

証券コード

5020

JXホールディングス 2011年度 第2四半期 決算説明資料

2011年11月4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2四半期決算
(2011年4月1日～2011年9月30日)

- ✓ **原油価格の上昇により在庫評価益は大幅に増加。**
- ✓ **石油製品販売数量減、燃費悪化等はあるものの、油価、銅価の上昇による石油開発、金属事業の増益等もあり、実質経常利益は前年同期比若干の増益。**



2011年度 第2四半期 決算概要 (前年同期比)

* 3月から8月の平均 (≒到着ベース)

	2010年度 第2四半期 (実績)	2011年度 第2四半期 (実績)	差異
原油代(ト'ハイ) (\$/B) *	76	109	+33
銅 価 (¢/lb)	暦年へ'ス (323) 324	暦年へ'ス (426) 411	暦年へ'ス (+103) +87
為替レート (¥/\$)	暦年へ'ス (91) 89	暦年へ'ス (82) 80	暦年へ'ス (▲9) ▲9
	(億円)	(億円)	(億円)
売上高	45,315	50,796	+5,481
営業利益	764	1,953	+1,189
営業外利益	387	434	+47
経常利益	1,151	2,387	+1,236
在庫影響除き経常利益	1,506	1,639	+133
特別損益	2,225	▲94	▲2,319
当期純利益	2,867	1,267	▲1,600

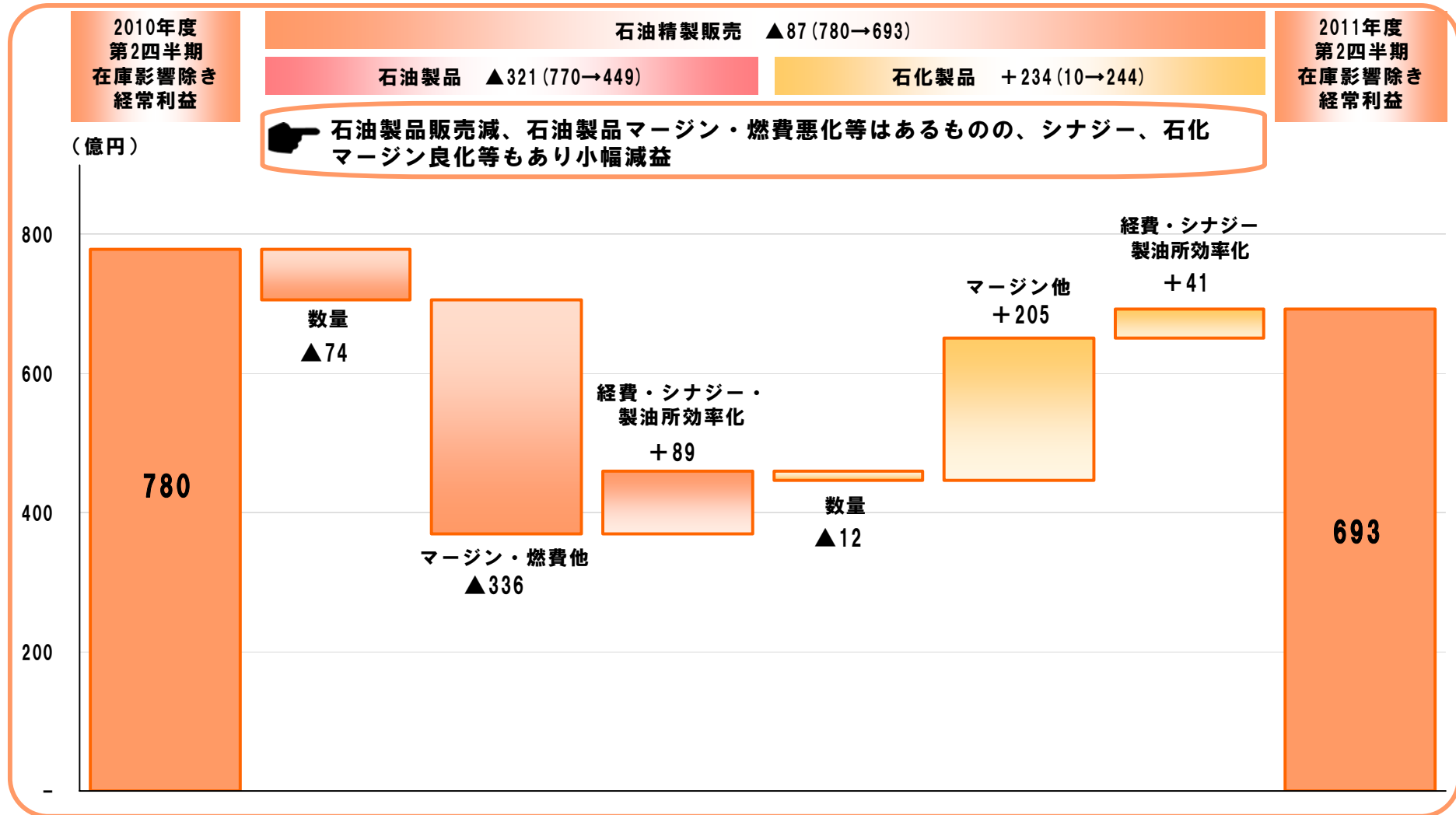


2011年度 第2四半期 セグメント別経常利益 (前年同期比)

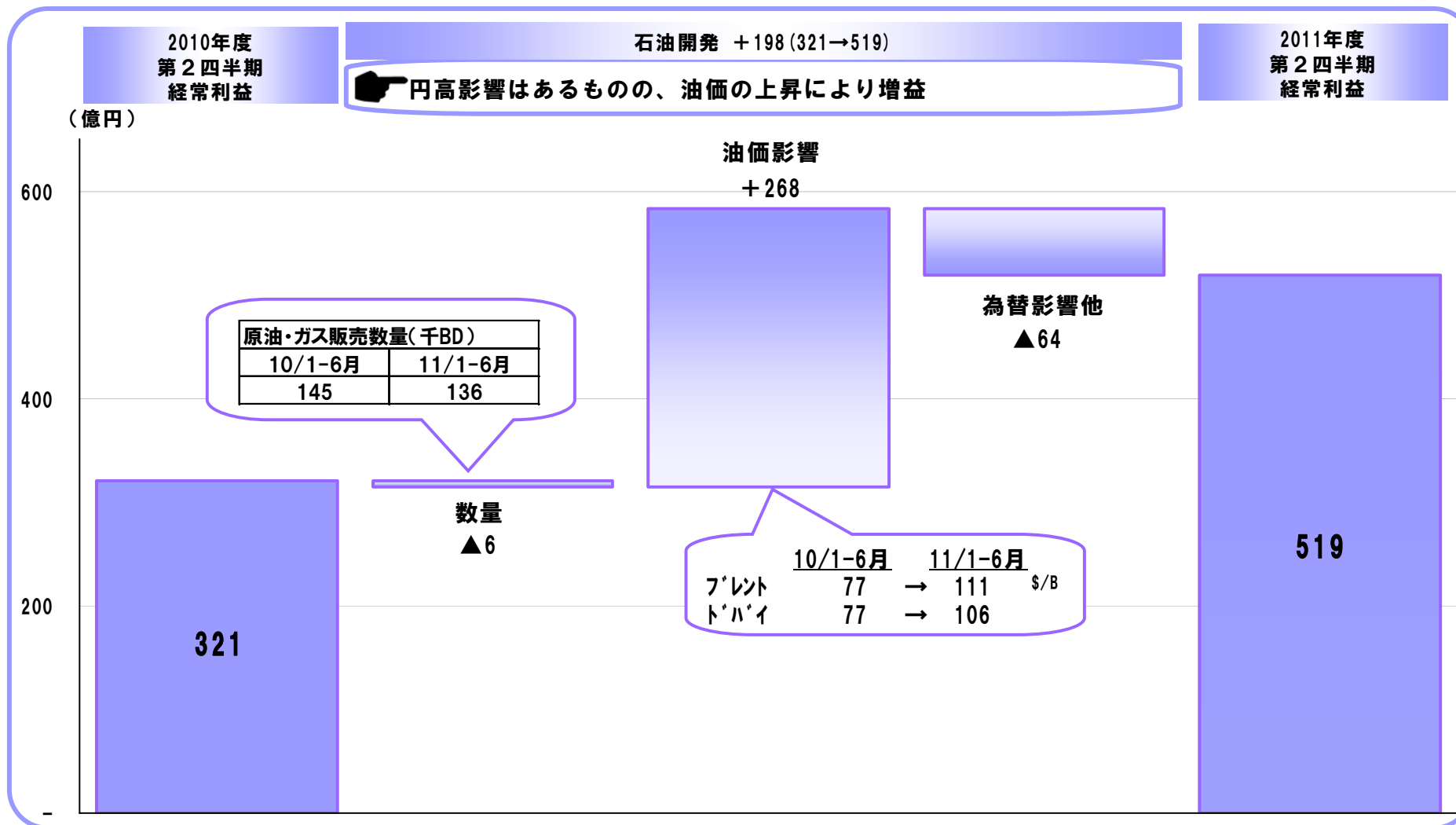
	2010年度 第2四半期 (実績)	2011年度 第2四半期 (実績)	差 異
	(億円)	(億円)	(億円)
石油精製販売事業	428	1,425	+997
(うち在庫影響)	(▲352)	(732)	(+1,084)
在庫影響除き	780	693	▲87
(うち石油製品)	(770)	(449)	(▲321)
(うち石油化学製品)	(10)	(244)	(+234)
石油開発事業	321	519	+198
金属事業	305	388	+83
(うち在庫影響)	(▲3)	(16)	(+19)
在庫影響除き	308	372	+64
上場子会社*1 他	97	55	▲42
経常利益 計	1,151	2,387	+1,236
在庫影響除き	1,506	1,639	+133

*1 NIPPOおよび東邦チタニウム

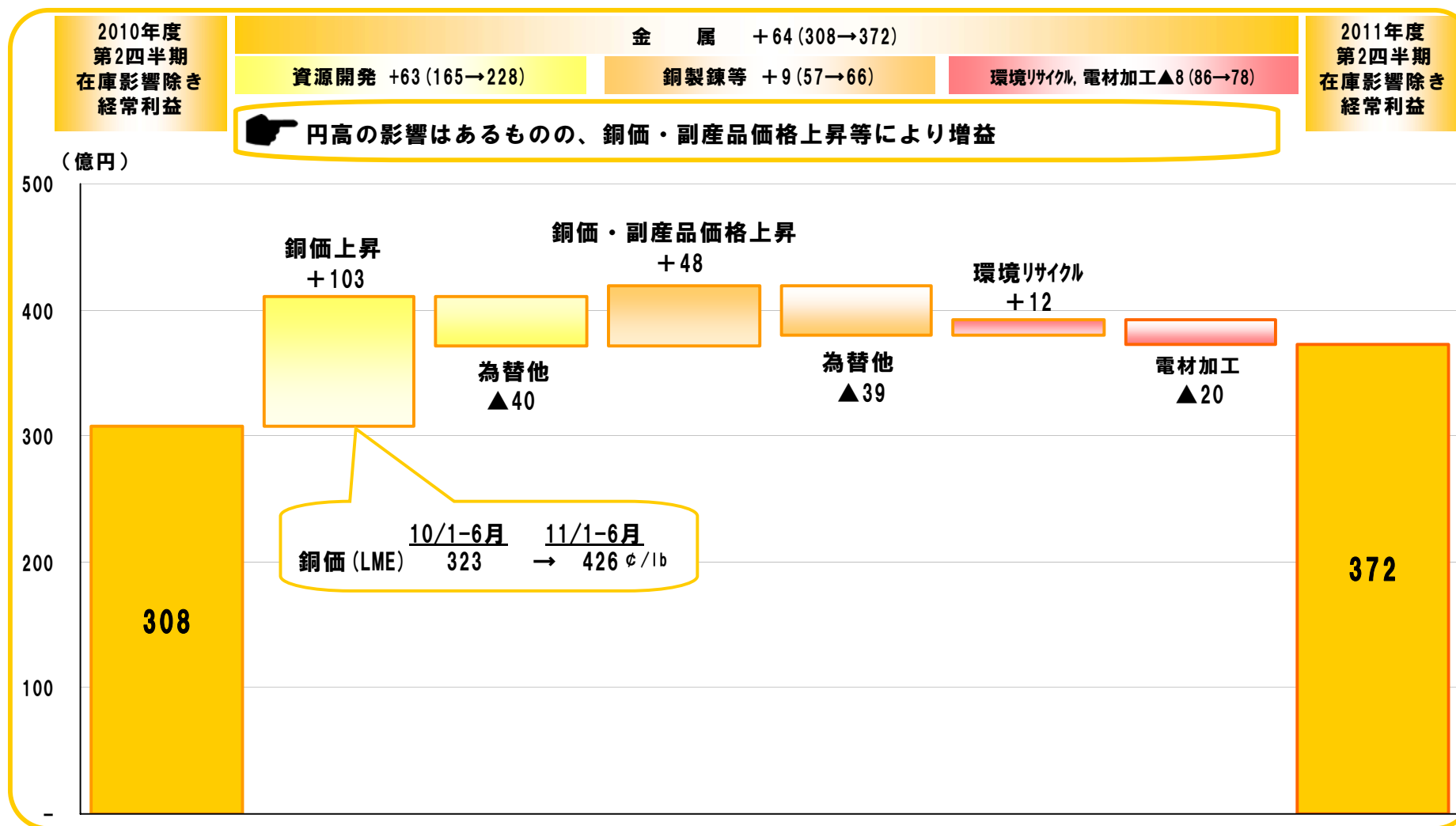
2011年度 第2四半期 石油精製販売事業 経常利益増減(前年同期比)



2011年度 第2四半期 石油開発事業 経常利益増減 (前年同期比)



2011年度 第2四半期 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

- ✓ 在庫影響は減少するものの、実質経常利益は前回見通しから不変
- ✓ 2011年10月～2012年3月見通し前提は、原油価格100ドル/バレル、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 (5月公表)	
	101
暦年 [△] -ス (395)	380
暦年 [△] -ス (84)	85
	(億円)
	103,000
	3,100
	700
	3,800
	3,000
	▲400
	2,000

2011年度 見通し (今回)	
	105
暦年 [△] -ス (395)	366
暦年 [△] -ス (80)	78
	(億円)
	102,500
	2,600
	700
	3,300
	3,000
	▲300
	1,700

差 異	
	+4
暦年 [△] -ス (±0)	▲14
暦年 [△] -ス (▲4)	▲7
	(億円)
	▲500
	▲500
	±0
	▲500
	±0
	+100
	▲300

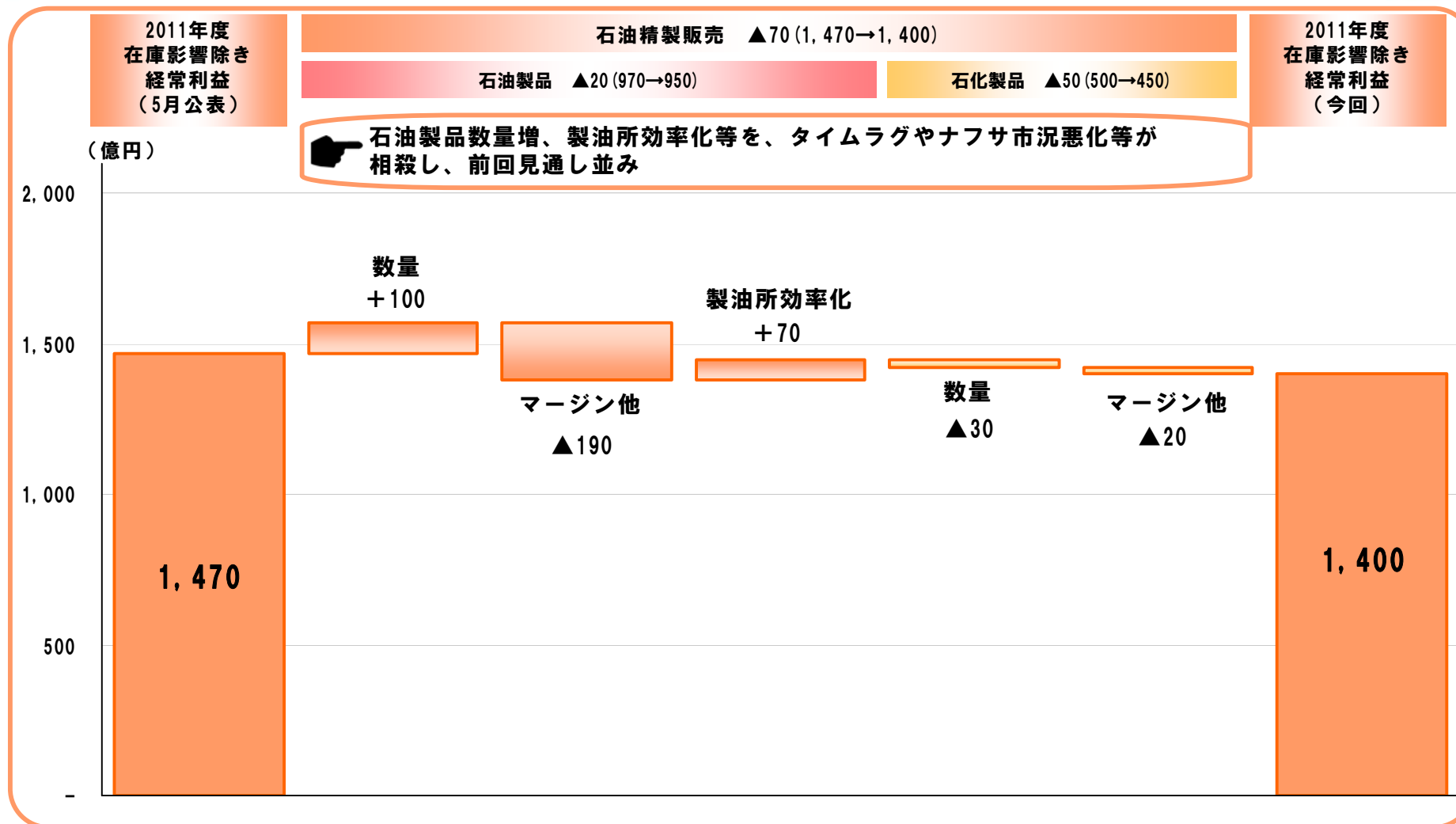
2011年度 通期見通し セグメント別経常利益 (前回見通し比)

	2011年度 見通し (5月公表)	2011年度 見通し (今回)	差 異
石油精製販売事業	(億円) 2,270	(億円) 1,680	(億円) ▲590
(うち在庫影響)	(800)	(280)	(▲520)
在庫影響除き	1,470	1,400	▲70
(うち石油製品)	(970)	(950)	(▲20)
(うち石油化学製品)	(500)	(450)	(▲50)
石油開発事業	750	870	+120
金属事業	680	630	▲50
(うち在庫影響)	(0)	(20)	(+20)
在庫影響除き	680	610	▲70
上場子会社[※] 他	100	120	+20
経常利益 計	3,800	3,300	▲500
在庫影響除き	3,000	3,000	±0

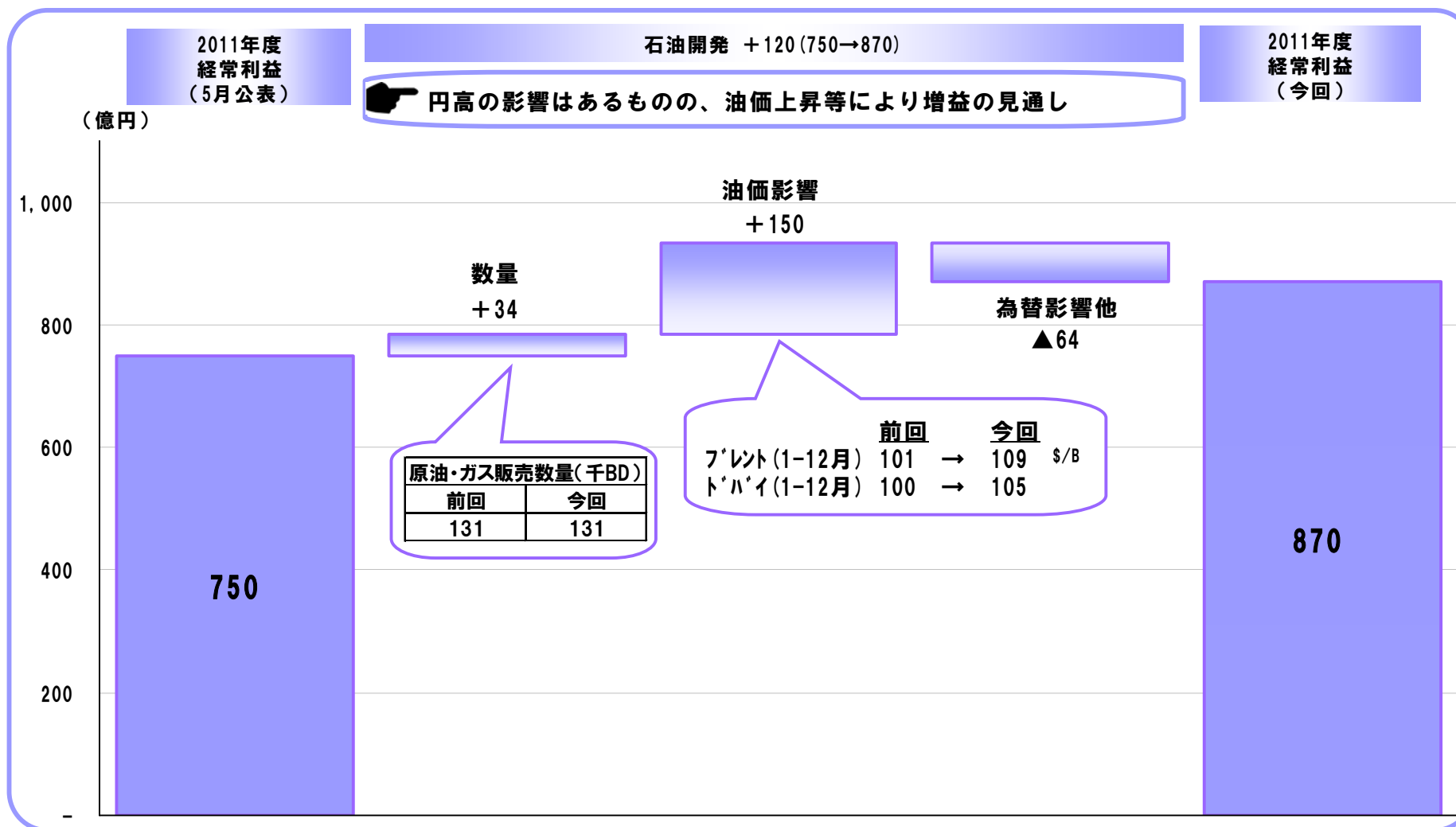
※ NIPPOおよび東邦チタニウム



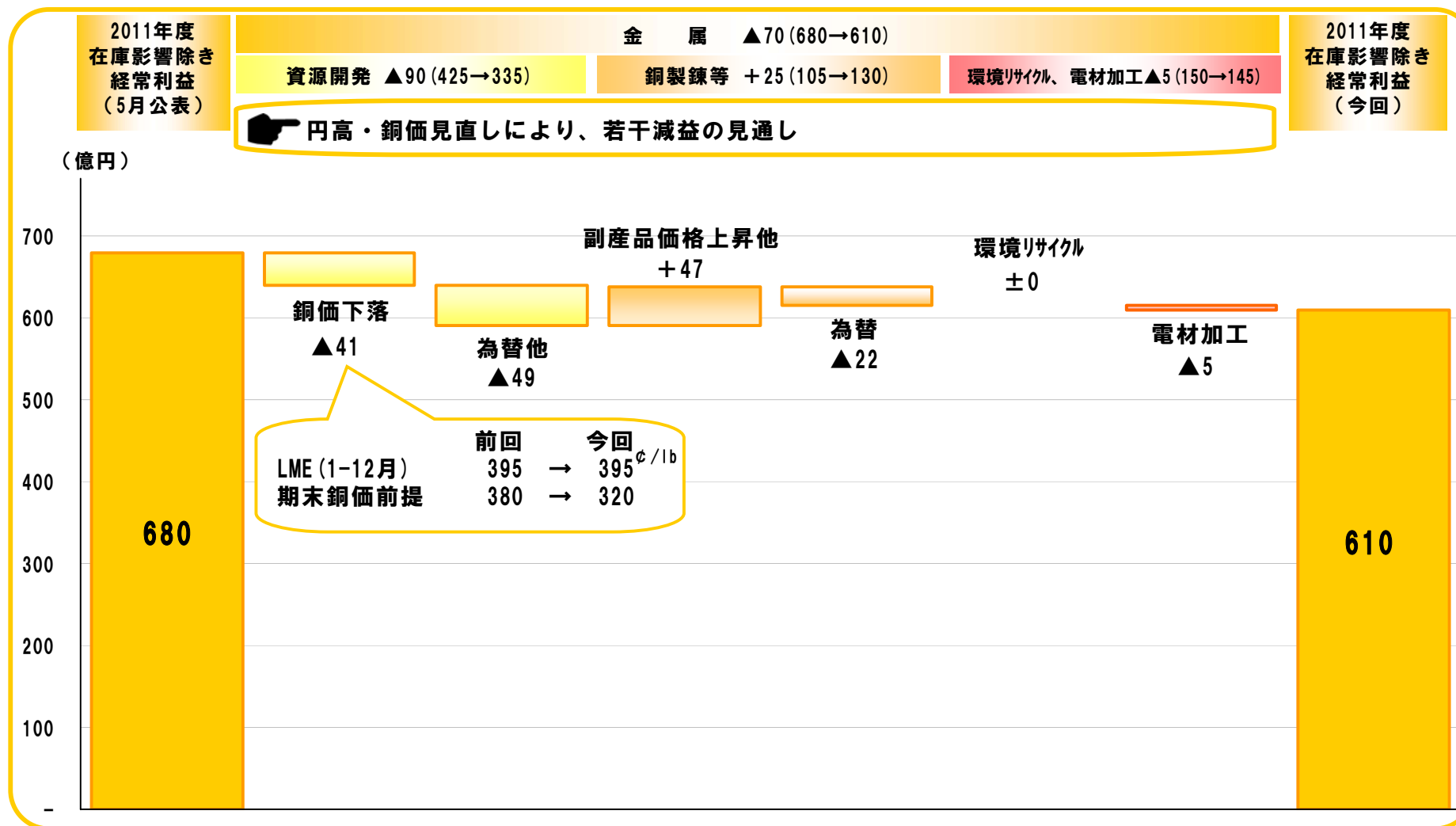
2011年度 通期見通し 石油精製販売事業 経常利益分析(前回見通し比)



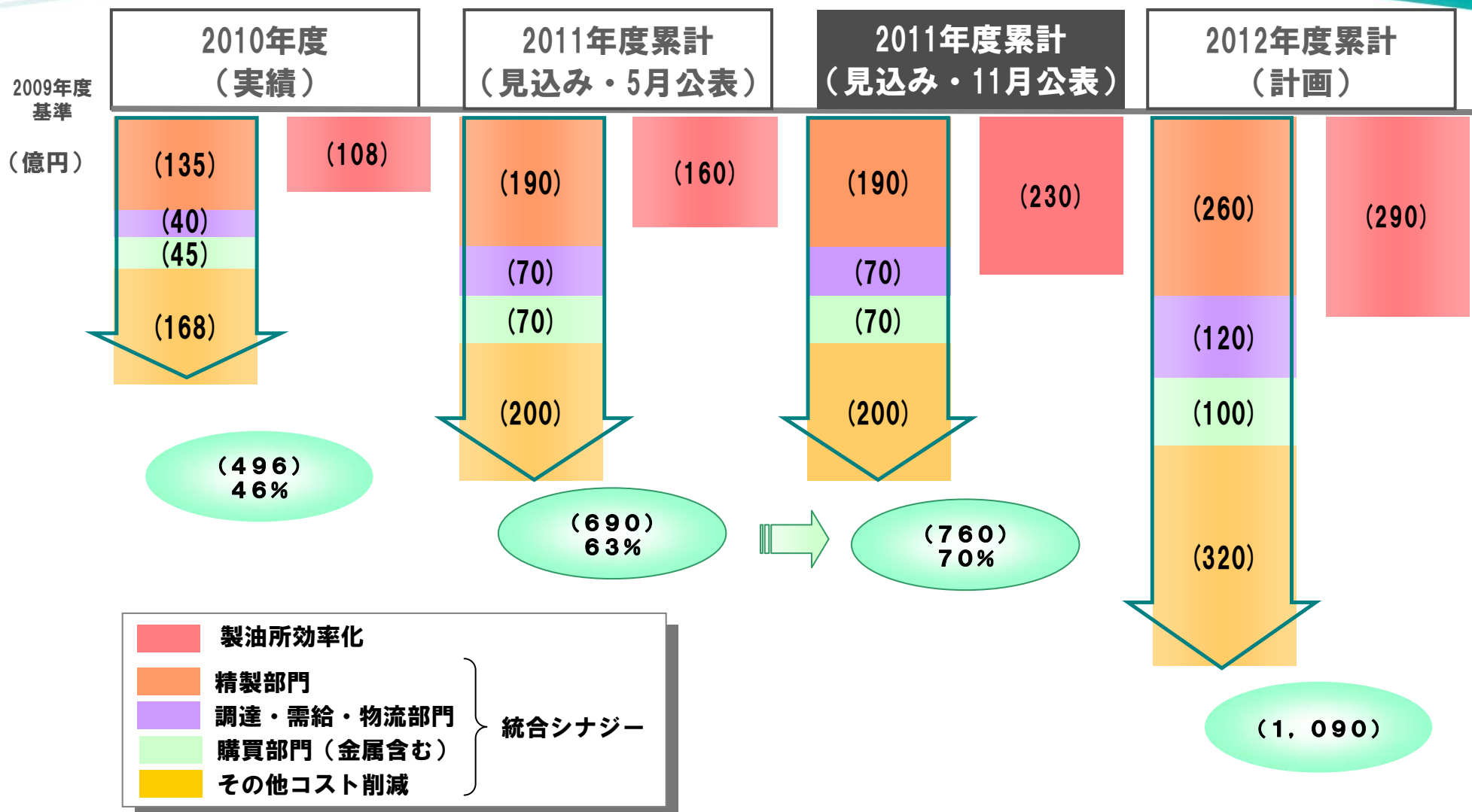
2011年度 通期見通し 石油開発事業 経常利益分析 (前回見通し比)



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 実績	通期 実績	上期 実績	通期 見通し
売上高	45,315 億円	96,344 億円	50,796 億円	102,500 億円
石油精製販売事業	38,343	81,319	42,846	87,100
石油開発事業	771	1,488	958	1,800
金属事業	4,613	9,406	5,370	9,600
上場子会社 他	1,588	4,131	1,622	4,000
営業利益	764	3,344	1,953	2,600
石油精製販売事業	369	2,391	1,307	1,500
石油開発事業	249	519	488	770
金属事業	108	207	120	220
上場子会社 他	38	227	38	110
営業外利益	387	793	434	700
石油精製販売事業	59	146	118	180
石油開発事業	72	76	31	100
金属事業	197	500	268	410
上場子会社 他	59	71	17	10
経常利益	1,151	4,137	2,387	3,300
石油精製販売事業	428	2,537	1,425	1,680
石油開発事業	321	595	519	870
金属事業	305	707	388	630
上場子会社 他	97	298	55	120
当期純利益	2,867	3,117	1,267	1,700
石油精製販売事業			796	890
石油開発事業			273	400
金属事業			180	380
上場子会社 他			18	30

セグメント別 経常利益（詳細分析）

	2010年度		2011年度	
	上期	通期	上期	通期
	実績	実績	実績	見通し
	億円	億円	億円	億円
経常利益	1,151	4,137	2,387	3,300
石油精製販売事業	428	2,537	1,425	1,680
石油	770	1,692	449	950
石油化学	10	273	244	450
在庫影響	▲ 352	572	732	280
石油開発事業	321	595	519	870
金属事業	305	707	388	630
銅資源開発	165	441	228	335
銅製錬	57	128	66	130
環境リサイクル	24	40	36	65
電材加工	62	94	42	80
在庫影響	▲ 3	4	16	20
上場子会社 他*	97	298	55	120

前提条件

		2010年度		2011年度	
		上期	通期	上期	通期
		実績	実績	実績	見通し
共通	為替レート (円/ドル)	89	86	80	78
	石油精製販売				
	ドバイ原油価格<年度> (*1) (ドル/バーレル)	76	82	109	105
	パラキシレンマージン (前月ドバイ比) (ドル/トン)	405	568	770	760
石油開発	原油相当販売数量 (千バーレル/日)	145	140	136	131
	ブレント原油価格<暦年> (ドル/バーレル)	77	80	111	109
金属	銅価格LME<暦年> (セント/ポンド)	323	342	426	395
	権益ベース精鉱銅量 (千トン/期・年)	46	97	47	97
	PPC銅販売量 (千トン/期・年)	304	588	286	589
	環境リサイクル金回収量 (トン/期・年)	3.6	6.5	3.6	7.1
	圧延銅箔販売量 (千km/月)	3.6	3.3	2.8	3.1
	精密圧延品生産品販売量 (千トン/月)	4.1	3.8	3.7	3.9

*1 到着ベース

2011年度通期見通し 感応度

■前提条件（2011年10月～2012年3月）

為替：77円／ドル

原油：100ドル／バーレル
（ドバイスポット）

銅価：320セント／ポンド

■市況変動による2011年度経常利益への影響額

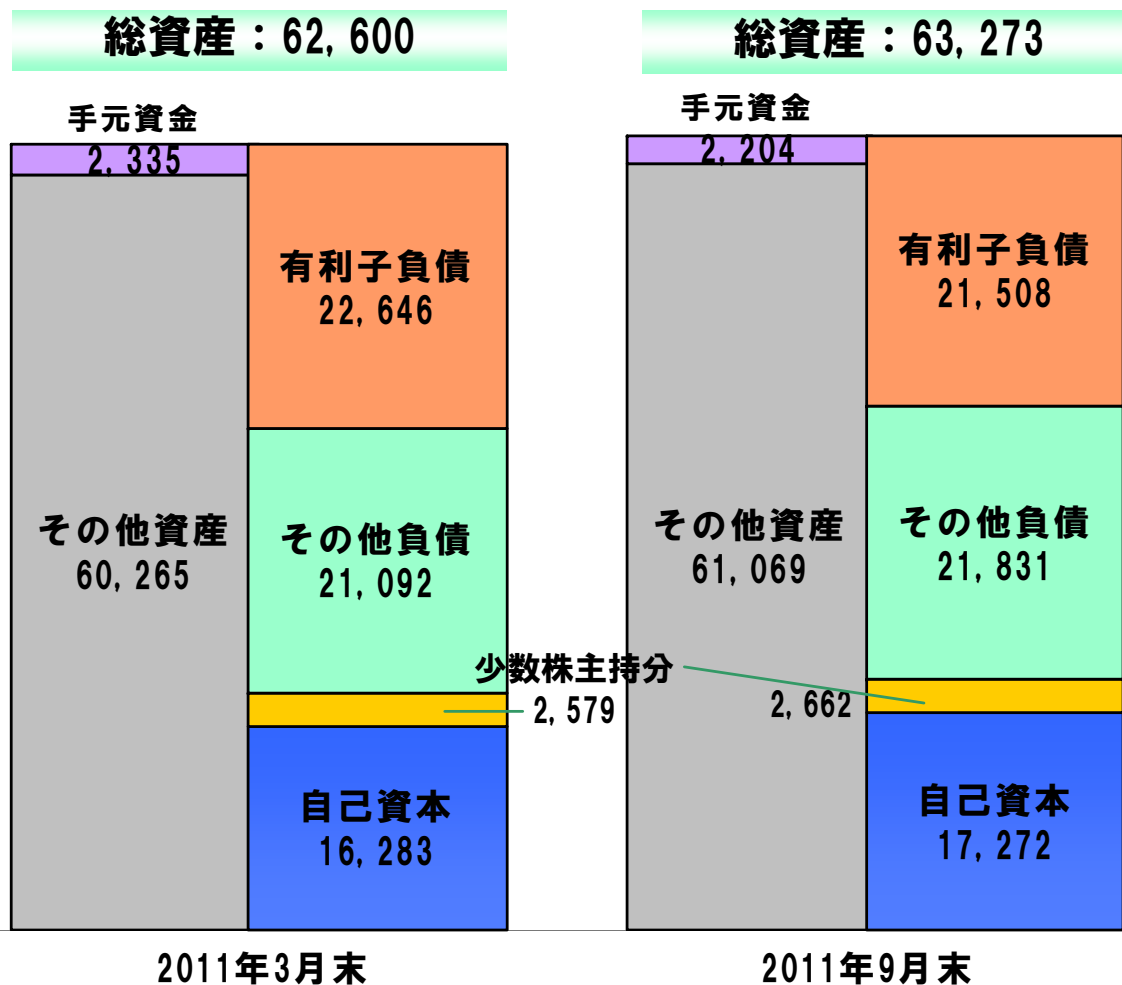
項目	変動幅	変動項目	(億円)	
			影響度	
為替レート	1円/ドル 円安	石油精製販売（エネルギーコスト増、石化マージン良化等）	(+)	3
		石油開発	(+)	2
		金属（マージン良化、為替換算差）	(+)	5
		小計	(+)	10
		在庫影響	(+)	70
		合計	(+)	80
原油FOB (ドバイスポット)	1ドル/バーレル 上昇	石油精製販売（エネルギーコスト増等）	(-)	10
		石油開発	(+)	5
		小計	(-)	5
		在庫影響	(+)	55
		合計	(+)	50
銅価（LME）	10セント/ポンド 上昇	金属（鉱山）	(+)	9
		金属（銅製錬等）	(+)	1
		合計	(+)	10

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	(億円) 2,537	(億円) 1,680	(億円) ▲857	
(うち在庫影響)	(572)	(280)	(▲292)	
在庫影響除き	1,965	1,400	▲565	数量減 白油マージン悪化他
(うち石油製品)	(1,692)	(950)	(▲742)	
(うち石油化学製品)	(273)	(450)	(+177)	石化マージン良化他
石油開発事業	595	870	+275	原油価格上昇他
金属事業	707	630	▲77	
(うち在庫影響)	(4)	(20)	(+16)	
在庫影響除き	703	610	▲93	為替円高他
上場子会社*1 他	298	120	▲178	
経常利益 計	4,137	3,300	▲837	
在庫影響除き	3,561	3,000	▲561	

*1 NIPPOおよび東邦チタニウム

2011年度第2四半期 連結バランスシート



(億円)

<3月末比 ▲1,138億円>

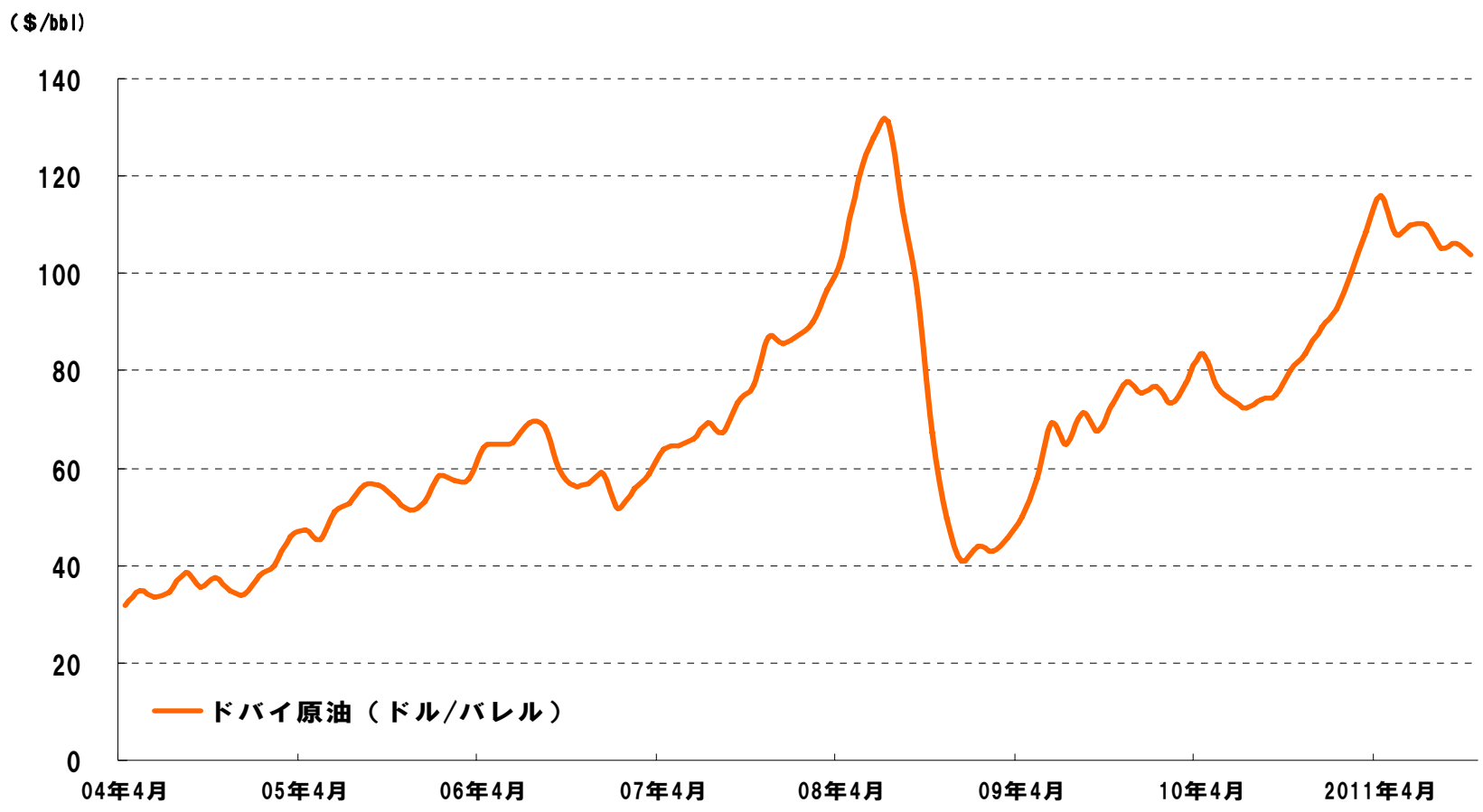
休日影響807億円を除く実質有利子負債は331億円の減少

	2011年3月末	2011年9月末
自己資本比率	26.0%	27.3%
ネットD/Eレシオ	1.25	1.12

石油精製販売
原油価格



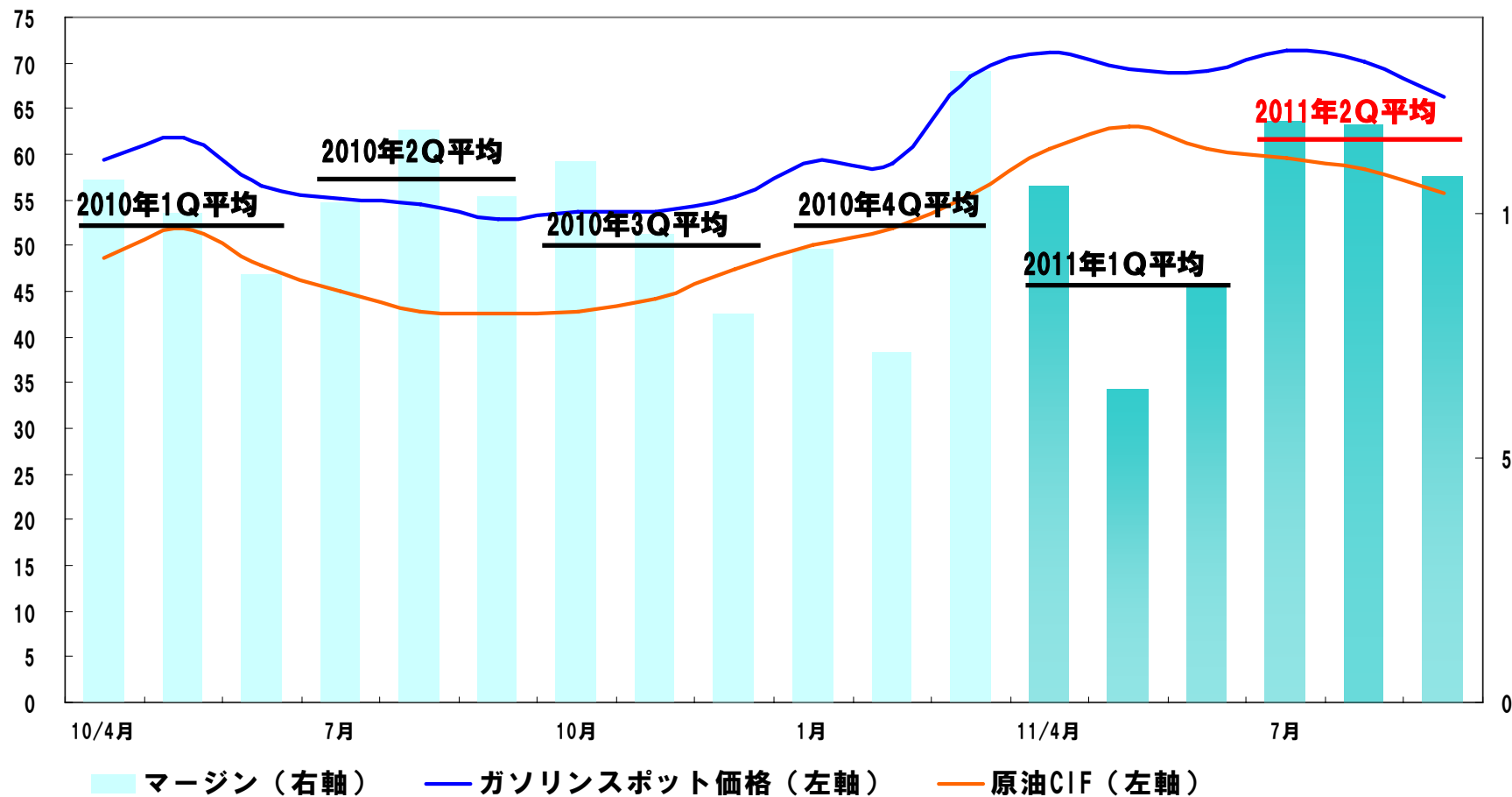
平均価格	04年度	05年度	06年度	07年度	08年度	09年度	10年度	11年度	
								1Q	2Q
ドバイ原油	37	54	61	77	82	70	84	111	107



石油精製販売
国内マージン（ガソリン）



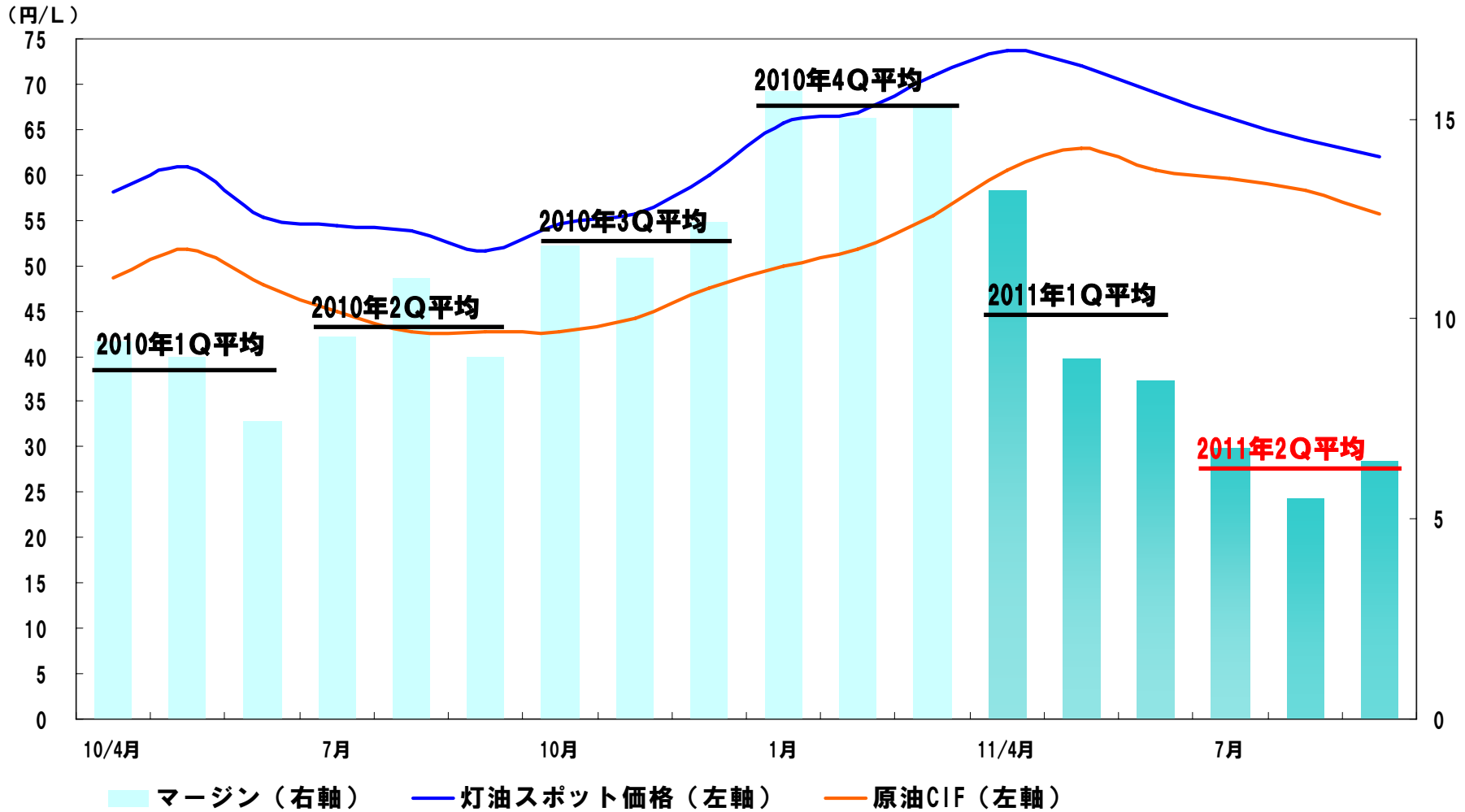
(円/L)



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)

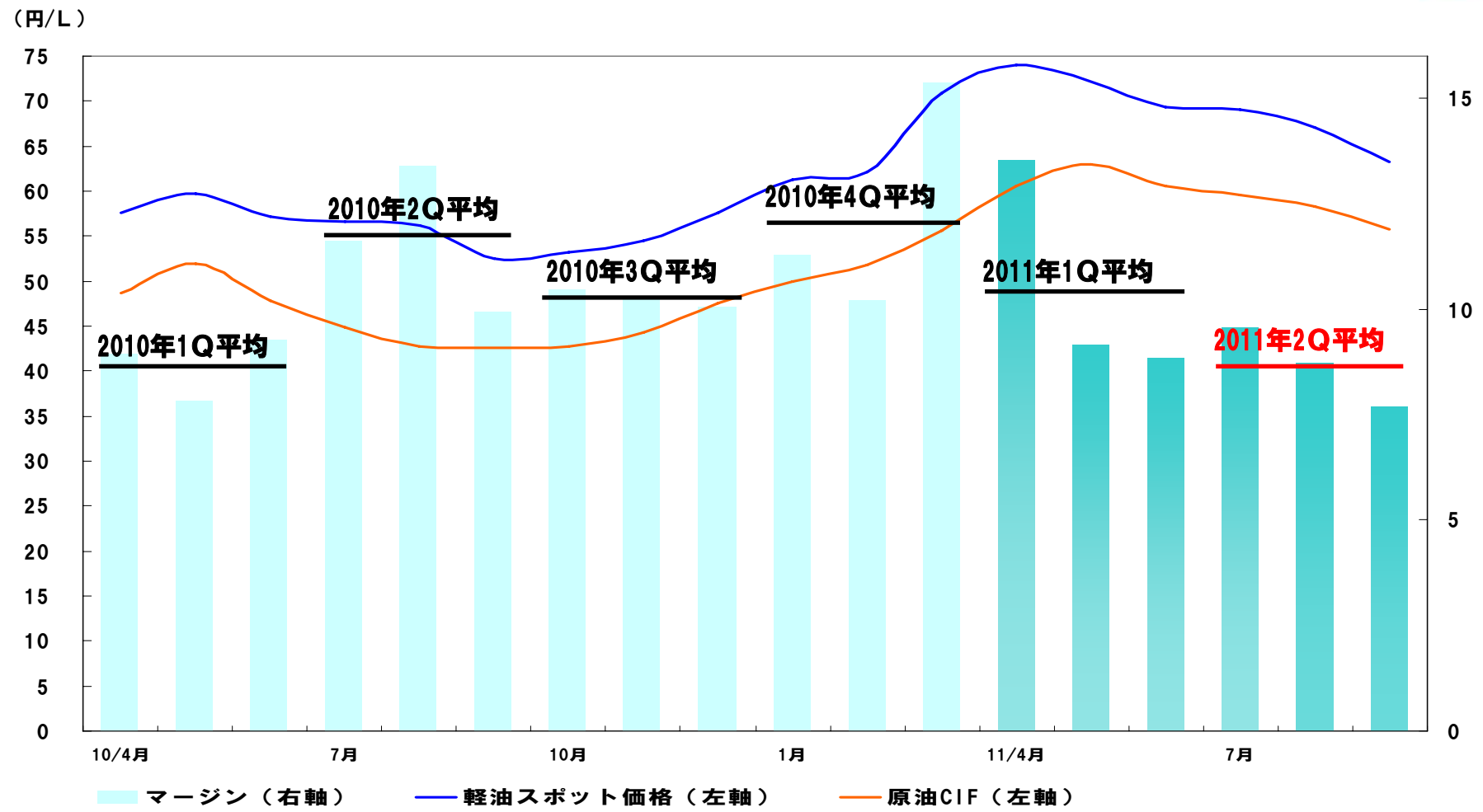
国内マージン（灯油）



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）

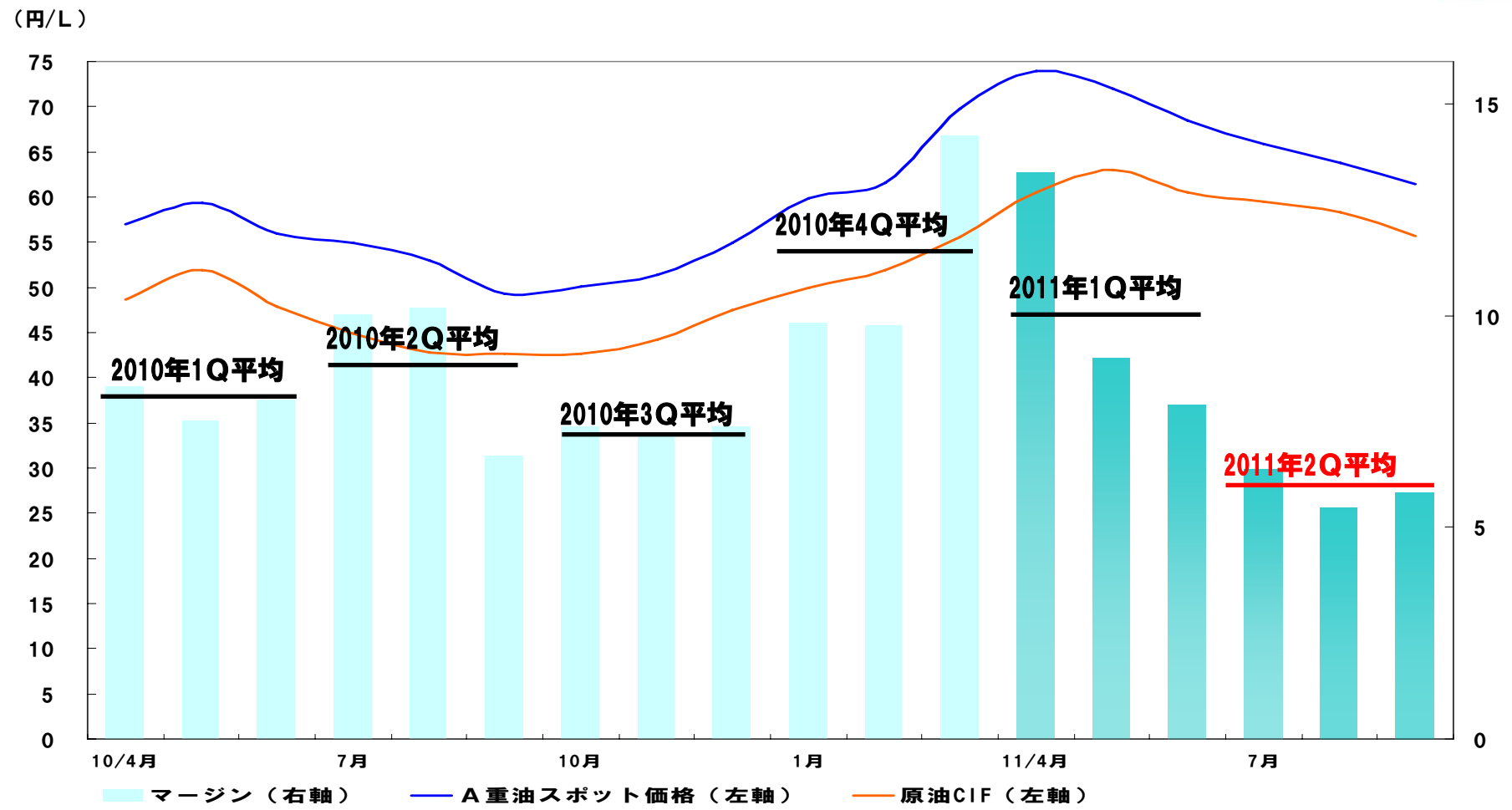
石油精製販売
国内マージン（軽油）



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）

（出典：財務省通関統計）

石油精製販売
国内マージン（A重油）



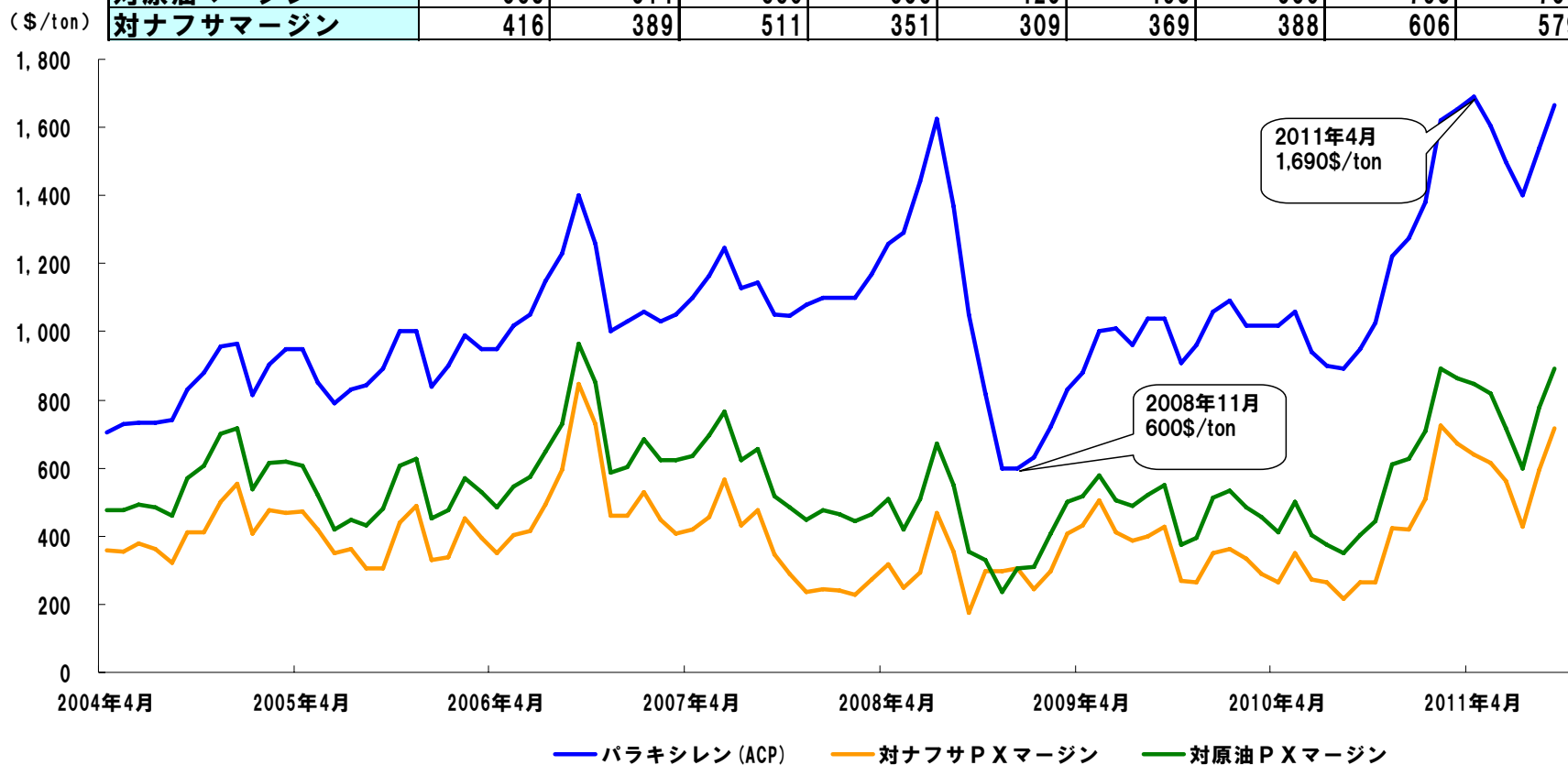
注：マージン = スポット価格 - 全国通関原油CIF（石油税、金利含み）

（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	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
Asian Contract Price	829	903	1,103	1,119	1,020	999	1,162	1,598	1,535
対原油マージン	563	514	660	556	425	493	550	793	756
対ナフサマージン	416	389	511	351	309	369	388	606	579

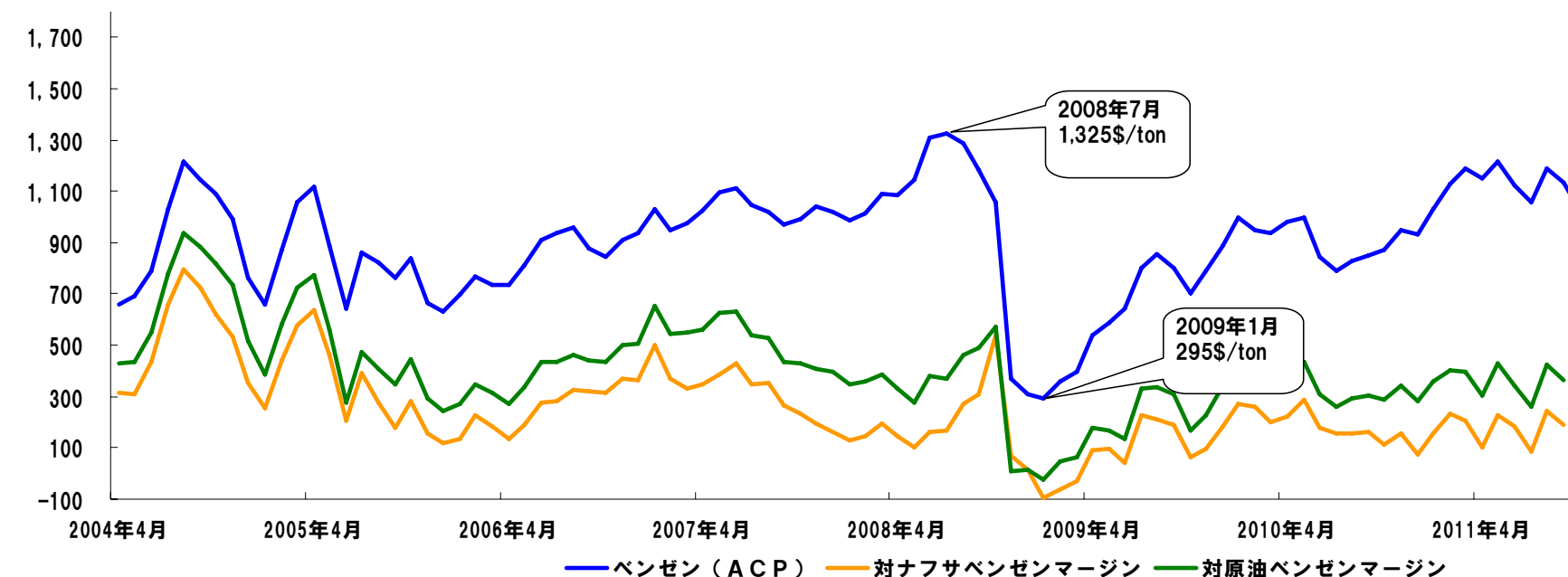


* ACP未決の月についてはスポット価格の平均値を採用

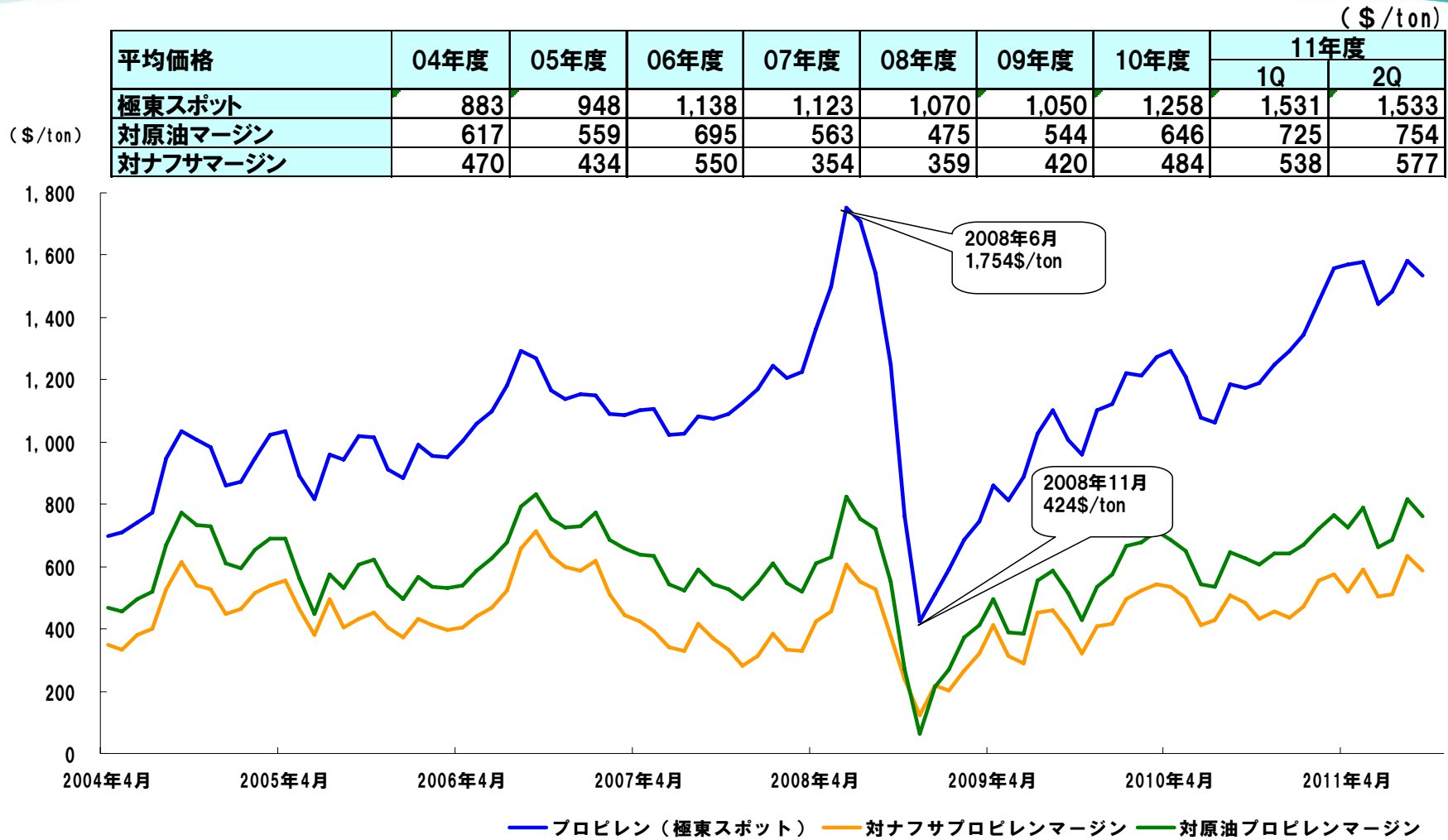
ベンゼン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



平均価格	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
Asian Contract Price	914	786	907	1,034	844	791	948	1,163	1,128
対原油マージン	648	397	464	471	249	285	336	358	349
対ナフサマージン	501	271	315	265	133	161	174	171	172



プロピレン価格・マージン（対ナフサ・対原油）



油種別販売数量（2010年度上期実績・2011年度上期実績）



油種	2010年度 上期 ^{*1}	2011年度 上期	増減率
	万KL	万KL	
揮発油	1,028	972	-5.4%
（ハイオク）	(147)	(130)	-11.6%
（レギュラー）	(876)	(836)	-4.6%
ナフサ	186	157	-15.6%
ジェット	73	66	-9.6%
灯油	194	170	-12.4%
軽油	595	591	-0.7%
A重油	280	267	-4.6%
C重油	326	362	11.0%
（電力C）	(194)	(224)	15.5%
（一般C）	(132)	(138)	4.5%
内需燃料油計	2,682	2,585	-3.6%
原油	77	163	111.7%
潤滑油・特品	163	155	-4.9%
化学品(万t)	279	259	-7.2%
輸出燃料油	538	432	-19.7%
LPG(万t)	89	11	-87.6%
石炭(万t)	274	249	-9.1%
ジョイント等除き計	4,102	3,854	-6.0%
ジョイント等	1,103	1,054	-4.4%
総合計	5,205	4,908	-5.7%

*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



	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9月末
JXグループ	14,640	14,076	13,474	13,318	12,687	12,149	11,960
EMG ^{*1}	5,837	5,426	4,911	4,489	4,199	3,979	3,873
出光興産	5,249	5,059	4,808	4,598	4,338	4,148	4,057
昭和シェル	4,689	4,560	4,417	4,256	4,102	3,922	3,799
コスモ	4,552	4,359	4,188	3,913	3,768	3,609	3,565
その他元売 ^{*2}	2,066	2,006	1,935	1,257	1,245	1,194	1,176
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%)	28,430 (76.8%)
PB他 ^{*3}	9,367 (20.2%)	9,214 (20.6%)	9,267 (21.6%)	9,269 (22.6%)	9,161 (23.2%)	8,799 (23.3%)	8,570 (23.2%)
合計 ^{*3}	46,400	44,700	43,000	41,100	39,500	37,800	37,000

<社有SS数>

	09年度末	10年度末	11年9月末
JXグループ	2,893	2,701	2,656

<セルフSS数>

	09年度末	10年度末	11年9月末
JXグループ	2,378	2,385	2,407
全 国 ^{*4}	6,906	6,935	6,965

*1. エッソ、モービル、ゼネラルの合算

*2. (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

*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 上期 (%)	11年度 上期 (%)
揮発油	34.5	34.1
灯油	39.4	41.7
軽油	36.9	37.4
A重油	41.7	44.0
4品計	36.4	36.8
内需燃料油	32.5	34.9

内需（前年同期比）

油種	10年度 上期 (千KL)	11年度 上期 (千KL)	前年比 (%)
揮発油	29,841	28,537	95.6
灯油	5,494	4,572	83.2
軽油	16,253	15,824	97.4
A重油	6,712	6,054	90.2
4品計	58,300	54,988	94.3
内需燃料油	92,031	88,605	96.3

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年度 上期
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

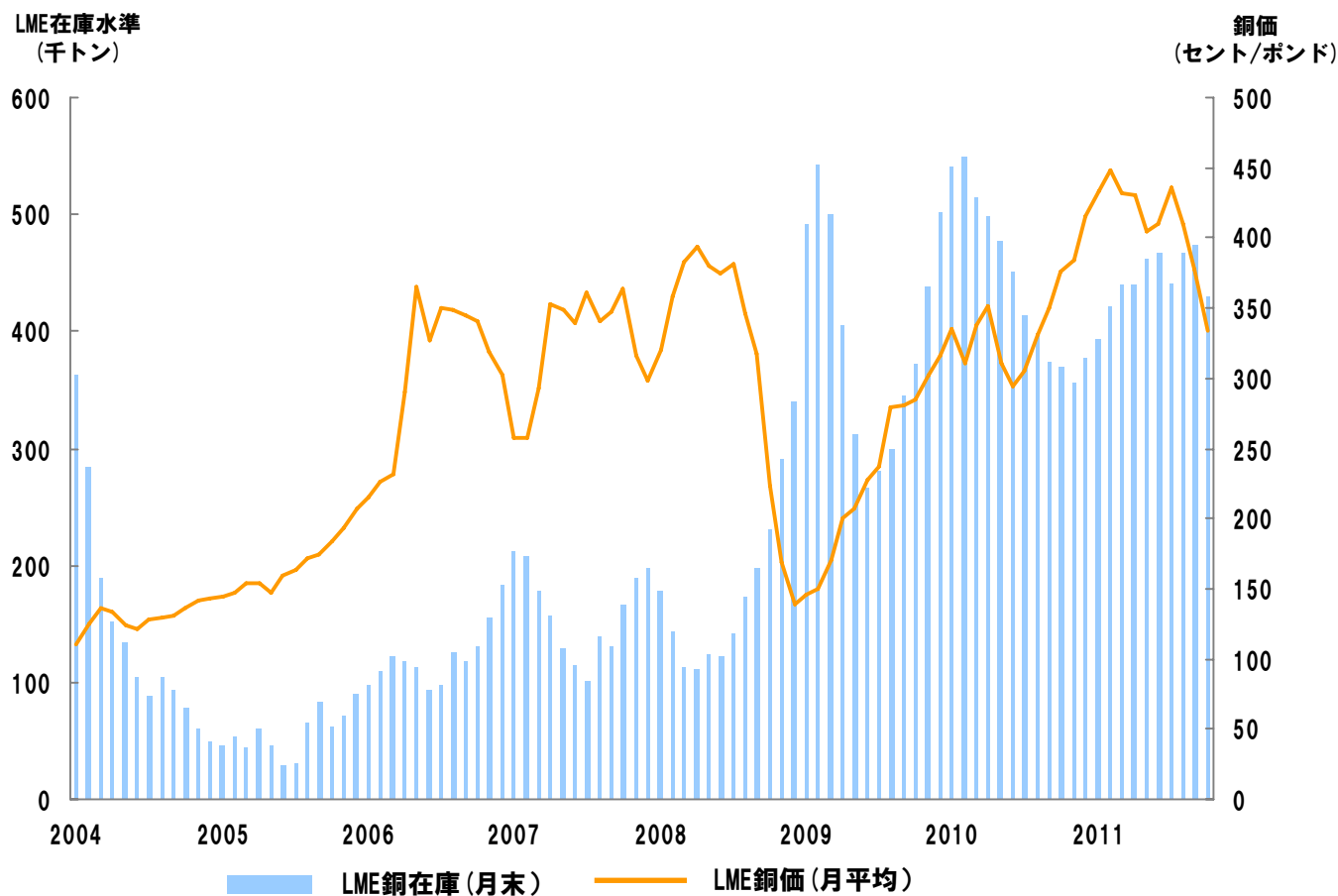


プロジェクト地域/会社	2011年 1-6月販売量 (千boed) *1			埋蔵量 (百万boe) *2
	油	ガス		
[米国メキシコ湾] JX NOEX USA	5	3	2	27
[カナダ] 日本カナダ石油	15	15	-	253
[英国北海] JXNEPUK	10	8	2	20
[ベトナム] 日本ベトナム石油	9	6	3	
[ミャンマー] 日石ミャンマー	10	1	9	
[マレーシア] JX日鉱日石マレーシア	19	4	15	
JX日鉱日石サラワク	36	2	34	
[インドネシア] 日石ベラウ	15	1	14	
[バブアニューギニア] 日本ハブアニューギニア石油	6	6	-	
サザンハイランド石油開発	1	1	-	
[オーストラリア] JX Nippon Oil & Gas Exploration (Australia)	1	1	-	<小計> 87
[UAE・カタール他] アブダビ石油・合同石油他	11	11	0	69
合計	136	57	79	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	2Q
銅価	136	186	316	344	266	277	369	415	408



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。