

受付番号	0000000S
調査年月日	2009. XX. XX.
調査対象者	株式会社セハンセラミックス

調査報告書

SAEHAN CREDIT INFORMATION CO., LTD.

Hongseun Bldg. 8F. 824-22, Yeoksam-dong,
Kangnam-gu, Seoul, Korea

TEL. 02-776-1040 / FAX. 02-755-1056

この報告書は商取引上の参考とするものであり、法律訴訟の根拠としての効力を持ちません。
当社の同意又は授權のない限り、報告書の内容を第三者に流用することを禁じます。
尚、当報告書に依り発生した損失に対していかなる責任を負いません。

経 営 診 断 評 定 表

会社名	株式会社セハンセラミックス Saehan Ceramics Co., Ltd.			TEL. 063-500-3000
代表者	金 セ ハン Saehan Kim			貿易登録 No. -
所在地	全羅北道全州市完山区慶園洞9320 9320, GYEONGWON-DONG, WANSAN-GU, JEONJU-SI, JEOLLABUK-DO			FAX. 063-500-3010
採 点 基 準	採点			<p>会社の概要</p> <p>当社は1990年5月窯業原料の製造、販売の事業目的に(株)セハンセラミックスの商号で設立して運営中の業歴18年の製造企業である。 当社は2008年12月末現在総資産93,151百万WON, 払込資本金5,600百万WON, 常時従業員100名の規模である。</p> <p>現在全羅北道全州所在の自家事業場に本社及び工場を置いて、Kneading設備, Kiln設備, Crushing設備, Furnace設備等の設備を設置して製造された焼結アルミナ, 焼結スピネル, 熔融アルミナ, 微粒アルミナ等の製品を韓国耐火(株), (株)和高テック, (株)ポスラック等の企業に販売し, 日本, 中国, ヨーロッパ等の地域に輸出している。</p> <p>2008年度売上高は前年対比5.7%が増加した61,250百万WONで, 2009年度売上目標は600億WONを策定し, 1/4分期推定売上高は160億WONで目標の26.7%を達成している。</p>
業 容	8	業 社 歴 格	6	
21 業	13	取 引 先	10	
績 18	8	既 往	7	
資 産 構 成	12	財 務 内 容	8	
31	12	資 金 状 態	8	
経 営 能 力	7	銀 行 信 用	5	
30	10	人 格 経 験	9	
増減事項 + 10~1	8	総 合 世 評	7	
30	12	将 来 性	10	
合 計	100	採点所見	76	警戒を要しない 100~86 さしあたり 警戒を要しない (85~66) 多少 注意を要する 65~46 やや 警戒を要する 45~31 警戒を要する 30~下

業 容

(登 記 関 係)

設 立 日		西紀 1991 年 5 月 25 日							
授 権 資本金	1,000,000 株								
	10,000,000,000 WON								
払 入 資本金	560,000 株								
	5,600,000,000 WON 株当 10,000 WON								
決算期	年 1 回 (12 月 31日)								
配 当	(西紀 2008 年 12 月期) 100.0 %								
事 務 所 は 社	所 在 地			TEL.		備 考			
	全羅北道全州市完山区慶園洞9320			063)500-3000		本社			
	京畿道城南市盆唐区水内洞10			031)800-3000		城南支店			
事 業 目 的 ・ 業 種	1. 窯業原料の製造, 販売 2. 1項の原料を利用した製品の製造, 販売 3. 前各項に関係された材料の購入, 貿易及び其他一切の附帯事業 4. 事業営業上必要な事業に関する投資								
業界の地位	全国的 中上 流		競争業体名						
業 歴	8	4	創業時から営業継続した期間 西紀 1990 年 ~ 2009 年まで	20年以上 4	10年以上 (3)	5年以上 2	3年以上 1	3年未満 0	6
		4	同業者中地位・商内規模で格付ける 販売業は販売高 生産業は生産高	A 級 4	B 級 (3)	C 級 2	D 級 1	E 級 0	

経営能力

沿革

1990年	5月	(株)セハンセラミックス設立, 資本金 : 1,500百万WON
年	月	本社 : 全羅北道全州市完山区慶園洞9320
年	月	日本の耐火セラミックス社から焼結アルミナ及び焼結スピネル製造技術を導入
1992年	11月	焼結アルミナ及び焼結スピネル製造工場を竣工
1993年	2月	資本金増資 : 2,000百万WONに
年	3月	有望中小企業に選定 (企業銀行)
1997年	3月	熔融アルミナ製造工場を竣工
1998年	3月	有望中小企業に選定 (全羅北道)
2000年	1月	白色熔融アルミナ錬磨剤工場を竣工
2000年	1月	超微粉アルミナ製造工場を竣工
2005年	3月	資本金増資 : 5,600百万WONに
2005年	4月	支店設置 : 京畿道城南市盆唐区藪内洞10
2006年	1月	金セハン代表理事に就任
年	月	
年	月	
年	月	
年	月	
年	月	
年	月	
年	月	
年	月	
年	月	
年	月	
年	月	
年	月	
年	月	

総合世評	8	資産の世評	4	背景資産大	4	相 応	(3)	若 干	2	な し	1 0	7
		経営の世評	4	全般に良好	(4)	無 難	3	一部難あり	2	不 良	1	
将来性	12	組 織 性 企 画 性		6 (5)	4 3 2 1	扱品の市場性 業績の伸長性		6 (5)	4 3 2 1			10

業 容

事 業 設 備

工 場 名	所 在 地	敷地(m ²)	建物(m ²)	所 有 別	TEL.
本工場	全羅北道全州市完山区 慶園洞9320	10,000	20,000	自家	063)500-3000
(主 要 機 械 設 備)					
1. Kneading 設備 2. Forming 設備 3. Drying 設備 4. Kiln 設備 5. Crushing 設備 6. Arc Furnace 設備 7. Pulverizing 設備 8. 包装 LINE 9. 其他検査及び製造設備等					
主 要 製 品	焼結アルミナ, 焼結スピネル, 白色熔融アルミナ, 微粒アルミナ 等				
生 産 能 力	月間				
	年間				
稼 動 率					
担 保 提 供 取 引 銀 行	産業銀行 (全州支店) 等				

業 容

(%)

取扱品目 焼結アルミナ，焼結スピネル，白色熔融アルミナ，微粒アルミナ 等

支払状況	回収振り	サイド	支払状況	回収振り	サイド
支払手形 (~)	% 不 良	長 い	支払手形 (~)	% 不 良	長 い
回手手形 (~)	% やや遅れる	やや長い	回手手形 (~)	% やや遅れる	やや長い
延現金 (~)	% 標 準	標 準	延現金 (~)	% 標 準	標 準
即 金 (~)	良 好	短 い	即 金 (~)	良 好	短 い

国内主仕入先

国外主仕入先

日本

回収状況	支払振り	サイド	回収状況	支払振り	サイド
受取手形 (~)	% 不 良	長 い	受取手形 (~)	% 不 良	長 い
回手手形 (~)	% やや遅れる	やや長い	回手手形 (~)	% やや遅れる	やや長い
延現金 (~)	% 標 準	標 準	延現金 (~)	% 標 準	標 準
即 金 (~)	良 好	短 い	即 金 (~)	良 好	短 い

国内主販売先

国外主販売先

韓国耐火(株)
(株)和高テック
(株)ポスラック
其他

日本
ヨーロッパ
中国
其他

取引先	13	仕入先	6	有力 取引先 (1.2 流) ----- 6 やや 緊密 ----- (5) ~ 4 先安定動あり ---- 3 ~ 2 特定先なし ----- 1	10
		販売先	7	販売網 強力 ----- 7 ~ 6 安定 維持 ----- (5) ~ 4 やや 難あり ----- 3 ~ 2	

業績

業績の推移

△印欠損 (単位:百万WON)

決算期	資本金	売上(収入)高	当期純利益	配当額
2006. 12	5,600	58,068	15,419	100.0%
2007. 12	5,600	57,947	18,071	100.0%
2008. 12	5,600	61,250	8,508	100.0%

既往の業績

生産販売実績	年度別	商(製品)品	数量	金額	
			同上		
輸入実績					
輸出実績	2006	製品等		US\$ 7,000千	
	2007	“		US\$ 7,000千	
	2008	“		US\$ 4,000千	
外資導入内訳	借 款 先	借 款 金	TERMS	PAYMENTS	OWES
	*	*	*	*	*
	合 弁 投 資	投 資 額	投 資 比 率	REMARKS	
*	*	*	*		

既 往	8	毎期収益力高く内部留保・償却・積立・配当など堅実 (業績 顕著)8~(7) 開業後3年未満は 逐年業績向上・内部留保・償却・積立・配当など堅実 (業績 漸伸) 6 最高-6 若干内部留保もでき業容安定傾向にある (業績 安定) 5 収益低く業績起伏あり伸び悩み (横ばい 低調)4~3 開業後1年未満は 業績ジリ貧傾向にある (ジリ 貧) 2 既往 現況含めて ばん回し難い状態のとき (ばん 回不能)1~0 最高-8	7
-----	---	--	---

資産構成

銀行取引状況

2008年 12月 31 日現在 (単位:百万WON)

銀行	当座預金	其他預金	短期借入金	長期借入金
産業銀行 企業銀行, 外換銀行 等		現金等価物 345 短期金融商品 200 長期金融商品 432	3,721	
合計		977	3,721	

主力銀行：産業銀行（全州支店）

1. 当社の資本金は現代表理事である金セハンの100%投資で2008年12月現在の払込資本金は5,600百万WONで、資本及び利益余剰金77,001百万WONを合わせた自己資本は82,601百万WONである。

2. 金融機関からの借入金は運営資金として短期借入金3,721百万WONで、運営上の買入債務4,686百万WON、未払金776百万WON等を合わせた流動負債は9,891百万WONである。当社の当期末負債比率は12.8%である。

3. 短期借入金の内訳 (単位:百万WON)

借入先	種類	利率(%)	金額
産業銀行	当座借越	3.82	1,954
“	運営資金	5.40	1,767
計			3,721

4. 担保提供資産の内訳 (単位:百万WON)

提供資産	設定額	設定権者	備考
土地, 建物, 機械装置	24,425	産業銀行	当座借越, 運営資金, 輸入信用状
長期金融商品	10	農協流通センター	取引履行保証
計	24,435		

業績

営業現況（経営活動）

1. 当社の概要

当社は1990年5月窯業原料の製造及び販売等の事業目的に(株)セハンセラミックスの商号で設立して運営中の製造企業である。

当社の本社と工場は全羅北道全州市に所在している。

2. 主要製品

焼結アルミナ, 焼結スピネル, 白色融溶アルミナ, 白色融溶アルミナ研磨剤, 微粒アルミナ

3. 特殊関係者との取引現況

(単位:百万WON)

1) 特殊関係者の内訳

- グループの名称 : 韓国耐火(株)グループ
- 所属会社の数 : 総5個会社(国内上場 1個, 非上場3個, 海外企業1個)
- 持分法被投資会社 : (株)和高テック, 当社の保有持分40.0%

2) 当期中の取引及び当期末債権債務の内訳(2008. 12. 31基準)

区分	売上等	買入等	債権	債務
韓国耐火	47,053	147	2,730	-
和高テック	33	209	-	-
其他関係社		194	1,226	39
計	47,086	550	3,956	39

4. 其他事項

当社は当社の特殊関係会社である韓国耐火(株)に対する売上高が総売上高の76.8%である47,053百万WON(前期: 48,470百万WON, 総売上高の83.7%)である。

5. 経営実績比較

(単位:百万WON)

科目	2007年度	2008年度	増減率
製品売上	57,810	60,893	5.3% 増
商品売上	137	357	160.6% 増
総売上高	57,947	61,250	5.7% 増
営業利益	13,778	8,578	37.7% 減
税引前純利益	23,442	10,081	57.0% 減
当期純利益	18,071	8,508	52.9% 減

労務現況	労組加入	職員	技能職	計	職員平均 年令	技能工平均 年令
		12 名	88 名	100 名	才	才

傍系会社 (株)和仁テック, 当社の保有持分40.0%

下請関係

現況	10	業績顕著 ・ 将来性十分 (きわめて順調) 10~9	既往業績を上回り 遂次向上している (上伸) 8~7	前期より向上して いないが相応の業 績を上げている (安定) (6)	採算ストレスで 先行き期待薄い (収支いつばい) 5~4	採算割れ・引掛り などで赤字公算大 (不振) 3~2~1	6
----	----	-------------------------------------	-------------------------------------	--	---------------------------------------	---------------------------------------	---

比較貸借対照表

(株)セハンセラミックス

(単位：百万WON)

資産の部	2006年 12月末	2007年 12月末	2008年 12月末	負債の部	2006年 12月末	2007年 12月末	2008年 12月末
(流動資産)	25,691	20,737	19,433	(流動負債)	6,640	8,332	9,891
現金等価物	1,533	1,620	345	買入債務	3,575	2,968	4,686
短期金融商品	4,892	825	200	短期借入金	816		3,721
有価証券				未払金		1,039	776
売上債権	10,848	10,534	5,098	前受金			32
短期貸与金		13	311	未払費用	373	381	325
未受金		7	394	預受金	82	111	130
未受収益	47	20	15	預受保証金			150
前払金	85	4	6	前受収益			71
前払費用	15	6	5	未払法人税	1,794	3,833	
付加税代払金				付加税預受金			
従業員短期貸与金	8			流動性長期負債			
前払法人税			846	未払配当金			
繰延法人税資産				仮受金			
その他流動資産		1		その他流動負債			
				(非流動負債)	346	361	659
商 品	13	3	3	社 債			
製 品	2,738	4,165	5,504	長期借入金			
未 着 原 料				外貨長期借入金			
仕 掛 品	2,656	1,625	2,125	退職給付引当金	346	361	659
原 料	2,028	1,213	4,039	団退給引当金			
燃 料	84	16	8	賃貸保証金			
貯 蔵 品	744	639	534	繰延法人税負債			
未 着 品		46					
				(負債総計)	6,986	8,693	10,550

貸倒れ引当金

106

51

資産の部	2006年 12月末	2007年 12月末	2008年 12月末	資本の部	2006年 12月末	2007年 12月末	2008年 12月末
(非流動資産)	53,832	87,727	73,718				
長期金融商品	99	118	432	(資本金)	5,600	5,600	5,600
売渡可能証券	31,416	70,154	53,714				
持分法投資株式	6,379	2,289	2,515	(資本剰余金)	44	44	44
				株式発行超過金			
株・役・従 長期貸与金				その他資本剰余金	6	6	6
				再評価積立金	38	38	38
土地	5,999	5,999	6,245	(資本調整)			
建物	4,803	4,561	5,652				
構築物	1,186	1,071	957	(その他包括 損益累計額)	6,733	21,496	1,418
機械	1,789	1,567	2,240				
車輛	164	90	59				
工器具	105	36	14	(利益剰余金)	60,160	72,631	75,539
什器、備品	40	22	21	法定積立金	2,274	2,120	2,680
建設中の資産			5	任意積立金	3,100	6,974	6,974
未着機械				繰越金	54,786	63,537	65,885
その他有形資産							
産業財産権							
創業費							
その他無形資産				(資本総計)	72,537	99,771	82,601
保証金	1,852	1,820	1,864				
繰延法人税資産							
長期前払金							
長期未受金							
資産総計	79,523	108,464	93,151	負債と資本総計	79,523	108,464	93,151

減価償却累計

16,006

17,075

比較損益計算書

(株)セハンセラミックス

(単位：百万WON)

科 目	自 2006年 1月 1日	自 2007年 1月 1日	自 2008年 1月 1日
	至 2006年12月31日	至 2007年12月31日	至 2008年12月31日
総 売 上 高	58,068	57,947	61,250
売 上 原 価	38,281	39,852	48,571
売 上 総 利 益	19,787	18,095	12,679
一 般 管 理 費 と 販 売 費	3,737	4,317	4,101
営 業 利 益	16,050	13,778	8,578
営 業 外 収 益	3,883	13,156	2,888
営 業 外 費 用	1,175	3,492	1,385
税 引 前 純 利 益	18,758	23,442	10,081
法 人 税 等	3,339	5,371	1,573
当 期 純 利 益	15,419	18,071	8,508
株 当 損 益			
基本株当純利益(単位:WON)		32,269	15,193
稀釈株当純利益(単位:WON)		-	-
営業外収益の内			
利息収益	283	341	136
為替差益	66	118	245
外貨換算利益	35	26	132
持分法適用投資株式処分利益	1,516	9,192	-
売渡可能証券処分利益	1,300	2,422	35
配当金収益	474	570	1,462
持分法利益	1,516	366	356
雑利益	183	110	446
営業外費用の内			
為替差損	-	199	1,008
売上債権処分損失	118	3	184
売渡可能証券処分損失	896	2,745	-
売渡可能証券減額損失	-	449	-
販売管理費の内			
減価償却費	95	95	64

財務比率及び収益率分析表

(単位：百万WON)

区分		科目	2006年 12月期		2007年 12月期		2008年 12月期	
			金額	比率(%)	金額	比率(%)	金額	比率(%)
静態比率	負債比率	総負債	6,986	9.6	8,693	8.7	10,550	12.8
		自己資本	72,537		99,771		82,601	
	流動比率	流動資産	25,691	386.9	20,737	248.9	19,433	196.5
		流動負債	6,640		8,332		9,891	
	当座比率	当座資産	17,428	262.4	13,030	156.4	7,220	73.0
		流動負債	6,640		8,332		9,891	
	非流動比率	非流動資産	53,832	74.2	87,727	87.9	73,718	89.3
		自己資本	72,537		99,771		82,601	
収益率	営業利益率	営業利益	16,050	27.6	13,778	23.8	8,578	14.0
		売上高	58,068		57,947		61,250	
	税引前純利益率	税引前純利益	18,758	32.3	23,442	40.5	10,081	16.5
		売上高	58,068		57,947		61,250	
	純利益率	純利益	15,419	26.5	18,071	31.2	8,508	13.9
		売上高	58,068		57,947		61,250	
財務内容	12							
資金状態	12							
銀行信用	7							

STATEMENTS OF CASH FLOWS

(単位 : 百万WON)

科 目	2006年 12 月期	2007年 12 月期	2008年 12 月期
I. 営業活動に依るキャッシュフロー-	17,933	14,961	7,055
1. 当期純利益(損失)	15,419	18,071	8,508
2. 現金の支出の無い費用等の加算	2,560	5,268	1,825
3. 現金の受入の無い収益等の差減	-1,358	-10,494	-599
4. 営業活動に依る資産・負債の変動	1,312	2,116	-2,679
II. 投資活動に依るキャッシュフロー-	-11,716	-9,274	-6,452
1. 投資活動に依る現金流入額	8,698	43,394	1,611
2. 投資活動に依る現金流出額	-20,414	-52,668	-8,063
III. 財務活動に依るキャッシュフロー-	-5,600	-5,600	-1,878
1. 財務活動に依る現金流入額		-	3,722
2. 財務活動に依る現金流出額	-5,600	-5,600	-5,600
IV. 現金の増加 (I + II + III)	617	87	-1,275
V. 期初の現金	916	1,533	1,620
VI. 期末の現金	1,533	1,620	345