

証券コード

5020

JXホールディングス

2010年度 第1四半期 決算説明資料

2010年8月3日



エネルギー・資源・素材の^{みらい}Xを。

JXホールディングス株式会社

2010年度 第1四半期 連結決算

- ✓ 在庫影響は大幅に減少したものの石油製品マージン改善等により、経常利益は実質増益
- ✓ 負ののれんの一括償却により、2,000億円超の特別利益を計上

2010年度 第1四半期 決算概要 (前年同期比)

*1 新日石・新日鉱単純合算
*2 3月から5月の平均 (≒到着ベース)

原油代 (トバイ) (\$/B) *2
銅 価 (¢/lb)
為替レート (¥/\$)

売上高
営業利益
営業外利益
経常利益
在庫影響除き経常利益
特別利益
当期純利益

1株当り当期純利益 (円/株)

2009年度 *1	
第1四半期 (実績)	
	51
暦年ベース (156)	212
	98
(億円)	
	19,398
	717
	61
	778
	7
	▲47
	424

2010年度	
第1四半期 (実績)	
	79
暦年ベース (328)	319
	92
(億円)	
	22,352
	340
	251
	591
	595
うち負ののれん 一括償却益 2,265	2,286
	2,622

105.4
(特別利益影響除き 13.5)

差 異
+28
暦年ベース (+172) +107
▲6
(億円)
+2,954
▲377
+190
▲187
+588
+2,333
+2,198

2010年度 第1四半期 セグメント別経常利益 (前年同期比)

	2009年度 第1四半期 (実績)	2010年度 第1四半期 (実績)	差 異
	(億円)	(億円)	(億円)
石油精製販売事業	568	161	▲407
(うち在庫影響)	(782)	(▲11)	(▲793)
在庫影響除き	▲215	172	+387
(うち石油製品)	(▲326)	(161)	(+487)
(うち石油化学製品)	(111)	(11)	(▲100)
石油開発事業	118	174	+56
金属事業	46	174	+128
(うち在庫影響)	(▲7)	(7)	(+14)
在庫影響除き	53	167	+114
上場子会社[※] 他	46	82	+36
(うち在庫影響)	(▲4)	(-)	(+4)
在庫影響除き	51	82	+31
経常利益 計	778	591	▲187
在庫影響除き	7	595	+588

*新日石・新日鉱単純合算

※ NIPPOおよび東邦チタニウム

2010年度 第1四半期 石油精製販売事業 経常利益増減 (前年同期比)



単純
合算

2009年度
第1四半期
在庫影響除き
経常利益

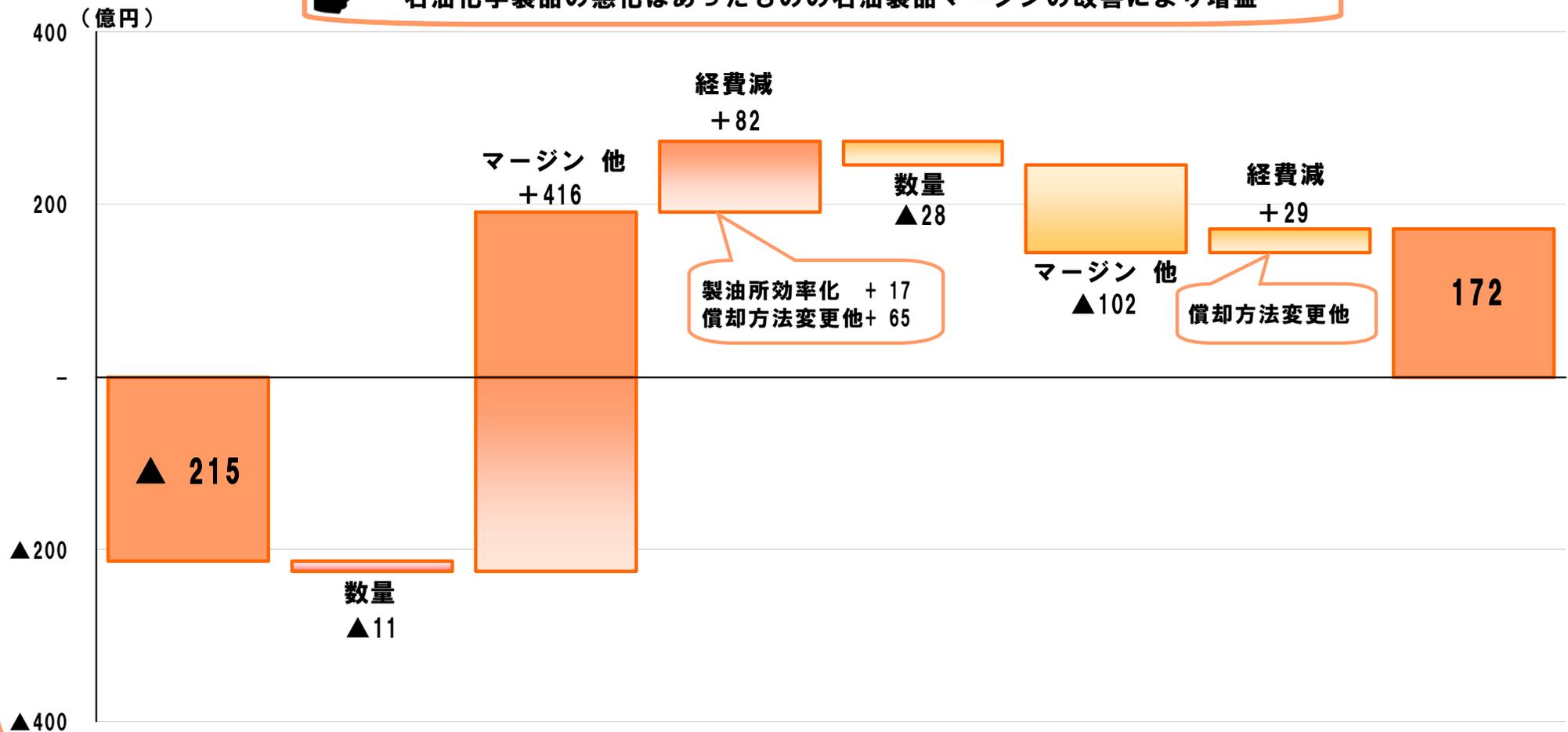
石油精製販売 +387 (▲215→172)

石油製品 +487 (▲326→161)

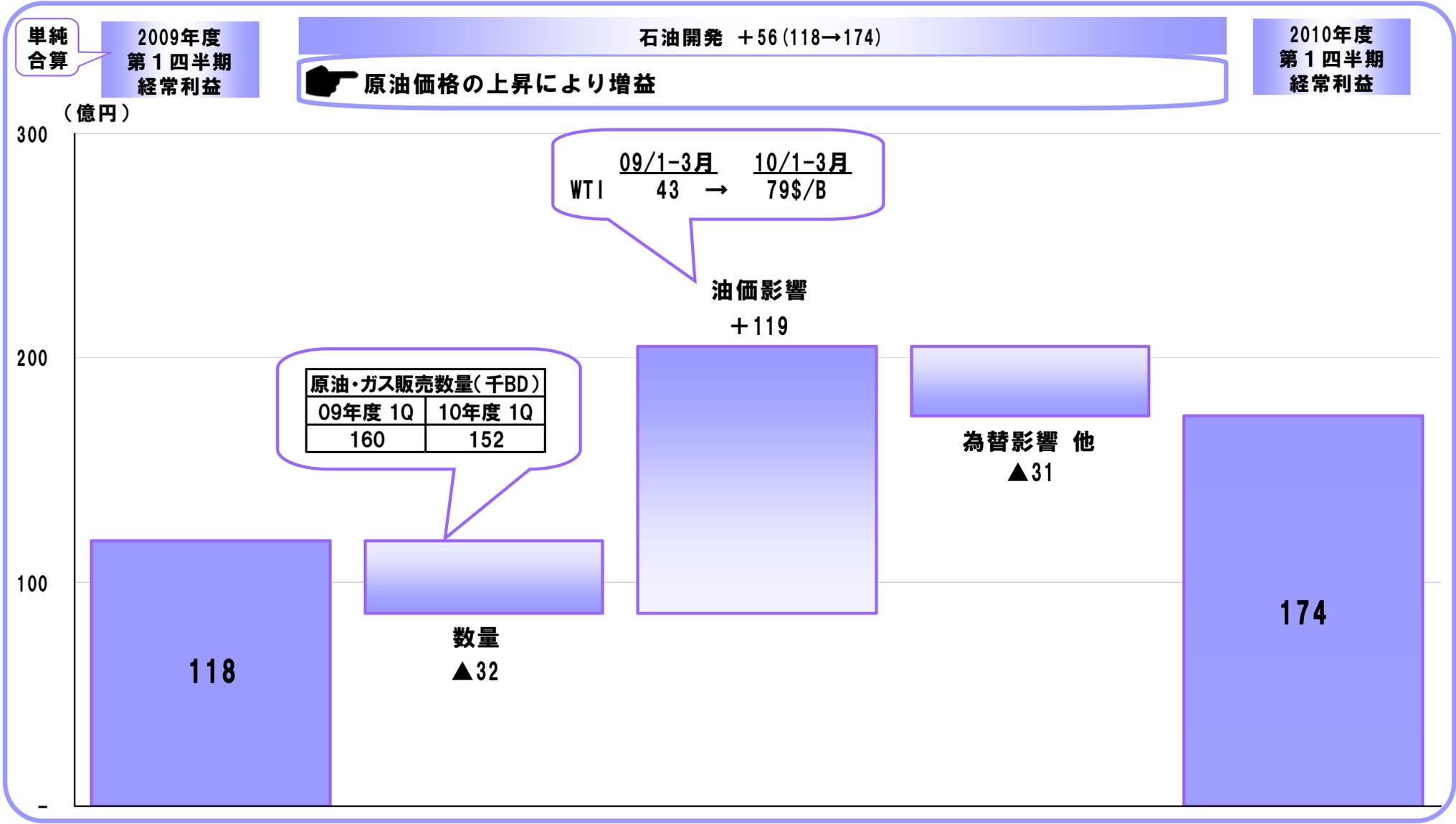
石油化学製品 ▲100 (111→11)

2010年度
第1四半期
在庫影響除き
経常利益

石油化学製品の悪化はあったものの石油製品マージンの改善により増益



2010年度 第1四半期 石油開発事業 経常利益増減 (前年同期比)



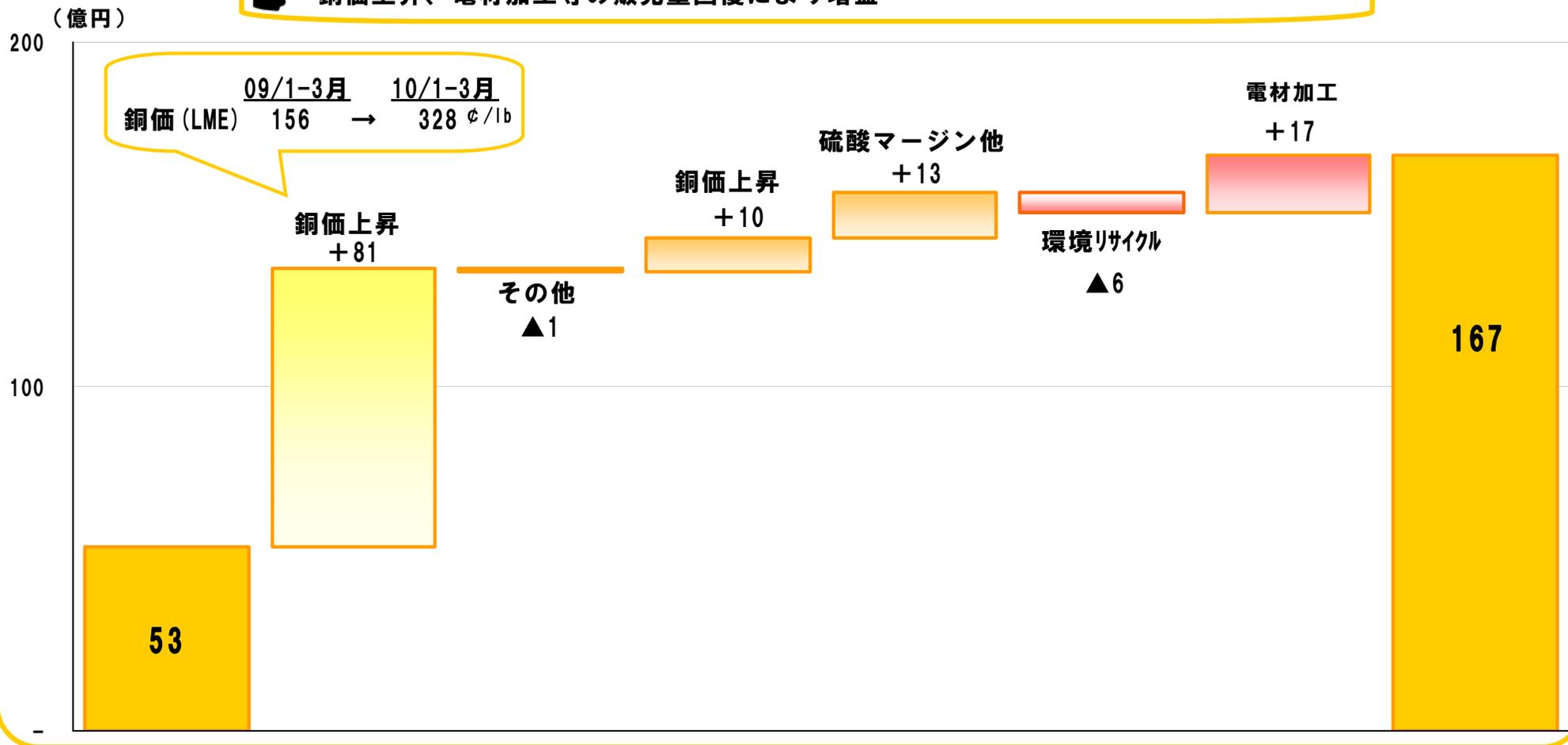
2010年度 第1四半期 金属事業 経常利益増減 (前年同期比)

2009年度
第1四半期
在庫影響除き
経常利益

金属 +114 (53→167)		
資源開発 +80 (23→103)	銅製錬等 +23 (13→36)	環境リサイクル、電材加工+11 (16→27)

2010年度
第1四半期
在庫影響除き
経常利益

銅価上昇、電材加工等の販売量回復により増益



経営統合に関わる時価評価に伴う影響

見通し公表時

資産・負債の時価評価は算定中			
新日鉱 簿価純資産 5,900億円	<table border="1"> <tr> <td>負ののれん 1,800億円</td> </tr> <tr> <td>株式時価総額 4,100億円</td> </tr> </table>	負ののれん 1,800億円	株式時価総額 4,100億円
負ののれん 1,800億円			
株式時価総額 4,100億円			

4月1日株価想定
440円/株×9.3億株

新日鉱の資産・
負債を時価評価⇒



実績

時価評価 631億円	負ののれん 631億円		
新日鉱 簿価純資産 5,968億円	<table border="1"> <tr> <td>負ののれん 1,634億円</td> </tr> <tr> <td>株式時価総額 4,334億円</td> </tr> </table>	負ののれん 1,634億円	株式時価総額 4,334億円
負ののれん 1,634億円			
株式時価総額 4,334億円			

4月1日株価
465円/株×9.3億株

2,265億円
⇒特別利益
=取得価額

新日石が新日鉱を取得したとみなし、取得価額（株式時価総額）と純資産（時価評価後）の差を負ののれんとして特別利益で一括償却

- ・見通しと比べ、新日鉱簿価純資産と株式時価総額との差は減少 ▲166（1,800 ⇒ 1,634億円）
- ・新日鉱の資産・負債の時価評価分は631億円

⇒ 負ののれん発生益（特別利益）は見通し公表時に比べて+465億円の2,265億円

2010年度 上期 (第2四半期累計) 連結決算見通し

- ✓ 在庫影響がマイナスに転じたことと石油製品マージンの改善が相殺し、経常利益見通しは小幅修正
- ✓ 時価評価による負ののれんが確定したことにより、特別利益・当期純利益は増加

＊通期の連結業績予想については、原油価格、金属価格および為替相場の動向などが先行き不透明なため、今回は修正せずに据え置き、第2四半期の決算発表時に修正する予定です。

2010年度 上期見通し 概要 (前回見通し比)

* 3月から8月の平均 (≒到着ベース)

原油代 (トバハイ) (\$/B) *
銅 価 (¢/lb)
為替レート (¥/\$)
売上高
営業利益
営業外利益
経常利益
在庫影響除き経常利益
特別利益
当期純利益

2010年度 上期見通し (5月発表)	
	80
暦年へ-ス (280)	280
	90
(億円)	
	43,700
	700
	200
	900
	450
	1,550
	2,100

2010年度 上期見通し (今回)	
	77
暦年へ-ス (323)	299
	91
(億円)	
	44,400
	500
	350
	850
	920
	2,100
	2,600

差 異	
	▲3
暦年へ-ス (+43)	+19
	+1
(億円)	
	+700
	▲200
	+150
	▲50
	+470
	+550
	+500

1株当り当期純利益 (円/株)

105
(特別利益影響除き 20)

2010年度 上期見通し セグメント別経常利益 (前回見通し比)

	2010年度 上期見通し (5月発表)	2010年度 上期見通し (今回)	差 異
石油精製販売事業	(億円) 350	(億円) 160	(億円) ▲190
(うち在庫影響)	(450)	(▲70)	(▲520)
在庫影響除き	▲100	230	+330
(うち石油製品)	(▲140)	(280)	(+420)
(うち石油化学製品)	(40)	(▲50)	(▲90)
石油開発事業	310	320	+10
金属事業	240	280	+40
(うち在庫影響)	(0)	(0)	(±0)
在庫影響除き	240	280	+40
上場子会社 [※] 他	0	90	+90
経常利益 計	900	850	▲50
在庫影響除き	450	920	+470

※ NIPPOおよび東邦チタニウム

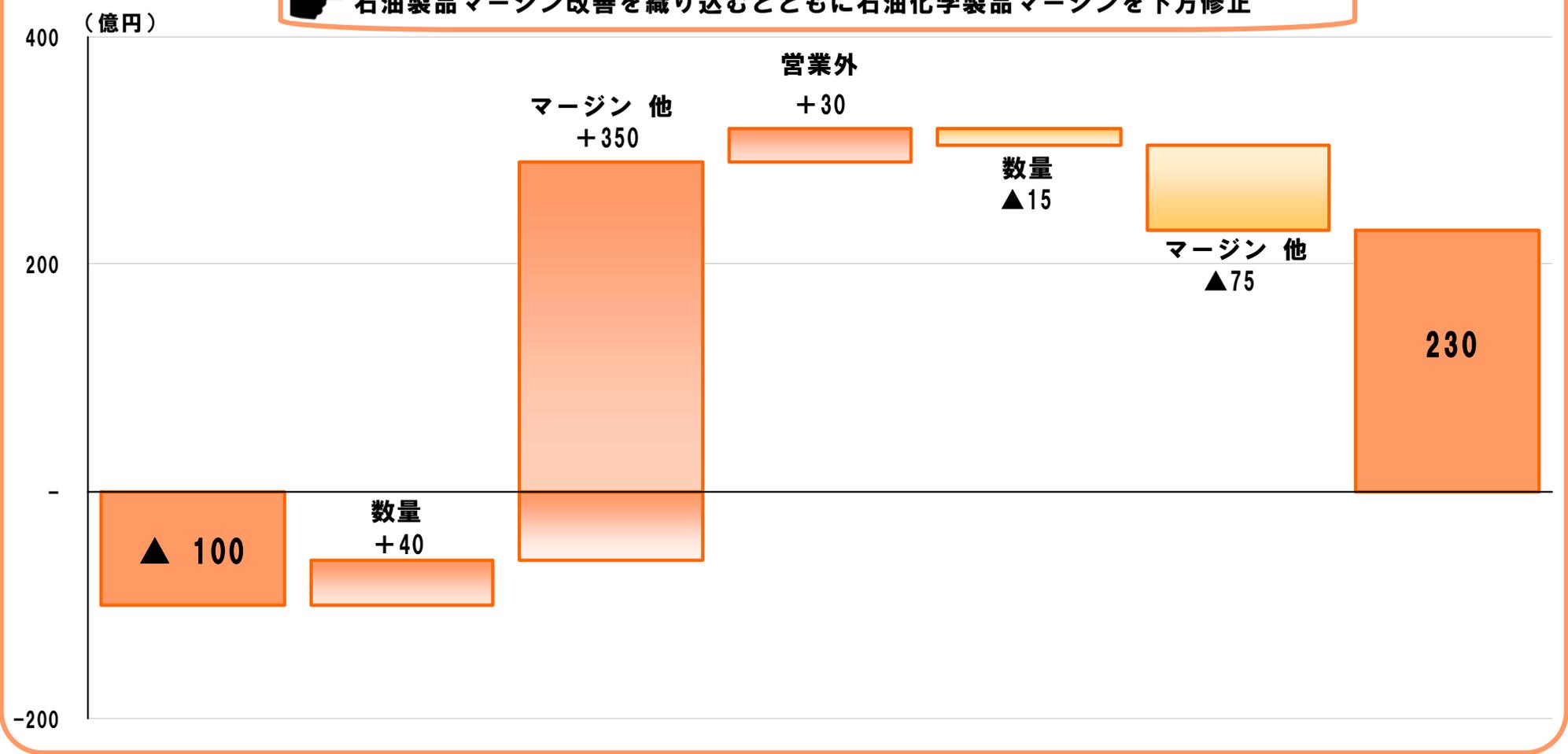
2010年度 上期見通し 石油精製販売事業 経常利益分析 (前回見通し比)

2010年度上期
在庫影響除き
経常利益
(5月公表)

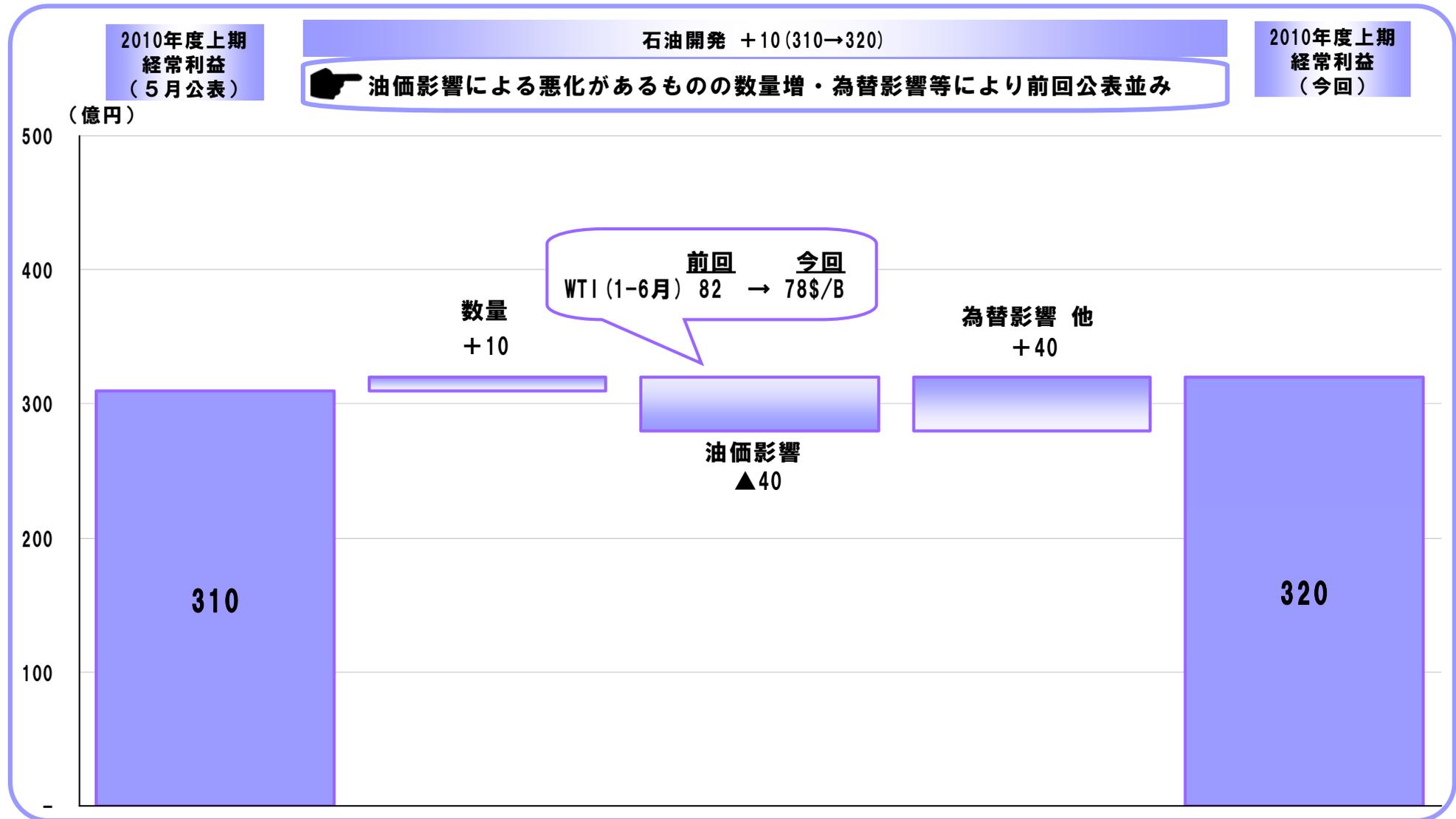
石油精製販売	+330 (▲100→230)
石油製品	+420 (▲140→280)
石油化学製品	▲90 (40→▲50)

2010年度上期
在庫影響除き
経常利益
(今回)

石油製品マージン改善を織り込むとともに石油化学製品マージンを下方修正



2010年度 上期見通し 石油開発事業 経常利益分析 (前回見通し比)



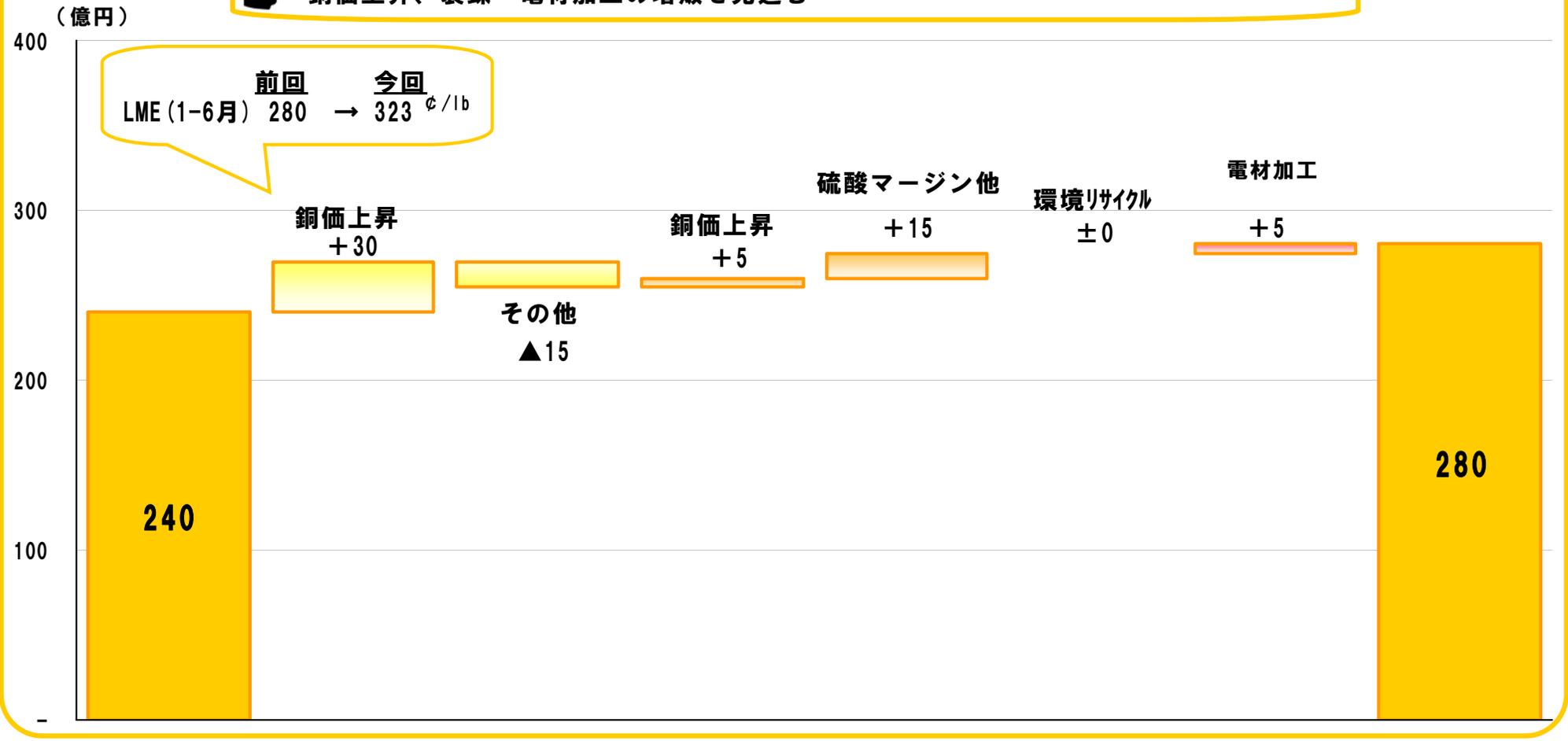
2010年度 上期見通し 金属事業 経常利益分析 (前回見通し比)

2010年度上期
在庫影響除き
経常利益
(5月公表)

金属 +40 (240→280)		
資源開発 +15 (145→160)	銅製錬等 +20 (20→40)	環境リサイクル、電材加工+5 (75→80)

2010年度上期
在庫影響除き
経常利益
(今回)

👉 銅価上昇、製錬・電材加工の増販を見込む



参 考 資 料

事業関連の情報については、今般の決算時にアップデートした情報を抜粋して掲載しています。フルバージョンは、当社ウェブサイトからダウンロードください。

▶ <http://www.hd.jx-group.co.jp/ir/library/statement/2010/>

***通期の連結業績予想については、原油価格、金属価格および為替相場の動向などが先行き不透明なため、今回は修正せずに据え置き、第2四半期の決算発表時に修正する予定です。**

セグメント別 業績サマリー（売上高・営業利益・経常利益・当期利益）

	2009年度		2010年度		【参考】
	第1四半期 実績	上期 実績	第1四半期 実績	上期 今回 見通し	2010年度 通期 5月10日 見通し
	億円	億円	億円	億円	億円
売上高	19,398	40,875	22,352	44,400	91,600
石油精製販売事業	16,513	34,824	18,927	37,300	77,600
石油開発事業	359	677	386	770	1,600
金属事業	1,665	3,538	2,350	4,560	8,100
上場子会社 他	860	1,837	690	1,770	4,300
営業利益	717	960	340	500	1,700
石油精製販売事業	541	631	144	120	910
石油開発事業	111	161	138	250	490
金属事業	10	70	47	90	160
上場子会社 他	55	99	11	40	140
営業外利益	61	244	251	350	500
石油精製販売事業	27	90	17	40	10
石油開発事業	7	92	36	70	80
金属事業	36	82	127	190	370
上場子会社 他	▲ 9	▲ 21	71	50	40
経常利益	778	1,204	591	850	2,200
石油精製販売事業	568	721	161	160	920
石油開発事業	118	253	174	320	570
金属事業	46	152	174	280	530
上場子会社 他	46	78	82	90	180
当期純利益	424	630	2,622	2,600	2,700

注：「上場子会社 他」には、「消去又は全社」を含む

セグメント別 経常利益（詳細分析）

	2009年度		2010年度		【参考】
	第1四半期 実績	上期 実績	第1四半期 実績	上期 今回 見通し	2010年度 通期 5月10日 見通し
	億円	億円	億円	億円	億円
経常利益	778	1,204	591	850	2,200
石油精製販売事業	568	721	161	160	920
石油	▲ 325	▲ 857	162	280	360
石油化学	111	130	11	▲ 50	60
在庫影響	782	1,448	▲ 11	▲ 70	500
石油開発事業	118	253	174	320	570
金属事業	46	152	174	280	530
銅資源開発	23	83	103	160	310
銅製錬	13	10	36	40	55
環境リサイクル	4	23	▲ 2	25	50
電材加工	12	16	29	55	115
在庫影響	▲ 7	19	8	0	0
上場子会社 他	46	78	82	90	180
上場子会社 他	51	85	82	90	180
在庫影響	▲ 4	▲ 7	-	-	-

注：「上場子会社 他」には、「消去又は全社」を含む

前提条件



		2009年度		2010年度		【参考】
		第1四半期	上期	第1四半期	上期	2010年度
		実績	実績	実績	今回 見通し	通期
						5月10日 見通し
共通	為替レート (円/ドル)	98	96	92	91	90
石油精製販売	原油FOB<ドバイスポット>*1 (ドル/バーレル)	51	60	79	77	80
	ジョイント等除き販売数量 (百万kl/期・年)	20.1	40.4	19.3	40.6	84.4
	うちパラキシレン販売量 (百万トン/期・年)	0.6	1.1	0.5	1.1	2.3
	パラキシレンマージン (ドバイ比) (ドル/トン)	533	525	439	395	530
石油開発	原油相当販売数量 (千バーレル/日)	160	144	152	147	139
	ガス価格<HenryHub> (ドル/mmbtu)	4.6	4.1	5.1	4.7	4.8
金属	銅価格LME<年度> (セント/ポンド)	212	239	319	299	280
	権益ベース精鉱銅量*2 (千トン/期・年)	19	40	21	46	100
	PPC銅販売量 (千トン/期・年)	160	301	159	310	610
	環境リサイクル金回収量 (トン/期・年)	1.7	2.8	1.6	3.5	7.5
	圧延銅箔販売量 (千km/月)	2.4	2.6	3.8	3.8	3.0
	精密圧延品生産品販売量 (千トン/月)	2.6	3.1	4.1	4.1	4.3

*1 到着ベース

*2 JX日鉱日石金属とPPCの権益ベースの合算値

2010年度 上期見通し 感応度

■前提条件（2010年度 第2四半期）

為替：90円／ドル

原油：75ドル／バーレル
(ドバイスポット)

銅価：280セント／ポンド

■市況変動による2010年度上期の経常利益への影響額

項目	変動幅	変動項目	(億円／上期) 影響度
為替レート	1円／ドル 円高	石油精製販売（エネルギーコスト減、石化マージン悪化等）	(+) 5
		金属（マージン悪化、為替換算差）	(-) 2
		小計	(+) 3
		在庫影響	(-) 50
		合計	(-) 47
原油FOB (ドバイスポット)	1ドル／バーレル 上昇	石油精製販売（エネルギーコスト増等）	(-) 10
		在庫影響	(+) 55
		合計	(+) 45
銅価（LME）	10セント／ポンド 上昇	金属（銅製錬）	(+) 1
		合計	(+) 1

*石油開発および金属事業（資源開発）にかかる事業会社は、1-6月決算であり、原油価格および銅価の影響は、上期業績見通しに概ね織り込み済みです。

2010年度 上期見通し セグメント別経常利益 (前年同期比)

*新日石・新日鉱単純合算

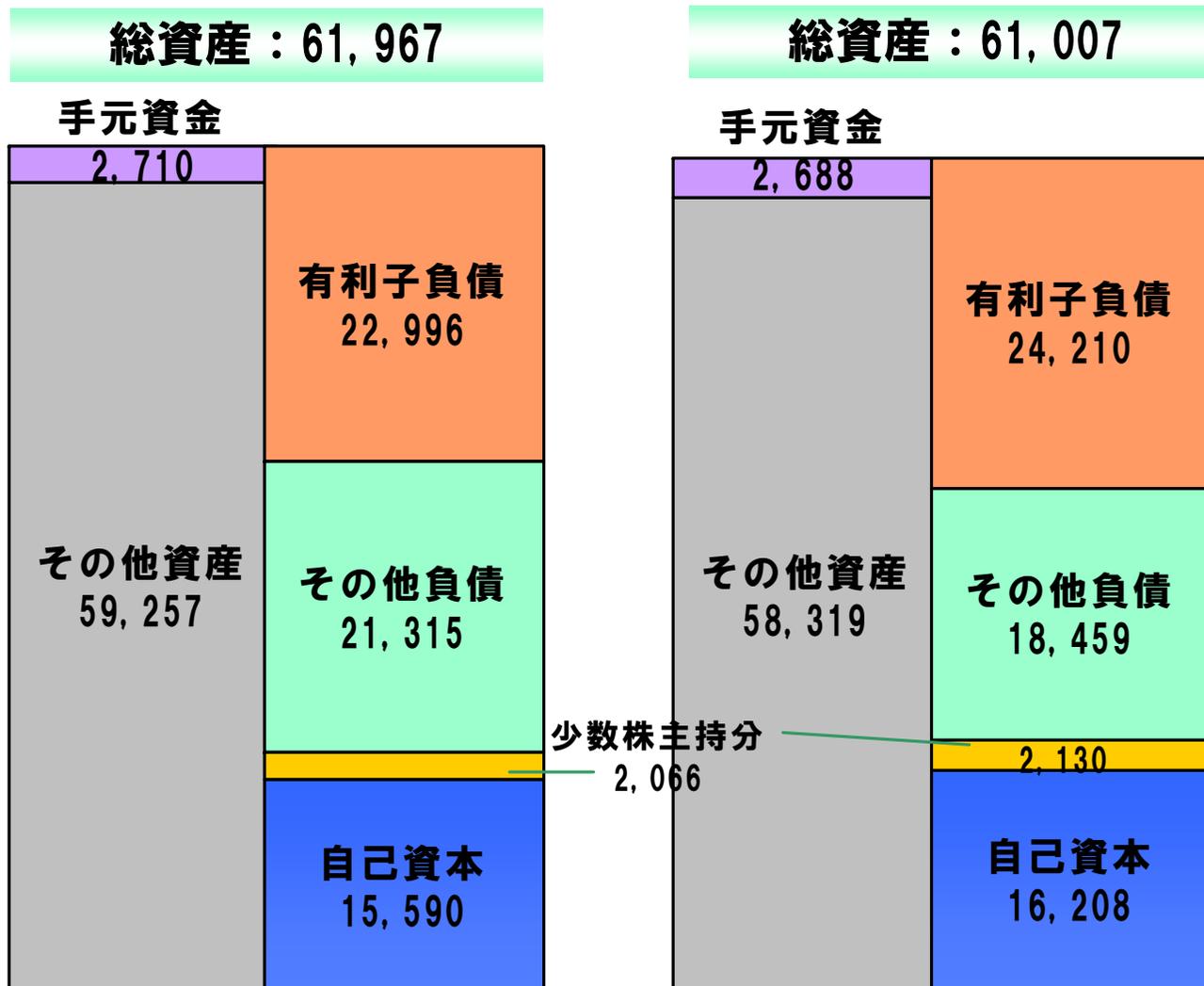
	2009年度 上期 (実績)	2010年度 上期見通し (今回)	差 異	
	(億円)	(億円)	(億円)	
石油精製販売事業	721	160	▲561	
（うち在庫影響）	(1,448)	(▲70)	(▲1,518)	
在庫影響除き	▲727	230	+957	石油マージン +870 石化マージン ▲240 経費減 +290 他
（うち石油製品）	(▲857)	(280)	(+1,137)	
（うち石油化学製品）	(130)	(▲50)	(▲180)	
石油開発事業	253	320	+67	油価影響 +210 為替影響 ▲130 他
金属事業	152	280	+128	
（うち在庫影響）	(19)	(0)	(▲19)	
在庫影響除き	132	280	+148	銅価上昇 +70 環境/電材増 +40 他
上場子会社 [※] 他	78	90	+12	
（うち在庫影響）	(▲7)	(-)	(+7)	
在庫影響除き	85	90	+5	
経常利益 計	1,204	850	▲354	
在庫影響除き	▲256	920	+1,176	

※ NIPPOおよび東邦チタニウム

連結バランスシート



(億円)



<3月末比 +1,214億円>
主に休日の関係から揮発油税納付がズレ込んだ影響

<3月末比 +618億円> ※
主に負ののれん時価評価分

自己資本比率：26.6%
ネットD/Eレシオ：1.33倍

2010/3末 (合算ベース)

2010/6末 (実績)

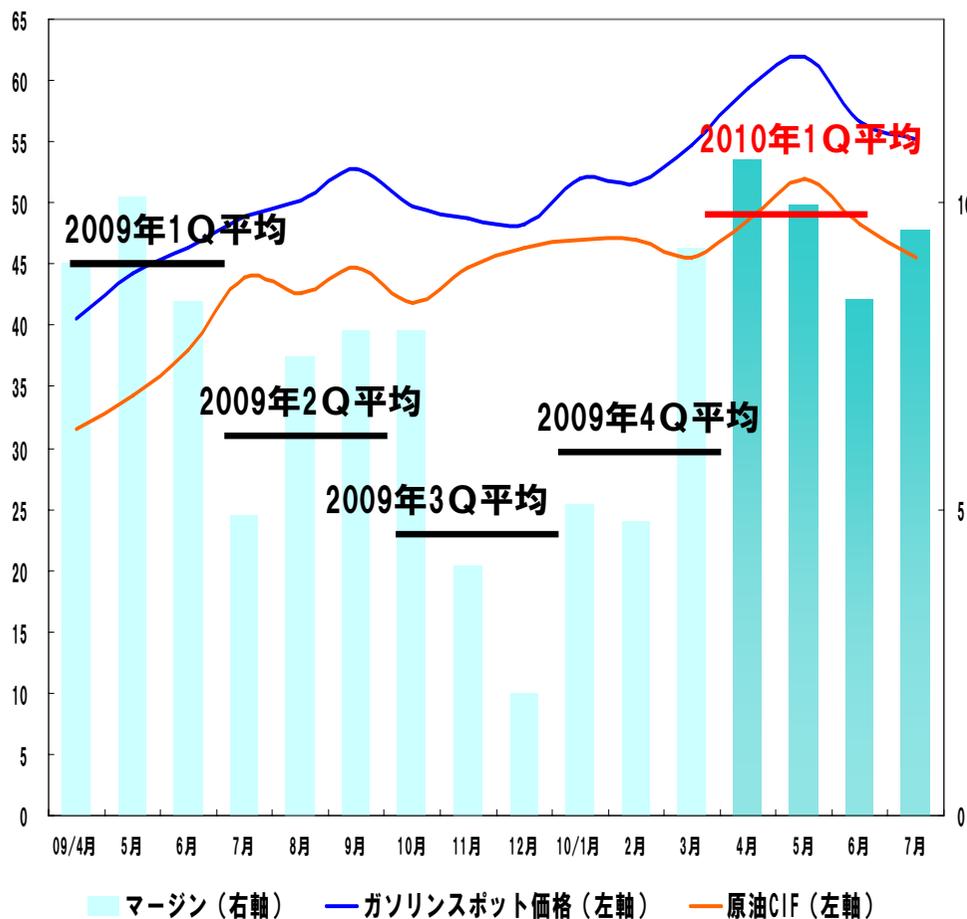
※3月末の自己資本は新日石と新日鉱の簿価を単純合算している為、負ののれんのうち、新日鉱の簿価純資産と取得価額の差1,634億円分は影響していません。

国内マージン（ガソリン・灯油）



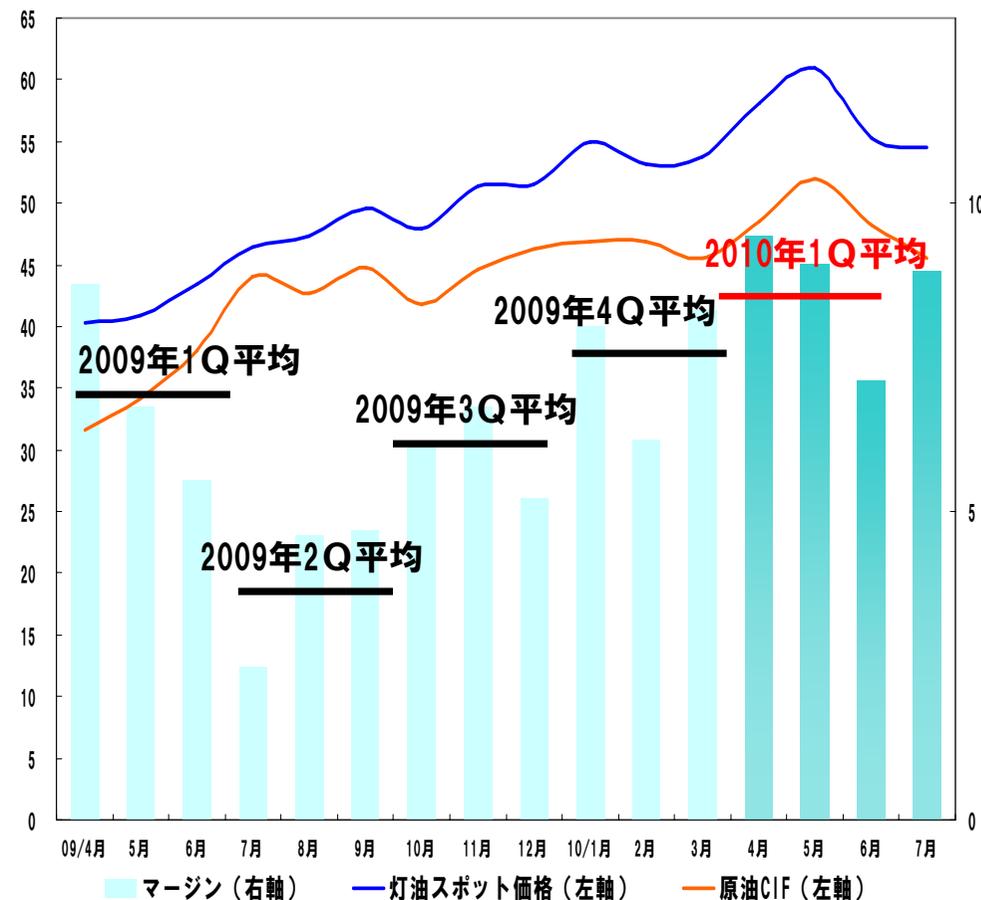
ガソリン

(円/L)



灯油

(円/L)



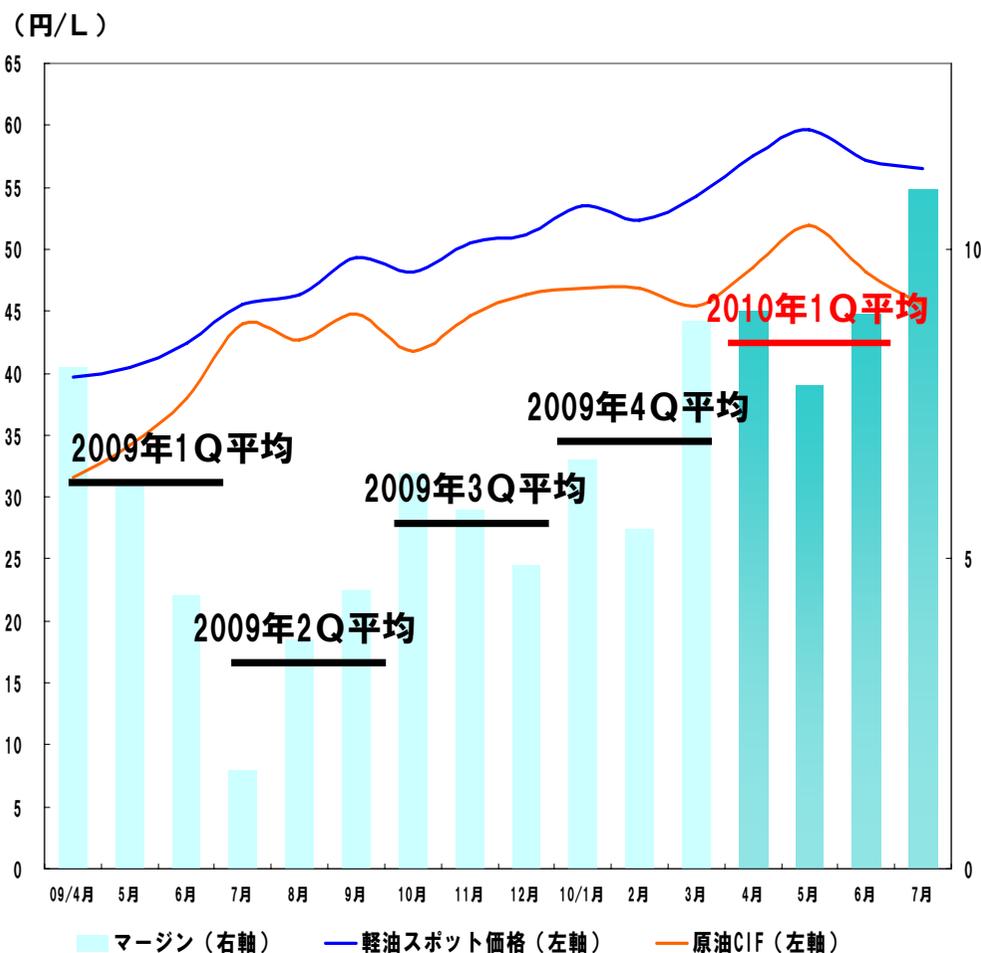
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF (石油税、金利含み) - 石油諸税

(出典：財務省通関統計)

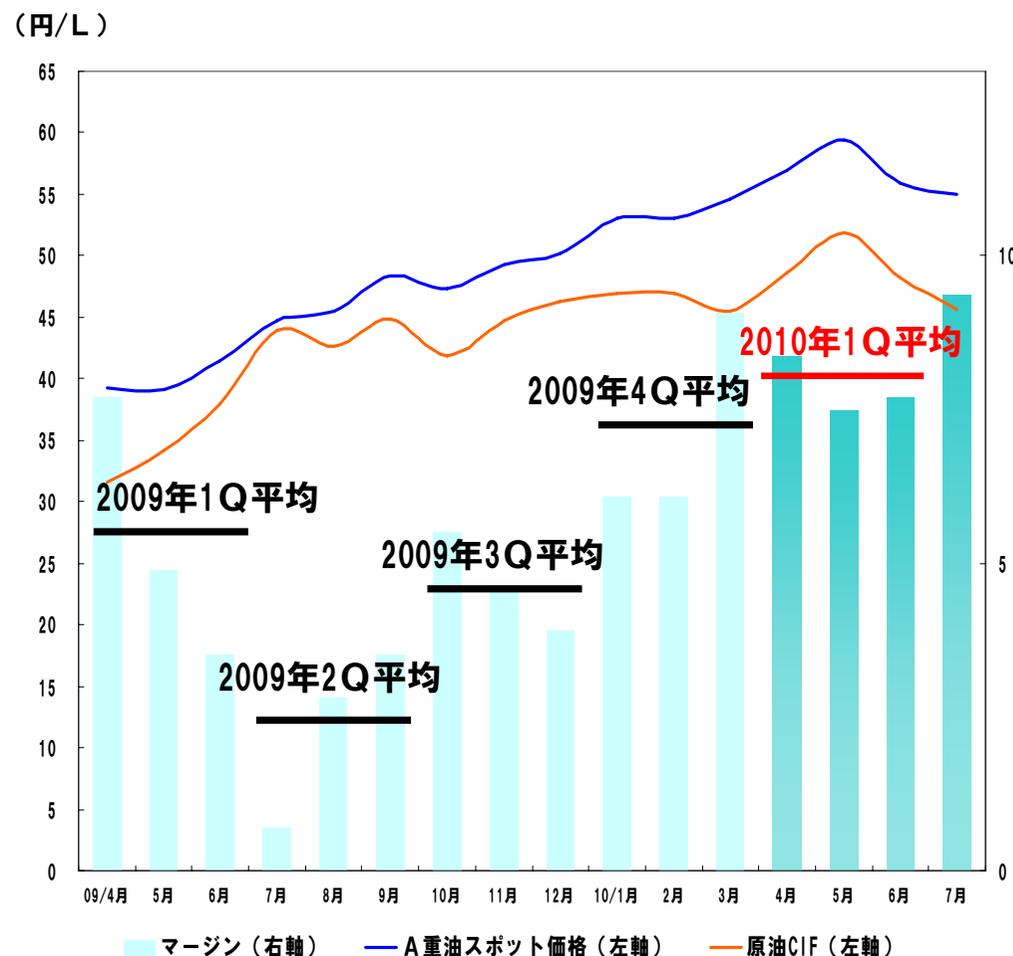
国内マージン（軽油・A重油）



軽油



A重油



注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF（石油税、金利含み） - 石油諸税

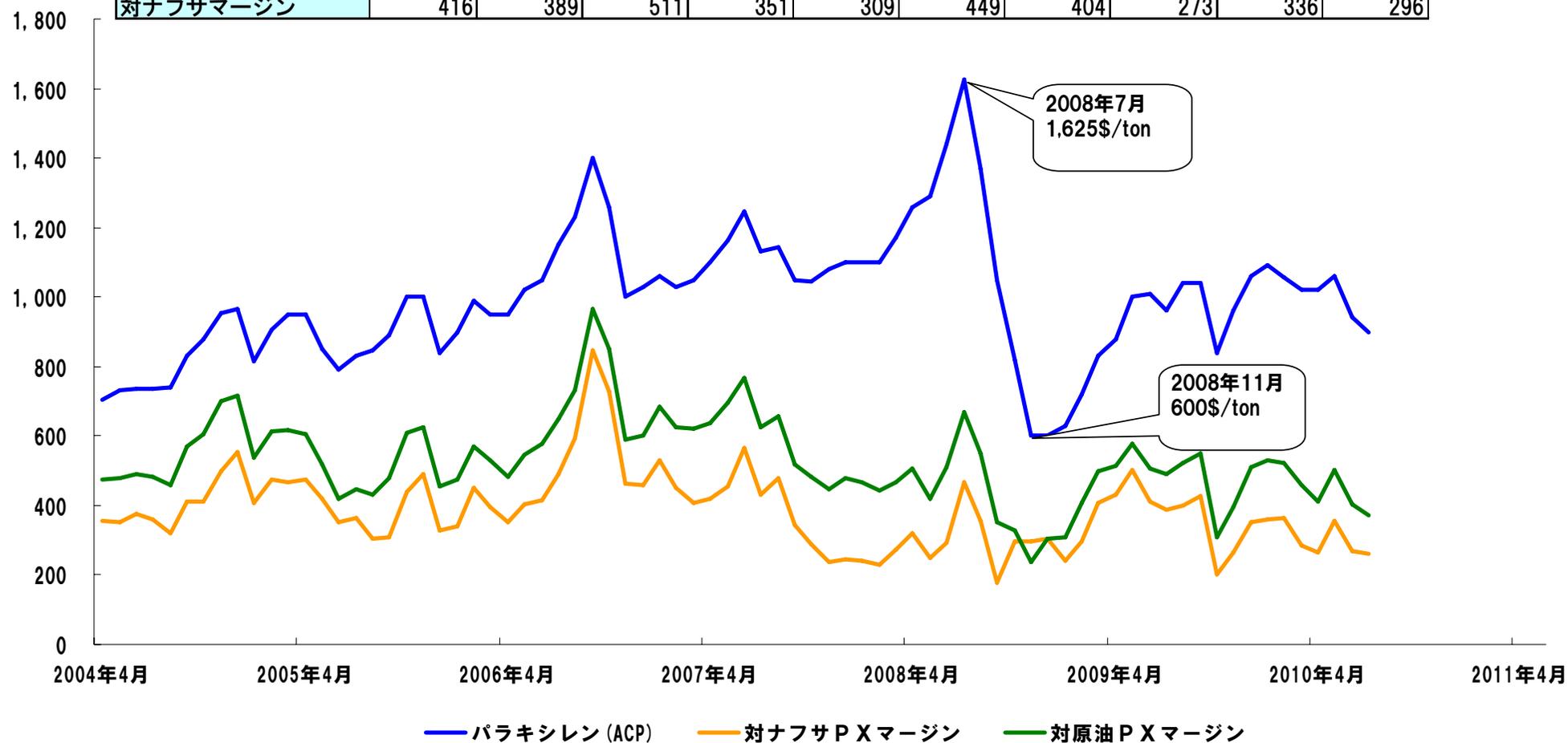
（出典：財務省通関統計）

パラキシレン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



平均価格	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度				10年度
						1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
Asian Contract Price	829	903	1,103	1,119	1,020	964	1,013	953	1,055	1,007
対原油マージン	563	514	660	556	425	533	519	405	504	439
対ナフサマージン	416	389	511	351	309	449	404	273	336	296

(\$/ton)

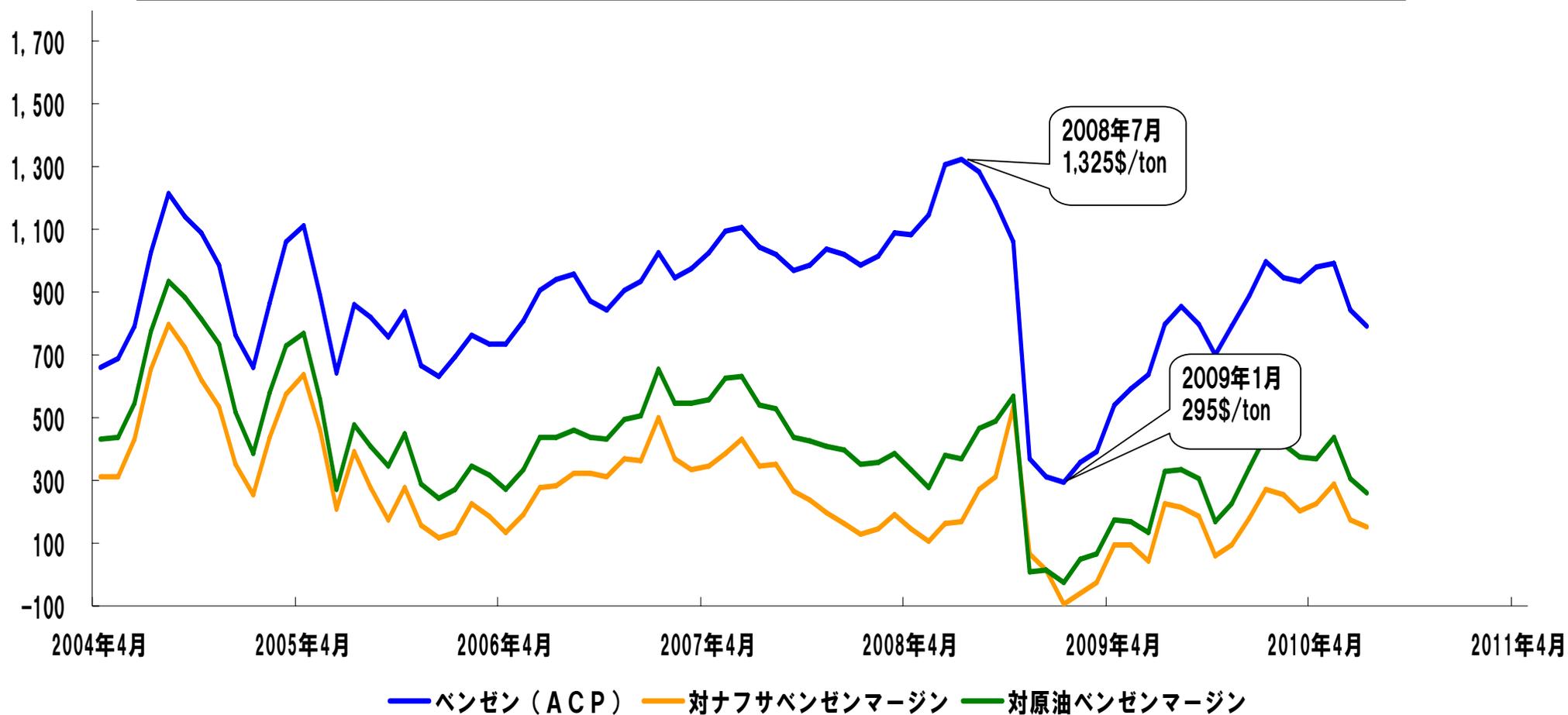


ベンゼン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



平均価格	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度				10年度
						1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
Asian Contract Price	914	786	907	1,034	844	590	818	793	962	940
対原油マージン	648	397	464	471	249	160	324	245	410	372
対ナフサマージン	501	271	315	265	133	76	209	113	243	230

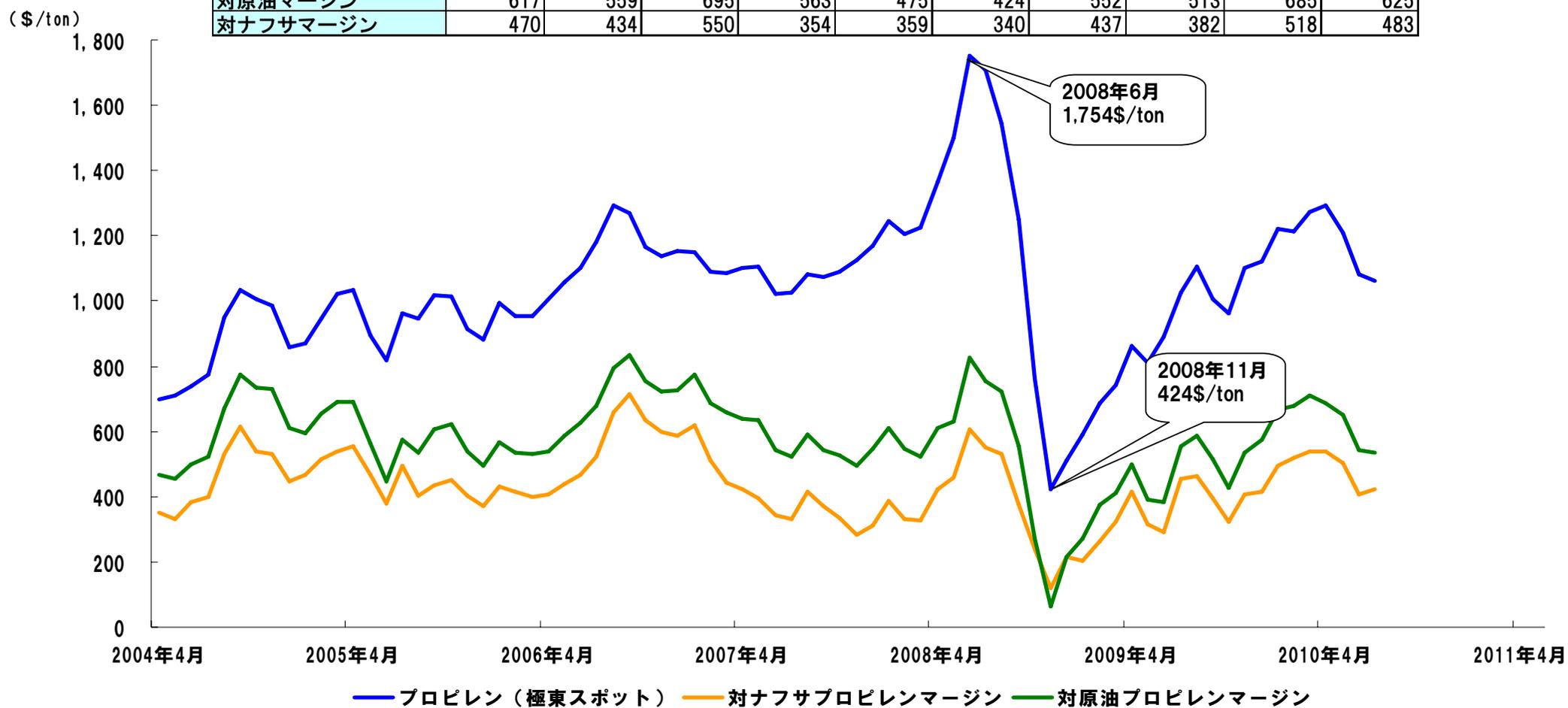
(\$/ton)



プロピレン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



平均価格	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度				10年度
						1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
極東スポット	883	948	1,138	1,123	1,070	854	1,046	1,062	1,237	1,193
対原油マージン	617	559	695	563	475	424	552	513	685	625
対ナフサマージン	470	434	550	354	359	340	437	382	518	483



油種別販売数量（09年度実績・10年度1Q実績・10年度見通し）



油種	2009年度1Q	2009年度
	JX日鉱日石エネルギー*	JX日鉱日石エネルギー*
	万KL	万KL
揮発油	483	2,002
(ハイオク)	(74)	(295)
(レギュラー)	(406)	(1,696)
ナフサ	115	427
ジェット	35	156
灯油	117	799
軽油	289	1,206
A重油	154	682
C重油	173	631
(電力C)	(94)	(325)
(一般C)	(79)	(306)
内需燃料油計	1,366	5,903
原油	23	114
潤滑油・特品	73	332
化学品	145	582
輸出燃料油	288	1,030
LPG	44	201
石炭	71	444
ジョイント等除き計	2,010	8,606
ジョイント等	641	2,705
総合計	2,651	11,311

2010年度1Q	2010年度見通し(5/10現在)	対2009年度1Q	
		JX日鉱日石エネルギー*	JX日鉱日石エネルギー
	万KL	増減率	増減率
486	1,899	0.6%	-5.1%
(70)	(286)	-5.4%	-3.1%
(414)	(1,602)	1.7%	-5.5%
87	503	-24.4%	17.8%
33	156	-5.4%	0.0%
125	718	6.7%	-10.1%
291	1,115	0.7%	-7.5%
148	608	-4.2%	-10.9%
135	501	-22.1%	-20.6%
(68)	(235)	-27.2%	-27.7%
(67)	(266)	-16.0%	-13.1%
1,305	5,500	-4.3%	-6.8%
18	97	-20.1%	-14.9%
77	347	5.4%	4.5%
140	633	-2.8%	8.8%
216	1,173	-24.9%	13.9%
45	193	1.2%	-4.0%
133	497	87.1%	11.9%
1,934	8,440	-3.8%	-1.9%
554	1,915	-13.5%	-29.2%
2,488	10,355	-6.1%	-8.5%

* 2009年度及び2010年度1Q販売数量は新日本石油、ジャパンエナジーの単純合計

石油精製販売 固定式SS数推移



	04年度末	05年度末	06年度末	07年度末	08年度末	09年度末	10年6月末
J X グループ	15,082	14,640	14,076	13,474	13,318	12,687	12,584
E M G K ^{*1}	6,701	6,464	6,044	5,635	5,064	4,761	4,688
出光興産	5,358	5,249	5,059	4,913	4,598	4,338	4,338 ^{*4}
昭和シェル	4,808	4,689	4,560	4,481	4,256	4,102	4,055
コスモ	4,709	4,552	4,359	4,188	3,913	3,768	3,737
その他元売 ^{*2}	1,500	1,439	1,388	1,383	687	683	676
元売計	38,158 (79.5%)	37,033 (78.8%)	35,486 (78.9%)	34,074 (79.2%)	31,836 (77.6%)	30,339 (77.8%)	30,078 (77.9%)
P B 他 ^{*3}	9,842 (20.5%)	9,967 (21.2%)	9,514 (21.1%)	8,926 (20.8%)	9,464 (22.2%)	8,661 (22.2%)	8,522 (22.1%)
合計 ^{*3}	48,000	47,000	45,000	43,000	41,000	39,000	38,600

<社有SS数>

	09年度末	10年6月末
J X グループ	2,893	2,847

<セルフSS数>

	09年度末	10年6月末
J X グループ	2,378	2,377
全 国 ^{*4} ^{*5}	6,906	6,918

*1. エッソ、モービル、ゼネラル、キグナスの合算

*2. (07年度まで)九石、太陽、三井の3社合計、(08年度以降)太陽・三井の2社合計

*3. 当社推定

*4. 出光興産は09年度末現在

*5. 元売系列のセルフSSのみ

(出典：燃料油脂新聞、石油情報センター他より当社作成)

燃料油販売シェア

油種	09年度 (%)	10年度1Q (%)
揮発油	34.8	34.6
灯油	41.9	40.6
軽油	37.6	38.3
A重油	42.5	42.5
4品計	37.6	37.2
内需燃料油	34.0	32.6

内需（前年同期比）

油種	09年度1Q (千KL)	10年度1Q (千KL)	前年比 (%)
揮発油	14,028	14,060	100.2
灯油	2,980	3,351	112.4
軽油	7,704	7,647	99.3
A重油	3,704	3,477	93.9
4品計	28,415	28,536	100.4
内需燃料油	44,593	44,376	99.5

稼働率推移（定修除き）

（単位：百万BD）

	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度1Q
JXグループ	94%	93%	91%	89%	85%	78%	79% ^{*2}
全 国	84% (4.78) ^{*1}	87% (4.77)	83% (4.39)	83% (4.49)	84% (4.59)	82% (4.41)	—

*1：括弧内は全国合計精製能力

*2：長期停止していた水島（旧新日石）第2トッパーの能力（110千B/D）を除外した稼働率は85%程度。

注：1. 当社稼働率、全国精製能力ともJX水島、鹿島のコンデンセートスプリッターは除外している。

主な石油・天然ガス開発プロジェクトの販売量・埋蔵量



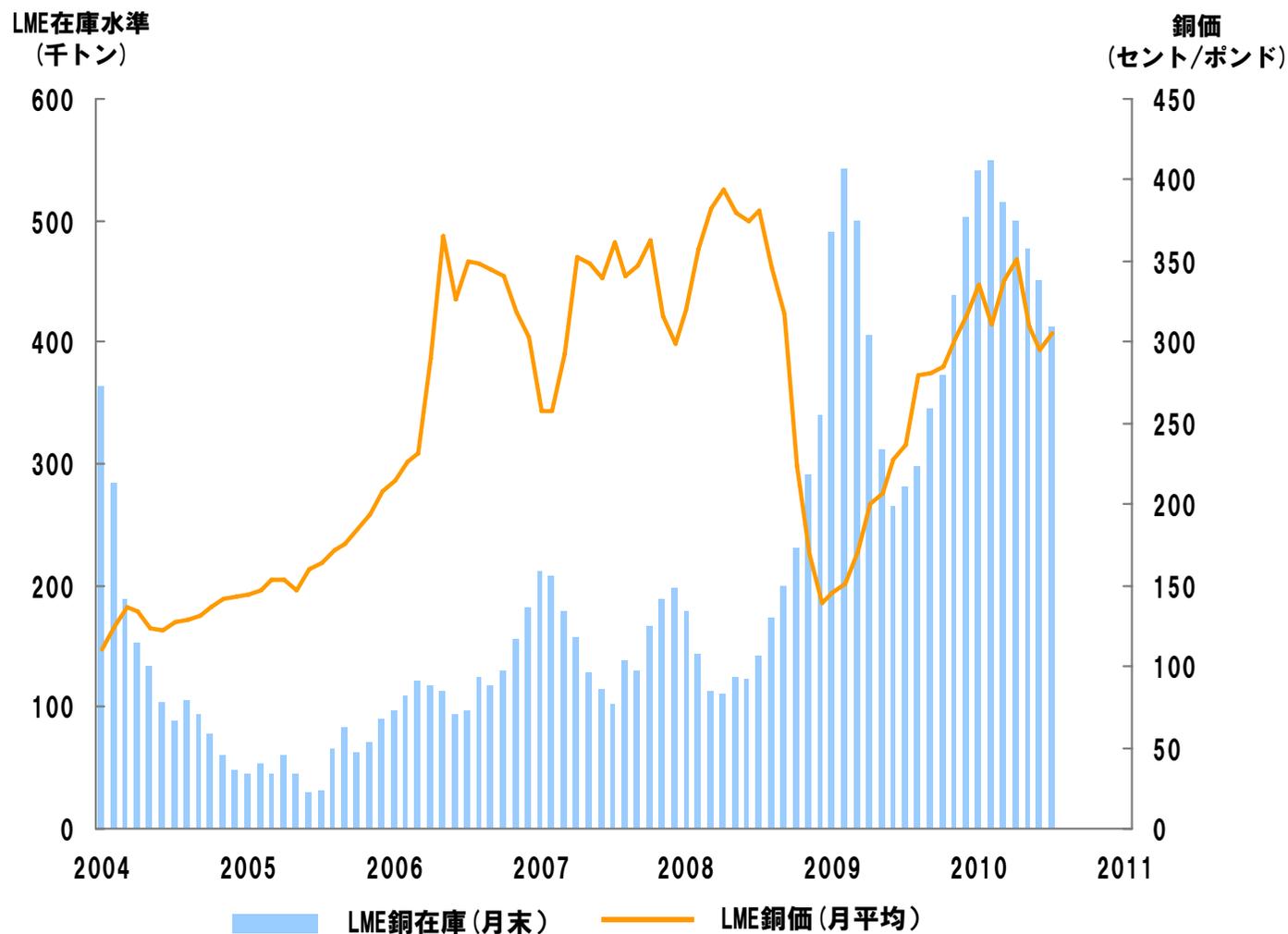
プロジェクト地域/会社	2010年 1-3月販売量 (千BOED) *1	埋蔵量 (百万BOE) *2
[米国メキシコ湾] NOEX USA	11	48
[カナダ] 日本カナダ石油	14	280
[英国北海] NOEP UK	13	21
[ベトナム] 日本ベトナム石油	11	
[マレーシア] 日石マレーシア	22	
日石サラワク	42	
[インドネシア] 日石ベラウ	10	
[バブアニューギニア] 日本バブアニューギニア石油	6	
サザンハイランド石油開発	1	
[オーストラリア] NOEX Australia Pty Ltd.	1	<小計> 88
[UAE・カタール他] 日石ミャンマー	22	64
アブダビ石油・合同石油他		
合計	152	813

08年12月対比 +113

銅価・LME在庫



平均価格	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度				10年度
						1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	1 Q
銅価	136	186	316	344	266	212	266	302	328	319



将来見通しに関する注意事項



本通知には、将来見通しに関する記述が含まれています。これらの将来に関する記述は、「考えます」、「期待します」、「見込みます」、「計画します」、「意図します」、「はずです」、「するつもりです」、「予測します」、「将来」、その他、これらと同様の表現、または特に「戦略」、「目標」、「計画」、「意図」などに関する説明という形で示されています。多くの要因によって、本文書に述べられている「将来に関する記述」と大きく異なる実際の結果が、将来発生する可能性があります。かかる要因としては、（１）マクロ経済の状況またはエネルギー・資源・素材業界における会社の競争環境などの業界の一般的な状況、（２）規制、訴訟に関する事項およびリスク、（３）法制上の変化、（４）税法その他の法律の改正、一般的経済状況の変化が及ぼす影響などが含まれますが、これらに限定されるものではありません。