

# 2018年度 第1四半期決算説明資料

出光興産株式会社  
2018年8月14日

## 1. 2018年度第1四半期決算

### (1) 概要

### (2) セグメント別情報

## 2. 2018年度業績予想

### (1) 概要

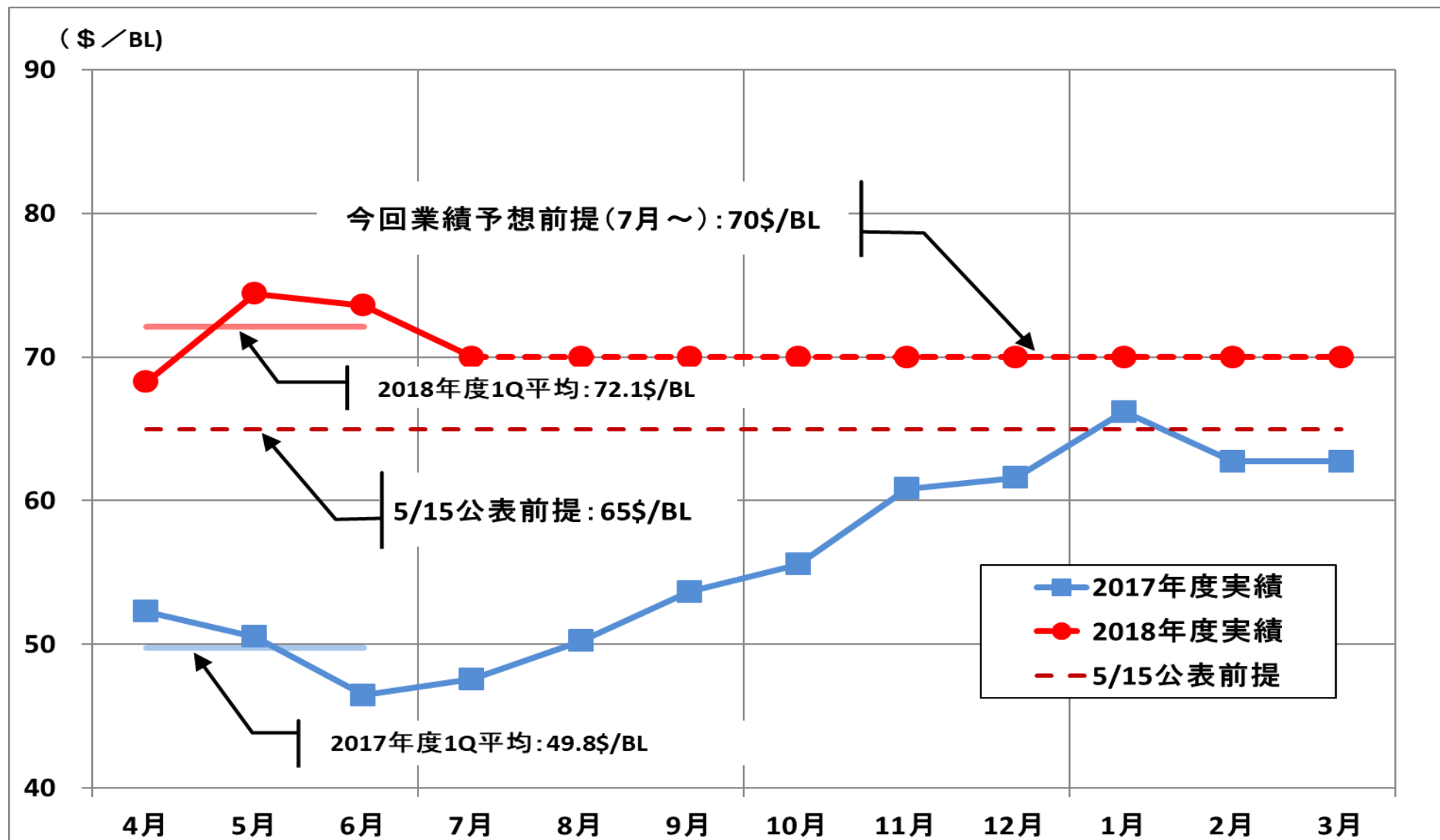
### (2) セグメント別情報

### (3) 株主還元

## 3. 参考資料

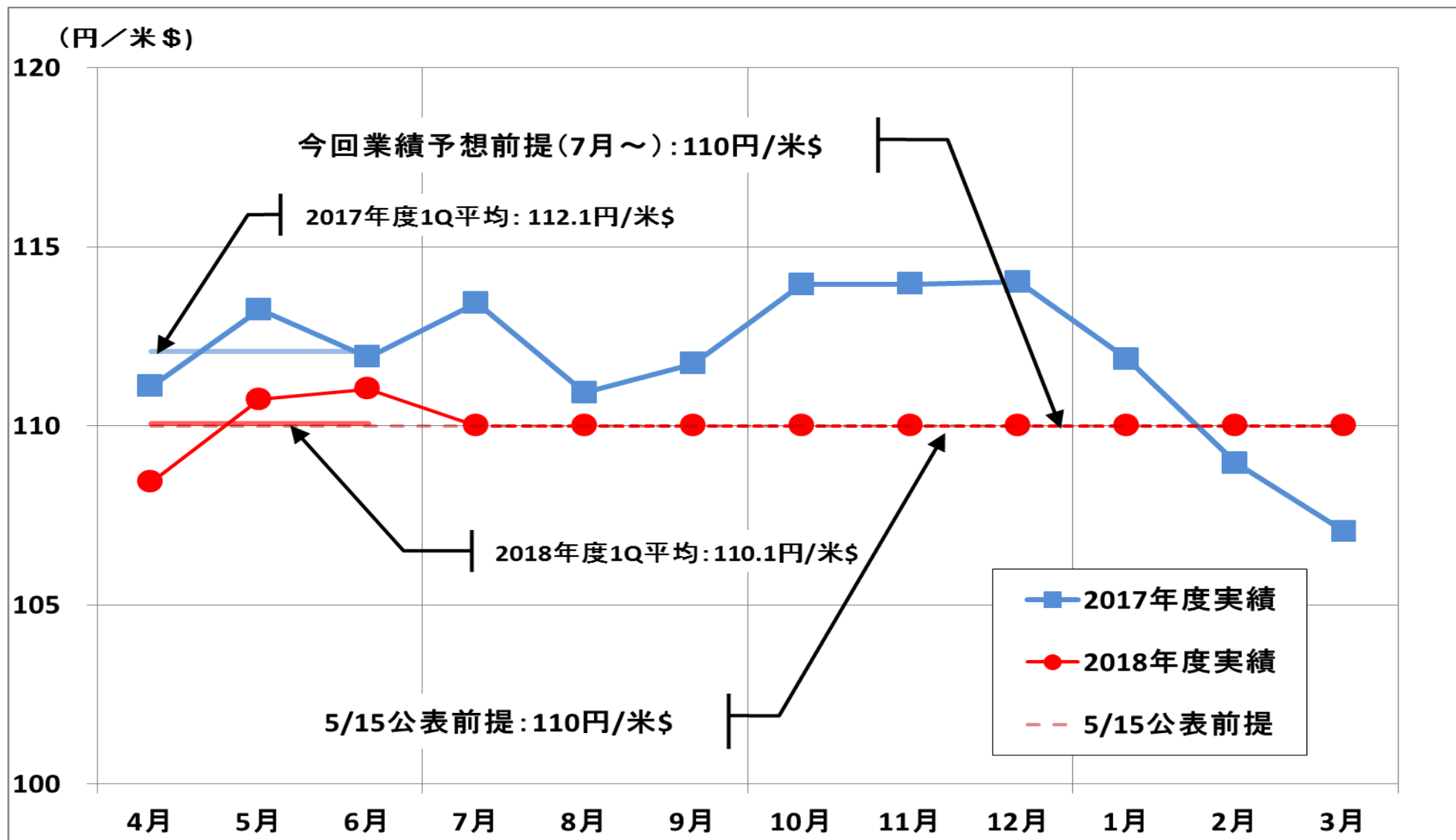
# 原油価格の推移

## 【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】



## 【2018年度第1四半期決算】

- 営業利益は、原油市況上昇による在庫影響が225億円の利益となったことや石油製品マージンの改善による増益等から、715億円(前年同期比+369億円)となった。
- 経常利益が816億円(前年同期比+425億円)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551億円(前年同期比+297億円)となった。

## 【2018年度業績予想】

- 在庫影響による利益や石油製品マージンの改善及び石炭市況の上昇等から、営業利益は2,200億円(前回公表比+660億円)を見込む。
- 上記及び営業外損益の増益から経常利益を2,500億円(前回公表比+800億円)と見込むこと等から、親会社株主に帰属する当期純利益は1,400億円(前回公表比+370億円)と見込む。

# 1. 2018年度第1四半期決算

# (1) 概要

## ① 原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	'17年度1Q	'18年度1Q	増減	
原油価格(トバイ)	49.8	72.1	+22.3	+44.9%
原油価格(ブレント)	53.8	66.8	+13.0	+24.2%
ナフサ価格(通関)	482	619	+137	+28.4%
一般炭価格(NEWC)	83.2	102.6	+19.4	+23.3%
為替レート(TTS)	112.1	110.1	▲2.0	▲1.8%

※ブレント価格・一般炭価格は暦年(1~3月)の平均価格

## ② 連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

	'17年度1Q	'18年度1Q	増減	
売上高	8,317	10,047	+1,730	+20.8%
営業利益	346	715	+369	+106.7%
(在庫影響)	(▲60)	(225)	(+285)	—
(在庫影響除き)	(406)	(490)	(+84)	(+20.6%)
営業外損益	45	101	+57	+126.6%
経常利益	391	816	+425	+108.9%
特別損益	▲3	29	+32	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	254	551	+297	+117.2%
(在庫影響除き)	(295)	(394)	(+99)	(+33.4%)

※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)

	'17年度1Q	'18年度1Q	増 減	
石油製品	69	403	+334	+485.9%
(在庫影響除き)	(129)	(178)	(+49)	(+38.1%)
石油化学製品	102	126	+24	+23.4%
資 源	184	192	+8	+4.3%
(石油開発)	(68)	(90)	(+21)	(+31.6%)
(石炭他)	(116)	(102)	(▲14)	(▲11.7%)
そ の 他	6	9	+3	+52.4%
調 整 額	▲14	▲15	▲0	—
合 計	346	715	+369	+106.7%
(在庫影響除き)	(406)	(490)	(+84)	(+20.6%)

※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(前年度比)

(単位:億円)

#### 石油製品 +334

製品マージン改善他	+ 2 1 2	精製用燃料費等コスト増	▲ 1 6 3
在庫影響	+ 2 8 5		

#### 石油化学製品 +24

製品マージン改善・販売数量増	+ 3 3	製造用燃料費他	▲ 9
----------------	-------	---------	-----

#### 石油開発 +21

価格・数量要因	+ 3 0	探鉱費・為替要因他	▲ 9
---------	-------	-----------	-----

#### 石炭他・その他 ▲11

価格・数量要因	+ 1 1	為替要因	▲ 2 5
その他・調整	+ 3		

## 2. 2018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		7月以降前提
原油価格(トバイ)	65.0	70.5	+5.5	+8.5%	70.0
原油価格(ブレント)	67.5	71.8	+4.3	+6.3%	73.0
ナフサ価格(通関)	602	633	+31	+5.1%	638
一般炭価格(NEWC)	88.0	106.4	+18.4	+20.9%	109.0
為替レート(TTS)	110.0	110.0	0.0	0.0%	110.0

※ブレント価格・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	39,000	42,800	+3,800	+9.7%
営業利益	1,540	2,200	+660	+42.9%
(在庫影響)	(0)	(225)	(+225)	—
(在庫影響除き)	(1,540)	(1,975)	(+435)	(+28.2%)
営業外損益	160	300	+140	+87.5%
経常利益	1,700	2,500	+800	+47.1%
特別損益	0	▲180	▲180	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,030	1,400	+370	+35.9%
(在庫影響除き)	(1,030)	(1,240)	(+210)	(+20.4%)

※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)

	5/15公表	今回見通し	増 減	
石油製品	560	970	+410	+73.2%
(在庫影響除き)	(560)	(745)	(+185)	(+33.0%)
石油化学製品	340	390	+50	+14.7%
資源	600	800	+200	+33.3%
(石油開発)	(250)	(330)	(+80)	(+32.0%)
(石炭他)	(350)	(470)	(+120)	(+34.3%)
その他	80	80	0	0.0%
調整額	▲40	▲40	0	—
合計	1,540	2,200	660	42.9%
(在庫影響除き)	(1,540)	(1,975)	(+435)	(+28.2%)

※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

出光

### ②営業利益の増減分析(5/15公表比)

(単位:億円)

#### 石油製品 +410

製品マージン改善 + 310  
在庫影響 + 225

精製用燃料費等コスト増 ▲ 125

#### 石油化学製品 +50

製品マージン改善他 + 50

#### 石油開発 +80

価格要因他 + 65

探鉱費要因 + 15

#### 石炭他・その他 +120

数量・価格要因・為替要因 + 120

■ 株主への利益還元を重要な経営課題とし、既存事業の強化と将来の事業展開に向けた戦略投資、財務体質の改善及び業績のバランスを勘案し、安定的な配当の継続に努める

■ 2018年度は、配当(予想年間配当金100円/株)及び現在実行中の1,200万株(もしくは550億円)を上限とした自己株式取得により、総還元性向は50%程度となる見込み

### 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)－①2018年度第1四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	'17年度1Q	'18年度1Q	増 減	
石油製品	6,311	7,756	+1,445	+22.9%
石油化学製品	1,143	1,459	+316	+27.7%
資 源	722	681	▲41	▲5.7%
（石油開発）	(192)	(203)	(+11)	(+5.6%)
（石炭他）	(530)	(478)	(▲52)	(▲9.8%)
その他・調整額	142	151	+9	+6.7%
合 計	8,317	10,047	+1,730	+20.8%

# 1. 決算関連

## (1)－②2018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	30,200	33,400	+3,200	+10.6%
石油化学製品	5,400	5,700	+300	+5.6%
資 源	2,700	3,000	+300	+11.1%
(石油開発)	(800)	(900)	(+100)	(+12.5%)
(石炭他)	(1,900)	(2,100)	(+200)	(+10.5%)
その他・調整額	700	700	0	-
合 計	39,000	42,800	+3,800	+9.7%

# 1. 決算関連

## (2) 特別損益明細

(単位：億円)

	'17年度1Q	'18年度1Q	増減
固定資産売却益	0	2	+2
関係会社株式売却益	0	2	+2
その他	0	63	+63
特別利益計	0	67	+66
固定資産売却除却損	3	3	▲1
減損損失	0	30	+30
その他	0	5	+5
特別損失計	3	37	+34
特別損益	▲3	29	+32

# 1. 決算関連

## (3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'18/3末	'18/6末	増減		'18/3末	'18/6末	増減
現金・預金	884	812	▲72	買掛債務	4,296	3,677	▲619
売掛債権	4,862	4,446	▲416	短期借入金等	3,059	3,489	+431
たな卸資産	5,356	5,554	+197	その他流動負債	4,262	3,986	▲275
その他流動資産	980	975	▲5	流動負債計	11,616	11,152	▲464
				長期借入金等	5,862	5,831	▲31
				その他固定負債	2,666	2,273	▲392
流動資産計	12,082	11,786	▲296	固定負債計	8,527	8,104	▲423
有形固定資産	10,068	10,023	▲45	負債合計	20,143	19,256	▲887
(土地)	5,797	5,781	▲17	株主資本	7,028	7,489	+461
(その他)	4,270	4,242	▲28	その他の包括利益 累計	1,659	1,431	▲228
その他固定資産	7,052	6,731	▲321	非支配株主持分	372	364	▲8
固定資産計	17,120	16,754	▲366	純資産計	9,059	9,285	+225
総資産計	29,203	28,541	▲662	負債・純資産計	29,203	28,541	▲662

有利子負債計	8,936	9,335	+399
自己資本比率	29.7%	31.3%	+1.5%
ネットD/Eレシオ	0.93	0.96	+0.03

## 2. 感応度

### (1) 原油価格1ドル/バレル上昇の収支への影響

石油製品	精製用燃料費増加等	▲ 6 億円
	在庫評価影響の増	+ 3 5 億円
	計	+ 2 9 億円
石油開発		+ 1 0 億円

### (2) 為替1円/ドル円高の収支への影響

石油製品	精製用燃料費減少等	+ 3 億円
	在庫評価影響の減	▲ 1 5 億円
	計	▲ 1 2 億円
石油化学製品		▲ 4 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、%)

	'17年度1Q	'18年度1Q	増減	
ガソリン	1,929	1,879	▲50	▲2.6%
(ハイオク)	208	195	▲13	▲6.4%
(レギュラー)	1,721	1,684	▲37	▲2.1%
ナフサ	65	110	+45	+68.2%
ジェット燃料	448	478	+30	+6.7%
灯油	314	283	▲32	▲10.0%
軽油	1,474	1,497	+22	+1.5%
A重油	486	474	▲12	▲2.4%
C重油	528	534	+6	+1.2%
国内燃料油販売計	5,245	5,254	+9	+0.2%
輸出燃料油	591	1,033	+442	+74.8%
(一般輸出)	156	497	+341	+217.8%
燃料油販売計	5,836	6,287	+451	+7.7%

### 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、%)

	'17年度1Q	'18年度1Q	増減	
石油化学製品計	801	937	+136	+17.0%
(基礎化学品)	790	924	+134	+17.0%
(機能製品計)	11	13	+2	+20.6%

#### (1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'17年度1Q	'18年度1Q	増減	
潤滑油	305	312	+7	+2.5%

※海外ライセンス販売先を含む

### 3. 販売と生産

#### (1)－④石油開発生産量実績(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	'17年度1Q	'18年度1Q	増減	
ノルウェー	38.7	28.8	▲9.9	▲25.7%
英国	5.3	0.0	▲5.3	▲100.0%
生産量合計 (千BOED)	44.0	28.8	▲15.2	▲34.6%
生産量合計 (千BOE)	3,958	2,589	▲1,369	▲34.6%

※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、%)

	'17年度1Q	'18年度1Q	増減	
エンシャム	965	959	▲6	▲0.6%
マッセルブルック	329	388	+59	+18.1%
ボガブライ	1,345	1,151	▲194	▲14.4%
タラウオンガ	179	163	▲17	▲9.4%
豪州石炭 合計	2,818	2,661	▲157	▲5.6%
マリナウ	302	321	+19	+6.4%
生産量 合計	3,120	2,982	▲138	▲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	7,700	7,710	+10	+0.1%
(ハイオク)	820	810	▲10	▲1.2%
(レギュラー)	6,880	6,900	+20	+0.3%
ナフサ	430	390	▲40	▲9.3%
ジェット燃料	1,890	1,900	+10	+0.5%
灯油	2,420	2,390	▲30	▲1.2%
軽油	6,180	6,210	+30	+0.5%
A重油	2,230	2,230	0	0.0%
C重油	2,220	2,240	+20	+0.9%
国内燃料油販売計	23,070	23,070	0	0.0%
輸出燃料油	3,710	3,670	▲40	▲1.1%
(一般輸出)	1,730	1,610	▲120	▲6.9%
燃料油販売計	26,780	26,740	▲40	▲0.1%

### 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	3,600	3,600	0	0.0%
(基礎化学品)	3,550	3,550	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、%)

	5/15 公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1,280	1,280	0	0.0%

※海外ライセンス販売先を含む

### 3. 販売と生産

#### (2)－④石油開発生産量見通し(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	5/15 公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	26.9	27.0	+0.2	+0.6%
生産量 (千BOE)	9,810	9,870	+60	+0.6%

※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	4,450	4,450	0	0.0%
マッセルブルック	1,500	1,500	0	0.0%
ボガブライ	5,670	5,650	▲20	▲0.4%
タラウオンガ	0	160	+160	-
豪州石炭 合計	11,620	11,760	+140	+1.2%
マリナウ	900	1,070	+170	+18.9%
生産量 合計	12,520	12,830	+310	+2.5%

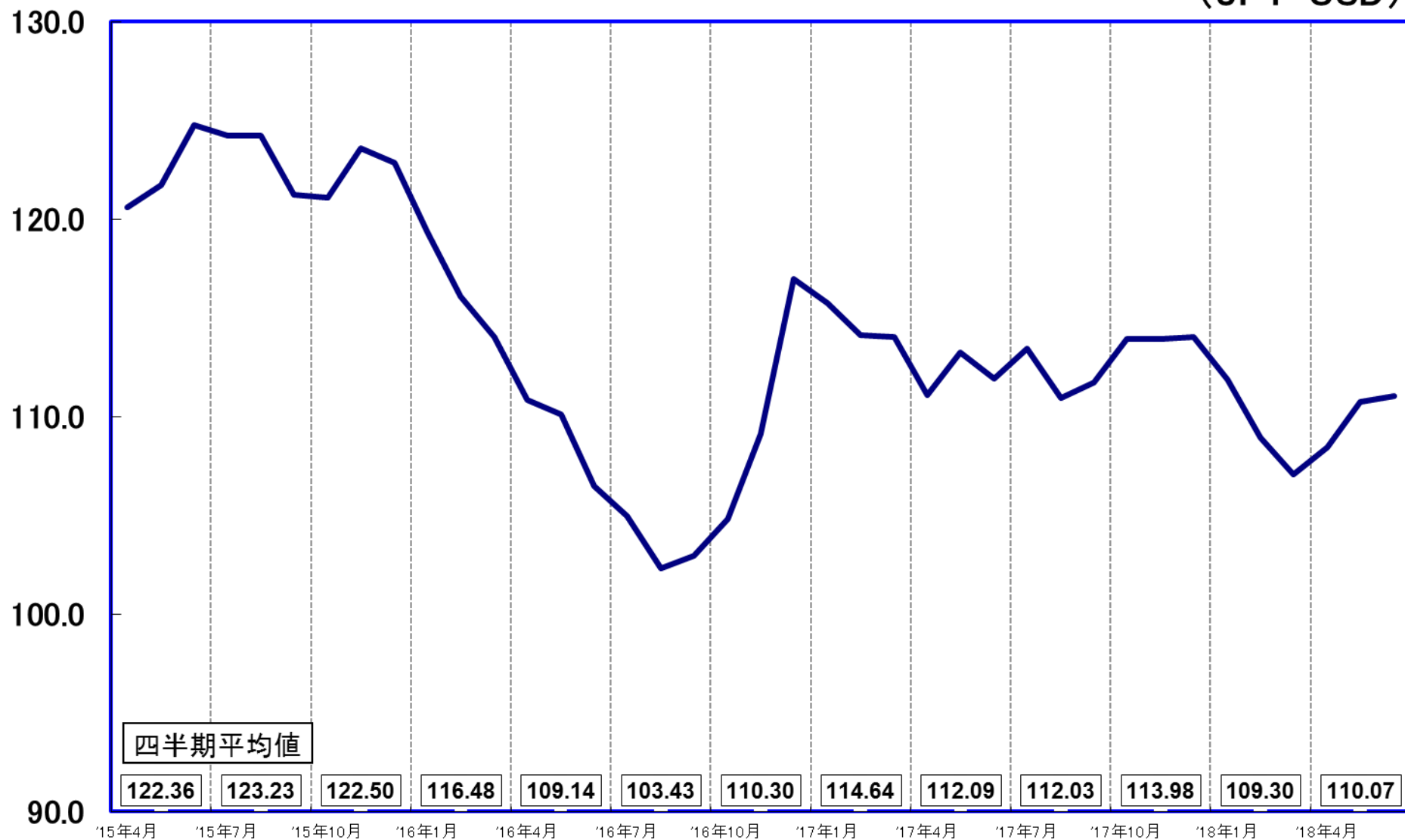
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および石炭は12月決算

# 4. 為替

(1)米ドル

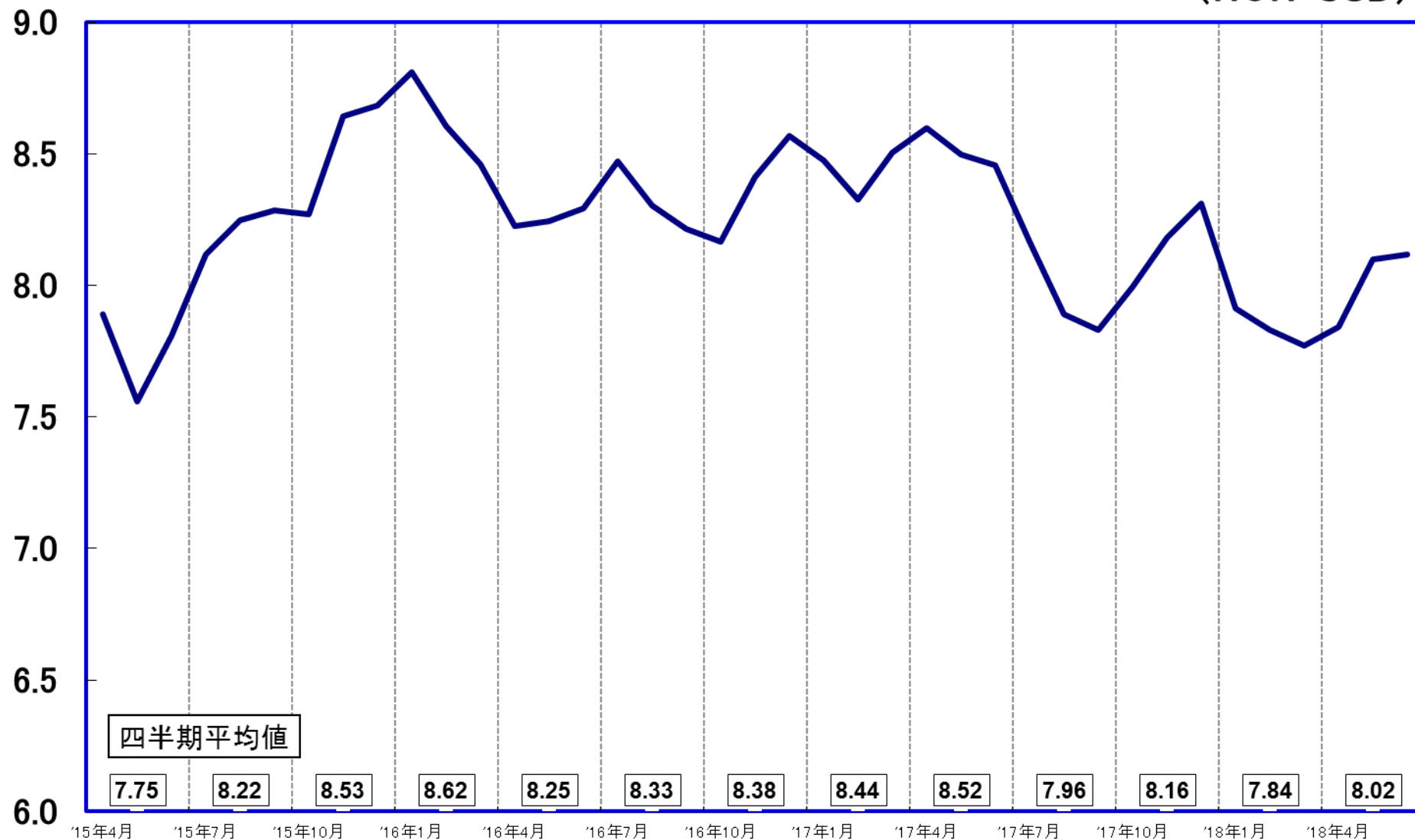
(JPY・USD)



# 4. 為替

## (2) ノルウェークロナー

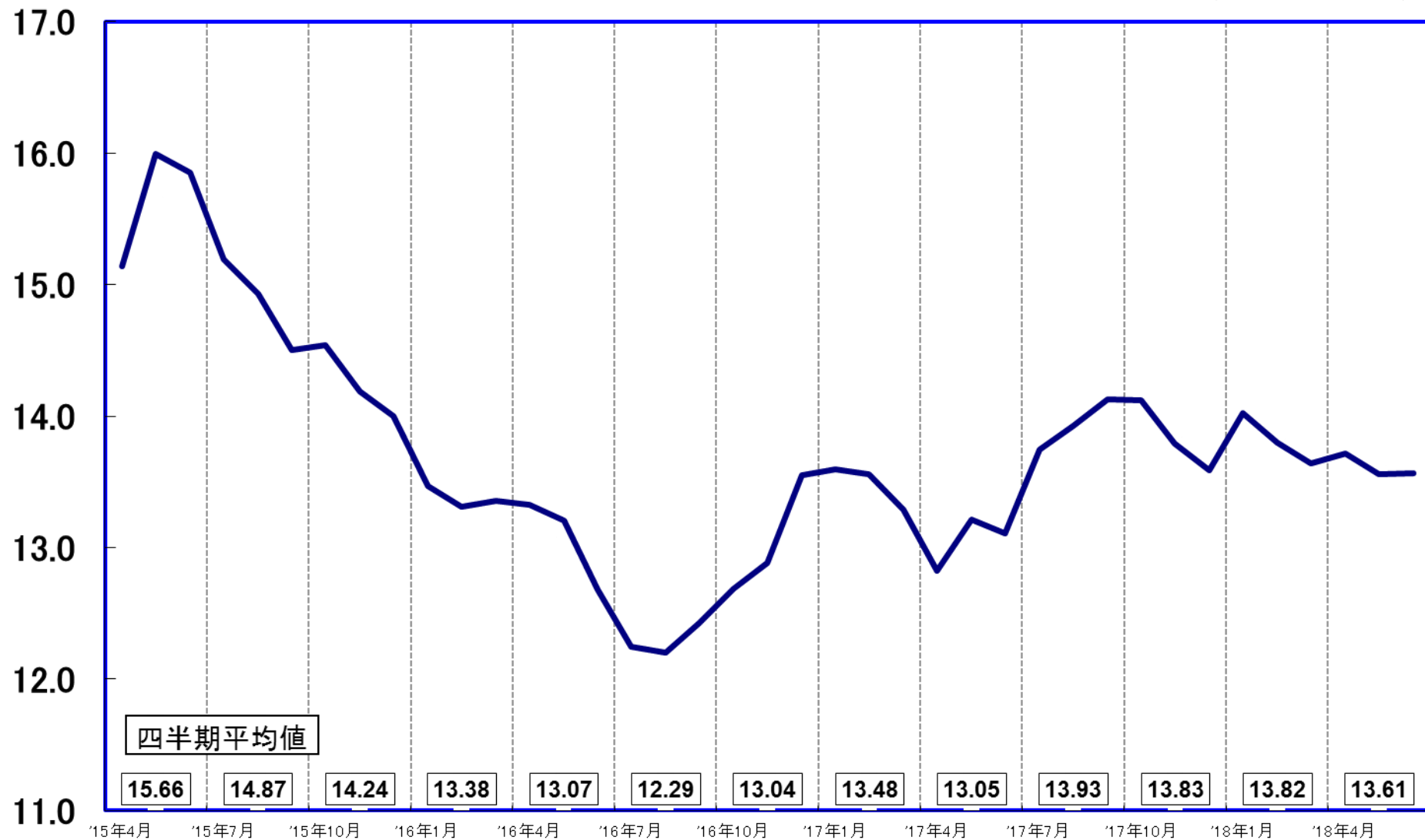
(NOK・USD)



# 4. 為替

## (3) ノルウェークローネ

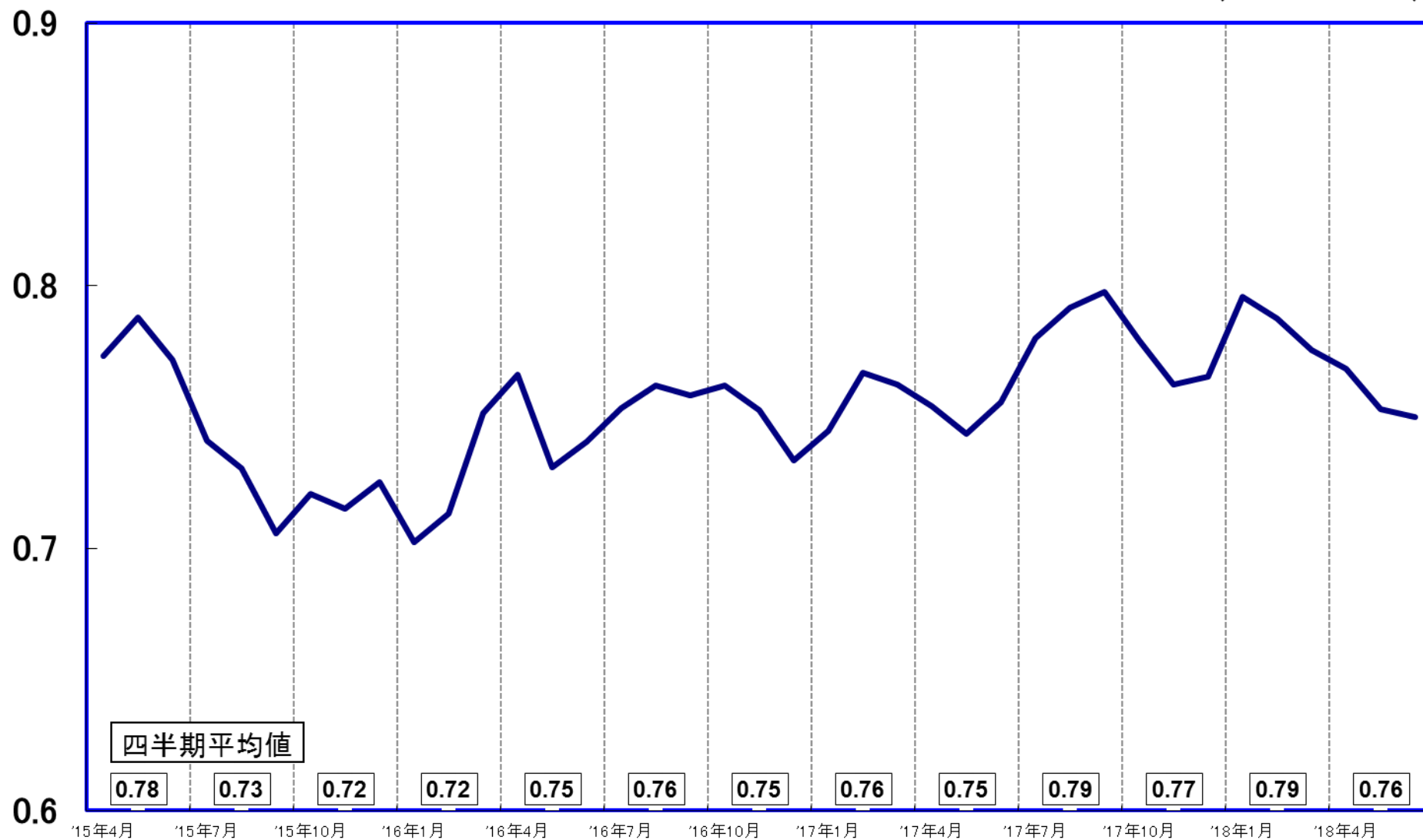
(JPY・NOK)



# 4. 為替

## (4) オーストラリアドル

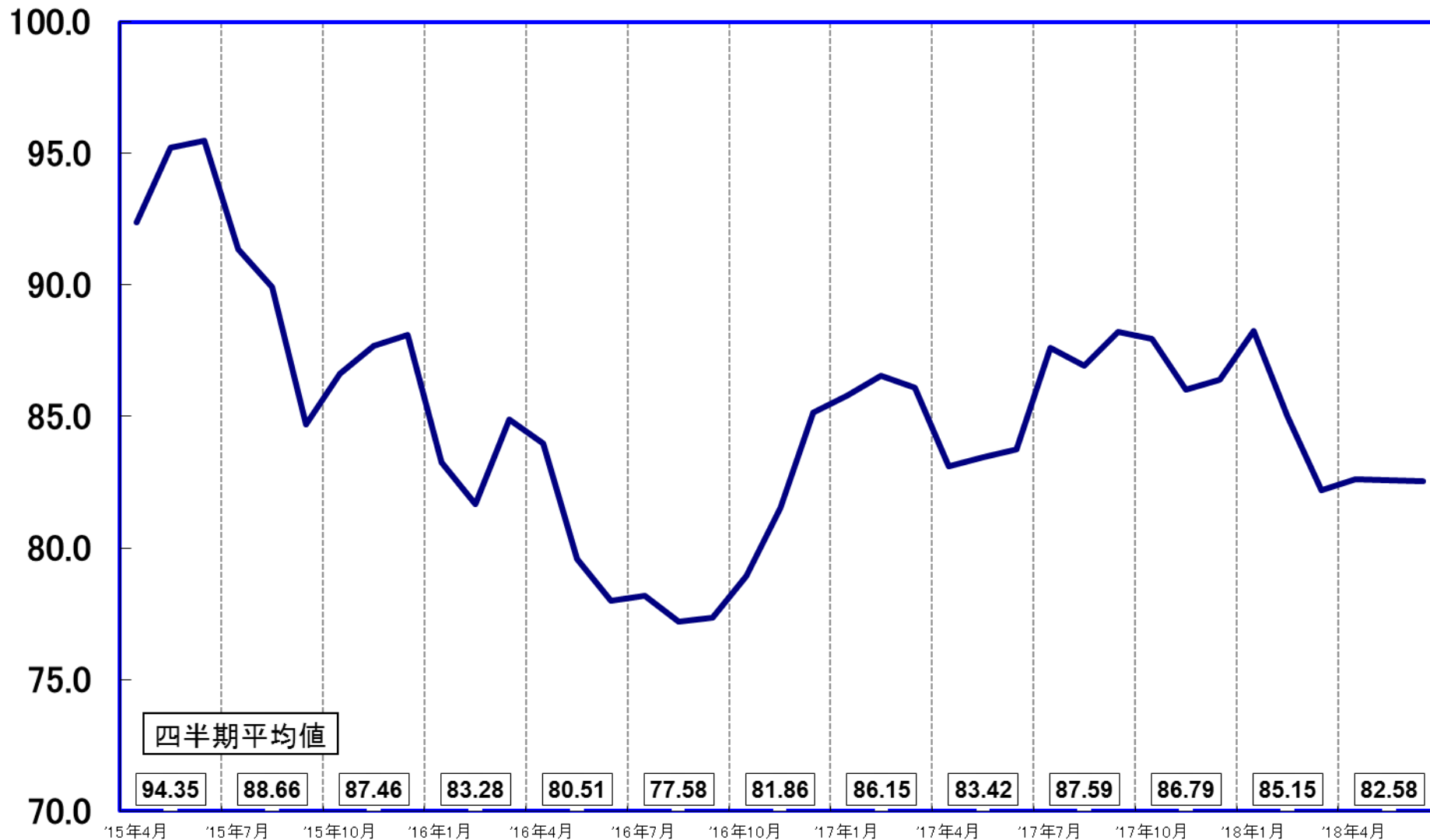
(USD・AUD)



# 4. 為替

## (5) オーストラリアドル

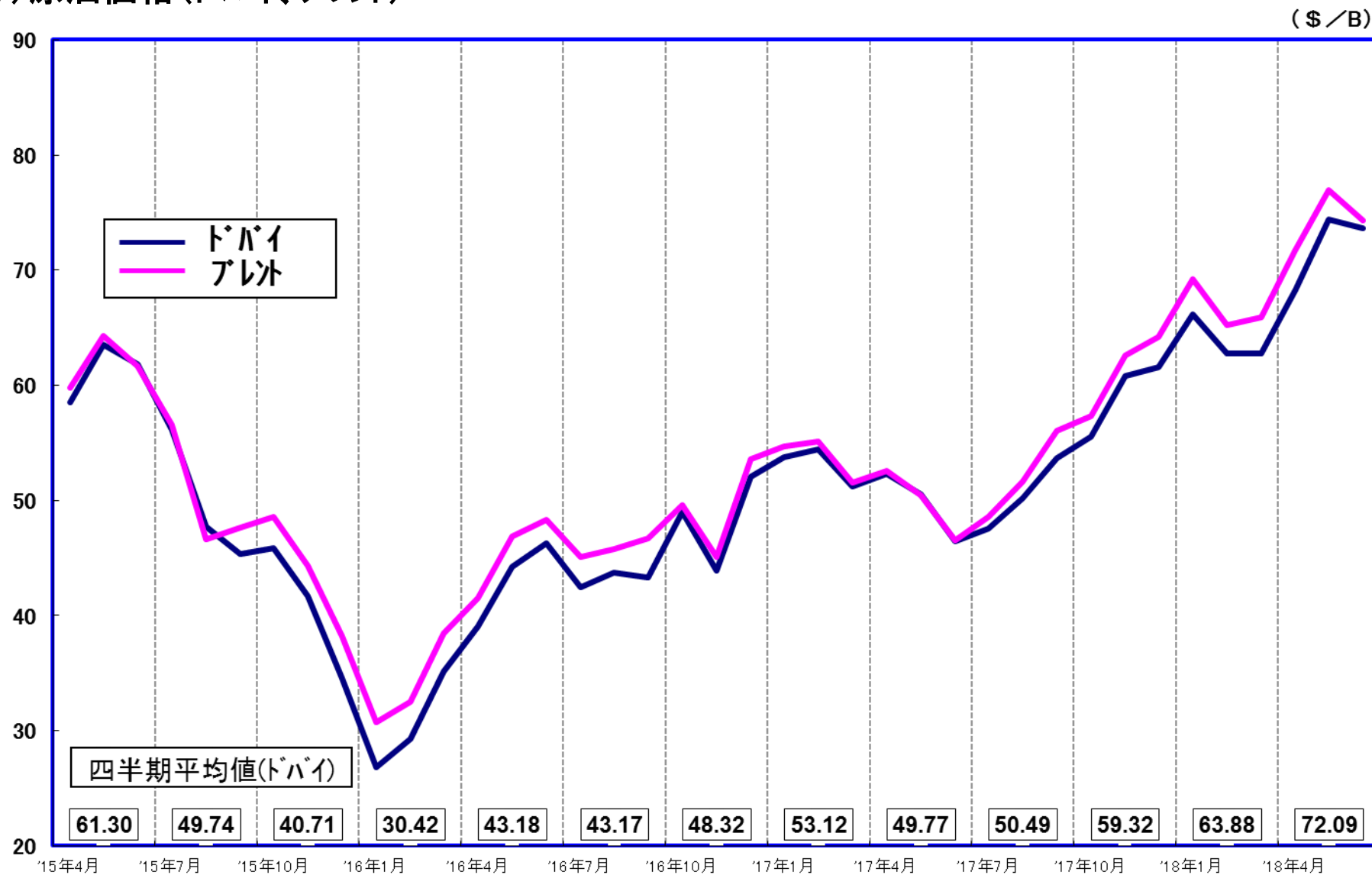
(JPY・AUD)



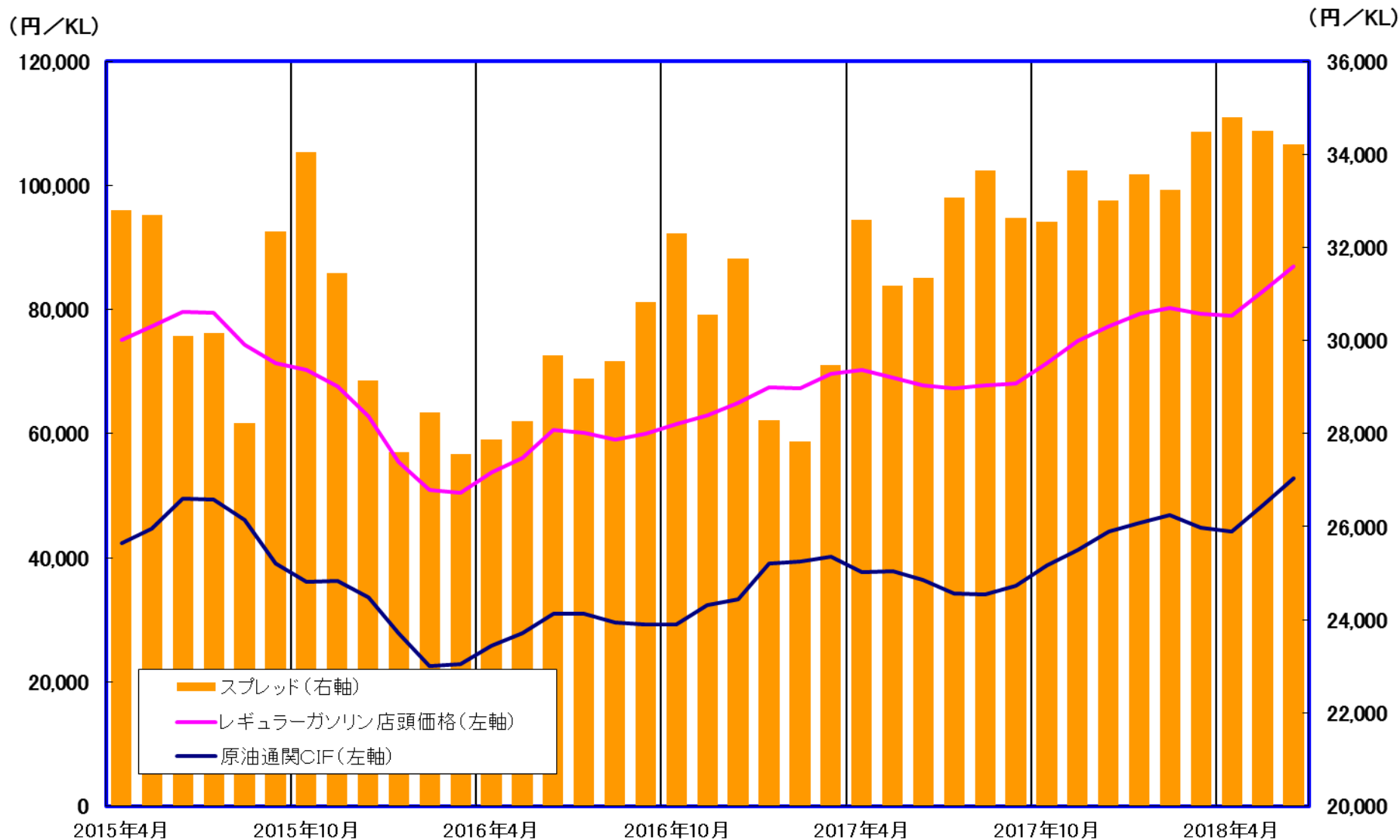


# 5. 市況

## (1)原油価格(ドバイ、ブレント)

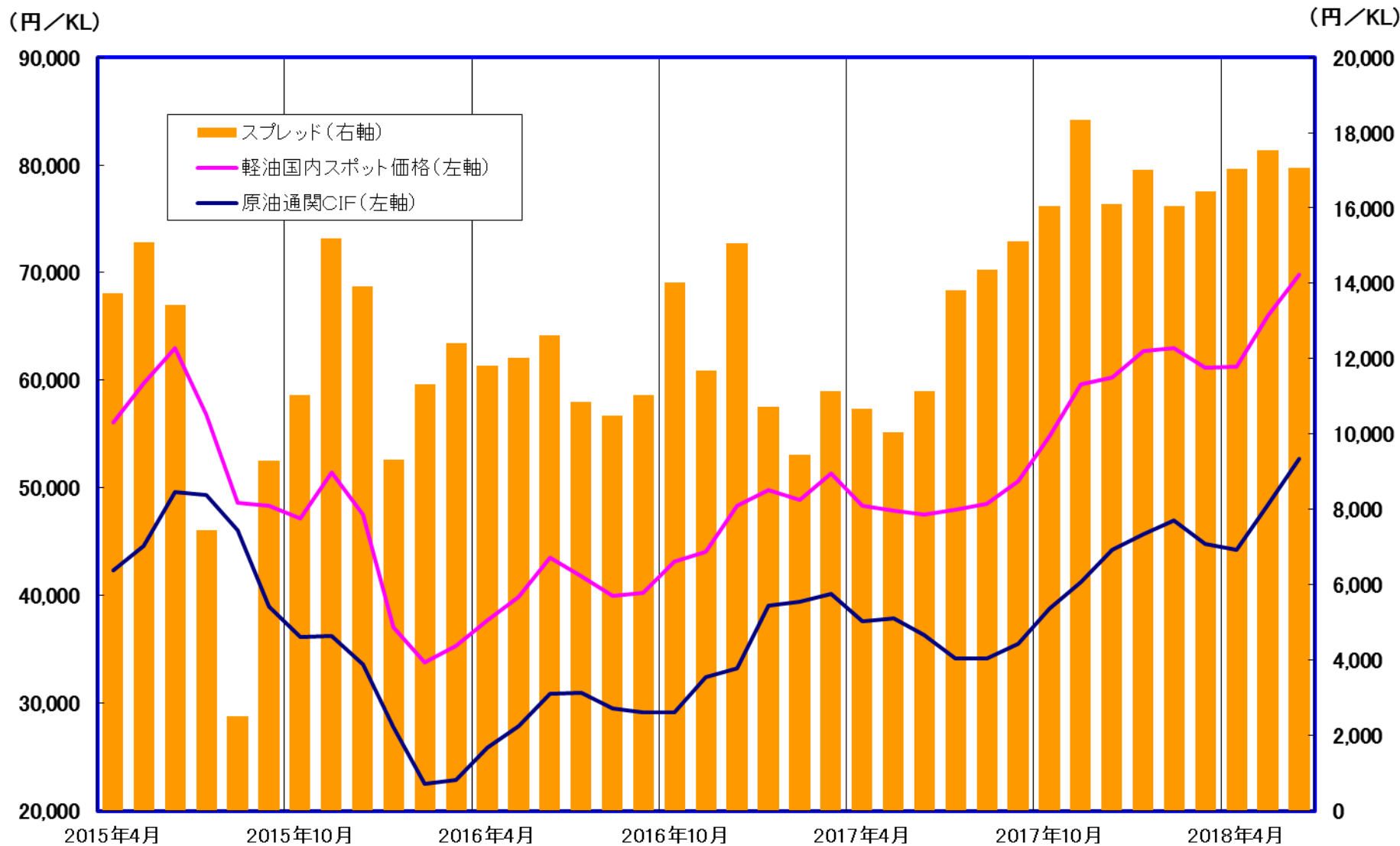


## (2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)



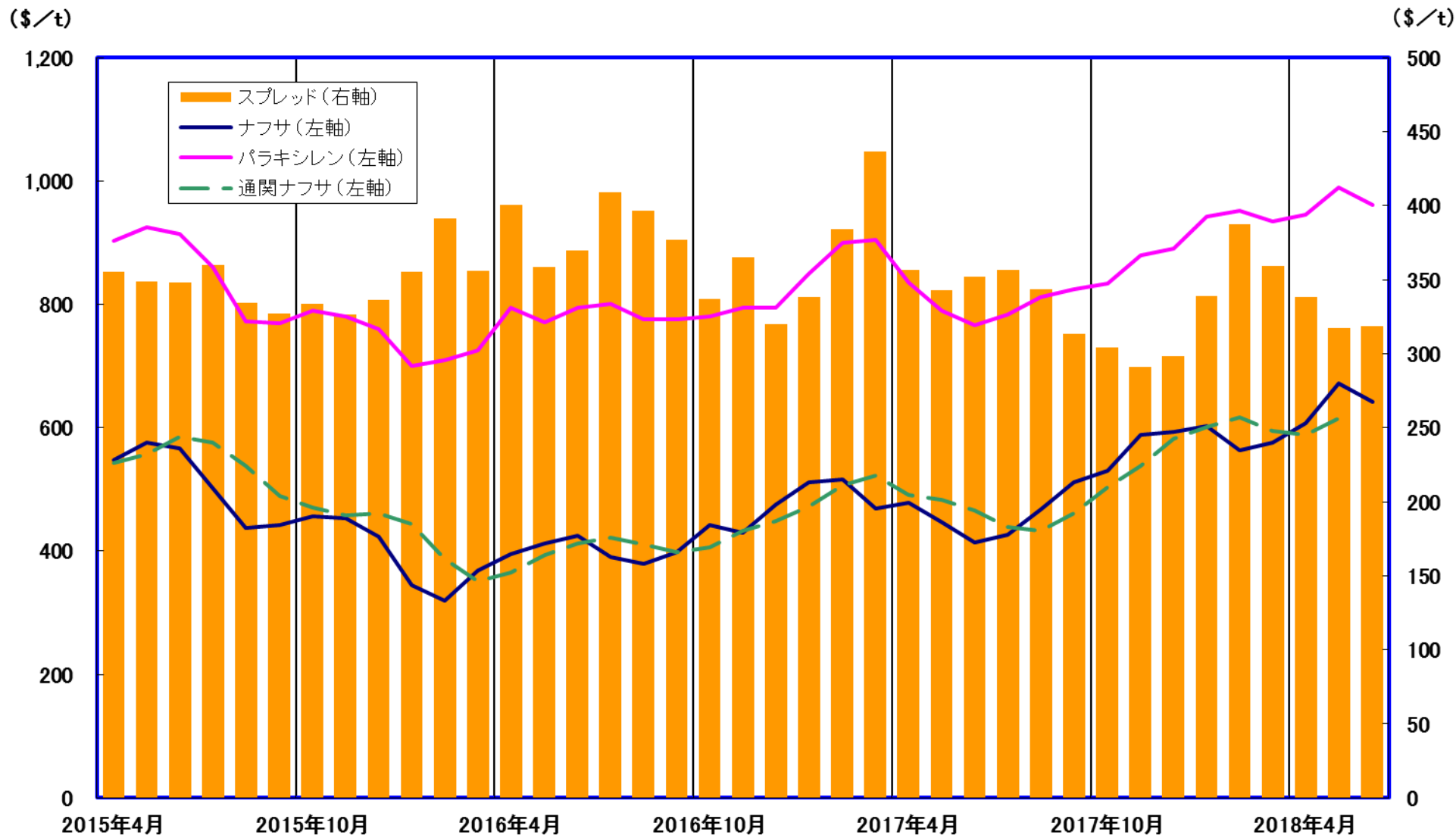
# 5. 市況

## (3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



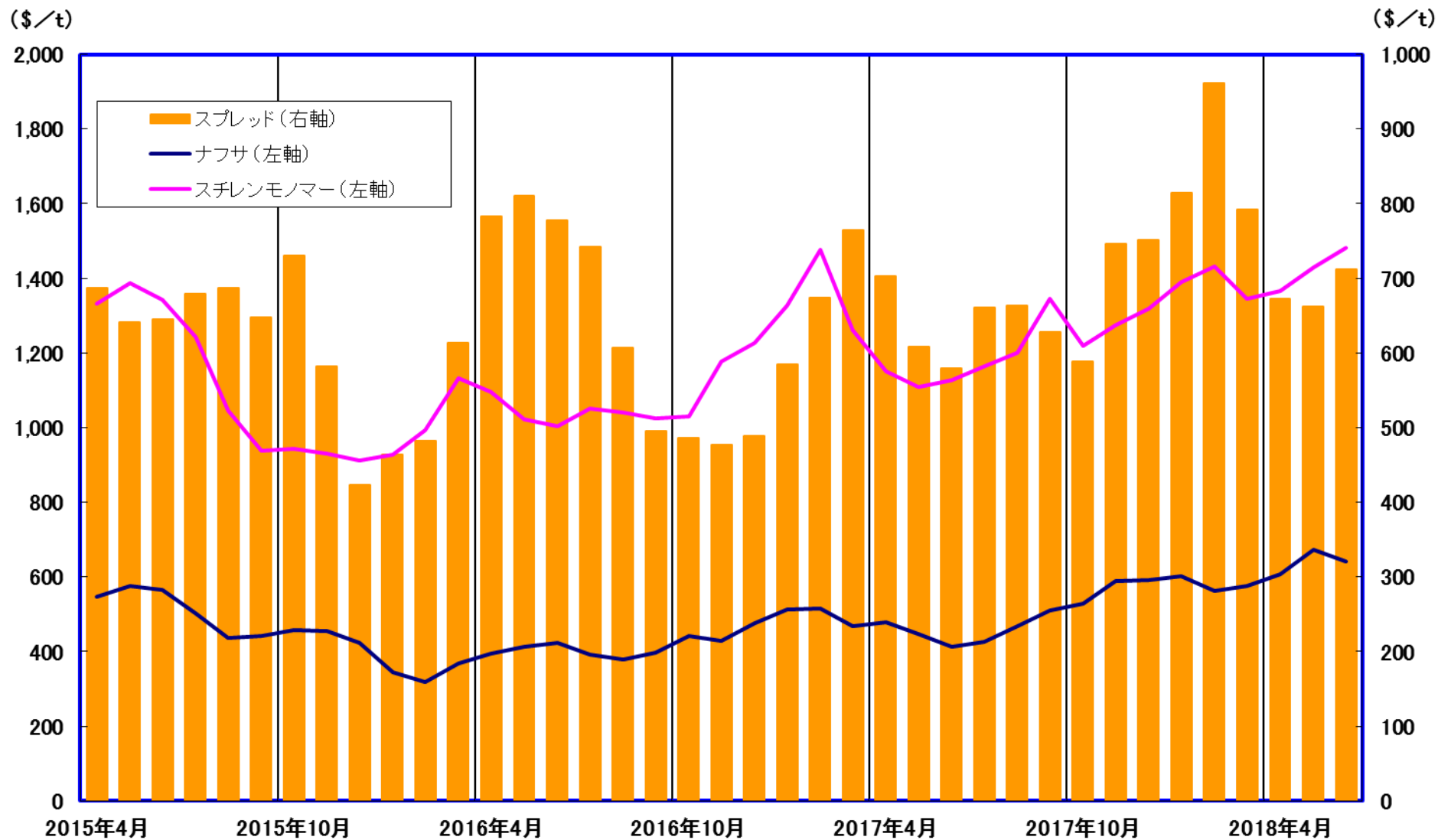
# 5. 市況

## (4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

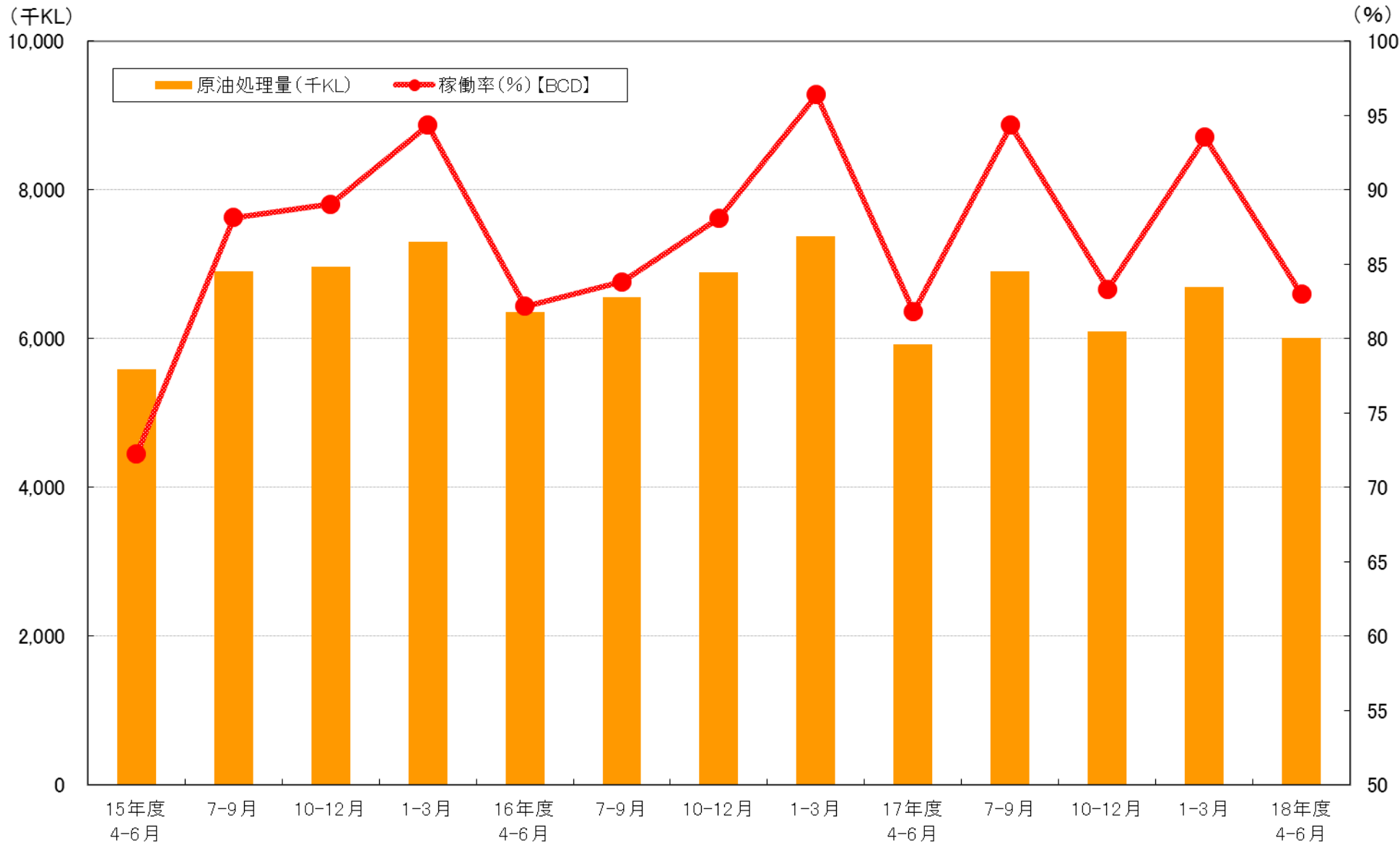


# 5. 市況

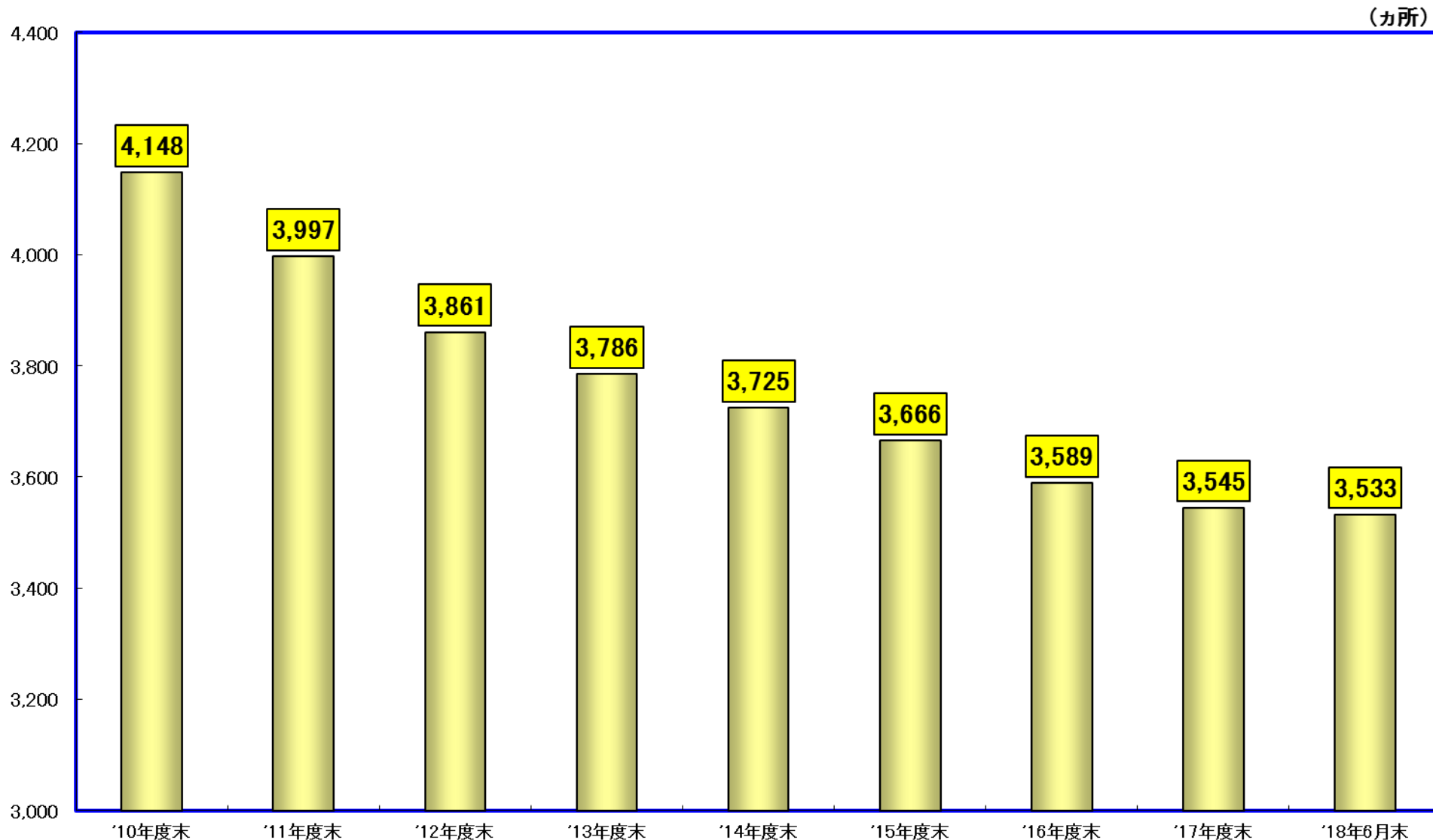
## (5) スチレンモノマー-ナフサ(価格推移&スプレッド)



# 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