

中澤省一郎のSS経営メールマガジン No.95

(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の動向：JXは業界再編を主導へ！

業界再編

- 株主総会の翌日（6月26日）早朝、JXの業界再編の動向が、共同通信より配信されましたが、全国紙や業界紙では報道されず、地方紙で報道されました。

JX社長、年内に製油所再編決断 経営統合にも前向き

石油元売り大手のJXホールディングスの新社長に25日就任した内田幸雄氏（64）は共同通信のインタビューに応じ、生産能力が過剰となっている国内の製油所について「今年中にどう減らしていくか決断しなければならない」と述べ、設備の再編を急ぐ考えを示した。

JXグループは仙台市や横浜市など国内に7カ所の製油所を保有。グループ単独や、他社との提携による削減などを検討する。国内市場の縮小を見据え、元売り各社に経営統合の機運が高まっていることに関して「業界全体にとってプラスになるような再編が進むのは良いことだ」と肯定した。自社が軸となることにも前向きな姿勢を示した。

- 注目すべき点：
 - (1) 製油所の設備削減：今年中に決断
 - (2) JXが軸になっての業界再編の肯定
- (1) JXの設備廃棄は、根岸の閉鎖（又は大幅縮小）、堺（大阪国際共同）の閉鎖等が中心となると思います。根岸に近接しているのが、TG川崎
堺に近接しているのが、TG堺、コスモ堺、TG和歌山
TGの設備廃棄が、業界再編の呼び水となると考えると、対象はTGが中心となると思います。
- (2) いままで、JXが軸になる再編をJXサイドから語られることはありませんでした。「とんでもない変化」を感じるのは私だけでしょうか？共同通信のインタビューがJXホールディングの内田社長（日光金属出身）が石油のことを語ったから、あまり、報道されないのでしょうか？
最終決定者はこの内田社長ですから、内田社長から語られたこの事実は非常に重いと思います。
- 高度化法2次規制対応の設備廃棄＝業界再編です。
マージン保証による陣取り合戦開始等を総合的に判断すると、業界再編は「目と鼻の先」のような気がします。そして、その方向性は既に定まってきたと思います。8月6日のセミナーで詳解します。

7月31日に4-6月の業績公表：経常利益4.7倍、在庫評価益100億円。7/18日経記事

JXホールディングスの2015年4～6月期の連結経常利益は、前年同期の4.7倍の約700億円になったようだ。石油元売りは70日分以上の原油備蓄を法律で義務付けられている。こうした在庫評価による売上総利益（粗利益）の押し上げ効果は100億円規模に達したようだ。

繊維原料などを扱う石油化学も販売価格の底入れで採算が改善した。海外で銅鉱山開発を手掛ける金属事業は銅価格下落は逆風だったが、円安の効果で増益だった。石油天然ガス開発事業は減益だったもようだ。

16年3月期通期の売上高は前期比11%減の9兆6600億円、経常損益は前期の1501億円の赤字から3100億円の黒字に転じると予想している。業績は計画通りに進捗しているもようで、7月31日に予定する4～6月期の決算発表では、通期予想を据え置く公算が大きい。

- JXは原油下落に際して、厳格に処理：[前期の損は拡大] ⇒ [当期は順調] です。
出光、コスモも同様に [厳格処理] + [当期は順調] と推測しております。

- 一方、

	前期	当期の開示	当期の業績
昭和シェル	[甘い処理]	[厳格] ⇒ [上半期赤字]	[上半期赤字]
TG	[甘い処理]	[甘い開示] ⇒ [上半期黒字]	[上半期赤字へ減益修正]

東芝の不適正会計 = 粉飾決算が、500億円程度から当期分を含めると2～3000億円程度に拡大してきました。東芝のケースとは明確に違いますが、私はこの2社は「前期末での赤字額圧縮に必死 = 前期の配当確保に全力」投球して、「息切れ」状態ではと感じています。「何事もなく12月まで推移する」とは思えないのですが……

8月6日のセミナーで詳解します。

8月6日（木曜日）
SS経営セミナー

業界再編
前夜！

業界再編最新情報にも
たっぷり
時間を用意してあります。
奮ってご参加ください！



8月6日 (木)

SS経営
セミナー

7月EMG仕切大転換：各元売仕切の真実 - 進めめ業界再編・業界再編最新情報 -

講師： 中澤省一郎 公認会計士・税理士・不動産鑑定士補・SS経営アドバイザー

■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 8月6日 (木)

セミナー参加 名

●参加費用【18,000円】お一人様

12:30~13:15《受付》

13:15~14:45《第一部》EMG仕切大転換：各元売仕切の真実

15:00~16:00《第二部》業界再編前夜：業界再編最新情報

16:00~16:20《第三部》質疑応答

16:20~16:30《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・クラブルームにて開催

●参加費用【7,000円】お一人様

●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。

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。

●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。受取後、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/事前質問等

■会場アクセス

●セミナー会場：日本教育会館 707号室

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：帝国ホテル本館5F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(乗り合わせで)お越しください。

