

証券コード

5020

JXホールディングス 2010年度 第3四半期 決算説明資料

2011年2月2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3四半期決算
(2010年4月1日～2010年12月31日)

- ✓ **石油製品マージン改善・銅価上昇等により、
実質経常利益は大幅改善**



2010年度 第3四半期 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11月の平均(≒到着ベース)

	2009年度 第3四半期 (実績) *1	2010年度 第3四半期 (実績)	差異
原油代(トバイ) (\$/B) *2	64	77	+13
銅 価 (¢/lb)	260	346	+86
為替レート (¥/\$)	94	87	▲7
	(億円)	(億円)	(億円)
売上高	64,492	69,429	+4,937
営業利益	1,135	1,683	+548
営業外利益	468	646	+178
経常利益	1,603	2,329	+726
在庫影響除き経常利益	▲310	2,487	+2,797
特別利益	▲319	1,837	+2,156
当期純利益	775	3,273	+2,498

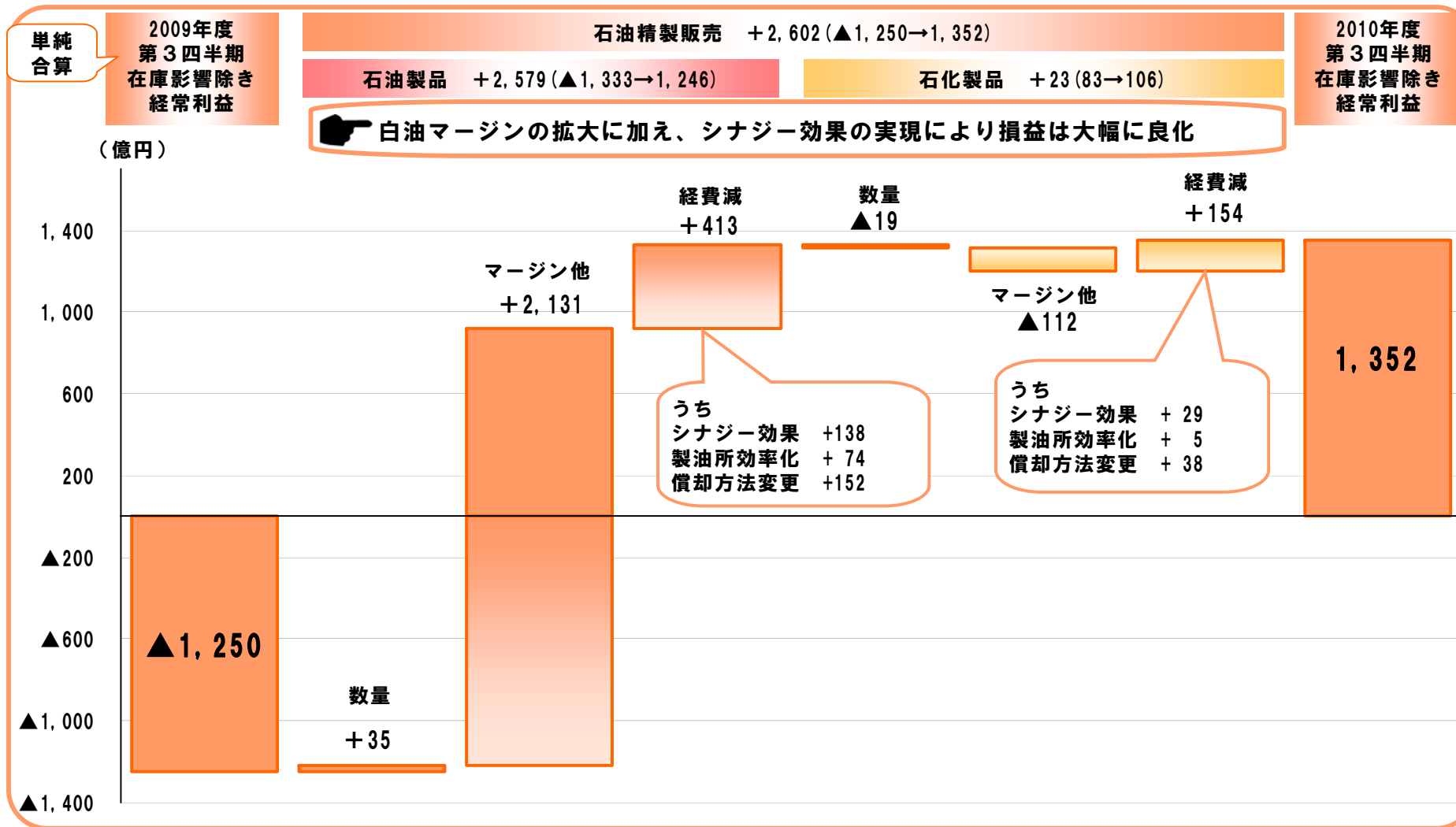
うち負ののれん
 一括償却益
 2,265

2010年度 第3四半期 セグメント別経常利益 (前年同期比)

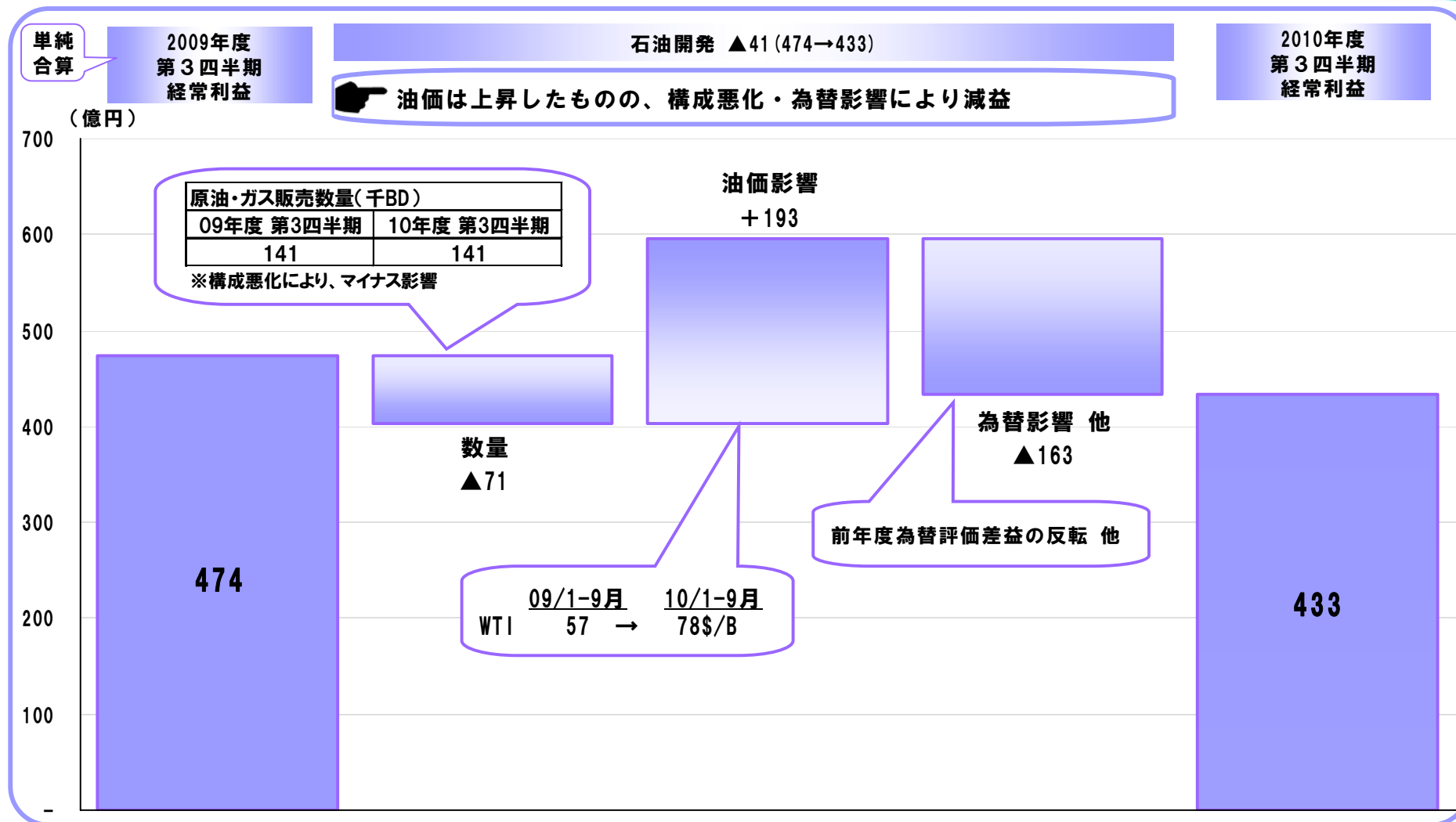
	2009年度 *1 第3四半期 (実績)	2010年度 第3四半期 (実績)	差 異
	(億円)	(億円)	(億円)
石油精製販売事業	641	1,199	+558
(うち在庫影響)	(1,891)	(▲153)	(▲2,044)
在庫影響除き	▲1,250	1,352	+2,602
(うち石油製品)	(▲1,333)	(1,246)	(+2,579)
(うち石油化学製品)	(83)	(106)	(+23)
石油開発事業	474	433	▲41
金属事業	309	539	+230
(うち在庫影響)	(22)	(▲5)	(▲27)
在庫影響除き	287	544	+257
上場子会社*2 他	179	158	▲21
(うち在庫影響)	(0)	(-)	(▲0)
在庫影響除き	179	158	▲21
経常利益 計	1,603	2,329	+726
在庫影響除き	▲310	2,487	+2,797

*2 NIPPOおよび東邦チタニウム

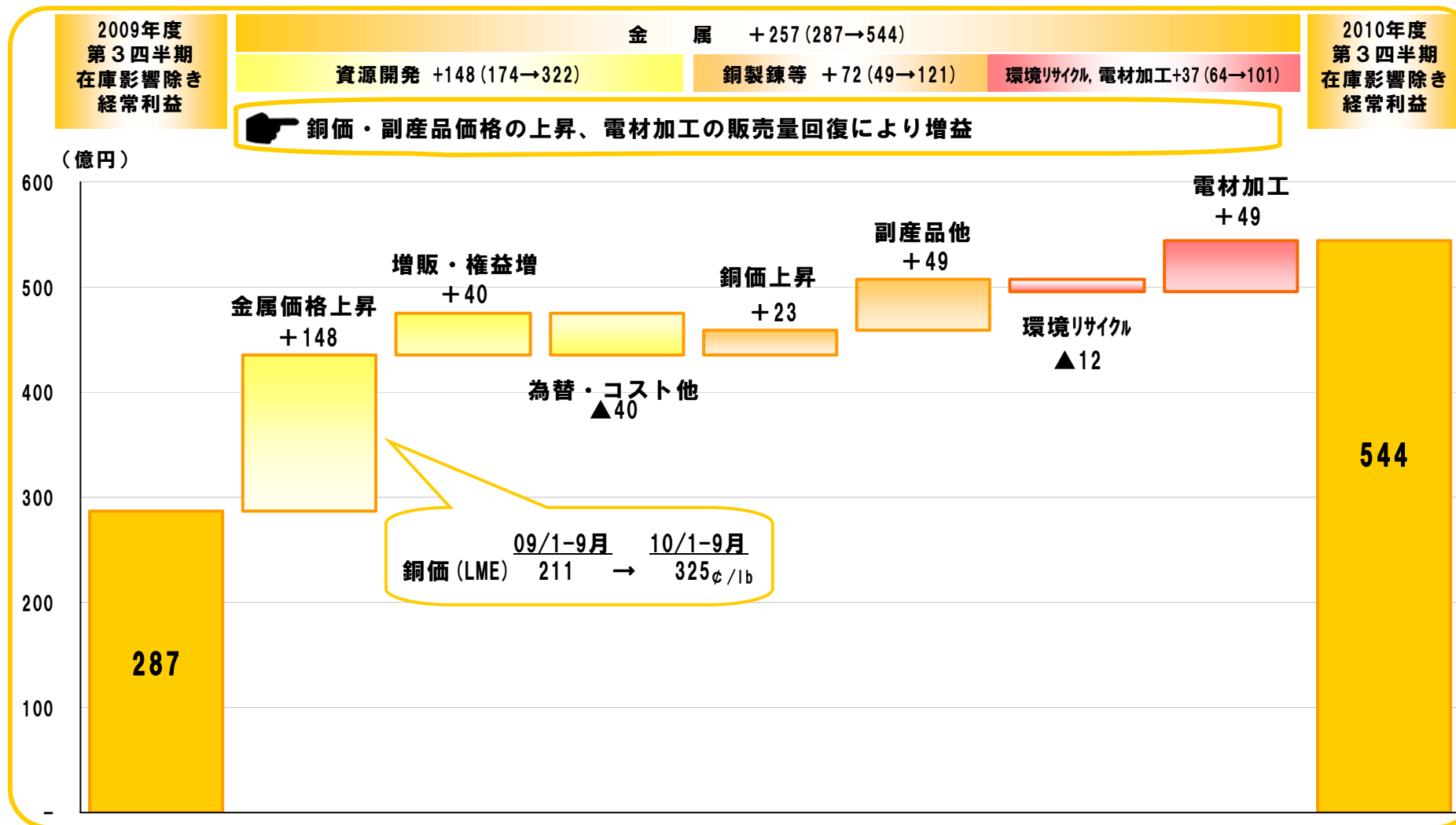
2010年度 第3四半期 石油精製販売事業 経常利益増減(前年同期比)



2010年度 第3四半期 石油開発事業 経常利益増減 (前年同期比)



2010年度 第3四半期 金属事業 経常利益増減 (前年同期比)



2010年度 連結業績見通し

- ✓ 原油価格・銅価格の上昇、石油製品・石油化学製品マージンの改善を背景に、実質経常利益は11月公表対比増益
- ✓ 統合シナジーは11月公表を上回る進捗
- ✓ 2010年度1～3月見通し前提は、原油価格85ドル/バレル、銅価400セント/ポンド、為替レート80円/ドル

2010年度 連結業績見通し 概要 (前回見通し比)

* 3月から2月の平均 (与到着ベース)

	2010年度 見通し (11月公表)	2010年度 見通し (今回)	差 異
原油代 (ト'ハイ) (\$/B) *	78	80	+2
銅 価 (¢/lb)	暦年へ'ス (324) 322	暦年へ'ス (342) 360	暦年へ'ス (+18) +38
為替レート (¥/\$)	暦年へ'ス (87) 84	暦年へ'ス (88) 85	暦年へ'ス (+1) +1
	(億円)	(億円)	(億円)
売上高	93,900	96,200	+2,300
営業利益	1,500	2,400	+900
営業外利益	700	800	+100
経常利益	2,200	3,200	+1,000
在庫影響除き経常利益	2,550	3,100	+550
特別利益	1,750	1,400	▲350
当期純利益	3,200	3,200	±0

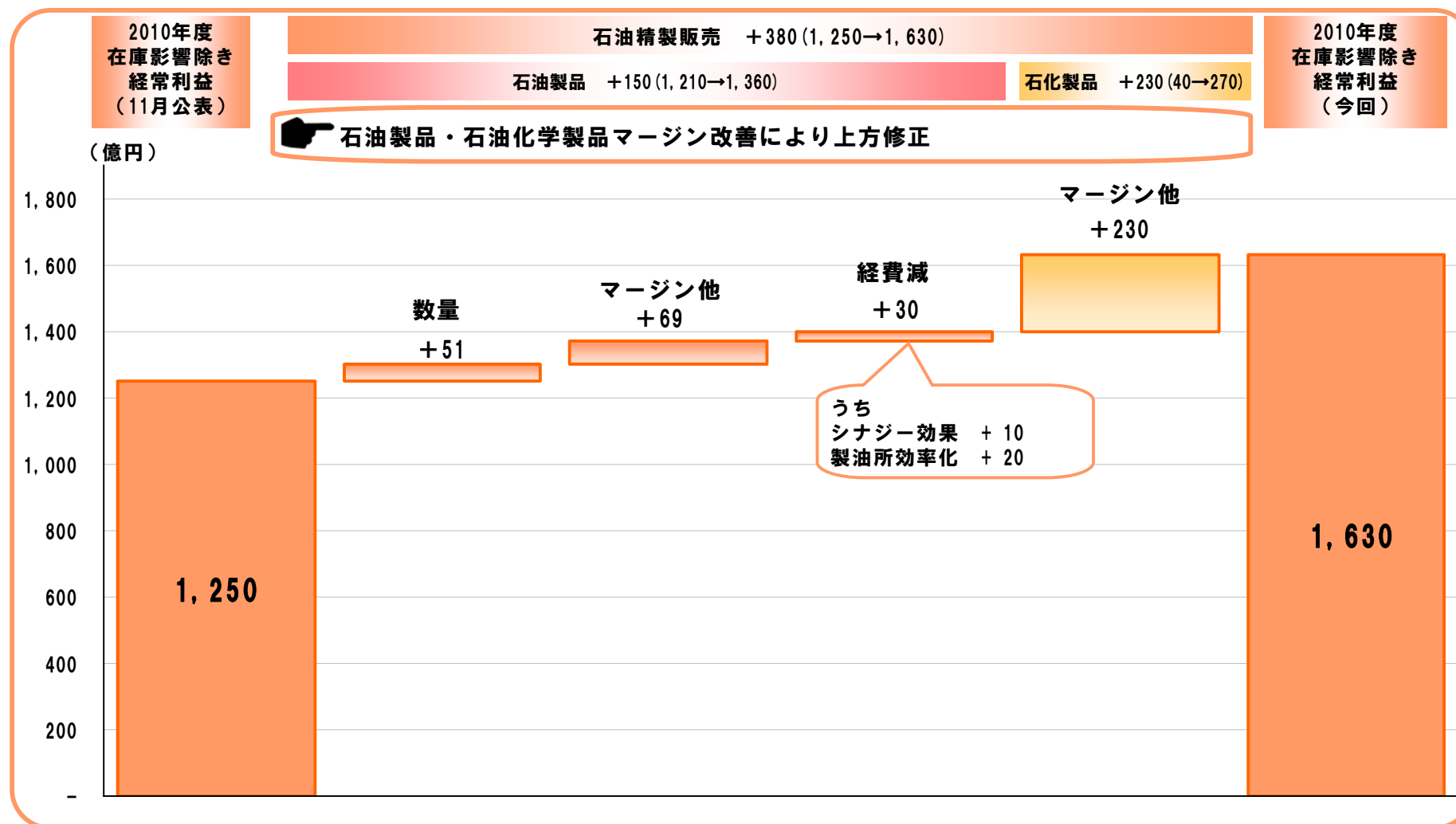
法人税率の引下げ
影響による、繰延
税金資産取り崩し
に伴う税金費用増
加を想定

2010年度見通し セグメント別経常利益（前回見通し比）

	2010年度 見通し (11月公表)	2010年度 見通し (今回)	差 異
石油精製販売事業 (うち在庫影響)	(億円) 900 (▲350)	(億円) 1,730 (100)	(億円) +830 (+450)
在庫影響除き	1,250	1,630	+380
(うち石油製品)	(1,210)	(1,360)	(+150)
(うち石油化学製品)	(40)	(270)	(+230)
石油開発事業	460	560	+100
金属事業 (うち在庫影響)	610 (-)	680 (-)	+70 (-)
在庫影響除き	610	680	+70
上場子会社 [※] 他	230	230	±0
経常利益 計	2,200	3,200	+1,000
在庫影響除き	2,550	3,100	+550

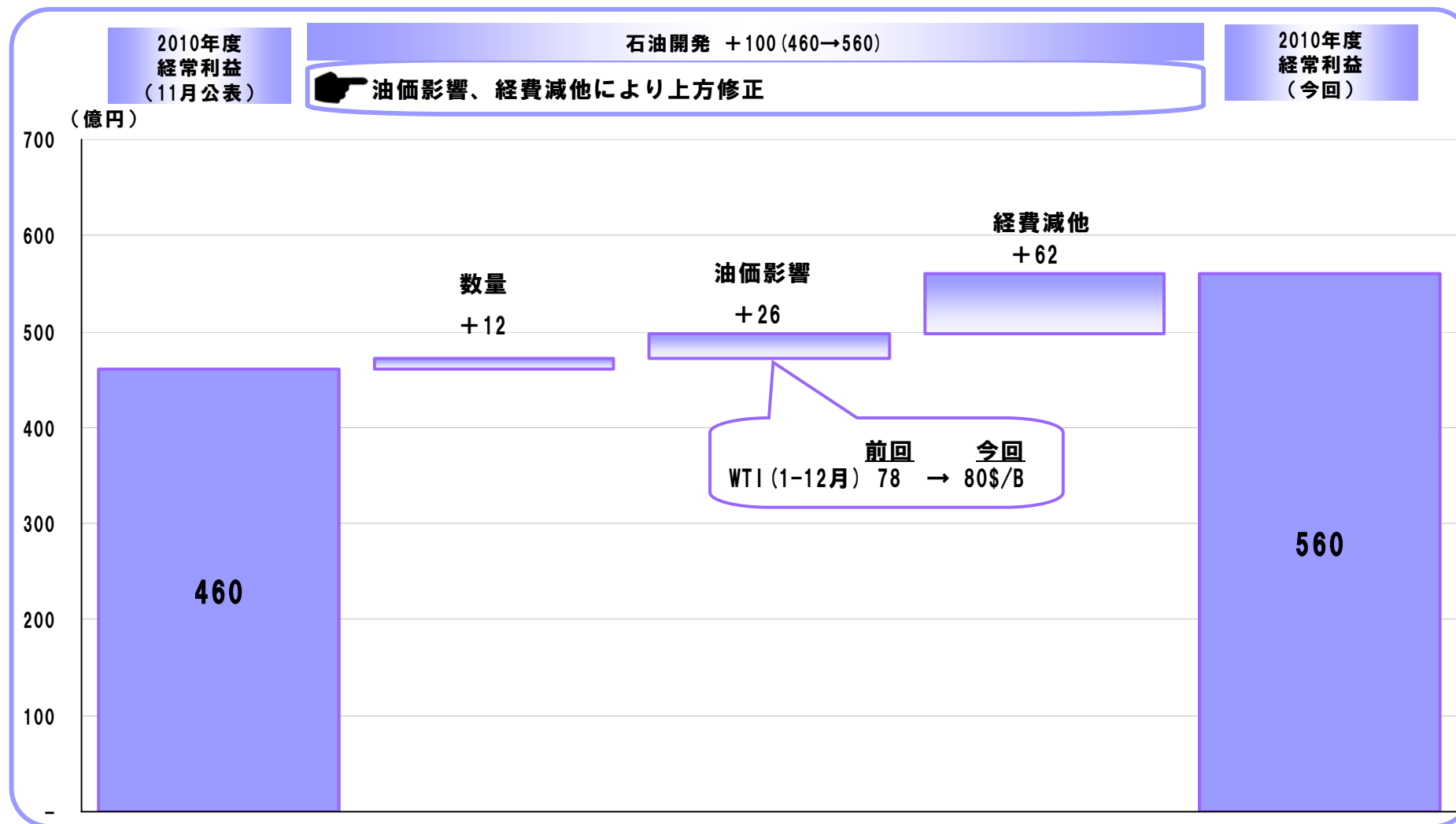
※ NIPPOおよび東邦チタニウム

2010年度見通し 石油精製販売事業 経常利益分析 (前回見通し比)





2010年度見通し 石油開発事業 経常利益分析 (前回見通し比)



2010年度見通し 金属事業 経常利益分析 (前回見通し比)

2010年度
在庫影響除き
経常利益
(11月公表)

金 属 +70 (610→680)		
資源開発 +60 (350→410)	銅製錬等 +20 (100→120)	環境リサイクル、電材加工▲10 (160→150)

2010年度
在庫影響除き
経常利益
(今回)

電材加工が減販となるものの、銅価上昇他により増益





統合シナジー・製油所効率化の進捗

(2009年度基準)	2010年度	2010年度		2012年度
	通期	第3四半期	通期	3カ年累計
	11月5日見通し	実績	今回見通し	計画
	億円	億円	億円	億円
統合シナジー+製油所効率化	320	246	350	1,090
[内訳]				
統合シナジー	230	167	240	800
精製部門	90	68	95	210
調達・需給・物流部門	30	24	30	90
購買部門	30	27	35	100
その他コスト削減	80	48	80	400
製油所効率化	90	79	110	290

配当金

2010年度配当金

2010年度連結業績見通しを反映し、1株当たりの期末配当金を11月公表比0.5円増配し、期末8.0円、年間15.5円とする予定

1株当たりの配当金			配当性向<連結>※	DOE<連結>
第2四半期末 (実績)	期末 (予想)	年間 (予想)	(予想)	(予想)
7.5円	8.0円	15.5円	30%	2.4%

※負ののれん一括償却益等、統合に伴う特別損益の影響を除いております。

参 考 資 料

今般の決算時における最新情報を抜粋して掲載しています。全てをご覧になる場合は、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/>



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3四半期	通期	第3四半期	通期	2010年度
	実績	実績	実績	今回 見通し	11月5日 見通し
	億円		億円		億円
売上高	64,492	90,080	69,429	96,200	93,900
石油精製販売事業	54,786	76,076	58,669	81,100	79,500
石油開発事業	1,055	1,459	1,104	1,500	1,450
金属事業	5,641	7,807	7,069	9,400	8,700
上場子会社 他	3,010	4,738	2,587	4,200	4,250
営業利益	1,135	1,304	1,683	2,400	1,500
石油精製販売事業	538	565	1,086	1,600	790
石油開発事業	285	285	356	460	360
金属事業	115	169	152	190	200
上場子会社 他	198	285	89	150	150
営業外利益	468	569	646	800	700
石油精製販売事業	103	95	113	130	110
石油開発事業	189	205	77	100	100
金属事業	194	305	388	490	410
上場子会社 他	▲ 19	▲ 36	69	80	80
経常利益	1,603	1,873	2,329	3,200	2,200
石油精製販売事業	641	660	1,199	1,730	900
石油開発事業	474	490	433	560	460
金属事業	309	474	539	680	610
上場子会社 他	179	249	158	230	230
当期純利益	775	731	3,273	3,200	3,200

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3四半期	通期	第3四半期	通期	2010年度
	実績	実績	実績	今回 見通し	通期 11月5日 見通し
	億円	億円	億円	億円	億円
経常利益	1,603	1,873	2,329	3,200	2,200
石油精製販売事業	641	660	1,199	1,730	900
石油	▲ 1,333	▲ 1,476	1,246	1,360	1,210
石油化学	83	118	106	270	40
在庫影響	1,891	2,018	▲ 153	100	▲ 350
石油開発事業	474	490	433	560	460
金属事業	309	474	539	680	610
銅資源開発	174	274	322	410	350
銅製錬	49	77	121	120	100
環境リサイクル	33	49	21	50	50
電材加工	31	54	80	100	110
在庫影響	22	20	▲ 5	0	0
上場子会社 他 ^{*1}	179	249	158	230	230
上場子会社 他 ^{*1}	179	261	158	230	230
在庫影響	0	▲ 11	-	-	-

*1 「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3四半期	通期	第3四半期	通期	2010年度
		実績	実績	実績	今回 見通し	11月5日 見通し
共通	為替レート（円/ドル）	94	93	87	85	84
石油精製販売	原油FOB<ドバイスポット> ^{*1} （ドル/バレル）	64	67	77	80	78
	ジョイント等除き販売数量（百万kl/期・年）	62.8	86.1	63.1	86.9	85.9
	うちバラキシレン販売量（百万トン/期・年）	1.6	2.1	1.5	2.1	2.1
	バラキシレンマージン（ドバイ比）（ドル/トン）	491	490	458	550	443
石油開発	原油相当販売数量（千バレル/日）	141	143	141	141	143
	ガス価格<HenryHub>（ドル/mmbtu）	3.8	3.9	4.6	4.4	4.4
金属	銅価格LME<年度>（セント/ポンド）	260	277	346	360	322
	権益ベース精鉱銅量 ^{*2} （千トン/期・年）	59	82	72	98	99
	PPC銅販売量（千トン/期・年）	449	605	455	598	586
	環境リサイクル金回収量（トン/期・年）	4.2	6.3	5.1	6.6	7.6
	圧延銅箔販売量（千km/月）	2.7	2.7	3.4	3.3	3.6
	精密圧延品生産品販売量（千トン/月）	3.4	3.5	3.9	3.9	4.2

*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年度見通し 感応度



■前提条件（2011年 1～3月）

為替：80円／ドル

原油：85ドル／バーレル
（ドバイスポット）

銅価：400セント／ポンド

■市況変動による2010年度の経常利益への影響額（第4四半期のみ）

項目	変動幅	変動項目	影響度 (億円)
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）	0
		金属（マージン悪化）	(-) 2
		小計	(-) 2
		在庫影響	(-) 38
		合計	(-) 40
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）	(-) 4
		在庫影響	(+) 39
		合計	(+) 35
銅価（LME）	10セント/ポンド 上昇	金属（銅製錬）	0
		合計	0

2010年度見通し セグメント別経常利益（前年同期比）

*1 新日石・新日鉱単純合算

	2009年度 （実績） *1	2010年度 （見通し）	差異	
	（億円）	（億円）	（億円）	
石油精製販売事業	660	1,730	+1,070	
（うち在庫影響）	（ 2,018 ）	（ 100 ）	（ ▲1,918 ）	マージン +2,480 燃費悪化 ▲160 シナジー・効率化 + 350 償却方法変更 + 250 他
在庫影響除き	▲1,358	1,630	+2,988	
（うち石油製品）	（ ▲1,476 ）	（ 1,360 ）	（ +2,836 ）	
（うち石油化学製品）	（ 118 ）	（ 270 ）	（ +152 ）	
石油開発事業	490	560	+70	数量影響 ▲110 油価影響 +260 為替影響 ▲220 経費減 + 90 他
金属事業	474	680	+206	
（うち在庫影響）	（ 20 ）	（ - ）	（ ▲20 ）	銅価上昇 +200 為替 ▲80 電材増販 + 70 他
在庫影響除き	454	680	+226	
上場子会社*2 他	249	230	▲19	
（うち在庫影響）	（ ▲11 ）	（ - ）	（ +11 ）	
在庫影響除き	261	230	▲31	
経常利益 計	1,873	3,200	+1,327	
在庫影響除き	▲153	3,100	+3,253	

*2 NIPPOおよび東邦チタニウム

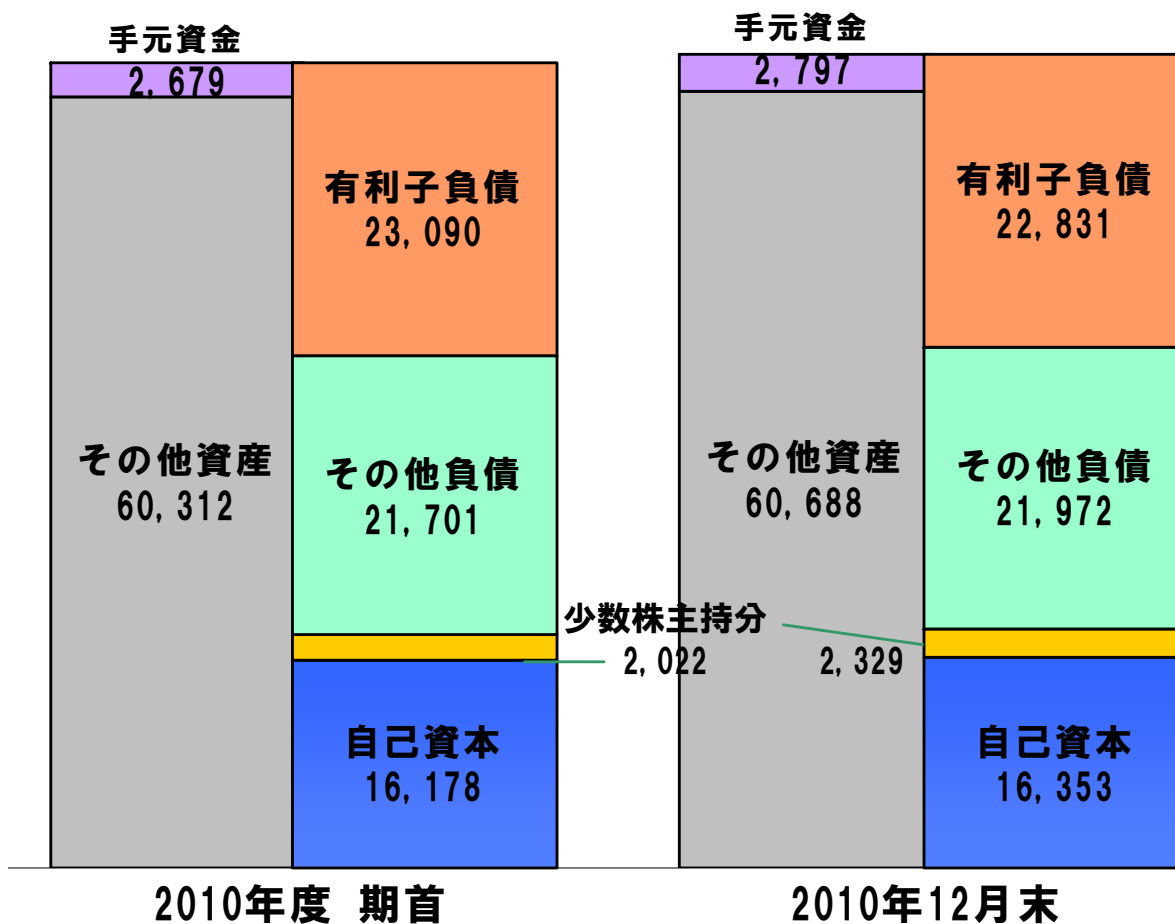
連結バランスシート



(億円)

総資産：62,991

総資産：63,485



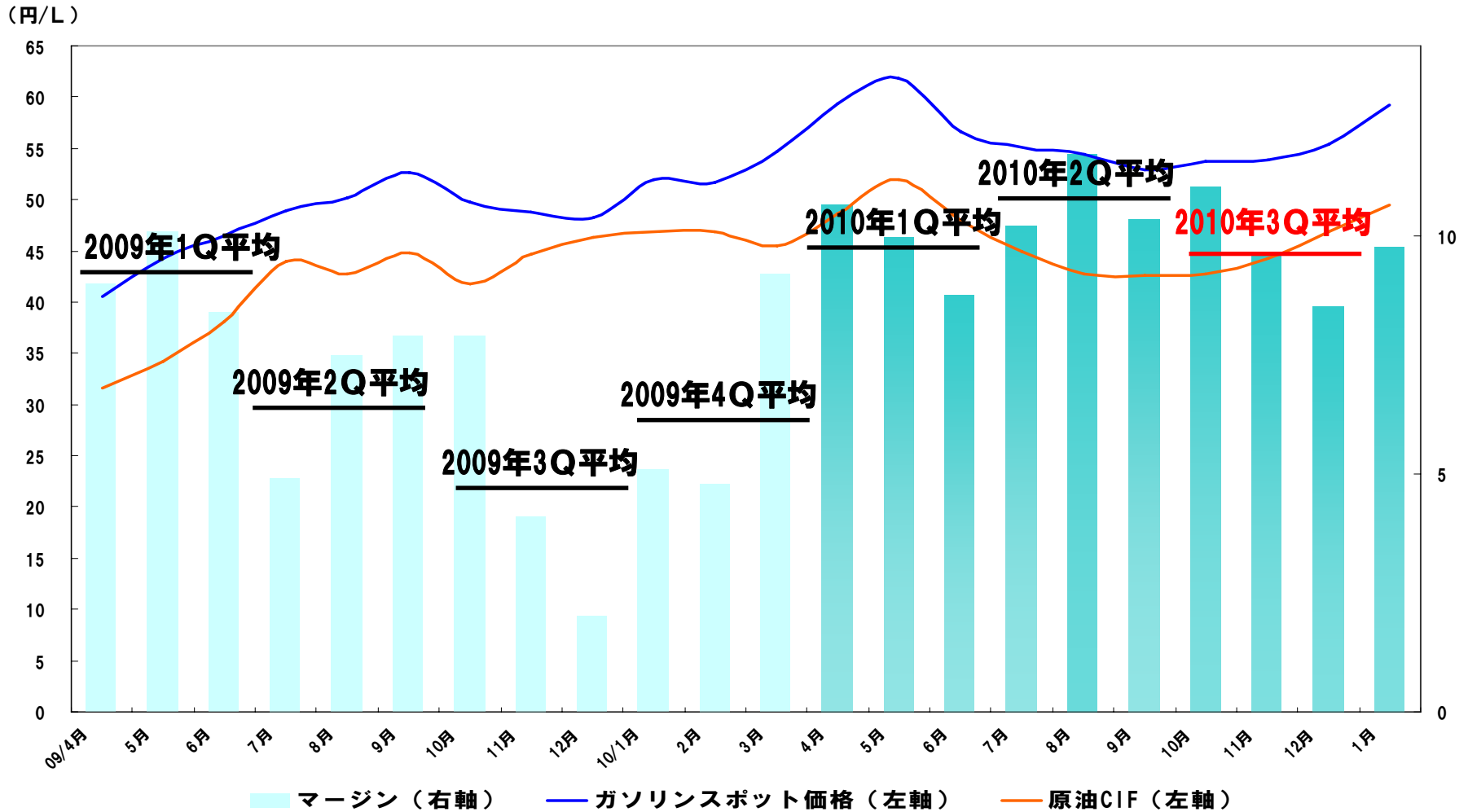
<期首比 ▲259億円>

原油価格上昇による運転資金増加はあるものの、増益によるフリーキャッシュフロー増加によって、有利子負債を削減

自己資本比率：25.8%

ネットD/Eレシオ：1.23倍

国内マージン（ガソリン）



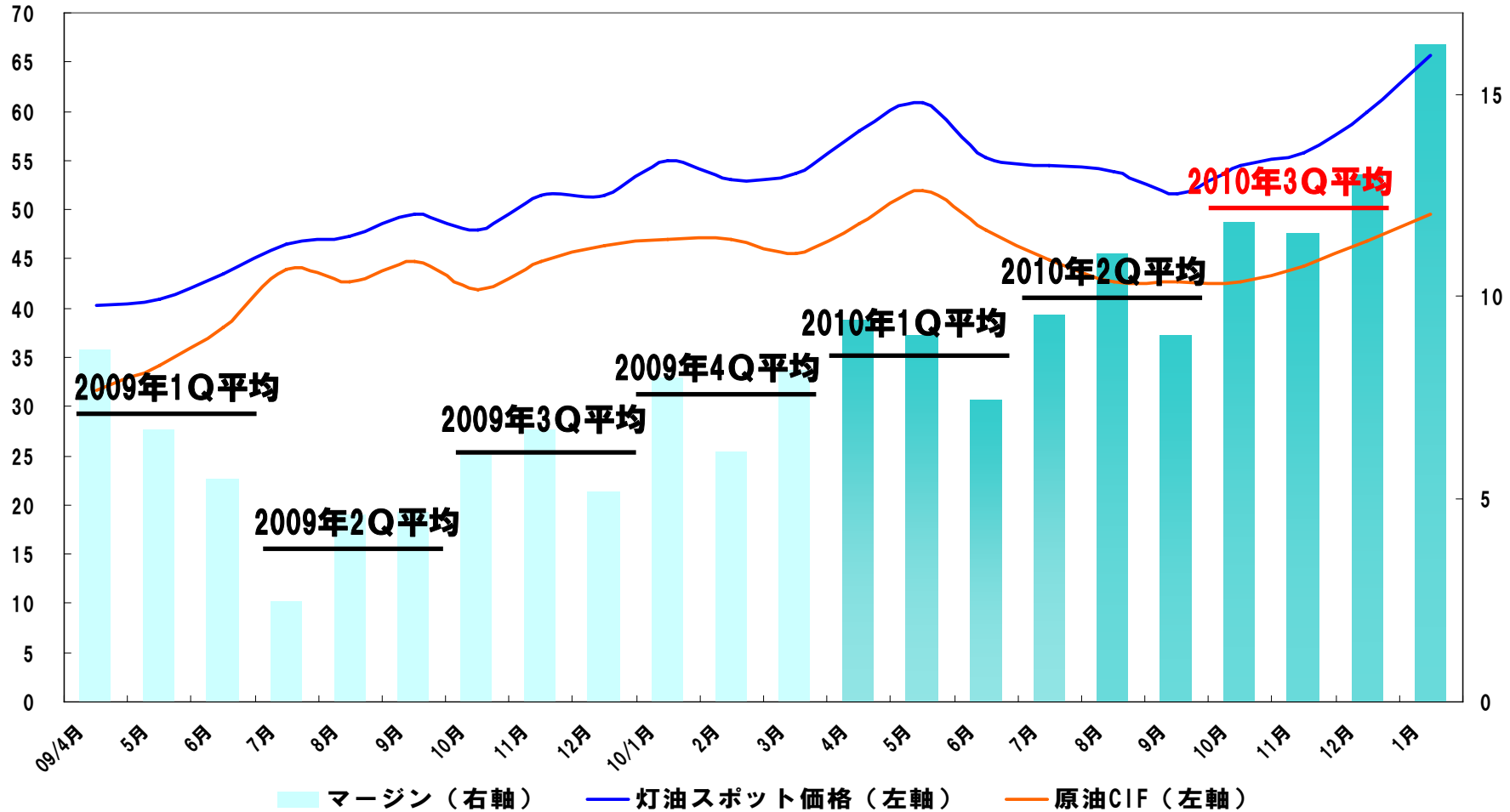
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF（石油税、金利含み） - 石油諸税

（出典：財務省通関統計）

国内マージン（灯油）



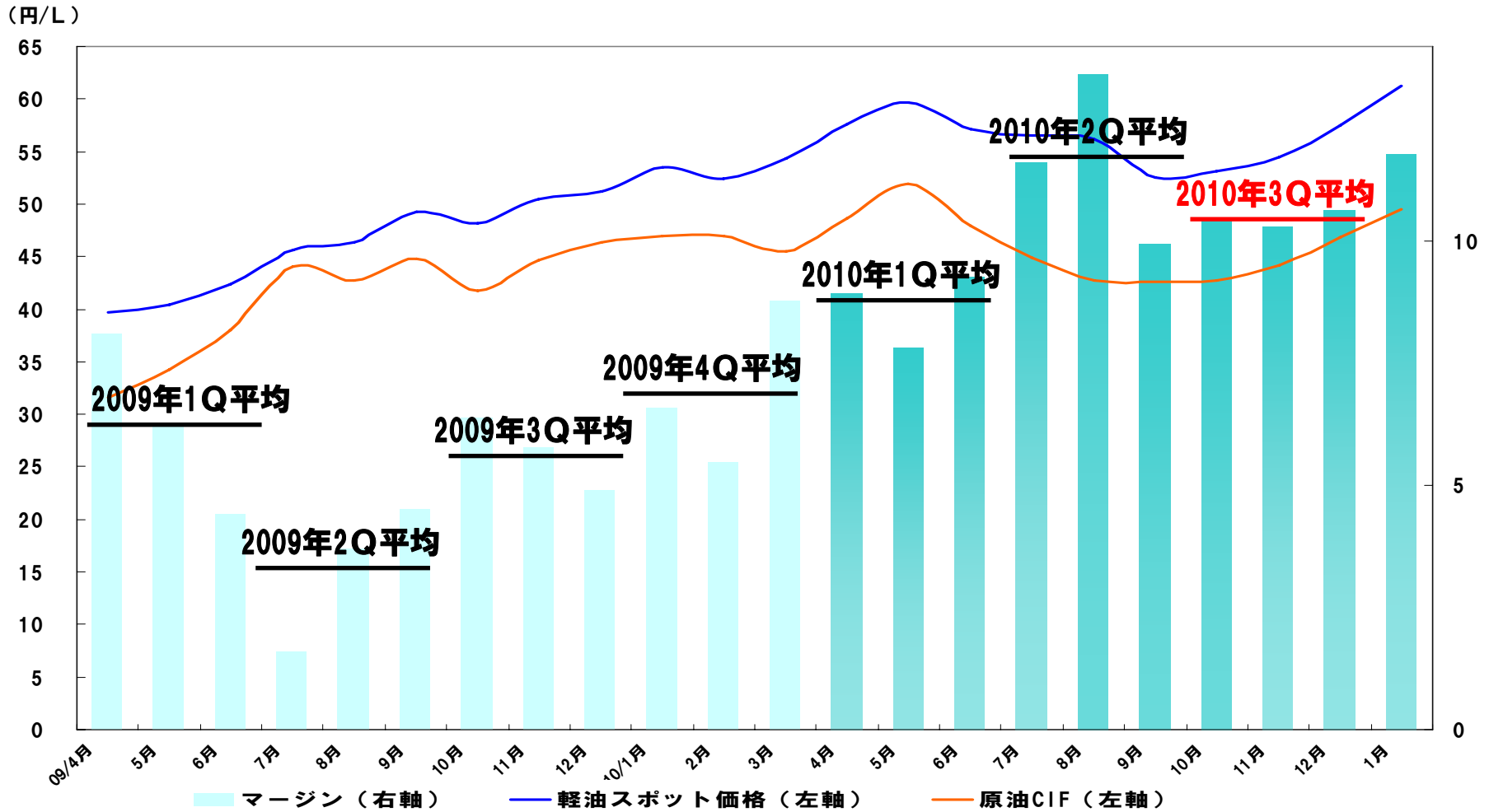
(円/L)



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）

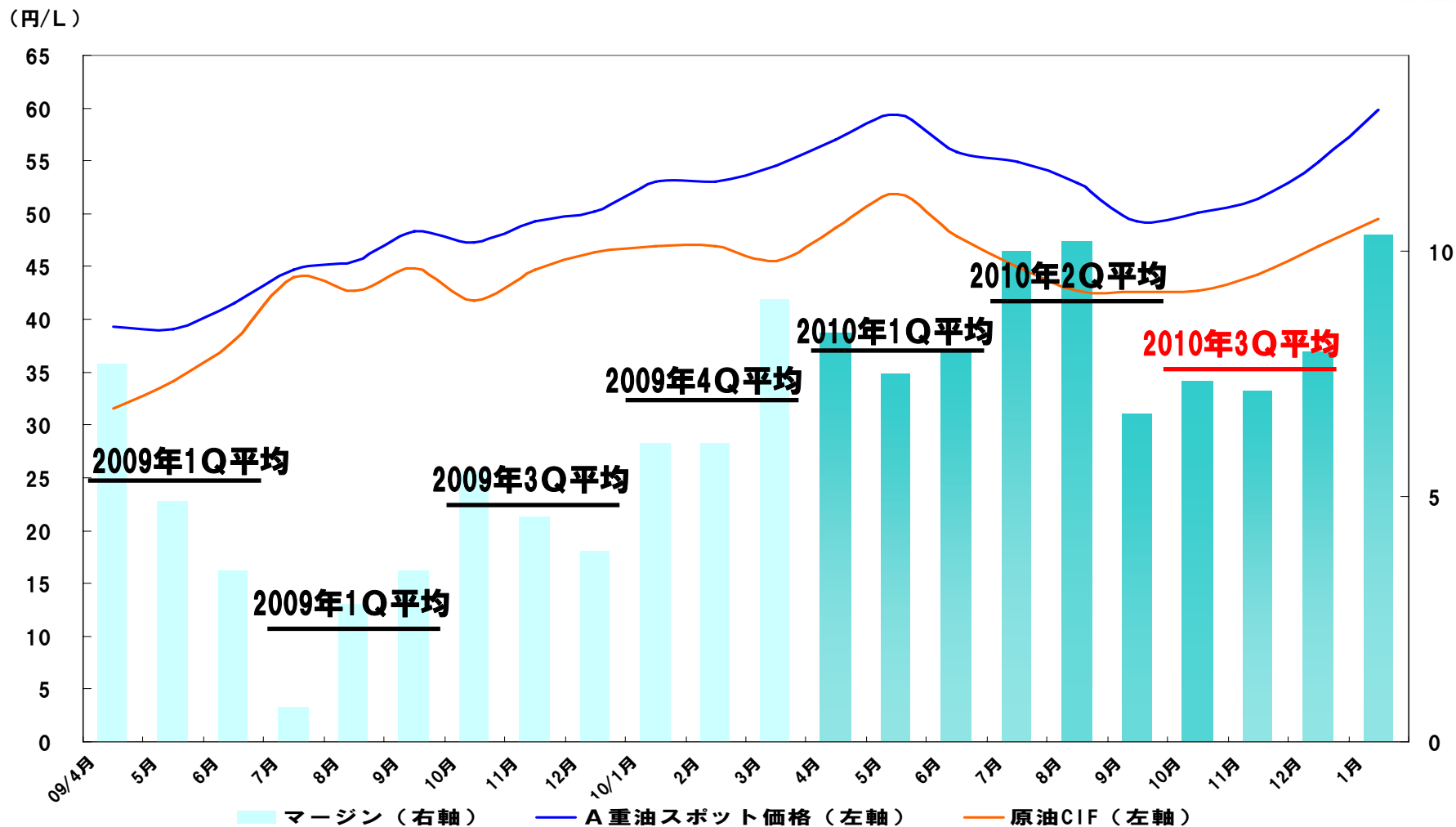
国内マージン（軽油）



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）

石油精製販売
国内マージン（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)

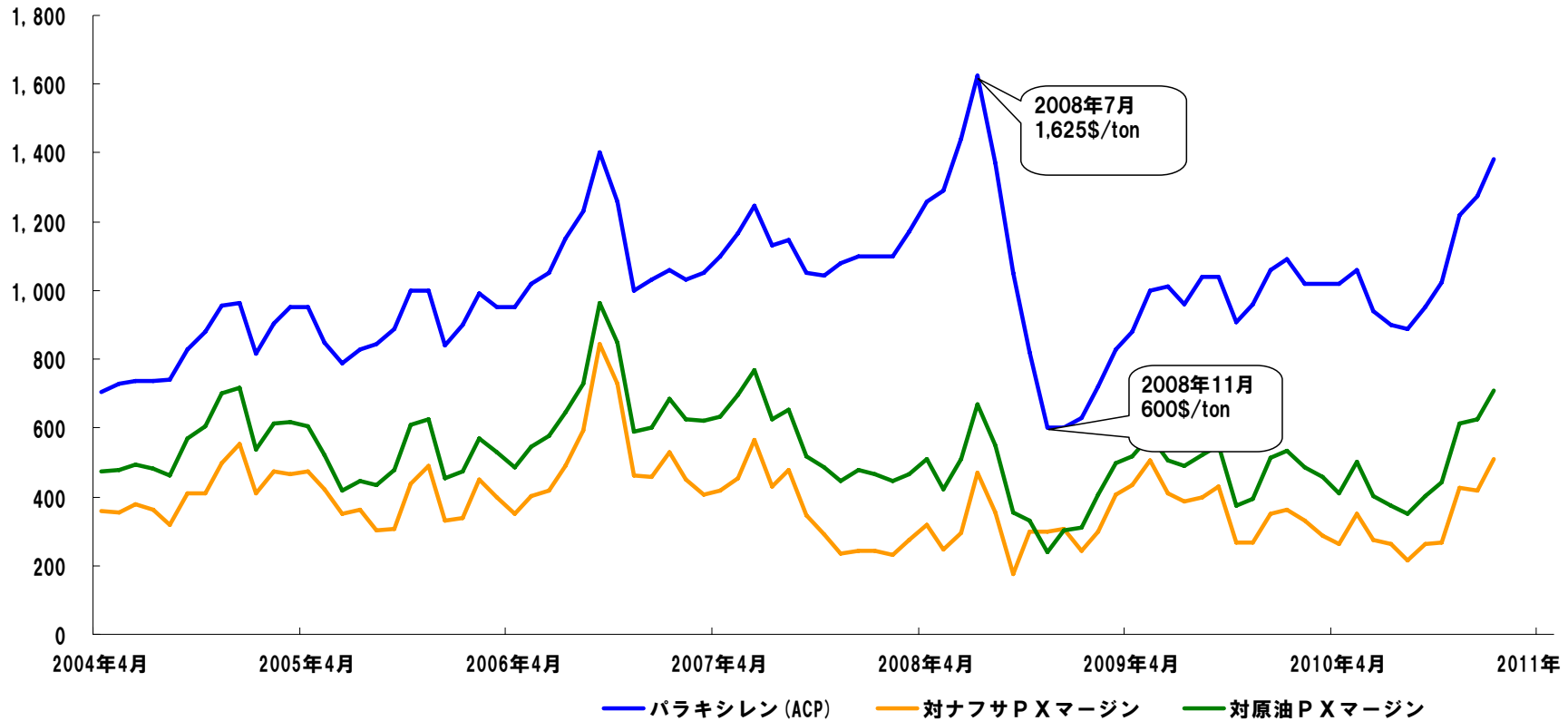
パラキシレン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



(\$/ton)

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	2Q	3Q	1月
Asian Contract Price	829	903	1,103	1,119	1,020	964	1,013	976	1,043	1,007	913	1,173	1,380
対原油マージン	563	514	660	556	425	533	519	427	492	439	376	560	708
対ナフサマージン	416	389	511	351	309	449	404	296	327	297	248	370	511

(\$/ton)



* ACP未決の月についてはスポット価格の平均値を採用

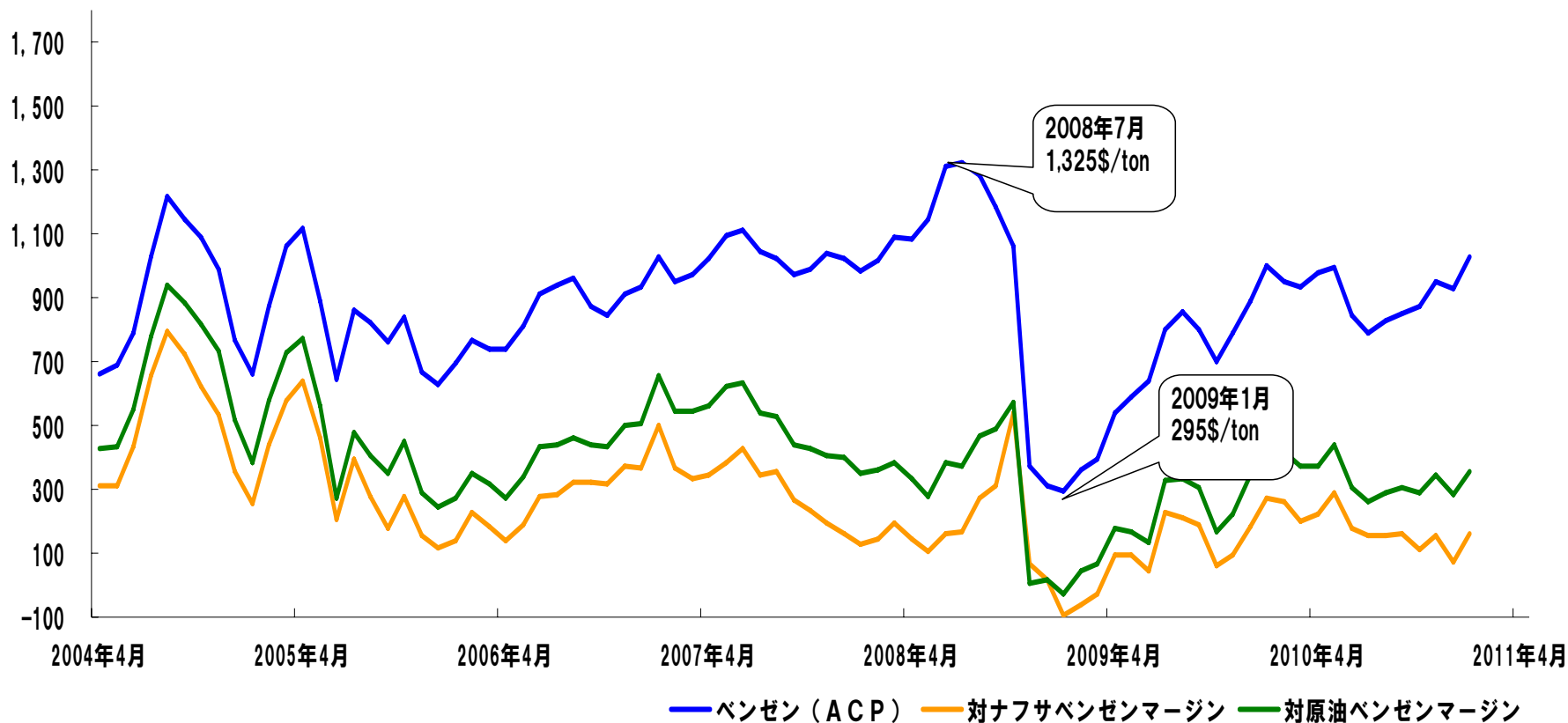
ベンゼン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



(\$/ton)

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	2Q	3Q	1月
Asian Contract Price	914	786	907	1,034	844	590	818	793	962	940	823	917	1,030
対原油マージン	648	397	464	471	249	160	324	245	410	372	286	304	358
対ナフサマージン	501	271	315	265	133	76	209	113	245	230	158	113	161

(\$/ton)

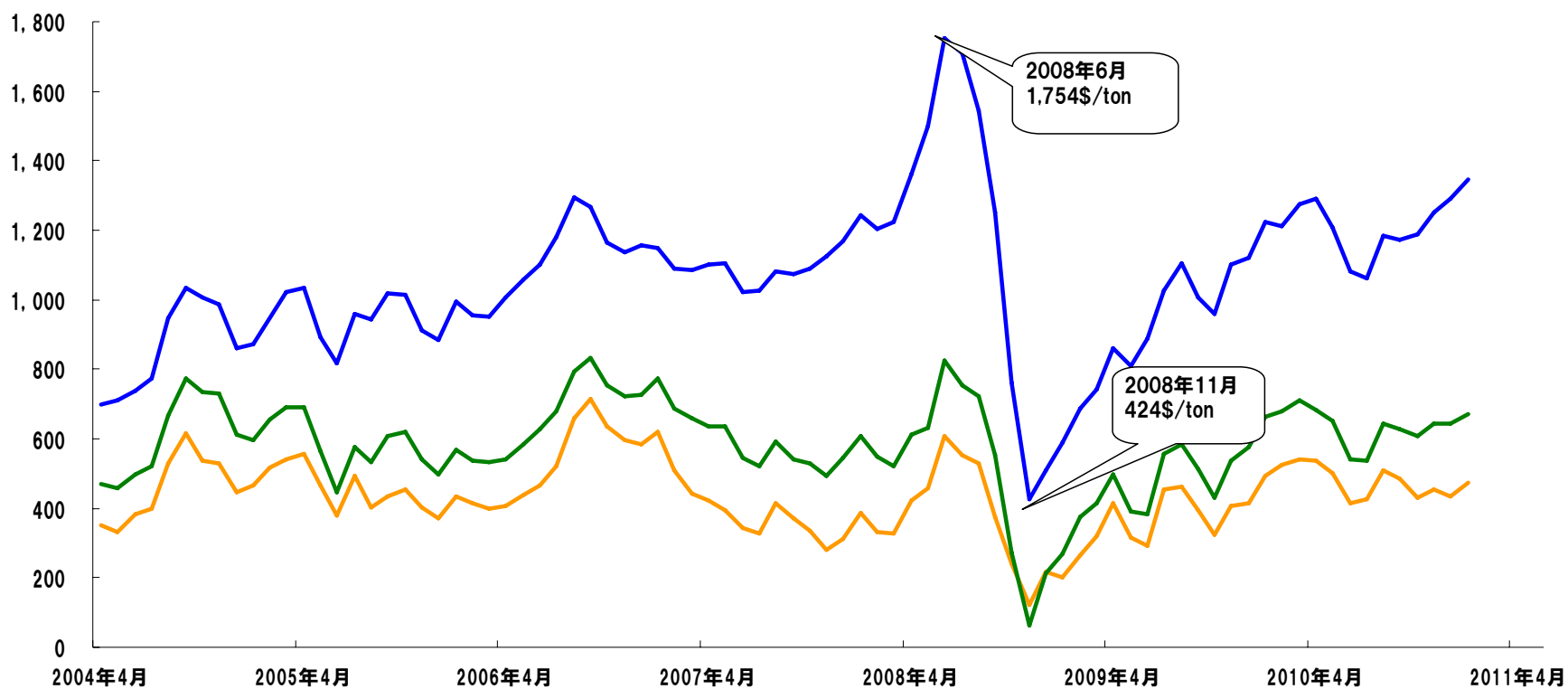


プロピレン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



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	2Q	3Q	1月実勢
極東スポット	883	948	1,138	1,123	1,070	854	1,046	1,062	1,237	1,193	1,140	1,244	1,345
対原油マージン	617	559	695	563	475	424	552	513	685	625	602	631	673
対ナフサマージン	470	434	550	354	359	340	437	382	520	484	474	441	475

(\$/ton)



— プロピレン（極東スポット） — 対ナフサプロピレンマージン — 対原油プロピレンマージン

油種別販売数量（09年度実績・10年度3Q実績・10年度見通し）



油種	第3四半期累計		対2009年度3Q 増減率
	2009年度	2010年度	
	万KL	万KL	
揮発油	1,520	1,534	0.9%
（ハイオク）	(227)	(218)	-4.2%
（レギュラー）	(1,285)	(1,308)	1.7%
ナフサ	323	279	-13.7%
ジェット	115	109	-5.1%
灯油	457	424	-7.2%
軽油	909	908	-0.1%
A重油	480	446	-7.1%
C重油	484	482	-0.5%
（電力C）	(251)	(274)	8.9%
（一般C）	(233)	(208)	-10.7%
内需燃料油計	4,288	4,182	-2.2%
原油	83	102	22.3%
潤滑油・特品	240	265	10.9%
化学品(万t)	430	424	-1.5%
輸出燃料油	808	779	-3.7%
LPG(万t)	143	146	1.7%
石炭(万t)	289	416	44.1%
ジョイント等除き計	6,281	6,314	0.5%
ジョイント等	1,974	1,744	-11.6%
総合計	8,255	8,058	-2.4%

年度	対2009年度実績 増減率		
	2009年度	2010年度見通し(2月公表)	
	万KL	万KL	
揮発油	2,002	2,003	0.0%
（ハイオク）	(295)	(286)	-3.1%
（レギュラー）	(1,696)	(1,706)	0.6%
ナフサ	427	396	-7.3%
ジェット	156	149	-4.5%
灯油	799	761	-4.8%
軽油	1,206	1,204	-0.2%
A重油	682	635	-6.9%
C重油	631	632	0.2%
（電力C）	(325)	(356)	9.5%
（一般C）	(306)	(276)	-9.8%
内需燃料油計	5,903	5,780	-2.1%
原油	114	145	27.2%
潤滑油・特品	332	362	9.0%
化学品(万t)	582	588	1.0%
輸出燃料油	1,030	1,076	4.5%
LPG(万t)	201	203	1.0%
石炭(万t)	444	536	20.7%
ジョイント等除き計	8,606	8,690	1.0%
ジョイント等	2,705	2,311	-14.6%
総合計	11,311	11,001	-2.7%

*2009年度及び2010年度1Q販売数量までは新日本石油、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12月末
JXグループ *1	15,082	14,640	14,076	13,474	13,318	12,687	12,332
E M G K	6,701	6,464	6,044	5,635	5,064	4,761	4,586
出光興産	5,358	5,249	5,059	4,913	4,598	4,338	4,181
昭和シェル	4,808	4,689	4,560	4,481	4,256	4,102	3,948
コスモ *2	4,709	4,552	4,359	4,188	3,913	3,768	3,656
その他元売	1,500	1,439	1,388	1,383	687	683	663
元売計	38,158 (79.5%)	37,033 (78.8%)	35,486 (79.4%)	34,074 (79.2%)	31,836 (77.5%)	30,339 (75.8%)	29,366 (75.9%)
P B 他 *3	9,842 (20.5%)	9,967 (21.2%)	9,214 (20.6%)	8,926 (20.8%)	9,264 (22.5%)	9,661 (24.2%)	9,334 (24.1%)
合計 *3	48,000	47,000	44,700	43,000	41,100	40,000	38,700

< 社有SS数 >

	09年度末	10年12月末
JXグループ	2,893	2,776

< セルフSS数 >

	09年度末	10年12月末
JXグループ	2,378	2,401
全 国 *4	6,906	6,957

*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. 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3Q累計 (%)	10年度3Q累計 (%)
揮発油	34.7	34.3
灯油	42.7	39.5
軽油	37.9	37.1
A重油	42.8	41.3
4品計	37.6	36.6
内需燃料油	34.0	32.7

内需（前年同期比）

油種	09年度3Q累計 (千KL)	10年度3Q累計 (千KL)	前年比 (%)
揮発油	43,833	44,655	101.9
灯油	11,422	11,624	101.8
軽油	24,191	24,667	102.0
A重油	11,189	10,768	96.2
4品計	90,635	91,714	101.2
内需燃料油	141,539	143,277	101.2

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1H	10年度3Q	10年度3Q累計
JXグループ	94%	93%	91%	89%	85%	78%	81%	90%	84%
全国	84%	87%	83%	83%	84%	82%	—	—	—
	(4.78)	(4.77)	(4.39)	(4.49)	(4.59)	(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（新日石）第2トッパーの能力（110千B/D、6/30廃止）を除いた10年度1H計稼働率は84%程度。

3Q累計については水島の影響を除いた稼働率は86%程度。

注：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を除外している。

主な石油・天然ガス開発プロジェクトの販売量・埋蔵量



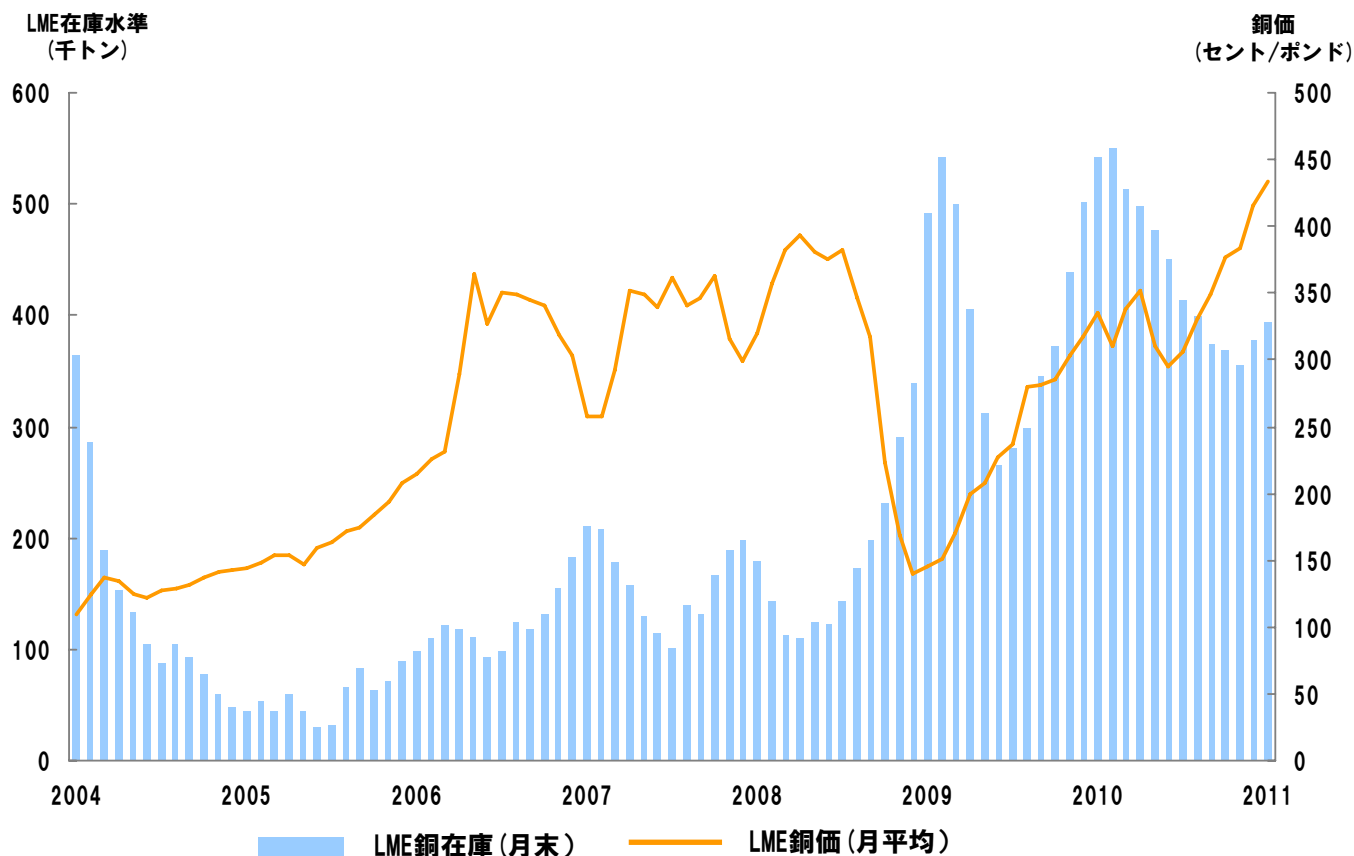
プロジェクト地域/会社	2010年 1-9月販売量 (千BOED) *1	埋蔵量 *2 (百万BOE)
[米国メキシコ湾] NOEX USA	11	48
[カナダ] 日本カナダ石油	14	280
[英国北海] NOEPUK	12	21
[ベトナム] 日本ベトナム石油	11	352
[ミャンマー] 日石ミャンマー	9	
[マレーシア] JX日鉱日石マレーシア	17	
JX日鉱日石サラワク	33	
[インドネシア] 日石ベラウ	12	
[バブアニューギニア] 日本バブアニューギニア石油 サザンハイランド石油開発	6 1	
[オーストラリア] NOEX Australia Pty Ltd.	1	88
[UAE・カタール他] アブダビ石油・合同石油他	14	24
合計	141	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	2 Q	3 Q
銅価	136	186	316	344	266	212	266	302	328	319	329	392

(¢/lb)



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。