

## 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)
FY02/2023		30,333	523	1,046	615	66.19	40.00	2,008.49
FY02/2024		31,886	1,225	1,826	1,283	139.01	45.00	2,179.85
FY02/2025会予		34,000	1,500	1,850	1,050	114.50	45.00	-
FY02/2024	前年比	5.1%	134.2%	74.6%	108.8%	-	-	-
FY02/2025会予	前年比	6.6%	22.5%	1.3%	(18.2%)	-	-	-
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 する中間純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q-2Q FY02/2024		15,386	528	933	569	-	-	-
3Q-4Q FY02/2024		16,500	697	893	714	-	-	-
1Q-2Q FY02/2025		17,102	671	965	576	-	-	-
3Q-4Q FY02/2025会予		16,898	829	885	474	-	-	-
1Q-2Q FY02/2025	前年比	11.2%	27.0%	3.4%	1.1%	-	-	-
3Q-4Q FY02/2025会予	前年比	2.4%	18.9%	(0.9%)	(33.6%)	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報 (2024年10月11日)

## 多用途

2024年10月11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・販売を展開するMORESCOは、2025年2月期第2四半期(中間期)の実績を発表している。通期の会社予想の前提に沿った着実な増収・増益が達成されていることが明らかになっている。売上高の中心を形成する日本では自動車生産台数が伸び悩んでいることによる影響が発生しているものの、第1四半期に引き続いて第2四半期においてもハードディスク表面潤滑剤の大幅な増収が引き続いていることに加えて、子会社による排水処理装置の販売において大型案件の売上高が計上されている。即ち、同社の製品群には“多用途”に用いられている側面があり、これがひとつの強みとなっ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:2024年10月21日)を視聴することに引き続いて、同社の経営陣との取材を通して更なる詳細を把握することを予定している。また、両者の開示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。

既存の「企業レポート」: [MORESCO \(5018\) 調整と回復 \(2024年9月6日\)](#)IR担当: 取締役 上席執行役員 CFO サステナビリティ担当 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：東京証券取引所スタンダード市場（証券コード：5018） 2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所プライム市場 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（2024 年 8 月末）
発行済株式数	9,696,500 株、自己株式内数 525,730 株（2024 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 45%</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 11.6%、コスモ石油ルブリカンツ 5.4%、MORESCO 従業員持株会 4.5%、日本曹達 3.9%、スターライト工業 3.5%、みずほ銀行 2.7%、三菱 UFJ 銀行 2.7%（2024 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 821 名、単体 387 名（2024 年 2 月末）

出所：会社データ

### 2025 年 2 月期第 2 四半期（中間期）Web 決算説明会

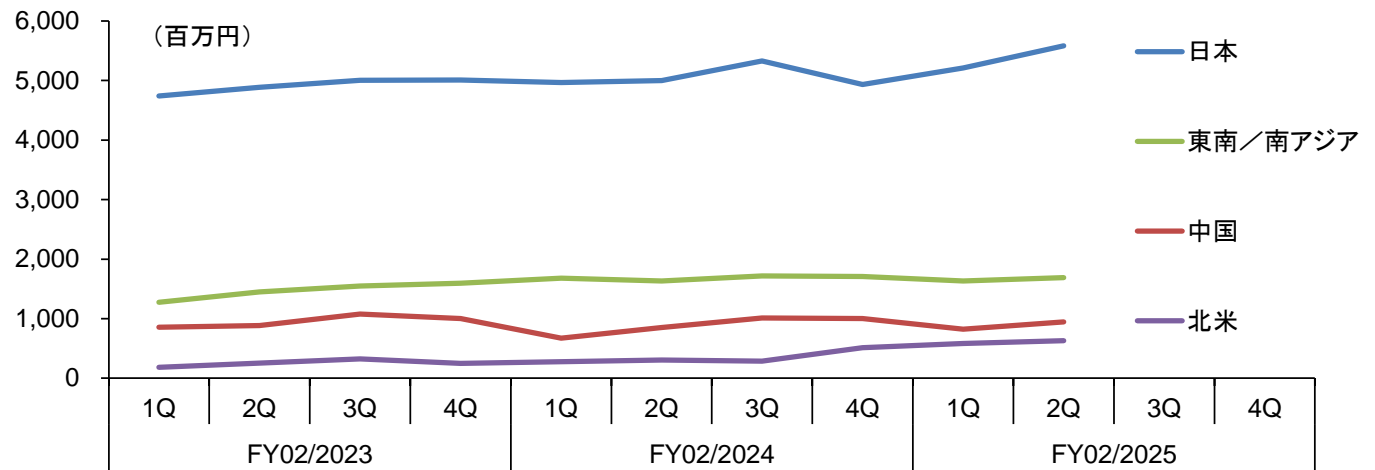
日 時：2024 年 10 月 21 日（月）10：30～11：30  
説 明 者：代表取締役社長 CEO 両角 元寿  
取締役 上席執行役員 CFO 藤本 博文  
ご参加お申し込み：[2024/10/21 株式会社 MORESCO（5018）決算説明会<WEB 説明会>](#)  
説 明 会 資 料：10 月 21 日（月）09：00 を目処として[同社のホームページ](#)に掲載予定  
お 問 合 せ 先：株式会社日本投資環境研究所 コーポレートソリューション部 IR 室 石橋  
(03-5144-0385/[yukihiko.ishibashi.da@j-iris.co.jp](mailto:yukihiko.ishibashi.da@j-iris.co.jp))

### 3.0 業績動向

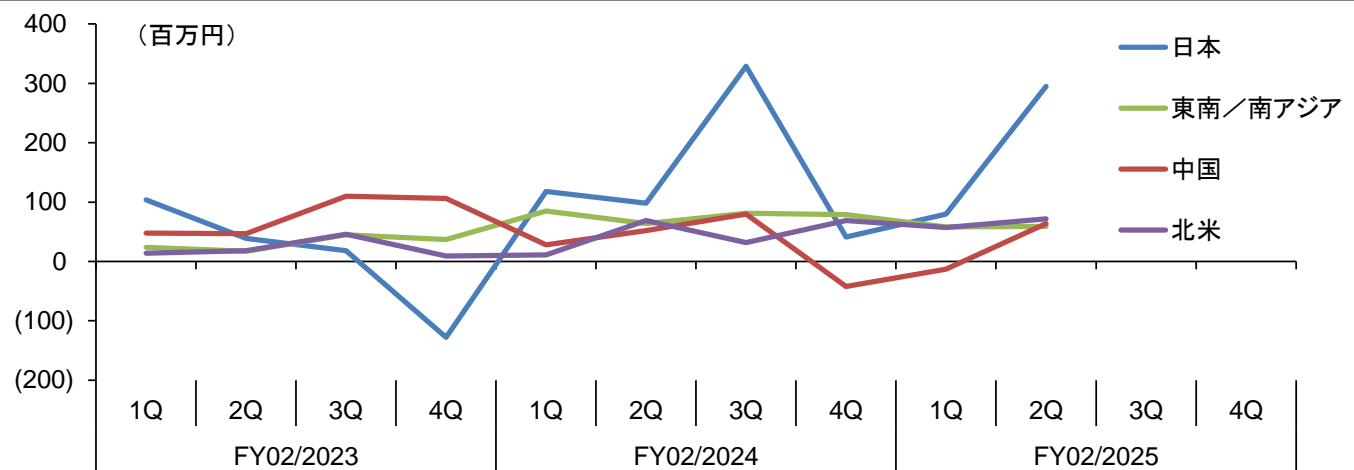
#### 2025年2月期第2四半期（中間期）

2025年2月期第2四半期（中間期）は、売上高 17,102 百万円（前年同期比 11.2%増）、営業利益 671 百万円（27.0%増）、経常利益 965 百万円（3.4%増）、親会社株主に帰属する中間純利益 576 百万円（1.1%増）での着地である。なお、営業外損益が悪化している要因としては、為替差益が減少（268 百万円→149 百万円）していることが挙げられている。また、第1四半期より旧合成潤滑油部門が特殊潤滑油部門に統合されている一方、本レポートにおける数値は遡及修正後のデータに基づいている。

#### 売上高（セグメント別）



#### セグメント利益



出所：会社データ、弊社計算

国内外で販売数量が増加していることに加えて、販売価格の是正による効果が発生していることから着実な増収・増益が達成されているとのことである。また、売上総利益 4,901 百万円（16.8%増）、販売管理費 4,230 百万円（15.3%増）であり、売上総利益率 28.7%（1.4%ポイント上昇）、売上高販売管理費率 24.7%（0.9%ポイント上昇）と、売上総利益率の向上に伴い営業利益率 3.9%（0.5%ポイント上昇）が達成されている。

セグメント別では、主力の日本で売上高 10,796 百万円 (8.3%増)、セグメント利益 375 百万円 (73.8%増)、セグメント利益率 3.5% (1.3%ポイント上昇) が達成されており、同社としての業績推移に対してかなり大きく寄与している。また、北米においても増収・増益が達成されている。一方、中国並びに東南／南アジア (タイ、インドネシア、インド) においては増収・減益での着地である。

日本においては、特殊潤滑油部門及びその他部門における増収による影響が大きくなっている。また、素材部門でも増収が確保されている。ポリスチレン可塑性用途向けの需要回復を主因として流動パラフィンの売上高が増加しているとのことである。一方、ホットメルト接着剤部門では売上高が前年同期と概ね同水準に留まっていることが示唆されている。特殊潤滑油部門における増収の背景として挙げられているのは、第 1 四半期に引き続いて第 2 四半期においても、いわゆるデータセンター投資の回復に伴うハードディスク表面潤滑剤の大幅な増収が発生していることである。ハードディスク表面潤滑剤に対する需要はデータセンターに用いられる HDD に対する需要に大きく依存しているとされている。また、その他部門においては、子会社による排水処理装置の販売において大型案件の売上高が計上されている。なお、作動油やダイカスト油剤などでは減収となったものの、冷熱媒体などの販売が堅調に推移しているとのことである。

北米においては、売上高のほとんどを占める特殊潤滑油部門の売上高が前年同期に対して 2 倍増以上を達成している模様である。現地での自動車生産台数が増加していることに加えて、新規連結子会社による寄与が大きくなっているとのことである。2023 年 10 月、同社は、現地に所在する CROSS TECHNOLOGIES N.A. INC. を新規に連結対象子会社としている。以来未だ 1 年が経過していない 2025 年 2 月期第 2 四半期 (中間期/3-8 月) の段階においては前年同期に対する売上高の純増が発生している。

#### 2025 年 2 月期会社予想

2025 年 2 月期に対する当初の会社予想は据え置かれている。売上高 34,000 百万円 (前年比 6.6%増)、営業利益 1,500 百万円 (22.5%増)、経常利益 1,850 百万円 (1.3%増)、親会社株主に帰属する当期純利益 1,050 百万円 (18.2%減) が見込まれている。また、営業利益率 4.4% (0.6%ポイント上昇) が見込まれている。一方、年間配当金予定も据え置かれている。2025 年 2 月期に対して 45.00 円 (配当性向 39.3%) 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	連結実績	前年比 純増減
	1Q 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024	1Q 02/2025	2Q累計 02/2025	3Q累計 02/2025	4Q累計 02/2025		
<b>売上高</b>	<b>7,596</b>	<b>15,386</b>	<b>23,731</b>	<b>31,886</b>	<b>8,254</b>	<b>17,102</b>	-	-	-	<b>+1,716</b>
売上原価	5,513	11,188	17,108	22,902	5,925	12,201	-	-	-	+1,013
売上総利益	2,083	4,197	6,623	8,984	2,330	4,901	-	-	-	+704
販売費及び一般管理費	1,826	3,669	5,572	7,759	2,140	4,230	-	-	-	+561
<b>営業利益</b>	<b>257</b>	<b>528</b>	<b>1,050</b>	<b>1,225</b>	<b>189</b>	<b>671</b>	-	-	-	<b>+143</b>
営業外損益	138	405	649	601	261	294	-	-	-	(111)
<b>経常利益</b>	<b>395</b>	<b>933</b>	<b>1,699</b>	<b>1,826</b>	<b>450</b>	<b>965</b>	-	-	-	<b>+32</b>
特別損益	-	-	250	229	(48)	(48)	-	-	-	(48)
税金等調整前純利益	395	933	1,949	2,055	402	917	-	-	-	(16)
法人税等合計	125	262	455	606	111	274	-	-	-	+12
非支配株主に帰属する当期純利益	47	102	159	165	42	68	-	-	-	(34)
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>224</b>	<b>569</b>	<b>1,335</b>	<b>1,283</b>	<b>250</b>	<b>576</b>	-	-	-	<b>+7</b>
売上高伸び率	+7.7%	+5.9%	+5.6%	+5.1%	+8.7%	+11.2%	-	-	-	-
営業利益伸び率	+28.0%	+78.8%	+105.5%	+134.2%	(26.3%)	+27.0%	-	-	-	-
経常利益伸び率	(16.1%)	+10.4%	+48.6%	+74.6%	+13.8%	+3.4%	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(29.5%)	+13.0%	+85.8%	+108.8%	+11.6%	+1.1%	-	-	-	-
売上総利益率	27.4%	27.3%	27.9%	28.2%	28.2%	28.7%	-	-	-	+1.4%
売上高販売管理費率	24.0%	23.8%	23.5%	24.3%	25.9%	24.7%	-	-	-	+0.9%
営業利益率	3.4%	3.4%	4.4%	3.8%	2.3%	3.9%	-	-	-	+0.5%
経常利益率	5.2%	6.1%	7.2%	5.7%	5.5%	5.6%	-	-	-	(0.4%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	2.9%	3.7%	5.6%	4.0%	3.0%	3.4%	-	-	-	(0.3%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	31.6%	28.1%	23.3%	29.5%	27.6%	29.9%	-	-	-	+1.8%
<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	前年比	純増減
	02/2024	02/2024	02/2024	02/2024	02/2025	02/2025	02/2025	02/2025		
<b>売上高</b>	<b>7,596</b>	<b>7,790</b>	<b>8,345</b>	<b>8,155</b>	<b>8,254</b>	<b>8,848</b>	-	-	-	<b>+1,058</b>
売上原価	5,513	5,675	5,920	5,794	5,925	6,276	-	-	-	+601
売上総利益	2,083	2,114	2,426	2,361	2,330	2,571	-	-	-	+457
販売費及び一般管理費	1,826	1,843	1,903	2,187	2,140	2,090	-	-	-	+247
<b>営業利益</b>	<b>257</b>	<b>271</b>	<b>522</b>	<b>175</b>	<b>189</b>	<b>482</b>	-	-	-	<b>+211</b>
営業外損益	138	267	244	(48)	261	33	-	-	-	(234)
<b>経常利益</b>	<b>395</b>	<b>538</b>	<b>766</b>	<b>127</b>	<b>450</b>	<b>515</b>	-	-	-	<b>(23)</b>
特別損益	-	-	250	(21)	(48)	-	-	-	-	-
税金等調整前純利益	395	538	1,016	106	402	515	-	-	-	(23)
法人税等合計	125	137	193	151	111	163	-	-	-	+26
非支配株主に帰属する当期純利益	47	55	57	6	42	26	-	-	-	(29)
<b>親会社株主に属する当期純利益</b>	<b>224</b>	<b>345</b>	<b>766</b>	<b>(52)</b>	<b>250</b>	<b>326</b>	-	-	-	<b>(19)</b>
売上高伸び率	+7.7%	+4.2%	+4.9%	+3.8%	+8.7%	+13.6%	-	-	-	-
営業利益伸び率	+28.0%	+188.3%	+141.7%	-	(26.3%)	+77.9%	-	-	-	-
経常利益伸び率	(16.1%)	+43.5%	+157.0%	-	+13.8%	(4.3%)	-	-	-	-
親会社株主に属する当期純利益伸び率	(29.5%)	+84.5%	+256.3%	-	+11.6%	(5.5%)	-	-	-	-
売上総利益率	27.4%	27.1%	29.1%	29.0%	28.2%	29.1%	-	-	-	+1.9%
売上高販売管理費率	24.0%	23.7%	22.8%	26.8%	25.9%	23.6%	-	-	-	(0.0%)
営業利益率	3.4%	3.5%	6.3%	2.1%	2.3%	5.4%	-	-	-	+2.0%
経常利益率	5.2%	6.9%	9.2%	1.6%	5.5%	5.8%	-	-	-	(1.1%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	2.9%	4.4%	9.2%	(0.6%)	3.0%	3.7%	-	-	-	(0.7%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	31.6%	25.5%	19.0%	142.5%	27.6%	31.7%	-	-	-	+6.2%

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 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024	1Q 02/2025	2Q累計 02/2025	3Q累計 02/2025	4Q累計 02/2025		
日本	4,968	9,966	15,295	20,229	5,213	10,796	-	-	+830	
中国	670	1,522	2,532	3,536	824	1,771	-	-	+249	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	1,679	3,313	5,031	6,737	1,634	3,322	-	-	+9	
北米	278	584	872	1,384	583	1,213	-	-	+629	
<b>売上高</b>	<b>7,596</b>	<b>15,386</b>	<b>23,731</b>	<b>31,886</b>	<b>8,254</b>	<b>17,102</b>	-	-	<b>+1,716</b>	
日本	118	216	545	586	80	375	-	-	+159	
中国	28	80	160	118	(13)	51	-	-	(29)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	85	149	230	309	58	117	-	-	(32)	
北米	11	80	112	181	57	129	-	-	+49	
<b>セグメント利益</b>	<b>242</b>	<b>525</b>	<b>1,046</b>	<b>1,194</b>	<b>183</b>	<b>673</b>	-	-	<b>+148</b>	
調整額	15	3	4	31	6	(2)	-	-	(5)	
<b>営業利益</b>	<b>257</b>	<b>528</b>	<b>1,050</b>	<b>1,225</b>	<b>189</b>	<b>671</b>	-	-	<b>+143</b>	
日本	2.4%	2.2%	3.6%	2.9%	1.5%	3.5%	-	-	+1.3%	
中国	4.2%	5.3%	6.3%	3.3%	(1.6%)	2.9%	-	-	(2.4%)	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	5.1%	4.5%	4.6%	4.6%	3.5%	3.5%	-	-	(1.0%)	
北米	4.0%	13.7%	12.8%	13.1%	9.8%	10.6%	-	-	(3.1%)	
<b>セグメント利益率</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.4%</b>	<b>4.4%</b>	<b>3.7%</b>	<b>2.2%</b>	<b>3.9%</b>	-	-	<b>+0.5%</b>	
調整額	0.2%	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%	(0.0%)	-	-	(0.0%)	
<b>営業利益率</b>	<b>3.4%</b>	<b>3.4%</b>	<b>4.4%</b>	<b>3.8%</b>	<b>2.3%</b>	<b>3.9%</b>	-	-	<b>+0.5%</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 02/2024	2Q 02/2024	3Q 02/2024	4Q 02/2024	1Q 02/2025	2Q 02/2025	3Q 02/2025	4Q 02/2025		
日本	4,968	4,998	5,329	4,934	5,213	5,583	-	-	+585	
中国	670	852	1,010	1,004	824	947	-	-	+95	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	1,679	1,634	1,718	1,706	1,634	1,688	-	-	+54	
北米	278	306	288	512	583	630	-	-	+324	
<b>売上高</b>	<b>7,596</b>	<b>7,790</b>	<b>8,345</b>	<b>8,155</b>	<b>8,254</b>	<b>8,848</b>	-	-	<b>+1,058</b>	
日本	118	98	329	41	80	295	-	-	+197	
中国	28	52	80	(42)	(13)	64	-	-	+12	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	85	64	81	79	58	59	-	-	(5)	
北米	11	69	32	69	57	72	-	-	+3	
<b>セグメント利益</b>	<b>242</b>	<b>283</b>	<b>521</b>	<b>148</b>	<b>183</b>	<b>490</b>	-	-	<b>+207</b>	
調整額	15	(12)	1	27	6	(8)	-	-	+4	
<b>営業利益</b>	<b>257</b>	<b>271</b>	<b>522</b>	<b>175</b>	<b>189</b>	<b>482</b>	-	-	<b>+211</b>	
日本	2.4%	2.0%	6.2%	0.8%	1.5%	5.3%	-	-	+3.3%	
中国	4.2%	6.1%	7.9%	(4.2%)	(1.6%)	6.8%	-	-	+0.7%	
東南／南アジア(タイ、インドネシア、インド)	5.1%	3.9%	4.7%	4.6%	3.5%	3.5%	-	-	(0.4%)	
北米	4.0%	22.5%	11.1%	13.5%	9.8%	11.4%	-	-	(11.1%)	
<b>セグメント利益率</b>	<b>3.2%</b>	<b>3.6%</b>	<b>6.2%</b>	<b>1.8%</b>	<b>2.2%</b>	<b>5.5%</b>	-	-	<b>+1.9%</b>	
調整額	0.2%	(0.2%)	0.0%	0.3%	0.1%	(0.1%)	-	-	+0.1%	
<b>営業利益率</b>	<b>3.4%</b>	<b>3.5%</b>	<b>6.3%</b>	<b>2.1%</b>	<b>2.3%</b>	<b>5.4%</b>	-	-	<b>+2.0%</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 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024	1Q 02/2025	2Q累計 02/2025	3Q累計 02/2025	4Q累計 02/2025		
特殊潤滑油	3,989	8,343	12,922	17,584	4,696	9,628	-	-	+1,285	
素材	998	1,940	2,993	3,909	1,076	2,114	-	-	+174	
ホットメルト接着剤	2,108	4,194	6,419	8,430	2,081	4,152	-	-	(42)	
エネルギーデバイス材料	30	54	124	200	52	105	-	-	+51	
その他	470	856	1,272	1,764	349	1,103	-	-	+247	
<b>売上高</b>	<b>7,596</b>	<b>15,386</b>	<b>23,731</b>	<b>31,886</b>	<b>8,254</b>	<b>17,102</b>	-	-	<b>+1,716</b>	
特殊潤滑油	+1.7%	+4.1%	+3.7%	+4.6%	+17.7%	+15.4%	-	-	-	
素材	+10.6%	+4.6%	+5.1%	+3.1%	+7.8%	+9.0%	-	-	-	
ホットメルト接着剤	+16.6%	+11.7%	+10.7%	+10.0%	(1.3%)	(1.0%)	-	-	-	
エネルギーデバイス材料	(31.9%)	(35.7%)	(3.3%)	(4.6%)	+71.4%	+94.6%	-	-	-	
その他	+26.4%	+5.3%	+2.6%	(5.1%)	(25.7%)	+28.9%	-	-	-	
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+7.7%</b>	<b>+5.9%</b>	<b>+5.6%</b>	<b>+5.1%</b>	<b>+8.7%</b>	<b>+11.2%</b>	-	-	-	
特殊潤滑油	52.5%	54.2%	54.5%	55.1%	56.9%	56.3%	-	-	-	
素材	13.1%	12.6%	12.6%	12.3%	13.0%	12.4%	-	-	-	
ホットメルト接着剤	27.8%	27.3%	27.0%	26.4%	25.2%	24.3%	-	-	-	
エネルギーデバイス材料	0.4%	0.4%	0.5%	0.6%	0.6%	0.6%	-	-	-	
その他	6.2%	5.6%	5.4%	5.5%	4.2%	6.4%	-	-	-	
<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	前年比 純増減
	1Q 02/2024	2Q 02/2024	3Q 02/2024	4Q 02/2024	1Q 02/2025	2Q 02/2025	3Q 02/2025	4Q 02/2025	
特殊潤滑油	3,989	4,354	4,579	4,662	4,696	4,932	-	-	+578
素材	998	942	1,053	916	1,076	1,038	-	-	+96
ホットメルト接着剤	2,108	2,086	2,225	2,011	2,081	2,071	-	-	(15)
エネルギーデバイス材料	30	24	70	76	52	53	-	-	+29
その他	470	386	416	492	349	754	-	-	+368
<b>売上高</b>	<b>7,596</b>	<b>7,790</b>	<b>8,345</b>	<b>8,155</b>	<b>8,254</b>	<b>8,848</b>	-	-	<b>+1,058</b>
特殊潤滑油	+1.7%	+6.3%	+3.0%	+7.3%	+17.7%	+13.3%	-	-	-
素材	+10.6%	(1.2%)	+5.9%	(3.0%)	+7.8%	+10.2%	-	-	-
ホットメルト接着剤	+16.6%	+7.2%	+8.7%	+7.9%	(1.3%)	(0.7%)	-	-	-
エネルギーデバイス材料	(31.9%)	(38.5%)	+59.1%	(6.2%)	+71.4%	+120.8%	-	-	-
その他	+26.4%	(12.3%)	(2.6%)	(20.6%)	(25.7%)	+95.3%	-	-	-
<b>売上高(前年比)</b>	<b>+7.7%</b>	<b>+4.2%</b>	<b>+4.9%</b>	<b>+3.8%</b>	<b>+8.7%</b>	<b>+13.6%</b>	-	-	-
特殊潤滑油	52.5%	55.9%	54.9%	57.2%	56.9%	55.7%	-	-	-
素材	13.1%	12.1%	12.6%	11.2%	13.0%	11.7%	-	-	-
ホットメルト接着剤	27.8%	26.8%	26.7%	24.7%	25.2%	23.4%	-	-	-
エネルギーデバイス材料	0.4%	0.3%	0.8%	0.9%	0.6%	0.6%	-	-	-
その他	6.2%	5.0%	5.0%	6.0%	4.2%	8.5%	-	-	-
<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 02/2024	2Q 02/2024	3Q 02/2024	4Q 02/2024	1Q 02/2025	2Q 02/2025	3Q 02/2025	4Q 02/2025		
現金及び預金	3,935	3,756	5,952	5,636	4,993	5,064	-	-	+1,308	
受取手形及び売掛金	7,462	7,453	8,016	7,942	8,237	8,855	-	-	+1,402	
たな卸資産	6,451	6,378	6,505	6,687	7,035	6,955	-	-	+577	
その他	564	566	1,399	724	730	468	-	-	(98)	
<b>流動資産</b>	<b>18,412</b>	<b>18,153</b>	<b>21,872</b>	<b>20,989</b>	<b>20,995</b>	<b>21,342</b>	-	-	<b>+3,189</b>	
有形固定資産	8,666	9,114	9,540	10,140	10,280	10,453	-	-	+1,339	
無形固定資産	749	744	735	1,228	1,338	1,388	-	-	+644	
投資その他の資産合計	4,068	4,166	4,370	4,695	4,754	4,931	-	-	+765	
<b>固定資産</b>	<b>13,483</b>	<b>14,024</b>	<b>14,645</b>	<b>16,063</b>	<b>16,372</b>	<b>16,772</b>	-	-	<b>+2,748</b>	
<b>繰延資産</b>	<b>18</b>	<b>32</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	<b>(32)</b>	
<b>資産合計</b>	<b>31,913</b>	<b>32,208</b>	<b>36,559</b>	<b>37,053</b>	<b>37,367</b>	<b>38,114</b>	-	-	<b>+5,906</b>	
支払手形及び買掛金	4,828	4,467	4,581	4,908	4,897	5,114	-	-	+647	
短期借入金	2,145	2,096	2,806	3,040	2,892	2,898	-	-	+802	
その他	1,787	1,629	2,176	1,912	2,257	1,953	-	-	+324	
<b>流動負債</b>	<b>8,760</b>	<b>8,192</b>	<b>9,563</b>	<b>9,860</b>	<b>10,046</b>	<b>9,965</b>	-	-	<b>+1,773</b>	
長期借入金	942	887	2,994	3,065	2,762	2,451	-	-	+1,564	
その他	667	748	814	1,006	970	1,048	-	-	+300	
<b>固定負債</b>	<b>1,609</b>	<b>1,635</b>	<b>3,808</b>	<b>4,071</b>	<b>3,732</b>	<b>3,499</b>	-	-	<b>+1,864</b>	
<b>負債合計</b>	<b>10,369</b>	<b>9,827</b>	<b>13,371</b>	<b>13,931</b>	<b>13,778</b>	<b>13,463</b>	-	-	<b>+3,636</b>	
<b>株主資本</b>	<b>17,327</b>	<b>17,678</b>	<b>18,254</b>	<b>18,202</b>	<b>18,121</b>	<b>18,460</b>	-	-	<b>+782</b>	
その他合計	4,217	4,703	4,934	4,920	5,467	6,190	-	-	+1,487	
<b>純資産</b>	<b>21,544</b>	<b>22,381</b>	<b>23,188</b>	<b>23,122</b>	<b>23,588</b>	<b>24,650</b>	-	-	<b>+2,269</b>	
<b>負債純資産合計</b>	<b>31,913</b>	<b>32,208</b>	<b>36,559</b>	<b>37,053</b>	<b>37,367</b>	<b>38,114</b>	-	-	<b>+5,906</b>	
自己資本	18,743	19,418	20,143	20,126	20,499	21,432	-	-	+2,014	
有利子負債	3,087	2,983	5,800	6,105	5,654	5,349	-	-	+2,366	
ネットデット	(848)	(773)	(152)	469	661	285	-	-	+1,058	
自己資本比率	58.7%	60.3%	55.1%	54.3%	54.9%	56.2%	-	-	-	
ネットデットエクイティ比率	(4.5%)	(4.0%)	(0.8%)	2.3%	3.2%	1.3%	-	-	-	
ROE(12ヵ月)	2.8%	3.5%	6.3%	6.6%	6.7%	6.3%	-	-	-	
ROA(12ヵ月)	3.1%	3.6%	4.7%	5.3%	5.4%	5.3%	-	-	-	
在庫回転日数	106	102	100	105	108	101	-	-	-	
当座比率	130%	137%	146%	138%	132%	140%	-	-	-	
流動比率	210%	222%	229%	213%	209%	214%	-	-	-	

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 02/2024	2Q累計 02/2024	3Q累計 02/2024	4Q累計 02/2024	1Q 02/2025	2Q累計 02/2025	3Q累計 02/2025	4Q累計 02/2025	
営業活動によるキャッシュフロー	-	1,004	-	2,934	-	1,074	-	-	+70
投資活動によるキャッシュフロー	-	(1,305)	-	(4,250)	-	(295)	-	-	+1,010
<b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b>	<b>-</b>	<b>(301)</b>	<b>-</b>	<b>(1,316)</b>	<b>-</b>	<b>779</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>+1,080</b>
財務活動によるキャッシュフロー	-	(115)	-	2,819	-	(1,216)	-	-	(1,101)

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

---