

# 平成20(2008)年度 第2四半期 決算説明資料

平成20(2008)年10月31日

「将来に関する記述等についてのご注意」については最終ページをお読みください。

- 目次 -

【上期】平成20年度 第2四半期累計(上期)決算(連結)のポイント	・・・	2
【上期】経常利益セグメント分析	・・・	3
【通期】平成20年度通期 業績予想(連結)のポイント	・・・	6
【通期】経常利益セグメント分析	・・・	7
【通期】E B I T D A	・・・	10
【上期・通期】連結貸借対照表・財務指標	・・・	11
【上期・通期】連結キャッシュ・フロー	・・・	12
参考 感応度	・・・	13
参考 経常利益セグメント分析表	・・・	14
資料編	・・・	16

新日鉱ホールディングス株式会社

証券コード 5016



【第2四半期累計(上期)】

平成20年度 第2四半期累計(上期)決算(連結)のポイント



■ 諸元 (19年度上期 20年度上期)

■ 為替レート

119 106 円/ドル

■ 原油価格 (ドバイスポット)

67.4 115.1 ドル/バレル

■ 銅価 (LME)

348 366 セント/ポンド

■ 売上高

2兆3,785 億円 (前年同期比 18%増収)

■ 経常利益

875 億円 (前年同期比 9%減益)

うち持分法投資利益 433 億円

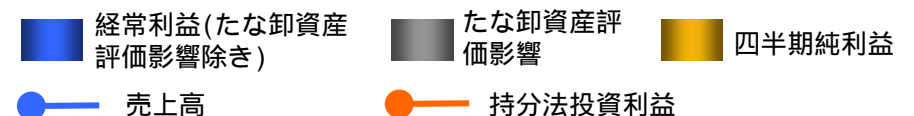
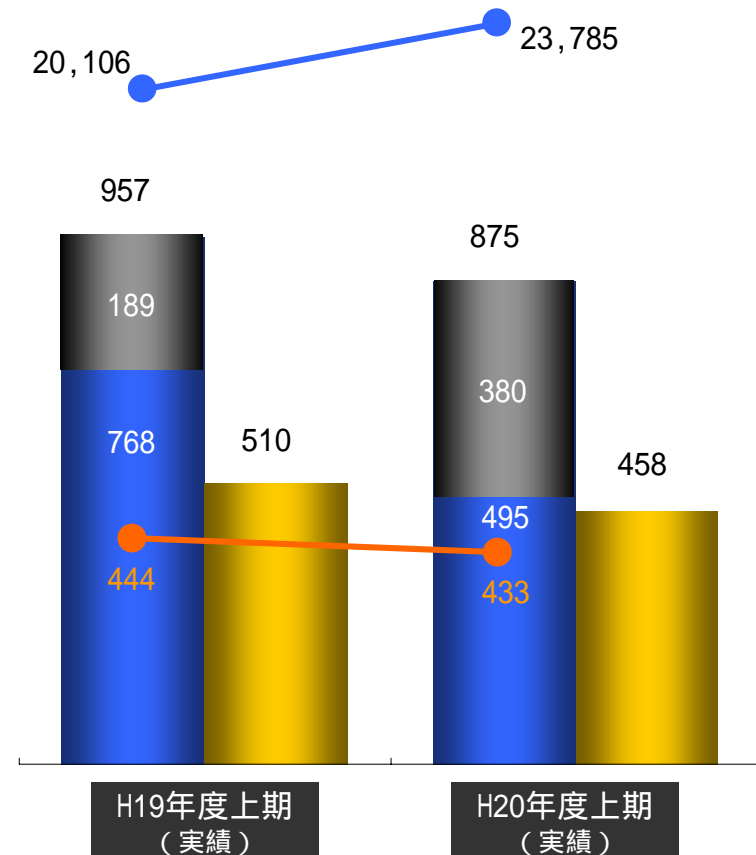
(前年同期比 3%減益)

■ 四半期純利益

458 億円 (前年同期比 10%減益)

売上高・経常利益・四半期純利益等

(億円)



# 【第2四半期累計(上期)】 経常利益セグメント分析

## H20年度上期(実績) v s. H19年度上期(実績)



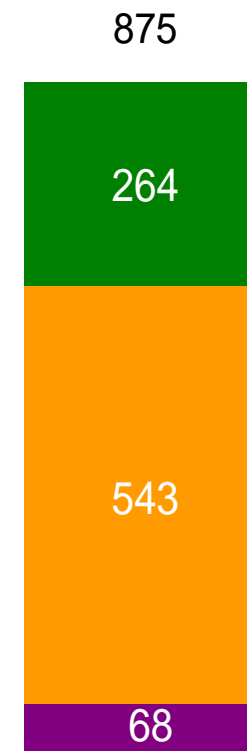
### 全 体

(億円)



(×) 82

セグメント	変動	金額 (億円)
<b>石油事業</b>	(×)	56
上流 (石油開発)	( )	5
中流 (石油精製・販売)	( )	16
下流 (石油化学)	(×)	202
たな卸資産評価影響	( )	124
<b>金属事業</b>	(×)	50
上流 (資源開発)	( )	41
中流 (銅製錬等)	(×)	128
下流 (電材加工、環境対策他)	(×)	25
たな卸資産評価影響	( )	62
<b>独立事業等</b>	( )	24



H19年度上期  
(実績)

為替 119 円/ドル  
原油 67.4 ドル/バレル  
銅価 348 セント/ポンド

石油事業      金属事業      独立事業等

H20年度上期  
(実績)

為替 106 円/ドル  
原油 115.1 ドル/バレル  
銅価 366 セント/ポンド

# 【第2四半期累計(上期)】 経常利益セグメント分析

## H20年度上期(実績) v s. H19年度上期(実績)

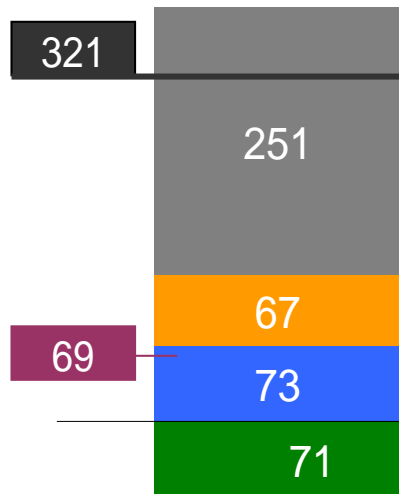


### 石油

(億円)

#### 石油事業 (×) 56

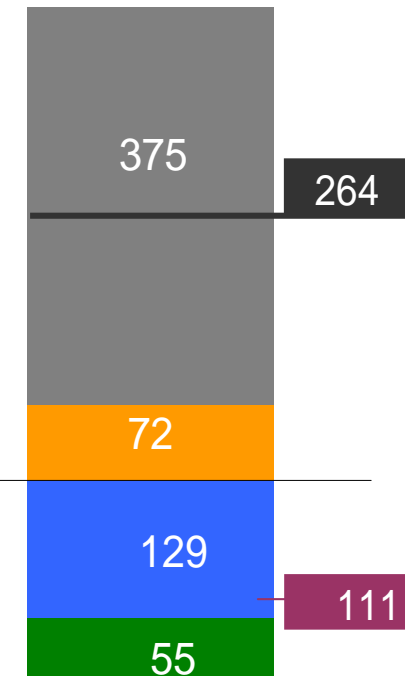
石油事業(たな卸資産影響除き)	(×)	180
上流(石油開発)	( )	5
原油価格上昇	( )	64
為替換算差他	(×)	59
中流(石油精製・販売)	( )	16
エネルギーコスト増加	(×)	111
マージン改善・タイムラグ他	( )	127
下流(石油化学)	(×)	202
エネルギーコスト等増加	(×)	45
マージン悪化他	(×)	157
たな卸資産評価影響	( )	124



H19年度上期  
(実績)

諸元 | 原油 67.4 ドル/バーレル  
為替 119 円/ドル

- 上流(石油開発)
- 中流(精製・販売)
- 下流(石油化学)
- たな卸資産評価影響
- \* 会計上の経常利益
- \* たな卸資産評価影響を除いた実質的な経常利益相当額



H20年度上期  
(実績)

原油 115.1 ドル/バーレル  
為替 106 円/ドル

# 【第2四半期累計(上期)】 経常利益セグメント分析

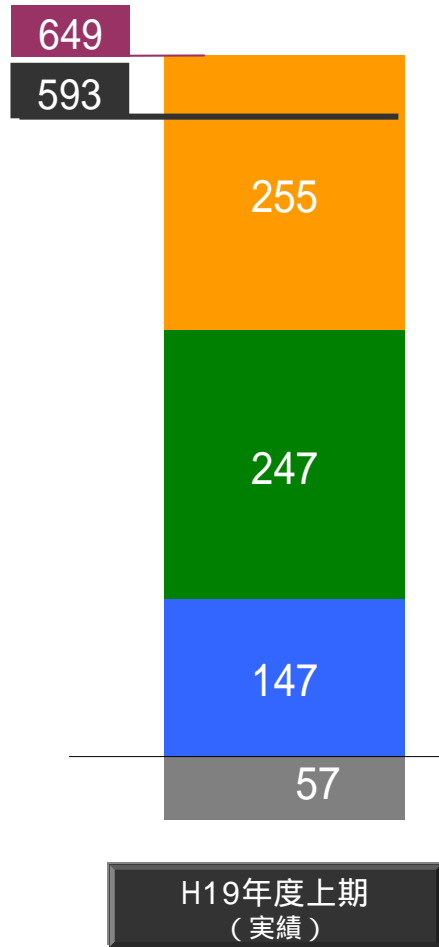
## H20年度上期(実績) v.s. H19年度上期(実績)



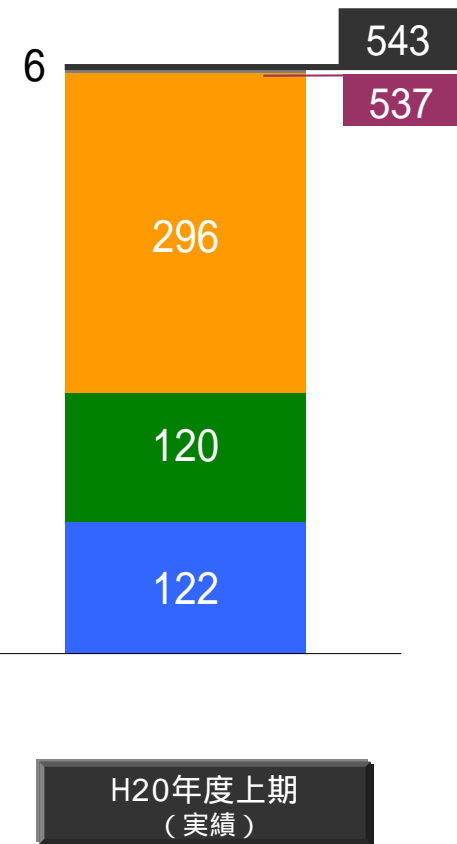
### 金 属

### 金属事業 (×) 50

(億円)



金属事業 (たな卸資産影響除き)		(×)	112
上流 (資源開発)		( )	41
金属価格 (銅価暦年 308 368セント/ポンド)	( )	70	
為替換算差	(×)	44	
増販	( )	18	
鉱山操業コスト上昇他	(×)	3	
中流 (銅製錬等)		(×)	128
為替 (国内マージン減)	(×)	34	
為替 (為替換算差等)	(×)	32	
買鉱条件悪化	(×)	108	
マージン改善他	( )	46	
下流 (電材加工、環境リサイクル他)		(×)	25
電材加工 (償却費増等)	(×)	5	
環境リサイクル (マージン減少等)	(×)	4	
その他	(×)	16	
たな卸資産評価影響		( )	62



- 上流 (資源開発)
- 中流 (銅製錬等)
- 下流 (電材加工、環境リサイクル他)
- たな卸資産評価影響
- \* 会計上の経常利益
- \* たな卸資産評価影響を除いた実質的な経常利益相当額

諸元 | 銅価 348 セント/ポンド  
為替 119 円/ドル

諸元 | 銅価 366 セント/ポンド  
為替 106 円/ドル

【通期】

平成20年度通期 業績予想(連結)のポイント



■ 諸元 (19年度通期 20年度通期)

■ 為替レート

114 103 円/ドル  
(下期 前年同期比 109 100 円/ドル)

■ 原油価格 (ドバイスポット)

77.4 90.1 ドル/バレル  
(下期 前年同期比 87.3 65.0 ドル/バレル)

■ 銅価 (LME)

344 283 セント/ポンド  
(下期 前年同期比 340 200 セント/ポンド)

■ 売上高

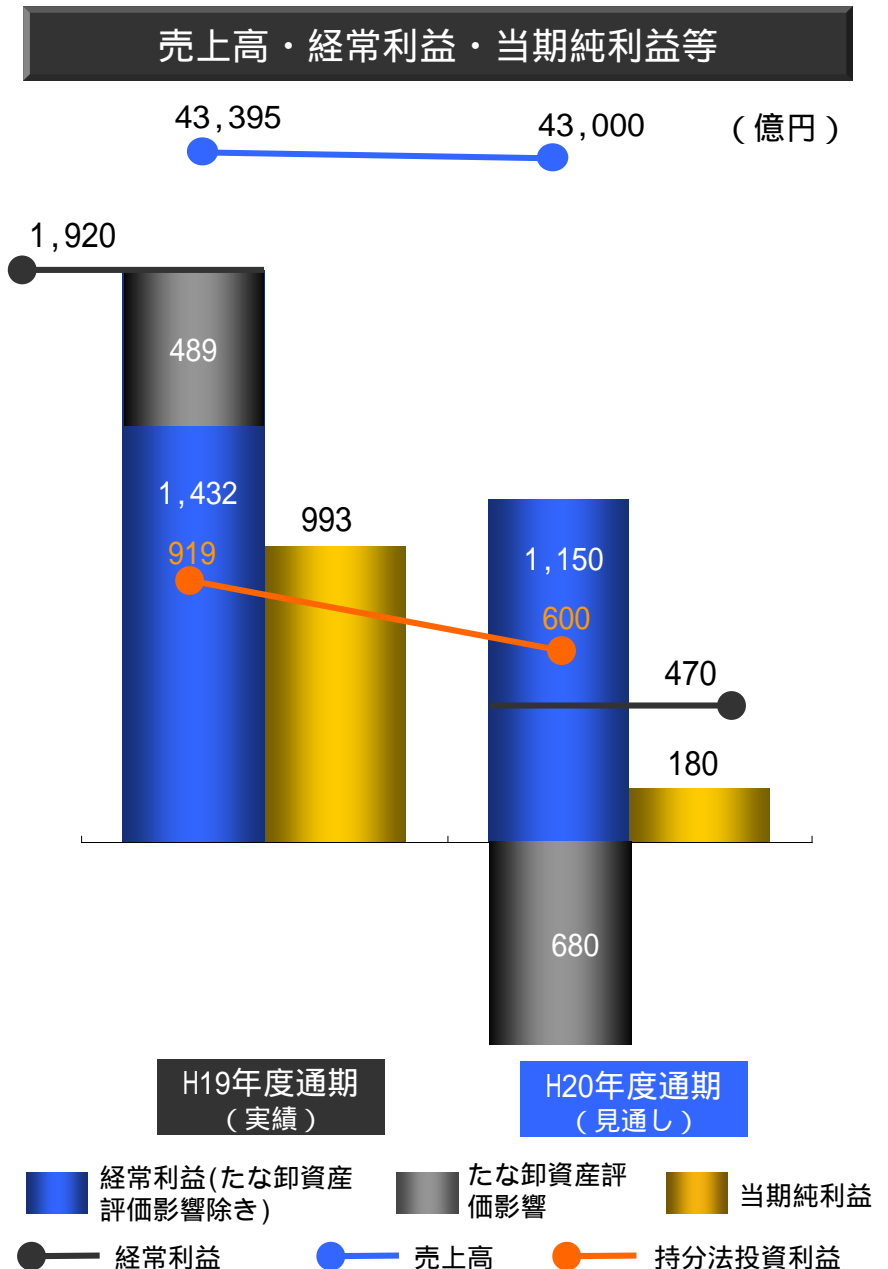
4兆3,000 億円 (前期比 1%減収)

■ 経常利益

470 億円 (前期比 76%減益)  
うち持分法投資利益 600 億円  
(前期比 35%減益)

■ 当期純利益

180 億円 (前期比 82%減益)



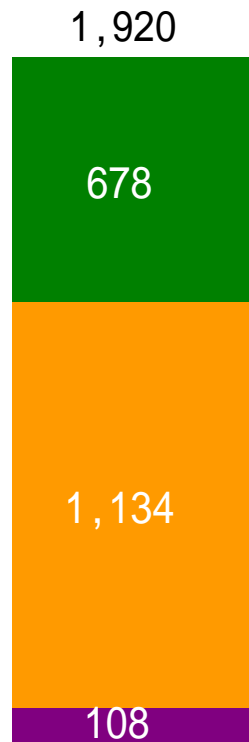
# 【通期】経常利益セグメント分析

## H20年度通期(見通し) v s . H19年度通期(実績)



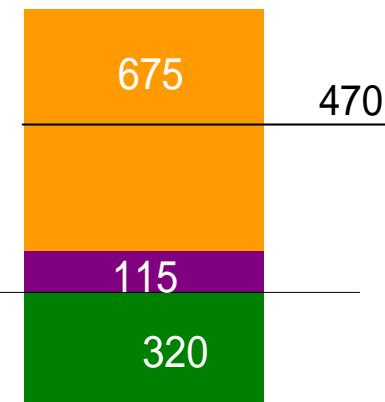
全 体

(億円)



(×) 1,450

<b>石油事業</b>	(×)	998
上流(石油開発)	(×)	9
中流(石油精製・販売)	( )	427
下流(石油化学)	(×)	117
たな卸資産評価影響	(×)	1,300
<b>金属事業</b>	(×)	459
上流(資源開発)	(×)	288
中流(銅製錬等)	(×)	241
下流(電材加工、環境リサイクル他)	(×)	67
たな卸資産評価影響	( )	137
<b>独立事業等</b>	( )	7



H19年度通期  
(実績)

H20年度通期  
(見通し)

諸元

為替 114 円/ドル  
原油 77.4 ドル/バレル  
銅価 344 セント/ポンド

石油事業      金属事業      独立事業等

為替 103 円/ドル  
原油 90.1 ドル/バレル  
銅価 283 セント/ポンド

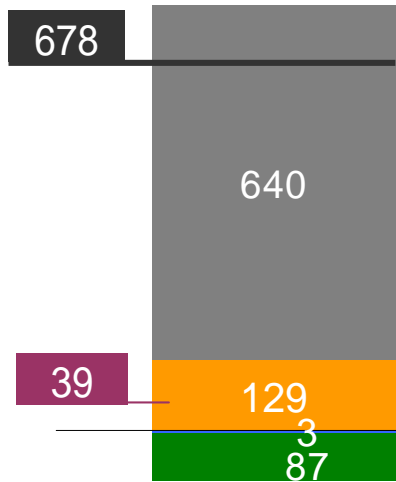
# 【通期】経常利益セグメント分析

## H20年度通期(見通し) v s . H19年度通期(実績)



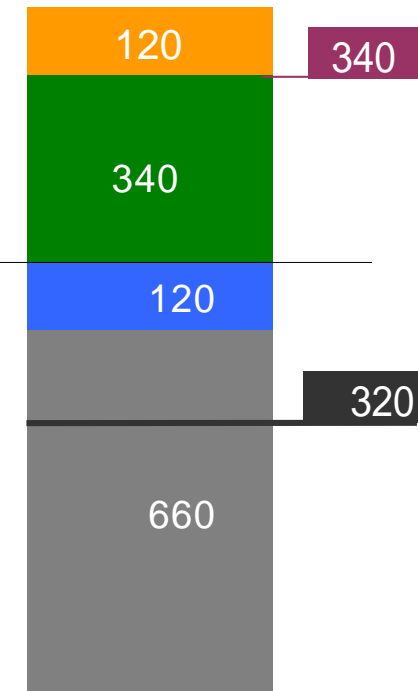
### 石油

(億円)



### 石油事業 (×) 998

石油事業 (たな卸資産影響除き)	( )	301
上流 (石油開発)	(×)	9
原油価格上昇	( )	75
為替換算差他	(×)	84
中流 (石油精製・販売)	( )	427
エネルギーコスト増加	(×)	51
マージン改善・タイムラグ他	( )	478
下流 (石油化学)	(×)	117
エネルギーコスト増加	(×)	10
マージン悪化他	(×)	107
たな卸資産評価影響	(×)	1,300



### H19年度通期 (実績)

諸元 | 原油 77.4 ドル/バレル  
為替 114 円/ドル

	上流 (石油開発)
	中流 (精製・販売)
	下流 (石油化学)
	たな卸資産評価影響
	会計上の経常利益
	たな卸資産評価影響を除いた 実質的な経常利益相当額

### H20年度通期 (見通し)

諸元 | 原油 90.1 ドル/バレル  
為替 103 円/ドル



# 【通期】経常利益セグメント分析

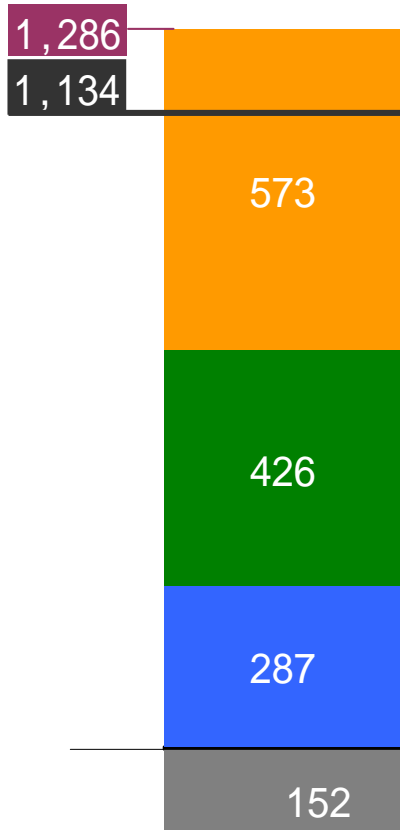
## H20年度通期(見通し) v s . H19年度通期(実績)



### 金属

金属事業 (×) 459

(億円)



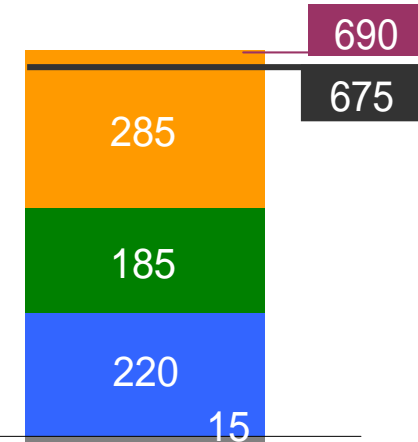
H19年度通期  
(実績)

諸元  
銅価 344 セント/ポンド  
為替 114 円/ドル

金属事業 (たな卸資産影響除き)	(×)	596
上流 (資源開発)	(×)	288
金属価格 (銅価暦年 323 セント/ポンド)	( )	9
為替換算差	(×)	61
増販	( )	18
操業コスト上昇、鉱石代精算他	(×)	254
中流 (銅製錬等)	(×)	241
為替 (国内マージン減)	(×)	53
為替 (為替換算差等)	(×)	59
買鉱条件悪化	(×)	209
マージン改善他	( )	80
下流 (電材加工、環境リサイクル他)	(×)	67
電材加工 (償却費増等)	(×)	16
環境リサイクル (マージン減少等)	(×)	18
その他	(×)	33

たな卸資産評価影響 ( ) 137

- 上流 (資源開発)
- 中流 (銅製錬等)
- 下流 (電材加工、環境リサイクル他)
- たな卸資産評価影響
- \* 会計上の経常利益
- \* たな卸資産評価影響を除いた実質的な経常利益相当額



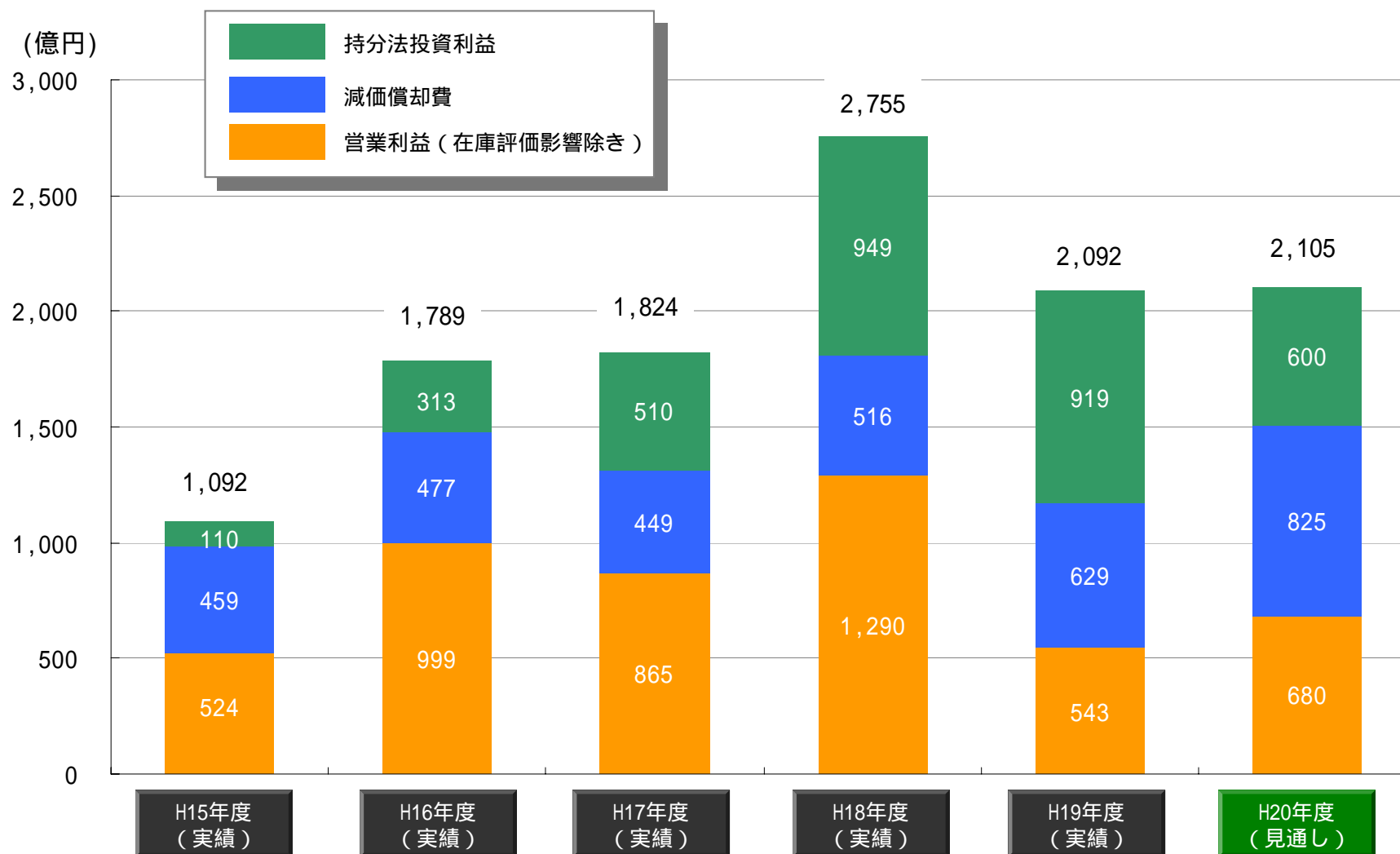
H20年度通期  
(見通し)

諸元  
銅価 283 セント/ポンド  
為替 103 円/ドル

# E B I T D A



E B I T D A = 営業利益（在庫評価影響除き） + 減価償却費 + 持分法投資利益



\* H18年度以降の減価償却費には、のれん償却額を含む。

【上期・通期】

連結貸借対照表・財務指標

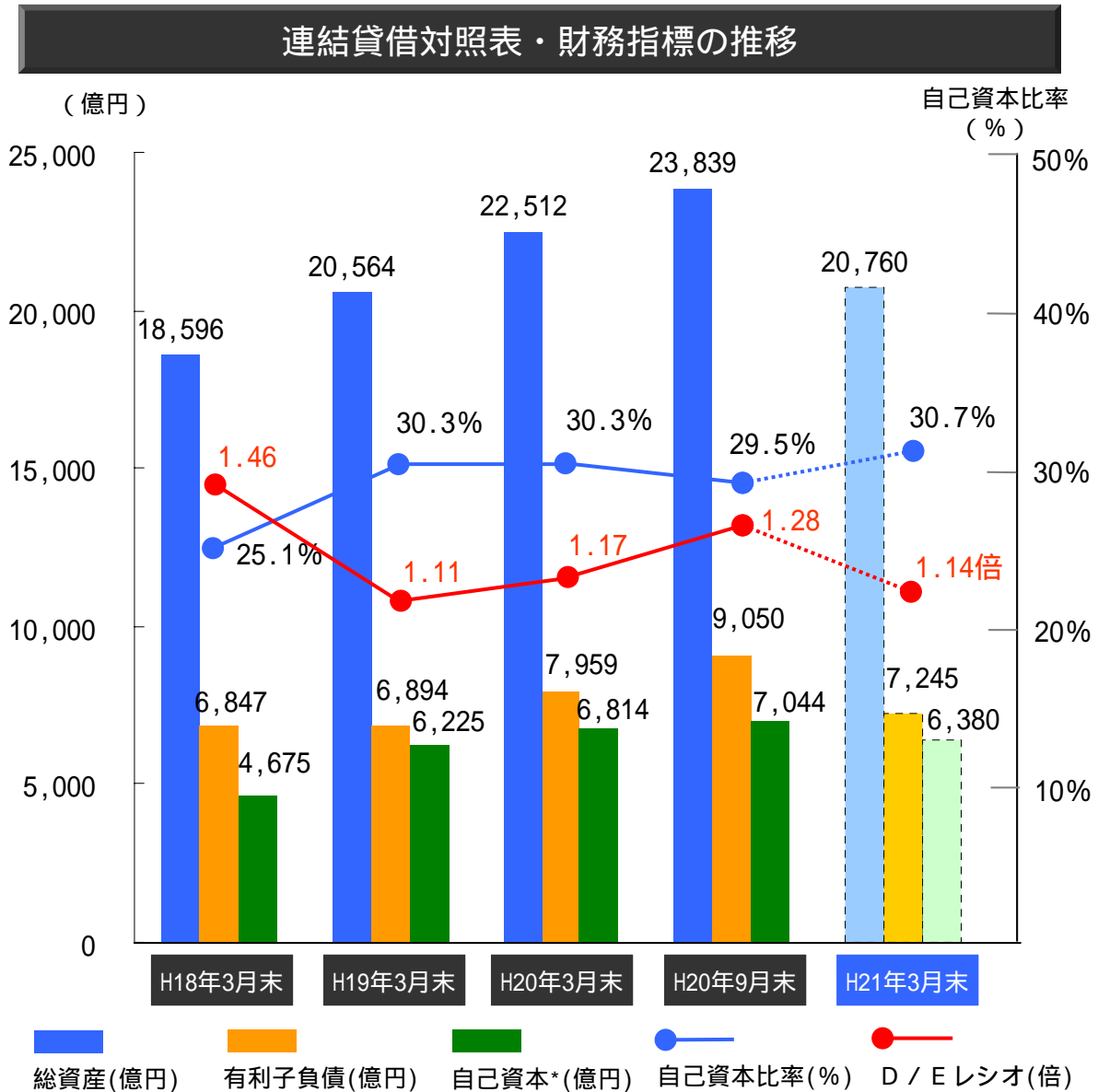


■ 平成20年9月末(実績)

総資産 2兆3,839億円  
 有利子負債 9,050億円  
 自己資本 7,044億円  
 自己資本比率 29.5%  
 D/Eレシオ 1.28倍

■ 平成21年3月末(見通し)

総資産 2兆 760億円  
 有利子負債 7,245億円  
 自己資本 6,380億円  
 自己資本比率 30.7%  
 D/Eレシオ 1.14倍



\* H19年3月末以降の自己資本は、純資産の部の株主資本および評価・換算差額等の合計額(少数株主持分等含まず)

【上期・通期】

連結キャッシュ・フロー



(億円)

H20年度上期 (実績)

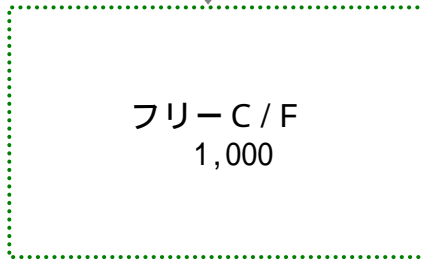
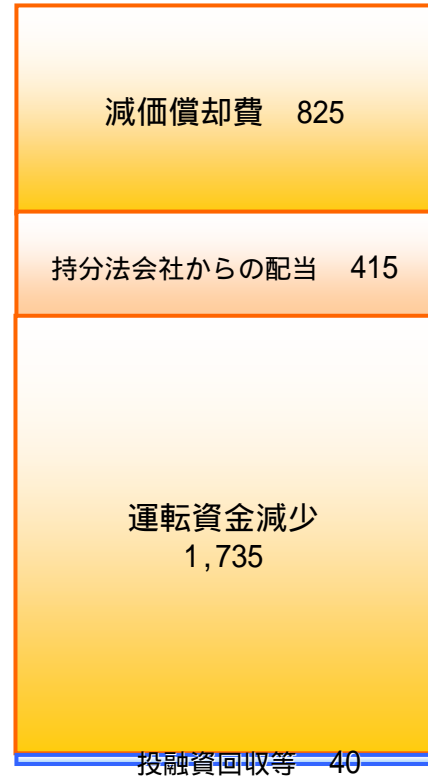
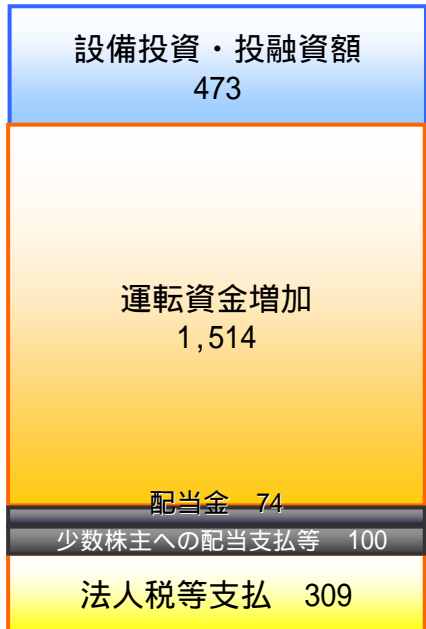
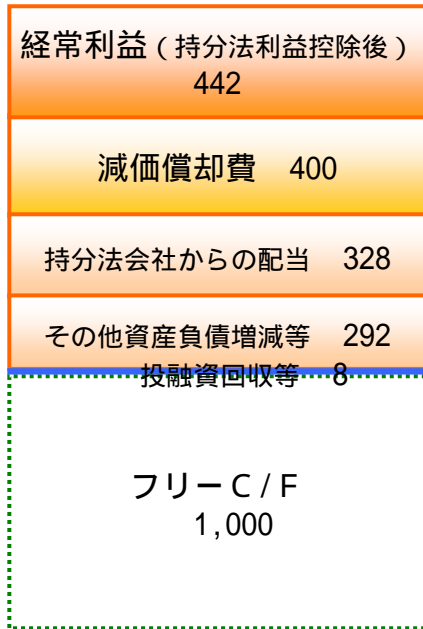
H20年度通期 (見通し)

資金の源泉

資金の用途

資金の源泉

資金の用途



【参考】：感応度

感応度 < 平成20(2008)年度下期ベース >



■ 2008年度下期 前提条件

為替	100円 / ドル	原油	65.0ドル / バレル	銅	200セント / ポンド
		ドバイスポット		LME	

■ 2008年度下期 感応度

		変動幅	変動項目	影響度
<b>市況変動による経常利益への下期影響額</b> (億円 / 下期)				
為替レート	5円 / ドル円安		石油 ( ) 12 金属 ( ) 30 合計 ( ) 42	
原油FOB (ドバイスポット)	5ドル / バレル上昇		石油 (エネルギーコスト増、石油開発利益増) (×) 20	
銅価格 (LME)	5セント / ポンド上昇		金属 (持分法利益、マージン改善) ( ) 6	

		変動幅	変動項目	影響度
<b>たな卸資産評価の影響額</b> (億円)				
為替レート	5円 / ドル円安		石油 (在庫評価損益) ( ) 80	
原油FOB (ドバイスポット)	5ドル / バレル上昇		石油 (在庫評価損益) ( ) 120	

【参考】

		変動幅	変動項目	影響度
<b>製品価格に転嫁できない場合の経常利益への下期影響額</b> (億円 / 下期)				
為替レート	5円 / ドル円安		石油 (コスト増) (×) 250	
原油FOB (ドバイスポット)	5ドル / バレル上昇		石油 (コスト増) (×) 380	

# 【参考】：平成20年度 上期(実績)】 経常利益セグメント分析表



(単位:億円)

	20年度上期実績 (A)					19年度上期実績 (B)					差異 (A)-(B)				
	親会社・連結子会社			持分法	計	親会社・連結子会社			持分法	計	親会社・連結子会社			持分法	計
	在庫・償却 影響除き	在庫影響 *1	償却影響 *2			在庫・償却 影響除き	在庫影響 *1	償却影響 *2			在庫・償却 影響除き	在庫影響	償却影響		
<b>石油</b>	139	375	9	36	264	36	251	-	33	321	(x) 175	(o) 124	(x) 9	(o) 3	(x) 56
上流(石油開発)	36			36	72	29			38	67	(o) 7	-	-	(x) 2	(o) 5
中流(精製・販売)	51	375	4		320	66	251		5	181	(o) 15	(o) 124	(x) 4	(o) 5	(o) 140
下流(石油化学)	124	0	5		128	73				73	(x) 197	(o) 0	(x) 5	-	(x) 202
<b>金属</b>	157	6	11	392	543	256	57	-	393	593	(x) 100	(o) 62	(x) 11	(x) 1	(x) 50
上流(資源開発)	46			341	296	54			309	255	(o) 8	-	-	(o) 33	(o) 41
中流(銅製錬等)	75	0	6	50	120	163	1		84	248	(x) 88	(x) 1	(x) 6	(x) 34	(x) 129
下流	127	5	5	0	128	147	58		0	89	(x) 20	(o) 63	(x) 5	(x) 0	(o) 38
環境リサイクル	52		0		52	55				55	(x) 3	-	(x) 0	-	(x) 4
電材加工	74	6	5	0	75	74	55		0	20	(x) 0	(o) 60	(x) 5	(x) 0	(o) 55
金属調整他	1	0	0	0	1	17	3		0	14	(x) 16	(o) 3	(x) 0	(x) 0	(x) 13
独立・機能他	65	0	1	5	68	31	5		18	44	(o) 34	(o) 5	(x) 1	(x) 13	(o) 24
<b>合計</b>	83	380	21	433	875	323	189	-	444	957	(x) 241	(o) 191	(x) 21	(x) 11	(x) 82
上流	10	-	-	378	368	25	-	-	347	322	(o) 15	-	-	(o) 31	(o) 46
中流	24	375	10	50	440	98	252	-	79	429	(x) 73	(o) 123	(x) 10	(x) 28	(o) 11
下流	3	6	10	0	1	220	58	-	0	163	(x) 217	(o) 63	(x) 10	(x) 0	(x) 164
独立・機能他	65	0	1	5	68	31	5	-	18	44	(o) 34	(o) 5	(x) 1	(x) 13	(o) 24
<b>在庫・償却影響除き経常利益</b>					516					768					(x) 252

\*1 在庫影響には、在庫取出損益及びたな卸資産低価損を含む

\*2 償却影響は、H20年度税制改正での機械及び装置の法定耐用年数短縮化に伴う償却費影響額

# 【参考 : 平成20年度 通期(見通し)】 経常利益セグメント分析表



(単位:億円)

	20年度今回予想 (A)					19年度実績 (B)					差異 (A)-(B)									
	親会社・連結子会社			持分法	計	親会社・連結子会社			持分法	計	親会社・連結子会社			持分法	計					
	在庫・償却 影響除き	在庫影響 *1	償却影響 *2			在庫・償却 影響除き	在庫影響 *1	償却影響 *2			在庫・償却 影響除き	在庫影響	償却影響							
<b>石油</b>	292	660	22	70	320	33	640	-	71	678	(o) 325	(x) 1,300	(x) 22	(x) 1	(x) 998					
上流(石油開発)	50			70	120	52			77	129	(x) 2	-	-	(x) 7	(x) 9					
中流(精製・販売)	351	660	11		320	82	640		5	553	(o) 433	(x) 1,300	(x) 11	(o) 5	(x) 873					
下流(石油化学)	109		11		120	3	0			3	(x) 106	(o) 0	(x) 11	-	(x) 117					
<b>金属</b>	195	15	25	520	675	477	152	-	809	1,134	(x) 282	(o) 137	(x) 25	(x) 289	(x) 459					
上流(資源開発)	123			408	285	88			661	573	(x) 35	-	-	(x) 253	(x) 288					
中流(銅製錬等)	86		13	112	185	279	2		148	429	(x) 193	(x) 2	(x) 13	(x) 36	(x) 244					
下流	232	15	12		205	286	154		0	133	(x) 54	(o) 139	(x) 12	(x) 0	(o) 72					
環境リサイクル	101		1		100	118				118	(x) 17	-	(x) 1	-	(x) 18					
電材加工	131	15	11		105	136	147		0	11	(x) 5	(o) 132	(x) 11	(x) 0	(o) 116					
金属調整他					-	33	8		0	25	(x) 33	(o) 8	-	(x) 0	(x) 25					
<b>独立・機能他</b>	113	5	3	10	115	68	1		39	108	(o) 45	(x) 6	(x) 3	(x) 29	(o) 7					
<b>合計</b>	600	680	50	600	470	512	489	-	919	1,920	(o) 88	(x) 1,169	(x) 50	(x) 319	(x) 1,450					
上流	73	-	-	478	405	36	-	-	738	702	(x) 37	-	-	(x) 260	(x) 297					
中流	437	660	24	112	135	197	642	-	142	981	(o) 240	(x) 1,302	(x) 24	(x) 30	(x) 1,116					
下流	123	15	23	-	85	283	154	-	0	129	(x) 160	(o) 139	(x) 23	(x) 0	(x) 44					
独立・機能他	113	5	3	10	115	68	1	-	39	108	(o) 45	(x) 6	(x) 3	(x) 29	(o) 7					
<b>在庫・償却影響除き経常利益</b>						1,200					1,432					(x) 232				

\*1 在庫影響には、在庫取出損益及びたな卸資産低価損を含む

\*2 償却影響は、H20年度税制改正での機械及び装置の法定耐用年数短縮化に伴う償却費影響額

# 資料編

平成20年度第2四半期累計(上期)決算及び年度業績予想の概要(連結)	
1．平成20年度第2四半期累計(上期)決算の概要(連結)	
< 1 > 対前年同期実績比較	・・・ 17
< 2 > 対前回( H20.7.30 ) 発表予想比較	・・・ 19
2．平成20年度業績予想の概要(連結)	
< 1 > 対前年度実績比較	・・・ 21
< 2 > 対前回( H20.4.30 ) 発表予想比較	・・・ 23
セグメント別補足情報(第2四半期累計(上期)決算及び年度予想)	
< 1 > 石油( ジャパンエナジーグループ )	・・・ 25
< 2 > 金属( 日鉱金属グループ )	・・・ 26
連結貸借対照表, キャッシュ・フロー, 指標等	
1．連結貸借対照表	・・・ 27
2．連結キャッシュ・フロー	・・・ 28
3．連結ベース設備投資・投融資額及び減価償却費	・・・ 29
4．セグメント別連結有利子負債	・・・ 30
5．配当金	・・・ 30
6．連結ベース人員の推移	・・・ 30



## 平成20年度第2四半期累計(上期)決算及び年度業績予想の概要(連結)

日鉱金属の平成20年度期首での組織再編に伴い、「金属」の19年度上期及び年度実績は対応して組替えた。

### 1. 平成20年度第2四半期累計(上期)決算の概要(連結)

#### < 1 > 対前年同期実績比較

##### (1) 連結損益計算書

(単位: 億円)

	20年度 上期 実績	19年度 上期 実績	差異 上期
売上高	23,785	20,106	(o) 3,679
営業利益	509	503	(o) 6
営業外損益	366	454	(x) 87
持分法投資利益	433	444	(x) 11
その他営業外損益	67	9	(x) 76
経常利益	875	957	(x) 82
特別損益	40	27	(x) 67
法人税等	254	353	(o) 99
少数株主利益	124	121	(x) 3
四半期純利益	458	510	(x) 52
1株当たり四半期純利益(円/株)	49.39	55.04	(x) 5.64
(株数: 千株)	926,829	926,850	

経常利益に含まれるたな卸資産評価の影響(在庫評価損益・低価損)

たな卸資産評価影響額	380	189	(o) 191
------------	-----	-----	---------

##### (2) 対象会社数(20/9月末)

連結子会社 109社(増加 8社, 減少 14社)  
持分法適用会社 15社(増加 1社, 減少 1社)

##### (3) 営業外・特別損益内訳(億円)

営業外損益の内訳	20/上期
受取利息及び配当金	23
持分法投資利益	433
支払利息	66
為替差損	18
その他	6
計	366

特別損益の内訳	20/上期
固定資産売却益	11
関係会社株式売却益	11
固定資産除却損	26
減損損失	22
火災事故に伴う損失	9
その他	5
計	40

#### (4) セグメント別業績

(単位: 億円)

		20年度	19年度	差異
		上期 実績	上期 実績	上期
石油	売上高	17,978	14,349	(o) 3,629
	営業利益	245	283	(x) 38
	経常利益	264	321	(x) 56
金属	売上高	5,574	5,652	(x) 78
	営業利益	203	205	(x) 2
	経常利益	543	593	(x) 50
独立・機能他	売上高	394	326	(o) 68
	営業利益	61	15	(o) 46
	経常利益	68	44	(o) 24
セグメント間消去	売上高	161	221	(o) 60
合計	売上高	23,785	20,106	(o) 3,679
	営業利益	509	503	(o) 6
	経常利益	875	957	(x) 82

経常利益に含まれるたな卸資産評価の影響 (在庫評価損益・低価損)

石油	375	251	(o) 124
金属	6	57	(o) 62
独立・機能他	0	5	(o) 5
合計	380	189	(o) 191

#### (5) 諸元実績

			20年度	19年度	差異
			上期 実績	上期 実績	上期
共通	為替レート	円/\$	106	119	(-) 13
石油	原油FOB(*1)	\$/bbl	115.1	67.4	(+) 47.7
	パラキシレン市況(*2)	\$/t	1,348	1,141	(+) 207
金属	銅価	¢ /lb	366	348	(+) 17
	電気銅販売量	千t/期	308	326	(-) 17
	環境リサイクル・金回収量	t/期	3.7	3.4	(+) 0.3
	圧延銅箔販売量	百万m/月	3.4	4.0	(-) 0.6
	精密圧延品生産品販売量	千t/月	3.6	3.6	(+) 0.0

(\*1)DUスポットベース

(\*2)ACP実勢ベース

## < 2 > 対前回 (H20.7.30) 発表予想比較

### (1) 前提条件

			20年度上期		
			実績	前回予想 (H20.7.30)	差異
共通	為替レート	円/\$	106	105	(+) 1
石油	原油FOB(*1)	\$/bbl	115.1	121.0	(-) 5.9
	パラキシレン市況(*2)	\$/t	1,348	1,444	(-) 96
金属	銅価	¢ /lb	366	367	(-) 1
	電気銅販売量	千t/期	308	315	(-) 7
	環境リサイクル・金回収量	t/期	3.7	3.2	(+) 0.5
	圧延銅箔販売量	百万m/月	3.4	3.5	(-) 0.1
	精密圧延品生産品販売量	千t/月	3.6	3.8	(-) 0.1

(\*1)DUスポットベース

(\*2)ACP実勢ベース

### (2) 連結損益計算書

(単位:億円)

		20年度上期		
		実績	前回予想 (H20.7.30)	差異
売上高		23,785	23,400	(o) 385
営業利益		509	660	(x) 151
営業外損益		366	340	(o) 26
	持分法投資利益	433	430	(o) 3
	その他営業外損益	67	90	(o) 23
経常利益		875	1,000	(x) 125
特別損益		40	20	(x) 20
法人税等		254	330	(o) 76
少数株主利益		124	110	(x) 14
四半期純利益		458	540	(x) 82
1株当たり四半期純利益(円/株)		49.39	58.26	(x) 8.87
(株数:千株)		926,829	926,831	

経常利益に含まれるたな卸資産評価の影響(在庫評価損益・低価損)

たな卸資産評価影響額	380	540	(x) 160
------------	-----	-----	---------

(3) セグメント別業績

		20年度上期			経常利益増減説明
		実績	前回予想 (H20.7.30)	差異	
石油	売上高	17,978	17,700	(o) 278	在庫評価益(x)145(520-375)、石化損益(x)29、 その他(x)12
	営業利益	245	455	(x) 210	
	経常利益	264	450	(x) 186	
金属	売上高	5,574	5,450	(o) 124	上流事業(o)1 中流事業(o)40: マージン改善、諸コスト減等 下流事業(在庫の影響除き)(o)17: 諸コスト減等
	営業利益	203	168	(o) 35	
	経常利益	543	500	(o) 43	
独立・機能他	売上高	394	440	(x) 46	連結子会社増益等
	営業利益	61	37	(o) 24	
	経常利益	68	50	(o) 18	
セグメント間消去	売上高	161	190	(o) 29	
合計	売上高	23,785	23,400	(o) 385	
	営業利益	509	660	(x) 151	
	経常利益	875	1,000	(x) 125	

経常利益に含まれるたな卸資産評価の影響(在庫評価損益・低価損)

石油	375	520	(x) 145
金属	6	20	(x) 14
独立・機能他	0	-	(x) 0
合計	380	540	(x) 160

## 2. 平成20年度業績予想の概要(連結)

### < 1 > 対前年度実績比較

#### (1)前提条件

			20年度			19年度			差異		
			上期実績	下期予想	年度予想	上期実績	下期実績	年度実績	上期	下期	年度
共通	為替レート	円/\$	106	100	103	119	109	114	(-) 13	(-) 9	(-) 11
石油	原油FOB(*1)	\$/bbl	115.1	65.0	90.1	67.4	87.3	77.4	(+) 47.7	(-) 22.3	(+) 12.7
	パラキシレン市況(*2)	\$/t	1,348	851	1,100	1,141	1,099	1,120	(+) 207	(-) 248	(-) 20
金属	銅価	¢ /lb	366	200	283	348	340	344	(+) 17	(-) 140	(-) 61
	電気銅販売量	千t/期	308	321	629	326	334	660	(-) 17	(-) 13	(-) 30
	環境リサイクル・金回収量	t/期	3.7	4.1	7.8	3.4	3.8	7.2	(+) 0.2	(+) 0.3	(+) 0.6
	圧延銅箔販売量	百万m/月	3.4	2.6	3.0	4.0	3.1	3.5	(-) 0.6	(-) 0.4	(-) 0.5
	精密圧延品生産品販売量	千t/月	3.6	3.8	3.7	3.6	3.8	3.7	(+) 0.0	(-) 0.0	(+) 0.0

(\*1)DUスポットベース

(\*2)ACP実勢ベース

#### (2)連結損益計算書

(単位:億円)

	20年度			19年度			差異		
	上期実績	下期予想	年度予想	上期実績	下期実績	年度実績	上期	下期	年度
売上高	23,785	19,215	43,000	20,106	23,288	43,395	(o) 3,679	(x) 4,074	(x) 395
営業利益	509	509	0	503	528	1,032	(o) 6	(x) 1,037	(x) 1,032
営業外損益	366	104	470	454	435	888	(x) 87	(x) 331	(x) 418
持分法投資利益	433	167	600	444	475	919	(x) 11	(x) 308	(x) 319
その他営業外損益	67	63	130	9	40	31	(x) 76	(x) 23	(x) 99
経常利益	875	405	470	957	963	1,920	(x) 82	(x) 1,369	(x) 1,450
特別損益	40	50	90	27	64	37	(x) 67	(o) 14	(x) 53
法人税等	254	204	50	353	305	658	(o) 99	(o) 509	(o) 608
少数株主利益	124	26	150	121	111	232	(x) 3	(o) 85	(o) 82
当期純利益	458	278	180	510	483	993	(x) 52	(x) 761	(x) 813
1株当たり当期純利益(円/株)	49.39		19.42	55.04		107.14	(x) 5.64		(x) 87.72
(株数:千株)	926,829		926,822	926,850		926,832			

(注)20年度予想1株当たり当期純利益は20/9末発行済株式数(連結ベース)で算定。

経常利益に含まれるたな卸資産評価の影響(在庫評価損益・低価損)

たな卸資産評価影響額	380	1,060	680	189	299	489	(o) 191	(x) 1,360	(x) 1,169
------------	-----	-------	-----	-----	-----	-----	---------	-----------	-----------

### (3)セグメント別業績

(単位:億円)

		20年度			19年度			差異		
		上期実績	下期予想	年度予想	上期実績	下期実績	年度実績	上期	下期	年度
石油	売上高	17,978	15,022	33,000	14,349	17,590	31,939	(o) 3,629	(x) 2,569	(o) 1,061
	営業利益	245	595	350	283	342	625	(x) 38	(x) 937	(x) 975
	経常利益	264	584	320	321	358	678	(x) 56	(x) 942	(x) 998
金属	売上高	5,574	3,926	9,500	5,652	5,544	11,196	(x) 78	(x) 1,618	(x) 1,696
	営業利益	203	37	240	205	144	349	(x) 2	(x) 107	(x) 109
	経常利益	543	132	675	593	541	1,134	(x) 50	(x) 409	(x) 459
独立・機能他	売上高	394	506	900	326	439	765	(o) 68	(o) 67	(o) 135
	営業利益	61	49	110	15	43	58	(o) 46	(o) 6	(o) 52
	経常利益	68	47	115	44	64	108	(o) 24	(x) 17	(o) 7
セグメント間消去	売上高	161	239	400	221	285	506	(o) 60	(o) 46	(o) 106
合計	売上高	23,785	19,215	43,000	20,106	23,288	43,395	(o) 3,679	(x) 4,074	(x) 395
	営業利益	509	509	0	503	528	1,032	(o) 6	(x) 1,037	(x) 1,032
	経常利益	875	405	470	957	963	1,920	(x) 82	(x) 1,369	(x) 1,450

(注)東邦チタニウム(独立・機能他セグメント)は19年度までは持分法適用会社であったが、20年度以降は連結子会社。

経常利益に含まれるたな卸資産評価の影響(在庫評価損益・低価損)

石油	375	1,035	660	251	388	640	(o) 124	(x) 1,424	(x) 1,300
金属	6	21	15	57	95	152	(o) 62	(o) 75	(o) 137
独立・機能他	0	5	5	5	6	1	(o) 5	(x) 11	(x) 6
合計	380	1,060	680	189	299	489	(o) 191	(x) 1,360	(x) 1,169

## < 2 > 対前回(H20.4.30)発表予想比較

### (1)前提条件

			20年度(今回予想)			20年度(前回予想)			差異		
			上期実績	下期予想	年度予想	上期予想	下期予想	年度予想	上期	下期	年度
共通	為替レート	円/\$	106	100	103	100	100	100	(+) 6	-	(+) 3
石油	原油FOB(*1)	\$/bbl	115.1	65.0	90.1	93.0	93.0	93.0	(+) 22.1	(-) 28.0	(-) 2.9
	パラキシレン市況(*2)	\$/t	1,348	851	1,100	1,301	1,641	1,471	(+) 47	(-) 790	(-) 371
金属	銅価	¢ /lb	366	200	283	350	350	350	(+) 16	(-) 150	(-) 67
	電気銅販売量	千t/期	308	321	629	322	322	643	(-) 13	(-) 1	(-) 14
	環境リサイクル・金回収量	t/期	3.7	4.1	7.8	3.7	4.1	7.8	(-) 0.0	(+) 0.1	(+) 0.0
	圧延銅箔販売量	百万m/月	3.4	2.6	3.0	4.2	4.1	4.1	(-) 0.8	(-) 1.5	(-) 1.1
	精密圧延品生産品販売量	千t/月	3.6	3.8	3.7	4.0	4.6	4.3	(-) 0.4	(-) 0.8	(-) 0.6

(\*1)DUスポットベース

(\*2)ACP実勢ベース

### (2)連結損益計算書

	20年度(今回予想)			20年度(前回予想)			差異		
	上期実績	下期予想	年度予想	上期予想	下期予想	年度予想	上期	下期	年度
売上高	23,785	19,215	43,000	21,450	24,150	45,600	(o) 2,335	(x) 4,935	(x) 2,600
営業利益	509	509	0	270	620	890	(o) 239	(x) 1,129	(x) 890
営業外損益	366	104	470	240	320	560	(o) 126	(x) 216	(x) 90
持分法投資利益	433	167	600	320	400	720	(o) 113	(x) 233	(x) 120
その他営業外損益	67	63	130	80	80	160	(o) 13	(o) 17	(o) 30
経常利益	875	405	470	510	940	1,450	(o) 365	(x) 1,345	(x) 980
特別損益	40	50	90	20	20	40	(x) 20	(x) 30	(x) 50
法人税等	254	204	50	160	370	530	(x) 94	(o) 574	(o) 480
少数株主利益	124	26	150	70	90	160	(x) 54	(o) 64	(o) 10
当期純利益	458	278	180	260	460	720	(o) 198	(x) 738	(x) 540
1株当たり当期純利益(円/株)	49.39		19.42	28.05		77.69	(o) 21.34		(x) 58.26
(株数:千株)	926,829		926,822	926,813		926,813			

(注)20年度予想1株当たり当期純利益は20/9未発行済株式数(連結ベース)で算定。

経常利益に含まれるたな卸資産評価の影響(在庫評価損益・低価損)

たな卸資産評価影響額	380	1,060	680	-	-	-	(o) 380	(x) 1,060	(x) 680
------------	-----	-------	-----	---	---	---	---------	-----------	---------

(3)セグメント別業績

(単位:億円)

		20年度			経常利益増減説明
		今回予想 (H20.10.31)	前回予想 (H20.4.30)	差異	
石油	売上高	33,000	34,200	(x) 1,200	在庫評価影響額(x)660(0 660)、石化損益(x)170、 タイムラグ他(o)60
	営業利益	350	470	(x) 820	
	経常利益	320	450	(x) 770	
金属	売上高	9,500	10,900	(x) 1,400	上流事業(x)185:銅価下落、鉍石代精算等 中流事業(o)75:マージン改善等 下流事業(在庫の影響除き)(x)50:電材加工減販等 連結子会社減益等
	営業利益	240	290	(x) 50	
	経常利益	675	850	(x) 175	
独立・機能他	売上高	900	970	(x) 70	
	営業利益	110	130	(x) 20	
	経常利益	115	150	(x) 35	
セグメント間消去	売上高	400	470	(o) 70	
合計	売上高	43,000	45,600	(x) 2,600	
	営業利益	0	890	(x) 890	
	経常利益	470	1,450	(x) 980	

経常利益に含まれるたな卸資産評価の影響(在庫評価損益・低価損)

石油	660	-	(x) 660
金属	15	-	(x) 15
独立・機能他	5	-	(x) 5
合計	680	-	(x) 680



## セグメント別補足情報(第2四半期累計(上期)決算及び年度予想)

### <1>石油(ジャパンエナジーグループ)

#### (1)燃料油販売数量等

	当社販売量 千KL								
	20年度			19年度			差異		
	上期実績	下期予想	年度予想	上期実績	下期実績	年度実績	上期	下期	年度
揮発油	2,947	2,700	5,647	3,158	2,918	6,076	211	218	429
ナフサ	2,090	2,570	4,660	1,803	2,414	4,217	287	156	443
ジェット	296	290	586	305	287	592	9	3	6
灯油	573	1,670	2,243	663	1,833	2,496	90	163	253
軽油	2,083	2,060	4,143	2,092	2,165	4,257	9	105	114
A重油	917	1,120	2,037	1,059	1,285	2,344	142	165	307
C重油	1,139	1,240	2,379	1,261	1,519	2,780	122	279	401
燃料油(内需)計	10,045	11,650	21,695	10,340	12,423	22,763	295	773	1,068
燃料油(輸出等)	1,936	2,080	4,016	1,462	1,603	3,065	474	477	951
燃料油計	11,981	13,730	25,711	11,802	14,026	25,828	179	296	117
自揮中間留分(内需)計	6,521	7,550	14,071	6,972	8,201	15,173	451	651	1,102

出典:指定統計51号

当社伸び率		
上期実績	下期予想	年度予想
93.3%	92.5%	92.9%
115.9%	106.5%	110.5%
97.0%	100.9%	98.9%
86.4%	91.1%	89.9%
99.6%	95.1%	97.3%
86.6%	87.1%	86.9%
90.3%	81.6%	85.6%
97.1%	93.8%	95.3%
132.4%	129.7%	131.0%
101.5%	97.9%	99.5%
93.5%	92.1%	92.7%

#### (2)当社グループの原油処理量(万KL)およびトッパー稼働率

		20年度			19年度					
		4-6月実績	7-9月実績	上期実績	4-6月実績	7-9月実績	上期実績	10-12月実績	1-3月実績	年度計
グループ計	処理量	562	583	1,145	467	562	1,029	605	623	2,257
	稼働率	82%	84%	83%	78%	93%	85%	93%	91%	89%
	対前年	120%	104%	111%	103%	96%	99%	106%	113%	105%
うち水島	処理量	288	285	573	195	287	482	295	284	1,062
	稼働率	97%	95%	96%	66%	96%	81%	98%	96%	89%
	対前年	148%	99%	119%	66%	97%	82%	101%	102%	91%
うち鹿島	処理量	274	298	572	272	275	547	310	339	1,196
	稼働率	70%	75%	73%	90%	90%	90%	89%	87%	89%
	対前年	101%	108%	105%	171%	96%	123%	112%	124%	120%

グループ製油所の原油処理能力

・ジャパンエナジー 水島製油所:205,200バレル/日

・鹿島石油 鹿島製油所:270,000バレル/日 [鹿島アロマティクス 60,000バレル/日を含む(H19.11.18以前 210,000バレル/日)]

#### (3)SS店舗数の推移

	15/3末	16/3末	17/3末	18/3末	19/3末	19/9末	20/3末	20/9末
社有SS	1,229	1,207	1,172	1,154	1,143	1,130	1,106	1,093
(うちセルフ)	(227)	(264)	(297)	(347)	(384)	(401)	(410)	(439)
自己SS	3,067	2,943	2,851	2,679	2,565	2,518	2,449	2,348
(うちセルフ)	(95)	(121)	(143)	(187)	(222)	(236)	(257)	(264)
SS計	4,296	4,150	4,023	3,833	3,708	3,648	3,555	3,441
(うちセルフ)	(322)	(385)	(440)	(534)	(606)	(637)	(667)	(703)

## < 2 > 金属(日鉱金属グループ)

日鉱金属の平成20年度期首での組織再編に伴い、「金属」の19年度上期及び年度実績は対応して組替えた。

### (1) 金属事業グループ 主要製品価格・販売量

			20年度			19年度			差異		
			上期 実績	下期 予想	年度 予想	上期 実績	下期 実績	年度 実績	上期	下期	年度
価格	銅価	¢ /lb	366	200	283	348	340	344	(+) 17	(-) 140	(-) 61
	金	\$/TOZ	883	800	842	674	858	766	(+) 209	(-) 58	(+) 76
	白金	\$/TOZ	1,783	1,000	1,392	1,290	1,663	1,477	(+) 493	(-) 663	(-) 86
	パラジウム	\$/TOZ	387	200	294	358	402	380	(+) 29	(-) 202	(-) 87
販売量	電気銅	千t/期	308	321	629	326	334	660	(-) 17	(-) 13	(-) 30
	環境リサイクル・金回収量	t/期	3.7	4.1	7.8	3.4	3.8	7.2	(+) 0.2	(+) 0.3	(+) 0.6

### (2) 電材加工事業グループ 経常利益内訳

(単位: 億円)

		20年度			19年度			差異		
		上期 実績	下期 予想	年度 予想	上期 実績	下期 実績	年度 実績	上期	下期	年度
	銅箔	1	9	8	13	3	10	(x) 12	(x) 6	(x) 18
	薄膜材料	40	44	84	30	44	73	(o) 11	(o) 0	(o) 11
	加工	25	19	44	31	23	54	(x) 7	(x) 3	(x) 10
	たな卸資産評価影響額他	9	24	15	55	93	148	(o) 63	(o) 69	(o) 133
	合計	75	30	105	20	30	11	(o) 55	(o) 60	(o) 116

電材加工事業グループ売上高経常利益率	6.5%	6.7%	6.6%	7.2%	6.9%	7.0%	(-) 0.6%	(-) 0.1%	(-) 0.4%
--------------------	------	------	------	------	------	------	----------	----------	----------

(注) たな卸資産評価影響額除きの売上高経常利益率

## 連結貸借対照表, キャッシュ・フロー, 指標等

(以下資料中の「上期」は第2四半期累計)

### 1. 連結貸借対照表

(金額単位: 億円)

	20/9末 実績	20/3末 実績	20/上期 増減	21/3末 予想	20年度 増減
資産の部	23,839	22,512	(+) 1,327	20,760	(-) 1,752
流動	12,808	11,572	(+) 1,236		
固定	11,031	10,941	(+) 91		
負債の部	15,782	14,859	(+) 923	13,355	(-) 1,504
流動	11,128	10,586	(+) 543		
固定	4,654	4,274	(+) 380		
純資産の部	8,057	7,653	(+) 404	7,405	(-) 248
株主資本及び評価・換算差額等	7,044	6,814	(+) 230	6,380	(-) 434
少数株主持分他	1,013	839	(+) 175	1,025	(+) 186
自己資本比率	29.5%	30.3%	(-) 0.8%	30.7%	(+) 0.4%
1株当たり純資産(円/株)	760	735	(+) 25	688	(-) 47
有利子負債	9,050	7,959	(+) 1,091	7,245	(-) 714
D/Eレシオ(倍)	1.28	1.17	(+) 0.11	1.14	(-) 0.03

(注1)自己資本比率及び1株当たり純資産計算対象の自己資本額は、上表「株主資本及び評価・換算差額等」。

(注2)21/3末予想の1株当たり純資産は、20/9末発行済株式数(連結)926,822千株で算定。

#### (1) 主な項目の20年度上期増減要因

資産 (+) 1,327 (うち新規連結期首影響(+428))	現金・現金同等物(-)7(新規連結期首等影響(+13含む), 売上債権・たな卸資産(+1,529, 設備投資(+442, 投融資支出(+31, 減価償却(のれん償却含む))(-)400, 持分法投資利益・配当差額(+105, 有価証券評価差額(-)62, 換算差他(-)311
負債 (+) 923 (うち新規連結期首影響(+203))	有利子負債(+1,091(キャッシュ・フローとの差額は新規連結・為替換算影響他), 仕入債務(未払揮税含む)(-)105, 未払法人税等(-)67, その他(+4
純資産 (+) 404 (うち新規連結期首影響(+226))	当期純利益(+458, 配当金支払(-)74, 評価・換算差額等(-)157, 少数株主持分他(+177

#### (2) 主な項目の20年度増減(予想)要因

資産 (-) 1,752	現金・現金同等物(-)7(新規連結期首等影響(+13含む), 売上債権・たな卸資産(-)2,025, 設備投資(+1,355, 減価償却(のれん償却含む))(-)825, 投融資支出(+60, 持分法投資利益・配当差額(+185, 有証評価差額(-)260, 換算差他(-)235
負債 (-) 1,504	有利子負債(-)714(キャッシュ・フローとの差額は新規連結・為替換算影響他), 仕入債務(未払揮税含む)(-)400, 有証評価差額繰延税金負債(-)105, その他(-)285
純資産 (-) 248	当期純利益(+180, 配当金支払(-)148, 評価・換算差額等(-)470, 少数株主持分他(+190(新規連結影響他)

## 2. 連結キャッシュ・フロー

(金額単位: 億円)

	20年度			19年度実績		
	上期実績	下期予想	年度予想	上期	下期	年度
営業活動によるキャッシュ・フロー	361	2,766	2,405	483	85	568
投資活動によるキャッシュ・フロー	465	910	1,375	451	693	1,144
財務活動によるキャッシュ・フロー	818	1,848	1,030	114	630	744
為替換算差額	13	7	20	5	1	4
現金・現金同等物の増減額	20	0	20	151	22	173
(参考)フリーキャッシュ・フロー	1,000	1,770	770	125	786	912

### (1) 20年度上期実績の内訳

営業C/F (-) 361	経常利益(+875, 減価償却費(のれん償却含む)(+400, 売上債権・たな卸資産・仕入債務(-)1,514, 持分法投資利益(-)433, 持分法会社からの配当(+328, 法人税等支払(-)309, その他(+292
投資C/F (-) 465	設備投資額(-)442, 投融資支出(-)31, 投融資回収(+17, 設備未払金減少他(-)9
財務C/F (+) 818	有利子負債借入(+992, 配当金支払(-)74, 少数株主への配当支払他(-)100

### (2) 20年度予想の内訳

営業C/F (+) 2,405	経常利益(+470, 減価償却費(のれん償却含む)(+825, 売上債権・たな卸資産・仕入債務(+1,735, 持分法投資利益(-)600, 持分法会社からの配当(+415, 法人税等支払他(-)440
投資C/F (-) 1,375	設備投資額(-)1,355, 投融資支出(-)60, 投融資回収他(+40
財務C/F (-) 1,030	有利子負債返済(-)815, 配当金支払(-)148, 少数株主からの増資(+45, 少数株主への配当支払他(-)112

### 3. 連結ベース設備投資・投融資額及び減価償却費

(金額単位: 億円)

	20年度		
	上期実績	下期予想	年度予想
設備投資額	442	913	1,355
減価償却費(のれん償却費を含む)	400	425	825
差引き	(+) 43	(+) 487	(+) 530

19年度実績		
上期	下期	年度
340	669	1,008
298	330	629
(+) 41	(+) 339	(+) 380

投融資額	31	29	60
------	----	----	----

47	179	227
----	-----	-----

#### (1) セグメント別設備投資額

	20年度		
	上期実績	下期予想	年度予想
石油	154	371	525
金属	167	403	570
独立・機能他	121	139	260
計	442	913	1,355

19年度実績		
上期	下期	年度
237	450	688
97	212	309
5	6	11
340	669	1,008

(注)消去又は全社分は独立・機能他を含む。

#### (2) セグメント別減価償却費(のれん償却費を含む)

	20年度		
	上期実績	下期予想	年度予想
石油	223	227	450
金属	148	167	315
独立・機能他	28	32	60
計	400	425	825

19年度実績		
上期	下期	年度
166	191	357
129	136	265
3	4	6
298	330	629

(注)消去又は全社分は独立・機能他を含む。

#### 4. セグメント別連結有利子負債

(単位: 億円)

	20/9末	20/3末	増減
石油	6,556	5,739	(+) 817
金属	2,408	2,449	(-) 41
独立・機能他	86	229	(+) 315
計	9,050	7,959	(+) 1,091

(注)消去又は全社分は独立・機能他に含む。

#### 5. 配当金

	19年度実績				20年度(予想)			
	中間	期末	年間	配当金総額	中間	期末	年間	配当金総額
	円/株	円/株	円/株	百万円	円/株	円/株	円/株	百万円
配当金	8.00	8.00	16.00	14,840	8.00	8.00	16.00	14,840

(注)20年度予想配当金総額は、20/9末発行済株式数(個別)927,476千株で算出。

#### 6. 連結ベース人員の推移

(単位: 人)

	18/3末 実績	19/3末 実績	20/3末 実績	20/9末 実績
石油	3,920	3,999	4,196	4,327
金属	4,348	4,704	4,851	5,110
独立・機能他	1,311	1,266	1,269	1,470
計	9,579	9,969	10,316	10,907

(注)当社は独立・機能他に含む。



## 将来に関する記述等についてのご注意

- 本資料に記載されている情報には、将来の見通しに関する記述が含まれております。将来の見通しに関する記述には、様々な既知および未知のリスク、不確定要因が伴うため、現実の結果が将来の見通しに関する記述に含まれる内容または将来の見通しに関する記述で示唆されている内容と大きく変わる可能性があります。
- 当社は、将来の見通しに関する記述の中で使用されている目標、想定、期待、予測、計画、評価ならびにその他の情報が正確である、または将来その通りになるということを、保証いたしません。
- 将来の見通しに影響を与えうる潜在的リスクや不確定要因については、当社の有価証券報告書またはホームページの「事業等のリスク」の項に記載されております。なお、潜在的リスクや不確定要因はこれらのみで限定されるものではありませんのでご注意ください。
- 本資料は、株主・投資家等の皆様に、当社の経営方針・経営情報等をご理解いただくことを目的としており、当社の株式の購入・売却など、投資を勧誘するものではありません。実際に投資を行う際は、本情報に全面的に依拠して投資判断を下すことはお控えいただきますとともに、投資に関するご判断はご自身にてなされますよう、お願いいたします。