



2011年3月期 決算補足説明資料

2011年5月13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。

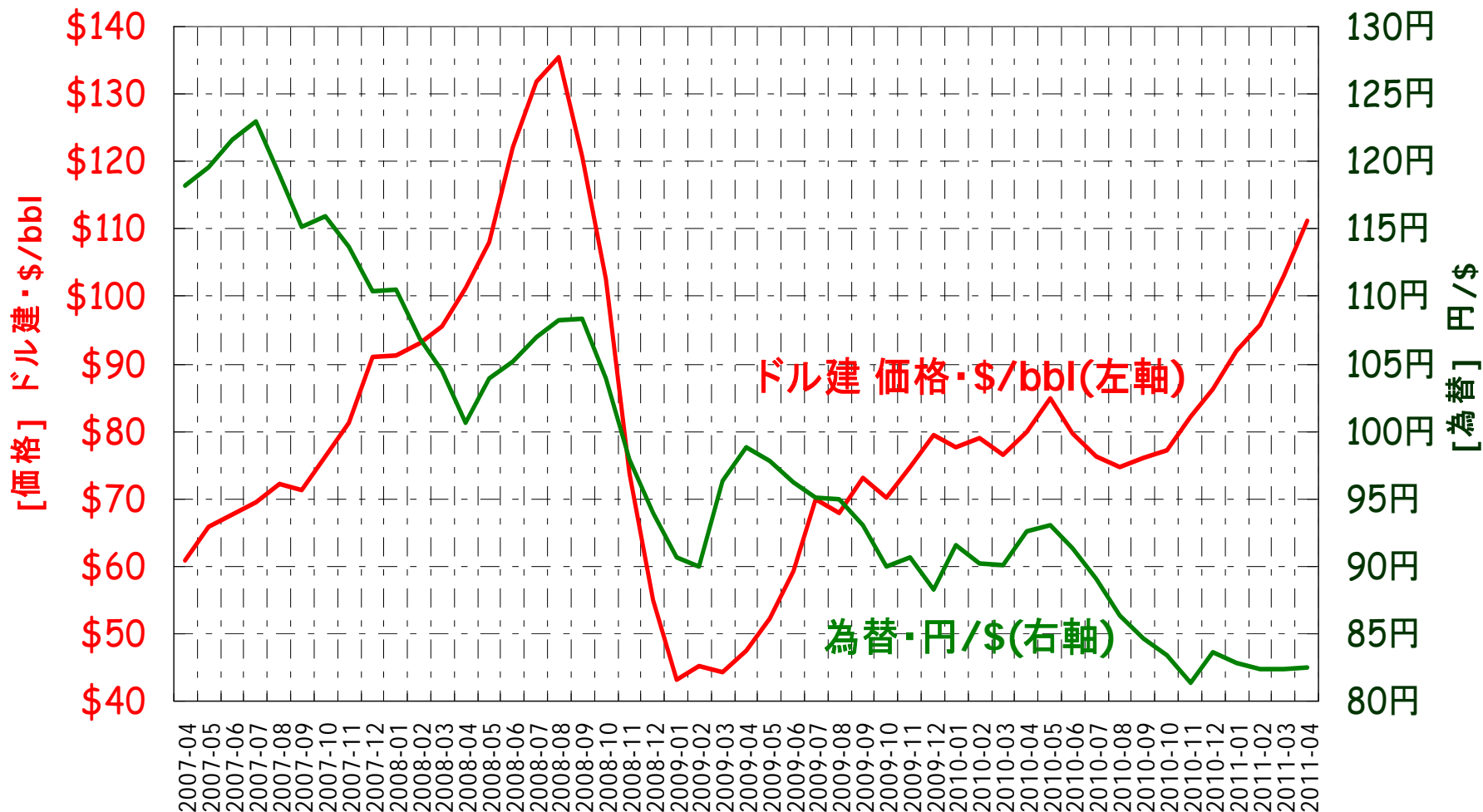
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

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

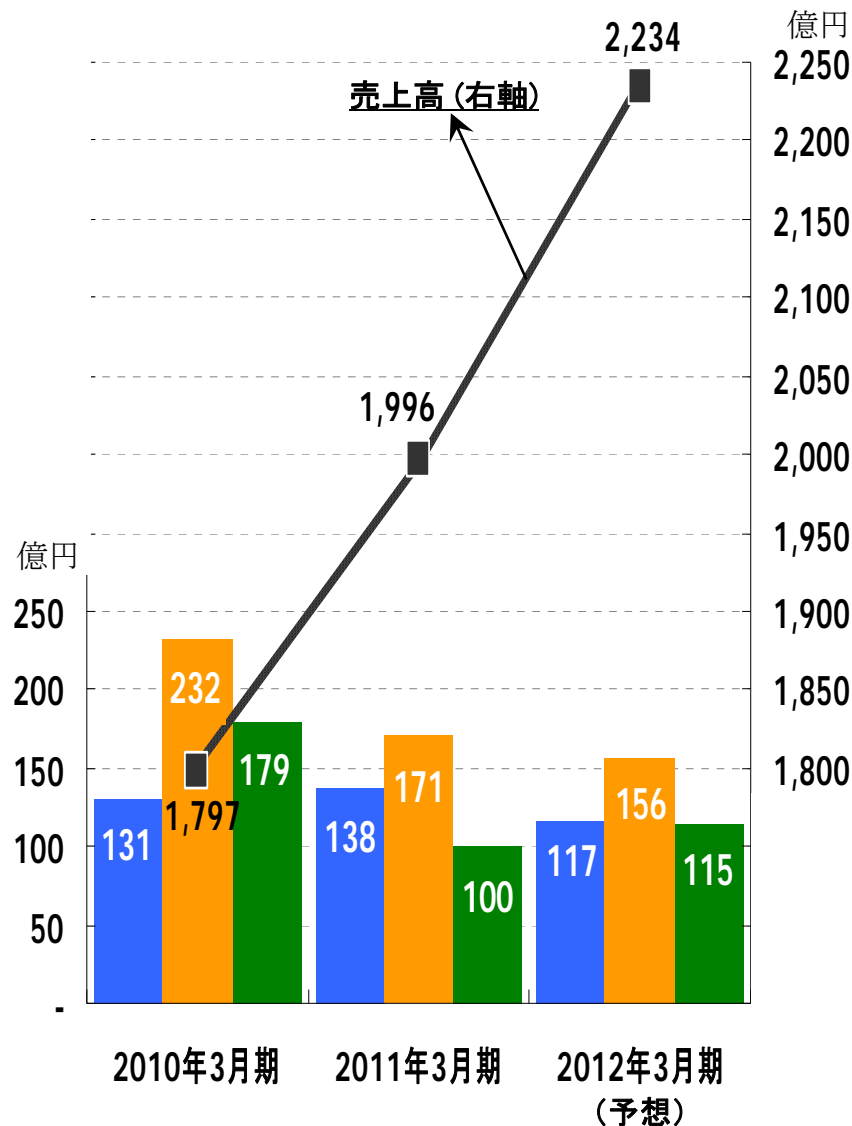
原油価格と為替の動き



2011年4月上中旬(4/1-4/20)分のCIF価格(速報)

USD 111.20 /bbl 82.45 円/USD

11/3月期決算、12/3月期予想【ハイライト】



■ 営業利益(左軸) ■ 経常利益(左軸) ■ 当期純利益(左軸)

■ 11/3月期 実績 (10/3月期 実績比)

[億円]	10/3月期 実績(a)	11/3月期 実績(a)	比較増減	
売上高	1,797	1,996	+199	+11%
営業利益	131	138	+7	+5%
経常利益	232	171	▲61	▲26%
当期純利益	179	100	▲79	▲44%
油価 (\$/bbl)	67.50	82.69	+15.19	+23%
為替 (Yen/\$)	92.74	86.24	▲6.50	▲7%

■ 12/3月期 予想 (11/3月期 実績比)

[億円]	11/3月期 実績(a)	12/3月期 予想(e)	比較増減	
売上高	1,996	2,234	+238	+12%
営業利益	138	117	▲21	▲15%
経常利益	171	156	▲15	▲9%
当期純利益	100	115	+15	+15%
油価 (\$/bbl)	82.69	90.00	+7.31	+9%
為替 (Yen/\$)	86.24	85.00	▲1.24	▲1%

11/3月期 決算概要【ハイライト】

[百万円]	10/3月期 通期 実績 (a)	11/3月期 通期			実績 (a)
		当初予想 5.14公表(e)	修正予想 ① 11.5公表(e)	修正予想 ② 2.9公表(e)	
売上高	179,752	196,891	192,319	194,606	199,651
営業利益	13,119	13,267	8,144	9,396	13,849
経常利益	23,206	14,908	10,454	13,028	17,122
当期純利益	17,939	10,265	7,434	9,083	10,010

〔油価と為替の前提〕

原油CIF価格 (USD/bbl)	67.50	80.00	79.53	81.62	82.69
為替/米ドル (Yen/USD)	92.74	90.00	87.56	86.37	86.24
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	50.15	56.65	49.31	48.67	48.32
為替/カナダドル (Yen/CAD)	88.07	85.00	80.00	81.47	81.47

◆ 11/3月期 当初予想 (5.14公表) → 修正予想 ① (11.5公表)

【-】天然ガス及び原油の生産販売計画を下方修正 【-】原油価格及びビチューメン価格の下方修正

◆ 11/3月期 修正予想 ① (11.5公表) → 修正予想 ② (2.9公表)

【+】原油価格の上昇 【+】探鉱費の減少 【+】営業外損益の改善

◆ 11/3月期 修正予想 ② (2.9公表) → 決算

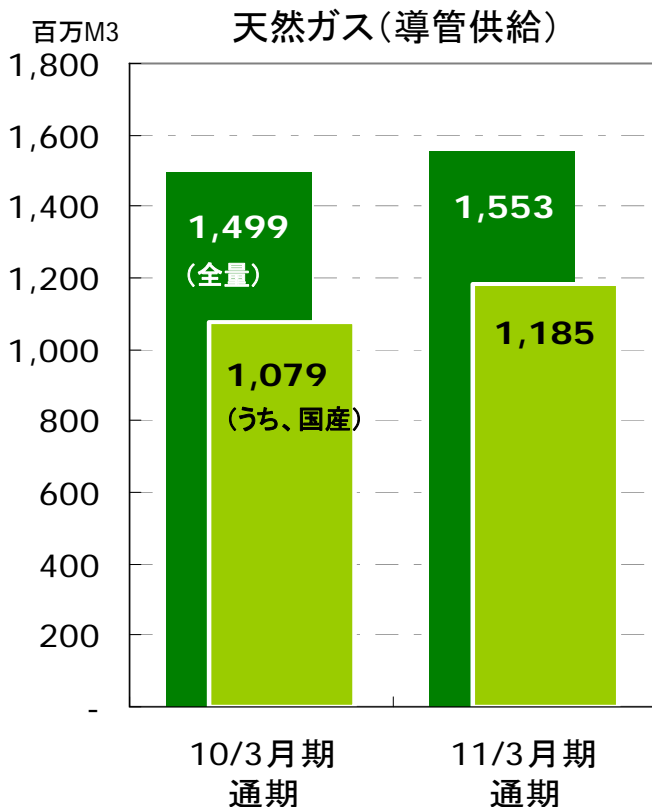
【+】天然ガス原油価格の上昇及び需要の増加 【-】東日本大震災における災害損失

経常利益 171 億円 (2.9公表比+40 億円)

当期純利益 100 億円 (2.9公表比 +9 億円)

11/3月期 天然ガス 販売状況【前期比】

		10/3月期		11/3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 (百万M3)	643	1,499	696	1,553	+53	+54
	売上高 (百万円)	24,924	55,593	27,039	61,090	+2,115	+5,496
うち、国産ガス	販売量 (百万M3)	454	1,079	529	1,185	+74	+105



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 +54百万M3(+4%) 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 +54億円(+10%) 増加

+54百万M3(+4%) 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 原油 販売状況【前期比】

		10/3月期		11/3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)	967	2,125	946	1,899	▲21	▲226
	売上高 (百万円)	33,008	80,742	38,242	77,629	+5,233	▲3,113

[権益原油の内訳]

国産原油	販売量 (千KL)	250	564	246	547	▲4	▲16
	売上高 (百万円)	9,394	23,122	11,083	25,777	+1,689	+2,655
海外原油	販売量 (千KL)	23	25	3	5	▲20	▲20
	売上高 (百万円)	598	690	117	187	▲480	▲502
ビチューメン	販売量 (千KL)	188	411	197	409	+9	▲2
	売上高 (百万円)	4,140	11,433	5,512	10,141	+1,372	▲1,292

[油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	56.83	67.50	78.95	82.69	+22.12	+15.19
為替/米ドル	(Yen/USD)	96.36	92.74	90.71	86.24	▲5.65	▲6.50
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	42.10	50.15	52.98	48.32	+10.87	▲1.83
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	82.97	88.07	83.76	81.47	+0.79	▲6.60

国産原油 : 【+】原油価格上昇

海外原油 : 【-】新南海権益原油 契約期間満了

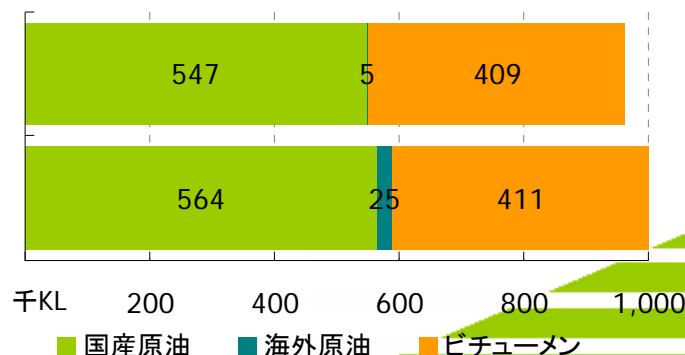
ビチューメン : 【-】ロイヤリティーの上昇 及び 円高

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

10/3月期



11/3月期 決算概要【前期比】

[百万円]	10/3月期 通期 実績 (a)	11/3月期 通期 実績 (a)	比較増減
売上高	179,752	199,651	+19,898
売上総利益	54,285	54,732	+447
探鉱費	10,396	9,798	▲597
販売管費	30,769	31,084	+314
営業利益	13,119	13,849	+730
営業外損益	10,087	3,272	▲6,815
経常利益	23,206	17,122	▲6,084
特別損益	162	▲4,166	▲4,328
法人税等	4,443	2,161	▲2,282
少数株主利益	986	783	▲202
当期純利益	17,939	10,010	▲7,928

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 +21億円

海外連結子会社 ▲19億円

探鉱費

国内探鉱 ▲18億円 海外探鉱 +24億円

営業外損益

受取配当金 ▲55億円

有価証券評価損 ▲10億円

特別損益

資産除去債務に関する

会計基準適用に伴う影響額 ▲23億円

東日本大震災 災害損失 ▲15億円

12/3月期 業績予想【ポイント】

[百万円]	11/3月期		12/3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	92,369	199,651	101,256	223,479	+8,887	+23,827
営業利益	3,845	13,849	5,722	11,757	+1,876	▲2,093
経常利益	4,929	17,122	7,362	15,634	+2,433	▲1,488
当期純利益	1,896	10,010	5,459	11,528	+3,563	+1,517

[油価と為替の前提]

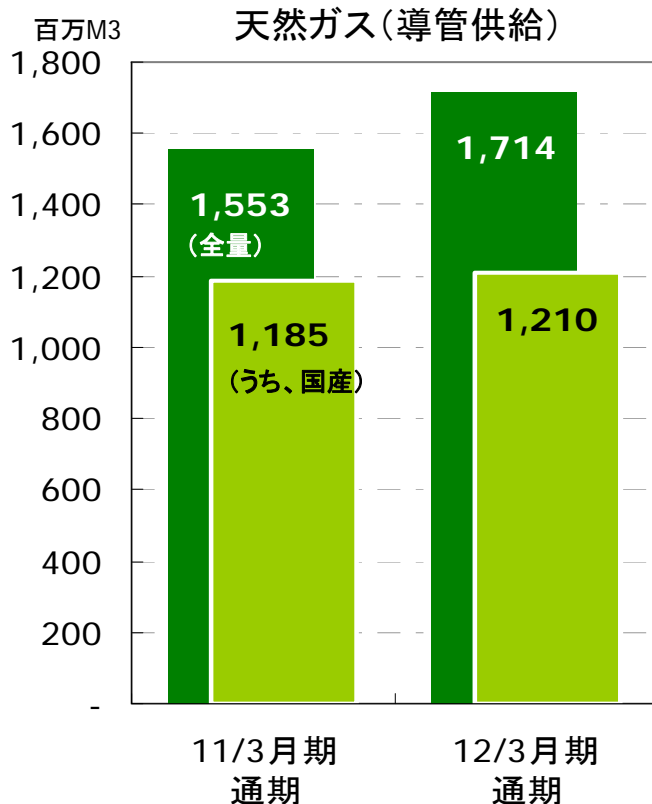
原油CIF価格 (USD/bbl)	78.95	82.69	90.00	90.00	+11.05	+7.31
為替/米ドル (Yen/USD)	90.71	86.24	85.00	85.00	▲5.71	▲1.24
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	52.98	48.32	45.48	47.82	▲7.50	▲0.50
為替/カナダドル (Yen/CAD)	83.76	81.47	85.00	85.00	+1.24	+3.53

【12/3月期 前期比 ポイント】

■ 営業利益 ▲20 億円 減益	➤ 売上総利益 ▲23 億円 受託輸送収入
	➤ 探鉱費 +3 億円 国内探鉱費
■ 経常利益 ▲14 億円 減益	➤ 営業外損益 +6 億円 有価証券評価損
■ 当期純利益 +15 億円 増益	➤ 特別損益 +39 億円 新会計基準、災害損失
	➤ 法人税他 ▲10 億円

12/3月期 天然ガス 販売予想

		11/3月期		12/3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 (百万M3)	696	1,553	754	1,714	+58	+160
	売上高 (百万円)	27,039	61,090	32,493	73,585	+5,454	+12,494
うち、国産ガス	販売量 (百万M3)	529	1,185	545	1,210	+15	+25



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 +160百万M3(+10%) 増加

都市ガス及び産業用需要の増加

売上高 前期比 +124億円(+20%) 増加

+160百万M3(+10%) 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 原油 販売予想

		11/3月期		12/3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)	946	1,899	948	1,949	+2	+50
	売上高 (百万円)	38,242	77,629	41,774	86,093	+3,532	+8,464

[権益原油の内訳]

国産原油	販売量 (千KL)	246	547	256	553	+10	+6
	売上高 (百万円)	11,083	25,777	12,528	26,978	+1,445	+1,200
海外原油	販売量 (千KL)	3	5	1	2	▲2	▲3
	売上高 (百万円)	117	187	56	102	▲61	▲85
ビチューメン	販売量 (千KL)	197	409	191	403	▲6	▲6
	売上高 (百万円)	5,512	10,141	4,645	10,323	▲867	+183

[油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	78.95	82.69	90.00	90.00	+11.05	+7.31
為替/米ドル	(Yen/USD)	90.71	86.24	85.00	85.00	▲5.71	▲1.24
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	52.98	48.32	45.48	47.82	▲7.50	▲0.50
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	83.76	81.47	85.00	85.00	+1.24	+3.53

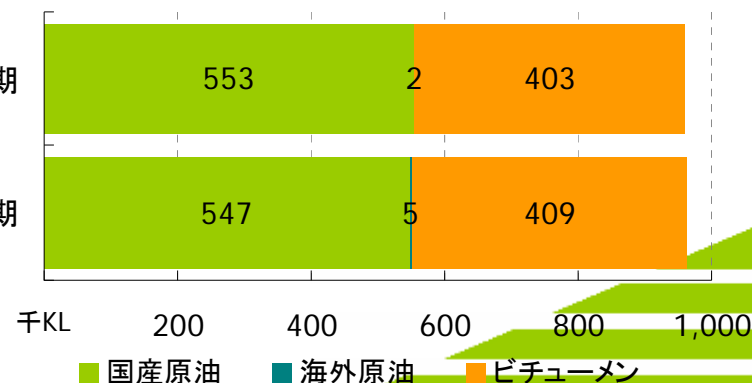
国産原油 : 【+】原油価格上昇及び増販

12/3月期

海外原油 : 【-】数量要因

ビチューメン : 【+】価格、円安 【-】ロイヤリティー、減販

11/3月期



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(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

[百万円]	11/3月期 通期 実績 (a)	12/3月期 通期 予想 (e)	比較増減
売上高	199,651	223,479	+23,827
売上総利益	54,732	52,361	▲2,372
探鉱費	9,798	9,446	▲353
販売管費	31,084	31,158	+74
営業利益	13,849	11,757	▲2,093
営業外損益	3,272	3,877	+605
経常利益	17,122	15,634	▲1,488
特別損益	▲4,166	▲255	+3,912
法人税等	2,161	3,245	+1,084
少数株主利益	783	607	▲177
当期純利益	10,010	11,528	+1,517

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

LNG 代替費用 ▲22億円

受託輸送収入 ▲27億円

探鉱費

国内探鉱 +8億円 海外探鉱 ▲4億円

営業外損益

有価証券評価損 +10億円

受取配当金 ▲3億円

特別損益

資産除去債務会計基準適用 +23億円

東日本大震災 災害損失 +15億円

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 90 /bbl	為替 85 円/USD	ビチューメン CAD 47.82 /bbl (85 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	320 百万円	1,170 百万円	(254 万CAD) 220 百万円
当期純利益	200 百万円	800 百万円	(222 万CAD) 190 百万円

[油価と為替の前提]	11/3月期			12/3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)	78.95	85.67	82.69	90.00	90.00	90.00	+7.31
為替/米ドル (Yen/USD)	90.71	82.95	86.24	85.00	85.00	85.00	▲1.24
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	52.98	43.98	48.32	45.48	49.93	47.82	▲0.50
為替/カナダドル (Yen/CAD)	83.76	81.47	81.47	85.00	85.00	85.00	+3.53

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。