

# c1012株式会社 財務分析レポート

## 1. 指標推移の概況

### 売上債権回転期間と営業キャッシュフローの推移 (indicator\_1)

- 売上債権回転期間は2022年6月の2.7から2024年12月には11.6へと大幅に上昇している。
- 一方、営業キャッシュフローは2022年6月の123百万円から2023年3月以降はマイナスに転じ、2024年12月には-365百万円と大幅に悪化している。

### 有利子負債比率と利息率の推移 (indicator\_2)

- 有利子負債比率は2022年6月の3.3から2024年12月には1.8へと減少傾向にある。
- しかし、利息率は同期間で1.0%から2.1%へと上昇しており、借入コストの増加が見られる。

## 2. 指標推移の背景および因果関係分析

### 2.1 売上債権回転期間の上昇と営業キャッシュフローの悪化

- 売上債権回転期間の長期化は、主力顧客の売掛金回収遅延・回収不能が主因である。
- 具体的には、Q株式会社の破産により約1,200万円の売掛金が回収不能となり、R株式会社は90日超の支払遅延かつ連絡不能、S商事株式会社も60日遅延で資金繰り悪化が報告されている[1][2]。
- これにより、売掛金の回収リスクが高まり、営業キャッシュフローの大幅なマイナス化を招いている。
- 資金繰り予測では資金不足が見込まれ、仕入先への支払い延期や短期借入の検討が必要な状況である[1][4]。
- サプライヤーへの支払い延期交渉も実施されており、資金繰りの逼迫が裏付けられている[1]。

### 2.2 与信管理体制の問題

- 売掛金回収状況報告書や信用情報レポートから、与信管理体制および回収プロセスに重大な問題があることが示されている[2]。
- Q社の貸倒れ確定、R社・S社の遅延・連絡不能状況に対し高率の貸倒引当金を設定し、法的措置も進行中である。
- 信用評価はB+からB-に低下し、支払い能力や財務安定性の悪化が指摘されている[2][4]。
- 新規取引先の与信審査でも慎重な判断が求められており、与信限度額縮小や保証・担保設定の推奨がなされている[2]。

### 2.3 借入条件の厳格化と資金調達環境の悪化

- 有利子負債比率は減少しているものの、利息率の上昇は借入コストの増加を示している[4]。
- 複数の銀行から借入金の早期返済要求や金利引き上げ、追加担保・保証の強化要求があり、財務状況の悪化と業界リスク増加が背景にある[4]。
- 銀行交渉では新規融資枠の大幅縮小や返済資金確保のための資産売却検討が進められている[4]。
- 信用評価の悪化により、取引条件の見直しや与信限度額の縮小が推奨されている[4]。

## 2.4 競争環境と製品品質の影響

- 顧客満足度調査では製品の信頼性は高いものの、最新機能で他社に劣り、価格面でのコストパフォーマンス改善要望がある[5]。
- 営業部門報告では競合他社の価格攻勢が激しく、新規案件での競争に苦戦している状況が確認されている[5]。
- 業界レポートでは価格圧力の継続、デジタル化対応の遅れが競争力低下の要因とされている[5]。
- 製造部門では不良品発生率の増加や再加工コストの増大が見られ、品質管理体制の見直しが必要とされている[3]。
- これらの要因が収益性悪化に影響し、売上債権回転期間の長期化やキャッシュフロー悪化に間接的に寄与している可能性がある。

---

## 3. 総合評価と今後の課題

- 売掛金回収遅延・回収不能による資金繰り悪化が最も顕著な課題であり、営業キャッシュフローの大幅なマイナス化を招いている[1][2]。
- 与信管理体制の不備と回収プロセスの問題が財務健全性に重大な影響を与えており、早急な体制見直しが必要である[2]。
- 銀行からの借入条件厳格化により資金調達環境が悪化し、資産売却や短期借入の検討が急務となっている[4]。
- 競争環境の激化や製品品質問題も収益性に影響し、長期的な事業継続性にリスクをもたらしている[3][5]。
- 今後は、売掛金回収の強化、与信管理体制の改善、資金繰り計画の厳格化、製品競争力の向上を総合的に推進する必要がある。

---

## 4. 参考資料（注釈）

- [doc14\_bad\_debt\_report.pdf\_0] 売掛金回収状況報告書（2024年4月2日 経理部 田村）
- [doc13\_credit\_report.pdf\_0] 企業信用情報レポート（2024年3月30日 リサーチ会社C）
- [doc02\_manufacturing\_cost\_analysis.pdf\_0] 製造部門 月次コスト分析レポート（2024年3月 製造部 佐藤）
- [doc07\_cash\_flow\_forecast.pdf\_0] 経理部門 資金繰り予測報告（2024年3月22日 経理部 伊藤）
- [doc01\_sales\_weekly\_report.pdf\_0] 営業部門 週次報告書（2024年3月第2週 営業部 田中）
- [doc08\_supplier\_communication.pdf\_0] サプライヤー連絡記録（2024年3月23日 購買部 渡辺）
- [doc12\_loan\_condition\_review.pdf\_0] 既存融資条件見直し面談記録（2024年3月28日 財務部長）
- [doc11\_bank\_negotiation\_record.pdf\_0] 銀行交渉記録（2024年3月26日 財務部長）

---

以上