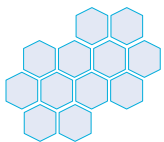


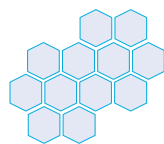
2017年2月期 決算説明会

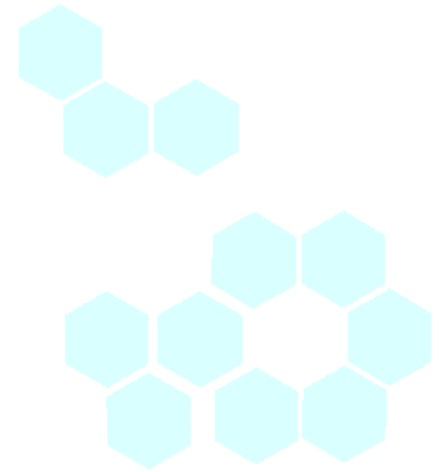
2017年4月25日

代表取締役社長 河田 淳



1.	会社概要	… P.3
2.	当社の特長	… P.7
3.	2017年2月期 決算概要	… P.13
4.	2018年2月期 業績見通し	… P.24
5.	参考資料	… P.29





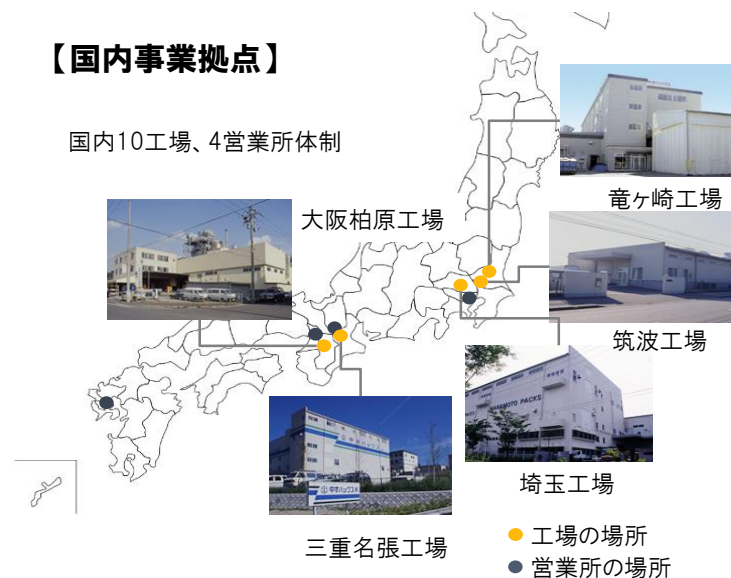
会社概要

■ グラビア印刷技術を核に成長していく

商号	中本パックス株式会社
市場・コード	東証2部・7811
所在地	大阪市天王寺区空堀町2番8号
代表者	中本 高志（代表取締役会長） 河田 淳（代表取締役社長）
設立	1950年 〈創業1941年〉
資本金	1,057百万円（2017年2月末）
事業内容	印刷加工（グラビア印刷）、ラミネート加工（ドライラミネート及びサーマルラミネート）、コーティング加工及び成型加工による製品販売
従業員数	857名（連結）（2017年2月末）
グループ会社	連結子会社11社（国内7、国外4） 持分法適用関連会社1社

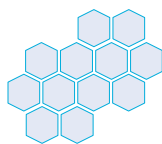
【国内事業拠点】

国内10工場、4営業所体制

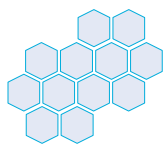
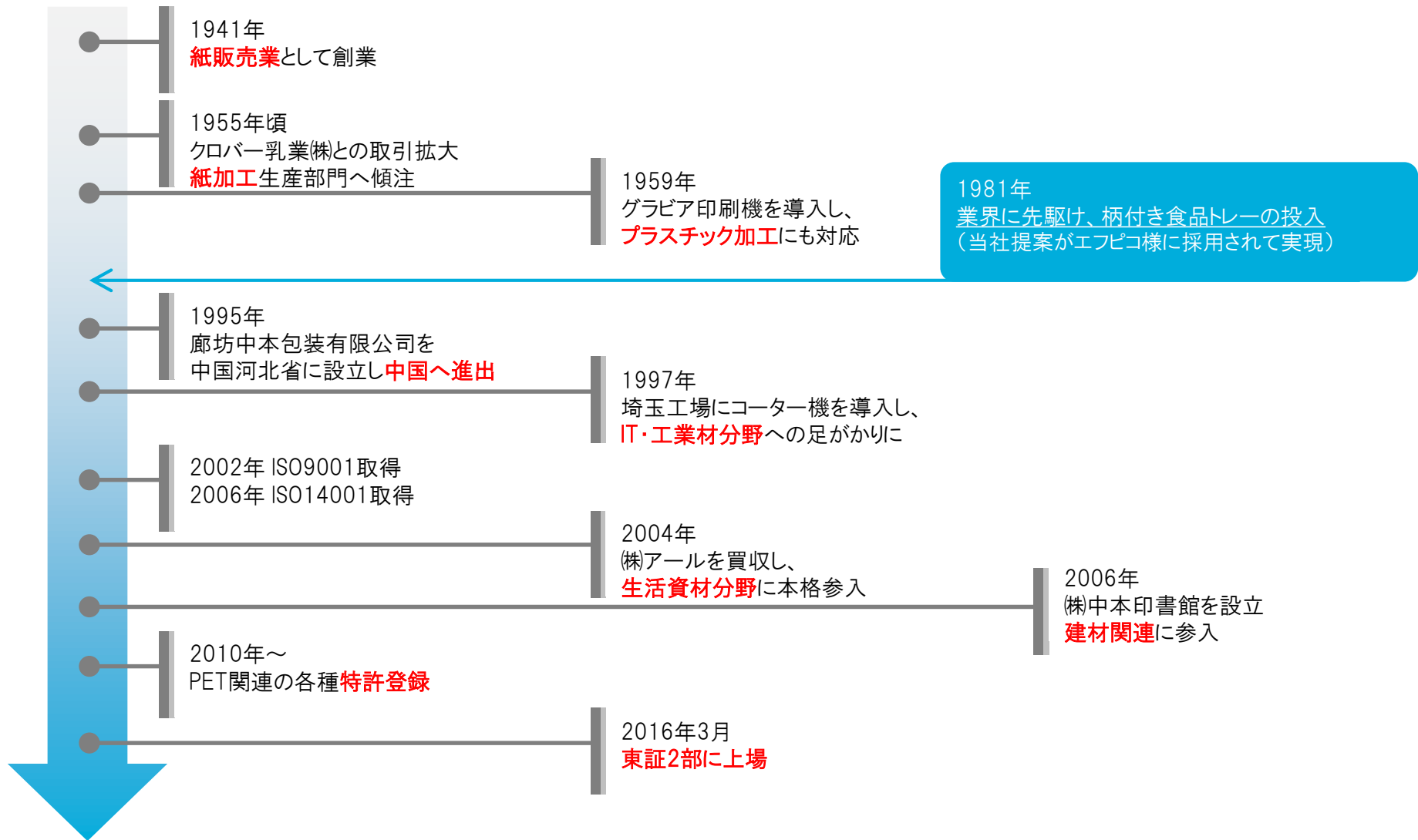


【グローバル事業拠点】

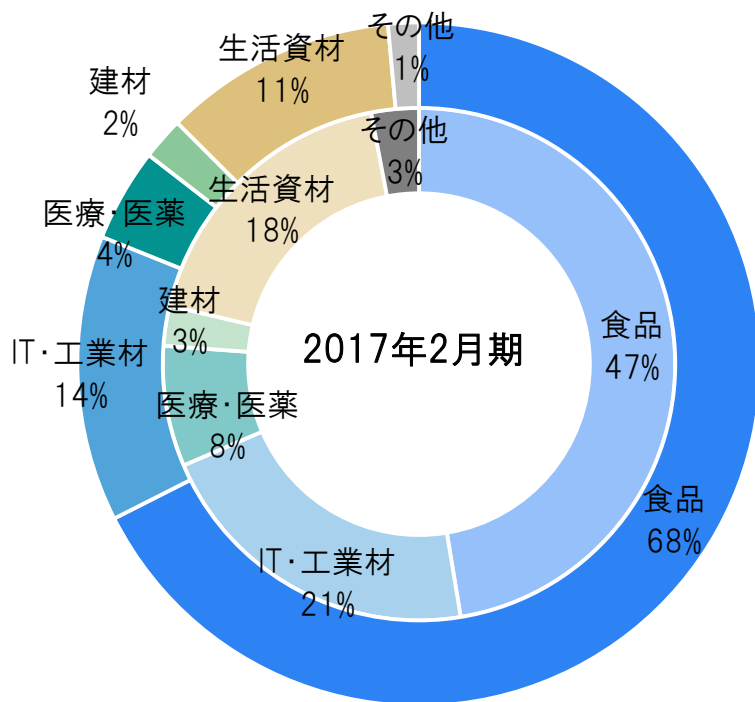
海外3工場、1営業所体制



主な沿革

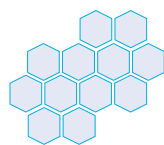


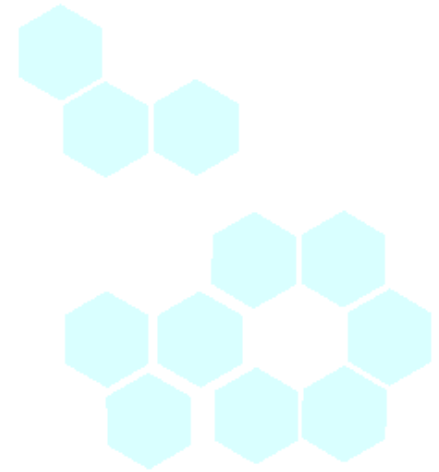
■ 全天候型グローバル企業を目指し、グラビア印刷技術等のコア技術をベースに用途の拡大を図る



外側のグラフ: 売上高比率
内側のグラフ: 売上総利益比率

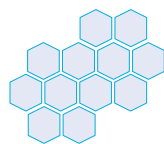
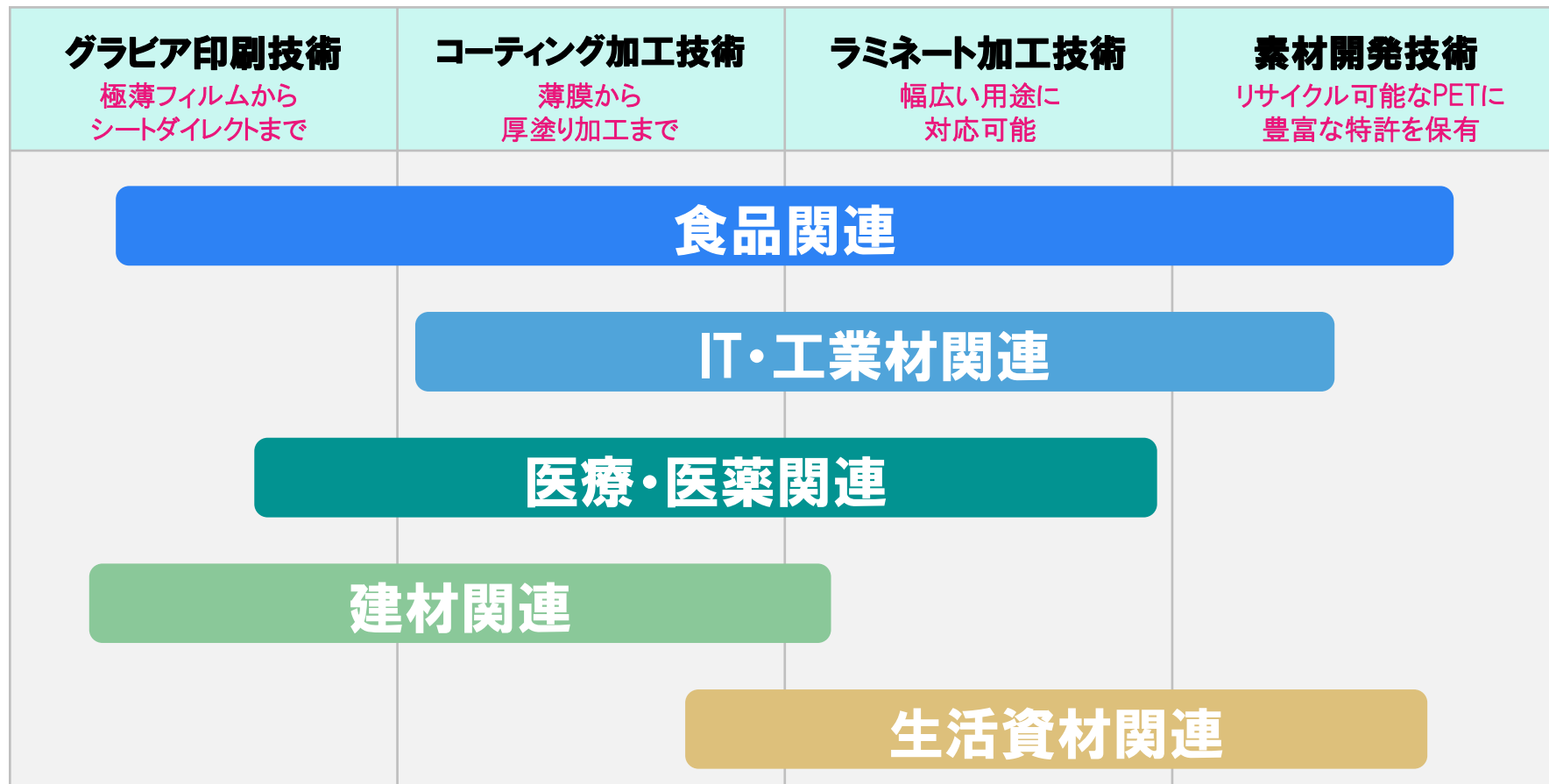
分類	主な内容	例
食品	各種食品の包装資材(フィルム・容器等)の印刷・加工など	
IT・工業材	スマホ向けの遮光フィルム、自動車内装材の製造・販売、リチウムイオン二次電池のコーティング受託加工など	
医療・医薬	一般医薬品、医療用医薬品に使用される外袋・フィルムの印刷・加工など	
建材	住宅内装壁紙印刷品や家具用化粧板紙印刷品の製造・販売など	
生活資材	布団用、衣類用の圧縮袋、DIY商品、毛染め商品の製造・販売など	
その他	リサイクルペレットやグラビア印刷機・ドライラミネーター機等の製造・販売など	



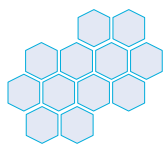
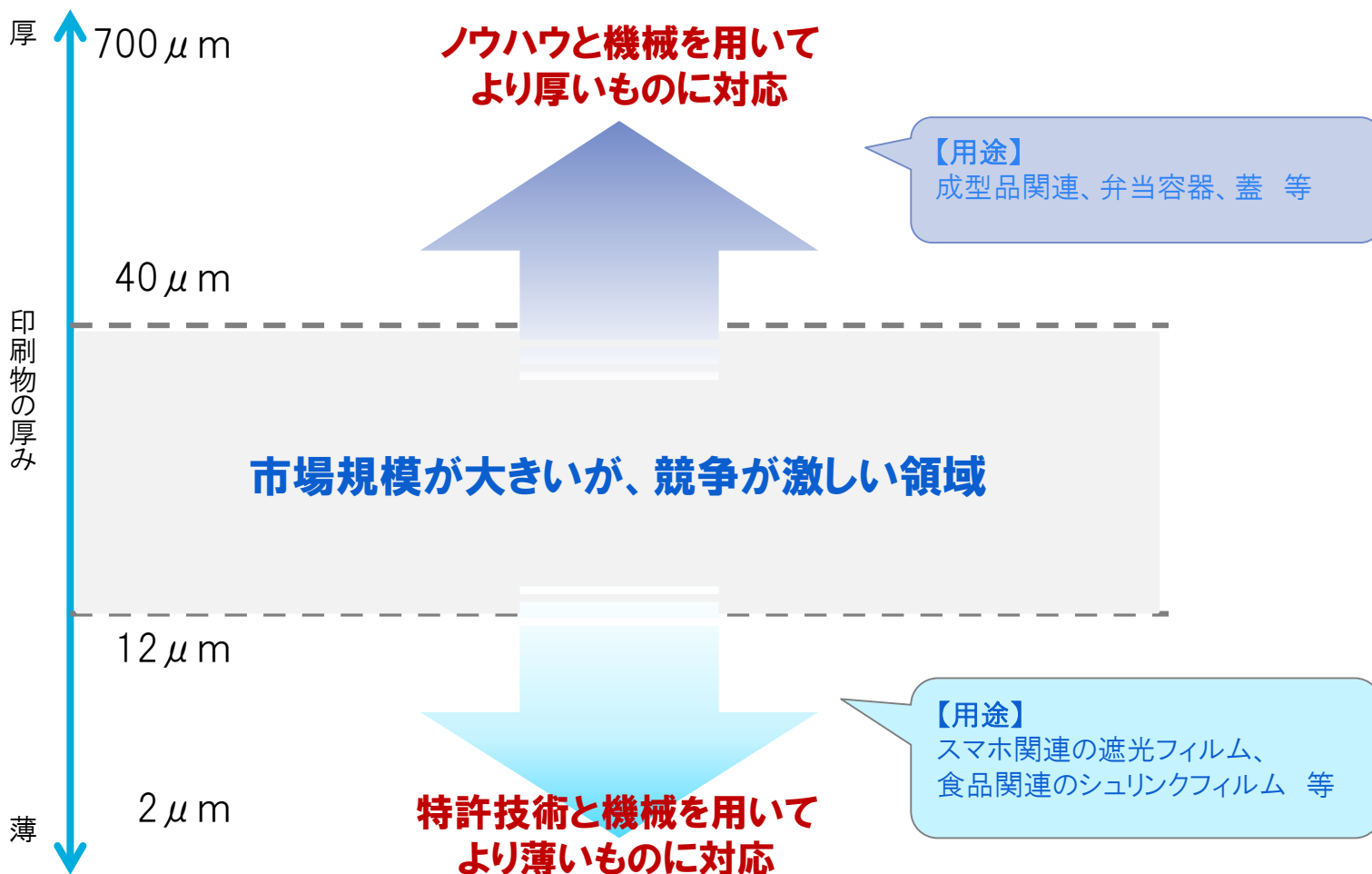


当社の特長

■ 4つのコア技術が多様な用途への展開を可能としている



■ 技術を磨き、競争が比較的少ない厚さ領域での展開を強化



コーティング加工技術

■ 徹底したクリーン環境で、高品質の特殊コーティング加工を実現

当社業務工程 (イメージ)



クリーン度: クラス10,000

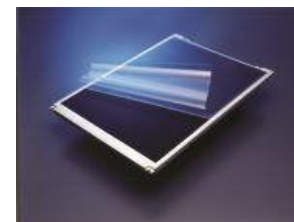
徹底したクリーン環境を実現した
製造ラインにて一貫生産

電子部材・メディカル・光学用部材等
各種高品位ニーズに対応

食の安全への意識の高まりにより
食品包装材印刷にも展開



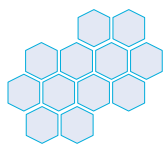
NSセパ



▲NSセパ/粘着加工

事業分野	主な用途
IT・工業材関連	<ul style="list-style-type: none"> シリコン塗布によるセパレーターフィルムがスマートフォン・液晶ディスプレイ等の生産に用いられている
医療・医薬関連	<ul style="list-style-type: none"> シリコン塗布によるセパレーターフィルムが湿布剤に使用されている

高いクリーン環境を標準化し
更なる用途拡大を目指す



- 特許技術を用いたサーマルラミネート装置により、環境負荷を低減（減量化・無臭化）

サーマルラミネートによる加工

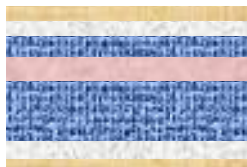


▲ヘッドライニング



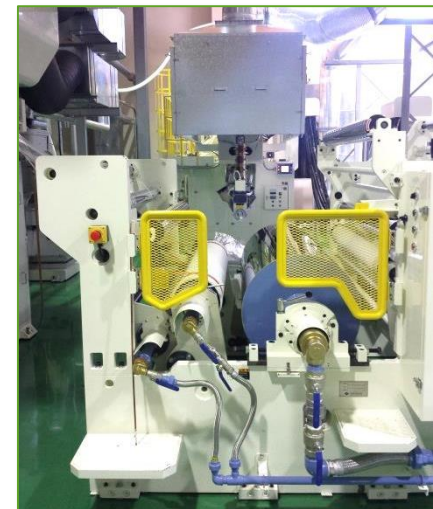
▲ダッシュサイレンサー

ヘッドライニング
(接着性特殊三層フィルム)



不織布
接着フィルム
ガラス繊維
発砲ウレタン
ガラス繊維
接着フィルム
表皮素材

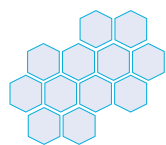
押しラミネート



◀ 押しラミネーター機

■押しラミネーター機の概要(竜ヶ崎第二工場)

用途	自社開発品(HS-PET)製造専用機
生産能力	300トン/月
売上高目標	12億円/年
販売戦略	・コンビニテイクアウト用総菜袋 ・電子レンジ対応容器 等



■ エコ、省資源化が求められる食品包装材のマーケットに対応すべく、リサイクル可能なPET素材の特許技術を用いた高機能製品を投入

特許技術を用いて高機能化に対応

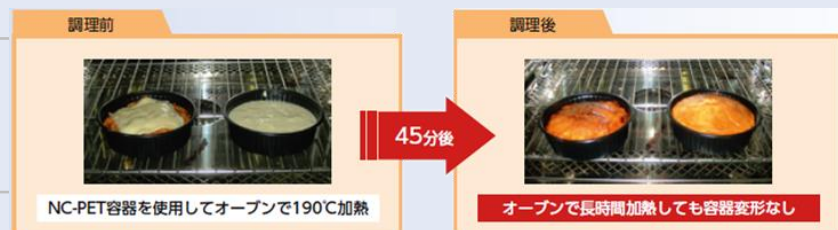
NAK-A-PET

- 特徴
- ① 薄肉化により省資源化
 - ② 電子レンジ使用でも変形を起こさない(70~125℃)
 - ③ リサイクル可能な素材、環境及び食品衛生等に配慮した設計
- 用途
- 主に耐熱容器の蓋材や農産物、菓子のトレー



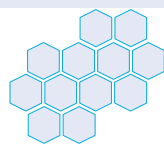
NC-PET

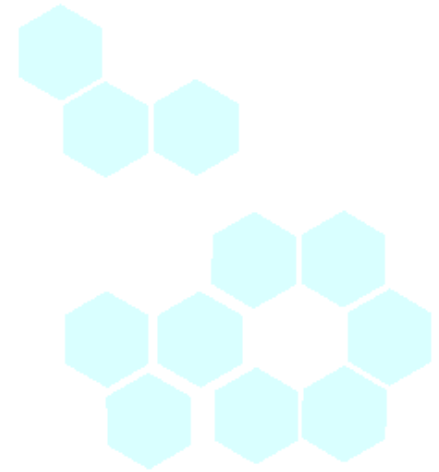
- 特徴
- ① 高温での調理が可能、耐寒強度も強く、高剛性、軽量化も可
 - ② 特に耐熱性に優れていることから(当社テストでは190℃)、風味の向上、食品衛生上の安全性を確保へ
- 用途
- 主にグラタン等の焼成メニューや機内食などの容器



HS-PET

- 特徴
- ① ヒートシール性が良好(約120℃)
 - ② 保香性:コーヒー等香りの強いものをバリア
 - ③ 耐熱性:電子レンジ対応
- 用途
- 主に揚げ物惣菜のテイクアウト用袋





2017年2月期 決算概要

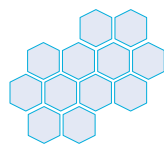
損益の状況 1/2

(連結)

(単位:百万円、下段は構成比)

	2016.2期 実績	2017.2期					
		実績	前期比		計画 (7/15公表)	計画比	
			差額	比率		差額	比率
売上高	30,413 (100.0%)	31,482 (100.0%)	+1,068	+3.5%	30,700 (100.0%)	+781	+2.5%
食品関連	20,461 (67.3%)	21,262 (67.5%)	+801	+3.9%	20,593 (67.1%)	+668	+3.2%
IT・工業材関連	4,206 (13.8%)	4,262 (13.5%)	+56	+1.3%	4,187 (13.6%)	+75	+1.8%
医療・医薬関連	1,143 (3.8%)	1,386 (4.4%)	+243	+21.3%	1,338 (4.4%)	+47	+3.6%
建材関連	658 (2.2%)	632 (2.0%)	▲26	▲4.0%	631 (2.1%)	+1	+0.2%
生活資材関連	3,530 (11.6%)	3,481 (11.1%)	▲49	▲1.4%	3,527 (11.5%)	▲46	▲1.3%
その他	412 (1.4%)	456 (1.5%)	+44	+10.8%	422 (1.4%)	+34	+8.1%

(注)換算レート 2017.2期 16.78円/元(前期比▲1.78円)



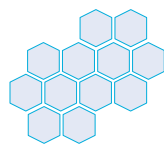
損益の状況 2/2

(連結)

(単位:百万円、下段は構成比)

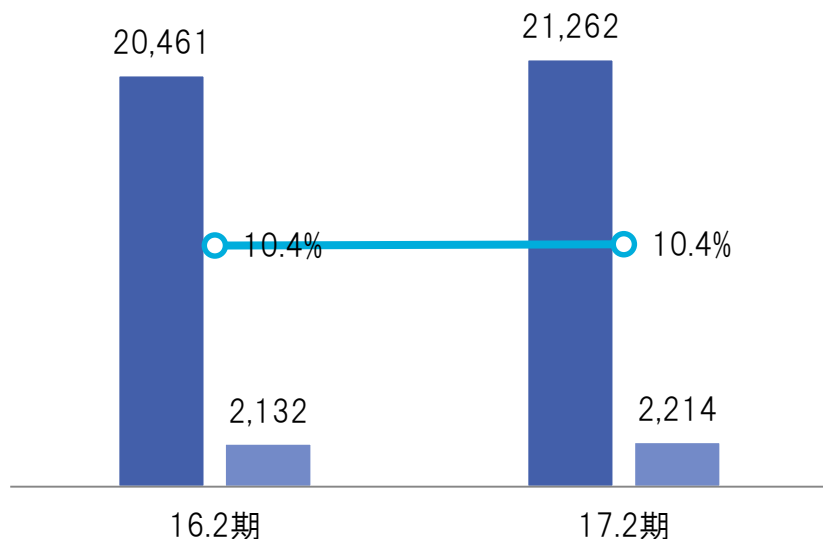
	2016.2期 実績	2017.2期					
		実績	前期比		計画 (7/15公表)	計画比	
			差額	比率		差額	比率
売上総利益	4,327 (14.2%)	4,671 (14.8%)	+343	+7.9%	4,639 (15.1%)	+31	+0.7%
販管費	3,227 (10.6%)	3,360 (10.7%)	+133	+4.1%	3,339 (10.9%)	+21	+0.6%
営業利益	1,100 (3.6%)	1,311 (4.2%)	+210	+19.1%	1,300 (4.2%)	+10	+0.8%
経常利益	1,167 (3.8%)	1,368 (4.3%)	+200	+17.2%	1,250 (4.1%)	+118	+9.4%
親会社株主に帰属する 当期純利益	691 (2.3%)	821 (2.6%)	+130	+18.8%	750 (2.4%)	+71	+9.5%
研究開発費	62 (0.2%)	72 (0.2%)	+10	+16.8%	83 (0.3%)	▲11	▲13.2%
設備投資額*	1,612 (5.3%)	1,385 (4.4%)	▲227	▲14.1%	1,048 (3.4%)	+337	+32.2%
減価償却費	842 (2.8%)	884 (2.8%)	+42	+5.0%	891 (2.9%)	▲7	▲0.8%

*:設備投資額には建設仮勘定は含まない



食品関連

■ 売上高 ■ 売上総利益 ● 売上総利益率



17.2期新規採用 製品例



NC-PET



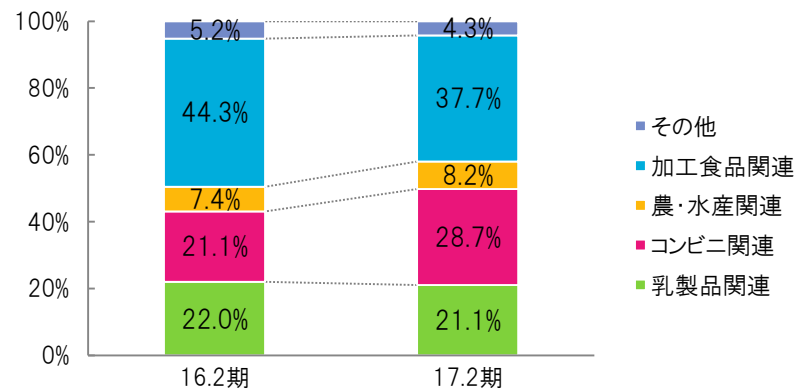
NAK-A-PET



■ 主要製品別販売状況

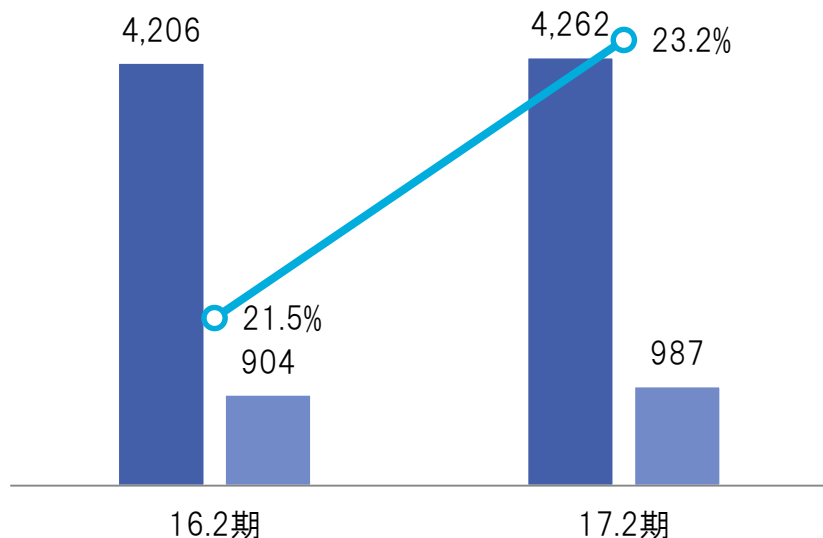
乳製品関連	<ul style="list-style-type: none"> トランス脂肪酸の影響でマーガリンは減少 ヨーグルト、バターは増加
コンビニ関連	<ul style="list-style-type: none"> 新規アイテム(レンジ用容器等)の受注で増加 暖冬の影響でおでん容器等は減少
農・水産関連	<ul style="list-style-type: none"> 震災の影響が緩和され牡蠣、もずく等が増加 キウイ等のフードパックは昨年並
加工食品関連	<ul style="list-style-type: none"> 佃煮、洋菓子、飲料が減少 即席麺、ハム、ソーセージ関係はNAK-A-PETの新規採用で増加

■ 主要製品別販売構成比(連結)



IT・工業材関連

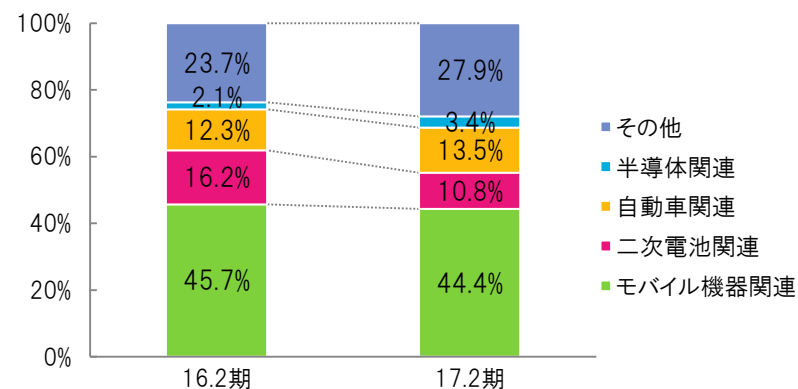
■ 売上高 ■ 売上総利益 ○ 売上総利益率



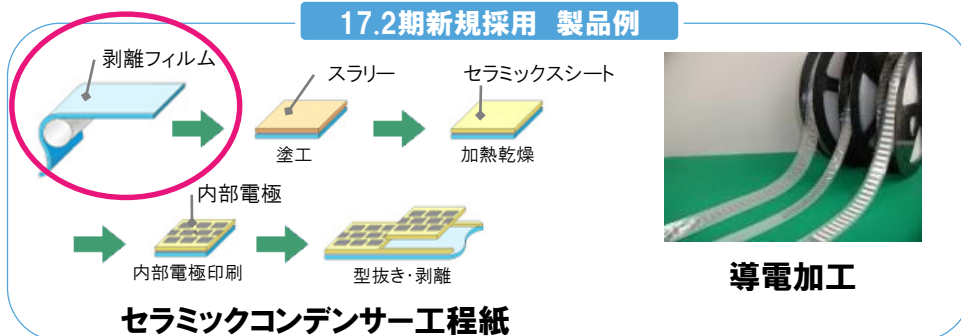
■ 主要製品別販売状況

モバイル機器関連	<ul style="list-style-type: none"> 製造工程に使用されるNSセパの受注は増加 有機EL化により遮光フィルムが減少
二次電池関連 (リチウムイオン電池)	<ul style="list-style-type: none"> 上半期は北米向け自動車用リチウム電池関連の委託加工の受注が増加 下半期は自動車用、モバイル用の受注が減少
自動車関連	<ul style="list-style-type: none"> 北米向けの自動車内装材の受注が増加 中国メーカーの新規受注が増加
半導体関連	<ul style="list-style-type: none"> セラミックコンデンサー関連の新規受注増加
その他	<ul style="list-style-type: none"> 導電加工、電線被覆フィルムの新規受注が増加

■ 主要製品別販売構成比(連結)

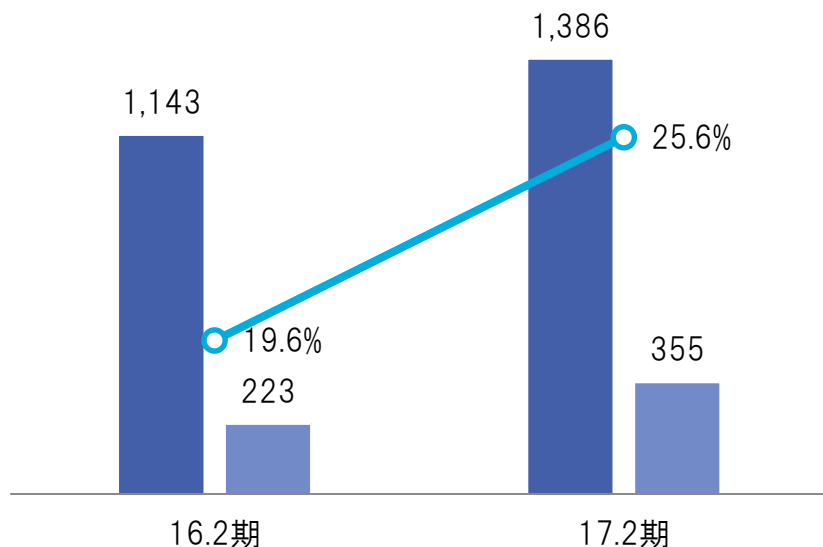


17.2期新規採用 製品例



医療・医薬関連

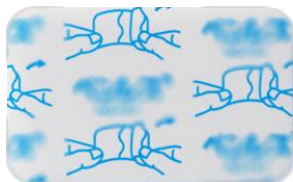
■ 売上高 ■ 売上総利益 ● 売上総利益率



17.2期新規採用 製品例



絆創膏

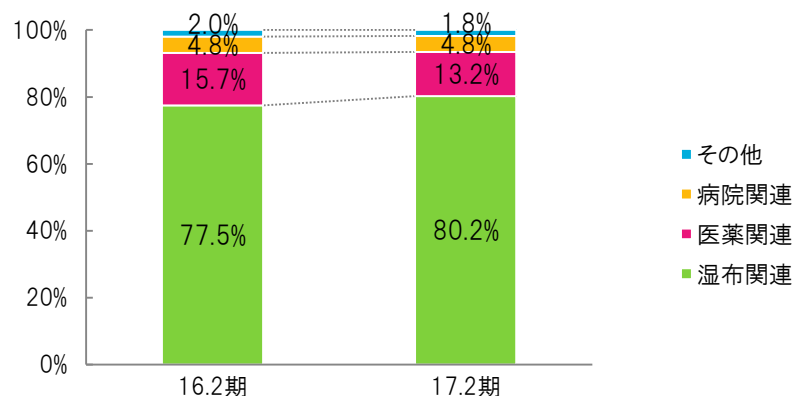


麻酔テープ

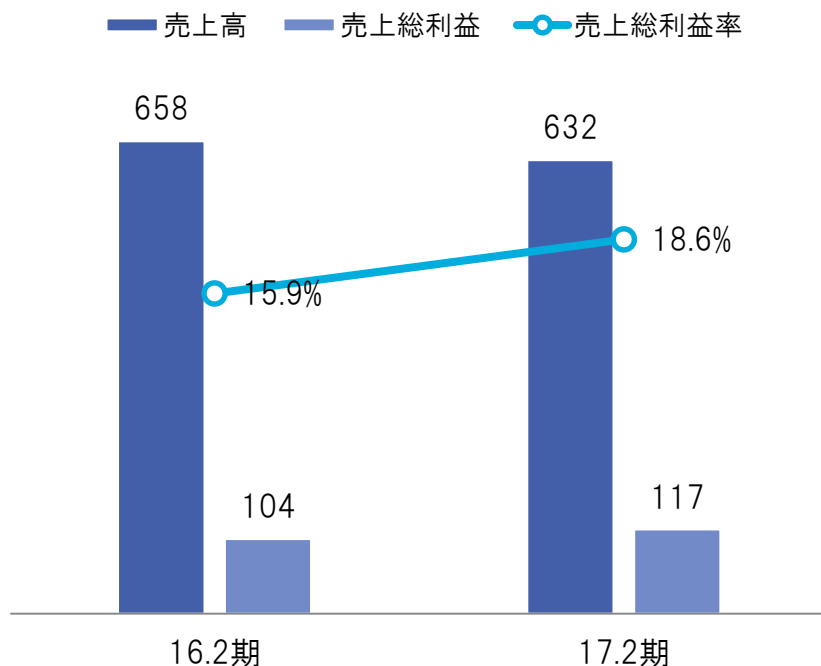
■ 主要製品別販売状況

湿布関連	<ul style="list-style-type: none"> 湿布用離型フィルム(NSセパ)の既存案件の回復及び新規案件獲得により増加
医薬関連	<ul style="list-style-type: none"> 一般市販薬フィルム印刷は昨年並 麻酔薬用離形フィルムの採用決定
病院関連	<ul style="list-style-type: none"> 輸液バック用包材の受注が増加

■ 主要製品別販売構成比(連結)



建材関連



17.2期新規採用 製品例



キッチン



クローゼット

■ 主要製品別販売状況

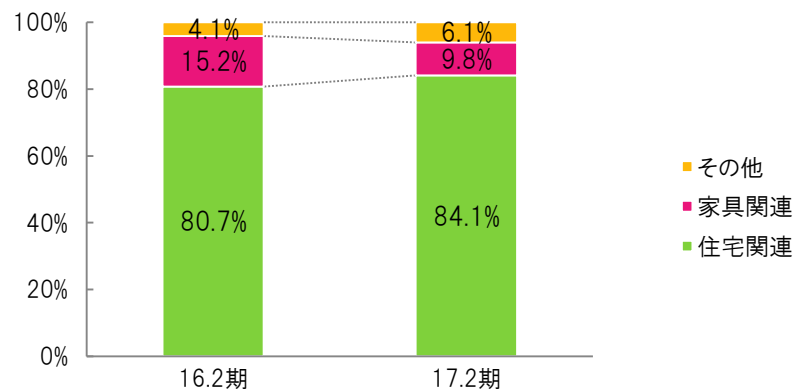
住宅関連	<ul style="list-style-type: none"> Nコート使用のキッチン家具、クローゼット関連の受注が増加 ふすま、障子関係は昨年並
家具関連	<ul style="list-style-type: none"> 安価な海外家具向けは円高進行により減少
その他	<ul style="list-style-type: none"> DIY商品、リフォーム関係が増加

■ Nコート

Nコートはポリプロピレン系の合成紙であり、水に強い性質を生かし、主に自動販売機用のラベル、床材に使用されている。

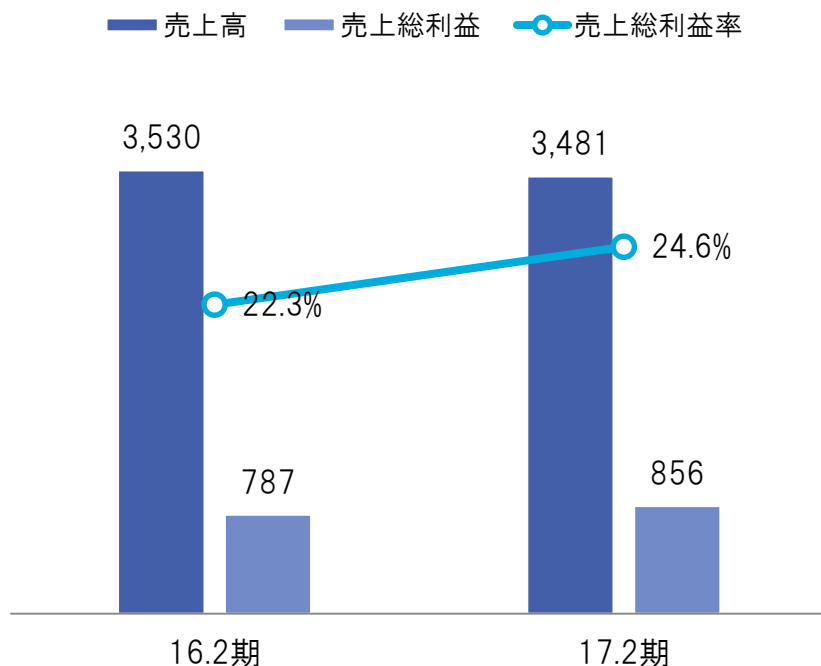


■ 主要製品別販売構成比(連結)



用途別状況 生活資材関連

生活資材関連



17.2期新規採用 製品例



防虫圧縮袋

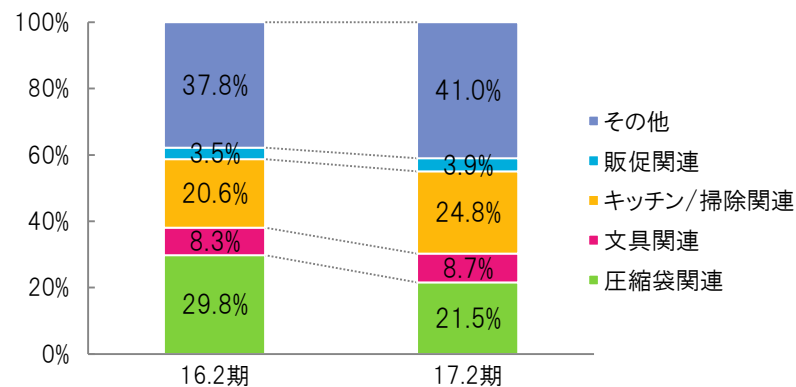


DIY商品
(モザイクタイル)

■ 主要製品別販売状況

圧縮袋関連	<ul style="list-style-type: none"> 震災復興で使用の「エコプレスバック」が終了したため大きく減少
文具関連	<ul style="list-style-type: none"> 定番商品は昨年並
キッチン/掃除関連	<ul style="list-style-type: none"> ネット販売は好調に推移したが、カタログ通販が減少
販促関係	<ul style="list-style-type: none"> ラベル(Nコート)は昨年並
その他	<ul style="list-style-type: none"> DIY商品、毛染め商品等が増加

■ 主要製品別販売構成比(連結)



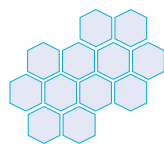
資産・負債の状況

(連結)

(単位:百万円、下段は構成比)

	2016.2末	2017.2末		
			前期末比差額	主な増減要因
流動資産	12,086 (51.4%)	13,984 (55.1%)	+1,898	現金及び預金 +1,181 受取手形及び売掛金 +305
固定資産	11,411 (48.6%)	11,414 (44.9%)	+3	建物及び構築物(純額) +211 建設仮勘定 ▲288
資産合計	23,497 (100.0%)	25,398 (100.0%)	+1,901	
流動負債	10,966 (46.7%)	11,597 (45.7%)	+631	電子記録債務 +538
固定負債	3,032 (12.9%)	2,958 (11.6%)	▲74	
負債合計	13,999 (59.6%)	14,555 (57.3%)	+556	
純資産合計	9,498 (40.4%)	10,843 (42.7%)	+1,344	資本金 +488、資本剰余金 +488 利益剰余金 +427
負債・純資産合計	23,497 (100.0%)	25,398 (100.0%)	+1,901	
ネット有利子負債	4,119 (17.5%)	2,850 (11.2%)	▲1,268	現金及び預金 +1,181

ネット有利子負債=(有利子負債-現金及び預金)

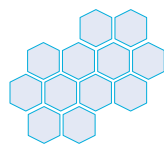


キャッシュ・フローの状況

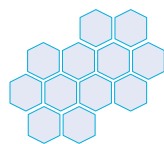
(連結)

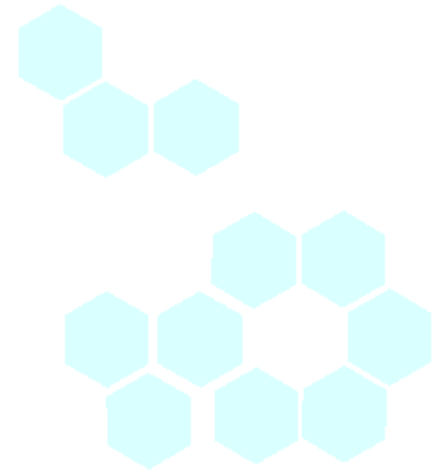
(単位:百万円)

	2016.2期 実績	実績	2017.2期
			概要
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,267	1,665	税金等調整前当期純利益 1,327 減価償却費 884 運転資本の増減額 ▲301
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲1,454	▲924	有形固定資産の取得による支出 ▲957
フリー・キャッシュフロー	▲187	740	
財務活動によるキャッシュ・フロー	74	506	株式の発行による収入 976 配当金の支払額 ▲394
現金および現金同等物の換算差額	▲29	▲65	
現金および現金同等物の増減額	▲141	1,181	
現金および現金同等物の期首残高	2,729	2,587	
現金および現金同等物の期末残高	2,587	3,769	



2016年03月	東証2部へ上場
2016年04月	配当方針の変更（中間配当の実施）
2016年11月	株式の立会外分売の実施 （分売株式数170,600株、分売値段2,456円、買付申込数量の限度200株）
2017年01月	株主優待制度の導入 （100株以上の株主（2月末）に対してQUOカード1,000円分贈呈）
2017年03月	代表取締役の異動（社長交代）





2018年2月期 業績見通し

事業環境見通し

当社重点施策

食品関連

- コンビニ関係の需要は引き続き強い
- 電子レンジ調理食品は伸長
- 消費期限の延長

- 開発製品の拡販
(NAK-A-PET、NC-PET、HS-PET
NTS II 等)

IT・工業材関連

- 自動車関係は堅調に推移
- 携帯情報端末の需要は一巡
- 半導体関係はやや不安定

- 既存内装材以外の内装部材開発
- 国内外の新規顧客獲得
- 海外拠点の設立検討

医療・医薬関連

- 2018年より薬価改定が毎年となる
- 海外需要が増加傾向

- 重点得意先の営業強化
- 海外新規医薬包材の受注強化

建材関連

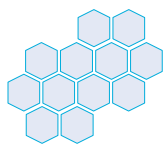
- 2020年東京五輪への需要増加
(選手村・来日外国人向けホテル等)
- リフォーム関連堅調

- Nコート of 拡販
- 重点得意先の営業強化

生活資材関連

- 東日本大震災の除染終了
- DIY文化の着実な浸透

- 直貿商流の営業強化
- Eコマースなどの販路拡大
- 新商品の企画、提案の充実



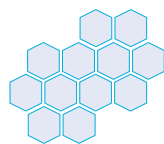
当期の業績見通し 1/2

- 増収増益を見込む
- 想定為替レート 16円/元

(連結)

(単位:百万円、下段は構成比)

	2017.2期 実績	計画	2018.2期	
			前期比	
			差額	比率
売上高	31,482 (100.0%)	33,000 (100.0%)	+1,517	+4.8%
食品関連	21,262 (67.5%)	22,999 (69.7%)	+1,736	+8.2%
IT・工業材関連	4,262 (13.5%)	3,672 (11.1%)	▲590	▲13.9%
医療・医薬関連	1,386 (4.4%)	1,398 (4.2%)	+11	+0.8%
建材関連	632 (2.0%)	750 (2.3%)	+117	+18.6%
生活資材関連	3,481 (11.1%)	3,665 (11.1%)	+183	+5.3%
その他	456 (1.5%)	514 (1.6%)	+57	+12.5%

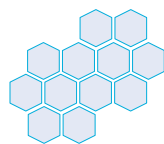


当期の業績見通し 2/2

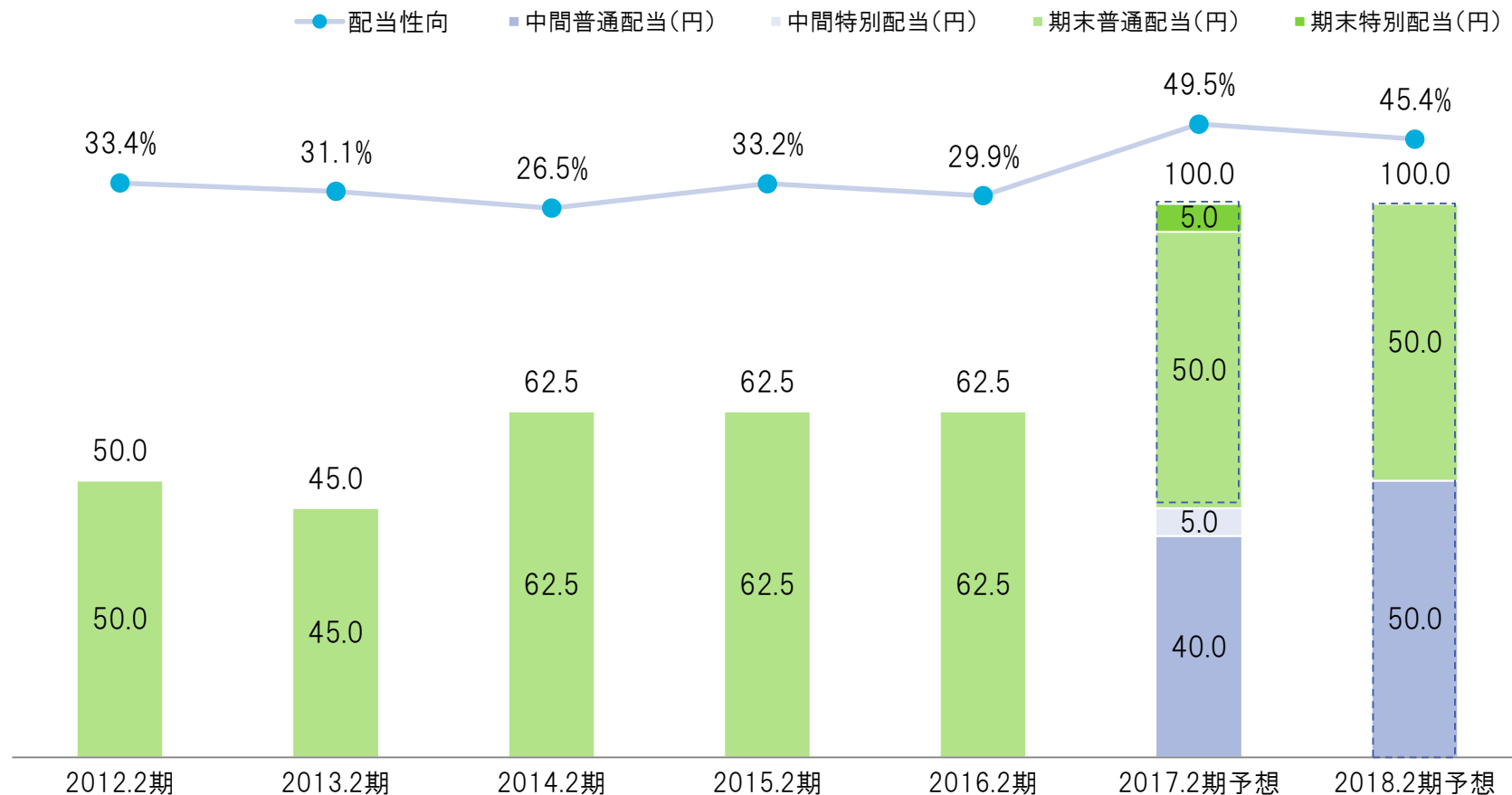
(連結)

(単位:百万円、下段は構成比)

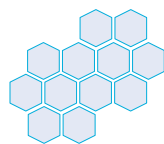
	2017.2期 実績	計画	2018.2期	
			前期比	
			差額	比率
売上総利益	4,671 (14.8%)	5,000 (15.2%)	+328	+7.0%
販管費	3,360 (10.7%)	3,600 (10.9%)	+239	+7.1%
営業利益	1,311 (4.2%)	1,400 (4.2%)	+88	+6.8%
経常利益	1,368 (4.3%)	1,450 (4.4%)	+81	+6.0%
親会社株主に帰属する 当期純利益	821 (2.6%)	900 (2.7%)	+78	+9.5%
研究開発費	72 (0.2%)	77 (0.2%)	+4	+6.9%
設備投資額	1,385 (4.4%)	934 (2.8%)	▲450	▲32.5%
減価償却費	884 (2.8%)	940 (2.8%)	+55	+6.3%

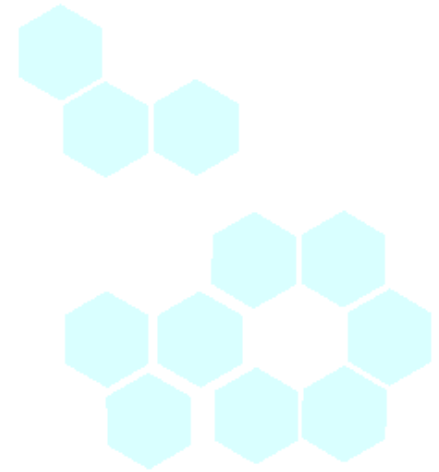


- 必要な内部留保を確保しつつ、安定配当を実施していく
- 2018.2期は1株当たり100円の配当を予定(中間50円、期末50円)



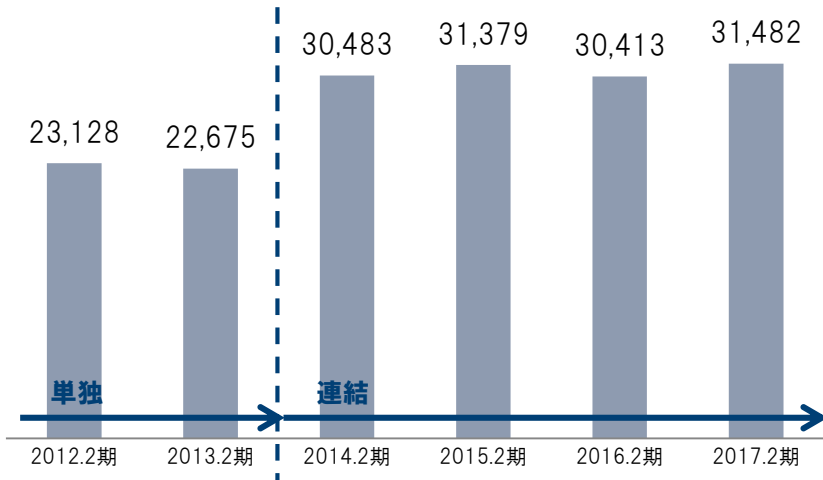
(注)2015年6月に1対200の株式分割を実施。1株当たり配当金は遡及修正値



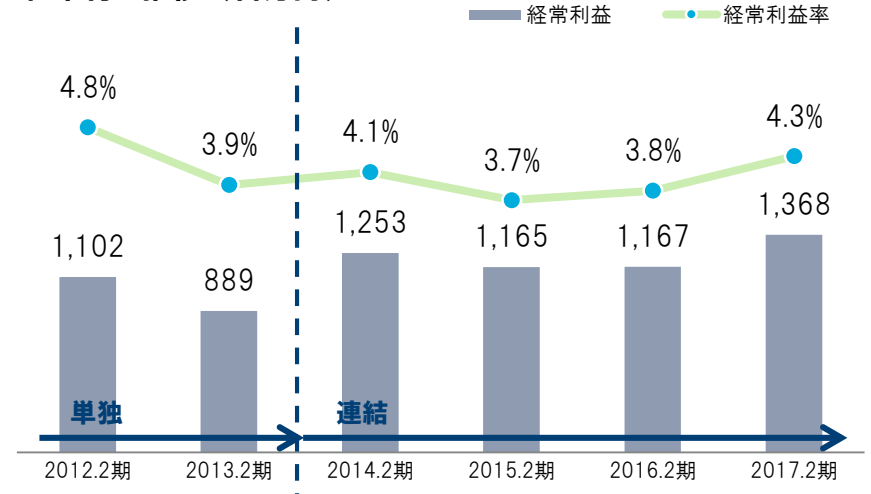


参考資料

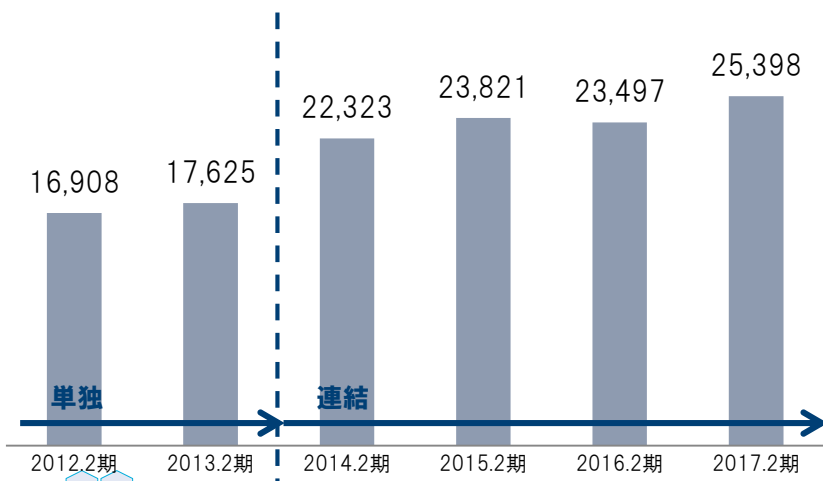
売上高推移（百万円）



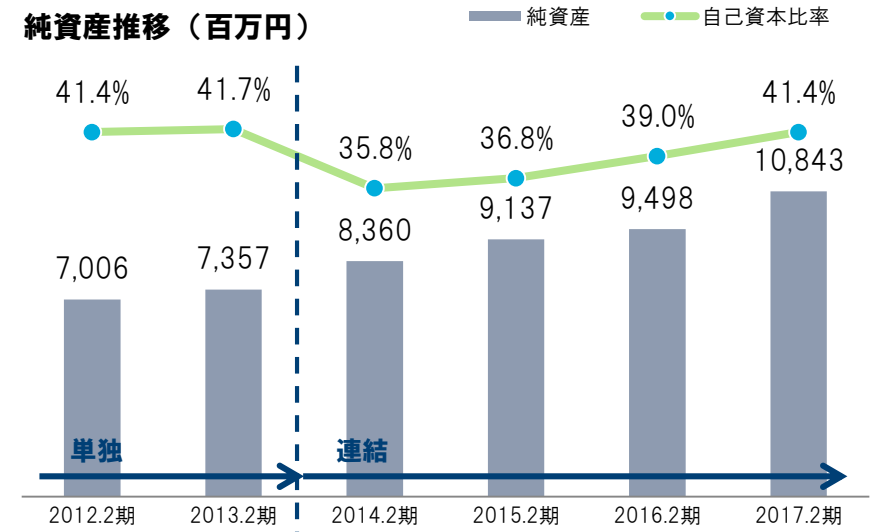
経常利益推移（百万円）



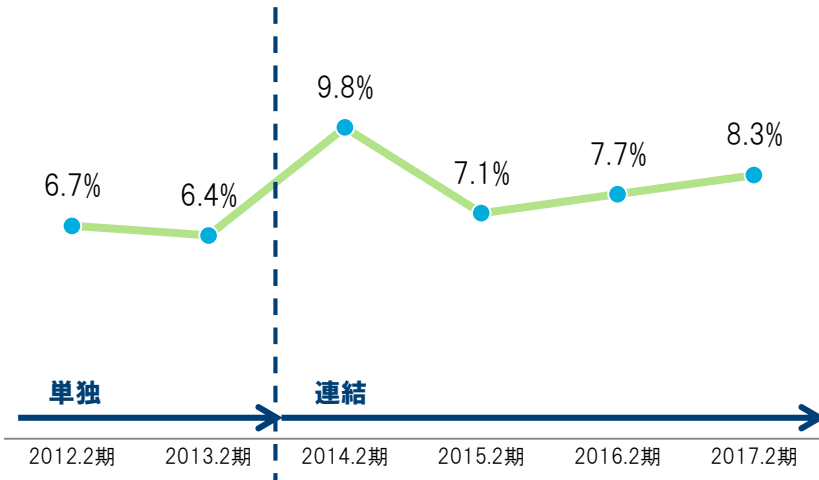
総資産推移（百万円）



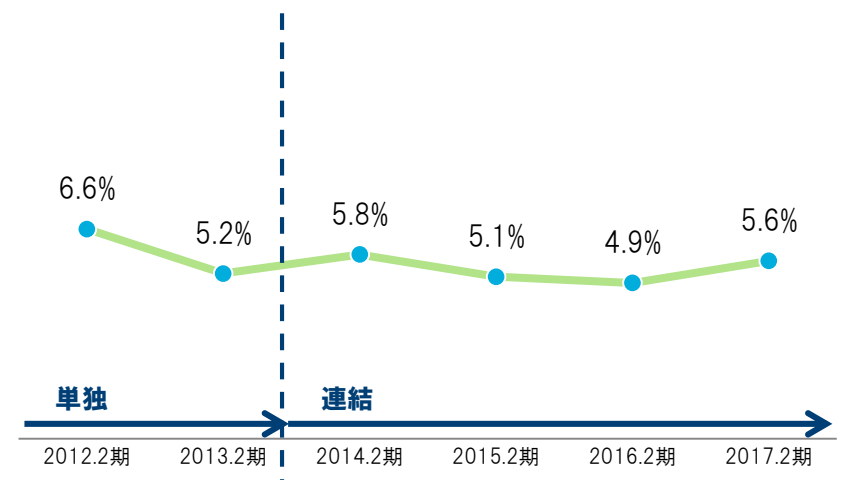
純資産推移（百万円）



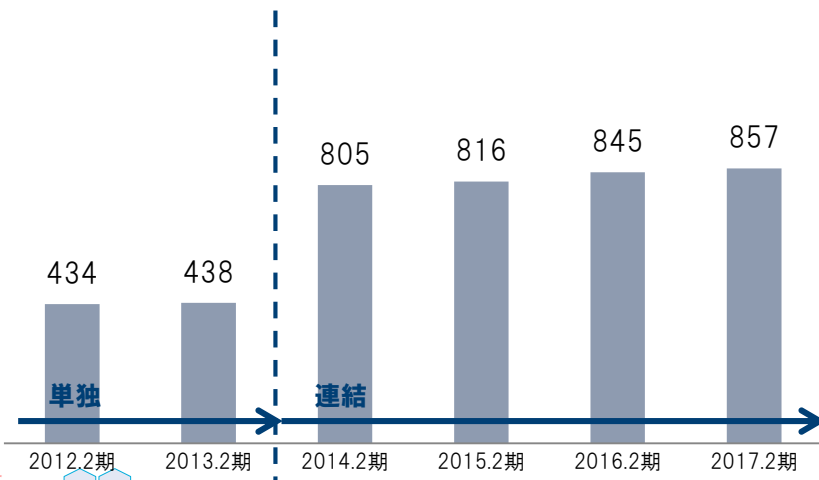
ROE推移



ROA推移



従業員数推移 (人)



連結売上高経常利益率

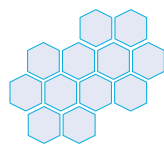
5%以上

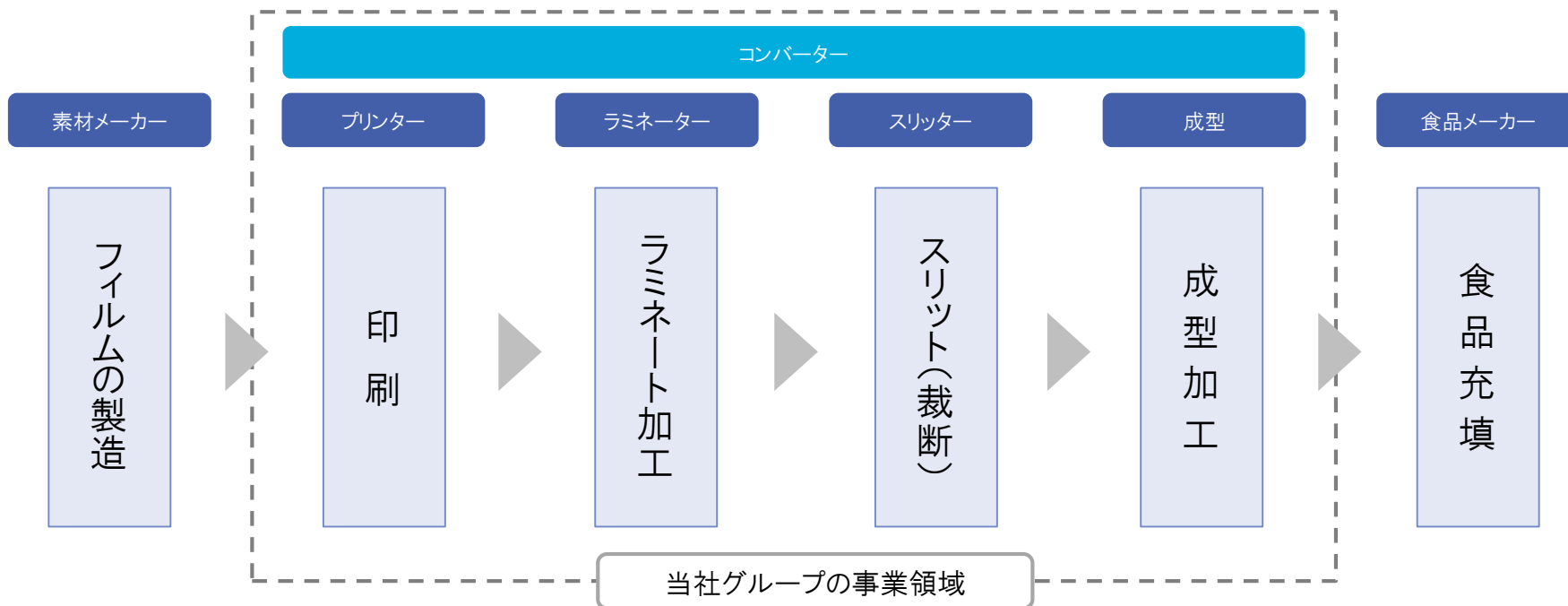
連結ROE

(自己資本当期純利益率)

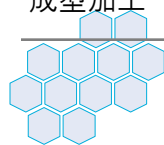
8%以上

を継続できるような企業を目指します

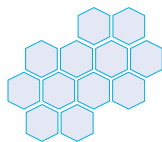




種類	説明
グラビア印刷	凹版印刷(印刷しようとする文字や模様などの部分が凸版印刷と反対に窪んでいる版面を使う印刷)で、微細な濃淡が表現できる
ラミネート加工 (ドライラミネート及びサーマルラミネート)	包装材料の強化及び機能付加を目的として、接着剤により多層複合化すること
コーティング加工	素材表面を樹脂等の薄い皮膜で覆い、素材を保護したり、機能性を持たせること
成型加工	プラスチックシートに熱を加え、形を変えること(食品用容器、トレー、蓋等) インフレーション法により、プラスチックフィルム及びシートを製膜すること



- 低張力フィルムの加工方法（第4981428号）
- レトルト食品容器の製造方法（第4871745号）
- 耐熱透明A-PET容器（第5070192号・第5166114号）
- 耐熱透明A-PET容器並びにその製造方法（第5021586号）
- シュリンクラベル用筒状体の製造方法（第5143614号）
- ポリエステルの溶融反応重合装置及び重合方法（出願中）
- 電子部品包装用導電性材料（第4520439号）
- サーマルラミネート装置（第5004364号）
- 塗布液剤の乾燥方法及び装置（第4851584号）
- 自動車内装天井材及びその製造方法（第5976717）
- フライ食品用袋及びその製造方法（第6009500）
- 耐熱食品容器及びその製造方法
（第5767259・欧州EP2712822B1・中国ZL201280039389.X）
- 耐熱容器の製造方法（日本・アメリカ・EPC・中国・韓国・台湾 出願中）
- 食品容器及びその製造方法（出願中）
- チャック付収納袋（出願中）



“人に、環境にやさしい企業をめざして～クリーン＆セイフティ～”

社是

「事業は人なり人は心なり、楽しい会社を努力と奉仕と人の和で」

経営行動綱領

「誠実と誠意で信用を高めよう」

「忍耐を以って創意工夫をしよう」

「自己を啓発し協調精神を養おう」

「共存共栄を計り社会に貢献しよう」

「技術向上と力闘精神を発揮しよう」

「礼節と報恩で喜びを得よう」

使命観6ヶ条

「私達は顧客の声を心を開いて聞きます」

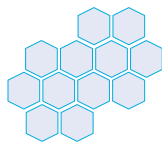
「私達は印刷及び包装容器に新しい技術を蓄積し提供します」

「私達は社内外の連絡を密にし、スピードと誠意で納期を厳守します」

「私達はお得意先との共存共栄を追求し繁栄に責任をもちます」

「私達は感動される仕事とシステムを通じより多くの固定ファンをつくります」

「私達は運命共同体中本グループのオアシス境をつくります」



【ご注意事項】

本資料は、情報の提供のみを目的として作成されたものであり、特定の証券の売買を勧誘するものではありません。本資料に記載された事項の全部または一部は、予告なく修正・変更されることがあります。本資料には、将来の業績に関する記述が含まれておりますが、これらの記述は将来の業績を保証するものではなく、経営環境の変化等により実際の数値と異なる可能性があります。

