



**2017年 3月期  
第3四半期 (4-12月)  
決算補足説明資料**

**2017年2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。

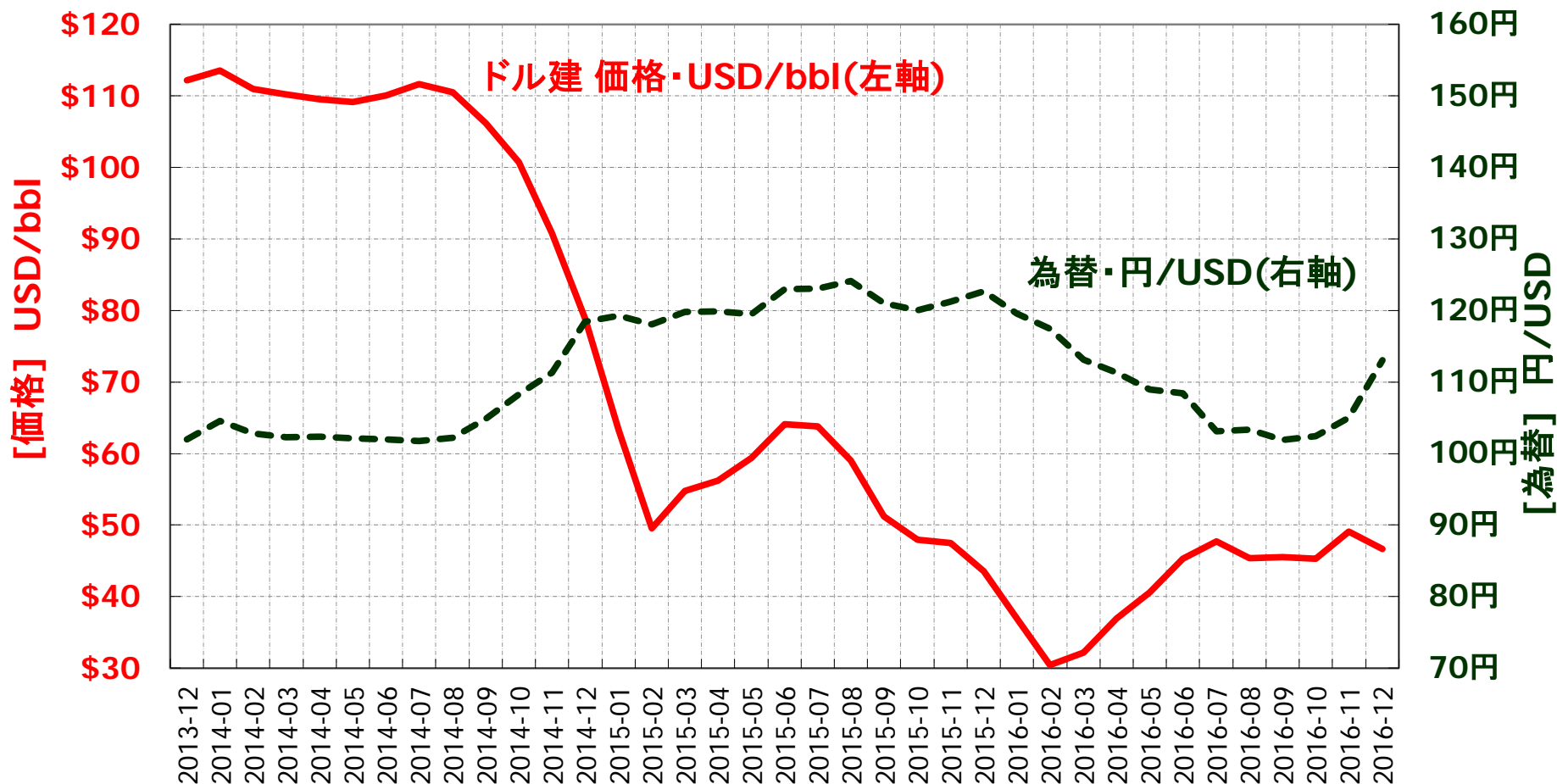
**Copyright:** 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。  
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

注: 本資料において (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CIF価格と為替の動き



2017年1月上旬(1/1-1/10)分の原油CIF価格(速報)

**USD 50.97/bbl**    **117.39円/USD**

# 17/3月期 連結業績予想【ハイライト】

単位:億円	16/3月期		17/3月期			比較増減	
	4-12月 実績 (a) ①	4-3月通期 実績 (a) ②	4-12月 実績 (a) ③	4-3月通期 前回予想 (f) 11.8 公表 ④	4-3月通期 今回予想 (f) 2.8 公表⑤	4-12月 ③-①	4-3月 通期 ⑤-②
売上高	1,874	2,403	1,446	1,895	2,103	▲427	▲299
営業利益又は 営業損失(▲)	69	83	▲16	▲12	▲8	▲85	▲92
経常利益又は 経常損失(▲)	66	46	2	▲37	35	▲64	▲10
親会社株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失(▲)	63	20	18	▲3	49	▲45	+28

[原油CIF価格とビチューメン価格(USD/bbl)、為替(円/USD)の前提]

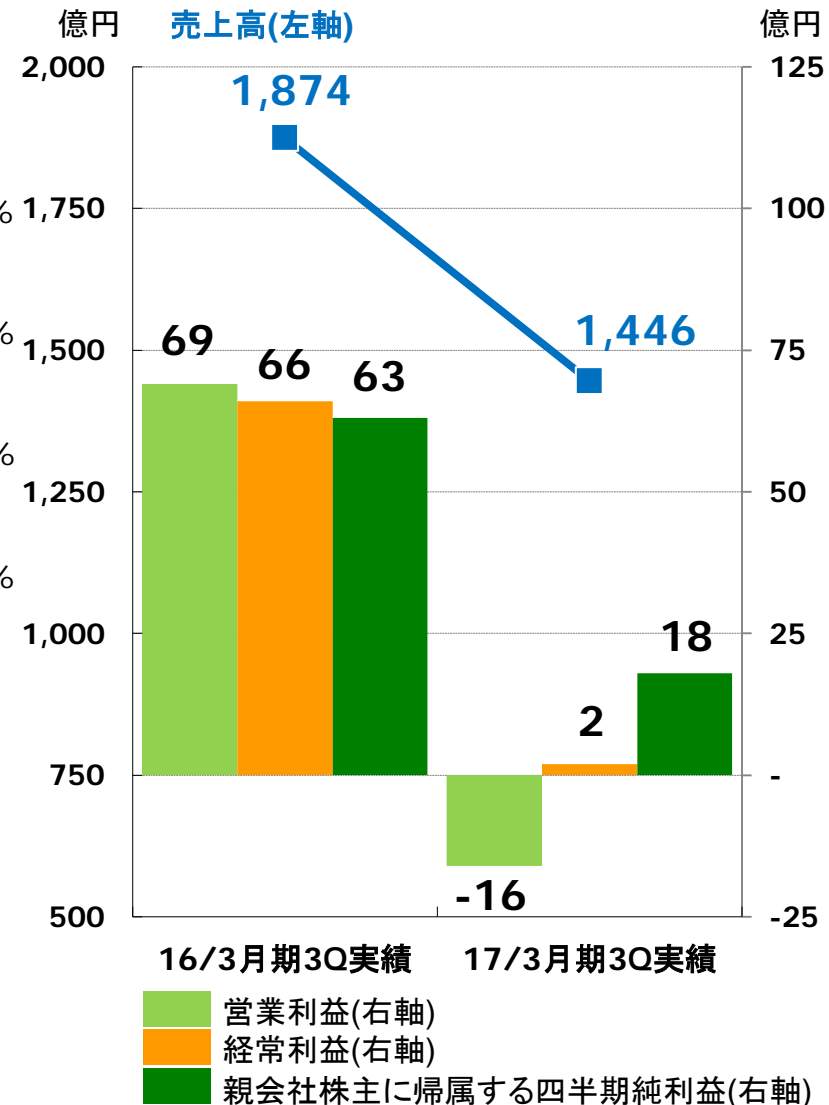
原油CIF価格	56.00	51.48	43.35	43.34	45.09	▲12.65	▲6.39
ビチューメン価格	23.85	21.05	9.94	9.94	9.94	▲13.91	▲11.11
為替	121.26	121.06	106.06	103.63	107.20	▲15.20	▲13.86

## 17/3月期 第3四半期累計期間 決算サマリー

単位: 億円	16/3月期 15/4-12月 実績 (a)	17/3月期 16/4-12月 実績 (a)	比較増減	前年 同期 実績比
売上高	1,874	1,446	▲427	▲22%
営業利益又は 営業損失(▲)	69	▲16	▲85	- %
経常利益又は 経常損失(▲)	66	2	▲64	▲95%
親会社株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	63	18	▲45	▲71%

原油CIF価格とビチューメン価格(USD/bbl)、為替(円/USD)

原油CIF価格	56.00	43.35	▲12.65
ビチューメン価格	23.85	9.94	▲13.91
為替	121.26	106.06	▲15.20



## 17/3月期 第3四半期累計期間(天然ガス販売状況)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		16/3月期 15/4-12月 実績 (a)	17/3月期 16/4-12月 実績 (a)	比較増減 前年同期比
天然ガス	販売量	1,253	1,321	+68
	売上高	49,170	37,170	▲11,999

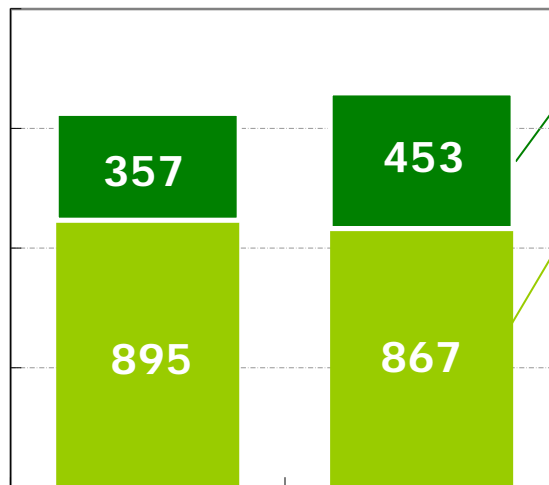
販売価格の下落

## 販売量内訳

国内ガス	販売量	895	867	▲28
(うち国産天然ガス)	販売量	(552)	(521)	(▲30)
海外ガス	販売量	357	453	+96

百万M3

1,600  
1,200  
800  
400  
-



海外ガス販売量

国内ガス販売量

カナダ シェールガス販売量の増加

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3Q実績 17/3月期3Q実績

## 17/3月期 第3四半期累計期間(原油販売状況)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		16/3月期 15/4-12月 実績 (a)	17/3月期 16/4-12月 実績 (a)	比較増減 前年同期比
原油	販売量	2,506	2,320	▲185
	売上高	87,460	63,720	▲23,740

## 権益原油の内訳

国産原油 (※1)	販売量	260	224	▲36
	売上高	11,478	7,166	▲4,311
海外原油 (※2)	販売量	1,294	1,167	▲126
	売上高	42,636	27,555	▲15,080
ビチューメン (※3)	販売量	223	91	▲131
	売上高	4,018	594	▲3,423

イラク ガラフ油田の  
原油販売量減少

生産一時休止による  
販売量減少

## 原油CIF価格とビチューメン価格、為替の前提

原油CIF価格	USD/bbl	56.00	43.35	▲12.65
ビチューメン価格	USD/bbl	23.85	9.94	▲13.91
為替	円/USD	121.26	106.06	▲15.20

※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。

## 17/3月期 第3四半期累計期間 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
	15/4-12月 実績 (a)	16/4-12月 実績 (a)	
売上高	187,402	144,678	▲42,724
売上総利益	37,465	20,668	▲16,796
探鉱費	6,335	1,104	▲5,230
販管費	24,221	21,240	▲2,981
営業利益又は 営業損失(▲)	6,907	▲1,676	▲8,584
営業外損益	▲221	1,951	+2,172
経常利益又は 経常損失(▲)	6,686	274	▲6,412
特別損益	▲27	▲288	▲260
法人税等	5,566	620	▲4,945
非支配株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	▲5,275	▲2,483	+2,792
親会社株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	6,368	1,848	▲4,519

## 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	▲81億円
海外連結子会社	▲68億円
託送収入の減少	▲22億円
その他国内請負事業等	+6億円

## 探鉱費

国内探鉱費用の減少	+15億円
海外探鉱費用の減少	+36億円

## 販管費

JAPEX単体 販売費減、コスト削減	+22億円
JACOS 輸送費・管理費削減	+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 (前期)差損 56億円 → (今期)差益 6億円	+62億円
持分法による投資損益	▲36億円



# 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	45.92	45.00	45.00	43.34
		今回予想		37.17	45.92	46.72	50.00	45.09
為替	円/USD	前回予想		110.71	105.32	100.00	100.00	103.63
		今回予想		110.71	105.32	103.24	110.00	107.20

JACOS Bitumen	USD/bbl	前回予想	7.12	16.95	-	-		9.94
		今回予想	7.12	16.95	-	-		9.94
JML Gas	CAD/mcf	前回予想	1.58	1.36	2.14	1.94		1.74
		今回予想	1.58	1.36	2.20	2.62		1.93

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）

## 17/3月期 通期業績予想 修正サマリー(11.8公表比)

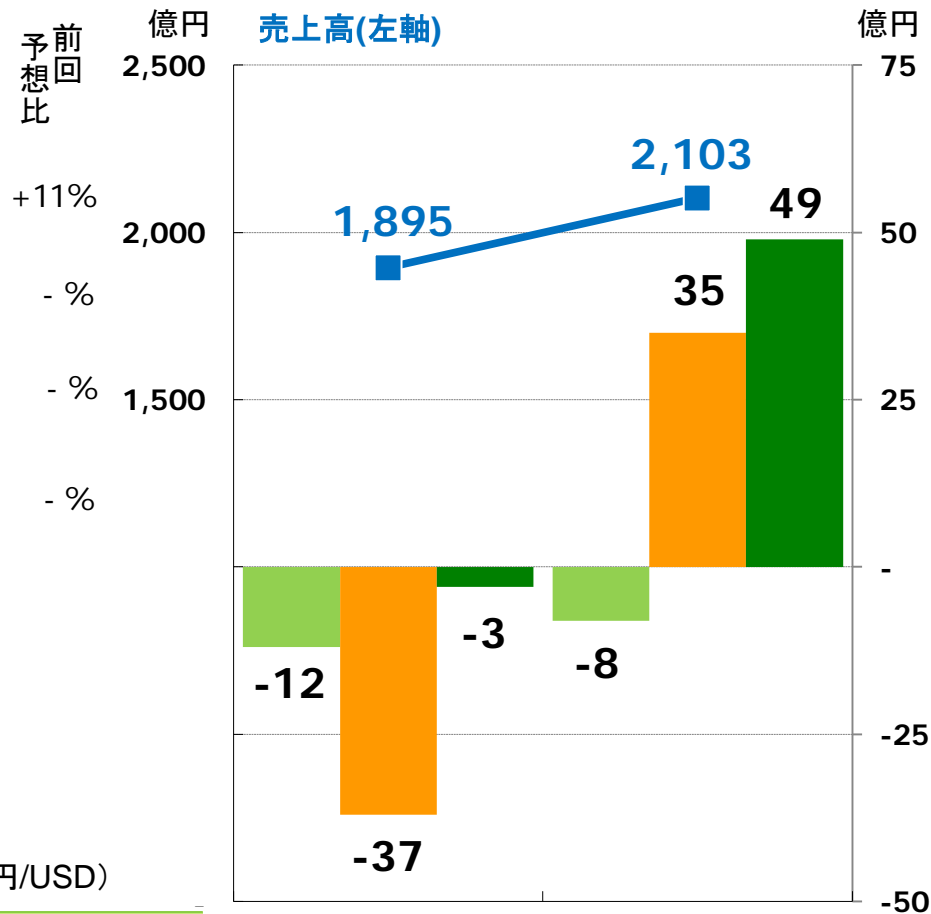
単位: 億円	17/3月期 前回予想 通期(f)	17/3月期 今回予想 通期(f)	比較増減	予 前 想 回 比
売上高	1,895	2,103	+208	+11%
営業利益又は 営業損失(▲)	▲12	▲8	+3	-%
経常利益又は 経常損失(▲)	▲37	35	+72	-%
親会社株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失(▲)	▲3	49	+53	-%

原油CIF価格とビチューメン価格(USD/bbl)、為替(円/USD)

原油CIF価格	43.34	45.09	+1.75
ビチューメン価格	9.94	9.94	-
為替	103.63	107.20	+3.57

四半期毎の原油CIF価格とビチューメン価格(USD/bbl)、為替(円/USD)

	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 予想
原油CIF価格	37.17	45.92	46.72	50.00
ビチューメン価格	7.12	16.95	-	-
為替	110.71	105.32	103.24	110.00



前回予想11.8公表 今回予想2.8公表

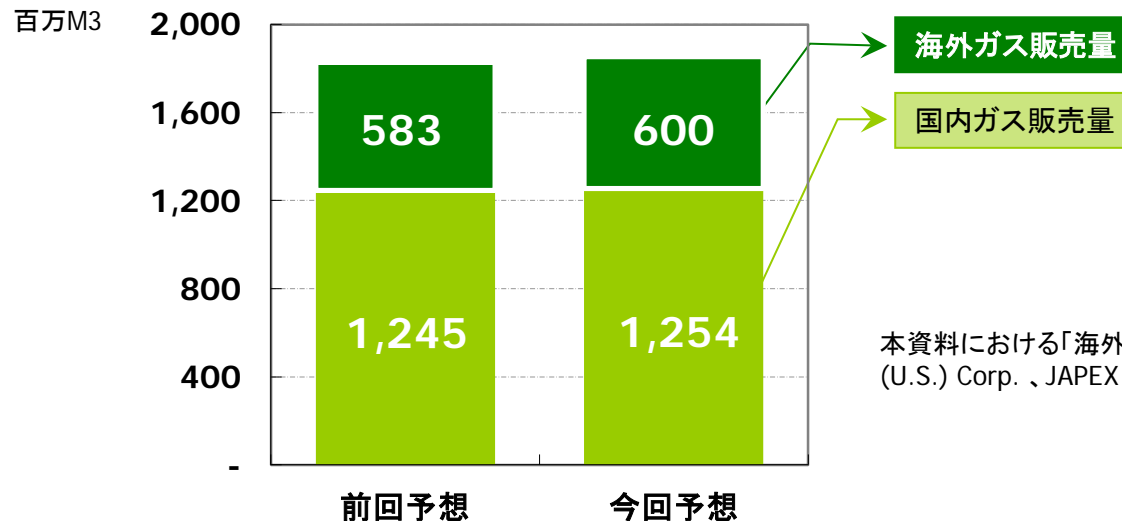
営業利益(右軸)  
 経常利益(右軸)  
 親会社株主に帰属する当期純利益(右軸)

## 17/3月期 通期 天然ガス販売予想 修正(11.8公表比)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		17/3月期	17/3月期	比較増減
		前回予想通期 (f) 11.8公表	今回予想通期 (f) 2.8公表	
天然ガス	販売量	1,828	1,854	+26
	売上高	53,847	54,698	+851

## 販売量内訳

国内ガス	販売量	1,245	1,254	+9
(うち国産天然ガス)	販売量	(733)	(739)	(+6)
海外ガス	販売量	583	600	+17



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。

## 17/3月期 通期 原油販売予想 修正(11.8公表比)

販売量: 千KL 売上高: 百万円		17/3月期 前回予想通期 (f) 11.8公表	17/3月期 今回予想通期 (f) 2.8公表	比較増減
原油	販売量	2,852	3,087	+234
	売上高	75,000	89,824	+14,823

## 権益原油の内訳

国産原油 (※1)	販売量	302	303	+1
	売上高	9,309	10,077	+768
海外原油 (※2)	販売量	1,496	1,500	+3
	売上高	35,543	37,770	+2,227
ビチューメン (※3)	販売量	92	92	-
	売上高	592	683	+91

## 原油CIF価格とビチューメン価格、為替の前提

原油CIF価格	USD/bbl	43.34	45.09	+1.75
ビチューメン価格	USD/bbl	9.94	9.94	-
為替	円/USD	103.63	107.20	+3.57

※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グラフの数値を記載。

※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。

## 17/3月期 通期 業績予想 修正(11.8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) 11.8公表	今回予想 通期(f) 2.8公表	
売上高	189,528	210,349	+20,821
売上総利益	29,154	30,820	+1,666
探鉱費	1,845	1,714	▲131
販売管費	28,594	29,992	+1,398
営業利益又は 営業損失(▲)	▲1,285	▲887	+399
営業外損益	▲2,439	4,457	+6,897
経常利益又は 経常損失(▲)	▲3,725	3,571	+7,295
特別損益	97	1,004	+908
法人税等	584	1,560	+976
非支配株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失(▲)	▲3,871	▲1,943	+1,928
親会社株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失(▲)	▲341	4,959	+5,300

## 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	+7億円
海外連結子会社	+1億円
その他 国内請負事業等	+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  
(前回予想)差損 19億円→(今回予想)差益 36億円  
+56億円

## 特別損益

旧社宅用地売却等 +9億円

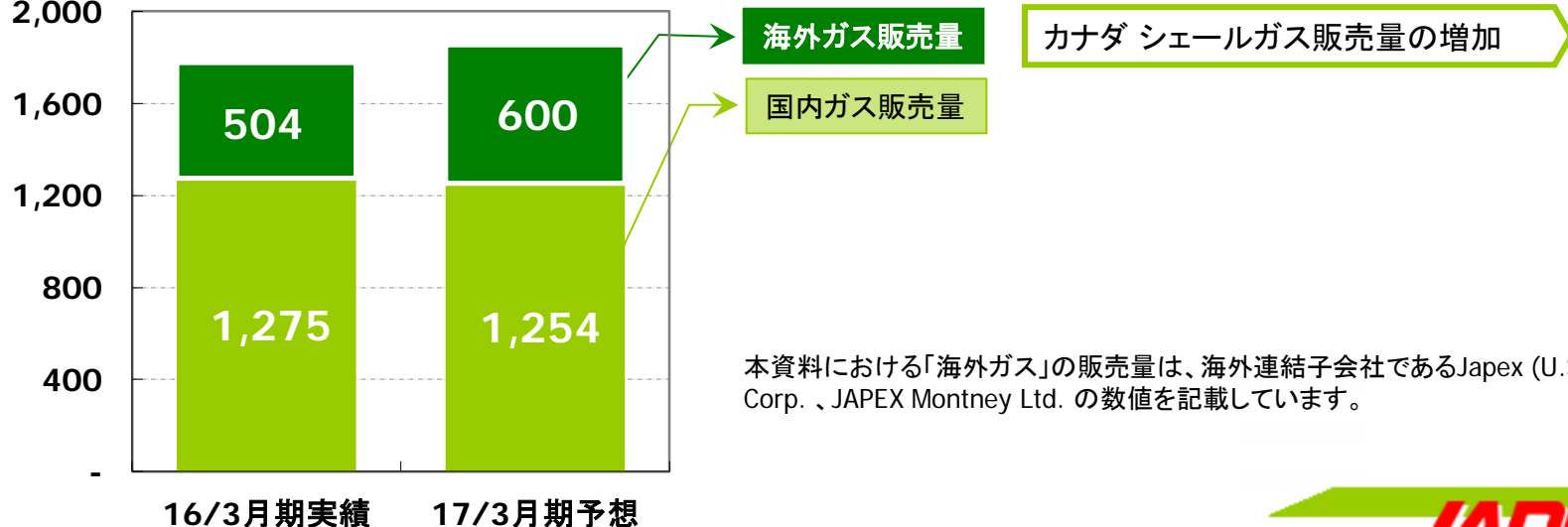
## 17/3月期 通期 天然ガス販売予想 修正(前期比)

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		16/3月期 通期 実績 (a)	17/3月期 通期 今回予想 2.8公表			比較増減 前期比
			4-12月 実績 (a)	1-3月 予想 (f)	通期 予想 (f)	
天然ガス	販売量	1,780	1,321	533	1,854	+73
	売上高	68,469	37,170	17,528	54,698	▲13,772

## 販売量の内訳

国内ガス	販売量	1,275	867	387	1,254	▲21
(うち国産 天然ガス)	販売量	(769)	(521)	(218)	(739)	(▲30)
海外ガス	販売量	504	453	147	600	+95

百万M3 2,000



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。

## 17/3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		16/3月期 通期 実績 (a)	17/3月期 通期 今回予想 2.8公表			比較増減 前期比
			4-12月 実績 (a)	1-3月 予想 (f)	通期 予想 (f)	
原油	販売量	3,233	2,320	767	3,087	▲147
	売上高	102,918	63,720	26,104	89,824	▲13,095

## 権益原油の内訳

国産原油 (※1)	販売量	340	224	79	303	▲37
	売上高	13,815	7,166	2,911	10,077	▲3,738
海外原油 (※2)	販売量	1,616	1,167	333	1,500	▲116
	売上高	48,384	27,555	10,215	37,770	▲10,615
ビチューメン(※3)	販売量	306	91	-	92	▲215
	売上高	4,894	594	-	683	▲4,212

## 原油CIF価格とビチューメン価格(USD/bbl)、為替(円/USD)の前提

原油CIF価格	51.48	43.35	50.00	45.09	▲6.39
ビチューメン価格	21.05	9.94	-	9.94	▲11.11
為替	121.06	106.06	110.00	107.20	▲13.86

※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。

## 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) 2.8公表	比較増減
売上高	240,302	210,349	▲29,954
売上総利益	47,279	30,820	▲16,460
探鉱費	6,516	1,714	▲4,802
販管費	32,426	29,992	▲2,435
営業利益又は 営業損失(▲)	8,336	▲887	▲9,224
営業外損益	▲3,684	4,457	+8,142
経常利益又は 経常損失(▲)	4,652	3,571	▲1,081
特別損益	▲3,143	1,004	+4,148
法人税等	6,388	1,560	▲4,829
非支配株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失(▲)	▲6,970	▲1,943	+5,027
親会社株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失(▲)	2,090	4,959	+2,868

## 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	▲78億円
海外連結子会社	▲74億円
託送収入の減少	▲27億円
その他 国内請負事業等	+8億円

## 探鉱費

海外探鉱費用の減少	+36億円
国内探鉱費用の減少	+11億円

## 販管費

JAPEX単体 販売費減、コスト削減	+30億円
--------------------	-------

## 営業外損益

借入金の為替換算差額、その他為替差損益 (前期)差損 88億円 → (今回予想)差益 36億円	+124億円
持分法による投資損益	▲34億円

## 特別損益

(前期)減損損失の減少	+30億円
旧社宅用地売却等	+9億円