



**2019年 3月期
第3四半期 (4-12月)
決算補足説明資料**

2019年2月12日

石油資源開発株式会社

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。

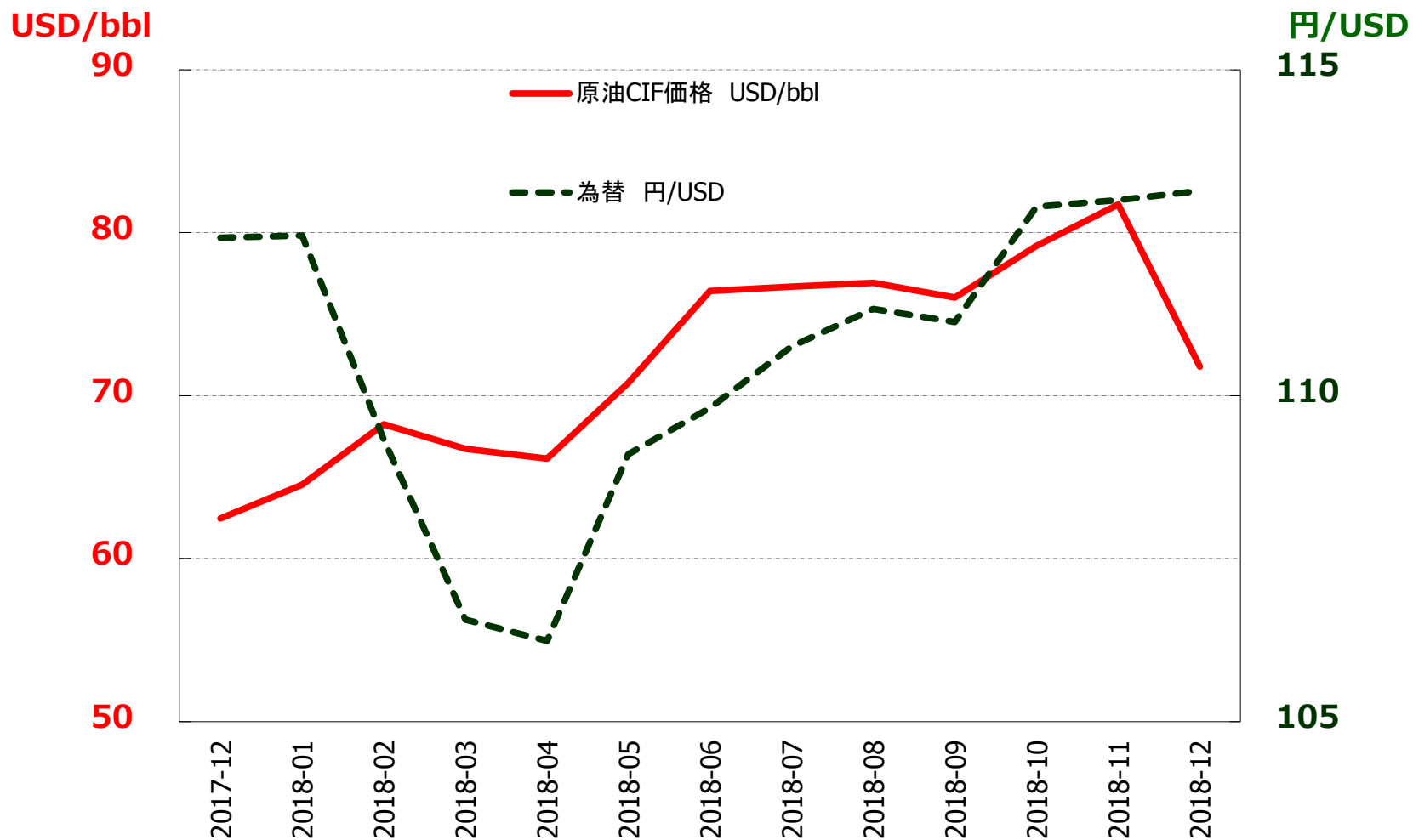
Copyright: 本資料に含まれるすべての内容に関する著作権は、当社が有しています。
事前の承諾なく、これらの内容を複製もしくは転載することはお控えください。

注: 本資料において、**(a)** は実績数値 (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

事業環境 原油CIF価格と為替の動き



2019年1月上旬分 (1/1-1/10) の原油CIF価格 (速報)

USD 65.70/bbl

19/3月期 第3四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		
	3Q (4-12月) 実績 (a) ①	通期 (4-3月) 実績 (a) ②	3Q (4-12月) 実績 (a) ③	通期 (4-3月) 前回予想 11.9公表 (f) ④	通期 (4-3月) 今回予想 2.12公表 (f) ⑤※	3Q 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	1,582	2,306	2,074	2,883	2,823	+491	+516	▲60
営業利益	44	87	10	5	3	▲33	▲84	▲2
経常利益	41	38	122	123	98	+81	+60	▲25
親会社株主に帰属する 当期純利益又は 純損失 (▲)	▲303	▲309	114	123	124	+417	+434	+0

[油価と為替の前提]

原油CIF価格 (USD/bbl)	53.09	56.20	74.54	73.75	70.45	+21.45	+14.25	▲3.30
為替 (円/USD)	111.79	111.67	110.25	109.60	110.19	▲1.54	▲1.48	+0.59

※2019年2月12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を公表。

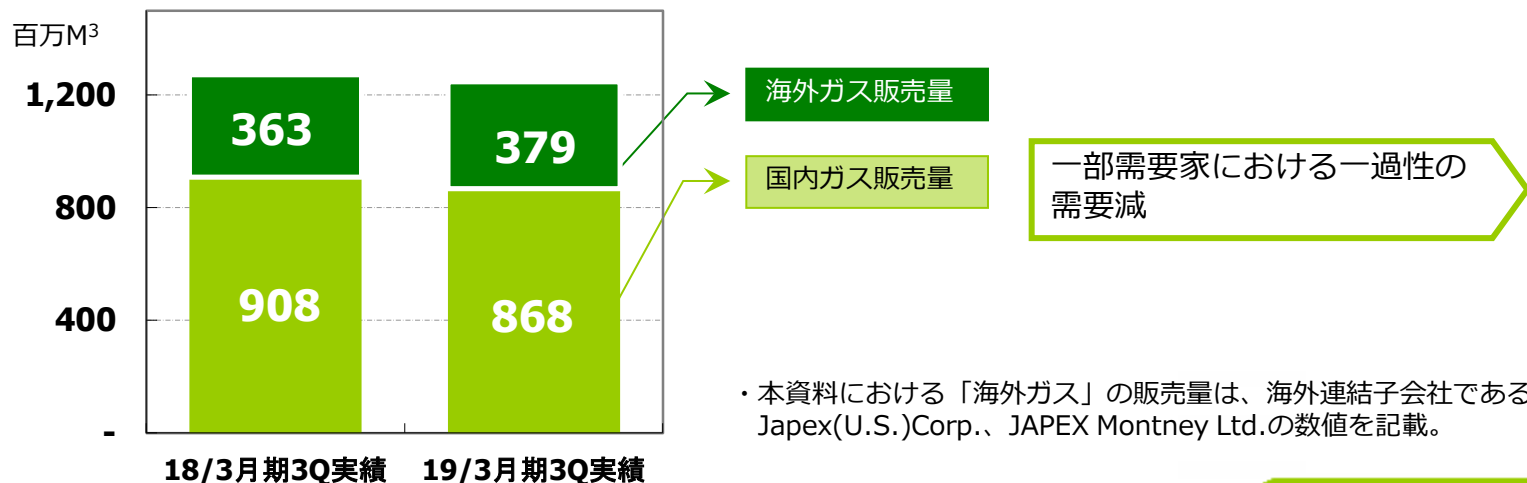
19/3月期 第3四半期決算（天然ガス販売）【前年同期比較】

販売量: 百万M ³ 売上高: 百万円		18/3月期 前期実績 3Q (a)	19/3月期 今期実績 3Q (a)	比較増減
天然ガス	販売量	1,272	1,248	▲24
	売上高	42,433	45,667	+3,234

国内販売価格の上昇

販売量内訳

国内ガス販売	販売量	908	868	▲40
(うち国産天然ガス)	販売量	(540)	(450)	(▲90)
海外ガス販売	販売量	363	379	+16



19/3月期 第3四半期決算（原油販売）【前年同期比較】

販売量: 千K L 売上高: 百万円		18/3月期 前期実績 3Q (a)	19/3月期 今期実績 3Q (a)	比較増減
原油	販売量	1,767	2,502	+735
	売上高	62,341	106,214	+43,873

- ・ 希釈ビチューメン
販売量の増加
- ・ 販売価格の上昇

【権益原油の内訳】

国産原油 (※1)	販売量	215	190	▲24
	売上高	8,597	10,350	+1,753
海外原油 (※2)	販売量	821	356	▲464
	売上高	26,345	15,941	▲10,403
希釈ビチューメン(※3)	販売量	14	925	+910
	売上高	390	26,198	+25,807

イラク ガラフ油田
販売量減少

2017年3QよりJACOS/
ハンギングストーン鉱区
からの販売開始

【原油価格と為替の前提】

原油CIF	USD/bbl	53.09	74.54	+21.45
希釈ビチューメン(※3)	USD/bbl	36.79	39.63	+2.83
為替	円/USD	111.79	110.25	▲1.54

※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3四半期決算【前年同期比較】

単位：百万円	18/3月期	19/3月期	比較増減
	前期実績 3Q (a)	今期実績 3Q (a)	
売上高	158,274	207,425	+49,151
売上総利益	26,816	25,445	▲1,371
探鉱費	996	617	▲378
販管費	21,419	23,787	+2,367
営業利益	4,400	1,040	▲3,360
営業外損益	▲289	11,235	+11,524
経常利益	4,111	12,275	+8,163
特別損益	▲73,583	605	+74,189
法人税等	▲409	2,000	+2,409
非支配株主に帰属する 四半期純利益又は四 半期純損失 (▲)	▲38,725	▲522	+38,203
親会社株主に帰属する 四半期純利益又は四 半期純損失 (▲)	▲30,337	11,402	+41,740

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	▲31億円
海外	+18億円

販管費

JACOSにかかる輸送費増	▲18億円
---------------	-------

営業外損益

持分法投資損益	+72億円
借入金の為替換算差額、その他為替差損益 (前期)差益39億円 → (当期)差損12億円	▲51億円
支払利息増	▲18億円
JACOS関連 (前期) DEMO償却費の減少	+78億円

特別損益

(前期)カナダLNGプロジェクトにかかる 減損損失剥落	+735億円
(当期) 不動産売却益	+7億円

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				2019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		67.95	76.64	75.00	75.00	73.75
		今回予想		67.95	76.64	79.05	60.00	70.45
為替	円/USD	前回予想		107.42	110.61	110.00	110.00	109.60
		今回予想		107.42	110.61	112.41	110.00	110.19
JACOS	USD/bbl	前回予想	33.48	43.05	41.16	30.23		37.59
希釈Bitumen		今回予想	33.48	43.05	41.08	25.65		36.63
JML	CAD/mcf	前回予想	2.04	1.21	1.64	1.90		1.65
Gas		今回予想	2.04	1.21	1.42	2.17		1.71

1. “JACOS希釈Bitumen” は JACOS社の希釈ビチューメン販売価格（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）

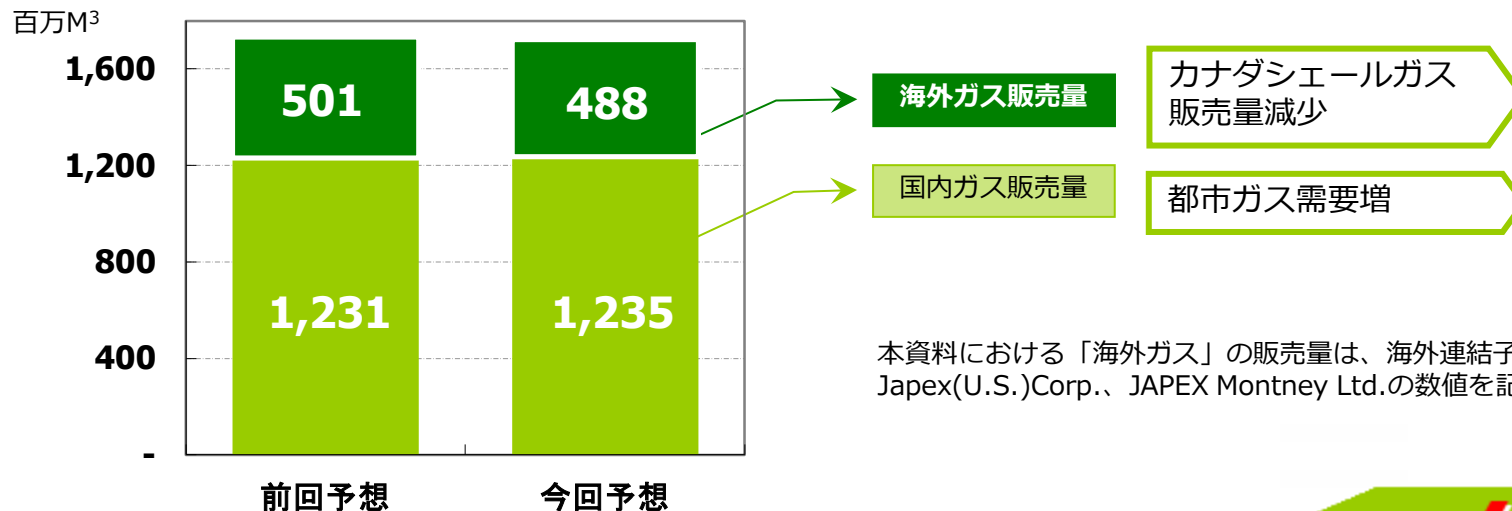
19/3月期 天然ガス販売予想修正【11.9公表比】

販売量: 百万M ³ 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) 11.9公表	今回予想 通期 (f) 2.12公表	4-3月 通期
天然ガス:	販売量	1,731	1,723	▲8
	売上高	66,113	67,049	+935

国内販売価格の上昇

販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,231	1,235	+5
(うち国産天然ガス)	販売量	(614)	(624)	(+9)
海外ガス販売	販売量	501	488	▲13



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【11.9公表比】

販売量: 千K L 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) 11.9公表	今回予想 通期 (f) 2.12公表	4-3月 通期
原油:	販売量	3,240	3,392	+151
	売上高	138,320	135,687	▲2,633

販売価格の下落

[権益原油の内訳]

国産原油 (※1)	販売量	264	265	+0
	売上高	14,093	13,636	▲458
海外原油 (※2)	販売量	528	685	+157
	売上高	26,149	28,294	+2,144
希釈ビチューメン(※3)	販売量	1,183	1,178	▲6
	売上高	30,792	30,120	▲672

- ・ JACOS 生産計画の見直しによる販売量減少
- ・ 販売価格の下落

[油価と為替の前提]

原油CIF価格	USD/bbl	73.75	70.45	▲3.30
希釈ビチューメン価格 (※3)	USD/bbl	37.59	36.63	▲0.96
為替/米ドル	円/USD	109.60	110.19	+0.59

※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グラフの数値を記載。

※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【11.9公表比】

単位：百万円	19/3月期 前回予想 通期 (f) 11.9公表	19/3月期 今回予想 通期 (f) 2.12公表	比較増減
売上高	288,330	282,326	▲6,004
売上総利益	32,089	32,786	+697
探鉱費	907	822	▲85
販管費	30,656	31,638	+982
営業利益	526	326	▲201
営業外損益	11,864	9,506	▲2,358
経常利益	12,390	9,831	▲2,559
特別損益	613	581	▲32
法人税等	1,454	▲1,505	▲2,959
非支配株主に帰属する 当期純損失 (▲)	▲843	▲552	+291
親会社株主に帰属する 当期純利益	12,393	12,469	+77

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	+8億円
海外	▲1億円

販管費

(JML) ガス輸送費 ▲10億円

営業外損益

持分法投資損益	+12億円
借入金の為替換算差額、その他為替差損 (前回)差損19億円 → (今回)差損51億円	▲32億円

法人税等

イラクプロジェクト 外国税額控除適用 +27億円

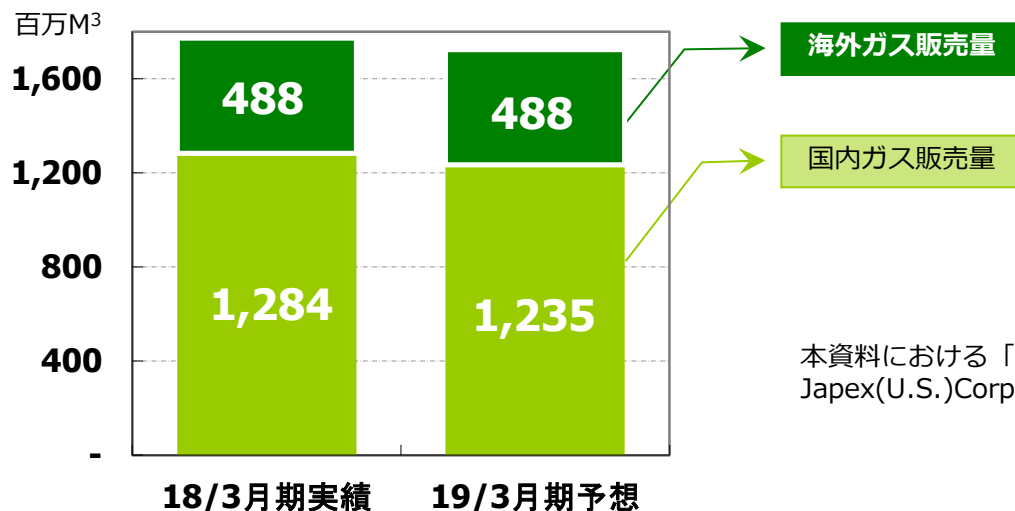
19/3月期 天然ガス販売予想修正【前期比】

		18/3月期	19/3月期	比較増減
販売量: 百万M ³ 売上高: 百万円		前期実績 通期 (a)	今回予想 通期 (f) 2.12公表	4-3月 通期
天然ガス:	販売量	1,773	1,723	▲50
	売上高	60,431	67,049	+6,618

国内ガスの
販売価格上昇

販売量 内訳

国内ガス販売	販売量	1,284	1,235	▲49
(うち国産天然ガス)	販売量	(739)	(624)	(▲115)
海外ガス販売	販売量	488	488	▲1



- ・ 一部需要家における一過性の需要減
- ・ 前期 都市ガス増販の反動減

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【前期比】

販売量: 千K L 売上高: 百万円		18/3月期	19/3月期	比較増減
		前期実績 通期 (a)	今回予想 通期 (f) 2.12公表	4-3月 通期
原油:	販売量	2,506	3,392	+885
	売上高	93,685	135,687	+42,002

販売数量増加
販売価格上昇

【権益原油の内訳】

国産原油 (※1)	販売量	291	265	▲27
	売上高	12,265	13,636	+1,370
海外原油 (※2)	販売量	991	685	▲307
	売上高	33,749	28,294	▲5,456
希釈ビチューメン(※3)	販売量	160	1,178	+1,017
	売上高	4,512	30,120	+25,607

イラク ガラフ油田
販売数量減少

JACOS 通年生産、
安定生産到達による
販売量増加

【油価と為替の前提】

原油CIF価格	USD/bbl	56.20	70.45	+14.25
希釈ビチューメン価格 (※3)	USD/bbl	39.63	36.63	▲3.00
為替/米ドル	円/USD	111.67	110.19	▲1.48

※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.、株式会社ジャパ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、ロイヤルティ控除後の数値。

19/3月期 業績予想修正【前期比】

単位：百万円	18/3月期	19/3月期	比較増減
	前期実績 通期 (a)	今回予想 通期 (f) 2.12公表	
売上高	230,629	282,326	+51,696
売上総利益	39,263	32,786	▲6,477
探鉱費	1,324	822	▲502
販管費	29,173	31,638	+2,464
営業利益	8,764	326	▲8,439
営業外損益	▲4,936	9,506	+14,442
経常利益	3,828	9,831	+6,003
特別損益	▲73,231	581	+73,813
法人税等	239	▲1,505	▲1,744
非支配株主に帰属する 当期純損失 (▲)	▲38,683	▲552	+38,132
親会社株主に帰属する 当期純利益又は 当期純損失 (▲)	▲30,958	12,469	+43,428

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	▲55億円
海外	▲9億円

販管費

JACOS通年生産にかかる輸送費増 ▲22億円

営業外損益

持分法投資損益	+142億円
借入金の為替換算差額、その他為替差損益 (前期)差益27億円 → (当期)差損51億円	▲78億円
(前期) JACOS DEMO償却費の減少	+77億円

特別損益

(前期) カナダLNGプロジェクトにかかる 減損損失剥落	+729億円
(当期) 不動産売却益	+7億円