

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

(平成27年3月1日～平成27年8月31日)

株式会社 **MORESCO**

MORESCO Corporation

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

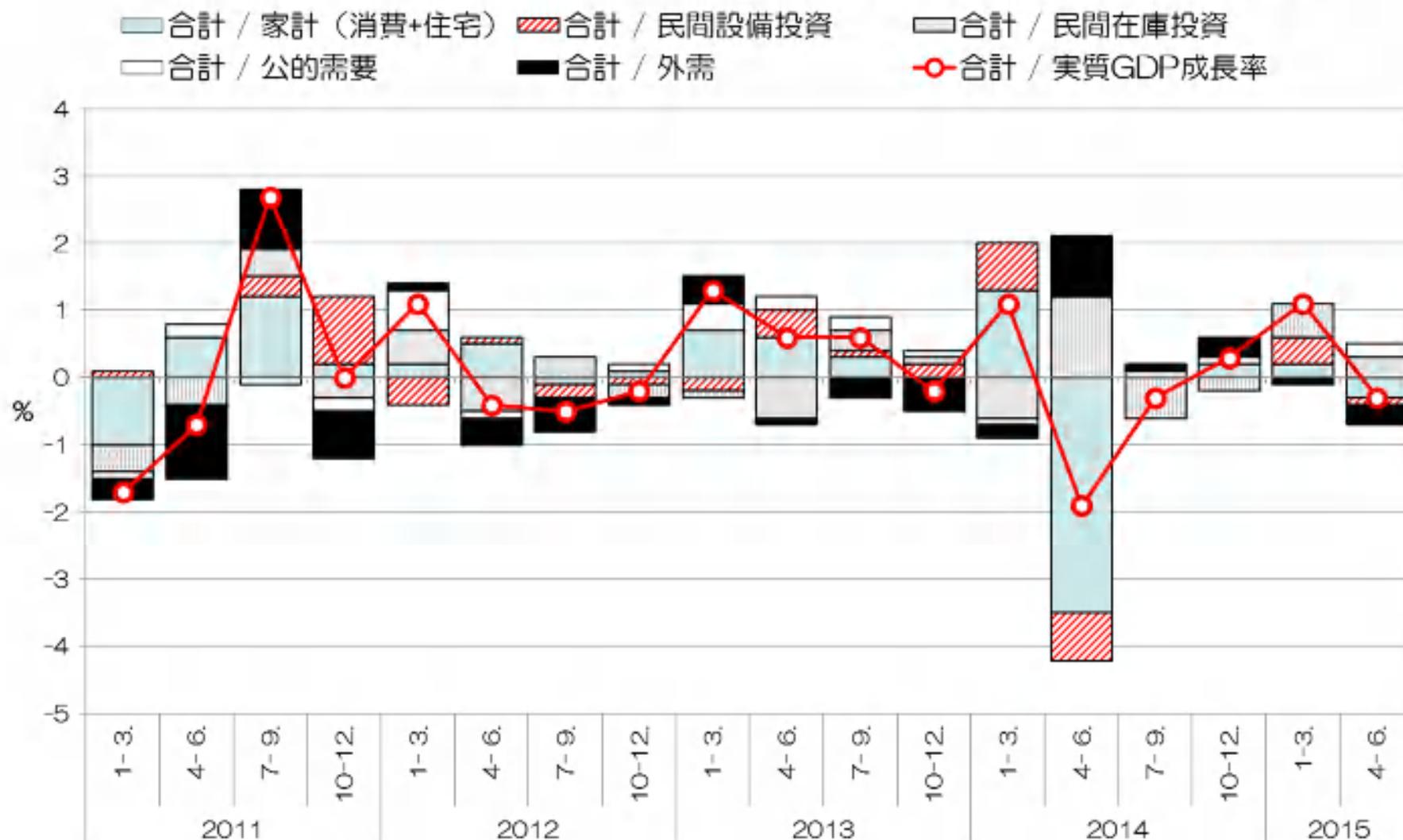
東証一部 5018 (石油・石炭製品)

2015年10月

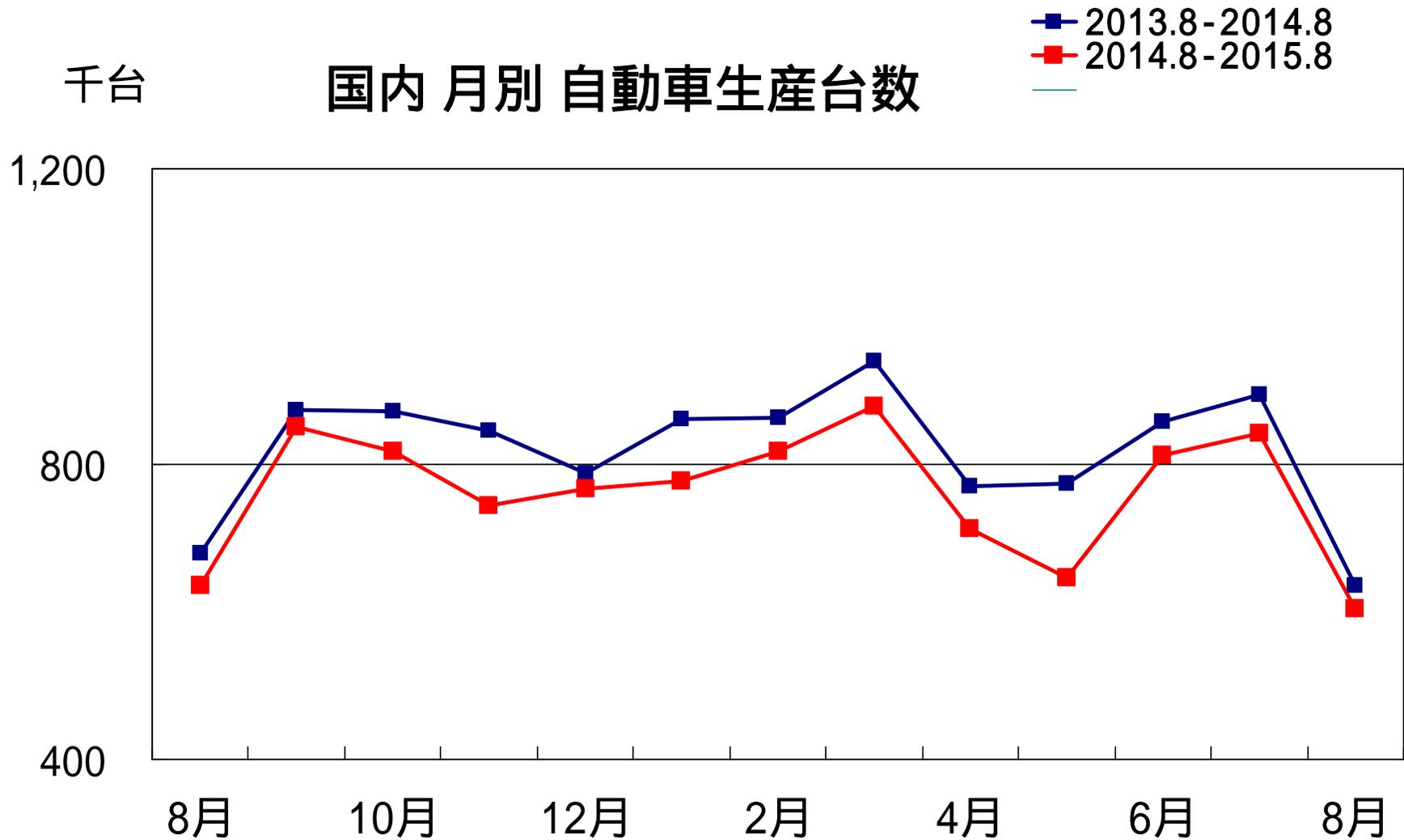
当期の経営環境(1)

四半期別 実質GDP寄与度 推移

出展: 内閣府



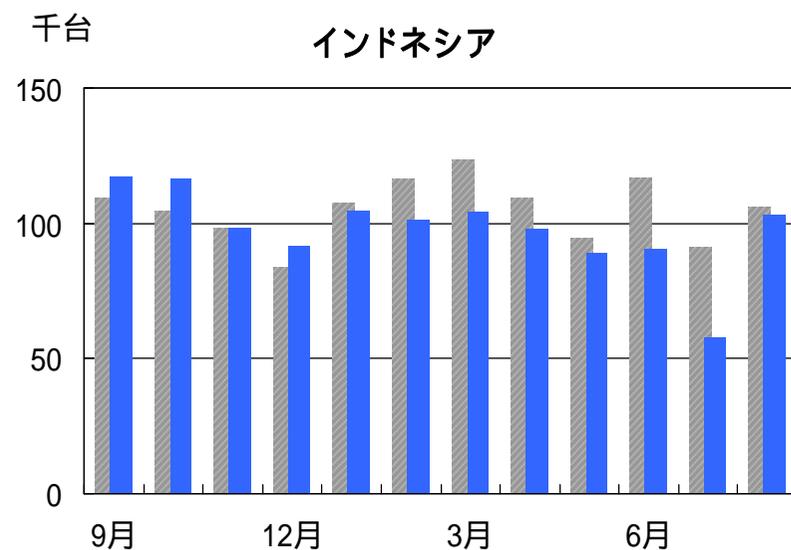
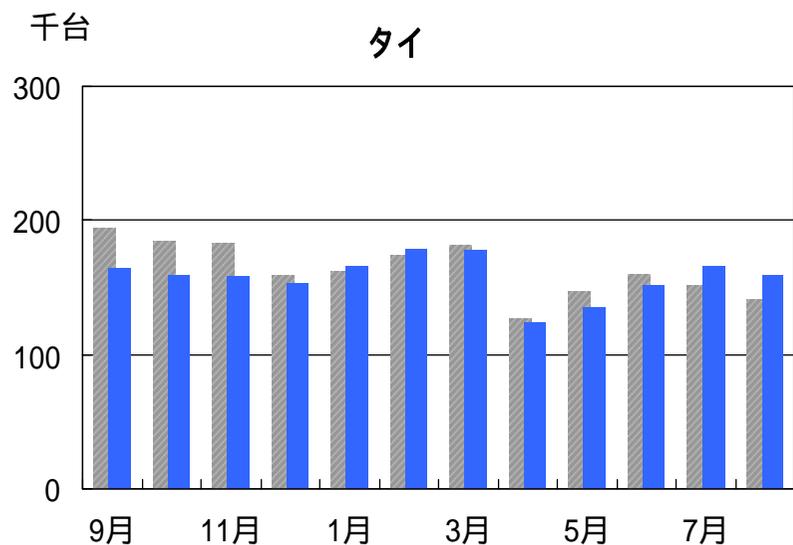
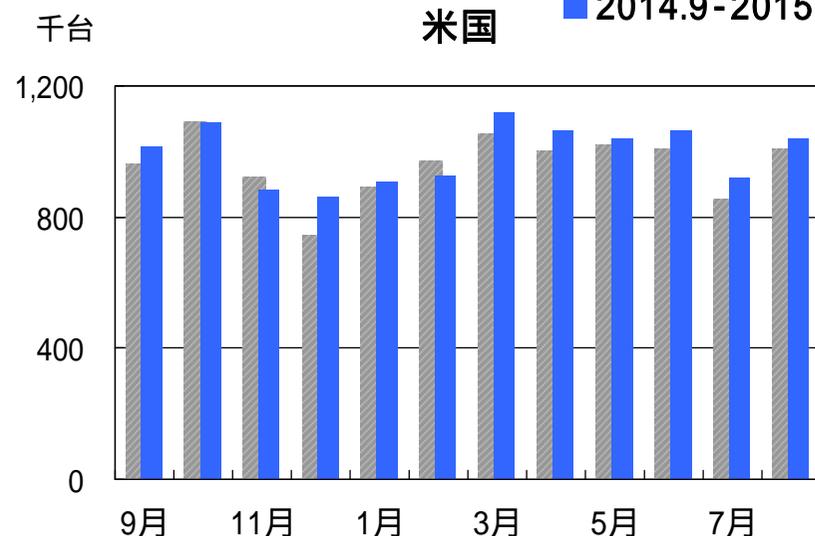
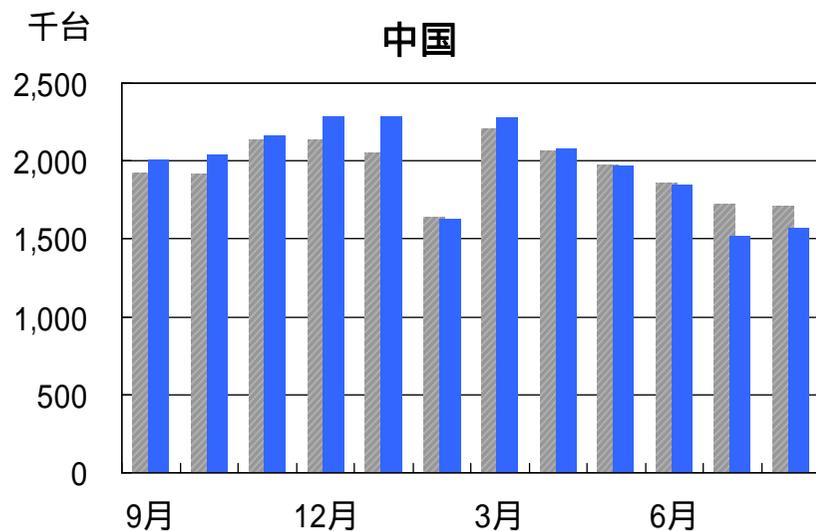
当期の経営環境(2)



当期の経営環境(3)

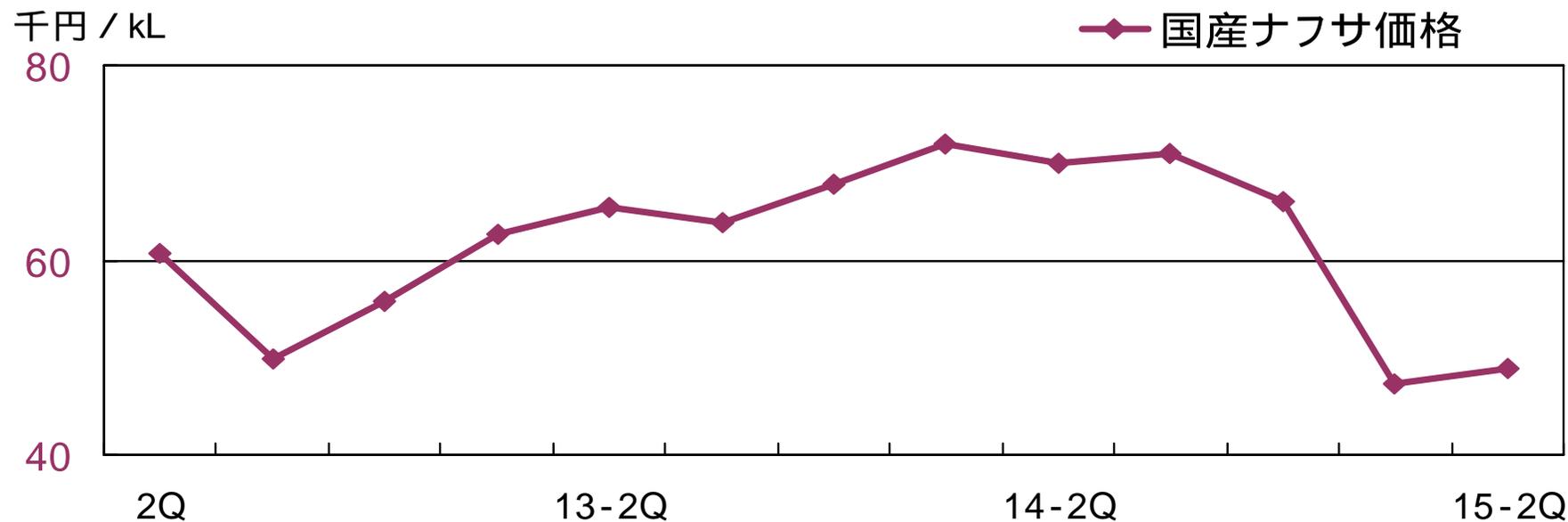
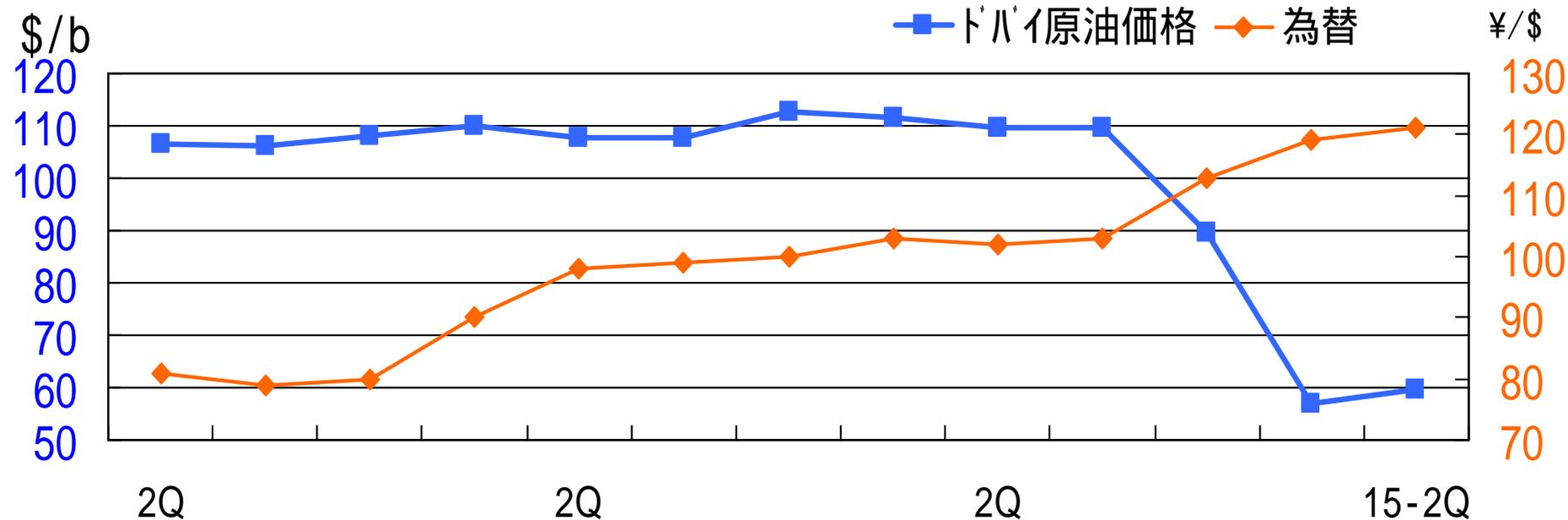
海外自動車生産台数の推移

■ 2013.9-2014.8
■ 2014.9-2015.8



出典:マークラインズ社

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	14年2Q 累計	15年2Q 累計	前年 同期比
売上高	12,842	13,050	+1.6%
売上総利益	3,876	4,227	+9.1%
販管費	2,888	3,156	+9.3%
営業利益	988	1,071	+8.4%
営業外損益	124	104	16.4%
経常利益	1,112	1,175	+5.6%
税引前利益	1,112	1,175	+5.6%
四半期純利益	651	708	+8.9%

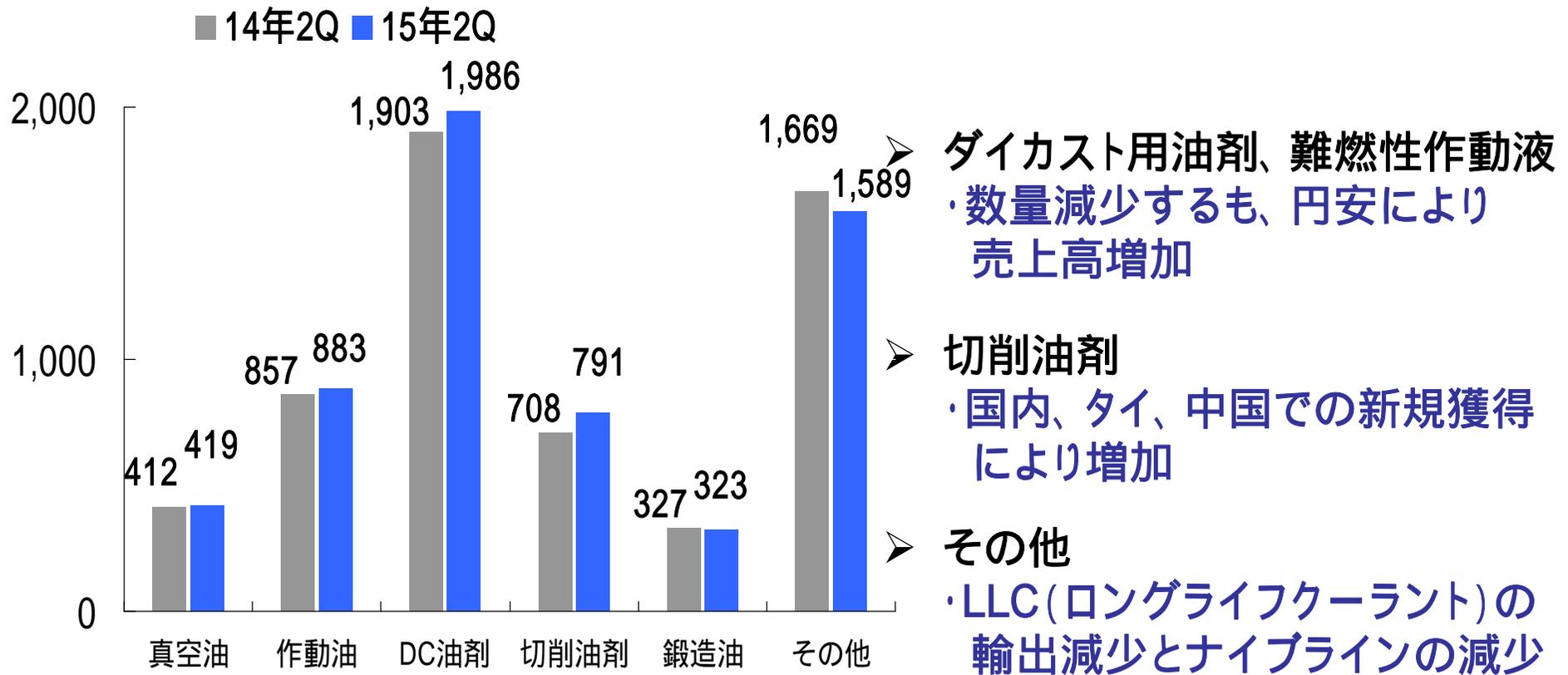
部門別売上高の内訳

単位:百万円

	14年2Q 累計	15年2Q 累計	前年 同期比
特殊潤滑油部門	5,876	5,991	+2.0%
合成潤滑油部門	1,255	1,439	+14.6%
(うち、HD潤滑剤)	(640)	(831)	(+29.8%)
素材部門	2,047	1,728	15.6%
ホットメルト接着剤部門	2,996	3,273	+9.3%
その他	640	592	7.5%
化学品事業計	12,815	13,023	+1.6%
ビル事業	27	27	0.5%
売上高合計	12,842	13,050	+1.6%

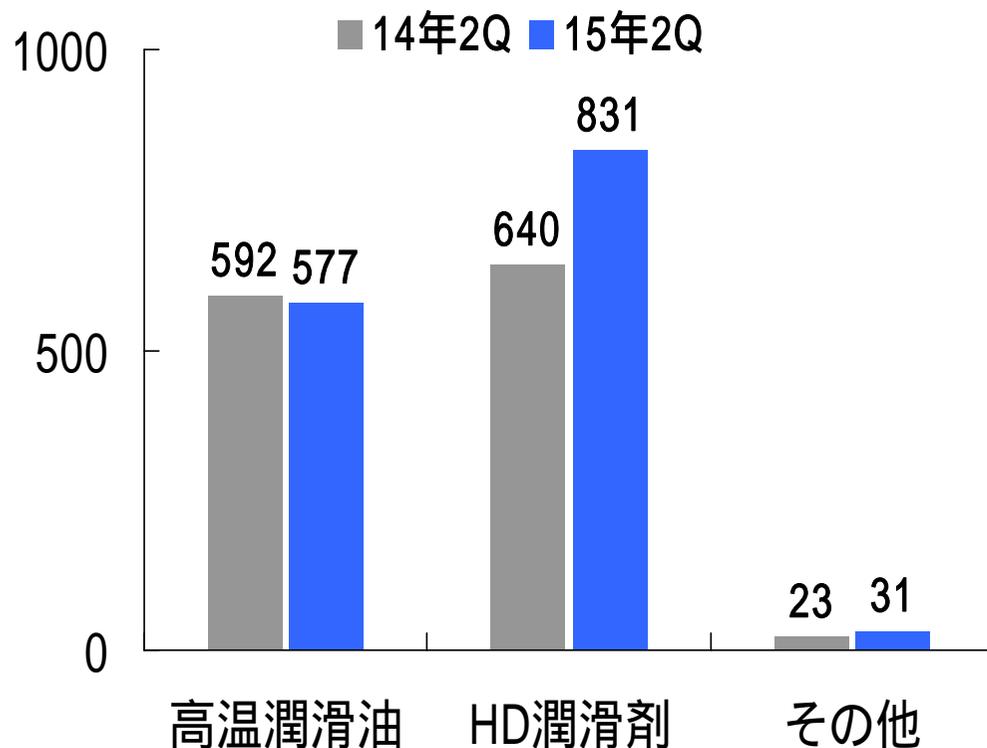
2Q累計実績（特殊潤滑油部門）

部門全体の売上は前年比2.0%増(5,991百万円)
数量は 3.6%減



2Q累計実績（合成潤滑油部門）

部門全体の売上は前年比 14.6%増(1,439百万円)
数量は 7.6%減



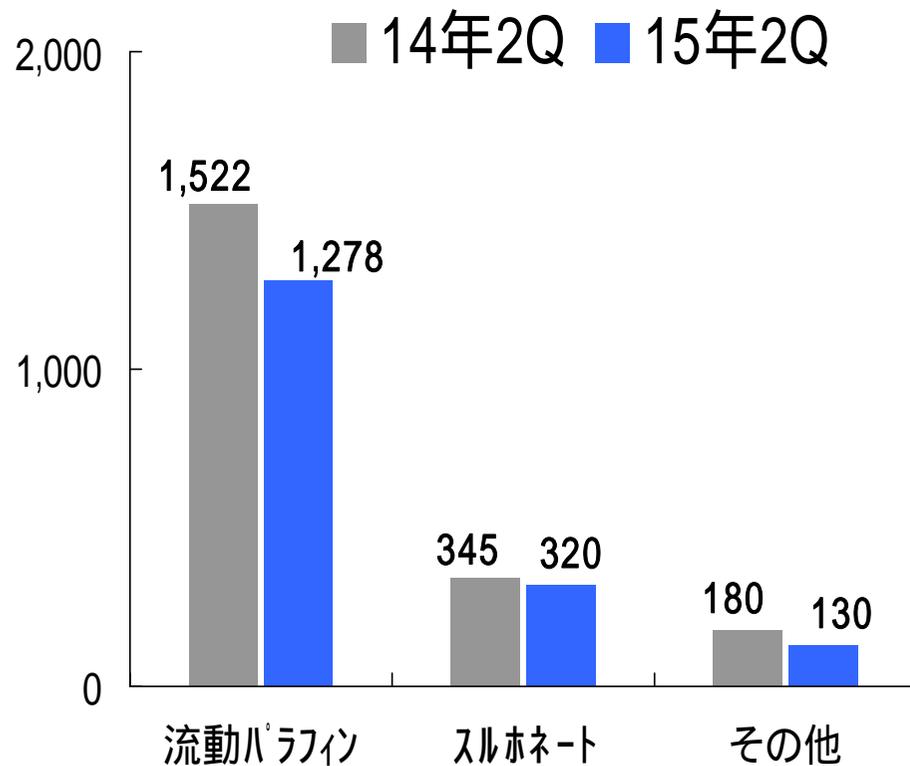
高温用潤滑油
自動車向けグリース用途等
・世界的な自動車生産台数の不振により減少

ハードディスク表面潤滑剤
・新製品の採用が進んだことに加え、円安による金額増

2Q累計実績（素材部門）

部門全体の売上は前年比15.6%減(1,728百万円)

数量は 10.2%減



➤流動パラフィン

・競合との価格競争により国内外ともに減少

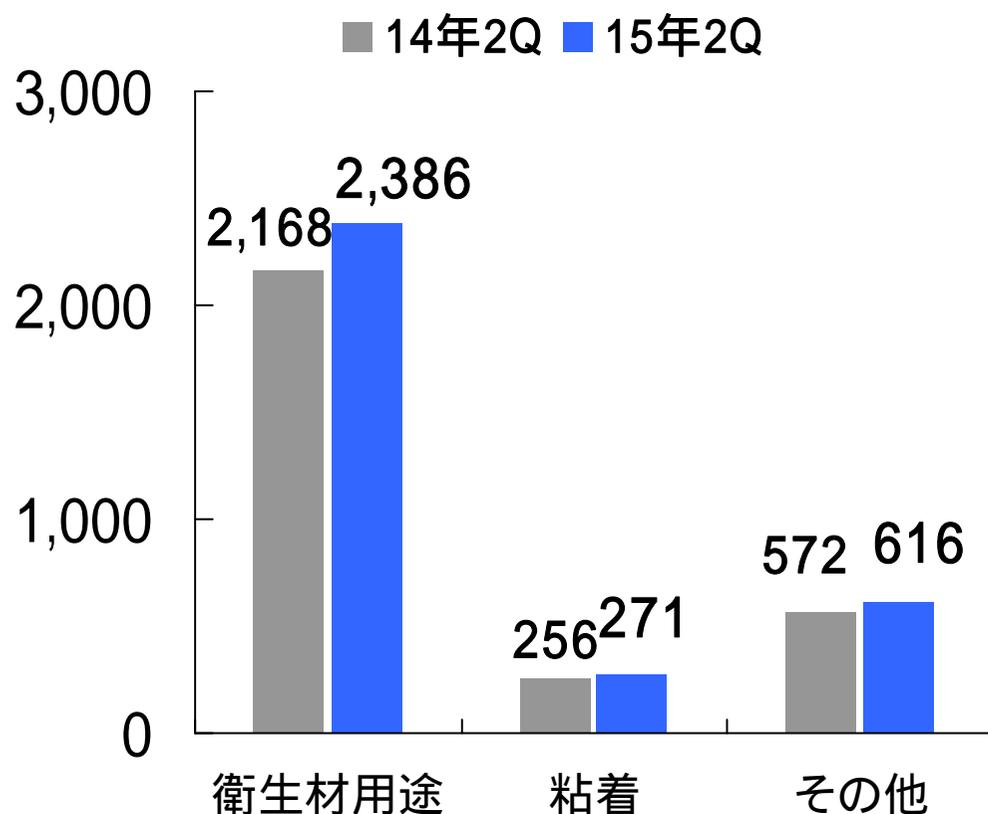
➤スルホネート

・金属加工油の添加剤向けも弱含み

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比9.3%増(3,273百万円)

数量は 9.3%増



紙おむつ向け

- ・中国天津工場稼働。インドネシア、国内ともに堅調に推移

➤粘着分野は堅調に推移

- ・新規顧客獲得により増加

➤その他用途

- ・自動車向けが緩やかに増加

海外売上高

単位:百万円

	14/2Q累計	15/2Q累計	前年同期比
海外売上高	4,312	4,855	+12.6%
海外売上高比率	33.6%	37.2%	

海外売上高 = 現地生産 + 輸出

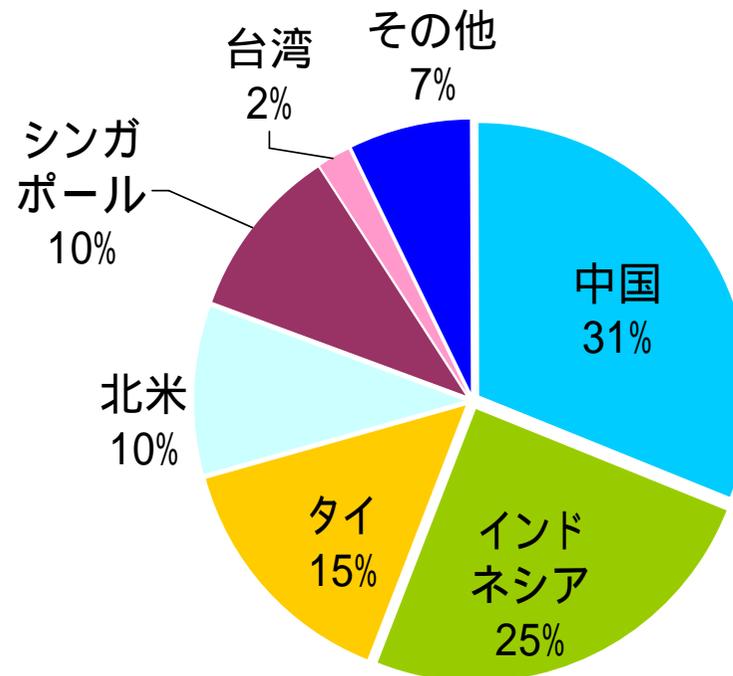
台湾、香港、北米向け輸出が減少
円安効果もあり、金額的には増加

(参考)

ドル・円では約18%の円安

(ドル・ルピアでは約20%のルピア安)

15/2Q累計 国別売上高比率

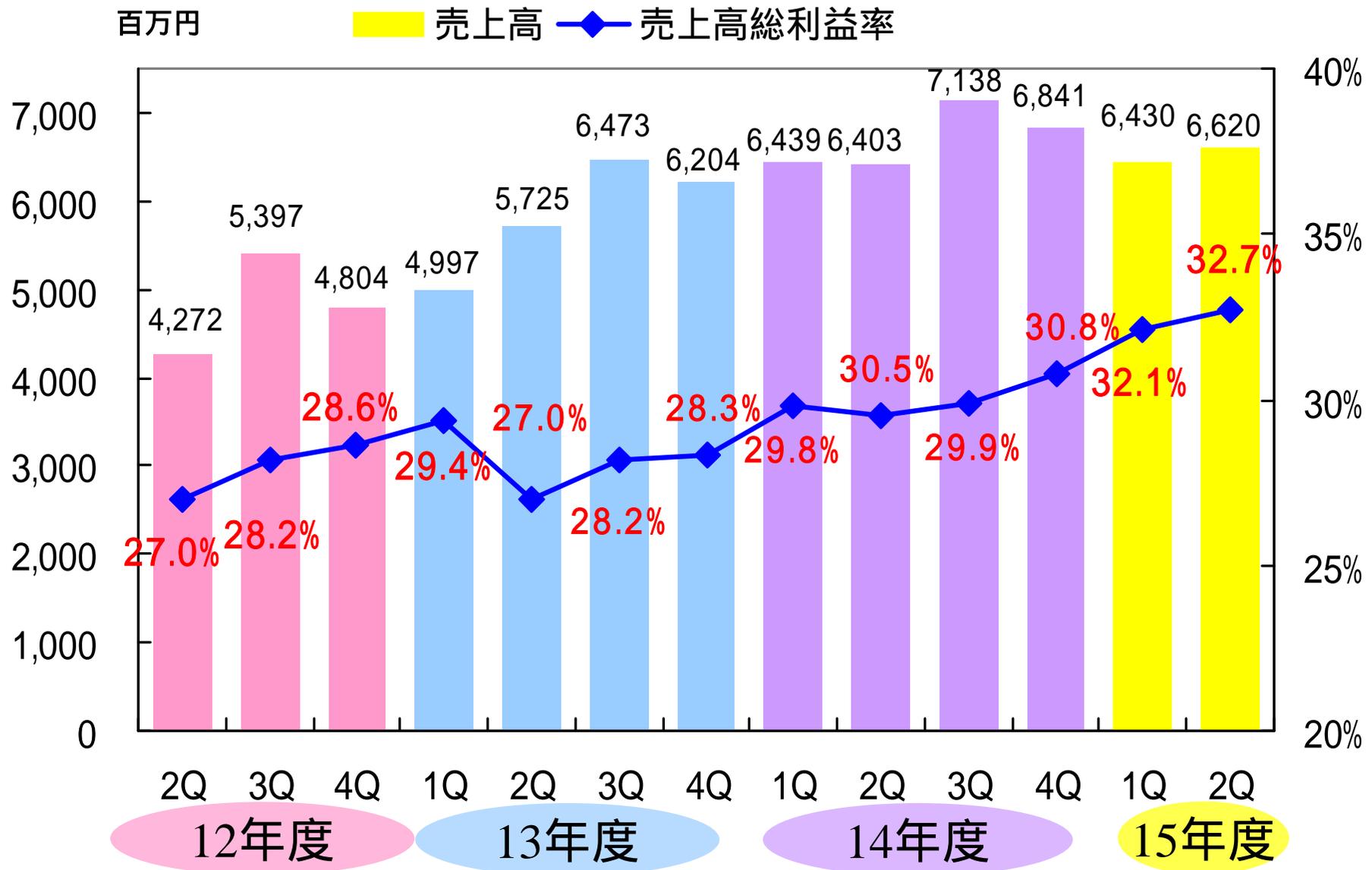


決算概要 連結損益計算書

単位:百万円

科目	14年2Q 累計	15年2Q 累計	前年 同期比
売上高	12,842	13,050	+1.6%
売上総利益	3,876	4,227	+9.1%
販管費	2,888	3,156	+9.3%
営業利益	988	1,071	+8.4%
営業外損益	124	104	16.1%
経常利益	1,112	1,175	+5.7%
税引前利益	1,112	1,175	+5.7%
四半期純利益	651	708	+8.8%

売上高,売上高総利益率の推移



決算概要 連結損益計算書

単位:百万円

科目	14年2Q 累計	15年2Q 累計	前年 同期比
売上高	12,842	13,050	+1.6%
売上総利益	3,876	4,227	+9.1%
販管費	2,888	3,156	+9.3%
営業利益	988	1,071	+8.4%
営業外損益	124	104	16.1%
経常利益	1,112	1,175	+5.7%
税引前利益	1,112	1,175	+5.7%
四半期純利益	651	708	+8.8%

販売費・一般管理費

単位：百万円

	14/2Q	15/2Q	増減	前期比
販売費・一般管理費	2,888	3,156	+268	+9%
うち、研究開発費	527	503	24	5%
売上高販管費比率	22.5%	24.2%		
売上高研究開発費比率	4.1%	3.9%		

< 経費の増加要因 >

- ・天津MORESCO立ち上げ費用
- ・人件費、旅費交通費の増加
- ・減価償却費の増加

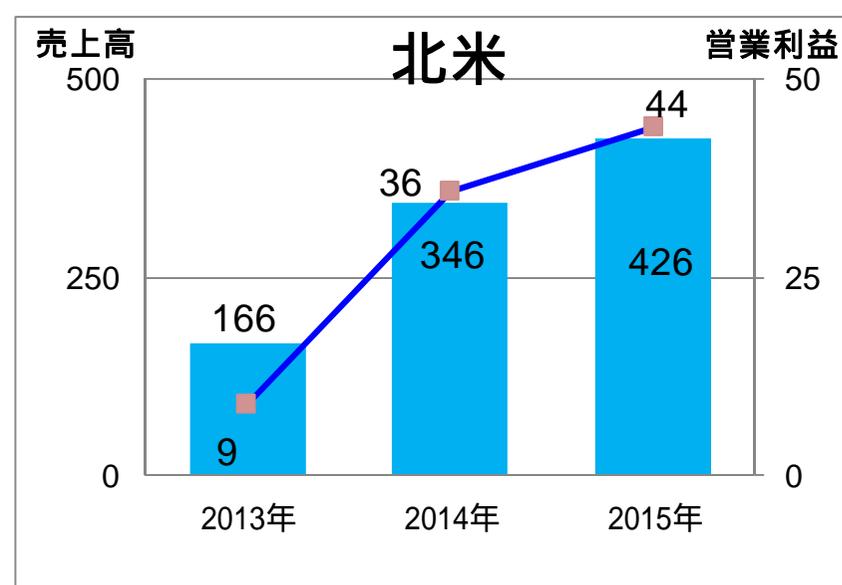
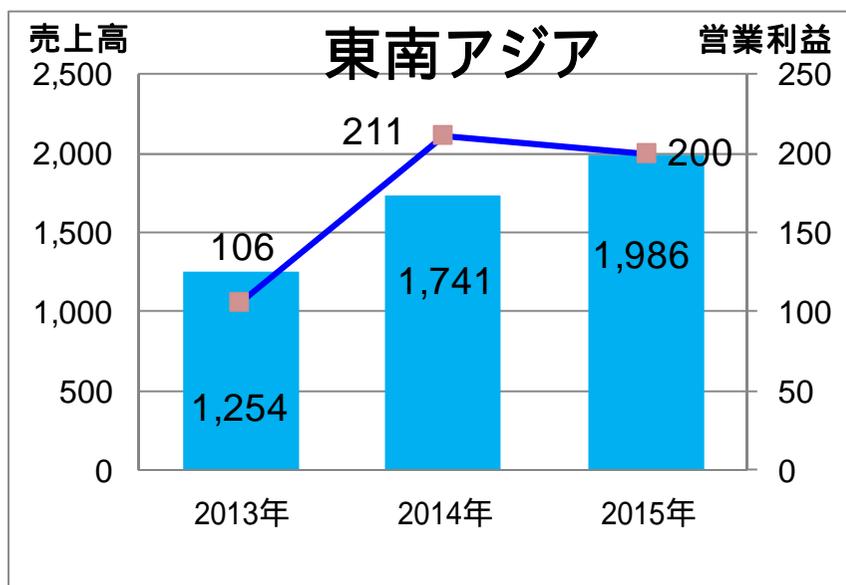
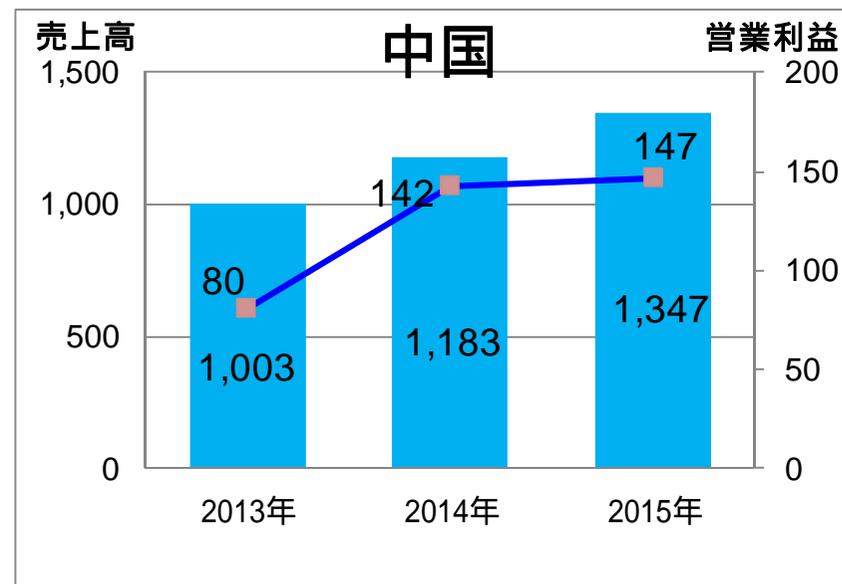
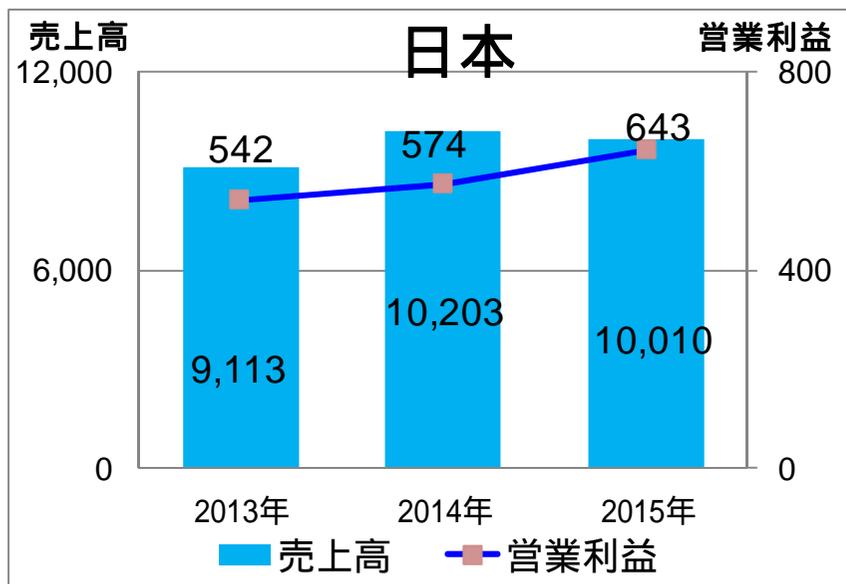
決算概要 連結損益計算書

単位:百万円

科目	14年2Q 累計	15年2Q 累計	前年 同期比
売上高	12,842	13,050	+1.6%
売上総利益	3,876	4,227	+9.1%
販管費	2,888	3,156	+9.3%
営業利益	988	1,071	+8.4%
営業外損益	124	104	16.1%
経常利益	1,112	1,175	+5.7%
税引前利益	1,112	1,175	+5.7%
四半期純利益	651	708	+8.8%

地域別損益（連結、前年同期）

単位:百万円



貸借対照表(連結)

(単位:百万円)

科目	当期末	増減	科目	当期末	増減
現預金	2,476	-26	仕入債務	4,021	-1,037
売上債権	6,364	-531	有利子負債	4,010	738
棚卸資産	3,898	-189	その他流動負債	1,684	-248
その他	333	1	その他固定負債	543	-209
流動資産計	13,072	-743	負債合計	10,258	-757
有形固定資産	7,487	808	資本金・資本剰余金	4,041	0
無形固定資産	1,696	-60	利益剰余金	7,699	708
投資その他	2,190	30	包括利益累計額	971	28
固定資産計	11,372	777	少数株主持分	1,475	54
			純資産合計	14,186	790
資産合計	24,444	33	負債・資本合計	24,444	33

設備投資・減価償却費

単位:百万円

		14/2Q	15/2Q	増減
設備投資額	合計	653	1,004	+364
	MORESCO	215	594	+379
	連結子会社	425	410	15

		14/2Q	15/2Q	増減
減価償却費		338	369	+35

主な設備投資

- ・第二研究棟
- ・天津MORESCO建設費用
- ・MORESCOタイ倉庫建設

有利子負債

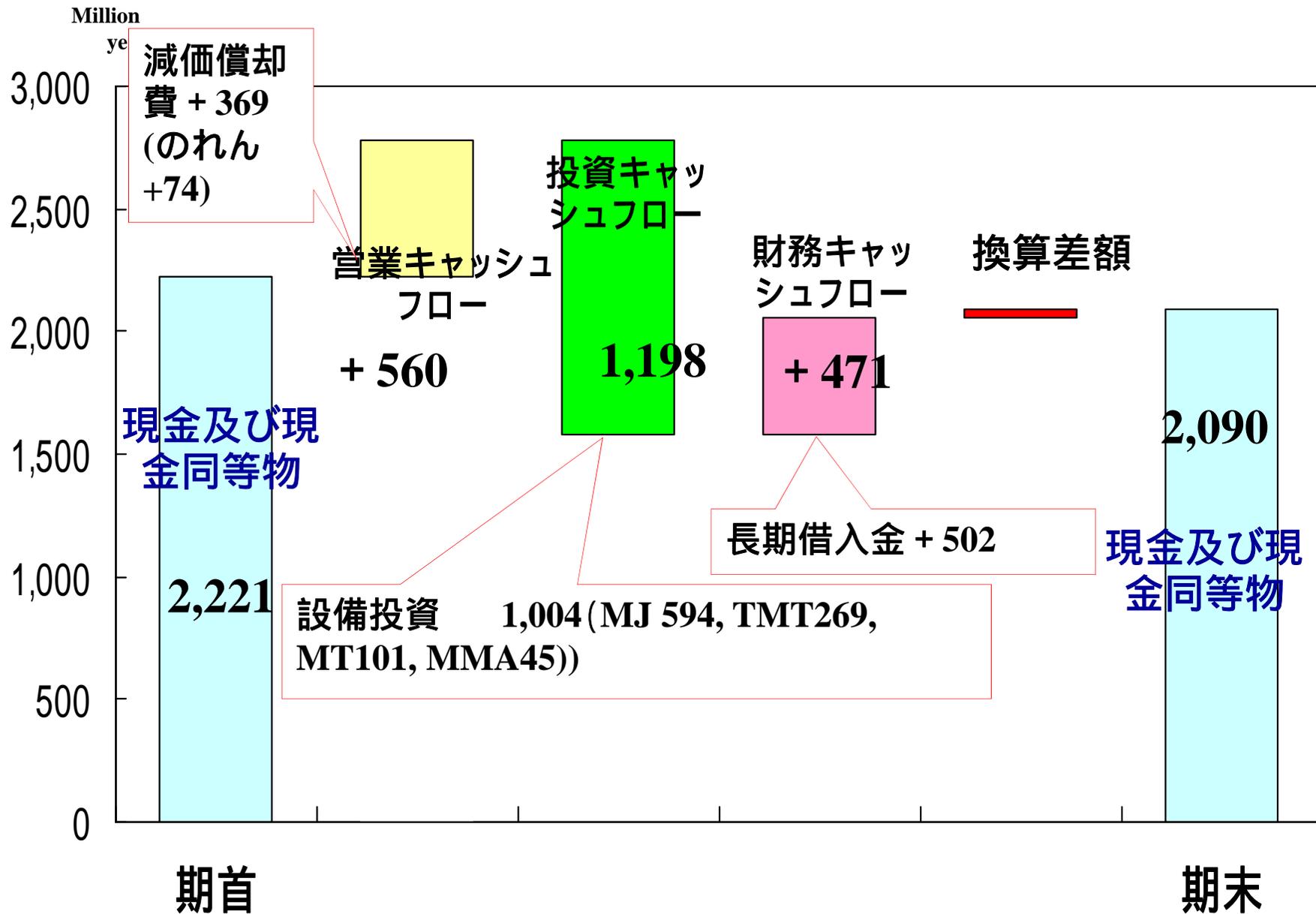
単位:百万円

	14年期末	15年2Q	増減
短期借入金	1,898	2,262	364
長期借入金	1,374	1,748	374
合計	3,272	4,010	738

有利子負債比率	13.4%	16.4%
---------	-------	-------

1年以内の長期借入金(726百万円)を含む

連結キャッシュフロー



決算概要 経営指標

	1 3/2 Q	1 4/2 Q	1 5/2 Q
1株当たり			
四半期純利益	6 2.0 8 円	6 7.3 1 円	7 3.2 8 円
自己資本比率	4 7.6 %	4 8.8 %	5 2.0 %
売上高経常利益率	8.1 %	8.7 %	9.0 %
(参考) 株式数 (期末)	9,6 6 8 千株	9,6 6 8 千株	9,6 6 8 千株
株主数	3,3 3 6 名	3,2 5 4 名	5,8 3 8 名

15年度 連結業績予想

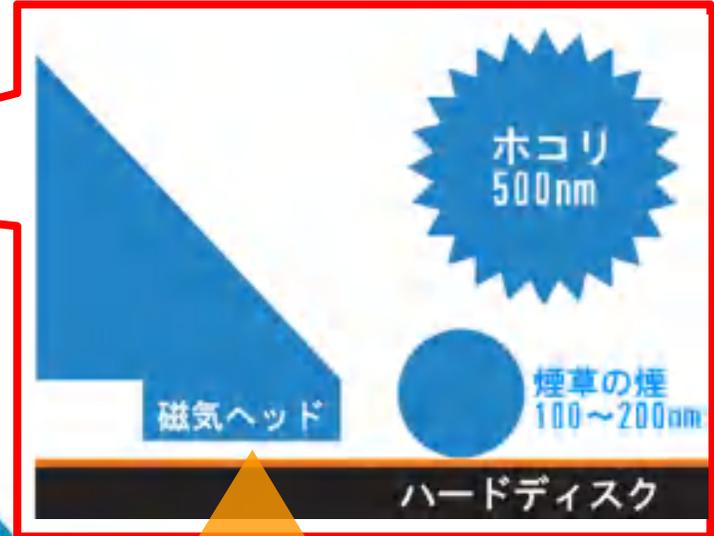
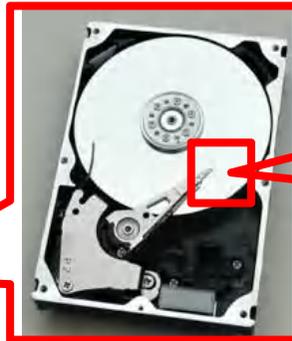
単位:百万円

	14年 2Q 累計	15年 2Q 累計	進捗率	15年度 通期 予想(修正)
売上高	12,842	13,050	48%	27,000
営業利益	988	1,071	49%	2,200
経常利益	1,112	1,175	45%	2,600
当期 純利益	651	708	44%	1,600

新製品開発

次世代記録方式対応HD表面潤滑剤

クラウドサーバー向け
次世代記録方式HDD



さらに高性能な信頼性の高い
潤滑剤が求められている



クラウド
コンピューティング

エネルギーデバイス関連製品

有機デバイス用封止材

有機デバイス：有機物の発光体(有機EL素子)を使った照明や表示器などの機器

有機デバイス用封止材：水分に弱い有機EL素子を水分から守るシール材



照明
：発熱が少なく
直視しても目に優しい光
ディスプレイ：鮮明な映像

“曲がる” ディ
スプレイなどの
次世代型表示機
器

モレスコモイスタチャーカット』

国内トップメーカーでの採用実績をもとに
世界市場へ展開

エネルギーデバイス関連製品

水分透過率測定装置(水分バリア性を測定)

世界最高の超高感度測定

信頼性・再現性の高い測定

短時間測定

幅広い測定範囲

$10^{-2} \sim 10^{-6} \text{g/m}^2/\text{day}$



モ

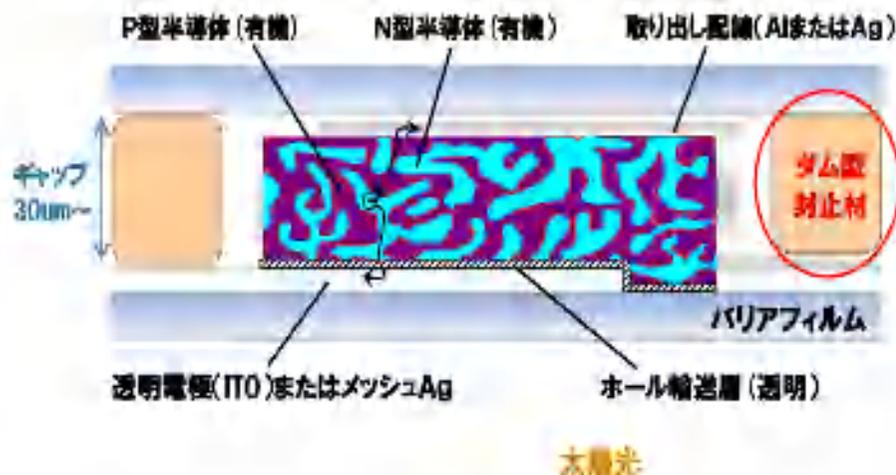
エネルギーデバイス関連製品

OPV (Organic Photovoltaics)モジュール化技術

有機材料(P型/N型)がマイクロに分散した発電層を持つ薄型の太陽電池

OPVがもつ特長(波長域のバラエティ、光吸収係数大きい、薄膜で発電可能、塗布法可能)を活かしたアプリケーションの開発が課題

OPVの断面イメージ

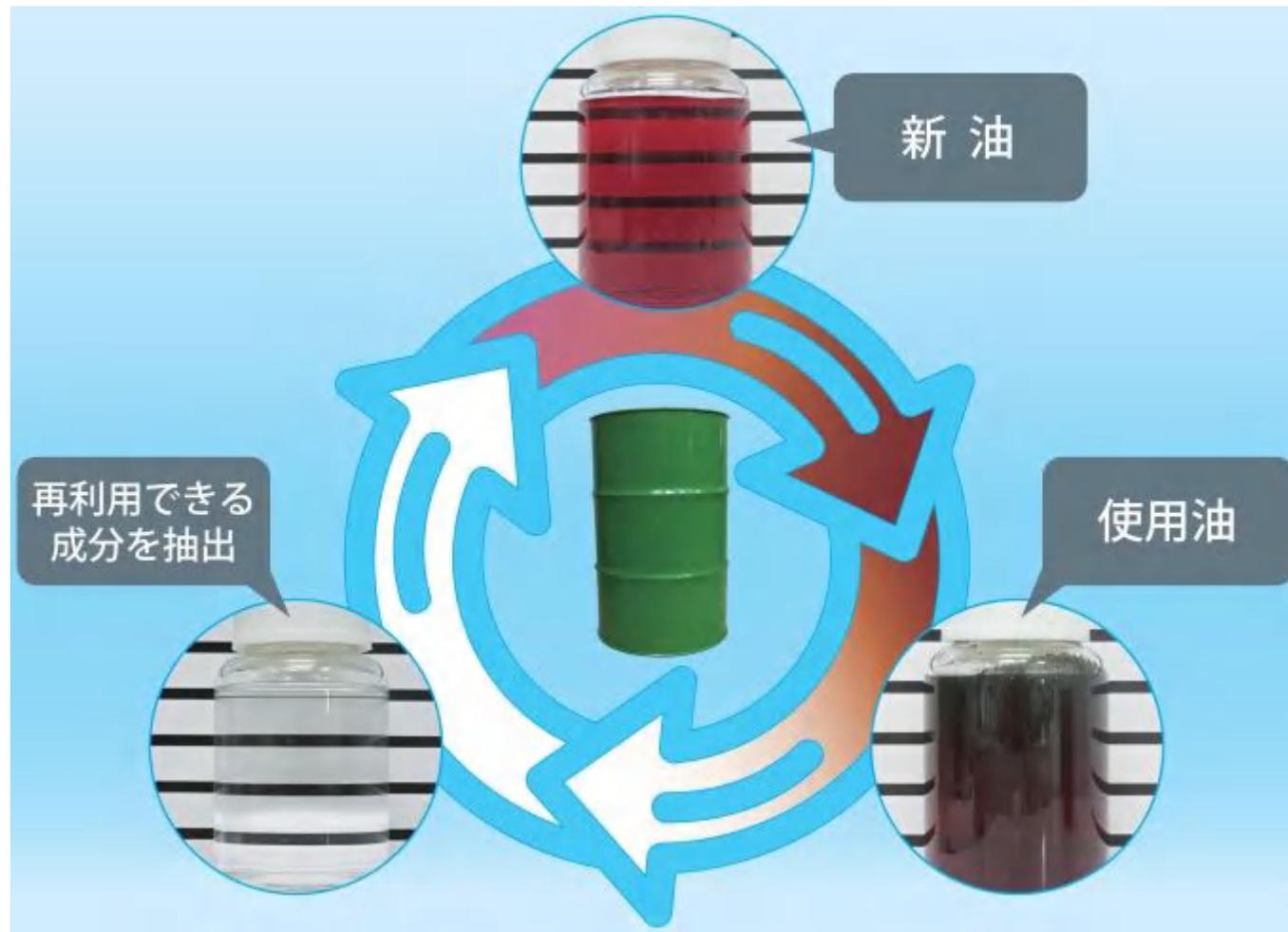


特徴

- ・軽量 : 極薄
- ・プロセス(印刷) : 高速、大面積、安価
- ・設置 : 曲面、フレキシブル
- ・低照度発電 : 屋内
- ・効率 : 低い(モジュール~10%)
- ・実績 : 実用化検討段階

水グリコール系難燃作動液のリサイクル

使用済の水グリコール系難燃性作動液(水グリ)から劣化していない成分だけを抽出し、再び水グリの材料として用いる技術を開発(廃棄物削減に貢献)



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)

2015.10