

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2四半期業績の概要

(2014年3月1日～2014年8月31日)

株式会社 **MORESCO**

MORESCO Corporation

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

東証一部 5018 (石油・石炭製品)

2014年10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	代表取締役社長 赤田民生
従業員数	286人[単体]、630人[連結] （2014年8月末日現在）
資 本 金	2,091百万円
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	23,724百万円（2014年2月期：連結）
経常利益	2,012百万円（2014年2月期：連結）

MORESCOグループの国内外拠点



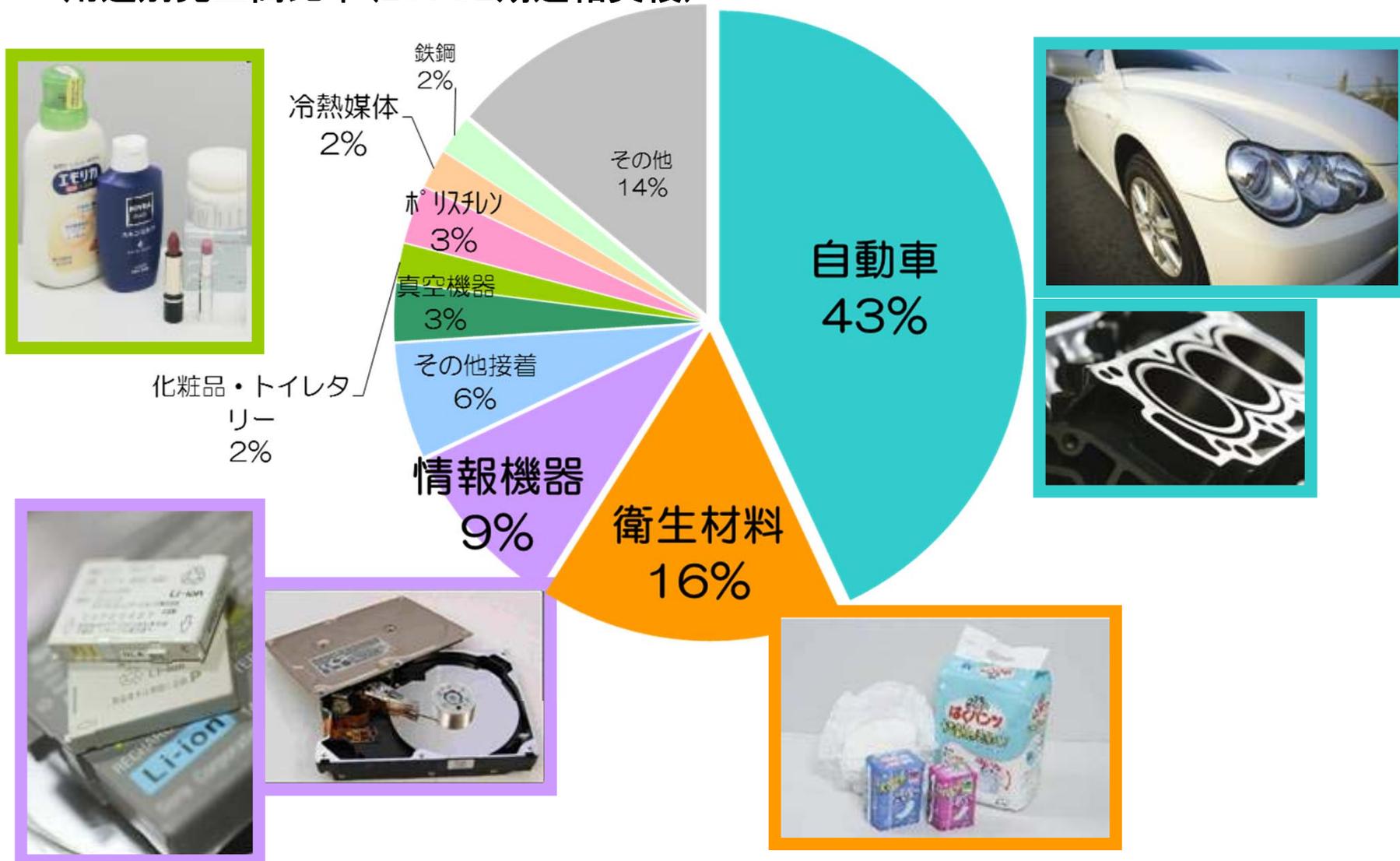
事業内容

売上比率(14年2月期)

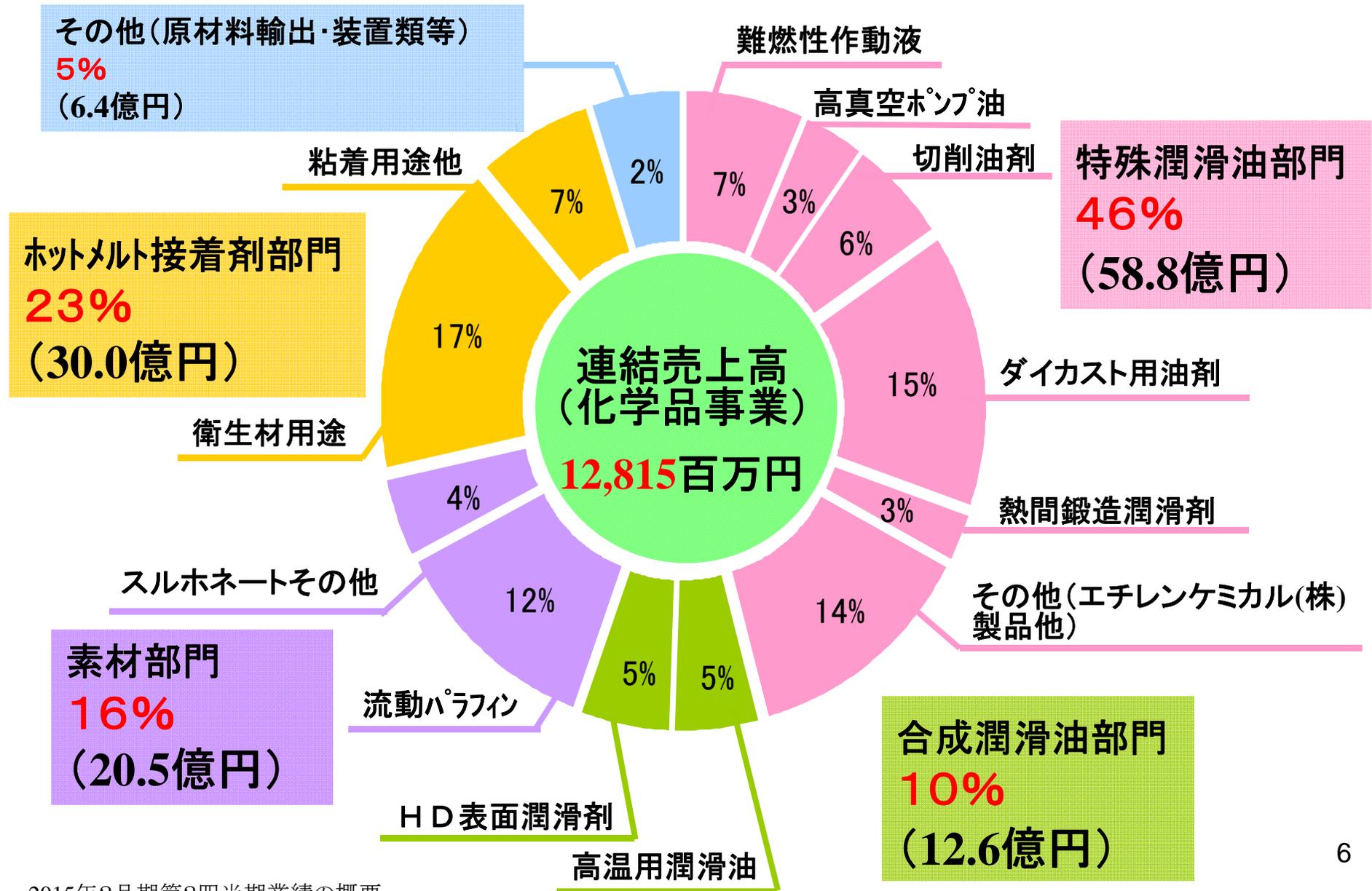
化学品 事業	特殊潤滑油部門	自動車、鉄鋼産業等向けの 特殊潤滑油	45%
	合成潤滑油部門	自動車用高温グリース原料、 ハードディスク表面潤滑剤	10%
	素材部門	化粧品・ポリスチレンの原料油、 LiB膜生産用、他	16%
	ホットメルト接着剤部門	紙おむつ等の衛生材、ラベ ル・自動車向け等の接着剤	23%
関連 事業	廃水処理装置・処理薬剤等の販売 (株式会社マツケン)		6%
	分析試験 (株式会社モレスコテクノ)		
賃貸ビル事業	モレスコ本町ビル(大阪府中央区備後町)		0.2%

事業領域

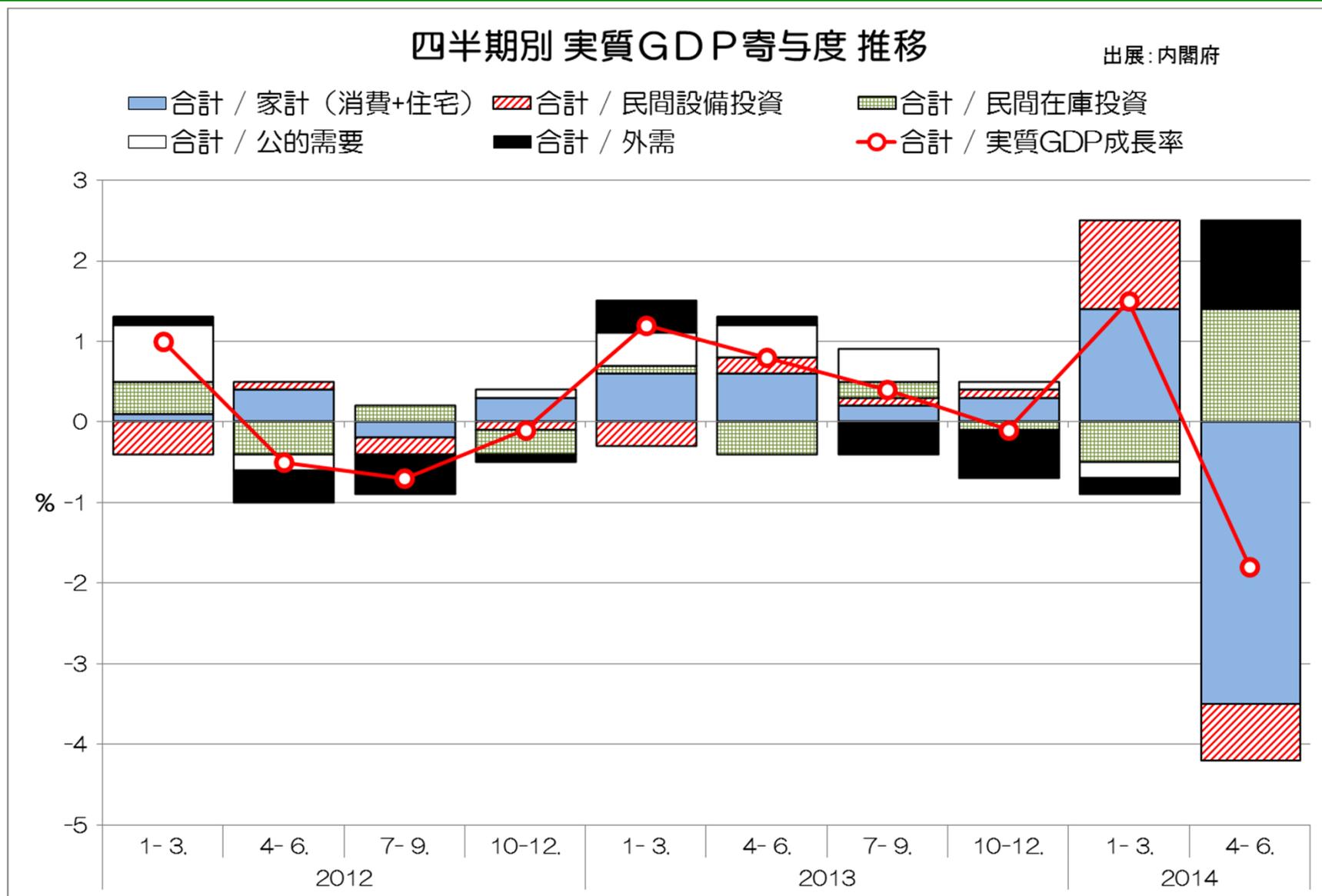
用途別売上高比率(2014/2期連結実績)



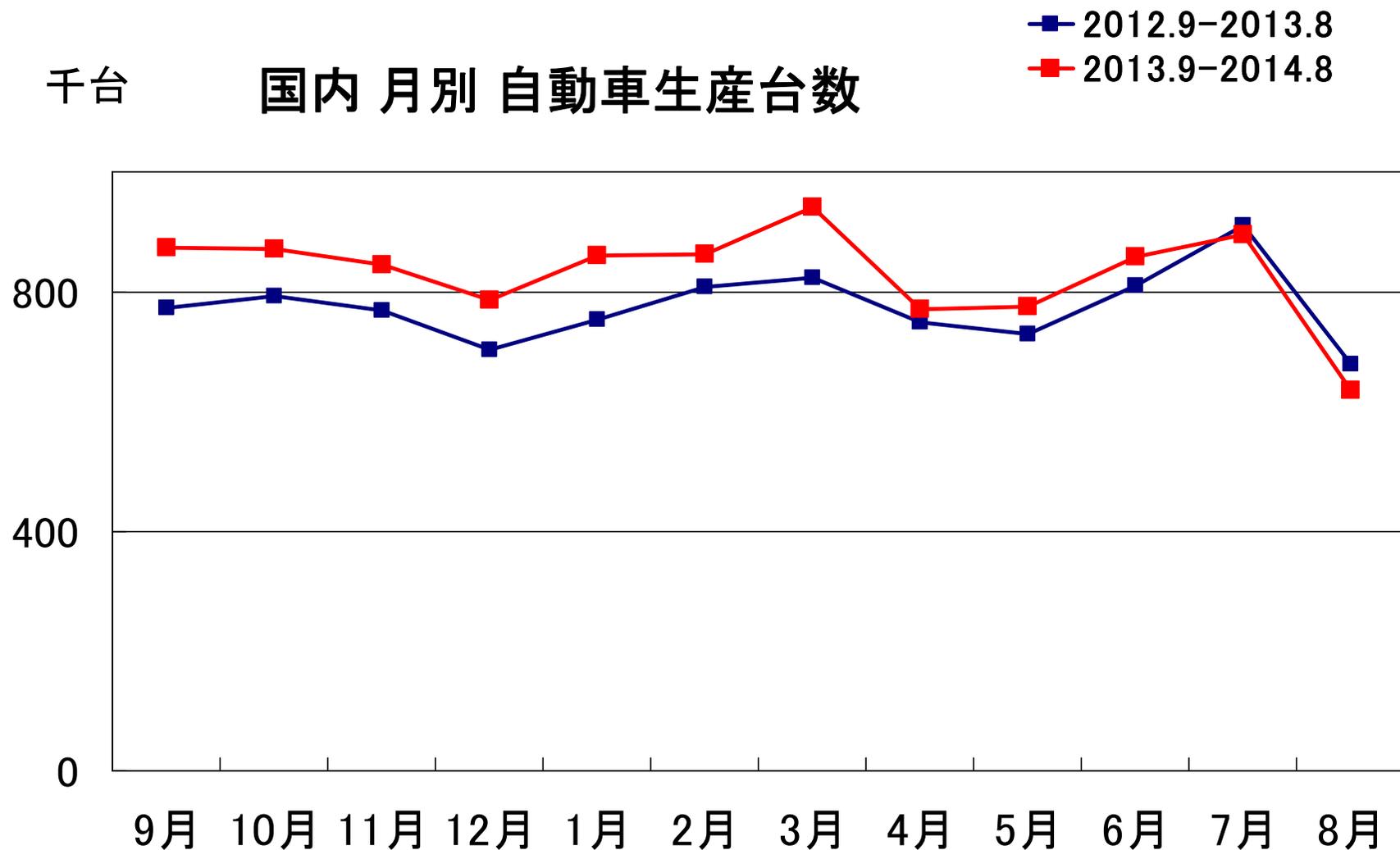
化学品事業の売上高構成 (第2四半期累計)



当期の経営環境(1)

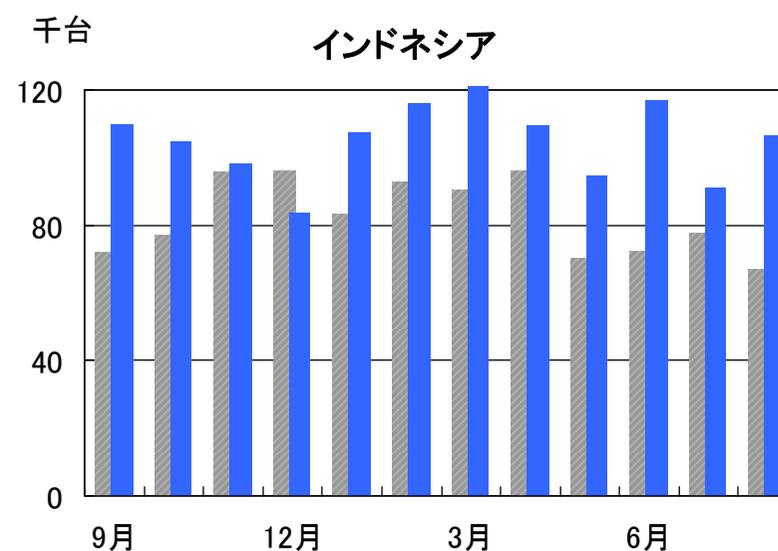
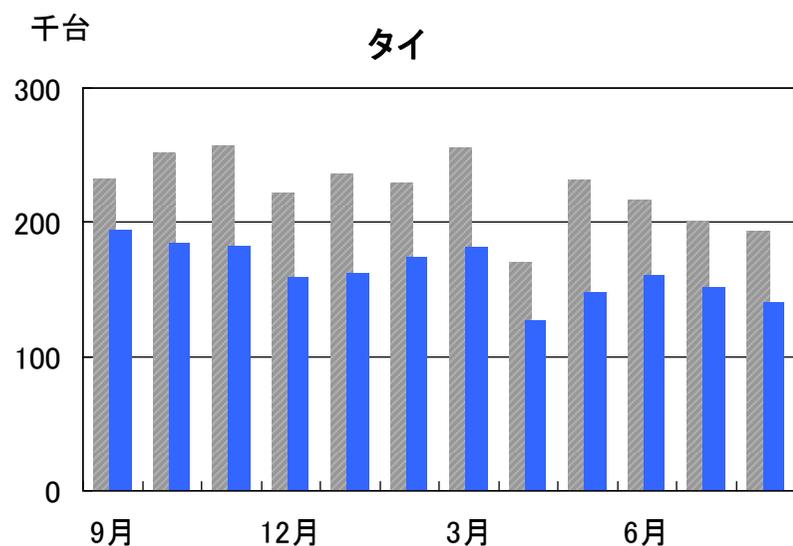
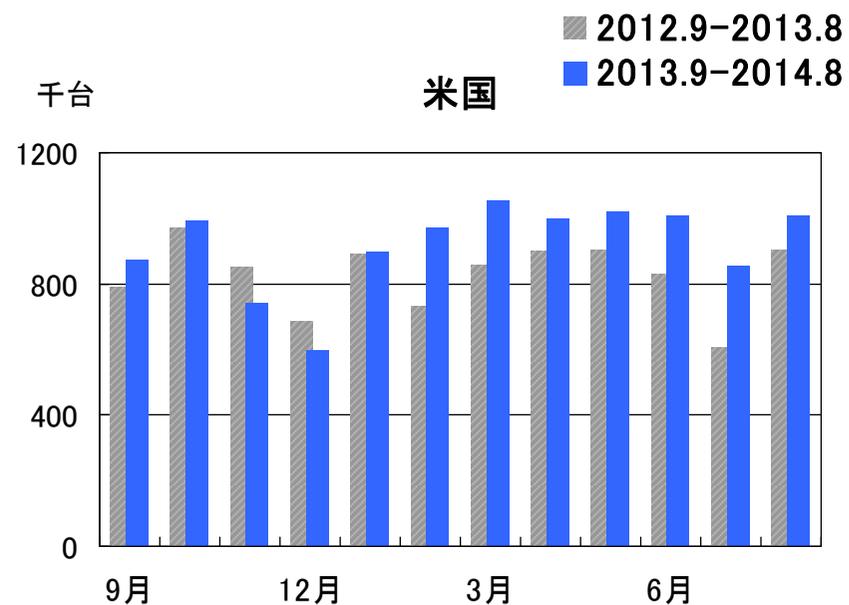
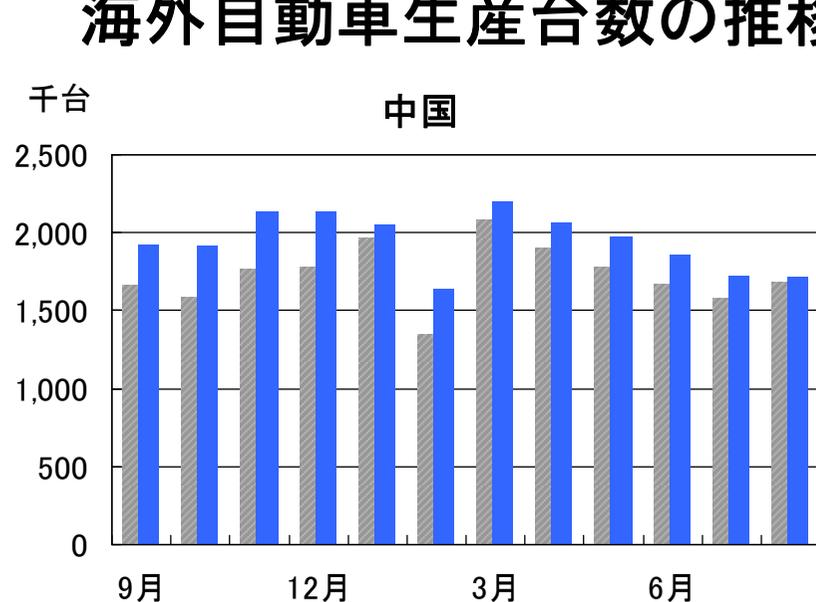


当期の経営環境(2)

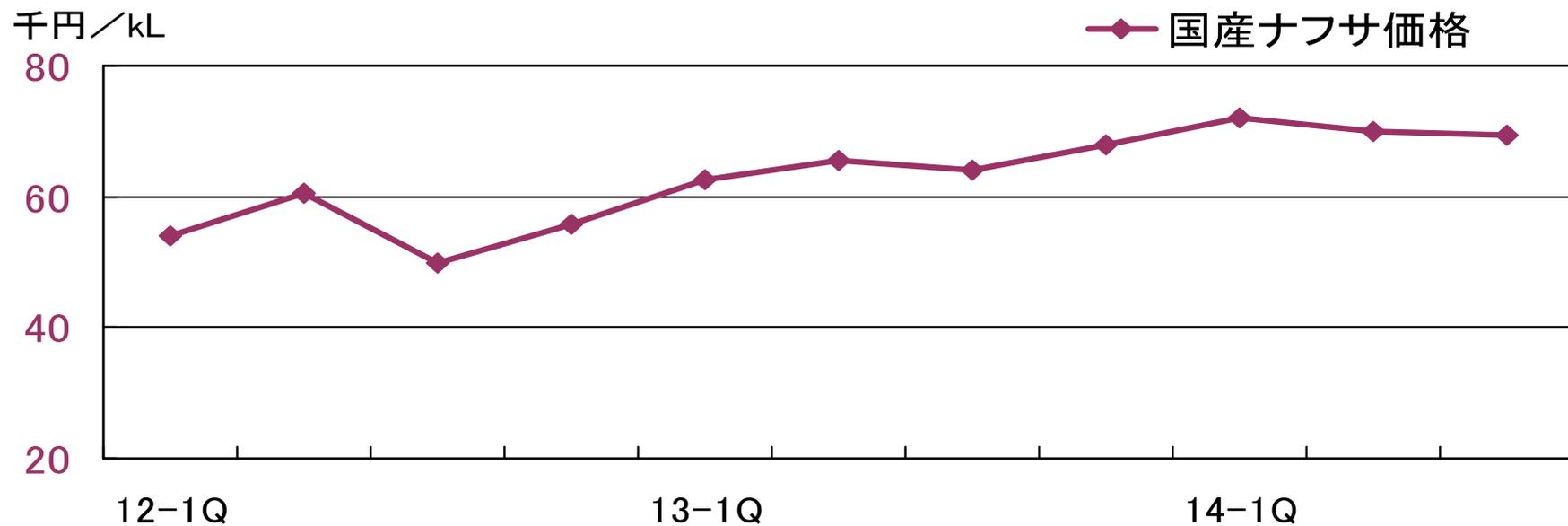
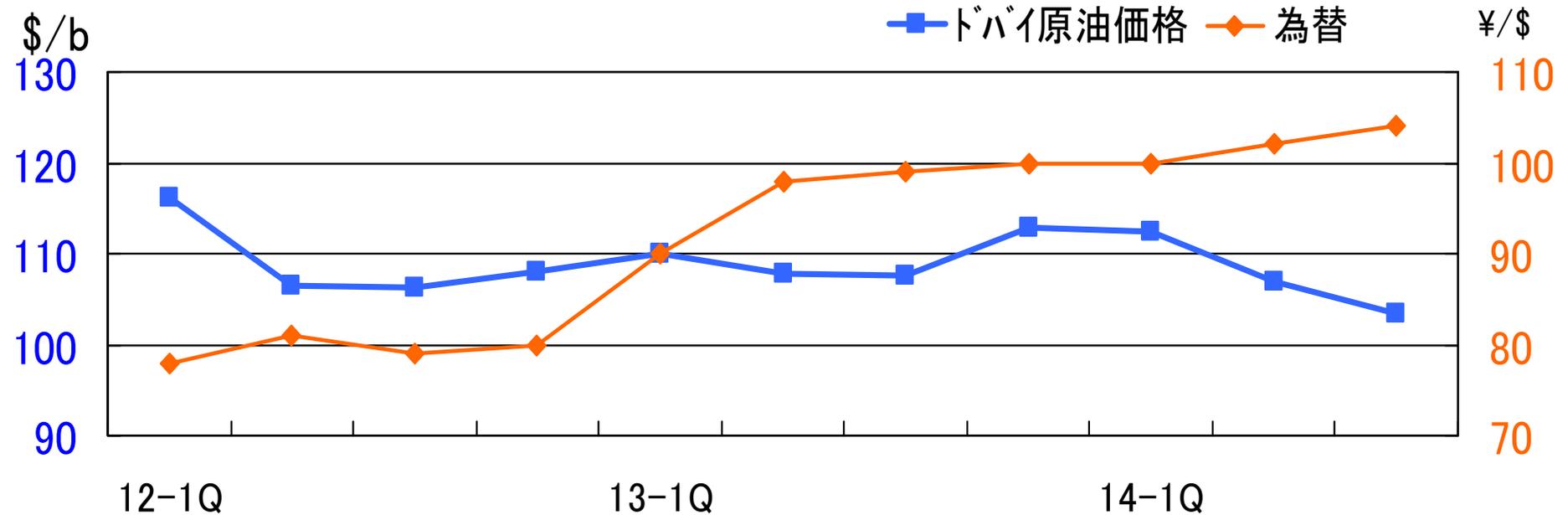


当期の経営環境(3)

海外自動車生産台数の推移



当期の経営環境(4)



決算概要 連結損益計算書

単位：百万円

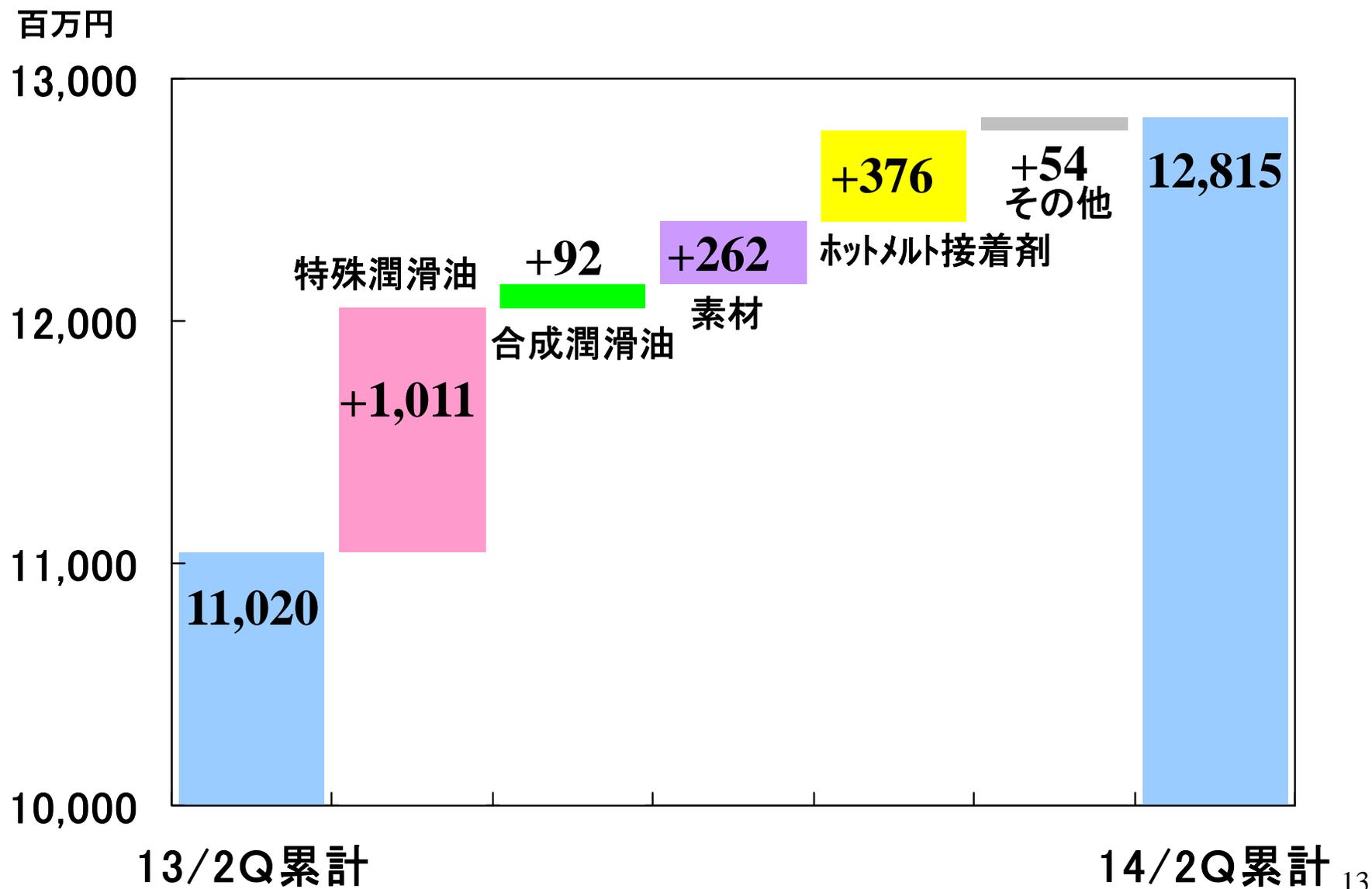
科目	13年2Q 累計	14年2Q 累計	前年 同期比
売上高	11,046	12,842	+16%
売上総利益	3,320	3,876	+17%
販管費	2,557	2,888	+13%
営業利益	763	988	+30%
営業外損益	134	124	△8%
経常利益	897	1,112	+24%
税引前利益	897	1,112	+24%
四半期純利益	536	651	+21%

部門別売上高の内訳

単位: 百万円

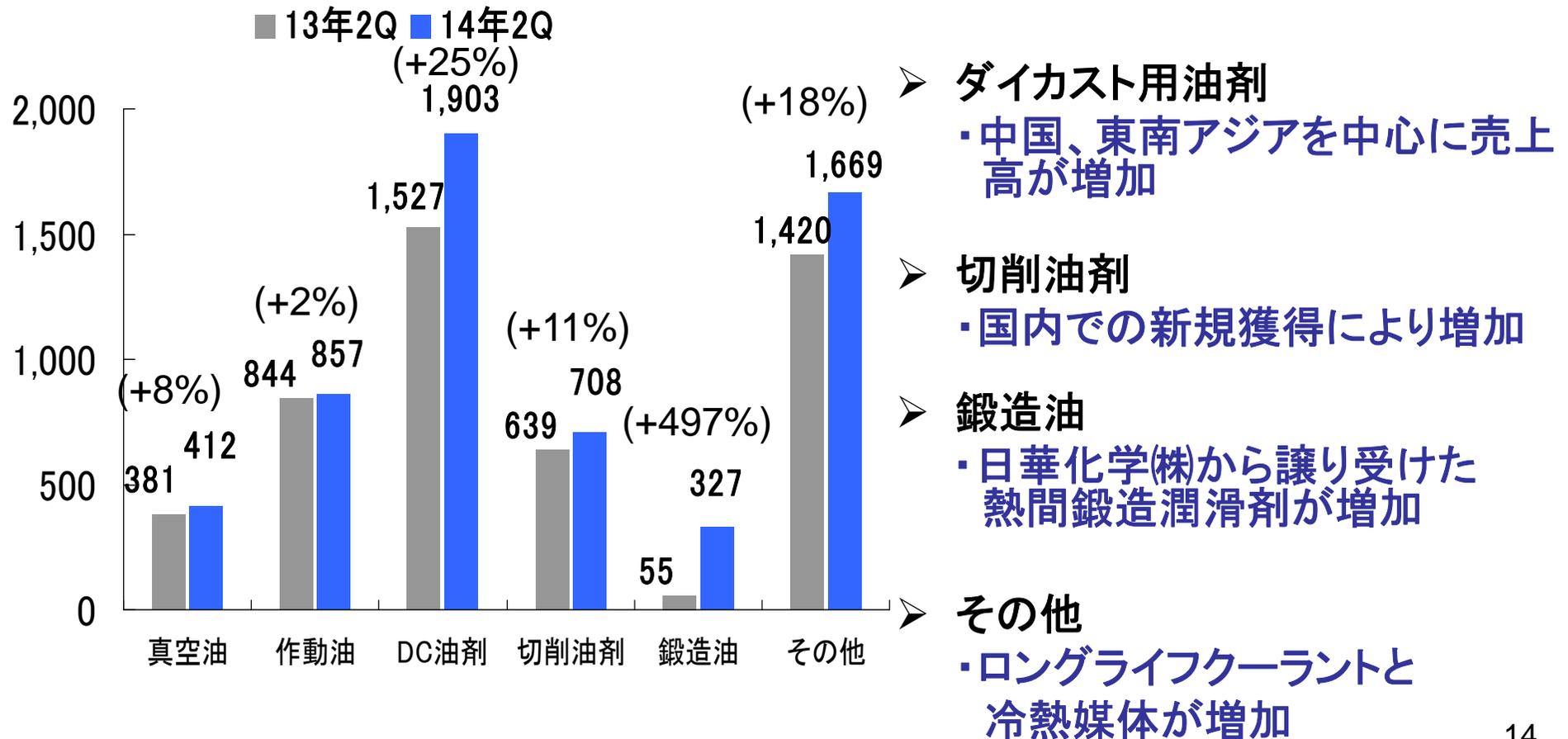
	13年2Q 累計	14年2Q 累計	前年 同期比
特殊潤滑油部門	4,865	5,876	+21%
合成潤滑油部門	1,163	1,255	+8%
(うち、HD潤滑剤)	(589)	(640)	(+9%)
素材部門	1,786	2,047	+15%
ホットメルト接着剤部門	2,620	2,996	+14%
その他	586	640	+9%
化学品事業計	11,020	12,815	+16%
ビル事業	27	27	+1%
売上高合計	11,046	12,842	+16%

部門別売上高の増減



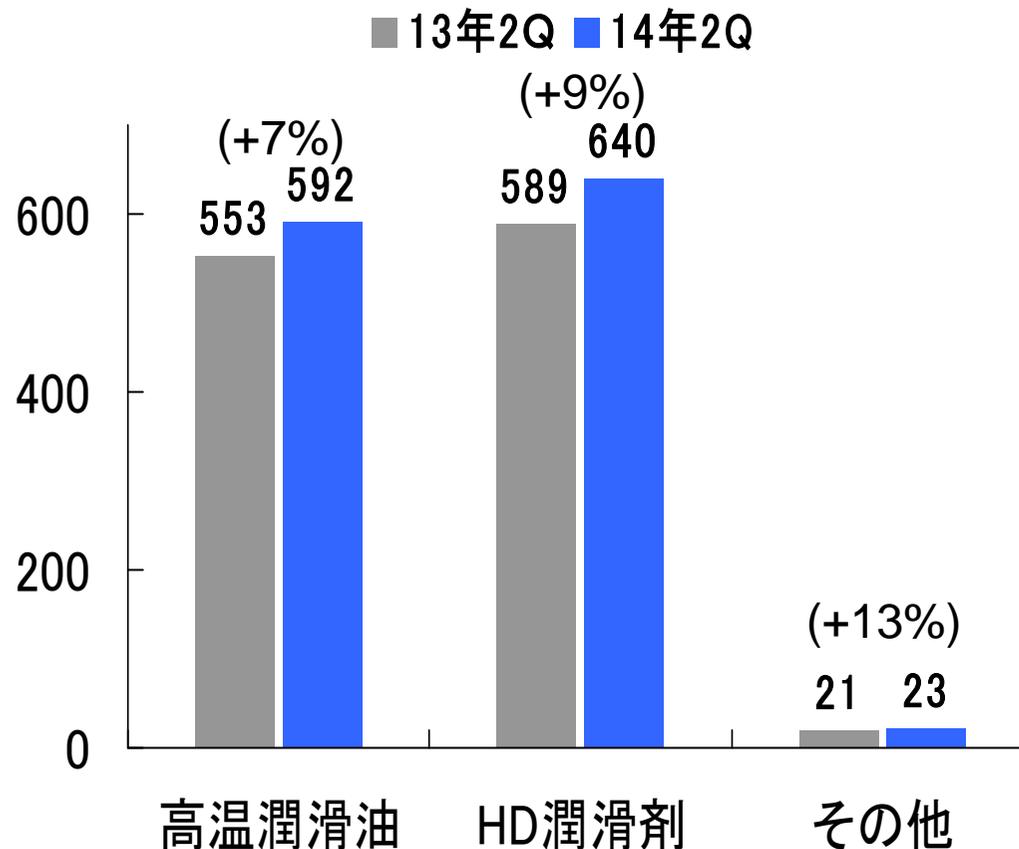
2Q累計実績（特殊潤滑油部門）

◆部門全体の売上は前年同期比20.8%増(5,876百万円)
 数量は 15.8%増



2Q累計実績（合成潤滑油部門）

◆高温用潤滑油の売上は前年同期比 7.0%増(592百万円)
数量は 8.3%増

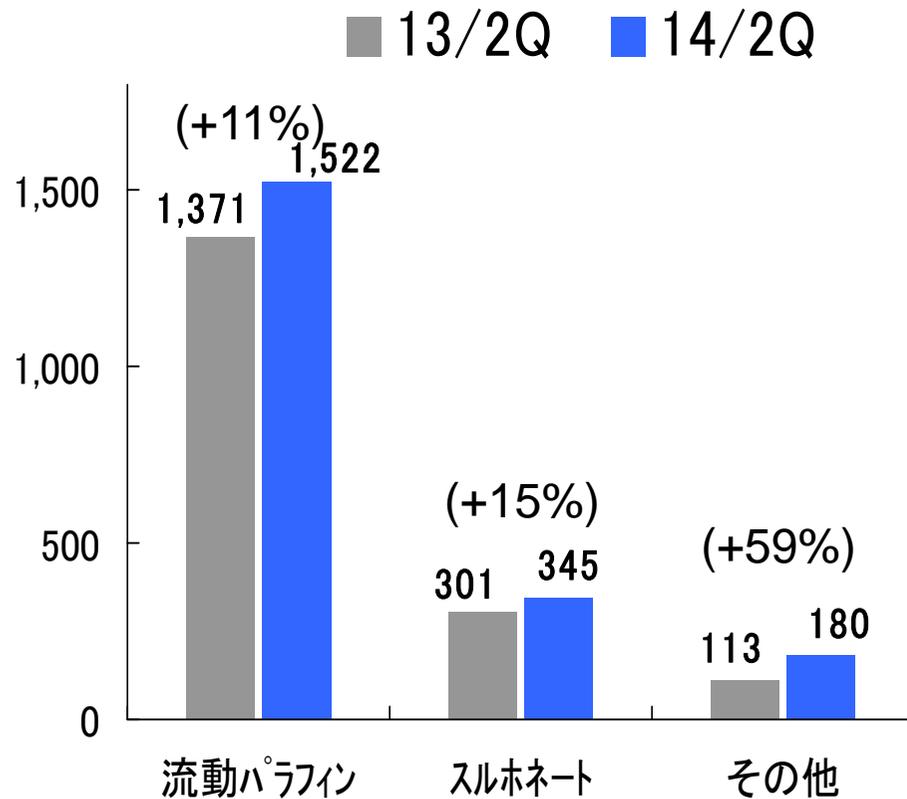


➤高温用潤滑油
(自動車向けグリース用途等)
・中国を中心とする自動車生産
の下支えにより堅調に推移

➤ハードディスク表面潤滑剤
・高性能新製品への移行が進み
前年同期を上回る

2Q累計実績（素材部門）

◆部門全体の売上は前年同期比14.7%増(2,047百万円)
数量は 10.6%増



➤流動パラフィン

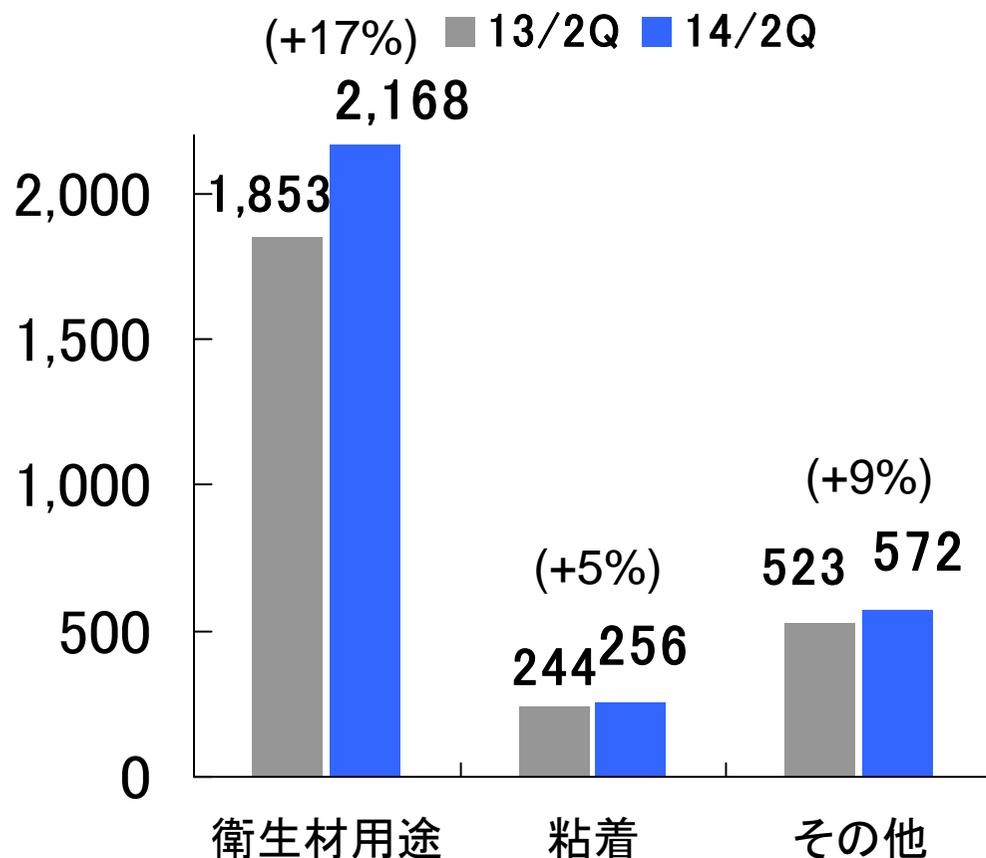
・リチウムイオン電池向けや化粧品原料用途が堅調に推移

➤スルホネート

・金属加工油の添加剤向けが自動車生産に支えられ売上高が増加

2Q累計実績（ホットルト接着剤部門）

◆部門全体の売上は前年同期比14.4%増(2,996百万円)
数量は 21.0%増



➤衛生材用途

- ・インドネシアの紙おむつ（子供）向けが順調に増加

➤粘着分野

- ・ビジネスフォーム向けが堅調に増加

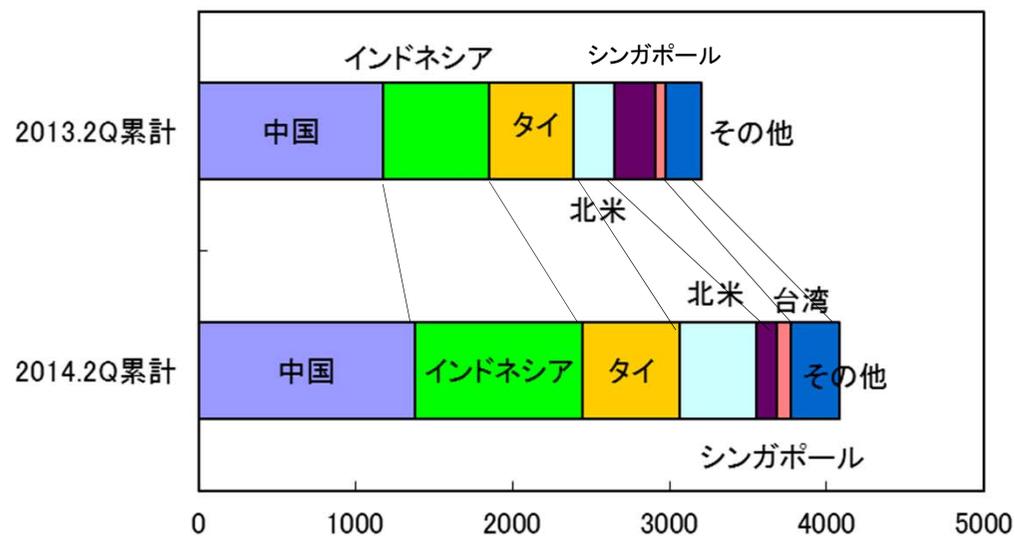
➤その他用途

- ・空気清浄機用やフィルター用接着剤が堅調に推移

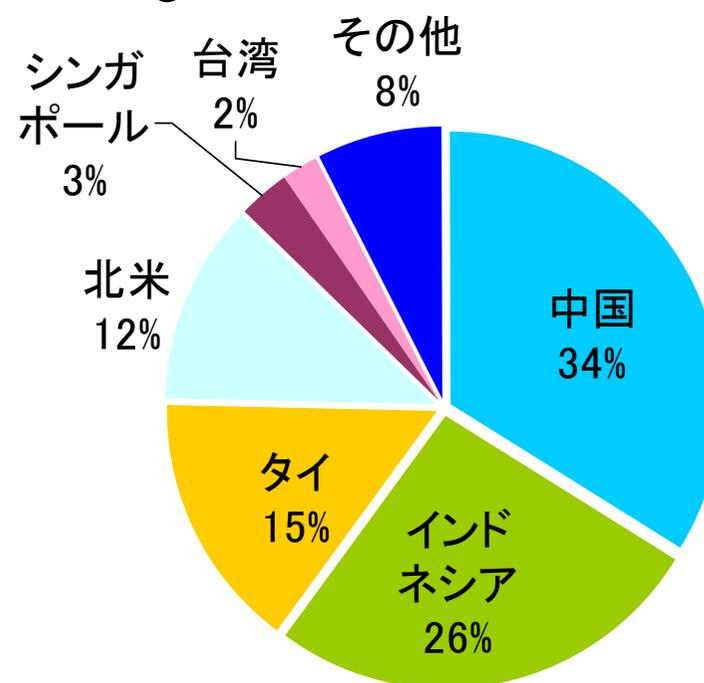
海外売上高

単位：百万円

	13/2Q累計	14/2Q累計	前年同期比
海外売上高	3,200	4,312	+16%
海外売上高比率	29.0%	33.6%	



14/2Q累計 国別売上高比率



新製品売上高

単位：百万円

	13/2Q	14/2Q	前期比
新製品売上高	1,234	1,759	+43%
新製品売上高寄与度	11.2%	13.7%	

売上に貢献した新製品

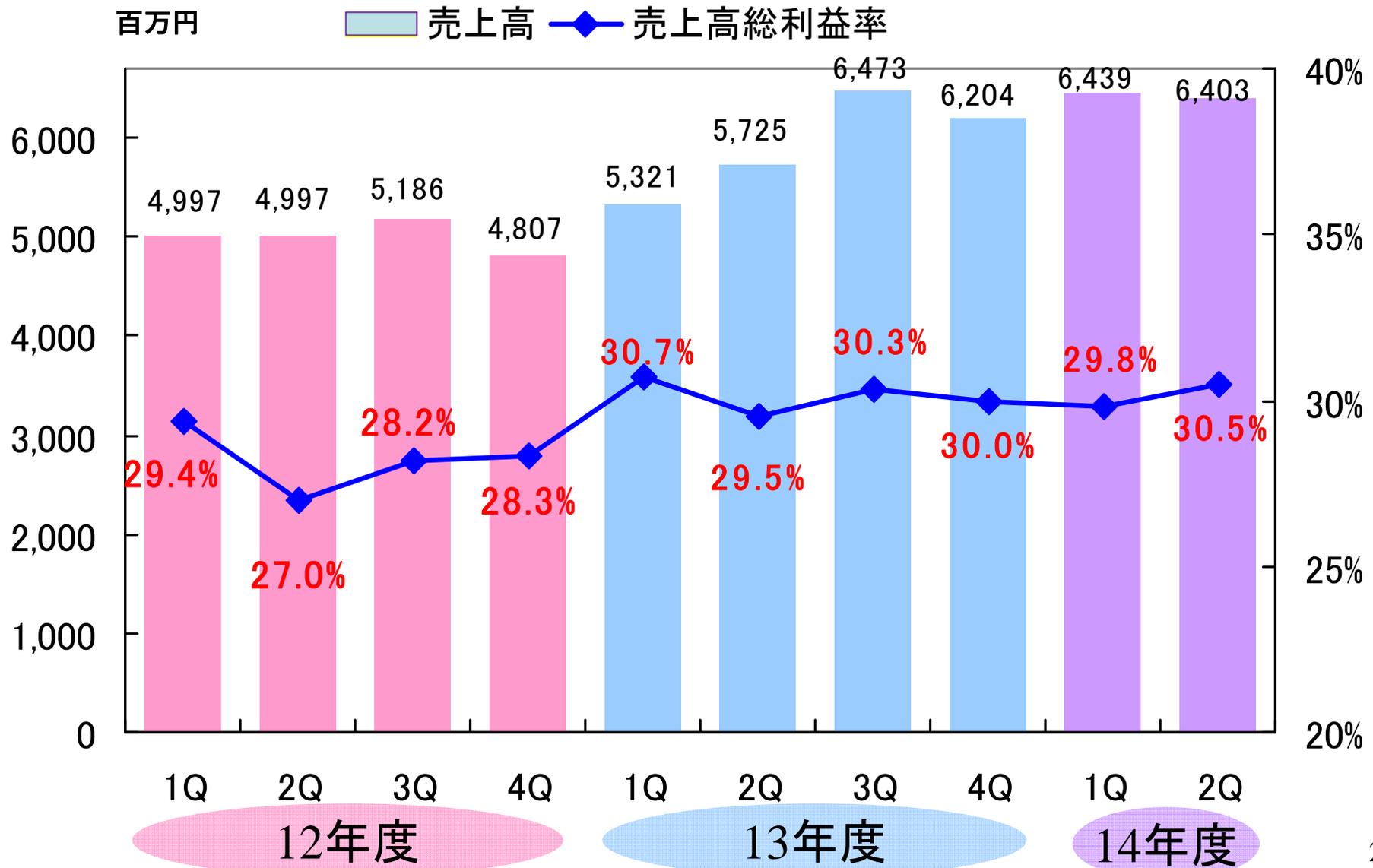
- ・合成潤滑油 (ハードディスク表面潤滑剤、動圧軸受油)
- ・ホットメルト接着剤 (大人用紙おむつ組立用、ビジネスフォーム用)
- ・切削油剤 (航空部品難削材用)
- ・ダイカスト用離型剤 (少量塗布・高温付着開発品)
- ・有機ELデバイス用封止剤

決算概要 連結損益計算書

単位：百万円

科目	13年2Q 累計	14年2Q 累計	前年 同期比
売上高	11,046	12,842	+16%
売上総利益	3,320	3,876	+17%
販管費	2,557	2,888	+13%
営業利益	763	988	+30%
営業外損益	134	124	△8%
経常利益	897	1,112	+24%
税引前利益	897	1,112	+24%
四半期純利益	536	651	+21%

売上高,売上高総利益率の推移



販売費・一般管理費

単位：百万円

	13/2Q	14/2Q	増減	前期比
販売費・一般管理費	2,557	2,888	+331	+13%
うち、研究開発費	507	527	+20	+4%
売上高販管費比率	23.1%	22.5%		

<経費の増加要因>

- ・運賃の増加
- ・人件費の増加
- ・減価償却費の増加

決算概要 連結貸借対照表

単位：百万円 増減：14年2月末との比較

科目	14/2Q末	増減	科目	14/2Q末	増減
現預金	2,713	989	仕入債務	4,931	488
売上債権	6,296	385	有利子負債	3,142	904
棚卸資産	3,698	420	その他流動負債	1,490	157
その他	338	△45	その他固定負債	353	△102
流動資産合計	13,045	1,749	負債合計	9,916	1,447
有形固定資産	5,404	327	資本金・資本剰余金	4,042	±0
無形固定資産	1,589	△45	利益剰余金	6,172	481
投資その他	1,487	△163	自己株式	△0	△0
固定資産合計	8,480	119	その他包括利益累計額	289	△134
			少数株主持分	1,107	74
			純資産合計	11,609	422
資産合計	21,525	1,868	負債・資本合計	21,525	1,868

固定資産の内訳

単位：百万円

	13年期末	14年2Q	増減
有形固定資産	5,077	5,404	327
無形固定資産	1,634	1,589	△45
（内、のれん代）	1,238	1,175	△64
投資その他	1,650	1,487	△163
（内、のれん代に関わる 繰延税金資産）	405	346	△59

設備投資・減価償却費

単位:百万円

	13/2Q	14/2Q	増減
設備投資額 合計	306	640	+333
MORESCO	255	215	△40
(うち、研究開発投資額)	(80)	(15)	(△65)
連結子会社	52	425	+373

	13/2Q	14/2Q	増減
減価償却費	244	334	+91

主な設備投資

- ・天津莫莱斯柯科技 工場建設費
- ・インドネシア ホットメルト接着剤製造ライン等

有利子負債

単位:百万円

	13年期末	14年2Q	増減
短期借入金※	1,082	1,471	389
長期借入金	1,156	1,671	515
合計	2,238	3,142	904

有利子負債比率	11.4%	14.6%
---------	-------	-------

※ 1年以内の長期借入金を含む

連結キャッシュフロー計算書

第2四半期



決算概要 経営指標

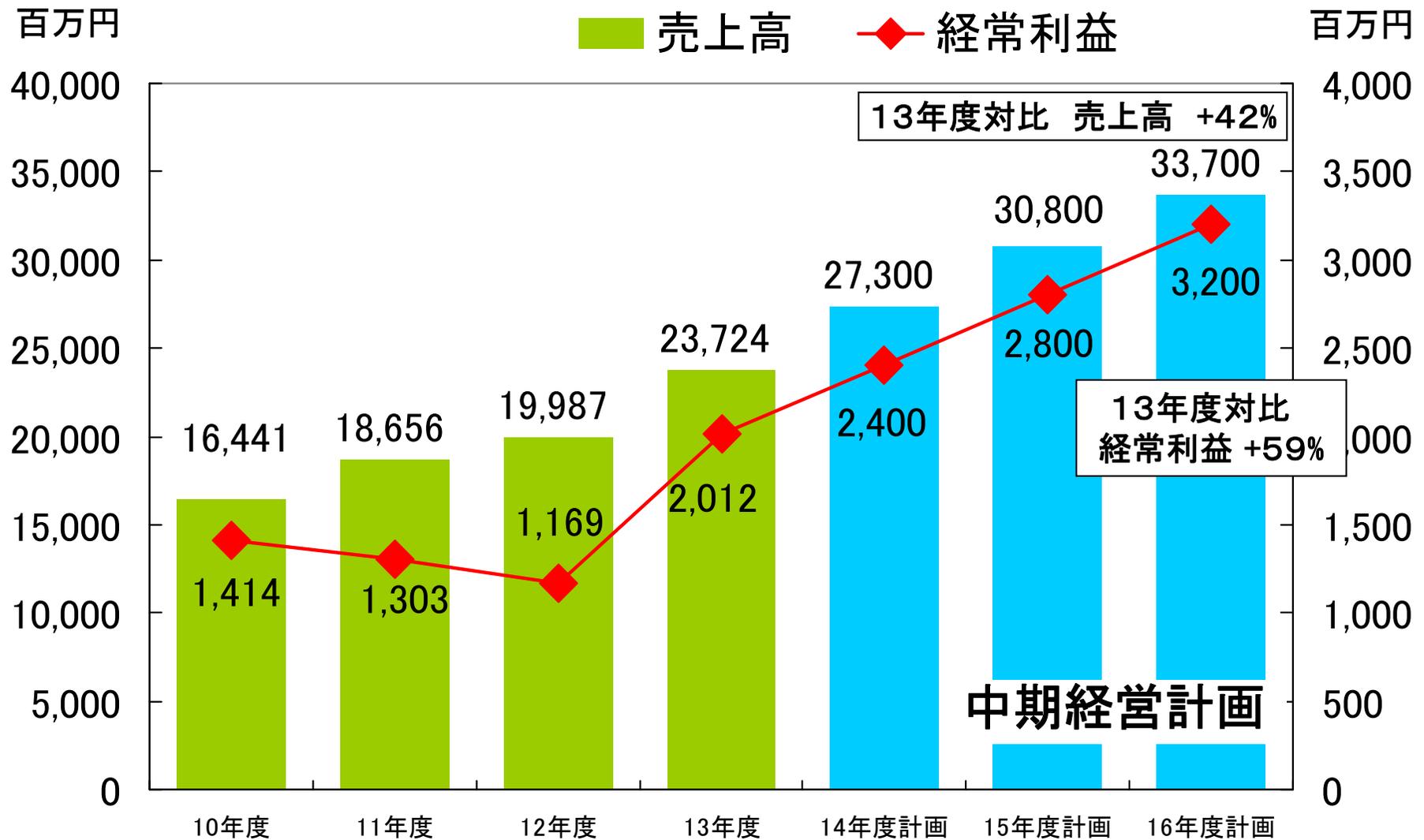
	12/2Q	13/2Q	14/2Q
1株当たり			
四半期純利益	37.09円	62.08円	67.31円
自己資本比率	46.3%	47.6%	48.8%
売上高経常利益率	5.5%	8.1%	8.7%
(参考) 株式数(期末)	8,518千株	9,668千株	9,668千株
株主数	2,354名	3,336名	3,254名

14年度 連結業績予想

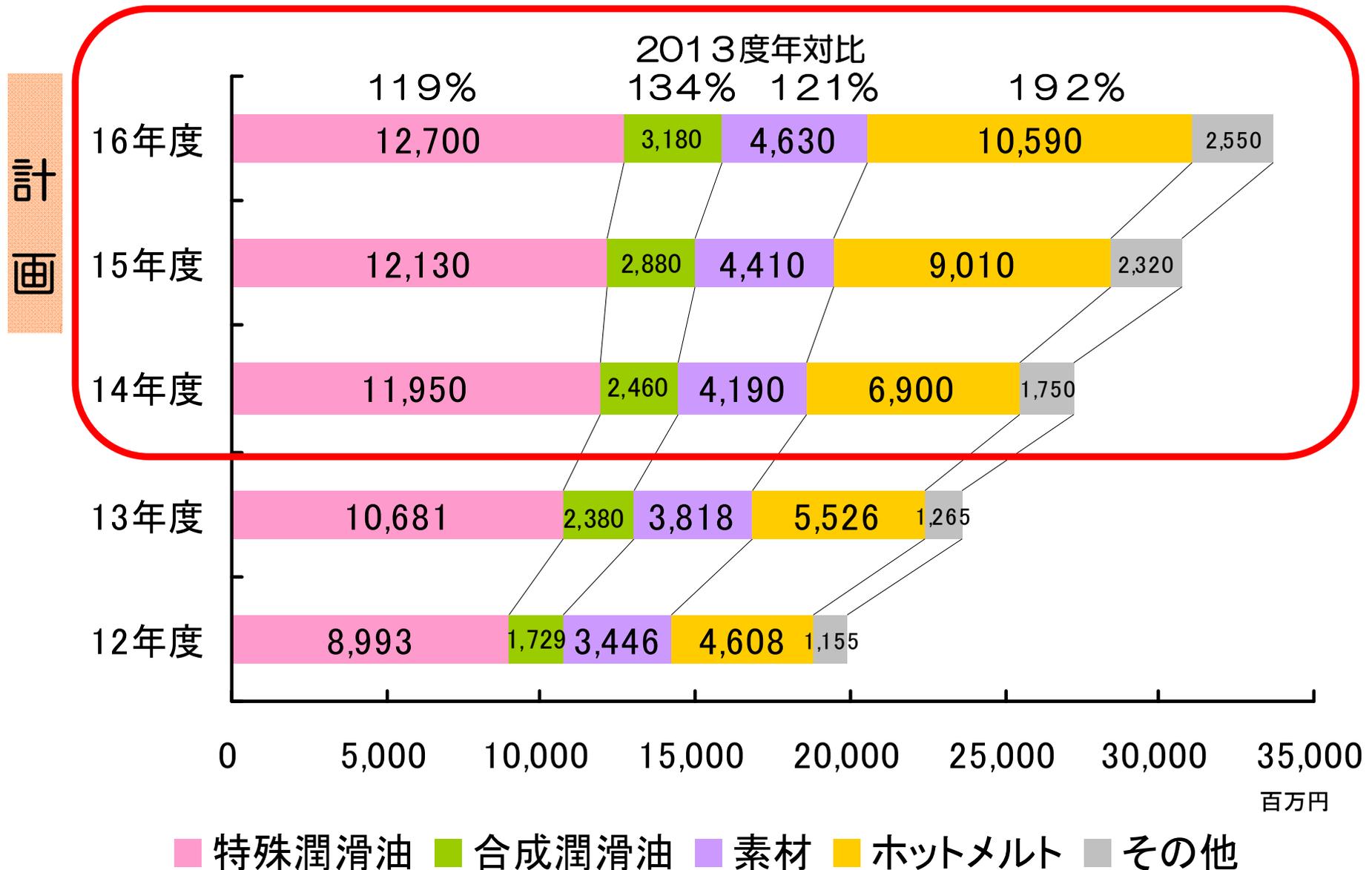
単位:百万円

	13年度 上期 実績	14年度 上期 実績	14年度 上期 予想	14年度 下期 予想	14年度 通期 予想
売上高	11,046	12,842	13,300	14,000	27,300
営業利益	763	988	950	1,150	2,100
経常利益	897	1,112	1,100	1,300	2,400
当期純利益	536	651	600	750	1,350

中期経営計画（2014～16年度） 2014/2/21発表



中期計画 部門別売上高の推移（連結）



2014年度下期の課題

(1) 天津莫莱斯柯科技有限公司の早期稼働

2014年3月12日設立

【ホットメルト接着剤等の製造・販売及び輸出入】

中国市場での紙おむつ用ホットメルト接着剤需要への対応

天津莫莱斯柯科技有限公司完成予想図



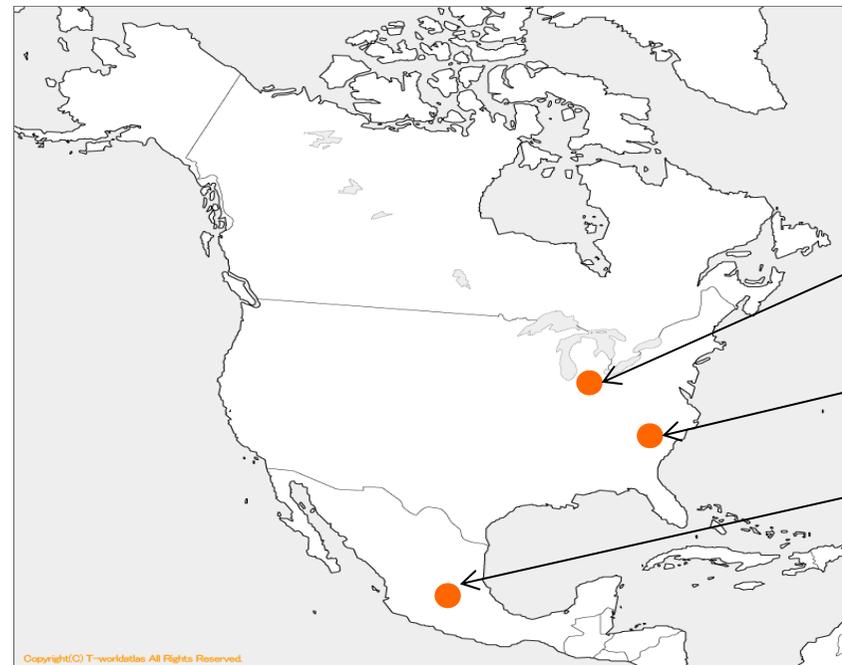
2014年度下期の課題

(2) マーケティング、性能、コスト面等体制強化

中国、北米を重要市場と位置づけ、体制を強化
自動車関連分野での市場開拓推進

(3) メキシコに拠点を設置完了、需要を取り込む

自動車メーカーが急速に進出する中南米での市場開拓
メキシコに拠点設置完了、積極的に需要を取り込む



MORESCO USA Inc.

Michigan Office
ミシガン
Head Office
サウスカロライナ
メキシコ駐在員事務所
アグアスカリエンテス

2014年度下期の課題

(4) 切削油剤部門で新製品開発を推進

オリジナリティーの高い新製品開発を推進（航空機用など）
中国、東南アジアでの展開にも注力

(5) 高付加価値新製品の開発

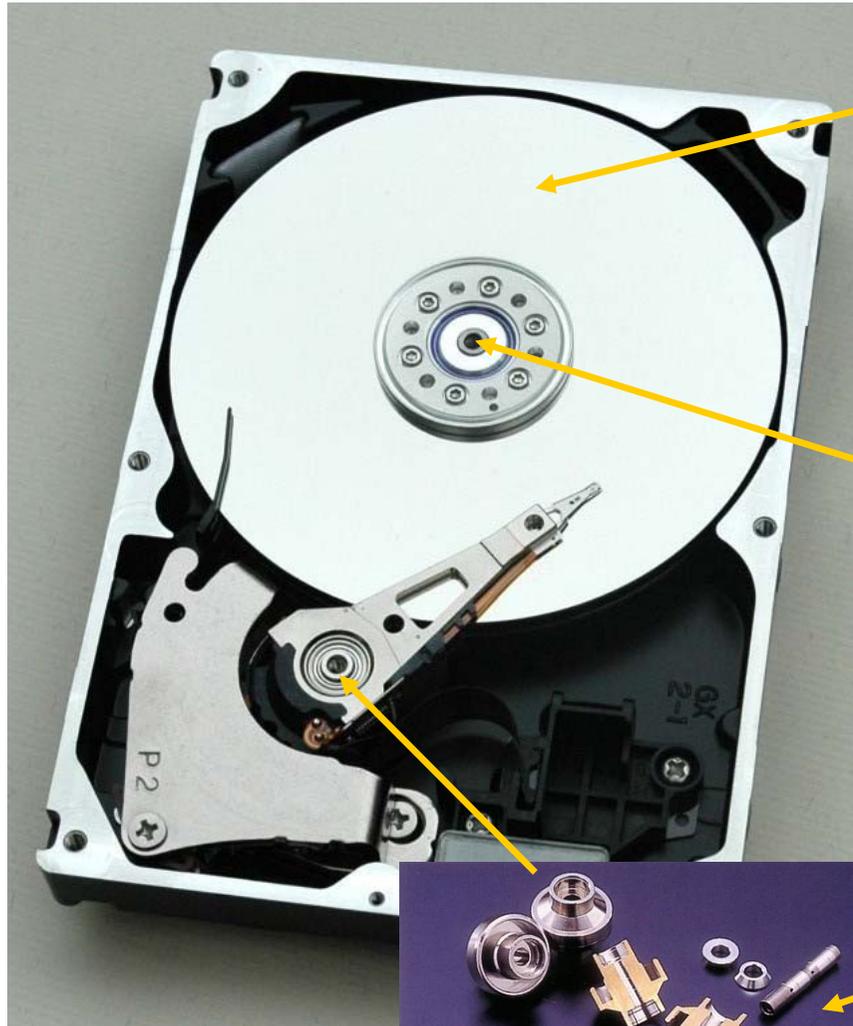
次世代記録方式対応ハードディスク表面潤滑剤
ハードディスクドライブ動圧軸受油
次世代有機EL用封止材の新製品開発
太陽電池用表面処理剤等



有機デバイス用封止材

『モレスコモイスタチャーカット』

ハードディスク関連製品



次世代記録方式対応
ハードディスク表面潤滑剤

⇒ 潤滑膜の薄膜化
耐熱性の強化、等

動圧軸受油

低粘度化・低蒸発量
⇒消費電力低減・長寿命

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)

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(広報部)

2014.10.16