

証券コード

5020

JXホールディングス 2011年度 第1四半期 決算説明資料

2011年8月5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

2011年度 第1四半期決算
(2011年4月1日～2011年6月30日)

- ✓ **原油価格上昇により在庫評価益は大幅に上昇。油価、銅価の上昇による石油開発、金属事業の増益はあるものの、燃費悪化、震災による数量減等が相殺し、実質経常利益は前年同期並み**



2011年度 第1四半期 決算概要 (前年同期比)

*1 3月から5月の平均 (与到着ベース)

原油代 (ト'ハ'イ) (\$/B) *1
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

2010年度 第1四半期 (実績)	
	79
暦年へ-ス	(328) 319
暦年へ-ス	(91) 92
(億円)	22,352
	340
	251
	591
	595
	2,286
	2,622

2011年度 第1四半期 (実績)	
	111
暦年へ-ス	(438) 415
暦年へ-ス	(82) 82
(億円)	24,203
	1,245
	206
	1,451
	562
	▲38
	768

差 異	
	+32
暦年へ-ス	(+110) +96
暦年へ-ス	(▲9) ▲10
(億円)	+1,851
	+905
	▲45
	+860
	▲33
	▲2,324
	▲1,854



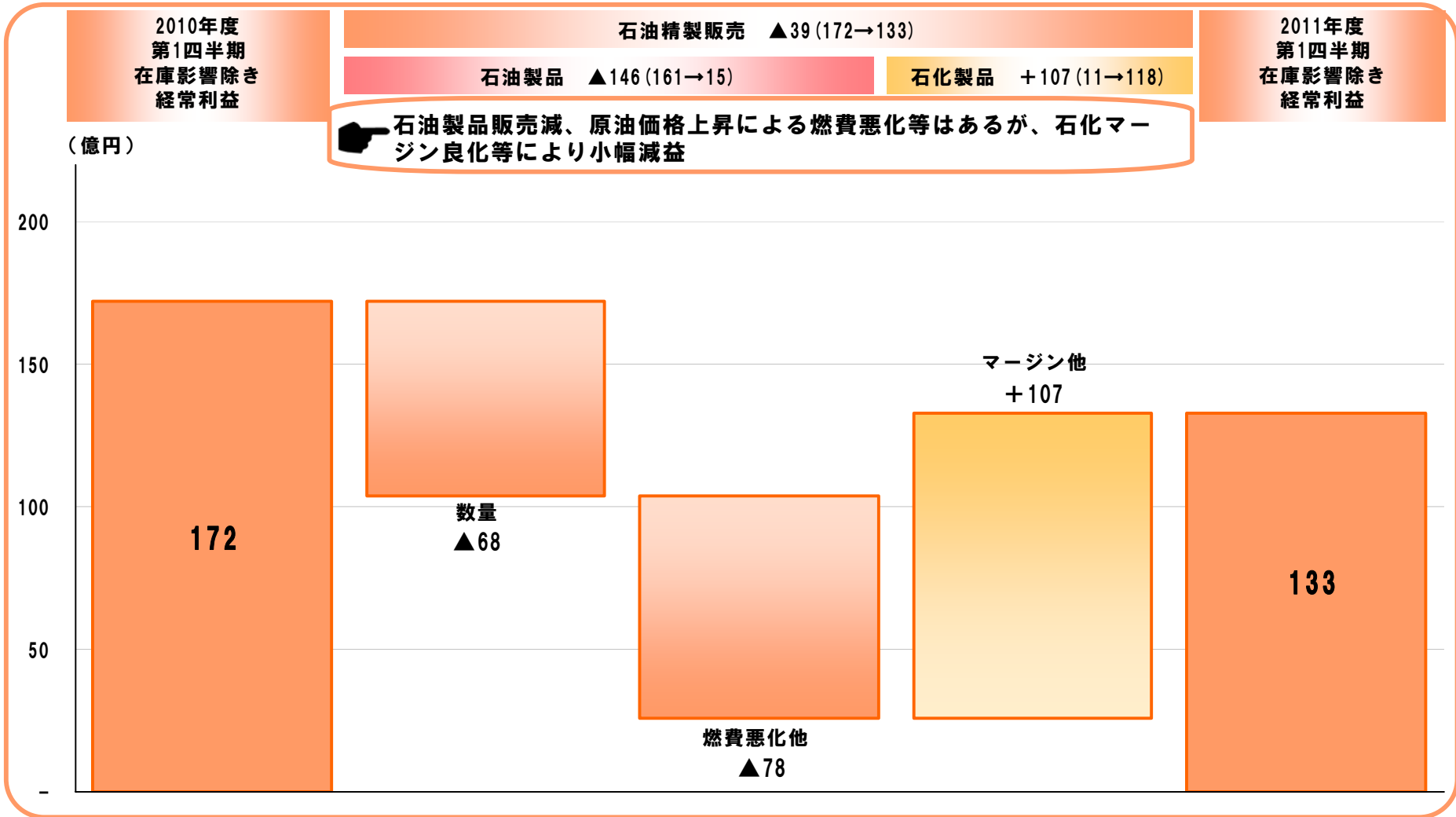
2011年度 第1四半期 セグメント別経常利益 (前年同期比)

	2010年度 第1四半期 (実績)	2011年度 第1四半期 (実績)	差 異
石油精製販売事業	(億円) 161	(億円) 1,009	(億円) +848
(うち在庫影響)	(▲11)	(876)	(+887)
在庫影響除き	172	133	▲39
(うち石油製品)	(161)	(15)	(▲146)
(うち石油化学製品)	(11)	(118)	(+107)
石油開発事業	174	229	+55
金属事業	174	189	+15
(うち在庫影響)	(7)	(13)	(+6)
在庫影響除き	167	176	+9
上場子会社*1 他	82	24	▲58
経常利益 計	591	1,451	+860
在庫影響除き	595	562	▲33

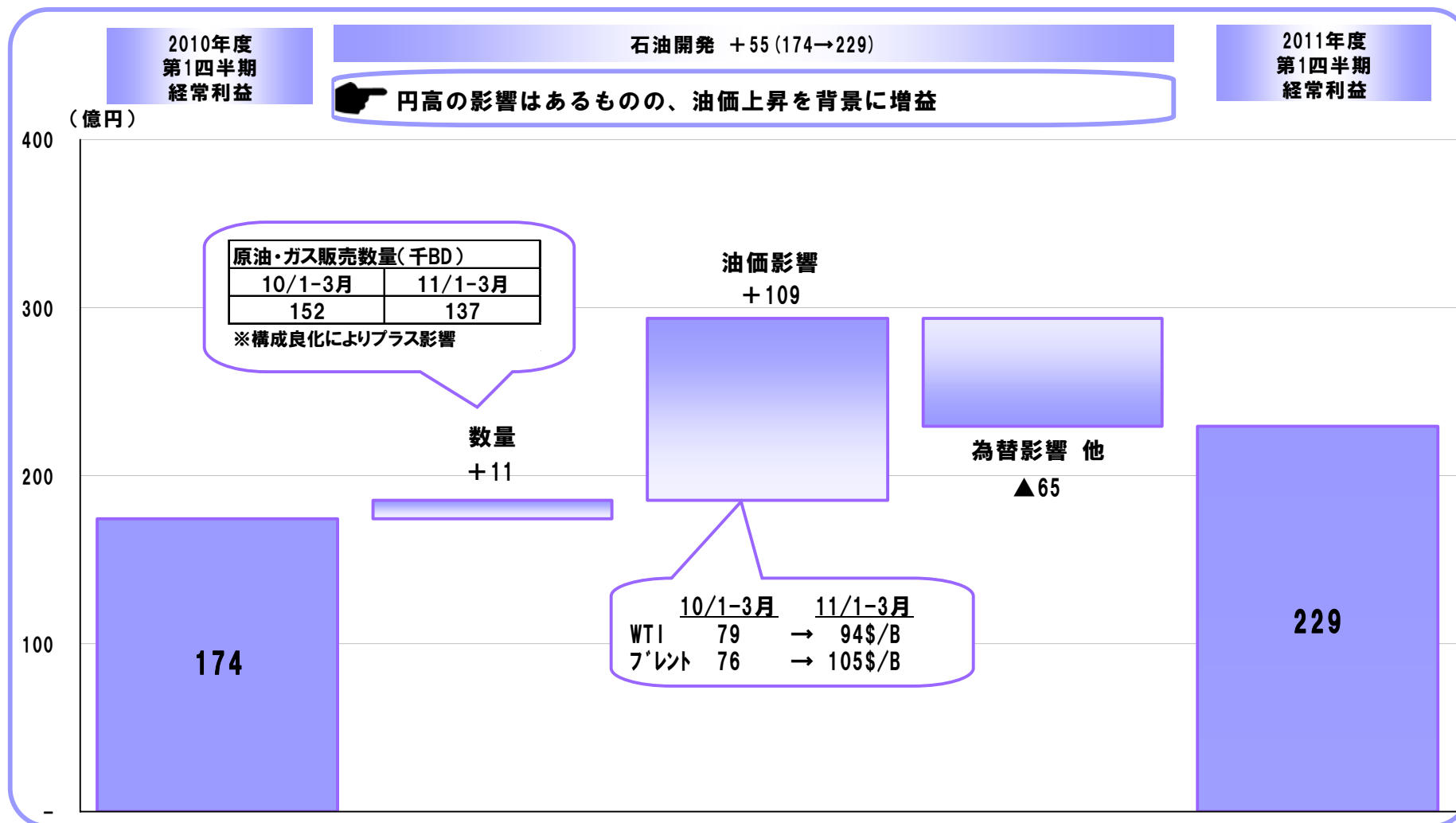
2010年度に時価評価による負ののれん償却益を計上

*1 NIPPOおよび東邦チタニウム

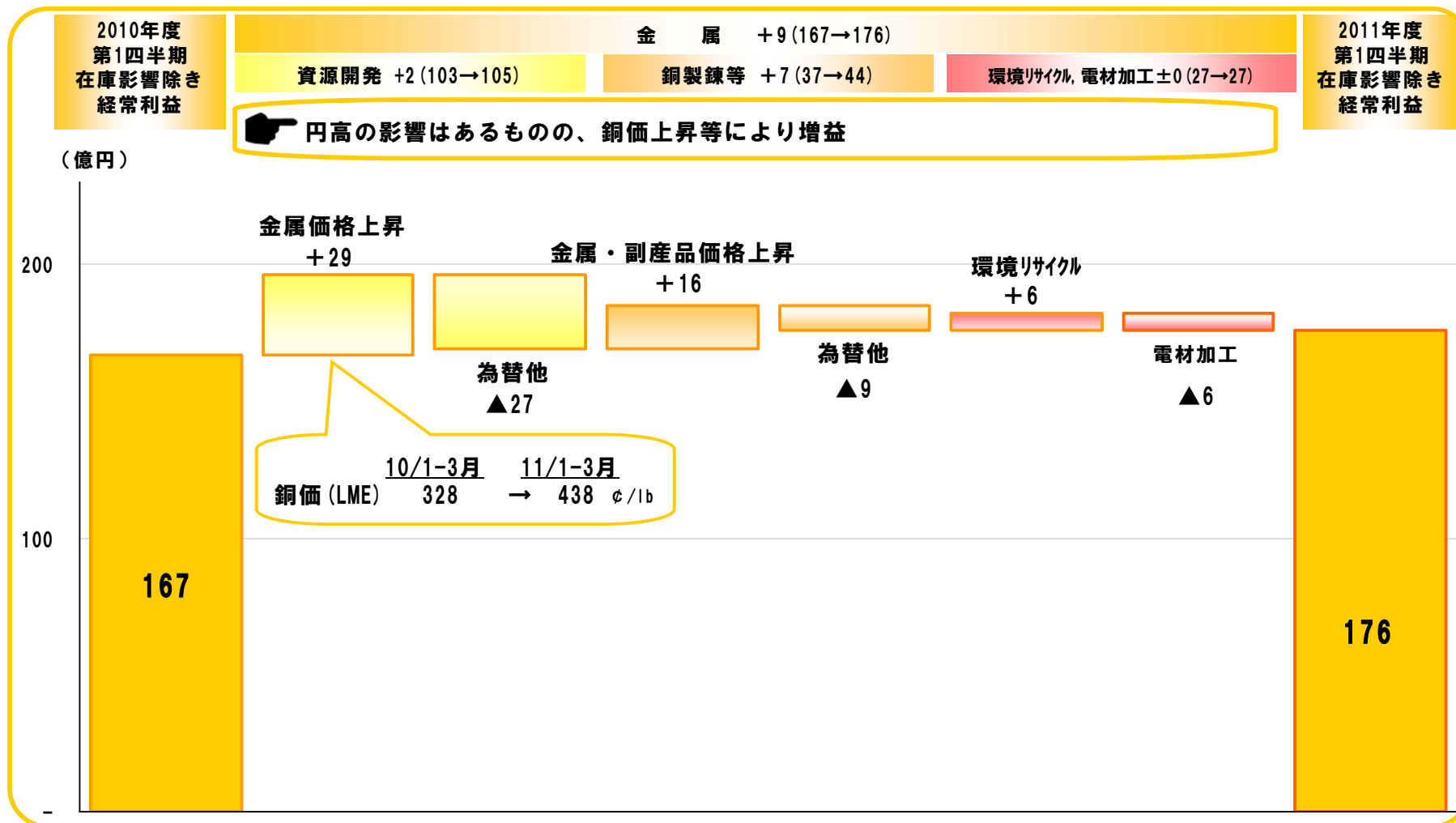
2011年度 第1四半期 石油精製販売事業 経常利益増減(前年同期比)



2011年度 第1四半期 石油開発事業 経常利益増減 (前年同期比)



2011年度 第1四半期 金属事業 経常利益増減 (前年同期比)



2011年度 上期(第2四半期累計) 連結決算見通し

- ✓ 円高による影響はあるものの、堅調な石油製品マージンや、原油価格・銅価の上昇を背景に、実質経常利益は前回見通し対比増益
- ✓ 2011年7~9月見通し前提は、原油価格105ドル/バレル、銅価380セント/ポンド、為替レート80円/ドル

*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等が先行き不透明なため、今回は修正せずに据え置きます。

2011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'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 上期見通し (5月公表)	
	101
暦年△-ス (409)	380
暦年△-ス (84)	85
	(億円)
	48,500
	1,700
	350
	2,050
	1,350
	▲280
	1,000

2011年度 上期見通し (今回)	
	108
暦年△-ス (426)	398
暦年△-ス (82)	81
	(億円)
	51,000
	1,950
	400
	2,350
	1,550
	▲250
	1,200

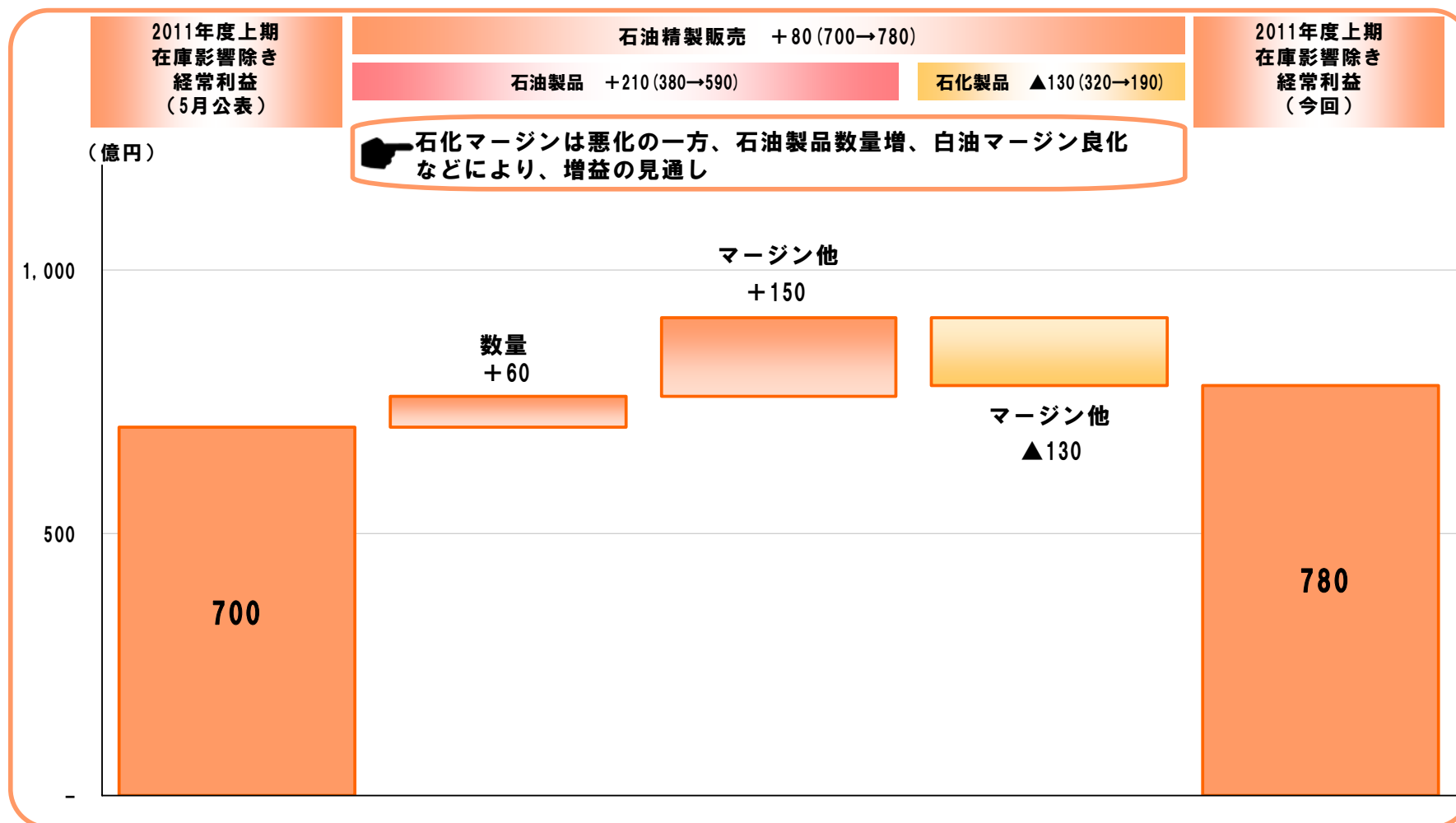
差 異	
	+7
暦年△-ス (+17)	+18
暦年△-ス (▲2)	▲4
	(億円)
	+2,500
	+250
	+50
	+300
	+200
	+30
	+200

2011年度 上期見通し セグメント別経常利益 (前回見通し比)

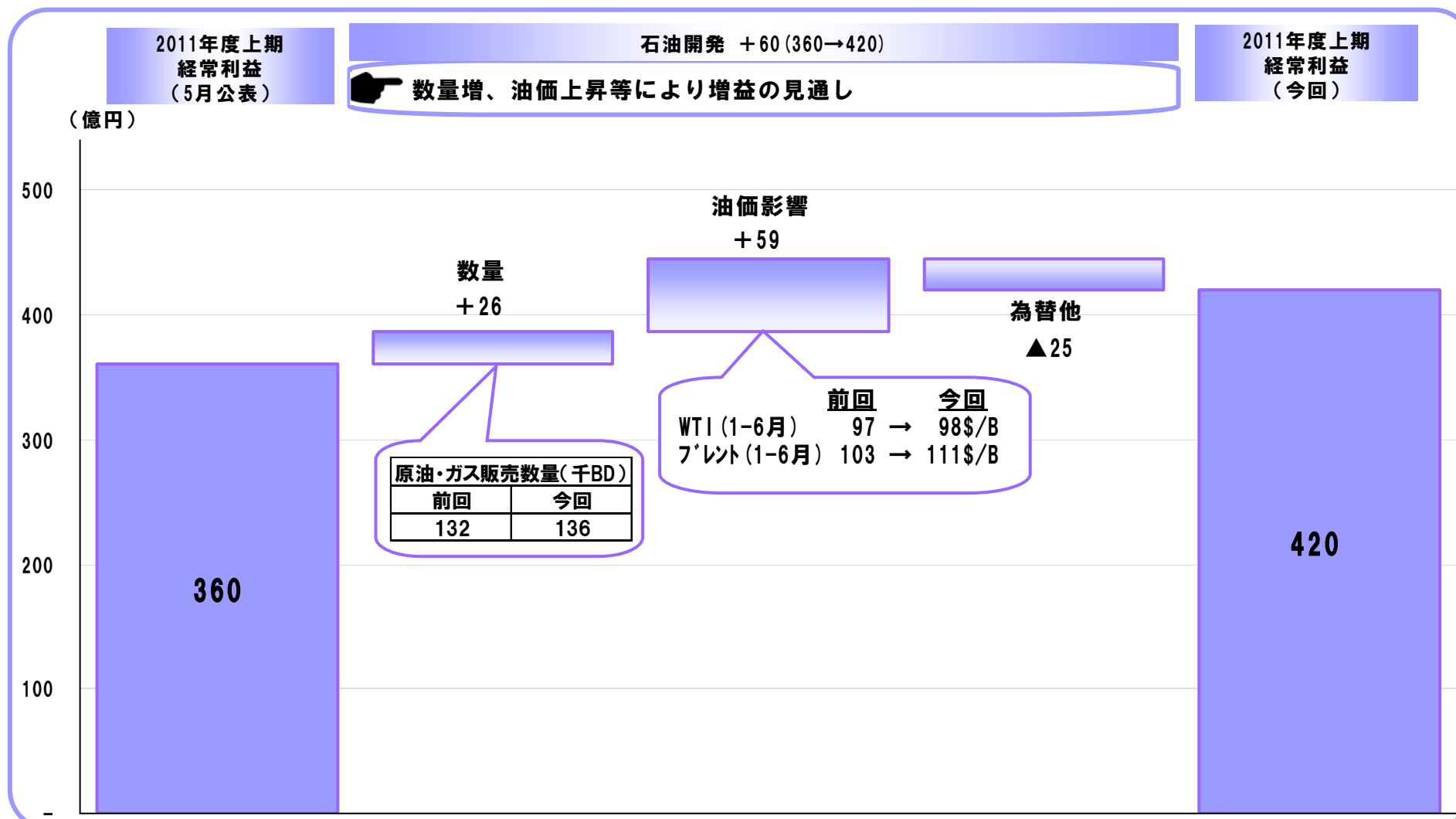
	2011年度上期 見通し (5月公表)	2011年度上期 見通し (今回)	差 異
石油精製販売事業	(億円) 1,400	(億円) 1,560	(億円) +160
(うち在庫影響)	(700)	(780)	(+80)
在庫影響除き	700	780	+80
(うち石油製品)	(380)	(590)	(+210)
(うち石油化学製品)	(320)	(190)	(▲130)
石油開発事業	360	420	+60
金属事業	270	350	+80
(うち在庫影響)	(0)	(20)	(+20)
在庫影響除き	270	330	+60
上場子会社 [※] 他	20	20	±0
経常利益 計	2,050	2,350	+300
在庫影響除き	1,350	1,550	+200

※ NIPPOおよび東邦チタニウム

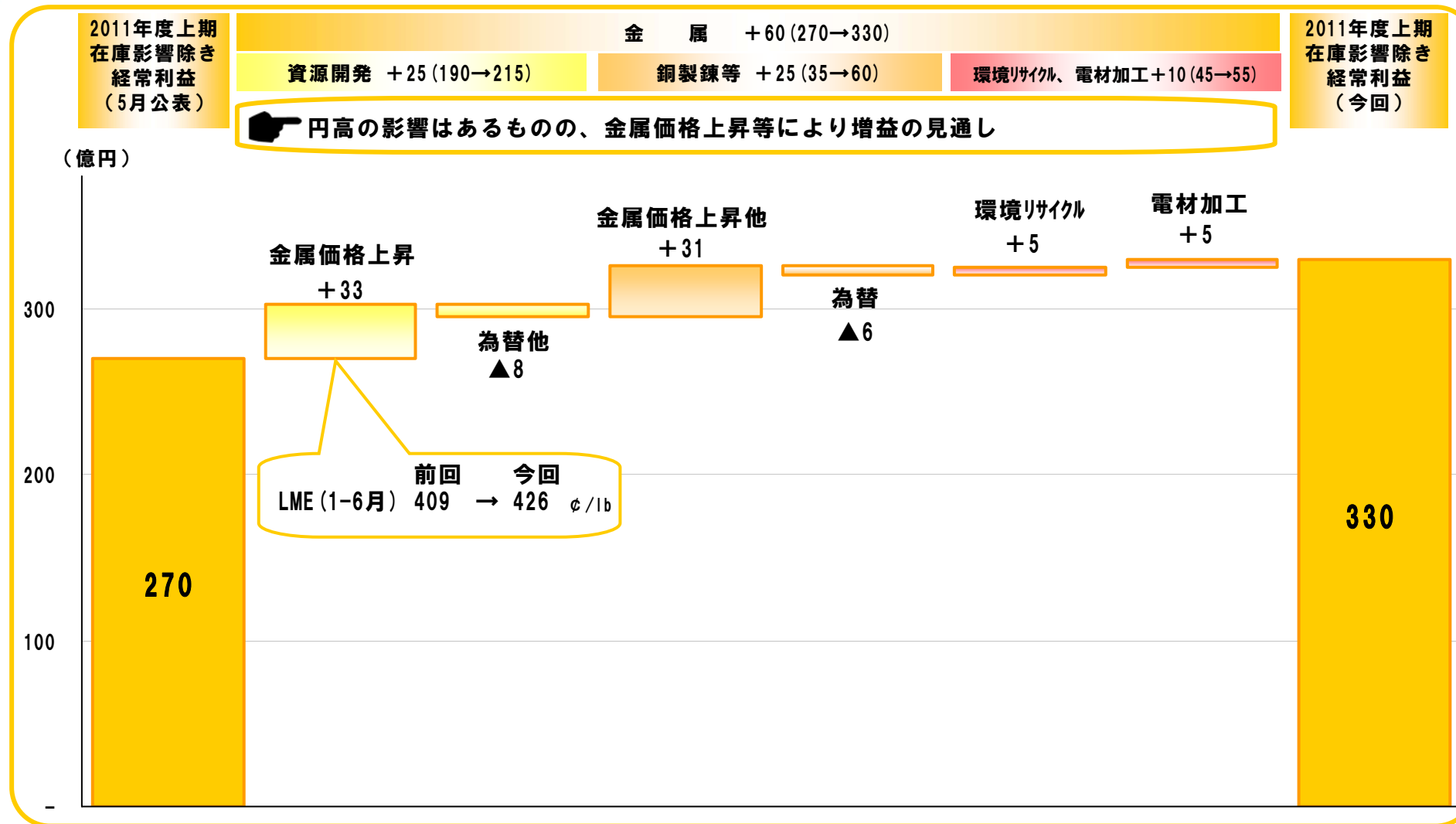
2011年度 上期見通し 石油精製販売事業 経常利益分析 (前回見通し比)



2011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)



2011年度 上期見通し 金属事業 経常利益分析 (前回見通し比)



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		【参考】
	第1四半期	上期	第1四半期	上期	2011年度
	実績	実績	実績	見通し	通期
					5月12日公表 見通し
売上高	22,352 億円	45,315 億円	24,203 億円	51,000 億円	103,000 億円
石油精製販売事業	18,927	38,343	20,248	43,200	87,100
石油開発事業	386	771	445	900	1,700
金属事業	2,350	4,613	2,773	5,200	10,100
上場子会社 他	690	1,588	737	1,700	4,100
営業利益	340	764	1,245	1,950	3,100
石油精製販売事業	144	369	971	1,460	2,170
石油開発事業	138	249	216	380	660
金属事業	47	108	56	90	200
上場子会社 他	11	38	2	20	70
営業外利益	251	387	206	400	700
石油精製販売事業	17	59	38	100	100
石油開発事業	36	72	13	40	90
金属事業	127	197	133	260	480
上場子会社 他	71	59	22	0	30
経常利益	591	1,151	1,451	2,350	3,800
石油精製販売事業	161	428	1,009	1,560	2,270
石油開発事業	174	321	229	420	750
金属事業	174	305	189	350	680
上場子会社 他	82	97	24	20	100
当期純利益	2,622	2,867	768	1,200	2,000
石油精製販売事業			515	780	
石油開発事業			137	230	
金属事業			102	180	
上場子会社 他			14	10	

セグメント別 経常利益（詳細分析）

	2010年度		2011年度		2011年度
	第1四半期	上期	第1四半期	上期	通期
	実績	実績	実績	見通し	5月12日公表 見通し
	億円	億円	億円	億円	億円
経常利益	591	1,151	1,451	2,350	3,800
石油精製販売事業	161	428	1,009	1,560	2,270
石油	161	770	15	590	970
石油化学	11	10	118	190	500
在庫影響	▲ 11	▲ 352	876	780	800
石油開発事業	174	321	229	420	750
金属事業	174	305	189	350	680
銅資源開発	103	165	105	215	425
銅製錬	37	57	44	60	105
環境リサイクル	▲ 2	24	4	30	65
電材加工	29	62	23	25	85
在庫影響	7	▲ 3	13	20	0
上場子会社 他*	82	97	24	20	100

前提条件

		2010年度		2011年度		【参考】
		第1四半期	上期	第1四半期	上期	2011年度
		実績	実績	実績	見通し	通期
						5月12日公表 見通し
共通	為替レート (円/ドル)	92	89	82	81	85
石油精製販売	原油FOB<ドバイスポット>*1 (ドル/バレル)	79	76	111	108	101
	パラキシレンマージン (前月ドバイ比) (ドル/トン)	430	405	790	740	720
石油開発	原油相当販売数量 (千バレル/日)	152	145	137	136	131
	ガス価格<HenryHub> (ドル/mmbtu)	5.1	4.7	4.2	4.3	4.4
金属	銅価格LME<年度> (セント/ポンド)	319	324	415	398	380
	権益ベース精鉱銅量 (千トン/期・年)	21	46	23	47	100
	PPC銅販売量 (千トン/期・年)	159	304	152	288	574
	環境リサイクル金回収量 (トン/期・年)	1.6	3.6	1.5	3.5	7.2
	圧延銅箔販売量 (千km/月)	3.8	3.6	3.3	3.2	3.5
	精密圧延品生産品販売量 (千トン/月)	4.1	4.1	3.8	3.8	4.0

*1 到着ベース

2011年度上期見通し 感応度



■前提条件（2011年7月～2011年9月）

為替：80円／ドル 原油：105ドル／バーレル 銅価：380セント／ポンド
 （ドバイスポット）

■市況変動による2011年度上期経常利益への影響額

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）	(+) 1
		金属（製錬）	(+) 2
		小計	(+) 3
		在庫影響	(+) 40
		合計	(+) 43
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
		在庫影響	(+) 30
		合計	(+) 27
銅価（LME）	20セント/ポンド 上昇	金属（製錬）	(+) 1
		合計	(+) 1

*石油開発、銅資源開発については1-6月の市況を上期決算見通しに既に織り込んでいます。

2011年度 上期見通し セグメント別経常利益 (前年同期比)

	2010年度上期 (実績)	2011年度上期 (見通し)	差 異	
石油精製販売事業	(億円) 428	(億円) 1,560	(億円) +1,132	
（うち在庫影響）	(▲352)	(780)	(+1,132)	
在庫影響除き	780	780	±0	
（うち石油製品）	(770)	(590)	(▲180)	燃費悪化他
（うち石油化学製品）	(10)	(190)	(+180)	石化マージン良化他
石油開発事業	321	420	+99	原油価格上昇他
金属事業	305	350	+45	
（うち在庫影響）	(▲3)	(20)	(+23)	
在庫影響除き	308	330	+22	銅価格上昇他
上場子会社*1 他	97	20	▲77	
経常利益 計	1,151	2,350	+1,199	
在庫影響除き	1,506	1,550	+44	

*1 NIPPOおよび東邦チタニウム

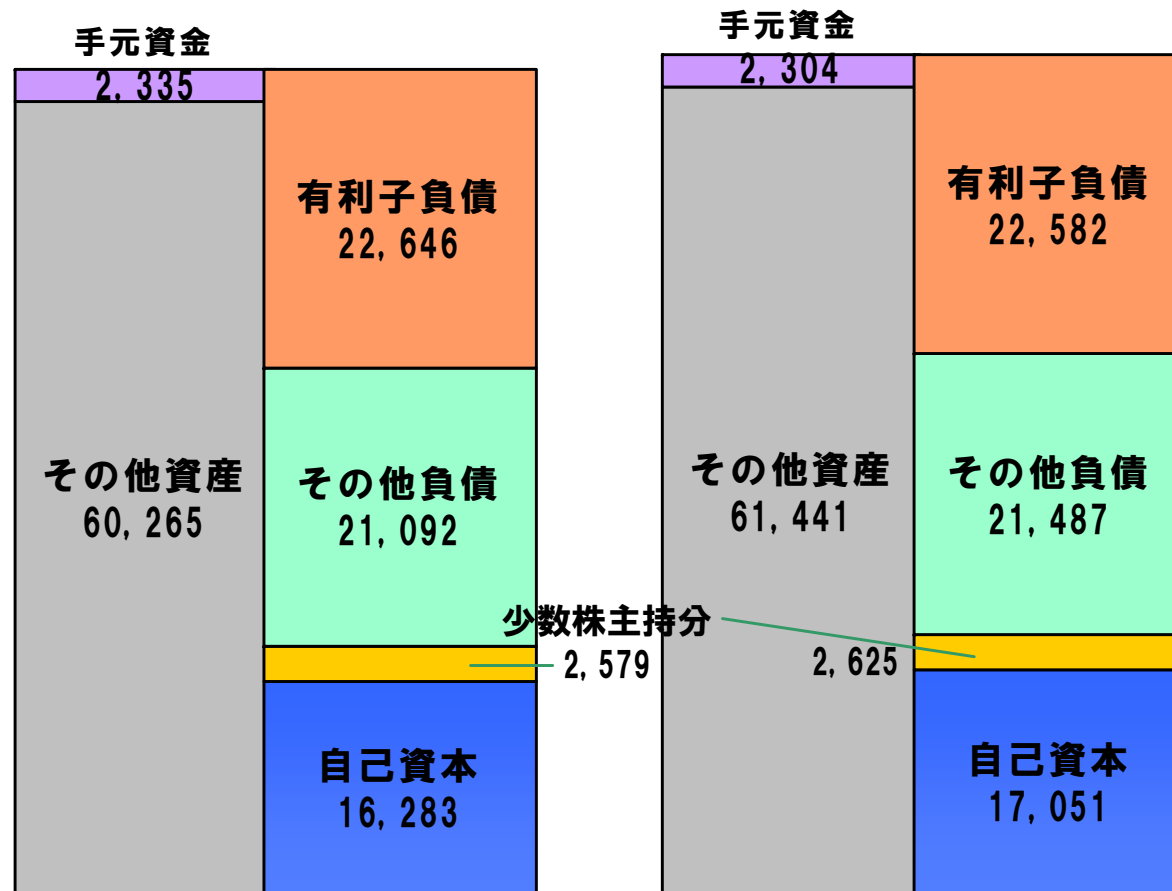
2011年度第1四半期 連結バランスシート



総資産：62,600

総資産：63,745

(億円)



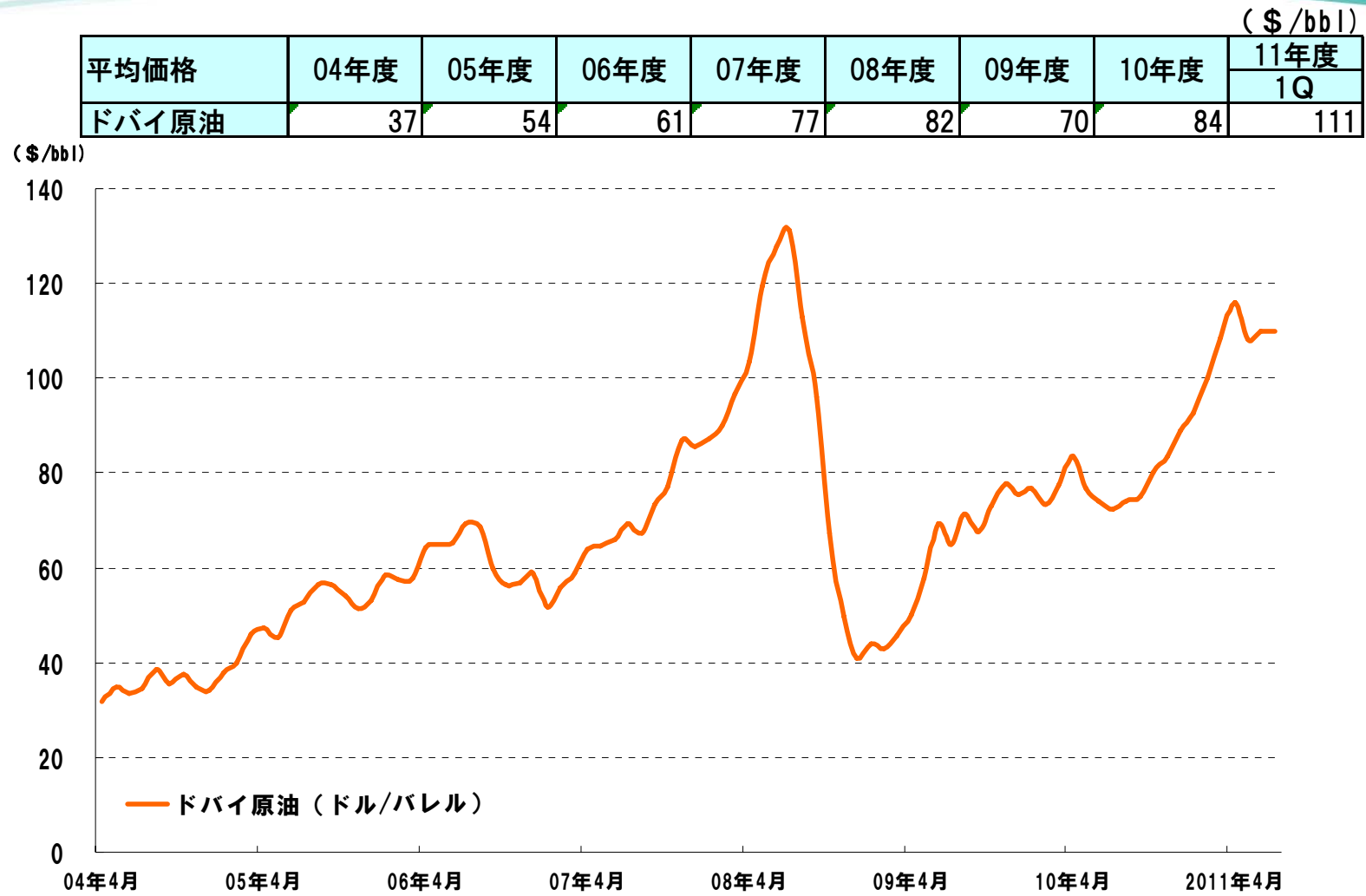
<3月末比 ▲64億円>

休日影響835億円を除くと、有利子負債は実質的に771億円の増加。
資源高を背景に、運転資金が増加。

2011年3月末

2011年6月末

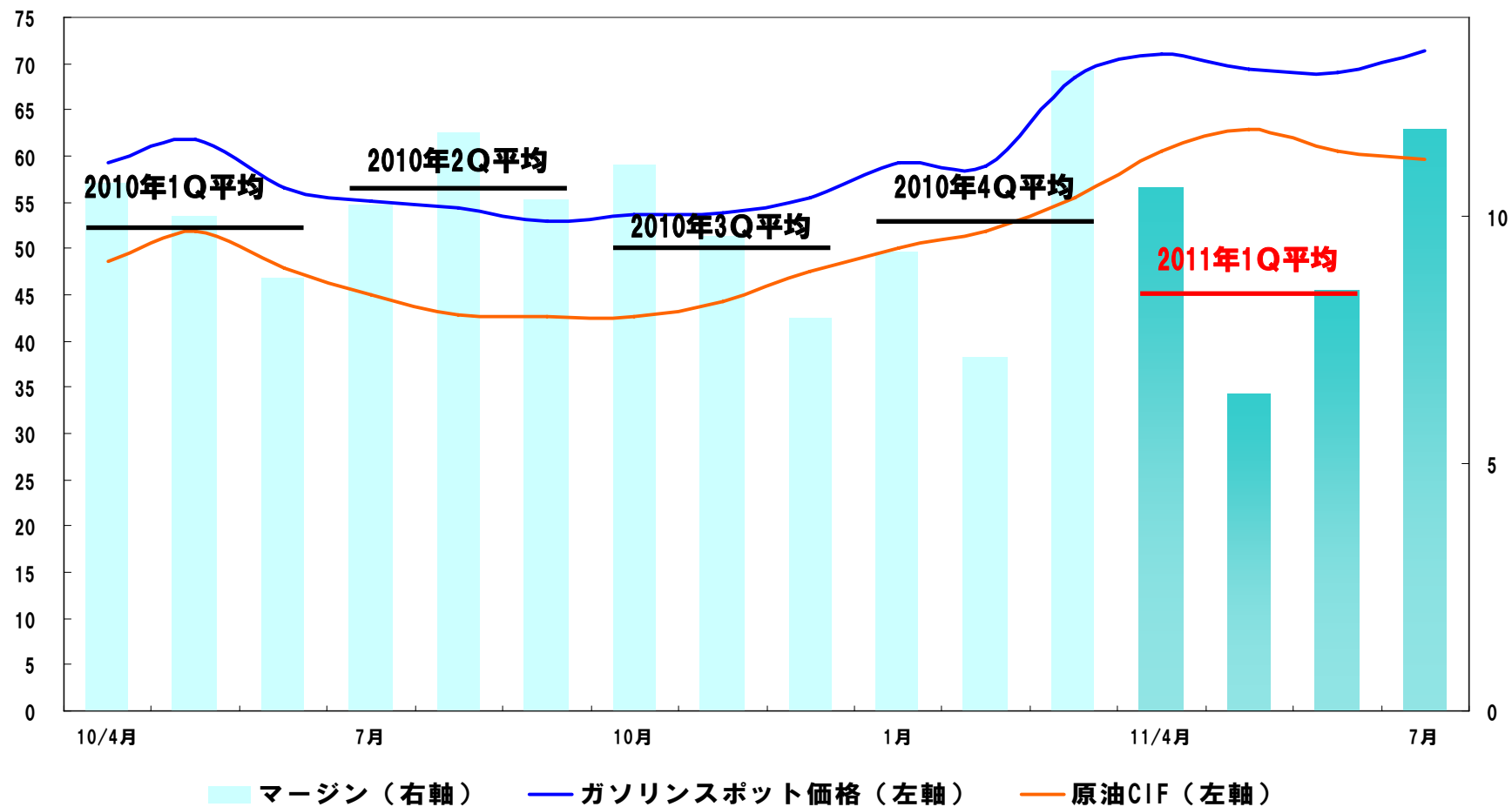
石油精製販売
原油価格



石油精製販売
国内マージン（ガソリン）



(円/L)



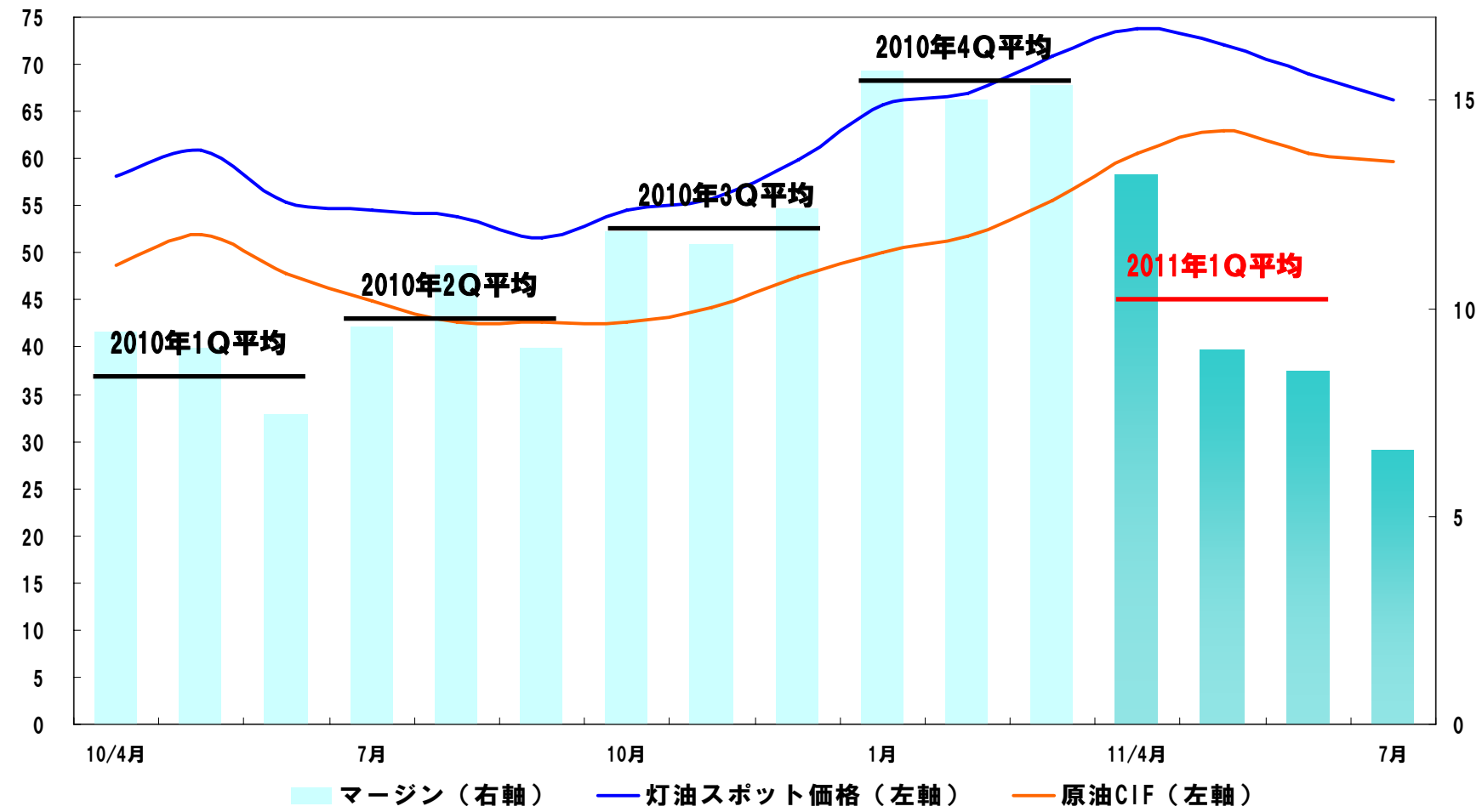
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF (石油税、金利含み)

(出典：財務省通関統計)

石油精製販売
国内マージン（灯油）



(円/L)



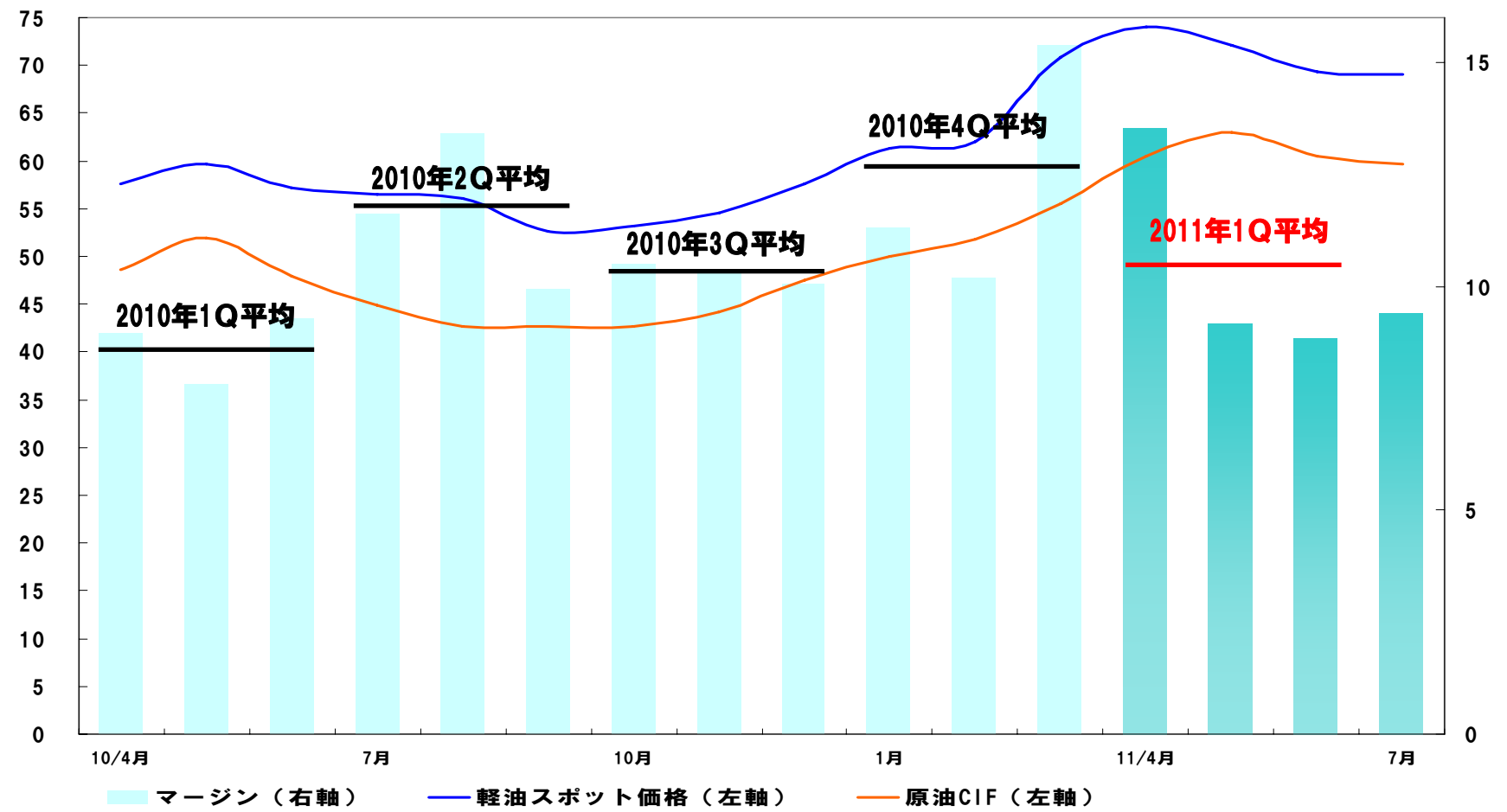
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF (石油税、金利含み)

(出典：財務省通関統計)

石油精製販売
国内マージン（軽油）



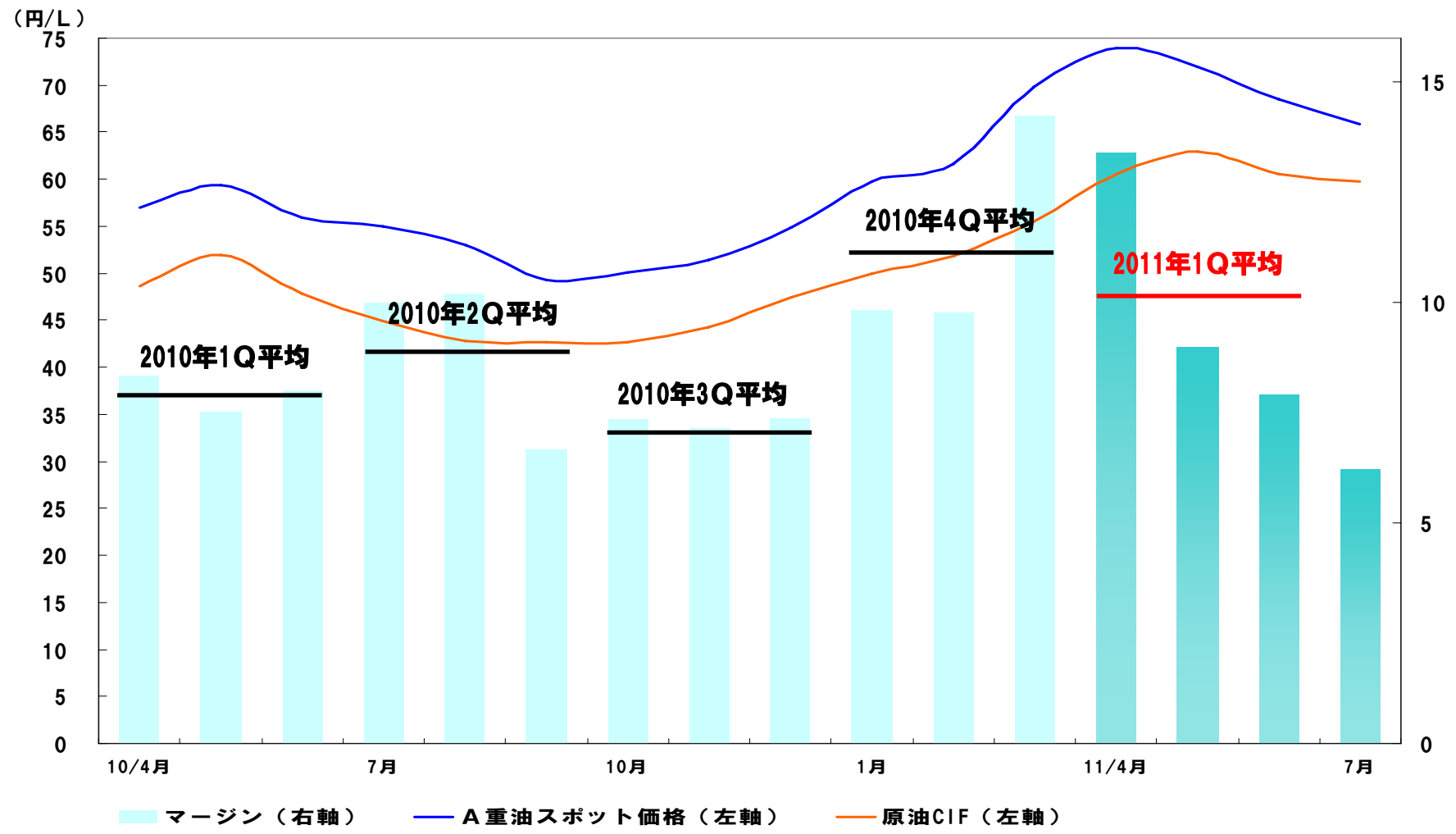
(円/L)



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）



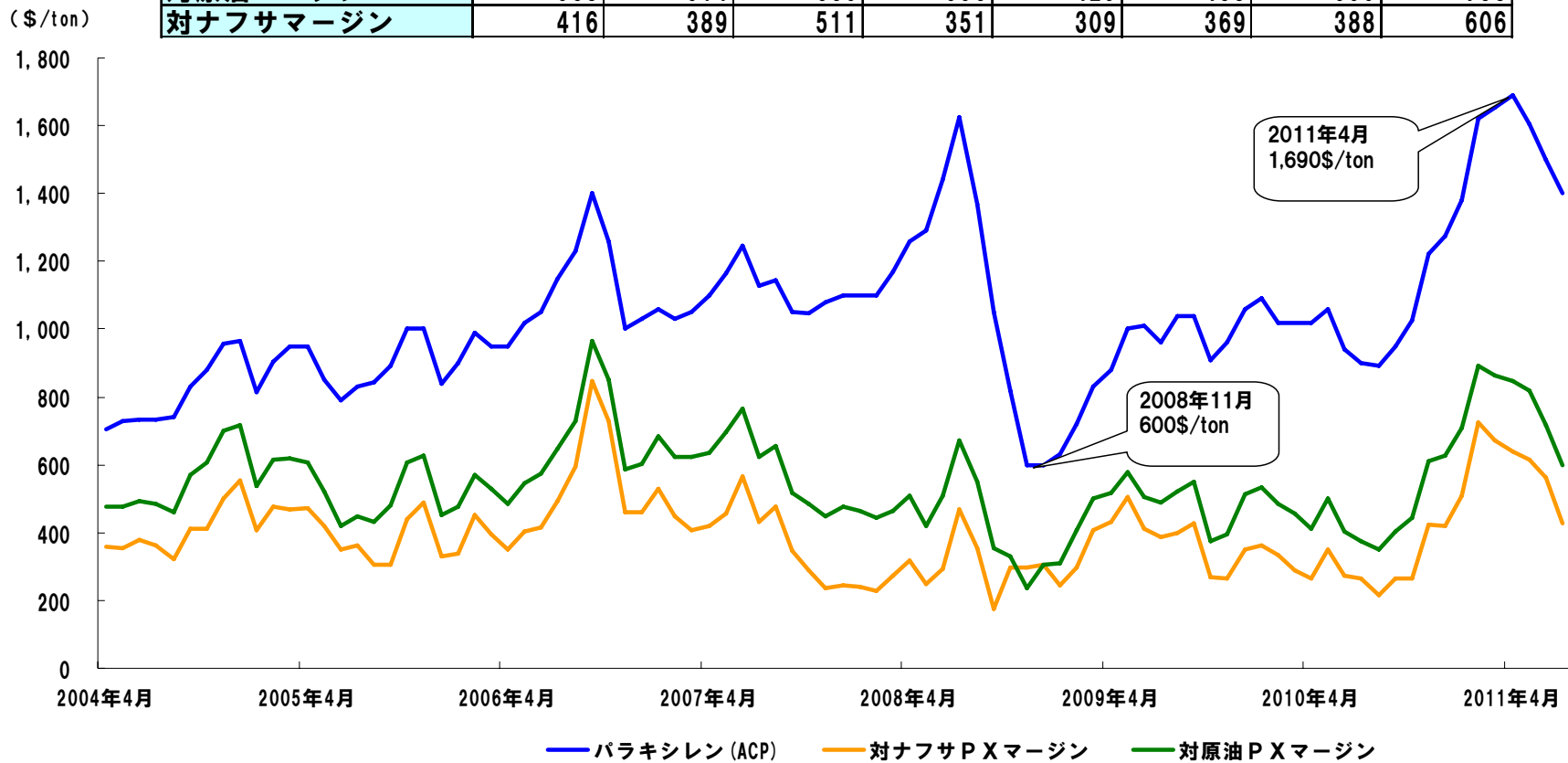
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF（石油税、金利含み）

（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
Asian Contract Price	829	903	1,103	1,119	1,020	999	1,162	1,598
対原油マージン	563	514	660	556	425	493	550	793
対ナフサマージン	416	389	511	351	309	369	388	606

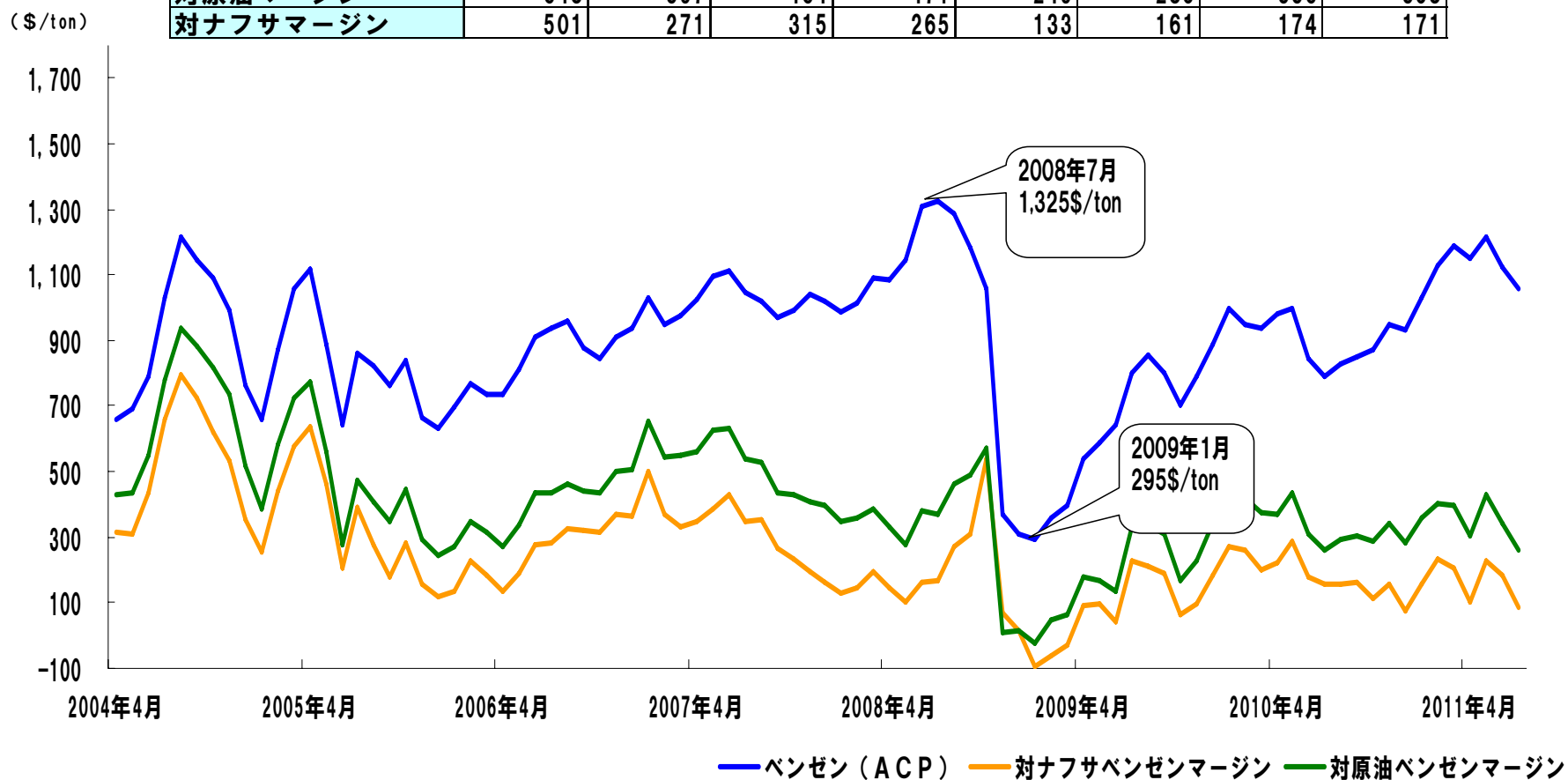


* ACP未決の月についてはスポット価格の平均値を採用

ベンゼン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



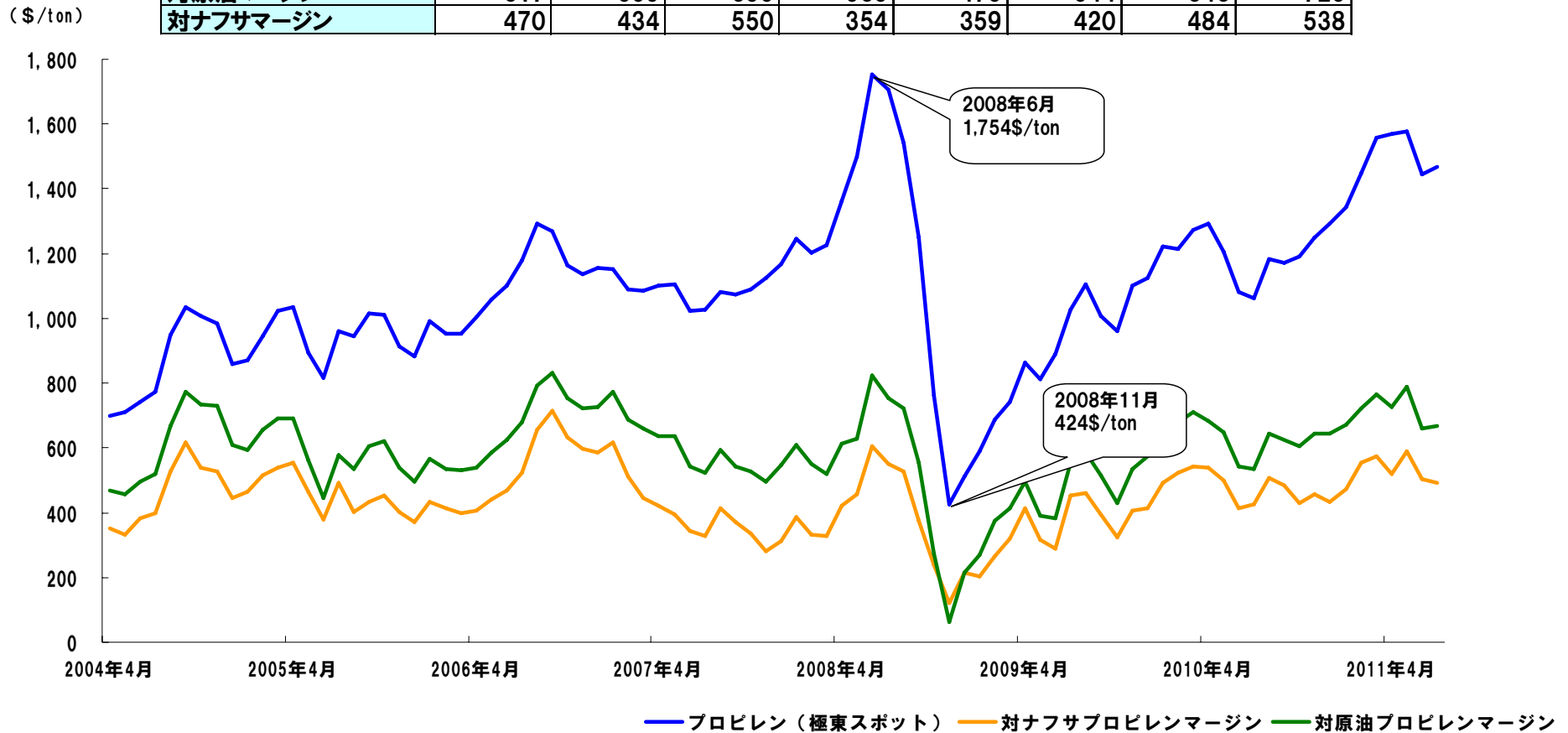
平均価格	(\$/ton)							
	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度 1Q
Asian Contract Price	914	786	907	1,034	844	791	948	1,163
対原油マージン	648	397	464	471	249	285	336	358
対ナフサマージン	501	271	315	265	133	161	174	171



プロピレン価格・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	11年度 1Q
極東スポット	883	948	1,138	1,123	1,070	1,050	1,258	1,531
対原油マージン	617	559	695	563	475	544	646	725
対ナフサマージン	470	434	550	354	359	420	484	538



油種別販売数量（10年度1Q実績・11年度1Q実績）



油種	2010年度 1Q ^{*1}	2011年度 1Q	増減率
	万KL	万KL	
揮発油	486	448	-7.8%
(ハイオク)	(70)	(61)	-12.9%
(レギュラー)	(414)	(384)	-7.2%
ナフサ	86	59	-31.4%
ジェット	33	30	-9.1%
灯油	125	90	-28.0%
軽油	291	276	-5.2%
A重油	148	125	-15.5%
C重油	135	148	9.6%
(電力C)	(68)	(84)	23.5%
(一般C)	(67)	(64)	-4.5%
内需燃料油計	1,303	1,177	-9.7%
原油	18	58	222.2%
潤滑油・特品	78	69	-11.5%
化学品(万t)	128	120	-6.3%
輸出燃料油	224	175	-21.9%
LPG(万t)	45	4	-91.1%
石炭(万t)	132	94	-28.8%
ジョイント等除き計	1,928	1,697	-12.0%
ジョイント等	551	540	-2.0%
総合計	2,479	2,236	-9.8%

*2010年度1Q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6月末
JXグループ	14,640	14,076	13,474	13,318	12,687	12,149	12,053
E M G K ^{*1}	6,464	6,044	5,635	5,064	4,761	4,519	4,474
出光興産	5,249	5,059	4,913	4,598	4,338	4,148	4,078
昭和シェル	4,689	4,560	4,481	4,256	4,102	3,922	3,840
コスモ	4,552	4,359	4,188	3,913	3,768	3,609	3,583
その他元売 ^{*2}	1,439	1,388	1,383	687	683	654	648
元売計	37,033 (79.8%)	35,486 (79.4%)	34,074 (79.2%)	31,836 (77.5%)	30,339 (76.8%)	29,001 (76.7%)	28,676 (76.7%)
P B 他 ^{*3}	9,367 (20.2%)	9,214 (20.6%)	8,926 (20.8%)	9,264 (22.5%)	9,161 (23.2%)	8,799 (23.3%)	8,724 (23.3%)
合計 ^{*3}	46,400	44,700	43,000	41,100	39,500	37,800	37,400

<社有SS数>

	09年度末	10年度末	11年6月末
JXグループ	2,893	2,701	2,678

<セルフSS数>

	09年度末	10年度末	11年6月末
JXグループ	2,378	2,385	2,389
全 国 ^{*4}	6,906	6,935	6,936

*1. エッツ、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	10年度 1Q (%)	11年度 1Q (%)
揮発油	34.7	33.6
灯油	40.6	37.8
軽油	37.8	35.9
A重油	42.4	41.4
4品計	37.2	35.6
内需燃料油	32.6	33.6

内需（前年同期比）

油種	10年度 1Q (千KL)	11年度 1Q (千KL)	前年比 (%)
揮発油	13,990	13,322	95.2
灯油	3,351	2,595	77.4
軽油	7,755	7,696	99.2
A重油	3,480	3,019	86.8
4品計	28,576	26,632	93.2
内需燃料油	44,524	41,833	94.0

稼働率推移（定修、震災影響除き）

（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	11年 1Q
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

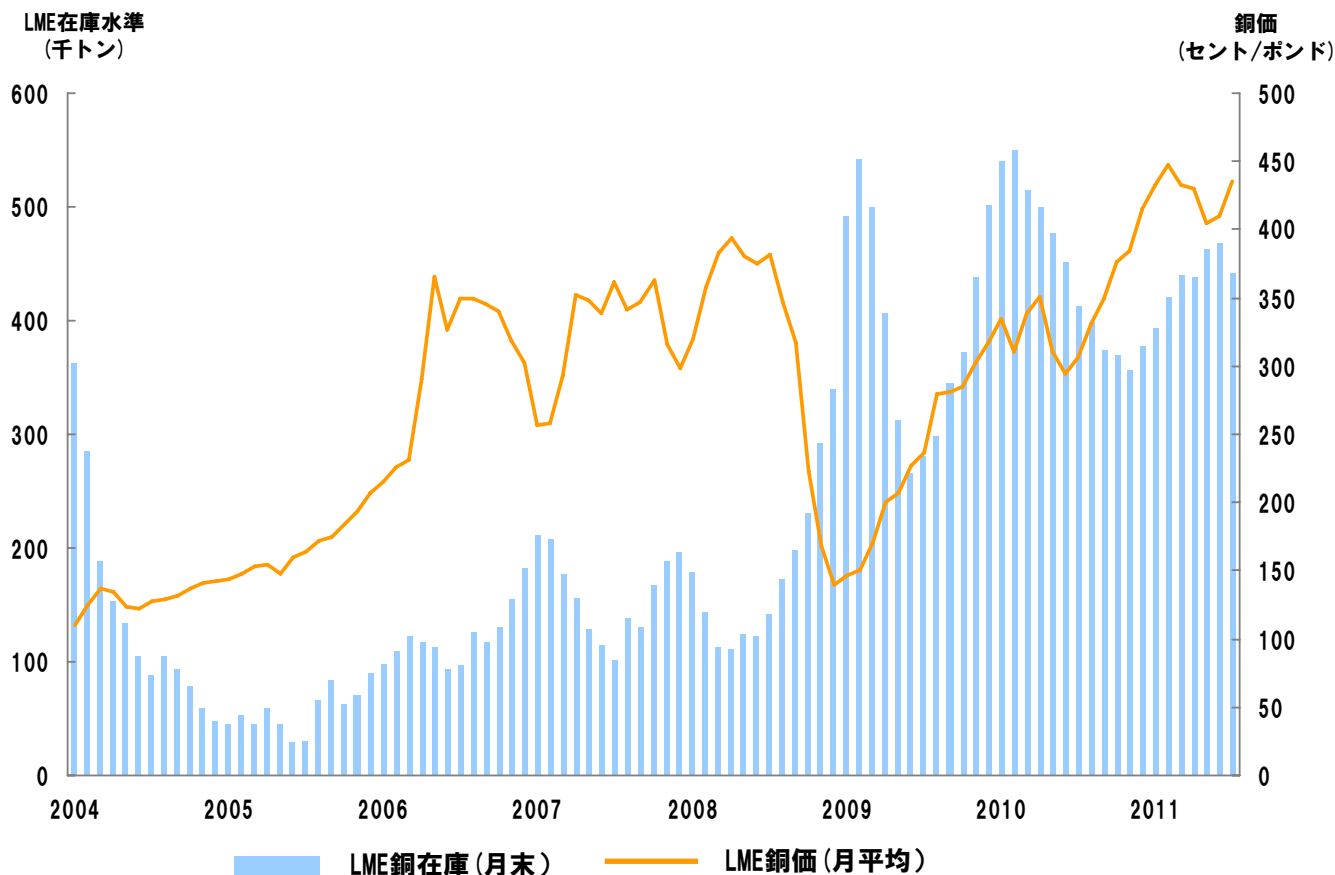


プロジェクト地域/会社	2011年 1-3月販売量 (千boed)*1			埋蔵量 *2 (百万boe)
		油	ガス	
[米国メキシコ湾] NOEX USA	5	3	2	27
[カナダ] 日本カナダ石油	16	16	-	253
[英国北海] JXNEPUK	11	9	2	20
[ベトナム] 日本ベトナム石油	9	6	3	
[ミャンマー] 日石ミャンマー	9	1	8	
[マレーシア] JX日鉱日石マレーシア JX日鉱日石サラワク	20 35	3 2	17 33	
[インドネシア] 日石ペラウ	13	0	13	<小計> 319
[バブアニューギニア] 日本バブアニューギニア石油 サザンハイランド石油開発	5 0	5 0	- -	
[オーストラリア] NOEX (Dampier)	1	1	-	<小計> 87
[UAE・カタール他] アブダビ石油・合同石油他	13	13	0	69
合計	137	59	78	775

銅価・LME在庫



(¢/lb)	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
銅価	136	186	316	344	266	277	369	415



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。