

コムストック リソースズ (CRK)

【セクター】 エネルギー

【市場】 NYSE

【企業概要】

テキサス州に本社を置く独立系のエネルギー会社です。原油と天然ガスの探鉱・開発・生産等を手掛けています。ルイジアナ州北部とテキサス州東部にまたがるヘインズビル・シェールで主に事業展開しています。ヘインズビルでは最大級の生産者です。2022年12月末の原油・天然ガス確認埋蔵量は6.7Tcfe（兆立方フィート、天然ガス換算）で、天然ガスがメインです。従業員数は244人です（2022年12月末）。

【業績】（単位：売上高、純利益は百万ドル、EPS、1株配当、BPSはドル、ROE、自己資本比率は%、純利益、EPSは調整後ベース）

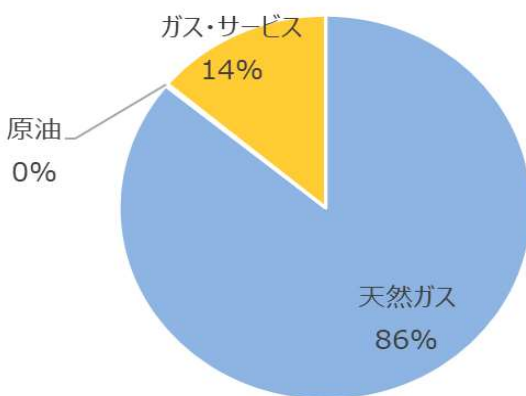
決算期	売上高	純利益	EPS	1株配当	BPS	ROE	自己資本比率
21.12期	1,851	303	1.16	0.00	4.3	-22.7	25.4
22.12期	3,628	1,023	3.73	0.13	8.2	68.4	40.0
23.12期（予）	1,539	171	0.60	0.50	-	6.8	-

※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）会社資料、BloombergのデータよりSBI証券作成

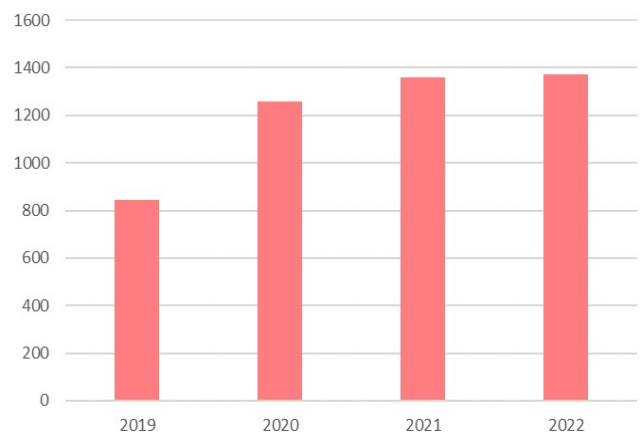
【主要指標】

売上高比率（2022年12月期）



（出所）会社資料よりSBI証券作成

生産量（MMcfe、1日当たり）



（出所）会社資料よりSBI証券作成

【会社の見方】

2393の油井と天然ガス井に権益を所有し、これらの井のうち1633を運営しています。同業比でコストが安く、好マージンなのが特徴です。また、ヘインズビル・シェールはメキシコ湾岸へのアクセスが良いことが特徴と考えられます。2022年12月期における売上高比率は天然ガスが86%、ガス・サービス14%、原油0%（原油の割合は小さい）です。ここ数年では同社の生産量は上昇傾向にあり、2023年10-12月期の見通しは1日当たりで1450-1550MMcfe（百万立方フィート、天然ガス換算）です。なお、エネルギー業界では2023年10月にエクソン モービルがパイオニア ナチュラル リソースズを595億ドルで買収することで合意し、また、シェブロンはヘスを530億ドルで買収することで合意しています。相次ぐ超巨大M&A発表で、エネルギー業界における再編期待が高まりつつあります。

【見通し・注目点】

2023年7-9月期はEPSが前年比97%減の0.04ドルで市場予想を下回りました。生産量はほぼ横ばいで、価格面では天然ガス平均価格が同70%下落の2.33ドル（Mcf当たり）、原油平均価格は同16%下落の77.00ドル（バレル当たり）となりエネルギー価格低下の影響を受けました。

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。