

## CNOOC(00883)

【セクター】 石油・天然ガス

【市場】 香港

## 【企業概要】

中国3大石油メジャーの一角。漢字社名の「中国海洋石油」にも表れているように、海洋の原油・天然ガスの探査・開発・生産において中国最大手です。主に中国海域の渤海、南シナ海東部、南シナ海西部、東シナ海で探査・開発を行っています。海外ではアジアやアフリカ、北米、南米、オセアニア、欧州で原油・天然ガスの権益を保有しています。主力生産基地の渤海油田は中国最大の原油生産基地です。

【業績】（単位：売上高、純利益は百万人民元、EPS、1株配当、BPSは人民元、ROE、自己資本比率は%、純利益、EPSは調整後ベース）

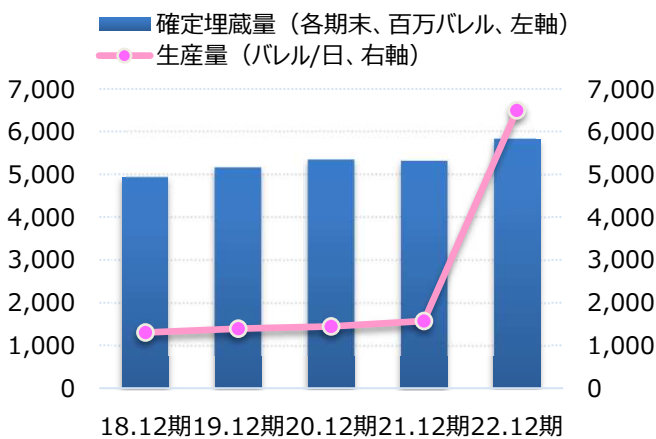
決算期	売上高	純利益	EPS	1株配当	BPS	ROE	自己資本比率
21.12期	246,111	68,191	1.52	0.55	10.8	15.4	61.3
22.12期	422,230	141,700	3.03	1.88	12.8	26.3	64.4
23.12期（予）	387,075	126,376	2.69	1.20	13.8	20.0	-

※EPS：1株当たり利益、BPS：1株当たり純資産、ROE：株主資本利益率

（出所）BloombergのデータよりSBI証券作成

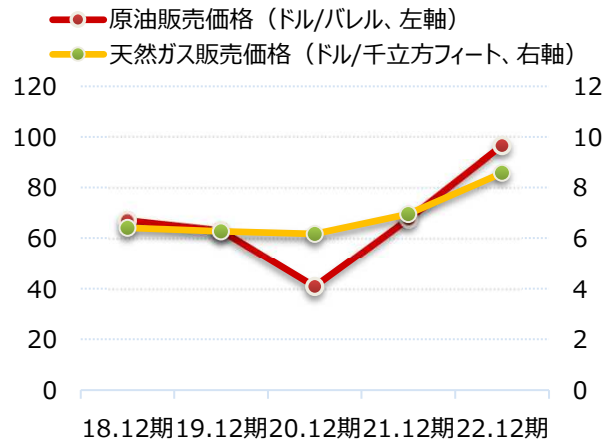
## 【主要指標】

確定埋蔵量と生産量の推移（原油換算）



（出所）BloombergよりSBI証券作成

販売価格の推移



（出所）BloombergよりSBI証券作成

## 【会社の見方】

原油・天然ガスの埋蔵量と生産量ベースで、世界最大の独立系石油・天然ガス会社です。原油・天然ガスの確定埋蔵量は増加傾向が続き、22.12期末には58.3億バレル（原油換算）に達しました。地域別では中国が6割、海外が4割です。中国での確定埋蔵量は自社油田が9割を占めます。これまで1日当たりの生産量を安定的に拡大してきましたが、22.12期は原油高をチャンスに生産量を急拡大させました。2021年に米商務省が同社を事実上の禁輸リストに追加。同社の技術が既に成熟しているため、業績への影響は限定的です。それより業績は資源価格に左右されるため、原油や天然ガスの価格変動に留意する必要があります。会社側は株主還元方針として、22.12期以降の配当性向について40%以上を目標としています。

## 【見通し・注目点】

上期の純利益は前年同期比11%減でしたが、市場予想より良好でした。減益は主に原油価格の下落（平均値で前年同期より約25%下落）によるものです。一方、生産量の安定的な拡大（原油換算で同9%増）とコスト抑制が効き、減益幅は予想および同業他社より限定的でした。経営陣は、「下期の原油価格については慎重ながらも楽観視している。引き続き、貯蔵と生産を増やすと同時にコスト削減と効率化を図り、業界におけるコスト競争力を維持し続ける。」と表明しました。

## 本レポートに関するご注意事項

- ・本資料は投資判断の参考となる情報提供のみを目的として作成されたもので、個々の投資家の特定の投資目的、または要望を考慮しているものではありません。投資に関する最終決定は投資家ご自身の判断と責任でなされるようお願いいたします。万一、本資料に基づいてお客様が損害を被ったとしても当社及び情報発信元は一切その責任を負うものではありません。
- ・本資料は著作権によって保護されており、無断で転用、複製又は販売等を行うことは固く禁じます。本資料の内容は作成時点のものであり、信頼できると判断した情報源からの情報に基づいて作成したのですが、正確性、完全性を保証するものではありません。本資料に記載の情報、意見等は予告なく変更される可能性があります。

## 手数料及びリスク情報等

- ・SBI証券で取り扱っている商品等へのご投資には、各商品毎に所定の手数料や必要経費等をご負担いただく場合があります。また、各商品等は価格の変動等により損失が生じるおそれがあります(信用取引、先物・オプション取引、商品先物取引、外国為替保証金取引、取引所CFD(くりっく株365)では差し入れた保証金・証拠金(元本)を上回る損失が生じるおそれがあります)。各商品等への投資に際してご負担いただく手数料等及びリスクは商品毎に異なりますので、詳細につきましては、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法等に係る表示又は契約締結前交付書面等をご確認ください。