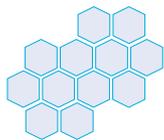


# 2018年2月期第2四半期 決算説明会

2017年10月26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.9
----	-------	-------

---

3.	2018年2月期第2四半期 決算概要	… P.15
----	--------------------	--------

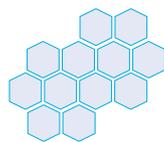
---

4.	2018年2月期 業績見通し	… P.25
----	----------------	--------

---

5.	参考資料	… P.33
----	------	--------

---





# 会社概要

# 会社概要

商号	中本パックス株式会社
市場・コード	東証1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8月末)
従業員数	852名(連結)(2017年8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



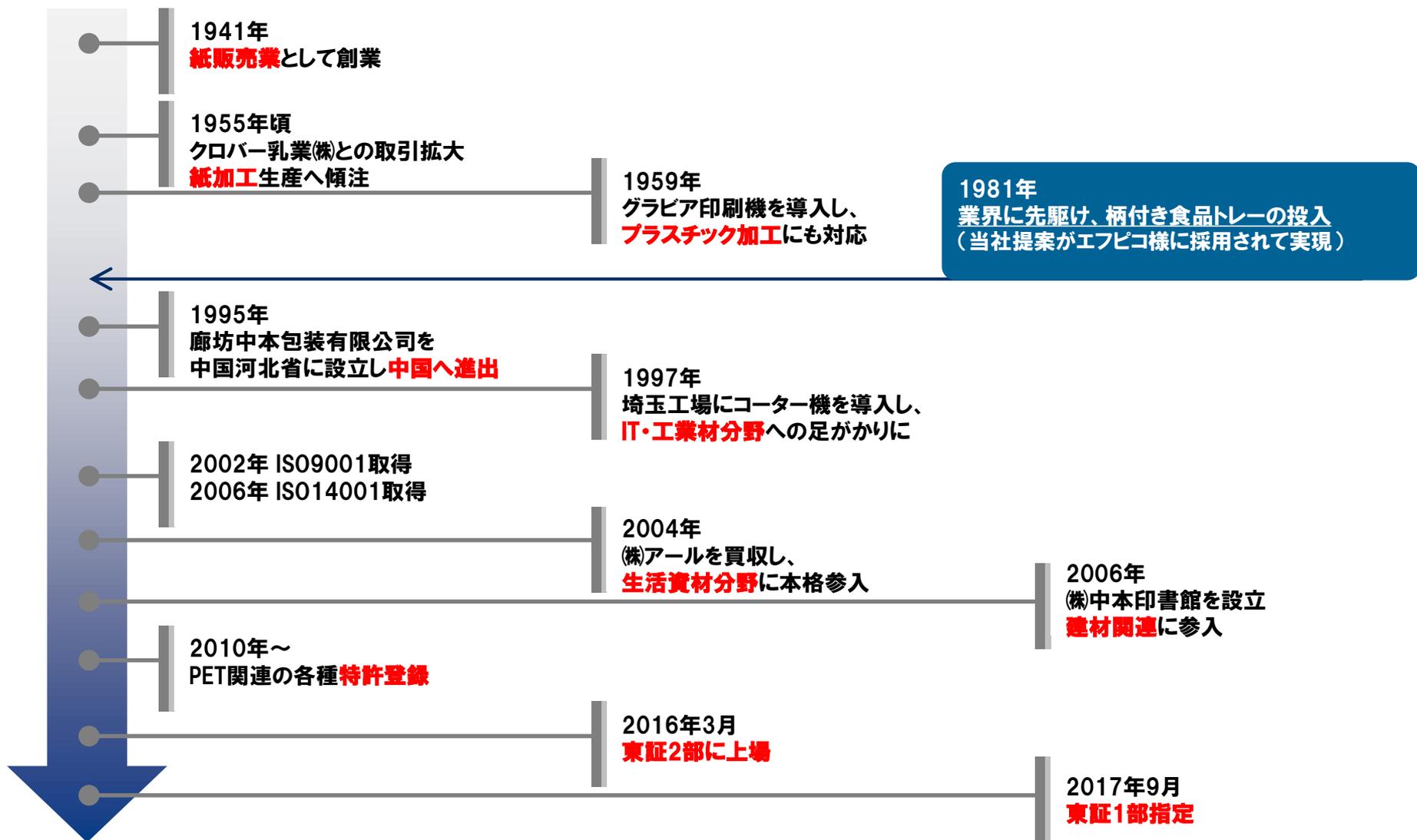
## 【海外事業拠点】

海外3工場、1営業所体制





# 主な沿革



## グラビア印刷

極薄フィルム～厚物シート  
ダイレクト印刷が可能

## コーティング加工

ハイクリーン環境で  
半導体～医薬品部材まで

## ラミネート加工

食品～自動車まで  
様々な材料を貼合わせ

## 最終製品

### 【食品関連】



弁当や惣菜等の容器及びトレイ



乳製品・菓子・豆腐・ハム・  
ソーセージ等の食品包装

### 【IT・工業材関連】



PC及びスマートフォン



自動車の内装部材

### 【医療・医薬関連】



医薬品の外装袋や個包装  
湿布等のセバレートフィルム

### 【建材関連】



家具・ふすま紙・壁紙

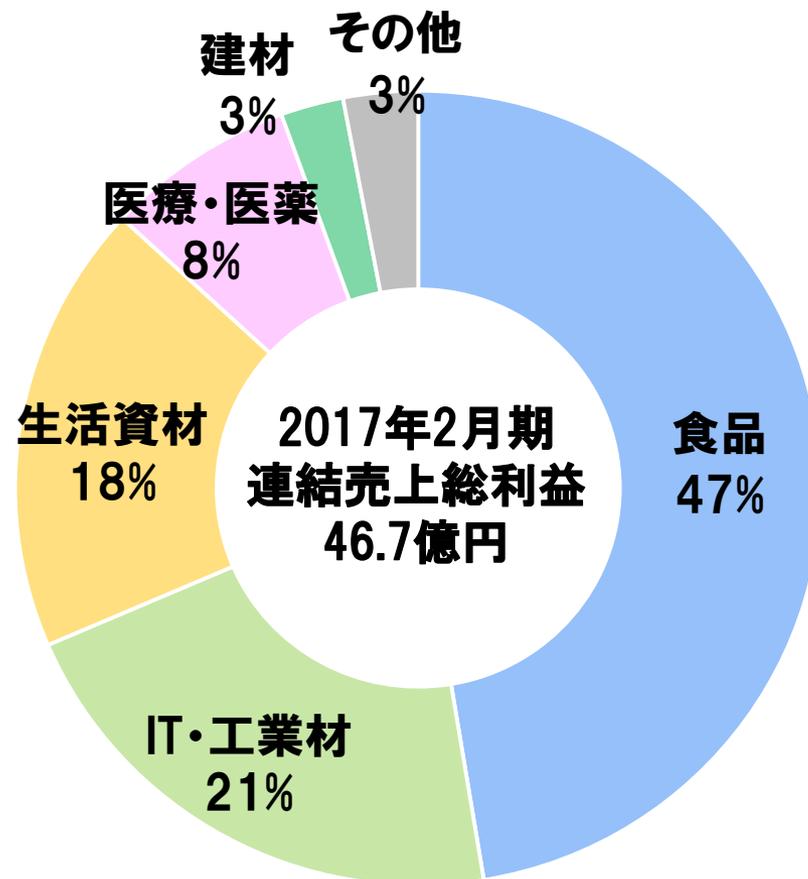
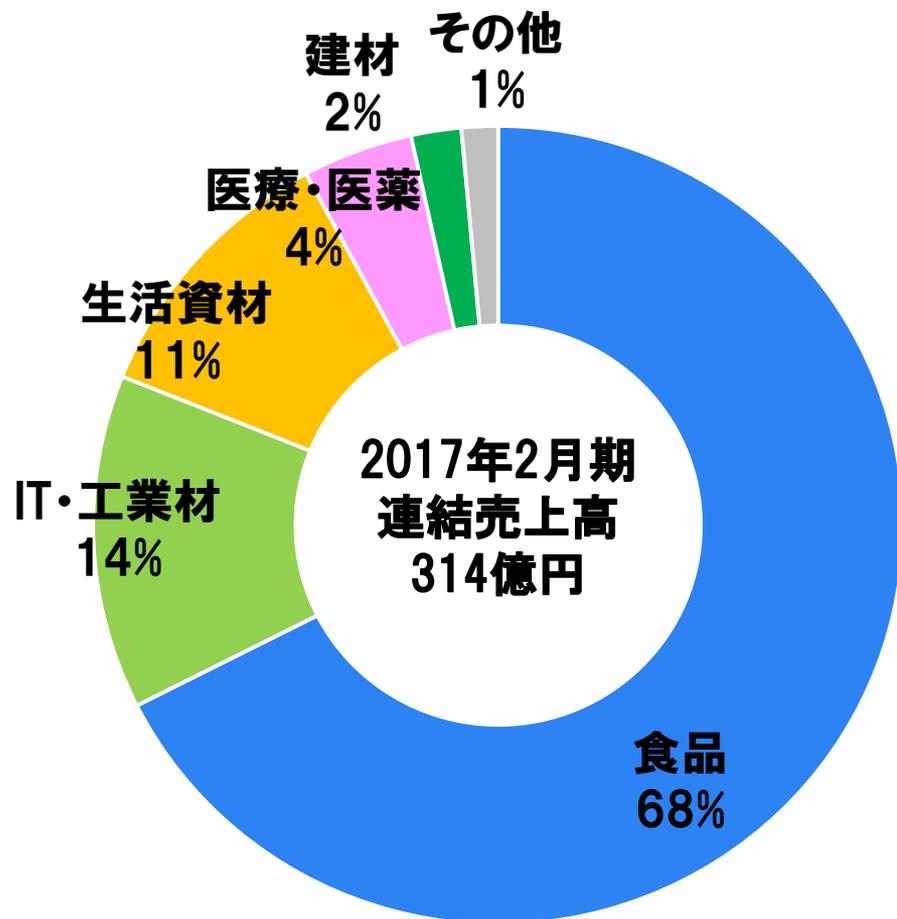
### 【生活資材関連】



布団の圧縮袋等日用品

# 用途分類別売上高と売上総利益比率

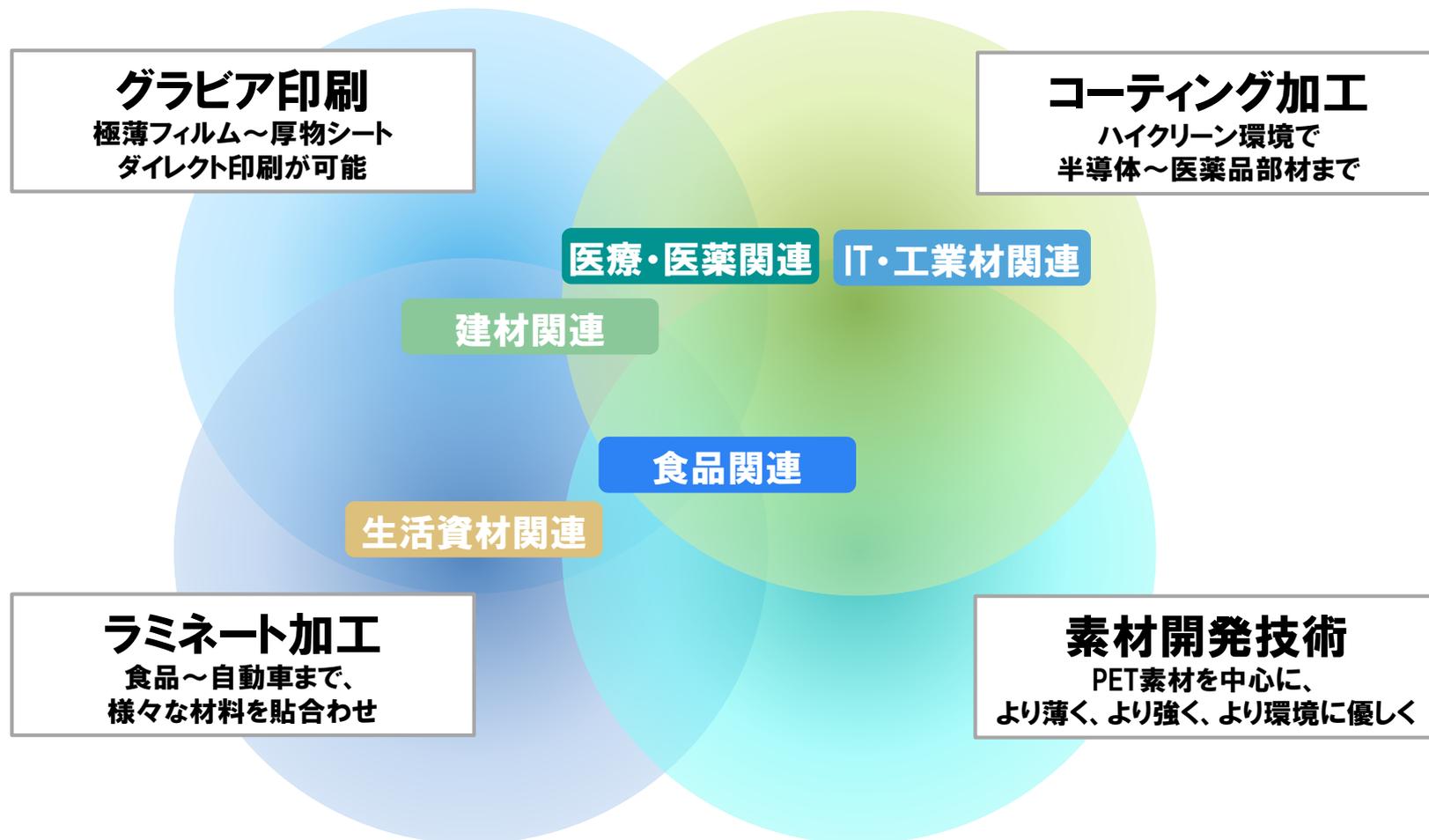
グラビア印刷、ラミネート、コーティング技術をベースに用途の拡大を図る



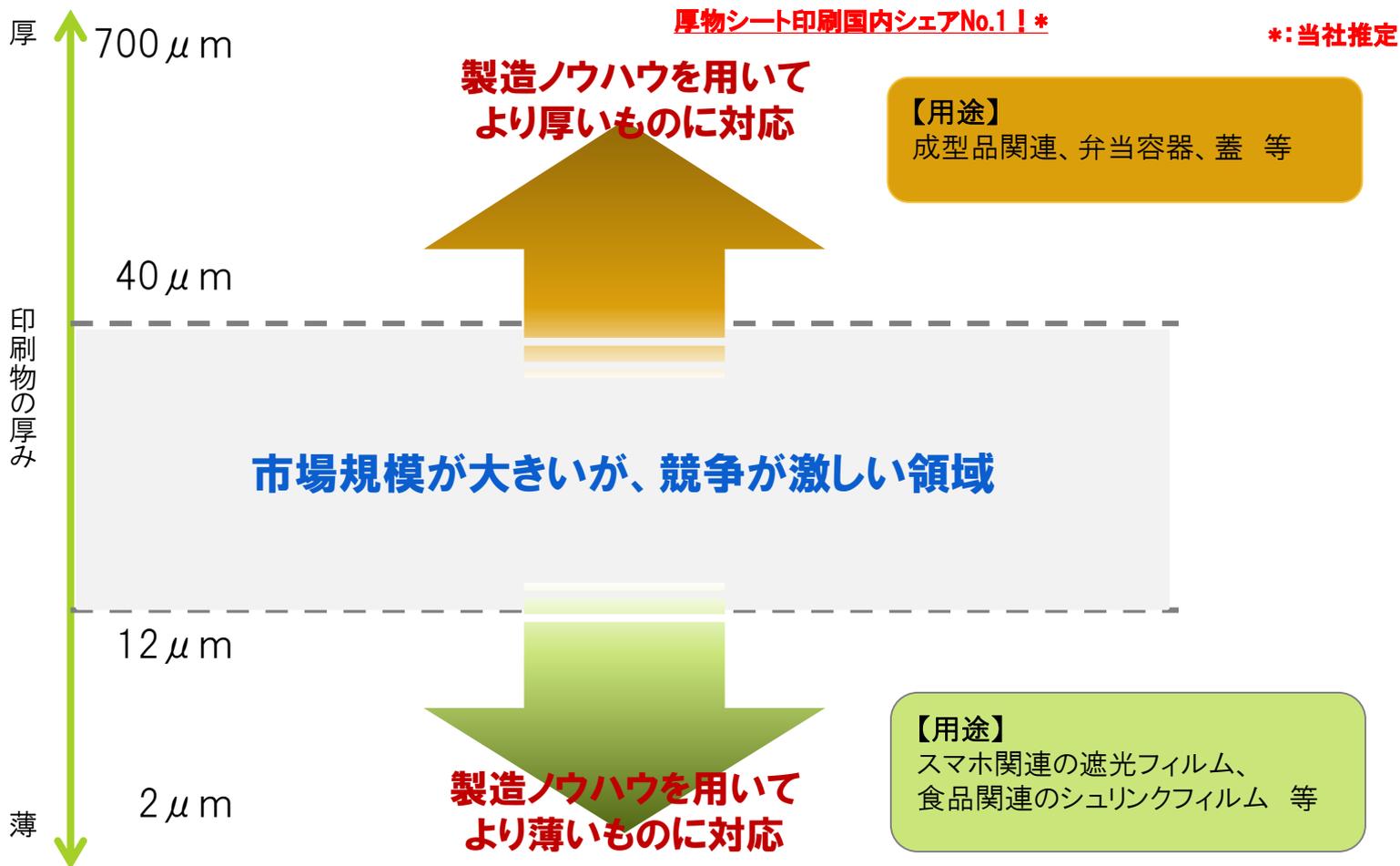


# 当社の特長

## ■ 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、競争が少ない厚み領域での展開を強化



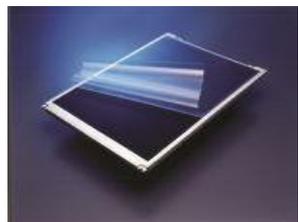
## ■ 徹底したクリーン環境で、高品質の特殊コーティング加工を実現

### 当社コーティング加工の特長

- 幅広い顧客ニーズへ迅速かつ柔軟に対応可能な体制を構築

- ① コーターの時間貸し試作→量産
- ② 機械製造、改造(エンジニアリング)
- ③ クリーン度クラス1,000以下の環境で“コーティング～スリット”まで、徹底したクリーン環境を実現した製造ラインで一貫生産

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



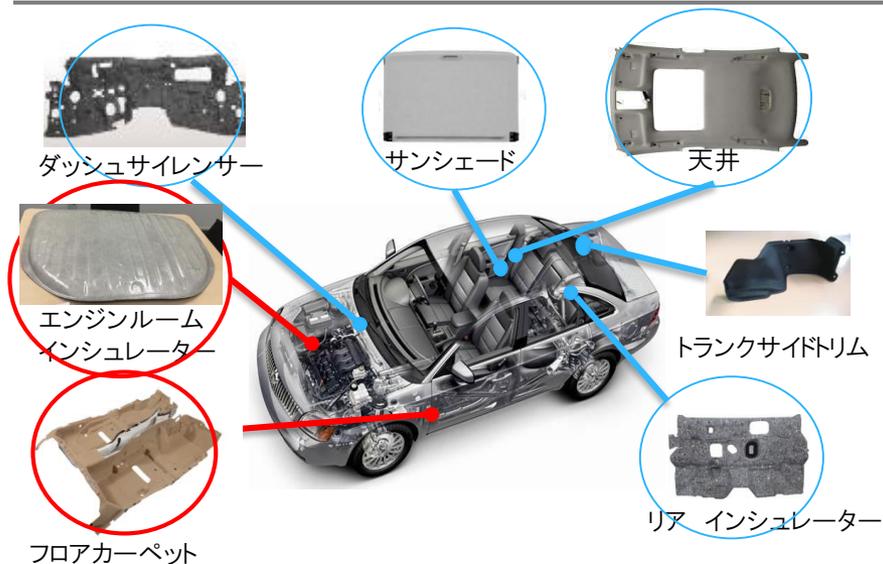
▲クリーンルーム(埼玉工場)

事業分野	主な用途
IT・工業材関連	・シリコン塗布によるセパレート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	・シリコン塗布によるセパレートフィルムが貼付剤に使用されている

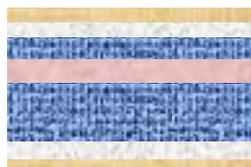
高いクリーン環境を標準化し  
更なる用途拡大を目指す

## ■ ドライラミネート、サーマルラミネート、押出ラミネートの各種ラミネート技術で様々な用途やニーズに対応

### 自動車内装材への展開(サーマルラミネート)



#### 天井内装材の構成



- 不織布
- 特殊接着性多層フィルム ←当事業領域
- ガラス繊維
- 発泡ウレタン
- ガラス繊維
- 接着フィルム
- 表皮素材

### NS-PETへの展開(押出ラミネート)



◀ 押出ラミネーター機

#### ■ 押出ラミネーター機の概要(竜ヶ崎第二工場)

用途	自社開発品(NS-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

## ■ PET改質技術をベースに様々な特徴を付与したPET製品を開発

### 「薄く、強く、環境に優しい」が製品開発のコンセプト

#### NAK-A-PET

- 特徴**
- ① 高剛性なので薄肉化が可能(省資源、コストダウン可能)
  - ② 通常のA-PETより耐熱性が高い(70~100℃)
  - 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** 主に菓子、農産物などのトレイ



#### NC-PET

- 特徴**
- ① 耐熱性に優れている(220℃(但し成型条件による))
  - ② 耐寒性、保香性、剛性も高い
- 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



#### NS-PET

- 特徴**
- ① PETフィルムだがヒートシールが可能
  - ② 保香性が有り、コーヒー等強い香りをバリアする事が可能
  - ③ 耐熱性が有り、電子レンジ対応が可能
- 用途** 主に揚げ物惣菜のテイクアウト用袋

#### 従来品



#### NS-PET使用の袋





# 2018年2月期第2四半期 決算概要

# 損益の状況 1/2

(連結)

(単位:百万円、下段は構成比)

	2017.2期 2Q累計 実績	2018.2期 2Q累計					
		実績	前年同期比		計画	計画比	
			差額	比率		差額	比率
売上高	15,544 (100.0%)	16,307 (100.0%)	+763	+4.9%	16,100 (100.0%)	+207	+1.3%
食品関連	10,597 (68.2%)	11,218 (68.8%)	+620	+5.9%	11,387 (70.7%)	▲169	▲1.5%
IT・工業材関連	2,097 (13.5%)	1,934 (11.9%)	▲163	▲7.8%	1,725 (10.7%)	+208	+12.1%
医療・医薬関連	668 (4.3%)	701 (4.3%)	+33	+4.9%	665 (4.1%)	+36	+5.4%
建材関連	303 (2.0%)	354 (2.2%)	+50	+16.8%	365 (2.3%)	▲10	▲3.0%
生活資材関連	1,659 (10.7%)	1,908 (11.7%)	+249	+15.0%	1,713 (10.6%)	+195	+11.4%
その他	217 (1.4%)	190 (1.2%)	▲26	▲12.2%	242 (1.5%)	▲51	▲21.3%

(注)換算レート 2018.2期2Q累計 16.53円/元(前年同期と比べて1.02円安元高)

# 損益の状況 2/2

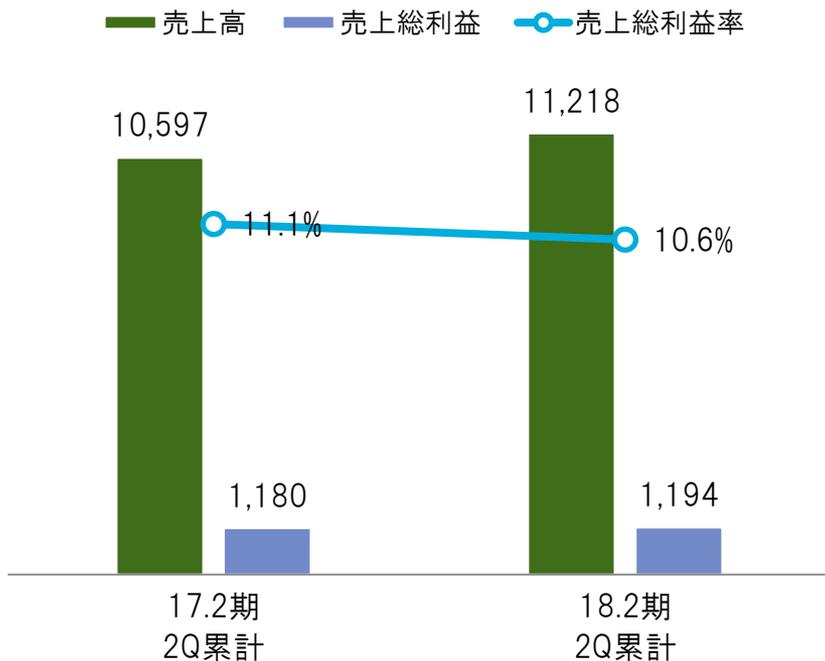
(連結)

(単位:百万円、下段は構成比)

	2017.2期 2Q累計 実績	2018.2期 2Q累計					
		実績	前年同期比		計画	計画比	
			差額	比率		差額	比率
売上総利益	2,474 (15.9%)	2,480 (15.2%)	+5	+0.2%	2,530 (15.7%)	▲49	▲2.0%
販管費	1,659 (10.7%)	1,767 (10.8%)	+108	+6.5%	1,800 (11.2%)	▲32	▲1.8%
営業利益	815 (5.2%)	712 (4.4%)	▲102	▲12.6%	730 (4.5%)	▲17	▲2.4%
経常利益	740 (4.8%)	816 (5.0%)	+75	+10.2%	740 (4.6%)	+76	+10.3%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	411 (2.7%)	522 (3.2%)	+110	+26.9%	420 (2.6%)	+102	+24.5%
研究開発費	36 (0.2%)	37 (0.2%)	+1	+3.1%	38 (0.2%)	▲1	▲3.2%
設備投資額*	491 (3.2%)	871 (5.3%)	+379	+77.2%	774 (4.8%)	+96	+12.5%
減価償却費	384 (2.5%)	453 (2.8%)	+68	+17.8%	455 (2.8%)	▲2	▲0.6%

\*:設備投資額には建設仮勘定は含まない

## 食品関連



### 当社製品 採用例



パスタ容器



弁当容器

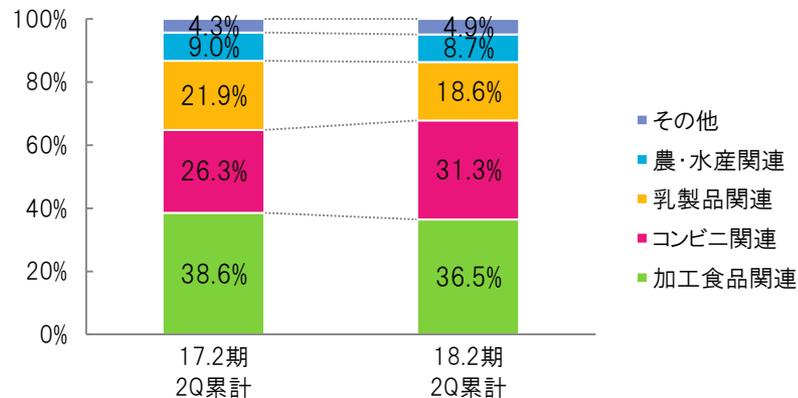


飲料蓋

## ■ 主要製品別販売状況

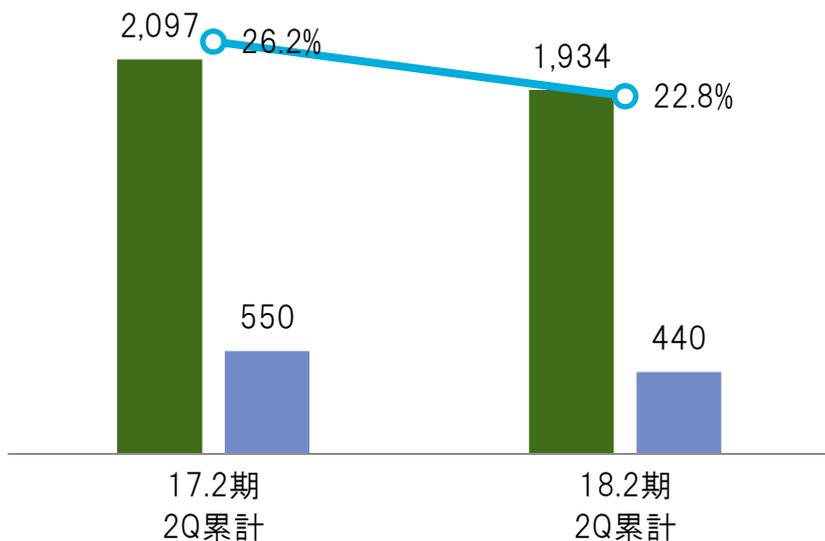
加工食品関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>夏場の天候不順で、氷菓向けシート印刷が減少</li> <li>即席麺、ハム、ソーセージ関係のNAK-A-PETは堅調に推移</li> </ul>
コンビニ関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>パスタ、弁当、寿司容器等の受注が、既存案件、新規案件含めて好調</li> </ul>
乳製品関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>トランス脂肪酸の影響でマーガリンは減少</li> <li>ヨーグルト、チーズは堅調</li> </ul>
農・水産関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>キウイ向けフードバック等が苦戦</li> <li>牡蠣やもずく等の海産物向けは堅調</li> </ul>

## ■ 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



### 当社製品 採用例



各種工程フィルム

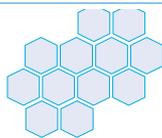
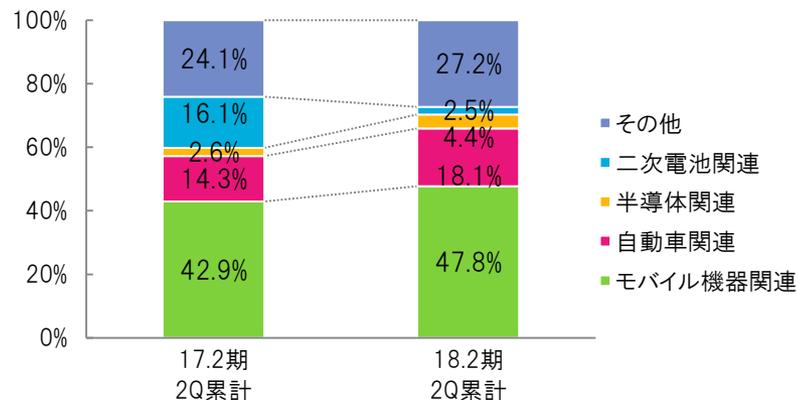


NSセパ

## ■ 主要製品別販売状況

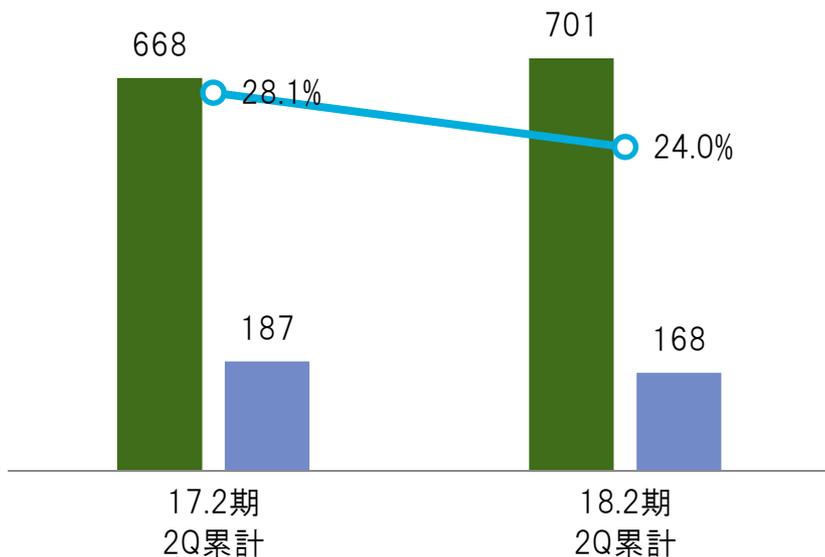
モバイル機器関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>製造工程に使用されるNSセパの受注増</li> <li>遮光フィルムの受注増</li> </ul>
自動車関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>北米向けの自動車内装材の受注が堅調</li> <li>中国メーカーの新規受注が増加</li> </ul>
半導体関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>電子部品関連の受注増</li> </ul>
二次電池関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>モデルチェンジなどの影響で受注減少</li> </ul>
その他	<ul style="list-style-type: none"> <li>導電加工、電線被覆フィルム、工業用テープ等の受注増</li> </ul>

## ■ 主要製品別販売構成比(連結)



## 医療・医薬関連

■ 売上高 ■ 売上総利益 ● 売上総利益率



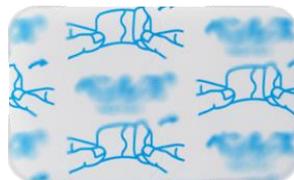
### 当社製品 採用例



貼付剤外装袋



絆創膏

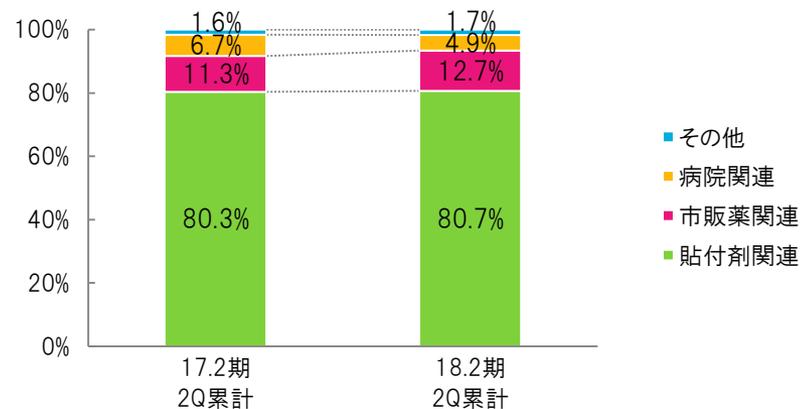


麻酔テープ

## ■ 主要製品別販売状況

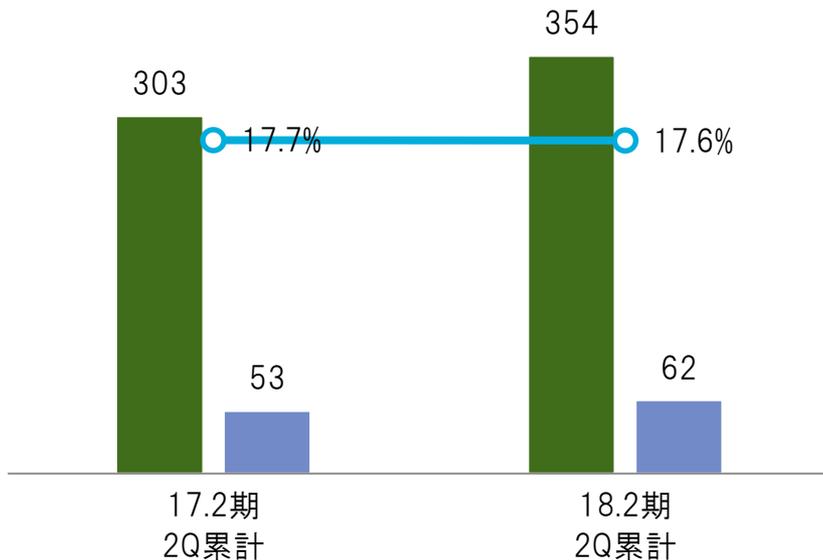
貼付剤関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>貼付剤用離型フィルム(ジェネリック医薬品)の既存案件の回復及び新規案件獲得により販売数量が増加</li> <li>貼付剤外装袋の受注が堅調に推移</li> </ul>
市販薬関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>一般市販薬(顆粒小袋)のフィルム印刷が堅調</li> </ul>
病院関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>輸液バック関連は昨年並みで推移</li> <li>不織布関連の受注が減少</li> </ul>

## ■ 主要製品別販売構成比(連結)



## 建材関連

■ 売上高 ■ 売上総利益 ● 売上総利益率



### 当社製品 採用例



キッチン



クローゼット

## ■ 主要製品別販売状況

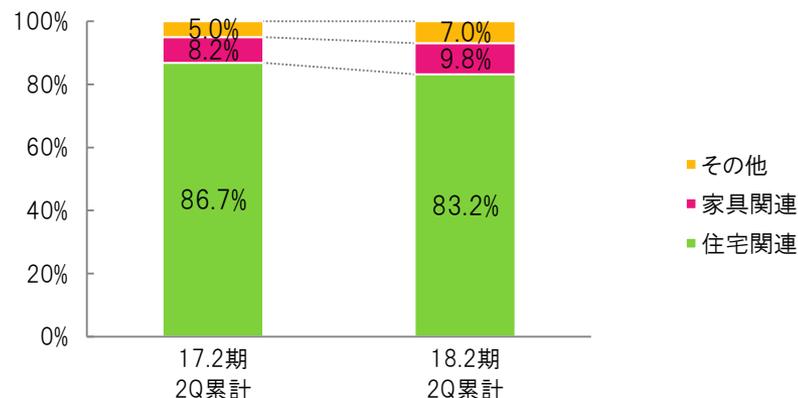
住宅関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nコート使用のキッチン関連、クローゼット関連の受注が堅調に推移</li> <li>ふすま、障子関係は低調</li> </ul>
家具関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>国内のリフォーム需要の高まりが追い風</li> <li>安価な海外家具向けは苦戦</li> </ul>
その他	<ul style="list-style-type: none"> <li>店舗用DIY商品が堅調</li> </ul>

## ■ 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。

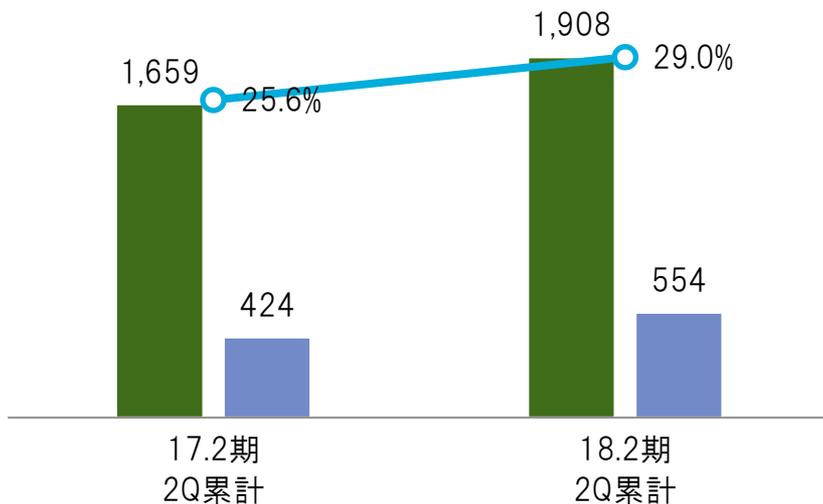


## ■ 主要製品別販売構成比(連結)



## 生活資材関連

■ 売上高 ■ 売上総利益 ● 売上総利益率



### 当社製品 採用例



防虫圧縮袋

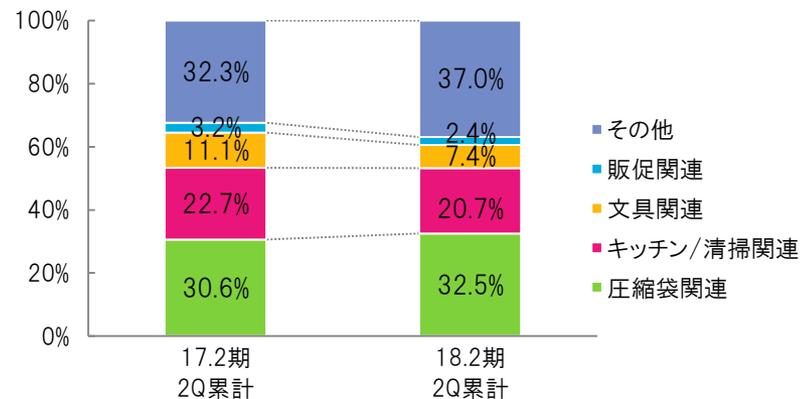


DIY商品  
(モザイクタイル)

## ■ 主要製品別販売状況

圧縮袋関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>大手GMS向けPBのOEM供給が増加</li> <li>自社ブランド商品の販売も堅調</li> </ul>
キッチン/清掃関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>ネット販売は好調に推移</li> <li>カタログ通販が減少</li> </ul>
文具関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>定番商品が低調</li> </ul>
販促関係	<ul style="list-style-type: none"> <li>手提げ袋、不織布印刷が低調</li> </ul>
その他	<ul style="list-style-type: none"> <li>DIY商品、毛染め商品等が増加</li> </ul>

## ■ 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)

	2017.2末	2017.8末		
			前期末比差額	主な増減要因
流動資産	13,984 (55.1%)	13,942 (54.6%)	▲42	現金及び預金 ▲356 商品及び製品 +272
固定資産	11,414 (44.9%)	11,594 (45.4%)	+180	建物及び構築物(純額) +204 機械装置及び運搬具(純額) +157 その他(純額) ▲244
資産合計	25,398 (100.0%)	25,537 (100.0%)	+138	
流動負債	11,597 (45.7%)	11,441 (44.8%)	▲155	支払手形及び買掛金 ▲255 電子記録債務 +73
固定負債	2,958 (11.6%)	2,901 (11.6%)	▲56	
負債合計	14,555 (57.3%)	14,342 (56.2%)	▲212	
純資産合計	10,843 (42.7%)	11,194 (43.8%)	+351	利益剰余金 +298
負債・純資産合計	25,398 (100.0%)	25,537 (100.0%)	+138	
ネット有利子負債	2,850 (11.2%)	3,191 (12.5%)	+341	現金及び預金 ▲356

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)

	2017.2期 2Q累計 実績	実績	2018.2期 2Q累計
			概要
営業活動によるキャッシュ・フロー	619	413	税金等調整前四半期純利益 823 減価償却費 453 運転資本の増減額 ▲573 法人税等の支払額 ▲234
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲296	▲533	有形固定資産の取得による支出 ▲546
フリー・キャッシュフロー	322	▲119	
財務活動によるキャッシュ・フロー	614	▲223	配当金の支払額 ▲224
現金および現金同等物の換算差額	▲117	▲13	
現金および現金同等物の増減額	820	▲356	
現金および現金同等物の期首残高	2,587	3,769	
現金および現金同等物の四半期末残高	3,408	3,412	



# 2018年2月期 業績見通し

## 1. 既存印刷、ラミ、コーティング事業のブラッシュアップ

- ・ より高機能、高付加価値、差別化出来る仕事への挑戦
- ・ 環境経営の推進(省資源、省エネ、環境にやさしい印刷への取組み)

## 2. グローバル展開の推進

- ・ 海外売上高比率20%へ
- ・ アメリカへの拠点設立

## 3. 中本オリジナルPET開発品の拡販と更なる開発推進

- ・ 開発品売上高50億円/年を目標
- ・ 省資源、環境を意識した製品開発の継続

## 事業環境見通し

### 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

### IT・工業材関連

- 自動車内装材関係は堅調に推移
- 半導体関係は今後も増加傾向

### 医療・医薬関連

- 薬価改定が毎年発生
- ジェネリック医薬品の拡大

### 建材関連

- 2020年東京五輪への需要増加
- リフォーム関連は堅調

### 生活資材関連

- DIY文化の浸透
- 圧縮袋(ふとん、衣類)は堅調

## 当社重点施策

- コンビニ関係重点得意先の営業強化
- 独自開発製品の拡販
- 消費期限を伸ばすバリア容器の拡販
- 環境対応の生産体制強化

- 二次電池関連の再受注に向けての営業強化
- 新規自動車内装部材の開発及び営業強化
- 国内外で自動車内装材、新規顧客獲得
- 海外拠点の設立検討

- 更なる受注拡大に向けたコストダウンの推進  
(原材料や構成の見直し)
- ジェネリック医薬品分野での販売拡大

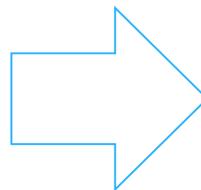
- Nコート拡販
- 重点得意先の営業強化

- 圧縮袋でのホームセンターシェア断トツNO.1
- Eコマースなどの販路拡大
- 新商品の企画、提案の充実

## これまでの施策

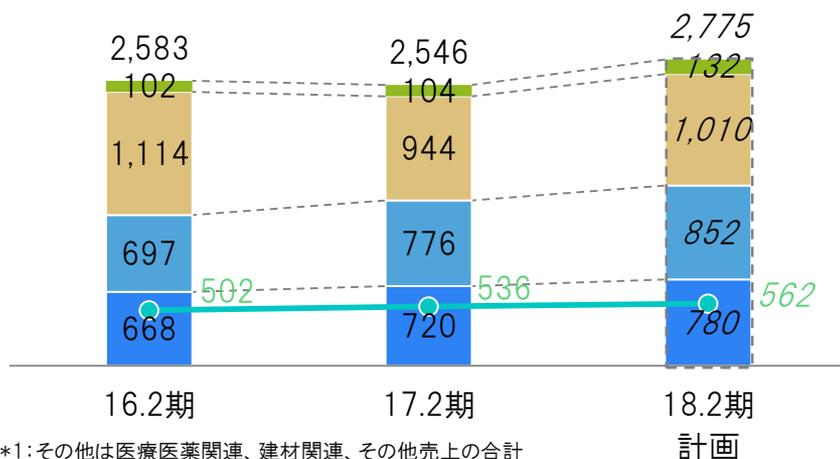
シート印刷の需要拡大を見込み、  
廊坊工場にシート印刷機を設備導入

受注拡大が続く自動車内装材の需  
要に対応する為、新規設備購入



- ①中国の有力食品メーカーからシート印刷の受注を開始
- ②天井材以外の自動車内装材、新モデルの受注の積み上げが出来ている。(2018年～2020年モデル)
- ③アメリカ拠点の設立（営業拠点）

### 中国事業 用途別売上高 (百万円)

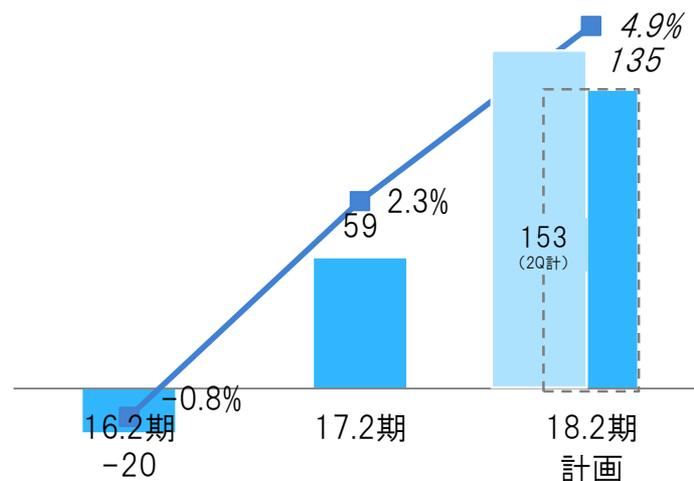


\*1:その他は医療医薬関連、建材関連、その他売上の合計

\*2:自動車関連はIT工業材に含まれる

■ 食品関連      ■ IT・工業材関連      ■ 生活資材関連  
■ その他\*1      ● 自動車関連\*2

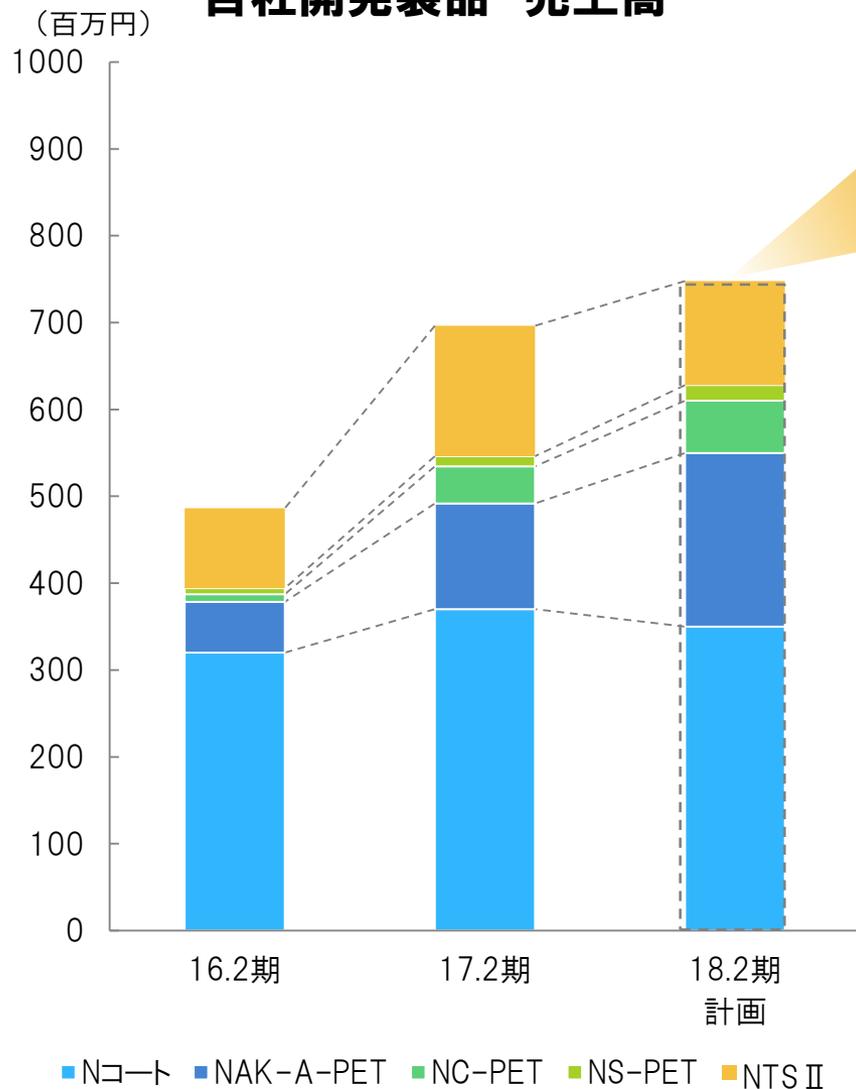
### 中国事業 経常利益 (百万円)



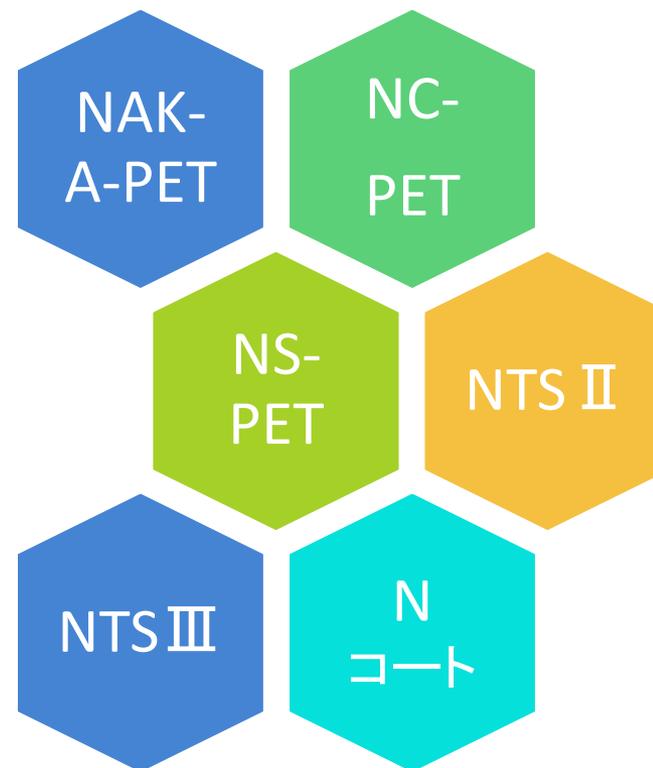
■ 経常利益      ■ 経常利益率

# 自社開発製品の売上高進捗

## 自社開発製品 売上高



自社開発製品  
売上高  
50億円/年を目標



# 当期の業績見通し 1/2

- 期初計画からの変更なし。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%

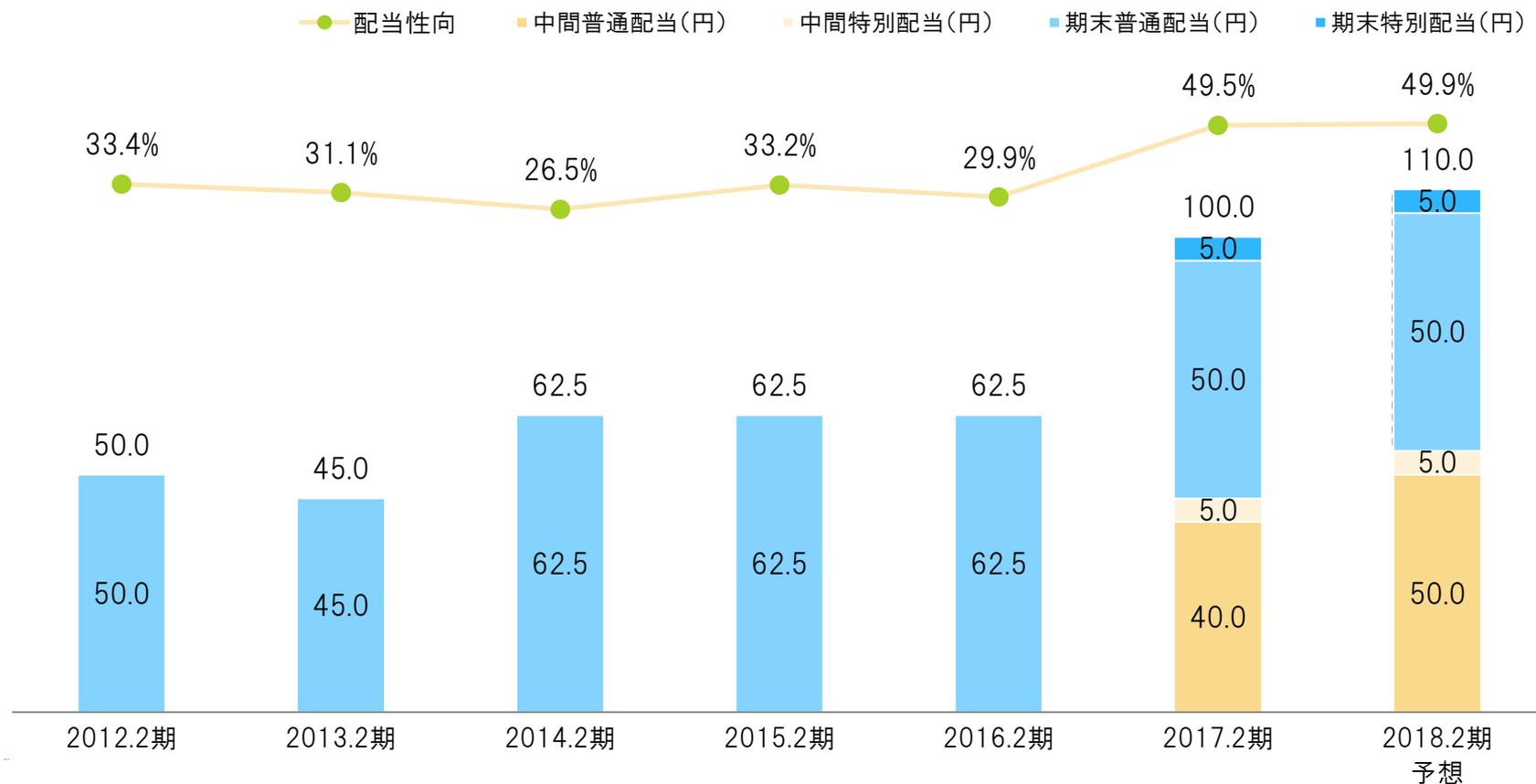
# 当期の業績見通し 2/2

(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 (2.9%)	+55	+6.4%

- 必要な内部留保を確保しつつ、安定配当を実施していく
- 東証1部指定記念として中間55円、期末配当55円を予定

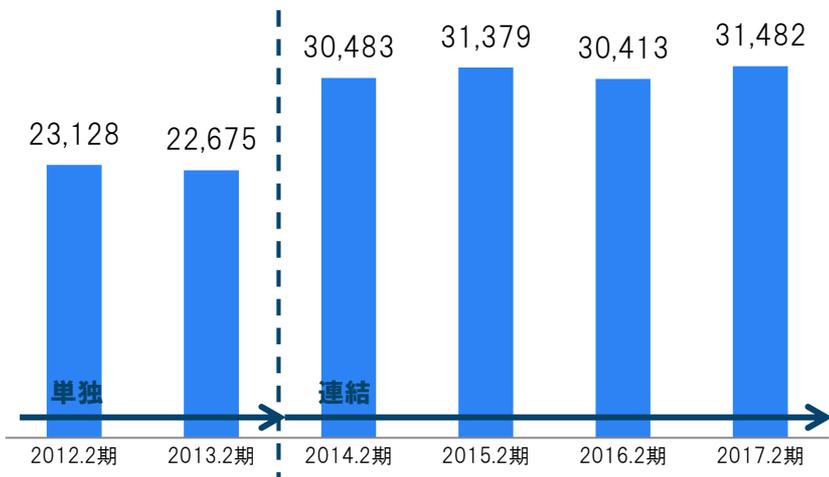


(注)2015年6月に1対200の株式分割を実施。1株当たり配当金は遡及修正値



# 参考資料

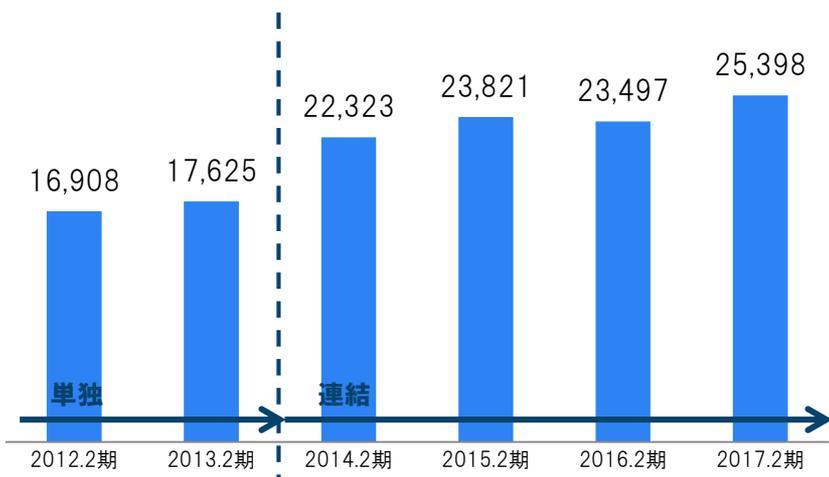
売上高推移（百万円）



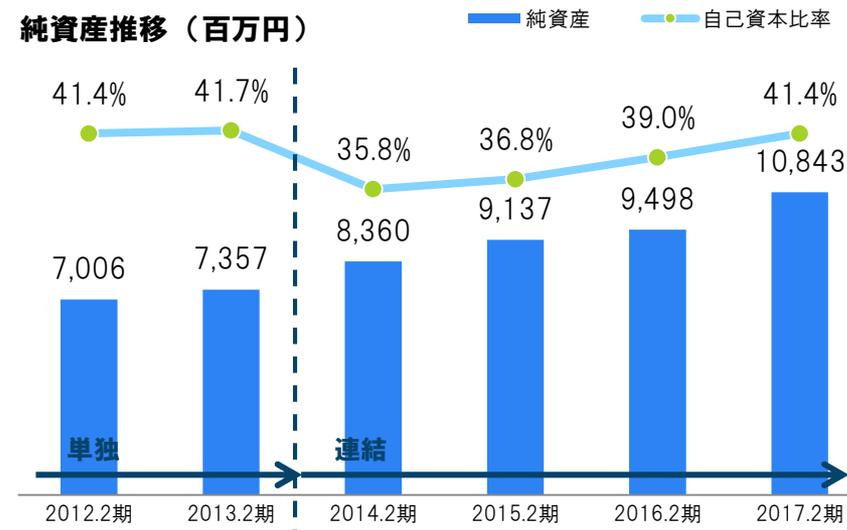
経常利益推移（百万円）



総資産推移（百万円）

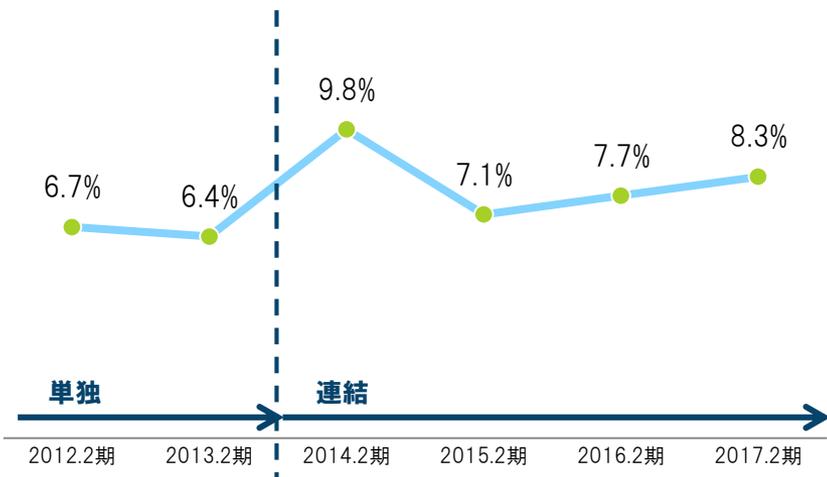


純資産推移（百万円）

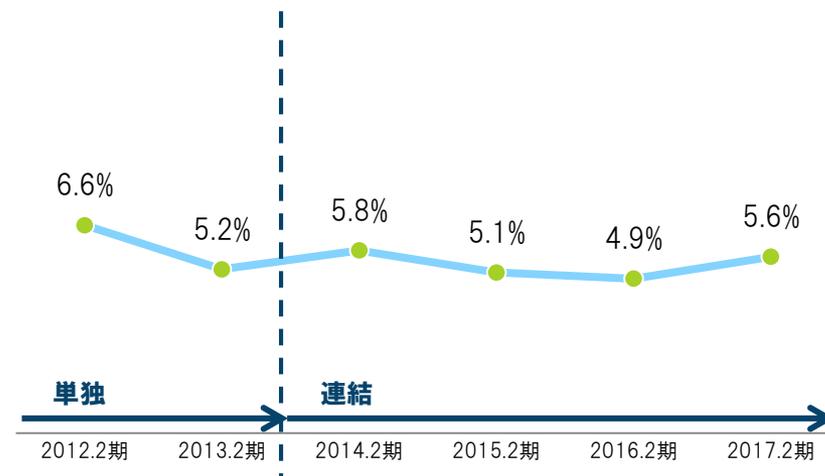


# 業績推移 2/2

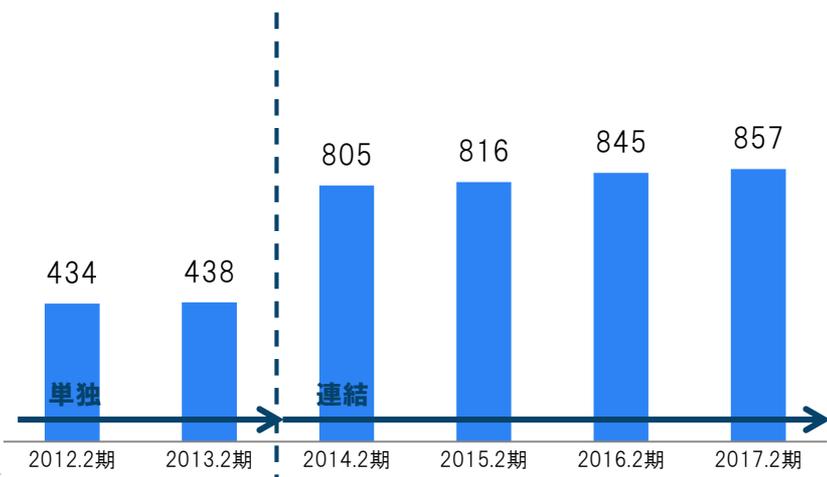
### ROE推移



### ROA推移



### 従業員数推移 (人)



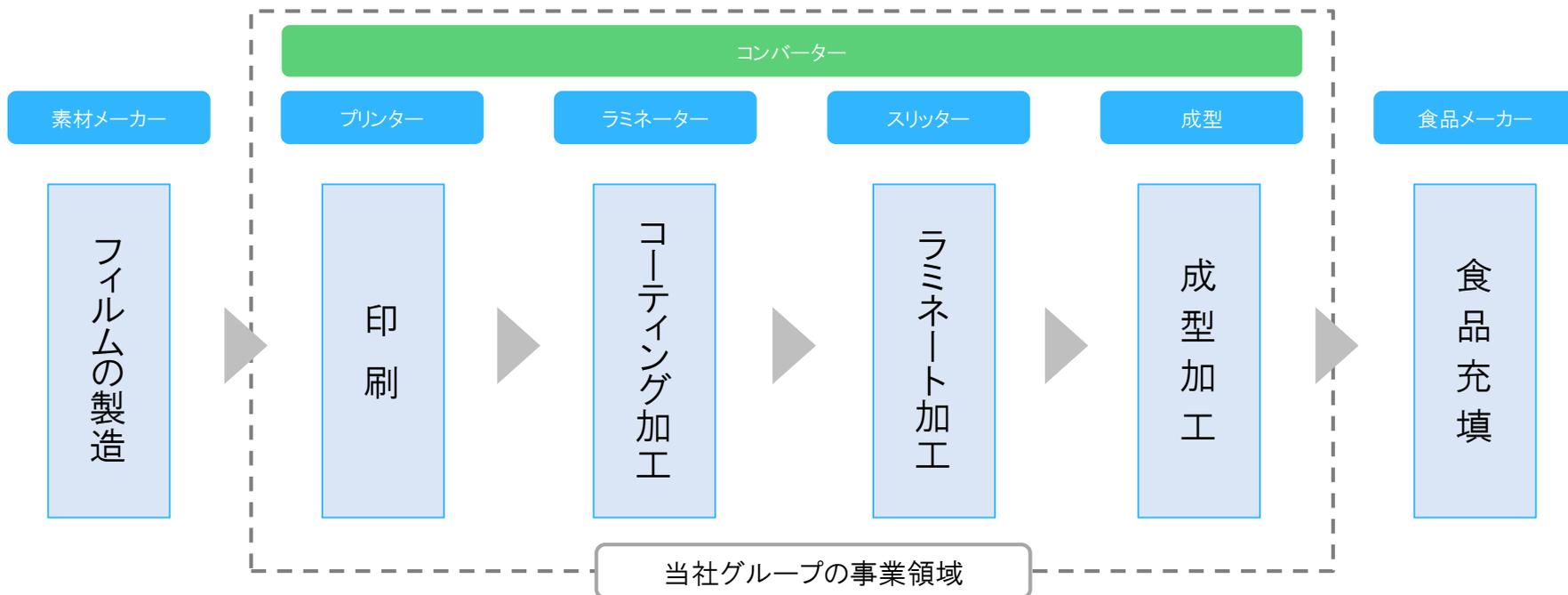
**連結売上高経常利益率**

**5%以上**  
(17.2期実績4.3%)

**連結ROE**  
(自己資本当期純利益率)

**8%以上**  
(17.2期実績8.3%)

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

## “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。

