

TOP SECRET

極秘

受付日/ Receiving Date	dd.mm.yy
発行日/ Issuing Date	dd.mm.yy
照会番号/ Reference	XXXXXXX

報告先/ Report For xxxxx CO., LTD.

調査報告書

CORPORATE RESEARCH REPORT STANDARD

【取扱規定/ Note】

1. 調査報告書は、弊社が独自に収集した秘密または財産的価値のある情報を含んでおり、当該情報に対する一切の権利は弊社に帰属します。従って、貴社（殿）の内部資料としてのみご利用いただき、外部への資料持ち出しその他の手段により、調査報告書の内容を第三者に漏らすことは禁止します。2. 調査報告書の著作権は弊社に帰属します。調査報告書の複製、貸与、翻訳その他弊社の著作権を侵害する行為は一切禁止します。3. 万一、貴社（殿）が第1項または第2項の定めに違反して調査報告書の内容を第三者に漏らしたため、弊社に対して何らかの紛議が生じたとき、もしくは貴社（殿）が弊社の著作権を侵害しこれによって弊社が損害を被ったときは、その損害は貴社（殿）に賠償していただきます。4. 弊社は、調査報告書の内容について損害賠償の責を負いません。

1. This report is furnished in strict confidence to you at your exclusive use for legitimate business purpose and for no other purpose. 2. The above information is taken from sources believed to be reliable. 3. Every attempt is made to ensure that the information given is accurate. 4. DATAMAX CO., LTD. accepts no legal responsibility for any information supplied or opinion expressed.

1. 企業概要・評価/ SUMMARY/CREDIT RANK
2. 法人登記/ CORPORATE CERTIFICATE
3. 従業員/ MANPOWER
4. 登録・認可/ AUDITOR/BOI/LICENCE
5. 設立発起人・沿革/ PROMOTER/HISTORY
6. 関係会社/ RELATED PARTIES INFORMATION
7. 代表者/ CHIEF EXECUTIVE
8. 銀行取引/ BANGKING
9. 仕入先/ SUPPLIER
10. 得意先/ CUSTOMER
11. 事業活動/ BUSINESS OPERATION
12. 資金操作/ FINANCING
13. 総評/ COMMENTS
14. 貸借対照表/ BALANCE SHEET
15. 損益計算書/ PROFIT & LOSS ACCOUNT
16. 要約キャッシュフロー計算書/ STATEMENT OF CASH FLOWS
17. 要約キャッシュフロー計算書の解説/ EXPLANATION OF STATEMENT OF CASH FLOWS
18. 主要財務比率/ KEY FINANCIAL RATIOS
19. 主要財務比率の解説/ EXPLANATION OF KEY FINANCIAL RATIOS
20. 必要運転資金/ WORKING FUND
21. 決算書備考/ FINANCIAL STATEMENT NOTE

CORPORATE RESEARCH REPORT

法人番号/ Company Code : 000000000000

業種コード/ Business Code : 00000

企業名/ Company	Sample Co., Ltd.
所在地/ Address	1/86 RCA Block D, 3rd Fl., Soi Soonwijai, New Petchburi Rd., Bangkok, Huay Khwang, Bangkok 10310
電話/ TEL	02-203-1212-3
ファックス/ FAX	02-203-0647
URL	http://www.datamax.co.th

1. 企業概要

1. SUMMARY

(Unit: 1,000 THB)

登記年月日 Started Year/ Month	1993/Jun/15		
法的形態 Legal Form	株式会社	Private Company Limited	(活動中/ Active)
最高責任者 Chief Executive	Mr. xxxxx xxxxxxxx		
登記資本金 Registered Capital	200,000	<div style="border: 1px solid red; border-radius: 15px; padding: 5px;"> <p>【解説】 企業の信用程度を評価した信用ランクを、AからEの5段階で評価しています。 お取引上の信用程度の目安としては、Cランク以上の評価基準が必要です。</p> </div>	
払込資本金 Paid-Up Capital	200,000		
事業内容 Nature of Business	Corporate Reaearch, Marketing Research		
従業員数 Employees	2,000	(名/ Persons)	
取引銀行 Bank	Kasikorn Bank, Bangkok Bank		
年売上高 Total Revenues	2,179,769	(決算期/Term 2013/12)	
当期利益 Net Profit	348,426	(決算期/Term 2013/12)	
財務諸表 Financial Statements	詳細資料添付(決算期)	(2013/12)	(2012/12) (2011/12)

信用程度/ Credit Rank	B	A: Excellent (100-85) C: Average (65-51) E: Poor (35-0)	B: Good (84-66) D: Limited (50-36) NR
-------------------	---	---	---

14	(020)	財務内容・事業規模/ Financial Ratios
7	(010)	資本背景(株主・企業グループ)/ Shareholders, Related Parties
7	(010)	業歴・沿革/ History of Company
7	(010)	経営者/ Chief Executive
10	(010)	取引状況(銀行・仕入先・得意先)/ Trading
16	(022)	資金操作/ Financing
12	(018)	企業活力(業界を取り巻く環境・将来性)/ Corporate Vitality
73	(100)	合計/ Total

Sample Co., Ltd.

2. 法人登記

2. CORPORATE CERTIFICATE

Source: Ministry of Commerce

【資本金推移/ Capital】

(Unit: 1,000 THB)

変更年月日/ Year/Month	資本金/ Capital
1993/Jun/15	95,000
1994/May/19	250,000
2004/Apr/29	190,000
2004/Apr/30	200,000

【株主数/ No. of Shareholders】

10	総数/ Total
5	タイ/ Thai(s)
5	外国/ Foreigner(s)

【解説】

調査時点、最新の会社登記関連データをタイ国商務省で確認します。
調査報告書には、確認した最新の会社登記関連データを翻訳して記載します。

【出資者/ Shareholders】

氏名/ Name	株式/ Shareholding		国籍/ Nationality
	数/ Shareholding	%	
Mr. xxxxx	74,393,662	50.40%	Japanese
Mr. xxxxx	22,772,106	15.43%	Japanese
Mr. xxxxx	18,533,684	12.56%	Thai
Mr. xxxxx	5,863,158	3.97%	Thai
Mr. xxxxx	5,322,700	3.61%	Thai
Mr. xxxxx	4,924,730	3.34%	British
Mr. xxxxx	4,891,053	3.31%	British
Mr. xxxxx	4,201,058	2.85%	British
Mr. xxxxx	3,556,614	2.41%	Thai
Mr. xxxxx	3,157,895	2.14%	Thai

【役員/ Board of Directors】

(* 印はサイン権を有する/ * Mark - Authorized Signature)

氏名/ Name	担当役職/ Position	国籍/ Nationality
Mr. xxxxx xxxxxxxx *	Chairman	Japanese
Mr. xxxxx xxxxxxxx *	CEO	Japanese
Mr. xxxxx xxxxxxxx *	Director	Thai
Mr. xxxxx xxxxxxxx	Director	Thai
Mr. xxxxx xxxxxxxx *	Director	Thai
Mr. xxxxx xxxxxxxx *	Director	Thai
Mr. xxxxx xxxxxxxx *	Deputy CEO, MD	British
Mr. xxxxx xxxxxxxx *	Director	British
Mr. xxxxx xxxxxxxx	Director	British
Mr. xxxxx xxxxxxxx	Director	Thai

【役員付記/ Note】

特になし。

Sample Co., Ltd.

3. 従業員

3. Manpower

従業員数/ Employees	2,000	労働組合/ Labor Union	Yes
人件費/ Labor Cost	496,216	1人あたり/ Per Person	248
(Unit: 1,000 THB)			
労働分配率/ Labor's Share	70.1	(%)	

【備考/ Note】

特になし。

【解説】

従業員に関する情報は、取材に基づき記載します。人件費に関する数値は最新の決算書に基づき計算します。
登録・認可データは、所轄役所で確認を行い記載します。

4. 登録・認可

4. Auditor/ BOI/ License

Source: Ministry of Commerce, Ministry of Industry, BOI

【納税番号/ TAX ID】 3101423693

【会計監査/ Auditor】

決算期/ Term	氏名/ Name	登録番号/ Audit No.
2011/12	Ms. Sansanee Phulsawang	6977
2012/12	Ms. Sulalit Ardsawang	7517
2013/12	Ms. Sulalit Ardsawang	7517

【工場/ Factory】

所在地/ Address	65/101-103 Chaiyaphruk Rd., Talingchan, Talingchan, Bangkok 10170	
登録年月/ Certificate Date	-	
登録番号/ Certificate No.	3-41(1)-29/34	
生産能力/ Power	2,253.50	(HP)

【ご案内】

この項目について、さらに詳しい内容の調査は可能です。
詳細調査の内容は、本レポート末尾の DATAMAX 企業リサーチサービス「CR MAX」欄を参照ください。

Sample Co., Ltd.

5. 設立発起人・沿革

5. Promoter/History

Source: Ministry of Commerce

【設立発起人/ Promoter】

Mr. xxxxx xxxxxxxx

Mr. xxxxx xxxxxxxx

Mr. xxxxx xxxxxxxx

Mr. xxxxx xxxxxxxx

Mr. xxxxx xxxxxxxx

Mr. xxxxx xxxxxxxx

Mr. xxxxx xxxxxxxx

【解説】

設立発起人は、タイ国商務省にて確認を行い、翻訳して記載します。
沿革は、タイ国商務省にて確認を行い、翻訳して記載することのほか、取材に基づき記載します。

【沿革/ History】

年月日/ Date		内 容/ Contents
1996/Sep	前身会社設立	Name: xxxxx Part., Ltd. Representative: Mr. xxxxx xxxxxxxx
1993/Jun/15	設立	Name: Sample Co., Ltd. Address: 000/000 Arunamarin Rd., Bangyikhan, Bangkoknoi, Bangkok 10700 Capital: 95,000,000 B Representative: Mr. xxxxx xxxxxxxx
2001/Feb/06	代表者交代	Mr. xxxxx xxxxxxxx
2004/May/2547	本店移転	000/000 Chaiyaphruk Rd., Talingchan, Talingchan, Bangkok 10170
2013/May/07	本店移転	1/86 RCA Block D, 3rd Fl.,Soi Soonwijai, New Petchburi Rd.,Bangkapi, Huay Khwang, Bangkok 10310

【ご案内】

この項目について、さらに詳しい内容の調査は可能です。
詳細調査の内容は、本レポート末尾の DATAMAX 企業リサーチサービス「CR MAX」欄を参照ください。

Sample Co., Ltd.

6. 関係会社

6. Related Parties Information

Source: Ministry of Commerce

Unit: 1,000 THB

(*) The Latest Data by Ministry of Commerce

会社名/ Company Name	Sample 2 (Thailand) Co., Ltd.	
所在地/ Address	1/86 RCA Block D, 3rd Fl., Soi Soonwijai, New Petchburi Rd., Bangkok, Huay Khwang, Bangkok 10310	
設立年月/ Establishment	1993/Sep/23	
取締役/ Director	Mr. xxxxx xxxxxxxx, Mr. xxxxx xxxxxxxx, Mr. xxxxx xxxxxxxx	
事業内容/ Business Type	Retail Sale of Books, Newspapers, Periodicals and Magazines in Specialized Store	
資本金/ Capital	* 7,143	(決算期/ Term: 2013/12)
年売上高/ Total Revenue	* 35,213	
当期利益/ Net Profit	* 579	
資本合計/ Total Capital Equity	* 17,763	

会社名/ Company Name	Sample 3 Co., Ltd.	
所在地/ Address	1/86 RCA Block D, 3rd Fl., Soi Soonwijai, New Petchburi Rd., Bangkok, Huay Khwang, Bangkok 10310	
設立年月/ Establishment	2000/Sep/20	
取締役/ Director	Mr. xxxxx xxxxxxxx, Mr. xxxxx xxxxxxxx, Mr. xxxxx xxxxxxxx	
事業内容/ Business Type	Manufacture of Frozen Fruit and Vegetables	
資本金/ Capital	* 381,146	(決算期/ Term: 2013/12)
年売上高/ Total Revenue	* 1,492,318	
当期利益/ Net Profit	* 171,581	
資本合計/ Total Capital Equity	* 1,274,260	

【解説】

タイ国商務省にて、関係会社として登録されている会社を確認します。確認した最新の関係会社登記関連データに決算数値を別途取材して、翻訳後に記載します。

【ご案内】

この項目について、さらに詳しい内容の調査は可能です。詳細調査の内容は、本レポート末尾の DATAMAX 企業リサーチサービス「CR MAX」欄を参照ください。

Sample Co., Ltd.

7. 代表者

7. Chief Executive

役職/ Executive	Chairman
氏名/ Name	Mr. xxxxx xxxxxxxx
国籍/ Nationality	Thai
出身地/ Hometown	-
生年月日/ Birthday	yyyy/mm/dd
ID/ Passport No.	-
住所 Address	-
TEL	-
略歴/ History	<div style="border: 1px solid red; border-radius: 15px; padding: 10px; margin: 10px 0;"> <p>【解説】 調査時点で、最新の会社登記関連データをタイ国商務省にて確認し翻訳します。 調査報告書には、確認した最新の会社登記関連データのほか、別途独自取材にて収集した情報を加えて記載します。</p> </div>
経営年数/ Management Years	20 年/ Year
兼任役員/ Other Director	ある/ Yes
出資比率/ Shareholding	37.2 (%)
サイン権/ Authorized Sign.	ない/ No
その他 Other Information	特にない。

【ご案内】

この項目について、さらに詳しい内容の調査は可能です。
 詳細調査の内容は、本レポート末尾の DATAMAX 企業リサーチサービス「CR MAX」欄を参照ください。

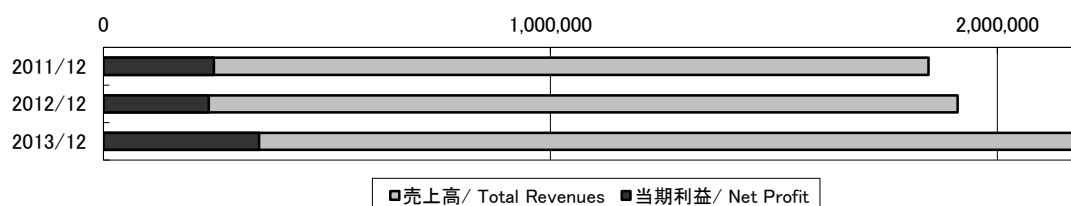
11. 事業活動

11. Business Operation

【業績/ Performance】

(Unit: 1,000 THB)

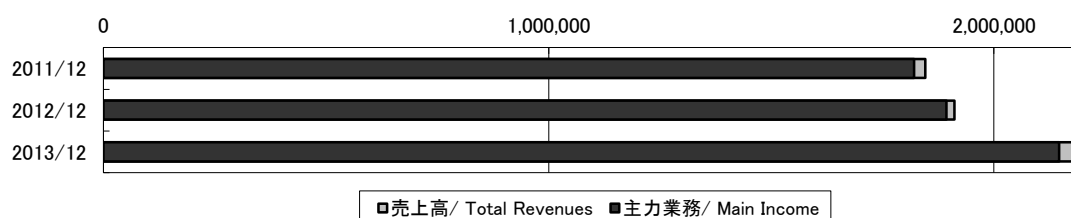
決算期/ Accounting Period	売上高/ Total Revenues	経常利益/ EBIT	当期利益/ Net Profit
2011/12	1,845,993	330,818	246,936
2012/12	1,911,363	340,775	235,974
2013/12	2,179,769	456,144	348,426



【収入内訳/ Item of Income】

(Unit: 1,000 THB)

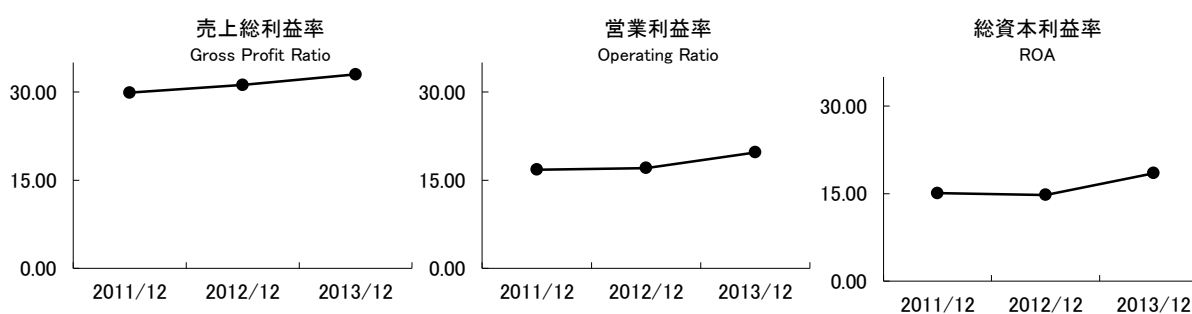
決算期/ Accounting Period	主業比率/ Main Income Ratio	主力業務/ Main Income	その他/ Side Income
2011/12	98.63%	1,820,622	25,371
2012/12	99.05%	1,893,231	18,132
2013/12	98.46%	2,146,237	33,532



【利益率/ Operating Income】

(Unit: %)

決算期/ Accounting Period	売上総利益率/ Gross Profit Ratio	営業利益率/ Operating Ratio	総資本利益率/ ROA
2011/12	29.87	16.79	15.07
2012/12	31.17	17.05	14.77
2013/12	32.97	19.72	18.51



Sample Co., Ltd.

12. 資金操作

12. Financing

【資金回転期間/ Turnover】

単位/ Unit: 回転数/月、Turnover/ Month

	業界中央値 Median	2013/12	2012/12	2011/12
平均月商 Monthly Sales (Unit: 1,000 BT)	-	178,853	157,769	151,719
流動比率 Current Ratio	220.00	388.37	328.80	345.03
当座比率 Quick Ratio	182.00	167.90	148.35	207.04
総資産回転期間 Total Assets Turnover	9.90	13.78	14.63	14.47
売上債権回転期間 Receivable Turnover	5.12	3.12	3.09	3.19
棚卸資産回転期間 Inventory Turnover				79
仕入債権回転期間 Account Payable Turnover				98
売上総利益率 Gross Profit Ratio				37
営業利益率 Operating Ratio				79
当期利益率 Net Income Ratio	6.23	16.23	12.46	13.56
総資本利益率 (ROA) Return On Assets	4.75	18.51	14.77	15.07
自己資本利益率 (ROE) Return On Equity	6.29	17.49	12.94	13.56
自己資本比率 Debt-Equity Ratio	78.94	80.81	79.01	82.94

【解説】

タイ国内、同業界の財務分析の中央値と比較することで、調査対象企業の財務内容の健全性、資金繰り判断、業界内での位置付けが可能です。資金繰りの判断は企業活動において最も重要なポイントになります。決算書からは見えてこない、現時点の資金繰りの状況を独自取材し、財務分析データ、業界中央値との比較によって評価・コメントします。

業界中央値/ Median:

Source of information: Department of business development, Ministry of commerce; The Stock exchange of Thailand; Legal execution department, Ministry of justice.

【現況/ Present State】

	傾向/ Trend	備考/ Note
売上高/ Total Revenues	横ばい	資金現況についてコメント。
支払能力/ Solvency	普通	
必要運転資金/ Working Fund	普通	
資金需要/ Finance Demand	ない	
資金調達力/ Fund-Raising	ある	

【不良債権/ Bad Debt】

最近一年以内に、特記すべき不良債権の発生は聞かれない。

Sample Co., Ltd.

14. 貸借対照表

14. Balance Sheet

Source: Ministry of Commerce (Unit: 1,000 THB)

		2013/12	2012/12	2011/12
流動資産 Current Asset	現金・預金/ Cash & Bank	84,808	116,084	286,556
	売掛金/ Account Receivable and Other Receivables	558,059	486,884	484,436
	棚卸資産/ Inventories	270,832	289,793	272,047
	投資金/ Short-Term Investment	558,922	429,845	199,386
	前払経費/Prepaid Expenses			794
	受取前受金/Receivables Advance Payment			97
	その他/ Other Current Asset			36
流動資産合計/ Total Current Assets				52
	土地、建物、設備/ Property, Plant & Equipment-Net			52
	投資金-子会社・関係会社/ Investment -Subsidiary C			
	投資金-子会社・関係会社/ Investment -Long-Term			40
	投資金-子会社・関係会社/ Investment -Other Long			00
	開発用土地/Land under Development	77,411	77,411	77,411
	プログラム/Computer Program	22,226	18,063	14,073
	著作権/Copyright for Books	28,473	25,082	17,465
	その他/ Other Asset	3,465	870	1,440
資産合計/ Total Assets		2,464,714	2,307,618	2,195,033

【解説】
 調査時点で、入手可能な最新の決算データをタイ国商務省にて確認します。調査報告書には、確認した最新の決算データを、翻訳して記載します。貸借対照表、損益計算書については、各勘定項目の内訳資料があります。その内容は提出企業により一律ではありませんが、「21. 備考欄」として詳細報告します。

		2013/12	2012/12	2011/12
流動負債 Current Liability	買掛金/ Account Payable and Other Payables	172,496	206,510	148,546
	印刷前受金/Advance Received of Printing			25,982
	一年以内返済長期借入金/ Within a year -Term Debt	2,757	1,092	863
	不適当なアウトプット税/Undue Output Tax			21,174
	未払法人収入税/Accrued Corporate Income Tax	56,187	51,868	48,635
	未払費用/ Accrued Expense	116,884	117,856	107,664
	資産支払勘定/Assets Payable			6,874
	その他/ Other Current Liability	34,572	29,113	12,652
流動負債合計/ Total Current Liability		382,896	406,439	372,390
	リース契約負債/Liabilities from Long-Term Lease Agreement	8,084	2,620	2,028
	従業員給付金/Employee Benefit Obligations	81,960	75,211	
負債合計/ Total Liability		472,940	484,270	374,418
資本の部 Capital Equity	普通株式/ Shared Common Stock	1 THB/ 1 株/ Share		
	授權資本/ Authorized Assignment Capital	200,000,000 株/ Share		
	発行済株式/ Issued Stock	200,000	200,000	200,000
	法定準備金/ Legal Reserves	25,000	25,000	25,000
	普通株プレミアム/Premium on Ordinary Share	270,000	270,000	270,000
	未処分利益/ Retained Earnings-Unappropriated	1,496,774	1,328,348	1,325,615
株主資本合計/ Total Capital Equity		1,991,774	1,823,348	1,820,615
資本及び負債合計/ Total Liability & Capital Equity		2,464,714	2,307,618	2,195,033

Sample Co., Ltd.

15. 損益計算書

15. Profit & Loss Account

Source: Ministry of Commerce

(Unit: 1,000 THB)

		2013/12	2012/12	2011/12
収入 Revenues	販売収入/ Sales and Services	2,146,237	1,893,231	1,820,622
【解説】 調査時点で、入手可能な最新の決算データをタイ国商務省にて確認します。 調査報告書には、確認した最新の決算データを、翻訳して記載します。 貸借対照表、損益計算書については、各勘定項目の内訳資料があります。その内容は提出企業により一律ではありませんが、「21. 備考欄」として詳細報告します。				
その他/ Other Income		33,532	18,132	25,371
収入合計/ Total Revenues		2,179,769	1,911,363	1,845,993
費用 Expenses	売上原価/ Cost of Sales and Services	1,411,505	1,279,096	1,249,227
マネージメント費用/Management Fee		27,059	24,091	27,529
販売費および一般管理費/ Selling & Admin. Expenses		284,465	267,247	238,262
支払利息/ Interest Expenses		596	154	157
費用合計/ Total Expenses		1,723,625	1,570,588	1,515,175
法人所得税/ Income Tax		107,718	104,801	83,882
純利益(当期利益)/ Net Profit		348,426	235,974	246,936
未処分利益 Accrued Revenue	純利益(当期利益)/ Net Profit 1株あたり純利益/ Net Profit per Share	348,426 1.74	235,974 1.18	246,936 1.23
利益 Profit	売上総利益/ Gross Profit	707,673	590,044	543,866
	営業利益/ Operating Income	423,208	322,797	305,604
	経常利益/ Recurring Profit	456,144	340,775	330,818
期中減価償却費 Depreciation Expense	売上原価/ Cost of Sales 販売費および一般管理費/ Selling & Admin. Expenses			
期中減価償却費合計/ Total of Depreciation Expense		126,951	136,288	143,188
人件費 Labor Costs	売上原価/ Cost of Sales			
	販売費および一般管理費/ Selling & Admin. Expenses			
人件費合計/ Total of Labor Costs		496,216	458,765	413,043
推定配当金/ Presumed Dividend				
配当金 = 当期末処分利益 - 前期末未処分利益 - 当期利益		180,000	233,241	-

【備考】

- * 売上総利益 = 本業の売上高 - 売上原価
- * 営業利益 = 売上総利益 - 販売費および一般管理費
- * 経常利益 = 営業利益 + 本業外の収入 - 支払利息

[REMARKS]

- * Gross Profit = Sale Revenue - Cost of Sales
- * Operating Income = Gross Profit - Selling & Administrative Expenses

16. 要約キャッシュフロー計算書

16. Statement of Cash Flows

(Unit: 1,000 THB)

		増減率 (%)	2013/12	2012/12
1. 営業活動/ Operating Activities				
営業収入 Operating Revenue	基本的な営業活動から得られる収入	109.7%	2,075,062	1,890,783
営業支出 Operating Expense	基本的な営業活動に要する支出	118.6%	-1,631,757	-1,376,411
営業収支 Different of Operating Revenue (Expense)	本業により生み出された現金預金	86.2%	443,305	514,372
営業外収支 Non-Operating Revenue (Expense)	本業以外の活動に関する収入、支出	183.2%	32,936	17,978
経常収支 Net Revenue (Expense) from Operating Act			6,241	532,350
2. 投資活動/ Investing Activities				
設備関係収支 Equipment Revenue (Expense)			1,152	49,532
投資金(子会社・関係会社・合併会社) Investing Activities	収支	88.4%	139,095	230,377
貸付金(子会社・関係会社・合併会社) Loan Activities	他社への貸付金の増減による収支	-	0	0
その他の投資活動収支 Other Revenue (Expense) on Investment Activities	貸借対照表項目の修正による収支	-19.9%	2,756	-13,816
決算・設備関係等収支 Net Revenue (Expense) from Investing Activities	決算支出・設備関連等の本業以外の活動から生じた収支	49.1%	130,699	266,093
3. 財務活動/ Financing Activities				
借入金の調達・返済 Repayment of Liabilities	外部資本(借入金)の調達・返済による収支	-	0	0
決算支出 Earning Related Expense	利益処分による社外への資金流出(配当・税金)	85.1%	-287,718	-338,042
その他の財務活動収支 Other Revenue (Expense) on Financing Activities	増資・有価証券売却等による収支	-	0	0
4. ポイント/ Point				
営業収支比率 Operating Activities Revenue (Expense) Ratio	100% 超=健全な状態	-	127.17%	137.37%
経常収支比率 Net Revenue (Expense) Ratio	100% 超=健全な状態	-	129.18%	138.67%
インタレスト・カバレッジ・レシオ=ICR (倍) Interest Coverage Ratio (Times)	本業で創出された現金預金と受取利息で支払える利息	22.3%	743.80	3,340.08
経常収支余剰 (1,000THB) Net Revenue (Expense)	通期の事業活動の結果、最終的に余剰となった現金預金	97.0%	188,523	194,308
財務収支 (1,000THB) Net Revenue (Expense) from Financial	主体となるのは資金調達・返済	85.1%	-287,718	-338,042

【解説】
 調査時点で、入手可能な最新の決算データをタイ国商務省にて確認します。
 確認した最新の決算データを、DATAMAXのキャッシュフロー分析システムで計算して記載します。

* インタレスト・カバレッジ・レシオ=ICR = Interest Coverage Ratio by C/ F

【基本となる営業活動をポイントにした4つのケース】

対象決算期 (2013/12)

【ケース A】

営業収支	経常収支
+	+

- ・本業の資金は基本的に回っている状態と予測される。
- ・財務収支がマイナスとなっている場合は、借入金の返済原資となったことが予測される。
- ・財務収支がプラスの場合は、借入による資金調達が行われ、資金量は潤沢な状態と予測される。

【ケース B】

営業収支	経常収支
+	-

- ・借入金利息を本業の儲けで支払えない状態であると予測される。
- ・財務収支がプラスであれば、営業活動のマイナスは借入金の調達で補われたことが予測される。
- ・財務収支がマイナスの場合は、収支のマイナス分を期首の多額の現金預金で補う場合が推察される。ただし、このようなケースは稀である。

【ケース C】

営業収支	経常収支
-	+

- ・本業のマイナスを本業外の収入で補っている状態であることが予測される。

【ケース D】

営業収支	経常収支
-	-

- ・本業で稼げない。借入返済原資がない状態。2期連続でこの状態であれば、極めて危険。「資金調達余力」は重要なポイントとなる。

【キャッシュフロー計算書の作成目的】

企業会計においては、損益は必ずしも現金等の収支と一致しない。損益計算書上は利益計上となっている場合でも現金が不足すれば倒産にいたる。銀行からの借入れは現金の増加、つまり収入となるが、損益計算における収益ではない。また、減価償却費は損益計算上は費用となるが、同一会計期間における現金として目に見える支出とはならない。

【キャッシュフロー計算書の側面】

次のような場合、キャッシュフロー計算書の数値により、粉飾決算の可能性を予測することができる。実態は収益を確保できない赤字の状態にあり、架空取引等、何らかの操作を行うことにより売上高を架空計上し、損益計算書上は利益計上の黒字としている場合である。企業会計上、現金預金残高を操作しない限り、キャッシュフロー計算の結果は変動しないため、決算書・損益計算書の経常利益とキャッシュフロー計算書の経常収支の額を比較する。その額が大幅に相違する場合は、何らかの粉飾の可能性を疑うことができる。

		2013/12	2012/12	2011/12
1. 安全性/ Leverage 流動性/ Liquidity (Unit: %)	自己資本比率 Debt-Equity Ratio	80.81	79.01	82.94
	借入金依存度 Total Debt to Total Asset Ratio	0.00	0.00	0.00
	預貸率 Cash to Total Debt Ratio	-	-	-
	固定比率 Fix Assets to Equity Ratio	41.43	45.87	43.22
	流動比率 Current Ratio			345.03
	当座比率 Quick Ratio			207.04
	2. 収益性/ Profitability (Unit: %)	売上総利益率 Gross Profit Ratio		
営業利益率 Operating Ratio				16.79
経常利益率 Recurring Profit Ratio		21.25	18.00	18.17
当期利益率 Net Income Ratio		16.23	12.46	13.56
自己資本利益率(ROE) Return On Equity		17.49	12.94	13.56
総資本利益率(ROA) Return On Assets		18.51	14.77	15.07
金利負担率 Interest Margin		0.03	0.01	0.01
借入金利率 Rate of Interest		-	-	-
3. 回転期間/ Turnover (Unit: 回転数/月) (Unit: Turnover/ Month)		平均月商 (Unit: 1,000THB) Average Monthly Sales	178,853	157,769
	売上債権回転期間 Receivable Turnover	3.12	3.09	3.19
	仕入債権回転期間 Account Payable Turnover	0.96	1.31	0.98
	棚卸資産回転期間 Inventory Turnover	1.51	1.84	1.79
	所要運転資金回転期間 Working Capital Turnover	3.67	3.61	4.01
	総資産回転期間 Total Assets Turnover	13.78	14.63	14.47
	4. 成長性/ Growth (Unit: %)	売上高 Sale Revenue	113.36	103.99
売上原価 Cost of Sales		110.39	102.07	
販売費及び一般管理費 Selling & Administration		106.44	112.17	
総資産 Total Assets		106.81	105.13	

【解説】
 調査時点で、入手可能な最新の決算データをタイ国商務省にて確認します。
 確認した最新の決算データを、DATAMAXの財務分析システムで計算して記載します。

【備考】

- * 売上高は本業の売上高である。
- * 売上に関する計算に本業外の収入は含まれない。
- * 売上原価は本業の売上高に関する原価である。

[REMARKS]

- * Gross sales except other incomes from sales.
- * The analysis numerical value surrounded with the thick line needs to be improved.

1. 安全性/ Leverage 流動性/ Liquidity	自己資本比率 Debt-Equity Ratio	[株主資本合計÷資本及び負債合計] 数値が高いほど安全性は高いと判断する。
	借入金依存度 Total Debt to Total Asset Ratio	[当座貸越・短期・長期借入金÷資本及び負債合計] 数値が高いほど安全性は低いと判断する。
	預貸率 Cash to Total Debt Ratio	[現金・預金÷当座貸越・短期・長期借入金] 数値が高いほど安全性は高いと判断する。借入金に対して預金の残高が多い場合に数値は高くなる。
	固定比率 Fix Assets to Equity Ratio	[固定資産÷株主資本合計] 固定資産がどの程度自己資本で賄われているかを示す。100%未満は妥当と判断する。
	流動比率 Current Ratio	[流動資産÷流動負債] 数値が高いほど、支払い能力は高いと判断される。100%超過は妥当と判断するが、流動資産の内容を加味しなければならない。
	当座比率 Quick Ratio	[当座資産÷流動負債] 数値が高いほど支払い能力は高いと判断される。100%超過は妥当と判断する。
2. 収益性/ Profitability	売上総利益率 Gross profit Ratio	[原価÷本業売上高] 粗利益率。数値が高いほど原価は低い儲かる収益体制。
	営業利益率 Operating Ratio	[原価・販売管理費÷本業売上高] いわゆる本業での儲けを示す利益率。本業の強さを見るための利益率。
	経常利益率 Recurring Profit Ratio	[(営業利益・営業外収益－営業外費用) ÷本業売上高] 継続的な事業活動から得られる利益。企業のトータル的な実力を見るための利益率。
	当期利益率 Net Income Ratio	[税引き後当期利益÷本業売上高] 企業の営業活動と財務活動、さらには特別損益、税金を併せた会社全体の収益力を見るための利益率。
	自己資本利益率(ROE) Return On Equity	[当期利益÷株主資本合計] 株主の投資額に対してどれだけ効率的に利益を獲得したかを見るための利益率。
	総資本利益率(ROA) Return On Assets	[経常利益÷資本及び負債合計] 会社への投資に対してどれだけ効率的に利益を獲得したかを見るための利益率。
	金利負担率 Interest Margin	[実質金利負担分÷本業売上高] 5%以上は問題あり、2%以下にすることは経営目標とされる。
	借入金利率 Rate of Interest	[実質金利負担分÷当座貸越・短期・長期借入金] 数値が低いほど金利負担は軽減されている。
3. 回転期間/ Turnover	平均月商 Average Monthly Sales	[本業売上高÷12ヶ月]
	売上債権回転期間 Receivable Turnover	[売掛債権÷平均月商] 数値が低いほど短期間で回収している。月商の何倍の売掛金を有するかを見るための数値。
	仕入債権回転期間 Account Payable Turnover	[買掛債権÷平均月商] 数値が低いほど短期間で支払っている。月商の何倍の買掛金を有するかを見るための数値。
	棚卸資産回転期間 Inventory Turnover	[棚卸資産÷平均月商] 数値が低いほど在庫の負担は軽い。月商の何倍の在庫を有するかを見るための数値。
	所要運転資金回転期間 Working Capital Turnover	[売上債権回転期間＋棚卸資産回転期間－仕入債権回転期間] 所要運転資金は、月商の3ヶ月分程度が標準とされる。
	総資産回転期間 Total Assets Turnover	[資産合計÷平均月商] 総資産活用の効率性を月商の何倍かに当てはめて見るための数値。
4. 成長性/ Growth	売上高 Sale Revenue	本業売上高の対前期比。
	売上原価 Cost of Sales	売上原価の対前期比。売上高の増減との対比は必要。
	販売費及び一般管理費 Selling & Administration	販売費及び一般管理費の対前期比。売上高、売上原価の増減との対比は必要。
	総資産 Total Assets	総資産の対前期比。

【必要運転資金】

決算期	A: 必要運転資金	
	回転期間	金額
2011/12	4.0	607,937
2012/12	3.6	570,167
2013/12	3.7	656,395
平均値	3.8	611,500

必要運転資金。
通常の営業活動に必要な運転資金。運転資金とは、製造業の場合は、製造に要する支払（材料費や外注費等）、卸・小売業の場合は、商品を仕入、在庫、販売し、その代金を現金で回収するまでに必要とされる資金。

A: 必要運転資金 = (B: 売上債権 + C: 棚卸資産) - D: 仕入債権

決算期	B: 売上債権		C: 棚卸資産		D: 仕入債権	
	回転期間	金額	回転期間	金額	回転期間	金額
2011/12	3.2	484,436	1.8	272,047	1.0	148,546
2012/12	3.1	486,884	1.8	289,793	1.3	206,510
2013/12	3.1	558,059	1.5	270,832	1.0	172,496
平均値	3.1	509,793	1.7	277,557	1.1	175,851

[単位]
期間: 回転数/月
金額: 1,000THB

【解説】

調査時点で、入手可能な最新の決算データをタイ国商務省にて確認します。
確認した最新の決算データを、DATAMAX の必要運転資金分析システムで計算して記載します。

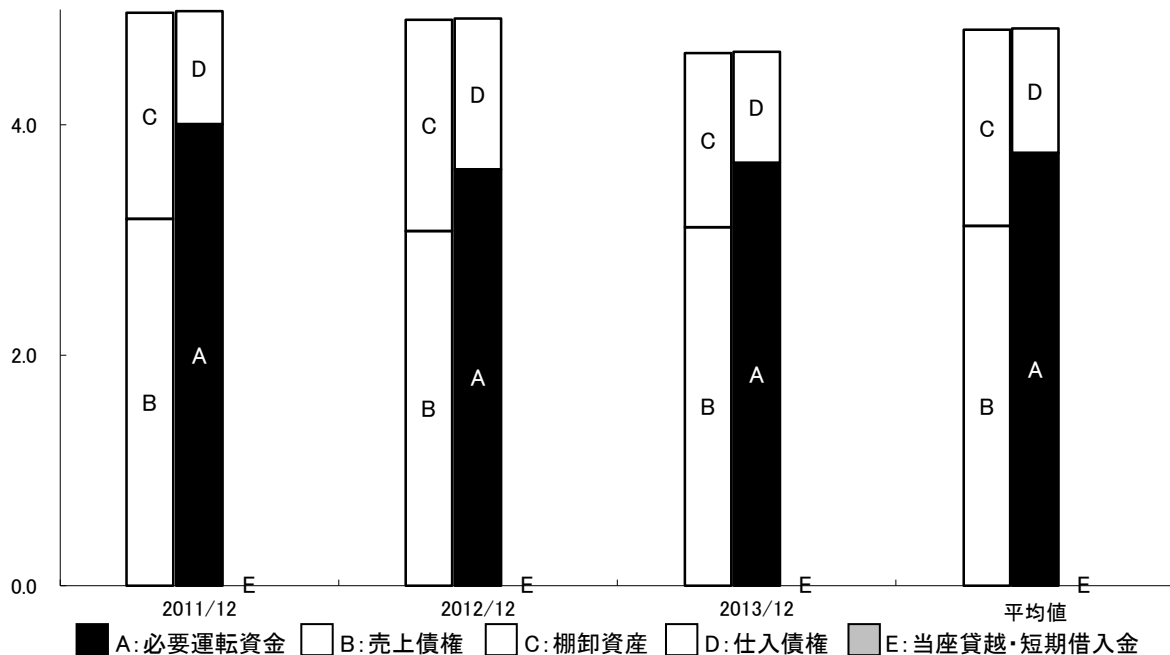
【余剰運転資金】

決算期	E: 当座貸越・短期借入金		F: 余剰額	余剰%
	回転期間	金額		
2011/12	0.0	0	-607,937	0.0%
2012/12	0.0	0	-570,167	0.0%
2013/12	0.0	0	-656,395	0.0%
平均値	0.0	0	-611,500	0.0%

余剰運転資金調達額。
実際に運転資金として調達している金額と、必要運転資金との対比。

F: 余剰額 = E: 当座貸越・短期借入金 - A: 運転資金必要量

期間: 回転数/月、金額: 1,000THB



DATAMAX の企業リサーチサービス

調査項目		CR MAX	CR STANDAR	CR SUMMARY	
企業概要		○	○	○	
評価	A: Excellent (100-85), B: Good (84-66), C: Average (65-51), D: Limited (50-36), E: Poor (35-0)	○	○		
資本金	資本金	○	○	○	
	資本金変動	○	○		
株主	株主(国籍)・持株数・出資比率	○	○	○	
	個人株主に関する詳細情報	略歴・関係役職等	○		
		バックグラウンド・ドューデリジェンス 過去の事故歴、訴訟案件、犯罪履歴、交友関係、風評など	○		
	法人株主に関する詳細情報	CR SUMMARY の内容に準じる	○		
	会社設立からの株主の変動詳細情報		○		
取締役	取締役(国籍)・サイン権の有無・役職	○	○	○	
	取締役に係る詳細情報	略歴・関係役職等	○		
		バックグラウンド・ドューデリジェンス 過去の事故歴、訴訟案件、犯罪履歴、交友関係、風評など	○		
	会社設立からの取締役の変動詳細情報		○		
			○		
設立発起人	設立発起人	○	○	○	
	設立発起人に関する詳細情報	略歴・関係役職等	○		
		バックグラウンド・ドューデリジェンス 過去の事故歴、訴訟案件、犯罪履歴、交友関係、風評など	○		
従業員	従業員数	○	○	○	
	労働組合有無	○	○		
	部門別人員構成	○			
	年間稼働日	○			
	労働賃金モデル	○			
設備概要	本社、工場、支店、営業所、サービスセンターなど	○			
	各拠点の事業活動詳細	○			
	工場設備概要(機械設備名・台数など)	○			
営業体制	本社、工場、支店、営業所、サービスセンターなど	○			
	営業・サービスマンの拠点別人数	○			
	カバーエリア	○			
	キーパーソン	○			
組織図		○			
登録・認可		○	○		
沿革		○	○		
関係会社	会社概要・最新売上高・損益・資本合計		○	○	
	関連会社の分析 CR SUMMARY の内容に準じる		○		
	グループ企業の株主兼任状況・分析表		○		
	グループ企業の役員兼任状況・分析表		○		
	グループ企業間取引相関図		○		
経営者	略歴・関係役職等	略歴・関係役職等	○	○	
		バックグラウンド・ドューデリジェンス 過去の事故歴、訴訟案件、犯罪履歴、交友関係、風評など	○		
	一族家系図・3世代		○		
	家族詳細情報	略歴・関係役職等	○		
バックグラウンド・ドューデリジェンス 過去の事故歴、訴訟案件、犯罪履歴、交友関係、風評など		○			
事業活動 最新3期	売上高・最新3期分		○	○	
	主業・従業員比率・最新3期分		○	○	
	収益率・最新3期分		○	○	
銀行取引		○	○		
仕入先	主要仕入先		○	○	
	品目別・仕入先別・取引比率(金額)		○		
	取引比率3年推移		○		
得意先	主要得意先		○	○	
	品目別・得意先別・取引比率(金額)		○		
	取引比率3年推移		○		
資金操作 業界中央値との比較、最近の傾向		○	○		
総評	会社の特色		○	○	
	現地写真		○	○	
	財務分析コメント		○	○	
	動向と見通し		○	○	
貸借対照表・最新3期分		○	○	○	
損益計算書・最新3期分		○	○	○	
要約キャッシュフロー計算書		○	○	○	
要約キャッシュフロー計算書の解説		○	○		
主要財務比率		○	○	○	
主要財務比率の解説		○	○		
必要運転資金		○	○	○	
決算書備考		○	○		

Corporate Research - Standard

DATAMAX CO., LTD.

21/86 RCA Block D, 3rd Fl., Soi Soonwijai, New Petchburi Rd., Kwaeng Bangkok, Khet Huay Kwang,
Bangkok 10310

Tel: +66-2-203-1212-3 Fax: +66-2-203-0647 <http://www.datamax.co.th>