

CSP STEEL CENTER PUBLIC COMPANY LTD.

(シーエスピー・スチール・センター・パブリック・カンパニー・リミティッド)

概要

事業住所 : 475 RAMA 3 ROAD, BANGKLO, BANGKOLAEM,
BANGKOK 10120, THAILA ND
電話番号 : [66] 2291-6314-21, 2689-0801-3
FAX番号 : [66] 2291-3828, 2291-3828
登記住所 : 事業住所と同じ。
設立 : 1992年
登記番号 : 0107548000544 [旧 : 0107574800544]
登記資本 : 625,000,000タイバーツ
払込資本 : 500,000,000タイバーツ
決算日 : 12月31日
法人形態 : 公開有限会社
最高責任者 : MR. SUPACHAI CHAISUPAT
(スパチャイ・チャイスパット)、タイ人
社長 & 最高経営責任者
従業員数 : 200名
業種 : 鉄鋼サービスセンター
製造 & 販売

会社概要

事業傾向 : 安定
現況 : 通常通り営業中
世評 : 通常の商取引は可能
経営基準 : 業績は良い

弊社は本報告書中に記入した情報の完全性及び正確性について法的責任を負いません。また、情報の処理、収集及び転送過程に生じたずれによる損失についても責任を負いません。同報告書は依頼者のみに提供し、あらゆる形であらゆる第三者へ報告書の内容を漏洩することは禁止します。

沿革

2005年7月26日、タイのグループがスチールコイルの取引、及び顧客の注文によりあらゆる種類のコイルを様々なサイズにカットするサービスを行うため、登記名CSP TRADING CO., LTD. (シーエスピー・トレーディング・カンパニー・リミテッド) で非公開有限(責任)会社として設立した。製品は自動車、電気器具、鋼製家具産業等の製造過程で原材料として使用されている。現在、従業員は200名。

2005年7月26日、法人形態を公開有限会社、会社名をCSP STEEL CENTER PUBLIC CO., LTD (シーエスピー・スチール・センター・パブリック・カンパニー・リミテッド) へ変更し、2005年12月22日にタイの証券取引所へ上場した。

2000年12月 : タイ工業規格による熱間圧延スチールの輸入及びカッティングライセンス TIS 528-2540認証。

2002年9月 : Bureau Quality International.によるISO 9001:2000認証。

登記住所は475 Rama 3 Rd., Bangklo, Bangkokaem, Bangkok 10120

(475・ラマ3・ロード、バンクロ、バンコラエム、バンコク・10120) で、同所にて営業している。

取締役会

氏名		国籍	年齢
Mr. Supachai Chaisupat (スパチャイ・チャイスパット)	[x]	タイ	-
Mr. Weerasak Chaisupat (ウィーラサック・チャイスパット)	[x]	タイ	-
Mr. Kritsada Chaisupat (クリトサダ・チャイスパット)	[x]	タイ	-
Mr. Bunjerd Somsem (ブンジャード・ソムセム)		タイ	-
Mrs. Panthipa Chewthanasoontorn (パンティパ・チェウタナスーン トーン)		タイ	-
Pol. Gen. Vichien Samarnpong (ビチェン・サマーンポン)		タイ	-
Mr. Charus Khanchanakhajit (チャルス・カーンチャナハジット)		タイ	-
Mr. Janram Atthakrina (ジャンラム・アッタリーナ)		タイ	-
Mr. Surachat Phongpatarakul (スラチャット・ポーンパタラク クル)		タイ	-

署名権者

[x] 印の付いている上記取締役のいずれか2名は、会社を代表して共同で署名することができる。

経営陣

Mr. Supachai Chaisupat (スパチャイ・チャイスパット)

社長 兼 最高経営責任者。タイ籍。

Mr. Weerasak Chaisupat (ウィーラサック・チャイスパット)

常務取締役。タイ籍。

Mr. Kritsada Chaisupat (クリトサダ・チャイスパット)

副社長兼ゼネラル・マネージャー。タイ籍。

Mr. Thanatat Thavanich (タナタット・タバニッチ)

販売&マーケティング部門 副社長 タイ籍。

Mrs. Suwimon Chaisupat (スウィモン・チャイスパット)

財務&経理部門 副社長。タイ籍。

Mrs. Kanlaya Pothchanathakorn (カンラヤ・ポットチャナタコーン)

人事部門 副社長。タイ籍。

Mr. Woravit Auesapsakul (ウォラビット・オーサップサクル)

経理部長。タイ籍。

事業活動

多くの産業で原材料として使用される様々なサイズのスチールコイル及びプロセッシング・スティールコイルの提供や自動車産業向けの冷間圧延スチールパイプの製造を行う、高品質な鉄鋼サービスに取り組んでいる。

製品種類

1. 鉄鋼サービスセンター
 - プロセッシング・スティールシート
 - スチールコイルの取引
 - カuttingサービスを提供
2. 冷間圧延スチールパイプの製造及び販売

生産能力

カuttingサービス 167,400 トン/年
冷間圧延スチールパイプ 30,000 トン/年

仕入

原材料の80%は、国内のサプライヤーから調達している。

輸入

機械、原材料、鉄鋼スクラップの20%は日本、台湾、韓国、オーストラリアから輸入している。

主なサプライヤー

- Sahaviriya Steel Industry Public Co., Ltd.
(サハビリヤ・スチール・インダストリー・パブリック・カンパニー・リミテッド)
- G Steel Public Co., Ltd.
(ジー・スチール・パブリック・カンパニー・リミテッド)
- Nakorn Thai Strip Mill Public Co., Ltd.
(ナコーン・タイ・ストリップ・ミル・パブリック・カンパニー・リミテッド)

販売

製品の100%は国内の製造業者、卸売業者、最終消費者へ販売されている。

子会社及び関連会社

タイ国内には子会社や関連会社はなし。

訴訟

破産及び財産管理

執行局では、調査対象に対する過去5年間の破産及び財産管理に関する訴訟はなし。

その他

データベースによると、調査対象に対する訴訟は過去2年間なし。

クレジット

販売は、現金または30-60日のクレジットで行われている。
国内の請求書は、現金または30-60日のクレジットで支払われている。
輸入は電信為替で行われている。

取引銀行

- Bangkok Bank Public Co., Ltd.
(バンコク・バンク・パブリック・カンパニー・リミテッド)
- Kasikornbank Public Co., Ltd. (カシコンバンク・パブリック・カンパニー・リミテッド)

従業員

従業員は200名。

所在地情報

頭書住所の土地・建物は管理事務所、工場、倉庫として所有しており、商業/居住地域にある。

リスクマネジメント及びリスクファクター

1. ビジネスリスクマネジメント及びリスクファクター

1.1 鉄鋼価格リスク

売上原価の98%が鉄鋼価格で、国際的な鉄鋼価格にしたがって、国内及び輸入鉄鋼の供給と需要により変わる。熱間圧延スチール及び冷間圧延スチールは自動車産業、鋼製家具産業、電気器具産業、建設産業等で原材料として使用されるため、鉄鋼の需要はタイ経済及び世界経済の成長次第である。鉄鋼の供給は国内生産及び輸入鉄鋼次第である。需要と供給のファクターとは別に、政府の法律及び規制はある国々に対する輸入税や追加税(ダンピング防止価格)で、市場の鉄鋼価格に影響する。販売価格が購入価格を下回れば、損失を出す恐れがある。

しかしながら、マージンや経費に加え、鉄鋼費用により利幅を調整している。国内の需要と供給といった情報源も利用するが、購入や販売を決定するには国際的な鉄鋼価格がとて必要である。

1.2 限られたサプライヤーリスク

冷間圧延スチールシート

タイには、Thai Cold Rolled Steel Sheet Plc. (タイ・コールド・ロールド・スチール・パブリック・リミティッド・カンパニー) (TCRSS) 及びThe Siam United Steel (1995) Co., Ltd. (ザ・サイアム・ユナイティッド・スチール (1995) カンパニー・リミティッド) (SUS)の大手冷間圧延スチール製造業者2社がある。これら2社の工場生産が遅れれば、冷間圧延スチールが不足するかもしれない。したがって、同社は最低2カ月在庫を抱える方針で、他の国々からも輸入している。2005年、冷間圧延スチールの仕入合計の10.53%は輸入である。

熱間圧延スチールシート

同社は、国内製造業者Sahaviriya Steel Industries Plc. (サハビリヤ・スチール・インダストリーズ・パブリック・リミティッド・カンパニー) (SSI)、Nakornthai Strip Mill Plc. (ナコンタイ・ストリップ・ミル・パブリック・リミティッド・カンパニー) (NSM)、G Steel Plc. (ジー・スチール・パブリック・リミティッド・カンパニー) (GSTEEL)の3社から、熱間圧延スチールのほとんどを購入している。熱間圧延スチールが不足する可能性はほとんどなく、これら3社の工場を選んで購入し、在庫を維持している。

コーティング加工スチールシート

コーティング加工スチールシートは、2006年と2007年の購入価格合計のわずか4.19%と4.62%。同社はタイで唯一の電気亜鉛メッキスチール製造業者である、Thai Coated Steel Sheet Co., Ltd (タイ・コーティッド・スチール・カンパニー・リミティッド) から電気亜鉛メッキスチールを購入している。したがって、不足する可能性があれば、リスクを避けるために輸入するかもしれない。

しかしながら、同社は、鉄鋼不足のリスクが売上原価に重大な影響を及ぼす可能性があることを理解している。したがって、不足リスクを最小限にするために、2か月前の販売契約や同品質の輸入鉄鋼の検討が行われている。購入の判断には、国内外のあらゆる鉄鋼情報が考慮される。

1.3 法律及び規制リスク

国内の鉄鋼工場は、これまで安い輸入鉄鋼に苦しんできた。したがって、商務省は14カ国から輸入されている熱間圧延スチールに、2003年5月23日から2008年5月22日の5年間を有効期間とする、追加輸入税(ダンピング防止)を定めた。当該ダンピング防止により、輸入鉄鋼が減少すると同時に、国内鉄鋼の使用が増加した。これに対し、国内工場が予定通りに製造することができなければ、熱間圧延スチールが不足する可能性がある。鉄鋼価格の変動やタイ国内が鉄鋼不足の場合、ダンピング防止国以外の国々から鉄鋼を輸入して、市場での競争力を維持することが検討されるだろう。

1.4 外国為替レートリスク

同社は国内で鉄鋼を調達できなければ、その他の国々から輸入する。一方、輸入鉄鋼には輸入税やその他の費用がかかるが、国内鉄鋼より安ければ、同社は鉄鋼の輸入を検討するだろう。輸入契約の締結には米ドルを使用し、為替差損を最小限にするために、たいていは先物契約で固定する。

2. 経営陣リスク

2.1 主要株主が全普通株の50%以上を保有している。

2007年3月16日、Chaisupat (チャイスパット) グループが登記資本5億の78.27%を保有しており、株主総会ですべての議題を決定するための多数決を支配できる。したがって、少数株主と主要株主の票のバランスを取るのは困難だろう。

2.2 顧客の支払リスク

顧客へ販売する際の与信は重大なリスクで、慎重に管理されている。顧客が支払不能または遅延した場合、同社のキャッシュフローに影響を及ぼすかもしれない。信用限度を設定するために、顧客の支払履歴や財務状態を調査して真剣に検討している。多くの顧客へ販売することは、そのリスクを最小限にするための効果的な方法であるが、貸倒引当金も準備している。

コメント

1992年に鉄鋼サービスセンターとして設立された。2008年初めから圧延コイルの取引量は増え、価格が急上昇している。世界的な鉄鋼価格の増加により、同社の平均販売価格は去年同期比40%増となった。

事業は年末まで力強く成長するだろう。

財務情報

登記資本5,000,000タイバーツを1株100タイバーツの50,000株に分割。後に、以下の通り増資。

1995年7月	50,000,000タイバーツ
2000年6月	200,000,000タイバーツ
2004年12月	400,000,000タイバーツ
2005年8月	500,000,000タイバーツ
2006年9月	625,000,000タイバーツ

最近の登記資本は625,000,000タイバーツへ増加、1株1タイバーツの625,000,000株へ分割。

株主一覧：[2008年4月17日現在] 資本総額500,000,000タイバーツ

<u>氏名または会社名</u>	<u>持株数</u>	<u>%</u>
Chaisupat Co., Ltd. (チャイスパット・カンパニー・リミテッド) 国籍: タイ 住所: タイ	175,000,000	35.00
Mr. Pongsawas Chaisupat (ポンサワス・チャイスパット) 国籍: タイ 住所: タイ	45,600,000	9.12
Ms. Juthamas Chaisupat (ジュタマス・チャイスパット) 国籍: タイ 住所: タイ	43,396,700	8.68
Mr. Supachai Chaisupat (スパチャイ・チャイスパット) 国籍: タイ 住所: タイ	42,000,000	8.40
Mrs. Orasa Chaisupat (オラサ・チャイスパット) 国籍: タイ 住所: タイ	42,000,000	8.40
Mr. Veerasak Chaisupat (ビーラサク・チャイスパット) 国籍: タイ 住所: タイ	30,000,000	6.00
Mr. Krisada Chaisupat (クリサダ・チャイスパット) 国籍: タイ 住所: タイ	30,000,000	6.00
Mr. Pornlert Pornsasawat (ポーンラート・ポーンササワット) 国籍: タイ 住所: タイ	12,914,050	2.58
その他の株主	79,089,250	15.82

株主合計： 543

監査役名 & 公認会計士番号：

Mr. Somchai Kurujitkosol (ソムチャイ・クルジットコソル) 番号 3277

Mr. Ampol Chamnongwat (アムポル・チャムノンワット) 番号 4663

Ms. Wanraya Puttasatian (ワンラヤ・プッタサティアン) 番号 4387

S.K. Accountant Services Co., Ltd.

(エス・ケー・アカウンタント・サービシーズ・カンパニー・リミテッド)

CSP STEEL CENTER PUBLIC COMPANY LIMITED
 (シーエスピー・スチール・センター・パブリック・カンパニー・リミティッド)

貸借対照表[タイバーツ]

2006年及び2007年12月31日の最新財務数値:

資産

流動資産	2007年	2006年
現金及び現金等価物	5,409,372.97	6,526,558.24
売掛金及び受取手形	718,201,120.60	669,387,500.95
棚卸資産	679,242,000.69	623,700,264.33
その他の流動資産		
受取勘定-歳入局	5,859,986.67	-
その他	420,062.89	513,737.10
流動資産合計	1,409,132,543.82	1,300,128,060.62
売却可能有価証券への投資	44,625,000.00	-
有形固定資産	444,609,416.72	488,276,646.57
その他の非流動資産		
貸借契約保証	2,800,000.00	2,800,000.00
その他	60,877.81	60,877.81
資産合計	1,901,227,838.35	1,791,265,585.00

負債 & 株主資本 [タイヤーツ]

流動負債	2007年	2006年
当座借越及び金融機関からの短期借入金	890,468,425.46	636,361,033.34
買掛金及び支払手形	112,337,432.75	200,394,449.23
長期借入金の1年以内返済予定額	10,080,000.00	10,080,000.00
その他の流動負債		
その他の固定資産支払勘定	-	1,143,598.47
未払法人税	7,749,566.75	6,737,399.82
その他	6,754,377.05	8,169,845.54
流動負債合計	1,027,389,802.01	862,886,326.40
長期借入金合計の1年以内返済予定額	15,720,000.00	25,800,000.00
負債合計	1,043,109,802.01	888,686,326.40
株主資本		
株式資本		
授權株式資本:		
1.00タイヤーツの普通株625,000,000株	625,000,000.00	625,000,000.00
発行済及び払込済株式資本:		
1.00タイヤーツの普通株500,000,000株	500,000,000.00	500,000,000.00
資本余剰金	188,991,274.00	188,991,274.00
資産再評価による資本剰余金	95,886,600.04	124,387,081.29
売却可能有価証券への投資評価益	1,996,000.00	-
内部留保金 [欠損]		
処理済		
法定準備金	9,250,000.00	6,250,000.00
未処理分	61,994,162.30	82,950,903.31
株主資本合計	858,118,036.34	902,579,258.60
負債 & 株主資本合計	1,901,227,838.35	1,791,265,585.00

損益勘定

収益	2007年	2006年
販売収入	2,792,435,821.01	2,656,891,283.28
その他の収入		
為替差益	2,233,204.35	531,650.96
その他	1,466,602.99	1,628,348.24
収益合計	2,796,155,628.55	2,659,051,282.48
費用		
売上原価	2,618,016,789.39	2,464,825,835.47
一般販売管理費	68,403,138.15	56,782,239.37
役員報酬	610,000.00	500,000.00
費用合計	2,687,029,927.54	2,522,108,074.84
金利及び法人税支払前利益	109,105,700.81	136,943,207.64
支払利息	[49,142,050.61]	[57,194,103.87]
法人税	[17,920,391.21]	[22,162,690.08]
当期利益[損失]	42,043,258.99	57,586,413.69

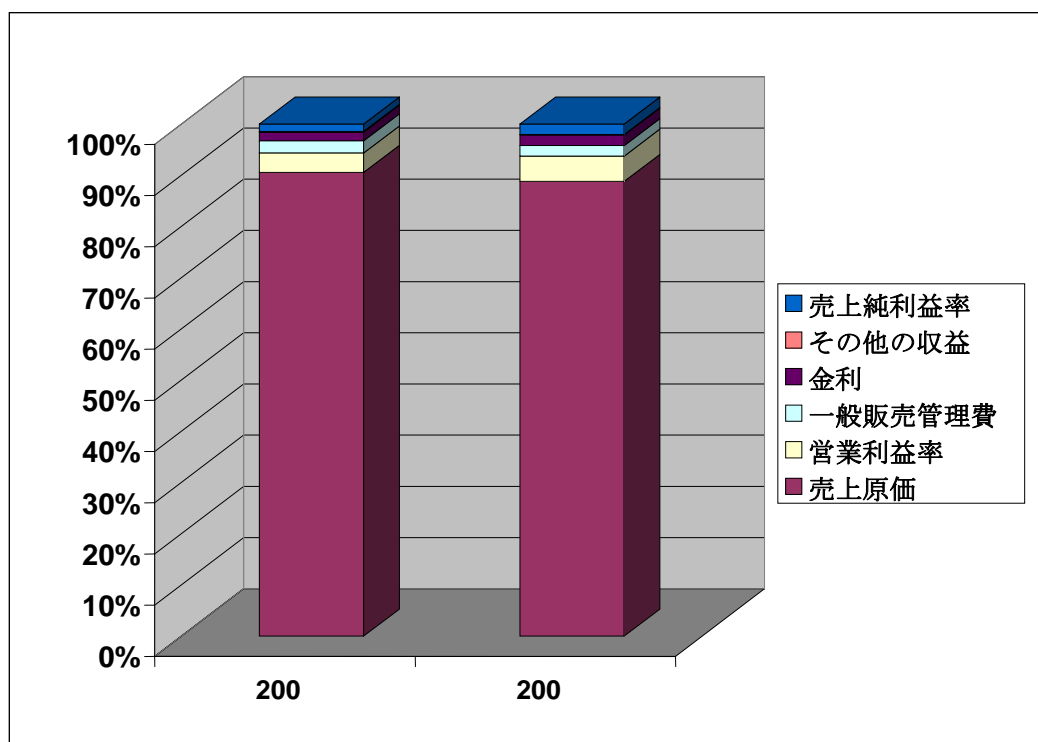
CSP STEEL CENTER PUBLIC COMPANY LIMITED
 (シーエスピー・スチール・センター・パブリック・カンパニー・リミティッド)

財務分析

年間成長率 & 利益率

年間成長率	2007年	2006年
売上	5.10	
営業利益	[24.03]	
当期利益	[26.99]	
固定資産	[8.94]	
資産合計	6.14	
利益率		
売上原価	93.75	92.77
営業利益率	3.93	5.17
一般販売管理費	2.45	2.14
支払金利	1.76	2.15
その他の収益	0.13	0.08
売上純利益率	1.51	2.17
一株当利益	0.08	0.12
株式数	500,000,000	500,000,000

売上は5.10%増加、営業利益は24.03%減少、当期利益は26.99%減少、固定資産は8.94%減少、資産合計は6.14%増加。



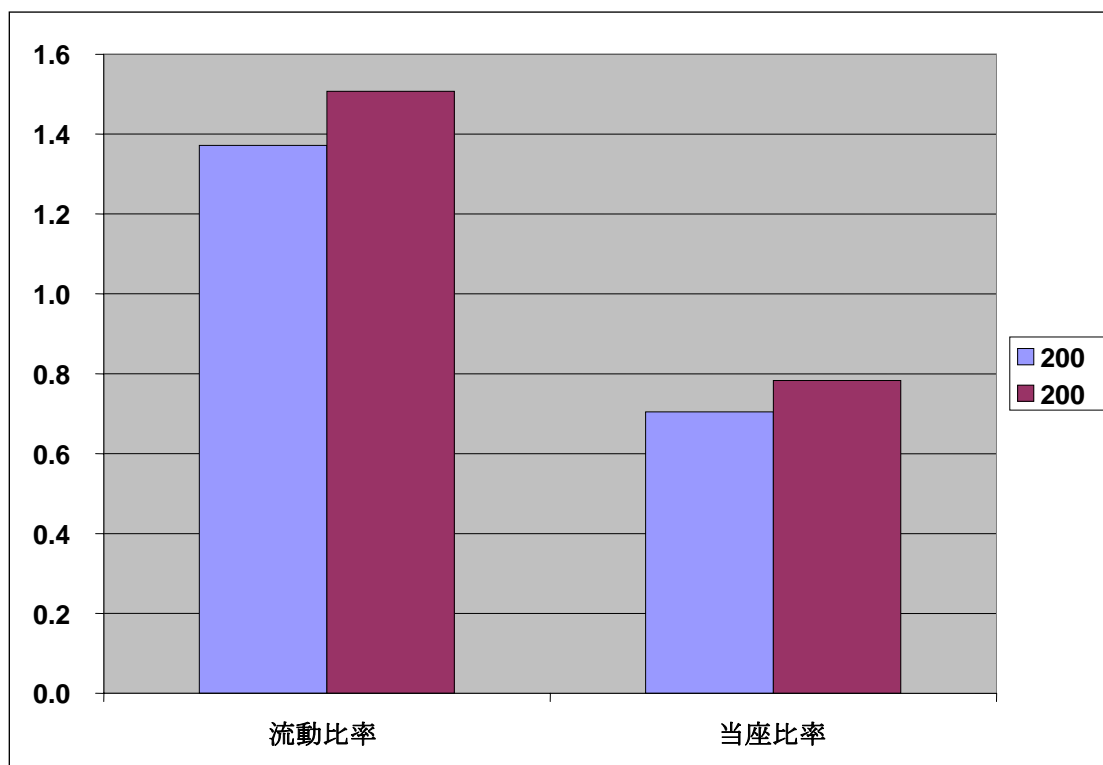
各費用を売上と比較すると、売上原価は92.77%から93.75%へ増加、営業利益率は5.17%から3.93%へ減少、一般販売管理費は2.14%から2.45%へ増加、支払金利は2.15%から1.76%へ減少、その他の収益は0.08%から0.13%へ増加、売上純利益率は2.17%から1.51%へ減少。

一株当利益は、0.12タイバーツから0.08タイバーツへ減少。

流動性

流動性	2007年	2006年
流動比率	1.37	1.51
当座比率	0.70	0.78

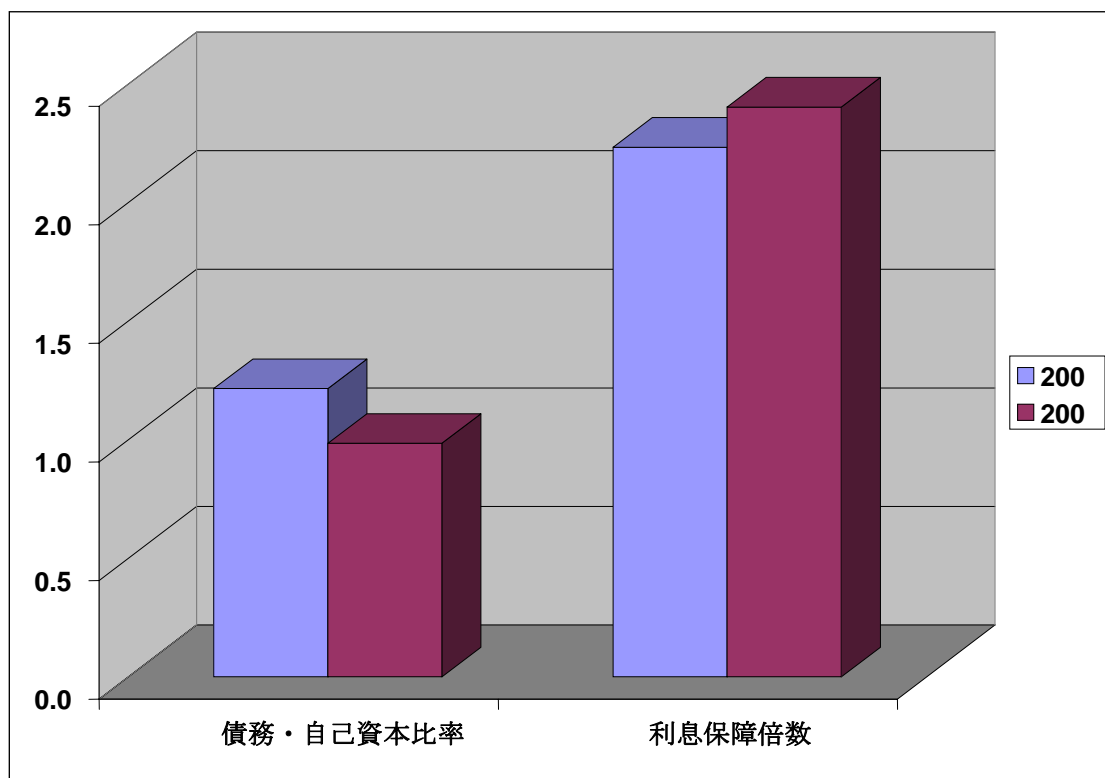
流動比率は1.51から1.37へ低下、流動資産で流動負債の相殺が可能で、流動資産比率は高い。当座資産比率は0.78から0.70へ低下、棚卸資産を除く流動資産で流動負債の相殺が不可能なため、短期借入金の返済能力は高くない。



レバレッジ

レバレッジ	2007年	2006年
債務・自己資本比率	1.22	0.98
利息保障倍数	2.23	2.40

債務・自己資本比率は0.98から1.22へ上昇、自己資本より借入資本が多く、投資リスクは中程度。利息保障倍数は2.40から2.23へ低下、金利返済能力は高い。



効率

効率	2007年	2006年
固定資産回転率	6.28	5.44
総資産回転率	1.47	1.48
総資産利益率	2.21	3.21
株主資本利益率	4.90	6.38
返済日数	14.48	27.15
棚卸資産回転日数	87.57	84.51

固定資産回転率は5.44倍から6.28倍へ上昇、総資産回転率は1.48倍から1.47倍へ低下、固定資産をととても有効に運用できている。総資産利益率は3.21から2.21へ低下、株主資本利益率は6.38から4.90へ低下、資産運用能力は高い。

返済日数は28日から15日へ短縮、棚卸資産回転日数は85日から88日へ延長。

