

中澤省一郎のSS経営メールマガジン No.86

(配信は不定期です。できる限り月1回以上は配信します)

JXの再度の減益修正

<原油下落の影響の縮小 100億円増益>

- 原油が下げ止まり、3月末には少し上昇に転じていることから 在庫評価の影響額が
4,300億円 → 4,200億円へ縮小

<原油価格下落による減損損失等950億円減益>

[1] 銅鉱山開発事業に係る固定資産の減損損失	△500億円
[2] 石油・天然ガス開発事業に係る固定資産の減損損失	△250億円
[3] 石炭開発事業に係る投資先事業会社株式の評価損	△200億円
小計	△950億円

- 全てIFRSの適用で減益です。

メルマガNo.85では、IFRSの適用は4月からと解説しました。

しかし、今期(H27.3月期)で、前倒してIFRSを一部適用して、特別損失を計上し、来期以降の確実な増益に結び付けようと考えていると思います。

<法人税減税による税効果資産の減少300億円減益>

- 法人税現在 ⇒ 税引き前利益が一緒なら、会社の純利益は拡大する = 増益となると思っていると思います。
しかし、上場企業には「税効果会計」という会計処理を義務付けます。
簡単にお話すると、減税 ⇒ 将来の法人税が少なくなる ⇒ 今年は減益
わかったようなわからないような・・・拡大中澤塾で解説します。

その他の業界最新情報 (コスモ石油劣後債発行、昭和シェルの怪文書他)

<コスモ石油600億円の劣後債発行>

- 3月24日の公表内容は

1. 目的: 原油下落で多額の評価損 ⇒ 自己資本の大幅減少 ⇒ 劣後債で「資本増強」です。
2. 資金調達額: 600億円 調達先: 株式会社みずほ銀行 株式会社三菱東京UFJ銀行 株式会社三井住友銀行
3. 契約日: 3月30日 実行日: 4月1日
4. 期間: 50年 最終弁済期日2075年3月31日 期日前弁済にはリプレースメント条項
5. 利率: 当初5年 LIBOR+ α 、6年目~45年間 LIBOR+ α +1% (6年目以降は1%上昇)
6. 劣後債で資本性50% (300億円)

- 解説を少し -

- 会社が他人からお金をもらう場合は原則3パターンです。

パターン1 売上等会社の収益に計上するお金 = 売上等

パターン2 返還義務のあるお金 = 借入金等の債務

パターン3 資本金等収益には計上しないし、返還義務がないお金 = 資本金 (増資等)

- 劣後債とは「返還義務は存在するが、他の債務より返済の順番が低い (劣後しているといいます) 借入金」で、通常は以下の特色と有しています。

- ・通常の借入より、非常に高い金利
- ・資本金と借入金の間隔的な性格 = 会計上は借入金、格付け審査では「一部が有利子負債、一部が資本金」

- そして、この劣後債の特色は何と言ってもリプレースメント条項付超長期50年です。

リプレースメント条項「期限前弁済時には、期限前弁済日以前の6ヶ月以内に、普通株式または本ローンと同等以上の資本性を有するものと格付機関から承認を得た資金を調達することを意図している」

判ったような、わからないような: 4月7日開催の拡大中澤塾で解説します。

私の素直な感想「やっと。ギリギリ間に合った。もう少し頑張れる」です。

<昭和シェルの怪文書他>

- 1月28日の日付の入った昭和シェルに関する怪文書が出回ってます。色々な問い合わせが来ていますので、4月7日の拡大中澤塾で、「正しい部分」「間違ってる部分」等の解説して、業界再編の現状と展望と一緒に考えたいと思います。

<その他>

- 4月7日の拡大中澤塾では、「いつでも質問受け付けます」(随時質疑応答)ので、何でも結構ですので「問いかけて下さい」その場で可能な限り解説します。CD-ROMへの収録、販売は行いませんので、安心して何でも、ご質問下さい。

4月7日(火)

拡大中澤塾

開催!

テーマ: 「欧米外資総撤退」 随時質疑応答

中澤塾とは

小さな会議室で口の字型テーブルを囲んで活発な質疑応答が繰り広げられます。中澤先生の解説の途中でも、質問を投げかけていただいて構いません。全編オフレコですので、安心してご質問ください。定員で打ち切りとなりますので、早めのお申込みをお勧めします。

■申込フォーム

ご希望の をチェック ✓ してお申し込みください。

FAX: 03-3531-3656

拡大中澤塾 4月7日(火)

拡大中澤塾参加 名

- 参加費用【18,000円】お一人様
- 12:30~13:00《受付》
- 13:00~16:45《拡大中澤塾》

- 1) 今後の仕切り動向と業転動向
- 2) 欧米外資総撤退
 - ベトロプラスも日本撤退: 日本のSS業界は沖縄に学べ
- 3) JXもIFRS適用
 - 総合商社系石油子会社とJX、他の元売はどう変わるか
- 4) コスモ石油劣後債発行、昭和シェル怪文書等

※予定されていたメール部会は時間の都合で延期となりました。

懇親会参加 名

- 17:30~ 帝国ホテル ザクラブルーム
- 参加費用【7,000円】
- 中澤塾塾生【5,000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。

- メールでもお申し込みいただけます。
sskeiei-entry@nakazawa-cpa.net
右のフォームに沿って必要事項をご記入ください。
- 参加費は当日受付でお支払い下さい。

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7F 703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・ザクラブルーム
- 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。

