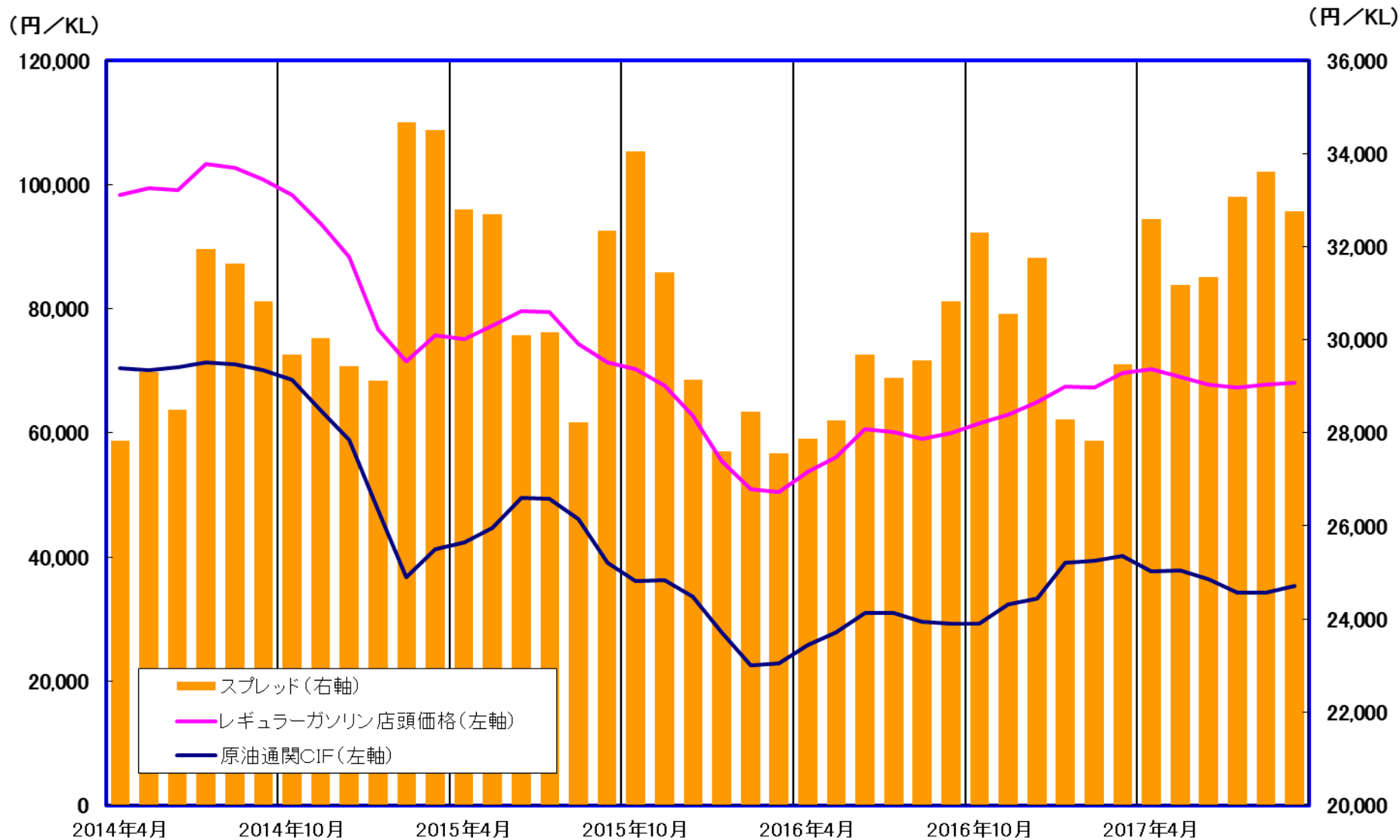
# 5. 市況

## (1)原油価格(ドバイ、ブレント)



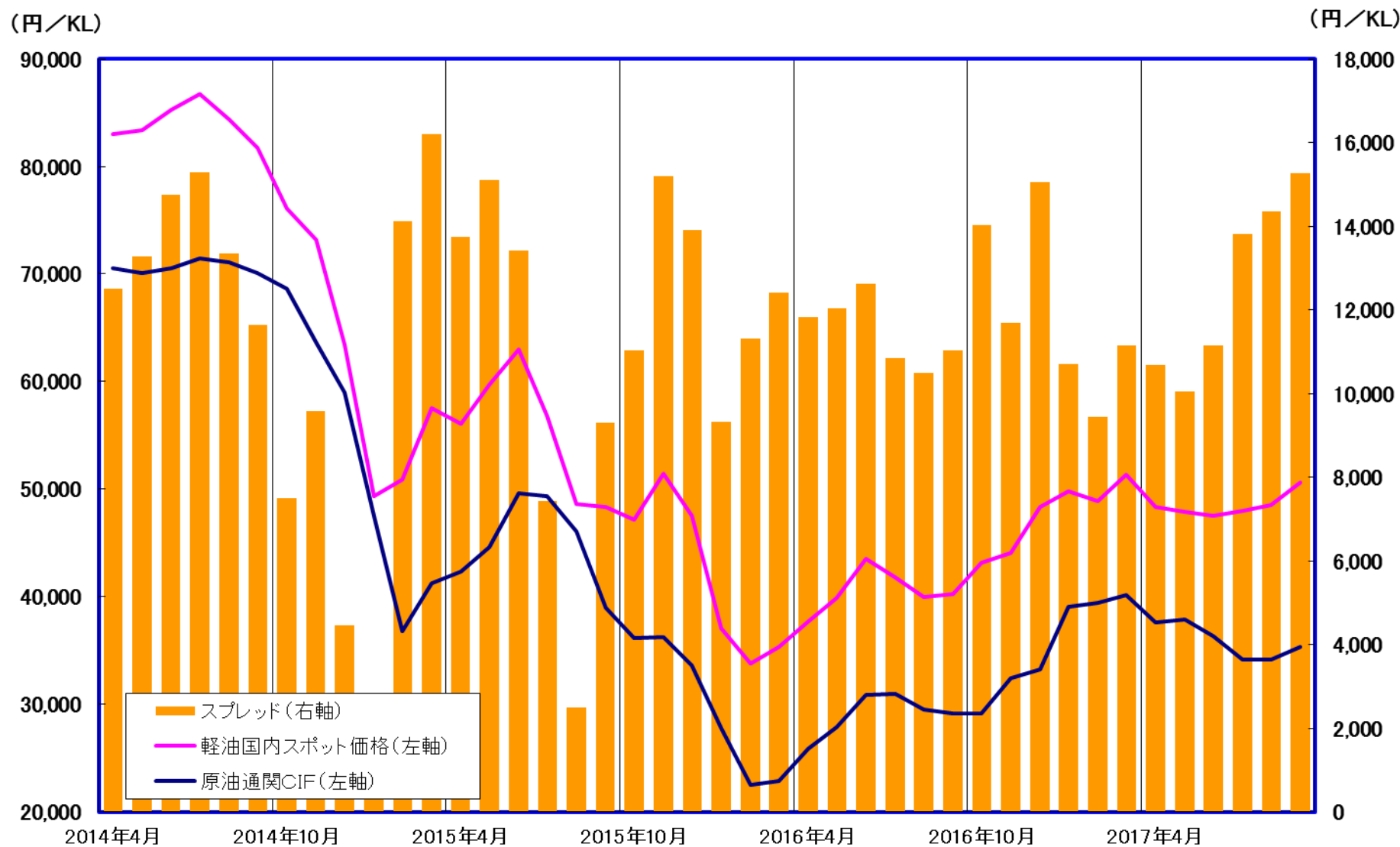
# 5. 市況

## (2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)



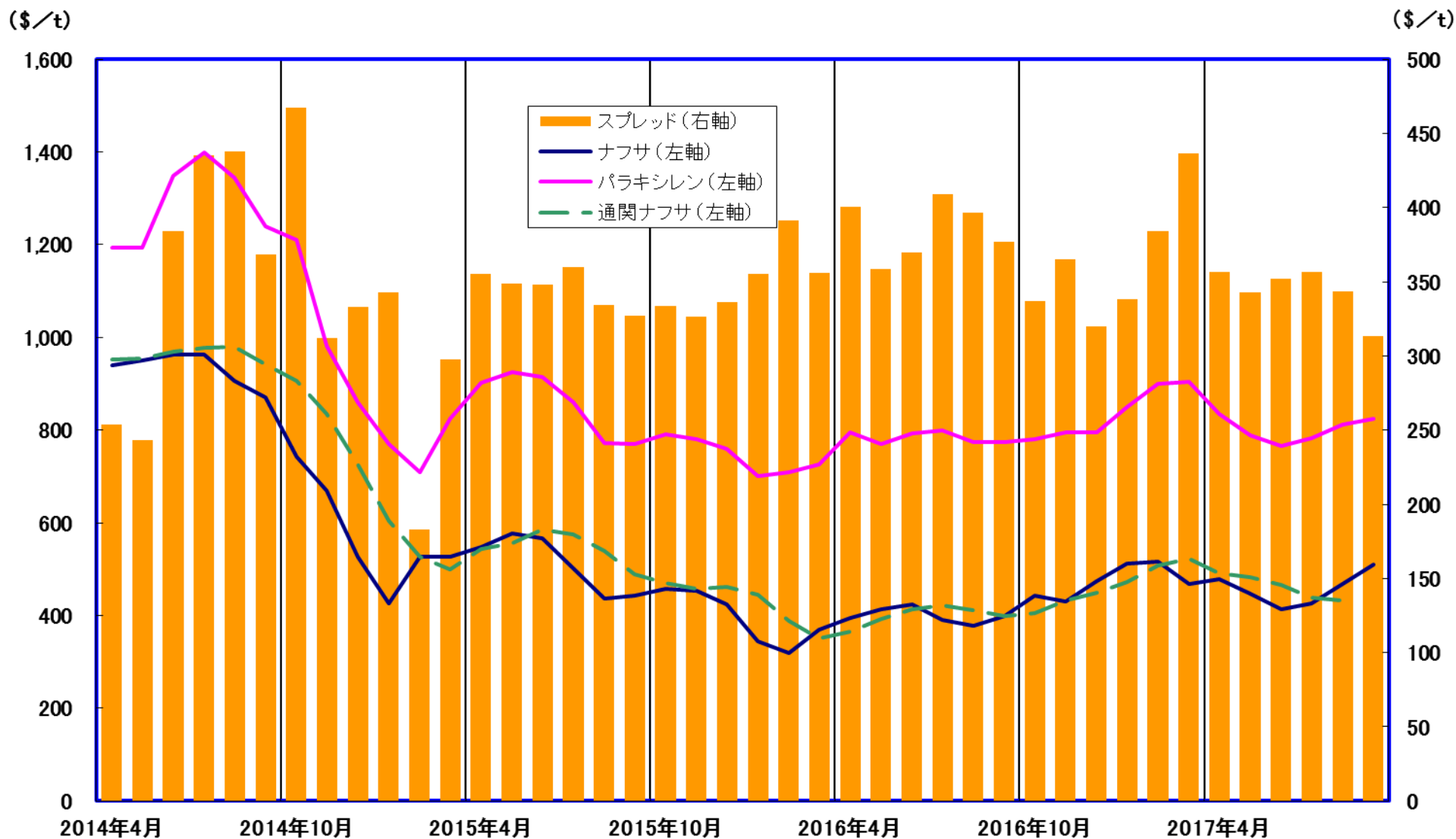
# 5. 市況

## (3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



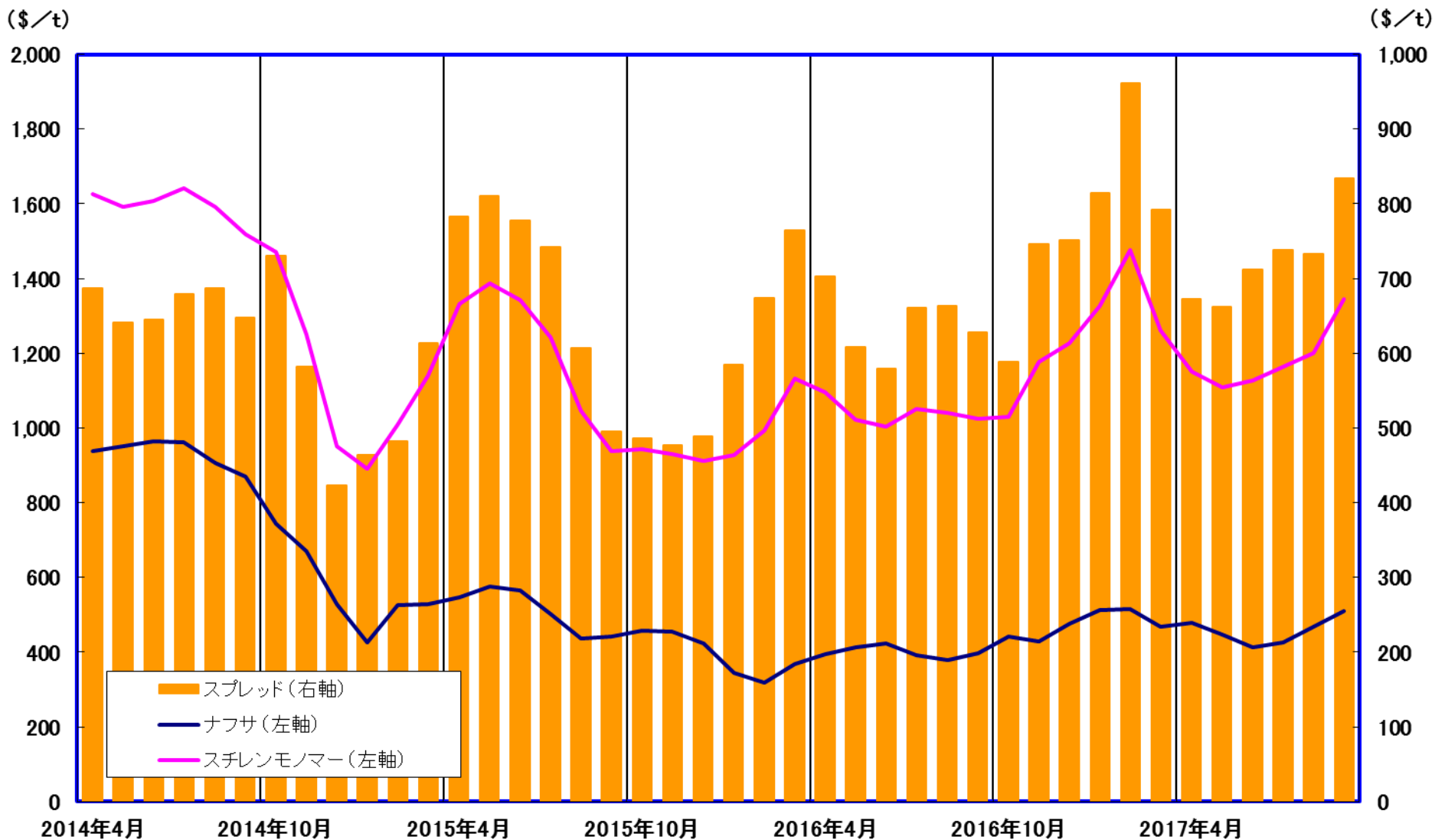
# 5. 市況

## (4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

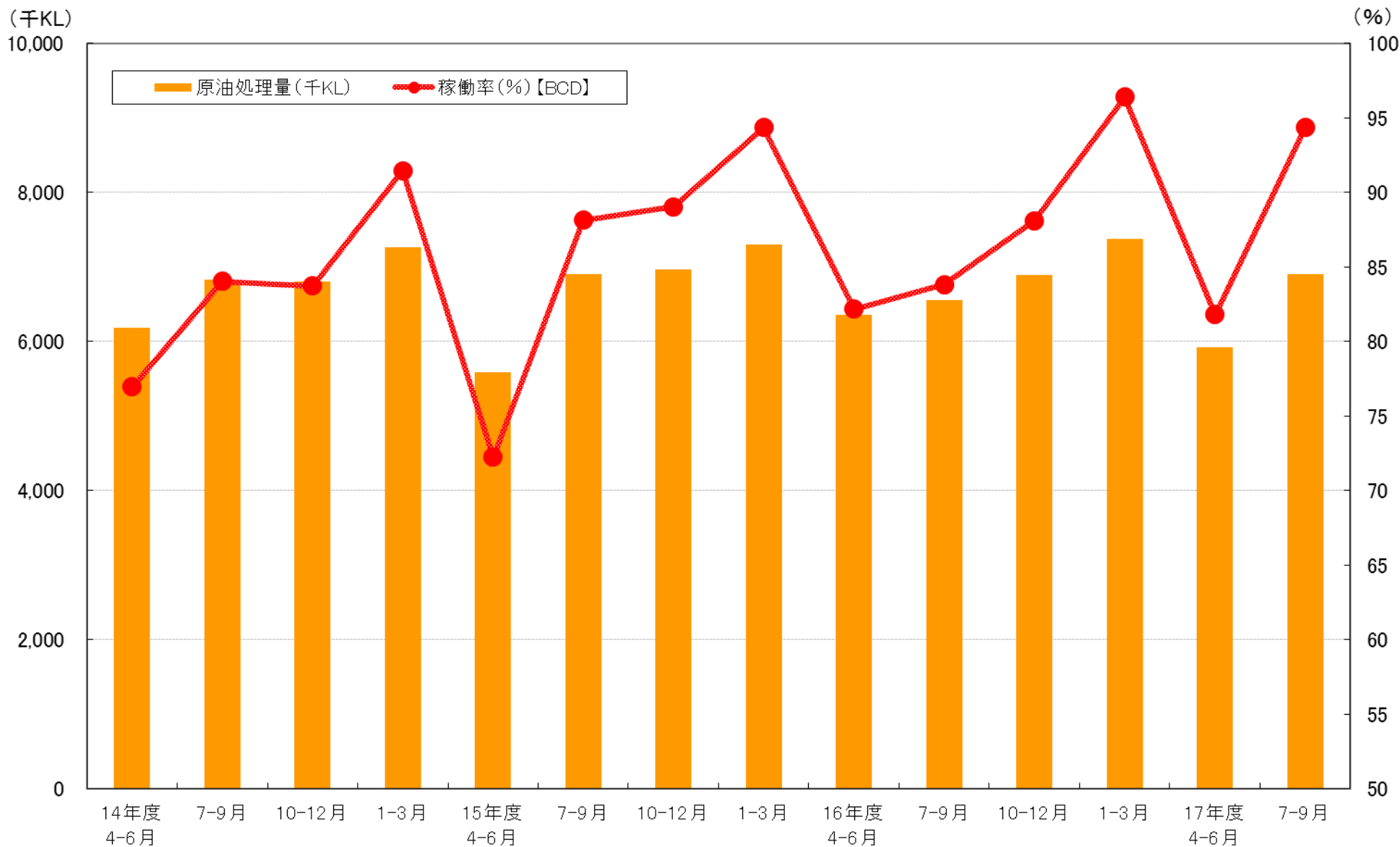


# 5. 市況

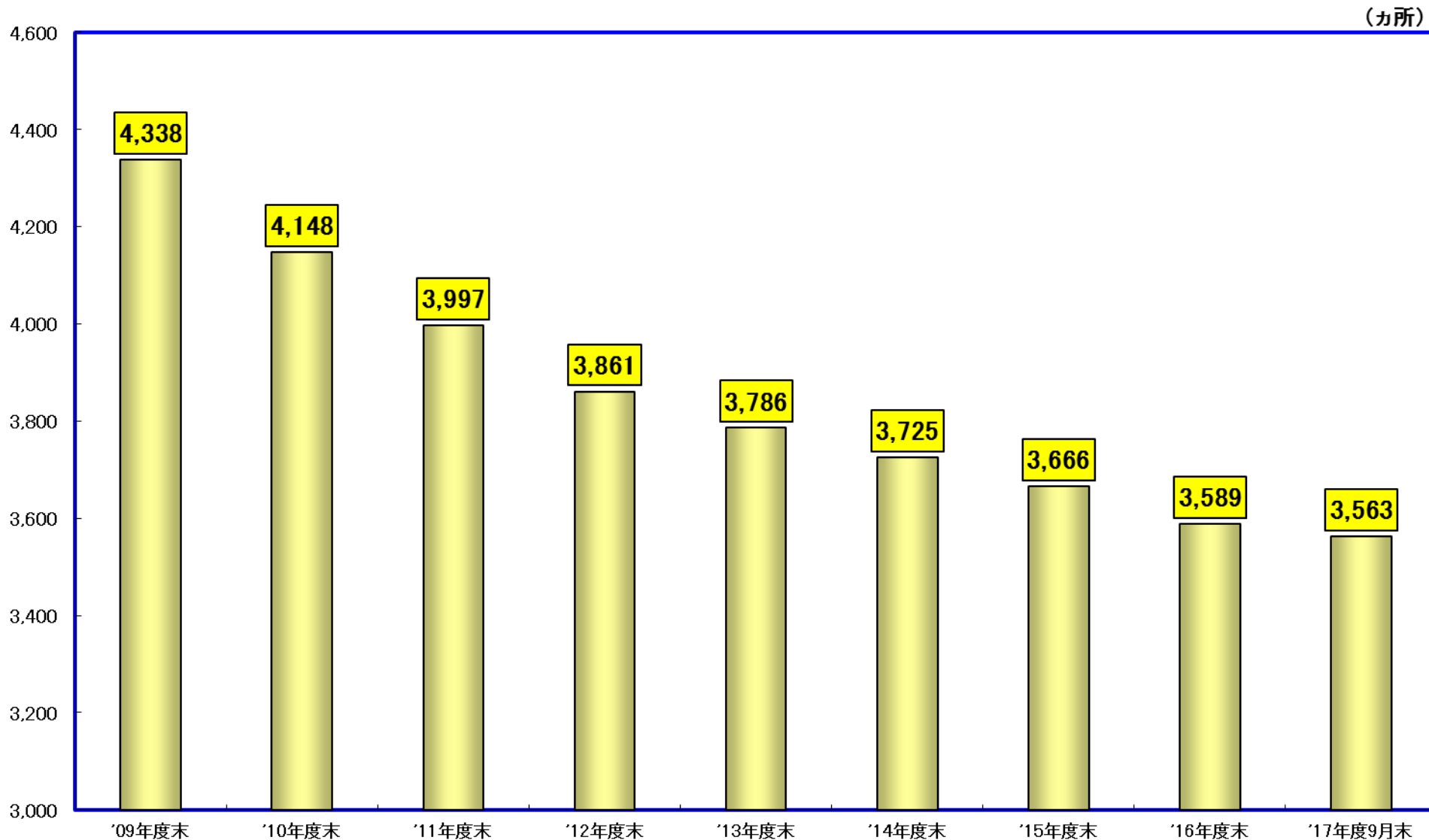
## (5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



# 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