

水と油と高分子のスペシャリストとして社会の発展に貢献する

新中期経営計画(2012～2014年度) 説明会

株式会社**MORESCO**

MORESCO Corporation

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

東証一部 5018 (石油・石炭製品)

2012年3月5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	代表取締役会長 中野正徳 代表取締役社長 赤田民生
従業員数	275人[単体]、466人[連結] （2011年11月末日）
資本金	1,526百万円
事業内容	特殊潤滑油、素材、ホットメルト接着剤などの 化学品の開発・製造・販売
売上高	16,441百万円（2011年2月期：連結）
経常利益	1,414百万円（2011年2月期：連結）

主要連結子会社・関連会社

株式会社 **マツケン** (1973年設立) 水処理装置、薬剤の販売等

株式会社 **モレスコテクノ** (1992年設立) 潤滑油管理・計量証明試験、関連機器販売

エチレンケミカル株式会社 (2011年9月子会社化) 冷熱媒体・ブレーキオイルの製造

MORESCO(Thailand)Co.Ltd. (1995年設立) 特殊潤滑油のタイ拠点

PT.MORESCO INDONESIA (2011年6月設立) 特殊潤滑油のインドネシア拠点

PT.MORESCO MACRO ADHESIVE (2012年1月) 接着剤のインドネシア拠点

MORESCO USA Inc. (2006年5月設立) 特殊潤滑油の米国拠点

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・製品販売の中国拠点

莫莱斯柯花野压铸塗料(上海)有限公司 (2010年2月子会社化)

ダイカスト油剤、潤滑剤の製造、販売および輸出入の中国拠点

無錫德松科技有限公司 (持分法適用関連会社) (2001年3月設立)

ホットメルト接着剤・特殊潤滑油製造の中国拠点

事業内容

売上比率(11年2月期)

化学品 事業	特殊潤滑油部門	自動車、鉄鋼産業向けの 特殊潤滑油	41%
	合成潤滑油部門	自動車用高温グリース原料、 ハードディスク表面潤滑剤	8%
	素材部門	化粧品・ポリスチレンの原料油、 LiB膜生産用、他	21%
	ホットメルト接着剤部門	紙おむつ等の衛生材、ラベ ル・自動車向け等の接着剤	22%
関連 事業	廃水処理装置・処理薬剤等の販売 (株式会社マツケン)		8%
	分析試験 (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(大阪府中央区備後町)		0.4%

MORESCOの強み⇒研究開発

1. 世界市場でオンリーワン製品

- 自動車部品軸受用グリースの基材
- ハードディスク表面潤滑剤

2. ニッチ市場で高シェア

()内は国内シェア当社推定

- 真空ポンプ油（約70%）
- ダイカスト用油剤（約50%）
- 水グリコール型難燃性作動液（約70%）
- 流動パラフィン（約40%）

3. 合成技術・ブレンド技術

合成技術 ⇒ ●合成潤滑油 ●高分子変性
ブレンド技術⇒ ●特殊潤滑油 ●離型剤 ●接着剤

4. 新製品開発を支える研究体制

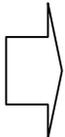
- 研究開発スタッフ約30% 約70名
- 売上高に占める研究開発費約6.4% 約9億



本社・研究センター

水と油と高分子のスペシャリストとして
社会の発展に貢献する

燃えない油



離型剤・切削油
難燃性作動液



ダイカスト製品・金属加工
鉄鋼圧延設備

人にやさしいオイル



流動パラフィン



化粧品・プラスチック滑剤
Li電池膜生産用

特殊環境で活躍する油



合成潤滑油



自動車向け高温潤滑油
ハードディスク用表面潤滑剤
高真空ポンプ油

環境にやさしい接着剤

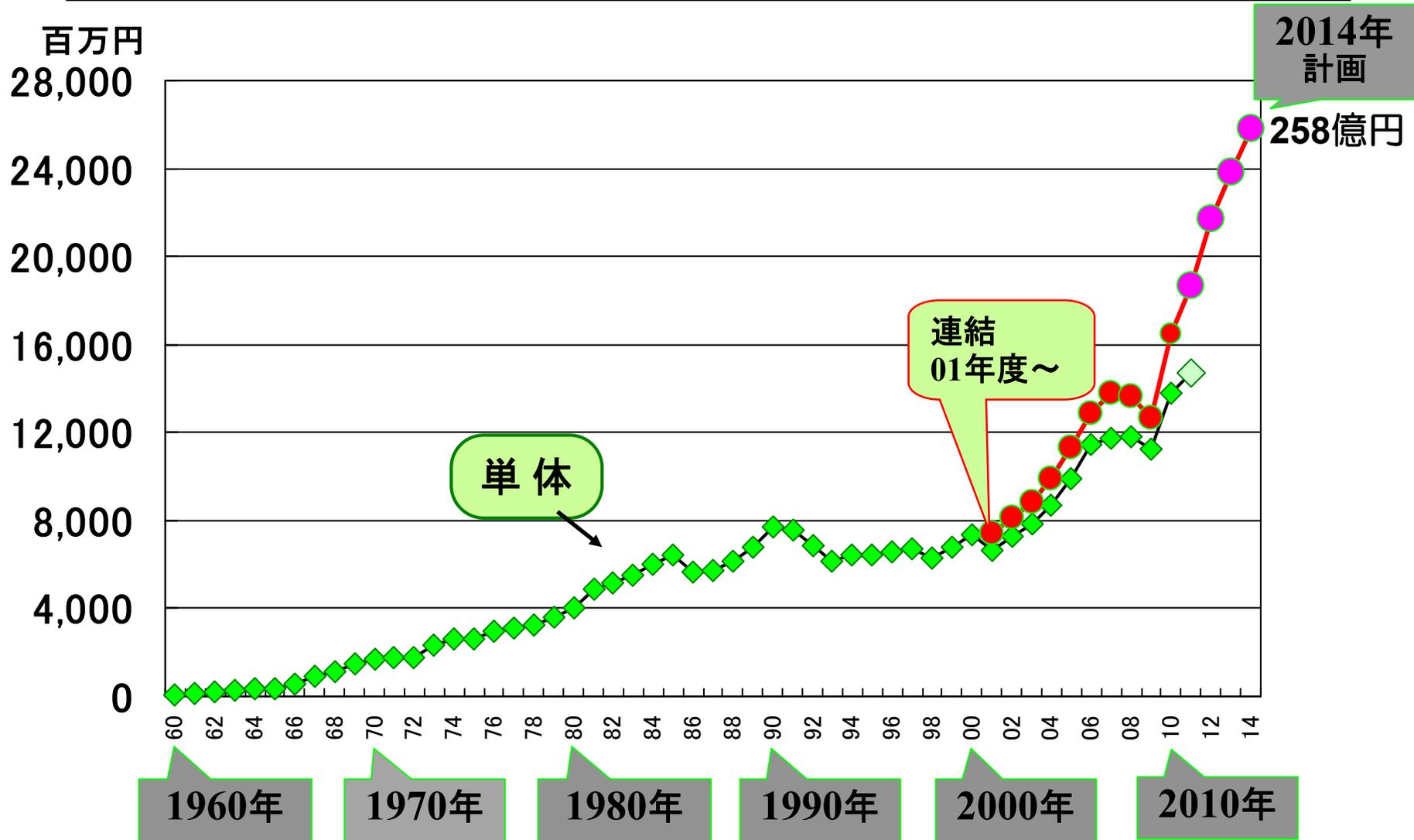


ホットメルト型
接着剤

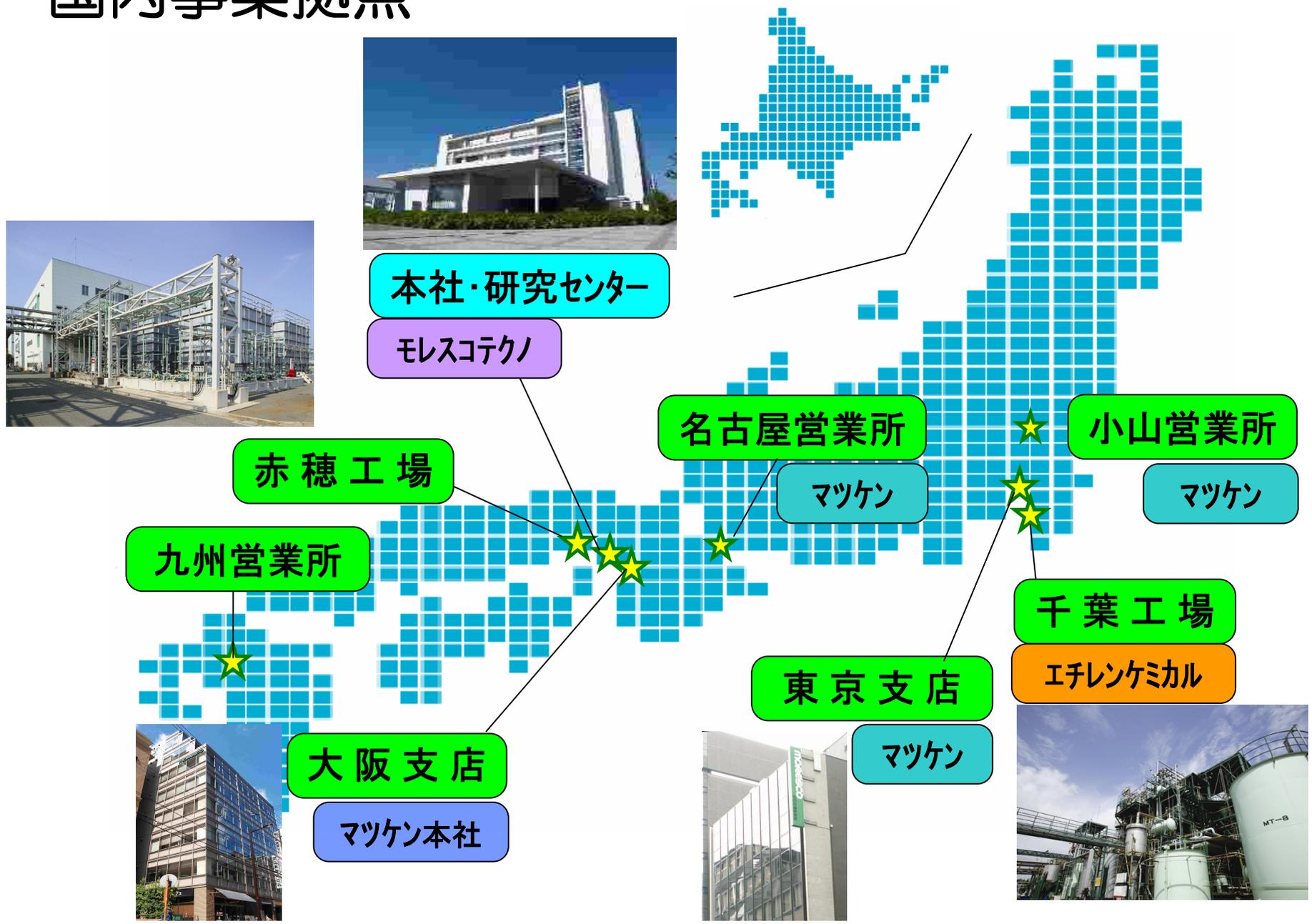


紙おむつ等の衛生材
ラベル・自動車向け接着剤

MORESCO売上高推移（創立以来）



国内事業拠点



MORESCO

MORESCO海外拠点

★海外現地法人 ○海外代理店

海外売上高比率25.3%

海外売上高41.5億円

MORESCO USA Inc.

輸出14.4億円

無錫徳松科技有限公司

(売上高13.6億円)

無錫松村貿易有限公司

売上高7.1億円

売上高7.1億円

莫莱斯柯花野圧鑄塗料(上海)

PT.MORESCO INDONESIA

PT.MORESCO MACRO ADHESIVE

売上高13.6億円

MORESCO(Thailand) Co.,Ltd

※売上高は11年2月期実績

業界別売上高比率

＜平成23年2月期（単体）をもとに概算＞

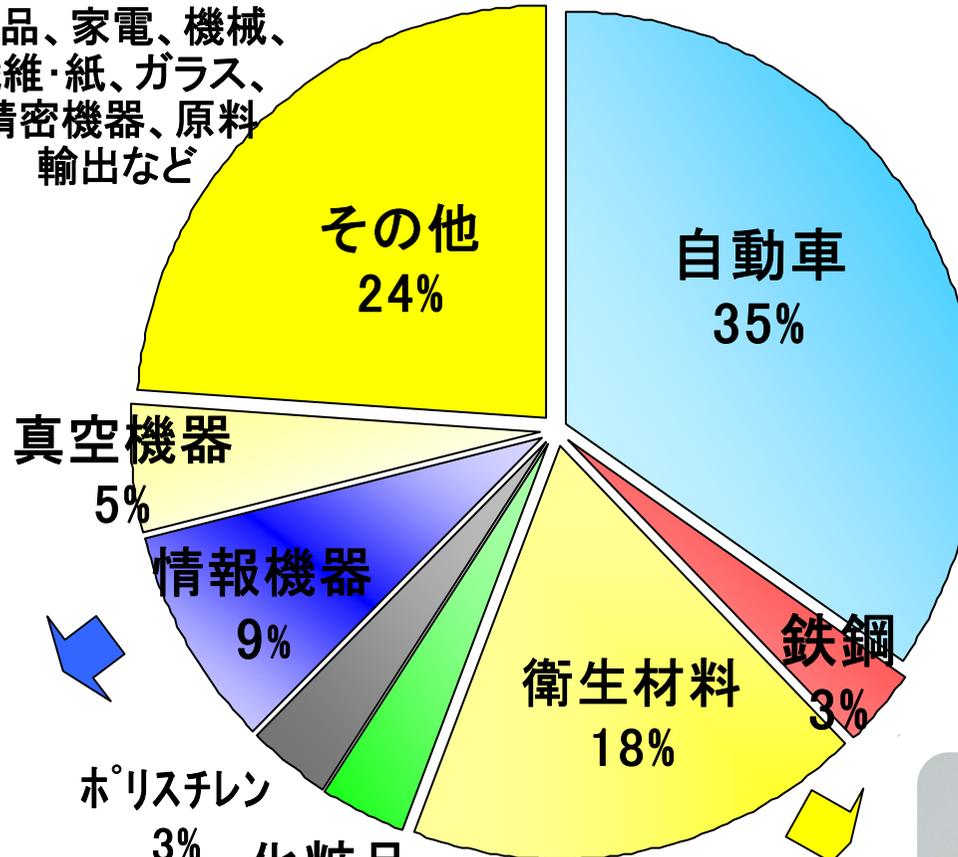
食品、家電、機械、
繊維・紙、ガラス、
精密機器、原料
輸出など



エンジンブロック



紙おむつ

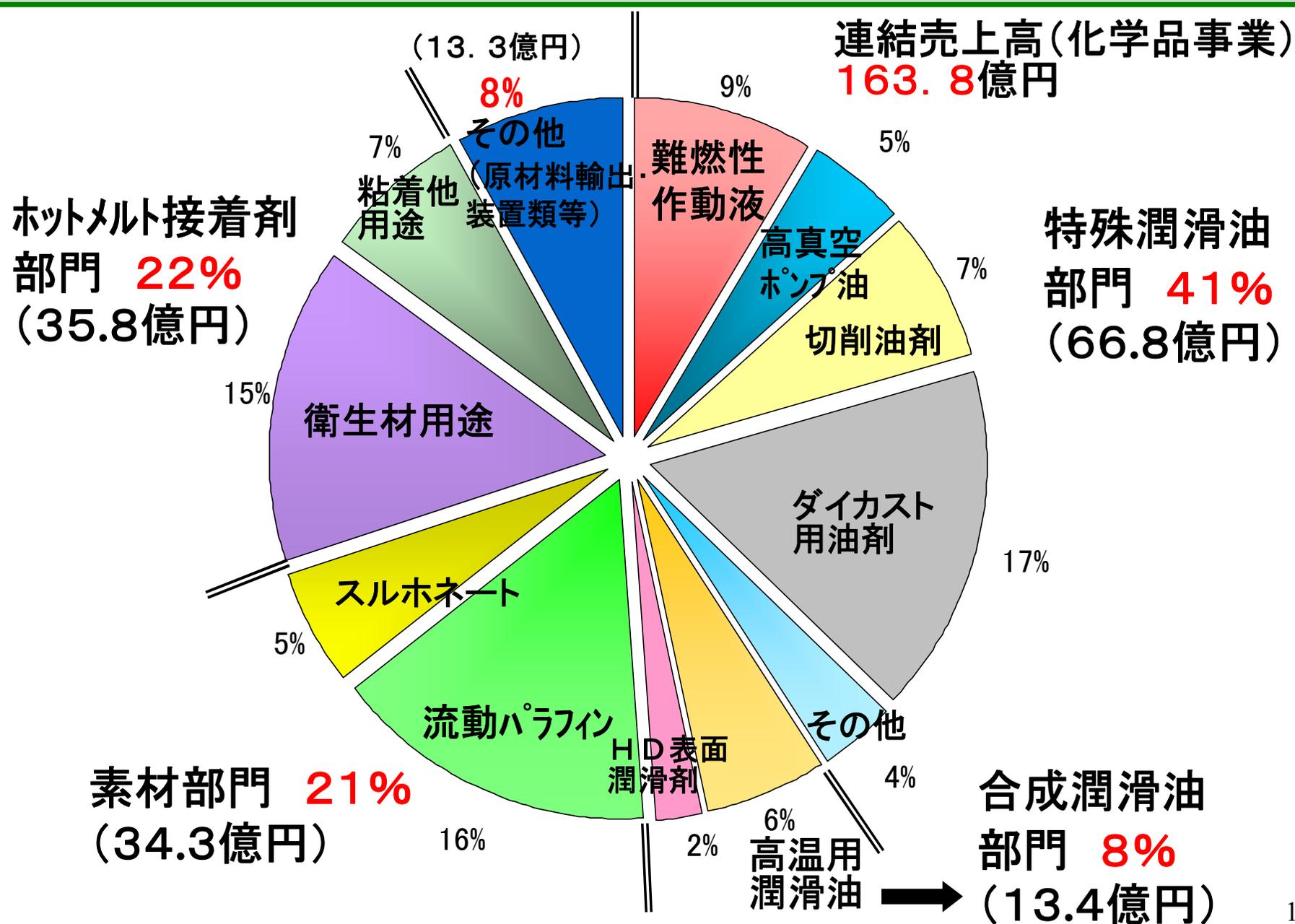


リチウムイオン電池

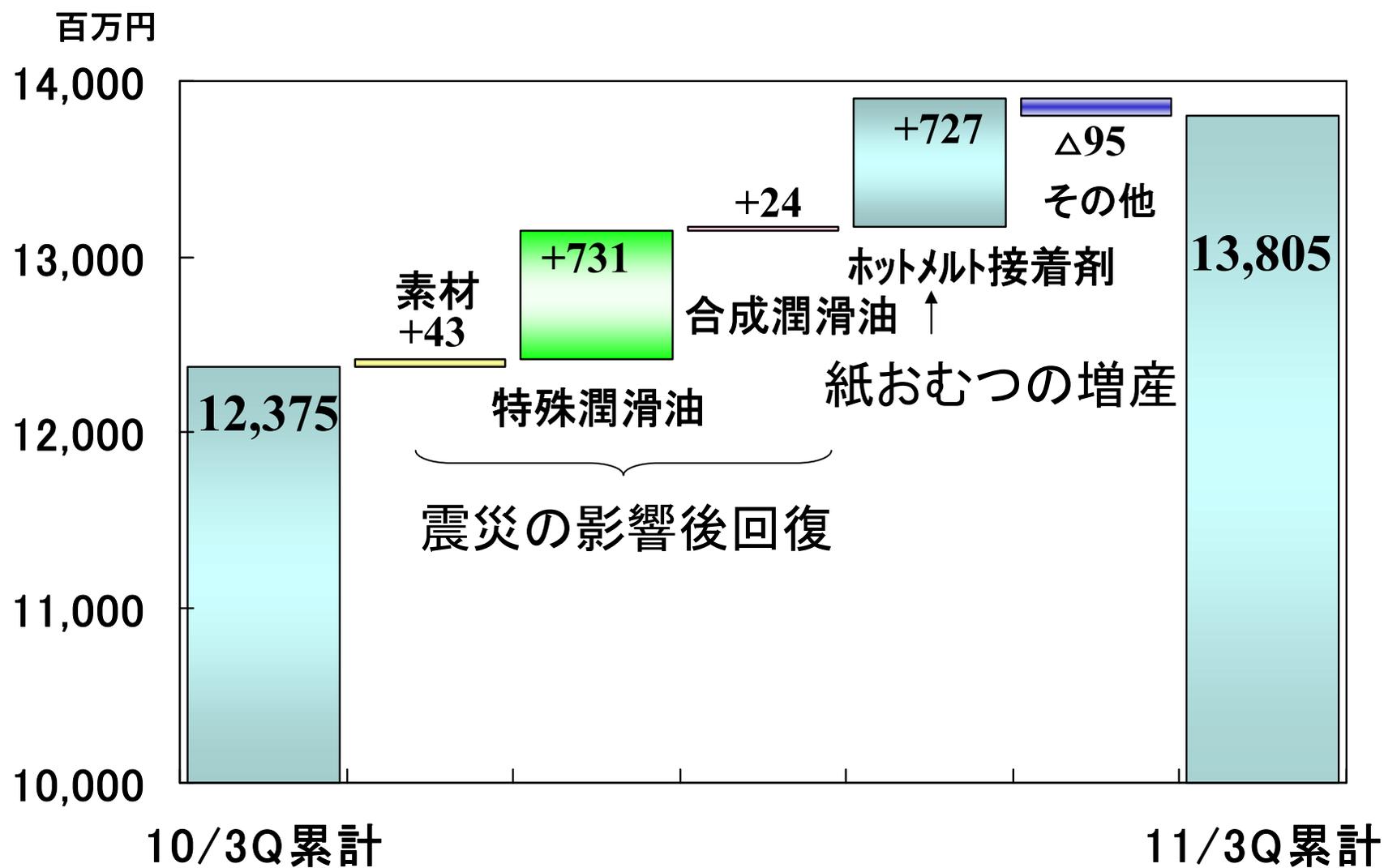


ハードディスク

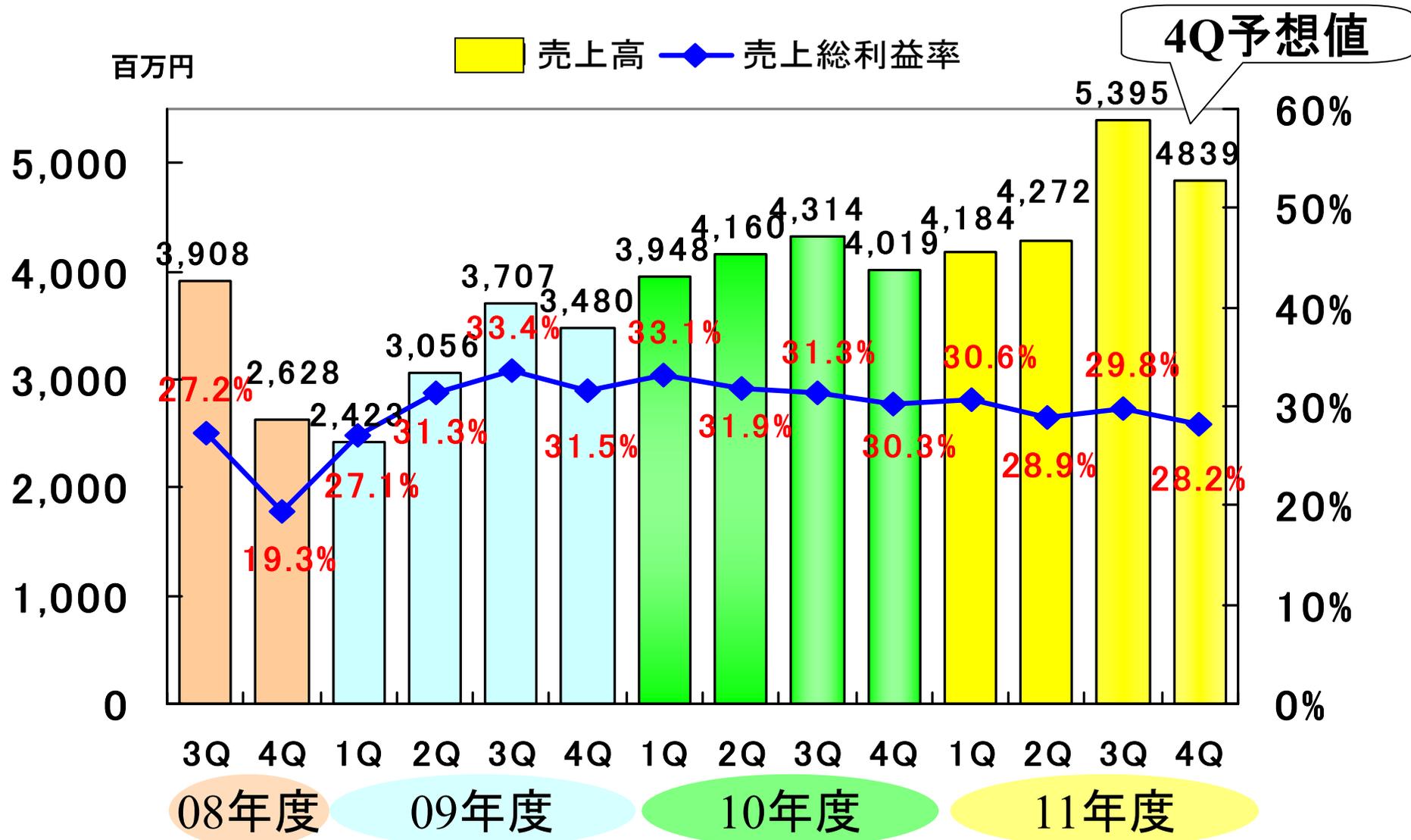
化学品事業の売上高構成(平成23年2月期)



部門別売上高の増減



売上高,総利益率の推移



連結業績予想

MORESCO

単位:百万円

	11/2期	12/2期(予)	前期比
売上高	16,441	18,690	114%
売上総利益	5,205	5,500	106%
販管費	3,954	4,290	108%
営業利益	1,251	1,210	97%
営業外損益	163	90	55%
経常利益	1,414	1,300	92%
税調整前当期純利益	1,359	1,300	96%
当期純利益	868	720	83%

新中期経営計画 (2012～2014年度)

〔ビジョン・コンセプト〕

「小さくとも世界にきらりと光を放つMORESCOグループ」
—水と油と高分子のスペシャリストとして社会の発展に貢献する—

経営方針

- 1.世界に通用するオンリーワン製品を開発する
- 2.グローバルな視点で成長市場に事業展開する
- 3.生産プロセスの革新により、品質とコスト競争力を強化する
- 4.グループ内外企業と連携し、ビジネスチャンスを広げる
- 5.多様な人材が織り成す活力ある組織を目指す
- 6.サプライズ・リスク管理を充実し、ステークホルダーの信頼を高める

中期利益計画（連結）

MORESCO

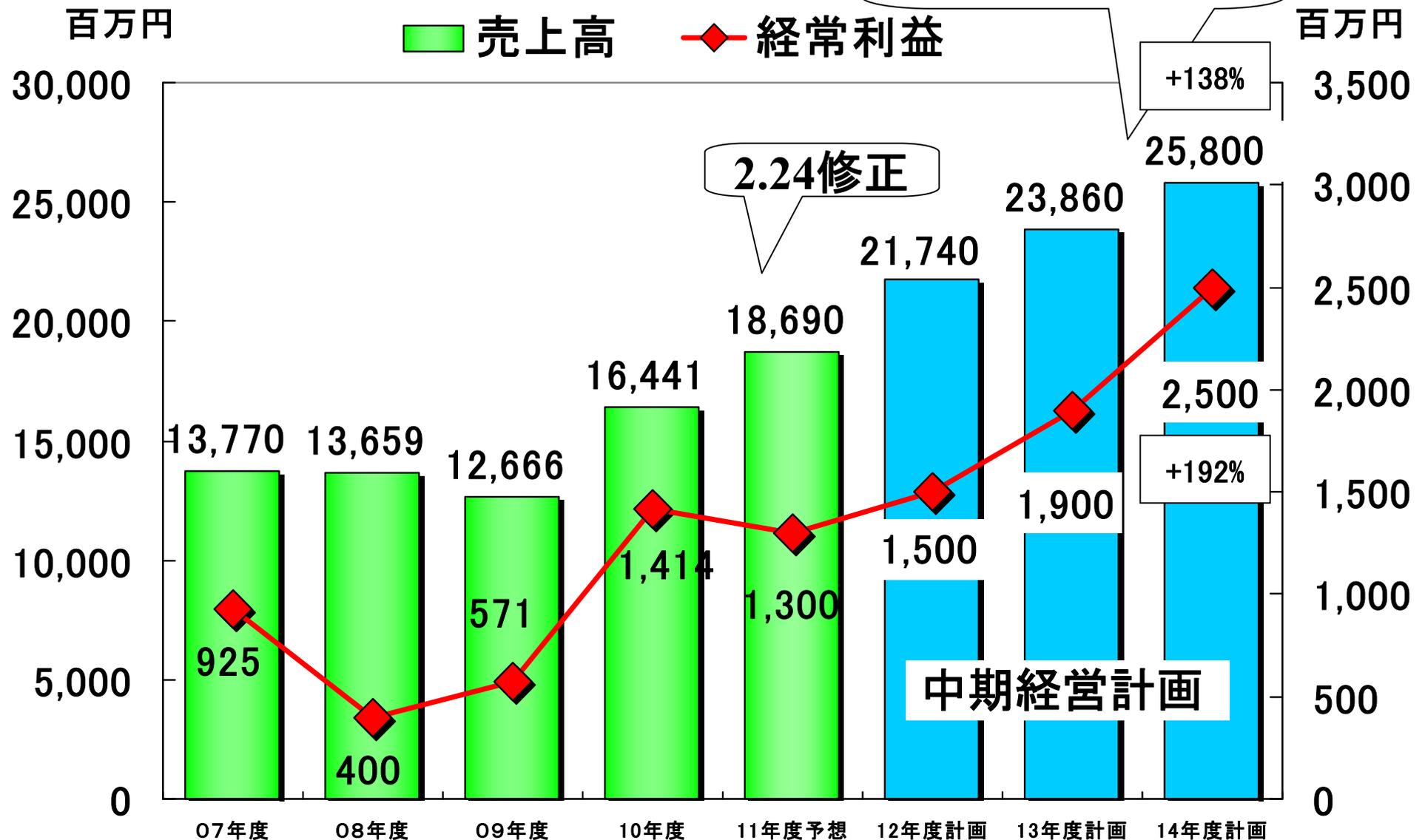
単位：百万円

	12/2期 (予想)	13/2期	14/2期	15/2期
売上高	18,690	21,740	23,860	25,800
営業利益	1,210	1,400	1,800	2,400
経常利益	1,300	1,500	1,900	2,500
当期純利益	720	850	1,100	1,400
経常利益率	7.0%	6.9%	8.0%	9.7%

※12/2期は2/24時点での業績予想値です

連結 売上高と経常利益の推移

新中期計画発表



今後3年間の成長戦略

MORESCO

■ 売上

1. **ホットメルト接着剤**は、東南アジアでの衛生材向け需要の拡大に対応し、インドネシアからタイ、ベトナムへ展開する
2. 国内では自動車内装用**反応型ホットメルト接着剤**の拡販を推進する
3. 世界的な自動車生産台数の伸びを追い風に、オルターネーター向け**高温用合成潤滑油**の需要拡大に対応する
4. 新しい**ハードディスク表面潤滑剤**の市場投入による継続的な新機種の新機種の認定を目指す
5. **特殊潤滑油**では、ダイカスト用離型剤と切削油に重点をおき、現地ニーズに対応した製品開発とシェア拡大を行う
6. 海外でのリチウムイオン電池生産用の需要拡大に対応し、**流動パラフィン**の拡販を進める

■ 利益

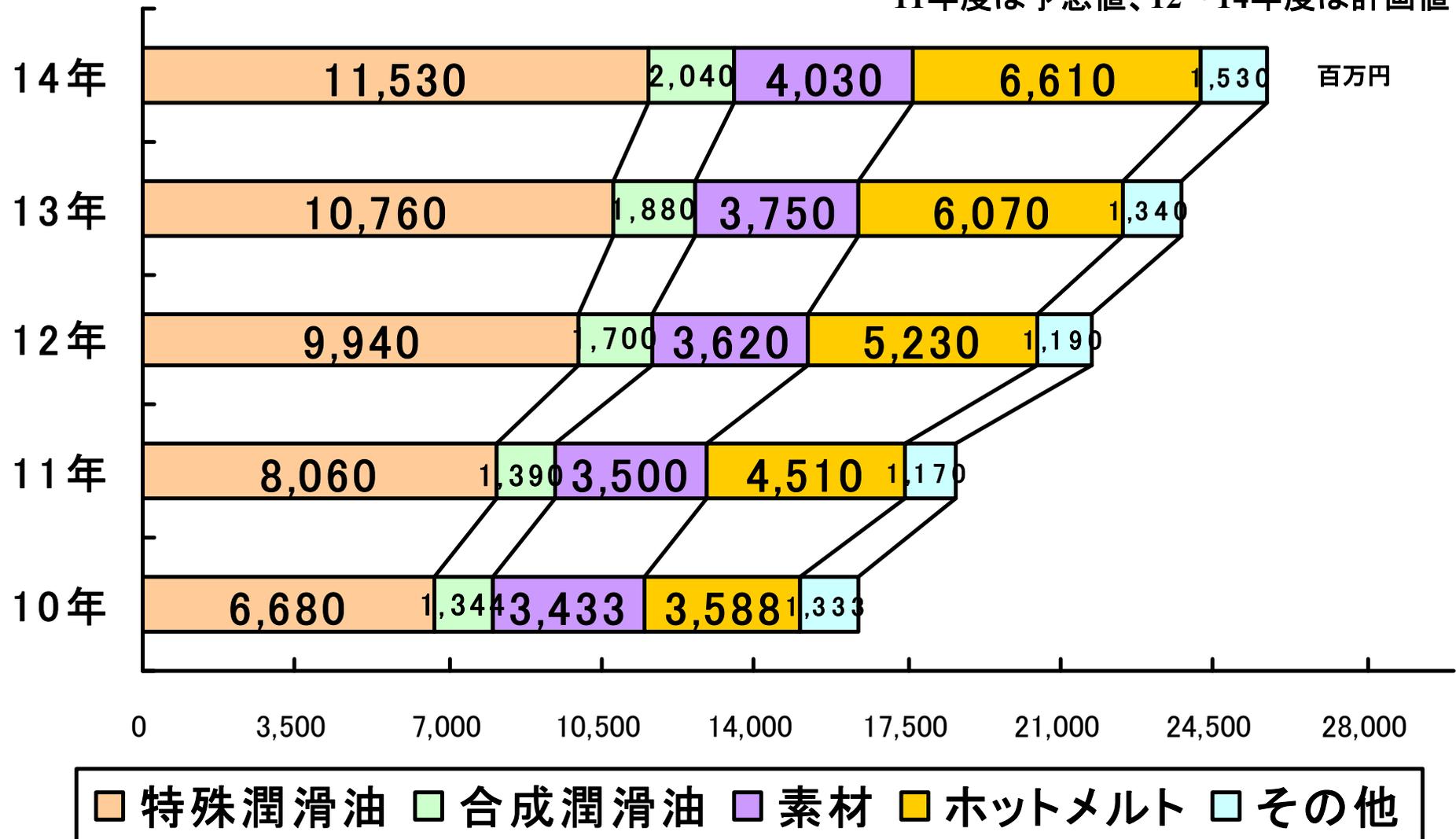
1. コスト競争力の向上
2. 高付加価値製品の開発



成長分野における
様々なニーズの先取り
による新製品開発

部門別売上高の推移(連結)

*11年度は予想値、12~14年度は計画値

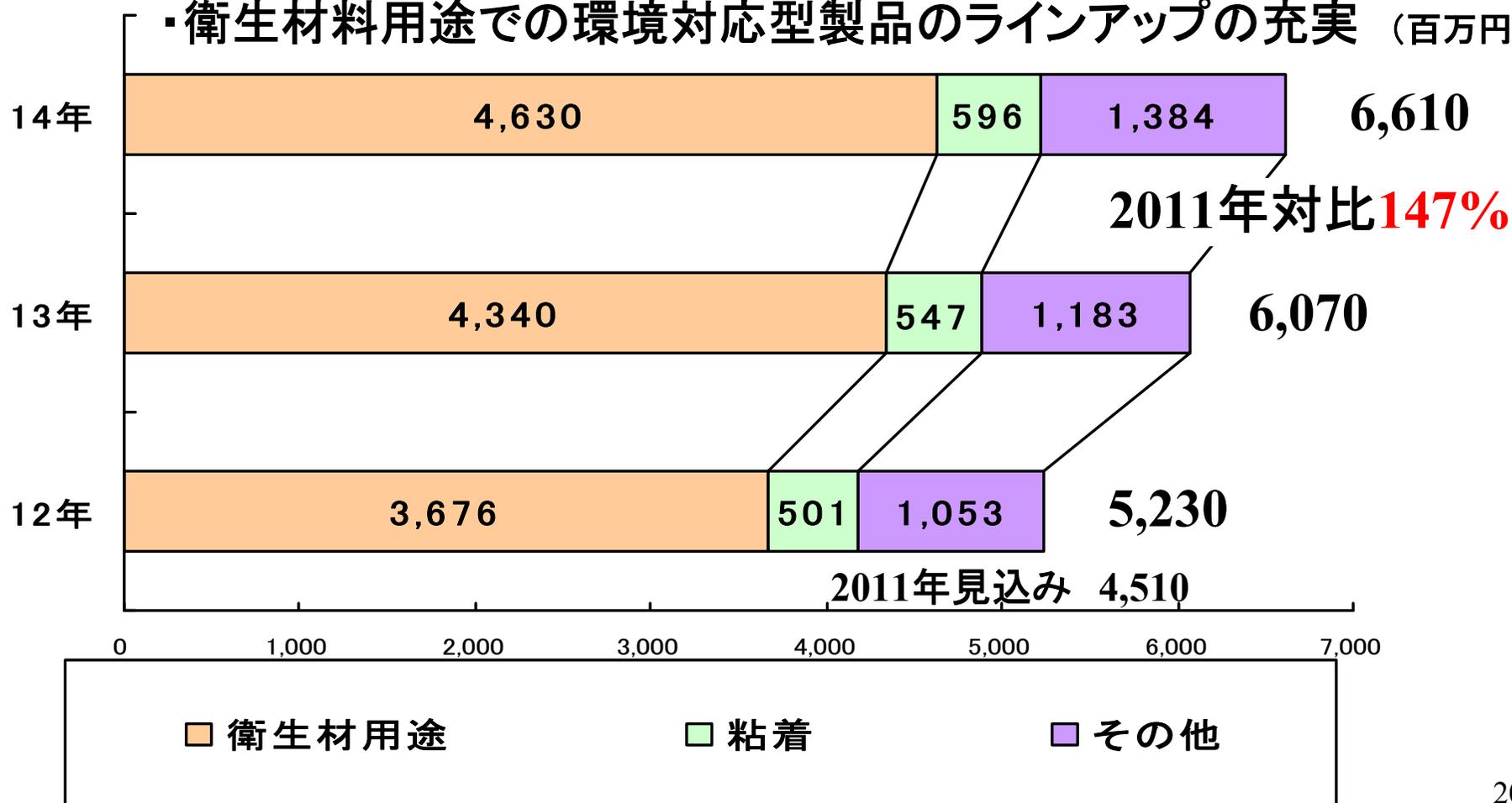


部門別売上高の推移

MORESCO

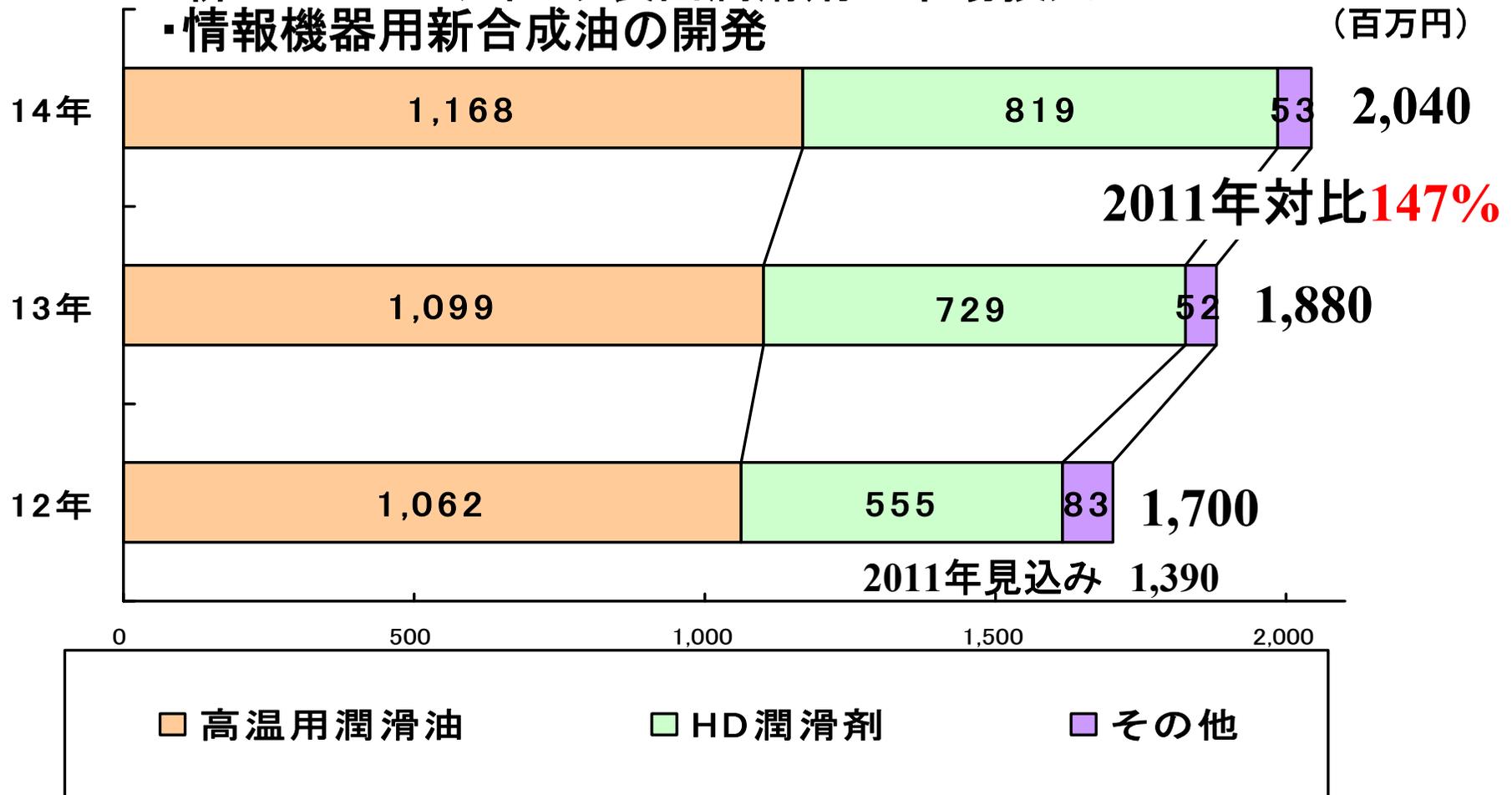
■ ホットメルト接着剤部門

- ・東南アジアでの衛生材向けの需要の拡大
インドネシア現地法人での生産開始、東南アジアの需要対応
- ・国内では自動車内装用反応型ホットメルトの拡販
- ・衛生材料用途での環境対応型製品のラインアップの充実 (百万円)



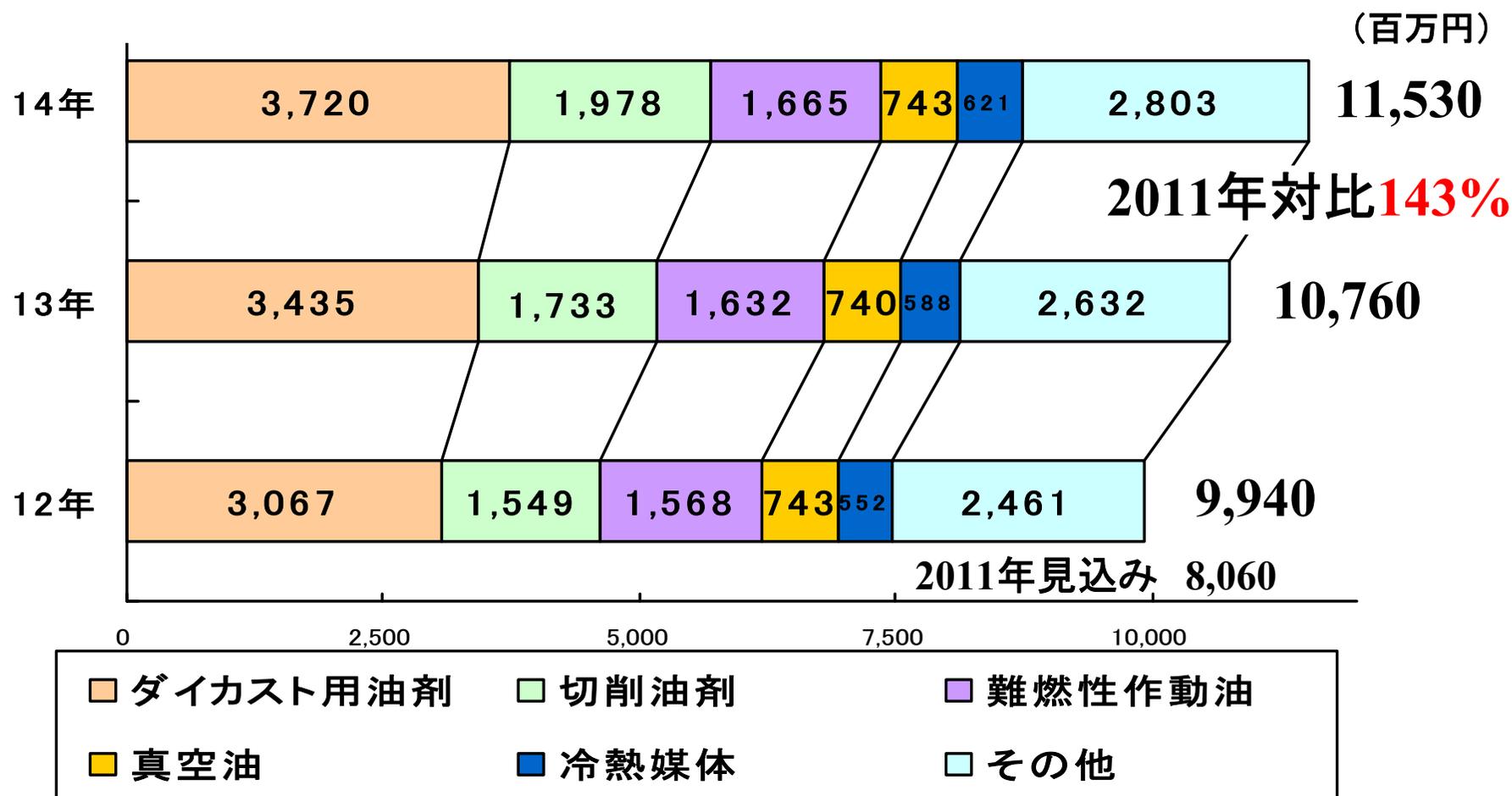
■ 合成潤滑油部門

- ・世界的な自動車生産台数の伸びによるオルターネーター向け高温用合成潤滑油の需要拡大に対応する
- ・新しいハードディスク表面潤滑剤の市場投入
- ・情報機器用新合成油の開発



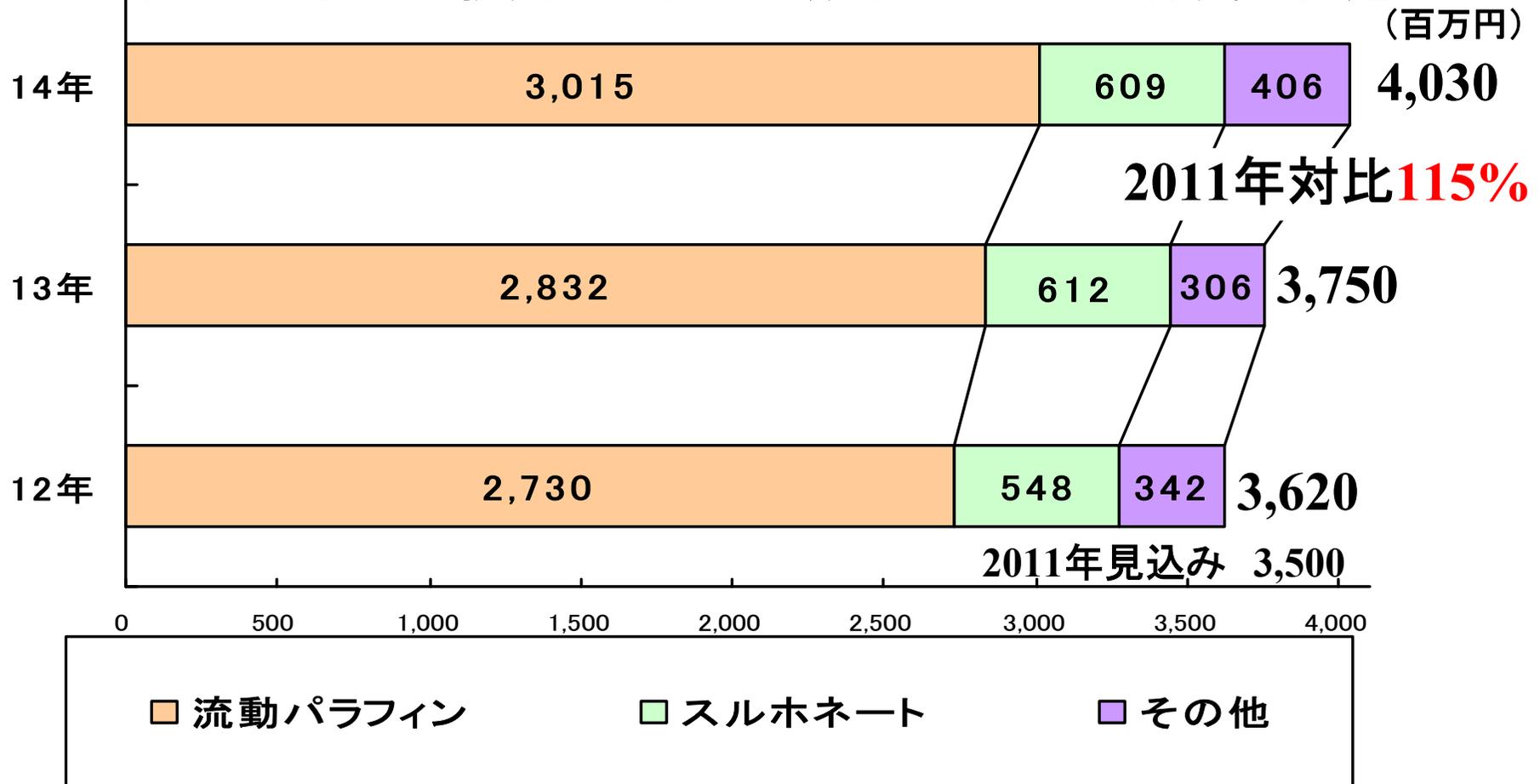
■ 特殊潤滑油部門

- ・現地ニーズに対応した製品開発
- ・環境負荷軽減製品の開発
- ・ダイカスト用離型剤、切削油剤のシェアを拡大する



■ 素材部門

- ・海外でのリチウムイオン電池生産用の需要拡大に対応し、流動パラフィンの拡販を進める
- ・合理化・省力化投資によるコスト競争力の向上と品質の安定



新製品開発の3つの分野

環境関連分野

- 自動車用潤滑剤
- 耐熱性ホットメルト接着剤



エネルギーデバイス分野

- バリア性封止材料

太陽光発電



有機ELパネル

情報関連分野



- ハードディスク表面潤滑剤
- HD軸受用潤滑油
- LiB生産用流動パラフィン

新製品開発（環境関連分野）

アルミニウム・マグネシウム用
ダイカスト離型剤
少量で高性能、作業環境を改善



新 難燃性作動液
機械にやさしく、省電力で
環境改善にも貢献



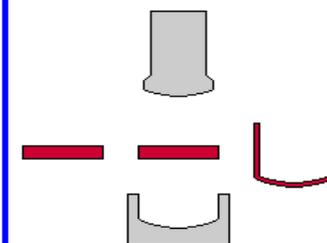
合成型水溶性切削油
ロングライフで高性能、
廃液を削減し環境保護に貢献

インパクト成形用潤滑剤
車載用リチウムイオン電池用ケース
のプレス加工用等



電池ケース

・インパクト加工



新製品開発（環境関連分野）

高機能ホットメルト接着剤
溶剤を含まない、人体や環境
にやさしい接着剤

有機溶剤(V.O.C)系
からの置き換え
自動車・建材などの内装材
用途に販売中

反応型接着剤
を開発し、さらに
自動車に拡大

低温塗工型ホットメルト
接着剤を溶かす温度が160℃
から130℃に低下(エネルギー削減)

大人用紙おむつ
の組み立て工程で活躍



●耐熱性ホットメルト接着剤

新製品開発（情報関連分野）



次世代・次々世代記録方式
に向けた新潤滑剤を開発中

ハードディスク装置のドラ
イブ軸受け用潤滑油を開発
大手メーカーと評価中

ハードディスク（ガラス）
用の表面加工液を開発中
一部の加工液は販売中

ハードディスク用部品加工
塩素フリー切削油
（超難削材加工）

新製品開発（エネルギーデバイス分野）

デバイス用 シール・バリア材料

有機ELデバイス、太陽電池等の
封止材料の開発



有機EL用水分測定装置「スーパーディテクト」
世界最高クラスの感度 MORESCO、東大、(株)TI共同開発

ホットメルト接着剤の
合成技術・配合技術の応用



●有機ELパネル

●電子ペーパーなどの両面封止材用途へ



●有機EL照明

MORESCOの新製品開発

ハードディスク用
表面潤滑剤

合成潤滑油

ダイカスト用
離型剤

難燃性作動油

水溶性切削油

ホットメルト接着剤

デバイス用
材料・装置

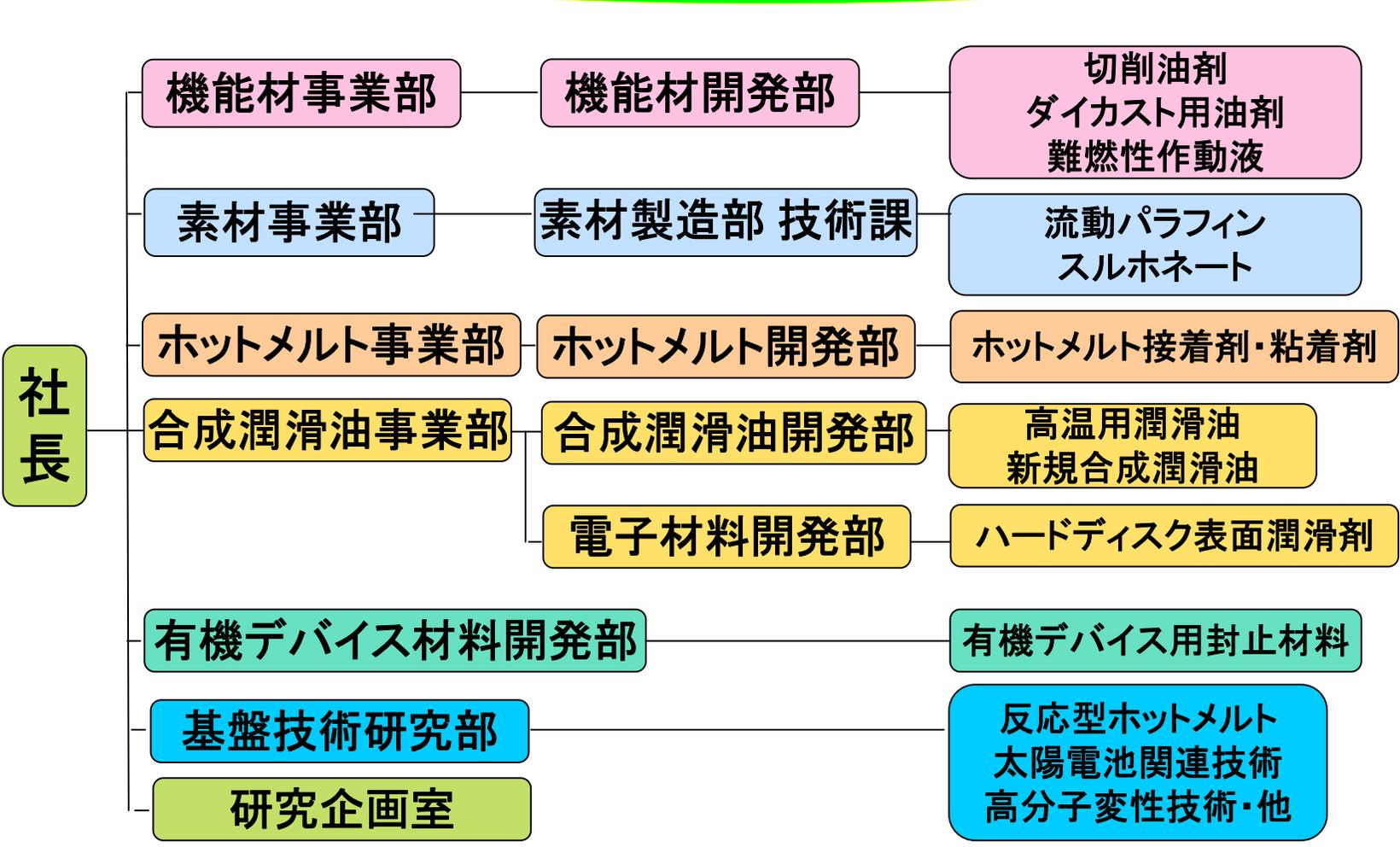
- ・現行記録方式用新製品を上市
 - ・次世代記録方式用新製品の開発
 - ・HDD動圧軸受油の開発
 - ・エコカー用高機能グリース材料

- ・少量塗布型離型剤(アルミ、Mg用)「RDシリーズ」を上市
 - ・グラフェスの技術導入による新離型剤開発
 - ・電力削減に貢献する作動油「ハイドールPRO」上市
 - ・難切削材用(チタン、インコネルなど)の開発
 - ・インパクト成型用潤滑剤の開発

- ・低温塗工型ホットメルトのラインアップの充実
- ・反応型ホットメルトの耐熱性の向上

- ・デバイス用封止機能材料の開発等
バリアフィルム用水分透過率測定装置を上市

MORESCOの研究開発組織



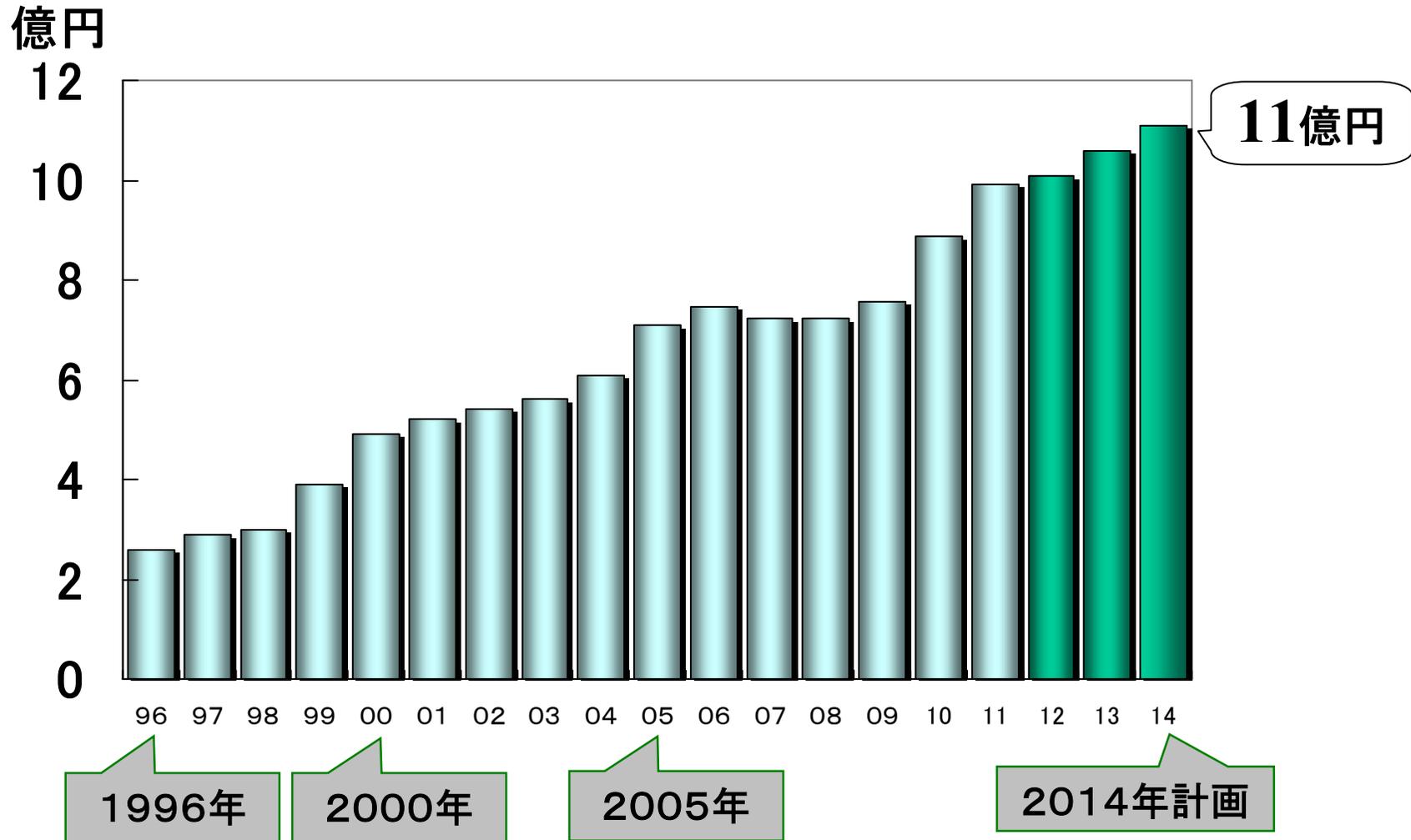
研究開発スタッフ
の割合(単体)約30%

約70名

環境・電子・エネルギーデバイス分野

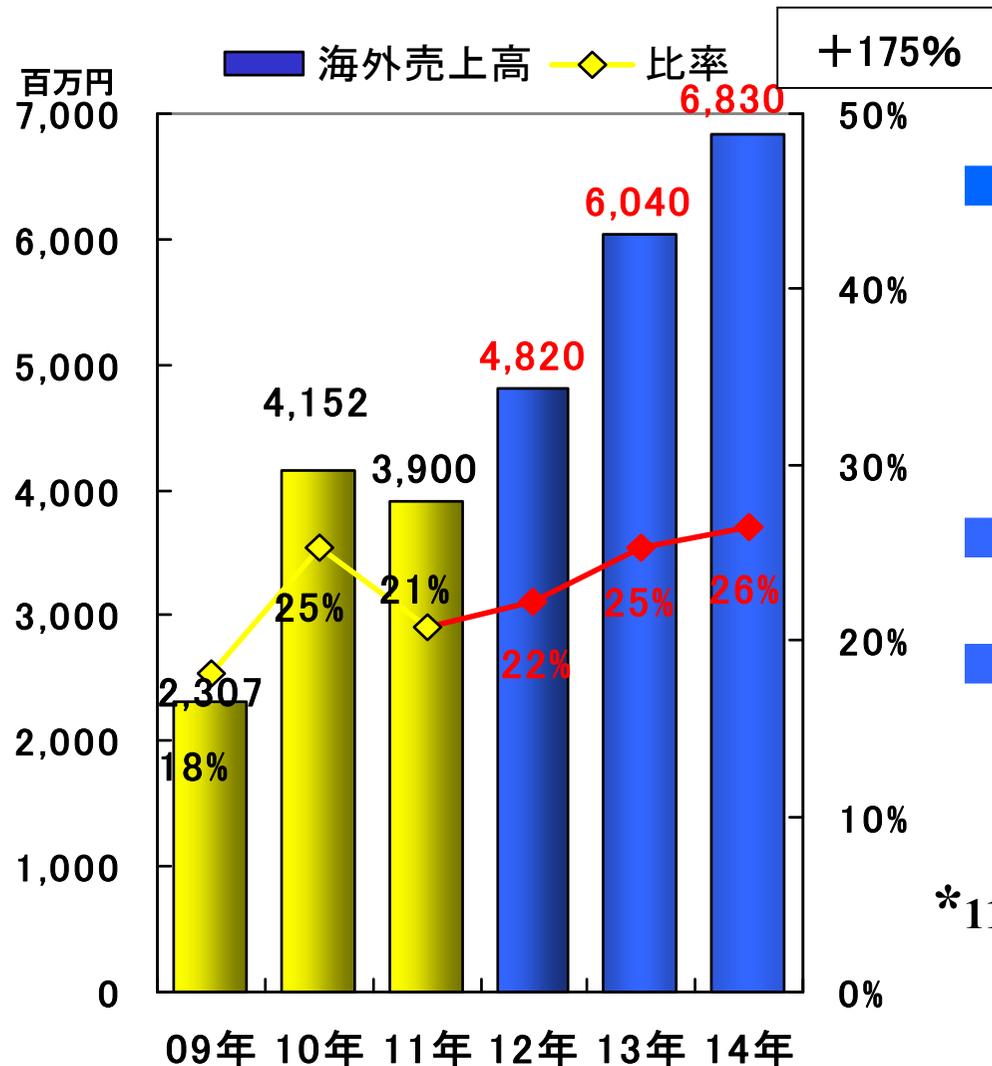
研究開発投資

単体売上高に占める研究開発費6.7%(11年見込み)



海外展開

MORESCO



■ グローバルな事業基盤の整備

- ・中国、タイ、インドネシア、ベトナムへの重点的取組み
- ・インド・ブラジルも展望

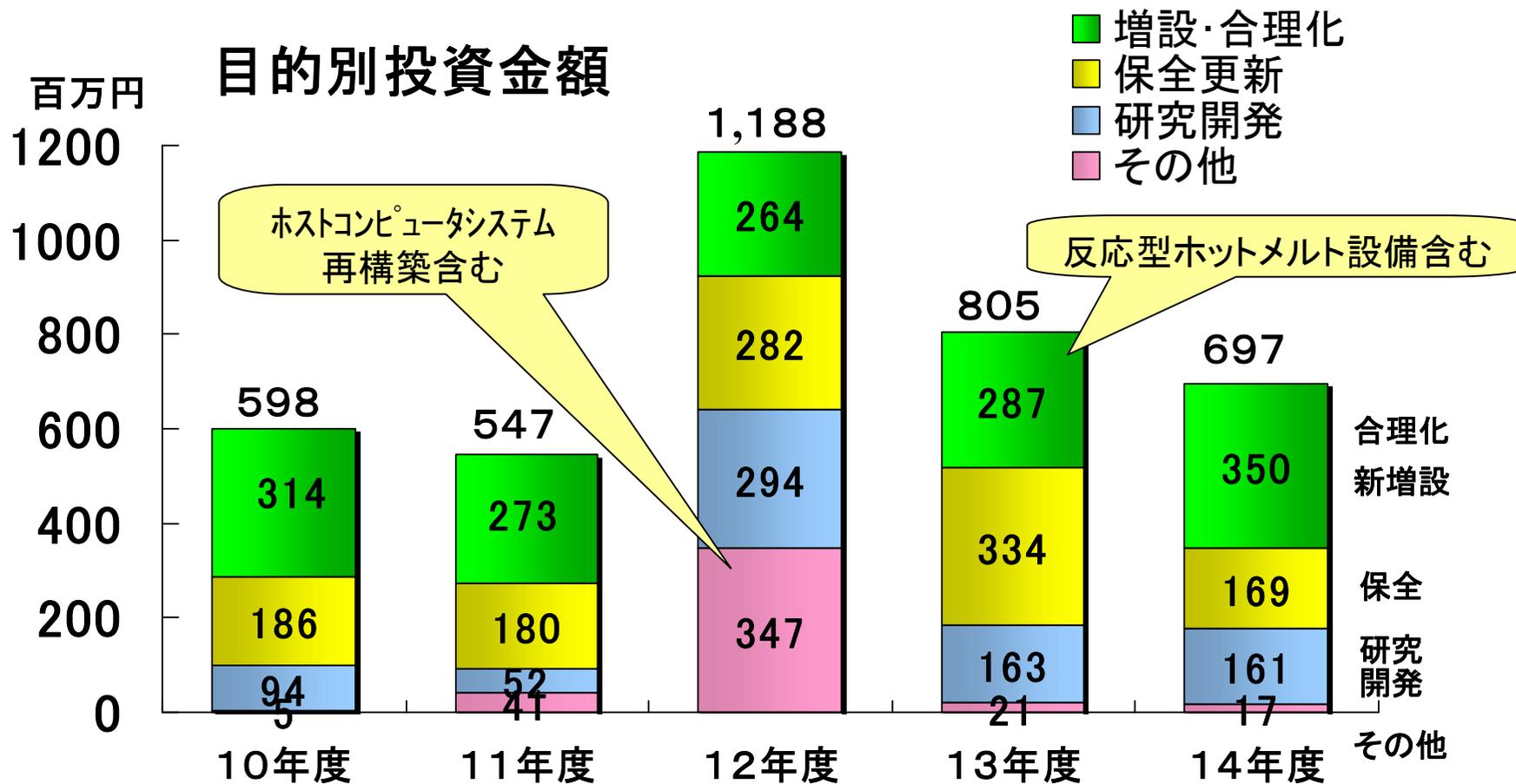
■ 原材料の世界調達

■ 中国・タイでの研究開発の充実

*11年度は予想値、12～14年度は計画値

設備投資計画

MORESCO



減価償却費
有形無形固定資産

544	522	655	720	754
-----	-----	-----	-----	-----

(百万円)

対処すべき課題

1. 復興にともない景気は回復基調

- (1) 東日本大震災から経済活動が着実な回復傾向
- (2) タイの洪水による自動車、HDD生産への影響
- (3) 円高・海外経済の減速による影響

2. 当社の対応

- (1) 時代を先取りする新製品の開発
- (2) 高付加価値新製品開発による利益体質の強化
- (3) 海外成長市場の開拓
 - ・ 東南アジアへの展開を更に強化

PT.MORESCO INDONESIA 3月生産開始

PT.MORESCO MACRO ADHESIVE 6月生産開始

本社・研究センター



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。

株式会社**MORESCO**

<http://www.moresco.co.jp/>
IR窓口 078-303-9058(広報室)

120625