

水と油と高分子を駆使する科学のスペシャリスト

第48期中間決算説明会

(平成17年3月1日～平成17年8月31日)

M O R E S C O

(登記社名:株式会社松村石油研究所)

Matsumura Oil Research Corp

<http://www.moresco.co.jp/>

JASDAQ 5018

2005年10月20日

業績予想に関する注意事項

業績予想は本資料の発表日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれております。実際の業績は、今後さまざまな要因により予測数値と異なる結果となる可能性があります。

この資料の著作権は MORESCO (株)松村石油研究所に帰属します。
いかなる理由によっても、当社に許可なく資料を複製・配布することを禁じます。

MORESCO

(登記社名:株式会社松村石油研究所) Matsumura Oil Research Corp.
神戸市中央区港島南町五丁目5番3号

設 立	1958年10月
代 表 者	中 野 正 徳
従業員数	297人(連結、2005年2月末日現在)
資 本 金	744,403,200円
事業内容	特殊潤滑油、素材、ホットメルト接着剤などの 化学品の開発・製造・販売
施 設	本社・研究センター(神戸市中央区) 千 葉 工 場 (千葉県市原市) 赤 穂 工 場 (兵庫県赤穂市) 大阪支店・東京支店、名古屋・小山営業所
連結売上高	9,893百万円(2005年2月期)
連結経常利益	702百万円

連結対象子会社

MORESCO

株式会社 マツケン

事業内容

- ・当社製品の国内販売
- ・水処理装置、薬剤の販売・レンタル
- ・洗浄機、洗浄剤の販売

売上高 1,557百万円(05年2月期)

経常利益 56百万円

MORESCO(Thailand)Co.Ltd.

事業内容

- ・特殊潤滑油を製造、タイ王国内や近隣諸国に販売
- ・日本国内同業他社品のOEM生産

売上高 648百万円(04年12月期)

経常利益 73百万円

株式会社 モレスコテクノ

事業内容

- ・潤滑油管理試験
- ・環境計量証明試験
- ・潤滑油管理関連機器の製造・販売

売上高 160百万円(05年2月期)

経常利益 14百万円

無錫徳松科技有限公司

(持分法適用関連会社)

2002年6月、中国江蘇省無錫市に建設

事業内容

- ・ホットメルト接着剤は中国市場への供給と日本国内向けに生産、特殊潤滑油は日系自動車、弱電メーカー向けに供給

売上高 473百万円(04年12月期)

経常利益 12百万円

事業内容

MORESCO

化学品
事業

特殊潤滑油部門

合成潤滑油部門

素材部門

ホットメルト接着剤部門

賃貸ビル
事業

モレスコ本町ビル
(大阪府中央区備後町)

その他
事業

排水処理装置・処理剤等の販売
(主に株式会社マツケン)

分析試験 (株式会社モレスコテクノ)

化学品事業部門

MORESCO

特殊潤滑油部門

主に自動車、鉄鋼産業、工作機械、
半導体産業向けの潤滑油

- 高真空ポンプ油 (国内シェアNo.1)
- 難燃性作動液 (国内シェアNo.1)
- 切削油剤
- ダイカスト用潤滑剤

素材部門

化粧品原料、ポリスチレン樹脂の
改質剤及び、金属加工油等の添加剤

- 流動パラフィン (国内シェアNo.1)
- 石油スルホネート (国内シェアNo.1)
- 合成スルホネート

合成潤滑油部門

自動車用電装品向けグリース原料、
パソコンなどのHD用表面潤滑剤

- 高温用潤滑油
(グリース用途:世界シェアNo.1)
- ハードディスク表面潤滑剤
(3.5インチ向け:世界シェアNo.1)
- 耐放射線性潤滑剤
- 高温用グリース

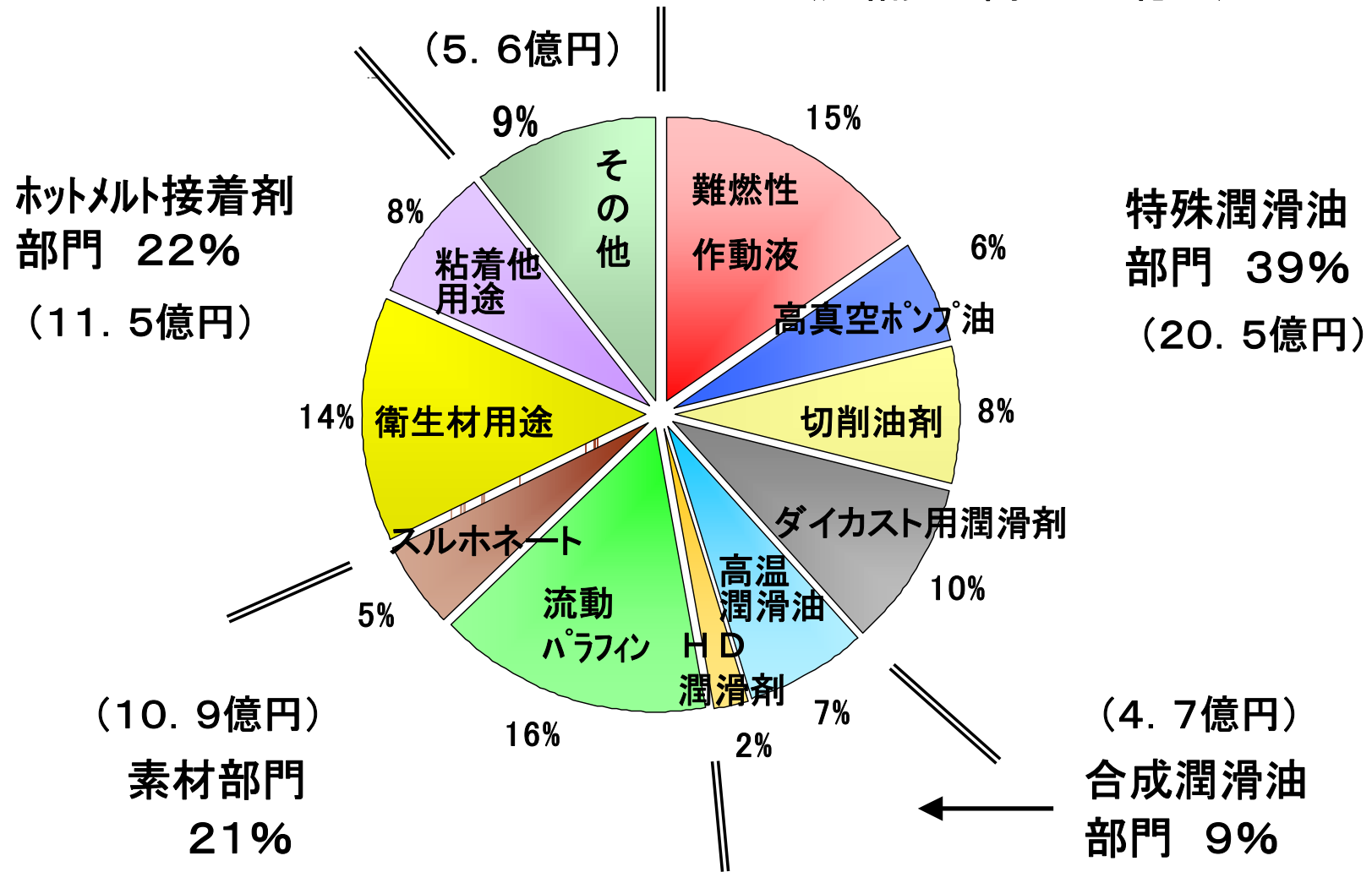
ホットメルト接着剤部門

大人用紙おむつ等の衛生材、
高機能ラベル、建材などの接着剤

- ホットメルト型接着剤
(衛材用途:国内シェア第3位)
- ホットメルト型粘着剤

化学品事業の売上高構成(平成18年2月期中間)

(連結売上高53.4億円)



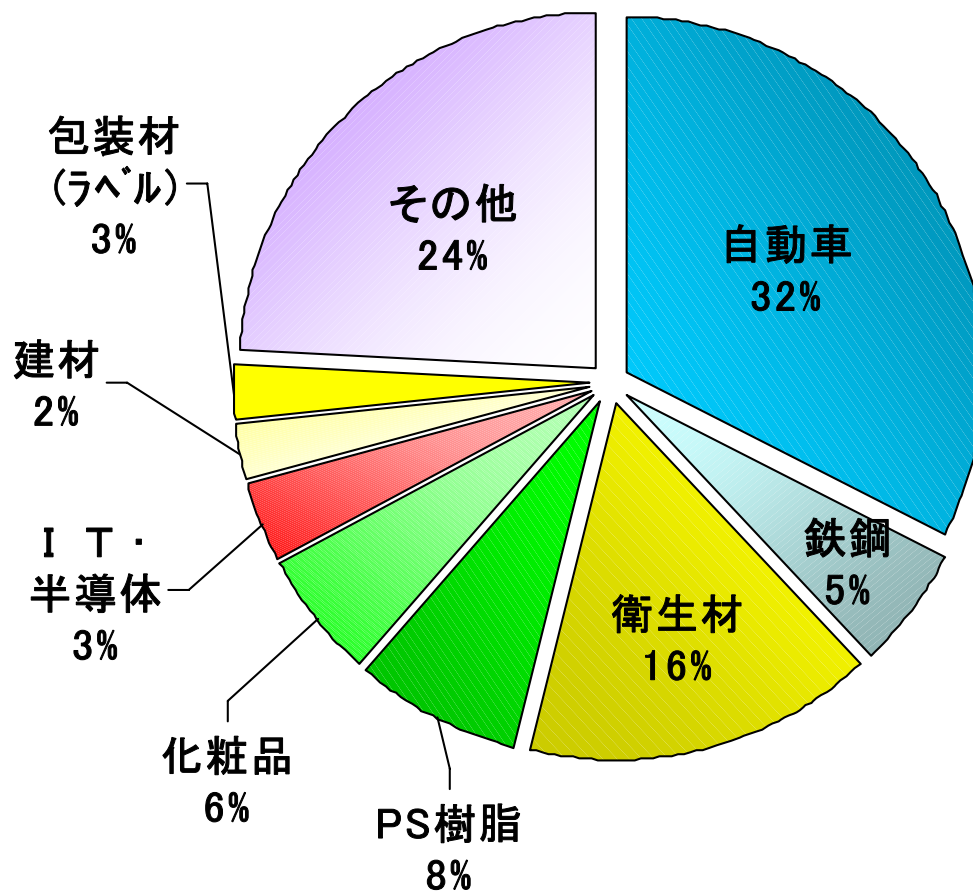
業種別売上高比率

MORESCO

<参考資料>

平成18年2月期中間 単体

化学品事業売上高
4,641百万円



決算説明

決算概要 連結損益計算書

MORESCO

単位：百万円

	04/8期	05/8期	前期比	当初予想
売上高	4,819	5,369	11.4%	5,380
売上総利益	1,833	1,882	2.6%	1,840
販管費	1,434	1,556	8.4%	1,573
営業利益	399	326	△18.2%	267
営業外損益	△13	△8	—	△2
経常利益	386	318	△17.7%	265
税引前利益	386	321	△16.7%	265
当期純利益	231	171	△26.1%	160

個別各社の業績

MORESCO

単位：百万円

	売上高			経常利益		
	04年 8月期	05年 8月期	前期比	04年 8月期	05年 8月期	前期比
MORESCO	4,227	4,672	10.5%	312	227	△27.4%
マツケン	759	849	11.8%	29	42	44.9%
モレスコテクノ	80	101	25.9%	7	23	231.0%
モレスコサービス	87	93	6.5%	2	2	8.0%
モレスコタイランド	330	389	17.8%	45	41	△9.8%
(持分法適用会社)						
無錫徳松科技	162	280	73.2%	△7	1	—

(注)モレスコタイランド及び無錫徳松科技は、6月期決算

売上高の内訳

MORESCO

単位：百万円

	04/8期	05/8期	前期比	当初予想
特殊潤滑油部門	1,920	2,053	6.9%	2,065
合成潤滑油部門	437	473	8.2%	480
（うち、HD潤滑剤）	（44）	（106）	（141.0%）	（75）
素材部門	1,001	1,099	9.8%	1,114
ホットメルト接着剤部門	1,008	1,149	14.0%	1,216
その他	421	564	33.9%	473
化学品事業計	4,787	5,337	11.5%	5,348
ビル事業	32	32	—	32
売上高合計	4,819	5,369	11.4%	5,380

部門別売上・利益の概要

MORESCO

	売 上		利 益
特殊潤滑油部門 (高真空ポンプ油) (難燃性作動油) (切削油剤) (ダイカスト油剤)	売上高 107%	<ul style="list-style-type: none"> 自動車産業の好況により、難燃性作動液は9%増、ダイカスト用潤滑剤は20%増 MORESCO(Thailand)は引き続き好調で18%増 	<ul style="list-style-type: none"> 石油化学製品の高騰から原料価格が数次にわたり大幅アップ、製品価格への転嫁が追いつかず収益に大きく影響 引き続き価格転嫁推進中
合成潤滑油部門 (高温用合成潤滑油) (ハードディスク表面潤滑剤)	売上高 108%	<ul style="list-style-type: none"> 高温用潤滑油は、グリースメーカーの在庫調整により売上7%減 ハードディスク表面潤滑剤は、北米の大手顧客向けに141%増 	<ul style="list-style-type: none"> 高温用潤滑油については、製品価格に転嫁 ハードディスク表面潤滑剤は原料値上りもなく、高利益率を維持
素材部門 (流動パラフィン) (石油スルホネート)	売上高 110%	<ul style="list-style-type: none"> 流動パラフィンはポリスチレンメーカーの国内需要好調で11%増 スルホネートは輸出増などで3%増 	<ul style="list-style-type: none"> 原料油価格高騰するもほぼ製品価格に転嫁
ホットメルト接着剤部門 (衛生材用途) (粘着その他用途)	売上高 114%	<ul style="list-style-type: none"> 衛生材用途は大人用紙おむつ向けの需要増に伴い13%増 粘着その他はラベル向けなど新用途開発により20%増 	<ul style="list-style-type: none"> 紙おむつ市場をはじめ価格競争が激しく、価格転嫁幅は低水準 高付加価値製品のウエイトアップと増販によりカバー
その他部門	売上高 134%	<ul style="list-style-type: none"> 中国の現地法人向けに材料輸出増、および子会社の売上二桁増 	<ul style="list-style-type: none"> 売上増にともない利益も大幅増

販売費・一般管理費

MORESCO

単位：百万円

	04/8期	05/8期	増減	前期比
販売費・一般管理費	1,434	1,556	122	8.4%
うち、研究開発費	297	347	50	16.8%

売上高研究開発費比率	6.2%	6.5%
------------	------	------

(単体)	(7.0%)	(7.4%)
------	--------	--------

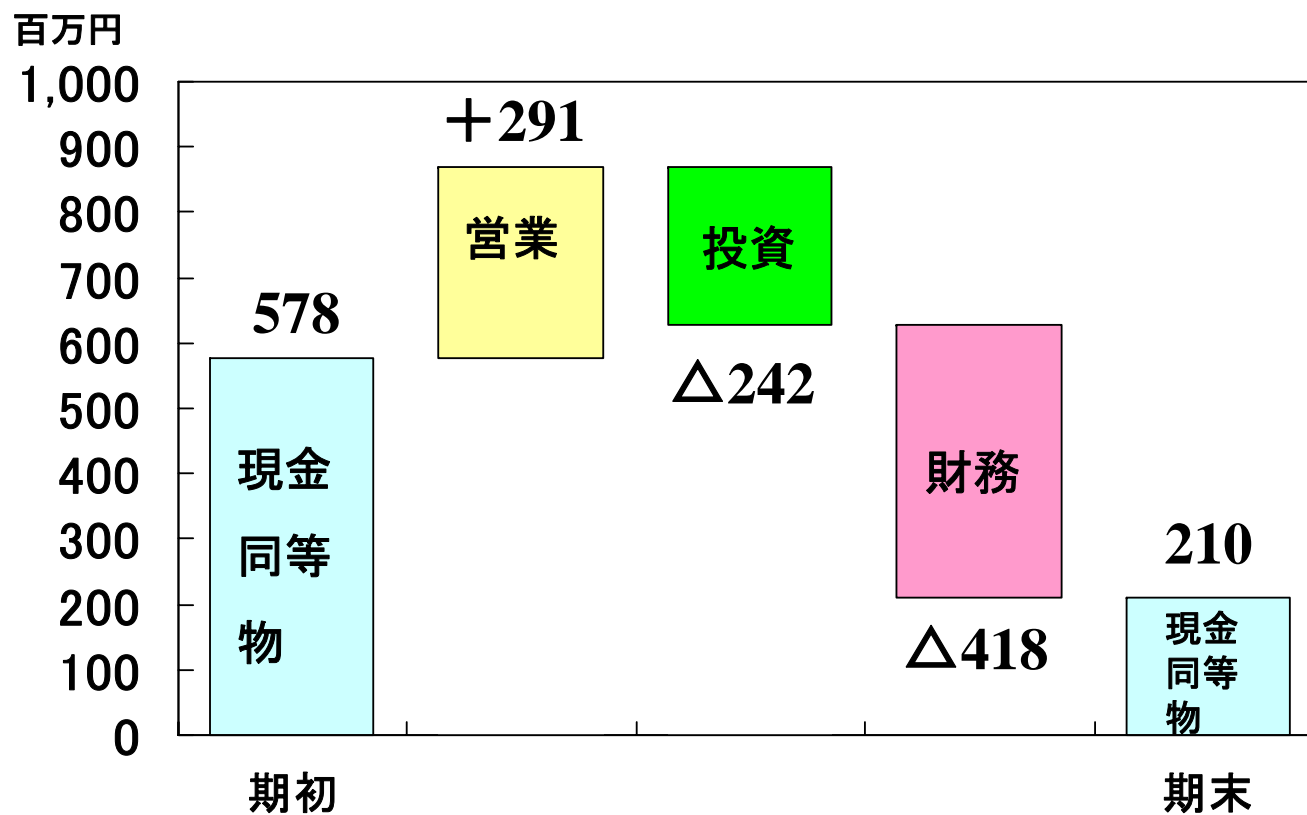
決算概要 連結貸借対照表 MORESCO

単位：百万円

科目	05/8期	増減	科目	05/8期	増減
現預金	260	△368	仕入債務	1,971	239
売上債権	2,596	112	有利子負債	1,750	△325
棚卸資産	1,078	64	その他流動負債	873	△68
その他	231	68	その他固定負債	1,350	1
流動資産計	4,164	△123	負債合計	5,944	△153
有形固定資産	4,193	30	少数株主持分	64	17
無形固定資産	23	—	資本金・資本剰余金	1,277	—
投資その他	717	43	利益剰余金等	1,812	85
固定資産計	4,933	73	資本合計	3,089	85
資産計	9,097	△50	負債・資本計	9,097	△50

キャッシュフロー計算書

MORESCO



設備投資・減価償却費

MORESCO

単位：百万円

	04/8期	05/8期	増減
設備投資額 合計	145	215	70
松村石油研究所	138	210	72
(うち、研究開発投資額)	(64)	(102)	(38)
モレスコタイト [※] 他	7	5	△2

	04/8期	05/8期	増減
減価償却費	150	179	29

有利子負債

MORESCO

単位：百万円

	05年期初	05年中間	増減
短期借入金	1,514	1,353	△161
長期借入金	260	397	137
社債	300	0	△300
合計	2,074	1,750	△324

有利子負債比率	22.7%	19.2%
---------	-------	-------

決算概要 経営指標

MORESCO

	04/8期	05/8期
1株当たり		
中間(当期)純利益	71.07円	47.31円
株主資本	636.27円	856.47円
株主資本比率	24.4%	34.4%
売上高経常利益率	8.0%	5.9%

(注) 04/8期の1株当たり数値は株式分割後の値に換算しております

(参考)株主数	361名	1,670名
---------	------	--------

新製品売上高

MORESCO

単位：百万円

	04/8期	05/8期	前期比
新製品売上高	516	630	22.2%
新製品売上高寄与度	10.7%	11.7%	

海外売上高

MORESCO

単位：百万円

	04/8期	05/8期	前期比
海外売上高	595	826	38.8%
海外売上高比率	12.3%	15.4%	

当期売上に寄与した新製品(1)

MORESCO

既存事業の新製品

[高機能ダイカスト用潤滑剤]

- マグネシウム用の離型剤は、トップメーカーで採用されたことから、中国、台湾での売上が好調に推移し、自動車部品を除くパソコンや携帯電話などの市場において世界シェア50%に拡大。
- 金型に少量塗布することで高い離型性能を発揮、廃液削減に貢献するアルミ用離型剤が増加。

[高性能プレス加工油]

- 携帯電話用リチウムイオンバッテリーに使用されるアルミケースの一体成型を可能にした、高性能なプレス加工油を開発し販売。

[高機能ラベル用ホットメルト粘着剤]

- 離型紙不要(ゴミゼロ)のラベル用、印刷面にも塗工可能などの高機能な粘着剤の売上が大きく増加。

当期売上に寄与した新製品(2)

MORESCO

新規開発製品

[ハードディスク表面潤滑剤]

- 80GB～120GB／3.5インチにおいて全ての顧客に拡大中。
一部メーカーの2.5インチ以下の小型ディスクにも販売。

[テクスチャリング用スラリーの添加剤]

- CMPスラリーとガラス研磨液の配合技術を応用、ハードディスクのテクスチャ加工性と洗浄性を両立向上させる添加剤を開発し、販売を開始。
ガラスディスク向けに続き、アルミディスク向けを開発中。

[光触媒・促進酸化による水浄化装置]

- 光触媒による殺菌装置を鉢花や野菜などのハウス栽培向けに販売を開始。
- 紫外線・オゾン・酸化剤を組合せ、工場排水をCO₂と水に分解。探傷剤を含む着色廃水など、高度な処理技術・装置を開発し販売。

当期(06/2月期)業績予想

連結業績予想

MORESCO

単位：百万円

	前期実績	修正予想	前期比	当初予想
売上高	9,893	11,330	14.5%	11,130
売上総利益	3,647	3,920	7.5%	3,970
販管費	2,912	3,150	8.2%	3,170
営業利益	735	770	4.8%	800
営業外損益	△33	△20	—	0
経常利益	702	750	6.8%	800
税引前利益	702	754	7.4%	800
当期純利益	433	450	3.9%	490

業績予想 経営指標

MORESCO

	05/2期	06/2期予想
1株当たり		
当期純利益	126.02円	124.78円
株主資本	828.96円	931.01円
ROE	14.4%	13.4%
売上高経常利益率	7.1%	6.6%

(注)05/2期の1株当たり数値は株式分割後の値に
換算しております

売上高予想

MORESCO

単位：百万円

	05/2期	06/2期	前期比	当初予想
特殊潤滑油部門	3,854	4,130	7.1%	4,195
合成潤滑油部門	886	1,019	15.0%	995
（うち、HD潤滑剤）	(115)	(229)	(99.1%)	(176)
素材部門	2,073	2,390	15.2%	2,315
ホットメルト接着剤部門	2,143	2,455	14.6%	2,465
その他	873	1,273	45.8%	1,097
化学品事業計	9,830	11,267	14.6%	11,067
ビル事業	63	63	—	63
売上高合計	9,893	11,330	14.5%	11,130

当面の課題

MORESCO

原材料コストアップ対策

①製品価格へ転嫁

- ・鉄鋼・自動車向けはフォーミュラーにより、ほぼ自動的に価格転嫁
- ・その他顧客については、引き続き値上交渉継続

②原材料仕入先の多様化

③売上数量増により総利益額を確保

④合理化コストダウン

- ・生産合理化をはじめとする、コストダウン諸策の推進

中長期の対策

①高付加価値製品の開発スピードアップ

②海外事業展開を加速

- ・海外顧客への供給・サービス体制を整備、拡充

MORESCO

(登記社名:株式会社松村石油研究所)



<http://www.moresco.co.jp/>

IR窓口 078-303-9058(広報室)