

中澤省一郎のSS経営メールマガジン No.129

●原油コスト連動と原油時価連動：基準価格と価格指標 - JXはIFRS適用を1年延期 -

エネルギーの報告書等を見ていると

「原油コストに連動した価格指標が存在しない」=「公正・透明な価格指標が存在しない」と考えている気がします。
Platts、RIM、TOCOMも「原油コスト」には連動せず、「原油時価」に連動するのです。

「原油コスト連動」=「1ヶ月前の原油時価連動」≒「CIF連動」

になっており、この意味では「原油コストに連動」する価格指標は未来永劫存在しないのです。

価格指標は「原油時価」に連動するしかなく、「1か月前の原油時価」には絶対に連動しないのです。

どうして、「1か月前の原油時価」に連動させざるが？これは会計基準の問題です。

タンカーに積んでいる原油の会計処理が原因です。

<日本基準> 個別法 ⇒ 「1ヶ月前の原油価格」が「売上原価」になる

<IFRS> 個別法を原則認めない ⇒ +低価法で実質的には「現在の原油価格」が「売上原価」になる

(結論だけでゴメンナサイ)

日本基準、IFRS、どちらも「低価法」を強制されるので、原油下落時、円高時（正に今）には、評価損が生じます。
評価損の測定を毎日行えばいいのですが、3ヶ月毎の決算時にしか測定していないと思われます。

[1] 評価損益を「毎日測定」

[2] 基準価格は「原油時価連動」の指標価格を使用する

JX先行指標が公表日前1週間のRIMとPlatts（又はTOCOM）の平均に近似していることは、[1] [2] への移行が進んでいることの表れかもしれません。

一方でJXは、「IFRSの適用」を1年延期することを公表しています。

●子会社販社や社有SSの問題解決に時間を要している

●在庫評価の見直し（社内の意識改革）に時間を要している

IFRS適用時の問題点の解消遅れも延期の要因ではないかと推測しています。

総合商社は全てIFRSを適用しており、IFRS適用の伊藤忠エネクス、三菱商事エネルギー、丸紅エネルギーの商社再編も必須です。**IFRSの適用義務が存在しない、三愛石油が台風の目だと思えます。**

●シェル難民は出るか？ ゼネラル難民との比較

最近よく耳に噂 **出光創業家の反乱 ⇒ 昭シエルの統合後の立場が悪くなる ⇒ 大量のシェル難民が出る**

ゼネラル難民でも（三井難民も少し）大丈夫だったから、シェルマークを外しても「何とかなる」（出光マークは絶対にいや）という安易な発想が根底にあると思います。

公取委から「過大なシェアの削減」を指摘されているJXとTGは受け入れる余地はありません。そうすると・・・

●コスモマーク？ ⇒ 依然存亡の危機に面している

●キグナスマーク？ ⇒ 後、1年程度で有利な仕入れが出来なくなる

●PB？ ⇒ 現状において、安易にPBになるのはお勧めできません

GS先進地の沖縄のPB（全体の約20%）は、今、ほぼ全てマークアップを希望していると聞いています。

想定される環境下で、PBとして生き残るには経営者の資質が10倍ぐらい厳しくなっていると考えてます。

ゼネラル難民の時、一昨年の三井難民の時とは、時代が180度変わっていると言っても過言ではありません。

そして、頼りの石油商社も彼等自身の「再編前夜」で、身動きが取れない状況です。

昭和シエルの特約店の方の安易な行動は、自分の首を絞めかねません。

十分に考えて行動して下さい。（シェルは撤退済みですが）沖縄の現状を見学に行くことをお勧めします。

8月4日
SS経営
セミナー

電話受付開設

03-5704-2265

第一部

石油製品価格3指標“Platts” “RIM” “TOCOM”の徹底理解

- 系列仕切りも大改革 -

Platts

RIM

TOCOM

一堂に会し

- 自社の主張/今後の展開を説く！
- 中澤も加わってパネルディスカッション！
- 新しい価格決定メカニズムは見えてくるのか？
- 事前質問、どんどんお寄せください！

第二部

出光創業家の反乱と業界再編の行方

- 出光+昭シエルとJX+TGの統合はどうか？ -

大東弁護士

中澤省一郎

徹底討論

- 統合破談？ 子会社化？ 別の結合？
- 事前質問へほとんど回答します！

8月4日(木)

SS経営セミナー

第一部

- 石油製品価格3指標“Platts” “RIM” “TOCOM”の徹底理解 -
- 系列仕切りも大改革 -

第二部

- 出光創業家の反乱と業界再編の行方 -
- 出光+昭シエルとJX+TGの統合はどうなるか? -

会場

東京商品取引所 (TOCOM) B1会議室 東京都中央区日本橋堀留町1-10-7

【申込フォーム】

ご希望の をチェック✓してお申し込み下さい。

セミナー参加 名様

- セミナー参加費用【18,000円】お一人様
- 先着60名様は机あり、以降40名様は椅子のみ
- 参加費用は当日受付でお支払いください。

12:00~13:00【受付】

13:00~13:30【序】 石油業界最新情報 (中澤)

- 0-1 近未来の沖縄最新情報：PBの仕切と行方
- 0-2 コスモ石油の役割変化：PB供給元売へ？
- 0-3 商社再編
- 0-4 その他最新情報

13:30~16:30【第一部】 石油製品価格3指標
“Platts” “RIM” “TOCOM”の徹底理解

- 1-1 報告書、中間報告(案)の解説(中澤)
- 1-2 Plattsから説明
- 1-3 TOCOMから説明
- 1-4 RIM情報開発から説明
- 1-5 TOCOM等の活用とリスクヘッジ
- 1-6 討論：3指標で石油業界はどう変わるか？
- 1-7 質疑応答

16:30~18:00【第二部】 出光創業家の反乱と業界再編の行方
出光+昭シエルとJX+TGの統合はどうなるか？

- 2-1 討論 (中澤、大東弁護士)
 - ・出光創業家の反乱の意味
 - ・出光+昭シエルの経営統合の行方
 - ・JX+TGの経営統合の行方
 - ⇒ 一部で熱望されている別の結合はあり得るのか？
 - ・その他、寄せられた事前質問を徹底討論
- 2-2 質疑応答

18:30~20:30【懇親会】 オフレコタイム

懇親会参加 名様

- 18:30より、ピーナッツ食堂にて開催
 - 参加費用【4,000円】お一人様
 - 中澤塾塾生【2,000円】お一人様
- ※売売関係者様(元職を含む)の懇親会への参加はご遠慮ください。

遠方でご来場が難しい方へ…

セミナー収録CDセット先行予約開始

CDセット(音声収録CD+レジメ+その他資料)

- セット価格【18,000円】
- 中澤塾塾生【15,000円】
- 収録後、直ちに編集作業に入りCD化完了後、速達メール便で発送いたします。配送等代行：合資会社VERYGOOD
- CDセットには振込案内が同封されます。受取後、指定口座へお振込み下さい。
- セミナー・CD共にメールでもお申し込みいただけます。sskeiei-entry@nakazawa-cpa.net このフォームに沿って必要事項をご記入ください。

FAX: 03-3531-3656

御社名

所在地

〒

参加者お名前①

参加者お名前②

参加者お名前③

電話番号

FAX番号

メールアドレス(可能な限りご記入ください)

@

事前質問(可能な限りセミナー内で回答します)

お申し込み専用ページ(フォームメール)を開設

中澤公認会計士事務所 検索