2026年度第2四半期 決算説明資料

2026年11月11日

出光興産株式会社

目次

- 決算ハイライト
- 中期経営計画の進捗
- 2026年度 第2四半期決算
- 2026年度 通期業績予想
- 参考資料
  - 燃料油セグメントの収支構造
  - 決算補足資料
  - 数量データ
  - 原油・製品市況推移、製油所稼働率 等
  - 事業概要

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

上場20周年

- 2026年10月24日で当社は上場20周年
- 創業以来の「人が中心の経営」を守りながら、不確実な経営環境においても、中期経営計画の着実な実行を通じて、企業価値を向上させるとともに、社会課題の解決にも貢献する

2006年10月24日
東京証券取引所に上場

※上場記念セレモニーで打鐘を鳴らす社長の天坊(当時)



【株価推移】

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

決算ハイライト

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

中東情勢への対応状況

■ 中東情勢の先行きが不透明な状況が継続するも、国内への安定供給を果たすとともに、
外部環境変化を捉えて収益の拡大に向けた取り組みを実施

	2026年8月時点	2026年11月時点（足元）
原料調達	代替調達に一定の目途	中東情勢の動向によらず代替調達を継続 （ホルムズ外からの調達）
製造	前年同水準の稼働	前年以上の稼働を継続
販売	国内供給を優先 輸出は限定的な対応 安定供給に必要な追加コストは 価格転嫁へ	国内供給を安定的に継続 **2Qから輸出再開** 価格転嫁により、国内の燃料油事業への 収支影響はニュートラル （タイムラグ影響を除く）

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

2026年度第2四半期 決算ハイライト・通期業績予想

■ **第2四半期実績**（在庫影響除き）　※前年同期比

金融費用除き税引前利益

1,982億円

前年比 +732億円

当期利益

1,436億円

前年比 +419億円

第2四半期決算のポイント

海外事業の伸長と燃料油プラスタイムラグが増益を牽引

- トレーディング、潤滑油、資源などの海外事業が好調
- 金融費用除き税引前利益は前年比＋732億円
  (燃料油プラスタイムラグ+878億円を含む)

■ **通期業績を上方修正**（在庫影響除き）　※5/12公表予想比

金融費用除き税引前利益

2,400億円

+1,000億円
上方修正

当期利益

1,650億円

+750億円
上方修正

業績予想上方修正のポイント

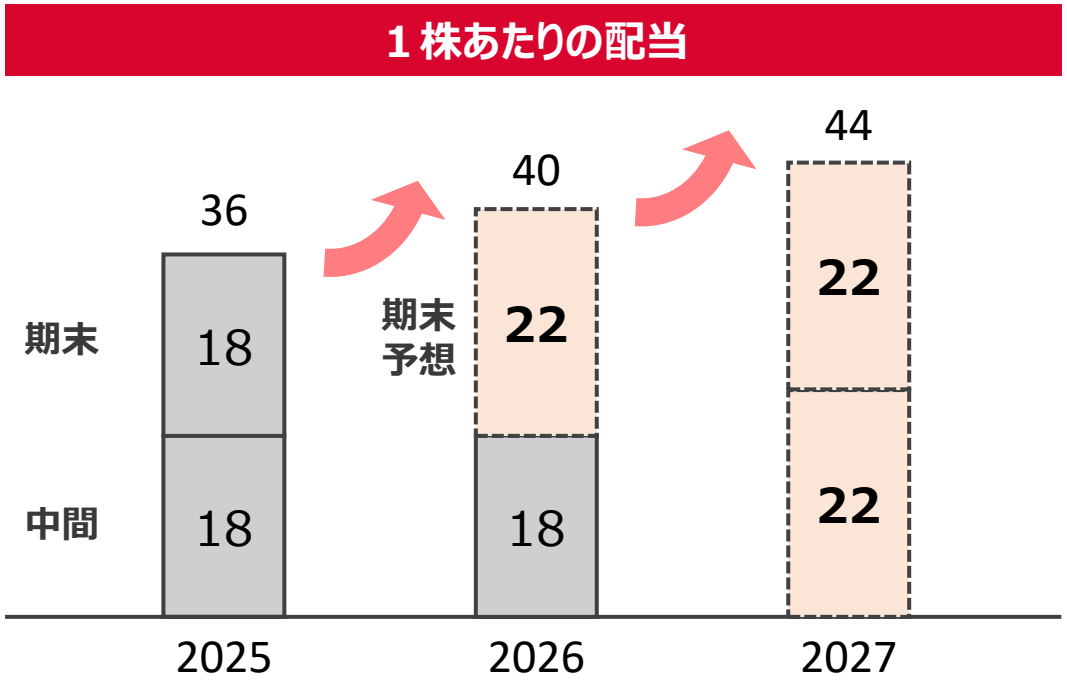
油価前提によりマイナスタイムラグが縮小、
海外事業を中心とした収益拡大もあり増益を見込む

- 通期業績予想は金融費用除き税引前利益1,000億円、
  当期利益750億円をそれぞれ**上方修正する**
- 原油価格前提の引き上げ（26.4Q:65$/bbl → 85$/bbl）
  → 燃料油のマイナスタイムラグが縮小

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

株主還元方針

- **2026年度も還元方針に則った在庫影響除き当期利益に対して50%以上の還元を実施予定**
  配当：**期末配当予想は22円/株（4円増配）。2027年度以降は44円/株を下限に累進配当を予定**
  自己株式取得*：3Q以降に金額・取得時期を決定
  *5月公表済みの250億円の自己株取得は11月12日に取得開始予定



・26年度：22円/株への**期末増配**を実施予定
・27年度以降：**中間・期末ともに22円/株を下限に累進配当**

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

中期経営計画の進捗

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

事業戦略

■ 3つのテーマ（GRIT・GROWTH・CNX）で持続的成長を実現し、社会課題への解決にも貢献する

社会課題

エネルギー安全保障の確保
S+3E*1の最適バランス追求
低/脱炭素化と経済発展の両立（GX）

海外成長市場における
エネルギー・素材需要の増大と
サプライチェーンの複雑化

社会の電化・電動化/
ICTに伴うエネルギー・
素材ニーズの多様化

企業価値向上に向けた事業戦略

GRIT*2
既存事業の深化
既存事業の基盤強化を粘り強くやり抜くことで、エネルギー・素材の安定供給に努めつつ、収益最大化と資本効率向上を実現する

GROWTH
成長事業の創出
持続的成長の実現に向け、電化・電動化/ICTや海外をはじめとする成長領域で、当社の強みを活かした新たな事業を切り拓く

CNX*3
低/脱炭素事業への挑戦
CN実現とともに、中長期的なエネルギー安全保障への貢献に向け、低/脱炭素ソリューションの経済的・技術的課題の解決と事業化に挑戦する

燃料油 | 基礎化学品 | 高機能材 | 電力・再エネ | 資源

*1：安全性(Safety)の確保を大前提に、エネルギー安定供給（Energy Security）、経済効率性（Economic Efficiency）、環境適合（Environment）の実現を目指す日本のエネルギー政策基本方針
*2：Guts、Resilience、Initiative、Tenacityから成る「やり抜く力」 *3：カーボンニュートラル・トランスフォーメーション

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

GRIT “既存事業の深化”

■ 既存事業のバリューチェーン強化に粘り強く取り組み「安定供給」と「高い資本効率」を両立させる



供給安定化/効率化

- 原料調達ソース多様化による安定供給実現 燃料油 基礎化学品
- AI配船・配送平準化によるコスト削減 燃料油
- 精製能力堅持による安定供給実現 燃料油
- 製油所・事業所の安全安定操業 燃料油 基礎化学品
- 油ガス田・鉱山の継続安定操業、生産効率化 資源
- 輸送人員・船舶・車両の確保による物流安定化 共通

販売強化

- 特販店・SSネットワークの堅持 燃料油
- 市場環境を踏まえた価格適正化 燃料油
- 工業用・内燃機用潤滑油の販売 高機能材
- 各事業顧客基盤を通じたエネルギー総合販売 燃料油 電力・再エネ 資源

事業統合/再編

- 富士石油統合シナジー創出（共通費削減、調達・販売最適化） 燃料油
- エチレン装置集約による生産能力最適化 基礎化学品
- ポリオレフィン事業統合によるプライムポリマーの競争力強化 基礎化学品
- SDS・アグロカネショウのシナジー創出（国内外販売力強化） 高機能材

課題事業の構造改革

- 収益性・資本効率改善、撤退判断 燃料油 基礎化学品 電力・再エネ

税前引利益*（30年度）

+700億円

+400億円

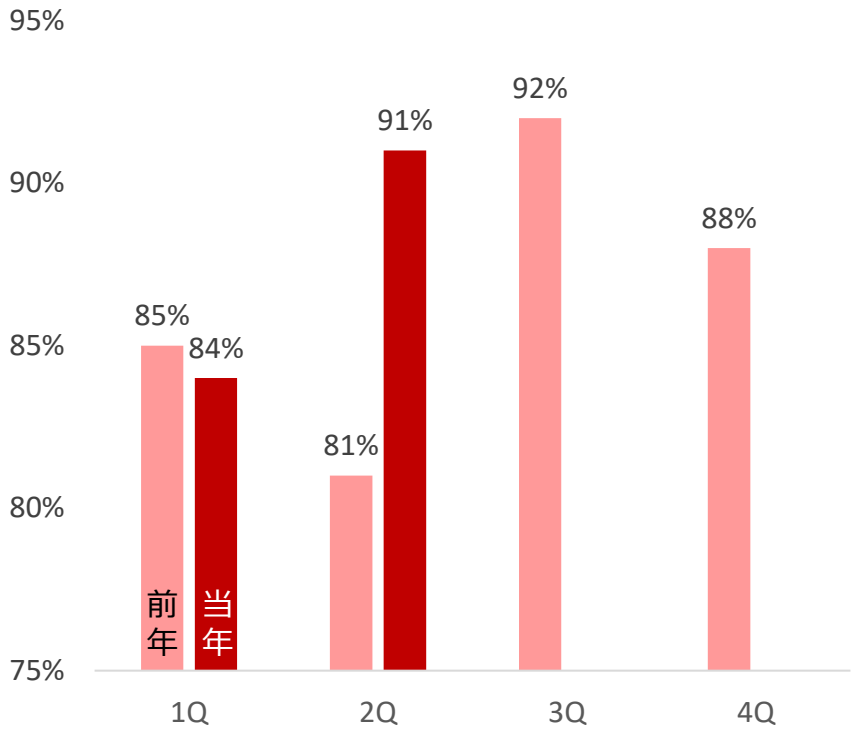
*：金融費用除き

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

製油所・事業所・精製会社の安全安定操業の取り組み進捗　1/2

■ 従前の取り組みを加速化・高度化する施策により稼働率*90%以上の安定的達成を目指す

製油所稼働率（BSD*、富士含む6製油所）
- 中東域外原油の調達を順調に推進
- トラブルはあるものの2026年度2Qの稼働率は91%で推移



安全安定操業のための加速化・高度化施策
・加速化・高度化施策を推進する「稼働率向上プロジェクト」は計画通り進捗
・今回は次頁で施策全体像をご説明



*：定期修繕除き稼働率（BSDベース）

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

製油所・事業所・精製会社の安全安定操業の取り組み進捗　2/2

課題背景

従来	設備・運転管理の仕組みを強化しながら、熟練者の高い現場力で安全・安定操業を実現
環境変化	労働人口減少、気象災害の激甚化、設備の高経年化など、取り巻く環境が変化。 当社においては、加えて世代交代や新規事業推進などにより現場の熟練者が減少

トラブル低減の考え方

不具合が起きにくい設備 → 不具合を起こさせない → 不具合の予兆に気づく → 不具合が起きても適切に対応 ＋ 発生トラブルの影響を最小化

現状課題

設備や運転の管理方法論が属人的	熟練者減少で気づき力低下	熟練者減少で対応力低下	設備の余裕代不足でトラブルが機会損失に直結

加速化・高度化施策

現場力の強化

現場力（質・量）の見える化・マネジメントの高度化

- 設備・運転業務の標準化・高度化
  - 設備更新サイクル短期化の仕組み構築
  - パフォーマンス管理高度化
- **若手の育成強化等による現場力強化**
  - ベテランの知見に基づく運転操作シミュレーション型訓練
  - ベテラン専任指導員配置　等

デジタル技術活用の推進

DX/AIで「施策のやり切り」のサポートと見える化

本社・事業所のタテヨコ連携

プロジェクト体制の構築と、専任チームによる「施策のやり切り」と「効果」のモニタリングによるPDCA/OODA[1)]

継続的な取り組み

- 事例分析による設備対応
- 損傷要因見直し 重要設備レビュー
- 教育研修強化による人財育成深化
  - 訓練用プラント・運転訓練シミュレーター活用等
- プロセス安全マネジメント　現場浸透強化

稼働率向上投資

トラブル時の機会損失抑制のための設備投資

1.OODA：観察（Observe）・状況判断（Orient）・意思決定（Decide）・行動（Act）の4つのステップからなるフレームワーク。PDCAと異なり、事前の計画策定よりも状況変化に応じた迅速な意思決定と行動、柔軟な対応を重視

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

（参考）運転管理における現場力の強化例

■ 課題背景：現場の熟練者が減少し、気づき力・対応力低下。運転管理の理解にばらつきあり

Man
運転現場
体制・教育

Media
操作・監視手法

Machine
設備点検

Management
管理

現場力（質・量）の見える化　例

交代勤務チーム（直）　イメージ

ボード・フィールド		装置 A	B	C	D	E	F
装置の停止・起動操作	習熟	■	■	□	■	□	□
	修得	■	■	□	■	■	■
定常操作	習熟	■	■	■	■	□	■
	修得	■	■	■	■	■	■



■ 充足　□ 不足

修得：当該装置の知識技能を有し、手順に従い運転業務を実行できる
習熟：状況に応じて判断し、応用・対応できる

✓安全安定操業に必要な現場の総合力や習熟度合いを定義
✓課・チームのあるべき姿を設定、現状とのギャップを見える化

ギャップを埋めるための施策の選定・実行

「質」の向上施策	• ベテランの知見に基づく運転操作シミュレーション型訓練 • ベテラン専任指導員配置
「量」の向上施策	• 人員数の適正化

ベテランの知見に基づく運転操作シミュレーション型訓練　例

事前準備　シミュレーション型訓練　操作



	事前準備	シミュレーション型訓練	操作
若手	操作手順を事前学習	問いかけを通じ若手が自ら考えて答えを導く • 操作目的を理解し影響予測やリスクまで理解	シミュレーション結果を踏まえ自ら判断して操作を実践
ベテラン	ノウハウ・経験をツールに反映		

✓現場の「考える力」を高め、リスク感度・対応力を強化
✓手順書を充実させ、現場で使いこなせる状態に改善

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

その他 GROWTH & CNXの進捗 1/2

■ 固体電解質の進捗

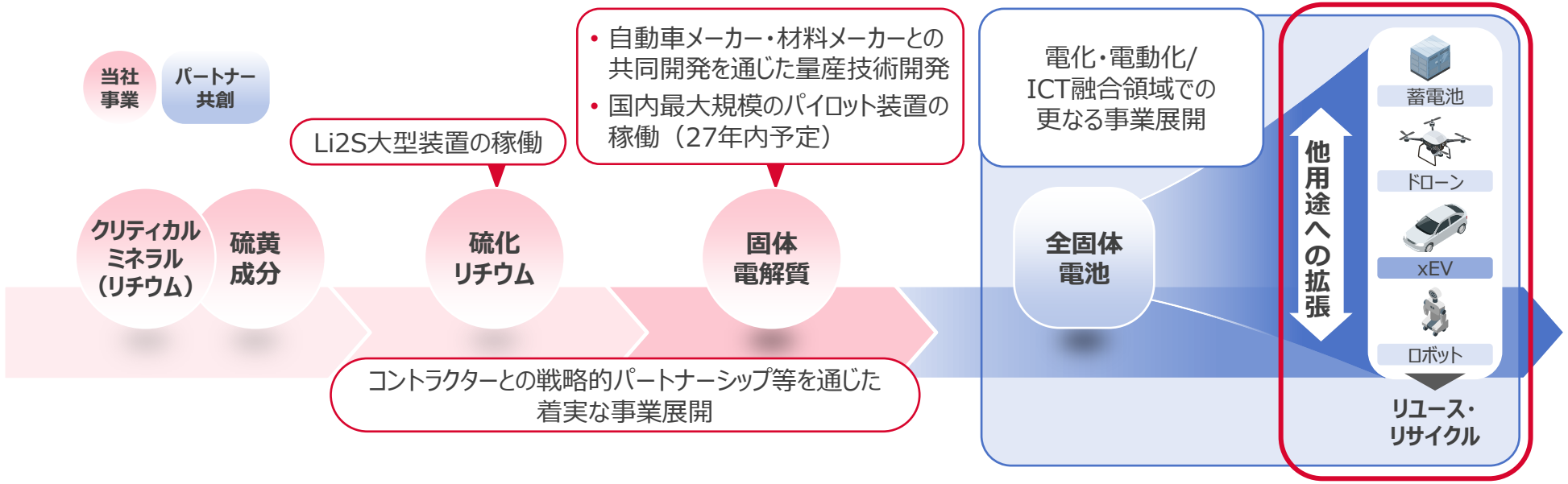
・中間原料である硫化リチウム製造装置および固体電解質の大型パイロット装置の建設は順調に進捗
・両装置とも工事は後半に差し掛かり、それぞれ2027年6月、2027年中に完工予定

車載用

・2027-2028年の全固体電池実用化を目指して開発中

非車載用

・ドローンやヒューマノイドなど非車載領域での取組も検討中

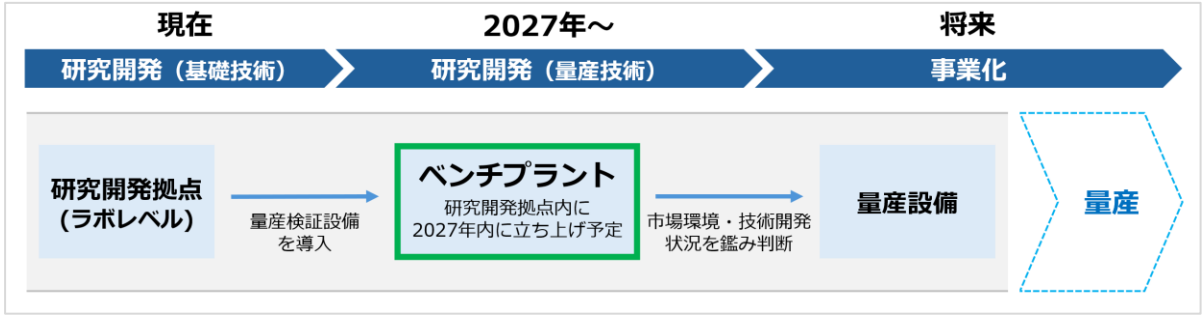


Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

その他 GROWTH & CNXの進捗 2/2

■ 米国に宇宙用 CIGS* 太陽電池の開発ラボを開設 米国市場との連携を強化し、事業化を加速

・カリフォルニア大学サンタバーバラ校内の産学官連携拠点「OASIS」に開発ラボを開設
衛星メーカー等の市場ニーズを迅速に試作・評価へ反映し、日本での製品・量産技術開発につなげることで、早期事業化を目指す

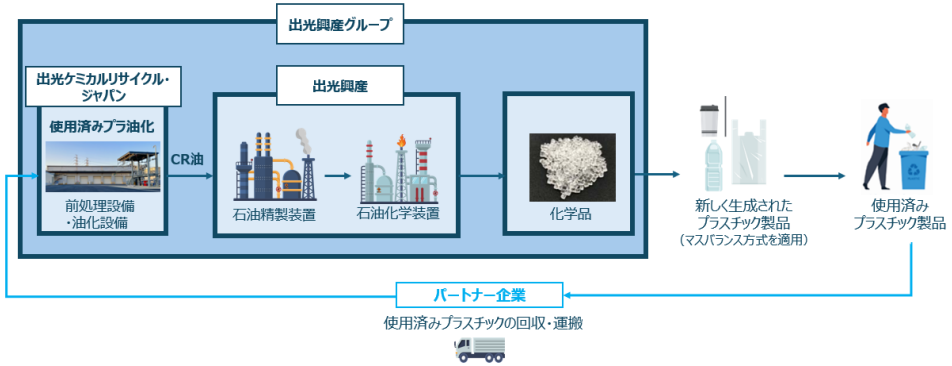


*1：CIGS：Cu（銅）、In（インジウム）、Ga（ガリウム）、Se（セレン）の頭文字から成る化合物半導体

（当社開示文書リンク）
https://www.idemitsu.com/jp/news/2026/260908.pdf

■ 出光グループ内で使用済みプラスチック由来の油からナフサまでの一貫製造を実現

・当社子会社の出光ケミカルリサイクル・ジャパン株式会社（ICRJ）は、同社市原事業所で生産した使用済みプラスチック由来のケミカルリサイクル油（以下「CR油」）*を当社千葉事業所の石油精製装置で処理し、ナフサを製造
使用済みプラスチックの調達から油化、石油精製、ナフサ製造までを出光グループ内で一貫して行う供給体制を構築



*2：ケミカルリサイクル油。使用済みプラスチックを油化して生産した軽質原油相当の油。

（当社開示文書リンク）
https://www.idemitsu.com/jp/news/2026/260928.pdf

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

課題事業の進捗 1/2

■ ベトナム ニソン製油所（NSRP*）の状況

- 26年度上期は、日越関係当局やスポンサーと連携しホルムズ海峡外を中心に原油確保を図ることで高稼働を継続し、好調な海外製品市況やプラスのタイムラグを背景に**最終黒字。**また、**通期でも最終黒字を見込む**
- 劣後ローンの単利化による金利負担低減策についてスポンサー間で合意。26年度から適用見込み
- NSRPによるシニアローンの元本の返済を見込み、26年度に持分法投資益 約170億円が発生予定（引当金戻し入れ益）

＊：Nghi Son Refinery and Petrochemical LLC



ニソン製油所

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

課題事業の進捗 2/2

■ 基礎化学品事業の状況

- 千葉地区エチレン装置の三井化学株式会社への27年7月の集約を合意
- 当社と三井化学株式会社の合弁会社である株式会社プライムポリマーのポリオレフィン事業と住友化学株式会社の国内PP事業およびLLDPE*事業の統合を合意。27年4月に対象事業のプライムポリマーへの吸収分割を完了予定

*：直鎖状低密度ポリエチレン（Linear Low-Density Polyethylene）

■ 電力・再エネ事業の状況

- 北米電力事業のリストラクチャリングを推進中

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

2026年度第2四半期決算

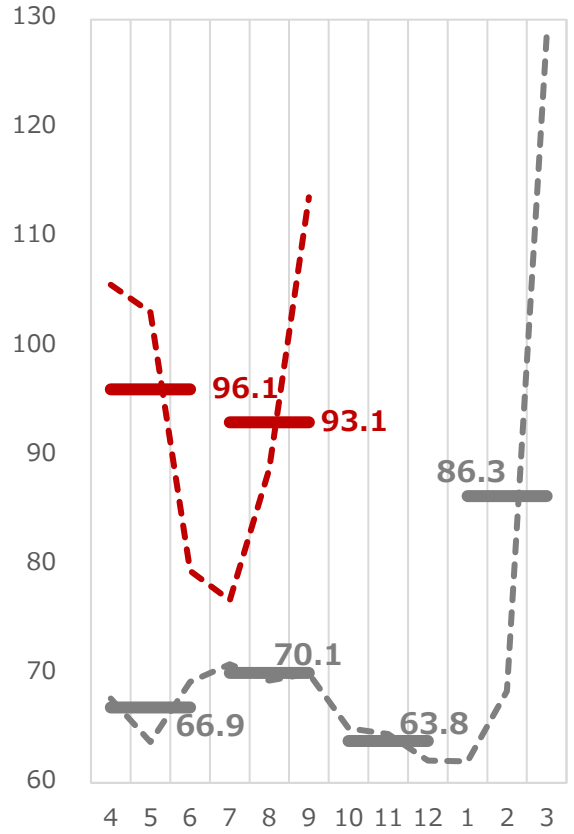
Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

主要指標

2026年度
2025年度

《ドバイ原油価格》

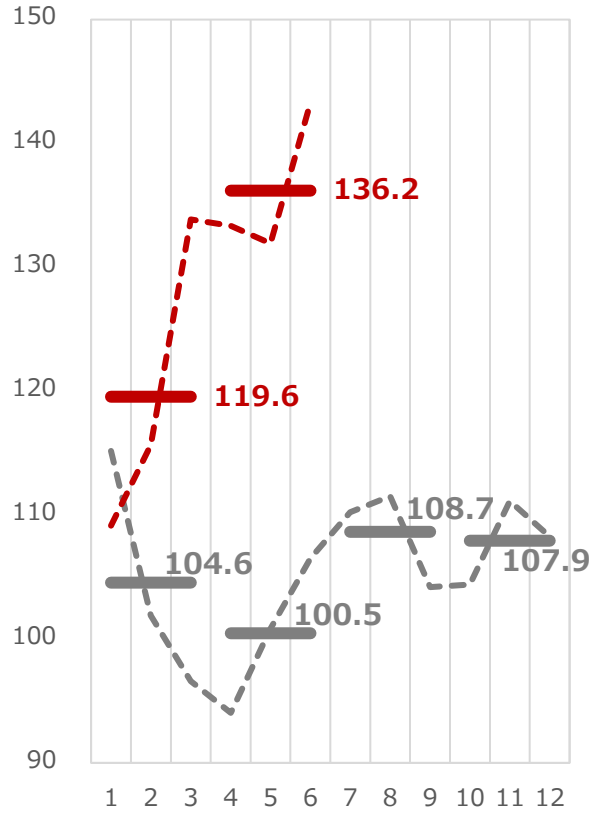
[USD/バレル]



25年度平均：71.8 USD/バレル
26年度業績予想前提（今回公表）
：91.8 USD/バレル

《豪州一般炭スポット価格》

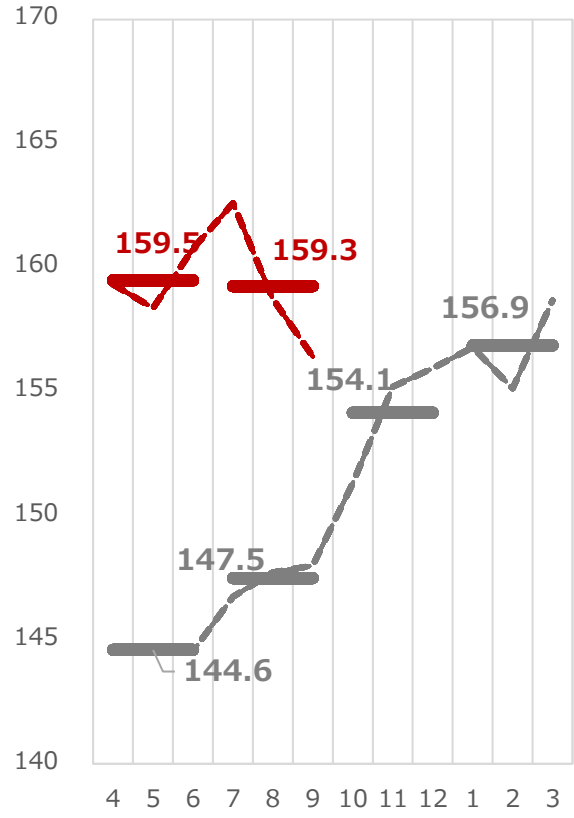
[USD/トン]



25年度平均：105.4 USD/トン
26年度業績予想前提（今回公表）
：131.9 USD/トン

《為替レート(USD)》

[円/USD]



25年度平均：150.8 円/USD
26年度業績予想前提（今回公表）
：157.2 円/USD

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

決算概要

■ 原油、石炭価格および為替レート

[USD/バレル, USD/トン, 円/USD]

	25年度2Q	26年度2Q	増減	
ドバイ原油価格	68.4	94.6	+26.2	+38.3%
豪州一般炭スポット価格*1	102.5	127.9	+25.4	+24.7%
為替レート	146.0	159.4	+13.3	+9.1%

*1：豪州一般炭価格は1-6月平均

■ 連結決算ハイライト

[億円]

	25年度2Q	26年度2Q	増減	
売上収益	37,854	50,559	+12,705	+33.6%
営業利益	572	4,257	+3,685	+644.6%
(内　在庫評価損益)	(▲577)	(2,611)	(+3,187)	–
金融費用除き税引前利益*2	**673**	**4,593**	**+3,920**	**+582.2%**
(在庫影響除き)	**(1,250)**	**(1,982)**	**(+732)**	**(+58.6%)**
税引前利益	736	4,499	+3,762	+510.9%
当期利益	**617**	**3,224**	**+2,607**	**+422.5%**
(在庫影響除き)	**(1,017)**	**(1,436)**	**(+419)**	**(+41.2%)**

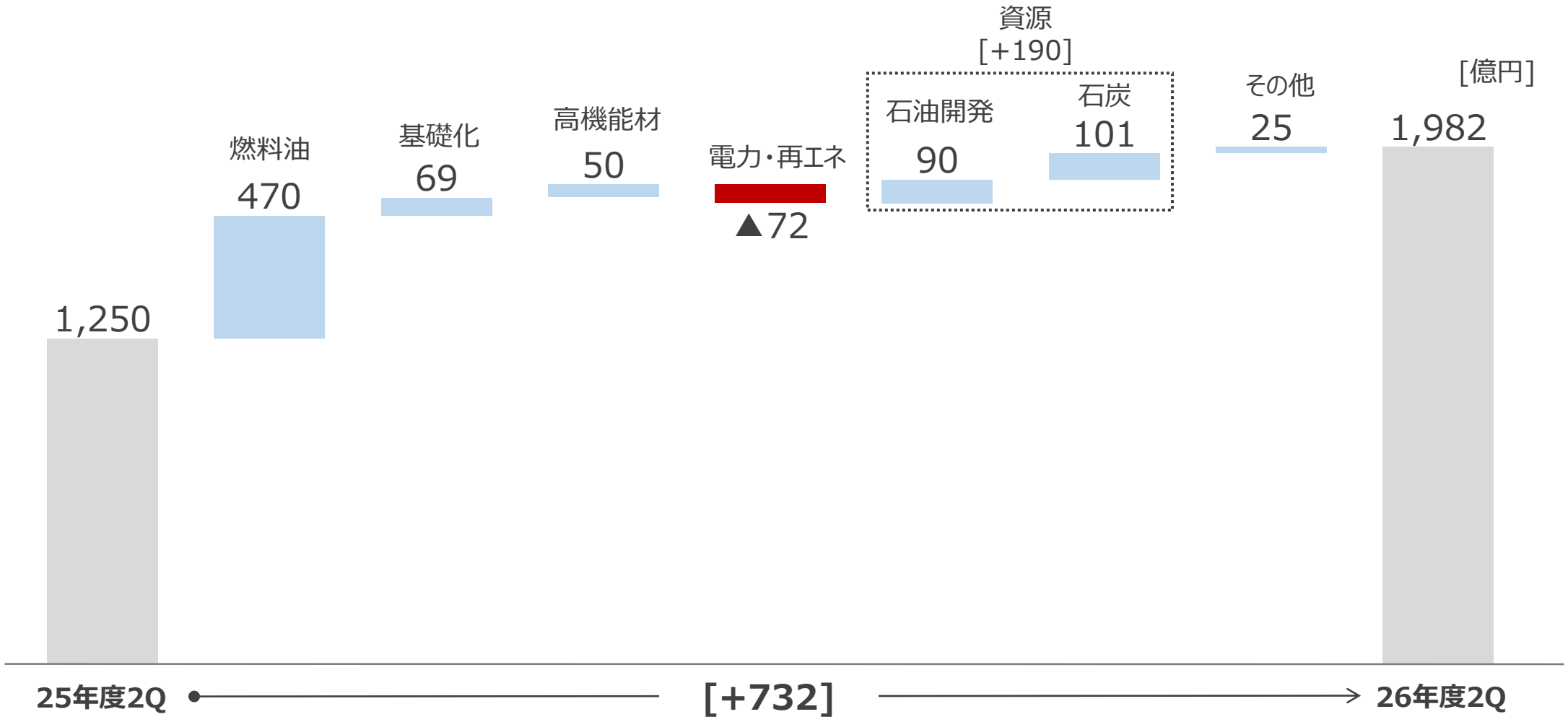
*2：金融費用除き税引前利益：財務及び法人所得税前四半期利益-受取利息-為替差損益（投資）

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用
※在庫評価損益は在庫評価及びたな卸資産簿価切下の影響を含む

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

セグメント別情報

■ 金融費用除き税引前利益（在庫影響除き）



Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

セグメント別情報

■ 金融費用除き税引前利益（在庫影響除き）

[億円]

	25年度2Q	26年度2Q	増減	増減要因（在庫影響除き）
燃料油	834	1,303	+470	＋：タイムラグ +878（前年▲140→ 当年+738） トレーディング +366 製品輸出入（国内向け海外市況リンク販売含む）+280 －：自家燃コスト ▲351, 主燃料マージン（販売タイムラグ含む） ▲295 その他 ▲408（26年度内の期ずれ▲302含む）
基礎化学品	▲55	13	+69	＋：アロマ市況改善 +83 －：オレフィン・アロマ数量 他 ▲14
高機能材	302	353	+50	＋：潤滑油 （海外事業増益） 機能化学（販売価格の適正化）
電力・再生可能エネルギー	37	▲36	▲72	－：東亜石油定修及び発電所トラブル
資源*	196	386	+190	
(内 石油開発)	(103)	(192)	(+90)	＋：ベトナムでのコンデンセート数量増・価格上昇
(内 石炭)	(93)	(193)	(+101)	＋：価格 +115, 数量＋37 －：為替 ▲32 コスト他 ▲19
その他	▲63	▲38	+25	
セグメント合計	1,250	1,982	+732	

*資源に含まれる石油開発（うちIIN）及び石炭（うちIA）は12月決算

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

財務状況

[億円]

	26/3末	26/9末	増減		26/3末	26/9末	増減
現金・預金	3,818	3,036	▲ 783	流動負債計	26,857	34,011	+7,154
売掛債権 たな卸資産等	27,297	37,083	+9,786	非流動負債計	10,940	10,957	+17
流動資産計	31,115	40,119	+9,004	負債計	37,797	44,968	+7,172
有形固定資産	14,800	14,778	▲ 23	親会社の所有者に帰属する持分合計	14,626	17,224	+2,598
その他 非流動資産	6,777	7,616	+839	非支配持分	270	321	+51
非流動資産計	21,577	22,394	+816	資本計	14,896	17,544	+2,649
資産計	52,692	62,513	+9,821	負債・資本計	52,692	62,513	+9,821

ネットDEレシオ	1.03	1.21	+0.18
ネット有利子負債	15,056	20,868	+5,812
自己資本比率	27.8%	27.6%	▲0.2%

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

キャッシュフローの状況

[億円]

営業活動によるキャッシュフロー	**▲3,394**
営業利益	4,257
減価償却費	1,117
運転資本の増減	▲6,463
その他	▲2,304
投資活動によるキャッシュフロー	**▲1,210**
有形・無形固定資産の取得	▲1,694
その他	484
財務活動によるキャッシュフロー	**3,971**
借入金増減	4,670
配当金支払、自己株式取得	▲517
その他	▲181
現預金等に係る換算差額等	▲149
現預金等の増減額	▲783
現預金等の残高	**3,036**

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

2026年度通期業績予想

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

2026年度業績予想概要

■ 原油、石炭価格および為替レート

[USD/バレル, USD/トン, 円/USD]

	5/12公表	今回予想	増減		11月以降
ドバイ原油価格	81.3	91.8	+10.6	+12.9%	85.0
豪州一般炭スポット価格*1	126.1	131.9	+5.8	+4.6%	136.0
為替レート	151.3	157.2	+5.9	+3.9%	155.0

*1：豪州一般炭価格は1-12月平均

■ 連結決算ハイライト

[億円]

	5/12公表	今回予想	増減	
金融費用除き税引前利益*2	**1,200**	**4,250**	**+3,050**	**+254.2%**
(在庫影響除き)	**(1,400)**	**(2,400)**	**(+1,000)**	**(+71.4%)**
当期利益	**750**	**2,950**	**+2,200**	**+293.3%**
(在庫影響除き)	**(900)**	**(1,650)**	**(+750)**	**(+83.3%)**

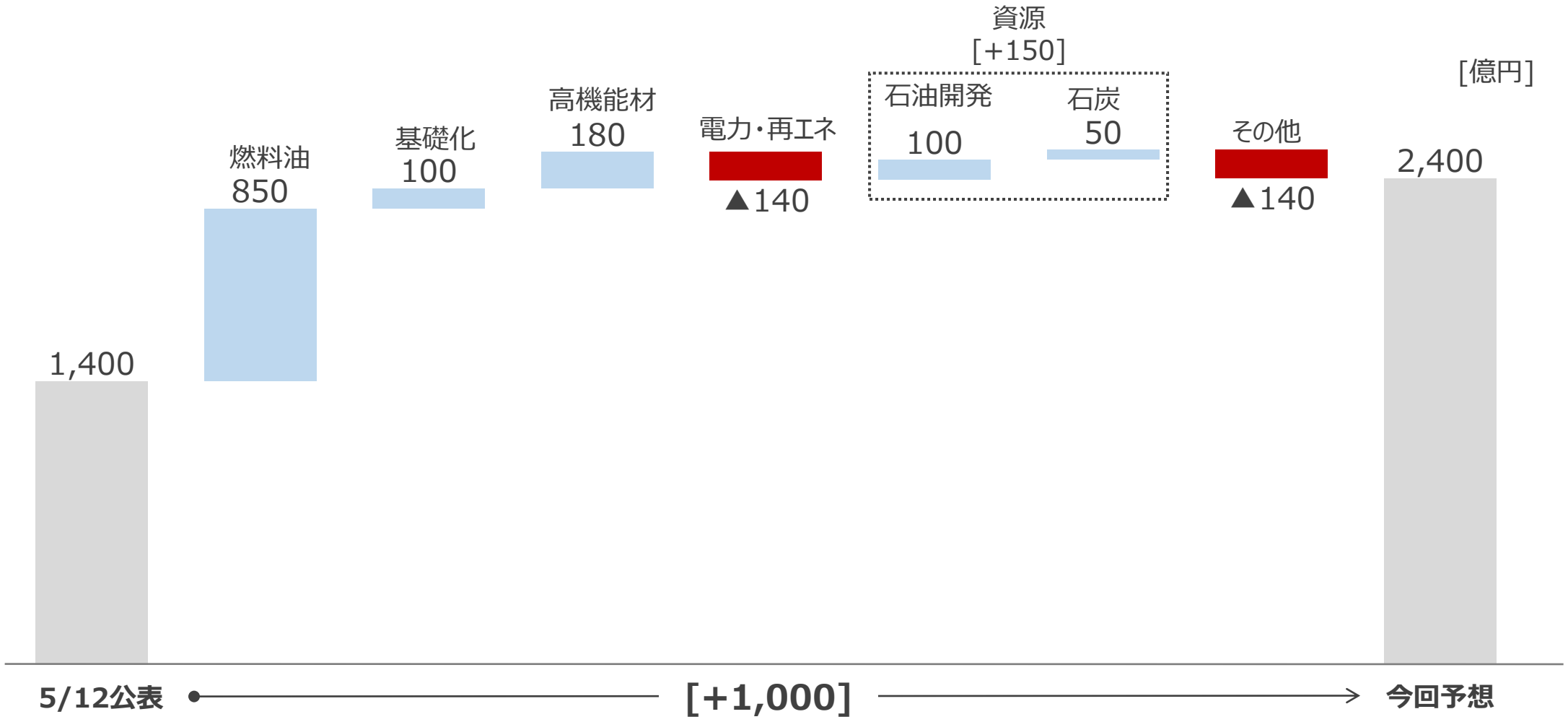
*2：金融費用除き税引前利益：財務及び法人所得税前四半期利益-受取利息-為替差損益（投資）

※たな卸資産の評価方法は総平均法を採用
※在庫評価損益は在庫評価及びたな卸資産簿価切下の影響を含む

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

セグメント別情報

■ 金融費用除き税引前利益増減分析（在庫影響除き、5月公表の業績予想比）



Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

セグメント別情報

■ 金融費用除き税引前利益（在庫影響除き）

[億円]

	5/12公表	今回予想	増減	増減要因（在庫影響除き）
燃料油	1,050	1,900	+850	＋：タイムラグ+690、輸出入+370、トレーディング+300、NSRP*1+170 －：自家燃コスト 他 ▲600、主燃料マージン（販売タイムラグ含む） ▲80
基礎化学品	▲300	▲200	+100	＋：アロマ市況改善、タイムラグ
高機能材	320	500	+180	＋：機能化学（販売価格の適正化） 潤滑油 （海外事業増益）
電力・再生可能エネルギー	40	▲100	▲ 140	－：東亜石油定修及び発電所トラブル
資源*2	450	600	+150	
(内 石油開発)	(160)	(260)	(+100)	＋：ベトナムでのコンデンセート数量増・価格上昇
(内 石炭)	(290)	(340)	(+50)	＋：石炭市況の上昇
その他	▲ 160	▲ 300	▲140	－：事業リストラクチャリングに伴う一時費用
セグメント合計	1,400	2,400	+1,000	

*1：Nghi Son Refinery and Petrochemical LLC
*2：資源に含まれる石油開発（うちIIN）及び石炭（うちIA）は12月決算

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

感応度

■ 主要前提の変動による主な税引前利益影響

・原油価格：+10$/bbl,為替レート：+5¥/$動いた場合の影響額
⇒ 在庫影響除き：+290億円の増益、在庫影響込み：+1,210億円の増益 (逆符号の場合、同額の減益影響)

[億円]

分類	指標	業績予想前提	変動幅	セグメント	税引前利益への影響
在庫影響除き	原油価格（タイムラグ）	4Q:85$/bbl	+10$/bbl	燃料油	+340
	原油価格（タイムラグ以外）	下期:85$/bbl	+10$/bbl		▲100
	為替レート（タイムラグ）	4Q:155¥/$	+5¥/$		+80
	為替レート（タイムラグ以外）	下期:155¥/$	+5¥/$		▲30
					+290
在庫影響	原油価格	4Q:85$/bbl	+10$/bbl	燃料油	+740
	為替レート	4Q:155¥/$	+5¥/$		+180
					+920
合計					+1,210

*タイムラグ及び在庫影響は4Q時点の指標の影響を受けるため、4Qの変動幅に対する影響額
*国内製油所で生産される製品についてのみの影響であり、上記の他、海外店の販売に伴う収支変動の影響を受ける

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

投資の状況

- 26年度の投資支出見通しは2,650億円（5月公表から変更無し）
- ２Q時点で約1,500億円を支出

[億円]

	5月公表 見通し	今回 見通し	増減
GRIT	1,270	1,270	±0
GROWTH・CNX	1,230	1,230	±0
ビジネスプラットフォーム	150	150	±0
合計	**2,650**	**2,650**	±0

※金額は支出ベース

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

参考資料

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

製油所・事業所・精製会社の安全安定操業の取り組み進捗

2030年絵姿

設備の改善
管理が行き届き
不具合が起きにくい設備へ

ヒト・働き方改善
体制に余裕、現場力を強化し
運転起因重大トラブルゼロへ

デジタル・AIの活用進化
現場データとAIで施策の実行・
モニタリングを高度化

~30年度
定修除き稼働率
目標
90%~

現在

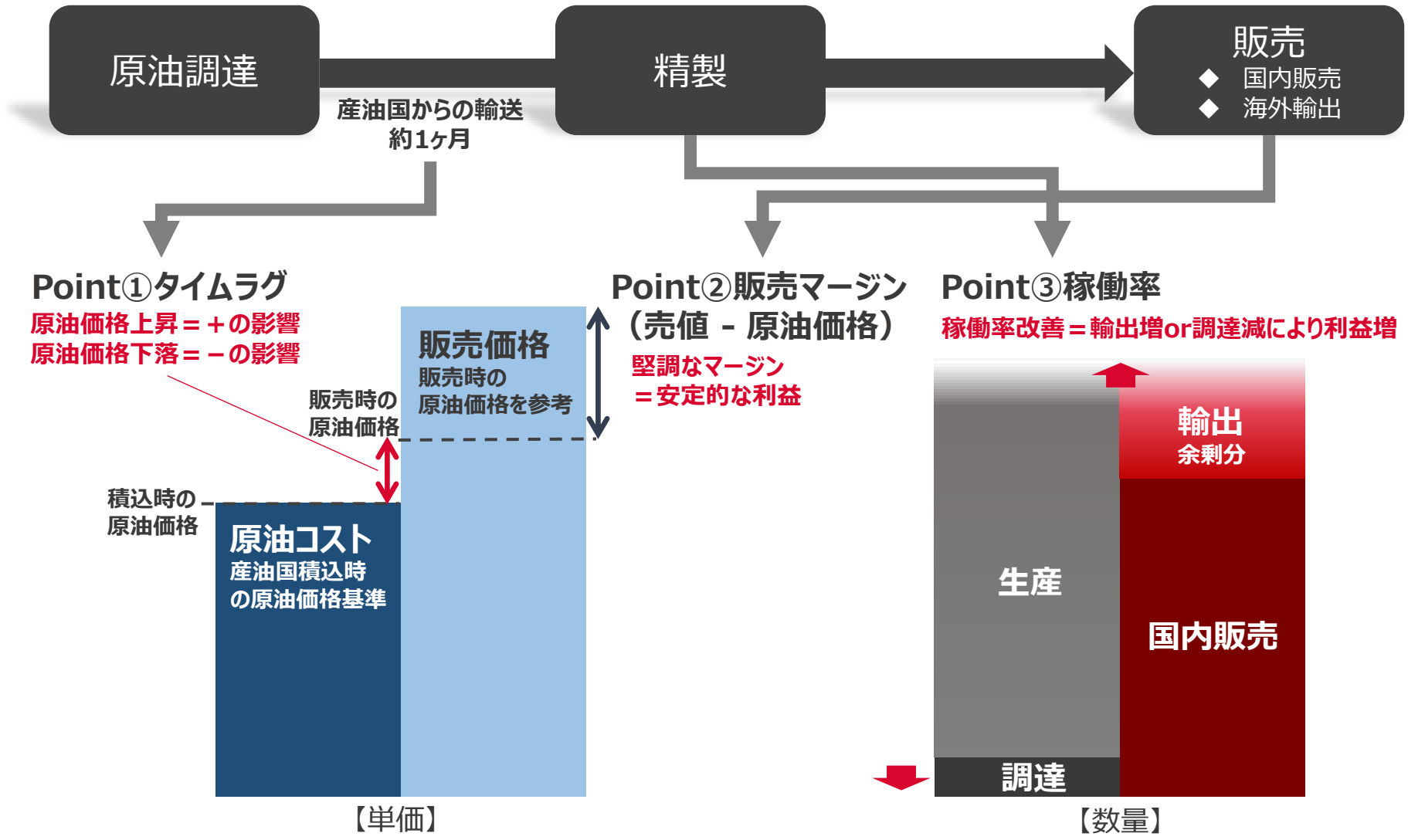
環境変化　（労働人口減少、気候変動、地政学的リスク　など）

	25年度取組み	26年度	27年度	28年度	29年度	30年度
現場力の強化	課題特定・施策具体化	全社施策の導入				
		モデル所トライアル	モデル所本格導入・他所展開			
稼働率向上投資		設備投資案件の起案選定	定期修繕(SDM)に合わせて投資実行			
デジタル技術活用の推進	(初期的な課題整理)	施策具体化	先行施策の開発・導入	段階的な開発・導入		
本社・事業所のタテヨコ連携	稼働率向上プロジェクト立上げ	施策やり切りのモニタリング設計	施策やり切りのモニタリングとPDCA/OODA			

環境変化に対応できる強靭な製造体制の構築

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

燃料油セグメントの収支構造とポイント



Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

タイムラグ及び在庫影響イメージ

例）4月の収支影響

タイムラグ



コスト：3月（産油国積み込み時）の原油価格
販売価格：4月（販売時）の原油価格を参考

➡4月と3月の原油価格の差がタイムラグ
原油価格**上昇**↑時：期間利益に**プラス影響**
原油価格**下落**↓時：期間利益に**マイナス影響**

在庫影響



在庫除きコスト
（実際の支払いに近いコスト）

在庫込コスト
（決算に使用されるコスト）

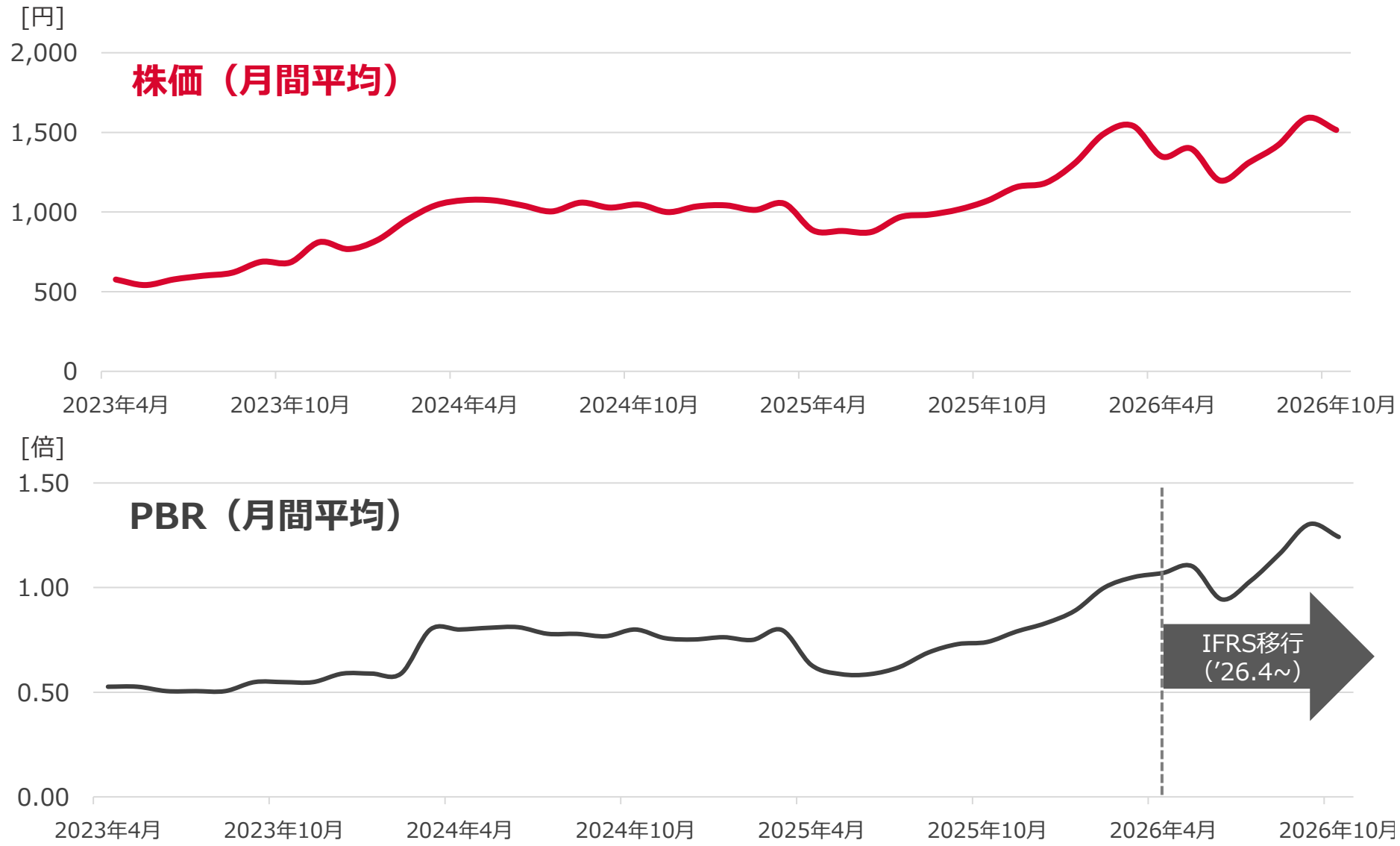
石油備蓄法に基づき、
70日分の備蓄義務

在庫除きコスト：4月に到着した原油
在庫込コスト：3月以前の在庫を含む原油

➡在庫除きコストと在庫込コストの差が在庫影響
原油価格**上昇**↑時：在庫込コストの方が安く、
プラスの在庫影響
原油価格**下落**↓時：在庫込コストの方が高く、
マイナスの在庫影響

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

株価･PBRの推移（2023年4月以降）



Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

決算補足資料

■ セグメント別売上収益

[億円]

	25年度2Q	26年度2Q	増減	
燃料油	31,336	42,144	+10,807	+34.5%
基礎化学品	2,351	3,306	+955	+40.6%
高機能材	2,558	3,122	+563	+22.0%
電力・再生可能エネルギー	543	478	▲ 66	▲ 12.1%
資源*	969	1,442	+473	+48.8%
(内 石油開発)	(198)	(284)	(+86)	(+43.3%)
(内 石炭)	(771)	(1,158)	(+387)	(+50.2%)
その他	96	69	▲ 27	▲ 28.4%
セグメント合計	37,854	50,559	+12,706	+33.6%

*資源に含まれる石油開発（うちIIN）及び石炭は12月決算

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

販売数量実績　1/2

■ 燃料油セグメント

[千KL,%]

	25年度2Q	26年度2Q	増減	
ガソリン	6,240	5,905	▲335	▲5.4%
ナフサ	438	403	▲34	▲7.9%
ジェット燃料	1,217	1,283	+66	+5.4%
灯油	666	747	+81	+12.2%
軽油	4,838	4,838	+1	+0.0%
A重油	1,253	1,268	+15	+1.2%
C重油	797	769	▲28	▲3.5%
国内燃料油販売計	**15,448**	**15,213**	**▲235**	**▲1.5%**
輸出燃料油	2,737	3,528	+791	+28.9%
燃料油販売計	**18,185**	**18,741**	**+556**	**+3.1%**

※ジェット燃料及びC重油に含むボンド輸出数量は輸出燃料油に含めて表示

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

販売数量実績　2/2

■ 基礎化学品セグメント

[千t,%]

	25年度2Q	26年度2Q	増減	
基礎化学品	1,477	1,468	▲10	▲0.7%

■ 高機能材セグメント

[千KL,千t,%]

	25年度2Q	26年度2Q	増減	
潤滑油	531	535	+4	+0.8%
機能化学品	207	191	▲16	▲7.8%

※潤滑油は海外ライセンス販売先を含む

■ 電力・再生可能エネルギーセグメント

[百万kwh,%]

	25年度2Q	26年度2Q	増減	
電力小売販売量	925	933	+8	+0.9%

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

生産数量実績

■ 資源セグメント（ガス・石油生産量）

[千BOED,%]

	25年度2Q	26年度2Q	増減	
ベトナム	13.5	14.6	+1.1	+7.9%
ノルウェー	11.0	13.2	+2.2	+20.1%
生産量合計 (千BOED)	24.5	27.8	+3.3	+13.4%
生産量合計 (千BOE)	4,462	5,057	+595	+13.3%

※数値は資源開発子会社の保有権益、持分割合ベース
※ノルウェーは1-6月の数量、ベトナムは4-9月の数量

■ 資源セグメント（石炭生産量）

[千t,%]

	25年度2Q	26年度2Q	増減	
石炭生産量	2,634	3,265	+631	+24.0%

※数値は当社グループの保有権益ベース (25年度8月まで80%、25年度9月から90%)
※12月決算につき、1-6月の数量

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

販売数量見通し　1/2

■ 燃料油セグメント

[千KL,%]

	5月公表	今回見通し	増減	
ガソリン	11,690	11,610	▲ 80	▲ 0.7%
ナフサ	1,170	1,380	+210	+17.9%
ジェット燃料	2,490	2,500	+10	+0.4%
灯油	3,370	3,470	+100	+3.0%
軽油	9,670	9,770	+100	+1.0%
A重油	2,890	2,930	+40	+1.4%
C重油	1,650	1,660	+10	+0.6%
国内燃料油販売計	**32,930**	**33,320**	**+390**	**+1.2%**
輸出燃料油	–	9,110	–	–
燃料油販売計	**–**	**42,420**	**–**	**–**

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

販売数量見通し 2/2

■ 基礎化学品セグメント

[千t,%]

	5月公表	今回見通し	増減	
基礎化学品	3,530	3,180	▲ 350	▲ 9.9%

■ 高機能材セグメント

[千KL,千t,%]

	5月公表	今回見通し	増減	
潤滑油	1,090	1,080	▲ 10	▲ 0.9%
機能化学品	420	410	▲ 10	▲ 2.3%

※潤滑油は海外ライセンス販売先を含む

■ 電力・再生可能エネルギーセグメント

[百万kwh,%]

	5月公表	今回見通し	増減	
電力小売販売量	1,890	1,900	+10	+0.5%

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

生産数量見通し

■ 資源セグメント（ガス・石油生産量）

[千BOED,%]

	5月公表	今回見通し	増減	
ベトナム	12.1	12.6	+0.5	+4.1%
ノルウェー	12.5	12.8	+0.3	+2.4%
生産量合計 (千BOED)	24.6	25.4	+0.8	+3.3%
生産量合計 (千BOE)	8,980	9,290	+310	+3.5%

※数値は資源開発子会社の保有権益、持分割合ベース
※ノルウェーは1-12月の数量、ベトナムは4-3月の数量

■ 資源セグメント（石炭生産量）

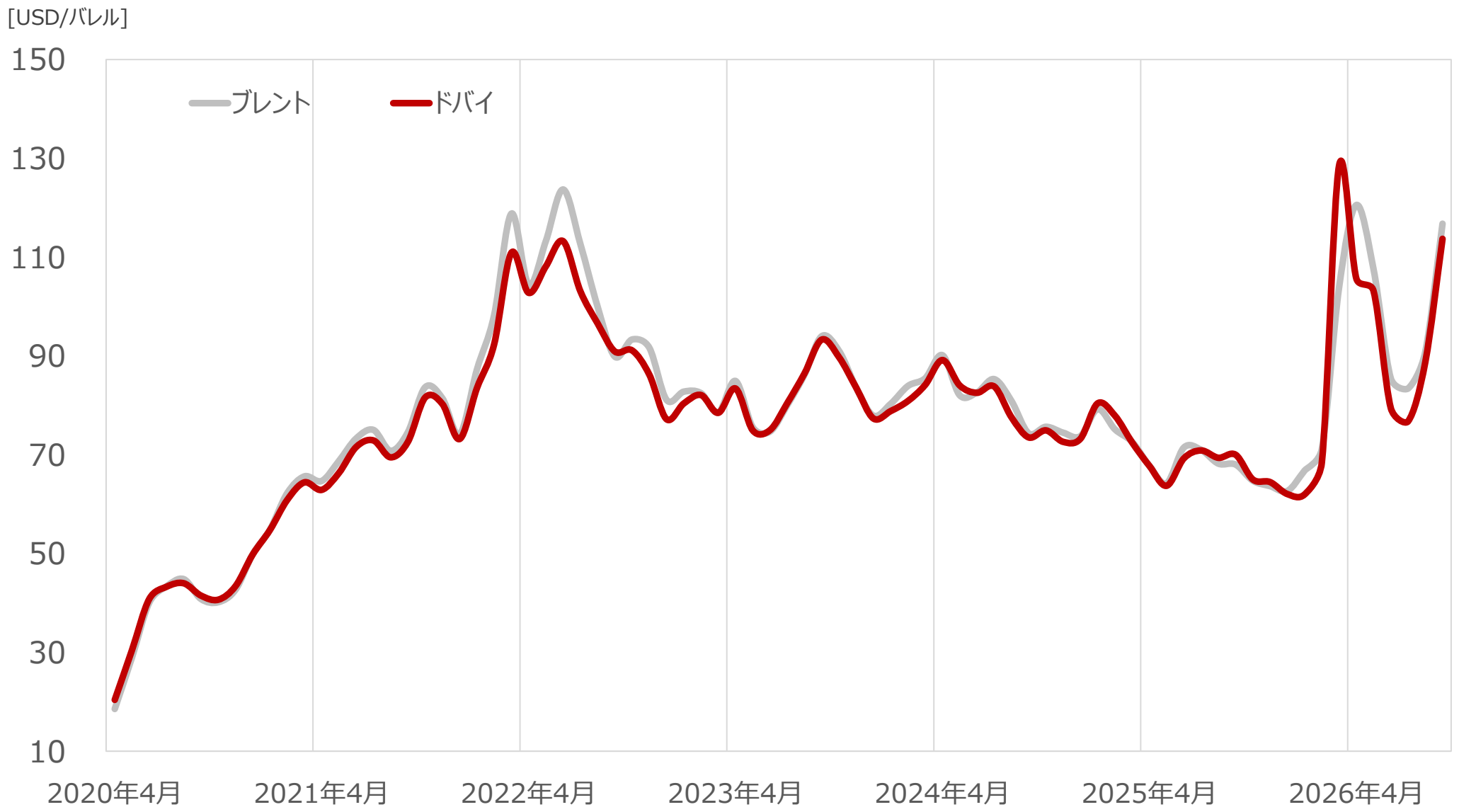
[千t,%]

	5月公表	今回見通し	増減	
石炭生産量	6,300	6,300	+0	+0.0%

※数値は当社グループの保有権益ベース (25年度9月から90%)
※12月決算につき、1-12月の数量

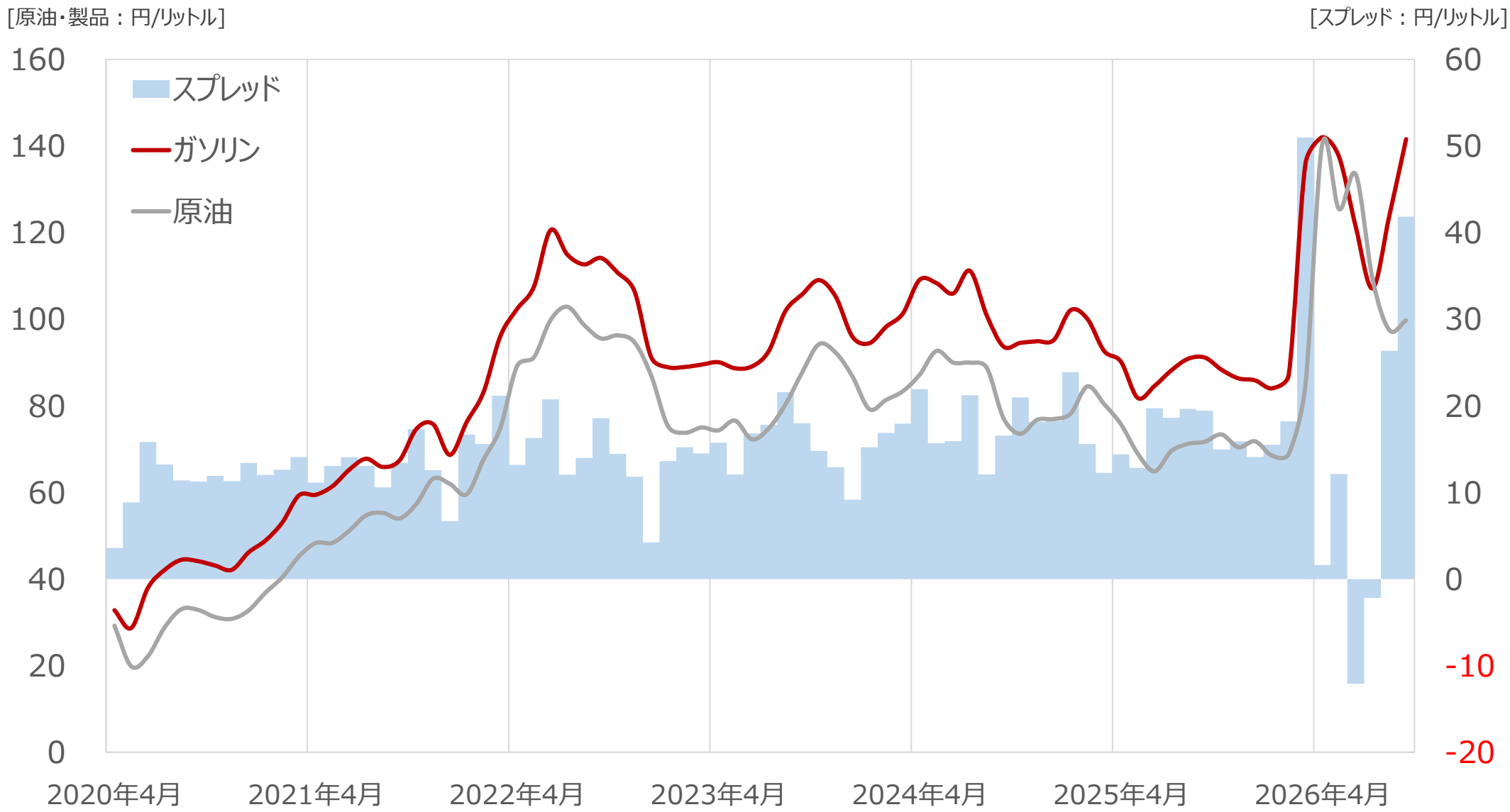
Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

原油価格



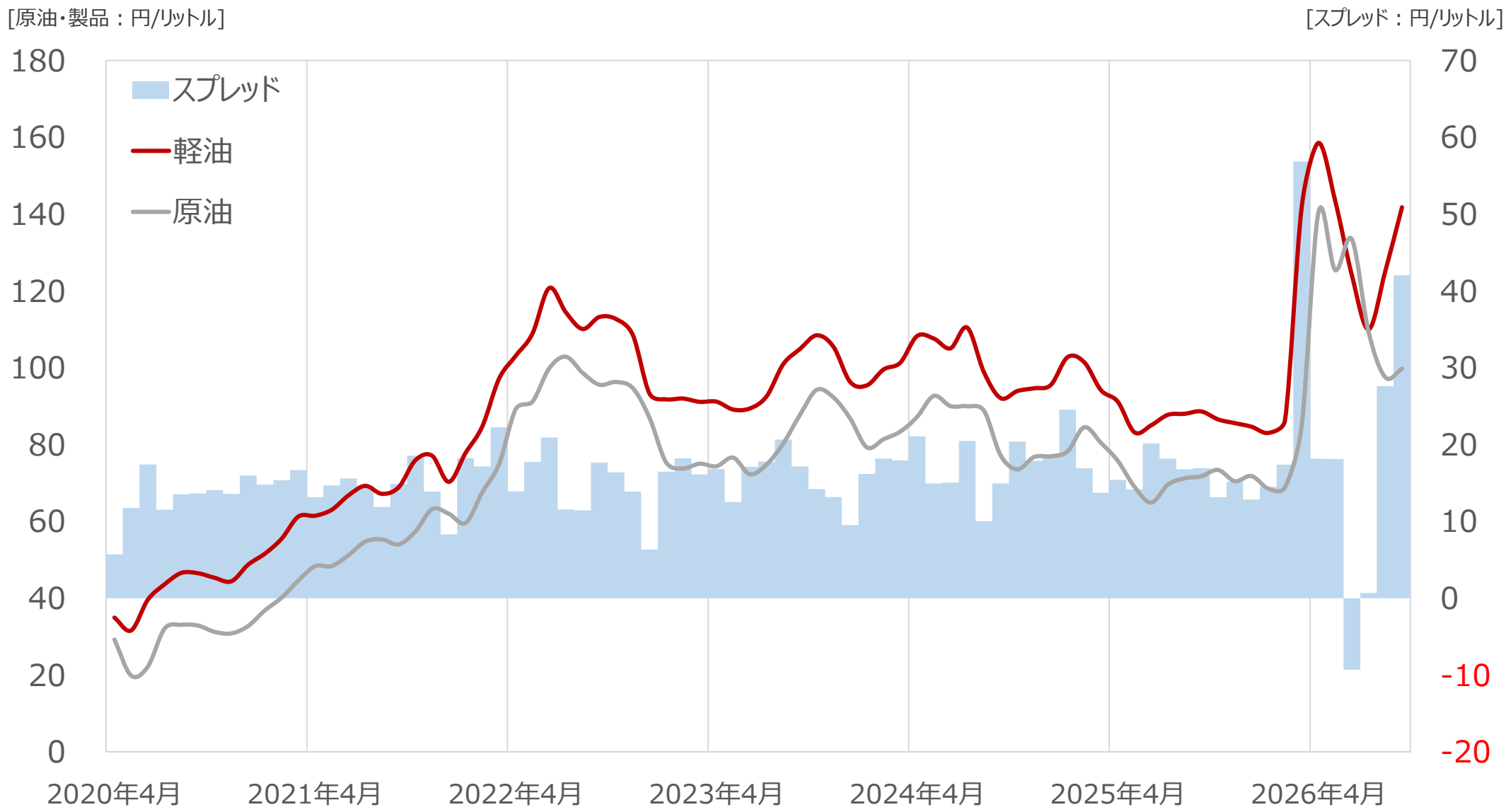
Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

ガソリン（国内スポット価格 – 原油）



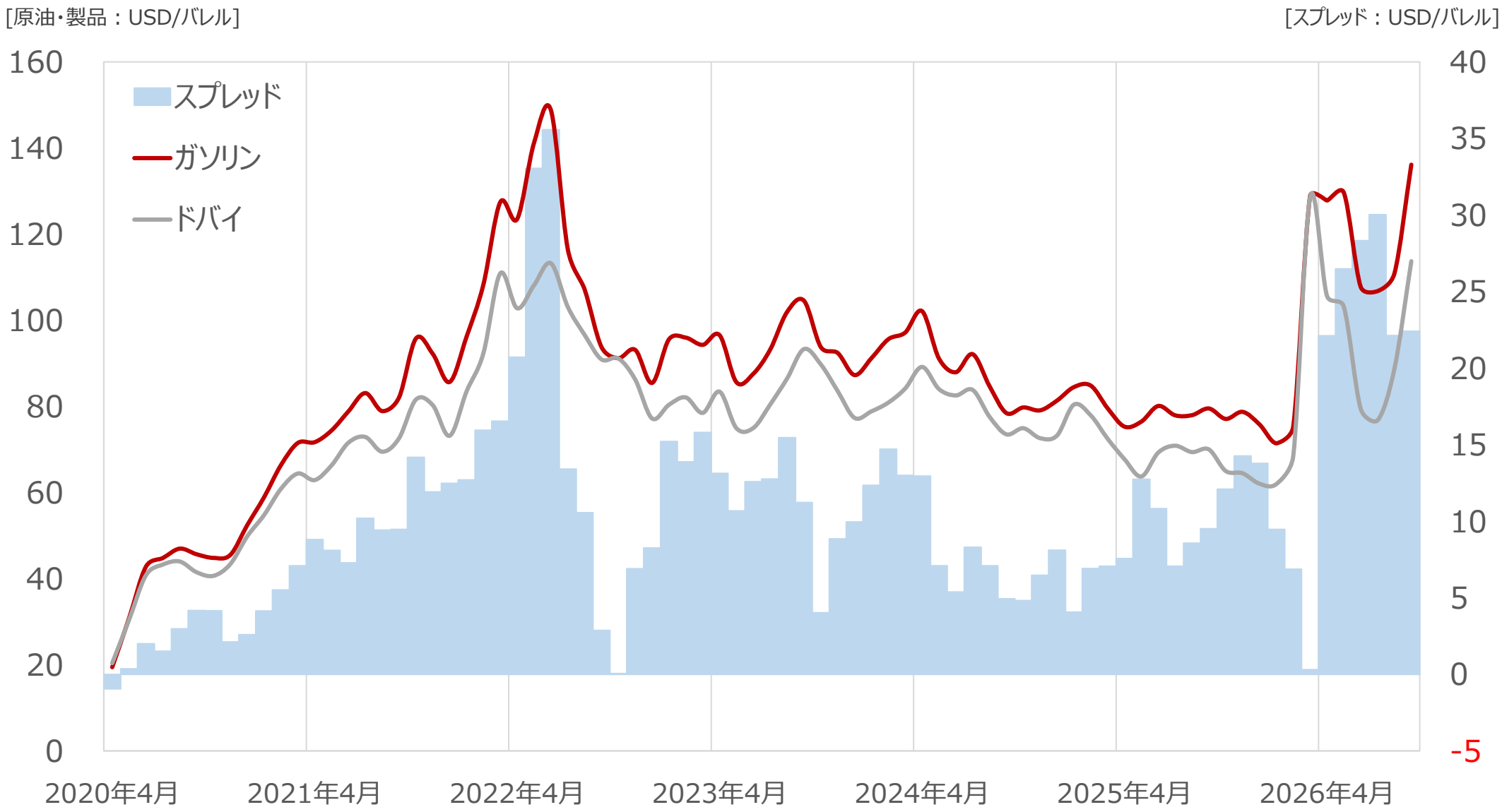
Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

軽油（国内スポット – 原油）



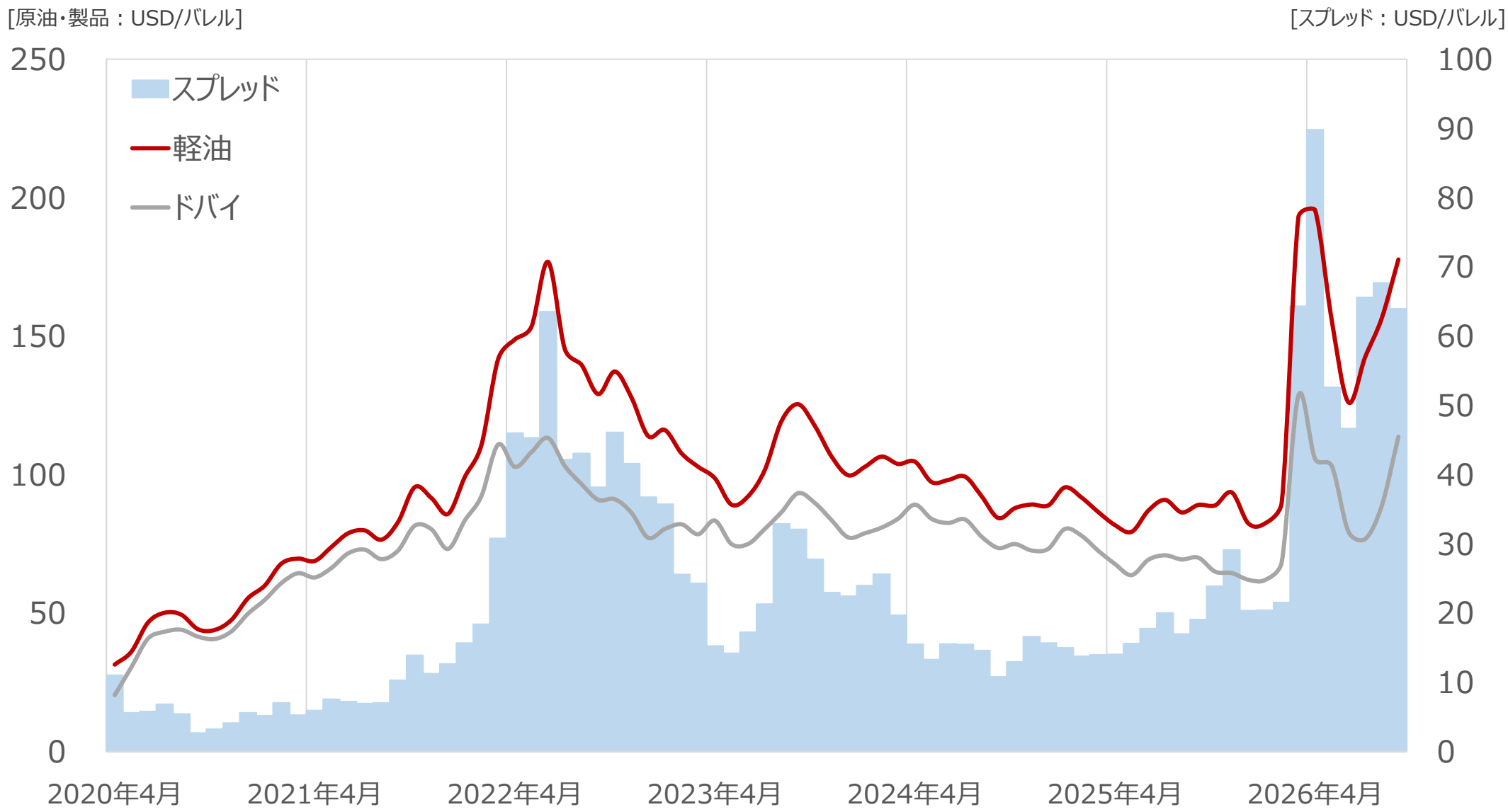
Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

ガソリン（シンガポールスポット – ドバイ原油）



Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

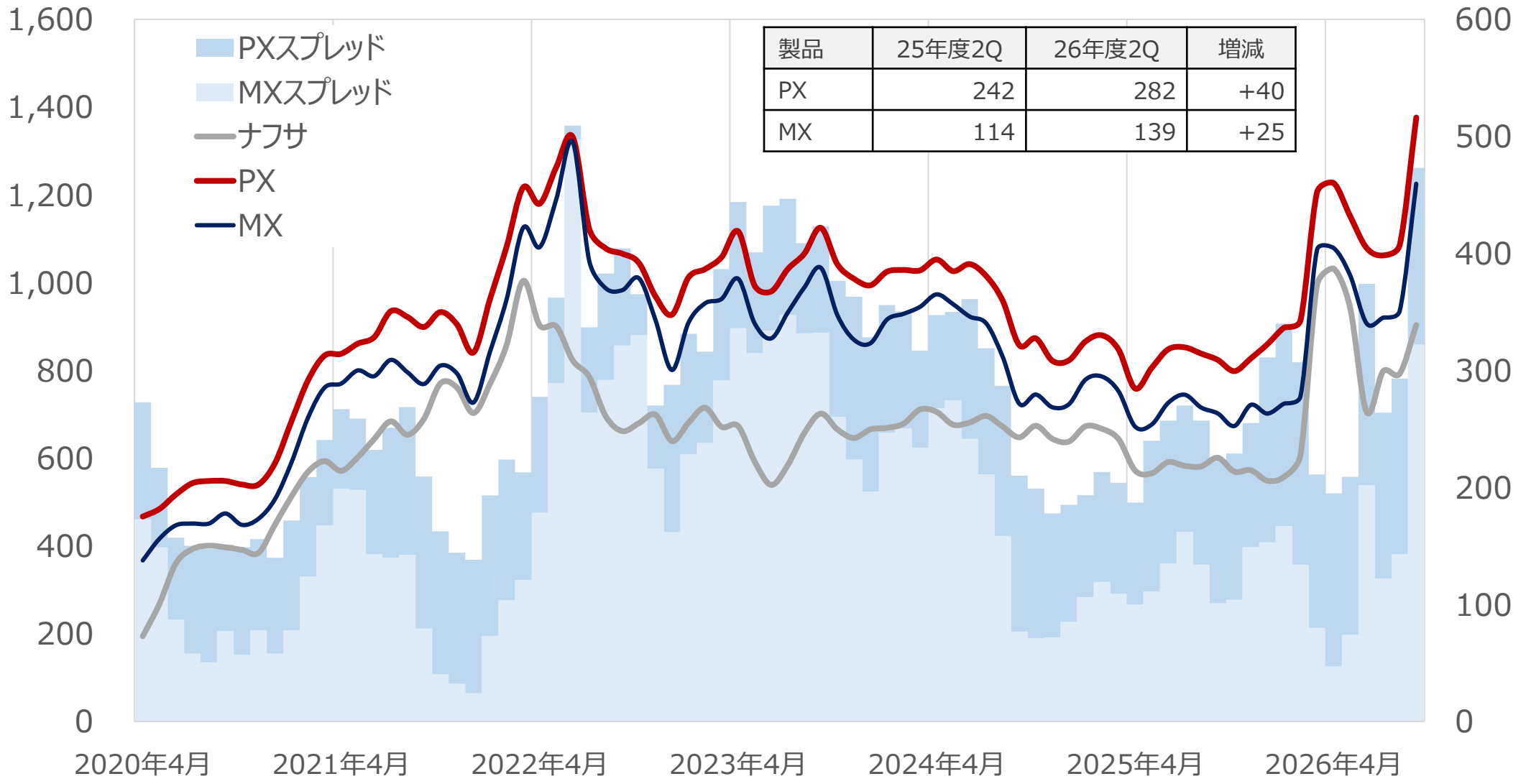
軽油（シンガポールスポット – ドバイ原油）



Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

パラキシレン・ミックスキシレン – ナフサ

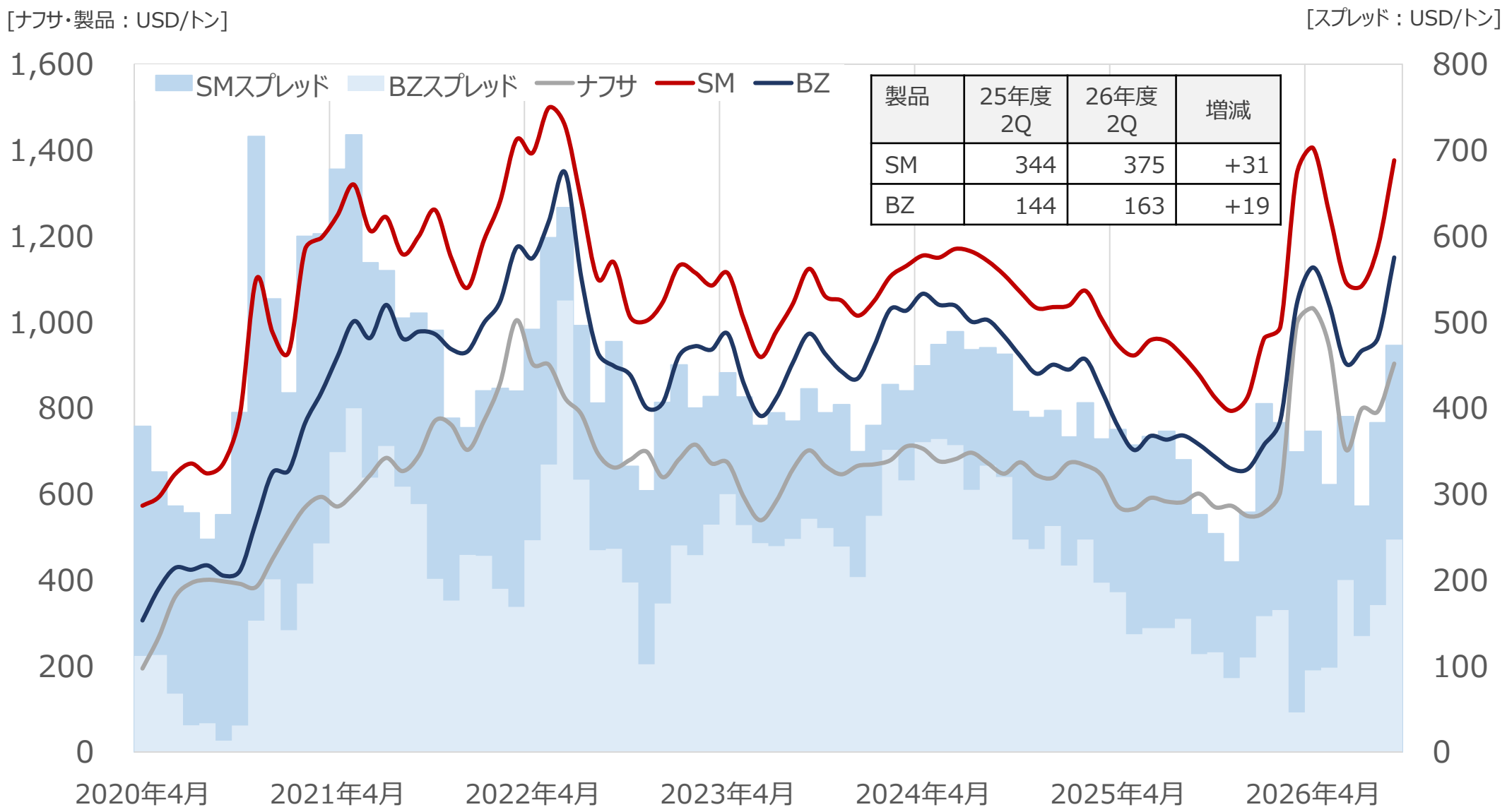
[ナフサ・製品：USD/トン]　　[スプレッド：USD/トン]



製品	25年度2Q	26年度2Q	増減
PX	242	282	+40
MX	114	139	+25

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

スチレンモノマー・ベンゼン – ナフサ



製品	25年度 2Q	26年度 2Q	増減
SM	344	375	+31
BZ	144	163	+19

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

オペレーショナルデータ

■ 製油所稼働率（四半期推移）

	25年度1Q	25年度2Q	25年度3Q	25年度4Q	26年度1Q	26年度2Q
BCD*1	71%	71%	82%	87%	72%	81%
BSD*1	85%	81%	92%	88%	84%	91%

*1 BCD：定期修繕込 , BSD：定期修繕除き

■ SS数

22年度	23年度	24年度	25年度	26年度2Q
6,136	5,986	5,918	5,835	5,735

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

当社グループの概要

2025年度実績
または2026年9月時点

燃料油	高機能材
・原油処理能力　93.1万バレル /日 ※1) ・国内燃料油販売量　3,300万KL /年※2) ・SS数　5,735ヵ所	高機能材 〔潤滑油、機能化学品、電子材料、アグリライフ、リチウムイオン電池材料〕 ・潤滑油販売量　110万KL /年 ・エンジニアリングプラスチック(販売数量)　20万t /年 ・有機EL材料(生産能力)　26t /年
基礎化学品	
(生産能力※1) ・エチレン　100万t /年 ・パラキシレン　84万t /年 ・スチレンモノマー 79万t /年	
電力・再生可能エネルギー	資源
・発電能力　191万kW - うち 再生可能エネルギー　92万kW	・原油生産量　2.5万バレル /日 ・石炭生産量　566万t /年

※1) 富士石油の能力を含み、ニソンの能力は含まない
※2) ボンドジェット燃料及びボンドC重油は輸出燃料油（国内燃料油販売量に含まず）に計上

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

燃料油セグメント

[万BBL/D]

運営会社	製油所	原油処理能力	重油直接脱硫装置(RH)	流動接触分解装置(FCC)	重油流動接触分解装置(RFCC)	重質油熱分解装置(FLG)	減圧残油熱分解装置(EUREKA)	備考(出資比率)
出光興産	北海道製油所	14.0	4.2		3.3			
	千葉事業所	20.0	4.0		4.5			
	愛知事業所	16.3	6.0		5.0			
昭和四日市石油	四日市製油所	22.5	4.8		6.1			75.0%
東亜石油	京浜製油所	6.0		4.2		2.7		100.0%
富士石油	袖ヶ浦製油所	14.3		4.2			3.3	92.5%
	国内合計	**93.1**	**19.0**	**8.4**	**18.9**	**2.7**	**3.3**	
Nghi Son Refinery and Petrochemical LLC	ニソン製油所(ベトナムタインホア省)	20.0	10.5		8.0			35.1%
	海外合計	**20.0**	**10.5**		**8.0**			

※1）各製油所の装置能力は出資比率を考慮しないベース

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

基礎化学品セグメント

[千トン/年]

運営会社	工場	主要化学製品生産能力			備考（出資比率）
		オレフィン	アロマ		
		エチレン	パラキシレン	スチレンモノマー	
出光興産	千葉事業所	374	265	210	
	愛知事業所		357		
	徳山事業所	623	214	340	
	国内合計	**997**	**836**	**550**	
Idemitsu Petrochemicals Malaysia Sdn. Bhd.	パシルグダン事業所（マレーシアジョホール州）			240	100.0%
Nghi Son Refinery and Petrochemical LLC	ニソン製油所（ベトナムタインホア省）		700		35.1%
	海外合計		**700**	**240**	

※1）装置能力は出資比率を考慮しないベース

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

高機能材セグメント　1/2

潤滑油

■　製品群
- 自動車向け潤滑油（エンジンオイル 等）
- グリース
- 工業用潤滑油（油圧作動油・切削油 等）

■　自動車向け潤滑油を中心に、グローバルに事業を展開
- 世界シェア8位　・ 海外売上比率50%超

■　研究開発拠点
- 日本国内及び海外（米国・中国 他）

■　潤滑油グローバルネットワーク



- 世界28ヵ国の製造・販売・研究開発ネットワーク
- 既存設備の増強、新拠点開発を推進

機能化学品

■　製品群
- エンジニアリングプラスチック、粘接着基材、溶剤、機能材料

■　主な製品と用途、特徴
- エンジニアリングプラスチック

製品：PC/ポリカーボネート樹脂
用途：スマートフォン、レンズ、自動車照明 等
特徴：プラスチック中最高の耐衝撃性
透明性や表面光沢、難燃性にも優れる

製品：SPS/シンジオタクチックポリスチレン樹脂
用途：自動車電装部品、調理家電 等
特徴：軽量である他、耐熱性、電気特性、
耐薬品性、耐加水分解性に優れる



デイタイムランニングライト（DRL）



自動車部品

- 粘接着基材

製品：水添石油樹脂
用途：ホットメルト接着剤の粘着付与剤
（衛生材分野）



オムツ等衛生材

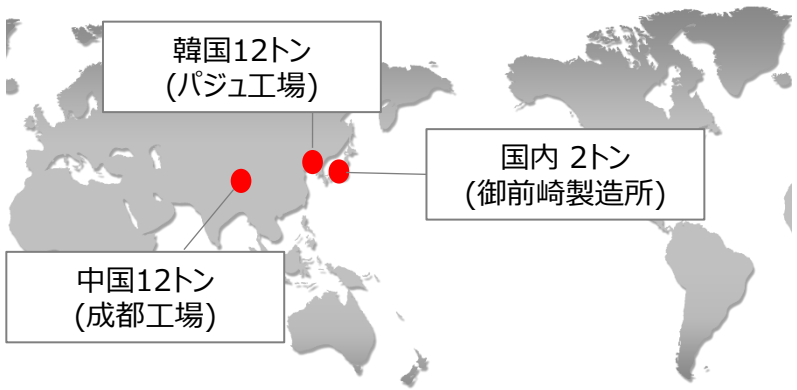
Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

高機能材セグメント　2/2

電子材料

■　製品群
- スマートフォンやテレビ等に搭載される有機EL ディスプレイ用材料
- ディスプレイ用半導体材料 等

■　有機EL製造・カスタマーサポート拠点



- アジア地域での更なる有機EL材料事業の拡大に向け、製造・カスタマーサポート拠点を置き、ディスプレイメーカー等との関係強化に取り組んでいる
- ディスプレイ製品の省エネ化・画質向上が期待される酸化物半導体材料の開発、事業化を進める

アグリライフ

■　製品群
- 化学農薬（ダコニール1000※1 等）
- 生物農薬
- 機能性飼料（ルミナップ※2 等）



ダコニール 1000



ルミナップ

※1 様々な作物、病害に対して安定した効果を示し、生物への影響が少ない保護殺菌剤

※2 牛のげっぷに含まれるメタンガスを低減する効果を持つカシューナッツ殻液を含む畜産飼料

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

電力・再生可能エネルギー

区分	発電所	運営会社	出資比率(%)	発電能力*(万KW)
太陽光	国内（全国34ヶ所）	出光興産 他	–	19.1
バイオマス	京浜バイオマス発電所（神奈川県）	京浜バイオマスパワー	100	4.9
	土佐発電所（高知県）	土佐グリーンパワー	50	0.3
	福井グリーンパワー大野発電所（福井県）	福井グリーンパワー	10	0.1
	出光徳山バイオマス発電所（山口県）	出光興産	–	5.0
風力	六ケ所村二又風力発電所（青森県）	二又風力開発	40	2.0
地熱	滝上バイナリー発電所（大分県）※	出光大分地熱	100	0.5
再エネ（国内）				31.9
火力	扇島パワーステーション（神奈川県）	扇島パワー	25	30.5
	東亜石油水江発電所（神奈川県）	東亜石油	100	27.7
	愛知事業所第3号発電設備（愛知県）	出光興産	–	25.2
国内				**115.3**
太陽光	海外（北米、ベトナムなど）	–	–	59.8
火力	海外	–	–	16.3
海外				**76.1**
合計				**191.4**

*発電能力は当社の出資比率を加味

◆再生可能エネルギーの発電能力として91.7万KW保有（国内：31.9万kW、海外：59.8万kW）
◆自社電源(火力)を活用し、卸売り、高圧・低圧の小売りを展開　※ 九州電力（株）の滝上発電所にも、操業開始以来発電用蒸気を供給

【ソーラー】
◆22年6月にパネル製造は終了
◆太陽光発電所の設計・施工・メンテナンス及びリサイクルを担うシステムインテグレーターへ転換

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

資源セグメント（ガス･石油開発）

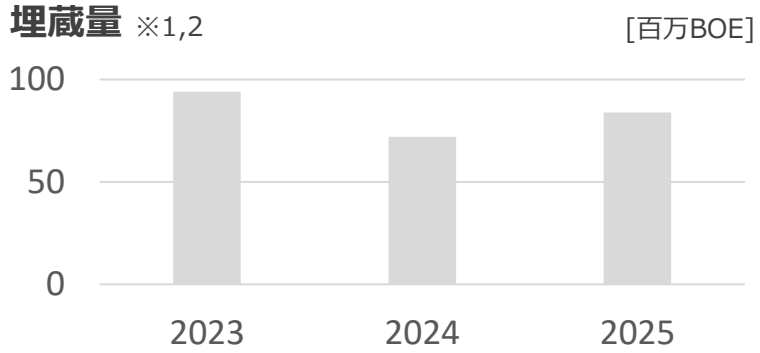
事業概要

- ベトナムおよびノルウェーにおいて原油･ガスの生産･販売を行う
- 低炭素社会への移行期において重要なエネルギーである天然ガスへのシフトを目指し、ベトナムをはじめとする東南アジア地域においてガス田探鉱･開発を行う

生産油ガス田と販売先

	油ガス田名称	権益保有会社	販売地域
ベトナム	サオバン･ダイグエット	Idemitsu Gas Production (Vietnam) Co.,Ltd. ※保有比率43.08%	アジア
ノルウェー	スノーレ	INPEX Idemitsu Norge AS	欧州
	トルディス/ビグディス		
	フラム		
	Hノルド		
	ビュールディング		
	ベガ		
	ドゥーヴァ		
	ホッド/ヴァルハル		

生産油ガス田の埋蔵量



※1 ノルウェー油田群およびベトナムガス田における埋蔵量の合計
※2 埋蔵量は当社の権益比率および持分比率を反映した数値

◆ **埋蔵量評価基準**
･当社の埋蔵量評価はPRMS (Petroleum Resources Management System) 基準に準拠
･PRMS基準は、石油技術者協会 (Society of Petroleum Engineers：SPE)，世界石油会議 (World Petroleum Congress：WPC)，米国石油地質技術者協会 (American Association of Petroleum Geologists：AAPG) 及び石油評価技術者協会 (Society of Petroleum Evaluation Engineers：SPEE) の４団体によって共同で策定され、国際基準として認識されている
･PRMS基準において定義されている埋蔵量（Reserves）は、①確認，②推定，③予想埋蔵量に区分されるが、当社の埋蔵量評価は、確認および推定埋蔵量の合計値を示す

◆ **確認埋蔵量とは**
･確認埋蔵量は石油･ガス業界で一般的に用いられる埋蔵量の定義の中でも保守的と認識される
･確認埋蔵量とは、地質的･工学的データに基づき現在の経済条件及び操業条件の下で商業的に合理的確実性をもって回収することが可能である石油･ガスの数量とされる
･確率的手法を用いる場合、確認埋蔵量を回収できる確率が90%以上あるとされる

◆ **推定埋蔵量とは**
･推定埋蔵量とは、地質的･工学的データに基づき確認埋蔵量に追加して商業的に回収することが可能と推定される石油･ガスの数量
･確率的手法を用いる場合、確認埋蔵量と推定埋蔵量を合算した数量を回収できる確率が50%以上あるとされる

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

資源セグメント（石炭）

事業概要	事業構造改革
■ 事業戦略 ・競争力の高いボガブライ鉱山の活用による安定供給と収益最大化 ・出光グリーンエナジーペレット等の低炭素ソリューション事業を推進 ・長年豪州で培ってきた経営資源を活用し、クリティカルミネラル、再生可能エネルギー、水素・アンモニア等の新規事業への移行を推進 ■ 鉱山での事業 ・オーストラリアで石炭鉱山(ボカブライ鉱山)を保有し、生産から販売まで一貫したサプライチェーンを構築、主に日本向けに高品位な石炭を安定供給 [ボガブライ鉱山の概要] 所在地：ニューサウスウェールズ州 炭質　：一般炭（約7割） 原料炭（約3割） 出荷港：ニューキャッスル港（約360km、列車輸送） ※マッセルブルック鉱山は23年3月に終掘、エンシャム鉱山は売却済	■ 出光グリーンエナジーペレット ・石炭火力発電所の燃料をブラックペレットに置き換えることで、CO_2排出量を減らすことが可能 ・石炭燃料の20～30%をブラックペレットに置き換える混焼実験に成功 ・25年度にベトナムで年産12万tの商業プラント稼働開始。30年度には300万tの供給体制構築を目指す   ■ 豪州新規事業 ・クリティカルミネラル：バナジウム事業を推進するVecco社への投資 等 ・再エネ　：マッセルブルック石炭鉱山採掘跡地で揚水型水力発電事業の事業化検証

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.

見通しに関する注意事項

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。

Copyright © Idemitsu Kosan Co.,Ltd. All Rights Reserved.