

2016年度 第3四半期決算説明資料

出光興産株式会社
2017年2月7日

1. 2016年度第3四半期決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 2016年度業績予想

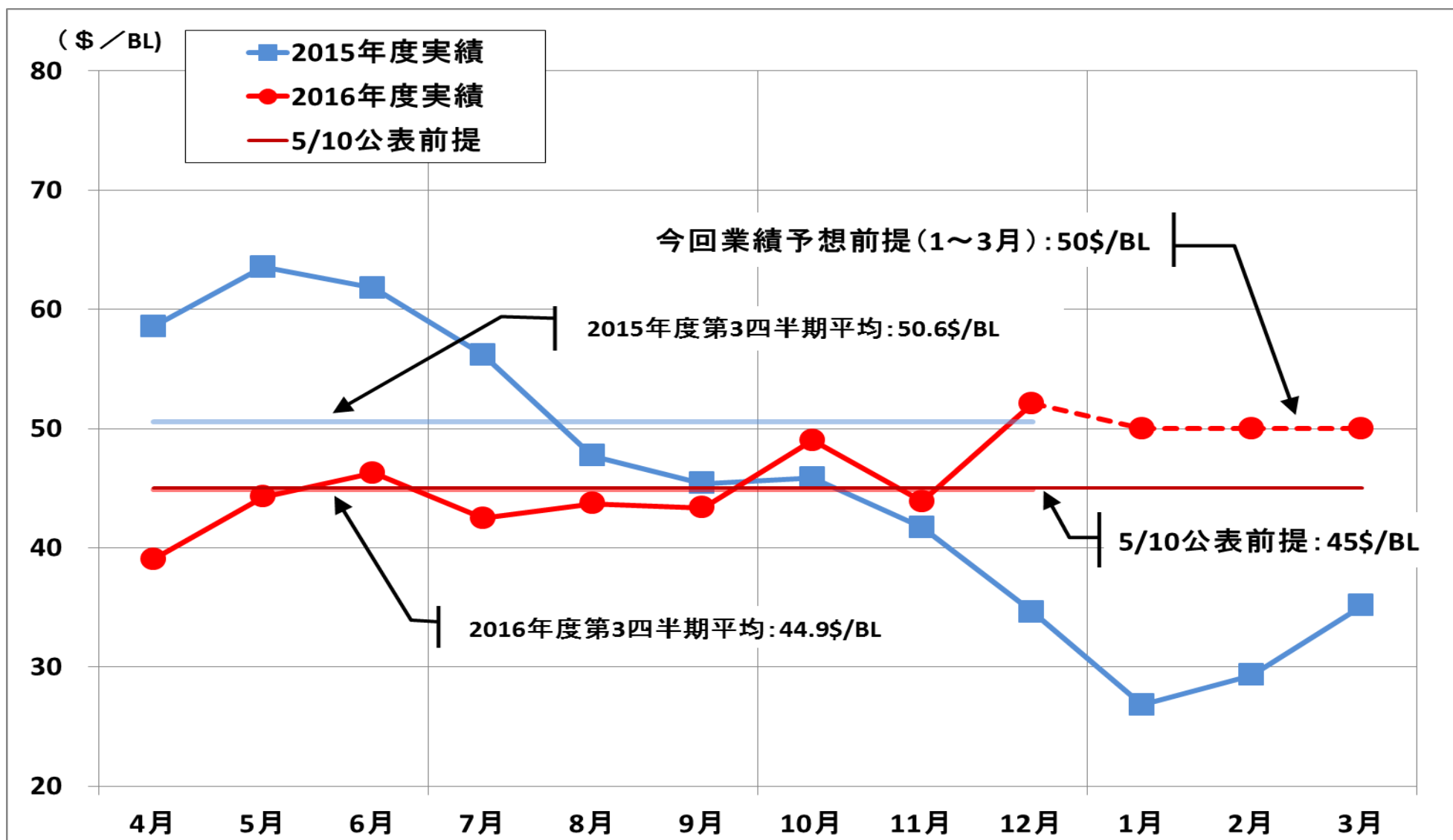
(1) 概要

(2) セグメント別情報

3. 参考資料

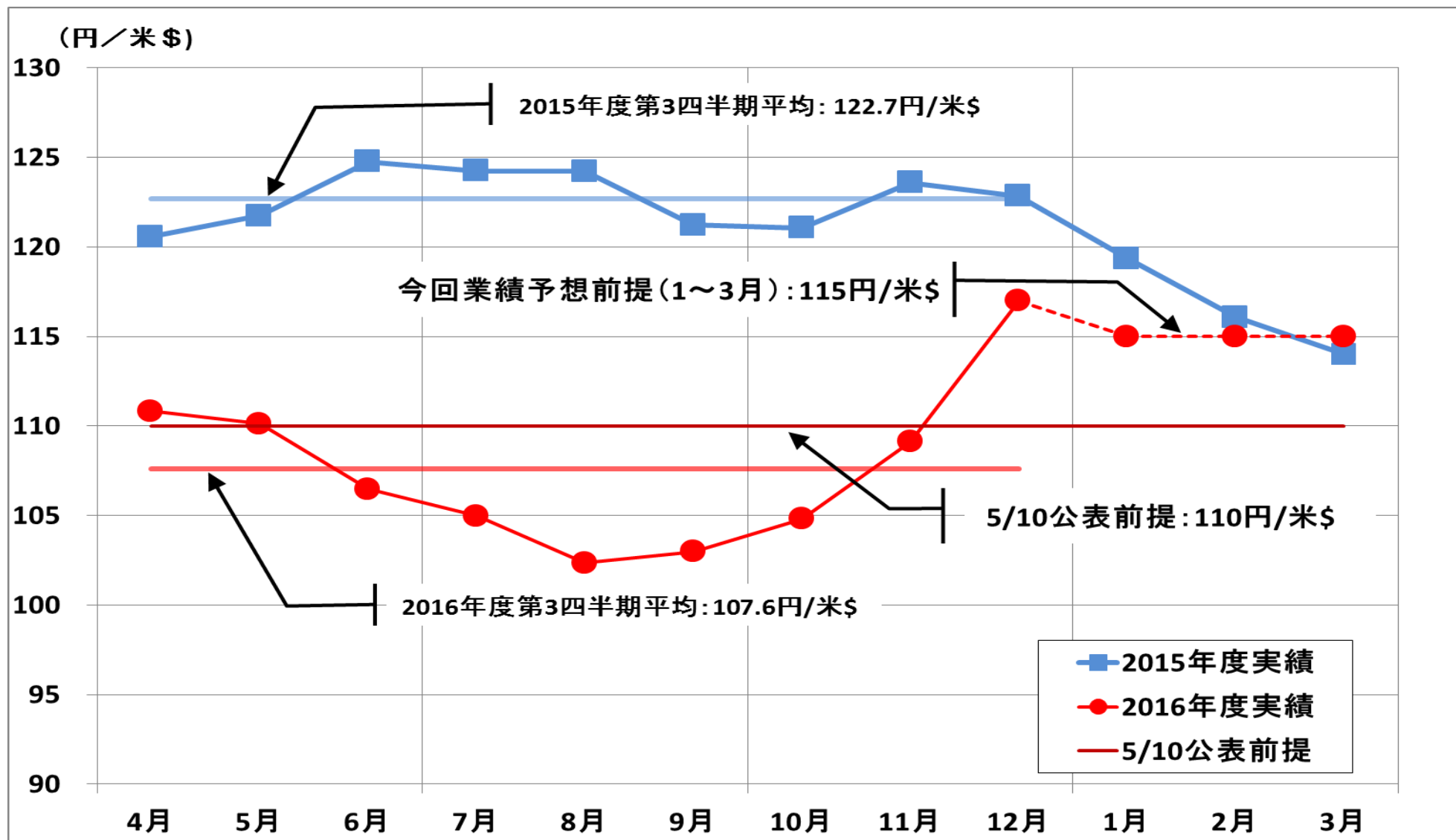
原油価格の推移

【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】



【2016年度第3四半期決算】

- 石油製品マージン改善や在庫影響による石油製品セグメントの増益及び資源セグメントの増益から、営業利益は837億円(前年同期比+1,019億円)になった。
- 経常利益は846億円(前年同期比+1,054億円)となり、親会社株主に帰属する当期純利益は606億円(前年同期比+876億円)となった。

【2016年度業績予想】

- 2016年5月10日公表の業績予想を据え置くが、在庫影響及びセグメント別営業利益を変更する。

1. 2016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、%)

	'15年度3Q	'16年度3Q	増減	
原油価格(ドバイ)	50.6	44.9	▲5.7	▲11.3%
原油価格(ブレント)	55.4	41.8	▲13.6	▲24.5%
ナフサ価格(通関)	520	415	▲105	▲20.2%
為替レート(TTS)	122.7	107.6	▲15.1	▲12.3%

※ブレント価格は暦年(1~9月)の平均価格

② 連結損益計算書(概要)

(単位：億円、%)

	'15年度3Q	'16年度3Q	増減	
売上高	27,968	22,609	▲5,360	▲19.2%
営業利益	▲182	837	+1,019	—
(在庫影響)	(▲858)	(92)	(+950)	—
(在庫影響除き)	(677)	(745)	(+68)	+10.1%
営業外損益	▲27	9	+35	—
経常利益	▲208	846	+1,054	—
特別損益	▲191	▲11	+180	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	▲270	606	+876	—

※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、%)

	'15年度3Q	'16年度3Q	増減	
石油製品	▲465	502	+966	—
(在庫影響除き)	(372)	(411)	(+39)	(+10.4%)
石油化学製品	300	270	▲30	▲10.0%
(在庫影響除き)	(321)	(269)	(▲52)	(▲16.3%)
資源	▲39	55	+94	—
(石油開発)	(▲29)	(31)	(+60)	—
(石炭他)	(▲11)	(24)	(+34)	—
その他	49	34	▲15	▲30.3%
調整額	▲26	▲23	+3	—
合計	▲182	837	+1,019	—
(在庫影響除き)	(677)	(745)	(+68)	+10.1%

※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 +966

製品マージン改善	+ 1 8 6	供給コスト要因	▲ 1 4 7
在庫影響	+ 9 2 7		

石油化学製品 ▲30

製品マージン改善・販売数量増	+ 2 0	為替要因・タイムラグ他	▲ 7 2
在庫影響	+ 2 2		

石油開発 +60

数量・価格要因	▲ 5 8	探鉱費・為替他	+ 1 1 8
---------	-------	---------	---------

石炭他・その他 +22

数量・価格要因	▲ 3 9	為替要因他	+ 7 3
その他・調整	▲ 1 2		

2. 2016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)

	5/10公表	今回見通し	増減	
原油価格(トバイ)	45.0	46.2	+1.2	+2.7%
原油価格(ブレント)	43.0	43.7	+0.7	+1.6%
ナフサ価格(通関)	433	430	▲3	▲0.7%
為替レート(TTS)	110.0	109.5	▲0.5	▲0.5%

1~3月前提 (平均)
50.0
—
433
115.0

※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)

※在庫影響及びセグメント別営業利益の変更となります

(単位：億円)

	5/10公表	今回見通し	増減	
売上高	32,600	32,600	0	0.0%
営業利益	1,130	1,130	0	0.0%
(在庫影響)	(200)	(150)	(▲50)	(▲25.0%)
(在庫影響除き)	(930)	(980)	(50)	(+5.4%)
営業外損益	▲10	▲10	0	—
経常利益	1,120	1,120	0	0.0%
特別損益	▲70	▲70	0	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	700	700	0	0.0%

※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

①営業利益

(単位：億円)

	5/10公表	今回見通し	増 減	
石油製品	870	640	▲230	▲26.4%
(在庫影響除き)	(670)	(490)	(▲180)	(▲26.9%)
石油化学製品	280	310	+30	+10.7%
(在庫影響除き)	(280)	(310)	(+30)	(+10.7%)
資 源	▲50	150	+200	—
(石油開発)	(▲50)	(70)	(+120)	—
(石炭他)	(0)	(80)	(+80)	—
そ の 他	60	60	0	0.0%
調 整 額	▲30	▲30	0	—
合 計	1,130	1,130	0	0.0%
(在庫影響除き)	(930)	(980)	(+50)	(+5.4%)

※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)

石油製品 ▲230

製品マージン縮小他 ▲ 180

在庫影響 ▲ 50

石油化学製品 +30

販売数量増他 + 30

石油開発 +120

数量・価格要因他 + 50

探鉱費・操業費減等 + 70

石炭他・その他 +80

価格要因他 + 80

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

2. 感応度

3. 販売と生産

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) 2016年度第3四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	'15年度3Q	'16年度3Q	増減	
石油製品	21,818	17,291	▲4,527	▲20.7%
石油化学製品	3,997	3,204	▲793	▲19.8%
資源	1,650	1,645	▲4	▲0.3%
(石油開発)	(572)	(522)	(▲50)	(▲8.8%)
(石炭他)	(1,077)	(1,123)	(+46)	(+4.3%)
その他・調整額	504	468	▲36	▲7.2%
合計	27,968	22,609	▲5,360	▲19.2%

1. 決算関連

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

	'15年度3Q	'16年度3Q	増減
固定資産売却益	49	14	▲35
関係会社株式売却益	36	0	▲36
その他	5	6	+1
特別利益計	91	21	▲70
固定資産売却除却損	17	24	+7
減損損失	250	4	▲246
関係会社事業損失	14	-	▲14
その他	1	4	+3
特別損失計	282	32	▲250
特別損益	▲191	▲11	+180

1. 決算関連

(3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'16/3末	'16/12末	増減		'16/3末	'16/12末	増減
現金・預金	1,211	1,178	▲33	買掛債務	2,917	3,503	+586
売掛債権	2,598	3,334	+735	短期借入金等	2,939	4,861	+1,921
たな卸資産	3,627	4,032	+405	その他流動負債	3,515	3,735	+219
その他流動資産	1,150	1,209	+59	流動負債計	9,372	12,098	+2,727
				長期借入金等	6,156	5,773	▲383
				その他固定負債	3,116	2,882	▲235
流動資産計	8,587	9,753	+1,166	固定負債計	9,273	8,655	▲618
有形固定資産	10,666	10,149	▲517	負債合計	18,645	20,753	+2,109
(土地)	5,867	5,849	▲18	株主資本	3,486	4,018	+532
(その他)	4,799	4,300	▲499	その他の包括利益 累計	1,520	1,136	▲384
その他固定資産	4,769	6,337	+1,568	非支配株主持分	370	331	▲39
固定資産計	15,435	16,486	+1,052	純資産計	5,377	5,486	+109
総資産計	24,021	26,239	+2,218	負債・純資産計	24,021	26,239	+2,218

有利子負債計	9,096	10,634	+1,538
自己資本比率	20.8%	19.6%	▲1.2%

2. 感応度

(1) 原油価格1ドル/バレル上昇の収支への影響(2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	+ 1 5 億円
	計	+ 1 3 億円
石油開発		—

(2) 為替1円/ドル円高の収支への影響(2月以降)

石油製品	精製用燃料費減少等	+ 1 億円
	在庫評価影響の減	▲ 1 0 億円
	計	▲ 9 億円
石油開発		—

※資源事業については、12月決算の為2016年度業績への影響はありません

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、%)

	'15年度3Q	'16年度3Q	増減	
ガソリン	6,247	6,206	▲41	▲0.7%
(ハイオク)	691	668	▲23	▲3.3%
(レギュラー)	5,556	5,538	▲18	▲0.3%
ナフサ	201	170	▲31	▲15.3%
ジェット燃料	1,202	1,257	+55	+4.6%
灯油	1,385	1,414	+28	+2.1%
軽油	4,597	4,633	+36	+0.8%
A重油	1,774	1,666	▲108	▲6.1%
C重油	1,828	1,776	▲52	▲2.8%
国内燃料油販売計	17,234	17,121	▲113	▲0.7%
輸出燃料油	2,597	2,734	+137	+5.3%
(一般輸出)	936	1,191	+255	+27.2%
燃料油販売計	19,831	19,855	+25	+0.1%

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、%)

	'15年度3Q	'16年度3Q	増減	
石油化学製品計	2,407	2,468	+61	+2.5%
(基礎化学品)	2,373	2,435	+62	+2.6%
(機能製品計)	34	33	▲1	▲3.3%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'15年度3Q	'16年度3Q	増減	
潤滑油	826	874	+48	+5.8%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(1)－④石油開發生産量実績(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	'15年度3Q	'16年度3Q	増減	
ノルウェー	29.0	36.1	+7.1	+24.5%
英国	4.5	5.0	+0.4	+11.9%
ベトナム	0.4	0.3	▲0.1	▲22.8%
生産量合計 (千BOED)	33.9	41.4	+7.5	+22.2%
生産量合計 (千BOE)	9,242	11,339	+2,097	+22.7%

※数値は資源開発子会社の保有権益ベース

(1)－⑤石炭生産量実績

(単位：千t、%)

	'15年度3Q	'16年度3Q	増減	
エンシャム	2,433	3,324	+891	+36.6%
マッセルブルック	1,115	1,079	▲36	▲3.2%
ボガブライ	4,253	4,093	▲160	▲3.8%
タラウオンガ	440	448	+8	+1.8%
生産量合計	8,240	8,944	+704	+8.5%
マリナウ	892	822	▲70	▲7.8%
生産量合計	9,132	9,766	+634	+6.9%

※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、%)

	5/10 公表	今回見通し	増減	
ガソリン	8,020	8,100	+80	+1.0%
(ハイオク)	880	880	0	0.0%
(レギュラー)	7,140	7,220	+80	+1.1%
ナフサ	240	240	+0	+0.0%
ジェット燃料	1,600	1,650	+50	+3.1%
灯油	2,670	2,660	▲10	▲0.4%
軽油	6,070	6,120	+50	+0.8%
A重油	2,480	2,430	▲50	▲2.0%
C重油	2,150	2,300	+150	+7.0%
国内燃料油販売計	23,230	23,500	+270	+1.2%
輸出燃料油	3,350	3,510	+160	+4.8%
(一般輸出)	1,210	1,460	+250	+20.7%
燃料油販売計	26,580	27,010	+430	+1.6%

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、%)

	5/10 公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	3,290	3,390	+100	+3.0%
(基礎化学品)	3,250	3,340	+90	+2.8%
(機能製品計)	40	50	+10	+25.0%

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	5/10 公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1,190	1,190	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、%)

	5/10 公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	35.9	37.1	+1.2	+3.5%
英国	3.6	5.1	+1.4	+38.7%
ベトナム	0.1	0.3	+0.1	+87.6%
生産量	39.6	42.4	+2.8	+7.0%
生産量 (千BOE)	14,510	15,530	+1,020	+7.0%

※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、%)

	5/10 公表	今回見通し	増減	
エンシャム	4,000	4,420	+420	+10.5%
マッセルブルック	1,500	1,430	▲70	▲4.7%
ボガブライ	5,700	5,580	▲120	▲2.1%
タラウオンガ	540	600	+60	+11.1%
豪州石炭 合計	11,740	12,030	+290	+2.5%
マリナウ	1,080	1,130	+50	+4.6%
生産量 合計	12,820	13,160	+340	+2.6%

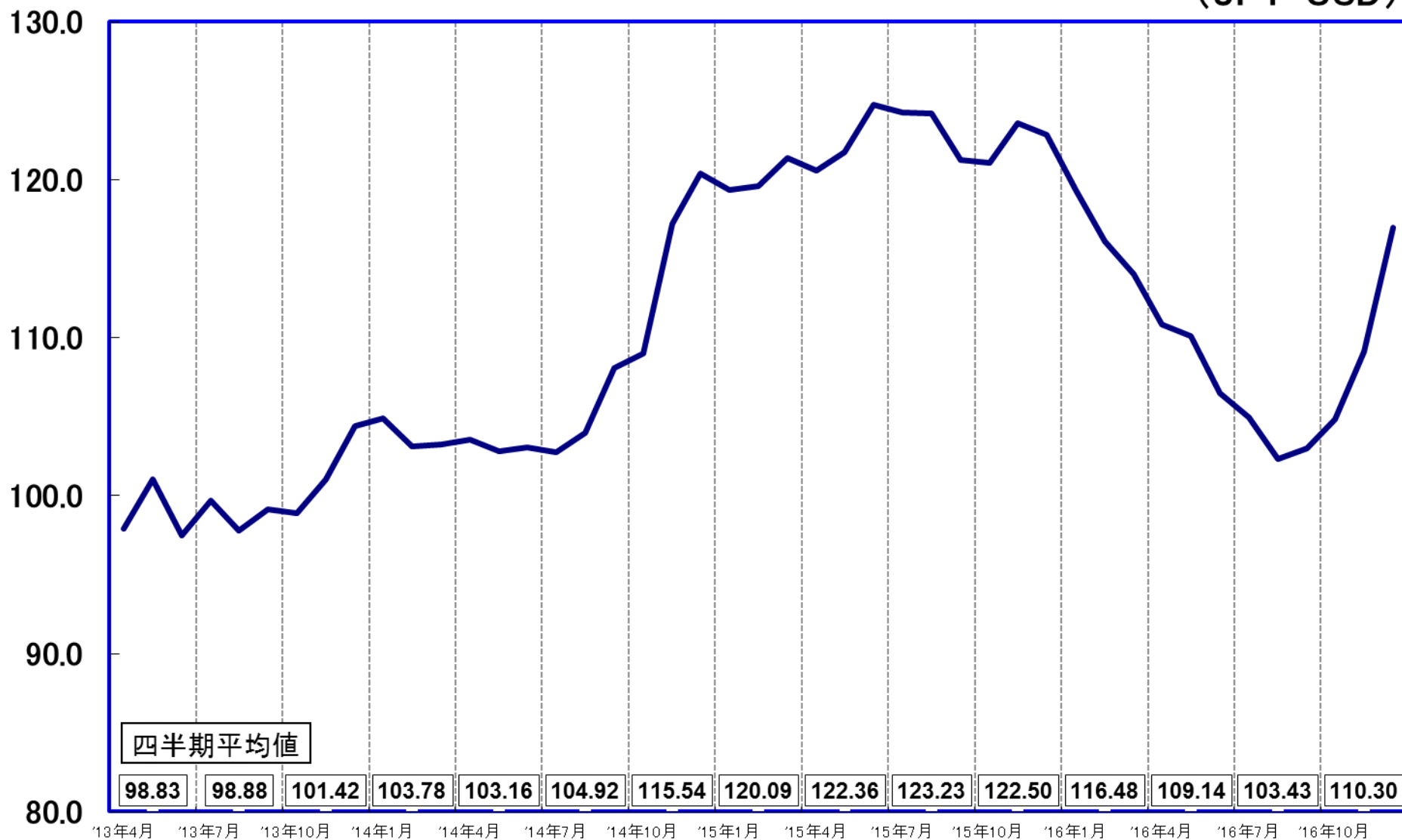
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および石炭は12月決算

4. 為替

(1)米ドル

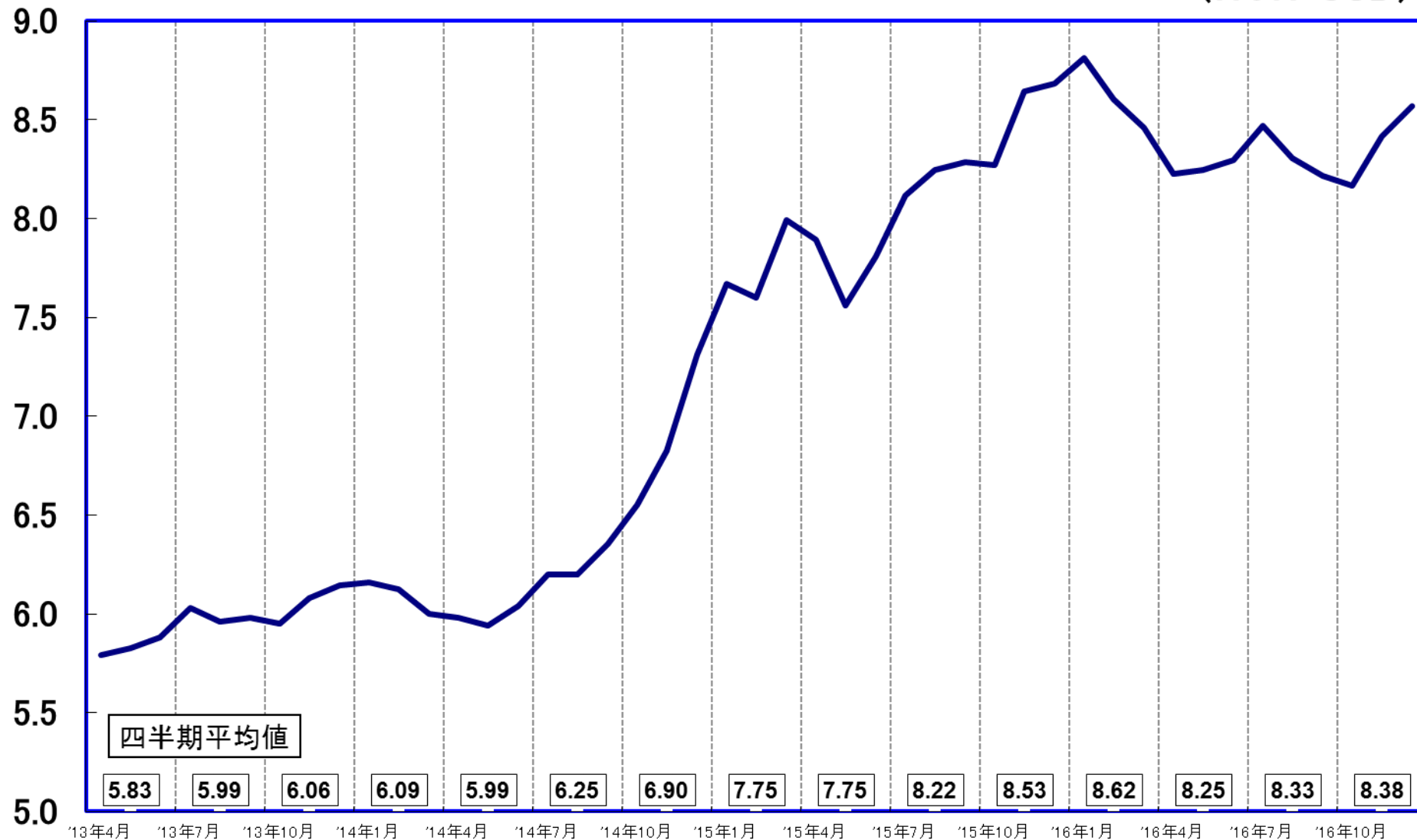
(JPY・USD)



4. 為替

(2) ノルウェークロネ

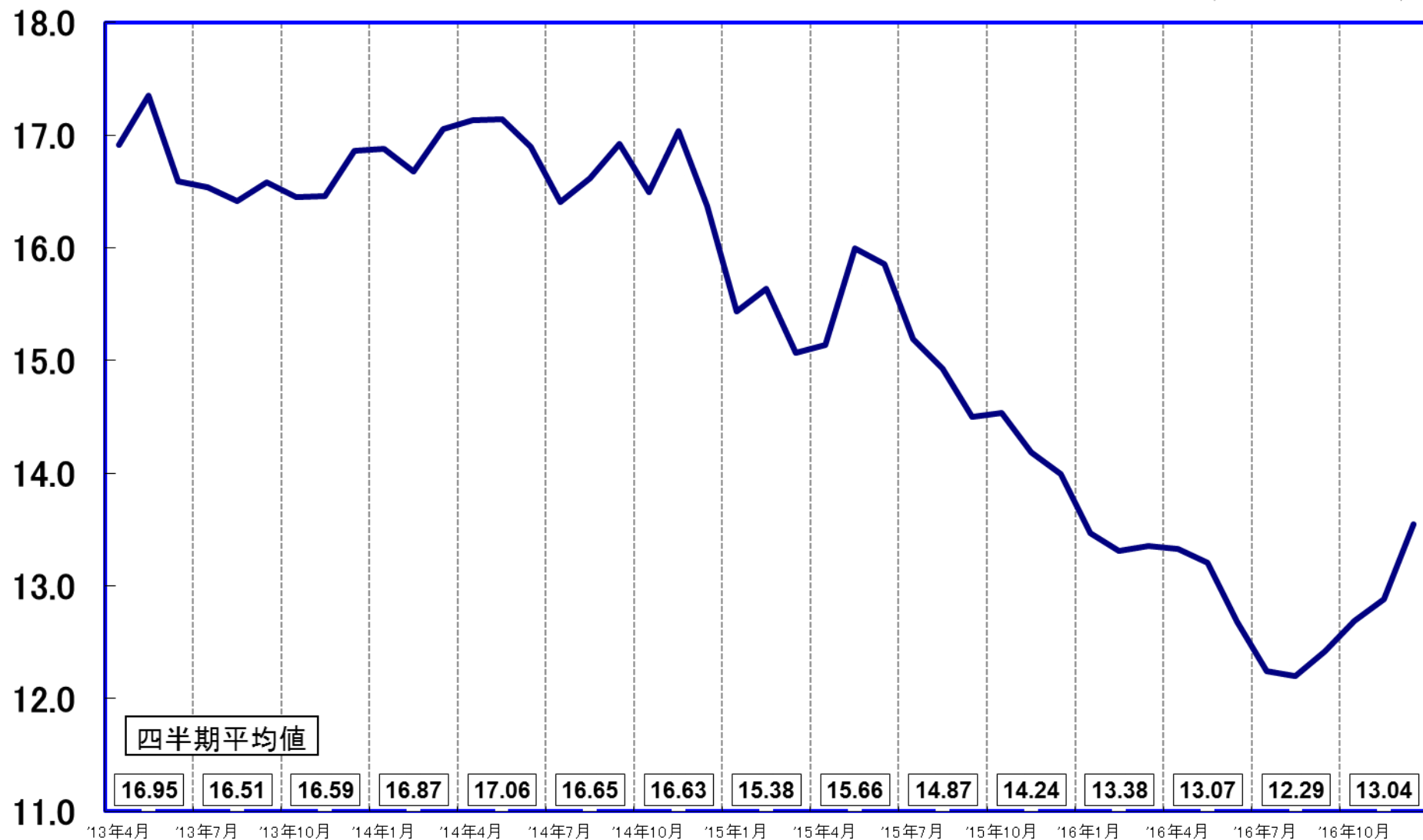
(NOK・USD)



4. 為替

(3) ノルウェークロネ

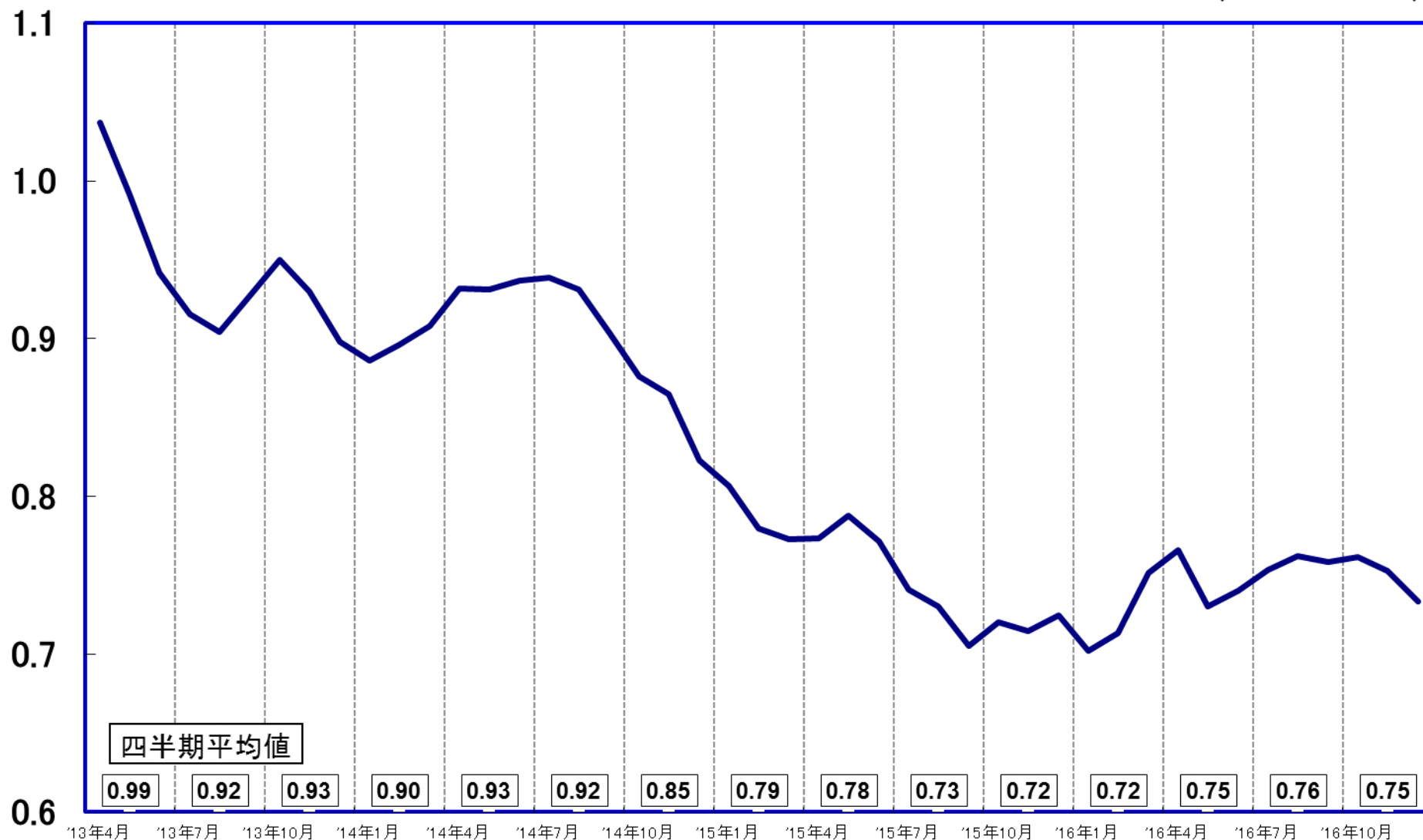
(JPY・NOK)



4. 為替

(4) オーストラリアドル

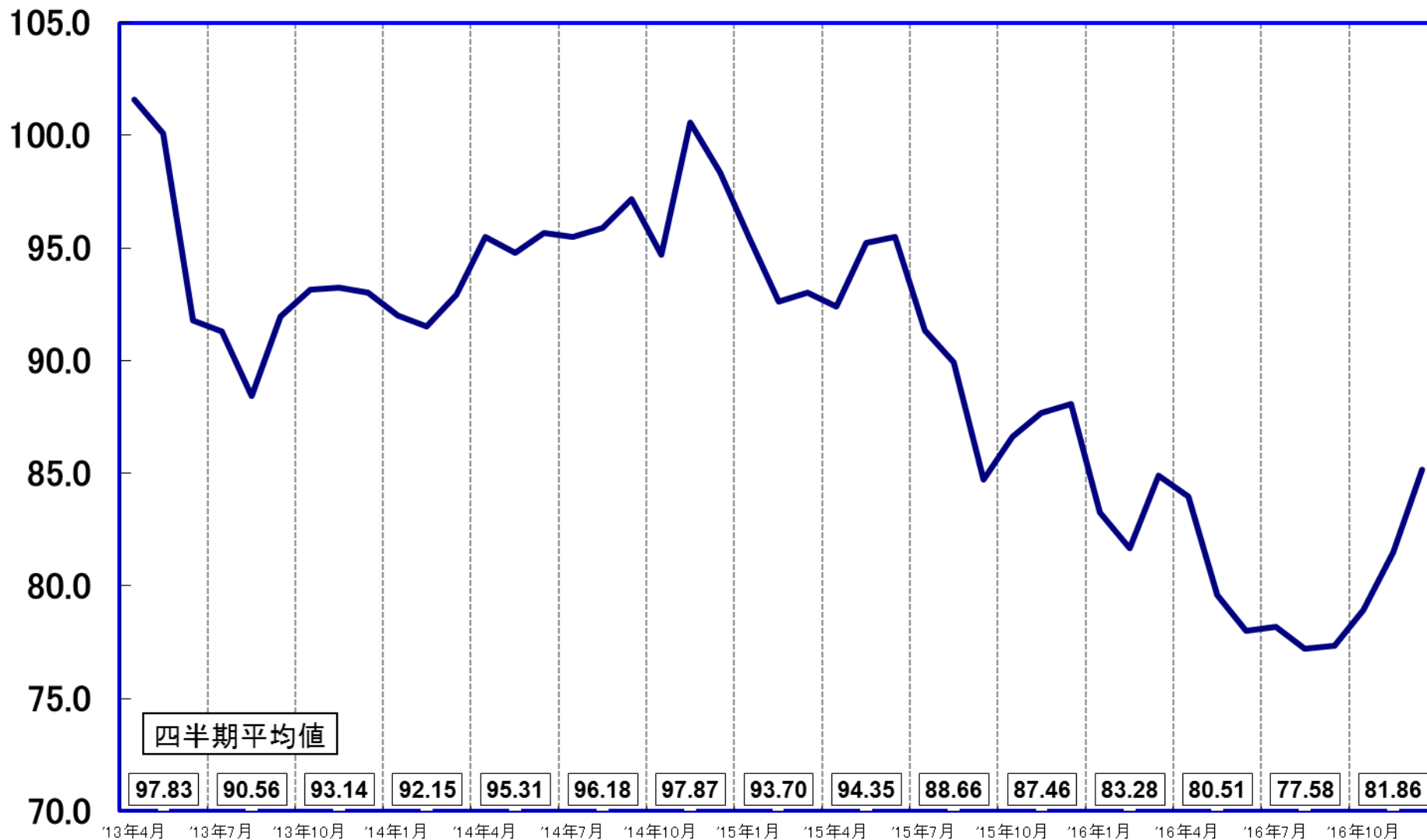
(USD・AUD)



4. 為替

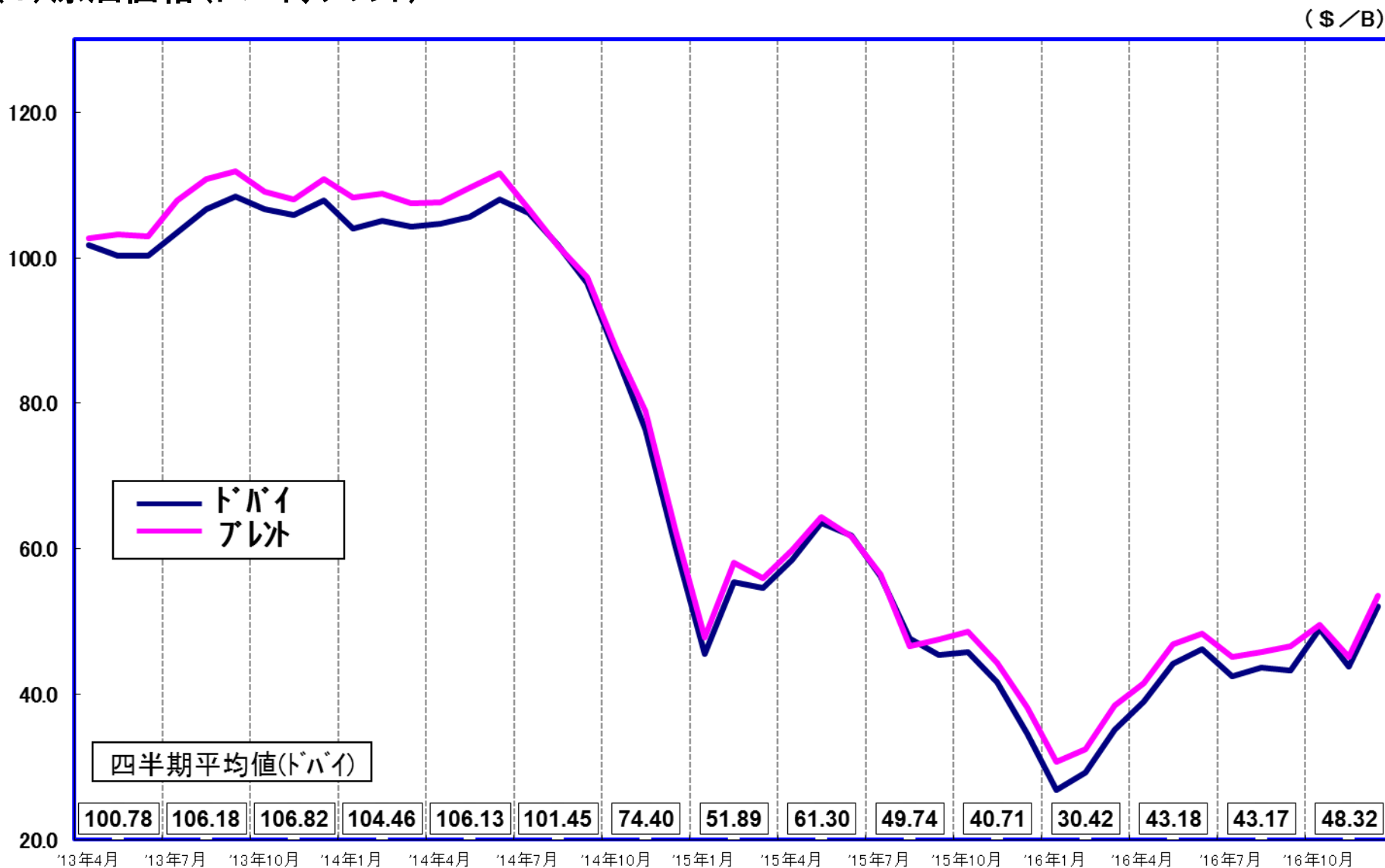
(5) オーストラリアドル

(JPY・AUD)



5. 市況

(1) 原油価格(ドバイ、ブレント)

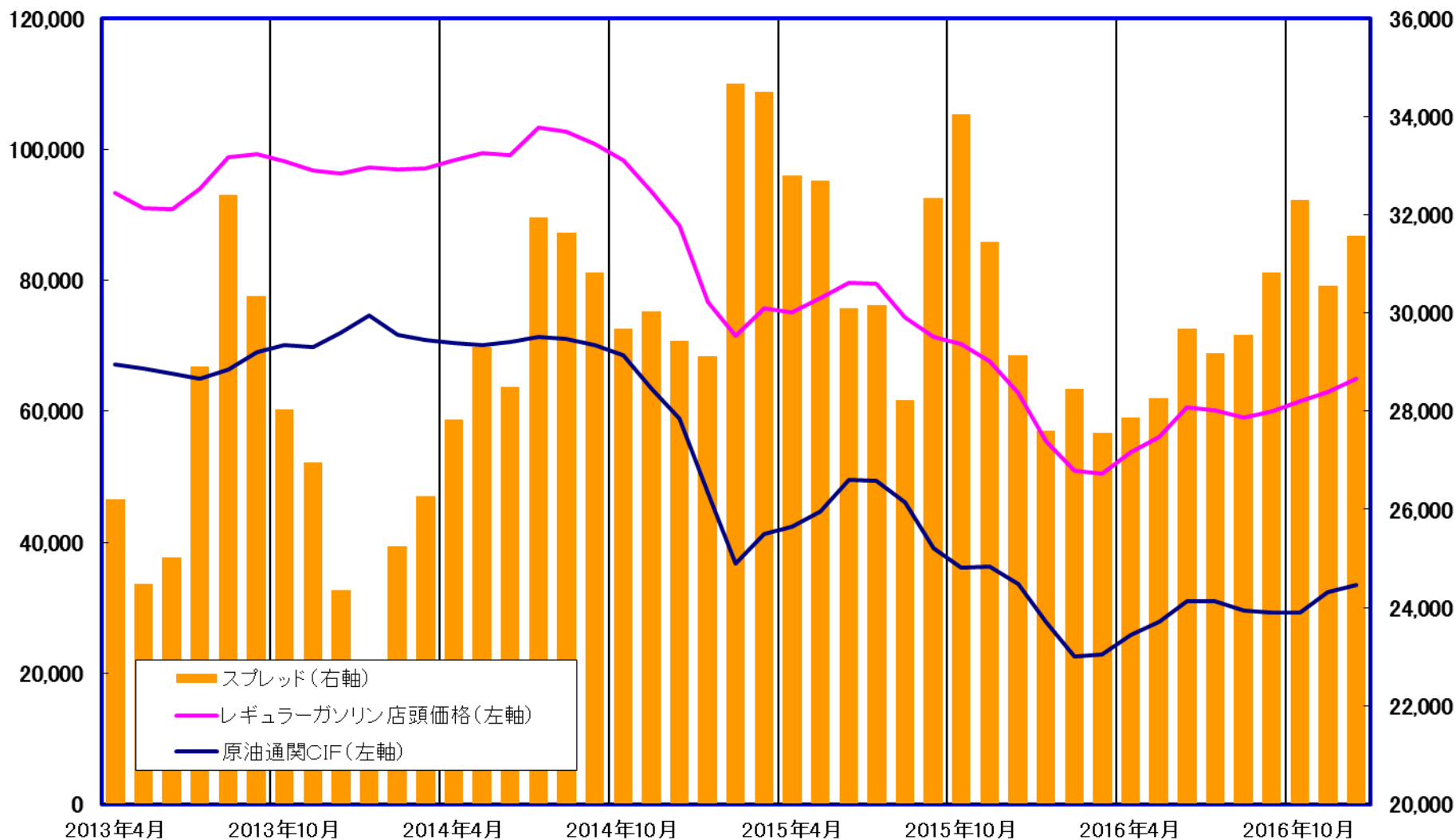


5. 市況

(2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)

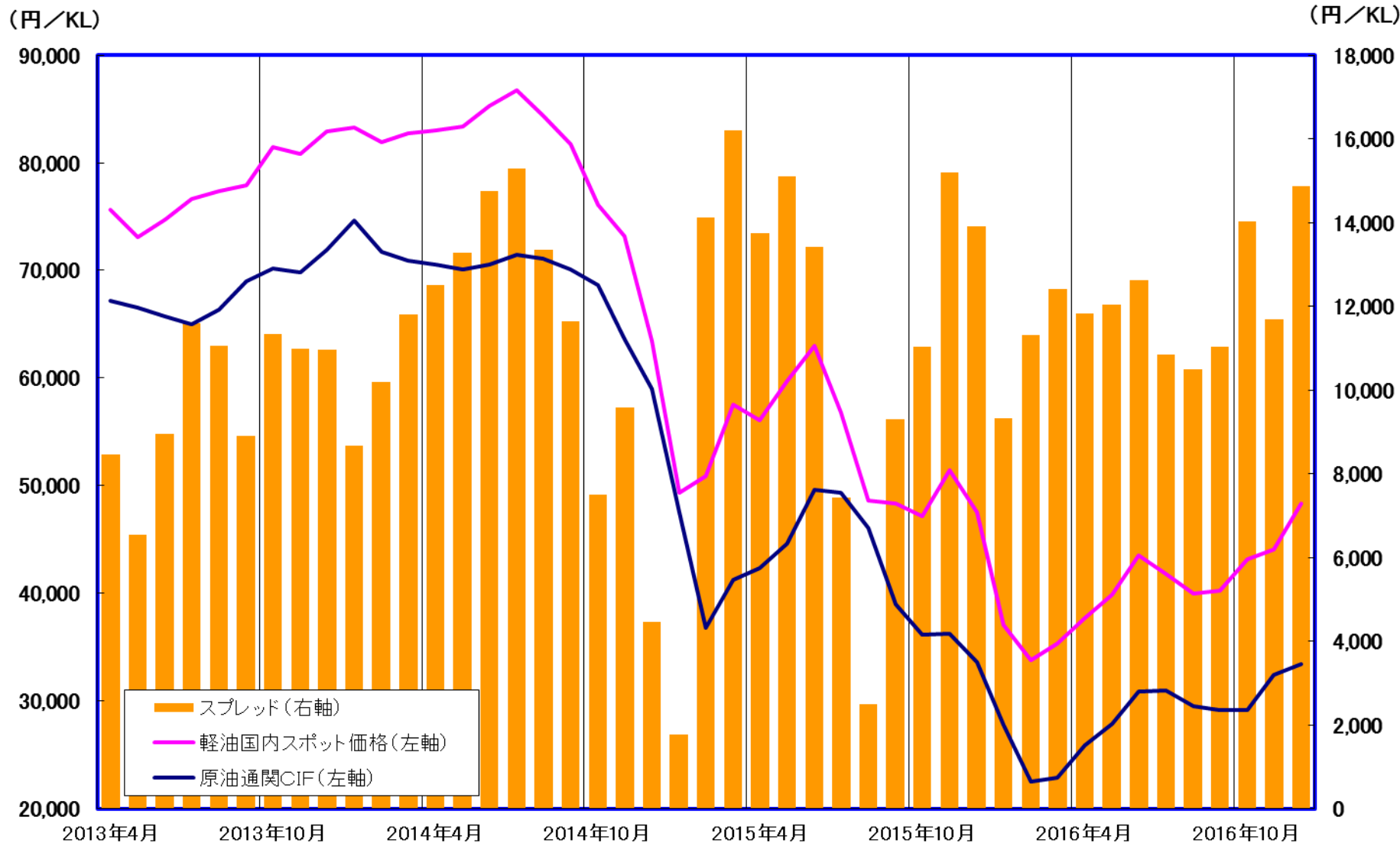
(円/KL)

(円/KL)



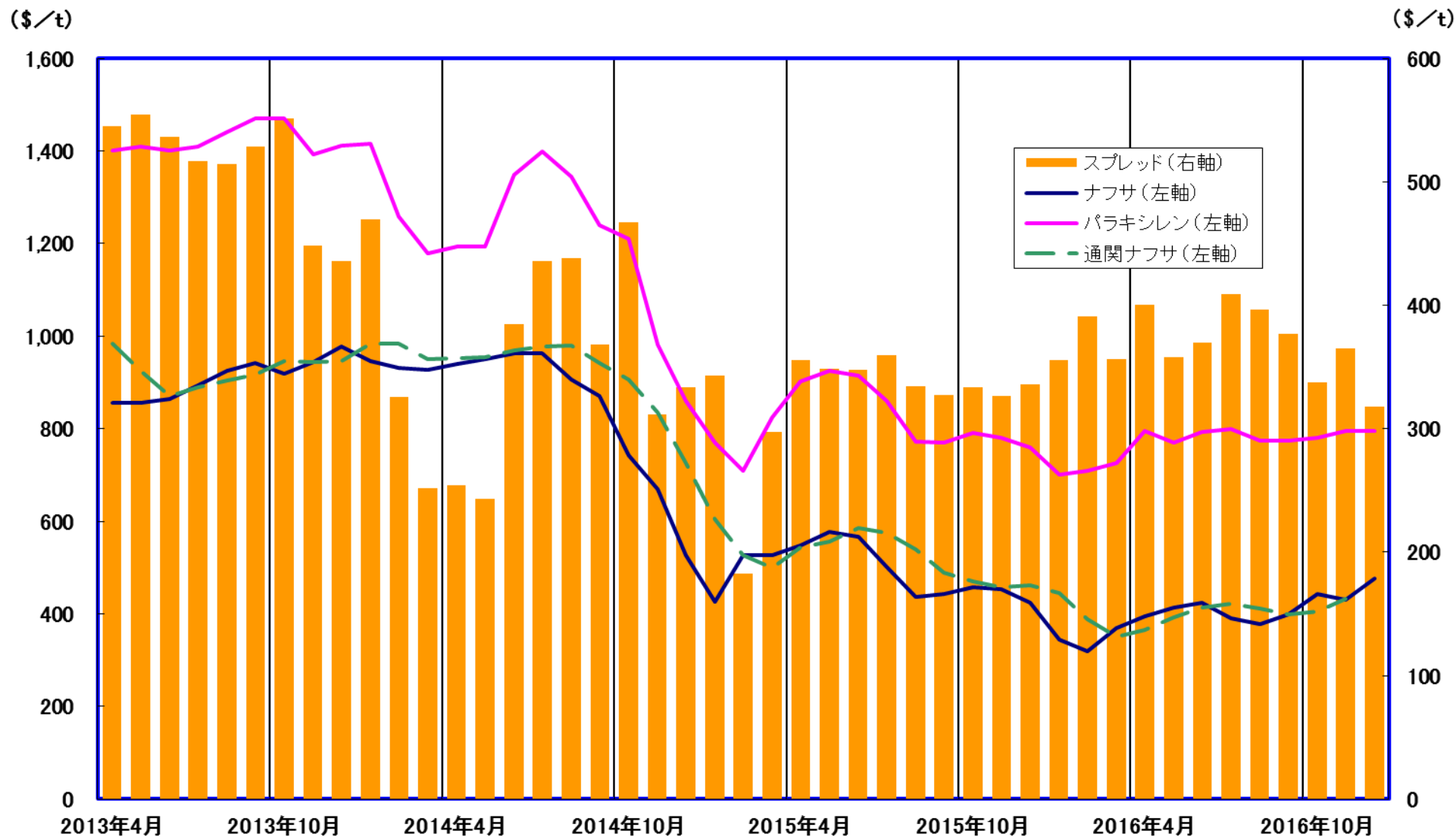
5. 市況

(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



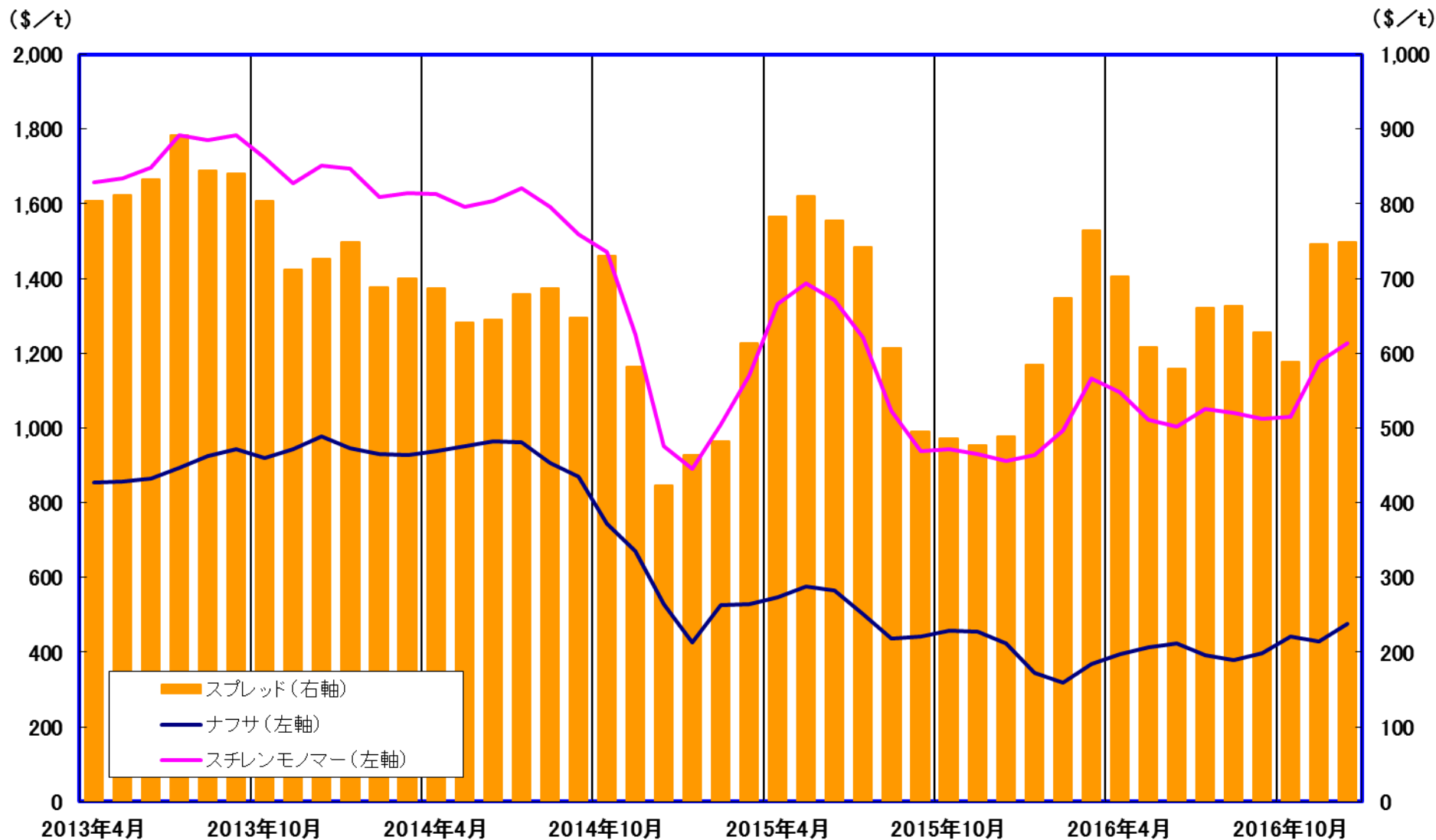
5. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

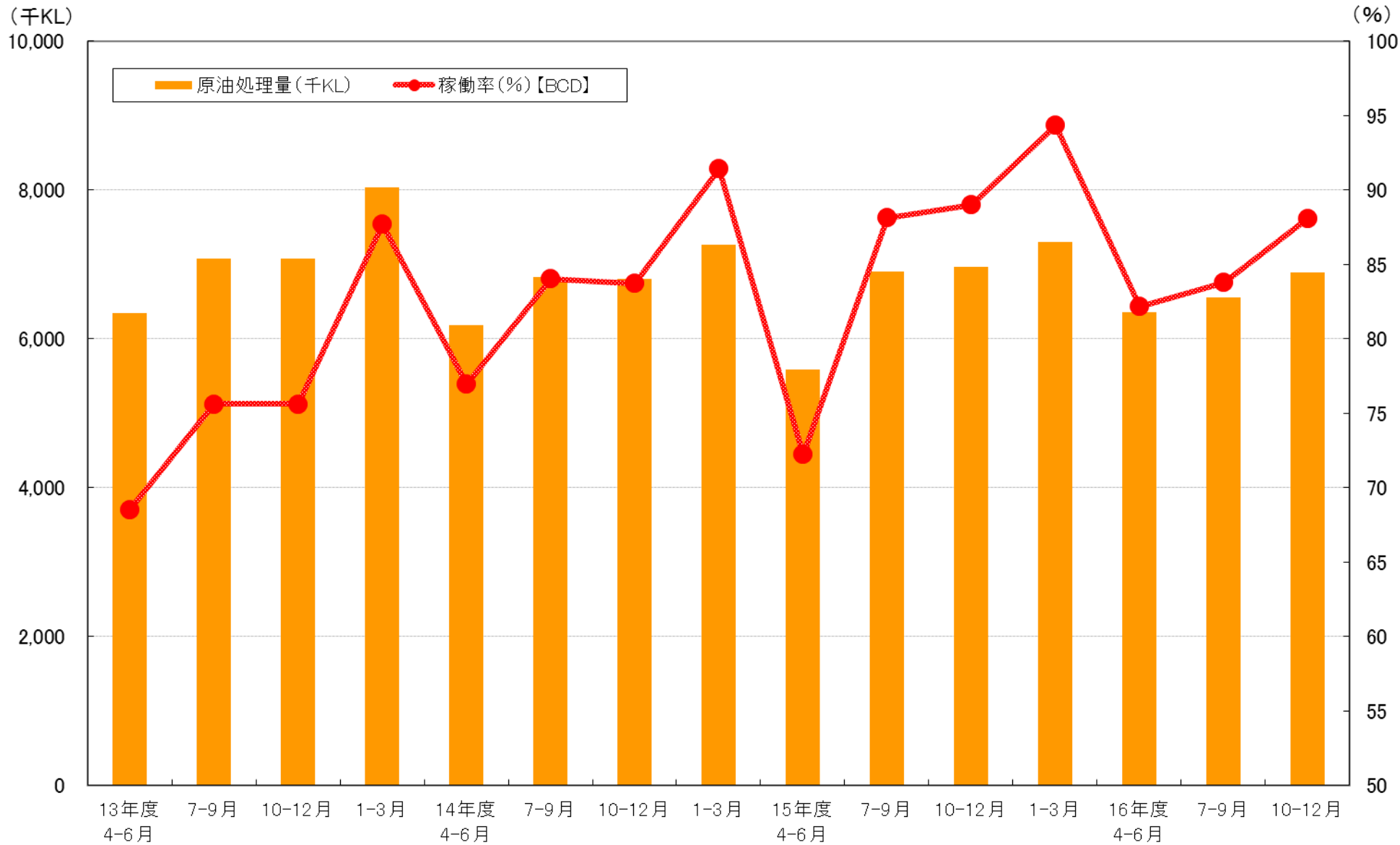


5. 市況

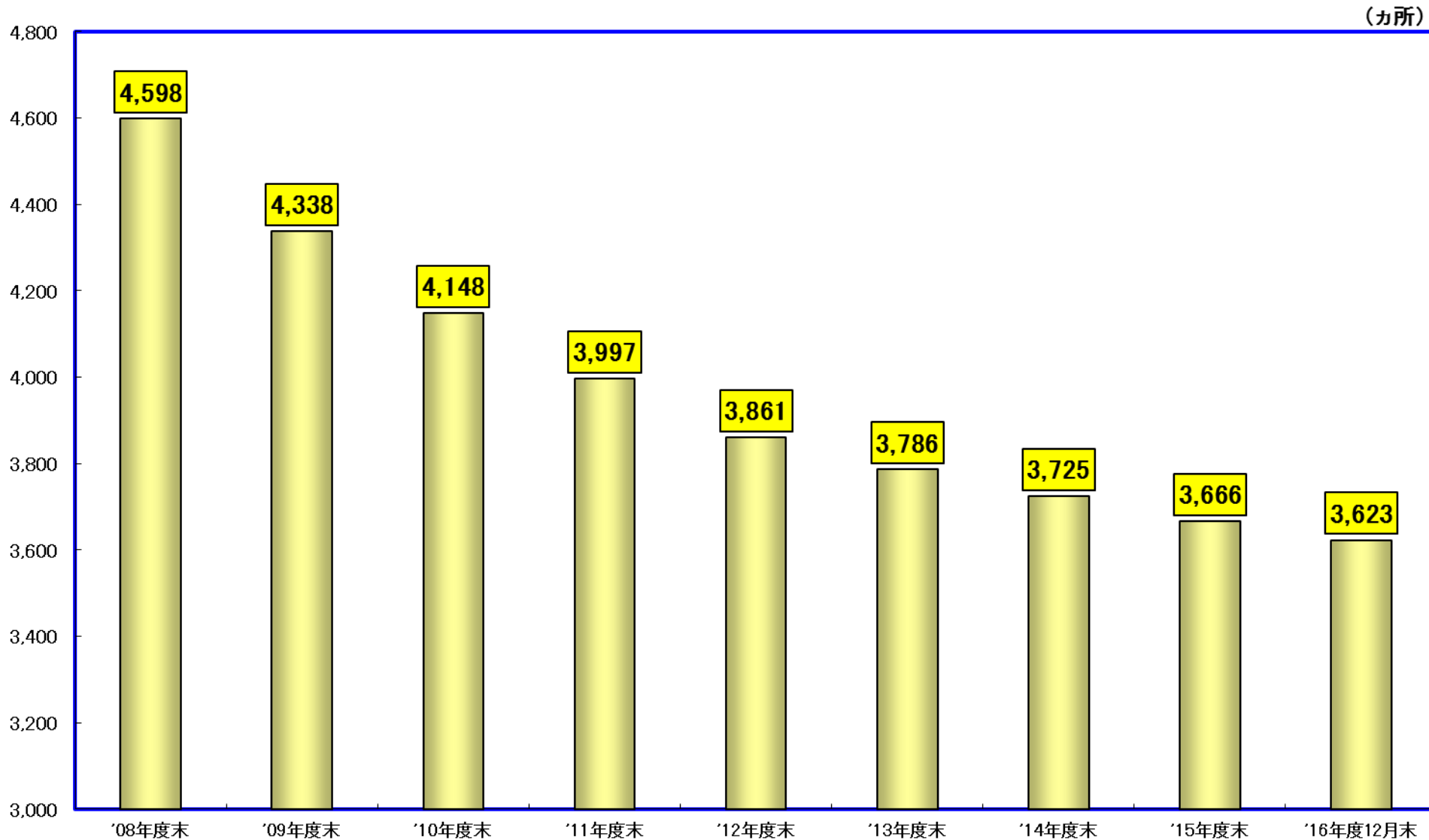
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



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。

出卷