

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59期決算説明会

(平成28年3月1日～平成29年2月28日)

株式会社 **MORESCO**

**MORESCO Corporation**

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

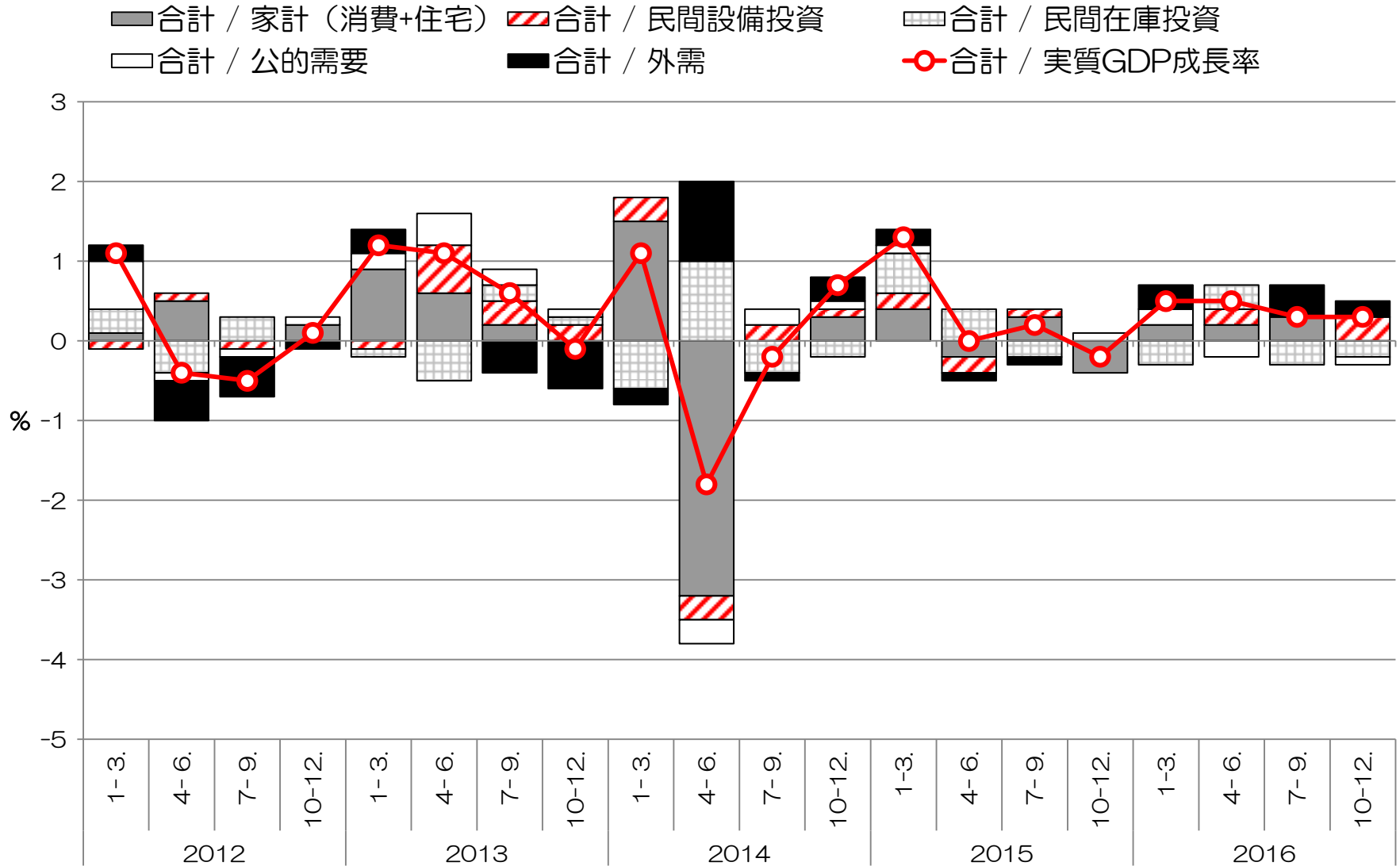
**東証一部 5018** (石油・石炭製品)

2017年4月

# 当期の経営環境(1)

## 四半期別 実質GDP寄与度 推移

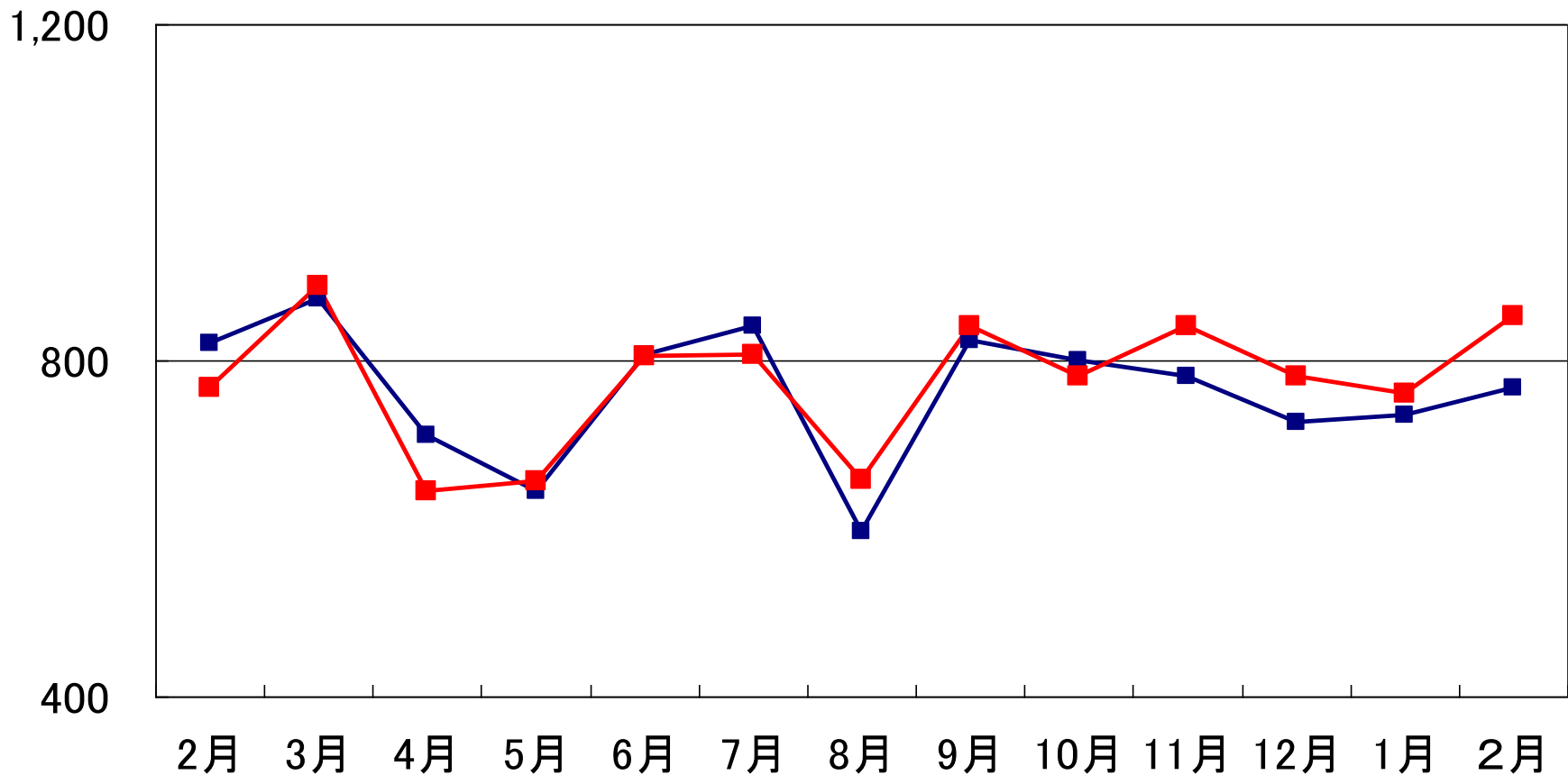
出展：内閣府



# 当期の経営環境(2)

千台  
国内 月別 自動車生産台数

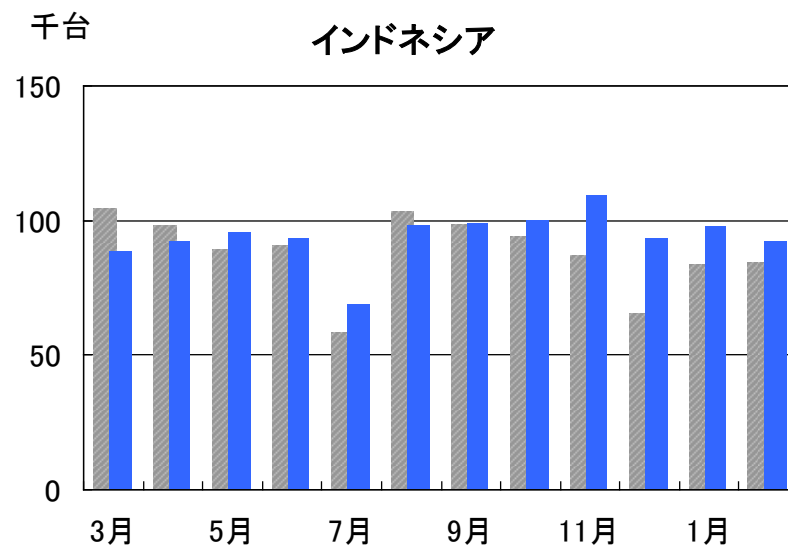
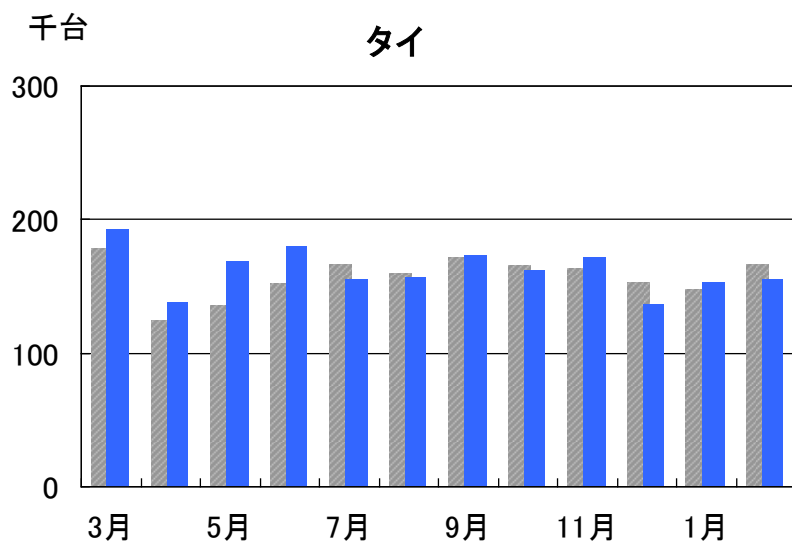
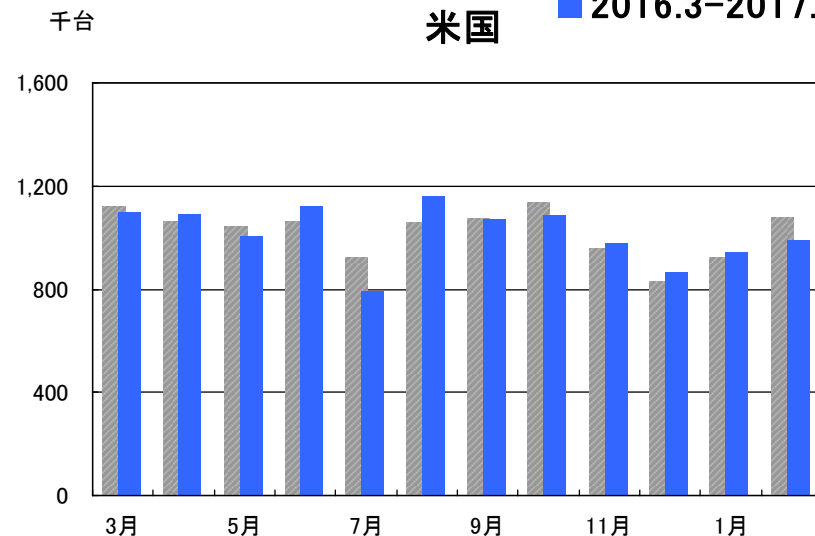
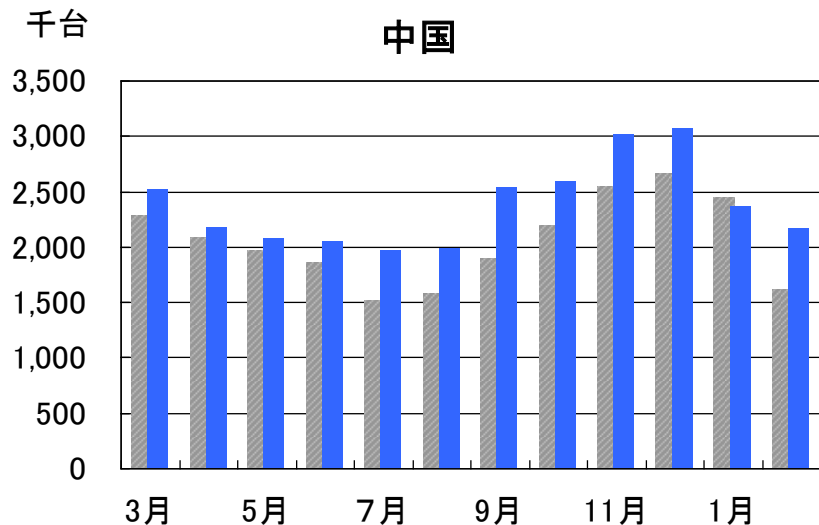
■ 2015.2-2016.2  
■ 2016.2-2017.2



# 当期の経営環境(3)

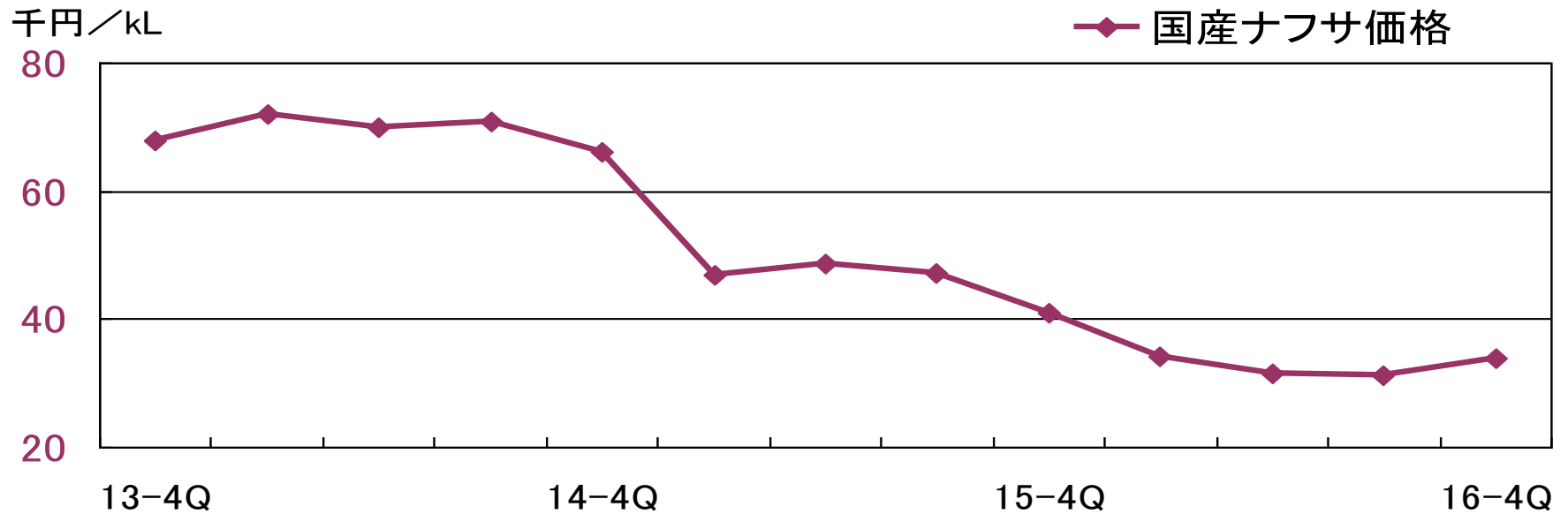
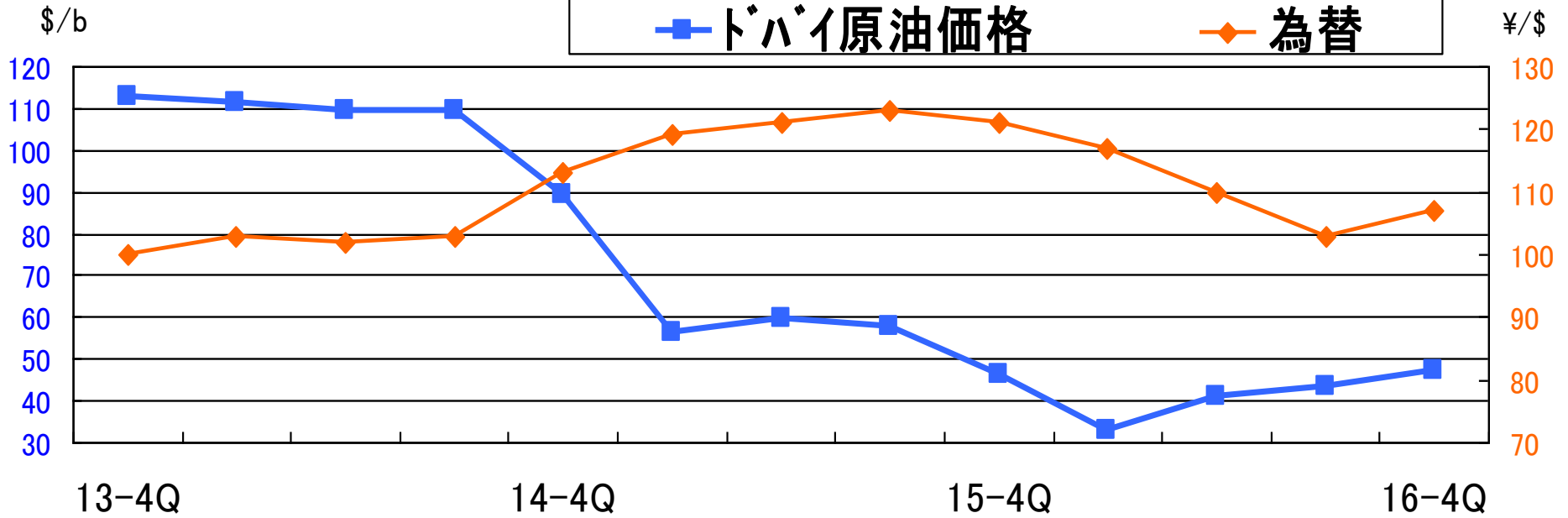
## 海外自動車生産台数の推移

■ 2015.3-2016.2  
■ 2016.3-2017.2



出典: マークラインズ社

# 当期の経営環境(4)



単位：百万円

科目	16／2期	17／2期	前期比
売上高	26,266	26,674	+1.6%
売上総利益	8,539	9,235	+8.2%
販管費	6,414	6,861	+7.0%
営業利益	2,125	2,374	+11.8%
営業外損益	254	283	+11.7%
経常利益	2,378	2,658	+11.8%
税引前利益	2,378	2,658	+11.8%
当期純利益(※)	1,526	1,600	+4.9%

(※)親会社株主に帰属する当期純利益。以下同様。

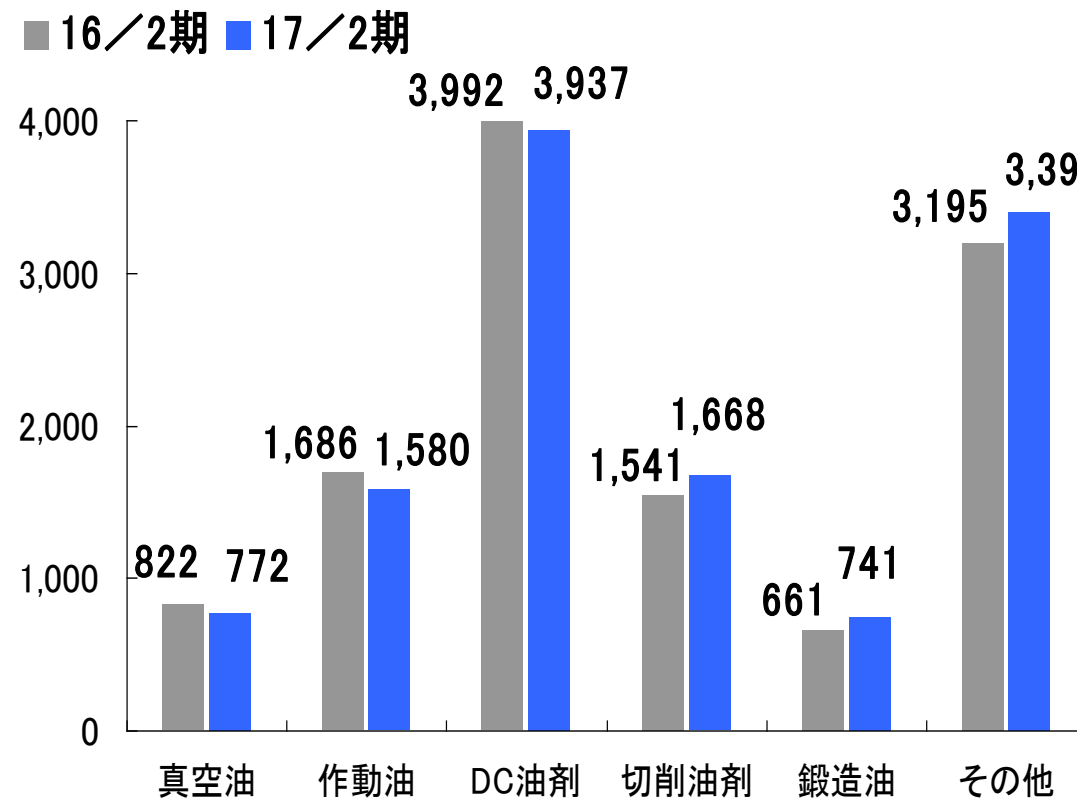
# 部門別売上高の内訳

単位: 百万円

	16/2期	17/2期	前期比
特殊潤滑油部門	11,897	12,097	+1.7%
合成潤滑油部門	2,800	2,904	+3.7%
（うち、HD潤滑剤）	(1,612)	(1,692)	+5.0%
素材部門	3,554	3,377	△5.0%
ホットメルト接着剤部門	6,628	6,809	+2.7%
その他	1,334	1,434	+7.5%
化学品事業計	26,212	26,621	+1.6%
ビル事業	54	53	△0.7%
売上高合計	26,266	26,674	+1.6%

# 当期の実績（特殊潤滑油部門）

◆部門全体の売上は前年比1.7%増(12,097百万円)  
数量は 13.4%増

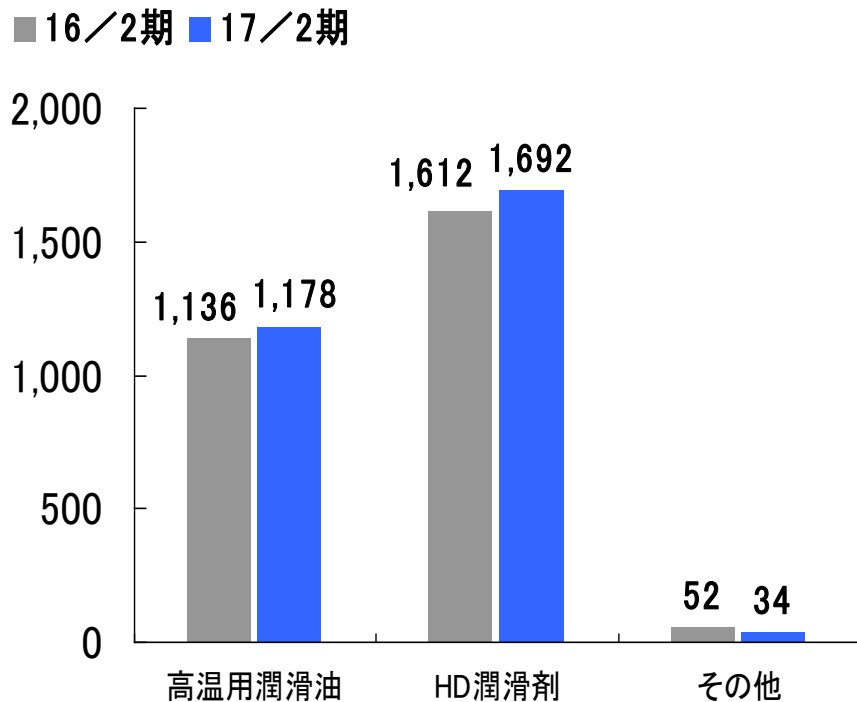


- DC油剤
  - ・販売数量を伸ばしたものの、販売価格の下落により売上高は横ばい
- 切削油剤、不凍液
  - ・海外を中心に売上高が増加



# 当期の実績（合成潤滑油部門）

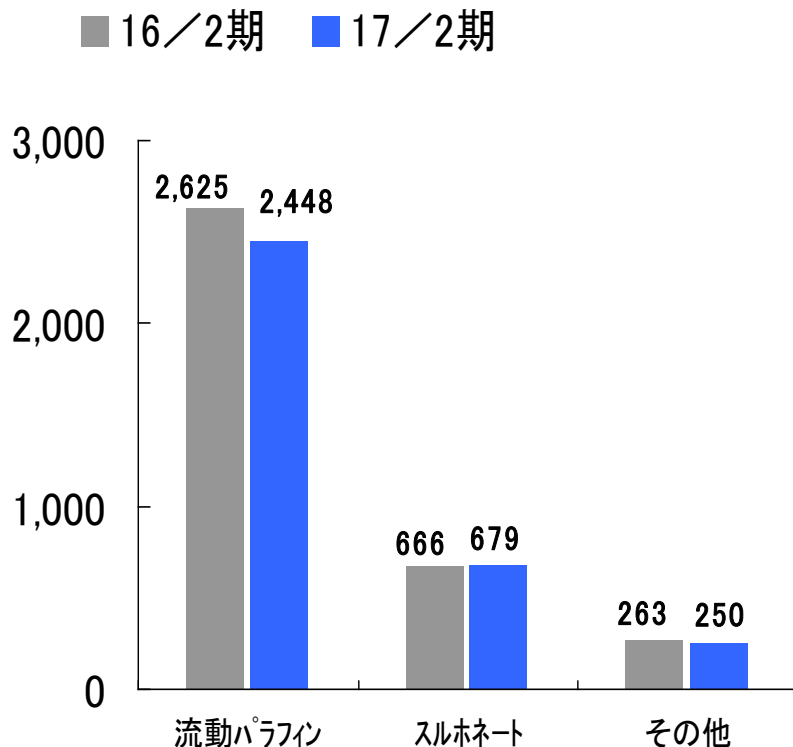
◆部門全体の売上は前年比 **3.7%増** (2,904百万円)  
数量は **6.4%増**



- 高温用潤滑油  
自動車向けグリース用途等
  - ・ 自動車のベアリング用グリースの輸出は年後半に増加
- ハードディスク表面潤滑剤
  - ・ 高付加価値品への切り替えが進展したことにより、売上高が増加

# 当期の実績（素材部門）

◆部門全体の売上は前年比5.0%減(3,377百万円)  
数量は 6.5%増



## ➤流動パラフィン

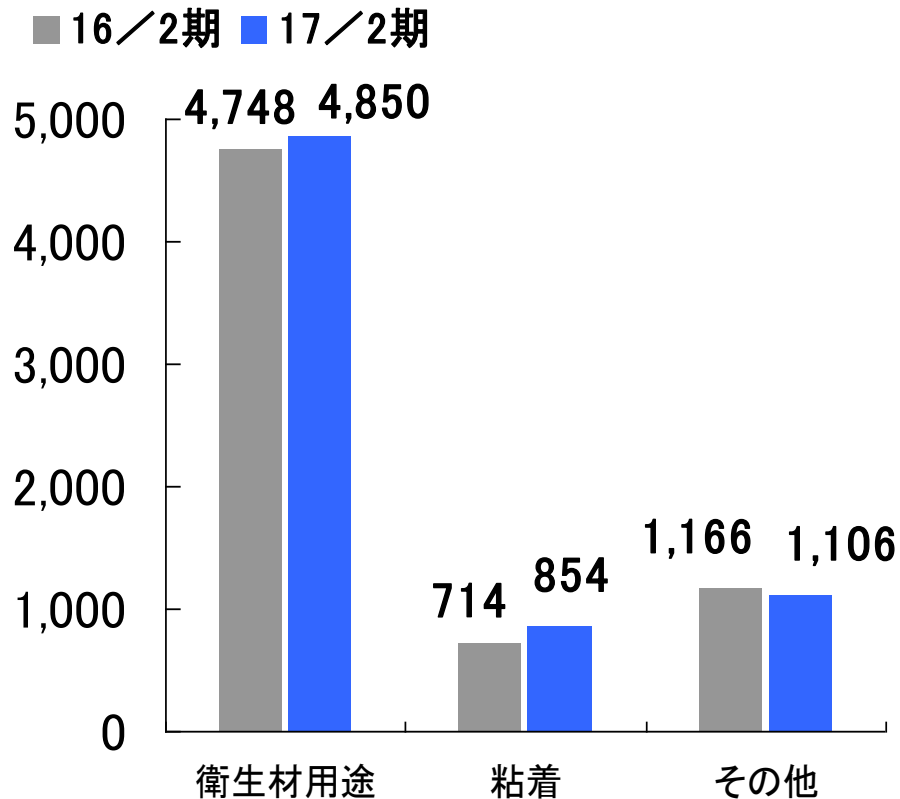
- ・売上数量は伸ばしたものの、販売価格の下落により、売上高は減少

## ➤スルホネート

- ・金属加工油の添加剤向けは、既存顧客向けの出荷が増加し、売上高増加

# 当期の実績（ホットルト接着剤部門）

◆部門全体の売上は前年比2.7%増(6,809百万円)  
数量は 8.7%増



## ➤衛生材用途

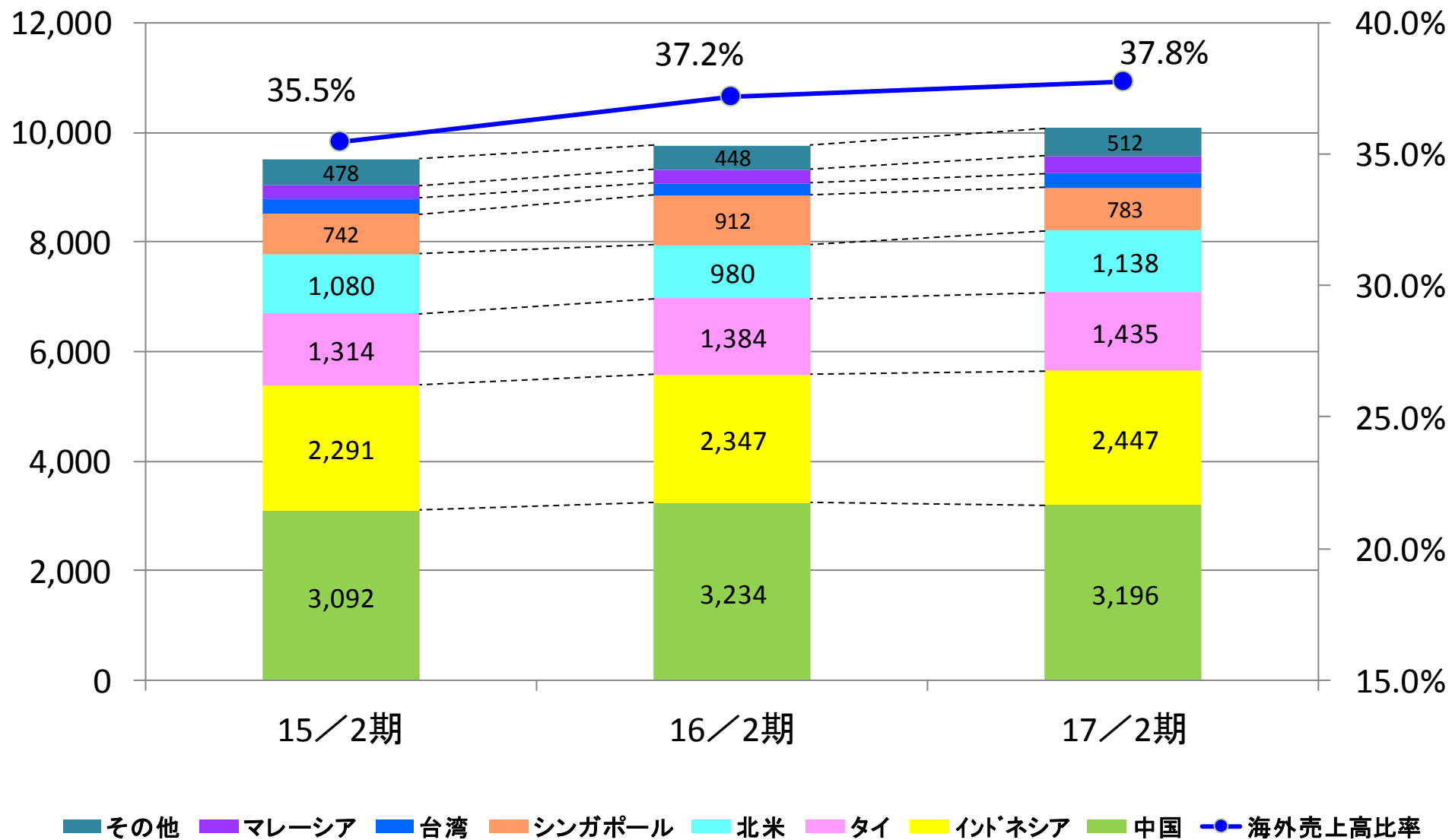
- 顧客の在庫調整等により、売上高は横ばい

## ➤粘着、自動車分野

- 新規顧客獲得等により好調に推移

# 海外売上高(連結)

単位:百万円



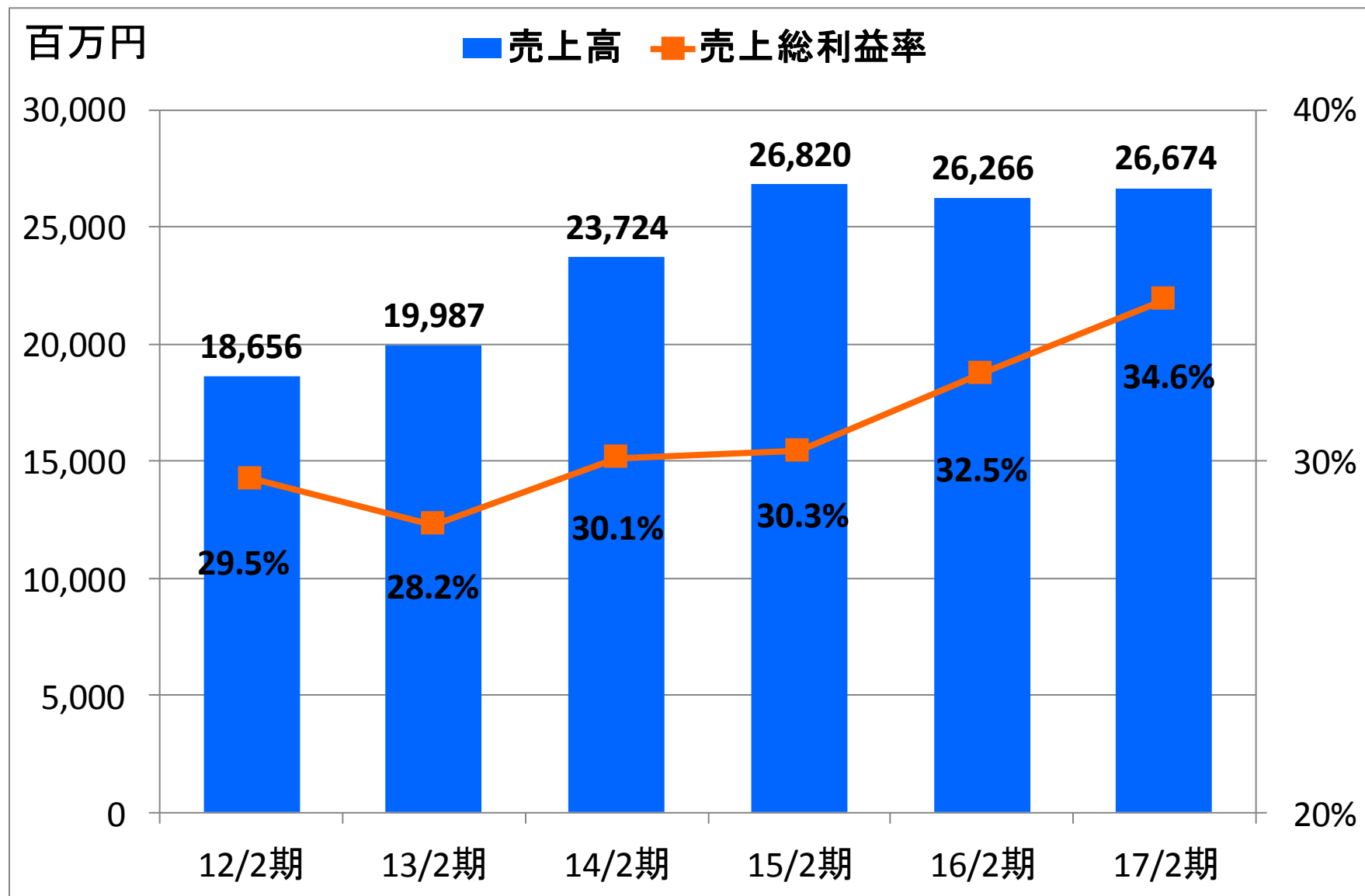
# 決算概要 連結損益計算書

単位：百万円

科目	16／2期	17／2期	前期比
売上高	26,266	26,674	+1.6%
売上総利益	8,539	9,235	+8.2%
販管費	6,414	6,861	+7.0%
営業利益	2,125	2,374	+11.8%
営業外損益	254	283	+11.7%
経常利益	2,378	2,658	+11.8%
税引前利益	2,378	2,658	+11.8%
当期純利益(※)	1,526	1,600	+4.9%

(※)親会社株主に帰属する当期純利益。以下同様。

# 売上高、売上総利益率の推移



# 販売費・一般管理費

単位：百万円

	16/2期	17/2期	増減	前期比
販売費・一般管理費	6,414	6,861	+446	+7.0%
うち、研究開発費	1,031	1,157	+126	+12.2%

売上高販管費比率	24.4%	25.7%
----------	-------	-------

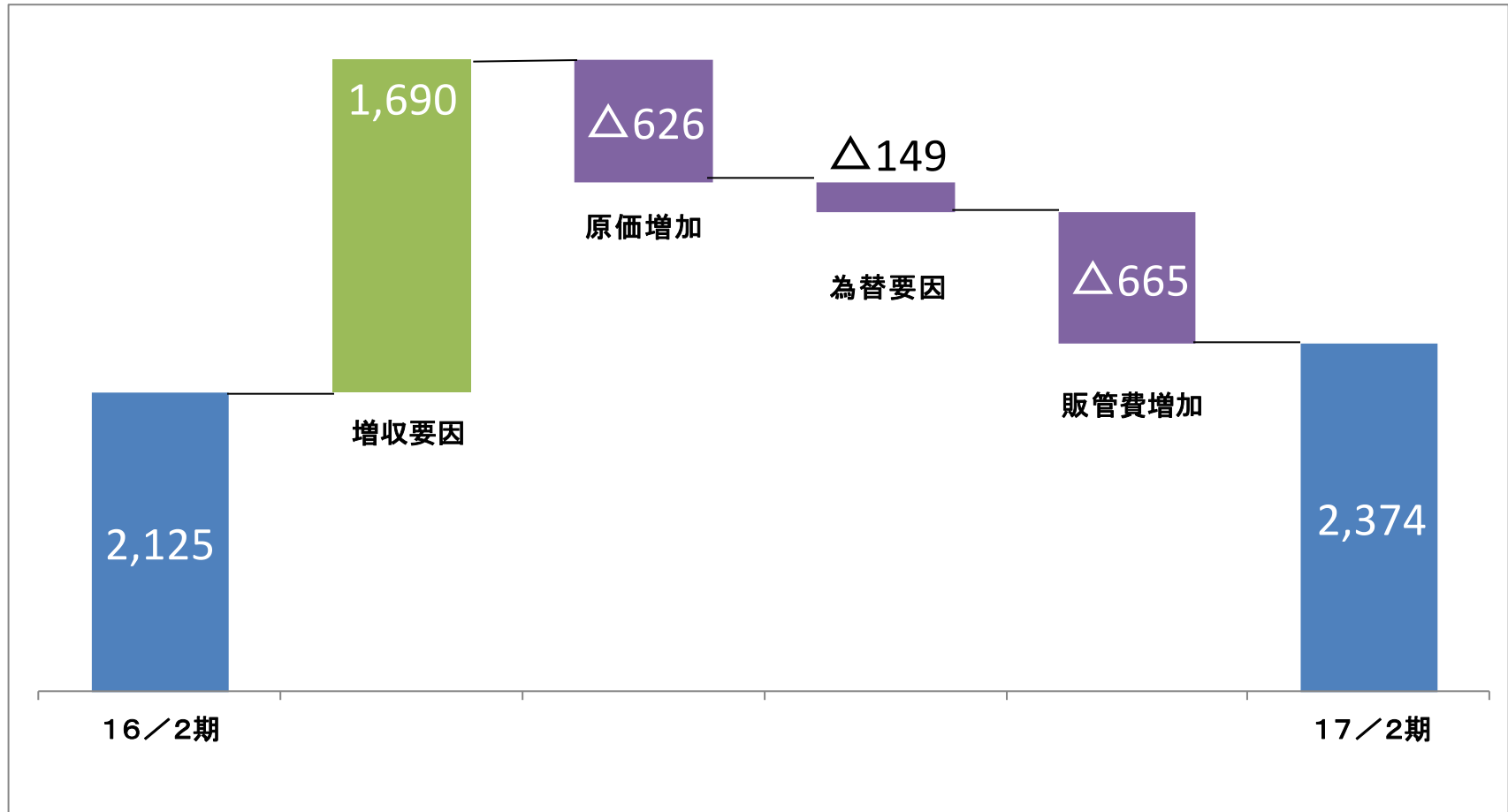
売上高研究開発費比率	3.9%	4.3%
------------	------	------

## <経費の増加要因>

- ・減価償却費(第二研究棟、新基幹システム)
- ・人件費
- ・諸手数料

# 営業利益変動要因

単位: 百万円

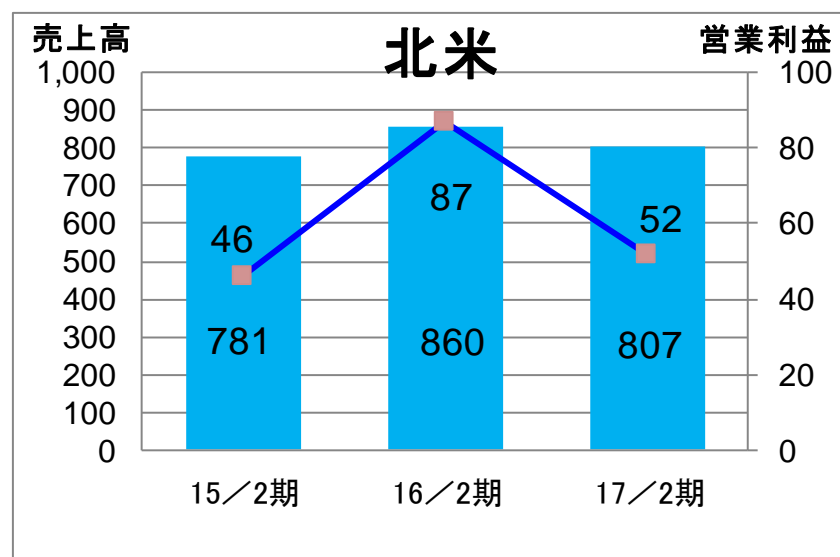
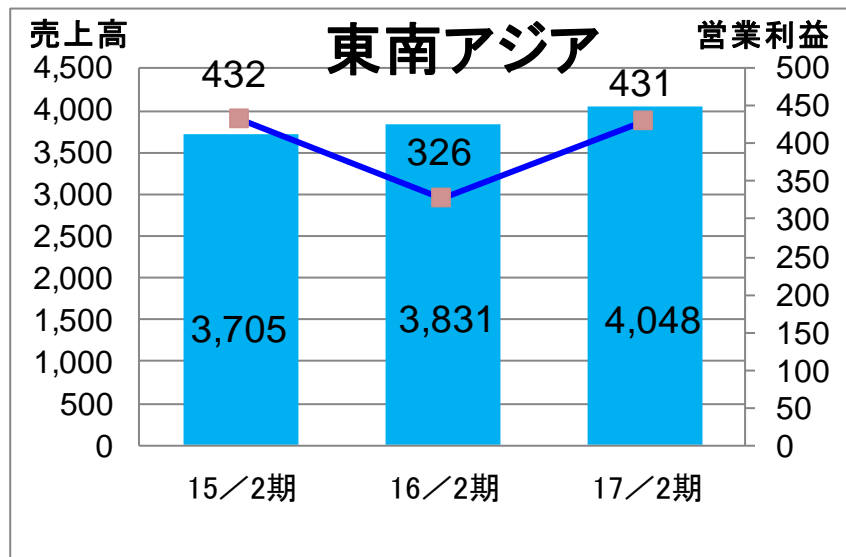
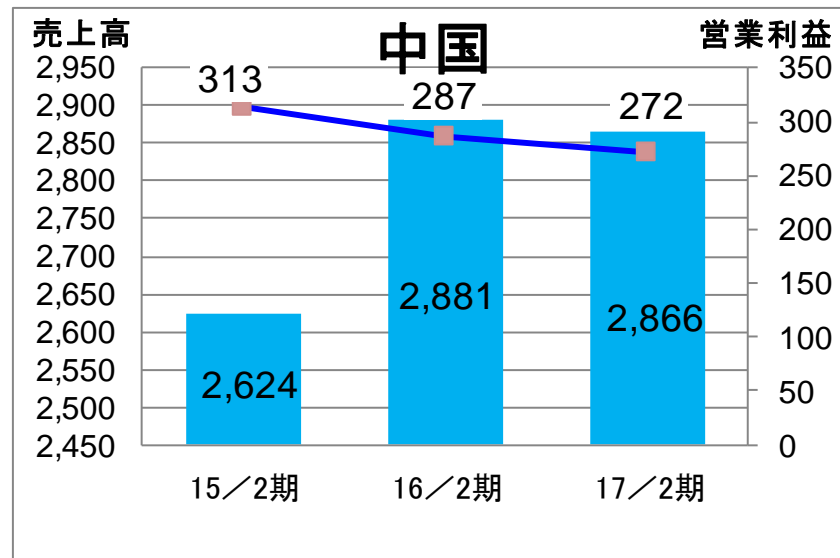
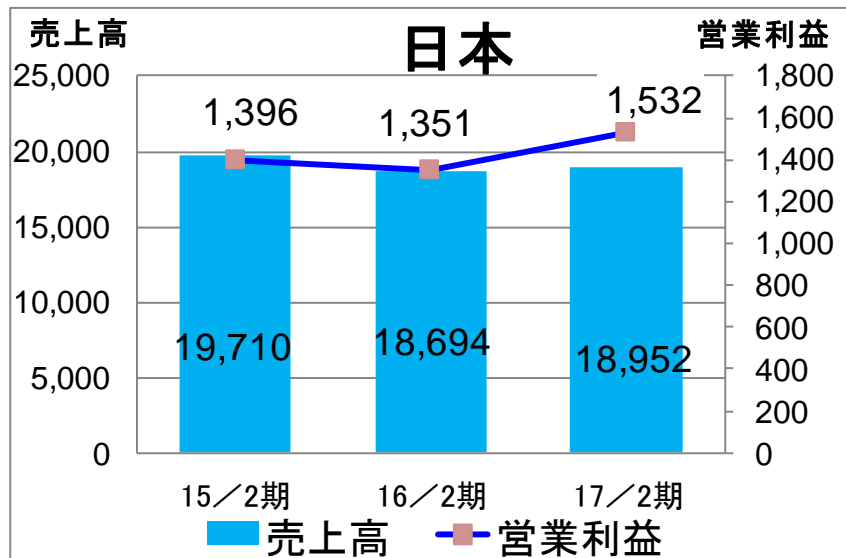


営業利益は過去最高  
為替: 121円 → 109.5円



# 地域別損益(連結)

単位:百万円



# 連結貸借対照表

単位：百万円

科目	17/2期末	増減	科目	17/2期末	増減
現預金	2,604	192	仕入債務	4,233	△ 340
売上債権	6,776	454	有利子負債	2,916	△ 843
棚卸資産	3,888	△ 102	その他流動負債	1,944	239
その他	384	△ 36	その他固定負債	629	73
流動資産計	13,652	508	負債合計	9,722	△ 871
有形固定資産	7,863	△ 220	資本金・資本剰余金	4,041	-
無形固定資産	1,530	△ 147	利益剰余金	9,537	1,214
投資その他	2,272	331	包括利益累計額	279	△ 104
固定資産計	11,665	△ 36	非支配株主持分	1,738	233
			純資産合計	15,594	1,343
資産合計	25,317	472	負債・資本合計	25,317	472

注) 増減：16/2期末との比較

# 有利子負債

単位:百万円

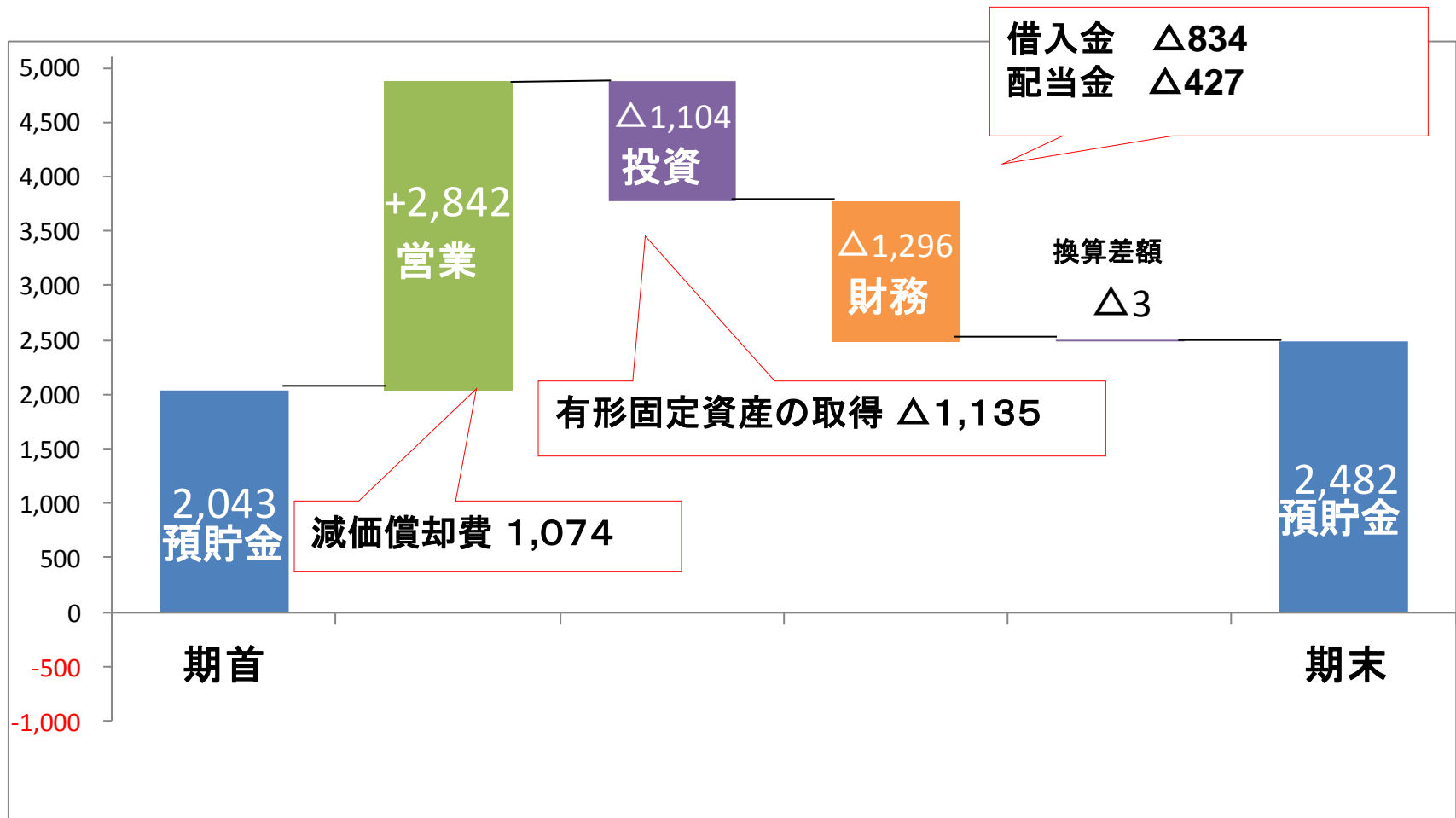
	16/2期末	17/2期末	増減
短期借入金 ※	2,211	1,726	△485
長期借入金	1,548	1,190	△358
合計	3,759	2,916	△843

有利子負債比率	15.1%	11.5%
---------	-------	-------

※ 1年以内返済予定の長期借入金を含む

# キャッシュフロー

単位:百万円



# 2017年度計画

単位:百万円

	2016年度	2017年度 上期	2017年度 下期	2017年度
売上高	26,674	13,800	14,900	28,700
営業利益	2,374	1,100	1,500	2,600
経常利益	2,658	1,300	1,600	2,900
当期純利益	1,600	800	1,050	1,850

## < 1株当たり配当金 >

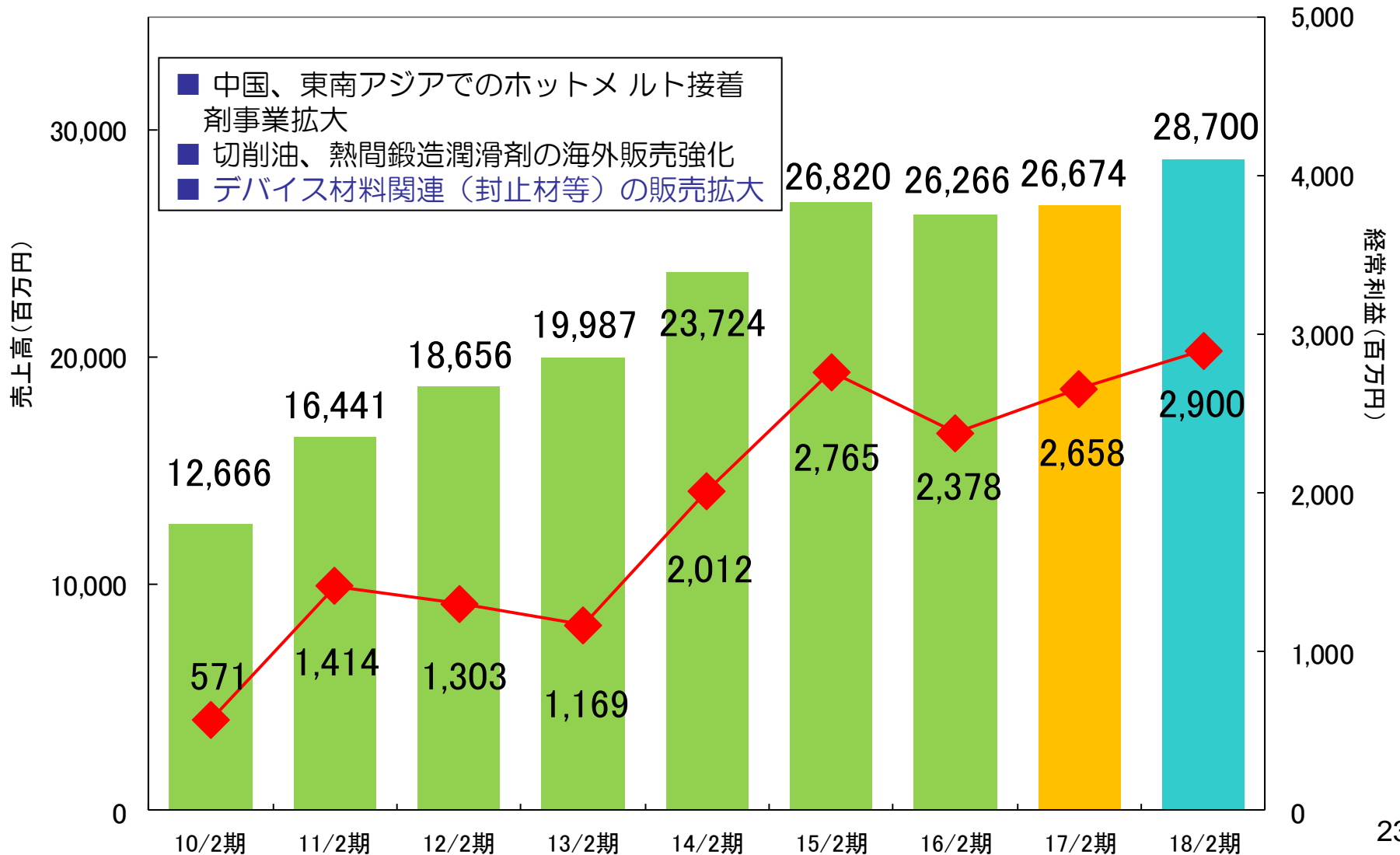
2016年2月期実績 (配当性向)	40円 (25.3%)
2017年2月期実績 (配当性向)	45円 (27.2%) (予定)

# 中期経営計画

# 直近の業績と第7次中期経営計画(修正)

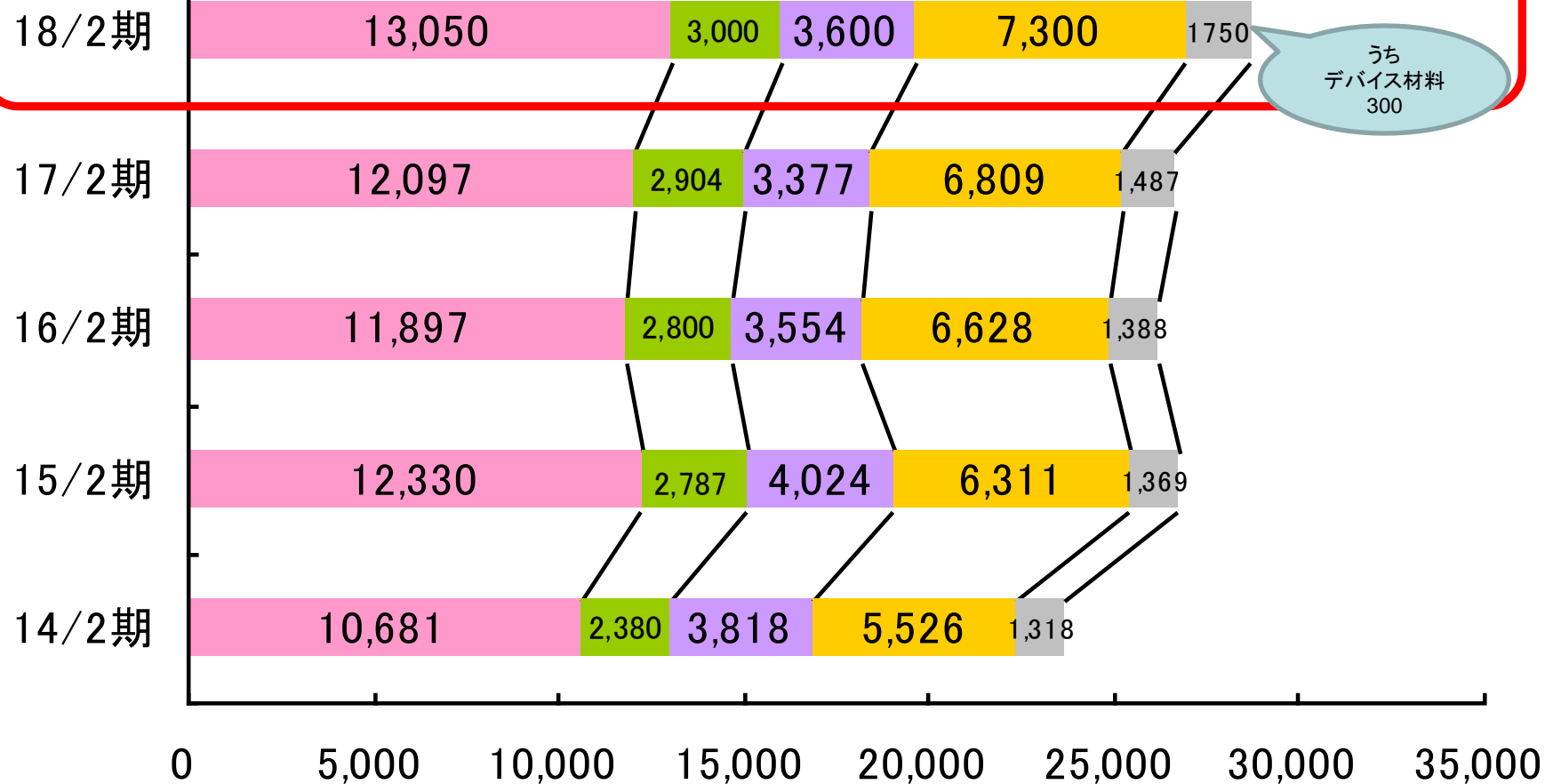
(2015～17年度) 2017/2/21発表

■ 売上高 ◆ 経常利益



# 中期計画 部門別売上高の推移 (連結)

計  
画



うち  
デバイス材料  
300

■ 特殊潤滑油 ■ 合成潤滑油 ■ 素材 ■ ホットメルト ■ その他

百万円

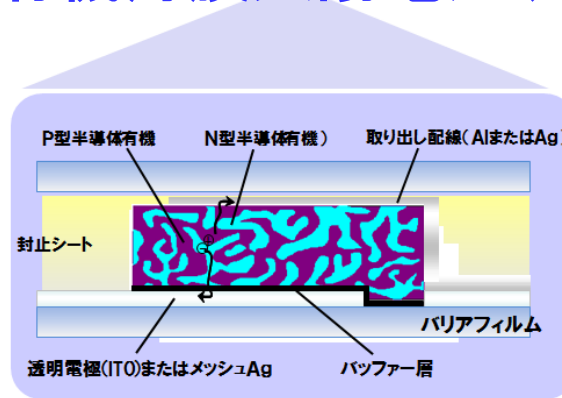


# トピックス (1)

## (株)イデアルスターとの有機薄膜太陽電池(OPV)共同研究開発



flexible-OPV(340x280mm)

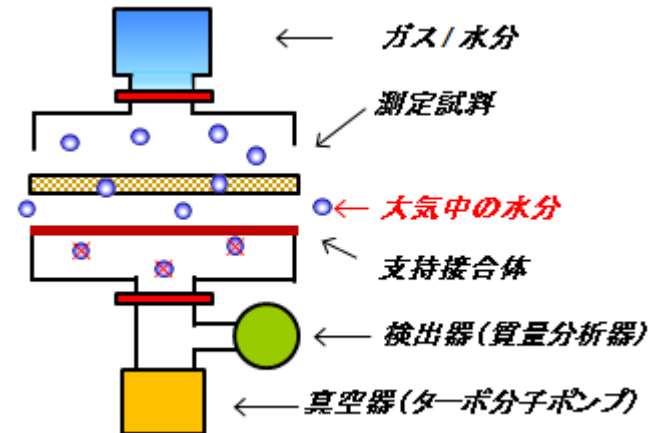


### 特長

- ・発電層(有機): バリエティな特性 (カラフル、シースルー、低照度など)
- ・厚さ・重量 : 極薄、軽量
- ・プロセス(印刷): 高速、大面積、安価
- ・設置 : 曲面、フレキシブル、屋内

OPVの発電部断面イメージ  
バルクヘテロ構造

## ガス・水蒸気透過率測定装置の改良



- 産業技術総合研究所の特許を実現化(WO2014/119689A1)

2017年3月 デバイス材料事業部を設立

2017年4月 第27回ファインテックジャパン～液晶・有機EL・センサ技術展～に出展

# トピックス (2)

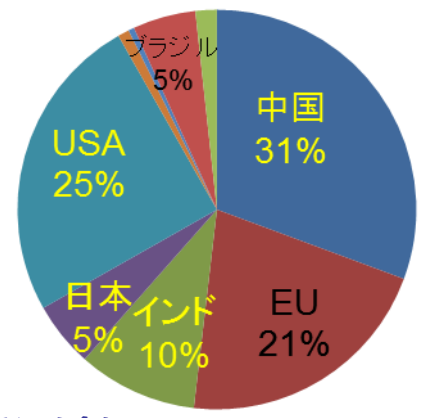
## 熱間鍛造用潤滑剤のグローバル展開

タイでの生産体制を整えて東南アジアにおける鍛造油の拡販につとめる

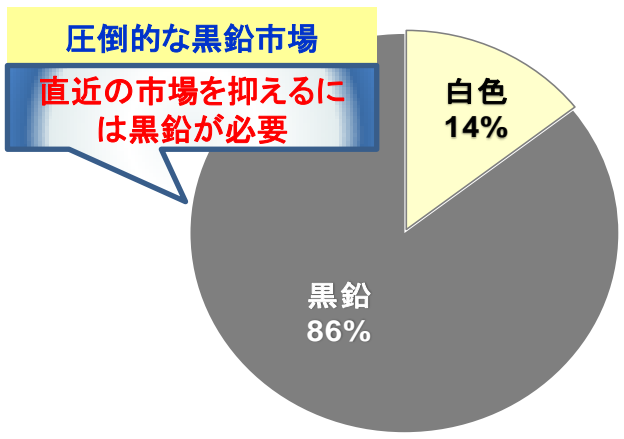
2016年～ 黒鉛系潤滑剤を自社開発／タイで生産開始  
 2018年～ 黒鉛系を超える白色系潤滑剤を市場投入

鍛造油グローバル市場(2016年)

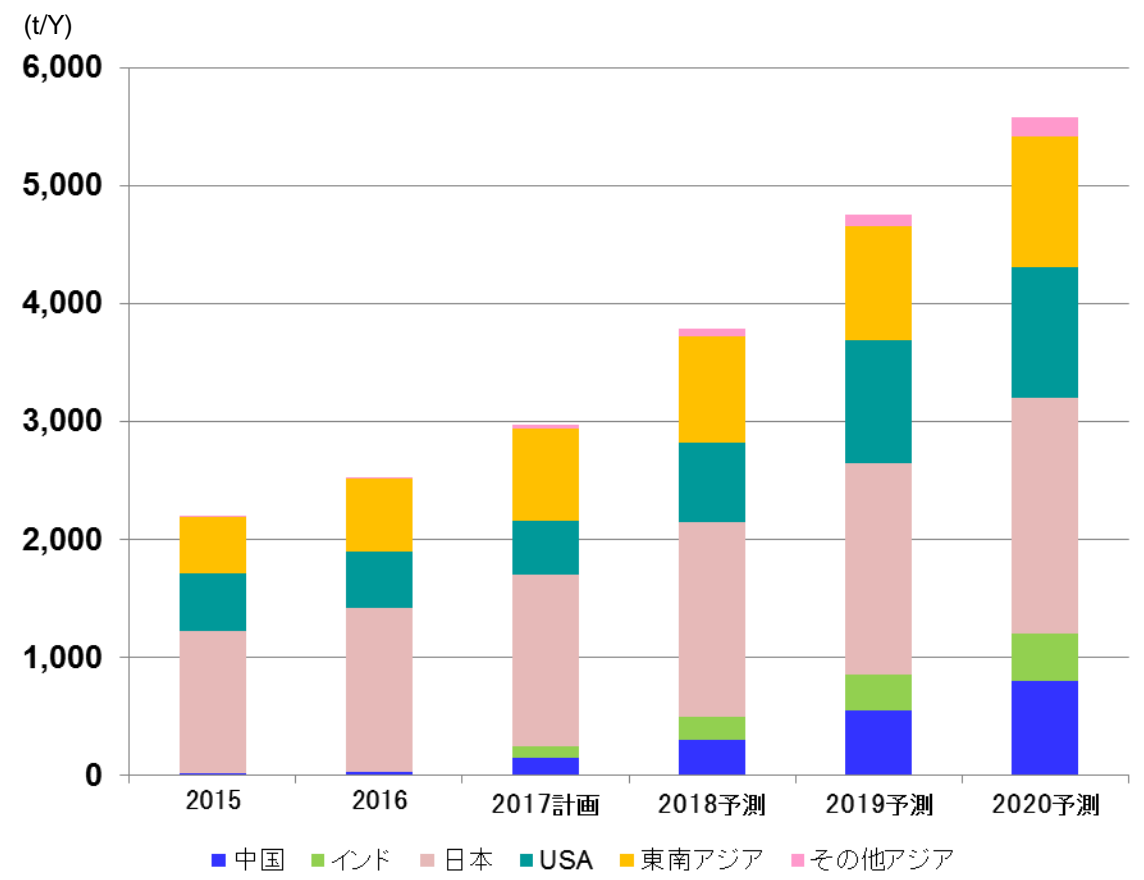
中国、インド、日本  
 USAで市場の約70%



※USA:カナダ、メキシコも含む



鍛造油グローバル販売計画(2017年～2020年)



# トピックス (3)

**MORESCO HM&LUB INDIA PRIVATE LIMITED 設立手続き完了**  
インドにおけるホットメルト接着剤・潤滑油の生産・販売拠点として設立



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(経営企画部)