



2026年3月期 第3四半期 決算説明資料

2026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. 2026年3月期 第3四半期決算の概要**
- III. 2026年3月期 業績予想の概要**

※本資料は2026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. 2026年3月期 第3四半期決算の概要

III. 2026年3月期 業績予想の概要

業績ハイライト

26年3月期 第3四半期決算（前年同期比）

単位：億円	25/3月期 3Q (a)	26/3月期 3Q (a)	比較増減
営業利益	445	320	△124
経常利益	468	492	+24
親会社株主に帰属する 四半期純利益	744	397	△346

- **営業利益** : 原油および天然ガス販売価格の下落（-）
- **経常利益** : 持分法投資損失から持分法投資利益への転換（+）
- **当期純利益** : 投資有価証券売却益の剥落（-）

株主還元

- 1株当たりの配当は中間20円（実績）、期末20円（予想）
- ✓ 現時点では期初予想の期末配当金（20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、通期業績の実績等を踏まえて決定。

主な事業進捗

E&P事業

- Verdad Resources Intermediate Holdings LLCの全持分取得による米国タイトオイル・ガス資産の取得を決定（12月）
- ノルウェーにおける探鉱ライセンスの取得（1月）

26年3月期 業績予想修正（11/12公表予想比）

単位：億円	11/12公表 予想 (f)	2/12公表 予想 (f)	比較増減
営業利益	350	390	+40
経常利益	440	550	+110
親会社株主に帰属する 当期純利益	360	450	+90

- **営業利益** : 円安による在外子会社販売収支の増加を見込む（+）
- **経常利益** : 為替差益の増加を見込む（+）

I/U事業

- 北海道におけるガス製造事業、販売事業およびガス導管事業の譲渡を決定（12月）

CN事業

- 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（11月）

I. 業績ハイライト

II. 2026年3月期 第3四半期決算の概要

III. 2026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	25/3月期 3Q (a)	26/3月期 3Q (a)	増減	
売上高	274,820	260,318	△ 14,502	△5%
売上総利益	71,167	59,351	△ 11,815	△17%
営業利益	44,510	32,080	△ 12,430	△28%
経常利益	46,810	49,264	+2,453	+5%
親会社株主に帰属する四半期純利益	74,440	39,779	△ 34,660	△47%

原油価格・為替

		25/3月期 3Q (a)	26/3月期 3Q (a)	増減
WTI	USD/bbl	77.66	66.78	△10.88
原油CIF(JCC)	USD/bbl	84.57	73.69	△10.88
為替	円/USD	152.06	147.68	△4.38

E&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	25/3月期 3Q (a)		26/3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	—	—	95,739	—	82,734	—	— △ 13,005 △14%

(内訳)

原油	千kL	1,368	93,156	1,301	79,033	△ 67	△5%	△ 14,123 △15%
－国産原油		169	13,613	165	11,098	△ 3	△2%	△ 2,514 △18%
－海外原油 ^{*1}		1,185	78,429	1,123	67,038	① △ 62	△5%	△ 11,391 △15%
－買入原油		13	1,113	12	895	△ 0	△6%	△ 217 △20%
天然ガス・海外販売 ^{*2}	百万m ³	108	2,583	122	3,700	+14	+13%	+1,117 +43%

主な増減要因

① 販売量の減少および販売価格の下落

*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

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	25/3月期 3Q (a)		26/3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	-	-	129,146	-	126,386	- -	△ 2,759 △2%

(内訳)

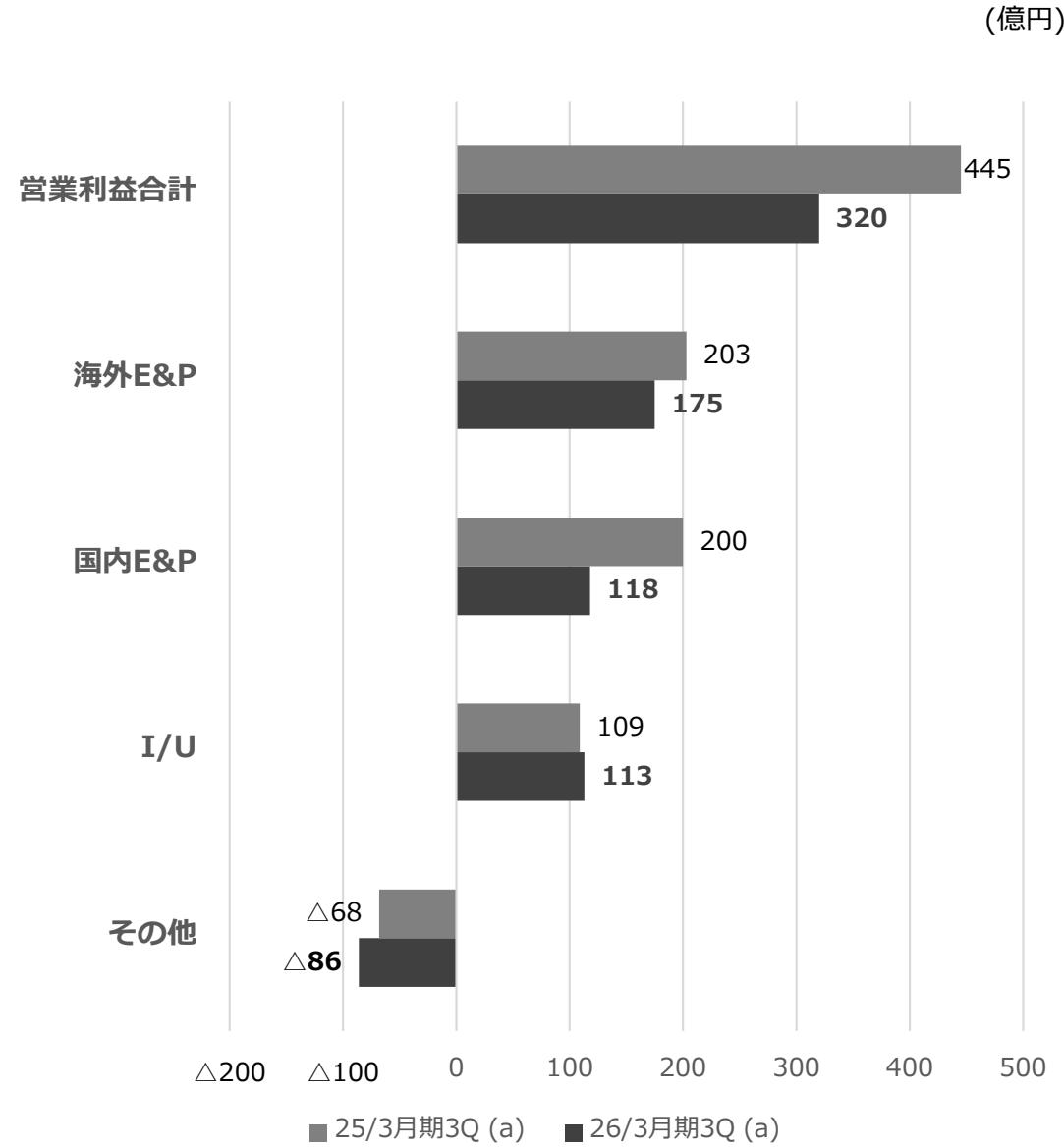
天然ガス・国内販売	百万m ³	642	53,242	631	50,597	△ 11	△2%	△ 2,644 △5%
-国産天然ガス		311	-	277	-	△ 33	△11%	- -
液化天然ガス	千トン	306	29,959	184	17,930	① △ 122	△40%	△ 12,029 △40%
電力	百万kWh	2,296	35,894	2,507	36,324	+210	+9%	+430 +1%
その他*	-	-	10,049	-	21,533	- -	(2) +11,483 +114%	

主な増減要因

- ① 販売量の減少
- ② バイオマス燃料の通年販売開始

* 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氣化受託収入などを含む

営業利益概要 【前年同期比】



(億円)

E&P事業

(海外) : △28億円 (203億円 → 175億円)

- ・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) : △82億円 (200億円 → 118億円)

- ・原油販売価格下落 (-)
- ・天然ガス販売量減少および販売価格*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

+4億円 (109億円 → 113億円)

- ・スライドタイムラグ益の増加 (+)
- ・LNG販売量の減少 (-)

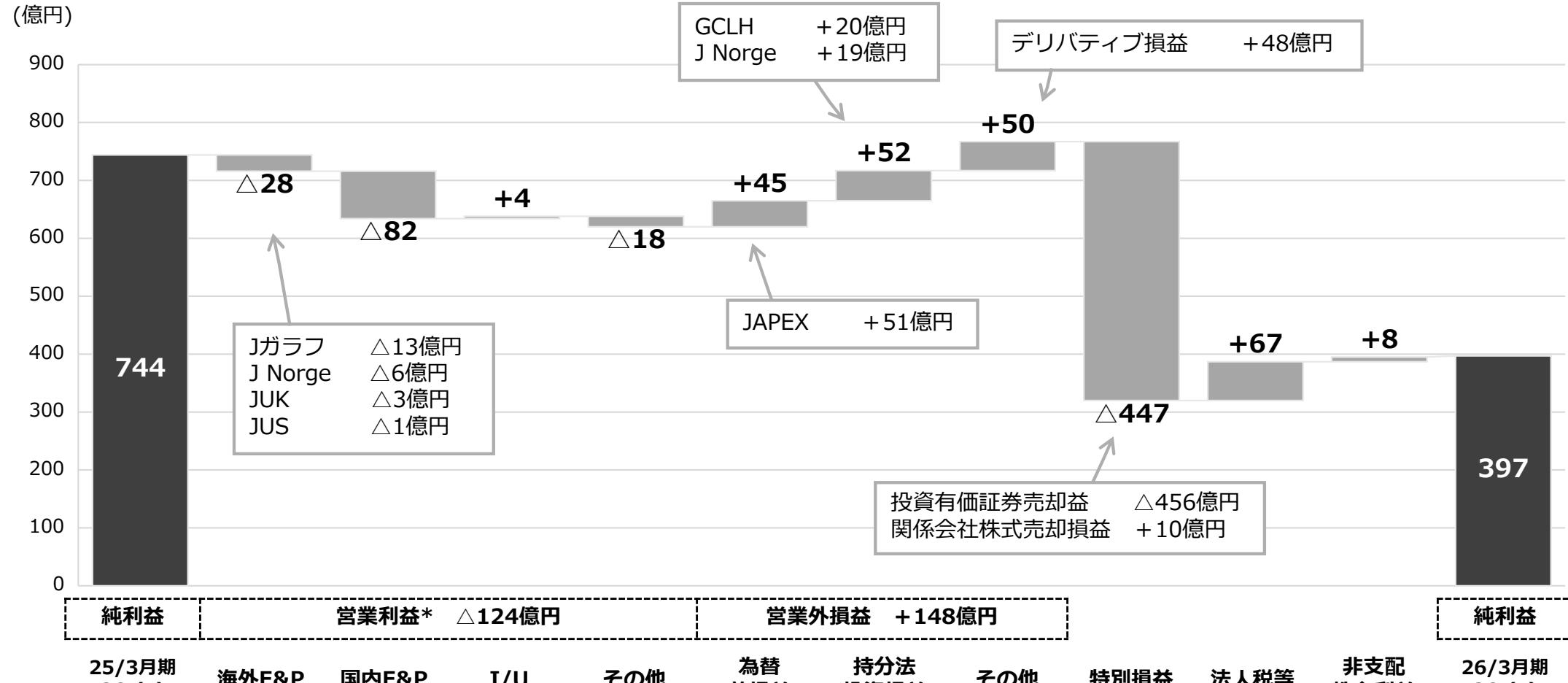
その他*

△18億円 (△68億円 → △86億円)

- ・本社等の管理費の増加など (-)

* 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

純利益増減分析【前年同期比】



25/3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	26/3月期 3Q (a)
---------------	-------	-------	-----	-----	-------	---------	-----	------	------	---------	---------------

25/3月期 3Q (a)	203	200	109	△68	18	△18	23	459	162	20
---------------	-----	-----	-----	-----	----	-----	----	-----	-----	----

26/3月期 3Q (a)	175	118	113	△86	64	33	73	12	94	12
---------------	-----	-----	-----	-----	----	----	----	----	----	----

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. 2026年3月期 第3四半期決算の概要

III. 2026年3月期 業績予想の概要

業績予想修正【11.12公表予想比】

単位：百万円	前回予想 (f) 11.12公表	今回予想 (f) 2.12公表	増減	
売上高	333,000	347,000	+14,000	+4%
売上総利益	72,800	76,600	+3,800	+5%
営業利益	35,000	39,000	+4,000	+11%
経常利益	44,000	55,000	+11,000	+25%
親会社株主に帰属する当期純利益	36,000	45,000	+9,000	+25%

原油価格・為替の前提

		前回予想 (f) 11.12公表	今回予想 (f) 2.12公表	増減
WTI	USD/bbl	65.09	64.90	△0.19
原油CIF(JCC)	USD/bbl	69.80	71.36	+1.56
為替	円/USD	143.61	148.25	+4.64

E&P事業 販売予想修正【11.12公表予想比】

売上高単位：百万円	販売量単位	前回予想 (f) 11.12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	—	—	107,757	—	116,929	—	+9,172 +9%

(内訳)

原油	千kL	1,840	103,659	1,846	112,626	+6	+0%	+8,967 +9%
一国産原油		218	13,664	225	14,675	+6	+3%	+1,010 +7%
一海外原油 ^{*1}		1,605	88,928	1,604	96,804	△ 0	△0%	① +7,875 +9%
一買入原油		16	1,066	16	1,147	+0	+1%	+80 +8%
天然ガス・海外販売 ^{*2}	百万m ³	146	4,098	147	4,303	+1	+1%	+205 +5%

主な増減要因

①円安による海外原油売上高の増加

*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. (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

インフラ・ユーティリティ事業 販売予想修正【11.12公表予想比】

売上高単位：百万円	販売量単位	前回予想 (f) 11.12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	-	-	166,543	-	171,234	-	+4,690 +3%

(内訳)

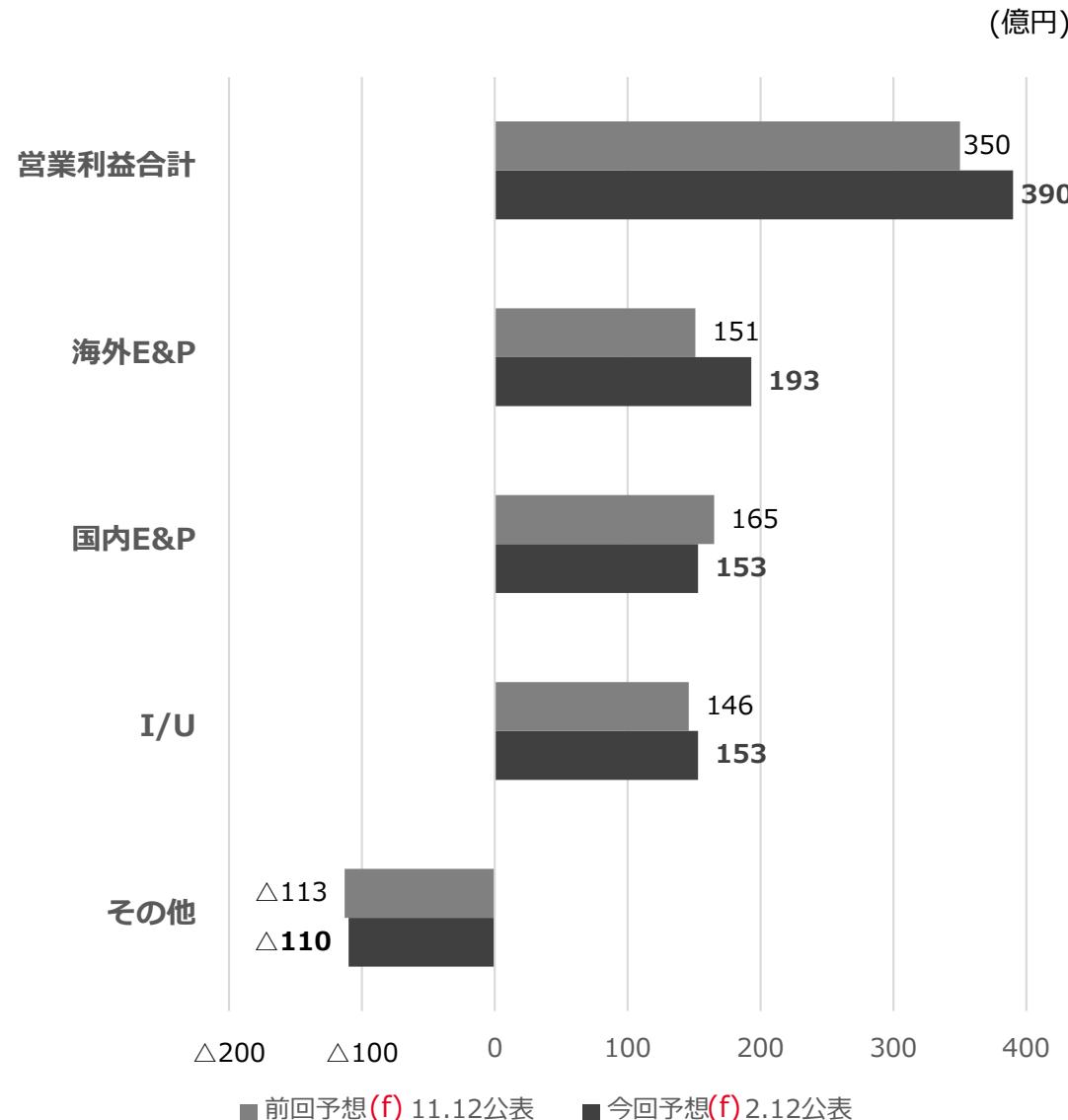
天然ガス・国内販売	百万m ³	916	70,939	919	72,838	+2	+0%	(1) +1,899	+3%
－国産天然ガス		409	-	409	-	+0	+0%	-	-
液化天然ガス	千トン	235	22,120	231	23,001	△ 3	△2%	+880	+4%
電力	百万kWh	3,360	47,386	3,366	48,461	+6	+0%	+1,075	+2%
その他*	-	-	26,097	-	26,932	-	-	+835	+3%

主な増減要因

① 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 【11.12公表予想比】



E&P事業

(海外) : +41億円 (151億円 → 193億円)

- ・円安によるJUS円換算差額の増加 (+)
- ・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) : △12億円 (165億円 → 153億円)

- ・一過性のコストの増加 (-)

インフラ・ユーティリティ事業 (I/U)

+7億円 (146億円 → 153億円)

- ・LNG調達差益の増加 (+)

その他*

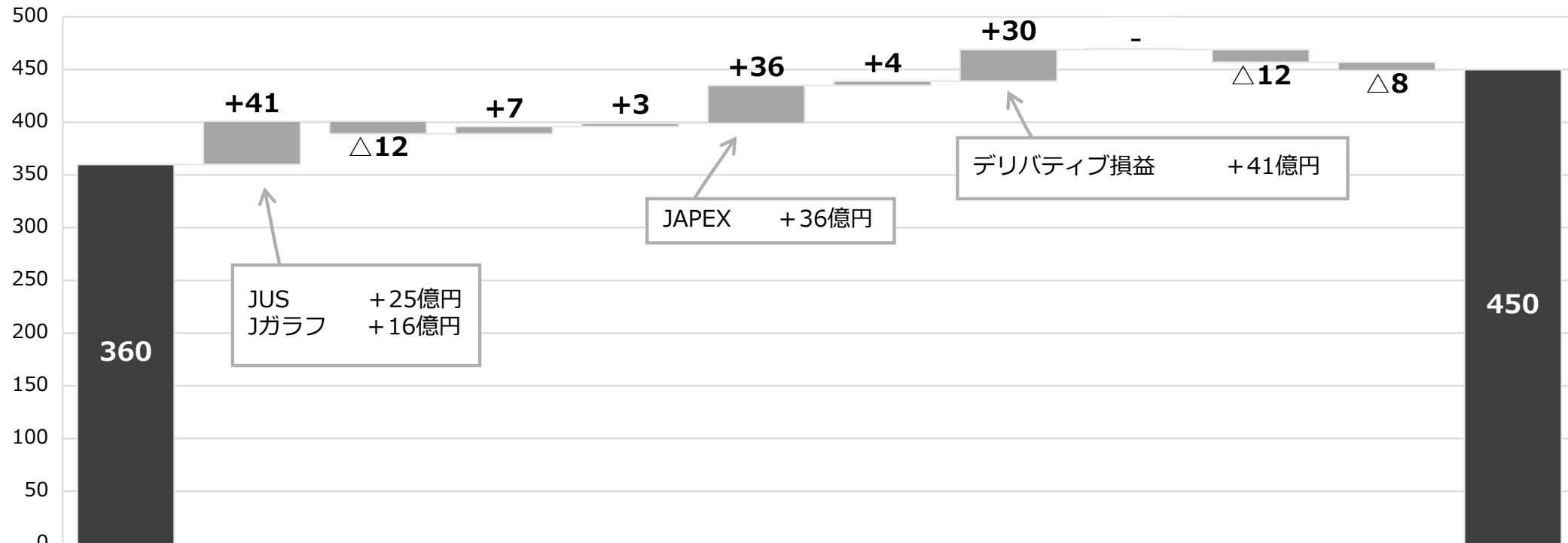
+3億円 (△113億円 → △110億円)

* 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【11.12公表予想比】

(億円)



純利益	営業利益*	+40億円	営業外損益	+70億円	純利益
-----	-------	-------	-------	-------	-----

前回予想 (f) 11.12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
151	165	146	△113	-	38	52	11	88	3		
193	153	153	△110	36	42	82	11	100	11		

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	25/3月期 (a)	26/3月期 (f) 2.12公表	増減	
売上高	389,082	347,000	△ 42,082	△11%
売上総利益	99,157	76,600	△ 22,557	△23%
営業利益	62,012	39,000	△ 23,012	△37%
経常利益	64,221	55,000	△ 9,221	△14%
親会社株主に帰属する当期純利益	81,153	45,000	△ 36,153	△45%

原油価格・為替

		25/3月期 (a)	26/3月期 (f) 2.12公表	増減
WTI	USD/bbl	75.83	64.90	△10.93
原油CIF(JCC)	USD/bbl	82.66	71.36	△11.30
為替	円/USD	152.83	148.25	△4.58

E&P事業 販売予想【前期比】

売上高単位：百万円	販売量単位	25/3月期 (a)		26/3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	—	—	129,012	—	116,929	—	—	△ 12,082 △9%

(内訳)

原油	千kL	1,746	124,415	1,846	112,626	+99	+6%	△ 11,788 △9%
－国産原油		231	18,303	225	14,675	①	△ 6 △3%	△ 3,628 △20%
－海外原油 ^{*1}		1,496	104,601	1,604	96,804	②	+107 +7%	△ 7,797 △7%
－買入原油		18	1,510	16	1,147	△ 1	△10%	△ 363 △24%
天然ガス・海外販売 ^{*2}	百万m ³	152	4,597	147	4,303	△ 4	△3%	△ 293 △6%

主な増減要因

- ① 販売量の減少および販売価格の下落
- ② アメリカ・タイトオイル開発およびイラク・ガラフプロジェクトの販売量増加 / 販売価格の下落

*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

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	25/3月期 (a)		26/3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	－	－	189,178	－	171,234	－	△ 17,944 △9%

(内訳)

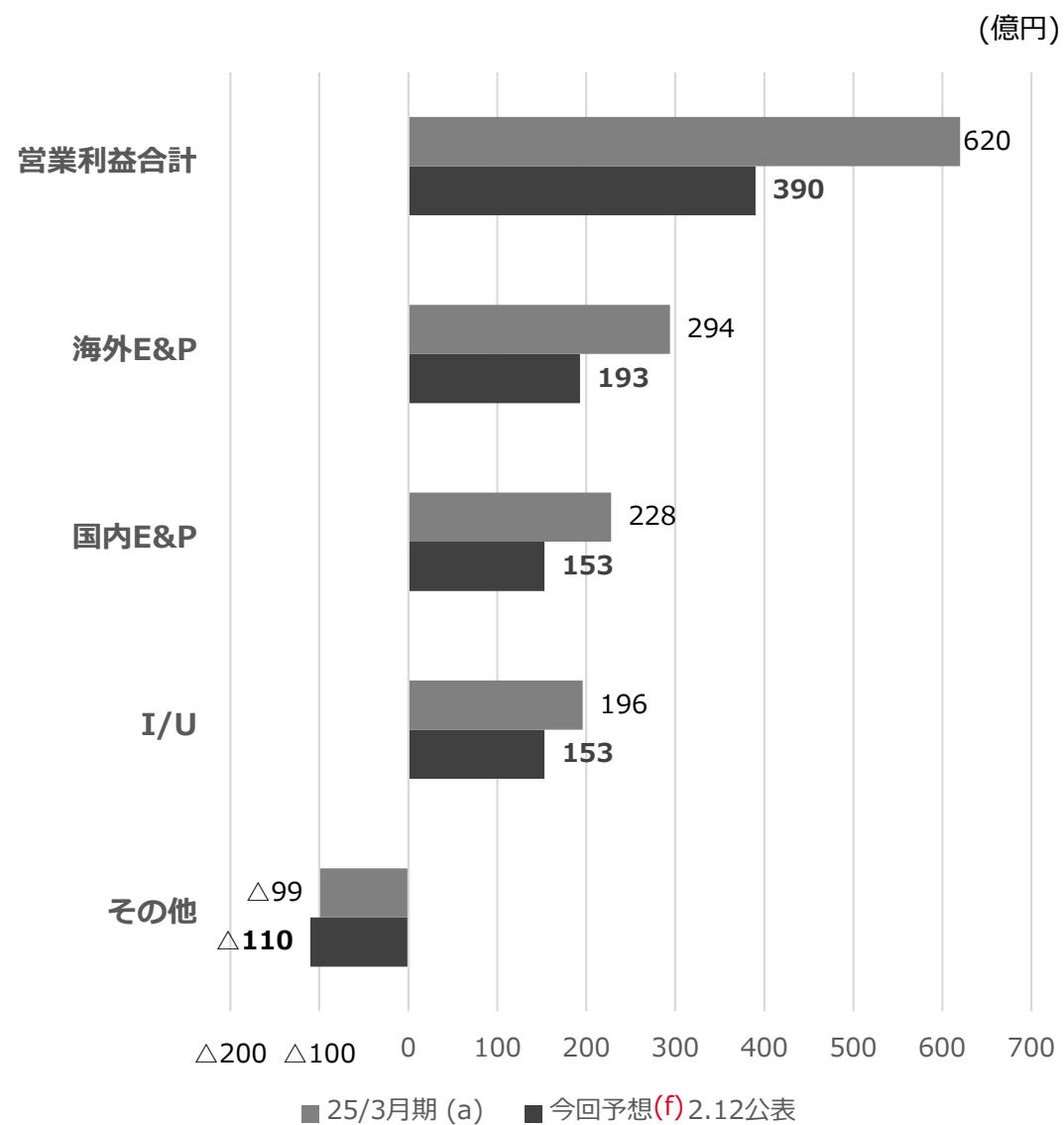
天然ガス・国内販売	百万m ³	936	77,538	919	72,838	△ 17	△2%	① △ 4,699 △6%
－国産天然ガス		444	－	409	－	△ 35	△8%	－
液化天然ガス	千トン	422	43,990	231	23,001	②△ 190	△45%	△ 20,989 △48%
電力	百万kWh	3,313	51,395	3,366	48,461	+53	+2%	③ △ 2,933 △6%
その他*	－	－	16,254	－	26,932	－	－	④ +10,677 +66%

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 販売価格の下落
- ④ バイオマス燃料販売量の増加

* 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) : △101億円 (294億円 → 193億円)

- ・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 (-)
- ・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) : △74億円 (228億円 → 153億円)

- ・原油販売量減少および販売価格下落 (-)
- ・天然ガス販売量減少および販売価格*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・ユーティリティ事業 (I/U)

△43億円 (196億円 → 153億円)

- ・LNG調達差益の減少 (-)
- ・LNG販売量の減少 (-)

その他※

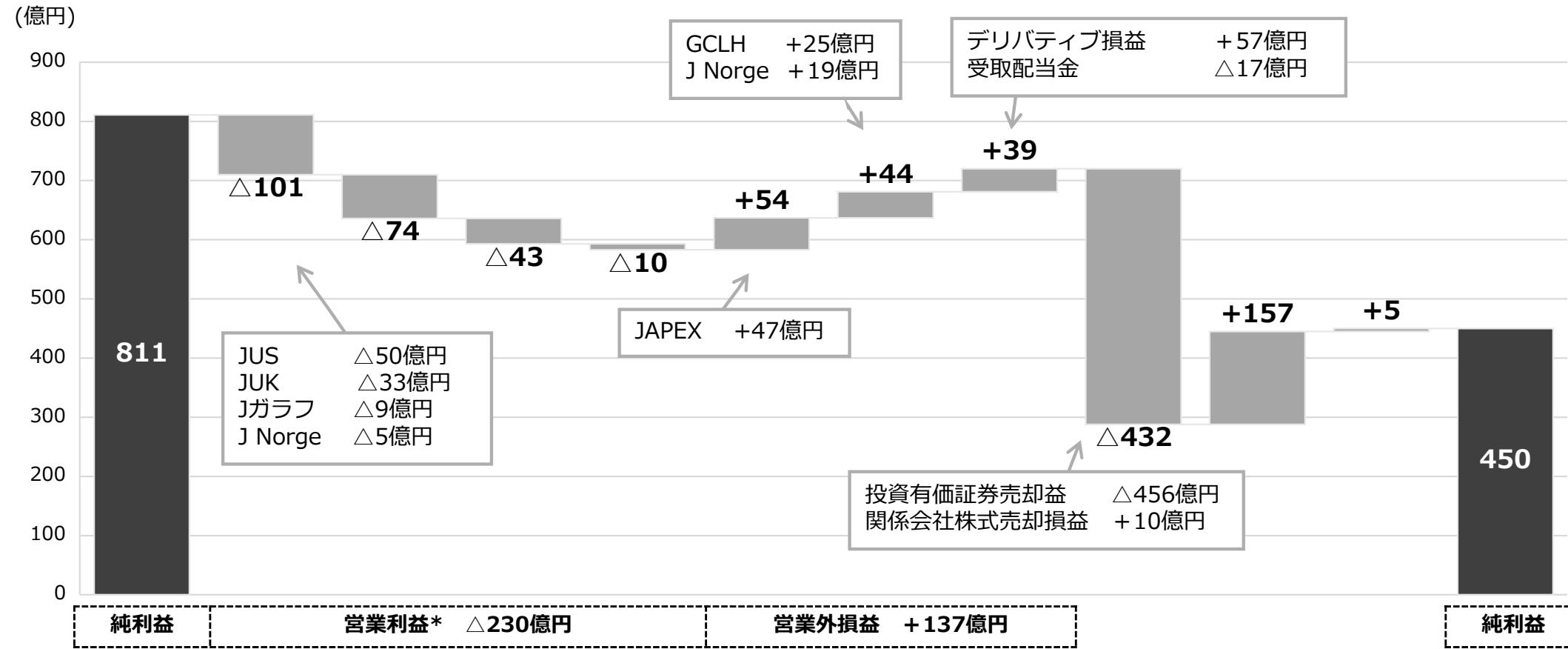
△10億円 (△99億円 → △110億円)

- ・本社管理費の増加など (-)

※ 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】



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	26/3月期 (f) 通期		計画比増減 B-A	25/3月期 通期(a) C	前期比増減 B-C
	11.12公表 A	2.12公表 ^{*3} B			
営業活動によるキャッシュ・フロー	82,655	91,279	+8,623	130,766	△ 39,487
税金等調整前当期純利益	45,100	56,100	+11,000	108,614	△ 52,514
減価償却費	37,744	43,565	+5,820	49,906	△ 6,341
有価証券及び投資有価証券売却損益	△ 27	△ 27	–	△ 45,698	+45,671
生産物回収勘定の回収	35,947	33,567	△ 2,379	25,767	+7,799
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 44,909	△ 208,345	△ 163,435	△ 107,076	△ 101,268
有形固定資産の取得による支出	△ 28,065	△ 26,320	+1,745	△ 90,531	+64,210
投資有価証券の取得による支出	△ 9,874	△ 10,797	△ 922	△ 69,859	+59,061
投資有価証券の売却及び償還による収入	1,761	1,699	△ 62	51,511	△ 49,812
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の 売却・取得による収入または支出	17,124	△ 145,532	△ 162,656	2,967	△ 148,499
生産物回収勘定の支出	△ 26,991	△ 28,316	△ 1,324	△ 24,004	△ 4,311
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 13,931	40,046	+53,978	△ 38,671	+78,718
現金及び現金同等物の期末残高	164,746	63,912	△ 100,833	140,931	△ 77,018

有利子負債 ^{*1}	17,412	70,831	–	14,980	–
EBITDA ^{*2}	81,661	92,077	–	125,334	–
有利子負債/EBITDA倍率（倍）	0.2	0.8	–	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

*3 12月決算米国孫会社が2026年2月に調達する借入金による収入とVerdad買収による支出を見込む

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. 2026年3月期予想における原油価格・為替のセンシティビティ**
- 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)				26/3月期(f)		
	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期	
									11.12公表	2.12公表
売上高	29,793	95,739	129,012	27,309	29,195	26,229	82,734	34,195	107,757	116,929
原油販売量 (千KL)	490	1,368	1,746	380	499	421	1,301	545	1,840	1,846
原油売上高	29,023	93,156	124,415	25,410	27,892	25,729	79,033	33,593	103,659	112,626
国産原油販売量 (千KL)	59	169	231	51	63	50	165	60	218	225
国産原油売上高	4,379	13,613	18,303	3,643	4,054	3,401	11,098	3,576	13,664	14,675
海外原油販売量 (千KL) *1	427	1,185	1,496	325	430	366	1,123	481	1,605	1,604
海外原油売上高	24,357	78,429	104,601	21,504	23,509	22,024	67,038	29,765	88,928	96,804
買入原油販売量 (千KL)	3	13	18	3	4	4	12	4	16	16
買入原油売上高	286	1,113	1,510	263	329	303	895	251	1,066	1,147
天然ガス海外販売量 (百万m ³) *2	39	108	152	47	46	28	122	24	146	147
天然ガス海外売上高	769	2,583	4,597	1,898	1,302	499	3,700	602	4,098	4,303
WTI (USD/bbl)	75.19	77.66	75.83	71.46	63.87	65.03	66.78	59.23	65.09	64.90
原油CIF (USD/bbl) *3	80.49	84.57	82.66	77.85	71.17	72.66	73.69	65.00	69.80	71.36

*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
26/3月期3Q以降は、海外連結子会社株式会社ジャペックスガラフ、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)				26/3月期(f)		
	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期	
				11.12公表	2.12公表				11.12公表	2.12公表
売上高	42,597	129,146	189,178	39,765	40,213	46,407	126,386	44,847	166,543	171,234
天然ガス国内販売量 (百万m ³)	244	642	936	201	191	238	631	288	916	919
天然ガス国内売上高	20,069	53,242	77,538	17,079	15,148	18,369	50,597	22,241	70,939	72,838
国産天然ガス販売量 (百万m ³)	115	311	444	91	82	103	277	132	409	409
液化天然ガス販売量 (千トン)	39	306	422	35	35	113	184	46	235	231
液化天然ガス売上高	5,266	29,959	43,990	4,155	4,369	9,405	17,930	5,070	22,120	23,001
電力販売量 (百万kWh)	782	2,296	3,313	784	931	791	2,507	859	3,360	3,366
電力売上高	12,280	35,894	51,395	11,918	13,165	11,240	36,324	12,137	47,386	48,461
その他*	4,981	10,049	16,254	6,611	7,530	7,391	21,533	5,398	26,097	26,932
LNG(全日本CIF) (円/トン)	93,820	92,917	93,492	86,836	84,018	83,767	84,873	82,533	79,347	84,289

*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)				26/3月期(f)		
	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期	
									11.12公表	2.12公表
売上高	91,213	274,820	389,082	82,844	85,296	92,177	260,318	86,681	333,000	347,000
E&P事業	29,793	95,739	129,012	27,309	29,195	26,229	82,734	34,195	107,757	116,929
I/U事業	42,597	129,146	189,178	39,765	40,213	46,407	126,386	44,847	166,543	171,234
その他	18,823	49,933	70,891	15,769	15,887	19,540	51,197	7,638	58,698	58,835
売上原価	66,542	203,652	289,924	57,522	67,080	76,362	200,966	69,433	260,200	270,400
売上総利益	24,671	71,167	99,157	25,321	18,215	15,814	59,351	17,248	72,800	76,600
探鉱費	412	2,535	3,172	251	486	374	1,111	988	2,000	2,100
販管費	8,519	24,121	33,972	8,369	8,921	8,867	26,159	9,340	35,800	35,500
営業利益	15,739	44,510	62,012	16,699	8,808	6,572	32,080	6,919	35,000	39,000
営業外損益	5,256	2,300	2,208	4,110	3,318	9,754	17,183	△ 1,183	9,000	16,000
受取利息	556	1,919	2,492	533	624	593	1,751	448	2,200	2,200
支払利息	△ 720	△ 2,006	△ 2,646	△ 410	△ 18	△ 26	△ 455	△ 344	△ 500	△ 800
受取配当	32	2,399	4,610	111	1,336	78	1,527	1,372	2,800	2,900
持分損益	△ 973	△ 1,880	△ 252	1,766	790	817	3,375	824	3,800	4,200
海投損繰入・戻入	1	1	1	-	-	-	-	-	-	-
為替差損益	6,276	1,873	△ 1,812	318	1,984	4,135	6,438	△ 2,838	-	3,600
その他	83	△ 7	△ 183	1,791	△ 1,400	4,155	4,546	△ 646	700	3,900
経常利益	20,995	46,810	64,221	20,810	12,126	16,326	49,264	5,735	44,000	55,000
特別損益	45,698	45,937	44,392	△ 3	1,015	190	1,202	△ 102	1,100	1,100
税金等調整前当期純利益	66,693	92,748	108,614	20,807	13,141	16,517	50,466	5,633	45,100	56,100
法人税等	11,583	16,223	25,766	5,067	1,488	2,869	9,425	574	8,800	10,000
非支配株主に帰属する当期純利益	1,809	2,085	1,694	25	311	924	1,261	△ 161	300	1,100
親会社株主に帰属する当期純利益	53,300	74,440	81,153	15,714	11,341	12,723	39,779	5,220	36,000	45,000

3. セグメント損益

単位：百万円	25/3月期(a)			26/3月期(a)				26/3月期 (f)			
	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期		
									11.12公表	2.12公表	
日本	営業利益	12,456	33,000	44,985	9,420	7,868	5,823	23,113	8,062	31,485	31,176
	持分法投資利益	△ 3	202	162	△ 131	98	82	49	△ 85	3	△ 36
北米	営業利益	4,438	14,789	21,100	6,864	4,045	3,692	14,602	1,422	13,514	16,024
	持分法投資利益	3	△ 172	899	952	586	733	2,272	910	3,168	3,182
欧州	営業利益	727	2,933	5,593	3,104	△ 909	△ 164	2,029	△ 218	1,768	1,811
	持分法投資利益	-	△ 1,920	△ 1,920	-	-	-	-	-	-	-
中東	営業利益	1,344	3,484	4,154	621	723	828	2,174	1,055	1,610	3,229
	持分法投資利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
その他 ^{*1}	営業利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	持分法投資利益	△ 974	8	605	946	105	1	1,053	-	627	1,053
調整額 ^{*2}		△ 3,227	△ 9,697	△ 13,821	△ 3,312	△ 2,920	△ 3,607	△ 9,839	△ 3,402	△ 13,379	△ 13,242
連結損益算書計上額 ^{*3}	営業利益	15,739	44,510	62,012	16,699	8,808	6,572	32,080	6,919	35,000	39,000

*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 3Q (a)					26/3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	14,726	37,217	7,796	33,415	93,156	11,994	39,560	5,390	22,088	79,033
	天然ガス(海外)	-	660	1,922	-	2,583	-	1,387	2,313	-	3,700
	小計	14,726	37,878	9,719	33,415	95,739	11,994	40,947	7,703	22,088	82,734
I/U事業	天然ガス(国内)	53,242	-	-	-	53,242	50,597	-	-	-	50,597
	液化天然ガス	29,959	-	-	-	29,959	17,930	-	-	-	17,930
	電力	35,894	-	-	-	35,894	36,324	-	-	-	36,324
	バイオマス燃料	5,449	-	-	-	5,449	17,290	-	-	-	17,290
	その他	4,599	-	-	-	4,599	4,243	-	-	-	4,243
	小計	129,146	-	-	-	129,146	126,386	-	-	-	126,386
その他の事業	請負	6,377	-	-	-	6,377	5,795	-	-	-	5,795
	石油製品・商品	41,645	-	-	-	41,645	43,690	-	-	-	43,690
	その他	1,911	-	-	-	1,911	1,711	-	-	-	1,711
	小計	49,933	-	-	-	49,933	51,197	-	-	-	51,197
合計		193,806	37,878	9,719	33,415	274,820	189,578	40,947	7,703	22,088	260,318

5. 業績予想の前提条件（原油価格・為替等）

市況前提			(上段) 2024年1月～2025年3月					通期	
			(中・下段) 2025年1月～2026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	-	85.95	87.61	80.49	77.61	82.66	
		前回予想	-	77.85	71.17	65.00	65.00	69.80	
		当期実績・前提	-	77.85 ^{*2}	71.17 ^{*2}	72.66 ^{*2}	65.00	71.36	
WTI	USD/bbl	前期実績	77.06	80.73	75.19	70.35	-	75.83	
		前回予想	71.46	63.87	65.03	60.00	-	65.09	
		当期実績・前提	71.46 ^{*2}	63.87 ^{*2}	65.03 ^{*2}	59.23 ^{*2}	-	64.90	
LNG (全日本CIF)	円/トン	前期実績	-	91,340	93,592	93,820	95,217	93,492	
		前回予想	-	86,836	82,318	74,933	73,300	79,347	
		当期実績・前提	-	86,836 ^{*2}	84,018 ^{*2}	83,767	82,533	84,289	
為替	円/USD	前期実績	-	152.39	156.02	147.62	155.06	152.83	
		前回予想	-	147.22	145.83	140.00	140.00	143.61	
		当期実績・前提	-	147.22 ^{*2}	145.83 ^{*2}	150.47 ^{*2}	150.00	148.25	

*1 原油CIF価格を参照した国内原油販売単価

*2 実績値

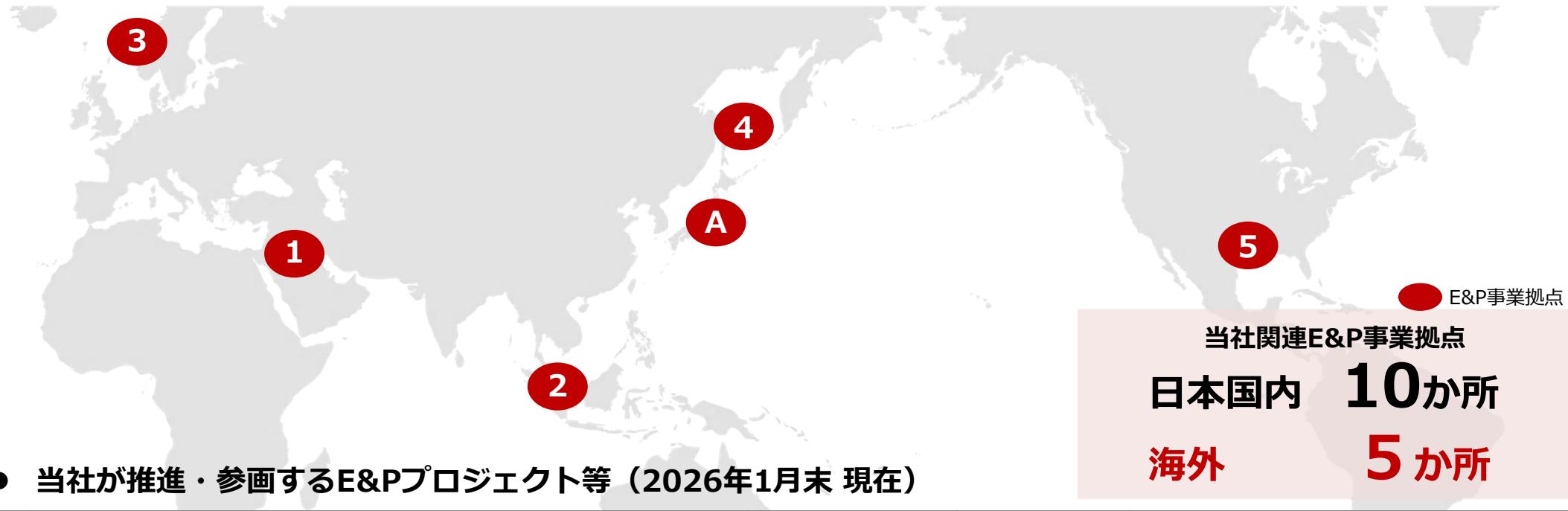
6. 2026年3月期予想における原油価格・為替のセンシティビティ

	26/3月期 4Q 前提	変動幅	営業利益への影響額	主な変動項目 + 増益効果 / △現役効果
原油価格	原油CIF価格、Brent 4Q : USD 65.00 /bbl	USD 1 /bbl の価格上昇	△ 10百万円	+ 原油・天然ガス販売 △ LNG調達コスト増
為替	150.00 円/USD	1円/USD の円安	110百万円	+ 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、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



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)	主な生産種別	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	生産中	非開示
1	イラク・ガラフプロジェクト (PETRONAS Carigali Iraq Holding B.V.)	30% (16.5%)	原油	生産・開発中	17.6万bbl/d
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*2)	権益により異なる	原油	生産・開発中	566boed*3
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・タイトオイル開発 (EOG Resources Inc.ほか*2) *5	権益により異なる	原油	生産・開発中	17,739boed*3

*1:2025年度3Q累計 (No.1:2025年4月～12月、No.3,5:2025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ため、主なオペレーターを記載。 *3:netで記載。

*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、オペレーター資産を取得予定。

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800km超の高圧ガスパイpline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pline・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

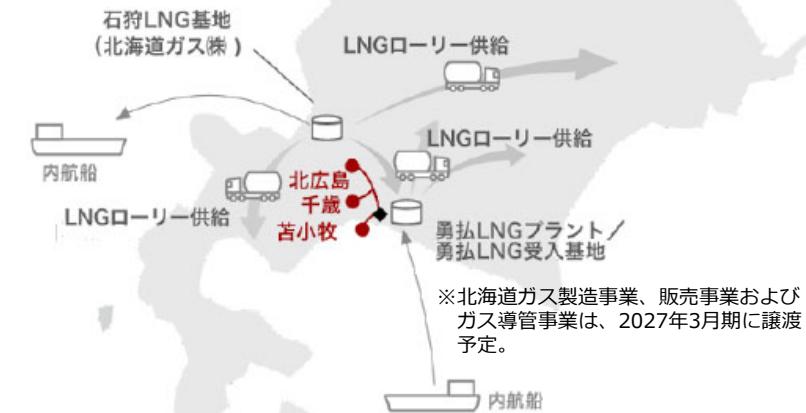
- 他の化石燃料からガスへの燃料転換対応
 - 都市ガス会社と連携した工ネリギーサービスの提案・提供

● LNG調達

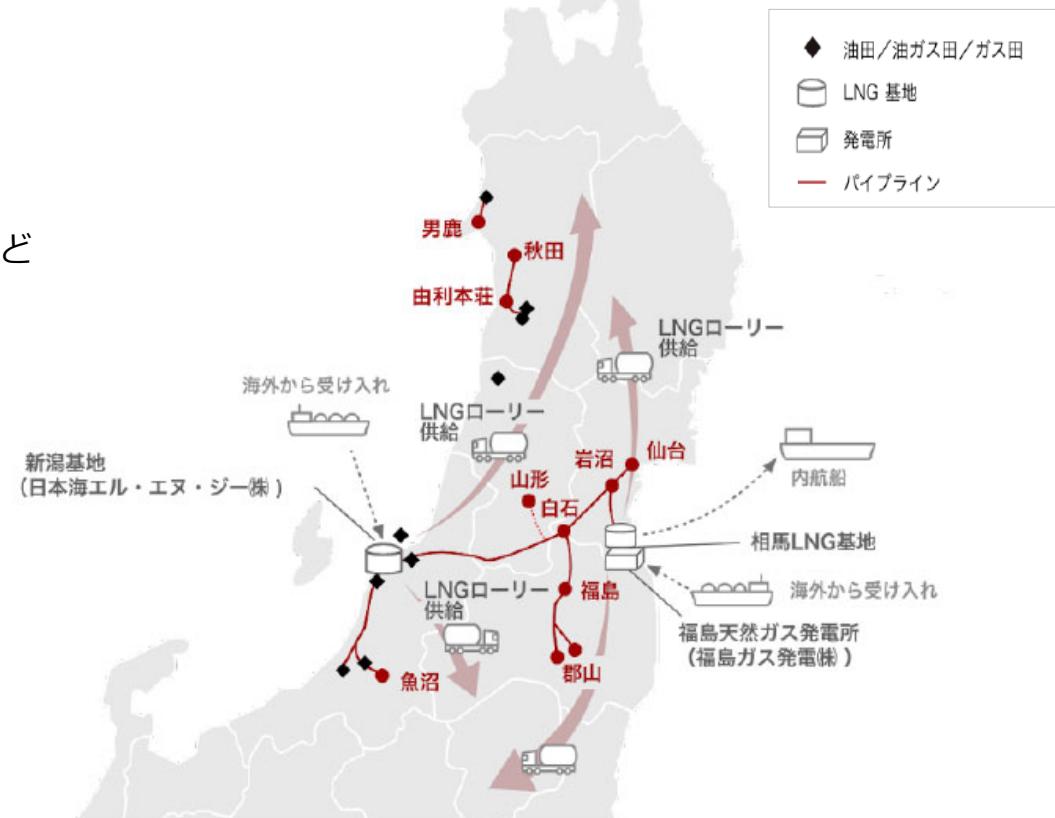
- タームとスポットを組み合わせた競争力のあるLNG調達

● 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



※北海道ガス製造事業、販売事業および
ガス導管事業は、2027年3月期に譲渡
予定。



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
蓄電所	拠点合計	2か所	出力合計	21,999kW
				*出力合計値はGross

● 当社が推進・参画する発電所・蓄電所 (2026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	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%	建設中
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%	稼働中
4	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
5	新潟松浜太陽光発電所	新潟県新潟市	太陽光	0.03万	100%	稼働中
6	見附太陽光発電所	新潟県見附市	太陽光	0.025万	100%	稼働中
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%	稼働中
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%	稼働中
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%	稼働中
I	JAPEX苫小牧蓄電所	北海道苫小牧市	蓄電所	2万* (約10.6万kWh)	100%	建設中
II	JAPEX美浜蓄電所	千葉県千葉市	蓄電所	0.1999万* (約6,000kWh)	100%	稼働中

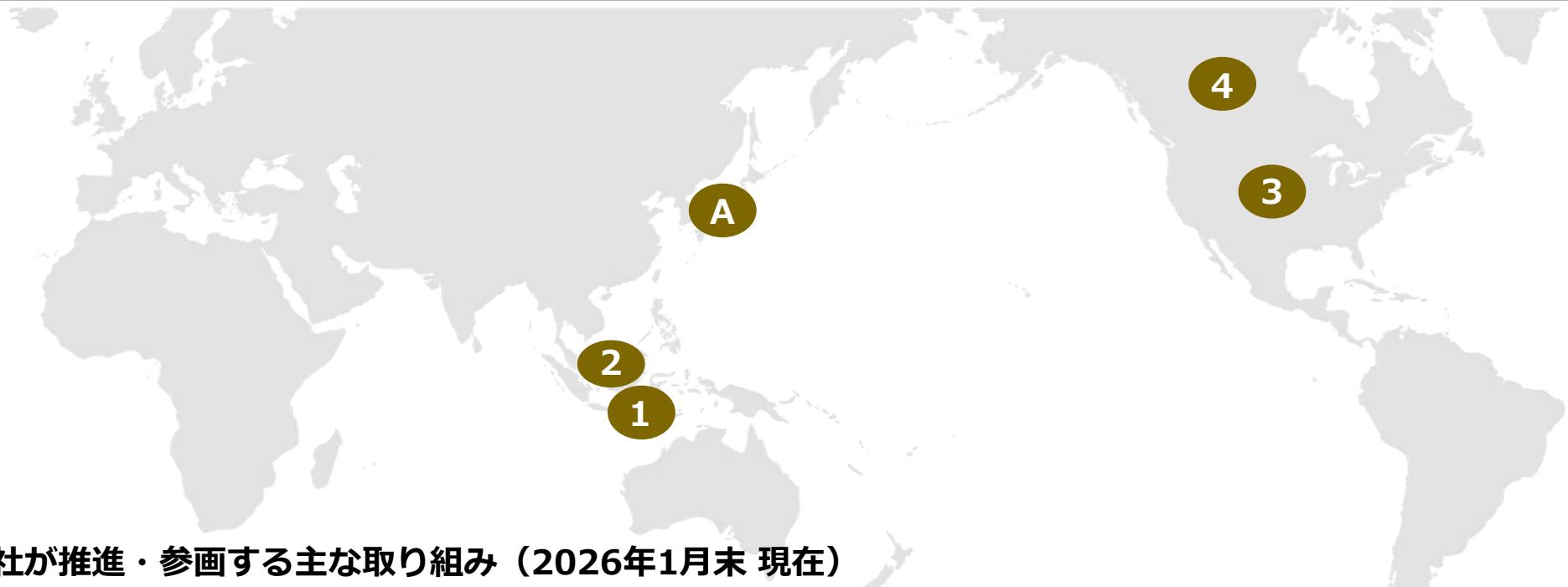
*カッコ内は蓄電所内の容量

● 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（2026年1月末 現在）

No.	国名	主な取り組み
A	日本	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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） ✓ 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） ✓ カーボンニュートラル領域に特化したベンチャーキャピタルファンド「ONE1号ファンド」へ出資（2025年3月） ✓ 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	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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） ✓ 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） ✓ インドネシア・スコワティ油田にて複数坑井間のCO₂圧入試験を実施（2024年10月）
2	マレーシア	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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

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/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・ガラフプロジェクト
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、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

