

RI第2820地区
土浦ロータリークラブ
創立 1958年2月14日
承認 1958年3月 7日

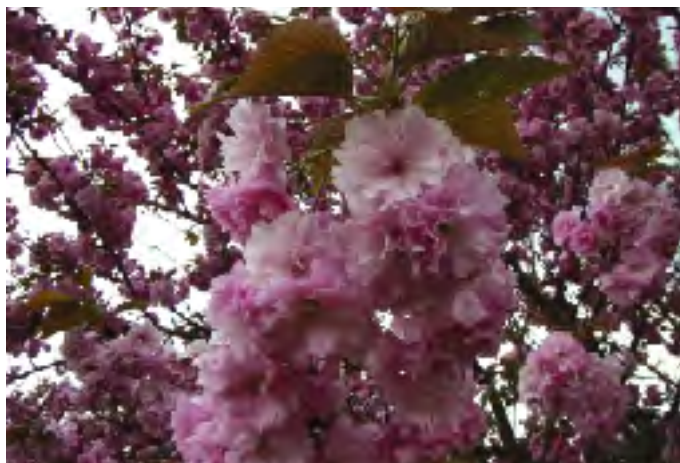
RI第3520地区
姉妹クラブ
台北陽明扶輪社



TSUCHIURA WEEKLY REPORT

会長 鈴木 實 幹事 円城寺 紘征 【URL】<http://www.tuchiura-rc.org> 【E-mail】office@tuchiura-rc.org
事務局：土浦市中央2-16-9（常陽銀行4F） 【TEL】029-822-1250 【FAX】029-824-8830

2006年～2007年度 国際ロータリーのテーマ



満開の八重桜

RI（国際ロータリー）の創立：1905（明治38）
日本のロータリー創立：1920（大正 9）

RI会長
ウィリアム・ビル・ボイド

率先しよう
（LEAD THE WAY）

四つのテスト

言行はこれに照らしてから

1. 真実か どうか
2. みんなに公平か
3. 好意と友情を深めるか
4. みんなのためになるか どうか

2006～2007年度

5月第1例会プログラム 5月10日（第2427回）

点鐘
国歌斉唱
ロータリーソング
ビジター紹介
会長挨拶
誕生祝
幹事報告、委員会報告
会食
卓話
にこにこBOX
出席報告
点鐘
ロータリーソング

会長
奉仕の理想
親睦活動委員会
親睦活動委員会
「甲子園出場報告」野球部
S.A.A
出席委員会
会長
我等の生業

格調高く、和やかに

先週の例会報告

1. 卓話 「今年度の経済動向」

山上 勝己 会員

みなさん、こんにちは、山上でございます。ロータリーに入会させていただきまして早いもので1年3ヶ月が経過いたしました。本日は2回目の卓話ということで職業柄、今年度の経済動向の話をしたいと思っております。併せて株式投資の醍醐味というか盲点というか意外性のある話もしたいと思っております。勿論、断定的判断は法律上出来ませんので、あくまで私の私見ということで、参考程度にお聞き下さい。どうぞよろしくお願い致します。

まず、今年度の経済動向ですが、結論を先に言いますと、日本のGDPは順調に推移する見通しです。戦後最長のいざなぎ景気を更新中の日本経済ですが、今年度も継続する公算が高いです。具体的には2007年度GDP成長率は前年度比+2.3%、2008年度

+2.8%（出所：野村発券金融経済研究所）と低空飛行ではあるものの、着実に成長する見通しです。成長を牽引するのは個人消費と設備投資です。設備投資は以前から好調だったのですが、個人消費に関しては格差問題と呼応するようにパツとしなかった訳ですが、今期以降ようやく拡大していく見通しとなっています。理由は明確です。雇用の変化、つまり派遣社員、非正社員から正社員へと企業が雇用を見直しているからです。正社員化が進むと何故個人消費が伸びるかと申しますと、当然収入のアップが図れるわけですが、契約切れという派遣ならではの雇用の継続性に関するリスクがなくなるため、生活の安定という心理面での消費刺激効果、財布のひもが緩む可能性が指摘されているのです。当然企業にとってはコストアップ要因になるのですが、そうしないと優秀な社員が確保出来ないということで、どの業種においても社員の正社員化が進んでいるわけです。ユニクロのファーストリテイリングも非正社員5000人を正社員にする、と最近発表しています。

それではリスク要因、ネガティブ要因は何か、という話をしますと、要因は日本発では特に見当たらず、日本経済が失速するとすれば米国発となるでしょう。米国経済のアキレス腱は住宅問題です。最近よく聞かれる言葉にサブプライムローンという言葉があります。プライムローンは優良貸し出しという意味ですから、そのサブということでサブプライムローンは不良貸し出し、つまり信用度の低い人を対象とする住宅ローンということになります。これの利息延滞率が上昇している、あるいはこの手のローンを専門に扱っている金融機関が破綻した、というような事態が起っており、米国経済のアキレス腱である住宅問題がいよいよまずいんじゃないかということで、米国株が2月末急落したことが懸念されているわけです。又、米国では原油価格上昇などによる物価上昇 金利上昇も懸念材料として指摘されており、景気後退下における物価上昇、いわゆるスタグフレーションはなんとも避けたい事態です。しかし、住宅問題にしても現状程度であれば、米国景気に与える影響は軽微であろうということで、米国株のほうも現在は落ち着いた状況になっております。米国の住宅問題は引き続き要チェックでしょう。ということでまとめますと、今年度の日本経済は個人消費と設備投資が牽引するという形で引き続き順調な景気拡大が見込めますが、米国の住宅問題と金利の動きには注意が必要で、ということになります。ここで話は変わりまして、株式の話と違った切り口で紹介したいと思っております。私はよく「常識を疑え」という話を部下にするんですが、株の世界でも「人の行く裏に道あり花の山」とか「少数意見が勝つ」と言う相場の格言がありますように、常識の発想では中々うまくいかないことが多々あります。皆さんの卓席にペーパーをお配りしていますが、まず、これをやってみてください。「肉食」は弱肉強食じゃなくて焼肉定食、「品方」は品行方正でなくて品川方面、「一〇〇中」は一発必中じゃなくて一口最中あるいは一家心中、「首〇一〇」は首尾一貫じゃなくて首狩一族です。どうですか、面白いですね。常識にとらわれず発想が豊か、柔らかく頭でないと中々こうはいきません。次に第二問もやってみてください。いかがでしょうか。うまくできましたか？これも常識を外れて、正に枠を超えた発想がないと出来ません。このような常識を疑い、柔軟な発想は株式投資にとって大変重要だと思っております。具体的な例でご説明しましょう。

JT（日本たばこ）という会社がありますが、この会社の株価は2004年頃、13万円（2006年4月、1：5の株式分割調整後）程度でしたが2007年1月には60万円をつけております。3年でなんと4.6倍です。意外と思いませんか。常識的にはこの3、4年、世の中は世界的な禁煙、嫌煙、分煙ブームでタバコを吸う人にとっては大変居心地の悪い、つらい世の中になってきたかと思われれます。JTの株価もさぞ低迷しているかと思いきや4.6倍です。日経平均ですら2003年の安値から2倍程度にもかかわらず、です。要因はリストラとM&A、あとタバコの値上げ、です。常識的発想と現実とは全く違うわけです。ちなみにJTの銘柄コードは2914、私は、にくいよJT、と呼んでいます。



もう一つ、学習塾の会社で早稲田アカデミーという上場企業があります。3,4年前まで少子化、子供人口減少、大学全入時代ということで株価はさっぱりでした。2003年には180円でした。常識的に子供向けのビジネスは厳しいだろうと思われる中、現在株価はなんと2000円を越えております。なんと11倍です。要因は子供が少ないからこそ1人の子供にお金をたくさんかける、大学全入時代とはいえ一流の大学（早稲田、慶応など）は幼稚舎から大変入学が難しく人気が高い、ということなのです。実際この会社は高校よりも小学部が絶好調で収益の伸びを牽引しています。年収の最も高い親御さんは東大生の親、というデータも出ているそうです。皆さんも皆さんのご子息、あるいはお孫さんのことを思い浮かべていただければなるほどそう言われてみればそうだな、と思われる節があるかもしれません。

少子高齢化、人口減のついでにもう一つ話題を。昨今、マンションがよく売れておりますが、これも人口が減っているのに何故こんなにマンションが売れるのだろうか？という素朴な疑問が湧きます。勿論、景気回復、地価の上昇、金利先高感、セキュリティといった要因があるかと思われそうですが、それにしてもマンションがよく売れているのは常識的に考えて不思議に思われませんか？。どういう事かと言いますと、実は人口は増えていなくても世帯数は増えているからなのです。もっと分かりやすく言えば、離婚等（熟年離婚？）により1つの世帯が2つになっている、人の数は同じでも世帯で見れば増えていることがマンション購入に関係している可能性があると思われまます。勿論、これだけが理由でないのは先ほど申し上げたとおりですが。ついで話をもう一つだけ。今、日経新聞の私の履歴書にセブン&アイ・ホールディングス会長の鈴木敏文さんの話が出ています。1970年代に周囲の猛反対を押し切って日本で始めてコンビニエンスストアを展開する苦労話がかかれています。セブンイレブンは1979年（昭和54年）株式上場を果たしており、上場初値は1800円でした。もし、この時、将来日本でコンビニが隆盛になるとして1000株だけ180万円出して買っていたら...その後の16回にも及ぶ株式分割で株数は約38084株、現在、セブン&アイ・ホールディングスですが、株価約3500円、時価総額約1億3300万円にもなっているのです。33年間で約74倍、年率2.24倍です。常識の発想ではあり得なかった結果がこのパフォーマンスなのです。「みんながいいと言うことは大抵失敗し、みんなに反対されることはなぜか成功する」という言葉は株式にもまさに当てはまります。

以上、常識を疑い、柔軟な発想は株式投資には大変重要です。先日、東京大学の入学式でも学長の新入生に対する挨拶で「常識を疑え」と言うておりました。これからの時代、あらゆる場面で常識を疑い、柔軟な発想を持つことは非常に大切だと思ひます。ということで私の卓話を終了させていただきます。ご静聴ありがとうございました。

新入会員入会式

○太田会員退会挨拶

- ・今回水戸茨城営業所へ異動となり、本日をもって退会させていただきます。土浦RCには6年半ほど在籍させていただきました。親睦活動委員長を1回、環境保全委員長を2回経験させていただき、沢山の思い出を残すことが出来ました。また、45周年記念式典の司会、第7分区IMの司会など貴重な体験もさせていただきました。今後とも宜しくお願い致します。長い間、有り難うございました。



○野中会員入会挨拶

- ・太田さんの後任として、50年近い歴史を持つ土浦RCに入会させて頂き有り難うございます。私自身、このような活動は皆無でありますので、今後会員の皆様のご指導を受け、会のために頑張っていこうと思ひますので宜しくお願い致します。ゴルフにつきましては、人数合わせの際にでも声を掛けてもらえればと思ひます。出身は栃木県鹿沼でございます。昭和54年より茨城へ来ており、平成元年から竜ヶ崎に住んでおります。皆様と協力し合い頑張りたいと思ひますので、宜しくお願い致します。



幹事報告

- ・ガバナー事務所より、4月24日付で能登半島地震義援金協力依頼がきております。ご協力願ひます。
- ・神林会員より、以前卓話で「板谷波山」の紹介がございましたが、この度笠間RCの後援の元に板谷波山を中心とした「近現代陶器巨匠展」が旧日動美術館で4月20日～5月1日の間開催されます。神林会員のコレクションも多数展示されます。

4. 委員会報告

- (1) 出席委員会 優良出席卓表敬(3月)8月
2卓 石川、川田、菊地、坂本(栄)、塚本、沼尻、廣瀬、峯嶋
- (2) 環境保全委員会
延期となっております霞ヶ浦総合運動公園の清掃活動を5月27日(日)10時より実施致します。雨天時でも集合したいかと思っておりますので、ご協力宜しくお願い致します。
- (3) 親睦活動委員会
野球大会につきましては、5月3日(木)10時40分より福井県鯖江RCと対戦することとなり、前日大阪入りとなります。
- (4) 広報委員会
土浦ケーブルテレビ「ウィークリートピックス」にて、日に4回程度土浦RCに関する映像が流されております。ご鑑賞願います。今後も出来るだけ取材を実施し、RC活動を伝えて行きたいと思っておりますので、ご協力宜しくお願い致します。

寄付金報告

ロータリー財団

受付日	氏名	金額(ドル)	金額(円)	累計(ドル)
4/26	廣瀬 昭雄	1,000	118,000	6,200
	計	1,000	118,000	

累計 7/1~4/26 15,600ドル 1,840,800円(クラブ寄付1,000ドル含む)

にこにこBOX

4/26 33,000円 累計 1,890,000円

川田君~地区大会に於いて30年100%出席で表彰されました。
太田君~6年半、大変お世話になり有難うございました。
野中君~入会させて頂きました。宜しくお願い致します。
河合君~野中雄二さんの入会を歓迎します。
山上君~卓話の機会を頂き、有難うございました。
山本君~地区大会ゴルフにて飛賞に入りました。順位についてはノーコメントです。

メイクアップ

青木、飯山、大場(4/15かすみがうらウォーキング)
鈴木、小網、石井(4/19GSEさよならパーティ)
青木、岩瀬、海老原、円城寺、山本(4/20地区大会ゴルフ)
佐藤、塚本(4/21米山オリエンテーション)
廣瀬、海老原(4/21地区協議会 事前会議)

出席報告

会員	欠席	出席	出席免除	出席率
68名	11名	57名	12名	80.36%

誕生祝

会員

川田 喜一君(17日)
井坂 圭一君(18日)
坂本 史郎君(19日)
鈴木 實君(21日)
小倉 史義君(21日)

奥様

小坂 易子様(6日)
奥井 洋子様(17日)
高木 茂子様(18日)
坂本 睦子様(21日)
大場 和子様(24日)



本日のメニュー

味噌汁 小松菜と豆腐
かつおの刺し身
添え野菜 生姜醤油
ソイミートと野菜煮
海鮮春巻き揚 チリソース添え
白米
香の物

例会予告

5月17日 卓話「ガバナーエレクト就任に向けて」 廣瀬ガバナーエレクト
24日 クラブフォーラム