



**2015年 3月期
第2四半期 (4-9月)
決算補足説明資料**

2014年11月7日

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。

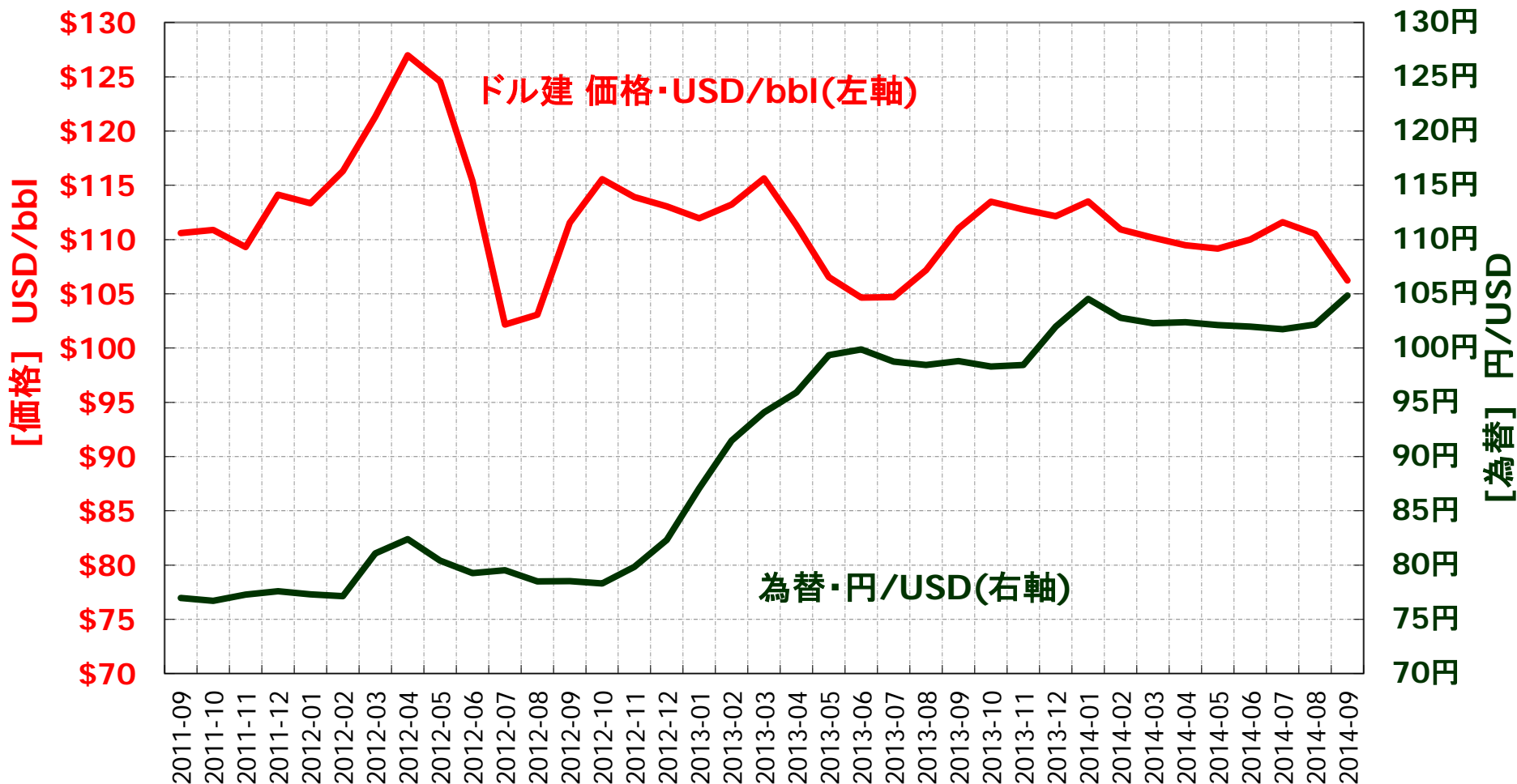
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

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



2014年10月上旬(10/1-10/10)分のCIF価格(速報)

USD 102.81/bbl 108.49円/USD

2015年3月期 通期業績予想修正(ハイライト)

[億円]	14/3月期	15/3月期				比較増減	
	4-3月通期実績 (a)	4-9月 1H 当初予想 (e) 5.12公表 ①	4-9月 1H 実績 (a) ②	4-3月通期 当初予想 (e) 5.12公表 ③	4-3月通期 今回予想 (e) 11.7公表 ④	4-9月 1H 比較 (②-①)	4-3月 通期 比較 (④-③)
売上高	2,765	1,575	1,468	3,236	3,243	▲106	+7
営業利益	246	143	151	330	346	+7	+16
経常利益	438	201	247	414	488	+45	+73
当期純利益	290	135	188	273	353	+52	+79

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	110.51	100.00	110.06	100.00	101.27	+10.06	+1.27
為替/USD (円/USD)	99.31	100.00	102.13	100.00	103.43	+2.13	+3.43
ピチューメン価格 (CAD/bbl)	51.67	54.42	58.93	54.15	58.16	+4.51	+4.01
為替/CAD (円/CAD)	98.42	95.00	95.04	95.00	95.00	+0.04	—

[(参考)今回予想における四半期毎の油価と為替の前提]

15/3月期 11.7公表予想	1Q 実績	2Q 実績	3Q 予想	4Q 予想
原油CIF価格 (USD/bbl)	109.51	110.70	100.00	85.00
為替/USD (円/USD)	102.27	101.96	105.00	105.00

15/3月期 第2四半期累計期間 決算サマリー

単位: 億円	14/3月期 1H実績 (a)	15/3月期 当初予想 1H (e) 5.12公表	15/3月期 1H実績 (a)	当初 予想比
売上高	1,202	1,575	1,468	▲6%
営業利益	115	143	151	+5%
経常利益	199	201	247	+22%
四半期純利益	158	135	188	+38%

原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	108.53	100.00	110.06
為替/USD	97.58	100.00	102.13

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	52.22	54.42	58.93
為替/CAD	94.01	95.00	95.04

15/3月期実績と当初予想との差異【ポイント】

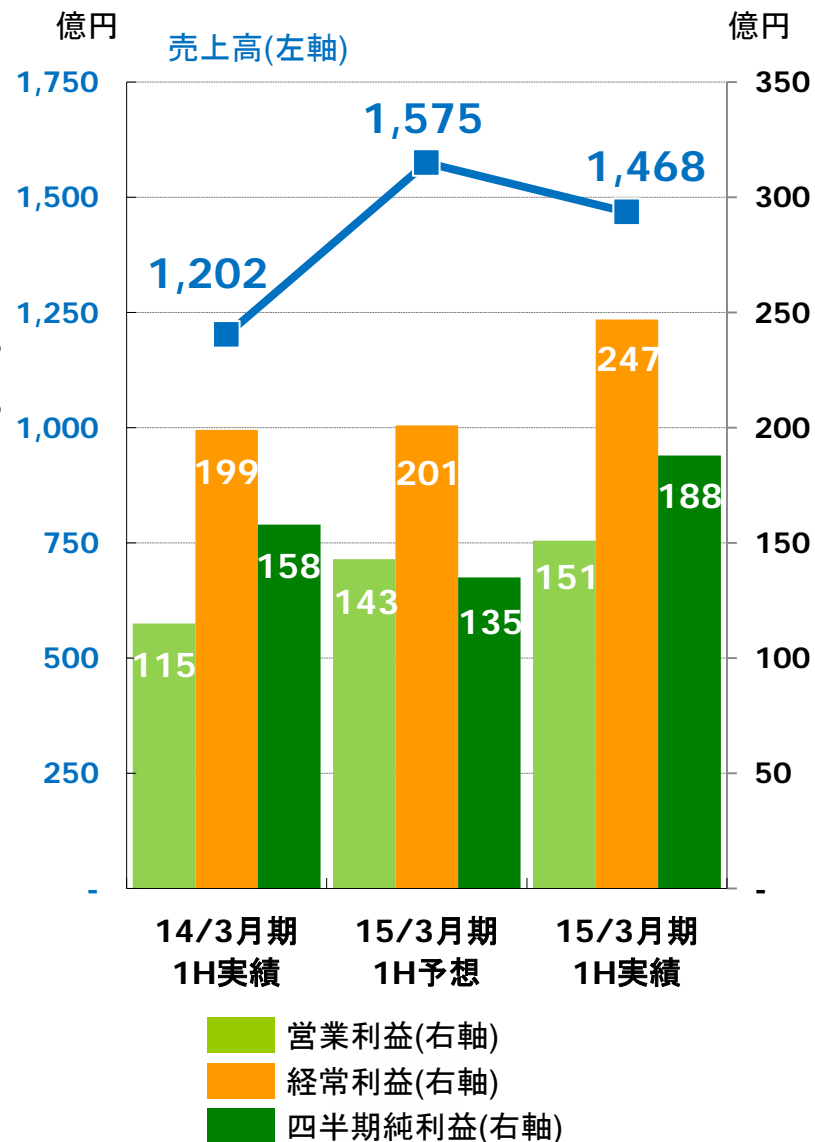
※「増益要因を+」、「減益要因を▲」で記載

□ 売上高 ▲106億円 ガラフ権益原油1船分の販売
第3四半期へ後ろ倒し

□ 営業利益 +7億円

□ 経常利益 +45億円 持分法投資利益 +38億円

□ 四半期純利益 +52億円

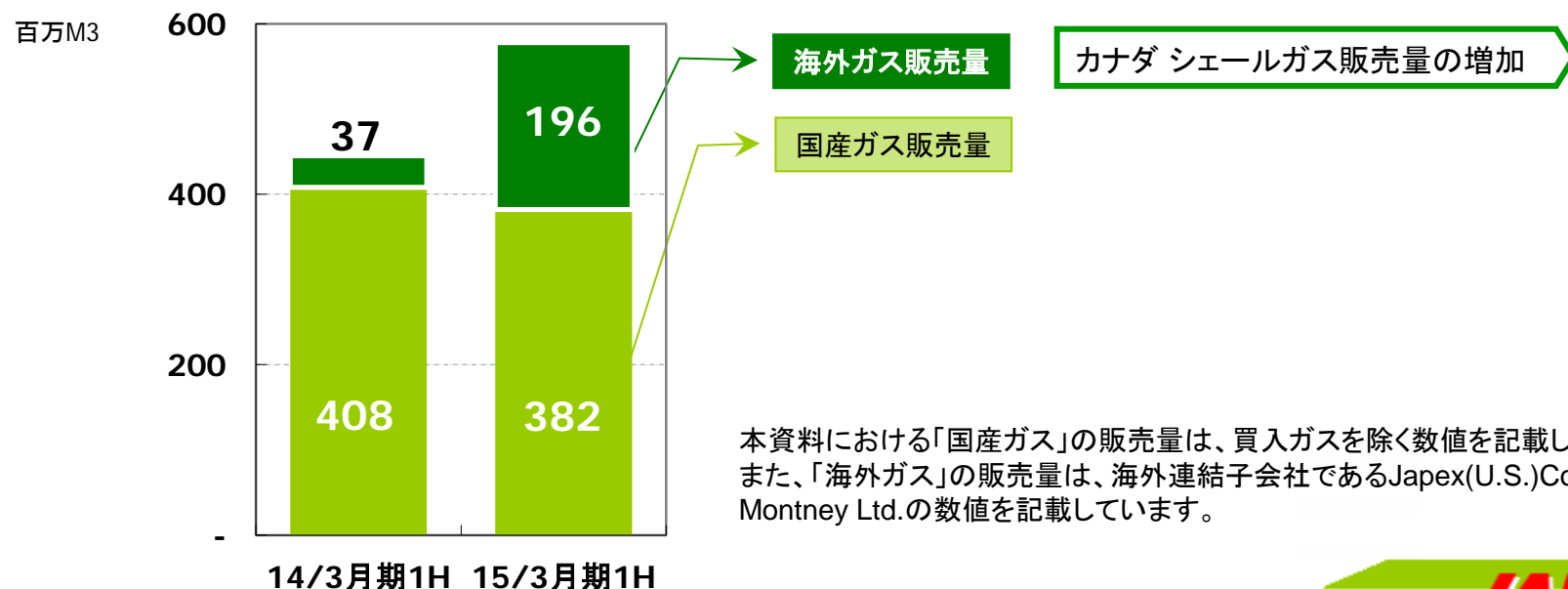


15/3月期 第2四半期累計期間(天然ガス販売状況)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		14/3月期	15/3月期	比較増減
		13/4-9月 1H (a)	14/4-9月 1H (a)	
天然ガス	販売量	614	775	+160
	売上高	31,883	37,458	+5,575

権益天然ガスの内訳

国産ガス	販売量	408	382	▲26
海外ガス	販売量	37	196	+159



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 第2四半期累計期間(原油販売状況)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		14/3月期 13/4-9月 1H (a)	15/3月期 14/4-9月 1H (a)	比較増減
原油	販売量	877	1,107	+230
	売上高	53,919	73,500	+19,581

権益原油の内訳

国産原油	販売量	188	190	+2	販売価格の上昇
	売上高	12,828	13,768	+940	
海外原油	販売量	8	273	+265	ガラフ油田の原油販売開始
	売上高	478	18,568	+18,090	
ビチューメン	販売量	165	152	▲13	販売価格の上昇
	売上高	5,110	5,382	+272	

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	108.53	110.06	+1.53
為替	円/USD	97.58	102.13	+4.55
ビチューメン	CAD/bbl	52.22	58.93	+6.71
為替	円/CAD	94.01	95.04	+1.03

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

15/3月期第2四半期累計期間 決算概要(前年同期比)

単位：百万円	14/3月期	15/3月期	比較増減
	13/4-9月 1H (a)	14/4-9月 1H (a)	
売上高	120,281	146,850	+26,568
売上総利益	32,161	34,515	+2,354
探鉱費	5,723	3,260	▲2,463
販売管費	14,893	16,143	+1,250
営業利益	11,543	15,110	+3,567
営業外損益	8,358	9,625	+1,267
経常利益	19,902	24,736	+4,834
特別損益	2	13	+11
法人税等	3,983	4,781	+798
少数株主利益	38	1,095	+1,057
四半期純利益	15,883	18,873	+2,990

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 ▲8億円
海外連結子会社 +35億円

探鉱費

国内探鉱 +30億円
海外探鉱 ▲5億円

営業外損益

持分法投資利益 +31億円
海外投資等損失引当金繰入額 ▲7億円
その他 ▲12億円

15/3月期 通期業績予想 修正サマリー

単位: 億円	15/3月期 当初予想 通期 (e) 5.12公表	15/3月期 今回予想 通期 (e) 11.7公表	比較増減	当初 予想比
売上高	3,236	3,243	+7	+0%
営業利益	330	346	+16	+4%
経常利益	414	488	+73	+17%
当期純利益	273	353	+79	+29%

原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)

原油CIF	100.00	101.27	+1.27
為替/USD	100.00	103.43	+3.43

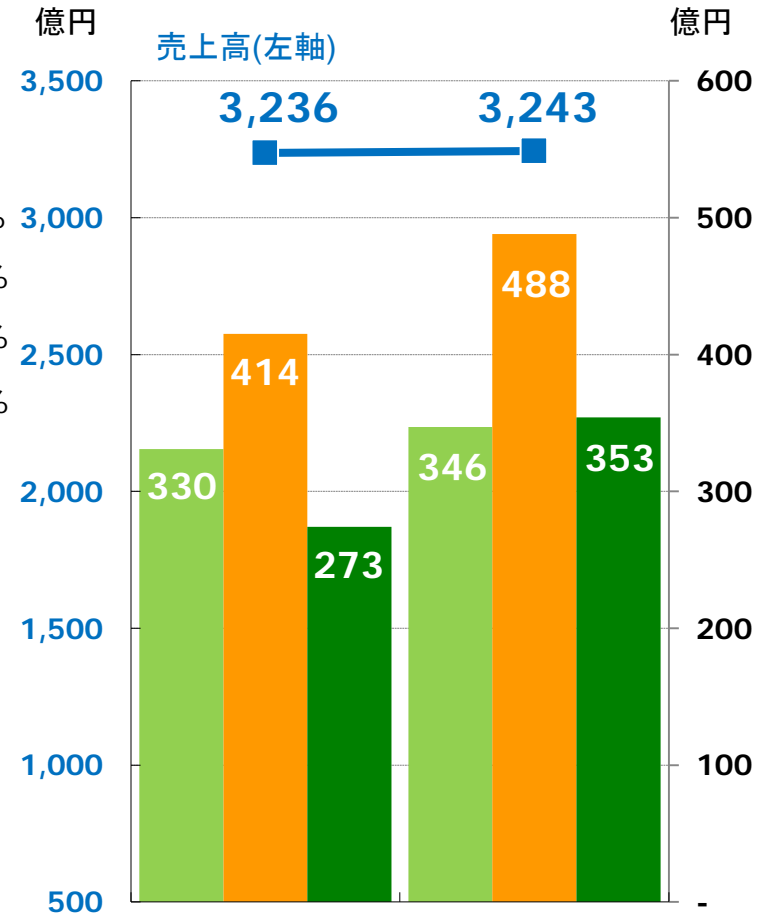
ビチューメン価格と為替 (ビチューメン: CAD/bbl 為替: 円/CAD)

ビチューメン	54.15	58.16	+4.01
為替/CAD	95.00	95.00	—

今回予想	1Q 実績	2Q 実績	3Q 予想	4Q 予想
原油CIF	109.51	110.70	100.00	85.00
ビチューメン	56.57	61.84	55.83	59.27

当初予想との差異【ポイント】 ※「増益要因を+」、「減益要因を▲」で記載

- 営業利益 +16億円 売上総利益 +23億円、探鉱費 ▲8億円
- 経常利益 +73億円 持分法投資利益 +62億円
- 当期純利益 +79億円



当初予想 5.12公表 今回予想 11.7公表

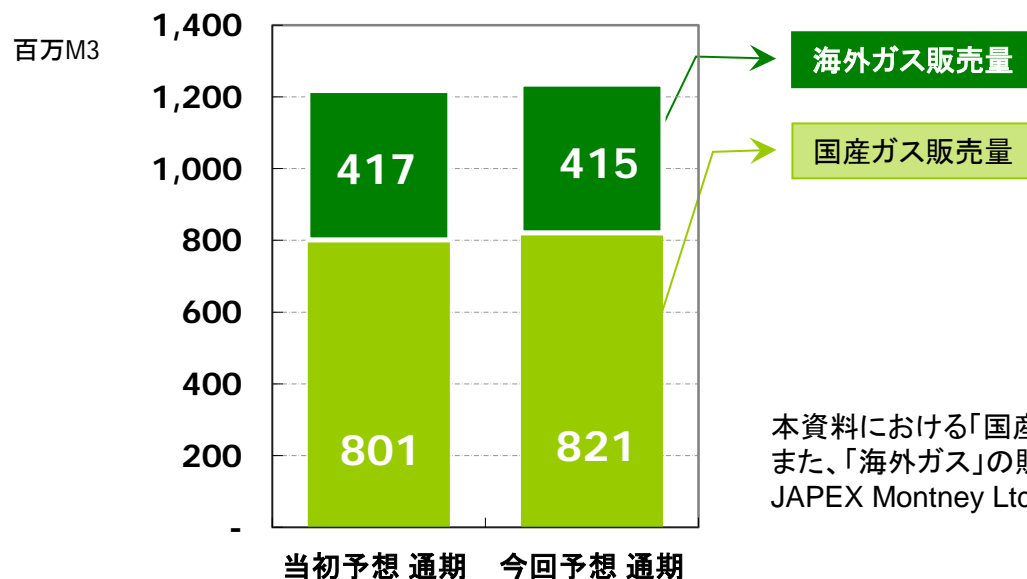
- 営業利益(右軸)
- 経常利益(右軸)
- 当期純利益(右軸)

15/3月期通期 天然ガス販売予想 修正(5.12公表比)

		15/3月期 当初予想 通期 (e) 5.12公表	15/3月期 今回予想 通期 (e) 11.7公表	比較増減
販売量: 百万M3				
売上高: 百万円				
天然ガス	販売量	1,684	1,712	+28
	売上高	80,169	85,337	+5,168

権益天然ガスの内訳

国産ガス	販売量	801	821	+20
海外ガス	販売量	417	415	▲1



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月期通期 原油販売予想 修正(5.12公表比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		15/3月期 当初予想 通期 (e) 5.12公表	15/3月期 今回予想 通期 (e) 11.7公表	比較増減
原油	販売量	2,695	2,517	▲178
	売上高	158,248	152,258	▲5,990

権益原油の内訳

国産原油	販売量	391	378	▲13
	売上高	25,176	25,524	+348
海外原油	販売量	1,223	1,059	▲164
	売上高	73,948	63,496	▲10,452
ビチューメン	販売量	330	330	+0
	売上高	10,666	11,471	+805

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	100.00	101.27	+1.27
為替	円/USD	100.00	103.43	+3.43
ビチューメン	CAD/bbl	54.15	58.16	+4.01
為替	円/CAD	95.00	95.00	—

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.、株式会社ジャベックスグラフの数値を記載しています。

15/3月期 通期 業績予想 修正(5.12公表比)

単位：百万円	15/3月期	15/3月期	比較増減
	当初予想 通期(e) 5.12公表	今回予想 通期(e) 11.7公表	
売上高	323,633	324,378	+745
売上総利益	70,611	72,981	+2,371
探鉱費	3,892	4,712	+820
販売管費	33,642	33,588	▲54
営業利益	33,077	34,681	+1,605
営業外損益	8,393	14,138	+5,745
経常利益	41,469	48,819	+7,350
特別損益	▲1	▲10	▲9
法人税等	12,195	11,000	▲1,195
少数株主利益	1,895	2,436	+541
当期純利益	27,379	35,374	+7,996

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 +8億円

探鉱費

国内探鉱 ▲5億円
海外探鉱 ▲3億円

営業外損益

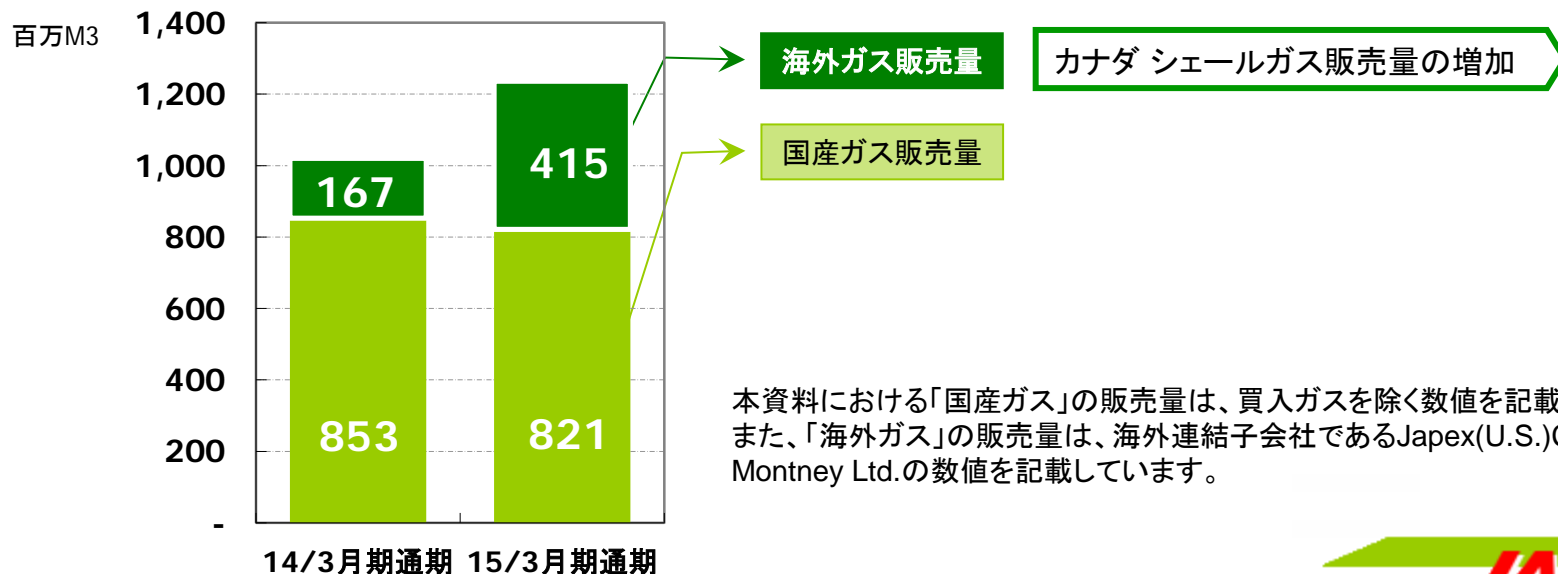
持分法投資利益 +62億円
海外投資等損失引当金繰入額 ▲6億円

15/3月期通期 天然ガス販売予想 修正(前期比)

		14/3月期	15/3月期	
販売量: 百万M3 売上高: 百万円		通期 実績 (a)	今回予想 通期 (e) 11.7公表	比較増減
天然ガス	販売量	1,418	1,712	+293
	売上高	71,584	85,337	+13,753

権益天然ガスの内訳

国産ガス	販売量	853	821	▲33
海外ガス	販売量	167	415	+248



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月期通期 原油販売予想 修正(前期比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		14/3月期 通期 実績 (a)	15/3月期 今回予想 通期 (e) 11.7公表	比較増減
原油	販売量	1,902	2,517	+615
	売上高	119,370	152,258	+32,887

権益原油の内訳

国産原油	販売量	390	378	▲12
	売上高	27,391	25,524	▲1,868
海外原油	販売量	280	1,059	+779
	売上高	18,070	63,496	+45,426
ビチューメン	販売量	342	330	▲13
	売上高	10,962	11,471	+509

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	110.51	101.27	▲9.24
為替	円/USD	99.31	103.43	+4.12
ビチューメン	CAD/bbl	51.67	58.16	+6.49
為替	円/CAD	98.42	95.00	▲3.42

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.、株式会社ジャベックスグラフの数値を記載しています。

15/3月期 通期 業績予想 修正(前期比)

単位：百万円	14/3月期	15/3月期	比較増減
	通期実績 (a)	今回予想 通期 (e) 11.7公表	
売上高	276,588	324,378	+47,789
売上総利益	66,127	72,981	+6,853
探鉱費	9,800	4,712	▲5,088
販売管費	31,692	33,588	+1,895
営業利益	24,634	34,681	+10,047
営業外損益	19,255	14,138	▲5,117
経常利益	43,889	48,819	+4,930
特別損益	▲8,305	▲10	+8,296
法人税等	5,566	11,000	+5,433
少数株主利益	1,002	2,436	+1,433
当期純利益	29,015	35,374	+6,359

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 +16億円
海外連結子会社 +54億円

探鉱費
国内探鉱 +54億円
海外探鉱 ▲3億円

営業外損益
持分法投資利益 ▲26億円
海外投資等損失引当金繰入額 ▲7億円
その他 ▲13億円

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：対象期間 3Q-4Q

		2014年3月期			2015年3月期				
		1H (a)	2H (a)	1Q-4Q(a)	1stQ(a)	2ndQ(a)	3rdQ(e)	4thQ(e)	1Q-4Q(e)
原油CIF	USD/bbl	108.53	112.33	110.51	109.51	110.70	100.00	85.00	101.27
為替	円/USD	97.58	100.84	99.31	102.27	101.96	105.00	105.00	103.43
ビチューメン	CAD/bbl	52.22	51.16	51.67	56.57	61.84	55.83	59.27	58.16
為替	円/CAD	94.01	98.42	98.42	93.17	95.04	98.04	95.00	95.00

油価と為替
の前提
対象[3Q-4Q]

原油CIF価格
USD 92.43/bbl

為替
105.00円/USD

ビチューメン (4thQ)
CAD 59.27/bbl
(95.00 円/CAD)

収益 影響額
対象[3Q-4Q]

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	190 百万円	300 百万円	(111 万CAD) 110 百万円
当期純利益	140 百万円	140 百万円	(71 万CAD) 70 百万円

注：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。