

2018年度 第3四半期決算説明資料

出光興産株式会社
2019年2月14日

1. 2018年度第3四半期決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 2018年度業績予想

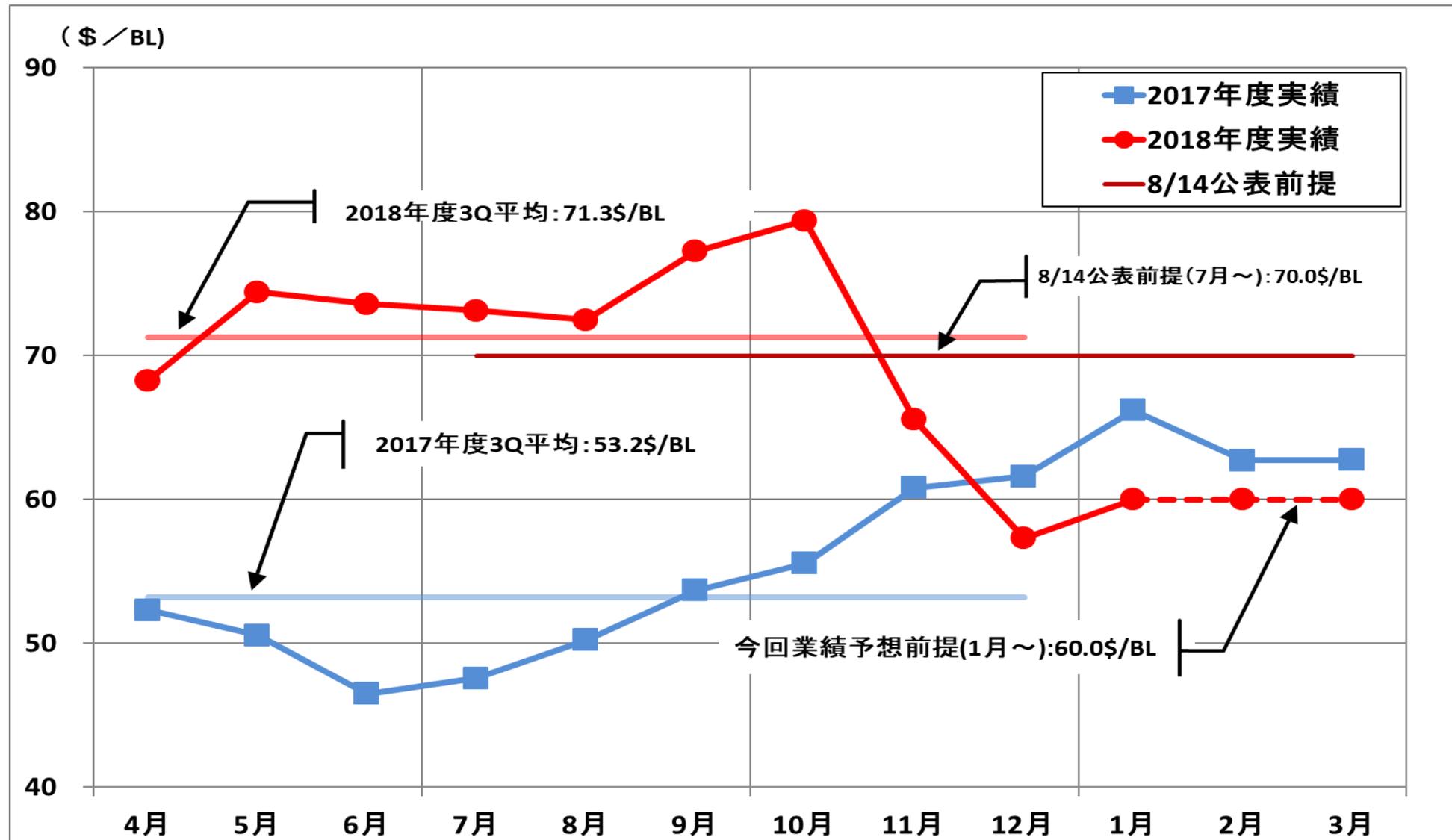
(1) 概要

(2) セグメント別情報

3. 参考資料

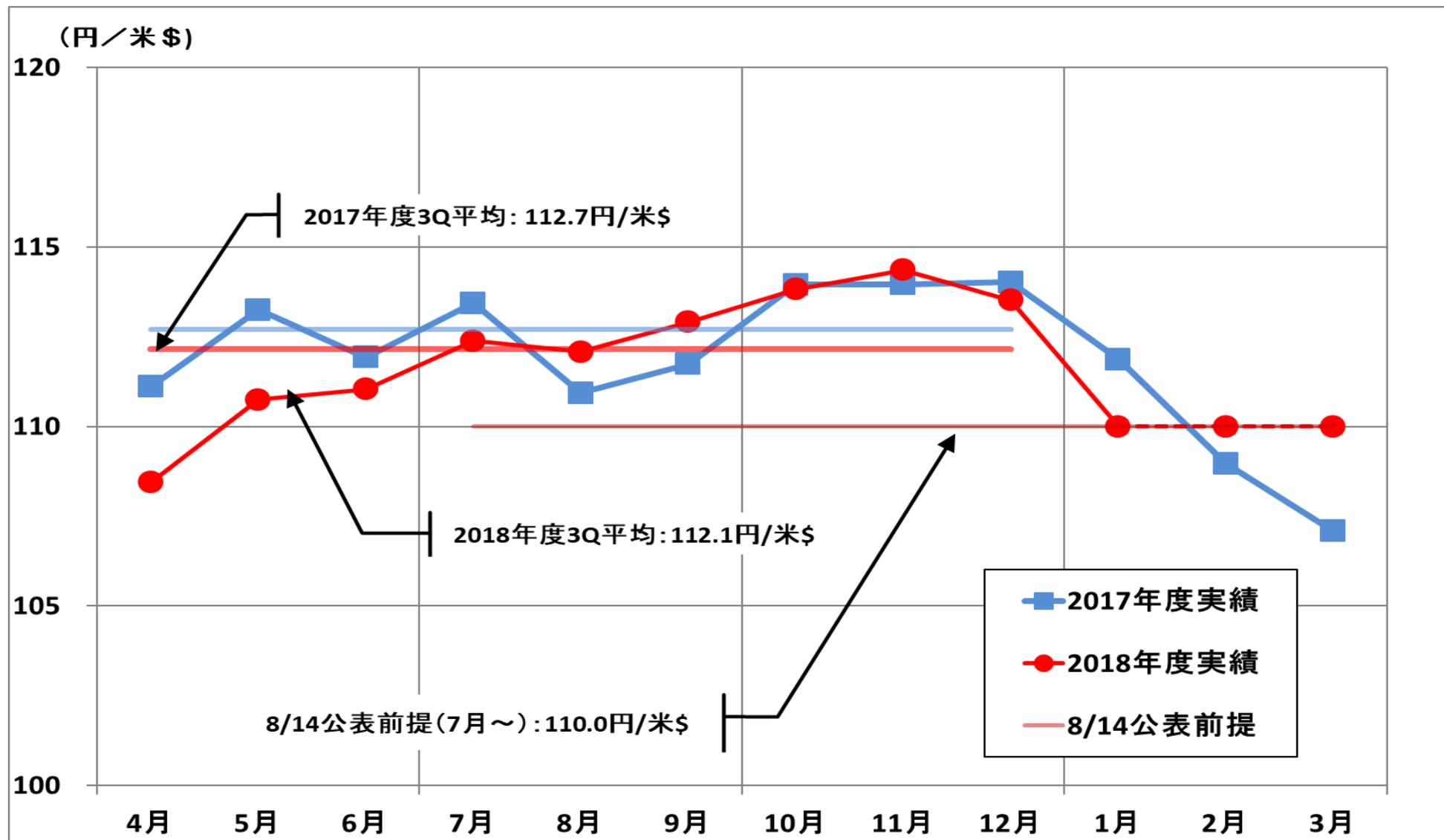
原油価格の推移

【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3四半期決算】

- 営業利益は、資源価格上昇による資源セグメントの増益に対し、石油製品セグメントの供給コスト増や11月以降の原油市況急落による棚卸資産簿価切下から在庫影響による利益が減少したこと等から、1,432億円(前年同期比▲132億円)となった。
- 経常利益が1,593億円(前年同期比▲106億円)となったことから、親会社株主に帰属する当期純利益は1,018億円(前年同期比▲433億円)となった。

【2018年度業績予想】

- 原油価格前提見直しにより在庫評価影響を見込まないこと(前回公表比▲225億円)に加え、原油市況下落による国内石油精製販売マージンの縮小等により営業利益は1,690億円(前回公表比▲510億円)と見込む。
- 上記に加え、持分法投資利益の減等から経常利益は1,630億円(前回公表比▲870億円)を見込み、統合に向けた問題解消措置の対策費を見込むこと等から親会社株主に帰属する当期純利益は600億円(前回公表比▲800億円)と見込む。

1. 2018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、%)

	'17年度3Q	'18年度3Q	増減	
原油価格(トバイ)	53.2	71.3	+18.1	+34.0%
原油価格(ブレント)	51.9	72.1	+20.2	+38.9%
ナフサ価格(通関)	489	652	+163	+33.3%
一般炭価格(NEWC)	85.7	108.0	+22.3	+26.0%
為替レート(TTS)	112.7	112.1	▲0.6	▲0.5%

※ブレント価格・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、%)

	'17年度3Q	'18年度3Q	増減	
売上高	26,644	33,401	+6,757	+25.4%
営業利益	1,564	1,432	▲132	▲8.4%
(在庫影響)	(234)	(153)	(▲81)	(▲34.6%)
(在庫影響除き)	(1,330)	(1,279)	(▲51)	(▲3.8%)
営業外損益	134	160	+26	+19.5%
経常利益	1,699	1,593	▲106	▲6.2%
特別損益	116	20	▲96	▲83.1%
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,451	1,018	▲433	▲29.8%
(在庫影響除き)	(1,289)	(911)	(▲378)	(▲29.3%)

※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3Q	' 18年度3Q	増減	
石油製品 (在庫影響除き)	774 (539)	520 (366)	▲254 (▲173)	▲32.8% (▲32.1%)
石油化学製品	301	245	▲56	▲18.7%
資源	468	656	+187	+40.0%
(石油開発)	(183)	(298)	(+115)	(+62.6%)
(石炭他)	(285)	(358)	(+73)	(+25.5%)
その他	54	42	▲13	▲23.3%
調整額	▲33	▲29	+4	—
合計 (在庫影響除き)	1,564 (1,330)	1,432 (1,279)	▲132 (▲51)	▲8.4% ▲3.8%

※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 ▲254

製品マージン改善他	+ 1 2 3	精製用燃料費等コスト増	▲ 2 9 6
在庫影響	▲ 8 1		

石油化学製品 ▲56

製品マージン縮小・販売数量増	▲ 2 0	製造用燃料費他	▲ 3 6
----------------	-------	---------	-------

石油開発 +115

価格・数量要因	+ 1 1 6	探鉱費・為替要因他	▲ 1
---------	---------	-----------	-----

石炭他・その他 +64

価格・数量要因	+ 1 1 3	為替要因他	▲ 3 9
その他・調整	▲ 1 0		

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)

	8/14公表	今回見通し	増減		1月以降前提
原油価格(トバイ)	70.5	68.4	▲2.1	▲3.0%	60.0
原油価格(ブレント)	71.8	71.0	▲0.7	▲1.0%	—
ナフサ価格(通関)	633	619	▲14	▲2.1%	522
一般炭価格(NEWC)	106.4	107.3	+0.9	+0.8%	—
為替レート(TTS)	110.0	111.6	+1.6	+1.4%	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)

	8/14公表	今回見通し	増減	
売上高	42,800	42,700	▲100	▲0.2%
営業利益	2,200	1,690	▲510	▲23.2%
(在庫影響)	(225)	(0)	(▲225)	—
(在庫影響除き)	(1,975)	(1,690)	(▲285)	(▲14.4%)
営業外損益	300	▲60	▲360	—
経常利益	2,500	1,630	▲870	▲34.8%
特別損益	▲180	▲400	▲220	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,400	600	▲800	▲57.1%
(在庫影響除き)	(1,240)	(600)	(▲640)	(▲51.6%)

※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)

	8/14公表	今回見通し	増 減	
石油製品 (在庫影響除き)	970 (745)	470 (470)	▲500 (▲275)	▲51.5% (▲36.9%)
石油化学製品	390	340	▲50	▲12.8%
資 源	800	850	+50	+6.3%
(石油開発)	(330)	(360)	(+30)	(+9.1%)
(石炭他)	(470)	(490)	(+20)	(+4.3%)
その他	80	70	▲10	▲12.5%
調整額	▲40	▲40	0	—
合 計 (在庫影響除き)	2,200 (1,975)	1,690 (1,690)	▲510 (▲285)	▲23.2% (▲14.4%)

※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(8/14公表比)

(単位:億円)

石油製品 ▲500

製品マージン縮小他 ▲ 2 2 0
在庫影響 ▲ 2 2 5

精製用燃料費等コスト増 ▲ 5 5

石油化学製品 ▲50

製品マージン縮小他 ▲ 5 0

石油開発 +30

探鉱費要因他 + 3 0

石炭他・その他 +10

価格要因他 + 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)－①2018年度第3四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	' 17年度3Q	' 18年度3Q	増減	
石油製品	20,471	26,263	+5,792	+28.3%
石油化学製品	3,572	4,337	+765	+21.4%
資源	2,092	2,292	+200	+9.5%
(石油開発)	(595)	(586)	(▲9)	(▲1.5%)
(石炭他)	(1,498)	(1,707)	(+209)	(+13.9%)
その他・調整額	508	509	+1	+0.1%
合計	26,644	33,401	+6,757	+25.4%

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)

	8/14公表	今回見通し	増 減	
石油製品	33,400	33,300	▲100	▲0.3%
石油化学製品	5,700	5,700	0	－
資 源	3,000	3,000	0	－
（石油開発）	(900)	(900)	(0)	－
（石炭他）	(2,100)	(2,100)	(0)	－
その他・調整額	700	700	0	－
合 計	42,800	42,700	▲100	▲0.2%

1. 決算関連

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

	'17年度3Q	'18年度3Q	増減
固定資産売却益	17	15	▲1
関係会社株式売却益	121	2	▲119
その他	2	68	+66
特別利益計	140	85	▲55
固定資産売却除却損	15	14	▲1
減損損失	8	33	+25
その他	2	18	+17
特別損失計	24	65	+41
特別損益	116	20	▲96

1. 決算関連

(3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'18/3末	'18/12末	増減		'18/3末	'18/12末	増減
現金・預金	884	1,004	+120	買掛債務	4,296	3,817	▲479
売掛債権	4,862	5,609	+747	短期借入金等	3,059	5,360	+2,301
たな卸資産	5,356	5,745	+389	その他流動負債	4,262	4,087	▲174
その他流動資産	980	1,072	+92	流動負債計	11,616	13,264	+1,648
				長期借入金等	5,862	5,798	▲64
				その他固定負債	2,666	2,321	▲345
流動資産計	12,082	13,430	+1,347	固定負債計	8,527	8,119	▲408
有形固定資産	10,068	10,046	▲22	負債合計	20,143	21,383	+1,240
(土地)	5,797	5,777	▲21	株主資本	7,028	7,298	+269
(その他)	4,270	4,269	▲1	その他の包括利益 累計額	1,659	1,531	▲128
その他固定資産	7,052	7,132	+79	非支配株主持分	372	396	+23
固定資産計	17,120	17,177	+57	純資産計	9,059	9,224	+165
総資産計	29,203	30,607	+1,405	負債・純資産計	29,203	30,607	+1,405

有利子負債計	8,936	11,173	+2,237
自己資本比率	29.7%	28.8%	▲0.9%
ネットD/Eレシオ	0.93	1.15	0.22

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3Q	'18年度3Q	増減	
ガソリン	6,043	5,897	▲146	▲2.4%
(ハイオク)	641	601	▲39	▲6.2%
(レギュラー)	5,402	5,296	▲106	▲2.0%
ナフサ	220	274	+54	+24.3%
ジェット燃料	1,406	1,511	+106	+7.5%
灯油	1,426	1,178	▲248	▲17.4%
軽油	4,681	4,569	▲112	▲2.4%
A重油	1,606	1,411	▲194	▲12.1%
C重油	1,767	1,613	▲155	▲8.7%
国内燃料油販売計	17,148	16,452	▲696	▲4.1%
輸出燃料油	2,419	2,573	+154	+6.4%
(一般輸出)	934	995	+61	+6.5%
燃料油販売計	19,567	19,025	▲542	▲2.8%

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3Q	'18年度3Q	増減	
石油化学製品計	2,528	2,635	+108	+4.3%
(基礎化学品)	2,493	2,597	+104	+4.2%
(機能製品計)	35	38	+3	+9.9%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'17年度3Q	'18年度3Q	増減	
潤滑油	920	955	+35	+3.8%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(1)－④石油開発生産量実績(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	'17年度3Q	'18年度3Q	増減	
ノルウェー	34.1	27.2	▲6.9	▲20.3%
英国	4.4	0.0	▲4.4	▲100.0%
生産量合計 (千BOED)	38.5	27.2	▲11.3	▲29.4%
生産量合計 (千BOE)	10,500	7,416	▲3,084	▲29.4%

※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、%)

	'17年度3Q	'18年度3Q	増減	
エンシャム	3,037	3,318	+281	+9.3%
マッセルブルック	1,058	1,163	+105	+9.9%
ボガブライ	4,291	4,053	▲238	▲5.5%
タラウオンガ	526	204	▲322	▲61.1%
生産量合計	8,912	8,738	▲174	▲1.9%
マリナウ	848	764	▲85	▲10.0%
生産量合計	9,760	9,502	▲258	▲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

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、%)

	8/14 公表	今回見通し	増減	
ガソリン	7,710	7,730	+20	+0.3%
(ハイオク)	810	790	▲20	▲2.5%
(レギュラー)	6,900	6,940	+40	+0.6%
ナフサ	390	350	▲40	▲10.3%
ジェット燃料	1,900	1,965	+65	+3.4%
灯油	2,390	2,270	▲120	▲5.0%
軽油	6,210	6,020	▲190	▲3.1%
A重油	2,230	2,085	▲145	▲6.5%
C重油	2,240	2,190	▲50	▲2.2%
国内燃料油販売計	23,070	22,610	▲460	▲2.0%
輸出燃料油	3,670	3,595	▲75	▲2.0%
(一般輸出)	1,610	1,510	▲100	▲6.2%
燃料油販売計	26,740	26,205	▲535	▲2.0%

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、%)

	8/14 公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	3,600	3,540	▲60	▲1.7%
(基礎化学品)	3,550	3,490	▲60	▲1.7%
(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、%)

	8/14 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、%)

	8/14 公表	今回見通し	増減	
			▲	▲
ノルウェー	27.0	26.8	▲0.2	▲0.9%
生産量 (千BOE)	9,870	9,780	▲90	▲0.9%

※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、%)

	8/14 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	1,510	+10	0.7%
ボガブライ	5,650	5,300	▲350	▲6.2%
タラウオンガ	160	200	+40	-
豪州石炭 合計	11,760	11,460	▲300	▲2.6%
マリナウ	1,070	1,070	+0	+0.0%
生産量 合計	12,830	12,530	▲300	▲2.3%

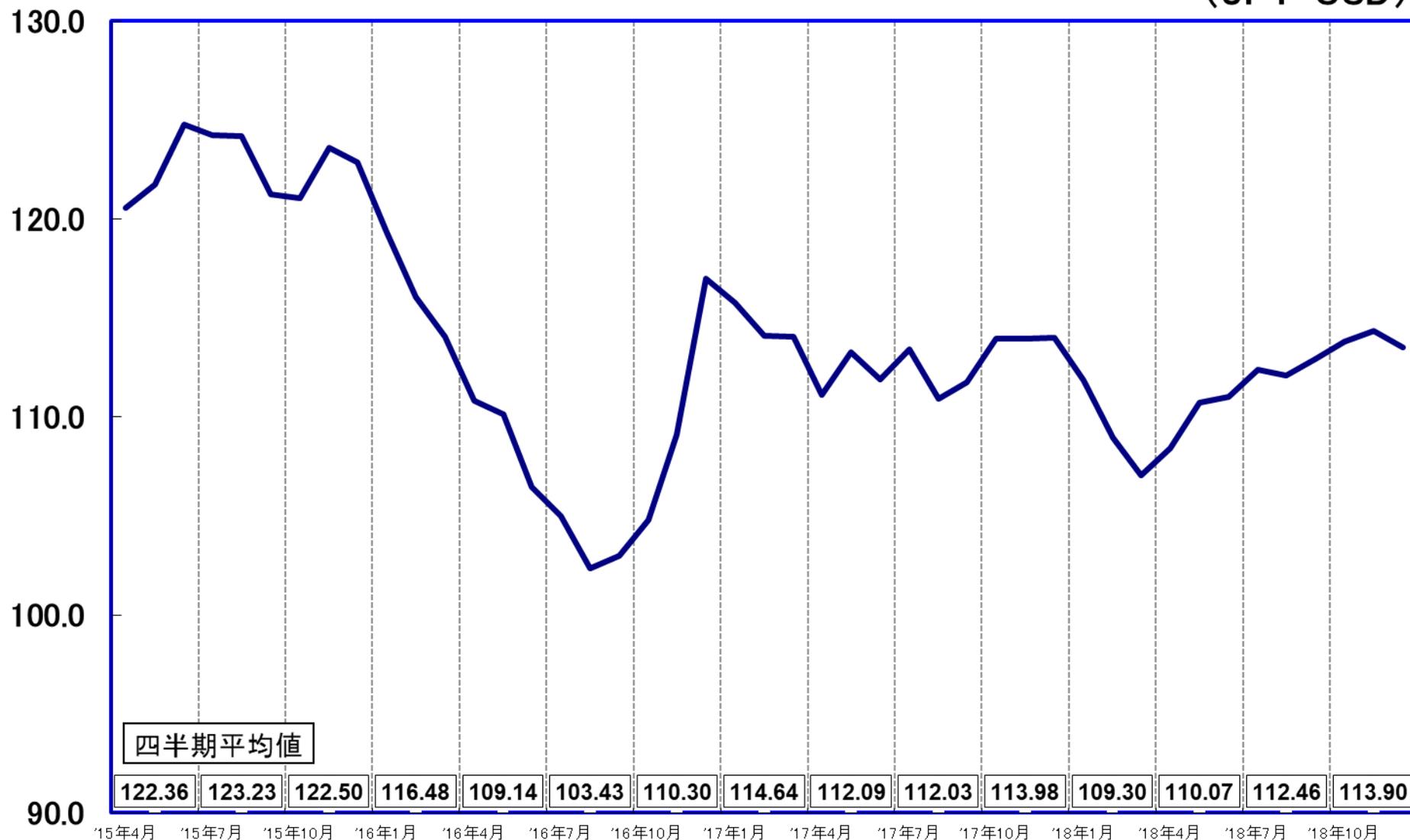
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および石炭は12月決算

4. 為替

(1)米ドル

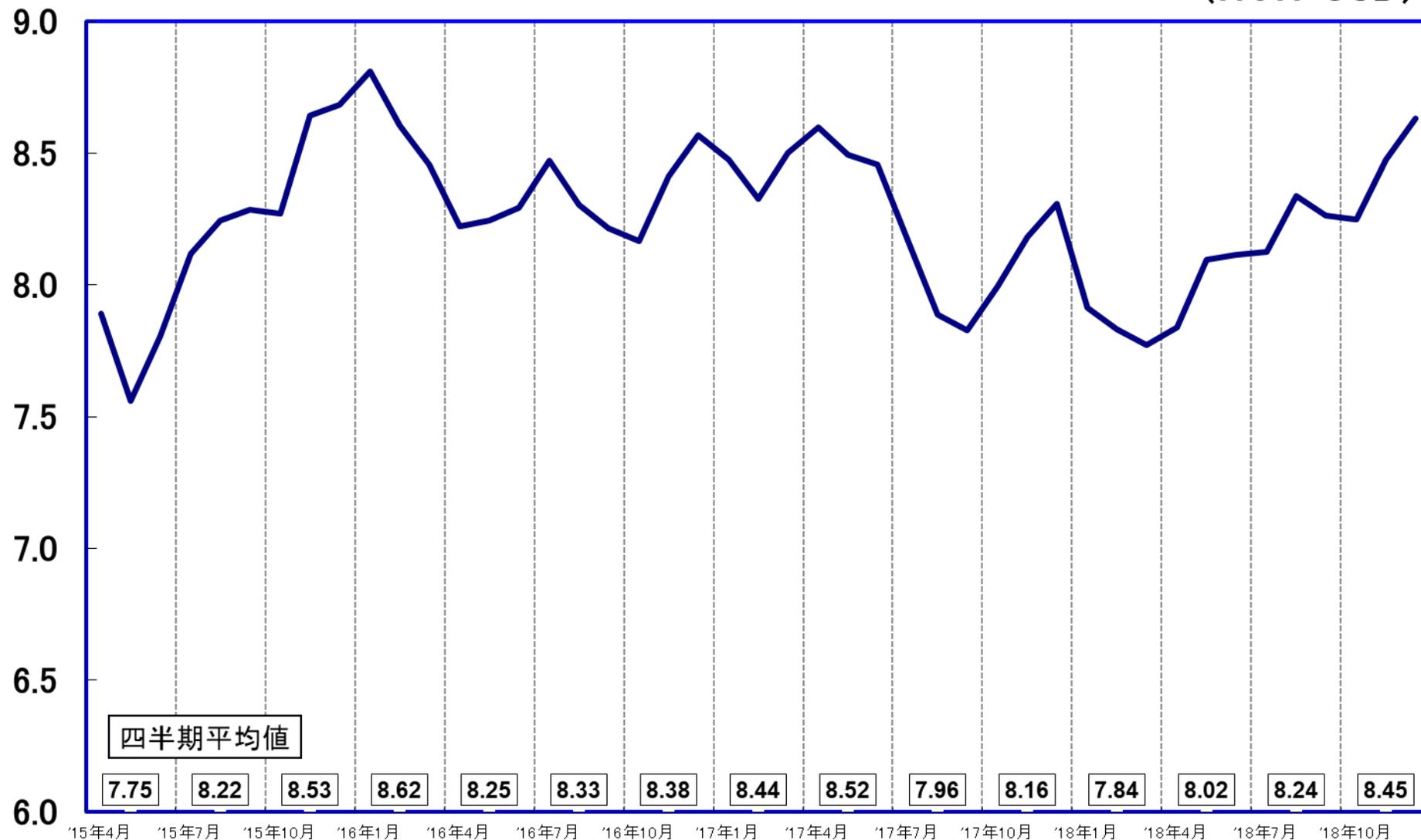
(JPY・USD)



4. 為替

(2) ノルウェークロネ

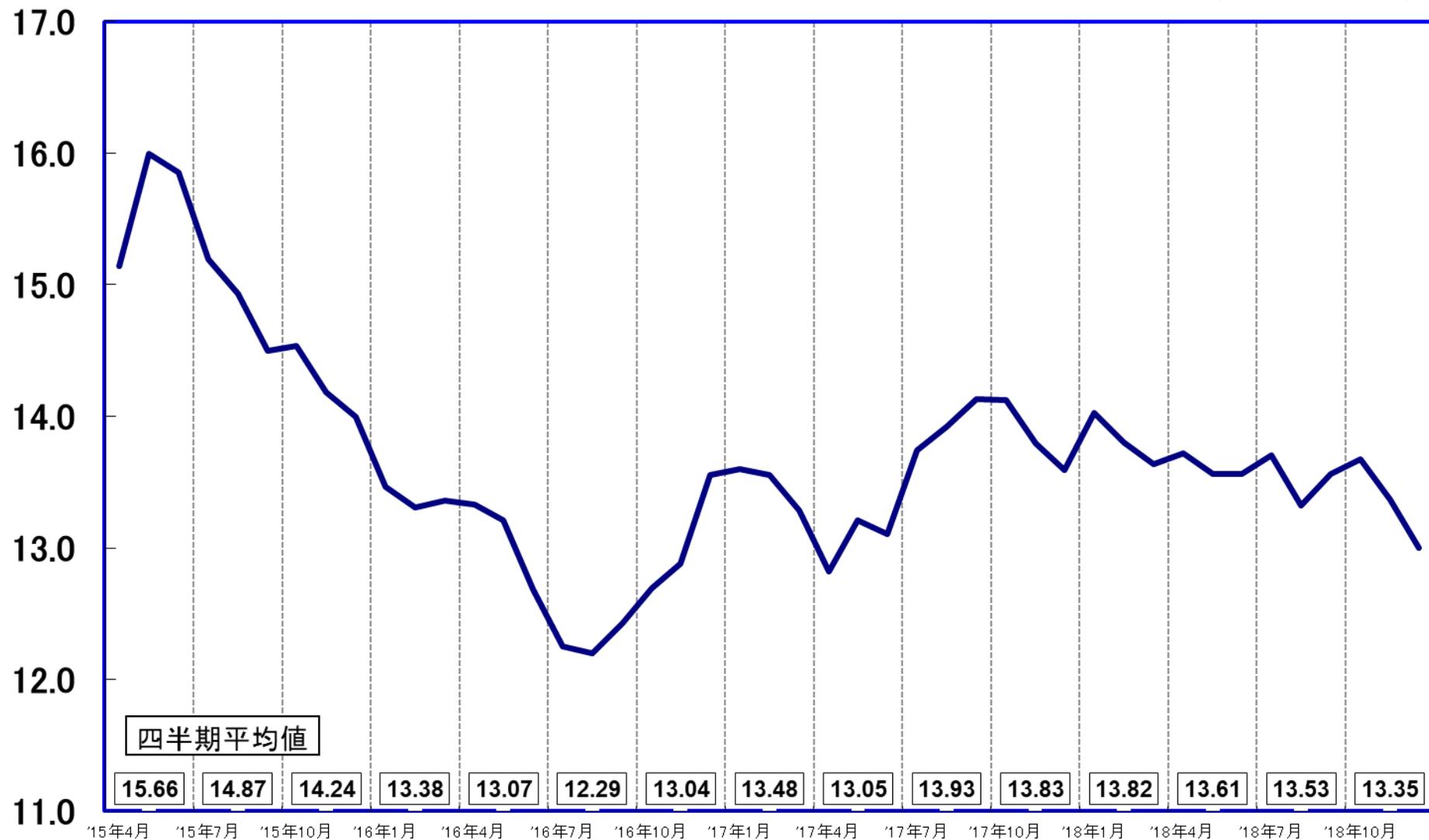
(NOK・USD)



4. 為替

(3)ノルウェークロナー

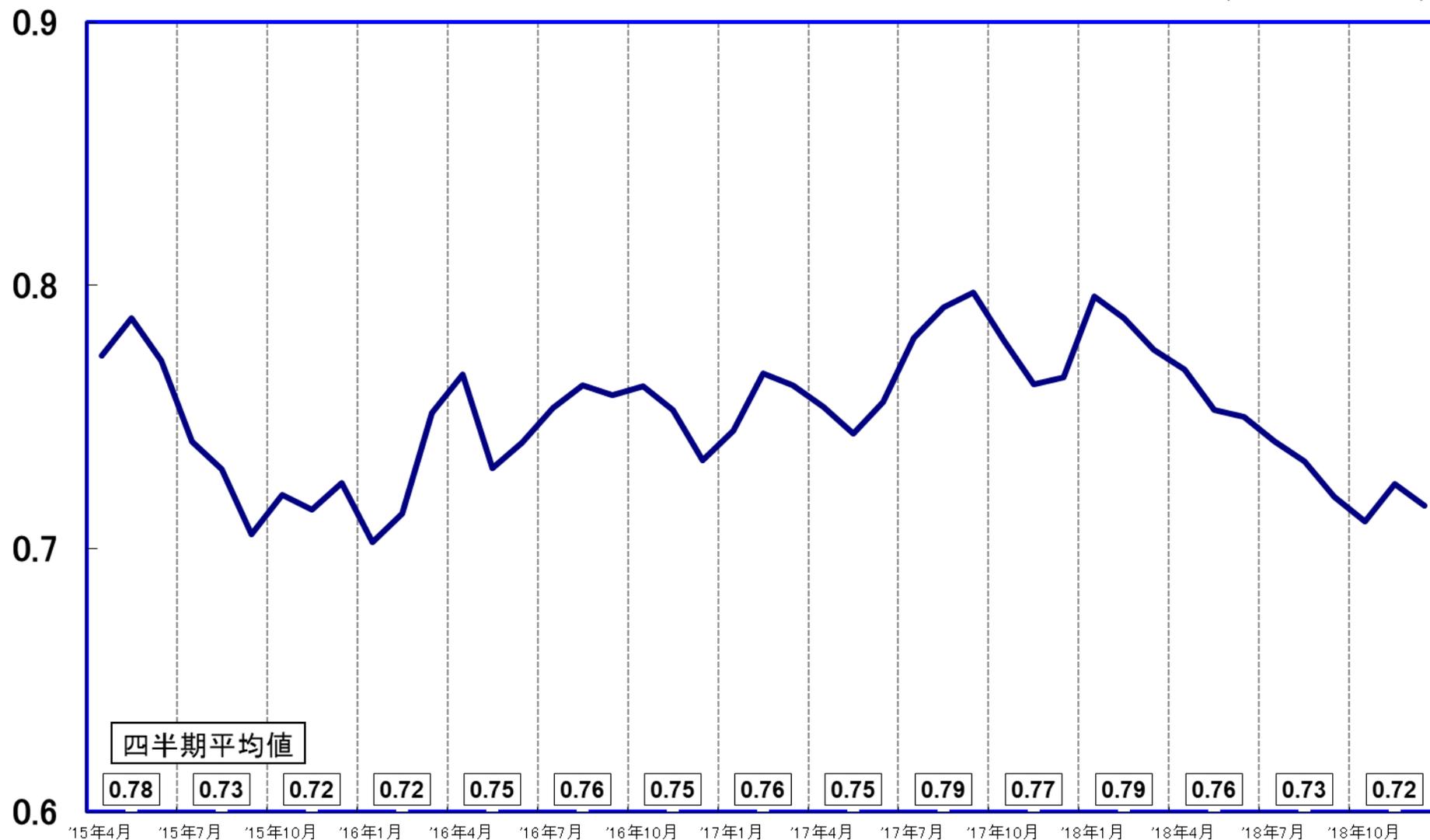
(JPY・NOK)



4. 為替

(4) オーストラリアドル

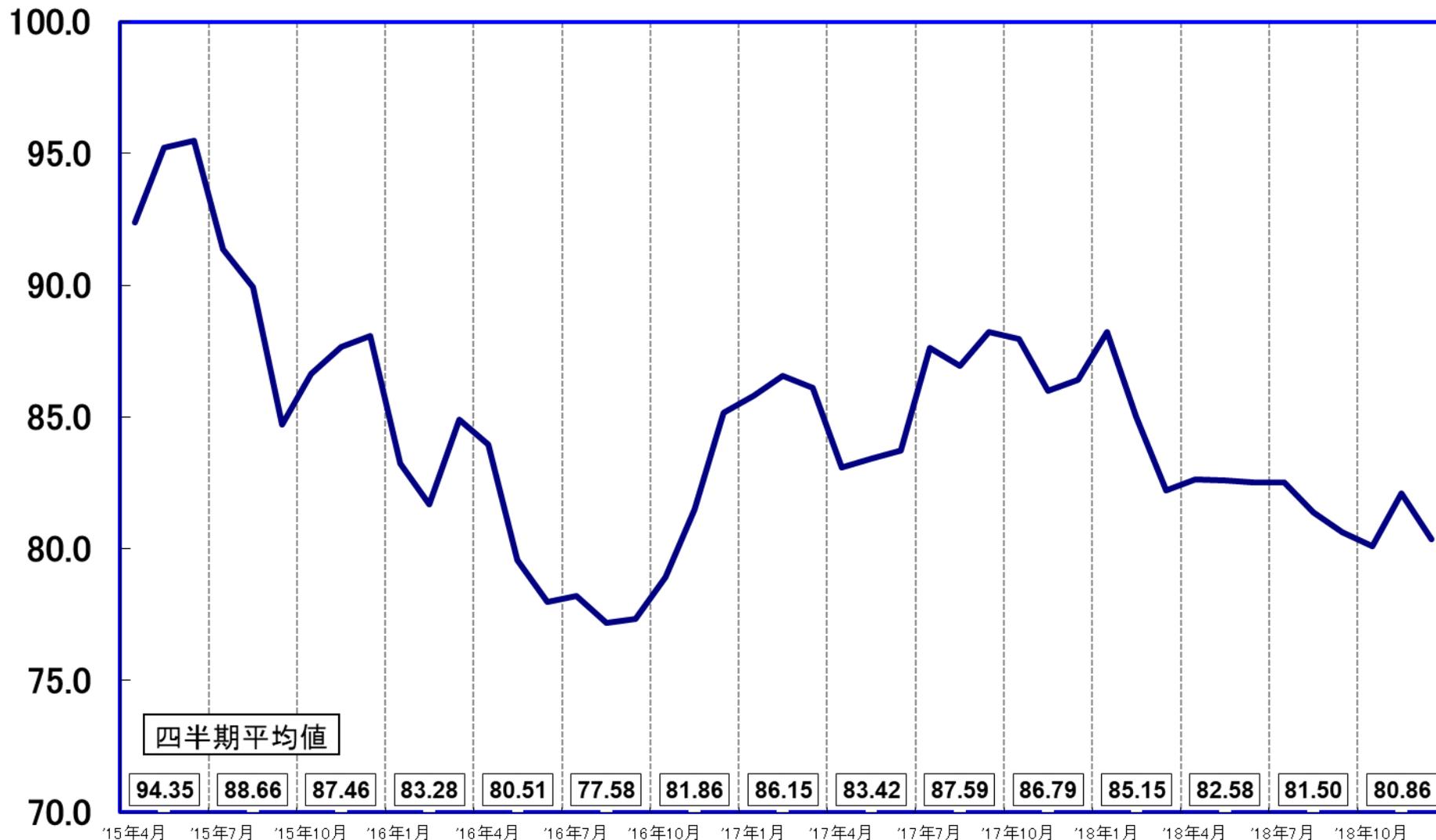
(USD・AUD)



4. 為替

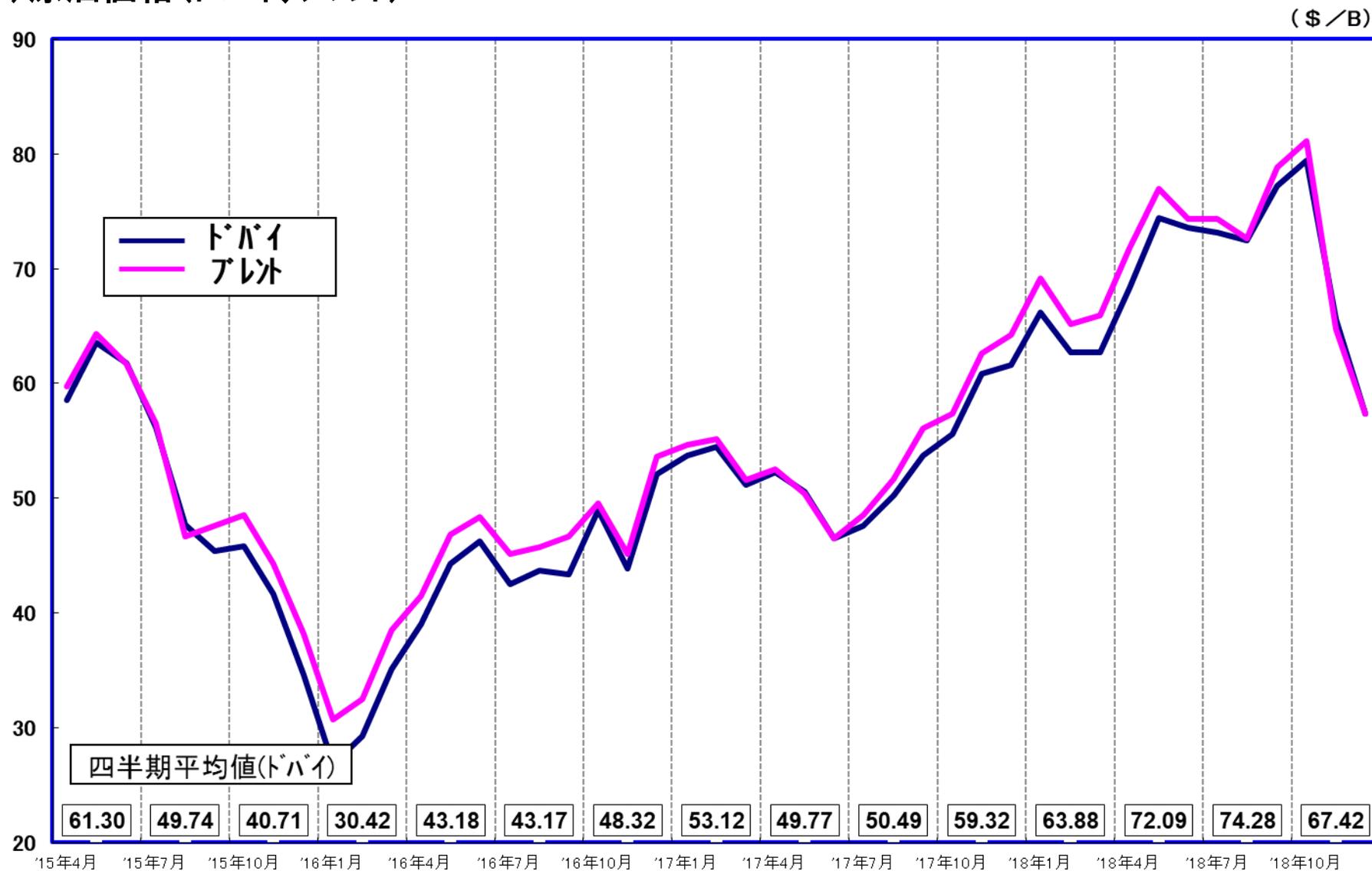
(5) オーストラリアドル

(JPY・AUD)



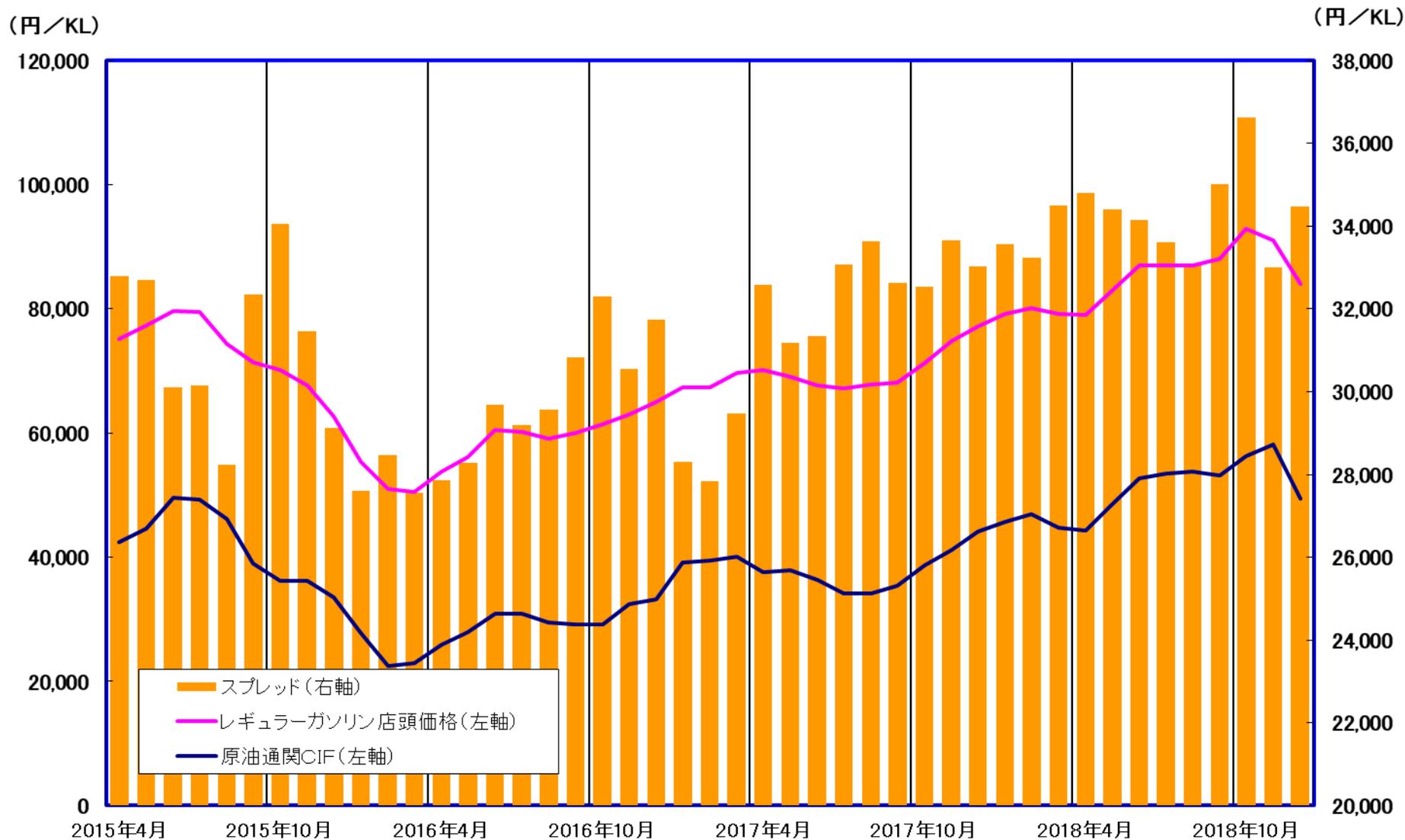
5. 市況

(1)原油価格(ドバイ、ブレント)



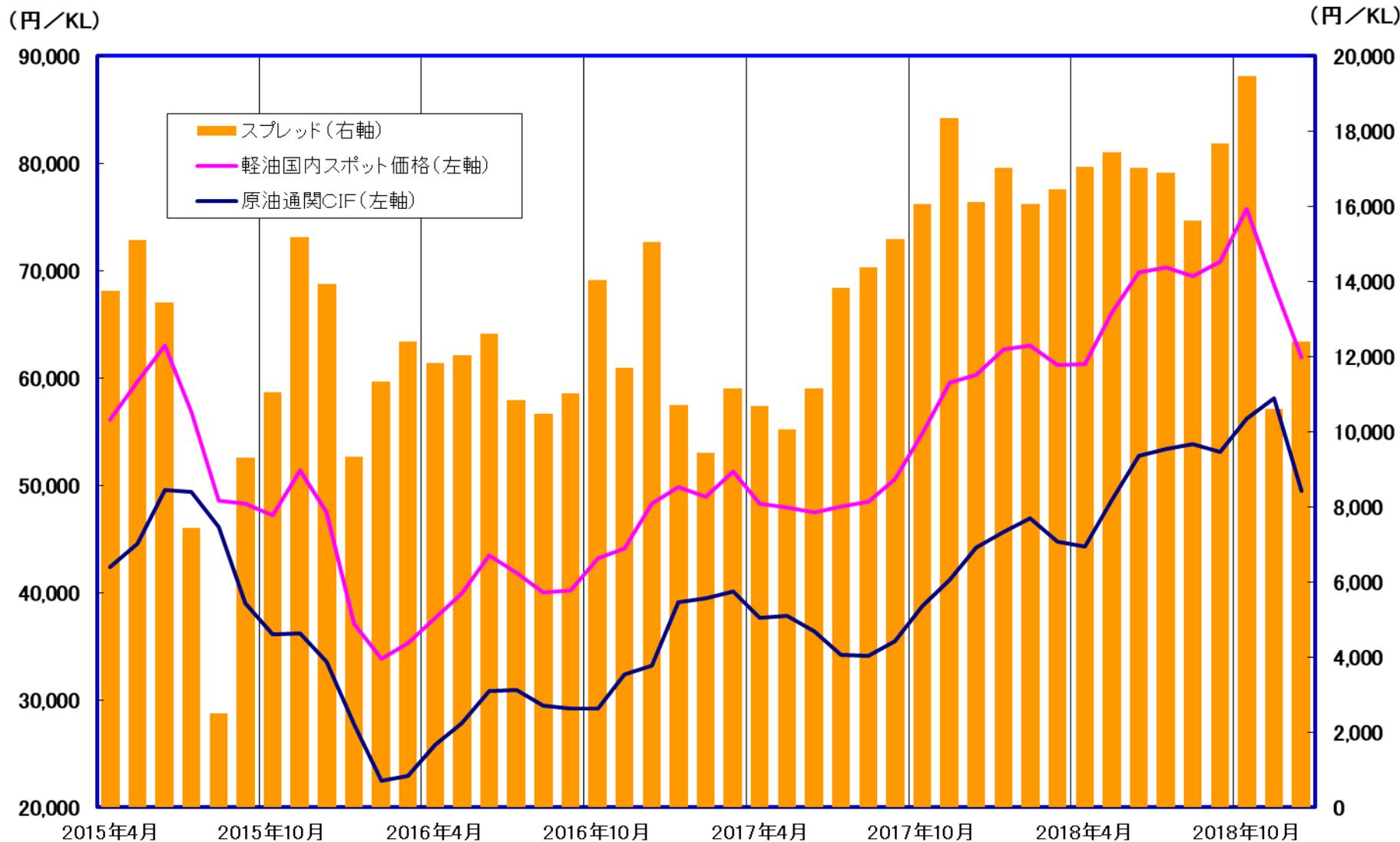
5. 市況

(2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)



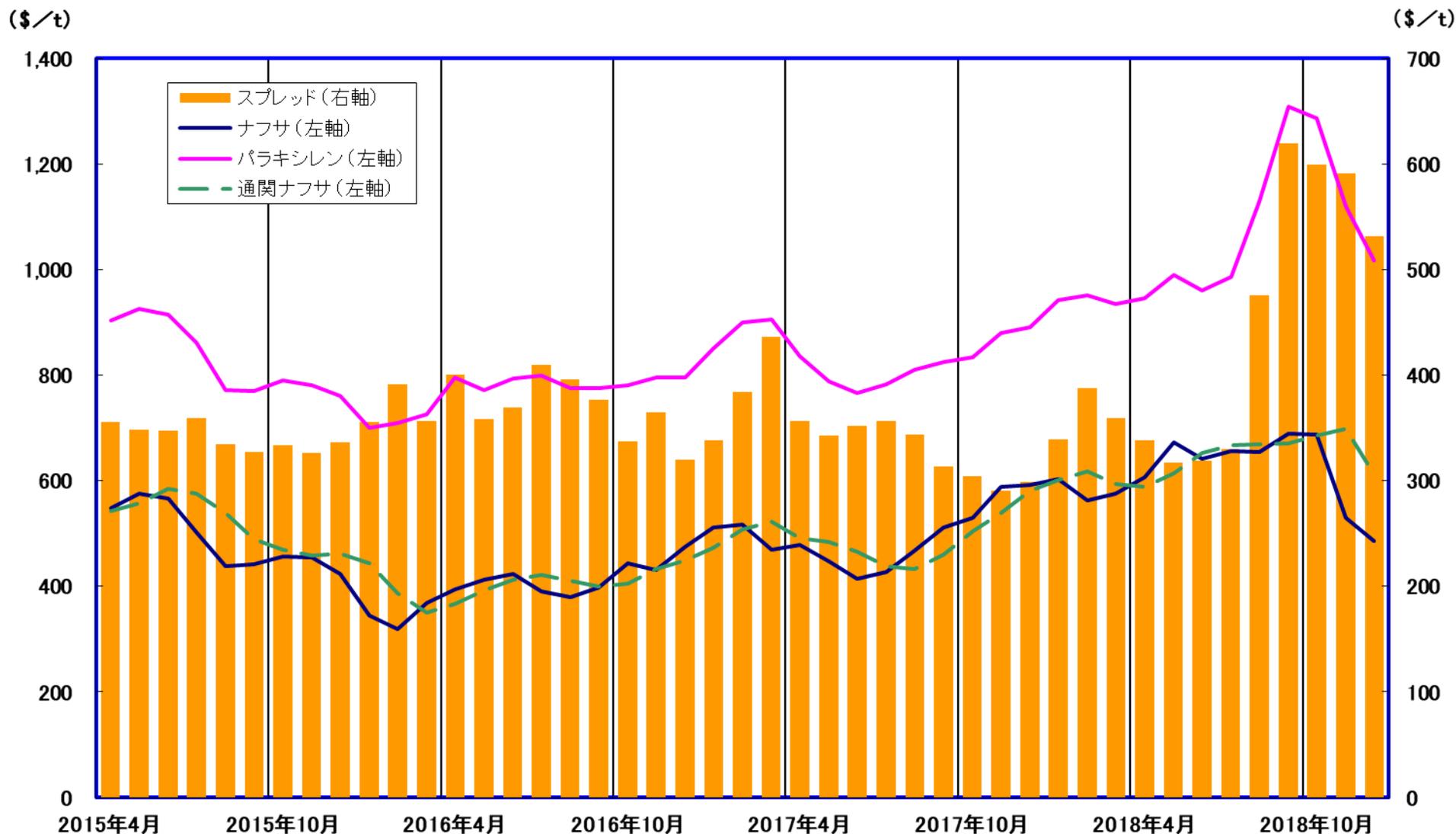
5. 市況

(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



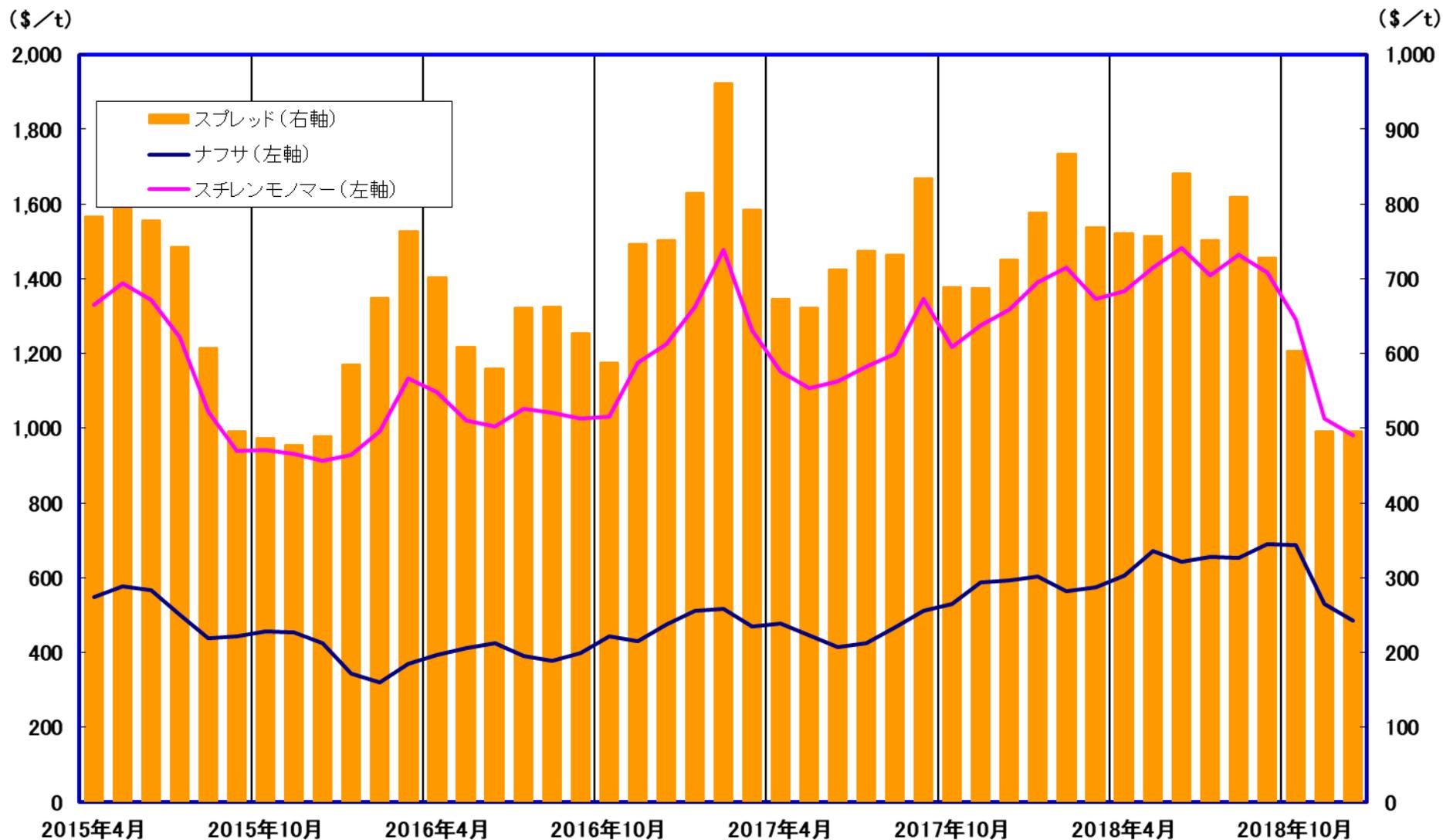
5. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

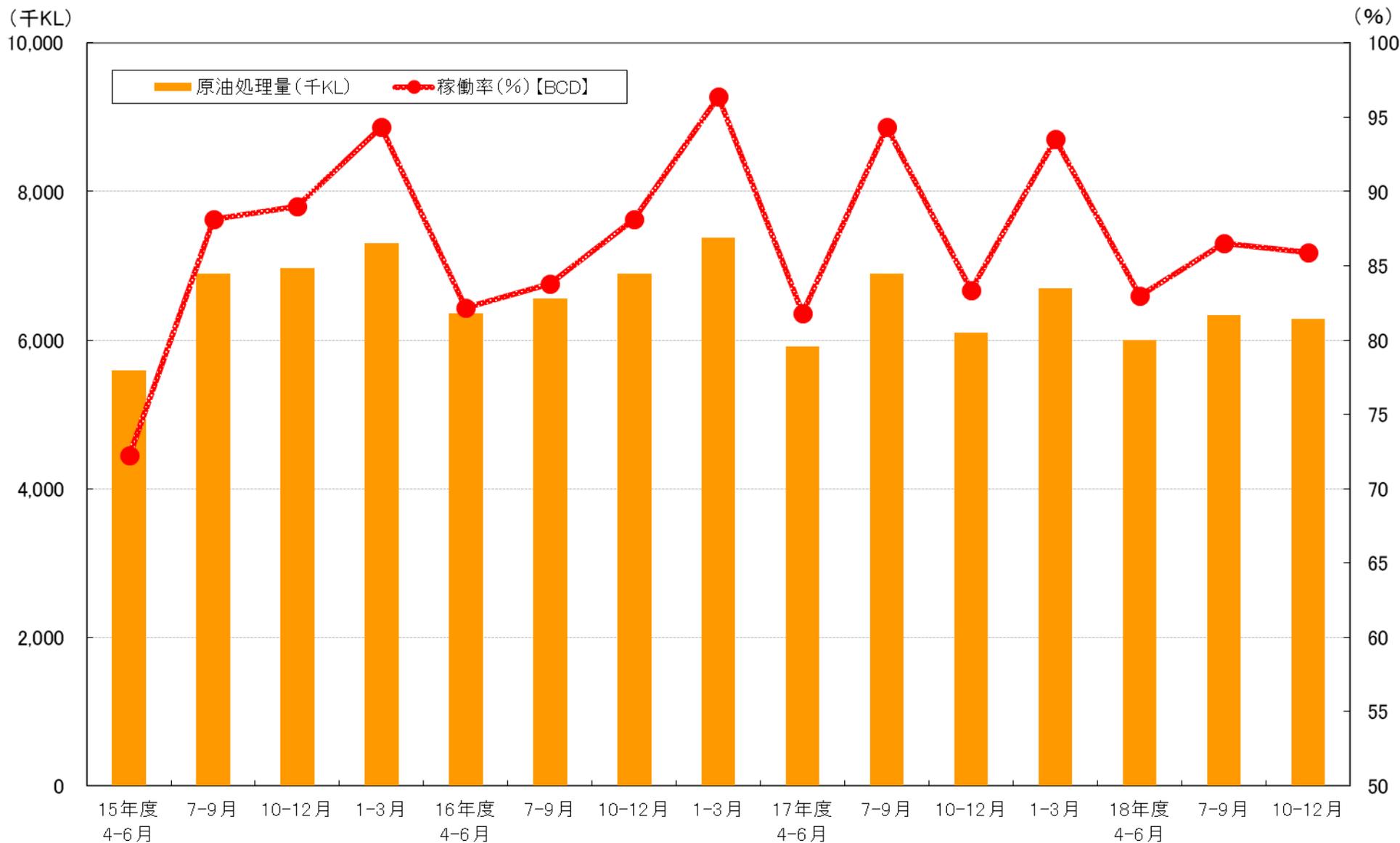


5. 市況

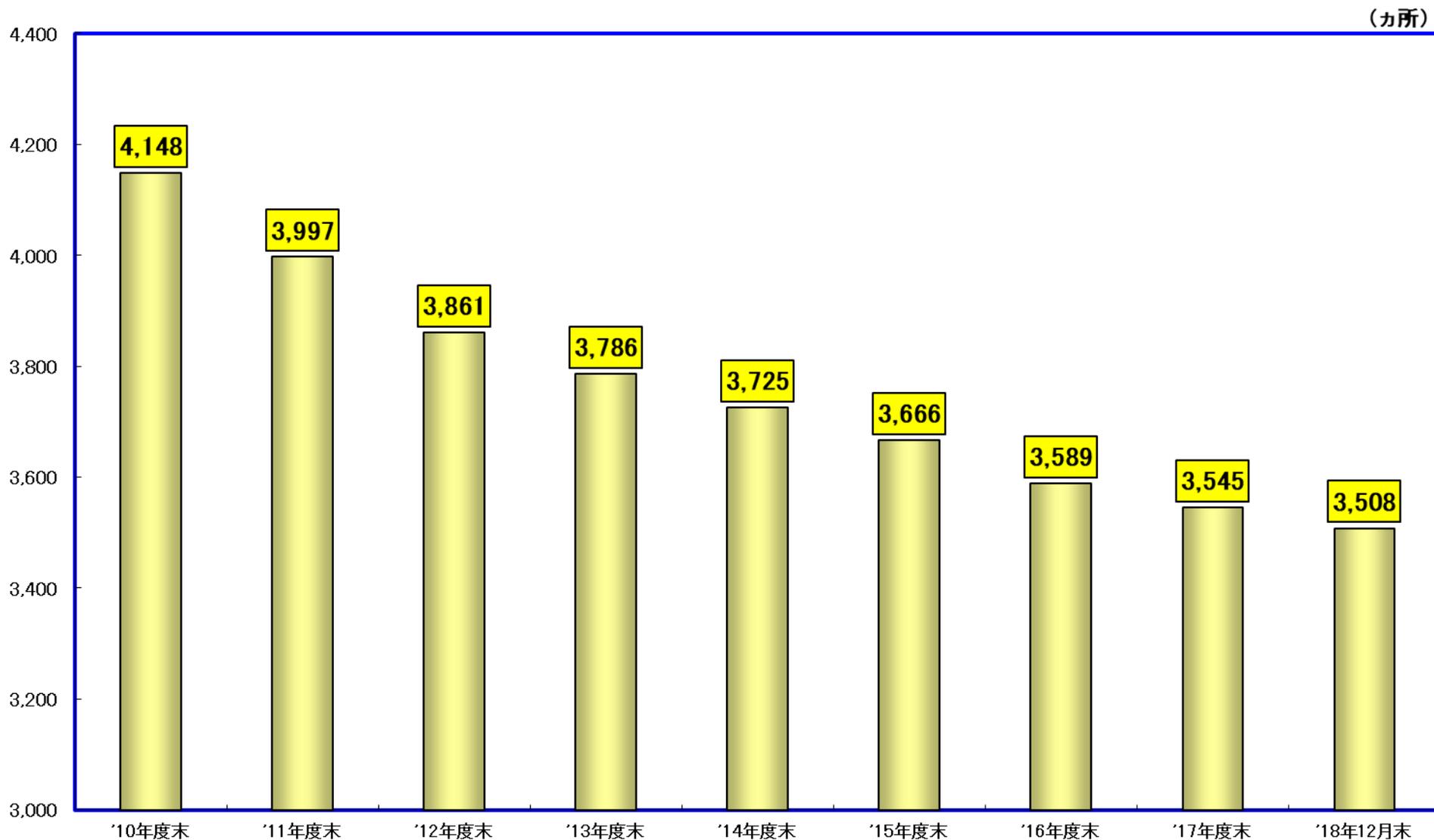
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



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