



# 平成22年12月期 第2四半期 決算説明資料

2010年7月30日  
昭和シェル石油株式会社

## 注意事項

**この資料には、当社グループ（当社及び連結子会社）の将来についての計画や戦略、業績に関する予想、見通しの記述が含まれています。**

**これらの記述は、本資料の発表日現在における情報に基づき判断したものであり、リスクや不確実性を含んでおります。**

**従いまして、経済情勢や市場動向、並びに為替レートの変動等の要因により記載の予想数値とは異なる結果となる可能性がありますので、予めご了承下さい。**

# 決算ハイライト

## ■ 原油価格と為替レート

		2009年実績	2009年度実績		2010年度実績	
			1-6月実績	1-3月実績	4-6月実績	1-6月実績
ドバイ原油価格	(USドル/バレル)	61.9	51.9	76.0	78.1	77.0
為替レート	(¥/USドル)	93.6	95.6	90.7	92.0	91.4

## ■ 連結損益計算書ハイライト

		2009年度実績	2010年度実績	増減	前年同期比 (%)
		1-6月実績	1-6月実績		
売上高	百万円	941,157	1,170,221	+ 229,064	+24.3%
営業利益	百万円	-62,302	17,189	+ 79,491	-
経常利益	百万円	-63,486	21,575	+ 85,062	-
当期純利益	百万円	-39,084	11,579	+ 50,664	-
※CCSベース営業利益	百万円	7,299	6,739	- 560	-7.7%
※CCSベース経常利益	百万円	6,115	11,126	+ 5,011	+81.9%

【注】 カレント・コスト・オブ・サプライ (CCS) ベースの収益： たな卸資産の評価の影響を除いた原価を用いて算出する収益

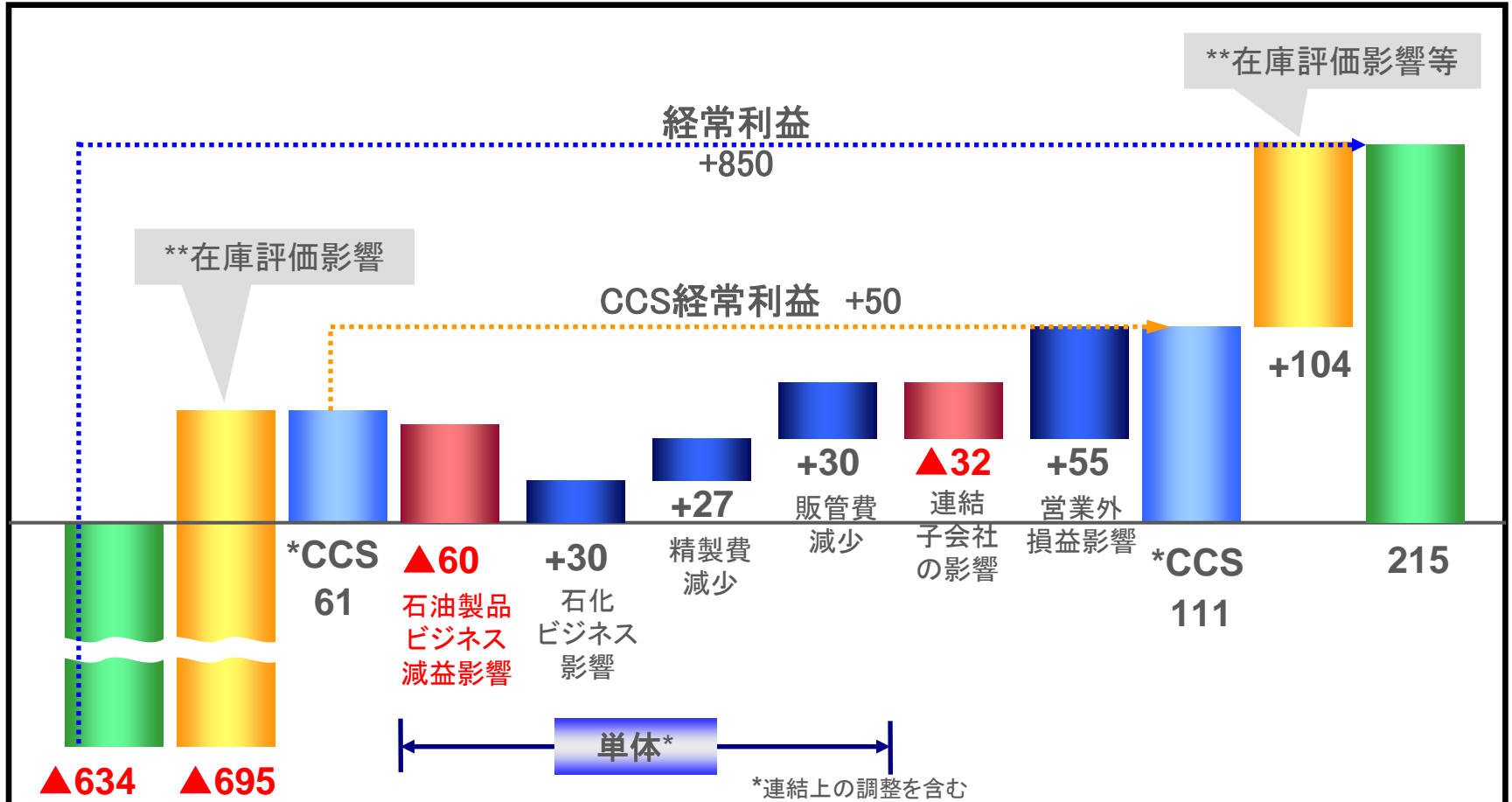
# 決算のポイント

- 平成22年度第2四半期連結累計業績は、売上高1兆1,702億円（前年同期比24.3%の増収）、経常利益215億円（同850億円の増益）となりました。また、たな卸資産評価の影響を除く実質経常利益（CCSベース経常利益）は111億円（同50億円の増益）となりました。
- 石油製品ビジネスは、第1四半期から第2四半期にかけてマージン単価が改善しましたが、第2四半期連結累計業績は前年同期比で60億円の減益となりました。
- 石化ビジネスは、第2四半期に市況が軟化しましたが、第1四半期におけるマージン改善及び販売数量の増加が寄与し、第2四半期連結累計業績は前年同期比で30億円の増益となりました。
- 販売数量は、景気低迷に伴う需要の減少や燃料転換の影響により国内販売が減少する一方、輸出を積極的に実施した結果、第2四半期連結累計業績は前年同期比で0.7%の増加となりました。

# 要因分析

(単位: 億円)

(連結ベース)



2009 1H

\* CCS: Current Cost of Supply (在庫評価の影響を除いたもの)  
 \*\* 「在庫評価影響等」には、たな卸資産の簿価切下げによる影響を含む。

2010 1H

# 原油処理実績と販売数量実績

## ■ 原油処理実績と稼働率

		2006年	2007年	2008年	2009年	---2010年--- 1-6月実績
原油処理実績	(千KL)	27,554	28,413	26,784	25,804	12,376
稼働率	(%)	92.2%	95.1%	89.4%	86.3%	83.6%

## ■ 製品別販売数量

		---2009年度--- 1-6月実績	---2010年度--- 1-6月実績	前年同期比
揮発油	(千KL)	4,511	4,422	- 2.0%
ジェット燃料	(千KL)	1,096	1,068	- 2.6%
灯油	(千KL)	1,609	1,392	- 13.5%
軽油	(千KL)	2,251	2,110	- 6.3%
A重油	(千KL)	902	704	- 22.0%
C重油	(千KL)	964	680	- 29.5%
その他	(千KL)	2,398	2,142	- 10.7%
輸出	(千KL)	833	2,154	+ 158.6%
合計	(千KL)	14,564	14,673	+ 0.7%

# 平成22年12月期連結業績予想

## ■ 原油価格と為替レート

		2009年 実績	2010年前回予想(2月発表)			2010年予想(今回修正)		
			1-6月予想	7-12月予想	1-12月予想	1-6月実績	7-12月予想	1-12月予想
ドバイ原油価格	(\$/B)	61.9	75.0	75.0	75.0	77.0	73.0	75.0
為替レート	(¥/\$)	93.6	90.0	90.0	90.0	91.4	89.0	90.0

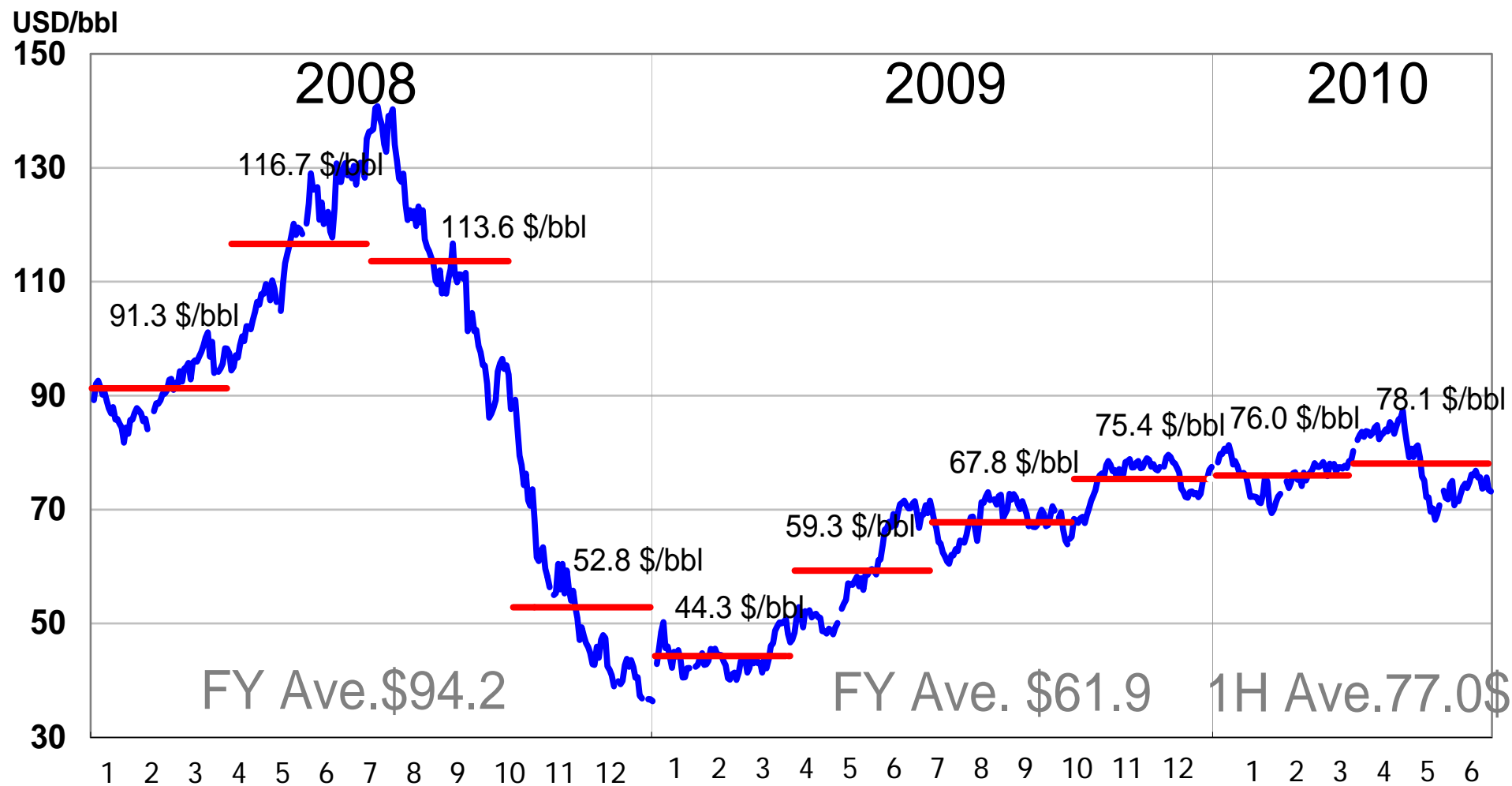
## ■ 連結業績予想

		2009年 実績	2010年			前年同期比(%)
			2月発表予想	今回修正予想	修正値	
売上高	百万円	2,022,520	2,370,000	2,310,000	- 60,000	+14.2%
営業利益	百万円	-57,142	4,000	11,000	+ 7,000	-
経常利益	百万円	-56,455	5,500	16,000	+ 10,500	-
当期純利益	百万円	-57,619	1,000	8,000	+ 7,000	-
※CCSベース営業利益	百万円	-12,378	4,000	11,000	+ 7,000	-
※CCSベース経常利益	百万円	-11,691	5,500	16,000	+ 10,500	-

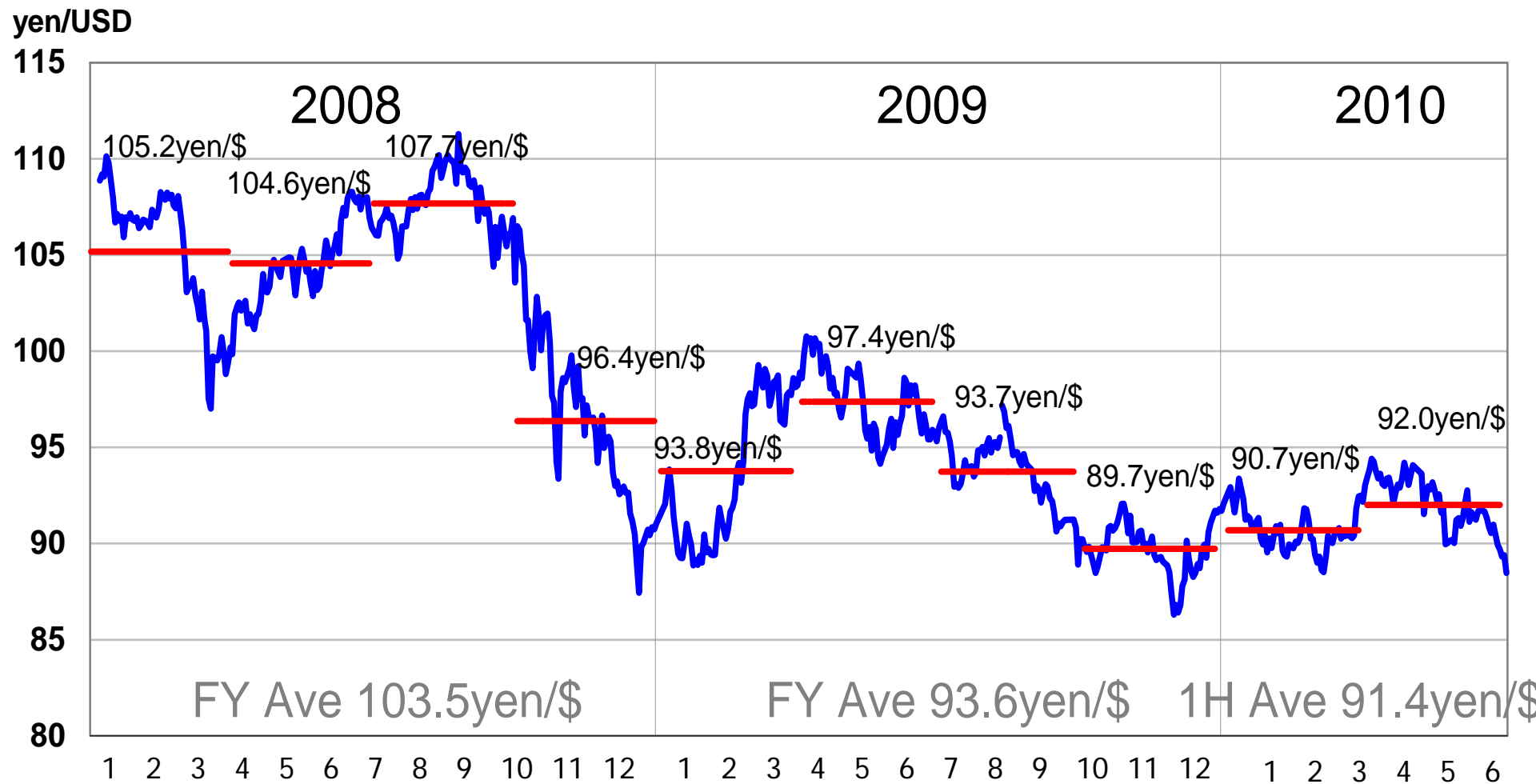
# 参考データ集



# ドバイ原油価格の推移



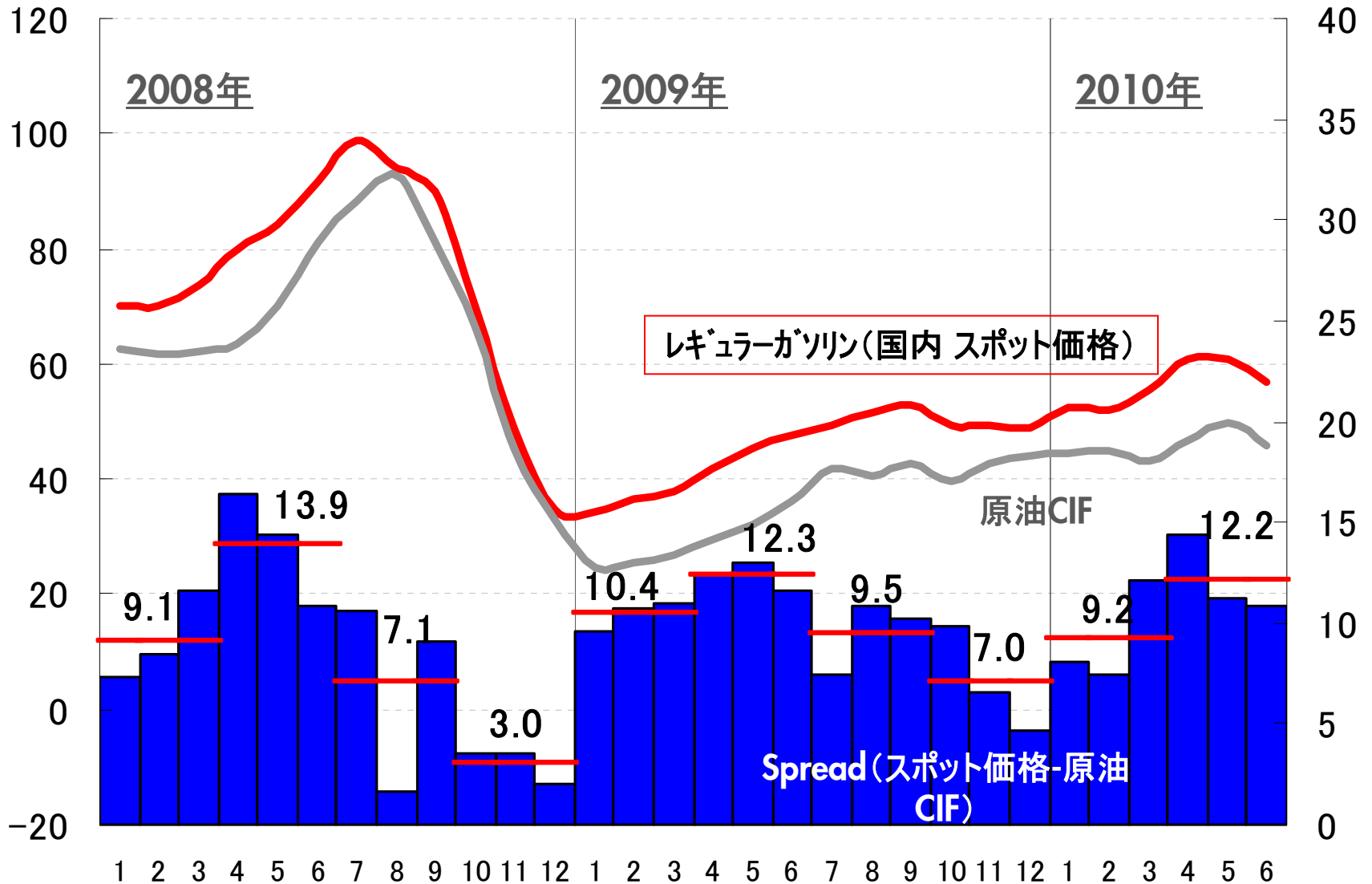
# 為替レートの推移



# 国内マーケットの状況①（ガソリン）

原油・製品価格 ¥/L

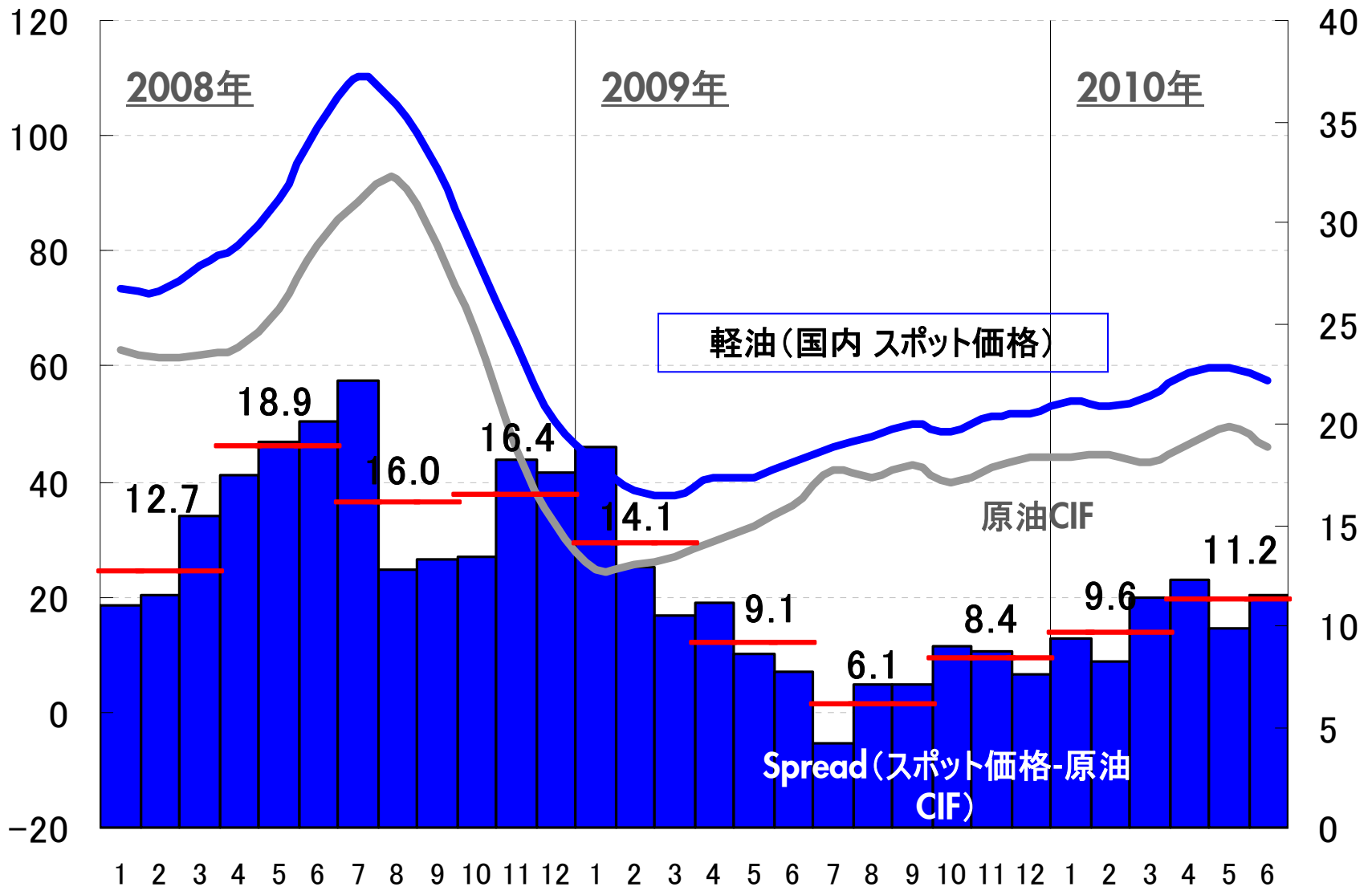
Spread ¥/L



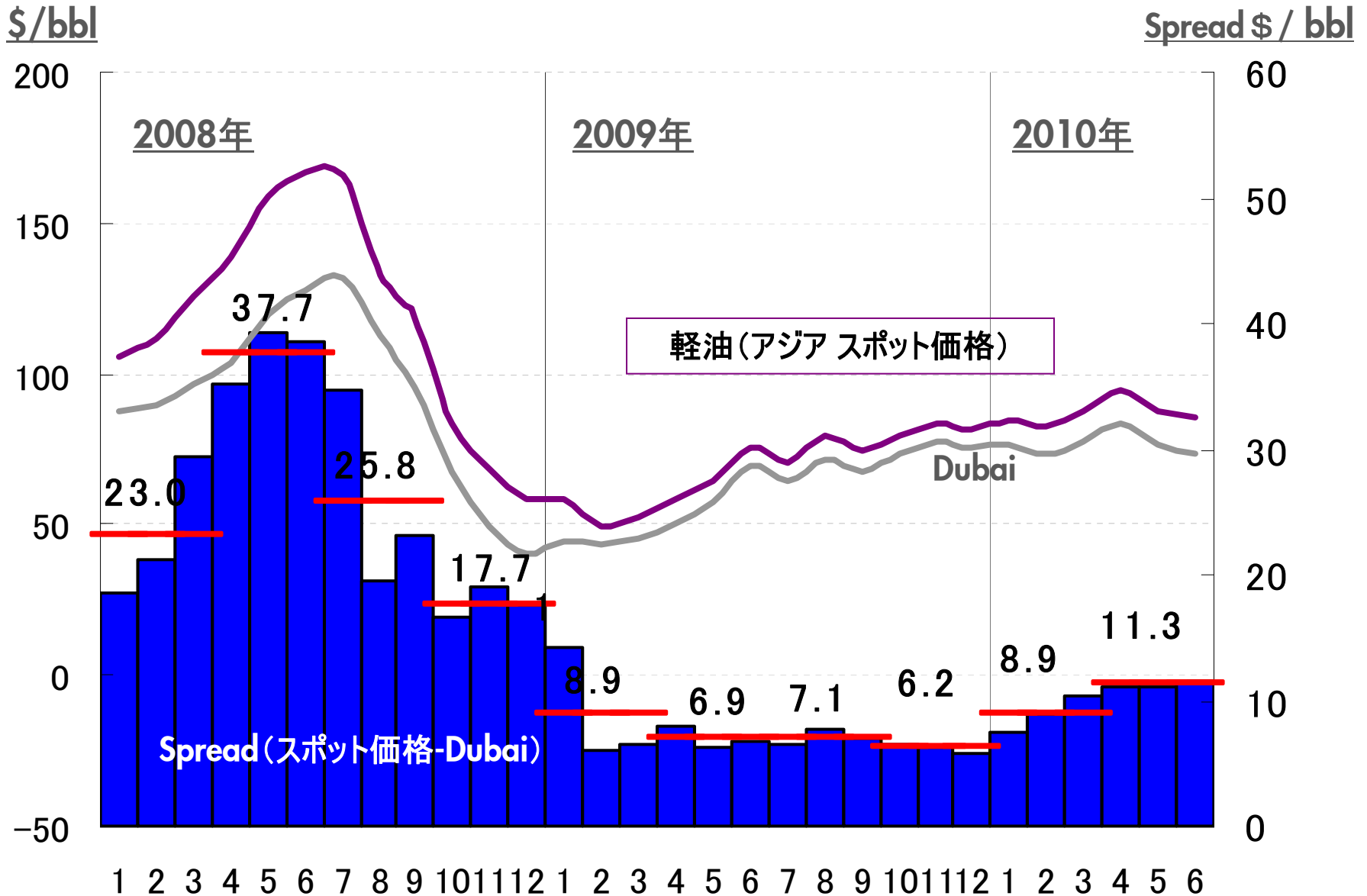
# 国内マーケットの状況②（軽油）

原油・製品価格 ¥/L

Spread ¥/L



# 海外マーケットの状況①（軽油）



# 海外マーケットの状況②（ミックスキシレン）

