



**2013年 3月期
第2四半期 (4-9月)
決算補足説明資料**

2012年11月2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。

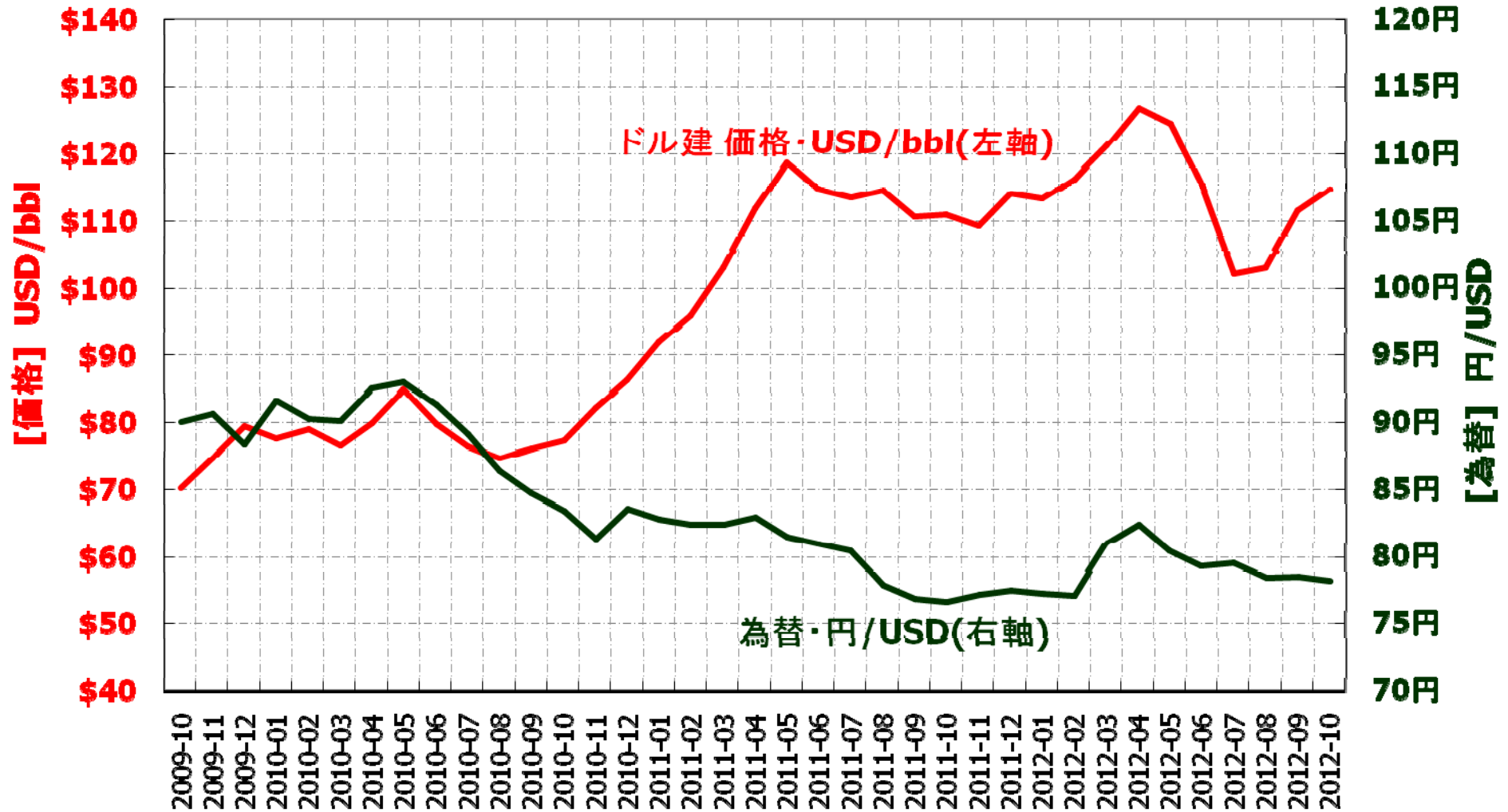
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

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10月上旬(10/1-10/10)分のCIF価格(速報)

USD 114.74/bbl 78.24円/USD

2013年3月期 通期業績予想修正(ハイライト)

単位: 億円	12/3月期 実績 (a)	13/3月期 当初予想 (e) 5.11公表	13/3月期 今回予想 (e) 10.26公表	比較増減
売上高	2,306	2,147	2,222	+76
営業利益	150	100	103	+3
経常利益	221	168	189	+20
当期純利益	170	165	▲116	▲282

原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	112.43	100.00	112.08	+12.08
為替/USD	78.93	80.00	80.19	+0.19

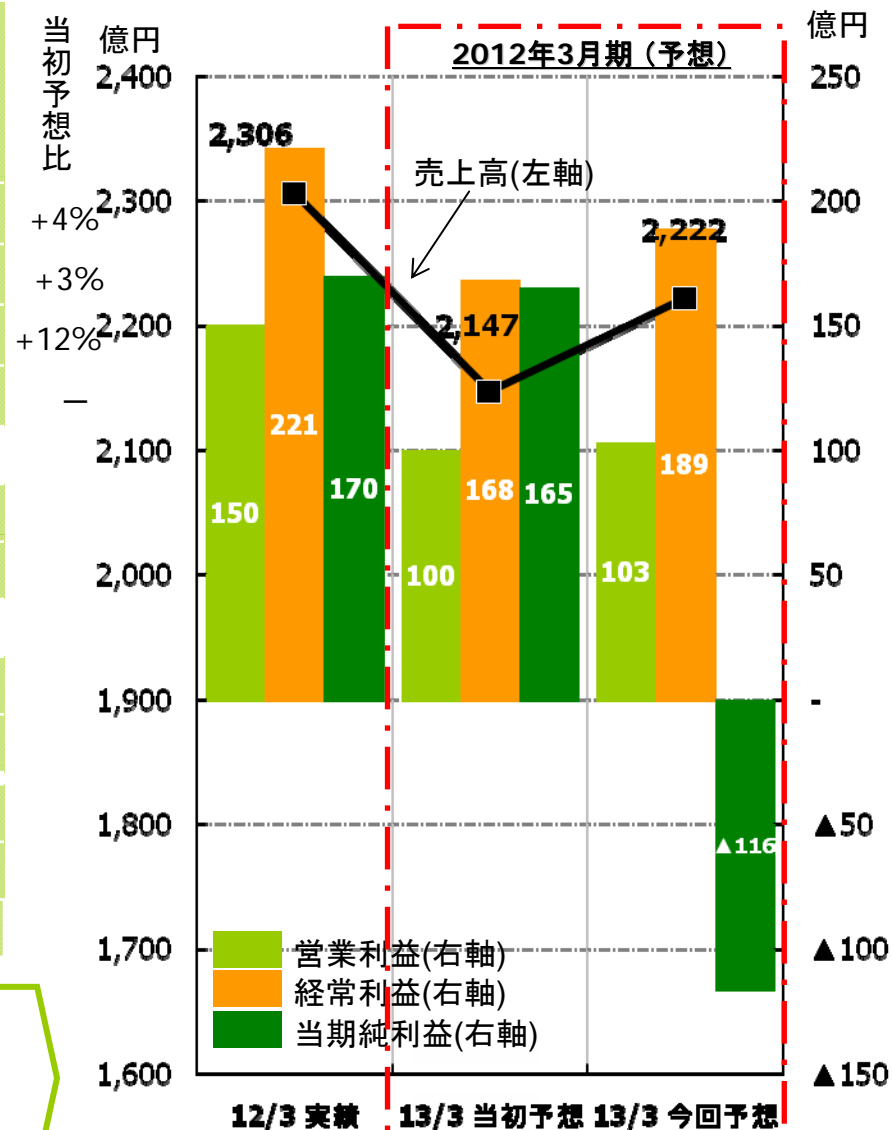
ビチューメン価格と為替 (ビチューメン: CAD/bbl 為替: 円/CAD)

ビチューメン	49.81	52.91	48.76	▲4.15
為替/CAD	76.22	80.00	80.00	-

今回予想	1Q 実績	2Q 実績	3Q 予想	4Q 予想
原油CIF	124.11	106.79	115.00	100.00
ビチューメン	54.22	49.57	45.29	

【業績予想修正のポイント】

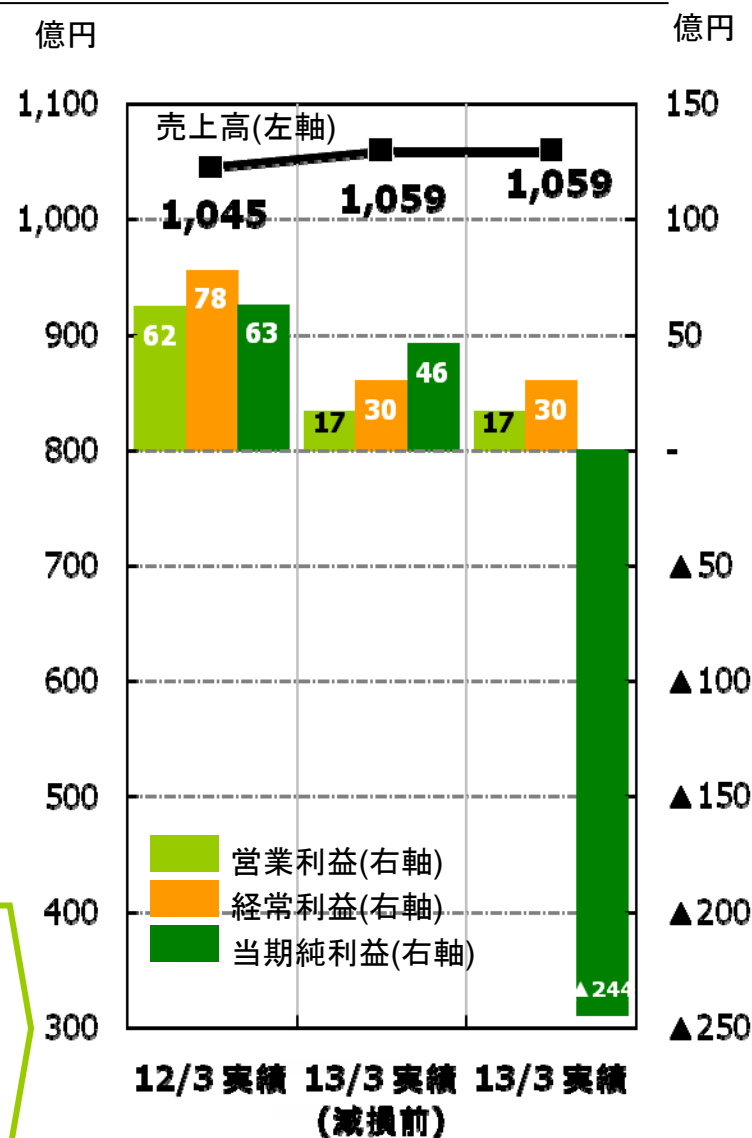
- 増益要因 販売価格上昇 受取配当金の増加
- 減益要因 生産販売計画の見直し
勇払油ガス田に係る事業用資産の減損



13/3月期 第2四半期累計期間 決算サマリー

単位: 億円	12/3月期 1H 実績 (a)	13/3月期 前回予想 1H (e) 8.3公表	13/3月期 1H 実績 (a)
売上高	1,045	1,062	1,059
営業利益	62	49	17
経常利益	78	51	30
四半期純利益	63	61	▲244

前回予想比
▲0%
▲64%
▲40%
—



原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	112.38	115.47	116.16
為替/USD	81.07	80.74	80.35

ビチューメン価格と為替 (ビチューメン: CAD/bbl 為替: 円/CAD)

ビチューメン	45.70	52.74	52.02
為替/CAD	83.38	76.77	76.77

前回予想との差異【ポイント】

- 営業利益 ▲30億円
- 営業利益 ▲33億円(▲12%) 探鉱費 販管費 +2億円
- 経常利益 ▲20億円(▲40%) 持分法投資利益 +11億円
- 四半期純利益 ▲305億円(-) 減損損失▲370億円

勇払油ガス田操業設備の減損損失計上額詳細

減損の兆候

- 油ガス田評価において、生産能力の低下を確認

キャッシュフローの算定と生産量前提

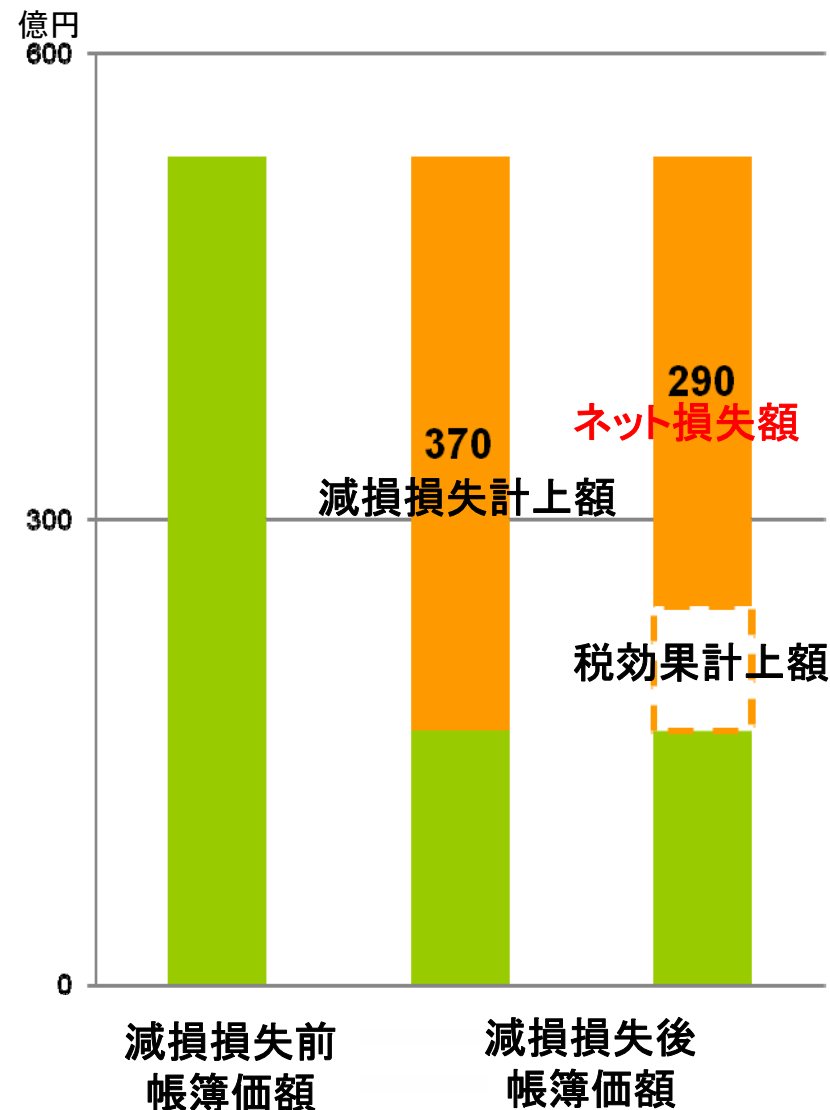
- 2013年度の生産量は、
今年度に比べて相当程度減少し、
その後も漸減していくと想定
(※明野等の開発未決定鉱区は含まず)

キャッシュフローの算定の諸前提

- 油価\$100/bbls 為替¥80/\$
- 現在価値への割引率は10%

キャッシュフローの算定の結果

- 勇払油ガス田からのCFはプラスを維持するものの帳簿価額を下回る結果
- 帳簿価額との差額370億円を減損損失として特別損失に計上
- 減損損失額のうち、償却資産に係る損失については税効果を見込む。



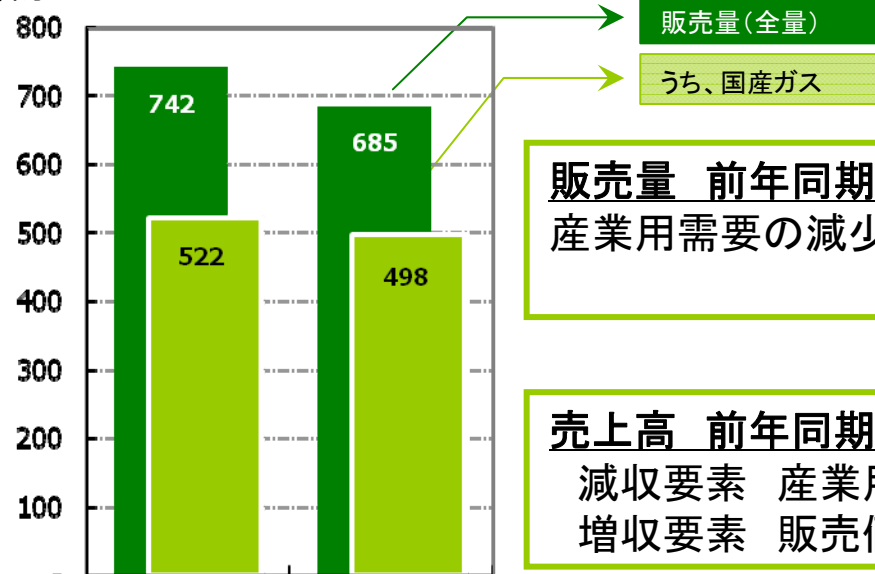
13/3月期 第2四半期累計期間(天然ガス販売状況)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		12/3月期	13/3月期	比較増減 前年同期比
		11/4-9月1H (a)	12/4-9月1H (a)	
天然ガス	販売量	742	685	▲56
	売上高	31,170	30,054	▲1,115
うち、 国産ガス	販売量	522	498	▲24

産業用需要減少
販売価格上昇

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



販売量 前年同期比 ▲56百万M3 (▲7%) 減少
産業用需要の減少

売上高 前年同期比 ▲11億円 (▲3%) 減少
減収要素 産業用需要の減少
増収要素 販売価格上昇要因による増収

2012.3月期実績 2013.3月期実績

13/3月期 第2四半期累計期間(原油販売状況)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		12/3月期	13/3月期	比較増減 前年同期比	
		11/4-9月 1H (a)	12/4-9月 1H (a)		
原油	販売量	896	920	+24	買入原油取引量増加
	売上高	46,649	46,463	▲186	
権益原油の内訳					
国産原油	販売量	239	240	+0	原油価格上昇
	売上高	13,925	14,291	+365	
海外原油	販売量	1	1	▲0	販売数量減少
	売上高	84	61	▲22	
ビチューメン	販売量	175	187	+12	ビチューメン価格上昇
	売上高	4,207	4,708	+501	
原油価格と為替の前提					
原油CIF	USD/bbl	112.38	116.16	+3.78	
為替	円/USD	81.07	80.35	▲0.72	
ビチューメン	CAD/bbl	45.70	52.02	+6.32	
為替	円/CAD	83.38	76.77	▲6.61	

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ます。

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 第2四半期累計期間 決算概要(前年同期比)

単位:百万円	12/3月期	13/3月期 12/4-9月1H (a)			比較増減
	11/4-9月 1H (a)	減損前	減損処理 影響額	合計	
売上高	104,596	105,958	—	105,958	+1,362
売上総利益	25,338	23,638	—	23,638	▲1,700
探鉱費	4,043	7,316	—	7,316	+3,272
販管費	15,075	14,542	—	14,542	▲532
営業利益	6,219	1,778	—	1,778	▲4,441
営業外損益	1,668	1,241	42	1,284	▲384
経常利益	7,887	3,020	42	3,062	▲4,825
特別損益	▲42	2,258	▲37,031	▲34,773	▲34,730
法人税等	1,277	118	▲7,890	▲7,772	▲9,049
少数株主利益	235	495	—	495	+259
四半期純利益	6,333	4,665	▲29,098	▲24,433	▲30,766

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 ▲28億円
LNG代替費用 ▲18億円
受託輸送収入 +24億円
海外連結子会社 +7億円

探鉱費
国内探鉱 ▲22億円
海外探鉱 ▲10億円

営業外損益
持分法投資利益 ▲5億円

特別損益
権益譲渡益 +24億円
勇払油ガス田の生産操業
に係る事業用資産の減損
▲370億円

13/3月期 通期業績予想 修正サマリー

単位: 億円	13/3月期 当初予想 通期 (e) 5.11公表	13/3月期 今回予想 通期 (e) 10.26公表	比較増減
売上高	2,147	2,222	+75
営業利益	100	103	+3
経常利益	168	189	+20
当期純利益	165	▲116	▲282

原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	100.00	112.08	+12.08
為替/USD	80.00	80.19	+0.19

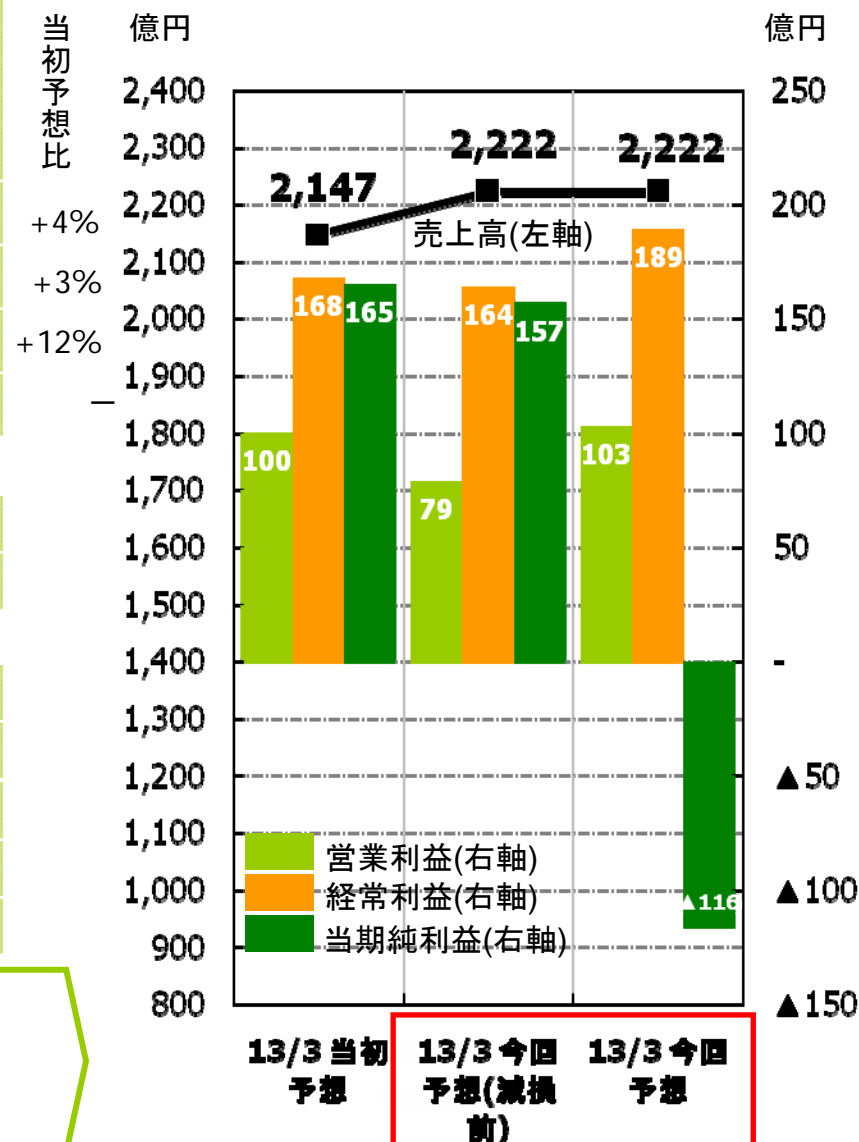
ビチューメン価格と為替 (ビチューメン: CAD/bbl 為替: 円/CAD)

ビチューメン	52.91	48.76	▲4.15
為替/CAD	80.00	80.00	-

今回予想	1Q 実績	2Q 実績	3Q 予想	4Q 予想
原油CIF	124.11	106.79	115.00	100.00
ビチューメン	54.22	49.57	45.29	

【業績予想修正のポイント】

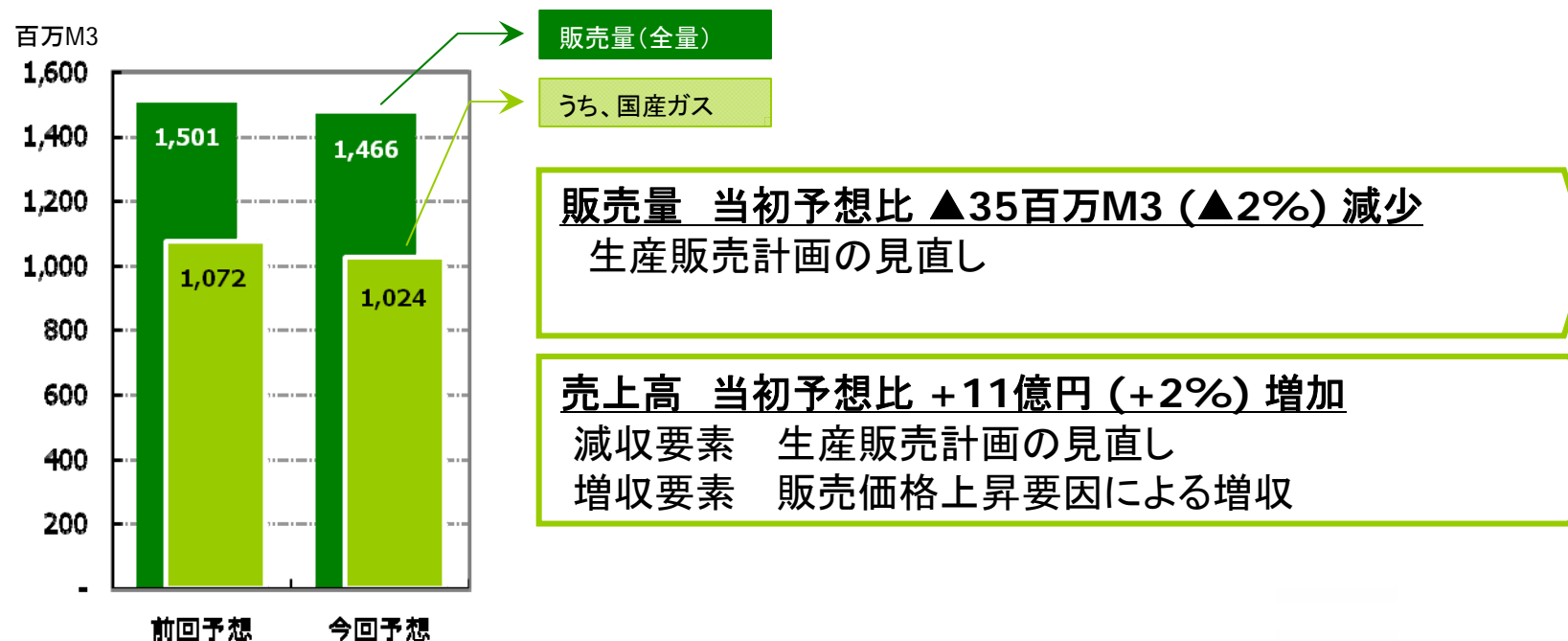
- 増益要因 販売価格上昇 受取配当金の増加
- 減益要因 生産販売計画の見直し
勇払油ガス田に係る事業用資産の減損



13/3月期 通期 天然ガス販売予想 修正(5.11公表比)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		13/3月期 当初予想 5.11公表		13/3月期 今回予想10.26公表		比較増減	
		1Q-2Q (e) #2Q累計	1Q-4Q (e) 通期	1Q-2Q (a) #2Q累計	1Q-4Q (e) 通期	1Q-2Q #2Q累計	1Q-4Q 通期
天然ガス	販売量	698	1,501	685	1,466	▲12	▲35
	売上高	31,385	67,225	30,054	68,406	▲1,330	+1,181
うち、 国産ガス	販売量	519	1,072	498	1,024	▲21	▲48

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。



13/3月期 通期 原油販売予想 修正(5.11公表比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		13/3月期 当初予想 5.11公表		13/3月期 今回予想10.26公表		比較増減	
		1Q-2Q (e) #2Q累計	1Q-4Q (e) 通期	1Q-2Q (a) #2Q累計	1Q-4Q (e) 通期	1Q-2Q #2Q累計	1Q-4Q 通期
原油	販売量	804	1,764	920	1,689	+116	▲75
	売上高	37,577	81,604	46,463	83,473	+8,886	+1,869
権益原油の内訳							
国産原油	販売量	251	489	240	452	▲10	▲37
	売上高	12,920	25,146	14,291	25,902	+1,371	+756
海外原油	販売量	1	2	1	5	+1	+3
	売上高	48	91	61	271	+14	+180
ビチューメン	販売量	173	380	187	362	+14	▲18
	売上高	4,705	10,103	4,708	8,917	+3	▲1,187
原油価格と為替の前提							
原油CIF	USD/bbl	100.00	100.00	116.16	112.08	+16.16	+12.08
為替	円/USD	80.00	80.00	80.35	80.19	+0.35	+0.19
ビチューメン	CAD/bbl	54.12	52.91	52.02	48.76	▲2.10	▲4.15
為替	円/CAD	80.00	80.00	76.77	80.00	▲3.23	-

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ます。

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 通期 業績予想 修正(5.11公表比)

単位:百万円	13/3月期 当初予想 通期(e) 5.11公表	13/3月期 今回予想 通期(e) 10.26公表			比較増減
		減損前	減損処理 影響額	合計	
売上高	214,653	222,228	—	222,228	+7,575
売上総利益	54,865	53,160	2,235	55,395	+530
探鉱費	13,896	13,469	—	13,469	▲427
販管費	30,966	31,460	162	31,622	+656
営業利益	10,003	7,907	2,397	10,304	+301
営業外損益	6,816	8,512	39	8,551	+1,735
経常利益	16,819	16,419	2,436	18,855	+2,036
特別損益	2,378	2,281	▲37,031	▲34,750	▲37,128
法人税等	1,969	2,224	▲7,216	▲4,992	▲6,961
少数株主利益	702	727	—	727	+25
当期純利益	16,526	15,749	▲27,380	▲11,630	▲28,156

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 +4億円
LNG代替費用 ▲5億円
受託輸送収入 +8億円
海外連結子会社 ▲4億円

探鉱費
国内探鉱 +9億円
海外探鉱 ▲5億円

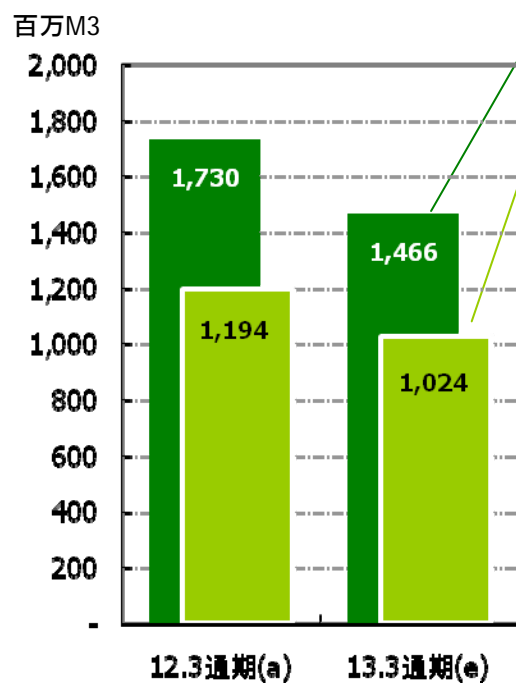
営業外損益
受取配当金 +18億円

特別損益
勇払油ガス田の生産操業
に係る事業用資産の減損
▲370億円

13/3月期 通期 天然ガス販売予想 修正(前期比)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		12/3月期	13/3月期 通期 今回予想		10.26公表	比較増減
		通期 実績 (a)	4-9月 実績 1H (a)	10-3月 予想 2H (e)	通期 (e)	前期比
天然ガス	販売量	1,730	685	781	1,466	▲264
	売上高	74,957	30,054	38,352	68,406	▲6,552
うち、 国産ガス	販売量	1,194	498	526	1,024	▲171

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 ▲264百万M3 (▲15%)減少
生産販売計画の見直し、産業用需要減少

売上高 前期比 ▲65億円 (▲9%)減少
減収要素 生産販売計画の見直し
増収要素 販売価格上昇要因による増収

13/3月期 通期 原油販売予想 修正(前期比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		12/3月期	13/3月期 通期 今回予想 10.26公表			比較増減
		通期 実績 (a)	4-9月 実績 1H (a)	10-3月 予想 2H (e)	通期 (e)	前期比
原油	販売量	1,778	920	769	1,689	▲90
	売上高	89,891	46,463	37,010	83,473	▲6,419

権益原油の内訳

国産原油	販売量	529	240	211	452	▲77
	売上高	30,351	14,291	11,611	25,902	▲4,449
海外原油	販売量	2	1	4	5	+3
	売上高	128	61	210	271	+143
ビチューメン	販売量	382	187	174	362	▲21
	売上高	9,137	4,708	4,208	8,917	▲221

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	112.43	116.16	107.48	112.08	▲0.35
為替	円/USD	78.93	80.35	80.00	80.19	+1.26
ビチューメン	CAD/bbl	49.81	52.02	45.29	48.76	▲1.05
為替	円/CAD	76.22	76.77	80.00	80.00	+3.78

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ます。

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 通期 業績予想 修正(前期比)

単位:百万円	12/3月期	13/3月期 今回予想 通期(e)			比較増減
	通期 実績 (a)	減損前	減損処理 影響額	合計	
売上高	230,638	222,228	—	222,228	▲8,410
売上総利益	56,278	53,160	2,235	55,395	▲883
探鉱費	7,805	13,469	—	13,469	+5,663
販管費	33,426	31,460	162	31,622	▲1,805
営業利益	15,045	7,907	2,397	10,304	▲4,742
営業外損益	7,114	8,512	39	8,551	+1,437
経常利益	22,159	16,419	2,436	18,855	▲3,305
特別損益	311	2,281	▲37,031	▲34,750	▲35,061
法人税等	4,746	2,224	▲7,216	▲4,992	▲9,739
少数株主利益	696	727	—	727	+30
当期純利益	17,027	15,749	▲27,380	▲11,630	▲28,657

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 ▲35億円
LNG代替費用 ▲3億円
受託輸送収入 +30億円
海外連結子会社 ▲1億円

探鉱費

国内探鉱 ▲33億円
海外探鉱 ▲23億円

営業外損益

受取配当金 +13億円

特別損益

権益譲渡益 +26億円
勇払油ガス田の生産操業
に係る事業用資産の減損
▲370億円

油価・為替の前提及び収益への影響：対象期間 3Q-4Q

		2012年3月期			2013年3月期				
		1H (a)	2H (a)	1Q-4Q(a)	1stQ(a)	2ndQ(a)	3rdQ(e)	4thQ(e)	1Q-4Q(e)
原油CIF	USD/bbl	112.38	112.48	112.43	124.11	106.79	115.00	100.00	112.08
為替	円/USD	81.07	77.17	78.93	81.26	79.11	80.00		80.19
ビチューメン	CAD/bbl	45.70	53.30	49.81	54.22	49.57	46.22	44.64	48.76
為替	円/CAD	83.38	76.22	76.22	82.52	76.77	79.14	80.00	80.00

油価と為替
の前提
対象[3Q-4Q]

原油CIF価格
USD 107.48 /bbl

為替
80 円/USD

ビチューメン (4thQ)
CAD 44.64 /bbl
(80 円/CAD)

収益 影響額
対象[3Q-4Q]

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	130 百万円	270 百万円	(92 万CAD) 70 百万円
当期純利益	90 百万円	260 百万円	(81 万CAD) 60 百万円

注：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。