

原油価格上昇/配当利回り4.8%
ENEOS買いか？

2021/10/15

原油価格（WTI原油先物）



ENEOSに注目

☆ 5020 ENEOSホールディングス

石油・石炭製品

[株価を見る](#)

☆をクリックするとお気に入りに登録（解除）ができます。☆は登録された状態では橙色、解除された状態では無色となります。

株価 (10/14)	456.4円	PER (予)	10.5倍
時価総額	14,743億円	PBR (実)	0.61倍
ROE (実)	4.92%	配当利回り (予)	4.82%
ROA (実)	1.42%	自己資本比率	28.9%
予想経常利益 (予) (増益率)	240,000 (3.9%)	レーティング (対前週変化)	5.00 (0.00)
予想経常利益 (コ) (増益率)	345,571 (49.7%)	目標株価 (コ) (株価乖離率)	562円 (23.14%)

※経常利益単位は百万円

更新日：2021/10/14



[詳細チャートを見る](#)

ネガティブ要素

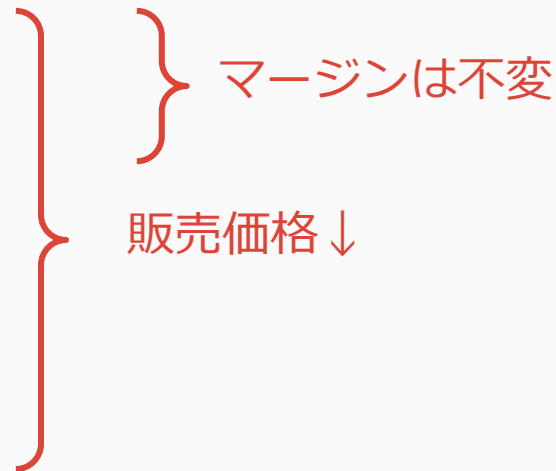
- 石油は衰退産業
- ESG投資にも逆行
- 原油価格の行方も不透明



石油元売りのビジネスモデル

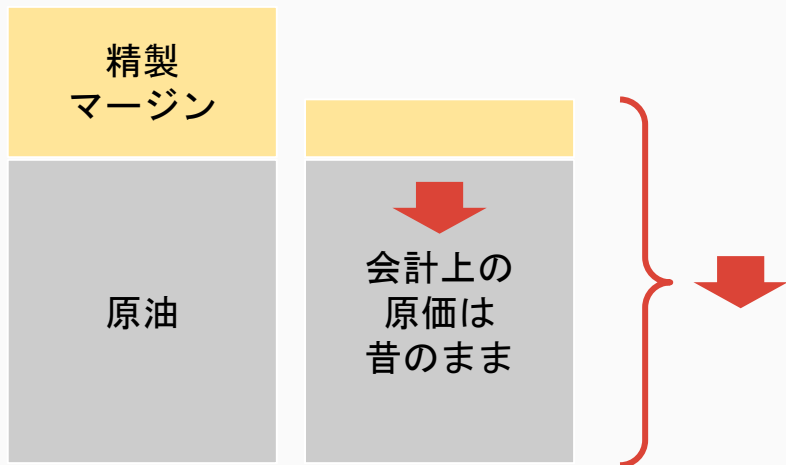


石油元売りのビジネスモデル

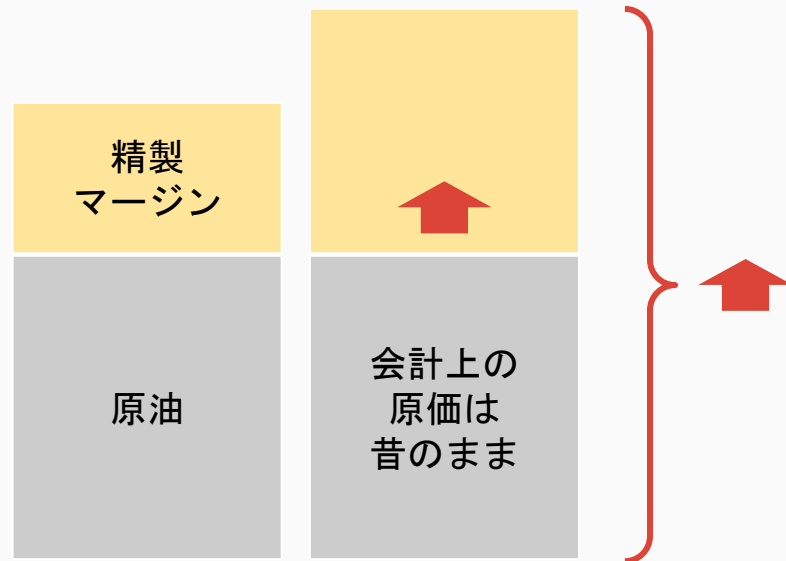


原油価格の変化（在庫影響）

原油価格下落時

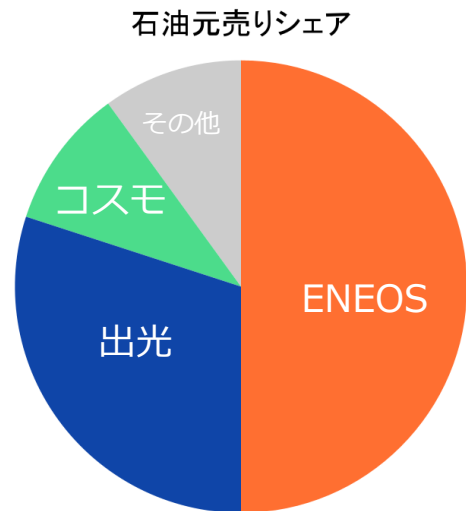
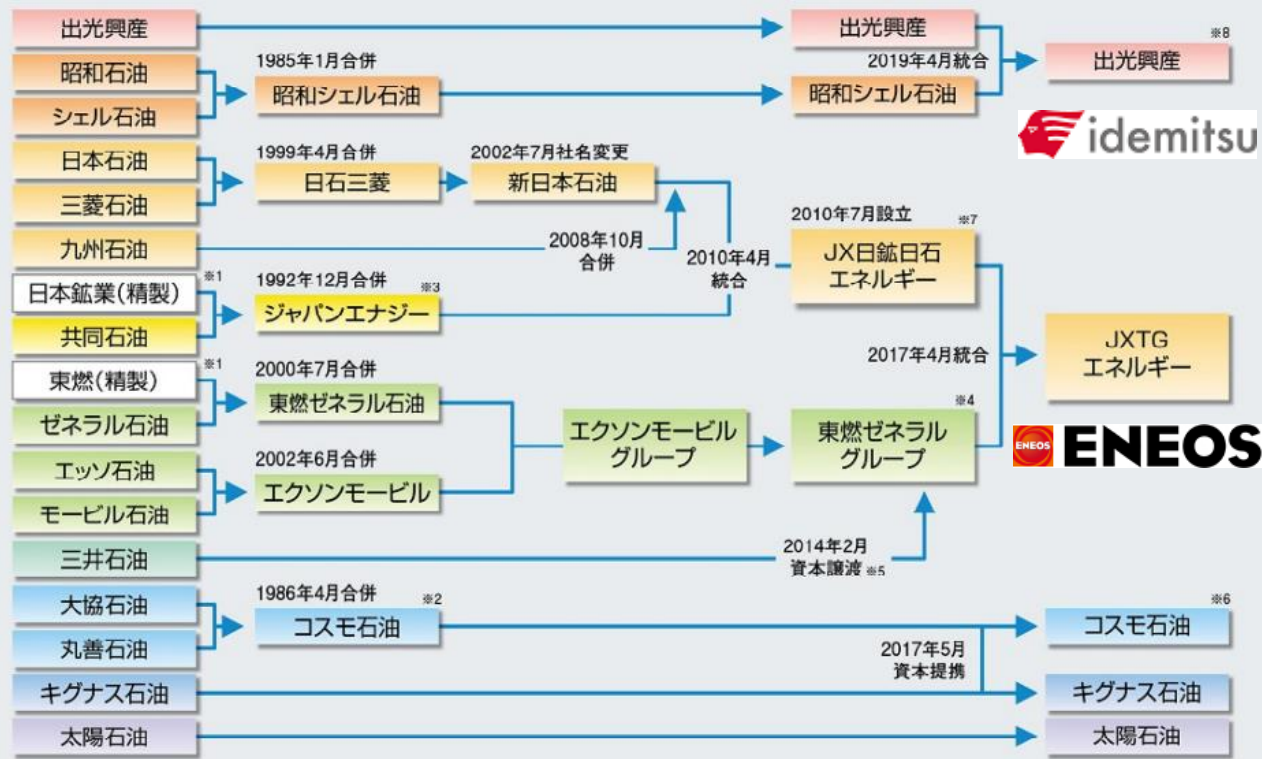


原油価格上昇時



ENEOS再編の歴史

■日本の石油元売会社の再編動向(2019年7月現在)

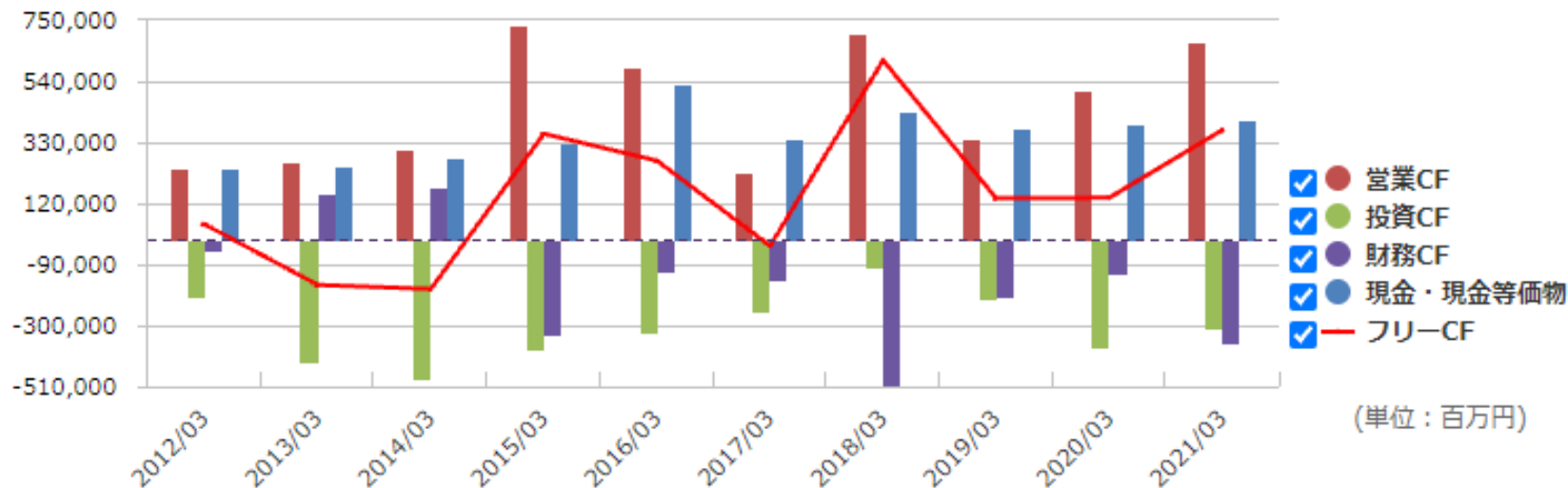


出典：ENEOS

財務状況

キャッシュフロー推移

全期間 ▼



配当推移

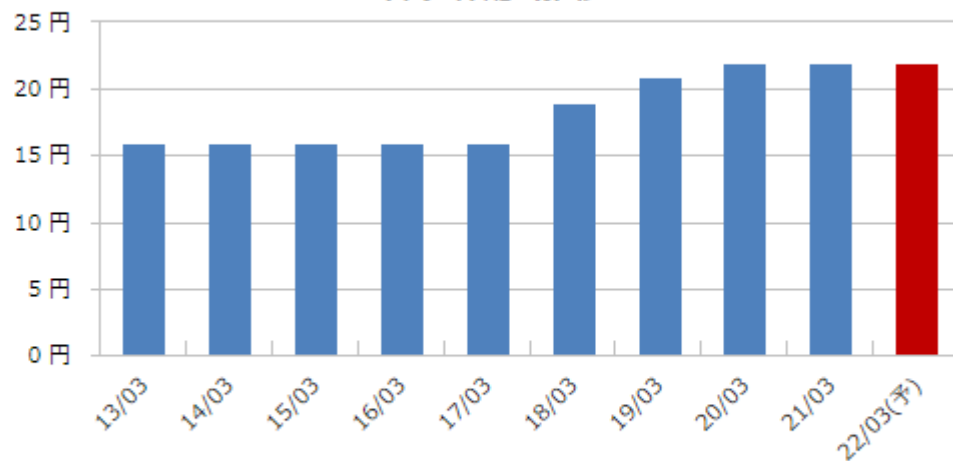
年間配当履歴

1株配当推移

2013/03	16.00 円
2014/03	16.00 円
2015/03	16.00 円
2016/03	16.00 円
2017/03	16.00 円
2018/03	19.00 円
2019/03	21.00 円
2020/03	22.00 円
2021/03	22.00 円
2022/03(予)	22.00 円

※各期の配当は最終更新日付時点の株数に換算した値を表示しています。

年間1株配当推移



脱炭素

設備投資計画

中期経営計画の見直し

✓ 事業環境や機会を捉え、機動的に投資対象を選択・実行

<投資CF>
3か年計
15,000 億円

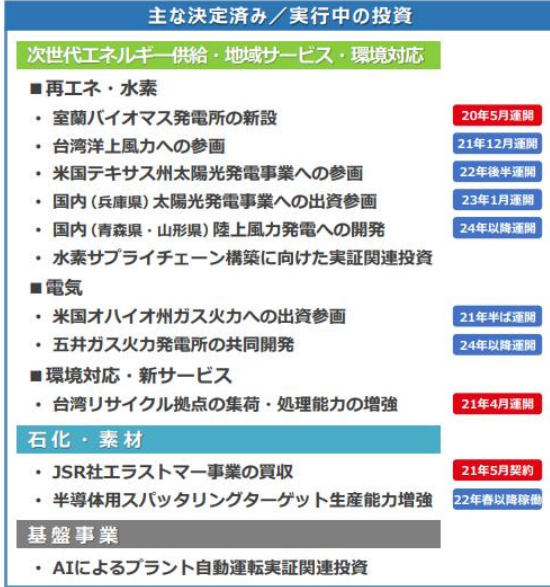
戦略投資
8,600 億円

上流・
事業維持
6,400 億円

地域サービス・環境対応型事業

石化・
素材

基盤事業



※事業環境変化やM&A機会等に応じ、計画総額の範囲内においてフレキシブルに投資を実行

ENEOS、新興再エネ買収を発表 2000億円で


環境エネ・素材 [+ フォローする](#)

2021年10月11日 15:39 (2021年10月11日 22:09更新)



投資戦略

- 原油価格上昇は一時的には追い風
- 配当を継続する力はある
- 株価は400～500円レンジ

- 
- 5%弱の配当メインに考える
 - 下がるようなら下値を買い集める
 - 500円を超えたら速やかに売却



欲張らないことが肝心