

2015年度 第3四半期決算説明資料

出光興産株式会社
2016年2月2日

1. 2015年度第3四半期決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 2015年度業績予想

(1) 概要

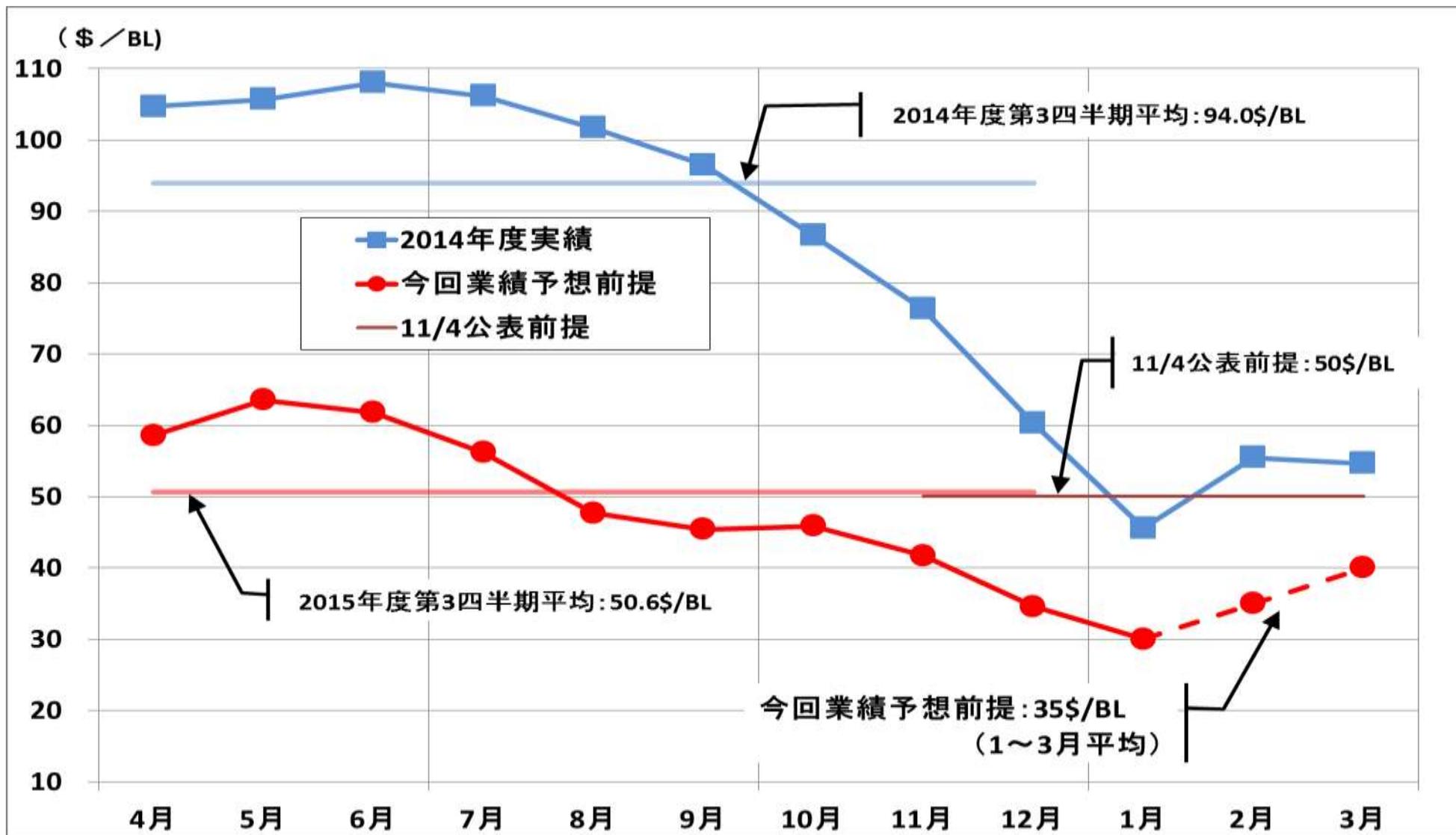
(2) セグメント別情報

(3) 合理化の状況

3. 参考資料

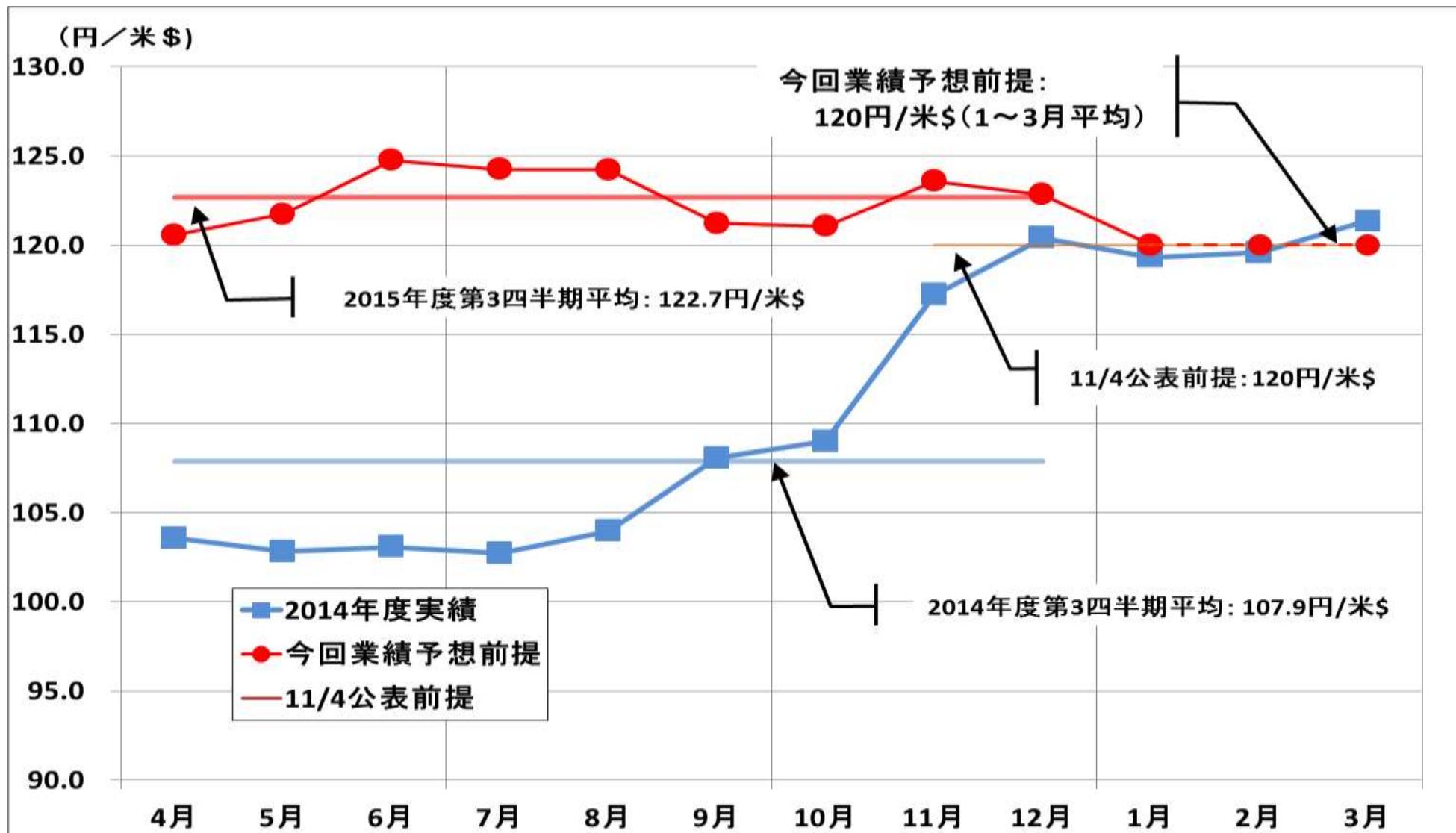
原油価格の推移

【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】



【2015年度第3四半期決算】

- 石油化学製品の生産販売が増加したこと等から、在庫影響を除いた営業利益は677億円（前年同期比+387億円）となったが、原油価格の下落により在庫影響が▲858億円（前年同期比▲161億円）となった為、営業利益は▲182億円（前年同期比+226億円）となった。
- 原油価格の低迷により石油開発事業において減損損失▲243億円を計上し、親会社株主に帰属する当期純利益は▲270億円（前年同期比+296億円）となった。

【2015年度業績予想】

- 原油価格前提を前回公表時の年平均DB52.8\$/BLから46.7\$/BLに見直し、在庫評価影響は▲800億円（前回公表比▲370億円）と見込む。
- 在庫影響を除く営業利益は昨年11月4日公表の業績予想（830億円）を据え置く。
- 上記により、2015年度業績予想の営業利益は30億円（前回公表比▲370億円）、親会社株主に帰属する当期純利益は▲130億円（前回公表比▲410億円）と見込む。

1. 2015年度第3四半期決算

(1)概要

①原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル、%)

	'14年度3Q	'15年度3Q	増減	
原油価格(トバイ)	94.0	50.6	▲43.4	▲46.2%
原油価格(フレント)	106.6	55.4	▲51.2	▲48.0%
ナフサ価格(通関)	913	520	▲393	▲43.0%
為替レート(TTS)	107.9	122.7	+14.8	+13.7%

※フレント価格は暦年(1~9月)の平均価格

②連結損益計算書(概要)

(単位：億円、%)

	'14年度3Q	'15年度3Q	増減	
売上高	35,784	27,968	▲7,815	▲21.8%
営業利益	▲407	▲182	+226	—
(在庫影響)	(▲697)	(▲858)	(▲161)	—
(在庫影響除き)	(289)	(677)	(+387)	+133.7%
営業外損益	▲14	▲27	▲13	—
経常利益	▲421	▲208	+213	—
特別損益	▲322	▲191	+130	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	▲566	▲270	+296	—

※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

①営業利益

(単位：億円、%)

	'14年度3Q	'15年度3Q	増減	
石油製品 (在庫影響除き)	▲495 (207)	▲465 (372)	+30 (+166)	— (+80.1%)
石油化学製品 (在庫影響除き)	▲85 (▲90)	300 (321)	+385 (+411)	— —
資源 (石油開発) (石炭他)	167 (154) (13)	▲39 (▲29) (▲11)	▲206 (▲183) (▲23)	— — —
その他	25	49	+24	+95.9%
調整額	▲20	▲26	▲7	—
合計 (在庫影響除き)	▲407 (289)	▲182 (677)	+226 (+387)	— +133.7%

※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)

石油製品 +30

製品マージン縮小他 ▲ 2 2 3
在庫影響 ▲ 1 3 6

精製用燃料費等コスト減 + 3 8 9

石油化学製品 +385

販売数量増他 + 9 9
製造用燃料費・合理化他 + 9 5

ナフサコスト要因・タイムラグ他 + 1 9 1

石油開発 ▲183

数量・価格要因 ▲ 3 1 4

探鉱費・為替他 + 1 3 1

石炭他・その他 ▲6

数量・価格要因 ▲ 1 4 3
その他・調整 + 1 7

コスト要因・為替他 + 1 2 0

2. 2015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)

	11/4公表	今回見通し	増減	
原油価格(トバイ)	52.8	46.7	▲6.1	▲11.6%
原油価格(ブレント)	54.8	52.5	▲2.3	▲4.2%
ナフサ価格(通関)	495	489	▲6	▲1.2%
為替レート(TTS)	121.4	122.0	+0.6	+0.5%

1~3月前提 (平均)
35.0
—
405
120.0

※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)

	11/4公表	今回見通し	増減	
売上高	40,900	37,500	▲3,400	▲8.3%
営業利益	400	30	▲370	▲92.5%
(在庫影響)	(▲430)	(▲800)	(▲370)	—
(在庫影響除き)	(830)	(830)	(0)	—
営業外損益	▲10	▲10	0	—
経常利益	390	20	▲370	▲94.9%
特別損益	20	▲210	▲230	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	280	▲130	▲410	—

※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(営業利益)

(単位：億円)

	11/4公表	今回見通し	増 減	
石油製品	190	▲180	▲370	—
(在庫影響除き)	(610)	(610)	0	—
石油化学製品	240	240	0	—
(在庫影響除き)	(250)	(250)	0	—
資 源	▲40	▲40	0	—
(石油開発)	(▲25)	(▲25)	0	—
(石炭他)	(▲15)	(▲15)	0	—
そ の 他	45	45	0	—
調 整 額	▲35	▲35	0	—
合 計	400	30	▲370	▲92.5%
(在庫影響除き)	(830)	(830)	(0)	—

※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は12月決算

(3) 合理化の状況

※2012年度対比の合理化の
目標と実績

	(参考) 2014年度 実績	2015年度 目標	2015年度 3Q実績	2015年度 見通し
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	10億円	60億円	50億円	60億円
石油化学製品 ・設備管理の効率化 他	10億円	20億円	20億円	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	70億円	90億円	85億円	90億円
間接部門コスト ・管理部門等の合理化 他	40億円	50億円	50億円	50億円
合計	130億円	220億円	205億円	220億円

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) 減損損失の内訳

(4) 連結貸借対照表

2. 感応度

3. 販売と生産

販売・生産数量実績

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) 2015年度第3四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	'14年度3Q	'15年度3Q	増減	
石油製品	28,655	21,818	▲6,837	▲23.9%
石油化学製品	4,995	3,997	▲998	▲20.0%
資源	1,723	1,650	▲73	▲4.2%
(石油開発)	(698)	(572)	(▲126)	(▲18.0%)
(石炭他)	(1,025)	(1,077)	(+53)	(+5.1%)
その他・調整額	411	504	+93	+22.7%
合計	35,784	27,968	▲7,815	▲21.8%

1. 決算関連

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

	'14年度3Q	'15年度3Q	増減
固定資産売却益	5	49	+44
関係会社株式売却益	—	36	+36
その他	11	5	▲5
特別利益計	16	91	+75
固定資産売却除却損	39	17	▲21
減損損失	289	250	▲39
その他	10	15	+5
特別損失計	338	282	▲56
特別損益	▲322	▲191	+130

1. 決算関連

(3) 減損損失の内訳

減損損失250億円の主な内容は、資源事業で計上した243億円。
内訳は以下の通り。

単位：億円

		金額	対象資産等
石油開発事業	英領北海	121	油田の生産設備等
	ノルウェー領北海	66	
	ベトナム沖	55	
	小計	243	
その他		7	SS資産等
合計		250	

※数字は億円未満を四捨五入で表示

1. 決算関連



(4) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'15/3末	'15/12末	増減		'15/3末	'15/12末	増減
現金・預金	1,130	1,125	▲5	買掛債務	3,666	3,333	▲333
売掛債権	3,217	3,486	+269	短期借入金等	4,035	4,026	▲9
たな卸資産	5,138	4,450	▲688	その他流動負債	3,575	3,773	+197
その他流動資産	1,365	1,431	+66	流動負債計	11,276	11,132	▲144
				長期借入金等	6,027	6,104	+78
				その他固定負債	3,703	3,159	▲544
流動資産計	10,849	10,492	▲357	固定負債計	9,730	9,263	▲467
有形固定資産	11,357	10,796	▲562	負債合計	21,006	20,395	▲611
(土地)	5,895	5,867	▲28	株主資本	3,917	3,578	▲339
(その他)	5,463	4,929	▲534	その他の包括利益 累計額	1,955	1,639	▲316
その他固定資産	5,103	4,710	▲393	非支配株主持分	431	385	▲46
固定資産計	16,461	15,506	▲955	純資産計	6,304	5,603	▲701
総資産計	27,310	25,998	▲1,312	負債・純資産計	27,310	25,998	▲1,312

有利子負債計	10,062	10,131	+69
自己資本比率	21.5%	20.1%	▲1.4%

2. 感応度

(1)原油価格1ドル/バレル下落の収支への影響【2015年度第4四半期(1~3月)】

石油製品	精製用燃料費減少等	+ 1 億円
	在庫評価影響の減	▲ 20 億円
	計	▲ 19 億円
石油開発		—

(2)為替1円/ドル円高の収支への影響【2015年度第4四半期(1~3月)】

石油製品	精製用燃料費減少等	+ 1 億円
	在庫評価影響の減	▲ 9 億円
	計	▲ 8 億円
石油開発		—

※資源事業については、12月決算の為2015年度業績への影響はありません

3. 販売と生産

(1) 販売数量実績(燃料油販売:個別)

(単位:千KL、%)

	'14年度3Q	'15年度3Q	増減	
ガソリン	6,232	6,247	+15	+0.2%
(ハイオク)	691	691	▲1	▲0.1%
(レギュラー)	5,541	5,556	+15	+0.3%
ナフサ	240	201	▲39	▲16.3%
ジェット燃料	1,262	1,202	▲60	▲4.8%
灯油	1,603	1,385	▲218	▲13.6%
軽油	4,644	4,597	▲47	▲1.0%
A重油	1,973	1,774	▲199	▲10.1%
C重油	1,955	1,828	▲127	▲6.5%
国内燃料油販売計	17,910	17,234	▲676	▲3.8%
輸出燃料油	2,129	2,597	+467	+22.0%
(一般輸出)	462	936	+474	+102.7%
燃料油販売計	20,039	19,831	▲208	▲1.0%

3. 販売と生産

(2) 販売数量実績(石油化学製品・個別)

(単位：千t、%)

	'14年度3Q	'15年度3Q	増減	
石油化学製品計	2,281	2,407	+126	+5.5%
(基礎化学品)	2,246	2,373	+127	+5.7%
(機能製品計)	35	34	▲1	▲2.5%

(3) 販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'14年度3Q	'15年度3Q	増減	
潤滑油	779	826	+47	+6.0%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(4) 石油開発生産量実績(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	'14年度3Q	'15年度3Q	増減	
ノルウェー	25.5	29.0	+3.5	+13.5%
英国	2.1	4.5	+2.3	+117.6%
ベトナム	0.4	0.4	+0.0	+0.8%
生産量合計 (千BOED)	28.0	33.9	+5.9	+21.0%
生産量合計 (千BOE)	7,638	9,242	+1,604	+21.0%

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

(5) 石炭生産量実績

(単位：千t、%)

	'14年度3Q	'15年度3Q	増減	
エンシャム	2,606	2,433	▲173	▲6.6%
マッセルブルック	1,219	1,115	▲105	▲8.6%
ボガブライ	3,947	4,253	+306	+7.7%
タラウオンガ	497	440	▲57	▲11.5%
生産量合計	8,269	8,240	▲29	▲0.4%
マリナウ	-	892	-	-
生産量合計	8,269	9,132	+863	+10.4%

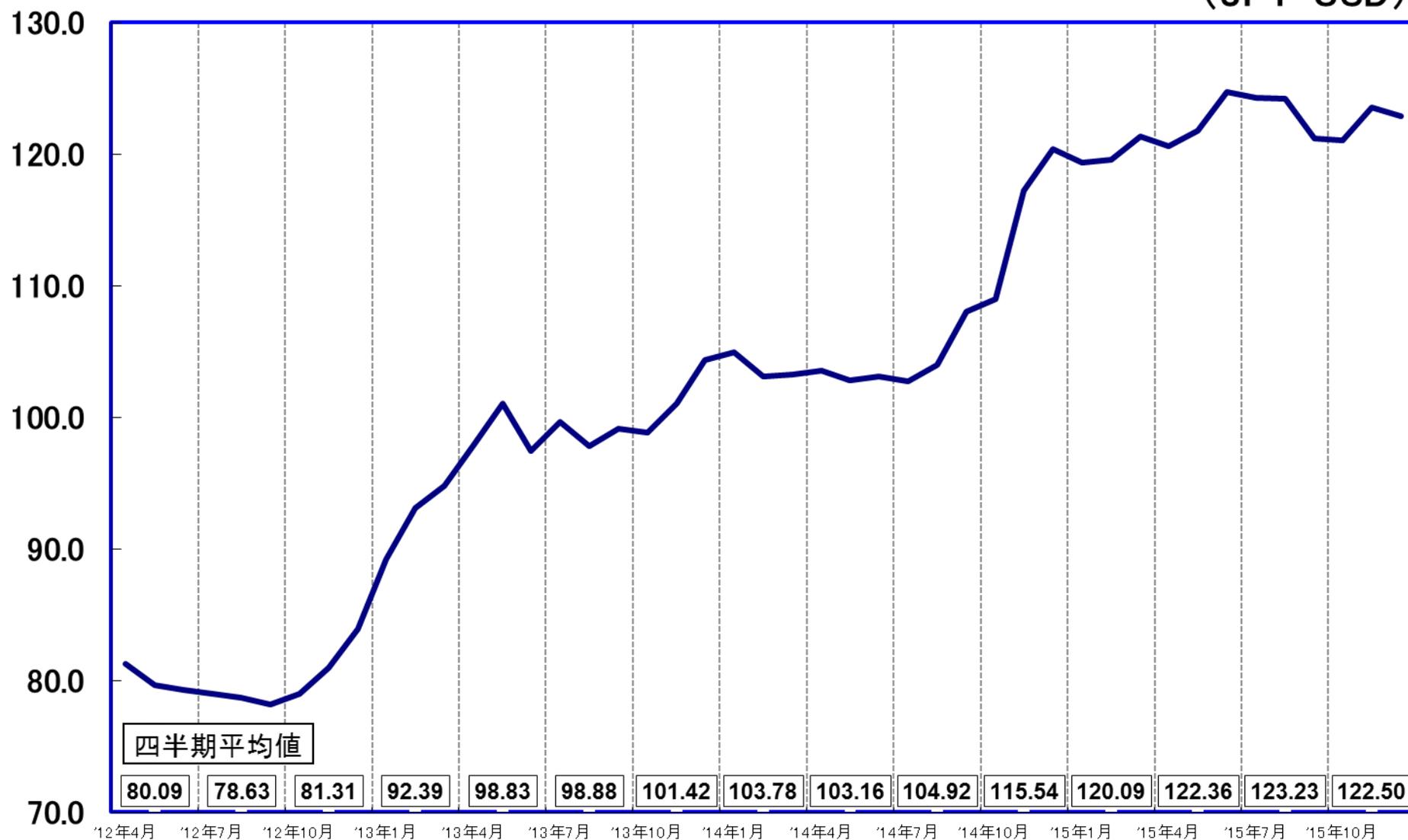
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および石炭は12月決算

4. 為替

(1)米ドル

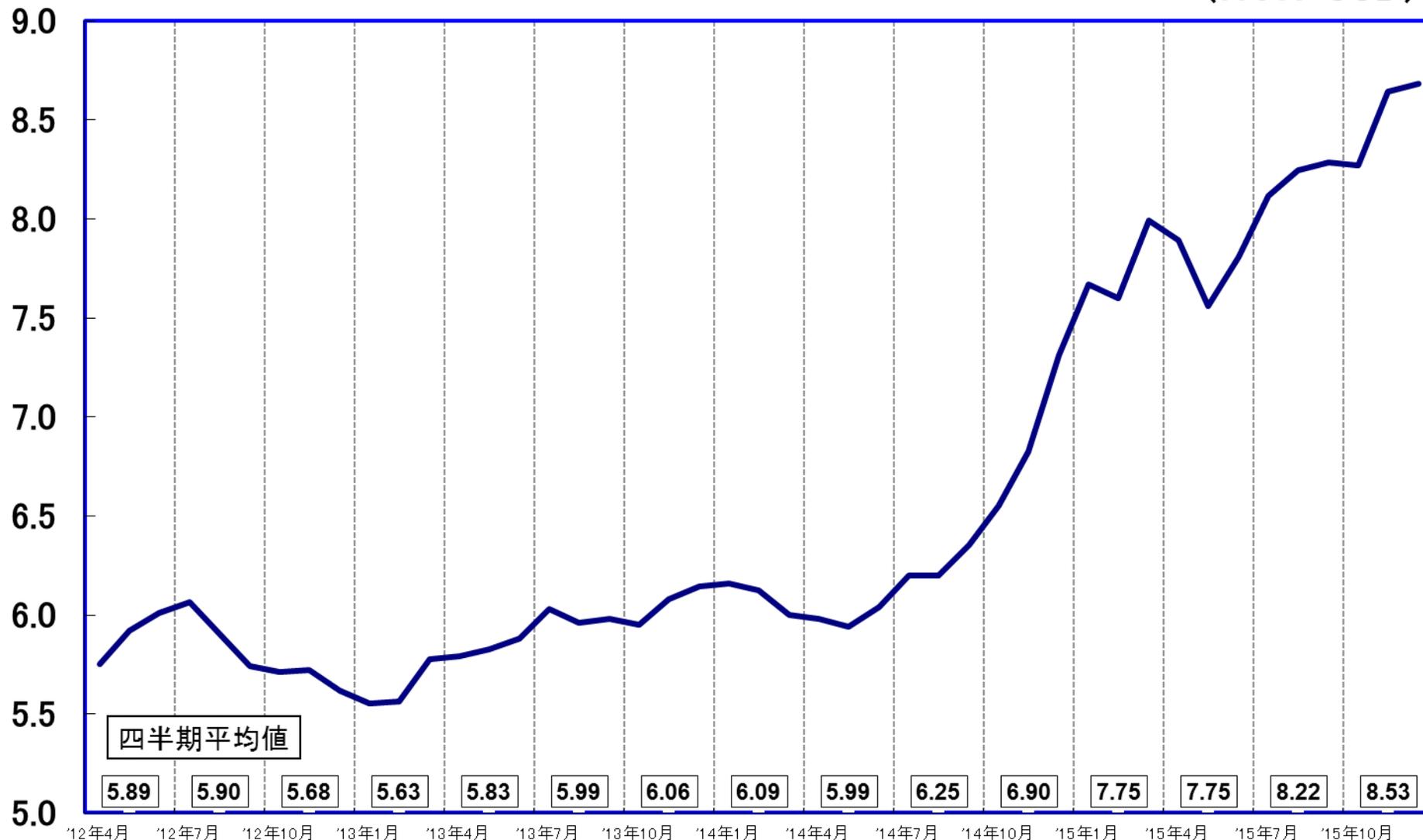
(JPY・USD)



4. 為替

(2) ノルウェークロネ

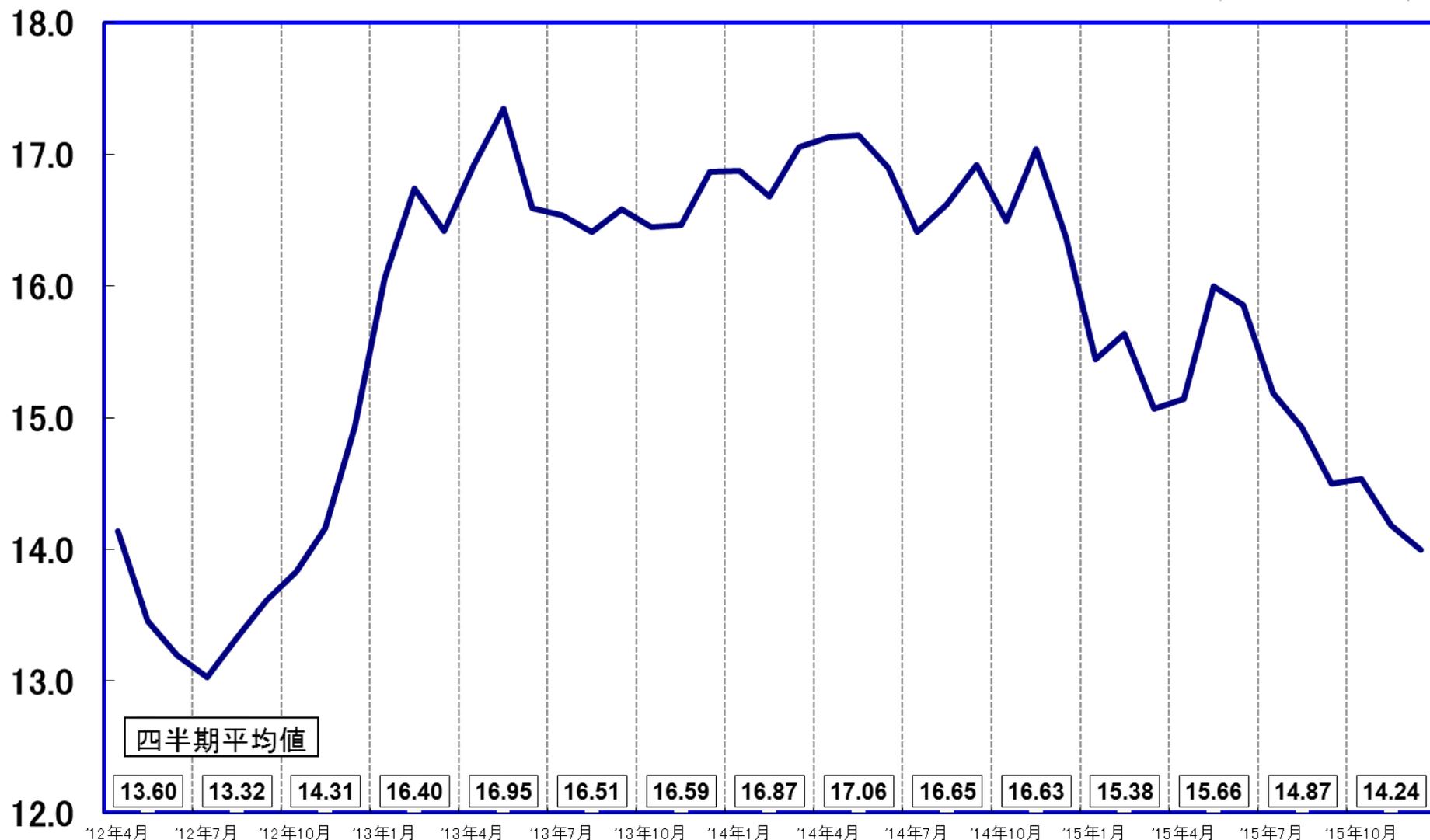
(NOK・USD)



4. 為替

(3) ノルウェークロネ

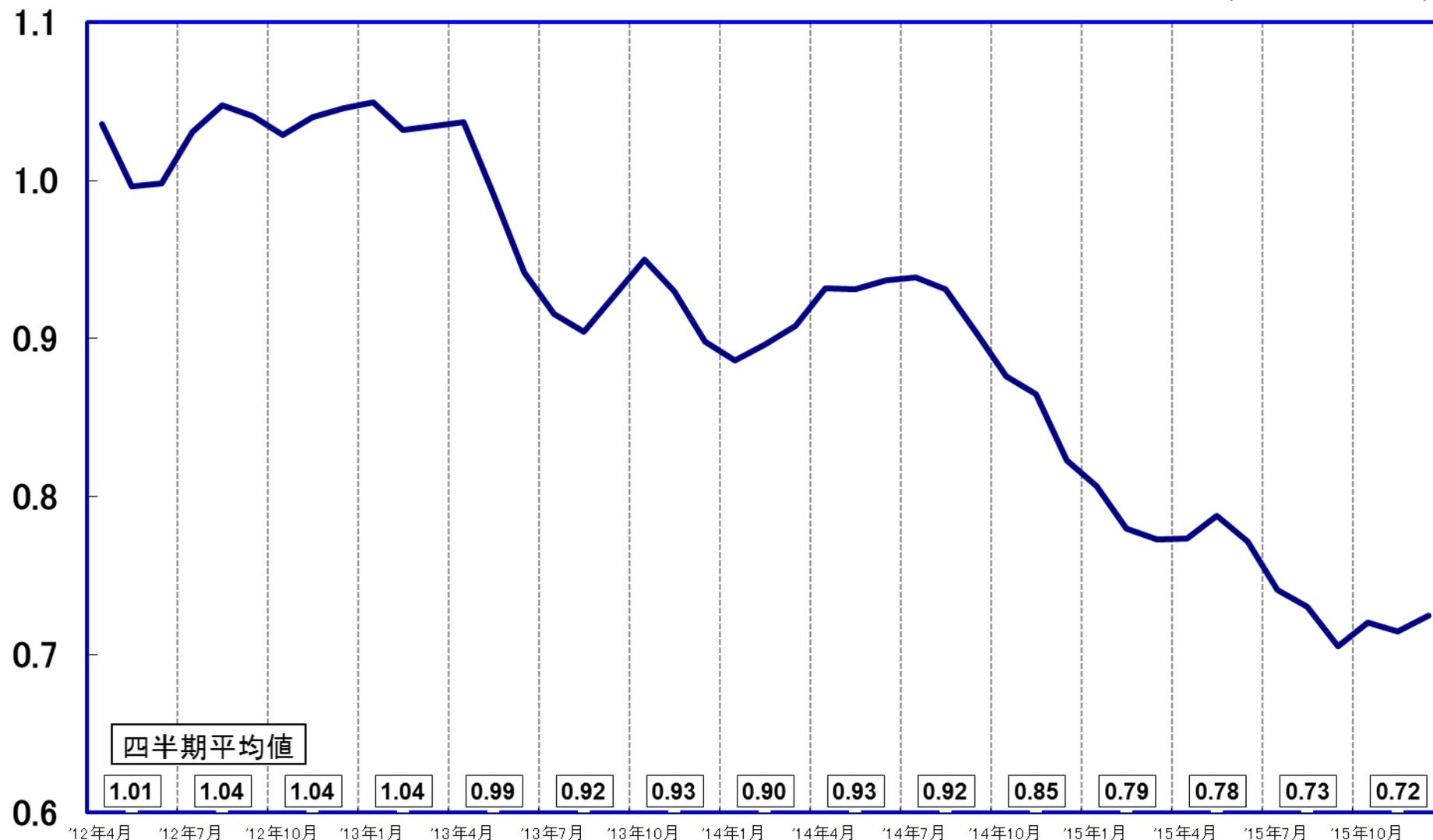
(JPY・NOK)



4. 為替

(4) オーストラリアドル

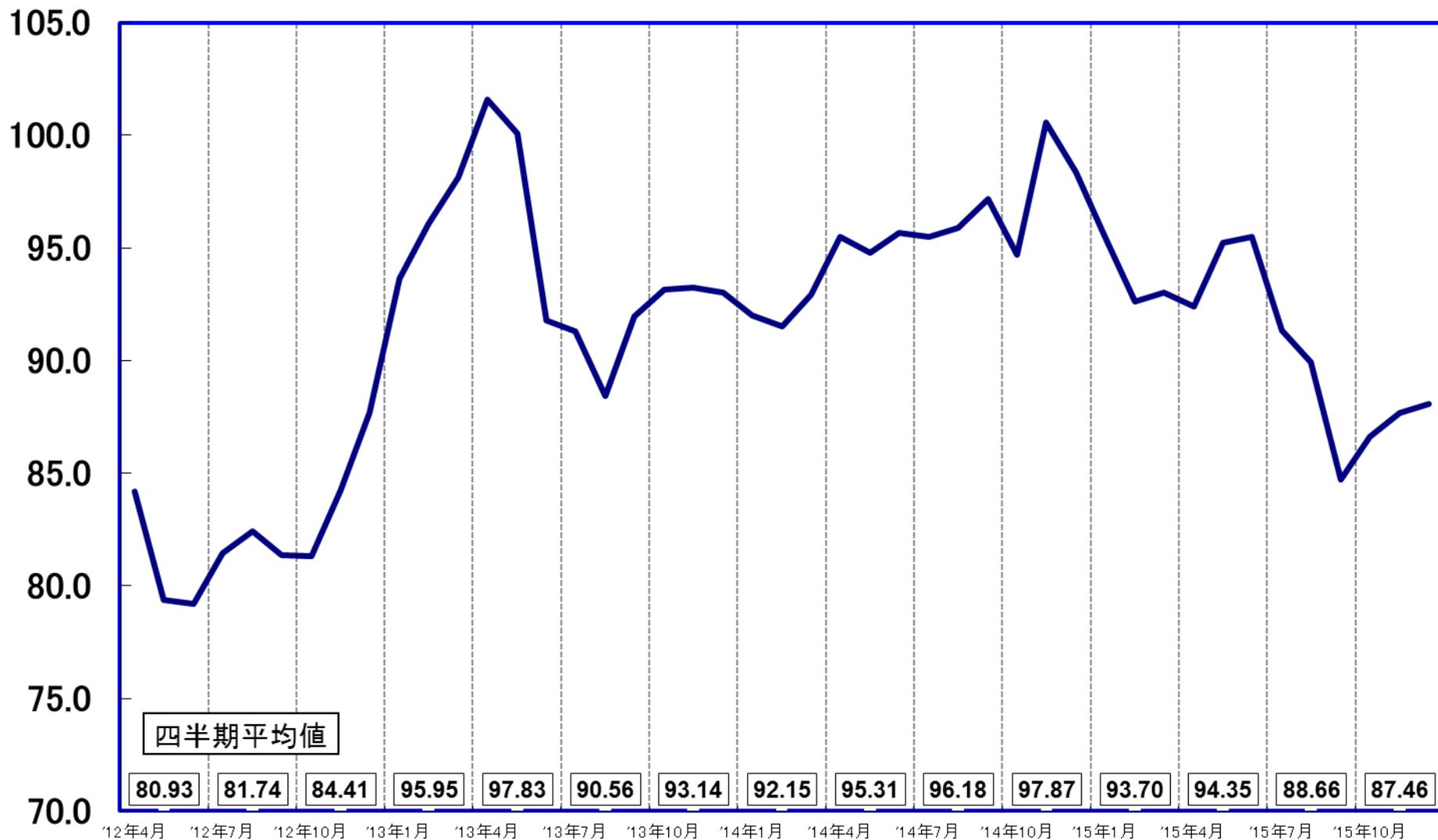
(USD・AUD)



4. 為替

(5) オーストラリアドル

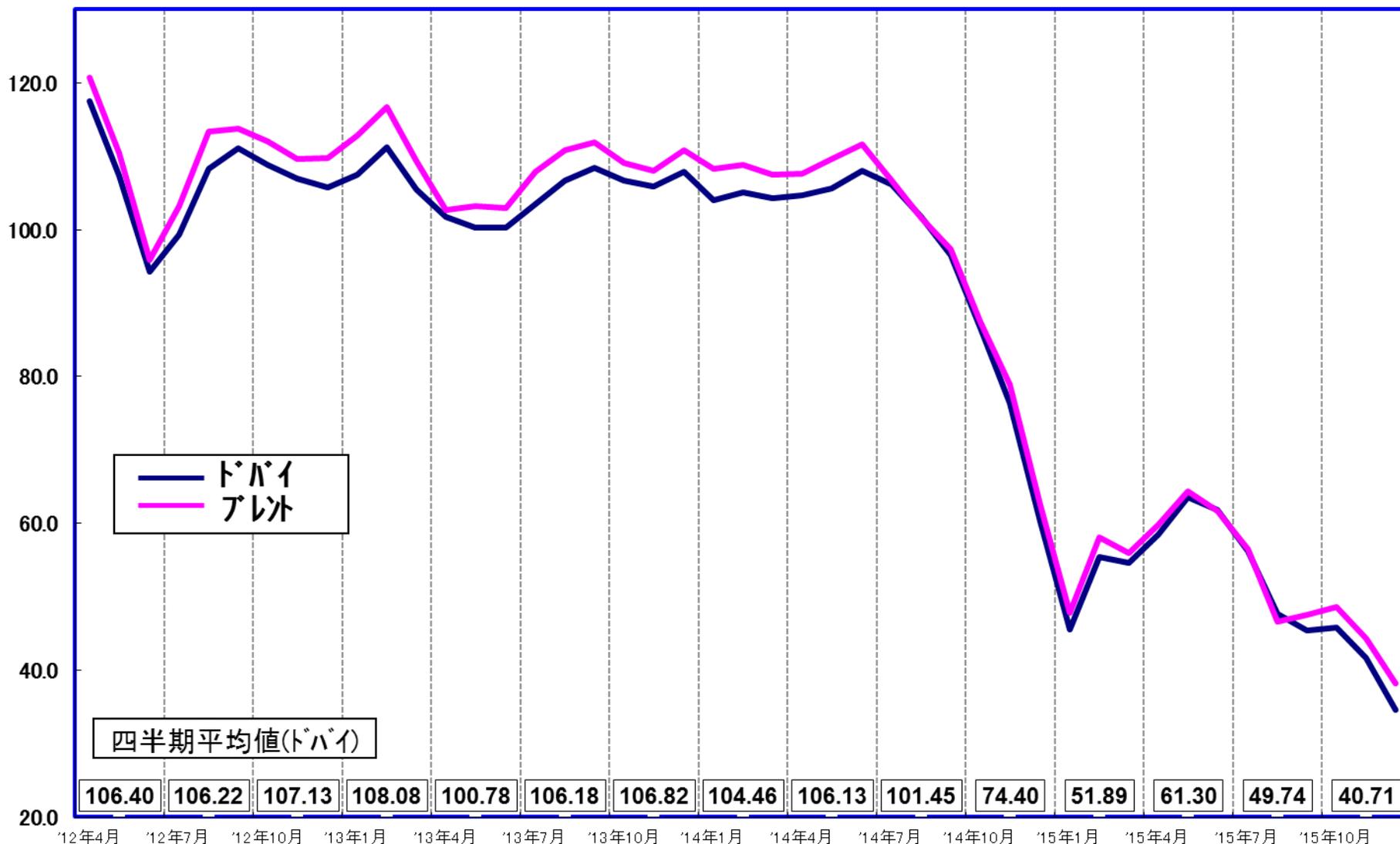
(JPY・AUD)



5. 市況

(1) 原油価格(ドバイ、ブレント)

(\$/B)

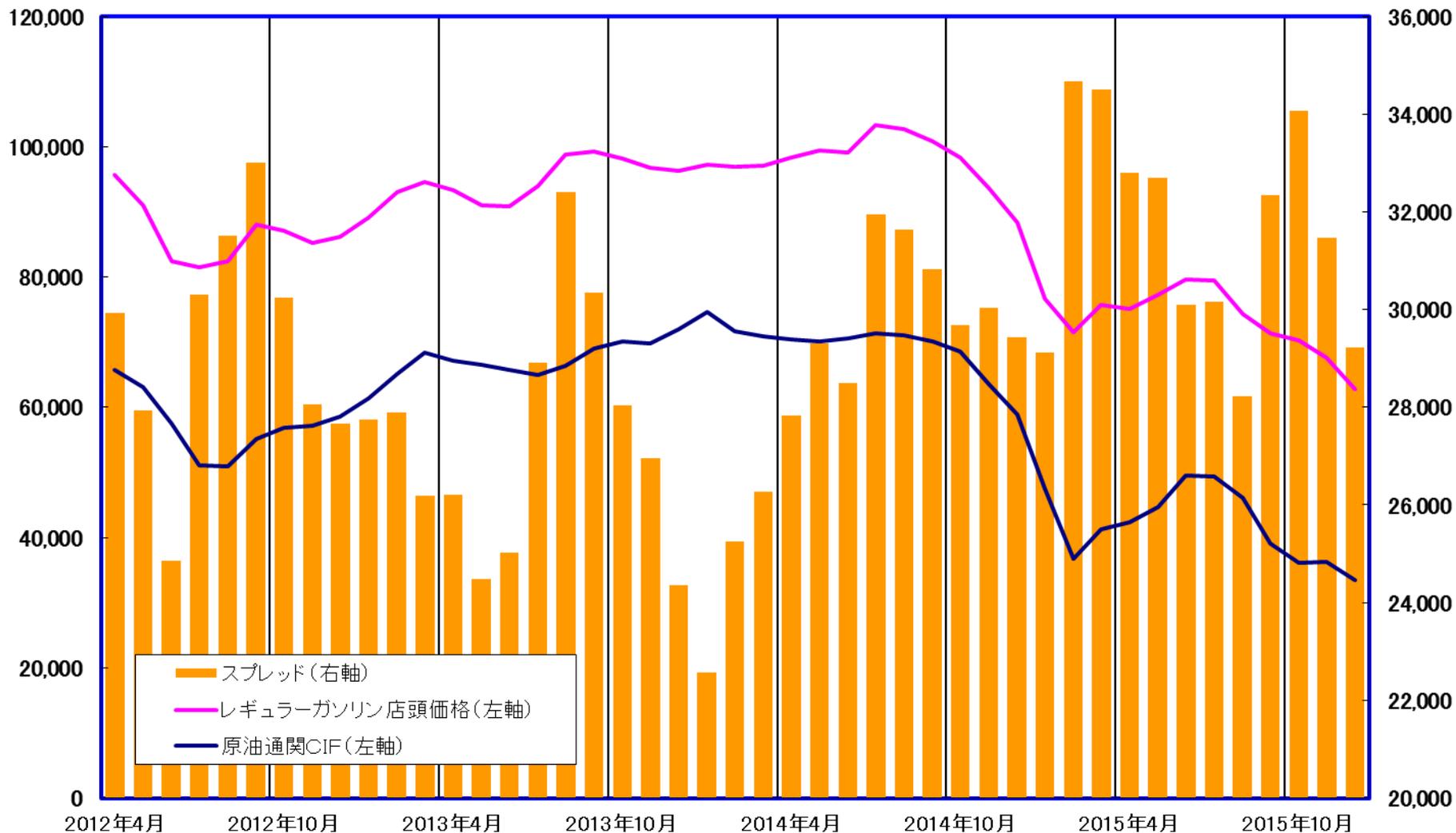


5. 市況

(2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)

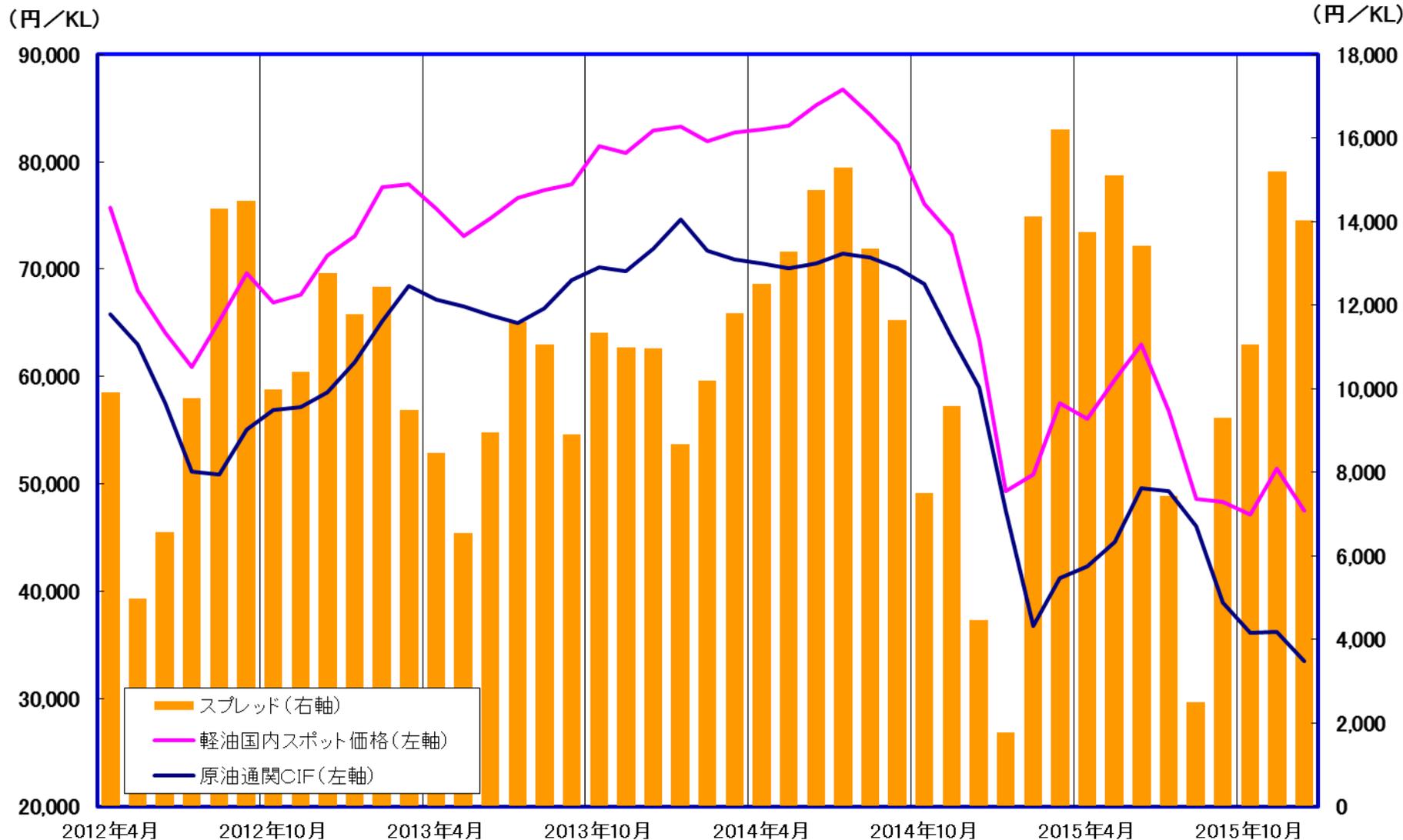
(円/KL)

(円/KL)



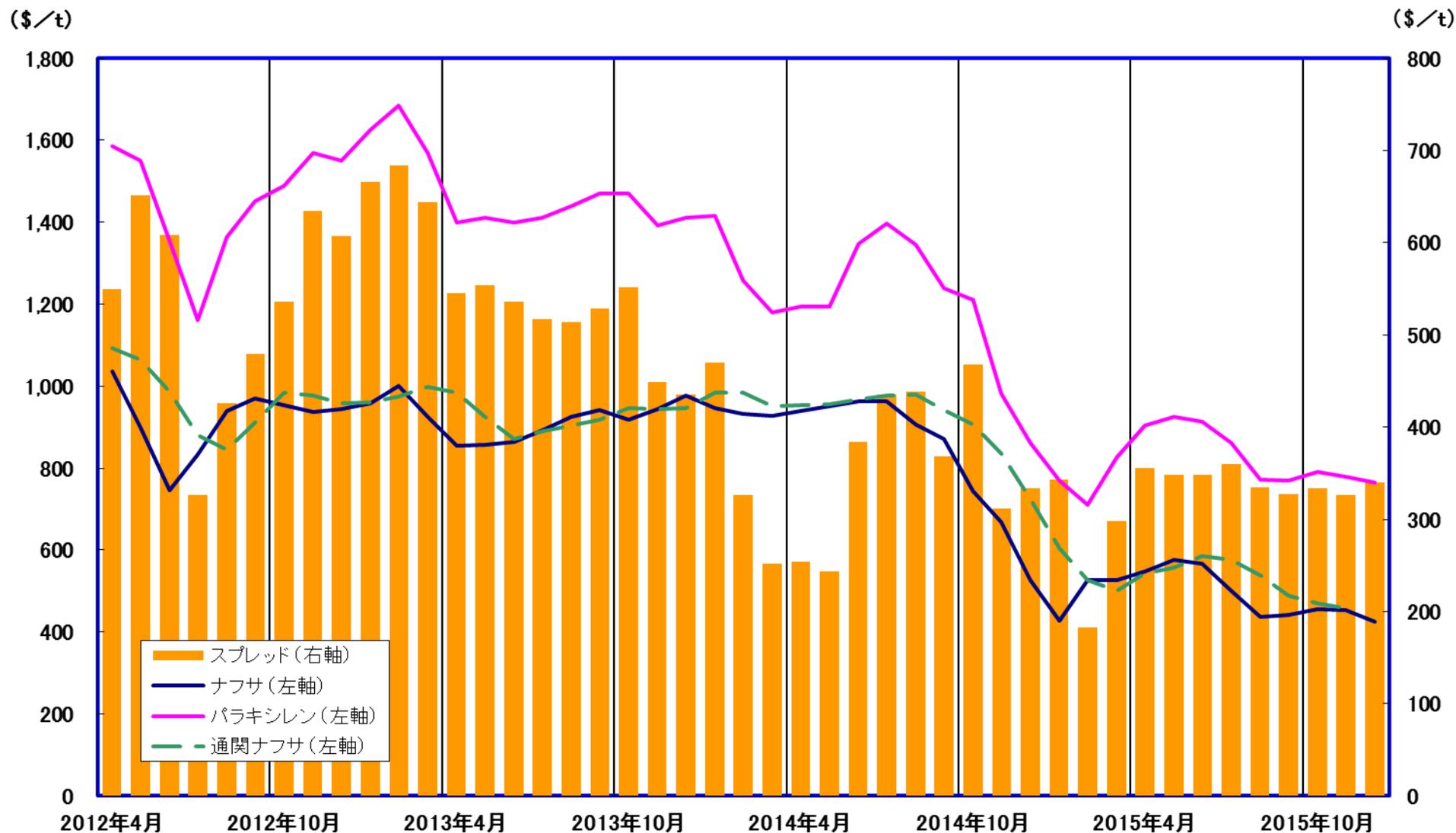
5. 市況

(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



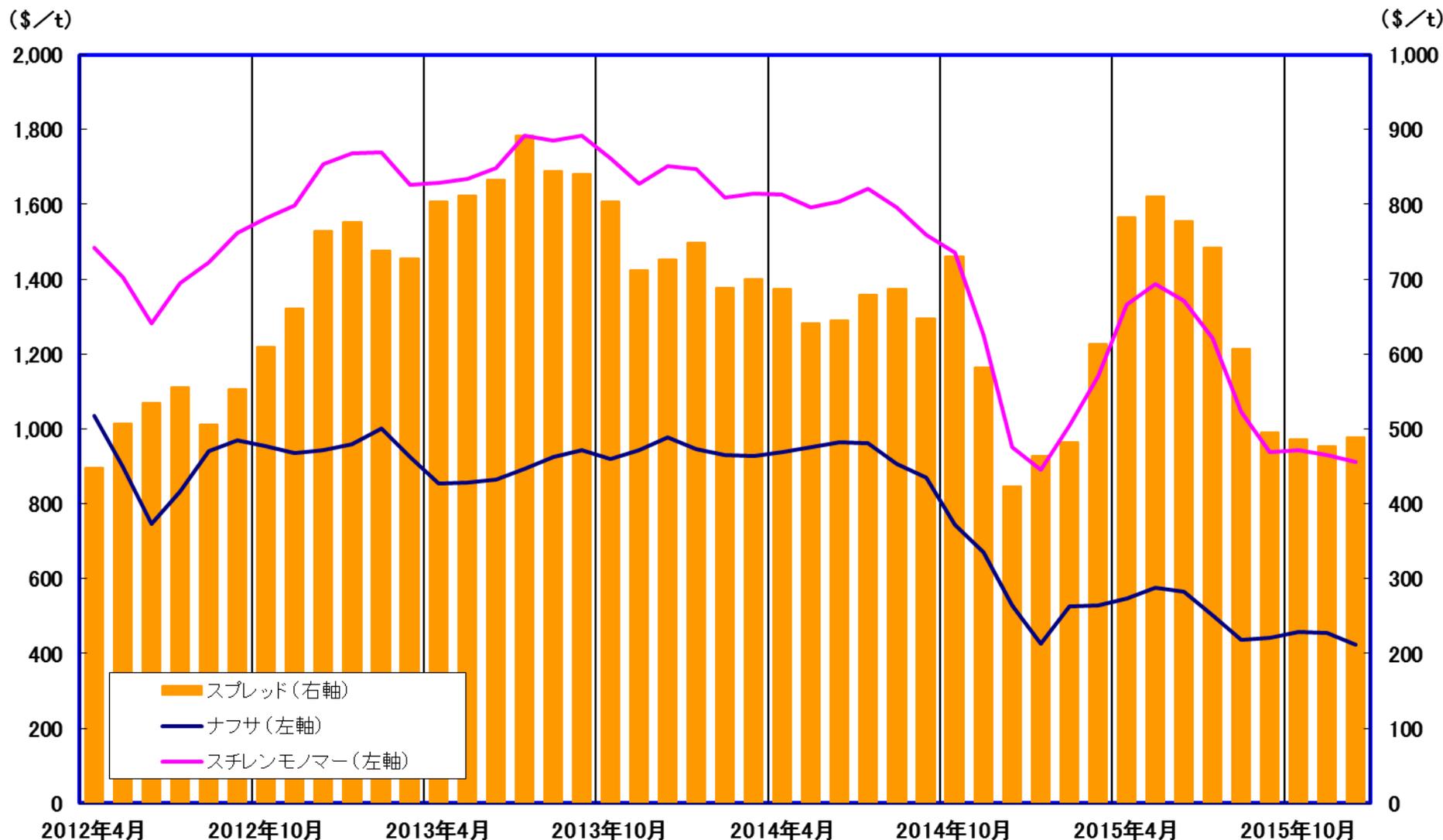
5. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

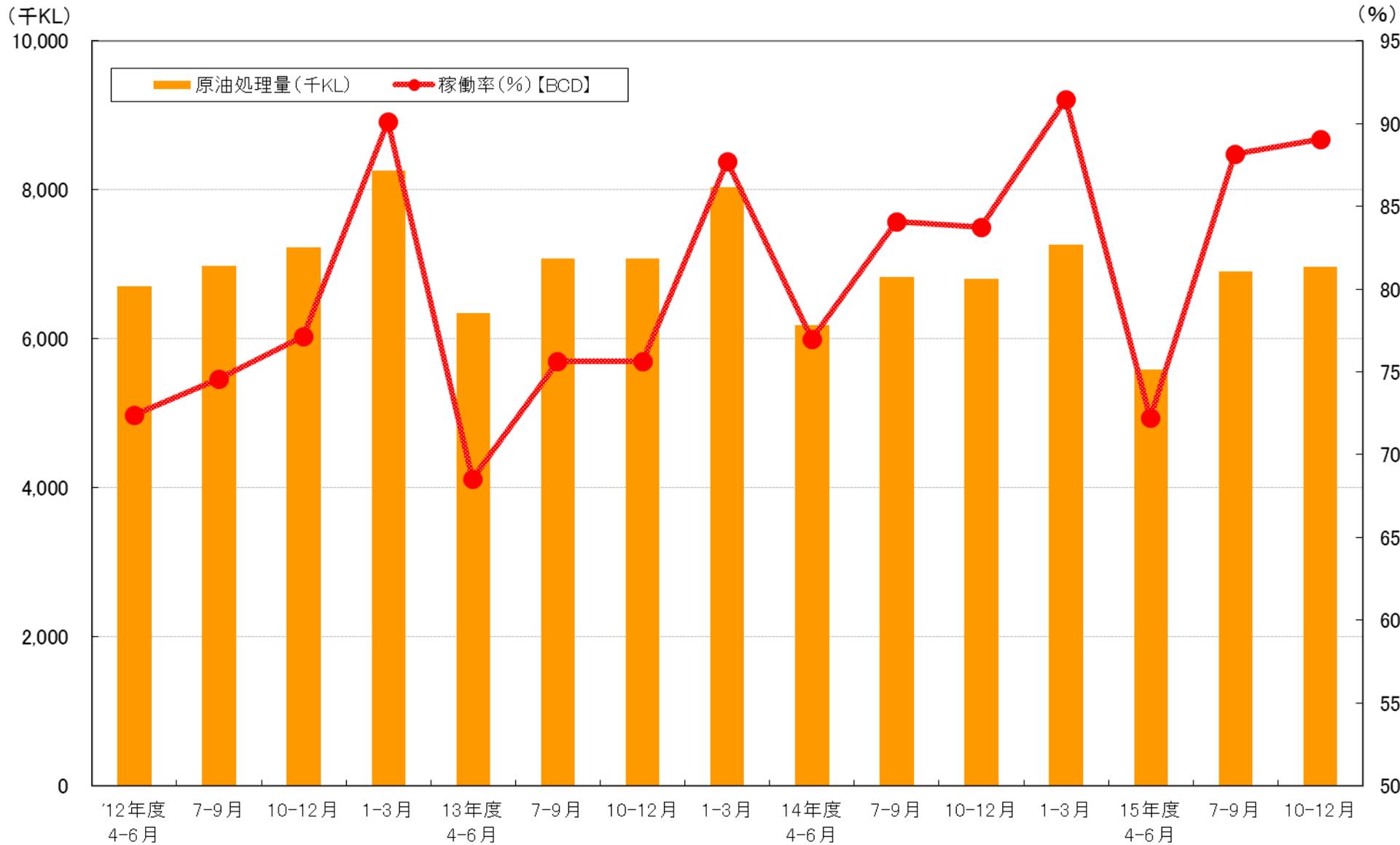


5. 市況

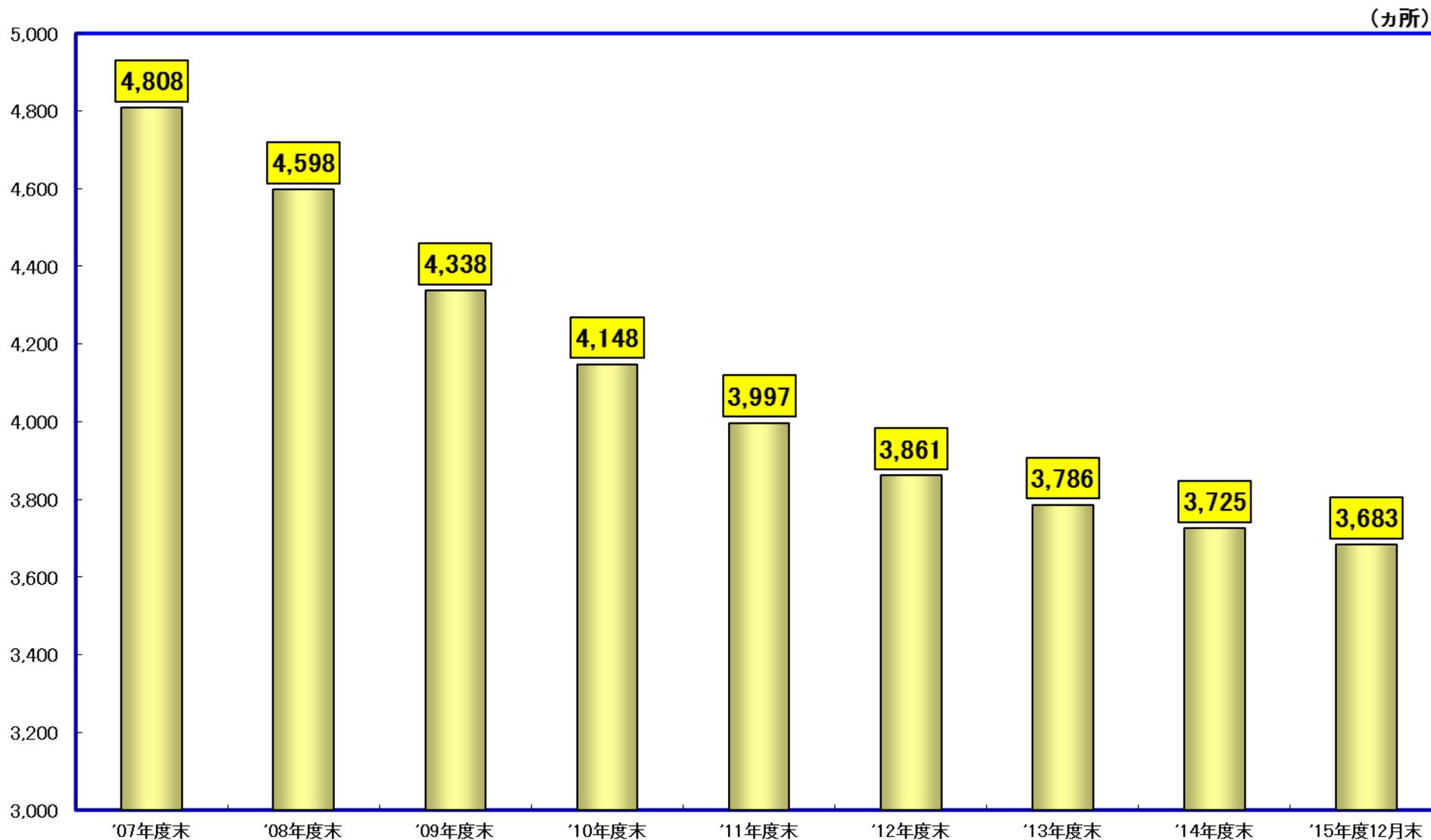
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



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。

出笑