



# 2025年3月期 第3四半期 決算説明資料

2025年2月12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

## II. 2025年3月期 第3四半期決算の概要

## III. 2025年3月期 業績予想の概要

※本資料は2025年2月13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

### II. 2025年3月期 第3四半期決算の概要

### III. 2025年3月期 業績予想の概要

## 業績ハイライト

## 25年3月期 第3四半期決算（前年同期比）

単位：億円	24/3月期 3Q (a)	25/3月期 3Q (a)	比較増減
営業利益	398	<b>445</b>	+46
経常利益	481	<b>468</b>	△13
親会社株主に帰属する 四半期純利益	365	<b>744</b>	+379

- **営業利益** : 海外原油、液化天然ガスの販売量の増加
- **経常利益** : 持分法投資利益から持分法投資損失への転換、  
為替差益の減少
- **当期純利益** : 投資有価証券売却益の計上

## 株主還元

- 1株当たりの配当は中間125円（実績）、期末25円（予想）
- ✓ 2024年10月1日を効力発生日として、普通株式1株につき5株の割合で株式分割を実施。当該株式分割を考慮しない場合の2024年度（予想）の1株当たりの期末配当金は125円。
- ✓ 配当予想に関して、現時点では期初予想の期末配当金（25円）を据え置き。連結配当性向30%を目安に各期の業績に応じた配当を行う基本方針に基づき、2025年3月期通期業績等を踏まえて判断。

## 主な事業進捗

- インドネシア・スコワティ油田にて複数坑井間のCO2圧入試験を開始（10月）
- マレーシア・サラワク州でのCCS事業において陸上ターミナル・栈橋上部受入関連構造に関するFEED作業を開始（11月）
- 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（12月）
- 山口県下関市・長府バイオマス発電所の営業運転開始（12月）

## 25年3月期 業績予想修正（11/13公表予想比）

単位：億円	11/13公表 予想 (f)	2/12公表 予想 (f)	比較増減
営業利益	554	<b>637</b>	+83
経常利益	542	<b>668</b>	+126
親会社株主に帰属する 当期純利益	785	<b>870</b>	+85
（参考）連結配当性30%の算 出基準とする親会社株主に帰属 する当期純利益	425	<b>477</b>	+52

- **営業利益** : 為替変動に伴う在外子会社業績の円換算額増加  
を見込む
- **経常利益** : 為替差損の減少を見込む

---

I. 業績ハイライト

II. 2025年3月期 第3四半期決算の概要

III. 2025年3月期 業績予想の概要

## 決算概要【前年同期比】

単位：百万円	24/3月期 3Q (a)	25/3月期 3Q (a)	増減	
売上高	229,938	<b>274,820</b>	+44,881	+20%
売上総利益	62,745	<b>71,167</b>	+8,422	+13%
営業利益	39,868	<b>44,510</b>	+4,642	+12%
経常利益	48,162	<b>46,810</b>	△ 1,351	△3%
親会社株主に帰属する四半期純利益	36,515	<b>74,440</b>	+37,924	+104%

## 原油価格・為替

		24/3月期 3Q (a)	25/3月期 3Q (a)	増減
WTI	USD/bbl	77.46	<b>77.66</b>	+0.20
原油CIF (JCC)	USD/bbl	86.26	<b>84.57</b>	△1.69
為替	円/USD	141.98	<b>152.06</b>	+10.08

## E&amp;P事業 販売実績【前年同期比】

売上高単位：百万円	販売量単位	24/3月期 3Q (a)		25/3月期 3Q (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	-	-	72,841	-	95,739	-	-	+22,898	+31%

(内訳)

原油	千KL	1,000	72,350	1,368	93,156	+367	+37%	+20,805	+29%
- 国産原油		161	12,778	169	13,613	+7	+4%	+835	+7%
- 海外原油* <sup>1</sup>		823	58,369	1,185	78,429	① +362	+44%	+20,060	+34%
- 買入原油		15	1,203	13	1,113	△1	△12%	△89	△7%
天然ガス・海外販売* <sup>2</sup>	百万M3	42	490	108	2,583	+66	+155%	+2,093	+427%

## 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、英領北海・シーガルプロジェクトの販売開始

\*1 24/3月期 3Qは海外連結子会社 株式会社ジャベックスグラフおよびJapex (U.S.) Corp. の数値、25/3月期 3Qは株式会社ジャベックスグラフ、Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&amp;P Ltd.およびJAPEX Norge ASの数値

\*2 24/3月期 3Qは海外連結子会社Japex (U.S.) Corp. の数値、25/3月期 3QはJapex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&amp;P Ltd.およびJAPEX Norge ASの数値

# インフラ・ユーティリティ事業 販売実績【前年同期比】

売上高単位：百万円	販売量単位	24/3月期 3Q (a)		25/3月期 3Q (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	-	-	110,714	-	129,146	-	-	+18,432	+17%

(内訳)

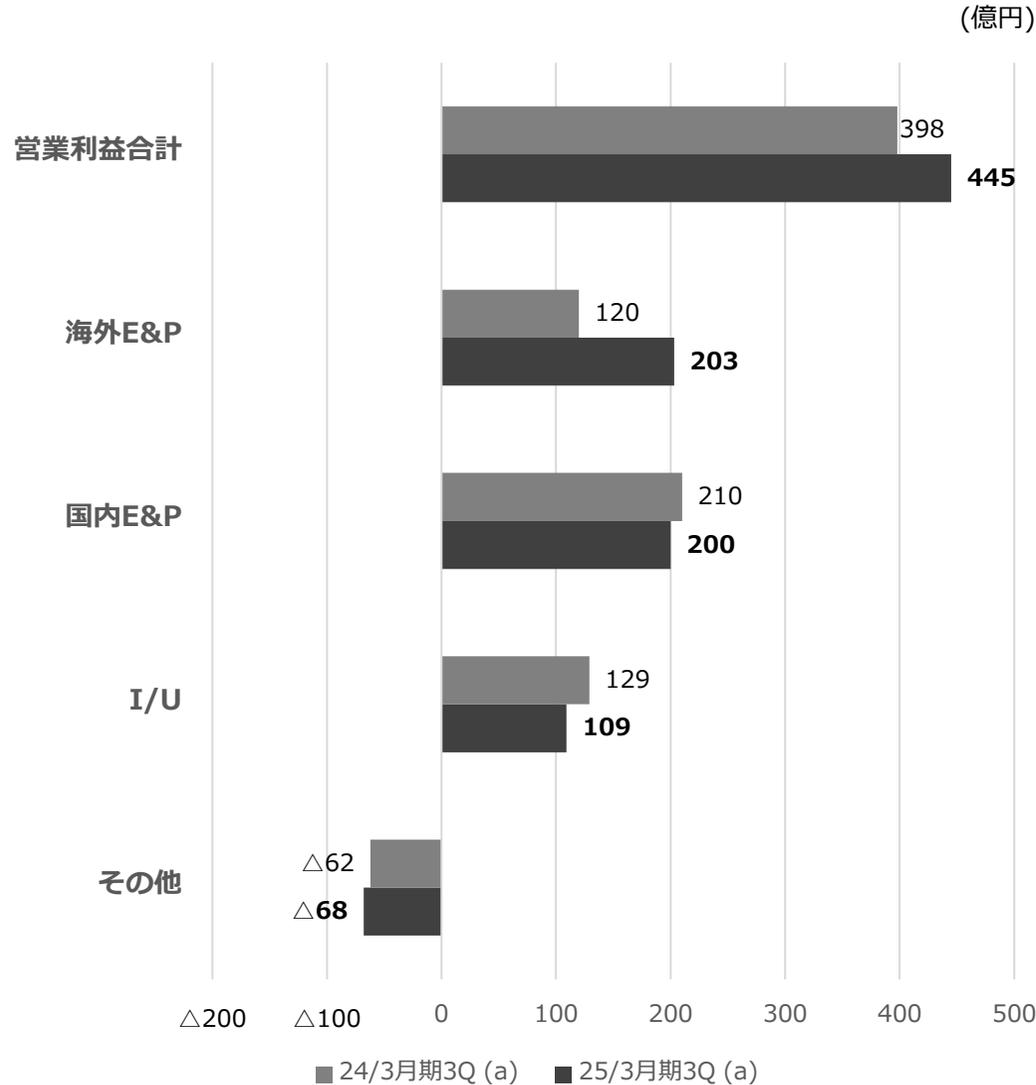
天然ガス・国内販売	百万M3	646	55,741	642	53,242	△3	△1%	△2,498	△4%
- 国産天然ガス		305	-	311	-	+6	+2%	-	-
液化天然ガス	千トン	99	10,193	306	29,959	① +207	+208%	+19,765	+194%
電力	百万kWh	2,641	40,059	2,296	35,894	② △345	△13%	△4,165	△10%
その他*	-	-	4,719	-	10,049	-	-	+5,330	+113%

## 主な増減要因

- ①販売量の増加
- ②販売量の減少

\* 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

# 営業利益概要【前年同期比】



## E&P事業

**(海外) : +82億円 (120億円 → 203億円)**

- アメリカ・タイトオイル開発の販売量増加 (+)
- 英領北海・シーガルプロジェクトの販売開始 (+)

**(国内) : △9億円 (210億円 → 200億円)**

- 国産天然ガス販売価格\*下落 (-)

\* 当社内部管理上のE&P事業からインフラ・ユーティリティ事業への取引価格

## インフラ・ユーティリティ(I/U)事業

**△20億円 (129億円 → 109億円)**

- スライドタイムラグ益の減少 (-)

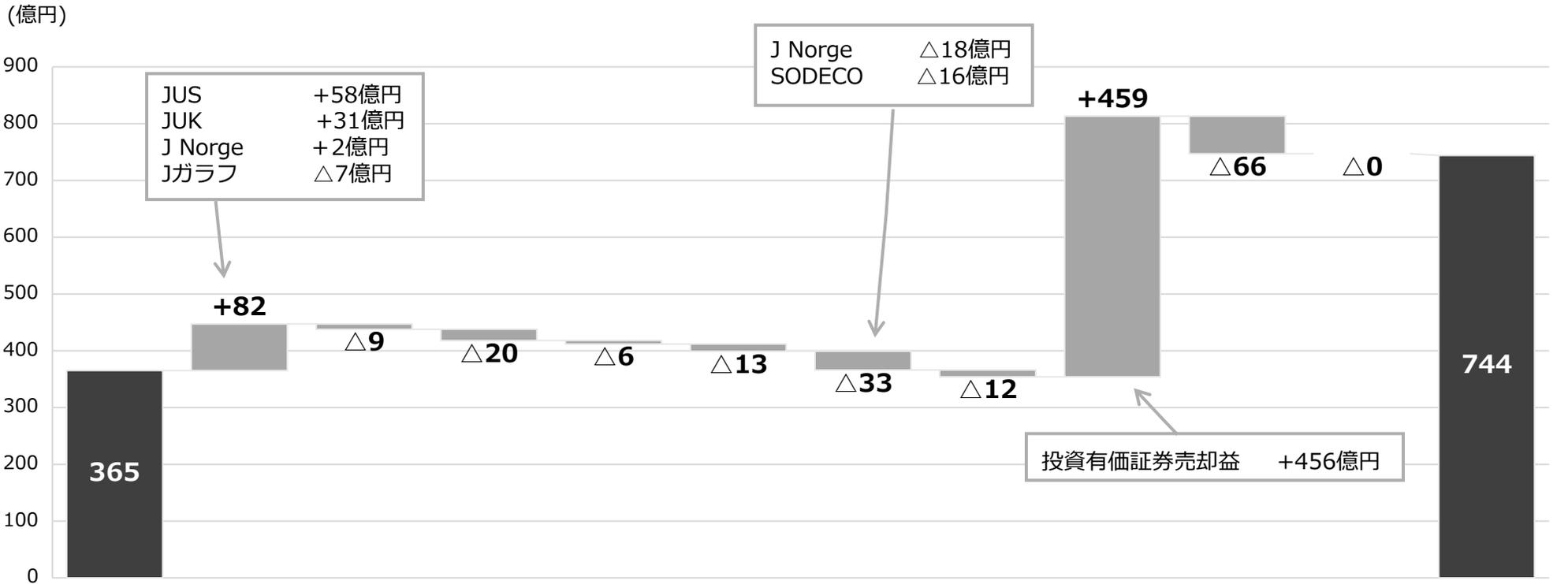
## その他※

**△6億円 (△62億円 → △68億円)**

※ 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【前年同期比】



純利益	営業利益* +46億円							営業外損益 △59億円			純利益
-----	-------------	--	--	--	--	--	--	-------------	--	--	-----

24/3月期 3Q (a)	海外E&P	国内E&P	I/U	その他	為替差損益	持分法投資損益	その他	特別損益	法人税等	非支配株主利益	25/3月期 3Q (a)
24/3月期 3Q (a)	120	210	129	△62	32	15	35	△0	95	20	
25/3月期 3Q (a)	203	200	109	△68	18	△18	23	459	162	20	744

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
  - II. 2025年3月期 第3四半期決算の概要
  - III. 2025年3月期 業績予想の概要

## 業績予想修正【11.13公表予想比】

単位：百万円	前回予想 (f) 11.13公表	今回予想 (f) 2.12公表	増減	
売上高	364,000	<b>383,400</b>	+19,400	+5%
売上総利益	91,300	<b>100,000</b>	+8,700	+10%
営業利益	55,400	<b>63,700</b>	+8,300	+15%
経常利益	54,200	<b>66,800</b>	+12,600	+23%
親会社株主に帰属する当期純利益	78,500	<b>87,000</b>	+8,500	+11%

### 原油価格・為替の前提

		前回予想 (f) 11.13公表	今回予想 (f) 2.12公表	増減
WTI	USD/bbl	74.45	<b>75.75</b>	+1.30
原油CIF (JCC)	USD/bbl	80.72	<b>82.00</b>	+1.28
為替	円/USD	147.46	<b>150.32</b>	+2.86

# E&P事業 販売予想修正【11.13公表予想比】

売上高単位：百万円	販売量単位	前回予想 (f) 11.13公表		今回予想 (f) 2.12公表		増減			
		販売量	売上高	販売量	売上高	販売量		売上高	
E&P事業	-	-	115,080	-	<b>128,031</b>	-	-	+12,950	+11%

(内訳)

原油	千KL	1,716	111,708	<b>1,743</b>	<b>123,537</b>	+26	+2%	+11,829	+11%
- 国産原油		225	16,881	<b>230</b>	<b>17,806</b>	+4	+2%	+925	+5%
- 海外原油* <sup>1</sup>		1,472	93,357	<b>1,494</b>	<b>104,258</b>	① +22	+2%	+10,901	+12%
- 買入原油		19	1,469	<b>18</b>	<b>1,473</b>	△0	△3%	+3	+0%
天然ガス・海外販売* <sup>2</sup>	百万M3	145	3,372	<b>150</b>	<b>4,493</b>	+5	+4%	+1,121	+33%

## 主な増減要因

① 為替変動に伴う在外子会社売上高の円換算額増加 / 英領北海・シーガルプロジェクトの販売量の増加

\*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.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.およびJAPEX Norge ASの数値

# インフラ・ユーティリティ事業 販売予想修正【11.13公表予想比】

売上高単位：百万円	販売量単位	前回予想 (f) 11.13公表		今回予想 (f) 2.12公表		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	-	-	180,827	-	185,524	-	-	+4,696	+3%

(内訳)

天然ガス・国内販売	百万M3	937	76,586	940	77,605	+3	+0%	+1,018	+1%	
- 国産天然ガス		443	-	447	-	+3	+1%	-	-	
液化天然ガス	千トン	423	41,451	421	42,716	①	△2	△1%	+1,265	+3%
電力	百万kWh	3,108	47,441	3,176	49,185	②	+68	+2%	+1,743	+4%
その他*	-	-	15,347	-	16,016	-	-	+669	+4%	

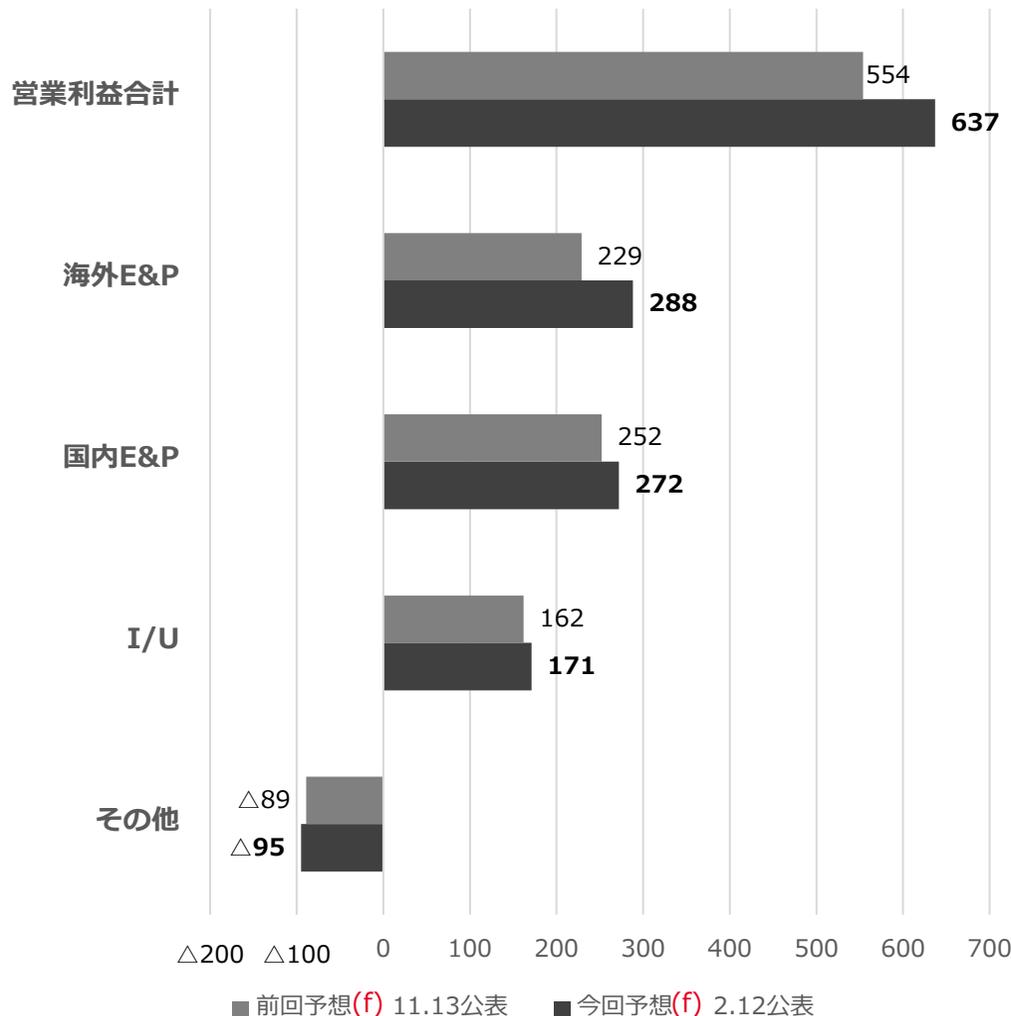
## 主な増減要因

- ①販売価格の上昇
- ②販売量の増加および販売価格の上昇

\* 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

# 営業利益概要【11.13公表予想比】

(億円)



### E&P事業

**(海外) : +59億円 (229億円 → 288億円)**

- 為替変動により在外子会社業績の円換算額が増加 (+)
- 英領北海・シーガルプロジェクトの販売量増加 (+)
- イラク・ガラフプロジェクトのコスト回収に係る為替差 (+)

**(国内) : +20億円 (252億円 → 272億円)**

- 国産原油販売量増加および販売価格上昇 (+)
- 国産天然ガス販売量増加および販売価格\*上昇 (+)

\* 当社内部管理上のE&P事業からインフラ・ユーティリティ事業への取引価格

### インフラ・ユーティリティ事業 (I/U)

**+9億円 (162億円 → 171億円)**

- LNGカーゴ売却益の増加 (+)

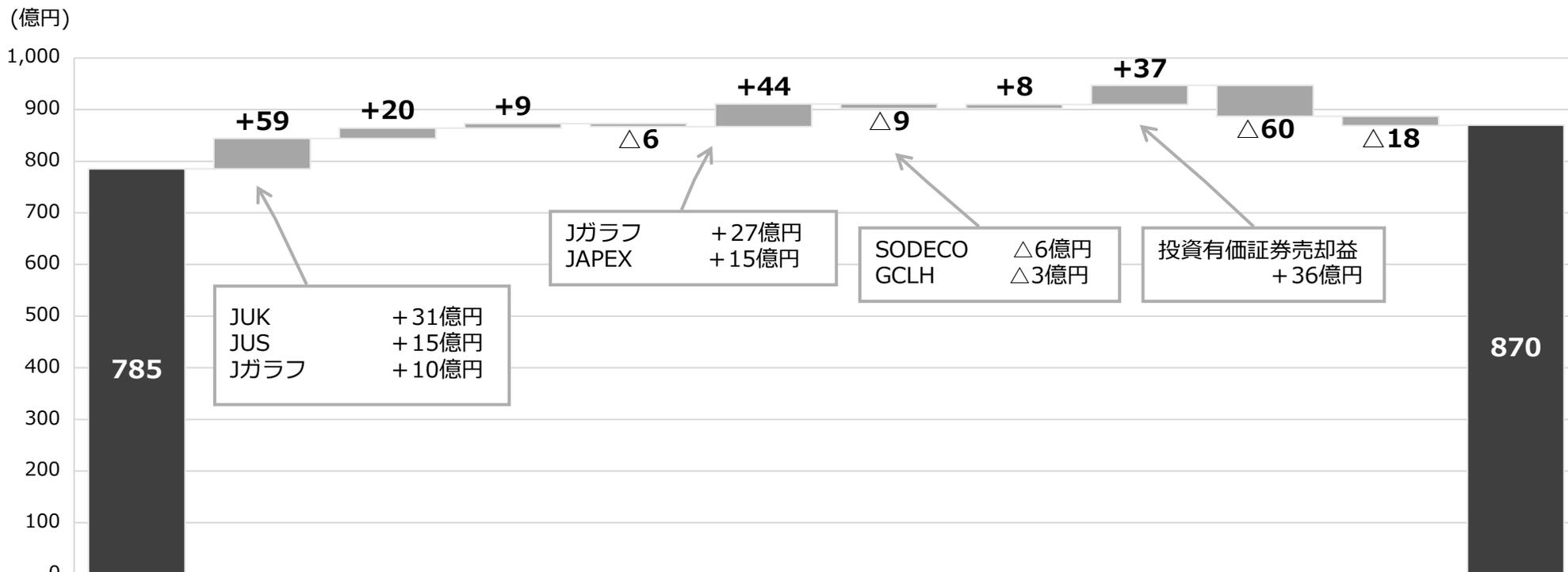
### その他\*

**△6億円 (△89億円 → △95億円)**

\* 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【11.13公表予想比】



純利益	営業利益* +83億円	営業外損益 +43億円	純利益
-----	-------------	-------------	-----

前回予想 (f) 11.13公表	海外E&P	国内E&P	I/U	その他	為替 差損益	持分法 投資損益	その他	特別損益	法人税等	非支配 株主利益	今回予想 (f) 2.12公表
前回予想 (f) 11.13公表	229	252	162	△89	△44	5	27	422	174	5	
今回予想 (f) 2.12公表	288	272	171	△95	-	△4	35	459	234	23	

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

## 業績予想【前期比】

単位：百万円	24/3月期 (a)	25/3月期 (f) 2.12公表	増減	
売上高	325,863	<b>383,400</b>	+57,536	+18%
売上総利益	87,296	<b>100,000</b>	+12,703	+15%
営業利益	55,247	<b>63,700</b>	+8,452	+15%
経常利益	68,808	<b>66,800</b>	△ 2,008	△3%
親会社株主に帰属する当期純利益	53,661	<b>87,000</b>	+33,338	+62%

### 原油価格・為替の前提

		24/3月期 (a)	25/3月期 (f) 2.12公表	増減
WTI	USD/bbl	77.69	<b>75.75</b>	△1.94
原油CIF (JCC)	USD/bbl	86.28	<b>82.00</b>	△4.28
為替	円/USD	143.28	<b>150.32</b>	+7.04

# E&P事業 販売予想【前期比】

売上高単位：百万円	販売量単位	24/3月期 (a)		25/3月期 (f) 2.12公表		増減			
		販売量	売上高	販売量	売上高	販売量		売上高	
E&P事業	-	-	88,810	-	<b>128,031</b>	-	-	+39,220	+44%

(内訳)

原油	千KL	1,240	87,808	<b>1,743</b>	<b>123,537</b>	+502	+40%	+35,729	+41%
- 国産原油		225	17,792	<b>230</b>	<b>17,806</b>	+4	+2%	+13	+0%
- 海外原油* <sup>1</sup>		994	68,397	<b>1,494</b>	<b>104,258</b>	① +500	+50%	+35,860	+52%
- 買入原油		20	1,618	<b>18</b>	<b>1,473</b>	△1	△8%	△145	△9%
天然ガス・海外販売* <sup>2</sup>	百万M3	65	1,002	<b>150</b>	<b>4,493</b>	+84	+129%	+3,491	+348%

## 主な増減要因

①アメリカ・タイトオイル開発および英領北海・シーガルプロジェクトの販売量増加

\*1 24/3月期は海外連結子会社 株式会社ジャベックスグラフ、Japex (U.S.) Corp.およびJAPEX UK E&P Ltd.の数値、  
25/3月期は海外連結子会社 株式会社ジャベックスグラフ、Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd.およびJAPEX Norge ASの数値  
\*2 24/3月期は海外連結子会社 Japex (U.S.) Corp.およびJAPEX UK E&P Ltd.の数値、  
25/3月期は海外連結子会社 Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd.およびJAPEX Norge ASの数値

# インフラ・ユーティリティ事業 販売予想【前期比】

売上高単位：百万円	販売量単位	24/3月期 (a)		25/3月期 (f) 2.12公表		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	-	-	172,147	-	185,524	-	-	+13,376	+8%

(内訳)

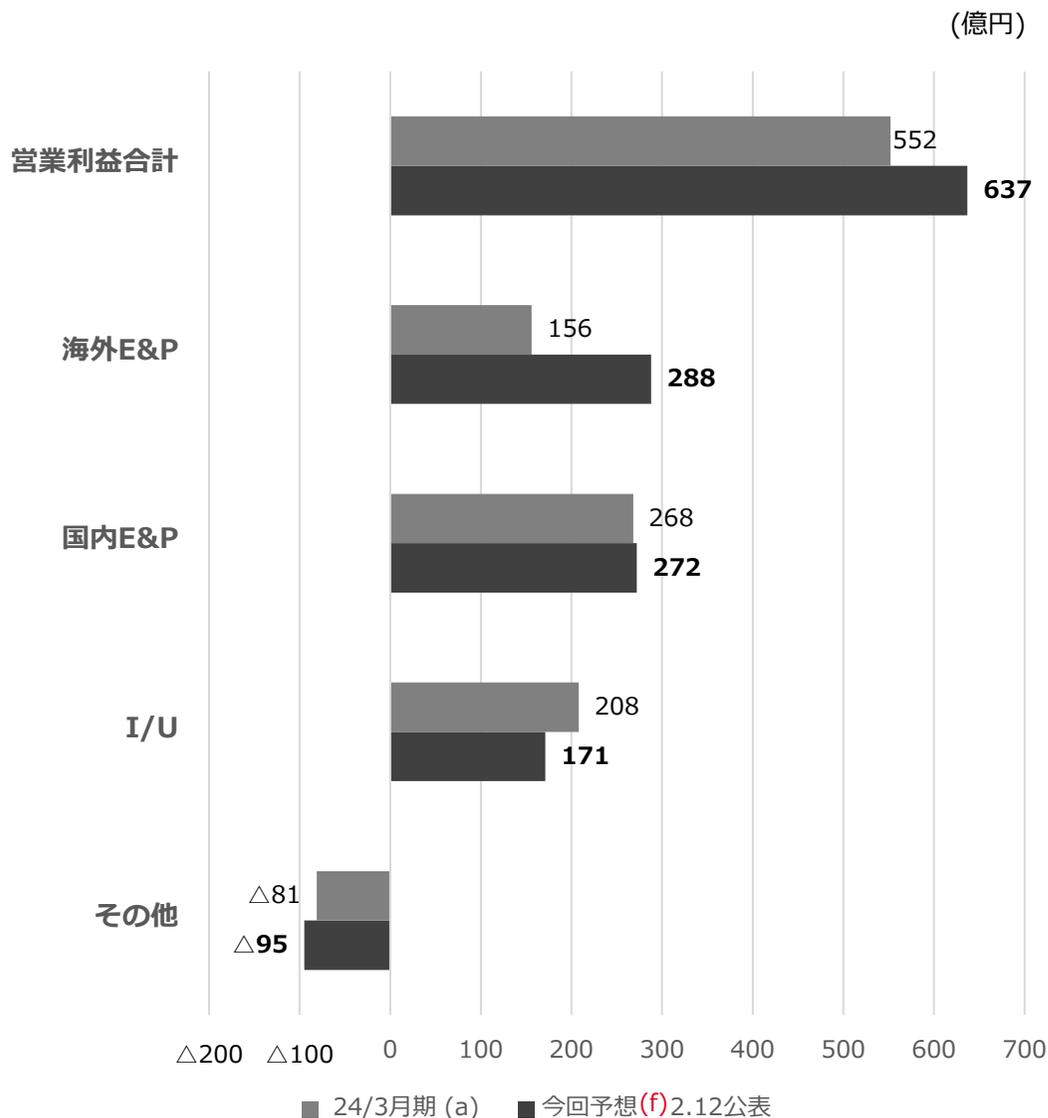
天然ガス・国内販売	百万M3	955	81,487	940	77,605	①	△14	△2%	△3,881	△5%
- 国産天然ガス		444	-	447	-		+2	+1%	-	-
液化天然ガス	千トン	275	30,190	421	42,716	②	+146	+53%	+12,526	+41%
電力	百万kWh	3,548	53,272	3,176	49,185	③	△372	△10%	△4,086	△8%
その他*	-	-	7,197	-	16,016		-	-	+8,819	+123%

## 主な増減要因

- ①販売量の減少および販売価格の下落
- ②販売量の増加
- ③販売量の減少

\* 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

# 業績予想 営業利益概要【前期比】



## E&P事業

(海外) : +131億円 (156億円 → 288億円)

- ・ アメリカ・タイトオイル開発の販売量増加 (+)
- ・ 英領北海・シーガルプロジェクトの販売量増加 (+)

(国内) : +3億円 (268億円 → 272億円)

## インフラ・ユーティリティ事業 (I/U)

△37億円 (208億円 → 171億円)

- ・ スライドタイムラグ益などの減少 (-)

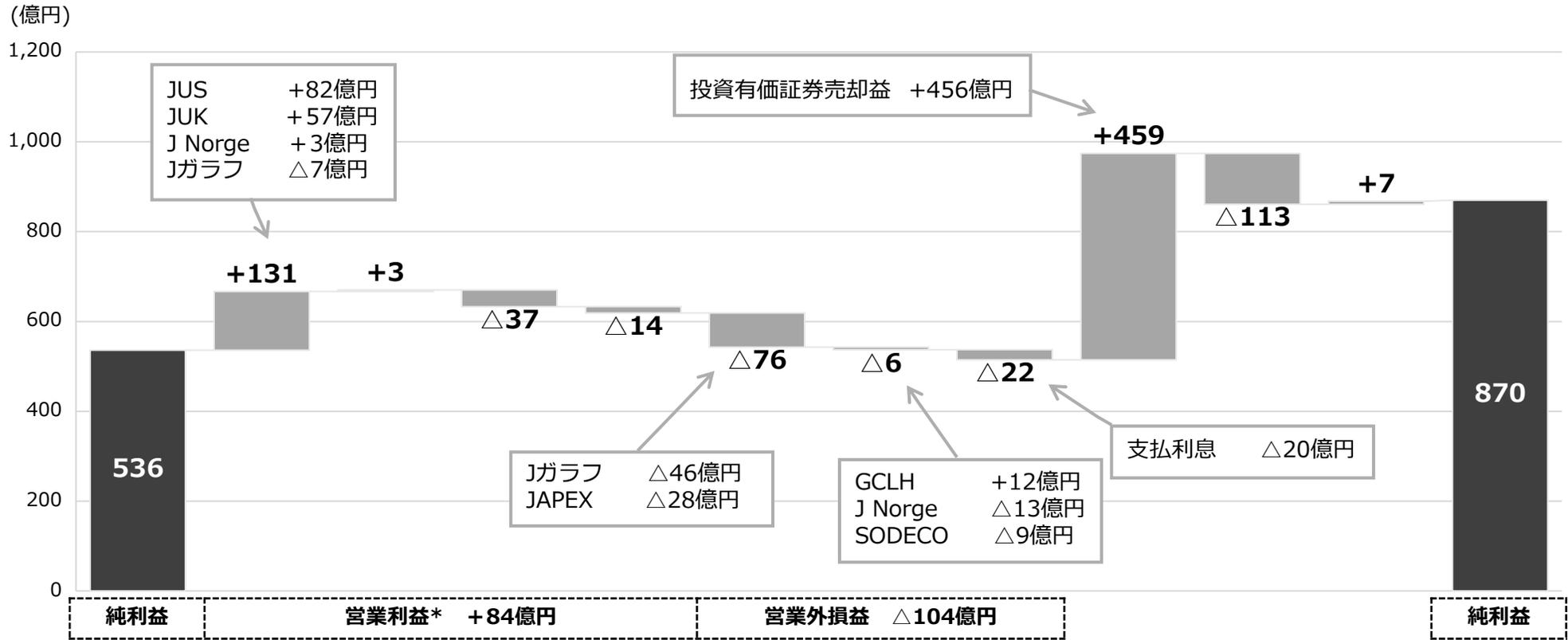
## その他※

△14億円 (△81億円 → △95億円)

- ※ 上記事業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】



24年3月期 (a)	海外E&P	国内E&P	I/U	その他	為替 差損益	持分法 投資損益	その他	特別損益	法人税 等	非支配 株主利益	今回予想 (f) 2.12公表
24年3月期 (a)	156	268	208	△81	76	2	57	△0	120	30	
今回予想 (f) 2.12公表	288	272	171	△95	-	△4	35	459	234	23	

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

## 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(f) 通期		計画比増減 B-A	24/3月期 通期(a) C	前期比増減 B-C
	11.13公表 A	2.12公表 B			
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>117,418</b>	<b>132,553</b>	<b>+15,134</b>	<b>90,564</b>	<b>+41,988</b>
税金等調整前当期純利益	96,400	112,700	+16,300	68,784	+43,915
減価償却費	40,641	44,705	+4,063	27,646	+17,058
有価証券及び投資有価証券売却損益	△ 42,000	△ 45,698	△ 3,698	-	△ 45,698
生産物回収勘定の回収	26,995	25,767	△ 1,227	27,775	△ 2,008
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△ 134,331</b>	<b>△ 127,888</b>	<b>+6,443</b>	<b>△ 99,659</b>	<b>△ 28,228</b>
有形固定資産の取得による支出	△ 93,326	△ 94,933	△ 1,607	△ 65,924	△ 29,009
投資有価証券の取得による支出	△ 64,373	△ 68,694	△ 4,321	△ 7,685	△ 61,009
投資有価証券の売却及び償還による収入	48,295	51,511	+3,216	318	+51,193
生産物回収勘定の支出	△ 32,186	△ 24,676	+7,509	△ 25,379	+703
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△ 28,085</b>	<b>△ 28,618</b>	<b>△ 532</b>	<b>△ 28,596</b>	<b>△ 22</b>
<b>現金及び現金同等物の期末残高</b>	<b>107,600</b>	<b>128,645</b>	<b>+21,045</b>	<b>152,598</b>	<b>△ 23,953</b>

有利子負債*1	27,692	27,673	-	9,091	-
EBITDA*2	103,862	117,448	-	93,606	-
有利子負債/EBITDA倍率(倍)	0.3	0.2	-	0.1	-

\*1 有利子負債は、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 EBITDAは、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. 2025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&amp;P事業

単位：百万円	24/3月期 (a)			25/3月期 (a)				25/3月期 (f)		
	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期 (f)	
									11.13公表	2.12公表
売上高	25,304	72,841	88,810	29,836	36,110	29,793	95,739	32,291	115,080	128,031
原油販売量 (千KL)	349	1,000	1,240	403	474	490	1,368	374	1,716	1,743
原油売上高	25,091	72,350	87,808	28,966	35,166	29,023	93,156	30,381	111,708	123,537
国産原油販売量 (千KL)	60	161	225	51	58	59	169	60	225	230
国産原油売上高	5,115	12,778	17,792	4,348	4,885	4,379	13,613	4,193	16,881	17,806
海外原油販売量 (千KL) *1	283	823	994	346	410	427	1,185	308	1,472	1,494
海外原油売上高	19,524	58,369	68,397	24,247	29,824	24,357	78,429	25,828	93,357	104,258
買入原油販売量 (千KL)	5	15	20	4	5	3	13	5	19	18
買入原油売上高	451	1,203	1,618	370	456	286	1,113	359	1,469	1,473
天然ガス海外販売量 (百万M3) *2	16	42	65	35	34	39	108	41	145	150
天然ガス海外売上高	213	490	1,002	869	944	769	2,583	1,909	3,372	4,493

WTI (USD/bbl)	82.49	77.46	77.69	77.06	80.73	75.19	77.66	70.00	74.45	75.75
原油CIF (USD/bbl) *3	90.79	86.26	86.28	85.95	87.61	80.49	84.57	75.00	80.72	82.00

\*1 24/3月期3Q、3Q累計は海外連結子会社 株式会社ジャベックスガルフ、Japex (U.S.) Corp.の数値  
24/3月期通期、25/3月期1Q-2Qは海外連結子会社 株式会社ジャベックスガルフ、Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd.の数値  
25/3月期3Q以降は海外連結子会社株式会社ジャベックスガルフ、Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd.、JAPEX Norge ASの数値

\*2 24/3月期3Q、3Q累計は海外連結子会社 Japex (U.S.) Corp.の数値  
24/3月期通期、25/3月期1Q-2Qは海外連結子会社 Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd.の数値  
25/3月期3Q以降は海外連結子会社 Japex (U.S.) Corp.、JAPEX UK E&P Ltd.、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	24/3月期 (a)			25/3月期 (a)				25/3月期 (f)		
	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期 (f)	
									11.13公表	2.12公表
売上高	36,027	110,714	172,147	43,749	42,799	42,597	129,146	56,377	180,827	185,524
天然ガス国内販売量 (百万M3)	246	646	955	195	202	244	642	298	937	940
天然ガス国内売上高	19,351	55,741	81,487	16,778	16,395	20,069	53,242	24,362	76,586	77,605
国産天然ガス販売量 (百万M3)	111	305	444	102	93	115	311	136	443	447
液化天然ガス販売量 (千トン)	38	99	275	169	97	39	306	114	423	421
液化天然ガス売上高	4,143	10,193	30,190	15,960	8,732	5,266	29,959	12,756	41,451	42,716
電力販売量 (百万kWh)	695	2,641	3,548	579	934	782	2,296	879	3,108	3,176
電力売上高	10,808	40,059	53,272	9,585	14,028	12,280	35,894	13,290	47,441	49,185
その他*	1,723	4,719	7,197	1,425	3,642	4,981	10,049	5,967	15,347	16,016
LNG (全日本CIF) (円/トン)	95,287	91,172	93,128	91,340	93,592	92,919	92,617	86,300	88,370	91,054

\*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

	24/3月期 (a)			25/3月期 (a)				25/3月期 (f)		
	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期 (f)	
									11.13公表	2.12公表
売上高	79,229	229,938	325,863	89,465	94,140	91,213	274,820	108,579	364,000	383,400
E&P事業	25,304	72,841	88,810	29,836	36,110	29,793	95,739	32,291	115,080	128,031
インフラ・ユーティリティ事業	36,027	110,714	172,147	43,749	42,799	42,597	129,146	56,377	180,827	185,524
その他	17,897	46,383	64,905	15,880	15,230	18,823	49,933	19,910	68,092	69,844
売上原価	59,789	167,193	238,567	67,187	69,923	66,542	203,652	79,747	272,700	283,400
売上総利益	19,440	62,745	87,296	22,278	24,217	24,671	71,167	28,832	91,300	100,000
探鉱費	1,035	2,018	3,536	1,713	409	412	2,535	164	2,800	2,700
販管費	7,037	20,858	28,512	7,616	7,984	8,519	24,121	9,478	33,100	33,600
営業利益	11,366	39,868	55,247	12,948	15,822	15,739	44,510	19,189	55,400	63,700
営業外損益	△ 2,339	8,294	13,561	3,611	△ 6,568	5,256	2,300	799	△ 1,200	3,100
受取利息	559	1,544	2,265	705	657	556	1,919	280	1,900	2,200
支払利息	△ 161	△ 220	△ 626	△ 598	△ 687	△ 720	△ 2,006	△ 693	△ 2,800	△ 2,700
受取配当	71	2,106	4,090	68	2,298	32	2,399	2,300	3,700	4,700
持分損益	245	1,516	214	△ 589	△ 317	△ 973	△ 1,880	1,480	500	△ 400
海投損繰入・戻入	△ 23	△ 38	78	-	-	1	1	△ 1	-	-
為替差損益	△ 3,103	3,248	7,634	4,086	△ 8,489	6,276	1,873	△ 1,873	△ 4,400	-
その他	72	136	△ 95	△ 59	△ 30	83	△ 7	△ 692	△ 100	△ 700
経常利益	9,027	48,162	68,808	16,560	9,254	20,995	46,810	19,989	54,200	66,800
特別損益	△ 7	△ 20	△ 24	△ 1	241	45,698	45,937	△ 37	42,200	45,900
税金等調整前当期純利益	9,019	48,141	68,784	16,558	9,496	66,693	92,748	19,951	96,400	112,700
法人税等	476	9,569	12,067	3,669	970	11,583	16,223	7,176	17,400	23,400
非支配株主に帰属する当期純利益	△ 202	2,056	3,055	1,395	△ 1,119	1,809	2,085	214	500	2,300
親会社株主に帰属する当期純利益	8,745	36,515	53,661	11,493	9,645	53,300	74,440	12,559	78,500	87,000

## 3. セグメント損益

単位：百万円		24/3月期 (a)			25/3月期 (a)				25/3月期 (f)		
		3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期 (f)	
										11.13公表	2.12公表
日本	営業利益	9,612	35,954	51,130	9,957	10,586	12,456	33,000	13,529	44,299	46,529
	持分法投資利益	△ 64	123	168	110	95	△ 3	202	138	224	341
北米	営業利益	3,440	8,929	11,417	4,853	5,497	4,438	14,789	4,886	18,145	19,676
	持分法投資利益	-	-	△ 49	△ 29	△ 147	3	△ 172	1,133	1,445	961
欧州	営業利益	△ 111	△ 360	426	△ 275	2,481	727	2,933	3,666	3,281	6,599
	持分法投資利益	△ 61	△ 61	△ 529	△ 1,290	△ 629	-	△ 1,920	-	△ 1,920	△ 1,920
中東	営業利益	1,110	4,230	4,750	1,503	636	1,344	3,484	551	2,976	4,035
	持分法投資利益	7	2	2	-	-	-	-	-	-	-
その他 <sup>*1</sup>	営業利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	持分法投資利益	364	1,451	622	619	363	△ 974	8	208	751	217
調整額 <sup>*2</sup>		△ 2,684	△ 8,885	△ 12,477	△ 3,090	△ 3,378	△ 3,227	△ 9,697	△ 3,443	△ 13,302	△ 13,141
連結損益算書計上額 <sup>*3</sup> 営業利益		11,366	39,868	55,247	12,948	15,822	15,739	44,510	19,189	55,400	63,700

\*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.などを含む

\*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		24/3月期 3Q (a)					25/3月期 3Q (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	13,981	22,936	-	35,432	72,350	14,726	37,217	7,796	33,415	93,156
	天然ガス(海外)	-	490	-	-	490	-	660	1,922	-	2,583
	小計	13,981	23,427	-	35,432	72,841	14,726	37,878	9,719	33,415	95,739
I/U事業	天然ガス(国内)	55,741	-	-	-	55,741	53,242	-	-	-	53,242
	液化天然ガス	10,193	-	-	-	10,193	29,959	-	-	-	29,959
	電力	40,059	-	-	-	40,059	35,894	-	-	-	35,894
	その他	4,719	-	-	-	4,719	10,049	-	-	-	10,049
	小計	110,714	-	-	-	110,714	129,146	-	-	-	129,146
その他の事業	請負	4,837	-	-	-	4,837	6,377	-	-	-	6,377
	石油製品・商品	39,028	-	-	-	39,028	41,645	-	-	-	41,645
	その他	2,517	-	-	-	2,517	1,911	-	-	-	1,911
	小計	46,383	-	-	-	46,383	49,933	-	-	-	49,933
	合計	171,079	23,427	-	35,432	229,938	193,806	37,878	9,719	33,415	274,820

## 5. 業績予想の前提条件（原油価格・為替等）

市況前提			(上段) 2023年1月～2024年3月					通期
			(中段・下段) 2024年1月～2025年3月					
			1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	
原油CIF (JCC) *1	USD/bbl	前期実績	-	85.17	81.77	90.79	86.32	86.28
		前回予想	-	85.95	87.61	75.00	75.00	80.72
		当期実績・前提	-	<b>85.95</b> *2	<b>87.61</b> *2	<b>80.49</b> *2	<b>75.00</b>	<b>82.00</b>
WTI	USD/bbl	前期実績	76.11	73.78	82.49	78.36	-	77.69
		前回予想	77.06	80.73	70.00	70.00	-	74.45
		当期実績・前提	<b>77.06</b> *2	<b>80.73</b> *2	<b>75.19</b> *2	<b>70.00</b>	-	<b>75.75</b>
LNG (全日本CIF)	円/ト	前期実績	-	89,887	88,343	95,287	98,994	93,128
		前回予想	-	91,340	93,773	87,200	81,100	88,370
		当期実績・前提	-	<b>91,340</b> *2	<b>93,592</b> *2	<b>92,919</b>	<b>86,300</b>	<b>91,054</b>
為替	円/USD	前期実績	-	134.36	141.06	148.53	146.51	143.28
		前回予想	-	152.39	156.02	140.00	140.00	147.46
		当期実績・前提	-	<b>152.39</b> *2	<b>156.02</b> *2	<b>147.62</b> *2	<b>145.00</b>	<b>150.32</b>

\*1 原油CIF価格を参照した国内原油販売単価

\*2 実績値

## 6. 2025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

	25/3月期 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	
原油価格	原油CIF価格、Brent 4Q:USD 75.00/bbl	USD 1/bbl の価格上昇	60	+ 原油・天然ガス販売 △ LNG調達コスト増
為替	145.00円/USD	1円/USD の円安	60	+ 原油・天然ガス販売 △ 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て、上記に示したものの以外に、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プロジェクト（2025年1月末 現在）

No.	油ガス田/プロジェクト名（オペレーター）	権益比率（当社Net）	生産種別	状況	生産量日量*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・開発中	非開示
1	イラク・ガラブプロジェクト（PETRONAS Carigali Iraq Holding B.V.）	30%（16.5%）	原油	生産・開発中	16.6万bbl
2	インドネシア・カンゲアンプロジェクト（Kangean Energy Indonesia Ltd.）	100%（25%）	原油・天然ガス	生産中	195万m <sup>3</sup> （11,901boed）
3	ノルウェー領海上鉦区（Equinor ASAほか*2）	権益により異なる	原油・天然ガス	探鉦・生産・開発中	627boe *3 *5
4	英領北海・シーガルプロジェクト（BP Exploration Operating Company Ltd.）	15%（15%）	原油・天然ガス	生産・開発中	非開示
5	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・天然ガス	生産・開発中	非開示
6	アメリカ・タイトオイル開発（EOG Resources Inc.ほか*2）	権益により異なる	原油・天然ガス	生産・開発中	15,619boed*5

\*1: 2024年度3Q累計（No.1：2024年4月～12月、No.2,3,6：2024年1月～9月）の日量生産量平均。\*2: 権益によってオペレーターが異なる。主なオペレーターを記載。  
 \*3: 2024年1月末に生産資産の権益取得手続きが完了。\*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: netで記載。

## 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）
- 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供給インフラ

- 事業参画：米国テキサス州 フリーポートLNGプロジェクト
- 事業化検討中：ベトナム北部LNG基地プロジェクト



# 7. 主要事業概況③ I/U分野 – 電力

発電所 拠点合計 **8**か所 出力合計 **1,389,800kW**  
 うち再エネ **7**か所 うち再エネ **209,800kW**

\*出力合計値はGross

蓄電所 拠点合計 **1**か所 出力合計 **1,999kW**

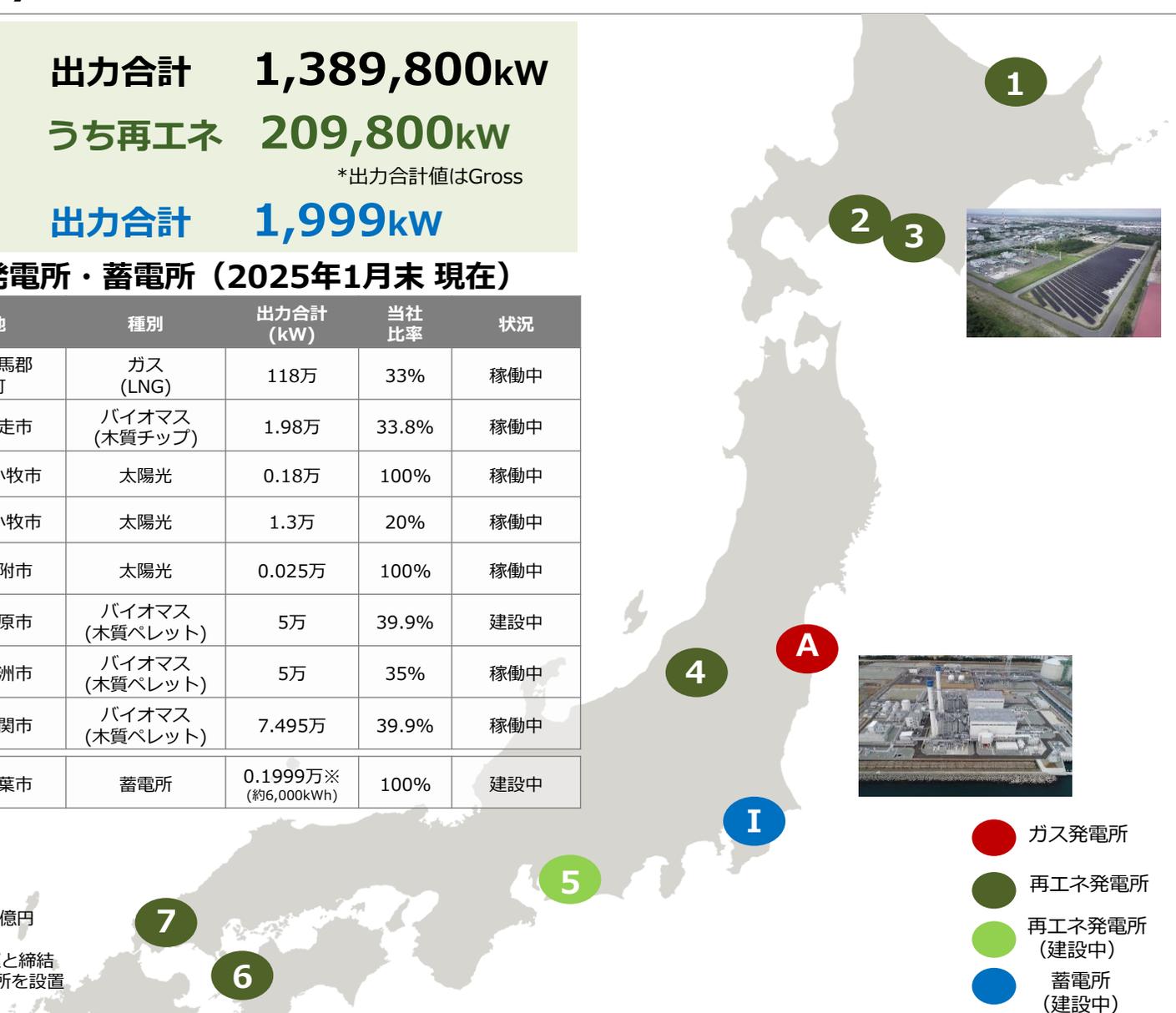
## ● 当社が開発・運営に参画する発電所・蓄電所（2025年1月末 現在）

No.	名称	所在地	種別	出力合計 (kW)	当社比率	状況
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%	稼働中
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%	稼働中
2	JAPEX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%	稼働中
3	勇払太陽光発電所	北海道苫小牧市	太陽光	1.3万	20%	稼働中
4	見附太陽光発電所	新潟県見附市	太陽光	0.025万	100%	稼働中
5	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%	建設中
6	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	35%	稼働中
7	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%	稼働中
I	JAPEX美浜蓄電所	千葉県千葉市	蓄電所	0.1999万※ (約6,000kWh)	100%	建設中

※カッコ内は蓄電所内の容量

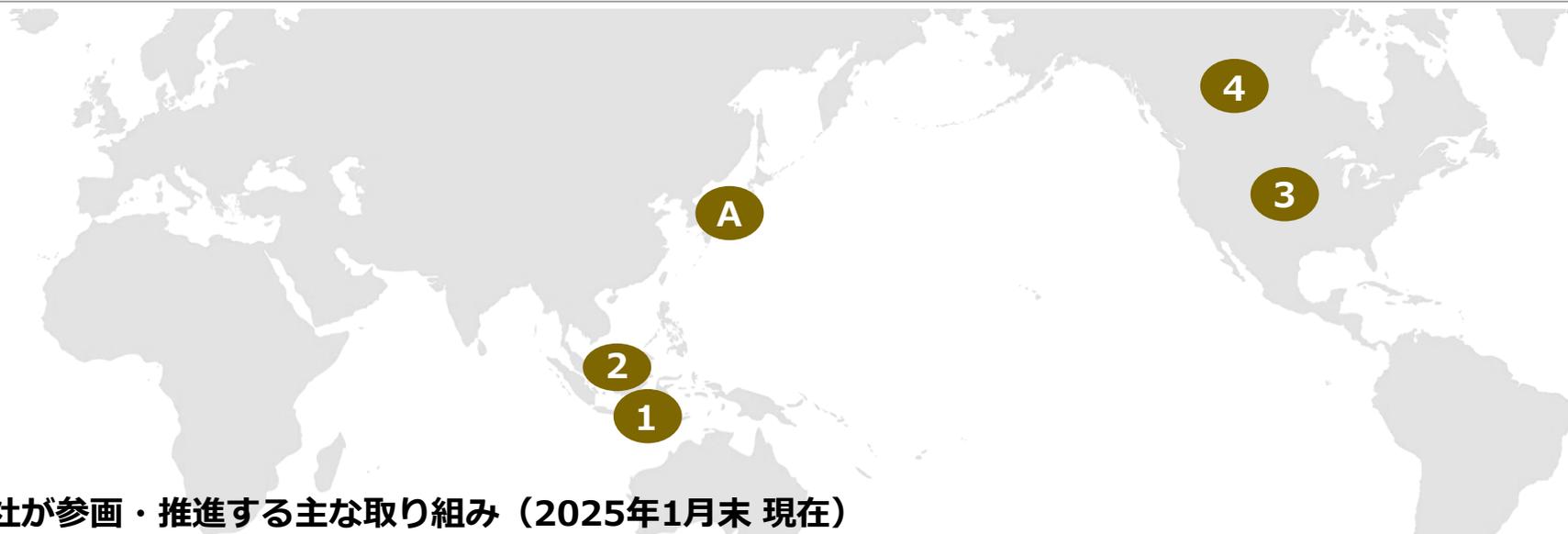
## ● その他再エネ関連への参画

- ▶ 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、当社出资比例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)



- ガス発電所
- 再エネ発電所
- 再エネ発電所 (建設中)
- 蓄電所 (建設中)

## 7. 主要事業概況④ CN分野



● 当社が参画・推進する主な取り組み（2025年1月末 現在）

No.	国名	主な取り組み
A	日本	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ CN社会実現に向けたエネルギー輸送・供給インフラの技術課題検討（JFEエンジニアリング(株)との共同検討）</li> <li>✓ 日本ガスラインと液化CO<sub>2</sub>内航船輸送及び港湾整備に係る共同検討の実施に合意（2023年11月）</li> <li>✓ 福島県相馬地区におけるアンモニア供給拠点の構築に向けた共同検討を三菱ガス化学、IHI、三井物産、商船三井と開始（2024年1月）</li> <li>✓ 令和6年度「非化石エネルギー等導入促進対策費補助金（水素等供給基盤整備事業）」において福島県相馬地区におけるアンモニア供給拠点の構築に向けた調査が採択（2024年5月）</li> <li>✓ 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）</li> <li>✓ 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）</li> </ul>
1	インドネシア	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 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）</li> <li>✓ 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、ブルタミナ、PHEと締結（2024年8月）</li> <li>✓ 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>圧入試験を開始（2024年10月）</li> </ul>
2	マレーシア	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ CCS共同スタディ：CO<sub>2</sub>地中貯留の実施を視野にした適地調査や技術的な検討などをペトロナス、日揮グローバル(株)、川崎汽船(株)と共同実施（2022年1月）</li> <li>✓ ペトロナスの子会社PCCSV、日揮ホールディングス(株)、川崎汽船(株)とマレーシアにおけるCCS事業化検討に係る基本契約を締結（2023年9月）</li> <li>✓ 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）</li> </ul>
3	アメリカ	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 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）</li> </ul>
4	カナダ	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 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）</li> </ul>

## 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2024、2024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\\_IR2024\\_j.pdf](https://www.japex.co.jp/ir/uploads/pdf/JAPEX_IR2024_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

Jガラフ	(株)ジャパックスガラフ	イラク・ガラフプロジェクト
EMPI	Energi Mega Pratama Inc.	インドネシア・カンゲアンプロジェクト
SODECO	Sakhalin Oil & Gas Development Co., Ltd.	ロシア・サハリン1プロジェクト
J Norge	JAPEX Norge AS	ノルウェー領海上鉱区
FGP	福島ガス発電(株)	天然ガス火力発電事業
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

**JAPEX**

石油資源開発株式会社