

## 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)
FY02/2022		27,300	1,434	2,011	1,808	192.76	40.00	1,914.94
FY02/2023		30,333	523	1,046	615	66.19	40.00	2,008.49
FY02/2024会予		34,500	1,400	1,600	700	75.83	45.00	-
FY02/2023	前年比	11.1%	(63.5%)	(48.0%)	(66.0%)	-	-	-
FY02/2024会予	前年比	13.7%	167.7%	53.0%	13.9%	-	-	-
連結半期 (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-2Q FY02/2023		14,523	295	846	504	-	-	-
3Q-4Q FY02/2023		15,810	228	200	111	-	-	-
1Q-2Q FY02/2024		15,386	528	933	569	-	-	-
3Q-4Q FY02/2024会予		19,114	872	667	131	-	-	-
1Q-2Q FY02/2024	前年比	5.9%	78.8%	10.4%	13.0%	-	-	-
3Q-4Q FY02/2024会予	前年比	20.9%	282.5%	233.5%	18.0%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報 (2023年10月12日)

## 回復基調

2023年10月12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、2024年2月期第2四半期累計期間の実績を発表している。売上総利益率が回復基調を維持していることが明らかになっている。2022年2月期及び2023年2月期においては、引き続き原材料価格の高騰に伴い売上総利益率が右肩下がりでの推移を余儀なくされてきたのだが、ここきて販売価格への転嫁による影響が立ち上がり始めている模様である。販売管理費の拠出が抑制されていることと相まって、第2四半期累計期間の営業利益は前年同期に対して大幅に増加している。一方、懸念材料として挙げられるのは、地域別で主力となる日本における販売数量が伸び悩んでいることである。当該期間の日本における自動車の生産台数は前年同期に対して大幅に増加しており、同社においてはこれに伴う販売数量の増加も発生しているのだが、鉄鋼用途など、自動車用途以外の部分における弱含みが発生しているとのことである。弊社では、同社のWeb決算説明会（開催予定: 2023年10月16日）を視聴するのに引き続いて、同社の経営陣とのWeb取材を通して更なる詳細を把握する予定である。そして、両者の内容に鑑みて同社の「企業レポート」を更新し、改めてリリースすることを計画している。

ご参考: 「企業レポート」 [MORESCO \(5018\) 売上総利益率の回復 \(2022年9月5日\)](#)IR担当: 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	2023 年 10 月 20 日（予定）：東京証券取引所スタンダード市場 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 1 部 2008 年 7 月 29 日：東京証券取引所第 2 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（2023 年 8 月末）
発行済株式数	9,696,500 株、自己株式内数 463,720 株（2023 年 8 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 43%</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（タイ、インドネシア、インド） 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%、コスモ石油ルブリカンツ 5.4%、日本マスター信託口 4.6%、MORESCO 従業員持株会 4.3%、（2023 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 784 名、単体 381 名（2023 年 2 月末）

出所：会社データ

### 2024 年 2 月期第 2 四半期 Web 決算説明会

日 時：2023 年 10 月 16 日（月）10：30～11：30

説 明 者：代表取締役社長 CEO 両角 元寿  
取締役 上席執行役員 CFO 藤本 博文

ご参加お申し込み： [ウェビナー事前登録用 URL](#)

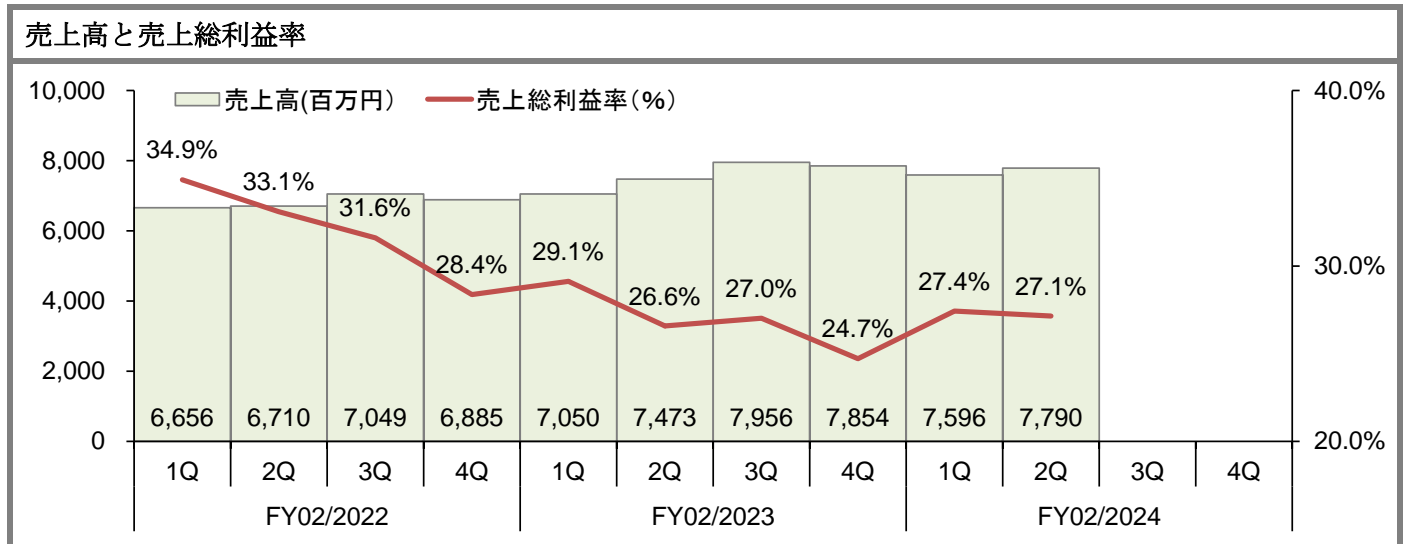
説 明 会 資 料：10 月 16 日（月）09：00／[同社ホームページ](#)に掲載予定

お 問 合 せ 先：株式会社日本投資環境研究所 コーポレートソリューション部 IR 室 石橋  
(03-5144-0385／[yukihiko.ishibashi@j-iris.co.jp](mailto:yukihiko.ishibashi@j-iris.co.jp))

### 3.0 業績動向

#### 2024年2月期第2四半期累計期間

2024年2月期第2四半期累計期間は、売上高15,386百万円(前年同期比5.9%増)、営業利益528百万円(78.8%増)、経常利益933百万円(10.4%増)、親会社株主に帰属する四半期純利益569百万円(13.0%増)での着地である。営業外損益においては、為替差益が大幅に減少(454百万円→268百万円)しており、経常利益の段階における増益幅をこの分だけ引き下げている。一方、売上総利益4,197百万円(3.9%増)、販売管理費3,669百万円(2.0%減)であり、売上総利益率27.3%(0.5%ポイント低下)、売上高販管費率23.8%(1.9%ポイント低下)である。結果、営業利益率3.4%(1.4%ポイント上昇)である。

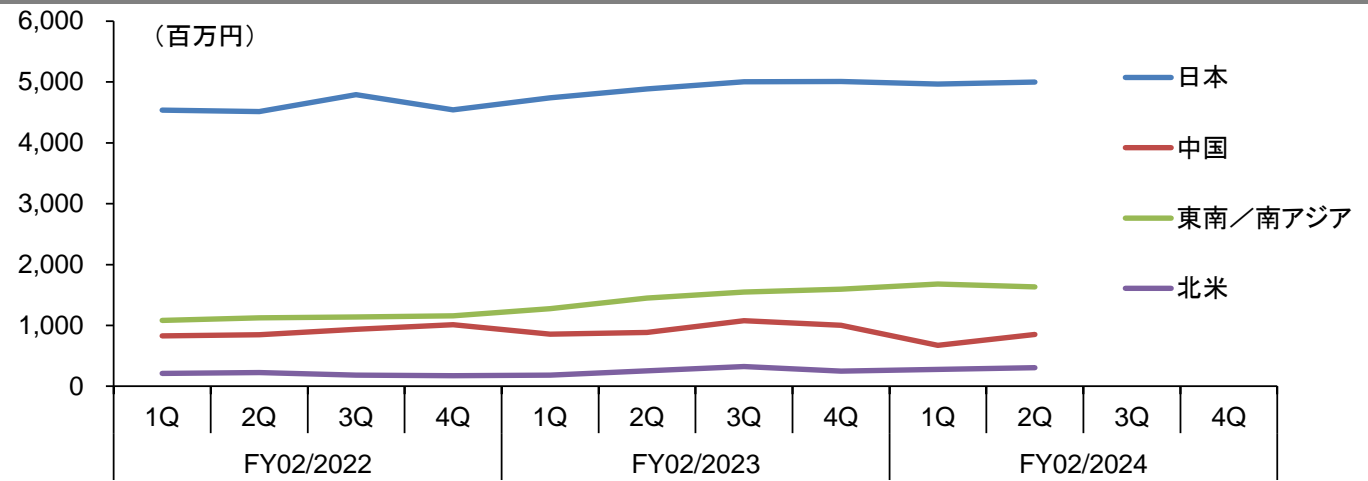


出所：会社データ、弊社計算

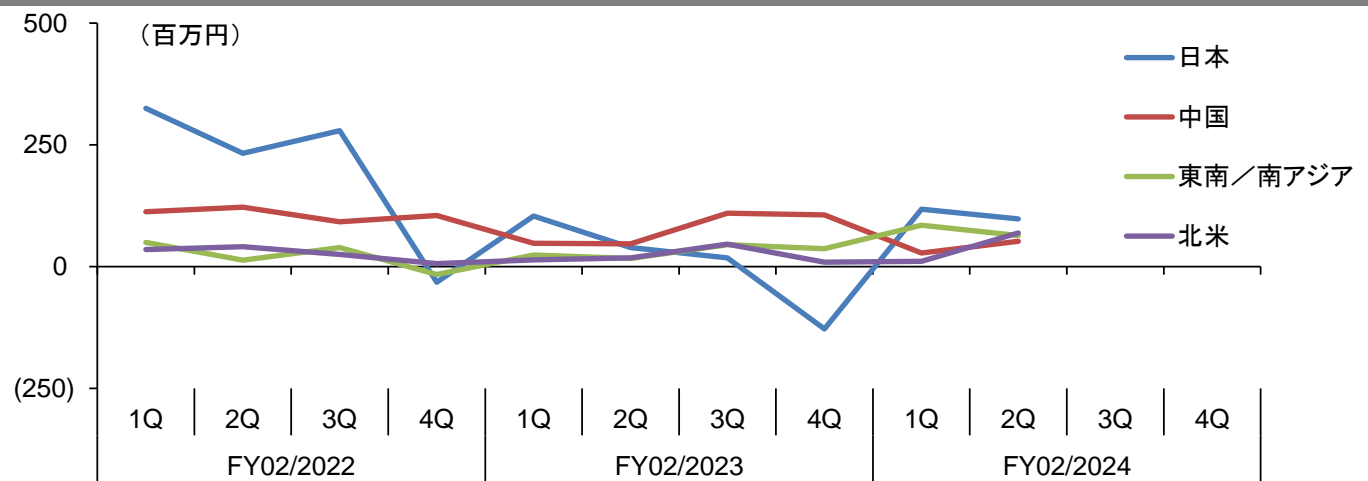
売上総利益率は前年同期に対してやや低下しているのだが、四半期ベースでの推移においては2023年2月期第4四半期をボトムとするV字回復局面が始まりつつある模様である。なお、2024年2月期第1四半期においては、排水処理装置及び排水処理剤(消耗品)の開発・製造・販売を担う株式会社マツケン(100%子会社)が、日本で排水処理装置の大型案件に係わる売上高を計上しており、これが同社としての売上総利益率を一時的に引き上げている側面が認められるとのことである。

一方、同社としての業績推移においては、販売数量が3.1%減少しているものの、販売単価が9.3%上昇しているとのことである。地域別で主力となる日本の業績動向が大きな影響を及ぼしている。同社によれば、当該期間(3月～8月)の日本における自動車生産台数は4.34百万台(17.6%増)と、前年同期に対して大幅な増加を達成しており、同社においては、特殊潤滑油部門における主力のダイカスト油剤(ダイカスト用離型剤及びプランジャー潤滑油)の販売数量も同様に増加しているとのことである。一方、鉄鋼用途など、自動車用途以外の部分における弱含みが発生していることによる影響がより大きくなっているとされている。ただし、売上高及び損益面においては、販売単価の上昇に伴うインパクトが大きく、日本においては増収及び増益が達成されている。

## 売上高



## 営業利益



出所：会社データ、弊社計算

自動車生産台数は、中国、東南/南アジア（タイ、インドネシア、インド）、北米、以上の各地域においても堅調な推移を示しており、東南/南アジアと北米に関しては同社の販売数量も同様に増加しているとのことである。また、海外では為替が円安に振れていることから販売単価の上昇率が日本よりも大きくなっている傾向が強いことが示唆されている。結果、東南/南アジアにおける増益幅は日本における増益幅を上回っている。また、北米においては、[現地での事業譲受](#)に係わる手数料が発生しているものの、着実な増益が達成されている。ただし、中国においては、同社が製品を供給している現地の日系自動車メーカー拠点が苦戦しているとのことで、同社の業績動向も同様の推移を余儀なくされているとのことである。

### 2024年2月期会社予想

2024年2月期に対する会社予想（公表：2023年4月11日）は据え置かれている。売上高 34,500 百万円（前年比 13.7%増）、営業利益 1,400 百万円（167.7%増）、経常利益 1,600 百万円（53.0%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 700 百万円（13.9%増）の見通しである。また、営業利益率 4.1%（2.3%ポイント上昇）の見通しである。一方、年間配当金予定 45.00 円（配当性向 59.3%）も据え置かれている。

## 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 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023	1Q 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024		
<b>売上高</b>	<b>7,050</b>	<b>14,523</b>	<b>22,479</b>	<b>30,333</b>	<b>7,596</b>	<b>15,386</b>	-	-	-	<b>+863</b>
売上原価	4,997	10,484	16,291	22,204	5,513	11,188	-	-	-	+704
売上総利益	2,053	4,039	6,188	8,129	2,083	4,197	-	-	-	+158
販売費及び一般管理費	1,852	3,744	5,677	7,606	1,826	3,669	-	-	-	(75)
<b>営業利益</b>	<b>201</b>	<b>295</b>	<b>511</b>	<b>523</b>	<b>257</b>	<b>528</b>	-	-	-	<b>+233</b>
営業外損益	270	551	633	523	138	405	-	-	-	(146)
<b>経常利益</b>	<b>471</b>	<b>846</b>	<b>1,144</b>	<b>1,046</b>	<b>395</b>	<b>933</b>	-	-	-	<b>+87</b>
特別損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
税金等調整前純利益	471	846	1,144	1,046	395	933	-	-	-	+87
法人税等合計	116	286	347	320	125	262	-	-	-	(24)
非支配株主に帰属する当期純利益	38	56	78	112	47	102	-	-	-	+46
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>317</b>	<b>504</b>	<b>719</b>	<b>615</b>	<b>224</b>	<b>569</b>	-	-	-	<b>+65</b>
売上高伸び率	+5.9%	+8.7%	+10.1%	+11.1%	+7.7%	+5.9%	-	-	-	-
営業利益伸び率	(61.4%)	(68.0%)	(62.8%)	(63.5%)	+28.0%	+78.8%	-	-	-	-
経常利益伸び率	(34.7%)	(27.3%)	(34.0%)	(48.0%)	(16.1%)	+10.4%	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(71.0%)	(62.9%)	(58.5%)	(66.0%)	(29.5%)	+13.0%	-	-	-	-
売上総利益率	29.1%	27.8%	27.5%	26.8%	27.4%	27.3%	-	-	-	(0.5%)
売上高販売管理費率	26.3%	25.8%	25.3%	25.1%	24.0%	23.8%	-	-	-	(1.9%)
営業利益率	2.9%	2.0%	2.3%	1.7%	3.4%	3.4%	-	-	-	+1.4%
経常利益率	6.7%	5.8%	5.1%	3.4%	5.2%	6.1%	-	-	-	+0.2%
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.5%	3.5%	3.2%	2.0%	2.9%	3.7%	-	-	-	+0.2%
法人税等合計／税金等調整前純利益	24.6%	33.8%	30.3%	30.6%	31.6%	28.1%	-	-	-	(5.7%)
<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>
	02/2023	02/2023	02/2023	02/2023	02/2024	02/2024	02/2024	02/2024	02/2024	
<b>売上高</b>	<b>7,050</b>	<b>7,473</b>	<b>7,956</b>	<b>7,854</b>	<b>7,596</b>	<b>7,790</b>	-	-	-	<b>+317</b>
売上原価	4,997	5,487	5,807	5,913	5,513	5,675	-	-	-	+188
売上総利益	2,053	1,986	2,149	1,941	2,083	2,114	-	-	-	+128
販売費及び一般管理費	1,852	1,892	1,933	1,929	1,826	1,843	-	-	-	(49)
<b>営業利益</b>	<b>201</b>	<b>94</b>	<b>216</b>	<b>12</b>	<b>257</b>	<b>271</b>	-	-	-	<b>+177</b>
営業外損益	270	281	82	(110)	138	267	-	-	-	(14)
<b>経常利益</b>	<b>471</b>	<b>375</b>	<b>298</b>	<b>(98)</b>	<b>395</b>	<b>538</b>	-	-	-	<b>+163</b>
特別損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
税金等調整前純利益	471	375	298	(98)	395	538	-	-	-	+163
法人税等合計	116	170	61	(27)	125	137	-	-	-	(33)
非支配株主に帰属する当期純利益	38	18	22	34	47	55	-	-	-	+37
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>317</b>	<b>187</b>	<b>215</b>	<b>(104)</b>	<b>224</b>	<b>345</b>	-	-	-	<b>+158</b>
売上高伸び率	+5.9%	+11.4%	+12.9%	+14.1%	+7.7%	+4.2%	-	-	-	-
営業利益伸び率	(61.4%)	(76.7%)	(52.2%)	(79.7%)	+28.0%	+188.3%	-	-	-	-
経常利益伸び率	(34.7%)	(15.2%)	(47.6%)	-	(16.1%)	+43.5%	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(71.0%)	(29.2%)	(42.0%)	-	(29.5%)	+84.5%	-	-	-	-
売上総利益率	29.1%	26.6%	27.0%	24.7%	27.4%	27.1%	-	-	-	+0.6%
売上高販売管理費率	26.3%	25.3%	24.3%	24.6%	24.0%	23.7%	-	-	-	(1.7%)
営業利益率	2.9%	1.3%	2.7%	0.2%	3.4%	3.5%	-	-	-	+2.2%
経常利益率	6.7%	5.0%	3.7%	(1.2%)	5.2%	6.9%	-	-	-	+1.9%
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.5%	2.5%	2.7%	(1.3%)	2.9%	4.4%	-	-	-	+1.9%
法人税等合計／税金等調整前純利益	24.6%	45.3%	20.5%	27.6%	31.6%	25.5%	-	-	-	(19.9%)

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 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023	1Q 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024		
日本	4,738	9,624	14,629	19,637	4,968	9,966	-	-	+342	
中国	854	1,737	2,813	3,814	670	1,522	-	-	(215)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	1,276	2,726	4,274	5,870	1,679	3,313	-	-	+587	
北米	182	436	762	1,011	278	584	-	-	+148	
<b>売上高</b>	<b>7,050</b>	<b>14,523</b>	<b>22,479</b>	<b>30,333</b>	<b>7,596</b>	<b>15,386</b>	-	-	<b>+863</b>	
日本	104	143	161	33	118	216	-	-	+73	
中国	48	95	205	311	28	80	-	-	(15)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	24	41	86	123	85	149	-	-	+108	
北米	14	32	78	87	11	80	-	-	+48	
<b>セグメント利益</b>	<b>189</b>	<b>311</b>	<b>531</b>	<b>553</b>	<b>242</b>	<b>525</b>	-	-	<b>+214</b>	
調整額	11	(16)	(20)	(30)	15	3	-	-	+19	
<b>営業利益</b>	<b>201</b>	<b>295</b>	<b>511</b>	<b>523</b>	<b>257</b>	<b>528</b>	-	-	<b>+233</b>	
日本	2.2%	1.5%	1.1%	0.2%	2.4%	2.2%	-	-	+0.7%	
中国	5.6%	5.5%	7.3%	8.2%	4.2%	5.3%	-	-	(0.2%)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	1.9%	1.5%	2.0%	2.1%	5.1%	4.5%	-	-	+3.0%	
北米	7.7%	7.3%	10.2%	8.6%	4.0%	13.7%	-	-	+6.4%	
<b>セグメント利益率</b>	<b>2.7%</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.4%</b>	<b>1.8%</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.4%</b>	-	-	<b>+1.3%</b>	
調整額	0.2%	(0.1%)	(0.1%)	(0.1%)	0.2%	0.0%	-	-	+0.1%	
<b>営業利益率</b>	<b>2.9%</b>	<b>2.0%</b>	<b>2.3%</b>	<b>1.7%</b>	<b>3.4%</b>	<b>3.4%</b>	-	-	<b>+1.4%</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	前年比 純増減
	1Q 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023	1Q 02/2024	2Q 02/2024	3Q 02/2024	4Q 02/2024	
日本	4,738	4,886	5,005	5,008	4,968	4,998	-	-	+112
中国	854	883	1,076	1,001	670	852	-	-	(31)
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	1,276	1,450	1,548	1,596	1,679	1,634	-	-	+184
北米	182	254	326	249	278	306	-	-	+52
<b>売上高</b>	<b>7,050</b>	<b>7,473</b>	<b>7,956</b>	<b>7,854</b>	<b>7,596</b>	<b>7,790</b>	-	-	<b>+317</b>
日本	104	39	18	(128)	118	98	-	-	+59
中国	48	47	110	106	28	52	-	-	+5
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	24	17	45	37	85	64	-	-	+47
北米	14	18	46	9	11	69	-	-	+51
<b>セグメント利益</b>	<b>189</b>	<b>122</b>	<b>220</b>	<b>22</b>	<b>242</b>	<b>283</b>	-	-	<b>+161</b>
調整額	11	(27)	(4)	(10)	15	(12)	-	-	+15
<b>営業利益</b>	<b>201</b>	<b>94</b>	<b>216</b>	<b>12</b>	<b>257</b>	<b>271</b>	-	-	<b>+177</b>
日本	2.2%	0.8%	0.4%	(2.6%)	2.4%	2.0%	-	-	+1.2%
中国	5.6%	5.3%	10.2%	10.6%	4.2%	6.1%	-	-	+0.8%
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	1.9%	1.2%	2.9%	2.3%	5.1%	3.9%	-	-	+2.7%
北米	7.7%	7.1%	14.1%	3.6%	4.0%	22.5%	-	-	+15.5%
<b>セグメント利益率</b>	<b>2.7%</b>	<b>1.6%</b>	<b>2.8%</b>	<b>0.3%</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.6%</b>	-	-	<b>+2.0%</b>
調整額	0.2%	(0.4%)	(0.1%)	(0.1%)	0.2%	(0.2%)	-	-	+0.2%
<b>営業利益率</b>	<b>2.9%</b>	<b>1.3%</b>	<b>2.7%</b>	<b>0.2%</b>	<b>3.4%</b>	<b>3.5%</b>	-	-	<b>+2.2%</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 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023	1Q 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024		
特殊潤滑油	3,420	7,027	11,081	15,105	3,688	7,736	-	-	+709	
合成潤滑油	502	991	1,381	1,703	301	607	-	-	(384)	
素材	902	1,855	2,849	3,793	998	1,940	-	-	+85	
ホットメルト接着剤	1,809	3,754	5,801	7,664	2,108	4,194	-	-	+440	
エネルギーデバイス材料	45	84	128	209	30	54	-	-	(30)	
その他	372	812	1,239	1,859	470	856	-	-	+44	
<b>売上高</b>	<b>7,050</b>	<b>14,523</b>	<b>22,479</b>	<b>30,333</b>	<b>7,596</b>	<b>15,386</b>	-	-	<b>+863</b>	
特殊潤滑油	+10.9%	+10.8%	+14.4%	+16.0%	+7.8%	+10.1%	-	-	-	
合成潤滑油	(0.1%)	(4.1%)	(9.7%)	(13.7%)	(40.0%)	(38.7%)	-	-	-	
素材	+11.9%	+11.0%	+10.5%	+9.0%	+10.6%	+4.6%	-	-	-	
ホットメルト接着剤	+8.2%	+12.9%	+14.1%	+13.0%	+16.6%	+11.7%	-	-	-	
エネルギーデバイス材料	(21.3%)	(34.5%)	(35.1%)	(11.8%)	(31.9%)	(35.7%)	-	-	-	
その他	(29.5%)	(5.4%)	(6.7%)	+3.6%	+26.4%	+5.3%	-	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+5.9%</b>	<b>+8.7%</b>	<b>+10.1%</b>	<b>+11.1%</b>	<b>+7.7%</b>	<b>+5.9%</b>	-	-	-	
特殊潤滑油	48.5%	48.4%	49.3%	49.8%	48.6%	50.3%	-	-	-	
合成潤滑油	7.1%	6.8%	6.1%	5.6%	4.0%	3.9%	-	-	-	
素材	12.8%	12.8%	12.7%	12.5%	13.1%	12.6%	-	-	-	
ホットメルト接着剤	25.7%	25.8%	25.8%	25.3%	27.8%	27.3%	-	-	-	
エネルギーデバイス材料	0.6%	0.6%	0.6%	0.7%	0.4%	0.4%	-	-	-	
その他	5.3%	5.6%	5.5%	6.1%	6.2%	5.6%	-	-	-	
<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>	-	-	-	

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 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023	1Q 02/2024	2Q 02/2024	3Q 02/2024	4Q 02/2024		
特殊潤滑油	3,420	3,607	4,054	4,024	3,688	4,048	-	-	+441	
合成潤滑油	502	489	390	322	301	306	-	-	(183)	
素材	902	953	994	944	998	942	-	-	(11)	
ホットメルト接着剤	1,809	1,945	2,047	1,863	2,108	2,086	-	-	+141	
エネルギーデバイス材料	45	39	44	81	30	24	-	-	(15)	
その他	372	440	427	620	470	386	-	-	(54)	
<b>売上高</b>	<b>7,050</b>	<b>7,473</b>	<b>7,956</b>	<b>7,854</b>	<b>7,596</b>	<b>7,790</b>	-	-	<b>+317</b>	
特殊潤滑油	+10.9%	+10.7%	+21.2%	+20.7%	+7.8%	+12.2%	-	-	-	
合成潤滑油	(0.1%)	(7.7%)	(21.4%)	(27.6%)	(40.0%)	(37.4%)	-	-	-	
素材	+11.9%	+10.2%	+9.6%	+4.8%	+10.6%	(1.2%)	-	-	-	
ホットメルト接着剤	+8.2%	+17.6%	+16.2%	+9.7%	+16.6%	+7.2%	-	-	-	
エネルギーデバイス材料	(21.3%)	(45.1%)	(37.1%)	+107.7%	(31.9%)	(38.5%)	-	-	-	
その他	(29.5%)	+32.9%	(9.0%)	+33.0%	+26.4%	(12.3%)	-	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+5.9%</b>	<b>+11.4%</b>	<b>+12.9%</b>	<b>+14.1%</b>	<b>+7.7%</b>	<b>+4.2%</b>	-	-	-	
特殊潤滑油	48.5%	48.3%	51.0%	51.2%	48.6%	52.0%	-	-	-	
合成潤滑油	7.1%	6.5%	4.9%	4.1%	4.0%	3.9%	-	-	-	
素材	12.8%	12.8%	12.5%	12.0%	13.1%	12.1%	-	-	-	
ホットメルト接着剤	25.7%	26.0%	25.7%	23.7%	27.8%	26.8%	-	-	-	
エネルギーデバイス材料	0.6%	0.5%	0.6%	1.0%	0.4%	0.3%	-	-	-	
その他	5.3%	5.9%	5.4%	7.9%	6.2%	5.0%	-	-	-	
<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>	-	-	-	

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 02/2023	2Q 02/2023	3Q 02/2023	4Q 02/2023	1Q 02/2024	2Q 02/2024	3Q 02/2024	4Q 02/2024		
現金及び預金	3,812	4,166	4,172	4,256	3,935	3,756	-	-	(410)	
受取手形及び売掛金	7,046	7,524	7,831	7,595	7,462	7,453	-	-	(71)	
たな卸資産	5,727	6,102	6,311	6,306	6,451	6,378	-	-	+276	
その他	580	493	614	653	564	566	-	-	+73	
<b>流動資産</b>	<b>17,165</b>	<b>18,285</b>	<b>18,928</b>	<b>18,810</b>	<b>18,412</b>	<b>18,153</b>	-	-	<b>(132)</b>	
有形固定資産	8,330	8,395	8,537	8,610	8,666	9,114	-	-	+719	
無形固定資産	614	649	643	589	749	744	-	-	+95	
投資その他の資産合計	3,583	3,764	3,820	4,002	4,068	4,166	-	-	+402	
<b>固定資産</b>	<b>12,527</b>	<b>12,808</b>	<b>13,001</b>	<b>13,202</b>	<b>13,483</b>	<b>14,024</b>	-	-	<b>+1,216</b>	
<b>繰延資産</b>	-	-	-	6	18	32	-	-	<b>+32</b>	
<b>資産合計</b>	<b>29,691</b>	<b>31,092</b>	<b>31,929</b>	<b>32,017</b>	<b>31,913</b>	<b>32,208</b>	-	-	<b>+1,116</b>	
支払手形及び買掛金	4,419	4,926	5,173	5,144	4,828	4,467	-	-	(459)	
短期借入金	857	1,546	1,549	2,381	2,145	2,096	-	-	+550	
その他	2,052	1,611	2,245	2,074	1,787	1,629	-	-	+18	
<b>流動負債</b>	<b>7,328</b>	<b>8,083</b>	<b>8,967</b>	<b>9,599</b>	<b>8,760</b>	<b>8,192</b>	-	-	<b>+109</b>	
長期借入金	457	382	307	472	942	887	-	-	+505	
その他	785	910	834	707	667	748	-	-	(162)	
<b>固定負債</b>	<b>1,242</b>	<b>1,292</b>	<b>1,141</b>	<b>1,179</b>	<b>1,609</b>	<b>1,635</b>	-	-	<b>+343</b>	
<b>負債合計</b>	<b>8,570</b>	<b>9,375</b>	<b>10,108</b>	<b>10,778</b>	<b>10,369</b>	<b>9,827</b>	-	-	<b>+452</b>	
<b>株主資本</b>	<b>17,357</b>	<b>17,361</b>	<b>17,392</b>	<b>17,287</b>	<b>17,327</b>	<b>17,678</b>	-	-	<b>+317</b>	
その他合計	3,764	4,356	4,428	3,953	4,217	4,703	-	-	+347	
<b>純資産</b>	<b>21,121</b>	<b>21,717</b>	<b>21,820</b>	<b>21,240</b>	<b>21,544</b>	<b>22,381</b>	-	-	<b>+664</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>29,691</b>	<b>31,092</b>	<b>31,929</b>	<b>32,017</b>	<b>31,913</b>	<b>32,208</b>	-	-	<b>+1,116</b>	
自己資本	18,492	18,945	19,016	18,533	18,743	19,418	-	-	+473	
有利子負債	1,314	1,928	1,856	2,853	3,087	2,983	-	-	+1,055	
ネットデット	(2,498)	(2,238)	(2,316)	(1,403)	(848)	(773)	-	-	+1,465	
自己資本比率	62.3%	60.9%	59.6%	57.9%	58.7%	60.3%	-	-	-	
ネットデットエクイティ比率	(13.5%)	(11.8%)	(12.2%)	(7.6%)	(4.5%)	(4.0%)	-	-	-	
ROE(12ヵ月)	5.8%	5.2%	4.4%	3.4%	2.8%	3.5%	-	-	-	
ROA(12ヵ月)	6.1%	5.8%	4.7%	3.4%	3.1%	3.6%	-	-	-	
在庫回転日数	104	101	99	97	106	102	-	-	-	
当座比率	148%	145%	134%	123%	130%	137%	-	-	-	
流動比率	234%	226%	211%	196%	210%	222%	-	-	-	

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	前年比 純増減
	1Q 02/2023	2Q累計 02/2023	3Q累計 02/2023	4Q累計 02/2023	1Q 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024	
営業活動によるキャッシュフロー	-	535	-	515	-	1,004	-	-	+469
投資活動によるキャッシュフロー	-	(718)	-	(1,172)	-	(1,305)	-	-	(587)
<b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b>	-	<b>(183)</b>	-	<b>(657)</b>	-	<b>(301)</b>	-	-	<b>(118)</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	487	-	1,227	-	(115)	-	-	(602)

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