

# INPEX買いか？ 初心者向け解説

2021/10/21

# 原油価格は7年ぶりの高値



# INPEXも上昇

市場概説 > INPEX

969 JPY

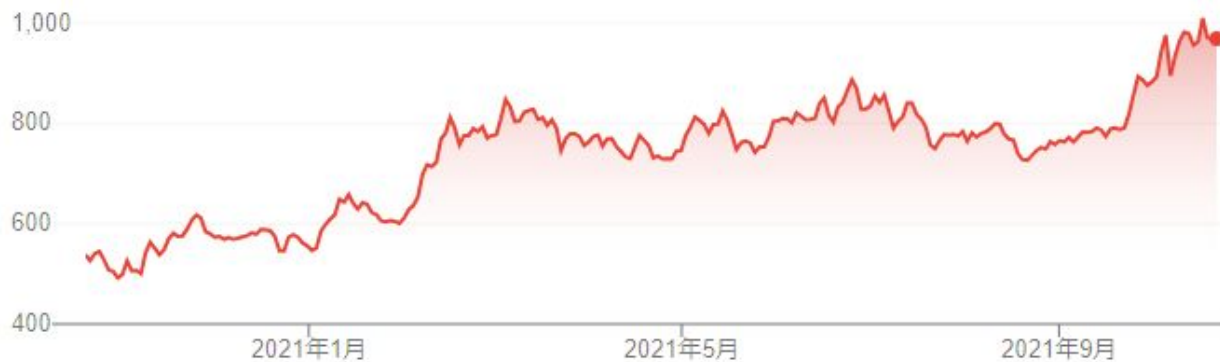
TYO: 1605

+ フォロー

+430.50 (79.94%) ↑ 過去 1 年

10月21日 13:55 JST 免責条項

1 日 | 5 日 | 1 か月 | 6 か月 | 年初来 | 1 年 | 5 年 | 最大



## 石油・天然ガスの探鉱



# オイルメジャーランキング(生産量)

1位 サウジアラムコ

2位 ガスプロム

3位 ロスネフチ

4位 イラン国営石油

5位 エクソン・モービル

6位 シェル

7位 シェブロン

8位 トタル

9位 ペトロブラス

10位 BP

11位 ベネズエラ国営石油公社

12位 ペトロナス

13位 ペメックス

14位 エクイノール

15位 ENI

16位 ペトロ・チャイナ

17位 中国海洋石油

18位 コノコフィリップス

19位 オキシデンタル・ペトロリアム

20位 プルタミナ

21位 レプソル

**22位 国際石油開発帝石**

23位 シノペック

# オイルメジャーの価値判断

**埋蔵量** × **原油価格**



※正確には「割引現在価値」

# INPEXの埋蔵価値

連結対象会社分	合計
将来キャッシュ・インフロー	24,132,722
将来の産出原価及び開発費	(8,733,617)
将来の法人税	(11,042,289)
割引前の将来純キャッシュ・フロー	4,356,817
年間割引率10%	(2,166,114)
標準化された測定方法による将来の 純キャッシュ・フローの割引現在価値	<b>2,190,703</b>

**2019年**  
**(原油価格64ドル)**

連結対象会社分	合計
将来キャッシュ・インフロー	13,620,229
将来の産出原価及び開発費	(6,358,718)
将来の法人税	(4,941,757)
割引前の将来純キャッシュ・フロー	2,319,754
年間割引率10%	(1,128,715)
標準化された測定方法による将来の 純キャッシュ・フローの割引現在価値	<b>1,191,039</b>

**2020年**  
**(原油価格43ドル前後)**

# 現在の想定

- 原油価格80ドルとすると・・・
  - 2020年と単純比較すると、埋蔵価値は2.2兆円
  - 有利子負債1.2兆円
  - $2.2 - 1.2 = 1$ 兆円 < 現在時価総額 1.4兆円

**ほぼ原油価格連動**



# 業績

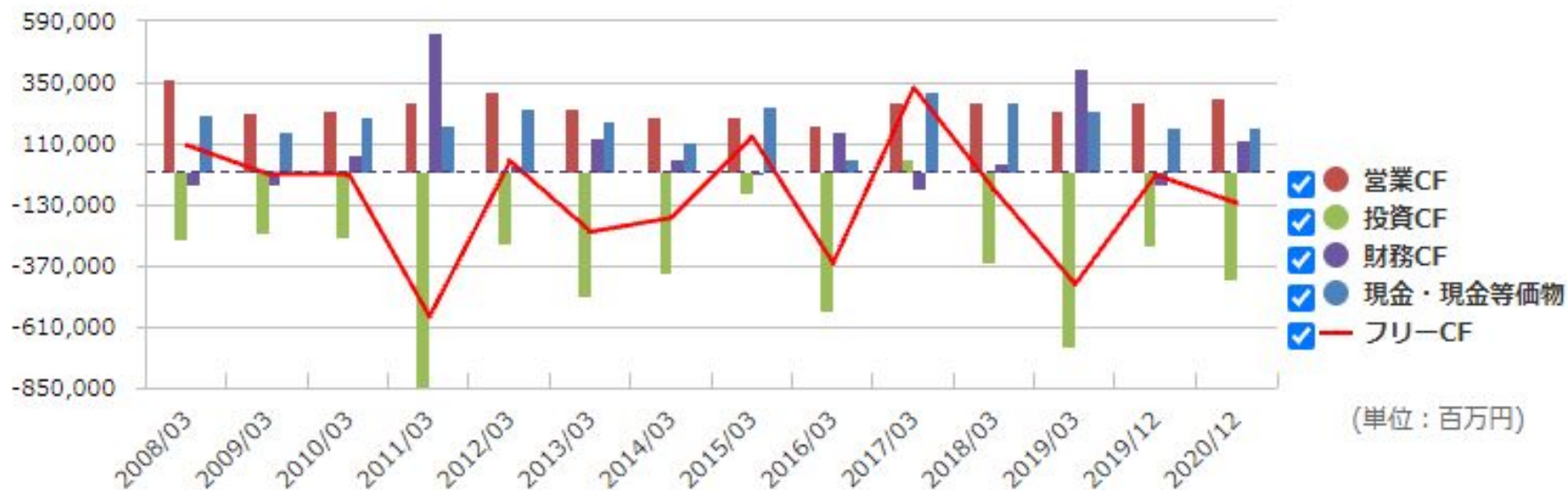
## 通期業績推移



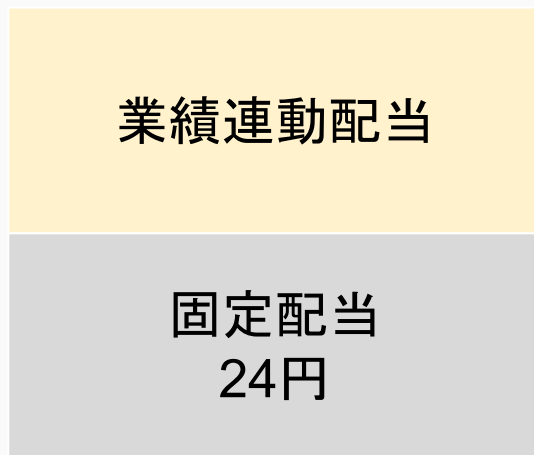
# キャッシュ・フロー

## キャッシュフロー推移

全期間 ▼



# 配当方針



今期40円予想 = 配当利回り**4.15%**

24円の場合、配当利回り**2.49%**

※2021/10/21終値ベース

# まとめ

- INPEXの価値・株価・配当は限りなく原油価格と連動
- 予想難しく、長期保有には不向き
- 配当も安定性に欠く、買うなら短中期で原油価格を買うつもりで