



元氣とタイムリーな情報を提供する

# 五十嵐レポート

発行:「町コン」五十嵐 勉 2022年06月27日 第1074号「週刊五十嵐レポート」

## キャッシュフロー改善の工夫

6月23日付日経新聞、「製造業で異例の『運転資金不要』 テスラ、積極投資の源泉に」という記事。

テスラは、原材料調達から生産、代金回収までの期間を示すキャッシュ・コンバージョン・サイクル(CCC)は2021年度にマイナスに転じた。

CCC = 売上債権回転日数 + 棚卸回転日数 - 買入債務回転日数。

テスラのCCC = 13日(売上債権) + 45日(棚卸) - 73日(買入) = -15日。

トヨタ = 39日 + 50日 - 59日 = +31日。VW = 31日 + 86日 - 44日 = +74日。

テスラは原材料から生産、販売、現金化まで58日かかるが、仕入等の代金は73日後に支払う。支払うまでの15日間現金がある状態。運転資金(借入金)が不要、売れば売ただけ現金が溜まる。トヨタは代金回収より31日早く支払いをしなければならない。売れば売ただけ運転資金(借入)が膨らむ。

10年前の2012年1月17日付日経新聞、「資金回収スピードCCC改善アップル復活の楚に」という記事で、アップルのCCCは過去70日を超えていたが、-20日に改善した(第548号五十嵐レポート参照)。

小さな会社が応用するとしたらどんな事が考えられるだろうか。仕事を受ける前に代金を頂く事はできるだろうか。

リフォーム会社では、工事が終わってから代金回収するのが普通だが、先に回収するか、半金を回収し、工事終了後残金を回収。これだけでもキャッシュフローは改善する。ソフトウェア受託会社も納品後に代金を回収するのが慣習らしい。先に貰う発想がない。そこを請負う前に代金を回収すると俄然に資金繰りが良くなる。(業界の常識を疑う)

ある中古販売会社は、下取り物件が高額なため、資金を軽減するため、買い取らず、自社サイトで販売代行、売却時手数料のやり方で運転資金が要らない仕組みを開発した。中古販売会社は通常仕入れ(現金支払い)が先で売上代金回収が後になり、業容を拡大するたびに運転資金が膨らんでいく。

ちょっと意識するだけでキャッシュフローは改善する。

ちょっと  
気になる出来事

6月24日付朝日新聞「ロシア戦費に投入か」という記事。

「欧米制裁」⇒「石油・ガス高騰」⇒「税収増」

ロシアは、政府の今年第一四半期の歳入が約18兆円と前年同期より増加したことを明らかにした。欧米の制裁を受けて石油・ガス価格が高騰し、税収が伸びたことなどが背景にある。

ロシアのウクライナ侵攻を受け、欧米や日本は厳しい制裁を科し、ロシアに打撃を与える狙いだった。だが、供給不安から石油等のエネルギー価格が高騰。逆にロシア政府の歳入が増加する結果になった。

ロシアの原油・ガス等の国別の輸入額上位国は、中国、ドイツ、イタリア、オランダ、トルコ、ポーランド、フランス、インドと続く。EUで全体の61%。

この記事を読むと、ロシアに対する経済制裁の効き目はなかったように思われる。逆に資源のない日本や小国は資源高、ドル高による国内のコストプッシュ・インフレに苦しんでいる。

ロシアに対する経済制裁は、何だったのか。割り切れないものがある。



一口メモ  
知識

## 東北には朋(とも)を喪(うし)なう

西南とは温かい、柔和な人間関係を表し、陰陽の「陰」を意味する。

東北は「陽」を表し、厳しさ、緊張感ある関係を表している。

「東北には朋を喪う」を喩えるならば、女性が嫁いで親しい家族や友人と離れ、自分が親しんだ環境や関係を断ち切って、夫に従い、その家に入るようなことをいう。

女性に限らず、新しい環境に身を投じる場合には、過去を一旦空っぽにして、真(ま)っ新(さら)な気持ちで飛び込まないと、決して学ぶことはできない。

また親しい者でいつまでも徒党を組んでいてはいけない。

慣れ親しんだ環境に決別するのは辛いことだが、ぬるま湯のような環境にいても人間は育たない。

そういう環境を断ち切ることで、結果的には、周囲の人も自分も喜びを得ると教えているのである。

「易経一日一言」(致知出版/竹村亜希子)より

●「戦略社長塾東京」小岩校 毎週日曜日・水曜日 午前10時~12時

●「戦略社長塾東京」銀座校、武蔵村山校、豊岡校 開講中。

㈱五十嵐コンサルティングオフィス 〒133-0051東京都江戸川区北小岩6-21-5

TEL.03-3659-7703 Fax03-3659-7077 info@igarashireport.com

