



2016年3月期 決算補足説明資料

2016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。

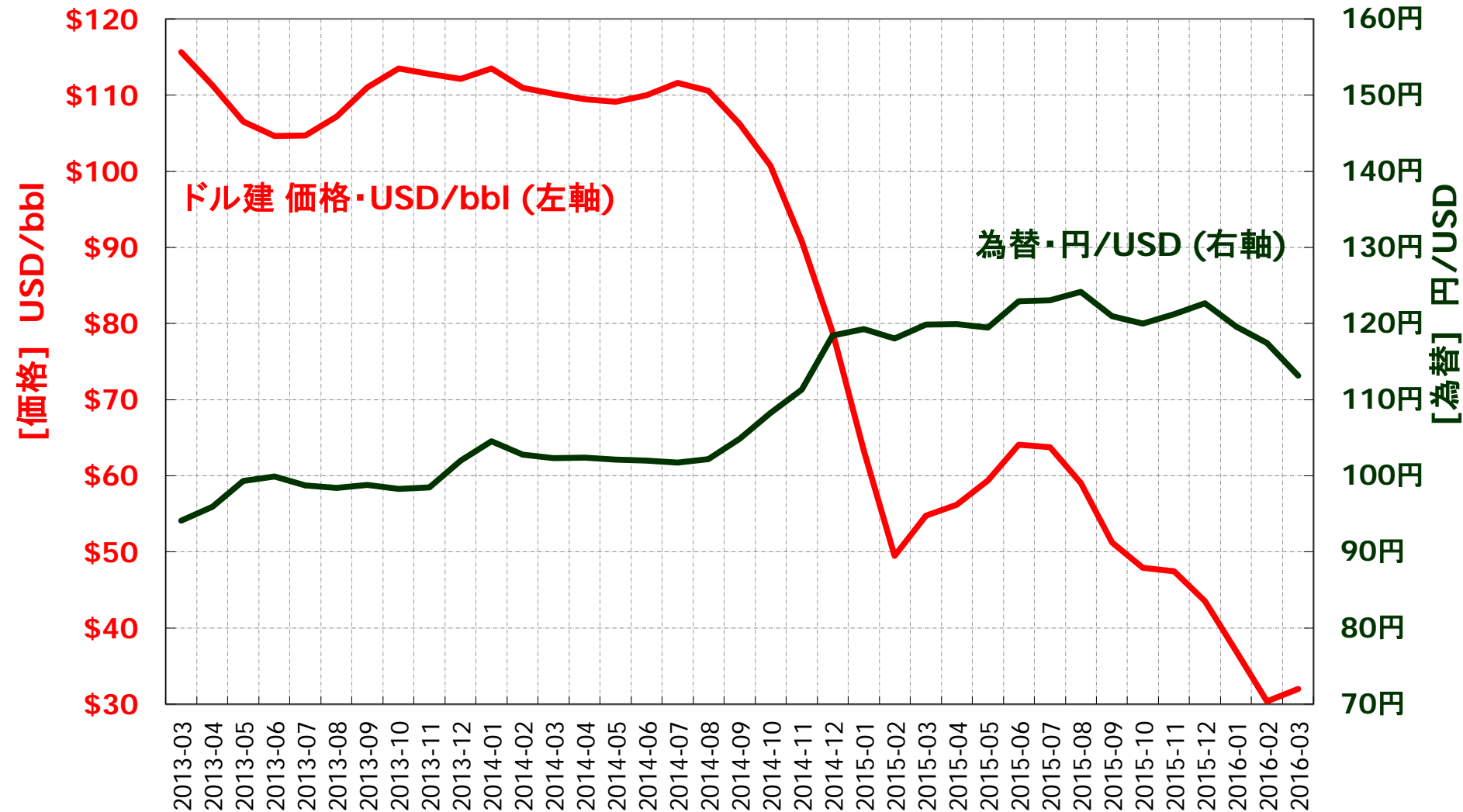
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控え下さい。

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](tel:03-6268-7111)

原油価格と為替の動き



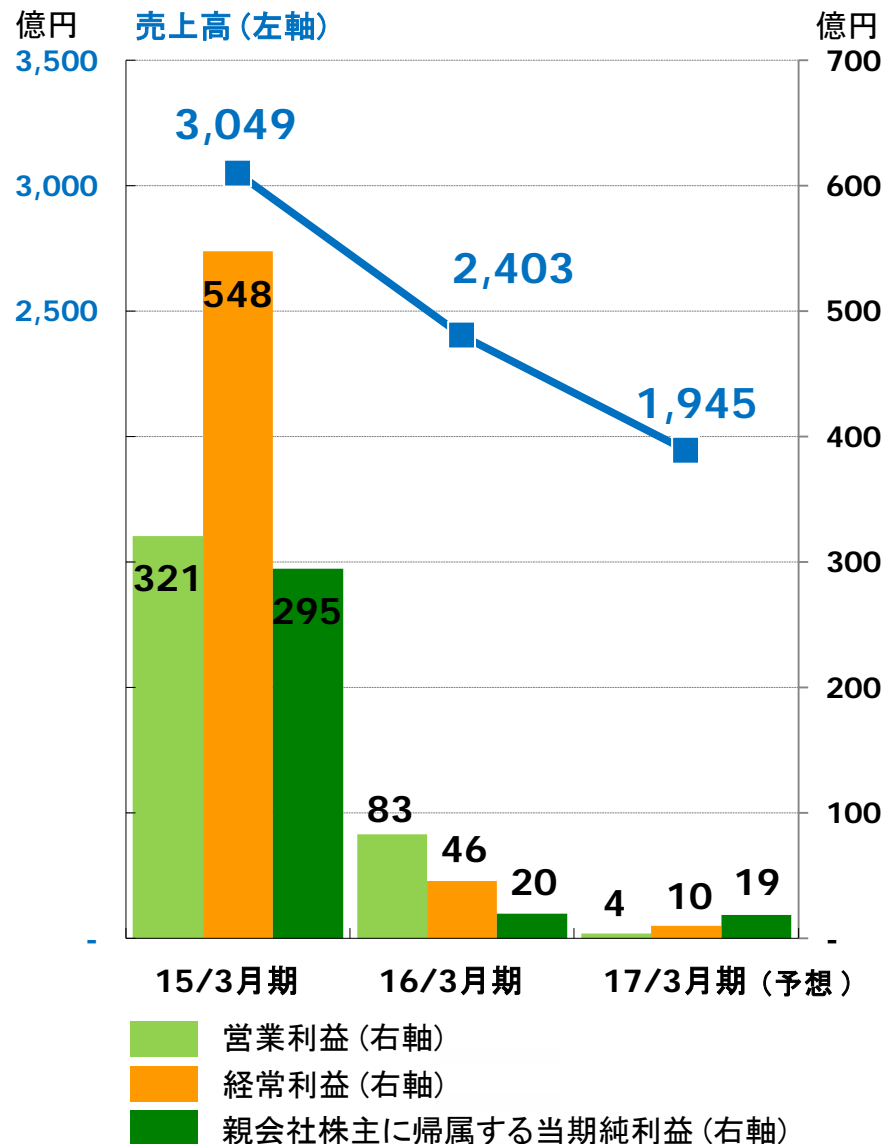
16/3月期決算、17/3月期予想【ハイライト】

■ 16/3月期実績（15/3月期実績比）

[億円]	15/3月期 実績 (a)	16/3月期 実績 (a)	比較増減	
売上高	3,049	2,403	▲646	▲21%
営業利益	321	83	▲238	▲74%
経常利益	548	46	▲501	▲91%
親会社株主に帰属する 当期純利益	295	20	▲274	▲92%
油価 (USD/bbl)	96.48	51.48	▲45.00	▲46%
為替 (円/USD)	106.23	121.06	+14.83	+14%

■ 17/3月期予想（16/3月期実績比）

[億円]	16/3月期 実績 (a)	17/3月期 予想 (e)	比較増減	
売上高	2,403	1,945	▲457	▲19%
営業利益	83	4	▲79	▲95%
経常利益	46	10	▲36	▲78%
親会社株主に帰属する 当期純利益	20	19	▲1	▲5%
油価 (USD/bbl)	51.48	45.00	▲6.48	▲12%
為替 (円/USD)	121.06	115.00	▲6.06	▲5%



16/3月期 決算概要【ポイント】

[億円]	15/3月期 通期実績 (a)	16/3月期 通期			実績 (a)
		当初予想 5.12公表 (e)	修正予想 11.6公表 (e)	修正予想 2.5公表 (e)	
売上高	3,049	2,711	2,577	2,457	2,403
営業利益	321	91	86	86	83
経常利益	548	140	58	51	46
親会社株主に帰属する 当期純利益	295	117	69	52	20

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	96.48	60.00	54.81	51.37	51.48
為替/米ドル (円/USD)	106.23	115.00	120.82	121.05	121.06

◆ 16/3月期 当初予想 (5.12公表) → 修正予想 (11.6公表) → 修正予想(2.5公表)

【一】原油・海外天然ガス販売価格の下落、外貨建借入金に係る為替換算差額の発生、
為替差損益の変動、税金費用の増加 等

◆ 16/3月期 修正予想 (2.5公表) → 再修正(4.27公表)ならびに決算値(5.12短信)

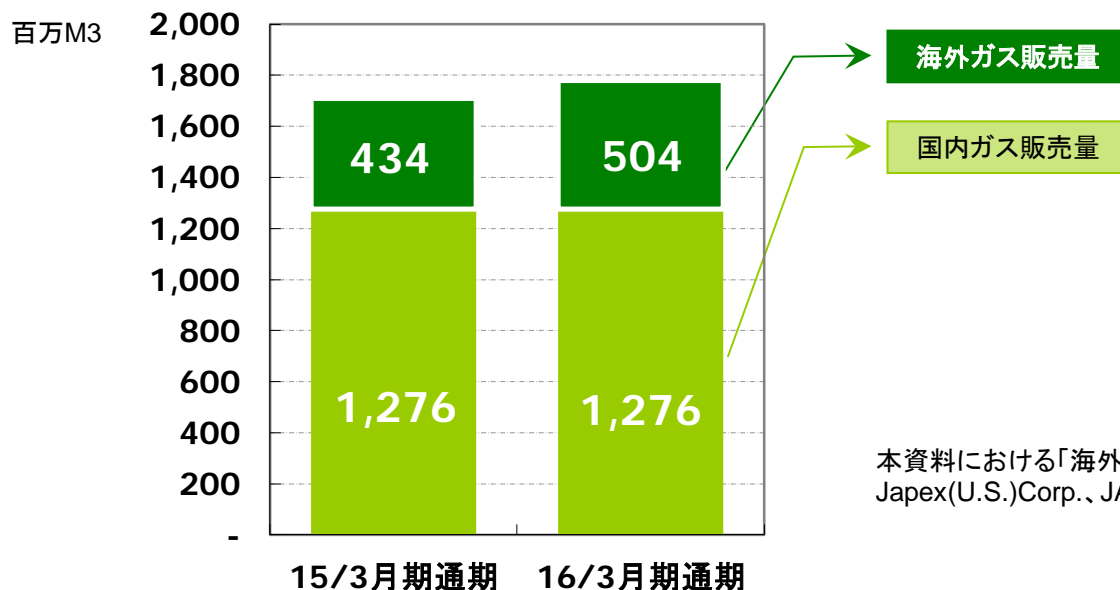
【一】海外原油販売数量の減少、減損損失計上 等

16/3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		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 (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	775	1,710	820	1,780	+45	+70
	売上高	37,458	83,974	33,031	68,469	▲4,427	▲15,505

販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	578	1,276	579	1,276	+0	▲0
(うち国産天然ガス)	販売量	(382)	(813)	(361)	(769)	(▲21)	(▲44)
海外ガス販売	販売量	196	434	241	504	+45	+70



16/3月期 原油 販売状況【前期比】

販売量: 千KL 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 (a)	4-3月 通期 (a)	4-9月 2Q累計	4-3月 通期
原油:	販売量	1,107	2,396	1,480	3,233	+372	+837
	売上高	73,500	133,346	57,148	102,918	▲16,352	▲30,428

[権益原油の内訳]

国産原油 (※1)	販売量	190	367	180	340	▲10	▲27
	売上高	13,768	23,857	8,427	13,815	▲5,341	▲10,042
海外原油 (※2)	販売量	273	830	669	1,616	+396	+786
	売上高	18,568	43,466	24,416	48,384	+5,847	+4,918
ビチューメン (※3)	販売量	152	332	143	306	▲9	▲26
	売上高	5,382	12,105	2,927	4,894	▲2,454	▲7,211

[油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	110.06	96.48	59.21	51.48	▲50.85	▲45.00
ビチューメン価格(※3)	(USD/bbl)	53.36	50.48	26.16	21.05	▲27.20	▲29.43
為替/米ドル	(円/USD)	102.13	106.23	121.44	121.06	+19.31	+14.83

※1 「国産原油」の販売量及び売上高は、買入原油を除く。

※2 「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グラフの数値を記載。

※3 「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。

16/3月期第3四半期連結会計期間より、海外連結子会社であるJapan Canada Oil Sands Limitedは、機能通貨をカナダドルから米ドルに変更。

16/3月期 決算概要【前期比】

単位：百万円	15/3月期	16/3月期	比較増減
	通期実績 (a)	通期実績 (a)	
売上高	304,911	240,302	▲64,609
売上総利益	70,262	47,279	▲22,983
探鉱費	4,489	6,516	+2,027
販売管費	33,625	32,426	▲1,199
営業利益	32,146	8,336	▲23,810
営業外損益	22,692	▲3,684	▲26,376
経常利益	54,839	4,652	▲50,187
特別損益	▲4,465	▲3,143	+1,322
法人税等	17,644	6,388	▲11,256
非支配株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失(▲)	3,161	▲6,970	▲10,131
親会社株主に帰属する 当期純利益	29,567	2,090	▲27,477

「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 ▲103億円
海外連結子会社 ▲116億円

探鉱費

国内探鉱費用の減少 +4億円
海外探鉱費用の増加 ▲25億円

営業外損益

持分法投資損益 ▲103億円
借入金の為替換算差額、その他為替差損益
差益 66億円 (15/3期) → 差損 88億円 (16/3期)
▲154億円

特別損益

減損損失の減少 +9億円

17/3月期 通期業績予想 【前提条件】

【油価、為替等の前提】

(上段)2015年1月～2016年3月、(下段)2016年1月～2017年3月					通期
1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	

W T I	USD/bbl	前期実績	48.70	57.75	46.50	42.03		48.75
		今期予想	35.00	40.00	40.00	50.00		41.25
原油CIF (J C C)	USD/bbl	前期実績		56.49	62.50	48.91	36.82	51.48
		今期予想		40.00	40.00	50.00	50.00	45.00
為替	円/USD	前期実績		119.74	123.31	120.76	120.09	121.06
		今期予想		115.00	115.00	115.00	115.00	115.00

JACOS Bitumen	USD/bbl	前期実績	22.37	30.64	19.70	13.55		21.05
		今期予想	6.35	11.53	-	-		8.39
JML Gas	CAD/mcf	前期実績	2.37	2.35	2.30	1.57		2.12
		今期予想	1.95	1.87	1.85	1.85		1.88

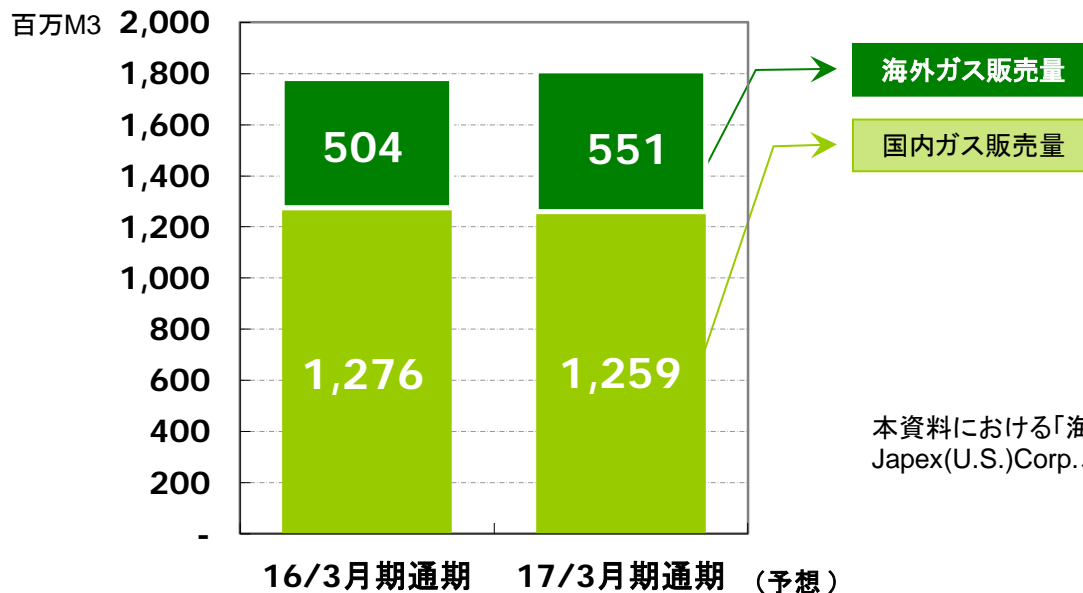
1. “JACOS Bitumen” は JACOS社のビチューメン販売単価（ロイヤルティ控除後）、2016年5月よりDEMOエリアにおける生産操業の一時休止を前提とし、下期販売は見込まず。
2. “JML Gas” は Japex Montney社のガス販売価格（ロイヤルティ控除後）

17/3月期 天然ガス 販売予想

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		16/3月期		17/3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	820	1,780	871	1,811	+51	+31
	売上高	33,031	68,469	24,889	54,607	▲8,142	▲13,862

販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	579	1,276	570	1,259	▲8	▲17
(うち国産天然ガス)	販売量	(361)	(769)	(341)	(737)	(▲20)	(▲32)
海外ガス販売	販売量	241	504	300	551	+59	+47



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。

17/3月期 原油 販売予想

販売量: 千KL 売上高: 百万円		16/3月期		17/3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	1,480	3,233	1,280	2,564	▲200	▲669
	売上高	57,148	102,918	32,233	76,286	▲24,915	▲26,632

[権益原油の内訳]

国産原油 (※1)	販売量	180	340	150	296	▲30	▲44
	売上高	8,427	13,815	4,671	10,288	▲3,756	▲3,527
海外原油 (※2)	販売量	669	1,616	669	1,326	▲0	▲290
	売上高	24,416	48,384	15,866	36,182	▲8,550	▲12,202
ビチューメン (※3)	販売量	143	306	93	94	▲50	▲212
	売上高	2,927	4,894	538	568	▲2,389	▲4,326

[油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	59.21	51.48	40.00	45.00	▲19.21	▲6.48
ビチューメン価格(※3)	(USD/bbl)	26.16	21.05	7.96	8.39	▲18.20	▲12.66
為替/米ドル	(円/USD)	121.44	121.06	115.00	115.00	▲6.44	▲6.06

※1 「国産原油」の販売量及び売上高は、買入原油を除く。

※2 「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。

※3 「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。

16/3月期第3四半期連結会計期間より、海外連結子会社であるJapan Canada Oil Sands Limited は、機能通貨をカナダドルから米ドルに変更。

2016年5月よりDEMOエリアの生産操業を一時休止。

17/3月期 業績予想

単位：百万円	16/3月期	17/3月期	比較増減
	通期実績 (a)	通期予想 (e)	
売上高	240,302	194,575	▲45,727
売上総利益	47,279	30,547	▲16,732
探鉱費	6,516	1,867	▲4,649
販管費	32,426	28,280	▲4,146
営業利益	8,336	400	▲7,936
営業外損益	▲3,684	614	+4,298
経常利益	4,652	1,014	▲3,638
特別損益	▲3,143	▲69	+3,074
法人税等	6,388	2,510	▲3,878
非支配株主に帰属する 当期純損失(▲)	▲6,970	▲3,550	+3,420
親会社株主に帰属する 当期純利益	2,090	1,985	▲105

「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	▲86億円
海外連結子会社	▲59億円
託送収入の減少	▲25億円

探鉱費

国内探鉱費用の減少	+10億円
海外探鉱費用の減少	+36億円

販管費

JACOS 輸送費・管理費の削減	+15億円
その他コスト削減、償却費減少等	+10億円

営業外損益

持分法投資損益	▲28億円
借入金の為替換算差額、その他為替差損益	+82億円

特別損益

減損損失の減少	+30億円
---------	-------

油価、為替等の前提及び収益への影響

油価、為替等の前提	原油CIF価格 USD 45.00 /bbl	為替 115.00円 / USD	カナダ産ガス価格 CAD 1.88 /mcf
17/3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 /mcf の カナダ産ガス価格上昇 による利益増加額は…
営業利益	490 百万円	260 百万円	1,480 百万円
当期純利益	340 百万円	140 百万円	630 百万円

[油価、為替等の前提]	16/3月期			17/3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)	59.21	42.89	51.48	40.00	50.00	45.00	▲6.48
為替/米ドル (円/USD)	121.44	120.47	121.06	115.00	115.00	115.00	▲6.06
カナダ産ガス価格 (CAD/mcf)	2.36	1.88	2.12	1.91	1.85	1.88	▲0.24

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。