



Sample Report

ABC 株式会社 御中

---

# チャイナクレジットレポート

## <スタンダード>

---

ナレッジマネジメントジャパン株式会社

対象企業: 北京久星電子有限公司

KMJ 整理番号: C-S-101110

平成●年●月●日

調査対象企業：Beijing Forever Star Electronics Co., Ltd.

調査対象企業住所：Huanxing Economic and Technology Development Zone, Changping District, Beijing \*本レポート中の金額は特別に記載無い場合を除いては全て人民元である。

## 1. 会社概要

社名	Beijing Forever Star Electronics Co., Ltd. (北京久星電子有限公司)
登記上の住所	5-6/F, Forever Star Plaza, Chaonei Dajie, Dongcheng District, Beijing (北京市東城区朝内大街 12 号久星大厦 5-6 層)
営業上の住所	5-6/F, Forever Star Plaza, Chaonei Dajie, Dongcheng District, Beijing (北京市東城区朝内大街 12 号久星大厦 5-6 層)
郵便番号	100010
電話	+86 10 65402233
Fax	+86 10 65401579
工場住所	Huanxing Economic & Technology Development Zone, Changping District, Beijing (北京市昌平区環興經濟技術開發区)
郵便番号	100112
電話	010-62161166
Fax	010-62160112
ホームページ	なし
設立年月日	1995 年 2 月 25 日
登録資本金	150,000 千元
総資産	1,763,673 千元(2009 年 12 月 31 日時点)
負債総額	1,275,986 千元(2009 年 12 月 31 日時点)
純資産	487,687 千元 (2009 年 12 月 31 日時点)
売上	957,146 千元 (2009 年期)
社員数	5,060 人

## 2. 格付け

格付け	BBB	信用度	平均的
詳細	平均的な返済能力。信用実績は平均的、事業内容、利益率、開発の不確実性に対し影響を受けやすい。支払能力が低下する可能性あり。		
推奨与信限度額	17,902 千元 (3~6ヶ月間)		

### 3. 法的情報

登記地： 北京市昌平区工商行政管理局  
登記番号： 1101091487108  
授權資本金： 150,000,000 元  
発行済資本金： 150,000,000 元  
登記日： 1995 年 2 月 25 日  
経営期限： 2015 年 2 月 24 日  
法定代表者： Mr. Tan Yuan (譚淵)  
企業形態： 有限責任公司  
輸出入権： なし  
経営範囲： ビデオ製品、エアコン、冷蔵庫、冷凍庫、コンピューター、デジタル通信製品、通信機器の製造および販売、電子部品の修理、ハイテクベンチャーに対する投資、当局に認可されたその他投資

#### 登記変更記録

年月	変更内容
1999 年 10 月	資本金を 9,500 万元から 1 億 5,000 万元へ増資。
2002 年 5 月	法定代表者が趙明氏から譚淵氏に変更。

### 4. 株主構成

株主名	投資額	出資比率 (%)	払込比率 (%)	出資形態	株主の種類
Beijing Forever Star Co., Ltd. (北京久星集团有限公司)	57,000,000	38	100	現金	法人
Beijing Forever Star Investment Co. Ltd. (北京久星投資有限公司)	25,500,000	17	100	現金	法人
China Cinda Asset Management Corp. (中国信达 資産管理公司)	22,500,000	15	100	債権	法人
Another six corporate enterprises	19,500,000	13	100	現金	法人

(その他六法人企業)					
Thirty seven natural person shareholders (その他 37 個人投資家)	18,000,000	12	100	現金	法人
Staff Shareholders' Union (当該企業社員持株会)	7,500,000	5	100	現金	法人
合計	150,000,000	100	-	-	-

### 株主変更記録

年月	変更内容
1998 年 5 月	債務の株式化により、北京久星集团有限公司は 15%の株式を中国信达资产管理会社に譲渡。 注：1998 年 1 月 20 日、当該企業は中国建設銀行からの借入金を中国信达资产管理会社に譲渡した。1998 年 5 月、当該企業と中国信达资产管理会社とは、債務の株式化に合意し、総額 2250 万元の債務は当該企業の 15%の株式に転換された。
2002 年 7 月	当該企業の社員持株会が結成され、当該企業は 5%の株式を譲渡。

## 5. 支店・子会社・関連会社

### (1) 支店

北京久星電子有限公司武漢事務所  
北京久星電子有限公司広州事務所  
北京久星電子有限公司上海事務所

### (2) 子会社・関連会社

北京東鵬塑胶模具有限公司  
北京長星電子有限公司  
香港魏佳貿易有限公司

## 6. 従業員数

合計	5,060 人		
内訳			
本社	95 人	管理	205 人
営業	556 人	製造	2,871 人
技術	873 人	その他	--

従業員の優良性：高い 平均的 低い

仕事の効率性：高い 平均的 低い

人事計画：増員 増減なし 削減

## 7. 取締役の経歴

名前：	Mr. Tan Yuan (譚淵)
役職名：	董事長兼法人代表
年齢：	43 歳
最終学歴	経営学修士
職務経歴	1991～1997 年：中国電子工業有限公司第三工場の副工場長 1997～2002 年：当該企業の総経理 2002 年から現職
職歴：	<input checked="" type="checkbox"/> 10 年以上 <input type="checkbox"/> 5 年以上 <input type="checkbox"/> 5 年未満
経営歴：	<input checked="" type="checkbox"/> 10 年以上 <input type="checkbox"/> 5 年以上 <input type="checkbox"/> 5 年未満
得意分野：	<input checked="" type="checkbox"/> 経営 <input type="checkbox"/> 技術 <input type="checkbox"/> マーケティング
昇進理由：	<input type="checkbox"/> 創業者 <input type="checkbox"/> 当局より任命 <input type="checkbox"/> 内部昇進 <input checked="" type="checkbox"/> 外部招聘 <input type="checkbox"/> 契約 <input type="checkbox"/> 継承

名前：	Mr. Zhang Peng (張鵬)
役職名：	総経理
年齢：	51 歳
最終学歴	大学卒
職務経歴	1980～1995 年：北京久星電子器材工場 1995～2002 年：当該企業の営業部長兼副総経理を務める 2002 年から現職
職歴：	<input checked="" type="checkbox"/> 10 年以上 <input type="checkbox"/> 5 年以上 <input type="checkbox"/> 5 年未満
経営歴：	<input checked="" type="checkbox"/> 10 年以上 <input type="checkbox"/> 5 年以上 <input type="checkbox"/> 5 年未満
得意分野：	<input checked="" type="checkbox"/> 経営 <input checked="" type="checkbox"/> 技術 <input type="checkbox"/> マーケティング
昇進理由：	<input type="checkbox"/> 創業者 <input type="checkbox"/> 当局より任命 <input type="checkbox"/> 内部昇進 <input checked="" type="checkbox"/> 外部招聘 <input type="checkbox"/> 契約 <input type="checkbox"/> 継承

## 8. 本社設備等

### 事務所

住所	5-6/F, Forever Star Plaza, Chaonei Dajie, Dongcheng District, Beijing (北京市東城区朝内大街 12 号久星大厦 5-6 層)
数	2 フロアー
敷地面積	不明
建築面積	1,000 平方メートル

建物構造：  平屋建て  ビル構造  
所有関係：  所有  賃借  株主所有  不明  
抵当権：  全体  部分的  なし  不明  
外観：  良好  普通  粗末  
周辺環境：  良好  普通  粗末

### 工場

住所	Huanxing Economic & Technology Development Zone, Changping District, Beijing (北京市昌平区環興經濟技術開發区)
数	作業場 8、倉庫 2
敷地面積	不明
建築面積	15,000 平方メートル

建物構造：  平屋建て  ビル構造  
所有関係：  所有  賃借  株主所有  不明  
抵当権：  全体  部分的  なし  不明  
外観：  良好  普通  粗末  
周辺環境：  良好  普通  粗末

## 9. 沿革

当該企業の前身は、北京久星電子器材工場であり、1966 年に国有企業として創業された。1995 年、民営化され北京久星電子有限公司に社名変更し、工場を北京市昌平区環興經濟技術開發区に移転した。

## 10. 事業内容

### 概要

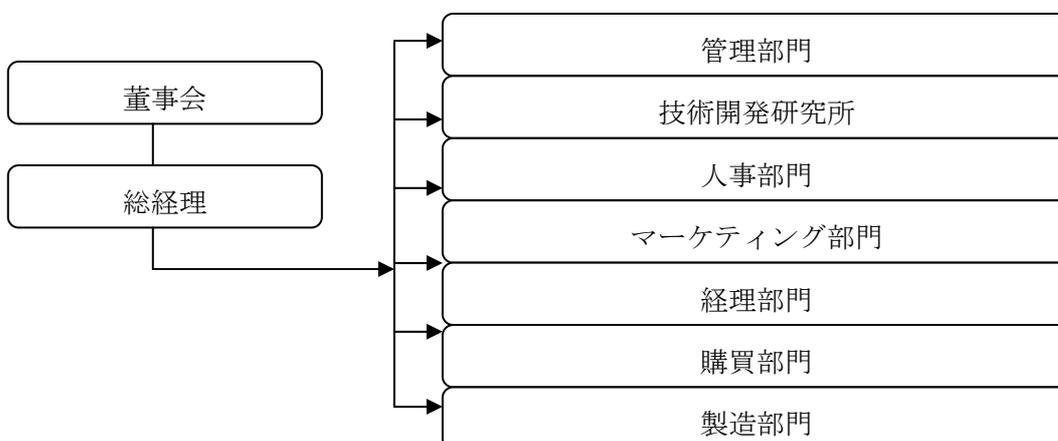
当該企業はTV、コンピュータディスプレイ、液晶ディスプレイ、DVDの製造および販売に従事している。製造設備と技術は、1990年代後半に日本と欧州から輸入した。その後、独自の技術の積み重ねと改良を繰り返して、主要製品の品質は世界的にも中位に位置するものとなった。

90%以上の原材料は国内で調達されているが、液晶モジュールなどのハイテク部品は日本と韓国より輸入している。製品の約70%は北京で販売され、25%がそのほか地域、5%が輸出されている。

当該企業は研究拠点を2か所所有している。一つは、海外の先進技術や製品の追随、現行製品の技術的改良のための拠点であり、もう一つは、関連技術分野の研究開発における他の科学研究機関の共同研究のための拠点である。

**開発計画：**コンピュータディスプレイ及び液晶ディスプレイの研究開発への投資を検討している。

### 組織図



### 主要仕入先

仕入品名	仕入先	支払条件
ブラウン管	北京電管有限公司	30日後払い
射出成型金型	北京、天津の射出成型金型メーカー	30日後払い
放射型自動挿入機及び 軸型自動挿入機	北京冶科金属材料貿易有限公司	前金50%、30%は検収後、 残金は検収後90日

原材料の輸入  あり  なし

仕入品名	支払記録
ブラウン管、射出成型 金型他	90%は期日払い、10%が1年以内の遅延、1年超の遅延はなし

仕入先のコメント：北京電管有限公司によれば、当該企業の支払状況は業界平均的である。

### 生産

生産品目	生産能力（台）	2009 年期中生産高（台）
カラーTV	180 万	35 万
コンピュータディスプレイ	100 万	18 万

### 主要顧客

顧客名	得意先	回収条件
カラーTV、DVD	海爾集団、TCL、長虹電器、国美電器	前払い、納品後15～30日払い
コンピュータディス プレー	国内のOEMメーカー	15～30日払い

製品の輸出  あり  なし

製品名	回収状況
カラーTV、コン ピュータディス プレー	85%は期日回収、15%が1年以内の遅延、1年超の遅延はなし

## 業界の状況

過去数年間の開発により、中国は世界有数の電子情報製品の製造拠点となり、業界においては関連する固定資産への投資が加速した。金融危機の影響により、2009年の電子業界における投資総額は、前年対比で●%増の●●●●億元となったが、成長率は2008年より●ポイント減少した。世界経済の回復により、電子製品業界関連の投資額は再び増えてきた。2010年1~9月の9ヶ月間の総投資額は、前年同期比●%増の●●●●億元で、増加率は前年同期より●ポイント増加した。

当該企業は、財務体質も強固な大企業である。近年、家電下郷政策により、地方都市におけるTVやパソコンの普及率は急速に高まっている。中国の電子部品業界の成長は急速で、多様な種類の装置に対する需要は高く、当該企業にとっては大きなビジネスチャンスをもたらしている。前期の当該企業の業績は減収減益だが、自己資本は厚く、財務体質は安定している。総じて、当該企業の今後の見通しは良いと考えられる。

## 競合

国内ブラウン管メーカー、上海永新彩色显像管有限公司、北京松上彩色显像管有限公司他

## 評判

当該企業の地元での評判は悪くない。メディアに否定的な内容の記事や、公的情報源からのマイナス情報もない。

## 1 1. 財務情報

貸借対照表 (単位=千元)	2008年12月31日	2009年12月31日
流動資産	1,271,524	1,424,616
現金	152,317	164,525
売掛金	182,605	288,007
棚卸資産	645,370	594,193
その他流動資産	291,232	377,891
固定資産合計	274,631	276,420
純固定資産	232,829	237,975
建設仮勘定	41,802	38,445
長期投資	14,519	15,210
無形固定資産	56,716	47,427
その他資産	0	0
	-----	-----
資産合計	1,617,390	1,763,673
	=====	=====
流動負債	350,487	487,687
短期借入金	28,500	8,500
買掛金	180,628	206,397
その他流動負債	141,359	272,790
長期負債	600	0
長期借入金	600	0
社債	0	0
その他長期負債	0	0
	-----	-----
負債合計	351,087	487,687
自己資本合計	1,266,303	1,275,986
	-----	-----
負債及び自己資本の合計	1,617,390	1,763,673

損益計算書 (単位=千元)		
	2008 年	2009 年
営業収益	1,070,712	957,146
営業原価	910,739	834,211
営業費用	112,722	101,335
管理費用	25,456	23,455
金融費用	-5,412	-1,782
営業外収益及び営業外費用	-10,377	11,235
利益総額	16,830	11,162
法人税等	6,800	2,160
当期純利益	10,030	9,002

財務比率分析		
	2008 年	2009 年
流動比率	362.79%	292.12%
当座比率	178.65%	170.28%
現金比率	43.46%	33.74%
負債構成比率	21.71%	27.65%
棚卸資産回転率	141.12%	140.39%
棚卸資産回転期間 (日)	255.10	256.42
売上債権回転率	586.35%	332.33%
売上債権回転期間 (日)	61.40	108.32
流動資産回転率	84.21%	67.19%
固定資産回転率	459.87%	402.20%
総資産回転率	66.20%	54.27%
総資産利益率	0.62%	0.51%
自己資本利益率	0.79%	0.71%
利益率	1.57%	1.17%
総資産利益率	0.62%	0.51%

## 財務比率のまとめ

比率の種類	比率	業界内比較	説明
流動比率	292.12%	[●]良好 [ ]平均的 [ ]不健全	運転資本も厚く、流動性が高い。短期的な支払能力は非常に高い。
当座比率	170.28%	[●]良好 [ ]平均的 [ ]不健全	
負債構成比率	27.65%	[●]良好 [ ]平均的 [ ]不健全	負債は平均的な水準より少なく、自己資本が厚く長期の支払能力は高い。
棚卸資産回転日数	256.42 日	[ ]良好 [ ]平均的 [●]不健全	棚卸資産回転日数は8カ月超で、在庫が過剰気味。売掛金回転日数は3カ月超で平均より若干長い。効率性はあまり高くない。
売掛金回転日数	108.32 日	[ ]良好 [ ]平均的 [●]不健全	
売上高利益率	1.17%	[ ]良好 [ ]平均的 [●]不健全	当該企業の利益率、ROA は低い。 収益性は弱い。
総資産利益率	0.51%	[ ]良好 [ ]平均的 [●]不健全	

## 銀行取引

銀行名：中国建設銀行 朝陽門内大街支店

口座番号：97201088743969

平均預金残高：8 位低

銀行のコメント：当該企業との取引を確認した。取引状況は一般的。

補足1：格付け一覧とその意味

格付け	信用度	意味
AAA	最も高い	与信リスクは無視できる範囲。信用実績・事業内容が優秀で、利益率・将来性も非常に高い。環境変化による影響を受ける可能性が最も低い。
AA	非常に高い	与信リスクは低い。信用実績・事業内容が良く、利益率・将来性も高い。環境変化による影響を受ける可能性も低い。
A	高い	高い返済能力。信用実績は良く、健全な事業内容だが、事業と開発に関して不安要素が若干見られる。利益率と支払能力はAAに比べ落ちる。
BBB	平均的	平均的な返済能力。信用実績は平均的、事業内容、利益率、開発の不確実性に対し影響を受けやすい。支払能力が低下する可能性あり。
BB	満足できない	返済能力不十分。マイナス情報が多く、将来的見通しも弱い。投機的要因あり。
B	低い	支払能力低い
C	非常に低い	支払能力なし
D	債務不履行	破産同然

補足2：財務比率の計算式

流動比率	$\text{流動資産} \div \text{流動負債}$	流動資産回転率：	$\text{売上} \div \text{流動負債}$
当座比率	$(\text{流動資産} - \text{在庫}) \div \text{流動負債}$	固定資産回転率：	$\text{売上} \div \text{固定資産}$
現金比率	$\text{現金} \div \text{流動負債}$	総資産回転率：	$\text{売上} \div \text{総資産}$
負債比率	$\text{総負債} \div \text{総資産}$	総資産利益率：	$\text{純利益} \div \text{総資産}$
棚卸資産回転率	$\text{売上原価} \div \text{在庫}$	自己資本利益率：	$\text{純利益} \div \text{純資産}$
棚卸資産回転期間(日)	$360 \times \text{貯蔵品} \div \text{売上原価}$	利益率：	$\text{総利益} \div \text{売上}$
売掛金回転率	$\text{売上} \div \text{売掛金}$	総資産利益率：	$\text{純利益} \div \text{総資産}$
売掛金回転期間(日)	$360 \times \text{売掛} \div \text{売上}$		

備考：信用調査産業の国際規定に基づき、本レポート中の情報は、取引決定の参考のみを目的として提供される。KMJ及びCBISは、一切の法的責任を負わない。KMJ及びCBISへの事前の書面による許可なく、本レポートの全体もしくは一部を複写すること、ならびに本レポートを第三者に再配布することを禁じる。