

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60期決算説明

(平成29年3月1日～平成30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)

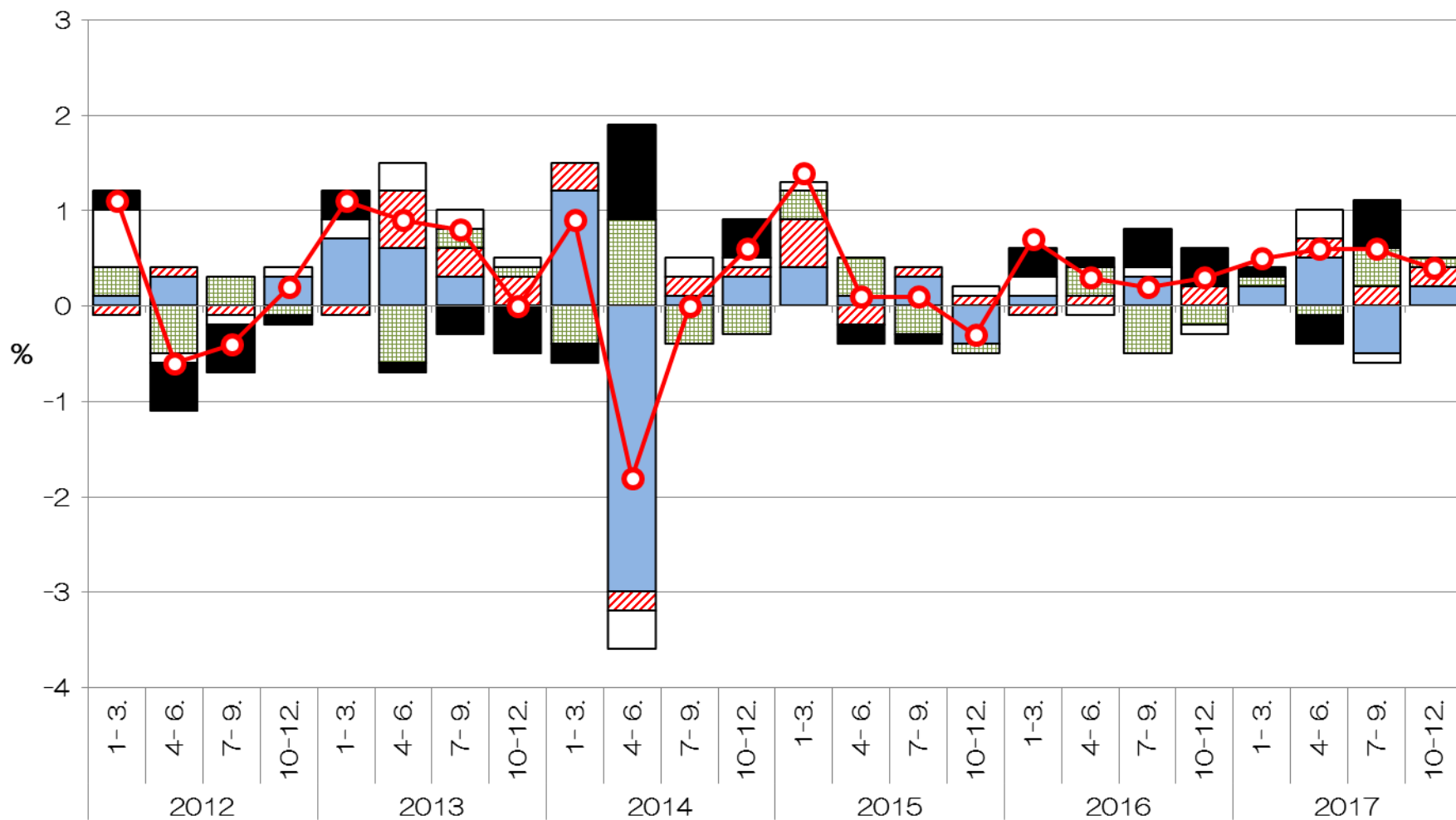
2018年4月

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

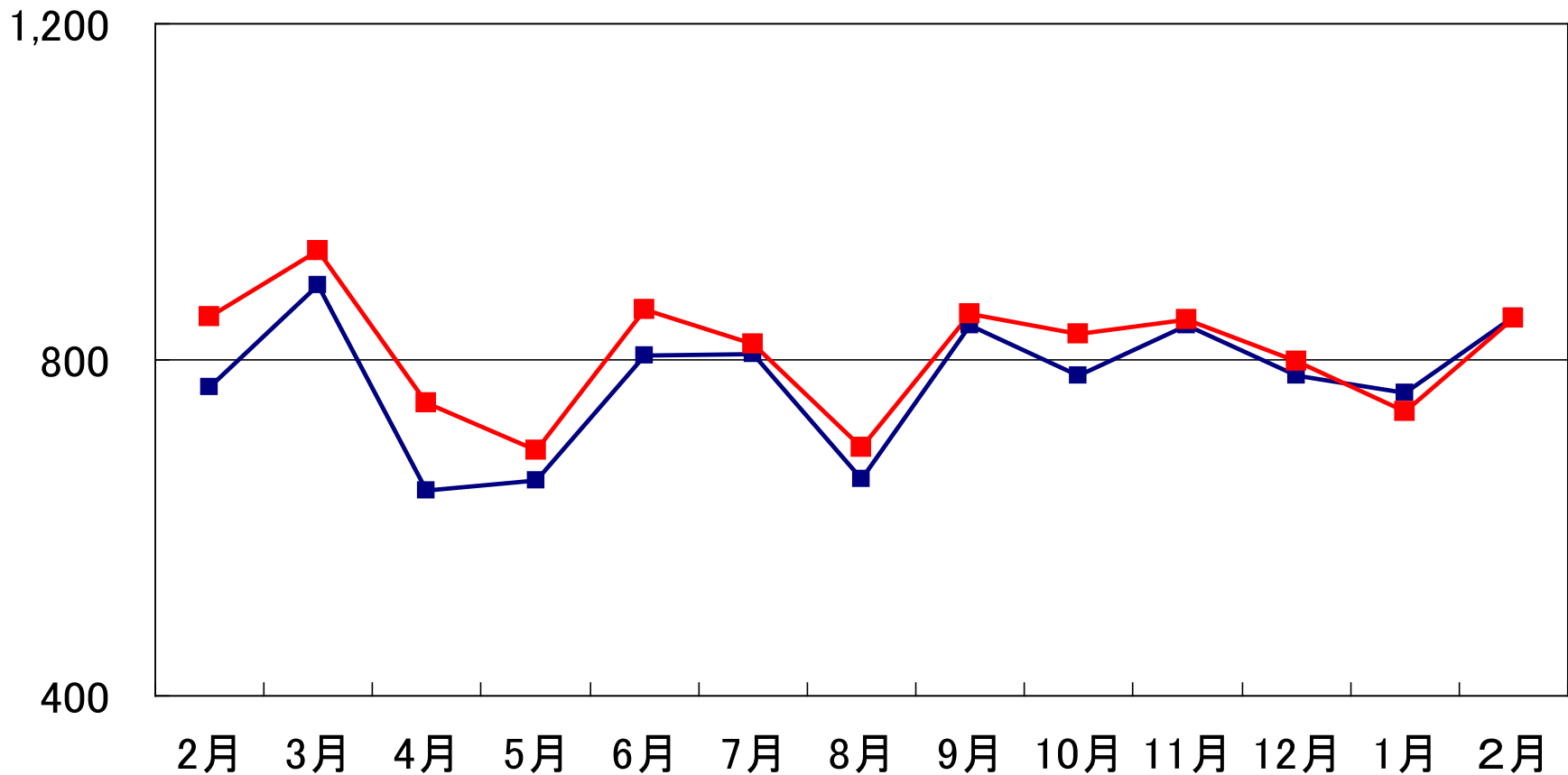
- 合計 / 家計（消費+住宅）
- ▨ 合計 / 民間設備投資
- ▤ 合計 / 民間在庫投資
- 合計 / 公的需要
- 合計 / 外需
- 合計 / 実質GDP成長率



当期の経営環境(2)

千台
国内 月別 自動車生産台数

■ 2016.2-2017.2
■ 2017.2-2018.2

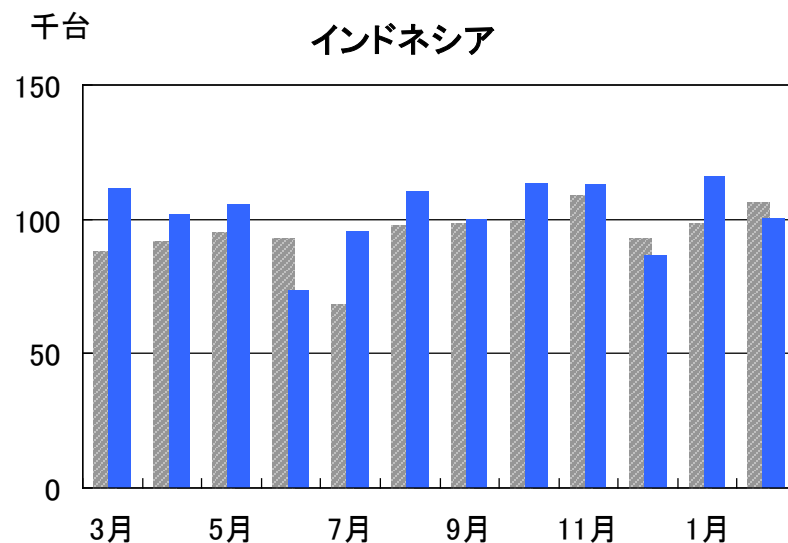
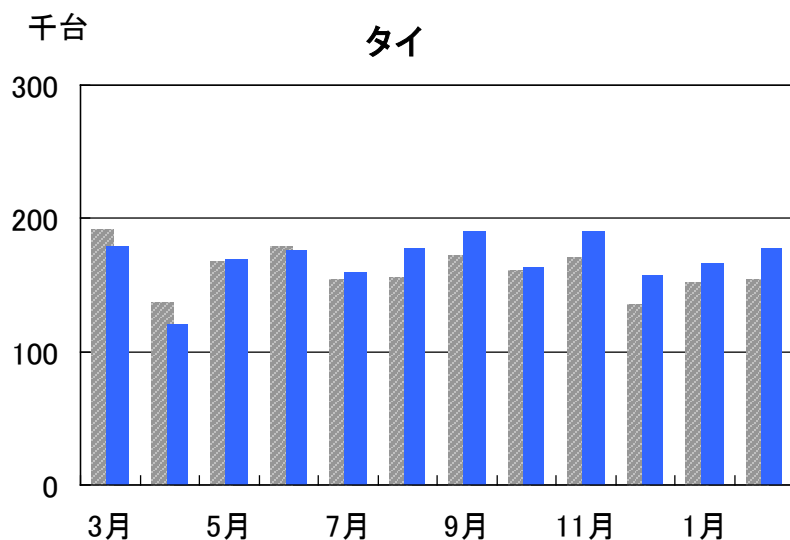
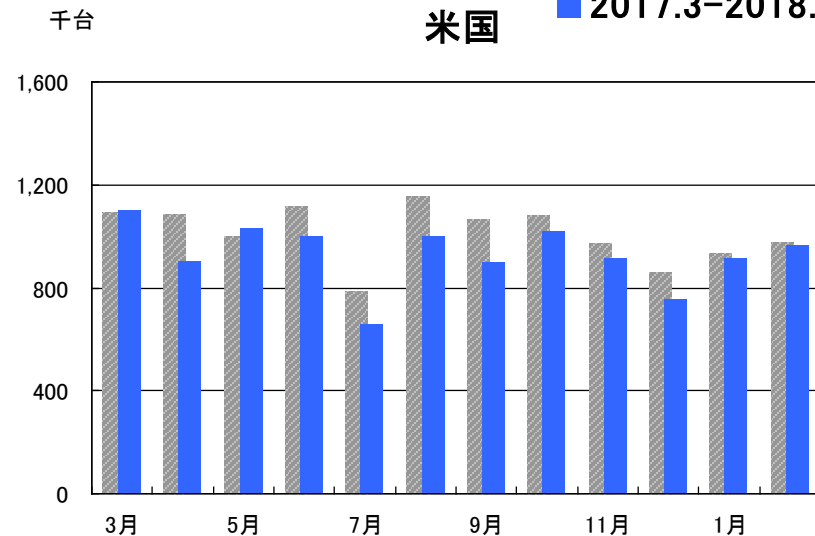
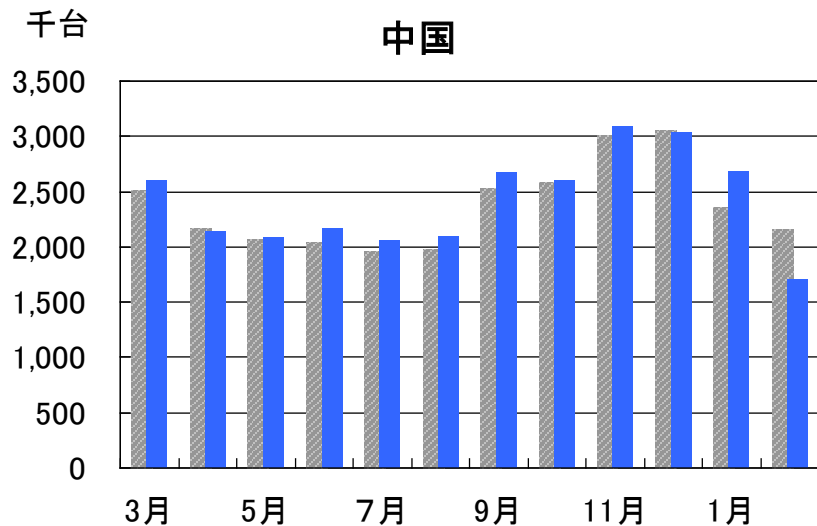


出典:自動車工業会

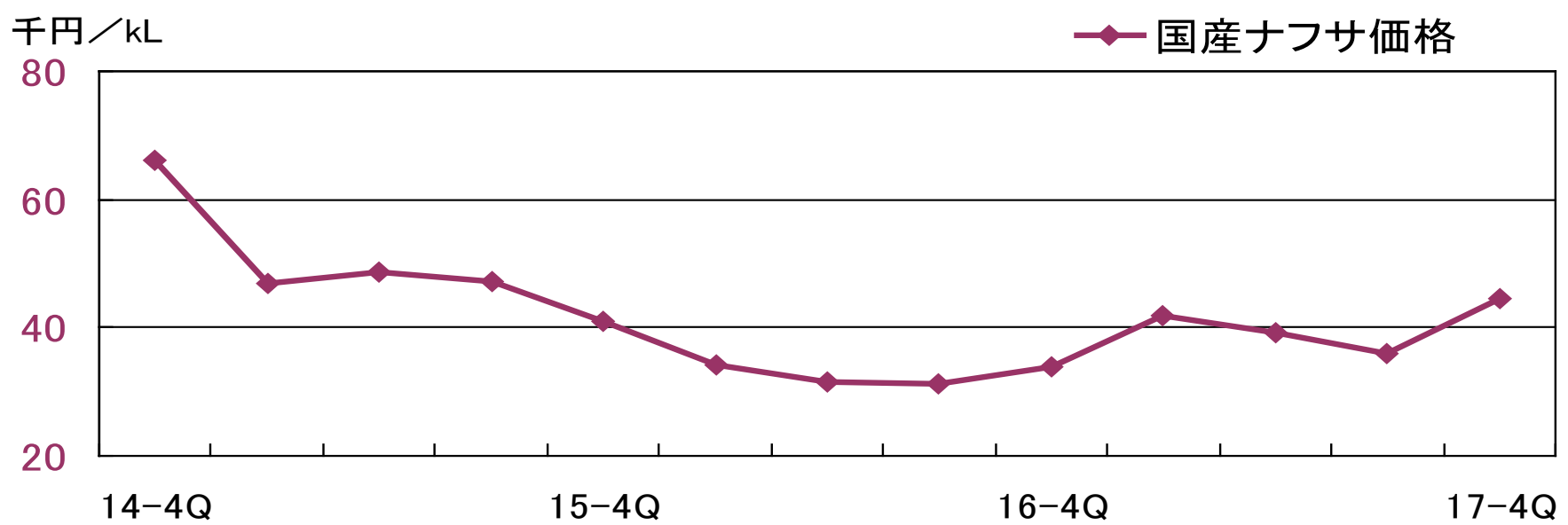
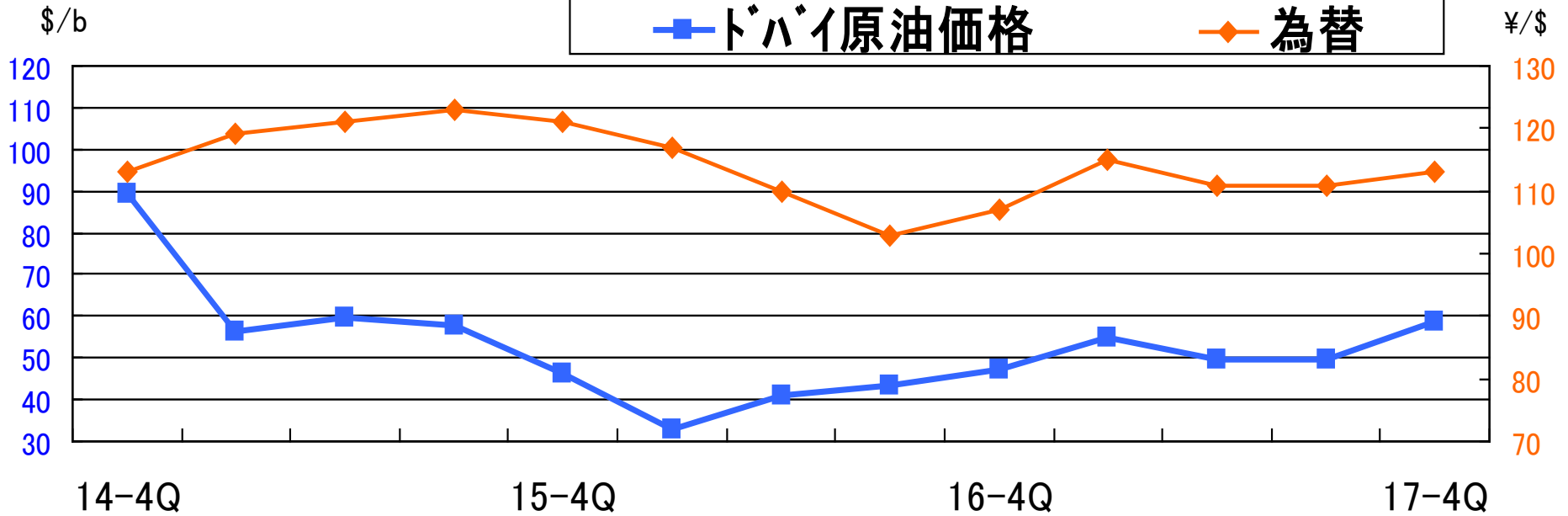
当期の経営環境(3)

海外自動車生産台数の推移

■ 2016.3-2017.2
■ 2017.3-2018.2



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	17/2期	18/2期	前期比
売上高	26,674	27,922	+4.7%
売上総利益	9,235	9,516	+3.0%
販管費	6,861	7,187	+4.7%
営業利益	2,374	2,330	△1.9%
営業外損益	283	270	△4.7%
経常利益	2,658	2,600	△2.2%
税引前利益	2,658	2,600	△2.2%
当期純利益(※)	1,600	1,623	+1.4%

(※)親会社株主に帰属する当期純利益。以下同様。

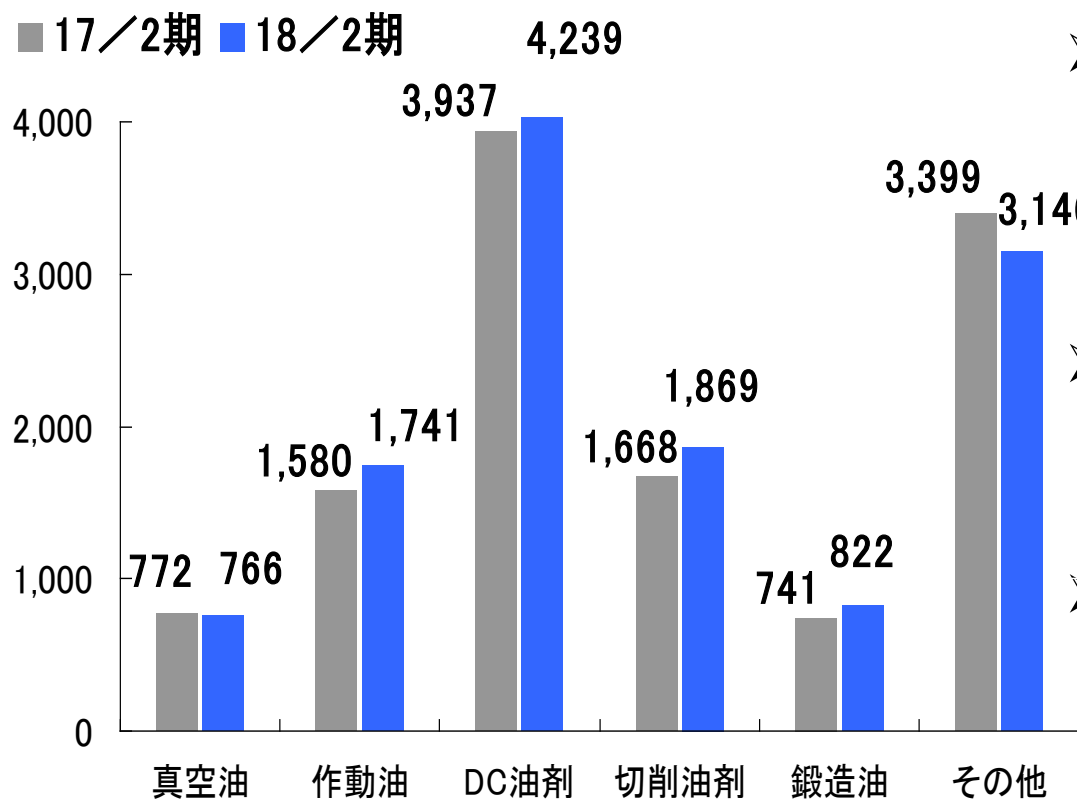
部門別売上高の内訳

単位: 百万円

	17/2期	18/2期	前期比
特殊潤滑油部門	12,097	12,583	+4.0%
合成潤滑油部門	2,904	2,743	△5.5%
（うち、HD潤滑剤）	(1,692)	(1,483)	△12.4%
素材部門	3,377	3,576	+5.9%
ホットメルト接着剤部門	6,822	7,274	+6.6%
その他	1,422	1,693	+19.1%
化学品事業計	26,621	27,869	+4.7%
ビル事業	53	53	0.0%
売上高合計	26,674	27,922	+4.7%

当期の実績（特殊潤滑油部門）

◆部門全体の売上は前年比4.0%増（12,583百万円）
数量は 4.2%増



➤ DC油剤、切削油剤、作動油

- 国内既存顧客への増販、新規顧客の獲得、高付加価値品の増販により好調。中国・東南アジアでも堅調な伸び。

➤ 鍛造油

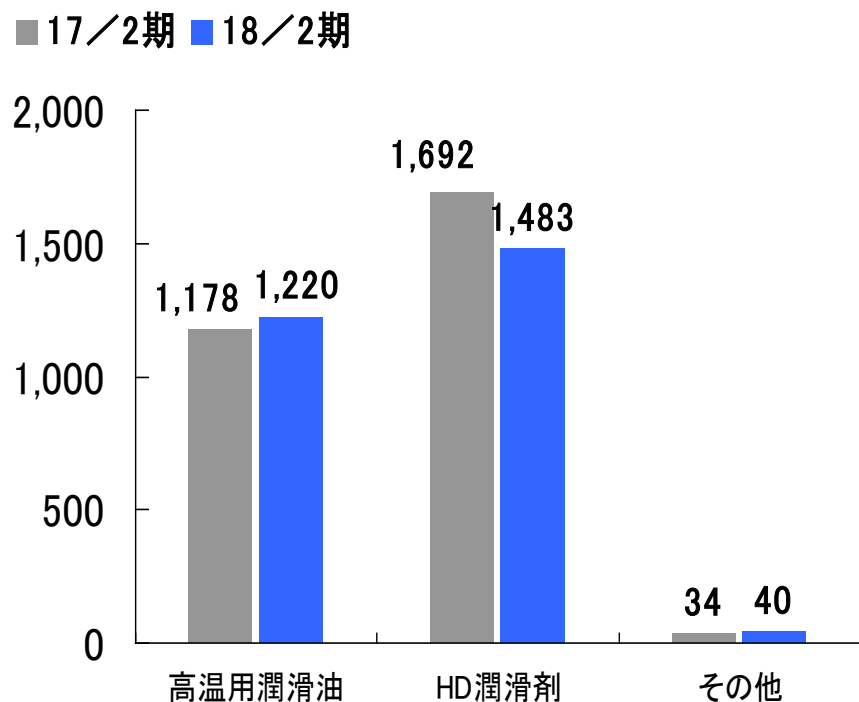
- 顧客における自動車鍛造部品の輸出増に支えられ好調

➤ その他

- 連結子会社での自動車用ケミカル製品の売上が、顧客での在庫調整および輸出の減少により低迷

当期の実績（合成潤滑油部門）

◆部門全体の売上は前年比 5.5%減(2,743百万円)
数量は 3.1%増

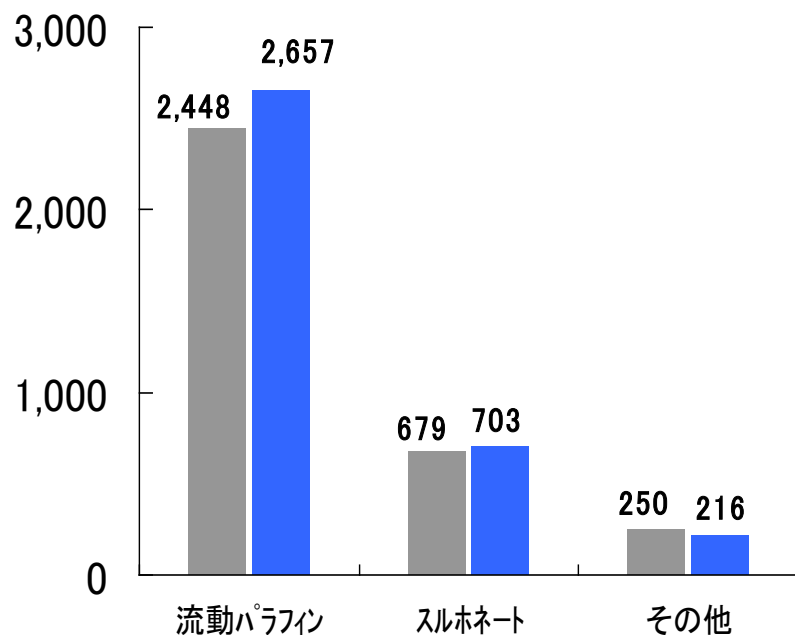


- 高温用潤滑油
自動車向けグリース用途等
• 顧客の輸出増に支えられ堅調
- ハードディスク表面潤滑剤
• ハードディスクドライブ出荷台数減少の影響を受け、売上高が減少

当期の実績（素材部門）

◆部門全体の売上は前年比5.9%増(3,576百万円)
数量は 0.8%減

■ 17/2期 ■ 18/2期

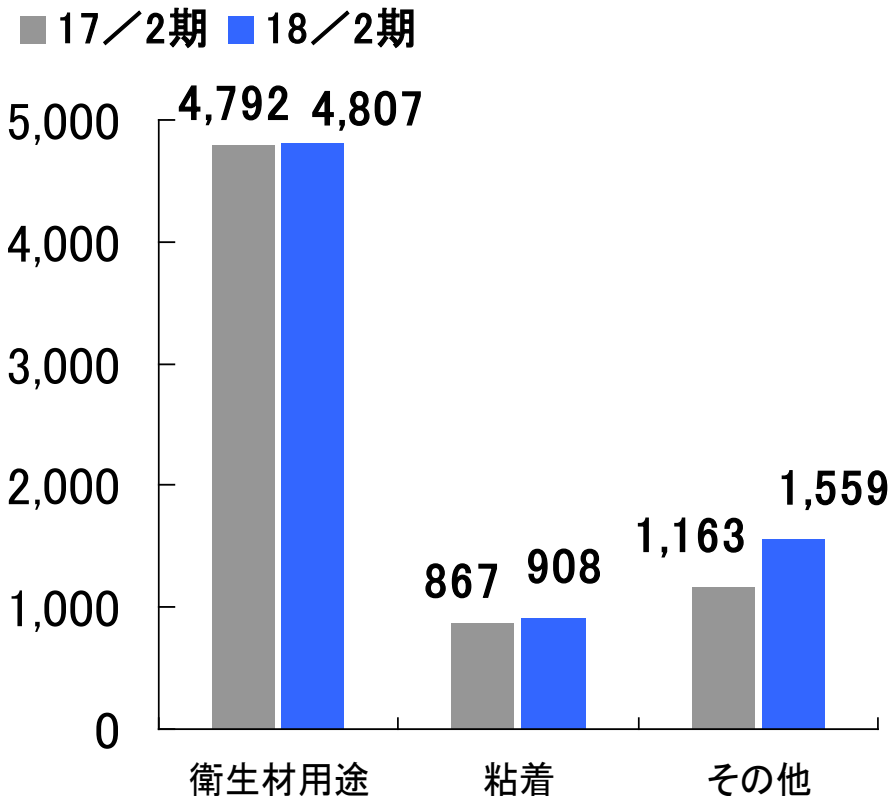


➤ 流動パラフィン

- 出荷が堅調に推移したことや、原材料価格上昇に伴う販売価格の改定により、売上高が増加

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6.6%増（7,274百万円）
数量は 9.3%増



➤衛生材用途

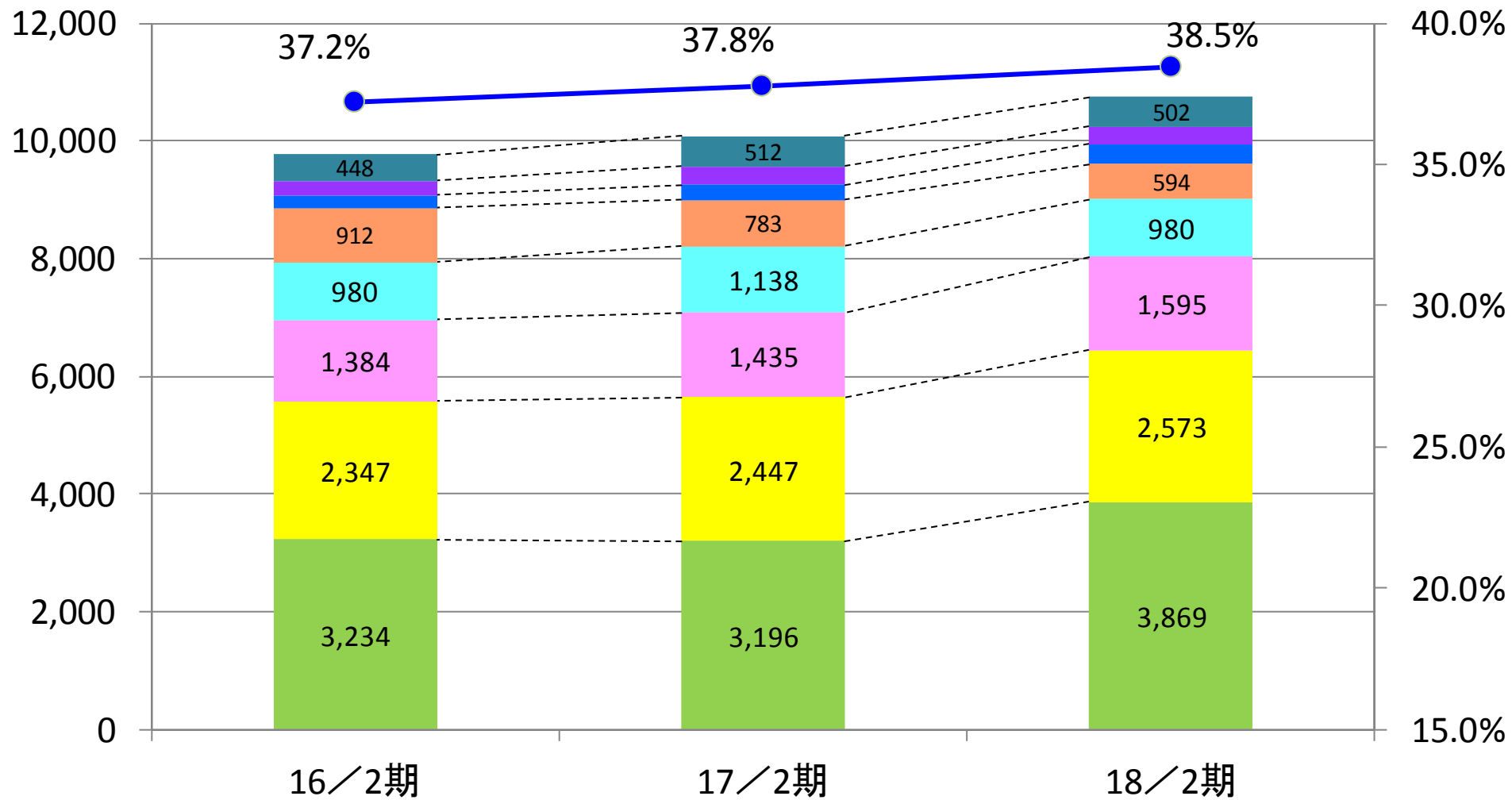
- 国内は顧客による販売減の影響を受け、下期に低迷。中国・インドネシアは堅調に推移。

➤粘着、フィルター向け

- 国内は既存顧客への増販、新規顧客の獲得により好調。中国では空気清浄機フィルター向けの売上が大幅に増加。

海外売上高(連結)

単位:百万円



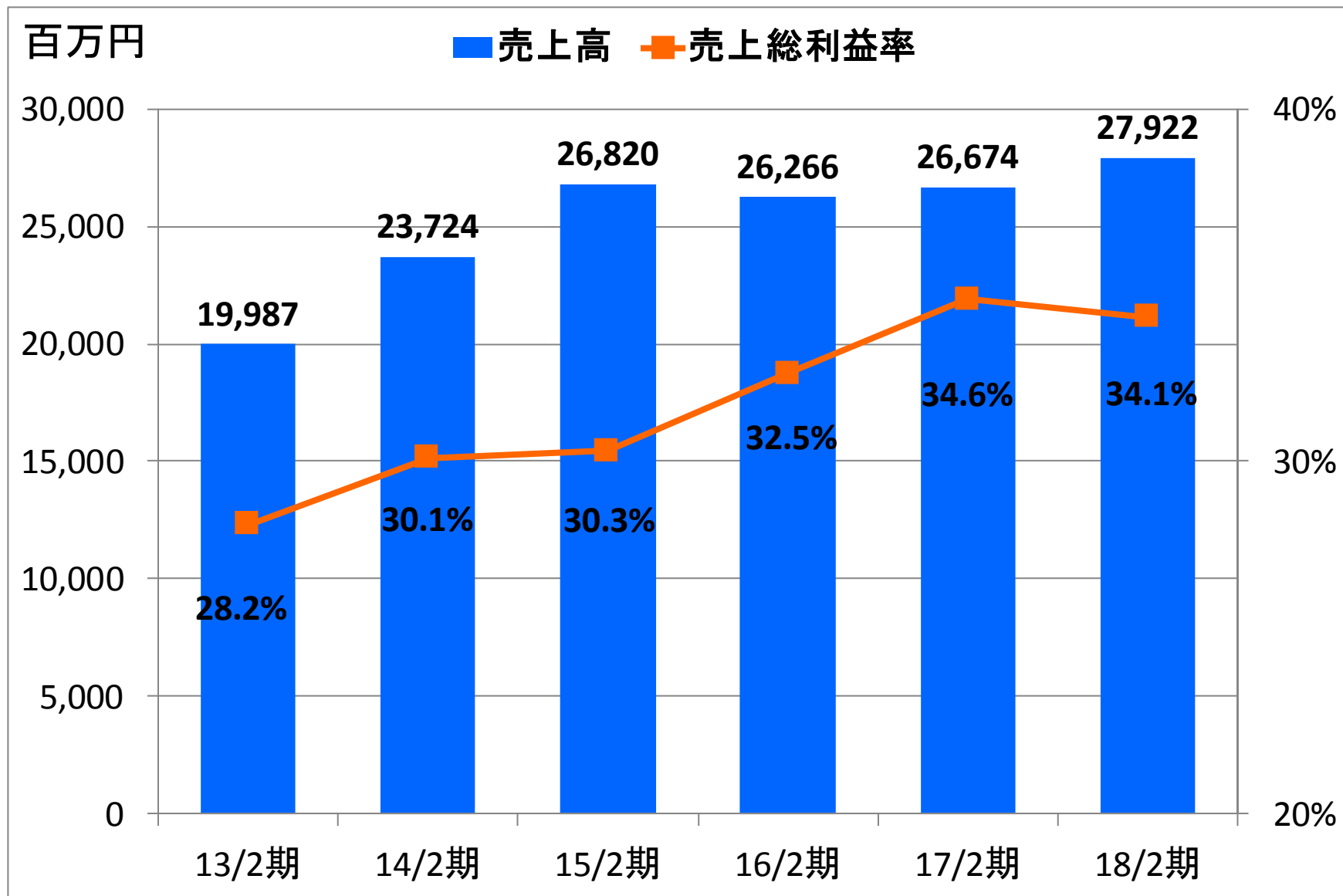
■ その他 ■ マレーシア ■ 台湾 ■ シンガポール ■ 北米 ■ タイ ■ インドネシア ■ 中国 ● 海外売上高比率

単位：百万円

科目	17/2期	18/2期	前期比
売上高	26,674	27,922	+4.7%
売上総利益	9,235	9,516	+3.0%
販管費	6,861	7,187	+4.7%
営業利益	2,374	2,330	△1.9%
営業外損益	283	270	△4.7%
経常利益	2,658	2,600	△2.2%
税引前利益	2,658	2,600	△2.2%
当期純利益(※)	1,600	1,623	+1.4%

(※)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

	17/2期	18/2期	増減	前期比
販売費・一般管理費	6,861	7,187	+326	+4.7%
うち、研究開発費	1,157	1,270	+113	+9.8%

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

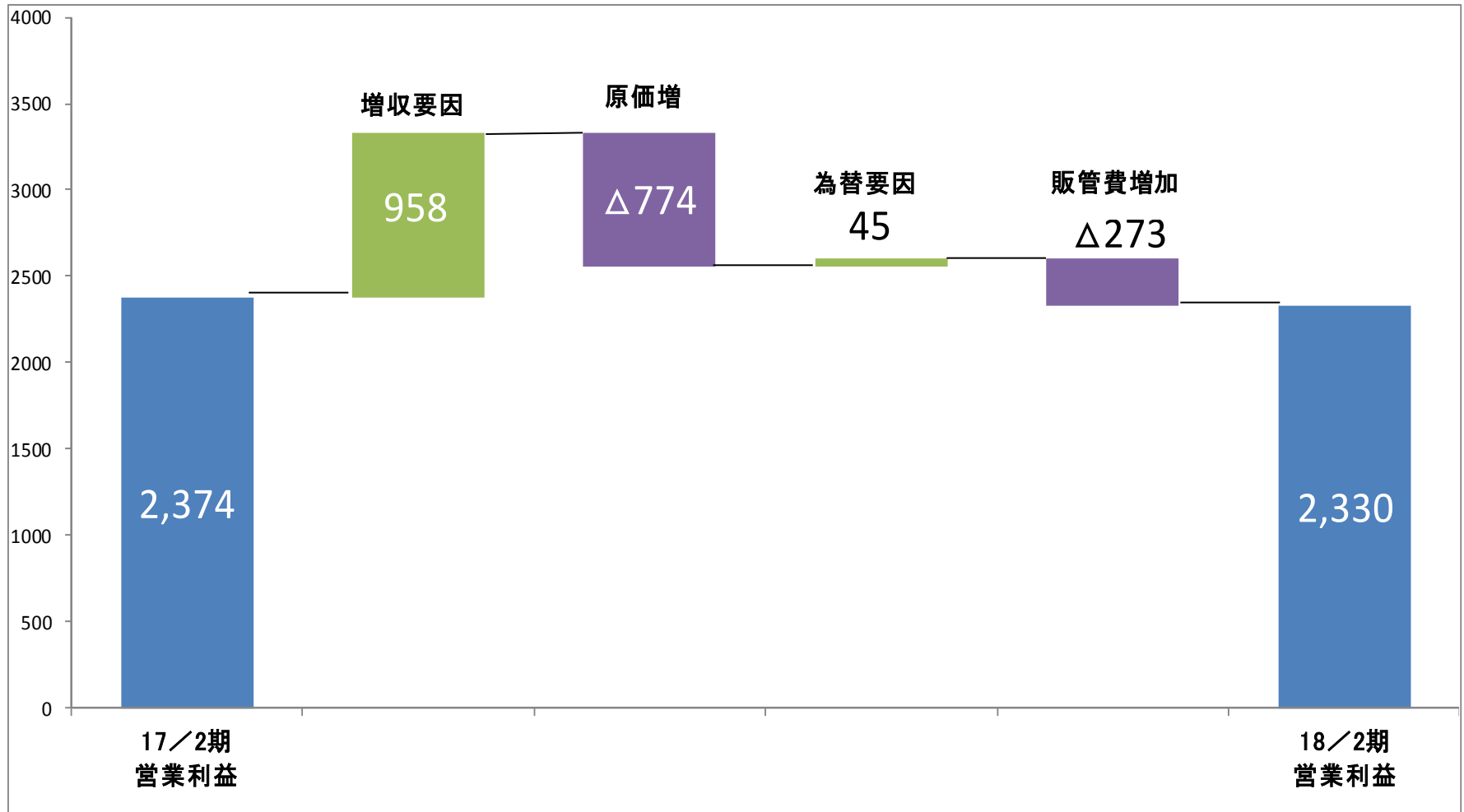
売上高研究開発費比率	4.3%	4.6%
------------	------	------

<経費の増加要因>

- ・減価償却費
- ・システム関連費用
- ・人件費・運賃
- ・デバイス材料の研究開発費が増加

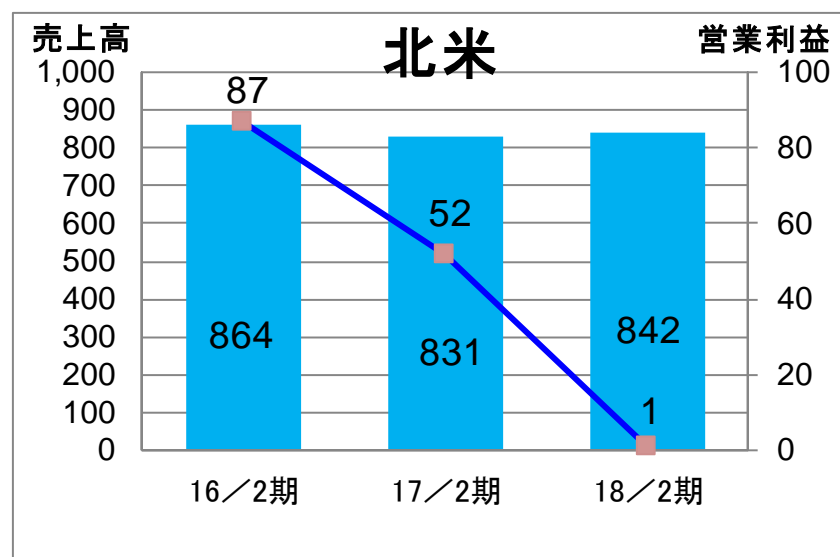
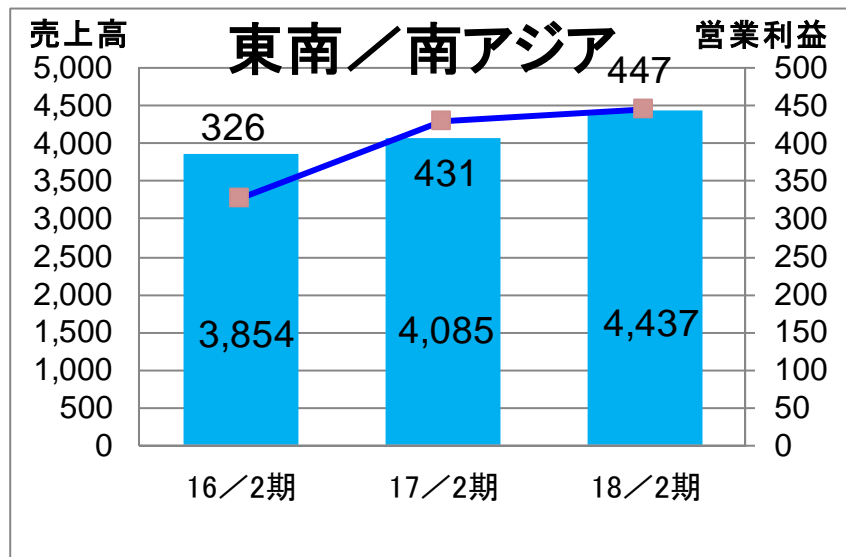
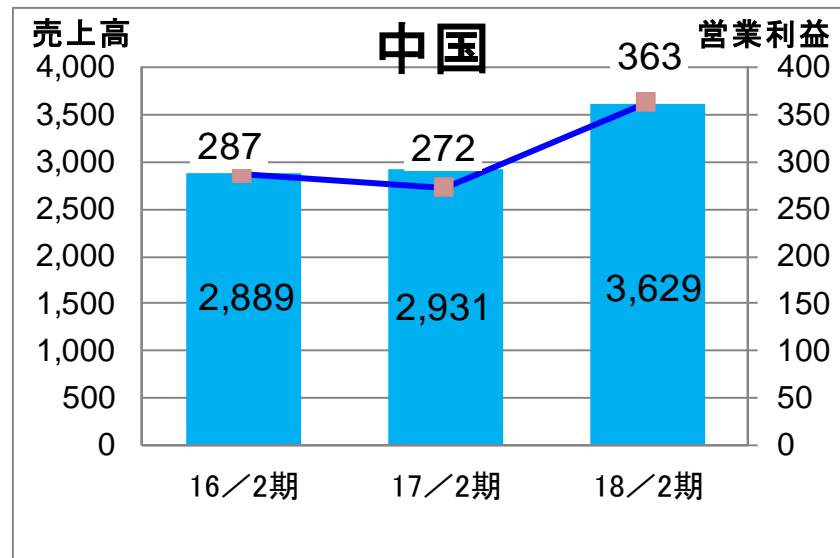
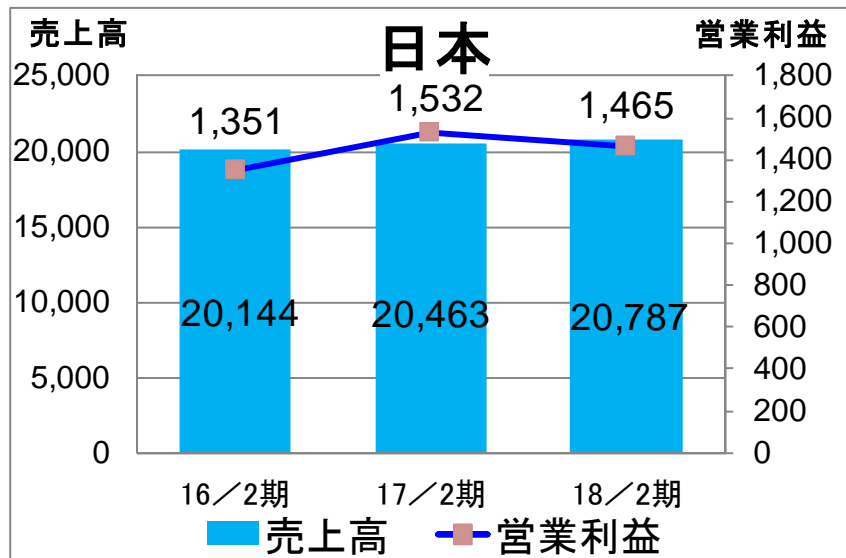
営業利益変動要因

単位: 百万円



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	18/2期末	増減	科目	18/2期末	増減
現預金	3,715	1,112	仕入債務	4,239	6
売上債権	7,011	235	有利子負債	3,098	182
棚卸資産	4,180	291	その他流動負債	1,785	△158
その他	348	△37	その他固定負債	796	166
流動資産計	15,253	1,601	負債合計	9,918	196
有形固定資産	8,027	164	資本金・資本剰余金	4,057	16
無形固定資産	1,514	△16	利益剰余金	10,748	1,211
投資その他	2,462	190	包括利益累計額	524	245
固定資産計	12,004	339	非支配株主持分	2,011	272
			純資産合計	17,339	1,744
資産合計	27,257	1,940	負債・資本合計	27,257	1,940

注)増減:17/2期末との比較

有利子負債

単位:百万円

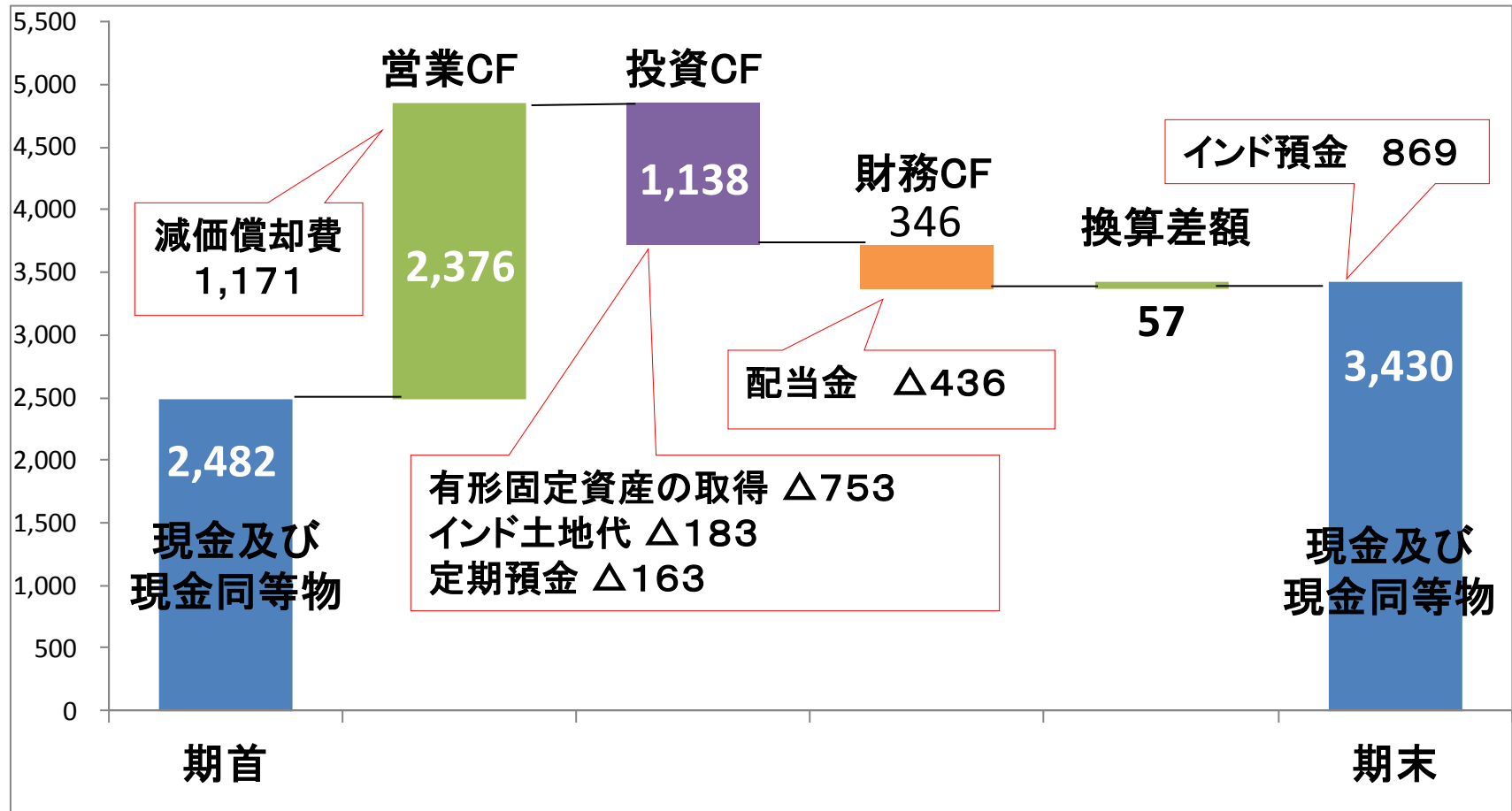
	17/2期末	18/2期末	増減
短期借入金 ※	1,726	1,769	+43
長期借入金	1,190	1,329	+139
合計	2,916	3,098	+182

有利子負債比率	11.5%	11.4%
---------	-------	-------

※ 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



2018年度計画

単位:百万円

	2017年度	2018年度
売上高	27,922	30,000
営業利益	2,330	2,450
経常利益	2,600	2,750
当期純利益	1,623	1,700

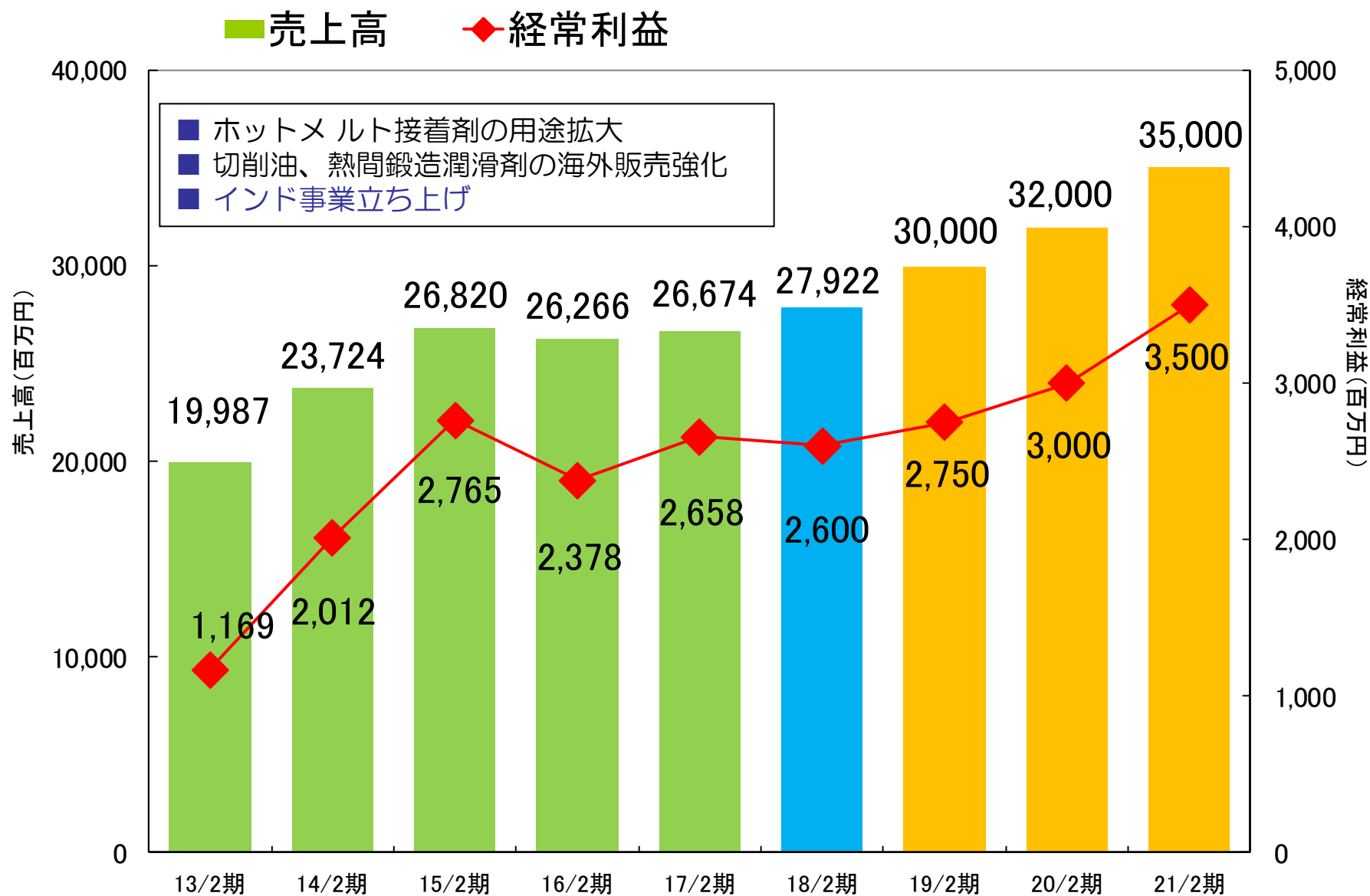
< 1株当たり配当金 >

2017年2月期実績 (配当性向)	45円 (27.2%)
2018年2月期実績 (配当性向)	45円 (26.8%) (予定)

中期経営計画

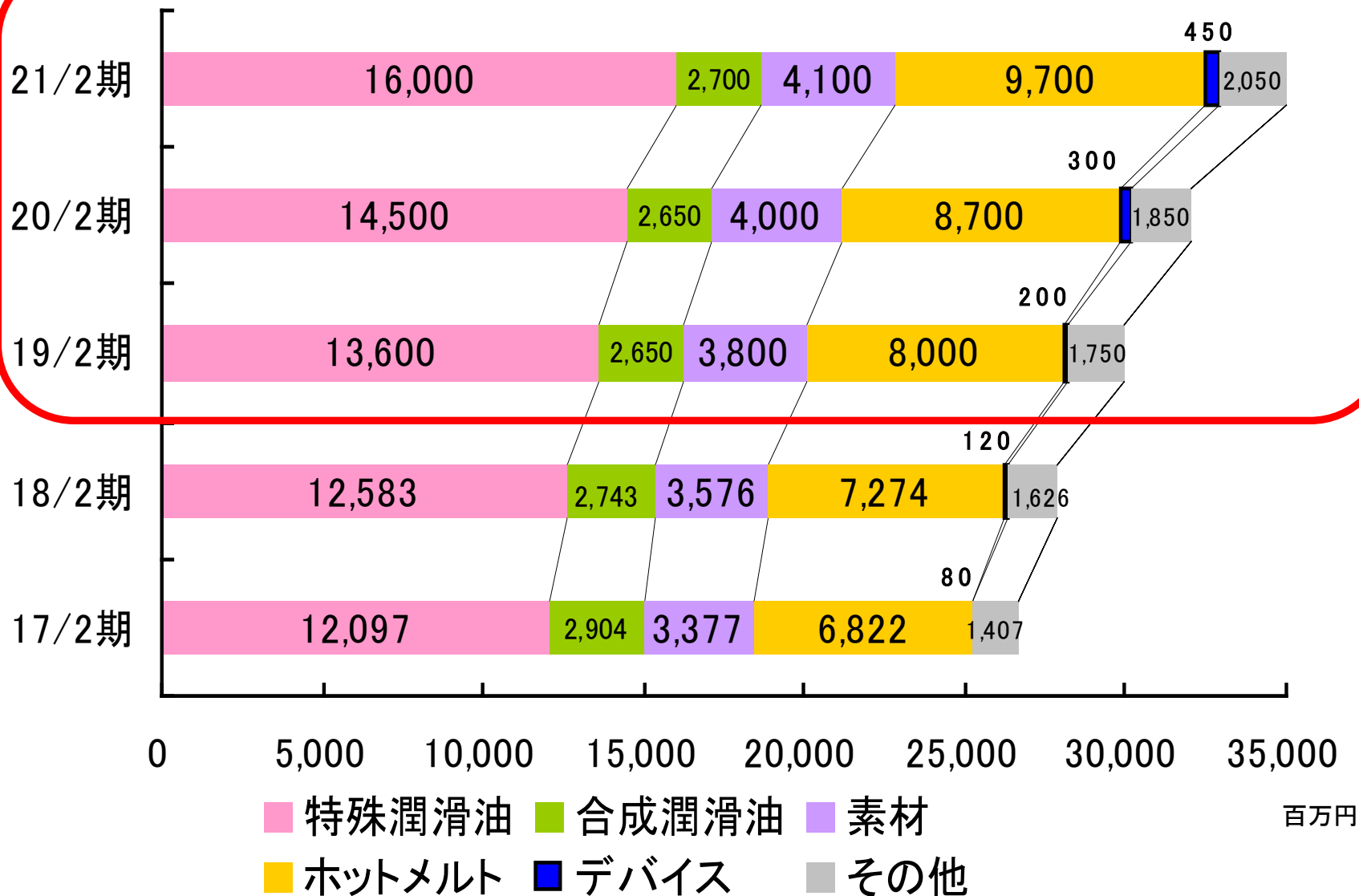
直近の業績と第8次中期経営計画

(2018～20年度) 2018/2/20発表



中期計画 部門別売上高の推移 (連結)

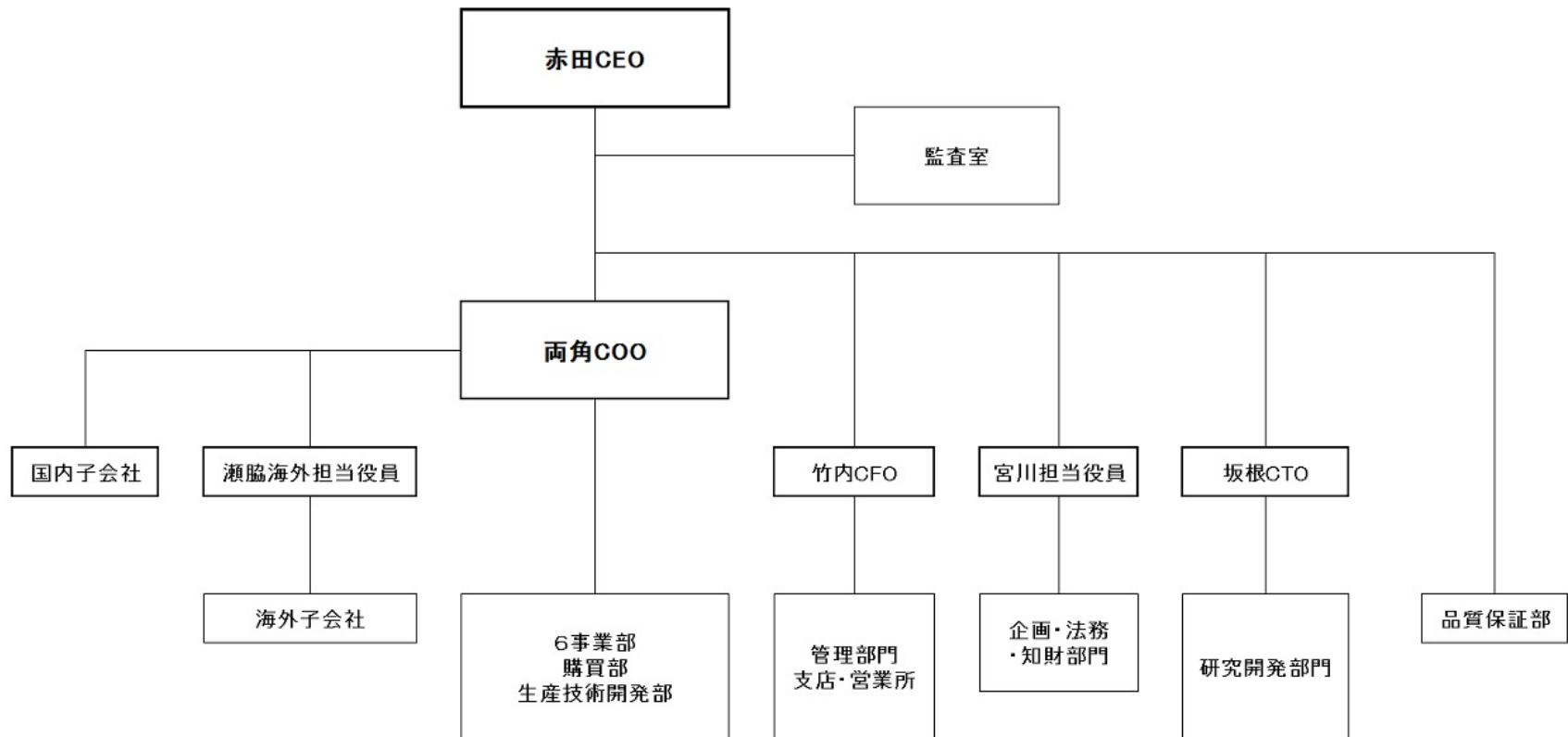
計
画



トピックス（1）新・経営体制

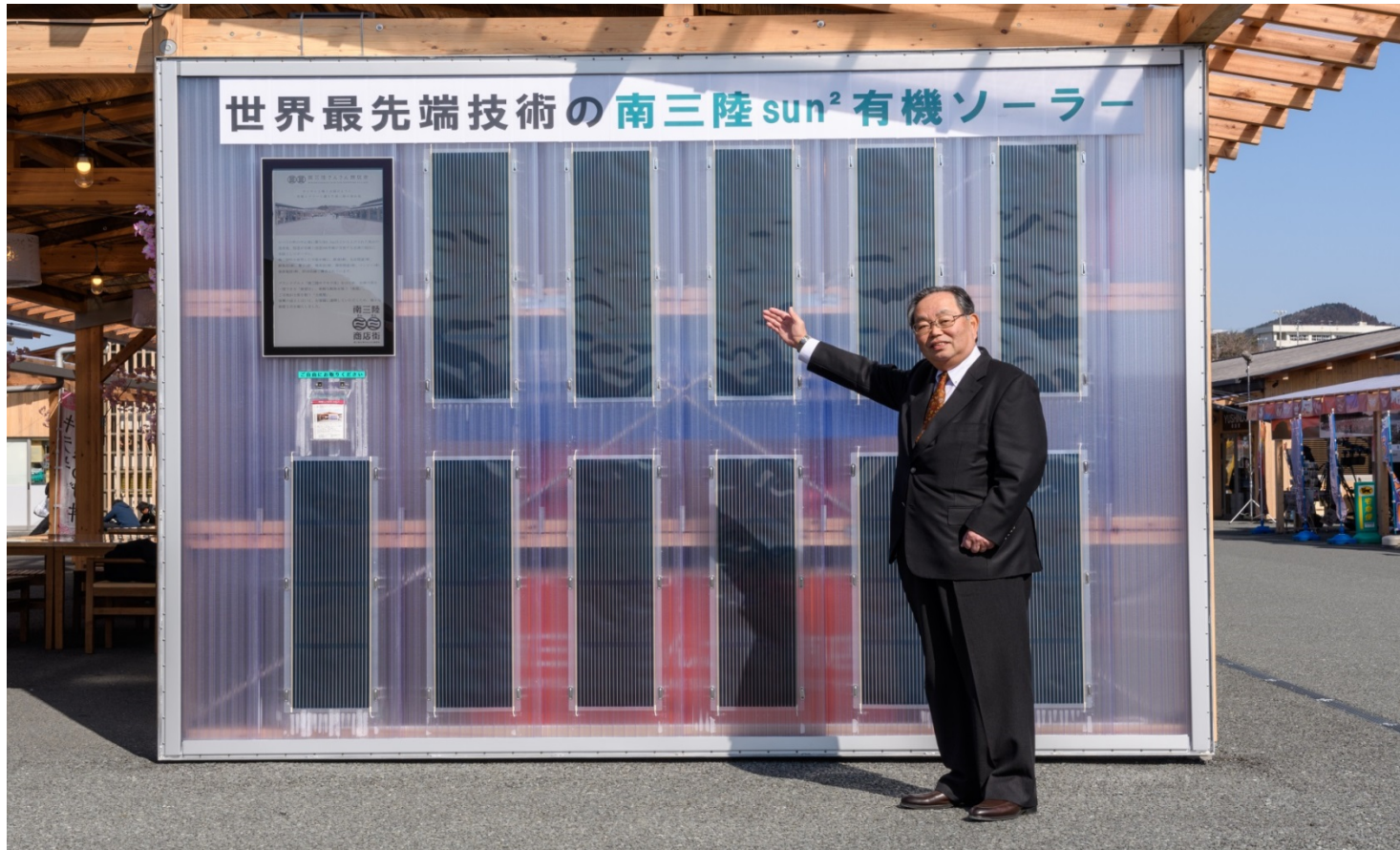
新・経営体制により、グローバル化への対応を強化します。
また、担当役員制の導入により、権限の委譲とスピーディーな意思決定を実現します。

新・経営体制



トピックス (2) 南三陸さんさん商店街に有機薄膜太陽電池設置

2018年3月3日 南三陸さんさん商店街に当社製造の有機薄膜太陽電池(OPV)を設置。今回の製品は、1枚が縦990ミリメートル、横幅330ミリメートルの大きさと、それを11枚組み合わせたものです。



トピックス (3)

少量塗布型ダイカスト離型剤

MORESCO USA発 少量塗布型ダイカスト離型剤を国内外に拡販中

メリット

◆トータルコストの削減

- 少ない塗布量
- 廃液処理が不要
- 金型寿命の向上

◆環境改善

- 油煙が減り、作業環境が改善
- 水分を含むため、火災の危険性が減少



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)