

証券コード

5020

# JXホールディングス 2011年度 第3四半期 決算説明資料

---

2012年2月3日



エネルギー・資源・素材の<sup>みらい</sup>Xを。

JXホールディングス株式会社

**2011年度 第3四半期決算**  
**(2011年4月1日～2011年12月31日)**

- ✓ **原油価格の上昇により在庫評価益は大幅に増加。**
- ✓ **石油開発事業の増益はあるものの、石油精製販売事業、金属事業の減益等により、実質経常利益は前年同期比で減少。**

# 2011年度 第3四半期 決算概要 (前年同期比)

\* 3月から11月の平均 (≒到着ベース)

	2010年度 第3四半期 (実績)	2011年度 第3四半期 (実績)	差 異
原油代 (ト'ハ'イ) (\$/B) *	77	108	+31
銅 価 (¢/lb)	暦年へ'ス (325) 346	暦年へ'ス (420) 388	暦年へ'ス (+95) +42
為替レート (¥/\$)	暦年へ'ス (90) 87	暦年へ'ス (81) 79	暦年へ'ス (▲9) ▲8
	(億円)	(億円)	(億円)
売上高	69,429	77,904	+8,475
営業利益	1,683	2,345	+662
営業外利益	646	532	▲114
経常利益	2,329	2,877	+548
在庫影響除き経常利益	2,487	2,142	▲345
特別損益	1,837	▲123	▲1,960
当期純利益	3,273	1,588	▲1,685

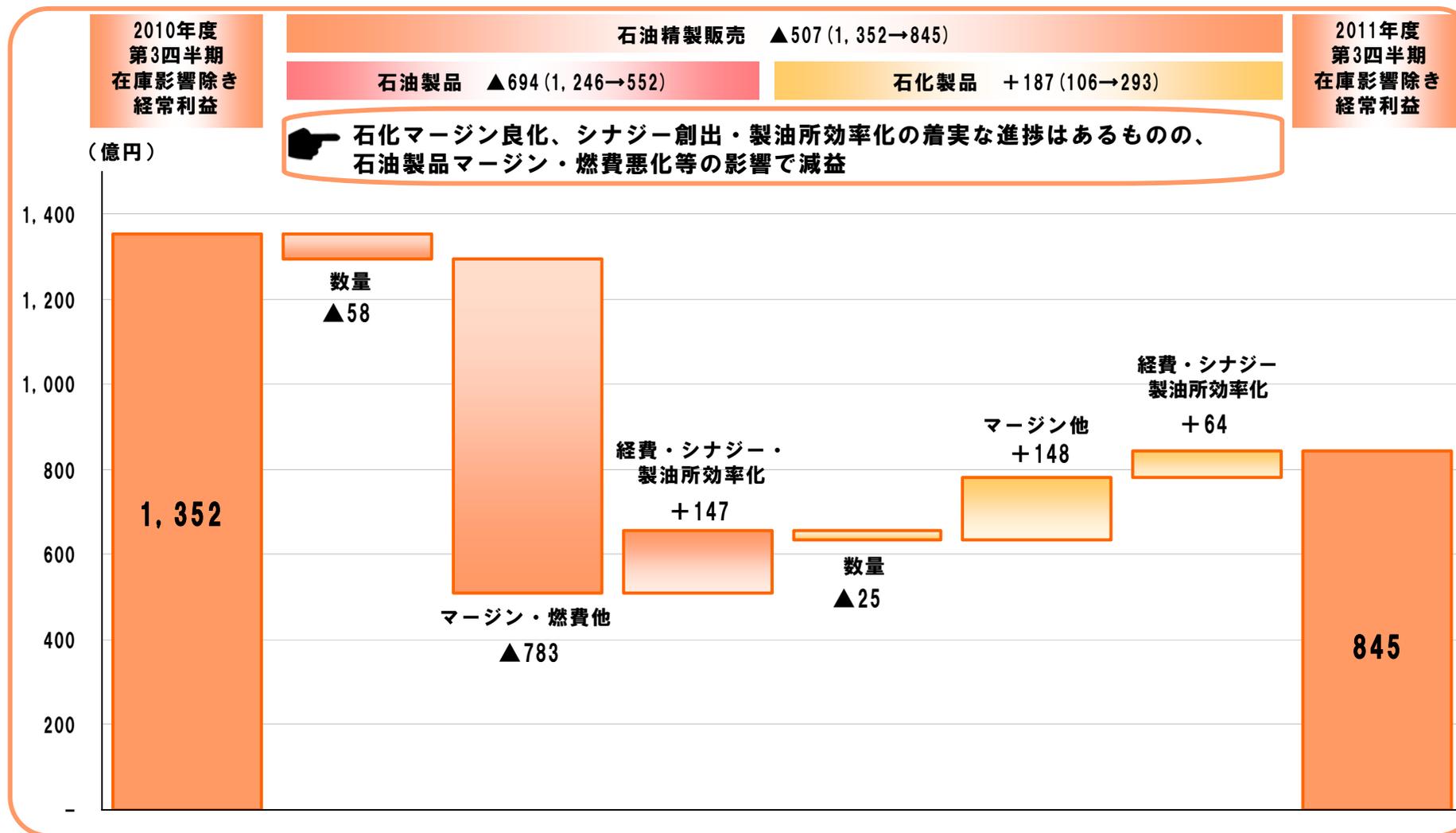


## 2011年度 第3四半期 セグメント別経常利益 (前年同期比)

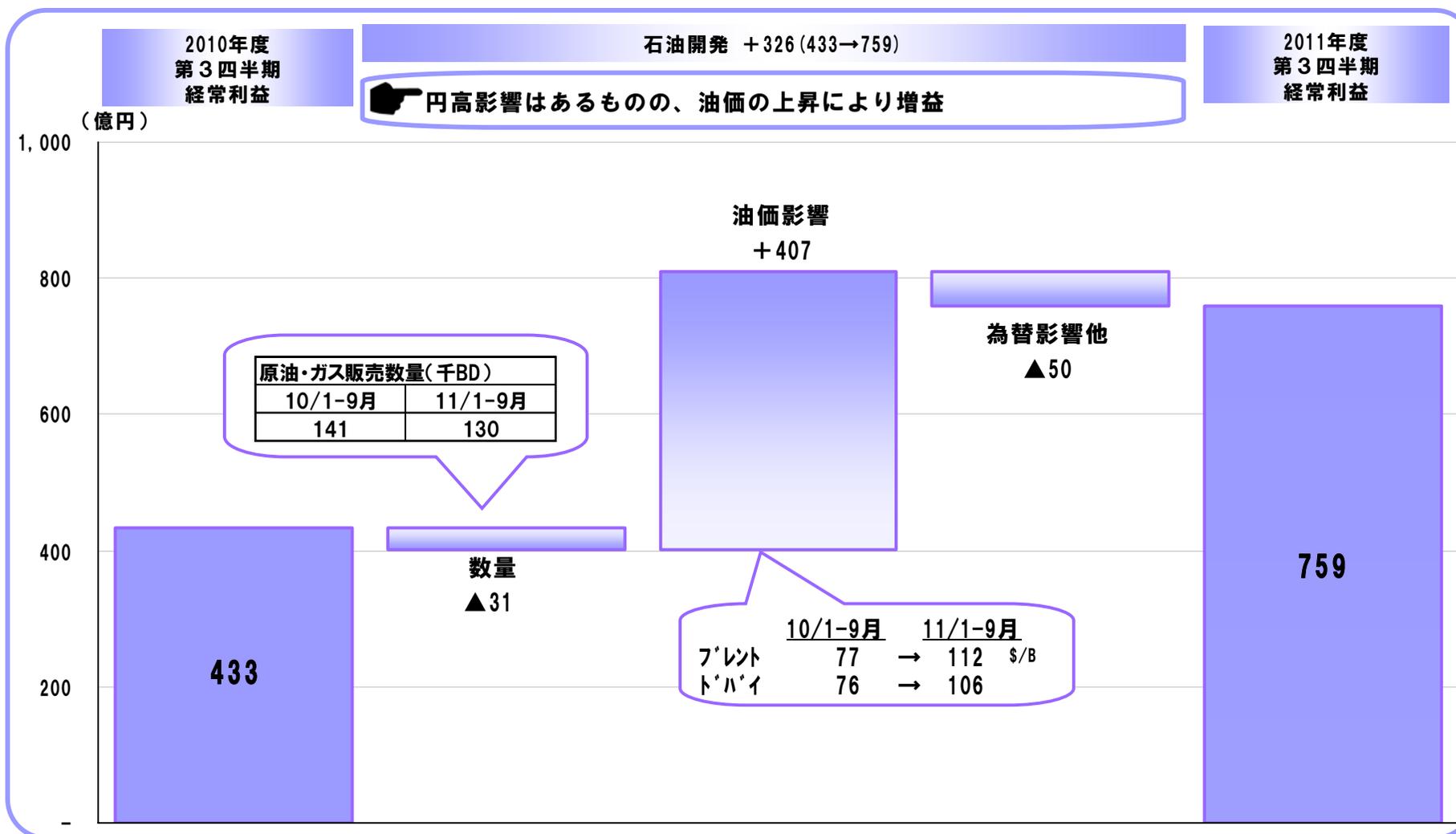
	2010年度 第3四半期 (実績)	2011年度 第3四半期 (実績)	差 異
石油精製販売事業	(億円) 1,199	(億円) 1,592	(億円) +393
(うち在庫影響)	(▲153)	(747)	(+900)
在庫影響除き	1,352	845	▲507
(うち石油製品)	(1,246)	(552)	(▲694)
(うち石油化学製品)	(106)	(293)	(+187)
石油開発事業	433	759	+326
金属事業	539	394	▲145
(うち在庫影響)	(▲5)	(▲12)	(▲7)
在庫影響除き	544	406	▲138
上場子会社 <sup>*1</sup> 他	158	132	▲26
経常利益 計	2,329	2,877	+548
在庫影響除き	2,487	2,142	▲345

\*1 NIPPOおよび東邦チタニウム

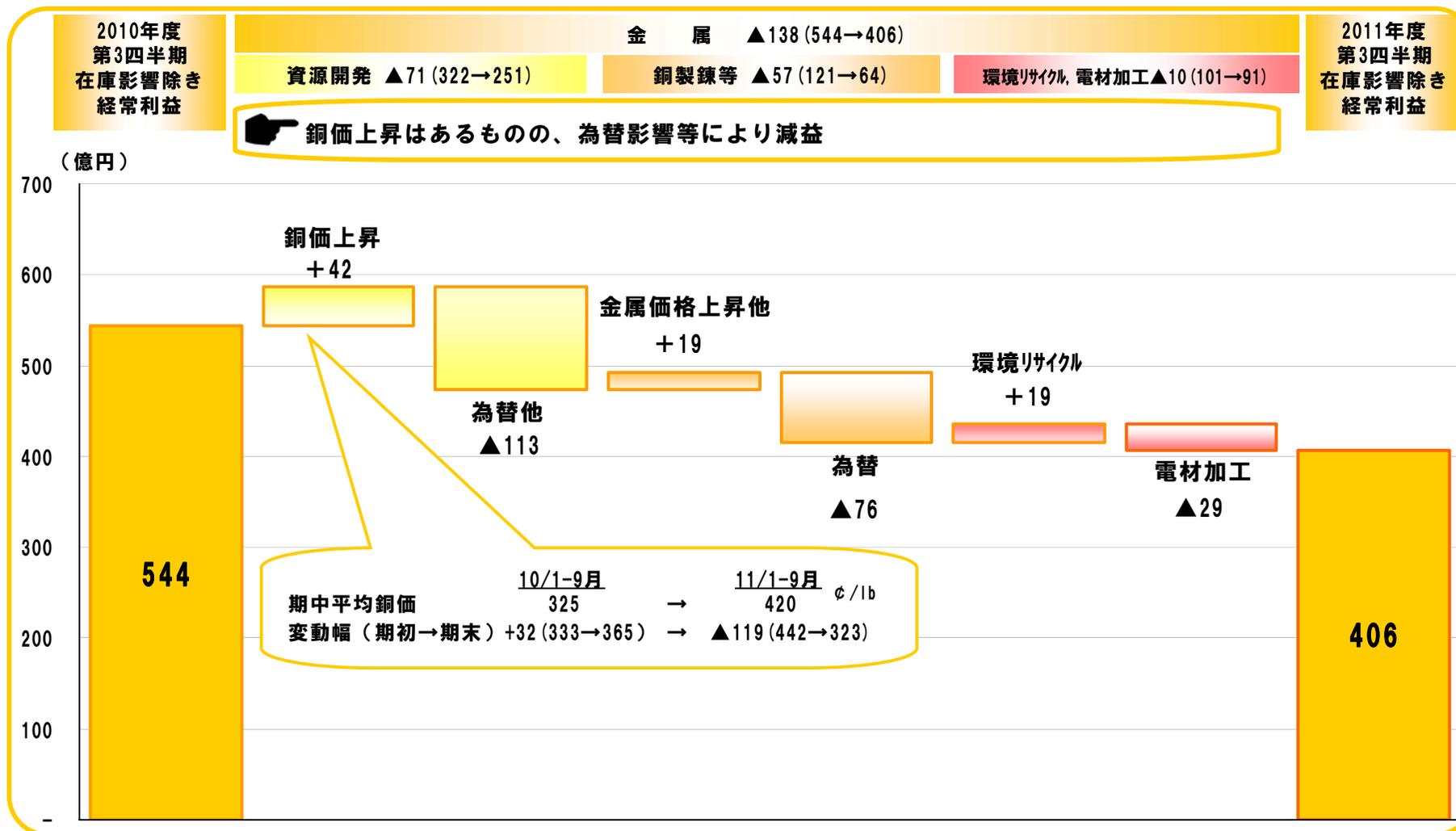
# 2011年度 第3四半期 石油精製販売事業 経常利益増減(前年同期比)



# 2011年度 第3四半期 石油開発事業 経常利益増減 (前年同期比)



# 2011年度 第3四半期 金属事業 経常利益増減 (前年同期比)



## 2011年度 通期連結決算見通し

- ✓ 原油価格上昇により、在庫評価益は前回見通し比増加も、石油製品・石化製品マージンや燃費等の影響により、実質経常利益は減益
- ✓ 2012年1月～3月見通し前提は、原油価格105ドル/バーレル、銅価320セント/ポンド、為替レート77円/ドル

# 2011年度 通期見通し 概要 (前回見通し比)

\* 3月から2月の平均 (≒到着ベース)

原油代 (ト'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
特別損益
当期純利益

2011年度 見通し (11月公表)	
	105
暦年へ'ス (395)	366
暦年へ'ス (80)	78
	(億円)
	102,500
	2,600
	700
	3,300
	3,000
	▲300
	1,700

2011年度 見通し (今回)	
	108
暦年へ'ス (400)	371
暦年へ'ス (80)	78
	(億円)
	105,000
	2,600
	800
	3,400
	2,750
	▲300
	1,700

差 異	
	+3
暦年へ'ス (+5)	+5
暦年へ'ス (±0)	±0
	(億円)
	+2,500
	±0
	+100
	+100
	▲250
	±0
	±0

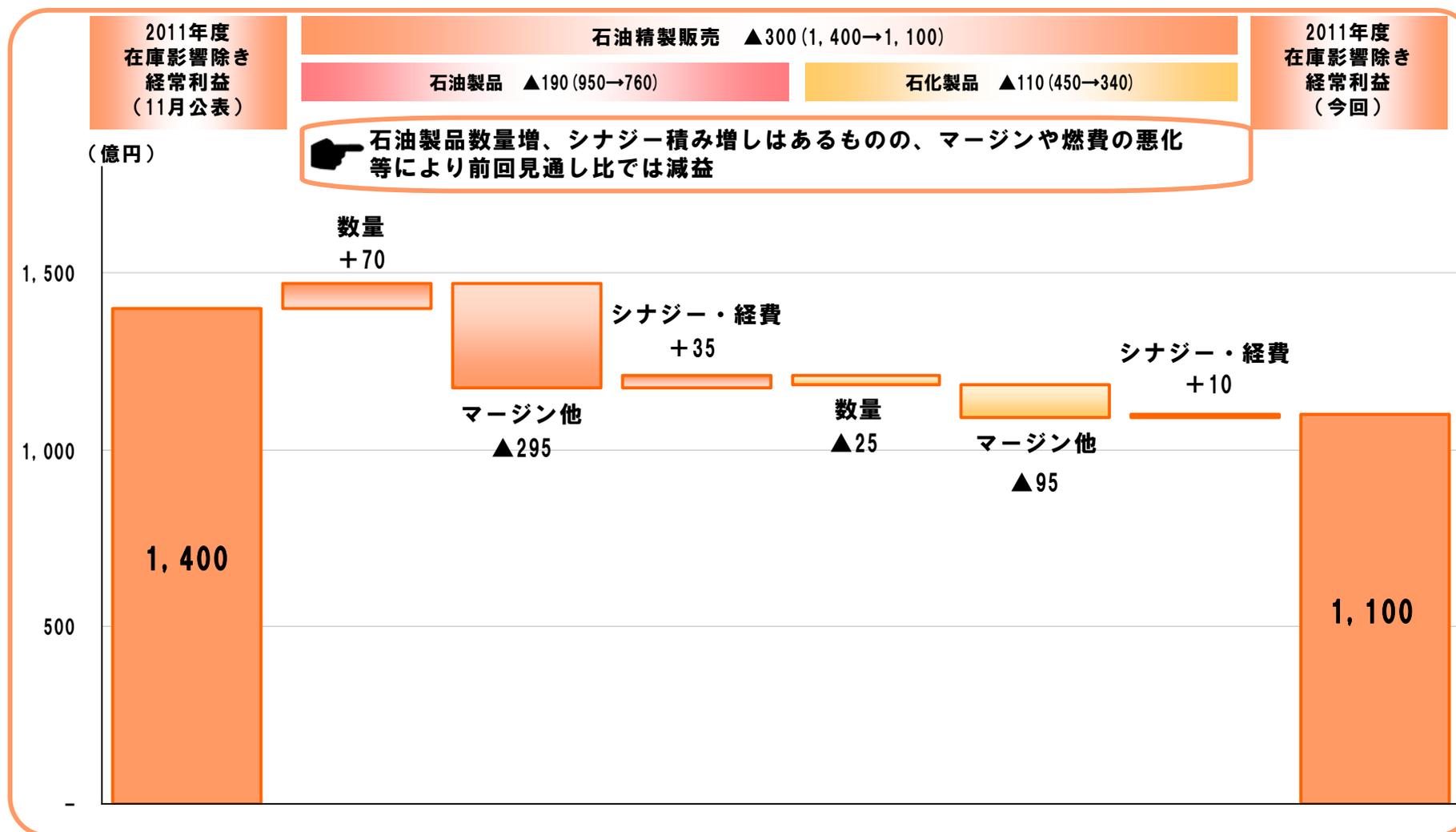
# 2011年度 通期見通し セグメント別経常利益（前回見通し比）

	2011年度 見通し (11月公表)	2011年度 見通し (今回)	差 異
<b>石油精製販売事業</b>	(億円) <u>1,680</u>	(億円) <u>1,780</u>	(億円) <u>+100</u>
（うち在庫影響）	( <u>280</u> )	( <u>680</u> )	( <u>+400</u> )
<b>在庫影響除き</b>	<b>1,400</b>	<b>1,100</b>	<b>▲300</b>
（うち石油製品）	( <u>950</u> )	( <u>760</u> )	( <u>▲190</u> )
（うち石油化学製品）	( <u>450</u> )	( <u>340</u> )	( <u>▲110</u> )
<b>石油開発事業</b>	<b>870</b>	<b>920</b>	<b>+50</b>
<b>金属事業</b>	<u>630</u>	<u>540</u>	<u>▲90</u>
（うち在庫影響）	( <u>20</u> )	( <u>▲30</u> )	( <u>▲50</u> )
<b>在庫影響除き</b>	<b>610</b>	<b>570</b>	<b>▲40</b>
<b>上場子会社<sup>※</sup> 他</b>	<u>120</u>	<u>160</u>	<u>+40</u>
<b>経常利益 計</b>	<u>3,300</u>	<u>3,400</u>	<u>+100</u>
<b>在庫影響除き</b>	<b>3,000</b>	<b>2,750</b>	<b>▲250</b>

※ NIPPOおよび東邦チタニウム

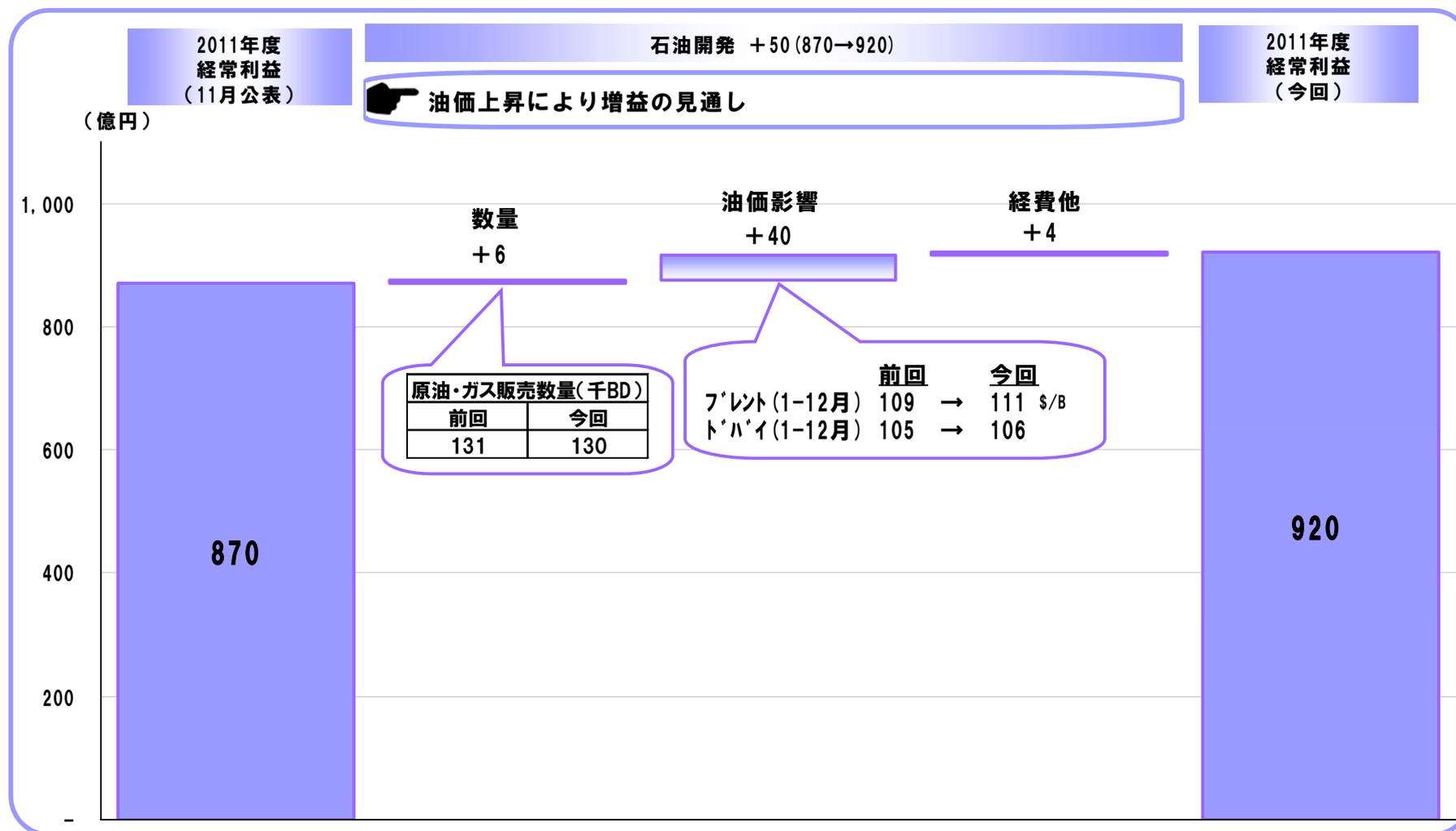


# 2011年度 通期見通し 石油精製販売事業 経常利益分析(前回見通し比)



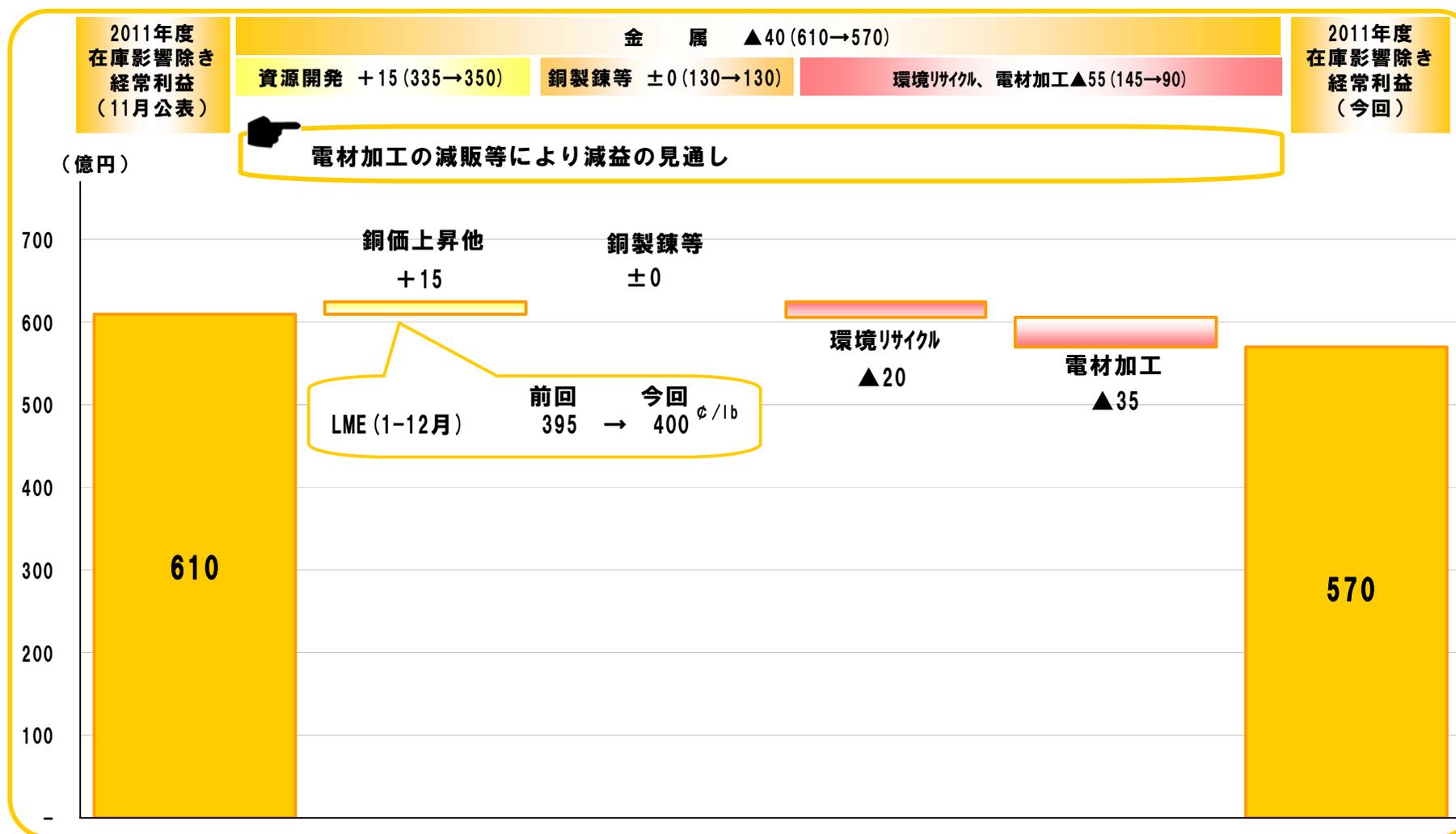


# 2011年度 通期見通し 石油開発事業 経常利益分析 (前回見通し比)

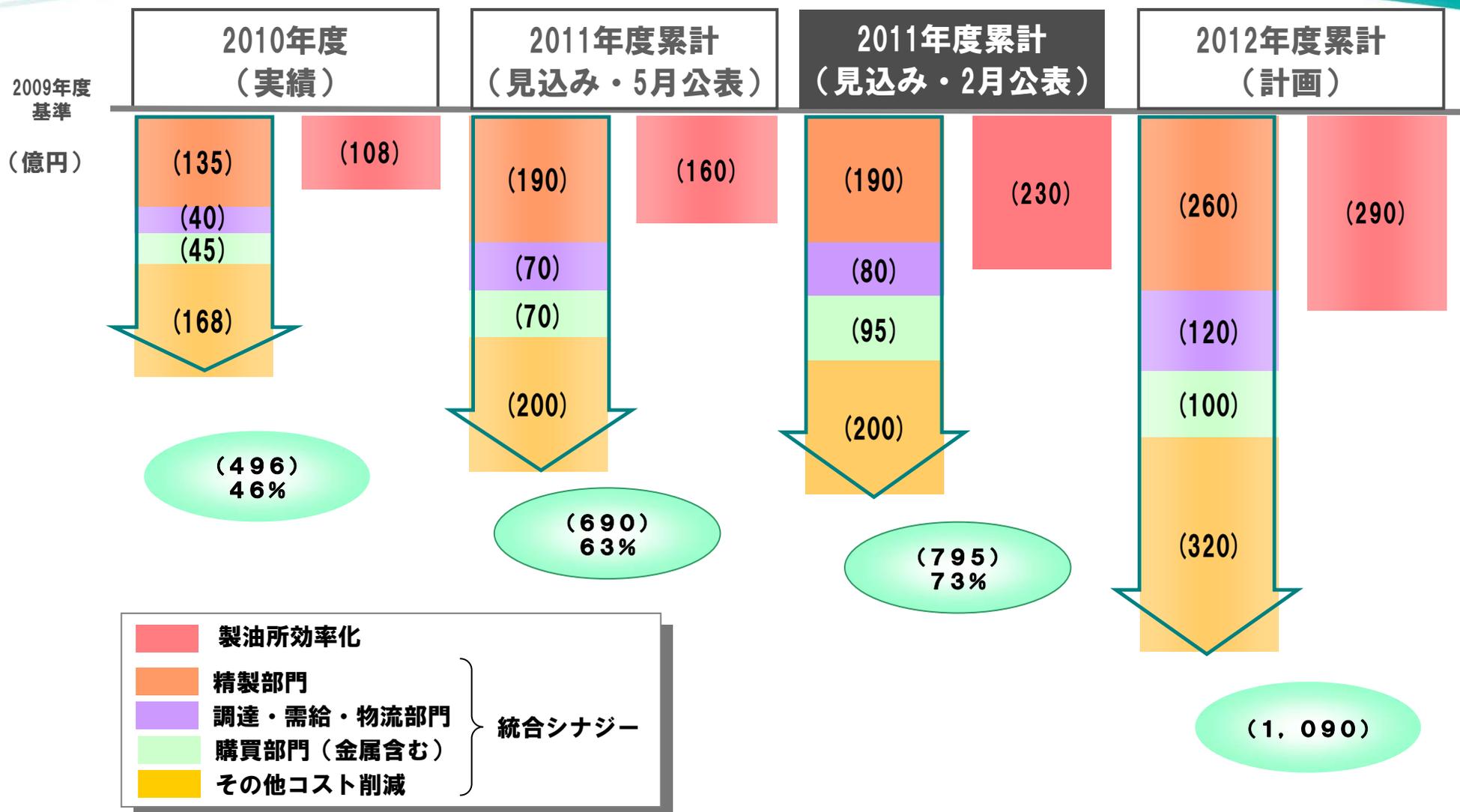




# 2011年度 通期見通し 金属事業 経常利益分析 (前回見通し比)



# 統合シナジー・製油所効率化の進捗



## 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/2011/>



# 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）

	2010年度			2011年度		
	上期	第3四半期 (累計)	通期	上期	第3四半期 (累計)	通期
	実績	実績	実績	実績	実績	見通し
<b>売上高</b>	<b>45,315</b> 億円	<b>69,429</b> 億円	<b>96,344</b> 億円	<b>50,796</b> 億円	<b>77,904</b> 億円	<b>105,000</b> 億円
石油精製販売事業	38,343	58,669	81,319	42,846	66,060	89,400
石油開発事業	771	1,104	1,488	958	1,417	1,900
金属事業	4,613	7,069	9,406	5,370	7,839	9,700
上場子会社 他	1,588	2,587	4,131	1,622	2,588	4,000
<b>営業利益</b>	<b>764</b>	<b>1,683</b>	<b>3,344</b>	<b>1,953</b>	<b>2,345</b>	<b>2,600</b>
石油精製販売事業	369	1,086	2,391	1,307	1,422	1,550
石油開発事業	249	356	519	488	700	830
金属事業	108	152	207	120	123	100
上場子会社 他	38	89	227	38	100	120
<b>営業外利益</b>	<b>387</b>	<b>646</b>	<b>793</b>	<b>434</b>	<b>532</b>	<b>800</b>
石油精製販売事業	59	113	146	118	170	230
石油開発事業	72	77	76	31	59	90
金属事業	197	387	500	268	271	440
上場子会社 他	59	69	71	17	32	40
<b>経常利益</b>	<b>1,151</b>	<b>2,329</b>	<b>4,137</b>	<b>2,387</b>	<b>2,877</b>	<b>3,400</b>
石油精製販売事業	428	1,199	2,537	1,425	1,592	1,780
石油開発事業	321	433	595	519	759	920
金属事業	305	539	707	388	394	540
上場子会社 他	97	158	298	55	132	160
<b>当期純利益</b>	<b>2,867</b>	<b>3,273</b>	<b>3,117</b>	<b>1,267</b>	<b>1,588</b>	<b>1,700</b>
石油精製販売事業				796	892	1,000
石油開発事業				273	400	440
金属事業				180	248	250
上場子会社 他				18	48	10

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）

	2010年度			2011年度		
	上期 実績	第3四半期 (累計) 実績	通期 実績	上期 実績	第3四半期 (累計) 実績	通期 見通し
	億円	億円	億円	億円	億円	億円
<b>経常利益</b>	<b>1,151</b>	<b>2,329</b>	<b>4,137</b>	<b>2,387</b>	<b>2,877</b>	<b>3,400</b>
<b>石油精製販売事業</b>	<b>428</b>	<b>1,199</b>	<b>2,537</b>	<b>1,425</b>	<b>1,592</b>	<b>1,780</b>
石油	770	1,246	1,692	449	552	760
石油化学	10	106	273	244	293	340
在庫影響	▲ 352	▲ 153	572	732	747	680
<b>石油開発事業</b>	<b>321</b>	<b>433</b>	<b>595</b>	<b>519</b>	<b>759</b>	<b>920</b>
<b>金属事業</b>	<b>305</b>	<b>539</b>	<b>707</b>	<b>388</b>	<b>394</b>	<b>540</b>
銅資源開発	165	322	441	228	251	350
銅製錬	57	121	128	66	64	130
環境リサイクル	24	21	40	36	40	45
電材加工	62	80	94	42	51	45
在庫影響	▲ 3	▲ 5	4	16	▲ 12	▲ 30
<b>上場子会社 他*</b>	<b>97</b>	<b>158</b>	<b>298</b>	<b>55</b>	<b>132</b>	<b>160</b>

\* 「上場子会社 他」には、「消去又は全社」を含む

# 前提条件

		2010年度			2011年度		
		上期	第3四半期 (累計)	通期	上期	第3四半期 (累計)	通期
		実績	実績	実績	実績	実績	見通し
共通	為替レート (円/ドル)	89	87	86	80	79	78
石油精製販売	ドバイ原油価格<年度> <sup>*1</sup> (ドル/バレル)	76	77	82	109	108	108
	バラキシレンマージン (前月ドバイ比) (ドル/トン)	405	458	568	770	750	750
石油開発	原油相当販売数量 (千バレル/日)	145	141	140	136	130	130
	ブレント原油価格<暦年> (ドル/バレル)	77	77	80	111	112	111
金属	銅価格LME<暦年> (セント/ポンド)	323	325	342	426	420	400
	権益ベース精鉱銅量 (千トン/期・年)	46	72	97	47	69	95
	PPC銅販売量 (千トン/期・年)	304	455	588	286	442	561
	環境リサイクル金回収量 (トン/期・年)	3.6	5.1	6.5	3.6	5.1	6.9
	圧延銅箔販売量 (千km/月)	3.6	3.4	3.3	2.8	2.7	2.6
	精密圧延品生産品販売量 (千トン/月)	4.1	3.9	3.8	3.7	3.6	3.5

\*1 到着ベース



# 2011年度通期見通し 感応度

## ■前提条件（2012年1月～2012年3月）

為替：77円／ドル      原油：105ドル／バーレル      銅価：320セント／ポンド  
 （ドバイスポット）

## ■市況変動による2011年度経常利益への影響額

※2011年度第4四半期（3ヶ月間）への影響額

項目	変動幅	変動項目	影響度
為替レート	1円/ドル 円安	石油精製販売（エネルギーコスト増、石化マージン良化等）	(+) 2
		石油開発（期末換算）	(-) 5
		金属（マージン良化）	(+) 2
		小計	(-) 1
		在庫影響	(+) 46
		合計	(+) 45
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）	(-) 3
		小計	(-) 3
		在庫影響	(+) 33
		合計	(+) 30
銅価（LME）	10セント/ポンド 上昇	金属（銅製錬等）	(±) 0
		合計	(±) 0

# 2011年度 通期見通し セグメント別経常利益 (前年同期比)

	2010年度 (実績)	2011年度 (見通し)	差 異	
石油精製販売事業 (うち在庫影響)	(億円) 2,537 ( 572 )	(億円) 1,780 ( 680 )	(億円) ▲757 ( +108 )	
在庫影響除き	1,965	1,100	▲865	燃費悪化 白油マージン悪化他
(うち石油製品)	( 1,692 )	( 760 )	( ▲932 )	
(うち石油化学製品)	( 273 )	( 340 )	( +67 )	石化マージン良化他
石油開発事業	595	920	+325	原油価格上昇他
金属事業 (うち在庫影響)	707 ( 4 )	540 ( ▲30 )	▲167 ( ▲34 )	
在庫影響除き	703	570	▲133	為替円高 電材販売減他
上場子会社 <sup>*1</sup> 他	298	160	▲138	前年度統合時価評価影響 前年度販売用不動産売却 (未実現利益の実現) 他
経常利益 計	4,137	3,400	▲737	
在庫影響除き	3,561	2,750	▲811	

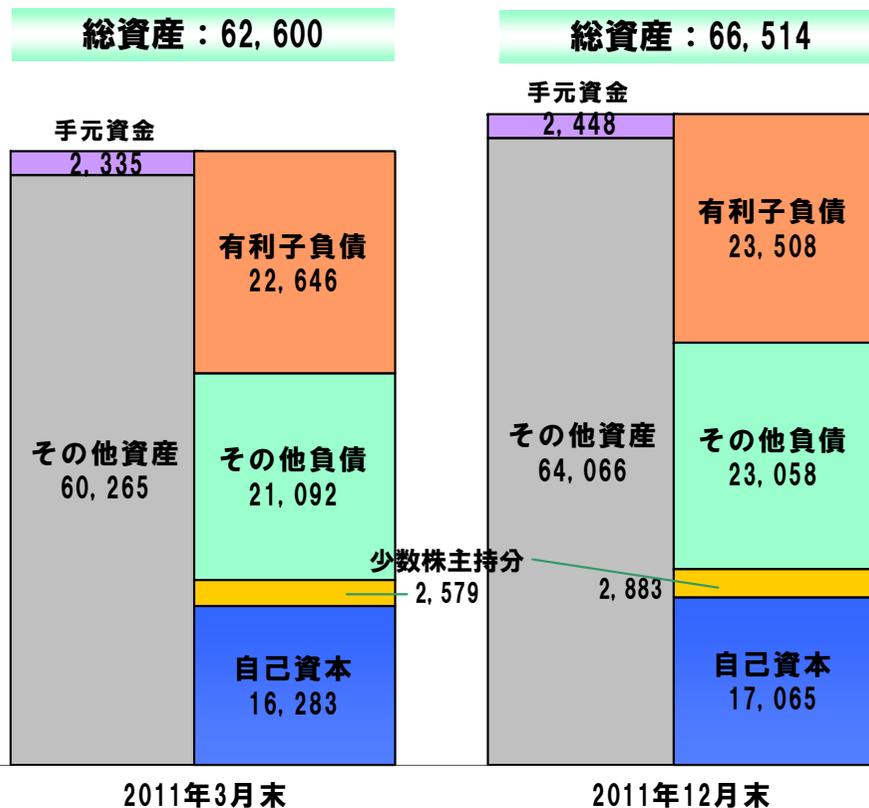
\*1 NIPPOおよび東邦チタニウム

# 2011年度第3四半期末 連結バランスシート

## 2011年度第3四半期 連結キャッシュフロー\*



(連結バランスシート)



<3月末比 +862億円>  
 休日影響▲588億円を除く実質有利子負債は1,450億円の増加  
 (季節要因等による運転資金の増加他)

(連結キャッシュフロー)

経常利益	2,877
減価償却費	1,480
運転資金	▲1,600
法人税他	▲1,727
営業キャッシュフロー	1,030
設備投資・投融資	▲2,060
資産売却他	820
投資キャッシュフロー	▲1,240
配当他	▲550
フリーキャッシュフロー	▲760

休日影響を除く実質フリーキャッシュフローは約▲1,350億円  
 (季節要因等による運転資金の増加他)

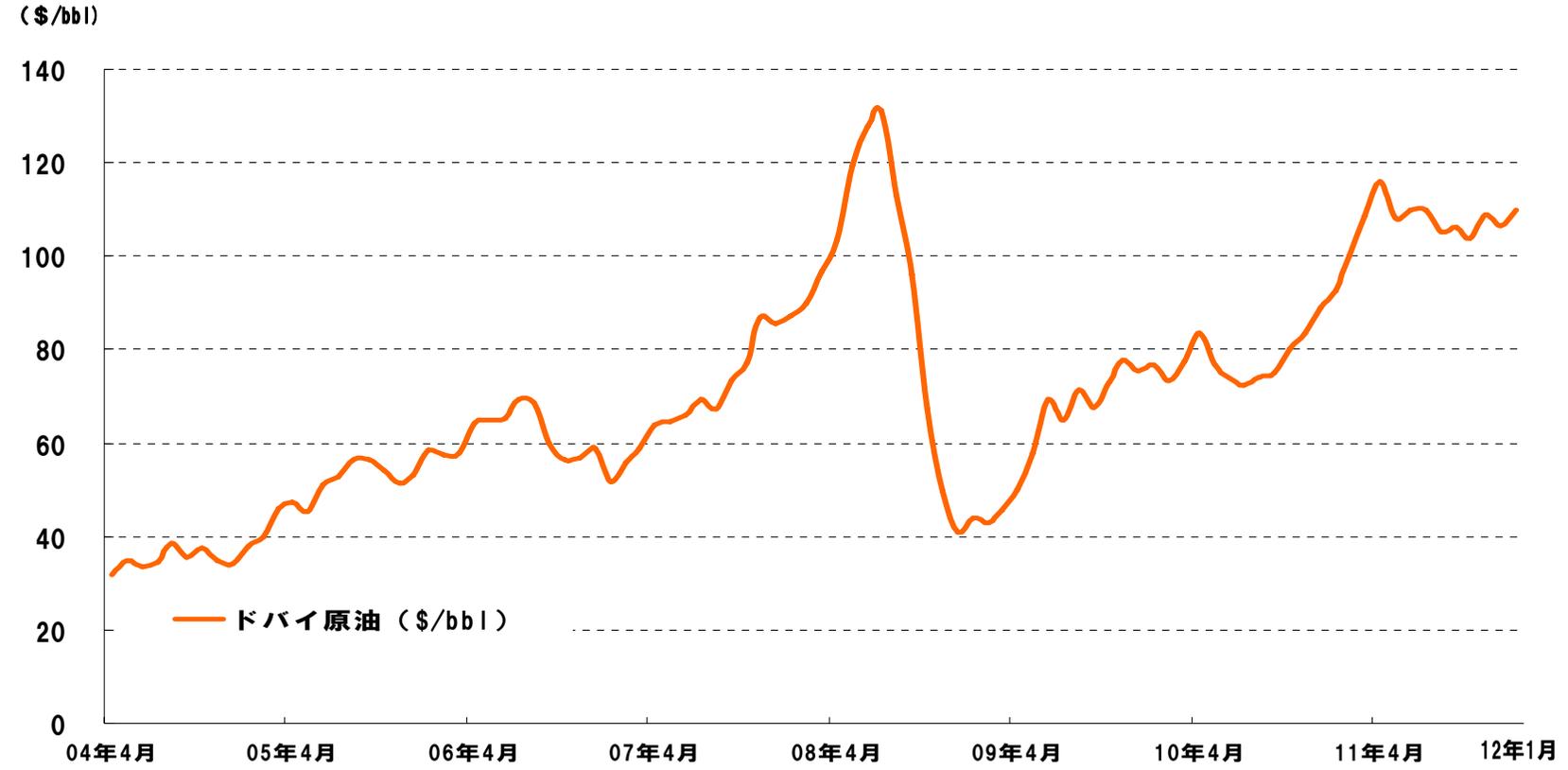
	2011年3月末	2011年12月末
自己資本比率	26.0%	25.7%
ネットD/Eレシオ	1.25	1.23

\*連結キャッシュフローは概算によるものです。  
 正式には2月13日提出予定の四半期報告書にて公表いたします。 20

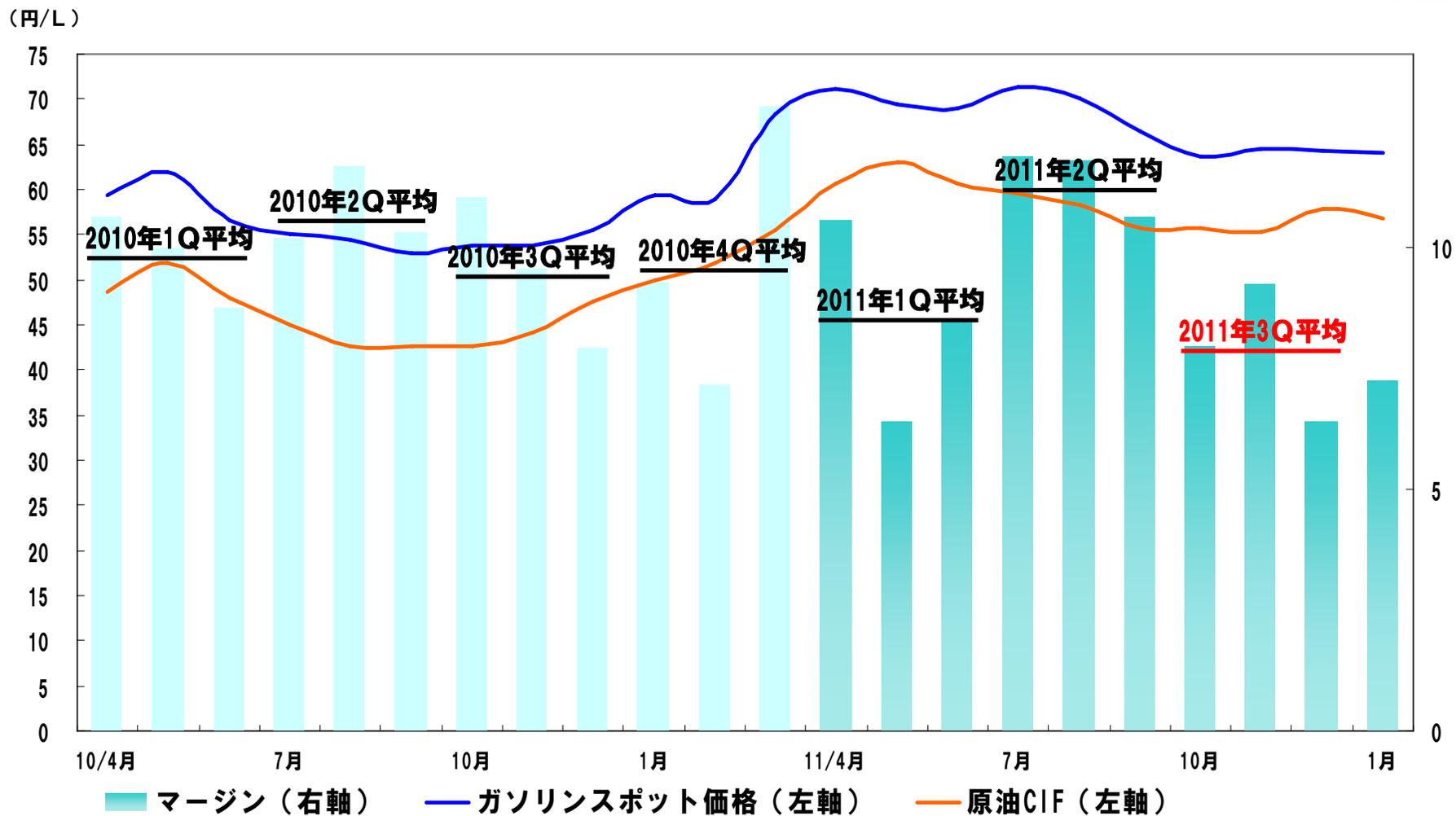
石油精製販売  
原油価格



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	11年度		
								1Q	2Q	3Q
ドバイ原油	37	54	61	77	82	70	84	111	107	106



石油精製販売  
国内マージン（ガソリン）



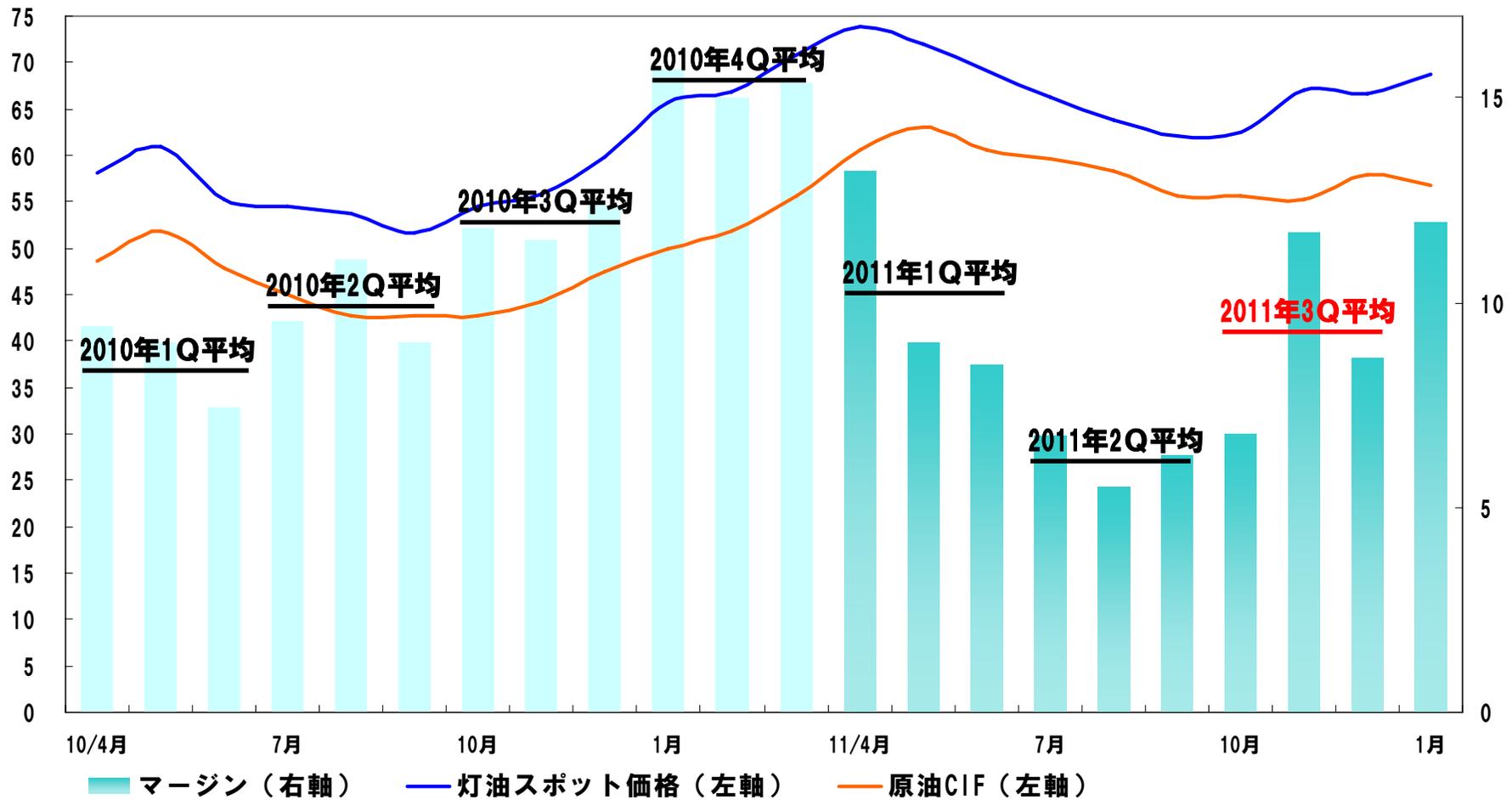
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF（石油税、金利含み）

（出典：財務省通関統計）

石油精製販売  
国内マージン（灯油）



(円/L)



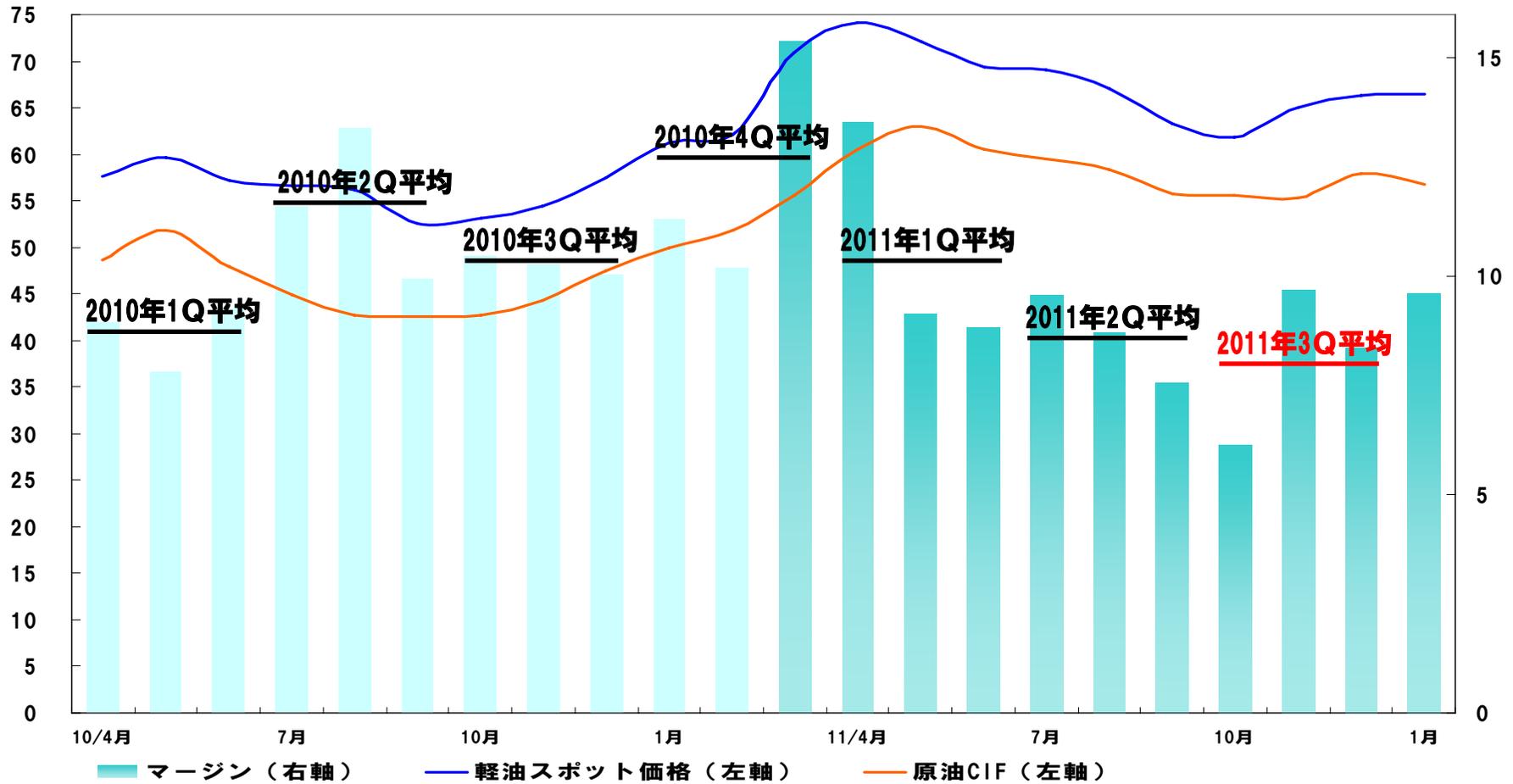
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF（石油税、金利含み）

（出典：財務省通関統計）

# 国内マージン（軽油）



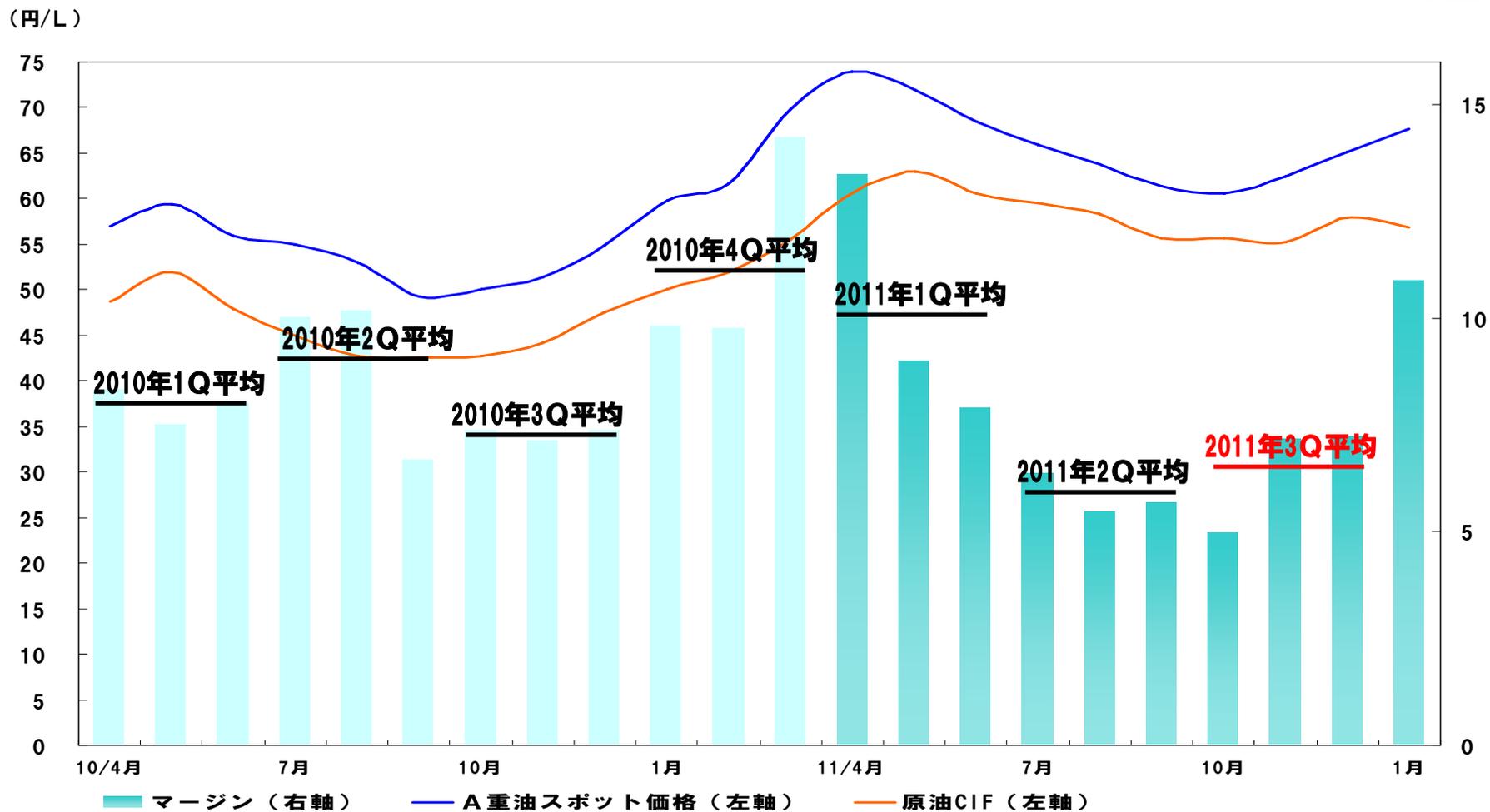
(円/L)



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）

（出典：財務省通関統計）

石油精製販売  
国内マージン（A重油）



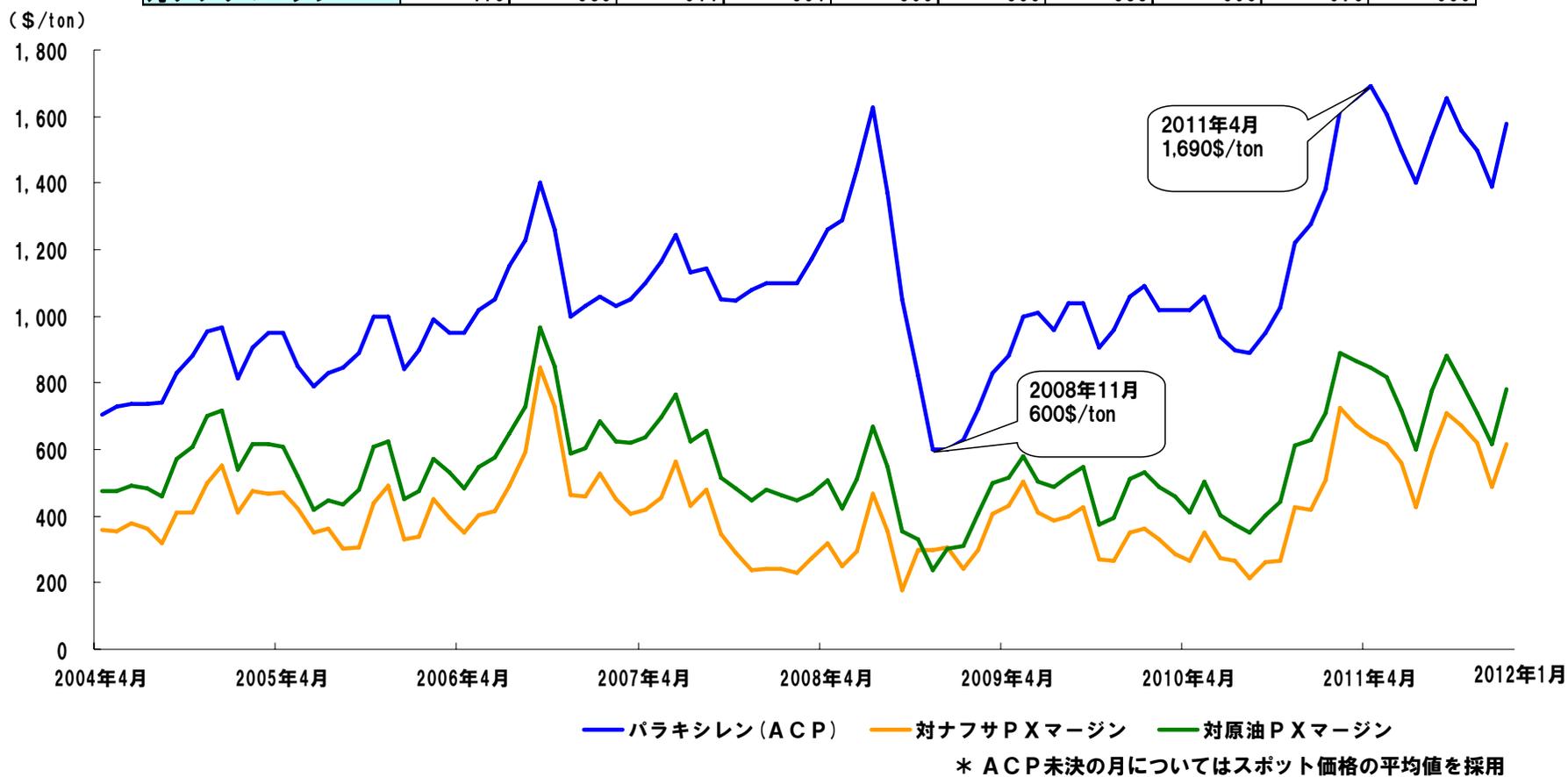
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF (石油税、金利含み)

(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）



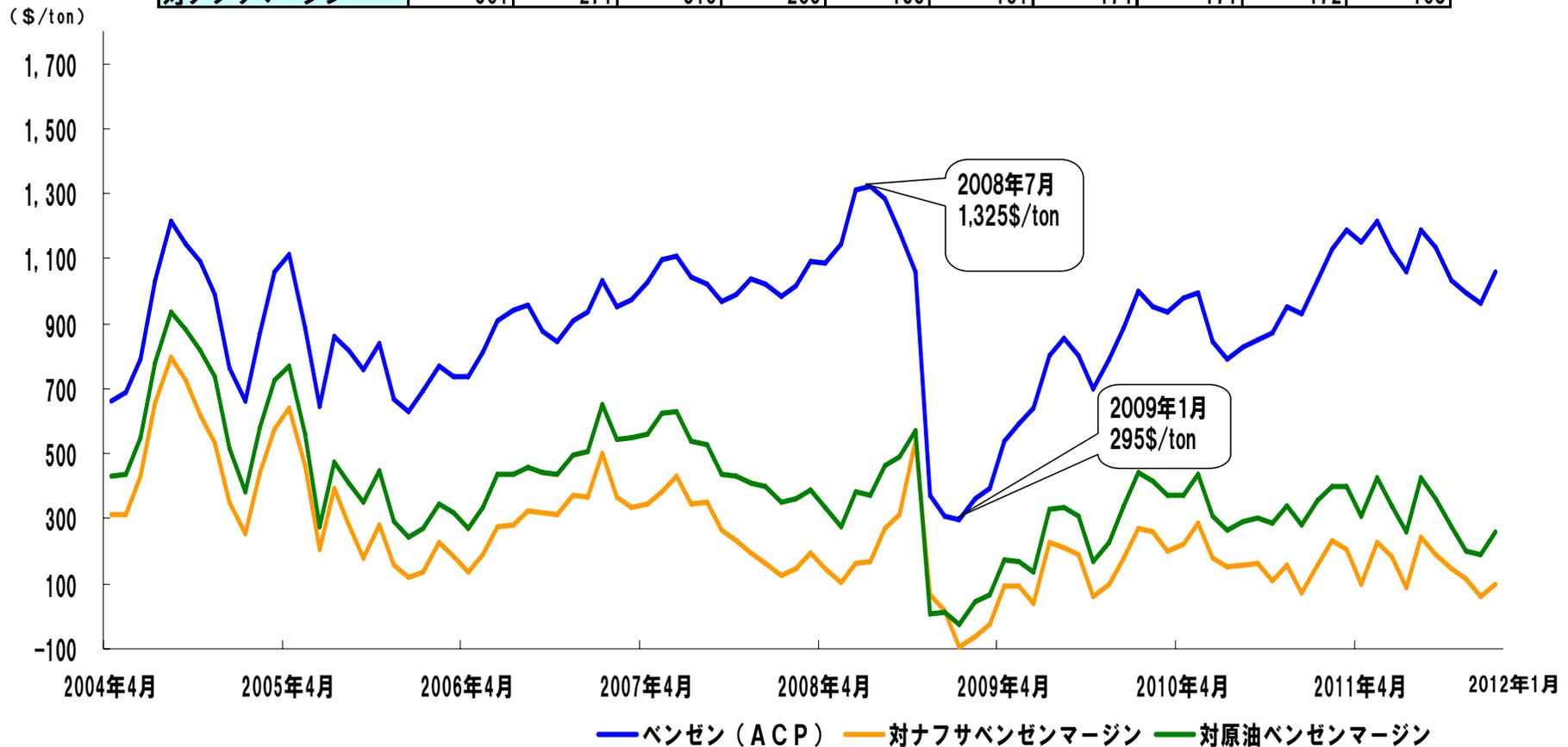
平均価格	(\$/ton)									
	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度		
								1Q	2Q	3Q
Asian Contract Price	829	903	1,103	1,119	1,020	999	1,162	1,598	1,532	1,483
対原油マージン	563	514	660	556	425	493	550	793	753	708
対ナフサマージン	416	389	511	351	309	369	388	606	576	595



# ベンゼン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



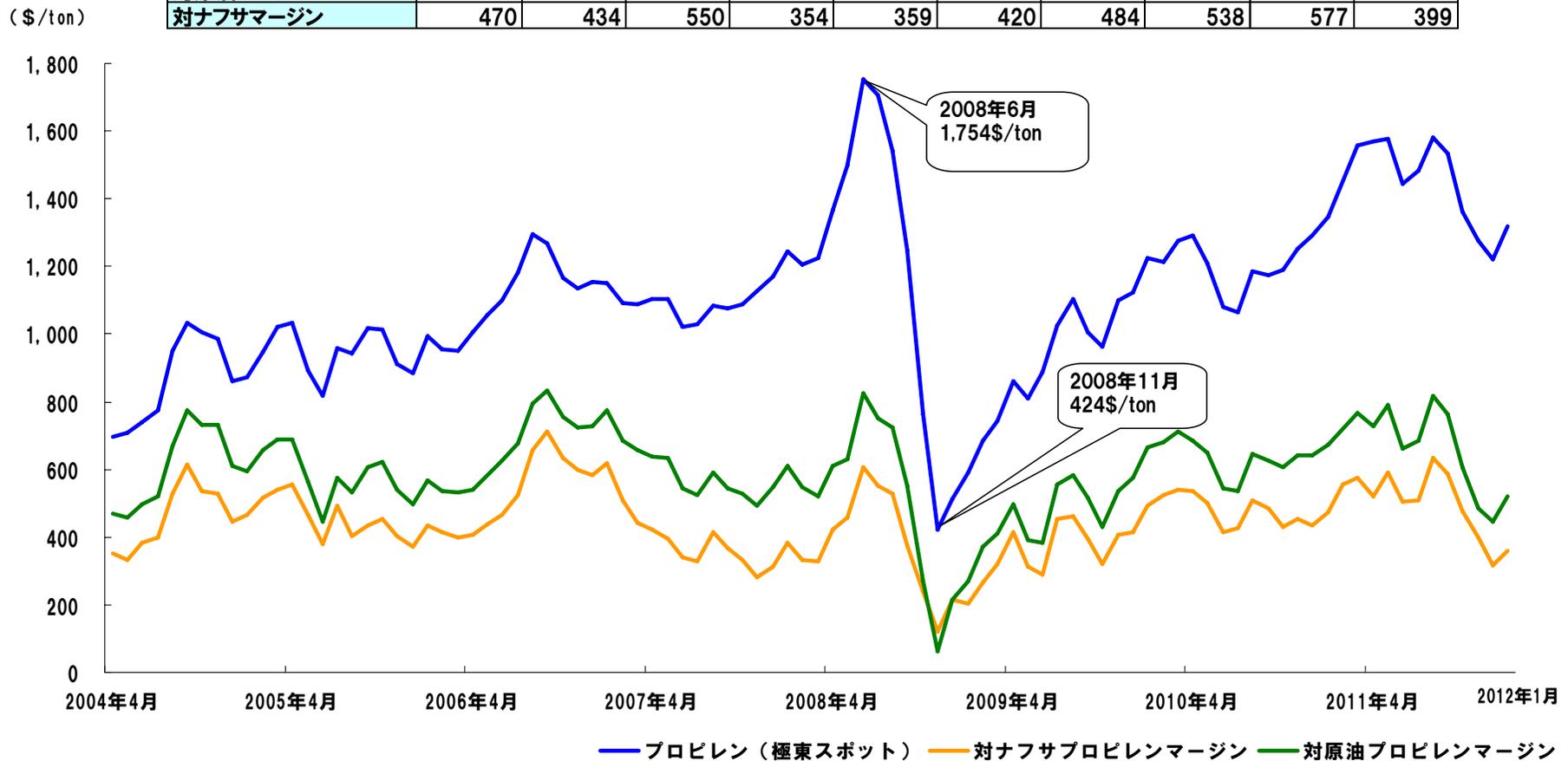
平均価格	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度 (\$/ton)		
								1Q	2Q	3Q
Asian Contract Price	914	786	907	1,034	844	791	948	1,163	1,128	997
対原油マージン	648	397	464	471	249	285	336	358	349	222
対ナフサマージン	501	271	315	265	133	161	174	171	172	108



# プロピレン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



平均価格	(\$/ton)									
	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度		
								1Q	2Q	3Q
極東スポット	883	948	1,138	1,123	1,070	1,050	1,258	1,531	1,533	1,287
対原油マージン	617	559	695	563	475	544	646	725	754	512
対ナフサマージン	470	434	550	354	359	420	484	538	577	399



## 油種別販売数量（2010年度3Q実績・2011年度3Q実績）



油種	2010年度 3Q累計*	2011年度 3Q累計	増減率
	万KL	万KL	
揮発油	1,534	1,459	-4.9%
(ハイオク)	(218)	(195)	-10.6%
(レギュラー)	(1,308)	(1,256)	-4.0%
ナフサ	279	253	-9.3%
ジェット	109	102	-6.4%
灯油	424	403	-5.0%
軽油	908	914	0.7%
A重油	446	442	-0.9%
C重油	482	608	26.1%
(電力C)	(274)	(395)	44.2%
(一般C)	(208)	(213)	2.4%
内需燃料油計	4,182	4,181	0.0%
原油	102	286	180.4%
潤滑油・特品	265	244	-7.9%
化学品(万t)	424	401	-5.4%
輸出燃料油	779	666	-14.5%
LPG(万t)	146	21	-85.6%
石炭(万t)	416	418	0.5%
ジョイント等除き計	6,314	6,217	-1.5%
ジョイント等	1,744	1,580	-9.4%
総合計	8,058	7,797	-3.2%

\*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

## 固定式SS数推移



	05年度末	06年度末	07年度末	08年度末	09年度末	10年度末	11年12月末
JXグループ	14,640	14,076	13,474	13,318	12,687	12,149	11,855
E M G <sup>*1</sup>	5,837	5,426	4,911	4,489	4,199	3,979	3,820
出光興産	5,249	5,059	4,808	4,598	4,338	4,148	4,057 <sup>*2</sup>
昭和シェル	4,689	4,560	4,417	4,256	4,102	3,922	3,782
コスモ	4,552	4,359	4,188	3,913	3,768	3,609	3,541
その他元売 <sup>*3</sup>	2,066	2,006	1,935	1,257	1,245	1,194	1,168
元売計	37,033 (79.8%)	35,486 (79.4%)	33,733 (78.4%)	31,831 (77.4%)	30,339 (76.8%)	29,001 (76.7%)	28,223 (76.7%)
P B 他 <sup>*4</sup>	9,367 (20.2%)	9,214 (20.6%)	9,267 (21.6%)	9,269 (22.6%)	9,161 (23.2%)	8,799 (23.3%)	8,577 (23.3%)
合計 <sup>*4</sup>	46,400	44,700	43,000	41,100	39,500	37,800	36,800

\*1. エッソ、モービル、ゼネラルの合算

\*2. 出光については2011年9月末時点

\*3. (07年度まで)九石、太陽、三井、キグナスの4社合計、(08年度以降)太陽、三井、キグナスの3社合計

\*4. 当社推定

\*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)

## &lt;社有SS数&gt;

	09年度末	10年度末	11年12月末
JXグループ	2,893	2,701	2,626

## &lt;セルフSS数&gt;

	09年度末	10年度末	11年12月末
JXグループ	2,378	2,385	2,422
全 国 <sup>*5</sup>	6,906	6,935	



## 燃料油販売シェア

油種	10年度 3Q累計 (%)	11年度 3Q累計 (%)
揮発油	34.4	33.8
灯油	39.6	41.0
軽油	36.8	37.6
A重油	41.3	44.4
4品計	36.5	36.9
内需燃料油	32.4	35.4

## 内需（前年同期比）

油種	10年度 3Q累計 (千KL)	11年度 3Q累計 (千KL)	前年同期比 (%)
揮発油	44,604	43,175	96.8
灯油	11,605	10,621	91.5
軽油	24,860	24,362	98.0
A重油	10,772	9,958	92.4
4品計	91,841	88,115	95.9
内需燃料油	143,625	140,193	97.6

## 稼働率推移（定修、震災影響除き）

	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度 3Q累計
JXグループ	94%	93%	91%	89%	85%	78%	86%	88%

注：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

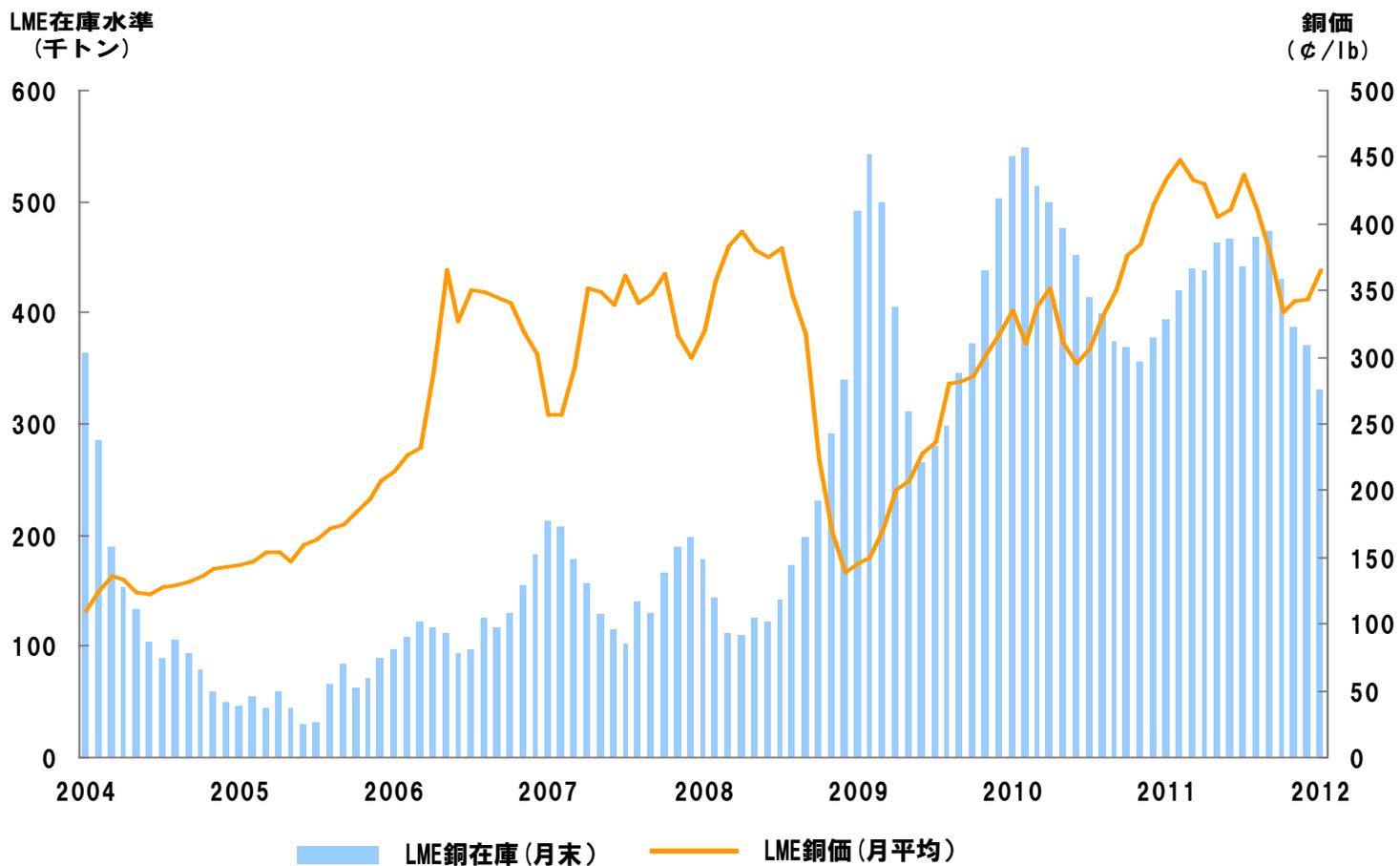


プロジェクト地域/会社	2011年 1-9月販売量 (千boed) *1			埋蔵量 (百万boe) *2
		油	ガス	
[米国メキシコ湾] JX NOEX USA	4	3	2	27
[カナダ] 日本カナダ石油	15	15	-	253
[英国北海] JXNEPUK	10	8	2	20
[ベトナム] 日本ベトナム石油	9	6	3	
[ミャンマー] 日石ミャンマー	9	1	9	
[マレーシア] JX日鉱日石マレーシア	20	4	16	
JX日鉱日石サラワク	29	2	27	
[インドネシア] 日石ベラウ	17	1	16	
[バブアニューギニア] マーリン	5	5	-	
サザンハイランド石油開発	1	1	-	
[オーストラリア] JX NOEX Australia	1	1	-	<小計> 87
[UAE・カタール他] アブダビ石油・合同石油他	11	10	-	69
合計	130	56	74	775

# 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	11年度		
								1Q	2Q	3Q
銅	136	186	316	344	266	277	369	415	408	340



## 将来見通しに関する注意事項

本資料には、将来見通しに関する記述が含まれていますが、実際の結果は、様々な要因により、これらの記述と大きく異な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・素材業界における競争環境の変化
- (2) 法律の改正や規制の強化、
- (3) 訴訟等のリスク 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。