

# 中澤省一郎のSS経営メールマガジン No.83

(配信は不定期です。できる限り月1回以上は配信します)

## 昭和シェルの香藤CEO退任+亀岡CEOへ：仰天の今期業績予想！

- 2月10日（火）は、**昭和シェル**の決算短信発表日でしたが、「香藤会長退任 ⇒ 17:30 緊急会見開催」でした。
- **昭和シェルの香藤CEO退任+亀岡CEOへ**  
**昭和シェル**の役員人事を整理しましょう。 **H26.3** 新井社長退任 ⇒ 香藤会長が社長を兼任・新井社長は子会社の社長へ転出  
**H27.2** 香藤会長兼社長退任 ⇒ 亀岡社長へ  
 亀岡さんは、現在、取締役ではない執行役員ですから、株主総会で取締役に選任されなければ代表取締役にはなれませんので、交代予定は3月26日です。**昭和シェル**の取締役は香藤さん以外は、外人2人と社外取締役ですから・・・・・・  
 私が聞いているのは：**新井元社長：TG、コスモ**との3社統合推進派 ⇒ 社長退任で3社統合は無くなった。  
**香藤会長**：3社統合は拒否。出光との経営統合推進。但し、出光の子会社化は絶対反対 ⇒ 香藤会長の退任で、出光子会社へ？  
 どうして決算短信公表日に会長交代を公表するのでしょうか？  
 焦点を決算内容から、会長人事に移す目くらまし作戦のような気がします。

### ● 仰天の今期業績予想

決算短信には、H27.12月期の業績予想が公表されます。

2月2日のメルマガNo.82で、「H27.12期の赤字は確定的」と書きましたが、公表は以下です。

	H27.1~27.6	H27.7~27.12	通期
経常利益	△90億円（赤字）	380億円（黒字）	290億円（黒字）
評価損（中澤推定）	△200億円	0	△200億円
評価損を除く経常利益	110億円	380億円	490億円
実質評価損	△270億円		
JX, TGベースの評価損を除く経常利益	380億円	380億円	760億円
H26.12期通期 評価損を除く経常利益			340億円
同上（JX, TGベース）			480億円

- 在庫評価損は上期に200億円出るが、通期で評価損を除く経常利益は前期は340億円でしたが、今期は下期だけで前期の1年分の経常利益だそうです。在庫評価損の算定が、**JX、TG**等と違います。未着原油の評価損を計上するか否かです。全ての評価損を除くと、前期480億円、今期は760億円の経常利益で前年比160%です。無理だと思います。但し、香藤会長の退任で、「今期の業績予想の不合理さ」がかすんでしまいました。

## 全元売赤字の減益修正公表

- 2月6日に大きな公表が二つありました。  
**[1] TG**：公認会計士である社外監査役が1年足らずで退任。氏名：服部 彰 / 役職：監査役（社外）退任日：2015年2月6日  
 1月26日には、経理担当執行役員が退任し、2月6日には、公認会計士の社外監査役が決算短信の公表(2/13)前に退任です。  
 H26.3.25に就任して、一回も監査報告書を出さずに、公認会計士が退任です。  
**[2] コスモ石油**の下方修正の公表 評価損1,100億円、純損失910億円  
 各社の下方修正が揃いました。比較しましょう

評価損	JX	コスモ	TG	昭シェル	出光
12月まで			865億円	512億円	
1~3月			13日公表	200億円	
小計	4,300億円	1,100億円	?	712億円	1,370億円
実質評価損				140億円	700億円
合計	4,300億円	1,100億円	865億円 + α	852億円	2,070億円
中澤推定の90%	4,230億円	1,530億円	1,700億円	1,100億円	2,450億円
中澤推定との差異	ほぼなし	430億円	830億円 - α	248億円	380億円 (石化分か?)
1~3月の想定原油	\$50	\$45	?	\$53	\$50

- **昭和シェル**代表取締役の退任、**TG**経理担当執行役員と公認会計士の社外監査役が1回も監査せずに退任  
 いったいどうなるのでしょうか？

## 2月4日開催のSS経営セミナーCD-ROM販売中

- セミナー全編、聞き逃せない内容となっております。  
特に後半の質疑応答では、核心をつくやりとりが展開されました。
- その様子が来場者の口コミで広がったものと思われませんが、セミナー終了後も「CDはまだ間に合いますか？」の問い合わせが多数寄せられたため、受付を延長してしております。

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

2月4日のセミナーへたくさんのご来場ありがとうございました。

今回参加いただけなかった方々より「CDはまだ間に合いますか」の問い合わせが多数寄せられました。

# セミナー収録CDセット、受付を延長します！

## ■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

満員  
御礼

~~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

満員  
御礼

受付継続中！

## セミナー収録CDセット

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。

- CDセットには振込案内が同封されます。  
お受け取り後、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)

通信欄