



**2020年 3月期
第1四半期 (4-6月)
決算説明資料**

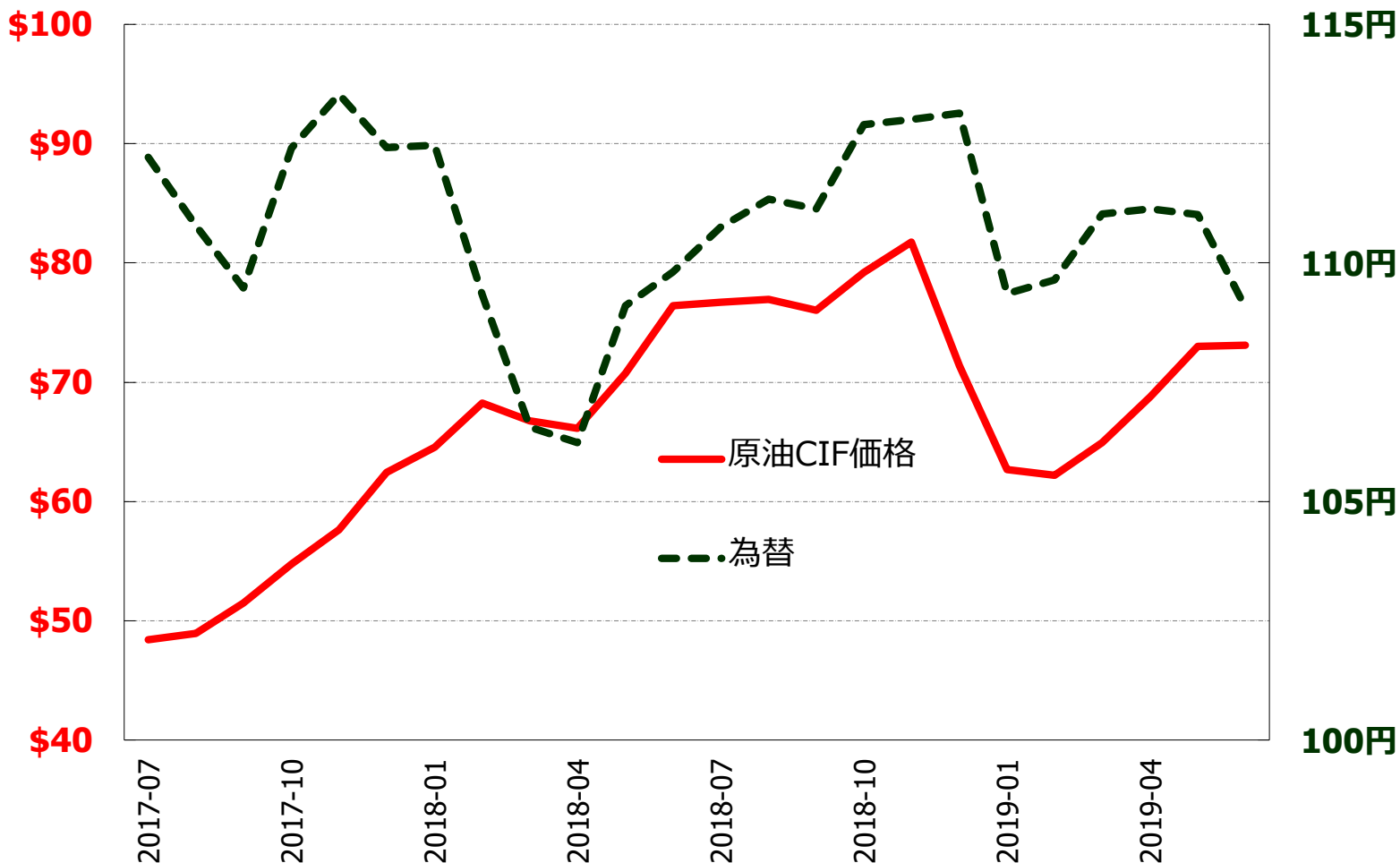
2019年8月9日

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



2019年7月上旬(7/1-7/10)分のCIF価格(速報)

USD 69.70/bbl



20年3月期 第1四半期決算及び通期業績予想【ハイライト】

単位：億円	19/3月期		20/3月期			比較増減		
	1Q (a) ①	通期 (a) ②	1Q (a) ③	通期 前回予想 5.10公表(f) ④	通期 今回予想 8.9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	576	2,679	932	3,086	3,250	+356	+570	+163
営業利益又は営業損失 (▲)	▲26	23	46	56	113	+72	+90	+57
経常利益又は経常損失 (▲)	▲31	125	89	126	206	+120	+81	+80
親会社株主に帰属する当期純利益又は純損失 (▲)	▲22	147	89	114	180	+112	+32	+66

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	67.95	71.94	68.77	65.00	66.06	+0.82	▲5.88	+1.06
為替 (円/USD)	107.42	110.35	111.11	110.00	110.32	+3.69	▲0.03	+0.32

* 2019年8月9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修正を公表。

2020年3月期 第1四半期決算の概要

20年3月期 第1四半期 天然ガス販売実績【前年同期比】

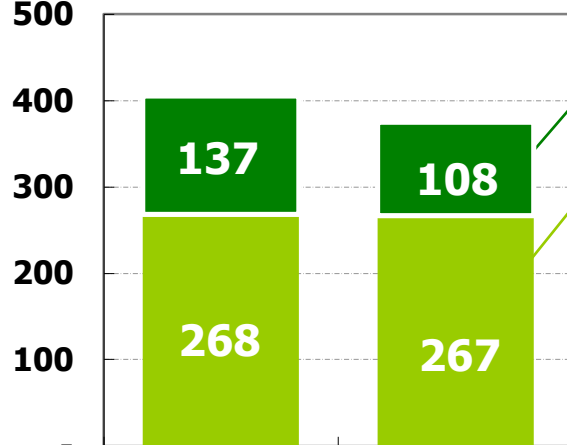
販売量: 百万M ³ 売上高: 百万円		19/3月期 1Q (a)	20/3月期 1Q (a)	比較増減
天然ガス	販売量	406	375	▲30
	売上高	13,845	15,573	+1,727

国内ガス販売価格上昇

販売量内訳

国内ガス販売	販売量	268	267	▲1
(うち国産天然ガス)	販売量	(137)	(137)	(0)
海外ガス販売	販売量	137	108	▲28

百万M³ 500



海外ガス販売量

カナダシェールガス販売量減少

国内ガス販売量

・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。

19/3月期実績 20/3月期実績

JAPEX

20年3月期 第1四半期 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 1Q (a)	20/3月期 1Q (a)	比較増減
原油	販売量	711	1,293	+581
	売上高	29,063	53,406	+24,342

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	61	79	+17
	売上高	3,030	3,997	+967
海外原油*2	販売量	173	465	+292
	売上高	8,413	21,737	+13,323
希釈ビチューメン*3	販売量	240	402	+161
	売上高	5,436	10,689	+5,253

イラク ガラフ油田の原油販売量増加

ハンギングストーン鉦区 販売量増加

原油価格と為替の実績

原油CIF価格	USD/bbl	67.95	68.77	+0.82
希釈ビチューメン価格*3	USD/bbl	33.48	37.98	+4.50
為替	円/USD	107.42	111.11	+3.69

*1 「国産原油」の販売および売上高は、買入原油を除く。

*2 「海外原油」の販売量および売上高は、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」の価格および売上高は、ロイヤリティー控除後の数値を記載。

20年3月期 第1四半期決算概要 【前年同期比】

単位：百万円	19/3月期 1Q (a)	20/3月期 1Q (a)	比較増減
売上高	57,623	93,252	+35,629
売上総利益	5,079	12,440	+7,360
探鉱費	143	217	+74
販管費	7,571	7,605	+34
営業利益又は 営業損失 (▲)	▲2,634	4,617	+7,251
営業外損益	▲547	4,292	+4,839
経常利益又は 経常損失 (▲)	▲3,181	8,909	+12,091
特別損益	▲62	▲4	+58
法人税等	602	▲206	▲808
非支配株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失 (▲)	▲1,585	159	+1,745
親会社株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失 (▲)	▲2,261	8,951	+11,213

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 +30億円
海外 +43億円

営業外損益
借入金為替換算差額、その他為替差損益
(19/3期)差損 34億円 → (20/3期)差益 10億円
+45億円

法人税等
英領北海プロジェクト税効果 +15億円

2020年3月期 業績予想の概要

業績予想修正の前提条件

[原油価格・為替等の前提]

2019年1月~2020年3月					通期
1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	

WTI	USD/bbl	前回予想	53.69	55.33	55.00	55.00		54.76
		今回予想	54.90	59.76	55.97	55.00		56.41
原油CIF (JCC)	USD/bbl	前回予想		65.00	65.00	65.00	65.00	65.00
		今回予想		68.77	65.00	65.00	65.00	66.06
為替	円/USD	前回予想		110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
		今回予想		111.11	110.00	110.00	110.00	110.32
JACOS 希釈ビチューメン ^{*1}	USD/bbl	前回予想	37.23	35.79	33.51	33.55		35.01
		今回予想	37.98	44.23	36.21	33.60		38.08
JML 天然ガス ^{*2}	CAD/mcf	前回予想	1.70	1.70	1.70	1.70		1.70
		今回予想	2.28	1.41	1.57	1.57		1.71

*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）

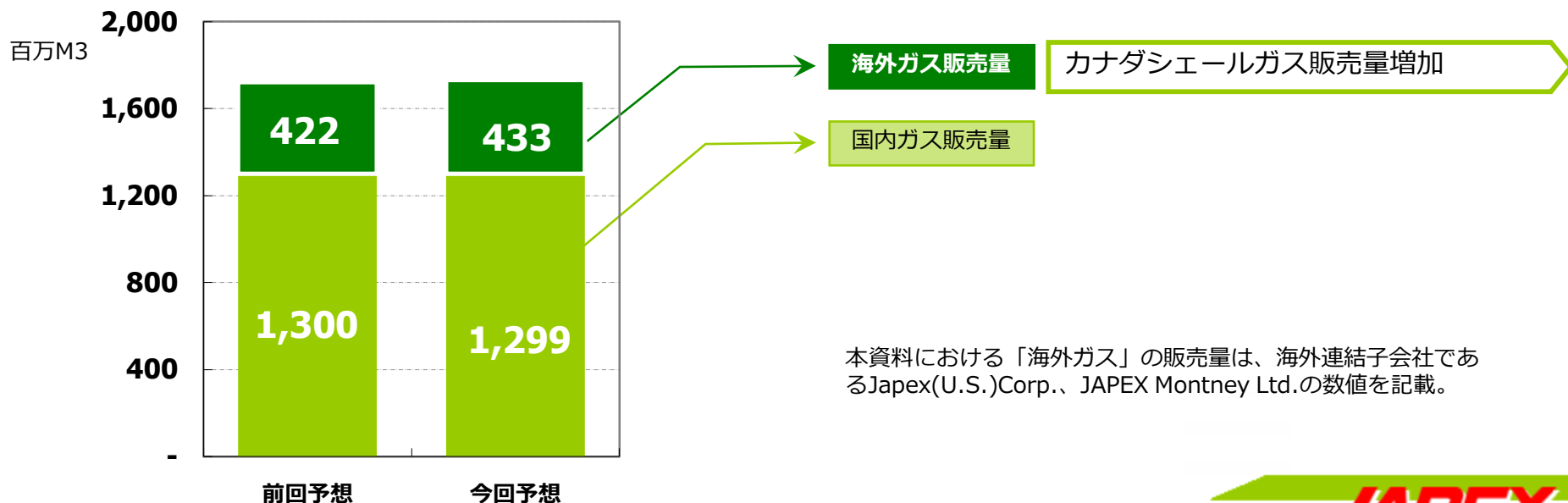
20年3月期 天然ガス販売予想 修正【5.10公表予想比】

販売量: 百万M3 売上高: 百万円		20/3月期 前回予想(f) 5.10公表	20/3月期 今回予想(f) 8.9公表	比較増減
天然ガス	販売量	1,722	1,732	+10
	売上高	69,531	70,479	+947

国内ガス販売価格上昇

販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,300	1,299	▲1
(うち国産天然ガス)	販売量	(561)	(562)	(0)
海外ガス販売	販売量	422	433	+11



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【5.10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) 5.10公表	20/3月期 今回予想 (f) 8.9公表	比較増減
原油	販売量	4,512	4,662	+149
	売上高	168,257	180,270	+12,012

海外原油の販売価格上昇
および希釈ビチューメンの
販売量増加・販売価格

権益原油の内訳

国産原油*1	販売量	265	278	+12
	売上高	12,463	13,392	+929
海外原油*2	販売量	1,339	1,349	+11
	売上高	55,235	58,959	+3,724
希釈ビチューメン*3	販売量	1,516	1,654	+138
	売上高	36,717	43,606	+6,890

イラク ガラフ油田の原油販売
価格上昇

希釈ビチューメンの販売量
増加、販売価格上昇

原油価格と為替の前提

原油CIF価格	USD/bbl	65.00	66.06	+1.06
希釈ビチューメン価格*3	USD/bbl	35.01	38.08	+3.07
為替/米ドル	円/USD	110.00	110.32	+0.32

*1 「国産原油」の販売量および売上高は、買入原油を除く。

*2 「海外原油」の販売量および売上高は、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」の価格および売上高は、ロイヤリティー控除後の数値を記載。

20年3月期 業績予想修正【5.10公表予想比】

単位：百万円	20/3月期	20/3月期	比較増減
	前回予想 (f) 5.10公表	今回予想 (f) 8.9公表	
売上高	308,650	325,014	+16,363
売上総利益	37,783	43,285	+5,502
探鉱費	1,054	1,083	+29
販管費	31,126	30,858	▲268
営業利益	5,603	11,344	+5,742
営業外損益	7,067	9,350	+2,282
経常利益	12,670	20,694	+8,024
特別損益	▲78	▲62	+16
法人税等	1,883	2,898	+1,015
非支配株主に帰属する当期純損失 (▲)	▲704	▲288	+416
親会社株主に帰属する当期純利益	11,413	18,022	+6,609

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	+17億円
海外	+37億円

営業外損益

借入金為替換算差額、その他為替差損益	+5億円
受取配当金	+16億円
支払利息減	+4億円

法人税等

親会社 税前利益増による税金費用増加	▲6億円
JACOS 税率変更による税効果見直し	▲3億円

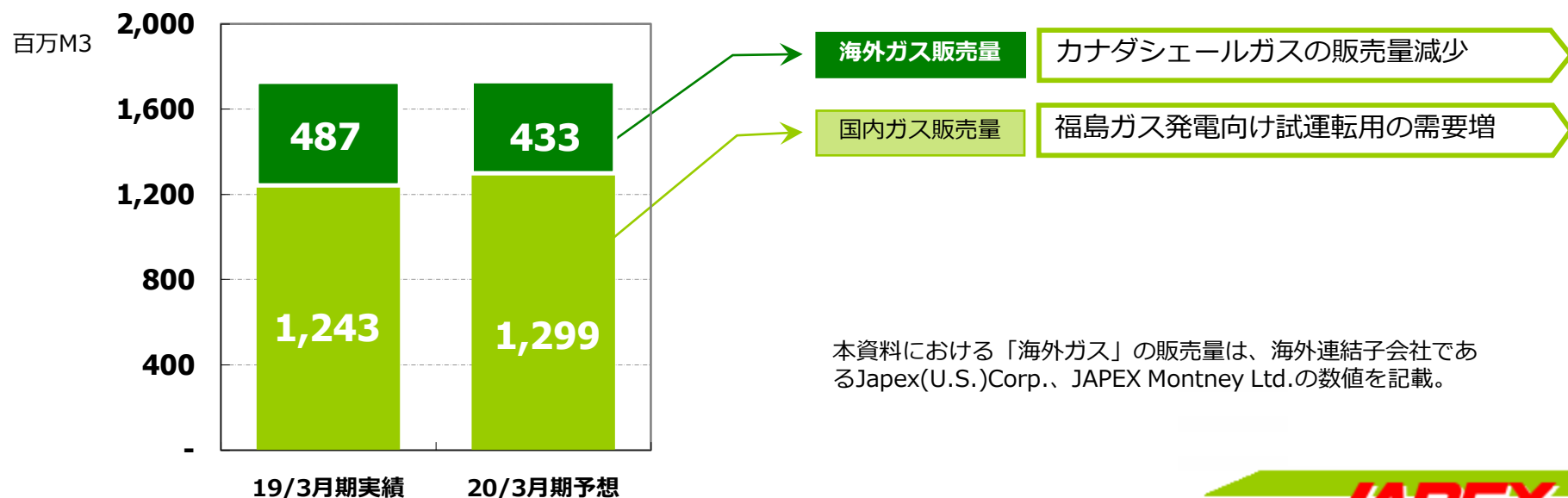
20年3月期 天然ガス販売予想 修正【前期比】

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) 8.9公表	比較増減
天然ガス	販売量	1,731	1,732	+1
	売上高	67,820	70,479	+2,659

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	1,299	+55
(うち国産天然ガス)	販売量	(630)	(562)	▲69
海外ガス販売	販売量	487	433	▲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。

20年3月期 原油販売予想 修正【前期比】

販売量: 千KL 売上高: 百万円		19/3月期 前期実績 (a)	20/3月期 今回予想 (f) 8.9公表	比較増減
原油	販売量	3,064	4,662	+1,597
	売上高	124,696	180,270	+55,573

販売量増加

権益原油の内訳

国産原油*1	販売量	261	278	+17
	売上高	13,746	13,392	▲355
海外原油*2	販売量	366	1,349	+982
	売上高	16,599	58,959	+42,360
希釈ビチューメン*3	販売量	1,176	1,654	+478
	売上高	30,116	43,606	+13,490

イラク ガラフ油田の原油販売
数量増加

ハンギングストーン鉦区
販売量増加

原油価格と為替の前提

原油CIF価格	USD/bbl	71.94	66.06	▲5.88
希釈ビチューメン価格*3	USD/bbl	36.67	38.08	+1.41
為替/米ドル	円/USD	110.35	110.32	▲0.03

*1 「国産原油」の販売量および売上高は、買入原油を除く。

*2 「海外原油」の販売量および売上高は、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」の価格および売上高は、ロイヤリティー控除後の数値を記載。

20年3月期 業績予想修正【前期比】

単位：百万円	19/3月期	20/3月期	比較増減
	前期実績 (a)	今回予想 (f) 8.9公表	
売上高	267,980	325,014	+57,033
売上総利益	34,846	43,285	+8,439
探鉱費	788	1,083	+294
販管費	31,743	30,858	▲886
営業利益	2,313	11,344	+9,031
営業外損益	10,209	9,350	▲860
経常利益	12,523	20,694	+8,171
特別損益	550	▲62	▲612
法人税等	▲1,254	2,898	+4,153
非支配株主に帰属する当期純損失 (▲)	▲441	▲288	+154
親会社株主に帰属する当期純利益	14,770	18,022	+3,252

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 ▲11億円
海外 +95億円

営業外損益

- 持分法投資損益 ▲57億円
- 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 5億円
- 受取配当金 +58億円
- (前期)JACOS DEMO権益売却に伴うARO取崩 +31億円
- 支払利息増 ▲4億円

法人税等

親会社 前年度一過性要因剥落等による税金費用増 ▲28億円
(前期)イラクプロジェクト外国税額控除適用等 ▲23億円
英領北海プロジェクト税効果 +17億円

20年3月期業績予想における原油価格・為替等のセンシティブティ (対象期間2Q-4Q)

	20/3月期 2Q-4Q 前提	変動幅	影響額 (百万円)		主な変動項目 + 増益効果/▲減益効果
			営業利益	親会社株主に 帰属する 当期純利益	
原油価格	原油CIF価格 USD 65.00 /bbl WTI USD 56.91 /bbl	USD 1 /bbl の価格上昇	400	320	+ 原油・天然ガス販売 ▲ LNG調達コスト増
			155	146	(上記のうち) + 希釈ビチューメン販売
為替	110.00円 /USD	1 円/USD の円安	430	270	+ 原油・天然ガス販売 ▲ LNG調達コスト増
カナダ産 ガス価格	CAD 1.51 /mcf 82.11円 /CAD	CAD 1 /mcf の価格上昇	130	90	+ カナダシェールガス販売 ▲ オイルサンド生産コスト増

- 持分法適用会社の損益変動は、上記の影響額に含まれません。
- 為替変動の影響に関して、上記に示したものを以外に、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。

注意事項

本資料に掲載されている当社の計画、将来の見通し、戦略、その他歴史的事実でないものは、当該資料の作成時点で入手可能な情報に依拠した、当社の経営者の判断に基づいております。実際の業績は、様々な要素により、これらの見通しとは大きく異なる結果となり得ることをご承知ください。

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