

2017年度決算説明資料

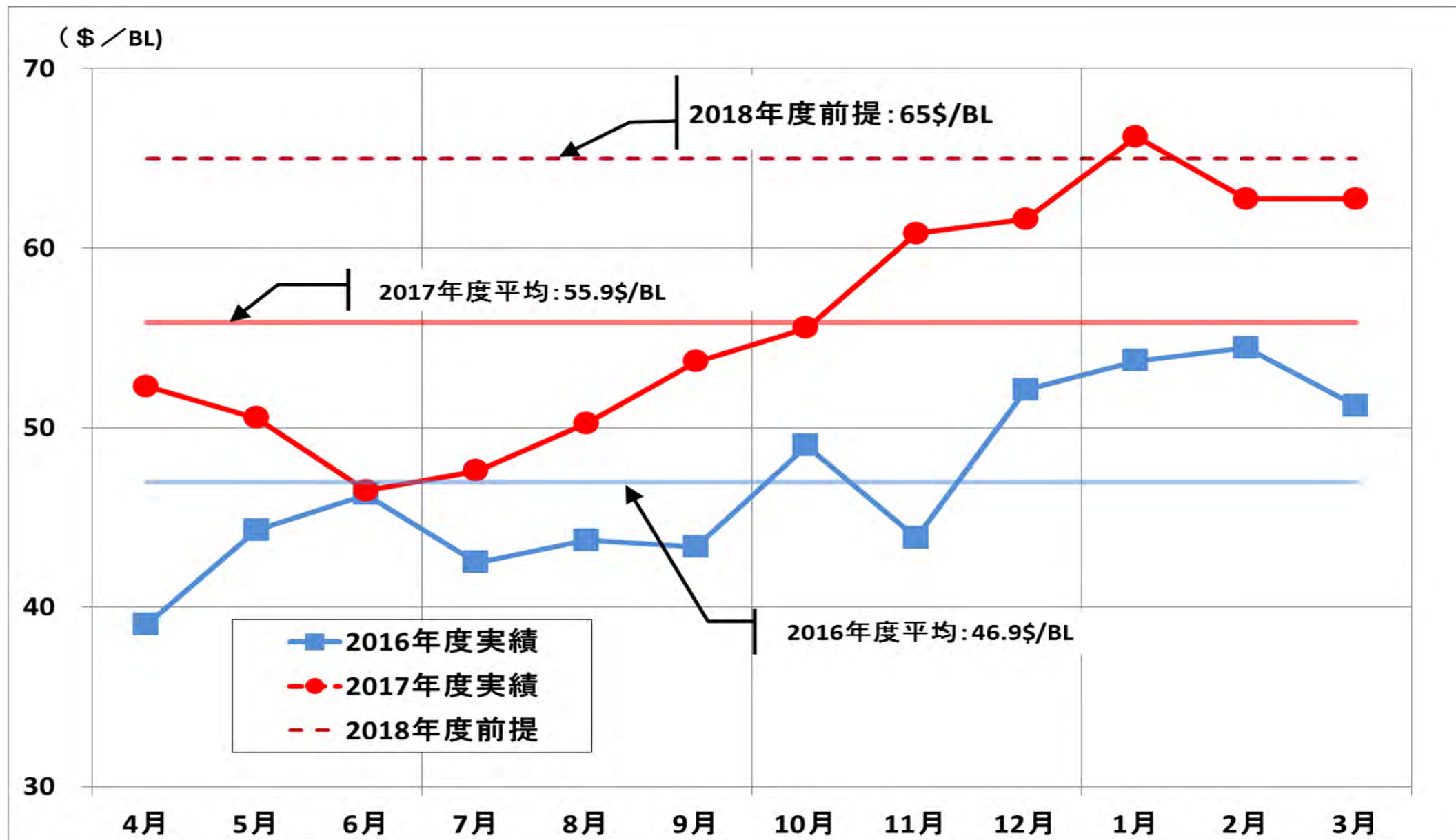
出光興産株式会社

2018年5月15日

1. 2017年度決算
 - (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) 投資
 - (4) 配当方針
3. 参考資料

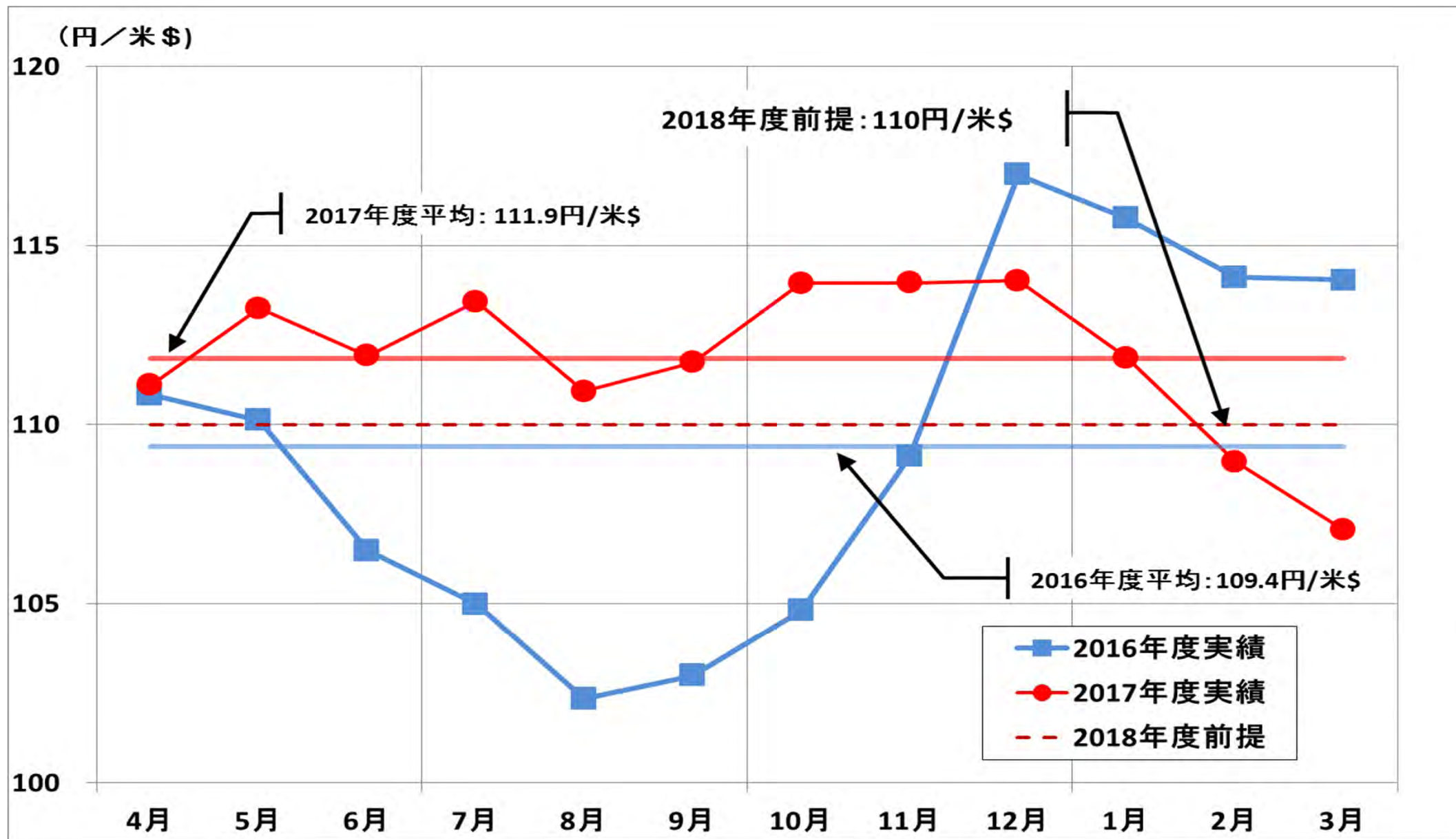
原油価格の推移

【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年度決算】

- 営業利益は、原油・石炭市況上昇や石油製品マージンの改善等による増益から、2,013億円(前年度比+661億円)となった。
- 経常利益は2,263億円(前年度比+863億円)となり、特別損益が142億円の損失(前年度比+28億円)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過去最高益の1,623億円(前年度比+741億円)となった。

【2018年度業績予想】

- 原油価格前提を年度平均65\$/BL、為替前提を110円/米\$とし、営業利益は在庫影響の減及び石油化学製品・資源セグメントの減益を見込むことから、1,540億円(前年度比▲473億円)を見込み、親会社株主に帰属する当期純利益は1,030億円(前年度比▲593億円)と見込む。

【2017年度配当・2018年度配当予想】

- 2017年度通期配当金は、80円/株(第2四半期末配当金40円/株・期末配当金40円/株)とする。
- 2018年度通期配当金予想は、100円/株(第2四半期末配当金50円/株・期末配当金50円/株)とする。

1. 2017年度決算

(1) 概要

① 原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	'16年度実績	'17年度実績	増減	
原油価格(ドバイ)	46.9	55.9	+8.9	+19.0%
原油価格(ブレント)	43.7	54.3	+10.6	+24.2%
ナフサ価格(通関)	438	520	+82	+18.8%
一般炭価格(NEWC)	66.0	88.9	+22.9	+34.7%
為替レート(TTS)	109.4	111.9	+2.5	+2.2%

※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)

	'16年度実績	'17年度実績	増減	
売上高	31,903	37,307	5,403	+16.9%
営業利益	1,352	2,013	+661	+48.9%
(在庫影響)	(331)	(311)	(▲20)	(▲5.9%)
(在庫影響除き)	(1,021)	(1,702)	(+680)	(+66.6%)
営業外損益	47	250	+203	+428.0%
経常利益	1,400	2,263	+863	+61.7%
特別損益	▲170	▲142	+28	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	882	1,623	+741	+84.1%
(在庫影響除き)	(653)	(1,405)	(+752)	(+115.2%)

※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)

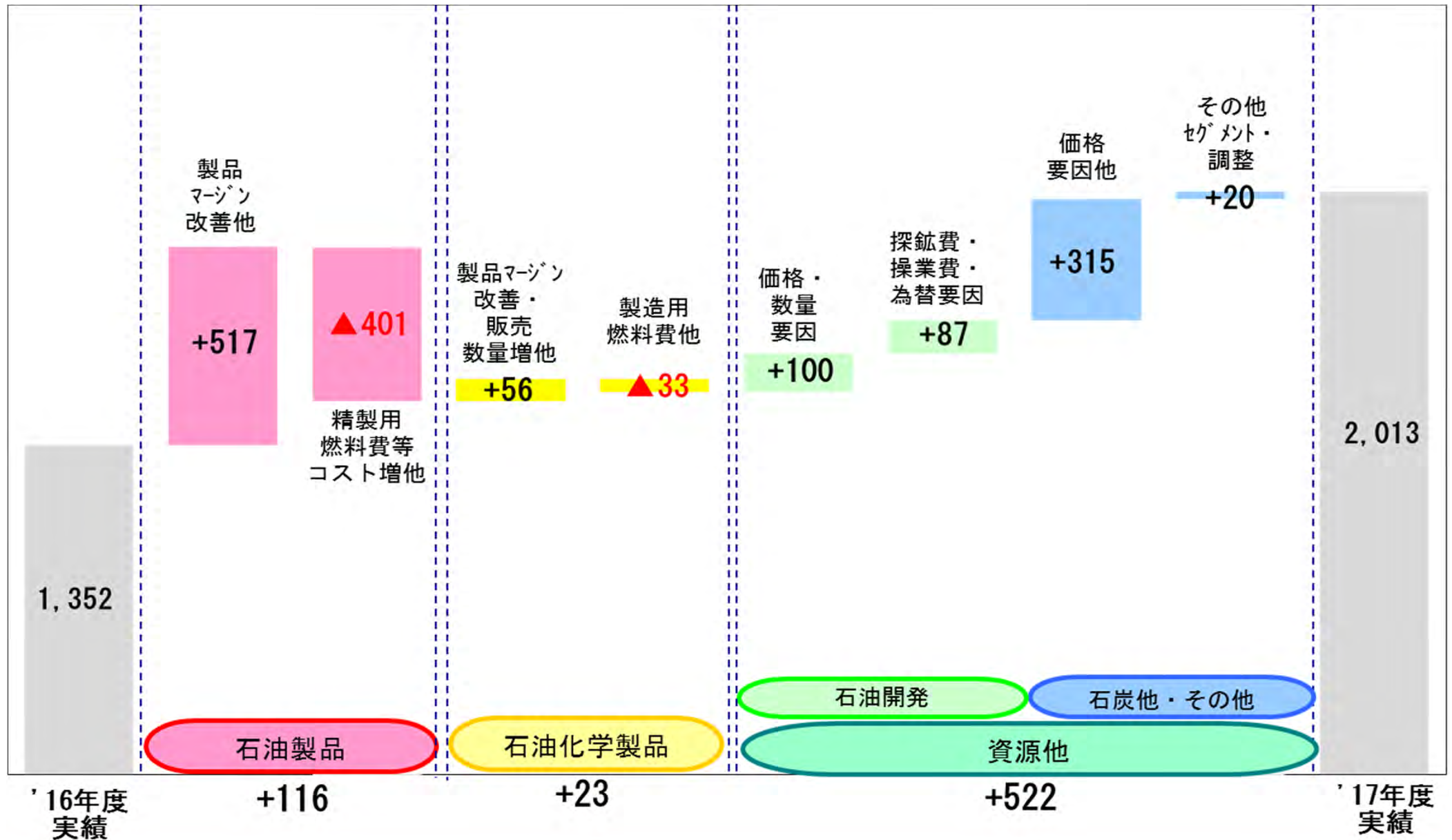
	'16年度実績	'17年度実績	増減	
石油製品	770	886	+116	+15.1%
(在庫影響除き)	(460)	(575)	(+115)	(+25.0%)
石油化学製品	400	422	+23	+5.7%
資源	166	668	+502	+302.3%
(石油開発)	(85)	(272)	(+187)	(+220.6%)
(石炭他)	(81)	(396)	(+315)	(+387.9%)
その他	51	73	+22	+43.4%
調整額	▲34	▲36	▲2	—
合計	1,352	2,013	+661	+48.9%
(在庫影響除き)	(1,021)	(1,702)	(+680)	(+66.6%)

※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)



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)

	'17年度実績	'18年度予想	増減	
原油価格(トバイ)	55.9	65.0	+9.1	+16.4%
原油価格(ブレント)	54.3	67.5	+13.2	+24.4%
ナフサ価格(通関)	520	602	+82	+15.8%
一般炭価格(NEWC)	88.9	88.0	▲0.9	▲1.0%
為替レート(TTS)	111.9	110.0	▲1.9	▲1.7%

※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)

	'17年度実績	'18年度予想	増減	
売上高	37,307	39,000	+1,693	+4.5%
営業利益	2,013	1,540	▲473	▲23.5%
(在庫影響)	(311)	(0)	(▲311)	(▲100.0%)
(在庫影響除き)	(1,702)	(1,540)	(▲162)	(▲9.5%)
営業外損益	250	160	▲90	▲36.0%
経常利益	2,263	1,700	▲563	▲24.9%
特別損益	▲142	0	+142	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,623	1,030	▲593	▲36.5%
(在庫影響除き)	(1,405)	(1,030)	(▲375)	(▲26.7%)

※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)

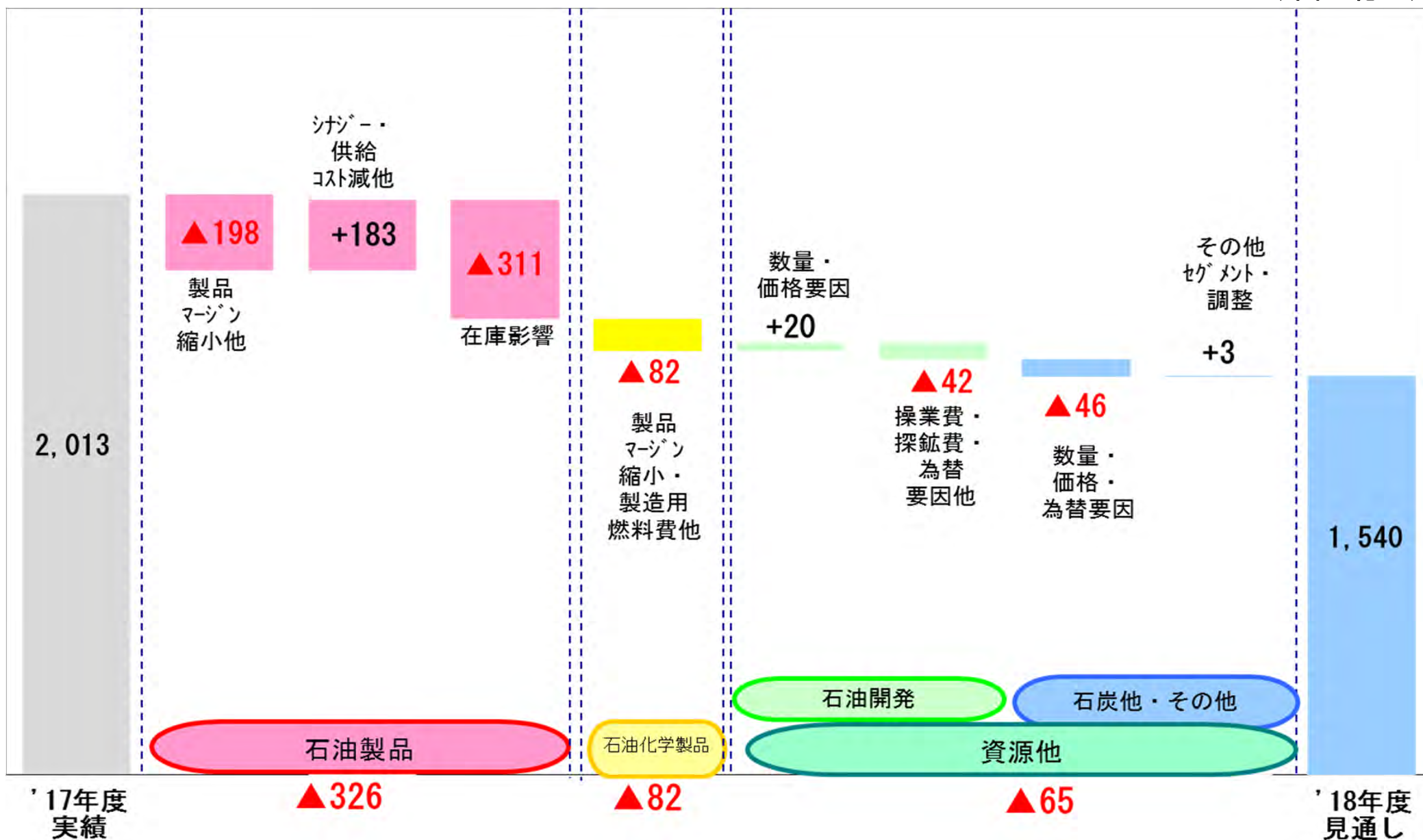
	'17年度実績	'18年度予想	増 減	
石油製品	886	560	▲326	▲36.8%
(在庫影響除き)	(575)	(560)	(▲15)	(▲2.6%)
石油化学製品	422	340	▲82	▲19.5%
資 源	668	600	▲68	▲10.2%
(石油開発)	(272)	(250)	(▲22)	(▲8.2%)
(石炭他)	(396)	(350)	(▲46)	(▲11.6%)
そ の 他	73	80	+7	+10.3%
調 整 額	▲36	▲40	▲4	—
合 計	2,013	1,540	▲473	▲23.5%
(在庫影響除き)	(1,702)	(1,540)	(▲162)	(▲9.5%)

※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)



(3) 投資

(単位:億円)

	2016年度 実績	2017年度 実績	増減
戦略投資	390	262	▲128
維持更新投資	318	339	+21
小計	708	601	▲107
昭和シェル株式取得	1,590	-	▲1,590
合計	2,298	601	▲1,697

減価償却費
(含むのれん償却費)

713

689

▲24

2018年度 計画	2017年度比 増減
890	+628
480	+141
1,370	+769
-	-
1,370	+769

670

▲19

(4) 配当方針

- 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。
- 第5次連結中期経営計画(2018～2020年度)において、安定配当を基本に、収益及びフリーキャッシュフローの状況を踏まえ、段階的に株主還元の拡充を目指す。

■ 1株当たり配当金

	第2四半期末	期末	年間
2016年度(実績)	25円	25円	50円
2017年度(実績)	40円	40円	80円
2018年度(予想)	50円	50円	100円

3. 參考資料

1. 決算関連

(1) 2017年度決算(2/14公表比)

(2) セグメント別売上高

(3) 特別損益明細

(4) 連結貸借対照表

(5) 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. 製油所稼働の状況

7. SS数推移

1. 決算関連

(1) 2017年度決算(2/14公表比)

①原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	2/14公表	'17年度実績	増減	
原油価格(トハイ)	54.9	55.9	+1.0	+1.8%
原油価格(ブレント)	54.3	54.3	0.0	0.0%
ナフサ価格(通関)	513	520	+7	+1.4%
一般炭価格(NEWC)	88.9	88.9	0.0	0.0%
為替レート(TTS)	112.0	111.9	▲0.1	▲0.1%

※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)

	2/14公表	'17年度実績	増減	
売上高	36,500	37,307	+807	+2.2%
営業利益	2,060	2,013	▲47	▲2.3%
(在庫影響)	(280)	(311)	(+31)	—
(在庫影響除き)	(1,780)	(1,702)	(▲78)	(▲4.4%)
営業外損益	240	250	+10	+4.1%
経常利益	2,300	2,263	▲37	▲1.6%
特別損益	▲170	▲142	+28	—
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,600	1,623	+23	+1.4%
(在庫影響除き)	(1,410)	(1,405)	(▲5)	(▲0.4%)

※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

1. 決算関連

(1) 2017年度決算(2/14公表比)

③セグメント別営業利益

(単位：億円)

	2/14公表	'17年度実績	増 減	
石油製品	990	886	▲104	▲10.5%
(在庫影響除き)	(710)	(575)	(▲135)	(▲19.0%)
石油化学製品	370	422	+52	+14.1%
資 源	660	668	+8	+1.2%
(石油開発)	(270)	(272)	(+2)	(+0.9%)
(石炭他)	(390)	(396)	(+6)	(+1.5%)
その他	80	73	▲7	▲9.3%
調整額	▲40	▲36	+4	—
合 計	2,060	2,013	▲47	▲2.3%
(在庫影響除き)	(1,780)	(1,702)	(▲78)	(▲4.4%)

※資源に含まれる「石油開発」及び「豪州石炭」は12月決算

1. 決算関連



(2)－①2017年度セグメント別売上高

(単位：億円)

	'16年度実績	'17年度実績	増減	
石油製品	24,382	28,708	+4,326	+17.7%
石油化学製品	4,612	5,007	+395	+8.6%
資源	2,273	2,894	+621	+27.3%
（石油開発）	(736)	(808)	(+72)	(+9.8%)
（石炭他）	(1,537)	(2,086)	(+549)	(+35.7%)
その他・調整額	636	698	+62	+9.8%
合計	31,903	37,307	+5,403	+16.9%

1. 決算関連

(2)－②2018年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	'17年度実績	'18年度予想	増 減	
石油製品	28,708	30,200	+1,492	+5.2%
石油化学製品	5,007	5,400	+393	+7.9%
資 源	2,894	2,700	▲194	▲6.7%
(石油開発)	(808)	(800)	(▲8)	(▲1.0%)
(石炭他)	(2,086)	(1,900)	(▲186)	(▲8.9%)
その他・調整額	698	700	+2	+0.2%
合 計	37,307	39,000	+1,693	+4.5%

1. 決算関連

(3) 特別損益明細

(単位：億円)

	'16年度	'17年度	増減
固定資産売却益	15	17	+2
関係会社株式売却益	0	121	+121
その他	13	4	▲9
特別利益計	29	143	+114
固定資産売却除却損	64	34	▲30
減損損失	109	87	▲22
その他	25	163	+138
特別損失計	198	284	+86
特別損益	▲170	▲142	+28

1. 決算関連



(4) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'17/3末	'18/3末	増減		'17/3末	'18/3末	増減
現金・預金	914	884	▲30	買掛債務	3,316	4,296	+979
売掛債権	3,274	4,862	+1,588	短期借入金等	4,716	3,059	▲1,657
たな卸資産	4,309	5,356	+1,048	その他流動負債	3,418	4,273	+855
その他流動資産	1,101	1,127	+26	流動負債計	11,450	11,627	+177
				長期借入金等	5,791	5,862	+71
				その他固定負債	2,976	2,654	▲322
流動資産計	9,598	12,230	+2,632	固定負債計	8,767	8,516	▲251
有形固定資産	10,221	10,068	▲153	負債合計	20,217	20,143	▲74
(土地)	5,844	5,797	▲46	株主資本	4,292	7,028	+2,737
(その他)	4,377	4,270	▲107	その他の包括利益 累計額	1,546	1,659	+112
その他固定資産	6,598	6,905	+307	非支配株主持分	361	372	+11
固定資産計	16,819	16,973	+154	純資産計	6,199	9,059	+2,860
総資産計	26,416	29,203	+2,786	負債・純資産計	26,416	29,203	+2,786

有利子負債計	10,523	8,936	▲1,587
自己資本比率	22.1%	29.7%	+7.6%
ネットD/Eレシオ	1.65	0.93	▲0.72
ROE	16.3%	22.3%	+6.0%

1. 決算関連

(5) 連結キャッシュフロー計算書

(単位：億円)

	'16年度	'17年度	増減
営業活動によるCF	535	1,368	+832
税金等調整前純利益	1,230	2,122	+892
減価償却費	702	679	▲23
売上債権・たな卸資産の増減	▲1,408	▲2,657	▲1,249
その他	12	1,224	+1,212
投資活動によるCF	▲2,148	▲899	+1,249
有形固定資産の取得	▲415	▲581	▲166
その他	▲1,734	▲318	+1,416
財務活動によるCF	1,361	▲519	▲1,881
借入金等の増減	1,466	▲1,543	▲3,009
その他	▲105	1,024	+1,129
現預金等に係る換算差額等	▲36	18	+53
現預金等の増減額	▲287	▲33	+254
現預金等の期首残高	1,188	901	▲287
現預金等の期末残高	901	868	▲33

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、%)

	'16年度実績	'17年度実績	増減	
ガソリン	8,109	7,876	▲233	▲2.9%
(ハイオク)	864	825	▲38	▲4.4%
(レギュラー)	7,245	7,050	▲195	▲2.7%
ナフサ	240	280	+40	+16.7%
ジェット燃料	1,678	1,856	+178	+10.6%
灯油	2,570	2,579	+9	+0.3%
軽油	6,107	6,163	+55	+0.9%
A重油	2,421	2,320	▲101	▲4.2%
C重油	2,433	2,386	▲47	▲1.9%
国内燃料油販売計	23,558	23,459	▲99	▲0.4%
輸出燃料油	3,611	3,299	▲312	▲8.7%
(一般輸出)	1,586	1,298	▲288	▲18.2%
燃料油販売計	27,169	26,757	▲412	▲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年度実績	'17年度実績	増減	
石油化学製品計	3,363	3,450	+87	+2.6%
(基礎化学品)	3,316	3,403	+87	+2.6%
(機能製品計)	47	47	0	▲0.3%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'16年度実績	'17年度実績	増減	
潤滑油	1,179	1,233	+54	+4.6%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(1)－④石油開發生産量実績(ガス含む)

(単位：千BOED、%)

	'16年度実績	'17年度実績	増減	
ノルウェー	37.4	33.7	▲3.7	▲10.0%
英国	5.2	3.3	▲2.0	▲37.5%
ベトナム	0.3	0.0	▲0.3	▲100.0%
生産量合計 (千BOED)	43.0	37.0	▲6.0	▲14.0%
生産量合計 (千BOE)	15,726	13,493	▲2,233	▲14.2%

※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年度実績	'17年度実績	増減	
エンシャム	4,417	4,455	+38	+0.9%
マッセルブルック	1,429	1,516	+87	+6.1%
ボガブライ	5,580	5,611	+31	+0.6%
タラウオンガ	597	692	+95	+15.9%
生産量合計	12,023	12,274	+251	+2.1%
マリナウ	1,077	1,164	+87	+8.1%
生産量合計	13,100	13,438	+338	+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、%)

	'17年度実績	'18年度予想	増減	
ガソリン	7,876	7,700	▲176	▲2.2%
(ハイオク)	825	820	▲5	▲0.7%
(レギュラー)	7,050	6,880	▲170	▲2.4%
ナフサ	280	430	+150	+53.4%
ジェット燃料	1,856	1,890	+34	+1.9%
灯油	2,579	2,420	▲159	▲6.2%
軽油	6,163	6,180	+17	+0.3%
A重油	2,320	2,230	▲90	▲3.9%
C重油	2,386	2,220	▲166	▲6.9%
国内燃料油販売計	23,459	23,070	▲389	▲1.7%
輸出燃料油	3,299	3,710	+411	+12.5%
(一般輸出)	1,298	1,730	+432	+33.3%
燃料油販売計	26,757	26,780	+23	+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、%)

	'17年度実績	'18年度予想	増減	
石油化学製品計	3,450	3,600	+150	+4.4%
(基礎化学品)	3,403	3,550	+147	+4.3%
(機能製品計)	47	50	+3	+6.8%

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'17年度実績	'18年度予想	増減	
潤滑油	1,233	1,280	+47	+3.8%

※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)

	'17年度実績	'18年度予想	増減	
ノルウェー	33.7	26.9	▲6.8	▲20.2%
英国	3.3	0.0	▲3.3	▲100.0%
生産量合計 (千BOED)	37.0	26.9	▲10.1	▲27.3%
生産量合計 (千BOE)	13,493	9,810	▲3,683	▲27.3%

※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)

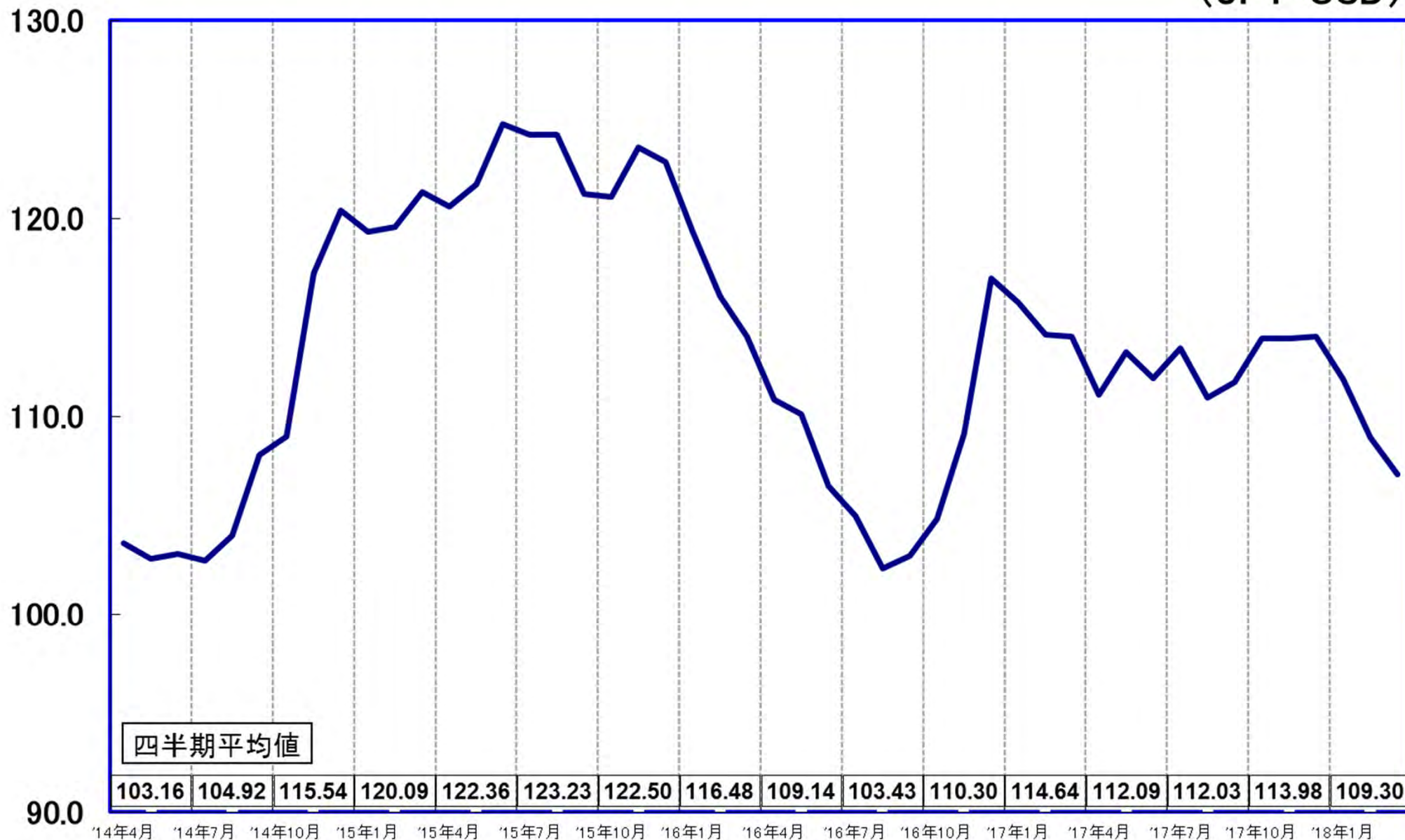
	'17年度実績	'18年度予想	増減	
エンシャム	4,455	4,450	▲5	▲0.1%
マッセルブルック	1,516	1,500	▲16	▲1.1%
ボガブライ	5,611	5,670	+59	+1.1%
タラウオンガ	692	0	▲692	▲100.0%
豪州石炭 合計	12,274	11,620	▲654	▲5.3%
マリナウ	1,164	900	▲264	▲22.7%
生産量 合計	13,438	12,520	▲918	▲6.8%

※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

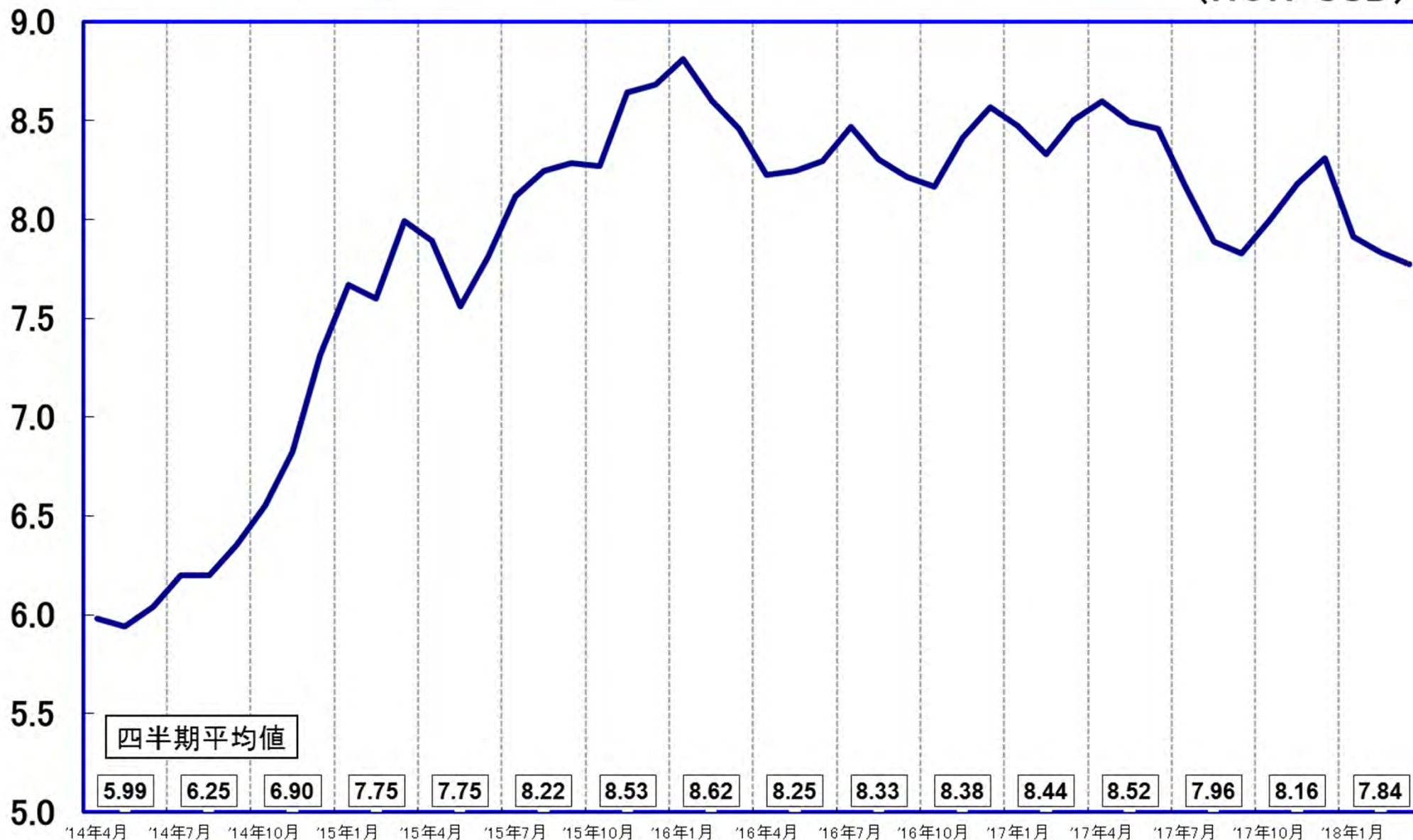
(JPY・USD)



4. 為替

(2) ノルウェークローネ

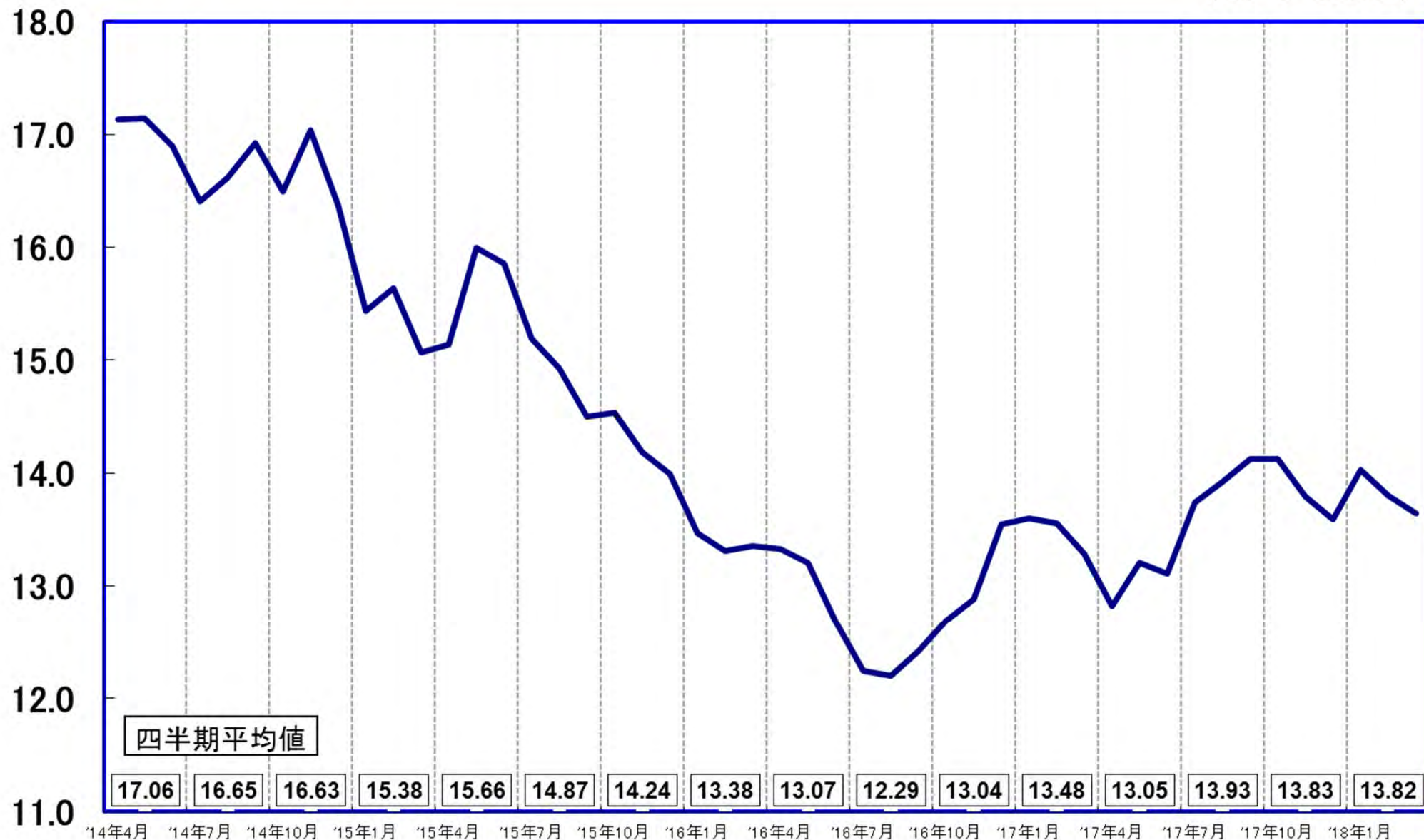
(NOK・USD)



4. 為替

(3) ノルウェークローネ

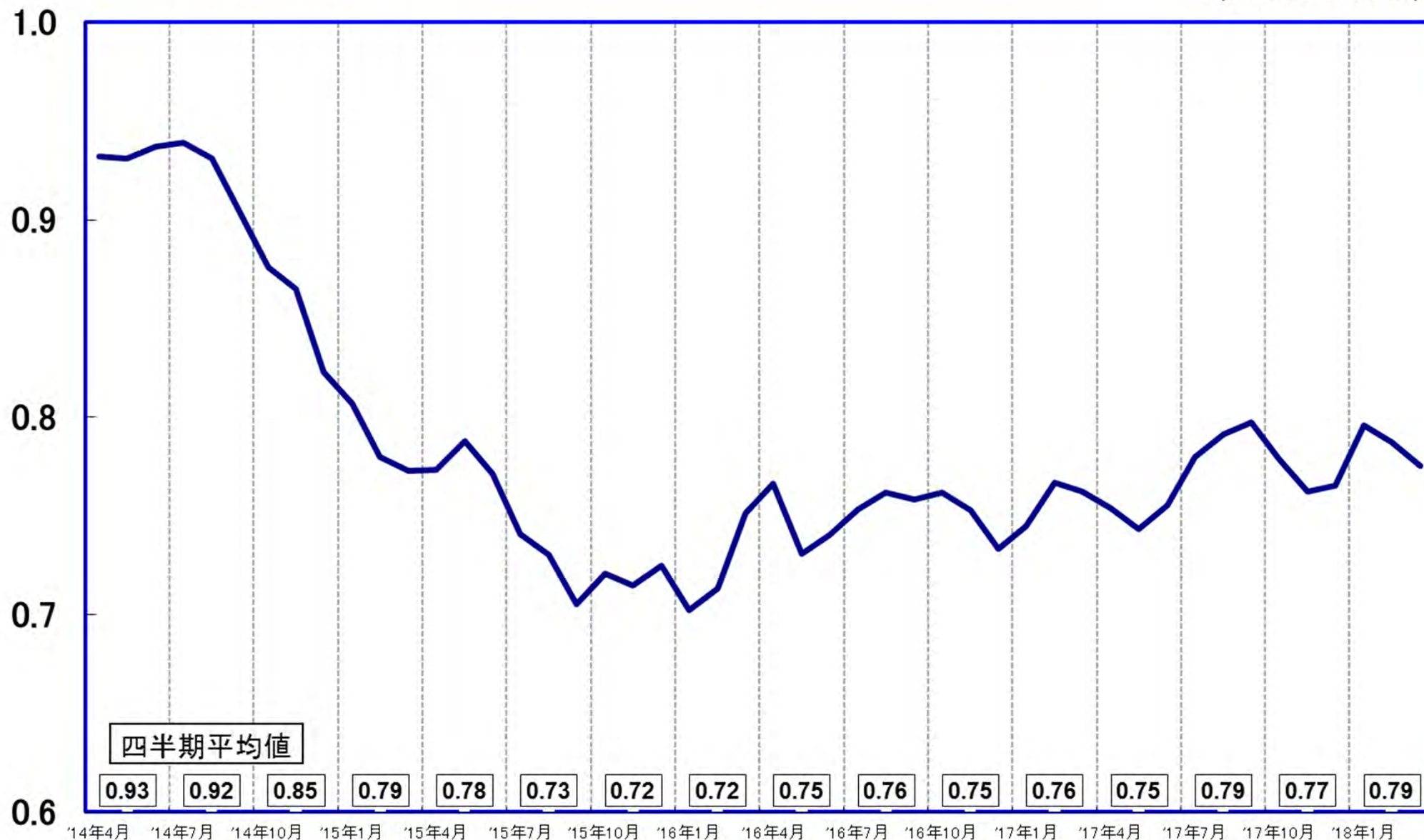
(JPY・NOK)



4. 為替

(4) オーストラリアドル

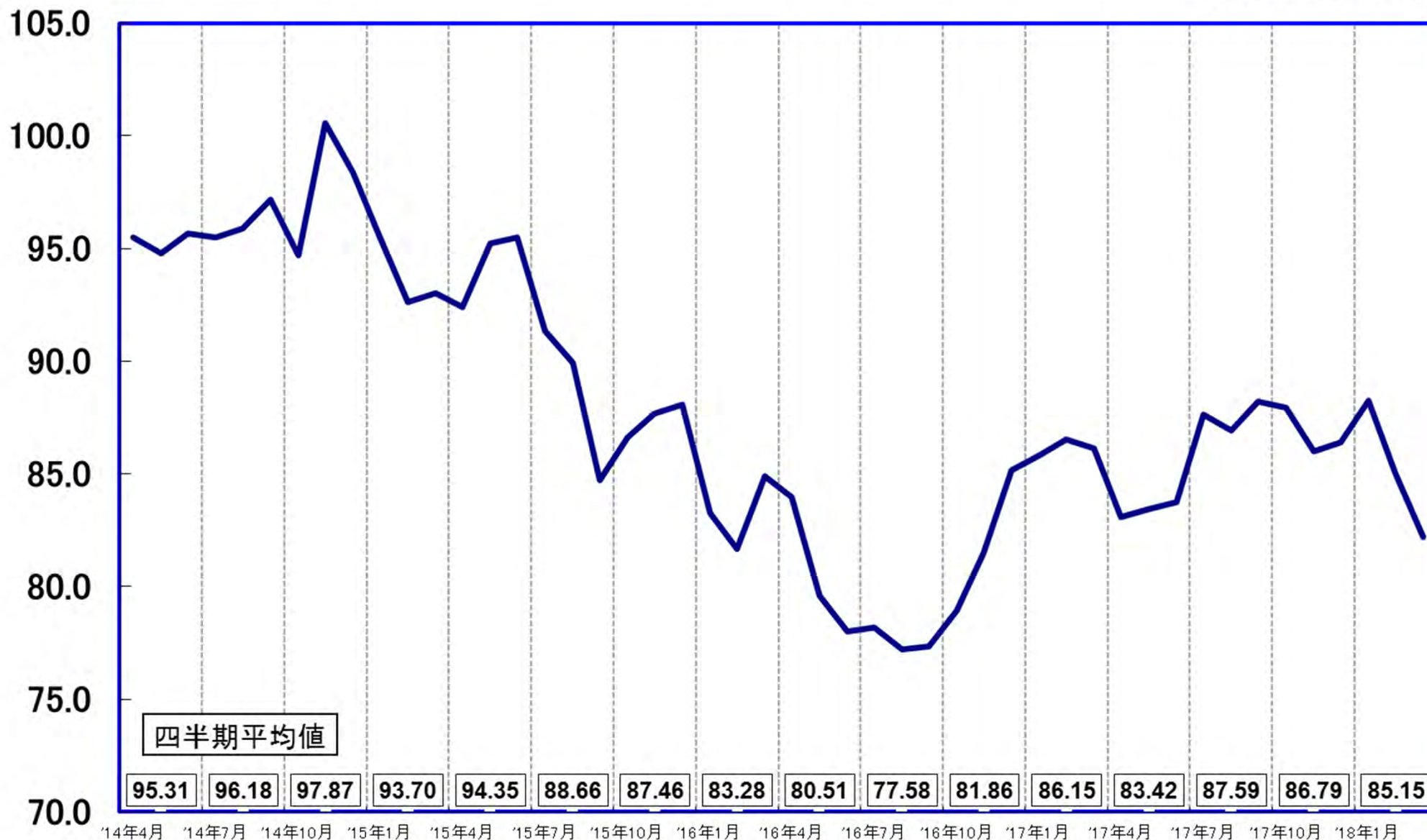
(USD・AUD)



4. 為替

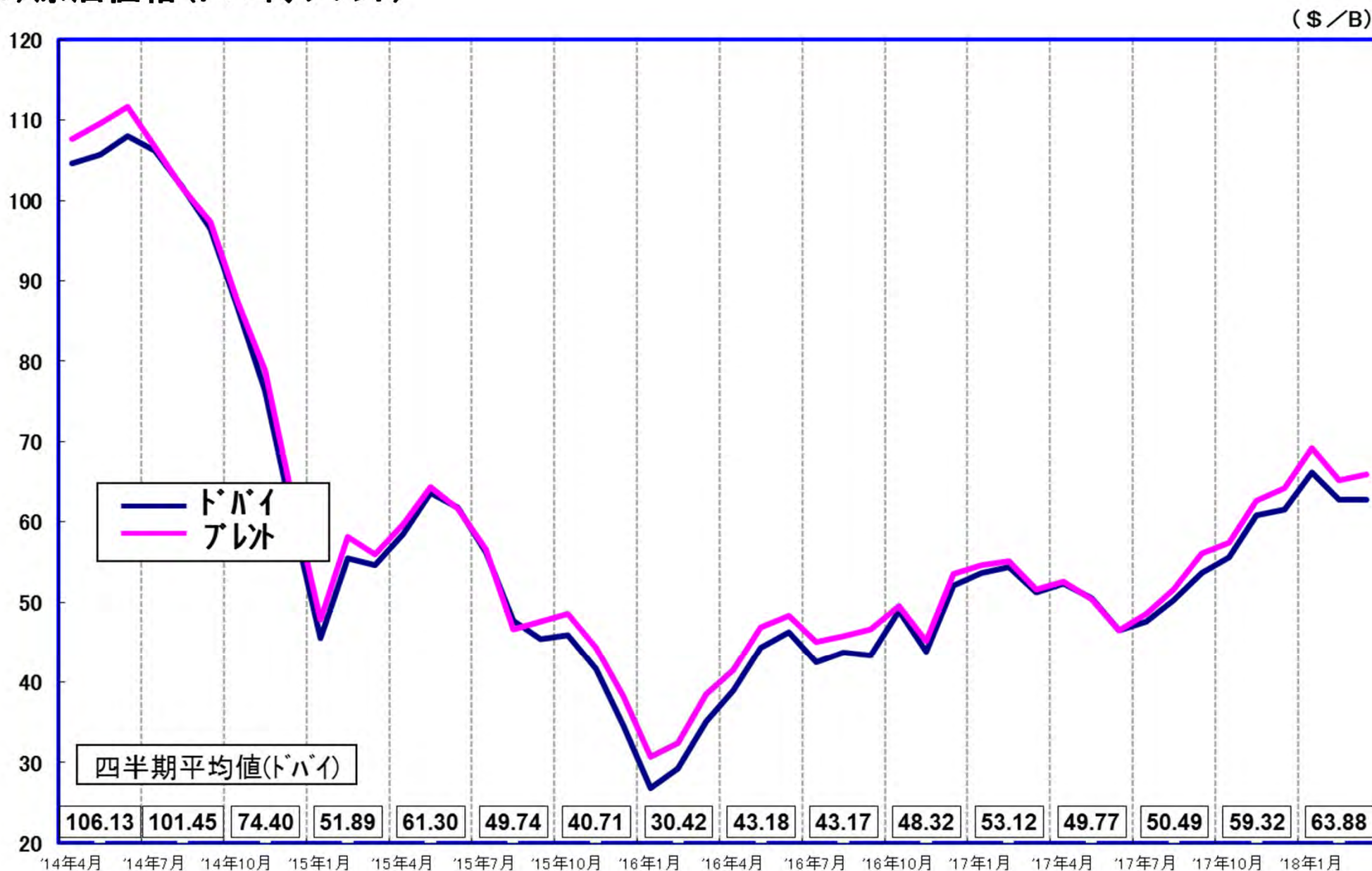
(5) オーストラリアドル

(JPY・AUD)



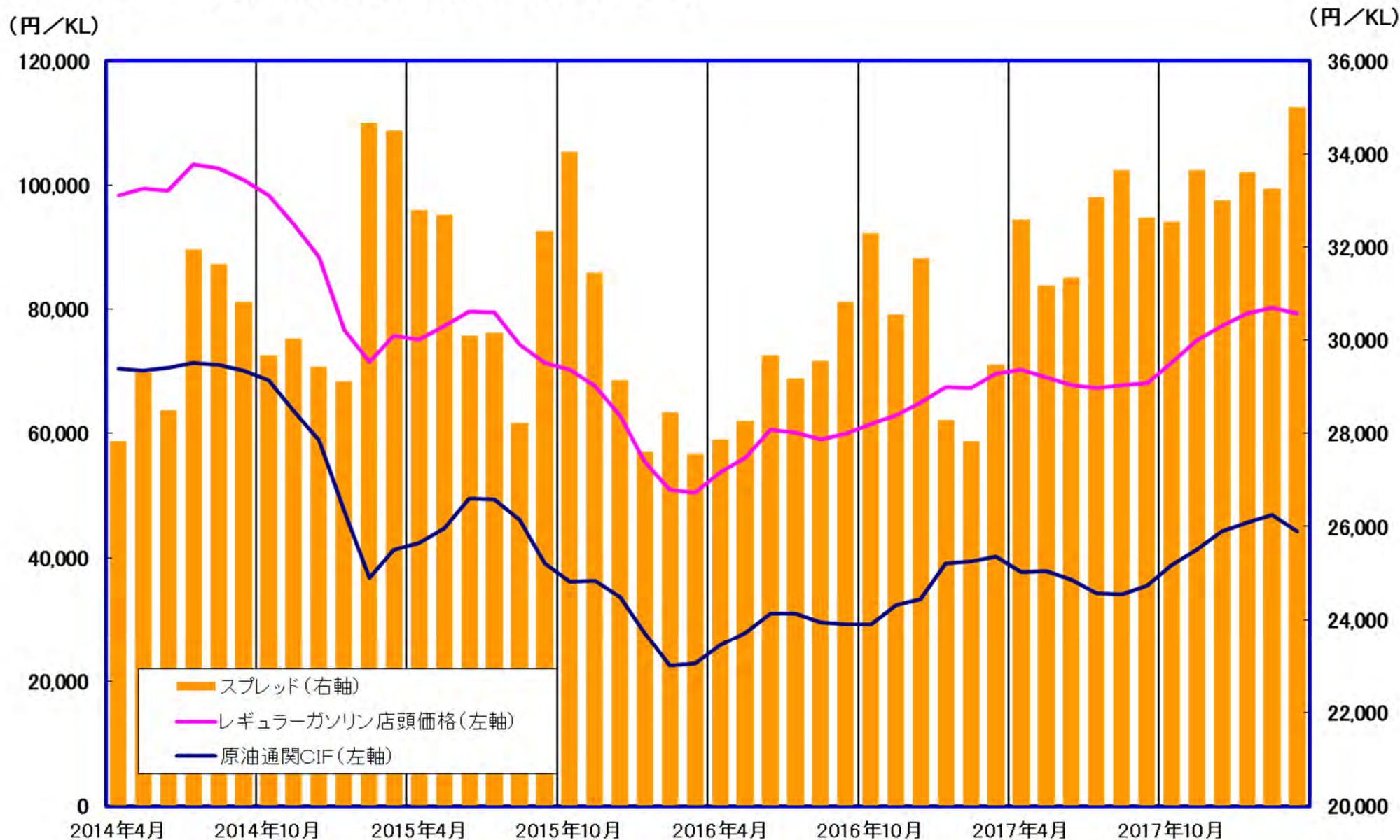
5. 市況

(1) 原油価格(ドバイ、ブレント)



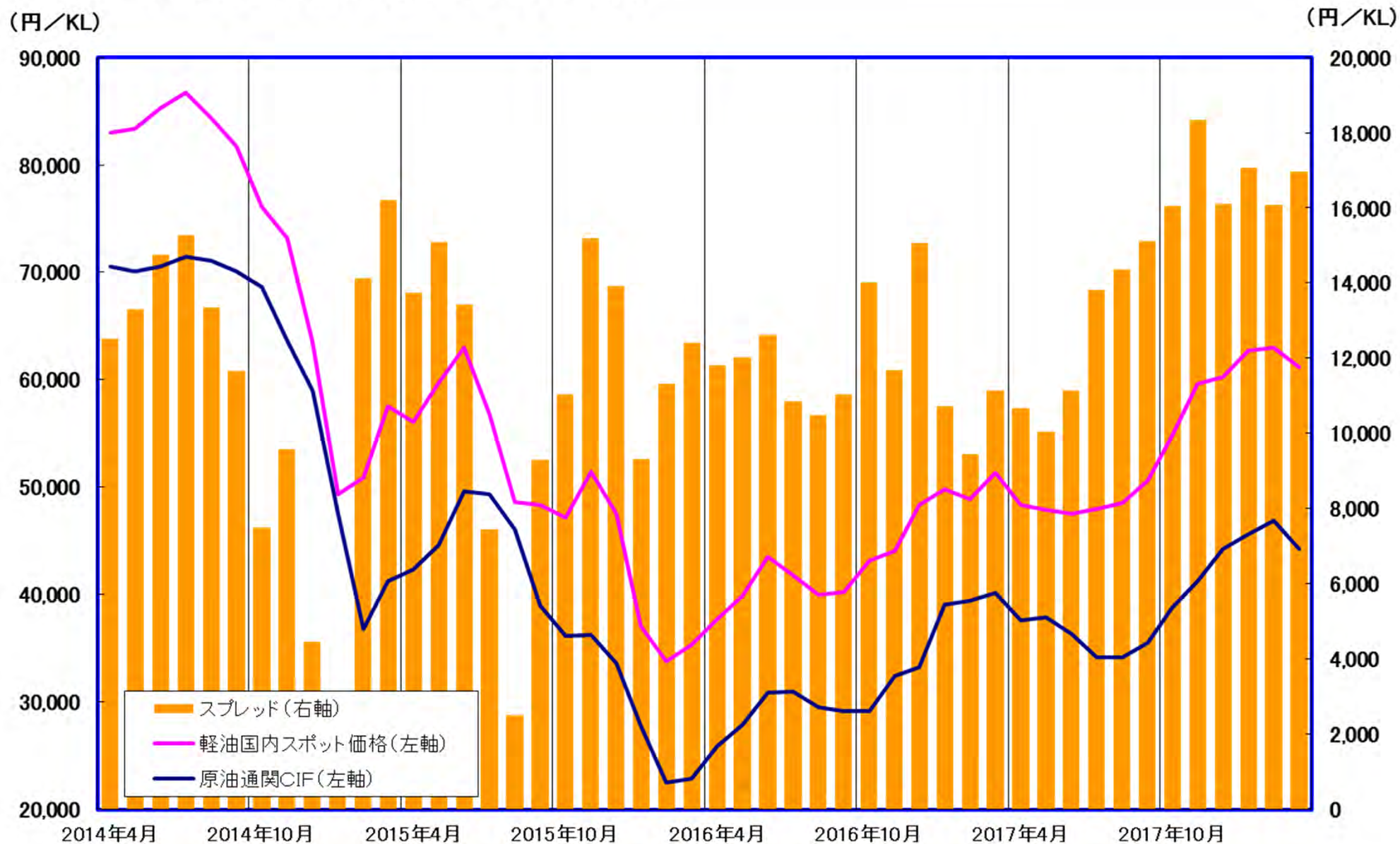
5. 市況

(2) ガソリン－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



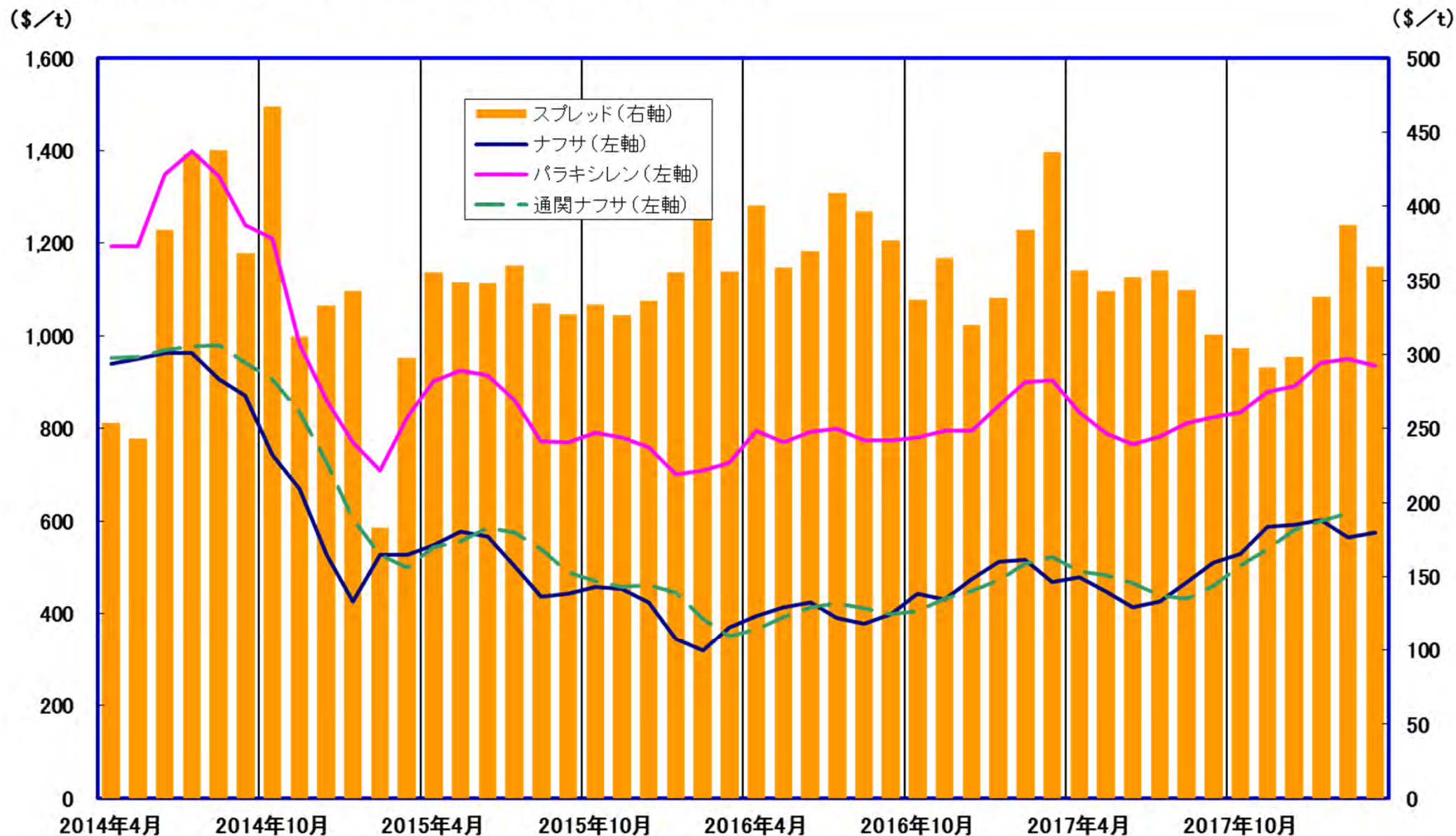
5. 市況

(3) 軽油－原油CIF(価格推移 & スプレッド)



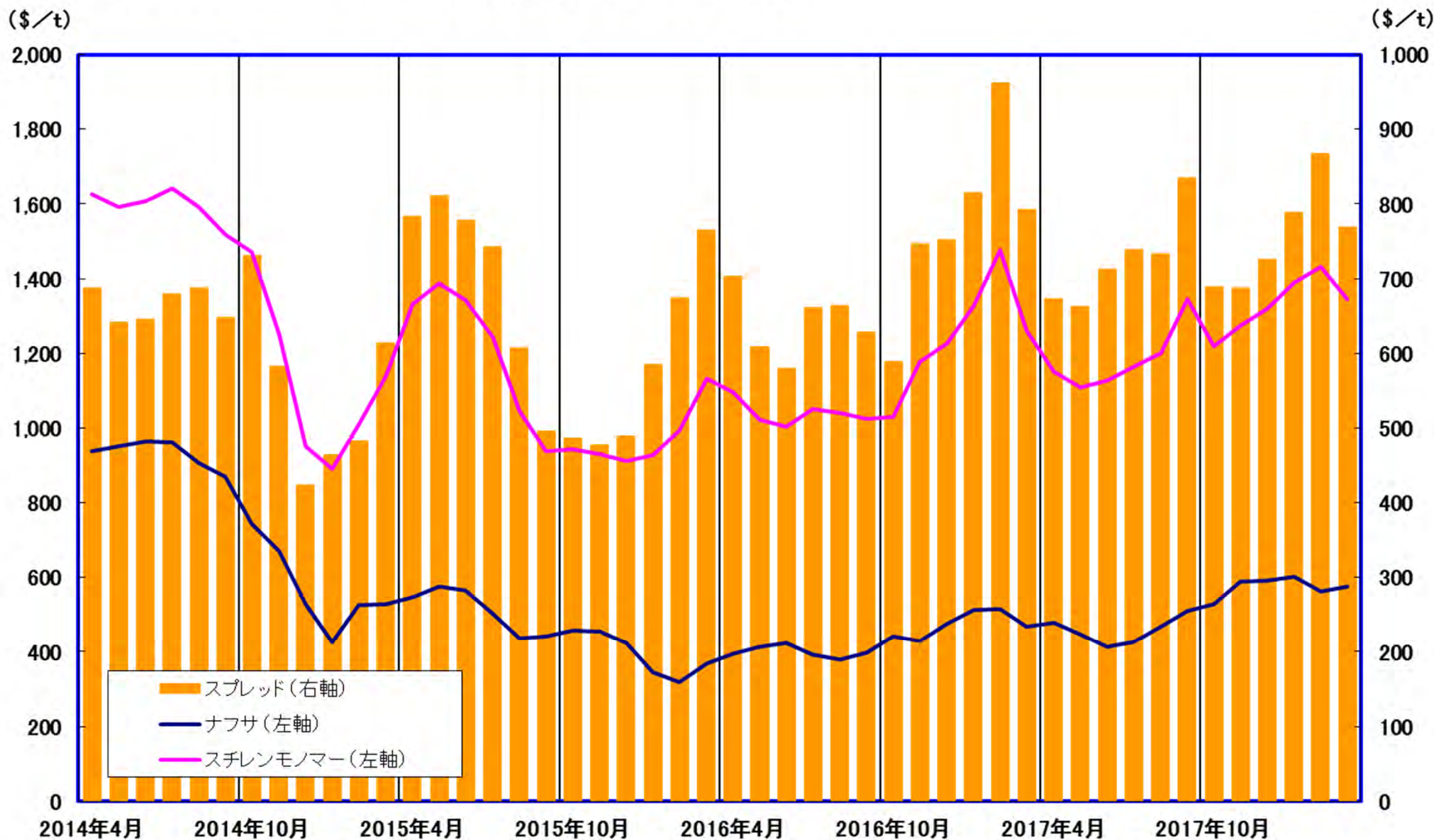
5. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移 & スプレッド)

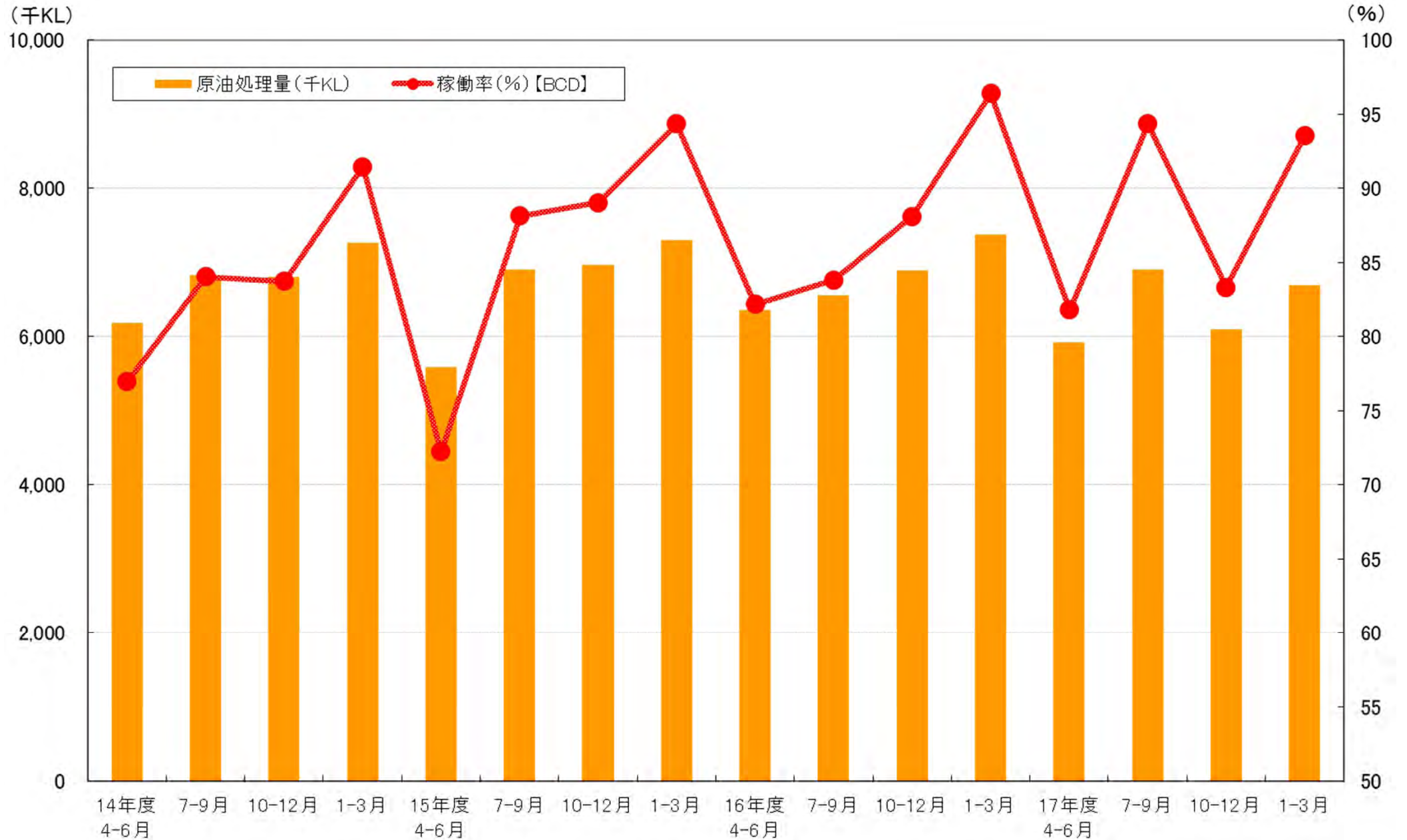


5. 市況

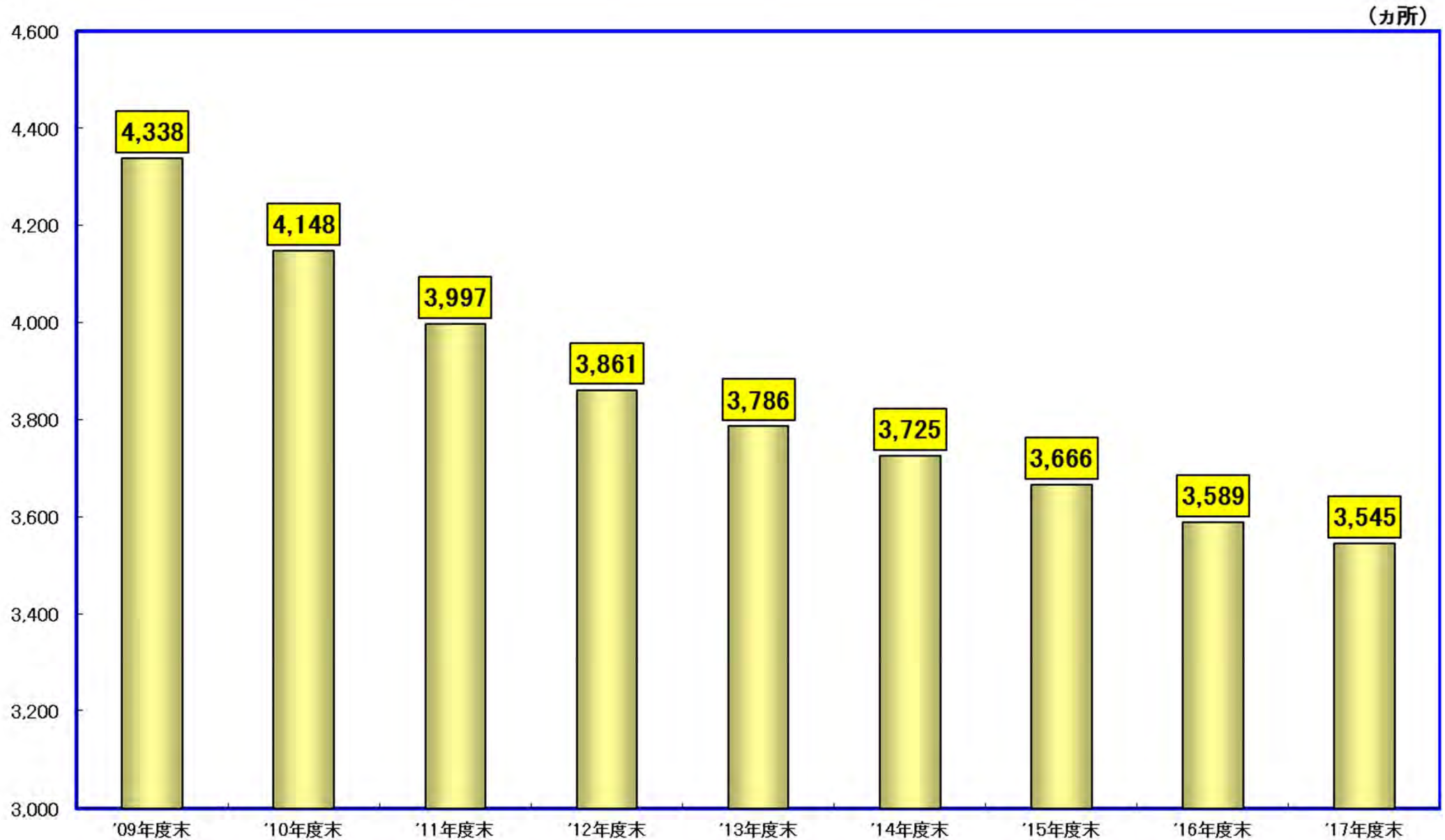
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



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。

水光