



**2011年 3月期  
第2四半期 (4-9月)  
決算説明資料**

**2010年11月5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。

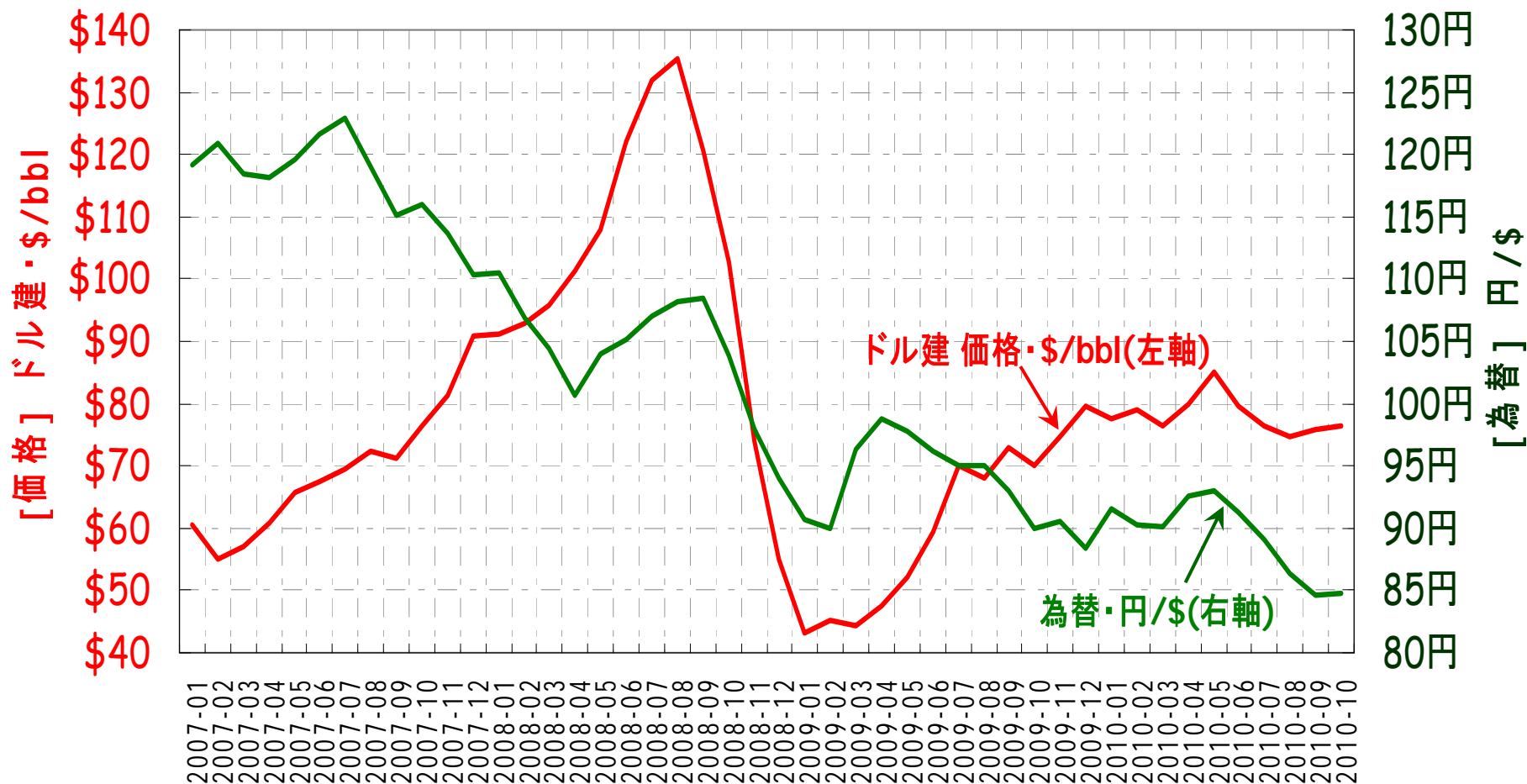
**Copyright:** 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。  
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

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



2010年10月(10/1-10/10)分のCIF価格(速報)

USD 76.49 /bbl      84.82 円/USD

# 2011年3月期 通期業績予想修正(ハイライト)

単位: 億円	10/3月期 実績 (a)	11/3月期 当初予想 (e) 5.14公表	11/3月期 今回予想 (e) 11.5公表	比較増減	当初予想比
売上高	1,797	1,968	1,923	▲45	▲2%
営業利益	131	132	81	▲51	▲39%
経常利益	232	149	104	▲45	▲30%
当期純利益	179	102	74	▲28	▲28%

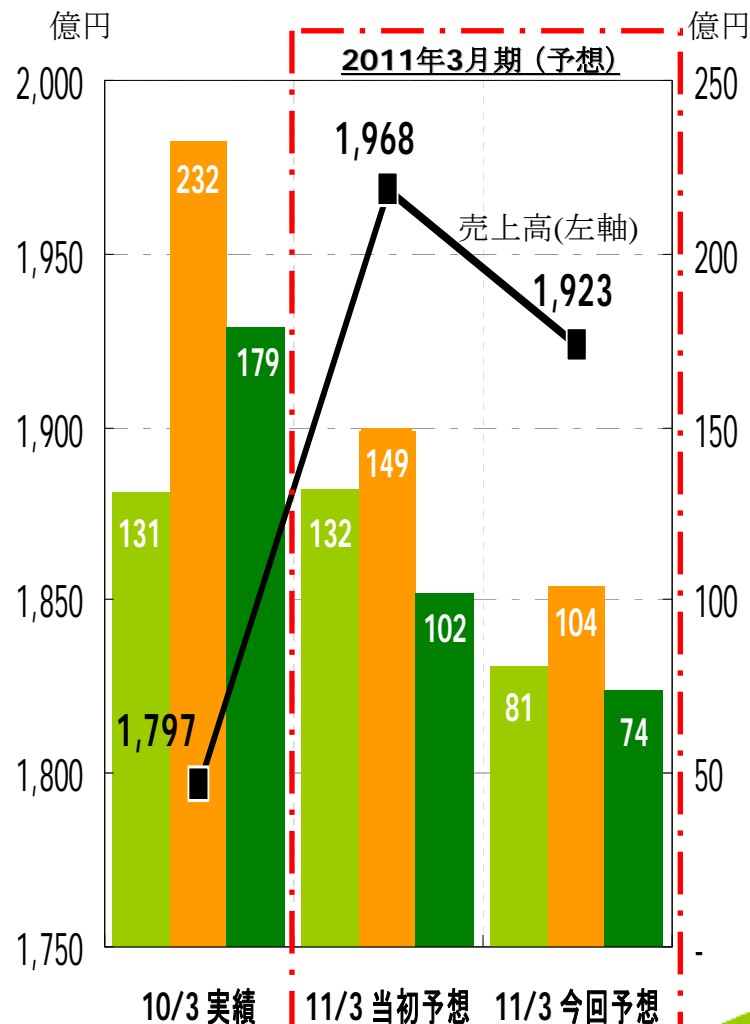
原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	67.50	80.00	79.53	▲0.47
為替/USD	92.74	90.00	87.56	▲2.44

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	50.15	56.65	49.31	▲7.34
為替/CAD	88.07	85.00	80.00	▲5.00

今回予想	1Q 実績	2Q 実績	3Q 予想	4Q 予想
原油CIF	80.54	79.96	80.00	
ビチューメン	59.37	46.16	45.70	



■ 営業利益(右軸)  
■ 経常利益(右軸)  
■ 当期純利益(右軸)

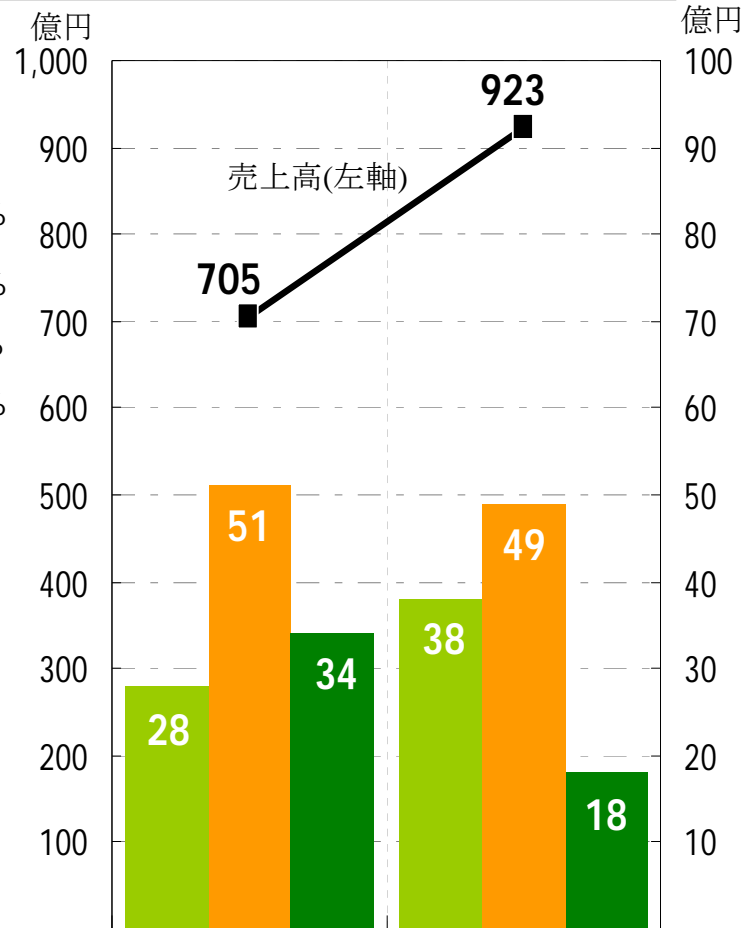
【業績予想修正のポイント】 「増益要因を+」、「減益要因を▲」で記載

□ 国内原油天然ガス	▲42億円	} <b>経常利益 ▲45億円</b>
□ ビチューメン	▲13億円	
□ 探 鉱 費	+10億円	

## 11/3月期 第2四半期累計期間 決算サマリー

単位: 億円	10/3月期 1H 実績 (a)	11/3月期 当初予想 1H (e) 5.14公表	11/3月期 1H 実績 (a)
売上高	705	911	923
営業利益	28	41	38
経常利益	51	52	49
四半期純利益	34	21	18

当初予想比  
+1%  
▲8%  
▲6%  
▲12%



原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	56.83	80.00	78.95
為替/USD	96.36	90.00	90.71

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	42.10	58.35	52.98
為替/CAD	82.97	85.00	83.76

## 当初予想との差異【ポイント】

- 営業利益 ▲3億円 売上総利益 ▲11億円  
(▲8%) 探鉱費 販管費 +8億円
- 経常利益 ▲3億円 (▲6%) —
- 四半期純利益 ▲3億円 (▲12%) —

10/3 実績 11/3 実績

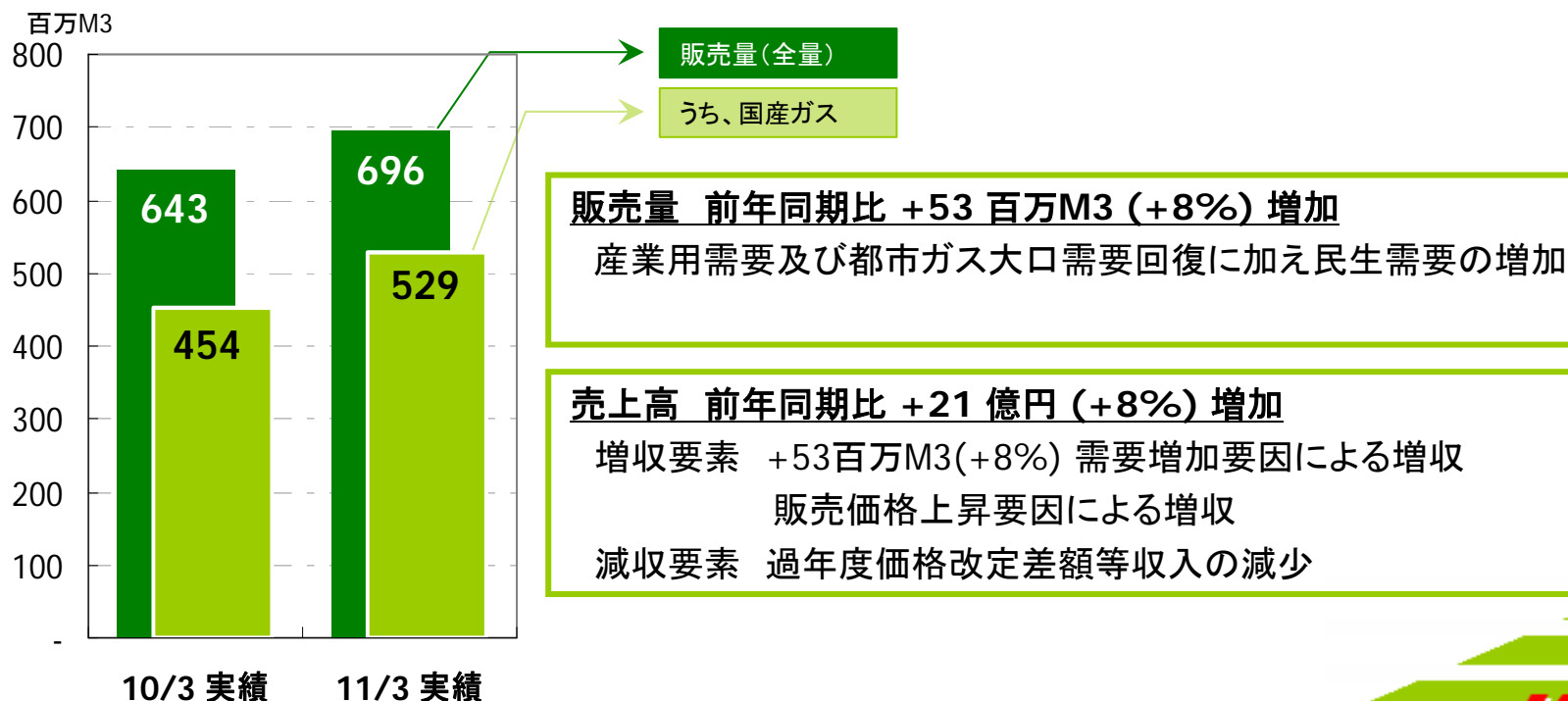
- 営業利益(右軸)
- 経常利益(右軸)
- 当期純利益(右軸)

## 11/3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		10/3月期 09/4-9月1H (a)	11/3月期 10/4-9月1H (a)	比較増減 前年同期比
天然ガス	販売量	643	696	+53
	売上高	24,924	27,039	+2,115
うち、 国産ガス	販売量	454	529	+74

産業用及び都市ガス需要増加  
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。



## 11/3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		10/3月期 09/4-9月 1H (a)	11/3月期 10/4-9月 1H (a)	比較増減 前年同期比	
原油	販売量	967	946	▲21	新南海権益原油減 原油 ビチューメン 価格上昇
	売上高	33,008	38,242	+5,233	

## 権益原油の内訳

国産原油	販売量	250	246	▲4	原油価格上昇
	売上高	9,394	11,083	+1,689	
海外原油	販売量	23	3	▲20	新南海権益原油減
	売上高	598	117	▲480	
ビチューメン	販売量	188	197	+9	販売量増加 & 価格上昇
	売上高	4,140	5,512	+1,372	

## 原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	56.83	78.95	+22.12
為替	円/USD	96.36	90.71	▲5.65
ビチューメン	CAD/bbl	42.10	52.98	+10.88
為替	円/CAD	82.97	83.76	+0.79

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2社(新南海石油開発(株)、Japex (U.S.) Corp.)の合計数値を記載しています。

## 11/3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	10/3月期	11/3月期	比較増減
	09/4-9月 1H (a)	10/4-9月 1H (a)	
売上高	70,567	92,369	+21,802
売上総利益	23,106	24,140	+1,034
探鉱費	5,386	6,023	+636
販管費	14,855	14,272	▲582
営業利益	2,864	3,845	+981
営業外損益	2,320	1,083	▲1,236
経常利益	5,184	4,929	▲255
特別損益	▲204	▲2,414	▲2,210
法人税等	1,231	243	▲988
少数株主利益	250	374	+124
四半期純利益	3,498	1,896	▲1,602

## 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 +2億円

海外連結子会社 +8億円

## 探鉱費

国内探鉱 ▲24億円 海外探鉱 +17億円

## 営業外損益

持分法投資利益 ▲6億円

受取遅延損害金 ▲5億円

## 特別損益

資産除去債務に関する

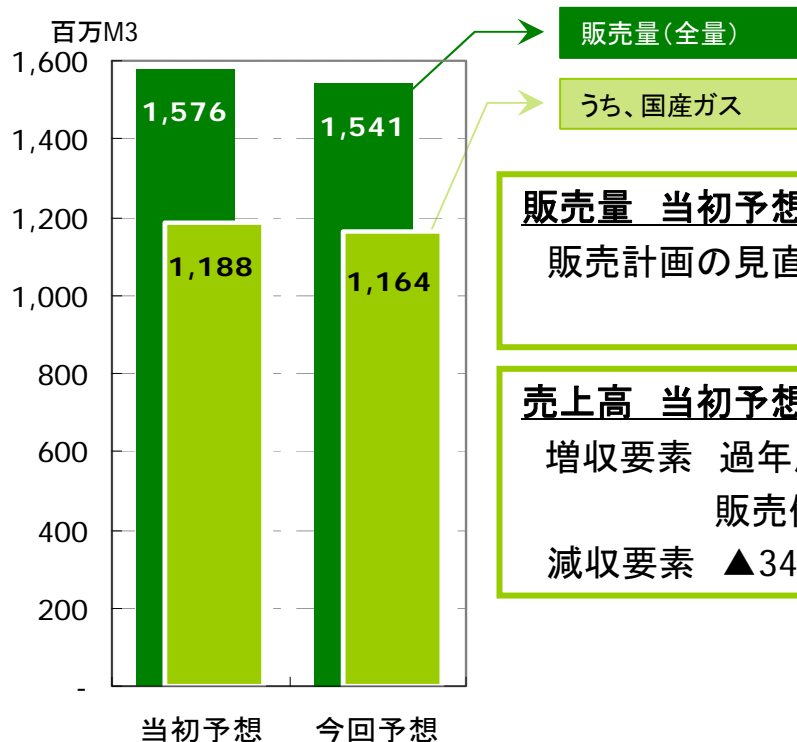
会計基準の適用に伴う影響額 ▲23億円



# 11/3月期 通期 天然ガス販売予想 修正(5.14公表比)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		11/3月期 当初予想 5.14公表		11/3月期 今回予想 11.5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	706	1,576	696	1,541	▲10	▲34
	売上高	26,819	60,376	27,039	59,749	+220	▲627
うち、 国産ガス	販売量	534	1,188	529	1,164	▲4	▲24

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 当初予想比 ▲34 百万M3 (▲2%) 減少**  
販売計画の見直し

**売上高 当初予想比 ▲6 億円 (▲1%) 減少**  
増収要素 過年度価格改定差額収入  
販売価格上昇要因による増収  
減収要素 ▲34百万M3(▲2%) 減販要因による減収

# 11/3月期 通期 原油販売予想 修正(5.14公表比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		11/3月期 当初予想 5.14公表		11/3月期 今回予想 11.5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	969	2,017	946	1,883	▲23	▲134
	売上高	40,536	83,713	38,242	73,708	▲2,293	▲10,006

## 権益原油の内訳

国産原油	販売量	270	594	246	540	▲24	▲54
	売上高	12,297	26,804	11,083	23,840	▲1,213	▲2,964
海外原油	販売量	2	5	3	6	+1	+1
	売上高	67	128	117	195	+51	+67
ビチューメン	販売量	196	410	197	398	+1	▲13
	売上高	6,116	12,430	5,512	9,869	▲603	▲2,562

## 原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	80.00	80.00	78.95	79.53	▲1.05	▲0.47
為替	円/USD	90.00	90.00	90.71	87.56	+0.71	▲2.44
ビチューメン	CAD/bbl	58.35	56.65	52.98	49.31	▲5.37	▲7.34
為替	円/CAD	85.00	85.00	83.76	80.00	▲1.24	▲5.00

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2社(新南海石油開発(株)、Japex (U.S.) Corp.)の合計数値を記載しています。

# 11/3月期 通期 業績予想 修正(5.14公表比)

単位:百万円	11/3月期 当初予想 通期(e) 5.14公表	11/3月期 今回予想 通期(e) 11.5公表	比較増減
売上高	196,891	192,319	▲4,572
売上総利益	55,595	49,999	▲5,596
探鉱費	11,795	10,763	▲1,031
販管費	30,533	31,092	+559
営業利益	13,267	8,144	▲5,123
営業外損益	1,640	2,310	+670
経常利益	14,908	10,454	▲4,454
特別損益	▲2,073	▲2,456	▲383
法人税等	1,759	▲101	▲1,860
少数株主利益	811	666	▲145
当期純利益	10,265	7,434	▲2,831

## 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 ▲42億円

海外連結子会社 ▲13億円

### 探鉱費

国内探鉱 +7億円 海外探鉱 +2億円

### 営業外損益

受取配当金 +9億円

持分法投資利益 +6億円

有価証券評価損 ▲6億円

為替差損 ▲7億円

### 特別損益

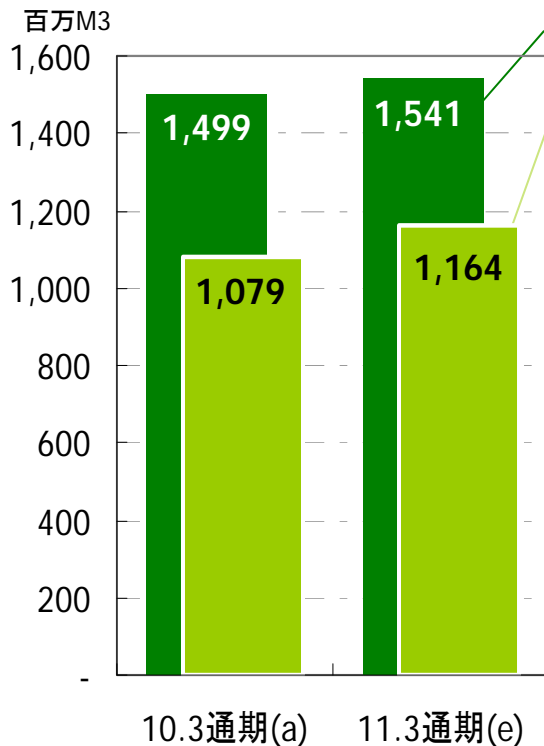
資産除去債務に関する

会計基準の適用に伴う影響額 ▲3億円

# 11/3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		10/3月期 通期実績 (a)	11/3月期 通期 今回予想		11.5公表 通期 (e)	比較増減 前期比
			4-9月実績 1H (a)	10-3月予想 2H (e)		
天然ガス	販売量	1,499	696	845	1,541	+42
	売上高	55,593	27,039	32,710	59,749	+4,155
うち、 国産ガス	販売量	1,079	529	635	1,164	+85

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 +42 百万M3 (+3%) 増加**

産業用需要及び都市ガス大口需要回復

**売上高 前期比 +41 億円 (+7%) 増加**

増収要素 +42百万M3(+3%) 需要増加要因による増収

販売価格上昇要因による増収

減収要素 過年度価格改定差額等収入の減少

# 11/3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	10/3月期 通期 実績 (a)	11/3月期 通期 今回予想 11.5公表			比較増減 前期比
		4-9月 実績 1H (a)	10-3月 予想 2H (e)	通期 (e)	
原油 販売量	2,125	946	937	1,883	▲242
原油 売上高	80,742	38,242	35,466	73,708	▲7,035

## 権益原油の内訳

国産原油 販売量	564	246	294	540	▲24
国産原油 売上高	23,122	11,083	12,757	23,840	+718
海外原油 販売量	25	3	3	6	▲20
海外原油 売上高	690	117	78	195	▲496
ビチューメン 販売量	411	197	201	398	▲14
ビチューメン 売上高	11,433	5,512	4,357	9,869	▲1,565

## 原油価格と為替の前提

原油CIF USD/bbl	67.50	78.95	80.00	79.53	+12.03
為替 円/USD	92.74	90.71	85.00	87.56	▲5.18
ビチューメン CAD/bbl	50.15	52.98	45.70	49.31	▲0.84
為替 円/CAD	88.07	83.76	80.00	80.00	▲8.07

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2社(新南海石油開発(株)、Japex (U.S.) Corp.)の合計数値を記載しています。

# 11/3月期 通期 業績予想 修正(前期比)

単位:百万円	10/3月期	11/3月期	比較増減
	通期 実績 (a)	今回予想 通期(e) 11.5公表	
売上高	179,752	192,319	+12,567
売上総利益	54,285	49,999	▲4,286
探鉱費	10,396	10,763	+367
販管費	30,769	31,092	+322
営業利益	13,119	8,144	▲4,975
営業外損益	10,087	2,310	▲7,778
経常利益	23,206	10,454	▲12,753
特別損益	162	▲2,456	▲2,618
法人税等	4,443	▲101	▲4,545
少数株主利益	986	666	▲320
当期純利益	17,939	7,434	▲10,506

## 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 ▲19億円

海外連結子会社 ▲20億円

### 探鉱費

国内探鉱 ▲25億円 海外探鉱 +21億円

### 営業外損益

受取配当金 ▲56億円

持分法投資利益 ▲12億円

有価証券評価損 ▲6億円

### 特別損益

資産除去債務に関する

会計基準の適用に伴う影響額 ▲23億円

# 油価・為替の前提及び収益への影響：対象期間 3Q-4Q

		2010年3月期			2011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	56.83	75.98	67.50	80.54	76.96	80.00		79.53
為替	円/USD	96.36	90.59	92.74	92.00	89.03	85.00		87.56
ビチューメン	CAD/bbl	42.10	56.94	50.15	59.37	46.16	44.97	46.50	49.31
為替	円/CAD	82.97	88.07	88.07	91.36	83.76	81.18	80.00	80.00

油価と為替  
の前提  
対象[3Q-4Q]

原油CIF価格  
USD 80 /bbl

為替  
85 円/USD

ビチューメン (4thQ)  
CAD 46.50 /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	140 百万円	450 百万円	( 60 万CAD ) 48 百万円
当期純利益	90 百万円	320 百万円	( 52 万CAD ) 42 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。