



**2016年 3月期
第2四半期 (4-9月)
決算補足説明資料**

2015年11月6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。

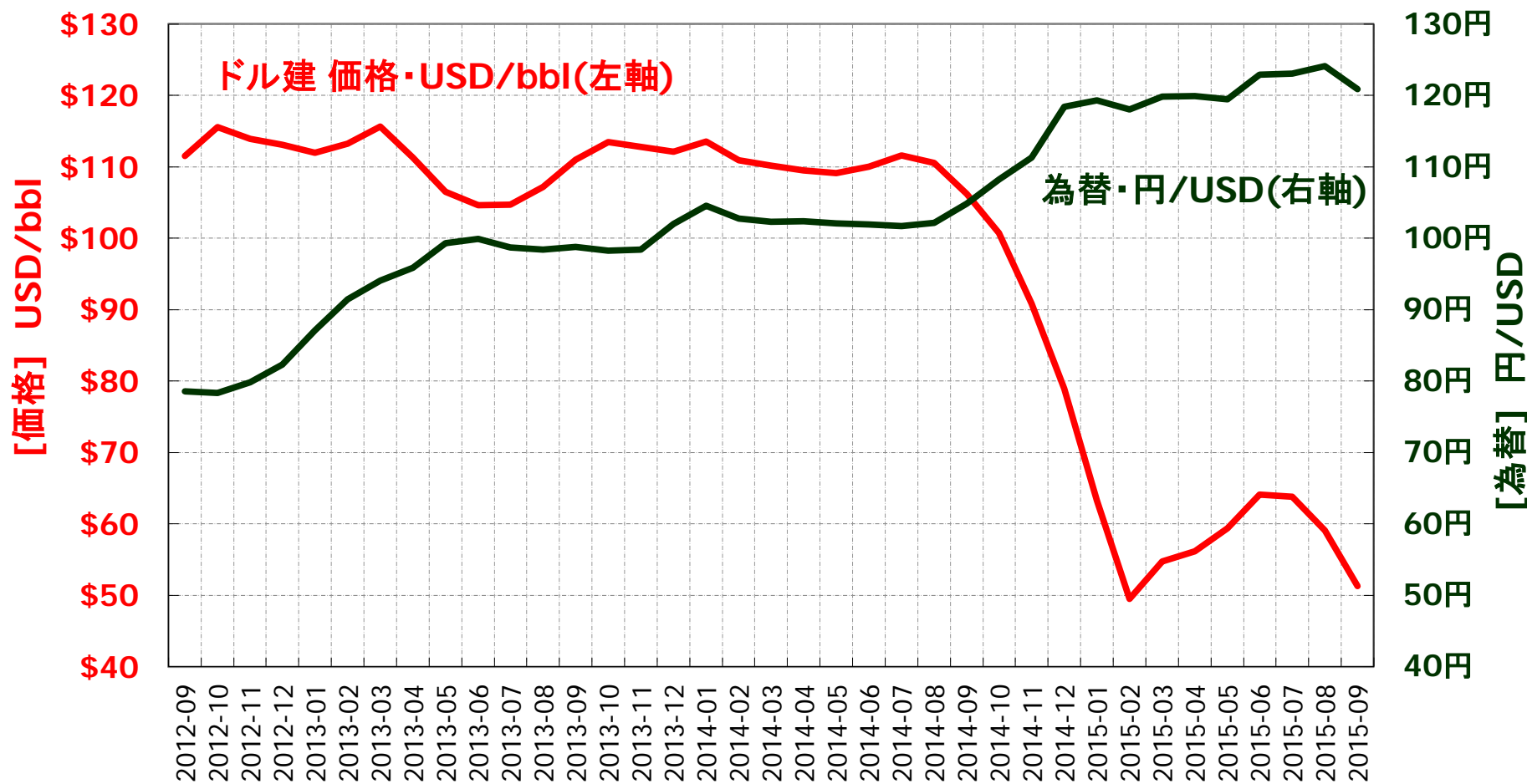
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

注: 本資料において 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

原油価格と為替の動き



2015年10月上旬(10/1-10/10)分のCIF価格(速報)

USD 47.81/bbl 120.31円/USD

2016年3月期 通期業績予想修正(ハイライト)

[億円]	15/3月期	16/3月期				比較増減	
	4-3月通期実績 (a)	4-9月 1H 当初予想 (e) 5.12公表 ①	4-9月 1H 実績 (a) ②	4-3月通期 当初予想 (e) 5.12公表 ③	4-3月通期 今回予想 (e) 11.6公表 ④	4-9月 1H 比較 (②-①)	4-3月 通期 比較 (④-③)
売上高	3,049	1,440	1,241	2,711	2,577	▲198	▲134
営業利益	321	39	54	91	87	+15	▲4
経常利益	548	65	88	140	59	+23	▲81
親会社株主に帰属する当期純利益	295	58	79	117	70	+21	▲47

[油価と為替の前提]

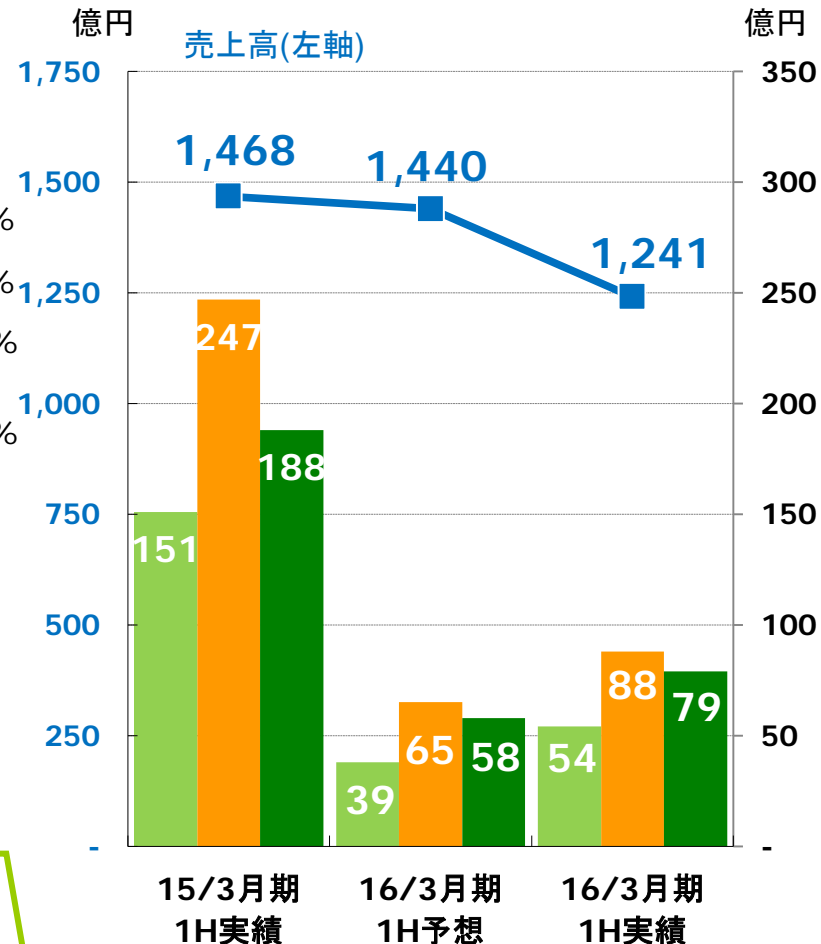
原油CIF価格 (USD/bbl)	96.48	57.50	59.21	60.00	54.81	+1.71	▲5.19
為替/USD (円/USD)	106.23	115.00	121.44	115.00	120.82	+6.44	+5.82
ビチューメン価格 (CAD/bbl)	55.74	29.80	32.93	32.52	27.45	+3.13	▲5.07
為替/CAD (円/CAD)	103.63	95.00	98.61	95.00	90.00	+3.61	▲5.00

[(参考) 今回予想における四半期毎の油価と為替の前提]

16/3月期 11.6公表予想	1Q 実績	2Q 実績	3Q 予想	4Q 予想
原油CIF価格 (USD/bbl)	56.49	62.50	50.00	50.00
為替/USD (円/USD)	119.74	123.31	120.00	120.00

16/3月期 第2四半期累計期間 決算サマリー

単位: 億円	15/3月期 1H 実績 (a)	16/3月期 当初予想 1H (e) 5.12公表	16/3月期 1H 実績 (a)	当初 予想比
売上高	1,468	1,440	1,241	▲13%
営業利益	151	39	54	+38%
経常利益	247	65	88	+35%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	188	58	79	+36%
原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)				
原油CIF	110.06	57.50	59.21	
為替/USD	102.13	115.00	121.44	
ビチューメン価格と為替 (ビチューメン: CAD/bbl 為替: 円/CAD)				
ビチューメン	58.93	29.80	32.93	
為替/CAD	95.04	95.00	98.61	



16/3月期実績と当初予想との差異【ポイント】

※「増益要因を+」、「減益要因を▲」で記載

- 売上高 ▲198億円 ガラフ原油の販売期ズレ
- 営業利益 +15億円
- 経常利益 +23億円 持分法投資利益 +10億円
- 親会社株主に帰属する
四半期純利益 +21億円

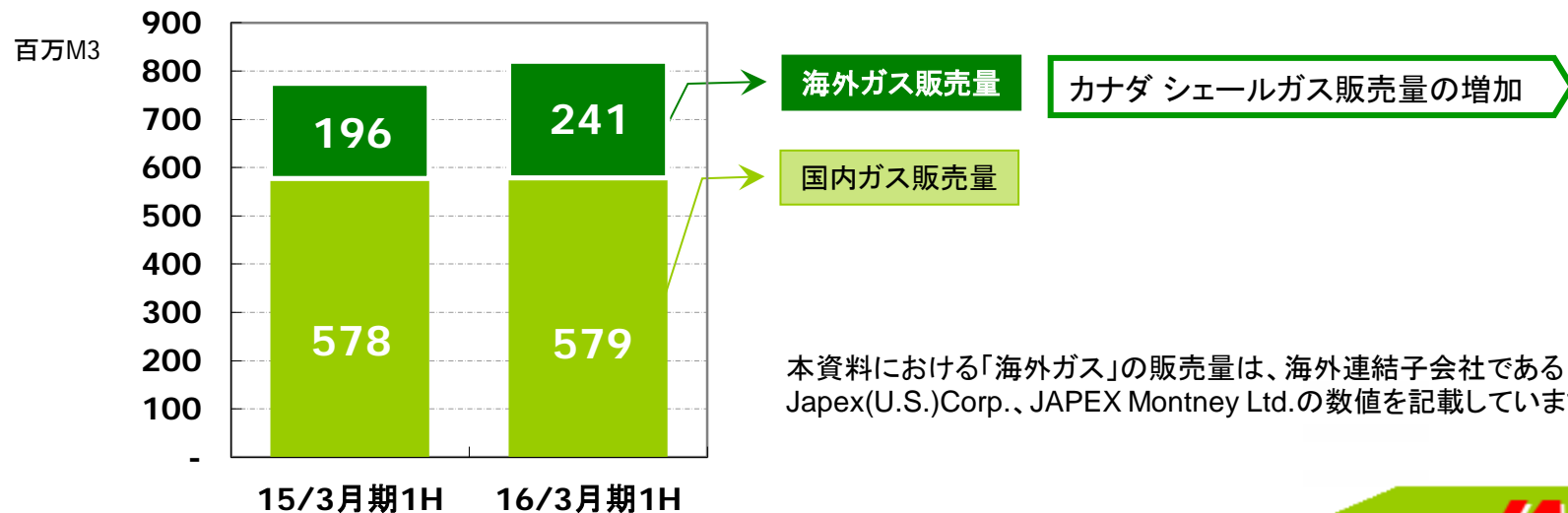
■ 営業利益(右軸)
■ 経常利益(右軸)
■ 親会社株主に帰属する四半期純利益(右軸)

16/3月期 第2四半期累計期間(天然ガス販売状況)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		15/3月期	16/3月期	比較増減
		14/4-9月 1H (a)	15/4-9月 1H (a)	
天然ガス	販売量	775	820	+45
	売上高	37,458	33,031	▲4,427

販売量内訳

国内ガス	販売量	578	579	+0
(うち国産天然ガス)	販売量	(382)	(361)	(▲21)
海外ガス	販売量	196	241	+45



16/3月期 第2四半期累計期間(原油販売状況)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		15/3月期 14/4-9月 1H (a)	16/3月期 15/4-9月 1H (a)	比較増減
原油	販売量	1,107	1,480	+372
	売上高	73,500	57,148	▲16,352

権益原油の内訳

国産原油	販売量	190	180	▲10	販売価格の下落
	売上高	13,768	8,427	▲5,341	
海外原油	販売量	273	669	+396	ガラフ油田の原油販売数量増
	売上高	18,568	24,416	+5,847	
ビチューメン	販売量	152	143	▲9	販売価格の下落
	売上高	5,382	2,927	▲2,454	

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	110.06	59.21	▲50.85
為替	円/USD	102.13	121.44	+19.31
ビチューメン	CAD/bbl	58.93	32.93	▲26.00
為替	円/CAD	95.04	98.61	+3.57

本資料における「国産原油」の販売量及び売上高は買入原油を除いており、「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です。また、「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しています。

16/3月期 第2四半期累計期間 決算概要(前年同期比)

単位：百万円	15/3月期	16/3月期	比較増減
	14/4-9月 1H (a)	15/4-9月 1H (a)	
売上高	146,850	124,157	▲22,692
売上総利益	34,515	26,408	▲8,106
探鉱費	3,260	4,769	+1,509
販売管費	16,143	16,231	+87
営業利益	15,110	5,407	▲9,703
営業外損益	9,625	3,434	▲6,190
経常利益	24,736	8,842	▲15,894
特別損益	13	▲72	▲85
法人税等	4,781	3,660	▲1,121
非支配株主に帰属する 四半期純利益	1,095	▲2,853	▲3,948
親会社株主に帰属する 四半期純利益	18,873	7,963	▲10,910

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

▲37億円

海外連結子会社

▲44億円

探鉱費

国内探鉱費用の減少

+8億円

海外探鉱費用の増加

▲23億円

営業外損益

持分法投資利益

▲48億円

為替差損益

▲12億円

16/3月期 通期業績予想修正 【前提条件】

[油価、為替等の前提]

2015年				2016年	通期
1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	

W T I	USD/bbl	従来予想	50.00	55.00	60.00	60.00		56.25
		修正予想	48.70	57.75	46.50	40.00		48.24
原油CIF (J C C)	USD/bbl	従来予想		55.00	60.00	60.00	65.00	60.00
		修正予想		56.49	62.50	50.00	50.00	54.81
為替	円/USD	従来予想		115.00	115.00	115.00	115.00	115.00
		修正予想		119.74	123.31	120.00	120.00	120.82

JACOS Bitumen	CAD/bbl	従来予想	27.72	32.45	35.16	35.18		32.52
		修正予想	28.15	38.57	24.32	20.07		27.45
JML Gas	CAD/mcf	従来予想	3.54	3.53	3.57	3.62		3.57
		修正予想	2.37	2.35	2.23	1.82		2.17

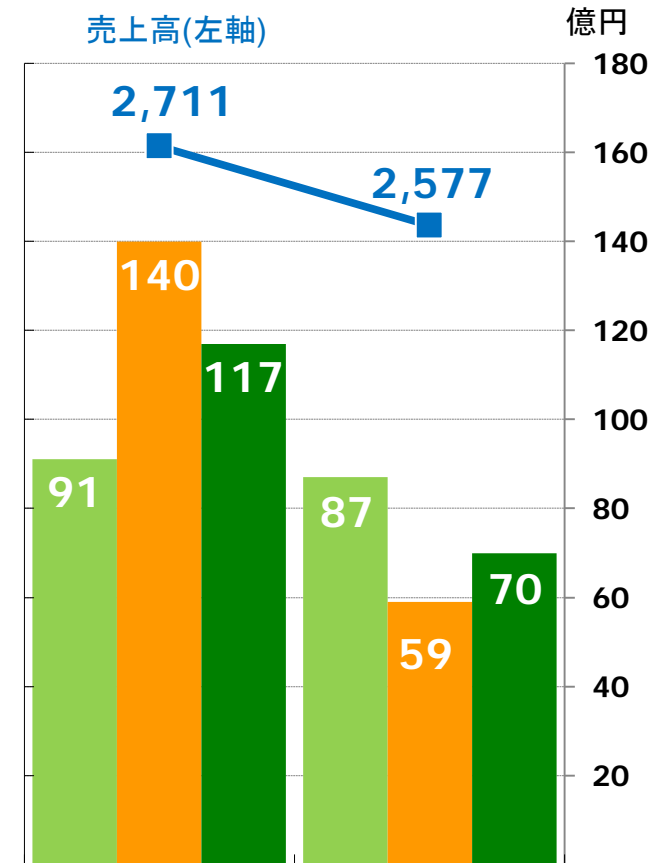
1. “JACOS Bitumen” は JACOS社のビチューメン販売単価 (ロイヤルティ控除後)
2. “JML Gas” は Japex Montney社のガス販売価格 (ロイヤルティ控除後)

16/3月期 通期業績予想 修正サマリー

単位: 億円	16/3月期 当初予想 通期 (e) 5.12公表	16/3月期 今回予想 通期 (e) 11.6公表	比較増減	当初 予想比	億円
売上高	2,711	2,577	▲134	▲4%	2,850 2,700 2,550 2,400
営業利益	91	87	▲4	▲4%	
経常利益	140	59	▲81	▲58%	
親会社株主に帰属する 当期純利益	117	70	▲47	▲40%	
原油CIF価格と為替 (原油CIF: USD/bbl 為替: 円/USD)					
原油CIF	60.00	54.81	▲5.19		
為替/USD	115.00	120.82	+5.82		
ビチューメン価格と為替 (ビチューメン: CAD/bbl 為替: 円/CAD)					
ビチューメン	32.52	27.45	▲5.07		
為替/CAD	95.00	90.00	▲5.00		

〔(参考)原油CIF価格(USD/bbl)とビチューメン価格(CAD/bbl)の予想比較〕

	1Q 実績	2Q 実績	3Q 予想	4Q 予想
原油CIF(当初予想)	55.00	60.00	60.00	65.00
(今回予想)	56.49	62.50	50.00	50.00
ビチューメン(当初予想)	27.72	32.45	35.16	35.18
(今回予想)	28.15	38.57	24.32	20.07



当初予想 5.12公表 今回予想 11.6公表

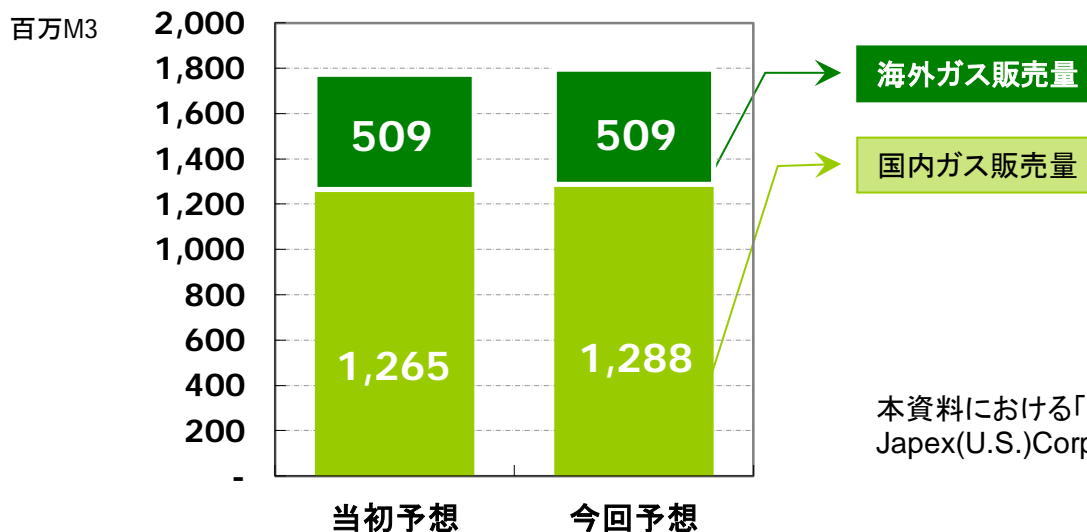
■ 営業利益(右軸)
■ 経常利益(右軸)
■ 親会社株主に帰属する当期純利益(右軸)

16/3月期通期 天然ガス販売予想 修正(5.12公表比)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		16/3月期		比較増減
		当初予想 5.12公表	今回予想 11.6公表	
天然ガス	販売量	1,773	1,797	+23
	売上高	67,856	70,094	+2,239

販売量内訳

国内ガス	販売量	1,265	1,288	+23
(うち国産天然ガス)	販売量	(757)	(765)	(+8)
海外ガス	販売量	509	509	+0



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.の数値を記載しています。

16/3月期通期 原油販売予想 修正(5.12公表比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		16/3月期 当初予想 通期 (e) 5.12公表	16/3月期 今回予想 通期 (e) 11.6公表	比較増減
原油	販売量	3,423	3,397	▲25
	売上高	135,841	119,837	▲16,004

権益原油の内訳

国産原油	販売量	335	341	+7
	売上高	14,964	15,181	+218
海外原油	販売量	1,827	1,796	▲31
	売上高	72,103	59,893	▲12,209
ビチューメン	販売量	294	296	+2
	売上高	5,710	4,599	▲1,111

販売価格の下落

販売価格の下落

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	60.00	54.81	▲5.19
為替	円/USD	115.00	120.82	+5.82
ビチューメン	CAD/bbl	32.52	27.45	▲5.07
為替	円/CAD	95.00	90.00	▲5.00

本資料における「国産原油」の販売量及び売上高は買入原油を除いており、「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です。また、「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しています。

16/3月期 通期 業績予想 修正(5.12公表比)

単位：百万円	16/3月期	16/3月期	比較増減
	当初予想 通期(e) 5.12公表	今回予想 通期(e) 11.6公表	
売上高	271,118	257,724	▲13,394
売上総利益	49,475	49,055	▲421
探鉱費	7,243	7,338	+95
販売管費	33,112	33,038	▲74
営業利益	9,120	8,679	▲441
営業外損益	4,891	▲2,802	▲7,694
経常利益	14,012	5,877	▲8,135
特別損益	▲20	52	+73
法人税等	5,205	5,466	+261
非支配株主に帰属する 当期純利益	▲2,919	▲6,506	▲3,587
親会社株主に帰属する 当期純利益	11,705	6,970	▲4,735

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+27億円
▲26億円

営業外損益

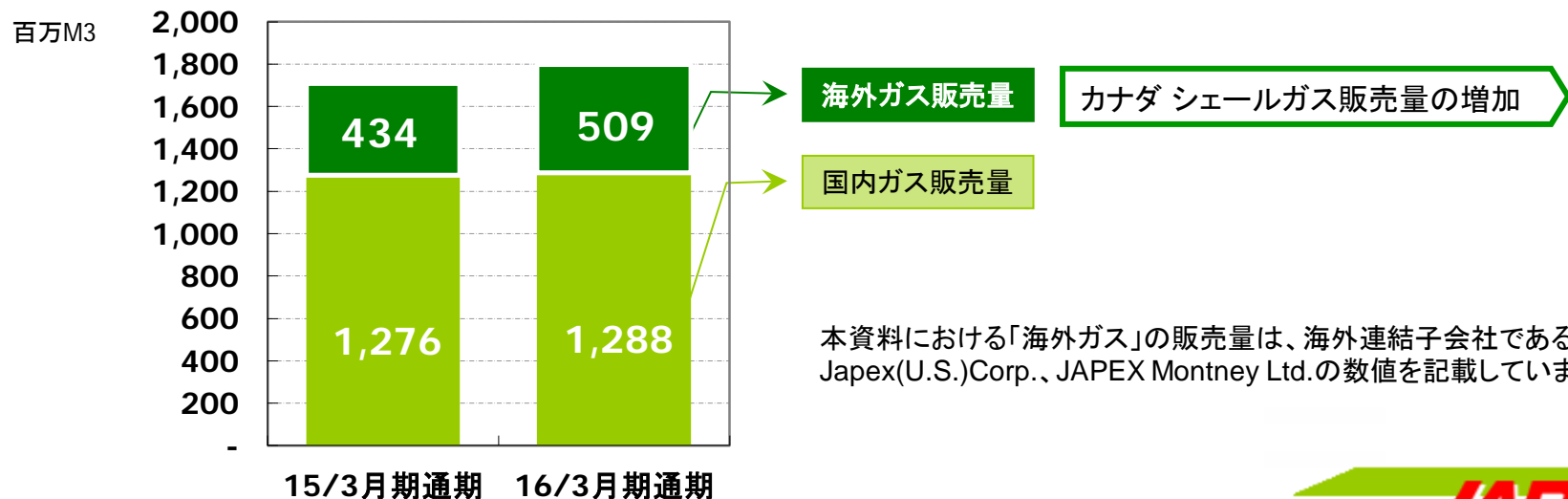
借入金の為替換算差額
持分法投資利益▲69億円
▲ 3億円

16/3月期通期 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		15/3月期	16/3月期	比較増減
		通期 実績 (a)	今回予想 通期 (e) 11.6公表	
天然ガス	販売量	1,710	1,797	+86
	売上高	83,974	70,094	▲13,880

販売量内訳

国内ガス	販売量	1,276	1,288	+11
(うち国産天然ガス)	販売量	(813)	(765)	(▲49)
海外ガス	販売量	434	509	+74



16/3月期通期 原油販売予想 修正(前期比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		15/3月期 通期 実績 (a)	16/3月期 今回予想 通期 (e) 11.6公表	比較増減
原油	販売量	2,396	3,397	+1,001
	売上高	133,346	119,837	▲13,510

権益原油の内訳

国産原油	販売量	367	341	▲26	販売価格の下落
	売上高	23,857	15,181	▲8,676	
海外原油	販売量	830	1,796	+966	ガラフ油田の原油 販売数量の増加
	売上高	43,466	59,893	+16,427	
ビチューメン	販売量	332	296	▲36	販売価格の下落
	売上高	12,105	4,599	▲7,507	

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	96.48	54.81	▲41.67
為替	円/USD	106.23	120.82	+14.59
ビチューメン	CAD/bbl	55.74	27.45	▲28.29
為替	円/CAD	103.63	90.00	▲13.63

本資料における「国産原油」の販売量及び売上高は買入原油を除いており、「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です。また、「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しています。

16/3月期 通期 業績予想 修正(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)	今回予想 通期 (e) 11.6公表	
売上高	304,911	257,724	▲47,188
売上総利益	70,262	49,055	▲21,207
探鉱費	4,489	7,338	+2,848
販管費	33,625	33,038	▲588
営業利益	32,146	8,679	▲23,468
営業外損益	22,692	▲2,802	▲25,495
経常利益	54,839	5,877	▲48,962
特別損益	▲4,465	52	+4,518
法人税等	17,644	5,466	▲12,178
非支配株主に帰属する 当期純利益	3,161	▲6,506	▲9,668
親会社株主に帰属する 当期純利益	29,567	6,970	▲22,598

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

▲76億円
▲125億円

探鉱費

海外探鉱費用の増加

▲27億円

営業外損益

持分法投資利益
借入金の為替換算差額
その他 為替差損益の変動

▲101億円
▲69億円
▲64億円

油価・為替の前提及び収益への影響：対象期間 3Q-4Q

		15/3月期	16/3月期				
		1Q-4Q(a)	1stQ(a)	2ndQ(a)	3rdQ(e)	4thQ(e)	1Q-4Q(e)
原油CIF	USD/bbl	96.48	56.49	62.50	50.00	50.00	54.81
	為替 円/USD	106.23	119.74	123.31	120.00	120.00	120.82
ビチューメン	CAD/bbl	55.74	28.15	38.57	24.32	20.07	27.45
	為替 円/CAD	103.63	94.78	98.61	89.34	90.00	90.00
カナダ産ガス	CAD/mcf	4.20	2.37	2.35	2.23	1.82	2.17

油価と為替 の前提	原油CIF価格 (3rdQ-4thQ)	為替 (3rdQ-4thQ)	ビチューメン 価格 (4thQ)	カナダ産 ガス価格 (4thQ)
	USD 50.00/bbl	120.00円/USD	CAD 20.07/bbl (90.00 円/CAD)	CAD 1.82/mcf

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 /bbl の ビチューメン価格上昇 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	360 百万円	200 百万円	40 百万円	410 百万円
当期純利益	250 百万円	120 百万円	30 百万円	170 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。