

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

第54期決算説明会

(平成23年3月1日～平成24年2月29日)

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4月

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	取締役会長 中野正徳 取締役社長 赤田民生
従業員数	277人[単体]、482人[連結] （2012年2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	18,656百万円（2012年2月期：連結）
経常利益	1,303百万円（2012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) 廃水処理装置、廃水処理剤の販売

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・自動車用ケミカル製品の製造

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月設立) 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

莫莱斯柯花野压铸涂料(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

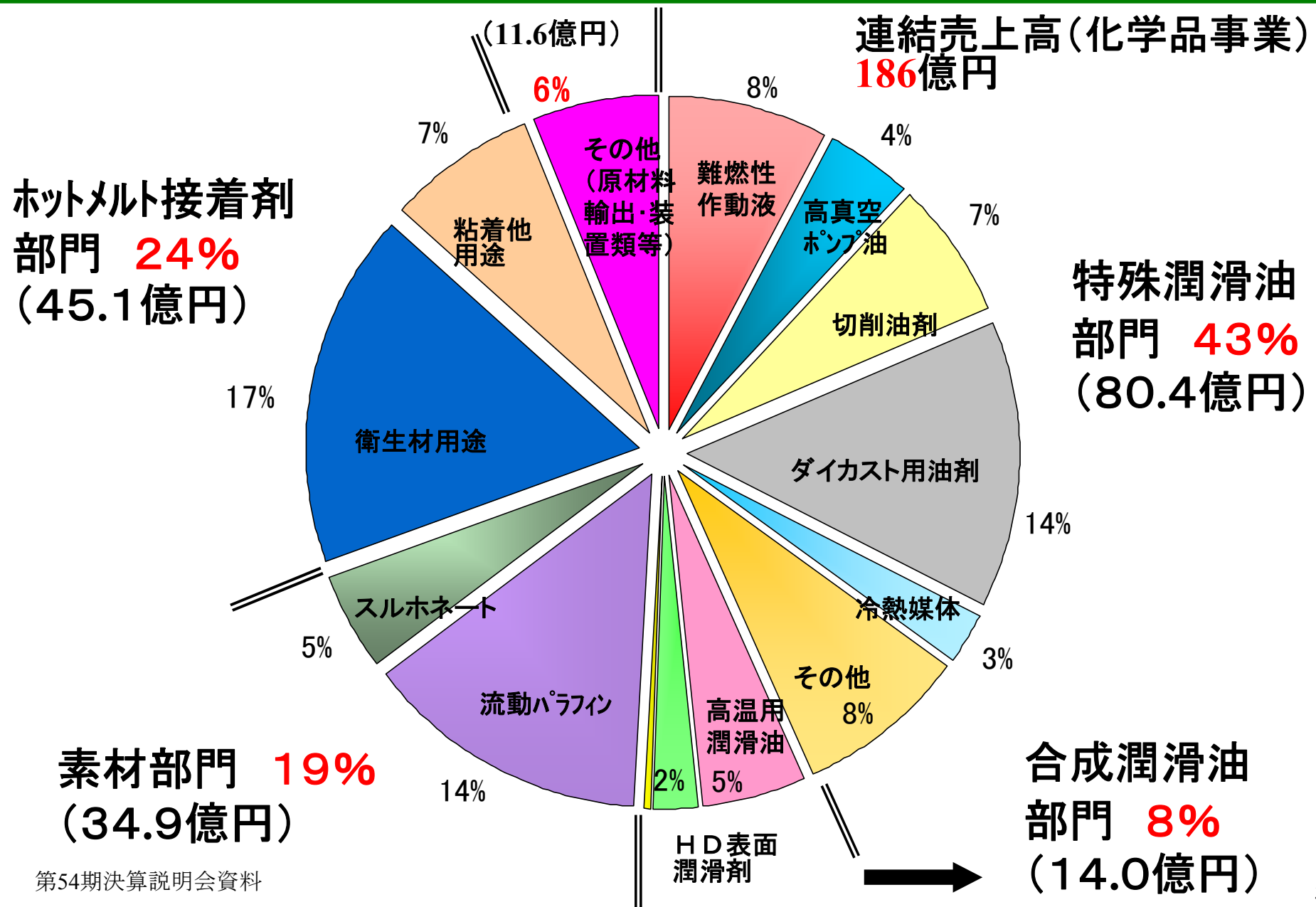
事業内容

MORESCO

売上比率(12年2月期)

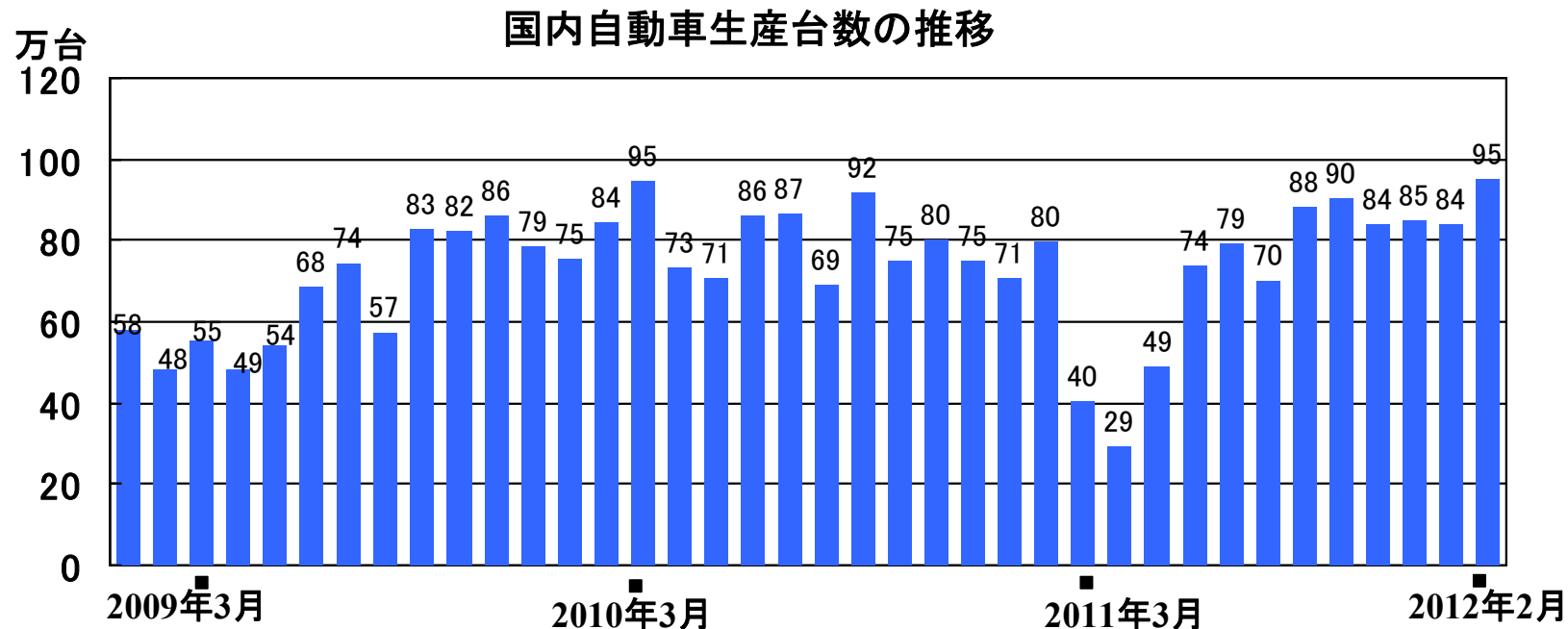
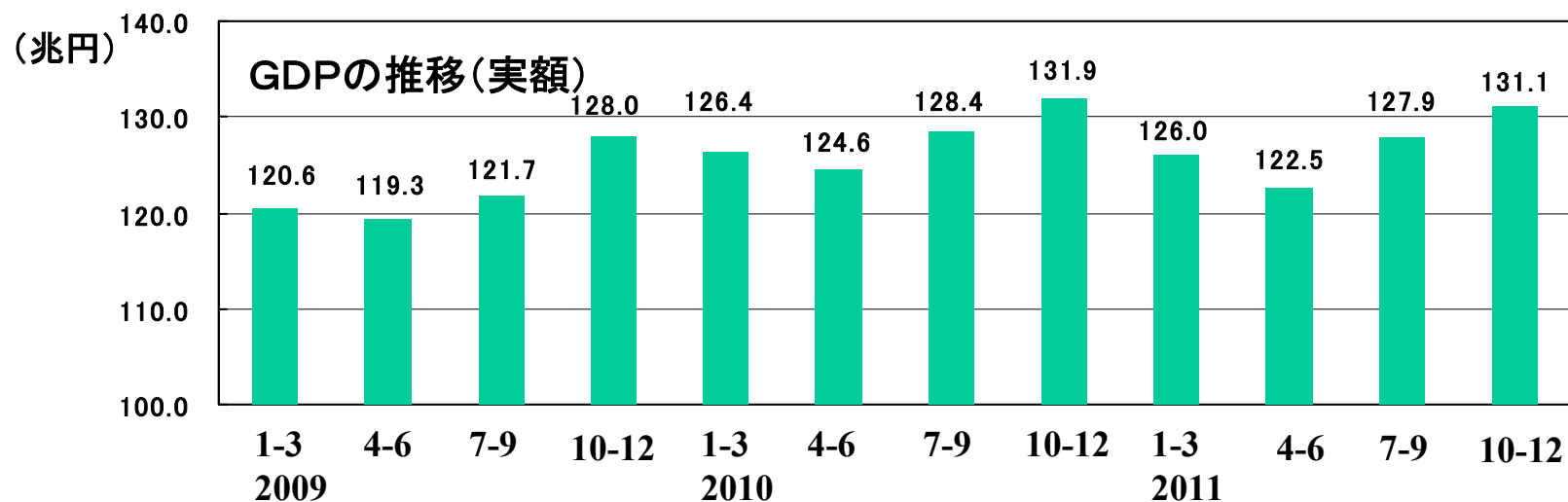
化学品 事業	特殊潤滑油部門	自動車、鉄鋼産業 向け の特殊潤滑油	43%
	合成潤滑油部門	自動車用高温グリース原料、 ハードディスク表面潤滑剤	8%
	素 材 部 門	化粧品・ポリスチレンの原料油、 LiB膜生産用、他	19%
	ホットメルト接着剤 部門	紙おむつ等の衛生材、ラベ ル・自動車向け等の接着剤	24%
関 連 事 業	廃水処理装置・処理薬剤等の販売 (株式会社マツケン)		6%
	分析試験 (株式会社モレスコテクノ)		
賃貸ビル事業	モレスコ本町ビル (大 阪 市 中 央 区 備 後 町)		0.3%

化学品事業の売上高構成 (平成24年2月期) MORESCO



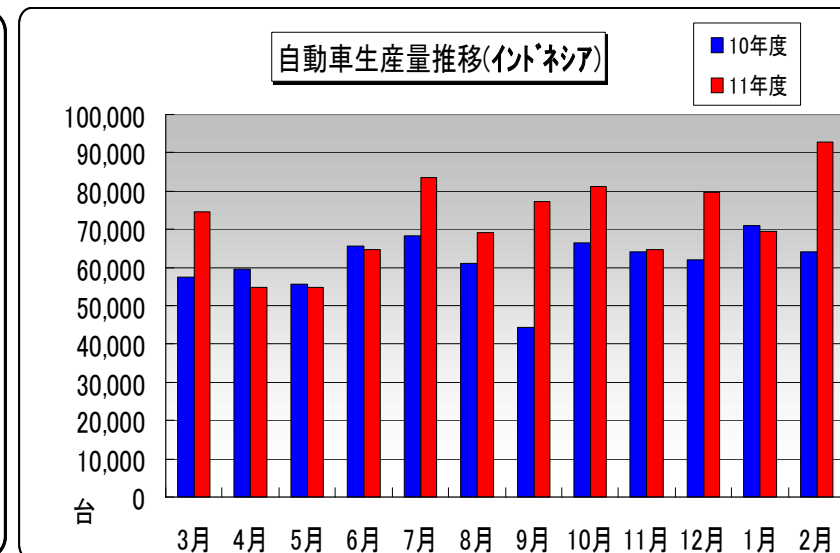
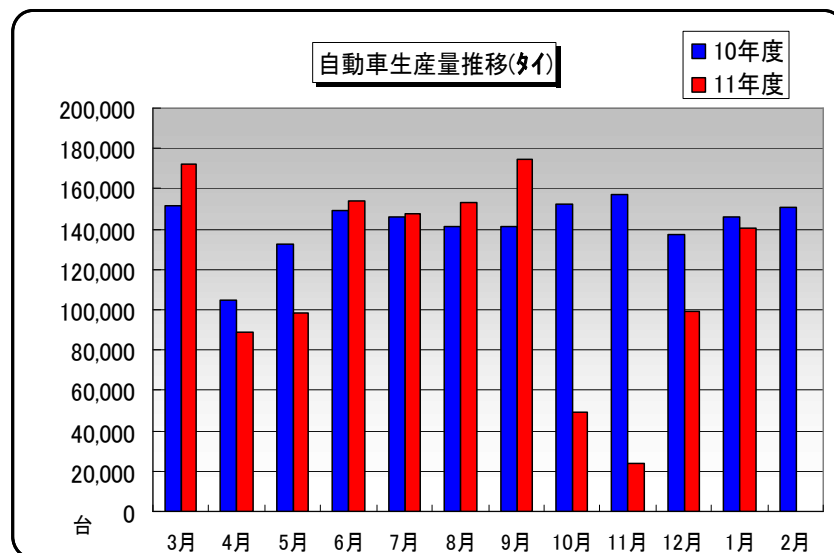
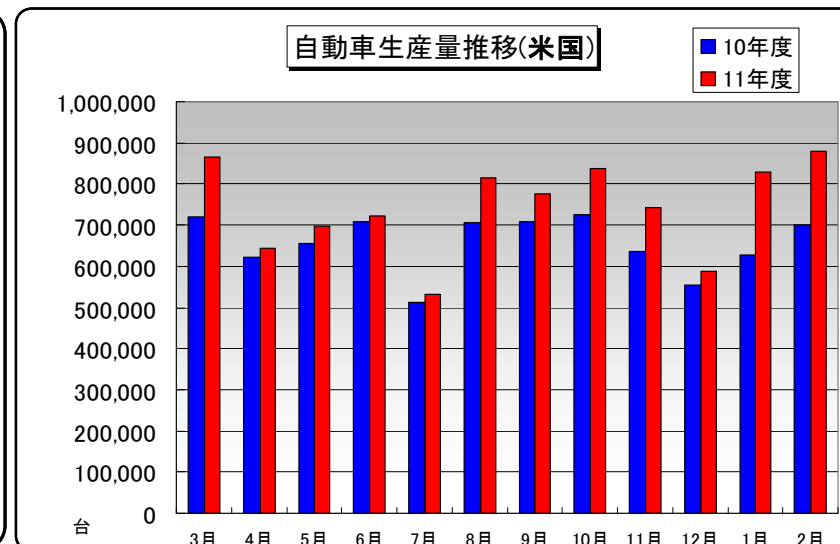
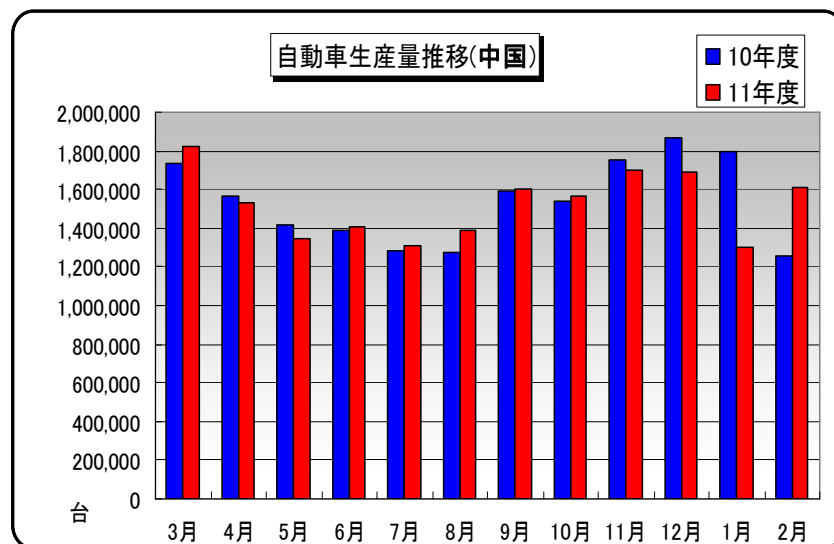
当期の経営環境(1)

MORESCO



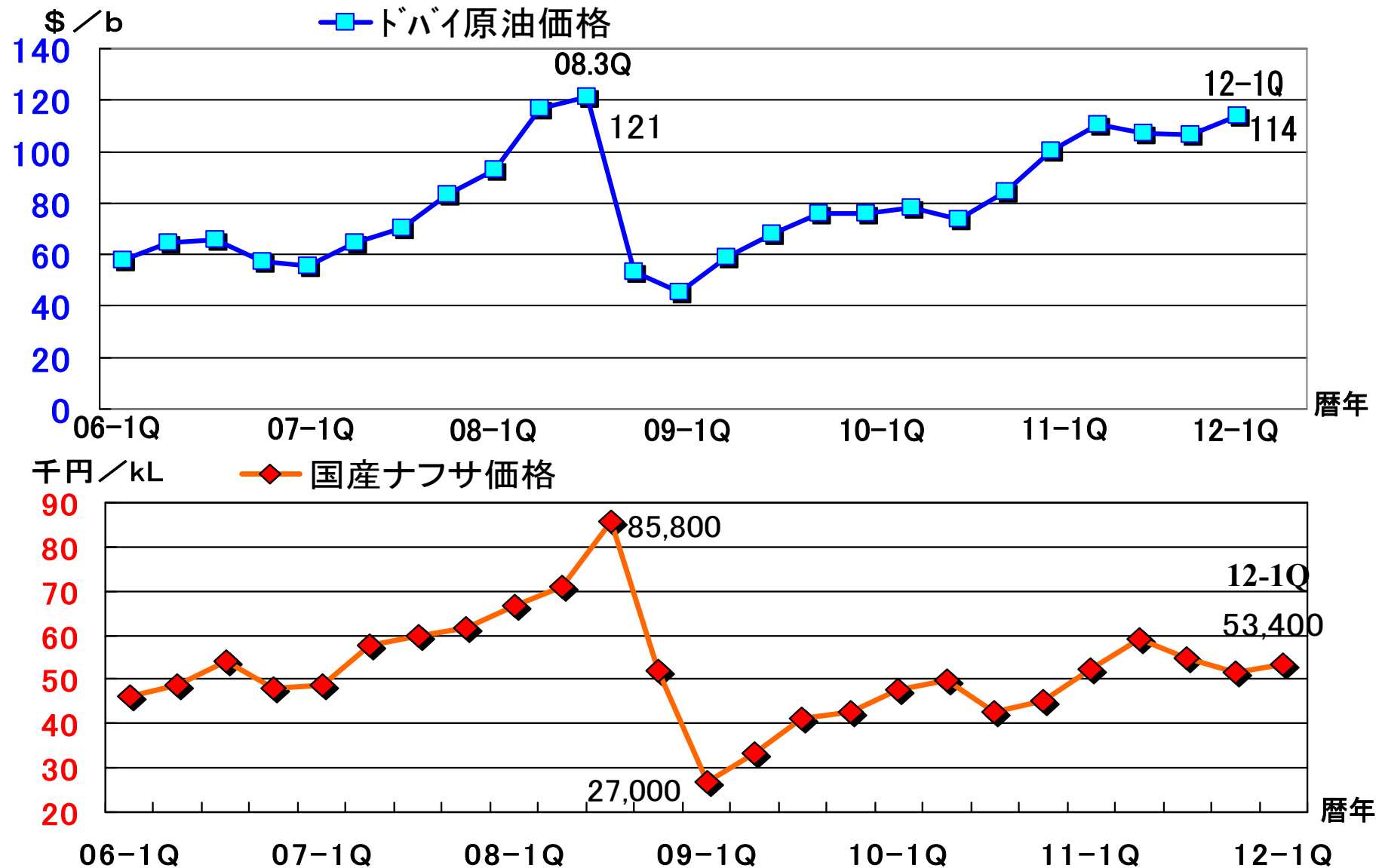
当期の経営環境(2)

MORESCO



当期の経営環境(3)

MORESCO



決算説明

(2012年2月期)

決算概要 連結損益計算書

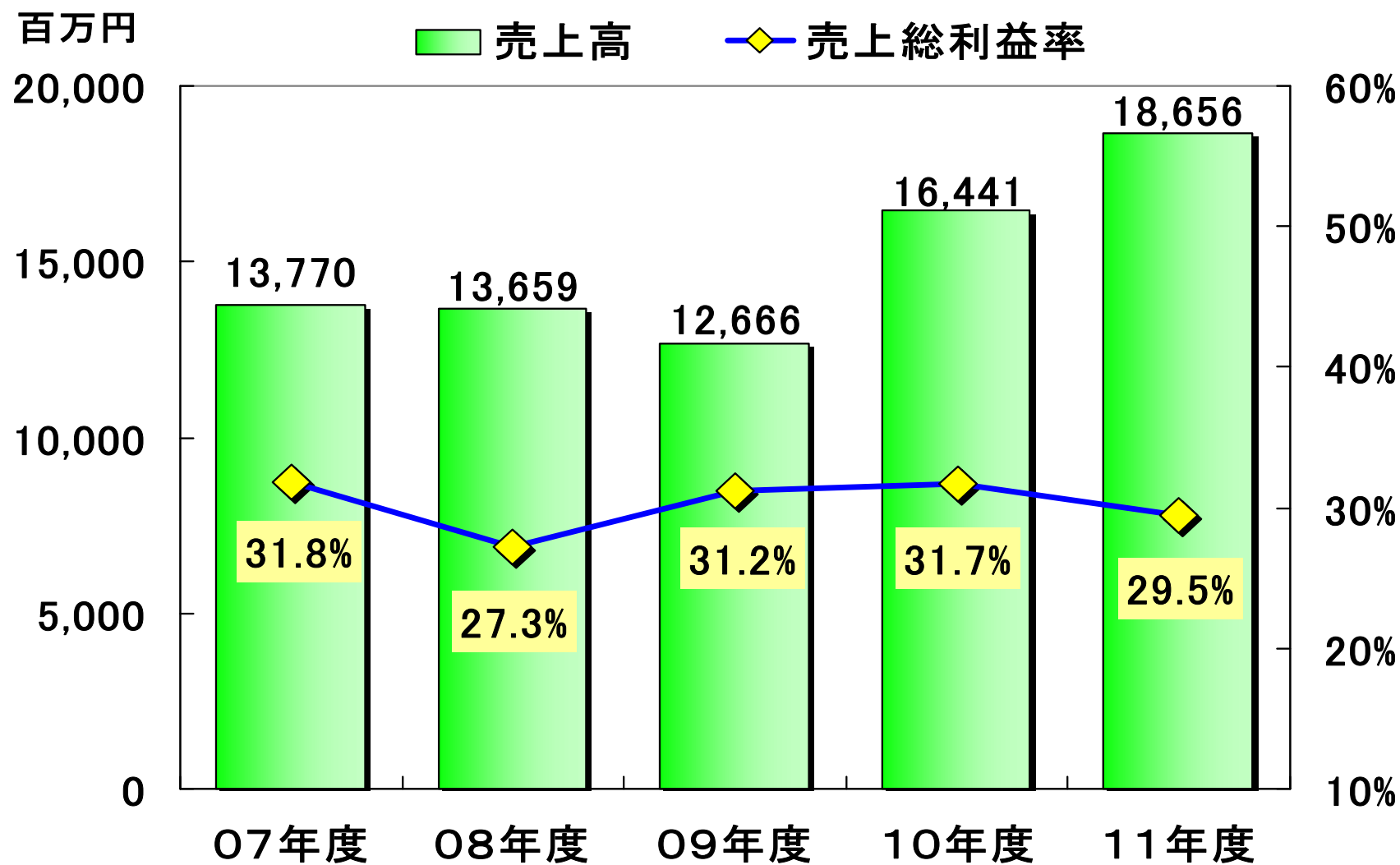
MORESCO

単位：百万円

	11/2期	12/2期	前期比
売上高	16,441	18,656	113%
売上総利益	5,205	5,496	106%
販管費	3,954	4,302	109%
営業利益	1,251	1,193	95%
営業外損益	163	110	67%
経常利益	1,414	1,303	92%
税引前利益	1,359	1,304	96%
当期純利益	868	719	83%

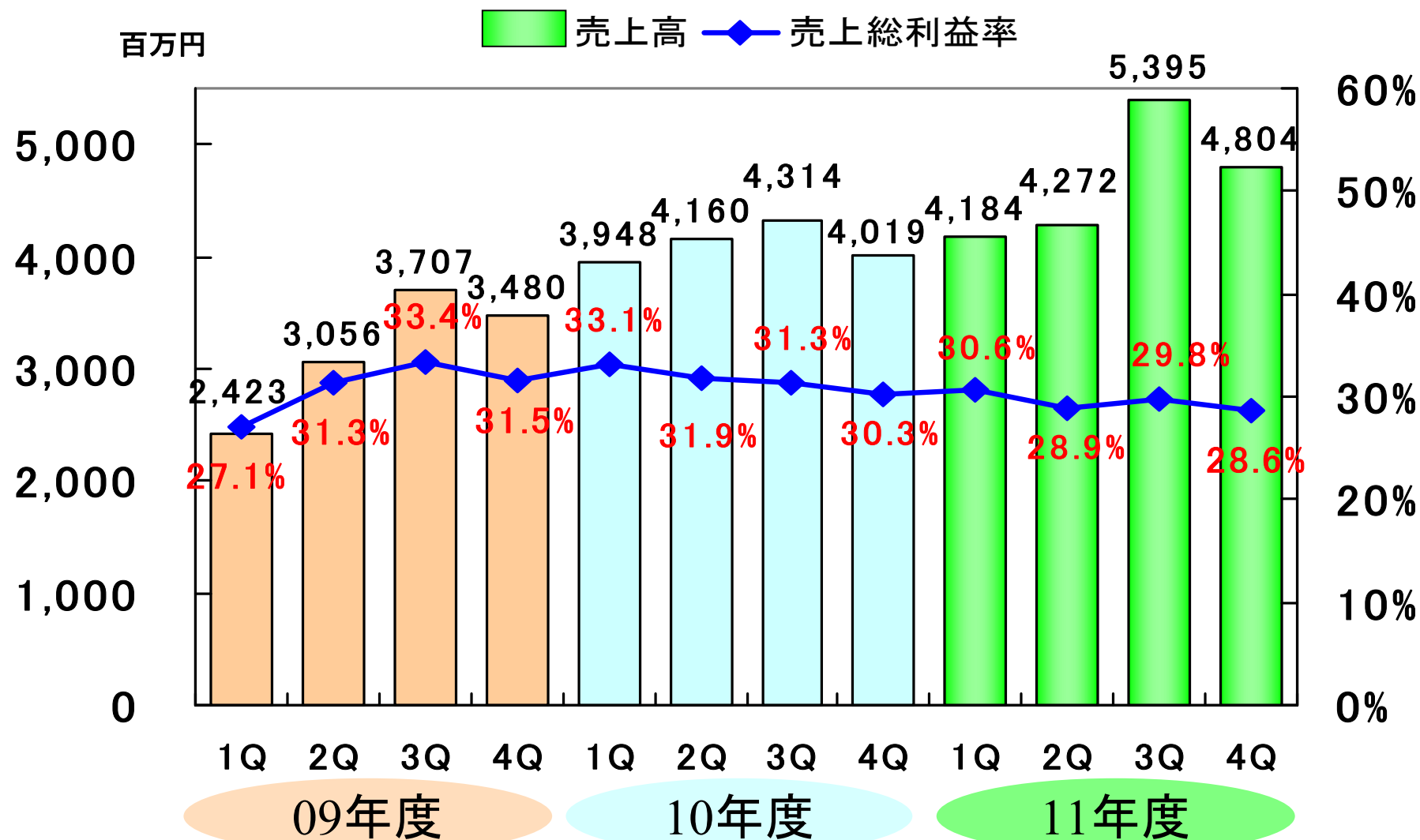
売上高,総利益率の推移

MORESCO



売上高,総利益率の推移

MORESCO



売上高の内訳

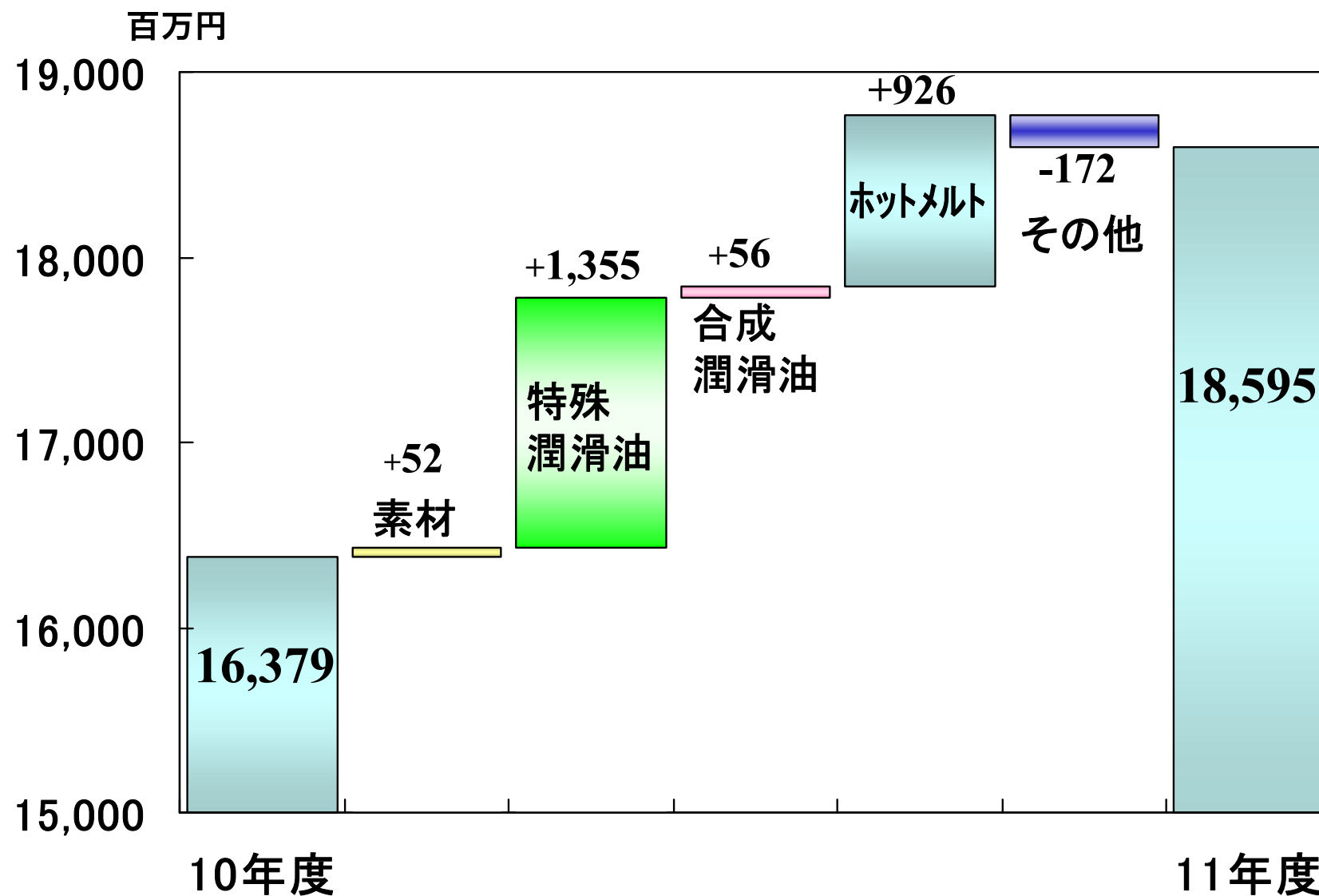
MORESCO

単位：百万円

	11/2期	12/2期	前期比
特殊潤滑油部門	6,680	8,035	120%
合成潤滑油部門	1,344	1,400	104%
素材部門	3,433	3,485	102%
ホットメルト接着剤部門	3,588	4,514	126%
その他	1,333	1,161	87%
化学品事業計	16,379	18,595	114%
ビル事業	62	61	98%
売上高合計	16,441	18,656	114%

部門別売上高の増減

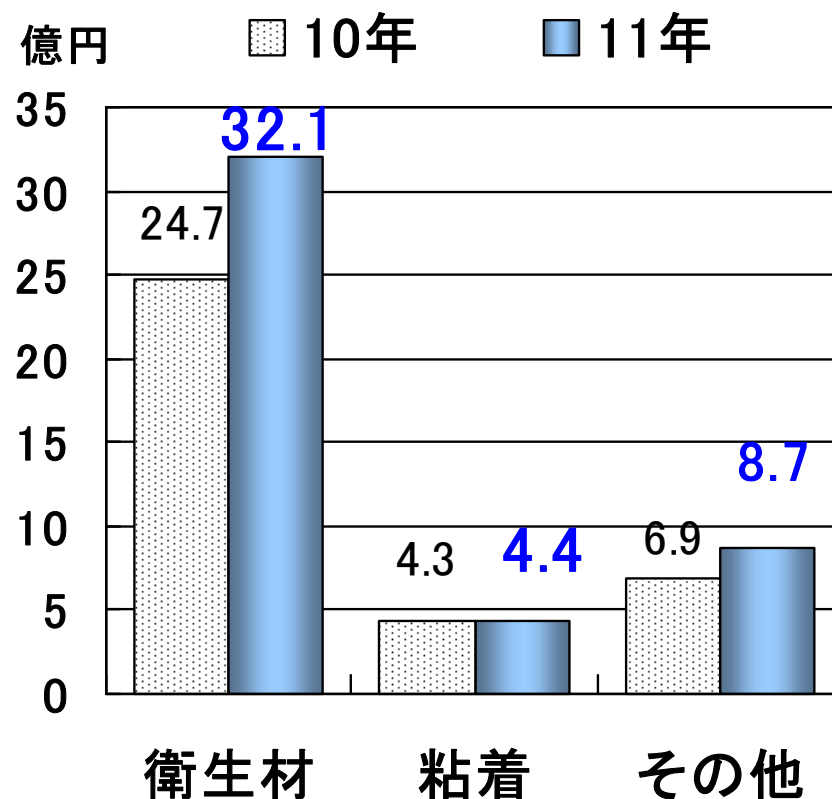
MORESCO



当期の実績（ホットメルト接着剤部門）

MORESCO

◆部門全体の売上は、前年比 **25.8%増** (4,514百万円)
数量は、 **12.8%増**

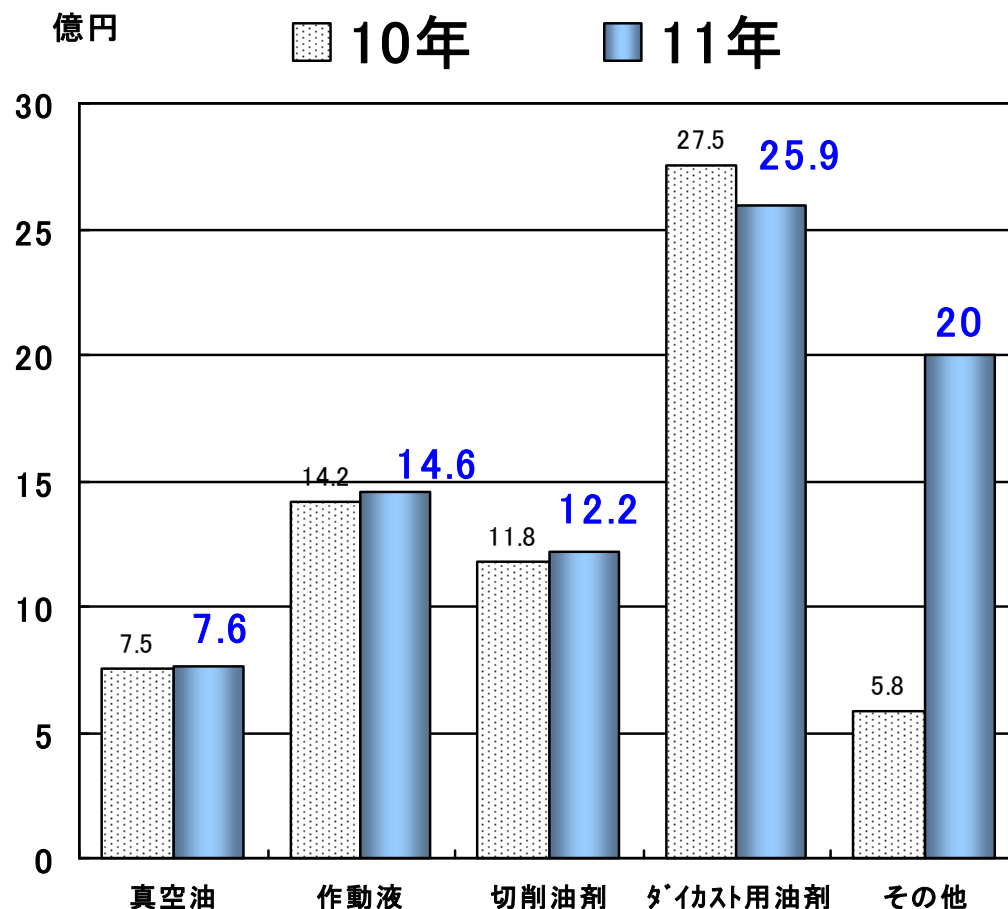


- 大人用紙おむつ向け
 - ・震災による増産に対応し **30%の伸び**
- 粘着分野は堅調に推移
- 自動車内装材用途も好調
 - ・新規採用車種の増加により好調

当期の実績（特殊潤滑油部門）

MORESCO

◆部門全体の売上は、前年比20.3%増(8,035百万円)
数量は、23.8%増



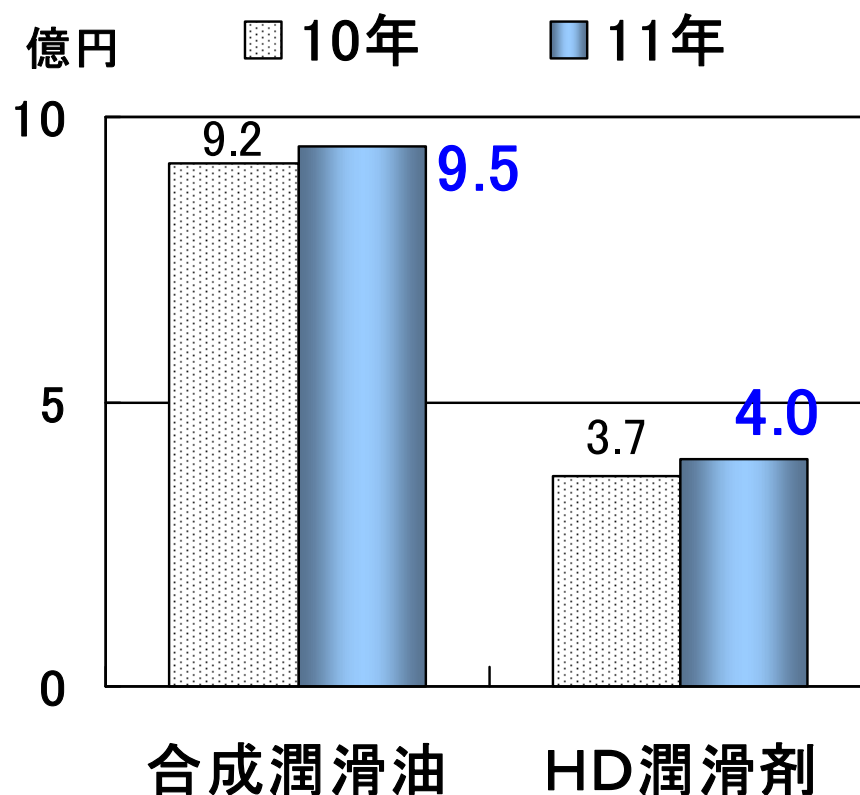
震災の影響後、回復基調

- 難燃性作動液
 - ・震災後昨年並に回復
- アルミ用、マグネシウム用ダイカスト用油剤
 - ・震災やタイの洪水の影響などで減少
- その他
 - ・エチレンケミカルの子会社化により自動車ケミカル製品が加算

当期の実績（合成潤滑油部門）

MORESCO

◆部門全体の売上は前年比4.1%増(1,400百万円)
数量は、2.6%減



➤高温用潤滑油

自動車向けグリース用途等

- ・自動車の生産拡大により
好調な昨年度を上回る

➤ハードディスク表面潤滑剤

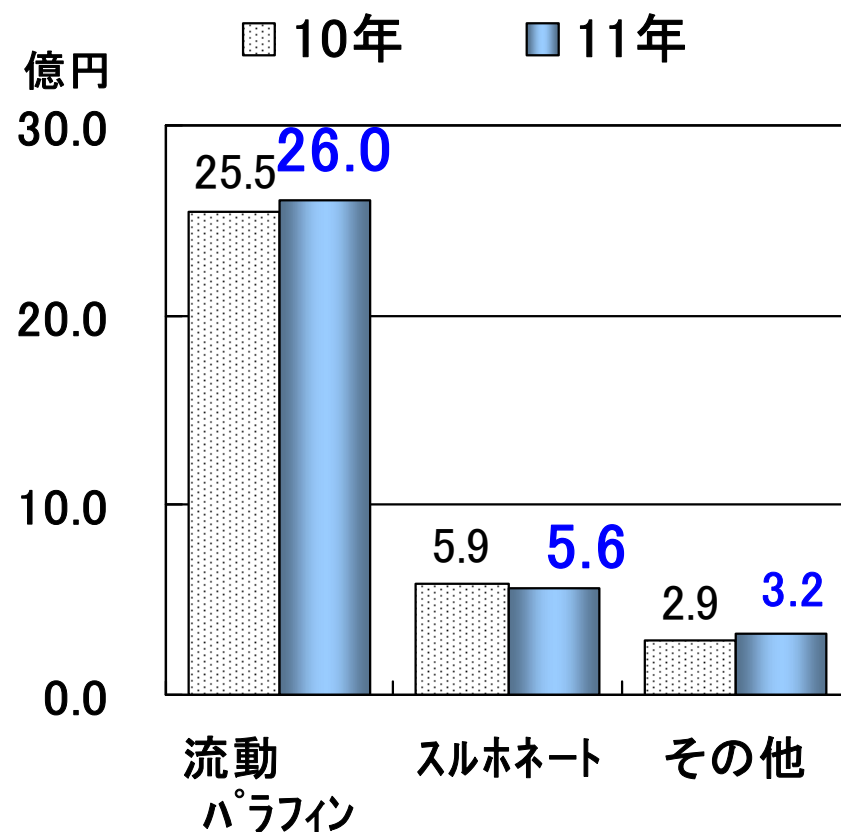
- ・新興国でのパソコン需要拡大
新製品の新規採用が進む

当期の実績（素材部門）

MORESCO

◆部門全体の売上は前年比1.6%増(3,485百万円)

数量は、 2.0%減



➤流動パラフィン

- ・リチウムイオン電池膜生産向けが震災後回復
- ・化粧品向け、トイレタリー向けは好調
- ・ポリスチレン向けも堅調

➤スルホネート

- ・自動車、鉄鋼産業の生産増に伴い回復するも昨年実績には至らず
- ・輸出は円高の影響を受け低迷

主要連結対象個別各社の業績



	売上高(百万円)			経常利益(百万円)		
	11年2月期	12年2月期	前期比	11年2月期	12年2月期	前期比
MORESCO	13,799	14,693	106%	873	903	103%
マツケン	445	658	148%	25	45	179%
モレスコテクノ	224	233	104%	31	39	125%
モレスコタイランド	1,359	1,195	88%	143	88	62%
モレスコUSA	138	151	110%	3	△18	—
無錫松村貿易	711	786	110%	81	59	73%
莫萊斯柯花野	706	708	100%	124	81	65%
無錫徳松科技	1,357	1,431	105%	76	62	82%
エチレンケミカル	2,300	2,730	119%	242	222	92%

(注) 海外グループ会社は、12月期決算 エチレンケミカルは9月より子会社化(3月決算)

新製品売上高

MORESCO

単位：百万円

	11/2期	12/2期	前期比
新製品売上高	1,253	2,328	185%
新製品売上高寄与度	7.6%	12.5%	

売上に貢献した新製品

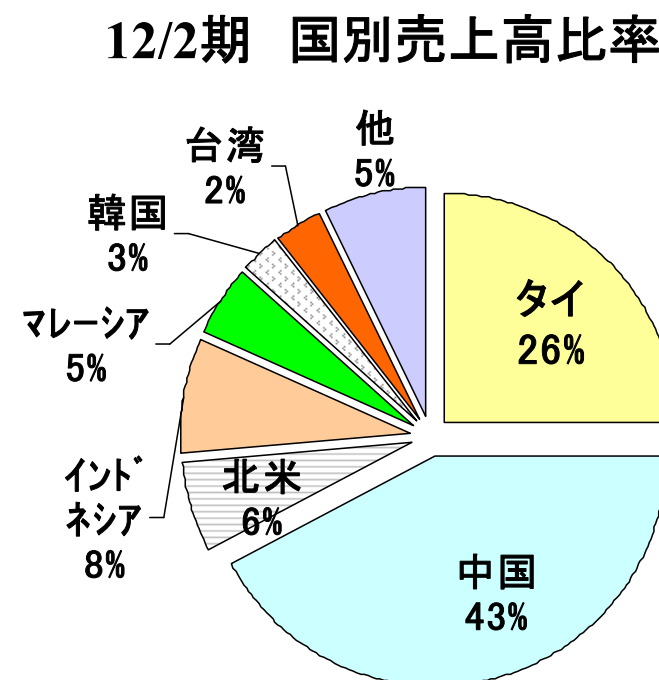
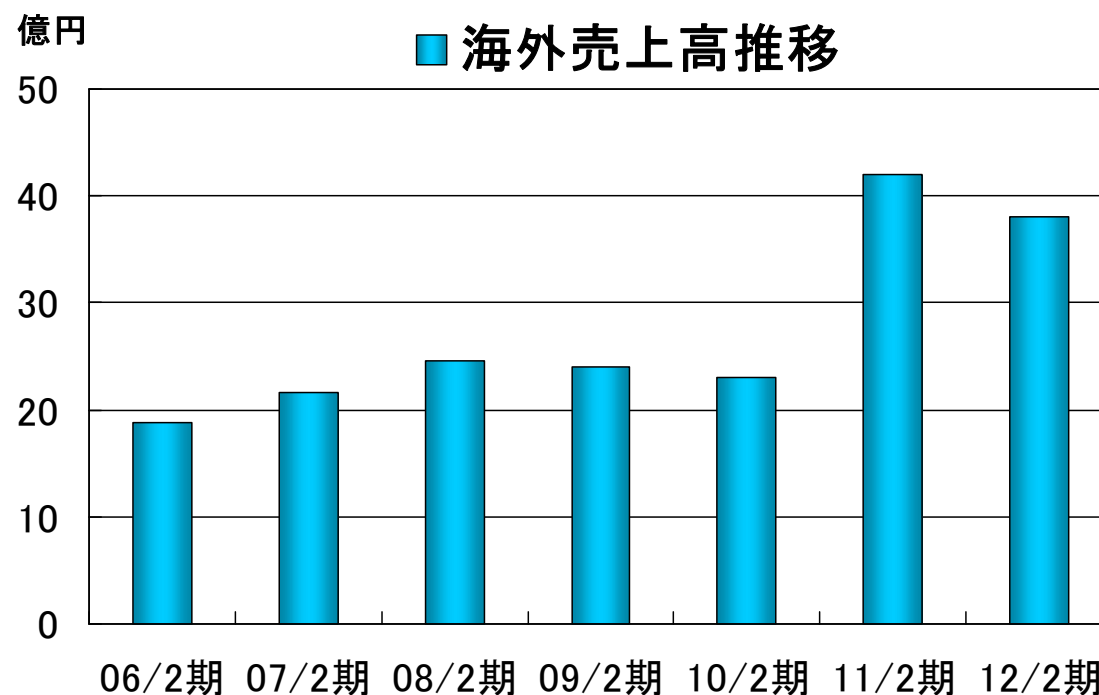
- ・ハードディスク表面潤滑剤（高記録密度用）
- ・難燃性作動液（潤滑・耐熱・耐酸化安定性向上タイプ）
- ・ダイカスト用離型剤（少量塗布・環境重視タイプ）
- ・切削油剤（環境対応、長寿命開発品）
- ・合成潤滑油（HD用動圧軸受油）
- ・ホットメルト接着剤（衛生材料用、エアコン・自動車用フィルター用）

海外売上高

MORESCO

単位: 百万円

	11/2期	12/2期	前期比
海外売上高	4,152	3,806	92%
海外売上高比率	25.3%	20.4%	



販売費・一般管理費

MORESCO

単位: 百万円

	11/2期	12/2期	増減	前期比
販売費・一般管理費	3,954	4,302	+348	108.8%
うち、研究開発費	887	920	+33	103.7%
売上高販管費比率	24.0%	23.1%		
売上高研究開発比率	5.4%	4.9%		

<販管費の増加要因>

- ・人件費 +174
- ・支払運賃、通関料 +60

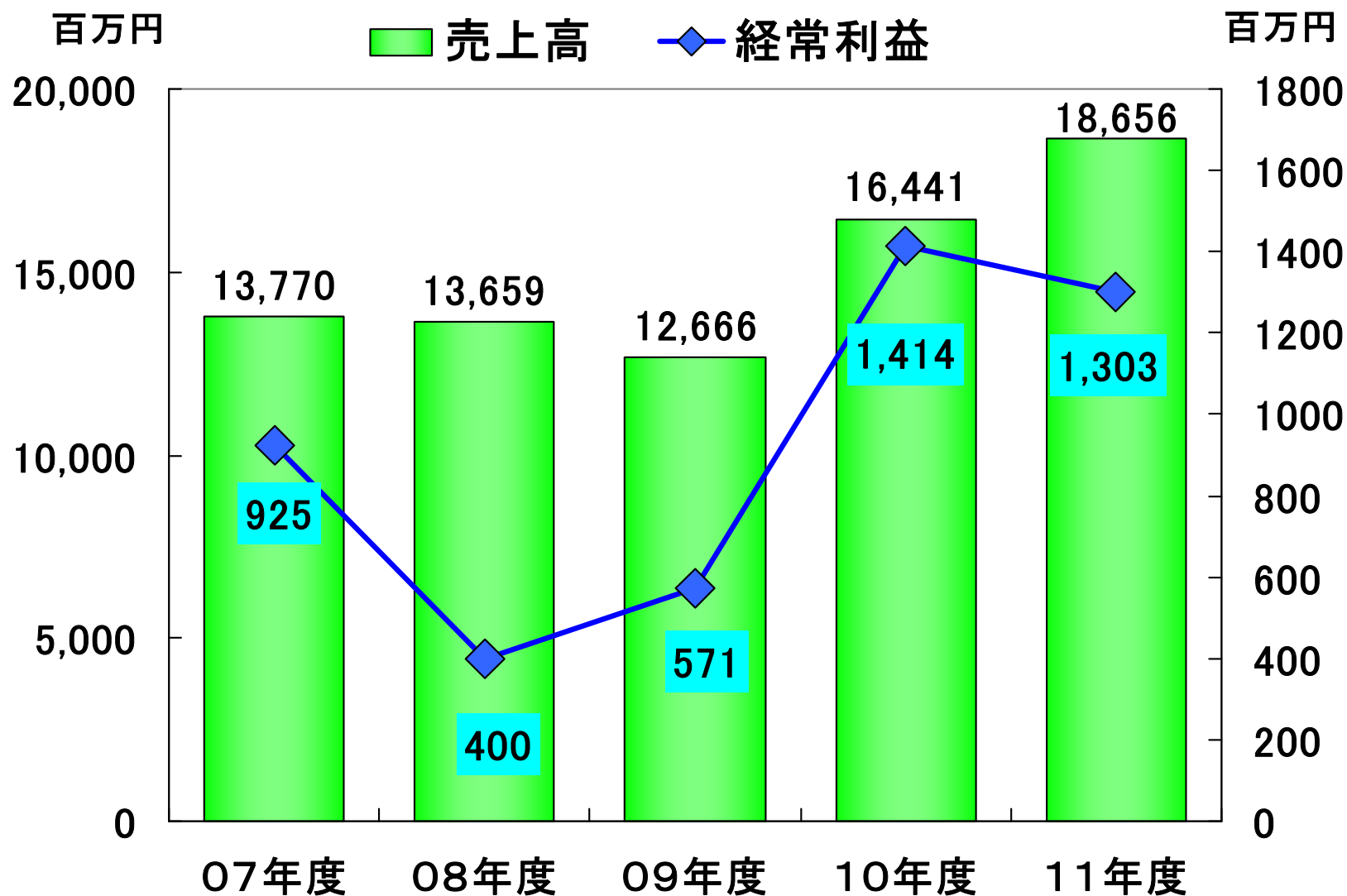
営業外損益の内訳

MORESCO

単位:百万円	11/2期	12/2期	増減
持分法投資損益	175	65	△110
純金融損益	△4	△5	△1
為替差損益	△25	△6	19
新株発行費	△8	—	8
その他	25	56	31
合計	163	110	△53

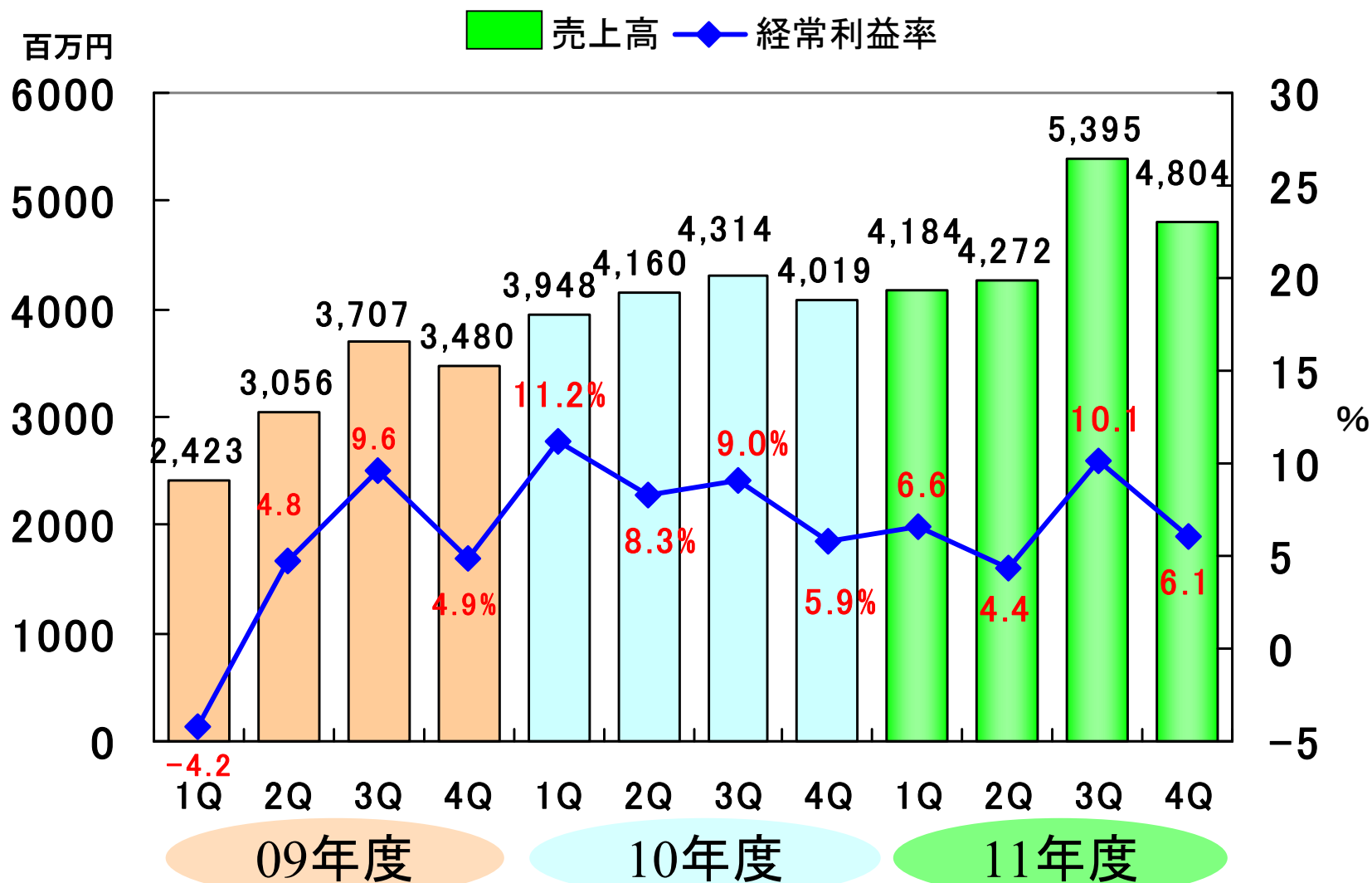
売上高と経常利益の推移

MORESCO



売上高,経常利益率の推移

MORESCO



決算概要

連結貸借対照表

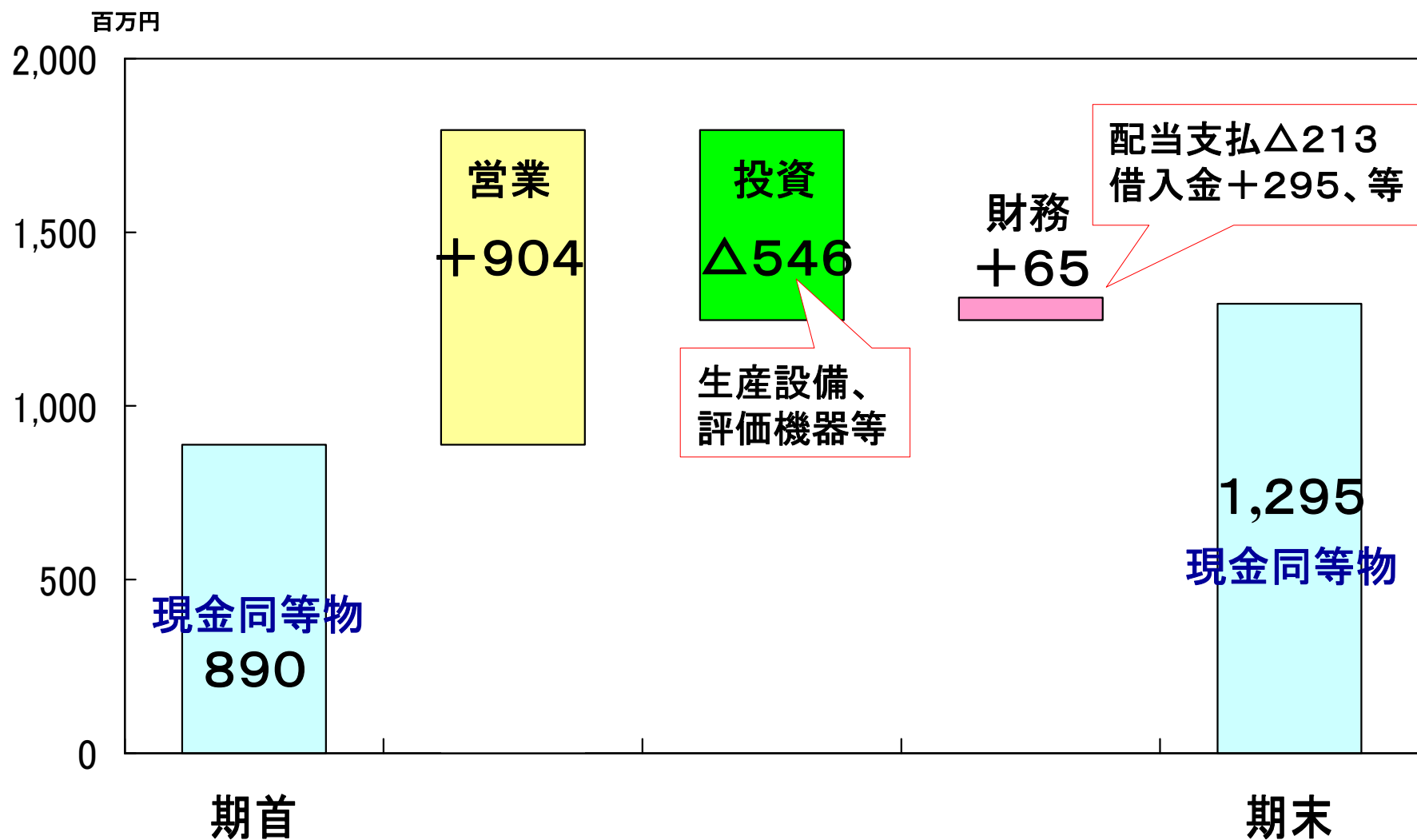
単位:百万円

MORESCO

科目	12/2期	増減	科目	12/2期	増減
現預金	1,395	456	仕入債務	3,839	944
売上債権	4,516	768	有利子負債	1,589	694
棚卸資産	2,602	516	その他流動負債	1,302	124
その他	310	64	その他固定負債	809	△104
流動資産計	8,824	1,804	負債合計	7,539	1,657
有形固定資産	4,681	648	資本金・資本剰余金	2,912	±0
無形固定資産	546	△15	利益剰余金	4,364	506
投資その他	1,089	△73	自己株式	△0	△0
固定資産計	6,315	559	その他包括利益累計額	△148	△52
			自己資本合計	7,128	454
			少数株主持分	472	252
資産計	15,139	2,363	負債・資本計	15,139	2,363

キャッシュフロー計算書

MORESCO



営業活動によるキャッシュフロー

単位: 百万円、ヵ月

項目	1 1/2期	回 転 期 間	1 2/2期	回 転 期 間
税引前当期利益	1,359		1,304	
減価償却費	589		606	
(小計)	(1,949)		(1,910)	
売上債権の増減(△は増加)	△195	2.7	△161	2.7
仕入債務の増減(△は減少)	158	3.0	103	3.1
たな卸資産の増減(△は増加)	△188	1.5	△307	1.5
その他	△283		△327	
法人税等の支払	△163		△314	
営業活動によるキャッシュフロー	1,278		904	

設備投資・減価償却費

MORESCO

単位: 百万円

	11年期初	11年期末	増減
有形・無形固定資産計	4,594	5,227	632

	11/2期	12/2期	増減
設備投資額（合計）	546	633	+87
(株)MORESCO	467	327	△140
（うち、研究開発投資額）	(59)	(77)	(+18)
モレスコイントネシア他	77	306	+229

減価償却費※1	584	600	+16
---------	-----	-----	-----

※1 (株)花野のれん代償却を含む

有利子負債

MORESCO

単位：百万円

	11年期初	11年期末	増減
短期借入金 (1年以内)	460	990	+530
長期借入金	435	598	+163
合計	895	1,589	+694
借入金依存度	7.0%	10.5%	

(注) 借入金依存度 = 有利子負債／総資産 (%)

自己資本の変化

MORESCO

単位: 百万円

	11/2期	12/2期	増減
資本金	1,526	1,526	—
資本剰余金	1,386	1,386	—
利益剰余金	3,858	4,364	+506
自己株式	△0	△0	△0
その他包括利益 累計額	△96	△148	△52
合計	6,674	7,128	+454
自己資本比率	52.2%	47.1%	

決算概要 経営指標

MORESCO

	11/2期	12/2期
1株当たり		
当期純利益	111.93円	84.42円
自己資本	783.51円	836.86円
自己資本利益率(ROE)	14.5%	10.4%
総資本経常利益率(ROA)	11.3%	9.3%
売上高経常利益率	8.6%	7.0%
(参考)期末株主数	2,814名	2,582名

当期の配当について

MORESCO

	11/2期	12/2期
連結当期純利益	868百万円	719百万円
配当額	213百万円	213百万円
1株当たり配当金	25円	25円
配当性向 _(注)	22.3%	29.6%

(注)配当性向＝1株当たり配当金／1株当たり当期純利益(%)

中期経営計画の概要

(2013年2月期～2015年2月期)

中期利益計画（連結）

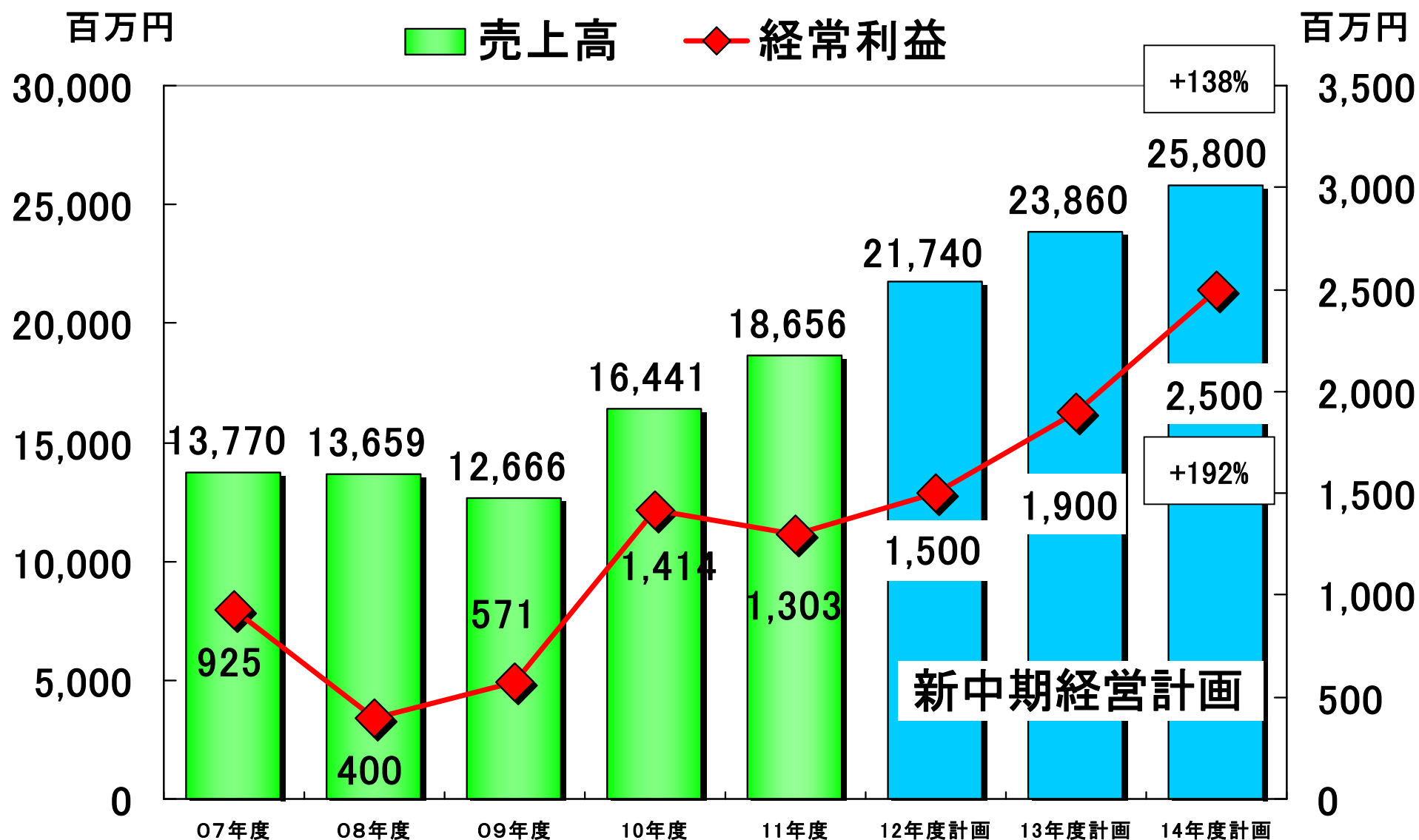
MORESCO

単位：百万円

	12/2期	13/2期	14/2期	15/2期
売上高	18,656	21,740	23,860	25,800
営業利益	1,193	1,400	1,800	2,400
経常利益	1,303	1,500	1,900	2,500
当期純利益	719	870	1,100	1,400
経常利益率	7.0%	6.9%	8.0%	9.7%

連結 売上高と経常利益の推移

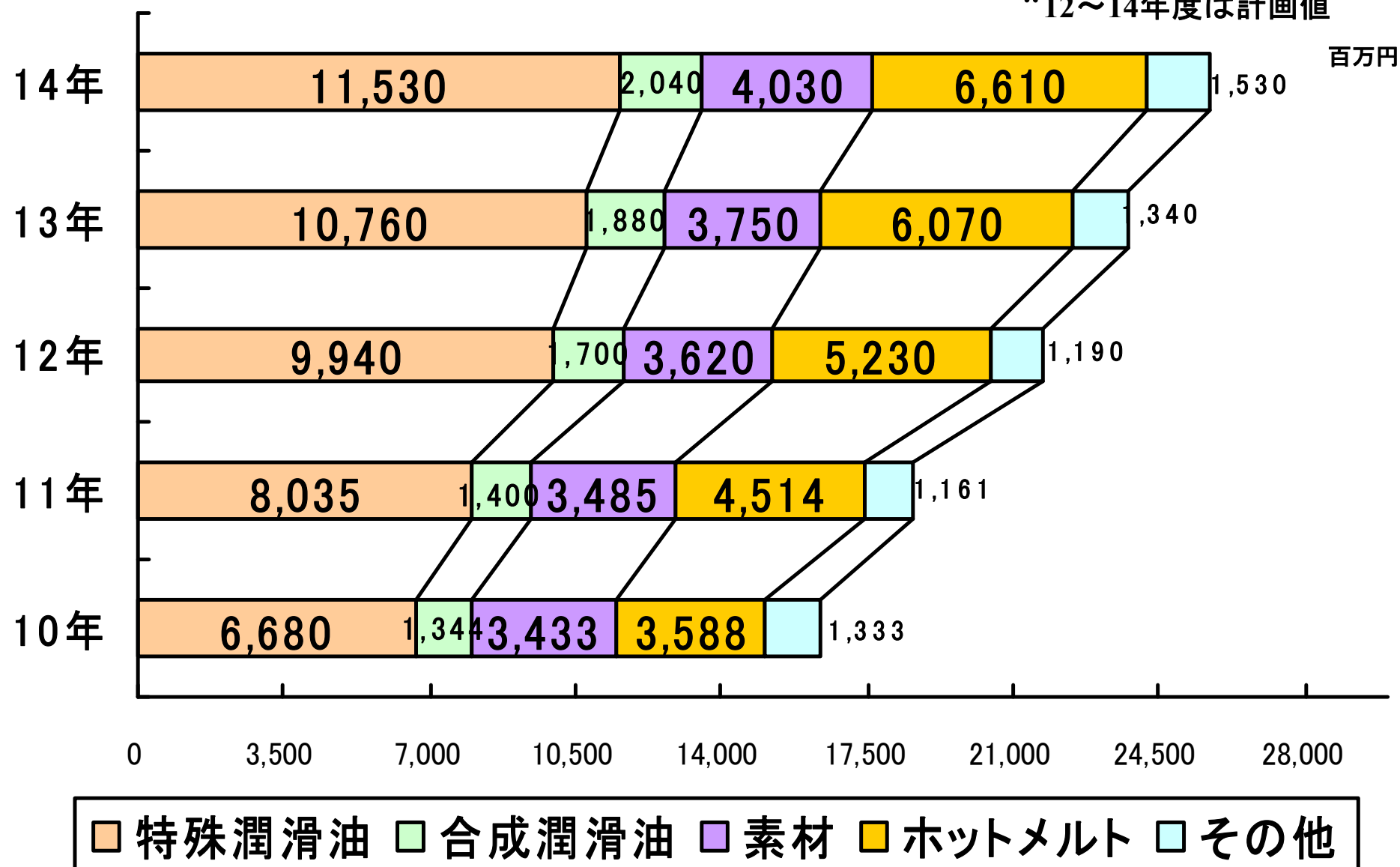
MORESCO



部門別売上高の推移（連結）

MORESCO

*12～14年度は計画値



新製品開発の3つの分野

MORESCO

1. 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



3. エネルギーデバイス分野

- バリヤ性封止材料



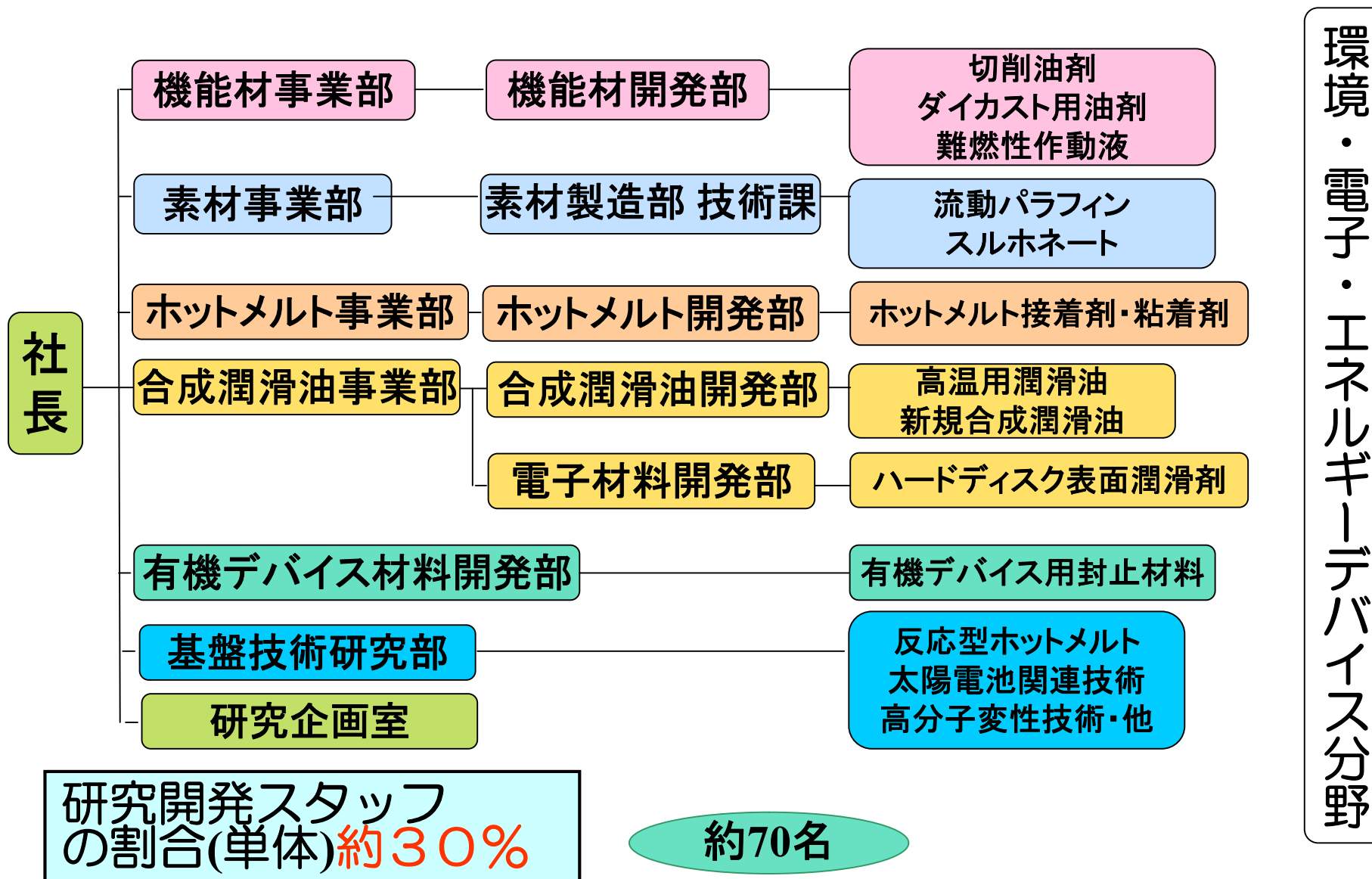
2. 情報関連分野

- 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



MORESCOの研究開発組織

MORESCO



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
 - ・ グラフェー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」を上市
 - ・ 難切削材用（チタ、インコルなど）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

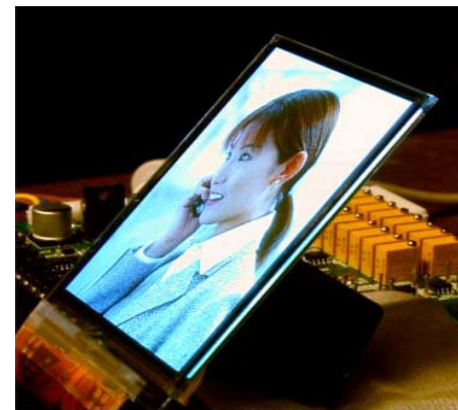
- ・ デバイス用封止機能材料の開発等
- ・ バリアフィルム用水分透過率測定装置を上市

有機デバイス用高バリア性封止材

有機デバイスは水分や酸素等のガスにより劣化し、寿命に影響

ホットメルト接着剤の
合成技術・配合技術の応用

1. 樹脂成分の高機能化
2. 特殊フィラーの高密充填
3. 界面領域における密着性



●有機ELパネル



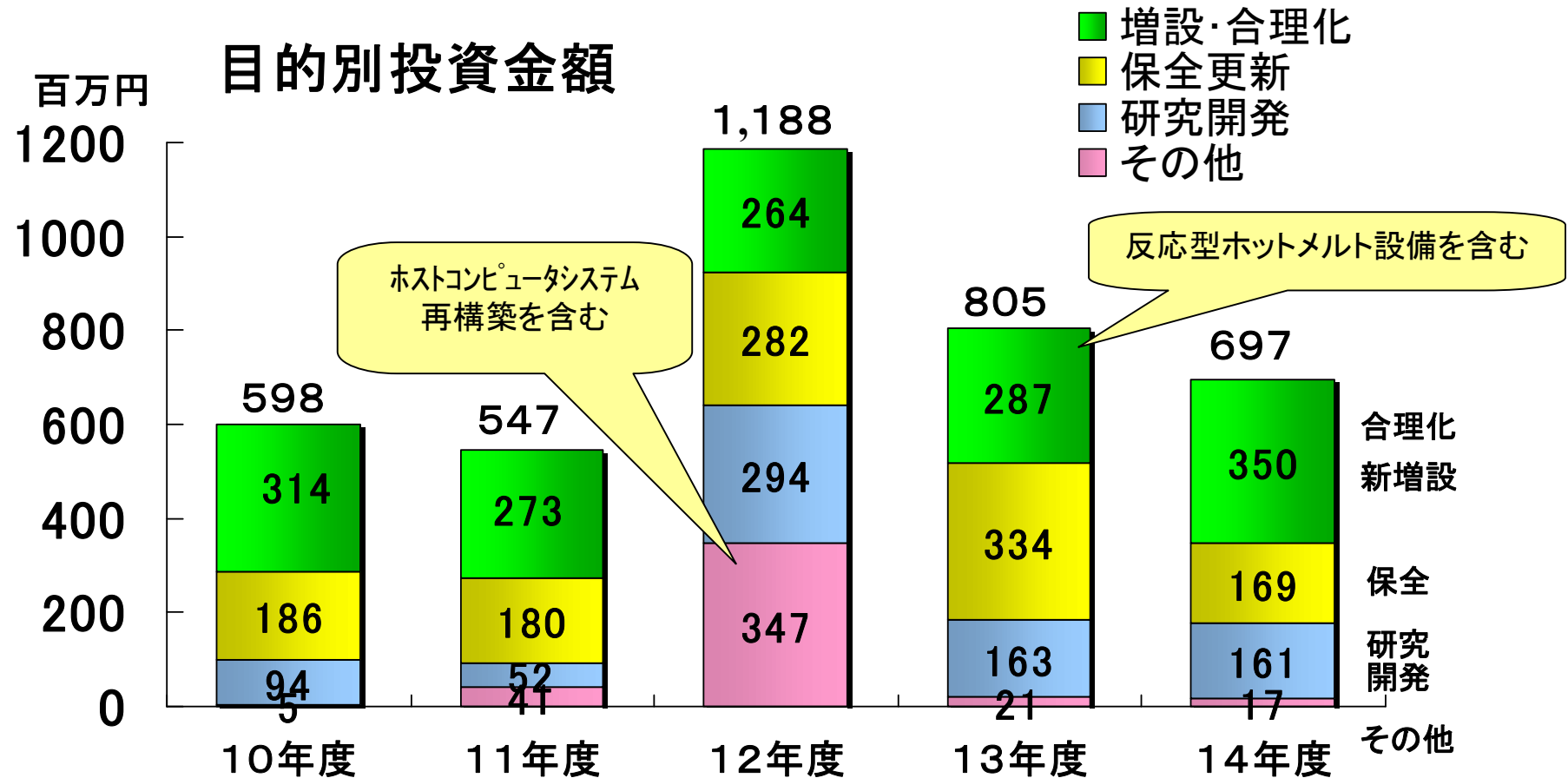
●有機EL照明

デバイスの長寿命化を可能にする
「モイスチャーカット」

●電子ペーパーなどの両面封止材用途へ

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)

当期(2013/2月期)計画概要

1 3/2期連結業績予想

MORESCO

単位: 百万円

	1 2/2期	1 3/2期	前期比
売上高	18,656	21,740	117%
売上総利益	5,496	6,550	119%
販管費	4,302	5,150	120%
営業利益	1,193	1,400	117%
経常利益	1,303	1,500	115%
当期純利益	719	870	121%

1 3/2期連結業績予想（上・下期別）

単位：百万円

	1 3/2上期	前年 同期比	1 3/2下期	前年 同期比
売上高	10,500	124%	11,240	110%
営業利益	600	140%	800	105%
経常利益	650	140%	850	101%
当期純利益	360	145%	510	109%

売上高予想

MORESCO

単位: 百万円

	12/2期	13/2期	前期比
特殊潤滑油部門	8,035	9,940	124%
合成潤滑油部門	1,400	1,700	122%
素材部門	3,485	3,620	104%
ホットメルト接着剤部門	4,514	5,230	116%
その他	1,161	1,190	103%
合計	18,595	21,680	117%
ビル事業	61	60	99%
合計	18,656	21,740	117%

当期部門別事業概況

MORESCO

特殊潤滑油部門

(前年比 **24%増**)

- 中国、東南アジアでの積極販売
- ダイカスト用油剤、切削油に重点をおき、製品開発とシェア拡大
- エチレンケミカル製品の通年寄与

合成潤滑油部門

(前年比 **22%増**)

- グリース用基油の需要の拡大
- 電子機器用などの新製品開発
- HD表面潤滑剤は、新潤滑剤の投入による継続的な新機種への認定

素材部門

(前年比 **4%増**)

- 流動パラフィン海外でのLi電池膜生産用に対応し拡販を進める
- 化粧品やポリスチレン向けへの安定供給

ホットメルト接着剤部門

(前年比 **16%増**)

- インドネシア生産拠点の確立と安定供給
- 国内での自動車内装用反応型ホットメルトの拡販

当期（1 3/2期）の配当について

MORESCO

	1 2/2期	1 3/2期予想
連結当期純利益	719百万円	870百万円
配当額	213百万円	213百万円
一株当り配当金	25円	※1 25円
配当性向	29.6%	24.5%

※1 中間配当を実施予定 第2四半期末 12.5円、期末 12.5円

配当性向＝1株当たり配当金／1株当たり当期純利益（％）

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) 東南アジア等の新興国を中心に成長が持続
- (3) 円高・海外経済の減速・原料価格の高騰による影響

2. 当社の対応

- (1) 国内外向け自動車関連製品の開発強化
 - (2) 海外成長市場の開拓
 - ・ 中国、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**
- (3) 高付加価値新製品開発による利益体質の強化

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)

180424