

2018年度 第2四半期決算説明資料

出光興産株式会社
2018年11月14日

1. 2018年度第2四半期決算

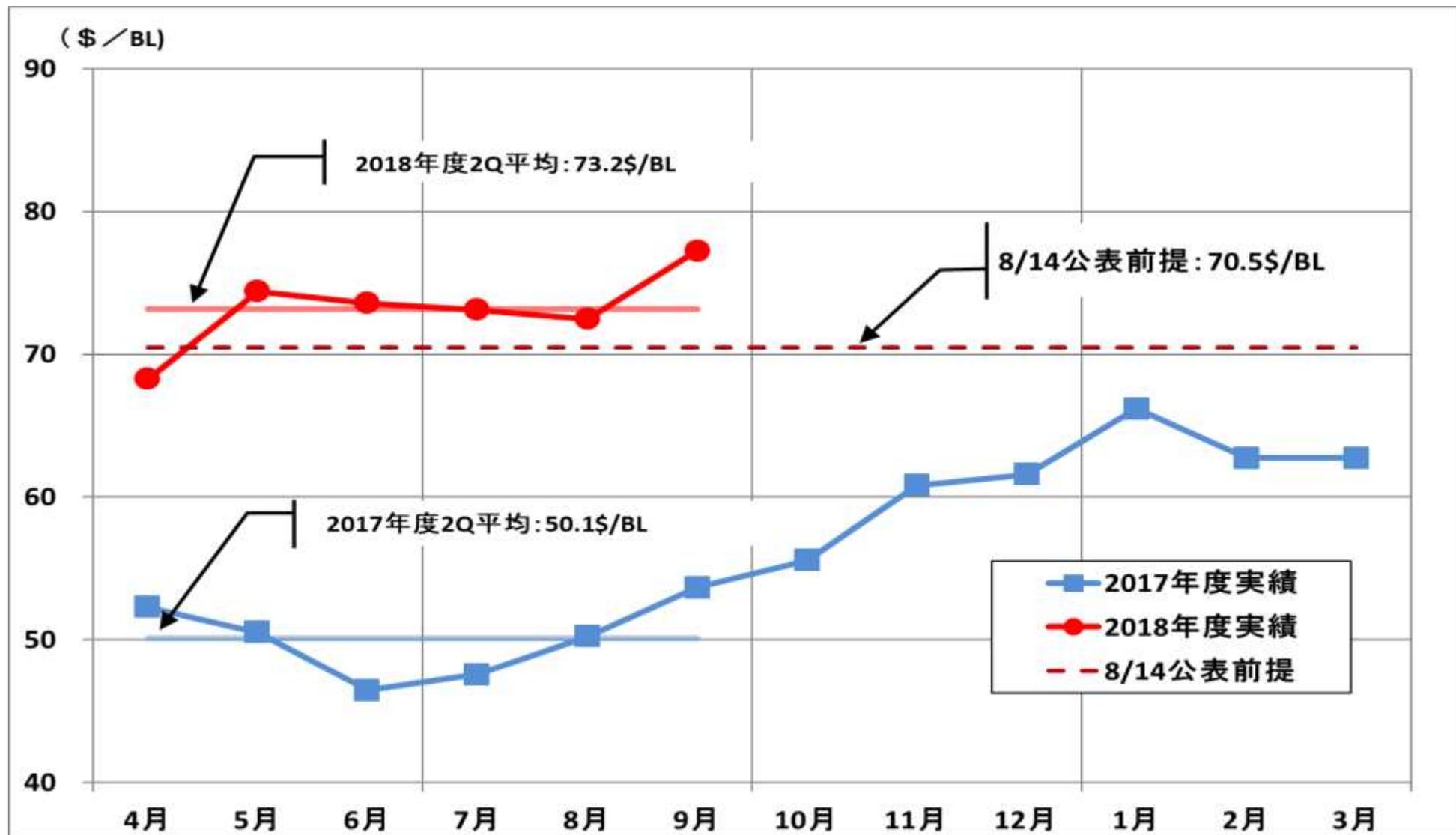
(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 参考資料

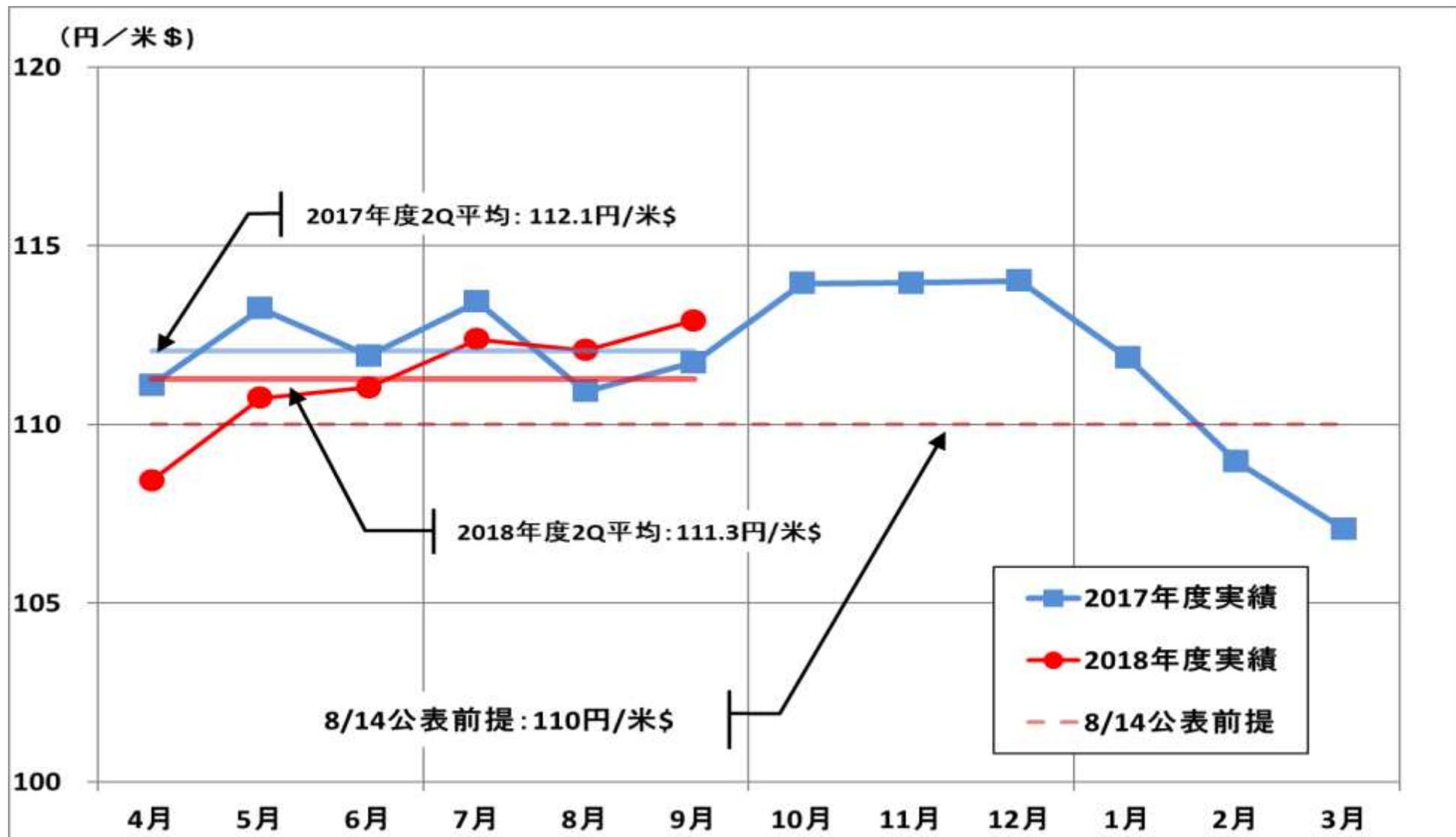
原油価格の推移

【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2四半期決算】

- 営業利益は、原油市況上昇等から在庫影響が363億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、1,337億円(前年同期比+476億円)となった。
- 経常利益が1,538億円(前年同期比+642億円)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1,035億円(前年同期比+461億円)となった。

【2018年度業績予想】

- 8月14日公表の業績予想を据え置く。

1. 2018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)

	'17年度2Q	'18年度2Q	増減	
原油価格(トバイ)	50.1	73.2	+23.1	+46.1%
原油価格(ブレント)	51.8	70.6	+18.8	+36.3%
ナフサ価格(通関)	465	645	+180	+38.7%
一般炭価格(NEWC)	81.8	103.4	+21.6	+26.4%
為替レート(TTS)	112.1	111.3	▲0.8	▲0.7%

※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)

	'17年度2Q	'18年度2Q	増減	
売上高	16,974	21,140	+4,166	+24.5%
営業利益	861	1,337	+476	+55.2%
(在庫影響)	(▲60)	(363)	(+423)	—
(在庫影響除き)	(921)	(974)	(+53)	(+5.7%)
営業外損益	34	201	+167	+488.8%
経常利益	895	1,538	+642	+71.8%
特別損益	▲7	22	+29	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	573	1,035	+461	+80.5%
(在庫影響除き)	(615)	(783)	(+168)	(+27.4%)

※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)

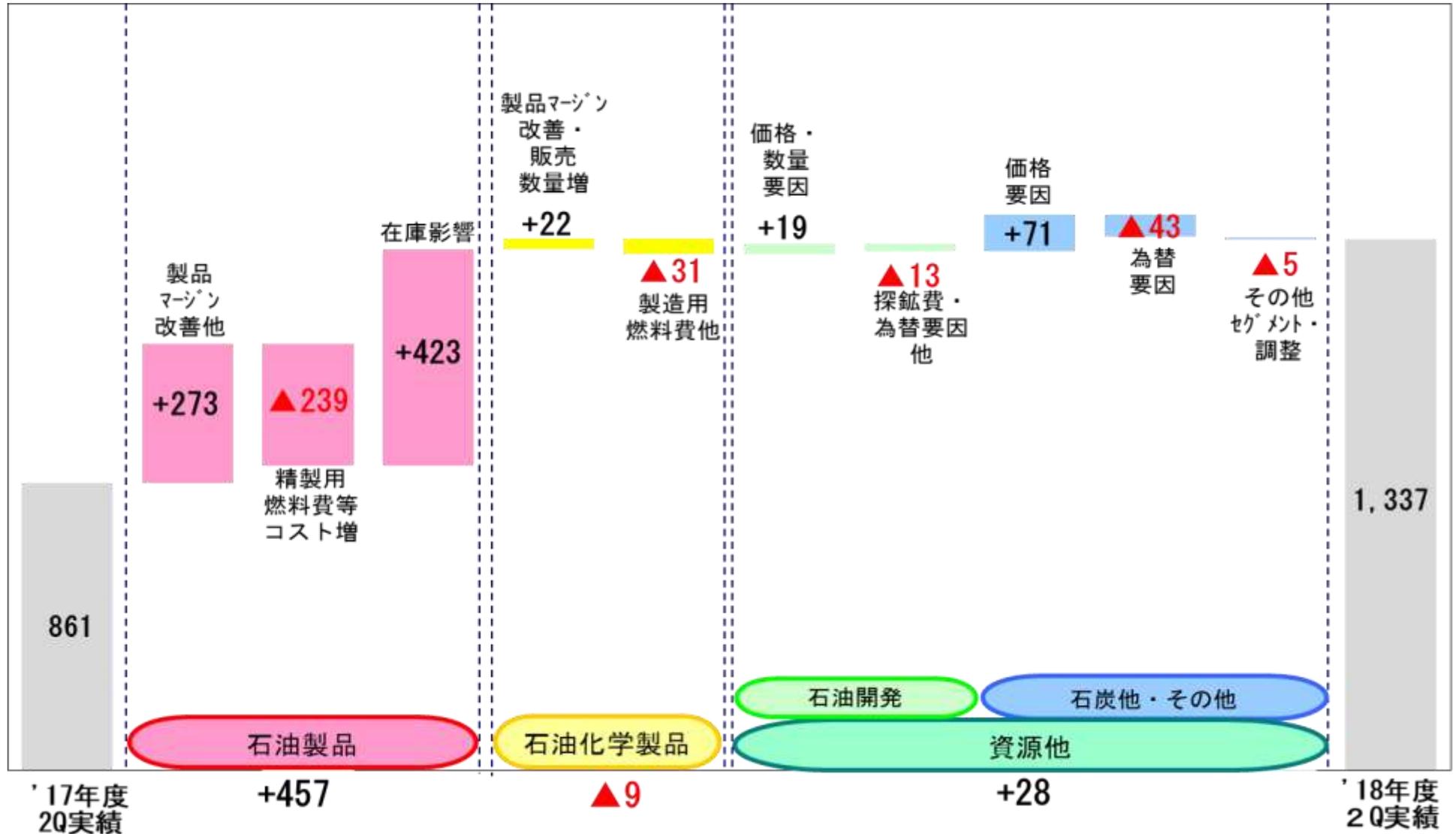
	'17年度2Q	'18年度2Q	増減	
石油製品	312	768	+457	+146.6%
(在庫影響除き)	(371)	(405)	(+34)	(+9.1%)
石油化学製品	206	197	▲9	▲4.5%
資源	328	361	+33	+10.1%
(石油開発)	(140)	(146)	(+6)	(+4.0%)
(石炭他)	(188)	(216)	(+28)	(+14.6%)
その他	31	22	▲9	▲29.8%
調整額	▲16	▲12	+4	—
合計	861	1,337	+476	+55.2%
(在庫影響除き)	(921)	(974)	(+53)	(+5.7%)

※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(前年度比)

(単位:億円)



2. 參考資料

1. 株主還元

2. 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

3. 感応度

4. 販売と生産

5. 為替

6. 市況

7. 製油所稼働の状況

8. SS数推移

1. 株主還元

(1) 配当金(1株当たり)

	第2四半期末	期末	年間
2017年度 (実績)	40円	40円	80円
2018年度 (実績)	50円	—	—
(予想)	—	50円	100円

(2) 自己株式の取得状況(11月9日時点)

■ 取得した株式の総数 **10,439,700株**
(発行済株式総数に対する割合5.02%)

■ 株式の取得価額の総額 **54,999,551,500円**

※2018年7月10日付取締役会決議に基づく自己株式の取得は全て終了致しました

【ご参考:2018年7月10日開催の取締役会での自己株式取得に関する決議事項】

- 取得する株式の種類 当社普通株式
- 取得する株式の総数 12,000,000株(上限)
- 株式の取得価額の総額 550億円(上限)
- 取得期間 2018年7月17日～2018年12月28日
- 取得方法 投資一任方式による市場買付

2. 決算関連

(1) 2018年度第2四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	'17年度2Q	'18年度2Q	増減	
石油製品	12,940	16,566	+3,626	+28.0%
石油化学製品	2,283	2,852	+569	+24.9%
資源	1,435	1,409	▲26	▲1.8%
(石油開発)	(425)	(336)	(▲89)	(▲20.9%)
(石炭他)	(1,010)	(1,072)	(+63)	(+6.2%)
その他・調整額	315	313	▲3	▲0.8%
合計	16,974	21,140	+4,166	+24.5%

2. 決算関連

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

	' 17年度2Q	' 18年度2Q	増減
固定資産売却益	9	14	+5
関係会社株式売却益	0	2	+2
その他	0	62	+62
特別利益計	9	78	+69
固定資産売却除却損	8	7	▲1
減損損失	8	32	+24
その他	0	17	+17
特別損失計	16	56	+40
特別損益	▲7	22	+29

2. 決算関連

(3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'18/3末	'18/9末	増減		'18/3末	'18/9末	増減
現金・預金	884	718	▲166	買掛債務	4,296	4,137	▲158
売掛債権	4,862	4,664	▲198	短期借入金等	3,059	3,946	+887
たな卸資産	5,356	6,330	+974	その他流動負債	4,262	3,966	▲296
その他流動資産	980	1,037	+57	流動負債計	11,616	12,049	+433
				長期借入金等	5,862	5,787	▲75
				その他固定負債	2,666	2,280	▲385
流動資産計	12,082	12,750	+667	固定負債計	8,527	8,067	▲460
有形固定資産	10,068	9,991	▲77	負債合計	20,143	20,116	▲27
(土地)	5,797	5,779	▲19	株主資本	7,028	7,694	+666
(その他)	4,270	4,213	▲58	その他の包括利益 累計額	1,659	1,495	▲164
その他固定資産	7,052	6,942	▲111	非支配株主持分	372	377	+5
固定資産計	17,120	16,933	▲188	純資産計	9,059	9,566	+507
総資産計	29,203	29,682	+480	負債・純資産計	29,203	29,682	+480

有利子負債計	8,936	9,748	+812
自己資本比率	29.7%	31.0%	+1.2%
ネットD/Eレシオ	0.93	0.98	+0.06

2. 決算関連

(4) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

	'17年度2Q	'18年度2Q	増減
営業活動によるCF	1,363	91	▲1,272
税金等調整前純利益	889	1,560	+671
減価償却費	343	312	▲30
売上債権・たな卸資産の増減	240	▲839	▲1,079
その他	▲109	▲942	▲833
投資活動によるCF	▲414	▲678	▲264
有形固定資産の取得	▲272	▲453	▲180
その他	▲142	▲225	▲84
財務活動によるCF	▲371	446	+817
借入金等の増減	▲1,488	841	+2,329
株式の発行による収入	1,186	-	▲1,186
その他	▲70	▲396	▲326
現預金等に係る換算差額等	4	▲22	▲25
現預金等の増減額	582	▲163	▲745
現預金等の期首残高	901	868	▲33
現預金等の期末残高	1,483	706	▲777

3. 感応度

(1) 原油価格1ドル/バレル下落の収支への影響

石油製品	精製用燃料費減少等	+ 6 億円
	在庫評価影響の減	▲ 3 5 億円
	計	▲ 2 9 億円
石油開発		▲ 1 0 億円

(2) 為替1円/ドル円安の収支への影響

石油製品	精製用燃料費増加等	▲ 3 億円
	在庫評価影響の増	+ 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。

4. 販売と生産

(1) 販売数量実績(燃料油販売:個別)

(単位:千KL、%)

	'17年度2Q	'18年度2Q	増減	
ガソリン	4,048	3,970	▲78	▲1.9%
(ハイオク)	435	409	▲26	▲6.0%
(レギュラー)	3,613	3,561	▲52	▲1.4%
ナフサ	112	204	+92	+81.5%
ジェット燃料	933	1,001	+68	+7.3%
灯油	542	485	▲56	▲10.4%
軽油	3,052	2,993	▲59	▲1.9%
A重油	960	888	▲72	▲7.5%
C重油	1,106	1,011	▲94	▲8.5%
国内燃料油販売計	10,753	10,553	▲200	▲1.9%
輸出燃料油	1,683	1,769	+86	+5.1%
(一般輸出)	740	745	+6	+0.7%
燃料油販売計	12,435	12,322	▲113	▲0.9%

4. 販売と生産

出光

(2) 販売数量実績(石油化学製品・個別)

(単位：千t、%)

	'17年度2Q	'18年度2Q	増減	
石油化学製品計	1,626	1,741	+115	+7.1%
(基礎化学品)	1,605	1,715	+111	+6.9%
(機能製品計)	22	26	+4	+18.3%

(3) 販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'17年度2Q	'18年度2Q	増減	
潤滑油	606	627	+21	+3.4%

※海外ライセンス販売先を含む

4. 販売と生産

(4) 石油開発生産量実績(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	'17年度2Q	'18年度2Q	増減	
ノルウェー	37.1	28.5	▲8.6	▲23.1%
英国	4.9	0.0	▲4.9	▲100.0%
生産量合計 (千BOED)	42.0	28.5	▲13.4	▲32.1%
生産量合計 (千BOE)	7,595	5,160	▲2,434	▲32.1%

※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、%)

	'17年度2Q	'18年度2Q	増減	
エンシャム	1,874	2,118	+244	+13.0%
マッセルブルック	708	785	+77	+10.9%
ボガブライ	2,772	2,517	▲255	▲9.2%
タラウオンガ	369	204	▲165	▲44.6%
豪州石炭 合計	5,723	5,624	▲99	▲1.7%
マリナウ	594	560	▲34	▲5.7%
生産量 合計	6,317	6,184	▲133	▲2.1%

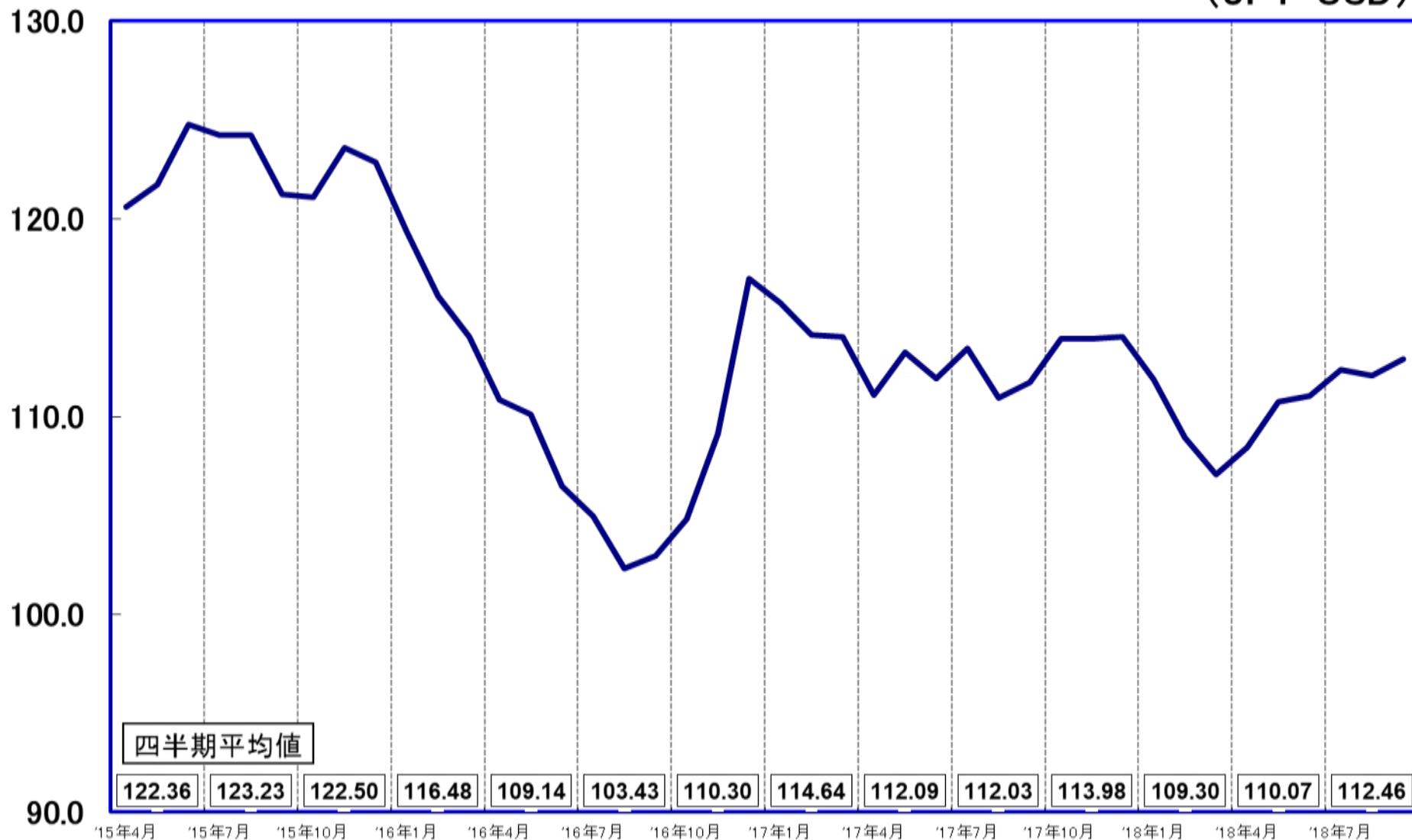
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および石炭は12月決算

5. 為替

(1)米ドル

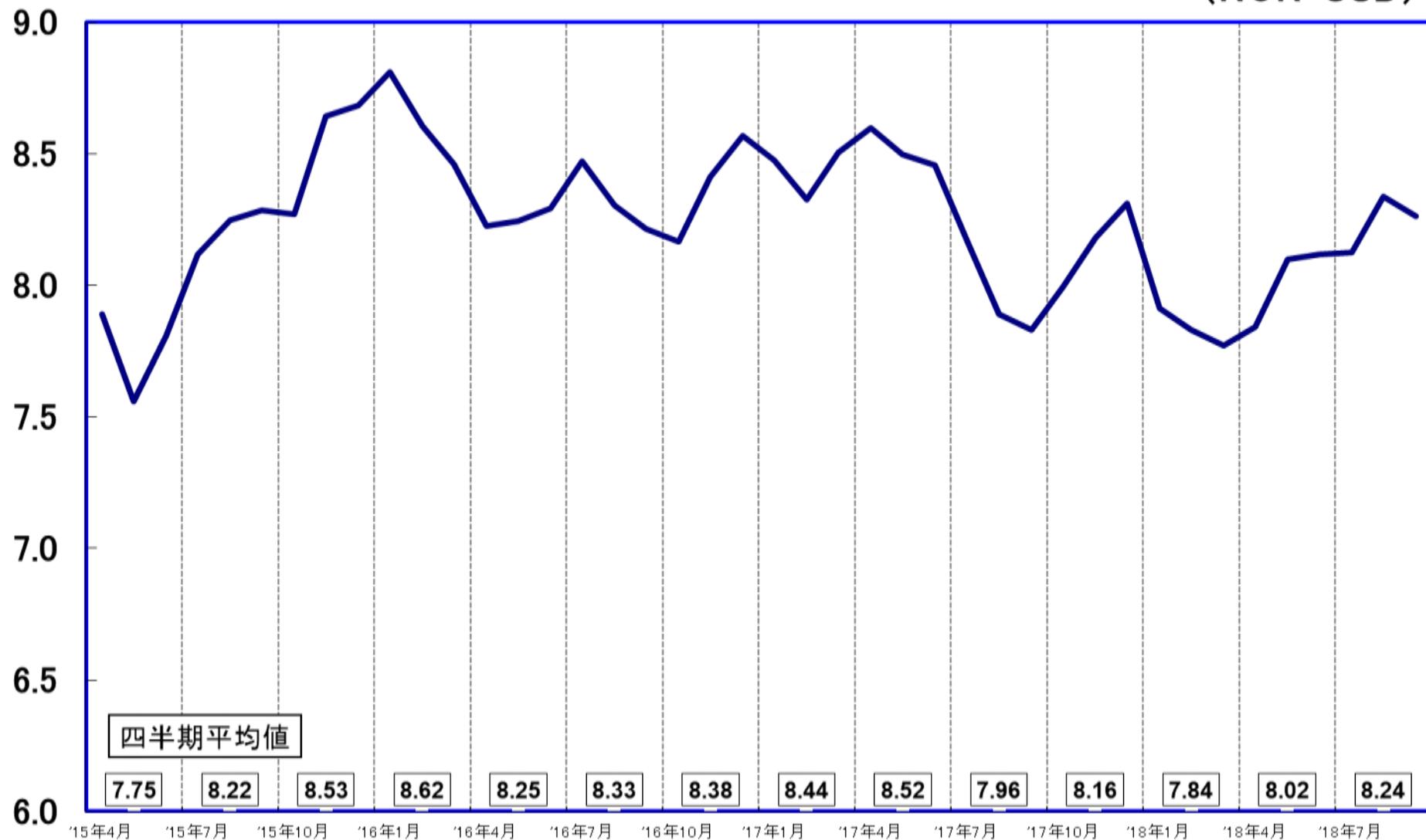
(JPY・USD)



5. 為替

(2) ノルウェークロネ

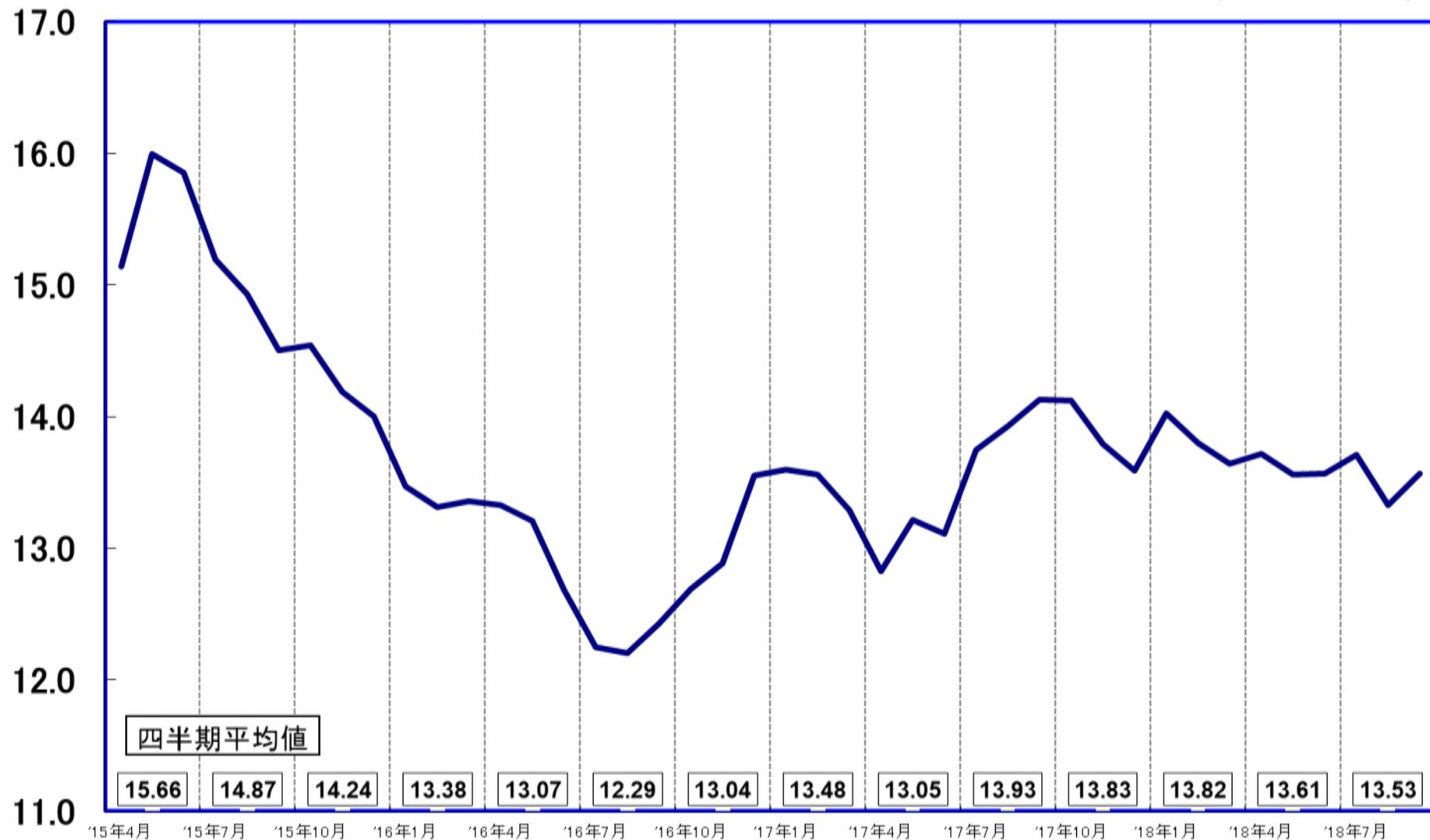
(NOK・USD)



5. 為替

(3) ノルウェークロナー

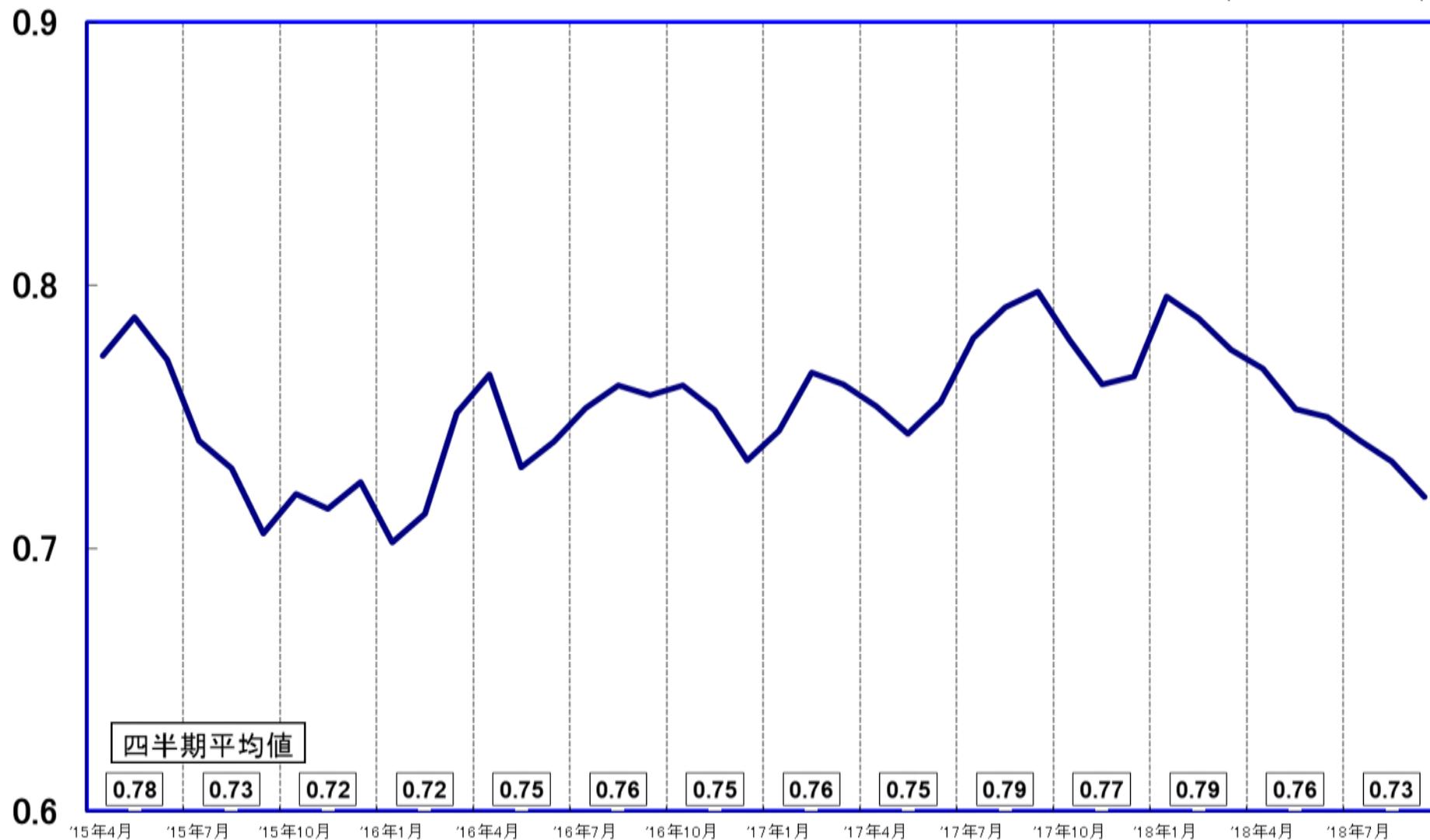
(JPY・NOK)



5. 為替

(4) オーストラリアドル

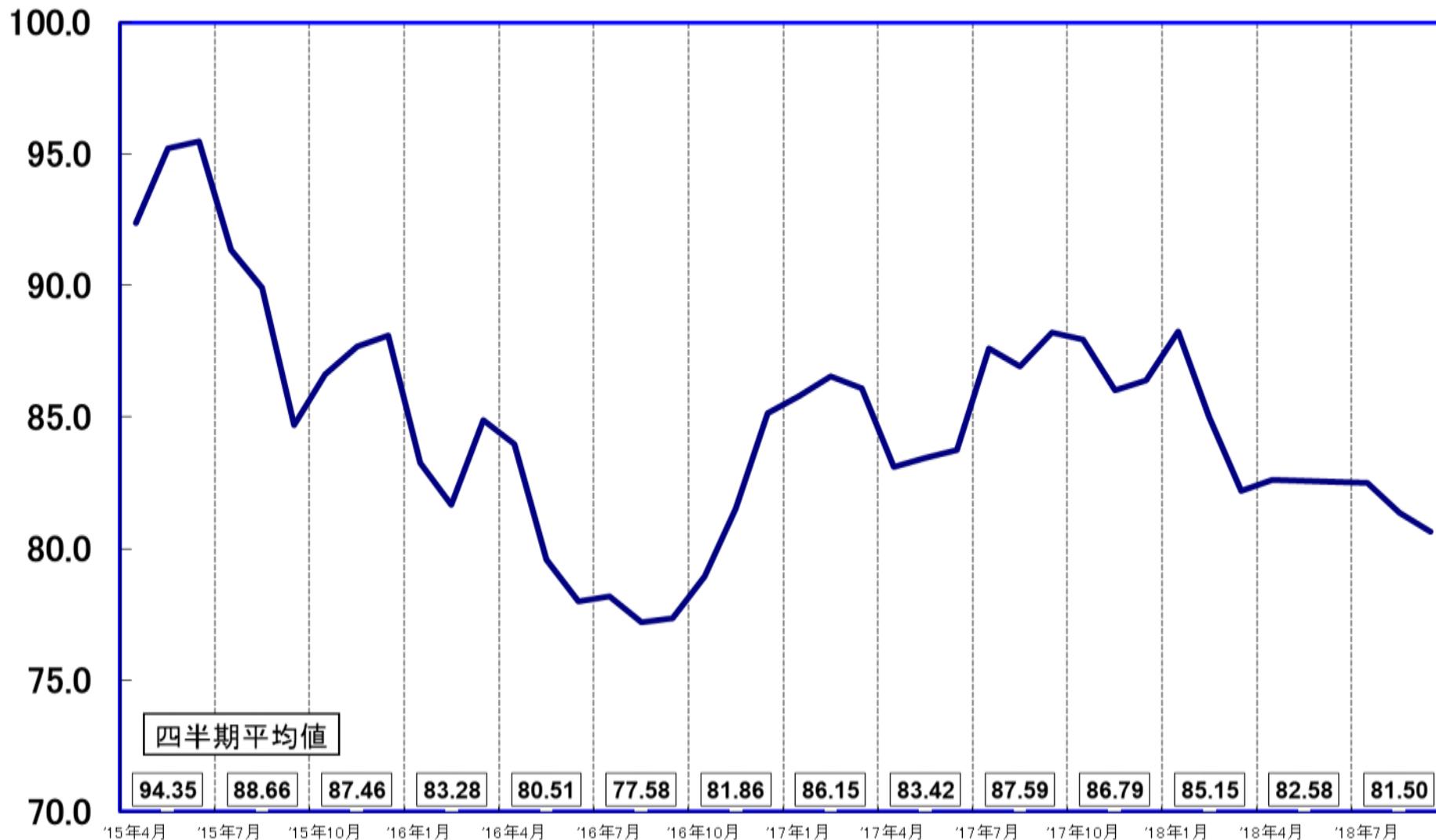
(USD・AUD)



5. 為替

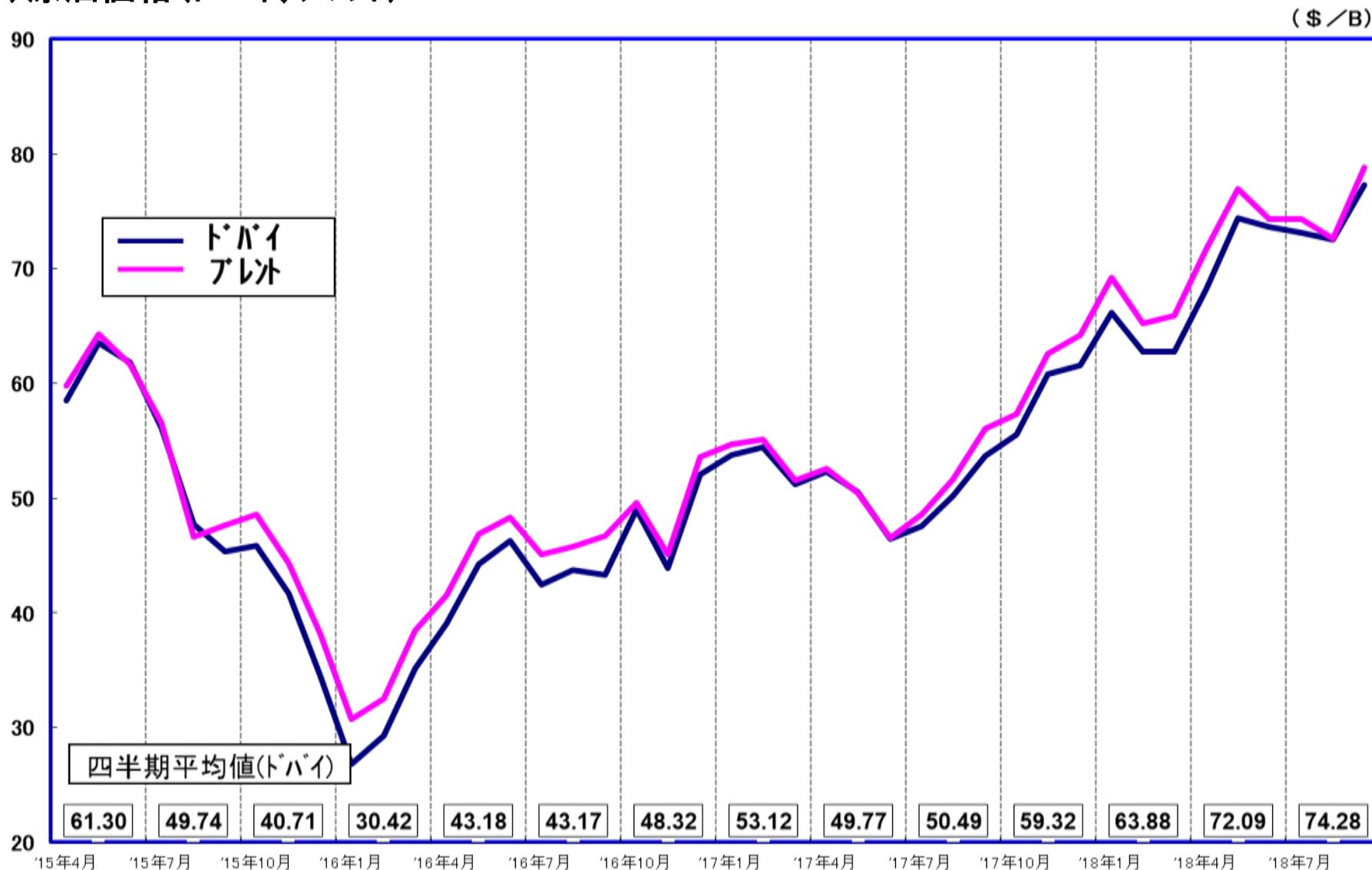
(5) オーストラリアドル

(JPY・AUD)



6. 市況

(1)原油価格(ドバイ、ブレント)

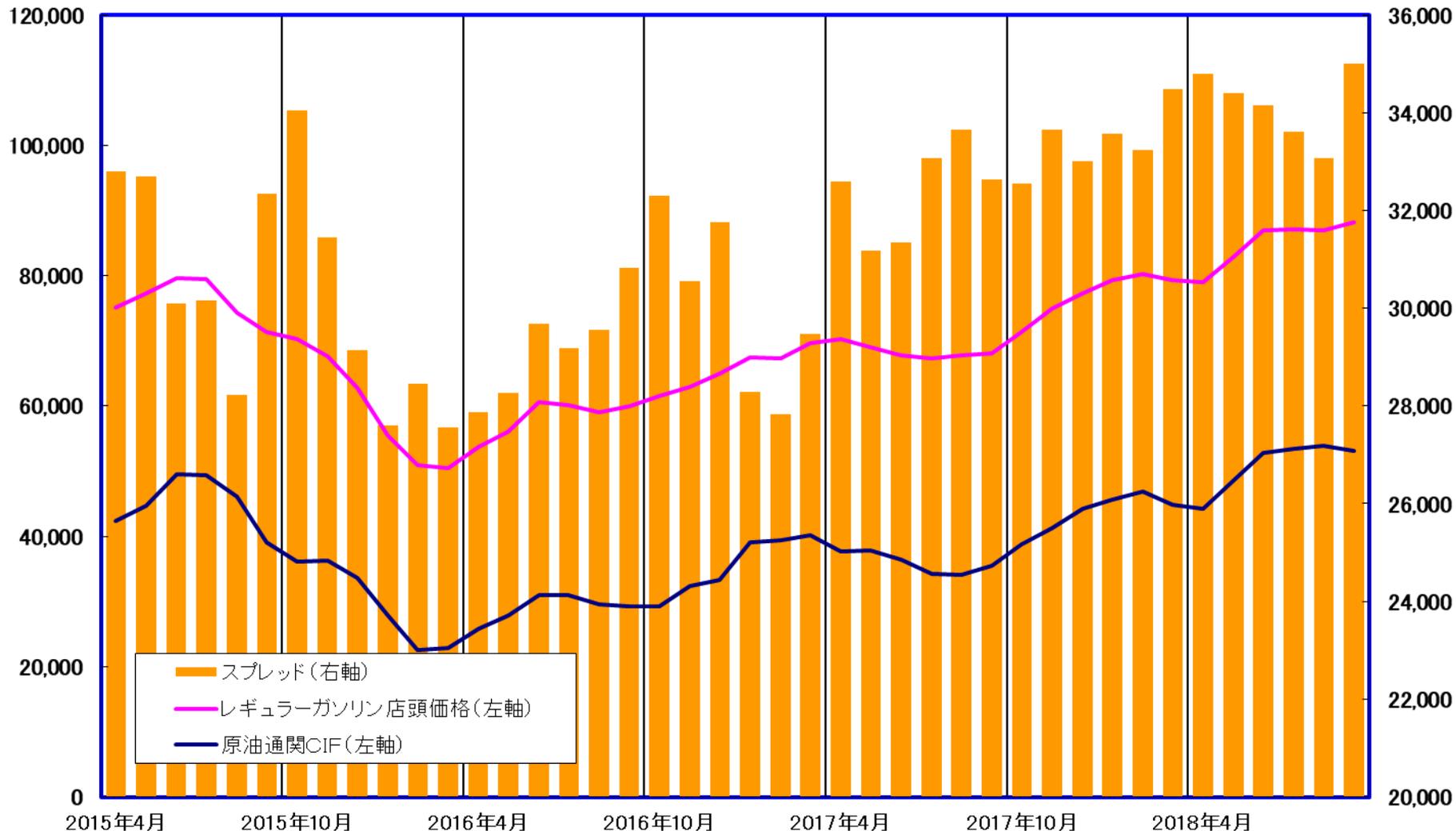


6. 市況

(2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)

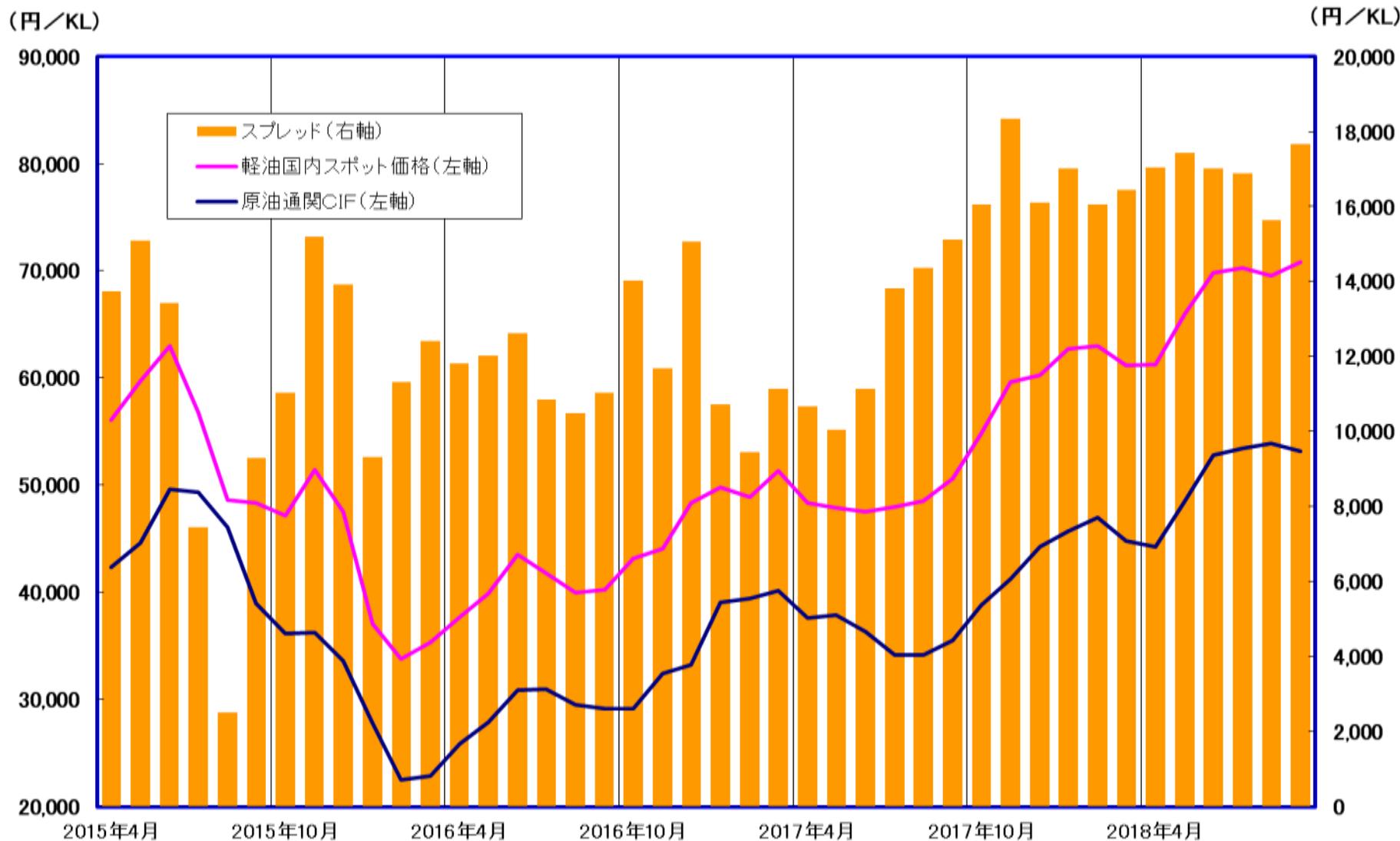
(円/KL)

(円/KL)



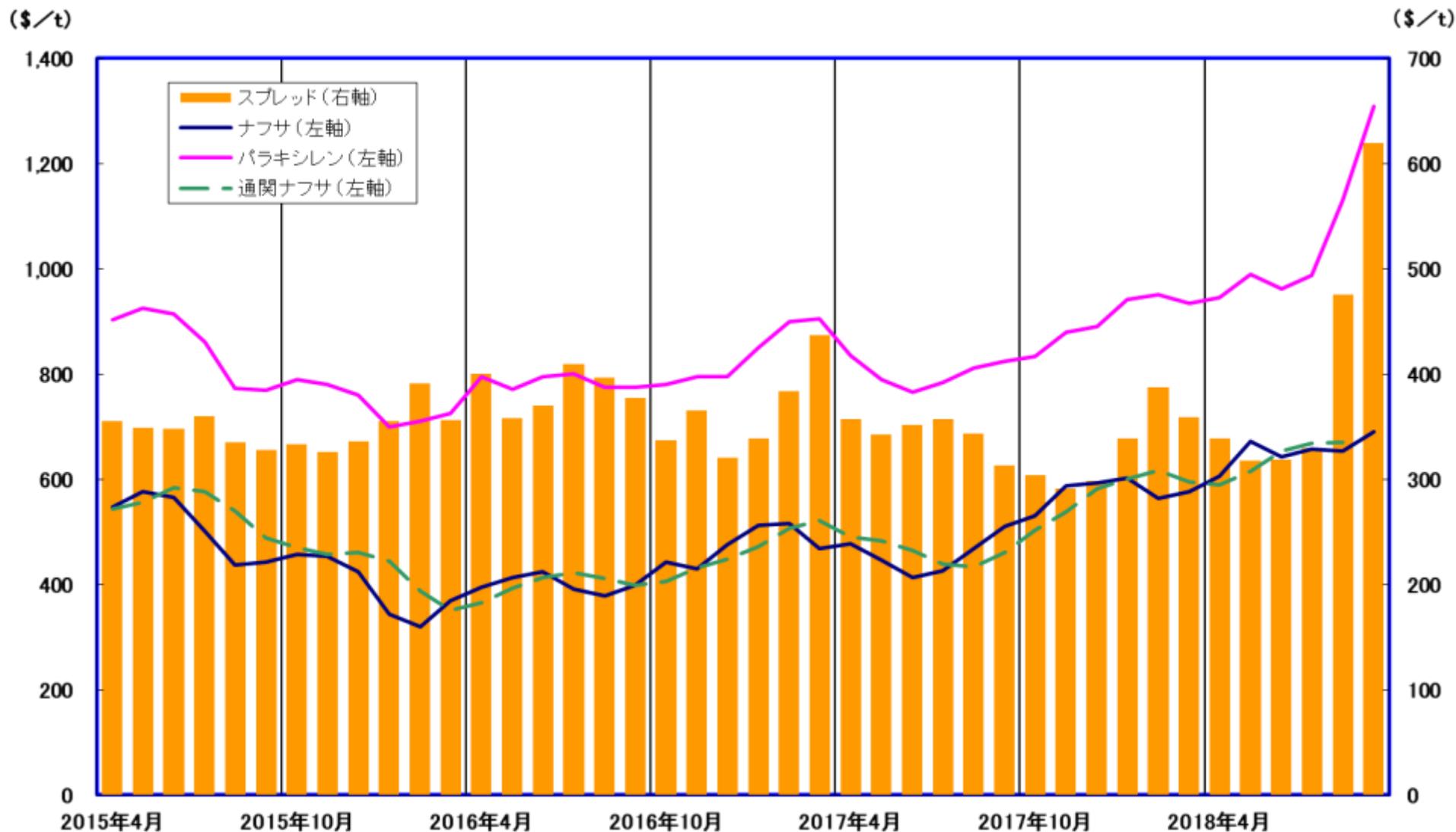
6. 市況

(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



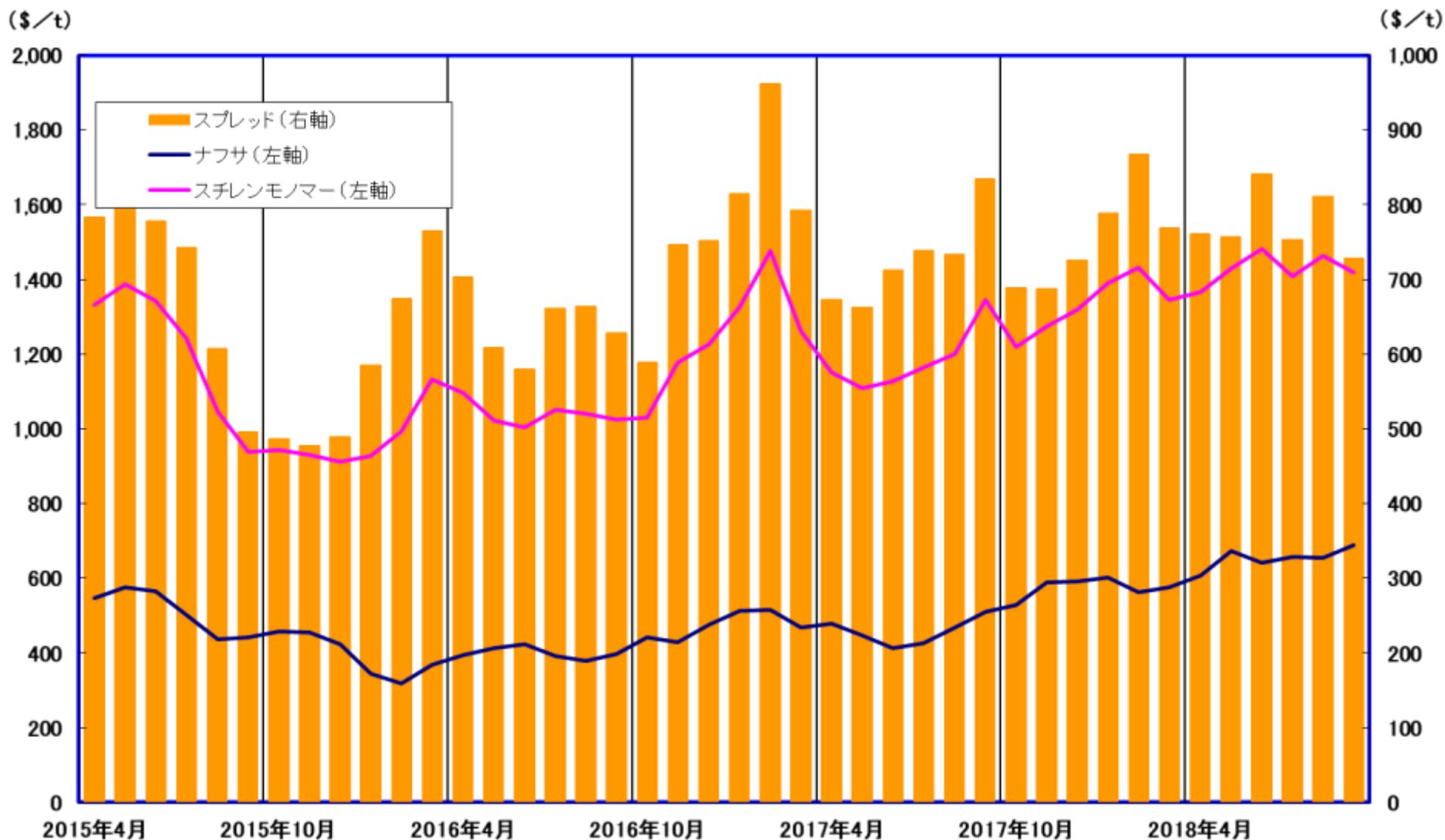
6. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

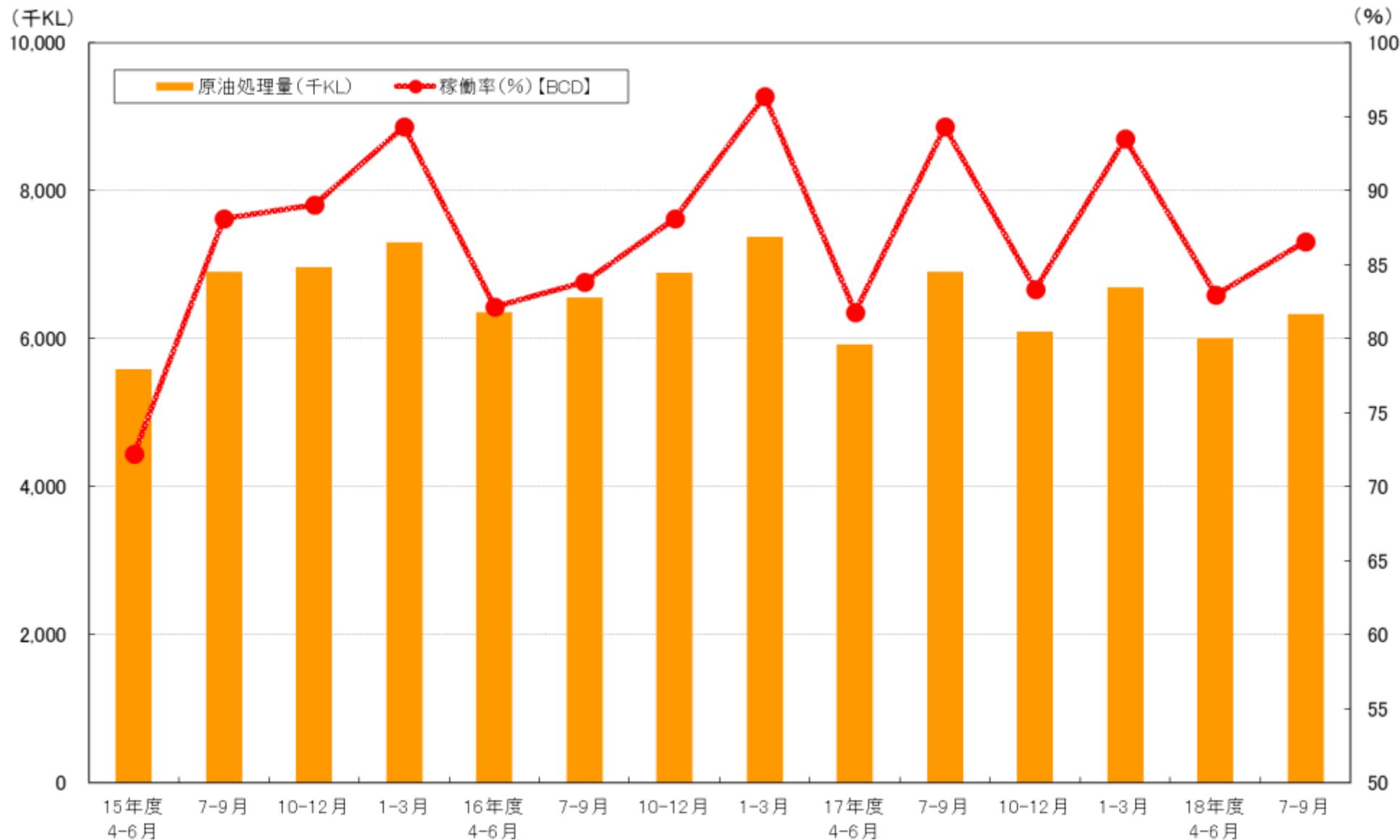


6. 市況

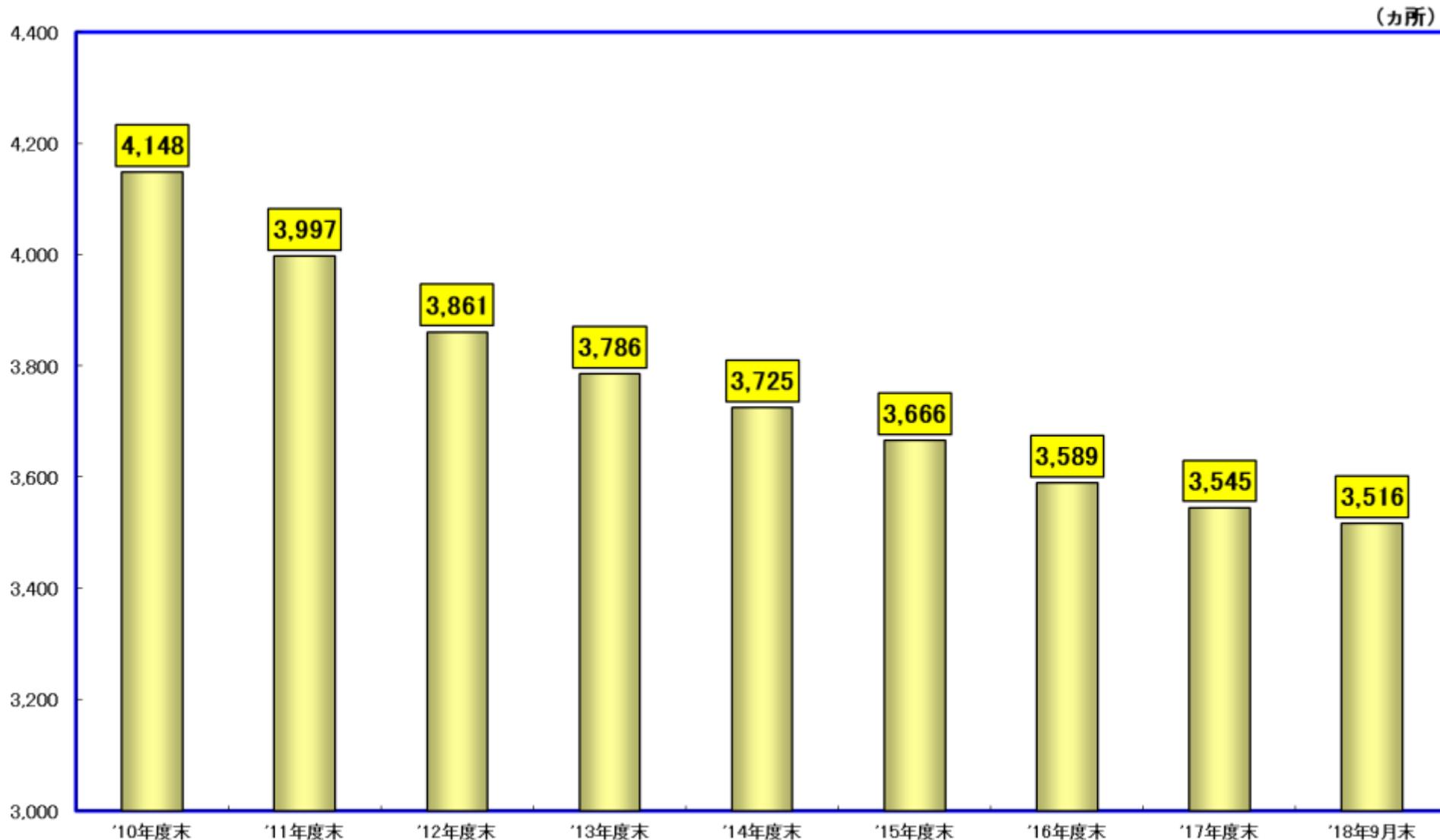
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



7. 製油所稼働の状況



8. 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