



2025年3月期 第2四半期 決算説明会

2024年11月14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組み**
- III. 2025年3月期 第2四半期決算の概要**
- IV. 2025年3月期 業績予想の概要**

-
- 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組み
 - III. 2025年3月期 第2四半期決算の概要
 - IV. 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2四半期決算（前年同期比）

単位：億円	24/3月期 2Q (a)	25/3月期 2Q (a)	比較増減
営業利益	285	287	+2
経常利益	391	258	△133
親会社株主に帰属する中間純利益	277	211	△66

- **経常利益**：為替差益から為替差損に転換

25年3月期 業績予想修正（8/8公表予想比）

単位：億円	8/8公表予想 (f)	11/13公表予想 (f)	比較増減
営業利益	538	554	+16
経常利益	578	542	△36
親会社株主に帰属する当期純利益	440	785	+345
（参考）連結配当性向30%の算出基準とする 親会社株主に帰属する当期純利益	440	425	△15

- **経常利益**：為替差損の計上を見込む
- **当期純利益**：投資有価証券売却益の計上を見込む

株主還元

- 1株当たりの配当は中間125円、期末予想25円※
※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。

25年3月期 経営目標と資金配分に係る進捗

定量目標

項目	中長期目標	25/3月期 2Q実績	通期見通し
前提	油価 (JCC) 50USD/bbl 為替 110円/USD	油価 (JCC) 86.84USD/bbl 為替 154.34円/USD	油価 (JCC) 80.72USD/bbl 為替 147.46円/USD
事業利益*1	2026年度 300億円 2030年度 500億円	278億円	555億円
ROE	2026年度 5% 2030年度 8%	N/A	15.2%*2
利益構成割合 (E&P : E&P以外)	2026年度 6 : 4 2030年度 5 : 5	8 : 2	7 : 3

資金配分

項目	想定配分*3	25/3月期 2Q実績	通期見通し
成長投資	2026年度累計 2,750億円 2030年度累計 4,500億円	1,135億円	1,579億円+α (累計2,750億円+α)
株主還元	2026年度累計 250億円 2030年度累計 500億円	196億円 (内訳) 前期末配当 92億円 自己株式取得 104億円	261億円 (累計666億円) (内訳) 前期末配当 92億円 中間配当 64億円 自己株式取得 104億円

*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 期首・期末平均自己資本 5,149億円の想定に基づく数値

*3 2022年度から2026年度までの5年間累計、および2030年度までの9年間累計

25年3月期上期の主な事業進捗

E&P分野

【国内E&P】

- ・ 北海道・日高地域沖合における試掘調査の実施を決定（10月）

【海外E&P】

- ・ アメリカ・タイトオイル開発の追加坑井権益取得（6月）
- ・ ノルウェー領海上鉱区で探鉱・開発・生産事業を推進するLongboat JAPEx Norge ASを完全子会社化、同社社名をJAPEx Norge AS（J Norge）へ変更（7月）

I/U分野

【国内再生可能エネルギー開発】

- ・ 愛媛県・大洲バイオマス発電所の営業運転開始（8月）
- ・ 系統用蓄電所の着工および系統用蓄電池事業へ参入（8月）

【LNG輸送・供給】

- ・ 米国テキサス州「フリーポートLNGプロジェクト」へ参画（5月）

CN分野

- ・ 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（5月）
- ・ インドネシア・スコワティ油田における複数坑井間のCO2圧入試験の実施に係る共同スタディ契約を締結（8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の締結（8月）
- ・ JOGMEC令和6年度「先進的CCS事業に係る設計作業等」公募において3件の調査を受託：東新潟エリア（9月） / マレーシアサラワク州（9月） / 苫小牧エリア（10月）

-
- 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組み**
 - III. 2025年3月期 第2四半期決算の概要
 - IV. 2025年3月期 業績予想の概要

持続的な成長と中長期的な企業価値向上への取り組み

市場評価の状況

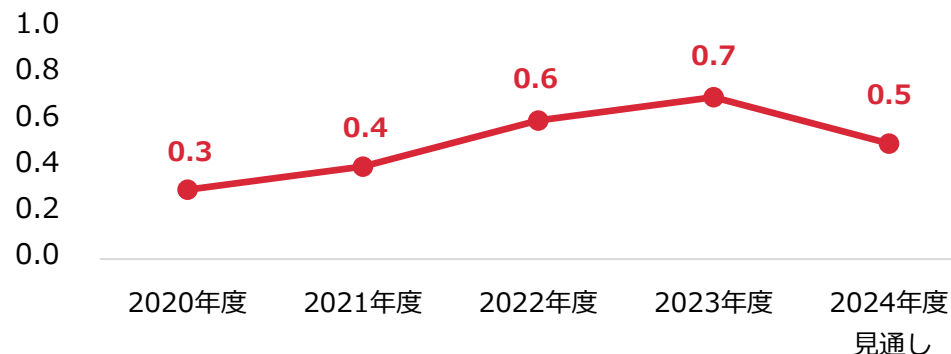
項目	2024年度見通し	東証プライム平均 2023年度実績
PBR	0.5倍*1 *2	1.6倍
ROE	15.2%*3	9.0%
PER	3.4倍*1	20.2倍

*1 株価は2024年9月30日終値(1,042円)で算出

*2 期末自己資本5,260億円の想定に基づく数値

*3 期首・期末平均自己資本5,149億円の想定に基づく数値

PBRの推移



対応方針の取り組み進捗

【資本効率にこだわった投資】

- 中長期的な利益貢献が期待できるコア資産構築に向けた取り組みを推進中

【株主還元の充実】

- 自己株式300万株の取得終了（8月）、ならびに取得した自己株式のうち290万株の消却完了（9月）

【継続的なステークホルダーとの対話】

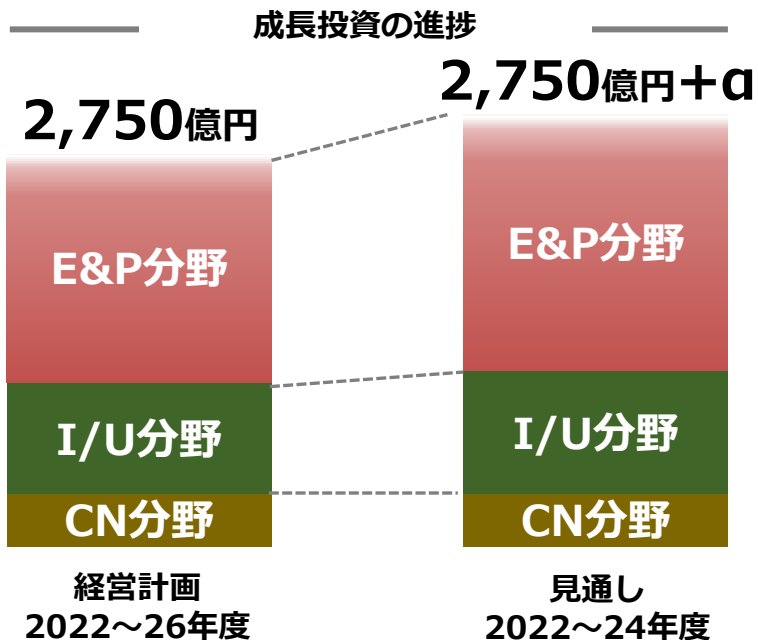
- 決算説明会への社外取締役参加による対話機会の創出（5月）
- 統合報告書の発行（9月）

政策保有株式の縮減

- 成長投資の原資として活用のため、当社保有の上場有価証券（1銘柄）の一部を売却予定（2025年3月期第3四半期会計期間）

持続的な成長と中長期的な企業価値向上への取り組み

成長投資及び株主還元の見通し



- 経営計画の想定を上回るペースで投資を実行
- 今後は海外のE&P分野を中心に、コスト競争力が高く持続性のあるコア資産（特に、オペレーター事業）の構築を追求

E&P分野

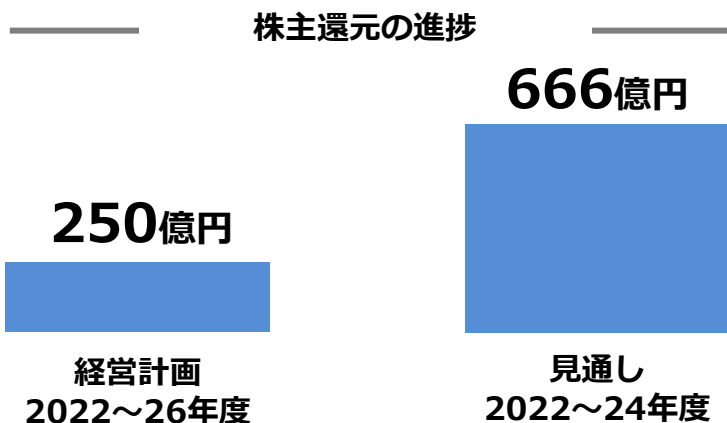
- 米国タイトオイル開発への投資により当面の収益力は大幅に向上
- J.Norgeの連結子会社化によりノルウェーでの案件の取得に向け、機動的な取り組みを継続

I/U分野

- フリーポートLNGプロジェクト・再生可能エネルギー開発を通じた安定的な収益確保

CN分野

- 米国BSO社への投資を通じた、海外制度先進国におけるCCS事業案件の検討を継続



- 経営計画の目標（2030年度累計500億円）を既に達成
- 株主還元の充実にに向けた継続的な取り組み

配当

2022~24年度見通し：439億円

自己株式

2022~24年度見通し：226億円

-
- 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組み
 - III. 2025年3月期 第2四半期決算の概要**
 - IV. 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 2Q (a)	25/3月期 2Q (a)	増減	
売上高	150,708	183,606	+32,897	+22%
売上総利益	43,304	46,495	+3,191	+7%
営業利益	28,501	28,771	+270	+1%
経常利益	39,135	25,815	△ 13,319	△34%
親会社株主に帰属する中間純利益	27,770	21,139	△ 6,630	△24%

原油価格・為替

		24/3月期 2Q (a)	25/3月期 2Q (a)	増減
WTI	USD/bbl	74.94	78.89	+3.95
原油CIF(JCC)	USD/bbl	83.49	86.84	+3.35
為替	円/USD	137.61	154.34	+16.73

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	24/3月期 2Q (a)		25/3月期 2Q (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	-	-	47,536	-	65,946	-	-	+18,410	+39%

(内訳)

原油	千KL	650	47,259	877	64,133	+227	+35%	+16,873	+36%
- 国産原油		101	7,662	110	9,233	+9	+9%	+1,570	+20%
- 海外原油* ¹		539	38,844	757	54,072	① +218	+40%	+15,227	+39%
- 買入原油		10	751	9	827	△0	△4%	+75	+10%
天然ガス・海外販売* ²	百万M3	25	276	69	1,813	+43	+169%	+1,537	+555%

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 2Q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 2Qは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

*2 24/3月期 2Qは海外連結子会社 Japex (U.S.) Corp. の数値、25/3月期 2Qは株式会社Japex (U.S.) Corp.およびJAPEX UK E&P Ltd.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 2Q (a)		25/3月期 2Q (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	-	-	74,686	-	86,548	-	-	+11,861	+16%

(内訳)

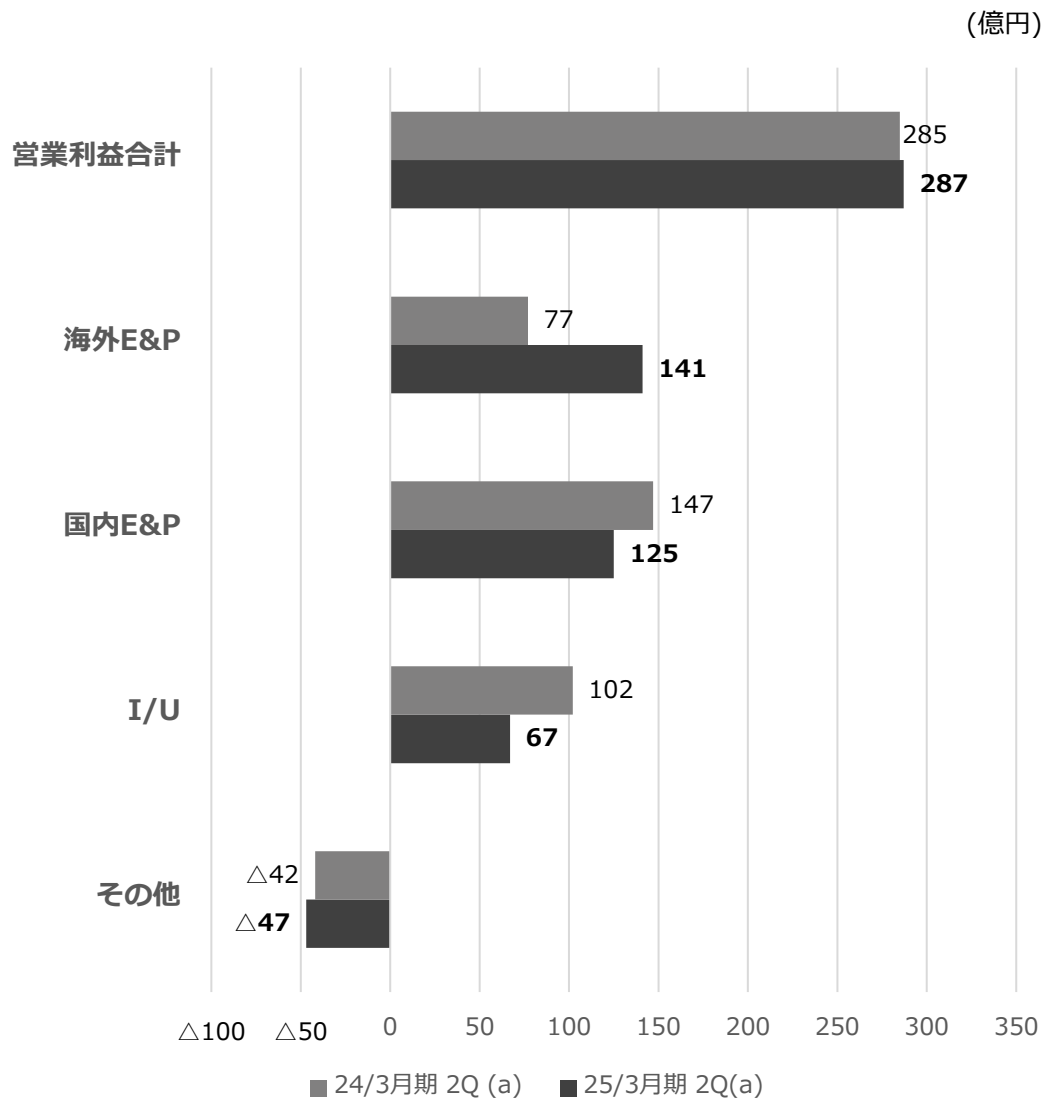
天然ガス・国内販売	百万M3	399	36,389	397	33,173	△1	△0%	① △3,216	△9%
- 国産天然ガス		193	-	195	-	+2	+1%	-	-
液化天然ガス	千トン	61	6,049	266	24,693	② +205	+334%	+18,643	+308%
電力	百万kWh	1,946	29,251	1,514	23,613	③ △432	△22%	△5,637	△19%
その他*	-	-	2,996	-	5,068	-	-	+2,071	+69%

主な増減要因

- ①販売価格の下落
- ②販売量の増加
- ③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) : +63億円 (77億円 → 141億円)

- 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) : △21億円 (147億円 → 125億円)

- 国産天然ガス販売価格*下落 (-)
- 探鉱費の増加 (-)

* 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

△34億円 (102億円 → 67億円)

- スライドタイムラグ益の減少 (-)

その他※

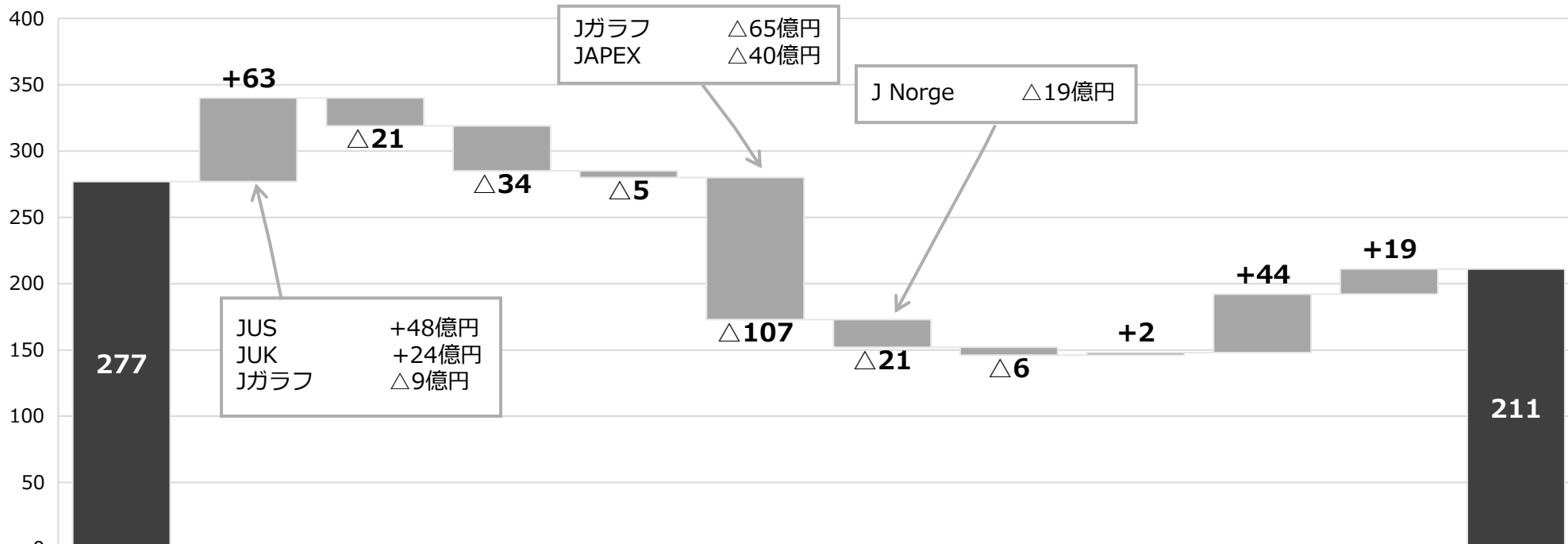
△5億円 (△42億円 → △47億円)

※ 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】

(億円)



純利益	営業利益* +2億円					営業外損益 △135億円					純利益
-----	------------	--	--	--	--	--------------	--	--	--	--	-----

24/3月期 2Q (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 2Q (a)
24/3月期 2Q (a)	77	147	102	△42	63	12	30	△0	90	22	
25/3月期 2Q (a)	141	125	67	△47	△44	△9	23	2	46	2	

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組み
 - III. 2025年3月期 第2四半期決算の概要
 - IV. 2025年3月期 業績予想の概要**

業績予想修正【8.8公表予想比】

単位：百万円	前回予想 (f) 8.8公表	今回予想 (f) 11.13公表	増減	
売上高	358,400	364,000	+5,600	+2%
売上総利益	88,800	91,300	+2,500	+3%
営業利益	53,800	55,400	+1,600	+3%
経常利益	57,800	54,200	△ 3,600	△6%
親会社株主に帰属する当期純利益	44,000	78,500	+34,500	+78%

原油価格・為替の前提

		前回予想 (f) 8.8公表	今回予想 (f) 11.13公表	増減
WTI	USD/bbl	75.52	74.45	△1.07
原油CIF(JCC)	USD/bbl	81.30	80.72	△0.58
為替	円/USD	146.71	147.46	+0.75

E&P事業 販売予想修正【8.8公表予想比】

売上高単位：百万円	販売量単位	前回予想 (f) 8.8公表		今回予想 (f) 11.13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	-	-	118,000	-	115,080	-	-	△ 2,919	△2%

(内訳)

原油	千KL	1,665	114,563	1,715	111,708	+49	+3%	△2,855	△2%
- 国産原油		233	17,637	225	16,881	△8	△3%	△756	△4%
- 海外原油* ¹		1,413	95,419	1,472	93,357	① +59	+4%	△2,062	△2%
- 買入原油		19	1,505	19	1,469	△0	△3%	△36	△2%
天然ガス・海外販売* ²	百万M3	144	3,436	145	3,372	+1	+1%	△64	△2%

主な増減要因

①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グラフ、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【8.8公表予想比】

売上高単位：百万円	販売量単位	前回予想 (f) 8.8公表		今回予想 (f) 11.13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	-	-	173,516	-	180,827	-	-	+7,310	+4%

(内訳)

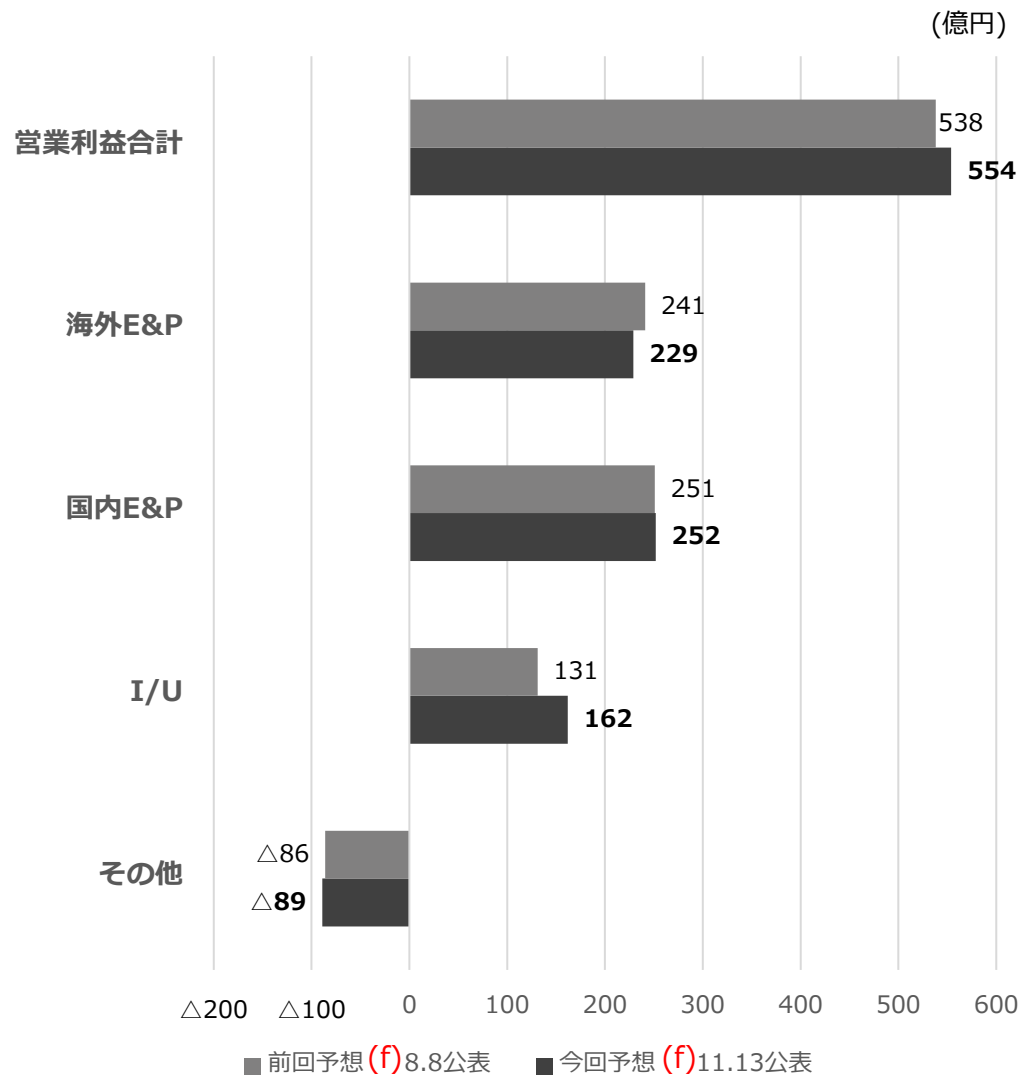
天然ガス・国内販売	百万M3	950	76,017	937	76,586	△12	△1%	+568	+1%
- 国産天然ガス		453	-	443	-	△10	△2%	-	-
液化天然ガス	千トン	360	35,427	423	41,451	① +62	+17%	+6,024	+17%
電力	百万kWh	3,032	45,645	3,108	47,441	② +75	+3%	+1,796	+4%
その他*	-	-	16,426	-	15,347	-	-	△1,078	△7%

主な増減要因

- ①販売量の増加
- ②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

営業利益概要【8.8公表予想比】



E&P事業

(海外) : $\Delta 12$ 億円 (241億円 \rightarrow 229億円)

- ・ イラク・ガラフプロジェクトの生産報酬の減少 (-)

(国内) : +1億円 (251億円 \rightarrow 252億円)

インフラ・ユーティリティ事業 (I/U)

+30億円 (131億円 \rightarrow 162億円)

- ・ スライドタイムラグ益の増加 (+)

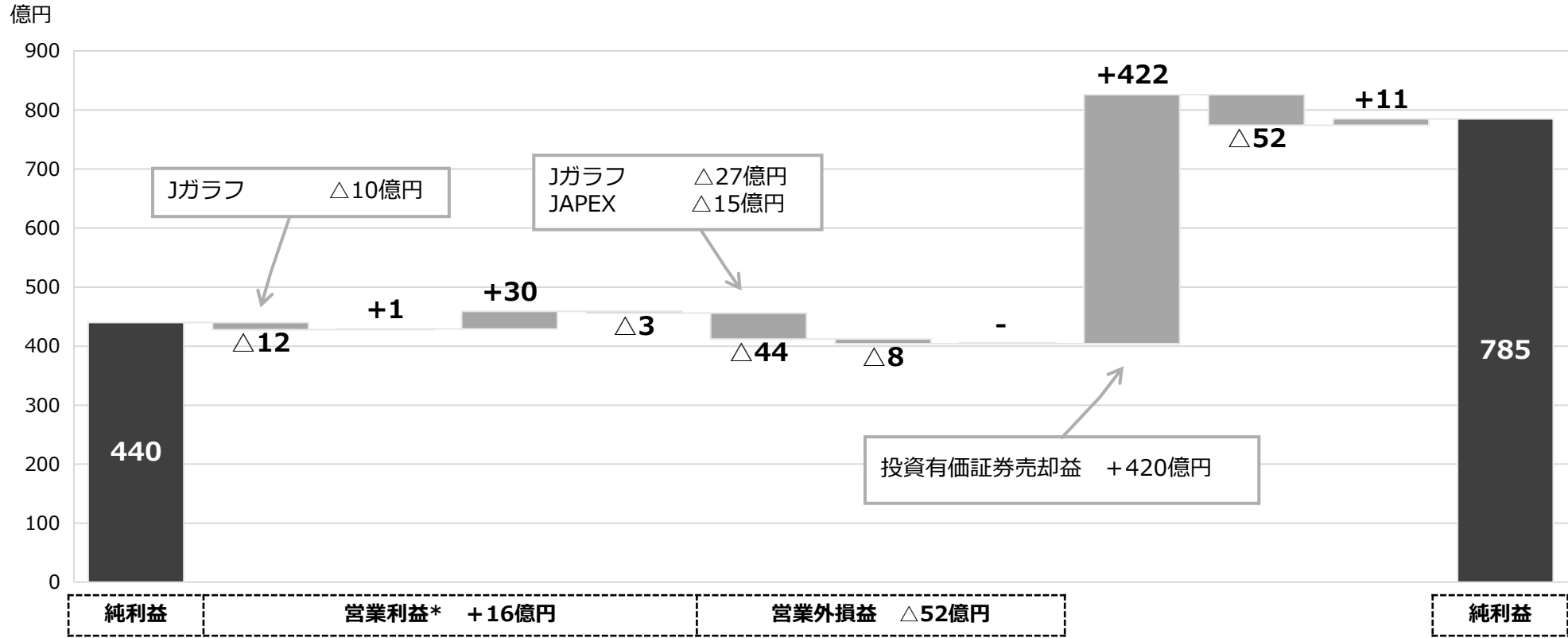
その他※

$\Delta 3$ 億円 ($\Delta 86$ 億円 \rightarrow $\Delta 89$ 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【8.8公表予想比】



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

業績予想【前期比】

単位：百万円	24/3月期 (a)	25/3月期 (f) 11.13公表	増減	
売上高	325,863	364,000	+38,136	+12%
売上総利益	87,296	91,300	+4,003	+5%
営業利益	55,247	55,400	+152	+0%
経常利益	68,808	54,200	△ 14,608	△21%
親会社株主に帰属する当期純利益	53,661	78,500	+24,838	+46%

原油価格・為替の前提

		24/3月期 (a)	25/3月期 (f) 11.13公表	増減
WTI	USD/bbl	77.69	74.45	△3.24
原油CIF(JCC)	USD/bbl	86.28	80.72	△5.56
為替	円/USD	143.28	147.46	+4.18

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) 11.13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	-	115,080	-	-	+26,269	+30%

(内訳)

原油	千KL	1,240	87,808	1,716	111,708	+475	+38%	+23,899	+27%
- 国産原油		225	17,792	225	16,881	△0	△0%	△911	△5%
- 海外原油* ¹		994	68,397	1,472	93,357	① +477	+48%	+24,959	+36%
- 買入原油		20	1,618	19	1,469	△1	△5%	△148	△9%
天然ガス・海外販売* ²	百万M3	65	1,002	145	3,372	+79	+121%	+2,369	+236%

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) 11.13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	-	180,827	-	-	+8,680	+5%

(内訳)

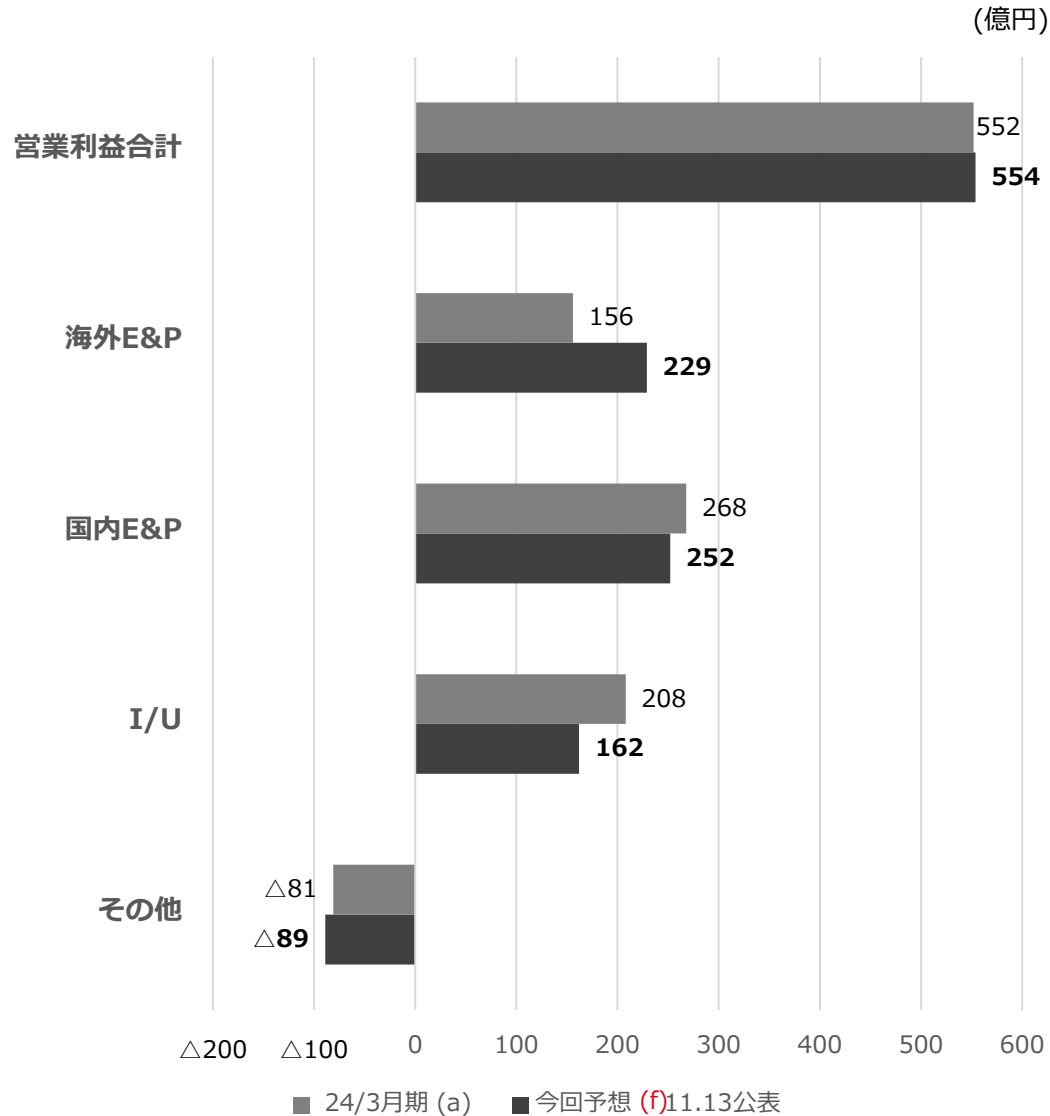
天然ガス・国内販売	百万M3	955	81,487	937	76,586	△18	△2%	① △4,900	△6%
- 国産天然ガス		444	-	443	-	△0	△0%	-	-
液化天然ガス	千トン	275	30,190	423	41,451	② +148	+54%	+11,261	+37%
電力	百万kWh	3,548	53,272	3,108	47,441	③ △440	△12%	△5,830	△11%
その他*	-	-	7,197	-	15,347	-	-	+8,150	+113%

主な増減要因

- ① 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) : +72億円 (156億円 → 229億円)**
- ・ 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) : △16億円 (268億円 → 252億円)**
- ・ 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・ユーティリティ事業 (I/U)

- △46億円 (208億円 → 162億円)**
- ・ LNG調達差益の減少 (-)

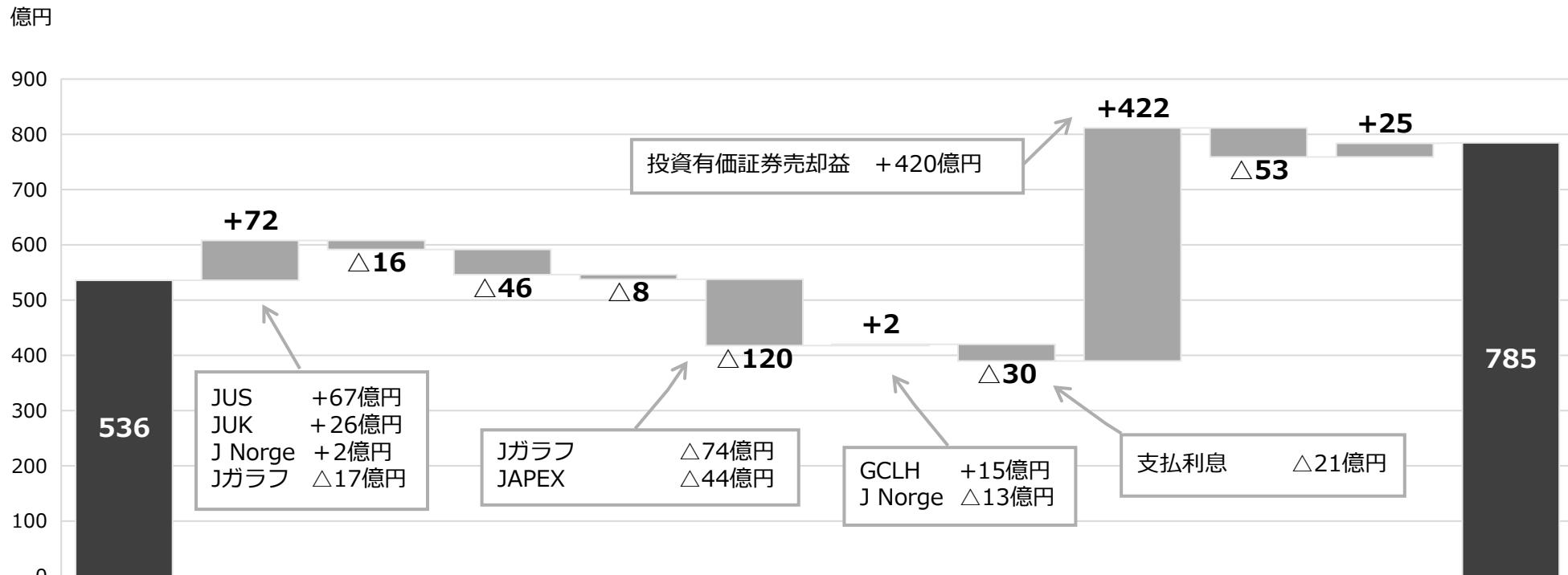
その他※

- △8億円 (△81億円 → △89億円)**
- ・ 子会社における請負事業の減益 (-)

※ 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】



純利益	営業利益* +1億円					営業外損益 △147億円					純利益
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) 11.13公表
24年3月期 (a)	156	268	208	△81	76	2	57	△0	120	30	
今回予想 (f) 11.13公表	229	252	162	△89	△44	5	27	422	174	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	24/3月期 (a)	25/3月期 2Q (a)	増減
流動資産	249,768	201,766	△48,001
固定資産	411,160	478,159	+66,998
有形固定資産	176,300	214,115	+37,814
投資有価証券	180,415	220,059	+39,644
生産物回収勘定	20,916	15,737	△5,178
その他	33,528	28,246	△5,281
資産合計	660,928	679,925	+18,996
流動負債	49,095	66,836	+17,740
固定負債	74,258	69,663	△4,594
純資産	537,574	543,425	+5,851
内、その他有価証券評価差額金	84,686	69,233	△15,452
内、非支配株主持分	33,671	33,763	+92
負債純資産合計	660,928	679,925	+18,996

米国タイトオイル開発等への投資

米国「フリーポートLNGプロジェクト」への参画

- 中間純利益の計上 (+)
- 配当金の支払および自己株式消却による減少 (-)
- 有価証券評価差額金の減少 (-)
- 為替換算調整勘定の増加 (+)

キャッシュ・フローおよび負債の状況

単位：百万円	24/3月期	25/3月期	前年同期比 増減 B-A	25/3月期 ^(f) 通期		計画比増減 D-C	24/3月期	前期比増減 D-E
	2Q累計(a)	2Q累計(a)		8.8公表	11.13公表		24/3月期	
	A	B		C	D		通期(a)	
営業活動によるキャッシュ・フロー	44,973	61,471	+16,497	117,159	117,418	+259	90,564	+26,853
税金等調整前当期純利益	39,121	26,054	△13,066	57,800	96,400	+38,600	68,784	+27,615
減価償却費	11,979	20,845	+8,865	40,557	40,641	+84	27,646	+12,994
有価証券及び投資有価証券売却損益	-	-	-	-	△42,000	△42,000	-	△42,000
生産物回収勘定の回収	18,888	17,183	△1,705	30,823	26,995	△3,828	27,775	△780
投資活動によるキャッシュ・フロー	△33,767	△105,496	△71,728	△187,799	△134,331	+53,467	△99,659	△34,671
有形固定資産の取得による支出	△31,984	△55,247	△23,263	△95,733	△93,326	+2,407	△65,924	△27,402
投資有価証券の取得による支出	△4,348	△64,519	△60,171	△65,228	△64,373	+855	△7,685	△56,688
投資有価証券の売却及び償還による収入	159	159	-	945	48,295	+47,349	318	+47,976
生産物回収勘定の支出	△11,917	△12,013	△95	△36,206	△32,186	+4,020	△25,379	△6,806
財務活動によるキャッシュ・フロー	△12,322	3,433	+15,755	△4,448	△28,085	△23,637	△28,596	+510
現金及び現金同等物の期末残高	190,129	115,809	△74,319	77,510	107,600	+30,090	152,598	△44,998

有利子負債 ^{*1}	-	-	-	47,700	27,692	-	9,091	-
EBITDA ^{*2}	-	-	-	102,590	103,862	-	93,606	-
有利子負債/EBITDA倍率(倍)	-	-	-	0.5	0.3	-	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&P事業

単位：百万円	24/3月期 (a)				25/3月期				
	1Q	2Q	2Q累計	通期	1Q	2Q	2Q累計	通期(f)	
								8.8公表	11.13公表
売上高	10,724	36,811	47,536	88,810	29,836	36,110	65,946	118,000	115,080
原油販売量 (千KL)	152	497	650	1,240	403	474	877	1,665	1,716
原油売上高	10,608	36,650	47,259	87,808	28,966	35,166	64,133	114,563	111,708
国産原油販売量 (千KL)	50	50	101	225	51	58	110	233	225
国産原油売上高	3,700	3,962	7,662	17,792	4,348	4,885	9,233	17,637	16,881
海外原油販売量 (千KL) *1	97	441	539	994	346	410	757	1,413	1,472
海外原油売上高	6,532	32,312	38,844	68,397	24,247	29,824	54,072	95,419	93,357
買入原油販売量 (千KL)	5	5	10	20	4	5	9	19	19
買入原油売上高	375	375	751	1,618	370	456	827	1,505	1,469
天然ガス海外販売量 (百万M3) *2	10	15	25	65	35	34	69	144	145
天然ガス海外売上高	116	160	276	1,002	869	944	1,813	3,436	3,372
WTI (USD/bbl)	76.11	73.78	74.94	77.69	77.06	80.73	78.89	75.52	74.45
原油CIF (USD/bbl) *3	85.17	81.77	83.49	86.28	85.95	87.61	86.84	81.30	80.72

- *1 24/3月期は海外連結子会社 株式会社ジャペックスグラフ、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 株式会社ジャペックスグラフ、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
- *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				
	1Q	2Q	2Q累計	通期	1Q	2Q	2Q累計	通期(f)	
								8.8公表	11.13公表
売上高	36,398	38,288	74,686	172,147	43,749	42,799	86,548	173,516	180,827
天然ガス国内販売量 (百万M3)	202	197	399	955	195	202	397	950	937
天然ガス国内売上高	20,200	16,189	36,389	81,487	16,778	16,395	33,173	76,017	76,586
国産天然ガス販売量 (百万M3)	102	90	193	444	102	93	195	453	443
液化天然ガス販売量 (千トン)	30	30	61	275	169	97	266	360	423
液化天然ガス売上高	1,498	4,551	6,049	30,190	15,960	8,732	24,693	35,427	41,451
電力販売量 (百万kWh)	774	1,171	1,946	3,548	579	934	1,514	3,032	3,108
電力売上高	13,137	16,113	29,251	53,272	9,585	14,028	23,613	45,645	47,441
その他*	1,561	1,434	2,996	7,197	1,425	3,642	5,068	16,426	15,347
LNG(全日本CIF) (円/トン)	89,887	88,343	89,115	93,128	91,340	93,773	92,556	87,302	88,370

*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									
	24/3月期 (a)				25/3月期					
	1Q	2Q	2Q累計	通期	1Q	2Q	2Q累計	通期 (f)		
								8.8公表	11.13公表	
売上高	61,321	89,387	150,708	325,863	89,465	94,140	183,606	358,400	364,000	
E&P事業	10,724	36,811	47,536	88,810	29,836	36,110	65,946	118,000	115,080	
インフラ・ユーティリティ事業	36,398	38,288	74,686	172,147	43,749	42,799	86,548	173,516	180,827	
その他	14,199	14,286	28,486	64,905	15,880	15,230	31,110	66,883	68,092	
売上原価	40,812	66,591	107,404	238,567	67,187	69,923	137,110	269,600	272,700	
売上総利益	20,508	22,795	43,304	87,296	22,278	24,217	46,495	88,800	91,300	
探鉱費	255	726	982	3,536	1,713	409	2,122	3,000	2,800	
販管費	7,349	6,470	13,820	28,512	7,616	7,984	15,601	32,000	33,100	
営業利益	12,903	15,597	28,501	55,247	12,948	15,822	28,771	53,800	55,400	
営業外損益	5,315	5,318	10,634	13,561	3,611	△ 6,568	△ 2,956	4,000	△ 1,200	
受取利息	520	464	985	2,265	705	657	1,363	1,700	1,900	
支払利息	△ 24	△ 34	△ 58	△ 626	△ 598	△ 687	△ 1,285	△ 3,100	△ 2,800	
受取配当	57	1,977	2,035	4,090	68	2,298	2,367	4,300	3,700	
持分損益	338	932	1,270	214	△ 589	△ 317	△ 907	1,300	500	
海投損繰入・戻入	△ 15	0	△ 15	78	-	-	-	-	-	
為替差損益	4,764	1,587	6,352	7,634	4,086	△ 8,489	△ 4,403	-	△ 4,400	
その他	△ 325	390	64	△ 95	△ 59	△ 30	△ 90	△ 200	△ 100	
経常利益	18,219	20,916	39,135	68,808	16,560	9,254	25,815	57,800	54,200	
特別損益	△ 9	△ 3	△ 13	△ 24	△ 1	241	239	△ 0	42,200	
税金等調整前当期純利益	18,209	20,912	39,121	68,784	16,558	9,496	26,054	57,800	96,400	
法人税等	4,335	4,757	9,092	12,067	3,669	970	4,639	12,200	17,400	
非支配株主に帰属する当期純利益	874	1,384	2,258	3,055	1,395	△ 1,119	276	1,600	500	
親会社株主に帰属する当期純利益	12,999	14,770	27,770	53,661	11,493	9,645	21,139	44,000	78,500	

3. セグメント損益

単位：百万円		24/3月期 (a)				25/3月期				
		1Q	2Q	2Q累計	通期	1Q	2Q	2Q累計	通期(f)	
									8.8公表	11.13公表
日本	営業利益	13,732	12,608	26,341	51,130	9,957	10,586	20,544	41,181	44,299
	持分法投資利益	136	50	187	168	110	95	206	452	224
北米	営業利益	1,952	3,536	5,488	11,417	4,853	5,497	10,351	18,532	18,145
	持分法投資利益	-	-	-	△ 49	△ 29	△ 147	△ 176	1,565	1,445
欧州	営業利益	△ 111	△ 137	△ 248	426	△ 275	2,481	2,205	2,884	3,281
	持分法投資利益	-	-	-	△ 529	△ 1,290	△ 629	△ 1,920	△ 1,810	△ 1,920
中東	営業利益	447	2,672	3,119	4,750	1,503	636	2,140	3,982	2,976
	持分法投資利益	△ 1	△ 3	△ 4	2	-	-	-	-	-
その他 ^{*1}	営業利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	持分法投資利益	202	884	1,087	622	619	363	983	1,092	751
調整額 ^{*2}		△ 3,118	△ 3,082	△ 6,200	△ 12,477	△ 3,090	△ 3,378	△ 6,469	△ 12,780	△ 13,302
連結損益算書計上額 ^{*3} 営業利益		12,903	15,597	28,501	55,247	12,948	15,822	28,771	53,800	55,400

*1 持分法適用会社サハリ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 2Q (a)					25/3月期 2Q (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	8,414	14,287	-	24,557	47,259	10,060	26,886	4,991	22,194	64,133
	天然ガス(海外)	-	276	-	-	276	-	481	1,332	-	1,813
	小計	8,414	14,564	-	24,557	47,536	10,060	27,368	6,323	22,194	65,946
I/U事業	天然ガス(国内)	36,389	-	-	-	36,389	33,173	-	-	-	33,173
	液化天然ガス	6,049	-	-	-	6,049	24,693	-	-	-	24,693
	電力	29,251	-	-	-	29,251	23,613	-	-	-	23,613
	その他	2,996	-	-	-	2,996	5,068	-	-	-	5,068
	小計	74,686	-	-	-	74,686	86,548	-	-	-	86,548
その他の事業	請負	3,117	-	-	-	3,117	4,065	-	-	-	4,065
	石油製品・商品	23,755	-	-	-	23,755	25,811	-	-	-	25,811
	その他	1,612	-	-	-	1,612	1,233	-	-	-	1,233
	小計	28,486	-	-	-	28,486	31,110	-	-	-	31,110
合計		111,587	14,564	-	24,557	150,708	127,720	27,368	6,323	22,194	183,606

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
			(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	80.00	80.00	80.00	81.30
		当期実績・前提	-	85.95 *2	87.61 *2	75.00	75.00	80.72
WTI	USD/bbl	前期実績	76.11	73.78	82.49	78.36	-	77.69
		前回予想	77.06	75.00	75.00	75.00	-	75.52
		当期実績・前提	77.06 *2	80.73 *2	70.00	70.00	-	74.45
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	-	90,208	88,600	85,200	85,200	87,302
		当期実績・前提	-	91,340 *2	93,773	87,200	81,100	88,370
為替	円/USD	前期実績	-	134.36	141.06	148.53	146.51	143.28
		前回予想	-	152.39	145.00	145.00	145.00	146.71
		当期実績・前提	-	152.39 *2	156.02 *2	140.00	140.00	147.46

*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 3Q-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	WTI 3Q-4Q:USD 70.00/bbl 原油CIF価格、Brent 3Q-4Q:USD 75.00/bbl	USD 1 /bbl の価格上昇	190	+ 原油・天然ガス販売 △ LNG調達コスト増
為替	140.00円/USD	1 円/USD の円安	290	+ 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（2024年10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・ガラプロジェクト（PETRONAS Carigali Iraq Holding B.V.）	30%（16.5%）	原油	生産・開発中	16.1万bbl
2	インドネシア・カンゲアプロジェクト（Kangean Energy Indonesia Ltd.）	100%（25%）	原油・天然ガス	生産中	197万m ³ （11,995boed）
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・天然ガス	探鉱・生産・開発中	484boe *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	14,840boed*5

*1: 2024年度2Q（No.1:2024年4月～9月、No.2,3,6:2024年1月～6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（2024年10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%	建設中
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

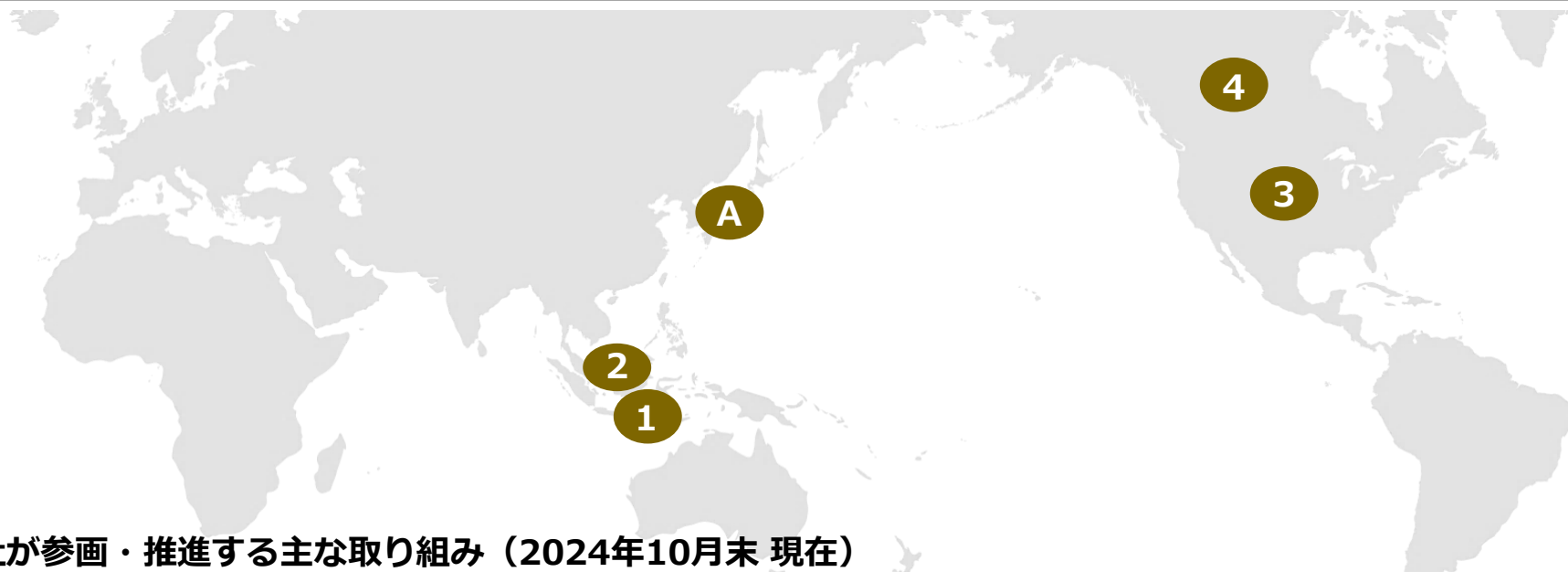
● その他再エネ関連への参画

- 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、当社出資比率50%)



- 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（2024年10月末 現在）

No.	国名	主な取り組み
A	日本	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 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） ✓ 日本ガスラインと液化CO₂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） ✓ 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） ✓ 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） ✓ 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）
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、プルタミナ、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圧入試験を開始（2024年10月）
2	マレーシア	<ul style="list-style-type: none"> ✓ CCS共同スタディ：CO₂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） ✓ 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） ✓ 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

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

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
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