

中澤省一郎のSS経営メールマガジン No.82

(配信は不定期です。できる限り月1回以上は配信します)

28日にTG、昭和シェル共に大幅減益修正：多額の評価損の繰越 ⇒ 2期連続の赤字も確定的！

● TG、昭和シェルの減益修正を検討します。

在庫評価ですが、原油の時価を高め設定 ⇒ 前期の評価損は少なく ⇒ 多額の評価損の繰越 ⇒ 2期連続赤字も確定的！です。

<TG>

- ・1月26日 経理（決算）担当執行役員の2/1退任を公表
- ・1月28日（昼） 減益修正公表
- ・評価損 350億円 → 865億円 （515億円増加）
- ・当期利益 +260億円 → △140億円 （400億円減益）
- ・評価損を除く
経常利益 50億円 → 131億円 （81億円増益）
- ・中澤試算 1,700億円の評価損の内、**835億円を今期へ繰越** ⇒ 2期連続の赤字は必須
- ・経理担当の突然（26日公表、5日後退任）の退任、後任はEM出向の上司。定年退職にしては何か変です。決算発表にいつも同席していた方です。

<昭和シェル>

- ・1月28日（夕方） 減益修正を公表
- ・評価損 180億円 → 435億円 （255億円増加）
- ・当期利益 +200億円 → △95億円 （295億円減益）
- ・評価損を除く
経常利益 +480億円 → +340億円 （140億円減益）
- ・中澤試算 1,100億円の評価損の内、**665億円を繰越** ⇒ 2期連続赤字は必至
- ・収益源の太陽光も、系統接続制限で大変です。売却の可能性もあると思います。

● 中澤試算の評価損の実現スケジュールです

	TG	昭和シェル
14.12	865	435
15.3	685	515
15.4~12	150	150
合計	1,700	1,100

● 昭和シェルは、配当を〔年36円〕から増配して〔年38円〕 = TGと同額にしています。

この含み損の計上の姿勢、両社とも「少しだけ赤字」を計上等、非常に似ています。

この減益修正もTGは〔1月28日の昼〕、昭和シェルは〔1月28日の午後〕に公表ですから、非常に「仲良し」です。

● 私には「配当38円を維持 = 株価維持のために、500億円以上の評価損を繰越した」ように見えます。

● 2月13日公表の決算短信の今期の「利益予想」が楽しみです。初めから「損失予想」にはならないでしょうから……まさか、原油が急反発するという前提で、利益予想を出さないでしょうから……

● どうしてこうなったか？ほかの元売等は、明後日（2月4日）のセミナーで解説します。

● セミナーの日にJXの3Qの決算短信が発表になりますので、可能な限り解説します。

恐らく、大幅減益修正も公表になると思います。

2月4日SS経営セミナー 最終案内！

● 当日に突然参加でも受付できる体制を整えております。

事前申込みなしでも席はありますので、ご安心を。

● セミナー詳細は

中澤公認会計士事務所

検索



2月4日 (水)

SS経営
セミナー

シエルも日本撤退へ！「原油大幅下落で最後の業界再編」 - 独禁法から読み解く再編の最終形 -

講師：中澤省一郎

特別講師：弁護士・元公取委審査専門官主査 大東 泰雄氏

■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。

SS経営セミナー 2月4日 (水)

セミナー参加 名

- 参加費用【18,000円】お一人様
- 12:30~13:00 《受付》
- 13:00~13:45 《第一部》今後の仕切り動向と業転動向
- 13:45~15:20 《第二部》原油大幅下落で最後の業界再編
- 15:30~16:30 《第三部》業界再編と独禁法
大東弁護士を交えた質疑応答
- 16:30~16:45 《第四部》オフレコ質疑応答

懇親会参加 名

- 17:30より、帝国ホテルにて開催
- 参加費用【5,000円】お一人様
- 中澤塾塾生【2,000円】お一人様

※元売関係者様（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（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】
- 第四部（オフレコ質疑応答）は収録されません
- 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

- セミナー・CDセット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。
- HPからもお申し込みいただけます。
[中澤公認会計士事務所] で検索してください。

- セミナー参加費は当日受付でお支払い下さい。CDセットには振込案内が同封されます。受け取り後、指定口座へお振込み下さい。

FAX: 03-3531-3656

御社名

所在地

〒

参加者お名前①

参加者お名前②

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）

@

事前質問等

■会場アクセス

●セミナー会場：日本教育会館8F第2会議室

千代田区一ツ橋2-6-2
TEL03-3230-2833

●都営新宿線・半蔵門線・都営三田線

《神保町駅》（A1出口）徒歩3分

●東西線

《竹橋駅》（北の丸公園側出口）徒歩5分

●懇親会会場：帝国ホテル・センチュリー21

●帝国ホテルへの移動はタクシーをご利用ください。セミナー会場から1,000円程度です。お声を掛け合って(乗り合せて)お越しください。

