



2012年3月期 決算補足説明資料

2012年5月11日

石油資源開発株式会社

注意事項

本資料に掲載されている当社の現在の計画、見通し、戦略、その他歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しを示したものです。実際の業績は、さまざまな要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となり得ることをご承知おき下さい。

本資料は投資勧誘を目的としたものではありません。

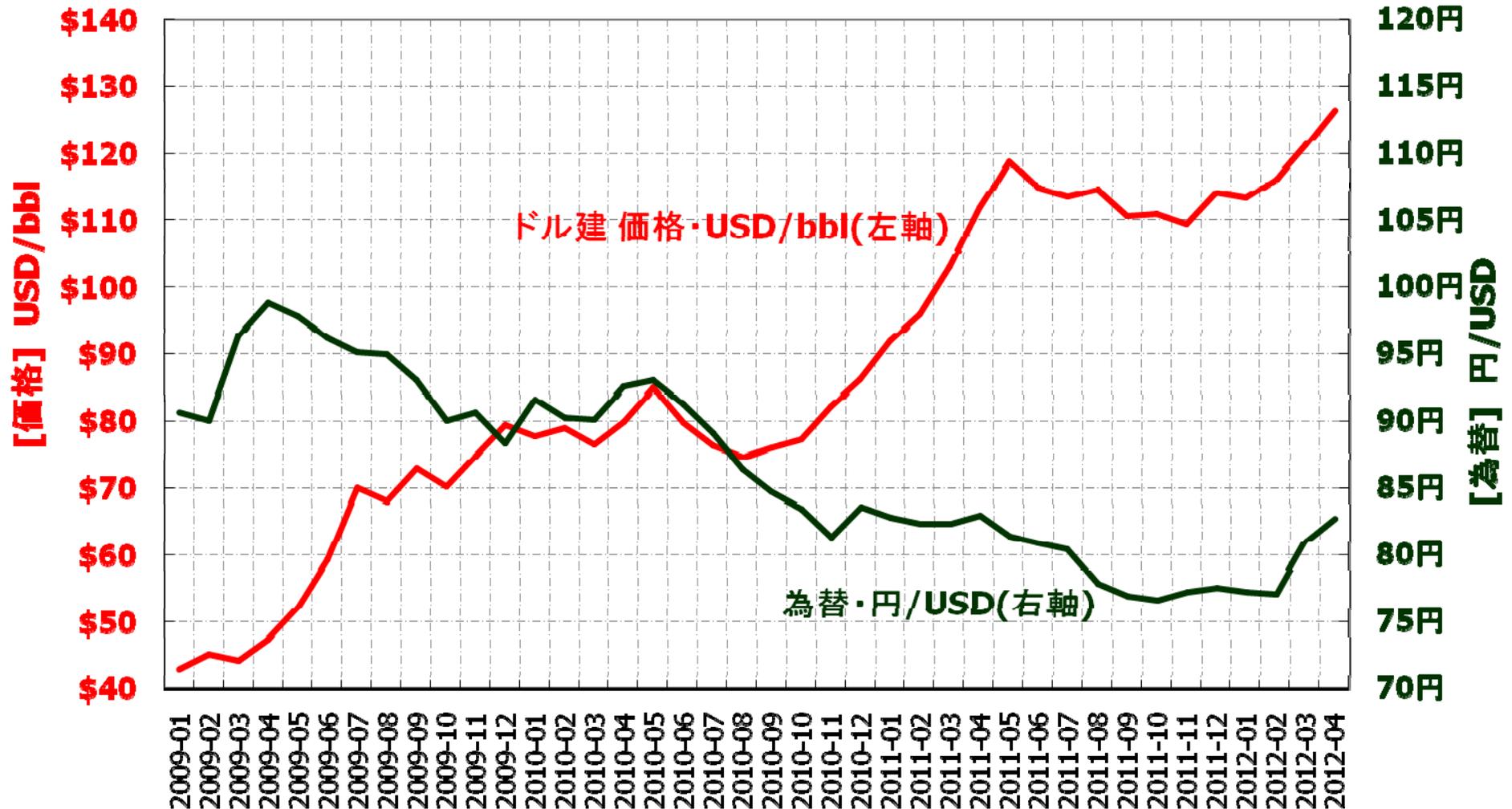
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

注: 本資料において 1H,2H はそれぞれ上期、下期を、
(a) は実績数値を、(e) は予想数値を示しています。

本資料に関するお問い合わせ、その他IRに関するご質問は、以下にお願いいたします。

石油資源開発株式会社 広報IR部 IRグループ 電話 03-6268-7111

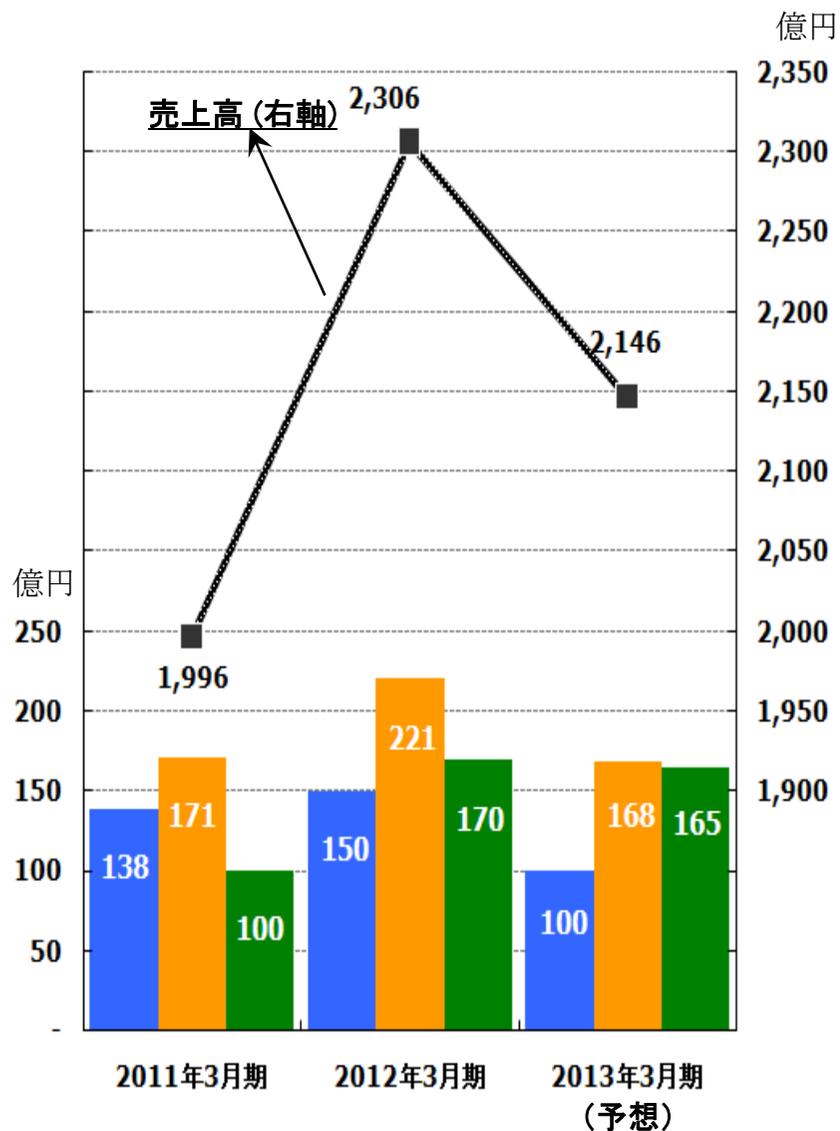
原油価格と為替の動き



2012年4月上中旬(4/1-4/20)分のCIF価格(速報)

USD 126.54/bbl 82.80 円/USD

12/3月期決算、13/3月期予想【ハイライト】



■ 営業利益(左軸) ■ 経常利益(左軸) ■ 当期純利益(左軸)

■ 12/3月期実績 (11/3月期実績比)

[億円]	11/3月期 実績 (a)	12/3月期 実績 (a)	比較増減	
売上高	1,996	2,306	+309	+16%
営業利益	138	150	+11	+9%
経常利益	171	221	+50	+29%
当期純利益	100	170	+70	+70%
油価 (\$/bbl)	82.69	112.43	+29.74	+36%
為替 (¥/\$)	86.24	78.93	▲7.31	▲8%

■ 13/3月期予想 (12/3月期実績比)

[億円]	12/3月期 実績 (a)	13/3月期 予想 (e)	比較増減	
売上高	2,306	2,146	▲160	▲7%
営業利益	150	100	▲50	▲33%
経常利益	221	168	▲53	▲24%
当期純利益	170	165	▲5	▲3%
油価 (\$/bbl)	112.43	100.00	▲12.43	▲11%
為替 (¥/\$)	78.93	80.00	+1.07	+1%

12/3月期 決算概要【ハイライト】

[百万円]	11/3月期 通期 実績(a)	12/3月期 通期			実績(a)
		当初予想 5.13公表(e)	修正予想① 11.4公表(e)	修正予想② 2.10公表(e)	
売上高	199,651	223,479	229,031	226,227	230,638
営業利益	13,849	11,757	8,365	12,214	15,045
経常利益	17,122	15,634	12,974	17,932	22,159
当期純利益	10,010	11,528	10,175	13,805	17,027
[油価と為替の前提]					
原油CIF価格 (USD/bbl)	82.69	90.00	105.66	111.13	112.43
為替/米ドル (Yen/USD)	86.24	85.00	80.52	79.69	78.93
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	48.32	47.82	46.25	49.71	49.81
為替/カナダドル (Yen/CAD)	81.47	85.00	80.00	76.22	76.22

◆ 12/3月期 当初予想 (5.13公表) → 修正予想① (11.4公表)
 【+】原油価格の上昇 【-】天然ガス及び原油の生産販売計画を下方修正

◆ 12/3月期 修正予想① (11.4公表) → 修正予想② (2.10公表)
 【+】原油価格の上昇 【+】探鉱費の減少 【+】営業外損益の増益

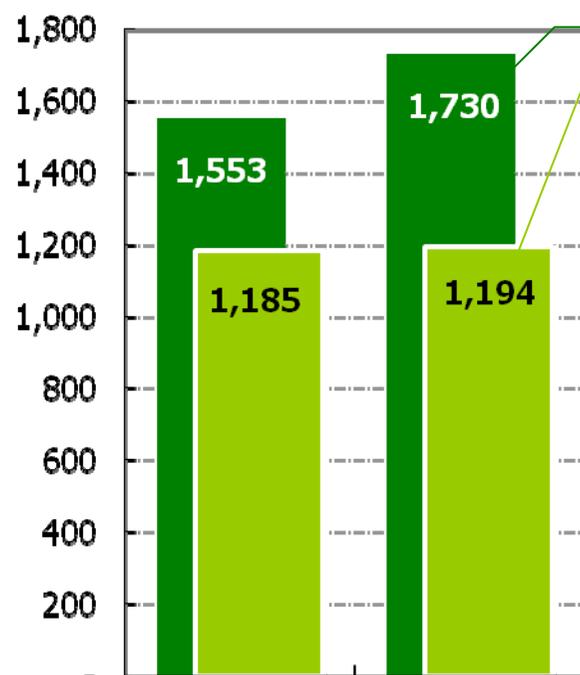
◆ 12/3月期 修正予想② (2.10公表) → 決算
 【+】天然ガス原油価格の上昇及び需要の増加 【+】営業外損益の増益
 経常利益 221 億円 (2.10公表比 +42億円)
 当期純利益 170 億円 (2.10公表比 +32 億円)

12/3月期 天然ガス 販売状況【前期比】

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		11/3月期		12/3月期		比較増減	
		4-9月 2Q累計 (a)	4-3月 通期(a)	4-9月 2Q累計 (a)	4-3月 通期(a)	4-9月 2Q累計	4-3月 通期
天然ガス:	販売量	696	1,553	742	1,730	+45	+176
	売上高	27,039	61,090	31,170	74,957	+4,130	+13,867
うち、国産ガス:	販売量	529	1,185	522	1,194	▲7	+9

本資料における「国産ガス」の販売量は、買入ガスを除く数値を記載しています。

百万M3



11/3月期通期 12/3月期通期

販売量 前期比 +176百万M3(+11%) 増加

都市ガス及び産業用需要の増加

売上高 前期比 +138億円(+22%) 増加

+176百万M3(+11%) 需要増加要因による増収
販売価格上昇要因による増収

12/3月期 原油 販売状況【前期比】

		11/3月期		12/3月期		比較増減	
		4-9月 2Q累計 (a)	4-3月 通期(a)	4-9月 2Q累計 (a)	4-3月 通期(a)	4-9月 2Q累計	4-3月 通期
原油:	販売量(千KL)	946	1,899	896	1,778	▲50	▲120
	売上高(百万円)	38,242	77,629	46,649	89,891	+8,406	+12,262

[権益原油の内訳]

国産原油	販売量(千KL)	246	547	239	529	▲6	▲18
	売上高(百万円)	11,083	25,777	13,925	30,351	+2,841	+4,573
海外原油	販売量(千KL)	3	5	1	2	▲1	▲2
	売上高(百万円)	117	187	84	128	▲33	▲59
ビチューメン	販売量(千KL)	197	409	175	382	▲21	▲26
	売上高(百万円)	5,512	10,141	4,207	9,137	▲1,304	▲1,003

[油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	78.95	82.69	112.38	112.43	+33.43	+29.74
為替/米ドル	(Yen/USD)	90.71	86.24	81.07	78.93	▲9.64	▲7.31
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	52.98	48.32	45.70	49.81	▲7.28	+1.49
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	83.76	81.47	83.38	76.22	▲0.38	▲5.25

国産原油 : 【+】原油価格上昇

ビチューメン : 【-】生産数量の減少及び円高

本資料における「国産原油」の販売量及び売上高は買入原油を除いており、「ビチューメン」の価格及び売上高はロイヤリティー控除後の数値です。

また、「海外原油」の販売量及び売上高は、海外連結子会社であるJapex (U.S.) Corp.の数値を記載しています。

12/3月期

11/3月期



千KL

■ 国産原油 ■ 海外原油 ■ ビチューメン

JAPEX

12/3月期 決算概要【前期比】

単位：百万円	11/3月期	12/3月期	比較増減
	通期実績 (a)	通期実績 (a)	
売上高	199,651	230,638	+30,986
売上総利益	54,732	56,278	+1,545
探鉱費	9,798	7,805	▲1,992
販売管費	31,084	33,426	+2,342
営業利益	13,849	15,045	+1,195
営業外損益	3,272	7,114	+3,842
経常利益	17,122	22,159	+5,037
特別損益	▲4,166	311	+4,477
法人税等	2,161	4,746	+2,585
少数株主利益	783	696	▲86
当期純利益	10,010	17,027	+7,016

損益変動要因 (MEMO)

「増益要因を +」、「減益要因を ▲」
で記載

売上総利益

国内原油天然ガス +58億円
LNG代替費用 ▲23億円
受託輸送収入 ▲20億円

探鉱費

国内探鉱 +18億円

営業外損益

受取配当金 +24億円
有価証券売却益 +7億円

特別損益

(前期特別損失の影響額)

資産除去債務会計基準適用 +23億円
東日本大震災 災害損失 +15億円

(今期特別利益の影響額)

東日本大震災 受取保険 +6億円

13/3月期 業績予想【ポイント】

[百万円]	12/3月期		13/3月期		比較増減	
	4-9月 2Q累計 (a)	4-3月 通期 (a)	4-9月 2Q累計 (e)	4-3月 通期 (e)	4-9月 2Q累計	4-3月 通期
売上高	104,596	230,638	95,823	214,653	▲8,773	▲15,985
営業利益	6,219	15,045	4,858	10,003	▲1,361	▲5,042
経常利益	7,887	22,159	5,503	16,819	▲2,385	▲5,341
当期純利益	6,333	17,027	6,441	16,526	+107	▲501

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	112.38	112.43	100.00	100.00	▲12.38	▲12.43
為替/米ドル (Yen/USD)	81.07	78.93	80.00	80.00	▲1.07	+1.07
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	45.70	49.81	54.12	52.91	+8.42	+3.10
為替/カナダドル (Yen/CAD)	83.38	76.22	80.00	80.00	▲3.38	+3.78

【13/3月期 前期比 ポイント】

■ 営業利益 ▲50 億円 減益 探鉱費 ▲60 億円

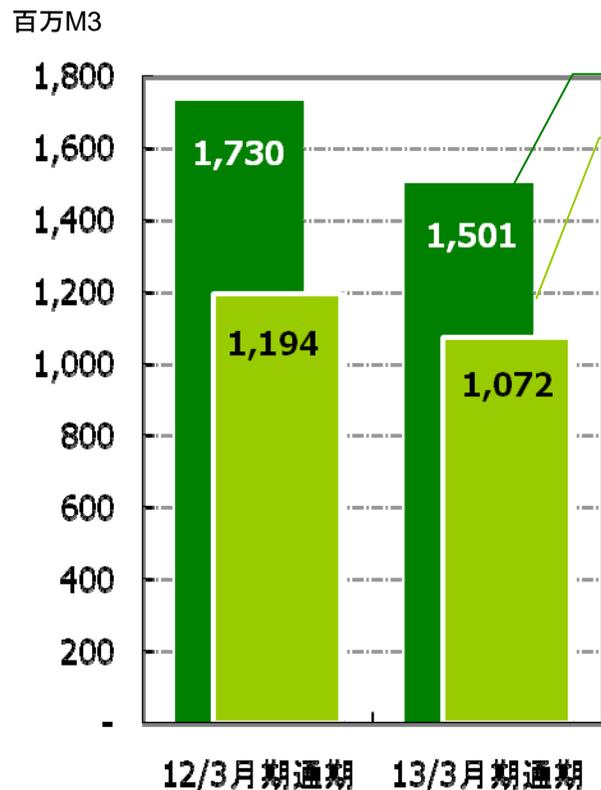
■ 経常利益 ▲53 億円 減益 営業外損益 ▲3 億円 受取配当金

■ 当期純利益 ▲5 億円 減益 特別損益 +20 億円
法人税他 +27 億円

13/3月期 天然ガス 販売予想

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		12/3月期		13/3月期		比較増減	
		4-9月 2Q累計 (a)	4-3月 通期(a)	4-9月 2Q累計 (e)	4-3月 通期(e)	4-9月 2Q累計	4-3月 通期
天然ガス:	販売量	742	1,730	698	1,501	▲45	▲229
	売上高	31,170	74,957	31,385	67,225	+215	▲7,733
うち、国産ガス:	販売量	522	1,194	519	1,072	▲4	▲123

本資料における「国産ガス」の販売量は、買入ガスを除く数値を記載しています。



販売量 前期比 ▲229百万M3(▲13%) 減少

都市ガス及び産業用需要の減少

売上高 前期比 ▲77億円(▲10%) 減少

▲229百万M3(▲13%) 販売量減少による減収

13/3月期 原油 販売予想

		12/3月期		13/3月期		比較増減	
		4-9月 2Q累計 (a)	4-3月 通期(a)	4-9月 2Q累計 (e)	4-3月 通期(e)	4-9月 2Q累計	4-3月 通期
原油:	販売量(千KL)	896	1,778	804	1,764	▲92	▲15
	売上高(百万円)	46,649	89,891	37,577	81,604	▲9,072	▲8,288

[権益原油の内訳]

国産原油	販売量(千KL)	239	529	251	489	+11	▲40
	売上高(百万円)	13,925	30,351	12,920	25,146	▲1,006	▲5,205
海外原油	販売量(千KL)	1	2	1	2	▲1	▲1
	売上高(百万円)	84	128	48	91	▲36	▲37
ビチューメン:	販売量(千KL)	175	382	173	380	▲3	▲3
	売上高(百万円)	4,207	9,137	4,705	10,103	+498	+966

[油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	112.38	112.43	100.00	100.00	▲12.38	▲12.43
為替/米ドル	(Yen/USD)	81.07	78.93	80.00	80.00	▲1.07	+1.07
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	45.70	49.81	54.12	52.91	+8.42	+3.10
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	83.38	76.22	80.00	80.00	▲3.38	+3.78

国産原油 : 【-】生産量低下及び原油価格低下

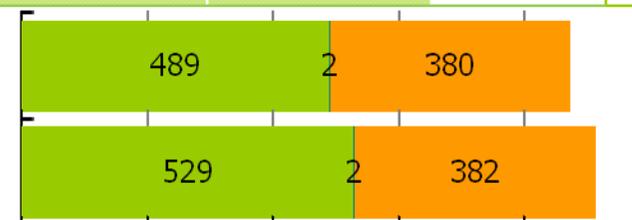
ビチューメン : 【+】価格上昇及び円安

本資料における「国産原油」の販売量及び売上高は買入原油を除いており、「ビチューメン」の価格及び売上高はロイヤリティー控除後の数値です。

また、「海外原油」の販売量及び売上高は、海外連結子会社であるJapex (U.S.) Corp.の数値を記載しています。

13/3月期

12/3月期



千KL - 200 400 600 800 1,000
■ 国産原油 ■ 海外原油 ■ ビチューメン

JAPEX

13/3月期 通期 業績予想

単位：百万円	12/3月期	13/3月期	比較増減
	通期実績 (a)	通期予想 (e)	
売上高	230,638	214,653	▲15,985
売上総利益	56,278	54,865	▲1,413
探鉱費	7,805	13,896	+6,090
販売管費	33,426	30,966	▲2,461
営業利益	15,045	10,003	▲5,042
営業外損益	7,114	6,816	▲299
経常利益	22,159	16,819	▲5,341
特別損益	311	2,378	+2,067
法人税等	4,746	1,969	▲2,778
少数株主利益	696	702	+5
当期純利益	17,027	16,526	▲501

損益変動要因 (MEMO)
「増益要因を +」、「減益要因を ▲」
で記載

売上総利益
国内原油天然ガス ▲40億円
受託輸送収入 +21億円

探鉱費
国内探鉱 ▲42億円
海外探鉱 ▲18億円

営業外損益
受取配当金 ▲5億円

油価・為替の前提及び収益への影響

油価と為替 の前提	原油CIF価格 USD 100 /bbl	為替 80 円/USD	ビチューメン CAD 52.91 /bbl (80 円/CAD)
収益 影響額	USD 1 /bbl の 油価上昇 による 利益増加額は…	5 円/USD の 円安 による 利益増加額は…	CAD 1 /bbl の ビチューメン価格上昇による 利益増加額は…
営業利益	200 百万円	890 百万円	(238 万CAD) 190 百万円
当期純利益	130 百万円	620 百万円	(209 万CAD) 170 百万円

[為替と油価の前提]		12/3月期			13/3月期			比較増減
		1H 1Q-2Q(a)	2H 3Q-4Q(a)	通期(a)	1H 1Q-2Q (e)	2H 3Q-4Q (e)	通期(e)	
原油CIF価格	(USD/bbl)	112.38	112.48	112.43	100.00	100.00	100.00	▲12.43
為替/米ドル	(Yen/USD)	81.07	77.17	78.93	80.00	80.00	80.00	+1.07
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	45.70	43.98	49.81	54.12	51.89	52.91	+3.01
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	83.38	81.47	76.22	80.00	80.00	80.00	+3.78

注1: 「ビチューメン」の価格はロイヤリティー控除後の価格を表記しております。

注2: 為替変動の影響に関して、上記に示したものの以外に、外貨建金銭債権債務の為替レート換算差額が発生します。
また、実際の利益は原油価格や為替以外の様々な要因によっても影響されます。