

## 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		31,500	1,110	1,700	1,000	107.71	40.00	-
FY02/2022	前年比	11.5%	70.3%	95.3%	249.1%	-	-	-
FY02/2023会予	前年比	15.4%	(22.6%)	(15.5%)	(44.7%)	-	-	-
連結第3四半期累計 (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-3Q FY02/2022		20,415	1,375	1,732	1,730	-	-	-
1Q-3Q FY02/2023		22,479	511	1,144	719	-	-	-
1Q-3Q FY02/2023	前年比	10.1%	(62.8%)	(34.0%)	(58.5%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報 (2023年1月13日)

## まだら模様

2023年1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3四半期累計期間の実績を発表している。自動車用途がかなりの部分を占めるとされる“潤滑油関連”においては、損益改善が着実に進捗している方向性が認められるに至っているのだが、それ以外の領域においては損益改善が遅延していることが明らかになっている。ただし、今後に向けてはこういったまだら模様の状況が徐々に解消され、同社としての成長軌道への回帰が進捗していく方向性にあることが示唆されている。2023年2月期に入ってから同社においては、大幅な円安並びに原油価格の高騰に伴い、原材料の仕入単価が大幅に上昇しているとのことである。“潤滑油関連”においては、これに対処するための販売価格是正による損益への効果が認められるに至っているものの、それ以外の領域においては、想定されていたほどまでには販売価格是正が進捗していないとされている。弊社では、更なる詳細を把握すべく、同社の経営陣とのWeb取材を行うことを予定している。また、その内容に鑑みて、[MORESCO \(5018\) タイムラグ \(2022年12月8日\)](#)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：日本証券業協会店頭登録
資本金	2,118 百万円（2022 年 11 月末）
発行済株式数	9,696,500 株、自己株式内数 468,970 株（2022 年 11 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・表面保護などといった機能を担う化学品の研究開発・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 11.5%、日本マスター信託口 8.2%、コスモ石油ルブリカンツ 5.4%、MORESCO 従業員持株会 4.2%（2022 年 8 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）

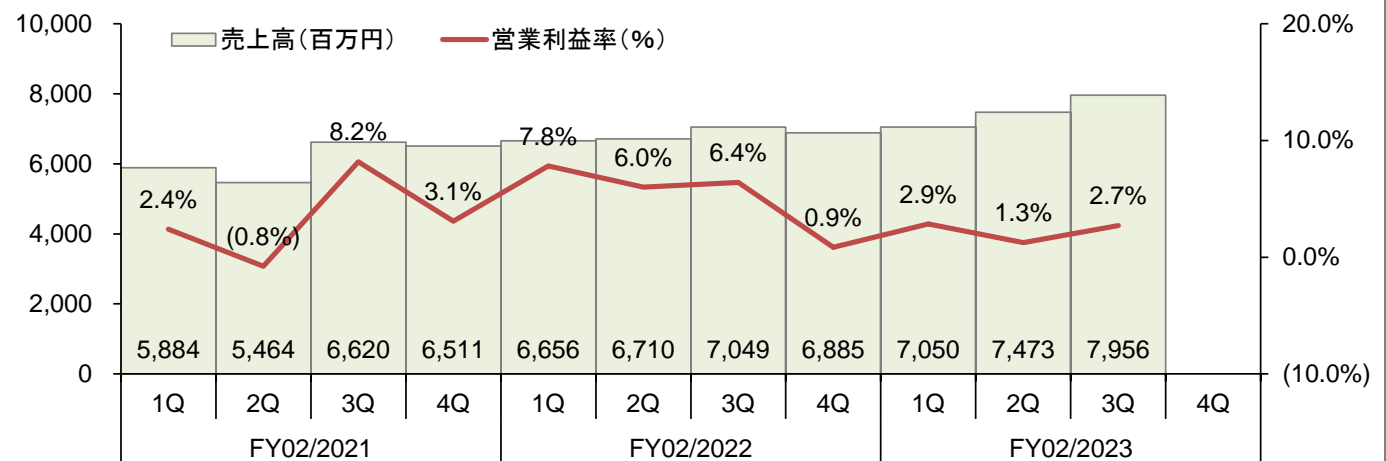
出所：会社データ

### 3.0 業績動向

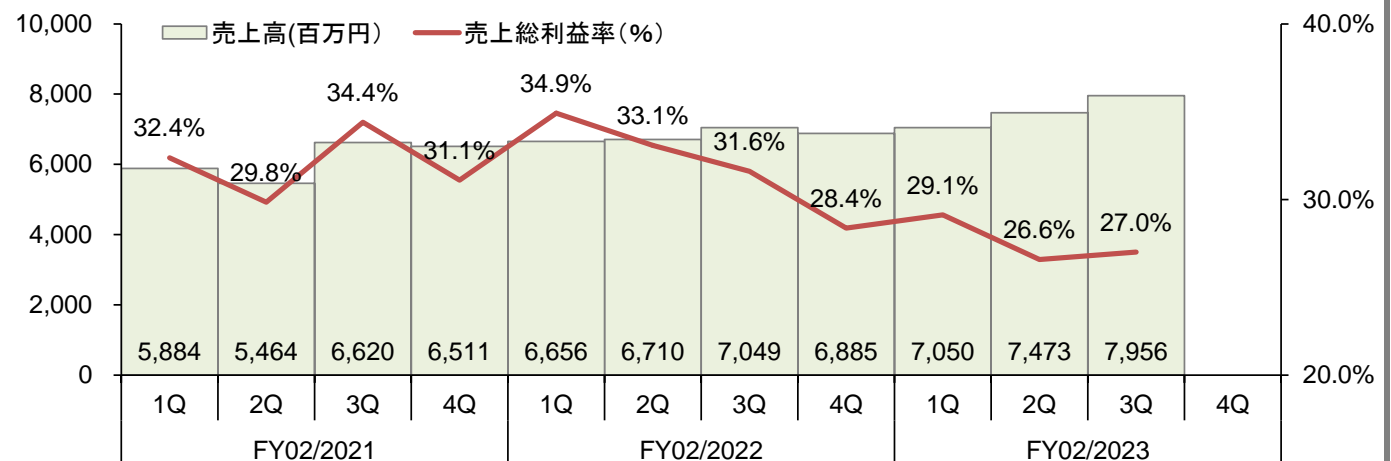
#### 2023年2月期第3四半期累計期間

2023年2月期第3四半期累計期間は、売上高 22,479 百万円（前年同期比 10.1%増）、営業利益 511 百万円（62.8%減）、経常利益 1,144 百万円（34.0%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益 719 百万円（58.5%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 321 百万円に及んで純増（161 百万円 → 482 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。

#### 売上高と営業利益率



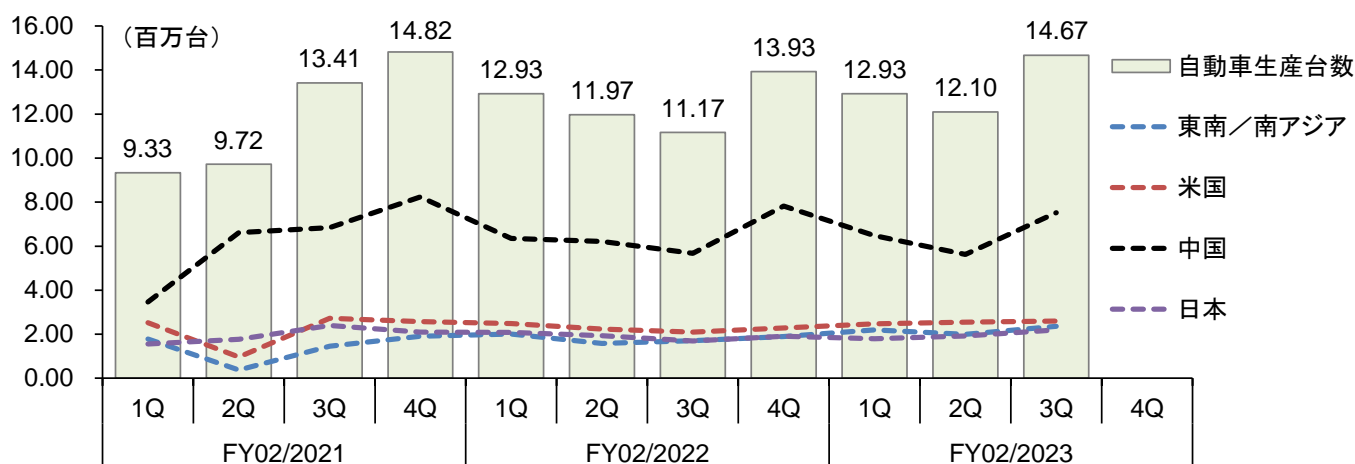
#### 売上高と売上総利益率



出所：会社データ、弊社計算

なお、売上総利益 6,188 百万円（8.6%減）、販売管理費 5,677 百万円（5.2%増）であり、売上総利益率 27.5%（5.6%ポイント低下）、売上高販売管理費率 25.3%（1.2%ポイント低下）である。結果、営業利益率 2.3%（4.5%ポイント低下）である。則ち、前年同期に対する営業利益率の大幅な低下は、売上総利益率の大幅な低下によってもたらされている。ただし、第3四半期に至る四半期ベースでの推移に鑑みれば、販売価格是正の進捗に伴う売上総利益率の回復局面が始まりつつあることが示唆されているとも考えられる状況である。

## 自動車生産台数（同社の拠点所在地域／会計期間と子会社決算期末の差異調整後）



出所：会社データ（東南／南アジア：タイ、インドネシア、インド）、弊社計算

用途別で主力となる自動車（売上高構成比概ね 44%ほど）に関しては、第 3 四半期累計期間における自動車生産台数（同社の拠点所在地域／会計期間と子会社決算期末の差異調整後）が、39.70 百万台（10.1%増）での着地となっていることが明かにされている。また、同社としての業績推移において地域別で主力となる日本では、5.90 百万台（3.3%増）と、自動車生産台数の増加率が比較的に小さく留まっている。ただし、半導体や部品の不足といった問題が解消された後の段階においては、日本においてもより本格的な増産が進捗する可能性が高い模様である。そして、同社においては、これをもって日本での販売数量が増加していくことが期待されよう。

日本においては、売上高 14,629 百万円（5.7%増）での着地である。販売数量は前年同期に対して概ね横這いでの着地とのことであるが、販売価格是正の影響に相当する分だけ増収が達成されているとされている。即ち、販売価格是正に伴う値上げ幅は概ね 5%ほどであることが示唆されている。一方、海外における販売数量や販売価格是正による影響に関しても、日本と同様の傾向が認められるとのことである。ただし、為替が円安に振れていることに起因する単価上昇も発生しており、結果的な値上げ幅としては概ね 10%ほどが達成されている模様である。

### 2023 年 2 月期会社予想

2023 年 2 月期に対する会社予想（公表：2022 年 10 月 13 日）は据え置かれている。売上高 31,500 百万円（前年比 15.4%増）、営業利益 1,110 百万円（22.6%減）、経常利益 1,700 百万円（15.5%減）、親会社株主に帰属する当期純利益 1,000 百万円（44.7%減）の見込みである。また、営業利益率 3.5%（1.7%ポイント低下）の見込みである。一方、年間配当金予定 40.00 円（配当性向 37.1%）である。

## 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	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>14,523</b>	<b>22,479</b>	-	<b>+2,064</b>
売上原価	4,332	8,822	13,643	18,575	4,997	10,484	16,291	-	+2,648
売上総利益	2,324	4,544	6,772	8,725	2,053	4,039	6,188	-	(584)
販売費及び一般管理費	1,805	3,621	5,397	7,291	1,852	3,744	5,677	-	+280
<b>営業利益</b>	<b>520</b>	<b>923</b>	<b>1,375</b>	<b>1,434</b>	<b>201</b>	<b>295</b>	<b>511</b>	-	<b>(864)</b>
営業外損益	201	240	357	577	270	551	633	-	+276
<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>846</b>	<b>1,144</b>	-	<b>(588)</b>
特別損益	833	833	833	833	-	-	-	-	(833)
税金等調整前純利益	1,555	1,996	2,565	2,844	471	846	1,144	-	(1,421)
法人税等合計	379	527	685	831	116	286	347	-	(338)
非支配株主に帰属する当期純利益	81	110	150	205	38	56	78	-	(72)
<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>504</b>	<b>719</b>	-	<b>(1,011)</b>
売上高伸び率	+13.1%	+17.8%	+13.6%	+11.5%	+5.9%	+8.7%	+10.1%	-	-
営業利益伸び率	+265.0%	+820.0%	+114.5%	+70.3%	(61.4%)	(68.0%)	(62.8%)	-	-
経常利益伸び率	-	-	+164.0%	+95.3%	(34.7%)	(27.3%)	(34.0%)	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	-	+471.0%	+249.1%	(71.0%)	(62.9%)	(58.5%)	-	-
売上総利益率	34.9%	34.0%	33.2%	32.0%	29.1%	27.8%	27.5%	-	(5.6%)
売上高販売管理費率	27.1%	27.1%	26.4%	26.7%	26.3%	25.8%	25.3%	-	(1.2%)
営業利益率	7.8%	6.9%	6.7%	5.3%	2.9%	2.0%	2.3%	-	(4.5%)
経常利益率	10.8%	8.7%	8.5%	7.4%	6.7%	5.8%	5.1%	-	(3.4%)
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%	3.5%	3.2%	-	(5.3%)
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%	33.8%	30.3%	-	+3.6%
<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>前年比</b>
(百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	<b>純増減</b>
	02/2022	02/2022	02/2022	02/2022	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>7,473</b>	<b>7,956</b>	-	<b>+907</b>
売上原価	4,332	4,490	4,821	4,932	4,997	5,487	5,807	-	+986
売上総利益	2,324	2,220	2,228	1,953	2,053	1,986	2,149	-	(79)
販売費及び一般管理費	1,805	1,816	1,776	1,894	1,852	1,892	1,933	-	+157
<b>営業利益</b>	<b>520</b>	<b>403</b>	<b>452</b>	<b>59</b>	<b>201</b>	<b>94</b>	<b>216</b>	-	<b>(236)</b>
営業外損益	201	39	117	220	270	281	82	-	(35)
<b>経常利益</b>	<b>721</b>	<b>442</b>	<b>569</b>	<b>279</b>	<b>471</b>	<b>375</b>	<b>298</b>	-	<b>(271)</b>
特別損益	833	-	-	-	-	-	-	-	-
税金等調整前純利益	1,555	441	569	279	471	375	298	-	(271)
法人税等合計	379	148	158	146	116	170	61	-	(97)
非支配株主に帰属する当期純利益	81	29	40	55	38	18	22	-	(18)
<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>187</b>	<b>215</b>	-	<b>(156)</b>
売上高伸び率	+13.1%	+22.8%	+6.5%	+5.7%	+5.9%	+11.4%	+12.9%	-	-
営業利益伸び率	+265.0%	-	(16.5%)	(70.6%)	(61.4%)	(76.7%)	(52.2%)	-	-
経常利益伸び率	-	-	(4.8%)	(25.4%)	(34.7%)	(15.2%)	(47.6%)	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	-	-	(5.6%)	(63.7%)	(71.0%)	(29.2%)	(42.0%)	-	-
売上総利益率	34.9%	33.1%	31.6%	28.4%	29.1%	26.6%	27.0%	-	(4.6%)
売上高販売管理費率	27.1%	27.1%	25.2%	27.5%	26.3%	25.3%	24.3%	-	(0.9%)
営業利益率	7.8%	6.0%	6.4%	0.9%	2.9%	1.3%	2.7%	-	(3.7%)
経常利益率	10.8%	6.6%	8.1%	4.1%	6.7%	5.0%	3.7%	-	(4.3%)
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%	2.5%	2.7%	-	(2.6%)
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%	45.3%	20.5%	-	(7.3%)

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	9,624	14,629	-	+786	
中国	830	1,677	2,612	3,625	854	1,737	2,813	-	+201	
東南／南アジア	1,080	2,205	3,345	4,501	1,276	2,726	4,274	-	+929	
北米	209	432	615	789	182	436	762	-	+147	
<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>14,523</b>	<b>22,479</b>	-	<b>+2,064</b>	
日本	325	558	837	805	104	143	161	-	(676)	
中国	113	235	327	432	48	95	205	-	(122)	
東南／南アジア	50	63	102	86	24	41	86	-	(16)	
北米	35	76	101	107	14	32	78	-	(23)	
<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>311</b>	<b>531</b>	-	<b>(836)</b>	
調整額	(3)	(9)	7	4	11	(16)	(20)	-	(27)	
<b>営業利益</b>	<b>520</b>	<b>923</b>	<b>1,375</b>	<b>1,434</b>	<b>201</b>	<b>295</b>	<b>511</b>	-	<b>(864)</b>	
日本	7.2%	6.2%	6.0%	4.4%	2.2%	1.5%	1.1%	-	(4.9%)	
中国	13.6%	14.0%	12.5%	11.9%	5.6%	5.5%	7.3%	-	(5.2%)	
東南／南アジア	4.6%	2.9%	3.0%	1.9%	1.9%	1.5%	2.0%	-	(1.0%)	
北米	16.7%	17.6%	16.4%	13.6%	7.7%	7.3%	10.2%	-	(6.2%)	
<b>セグメント利益率</b>	<b>7.9%</b>	<b>7.0%</b>	<b>6.7%</b>	<b>5.2%</b>	<b>2.7%</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.4%</b>	-	<b>(4.3%)</b>	
調整額	(0.0%)	(0.1%)	0.0%	0.0%	0.2%	(0.1%)	(0.1%)	-	(0.1%)	
<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>2.0%</b>	<b>2.3%</b>	-	<b>(4.5%)</b>	

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 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	4,886	5,005	-	+215	
中国	830	847	935	1,013	854	883	1,076	-	+141	
東南／南アジア	1,080	1,125	1,140	1,156	1,276	1,450	1,548	-	+408	
北米	209	223	183	174	182	254	326	-	+143	
<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>7,473</b>	<b>7,956</b>	-	<b>+907</b>	
日本	325	233	279	(32)	104	39	18	-	(261)	
中国	113	122	92	105	48	47	110	-	+18	
東南／南アジア	50	13	39	(16)	24	17	45	-	+6	
北米	35	41	25	6	14	18	46	-	+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>122</b>	<b>220</b>	-	<b>(215)</b>	
調整額	(3)	(6)	16	(3)	11	(27)	(4)	-	(20)	
<b>営業利益</b>	<b>520</b>	<b>403</b>	<b>452</b>	<b>59</b>	<b>201</b>	<b>94</b>	<b>216</b>	-	<b>(236)</b>	
日本	7.2%	5.2%	5.8%	(0.7%)	2.2%	0.8%	0.4%	-	(5.5%)	
中国	13.6%	14.4%	9.8%	10.4%	5.6%	5.3%	10.2%	-	+0.4%	
東南／南アジア	4.6%	1.2%	3.4%	(1.4%)	1.9%	1.2%	2.9%	-	(0.5%)	
北米	16.7%	18.4%	13.7%	3.4%	7.7%	7.1%	14.1%	-	+0.4%	
<b>セグメント利益率</b>	<b>7.9%</b>	<b>6.1%</b>	<b>6.2%</b>	<b>0.9%</b>	<b>2.7%</b>	<b>1.6%</b>	<b>2.8%</b>	-	<b>(3.4%)</b>	
調整額	(0.0%)	(0.1%)	0.2%	(0.0%)	0.2%	(0.4%)	(0.1%)	-	(0.3%)	
<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>1.3%</b>	<b>2.7%</b>	-	<b>(3.7%)</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	7,027	11,081	-	+1,394	
合成潤滑油	503	1,033	1,529	1,974	502	991	1,381	-	(148)	
素材	807	1,672	2,579	3,480	902	1,855	2,849	-	+270	
ホットメルト接着剤	1,671	3,325	5,086	6,785	1,809	3,754	5,801	-	+715	
エネルギーデバイス材料	57	128	198	237	45	84	128	-	(70)	
その他	528	859	1,328	1,794	372	812	1,239	-	(89)	
<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>14,523</b>	<b>22,479</b>	-	<b>+2,072</b>	
<b>賃貸ビル事業</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</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>14,523</b>	<b>22,479</b>	-	<b>+2,064</b>	
特殊潤滑油	+25.1%	+36.5%	+27.2%	+23.2%	+10.9%	+10.8%	+14.4%	-	-	
合成潤滑油	(4.3%)	+12.6%	+7.0%	+5.5%	(0.1%)	(4.1%)	(9.7%)	-	-	
素材	(6.4%)	(3.9%)	+2.6%	+2.8%	+11.9%	+11.0%	+10.5%	-	-	
ホットメルト接着剤	+2.8%	+0.7%	+0.5%	(0.3%)	+8.2%	+12.9%	+14.1%	-	-	
エネルギーデバイス材料	+159.6%	+202.2%	+149.4%	+109.9%	(21.3%)	(34.5%)	(35.1%)	-	-	
その他	+41.8%	+27.3%	+7.8%	+6.6%	(29.5%)	(5.4%)	(6.7%)	-	-	
<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>+8.7%</b>	<b>+10.2%</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>-</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>	<b>+8.7%</b>	<b>+10.1%</b>	-	-	
特殊潤滑油	46.3%	47.4%	47.5%	47.7%	48.5%	48.4%	49.3%	-	-	
合成潤滑油	7.6%	7.7%	7.5%	7.2%	7.1%	6.8%	6.1%	-	-	
素材	12.1%	12.5%	12.6%	12.7%	12.8%	12.8%	12.7%	-	-	
ホットメルト接着剤	25.1%	24.9%	24.9%	24.9%	25.7%	25.8%	25.8%	-	-	
エネルギーデバイス材料	0.9%	1.0%	1.0%	0.9%	0.6%	0.6%	0.6%	-	-	
その他	7.9%	6.4%	6.5%	6.6%	5.3%	5.6%	5.5%	-	-	
<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>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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>	<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	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	3,607	4,054	-	+708
合成潤滑油	503	530	496	445	502	489	390	-	(106)
素材	807	865	907	901	902	953	994	-	+87
ホットメルト接着剤	1,671	1,654	1,761	1,699	1,809	1,945	2,047	-	+286
エネルギーデバイス材料	57	71	70	39	45	39	44	-	(26)
その他	528	331	469	466	372	440	427	-	(42)
<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>7,473</b>	<b>7,956</b>	-	<b>+907</b>
<b>賃貸ビル事業</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	<b>-</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>7,473</b>	<b>7,956</b>	-	<b>+907</b>
特殊潤滑油	+25.1%	+49.2%	+12.7%	+13.1%	+10.9%	+10.7%	+21.2%	-	-
合成潤滑油	(4.3%)	+35.2%	(2.9%)	+0.2%	(0.1%)	(7.7%)	(21.4%)	-	-
素材	(6.4%)	(1.4%)	+17.0%	+3.4%	+11.9%	+10.2%	+9.6%	-	-
ホットメルト接着剤	+2.8%	(1.3%)	+0.2%	(2.9%)	+8.2%	+17.6%	+16.2%	-	-
エネルギーデバイス材料	+159.6%	+255.0%	+89.2%	+14.7%	(21.3%)	(45.1%)	(37.1%)	-	-
その他	+41.8%	+9.2%	(15.8%)	+3.6%	(29.5%)	+32.9%	(9.0%)	-	-
<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>+11.4%</b>	<b>+12.9%</b>	-	-
<b>賃貸ビル事業</b>	<b>(36.7%)</b>	<b>-</b>	<b>-</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>	<b>+11.4%</b>	<b>+12.9%</b>	-	-
特殊潤滑油	46.3%	48.6%	47.5%	48.4%	48.5%	48.3%	51.0%	-	-
合成潤滑油	7.6%	7.9%	7.0%	6.5%	7.1%	6.5%	4.9%	-	-
素材	12.1%	12.9%	12.9%	13.1%	12.8%	12.8%	12.5%	-	-
ホットメルト接着剤	25.1%	24.6%	25.0%	24.7%	25.7%	26.0%	25.7%	-	-
エネルギーデバイス材料	0.9%	1.1%	1.0%	0.6%	0.6%	0.5%	0.6%	-	-
その他	7.9%	4.9%	6.7%	6.8%	5.3%	5.9%	5.4%	-	-
<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>100.0%</b>	<b>100.0%</b>	-	-
<b>賃貸ビル事業</b>	<b>0.1%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>	<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	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		
現金及び預金	4,521	3,988	4,090	4,001	3,812	4,166	4,172	-	+82	
受取手形及び売掛金	6,479	6,337	6,800	6,844	7,046	7,524	7,831	-	+1,031	
たな卸資産	4,665	4,869	5,043	5,326	5,727	6,102	6,311	-	+1,268	
その他	545	413	343	436	580	493	614	-	+271	
<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>18,285</b>	<b>18,928</b>	-	<b>+2,652</b>	
有形固定資産	7,811	7,842	7,954	8,304	8,330	8,395	8,537	-	+583	
無形固定資産	742	706	672	633	614	649	643	-	(29)	
投資その他の資産合計	3,238	3,182	3,320	3,465	3,583	3,764	3,820	-	+500	
<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>12,808</b>	<b>13,001</b>	-	<b>+1,054</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>31,092</b>	<b>31,929</b>	-	<b>+3,706</b>	
支払手形及び買掛金	3,925	3,762	4,151	4,308	4,419	4,926	5,173	-	+1,022	
短期借入金	1,119	566	553	560	857	1,546	1,549	-	+996	
その他	2,223	2,065	2,453	2,392	2,052	1,611	2,245	-	(208)	
<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>8,083</b>	<b>8,967</b>	-	<b>+1,810</b>	
長期借入金	660	545	430	350	457	382	307	-	(123)	
その他	568	587	590	847	785	910	834	-	+244	
<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>1,292</b>	<b>1,141</b>	-	<b>+121</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>9,375</b>	<b>10,108</b>	-	<b>+1,930</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>17,361</b>	<b>17,392</b>	-	<b>+242</b>	
その他合計	2,809	2,846	2,896	3,324	3,764	4,356	4,428	-	+1,532	
<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>21,717</b>	<b>21,820</b>	-	<b>+1,774</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>31,092</b>	<b>31,929</b>	-	<b>+3,706</b>	
自己資本	17,096	17,381	17,586	17,962	18,492	18,945	19,016	-	+1,430	
有利子負債	1,779	1,111	983	910	1,314	1,928	1,856	-	+873	
ネットデット	(2,742)	(2,877)	(3,107)	(3,091)	(2,498)	(2,238)	(2,316)	-	+791	
自己資本比率	61.1%	63.6%	62.3%	61.9%	62.3%	60.9%	59.6%	-	-	
ネットデットエクイティ比率	(16.0%)	(16.6%)	(17.7%)	(17.2%)	(13.5%)	(11.8%)	(12.2%)	-	-	
ROE(12ヵ月)	10.0%	12.0%	11.7%	10.7%	5.8%	5.2%	4.4%	-	-	
ROA(12ヵ月)	6.2%	7.9%	7.7%	7.1%	6.1%	5.8%	4.7%	-	-	
在庫回転日数	98	98	95	98	104	101	99	-	-	
当座比率	151%	162%	152%	149%	148%	145%	134%	-	-	
流動比率	223%	244%	227%	229%	234%	226%	211%	-	-	

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	-	535	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	1,043	-	603	-	(718)	-	-	-	-
<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>(183)</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)	-	487	-	-	-	-

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

---