



**2019年 3月期  
第2四半期 (4-9月)  
決算補足説明資料**

**2018年11月9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。

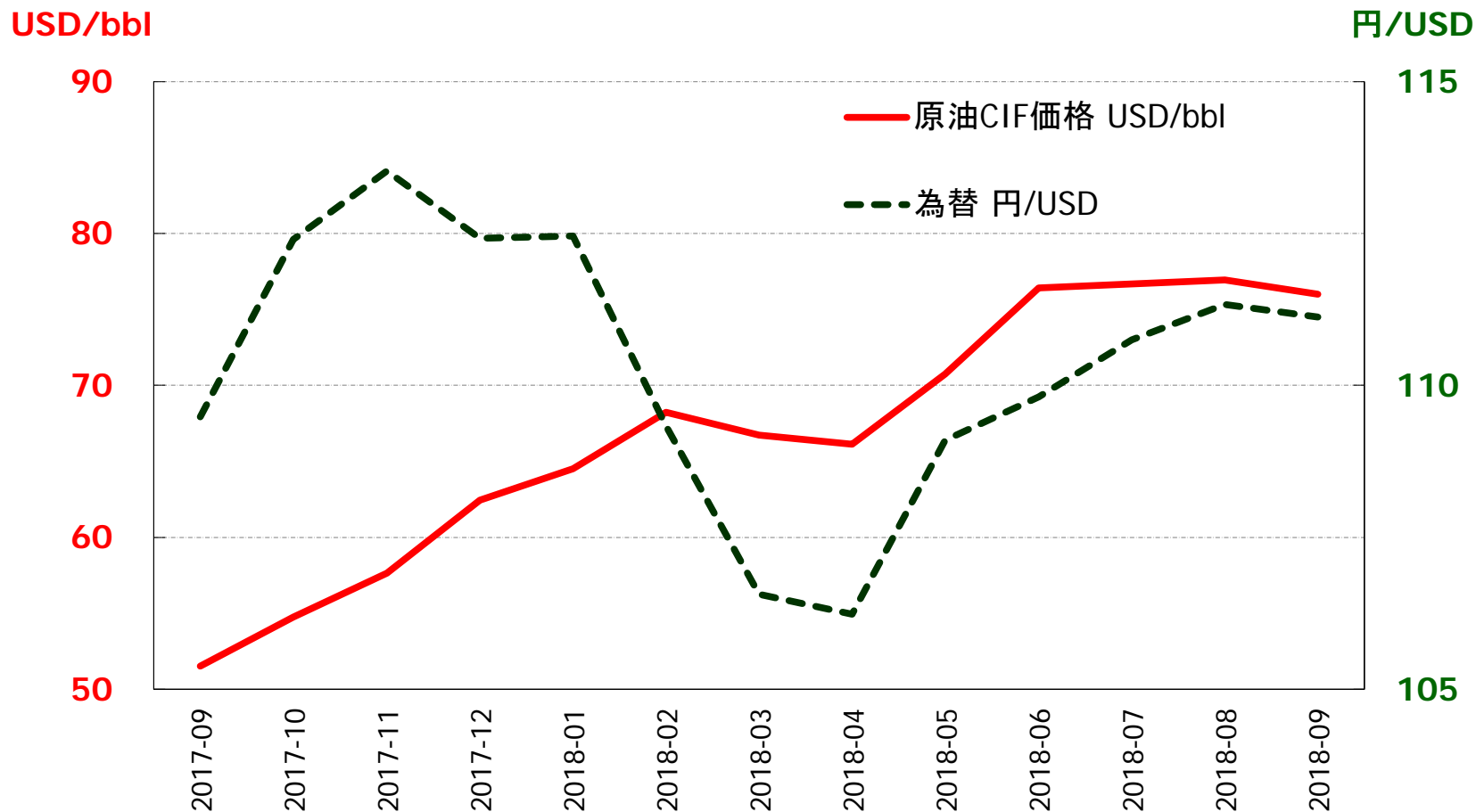
**Copyright:** 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。  
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

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

# 事業環境 原油CIF価格と為替の動き



今年度下半期の原油CIF価格および為替想定

**USD 75.00/bbl**   **110.00円/USD**

# 19/3月期 第2四半期決算及び業績予想（ハイライト）

[億円]	18/3月期		19/3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 11.9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	1,123	2,306	1,151	2,840	2,883	+27	+577	+43
営業利益又は 営業損失(▲)	34	87	▲11	21	5	▲46	▲82	▲15
経常利益	88	38	12	100	123	▲75	+85	+23
親会社株主に帰属する 当期純利益又は 純損失(▲)	77	▲309	24	110	123	▲53	+433	+13

## [油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	52.44	56.20	72.47	69.50	73.75	+20.03	+17.55	+4.25
為替(円/USD)	111.79	111.67	109.18	109.39	109.60	▲2.61	▲2.07	+0.21

※2018年11月9日付「業績予想の修正に関するお知らせ」にて、2019年3月期通期連結業績予想を公表。

# 19/3月期 第2四半期決算(天然ガス販売)

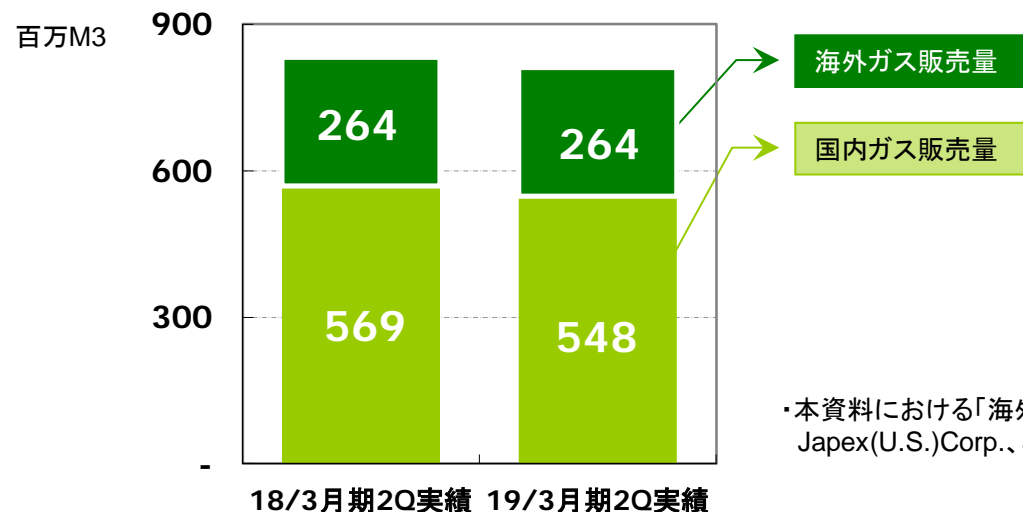
【前年同期比較】

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		18/3月期	19/3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	833	813	▲20
	売上高	26,839	27,835	+995

国内販売価格の上昇

販売量内訳

国内ガス販売	販売量	569	548	▲20
(うち国産天然ガス)	販売量	(344)	(287)	▲56
海外ガス販売	販売量	264	264	0



一部需要家における一過性の  
需要減

・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。

## 19/3月期 第2四半期決算(原油販売)

## 【前年同期比較】

販売量: 千KL 売上高: 百万円		18/3月期 前期実績 2Q (a)	19/3月期 今期実績 2Q (a)	比較増減
原油	販売量	1,548	1,278	▲269
	売上高	53,086	54,305	+1,219

販売価格の上昇

## 権益原油の内訳

国産原油 (※1)	販売量	146	131	▲15
	売上高	5,713	6,927	+1,213
海外原油 (※2)	販売量	809	185	▲624
	売上高	25,604	9,298	▲16,306
希釈ビチューメン(※3)	販売量	—	496	+496
	売上高	—	13,257	+13,257

イラク ガラフ油田  
販売量減少2017年Q3よりJACOS/  
ハンギングストーン鉱区  
からの販売開始

## 原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	52.44	72.47	+20.03
希釈ビチューメン(※3)	USD/bbl	—	38.37	—
為替	円/USD	111.79	109.18	▲2.61

※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 「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。

# 19/3月期 第2四半期決算 【前年同期比較】

単位:百万円	18/3月期	19/3月期	比較増減
	前期実績 2Q (a)	今期実績 2Q (a)	
売上高	112,382	115,136	+2,754
売上総利益	17,884	14,126	▲3,757
探鉱費	643	362	▲280
販管費	13,788	14,946	+1,157
営業利益又は 営業損失(▲)	3,452	▲1,183	▲4,635
営業外損益	5,435	2,476	▲2,959
経常利益	8,888	1,293	▲7,594
特別損益	▲12	618	+630
法人税等	1,108	394	▲714
非支配株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	10	▲915	▲926
親会社株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	7,756	2,433	▲5,322

## 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 ▲26億円  
海外 ▲10億円

### 販管費

JACOSにかかる輸送費増 ▲11億円

### 営業外損益

持分法投資損益 +21億円  
借入金の為替換算差額、その他為替差  
(18/3期2Q)差益9億円 → (19/3期2Q)差損29億円  
▲39億円  
支払利息増 ▲11億円

## 19/3月期 通期業績予想 修正 【前提条件】

## [油価、為替等の前提]

		2018年				2019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	67.95	70.00	70.00	70.00	69.50
		今回予想	67.95	76.64	75.00	75.00	73.75
為替	円/USD	前回予想	107.42	110.00	110.00	110.00	109.39
		今回予想	107.42	110.61	110.00	110.00	109.60
JACOS 希釈Bitumen	USD/bbl	前回予想	33.48	43.19	39.48	38.04	38.64
		今回予想	33.48	43.05	41.16	30.23	37.59
JML Gas	CAD/mcf	前回予想	2.04	1.35	1.40	1.40	1.56
		今回予想	2.04	1.21	1.64	1.90	1.65

1. “JACOS希釈Bitumen” は JACOS社の希釈ビチューメン販売価格（ロイヤルティ控除後）
2. “JML Gas” は Japex Montney社のガス販売価格（ロイヤルティ控除後）



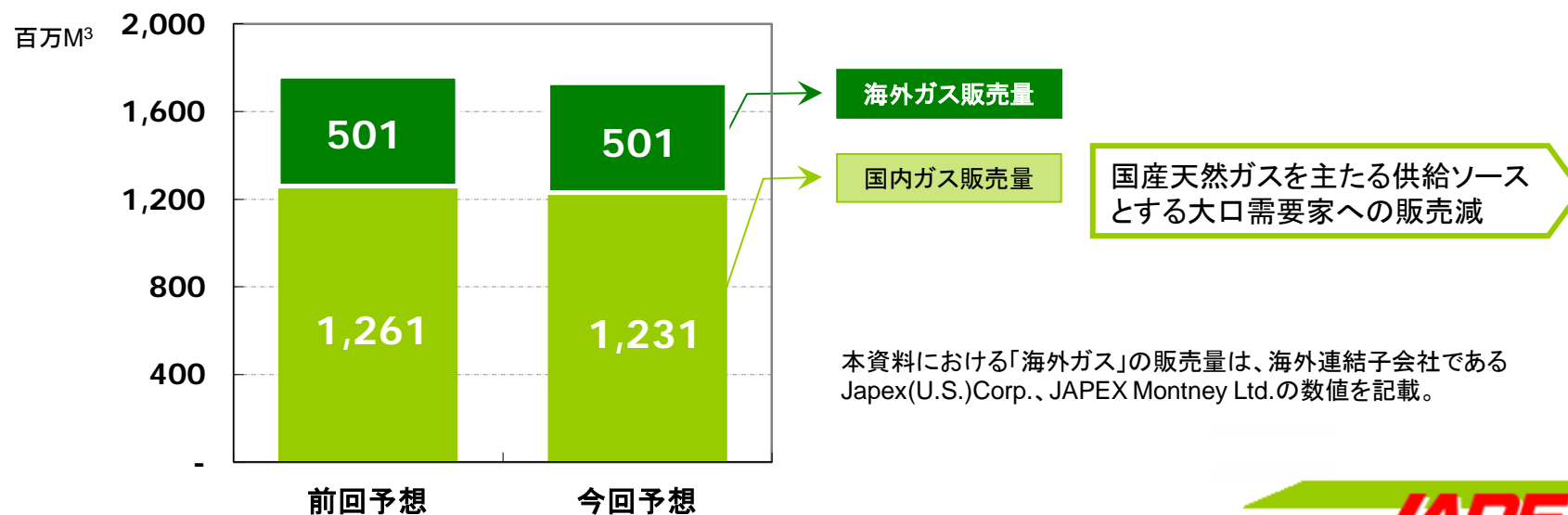
## 19/3月期 天然ガス 販売予想 修正 【8.8公表比】

販売量: 百万M <sup>3</sup> 売上高: 百万円		19/3月期	19/3月期	比較増減
		前回予想 通期 (f) 8.8公表	今回予想 通期 (f) 11.9公表	4-3月 通期
天然ガス:	販売量	1,762	1,731	▲30
	売上高	66,604	66,113	▲490

国内ガス販売量減少

## 販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,261	1,231	▲30
(うち国産天然ガス)	販売量	(632)	(614)	▲17
海外ガス販売	販売量	501	501	0



## 19/3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		19/3月期	19/3月期	比較増減
		前回予想 通期 (f) 8.8公表	今回予想 通期 (f) 11.9公表	4-3月 通期
原油:	販売量	3,310	3,240	▲69
	売上高	133,476	138,320	+4,843

販売価格の上昇

## 【権益原油の内訳】

国産原油 (※1)	販売量	258	264	+6
	売上高	12,986	14,093	+1,107
海外原油 (※2)	販売量	720	528	▲191
	売上高	33,447	26,149	▲7,297
希釈ピチューメン(※3)	販売量	1,284	1,183	▲100
	売上高	34,335	30,792	▲3,542

イラク ガラフ油田  
販売量減少・JACOS 生産計画の  
見直しによる販売量減少  
・販売価格見直し

## 【油価と為替の前提】

原油CIF価格	(USD/bbl)	69.50	73.75	+4.25
希釈ピチューメン価格 (※3)	(USD/bbl)	38.64	37.59	▲1.05
為替/米ドル	(円/USD)	109.39	109.60	+0.21

※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 「希釈ピチューメン」の価格及び売上高は、ロイヤリティー控除後の数値。

## 19/3月期 業績予想 修正 【8.8公表比】

単位：百万円	19/3月期	19/3月期	比較増減
	前回予想 通期 (f) 8.8公表	今回予想 通期 (f) 11.9公表	
売上高	284,019	288,330	+4,310
売上総利益	34,083	32,089	▲1,993
探鉱費	1,055	907	▲148
販管費	30,902	30,656	▲246
営業利益	2,125	526	▲1,599
営業外損益	7,878	11,864	+3,985
経常利益	10,003	12,390	+2,387
特別損益	660	613	▲46
法人税等	968	1,454	+486
非支配株主に帰属する 当期純損失(▲)	▲1,311	▲843	+468
親会社株主に帰属する 当期純利益	11,007	12,393	+1,386

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

+2億円

海外

▲ 22億円

## 営業外損益

持分法投資損益

+24億円

借入金の為替換算差額、その他為替差損

(前回)差損36億円 → (今回)差損19億円

+16億円

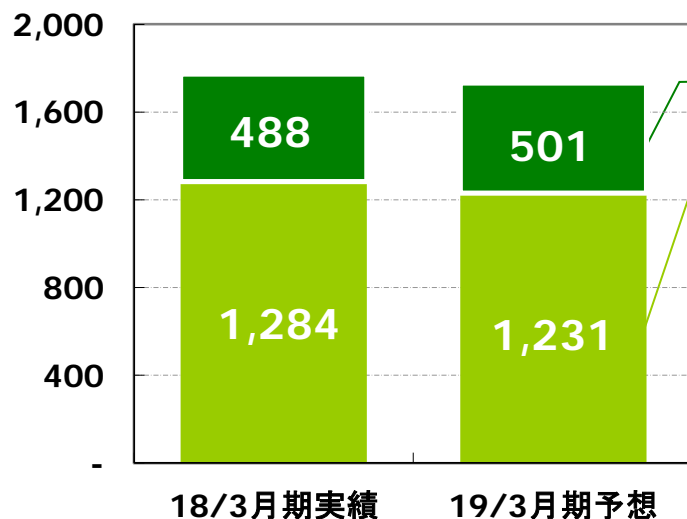
## 19/3月期 天然ガス 販売予想 修正 【前期比】

販売量: 百万M <sup>3</sup> 売上高: 百万円		18/3月期	19/3月期	比較増減
		前期実績 通期 (a)	今回予想 通期 (f) 11.9公表	4-3月 通期
天然ガス:	販売量	1,773	1,731	▲41
	売上高	60,431	66,113	+5,682

国内ガスの  
販売価格上昇

## 販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,284	1,231	▲54
(うち国産天然ガス)	販売量	(739)	(614)	▲124
海外ガス販売	販売量	488	501	+12

百万M<sup>3</sup>

海外ガス販売量

カナダ シェールガス販売量の増加

国内ガス販売量

- ・ 一部需要家における一過性の需要減
- ・ 前期 都市ガス増販の反動減

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。

## 19/3月期 原油 販売予想 修正 【前期比】

販売量: 千KL 売上高: 百万円		18/3月期	19/3月期	比較増減
		前期実績 通期 (a)	今回予想 通期 (f) 11.9公表	4-3月 通期
原油:	販売量	2,506	3,240	+734
	売上高	93,685	138,320	+44,634

販売数量増加  
販売価格の上昇

## [権益原油の内訳]

国産原油 (※1)	販売量	291	264	▲27
	売上高	12,265	14,093	+1,829
海外原油 (※2)	販売量	991	528	▲464
	売上高	33,749	26,149	▲7,600
希釈ビチューメン(※3)	販売量	160	1,183	+1,023
	売上高	4,512	30,792	+26,280

イラク ガラフ油田  
販売数量減少

JACOS 通年生産、  
安定生産到達による  
販売量増加

## [油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	56.20	73.75	+17.55
希釈ビチューメン価格 (※3)	(USD/bbl)	39.63	37.59	▲2.04
為替/米ドル	(円/USD)	111.67	109.60	▲2.07

※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 「希釈ビチューメン」の価格及び売上高は、ロイヤルティ控除後の数値。

## 19/3月期 業績予想 修正 【前期比】

単位：百万円	18/3月期	19/3月期	比較増減
	前期実績 通期 (a)	今回予想 通期 (f) 11.9公表	
売上高	230,629	288,330	+57,700
売上総利益	39,263	32,089	▲7,174
探鉱費	1,324	907	▲418
販管費	29,173	30,656	+1,482
営業利益	8,764	526	▲8,238
営業外損益	▲4,936	11,864	+16,800
経常利益	3,828	12,390	+8,562
特別損益	▲73,231	613	+73,845
法人税等	239	1,454	+1,215
非支配株主に帰属する 当期純損失(▲)	▲38,683	▲843	+37,841
親会社株主に帰属する 当期純利益	▲30,958	12,393	+43,352

## 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 ▲63億円  
海外 ▲8億円

## 販管費

JACOS通年生産にかかる輸送費増 ▲23億円

## 営業外損益

持分法投資損益 +129億円  
借入金の為替換算差額、その他為替差損益  
(前期)差益27億円 → (当期)差損19億円  
▲46億円  
(前期)JACOS  
DEMO償却費の減少 +78億円

## 特別損益

(前期)カナダLNGプロジェクトにかかる減損失剥落  
+729億円  
(当期)不動産売却益 +7億円

# 油価・為替の前提及び収益への影響：対象期間 3Q-4Q

		18/3月期	19/3月期				
		1Q-4Q(a)	1Q(a)	2Q(a)	3Q(f)	4Q(f)	1Q-4Q(f)
原油CIF価格	USD/bbl	56.20	67.95	76.64	75.00	75.00	73.75
為替	円/USD	111.67	107.42	110.61	110.00	110.00	109.60
カナダ産ガス価格	CAD/mcf	2.07	2.04	1.21	1.64	1.90	1.65

油価と為替の前提	原油CIF価格 (3Q-4Q) USD 75.00/bbl	為替 (3Q-4Q) 110.00円/USD	カナダ産ガス価格 (4Q) CAD 1.90/mcf 85円/CAD
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>0.5</b> /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	100 百万円	130 百万円	70 百万円
親会社株主に帰属する 当期純利益	80 百万円	70 百万円	60 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。