



**2012年 3月期
第3四半期 (4-12月)
決算補足説明資料**

2012年2月10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。

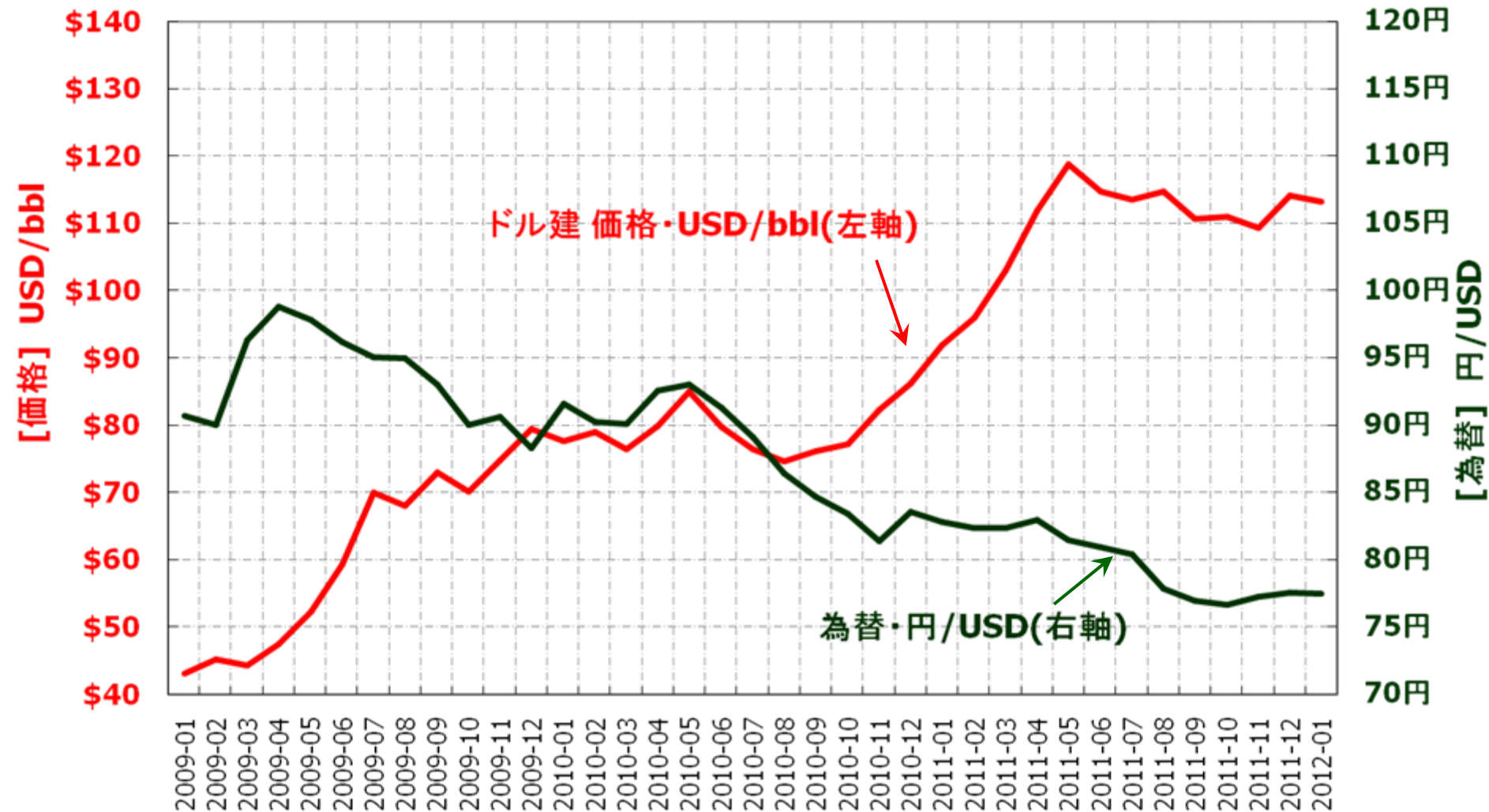
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

注: 本資料において (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1月(1/1-1/20)分のCIF価格(速報)

USD 113.17/bbl 77.51円/USD

12/3月期 第3四半期累計期間 決算サマリー

単位: 億円	11/3月期 10/4-12月 実績 (a)	12/3月期 11/4-12月 実績 (a)	比較増減	実前 績期 比
売上高	1,445	1,656	+211	+15%
営業利益	61	57	▲4	▲7%
経常利益	90	82	▲7	▲9%
四半期純利益	55	62	+7	+13%

原油CIF価格と為替

(原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	78.85	111.59	+32.74
為替/USD	87.96	79.57	▲8.39

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	49.92	47.95	▲1.97
為替/CAD	81.18	73.97	▲7.21

前期実績との差異【ポイント】

□ 営業利益 ▲4億円(▲7%)

売上総利益 ▲12億円

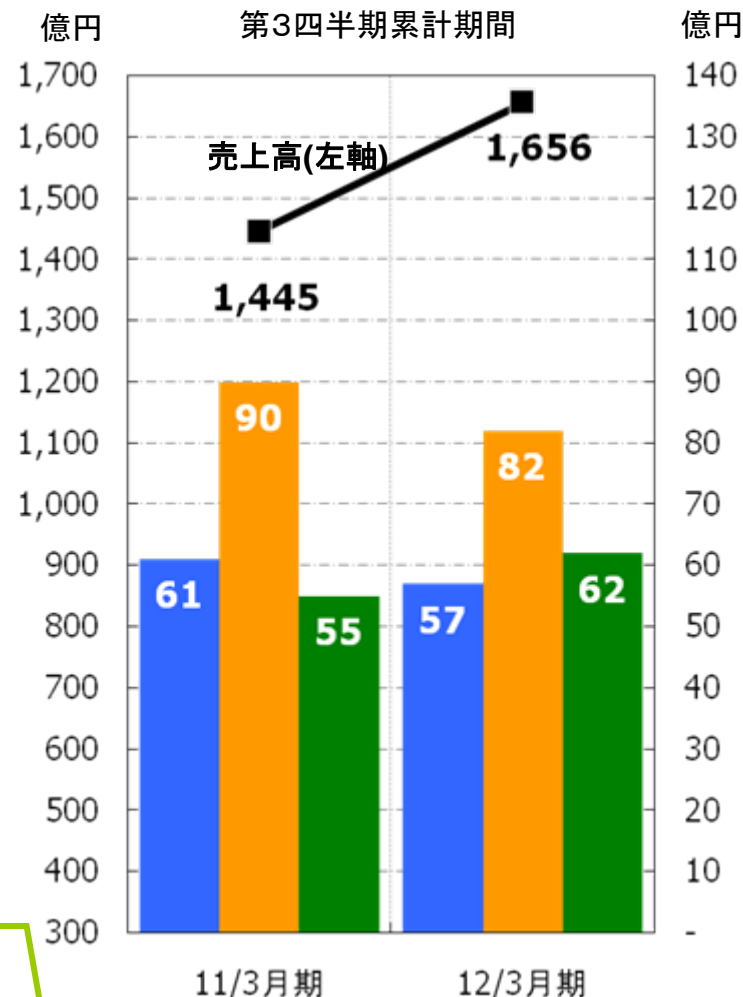
□ 経常利益 ▲7億円(▲9%)

□ 四半期純利益 +7億円(+13%)

探鉱費 販管費 +8億円

持分法投資利益 ▲4億円

特別損益 +24億円



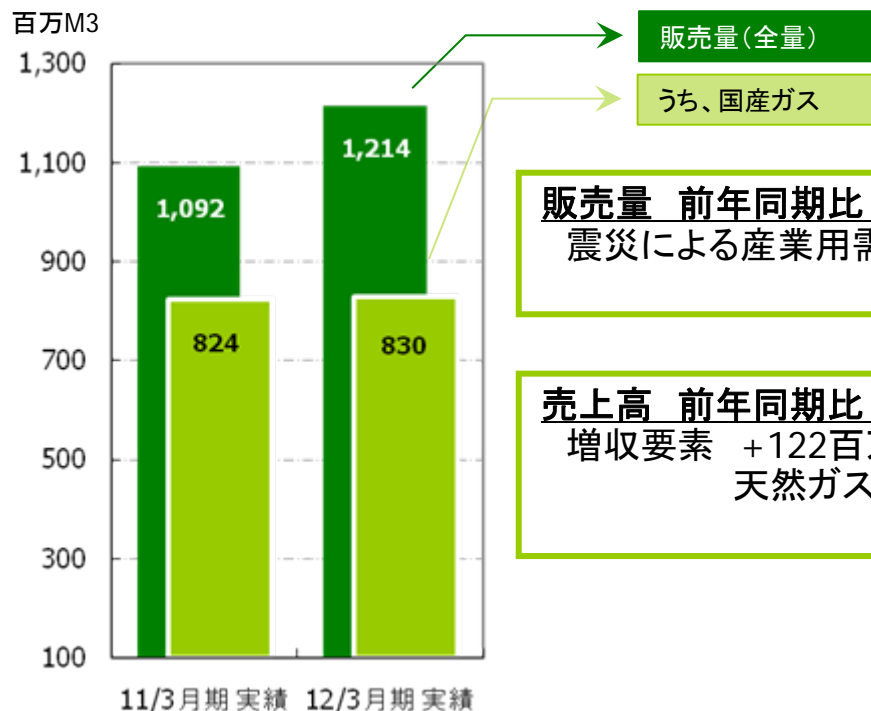
■ 営業利益(右軸)
■ 経常利益(右軸)
■ 当期純利益(右軸)

12/3月期 第3四半期累計期間(天然ガス販売状況)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		11/3月期 10/4-12月 実績 (a)	12/3月期 11/4-12月 実績 (a)	比較増減 前年同期比
天然ガス	販売量	1,092	1,214	+122
	売上高	42,144	52,082	+9,937
うち、 国産ガス	販売量	824	830	+5

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。



販売量 前年同期比 +122百万M3(+11%)増加
震災による産業用需要及び都市ガス需要の増加

売上高 前年同期比 +99億円(+24%)増加
増収要素 +122百万M3(+11%)需要増加要因による増収
天然ガス販売価格上昇要因による増収

12/3月期 第3四半期累計期間(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
		10/4-12月 実績 (a)	11/4-12月 実績 (a)	
原油	販売量	1,491	1,402	▲89
	売上高	59,764	70,689	+10,925

原油価格上昇

権益原油の内訳

国産原油	販売量	379	381	+1
	売上高	17,015	21,655	+4,640
海外原油	販売量	4	2	▲2
	売上高	154	99	▲54
ビチューメン	販売量	302	281	▲21
	売上高	7,716	6,274	▲1,442

原油価格上昇

円高による売上高減少

ロイヤリティ率の上昇
円高による売上高減少

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	78.85	111.59	+32.74
為替	円/USD	87.96	79.57	▲8.39
ビチューメン	CAD/bbl	49.92	47.95	▲1.97
為替	円/CAD	81.18	73.97	▲7.21

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 第3四半期累計期間 決算概要(前年同期比)

単位:百万円	11/3月期 10/4-12月 実績 (a)	12/3月期 11/4-12月 実績 (a)	比較増減
売上高	144,508	165,685	+21,177
売上総利益	36,359	35,098	▲1,261
探鉱費	8,048	5,924	▲2,123
販管費	22,166	23,433	+1,266
営業利益	6,144	5,740	▲404
営業外損益	2,915	2,524	▲390
経常利益	9,059	8,265	▲794
特別損益	▲2,536	▲65	+2,471
法人税等	417	1,492	▲1,074
少数株主利益	552	442	▲110
四半期純利益	5,552	6,264	+712

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
LNG代替費用 ▲21億円
受託輸送収入 ▲24億円
海外連結子会社 ▲12億円

探鉱費

国内探鉱 +19億円 海外探鉱 +1億円

営業外損益

持分法投資利益 ▲4億円

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 (11.4公表比)

単位: 億円	当初予想 通期(e) 5.13公表	前回予想 通期(e) 11.4公表	今回予想 通期(e) 2.10公表	比較増減 前回 予想比	前 回 予想 比
売上高	2,234	2,290	2,262	▲28	▲1%
営業利益	117	83	122	+38	+46%
経常利益	156	129	179	+49	+38%
当期純利益	115	101	138	+36	+36%

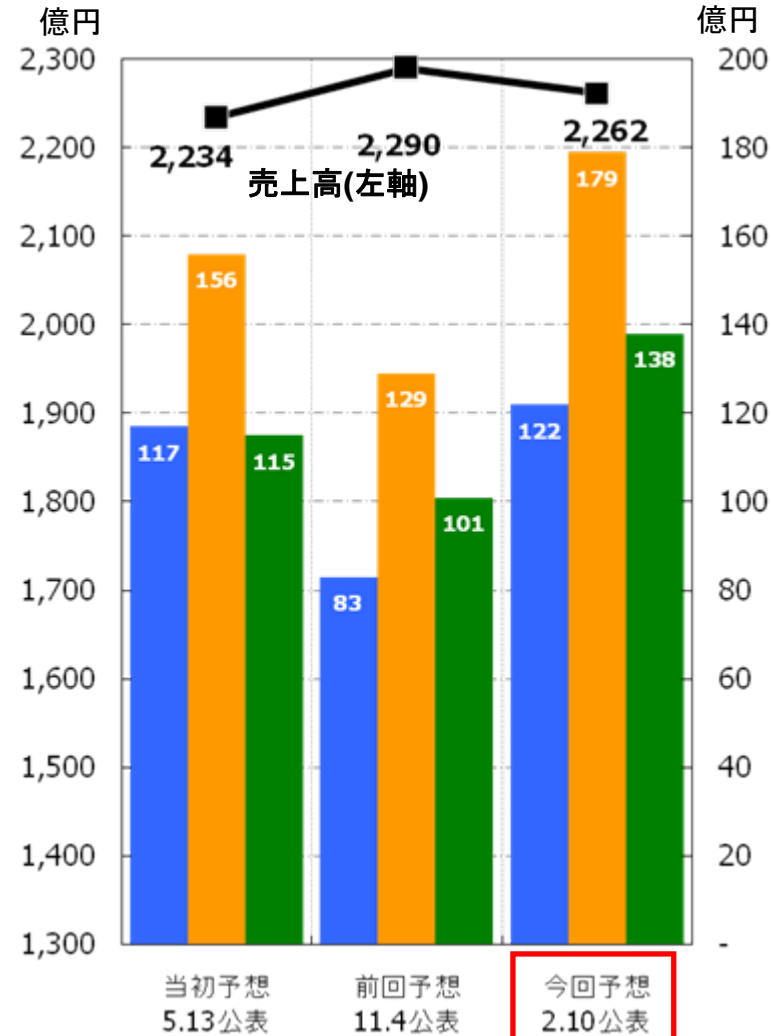
原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	90.00	105.66	111.13	+5.48
為替/USD	85.00	80.52	79.69	▲0.83

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	49.71	+3.46
為替/CAD	85.00	80.00	76.22	▲3.78

今回予想	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 予想
原油CIF	110.80	112.38	110.25	110.00
ビチューメン	40.91	51.14	51.70	54.59



■ 営業利益(右軸)
■ 経常利益(右軸)
■ 当期純利益(右軸)

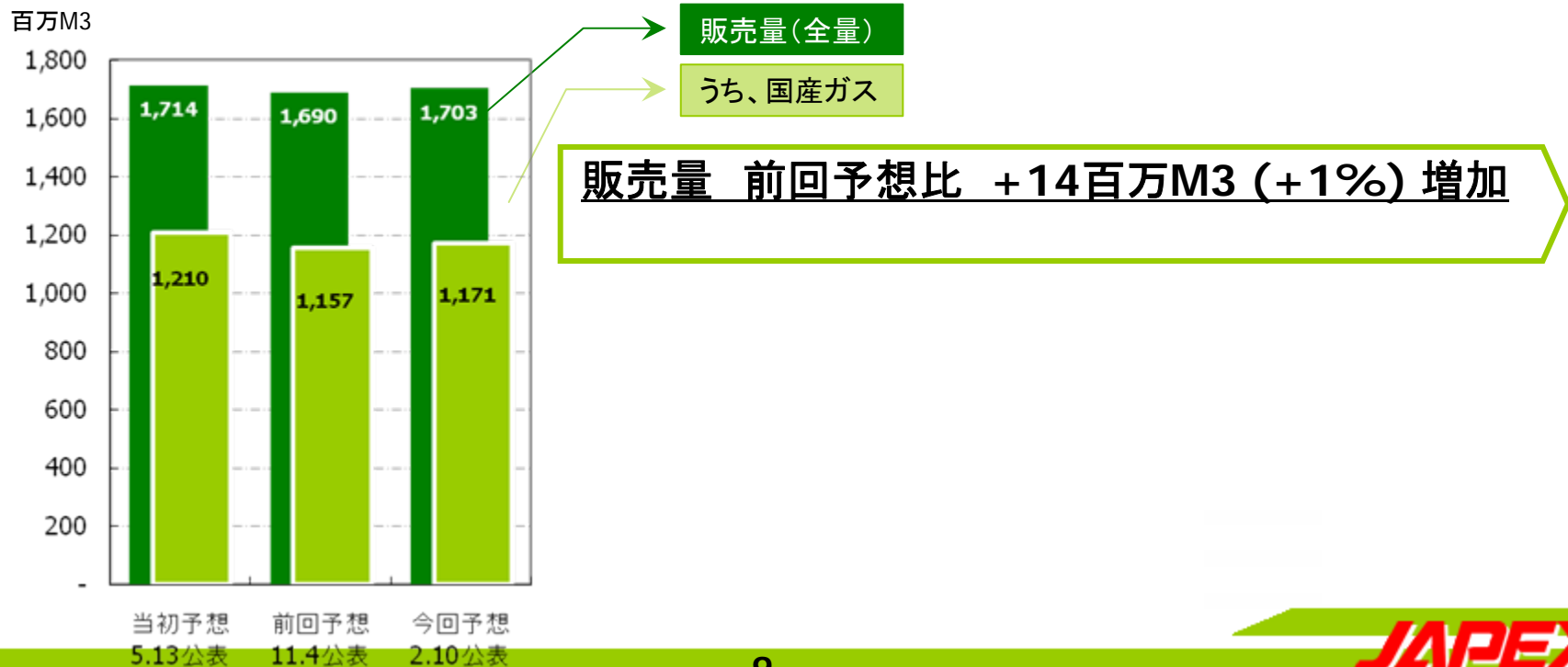
【業績予想修正のポイント】

- 営業利益 +38億円(+46%) 原油価格上昇 探鉱費減少
- 経常利益 +49億円(+38%) 受取配当金の増加
- 四半期純利益 +36億円(+36%) 法人税等の増加

12/3月期 通期 天然ガス販売予想 修正(11.4公表比)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		当初予想 通期 (e) 5.13 公表	前回予想 通期 (e) 11.4 公表	今回予想 通期 (e) 2.10 公表	比較増減 前回予想比
天然ガス	販売量	1,714	1,690	1,703	+14
	売上高	73,585	73,266	73,254	▲12
うち、 国産ガス	販売量	1,210	1,157	1,171	+14

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(11.4公表比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		当初予想 通期 (e)	前回予想 通期 (e)	今回予想 通期 (e)	比較増減
		5.13 公表	11.4 公表	2.10 公表	前回予想比
原油	販売量	1,949	1,897	1,788	▲109
	売上高	86,093	93,253	89,606	▲3,647
権益原油の内訳					
国産原油	販売量	554	523	532	+9
	売上高	26,978	28,573	30,074	+1,501
海外原油	販売量	2	3	3	▲0
	売上高	102	142	131	▲11
ビチューメン	販売量	404	384	382	▲1
	売上高	10,324	8,931	9,119	+188
原油価格と為替の前提					
原油CIF	USD/bbl	90.00	105.66	111.13	+5.48
為替	円/USD	85.00	80.52	79.69	▲0.83
ビチューメン	CAD/bbl	47.82	46.25	49.71	+3.46
為替	円/CAD	85.00	80.00	76.22	▲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、「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 通期 業績予想 修正(11.4公表比)

単位:百万円	12/3月期 前回予想 通期(e) 11.4公表	12/3月期 今回予想 通期(e) 2.10公表	比較増減
売上高	229,031	226,227	▲2,805
売上総利益	50,593	53,348	+2,755
探鉱費	8,864	8,058	▲806
販管費	33,365	33,076	▲288
営業利益	8,365	12,214	+3,849
営業外損益	4,609	5,718	+1,110
経常利益	12,974	17,932	+4,959
特別損益	▲4	▲195	▲191
法人税等	2,328	3,312	+984
少数株主利益	468	620	+153
当期純利益	10,175	13,805	+3,630

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 +20億円
海外連結子会社 +5億円

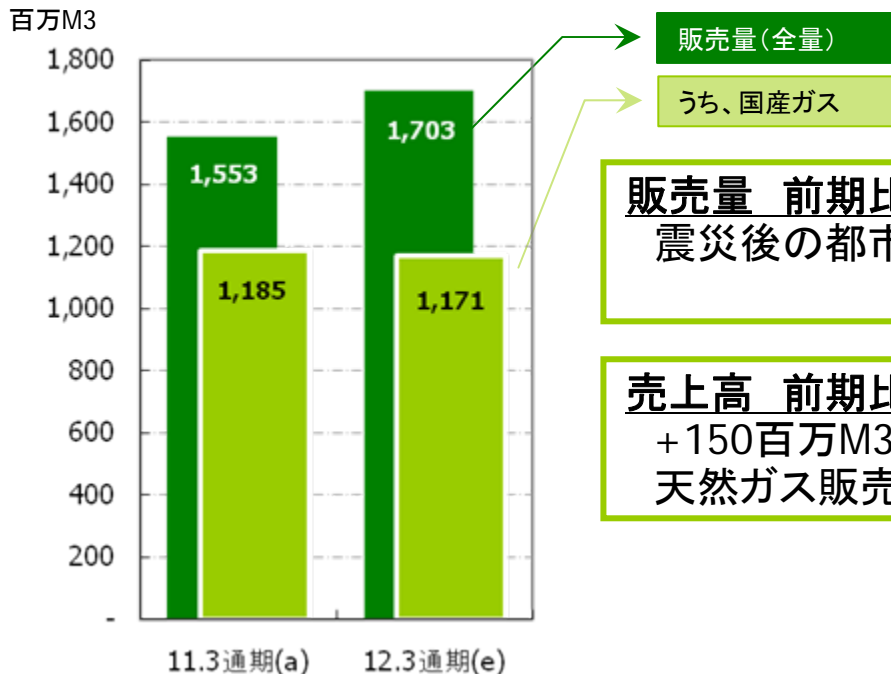
探鉱費
海外探鉱 +7億円

営業外損益
受取配当金 +7億円

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 通期 実績 (a)	12/3月期 通期 今回予想 2.10公表		比較増減 前期比	
			4-12月 実績 (a)	1-3月 予想 (e)		通期 予想 (e)
天然ガス	販売量	1,553	1,214	489	1,703	+150
	売上高	61,090	52,082	21,171	73,254	+12,164
うち、 国産ガス	販売量	1,185	830	340	1,171	▲14

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 +150百万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 (+19%) 増加
+150百万M3(+9%)需要増加要因による増収
天然ガス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 2.10公表			比較増減
		通期実績 (a)	4-12月実績 (a)	1-3月予想 (e)	通期予想 (e)	前期比
原油	販売量	1,899	1,402	386	1,788	▲111
	売上高	77,629	70,689	18,917	89,606	+11,977

権益原油の内訳

国産原油	販売量	547	381	151	532	▲15
	売上高	25,777	21,655	8,419	30,074	+4,297
海外原油	販売量	5	2	1	3	▲2
	売上高	187	99	32	131	▲57
ビチューメン	販売量	409	281	101	382	▲27
	売上高	10,141	6,274	2,845	9,119	▲1,022

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	82.69	111.59	110.00	111.13	+28.44
為替	円/USD	86.24	79.57	80.00	79.69	▲6.55
ビチューメン	CAD/bbl	48.32	47.95	54.59	49.71	+1.39
為替	円/CAD	81.47	73.97	76.22	76.22	▲5.25

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 通期 業績予想 修正(前期比)

単位:百万円	11/3月期 通期 実績 (a)	12/3月期 今回予想 通期(e) 2.10公表	比較増減
売上高	199,651	226,227	+26,575
売上総利益	54,732	53,348	▲1,384
探鉱費	9,798	8,058	▲1,741
販管費	31,084	33,076	+1,992
営業利益	13,849	12,214	▲1,636
営業外損益	3,272	5,718	+2,446
経常利益	17,122	17,932	+810
特別損益	▲4,166	▲195	+3,972
法人税等	2,161	3,312	+1,151
少数株主利益	783	620	▲163
当期純利益	10,010	13,805	+3,795

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 +36億円
LNG代替費用 ▲23億円
受託輸送収入 ▲23億円
海外連結子会社 ▲8億円

探鉱費
国内探鉱 +16億円

営業外損益
受取配当金 +19億円
持分法投資利益 ▲11億円

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