

水と油と高分子のスペシャリストとして社会に貢献する

# 第3四半期業績の概要

(平成21年9月1日～平成21年11月30日)

株式会社 **MORESCO**

**MORESCO Corporation**

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

**東証二部 5018**

2010年1月19日

# 株式会社Moresco

Moresco Corporation

神戸市中央区港島南町5丁目5番3号

|       |                                       |
|-------|---------------------------------------|
| 設 立   | 1958年10月 (昭和33年)                      |
| 代 表 者 | 中野正徳                                  |
| 従業員数  | 240人[単体]、356人[連結]<br>(2009年8月末日)      |
| 資 本 金 | 1,310百万円                              |
| 事業内容  | 特殊潤滑油、素材、ホットメルト接着剤などの<br>化学品の開発・製造・販売 |
| 売 上 高 | 13,659百万円 (2009年2月期：連結)               |
| 経常利益  | 400百万円 (2009年2月期：連結)                  |

# 主要連結対象子会社

MORESCO

## 株式会社マツケン

水処理装置、薬剤の販売等

## 株式会社モレスコテクノ

潤滑油管理・環境計量証明試験、潤滑関連機器販売

## MORESCO(Thailand)Co.Ltd.

特殊潤滑油の製造販売、タイ国内・近隣諸国に販売

## MORESCO USA Inc. (2006年設立)

特殊潤滑油の製造販売、米国内・近隣諸国に販売

## 無錫松村貿易有限公司 (2009年5月設立)

MORESCO品および輸入原料・製品の販売

## 無錫德松科技有限公司 (持分法適用関連会社)

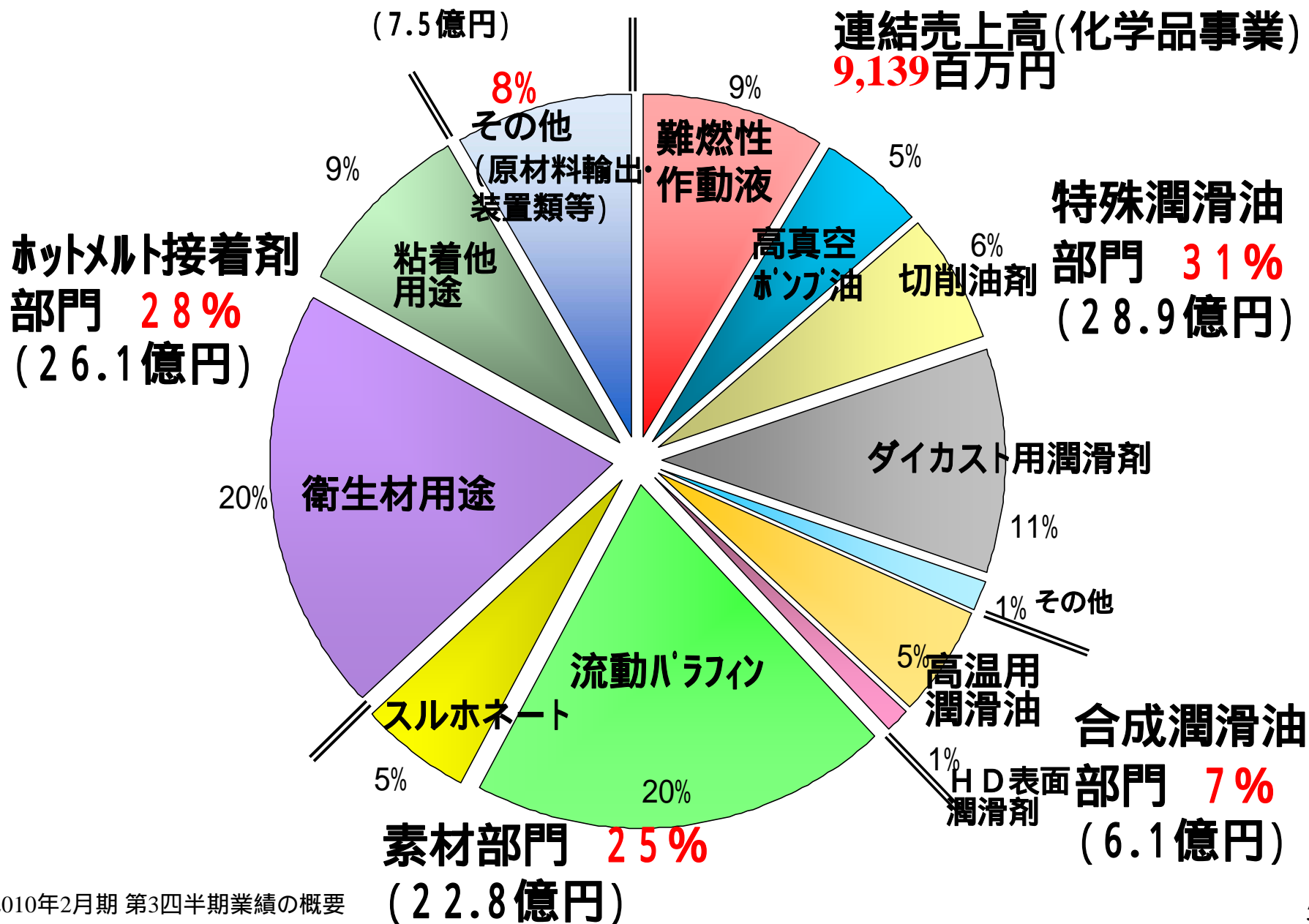
ホットメルト接着剤・特殊潤滑油の製造

# 事業内容

MORESCO

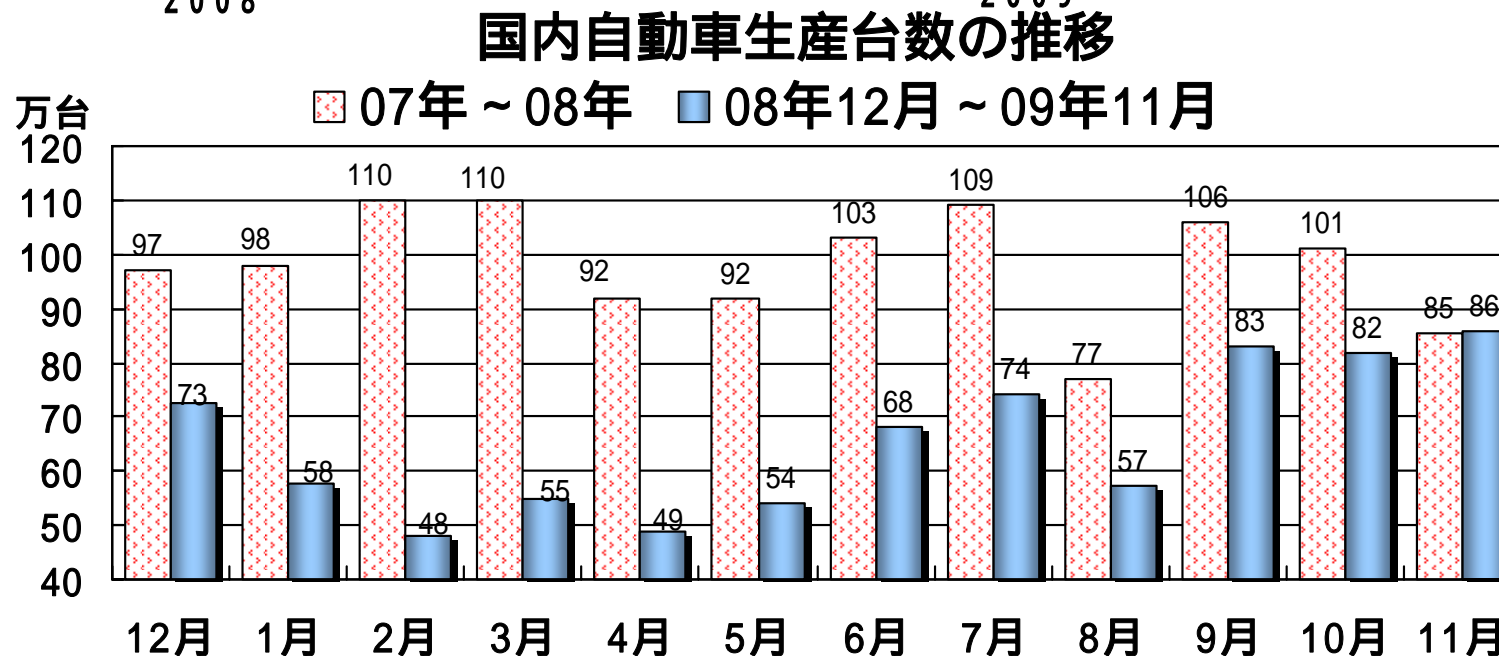
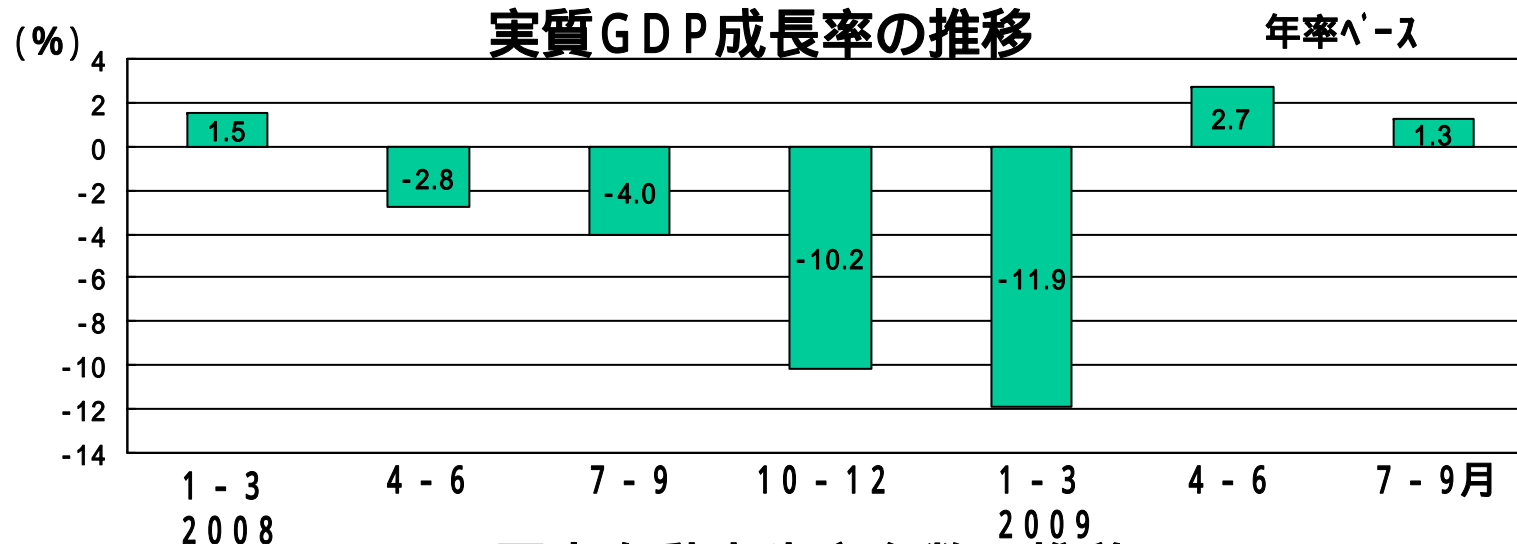
|           |                                  |                                 | 売上比率 |
|-----------|----------------------------------|---------------------------------|------|
| 化学品<br>事業 | 特殊潤滑油部門                          | 主に、自動車、鉄鋼産業<br>向けの特殊潤滑油         | 31%  |
|           | 合成潤滑油部門                          | 自動車用高温グリース原料、<br>ハードディスク表面潤滑剤   | 7%   |
|           | 素材部門                             | 主に、化粧品・ポリスチレンの原<br>料油、LiB膜生産用、他 | 25%  |
|           | ホットメルト接着剤部門                      | 紙おむつ等の衛生材、ラベ<br>ル・自動車向け等の接着剤    | 28%  |
| 関連<br>事業  | 廃水処理装置・処理薬剤等の販売<br>(主に 株式会社マツケン) |                                 | 8%   |
|           | 分析試験<br>(株式会社モレスコテクノ)            |                                 |      |
| 賃貸ビル事業    | モレスコ本町ビル (大阪市中央区備後町)             |                                 | 0.5% |

# 化学品事業の売上高構成 (第3四半期累計)



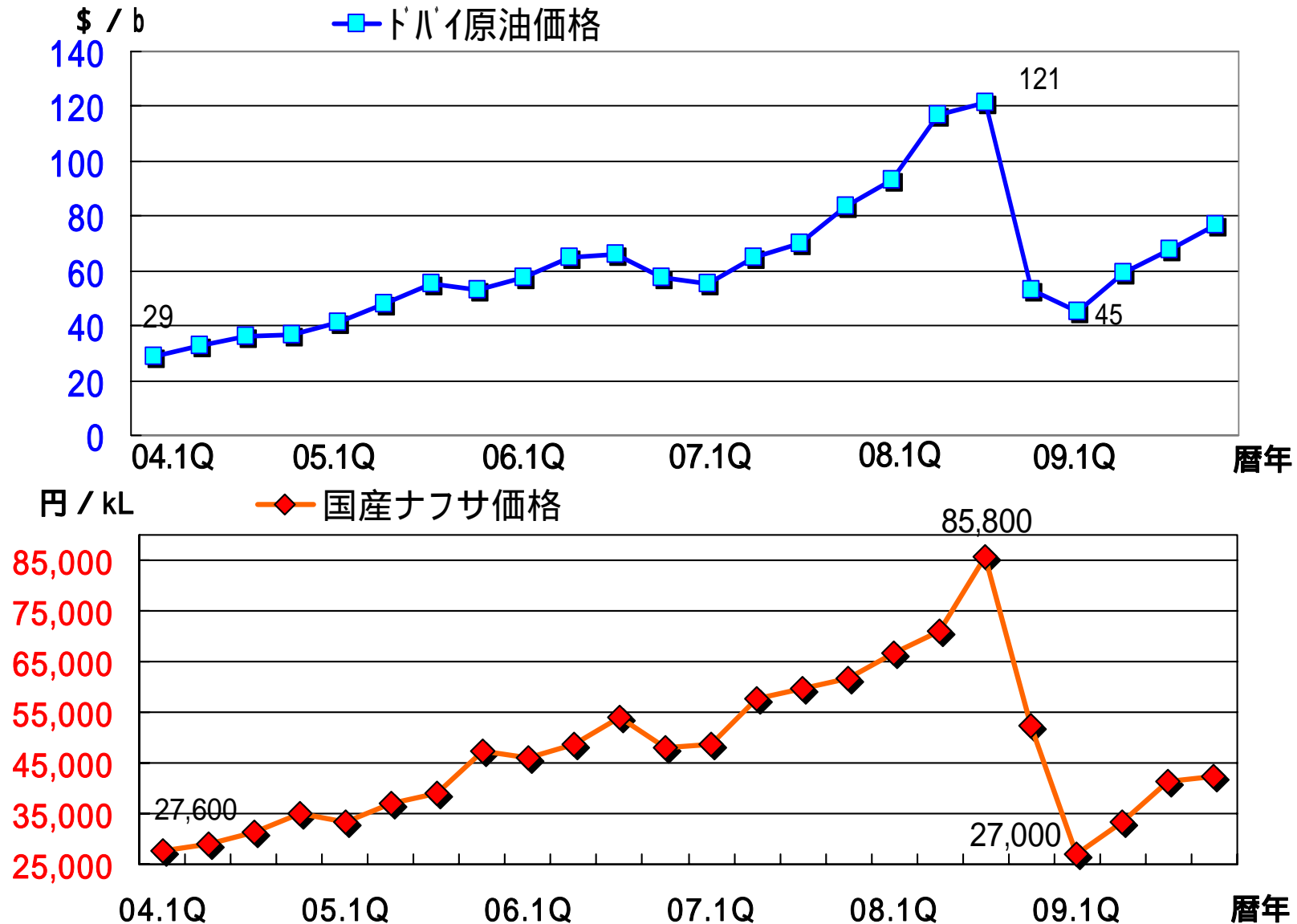
# 第3四半期の経営環境(1)

MORESCO



# 第3四半期の経営環境(2)

MORESCO



# 決算概要 連結損益計算書

MORESCO

単位:百万円

| 科目    | 07年<br>3Q累計 | 08年<br>3Q累計 | 09年<br>3Q累計 | 前年<br>同期比 |
|-------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 売上高   | 10,230      | 10,032      | 9,186       | 83.3%     |
| 売上総利益 | 3,288       | 3,215       | 2,853       | 88.7%     |
| 販管費   | 2,653       | 2,753       | 2,514       | 91.3%     |
| 営業利益  | 635         | 462         | 339         | 73.3%     |
| 営業外損益 | 43          | 127         | 62          | 48.6%     |
| 経常利益  | 678         | 589         | 401         | 68.0%     |
| 税引前利益 | 670         | 518         | 407         | 78.6%     |
| 当期純利益 | 405         | 338         | 242         | 71.4%     |

# 決算概要 連結損益計算書

MORESCO

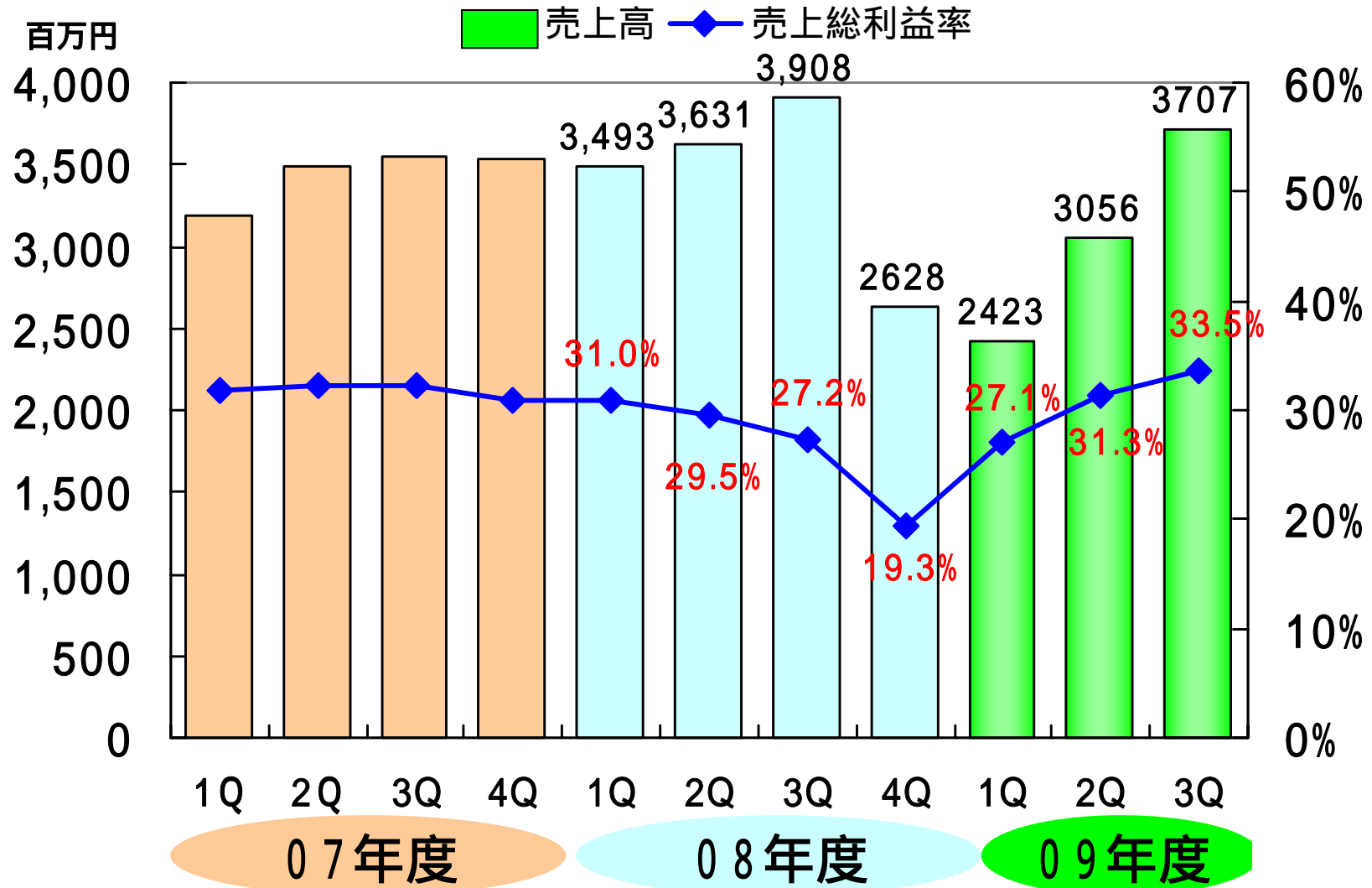
(Q別比較)

単位:百万円

| 科目    | 当期1Q  | 当期2Q  | 当期3Q  | 前Q比    |
|-------|-------|-------|-------|--------|
| 売上高   | 2,423 | 3,056 | 3,707 | 121.3% |
| 売上総利益 | 657   | 957   | 1,240 | 129.6% |
| 販管費   | 782   | 847   | 885   | 104.5% |
| 営業利益  | 125   | 110   | 355   | 322.9% |
| 営業外損益 | 24    | 36    | 0.7   | 2.0%   |
| 経常利益  | 101   | 146   | 355   | 242.8% |
| 税引前利益 | 98    | 149   | 356   | 239.0% |
| 当期純利益 | 78    | 88    | 232   | 263.0% |

# 売上高,総利益率の推移

MORESCO



# 部門別売上高の内訳

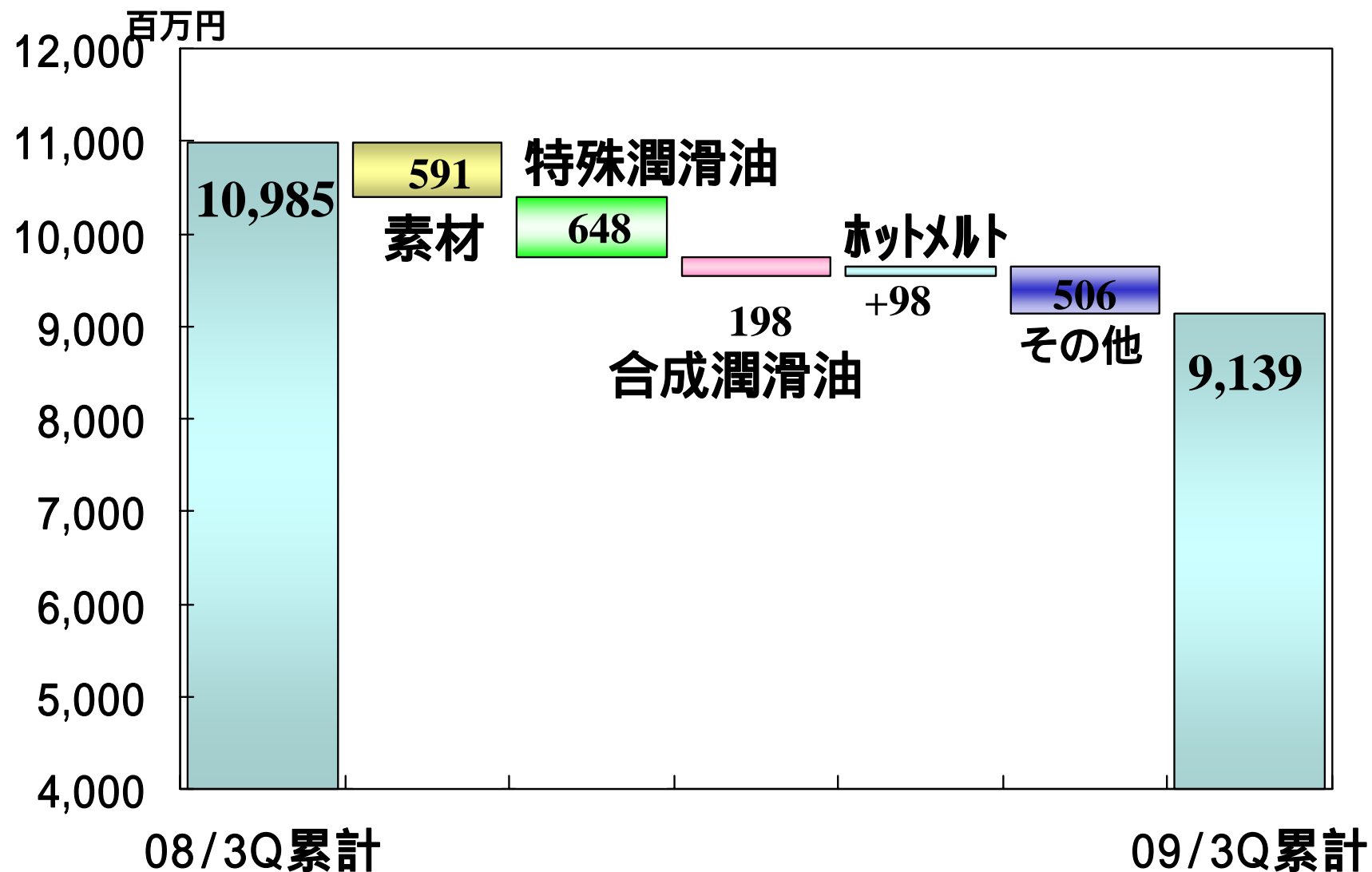
MORESCO

単位:百万円

| 部門別         | 08年<br>3Q累計 | 09年<br>3Q累計 | 前期比     |
|-------------|-------------|-------------|---------|
| 特殊潤滑油部門     | 3,535       | 2,887       | 81.7%   |
| 合成潤滑油部門     | 803         | 605         | 75.3%   |
| (うち、HD潤滑剤)  | (203)       | (107)       | (52.6%) |
| 素材部門        | 2,875       | 2,284       | 79.4%   |
| ホットメルト接着剤部門 | 2,514       | 2,612       | 103.9%  |
| その他         | 1,259       | 753         | 59.8%   |
| 化学品事業計      | 10,985      | 9,139       | 83.2%   |
| ビル事業        | 47          | 47          | 100.0%  |
| 売上高合計       | 11,032      | 9,186       | 83.3%   |

# 部門別売上高の増減

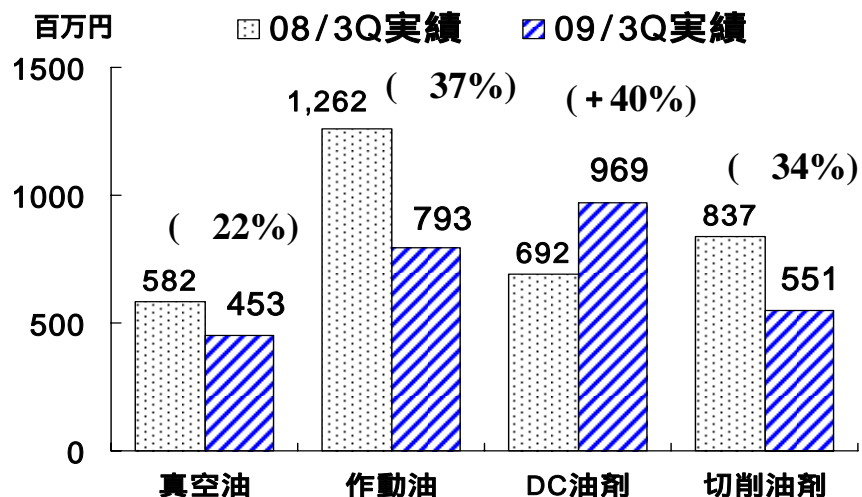
MORESCO



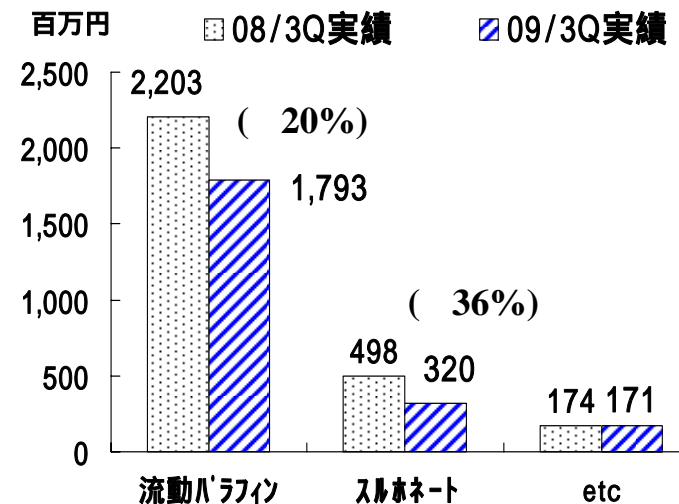
# 3 Q 部門別・製品群別売上高

MORESCO

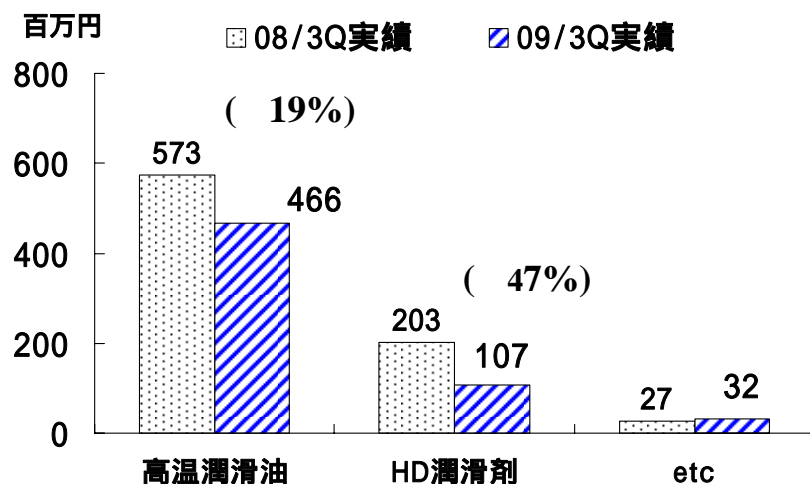
## < 特殊潤滑油部門 >



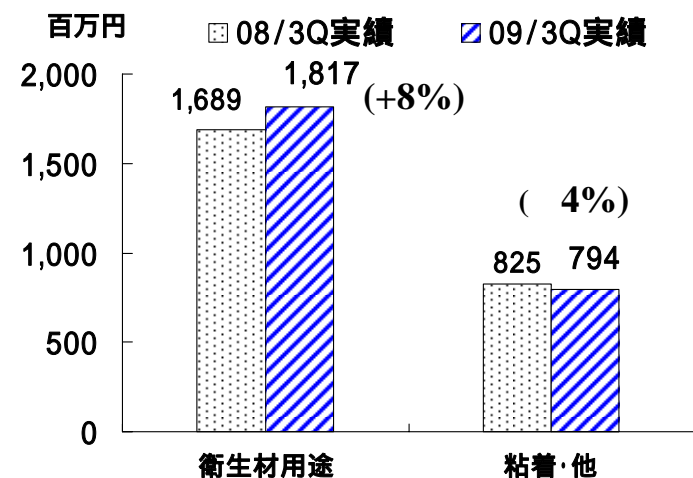
## < 素材部門 >



## < 合成潤滑油部門 >



## < ホットメルト接着剤部門 >



# 3Q累計部門別売上の概況

MORESCO

|   |                  | 売 上  |
|---|------------------|--|
| <b>特殊潤滑油部門</b><br>(高真空ポンプ油)<br>(難燃性作動液)<br>(切削油剤) (ダイカスト油剤) | 前年<br>同期比<br>18% | <ul style="list-style-type: none"> <li>・国内自動車、鉄鋼、電子機器等の需要が緩やかに回復</li> <li>・(株)花野より譲渡を受けた製品も順調</li> <li>・中国の電子機器、自動車関連分野は順調に回復</li> <li>・タイ、台湾は回復が遅れる</li> </ul>              |
| <b>合成潤滑油部門</b><br>(高温用合成潤滑油)<br>(ハードディスク表面潤滑剤)              | 25%              | <ul style="list-style-type: none"> <li>・高温用潤滑油のグリース基油は自動車生産の持ち直しにより在庫調整が終了し回復基調</li> <li>・ハードディスク表面潤滑剤は、ディスクメーカーでの在庫調整が続く<br/>足元はようやく回復基調</li> </ul>                         |
| <b>素材部門</b><br>(流動パラフィン)<br>(スルホネ - ト)                      | 31%              | <ul style="list-style-type: none"> <li>・流動パラフィンは、リチウムイオン電池膜の生産向け、ポリスチレン向け等が回復基調</li> <li>・化粧品、トイレタリー向けは景気後退の影響が軽微で小幅な落込み</li> <li>・スルホネ - トは、自動車、鉄鋼産業の生産増に伴い徐々に回復</li> </ul> |
| <b>ホットメルト接着剤部門</b><br>(衛生材用途)<br>(粘着その他用途)                  | +4%              | <ul style="list-style-type: none"> <li>・大人用紙おむつなどの衛生材料向けは好調</li> <li>・断熱材、包装、自動車内装用途向けは徐々に回復</li> <li>・捕虫剤用途が堅調に推移</li> <li>・空気洗浄機フィルター用は新型インフルエンザ流行の影響から好調</li> </ul>       |
| <b>その他部門</b><br>(子会社の装置、分析売上等)<br>(原材料の輸出売上)                | 40%              | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ユーザー各社の設備投資抑制により、(株)マツケンの廃水処理関連の売上げが減少</li> <li>・(株)モレスコテクノ分析試験サービスは自動車関連業界からの受託試験が減少</li> </ul>                                     |

# 個別各社の業績

MORESCO

| 単位:百万円         | 売上高         |             |        | 経常利益        |             |        |
|----------------|-------------|-------------|--------|-------------|-------------|--------|
|                | 08年<br>3Q累計 | 09年<br>3Q累計 | 前期比    | 08年<br>3Q累計 | 09年<br>3Q累計 | 前期比    |
| <b>MORESCO</b> | 9,551       | 8,219       | 86.1%  | 315         | 311         | 98.6%  |
| マツケン           | 1,605       | 859         | 53.5%  | 57          | 2           | -      |
| モレスコテクノ        | 176         | 140         | 79.7%  | 14          | 11          | 79.4%  |
| モレスコサービス       | 139         | 127         | 91.3%  | 7           | 7           | 105.3% |
| モレスコタイランド      | 967         | 611         | 63.1%  | 125         | 57          | 47.7%  |
| モレスコ USA       | 14          | 22          | 160.2% | 20          | 12          | -      |
| 無錫松村貿易         | -           | 208         | -      | -           | 42          | -      |
| (持分法適用会社)      |             |             |        |             |             |        |
| <b>無錫徳松科技</b>  | 1,252       | 905         | 72.3%  | 169         | 73          | 43.3%  |

# 10/2期連結業績予想

MORESCO

単位:百万円

| 科目    | 当期<br>3Q単独 | 当期<br>3Q累計 | 通期予想   | 3Q<br>進捗度 |
|-------|------------|------------|--------|-----------|
| 売上高   | 3,707      | 9,186      | 12,760 | 72.0%     |
| 営業利益  | 355        | 339        | 440    | 77.0%     |
| 経常利益  | 355        | 401        | 500    | 80.2%     |
| 当期純利益 | 232        | 242        | 300    | 80.7%     |

# MORESCOの新製品開発

|                   | 08年度以前 | 09～10年度  |
|-------------------|--------|--|
| ハードディスク用<br>表面潤滑剤 |        | <ul style="list-style-type: none"> <li>・現行記録方式用新製品を上市</li> <li>・次世代記録方式用新製品の開発 ➡</li> </ul>                                  |
| 合成潤滑油             |        | <ul style="list-style-type: none"> <li>・HDD動圧軸受油の開発 ➡</li> <li>・食品機械用高温潤滑油を上市</li> </ul>                                     |
| ダイカスト用<br>離型剤     |        | <ul style="list-style-type: none"> <li>・少量塗布型離型剤(アルミ、マグネシウム用)「RDシリーズ」を上市</li> </ul>  |
| 水溶性切削油            |        | <ul style="list-style-type: none"> <li>・エコ・省資源タイプ(アルミ、マグネシウム用)「カッティングスター」を上市</li> <li>・難切削材用(チタン、インコネルなど)の開発 ➡</li> </ul>    |
| ホットメルト<br>接着剤・粘着剤 |        | <ul style="list-style-type: none"> <li>・多機能接着剤「エクセルビール」を上市</li> <li>・反応型ホットメルトを上市</li> </ul>                                 |
| 水浄化材料<br>装置・システム  |        | <ul style="list-style-type: none"> <li>・促進酸化廃水処理装置「ノンスラッジAOP」を上市</li> <li>・光触媒殺菌装置を上市</li> <li>・リサイクル水浄化システムの開発 ➡</li> </ul> |
| その他               |        | <ul style="list-style-type: none"> <li>・デバイス用封止機能材料の開発等</li> </ul>   |

## ( 1 ) 冷熱媒体油（ブライン）事業に進出

蓄熱設備（エコアイス等）に使用され電気使用量の削減をはじめ地球温暖化防止対策に効果あり

2009年11月4日発表

## ( 2 ) 花野圧鋳塗料(上海)の子会社化

中国現地企業への販売拡大

2009年11月20日発表

## ( 3 ) 有機デバイス封止材用水分透過率測定装置開発

東京大学と共同開発

装置販売と装置を用いた受託分析

2009年12月8日発表

# 当面の課題

## 1．景気の回復は緩慢

( 1 ) 日本経済の急回復は見込めず

- ・ 設備投資、個人消費などの伸び悩み
- ・ 来年以降の反動にも懸念

( 2 ) 円高による影響も懸念

- ・ 但し、原材料価格は比較的安定した推移

## 2．当社の対応

( 1 ) 新製品開発による利益体質を強化

( 2 ) 海外成長市場の開拓

- ・ 当面は中国市場開拓に注力
- ・ インド、ブラジルを展望

本社・研究センター



神戸空港

この資料に掲載されている業績見通し、その他今後の予測・戦略等に関わる情報は、本資料の作成時点における当社の判断に基づくものであり、今後、予告なしに変更することがあります。本資料記載の業績見通しや目標数値のみに全面的に依存して、投資判断を下すことによるいかなる損失に対しても、当社は責任を負いません。なお、当資料を無断で複写複製、配布することを禁じます。