



**2011年 3月期
第3四半期 (4-12月)
決算説明資料**

2011年2月9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。

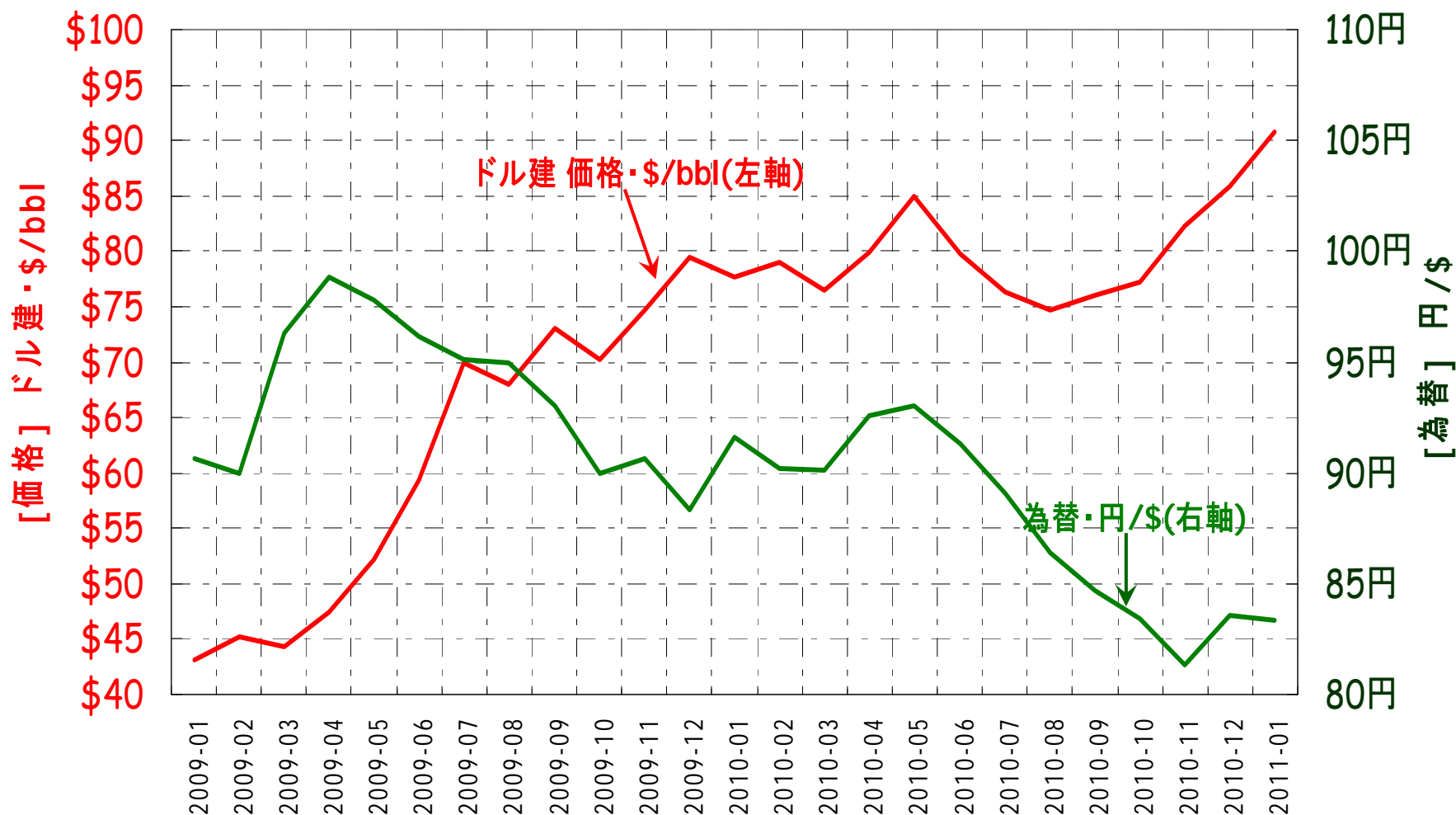
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

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

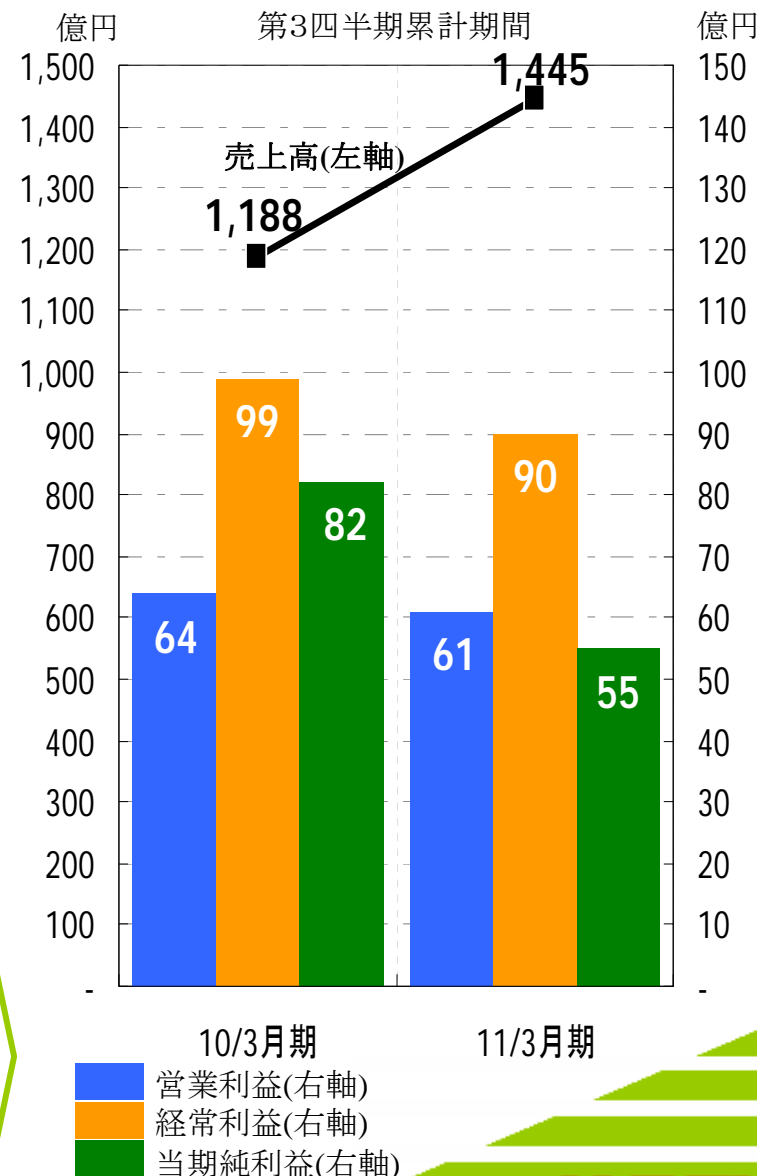


2011年1月(1/1-1/10)分のCIF価格(速報)

USD 90.80/bbl **83.36円/USD**

11/3月期 第3四半期累計期間 決算サマリー

単位: 億円	10/3月期 09/4-12月 実績 (a)	11/3月期 10/4-12月 実績 (a)	比較増減	実前 績期 比
売上高	1,188	1,445	+256	+22%
営業利益	64	61	▲2	▲5%
経常利益	99	90	▲9	▲9%
四半期純利益	82	55	▲26	▲33%



原油CIF価格と為替

(原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	62.59	78.85	+16.25
為替/USD	94.19	87.96	▲6.23

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	47.16	49.92	+2.77
為替/CAD	83.26	81.18	▲2.08

前期実績との差異【ポイント】

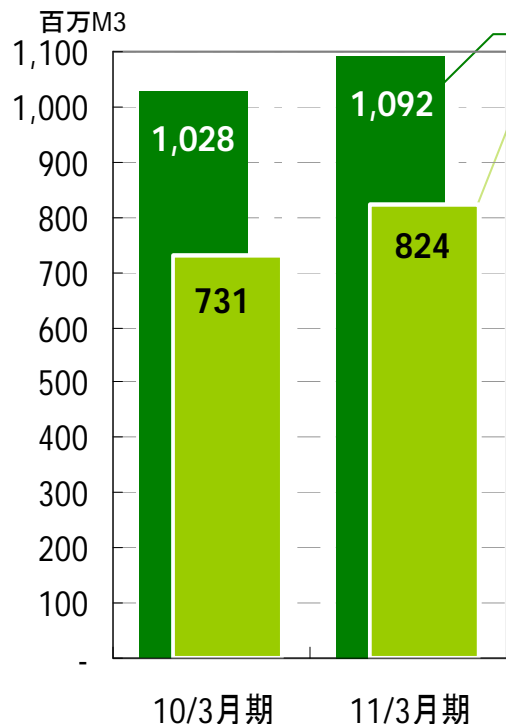
- 四半期純利益 ▲26億円 (▲33%)
- ✓ 資産除去債務に関する
会計基準の適用に伴う影響額 ▲23億円 (特別損失)

11/3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		10/3月期 09/4-12月 実績 (a)	11/3月期 10/4-12月 実績 (a)	比較増減 前年同期比
天然ガス	販売量	1,028	1,092	+63
	売上高	38,437	42,144	+3,707
うち、 国産ガス	販売量	731	824	+93

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 +63百万M3(+6%)増加
産業用需要及び都市ガス大口需要の増加

売上高 前年同期比 +37億円(+10%)増加
増収要素 +63百万M3(+6%)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
減収要素 過年度価格改定差額等収入の減少

11/3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		10/3月期 09/4-12月 実績 (a)	11/3月期 10/4-12月 実績 (a)	比較増減 前年同期比
原油	販売量	1,531	1,491	▲40
	売上高	55,270	59,764	+4,494

新南海権益原油減少
原油 ビチューメン 価格上昇

権益原油の内訳

国産原油	販売量	391	379	▲11
	売上高	15,434	17,015	+1,580
海外原油	販売量	24	4	▲19
	売上高	630	154	▲476
ビチューメン	販売量	299	302	+2
	売上高	7,410	7,716	+306

原油価格上昇

新南海権益原油減少

ビチューメン価格上昇

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	62.59	78.85	+16.25
為替	円/USD	94.19	87.96	▲6.23
ビチューメン	CAD/bbl	47.16	49.92	+2.77
為替	円/CAD	83.26	81.18	▲2.08

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3四半期累計期間 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
	09/4-12月 実績 (a)	10/4-12月 実績 (a)	
売上高	118,844	144,508	+25,663
売上総利益	37,023	36,359	▲664
探鉱費	8,021	8,048	+26
販管費	22,566	22,166	▲399
営業利益	6,435	6,144	▲291
営業外損益	3,538	2,915	▲623
経常利益	9,974	9,059	▲914
特別損益	904	▲2,536	▲3,440
法人税等	2,050	417	▲1,632
少数株主利益	582	552	▲29
四半期純利益	8,245	5,552	▲2,692

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 ▲3億円

海外連結子会社 ▲4億円

探鉱費

国内探鉱 ▲20億円 海外探鉱 +20億円

営業外損益

持分法投資利益 ▲11億円

廃鉱費用引当金繰入 +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

持分変動利益 ▲11億円

11/3月期 通期業績予想 修正サマリー (11.5公表比)

単位: 億円	当初予想 通期(e) 5.14公表	前回予想 通期(e) 11.5公表	今回予想 通期(e) 2.9公表	比較増減 前回 予想比	前 回 予想 比
売上高	1,968	1,923	1,946	+23	+1%
営業利益	132	81	93	+12	+15%
経常利益	149	104	130	+26	+25%
当期純利益	102	74	90	+16	+22%

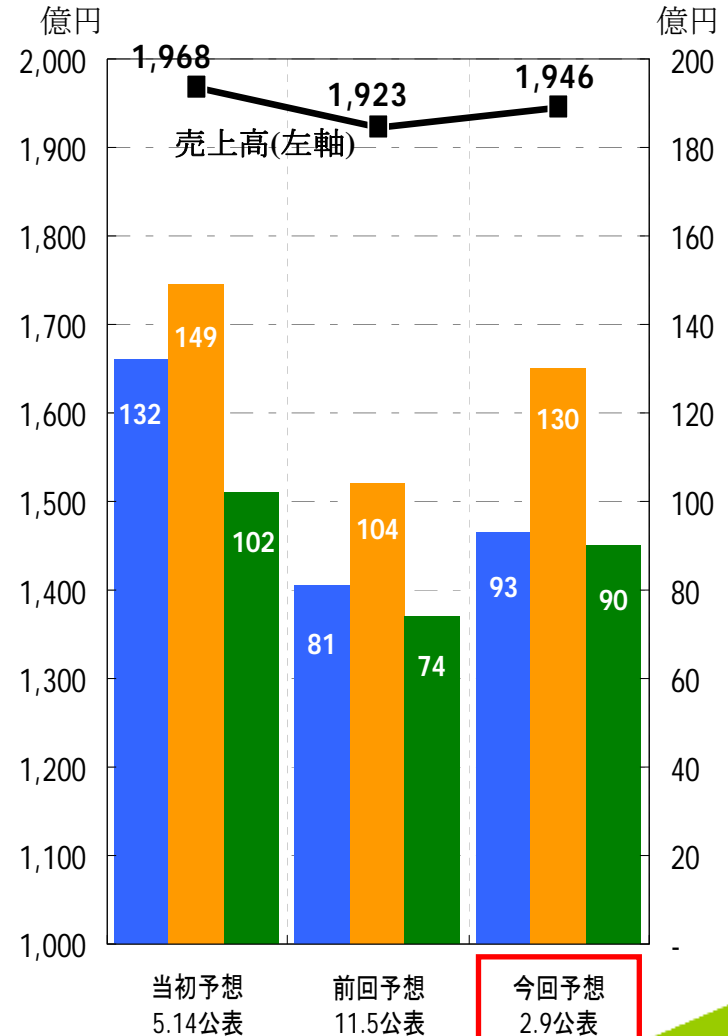
原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	80.00	79.53	81.62	+2.09
為替/USD	90.00	87.56	86.37	▲1.19

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	56.65	49.31	48.67	▲0.64
為替/CAD	85.00	80.00	81.47	+1.47

今回予想	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 予想
原油CIF	80.54	76.96	78.66	88.16
ビチューメン	59.37	46.16	44.19	45.12



■ 営業利益(右軸)
■ 経常利益(右軸)
■ 当期純利益(右軸)

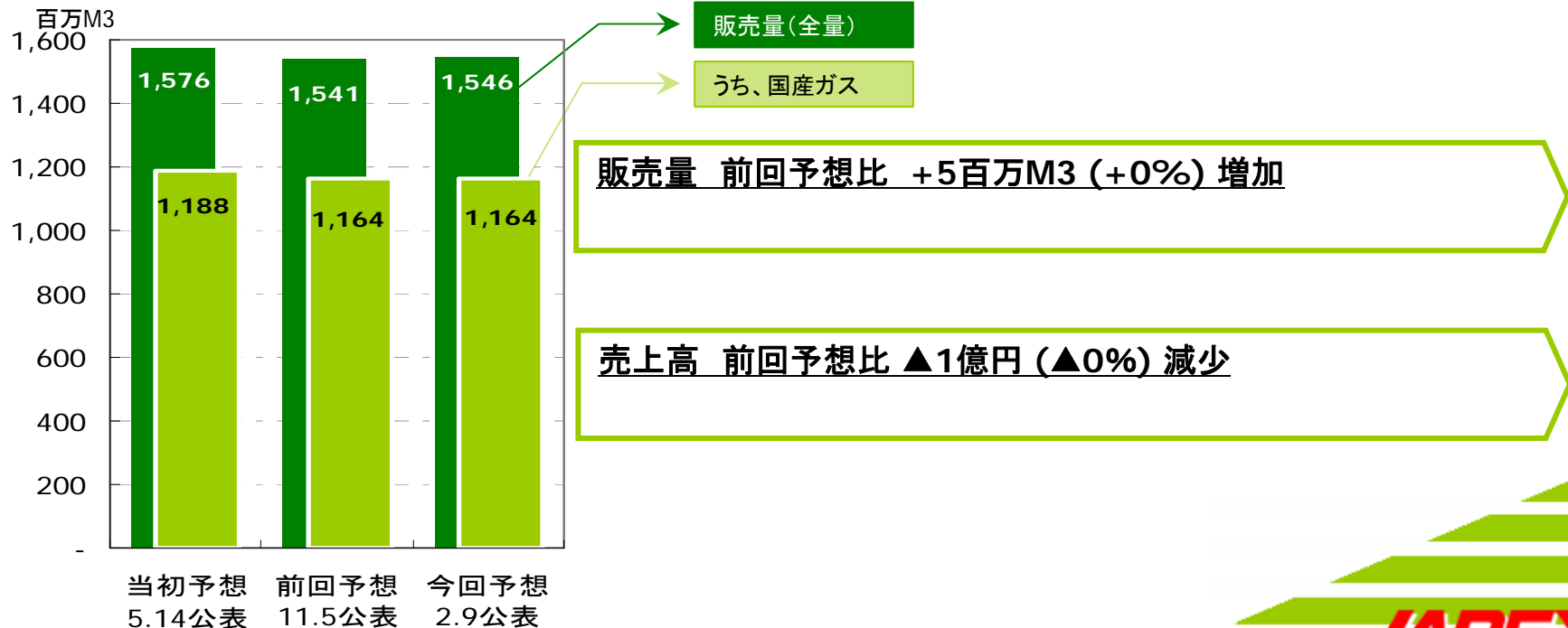
【業績予想修正のポイント】 「増益要因を+」、「減益要因を▲」で記載

- ✓ 国産原油売上 +8億円
- ✓ 探鉱費 +5億円
- ✓ 営業外損益 +13億円
- 営業利益 +12億円
- 経常利益 +26億円

11/3月期 通期 天然ガス販売予想 修正(11.5公表比)

販売量: 百万M3 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
		5.14 公表	11.5 公表	2.9 公表	前回予想比
天然ガス	販売量	1,576	1,541	1,546	+5
	売上高	60,376	59,749	59,576	▲173
うち、 国産ガス	販売量	1,188	1,164	1,164	▲0

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 通期 原油販売予想 修正(11.5公表比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		当初予想 通期 (e) 5.14 公表	前回予想 通期 (e) 11.5 公表	今回予想 通期 (e) 2.9 公表	比較増減 前回予想比
原油	販売量	2,017	1,883	1,892	+9
	売上高	83,713	73,708	76,296	+2,588
權益原油の内訳					
国産原油	販売量	594	540	540	▲0
	売上高	26,804	23,840	24,646	+806
海外原油	販売量	5	6	5	▲1
	売上高	128	195	186	▲9
ビチューメン	販売量	410	398	409	+12
	売上高	12,430	9,869	10,212	+343
原油価格と為替の前提					
原油CIF	USD/bbl	80.00	79.53	81.62	+2.09
為替	円/USD	90.00	87.56	86.37	▲1.19
ビチューメン	CAD/bbl	56.65	49.31	48.67	▲0.64
為替	円/CAD	85.00	80.00	81.47	+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、「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(11.5公表比)

単位:百万円	11/3月期 前回予想 通期(e) 11.5公表	11/3月期 今回予想 通期(e) 2.9公表	比較増減
売上高	192,319	194,606	+2,287
売上総利益	49,999	50,618	+619
探鉱費	10,763	10,199	▲564
販管費	31,092	31,023	▲69
営業利益	8,144	9,396	+1,252
営業外損益	2,310	3,632	+1,322
経常利益	10,454	13,028	+2,574
特別損益	▲2,456	▲2,561	▲105
法人税等	▲101	657	+758
少数株主利益	666	728	+62
当期純利益	7,434	9,083	+1,649

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 +5億円

海外連結子会社 +2億円

探鉱費

国内探鉱 +3億円 海外探鉱 +1億円

営業外損益

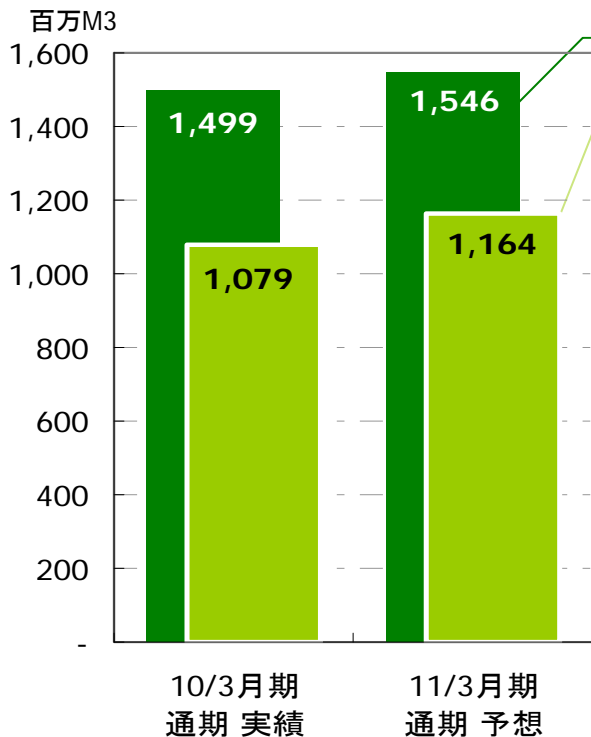
持分法投資利益 +2億円

有価証券評価損 +5億円

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 2.9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	1,499	1,092	454	1,546	+47
	売上高	55,593	42,144	17,432	59,576	+3,982
うち、 国産ガス	販売量	1,079	824	340	1,164	+84

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 +47百万M3 (+3%) 増加
産業用需要及び都市ガス大口需要の増加

売上高 前期比 +39億円 (+7%) 増加
増収要素 +47百万M3(+3%)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
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 2.9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)	
原油	販売量	2,125	1,491	401	1,892	▲234
	売上高	80,742	59,764	16,532	76,296	▲4,447

権益原油の内訳

国産原油	販売量	564	379	161	540	▲24
	売上高	23,122	17,015	7,631	24,646	+1,524
海外原油	販売量	25	4	1	5	▲21
	売上高	690	154	32	186	▲505
ビチューメン	販売量	411	302	107	409	▲2
	売上高	11,433	7,716	2,496	10,212	▲1,222

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	67.50	78.85	88.16	81.62	+14.12
為替	円/USD	92.74	87.96	83.00	86.37	▲6.37
ビチューメン	CAD/bbl	50.15	49.92	45.12	48.67	▲1.48
為替	円/CAD	88.07	81.18	81.47	81.47	▲6.60

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) 2.9公表	
売上高	179,752	194,606	+14,853
売上総利益	54,285	50,618	▲3,667
探鉱費	10,396	10,199	▲197
販管費	30,769	31,023	+253
営業利益	13,119	9,396	▲3,723
営業外損益	10,087	3,632	▲6,455
経常利益	23,206	13,028	▲10,179
特別損益	162	▲2,561	▲2,723
法人税等	4,443	657	▲3,786
少数株主利益	986	728	▲259
当期純利益	17,939	9,083	▲8,856

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 ▲13億円

海外連結子会社 ▲17億円

探鉱費

国内探鉱 ▲21億円 海外探鉱 +23億円

営業外損益

受取配当金 ▲55億円

持分法投資利益 ▲10億円

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