



**2018年 3月期
第2四半期 (4-9月)
決算補足説明資料**

2017年11月10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。

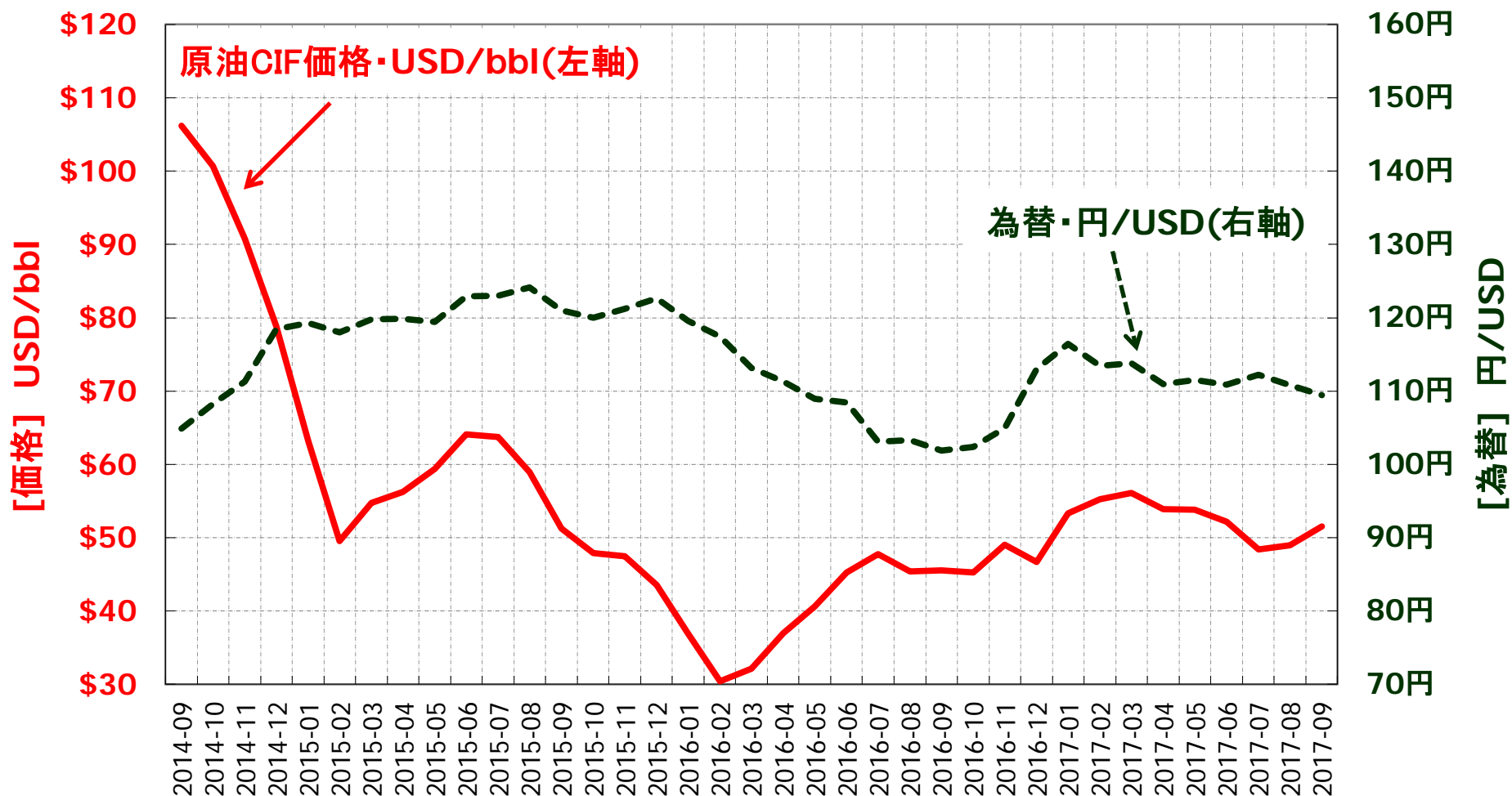
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

注: 本資料において (a) は実績数値を、(f) 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CIF価格と為替の動き



2017年10月上旬(10/1-10/10)分の原油CIF価格(速報)

USD 53.83/bbl **112.07円/USD**

18/3月期 第2四半期決算及び業績予想 (ハイライト)

【億円】	17/3月期		18/3月期			比較増減		
	2Q (4-9月) 実績 (a) ①	通期 (4-3月) 実績 (a) ②	2Q (4-9月) 実績 (a) ③	通期 (4-3月) 前回予想 8.8公表 (f) ④	通期 (4-3月) 今回予想 11.10公表 (f) ⑤ ※	2Q 前期比較 (③-①)	通期 前期比較 (⑤-②)	通期 予想比較 (⑤-④)
売上高	914	2,071	1,123	2,110	2,138	+208	+66	+27
営業利益又は 営業損失(▲)	▲32	6	34	44	43	+66	+36	▲1
経常利益又は 経常損失(▲)	▲22	22	88	▲9	6	+111	▲15	+15
親会社株主に 帰属する 当期純利益又は 純損失(▲)	▲12	34	77	12	17	+90	▲17	+5

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	41.64	45.60	52.44	51.27	51.25	+10.80	+5.65	▲0.02
為替(円/USD)	107.67	108.53	111.79	110.62	110.94	+4.12	+2.41	+0.32

※2017年11月10日付「業績予想の修正に関するお知らせ」にて、2018年3月期通期連結業績予想を公表。

18/3月期 第2四半期決算(天然ガス販売)

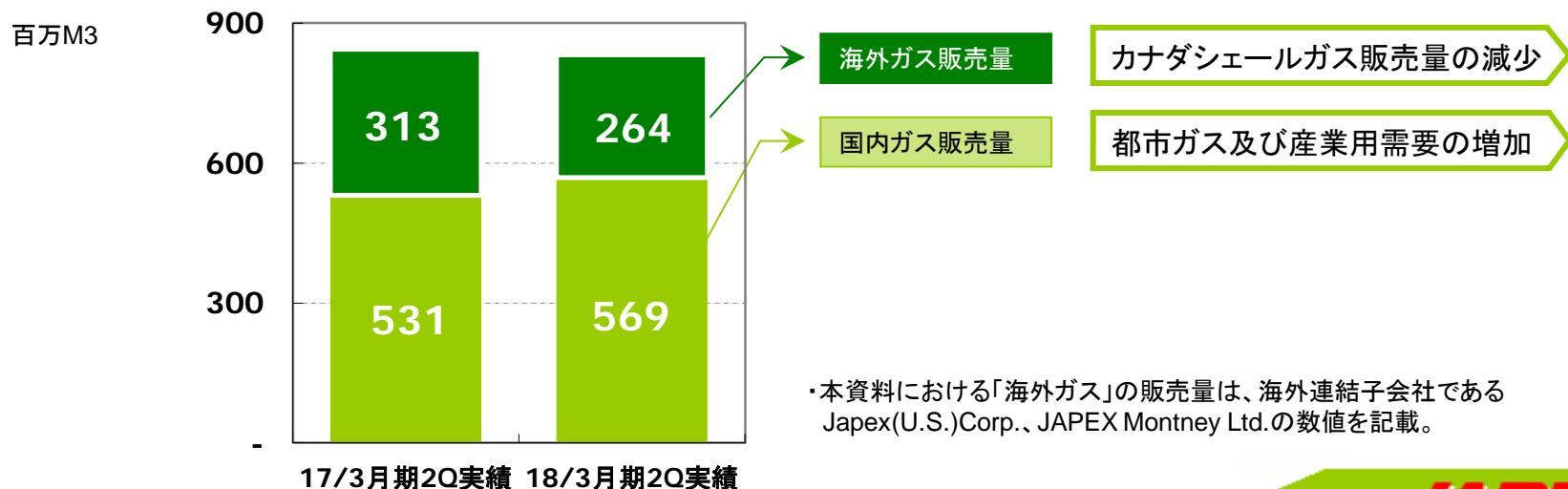
【前年同期比較】

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		17/3月期	18/3月期	比較増減
		前期実績 2Q (a)	今期実績 2Q (a)	
天然ガス	販売量	845	833	▲11
	売上高	23,184	26,839	+3,654

販売価格の上昇

販売量内訳

国内ガス販売	販売量	531	569	+37
(うち国産天然ガス)	販売量	(324)	(344)	(+19)
海外ガス販売	販売量	313	264	▲49



・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。

18/3月期 第2四半期決算(原油販売)

【前年同期比較】

		17/3月期 前期実績 2Q (a)	18/3月期 今期実績 2Q (a)	比較増減
販売量: 千KL 売上高: 百万円				
原油	販売量	1,715	1,548	▲167
	売上高	43,792	53,086	+9,294

販売価格の上昇

権益原油の内訳

国産原油 (※1)	販売量	149	146	▲3
	売上高	4,645	5,713	+1,068
海外原油 (※2)	販売量	986	809	▲176
	売上高	23,112	25,604	+2,492
ビチューメン(※3)	販売量	91	—	▲91
	売上高	589	—	▲589

イラク ガラフ油田の原油販売量減少

カナダオイルサンドHangingstone鉱区
3.75セクション(以下、DEMOエリア)
でのビチューメン生産は、2016年5月
より一時休止、2017年8月に生産操
業終了を決定

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	41.64	52.44	+10.80
ビチューメン(※3)	USD/bbl	9.94	—	▲9.94
為替	円/USD	107.67	111.79	+4.12

※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、ロイヤリティー控除後の数値。

18/3月期 第2四半期決算 【前年同期比較】

単位:百万円	17/3月期	18/3月期	比較増減
	前期実績 2Q (a)	今期実績 2Q (a)	
売上高	91,494	112,382	+20,887
売上総利益	11,675	17,884	+6,209
探鉱費	645	643	▲1
販管費	14,243	13,788	▲455
営業利益又は 営業損失(▲)	▲3,213	3,452	+6,666
営業外損益	975	5,435	+4,460
経常利益	▲2,238	8,888	+11,126
特別損益	▲270	▲12	+258
法人税等	414	1,108	+693
非支配株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	▲1,657	10	+1,668
親会社株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	▲1,267	7,756	+9,023

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

+20億円

海外連結子会社

+37億円

営業外損益

持分法投資損益

+32億円

借入金の為替換算差額、その他為替差損益

(17/3期)差損 4億円 → (18/3期)差益9億円

+14億円

18/3月期 通期業績予想 修正 【前提条件】

[油価、為替等の前提]

		2017年				2018年	通期
		1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	
原油CIF (JCC)	USD/bbl	前回予想	54.63	50.00	50.00	50.00	51.27
		今回予想	54.63	49.88	50.00	50.00	51.25
為替	円/USD	前回予想	112.12	110.00	110.00	110.00	110.62
		今回予想	112.12	111.38	110.00	110.00	110.94
JACOS Bitumen	USD/bbl	前回予想	-	-	-	-	-
		今回予想	-	-	-	-	-
JACOS 希釈Bitumen	USD/bbl	前回予想	-	-	32.89	32.83	32.84
		今回予想	-	-	37.46	32.83	33.15
JML Gas	CAD/mcf	前回予想	2.71	2.62	2.23	2.23	2.45
		今回予想	2.71	2.67	1.29	1.94	2.21

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）、2017年8月に「DEMOエリア」における生産操業終了を決定。通期販売を見込まない
2. “JACOS 希釈Bitumen” は JACOS社の希釈ビチューメン販売単価（ロイヤルティ控除後）、2017年8月より「HE（拡張開発）」における生産操業開始、下期販売開始
3. “JML Gas” は Japex Montney社のガス販売価格（ロイヤルティ控除後）

18/3月期 天然ガス 販売予想 修正 【8.8公表比】

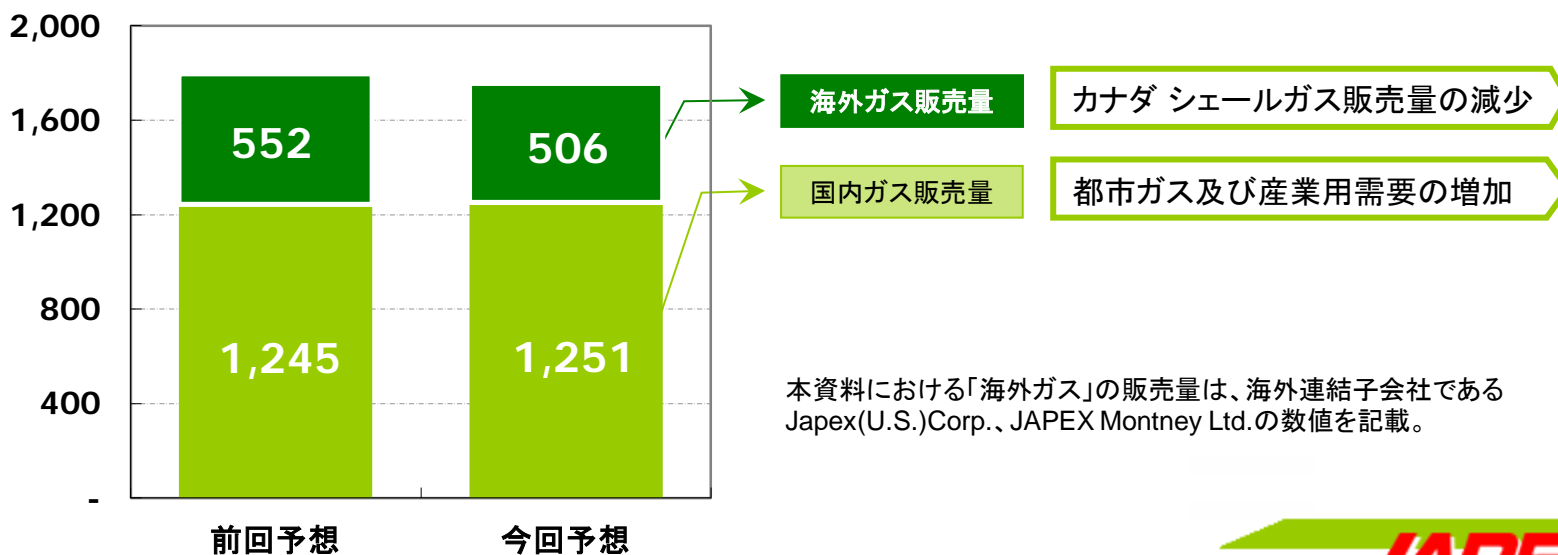
販売量: 百万M3 売上高: 百万円		18/3月期	18/3月期	比較増減
		前回予想 通期 (f) 8.8公表	今回予想 通期 (f) 11.10公表	4-3月 通期
天然ガス:	販売量	1,797	1,757	▲40
	売上高	59,128	58,333	▲796

数量の減少、
販売価格の下落

販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,245	1,251	+5
(うち国産天然ガス)	販売量	(722)	(723)	(+2)
海外ガス販売	販売量	552	506	▲46

百万M3



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。

18/3月期 原油 販売予想 修正 【8.8公表比】

販売量: 千KL 売上高: 百万円		18/3月期	18/3月期	比較増減	
		前回予想 通期 (f) 8.8公表	今回予想 通期 (f) 11.10公表	4-3月 通期	
原油:	販売量	2,654	2,603	▲51	販売価格の上昇
	売上高	86,556	87,104	+548	

[権益原油の内訳]

国産原油 (※1)	販売量	285	285	—	
	売上高	10,792	10,831	+39	
海外原油 (※2)	販売量	1,160	1,154	▲6	イラク ガラフ油田の原油 販売価格の上昇
	売上高	35,654	36,790	+1,137	
ビチューメン (※3)	販売量	—	—	—	DEMOエリア生産操業終了
	売上高	—	—	—	
希釈ビチューメン(※4)	販売量	254	210	▲44	HE生産計画の見直しによる 販売量減少
	売上高	5,768	4,814	▲953	

[油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	51.27	51.25	▲0.02	
ビチューメン価格 (※3)	(USD/bbl)	—	—	—	
希釈ビチューメン価格 (※4)	(USD/bbl)	32.84	33.15	+0.31	
為替/米ドル	(円/USD)	110.62	110.94	+0.32	

※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.、株式会社ジャベックスガラフの数値を記載。
 ※3、4 「ビチューメン」「希釈ビチューメン」の価格及び売上高は、ロイヤリティー控除後の数値。

18/3月期 業績予想 修正 【8.8公表比】

単位：百万円	18/3月期 前回予想 通期 (f) 8.8公表	18/3月期 今回予想 通期 (f) 11.10公表	比較増減
売上高	211,025	213,802	+2,777
売上総利益	35,804	35,391	▲414
探鉱費	1,329	1,362	+34
販売管費	29,987	29,714	▲273
営業利益	4,489	4,314	▲175
営業外損益	▲5,399	▲3,661	+1,738
経常利益又は 経常損失(▲)	▲910	654	+1,564
特別損益	▲5,564	▲5,579	▲15
法人税等	▲1,361	▲720	+640
非支配株主に帰属する 当期純損失(▲)	▲6,333	▲5,941	+391
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,219	1,737	+518

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

▲2億円

海外連結子会社

▲7億円

その他 国内請負事業等

+2億円

営業外損益

借入金の為替換算差額、その他為替差損益

(前回)差益9億円 → (今回)差益20億円

+11億円

18/3月期 天然ガス 販売予想 修正 【前期比】

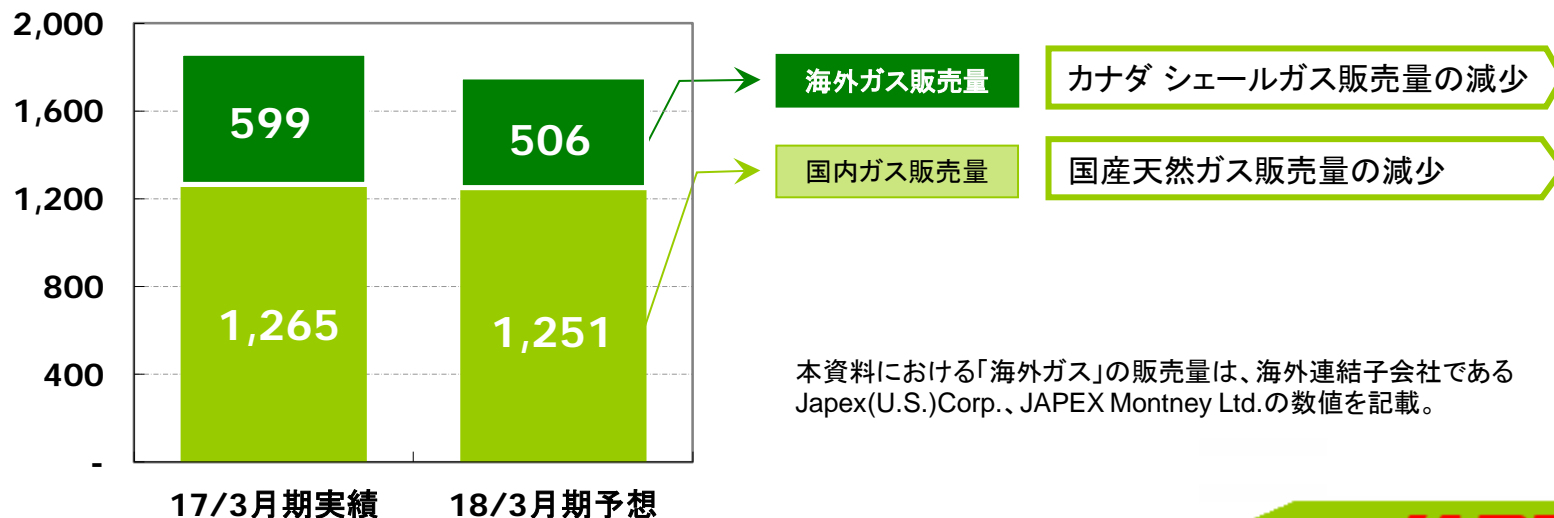
販売量: 百万M3 売上高: 百万円		17/3月期	18/3月期	比較増減
		前期実績 通期 (a)	今回予想 通期 (f) 11.10公表	4-3月 通期
天然ガス:	販売量	1,864	1,757	▲108
	売上高	55,329	58,333	+3,003

販売価格の上昇

販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,265	1,251	▲15
(うち国産天然ガス)	販売量	(744)	(723)	(▲22)
海外ガス販売	販売量	599	506	▲94

百万M3



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。

18/3月期 原油 販売予想 修正 【前期比】

販売量: 千KL 売上高: 百万円		17/3月期	18/3月期	比較増減	
		前期実績 通期 (a)	今回予想 通期 (f) 11.10公表	4-3月 通期	
原油:	販売量	2,762	2,603	▲159	販売価格の上昇
	売上高	82,098	87,104	+5,006	
[権益原油の内訳]					
国産原油 (※1)	販売量	301	285	▲17	
	売上高	10,273	10,831	+558	
海外原油 (※2)	販売量	1,181	1,154	▲28	イラク ガラフ油田の原油 販売価格の上昇
	売上高	28,653	36,790	+8,137	
ビチューメン (※3)	販売量	91	—	▲91	DEMOエリア生産操業終了
	売上高	669	—	▲669	
希釈ビチューメン(※4)	販売量	—	210	+210	HE生産操業開始
	売上高	—	4,814	+4,814	

[油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	45.60	51.25	+5.65
ビチューメン価格 (※3)	(USD/bbl)	9.94	—	▲9.94
希釈ビチューメン価格 (※4)	(USD/bbl)	—	33.15	+33.15
為替/米ドル	(円/USD)	108.53	110.94	+2.41

※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.、株式会社ジャベックスガラフの数値を記載。
 ※3、4 「ビチューメン」「希釈ビチューメン」の価格及び売上高は、ロイヤリティー控除後の数値。

18/3月期 業績予想 修正 【前期比】

単位：百万円	17/3月期 前期実績 通期 (a)	18/3月期 今回予想 通期 (f) 11.10公表	比較増減
売上高	207,130	213,802	+6,671
売上総利益	32,172	35,391	+3,218
探鉱費	1,512	1,362	▲150
販売管費	29,975	29,714	▲261
営業利益	685	4,314	+3,629
営業外損益	1,537	▲3,661	▲5,198
経常利益又は 経常損失(▲)	2,222	654	▲1,569
特別損益	970	▲5,579	▲6,549
法人税等	1,642	▲720	▲2,363
非支配株主に帰属する 当期純損失(▲)	▲1,892	▲5,941	▲4,049
親会社株主に帰属する 当期純利益	3,443	1,737	▲1,707

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	+35億円
その他 国内請負事業等	▲10億円

営業外損益

持分法投資損益	+43億円
(内、カナダLNGプロジェクト取りやめ	▲32億円)
借入金の為替換算差額、その他為替差損益	
(前期)差益34億円 → (今回)差益20億円	▲13億円
オイルサンドDEMOエリア終了	▲77億円

特別損益

カナダLNGプロジェクト取りやめ	▲53億円
(前期)資産売却益の減少	▲12億円

法人税等調整額

DEMOに係る税効果会計	+19億円
--------------	-------

油価・為替の前提及び収益への影響：対象期間 3Q-4Q

		17/3月期	18/3月期				
		1Q-4Q(a)	1stQ(a)	2ndQ(a)	3rdQ(f)	4thQ(f)	1Q-4Q(f)
原油CIF価格	USD/bbl	45.60	54.63	49.88	50.00	50.00	51.25
為替	円/USD	108.53	112.12	111.38	110.00	110.00	110.94
カナダ産ガス価格	CAD/mcf	1.95	2.71	2.67	1.29	1.94	2.21

油価と為替の前提	原油CIF価格 (3rdQ-4thQ) USD 50.00/bbl	為替 (3rdQ-4thQ) 110.00円/USD	カナダ産ガス価格 (4thQ) CAD 1.94/mcf 88円/CAD
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	190 百万円	60 百万円	410 百万円
親会社株主に帰属 する当期純利益	130 百万円	▲20 百万円	160 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。