



# 2015年3月期 決算補足説明資料

2015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。

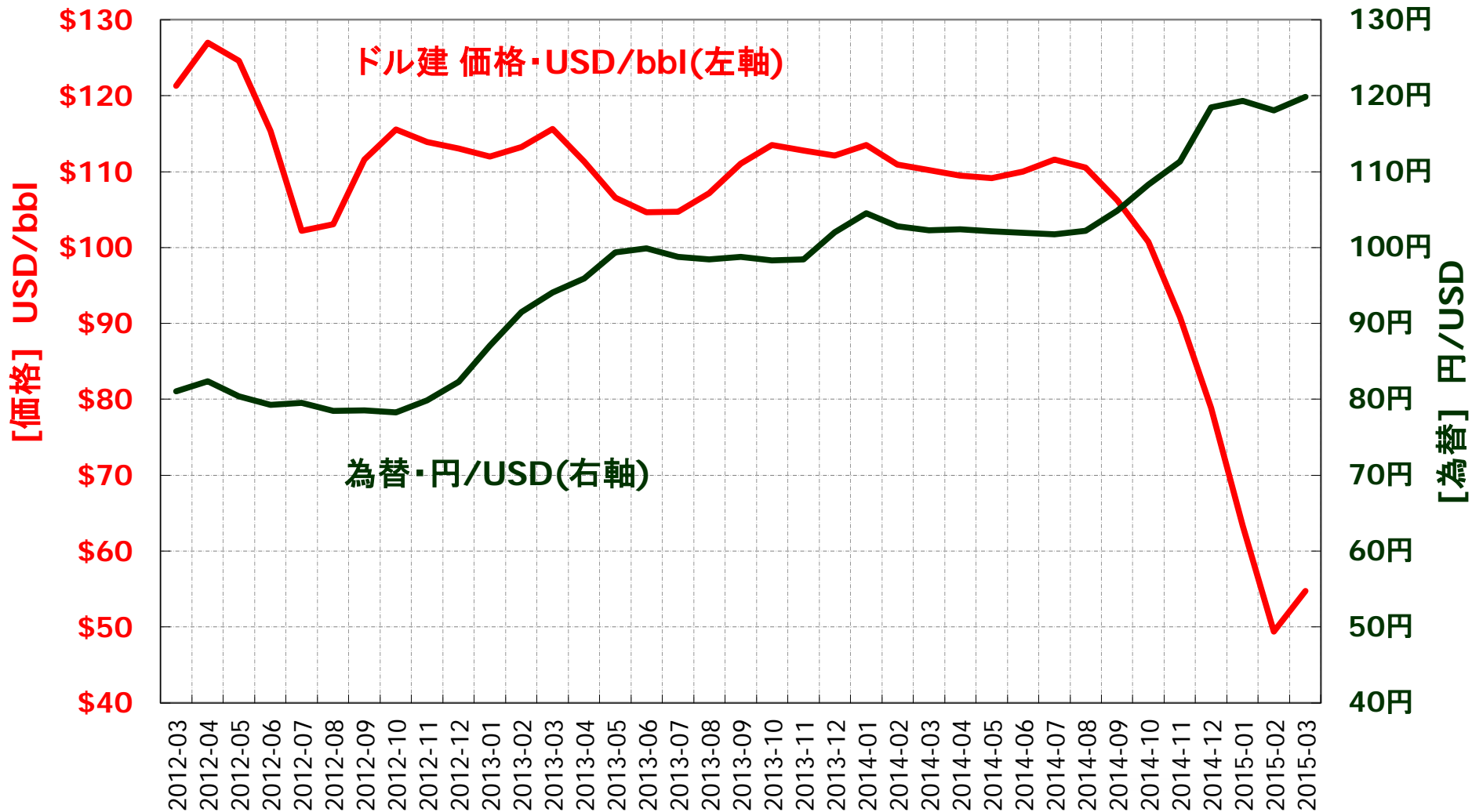
**Copyright:** 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。  
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控え下さい。

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



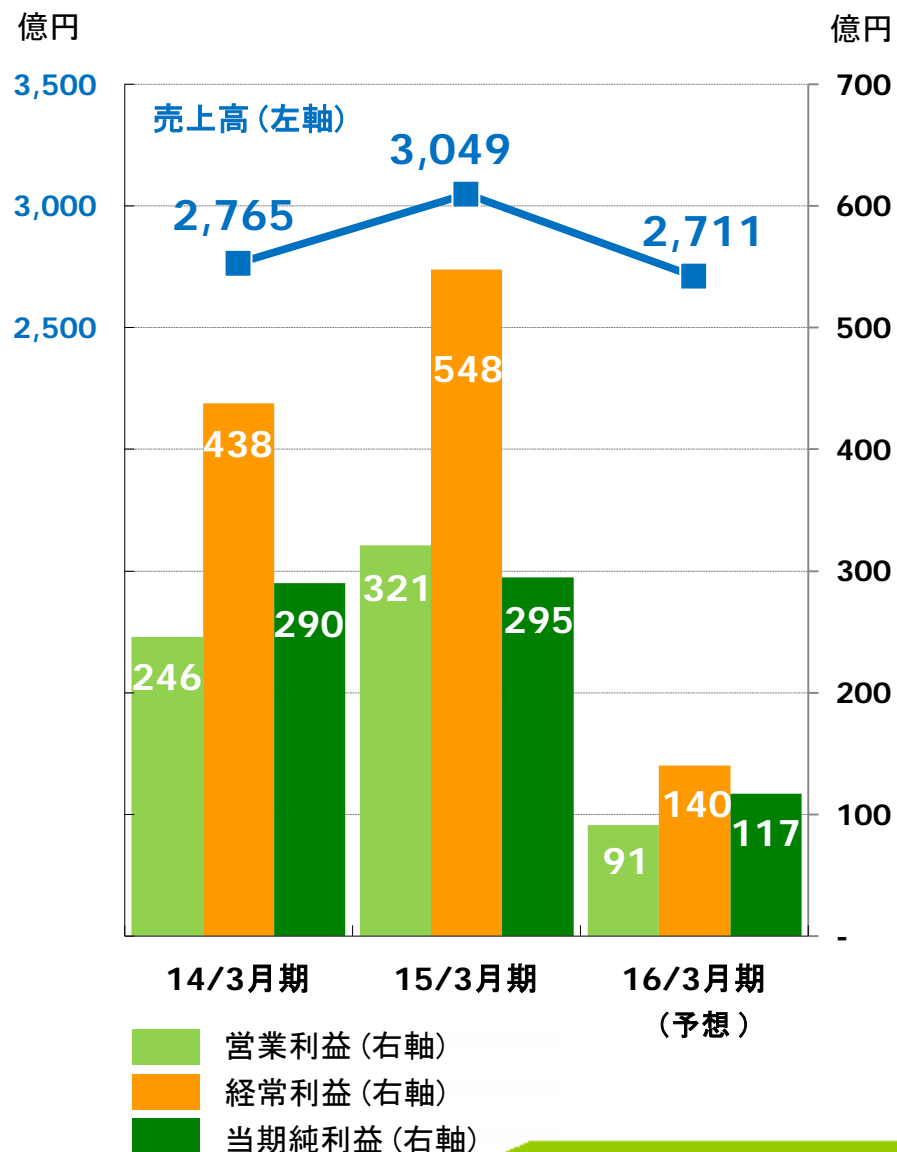
# 15/3月期決算、16/3月期予想【ハイライト】

## ■ 15/3月期実績（14/3月期実績比）

[ 億円 ]	14/3月期 実績 (a)	15/3月期 実績 (a)	比較増減	
売上高	2,765	3,049	+283	+10%
営業利益	246	321	+75	+31%
経常利益	438	548	+109	+25%
当期純利益	290	295	+5	+2%
油価 (\$/bbl)	110.51	96.48	▲14.03	▲13%
為替 (¥/\$)	99.31	106.23	+6.92	+7%

## ■ 16/3月期予想（15/3月期実績比）

[ 億円 ]	15/3月期 実績 (a)	16/3月期 予想 (e)	比較増減	
売上高	3,049	2,711	▲337	▲11%
営業利益	321	91	▲230	▲72%
経常利益	548	140	▲408	▲74%
当期純利益	295	117	▲178	▲60%
油価 (\$/bbl)	96.48	60.00	▲36.48	▲37%
為替 (¥/\$)	106.23	115.00	+8.77	+8%



# 15/3月期 決算概要【ポイント】

[百万円]	14/3月期 通期実績 (a)	15/3月期 通期		実績 (a)
		当初予想 5/12公表 (e)	修正予想 11/7公表 (e)	
売上高	276,588	323,633	324,378	304,911
営業利益	24,634	33,077	34,681	32,146
経常利益	43,889	41,469	48,819	54,839
当期純利益	29,015	27,379	35,374	29,567

## [油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	110.51	100.00	101.27	96.48
為替/米ドル (Yen/USD)	99.31	100.00	103.43	106.23
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	51.67	54.15	58.16	55.74
為替/カナダドル (Yen/CAD)	98.42	95.00	95.00	103.63

### ◆ 15/3月期 当初予想 (5.12公表) → 修正予想 (11/7公表)

【+】天然ガス販売量の増加、持分法投資利益の増加 等

【-】原油販売量の減少 等

### ◆ 15/3月期 修正予想 (11.7公表) → 決算値(5.12短信)

【+】為替差益の増加、持分法投資利益の増加 等

【-】原油販売量の減少、販売価格の下落、減損損失の計上 等

# 15/3月期 決算概要 【従来予想(11/7)比】

単位：百万円	従来予想 2014/11/7	実績 2015/5/12	比較増減
売上高	324,378	304,911	▲19,467
売上総利益	72,981	70,262	▲2,719
探鉱費	4,712	4,489	▲223
販売管費	33,588	33,625	+37
営業利益	34,681	32,146	▲2,535
営業外損益	14,138	22,692	+8,554
経常利益	48,819	54,839	+6,020
特別損益	▲10	▲4,465	▲4,455
法人税等	11,000	17,644	+6,644
少数株主利益	2,436	3,161	+725
当期純利益	35,374	29,567	▲5,807

「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 ▲20億円

**営業外損益**  
持分法投資利益 +25億円  
為替差益 +60億円

**特別損益**  
海外プロジェクトの減損計上 ▲39億円

**法人税等**  
特損への税効果不適用 ▲16億円  
税制改正に伴う繰延税金負債 ▲18億円  
その他繰延税金資産等見直し ▲32億円

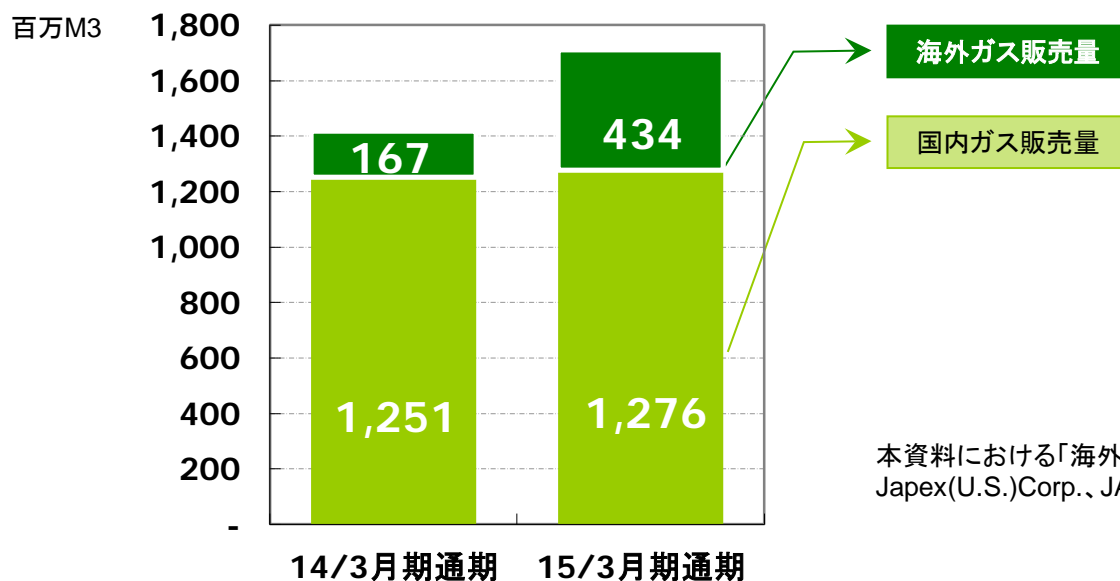
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q-4Q
原油CIF USD/bbl	従来予想			100.00(e)	85.00(e)	101.27(e)
	実績	109.51	110.70	99.69(a)	64.58(a)	96.48(a)
為替 円/USD	従来予想			105.00(e)	105.00(e)	103.43(e)
	実績	102.27	101.96	107.77(a)	118.69(a)	106.23(a)

# 15/3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		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 (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	614	1,418	775	1,710	+160	+291
	売上高	31,883	71,584	37,458	83,974	+5,575	+12,390

## 販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	577	1,251	578	1,276	+1	+25
(うち国産天然ガス)	販売量	(408)	(853)	(382)	(813)	(▲26)	(▲39)
海外ガス販売	販売量	37	167	196	434	+158	+266



本資料における「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 販売状況【前期比】

		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 (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)	877	1,902	1,107	2,396	+229	+494
	売上高(百万円)	53,919	119,370	73,500	133,346	+19,581	+13,975

## [権益原油の内訳]

国産原油	販売量(千KL)	188	390	190	367	+1	▲22
	売上高(百万円)	12,828	27,391	13,768	23,857	+940	▲3,534
海外原油	販売量(千KL)	8	280	273	830	+264	+549
	売上高(百万円)	478	18,070	18,568	43,466	+18,089	+25,395
ビチューメン	販売量(千KL)	165	342	152	332	▲12	▲10
	売上高(百万円)	5,110	10,962	5,382	12,105	+271	+1,143

## [油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	108.53	110.51	110.06	96.48	+1.53	▲14.03
為替/米ドル	(Yen/USD)	97.58	99.31	102.13	106.23	+4.55	+6.92
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	52.22	51.67	58.93	55.74	+6.71	+4.07
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	94.01	98.42	95.04	103.63	+1.03	+5.21

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グラフの数値を記載しています。



## 15/3月期 決算概要【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)	通期実績 (a)	
売上高	276,588	304,911	+28,322
売上総利益	66,127	70,262	+4,134
探鉱費	9,800	4,489	▲5,310
販管費	31,692	33,625	+1,932
営業利益	24,634	32,146	+7,512
営業外損益	19,255	22,692	+3,437
経常利益	43,889	54,839	+10,949
特別損益	▲8,305	▲4,465	+3,839
法人税等	5,566	17,644	+12,077
少数株主利益	1,002	3,161	+2,159
当期純利益	29,015	29,567	+552

「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 +53億円

## 探鉱費

国内探鉱 +57億円  
海外探鉱 ▲3億円

## 営業外損益

為替差益 +55億円

## 特別損益

減損損失の減少 +40億円  
(14/3期 勇払79億円→15/3期 海外事業39億円)

## 法人税等

増益に伴う法人税増加 ▲46億円  
特損への税効果不適用 ▲16億円  
税制改正に伴う繰延税金負債 ▲18億円  
その他繰延税金資産等見直し ▲32億円

# 16/3月期 業績予想 【前提条件】

## [油価と為替の前提]

	2015年 1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	2016年 1-3月	16/3期 前提値	15/3期 実績値
原油CIF価格 (USD/bbl)		55.00	60.00	60.00	65.00	60.00	96.48
為替・米ドル (円/USD)		115.00	115.00	115.00	115.00	115.00	106.23
ビチューメン (CAD/bbl)	27.72	32.45	35.16	35.18		32.52	55.74
AECO ガス価格 (CAD/MMBtu)	3.50	3.50	3.50	3.50		3.50	4.15
為替・カナダドル (円/CAD)	95.00	95.00	95.00	95.00		95.00	103.63

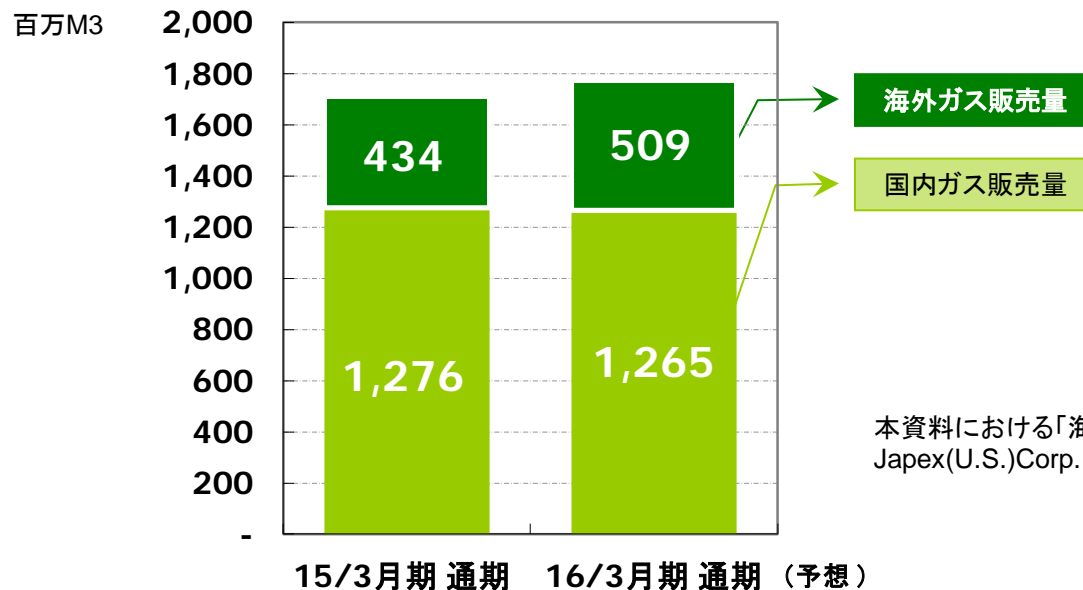
1. ビチューメン価格は、ロイヤルティ控除後
2. ビチューメン価格、AECOガス価格の「15/3期実績値」は 2014年1月～12月
3. 為替・カナダドルの「15/3期実績値」は、2014年12月30日のTTMLレート

## 16/3月期 天然ガス 販売予想

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		15/3月期		16/3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	775	1,710	817	1,773	+42	+63
	売上高	37,458	83,974	31,965	67,856	▲5,494	▲16,119

## 販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	578	1,276	573	1,265	▲6	▲11
(うち国産天然ガス)	販売量	(382)	(813)	(357)	(757)	(▲26)	(▲57)
海外ガス販売	販売量	196	434	245	509	+49	+74



## 16/3月期 原油 販売予想

		15/3月期		16/3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)	1,107	2,396	2,069	3,423	+962	+1,026
	売上高(百万円)	73,500	133,346	79,233	135,841	+5,733	+2,494

## [権益原油の内訳]

国産原油	販売量(千KL)	190	367	172	335	▲19	▲33
	売上高(百万円)	13,768	23,857	7,388	14,964	▲6,381	▲8,894
海外原油	販売量(千KL)	273	830	1,154	1,827	+881	+997
	売上高(百万円)	18,568	43,466	43,630	72,103	+25,062	+28,637
ビチューメン	販売量(千KL)	152	332	145	294	▲8	▲39
	売上高(百万円)	5,382	12,105	2,579	5,710	▲2,803	▲6,396

## [油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	110.06	96.48	57.50	60.00	▲52.56	▲36.48
為替/米ドル	(Yen/USD)	102.13	106.23	115.00	115.00	+12.87	+8.77
ビチューメン価格	(CAD/bbl)	58.93	55.74	29.80	32.52	▲29.13	▲23.22
為替/カナダドル	(Yen/CAD)	95.04	103.63	95.00	95.00	▲0.04	▲8.63

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。

## 16/3月期 業績予想

単位：百万円	15/3月期	16/3月期	比較増減
	通期実績 (a)	通期予想 (e)	
売上高	304,911	271,118	▲33,794
売上総利益	70,262	49,475	▲20,787
探鉱費	4,489	7,243	+2,753
販売管費	33,625	33,112	▲513
営業利益	32,146	9,120	▲23,027
営業外損益	22,692	4,891	▲17,801
経常利益	54,839	14,012	▲40,828
特別損益	▲4,465	▲20	+4,445
法人税等	17,644	5,205	▲12,439
少数株主利益	3,161	▲2,919	▲6,081
当期純利益	29,567	11,705	▲17,863

## 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  
海外連結子会社▲118億円  
▲98億円

## 探鉱費

国内探鉱  
海外探鉱▲3億円  
▲23億円

## 営業外損益

持分法投資利益  
為替差益▲97億円  
▲68億円

## 特別損益

減損損失の減少

+39億円

# 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 60 USD /bbl	為替 115.00 円/USD	ビチューメン CAD 32.52 /bbl (95.00 円/CAD)				
15/3月期 収益 影響額	USD <b>1</b> /bbl の 油価上昇 による 利益増加額は…	<b>1</b> 円/USD の 円安 による 利益増加額は…	CAD <b>1</b> /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	490百万円	450百万円	(183万CAD) 170百万円				
当期純利益	340百万円	240百万円	(129万CAD) 120百万円				
[為替と油価の前提]	15/3月期			16/3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)	110.06	82.03	96.48	57.50	62.50	60.00	▲36.48
為替/米ドル (Yen/USD)	102.13	112.10	106.23	115.00	115.00	115.00	+8.77
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	58.93	53.04	55.74	29.80	35.17	32.52	▲23.22
為替/カナダドル (Yen/CAD)	95.04	103.63	103.63	95.00	95.00	95.00	▲8.63

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。