

株式会社 **MORESCO**

小さくとも世界にきらりと光を放つ企業を目指して

# 第2四半期業績の概要

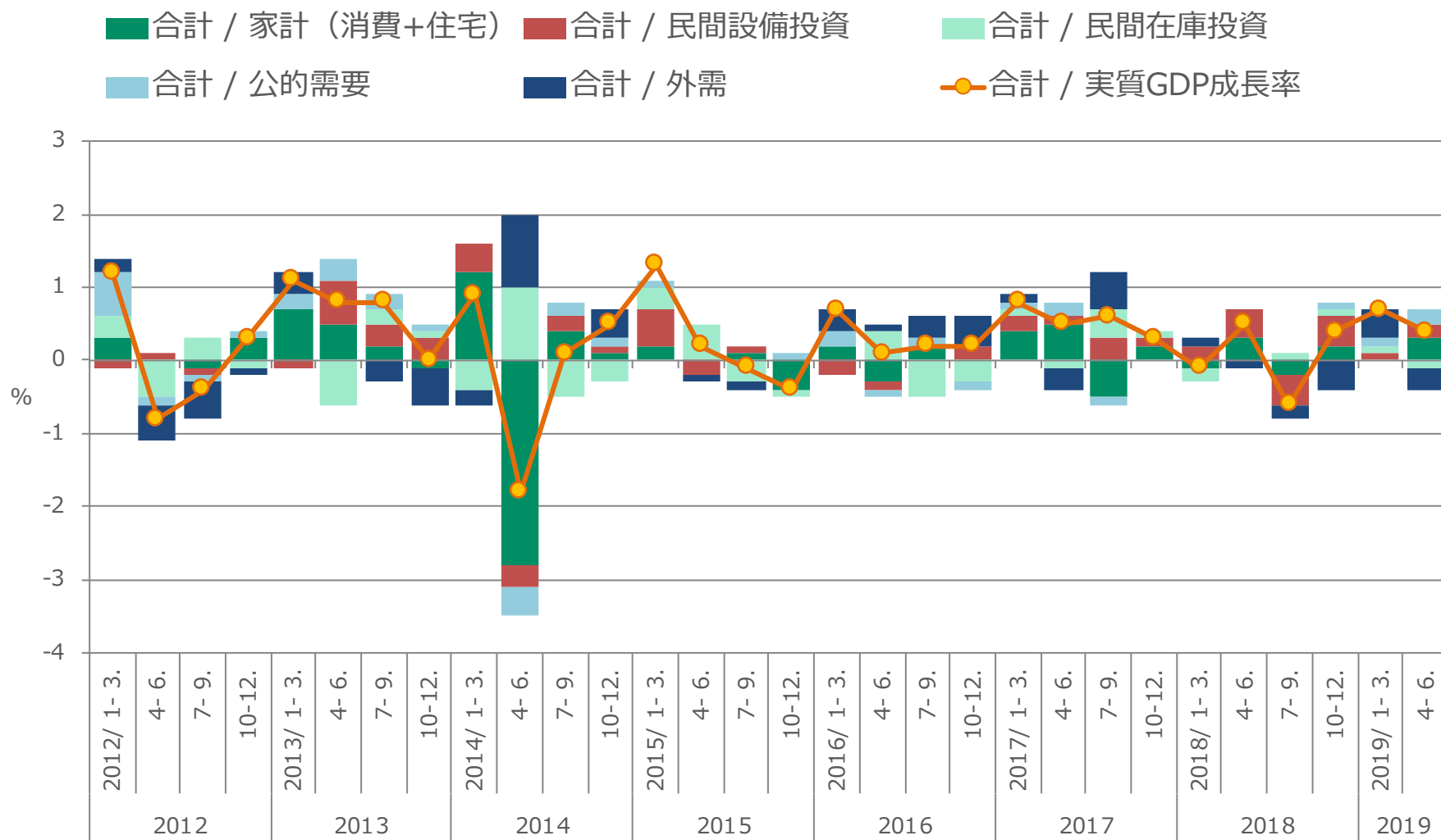
(2019年3月1日～2019年8月31日)

東証第一部5018 (石油・石炭製品)

2019/10

## 四半期別 実質GDP寄与度 推移

出展：内閣府



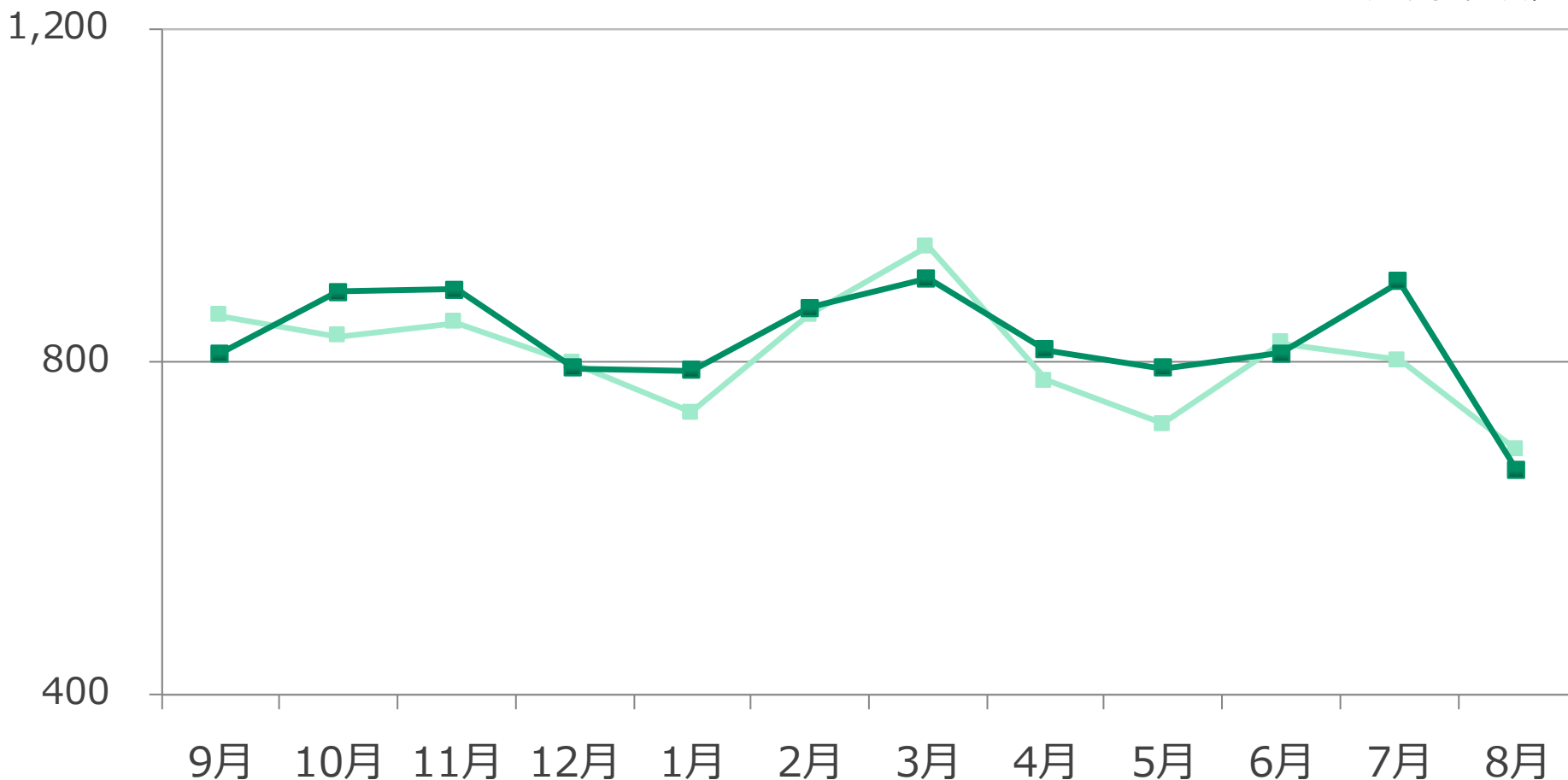
## 国内 月別 自動車生産台数

2017.9-2018.8

2018.9-2019.8

出典：日本自動車工業会  
マークラインズ社

単位：千台



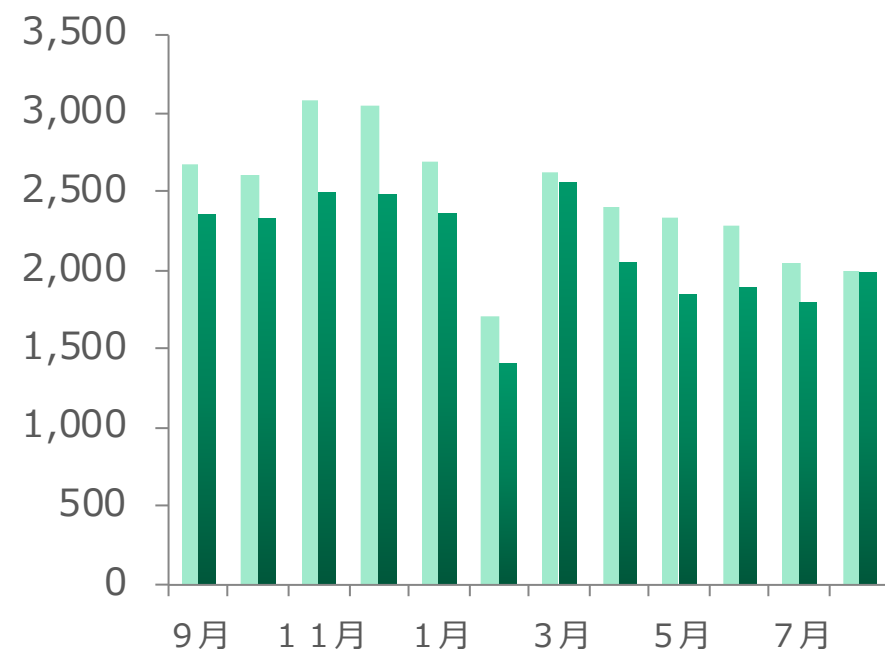
## 海外自動車生産台数の推移

■ 2017.9-2018.8

■ 2018.9-2019.8

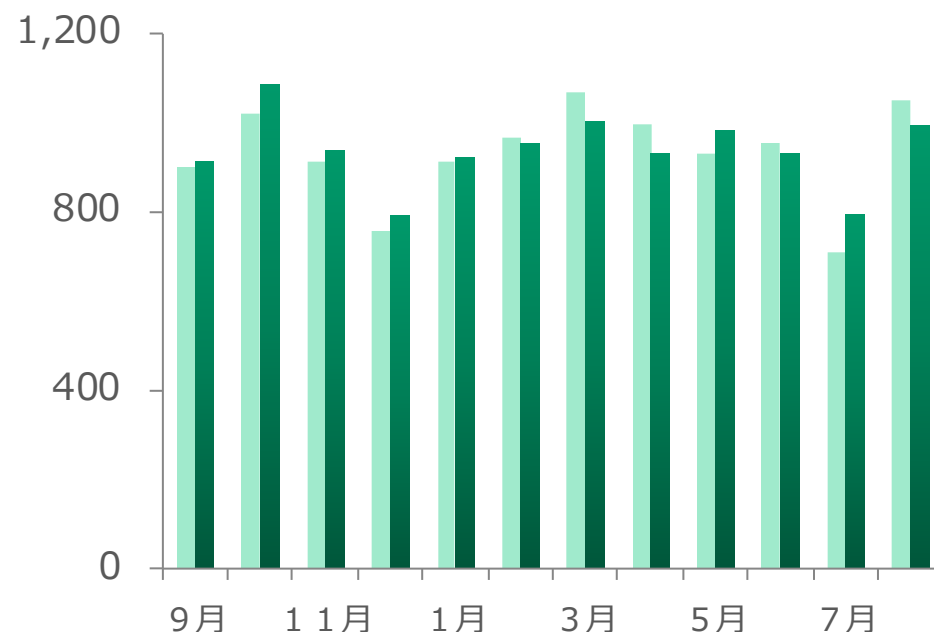
### 中国

単位：千台



### アメリカ

単位：千台



出典：マークラインズ社

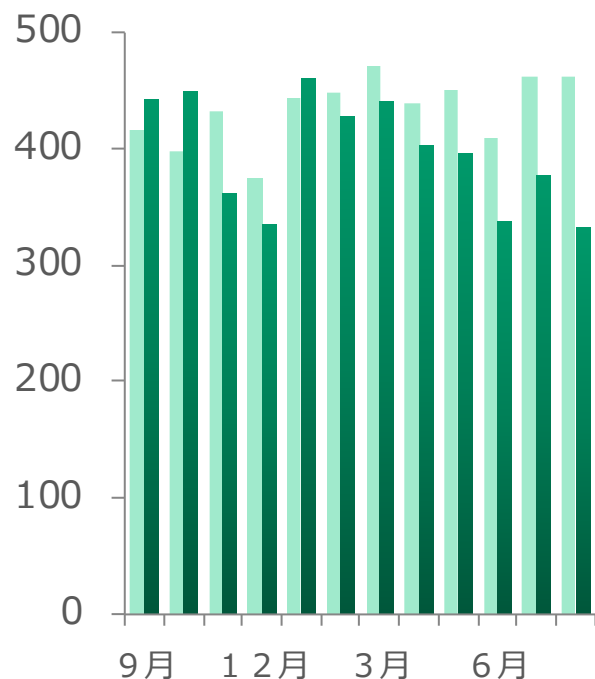
## 海外自動車生産台数の推移

■ 2017.9-2018.8

■ 2018.9-2019.8

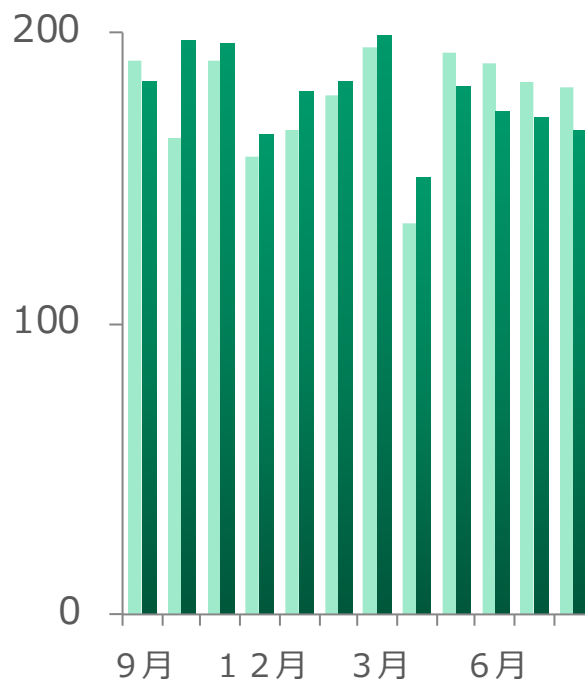
### インド

単位：千台



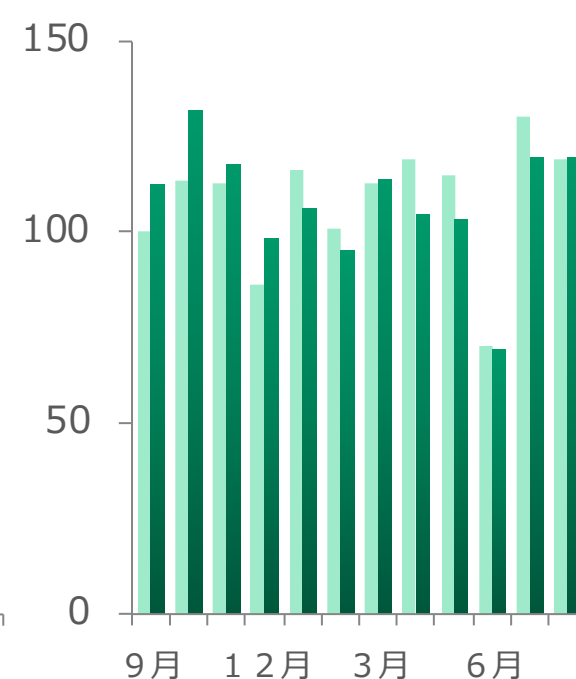
### タイ

単位：千台



### インドネシア

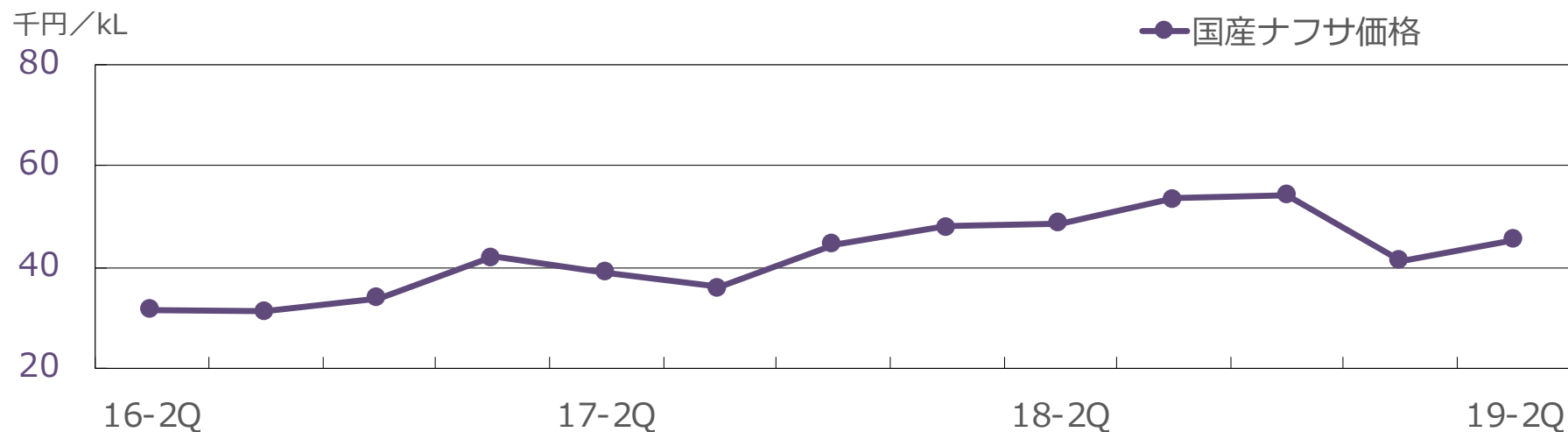
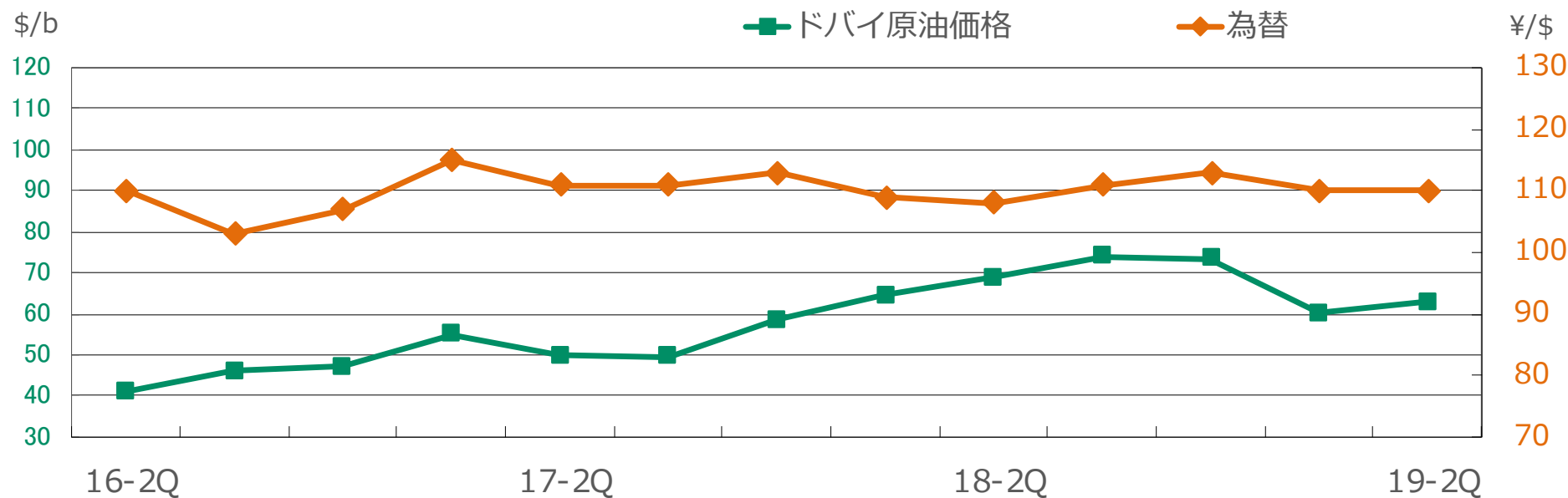
単位：千台



出典：マークラインズ社

# 当期の経営環境（５）

MORESCO



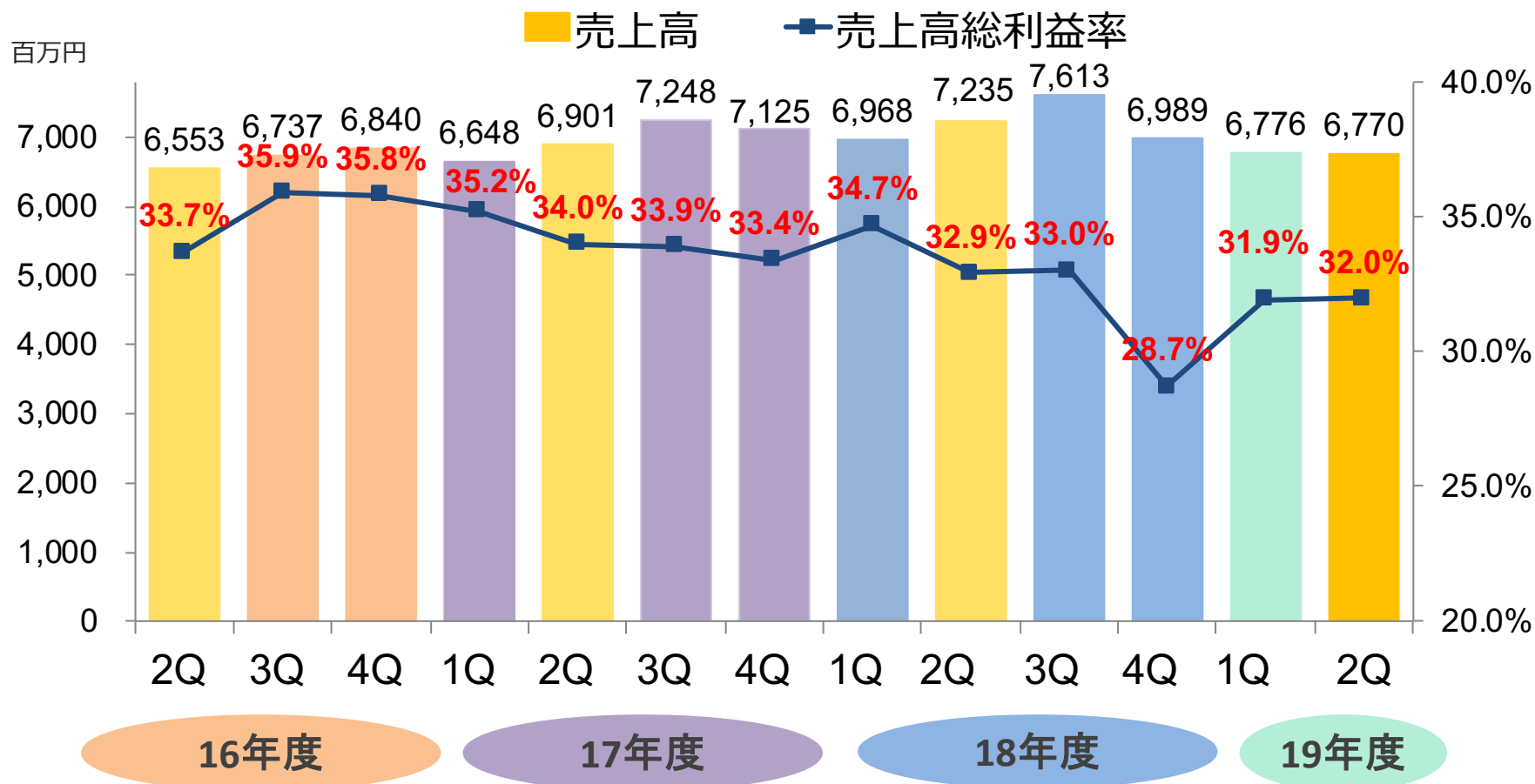
- 海外での特殊潤滑油、ホットメルト接着剤の売上減、原材料価格の上昇、ハードディスク表面潤滑剤の売上減等により減収減益

単位：百万円

| 科目        | 18 / 2Q | 19 / 2Q | 前年同期比  |
|-----------|---------|---------|--------|
| 売上高       | 14,203  | 13,546  | △4.6%  |
| 売上総利益     | 4,799   | 4,326   | △9.9%  |
| 販管費       | 3,640   | 3,678   | +1.0%  |
| 営業利益      | 1,159   | 648     | △44.1% |
| 営業外損益     | 122     | 85      | △30.6% |
| 経常利益      | 1,281   | 733     | △42.8% |
| 特別損益      | 0       | 0       | —      |
| 税引前利益     | 1,281   | 733     | △42.8% |
| 当期純利益 (※) | 788     | 341     | △56.7% |

(※) 親会社株主に帰属する当期純利益。以下同様。

- 第2四半期はハードディスク表面潤滑剤の出荷増等により回復傾向にあるも、原料高から依然として低水準





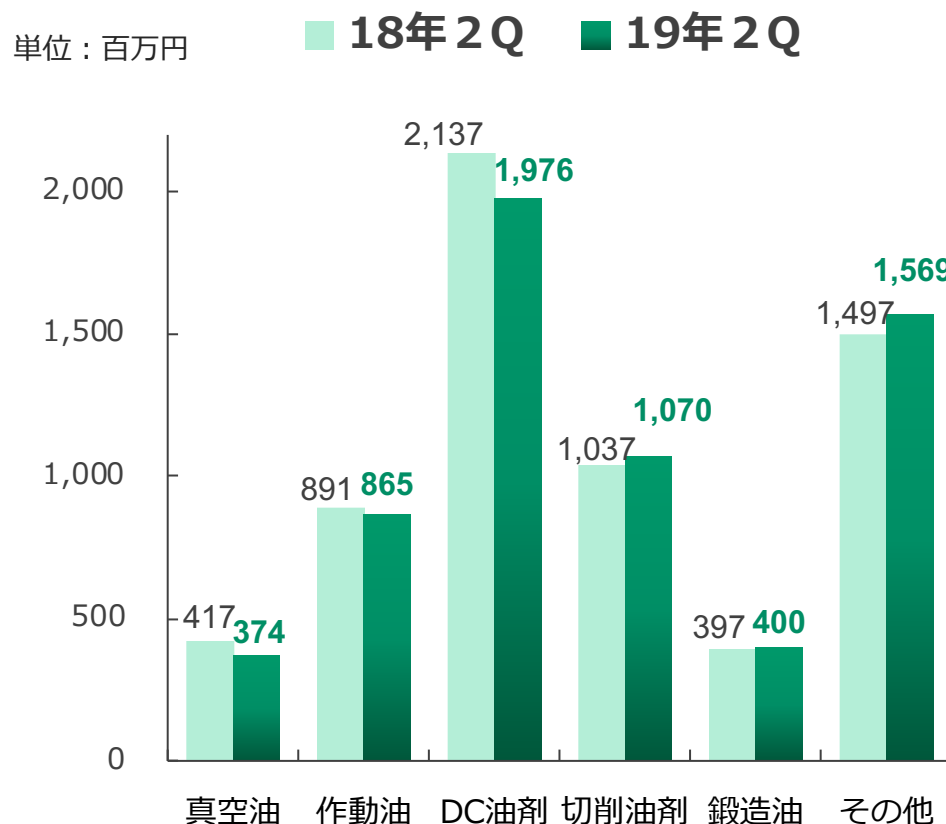
# 部門別売上高の内訳

MORESCO

単位：百万円

| 科目          | 18 / 2Q | 19 / 2Q | 前年同期比  |
|-------------|---------|---------|--------|
| 特殊潤滑油部門     | 6,375   | 6,254   | △1.9%  |
| 合成潤滑油部門     | 1,400   | 1,090   | △22.1% |
| （うち、HD潤滑剤）  | 737     | 449     | △39.0% |
| 素材部門        | 1,948   | 1,934   | △0.7%  |
| ホットメルト接着剤部門 | 3,583   | 3,378   | △5.7%  |
| その他         | 870     | 864     | △0.8%  |
| 化学品事業計      | 14,176  | 13,519  | △4.6%  |
| ビル事業        | 27      | 27      | 0.0%   |
| 売上高合計       | 14,203  | 13,546  | △4.6%  |

➤ 部門全体の売上は前年比1.9%減（6,254百万円）  
数量は8.3%減



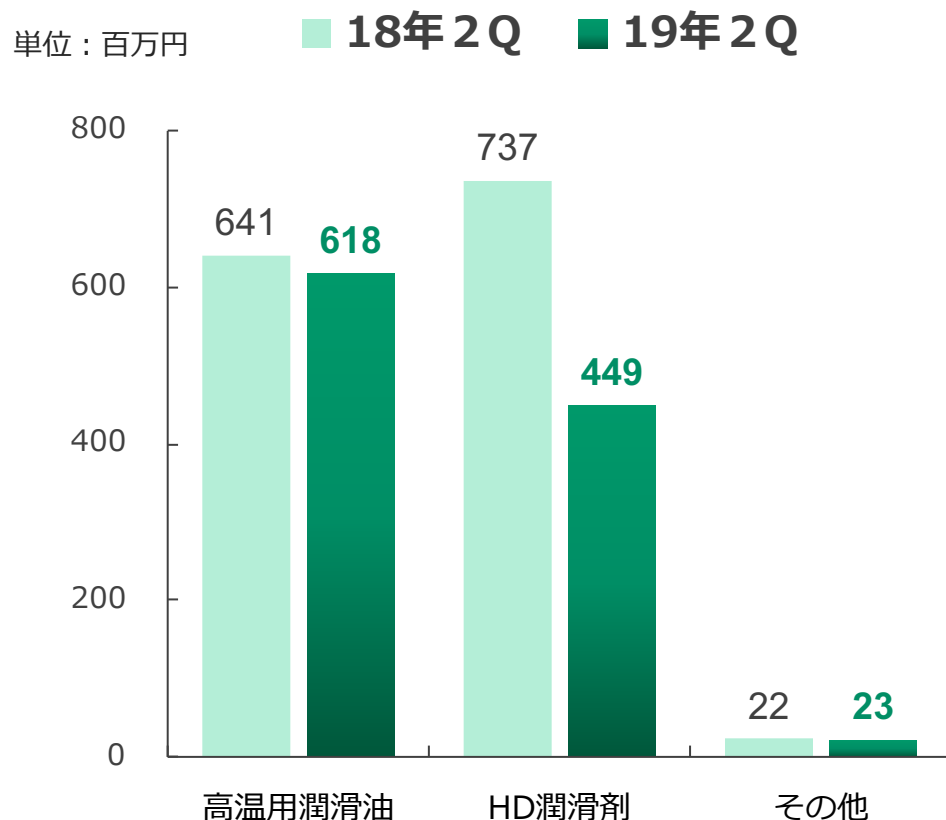
### ➤ダイカスト用油剤

国内は水溶性少量塗布型離型剤の  
拡販により増収となるも、  
中国では大幅な減収

### ➤切削油剤

既存顧客への出荷が減少したものの、  
新規需要の獲得により増収

➤ 部門全体の売上は前年比22.1%減（1,090百万円）  
数量は1.2%減



### ➤ 高温用潤滑油

顧客の中国向け輸出の減少が続き、  
自動車ベアリング用グリース基油  
用途で売上が減少

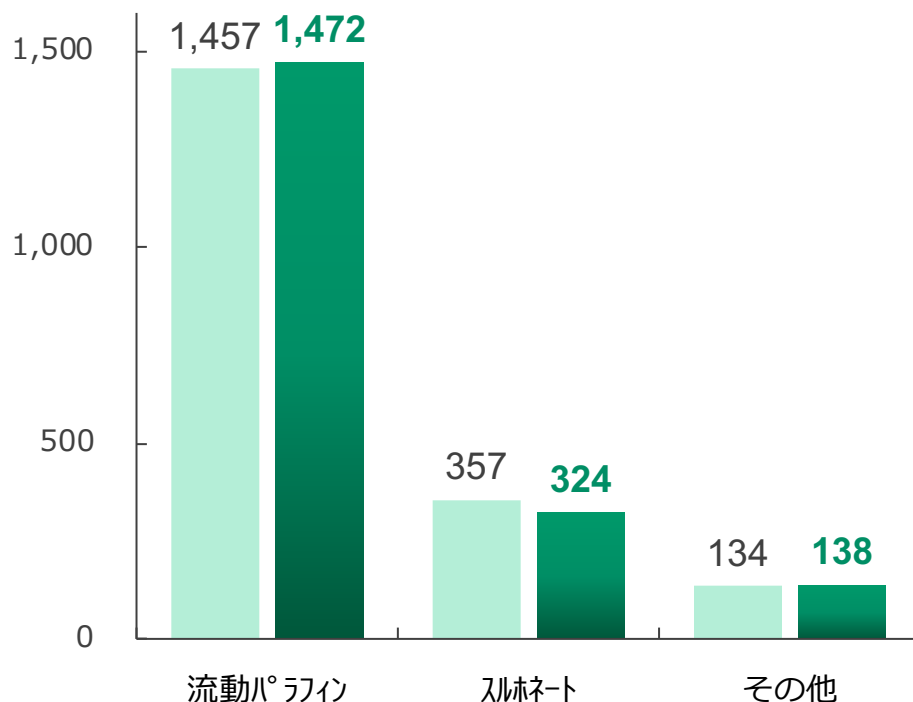
### ➤ ハードディスク表面潤滑剤

ハードディスクドライブ市場の  
縮小により減収となるも、  
第1四半期対比では回復。

➤ 部門全体の売上は前年比0.7%減（1,934百万円）  
数量は2.9%減

単位：百万円

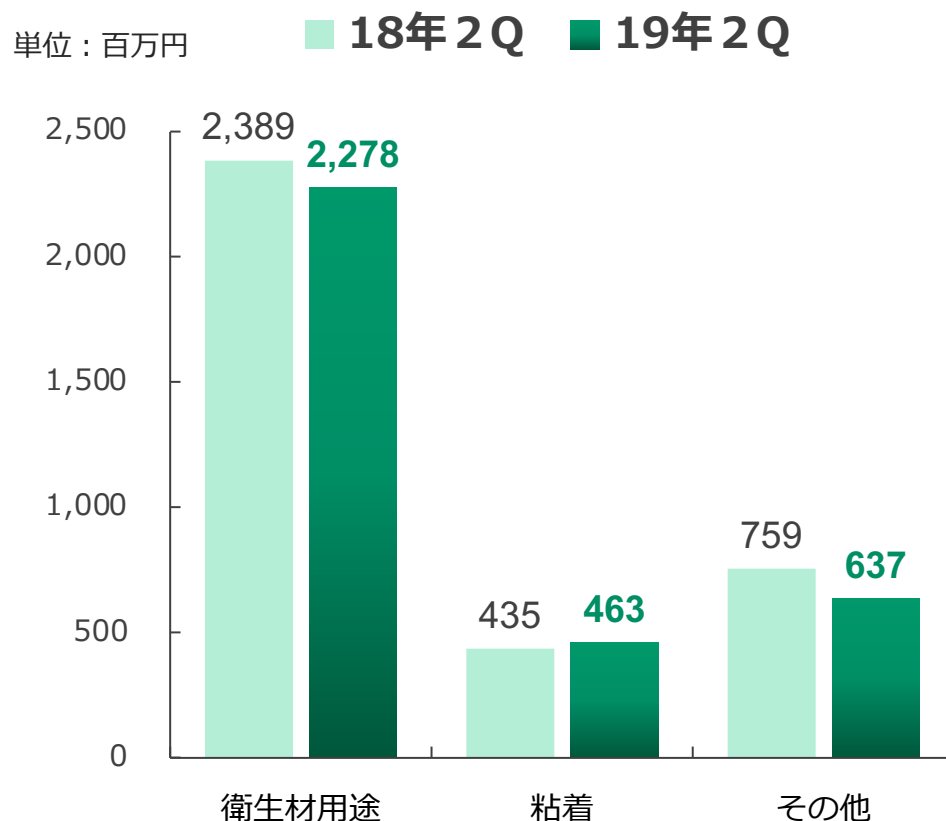
■ 18年2Q ■ 19年2Q



### ➤ 流動パラフィン

化粧品用途等で顧客での生産調整の影響により出荷が減少した一方、販売価格の引き上げにより売上は前年同期比微増

- 部門全体の売上は前年比5.7%減（3,378百万円）  
数量は9.6%減



➤ 衛生材用途

国内は堅調に推移した一方、インドネシアからの輸出減により前年同期比減

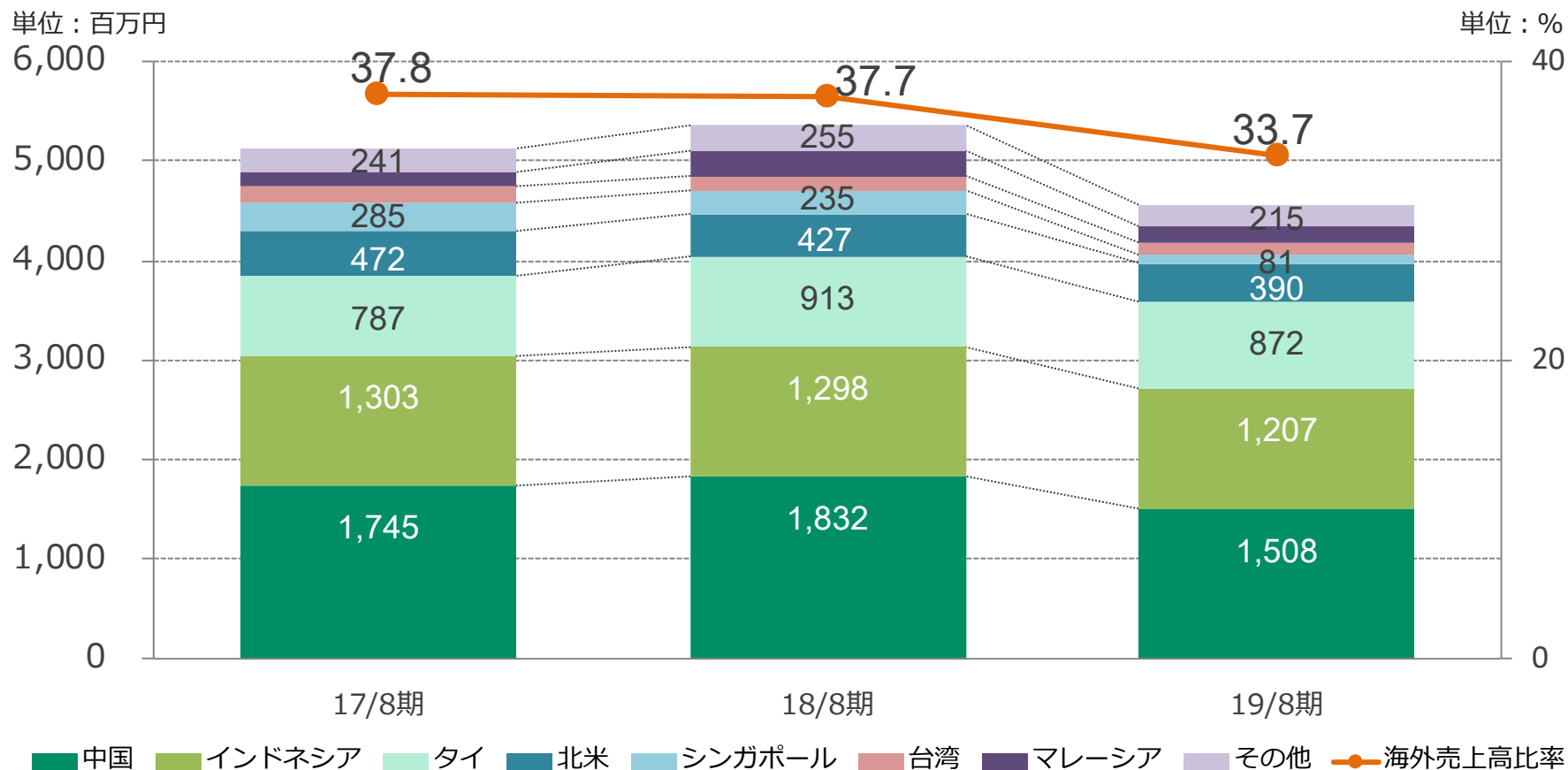
➤ 粘着用途

既存顧客での増販に加え、新規顧客の獲得により前年同期比増

➤ その他

中国のフィルター、自動車用途が不振

- 中国では自動車生産台数の減少により売上が減少。インドネシアではホットメルト接着剤の輸出減が売上減少の起因に。



# 決算概要 連結損益計算書

MORESCO

単位：百万円

| 科目        | 18 / 2Q累計 | 19 / 2Q累計 | 前年同期比  |
|-----------|-----------|-----------|--------|
| 売上高       | 14,203    | 13,546    | △4.6%  |
| 売上総利益     | 4,799     | 4,326     | △9.9%  |
| 販管費       | 3,640     | 3,678     | +1.0%  |
| 営業利益      | 1,159     | 648       | △44.1% |
| 営業外損益     | 122       | 85        | △30.6% |
| 経常利益      | 1,281     | 733       | △42.8% |
| 特別損益      | 0         | 0         | —      |
| 税引前利益     | 1,281     | 733       | △42.8% |
| 当期純利益 (※) | 788       | 341       | △56.7% |

(※) 親会社株主に帰属する当期純利益。以下同様。

# 決算概要 連結損益計算書

MORESCO

単位：百万円

| 科目        | 18 / 2Q累計 | 19 / 2Q累計 | 前年同期比  |
|-----------|-----------|-----------|--------|
| 売上高       | 14,203    | 13,546    | △4.6%  |
| 売上総利益     | 4,799     | 4,326     | △9.9%  |
| 販管費       | 3,640     | 3,678     | +1.0%  |
| 営業利益      | 1,159     | 648       | △44.1% |
| 営業外損益     | 122       | 85        | △30.6% |
| 経常利益      | 1,281     | 733       | △42.8% |
| 特別損益      | 0         | 0         | —      |
| 税引前利益     | 1,281     | 733       | △42.8% |
| 当期純利益 (※) | 788       | 341       | △56.7% |

(※) 親会社株主に帰属する当期純利益。以下同様。



単位：百万円

|            | 18 / 2Q | 19 / 2Q | 増減  | 前年同期比 |
|------------|---------|---------|-----|-------|
| 販売費・一般管理費  | 3,640   | 3,678   | +38 | +1.0% |
| うち、研究開発費   | 699     | 707     | +8  | +1.2% |
| 売上高販管費比率   | 25.6%   | 27.1%   |     |       |
| 売上高研究開発費比率 | 4.9%    | 5.2%    |     |       |

# 決算概要 連結損益計算書

MORESCO

単位：百万円

| 科目        | 18 / 2Q累計 | 19 / 2Q累計 | 前年同期比  |
|-----------|-----------|-----------|--------|
| 売上高       | 14,203    | 13,546    | △4.6%  |
| 売上総利益     | 4,799     | 4,326     | △9.9%  |
| 販管費       | 3,640     | 3,678     | +1.0%  |
| 営業利益      | 1,159     | 648       | △44.1% |
| 営業外損益     | 122       | 85        | △30.6% |
| 経常利益      | 1,281     | 733       | △42.8% |
| 特別損益      | 0         | 0         | —      |
| 税引前利益     | 1,281     | 733       | △42.8% |
| 当期純利益 (※) | 788       | 341       | △56.7% |

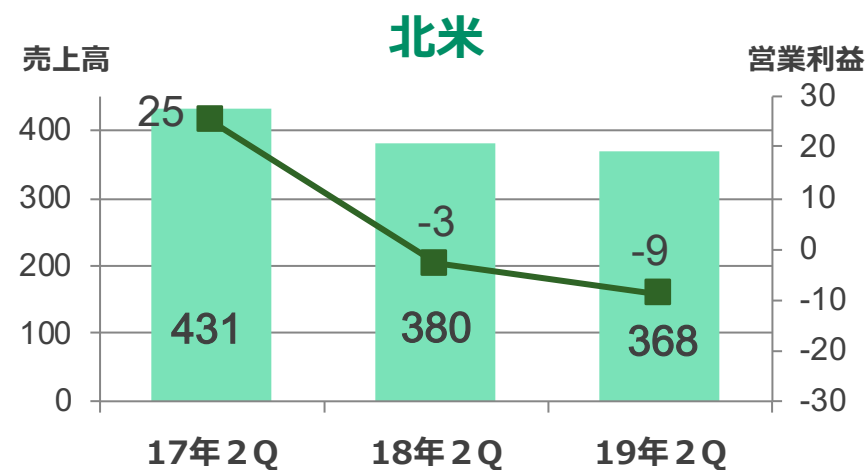
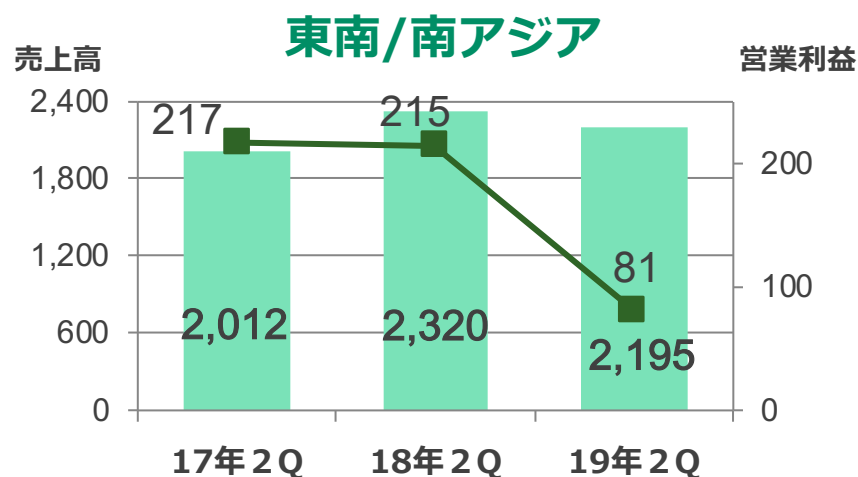
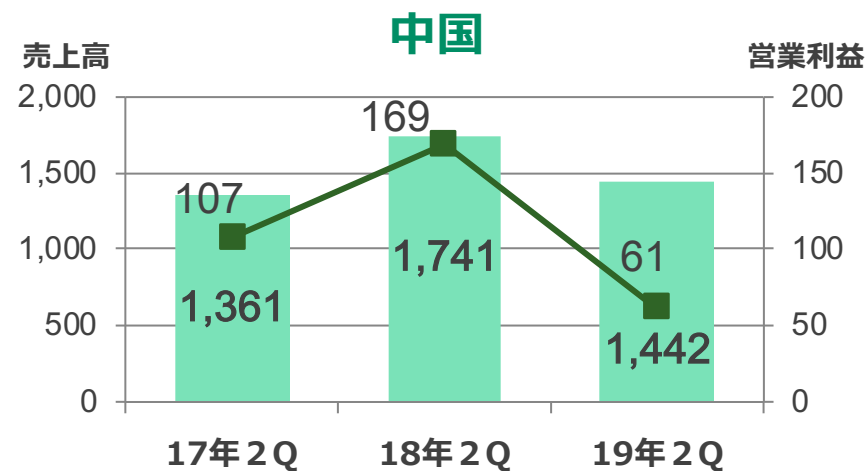
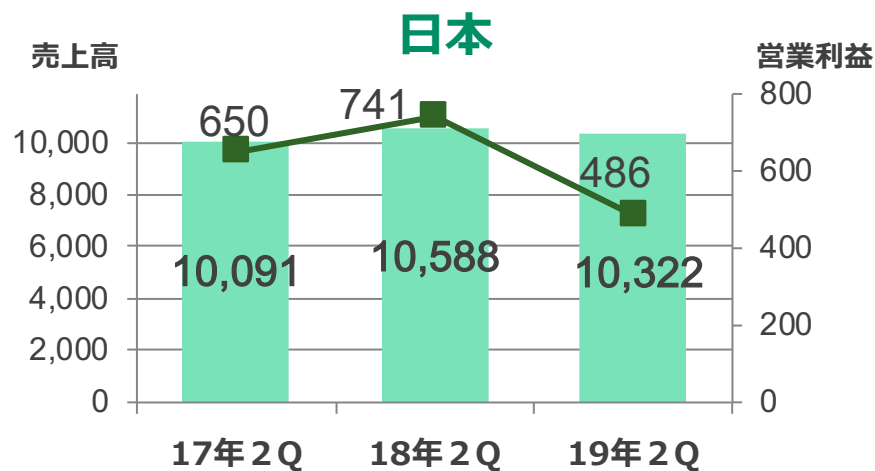
(※) 親会社株主に帰属する当期純利益。以下同様。

# 地域別損益（連結）

MORESCO

■ 売上高 ■ 営業利益

単位：百万円



# 貸借対照表（連結）

MORESCO

単位：百万円

| 科目     | 19/8期  | 増減   | 科目        | 19/8期  | 増減    |
|--------|--------|------|-----------|--------|-------|
| 現預金    | 3,481  | 104  | 仕入債務      | 4,188  | △338  |
| 売上債権   | 6,788  | △75  | 有利子負債     | 3,976  | 1,028 |
| 棚卸資産   | 4,611  | △55  | その他流動負債   | 1,752  | △651  |
| その他    | 391    | 94   | その他固定負債   | 585    | △18   |
| 流動資産計  | 15,271 | 69   | 負債合計      | 10,502 | 21    |
| 有形固定資産 | 9,427  | 195  | 資本金・資本剰余金 | 4,098  | 0     |
| 無形固定資産 | 1,146  | △129 | 利益剰余金     | 11,803 | 101   |
| 投資その他  | 2,488  | △60  | 自己株式      | △157   | 16    |
| 固定資産計  | 13,060 | 6    | 包括利益累計額   | △23    | △101  |
|        |        |      | 非支配株主持分   | 2,109  | 38    |
|        |        |      | 純資産合計     | 17,830 | 54    |
| 資産合計   | 28,331 | 75   | 負債・資本合計   | 28,331 | 75    |

注) 増減：19/2期末との比較

単位：百万円

| 科目       | 18 / 2Q | 19 / 2Q | 増減   |
|----------|---------|---------|------|
| 設備投資額 合計 | 818     | 708     | △111 |
| MORESCO  | 332     | 244     | △88  |
| 連結子会社    | 486     | 464     | △23  |
| 減価償却費    | 607     | 649     | +43  |

## ➤ 主な設備投資（取得ベース）

- 千葉工場製造設備
- 赤穂工場製造設備
- 本社研究開発設備
- MORESCO HM&LUB INDIA PRIVATE LIMITED工場建設

単位：百万円

| 科目     | 19/ 2末 | 19 / 8末 | 増減     |
|--------|--------|---------|--------|
| 短期借入金※ | 2,173  | 2,421   | +248   |
| 長期借入金  | 775    | 1,556   | +781   |
| 借入金合計  | 2,948  | 3,976   | +1,028 |

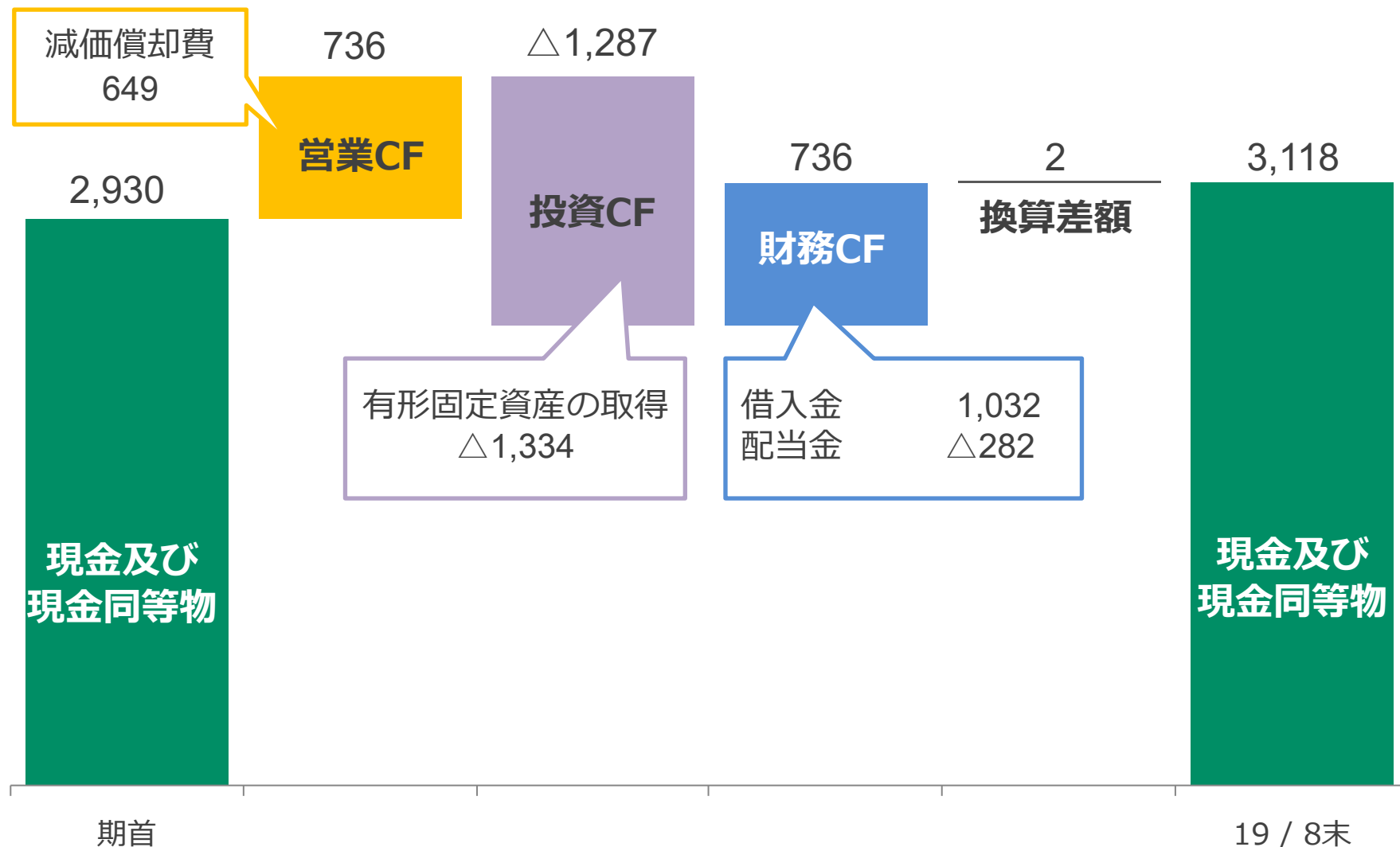
|         |       |       |
|---------|-------|-------|
| 有利子負債比率 | 10.4% | 14.0% |
|---------|-------|-------|

※ 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（連結）

MORESCO

単位：百万円



|          | 17/2Q  | 18/2Q  | 19/2Q  |
|----------|--------|--------|--------|
| 1株あたり    |        |        |        |
| 四半期純利益   | 70.37円 | 81.40円 | 35.57円 |
| 自己資本比率   | 56.2%  | 56.5%  | 55.5%  |
| 売上高経常利益率 | 8.7%   | 9.0%   | 5.4%   |

|               |         |         |         |
|---------------|---------|---------|---------|
| (参考) 株式数 (期末) | 9,676千株 | 9,697千株 | 9,697千株 |
| (参考) 期末株主数    | 7,521名  | 10,257名 | 12,340名 |



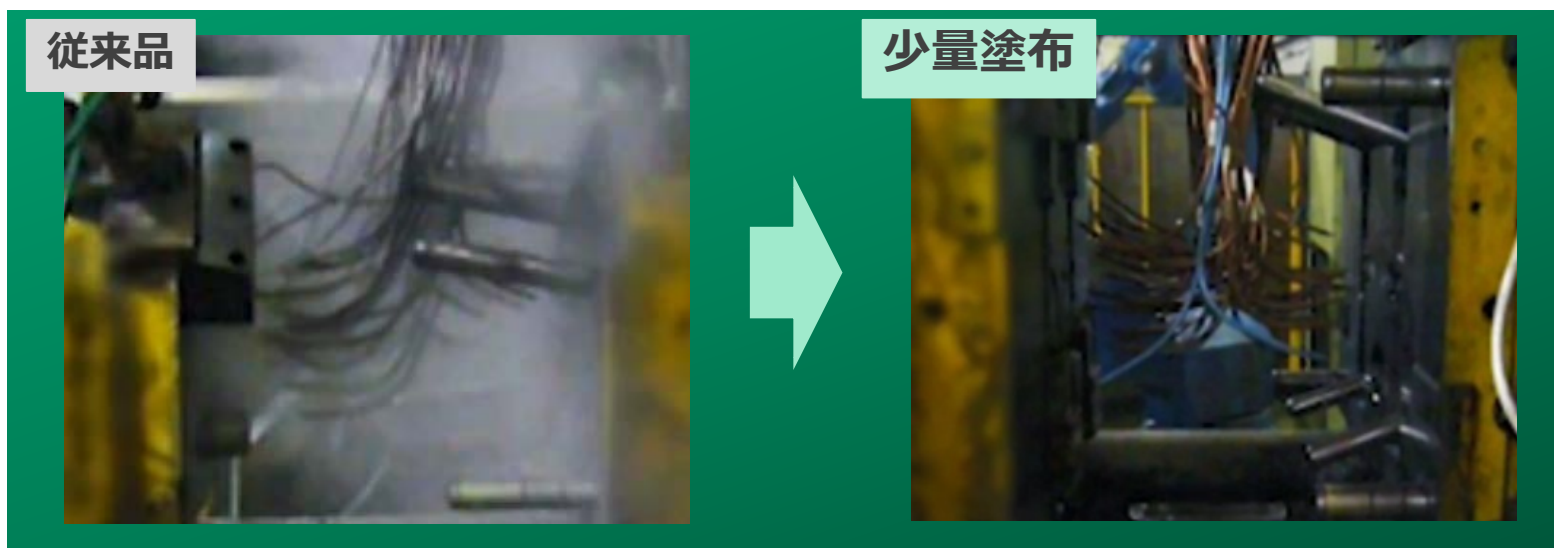
- インド工場稼動をはじめとして海外での製造、販売を拡大。また付加価値の高い新製品の拡販に注力

| 科目    | 2018年 2 Q | 2018年度 | 2019年 2 Q | 2019年度予想 |
|-------|-----------|--------|-----------|----------|
| 売上高   | 14,203    | 28,806 | 13,546    | 28,500   |
| 営業利益  | 1,159     | 1,950  | 648       | 1,500    |
| 経常利益  | 1,281     | 2,202  | 733       | 1,700    |
| 当期純利益 | 788       | 1,438  | 341       | 1,000    |

# 新製品・新分野

## ➤ 水溶性少量塗布型離型剤

- 希釈タイプと比べて約1/100の塗布量を実現したダイカスト用離型剤を拡販中



### ◆ メリット

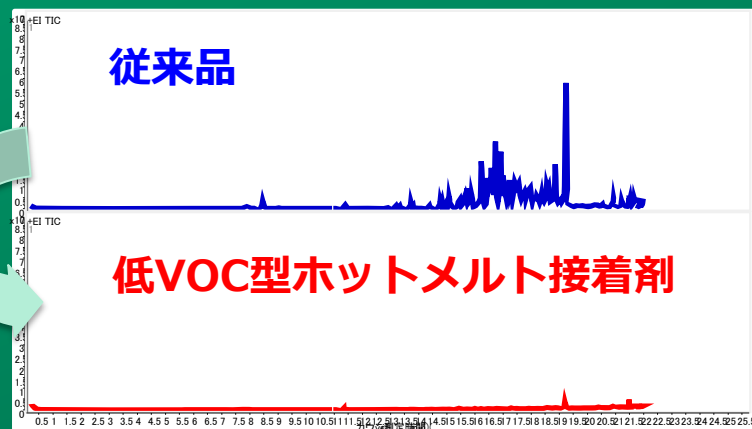
- ・ 使用量減少によりお客様のトータルコストを削減
- ・ 廃液がほぼゼロになり、環境負荷を低減
- ・ 飛沫を防ぐことで作業環境を改善
- ・ 金型の超寿命化を実現（約2倍に伸びた例あり）

## ➤低VOC型ホットメルト接着剤

- 有機溶剤を使用しないホットメルト接着剤から、わずかな揮発性有機化合物(VOC)も除去

ホットメルトから発生する  
VOC削減に成功！

天津莫莱斯柯科技有限公司  
にて生産を開始



### ◆メリット

- ・ 環境負荷を低減による中国の環境規制に対応
- ・ 安全性をさらに向上させ、シックハウス症候群等を防ぐ。

## ➤ 高引火点流動パラフィン

### ➤ 分子量が少なく、高い引火点（260℃）を持つ流動パラフィンを開発

化粧品、リチウムイオンバッテリー、化学、医薬品向け等に展開



#### ◆ メリット

- ・ 消防法の危険物に該当せず、きわめて安全性が高い。
- ・ 高温環境下で使用しても油煙が発生しにくい。
- ・ 高引火点の流動パラフィンでありながら低い動粘度を実現

## メディカル材料プロジェクト

### 創薬研究

- ・大学等研究機関と共に開発推進

### ナノエマルジョン技術

- ・薬物の吸収効率改善（経口/経皮）
- ・医農薬、化粧品、サプリ等へ展開推進



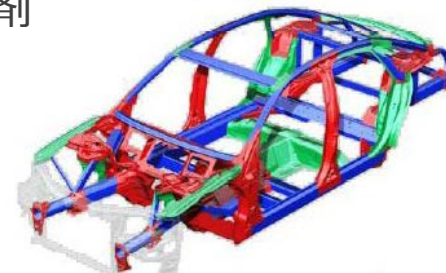
## OPV開発部

有機薄膜太陽電池(OPV)の量産化と用途拡大を図っている。



## 粉体離型剤プロジェクト

構造部材用離型剤



Fe → Al  
-198 kg



成人男性（日本）  
3人分

欧州の軽量化事例(Audi A8) 出典：audi.de

## コート剤プロジェクト

ハードディスク表面潤滑剤は一種のコーティング剤



車両用コート剤



生活関連コート剤

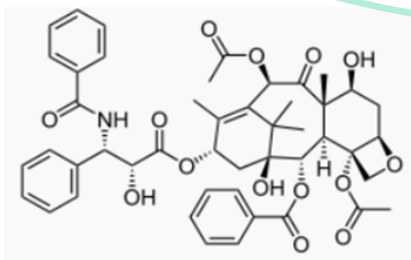


ナノインプリント



## ➤ メディカル材料プロジェクト

### ヒット化合物



### ① 創薬研究

構造活性相関解析

### リード化合物

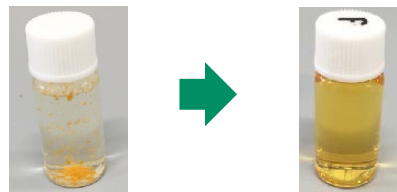


### 前臨床化合物



### ② ナノエマルジョン応用

化粧品・サブリへの展開



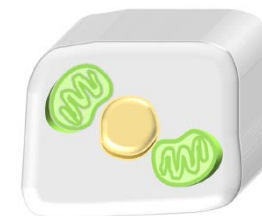
コエンザイムQ10  
クルクミン等

先進アカデミアとの  
共創

当社強みの合成化学  
技術を生かして！

### ③ バイオ研究支援試薬

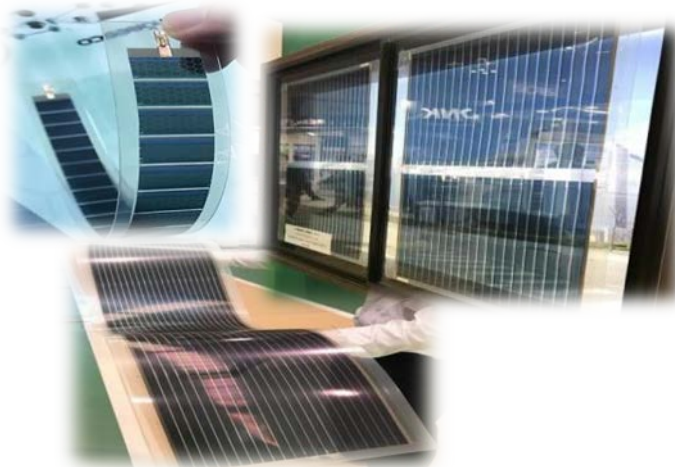
細胞成長促進剤  
遺伝子デリバリー



## ➤OPV開発部

### ◆有機薄膜太陽電池(OPV)の特徴 軽い、曲がる、カラー、シースルー

MORESCO OPV



様々な設置場所を想定可能



### ◆課題

- ・発電効率、安定性、寿命、材料（多種、変動）
- ・他の薄膜系と差別化された用途の発掘



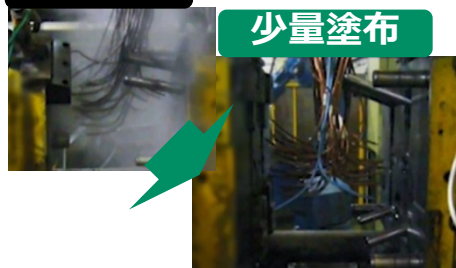
## ➤ MORESCO HM&LUB INDIA PRIVATE LIMITED

- 7月より本格稼動を開始。経済成長が著しく、市場が急激に拡大しているインドで、特殊潤滑油およびホットメルト接着剤の現地生産、販売を推進。海外展開の更なる活性化の牽引役に。



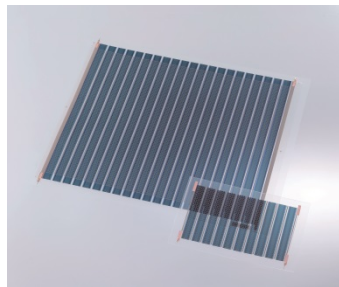
## ➤ 環境にやさしい製品の開発

従来品



少量塗布

水溶性少量塗布型  
離型剤



有機薄膜太陽電池  
(OPV)



低VOC型ホットメルト  
接着剤



廃水処理装置

## ➤ 当社拠点のある3市に福祉車両を贈呈（2013年度～）



2019年4月神戸市（兵庫）



2019年3月赤穂市（兵庫）



2019年3月市原市（千葉）





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**

2019/10

<http://www.moresco.co.jp/>  
IR窓口 078-303-9058（広報室）