

2011年度 第3四半期決算説明資料

出光興産株式会社
2012年2月7日

1. 2011年度第3四半期決算

(1) 概要

(2) セグメント別情報

(3) トピックス

2. 2011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

【2011年度第3四半期決算】

- 前年実績に対し、石化製品マージンの改善、経費減・合理化効果、在庫評価益等の増益要因が、石油製品マージンの縮小・販売数量減等の減益要因を上回った。
- 出光徳山の事業再構築に関するコストを特別損失に計上した。
- 営業利益は前年同期比で103億円増の950億円となり、当期純利益は52億円増の451億円となった。

【2011年度業績予想】

- 前回予想から、市場動向を踏まえ石油製品・石化製品セグメントの利益を見直した。
- 2011年度業績予想の営業利益は、前回公表比50億円減の1,230億円、当期純利益は、115億円減の560億円に修正する。

1. 2011年度第3四半期決算

① 原油・為替

(単位：ドル/バレル、ドル/トン、円/ドル)

	'10年度3Q	'11年度3Q	増減	
原油価格(トバイ)	78.8	108.1	+29.3	+37.2%
原油価格(ブレント)	77.1	111.9	+34.8	+45.1%
ナフサ価格(通関)	724	973	+249	+34.3%
為替レート(TTS)	87.8	80.0	▲7.8	▲8.9%

※ブレント価格は暦年(1~9月)の平均価格。

② 連結損益計算書(概要)

(単位：億円)

	'10年度3Q	'11年度3Q	増減	
売上高	26,277	31,736	+5,459	+20.8%
営業利益	847	950	+103	+12.1%
(在庫影響)	(▲9)	(195)	(204)	—
(在庫影響除き)	(857)	(755)	(▲101)	▲11.8%
営業外損益	10	▲37	▲48	—
経常利益	858	913	+55	+6.4%
特別損益	▲83	▲77	+6	—
当期純利益	399	451	+52	+13.0%

※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)

	'10年度3Q	'11年度3Q	増 減	
石油製品	572	576	+4	+0.7%
(在庫影響除き)	(582)	(372)	(▲210)	(▲36.0%)
石油化学製品	36	112	+76	+207.3%
(在庫影響除き)	(36)	(121)	(+85)	(+238.9%)
資 源	288	300	+11	+4.0%
(石油開発)	(162)	(173)	(+11)	(+7.0%)
(石炭他)	(127)	(127)	(+0)	(+0.1%)
そ の 他	▲9	1	+10	—
調 整 額	▲41	▲38	+2	—
合 計	847	950	+103	+12.1%
(在庫影響除き)	(857)	(755)	(▲101)	▲11.8%

※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(前年同期比)

(単位:億円)

石油製品 +4

販売数量減	▲	45
経費減・合理化効果	+	130
在庫影響	+	214

製品マージン縮小	▲	250
精製用燃料費・タイムラグ	▲	45

石油化学製品 +76

販売数量減	▲	9
経費減・合理化効果他	+	49
在庫影響	▲	10

製品マージン改善	+	80
製造用燃料費・タイムラグ他	▲	34

石油開発 +11

原油価格要因他	+	143
探鉱費他	▲	88

為替要因	▲	44
------	---	----

石炭他・その他 +12

石炭価格要因他	+	155
コスト要因他	▲	68

為替要因	▲	75
------	---	----

10月 韓国に有機EL材料製造会社(出光電子材料韓国株式会社)を設立

11月 出光徳山の事業再構築を発表

(株)イエローハットと提携協議に関して基本合意書を締結

12月 ノルウェー領北部北海探鉱区(クナール・ヴェスト構造)にて試掘に成功

2. 2011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)

	11/1公表	今回見通し	増減	
原油価格(トバイ)	107.0	107.3	+0.3	+0.3%
原油価格(ブレント)	110.6	111.4	+0.8	+0.7%
ナフサ価格(通関)	980	956	▲24	▲2.4%
為替レート(TTS)	80.4	80.0	▲0.4	▲0.5%

2月以降前提
105.0
—
905
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)

	11/1公表	今回見通し	増減	
売上高	43,700	43,000	▲700	▲1.6%
営業利益	1,280	1,230	▲50	▲3.9%
(在庫影響)	(235)	(210)	(▲25)	(▲10.6%)
(在庫影響除き)	(1,045)	(1,020)	(▲25)	(▲2.4%)
営業外損益	▲15	▲30	▲15	—
経常利益	1,265	1,200	▲65	▲5.1%
特別損益	▲75	▲115	▲40	—
当期純利益	675	560	▲115	▲17.0%

※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)

	11/1公表	今回見通し	増 減	
石油製品	775	735	▲40	▲5.2%
(在庫影響除き)	(555)	(515)	(▲40)	(▲7.2%)
石油化学製品	200	140	▲60	▲30.0%
(在庫影響除き)	(185)	(150)	(▲35)	(▲18.9%)
資源	370	420	50	+13.5%
(石油開発)	(205)	(280)	(+75)	(+36.6%)
(石炭他)	(165)	(140)	(▲25)	(▲15.2%)
その他	▲5	▲5	0	—
調整額	▲60	▲60	0	—
合計	1,280	1,230	▲50	▲3.9%
(在庫影響除き)	(1,045)	(1,020)	(▲25)	(▲2.4%)

※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(前回公表比)

(単位:億円)

石油製品 ▲40

製品マージン縮小 ▲40

石油化学製品 ▲60

販売数量減・製品マージン縮小 ▲41 製造用燃料費・タイムラグ他 +6
在庫影響 ▲25

石油開発 +75

為替要因他 +14 探鉱費減 +61

石炭他・その他 ▲25

石炭価格・為替要因 +39 数量要因 ▲31
コスト要因 ▲33

(3) 合理化の状況

※2009年度対比のコスト削減目標と進捗状況

	(参考) 2010年度 3Q実績	2011年度 目標	2011年度 3Q実績	2011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	144億円	180億円	174億円	180億円
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	40億円	70億円	57億円	70億円
間接部門コスト ・管理部門等のスリム化	10億円	30億円	30億円	30億円
合計	194億円	280億円	261億円	280億円

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)－①2011年度第3四半期セグメント別売上高

(単位：億円)

	'10年度3Q	'11年度3Q	増 減	
石油製品	21,365	26,351	+4,985	+23.3%
石油化学製品	3,629	3,848	+219	+6.0%
資 源	1,137	1,337	+199	+17.5%
(石油開発)	(484)	(670)	(+186)	(+38.4%)
(石炭他)	(653)	(666)	(+13)	(+2.0%)
その他・調整額	145	201	+56	+38.3%
合 計	26,277	31,736	+5,459	+20.8%

(1)－②2011年度セグメント別売上高見通し

(単位：億円)

	11/1公表	今回見通し	増 減	
石油製品	36,150	35,950	▲200	▲0.6%
石油化学製品	5,300	4,800	▲500	▲9.4%
資 源	1,900	1,900	+0	+0.0%
(石油開発)	(1,000)	(1,000)	(+0)	(+0.0%)
(石炭他)	(900)	(900)	(+0)	(+0.0%)
その他・調整額	350	350	+0	+0.0%
合 計	43,700	43,000	▲700	▲1.6%

(2) 特別損益明細

(単位：億円)

		'10年度 3Q	'11年度 3Q	増減
	固定資産売却益	7	10	+3
	その他	2	1	▲1
	特別利益計	9	11	+2
	固定資産売却除却損	20	18	▲2
	固定資産減損損失	45	14	▲31
	事業構造改善費用	0	37	+37
	その他	28	19	▲9
	特別損失計	92	88	▲5
	特別損益	▲83	▲77	+6

(3) 連結貸借対照表

(単位:億円)

	'11/3末	'11/12末	増減		'11/3末	'11/12末	増減
現金・預金	1,507	1,669	+162	買掛債務	3,015	3,917	+903
売掛債権	3,712	4,564	+852	短期借入金等	3,848	3,675	▲174
たな卸資産	5,212	5,508	+296	その他流動負債	3,173	3,953	+780
その他流動資産	1,041	1,440	+400	流動負債計	10,036	11,545	+1,509
				長期借入金等	5,963	5,858	▲105
				その他固定負債	3,771	3,377	▲394
流動資産計	11,471	13,181	+1,710	固定負債計	9,734	9,235	▲499
有形固定資産	9,912	9,791	▲121	負債合計	19,770	20,780	+1,010
（土地）	6,068	6,031	▲37	株主資本	4,106	4,494	+388
（その他）	3,844	3,761	▲83	その他の包括利益 累計	1,039	1,033	▲6
その他固定資産	3,796	3,603	▲193	少数株主持分	264	269	+5
固定資産計	13,708	13,394	▲314	純資産計	5,409	5,796	+387
総資産計	25,178	26,575	+1,397	負債・純資産計	25,178	26,575	+1,397

有利子負債計	9,861	9,574	▲287
自己資本比率	20.4%	20.8%	0.4%

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	+ 3 億円
	在庫評価益	▲ 2 6 億円
	計	▲ 2 3 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、%)

	'10年度3Q	'11年度3Q	増減	
ガソリン	6,879	6,622	▲257	▲3.7%
(ハイオク)	905	840	▲65	▲7.2%
(レギュラー)	5,973	5,782	▲191	▲3.2%
ナフサ	199	184	▲15	▲7.5%
ジェット燃料	1,070	1,041	▲28	▲2.6%
灯油	1,810	1,720	▲90	▲5.0%
軽油	4,342	4,302	▲41	▲0.9%
A重油	2,047	1,986	▲61	▲3.0%
C重油	1,603	2,370	+767	+47.9%
国内燃料油販売計	17,949	18,226	+276	+1.5%
輸出燃料油	3,122	3,302	+179	+5.7%
(一般輸出)	1,434	1,504	+70	+4.9%
燃料油販売計	21,072	21,527	+455	+2.2%

(1)－②販売数量実績(石油化学製品・個別)

(単位：千t、%)

	'10年度3Q	'11年度3Q	増減	
石油化学製品計	2,364	2,250	▲114	▲4.8%
(基礎化学品)	2,032	1,928	▲104	▲5.1%
(機能製品計)	332	322	▲10	▲3.0%

(1)－③販売数量実績(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	'10年度3Q	'11年度3Q	増減	
潤滑油	706	709	+3	+0.4%

※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)

	'10年度3Q	'11年度3Q	増減	
ノルウェー	24.7	26.8	+2.1	+8.6%
英国	2.8	3.4	+0.6	+20.5%
ベトナム	0.4	0.4	+0.0	+9.9%
生産量合計 (千BOED)	27.8	30.6	+2.8	+10.1%
生産量合計 (千BOE)	7,598	8,362	+764	+10.1%

※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)

	'10年度3Q	'11年度3Q	増減	
エンシャム(85%)	4,092	2,692	▲1,400	▲34.2%
マッセルブルック	1,057	968	▲89	▲8.4%
ボガブライ	1,506	2,412	+906	+60.1%
タラウォンガ(30%)	395	338	▲57	▲14.5%
生産量 合計	7,050	6,409	▲641	▲9.1%

※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、%)

	11/1公表	今回見通し	増減	
ガソリン	8,580	8,700	+120	+1.4%
(ハイオク)	1,110	1,130	+20	+1.8%
(レギュラー)	7,470	7,570	+100	+1.3%
ナフサ	240	270	+30	+12.5%
ジェット燃料	1,330	1,350	+20	+1.5%
灯油	3,110	3,200	+90	+2.9%
軽油	5,690	5,750	+60	+1.1%
A重油	2,890	2,940	+50	+1.7%
C重油	3,350	3,380	+30	+0.9%
国内燃料油販売計	25,190	25,590	+400	+1.6%
輸出燃料油	4,200	4,120	▲80	▲1.9%
(一般輸出)	2,060	1,810	▲250	▲12.1%
燃料油販売計	29,390	29,710	+320	+1.1%

(2)－②販売数量見通し(石油化学製品・個別)

(単位：千t、%)

	11/1公表	今回見通し	増減	
石油化学製品計	3,160	2,920	▲240	▲7.6%
(基礎化学品)	2,680	2,480	▲200	▲7.5%
(機能製品計)	480	440	▲40	▲8.3%

(2)－③販売数量見通し(潤滑油)

(単位：千KL、%)

	11/1公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1,000	950	▲50	▲5.0%

※海外ライセンス販売先を含む

3. 販売と生産

(2)－④石油開發生産量見通し(ガス含む)

(単位：千BOED)

	11/1公表	今回見通し	増減	
ノルウェー	26.2	26.5	+0.4	+1.5%
英国	4.0	3.5	▲0.5	▲13.6%
ベトナム	0.5	0.4	0.0	▲5.9%
生産量合計(千BOED)	30.7	30.5	▲0.2	▲0.6%
生産量合計(千BOE)	11,190	11,120	▲70	▲0.6%

※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)

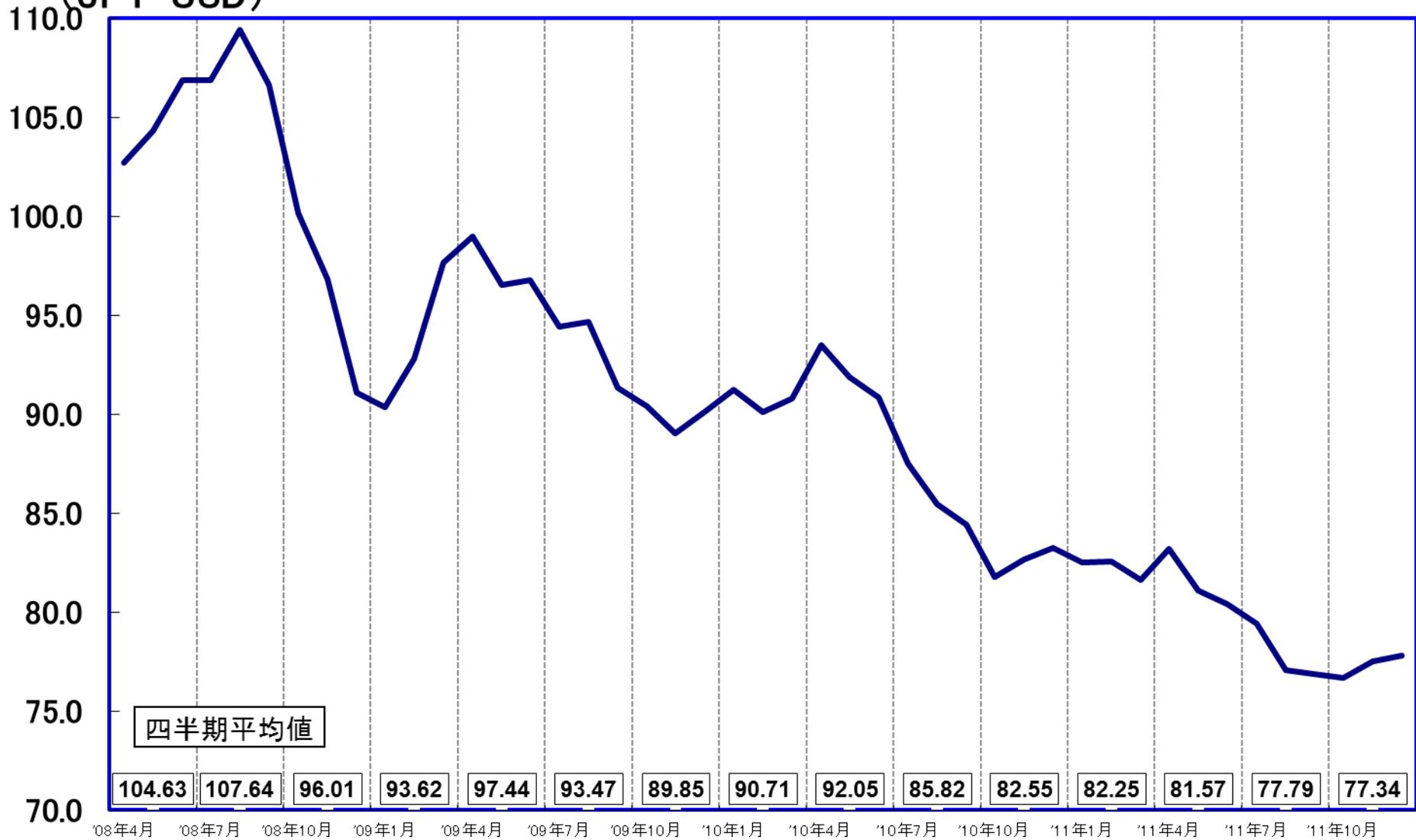
	11/1公表	今回見通し	増減	
エンシャム(85%)	4,400	3,720	▲680	▲15.5%
マッセルブルック	1,300	1,260	▲40	▲3.1%
ボガブライ	3,200	2,980	▲220	▲6.9%
タラウォンガ(30%)	500	470	▲30	▲6.0%
生産量合計	9,400	8,430	▲970	▲10.3%

※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

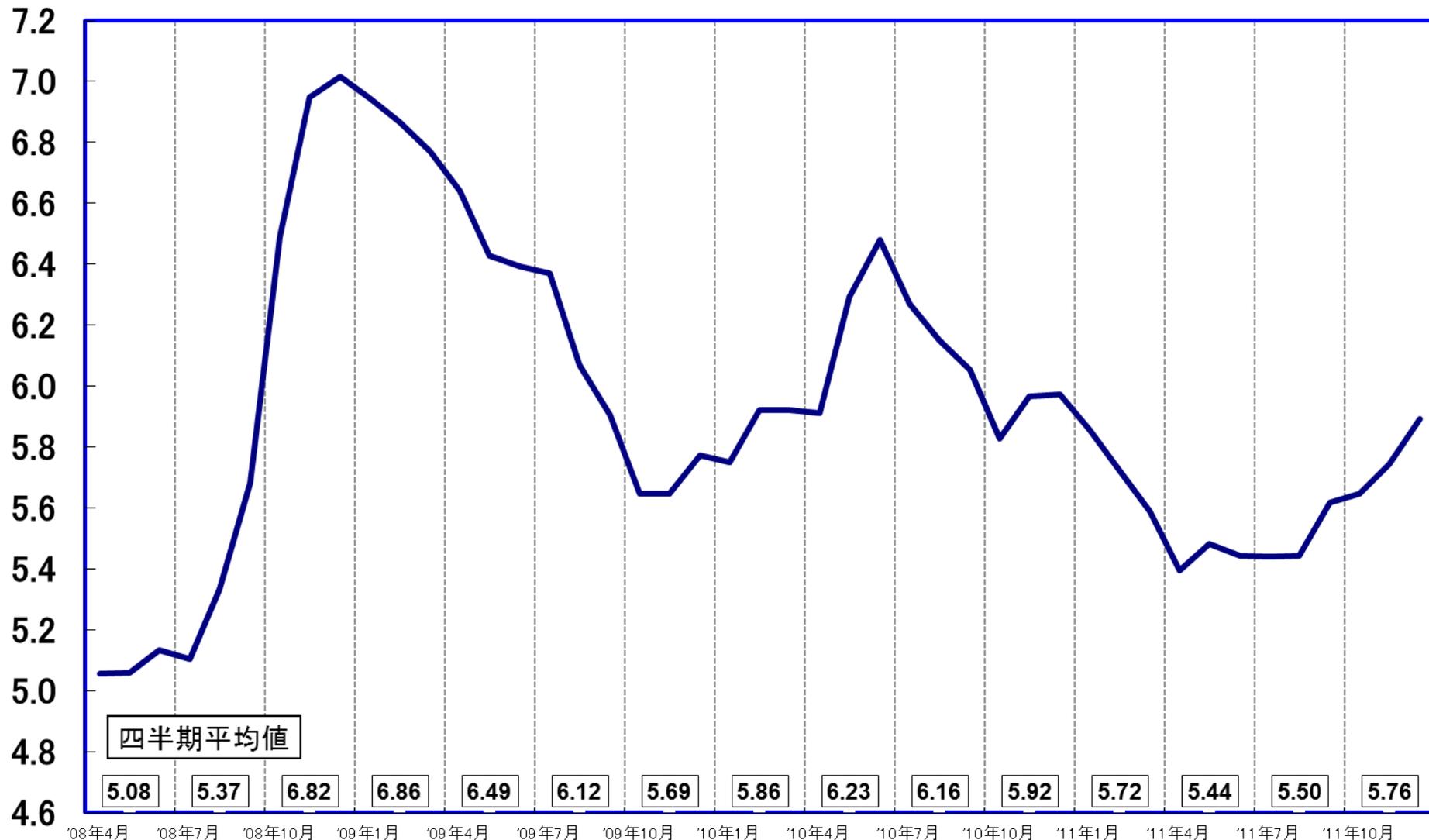
4. 為替

(1)米ドル
(JPY・USD)



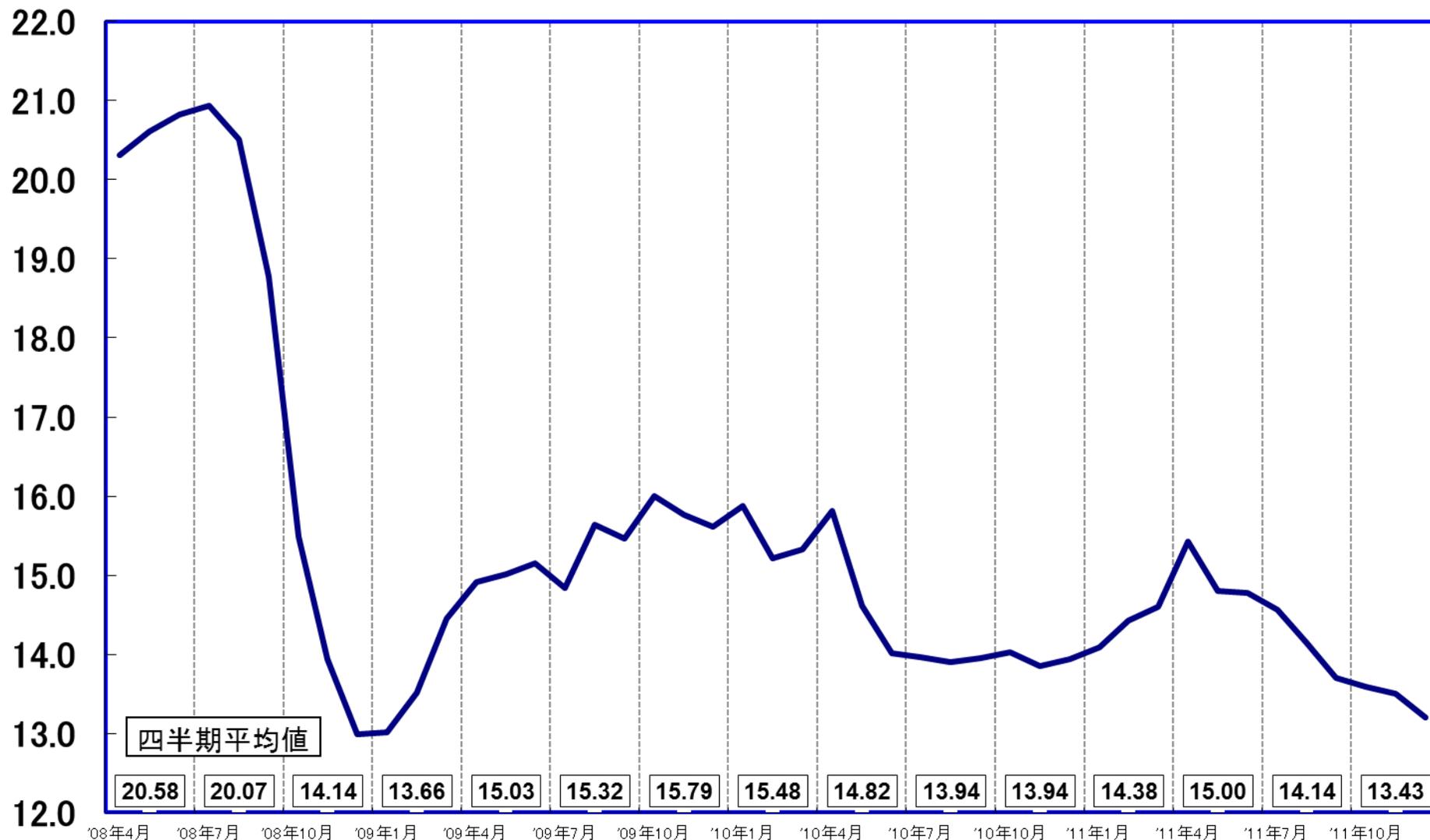
4. 為替

(2) ノルウェークローネ (NOK・USD)



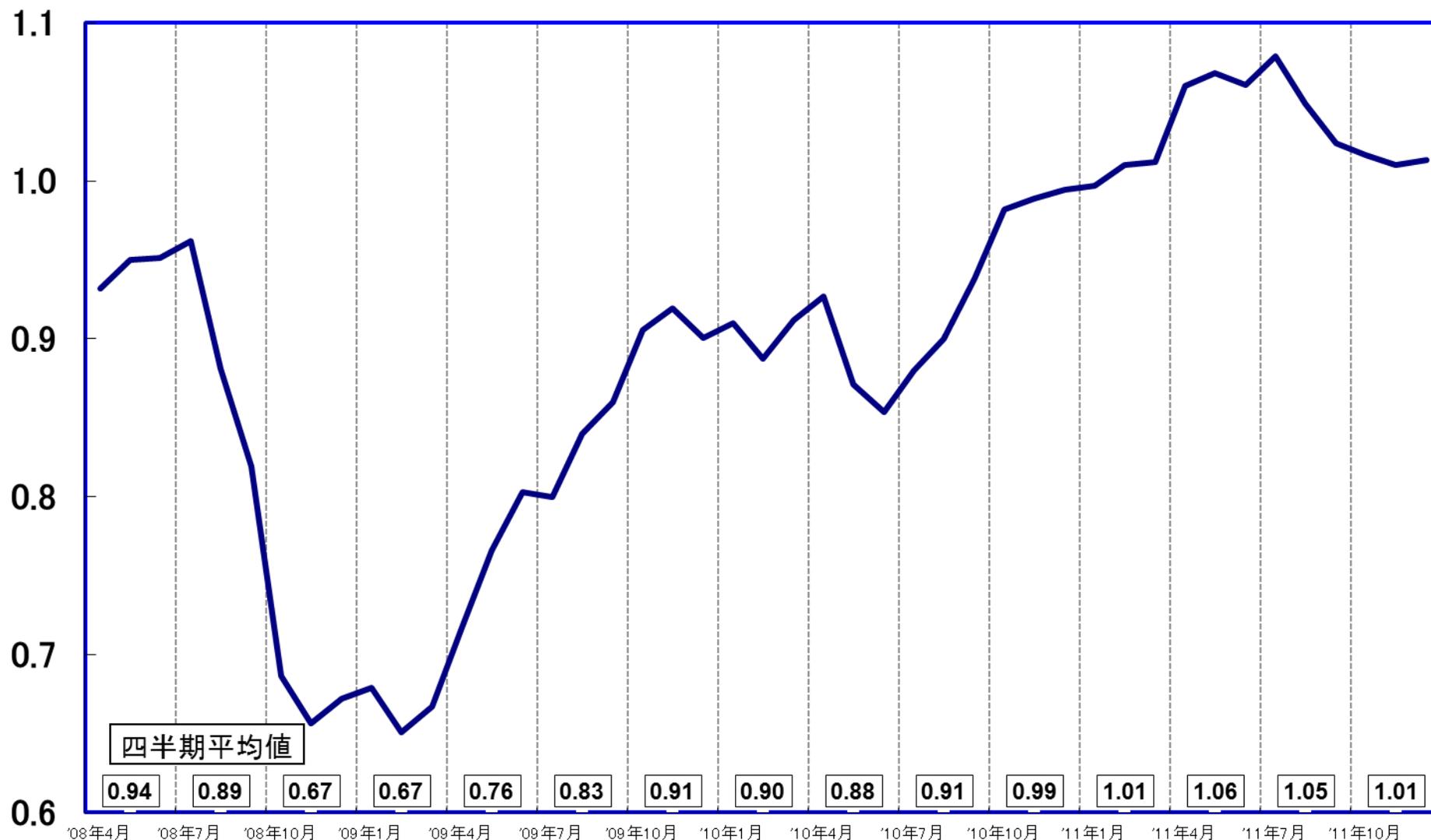
4. 為替

(3) ノルウェークローネ (JPY・NOK)



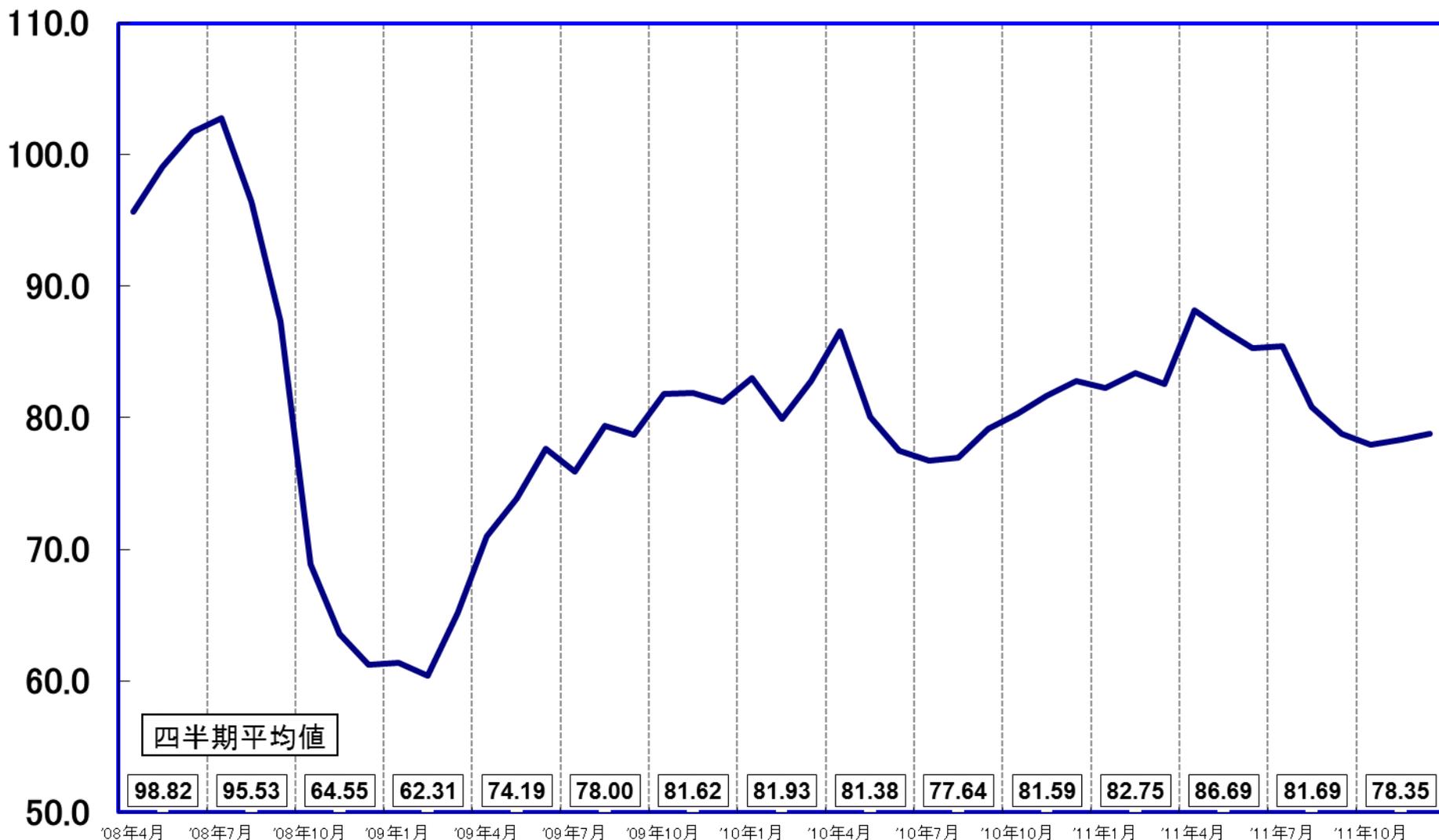
4. 為替

(4) オーストラリアドル (USD・AUD)



4. 為替

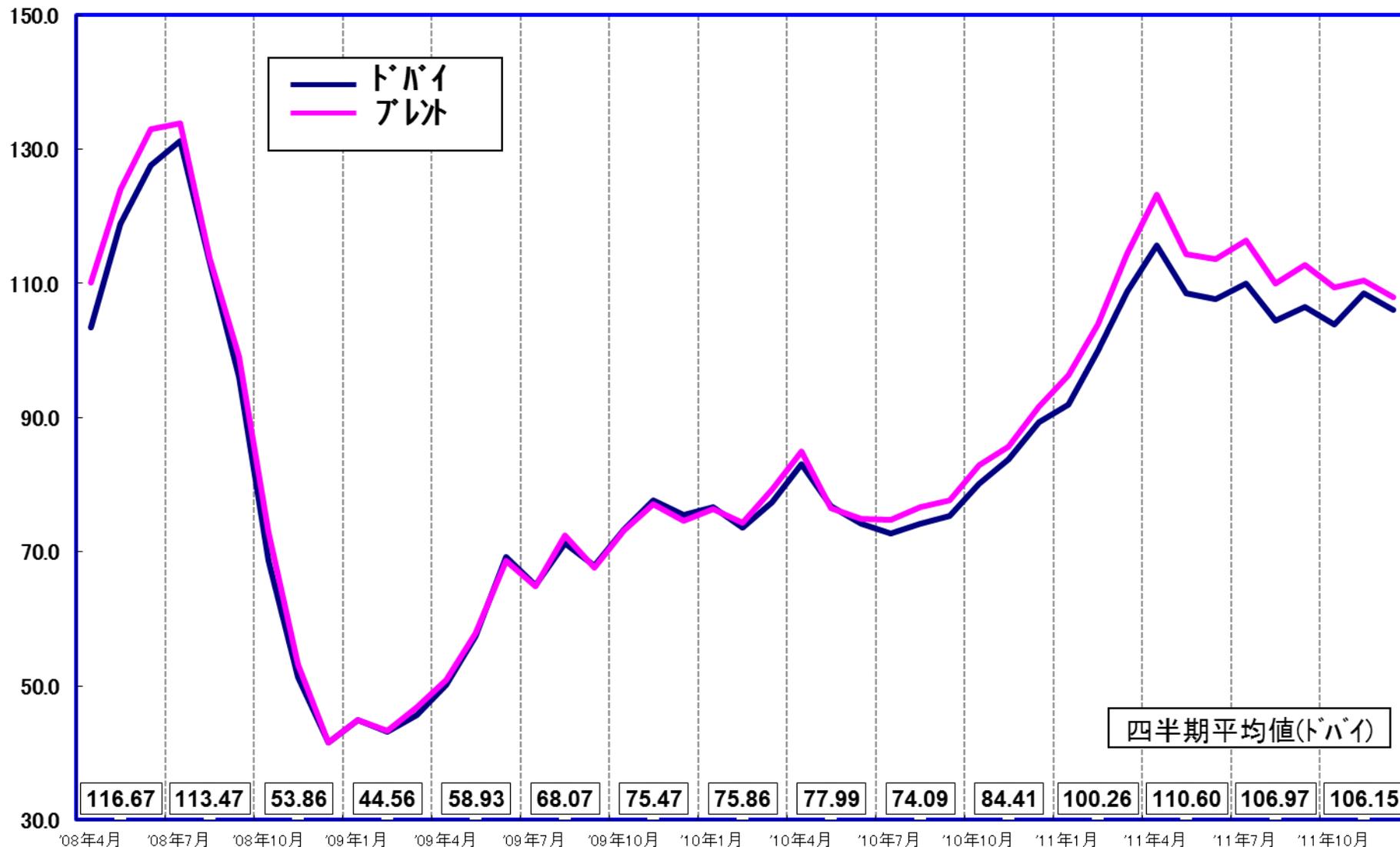
(5) オーストラリアドル (JPY・AUD)



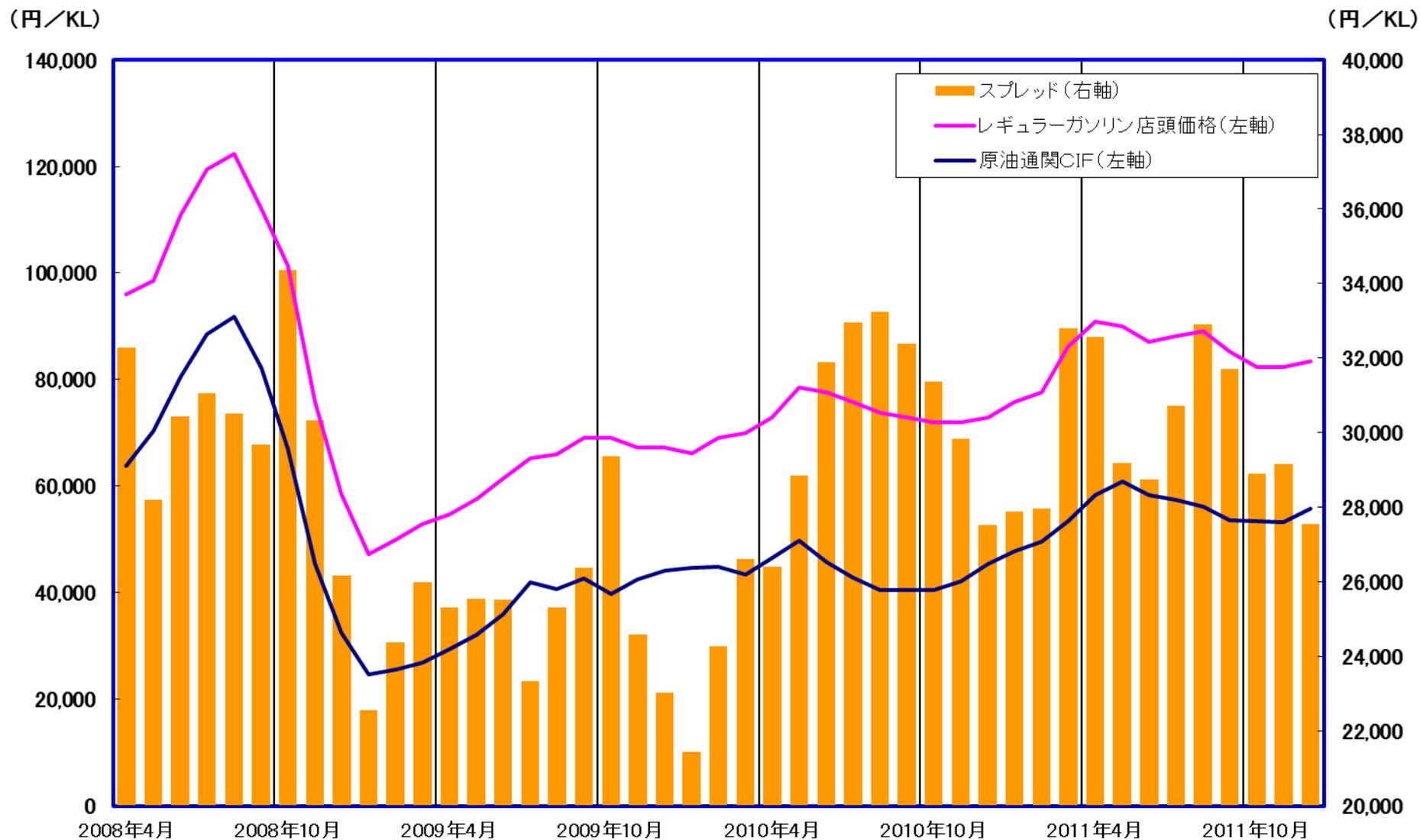
5. 市況

(1) 原油価格(ドバイ、ブレント)

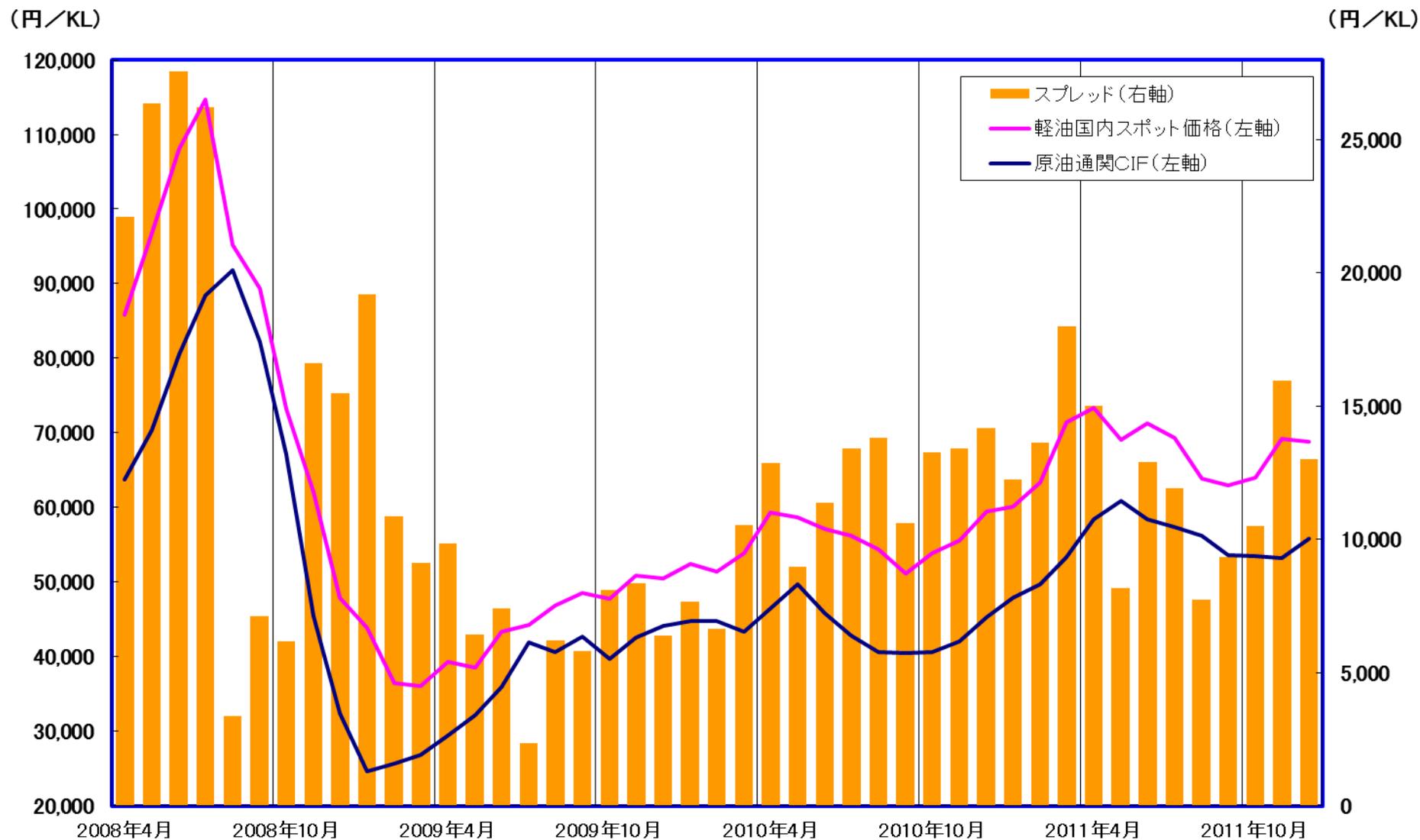
(\$/B)



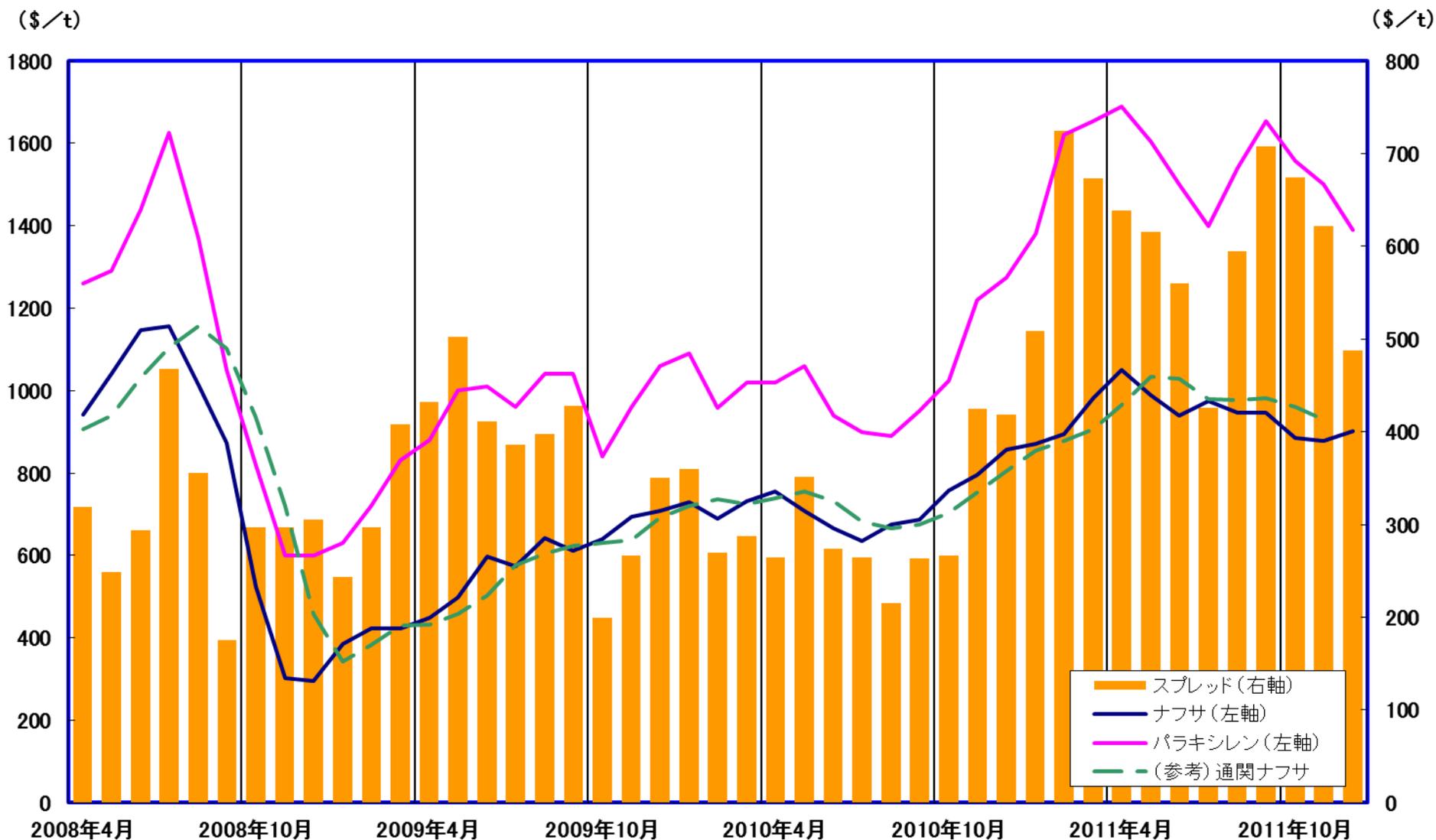
(2) ガソリン－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



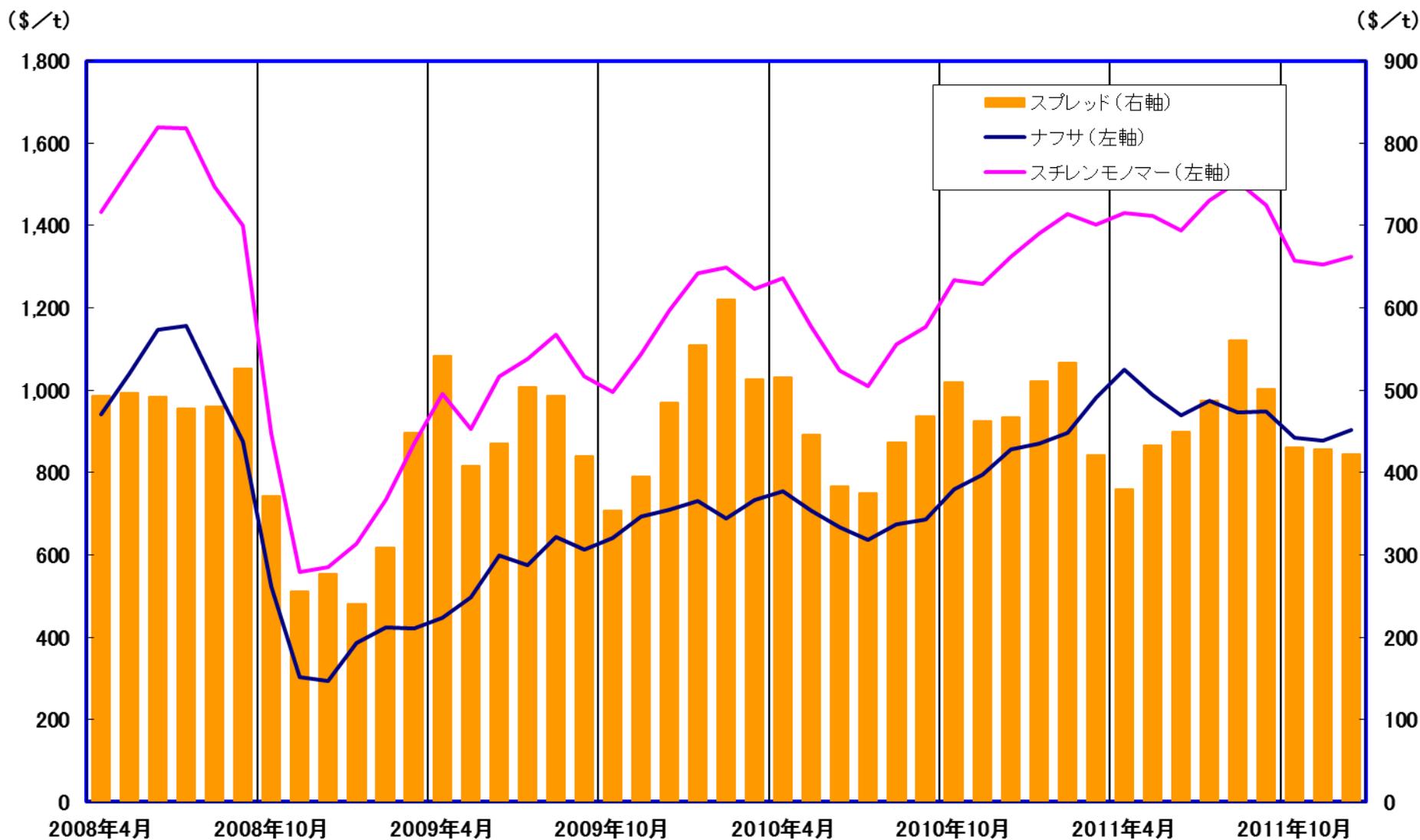
(3) 軽油－原油CIF (価格推移 & スプレッド)



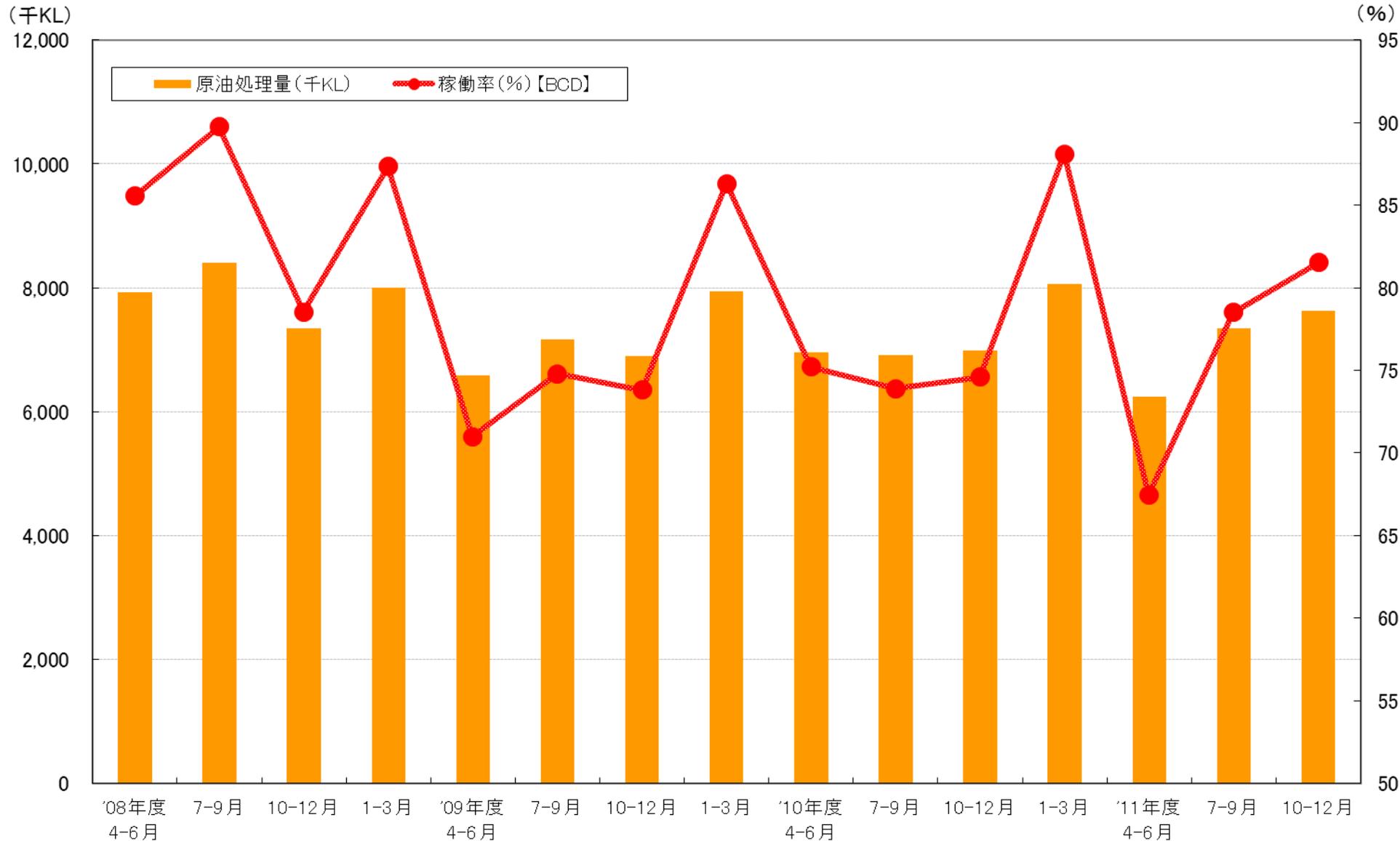
(4) パラキシレン-ナフサ(価格推移&スプレッド)



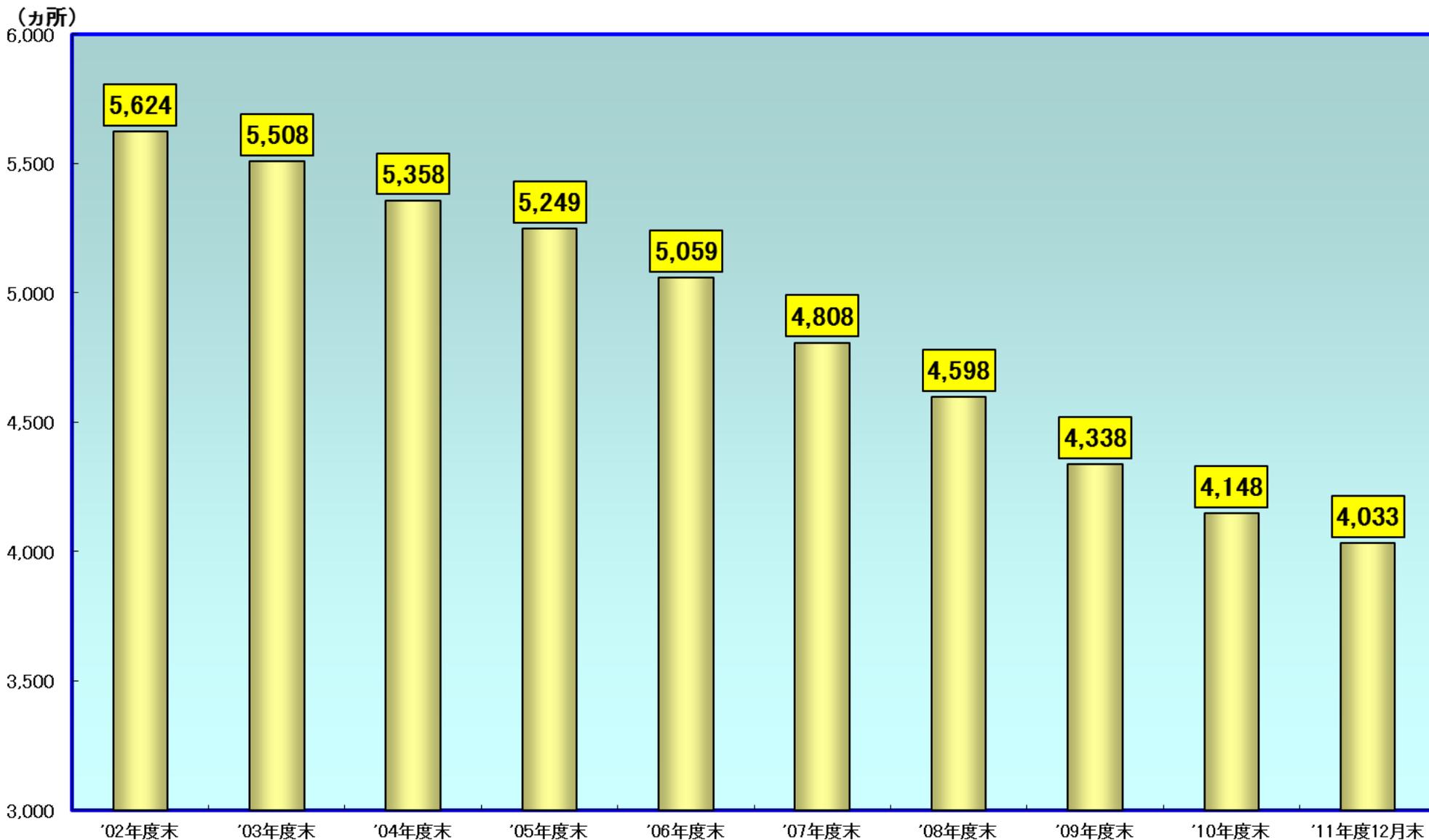
(5) スチレンモノマーナフサ(価格推移&スプレッド)



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