



# 小栗キャップの News Letter

税理士法人オグリ 代表社員・税理士 小栗 悟

岐阜本部 〒500-8847 岐阜県岐阜市金宝町1-3 岐阜第一生命ビル 4F

TEL : 058-264-8858 FAX : 058-264-8708

名古屋本部 〒460-0002 名古屋市中区丸の内一丁目16-15 名古屋フコク生命ビル 6F

TEL : 052-222-1600 FAX : 052-222-1611

Email : [info@otc-oguri.com](mailto:info@otc-oguri.com) <http://www.otc-oguri.com>

2015年3月27日(金)

## 運転資金の経営分析ツール

### キャッシュ・コンバージョン・サイクル

#### キャッシュ・コンバージョン・サイクルとは

「キャッシュ・コンバージョン・サイクル」とは、下記の算式で表される仕入から販売、代金回収までのサイクルタイムのことで、「CCC」或いは「現金循環化日数」などとも呼ばれたりします。

#### 【算式】

$$\text{CCC} = \text{棚卸資産回転日数} + \text{売上債権回転日数} - \text{買掛債務回転日数}$$

この「キャッシュ・コンバージョン・サイクル」の日数が短くなればなるほど、「運転資金が楽になる」ことを示しています。

#### 資産の資金化と債務の支払のタイミング

すなわち、「資産の資金化」のサイクルと「債務の支払」のサイクルを組み合わせると、その会社の必要資金を表しているのです。

例えば、会社が商品を仕入れたのち、商品を販売、売掛金回収という「資金化」のサイクル（在庫→売掛債権→現金）は、「棚卸資産回転日数+売掛債権回転日数」と表現されます。

一方、仕入れた商品の買掛債務の支払いは、上の売掛金回収のタイミングより先行することが通常です。従って、「棚卸資産の回転日数+売上債権回転日数-買掛債務回転日数」に相当する「運転資金」を用意し

なければならぬということになります。

「日数」という分かりやすい表現にすることで「資金回収の弱点がどこにあるのか」「何をしなければならないのか」という課題が浮き彫りとなるのが、この指標のよいところで、日数をグラフにするなど図表で示したりすると、運転資金の流れがより感覚的に理解できます

#### CCCを短くするにはどうするか？

この「CCC」を短くする施策には次のようなものがあります

- ①在庫回転日数を短くする（在庫削減）
- ②売掛金回転日数を短くする（売掛金を削減する・取引条件を見直す）
- ③買掛債権回転日数を長くする（取引条件を緩和）

#### 自社の「CCC」の前期比較をしてみる！

まず、ご自身の会社の「CCC」の前期比較を作成して頂くと、資金面での状況変化がわかります。また、業界平均との「CCC」の比較、重要取引先毎、重要商品毎の「CCC」を出してみると、運転資金面での「強み」「弱み」が分かるので、是非活用してみたい経営分析ツールの一つであると言えます。



適正な CCC の実現で、資金繰りの改善を図りましょう！