

## MORESCO (5018)

連結通期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY02/2021		24,479	842	1,030	518	54.09	40.00	1,695.81
FY02/2022		27,300	1,434	2,011	1,808	192.76	40.00	1,914.94
FY02/2023会予		30,500	1,850	2,200	1,300	140.02	40.00	-
FY02/2022	前年比	11.5%	70.3%	95.3%	249.1%	-	-	-
FY02/2023会予	前年比	11.7%	29.0%	9.4%	(28.1%)	-	-	-
連結四半期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する四半期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q FY02/2022		6,656	520	721	1,095	-	-	-
2Q FY02/2022		6,710	403	442	264	-	-	-
3Q FY02/2022		7,049	452	569	371	-	-	-
4Q FY02/2022		6,885	59	279	78	-	-	-
1Q FY02/2023		7,050	201	471	317	-	-	-
1Q FY02/2023	前年比	5.9%	(61.4%)	(34.7%)	(71.0%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報 (2022年7月13日)

## 製品販売価格是正

2022年7月13日、自動車を中心とする多用途に用いられる化学品の研究開発・製造・販売を展開しているMORESCOは、2023年2月期第1四半期の実績を発表している。会社予想の前提に沿った製品販売価格是正が進捗しており、同社としての第1四半期の実績も概ね会社予想の前提に沿った着地となっていることが明らかになっている。また、第2四半期及びそれ以降に向けて更なる価格転嫁が次第に進捗していくことから、原油価格やナフサ相場の一段の上昇がない限りにおいては、売上総利益率の上昇が引き続いていく方向性にあることが示唆されている。一方、第1四半期における前年同期比においては、製品の販売数量が概ね同水準に留まっているとのことである。地域別で主力となる日本において用途別で主力となる自動車の一時的な減産が発生していることが大きな影響を及ぼしているとされている。製品販売価格是正の進捗をもってこれに呼応する分だけの増収が確保されているのだが、第1四半期における製品販売価格是正は原材料価格の高騰をすべて補うまでには至っておらず、同社は減益を余儀なくされている。ただし、一定のタイムラグを経た後においては、更なる製品販売価格是正が進捗していくとされており、上述の条件が満たされる限りにおいては、会社予想で見込まれている通り、通期の業績推移としては増収及び増益を確保できる方向性にあるとされている。また、弊社では、同社の経営陣とのWeb取材を行うことを予定している一方、その内容に鑑みて、[MORESCO \(5018\) 自動車の回復 \(2022年6月1日\)](#) を更新し改めてリリースすることを計画している。

IR窓口：取締役 上席執行役員 CFO 藤本 博文 (078-303-9010 / [hirofumi\\_fujimoto@moresco.co.jp](mailto:hirofumi_fujimoto@moresco.co.jp))

## 2.0 会社概要

### “境界領域”のスペシャリスト

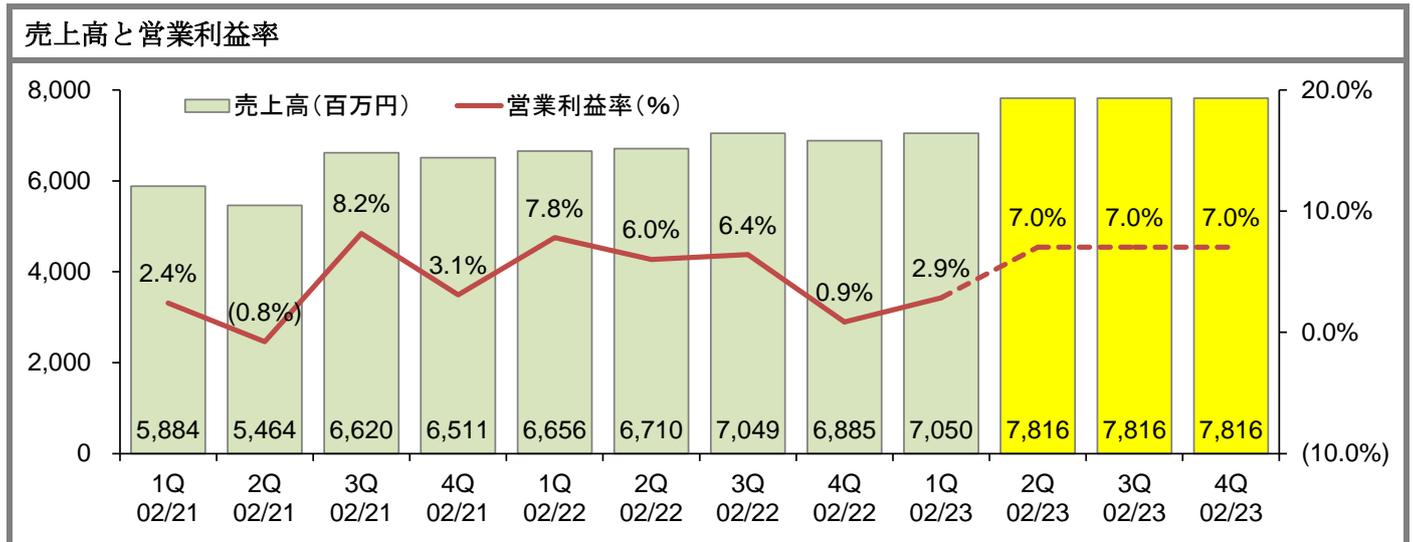
商号	株式会社 MORESCO <a href="#">Web サイト</a> <a href="#">IR 情報</a> <a href="#">最新株価</a> 
設立年月日	1958 年 10 月 27 日
上場年月日	2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所プライム市場（証券コード：5018） 2011 年 2 月 14 日：東京証券取引所第一部 2008 年 7 月 29 日：東京証券取引所第二部 2003 年 11 月 13 日：日本証券業協会に店頭登録
資本金	2,118 百万円（2022 年 5 月末）
発行済株式数	9,696,500 株、自己株式内数 316,570 株（2022 年 5 月末）
特色	<ul style="list-style-type: none"><li>● 独立系の化学品メーカー、自動車用途で売上高構成比概ね 44%ほど</li><li>● ニッチ市場に特化、モノとモノが触れ合う“境界領域”のスペシャリスト</li><li>● 潤滑・接着・表面保護などの機能を果たす化学品の研究開発・製造・販売</li></ul>
セグメント	I. 日本 II. 中国 III. 東南／南アジア IV. 北米
代表者	代表取締役社長 CEO 両角 元寿
主要株主	松村石油 11.3%、日本マスター信託口 8.5%、コスモ石油ルブリカンツ 5.3%、（2022 年 2 月末、自己株式を除く）
本社	兵庫県神戸市
従業員数	連結 787 名、単体 384 名（2022 年 2 月末）

出所：会社データ

### 3.0 業績動向

#### 2023年2月期第1四半期

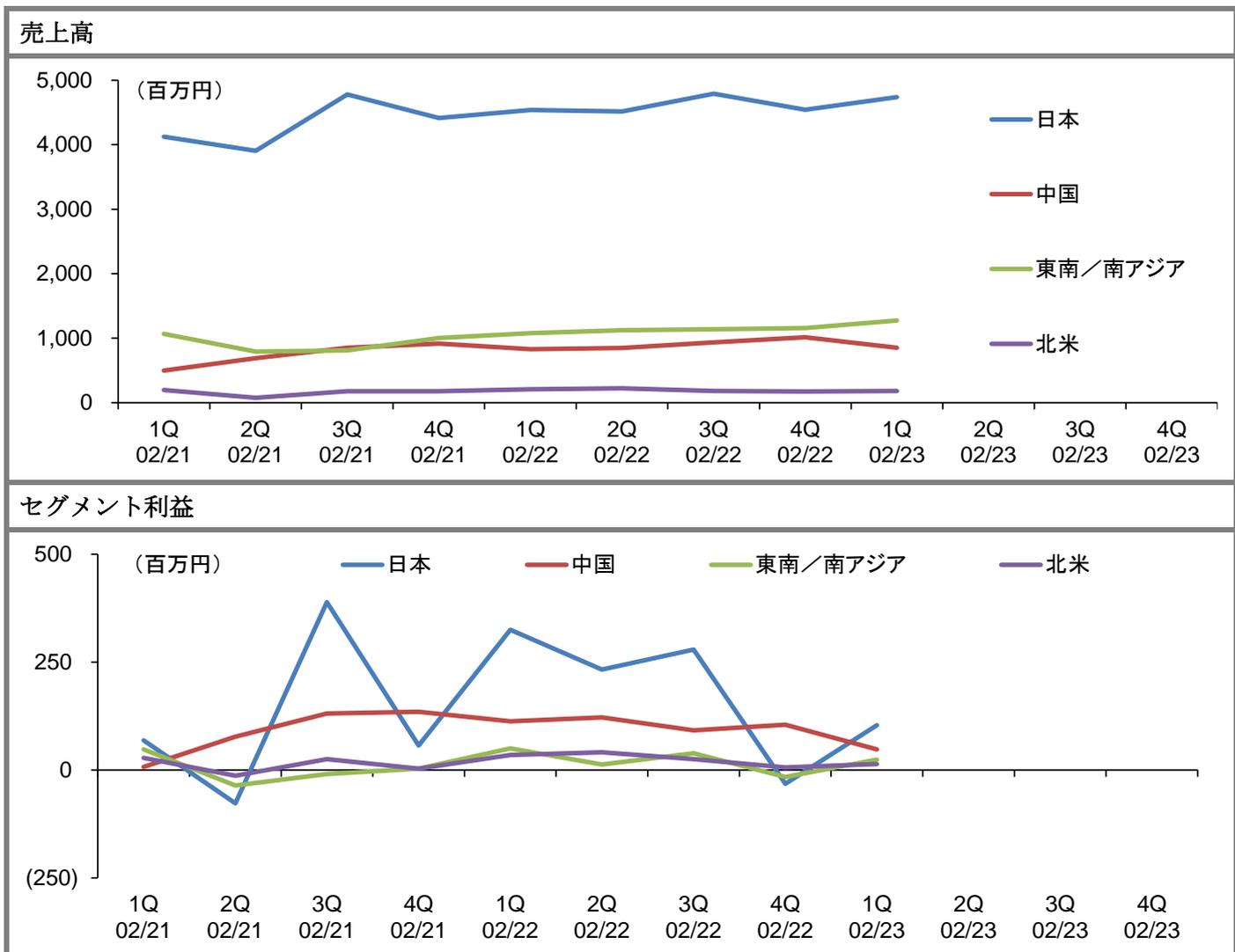
2023年2月期第1四半期は、売上高7,050百万円（前年同期比5.9%増）、営業利益201百万円（61.4%減）、経常利益471百万円（34.7%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益317百万円（71.0%減）での着地である。営業外損益においては為替が円安に振れていることから為替差益が拡大（123百万円 → 210百万円）しており、この分だけ経常利益が押し上げられている。一方、特別損益においては前年同期に計上されている、MORESCO本町ビルの売却に伴う特別利益833百万円が一巡しており、この分だけ親会社株主に帰属する四半期純利益が押し下げられている。



出所：会社データ、弊社計算（2023年2月期2Q/3Q/4Q：通期会社予想から1Qの実績を差し引いて均等に案分）

また、売上総利益2,053百万円（11.7%減）、販売管理費1,852百万円（2.6%増）であり、売上総利益率29.1%（5.8%ポイント低下）、売上高販売管理費率26.3%（0.8%ポイント低下）である。結果、営業利益率2.9%（5.0%ポイント低下）である。前年同期比の観点においては、原材料価格の高騰に伴う製品販売価格是正の効果が限定的に留まっており、売上総利益率は大幅な低下を余儀なくされている。ただし、2022年2月期第4四半期における売上総利益率28.4%との比較では、0.8%ポイント上昇している。この直前四半期との比較において、製品販売価格是正の効果が表れ始めていることが確認できるとのことである。

セグメント別では、日本で売上高4,738百万円（4.4%増）、セグメント利益104百万円（68.1%減）、セグメント利益率2.2%（5.0%ポイント低下）である。売上高構成比67.2%、セグメント利益構成比55.0%と、日本における業績推移は同社としての業績推移に対して大きな影響を及ぼす傾向にある。また、同社としての用途別売上高構成比においては、主力の自動車で概ね44%ほどとされている一方、日本においても自動車が用途別売上高で主力となっている模様である。そして、日本では、第1四半期における自動車の減産幅が前年同期に対して概ね14%ほどにも及んでいるとのことで、これが同社としての業績推移に対しても大きな影響を及ぼしている模様である。



出所：会社データ、弊社計算

### 2023年2月期会社予想

2023年2月期に対する当初の会社予想（公表：2022年4月12日）は据え置かれている。売上高 30,500 百万円（前年比 11.7%増）、営業利益 1,850 百万円（29.0%増）、経常利益 2,200 百万円（9.4%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,300 百万円（28.1%減）の見通しである。また、営業利益率 6.1%（0.8%ポイント上昇）の見通しである。一方、年間配当金予定も据え置かれている。2023年2月期に対して 40.00 円（配当性向 28.6%）である。

また、同社は、「経営環境の変化に対応した機動的な資本政策を遂行する」ことを目的として、2022年7月14日、東京証券取引所の自己株式立会外買付取引（ToSTNet-3）において、自己株式の取得（取得株数の総数：上限で 180,000 株／自己株式を除く発行済株式総数に対する割合 1.91%、株式の取得価額の総額：上限で 225 百万円）を実施することを明らかにしている。

## 4.0 財務諸表

### 損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022	1Q 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023		
<b>売上高</b>	<b>6,656</b>	<b>13,366</b>	<b>20,415</b>	<b>27,300</b>	<b>7,050</b>	-	-	-	-	<b>+394</b>
売上原価	4,332	8,822	13,643	18,575	4,997	-	-	-	-	+665
売上総利益	2,324	4,544	6,772	8,725	2,053	-	-	-	-	(271)
販売費及び一般管理費	1,805	3,621	5,397	7,291	1,852	-	-	-	-	+47
<b>営業利益</b>	<b>520</b>	<b>923</b>	<b>1,375</b>	<b>1,434</b>	<b>201</b>	-	-	-	-	<b>(319)</b>
営業外損益	201	240	357	577	270	-	-	-	-	+69
<b>経常利益</b>	<b>721</b>	<b>1,163</b>	<b>1,732</b>	<b>2,011</b>	<b>471</b>	-	-	-	-	<b>(250)</b>
特別損益	834	833	833	833	-	-	-	-	-	(834)
税金等調整前純利益	1,555	1,996	2,565	2,844	471	-	-	-	-	(1,084)
法人税等合計	379	527	685	831	116	-	-	-	-	(263)
非支配株主に帰属する当期純利益	81	110	150	205	38	-	-	-	-	(43)
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>1,095</b>	<b>1,359</b>	<b>1,730</b>	<b>1,808</b>	<b>317</b>	-	-	-	-	<b>(778)</b>
売上高伸び率	+13.1%	+17.8%	+13.6%	+11.5%	+5.9%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	+265.0%	+820.0%	+114.5%	+70.3%	(61.4%)	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	+164.0%	+95.3%	(34.7%)	-	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	-	+471.0%	+249.1%	(71.0%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	34.9%	34.0%	33.2%	32.0%	29.1%	-	-	-	-	(5.8%)
売上高販売管理費率	27.1%	27.1%	26.4%	26.7%	26.3%	-	-	-	-	(0.8%)
営業利益率	7.8%	6.9%	6.7%	5.3%	2.9%	-	-	-	-	(5.0%)
経常利益率	10.8%	8.7%	8.5%	7.4%	6.7%	-	-	-	-	(4.2%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	16.5%	10.2%	8.5%	6.6%	4.5%	-	-	-	-	(12.0%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	24.4%	26.4%	26.7%	29.2%	24.6%	-	-	-	-	+0.3%
<b>損益計算書</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>連結実績</b>	<b>前年比</b>
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	4Q	<b>純増減</b>
	02/2022	02/2022	02/2022	02/2022	02/2023	02/2023	02/2023	02/2023	02/2023	
<b>売上高</b>	<b>6,656</b>	<b>6,710</b>	<b>7,049</b>	<b>6,885</b>	<b>7,050</b>	-	-	-	-	<b>+394</b>
売上原価	4,332	4,490	4,821	4,932	4,997	-	-	-	-	+665
売上総利益	2,324	2,220	2,228	1,953	2,053	-	-	-	-	(271)
販売費及び一般管理費	1,805	1,816	1,776	1,894	1,852	-	-	-	-	+47
<b>営業利益</b>	<b>520</b>	<b>403</b>	<b>452</b>	<b>59</b>	<b>201</b>	-	-	-	-	<b>(319)</b>
営業外損益	201	39	117	220	270	-	-	-	-	+69
<b>経常利益</b>	<b>721</b>	<b>442</b>	<b>569</b>	<b>279</b>	<b>471</b>	-	-	-	-	<b>(250)</b>
特別損益	834	(1)	-	-	-	-	-	-	-	(834)
税金等調整前純利益	1,555	441	569	279	471	-	-	-	-	(1,084)
法人税等合計	379	148	158	146	116	-	-	-	-	(263)
非支配株主に帰属する当期純利益	81	29	40	55	38	-	-	-	-	(43)
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>1,095</b>	<b>264</b>	<b>371</b>	<b>78</b>	<b>317</b>	-	-	-	-	<b>(778)</b>
売上高伸び率	+13.1%	+22.8%	+6.5%	+5.7%	+5.9%	-	-	-	-	-
営業利益伸び率	+265.0%	-	(16.5%)	(70.6%)	(61.4%)	-	-	-	-	-
経常利益伸び率	-	-	(4.8%)	(25.4%)	(34.7%)	-	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	-	(5.6%)	(63.7%)	(71.0%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	34.9%	33.1%	31.6%	28.4%	29.1%	-	-	-	-	(5.8%)
売上高販売管理費率	27.1%	27.1%	25.2%	27.5%	26.3%	-	-	-	-	(0.8%)
営業利益率	7.8%	6.0%	6.4%	0.9%	2.9%	-	-	-	-	(5.0%)
経常利益率	10.8%	6.6%	8.1%	4.1%	6.7%	-	-	-	-	(4.2%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	16.5%	3.9%	5.3%	1.1%	4.5%	-	-	-	-	(12.0%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	24.4%	33.6%	27.8%	52.3%	24.6%	-	-	-	-	+0.3%

出所：会社データ、弊社計算

## 報告セグメント（四半期累計／四半期）

報告セグメント (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022	1Q 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023		
日本	4,537	9,053	13,843	18,385	4,738	-	-	-	+201	
中国	830	1,677	2,612	3,625	854	-	-	-	+24	
東南／南アジア	1,080	2,205	3,345	4,501	1,276	-	-	-	+196	
北米	209	432	615	789	182	-	-	-	(27)	
<b>売上高</b>	<b>6,656</b>	<b>13,366</b>	<b>20,415</b>	<b>27,300</b>	<b>7,050</b>	-	-	-	<b>+394</b>	
日本	325	558	837	805	104	-	-	-	(221)	
中国	113	235	327	432	48	-	-	-	(65)	
東南／南アジア	50	63	102	86	24	-	-	-	(26)	
北米	35	76	101	107	14	-	-	-	(21)	
<b>セグメント利益</b>	<b>523</b>	<b>932</b>	<b>1,367</b>	<b>1,431</b>	<b>189</b>	-	-	-	<b>(334)</b>	
調整額	(3)	(9)	7	4	11	-	-	-	+14	
<b>営業利益</b>	<b>520</b>	<b>923</b>	<b>1,375</b>	<b>1,434</b>	<b>201</b>	-	-	-	<b>(319)</b>	
日本	7.2%	6.2%	6.0%	4.4%	2.2%	-	-	-	(5.0%)	
中国	13.6%	14.0%	12.5%	11.9%	5.6%	-	-	-	(8.0%)	
東南／南アジア	4.6%	2.9%	3.0%	1.9%	1.9%	-	-	-	(2.7%)	
北米	16.7%	17.6%	16.4%	13.6%	7.7%	-	-	-	(9.1%)	
調整額	(0.0%)	(0.1%)	0.0%	0.0%	0.2%	-	-	-	+0.2%	
<b>営業利益率</b>	<b>7.8%</b>	<b>6.9%</b>	<b>6.7%</b>	<b>5.3%</b>	<b>2.9%</b>	-	-	-	<b>(5.0%)</b>	

報告セグメント (百万円)	連結実績	前年比 純増減							
	1Q 02/2022	2Q 02/2022	3Q 02/2022	4Q 02/2022	1Q 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023	
日本	4,537	4,516	4,790	4,542	4,738	-	-	-	+201
中国	830	847	935	1,013	854	-	-	-	+24
東南／南アジア	1,080	1,125	1,140	1,156	1,276	-	-	-	+196
北米	209	223	183	174	182	-	-	-	(27)
<b>売上高</b>	<b>6,656</b>	<b>6,710</b>	<b>7,049</b>	<b>6,885</b>	<b>7,050</b>	-	-	-	<b>+394</b>
日本	325	233	279	(32)	104	-	-	-	(221)
中国	113	122	92	105	48	-	-	-	(65)
東南／南アジア	50	13	39	(16)	24	-	-	-	(26)
北米	35	41	25	6	14	-	-	-	(21)
<b>セグメント利益</b>	<b>523</b>	<b>409</b>	<b>435</b>	<b>64</b>	<b>189</b>	-	-	-	<b>(334)</b>
調整額	(3)	(6)	16	(3)	11	-	-	-	+14
<b>営業利益</b>	<b>520</b>	<b>403</b>	<b>452</b>	<b>59</b>	<b>201</b>	-	-	-	<b>(319)</b>
日本	7.2%	5.2%	5.8%	(0.7%)	2.2%	-	-	-	(5.0%)
中国	13.6%	14.4%	9.8%	10.4%	5.6%	-	-	-	(8.0%)
東南／南アジア	4.6%	1.2%	3.4%	(1.4%)	1.9%	-	-	-	(2.7%)
北米	16.7%	18.4%	13.7%	3.4%	7.7%	-	-	-	(9.1%)
調整額	(0.0%)	(0.1%)	0.2%	(0.0%)	0.2%	-	-	-	+0.2%
<b>営業利益率</b>	<b>7.8%</b>	<b>6.0%</b>	<b>6.4%</b>	<b>0.9%</b>	<b>2.9%</b>	-	-	-	<b>(5.0%)</b>

出所：会社データ、弊社計算

## 事業部門別売上高（四半期累計／四半期）

事業部門別売上高 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022	1Q 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023		
特殊潤滑油	3,083	6,341	9,687	13,021	3,420	-	-	-	-	+337
合成潤滑油	503	1,033	1,529	1,974	502	-	-	-	-	(1)
素材	807	1,672	2,579	3,480	902	-	-	-	-	+95
ホットメルト接着剤	1,671	3,325	5,086	6,785	1,809	-	-	-	-	+138
エネルギーデバイス材料	57	128	198	237	45	-	-	-	-	(12)
その他	528	859	1,328	1,794	372	-	-	-	-	(156)
<b>化学品事業</b>	<b>6,648</b>	<b>13,358</b>	<b>20,407</b>	<b>27,292</b>	<b>7,050</b>	-	-	-	-	<b>+402</b>
<b>賃貸ビル事業</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	<b>(8)</b>
<b>売上高</b>	<b>6,656</b>	<b>13,366</b>	<b>20,415</b>	<b>27,300</b>	<b>7,050</b>	-	-	-	-	<b>+394</b>
特殊潤滑油	+25.1%	+36.5%	+27.2%	+23.2%	+10.9%	-	-	-	-	-
合成潤滑油	(4.3%)	+12.6%	+7.0%	+5.5%	(0.1%)	-	-	-	-	-
素材	(6.4%)	(3.9%)	+2.6%	+2.8%	+11.9%	-	-	-	-	-
ホットメルト接着剤	+2.8%	+0.7%	+0.5%	(0.3%)	+8.2%	-	-	-	-	-
エネルギーデバイス材料	+159.6%	+202.2%	+149.4%	+109.9%	(21.3%)	-	-	-	-	-
その他	+41.8%	+27.3%	+7.8%	+6.6%	(29.5%)	-	-	-	-	-
<b>化学品事業</b>	<b>+13.2%</b>	<b>+18.0%</b>	<b>+13.8%</b>	<b>+11.7%</b>	<b>+5.9%</b>	-	-	-	-	-
<b>賃貸ビル事業</b>	<b>(36.7%)</b>	<b>(68.3%)</b>	<b>(78.9%)</b>	<b>(84.2%)</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+13.1%</b>	<b>+17.8%</b>	<b>+13.6%</b>	<b>+11.5%</b>	<b>+5.9%</b>	-	-	-	-	-
特殊潤滑油	46.3%	47.4%	47.5%	47.7%	48.5%	-	-	-	-	-
合成潤滑油	7.6%	7.7%	7.5%	7.2%	7.1%	-	-	-	-	-
素材	12.1%	12.5%	12.6%	12.7%	12.8%	-	-	-	-	-
ホットメルト接着剤	25.1%	24.9%	24.9%	24.9%	25.7%	-	-	-	-	-
エネルギーデバイス材料	0.9%	1.0%	1.0%	0.9%	0.6%	-	-	-	-	-
その他	7.9%	6.4%	6.5%	6.6%	5.3%	-	-	-	-	-
<b>化学品事業</b>	<b>99.9%</b>	<b>99.9%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	-	-	-	-
<b>賃貸ビル事業</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	-	-	-	-	-
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	-	-	-	-

事業部門別売上高 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 02/2022	2Q 02/2022	3Q 02/2022	4Q 02/2022	1Q 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023		
特殊潤滑油	3,083	3,258	3,346	3,334	3,420	-	-	-	-	+337
合成潤滑油	503	530	496	445	502	-	-	-	-	(1)
素材	807	865	907	901	902	-	-	-	-	+95
ホットメルト接着剤	1,671	1,654	1,761	1,699	1,809	-	-	-	-	+138
エネルギーデバイス材料	57	71	70	39	45	-	-	-	-	(12)
その他	528	331	469	466	372	-	-	-	-	(156)
<b>化学品事業</b>	<b>6,648</b>	<b>6,710</b>	<b>7,049</b>	<b>6,885</b>	<b>7,050</b>	-	-	-	-	<b>+402</b>
<b>賃貸ビル事業</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	<b>(8)</b>
<b>売上高</b>	<b>6,656</b>	<b>6,710</b>	<b>7,049</b>	<b>6,885</b>	<b>7,050</b>	-	-	-	-	<b>+394</b>
特殊潤滑油	+25.1%	+49.2%	+12.7%	+13.1%	+10.9%	-	-	-	-	-
合成潤滑油	(4.3%)	+35.2%	(2.9%)	+0.2%	(0.1%)	-	-	-	-	-
素材	(6.4%)	(1.4%)	+17.0%	+3.4%	+11.9%	-	-	-	-	-
ホットメルト接着剤	+2.8%	(1.3%)	+0.2%	(2.9%)	+8.2%	-	-	-	-	-
エネルギーデバイス材料	+159.6%	+255.0%	+89.2%	+14.7%	(21.3%)	-	-	-	-	-
その他	+41.8%	+9.2%	(15.8%)	+3.6%	(29.5%)	-	-	-	-	-
<b>化学品事業</b>	<b>+13.2%</b>	<b>+23.1%</b>	<b>+6.7%</b>	<b>+6.0%</b>	<b>+5.9%</b>	-	-	-	-	-
<b>賃貸ビル事業</b>	<b>(36.7%)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	-	-	-
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+13.1%</b>	<b>+22.8%</b>	<b>+6.5%</b>	<b>+5.7%</b>	<b>+5.9%</b>	-	-	-	-	-
特殊潤滑油	46.3%	48.6%	47.5%	48.4%	48.5%	-	-	-	-	-
合成潤滑油	7.6%	7.9%	7.0%	6.5%	7.1%	-	-	-	-	-
素材	12.1%	12.9%	12.9%	13.1%	12.8%	-	-	-	-	-
ホットメルト接着剤	25.1%	24.6%	25.0%	24.7%	25.7%	-	-	-	-	-
エネルギーデバイス材料	0.9%	1.1%	1.0%	0.6%	0.6%	-	-	-	-	-
その他	7.9%	4.9%	6.7%	6.8%	5.3%	-	-	-	-	-
<b>化学品事業</b>	<b>99.9%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	-	-	-	-
<b>賃貸ビル事業</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	-	-	-	-	-
<b>売上高(構成比)</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

## 貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	連結実績	連結実績	前年比 純増減							
	1Q 02/2022	2Q 02/2022	3Q 02/2022	4Q 02/2022	1Q 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023		
現金及び預金	4,521	3,988	4,090	4,001	3,812	-	-	-	-	(709)
受取手形及び売掛金	6,479	6,337	6,800	6,844	7,046	-	-	-	-	+567
たな卸資産	4,665	4,869	5,043	5,326	5,727	-	-	-	-	+1,062
その他	545	413	343	436	580	-	-	-	-	+35
<b>流動資産</b>	<b>16,210</b>	<b>15,607</b>	<b>16,276</b>	<b>16,607</b>	<b>17,165</b>	-	-	-	-	<b>+955</b>
有形固定資産	7,811	7,842	7,954	8,304	8,330	-	-	-	-	+519
無形固定資産	742	706	672	633	614	-	-	-	-	(128)
投資その他の資産合計	3,238	3,182	3,320	3,465	3,583	-	-	-	-	+345
<b>固定資産</b>	<b>11,791</b>	<b>11,730</b>	<b>11,947</b>	<b>12,401</b>	<b>12,527</b>	-	-	-	-	<b>+736</b>
<b>資産合計</b>	<b>28,001</b>	<b>27,337</b>	<b>28,223</b>	<b>29,008</b>	<b>29,691</b>	-	-	-	-	<b>+1,690</b>
支払手形及び買掛金	3,925	3,762	4,151	4,308	4,419	-	-	-	-	+494
短期借入金	1,119	566	553	560	857	-	-	-	-	(262)
その他	2,223	2,065	2,453	2,392	2,052	-	-	-	-	(171)
<b>流動負債</b>	<b>7,267</b>	<b>6,393</b>	<b>7,157</b>	<b>7,260</b>	<b>7,328</b>	-	-	-	-	<b>+61</b>
長期借入金	660	545	430	350	457	-	-	-	-	(203)
その他	568	587	590	847	785	-	-	-	-	+217
<b>固定負債</b>	<b>1,228</b>	<b>1,132</b>	<b>1,020</b>	<b>1,197</b>	<b>1,242</b>	-	-	-	-	<b>+14</b>
<b>負債合計</b>	<b>8,495</b>	<b>7,525</b>	<b>8,178</b>	<b>8,457</b>	<b>8,570</b>	-	-	-	-	<b>+75</b>
<b>株主資本</b>	<b>16,697</b>	<b>16,966</b>	<b>17,150</b>	<b>17,227</b>	<b>17,357</b>	-	-	-	-	<b>+660</b>
その他合計	2,809	2,846	2,896	3,324	3,764	-	-	-	-	+955
<b>純資産</b>	<b>19,506</b>	<b>19,812</b>	<b>20,046</b>	<b>20,551</b>	<b>21,121</b>	-	-	-	-	<b>+1,615</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>28,001</b>	<b>27,337</b>	<b>28,223</b>	<b>29,008</b>	<b>29,691</b>	-	-	-	-	<b>+1,690</b>
自己資本	17,096	17,381	17,586	17,962	18,492	-	-	-	-	+1,396
有利子負債	1,779	1,111	983	910	1,314	-	-	-	-	(465)
ネットデット	(2,742)	(2,877)	(3,107)	(3,091)	(2,498)	-	-	-	-	+244
自己資本比率	61.1%	63.6%	62.3%	61.9%	62.3%	-	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	(16.0%)	(16.6%)	(17.7%)	(17.2%)	(13.5%)	-	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	10.0%	12.0%	11.7%	10.7%	5.8%	-	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	6.2%	7.9%	7.7%	7.1%	6.1%	-	-	-	-	-
在庫回転日数	98	98	95	98	104	-	-	-	-	-
当座比率	151%	162%	152%	149%	148%	-	-	-	-	-
流動比率	223%	244%	227%	229%	234%	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

## キャッシュフロー計算書（四半期累計）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 02/2022	2Q累計 02/2022	3Q累計 02/2022	4Q累計 02/2022	1Q 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023		
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,327	-	2,333	-	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	1,043	-	603	-	-	-	-	-	-
<b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b>	<b>-</b>	<b>2,370</b>	<b>-</b>	<b>2,936</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(2,504)	-	(2,937)	-	-	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

## Disclaimer

---

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、即ち、当該事業会社に係る①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

商号： 株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地： 〒104-0061 東京都中央区銀座 6 丁目 14 番 8 号 銀座石井ビル 4 階

URL : <https://walden.co.jp/>

E-mail : [info@walden.co.jp](mailto:info@walden.co.jp)

Tel: 03-3553-3769