



**2017年 3月期
第2四半期 (4-9月)
決算補足説明資料**

2016年11月8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。

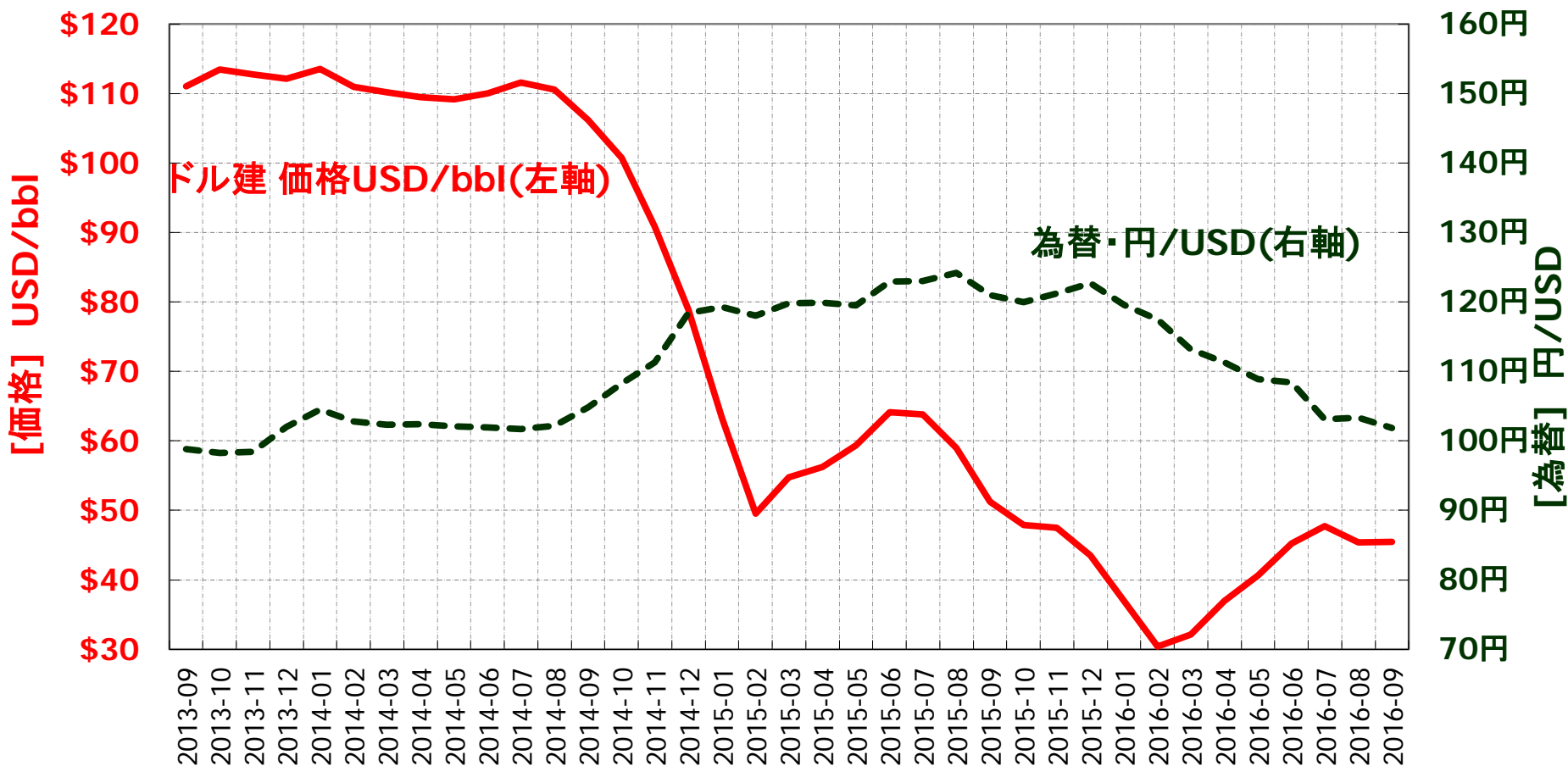
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

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、(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

原油価格と為替の動き



2016年10月上旬(10/1-10/10)分のCIF価格(速報)

USD 45.38/bbl **101.53円/USD**

17/3月期 通期業績予想修正(ハイライト)

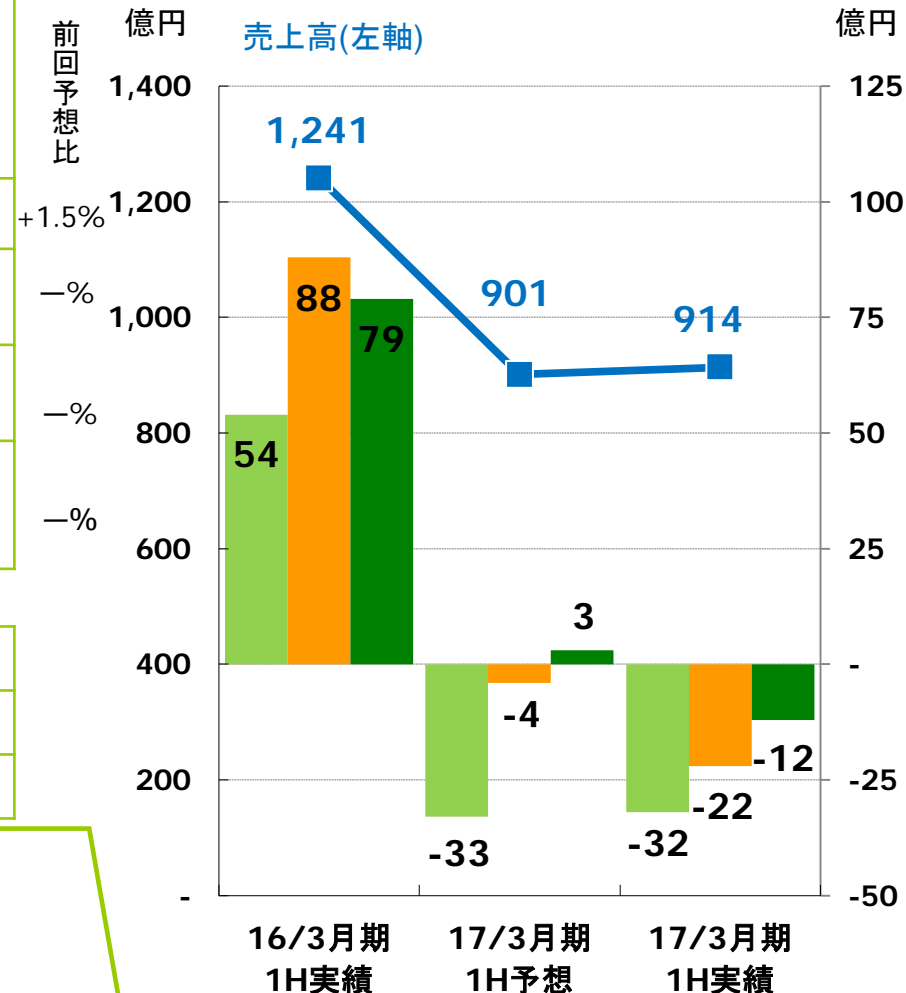
[億円]	16/3月期	17/3月期				比較増減	
	4-3月通期実績 (a)	4-9月 1H 前回予想 (f) 8.5公表 ①	4-9月 1H 実績 (a) ②	4-3月通期 前回予想 (f) 8.5公表 ③	4-3月通期 今回予想 (f) 11.8公表 ④	4-9月 1H 比較 (②-①)	4-3月 通期 比較 (④-③)
売上高	2,403	901	914	1,980	1,895	+13	▲85
営業利益又は 営業損失(▲)	83	▲33	▲32	▲5	▲12	+1	▲7
経常利益又は 経常損失(▲)	46	▲4	▲22	7	▲37	▲17	▲44
親会社株主に帰属 する当期純利益又は 当期純損失(▲)	20	3	▲12	18	▲3	▲16	▲22

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	51.48	43.81	41.64	46.87	43.34	▲2.17	▲3.53
ビチューメン価格 (USD/bbl)	21.05	9.90	9.94	10.31	10.28	+0.04	▲0.03
為替 (円/USD)	121.06	107.34	107.67	106.10	103.63	+0.33	▲2.47

17/3月期 第2四半期累計期間 決算サマリー

単位: 億円	16/3月期 1H 実績 (a)	17/3月期 前回予想 1H (f) 8.5公表	17/3月期 1H 実績 (a)
売上高	1,241	901	914
営業利益又は 営業損失(▲)	54	▲33	▲32
経常利益又は 経常損失(▲)	88	▲4	▲22
親会社株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	79	3	▲12



原油CIF価格とビチューメン価格 (USD/bbl)、為替 (円/USD)

原油CIF	59.21	43.81	41.64
ビチューメン	26.16	9.90	9.94
為替 (円/USD)	121.44	107.34	107.67

17/3月期実績と前回予想(8/5)との差異【ポイント】

※「増益要因を +」、「減益要因を ▲」で記載

- 売上高 +13億円 ガラフ原油の販売期ズレ
- 営業利益 +1億円
- 経常利益 ▲17億円 為替差損益変動 ▲22億円
持分法投資利益 +2億円
- 親会社株主に帰属する
四半期純利益 ▲16億円

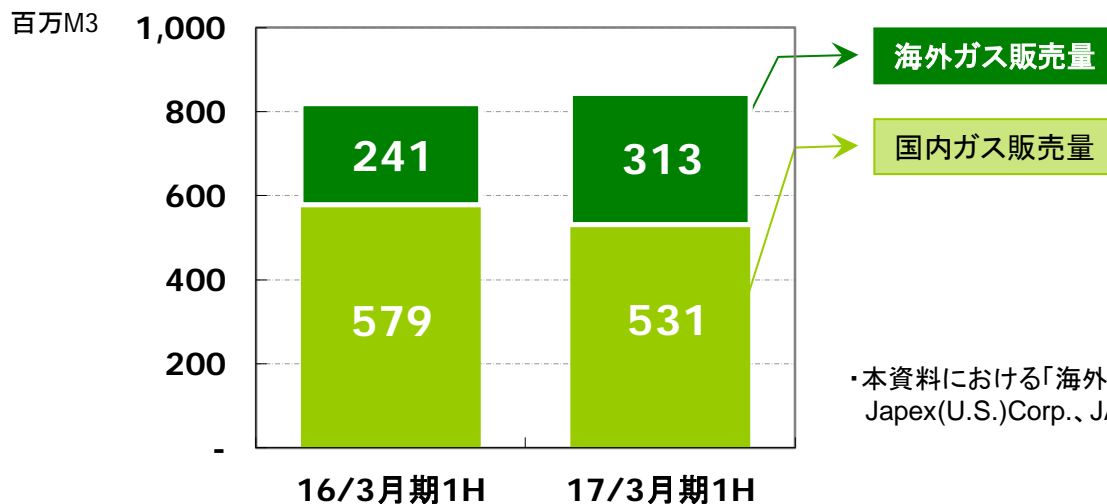
■ 営業利益(右軸)
■ 経常利益(右軸)
■ 親会社株主に帰属する四半期純利益(右軸)

17/3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		16/3月期	17/3月期	比較増減
		15/4-9月 1H (a)	16/4-9月 1H (a)	
天然ガス	販売量	820	845	+24
	売上高	33,031	23,184	▲9,846

販売量内訳

国内ガス	販売量	579	531	▲47
(うち国産天然ガス)	販売量	(361)	(324)	(▲36)
海外ガス	販売量	241	313	+71



・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。

17/3月期 第2四半期累計期間(原油販売状況)

		16/3月期	17/3月期	比較増減
		15/4-9月 1H (a)	16/4-9月 1H (a)	
販売量: 千KL				
売上高: 百万円				
原油	販売量	1,480	1,715	+235
	売上高	57,148	43,792	▲13,355

販売価格の下落

権益原油の内訳

国産原油(※1)	販売量	180	149	▲30
	売上高	8,427	4,645	▲3,781
海外原油(※2)	販売量	669	986	+317
	売上高	24,416	23,112	▲1,303
ビチューメン(※3)	販売量	143	91	▲51
	売上高	2,927	589	▲2,338

※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。

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	59.21	41.64	▲17.57
ビチューメン	USD/bbl	26.16	9.94	▲16.22
為替	円/USD	121.44	107.67	▲13.77

17/3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	16/3月期	17/3月期	比較増減
	15/4-9月 1H (a)	16/4-9月 1H (a)	
売上高	124,157	91,494	▲32,663
売上総利益	26,408	11,675	▲14,733
探鉱費	4,769	645	▲4,124
販管費	16,231	14,243	▲1,987
営業利益又は 営業損失(▲)	5,407	▲3,213	▲8,621
営業外損益	3,434	975	▲2,459
経常利益又は 経常損失(▲)	8,842	▲2,238	▲11,081
特別損益	▲72	▲270	▲198
法人税等	3,660	414	▲3,245
非支配株主に帰属する 四半期純損失(▲)	▲2,853	▲1,657	+1,196
親会社株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	7,963	▲1,267	▲9,230

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	▲76億円
海外連結子会社	▲53億円
託送収入の減少	▲16億円

探鉱費

海外探鉱費用の減少	+34億円
国内探鉱費用の減少	+6億円

販管費

JACOS輸送費・管理費削減	+4億円
その他コスト削減等	+15億円

営業外損益

持分法投資利益の減少	▲22億円
------------	-------

17/3月期 通期業績予想修正 【前提条件】

[油価、為替等の前提]

2016年				2017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		37.17	50.00	50.00	50.00	46.87
		今回予想		37.17	45.92	45.00	45.00	43.34
為替	円/USD	前回予想		110.71	105.00	105.00	105.00	106.10
		今回予想		110.71	105.32	100.00	100.00	103.63

JACOS Bitumen	USD/bbl	前回予想	7.12	16.80	-	-		10.31
		今回予想	7.12	16.95	-	-		10.28
JML Gas	CAD/mcf	前回予想	1.58	1.34	1.94	1.94		1.68
		今回予想	1.58	1.36	2.14	1.94		1.74

- ・“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）、2016年5月よりDEMOエリアにおける生産操業の一時休止を前提とし、下期販売は見込まない。
- ・“JML Gas” は Japex Montney社のガス販売価格（ロイヤルティ控除後）。

17/3月期 通期業績予想 修正サマリー

単位: 億円	17/3月期 前回予想 通期 (f) 8.5公表	17/3月期 今回予想 通期 (f) 11.8公表	比較増減
売上高	1,980	1,895	▲85
営業利益又は 営業損失(▲)	▲5	▲12	▲7
経常利益又は 経常損失(▲)	7	▲37	▲44
親会社株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失(▲)	18	▲3	▲22

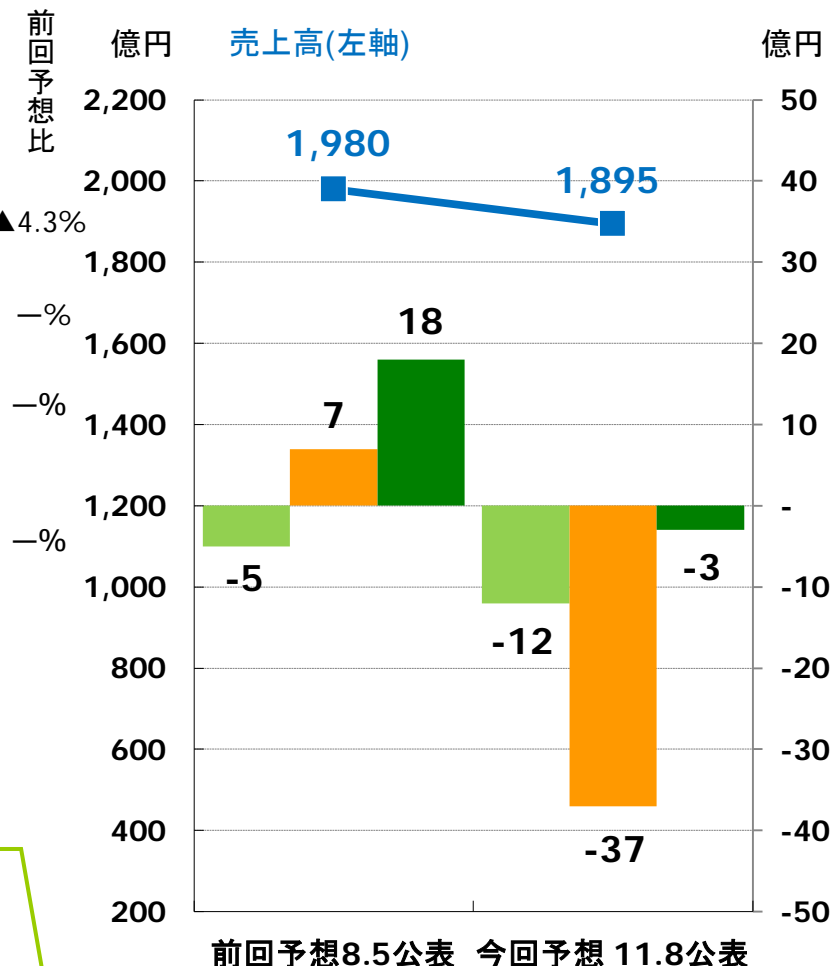
原油CIF価格とビチューメン価格 (USD/bbl)、為替(円/USD)

原油CIF	46.87	43.34	▲3.53
ビチューメン価格	10.31	10.28	▲0.03
為替(円/USD)	106.10	103.63	▲2.47

今回予想(11/8)と前回予想(8/5)との差異【ポイント】

※「増益要因を +」、「減益要因を ▲」で記載

- 売上高 ▲85億円 販売価格の下落
- 営業利益 ▲7億円 売上総利益の減少 ▲4億円
- 経常利益 ▲44億円 為替差損益の変動 ▲36億円
- 親会社株主に帰属する
当期純利益 ▲22億円 法人税等の減少 +9億円

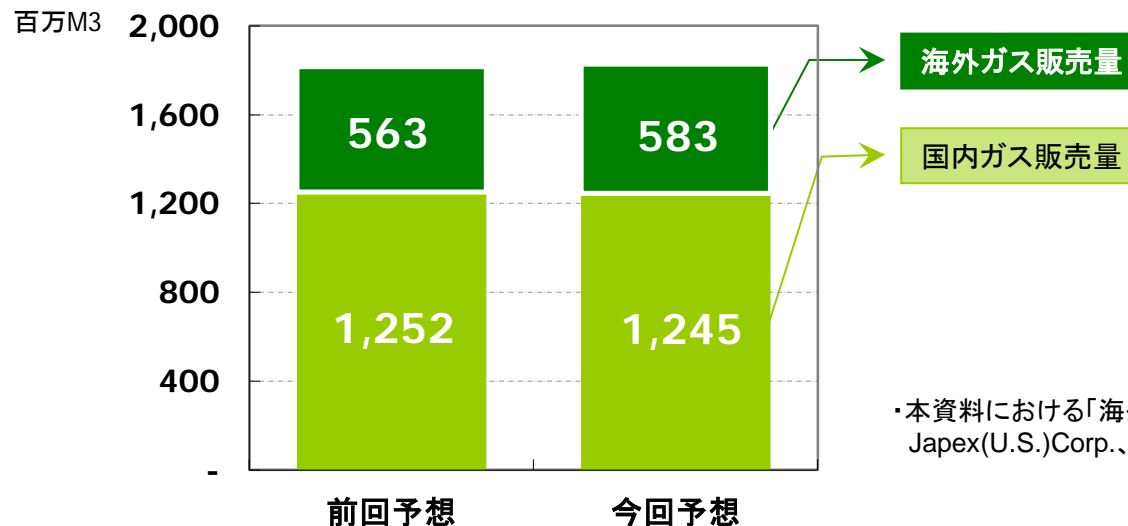


17/3月期 通期 天然ガス販売予想 修正(8.5公表比)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		17/3月期		比較増減
		前回予想 通期 (f) 8.5公表	今回予想 通期 (f) 11.8公表	
天然ガス	販売量	1,816	1,828	+13
	売上高	55,047	53,847	▲1,200

販売量内訳

国内ガス	販売量	1,252	1,245	▲7
(うち国産天然ガス)	販売量	(732)	(733)	(+1)
海外ガス	販売量	563	583	+20



・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。

17/3月期 通期 原油販売予想 修正(8.5公表比)

		17/3月期	17/3月期	比較増減
販売量: 千KL 売上高: 百万円		前回予想 通期 (f) 8.5公表	今回予想 通期 (f) 11.8公表	
原油	販売量	2,725	2,852	+127
	売上高	79,506	75,000	▲4,506

販売価格の下落

権益原油の内訳

国産原油(※1)	販売量	299	302	+3
	売上高	10,133	9,309	▲824
海外原油(※2)	販売量	1,486	1,496	+11
	売上高	40,183	35,543	▲4,640
ビチューメン(※3)	販売量	92	92	+0
	売上高	624	592	▲31

※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。

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	46.87	43.34	▲3.53
ビチューメン	USD/bbl	10.31	10.28	▲0.03
為替	円/USD	106.10	103.63	▲2.47

17/3月期 通期 業績予想 修正(8.5公表比)

単位：百万円	17/3月期	17/3月期	比較増減
	前回予想 通期(f) 8.5公表	今回予想 通期(f) 11.8公表	
売上高	198,057	189,528	▲8,529
売上総利益	29,607	29,154	▲454
探鉱費	1,839	1,845	+6
販売管費	28,318	28,594	+276
営業利益又は 営業損失(▲)	▲549	▲1,285	▲736
営業外損益	1,274	▲2,439	▲3,714
経常利益又は 経常損失(▲)	725	▲3,725	▲4,450
特別損益	▲313	97	+410
法人税等	1,569	584	▲985
非支配株主に帰属する 当期純損失(▲)	▲3,031	▲3,871	▲840
親会社株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失(▲)	1,874	▲341	▲2,215

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 ▲12億円

海外連結子会社 +3億円

その他 国内請負事業等改善 +5億円

営業外損益

借入金の為替換算差額、その他為替差損益
差益16億円(前回)→差損19億円(今回)

▲36億円

持分法投資損益

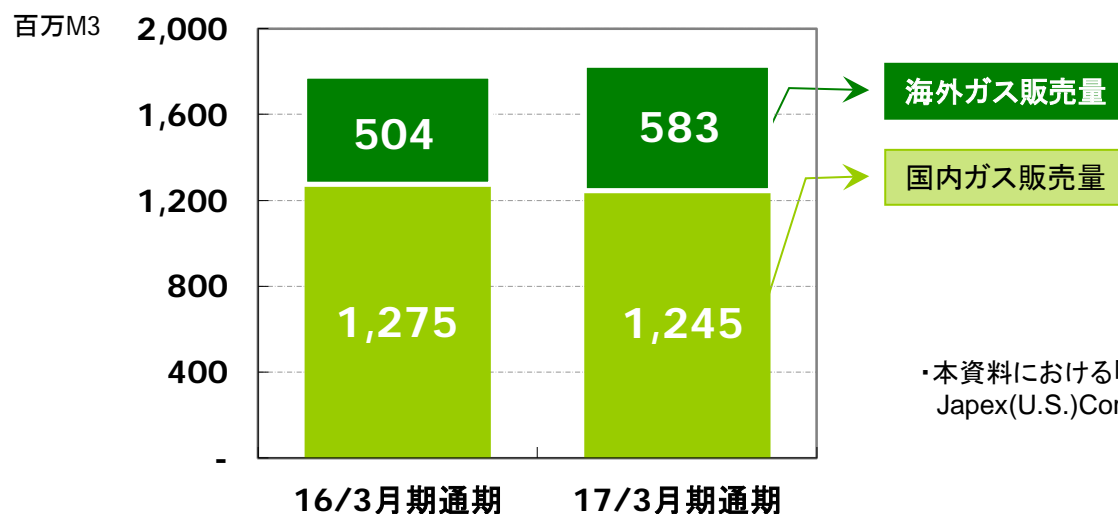
+1億円

17/3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		16/3月期	17/3月期	比較増減
		通期 実績 (a)	今回予想 通期 (f) 11.8公表	
天然ガス	販売量	1,780	1,828	+47
	売上高	68,469	53,847	▲14,622

販売量内訳

国内ガス	販売量	1,275	1,245	▲31
(うち国産天然ガス)	販売量	(769)	(733)	(▲35)
海外ガス	販売量	504	583	+78



・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。

17/3月期 通期 原油販売予想 修正(前期比)

		16/3月期	17/3月期	
販売量: 千KL 売上高: 百万円		通期 実績 (a)	今回予想 通期 (f) 11.8公表	比較増減
原油	販売量	3,233	2,852	▲381
	売上高	102,918	75,000	▲27,917

販売価格の下落

権益原油の内訳

国産原油(※1)	販売量	340	302	▲38
	売上高	13,815	9,309	▲4,506
海外原油(※2)	販売量	1,616	1,496	▲119
	売上高	48,384	35,543	▲12,841
ビチューメン(※3)	販売量	306	92	▲214
	売上高	4,894	592	▲4,302

※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ルフの数値を記載。

※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。

原油価格と為替の前提

原油CIF	USD/bbl	51.48	43.34	▲8.14
ビチューメン	USD/bbl	21.05	10.28	▲10.77
為替	円/USD	121.06	103.63	▲17.43

17/3月期 通期 業績予想 修正(前期比)

単位：百万円	16/3月期 通期実績 (a)	17/3月期 今回予想 通期 (f) 11.8公表	比較増減
売上高	240,302	189,528	▲50,774
売上総利益	47,279	29,154	▲18,126
探鉱費	6,516	1,845	▲4,670
販管費	32,426	28,594	▲3,833
営業利益又は 営業損失(▲)	8,336	▲1,285	▲9,622
営業外損益	▲3,684	▲2,439	+1,245
経常利益又は 経常損失(▲)	4,652	▲3,725	▲8,376
特別損益	▲3,143	97	+3,239
法人税等	6,388	584	▲5,804
非支配株主に帰属する 当期純損失(▲)	▲6,970	▲3,871	+3,099
親会社株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失(▲)	2,090	▲341	▲2,431

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	▲87億円
海外連結子会社	▲75億円
託送収入の減少	▲26億円

探鉱費

海外探鉱費用の減少	+35億円
国内探鉱費用の減少	+11億円

販管費

JACOS輸送費・管理費削減	+14億円
その他販売費減、コスト削減等	+24億円

営業外損益

持分法投資利益の減少	▲43億円
借入金の為替換算差額、その他為替差損益	
差損(前期)88億円→差損(今回)19億円	
	+68億円

油価・為替の前提及び収益への影響：対象期間 3Q-4Q

		16/3月期	17/3月期				
		1Q-4Q(a)	1stQ(a)	2ndQ(a)	3rdQ(f)	4thQ(f)	1Q-4Q(f)
原油CIF価格	USD/bbl	51.48	37.17	45.92	45.00	45.00	43.34
為替	円/USD	121.06	110.71	105.32	100.00	100.00	103.63
カナダ産ガス価格	CAD/mcf	2.11	1.58	1.36	2.14	1.94	1.74

油価と為替の前提	原油CIF価格 (3rdQ-4thQ) USD 45.00/bbl	為替 (3rdQ-4thQ) 100.00円/USD	カナダ産ガス価格 (4thQ) CAD 1.94/mcf 80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	120 百万円	70 百万円	520 百万円
親会社株主に帰属 する当期純利益	90 百万円	30 百万円	240 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。