



# 2020年 3月期 第3四半期 決算説明資料

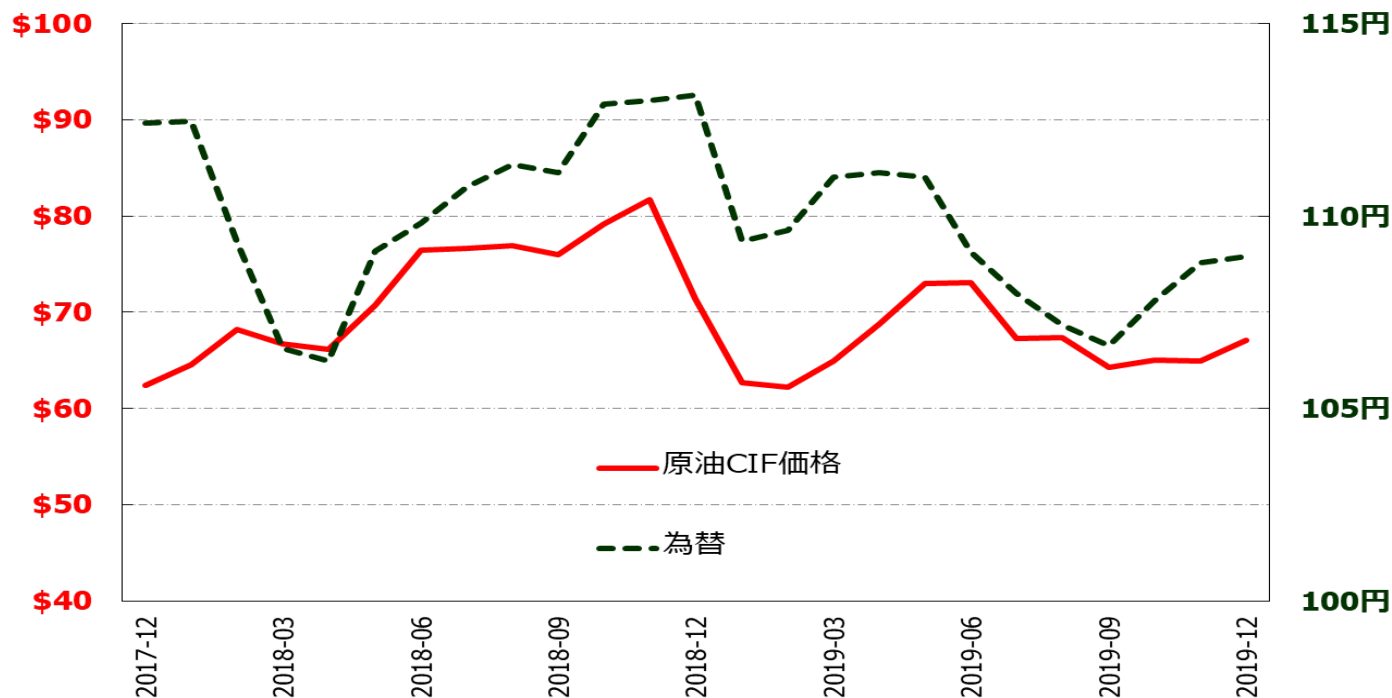
2020年2月10日

石油資源開発株式会社

# 事業環境 原油CIF価格と為替の動き

[原油CIF価格] USD/bbl

[為替] 円/USD



	原油CIF価格 (USD/bbl)	為替 (円/USD)
2020年3月期第3四半期 (4-12月) 実績	67.62	109.10
2020年1月上旬 (速報)	69.13	109.46
2020年3月期第4四半期前提	65.00	108.00

# 20年3月期 第3四半期決算及び業績予想（ハイライト）

億円	19/3月期		20/3月期			比較増減		
	3Q (4-12月) 実績 (a) ①	通期 (4-3月) 実績 (a) ②	3Q (4-12月) 実績 (a) ③	通期 (4-3月) 前回予想 11.8公表 (f) ④	通期 (4-3月) 今回予想 2.10公表 (f) ⑤ ※	3Q 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	2,074	2,679	2,478	3,183	3,257	+403	+577	+74
営業利益	10	23	115	117	141	+104	+117	+23
経常利益	122	125	198	218	278	+75	+153	+59
親会社株主に帰属 する当期純利益	114	147	165	188	234	+51	+87	+46

## [原油価格と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	74.54	71.94	67.62	67.07	66.96	▲6.92	▲4.98	▲0.11
為替 (円/USD)	110.25	110.35	109.10	108.44	108.83	▲1.15	▲1.52	+0.39

※2020年2月10日付「業績予想の修正に関するお知らせ」にて、2020年3月期通期連結業績予想を公表。

# 20年3月期 第3四半期 天然ガス販売実績【前年同期比】

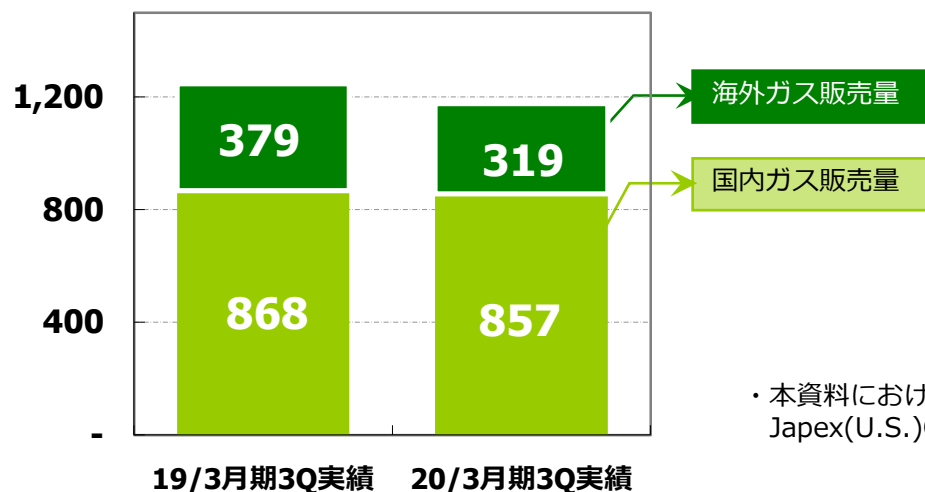
販売量: 百万M <sup>3</sup> 売上高: 百万円		19/3月期 3Q (a)	20/3月期 3Q (a)	比較増減
天然ガス	販売量	1,248	1,176	▲71
	売上高	45,667	45,870	+203

国内ガス販売価格の上昇

## 販売量内訳

国内ガス販売	販売量	868	857	▲11
(うち国産天然ガス)	販売量	450	419	▲30
海外ガス販売	販売量	379	319	▲59

百万M<sup>3</sup>



カナダシェールガス販売量の減少

・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。

# 20年3月期 第3四半期 原油販売実績【前年同期比】

販売量: 千K L 売上高: 百万円		19/3月期 3Q (a)	20/3月期 3Q (a)	比較増減
原油	販売量	2,502	3,613	+1,111
	売上高	106,214	143,723	+37,508

海外原油および希釈ビチューメン等の販売量増加

## 権益原油の内訳

国産原油*1	販売量	190	225	+34
	売上高	10,350	10,992	+642
海外原油*2	販売量	356	944	+588
	売上高	15,941	43,189	+27,248
希釈ビチューメン*3	販売量	925	1,290	+365
	売上高	26,198	35,674	+9,475

イラク ガラフ油田 販売量の増加

カナダ ハンギングストーン鉱区  
販売量の増加

## 原油価格と為替の実績

原油CIF価格	USD/bbl	74.54	67.62	▲6.92
希釈ビチューメン価格*3	USD/bbl	39.63	40.72	+1.09
為替	円/USD	110.25	109.10	▲1.15

※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。

# 20年3月期 第3四半期決算概要【前年同期比】

単位：百万円	19/3月期 3Q (a)	20/3月期 3Q (a)	比較増減
売上高	207,425	247,819	+40,393
売上総利益	25,445	35,157	+9,712
探鉱費	617	716	+99
販管費	23,787	22,907	▲879
営業利益	1,040	11,533	+10,492
営業外損益	11,235	8,316	▲2,918
経常利益	12,275	19,849	+7,574
特別損益	605	▲163	▲768
法人税等	2,000	3,105	+1,105
非支配株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失 (▲)	▲522	24	+546
親会社株主に帰属 する四半期純利益	11,402	16,556	+5,153

## 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 +16億円  
海外 +80億円

### 営業外損益

持分法投資損益 ▲21億円  
借入金為替換算差額、その他為替差損益  
(19/3期)差損 12億円 → (20/3期)差益8億円  
+20億円  
(前期)JACOS DEMO権益売却に伴うARO取崩 ▲33億円

# 業績予想修正の前提条件

## [原油価格・為替等の前提]

			2019年				2020年	通期
			1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	
WTI	USD/bbl	前回	<b>54.90</b>	<b>59.90</b>	<b>56.50</b>	<b>56.40</b>		<b>57.00</b>
		今回	<b>54.90</b>	<b>59.90</b>	<b>56.50</b>	<b>57.00</b>		<b>57.10</b>
原油CIF (JCC)	USD/bbl	前回		<b>68.77</b>	<b>69.55</b>	<b>65.00</b>	<b>65.00</b>	<b>67.07</b>
		今回		<b>68.77</b>	<b>69.55</b>	<b>64.72</b>	<b>65.00</b>	<b>66.96</b>
為替	円/USD	前回		<b>111.11</b>	<b>108.26</b>	<b>107.00</b>	<b>107.00</b>	<b>108.44</b>
		今回		<b>111.11</b>	<b>108.26</b>	<b>107.71</b>	<b>108.00</b>	<b>108.83</b>
JACOS 希釈ビチューメン <sup>*1</sup>	USD/bbl	前回	<b>37.98</b>	<b>44.20</b>	<b>39.94</b>	<b>34.42</b>		<b>39.29</b>
		今回	<b>37.98</b>	<b>44.20</b>	<b>39.83</b>	<b>36.66</b>		<b>39.86</b>
JML 天然ガス <sup>*2</sup>	CAD/mcf	前回	<b>2.28</b>	<b>1.33</b>	<b>1.57</b>	<b>1.75</b>		<b>1.74</b>
		今回	<b>2.28</b>	<b>1.33</b>	<b>1.41</b>	<b>2.00</b>		<b>1.76</b>

\*1 海外連結子会社であるJapan Canada Oil Sands Ltd.の希釈ビチューメン販売価格（ロイヤルティ控除後）

\*2 海外連結子会社であるJapex Montney Ltd.の天然ガス販売価格（ロイヤルティ控除後）

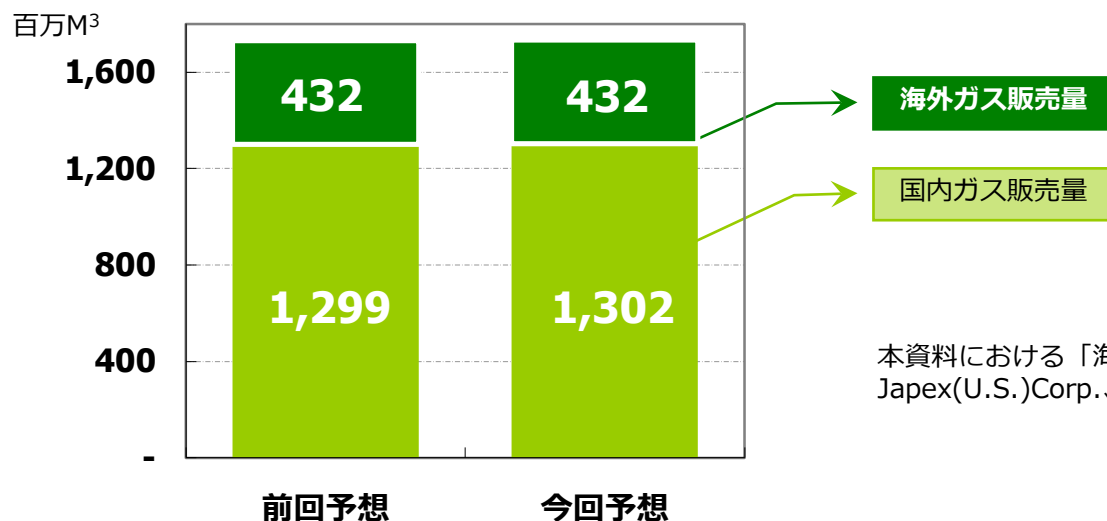
# 20年3月期 天然ガス販売予想修正【11.8公表予想比】

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		20/3月期 前回予想(f) 11.8公表	20/3月期 今回予想(f) 2.10公表	比較増減
天然ガス	販売量	1,731	1,734	+3
	売上高	69,173	68,761	▲412

国内ガス販売価格の下落

販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,299	1,302	+4
(うち国産天然ガス)	販売量	569	588	+19
海外ガス販売	販売量	432	432	▲1



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。



# 20年3月期 原油販売予想修正【11.8公表予想比】

販売量: 千KL 売上高: 百万円		20/3月期 前回予想 (f) 11.8公表	20/3月期 今回予想 (f) 2.10公表	比較増減
原油	販売量	4,536	4,558	+23
	売上高	173,367	179,593	+6,226

買入原油などの販売量増加

## 権益原油の内訳

国産原油*1	販売量	291	299	+9
	売上高	13,904	14,400	+496
海外原油*2	販売量	1,185	1,118	▲67
	売上高	51,453	50,500	▲953
希釈ビチューメン*3	販売量	1,672	1,639	▲33
	売上高	44,191	45,031	+840

イラク ガラフ油田 販売量の減少

カナダ ハンギングストーン鉱区  
販売価格の上昇

## 原油価格と為替の前提

原油CIF価格	USD/bbl	67.07	66.96	▲0.11
希釈ビチューメン価格*3	USD/bbl	39.29	39.86	+0.57
為替	円/USD	108.44	108.83	+0.39

※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。

# 20年3月期 業績予想修正【11.8公表予想比】

単位：百万円	20/3月期 前回予想 (f) 11.8公表	20/3月期 今回予想 (f) 2.10公表	比較増減
売上高	318,351	325,763	+7,413
売上総利益	43,912	46,251	+2,339
探鉱費	969	937	▲32
販管費	31,208	31,205	▲3
営業利益	11,735	14,109	+2,373
営業外損益	10,163	13,750	+3,587
経常利益	21,898	27,859	+5,961
特別損益	▲111	▲207	▲97
法人税等	3,415	3,928	+512
非支配株主に帰属する 当期純損失 (▲)	▲447	230	+678
親会社株主に帰属する 当期純利益	18,820	23,493	+4,674

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 +13億円  
海外 +10億円

## 営業外損益

持分法投資損益 +12億円  
借入金為替換算差額、その他為替差損益 +23億円

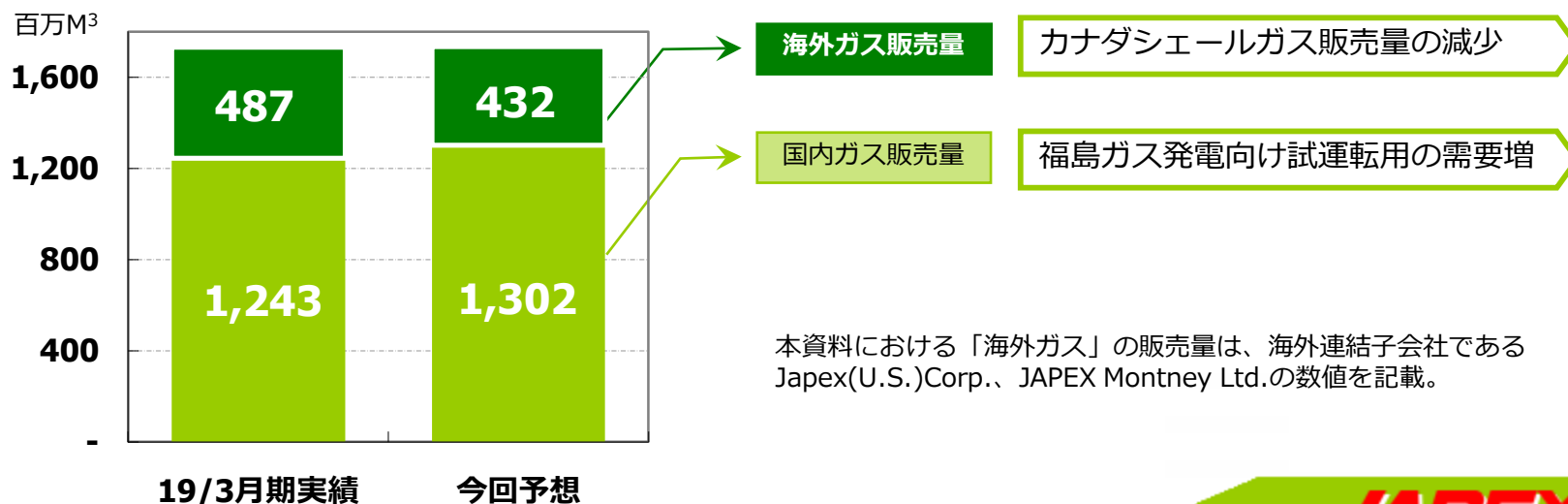
# 20年3月期 天然ガス販売予想修正【前期比】

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		19/3月期 前期実績(a)	20/3月期 今回予想(f) 2.10公表	比較増減
天然ガス	販売量	1,731	1,734	+3
	売上高	67,820	68,761	+940

国内ガス販売量の増加

## 販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,243	1,302	+59
(うち国産天然ガス)	販売量	630	588	▲43
海外ガス販売	販売量	487	432	▲56



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。

# 20年3月期 原油販売予想修正【前期比】

販売量: 千K L 売上高: 百万円		19/3月期 前期実績 (a)	20/3月期 今回予想 (f) 2.10公表	比較増減
原油	販売量	3,064	4,558	+1,494
	売上高	124,696	179,593	+54,897

販売量の増加

## 権益原油の内訳

国産原油*1	販売量	261	299	+38
	売上高	13,746	14,400	+653
海外原油*2	販売量	366	1,118	+751
	売上高	16,599	50,500	+33,901
希釈ビチューメン*3	販売量	1,176	1,639	+463
	売上高	30,116	45,031	+14,915

イラク ガラフ油田 販売量の増加

カナダ ハンギングストーン鉱区  
販売量の増加

## 原油価格と為替の前提

原油CIF価格	USD/bbl	71.94	66.96	▲4.98
希釈ビチューメン価格*3	USD/bbl	36.67	39.86	+3.19
為替	円/USD	110.35	108.83	▲1.52

※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、ロイヤルティ控除後の数値。

# 20年3月期 業績予想修正【前期比】

単位：百万円	19/3月期 前期実績 (a)	20/3月期 今回予想 (f) 2.10公表	比較増減
売上高	267,980	325,763	+57,783
売上総利益	34,846	46,251	+11,404
探鉱費	788	937	+148
販管費	31,743	31,205	▲539
営業利益	2,313	14,109	+11,795
営業外損益	10,209	13,750	+3,540
経常利益	12,523	27,859	+15,335
特別損益	550	▲207	▲758
法人税等	▲1,254	3,928	+5,182
非支配株主に帰属する 当期純損失 (▲)	▲441	230	+672
親会社株主に帰属 する当期純利益	14,770	23,493	+8,723

## 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 +116億円

### 営業外損益

持分法投資損益 ▲32億円  
受取配当金 +31億円  
借入金為替換算差額、その他為替差損益  
(19/3期)差損 52億円 → (20/3期)差益 24億円 +77億円  
(前期)JACOS DEMO権益売却に伴うARO取崩 ▲32億円  
受取利息減 ▲5億円  
支払利息増 ▲5億円

### 法人税等

(前期)親会社一過性要因剥落等による税金費用増 ▲26億円  
(前期)イラクプロジェクト外国税額控除適用等 ▲26億円  
JACOS税金費用発生 ▲10億円  
英領北海プロジェクト税効果 +15億円

# 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 (actual results) を、**(f)** は予想数値 (forecasts) 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