



**2018年 3月期
第1四半期 (4-6月)
決算補足説明資料**

2017年8月8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。

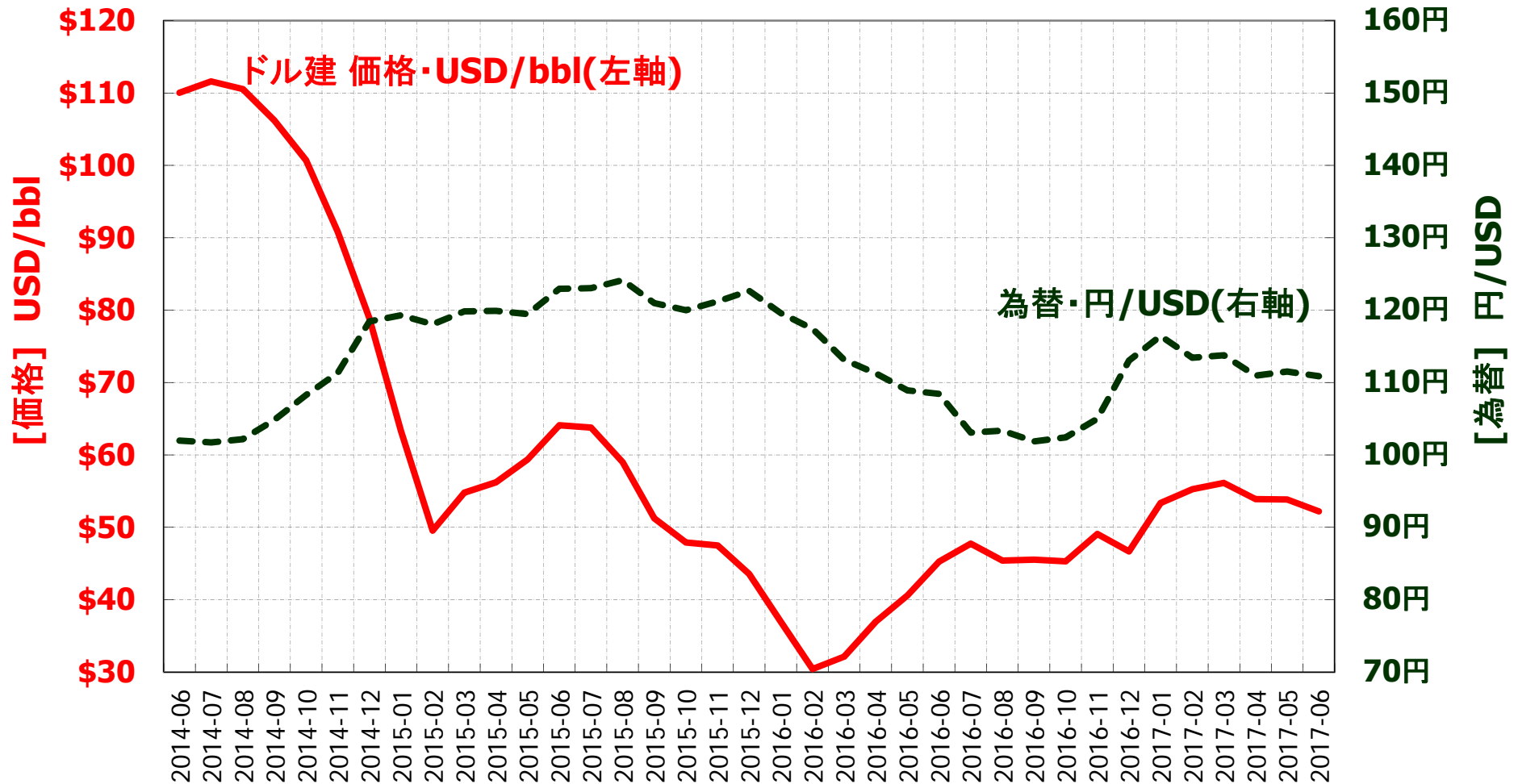
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

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**

原油CIF価格と為替の動き



2017年7月上旬(7/1-7/10)分のCIF価格(速報)

USD 49.44/bbl

111.33円/USD

18/3月期 第1四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		
	1Q (4-6月) 実績 (a) ①	通期 (4-3月) 実績 (a) ②	1Q (4-6月) 実績 (a) ③	通期 (4-3月) 前回予想 5.12公表 (f) ④	通期 (4-3月) 今回予想 8.8公表 (f) ⑤ ※	1Q 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	420	2,071	598	2,148	2,110	+17	+38	▲38
営業利益又は 営業損失(▲)	▲9	6	22	29	44	+32	+38	+15
経常利益又は 経常損失(▲)	33	22	57	54	▲9	+24	▲31	▲63
親会社株主に 帰属する 当期純利益	19	34	54	55	12	+35	▲22	▲43

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	37.17	45.60	54.63	50.00	51.27	17.46	+5.67	+1.27
為替(円/USD)	110.71	108.53	112.12	110.00	110.62	+1.41	+2.09	+0.62

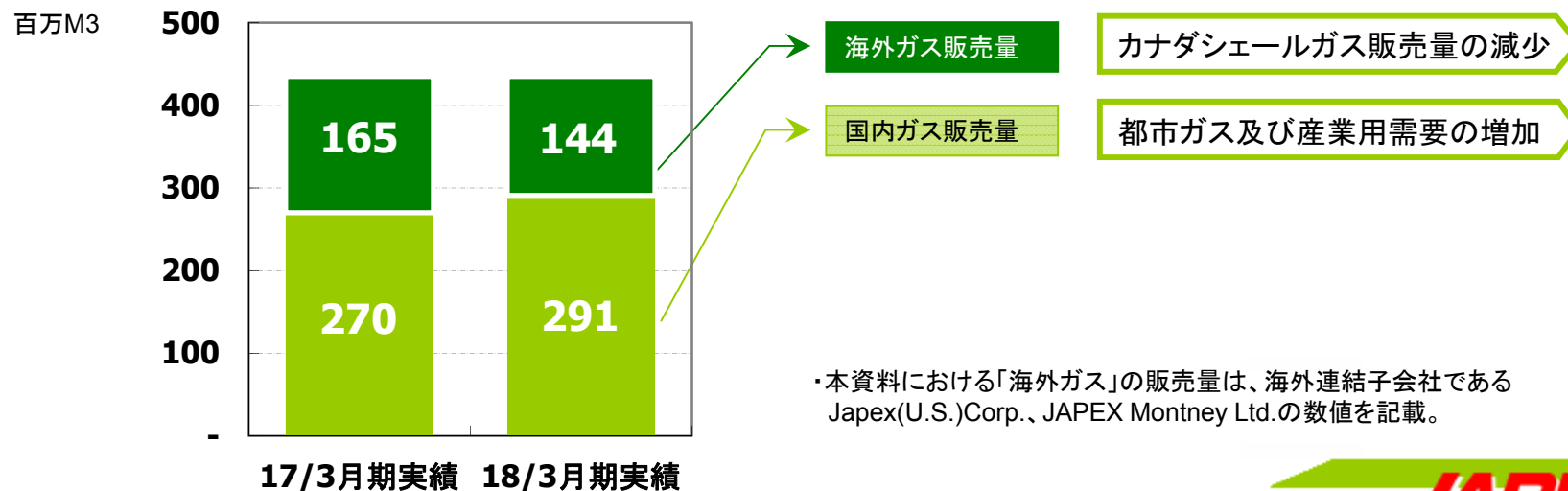
※2017年8月8日付「業績予想の修正、および営業外費用、特別損失、法人税等調整額の計上に関するお知らせ」にて、2018年3月期通期連結業績予想を公表。

18/3月期 第1四半期決算(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 前期実績 1Q (a)	18/3月期 今期実績 1Q (a)	比較増減	
天然ガス	販売量	436	435	▲0	販売価格の上昇
	売上高	12,439	13,769	+1,329	

販売量内訳

国内ガス販売	販売量	270	291	+20
(うち国産天然ガス)	販売量	(166)	(180)	(+13)
海外ガス販売	販売量	165	144	▲21



・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1四半期決算(原油販売)

【前年同期比較】

		17/3月期 前期実績 1Q (a)	18/3月期 今期実績 1Q (a)	比較増減
販売量: 千KL 売上高: 百万円				
原油	販売量	711	872	+161
	売上高	18,226	29,530	+11,303

販売量の増加、販売価格の上昇

権益原油の内訳

国産原油 (※1)	販売量	73	78	+5
	売上高	2,164	3,158	+993
海外原油 (※2)	販売量	326	442	+115
	売上高	7,732	13,545	+5,813
ビチューメン(※3)	販売量	65	—	▲65
	売上高	329	—	▲329

イラク ガラフ油田の原油販売量増加

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	37.17	54.63	+17.46
ビチューメン(※3)	USD/bbl	7.12	—	▲7.12
為替	円/USD	110.71	112.12	+1.41

※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1四半期決算 【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 1Q (a)	今期実績 1Q (a)	
売上高	42,096	59,803	+17,706
売上総利益	6,446	9,649	+3,202
探鉱費	125	367	+241
販管費	7,295	7,011	▲283
営業利益又は 営業損失(▲)	▲974	2,270	+3,244
営業外損益	4,287	3,464	▲822
経常利益	3,313	5,735	+2,422
特別損益	▲253	▲5	+247
法人税等	471	634	+162
非支配株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	678	▲397	▲1,076
親会社株主に帰属する 四半期純利益	1,909	5,492	+3,583

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+11億円
+20億円

営業外損益

持分法投資損益
借入金の為替換算差額、その他為替差損益
(17/3期)差益 34億円 → (18/3期)差損 4億円
▲39億円

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1月～2018年3月					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		50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
		今回予想		54.63	50.00	50.00	50.00	51.27
為替	円/USD	前回予想		110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
		今回予想		112.12	110.00	110.00	110.00	110.62
JACOS Bitumen	USD/bbl	前回予想	-	-	-	-	-	-
		今回予想	-	-	-	-	-	-
JACOS 希釈Bitumen	USD/bbl	前回予想	-	-	33.78	33.65		33.81
		今回予想	-	-	32.89	32.83		32.84
JML Gas	CAD/mcf	前回予想	2.23	2.23	2.23	2.23		2.23
		今回予想	2.71	2.62	2.23	2.23		2.45

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、下期販売を見込む
3. “JML Gas” は Japex Montney社のガス販売価格（ロイヤルティ控除後）

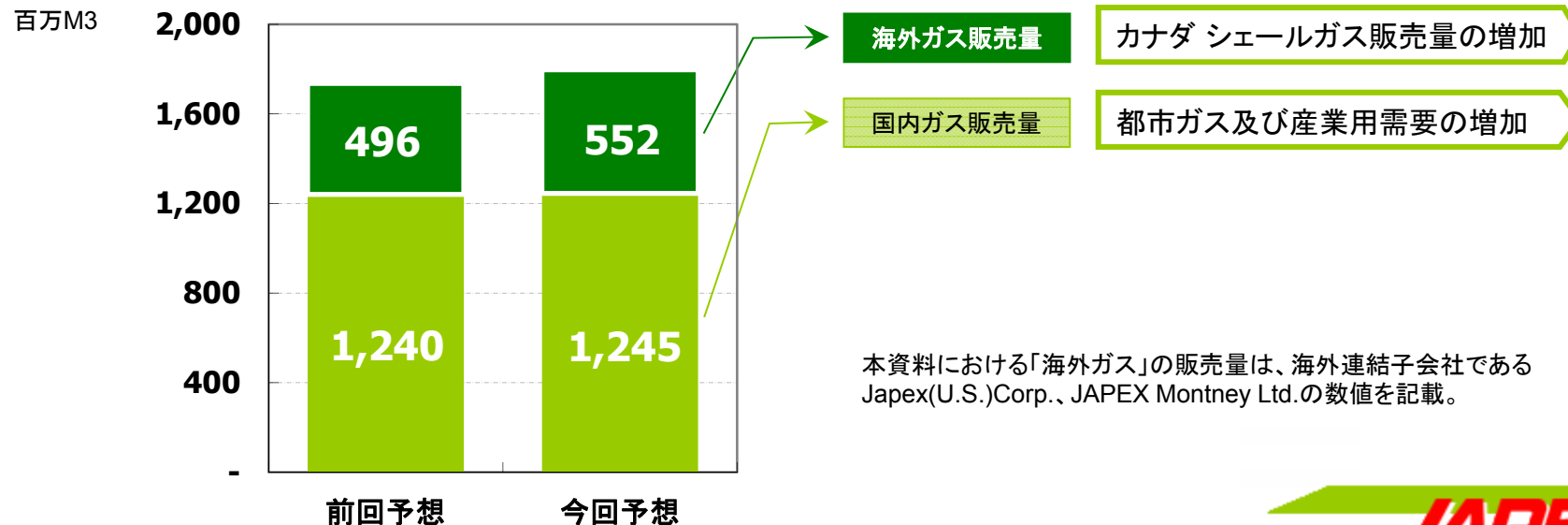
18/3月期 天然ガス 販売予想 修正 【5.12公表比】

		18/3月期	18/3月期	比較増減
		前回予想 通期 (f) 5.12公表	今回予想 通期 (f) 8.8公表	4-3月 通期
販売量: 百万M3 売上高: 百万円	販売量	1,736	1,797	+61
	売上高	56,572	59,128	+2,557

販売量の増加、
販売価格の上昇

販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,240	1,245	+5
(うち国産天然ガス)	販売量	(713)	(722)	(+8)
海外ガス販売	販売量	496	552	+55



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 【5.12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) 5.12公表	今回予想 通期 (f) 8.8公表	4-3月 通期	
原油:	販売量	2,898	2,654	▲244	販売量の減少
	売上高	93,230	86,556	▲6,674	
[権益原油の内訳]					
国産原油 (※1)	販売量	271	285	+15	
	売上高	9,993	10,792	+800	
海外原油 (※2)	販売量	1,329	1,160	▲168	イラク ガラフ油田の原油 販売量減少
	売上高	40,501	35,654	▲4,848	
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	339	254	▲85	HE生産操業開始時期見直しによる販売量減少
	売上高	7,929	5,768	▲2,162	
[油価と為替の前提]					
原油CIF価格	(USD/bbl)	50.00	51.27	+1.27	
ビチューメン価格 (※3)	(USD/bbl)	—	—	—	
希釈ビチューメン価格 (※4)	(USD/bbl)	33.81	32.84	▲0.97	
為替/米ドル	(円/USD)	110.00	110.62	+0.62	

※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、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 【5.12公表比】

単位：百万円	18/3月期	18/3月期	比較増減
	前回予想 通期 (f) 5.12公表	今回予想 通期 (f) 8.8公表	
売上高	214,878	211,025	▲3,853
売上総利益	32,660	35,804	+3,144
探鉱費	1,373	1,329	▲44
販管費	28,300	29,987	+1,687
営業利益	2,988	4,489	+1,501
営業外損益	2,437	▲5,399	▲7,836
経常利益又は 経常損失(▲)	5,424	▲910	▲6,335
特別損益	▲31	▲5,564	▲5,533
法人税等	2,301	▲1,361	▲3,661
非支配株主に帰属する 当期純損失(▲)	▲2,472	▲6,333	▲3,861
親会社株主に帰属する 当期純利益	5,564	1,219	▲4,345

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

+25億円

海外連結子会社

+7億円

販管費

組織改編に伴う費用区分見直し ▲17億円

営業外損益

オイルサンドDEMOエリア終了 ▲76億円

カナダLNGプロジェクト取りやめ ▲32億円

その他(持分損益、為替評価等) +30億円

特別損益

カナダLNGプロジェクト取りやめ ▲55億円

法人税等調整額

DEMOに係る税効果会計

+20億円