



# 2021年 3月期 第3四半期 決算説明資料

2021年2月8日

石油資源開発株式会社

# 目次

---

## I. 業績ハイライト

## II. 2021年3月期 第3四半期決算の概要

## III. 2021年3月期 業績予想の概要

※本資料は2021年2月9日開催予定の証券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

# 業績ハイライト

## ■ 21年3月期 第3四半期決算（前年同期比）

単位：億円	20/3月3Q期 (a)	21/3月3Q期 (a)	比較増減	
営業利益又は営業損失（▲）	115	▲44	▲159	-
経常利益又は経常損失（▲）	198	▲29	▲227	-

（主な変動要因）

E&P事業： 原油価格の大幅下落や新型コロナウイルス感染症拡大の影響を受けた販売数量減少などにより減益

I/U事業： 福島天然ガス発電所\*1運転開始にともなう電力販売開始などにより増益

営業外損益： 為替差益が為替差損に転じたことや持分益悪化などにより減益

## ■ 21年3月期 通期業績予想修正（11/10公表予想比）

単位：億円	11/10公表予想 (f)	2/8公表予想 (f)	比較増減	
営業利益又は営業損失（▲）	▲53	51	+105	-
経常利益又は経常損失（▲）	▲24	91	+116	-

（主な変動要因）

E&P事業： 原油価格想定を上方修正。希釈ビチューメン販売収支の改善、国内収支改善

I/U事業： 電力販売における販売価格上昇（2020年末以降のJEPXのスポット取引価格高騰）

営業外損益： 為替差損の減少など

\*1 当社を含む民間5社が事業パートナーとして出資する福島ガス発電(株)（当社出資比率33%）が運用管理を実施

---

## Ⅱ. 2021年3月期 第3四半期決算の概要

# 21年3月期 第3四半期 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	20/3月期 3Q(a)		21/3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	-	-	<b>145,277</b>	-	<b>54,123</b>	-	-	<b>① ▲91,154 ▲63%</b>

(内訳)

原油	千KL	<b>2,323</b>	<b>108,049</b>	<b>1,447</b>	<b>38,122</b>	<b>▲875 ▲38%</b>	<b>▲69,926 ▲65%</b>
- 国産原油		225	10,992	211	5,990	<b>▲14 ▲6%</b>	<b>▲5,002 ▲46%</b>
- 海外原油*1		944	43,189	204	5,225	<b>② ▲740 ▲78%</b>	<b>▲37,964 ▲88%</b>
- 買入原油		1,153	53,866	1,032	26,907	<b>③ ▲120 ▲10%</b>	<b>▲26,959 ▲50%</b>
希釈ビチューメン*2		<b>1,290</b>	<b>35,674</b>	<b>937</b>	<b>14,071</b>	<b>④ ▲352 ▲27%</b>	<b>▲21,602 ▲61%</b>
天然ガス・海外販売*3	百万M3	<b>319</b>	<b>1,554</b>	<b>340</b>	<b>1,929</b>	<b>+21 +7%</b>	<b>+374 +24%</b>

## 主な増減要因

- ① 海外原油、買入原油ならびに希釈ビチューメンの販売量の減少および販売価格の下落
- ② イラク ガラフ油田 販売量の減少および販売価格の下落
- ③ SODECO買入原油 販売量の減少および販売価格の下落
- ④ カナダ ハンギングストーン鉱区 販売価格の下落および生産抑制による販売量の減少

注) \*1 海外連結子会社 株式会社ジャベックスガラフ、JAPEX Montney Ltd.およびJapex (U.S.) Corp. の数値

\*2 ロイヤリティー控除後の数値

\*3 海外連結子会社JAPEX Montney Ltd.およびJapex(U.S.)Corp.の数値

# 21年3月期 第3四半期 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	20/3月期 3Q(a)		21/3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	-	-	<b>61,263</b>	-	<b>67,691</b>	-	-	<b>① +6,428</b> +11%

(内訳)

天然ガス・国内販売	百万M3	<b>857</b>	<b>44,316</b>	<b>813</b>	<b>36,658</b>	<b>② ▲43</b> ▲5%	<b>▲7,658</b> ▲17%
- 国産天然ガス		419	-	355	-	<b>▲63</b> ▲15%	-
液化天然ガス	千トン	<b>205</b>	<b>14,402</b>	<b>213</b>	<b>11,059</b>	<b>+7</b> +4%	<b>③ ▲3,342</b> ▲23%
電力	百万kWh	<b>2</b>	<b>95</b>	<b>2,080</b>	<b>16,654</b>	<b>④ +2,078</b> +87,046%	<b>+16,559</b> +17,373%
その他*1	-	-	<b>2,449</b>	-	<b>3,319</b>	-	<b>+870</b> +36%

## 主な増減要因

- ① 電力販売量および気化受託収入の増加
- ② 販売価格の下落およびコロナ禍の影響などによる販売量の減少
- ③ 販売価格の減少
- ④ 福島天然ガス発電所の営業運転開始にともなう電力販売量の増加

注) \*1 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

# 21年3月期 第3四半期 決算概要【前年同期比】

単位：百万円	20/3月期 3Q (a)	21/3月期 3Q (a)	増減	
売上高	247,819	150,099	▲97,719	▲39%
売上総利益	35,157	18,741	▲16,416	▲47%
営業利益又は営業損失（▲）	11,533	▲4,448	▲15,981	- %
経常利益又は経常損失（▲）	19,849	▲2,948	▲22,798	- %
親会社株主に帰属する当期純利益又は 当期純損失（▲）	16,556	▲3,776	▲20,332	- %

## 原油価格・為替・販売価格の実績

		20/3月期 3Q (a)	21/3月期 3Q (a)	増減
WTI	USD/bbl	57.15	40.08	▲17.07
原油CIF (JCC)		67.62	40.35	▲27.27
為替	円/USD	109.10	106.69	▲2.41
JACOS 希釈ビチューメン*1	USD/bbl	40.72	22.50	▲18.23
JML 天然ガス*2	CAD/mcf	1.68	2.03	+0.35

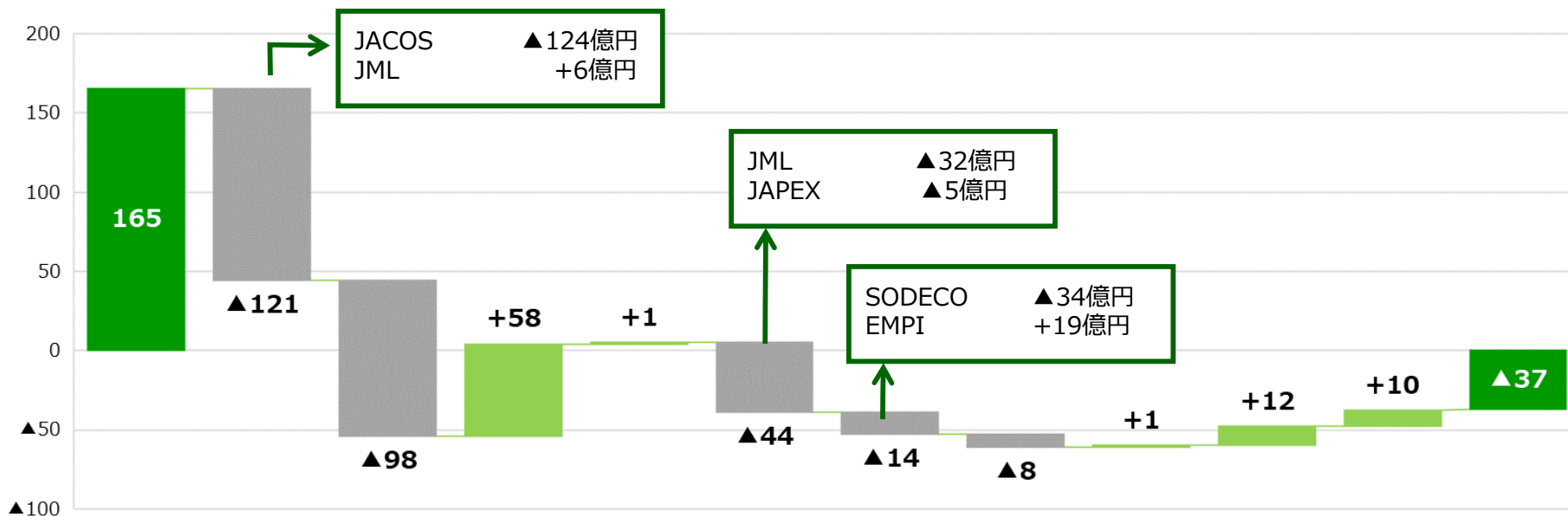
注）\*1 海外連結子会社Japan Canada Oil Sands Ltd.の希釈ビチューメン販売価格（ロイヤルティ控除後）

\*2 海外連結子会社Japex Montney Ltd.の天然ガス販売価格（ロイヤルティ控除後）



# 21年3月期 第3四半期 純利益増減分析【前年同期比】

億円



純利益	営業利益* ▲159億円				営業外損益 ▲68億円						純利益	
	20/3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
20/3月期 3Q (a)	32	168	▲37	▲47	8	67	6	▲1	31	0		
21/3月期 3Q (a)	▲89	69	20	▲46	▲36	53	▲1	▲0	18	▲10		

注) \*営業利益内訳の事業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

---

## Ⅲ. 2021年3月期 業績予想の概要

# 21年3月期 E&P事業 販売予想修正【11.10公表予想比】

売上高単位：百万円	販売量単位	前回予想(f) 11.10公表		今回予想(f) 2.8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	-	-	<b>76,872</b>	-	<b>88,082</b>	-	-	①	<b>+11,210</b>	+15%

(内訳)

原油	千KL	<b>2,117</b>	<b>53,840</b>	<b>2,331</b>	<b>63,547</b>	<b>+214</b>	+10%	<b>+9,706</b>	+18%	
- 国産原油		301	8,176	292	8,528	<b>▲8</b>	▲3%	+351	+4%	
- 海外原油*1		548	13,280	545	14,719	<b>▲2</b>	▲0%	②	<b>+1,439</b>	+11%
- 買入原油		1,266	32,384	1,493	40,299	③	<b>+226</b>	+18%	<b>+7,915</b>	+24%
希釈ビチューメン*2		<b>1,303</b>	<b>20,142</b>	<b>1,330</b>	<b>21,650</b>	④	<b>+26</b>	+2%	<b>+1,508</b>	+8%
天然ガス・海外販売*3	百万M3	<b>489</b>	<b>2,889</b>	<b>476</b>	<b>2,885</b>	<b>▲12</b>	▲3%	<b>▲4</b>	▲0%	

## 主な増減要因

- ① 買入原油の販売量増加および販売価格の上昇、海外原油の販売価格の上昇
- ② イラク ガラフ油田 販売価格の上昇
- ③ SODECO買入原油 販売量の増加および販売価格の上昇
- ④ カナダ ハンギングストーン鉱区 販売価格の上昇および販売量の増加

注) \*1 海外連結子会社 株式会社ジャペックスガラフ、JAPEX Montney Ltd.およびJapex (U.S.) Corp. の数値

\*2 ロイヤリティー控除後の数値

\*3 海外連結子会社JAPEX Montney Ltd.およびJapex(U.S.)Corp.の数値

# 21年3月期 1000万・1000円・1000円事業販売予想修正【11.10公表予想比】

売上高単位：百万円	販売量単位	前回予想(f) 11.10公表		今回予想(f) 2.8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	-	-	<b>93,454</b>	-	<b>100,265</b>	-	-	① <b>+6,810</b> +7%

(内訳)

天然ガス・国内販売	百万M3	<b>1,115</b>	<b>49,262</b>	<b>1,150</b>	<b>50,216</b>	<b>+35</b>	+3%	<b>+954</b>	+2%
- 国産天然ガス		489	-	508	-	+19	+4%	-	-
液化天然ガス	千トン	<b>284</b>	<b>16,055</b>	<b>284</b>	<b>15,902</b>	<b>+0</b>	+0%	<b>▲152</b>	▲1%
電力	百万kWh	<b>2,955</b>	<b>23,474</b>	<b>2,995</b>	<b>29,580</b>	<b>+39</b>	+1%	② <b>+6,106</b>	+26%
その他*1	-	-	<b>4,662</b>	-	<b>4,565</b>	-	-	<b>▲96</b>	▲2%

## 主な増減要因

- ① 電力販売価格の上昇
- ② 2020年末以降のJEPXスポット取引価格高騰による販売価格の上昇

注) \*1 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

# 21年3月期 業績予想修正【11.10公表予想比】

単位：百万円	前回予想(f) 11.10公表	今回予想(f) 2.8公表	増減	
売上高	208,075	227,826	+19,750	+10%
売上総利益	26,805	36,871	+10,066	+38%
営業利益又は営業損失（▲）	▲5,378	5,157	+10,536	-%
経常利益又は経常損失（▲）	▲2,462	9,191	+11,654	-%
親会社株主に帰属する当期純利益又は 当期純損失（▲）	▲1,900	7,472	+9,372	-%

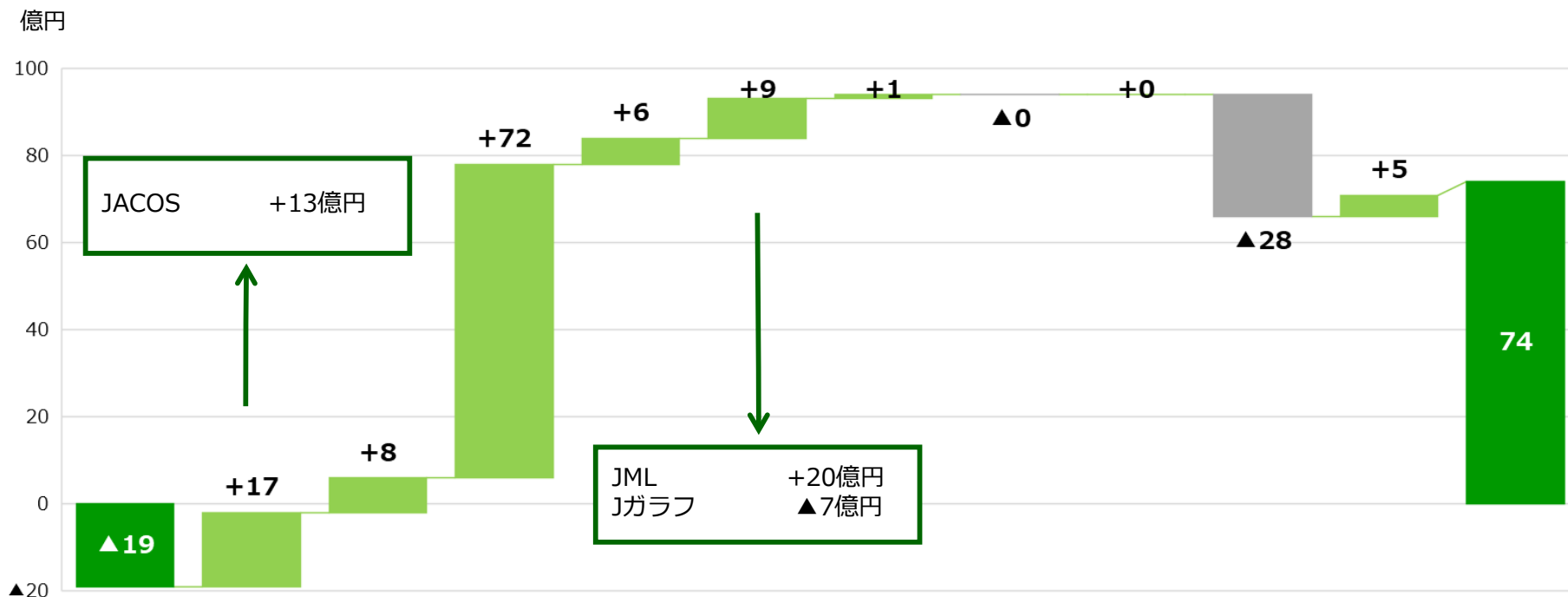
## 原油価格・為替・販売価格の前提

		前回予想(f) 11.10公表	今回予想(f) 2.8公表	増減
WTI	USD/bbl	39.08	40.84	+1.76
原油CIF (JCC)		39.14	41.64	+2.50
為替	円/USD	106.65	106.18	▲0.47
JACOS 希釈ビチューメン*1	USD/bbl	23.18	25.00	+1.83
JML 天然ガス*2	CAD/mcf	2.09	2.12	+0.03

注) \*1 海外連結子会社Japan Canada Oil Sands Ltd.の希釈ビチューメン販売価格（ロイヤルティ控除後）

\*2 海外連結子会社Japex Montney Ltd.の天然ガス販売価格（ロイヤルティ控除後）

# 21年3月期 業績予想修正 純利益増減分析【11.10公表予想比】



純利益	営業利益* +105億円				営業外損益 +11億円			特別損益	法人税等	非支配株主利益	純利益
	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				
前回予想(f) 11.10公表	▲117	76	52	▲64	▲25	51	3	▲0	2	▲8	前回予想(f) 2.8公表
今回予想(f) 2.8公表	▲100	85	124	▲58	▲15	52	3	▲0	30	▲13	今回予想(f) 2.8公表

注) \*営業利益内訳の事業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

# 21年3月期 E&P事業販売予想修正【前期比】

売上高単位：百万円	販売量単位	20/3月期 (a)		21/3月期(f) 2.8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	-	-	<b>175,443</b>	-	<b>88,082</b>	-	-	<b>① ▲87,360</b>	<b>▲50%</b>

(内訳)

原油	千KL	<b>2,924</b>	<b>128,152</b>	<b>2,331</b>	<b>63,547</b>	<b>▲592</b>	<b>▲20%</b>	<b>▲64,605</b>	<b>▲50%</b>
- 国産原油		304	14,800	292	8,528	<b>▲11</b>	<b>▲4%</b>	<b>▲6,272</b>	<b>▲42%</b>
- 海外原油*1		1,123	45,372	545	14,719	<b>② ▲577</b>	<b>▲51%</b>	<b>▲30,653</b>	<b>▲68%</b>
- 買入原油		1,496	67,979	1,493	40,299	<b>▲3</b>	<b>▲0%</b>	<b>③ ▲27,679</b>	<b>▲41%</b>
希釈ビチューメン*2		<b>1,639</b>	<b>45,025</b>	<b>1,330</b>	<b>21,650</b>	<b>④ ▲309</b>	<b>▲19%</b>	<b>▲23,375</b>	<b>▲52%</b>
天然ガス・海外販売*3	百万M3	<b>431</b>	<b>2,265</b>	<b>476</b>	<b>2,885</b>	<b>+45</b>	<b>+10%</b>	<b>+620</b>	<b>+27%</b>

## 主な増減要因

- ① 海外原油、希釈ビチューメンの販売量減少および販売価格の下落、買入原油の販売価格の下落
- ② イラク ガラフ油田 販売量の減少および販売価格の下落
- ③ SODECO買入原油 販売価格の下落
- ④ カナダ ハンギングストーン鉦区 販売価格の下落および生産抑制による販売量の減少

注) \*1 海外連結子会社 株式会社ジャペックスガラフ、JAPEX Montney Ltd.およびJapex (U.S.) Corp. の数値

\*2 ロイヤリティー控除後の数値

\*3 海外連結子会社JAPEX Montney Ltd.およびJapex(U.S.)Corp.の数値

# 21年3月期 ｲﾝﾌﾗ・1-ﾃｲﾘﾃﾞ事業 販売予想修正【前期比】

売上高単位：百万円	販売量単位	20/3月期 (a)		21/3月期(f) 2.8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	-	-	<b>88,688</b>	-	<b>100,265</b>	-	-	① <b>+11,576</b> +13%

(内訳)

天然ガス・国内販売	百万M3	<b>1,268</b>	<b>64,965</b>	<b>1,150</b>	<b>50,216</b>	② <b>▲118</b> ▲9%	<b>▲14,749</b> ▲23%
- 国産天然ガス		582	-	508	-	<b>▲73</b> ▲13%	-
液化天然ガス	千トン	<b>273</b>	<b>19,395</b>	<b>284</b>	<b>15,902</b>	<b>+11</b> +4%	③ <b>▲3,492</b> ▲18%
電力	百万kWh	<b>110</b>	<b>974</b>	<b>2,995</b>	<b>29,580</b>	④ <b>+2,885</b> +2,619%	<b>+28,606</b> +2,937%
その他*1	-	-	<b>3,353</b>	-	<b>4,565</b>	-	<b>+1,211</b> +36%

## 主な増減要因

- ① 電力販売量の増加
- ② 販売価格の下落およびコロナ禍の影響などによる販売量の減少
- ③ 販売価格の下落
- ④ 福島天然ガス発電所の営業運転開始にともなう販売量の増加

注) \*1 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



# 21年3月期 業績予想修正【前期比】

単位：百万円	20/3月期 (a)	21/3月期(f) 2.8公表	増減	
売上高	318,822	227,826	▲90,996	▲29%
売上総利益	47,042	36,871	▲10,170	▲22%
営業利益	14,283	5,157	▲9,125	▲64%
経常利益	32,635	9,191	▲23,443	▲72%
親会社株主に帰属する当期純利益	26,815	7,472	▲19,342	▲72%

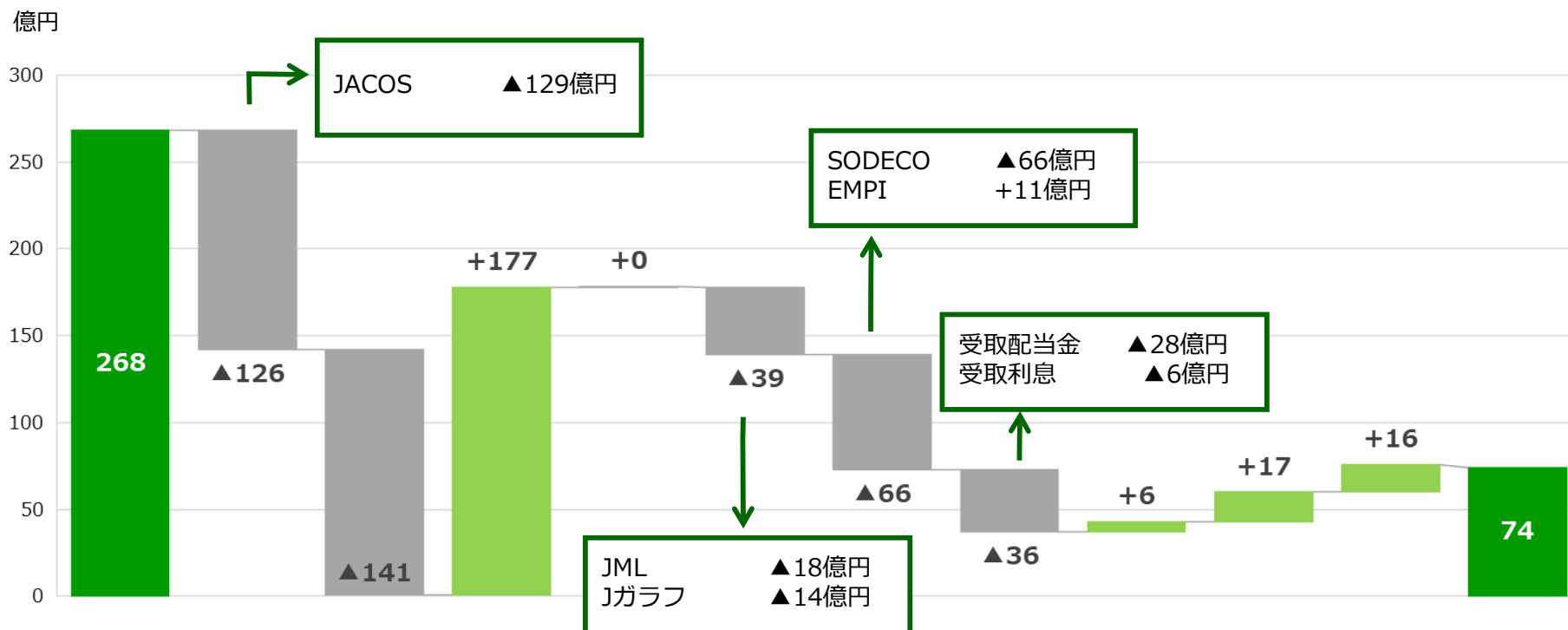
## 原油価格・為替・販売価格の前提

		20/3月期 (a)	21/3月期(f) 2.8公表	増減
WTI	USD/bbl	57.14	40.84	▲16.30
原油CIF (JCC)		68.11	41.64	▲26.47
為替	円/USD	109.15	106.18	▲2.97
JACOS 希釈ビチューメン*1	USD/bbl	39.85	25.00	▲14.84
JML 天然ガス*2	CAD/mcf	1.77	2.12	+0.35

注) \*1 海外連結子会社Japan Canada Oil Sands Ltd.の希釈ビチューメン販売価格（ロイヤルティ控除後）

\*2 海外連結子会社Japex Montney Ltd.の天然ガス販売価格（ロイヤルティ控除後）

# 21年3月期 業績予想修正 純利益増減分析【前期比】



純利益	営業利益* ▲91億円				営業外損益 ▲143億円				純利益		
20年3月期 実績(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) 2.8公表
20年3月期 実績(a)	26	226	▲52	▲57	24	119	39	▲7	47	2	
今回予想(f) 2.8公表	▲100	85	124	▲58	▲15	52	3	▲0	30	▲13	

注) \*営業利益内訳の事業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	20/3月期(a)	21/3月期(f)	
	通期	通期	
		11.10公表	2.8公表
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>69,895</b>	<b>25,450</b>	<b>35,506</b>
減価償却費	25,190	22,201	22,017
生産物回収勘定の回収	41,040	10,667	12,004
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>▲18,701</b>	<b>▲29,855</b>	<b>▲25,911</b>
有形固定資産の取得による支出	▲7,566	▲15,997	▲15,729
生産物回収勘定の支出	▲30,226	▲16,175	▲15,195
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>▲13,743</b>	<b>▲13,049</b>	<b>▲12,896</b>

有利子負債*1	140,848	125,111	125,111
EBITDA*2	58,295	25,002	36,541
EBITDA有利子負債倍率（倍）	2.4	5.0	3.4

注) \*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

## 2/8公表 業績予想修正における特記事項

---

現在当社では、中長期的な事業環境や原油価格の見通しなどについて再検討するとともに、当社グループの主要な資産の再評価を行っています。これにともない、国内外の一部の資産について、各事業の計画の見直しや前提原油価格の変更などにより減損損失等を計上する可能性があり、業績への影響が生じる見込みとなった場合には、判明次第すみやかに開示いたします。

## 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. 業績予想の前提条件（原油価格・為替等）
5. 21年3月期予想における原油価格・為替等のセンシティブティ
6. 事業拠点および主要事業紹介
7. 略語集

# 1. 売上高内訳 E&P事業

金額：百万円	20/3月期 (a)			21/3月期 (a)				21/3月期 (f)		
	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期	
									11.10公表	2.8公表
売上高	51,859	145,277	175,443	22,904	14,642	16,576	54,123	33,959	76,872	88,082
原油販売量（千KL）	853	2,323	2,924	687	438	321	1,447	884	2,117	2,331
原油売上高	39,146	108,049	128,152	15,936	12,515	9,670	38,122	25,424	53,840	63,547
国産原油販売量（千KL）	77	225	304	60	78	72	211	81	301	292
国産原油売上高	3,621	10,992	14,800	1,800	1,926	2,263	5,990	2,537	8,176	8,528
海外原油販売量（千KL）*1	314	944	1,123	168	18	17	204	341	548	545
海外原油売上高	14,470	43,189	45,372	4,393	307	524	5,225	9,493	13,280	14,719
買入原油販売量（千KL）	460	1,153	1,496	458	341	231	1,032	461	1,266	1,493
買入原油売上高	21,054	53,866	67,979	9,742	10,281	6,882	26,907	13,392	32,384	40,299
希釈ピチューメン販売量（千KL）	452	1,290	1,639	410	203	324	937	392	1,303	1,330
希釈ピチューメン売上高*2	12,288	35,674	45,025	6,258	1,499	6,313	14,071	7,578	20,142	21,650
天然ガス海外販売量（百万M3）*3	106	319	431	111	118	111	340	135	489	476
天然ガス海外売上高	424	1,554	2,265	709	627	592	1,929	956	2,889	2,885
WTI（USD/bbl）	56.50	57.15	57.14	46.17	27.94	41.02	40.08	42.66	39.08	40.84
原油CIF（USD/bbl）*4	64.72	67.62	68.11	44.41	33.34	44.51	40.35	45.00	39.14	41.64
為替（円/USD）*4	107.71	109.10	109.15	108.04	106.88	105.46	106.69	105.00	106.65	106.18
希釈ピチューメン*2（USD/bbl）	39.83	40.72	39.85	22.30	11.29	29.77	22.50	31.04	23.18	25.00
JML天然ガス*5（CAD/mcf）	1.41	1.68	1.77	2.36	1.85	1.89	2.03	2.35	2.09	2.12

注）\*1 海外連結子会社株式会社ジャベックスグラフ、JAPEX Montney Ltd.およびJapex (U.S.) Corp. の数値

\*2 ロイヤルティ控除後

\*3 海外連結子会社JAPEX Montney Ltd.およびJapex(U.S.)Corp.の数値

\*4 原油CIF価格を参照した国内原油販売単価実績および換算為替レート

\*5 海外連結子会社Japex Montney Ltd.の天然ガス販売価格（ロイヤルティ控除後）

# 1. 売上高内訳 インフラ・ユーティリティ事業

金額：百万円	20/3月期 (a)			21/3月期 (a)				21/3月期 (f)		
	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期	
									11.10公表	2.8公表
売上高	20,959	61,263	88,688	20,997	22,985	23,709	67,691	32,573	93,454	100,265
天然ガス国内販売量（百万M3）	323	857	1,268	248	271	292	813	336	1,115	1,150
天然ガス国内売上高	16,083	44,316	64,965	12,798	12,260	11,599	36,658	13,558	49,262	50,216
国産天然ガス販売量（百万M3）	149	419	582	109	106	139	355	152	489	508
液化天然ガス販売量（千トン）	56	205	273	53	41	118	213	71	284	284
液化天然ガス売上高	4,082	14,402	19,395	3,597	2,878	4,583	11,059	4,843	16,055	15,902
電力販売量（百万kWh）	0	2	110	448	826	806	2,080	914	2,955	2,995
電力売上高	23	95	974	3,493	6,548	6,612	16,654	12,926	23,474	29,580
その他*1	769	2,449	3,353	1,108	1,297	914	3,319	1,245	4,662	4,565

\*1 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	20/3月期 (a)			21/3月期 (a)				21/3月期 (f)		
	3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期	
									11.10公表	2.8公表
売上高	85,472	247,819	318,822	51,018	47,108	51,972	150,099	77,726	208,075	227,826
E&P事業	51,859	145,277	175,443	22,904	14,642	16,576	54,123	33,959	76,872	88,082
インフラ・ユーティリティ事業	20,959	61,263	88,688	20,997	22,985	23,709	67,691	32,573	93,454	100,265
その他	12,653	41,278	54,690	7,116	9,480	11,687	28,284	11,193	37,748	39,478
売上原価	73,417	212,661	271,780	48,619	40,623	42,116	131,358	59,595	181,270	190,954
売上総利益	12,055	35,157	47,042	2,399	6,485	9,856	18,741	18,130	26,805	36,871
探鉱費	358	716	893	206	180	319	706	278	1,004	985
販管費	7,893	22,907	31,864	7,443	7,325	7,713	22,483	8,245	31,178	30,728
営業利益又は営業損失	3,803	11,533	14,283	▲5,250	▲1,021	1,823	▲4,448	9,606	▲5,378	5,157
営業外損益	2,410	8,316	18,351	▲4,325	3,759	2,065	1,499	2,534	2,915	4,033
受取利息	261	846	1,096	216	117	36	371	42	410	413
支払利息	▲1,052	▲3,486	▲4,641	▲972	▲809	▲379	▲2,162	▲400	▲2,574	▲2,562
受取配当	1,337	2,996	5,618	49	1,283	107	1,439	1,286	2,726	2,725
持分損益	2,391	6,796	11,960	2,116	1,250	1,945	5,312	▲15	5,112	5,297
海投損繰入・戻入	85	256	342	85	85	85	256	85	342	342
為替差損益	▲654	829	2,425	▲5,809	1,837	319	▲3,652	2,083	▲2,553	▲1,569
その他	41	76	1,550	▲10	▲6	▲49	▲66	▲546	▲547	▲613
経常利益又は経常損失	6,213	19,849	32,635	▲9,575	2,737	3,889	▲2,948	12,140	▲2,462	9,191
特別損益	▲144	▲163	▲731	▲3	▲11	▲6	▲21	▲15	▲39	▲37
税金等調整前当期純利益又は当期純損失	6,068	19,686	31,903	▲9,578	2,725	3,882	▲2,970	12,124	▲2,501	9,154
法人税	1,593	3,105	4,788	173	463	1,223	1,860	1,220	243	3,080
非支配株主に帰属する当期純利益又は当期純損失	▲10	24	299	▲215	▲298	▲539	▲1,054	▲344	▲844	▲1,398
親会社株主に帰属する当期純利益又は当期純損失	4,486	16,556	26,815	▲9,536	2,561	3,198	▲3,776	11,248	▲1,900	7,472



### 3. セグメント損益

単位：百万円		20/3月期 (a)			21/3月期 (a)				21/3月期 (f)		
		3Q	3Q累計	通期	1Q	2Q	3Q	3Q累計	4Q	通期	
										11.10公表	2.8公表
日本	営業利益	4,604	13,793	18,834	790	4,558	4,426	9,775	12,495	13,878	22,270
	持分法投資利益	19	101	152	157	27	351	536	▲920	145	▲384
北米	営業利益又は営業損失	1,004	3,792	3,422	▲4,223	▲3,268	▲554	▲8,046	▲546	▲10,374	▲8,593
	持分法投資損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
欧州	営業損失	▲25	▲110	▲164	▲42	▲18	▲35	▲97	▲35	▲149	▲133
	持分法投資利益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
中東	営業利益又は営業損失	358	425	612	301	▲83	23	241	▲25	101	215
	持分法投資利益又は損失	▲4	▲5	▲8	▲2	0	▲2	▲5	▲4	▲4	▲9
その他*1	営業損失	-	▲1	▲1	-	-	-	-	-	-	-
	持分法投資利益	2,375	6,700	11,816	1,961	1,223	1,596	4,781	909	4,971	5,691
調整額*2		▲2,138	▲6,365	▲8,419	▲2,075	▲2,207	▲2,037	▲6,320	▲2,281	▲8,833	▲8,601
連結損益計算書計上額*3	営業利益又は営業損失	3,803	11,533	14,283	▲5,250	▲1,021	1,823	▲4,448	9,606	▲5,378	5,157

注) \*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又は営業損失と調整を行っている

## 4. 業績予想の前提条件（原油価格・為替等）

市況前提			2020年				2021年	通期
			1-3月	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	
WTI	USD/bbl	前回	46.17	27.94	40.84	36.67	-	39.08
		今回	<b>45.10*</b>	<b>28.54*</b>	<b>41.02*</b>	<b>42.66</b>	-	<b>40.84</b>
原油CIF (JCC)**	USD/bbl	前回	-	44.41	33.34	40.00	40.00	39.14
		今回	-	<b>44.41*</b>	<b>33.34*</b>	<b>44.51*</b>	<b>45.00</b>	<b>41.64</b>
為替**	円/USD	前回	-	108.04	106.88	106.00	106.00	106.65
		今回	-	<b>108.04*</b>	<b>106.88*</b>	<b>105.46*</b>	<b>105.00</b>	<b>106.18</b>

### 販売価格前提

JACOS 希釈ビチューメン***	USD/bbl	前回	22.30	11.29	30.21	24.56	-	23.18
		今回	<b>22.30*</b>	<b>11.29*</b>	<b>29.77*</b>	<b>31.04</b>	-	<b>25.00</b>
JML 天然ガス****	CAD/mcf	前回	2.36	1.85	1.84	2.28	-	2.09
		今回	<b>2.36*</b>	<b>1.85*</b>	<b>1.89*</b>	<b>2.35</b>	-	<b>2.12</b>

- 注) \* 実績値  
 \*\* 原油CIF価格を参照した国内原油販売単価実績および換算為替レート  
 \*\*\* 海外連結子会社Japan Canada Oil Sands Ltd.の希釈ビチューメン販売価格（ロイヤルティ控除後）  
 \*\*\*\* 海外連結子会社Japex Montney Ltd.の天然ガス販売価格（ロイヤルティ控除後）

## 5. 21年3月期予想における原油価格・為替等のセンシティブティ

(対象期間：4Q)

	21/3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	親会社株主に 帰属する当期純利益	
原油価格	原油CIF価格 USD 45.00/bbl	USD 1 /bbl の価格上昇	40	30	+ 原油・天然ガス販売 ▲ LNG調達コスト増
為替	105.00円/USD	1 円/USD の円安	50	10	+ 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

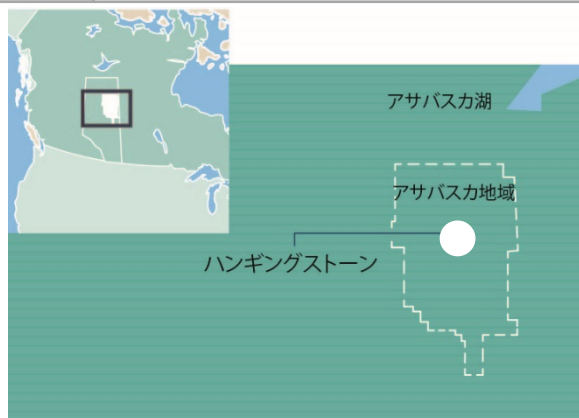
## 6. 主な原油・天然ガスE&P（開発生産）事業拠点



# E&P事業：北米

## カナダ オイルサンドプロジェクト

プロジェクト会社	カナダオイルサンド(株) (CANOS) 当社出資比率94.58% 現地法人 Japan Canada Oil Sands Ltd. (JACOS)
鉱区名	ハンギングストーン鉱区 (オペレーター)
権益比率	75% (当社ネット 70.935%)
状況	生産 日量2万バレル規模を軸に市況をみながら柔軟な生産操業を継続中
生産量	日量1.9万bbl (20年1-9月平均、グロス)



## カナダ シェールガスプロジェクト

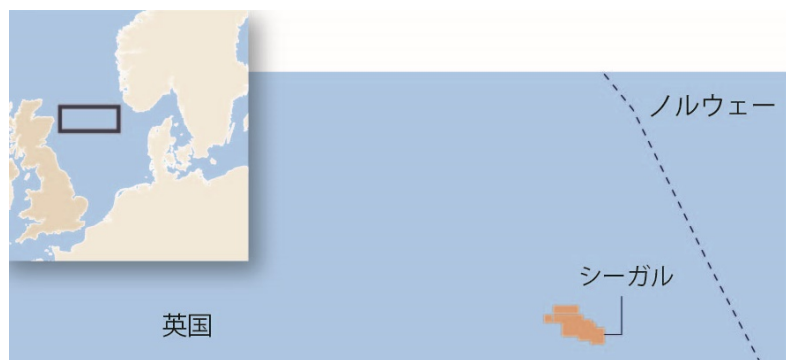
プロジェクト会社	JAPEX Montney Ltd. (JML) 当社出資比率55%
鉱区名	ノース・モントニー鉱区
権益比率	10% (当社ネット 5.5%)
状況	生産/開発 経済性の高いエリアを優先する開発計画を策定し、事業価値および収益の最大化へ向けた取り組みを継続
オペレーター	Petronas Energy Canada Ltd.
生産量	日量1,247万M <sup>3</sup> 原油換算日量約7.3万bbl (20年1-9月平均、グロス)



# E&P事業：欧州・中東

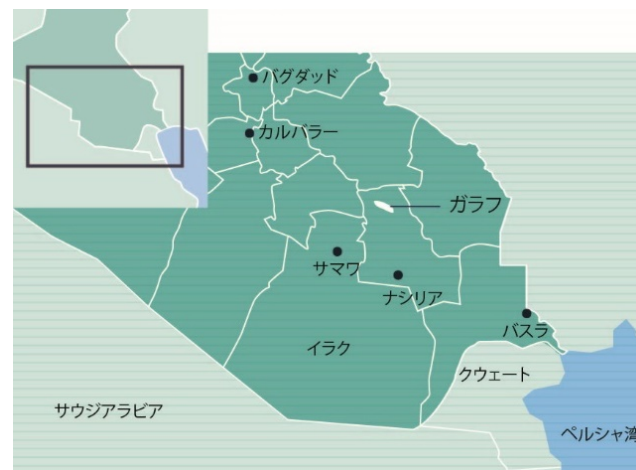
## 英領北海 シーガル海上鉱区

プロジェクト会社	JAPEX UK E&P Ltd. 当社出資比率100%
鉱区名	シーガル鉱区
権益比率	15% (当社ネット15%)
状況	開発 2021年末の生産開始に向け開発作業実施中 (コロナ禍の影響などにより流動的)
オペレーター	Neptune E&P UK Limited



## イラク ガラフプロジェクト

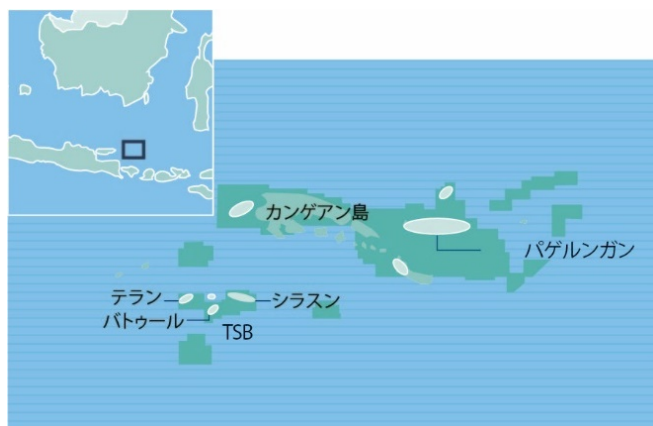
プロジェクト会社	(株)ジャペックスガラフ 当社出資比率55%
油田名	ガラフ油田
権益比率	30% (当社ネット 16.5%)
状況	生産*/開発 (生産量日量23万バレル規模への追加開発) ** *2020年3月中旬に生産/開発作業を一時休止、2020年7月中旬から生産再開 **コロナ禍等の影響を受け追加開発計画を見直し中
オペレーター	PETRONAS Carigali Iraq Holding B.V. (PCIHBV)
生産量	日量約6万bbl (生産停止期間126日間を除く1-9月平均、グロス)



# E&P事業：その他地域

## インドネシア カンゲアンプロジェクト

プロジェクト会社	<b>Energi Mega Pratama Inc.</b> 当社出資比率25% 他2社
鉱区名	カンゲアン鉱区
権益比率	100% (当社ネット 25%)
状況	生産
オペレーター	Kangean Energy Indonesia Ltd.
生産量	日量518万M <sup>3</sup> 原油換算日量3.2万bbl (20年1-9月平均、グロス)



## ロシア サハリン1プロジェクト

プロジェクト会社	<b>サハリン石油ガス開発(株) (SODECO)</b> 当社出資比率15.29%
鉱区名	チャイウオ、オドプトおよびアルクトン・ダギ鉱床
権益比率	30% (当社ネット 4.59%)
状況	開発／生産
オペレーター	Exxon Neftegas Ltd.





# E&P事業：国内 / インフラ・ユーティリティ事業

## (E&P事業) 国内油ガス田開發生産

- 油ガス田10か所で原油・天然ガスを生産中
  - ・ 北海道勇払油ガス田浅層原油生産開始（2020年6月）
- 国内における原油・天然ガスの生産量・埋蔵量の維持増加への取り組み
  - ・ 足元の国内埋蔵量の補填と生産量の維持増加を目指した、既存油ガス田周辺の開発検討
  - ・ 中長期的な埋蔵量増加を目指した、国の基礎調査などを活用した海域探鉱ポテンシャル検討

## (インフラ・ユーティリティ事業) 国内天然ガス供給

- 自社の国内天然ガス供給ネットワークを用いた、国産天然ガスとLNGの一体供給
  - ・ 新潟・仙台間ガスパイプラインを中心とする総延長800km超の高圧ガスパイプライン網
  - ・ 北海道（勇払LNG受入基地）、福島（相馬LNG基地）、新潟（日本海エル・エヌ・ジー(株)新潟基地）のLNG拠点
  - ・ LNGを液体のままローリー、鉄道貨車、内航船などで広範囲へ輸送するLNGサテライト供給
- 福島天然ガス発電所\*1の発電燃料LNGに関する受託業務（受入、貯蔵、気化と発電所への送出）を実施

## (インフラ・ユーティリティ事業) 電力

- 福島天然ガス発電所\*1が全面営業運転開始（1号機：2020年4月、2号機：2020年8月）
- 再生可能エネルギーは、稼働中の北海道メガソーラー2か所の運用と、バイオマス発電や大型洋上風力を中心とした開発案件や事業参画機会を検討
  - 当社が検討を進める主な再生可能エネルギー開発プロジェクト
    - ・ バイオマス
      - 長府バイオマス発電プロジェクト：事業化検討へ参画（2020年12月）
    - ・ 大型洋上風力検討コンソーシアムへの参画
      - （仮称）能代・三種・男鹿沖洋上風力発電事業：「方法書」手続終了
      - （仮称）秋田中央海域洋上風力発電事業：「配慮書」手続終了
      - （仮称）遊佐町沖洋上風力発電事業：「配慮書」手続終了

\*1 当社を含む民間5社が事業パートナーとして出資する福島ガス発電(株)（当社出資比率33%）が運用管理を実施



# 新規事業

## 次世代技術開発

### ■ メタンハイドレート開発技術

- ・ 砂層型メタンハイドレート海洋生産試験などへ、日本メタンハイドレート調査(株)の一員として参画中

### ■ 海洋鉱物資源探査技術

- ・ 内閣府・戦略的イノベーション創造プログラム（SIP）第2期"革新的深海資源調査技術"に、次世代海洋資源調査技術研究組合（J-MARES）の組合員として参画中

## 環境技術関連事業開発

### ■ CCS（二酸化炭素の回収・貯留）/CCUS（二酸化炭素の回収・活用・貯留）

- ・ 日本CCS調査(株)の苫小牧CCS実証試験は、CO<sub>2</sub>累計圧入量30万t達成後のモニタリングを継続中
- ・ 二酸化炭素地中貯留技術研究組合の組合員として、NEDO「CCS研究開発・実証関連事業」の「安全なCCS実施のためのCO<sub>2</sub>貯留技術の研究開発事業」へ参画中

### ■ 水素、カーボンリサイクルなどの環境技術を活用した新たな事業検討・創出機会

- ・ 環境技術関連の事業創出専任部門「環境事業推進部」を設置（2021年1月）
- ・ 「新潟カーボンニュートラル拠点化・水素利活用促進協議会」「新潟港カーボンニュートラルポート検討会」へ参画（同上）

## 周辺分野などでの新規事業開発

### ■ 国内外の新たなLNG中下流ビジネス創出

- ・ LNGバンカリング：
  - ✓ 当社国内拠点のある北海道、東北、新潟を中心に、定期航路の船舶リプレースにあわせ段階的な導入を視野
- ・ LNGを燃料とするトラック導入検討：北海道、東北で検討のための協議会を立ち上げ
- ・ 海外におけるLNG受入基地、コンテナ充填施設、サテライトステーションなどを含むLNG関連事業への参入を目指す

### ■ 新たなエネルギーの開発供給

- ・ 使用済み食用油原料の次世代航空機燃料（SAF）国内サプライチェーン構築：事業化検討継続中

### ■ 既存事業周辺ソリューション開発

- ・ 当社グループ会社その他と共同でのソリューション発やマーケティング案件を随時検討
  - ✓ 油吸着材「アブラ食らうど」の拡販、(株)物理計測コンサルタントと温泉モニタリング「おゆれこ」共同開発など

# 7. 用語集

## ■ 略語

BOE(D)	Barrels of Oil Equivalent (per Day)	石油換算バーレル（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
FID	Final Investment Decision	最終投資意思決定
GHG	Greenhouse Gas	温室効果ガス
HSE	Health, Safety and Environment	労働安全衛生・環境
JCC	Japan Crude Cocktail	全日本平均原油輸入CIF価格
MH	Methane Hydrate	メタンハイドレート
RRR	Reserve Replacement Ratio	埋蔵量置換率
SAF	Sustainable Aviation Fuel	持続可能な航空燃料
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

JACOS	Japex Canada Oil Sands Limited	カナダ・オイルサンドプロジェクト
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
JML	JAPEX Montney Ltd.	カナダ・シェールガスプロジェクト
SODECO	Sakhalin Oil & Gas Development Co., Ltd.	ロシア・サハリン1プロジェクト
EMPI	Energi Mega Pratama Inc.	インドネシア・カンゲアンプロジェクト
DGN	Diamond Gas Netherlands B.V.	マレーシアLNG ティガプロジェクト
FGP	福島ガス発電（株）	天然ガス火力発電事業

# 注意事項

---

本資料に掲載されている当社の現在の計画、見通し、戦略、その他歴史的事実でないものは、将来の業績に関する見通しを示したものです。実際の業績は、さまざまな要素により、これら業績見通しとは大きく異なる結果となり得ることをご承知おき下さい。

本資料は投資勧誘を目的としたものではありません。

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

注: 本資料においては、**(a)** は実績数値 (actual results) を、**(f)** は予想数値 (forecasts) を示しています。

本資料に関するお問い合わせ、その他IRに関するご質問は、以下にお願いいたします。

石油資源開発株式会社 コーポレートコミュニケーション室 電話03-6268-7111