



**2012年 3月期
第2四半期 (4-9月)
決算補足説明資料**

2011年11月4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。

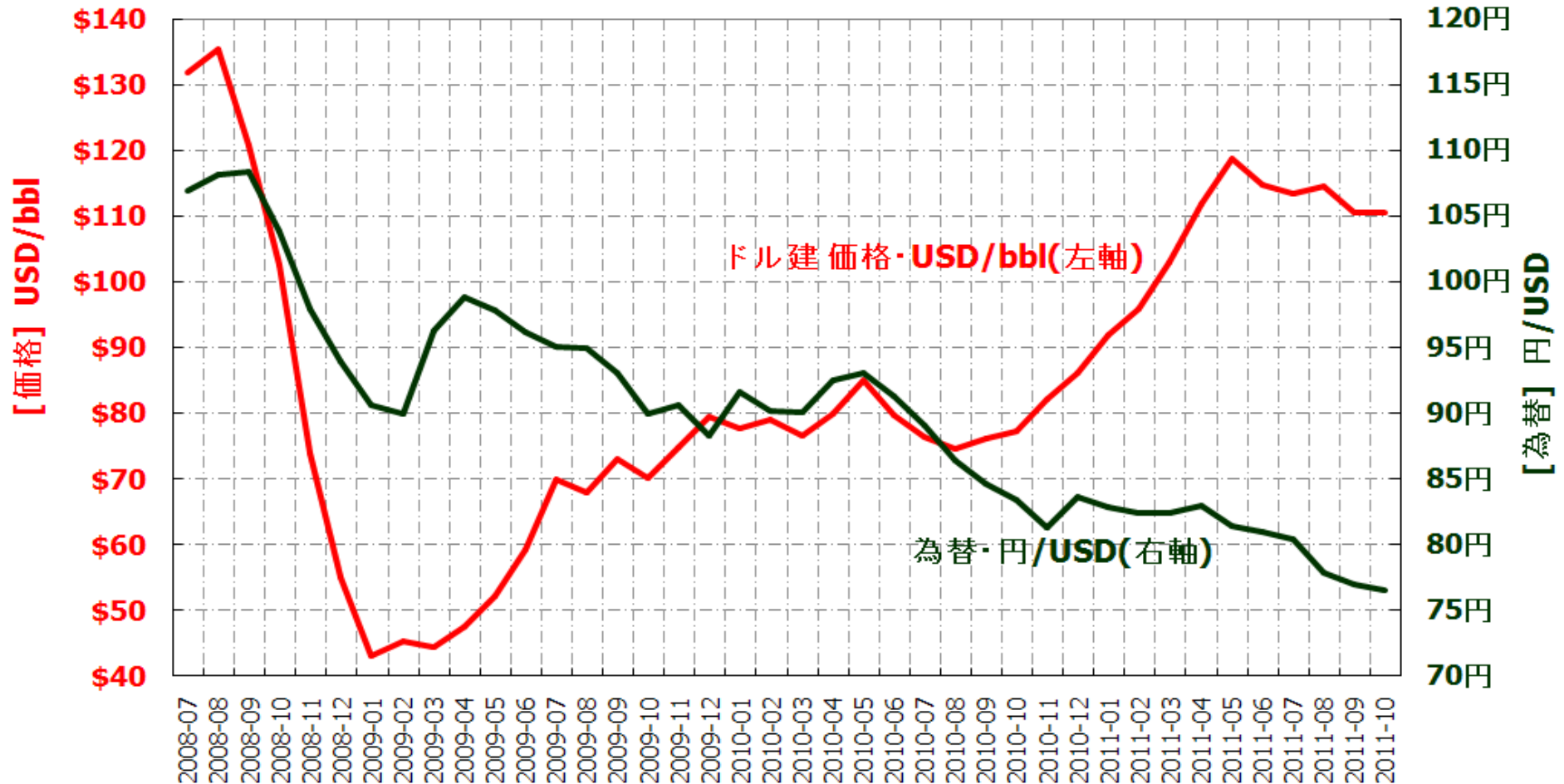
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

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



2011年10月上旬(10/1-10/10)分のCIF価格(速報)

USD 110.65 /bbl 76.59 円/USD

2012年3月期 通期業績予想修正(ハイライト)

単位: 億円	11/3月期 実績 (a)	12/3月期 当初予想 (e) 5.13公表	12/3月期 今回予想 (e) 11.4公表	比較増減
売上高	1,996	2,234	2,290	+55
営業利益	138	117	83	▲33
経常利益	171	156	129	▲26
当期純利益	100	115	101	▲13

原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	82.69	90.00	105.66	15.66
為替/USD	86.24	85.00	80.52	▲4.48

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	48.32	47.82	46.25	▲1.57
為替/CAD	81.47	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	110.80	112.38	100.00	
ビチューメン	40.91	51.14	46.71	

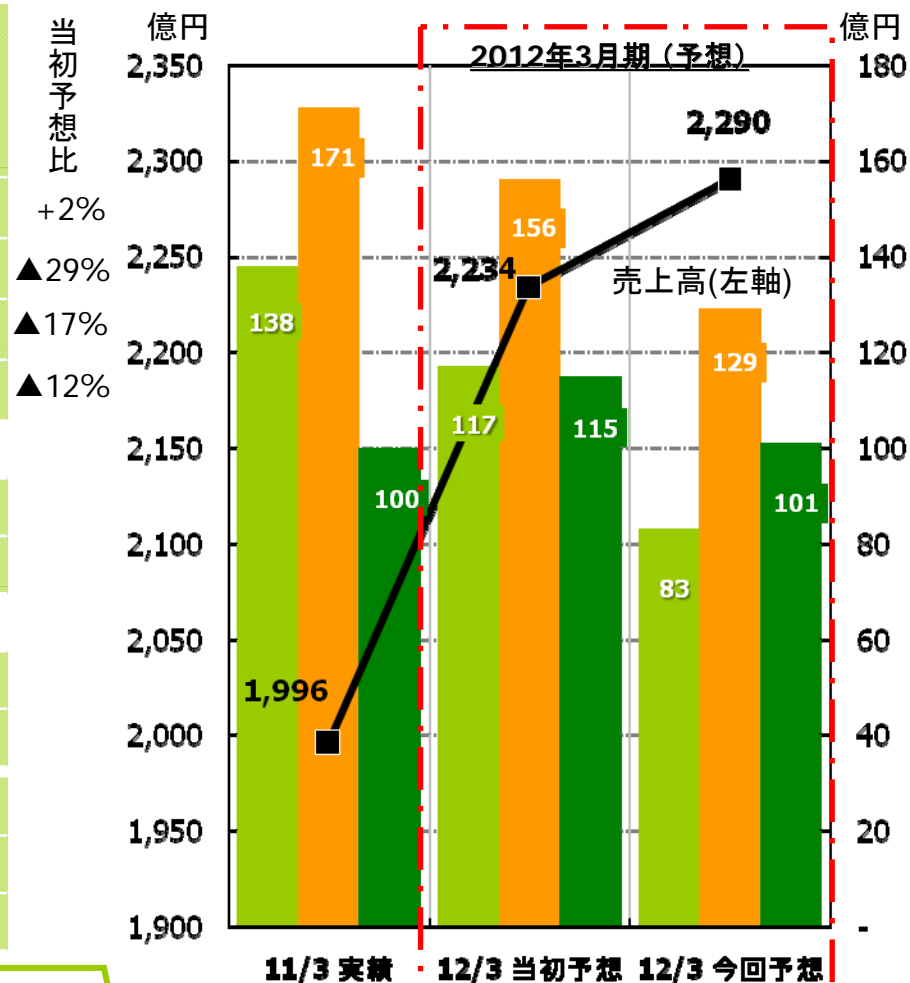
【業績予想修正のポイント】

□ 増益要因

原油価格上昇 受取配当金増加

□ 減益要因

生産販売計画の見直し 持分法投資損



営業利益(右軸)
経常利益(右軸)
当期純利益(右軸)

JAPEX

12/3月期 第2四半期累計期間 決算サマリー

単位: 億円	11/3月期 1H 実績 (a)	12/3月期 当初予想 1H (e) 5.13公表	12/3月期 1H 実績 (a)	当初 予想比
売上高	923	1012	1045	+3%
営業利益	38	57	62	+9%
経常利益	49	73	78	+7%
四半期純利益	18	54	63	+16%

原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

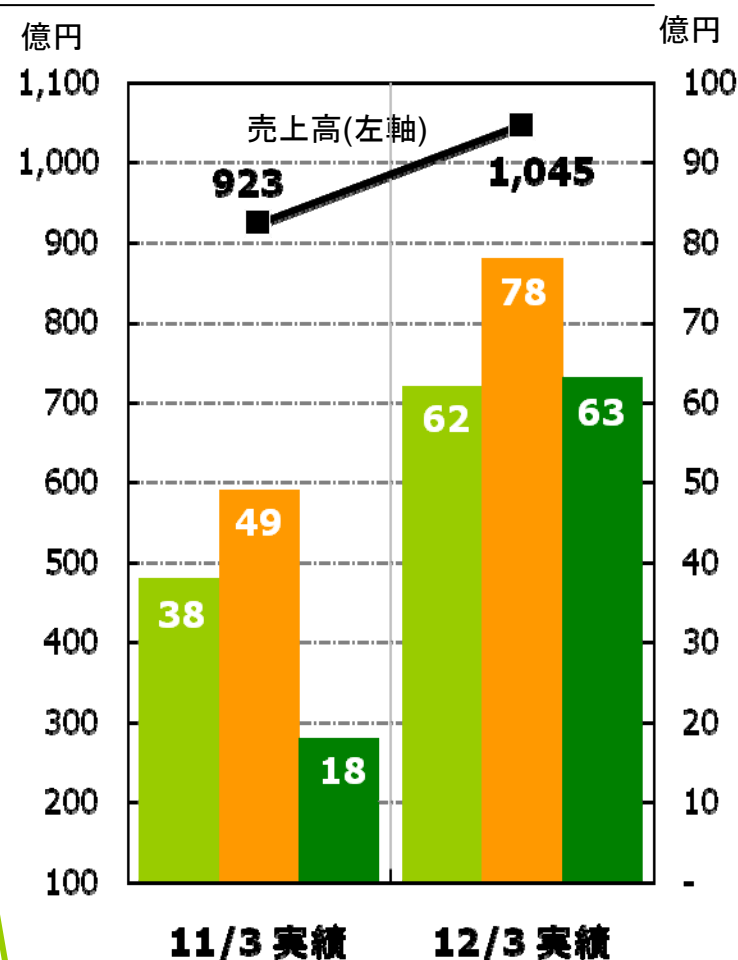
原油CIF	78.95	90.00	112.38
為替/USD	90.71	85.00	81.07

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	52.98	45.48	45.70
為替/CAD	83.76	85.00	83.38

当初予想との差異【ポイント】

- 営業利益 +5億円
- 経常利益 +5億円(+7%)
- 四半期純利益 +8億円(+16%)
- 売上総利益 ▲4億円(▲2%)
- 探鉱費 販管費 +9億円
- 持分法投資利益 ▲2億円
- 法人税等 +2億円



■ 営業利益(右軸)
■ 経常利益(右軸)
■ 当期純利益(右軸)

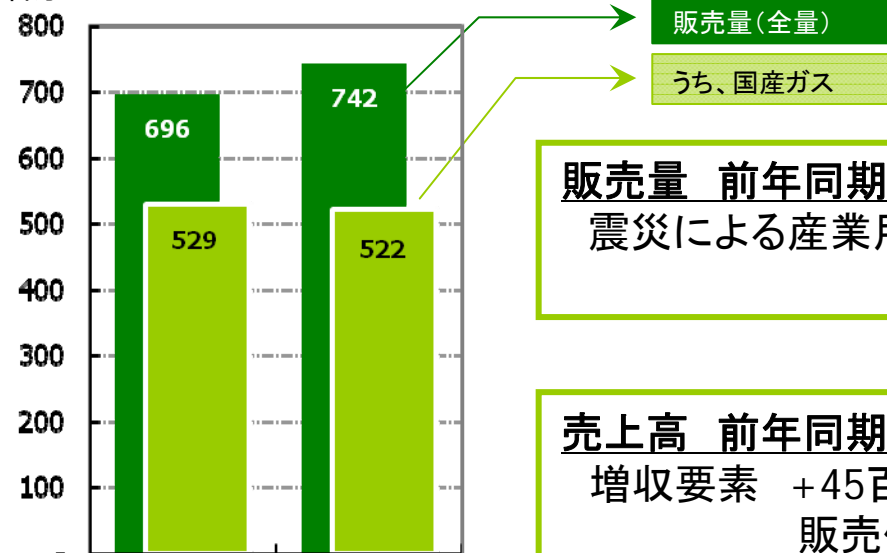
12/3月期 第2四半期累計期間(天然ガス販売状況)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		11/3月期	12/3月期	比較増減 前年同期比
		10/4-9月1H (a)	11/4-9月1H (a)	
天然ガス	販売量	696	742	+45
	売上高	27,039	31,170	+4,130
うち、 国産ガス	販売量	529	522	▲7

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。

百万M3



販売量 前年同期比 +45 百万M3 (+7%) 増加
震災による産業用及び都市ガス需要の増加

売上高 前年同期比 +41億円 (+15%) 増加
増収要素 +45百万M3(+7%) 需要増加要因による増収
販売価格上昇要因による増収

11/3月期実績 12/3月期実績

12/3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		11/3月期	12/3月期	比較増減 前年同期比	
		10/4-9月 1H (a)	11/4-9月 1H (a)		
原油	販売量	946	896	▲50	買入原油減少 原油 価格上昇
	売上高	38,242	46,649	8,406	
権益原油の内訳					
国産原油	販売量	246	239	▲6	原油価格上昇
	売上高	11,083	13,925	2,841	
海外原油	販売量	3	1	▲1	円高による売上高減少
	売上高	117	84	▲33	
ビチューメン	販売量	197	175	▲21	ロイヤリティ率上昇
	売上高	5,512	4,207	▲1,304	
原油価格と為替の前提					
原油CIF	USD/bbl	78.95	112.38	33.43	
為替	円/USD	90.71	81.07	▲9.64	
ビチューメン	CAD/bbl	52.98	45.70	▲7.28	
為替	円/CAD	83.76	83.38	▲0.38	

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。

12/3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	11/3月期	12/3月期	比較増減
	10/4-9月 1H (a)	11/4-9月 1H (a)	
売上高	92,369	104,596	12,226
売上総利益	24,140	25,338	1,197
探鉱費	6,023	4,043	▲1,979
販管費	14,272	15,075	802
営業利益	3,845	6,219	2,373
営業外損益	1,083	1,668	584
経常利益	4,929	7,887	2,958
特別損益	▲2,414	▲42	2,372
法人税等	243	1,277	1,033
少数株主利益	374	235	▲139
四半期純利益	1,896	6,333	4,437

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
受託輸送収入 ▲18億円
海外連結子会社 ▲13億円

探鉱費

国内探鉱 +20億円

営業外損益

持分法投資利益 ▲2億円
有価証券売却益 +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

12/3月期 通期業績予想 修正サマリー

単位: 億円	12/3月期当 初予想 通期 (e) 5.13公表	11/3月期 今回予想 通期 (e) 11.4公表	比較増減
売上高	2,234	2,290	+55
営業利益	117	83	▲33
経常利益	156	129	▲26
当期純利益	115	101	▲13

原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	90.00	105.66	15.66
為替/USD	85.00	80.52	▲4.48

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	47.82	46.25	▲1.57
為替/CAD	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	110.80	112.38	100.00	
ビチューメン	40.91	51.14	46.71	

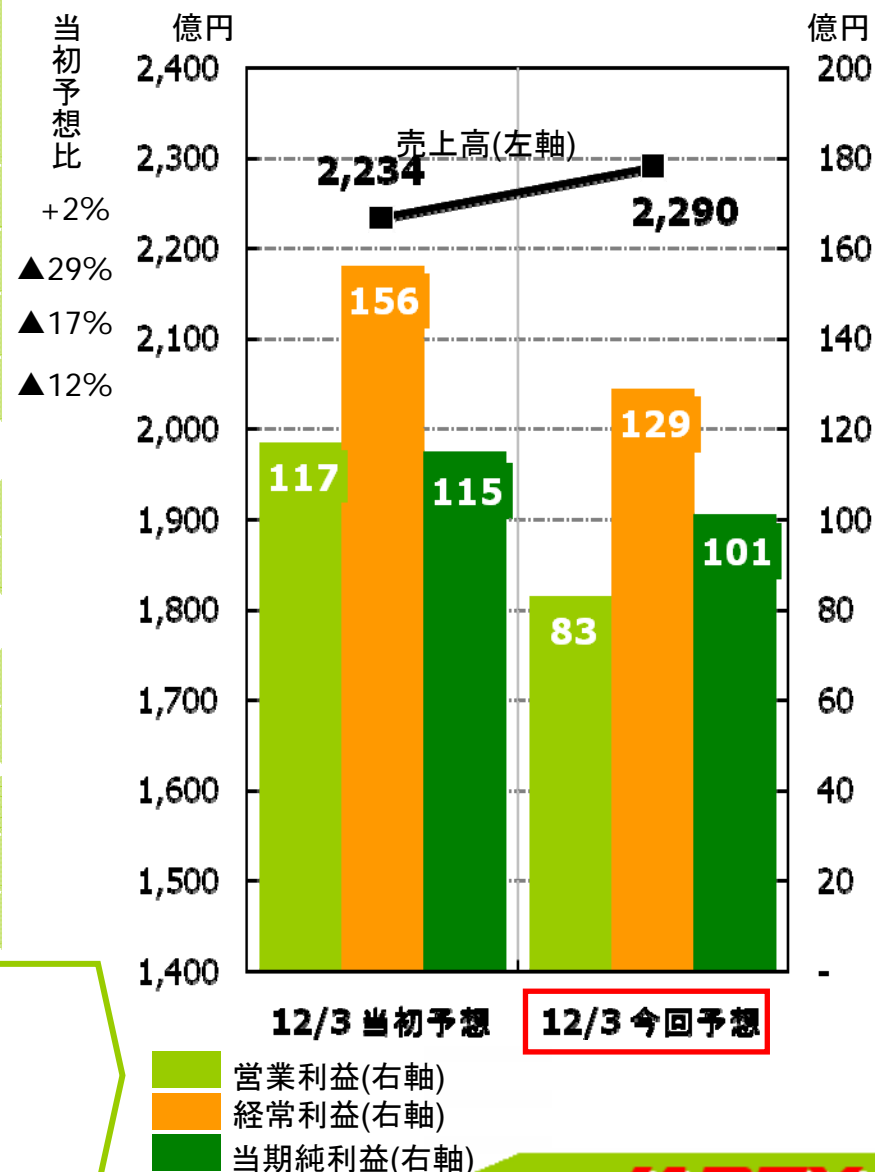
【業績予想修正のポイント】

□ 増益要因

原油価格上昇 受取配当金増加

□ 減益要因

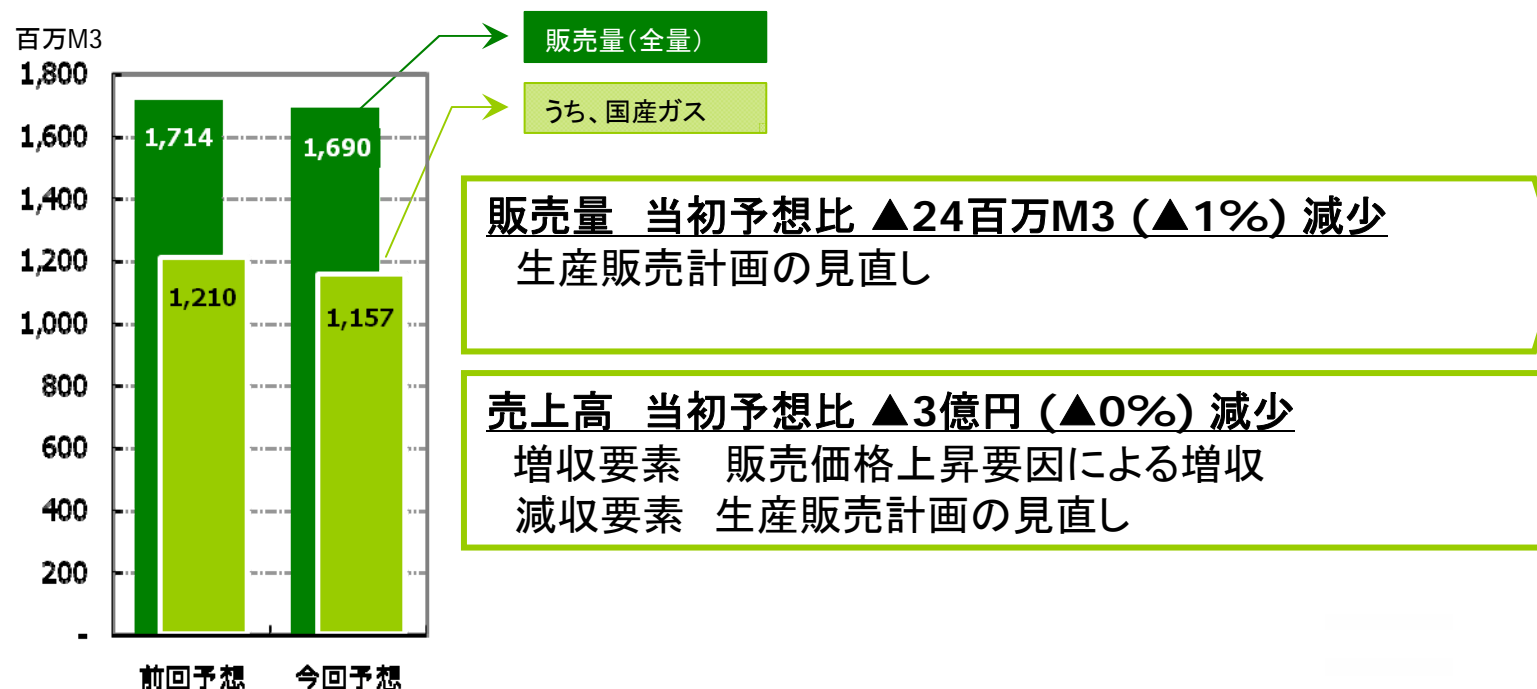
生産販売計画の見直し 持分法投資損



12/3月期 通期 天然ガス販売予想 修正(5.13公表比)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		12/3月期 当初予想 5.13公表		12/3月期 今回予想 11.4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	754	1,714	742	1,690	▲12	▲24
	売上高	32,493	73,585	31,170	73,266	▲1,323	▲318
うち、 国産ガス	販売量	545	1,210	522	1,157	▲22	▲54

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。



12/3月期 通期 原油販売予想 修正(5.13公表比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		12/3月期 当初予想 5.13公表		12/3月期 今回予想 11.4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	948	1,949	896	1,897	▲52	▲52
	売上高	41,774	86,093	46,649	93,253	4,875	7,160

権益原油の内訳

国産原油	販売量	256	554	239	523	▲17	▲31
	売上高	12,529	26,978	13,925	28,573	1,397	1,595
海外原油	販売量	1	2	1	3	0	1
	売上高	56	102	84	142	28	40
ビチューメン	販売量	191	404	175	384	▲16	▲20
	売上高	4,645	10,324	4,207	8,931	▲438	▲1,393

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	90.00	90.00	112.38	105.66	+22.38	+15.66
為替	円/USD	85.00	85.00	81.07	80.52	▲3.93	▲4.48
ビチューメン	CAD/bbl	45.48	47.82	45.70	46.25	+0.22	▲1.57
為替	円/CAD	85.00	85.00	83.38	80.00	▲1.62	▲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、海外連結子会社であるJapex (U.S.) Corp.)の数値を記載しています。

12/3月期 通期 業績予想 修正(5.13公表比)

単位:百万円	12/3月期 当初予想 通期(e) 5.13公表	12/3月期 今回予想 通期(e) 11.4公表	比較増減
売上高	223,479	229,031	5,552
売上総利益	52,361	50,593	▲1,767
探鉱費	9,446	8,864	▲582
販管費	31,158	33,365	2,206
営業利益	11,757	8,365	▲3,392
営業外損益	3,877	4,609	731
経常利益	15,634	12,974	▲2,660
特別損益	▲255	▲4	251
法人税等	3,245	2328	▲917
少数株主利益	607	468	▲139
当期純利益	11,528	10,175	▲1,353

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 ▲11億円
受託輸送収入 +4億円
海外連結子会社 ▲8億円

探鉱費
国内探鉱 +8億円 海外探鉱 ▲2億円

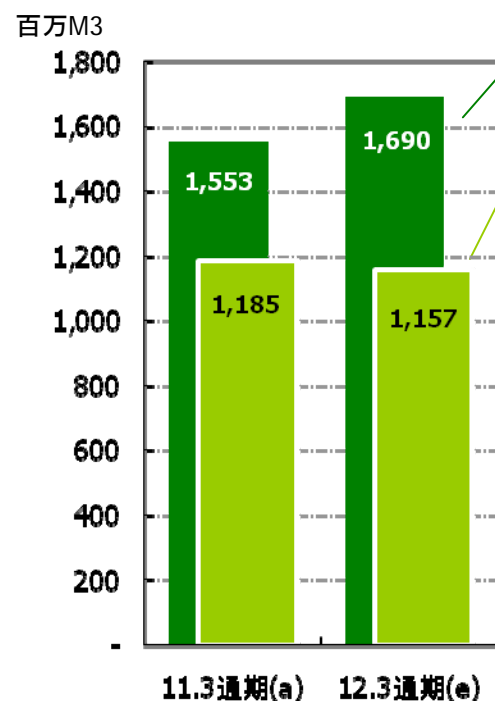
営業外損益
受取配当金 +15億円
持分法投資利益 ▲11億円

特別損益
固定資産売却益等 +2億円

12/3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		11/3月期	12/3月期 通期 今回予想		11.4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	1,553	742	948	1,690	136
	売上高	61,090	31,170	42,906	73,266	12,176
うち、 国産ガス	販売量	1,185	522	634	1,157	▲29

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 +136 百万M3 (+9%) 増加
震災後の都市ガス需要増加、産業用需要回復

売上高 前期比 +121 億円 (+20%) 増加
増収要素 +136百万M3(+9%) 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 通期 原油販売予想 修正(前期比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		11/3月期	12/3月期 通期 今回予想		11.4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	1,899	896	1,001	1,897	▲2
	売上高	77,629	46,649	46,604	93,253	15,624

権益原油の内訳

国産原油	販売量	547	239	284	523	▲25
	売上高	25,777	13,925	14,648	28,573	2,795
海外原油	販売量	5	1	1	3	▲2
	売上高	187	84	58	142	▲45
ビチューメン	販売量	409	175	209	384	▲26
	売上高	10,141	4,207	4,724	8,931	▲1,210

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	82.69	112.38	100.00	105.66	+22.97
為替	円/USD	86.24	81.07	80.00	80.52	▲5.72
ビチューメン	CAD/bbl	48.32	45.70	46.71	46.25	▲2.07
為替	円/CAD	81.47	83.38	80.00	80.00	▲1.47

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。

12/3月期 通期 業績予想 修正(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)	今回予想 通期(e) 11.4公表	
売上高	199,651	229,031	29,379
売上総利益	54,732	50,593	▲4,139
探鉱費	9,798	8,864	▲935
販管費	31,084	33,365	2,280
営業利益	13,849	8,365	▲5,485
営業外損益	3,272	4,609	1,336
経常利益	17,122	12,974	▲4,148
特別損益	▲4,166	▲4	4,163
法人税等	2,161	2,328	167
少数株主利益	783	465	▲316
当期純利益	10,010	10,175	164

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 15億円
LNG代替費用 ▲19億円
受託輸送収入 ▲23億円
海外連結子会社 ▲14億円

探鉱費

国内探鉱 +16億円 海外探鉱 ▲7億円

営業外損益

受取配当金 +12億円
持分法投資利益 ▲12億円
有価証券評価損・為替差損等 +13億円

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
震災による特別損失 +16億円

油価・為替の前提及び収益への影響：対象期間 3Q-4Q

		2011年3月期			2012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	78.95	85.67	82.69	110.80	114.23	100.00		105.66
為替	円/USD	90.71	82.95	86.24	82.25	79.73	80.00		80.52
ビチューメン	CAD/bbl	52.98	43.98	48.32	40.91	51.14	50.33	43.05	46.25
為替	円/CAD	83.76	81.47	81.47	85.66	83.38	80.00	80.00	80.00

油価と為替
の前提
対象[3Q-4Q]

原油CIF価格
USD 100 /bbl

為替
80 円/USD

ビチューメン (4thQ)
CAD 43.05 /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	200 百万円	570 百万円	(65 万CAD) 52 百万円
当期純利益	130 百万円	440 百万円	(57 万CAD) 46 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。