

# 2017年度 第3四半期決算説明資料

出光興産株式会社  
2018年2月14日

## 1. 2017年度第3四半期決算

### (1) 概要

### (2) セグメント別情報

## 2. 2017年度業績予想

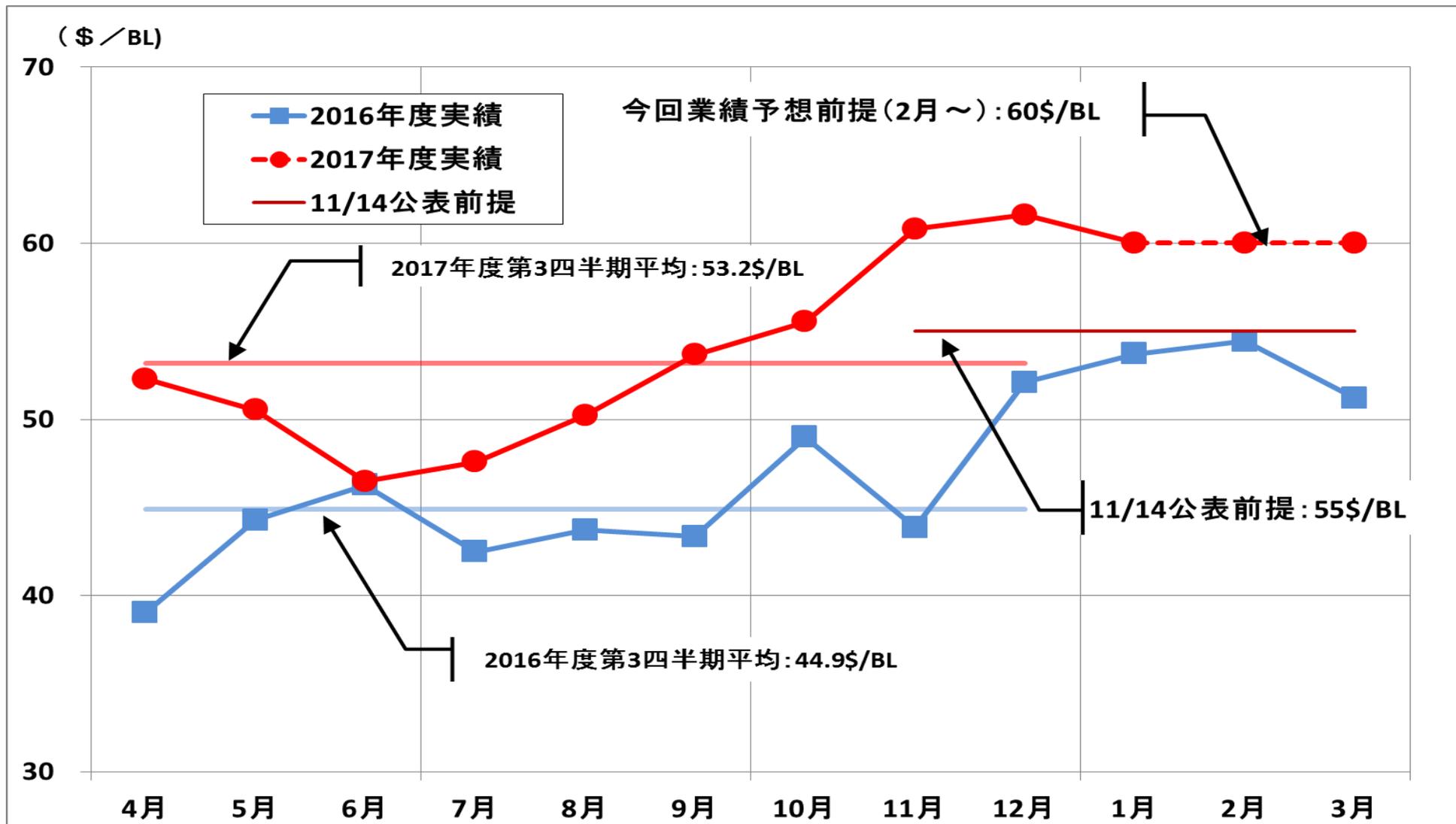
### (1) 概要

### (2) セグメント別情報

## 3. 参考資料

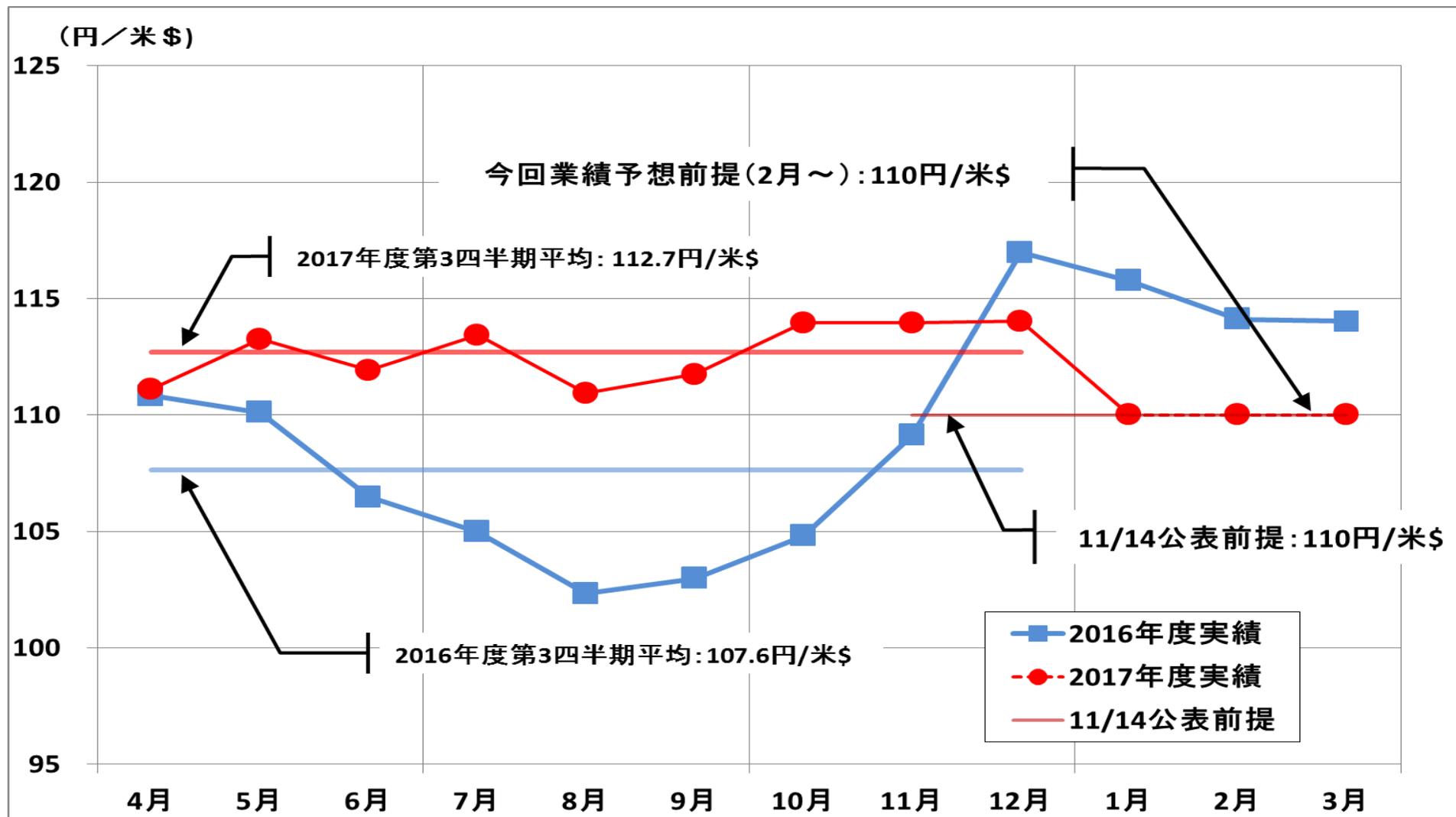
# 原油価格の推移

## 【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3四半期決算】

- 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1,564億円(前年同期比+728億円)となった。
- 経常利益が1,699億円(前年同期比+853億円)となり、IPUK社株式売却等から特別損益が116億円の利益(前年同期比+127億円)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1,451億円(前年同期比+845億円)となった。

## 【2017年度業績予想】

- 原油価格・為替前提を見直し、在庫評価影響は280億円の利益(前回公表比+280億円)と見込む。
- 営業利益は2,060億円(前回公表比+460億円)を見込み、親会社株主に帰属する当期純利益は1,600億円(前回公表比+600億円)と見込む。

# 1. 2017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、%)

	'16年度3Q	'17年度3Q	増減	
原油価格(トバイ)	44.9	53.2	+8.3	+18.5%
原油価格(フレント)	41.8	51.9	+10.1	+24.2%
ナフサ価格(通関)	415	489	+74	+17.8%
一般炭価格(NEWC)	56.6	85.7	+29.1	+51.4%
為替レート(TTS)	107.6	112.7	+5.1	+4.7%

※フレント価格・一般炭価格は暦年(1~9月)の平均価格

## ②連結損益計算書(概要)

(単位：億円、%)

	'16年度3Q	'17年度3Q	増減	
売上高	22,609	26,644	4,035	+17.8%
営業利益	837	1,564	+728	+87.0%
(在庫影響)	(92)	(234)	(+142)	(+154.8%)
(在庫影響除き)	(745)	(1,330)	(+585)	(+78.6%)
営業外損益	9	134	+125	+1428.1%
経常利益	846	1,699	+853	+100.9%
特別損益	▲11	116	+127	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	606	1,451	+845	+139.3%
(在庫影響除き)	(543)	(1,289)	(+747)	(+137.6%)

※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3Q	'17年度3Q	増減	
石油製品	502	774	+272	+54.3%
(在庫影響除き)	(411)	(539)	(+128)	(+31.3%)
石油化学製品	270	301	+31	+11.6%
資源	55	468	+414	+755.2%
(石油開発)	(31)	(183)	(+152)	(+486.0%)
(石炭他)	(24)	(285)	(+262)	(+1113.2%)
その他	34	54	+20	+59.9%
調整額	▲23	▲33	▲10	—
合計	837	1,564	+728	+87.0%
(在庫影響除き)	(745)	(1,330)	(+585)	+78.6%

※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 +272

製品マージン改善他	+ 3 0 5	精製用燃料費等コスト増	▲ 1 7 7
在庫影響	+ 1 4 4		

#### 石油化学製品 +31

製品マージン改善・販売数量増他	+ 5 6	製造用燃料費他	▲ 2 5
-----------------	-------	---------	-------

#### 石油開発 +152

価格要因・数量要因	+ 1 4 0	探鉱費・為替要因	+ 1 2
-----------	---------	----------	-------

#### 石炭他・その他 +272

価格要因他	+ 2 6 2	その他・調整	+ 1 0
-------	---------	--------	-------

## 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)

	11/14公表	今回見通し	増減	
原油価格(トバィ)	52.6	54.9	+2.3	+4.4%
原油価格(フレント)	54.9	54.3	▲0.6	▲1.1%
ナフサ価格(通関)	490	513	+23	+4.7%
一般炭価格(NEWC)	88.0	88.9	+0.9	+1.0%
為替レート(TTS)	111.0	112.0	+1.0	+0.9%

2月以降前提
60.0
-
585
-
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)

	11/14公表	今回見通し	増減	
売上高	36,000	36,500	+500	+1.4%
営業利益	1,600	2,060	+460	+28.8%
(在庫影響)	(0)	(280)	(+280)	-
(在庫影響除き)	(1,600)	(1,780)	(+180)	(+11.3%)
営業外損益	160	240	+80	+50.0%
経常利益	1,760	2,300	+540	+30.7%
特別損益	▲200	▲170	+30	-
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,000	1,600	+600	+60.0%
(在庫影響除き)	(1,000)	(1,410)	(+410)	(+41.0%)

※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)

	11/14公表	今回見通し	増 減	
石油製品	650	990	+340	+52.3%
(在庫影響除き)	(650)	(710)	(+60)	(+9.2%)
石油化学製品	350	370	+20	+5.7%
資 源	570	660	+90	+15.8%
(石油開発)	(200)	(270)	(+70)	(+35.0%)
(石炭他)	(370)	(390)	(+20)	(+5.4%)
その他	70	80	+10	14.3%
調整額	▲40	▲40	0	—
合 計	1,600	2,060	460	28.8%
(在庫影響除き)	(1,600)	(1,780)	(+180)	(+11.3%)

※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(11/14公表比)

(単位:億円)

#### 石油製品 +340

製品マージン改善	+ 1 8 0	精製用燃料費等コスト増	▲ 1 2 0
在庫影響	+ 2 8 0		

#### 石油化学製品 +20

製品マージン改善・為替要因	+ 3 0	製造用燃料費他	▲ 1 0
---------------	-------	---------	-------

#### 石油開発 +70

操業費・探鉱費・為替要因	+ 7 0		
--------------	-------	--	--

#### 石炭他・その他 +30

価格要因	+ 2 0	その他・調整	+ 1 0
------	-------	--------	-------

### 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

(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3四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	'16年度3Q	'17年度3Q	増減	
石油製品	17,280	20,471	+3,191	+18.5%
石油化学製品	3,204	3,572	+368	+11.5%
資源	1,657	2,092	+436	+26.3%
(石油開発)	(522)	(595)	(+72)	(+13.8%)
(石炭他)	(1,134)	(1,498)	(+364)	(+32.1%)
その他・調整額	468	508	+41	+8.7%
合計	22,609	26,644	+4,035	+17.8%

# 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)

	11/14公表	今回見通し	増 減	
石油製品	28,200	28,500	+300	+1.1%
石油化学製品	4,300	4,500	+200	+4.7%
資 源	2,900	2,900	0	-
(石油開発)	(750)	(730)	(▲20)	(▲2.7%)
(石炭他)	(2,150)	(2,170)	(+20)	(+0.9%)
その他・調整額	600	600	0	-
合 計	36,000	36,500	+500	+1.4%

# 1. 決算関連

## (2) 特別損益明細

(単位：億円)

	'16年度3Q	'17年度3Q	増減
固定資産売却益	14	17	+2
関係会社株式売却益	0	121	+121
その他	6	2	▲4
特別利益計	21	140	+119
固定資産売却除却損	24	15	▲9
減損損失	4	8	+4
その他	4	2	▲2
特別損失計	32	24	▲8
特別損益	▲11	116	+127

# 1. 決算関連



## (3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'17/3末	'17/12末	増減		'17/3末	'17/12末	増減
現金・預金	914	1,697	+783	買掛債務	3,316	4,052	+736
売掛債権	3,274	4,120	+846	短期借入金等	4,716	4,049	▲667
たな卸資産	4,309	4,971	+662	その他流動負債	3,418	3,978	+560
その他流動資産	1,101	1,252	+151	流動負債計	11,450	12,079	+629
				長期借入金等	5,791	5,576	▲215
				その他固定負債	2,976	2,571	▲405
流動資産計	9,598	12,040	+2,442	固定負債計	8,767	8,147	▲620
有形固定資産	10,221	10,148	▲73	負債合計	20,217	20,226	+9
(土地)	5,844	5,835	▲9	株主資本	4,292	6,839	+2,547
(その他)	4,377	4,313	▲65	その他の包括利益 累計	1,546	1,608	+61
その他固定資産	6,598	6,865	+267	非支配株主持分	361	380	+19
固定資産計	16,819	17,013	+194	純資産計	6,199	8,827	+2,627
総資産計	26,416	29,053	+2,636	負債・純資産計	26,416	29,053	+2,636

有利子負債計	10,523	9,641	▲883
自己資本比率	22.1%	29.1%	+7.0%
ネットD/Eレシオ	1.65	0.94	▲0.71

## 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	▲ 1 億円
	在庫評価影響の増	+ 1 0 億円
	計	+ 9 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	0 億円
	在庫評価影響の減	▲ 5 億円
	計	▲ 5 億円
石油開発		—

※資源事業については、12月決算の為2017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、%)

	'16年度3Q	'17年度3Q	増減	
			千KL	%
ガソリン	6,206	6,043	▲163	▲2.6%
(ハイオク)	668	641	▲27	▲4.0%
(レギュラー)	5,538	5,402	▲136	▲2.5%
ナフサ	170	220	+50	+29.4%
ジェット燃料	1,257	1,406	+149	+11.8%
灯油	1,414	1,426	+12	+0.9%
軽油	4,633	4,681	+48	+1.0%
A重油	1,666	1,606	▲60	▲3.6%
C重油	1,776	1,767	▲9	▲0.5%
国内燃料油販売計	17,121	17,148	+27	+0.2%
輸出燃料油	2,734	2,419	▲315	▲11.5%
(一般輸出)	1,191	934	▲257	▲21.6%
燃料油販売計	19,855	19,567	▲288	▲1.5%

### 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3Q	'17年度3Q	増減	
石油化学製品計	2,468	2,528	+59	+2.4%
(基礎化学品)	2,435	2,493	+58	+2.4%
(機能製品計)	33	35	+2	+4.7%

#### (1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'16年度3Q	'17年度3Q	増減	
潤滑油	874	920	+46	+5.3%

※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3Q	'17年度3Q	増減	
ノルウェー	36.1	34.1	▲2.0	▲5.6%
英国	5.0	4.4	▲0.6	▲12.3%
ベトナム	0.3	0.0	▲0.3	▲100.0%
生産量合計 (千BOED)	41.4	38.5	▲2.9	▲7.1%
生産量合計 (千BOE)	11,339	10,500	▲839	▲7.4%

※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3Q	'17年度3Q	増減	
エンシャム	3,324	3,037	▲287	▲8.6%
マッセルブルック	1,079	1,058	▲21	▲1.9%
ボガブライ	4,093	4,291	+198	+4.8%
タラウオンガ	448	526	+78	+17.4%
生産量合計	8,944	8,912	▲32	▲0.4%
マリナウ	822	848	+26	+3.2%
生産量合計	9,766	9,760	▲6	▲0.1%

※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、%)

	11/14 公表	今回見通し	増減	
ガソリン	7,910	7,910	0	0.0%
(ハイオク)	850	840	▲10	▲1.2%
(レギュラー)	7,060	7,070	+10	+0.1%
ナフサ	260	280	+20	+7.7%
ジェット燃料	1,830	1,860	+30	+1.6%
灯油	2,390	2,510	+120	+5.0%
軽油	6,080	6,170	+90	+1.5%
A重油	2,260	2,310	+50	+2.2%
C重油	2,220	2,310	+90	+4.1%
国内燃料油販売計	22,950	23,350	+400	+1.7%
輸出燃料油	3,360	3,280	▲80	▲2.4%
(一般輸出)	1,450	1,300	▲150	▲10.3%
燃料油販売計	26,310	26,630	+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、%)

	11/14 公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	3,470	3,470	0	0.0%
(基礎化学品)	3,420	3,420	0	0.0%
(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、%)

	11/14 公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1,260	1,230	▲30	▲2.4%

※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、%)

	11/14 公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	32.8	33.4	+0.6	+1.8%
英国	4.6	3.3	▲1.3	▲28.4%
ベトナム	0.0	0.0	0.0	0.0%
生産量	37.4	36.7	▲0.7	▲1.9%
生産量 (千BOE)	13,660	13,400	▲260	▲1.9%

※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、%)

	11/14 公表	今回見通し	増減	
エンシャム	4,400	4,370	▲30	▲0.7%
マッセルブルック	1,500	1,500	0	0.0%
ボガブライ	5,700	5,650	▲50	▲0.9%
タラウオンガ	710	690	▲20	▲2.8%
豪州石炭 合計	12,310	12,210	▲100	▲0.8%
マリナウ	1,260	1,090	▲170	▲13.5%
生産量 合計	13,570	13,300	▲270	▲2.0%

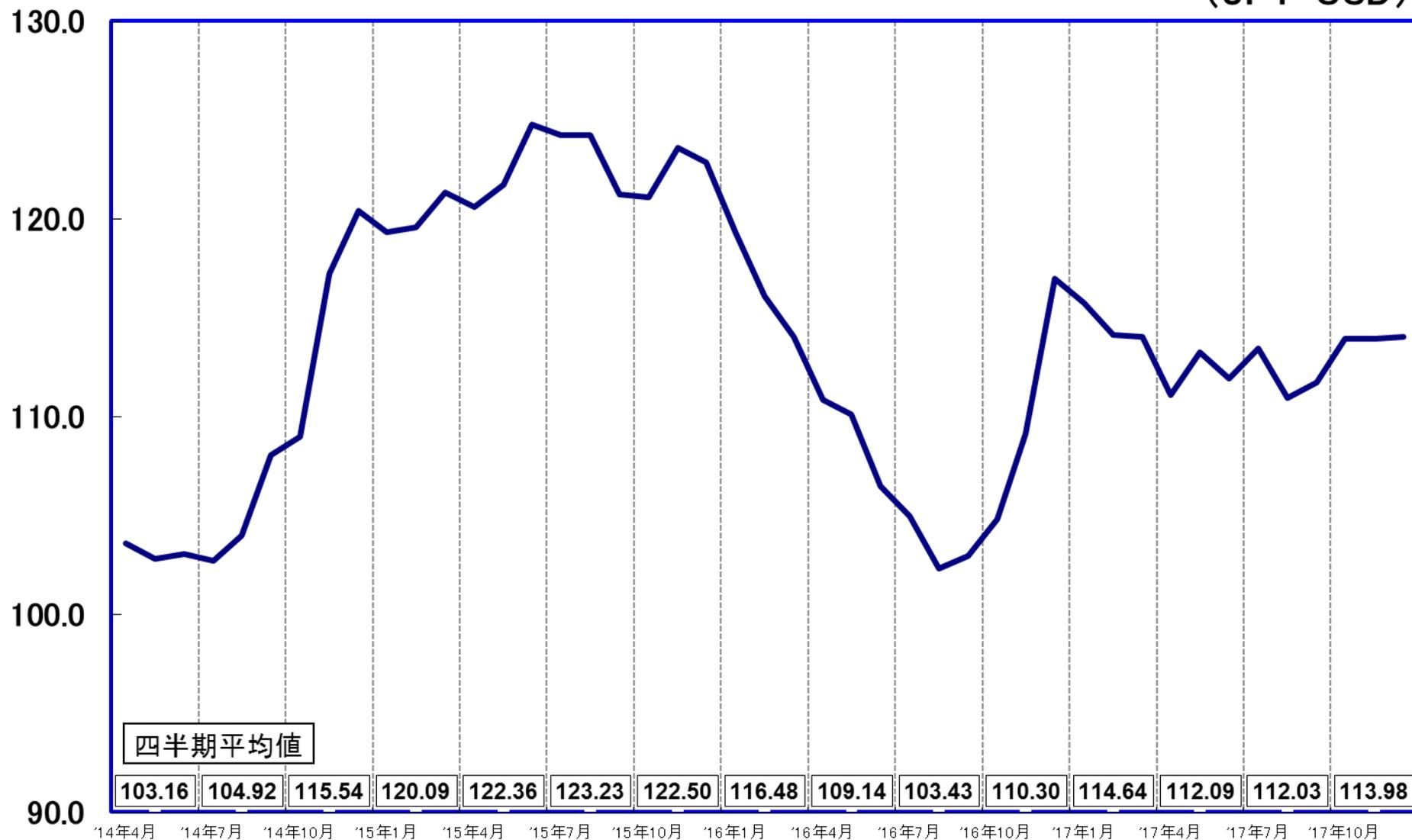
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および石炭は12月決算

# 4. 為替

(1)米ドル

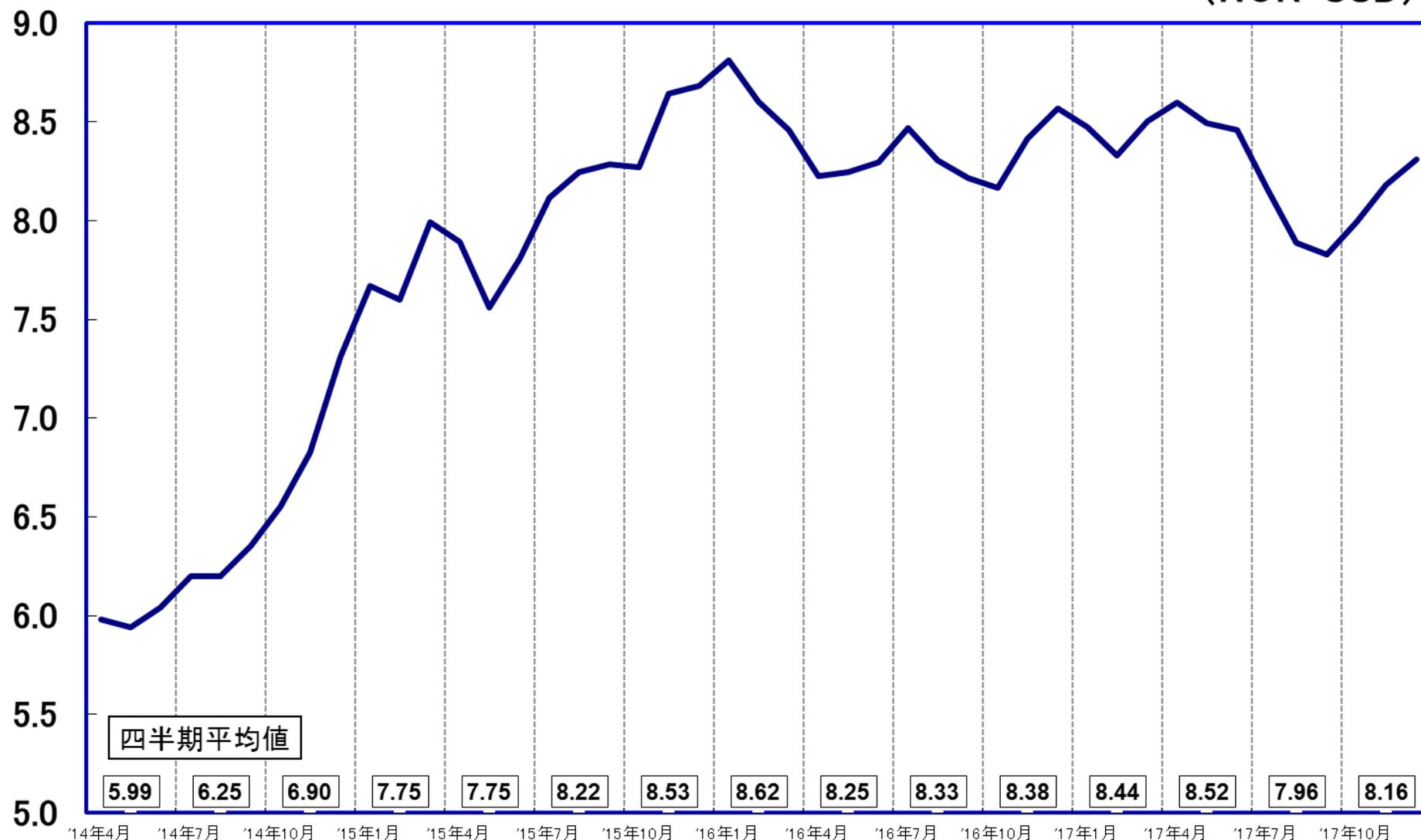
(JPY・USD)



# 4. 為替

## (2) ノルウェークロナー

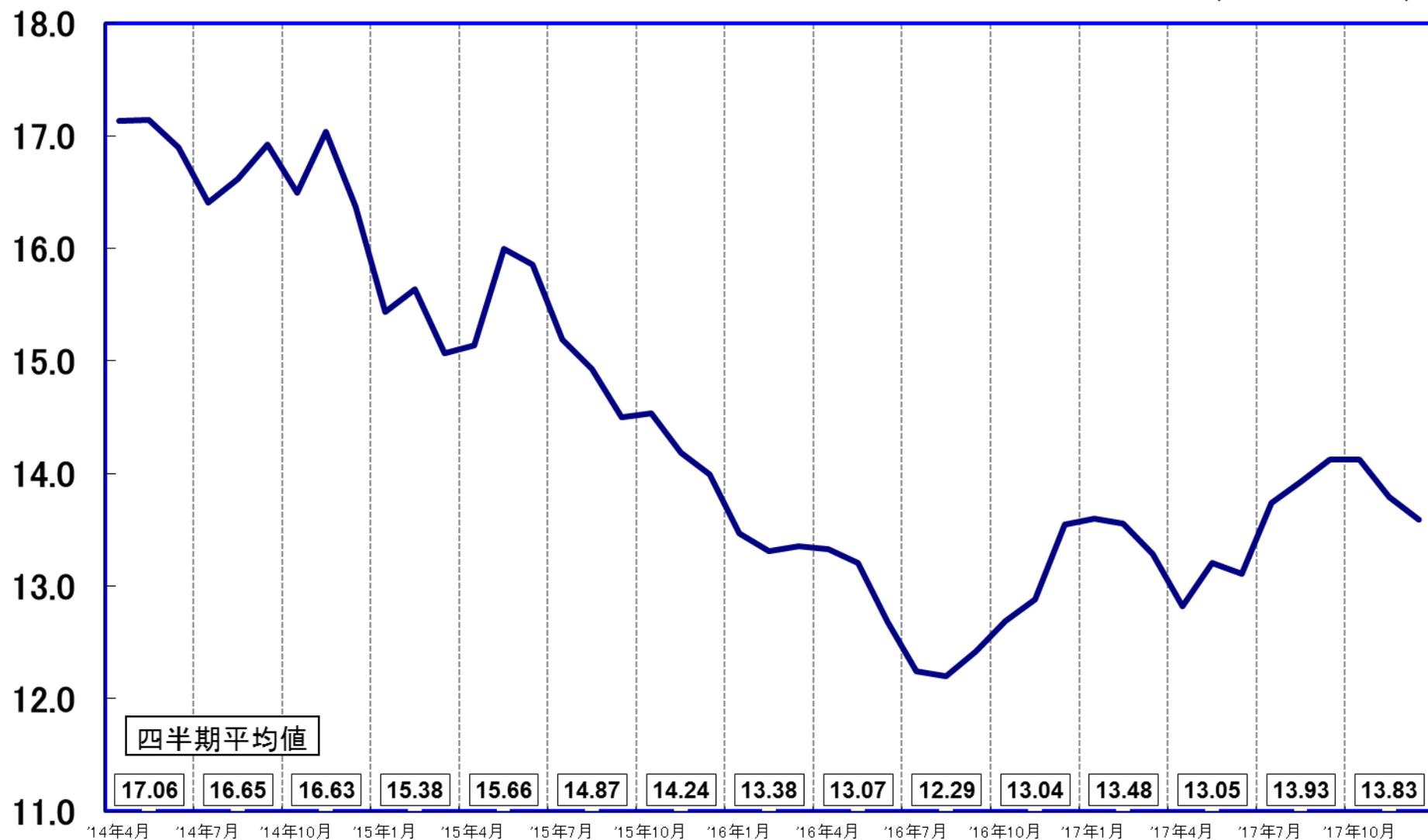
(NOK・USD)



# 4. 為替

## (3)ノルウェークロネ

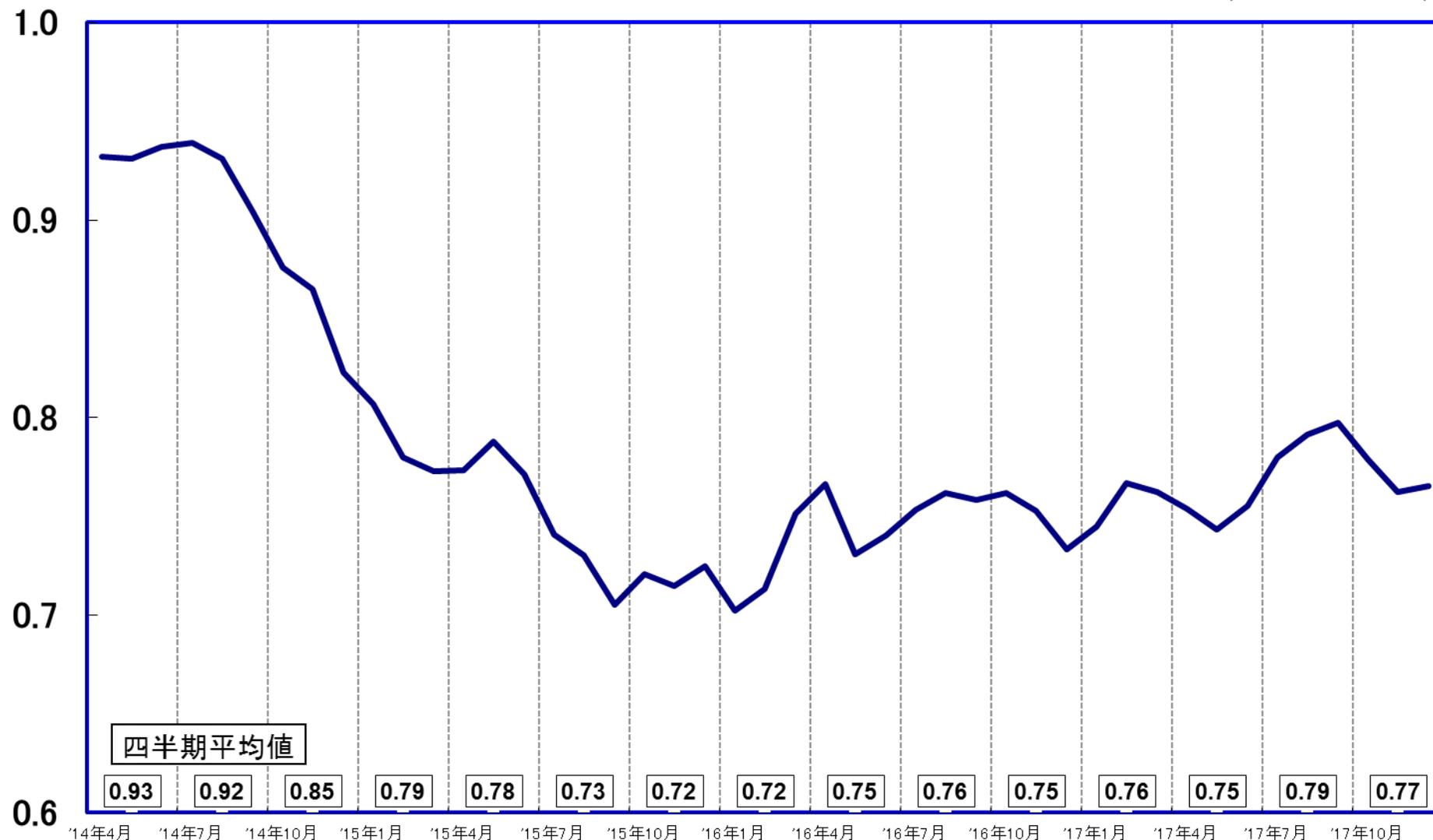
(JPY・NOK)



# 4. 為替

## (4) オーストラリアドル

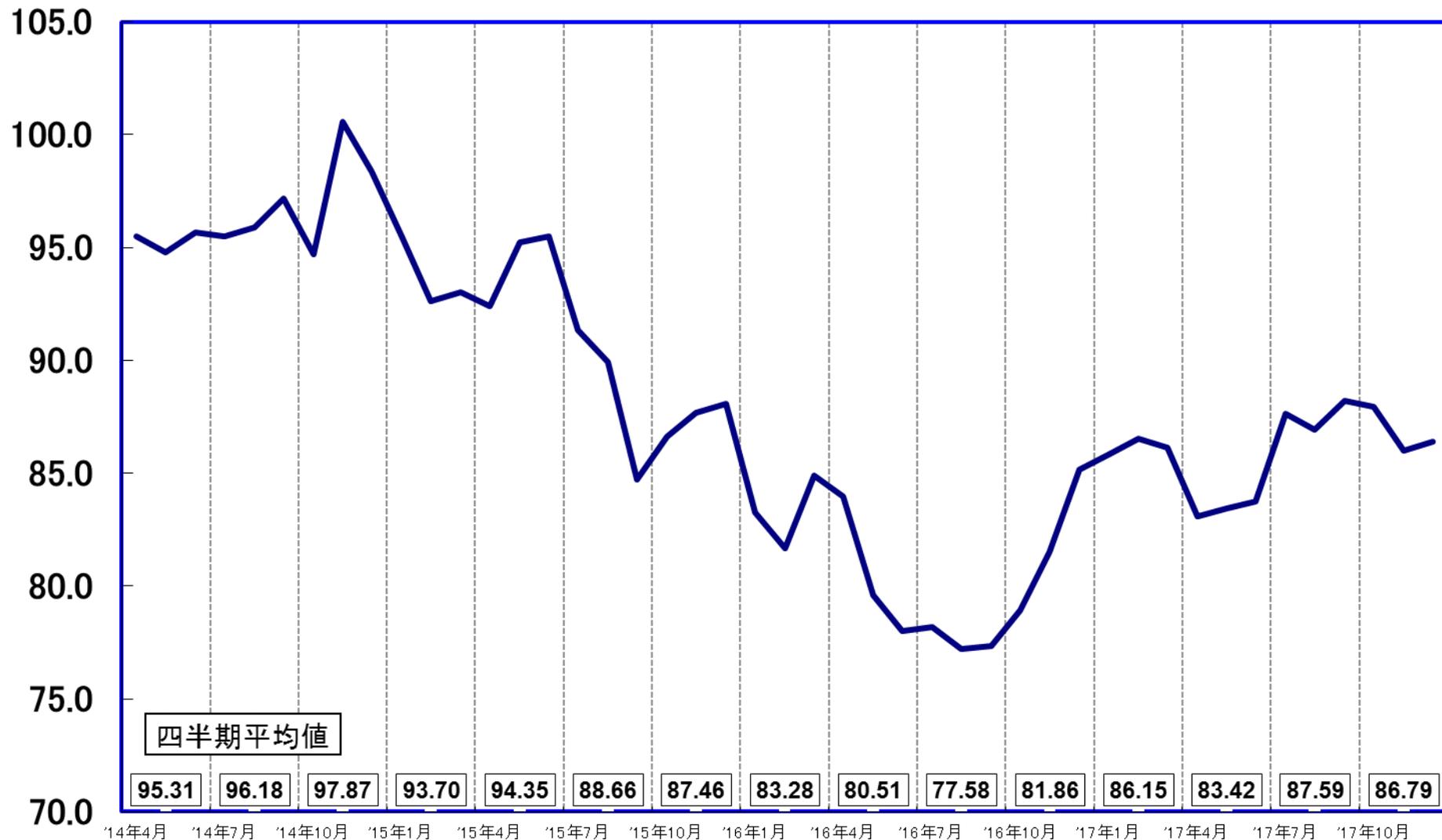
(USD・AUD)



# 4. 為替

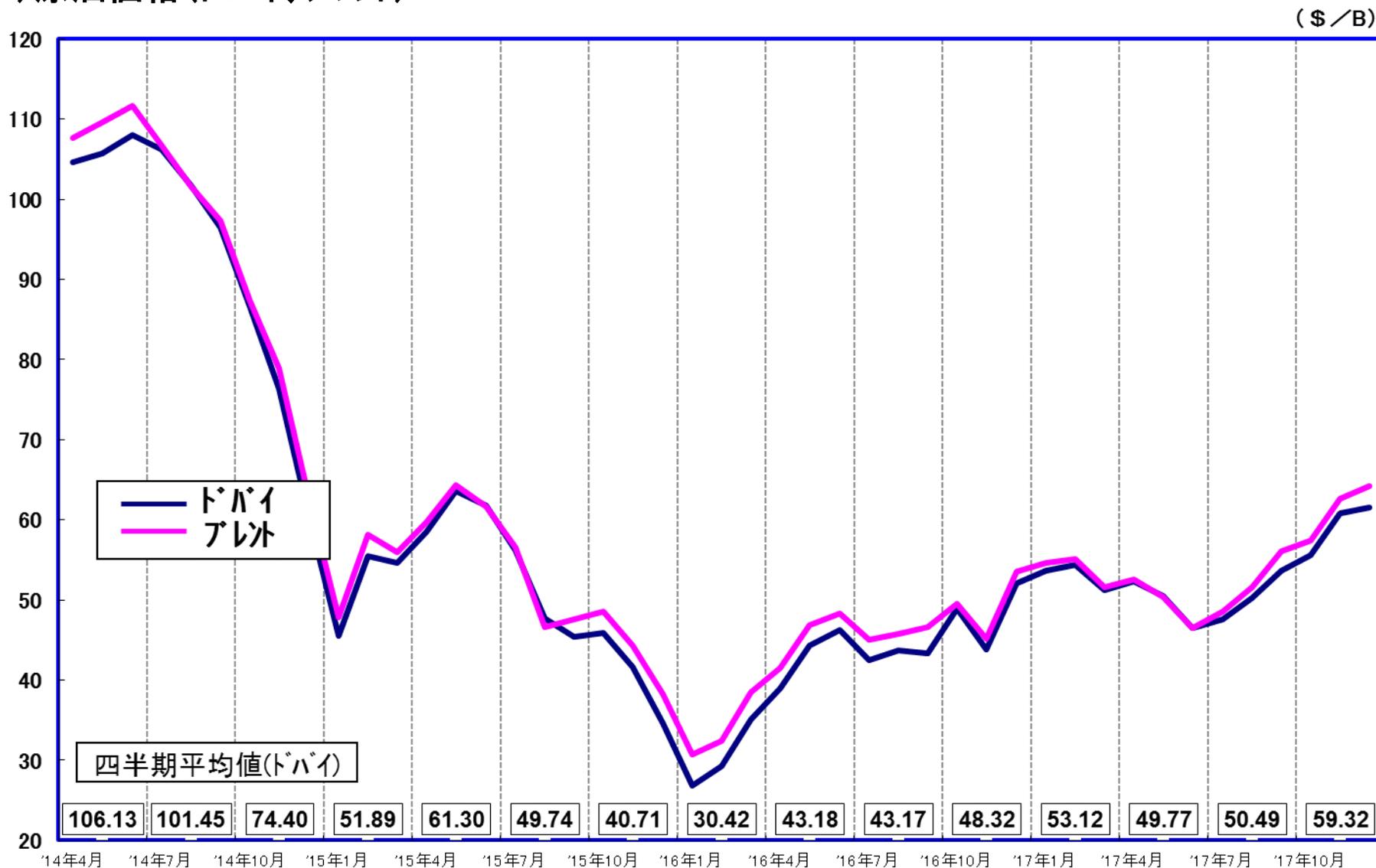
## (5) オーストラリアドル

(JPY・AUD)

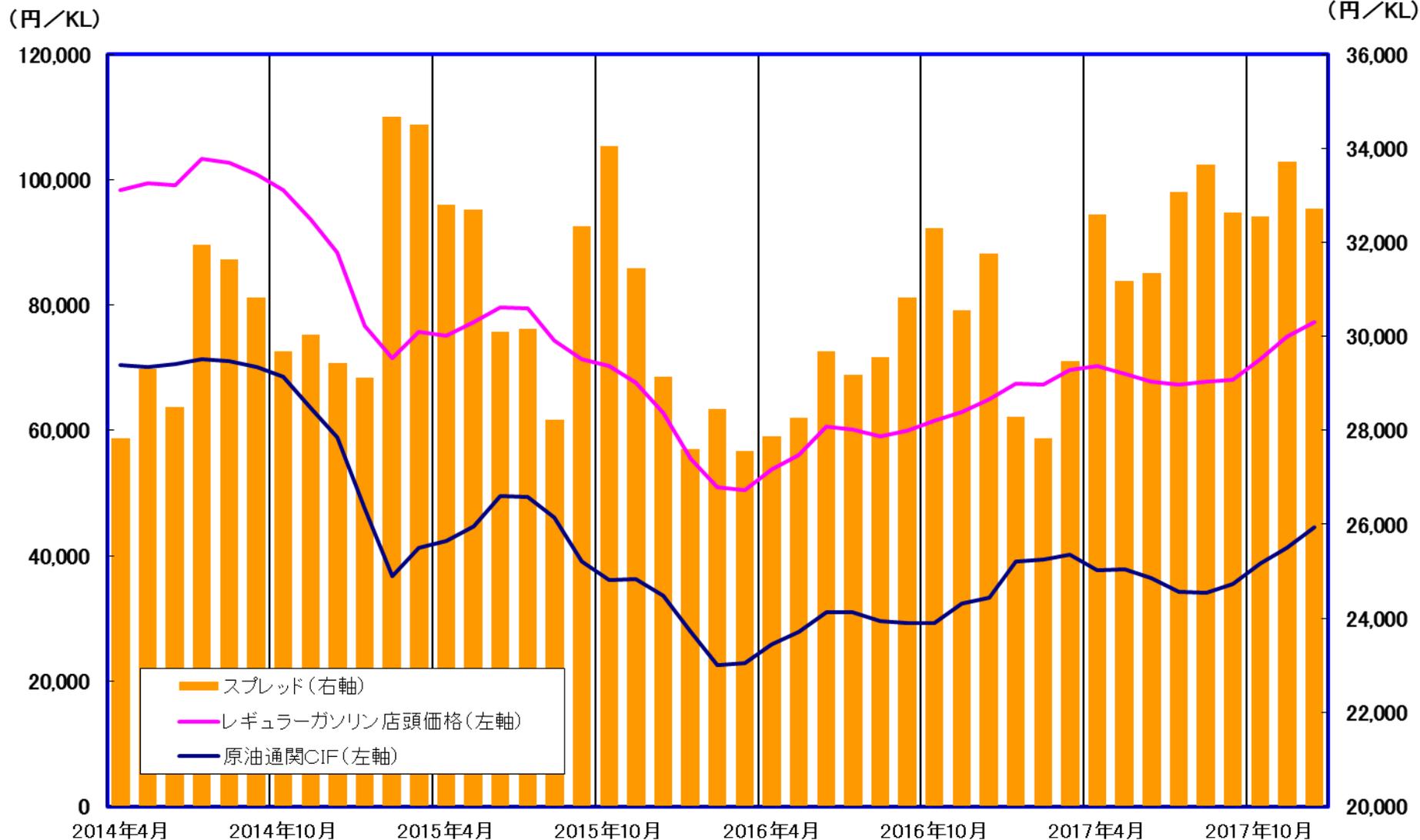


# 5. 市況

## (1) 原油価格(ドバイ、ブレント)

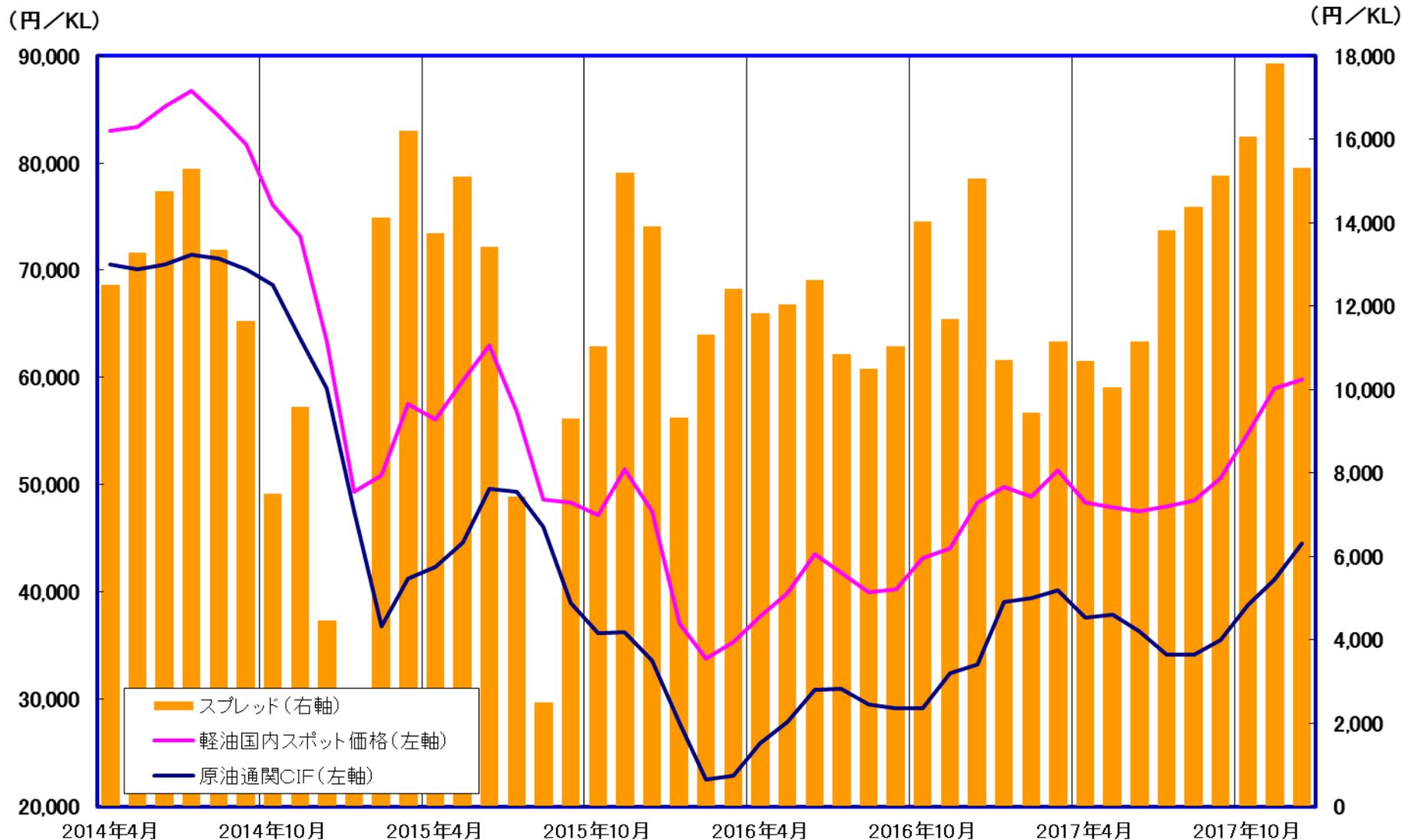


## (2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)



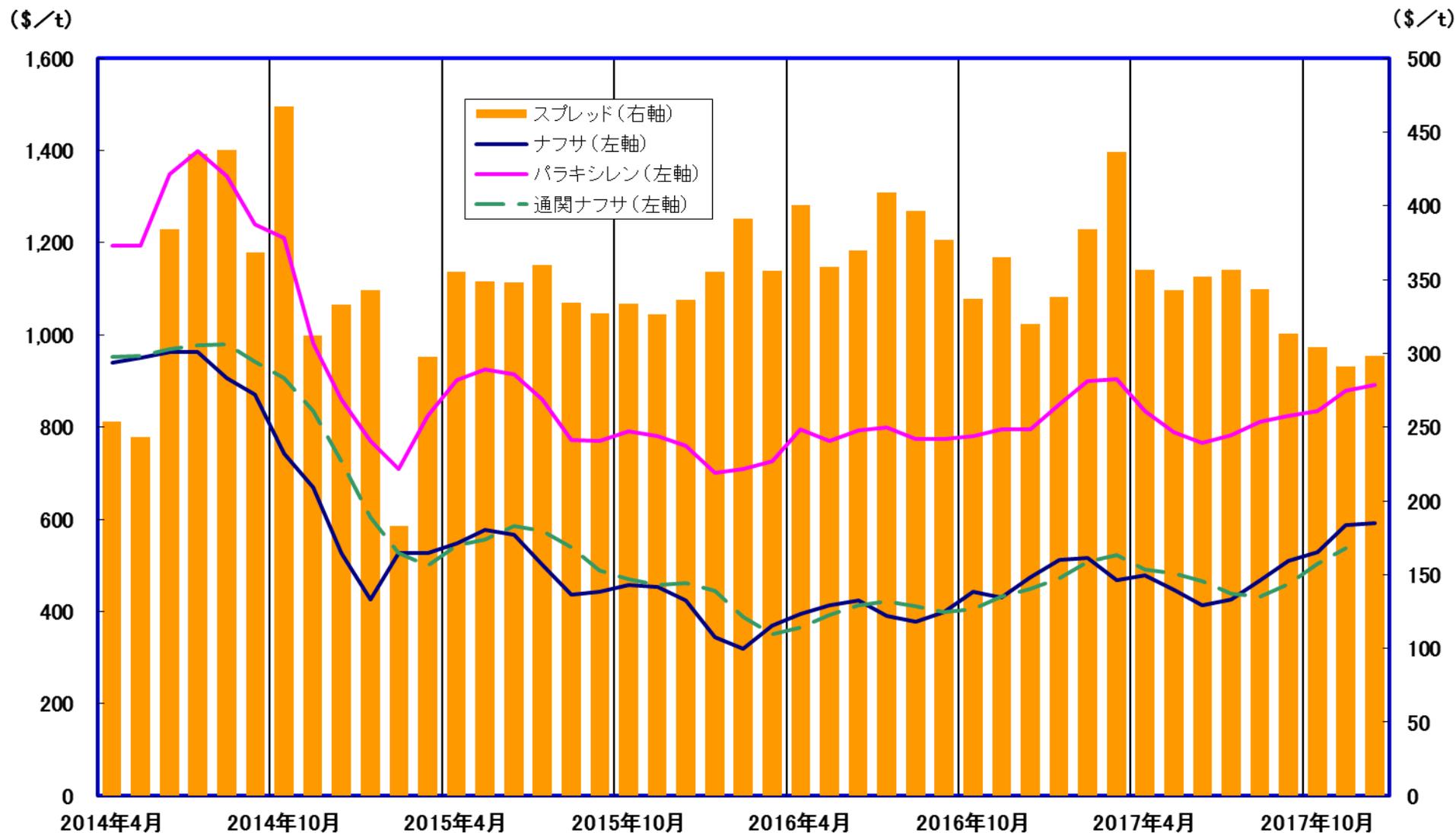
# 5. 市況

## (3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



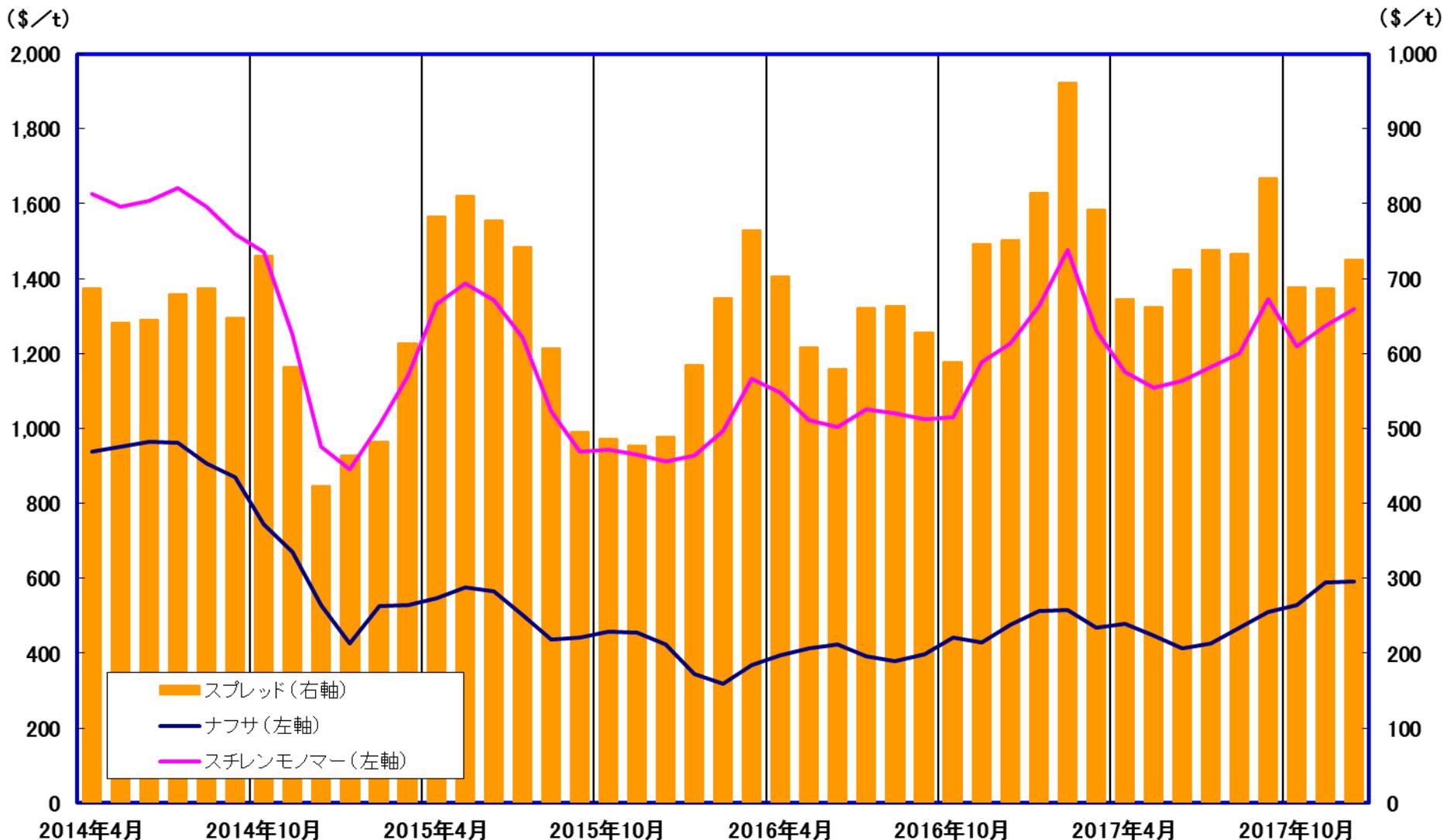
# 5. 市況

## (4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

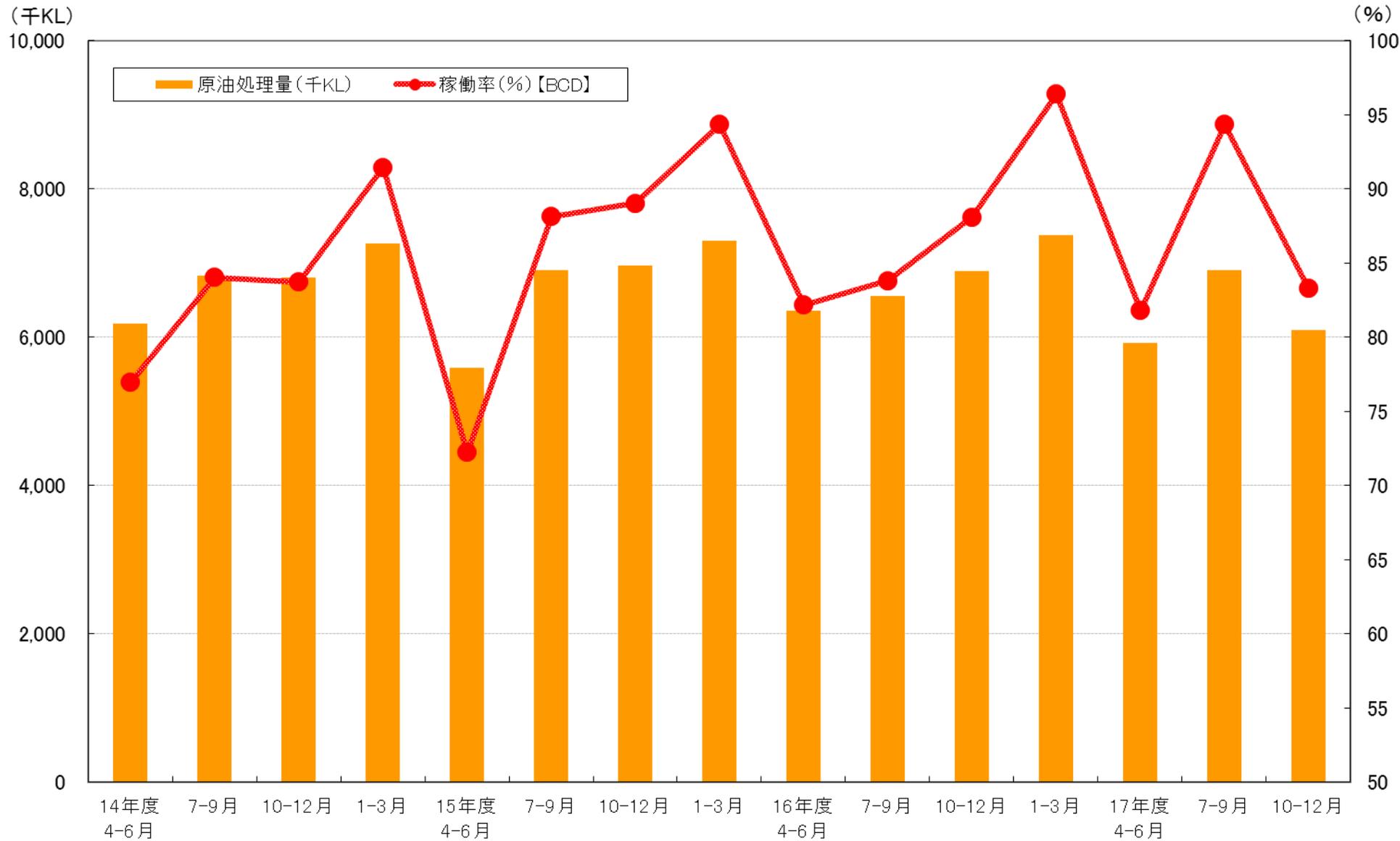


# 5. 市況

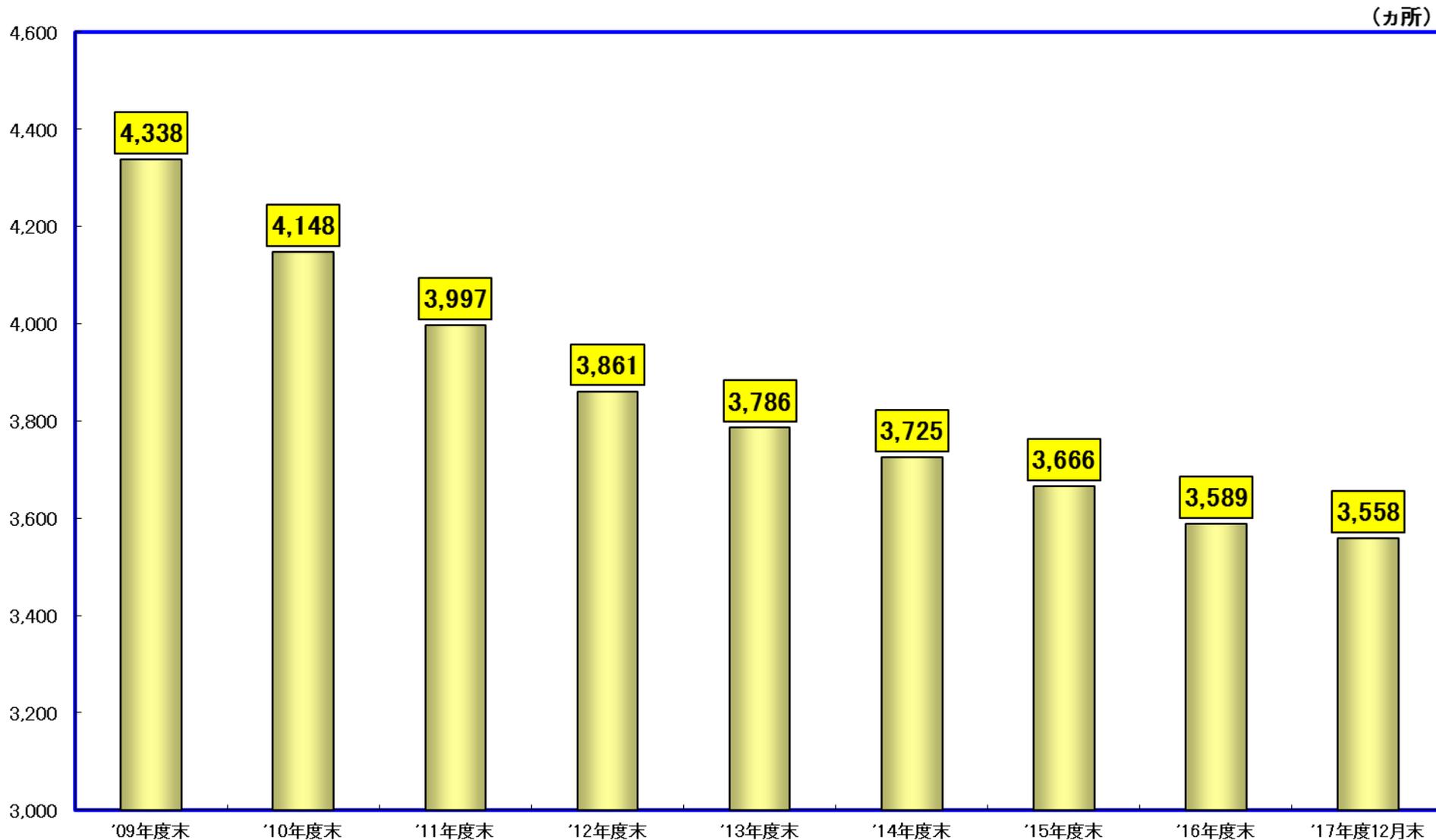
## (5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



# 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