

2015年度 第2四半期決算説明資料

出光興産株式会社
2015年11月4日

1. 2015年度第2四半期決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 2015年度業績予想

(1) 概要

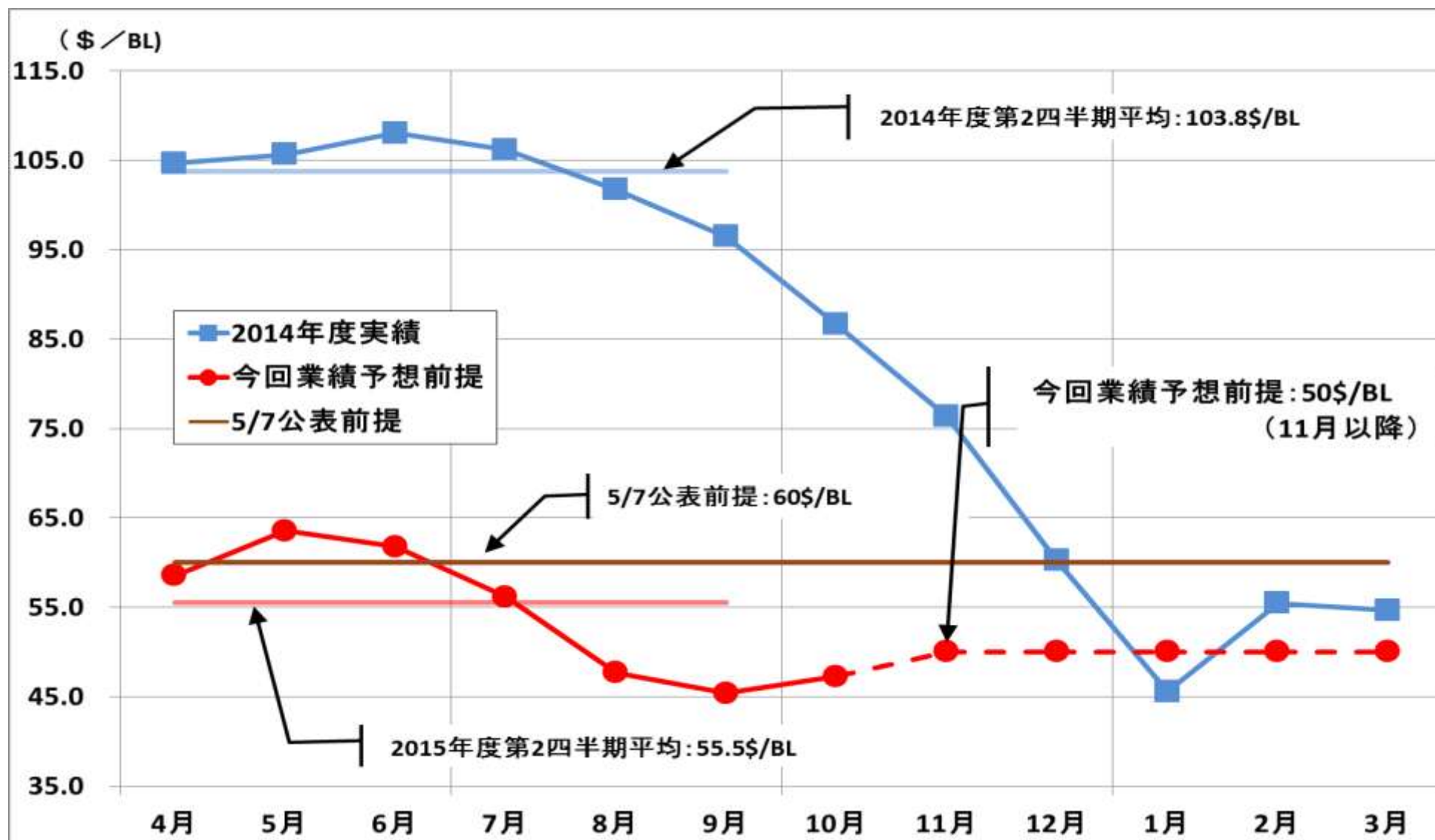
(2) セグメント別情報

(3) 合理化の状況

3. 参考資料

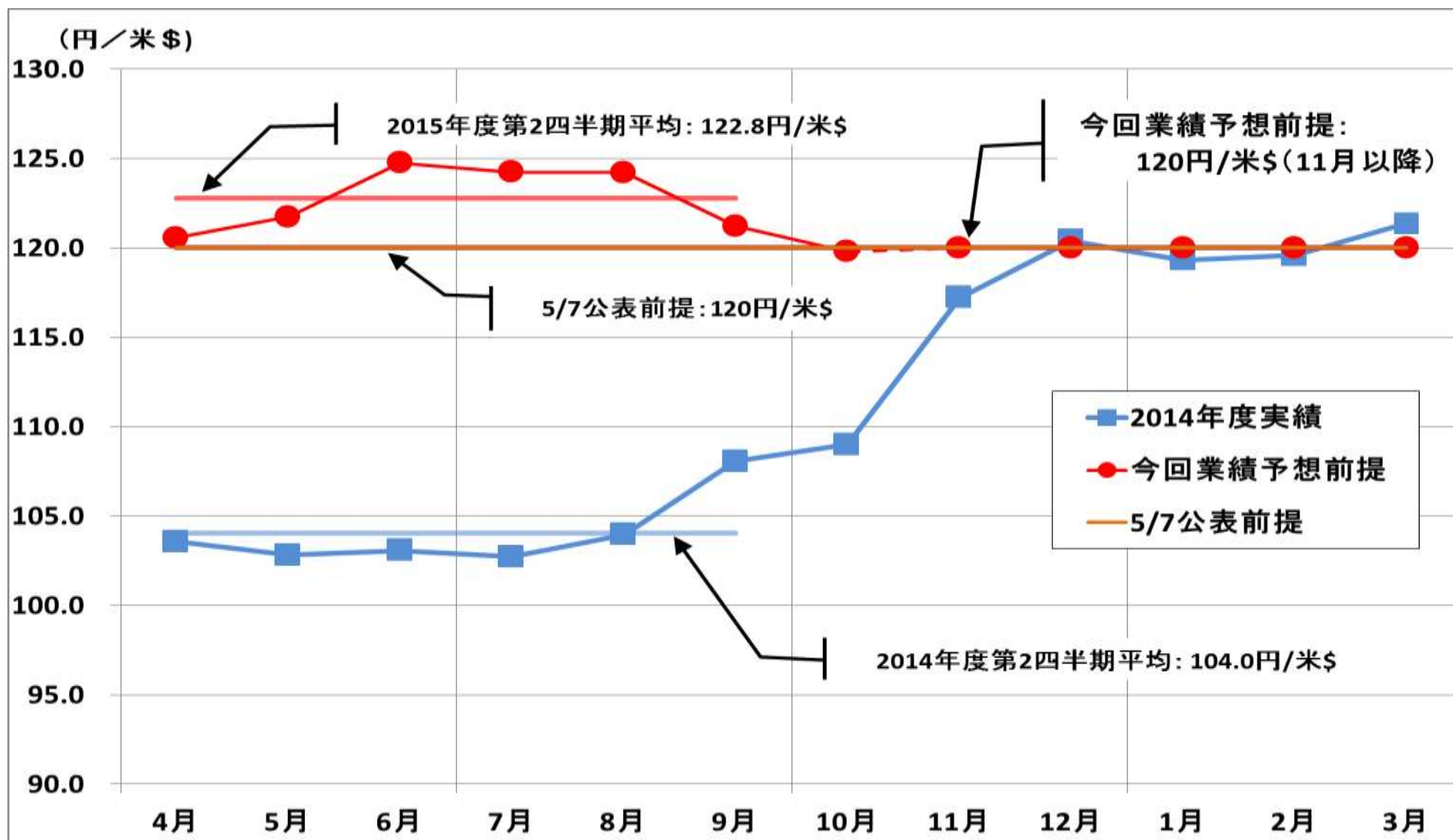
原油価格の推移

【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】



【2015年度第2四半期決算】

- 7月以降の原油価格の急落により、在庫評価影響は▲384億円(前年同期比▲321億円)と大きく減少した。
- 石油化学製品マージンの拡大や資源セグメントでの為替要因による増益を、在庫影響及び石油製品マージンの縮小による減益が上回り、営業利益は▲103億円(前年同期比▲539億円)、親会社株主に帰属する当期純利益は▲66億円(前年同期比▲254億円)となった。

【2015年度業績予想】

- 原油価格前提を前回公表時の年平均DB60 \$/BLから52.8 \$/BLに見直し、在庫評価影響は▲430億円(前回公表比▲430億円)と見込む。
- 上期の石油製品マージン縮小による減益が、石油化学製品マージン拡大による増益を上回り、在庫評価影響除き営業利益は830億円(前回公表比▲90億円)を見込む。
- 上記により、2015年度業績予想の営業利益は400億円(前回公表比▲520億円)、親会社株主に帰属する当期純利益は280億円(前回公表比▲280億円)と見込む。

1. 2015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)

	'14年度2Q	'15年度2Q	増減	
原油価格(ドバイ)	103.8	55.5	▲48.3	▲46.5%
原油価格(ブレント)	108.9	57.9	▲51.0	▲46.8%
ナフサ価格(通関)	961	544	▲417	▲43.4%
為替レート(TTS)	104.0	122.8	+18.8	+18.1%

※ブレント価格は暦年(1~6月)の平均価格

②連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

	'14年度2Q	'15年度2Q	増減	
売上高	24,160	18,661	▲5,499	▲22.8%
営業利益	436	▲103	▲539	—
(在庫影響)	(▲64)	(▲384)	(▲321)	—
(在庫影響除き)	(499)	(281)	(▲218)	(▲43.7%)
営業外損益	21	▲20	▲40	—
経常利益	457	▲122	▲579	—
特別損益	▲41	7	+48	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	188	▲66	▲254	—

※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)

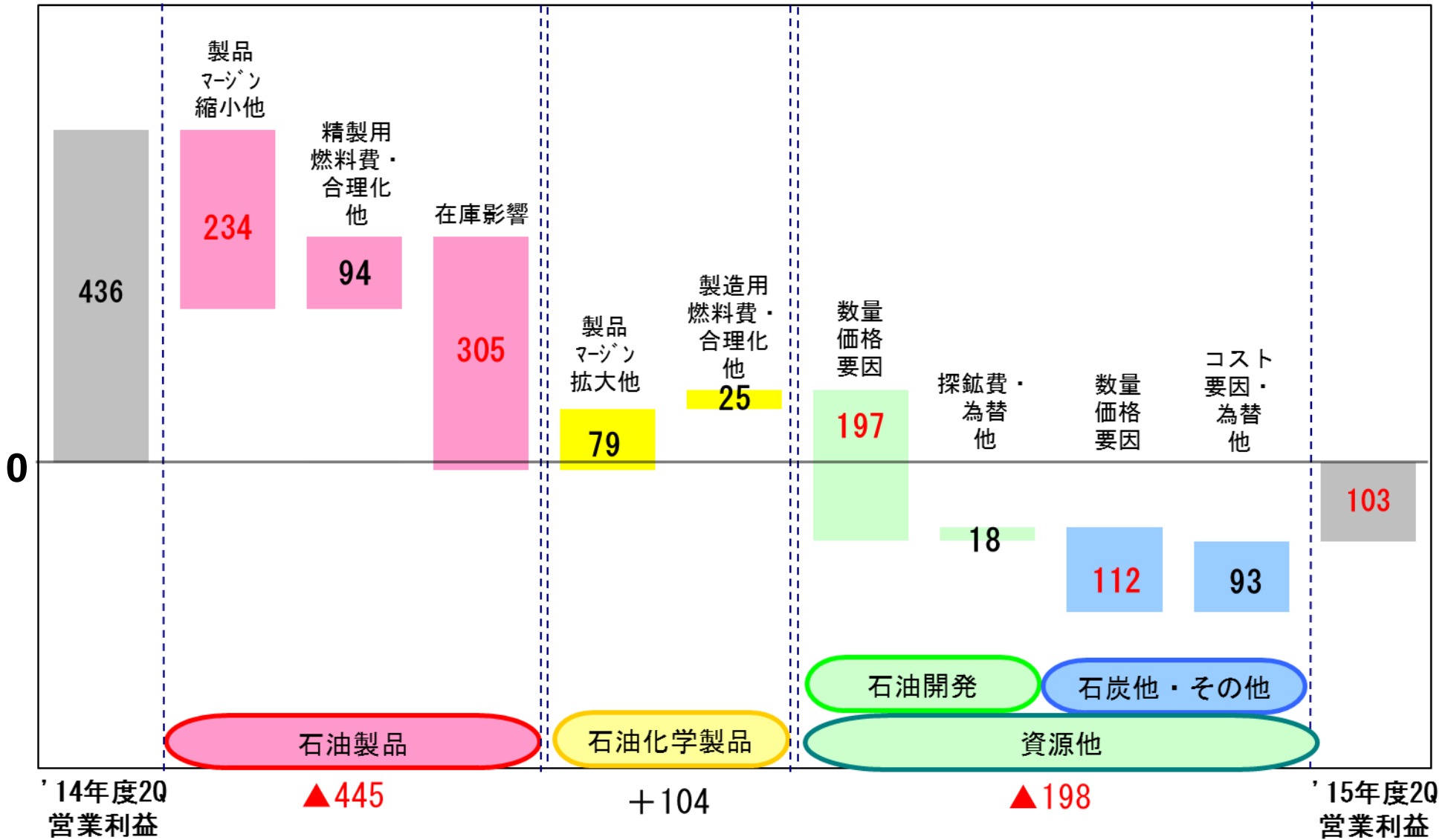
	'14年度2Q	'15年度2Q	増減	
石油製品	128	▲317	▲445	—
(在庫影響除き)	(204)	(64)	(▲140)	(▲68.6%)
石油化学製品	118	222	+104	+88.0%
(在庫影響除き)	(106)	(226)	(+120)	(+113.0%)
資源	189	▲12	▲201	—
(石油開発)	(178)	(▲1)	(▲179)	—
(石炭他)	(11)	(▲11)	(▲21)	—
その他	18	25	+6	+35.1%
調整額	▲17	▲21	▲4	—
合計	436	▲103	▲539	—
(在庫影響除き)	(499)	(281)	(▲218)	(▲43.7%)

※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(前年同期比)

(単位:億円)



2. 2015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)

	5/7公表	今回見通し	増減		11月以降前提
原油価格(ドバイ)	60.0	52.8	▲7.2	▲12.0%	50.0
原油価格(ブレント)	61.0	54.8	▲6.2	▲10.2%	53.0
ナフサ価格(通関)	524	495	▲29	▲5.5%	447
為替レート(TTS)	120.0	121.4	+1.4	+1.2%	120.0

※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)

(単位：億円)

	5/7公表	今回見通し	増減	
売上高	43,500	40,900	▲2,600	▲6.0%
営業利益	920	400	▲520	▲56.5%
(在庫影響)	(0)	(▲430)	(▲430)	—
(在庫影響除き)	(920)	(830)	(▲90)	(▲9.8%)
営業外損益	▲30	▲10	+20	—
経常利益	890	390	▲500	▲56.2%
特別損益	20	20	0	0.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	560	280	▲280	▲50.0%

※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)

	5/7公表	今回見通し	増 減	
石油製品	800	190	▲610	▲76.3%
(在庫影響除き)	(800)	(610)	(▲190)	▲23.8%
石油化学製品	155	240	+85	54.8%
(在庫影響除き)	(155)	(250)	(+95)	(61.3%)
資 源	▲45	▲40	+5	—
(石油開発)	(10)	(▲25)	(▲35)	—
(石炭他)	(▲55)	(▲15)	(+40)	—
その他	45	45	0	0.0%
調整額	▲35	▲35	0	—
合 計	920	400	▲520	▲56.5%
(在庫影響除き)	(920)	(830)	(▲90)	(▲9.8%)

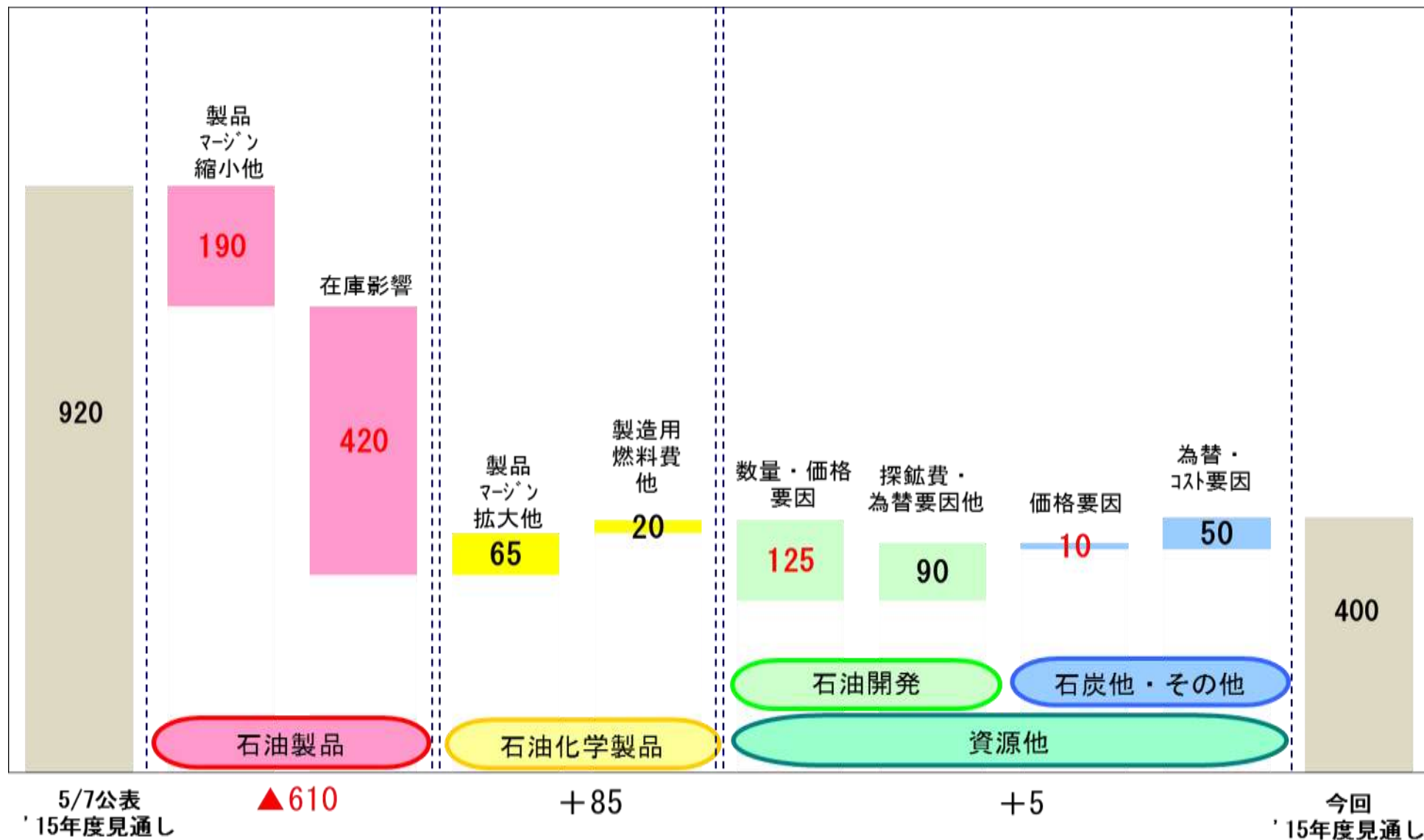
※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は12月決算

(2)セグメント別情報



②営業利益の増減分析(前回公表比)

(単位:億円)



(3) 合理化の状況

※2012年度対比の合理化の 目標と実績	(参考) 2014年度 実績	2015年度 目標	2015年度 2Q実績	2015年度 見通し
石油製品 ・設備管理の効率化 ・製油所の省エネ・合理化 ・販売、物流部門の合理化 他	10億円	60億円	35億円	60億円
石油化学製品 ・設備管理の効率化 他	10億円	20億円	15億円	20億円
資源 ・豪州石炭鉱山の効率化 ・石油開発操業の合理化 他	70億円	90億円	80億円	90億円
間接部門コスト ・管理部門等の合理化 他	40億円	50億円	45億円	50億円
合計	130億円	220億円	175億円	220億円

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

(4) 連結キャッシュフロー計算書

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. 製油所稼動の状況

7. SS数推移

1. 決算関連

(1)－①2015年度第2四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	'14年度2Q	'15年度2Q	増減	
石油製品	19,222	14,667	▲4,555	▲23.7%
石油化学製品	3,478	2,672	▲806	▲23.2%
資源	1,203	1,012	▲191	▲15.9%
(石油開発)	(522)	(339)	(▲183)	(▲35.0%)
(石炭他)	(682)	(673)	(▲9)	(▲1.3%)
その他・調整額	257	310	+53	+20.6%
合計	24,160	18,661	▲5,499	▲22.8%

1. 決算関連

(1)－②2015年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	5/7公表	今回見通し	増 減	
石油製品	35,600	33,100	▲ 2,500	▲7.0%
石油化学製品	4,600	4,700	100	+2.2%
資 源	2,600	2,400	▲ 200	▲7.7%
(石油開発)	(1,020)	(900)	(▲120)	(▲11.8%)
(石炭他)	(1,580)	(1,500)	(▲80)	(▲5.1%)
その他・調整額	700	700	0	0.0%
合 計	43,500	40,900	▲ 2,600	▲6.0%

1. 決算関連

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

	'14年度2Q	'15年度2Q	増減
固定資産売却益	4	2	▲2
事業譲渡益	8	—	▲8
関係会社株式売却益	—	36	36
その他	1	0	▲0
特別利益計	13	39	+26
固定資産売却除却損	30	12	▲18
減損損失	16	4	▲11
関係会社事業損失	0	14	+14
その他	8	1	▲6
特別損失計	54	31	▲23
特別損益	▲41	7	+48

1. 決算関連

(3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'15/3末	'15/9末	増減		'15/3末	'15/9末	増減
現金・預金	1,130	944	▲186	買掛債務	3,666	3,165	▲500
売掛債権	3,217	3,065	▲152	短期借入金等	4,035	4,438	+402
たな卸資産	5,138	4,979	▲159	その他流動負債	3,575	3,385	▲190
その他流動資産	1,365	1,378	+13	流動負債計	11,276	10,988	▲288
				長期借入金等	6,027	6,008	▲18
				その他固定負債	3,703	3,615	▲89
流動資産計	10,849	10,366	▲484	固定負債計	9,730	9,623	▲107
有形固定資産	11,357	11,523	+166	負債合計	21,006	20,611	▲395
(土地)	5,895	5,884	▲11	株主資本	3,917	3,821	▲96
(その他)	5,463	5,639	+176	その他の包括利益 累計計額	1,955	1,897	▲59
その他固定資産	5,103	4,874	▲229	非支配株主持分	431	434	+2
固定資産計	16,461	16,397	▲64	純資産計	6,304	6,152	▲152
総資産計	27,310	26,763	▲547	負債・純資産計	27,310	26,763	▲547

有利子負債計	10,062	10,446	+384
自己資本比率	21.5%	21.4%	▲0.1%

1. 決算関連

(4) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

	'14年度2Q	'15年度2Q	増減
営業活動によるCF	711	99	▲612
税金等調整前純利益	416	▲115	▲531
減価償却費	315	374	+60
売上債権・たな卸資産の増減	252	363	+111
その他	▲272	▲523	▲251
投資活動によるCF	▲831	▲572	+258
有形固定資産の取得	▲638	▲349	+289
その他	▲193	▲224	▲31
財務活動によるCF	▲636	298	+934
借入金等の増減	▲604	339	+943
その他	▲32	▲41	▲9
現預金等に係る換算差額等	29	▲8	▲37
現預金等の増減額	▲727	▲183	+543
現預金等の期首残高	1,600	1,112	▲488
現預金等の期末残高	873	929	+55

2. 感応度

(1)原油価格1ドル/バレル下落の収支への影響(11月以降)

石油製品	精製用燃料費減少等	+ 2 億円
	在庫評価影響の減	▲ 2 0 億円
	計	▲ 1 8 億円
石油開発		▲ 4 億円

(2)為替1円/ドル円安の収支への影響(11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		—

※上記の他に、資源事業等において、ノルウェークローネ、豪ドル、英ポンド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、%)

	'14年度2Q	'15年度2Q	増減	
ガソリン	4,163	4,210	+47	+1.1%
(ハイオク)	463	468	+4	+1.0%
(レギュラー)	3,700	3,743	+43	+1.2%
ナフサ	144	126	▲18	▲12.2%
ジェット燃料	851	807	▲44	▲5.2%
灯油	657	634	▲23	▲3.4%
軽油	3,077	3,057	▲19	▲0.6%
A重油	1,259	1,145	▲114	▲9.0%
C重油	1,222	1,213	▲9	▲0.7%
国内燃料油販売計	11,372	11,193	▲179	▲1.6%
輸出燃料油	1,418	1,724	+305	+21.5%
(一般輸出)	341	619	+278	+81.6%
燃料油販売計	12,791	12,917	+126	+1.0%

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、%)

	'14年度2Q	'15年度2Q	増減	
石油化学製品計	1,548	1,549	+1	+0.1%
(基礎化学品)	1,525	1,527	+2	+0.1%
(機能製品計)	23	22	▲1	▲4.5%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'14年度2Q	'15年度2Q	増減	
潤滑油	513	546	+34	+6.6%

※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(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	'14年度2Q	'15年度2Q	増減	
ノルウェー	25.4	27.5	+2.1	+8.2%
英国	2.5	4.8	+2.3	+92.5%
ベトナム	0.2	0.4	+0.2	+106.8%
生産量合計 (千BOED)	28.1	32.6	+4.6	+16.3%
生産量合計 (千BOE)	5,081	5,909	+829	+16.3%

※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

(単位：千t、%)

	'14年度2Q	'15年度2Q	増減	
エンシャム	1,830	1,443	▲ 387	▲ 21.1%
マッセルブルック	702	868	+166	+23.6%
ボガブライ	2,433	2,744	+311	+12.8%
タラウオンガ	338	306	▲ 32	▲ 9.5%
豪州石炭 合計	5,302	5,360	+58	+1.1%
マリナウ	-	527	-	-
生産量 合計	5,302	5,887	+585	+11.0%

※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

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、%)

	5/7 公表	今回見通し	増減	
ガソリン	8,300	8,300	0	0.0%
(ハイオク)	910	910	0	0.0%
(レギュラー)	7,390	7,390	0	0.0%
ナフサ	200	250	+50	+25.0%
ジェット燃料	1,530	1,560	+30	+2.0%
灯油	3,000	3,020	+20	+0.7%
軽油	6,200	6,190	▲10	▲0.2%
A重油	2,790	2,730	▲60	▲2.2%
C重油	2,480	2,590	+110	+4.4%
国内燃料油販売計	24,500	24,640	+140	+0.6%
輸出燃料油	3,160	3,480	+320	+10.1%
(一般輸出)	890	1,120	+230	+25.8%
燃料油販売計	27,660	28,120	+460	+1.7%

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、%)

	5/7 公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	3,350	3,330	▲20	▲0.6%
(基礎化学品)	3,300	3,290	▲10	▲0.3%
(機能製品計)	50	40	▲10	▲20.0%

(2)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	5/7 公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1,210	1,150	▲60	▲5.0%

※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、%)

	5/7 公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	33.8	30.6	▲3.2	▲9.4%
英国	4.8	4.3	▲0.5	▲10.7%
ベトナム	0.5	0.4	▲0.1	▲21.2%
生産量	39.1	35.3	▲3.8	▲9.7%
生産量 (千BOE)	14,280	12,900	▲1,380	▲9.7%

※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、%)

	5/7 公表	今回見通し	増減	
エンシャム	3,390	3,320	▲70	▲2.1%
マッセルブルック	1,460	1,460	0	0.0%
ボガブライ	5,570	5,690	+120	+2.2%
タラウオンガ	560	600	+40	+7.1%
豪州石炭 合計	10,980	11,070	+90	+0.8%
マリナウ	1,200	1,200	0	0.0%
生産量 合計	12,180	12,270	+90	+0.7%

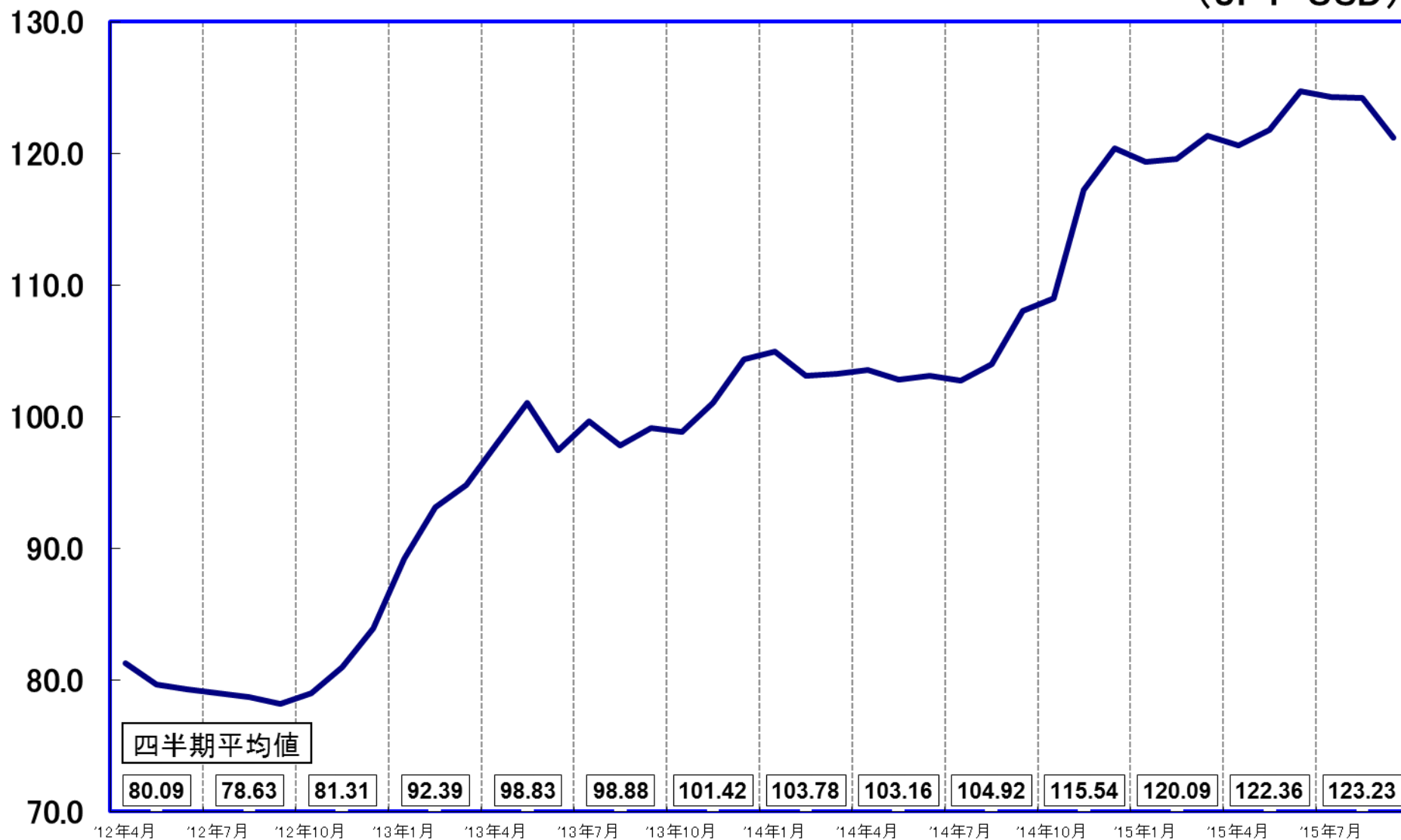
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および石炭は12月決算

4. 為替

(1)米ドル

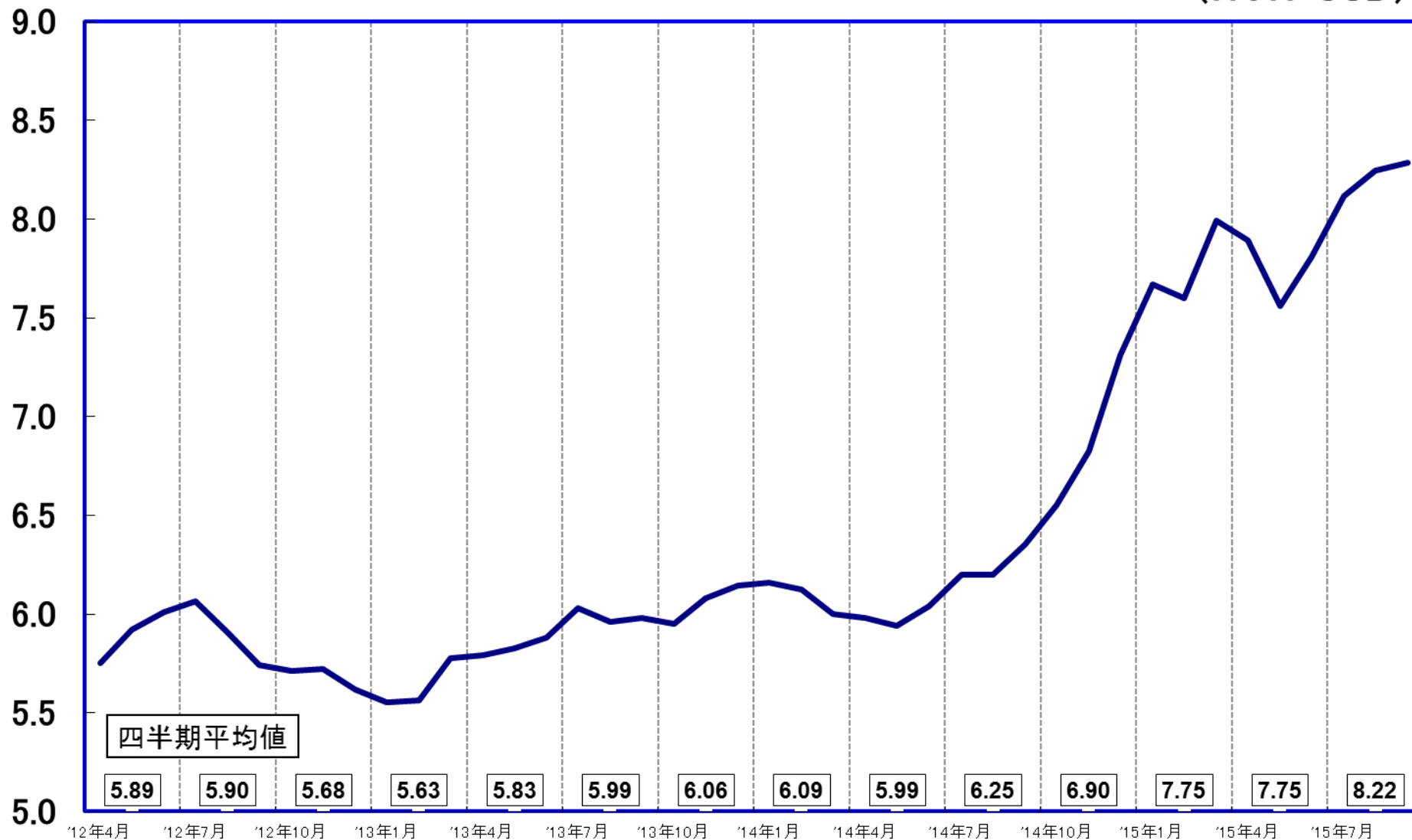
(JPY・USD)



4. 為替

(2) ノルウェークロネ

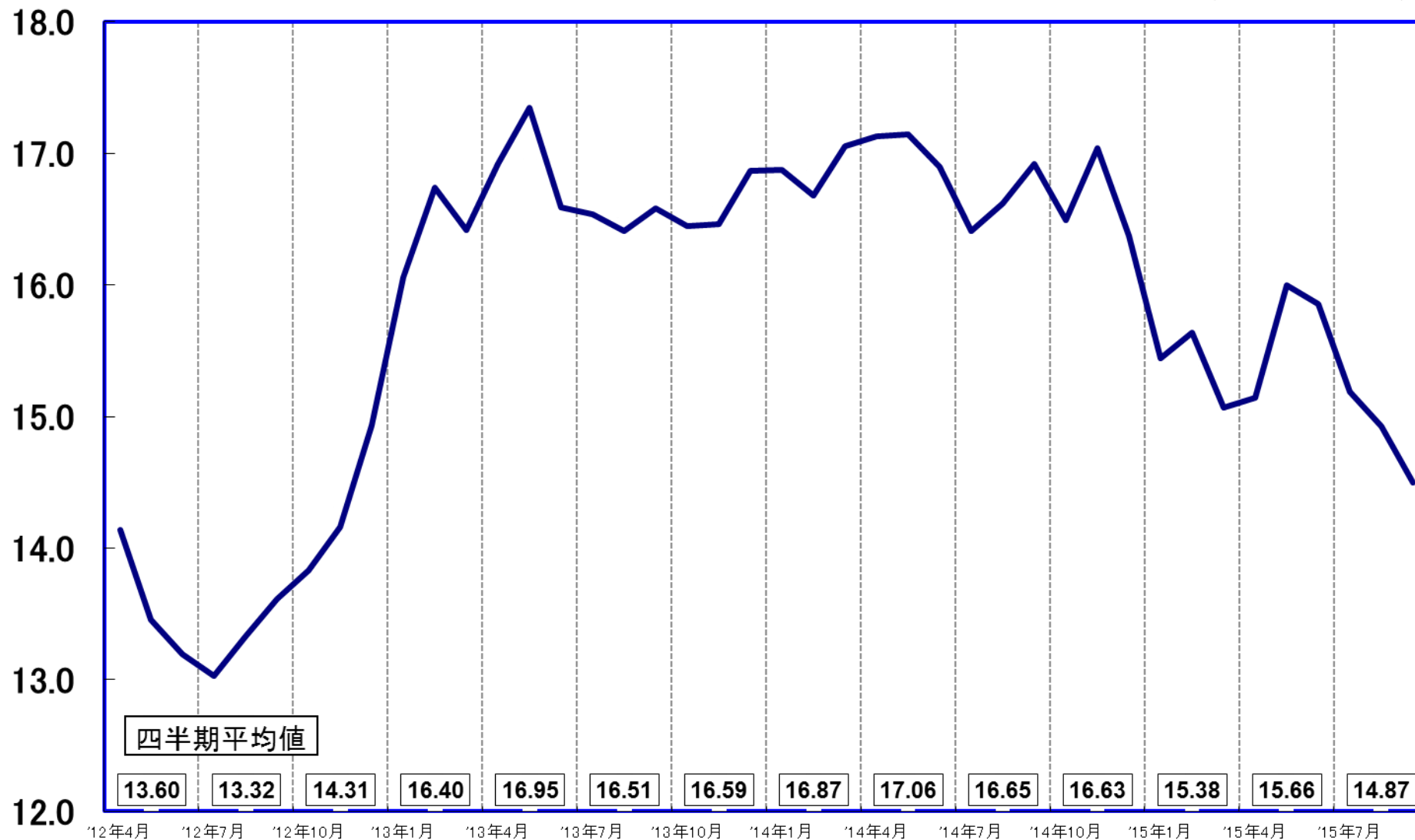
(NOK・USD)



4. 為替

(3) ノルウェークローネ

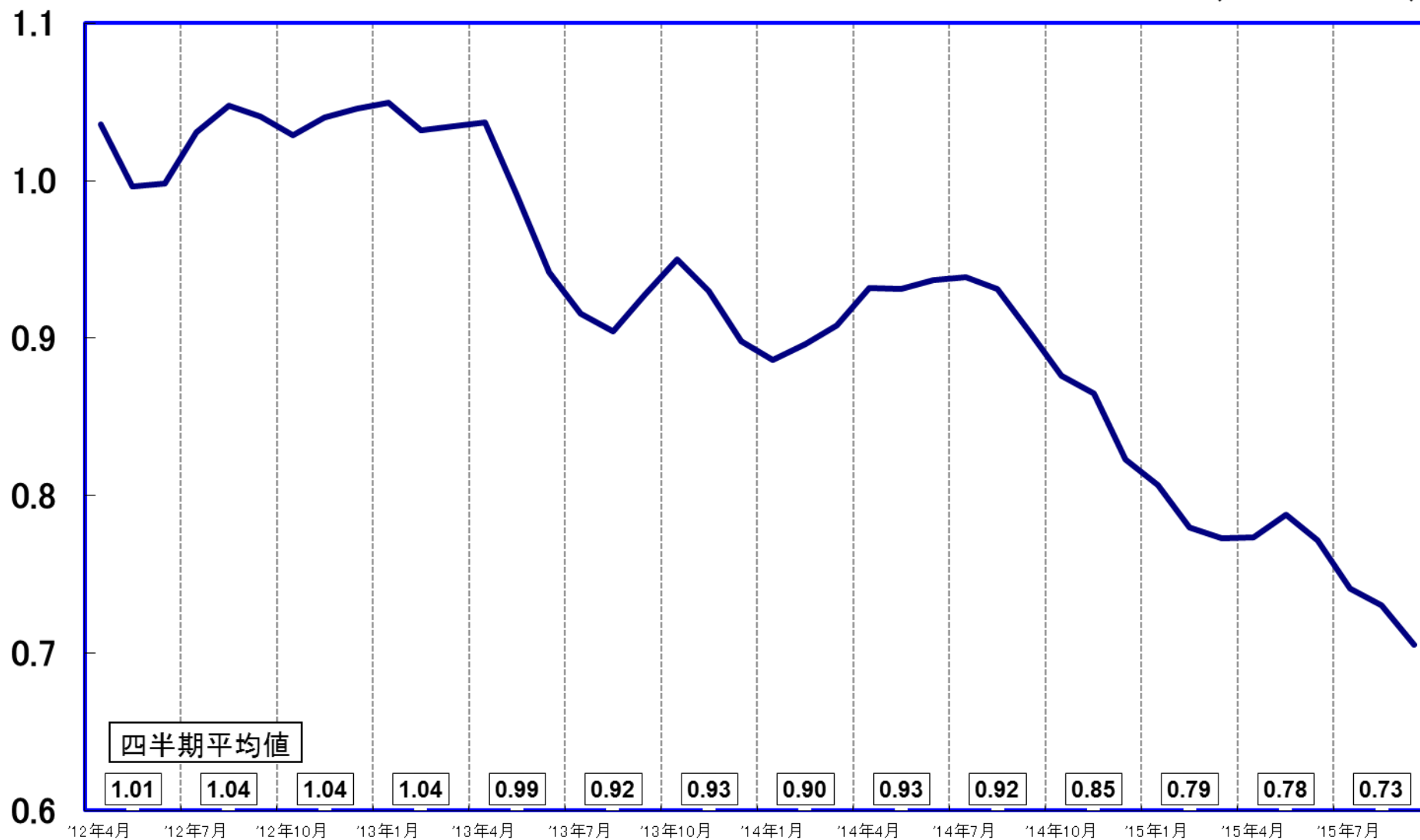
(JPY・NOK)



4. 為替

(4) オーストラリアドル

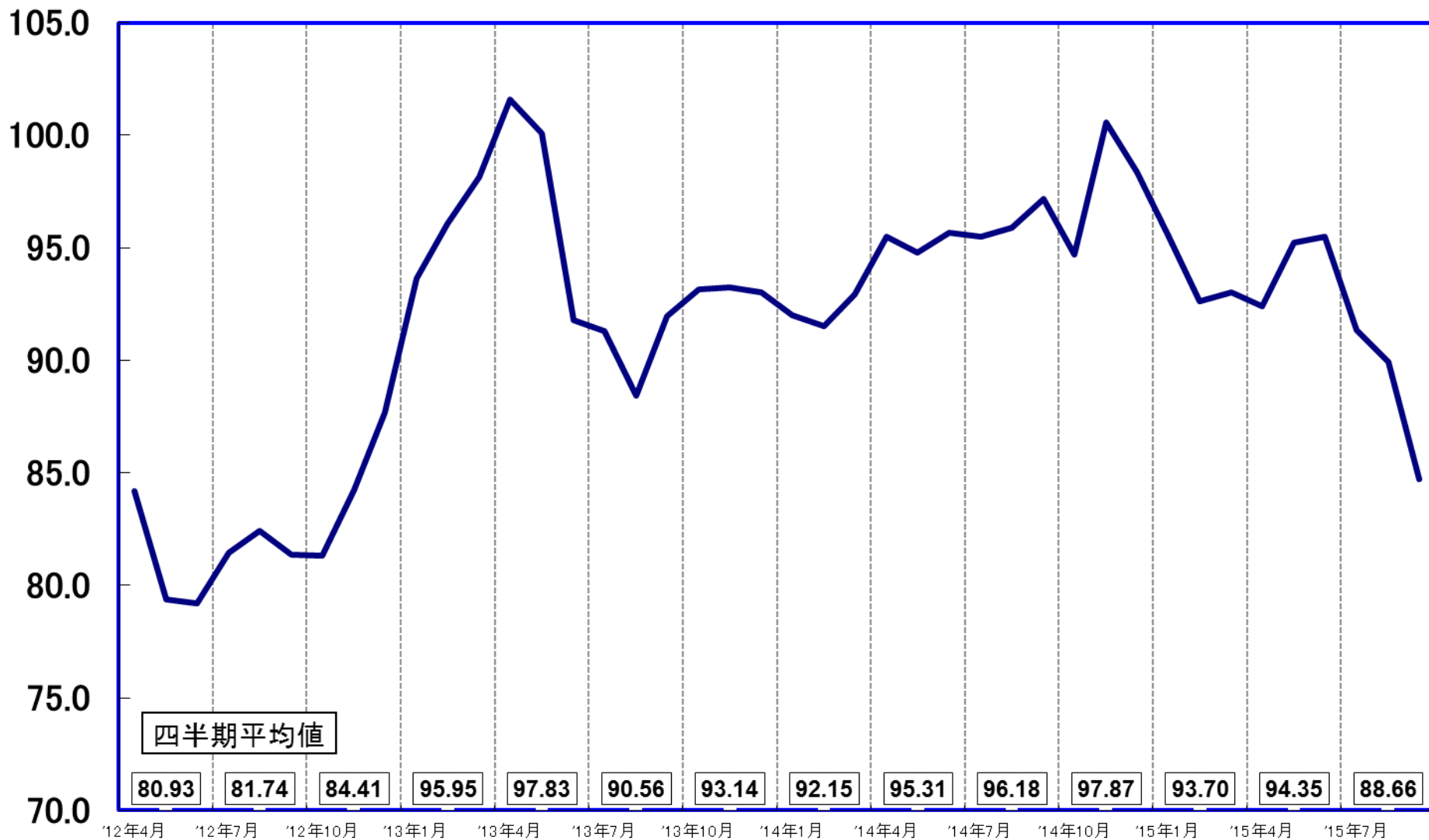
(USD・AUD)



4. 為替

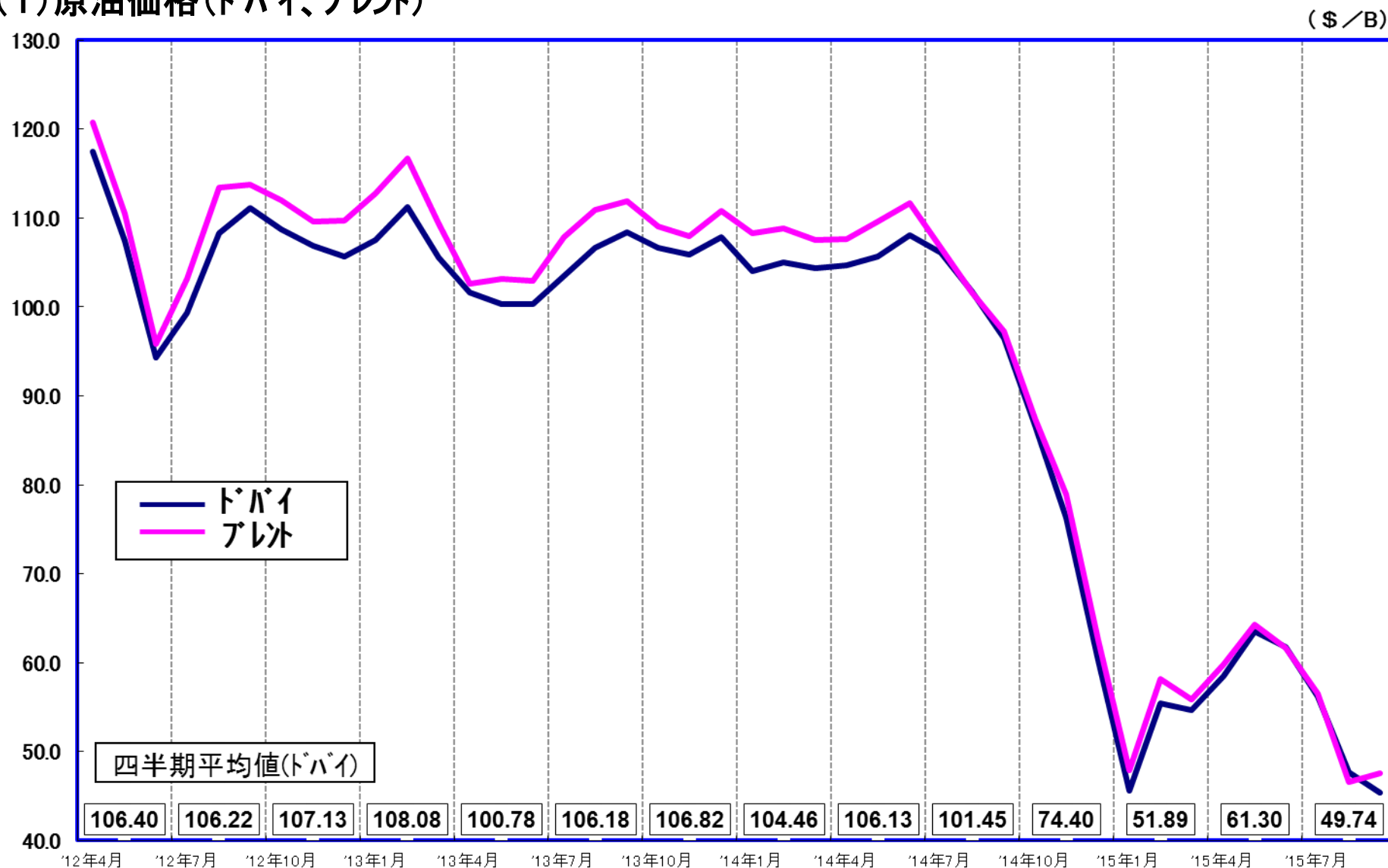
(5) オーストラリアドル

(JPY・AUD)



5. 市況

(1) 原油価格(ドバイ、ブレント)

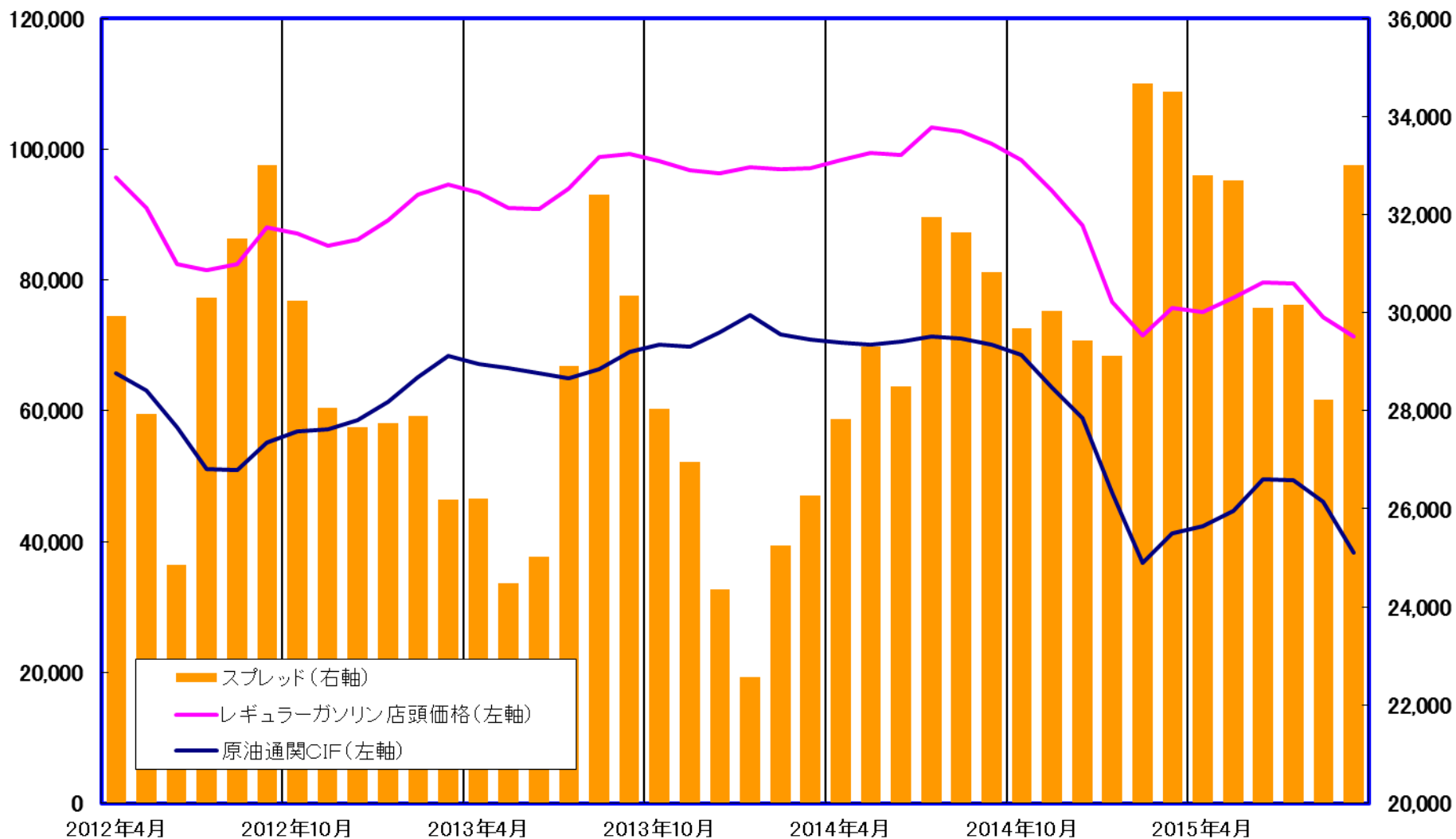


5. 市況

(2) ガソリンー原油CIF (価格推移 & スプレッド)

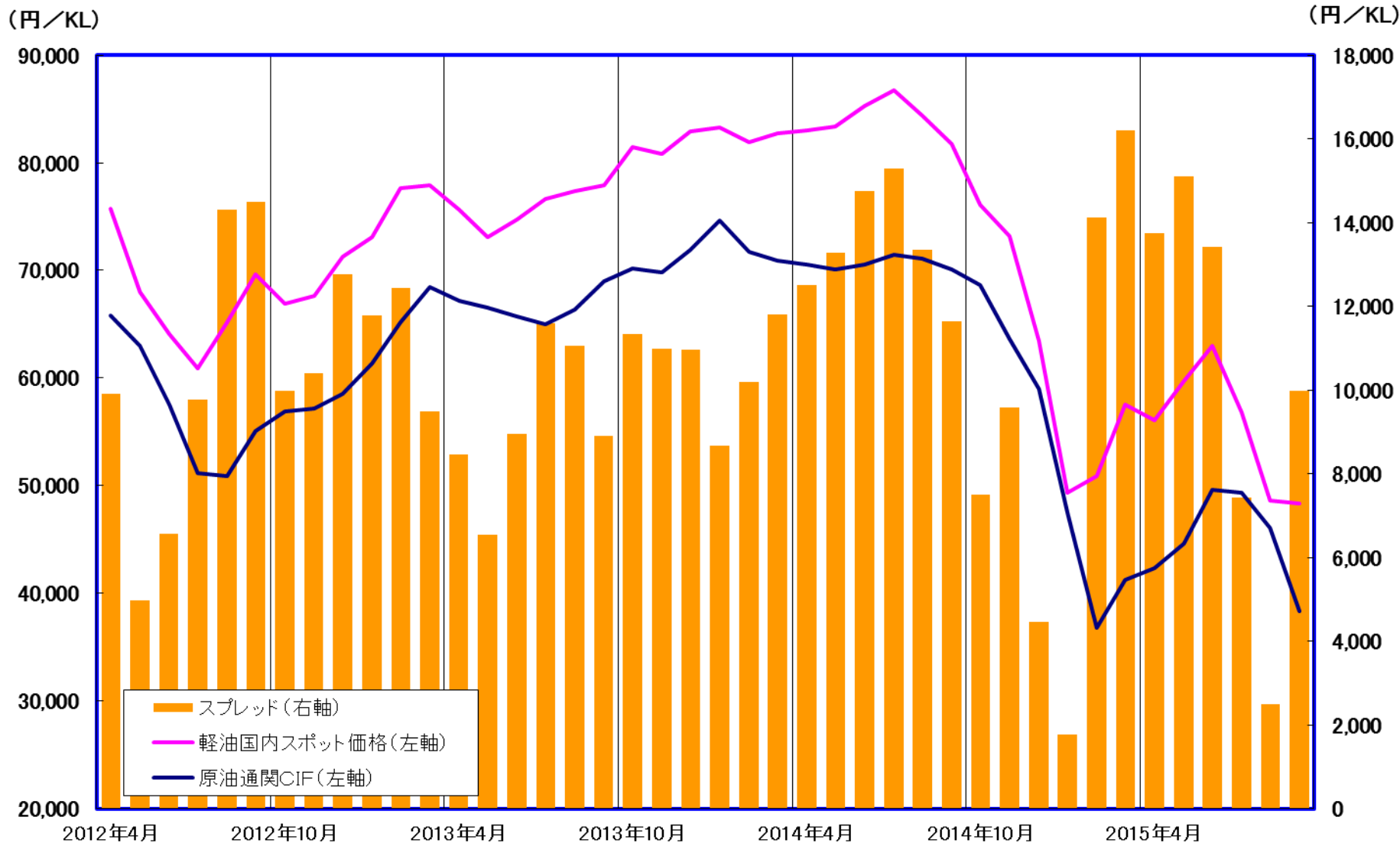
(円/KL)

(円/KL)



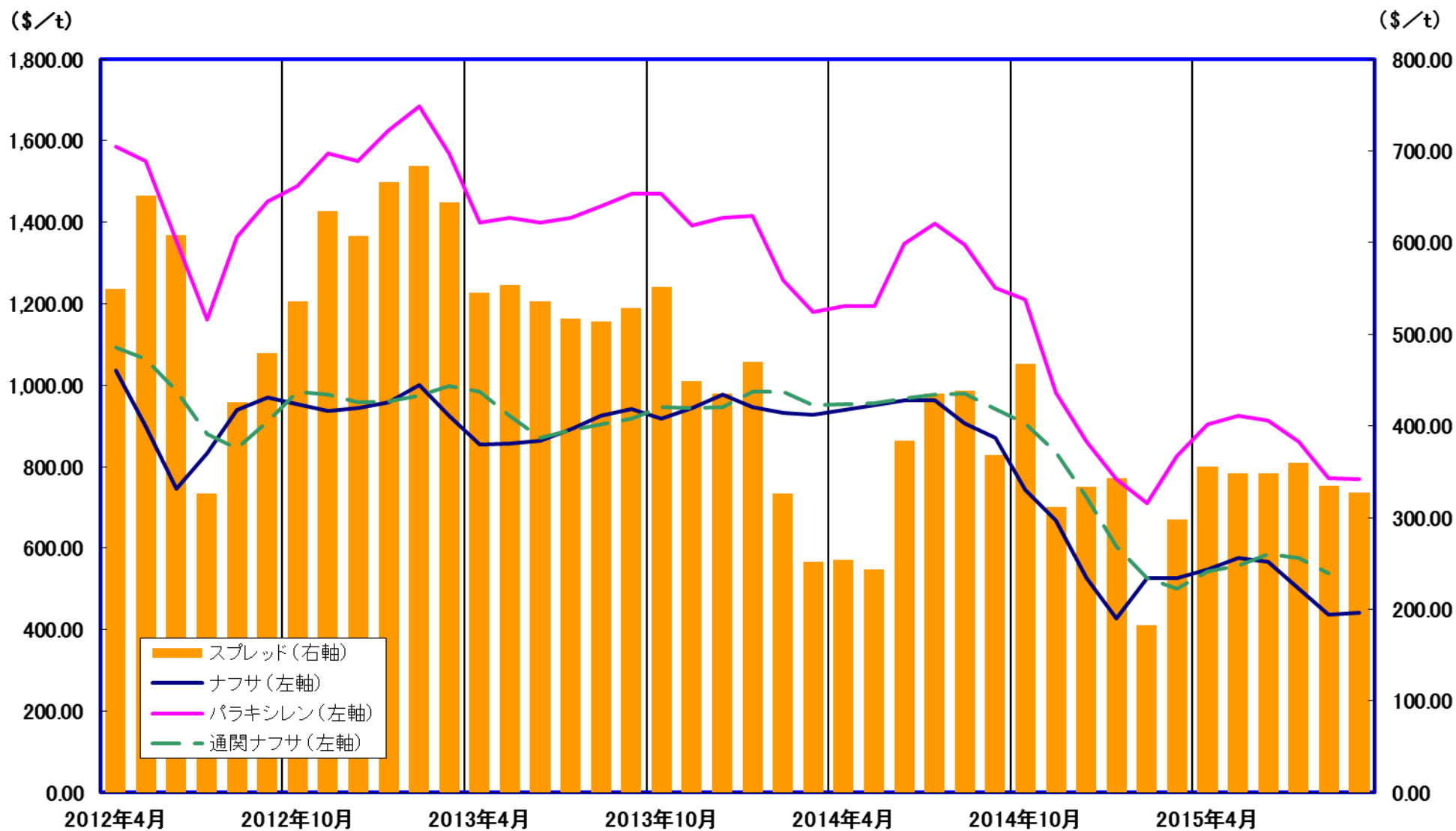
5. 市況

(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



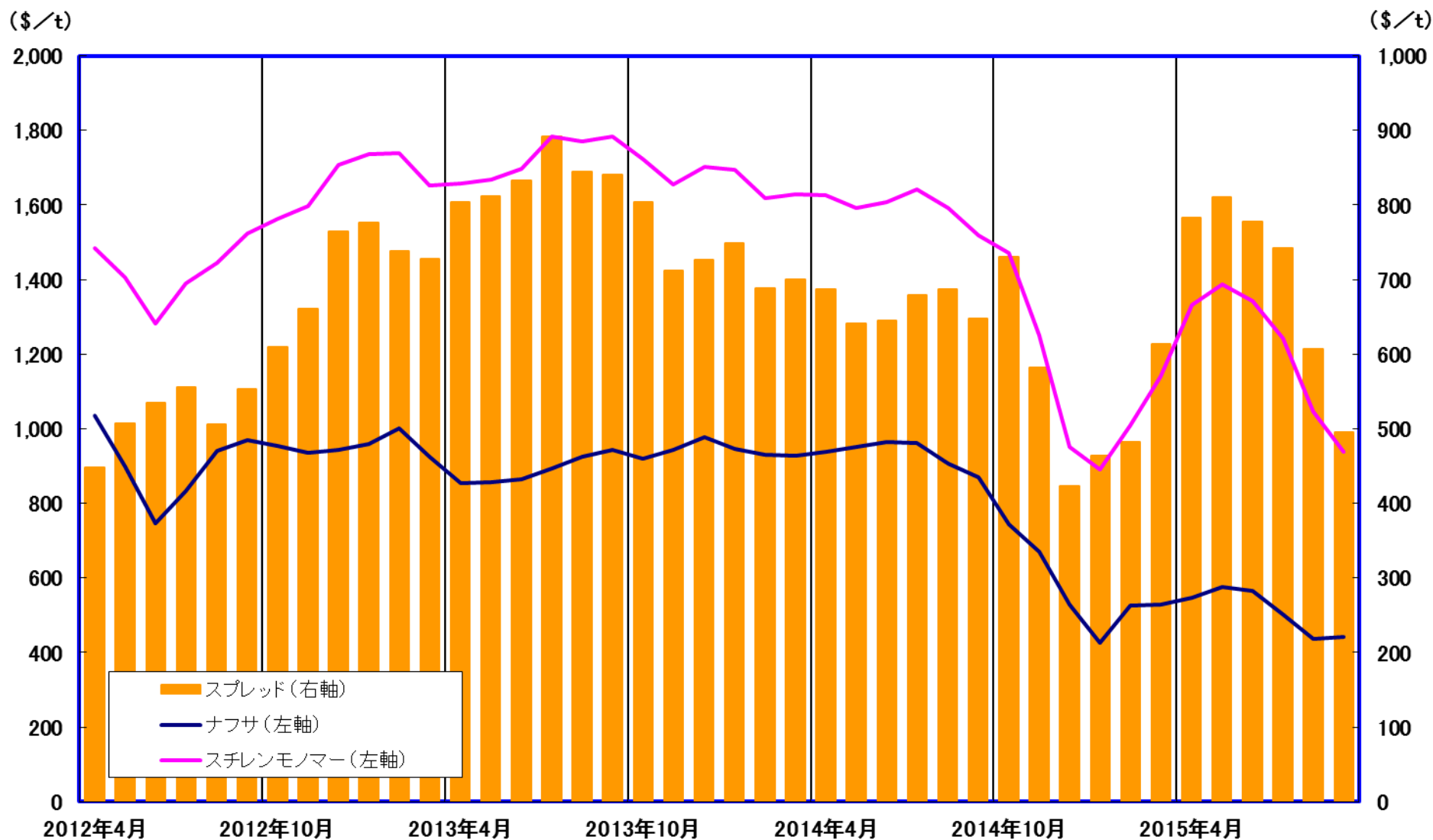
5. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

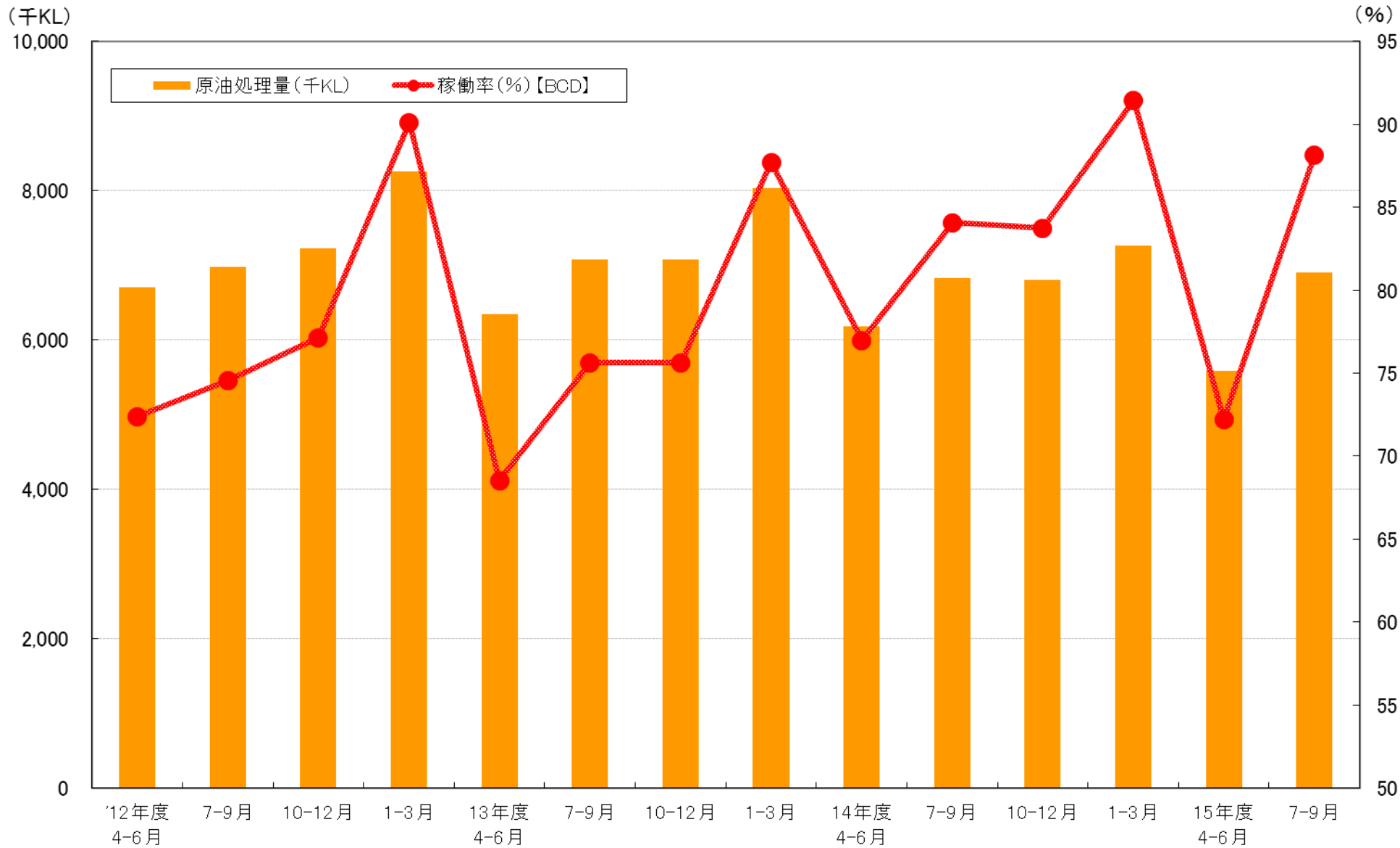


5. 市況

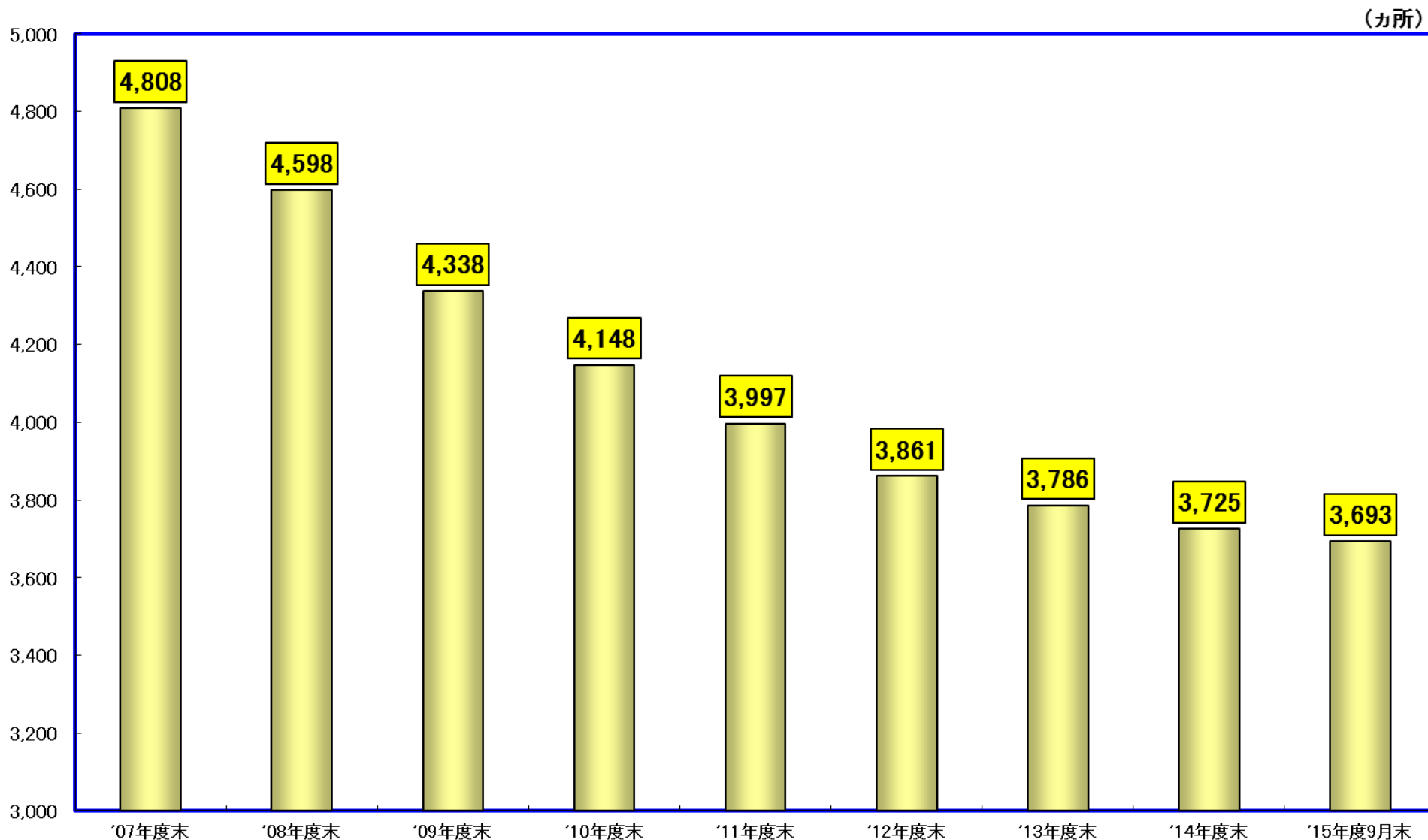
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



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。

出笑