



2013年3月期 決算補足説明資料

2013年5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。

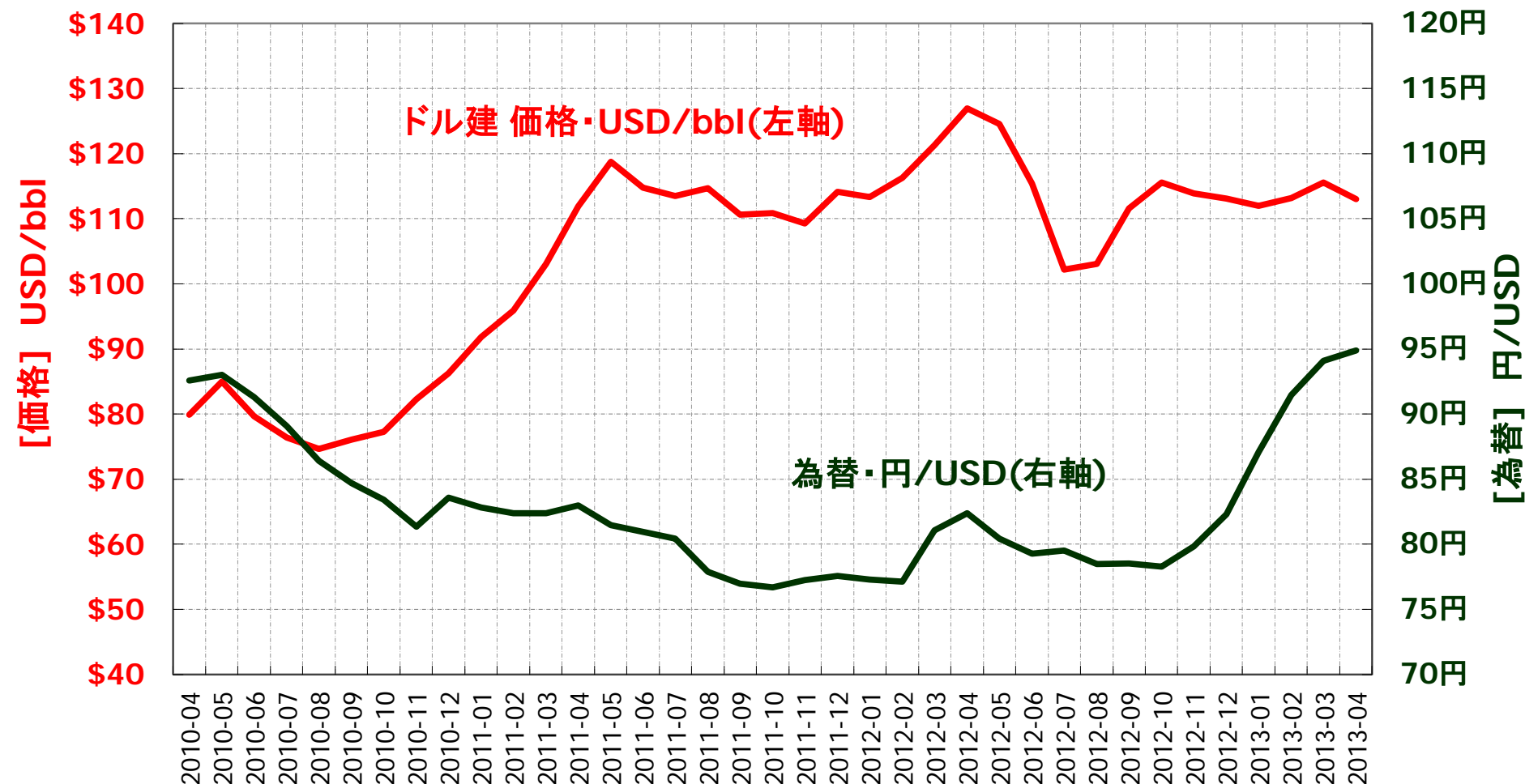
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

注: 本資料において 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



2013年4月上旬(4/1-4/10)分のCIF価格(速報)

USD 113.01/bbl 94.89 円/USD

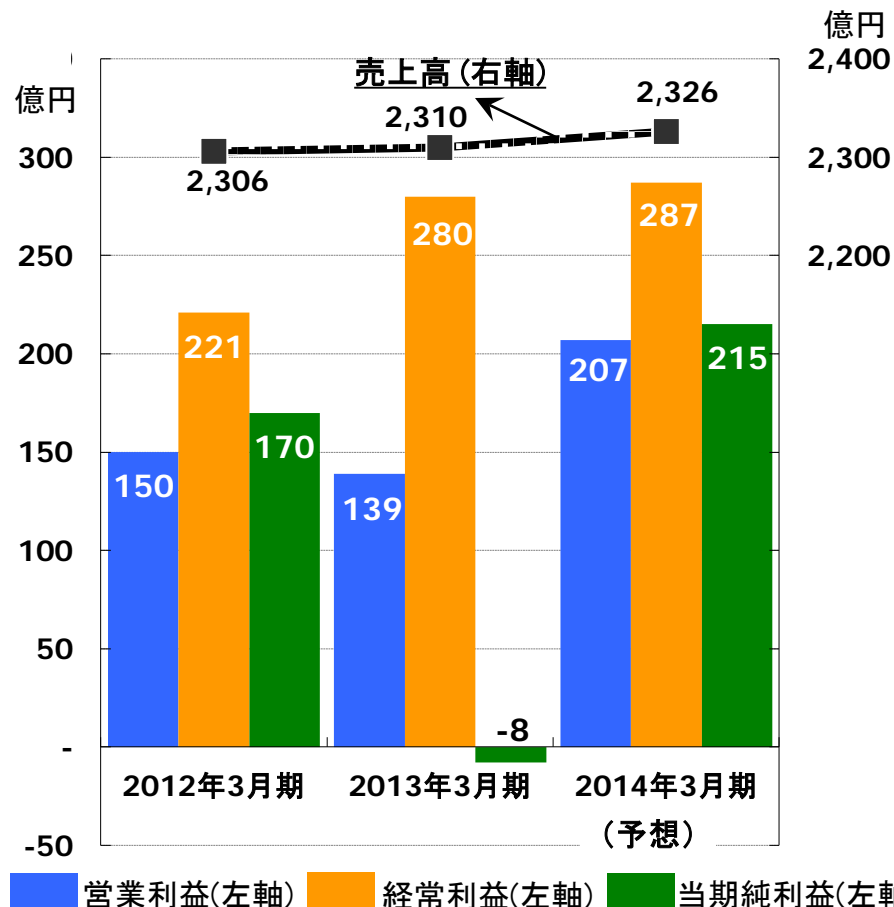
13/3月期決算、14/3月期予想【ハイライト】

■ 13/3月期実績（12/3月期実績比）

[億円]	12/3月期 実績(a)	13/3月期 実績(a)	比較増減	
売上高	2,306	2,310	+4	+0%
営業利益	150	139	▲11	▲7%
経常利益	221	280	+59	+27%
当期純利益	170	▲8	▲178	-%
油価 (\$/bbl)	112.43	114.67	+2.24	+2%
為替 (¥/\$)	78.93	81.71	+2.78	+4%

■ 14/3月期予想（13/3月期実績比）

[億円]	13/3月期 実績(a)	14/3月期 予想(e)	比較増減	
売上高	2,310	2,326	+16	+1%
営業利益	139	207	+68	+49%
経常利益	280	287	+7	+2%
当期純利益	▲8	215	+223	-%
油価 (\$/bbl)	114.67	100.00	▲14.67	▲13%
為替 (¥/\$)	81.71	90.00	+8.29	+10%



13/3月期: 減損損失(370億円)を計上するも、
原価の減少や販売価格上昇等により損失は大幅縮小
14/3月期: 減損による償却費の減少から収益性が改善

13/3月期 決算概要【ハイライト】

[百万円]	12/3月期 通期 実績(a)	13/3月期 通期			
		当初予想 5.11公表(e)	修正予想① 10.26公表(e)	修正予想② 2.8公表(e)	実績(a)
売上高	230,638	214,653	222,228	228,749	231,086
営業利益	15,045	10,003	10,304	11,925	13,906
経常利益	22,159	16,819	18,855	25,031	28,082
当期純利益	17,027	16,526	▲11,630	▲5,152	▲865
[油価と為替の前提]					
原油CIF価格 (USD/bbl)	112.43	100.00	112.08	113.99	114.67
為替/米ドル (Yen/USD)	78.93	80.00	80.19	81.18	81.71
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	49.81	52.91	48.76	50.69	50.71
為替/カナダドル (Yen/CAD)	76.22	80.00	80.00	87.05	87.05

◆ 13/3月期 当初予想 (5.11公表) → 修正予想① (10.26公表)

【+】原油価格の上昇 【-】勇払油ガス田に係る事業用資産の減損

◆ 13/3月期 修正予想① (10.26公表) → 修正予想② (2.8公表)

【+】原油価格の上昇 【+】為替の変動 【+】営業外損益の増益

◆ 13/3月期 修正予想② (2.8公表) → 決算

【+】原油、天然ガス販売価格の上昇及び為替の変動 【+】営業外損益の増益

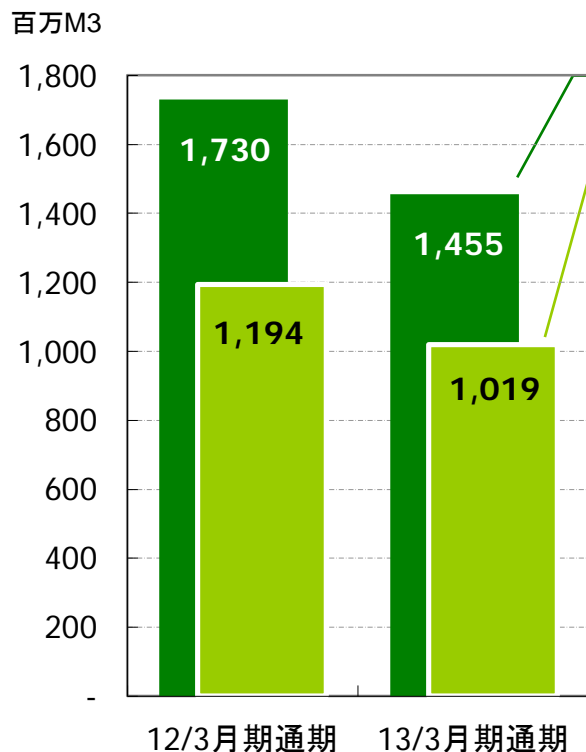
経常利益 280 億円 (2.8公表比 +30億円)

当期純利益 ▲8 億円 (2.8公表比 +42 億円)

13/3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		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 (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	742	1,730	685	1,455	▲56	▲274
	売上高	31,170	74,957	30,054	69,795	▲1,115	▲5,162
うち、国産ガス:	販売量	522	1,194	498	1,019	▲24	▲175

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 ▲274百万M3(▲16%)減少
産業用需要減少、生産量減少に伴う販売量減少

売上高 前期比 ▲51億円(▲7%) 減少
販売量減少▲274百万M3(▲16%)による減少幅を、
天然ガス販売価格上昇を要因とする増収によって抑制

13/3月期 原油 販売状況【前期比】

		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 (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)	896	1,778	920	1,684	+24	▲93
	売上高(百万円)	46,649	89,891	46,463	88,529	▲186	▲1,362

【権益原油の内訳】

国産原油	販売量(千KL)	239	529	240	468	+0	▲60
	売上高(百万円)	13,925	30,351	14,291	28,167	+365	▲2,183
海外原油	販売量(千KL)	1	2	1	5	▲0	+3
	売上高(百万円)	84	128	61	290	▲22	+161
ビチューメン	販売量(千KL)	175	382	187	349	+12	▲33
	売上高(百万円)	4,207	9,137	4,708	9,694	+501	+557

【油価と為替の前提】

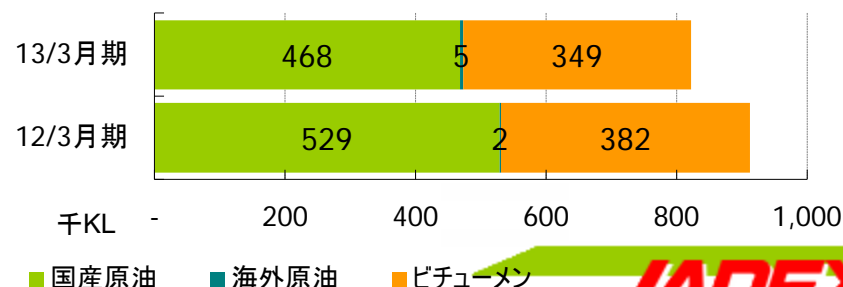
原油CIF価格	(USD/bbl)	112.38	112.43	116.16	114.67	+3.78	+2.24
為替/米ドル	(Yen/USD)	81.07	78.93	80.35	81.71	▲0.72	+2.78
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	45.70	49.81	52.02	50.71	+6.32	+0.90
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	83.38	76.22	76.77	87.05	▲6.61	+10.83

国産原油 : 【-】生産数量の減少

ビチューメン : 【+】原油価格上昇及び円安

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 決算概要【前期比】

単位：百万円	12/3月期	13/3月期	比較増減
	通期実績 (a)	通期実績 (a)	
売上高	230,638	231,086	+448
売上総利益	56,278	59,010	+2,732
探鉱費	7,805	13,086	+5,280
販売管費	33,426	32,017	▲1,409
営業利益	15,045	13,906	▲1,139
営業外損益	7,114	14,176	+7,062
経常利益	22,159	28,082	+5,922
特別損益	311	▲34,522	▲34,833
法人税等	4,746	▲6,439	▲11,674
少数株主利益	696	1,352	+655
当期純利益	17,027	▲865	▲17,892

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
LNG代替費用 ▲3億円
受託輸送収入 +32億円

探鉱費

国内探鉱 ▲30億円
海外探鉱 ▲22億円

営業外損益

受取配当金 +41億円
為替差損益 +17億円

特別損益

権益譲渡益 +28億円
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

14/3月期 業績予想【ポイント】

[百万円]	13/3月期		14/3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	105,958	231,086	99,741	232,692	▲6,218	+1,606
営業利益	1,778	13,906	9,294	20,722	+7,515	+6,815
経常利益	3,062	28,082	12,462	28,783	+9,400	+701
当期純利益	▲24,433	▲865	9,677	21,511	+34,110	+22,377

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	116.16	114.67	100.00	100.00	▲16.16	▲14.67
為替/米ドル (Yen/USD)	80.35	81.71	90.00	90.00	+9.65	+8.29
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	52.02	50.71	47.25	45.87	▲4.77	▲4.84
為替/カナダドル (Yen/CAD)	76.77	87.05	90.00	90.00	+13.23	+2.95

【14/3月期 前期比 ポイント】

- 営業利益 +68 億円 増益 探鉱費 +39 億円

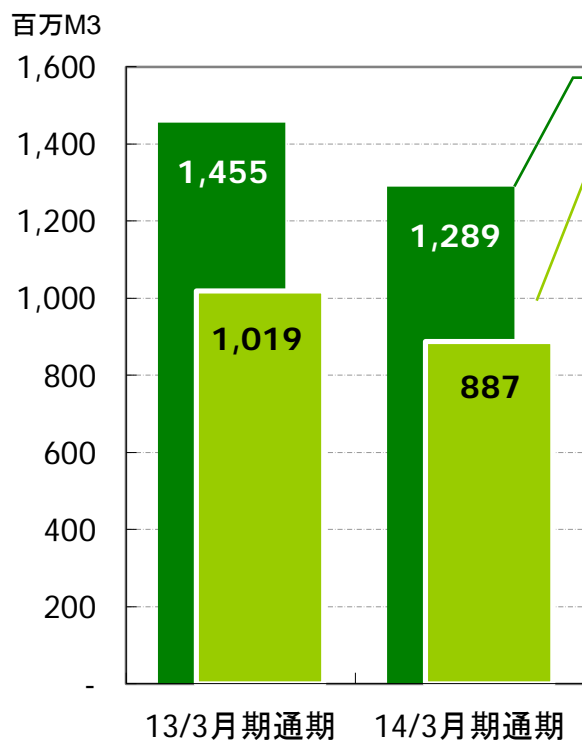
- 経常利益 +7 億円 増益 営業外損益 ▲61 億円 受取配当金の減少

- 当期純利益 +223 億円 増益 特別損益 +344 億円
法人税他 ▲134 億円

14/3月期 天然ガス 販売予想

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		13/3月期		14/3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	685	1,455	588	1,289	▲97	▲167
	売上高	30,054	69,795	30,519	68,478	+465	▲1,317
うち、国産ガス:	販売量	498	1,019	416	887	▲83	▲133

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 ▲167百万M3(▲11%)減少
生産量減少に伴う販売量減少

売上高 前期比 ▲13億円(▲2%) 減少
販売量減少▲167百万M3(▲11%)による減少幅を、
天然ガス販売価格上昇を要因とする増収によって抑制

14/3月期 原油 販売予想

		13/3月期		14/3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)	920	1,684	767	1,897	▲154	+212
	売上高(百万円)	46,463	88,529	38,524	95,935	▲7,939	+7,406

【権益原油の内訳】

国産原油	販売量(千KL)	240	468	194	384	▲47	▲84
	売上高(百万円)	14,291	28,167	11,180	22,159	▲3,111	▲6,009
海外原油	販売量(千KL)	1	5	7	369	+6	+363
	売上高(百万円)	61	290	363	19,881	+302	+19,591
ビチューメン:	販売量(千KL)	187	349	179	371	▲8	+21
	売上高(百万円)	4,708	9,694	4,815	9,623	+106	▲72

【油価と為替の前提】

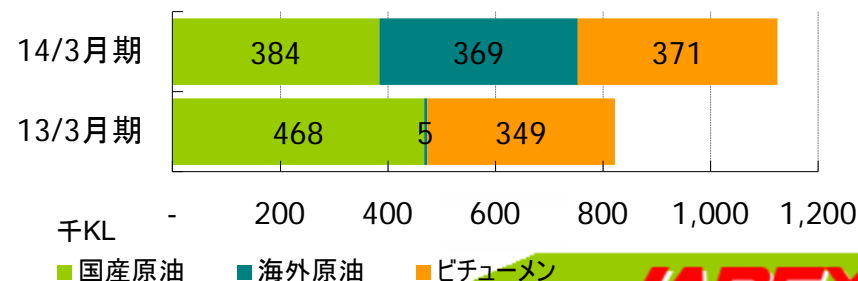
原油CIF価格	(USD/bbl)	116.16	114.67	100.00	100.00	▲16.16	▲14.67
為替/米ドル	(Yen/USD)	80.35	81.71	90.00	90.00	+9.65	+8.29
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	52.02	50.71	47.25	45.87	▲4.77	▲4.84
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	76.77	87.05	90.00	90.00	+13.23	+2.95

国産原油 : 【-】生産量低下及び原油価格低下

海外原油 : 【+】ジャペックスガラフ生産開始

ビチューメン : 【-】原油価格下落

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、「海外子会社原油」の販売量・売上高は、海外連結子会社2社(Japex (U.S.) Corp.、株式会社ジャペックスガラフ)の数値の合計を記載しています。



14/3月期 通期 業績予想

単位：百万円	13/3月期	14/3月期	比較増減
	通期実績 (a)	通期予想 (e)	
売上高	231,086	232,692	+1,606
売上総利益	59,010	61,972	+2,961
探鉱費	13,086	9,184	▲3,903
販売管費	32,017	32,066	+49
営業利益	13,906	20,722	+6,815
営業外損益	14,176	8,062	▲6,115
経常利益	28,082	28,783	+701
特別損益	▲34,522	▲90	+34,433
法人税等	▲6,439	6,502	+13,429
少数株主利益	1,352	680	▲672
当期純利益	▲865	21,511	+22,377

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 +6億円
LNG代替費用 +23億円

探鉱費

国内探鉱 ▲2億円
海外探鉱 +41億円

営業外損益

持分法投資損益 +23億円
受取配当金 ▲67億円
為替差損益 ▲15億円

特別損益

（前期計上特別損益の影響額）

権益譲渡益 ▲28億円
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

油価と為替 の前提	原油CIF価格 USD 100 /bbl	為替 90円/USD	ビチューメン CAD 45.87 /bbl (90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	390 百万円	1,780 百万円	(233 万CAD) 210 百万円
当期純利益	260 百万円	1,270 百万円	(153 万CAD) 140 百万円

[為替と油価の前提]		13/3月期			14/3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)	116.16	113.12	114.67	100.00	100.00	100.00	▲14.67
為替/米ドル	(Yen/USD)	80.35	83.16	81.71	90.00	90.00	90.00	+8.29
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	52.02	49.19	50.71	47.25	44.58	45.87	▲4.84
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	76.77	87.05	87.05	90.00	90.00	90.00	+2.95

注1: 「ビチューメン」の価格はロイヤリティ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。