



**2019年 3月期  
第1四半期 (4-6月)  
決算補足説明資料**

**2018年8月8日**

# 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。

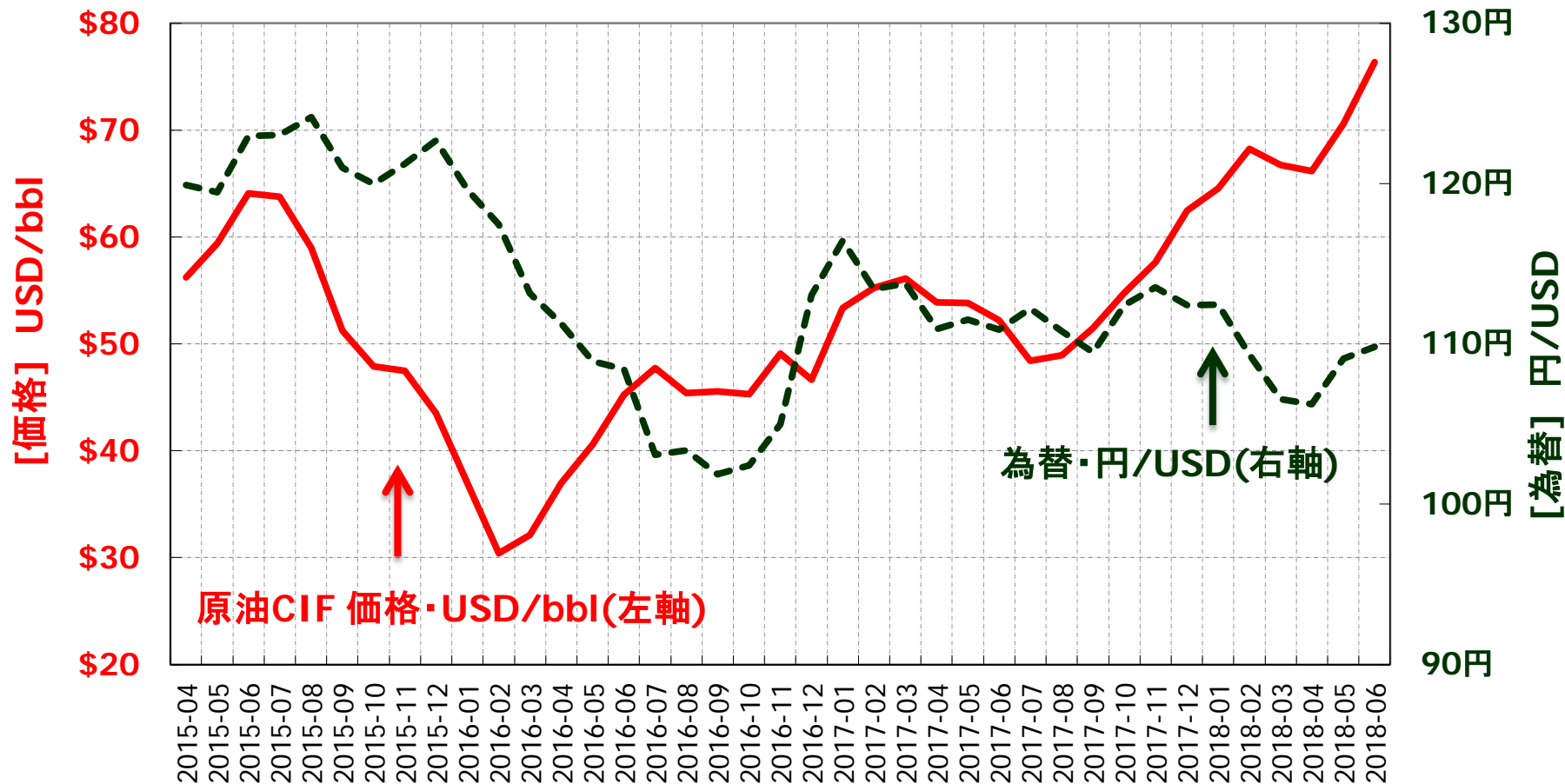
**Copyright:** 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。  
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

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



2018年7月上旬(7/1-7/10)分のCIF価格(速報)

USD 76.95/bbl

110.15円/USD

# 19/3月期 第1四半期決算及び業績予想 (ハイライト)

【億円】	18/3月期		19/3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 5.11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	598	2,306	576	2,656	2,840	▲21	+533	+183
営業利益又は 営業損失(▲)	22	87	▲26	6	21	▲49	▲66	+14
経常利益又は 経常損失(▲)	57	38	▲31	99	100	▲89	+61	+0
親会社株主に 帰属する 当期純利益又は 純損失(▲)	54	▲309	▲22	94	110	▲77	+419	+15

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	54.63	56.20	67.95	60.00	69.50	+13.32	+13.30	+9.50
為替(円/USD)	112.12	111.67	107.42	110.00	109.39	▲4.70	▲2.28	▲0.61

※2018年8月8日付「業績予想の修正に関するお知らせ」にて、2019年3月期通期連結業績予想修正を公表。

# 19/3月期 第1四半期決算(天然ガス販売)【前年同期比較】

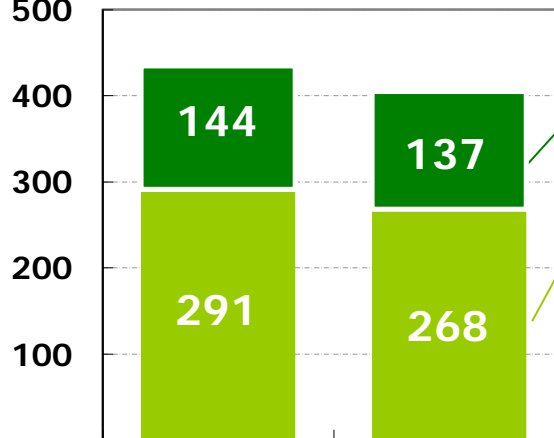
販売量: 百万M <sup>3</sup> 売上高: 百万円		18/3月期	19/3月期	比較増減
		前期実績 1Q (a)	今期実績 1Q (a)	
天然ガス	販売量	435	406	▲29
	売上高	13,769	13,845	+76

国内ガス販売量減少も  
販売価格上昇

## 販売量内訳

国内ガス販売	販売量	291	268	▲22
(うち国産天然ガス)	販売量	(180)	(137)	(▲43)
海外ガス販売	販売量	144	137	▲7

百万M<sup>3</sup>



海外ガス販売量

カナダシェールガス販売量の減少

国内ガス販売量

一部需要家における一過性の  
需要減

・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月期実績 19/3月期実績

## 19/3月期 第1四半期決算(原油販売) 【前年同期比較】

販売量: 千KL 売上高: 百万円		18/3月期	19/3月期	比較増減
		前期実績 1Q (a)	今期実績 1Q (a)	
原油:	販売量	872	711	▲161
	売上高	29,530	29,063	▲466

販売価格上昇も、販売量減少

## [権益原油の内訳]

国産原油 (※1)	販売量	78	61	▲17
	売上高	3,158	3,030	▲128
海外原油 (※2)	販売量	442	173	▲269
	売上高	13,545	8,413	▲5,132
希釈ビチューメン (※3)	販売量	—	242	+242
	売上高	—	5,436	+5,436

イラク ガラフ油田の原油販売量減少

2017年Q3よりJACOS/ハンギングストーン鉱区からの販売開始

## [油価と為替の前提]

原油CIF価格	USD/bbl	54.63	67.95	+13.32
希釈ビチューメン 価格 (※3)	USD/bbl	—	33.48	—
為替/米ドル	円/USD	112.12	107.42	▲4.70

※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 「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。

## 19/3月期 第1四半期決算 【前年同期比較】

単位:百万円	18/3月期 前期実績 1Q (a)	19/3月期 今期実績 1Q (a)	比較増減
売上高	59,803	57,623	▲2,180
売上総利益	9,649	5,079	▲4,569
探鉱費	367	143	▲223
販管費	7,011	7,571	+559
営業利益又は 営業損失(▲)	2,270	▲2,634	▲4,905
営業外損益	3,464	▲547	▲4,011
経常利益又は 経常損失(▲)	5,735	▲3,181	▲8,917
特別損益	▲5	▲62	▲57
法人税等	634	602	▲32
非支配株主に帰属する 四半期純損失(▲)	▲397	▲1,585	▲1,187
親会社株主に帰属する 四半期純利益又は 四半期純損失(▲)	5,492	▲2,261	▲7,754

## 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 ▲25億円  
海外連結子会社 ▲19億円

## 販管費

JACOSにかかる輸送費増 ▲5億円

## 営業外損益

持分法投資損益 ▲3億円  
借入金為替換算差額、その他為替差損  
(18/3期)差損 4億円 → (19/3期)差損 34億円  
▲29億円  
支払利息増 ▲5億円

# 19/3月期 通期業績予想 修正 【前提条件】

## [油価、為替等の前提]

		2018年1月～2019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		60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
		今回予想		67.95	70.00	70.00	70.00	69.50
為替	円/USD	前回予想		110.00	110.00	110.00	110.00	110.00
		今回予想		107.42	110.00	110.00	110.00	109.39
JACOS 希釈Bitumen	USD/bbl	前回予想	35.50	36.95	37.23	37.26		36.79
		今回予想	33.48	43.19	39.48	38.04		38.64
JML Gas	CAD/mcf	前回予想	2.00	2.00	2.00	2.00		2.00
		今回予想	2.04	1.35	1.40	1.40		1.56

1. “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）
2. “JML Gas” は Japex Montney社のガス販売価格（ロイヤルティ控除後）



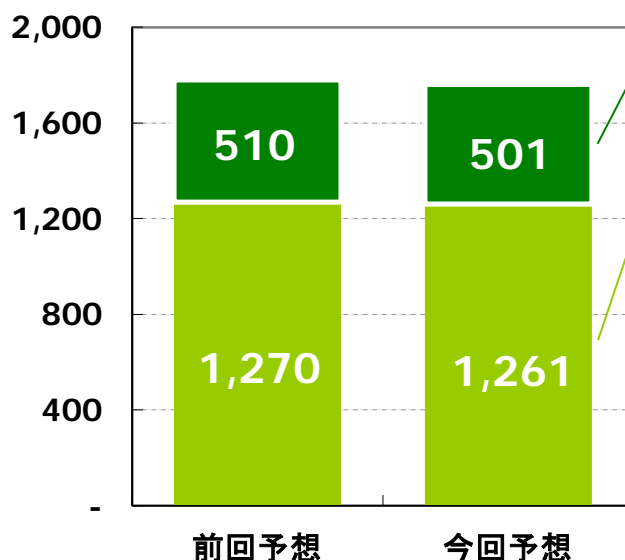
## 19/3月期 天然ガス 販売予想 修正 【5.11公表比】

販売量: 百万M <sup>3</sup> 売上高: 百万円		19/3月期	19/3月期	比較増減
		前回予想 通期 (f) 5.11公表	今回予想 通期 (f) 8.8公表	4-3月 通期
天然ガス:	販売量	1,780	1,762	▲18
	売上高	64,102	66,604	+2,503

販売数量減少も  
販売価格上昇

## 販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,270	1,261	▲9
(うち国産天然ガス)	販売量	(666)	(632)	▲34
海外ガス販売	販売量	510	501	▲9

百万M<sup>3</sup>

海外ガス販売量

カナダシェールガス販売量の減少

国内ガス販売量

一部需要家における一過性の  
需要減

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 原油 販売予想 修正 【5.11公表比】

販売量: 千KL 売上高: 百万円		19/3月期	19/3月期	比較増減
		前回予想 通期 (f) 5.11公表	今回予想 通期 (f) 8.8公表	4-3月 通期
原油:	販売量	3,368	3,310	▲58
	売上高	119,835	133,476	+13,642

販売量減少も、  
販売価格上昇

## [権益原油の内訳]

国産原油 (※1)	販売量	265	258	▲7
	売上高	11,622	12,986	+1,364
海外原油 (※2)	販売量	851	720	▲131
	売上高	32,894	33,447	+553
希釈ビチューメン(※3)	販売量	1,197	1,284	+87
	売上高	30,472	34,335	+3,863

イラク ガラフ油田の  
原油販売量減少も  
販売価格上昇

JACOS 希釈ビチューメン  
の販売数量増加、  
販売価格上昇

## [油価と為替の前提]

原油CIF価格	(USD/bbl)	60.00	69.50	+9.50
希釈ビチューメン価格 (※3)	(USD/bbl)	36.79	38.64	+1.85
為替/米ドル	(円/USD)	110.00	109.39	▲0.61

※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 「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。

## 19/3月期 業績予想 修正 【5.11公表比】

単位：百万円	19/3月期	19/3月期	比較増減
	前回予想 通期 (f) 5.11公表	今回予想 通期 (f) 8.8公表	
売上高	265,649	284,019	+18,371
売上総利益	32,951	34,083	+1,132
探鉱費	1,073	1,055	▲17
販管費	31,234	30,902	▲332
営業利益	644	2,125	+1,481
営業外損益	9,303	7,878	▲1,425
経常利益	9,947	10,003	+56
特別損益	632	660	+28
法人税等	1,495	968	▲527
非支配株主に帰属する 当期純損失(▲)	▲403	▲1,311	▲908
親会社株主に帰属する 当期純利益	9,487	11,007	+1,519

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

+17億円

海外連結子会社

▲6億円

営業外損益

持分法投資損益

+16億円

借入金為替換算差額、その他為替差損 ▲36億円