

2020 年 5 月 29 日

担当者: 小松

石化原料価格底入れ

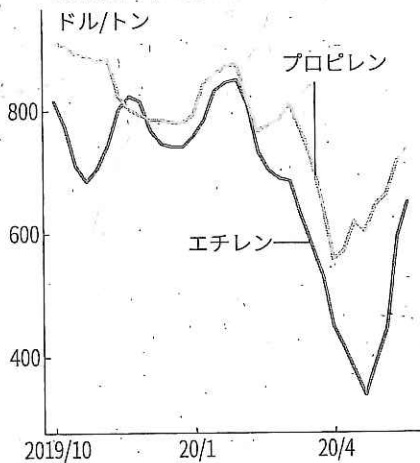
アジア市場 ナフサ高や設備修理で

代表的な石化原料のエチレンとプロピレンの取引価格がアジア市場で底入れしている。中国の経済活動が回復に向かうなか、主原料ナフサ（粗製ガソリン）が上昇しているのが背景だ。石化プラントの定期修理やトラブルで石化製品の供給が絞られたことも上げ材料だ。ただ、消費回復には時間がかかりそうなことから上昇の持続力は不透明だ。

値上がり持続不透明

ナフサを分解して生産。後、4月下旬に付けた安するエチレンは5月下旬 値に比べほぼ2倍になる時点で1ト650ドル前より、3月上旬以来の水

石化原料は底入れしてきた



となつた。日本や中国などアジアの石化プラントが相次ぎ定期修理に入り、エチレンの供給が絞り込まれている。中国ではエチレンを原料とする合成樹脂は包装資材や日用品向けなどを中心に需要が持ち直しており相場を押し上げた。

ナフサ相場が底入れしたことも下支えにつながっている。アジア市場のスポット価格は5月下旬には1ト300ドル前後と、約2カ月ぶりの高値になった。原油の下げが一服したことに加え、製油所の

減産が進み、ナフサ供給が絞られたためだ。プロピレンも4月上旬に上昇に転じた。5月下旬時点では1ト750ドル前後と、安値から4割弱高い。エチレンより早く底入れし、その後は上昇基調が続く。

プロピレンはナフサを原料とする化学プラントからの供給が4割程度、石油精製設備にある流動接触分解装置(FCC)から3割程度とされる。新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大し、輸送燃料の需要が急減。製油所の稼働率が下がるにつれ、FCCからのプロピレン供給が細った。

英調査会社IHSMアイキットのウパル・シェス・エグゼクティブディレクターは「FCCに加え、中国の石炭を原料とする装置からの供給が減ったことが(エチレンと比べた)プロピレンの割高感につながっている」と指摘する。

プロピレンから造る合成樹脂は自動車や家電などの成型部品向けの需要は落ち込んだまま。マスク向け不織布や消毒剤原料など需要のけん引役があるものの、合成樹脂の需要落ち込みは大きい。

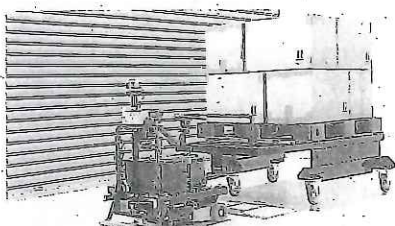
新型コロナウイルスが広がる以前は「20年は生産能力の増加が必要の増加を上回るとみられていた」(化学大手)。4月以降の値上がりを支えてきたプラントの定期修理といった供給の制約要因は一時的だ。

経済活動の回復が一気に進みにくいうえ、アジア地域での消費の回復ペースが鈍いなかでは、石化基礎原料の価格が持ち直すペースは今後緩やかになりそうだ。

新型コロナウイルスが広がる以前は「20年は生産能力の増加が必要の増加を上回るとみられていた」(化学大手)。4月以降の値上がりを支えてきたプラントの定期修理といった供給の制約要因は一時的だ。

2020 年 5 月 29 日 担当者: 小松

サブスクの波 B to B に



サブスクリプションとリースの比較

サブスクリプション		リース
1年以内の短期契約	契約期間	2年以上の長期契約
無料または安い	解約料金	高額または解約不可も
自由にいつでも変更可能	契約数の変更	新規で契約をやり直す
高い	月額料金	安い
常に最新のモノに交換・自分のモノ(資産)にはならない	特徴	古い製品のままリース期間後は「買い取って(資産)に

豊田自動織機は年内にも、倉庫などで荷物を運ぶ自動搬送車(AGV)の廉価モデル「キーカー」でサブスクを始め、主な固定顧客は物流倉庫を抱えるネット通販事業者だ。取扱量の変化が激しく、借りる倉庫の面積も頻繁に変わることがある。保有するAGVの数や機能がその時々で事業の規模に合わないことも起きていた。

豊田自動織機でフォークリフトなどを手がける「トヨタL&Fカンパニー」の一条恒良&Dセンター長は「顧客にとって機器を所有し続けてしまうと手が出なくなり、新機種は高価で手が出ない」と現状の課題を指摘。課金制の方が顧客のニーズに合っているという。

サブスクの価格は1台

豊田自動織機 倉庫の自動搬送車 東芝系 仮想発電所を管理

あたり月額13万3500円。契約期間中に最新モデルが開発されれば、無料で新車と交換できる。ソフトウェアも遠隔で自動更新され、常に最新の機能を使える。

今回のAGVはトヨタグループの市販車で自動ブレーキなどに使われる高性能なカメラやセンサーを搭載。現状のAGVが搭載するカメラやセンサーの対し、施設内を自在に動くことができる。

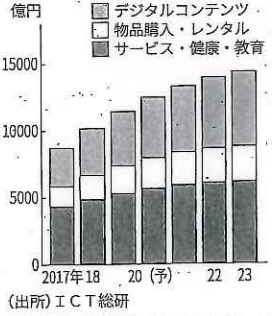
従来機の販売価格が100万円なのに対し、新機はこの数倍の高額になる。サブスクなら顧客は初期投資を抑え導入できる。豊田自動織機は初年度に100台の利用見込み。販売状況は工場内で使える中高価格帯の対応も検討中だ。

サブスクは動画や音楽

常に最新機種 追加料金なし

継続課金型のサブスクリプションサービスが企業向けの「B to B」の分野に広がってきた。豊田自動織機は自律走行する高性能な搬送車で定期課金を始め、ネット通販事業者などに提案する。顧客はリースと異なり追加料金を払わずに常に最新機種を使えるのが特徴だ。サービス提供側も「脱売り切り」で顧客と長く接点を持ちながら、利用状況のデータを使い製品開発に生かすことができる。

サブスクの国内市場は拡大する



欧米が先行、飛行機も

企業向けのサブスクは先行する欧米で様々な手法が試みられている。米サーフエアは様々なプライベートジェットを月額約20万円を使い放題のサービスを提供する。利用者は専用駐車場に乗り入れ、搭乗手続きを省きジェット機に乗り込める。頻繁に出張する営業マンを多く抱える企業にとって時間の短縮が利点だ。会員数は3000人以上。13年の創業から18年までに累計7万5000便を飛ばし、延べ25万人を運んだという。仏シニョランはタイヤの走行距離に応じた従量課金サービスを展開する。タイヤの保守や交換、廃棄までをワンストップで提供し、顧客は常に新品のタイヤを使える。フランスなど24カ国で30万本以上が使われている。新型コロナウイルスの感染拡大で、企業は需要の振れ幅が大きくなるリスクに直面する。コロナ時代を見据え、企業は資産の規模の見直しに入り、サブスクが広がる契機になりうる。

提供側は解約を避けるためサービスを磨き続ける必要が一段と高まる。サブスクの運用管理クラウドを手掛ける米スノウの日本法人の森野順一郎社長は「サブスクは企業がモノ売りからサービスに転換し、常に価値を提供し続けて収益を上げる新たなビジネスモデル」と指摘している。

(浅山 亮)

2020 年 5 月 29 日 担当者: 榎野

コンビニ時短 半年で15倍



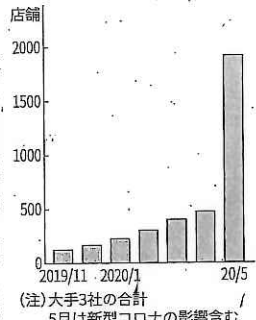
深夜休業が増えている（セブンの時短実験に参加した東京都足立区の店舗）

ビジネス TODAY

脱24時間100店、新常态に 夜間の外出自粛で拍車

24時間営業しないコンビニエンスストアが広がっている。5月時点で深夜を中心に営業時間を短縮している大手3社の店舗は1916店、半年前から15倍に増えた。深刻な人手不足に加えて、新型コロナウイルス禍による夜間の外出減で深夜営業が厳しくなったためだ。コロナ後も続いた問題は続くとみられ、コンビニの「脱24時間」はさらに加速していった。

時短店舗は急増した



日本経済新聞がセブンイレブン・ジャパン、ローソン・ファミリーマートの大手3社から24時間営業をやめた店舗数を聞き取った。4月末から5月1日時点でセブンが671店（うちコンビニが371店）、ローソンが649店（400店）、ファミリーマートが約5万2千店ある大手3社のコンビニ全体の4%だ。最大手のセブンが時短を本格化した19年11月時点では126店にとどまっていた。

急増したのはコロナ問題がきっかけだ。店舗の客足は依然として少ないほか、緊急事態宣言が各地で解除されても夜間に外出する頻度は低い。入居施設の要請もあり、コンビニオーナー（47）は時短を断念している。ファミリーマートの調査でも、加盟店の半数の約7千店が時短営業を検討したいと回答している。ファミリー

の沢田貴司社長は「営業時間は加盟店の判断。本部が決める時代はとくに終わった」と話す。ただ、時短営業はコンビニのビジネスモデルを大きく揺るがす。コンビニ本部はフランチャイズ（FC）契約を結んだ加盟店から、粗利の一定割合を経営指送料として受け取る。営業時間を短縮すればその分減収するため、指送料も減る。クレディ・スイス証券の風早隆弘氏は「一般的に、指送料は各店舗の売上高の1割程度」と推定する。深夜0時から午前5時までの売上高は1日の売上高の1割程度を占める。仮に国内のコンビニ2千店が深夜営業をやめたと仮定すると、単純計算で指送料収入は1千億円程度減ることになる。そうだと、（宮嶋祥帆）

韓国が先行、米は逆行
コンビニの24時間営業が深夜営業を休止している国は韓国だけだ。韓国は2014年当初から最低賃金が上昇し、販売費が落ちたため深夜帯の人員費を賄えないなどとして、日本以上に「脱24時間」が進んでいる。業界4位のイーマートは19年末時点で約4400店のうち、8割の店舗が深夜営業を休止している。コンビニ業界に参入した2014年当初から、店舗側が営業時間を設定できる制度を導入した。「セブンイレブン」を運営するロッテも約1万店中、2割が24時間営業を中止やめしている。一方、コンビニ発祥の地、米国では24時間営業

が拡大している。セブン&アイ・ホールディングス傘下の米セブンイレブンは19年12月、店舗のネット通販の即日配達新ブランド「24/7・LIFE」を立ち上げた。24時間営業を前面に出

し、食料品のほか市販薬や充電器など小型の電子機器を販売する。ネット通販の即日配達などが普及するなか、商品をすぐ購入したい消費者の需要に応える狙い。にも広がる。JR西日本の6月から一時帰休の対象を拡大。従来の駅員や運転士のほか、保守部門（1350人）も加え全社で1万8千人程度を対象とする。緊急事態宣言は解除されたが新幹線などの減便が続き、「鉄道の利用はV字型には回復しない」（長谷川・明社長）と判断された。

国内での一時帰休は4月以降、自動車や鉄道の航空大手などで導入が進んだが、広がりをみせている。消費や生産活動の本格的な回復には時間がかかると改めて認識されたためだ。欧米は将来の再雇用を

需要低迷、広がる一時帰休 IHは3万人、JR西も対象拡大 給与減少で景気下押しも

新型コロナウイルスの感染拡大による雇用への影響が幅広い産業に波及してきた。IHは6月から約3万人の従業員を対象に一時帰休を実施。JR西日本も6月から対象者を広げる。一時帰休は雇用契約を維持しながら休業手当を支給し、従業員を休ませる雇用調整策の一種。需要の低迷が長引くことを見越した措置だが、給与の減少など、景気にも影響している。IHは6月から国内外のグループ従業員を対象に月4.5日程度の一時的帰休を実施。また6月1日から、約1万5千人が一般的

に広がる。JR西日本の6月から一時帰休の対象を拡大。従来の駅員や運転士のほか、保守部門（1350人）も加え全社で1万8千人程度を対象とする。緊急事態宣言は解除されたが新幹線などの減便が続き、「鉄道の利用はV字型には回復しない」（長谷川・明社長）と判断された。

国内での一時帰休は4月以降、自動車や鉄道の航空大手などで導入が進んだが、広がりをみせている。消費や生産活動の本格的な回復には時間がかかると改めて認識されたためだ。欧米は将来の再雇用を

施設の禁煙エリア
受動喫煙対策なら!
TAKEXの炎センサー
竹中エンジニアリング株式会社
www.takex-eng.co.jp/ 京都 075(583)6800