



経営ワンポイント情報「不易流行」

by 目加田博史

最悪の事態を想定して、すぐに行動する

WHO のテドロス事務総長が、3月11日、ついにパンデミック宣言を出しましたが、依然として中国擁護の声明を出し続けています。報道を見る限りは、今回の事態は「中国の情報操作」と「WHOの中国擁護」による人災といえ、その結果がどれも止めることができないパンデミックを引き起こしたように見えます。1月23日時点で非常事態宣言を出し、渡航制限を勧告しておればもっと様相は変わったことでしょう。

しかし、いまだに「中国以外の感染者が中国を上回った」とか「もっと中国を見習え」とか。各国は様々な背景があり政治決断をしているので、報道されることと異なる事実があるのは世の常です。取り巻く環境がどのように変化しようとも、トップは会社を存続させる使命を帯びています。真実を知る努力を続けなければなりません。

今はまさに目に見えない「ウイルス」との細菌戦と「政治的思惑」の情報戦の2つの戦時中だと認識すべきです。

ニューヨークダウ平均はパンデミック宣言の翌日、3月12日に1000\$大暴落し取引中止になりました。その後何度か危機を迎え、ついに3月17日に3000\$下落しました。

1000\$~3000\$の大暴落で取引中止したのは3月に入り3回もあります。野村証券のスペシャリストが、ダウ平均のような大暴落現象が起きる確率を計算しました。その結果、「1600億年に一度の確立で発生する」そうです。宇宙が誕生して450億年ですので、1600億年に一度の確立というのは、「あり得ないことが起きた」という解釈になります。これはAIディーラーを使ったプログラム取引の弊害だそうです。人間がやっておればここまでの事態にはならないそうです。

一方、日本でも3月12日のアメリカの最初の大暴落を受けた翌朝、3月13日の金曜日に1割近く下落し、日経平均は一時17400円台を付けました。新聞の株価紙面はほぼ全株白抜数字(昨年と比べて最安値又は最高値の時に表示される)に覆われました。白抜数字になっていない銘柄は医療関連だけです。

この紙面は終わりの始まりだと思いき記念に取っておきたいと思っています。今後数回このような紙面を見ることができそうですが、とても怖い紙面です。

私は仕事の関係上、顧問先に強い利害関係を持つ上場企業と移動でお世話になるANAの株式を少しですが所有しています。今回のような世界的危機の局面分析や顧問先で起きている現象と株式市場で起きている現象との比較やタイムラグ、四半期ごとの決算短信や株主総会資料を入手することで今後の戦略を見通し、顧問先の経営判断の一助にする目的で購入しています。今回は、ものの見事に、どれも時価総額が目減りし、損失を抱えました。

日本では様々な感染防止策の効果もあり、3月19日には、地域差はあるでしょうが、異常な自粛ムードは若干緩和されてゆくことを期待しています。宝塚歌劇団のように、感染防止に最新の注意と対策を行い、再開しても、何らかの圧力や風評被害で再中止せざるを得ないような事態は減ってゆくのではないかと思います。

4月になると学校の再開、イベントの再開が行われることを期待したいです。休校休職や介護休職の助成や消費税減税、納税留保等の救済策がとられることでしょう。

しかし、渡航制限は安全保障問題なので時間がかかりそうです、そうするとサプライチェーンの復旧はGW以降の重要課題だといえます。中国の生産稼働は徐々に進んでいるようですが、部品の多くを中国に依存しているセットメーカーの生産は相当ずれ込み、受注キャンセルが相次ぐ可能性があります。突然の供給停止が発生したり、納期末定通告が出たりすると、予定していた売上がゼロになり、黒字決算が一気に赤字決算になってしまう企業も続出するでしょう。

サプライチェーンの足が長い製品を扱う企業の場合は、どこで何が起きているかの把握が困難で、中間流通が読めない状況は続くでしょう。そうすると、できることといえば、固定費を押さえつつ、資金手当てをしっかりとする以外はありません。与信対策は一層神経質に、基本に忠実に行わねばなりません。取引先のトップの人物を評価し、決断力の有無、組織がうまく機能しているか、見極めねばならない局面に、少しづつ近づいてきています。

株式会社目加田経営事務所

<http://21cmc.jp>

那覇 〒900-0014
那覇市松尾 1-18-22 8階
TEL098-864-0331
FAX098-860-3416
Email : mec@mekata.co.jp

京都 〒603-8478
京都市北区大宮釈迦谷 4-10
TEL075-334-5105
FAX075-493-8305

好きなもの「えがお」
得意ワザ「見える化」技術
嫌いなもの「現状維持」

2日間の「マルミエ診断」受付中！！
お電話ください。 098-864-0331