



2014年3月期 決算補足説明資料

2014年5月12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。

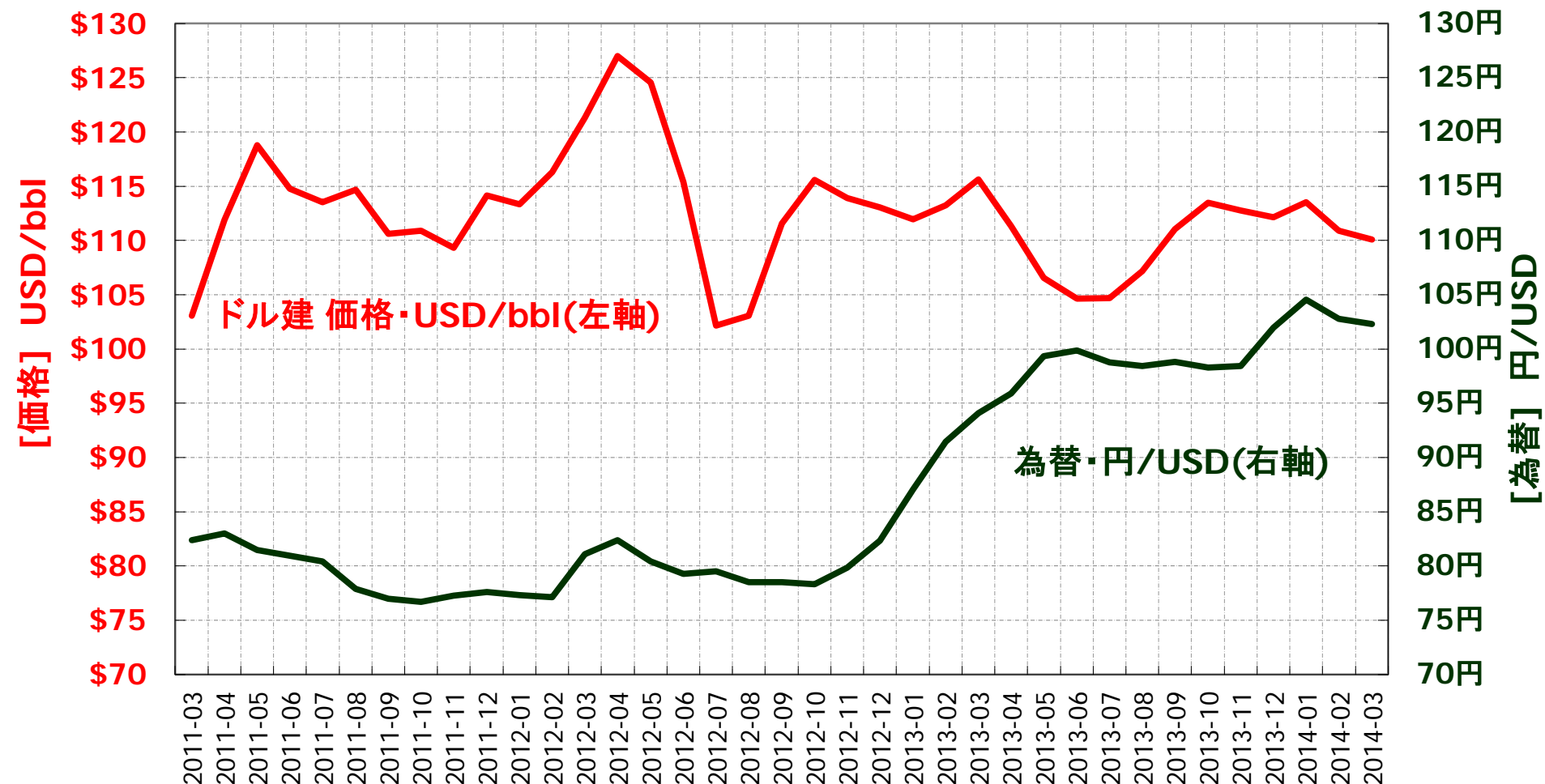
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控え下さい。

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



2014年4月上旬(4/1-4/10)分のCIF価格(速報)

USD 109.77/bbl 101.97 円/USD

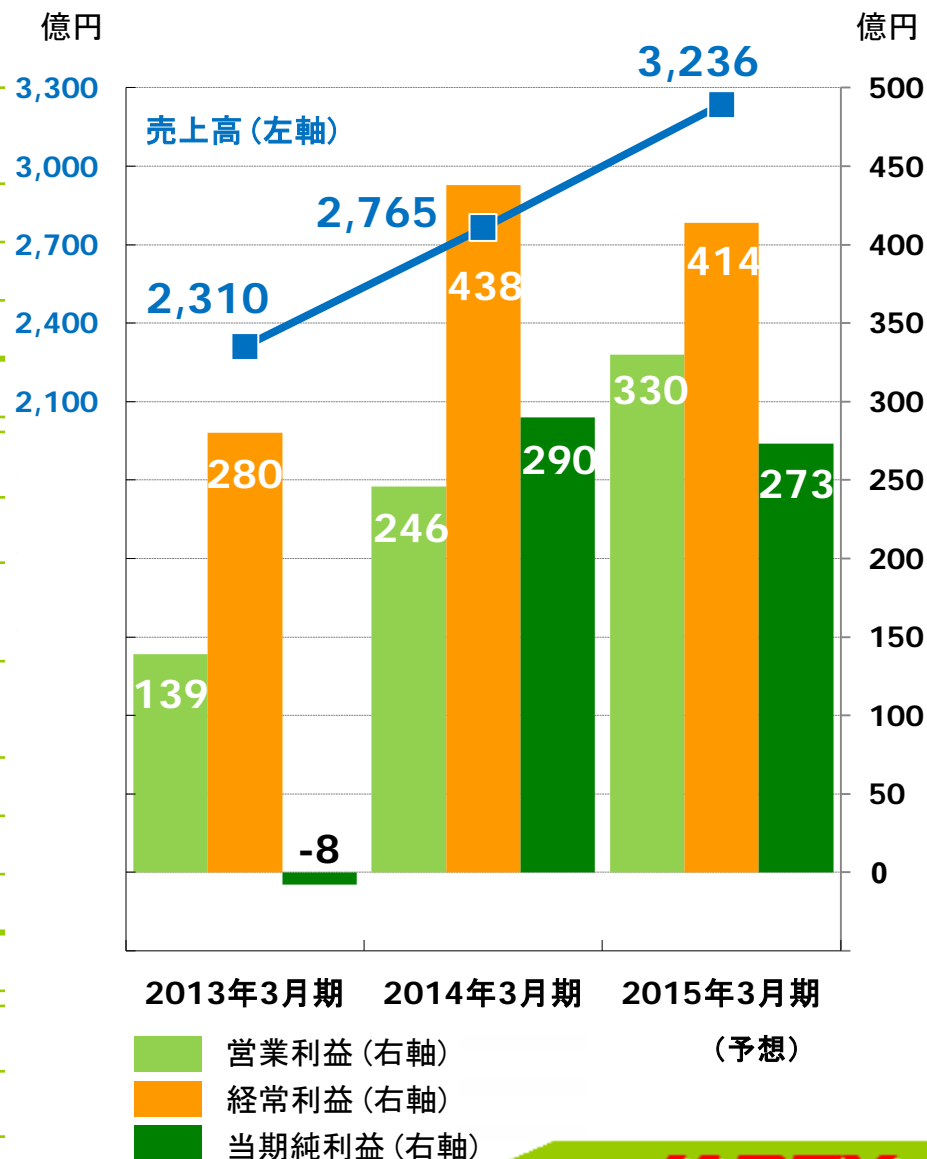
14/3月期決算、15/3月期予想【ハイライト】

■ 14/3月期実績（13/3月期実績比）

[億円]	13/3月期 実績 (a)	14/3月期 実績 (a)	比較増減	
売上高	2,310	2,765	+455	+20%
営業利益	139	246	+107	+77%
経常利益	280	438	+158	+56%
当期純利益	▲8	290	+298	-%
油価 (\$/bbl)	114.67	110.51	▲4.16	▲3%
為替 (¥/\$)	81.71	99.31	+17.60	+22%

■ 15/3月期予想（14/3月期実績比）

[億円]	14/3月期 実績 (a)	15/3月期 予想 (e)	比較増減	
売上高	2,765	3,236	+471	+17%
営業利益	246	330	+84	+34%
経常利益	438	414	▲24	▲5%
当期純利益	290	273	▲17	▲5%
油価 (\$/bbl)	110.51	100.00	▲10.51	▲9%
為替 (¥/\$)	99.31	100.00	+0.69	+1%



14/3月期 決算概要【ハイライト】

[百万円]	13/3月期 通期実績 (a)	14/3月期 通期		
		当初予想 5.10公表 (e)	修正予想 2.7公表 (e)	実績 (a)
売上高	231,086	232,692	272,802	276,588
営業利益	13,906	20,722	21,540	24,634
経常利益	28,082	28,783	38,083	43,889
当期純利益	▲865	21,511	24,089	29,015

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	114.67	100.00	109.93	110.51
為替/米ドル (Yen/USD)	81.71	90.00	98.43	99.31
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	50.71	45.87	51.58	51.67
為替/カナダドル (Yen/CAD)	87.05	90.00	98.42	98.42

◆ 14/3月期 当初予想 (5.10公表) → 修正予想 (2.7公表)

- 【+】原油、天然ガス販売価格の上昇、為替の変動、持分法投資利益の増加
 【-】勇払油ガス田に係る事業用資産の減損

◆ 14/3月期 修正予想 (2.7公表) → 再修正(4.25公表)ならびに決算値(5.12短信)

- 【+】原油販売価格の上昇、持分法投資利益の増加
- | | |
|-------|------------------------|
| 営業利益 | 246 億円 (2.7公表比 +30 億円) |
| 経常利益 | 438 億円 (2.7公表比 +58 億円) |
| 当期純利益 | 290 億円 (2.7公表比 +49 億円) |

14/3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		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 (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	685	1,455	614	1,418	▲70	▲36
	売上高	30,054	69,795	31,883	71,584	+1,828	+1,789

権益天然ガスの内訳

国産ガス	販売量	498	1,019	408	853	▲89	▲166
海外ガス	販売量	0	1	37	167	+36	+166

百万M3

1,200

1,000

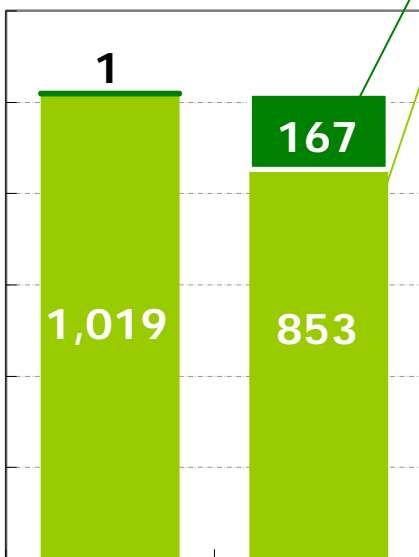
800

600

400

200

-



13/3月期通期 14/3月期通期

海外ガス販売量

国産ガス販売量

販売量 前期比 ▲36百万M3(▲2%) 減少
生産量減少に伴う国産ガス販売量の減少

売上高 前期比 +17億円(+2%) 増加
天然ガス販売価格の上昇、海外ガス販売量の増加

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。
また、「海外ガス」の販売量は、海外連結子会社であるJapex(U.S.)Corp.、JAPEX
Montney Ltd.の数値を記載しています。

14/3月期 原油 販売状況【前期比】

		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 (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)	920	1,684	877	1,902	▲42	+217
	売上高(百万円)	46,463	88,529	53,919	119,370	+7,456	+30,841

【権益原油の内訳】

国産原油	販売量(千KL)	240	468	188	390	▲51	▲78
	売上高(百万円)	14,291	28,167	12,828	27,391	▲1,462	▲775
海外原油	販売量(千KL)	1	5	8	280	+7	+274
	売上高(百万円)	61	290	478	18,070	+417	+17,780
ビチューメン	販売量(千KL)	187	349	165	342	▲21	▲6
	売上高(百万円)	4,708	9,694	5,110	10,962	+401	+1,267

【油価と為替の前提】

原油CIF価格	(USD/bbl)	116.16	114.67	108.53	110.51	▲7.63	▲4.16
為替/米ドル	(Yen/USD)	80.35	81.71	97.58	99.31	+17.23	+17.60
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	52.02	50.71	52.22	51.67	+0.20	+0.96
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	76.77	87.05	94.01	98.42	+17.24	+11.37

国産原油 : 【－】販売量の減少

海外原油 : 【＋】ガラフ油田の原油販売開始

ビチューメン : 【＋】販売価格の上昇

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.、JAPEX Montney Ltd.、株式会社ジャペックスガラフの数値を記載しています。

14/3月期 決算概要【前期比】

単位：百万円	13/3月期	14/3月期	比較増減
	通期実績 (a)	通期実績 (a)	
売上高	231,086	276,588	+45,502
売上総利益	59,010	66,127	+7,117
探鉱費	13,086	9,800	▲3,285
販売管費	32,017	31,692	▲324
営業利益	13,906	24,634	+10,728
営業外損益	14,176	19,255	+5,078
経常利益	28,082	43,889	+15,806
特別損益	▲34,522	▲8,305	+26,217
法人税等	▲6,927	5,566	+12,494
少数株主利益	1,352	1,002	▲350
当期純利益	▲865	29,015	+29,880

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	+43億円
LNG代替費用	+20億円
資産除去債務	▲24億円
海外連結子会社	+29億円

探鉱費

海外探鉱	+36億円
国内探鉱	▲3億円

営業外損益

持分法投資利益	+113億円
受取配当金	▲72億円

特別損益

権益譲渡益	▲28億円
勇払油ガス田の生産操業 に係る事業用資産減損計 上額の減少	+290億円

15/3月期 業績予想【ポイント】

[百万円]	14/3月期		15/3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	120,281	276,588	157,514	323,633	+37,232	+47,044
営業利益	11,543	24,634	14,339	33,077	+2,796	+8,442
経常利益	19,902	43,889	20,159	41,469	+257	▲2,420
当期純利益	15,883	29,015	13,597	27,379	▲2,286	▲1,636

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	108.53	110.51	100.00	100.00	▲8.53	▲10.51
為替/米ドル (Yen/USD)	97.58	99.31	100.00	100.00	+2.42	+0.69
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	52.22	51.67	54.42	54.15	+2.20	+2.48
為替/カナダドル (Yen/CAD)	94.01	98.42	95.00	95.00	+0.99	▲3.42

【15/3月期 前期比 ポイント】

損益変動要因 (MEMO)

「増益要因を +」、「減益要因を ▲」で記載

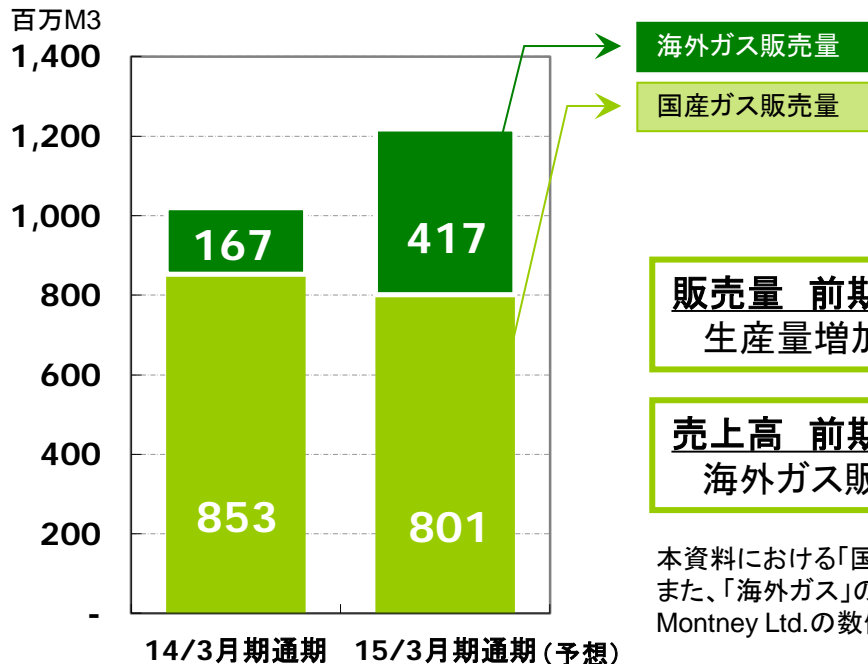
■ 営業利益	+ 84 億円	探鉱費	+ 59 億円
■ 経常利益	▲24 億円	営業外損益	▲108 億円
■ 当期純利益	▲ 16 億円	特別損益	+ 83 億円
		法人税等	▲ 66 億円

15/3月期 天然ガス 販売予想

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		14/3月期		15/3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	614	1,418	770	1,684	+155	+265
	売上高	31,883	71,584	36,293	80,169	+4,409	+8,585

権益天然ガスの内訳

国産ガス	販売量	408	853	381	801	▲28	▲53
海外ガス	販売量	37	167	200	417	+163	+249



販売量 前期比 +265百万M3(+18%) 増加
生産量増加に伴う海外ガス販売量の増加

売上高 前期比 +85億円(+12%) 増加
海外ガス販売量の増加に伴う増収

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。
また、「海外ガス」の販売量は、海外連結子会社であるJapex(U.S.)Corp.、JAPEX Montney Ltd.の数値を記載しています。

15/3月期 原油 販売予想

		14/3月期		15/3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)	877	1,902	1,443	2,695	+565	+793
	売上高(百万円)	53,919	119,370	85,582	158,248	+31,662	+38,878

[権益原油の内訳]

国産原油	販売量(千KL)	188	390	207	391	+18	+1
	売上高(百万円)	12,828	27,391	13,321	25,176	+493	▲2,216
海外原油	販売量(千KL)	8	280	585	1,223	+576	+943
	売上高(百万円)	478	18,070	35,388	73,948	+34,909	+55,878
ビチューメン	販売量(千KL)	165	342	161	330	▲4	▲12
	売上高(百万円)	5,110	10,962	5,245	10,666	+135	▲295

[油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	108.53	110.51	100.00	100.00	▲8.53	▲10.51
為替/米ドル	(Yen/USD)	97.58	99.31	100.00	100.00	+2.42	+0.69
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	52.22	51.67	54.42	54.15	+2.20	+2.48
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	94.01	98.42	95.00	95.00	+0.99	▲3.42

国産原油 : 【-】販売価格の下落

海外原油 : 【+】販売量の増加

ビチューメン : 【-】販売量の減少

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.、JAPEX Montney Ltd.、株式会社ジャペックスガラの数値を記載しています。

15/3月期 通期 業績予想

単位：百万円	14/3月期	15/3月期	比較増減
	通期実績 (a)	通期予想 (e)	
売上高	276,588	323,633	+47,044
売上総利益	66,127	70,611	+4,483
探鉱費	9,800	3,892	▲5,908
販管費	31,692	33,642	+1,949
営業利益	24,634	33,077	+8,442
営業外損益	19,255	8,393	▲10,862
経常利益	43,889	41,469	▲2,420
特別損益	▲8,305	▲1	+8,304
法人税等	5,566	12,195	+6,628
少数株主利益	1,002	1,895	+892
当期純利益	29,015	27,379	▲1,636

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	▲27億円
資産除去債務	+24億円
海外連結子会社	+46億円

探鉱費

国内探鉱	+59億円
------	-------

営業外損益

持分法投資利益	▲88億円
為替差損益	▲11億円

特別損益

（前期計上特別損益の影響額）	
勇払油ガス田の生産操業 に係る事業用資産の減損	+79億円

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 /bbl	為替 円/USD	ビチューメン CAD /bbl (円 /CAD)				
15/3月期 収益 影響額	USD 1 /bbl の 油価上昇による 利益増加額は…	1 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	510 百万円	680 百万円	(207 万CAD) 200 百万円				
当期純利益	350 百万円	370 百万円	(146 万CAD) 140 百万円				
[為替と油価の前提]	14/3月期			15/3月期			比較増減 通期
	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)	108.53	112.33	110.51	100.00	100.00	100.00	▲10.51
為替/米ドル (Yen/USD)	97.58	100.84	99.31	100.00	100.00	100.00	+0.69
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	52.22	51.16	51.67	54.42	53.89	54.15	+2.48
為替/カナダドル (Yen/CAD)	94.01	98.42	98.42	95.00	95.00	95.00	▲3.42

注1: 「ビチューメン」の価格はロイヤリティー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。