



# 2026年3月期 決算説明資料

2026年5月13日

石油資源開発株式会社  
(証券コード：1662)

# 目次

---

- I. 業績ハイライト・事業等の進捗状況**
- II. 持続的な成長と中長期的な企業価値向上への取り組み**
- III. 2026年3月期 決算の概要**
- IV. 2027年3月期 業績予想の概要**

※本資料は2026年5月14日開催予定の機関投資家およびアナリスト向け決算説明会資料を兼ねております。

---

## I. 業績ハイライト・事業等の進捗状況

II. 持続的な成長と中長期的な企業価値向上への取り組み

III. 2026年3月期 決算の概要

IV. 2027年3月期 業績予想の概要

# 業績ハイライト

## 2026年3月期 通期連結決算のポイント（2025年3月期比較）

| 単位：億円                      | 25/3月期 (a) | 26/3月期 (a) | 比較増減 |
|----------------------------|------------|------------|------|
| 営業利益                       | 620        | <b>389</b> | △230 |
| 経常利益                       | 642        | <b>615</b> | △26  |
| 親会社株主に帰属する当期純利益            | 811        | <b>534</b> | △277 |
| （参考）連結配当性向30%の基準とする当期純利益の額 | 476        | <b>534</b> | +58  |

- **営業利益**：原油および天然ガス販売価格の下落、LNG販売量の減少（－）
- **当期純利益**：投資有価証券売却益の剥落（－）

## 2027年3月期 通期連結業績予想のポイント（2026年3月期比較）

| 単位：億円                      | 26/3月期 (a) | 27/3月期 (f) | 比較増減 |
|----------------------------|------------|------------|------|
| 営業利益                       | 389        | <b>410</b> | +20  |
| 経常利益                       | 615        | <b>450</b> | △165 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益            | 534        | <b>600</b> | +65  |
| （参考）連結配当性向30%の基準とする当期純利益の額 | 534        | <b>380</b> | △154 |

- **営業利益**：米国における原油・天然ガス販売量の増加（＋） ホルムズ封鎖の影響 [次頁]（－）
- **経常利益**：為替差益 82億円 およびデリバティブ利益 76億円の剥落（－）
- **当期純利益**：北海道・ガス事業の譲渡益 [特別利益310億円、純利益影響額220億円] （＋）

## 株主還元

- 2026年3月期の1株当たり配当金は中間20円、期末45円
- 2027年3月期の1株当たり配当金（予想）は中間22.50円、期末22.50円

# 中東情勢緊迫化 ～ 27年3月期業績予想への影響額

## 前提

- ✓ 1Q油価90ドル・為替158円、2Q以降は沈静化を想定
- ✓ ホルムズ封鎖解除後もLNG供給正常化までに一定期間を要し、上期 JKM、JLCは高止まることを想定
- ✓ ガラフ油田は、現時点で操業再開時期が見通せず、通年にわたる生産・出荷の停止を前提

|     |            |           | 4-6月   | 7-9月    | 10-12月 | 1-3月   |
|-----|------------|-----------|--------|---------|--------|--------|
| 原油  | JCC, Brent | USD/bbl   | 90     | 70      | 70     | 70     |
|     | WTI        | USD/bbl   | 90     | 65      | 65     | -      |
| LNG | JKM        | USD/MMBtu | 18     | 18      | 12     | 12     |
|     | JLC        | 円/トン      | 93,700 | 103,000 | 84,700 | 83,300 |
| 為替  | ドル円        | 円/USD     | 158    | 150     | 150    | 150    |

JKM: LNGスポット取引の指標価格、JLC: 全日本LNG平均輸入価格

## 営業利益影響額

- ✓ ホルムズ封鎖によるLNGスポット調達への振替（右表d）およびガラフ油田生産停止（右表e）が大幅な減益要因
- ✓ 計 72億円の悪化を業績予想に織り込み  
（国内E&P+35億円、海外E&P+14億円、I/U△121億円）

単位： 億円

（+は増益、△は減益要因）

|                               | 国内E&P | 海外E&P | I/U  |
|-------------------------------|-------|-------|------|
| a) 1Q油価・為替上振れによる原油増益          | +11   | +53   |      |
| b) 上期JKM, JLC高止まりによる天然ガス、電力増益 | +24   |       | +70  |
| c) 1Q油価上昇によるLNG調達コスト増（ターム契約）  |       |       | △35  |
| d) 代替調達によるLNG調達コスト増（スポット調達）   |       |       | △156 |
| e) ガラフ油田の通年生産停止による報酬原油減       |       | △39   |      |
| 計                             | +35   | +14   | △121 |

## その他の影響

- ✓ ガラフ出荷停止により既往投資の回収に遅れ（売上高の減少、営業CF「生産物回収勘定」の回収遅延）
- ✓ 石油製品・化学品（燃料油、メタノール等）は現時点で必要量が確保できていることから試算に織り込まず。  
供給逼迫が長期化する場合は営業費用の増加につながるリスク

# （前中計）経営目標と資金配分の達成状況

## 定量目標

| 項目                      | 2026年度時点 達成目標                   | 2025年度実績                               |
|-------------------------|---------------------------------|----------------------------------------|
| 前提                      | 油価（JCC）50USD/bbl<br>為替 110円/USD | 油価（JCC） 71.89USD/bbl<br>為替 149.85円/USD |
| 事業利益*1                  | 300億円                           | 423億円                                  |
| ROE                     | 5%                              | 9.2%                                   |
| 利益構成割合<br>(E&P : E&P以外) | 6 : 4                           | 7 : 3                                  |

## 資産配分

| 項目   | 想定配分*2  | 2025年度累計実績                                         |
|------|---------|----------------------------------------------------|
| 成長投資 | 2,750億円 | 4,790億円<br>(2025年度 2,000億円)                        |
| 株主還元 | 250億円   | 800億円<br>(2025年度 前期末配当 128億円<br>中間配当 77億円<br>51億円) |

\*1: 営業利益および持分法投資利益等（投資事業有限責任組合契約や匿名組合契約にもとづき分配される利益を含む）

\*2: 2022年度から2026年度までの5年間累計

# （前中計）2025年度の主な実績

|     | 上期（2025年4月～9月）                                                                                                                                                                                                                                       | 下期（同10月～2026年3月）                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E&P | <b>【海外E&amp;P】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>インドネシア カンゲアン鉱区からダイベスト、新たにグバン鉱区の新ガス田開発に参画（5月）</li> <li>JAPEX UK E&amp;P LIMITEDの株式譲渡により、英国事業からのダイベストメントを完了（7月）</li> <li>ノルウェーにおけるアセットスワップにより、ベルダンデ油ガス田、アルブノード油ガス田の権益を取得（7月）</li> </ul>      | <b>【海外E&amp;P】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>ノルウェー ベルダンデ油ガス田で生産開始（12月）</li> <li>ノルウェー 探鉱ライセンスラウンドで2鉱区を落札（1月）</li> <li>米国Verdad社から、タイトオイル・ガス資産の取得を完了、オペレーターを継承（2月）</li> </ul> <b>【国内E&amp;P】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>北海道日高地域沖合における試掘開始（3月）</li> </ul>      |
| I/U | <b>【電力事業】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>田原バイオマス発電所の営業運転開始（4月）</li> <li>苫小牧市で太陽光発電所（13MW）の建設を決定、バーチャルPPAにより環境価値を分離（9月）</li> </ul>                                                                                                        | <b>【電力事業】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>系統用蓄電池設備「JAPEX苫小牧蓄電所」の着工（10月）</li> </ul> <b>【天然ガス・LNG】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>北海道のガス製造事業、導管事業等の譲渡を決定（12月）</li> </ul>                                                                                             |
| CN  | <ul style="list-style-type: none"> <li>苫小牧CCS事業の試掘許可を経産大臣より取得（9月）</li> </ul>                                                                                                                                                                         | <ul style="list-style-type: none"> <li>苫小牧CCS事業の試掘1号井の掘削開始（1月）</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                 |
| その他 | <ul style="list-style-type: none"> <li>（株）ジャペックスエネルギーの株式譲渡を決定（5月）</li> </ul>                                                                                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ESG | <b>【E（環境）】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>[温暖化対策] 非化石証書によるGHG排出量（スコープ2）オフセット</li> <li>[生物多様性] TNFDに準拠したリスクと機会の定量分析を実施</li> </ul> <b>【S（社会）】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>[人的資本] 国内E&amp;P・ガス供給業務の組織改編と人員最適化（7月）</li> </ul> | <b>【S（社会）】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>[人的資本] 健康経営銘柄、健康経営優良法人ホワイト500選定（3月）</li> <li>[人権尊重] 取引先向け人権アンケート実施（3月）</li> <li>[サプライチェーン] 取引先向けCSR調達アンケート実施（3月）</li> </ul> <b>【G（ガバナンス）】</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>[エンゲージメント] 投資家向けESG面談に社外取締役が参加（12月）</li> </ul> |

- 
- I. 業績ハイライト・事業等の進捗状況
  - II. 持続的な成長と中長期的な企業価値向上への取り組み**
  - III. 2026年3月期 決算の概要
  - IV. 2027年3月期 業績予想の概要

# 2026年度の主な事業活動見通し

強みを活かせる4つのエリアに経営資源を集中

## 各エリアにおける2026年度の主な見通し

### ノルウェー

#### 多様で安定的な収益を生むポートフォリオ

- ・ベルダンデ油ガス田、アルブノード油ガス田の収益寄与
- ・新規取得ライセンス（PL1119）における探鉱・開発
- ・APA\*探鉱ライセンスラウンドへの応札
- ・生産量 2,000boed



### 日本

#### 技術と人材の涵養の場

- ・苫小牧CCSにおける2坑目の試掘井掘削
- ・日高沖試掘
- ・生産量 10,000boed



### 米国

#### 早期収益創出、能力開発拠点

- ・Verdad資産の開発最適化と価値最大化
- ・生産量 35,000boed

### 東南アジア

#### 将来の安定収益源

- ・グバン鉱区スチャンガンガス田の開発
- ・新規権益の獲得に向けた取り組みも並走



注) \* : Areas of Pre-defined Awardsの略称

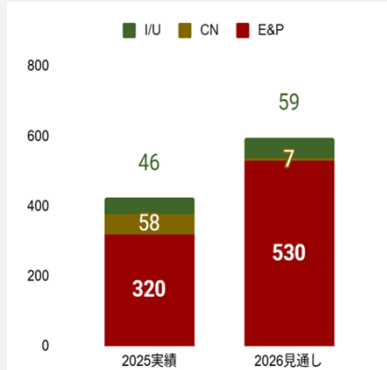
ノルウェー政府にて年に1度行われる探鉱入札。

過去に探鉱が実施されたエリアにおける更なる探鉱活動の促進を目的としたライセンス付与の制度。

# 2026年度の主な経営指標見通し

米国事業が利益を牽引、ノルウェー、インドネシアでも積極展開

## 成長投資

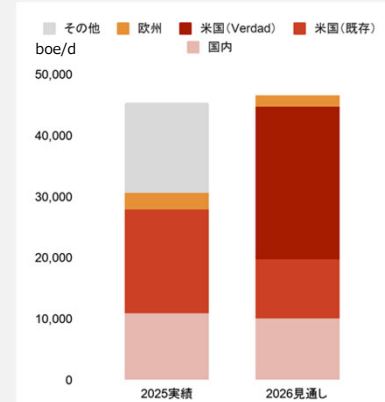


※2025年度実績はVerdad取得費を除く

### 海外E&P投資に注力

- 米国 Verdad 280億円
- ノルウェー 120億円
- インドネシア・グバン鉱区 90億円

## 生産量

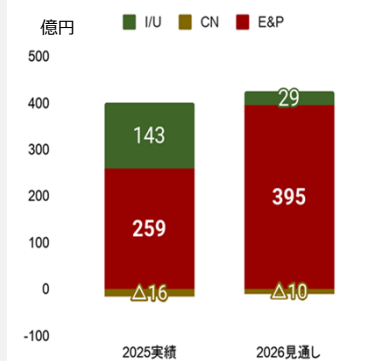


※子会社及び持分法適用会社はグロス生産量で記載

米国生産量は前期17,000から  
今期35,000boedに倍増

- Verdad生産量 25,000boed (+)
- 米国既存資産は10,000boedを計画  
前期比△7,000boed (-)
- ガラフは通年生産停止を前提 (-)
- カンゲアン売却による剥落 (-)

## 税後事業利益

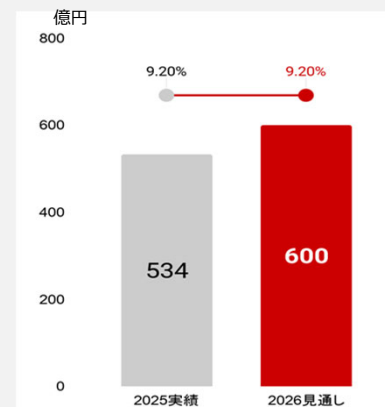


※コーポレート費用を除く

Verdad寄与で  
米国・税後利益が伸長

- 米国・税後利益は、前期135億円から今期310億円に2.3倍 (+)
- I/UはLNG調達コスト増で大幅減益を予想 (-)

## 当期純利益・ROE



今期予想ROEは 9.2%、  
一過性利益除くと 5.9%

- [営業外損益] 為替差益、デリバティブ利益の剥落 (-)
- [特別損益] ガス事業譲渡益 (+)

- 
- I. 業績ハイライト・事業等の進捗状況
  - II. 持続的な成長と中長期的な企業価値向上への取り組み
  - III. 2026年3月期 決算の概要**
  - IV. 2027年3月期 業績予想の概要

決算概要【前期比】

| 単位：百万円          | 25/3月期(a) | 26/3月期(a)      | 増減       |      |
|-----------------|-----------|----------------|----------|------|
| 売上高             | 389,082   | <b>340,336</b> | △ 48,745 | △13% |
| 売上総利益           | 99,157    | <b>76,741</b>  | △ 22,416 | △23% |
| 営業利益            | 62,012    | <b>38,915</b>  | △ 23,097 | △37% |
| 経常利益            | 64,221    | <b>61,556</b>  | △ 2,664  | △4%  |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 81,153    | <b>53,427</b>  | △ 27,725 | △34% |

原油価格・為替

|            |         | 25/3月期(a) | 26/3月期(a)     | 増減     |
|------------|---------|-----------|---------------|--------|
| WTI        | USD/bbl | 75.83     | <b>64.90</b>  | △10.93 |
| 原油CIF(JCC) | USD/bbl | 82.66     | <b>71.89</b>  | △10.77 |
| 為替         | 円/USD   | 152.83    | <b>149.85</b> | △2.98  |

E&P事業 販売実績【前期比】

| 売上高単位：百万円 | 販売量<br>単位 <sup>*3</sup> | 25/3月期 (a) |         | 26/3月期 (a) |         | 増減  |               |
|-----------|-------------------------|------------|---------|------------|---------|-----|---------------|
|           |                         | 販売量        | 売上高     | 販売量        | 売上高     | 販売量 | 売上高           |
| E&P事業     | —                       | —          | 129,012 | —          | 109,257 | —   | △ 19,755 △15% |

(内訳)

|                         |      |        |         |        |         |             |               |
|-------------------------|------|--------|---------|--------|---------|-------------|---------------|
| 原油                      | 千bbl | 10,987 | 124,415 | 10,651 | 104,967 | △ 335 △3%   | △ 19,448 △16% |
| —国産原油（含買入）              |      | 1,573  | 19,813  | 1,542  | 17,114  | ① △ 31 △2%  | △ 2,699 △14%  |
| —海外原油 <sup>*1</sup>     |      | 9,414  | 104,601 | 9,109  | 87,852  | ② △ 304 △3% | △ 16,748 △16% |
| 天然ガス・海外販売 <sup>*2</sup> | 百万cf | 5,385  | 4,597   | 5,233  | 4,289   | △ 151 △3%   | △ 307 △7%     |

(単位変更前参考値)

|                         |                  |       |       |      |
|-------------------------|------------------|-------|-------|------|
| 原油                      | 千kL              | 1,746 | 1,693 | △ 53 |
| —国産原油（含買入）              |                  | 250   | 245   | △ 4  |
| —海外原油 <sup>*1</sup>     |                  | 1,496 | 1,448 | △ 48 |
| 天然ガス・海外販売 <sup>*2</sup> | 百万m <sup>3</sup> | 152   | 148   | △ 4  |

主な増減要因

- ① 販売量の減少および販売価格の下落
- ② 英領北海シーガルプロジェクトの譲渡による販売量の減少／販売価格の下落

<sup>\*1</sup> 海外連結子会社 株式会社ジャペックスガラフ、Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd. (2025年7月に全株式譲渡済) およびJAPEX Norge ASの数値  
<sup>\*2</sup> 海外連結子会社 Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd. (2025年7月に全株式譲渡済) およびJAPEX Norge ASの数値  
<sup>\*3</sup> 今回資料より、表示単位を変更（千kL→千bbl、百万m<sup>3</sup>→百万cf）  
（参考） 1kL=6.29bbl、1m<sup>3</sup>=35.31cf、1boe=5,800cf

## インフラ・ユーティリティ事業 販売実績【前期比】

| 売上高単位：百万円      | 販売量<br>単位 <sup>*2</sup> | 25/3月期 (a) |         | 26/3月期 (a) |         | 増減  |              |
|----------------|-------------------------|------------|---------|------------|---------|-----|--------------|
|                |                         | 販売量        | 売上高     | 販売量        | 売上高     | 販売量 | 売上高          |
| インフラ・ユーティリティ事業 | —                       | —          | 189,178 | —          | 172,349 | —   | △ 16,829 △9% |

(内訳)

|                   |       |        |        |        |        |              |                |
|-------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------------|----------------|
| 天然ガス・国内販売         | 百万cf  | 33,064 | 77,538 | 32,770 | 73,345 | △ 294 △1%    | ① △ 4,192 △5%  |
| —国産天然ガス           |       | 15,712 | —      | 13,930 | —      | △ 1,781 △11% | — —            |
| 液化天然ガス            | 千トン   | 422    | 43,990 | 231    | 23,112 | ② △ 190 △45% | △ 20,877 △47%  |
| 電力                | 百万kWh | 3,313  | 51,395 | 3,361  | 48,460 | +48 +1%      | △ 2,935 △6%    |
| その他 <sup>*1</sup> | —     | —      | 16,254 | —      | 27,430 | — —          | ③ +11,175 +69% |

(単位変更前参考値)

|           |                  |     |     |      |
|-----------|------------------|-----|-----|------|
| 天然ガス・国内販売 | 百万m <sup>3</sup> | 936 | 928 | △ 8  |
| —国産天然ガス   |                  | 444 | 394 | △ 50 |

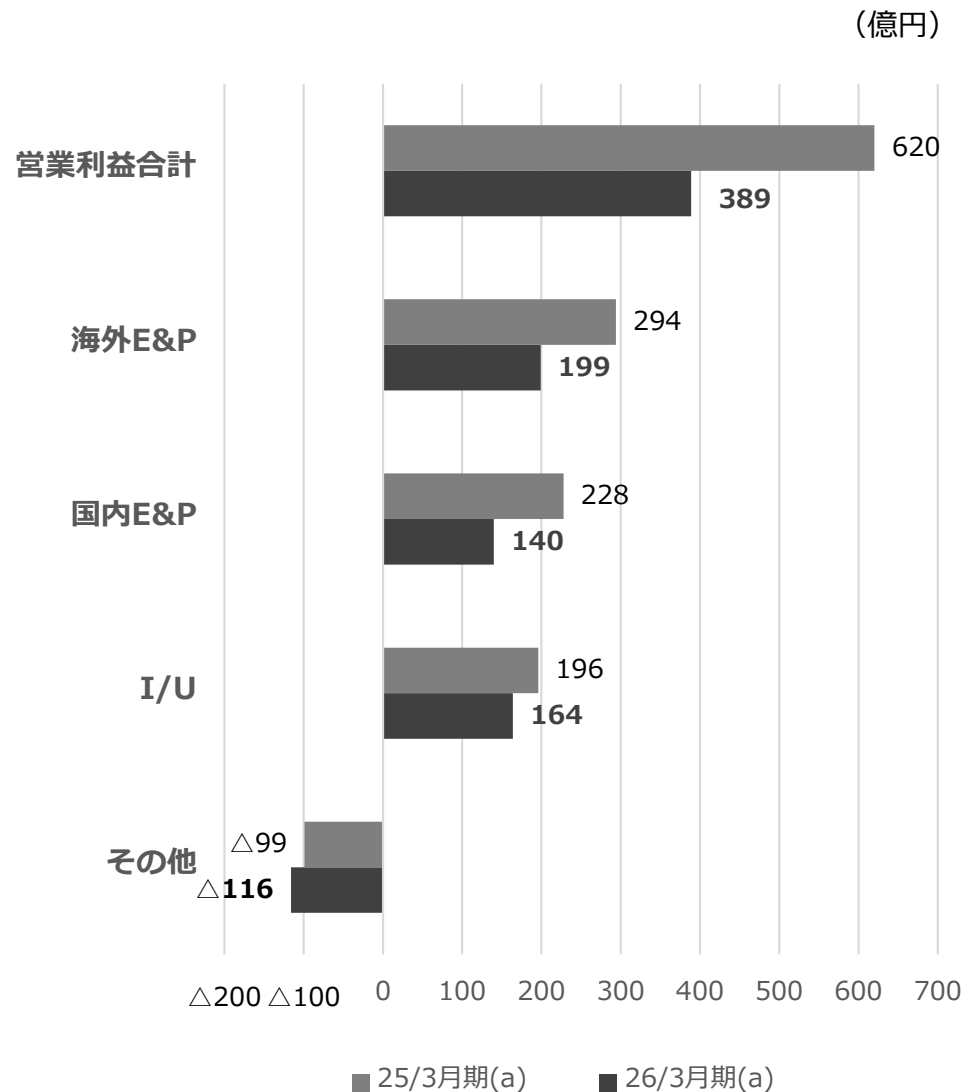
## 主な増減要因

- ① 販売価格の下落
- ② 販売量の減少および販売価格の下落
- ③ バイオマス燃料販売量の増加

\*1 バイオマス燃料販売、天然ガスの受託輸送収入および液化天然ガスの気化受託収入などを含む

\*2 今回資料より、表示単位を変更（百万m<sup>3</sup>→百万cf）。(参考) 1m<sup>3</sup>=35.31cf、1boe=5,800cf

# 営業利益概要【前期比】



## E&P事業

(海外) : △94億円 (294億円 → 199億円)

- ・ アメリカ・タイトオイル開発の販売価格の下落 (－)
- ・ 英領北海・シーガルプロジェクトの譲渡 (－)

(国内) : △87億円 (228億円 → 140億円)

- ・ 原油および天然ガス販売量の減少、販売価格\*の下落 (－)

\* 天然ガス販売価格は当社内部管理上のE&P事業からI/U事業への取引価格

## インフラ・ユーティリティ(I/U)事業

△32億円 (196億円 → 164億円)

- ・ LNG販売量の減少 (－)

## その他\*

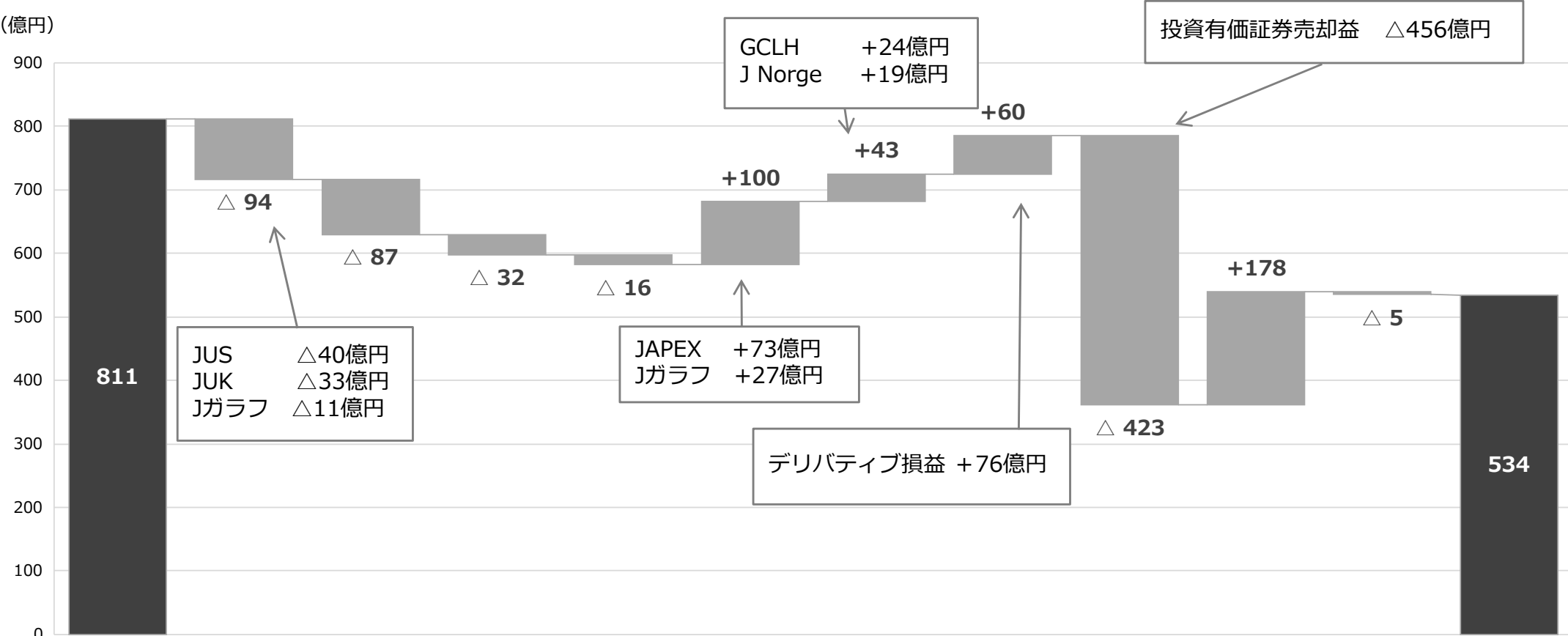
△16億円 (△99億円 → △116億円)

- ・ 本社管理費の増加など (－)

\* 上記分野部門に属さない営業利益 (CN分野、請負、石油製品・商品等) から本社管理費を控除した金額

注) 営業利益内訳の分野区分別のそれぞれの金額は、当社グループの内部管理上の数値

純利益増減分析【前期比】



| 純利益       | 営業利益* △230億円 |       |     |       |           | 営業外損益 +204億円 |     |      |      |             | 純利益       |
|-----------|--------------|-------|-----|-------|-----------|--------------|-----|------|------|-------------|-----------|
| 25/3月期(a) | 海外E&P        | 国内E&P | I/U | その他   | 為替<br>差損益 | 持分法<br>投資損益  | その他 | 特別損益 | 法人税等 | 非支配<br>株主利益 | 26/3月期(a) |
| 25/3月期(a) | 294          | 228   | 196 | △ 99  | △ 18      | △ 2          | 42  | 443  | 257  | 16          |           |
| 26/3月期(a) | 199          | 140   | 164 | △ 116 | 82        | 41           | 103 | 20   | 78   | 22          |           |

注) 営業利益内訳の分野区分別のそれぞれの金額は、当社グループの内部管理上の数値

- 
- I. 業績ハイライト・事業等の進捗状況
  - II. 持続的な成長と中長期的な企業価値向上への取り組み
  - III. 2026年3月期 決算の概要
  - IV. 2027年3月期 業績予想の概要**

通期業績予想

| 単位：百万円          | 26/3月期 (a) | 27/3月期(f)      | 増減       |      |
|-----------------|------------|----------------|----------|------|
| 売上高             | 340,336    | <b>303,000</b> | △ 37,336 | △11% |
| 売上総利益           | 76,741     | <b>87,000</b>  | +10,258  | +13% |
| 営業利益            | 38,915     | <b>41,000</b>  | +2,084   | +5%  |
| 経常利益            | 61,556     | <b>45,000</b>  | △ 16,556 | △27% |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 53,427     | <b>60,000</b>  | +6,572   | +12% |

原油価格・為替

|            |         | 26/3月期 (a) | 27/3月期(f)     | 増減    |
|------------|---------|------------|---------------|-------|
| WTI        | USD/bbl | 64.90      | <b>73.00</b>  | +8.10 |
| 原油CIF(JCC) | USD/bbl | 71.89      | <b>74.91</b>  | +3.02 |
| 為替         | 円/USD   | 149.85     | <b>152.90</b> | +3.05 |

E&P事業 販売予想

| 売上高単位：百万円 | 販売量<br>単位 <sup>*3</sup> | 26/3月期(a) |         | 27/3月期(f) |         | 増減  |   |            |
|-----------|-------------------------|-----------|---------|-----------|---------|-----|---|------------|
|           |                         | 販売量       | 売上高     | 販売量       | 売上高     | 販売量 |   | 売上高        |
| E&P事業     | －                       | －         | 109,257 | －         | 112,736 | －   | － | +3,479 +3% |

(内訳)

|                         |      |        |         |        |         |               |              |
|-------------------------|------|--------|---------|--------|---------|---------------|--------------|
| 原油                      | 千bbl | 10,651 | 104,967 | 11,754 | 106,492 | +1,102 +10%   | +1,525 +1%   |
| －国産原油（含買入）              |      | 1,542  | 17,114  | 1,312  | 15,195  | △ 229 △15%    | △ 1,919 △11% |
| －海外原油 <sup>*1</sup>     |      | 9,109  | 87,852  | 10,441 | 91,296  | ① +1,331 +15% | +3,444 +4%   |
| 天然ガス・海外販売 <sup>*2</sup> | 百万cf | 5,233  | 4,289   | 16,913 | 6,243   | +11,680 +223% | +1,954 +46%  |

(単位変更前参考値)

|                         |                  |       |       |      |
|-------------------------|------------------|-------|-------|------|
| 原油                      | 千kL              | 1,693 | 1,868 | +175 |
| －国産原油（含買入）              |                  | 245   | 208   | △ 36 |
| －海外原油 <sup>*1</sup>     |                  | 1,448 | 1,659 | +211 |
| 天然ガス・海外販売 <sup>*2</sup> | 百万m <sup>3</sup> | 148   | 478   | +330 |

主な増減要因

① アメリカ・タイトオイル開発の販売量の増加  
イラク・ガラフ油田の通年生産・出荷停止による販売量の剥落

\*1 海外連結子会社 株式会社ジャペックスガラフ、Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd. (2025年7月に全株式譲渡済) およびJAPEX Norge ASの数値  
\*2 海外連結子会社 Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd. (2025年7月に全株式譲渡済) およびJAPEX Norge ASの数値  
\*3 今回資料より、表示単位を変更（千kL→千bbl、百万m<sup>3</sup>→百万cf）（参考） 1kL=6.29bbl、1m<sup>3</sup>=35.31cf、1boe=5,800cf

インフラ・ユーティリティ事業 販売予想

| 売上高単位：百万円      | 販売量<br>単位 <sup>*2</sup> | 26/3月期(a) |         | 27/3月期(f) |         | 増減  |             |
|----------------|-------------------------|-----------|---------|-----------|---------|-----|-------------|
|                |                         | 販売量       | 売上高     | 販売量       | 売上高     | 販売量 | 売上高         |
| インフラ・ユーティリティ事業 | －                       | －         | 172,349 | －         | 166,883 | －   | △ 5,465 △3% |

(内訳)

|                   |       |        |        |        |        |              |              |
|-------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------------|--------------|
| 天然ガス・国内販売         | 百万cf  | 32,770 | 73,345 | 31,637 | 73,767 | △ 1,132 △3%  | +421 +1%     |
| －国産天然ガス           |       | 13,930 | －      | 13,273 | －      | △ 657 △5%    | －            |
| 液化天然ガス            | 千トン   | 231    | 23,112 | 249    | 25,181 | +18 +8%      | +2,068 +9%   |
| 電力                | 百万kWh | 3,361  | 48,460 | 2,813  | 42,423 | ① △ 547 △16% | △ 6,036 △12% |
| その他 <sup>*1</sup> | －     | －      | 27,430 | －      | 25,511 | －            | △ 1,919 △7%  |

(単位変更前参考値)

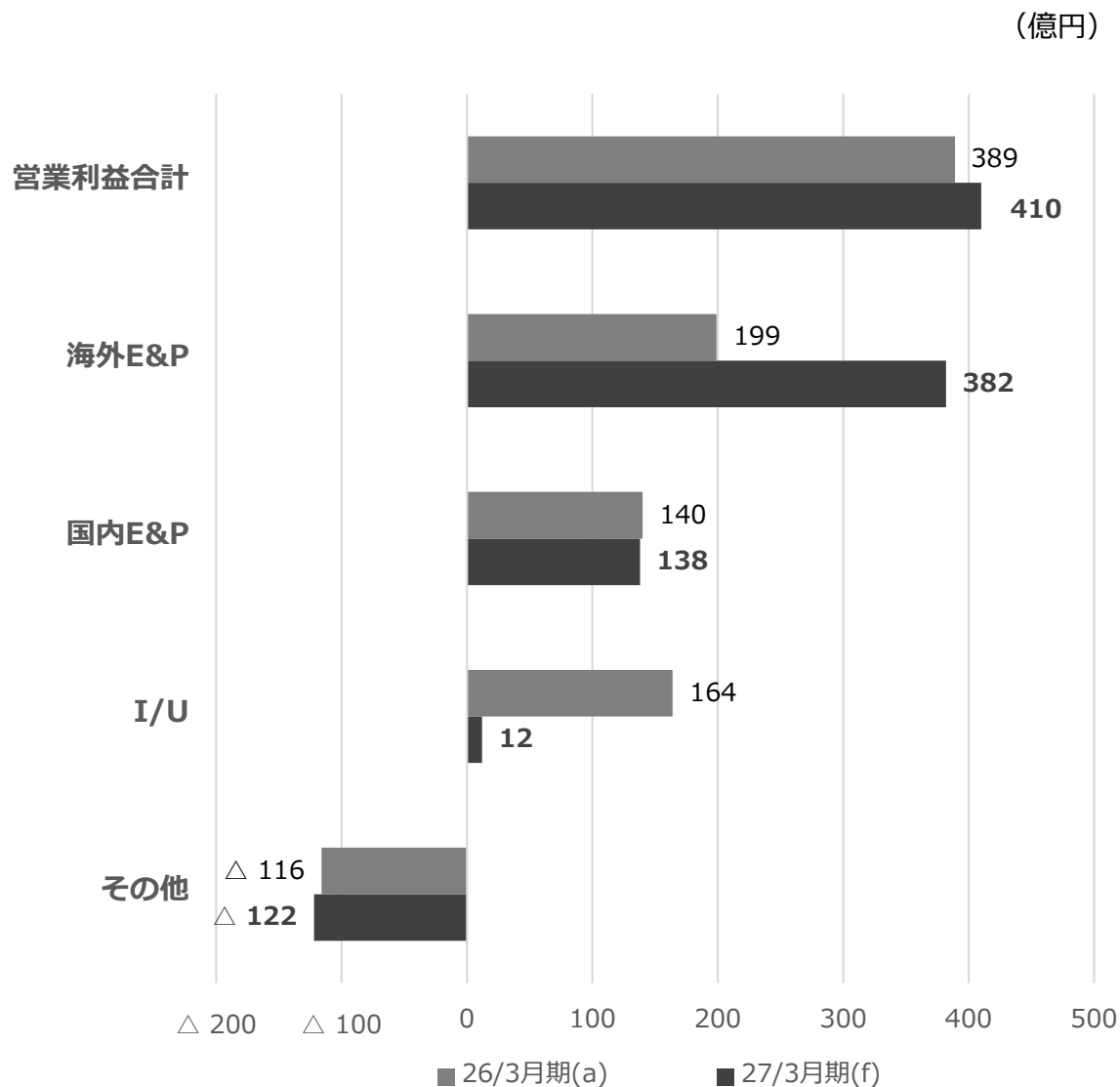
|           |                  |     |     |      |
|-----------|------------------|-----|-----|------|
| 天然ガス・国内販売 | 百万m <sup>3</sup> | 928 | 895 | △ 32 |
| －国産天然ガス   |                  | 394 | 375 | △ 18 |

主な増減要因

① 販売量の減少

\*1 バイオマス燃料販売、天然ガスの受託輸送収入および液化天然ガスの気化受託収入などを含む  
\*2 今回資料より、表示単位を変更（百万m<sup>3</sup>→百万cf）。  
（参考） 1m<sup>3</sup>=35.31cf、1boe=5,800cf

# 営業利益予想



## E&P事業

(海外) : +182億円 (199億円 → 382億円)

- ・ アメリカ・タイトオイル開発の販売量の増加 (+)
- ・ イラク・ガラフ油田の通年生産・出荷の停止 (-)

(国内) : △2億円 (140億円 → 138億円)

## インフラ・ユーティリティ事業 (I/U)

△152億円 (164億円 → 12億円)

- ・ LNGの代替調達によるコスト増 (-)

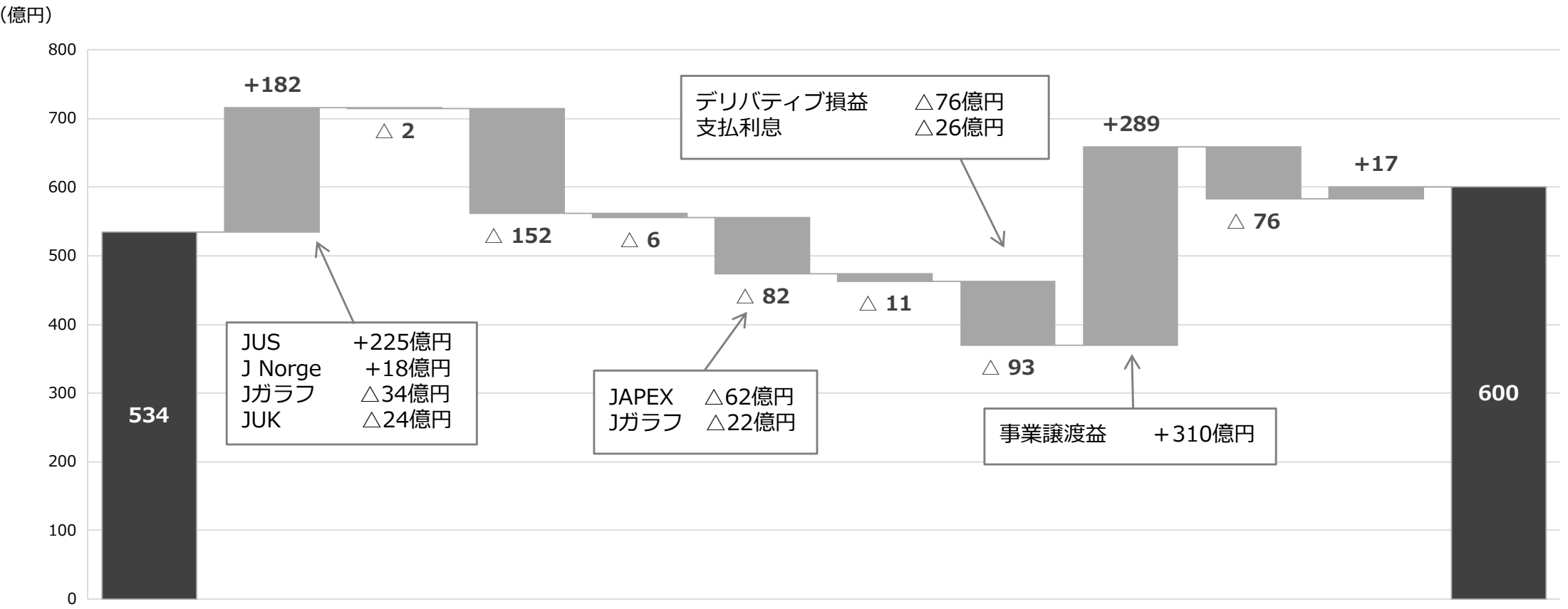
## その他\*

△6億円 (△116億円 → △122億円)

\*上記分野部門に属さない営業利益 (CN分野、請負、石油製品・商品等) から本社管理費を控除した金額

注) 営業利益内訳の分野区分別のそれぞれの金額は、当社グループの内部管理上の数値

純利益増減分析



| 純利益       | 営業利益* +20億円 |       |     |       | 営業外損益 △186億円 |             |     |      |      |             | 純利益       |
|-----------|-------------|-------|-----|-------|--------------|-------------|-----|------|------|-------------|-----------|
| 26/3月期(a) | 海外E&P       | 国内E&P | I/U | その他   | 為替<br>差損益    | 持分法<br>投資損益 | その他 | 特別損益 | 法人税等 | 非支配<br>株主利益 | 27/3月期(f) |
| 26/3月期(a) | 199         | 140   | 164 | △ 116 | 82           | 41          | 103 | 20   | 78   | 22          |           |
| 27/3月期(f) | 382         | 138   | 12  | △ 122 | —            | 30          | 10  | 310  | 155  | 5           |           |

注) 営業利益内訳の分野区分別のそれぞれの金額は、当社グループの内部管理上の数値

# バランスシートの状況

| 単位：百万円  | 25/3月期(a) | 26/3月期(a) | 増減       |
|---------|-----------|-----------|----------|
| 流動資産    | 230,838   | 155,359   | △ 75,479 |
| 固定資産    | 450,760   | 707,111   | +256,350 |
| 有形固定資産  | 227,590   | 373,390   | +145,800 |
| 投資有価証券  | 180,280   | 274,024   | +93,743  |
| 生産物回収勘定 | 19,144    | 21,950    | +2,806   |
| その他     | 23,745    | 37,745    | +14,000  |
| 資産合計    | 681,598   | 862,470   | +180,871 |

- Verdad 新規連結（＋）
- JUK連結除外（－）

- 投資有価証券の時価上昇（＋）

|                |         |         |          |
|----------------|---------|---------|----------|
| 流動負債           | 49,152  | 89,291  | +40,139  |
| 固定負債           | 75,188  | 114,280 | +39,092  |
| 純資産            | 557,257 | 658,897 | +101,640 |
| 内、その他有価証券評価差額金 | 36,630  | 94,349  | +57,719  |
| 内、非支配株主持分      | 29,512  | 31,359  | +1,846   |
| 負債純資産合計        | 681,598 | 862,470 | +180,871 |

# キャッシュ・フローおよび負債の状況

| 単位：百万円                               | 25/3月期(a)        | 26/3月期(a)        | 増減              | 27/3月期 通期(f)    | 増減              |
|--------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                      | A                | B                | B-A             | 5.13公表<br>C     | C-B             |
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>              | <b>130,766</b>   | <b>102,976</b>   | <b>△ 27,790</b> | <b>73,832</b>   | <b>△ 29,143</b> |
| 税金等調整前当期純利益                          | 108,614          | 63,557           | △ 45,056        | 76,000          | +12,442         |
| 減価償却費                                | 49,906           | 47,050           | △ 2,856         | 38,067          | △ 8,983         |
| 有価証券及び投資有価証券売却損益                     | △ 45,698         | △ 1,072          | +44,626         | -               | +1,072          |
| 生産物回収勘定の回収                           | 25,767           | 25,658           | △ 109           | -               | △ 25,658        |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>              | <b>△ 107,076</b> | <b>△ 200,494</b> | <b>△ 93,418</b> | <b>△ 57,970</b> | <b>+142,523</b> |
| 有形固定資産の取得による支出                       | △ 90,531         | △ 28,630         | +61,900         | △ 46,779        | △ 18,148        |
| 投資有価証券の取得による支出                       | △ 69,859         | △ 8,464          | +61,395         | △ 1,779         | +6,684          |
| 投資有価証券の売却及び償還による収入                   | 51,511           | 286              | △ 51,225        | -               | △ 286           |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の<br>売却・取得による収入または支出 | 2,967            | △ 140,788        | △ 143,755       | -               | +140,788        |
| 生産物回収勘定の支出                           | △ 24,004         | △ 28,465         | △ 4,460         | △ 37,808        | △ 9,343         |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>              | <b>△ 38,671</b>  | <b>6,007</b>     | <b>+44,678</b>  | <b>11,105</b>   | <b>+5,098</b>   |
| <b>現金及び現金同等物の期末残高</b>                | <b>140,931</b>   | <b>49,954</b>    | <b>△ 90,977</b> | <b>76,921</b>   | <b>+26,966</b>  |
| 有利子負債 <sup>*1</sup>                  | 14,980           | 37,152           | —               | 68,419          | —               |
| EBITDA <sup>*2</sup>                 | 125,334          | 95,515           | —               | 86,036          | —               |
| 有利子負債/EBITDA倍率（倍）                    | 0.1              | 0.4              | —               | 0.8             | —               |

\*1 リース債務、退職給付に係る負債および偶発債務を含む

\*2 営業利益、減価償却費、投資キャッシュフローにおける利息および配当金の受取額の合計額

## 参考資料

---

1. 売上高内訳
2. 損益の状況
3. セグメント損益
4. セグメント売上高
5. 業績予想の前提条件（原油価格・為替等）
6. 2027年3月期予想における原油価格・為替のセンシティブティ
7. 主要事業概況
8. 統合報告書およびIR関連資料等のご案内
9. 用語集

1. 売上高内訳：①E&P事業

| 単位：百万円                         | 25/3月期(a) | 26/3月期(a) |        |        |        |         | 27/3月期(f) |
|--------------------------------|-----------|-----------|--------|--------|--------|---------|-----------|
|                                | 通期        | 1Q        | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 通期      | 通期        |
|                                |           |           |        |        |        |         | 5.13公表    |
| 売上高                            | 129,012   | 27,309    | 29,195 | 26,229 | 26,523 | 109,257 | 112,736   |
| 原油販売量（千bbl）                    | 10,987    | 2,393     | 3,139  | 2,650  | 2,468  | 10,651  | 11,754    |
| （千KL）                          | 1,746     | 380       | 499    | 421    | 392    | 1,693   | 1,868     |
| 原油売上高                          | 124,415   | 25,410    | 27,892 | 25,729 | 25,933 | 104,967 | 106,492   |
| 国産原油販売量(含買入)（千bbl）             | 1,573     | 343       | 430    | 344    | 423    | 1,542   | 1,312     |
| （千KL）                          | 250       | 54        | 68     | 54     | 67     | 245     | 208       |
| 国産原油売上高                        | 19,813    | 3,906     | 4,383  | 3,704  | 5,119  | 17,114  | 15,195    |
| 海外原油販売量 <sup>*1</sup> （千bbl）   | 9,414     | 2,049     | 2,709  | 2,305  | 2,045  | 9,109   | 10,441    |
| （千KL）                          | 1,496     | 325       | 430    | 366    | 325    | 1,448   | 1,659     |
| 海外原油売上高                        | 104,601   | 21,504    | 23,509 | 22,024 | 20,814 | 87,852  | 91,296    |
| 天然ガス海外販売量 <sup>*2</sup> （百万cf） | 5,385     | 1,695     | 1,651  | 999    | 887    | 5,233   | 16,913    |
| （百万m <sup>3</sup> ）            | 152       | 47        | 46     | 28     | 25     | 148     | 478       |
| 天然ガス海外売上高                      | 4,597     | 1,898     | 1,302  | 499    | 589    | 4,289   | 6,243     |
| WTI（USD/bbl）                   | 75.83     | 71.46     | 63.87  | 65.03  | 59.23  | 64.90   | 73.00     |
| 原油CIF <sup>*3</sup> （USD/bbl）  | 82.66     | 77.85     | 71.17  | 72.66  | 67.19  | 71.89   | 74.91     |

(参考) 2025年度末 確認埋蔵量 255百万BOE (国内58百万BOE 海外197百万BOE / 原油157百万BOE 天然ガス98百万BOE)  
2025年度 生産量日量 39千BOED (国内11千BOED 海外28千BOED / 原油29千BOED 天然ガス10千BOED)

\*1 25/3月期および26/3月期1Q-2Qは、海外連結子会社 株式会社ジャベックスガラフ、Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd. (2025年7月に全株式譲渡済) およびJAPEX Norge ASの数値  
26/3月期3Q以降は、海外連結子会社株式会社ジャベックスガラフ、Japex (U.S.) Corp. およびJAPEX Norge ASの数値  
\*2 25/3月期および26/3月期1Q-2Qは海外連結子会社株式会社Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd. (2025年7月に全株式譲渡済) およびJAPEX Norge ASの数値  
26/3月期3Q以降は、海外連結子会社 Japex (U.S.) Corp. およびJAPEX Norge ASの数値  
\*3 原油CIF価格を参照した国内原油販売単価実績

# 1. 売上高内訳：②インフラ・ユーティリティ(I/U)事業

| 単位：百万円              | 25/3月期(a) | 26/3月期(a) |        |        |        |         | 27/3月期(f) |
|---------------------|-----------|-----------|--------|--------|--------|---------|-----------|
|                     | 通期        | 1Q        | 2Q     | 3Q     | 4Q     | 通期      | 通期        |
|                     |           |           |        |        |        |         | 5.13公表    |
| 売上高                 | 189,178   | 39,765    | 40,213 | 46,407 | 45,962 | 172,349 | 166,883   |
| 天然ガス国内販売量（百万cf）     | 33,064    | 7,104     | 6,764  | 8,421  | 10,480 | 32,770  | 31,637    |
| （百万m <sup>3</sup> ） | 936       | 201       | 191    | 238    | 296    | 928     | 895       |
| 天然ガス国内売上高           | 77,538    | 17,079    | 15,148 | 18,369 | 22,747 | 73,345  | 73,767    |
| 国産天然ガス販売量（百万cf）     | 15,712    | 3,243     | 2,906  | 3,656  | 4,124  | 13,930  | 13,273    |
| （百万m <sup>3</sup> ） | 444       | 91        | 82     | 103    | 116    | 394     | 375       |
| 液化天然ガス販売量（千トン）      | 422       | 35        | 35     | 113    | 46     | 231     | 249       |
| 液化天然ガス売上高           | 43,990    | 4,155     | 4,369  | 9,405  | 5,182  | 23,112  | 25,181    |
| 電力販売量（百万kWh）        | 3,313     | 784       | 931    | 791    | 854    | 3,361   | 2,813     |
| 電力売上高               | 51,395    | 11,918    | 13,165 | 11,240 | 12,135 | 48,460  | 42,423    |
| その他*                | 16,254    | 6,611     | 7,530  | 7,391  | 5,896  | 27,430  | 25,511    |
| LNG(全日本CIF)（円/トン）   | 93,492    | 86,836    | 84,018 | 83,874 | 86,990 | 85,430  | 91,200    |

\* バイオマス燃料販売、天然ガスの受託輸送収入および液化天然ガスの気化受託収入などを含む

## 2. 損益の状況

| 単位：百万円                 | 25/3月期(a)      | 26/3月期(a)     |               |               |               |                | 27/3月期(f)      |
|------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                        | 通期             | 1Q            | 2Q            | 3Q            | 4Q            | 通期             | 通期             |
|                        |                |               |               |               |               |                | 5.13公表         |
| <b>売上高</b>             | <b>389,082</b> | <b>82,844</b> | <b>85,296</b> | <b>92,177</b> | <b>80,018</b> | <b>340,336</b> | <b>303,000</b> |
| E&P事業                  | 129,012        | 27,309        | 29,195        | 26,229        | 26,523        | 109,257        | 112,736        |
| I/U事業                  | 189,178        | 39,765        | 40,213        | 46,407        | 45,962        | 172,349        | 166,883        |
| その他                    | 70,891         | 15,769        | 15,887        | 19,540        | 7,533         | 58,730         | 23,380         |
| 売上原価                   | 289,924        | 57,522        | 67,080        | 76,362        | 62,628        | 263,595        | 216,000        |
| <b>売上総利益</b>           | <b>99,157</b>  | <b>25,321</b> | <b>18,215</b> | <b>15,814</b> | <b>17,389</b> | <b>76,741</b>  | <b>87,000</b>  |
| 探鉱費                    | 3,172          | 251           | 486           | 374           | 853           | 1,965          | 6,600          |
| 販管費                    | 33,972         | 8,369         | 8,921         | 8,867         | 9,701         | 35,860         | 39,400         |
| <b>営業利益</b>            | <b>62,012</b>  | <b>16,699</b> | <b>8,808</b>  | <b>6,572</b>  | <b>6,834</b>  | <b>38,915</b>  | <b>41,000</b>  |
| 営業外損益                  | 2,208          | 4,110         | 3,318         | 9,754         | 5,457         | 22,641         | 4,000          |
| 受取利息                   | 2,492          | 533           | 624           | 593           | 531           | 2,283          | 1,000          |
| 支払利息                   | △ 2,646        | △ 410         | △ 18          | △ 26          | △ 105         | △ 560          | △ 3,200        |
| 受取配当                   | 4,610          | 111           | 1,336         | 78            | 1,339         | 2,866          | 3,200          |
| 持分損益                   | △ 252          | 1,766         | 790           | 817           | 739           | 4,114          | 3,000          |
| 海投損繰入・戻入               | 1              | —             | —             | —             | —             | —              | —              |
| 為替差損益                  | △ 1,812        | 318           | 1,984         | 4,135         | 1,763         | 8,201          | —              |
| その他                    | △ 183          | 1,791         | △ 1,400       | 4,155         | 1,188         | 5,735          | —              |
| <b>経常利益</b>            | <b>64,221</b>  | <b>20,810</b> | <b>12,126</b> | <b>16,326</b> | <b>12,292</b> | <b>61,556</b>  | <b>45,000</b>  |
| 特別損益                   | 44,392         | △ 3           | 1,015         | 190           | 798           | 2,001          | 31,000         |
| 税金等調整前当期純利益            | 108,614        | 20,807        | 13,141        | 16,517        | 13,090        | 63,557         | 76,000         |
| 法人税等                   | 25,766         | 5,067         | 1,488         | 2,869         | △ 1,530       | 7,894          | 15,500         |
| 非支配株主に帰属する当期純利益        | 1,694          | 25            | 311           | 924           | 973           | 2,235          | 500            |
| <b>親会社株主に帰属する当期純利益</b> | <b>81,153</b>  | <b>15,714</b> | <b>11,341</b> | <b>12,723</b> | <b>13,648</b> | <b>53,427</b>  | <b>60,000</b>  |

### 3. セグメント損益

| 単位：百万円                  |         | 25/3月期(a) | 26/3月期(a) |         |         |         |          | 27/3月期(f) |
|-------------------------|---------|-----------|-----------|---------|---------|---------|----------|-----------|
|                         |         | 通期        | 1Q        | 2Q      | 3Q      | 4Q      | 通期       | 通期        |
|                         |         |           |           |         |         |         |          | 5.13公表    |
| 日本                      | 営業利益    | 44,985    | 9,420     | 7,868   | 5,823   | 7,756   | 30,869   | 15,758    |
|                         | 持分法投資利益 | 162       | △ 131     | 98      | 82      | 144     | 193      | △ 19      |
| 北米                      | 営業利益    | 21,100    | 6,864     | 4,045   | 3,692   | 2,480   | 17,082   | 39,639    |
|                         | 持分法投資利益 | 899       | 952       | 586     | 733     | 659     | 2,931    | 3,133     |
| 欧州                      | 営業利益    | 5,593     | 3,104     | △ 909   | △ 164   | △ 402   | 1,626    | 1,042     |
|                         | 持分法投資利益 | △ 1,920   | -         | -       | -       | -       | -        | -         |
| 中東                      | 営業利益    | 4,154     | 621       | 723     | 828     | 793     | 2,968    | △ 494     |
|                         | 持分法投資利益 | -         | -         | -       | -       | -       | -        | -         |
| その他 <sup>*1</sup>       | 営業利益    | -         | -         | -       | -       | -       | -        | -         |
|                         | 持分法投資利益 | 605       | 946       | 105     | 1       | △ 63    | 990      | △ 114     |
| 調整額 <sup>*2</sup>       |         | △ 13,821  | △ 3,312   | △ 2,920 | △ 3,607 | △ 3,792 | △ 13,632 | △ 14,945  |
| 連結損益算書計上額 <sup>*3</sup> |         |           |           |         |         |         |          |           |
| 営業利益                    |         | 62,012    | 16,699    | 8,808   | 6,572   | 6,834   | 38,915   | 41,000    |

\*1 持分法適用会社サハリン石油ガス開発株式会社およびEnergi Mega Pratama Inc.を含む

\*2 調整額の主な内容は、セグメント間取引消去および全社費用（主に報告セグメントに帰属しない一般管理費および試験研究費）

\*3 セグメント利益又は損失は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っている

## 4. セグメント売上高

| 単位：百万円  |          | 25/3月期(a) |        |        |        |         | 26/3月期(a) |        |       |        |         |
|---------|----------|-----------|--------|--------|--------|---------|-----------|--------|-------|--------|---------|
|         |          | 日本        | 北米     | 欧州     | 中東     | 合計      | 日本        | 北米     | 欧州    | 中東     | 合計      |
| E & P事業 | 原油       | 19,813    | 54,629 | 15,660 | 34,311 | 124,415 | 17,114    | 50,511 | 5,648 | 31,692 | 104,967 |
|         | 天然ガス(海外) | -         | 1,076  | 3,520  | -      | 4,597   | -         | 1,866  | 2,423 | -      | 4,289   |
|         | 小計       | 19,813    | 55,705 | 19,181 | 34,311 | 129,012 | 17,114    | 52,377 | 8,072 | 31,692 | 109,257 |
| I/U事業   | 天然ガス(国内) | 77,538    | -      | -      | -      | 77,538  | 73,345    | -      | -     | -      | 73,345  |
|         | 液化天然ガス   | 43,990    | -      | -      | -      | 43,990  | 23,112    | -      | -     | -      | 23,112  |
|         | 電力       | 51,395    | -      | -      | -      | 51,395  | 48,460    | -      | -     | -      | 48,460  |
|         | バイオマス燃料  | 10,170    | -      | -      | -      | 10,170  | 21,625    | -      | -     | -      | 21,625  |
|         | その他      | 6,084     | -      | -      | -      | 6,084   | 5,804     | -      | -     | -      | 5,804   |
|         | 小計       | 189,178   | -      | -      | -      | 189,178 | 172,349   | -      | -     | -      | 172,349 |
| その他の事業  | 請負       | 8,572     | -      | -      | -      | 8,572   | 10,807    | -      | -     | -      | 10,807  |
|         | 石油製品・商品  | 59,598    | -      | -      | -      | 59,598  | 45,441    | -      | -     | -      | 45,441  |
|         | その他      | 2,720     | -      | -      | -      | 2,720   | 2,481     | -      | -     | -      | 2,481   |
|         | 小計       | 70,891    | -      | -      | -      | 70,891  | 58,730    | -      | -     | -      | 58,730  |
| 合計      |          | 279,883   | 55,705 | 19,181 | 34,311 | 389,082 | 248,194   | 52,377 | 8,072 | 31,692 | 340,336 |

5. 業績予想の前提条件（原油価格・為替等）

| 市況前提            |         |      | (上段)  |        | 2025年1月～ 2026年3月 |        |        | 通期     |
|-----------------|---------|------|-------|--------|------------------|--------|--------|--------|
|                 |         |      | (下段)  |        | 2026年1月～ 2027年3月 |        |        |        |
|                 |         |      | 1-3月  | 4-6月   | 7-9月             | 10-12月 | 1-3月   |        |
| 原油CIF (JCC) *   | USD/bbl | 当期実績 | —     | 77.85  | 71.17            | 72.66  | 67.19  | 71.89  |
|                 |         | 今期予想 | —     | 83.43  | 76.23            | 70.00  | 70.00  | 74.91  |
| WTI             | USD/bbl | 当期実績 | 71.46 | 63.87  | 65.03            | 59.23  | —      | 64.90  |
|                 |         | 今期予想 | 71.98 | 90.00  | 65.00            | 65.00  | —      | 73.00  |
| LNG<br>(全日本CIF) | 円/トン    | 当期実績 | —     | 86,836 | 84,018           | 83,874 | 86,990 | 85,430 |
|                 |         | 今期予想 | —     | 93,700 | 103,000          | 84,700 | 83,300 | 91,200 |
| 為替              | 円/USD   | 当期実績 | —     | 147.22 | 145.83           | 150.47 | 156.07 | 149.85 |
|                 |         | 今期予想 | —     | 157.63 | 152.94           | 150.00 | 150.00 | 152.90 |

\* 原油CIF価格を参照した国内原油販売単価

## 6. 原油価格・為替のセンシティブティ

|      | 27/3月期 予想前提                                                                                     | 変動幅                 | 営業利益への<br>影響額  | 主な変動項目<br>+ 増益効果 / △減益効果   |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|----------------------------|
| 原油価格 | <b>WTI        USD 73.00 /bbl</b><br><b>原油CIF価格、Brent</b><br><b>              USD 74.91 /bbl</b> | USD 1 /bbl<br>の価格上昇 | <b>+760百万円</b> | + 原油・天然ガス販売<br>△ LNG調達コスト増 |
| 為替   | <b>152.90 円/USD</b>                                                                             | 1円/USD<br>の円安       | <b>+470百万円</b> | + 原油・天然ガス販売<br>△ LNG調達コスト増 |

### 【前提】

- ・持分法適用会社の損益変動は、上記の影響額に含まれない
- ・為替変動の影響に関し、上記に示したもの以外に、外貨建金銭債権債務の為替レート換算差額が発生  
また、実際の利益は原油価格や為替以外の様々な要因に影響される

7. 主要事業概況① E&P分野



● 当社が推進・参画するE&P事業

| No. | 油ガス田/プロジェクト名（オペレーター）                                         | 権益比率<br>（当社Net） | 主な生産種別  | 状況     | 当期生産量日量<br>（当社Net）*1 |
|-----|--------------------------------------------------------------|-----------------|---------|--------|----------------------|
| A   | 日本・国内油ガス田（北海道・秋田・山形・新潟の10か所で当社が操業）                           | 権益により異なる        | 原油・天然ガス | 生産中    | 10,984boed           |
| 1   | イラク・ガラフ油田（PETRONAS Carigali Iraq Holding B.V.）               | 30%（16.5%）      | 原油      | 生産・開発中 | 8,292bbl/d*2         |
| 2   | インドネシア・グバン鉱区（EMP Gebang Ltd.）                                | 100%（50%）       | —       | 開発中    | —                    |
| 3   | ノルウェー領・海上鉱区（Equinor ASAほか*3）                                 | 権益により異なる        | 原油      | 生産・開発中 | 651boed              |
| 4   | ロシア・サハリン1プロジェクト（Sakhalin-1 Limited Liability Company: S1LLC） | 30%（4.59%）*4    | 原油      | 生産・開発中 | 非開示                  |
| 5   | アメリカ・タイトオイル・ガス開発（Verdad資産）（Peoria Resources, LLCほか*3）*5      | 権益により異なる        | 原油・天然ガス | 生産・開発中 | —                    |
| 6   | アメリカ・タイトオイル開発（既存資産）（EOG Resources Inc.ほか*3）                  | 権益により異なる        | 原油      | 生産・開発中 | 16,806boed           |

\*1 2025年度（No.1:2025年4月～2026年3月、No.3, 6 :2025年1月～12月）の日量生産量平均。 \*2 コスト回収と生産報酬額相当の原油量  
\*3 権益によってオペレーターが異なるため、主なオペレーターを記載  
\*4 2022年11月のロシア政府令によりサハリン石油ガス開発株式会社（SODECO）のS1LLC持分30%引受承認 \*5 2026年2月末に、Verdad資産を取得完了

## 7. 主要事業概況② I/U分野 – ガス供給

### 当社の国内天然ガス供給ネットワークの特色

総延長**800**km超の高圧ガスパイプライン網

外航船受入に対応するLNG基地**2**か所

日本海側-太平洋側双方からのガス供給が可能

#### ● 国内ガス供給

- パイプラインによる国産ガス・LNG気化ガス供給
- LNGの受入・貯蔵・気化・送出
- LNGサテライト輸送（専用ローリー、内航船）による供給
- 当社ガスパイプライン・LNG基地の第三者利用・受託業務など

#### ● 国内ガス供給の多様化対応

- 他の化石燃料からガスへの燃料転換対応
- 都市ガス会社と連携したエネルギーサービスの提案・提供

#### ● LNG調達

- タームとスポットを組み合わせた競争力のあるLNG調達

#### ● 海外LNG供給

- 事業参画：米国テキサス州 フリーポートLNGプロジェクト



7. 主要事業概況③ I/U分野 – 電力

|     |       |      |       |              |
|-----|-------|------|-------|--------------|
| 発電所 | 拠点合計  | 10か所 | 出力合計  | 1,403,100kW  |
|     | うち再エネ | 9か所  | うち再エネ | 223,100kW    |
|     |       |      |       | *出力合計値はGross |
| 蓄電所 | 拠点合計  | 2か所  | 出力合計  | 21,999kW     |

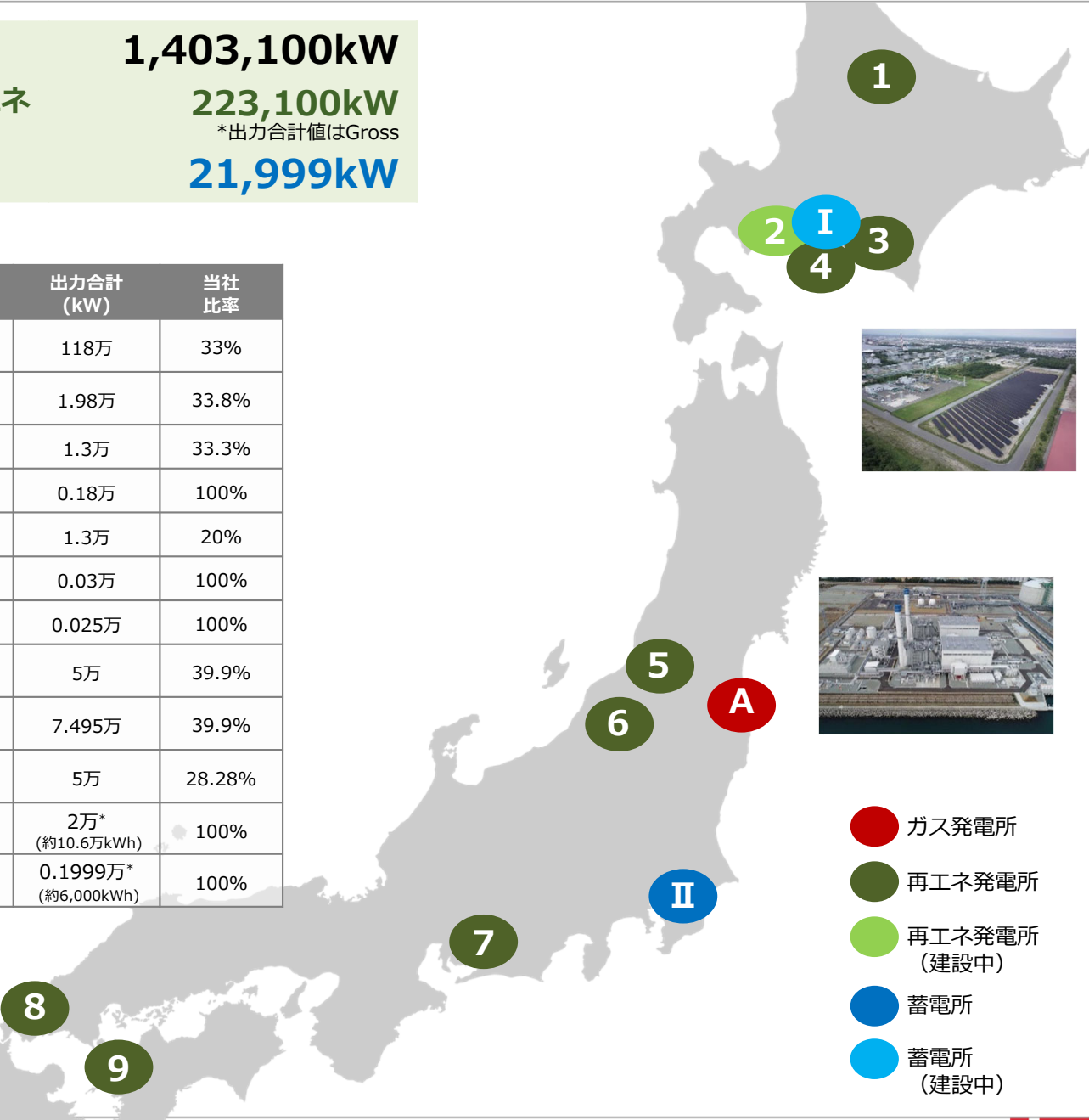
● 当社が推進・参画する発電所・蓄電所

| No. | 名称                | 所在地       | 種別             | 出力合計 (kW)               | 当社比率   |
|-----|-------------------|-----------|----------------|-------------------------|--------|
| A   | 福島天然ガス発電所         | 福島県相馬郡新地町 | ガス (LNG)       | 118万                    | 33%    |
| 1   | 網走バイオマス発電所2号機・3号機 | 北海道網走市    | バイオマス (木質チップ)  | 1.98万                   | 33.8%  |
| 2   | 北海道苫小牧太陽光発電所      | 北海道苫小牧市   | 太陽光            | 1.3万                    | 33.3%  |
| 3   | 北海道事業所メガソーラー      | 北海道苫小牧市   | 太陽光            | 0.18万                   | 100%   |
| 4   | 勇払太陽光発電所          | 北海道苫小牧市   | 太陽光            | 1.3万                    | 20%    |
| 5   | 新潟松浜太陽光発電所        | 新潟県新潟市    | 太陽光            | 0.03万                   | 100%   |
| 6   | 見附太陽光発電所          | 新潟県見附市    | 太陽光            | 0.025万                  | 100%   |
| 7   | 田原バイオマス発電所        | 愛知県田原市    | バイオマス (木質ペレット) | 5万                      | 39.9%  |
| 8   | 長府バイオマス発電所        | 山口県下関市    | バイオマス (木質ペレット) | 7.495万                  | 39.9%  |
| 9   | 大洲バイオマス発電所        | 愛媛県大洲市    | バイオマス (木質ペレット) | 5万                      | 28.28% |
| I   | JAPEX苫小牧蓄電所       | 北海道苫小牧市   | 蓄電所            | 2万*<br>(約10.6万kWh)      | 100%   |
| II  | JAPEX美浜蓄電所        | 千葉県千葉市    | 蓄電所            | 0.1999万*<br>(約6,000kWh) | 100%   |

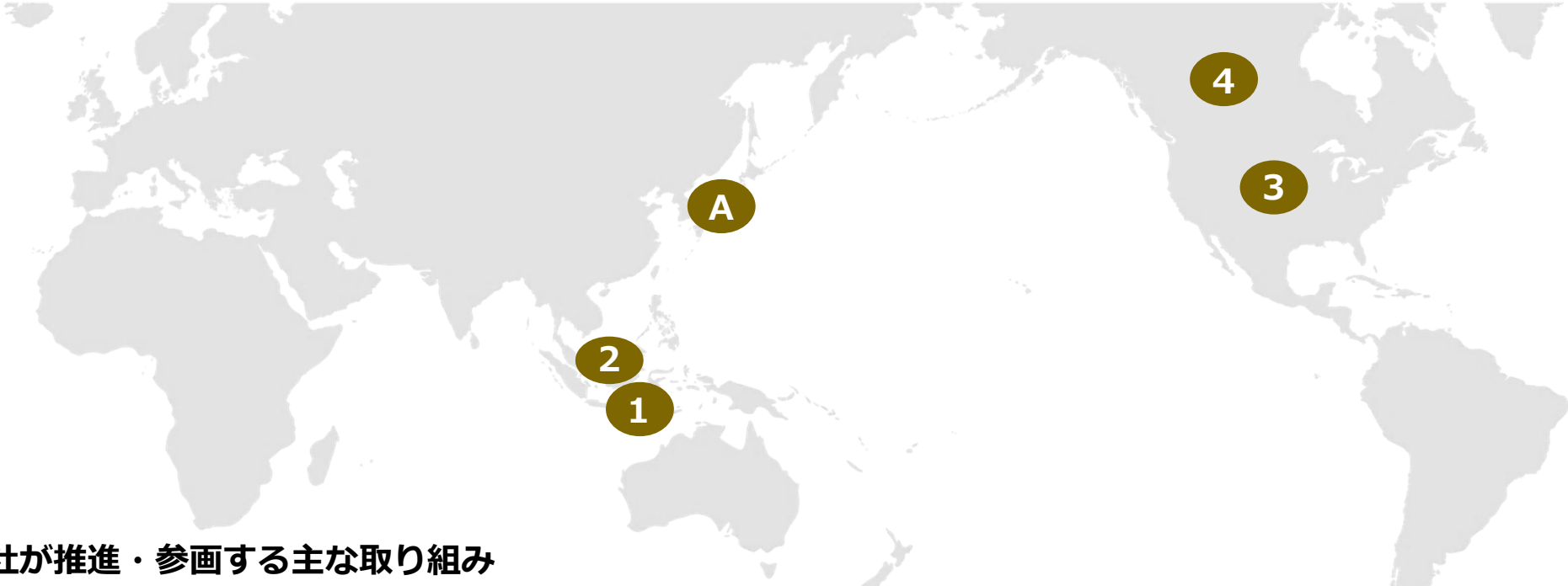
\*カッコ内は蓄電所内の容量

● その他再エネ関連への参画

- PHOTONサステナブルソーラー投資事業有限責任組合（非FITを含む太陽光発電プロジェクトを対象に最大100億円を投資するファンドへの参画、当社出資比率50%）
- 太陽光発電所の共同事業に関する基本合意書を飯野海運と締結（2030年までに累計の出力約30MW規模の太陽光発電所を設置することを目指す）
- 特定卸供給事業者として初めてオフサイトPPAを締結（2025年9月）



7. 主要事業概況④ CN分野



● 当社が推進・参画する主な取り組み

| No. | 国名     | 主な取り組み                                                                                                                                                                                              |
|-----|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A   | 日本     | ✓令和6年度「先進的CCS事業に係る設計作業等」において東新潟地域におけるCCS事業に係る設計作業等を受託（2024年9月）<br>✓令和6年度「先進的CCS事業に係る設計作業等」において苫小牧地域におけるCCS事業に係る設計作業等を受託（2024年10月）<br>✓北海道苫小牧市沖において、CCS事業法に基づく試掘作業を開始（2025年11月）                      |
| 1   | インドネシア | ✓ SKK Migasとインドネシアにおけるハブ＆クラスター型CCS/CCUS実現に向けた協力に係る覚書を締結（2023年9月）<br>✓ インドネシア・南スマトラ州におけるBECCSの適用性評価に係る共同スタディ契約を丸紅、プルタミナ、PHEと締結（2024年8月）<br>✓ インドネシア・スコワティ油田にて複数坑井間のCO <sub>2</sub> 圧入試験を実施（2024年10月） |
| 2   | マレーシア  | ✓ 令和6年度「先進的CCS事業に係る設計作業等」においてマレーシア サラワク州におけるCCS事業に係る設計作業等を受託（2024年9月）                                                                                                                               |
| 3   | アメリカ   | ✓ 当社初の海外制度先進国におけるCCS事業検討案件へ参入するため米BSO社への資本参加（2023年10月）                                                                                                                                              |
| 4   | カナダ    | ✓ インベスト・アルバータ社とエネルギー市場における事業創出協業に関する覚書を締結（2024年3月）                                                                                                                                                  |

## 8. 統合報告書およびIR関連資料等のご案内

当社の統合報告書およびIR関連資料は、当社ウェブサイトの以下のリンクからご覧いただけます。

### 統合報告書

#### ◆ 統合報告書



<https://www.japex.co.jp/ir/library/integratedreport/>

**最新号（統合報告書2025、2025年9月発行）は、  
以下のリンクから直接ご覧いただけます**

[https://www.japex.co.jp/ir/uploads/pdf/JAPEX\\_IR2025\\_j.pdf](https://www.japex.co.jp/ir/uploads/pdf/JAPEX_IR2025_j.pdf)

### 開示資料アーカイブ

- ◆ 決算短信
- ◆ 決算説明資料
- ◆ 有価証券報告書等

<https://www.japex.co.jp/ir/library/result/>

<https://www.japex.co.jp/ir/library/explanatory/>

<https://www.japex.co.jp/ir/library/report/>

### 業績情報など

- ◆ 業績ハイライト（過去5期分）  
※過去10年分CSVデータダウンロード
- ◆ 株主還元（配当の推移）

<https://www.japex.co.jp/ir/figure/pl/>

[https://www.japex.co.jp/ir/uploads/JAPEX\\_10yearFinancialData\\_j.xlsx](https://www.japex.co.jp/ir/uploads/JAPEX_10yearFinancialData_j.xlsx)

<https://www.japex.co.jp/ir/stock/dividend/>

## 9. 用語集

### ■ 略語

|        |                                                 |                        |
|--------|-------------------------------------------------|------------------------|
| BOE(D) | Barrels of Oil Equivalent (per Day)             | 石油換算バレル（日量）            |
| CCS    | Carbon dioxide Capture and Storage              | 二酸化炭素回収・貯留             |
| CCUS   | Carbon dioxide Capture, Utilization and Storage | 二酸化炭素回収・活用・貯留          |
| CIF    | Cost, Insurance and Freight                     | 運賃、保険料込条件              |
| CN     | Carbon neutral                                  | カーボンニュートラル             |
| E&P    | Exploration and Production                      | 石油・天然ガスの探鉱・開発・生産       |
| I/U    | Infrastructure & Utility                        | インフラ・ユーティリティ           |
| JCC    | Japan Crude Cocktail                            | 全日本平均原油輸入CIF価格         |
| WTI    | West Texas Intermediate                         | ウェスト・テキサス・インターミディエイト原油 |

### ■ 主要な子会社・持分法適用会社

|         |                                          |                          |
|---------|------------------------------------------|--------------------------|
| JUS     | Japex (U.S.) Corp.                       | 米国・タイトオイル開発              |
| J Norge | JAPEX Norge AS                           | ノルウェー領海上鉱区               |
| Jガラフ    | (株)ジャペックスガラフ                             | イラク・ガラフ油田                |
| FGP     | 福島ガス発電（株）                                | 天然ガス火力発電事業               |
| SODECO  | Sakhalin Oil & Gas Development Co., Ltd. | ロシア・サハリン1プロジェクト          |
| EMPG    | EMP Gebang Ltd.                          | インドネシア・グバン鉱区             |
| GCLH    | Gulf Coast LNG Holdings LLC              | 米国テキサス州・フリーポート LNGプロジェクト |

## 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)

- ・本資料においては、(a) は実績数値 (actual results) を、(f) は予想数値 (forecasts) を示しています。
- ・営業利益、経常利益、持分法投資利益、親会社株主に帰属する当期純利益の「△」表記は、各利益における損失を表しています。

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 コーポレートコミュニケーション室 電話: 03-6268-7111



石油資源開発株式会社