

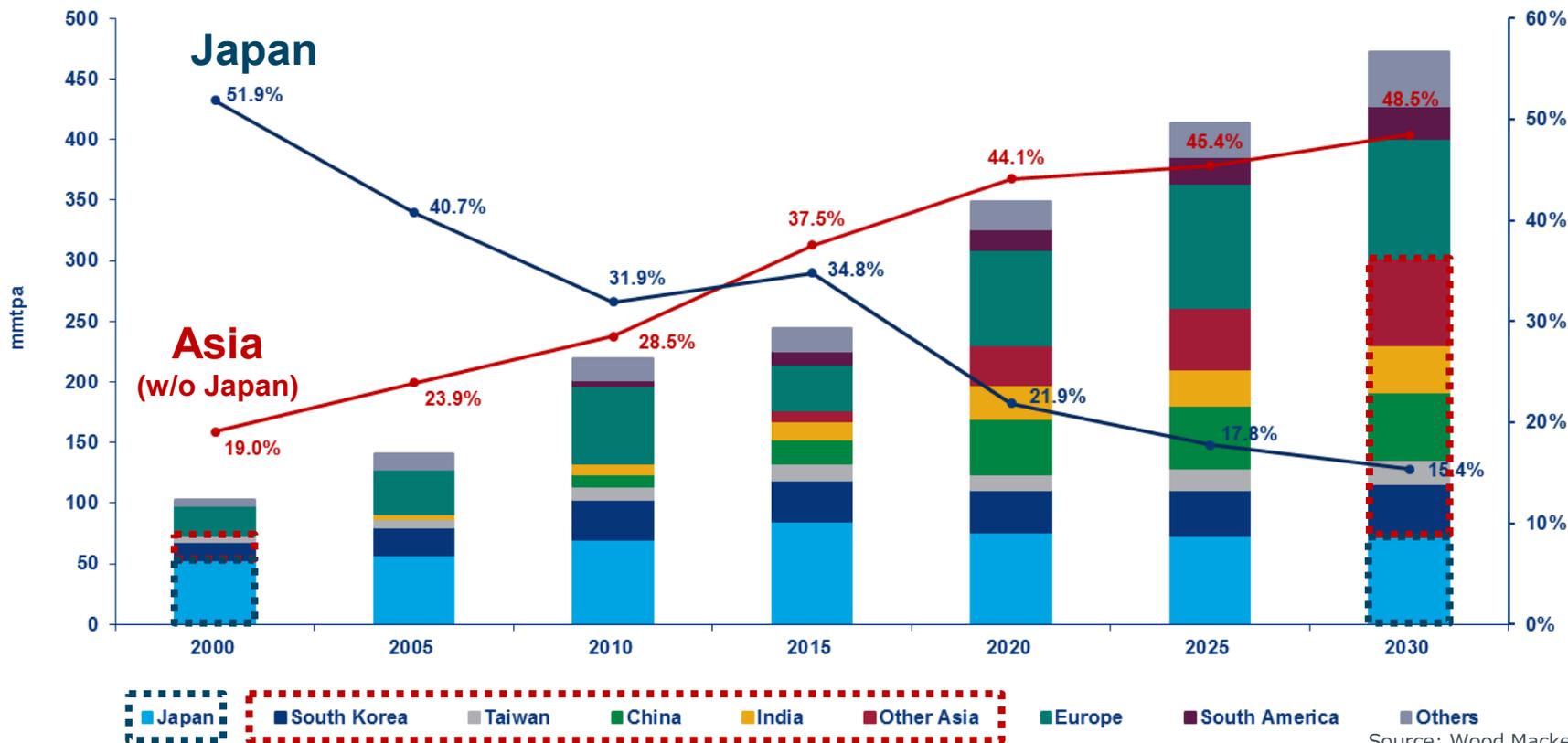
今後のLNG市場の見通しおよびJERAの取り組み “The LNG Market Forecast and JERA’s Initiatives”

Hiroki Sato
Chief LNG Transactions Officer,
Senior Executive Vice President,
JERA Co., Inc.
7th February, 2019

世界LNG需給 “Worldwide LNG Supply & Demand”

- アジアの成長は絶好の事業機会である一方、LNG市場における日本のプレゼンスは低下
- 日本がプレゼンスを維持している間に、海外需要の取り込みや国内需要の集約等の「打ち手」が必須

Worldwide LNG Demand

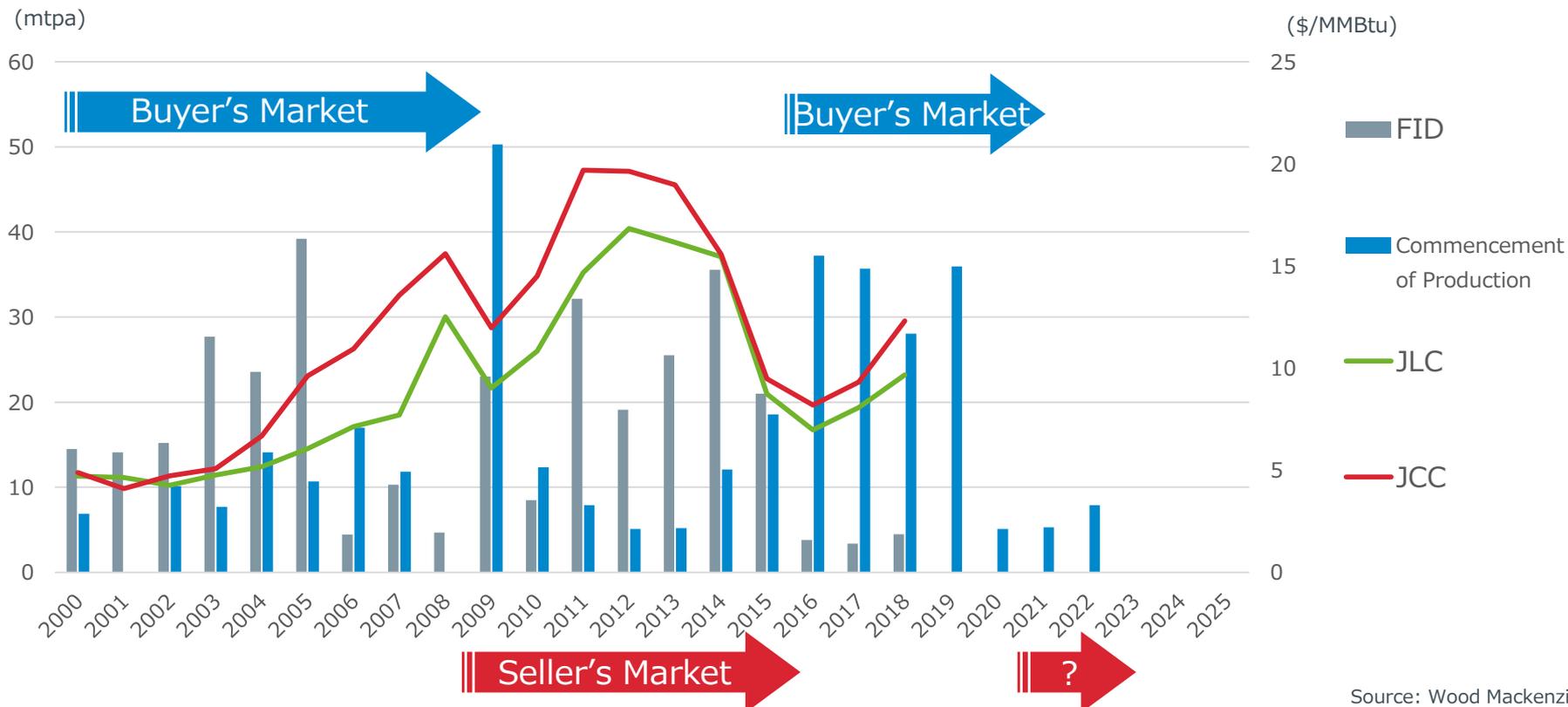


Source: Wood Mackenzie

LNG市場見通し “LNG Market Forecast”

- 近年の供給過剰により新規プロジェクト開発が停滞しており、2020年代前半は、マーケットが再びタイト化する可能性あり

Quantity of FID / Commencement of Production

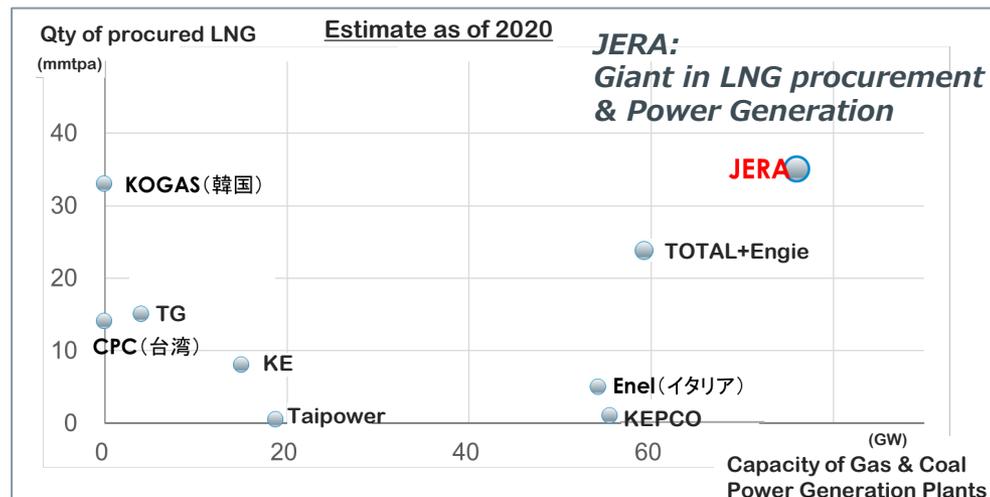


Source: Wood Mackenzie

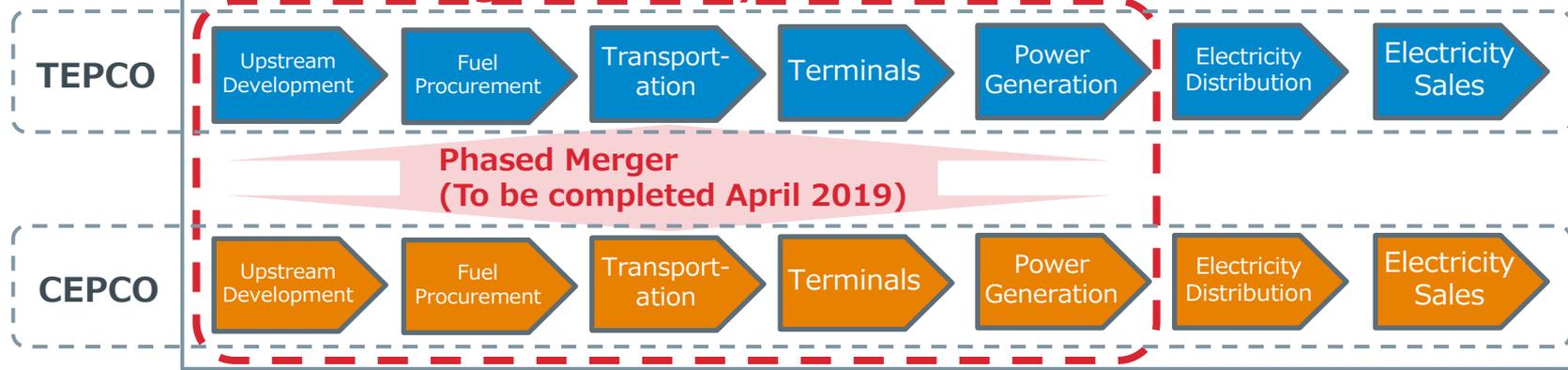
JERAの基本情報 “Basic Information of JERA”

- 機能別再編を通じ「グローバル・エネルギー企業」を目指すべく、2019年春に統合完了予定

社名	株式会社 JERA
※ 下記は2019年度国内火力統合時の想定	
出資比率	東京電力ホールディングス株式会社 50% 中部電力株式会社 50%
総資産	約3兆7,000億円
売上高	約3兆1,000億円
LNG取扱	約3,500~4,000万トン
発電規模	国内:約6,700万kW 海外:約1,000万kW



Reorganization by function



JERA設立後の取り組み “JERA’s Initiatives in the past”

- ① 大きく変化するLNG市場の中で調達力の強化を図り、国内外のLNG買主と連携
- ② LNG需要変動への柔軟性確保のため、JERAが売主となるLNG売買契約を締結
- ③ EDFTとグローバル石炭トレーディングに続きLNGトレーディング開始に合意

①MOU: Cooperation in LNG Business

Counterparty	Executed
EGAT	2015/7
Pavilion Energy	2015/10
・KOGAS ・CNOOC Gas and Power Trading & Marketing Ltd.	2017/3
Dubai Supply Authority (DUSUP)	2017/4

②LNG SPAs (JERA as seller)

Buyer	Executed	Term	Quantity	DES/FOB
Shizuoka Gas	2015/12	2022/4~2027/3	1 cargo pa	DES
EDF Trading	2016/5	2018/6~2020/12	1.5mmt (throughout the term)	DES
Centrica LNG	2016/12	2019/4~2024/3	6 cargoes pa	DES

③EDFTの石炭トレーディング事業統合 (2017/4)

- ✓ EDFTの石炭及び石炭トレーディング部門の人材や石炭売買契約等資産の承継
- ✓ EDFT100%子会社であるEDFT Australia及びAmstuw BVの株式全量取得
- ✓ リートランデン石炭ターミナル（蘭）の操業権100%保有



④LNGポートフォリオ最適化事業も統合 (2018/7合意)

- ✓ JERA、EDFT両社のLNG契約資産をまとめて最適化運用
- ✓ 欧州LNG基地へのアクセス獲得（需給変動対応のバックストップとして機能）
- ✓ 先物取引を活用したヘッジ手法の導入

アジアLNG市場の創出 “The Creation of an Asian LNG Market”

アジアにおいてプレイヤーの数を増やして流動性を高め、さらにこれを世界の巨大な天然ガス市場とリンクさせることで、透明で弾力的なアジアLNG市場の創出に貢献

■ 「流動性が高く透明なアジアLNG市場」のもたらす効果

- ① 市場流動性の向上によるエネルギー安全保障の向上（常に市価で商品が陳列されている状態）
- ② 市場間裁定による価格収斂（“Global Gas to Gas Convergence”）

