

2012年度 第1四半期決算説明資料

出光興産株式会社
2012年8月7日

1. 2012年度第1四半期決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

2. 2012年度業績予想

(1) 概要

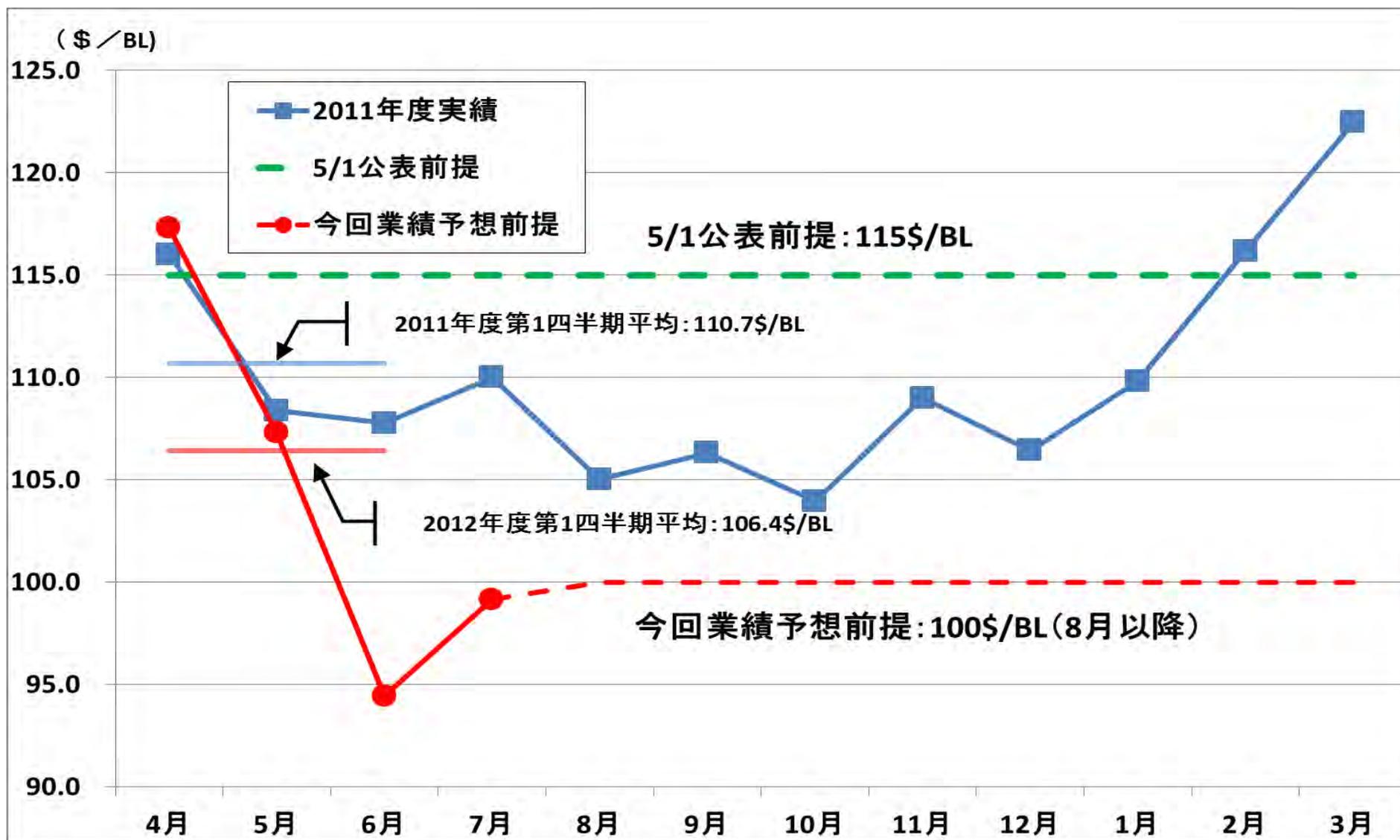
(2) セグメント別情報

(3) 第3次中期経営計画進捗状況

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】



【2012年度第1四半期決算】

- 原油価格の下落により在庫評価影響は▲14億円(前年同期比▲357億円)と大きく減少した。
- 石油製品マージン縮小・降雨による石炭コスト増もあり、営業利益は87億円
(前年同期比▲398億円)、当期純利益は▲3億円(前年同期比▲288億円)となった。

【2012年度業績予想】

- 原油価格前提を前回公表時のDB115\$/BLから100\$/BLに見直し、在庫評価影響は▲270億円(前回公表比▲370億円)と見込む。
- 在庫影響除き営業利益では、原油・ナフサ価格前提の見直しによるコスト減の一方、資源セグメントの価格下落等による減益を見込む。
- 2012年度業績予想の営業利益は550億円(前回公表比▲550億円)、当期純利益は195億円(前回公表比▲365億円)に修正する。

1. 2012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)

	'11年度1Q	'12年度1Q	増減	
原油価格(ドバイ)	110.7	106.4	▲4.3	▲3.9%
原油価格(ブレント)	105.0	118.5	+13.5	+12.9%
ナフサ価格(通関)	1,007	1,038	+31	+3.1%
為替レート(TTS)	82.7	81.2	▲1.5	▲1.8%

※ブレント価格は暦年(1~3月)の平均価格。

②連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

	'11年度1Q	'12年度1Q	増減	
売上高	9,880	10,567	+687	+7.0%
営業利益	485	87	▲398	▲82.2%
(在庫影響)	(343)	(▲14)	(▲357)	—
(在庫影響除き)	(142)	(101)	(▲41)	(▲29.1%)
営業外損益	32	3	▲30	▲91.6%
経常利益	517	89	▲428	▲82.7%
特別損益	▲23	▲4	+19	—
当期純利益	285	▲3	▲288	—

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用しています。

※「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みます。

※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)

	'11年度1Q	'12年度1Q	増 減	
石油製品	380	▲50	▲430	—
(在庫影響除き)	(40)	(▲28)	(▲68)	—
石油化学製品	11	17	+6	+50.5%
(在庫影響除き)	(9)	(10)	(+1)	(+11.2%)
資 源	118	134	+16	+13.4%
(石油開発)	(91)	(120)	(+30)	(+32.6%)
(石炭他)	(27)	(14)	(▲14)	(▲50.3%)
そ の 他	▲6	1	+7	—
調 整 額	▲17	▲15	+2	—
合 計	485	87	▲398	▲82.2%
(在庫影響除き)	(142)	(101)	(▲41)	(▲29.1%)

※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(前年同期比)

(単位:億円)

石油製品 ▲430

販売数量増	+	19
合理化効果	+	42
在庫影響	▲	362

製品マージン縮小他	▲	118
精製用燃料費・タイムラグ他	▲	11

石油化学製品 +6

販売数量・製品マージン	▲	10
在庫影響	+	5

製造用燃料費・タイムラグ他・合理化効果	+	11
---------------------	---	----

石油開発 +30

原油価格・数量要因	+	17
-----------	---	----

探鉱費他	+	13
------	---	----

石炭他・その他 ▲5

石炭価格・数量要因	+	33
コスト要因・その他	▲	27

為替要因	▲	11
------	---	----

2. 2012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)

	5/1公表	今回見通し	増減	
原油価格(ドバイ)	115.0	101.6	▲13.4	▲11.7%
原油価格(ブレント)	120.0	106.9	▲13.1	▲10.9%
ナフサ価格(通関)	1,037	920	▲117	▲11.3%
為替レート(TTS)	80.0	80.3	+0.3	+0.4%

8月以降前提
100.0
103.0
891
80.0

※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)

	5/1公表	今回見通し	増減	
売上高	45,700	41,800	▲3,900	▲8.5%
営業利益	1,100	550	▲550	▲50.0%
(在庫影響)	(100)	(▲270)	(▲370)	—
(在庫影響除き)	(1,000)	(820)	(▲180)	(▲18.0%)
営業外損益	▲5	▲5	0	—
経常利益	1,095	545	▲550	▲50.2%
特別損益	▲55	▲55	0	—
当期純利益	560	195	▲365	▲65.2%

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用しています。

※「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みます。

※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)

	5/1公表	今回見通し	増 減	
石油製品	560	190	▲370	▲66.1%
(在庫影響除き)	(470)	(470)	(0)	(0.0%)
石油化学製品	190	165	▲25	▲13.2%
(在庫影響除き)	(180)	(155)	(▲25)	(▲13.9%)
資 源	380	225	▲155	▲40.8%
(石油開発)	(260)	(215)	(▲45)	(▲17.3%)
(石炭他)	(120)	(10)	(▲110)	(▲91.7%)
そ の 他	20	20	0	0.0%
調 整 額	▲50	▲50	0	—
合 計	1,100	550	▲550	▲50.0%
(在庫影響除き)	(1,000)	(820)	(▲180)	(▲18.0%)

※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)

石油製品 ▲370

製品マージン縮小他	▲ 45	精製用燃料費	+ 45
在庫影響	▲ 370		

石油化学製品 ▲25

販売数量減	▲ 11	製品マージン縮小	▲ 34
製造用燃料費・タイムラグ他	+ 20		

石油開発 ▲45

価格要因	▲ 49	数量要因	+ 17
為替要因・探鉱費他	▲ 13		

石炭他・その他 ▲110

数量要因	▲ 31	価格・為替要因	▲ 53
コスト要因	▲ 26		

(3) 第3次中期経営計画進捗状況

① 経営指標

(単位:億円)	2010年度	2011年度	2012年度	
	実績	実績	中期計画	今回見通し
売上高	36,593	43,103	37,500	41,800
営業利益※	1,422	1,475	1,200	690
当期利益	607	644	480	195
(10-12年累計)	-	-	(900)	(1,446)
投下資本営業利益率*	9.3%	9.6%	8.0%	4.6%
自己資本比率	20.4%	21.9%	22.0%	23.0%
ネットD/Eレシオ	1.6	1.3	1.5	1.2

※営業利益: 持分法投資損益・受取配当金を含む

* 投下資本: 自己資本 + 有利子負債 + 少数株主持分

【主要前提条件】

ドバイ原油価格	84.2\$/bbl	110.1\$/bbl	80.0\$/bbl	101.6\$/bbl
ナフサ価格(通関)	763\$/t	971\$/t	740\$/t	920\$/t

(3) 第3次中期経営計画進捗状況

② 合理化の状況

※2009年度対比の合理化の
目標と実績

	(参考) 2011年度 1Q実績	2012年度 目標	2012年度 1Q実績	2012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	46億円	340億円	75億円	340億円
石油化学製品 ・千葉エチレン装置の運転最適化 ・減価償却費減 他	20億円	80億円	23億円	80億円
間接部門コスト ・管理部門等のスリム化	5億円	80億円	18億円	80億円
合計	71億円	500億円	116億円	500億円

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

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)－①2012年度第1四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	'11年度1Q	'12年度1Q	増 減	
石油製品	8,118	8,647	+529	+6.5%
石油化学製品	1,301	1,347	+46	+3.5%
資 源	424	494	+70	+16.6%
（石油開発）	(242)	(270)	(+28)	(+11.6%)
（石炭他）	(181)	(224)	(+42)	(+23.2%)
その他・調整額	38	80	+42	+110.1%
合 計	9,880	10,567	+687	+7.0%

1. 決算関連

(1)－②2012年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	5/1公表	今回見通し	増 減	
石油製品	37,900	34,700	▲3,200	▲8.4%
石油化学製品	5,500	5,000	▲500	▲9.1%
資 源	1,920	1,700	▲220	▲11.5%
（石油開発）	(840)	(820)	(▲20)	(▲2.4%)
（石炭他）	(1,080)	(880)	(▲200)	(▲18.5%)
その他・調整額	380	400	+20	+5.3%
合 計	45,700	41,800	▲3,900	▲8.5%

1. 決算関連

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

	'11年度1Q	'12年度1Q	増減
固定資産売却益	2	2	0
その他	1	1	0
特別利益計	3	3	0
固定資産売却除却損	4	3	▲1
固定資産減損損失	4	0	▲4
その他	17	3	▲14
特別損失計	26	7	▲19
特別損益	▲23	▲4	+19

1. 決算関連

(3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'12/3末	'12/6末	増減		'12/3末	'12/6末	増減
現金・預金	1,715	1,544	▲171	買掛債務	4,075	3,290	▲784
売掛債権	4,523	3,915	▲609	短期借入金等	3,686	3,543	▲144
たな卸資産	5,856	5,381	▲475	その他流動負債	4,020	3,747	▲273
その他流動資産	1,212	1,148	▲64	流動負債計	11,781	10,580	▲1,202
				長期借入金等	5,473	5,434	▲39
				その他固定負債	3,422	3,589	+167
流動資産計	13,306	11,987	▲1,319	固定負債計	8,895	9,023	+128
有形固定資産	9,861	9,985	+124	負債合計	20,676	19,603	▲1,073
(土地)	6,014	6,007	▲7	株主資本	4,684	4,632	▲52
(その他)	3,847	3,978	+131	その他の包括利益 累計	1,182	1,282	+100
その他固定資産	3,655	3,838	+183	少数株主持分	279	293	+14
固定資産計	13,516	13,823	+307	純資産計	6,145	6,207	+62
総資産計	26,821	25,810	▲1,011	負債・純資産計	26,821	25,810	▲1,011

有利子負債計	9,198	9,013	▲185
自己資本比率	21.9%	22.9%	1.0%

2. 感応度

(1) 原油価格1ドル/バレル上昇の年度収支への影響

石油製品	精製用燃料費増加等	▲ 3 億円
	在庫評価益	+ 2 4 億円
	計	+ 2 1 億円
石油開発		+ 6 億円

(2) 為替1円/ドル 円高の年度収支への影響

石油製品	精製用燃料費減少等	+ 4 億円
	在庫評価益	▲ 3 2 億円
	計	▲ 2 8 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、%)

	'11年度1Q	'12年度1Q	増減	
ガソリン	2,051	2,065	+14	+0.7%
(ハイオク)	265	248	▲17	▲6.5%
(レギュラー)	1,786	1,817	+31	+1.7%
ナフサ	24	44	+20	+80.3%
ジェット燃料	321	349	+28	+8.8%
灯油	413	398	▲15	▲3.6%
軽油	1,345	1,343	▲2	▲0.2%
A重油	604	595	▲9	▲1.4%
C重油	597	902	+305	+51.1%
国内燃料油販売計	5,355	5,696	+341	+6.4%
輸出燃料油	816	1,091	+274	+33.6%
(一般輸出)	262	400	+138	+52.8%
燃料油販売計	6,172	6,787	+615	+10.0%

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、%)

	'11年度1Q	'12年度1Q	増減	
石油化学製品計	738	697	▲41	▲5.6%
(基礎化学品)	622	594	▲28	▲4.5%
(機能製品計)	116	103	▲13	▲11.2%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'11年度1Q	'12年度1Q	増減	
潤滑油	228	246	+18	+7.9%

※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(ガス含む)

(単位：千BOED)

	'11年度1Q	'12年度1Q	増減	
ノルウェー	27.8	24.3	▲3.5	▲12.7%
英国	3.4	4.4	+1.0	+30.3%
ベトナム	0.3	0.4	+0.1	+46.5%
生産量合計(千BOED)	31.5	29.1	▲2.4	▲7.5%
生産量合計(千BOE)	2,831	2,646	▲186	▲6.6%

※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

(単位：千t)

	'11年度1Q	'12年度1Q	増減	
エンシャム(85%)	663	741	+78	+11.8%
マッセルブルック	404	317	▲87	▲21.5%
ボガブライ	844	690	▲154	▲18.2%
タラウオンガ(30%)	72	121	+49	+68.1%
生産量合計	1,983	1,869	▲114	▲5.7%

※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は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、%)

	5/1公表	今回見通し	増減	
ガソリン	8,570	8,570	0	0.0%
(ハイオク)	1,090	1,090	0	0.0%
(レギュラー)	7,480	7,480	0	0.0%
ナフサ	240	230	▲10	▲4.2%
ジェット燃料	1,330	1,400	+70	+5.3%
灯油	3,100	3,150	+50	+1.6%
軽油	5,630	5,620	▲10	▲0.2%
A重油	2,820	2,820	0	0.0%
C重油	3,900	3,790	▲110	▲2.8%
国内燃料油販売計	25,590	25,580	▲10	▲0.0%
輸出燃料油	4,980	4,900	▲80	▲1.6%
(一般輸出)	2,300	2,190	▲110	▲4.8%
燃料油販売計	30,570	30,480	▲90	▲0.3%

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、%)

	5/1公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	3,030	2,950	▲80	▲2.6%
(基礎化学品)	2,540	2,480	▲60	▲2.4%
(機能製品計)	490	470	▲20	▲4.1%

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	5/1公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1,030	1,030	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)

	5/1公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	22.8	23.2	+0.4	+1.8%
英国	3.7	3.5	▲0.2	▲6.6%
ベトナム	0.5	0.5	+0.0	+5.6%
生産量合計 (千BOED)	27.0	27.2	+0.2	+0.9%
生産量合計 (千BOE)	9,880	9,970	+89	+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)

	5/1公表	今回見通し	増減	
エンシャム(85%)	5,220	3,960	▲1,260	▲24.1%
マッセルブルック	1,290	1,260	▲30	▲2.3%
ボガブライ	4,370	3,960	▲410	▲9.4%
タラウォンガ(30%)	620	600	▲20	▲3.2%
生産量合計	11,500	9,780	▲1,720	▲15.0%

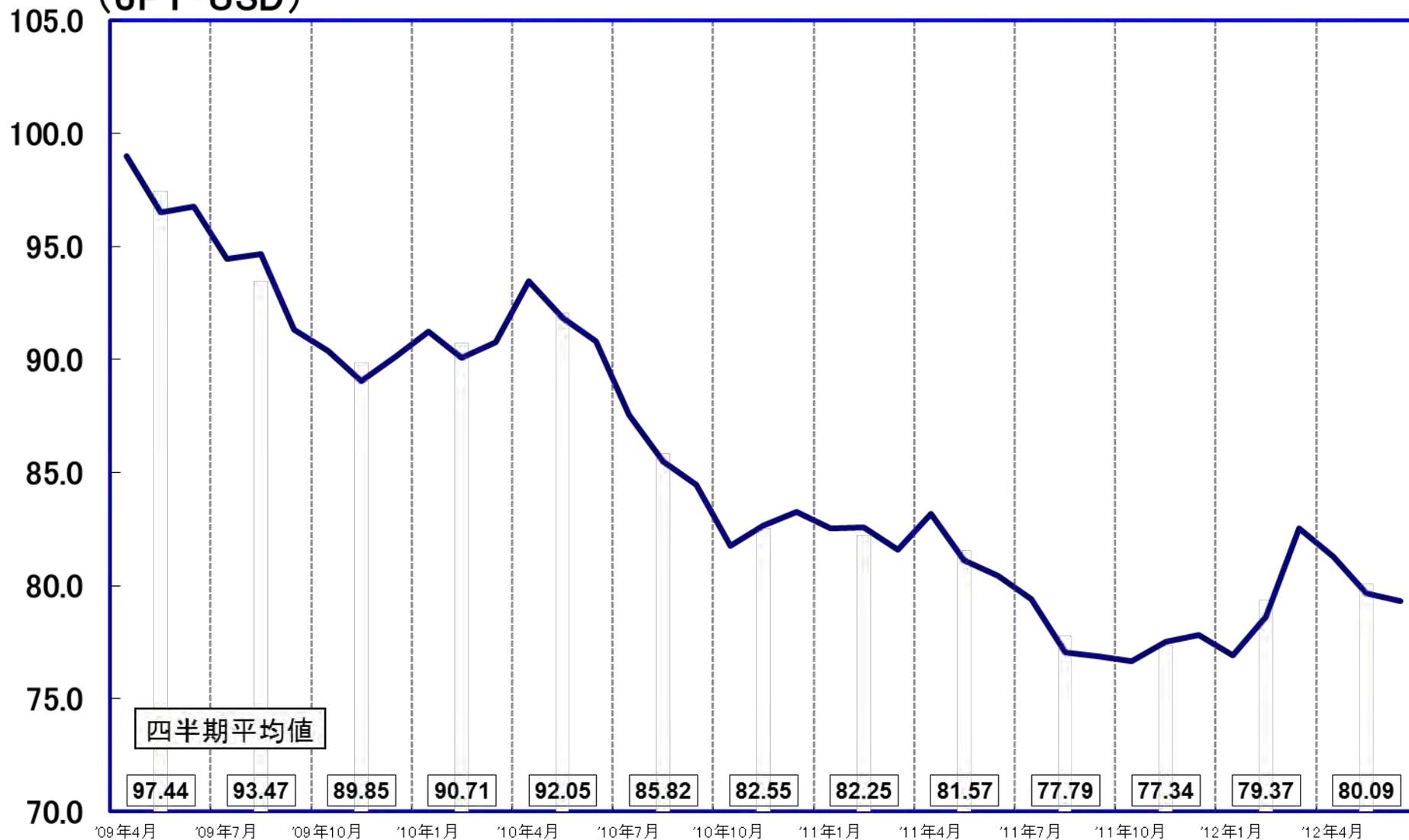
※数値は当社グループの保有権益ベース

※石油開発および豪州石炭は12月決算

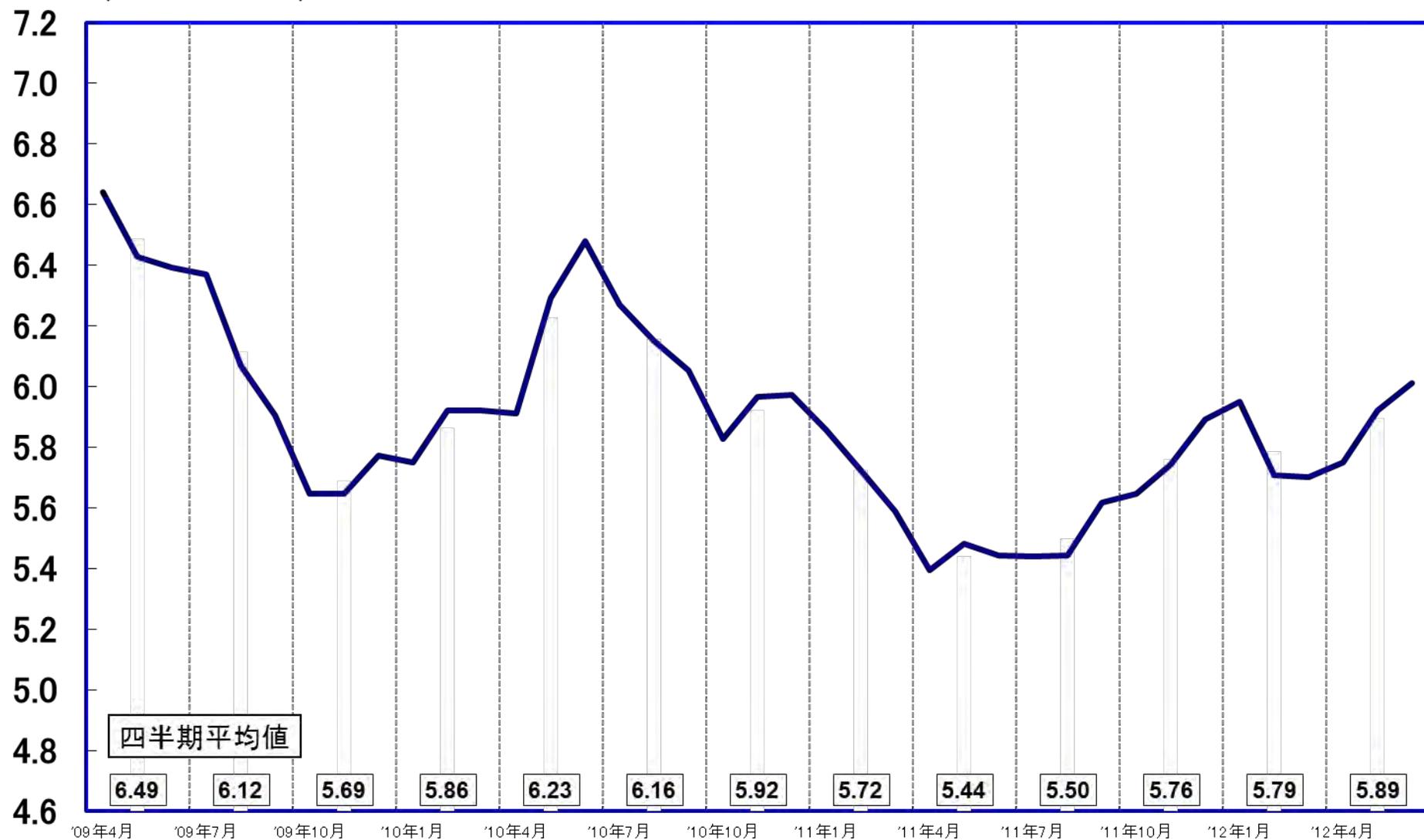
4. 為替

(1)米ドル

(JPY・USD)

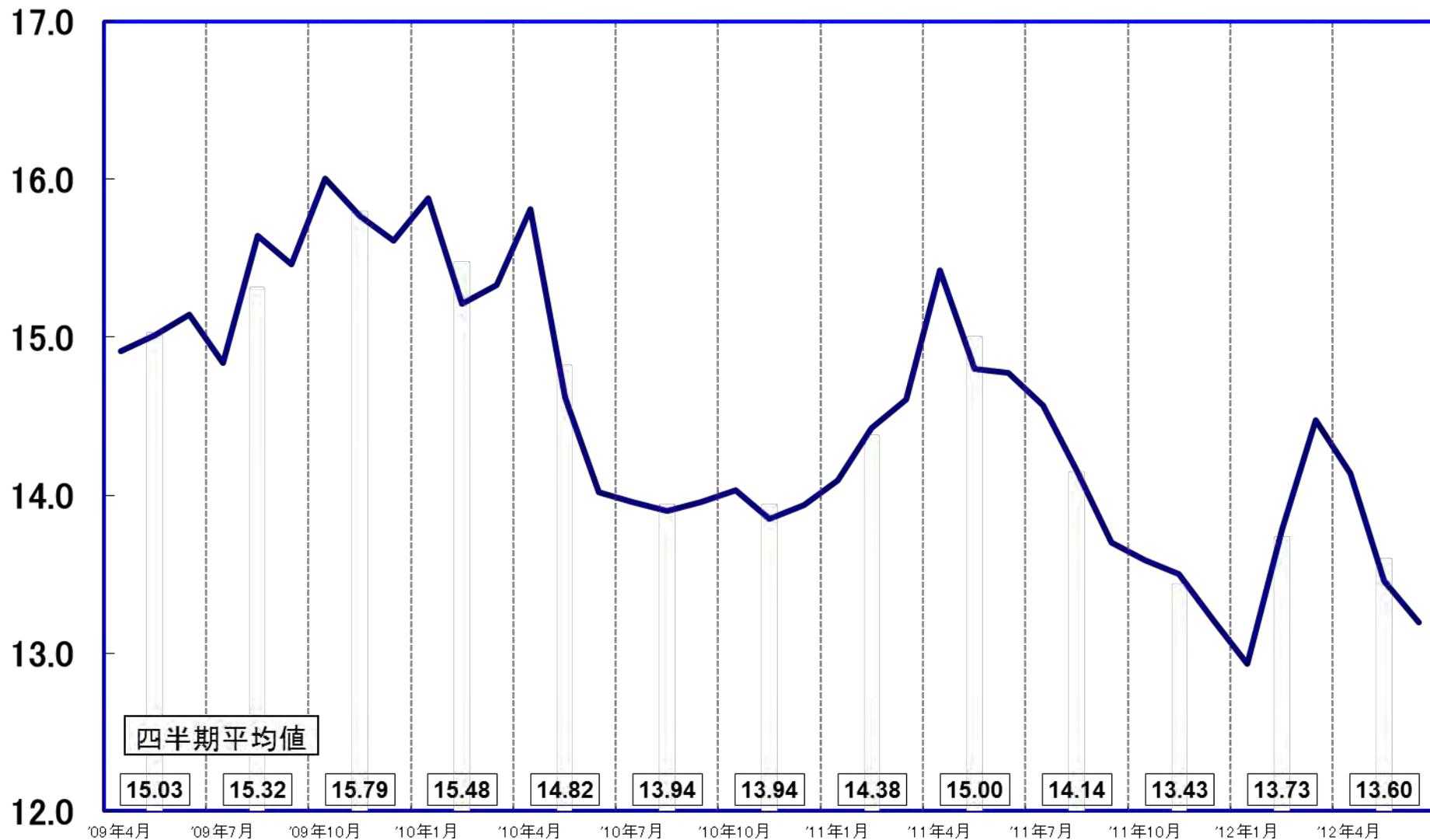


4. 為替

(2) ノルウェークローネ
(NOK・USD)

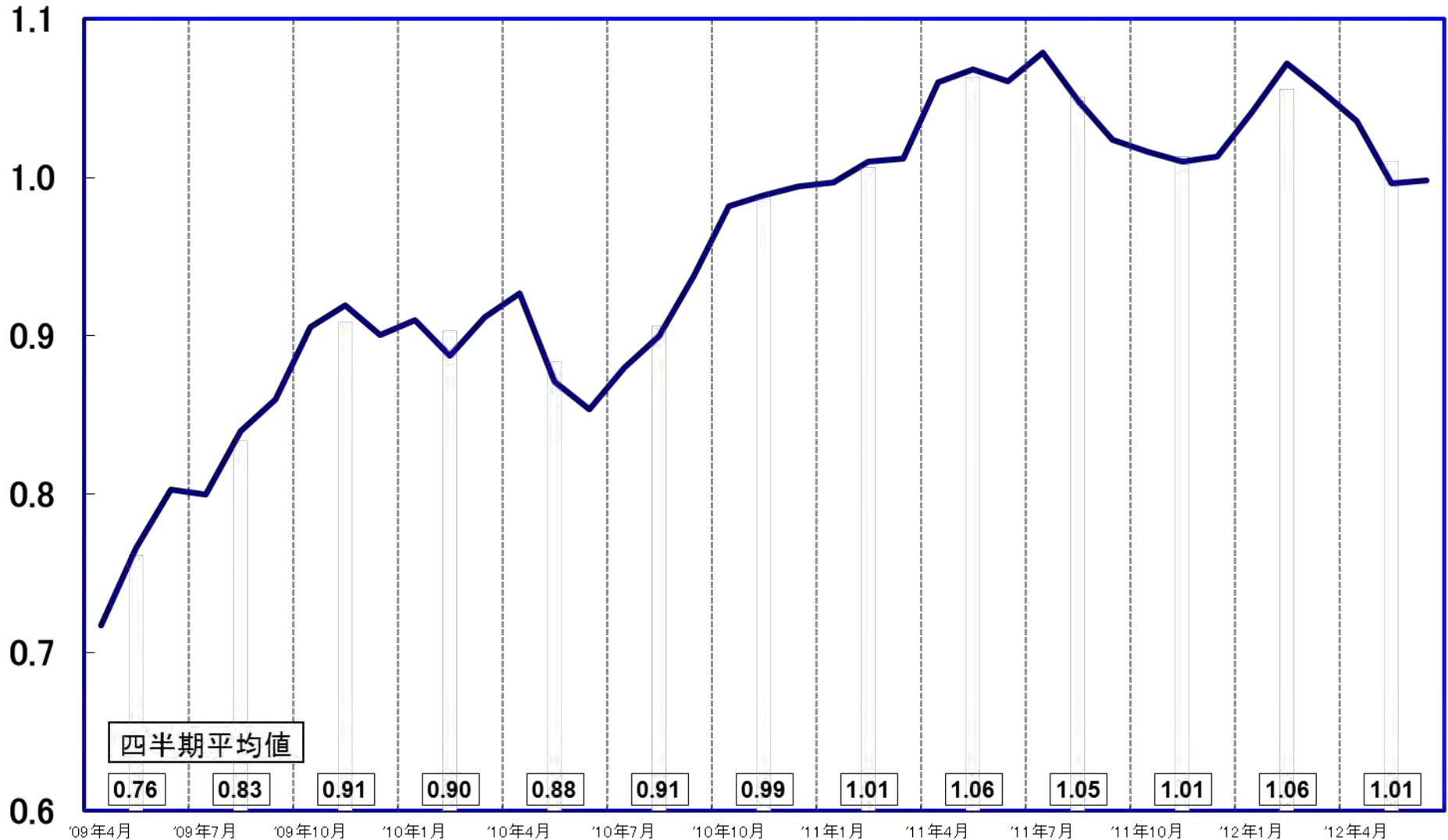
4. 為替

(3) ノルウェークローネ (JPY・NOK)



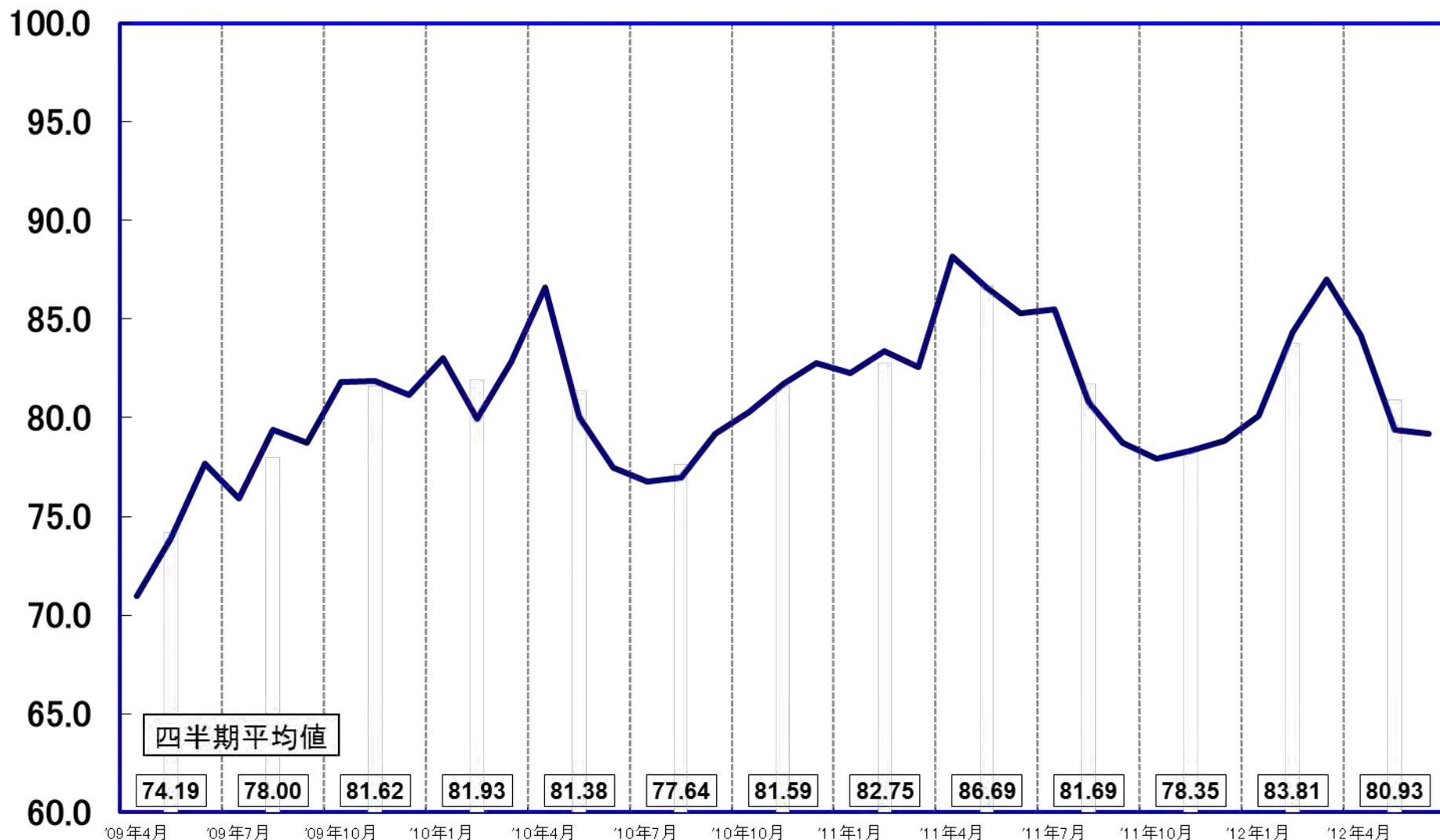
4. 為替

(4)オーストラリアドル
(USD・AUD)



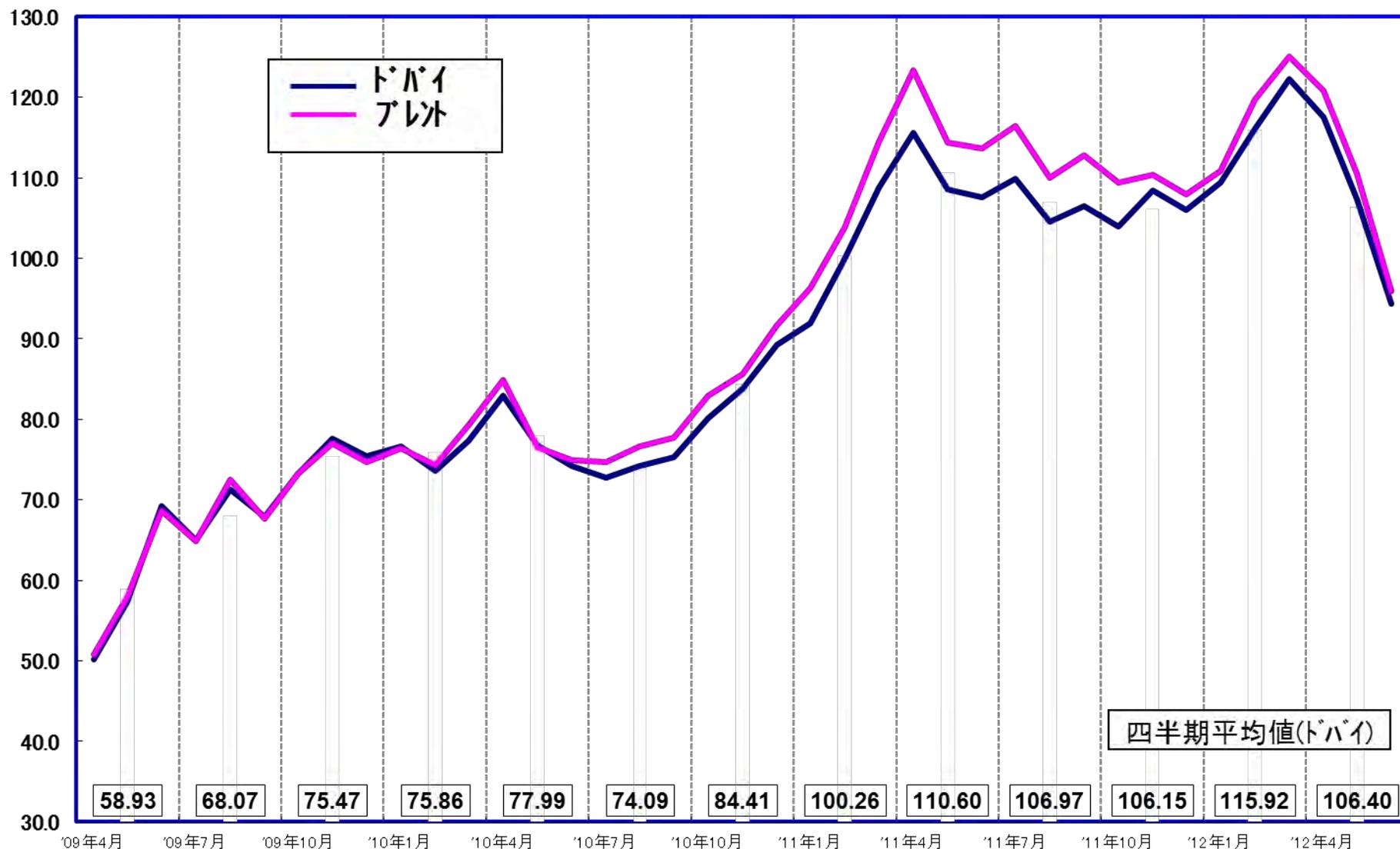
4. 為替

(5) オーストラリアドル (JPY・AUD)



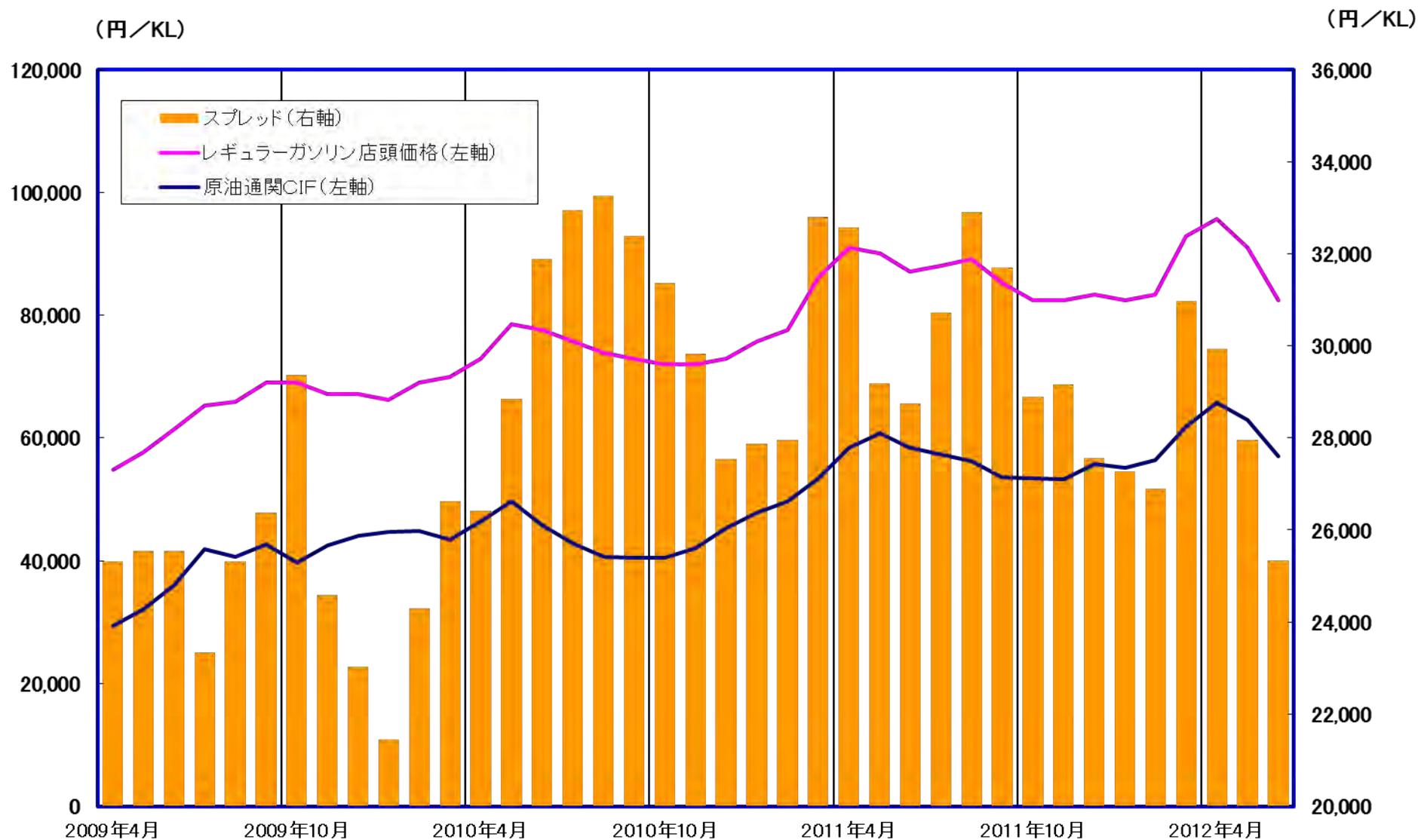
5. 市況

(1)原油価格(ドバイ、ブレント)
(\$/B)



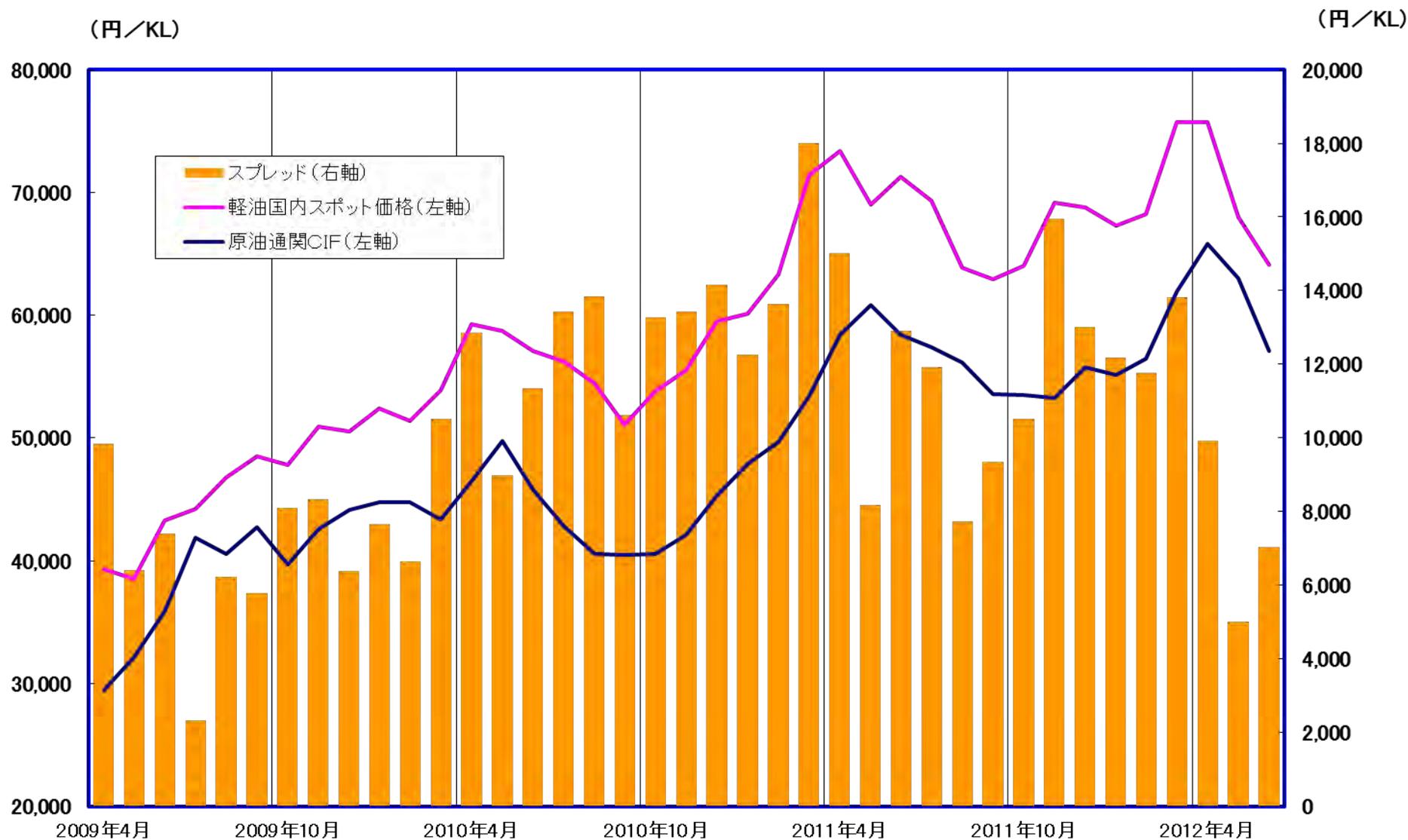
5. 市況

(2) ガソリン-原油CIF (価格推移 & スプレッド)



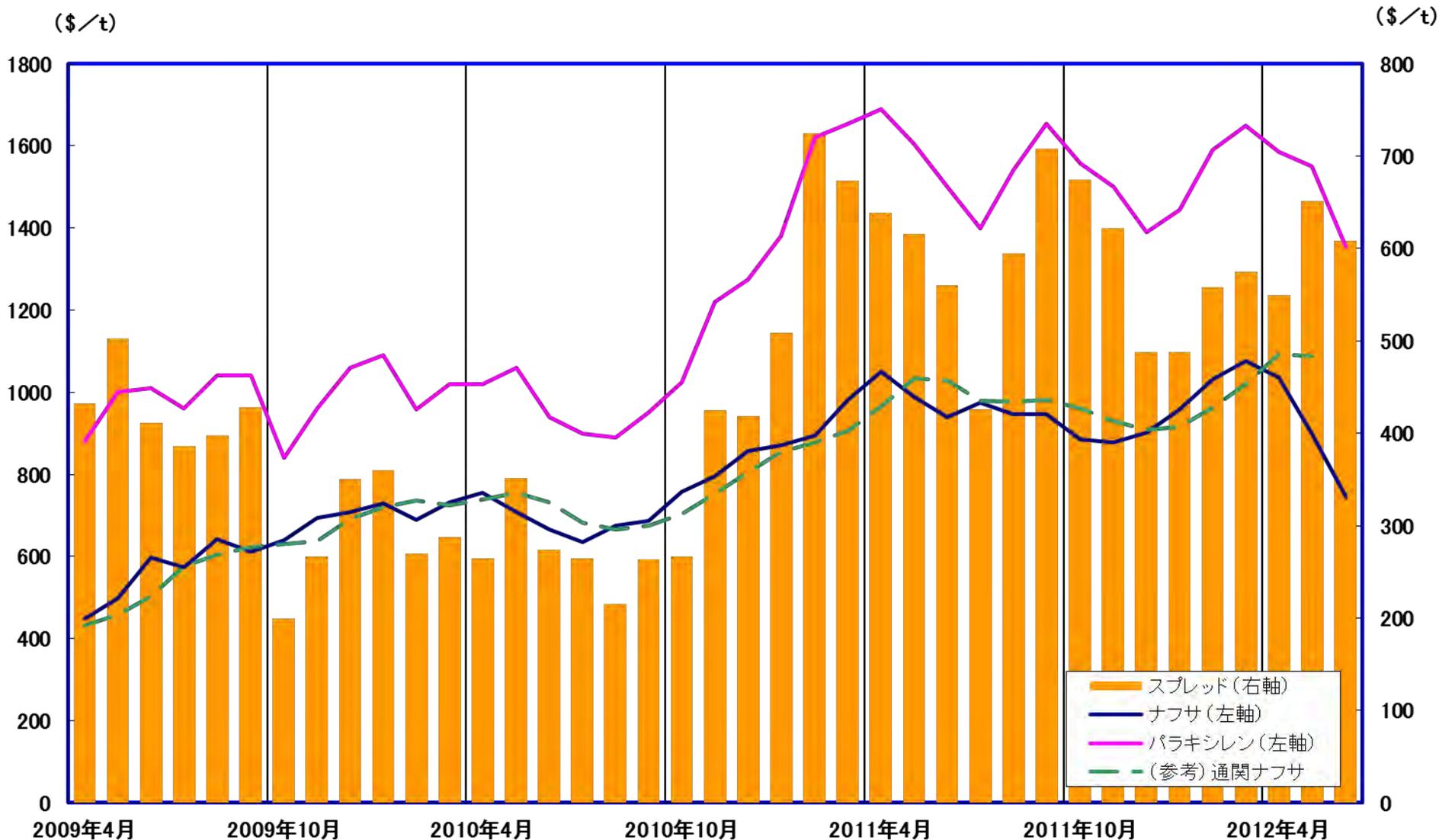
5. 市況

(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



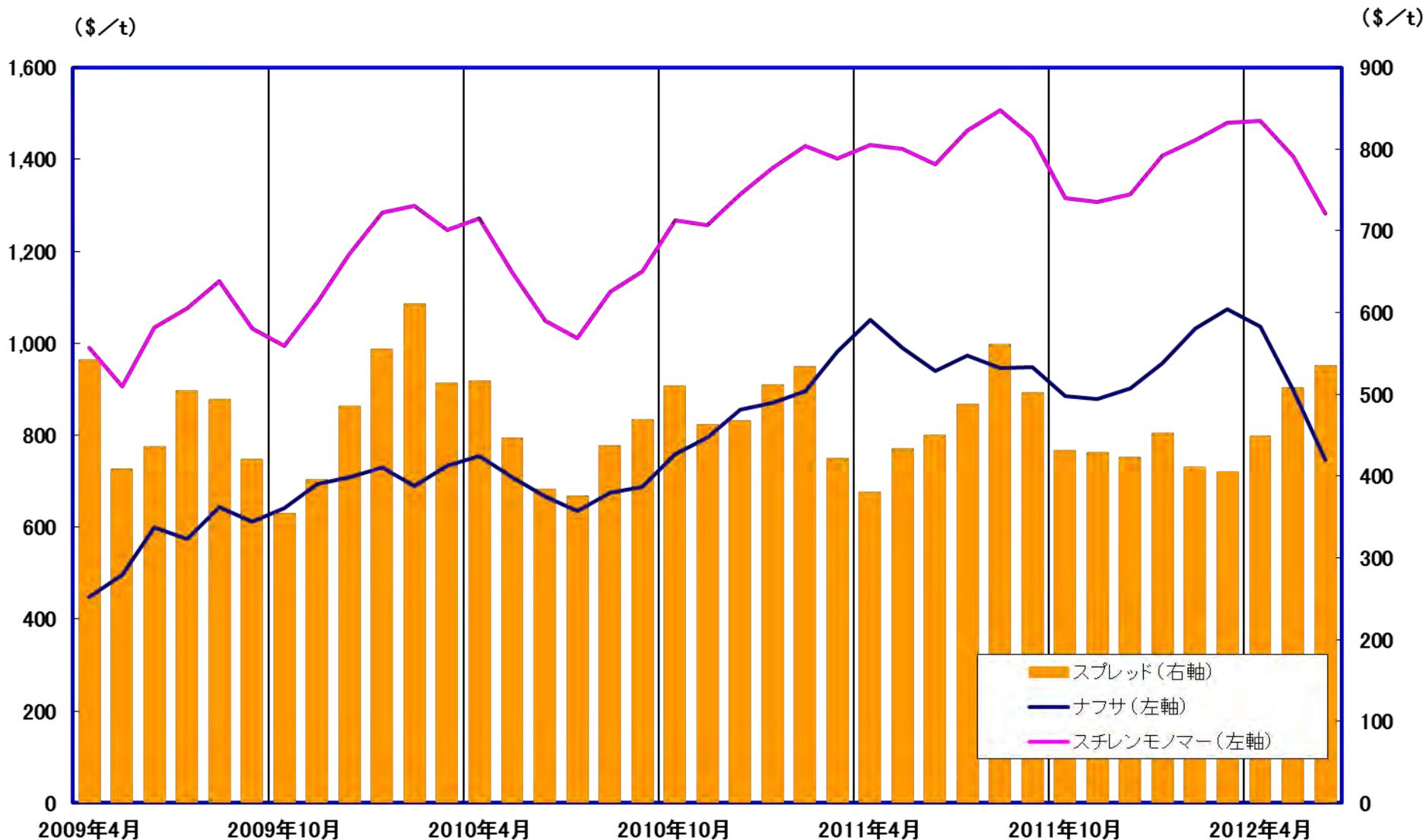
5. 市況

(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)

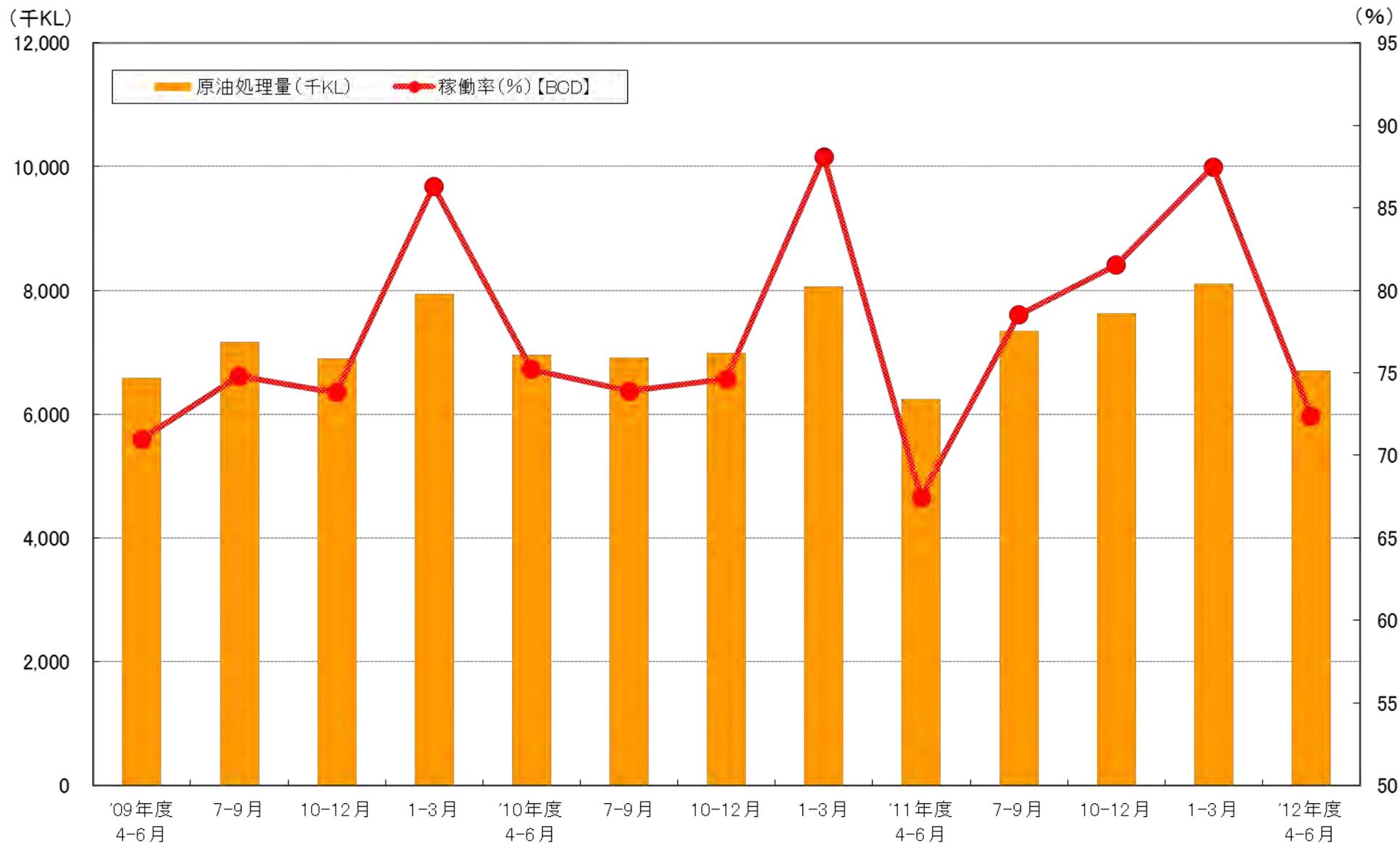


5. 市況

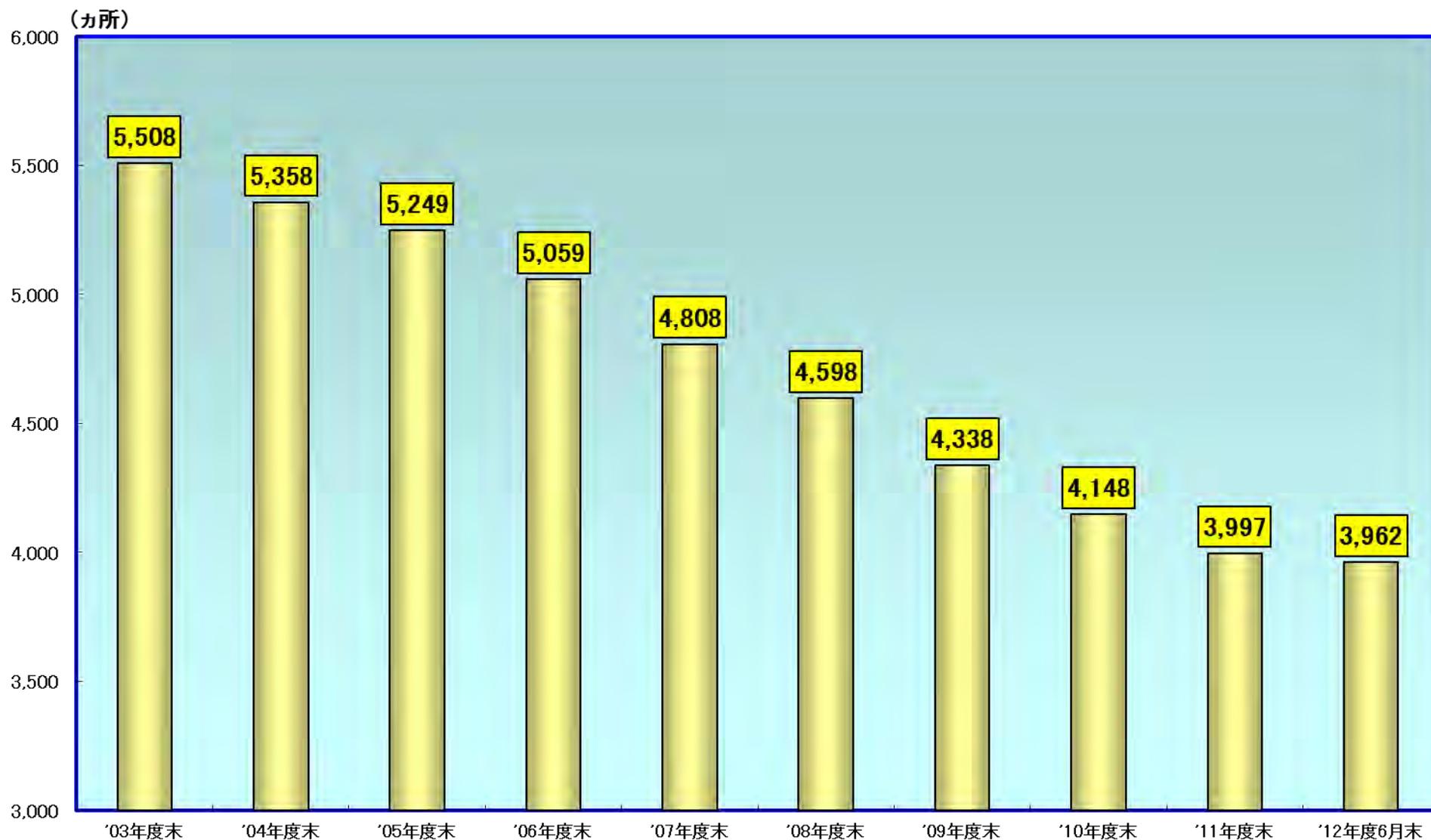
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



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。

出卷