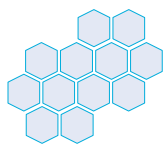


# 2021年2月期第2四半期 決算説明会

2020年10月19日

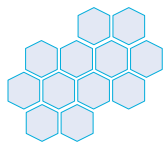
代表取締役社長 河田 淳

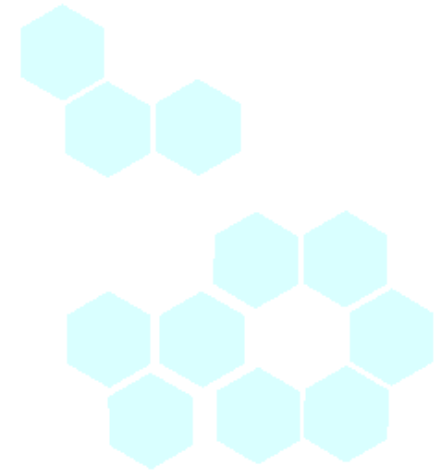


---

1.	2021年2月期第2四半期 決算概要	… P.3
2.	2021年2月期 業績見通し	… P.18
3.	中長期ビジョン	… P.23
4.	参考資料	… P.40

---





# 2021年2月期第2四半期 決算概要

## 2021.2期 第2四半期累計 連結業績

第2四半期累計の連結売上高、連結営業利益は**減収増益**。

連結売上高:17,161百万円(前年同期比▲0.2%)

連結営業利益:784百万円(前年同期比+3.1%)

- 新型コロナウイルス感染症の影響で来店客数が減少したコンビニエンスストア向けや、イベント・行楽向けの弁当容器などが減少。輸液関係包材、新規導入の塗工機による機能性建材などの新規案件で補うも減収。
- IT・工業材関連で生産効率向上に努めたほか、営業活動の自粛による経費圧縮により増益。

## 海外事業拡大の一環で、ベトナムに法人設立

完成イメージ



2021年3月完成予定

経過・予定(2020年10月時点)  
2020年5月:法人設立  
2020年10月:工場建設準備中  
2021年3月:工場完成予定  
・稼働開始

市場拡大が期待される東南アジアでの積極展開とリスク分散を図る。  
2021年3月の稼働開始を目指して工場建設準備中。

## 紙への押出ラミネート技術に強みを持つ三国紙工を子会社化



### 経緯

2015年9月：持分法適用関連会社  
2020年7月：第三者割当増資引受  
及び連結子会社化

### より一層の環境対応を進める

### 事業内容

紙・プラスチックフィルムなど  
のラミネート加工および  
コーティング加工品の製造・販売



# 第2四半期決算ハイライト

(連結)

(単位：百万円、下段は構成比)

	2020.2期 2Q累計 実績	2021.2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	17,197 (100.0%)	17,161 (100.0%)	▲35	▲0.2%	16,960 (100.0%)	+201	+1.2%
売上総利益	2,648 (15.4%)	2,648 (15.4%)	▲0	0.0%	2,640 (15.6%)	+8	+0.3%
販管費	1,887 (11.0%)	1,863 (10.9%)	▲23	▲1.2%	1,905 (11.2%)	▲41	▲2.2%
営業利益	761 (4.4%)	784 (4.6%)	+23	+3.1%	735 (4.3%)	+49	+6.8%
経常利益	794 (4.6%)	807 (4.7%)	+12	+1.6%	755 (4.5%)	+52	+7.0%
親会社株主に帰属する 四半期純利益	554 (3.2%)	683 (4.0%)	+128	+23.2%	530 (3.1%)	+153	+28.9%
研究開発費	32 (0.2%)	32 (0.2%)	▲0	▲0.3%	46 (0.3%)	▲14	▲31.4%
設備投資額*	1,001 (5.8%)	406 (2.4%)	▲594	▲59.4%	694 (4.1%)	▲288	▲41.5%
減価償却費	497 (2.9%)	493 (2.9%)	▲4	▲0.8%	505 (3.0%)	▲11	▲2.3%

\*：設備投資額には建設仮勘定は含まない

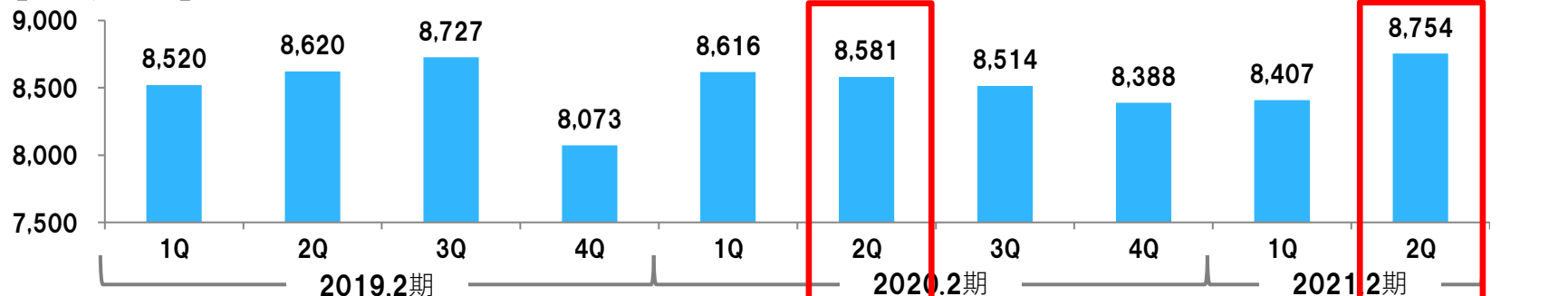
(注) 換算レート 2021.2期2Q 15.20円/元

# 第2四半期決算ハイライト

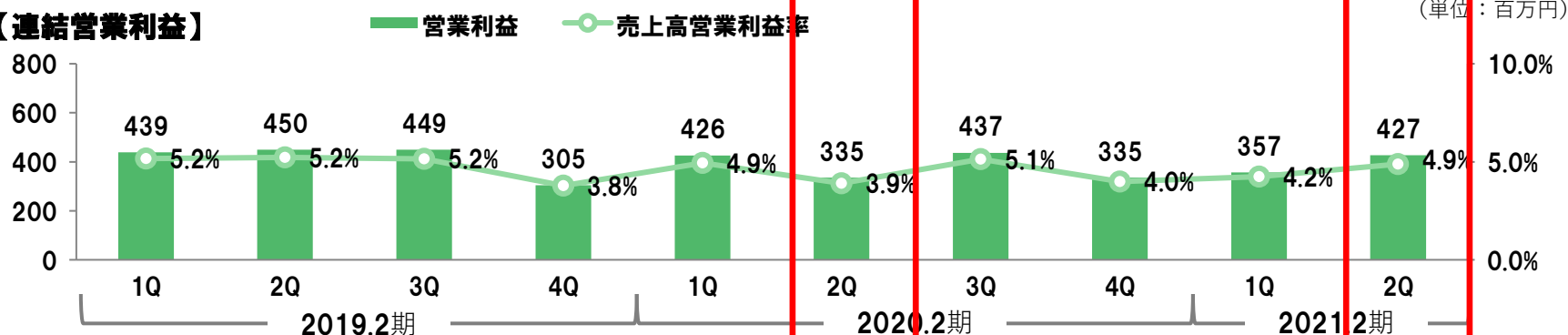
四半期毎  
売上・営業利益  
推移

- 第1四半期は新型コロナウイルスの影響により想定通り前年同期を下回った。
- 第2四半期は、長雨など天候不順の影響を受けた前年同期を上回る水準で推移。

【連結売上高】



【連結営業利益】

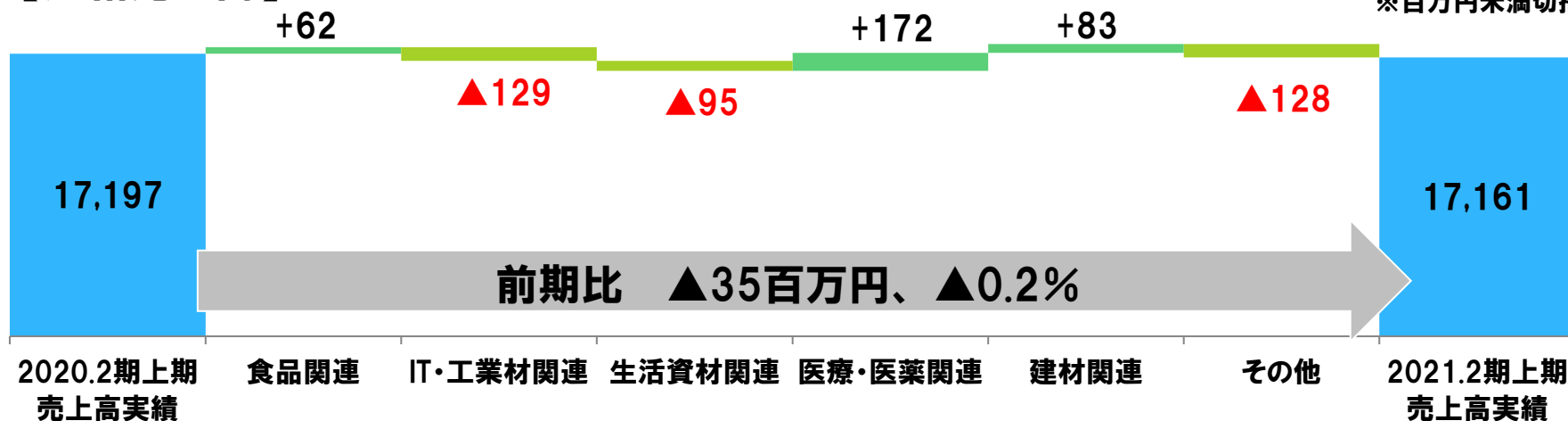




# 売上高・営業利益増減要因（前期比）

## 【連結売上高】

（単位：百万円）  
※百万円未満切捨



## 【連結営業利益】



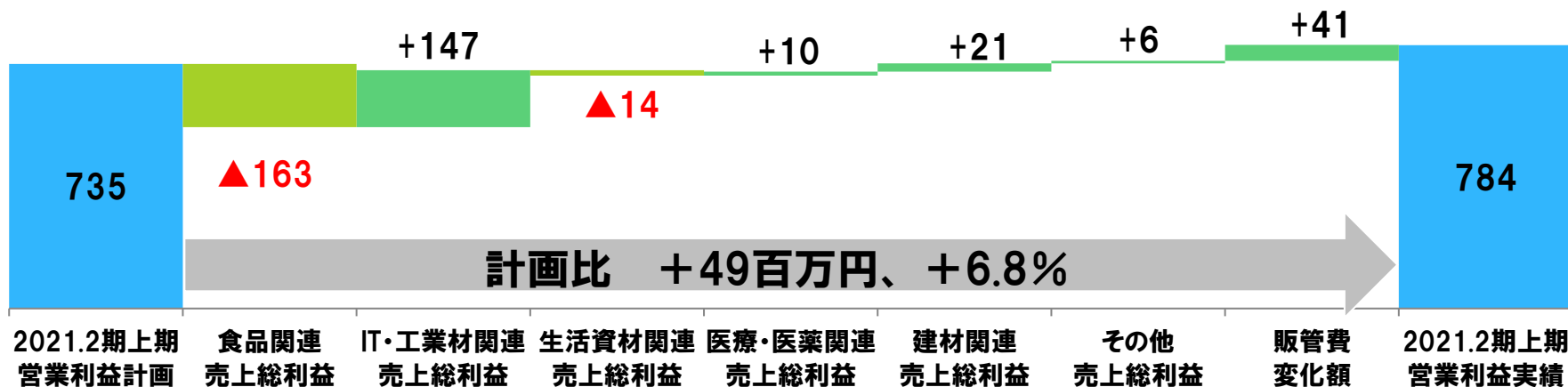
# 売上高・営業利益増減要因（計画比）

## 【連結売上高】

（単位：百万円）  
※百万円未満切捨



## 【連結営業利益】

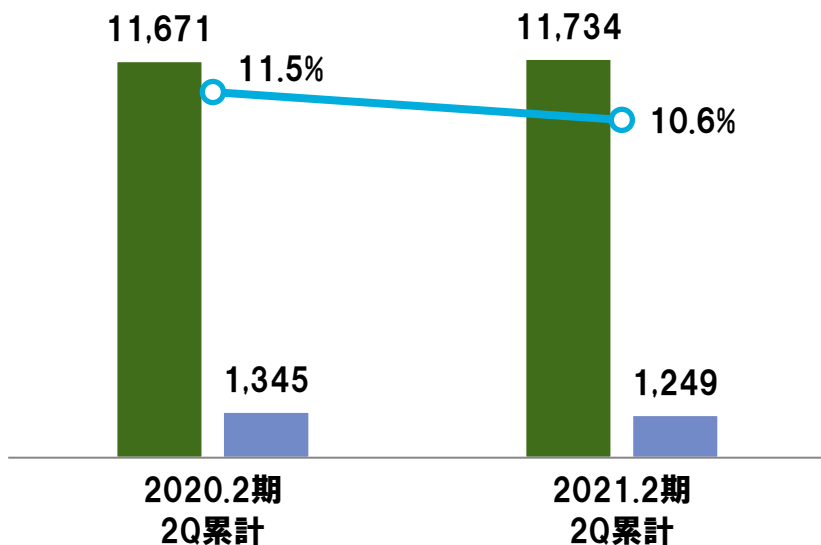


# 用途別状況 食品関連

## 食品関連

(単位：百万円)

売上高 売上総利益 売上総利益率



### 当社製品 採用例



パスタ容器



弁当容器

イメージ

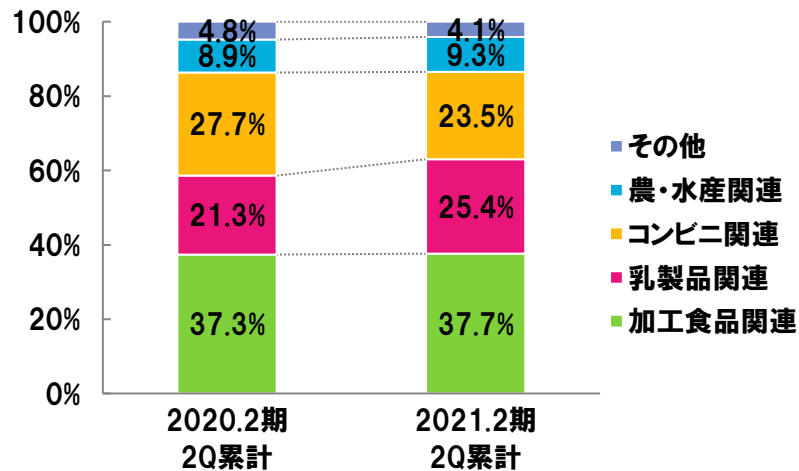


飲料蓋

## 主要製品別販売状況

加工食品関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>中食・内食需要の高まりにより、冷凍食品・惣菜・豆腐向けの包材が増加</li> <li>外食産業やデパ地下向けの包材は減少</li> </ul>
乳製品関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>スーパーマーケットなどで販売されるチーズやヨーグルト向け包材が増加</li> </ul>
コンビニ関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>新型コロナウイルスの影響による来店客数の減少に伴って不調</li> </ul>
農・水産関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>農産物を中心に堅調に推移</li> </ul>

## 主要製品別販売構成比(連結)

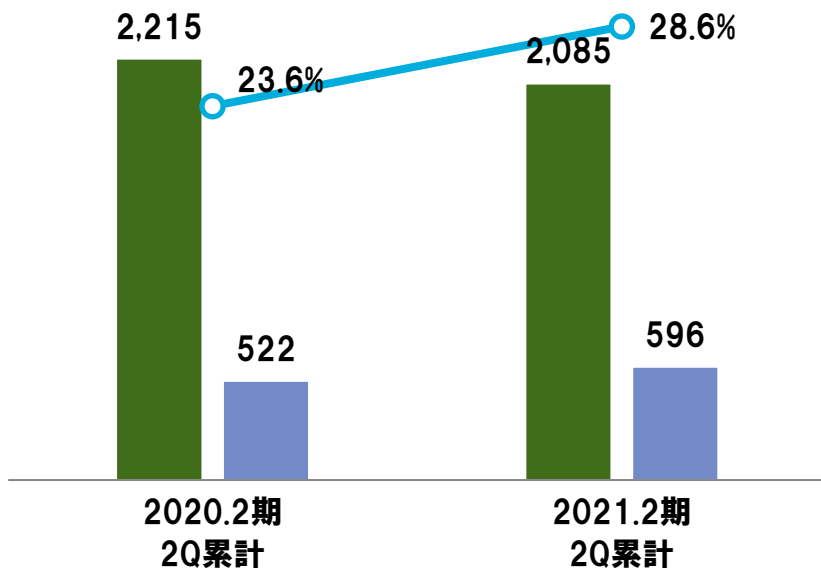


# 用途別状況 IT・工業材関連

## IT・工業材関連

(単位：百万円)

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

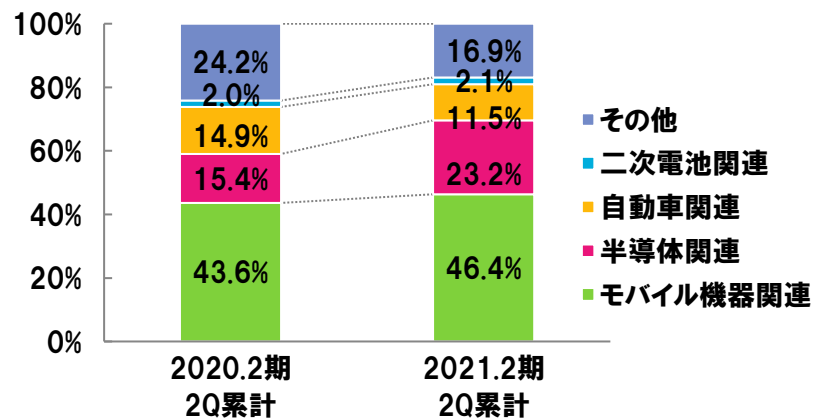


NSセパ

## ■ 主要製品別販売状況

モバイル機器関連	・スマートフォンなど各種デバイス向けのフィルム加工が好調
半導体関連	・電子部品製造用フィルムを安定して受注
自動車関連	・世界的な自動車販売不振の影響を受け、自動車内装材が減少
二次電池関連	・取引先キャパオーバー時のスポット受注のみ
その他	・感染防止策として工場への訪問を制限したことにより、立会試作のテスト代が減少

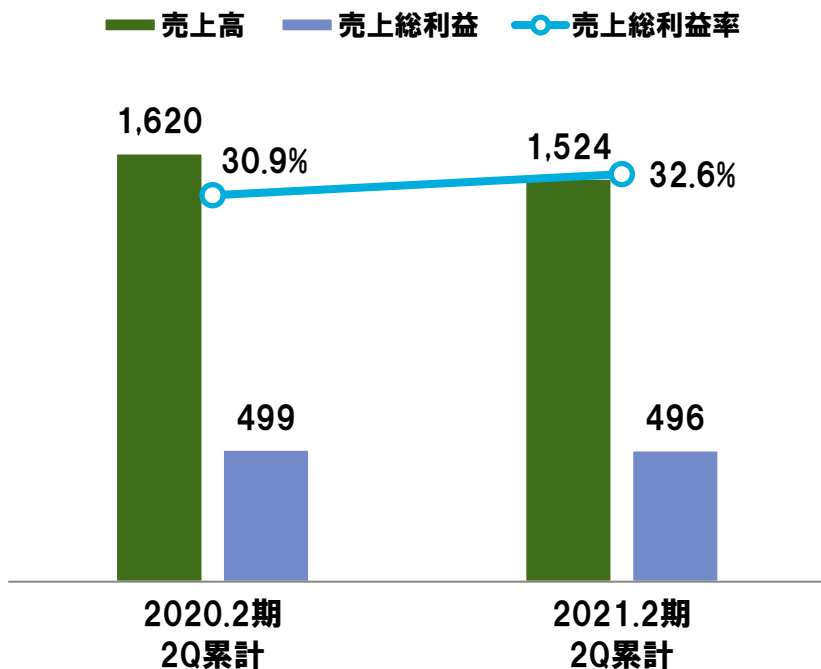
## ■ 主要製品別販売構成比(連結)



# 用途別状況 生活資材関連

## 生活資材関連

(単位：百万円)



### 当社製品 採用例



エアコン室外機用  
遮熱シール



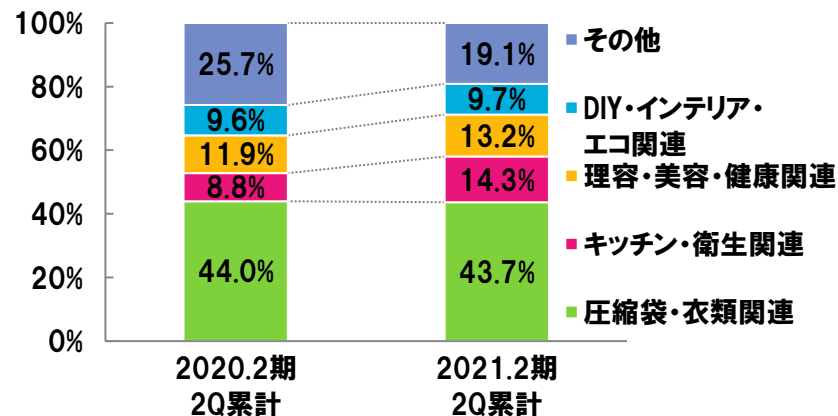
結露吸水テープ

## ■ 主要製品別販売状況

圧縮袋関連	・新規取引先は増加したものの、大型ショッピングセンターの営業自粛等により販売減少
キッチン・衛生関連	・キッチンマットなどの新規商材が増加、防カビ剤の包材や粘着クリーナーも堅調
理容・美容・健康関連	・毛染関係(くし、手袋)が減少、外出自粛の影響により使用頻度が減少したと考えられる
DIY・インテリア・エコ関連	・DIYは他社参入が続き苦戦 ・遮熱・断熱などエコ関連の新規商材投入
その他	・主要製品別の構成変更により比率減少

※主要製品別の括りの見直しを行いました。  
2020.2期も同様の基準で遡及して修正しています。

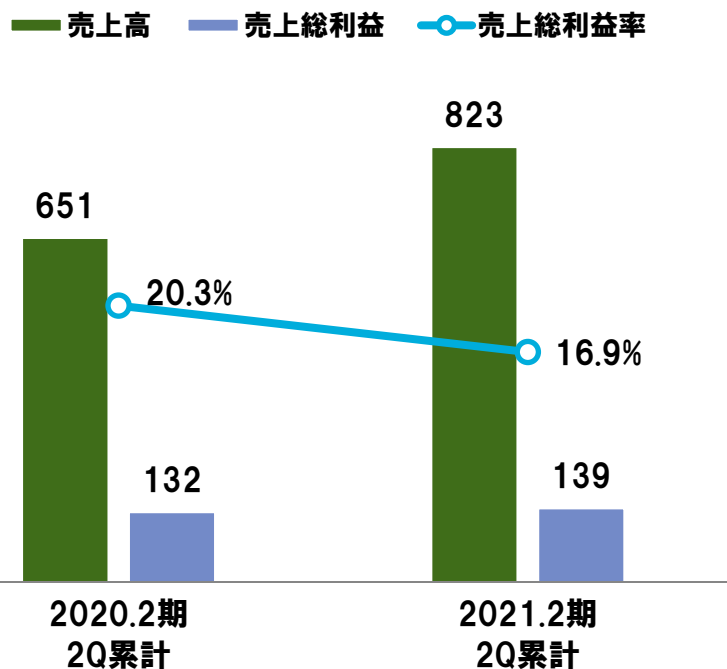
## ■ 主要製品別販売構成比(連結)



# 用途別状況 医療・医薬関連

## 医療・医薬関連

(単位：百万円)



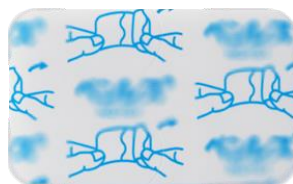
### 当社製品 採用例



貼付剤外装袋



絆創膏

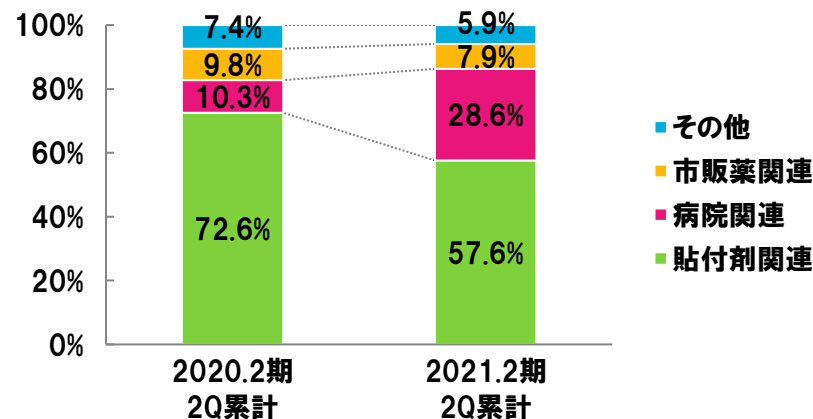


麻酔テープ

## ■ 主要製品別販売状況

貼付剤関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>先発医薬品用が減少し、廉価なジェネリック用に需要が集中、競争激化もあり販売単価が低下</li> <li>医療機関の受診自粛により消費量も減少傾向</li> </ul>
病院関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>輸液関係包材が増加</li> <li>フェイスシールド、防護服の加工を受託</li> </ul>
市販薬関連	<ul style="list-style-type: none"> <li>市販薬用包装材は減少</li> </ul>

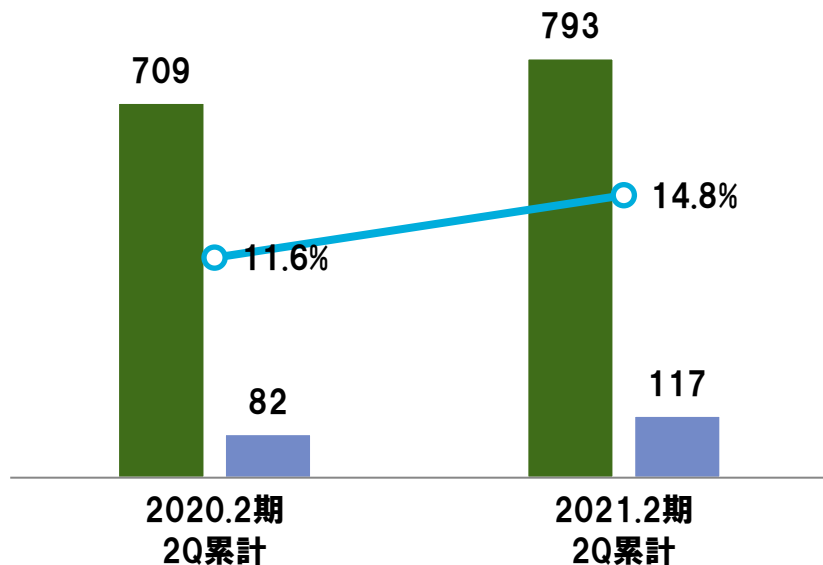
## ■ 主要製品別販売構成比(連結)



## 建材関連

(単位：百万円)

■ 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

- ・前年に導入した塗工機を使った機能性建材が順調に推移、生産性も向上して利益率も改善

### 家具関連

- ・海外で加工する家具向け印刷が減少

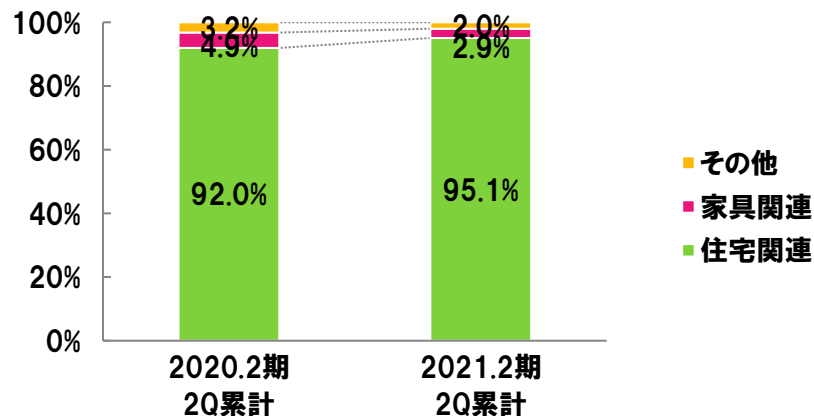
※主要製品別の括りの見直しを行いました。  
2020.2期も同様の基準で遡及して修正しています。

## ■ Nコート

Nコートはポリプロピレン系の合成紙であり、水に強い性質を活かし、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)



# 資産・負債の状況

(連結)

(単位：百万円、下段は構成比)

	2020.2末	2020.8末		
			前期末比差額	主な増減要因
流動資産	14,389 (52.2%)	16,836 (54.6%)	+2,447	現金及び預金 +1,606、電子記録債権 +106 たな卸資産 +546
固定資産	13,178 (47.8%)	13,996 (45.4%)	+817	有形固定資産 +784
資産合計	27,568 (100.0%)	30,833 (100.0%)	+3,265	
流動負債	12,146 (44.1%)	14,112 (45.8%)	+1,965	支払手形及び買掛金 +614、賞与引当金 +95 電子記録債権 +165、短期借入金 +1,017
固定負債	3,001 (10.9%)	3,047 (9.9%)	+46	退職給付に係る負債 +106
負債合計	15,148 (54.9%)	17,159 (55.7%)	+2,011	
純資産合計	12,419 (45.1%)	13,673 (44.3%)	+1,253	非支配株主持分 +836、利益剰余金 +454
負債・純資産合計	27,568 (100.0%)	30,833 (100.0%)	+3,265	
ネット有利子負債	4,594 (16.7%)	3,976 (12.9%)	▲617	現金及び預金 +1,606、短期借入金 +1,017 長期借入金 ▲1

ネット有利子負債 = (有利子負債 - 現金及び預金)

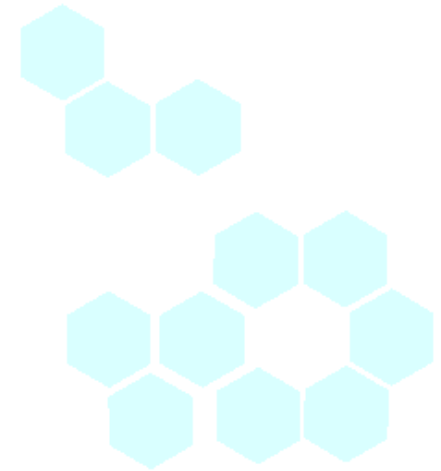


# キャッシュ・フローの状況

(連結)

(単位：百万円)

	2020.2期 2Q累計 実績	実績	2021.2期 2Q累計
			概要
営業活動によるキャッシュ・フロー	▲6	1,632	税金等調整前四半期純利益 +929 減価償却費 +479、段階取得に係る差損 +99 仕入債務 +339、売上債権 +567 負ののれん発生益 ▲227、たな卸資産 ▲335 法人税等の支払額 ▲170
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲591	▲778	連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による 収入 +72 有形固定資産の取得による支出 ▲767
フリー・キャッシュフロー	▲598	854	
財務活動によるキャッシュ・フロー	229	766	短期借入金 +1,030 長期借入れによる収入 +429 長期借入金の返済による支出 ▲430 配当金の支払額 ▲228
現金及び現金同等物の換算差額	▲25	▲14	
現金及び現金同等物の増減額	▲394	1,606	
現金及び現金同等物の期首残高	3,015	2,542	
現金及び現金同等物の四半期末残高	2,621	4,149	



# 2021年2月期 業績見通し

# 当期の業績見通し

(新型コロナウイルス感染症の影響)

## 食品関連

### 第2四半期まで

- ・ 惣菜、冷凍食品、ヨーグルトなど乳製品向け包材は好調
- ・ イベント、行楽の中止で高級弁当容器は減少
- ・ デパ地下、外食産業向け業務用包材が営業自粛で減少

## IT・工業材関連

- ・ 電子部品製造用フィルム、モバイル関連は堅調
- ・ 自動車関連は不振

## 生活資材関連

- ・ 大型ショッピングセンターの営業自粛で販売機会喪失

## 医療・医薬関連

- ・ 大きな影響なし

## 建材関連

- ・ 海外からの輸入がストップしていた春先は代替需要で好調

### 現況・第3四半期以降

- ・ 中食、内食需要への対応継続
- ・ イベント、行楽の本格的な回復時期は読めず
- ・ デパ地下、外食産業向けは前年の7割程度まで回復

- ・ 新規案件立上遅れ懸念

- ・ 中国で自動車販売が回復
- ・ 営業再開以降は回復傾向

- ・ 通院自粛などの影響懸念

- ・ ショールーム閉鎖の影響が始め、動きが鈍化

# 当期の業績見通し

(連結)

(単位:百万円、下段は構成比)

	2020.2期 実績	2021.2期 計画	2021.2期	
			前期比	
			差額	比率
売上高	34,100 (100.0%)	34,500 (100.0%)	+399	+1.2%
売上総利益	5,249 (15.4%)	5,490 (15.9%)	+240	+4.6%
販管費	3,716 (10.9%)	3,861 (11.2%)	+144	+3.9%
営業利益	1,533 (4.5%)	1,629 (4.7%)	+95	+6.2%
経常利益	1,608 (4.7%)	1,650 (4.8%)	+41	+2.6%
親会社株主に帰属する当期純利益	1,085 (3.2%)	1,148 (3.3%)	+62	+5.7%

想定為替レート 15.4円/元

# 設備投資・減価償却費 計画

(連結)

(単位:百万円、下段は構成比)

	2020.2期 実績	計画	2021.2期	
			前期比	
			差額	比率
設備投資額	1,739 (5.1%)	2,407 (7.0%)	+667	+38.4%
減価償却費	1,003 (2.9%)	1,091 (3.2%)	+88	+8.9%
研究開発費	64 (0.2%)	101 (0.3%)	+36	+56.4%

## 【2021.2期の主な設備投資】

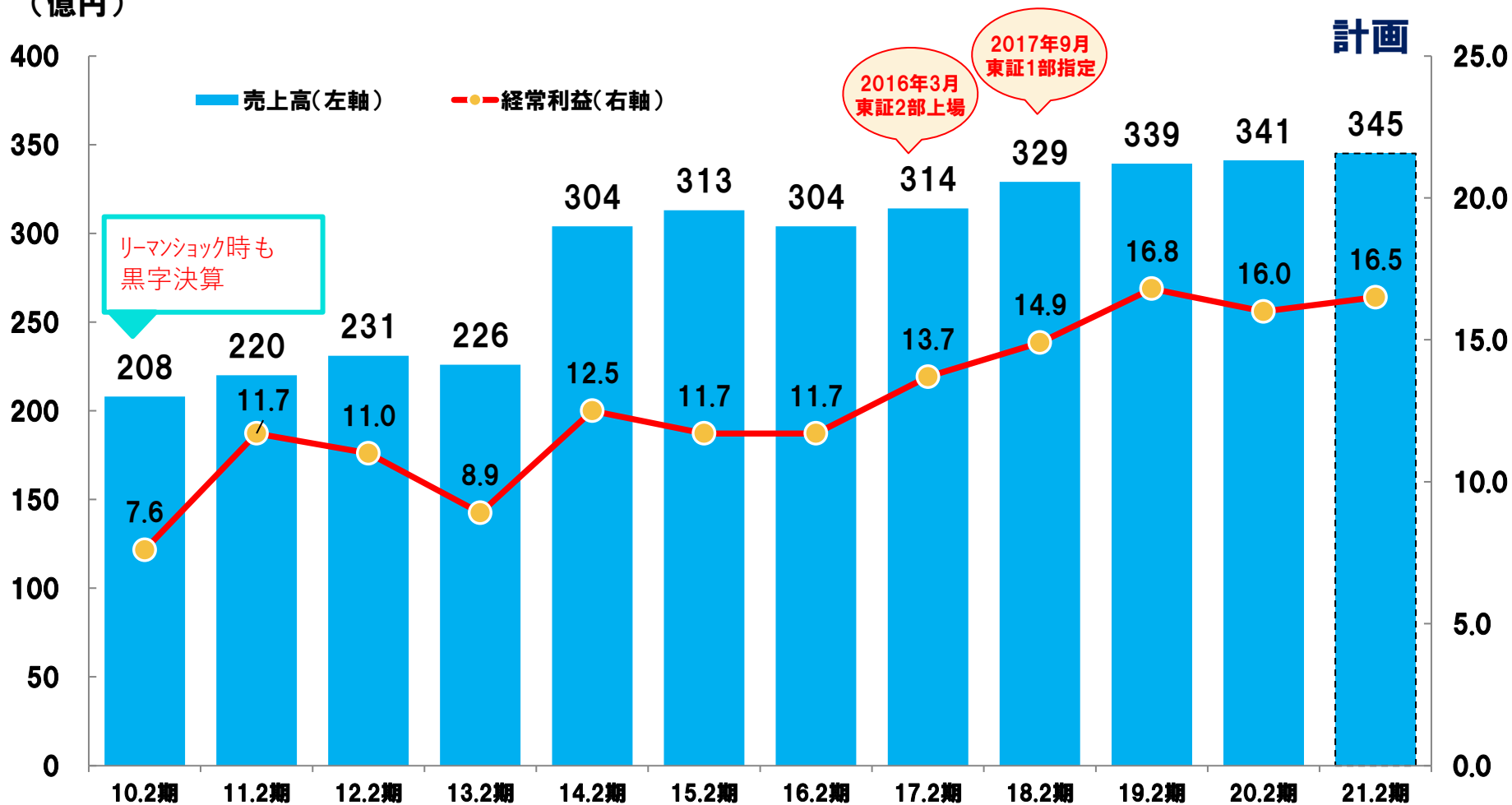
件名	内容	投資金額(億円)
工場・生産設備	シート押出機(竜ヶ崎第二)、工場改修(名張)他	約16.8億円
IT化・システム付帯設備	基幹システム(アール)、品管システム(埼玉)他	約3.8億円
空調関連	空調設備(名張・埼玉・竜ヶ崎・中本印書館他)	約1.3億円
検査・測定・分析機器	検査・測定・分析機器(埼玉・名張・開発)他	約0.6億円
その他	太陽光発電、車両他	約1.5億円

# 全天候型経営で安定成長

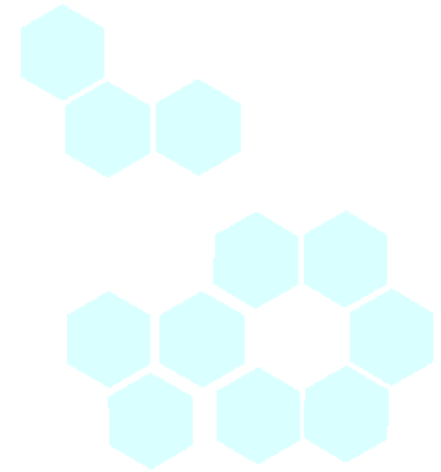
(億円)

## 中本パックスグループ 長期業績推移

(億円)



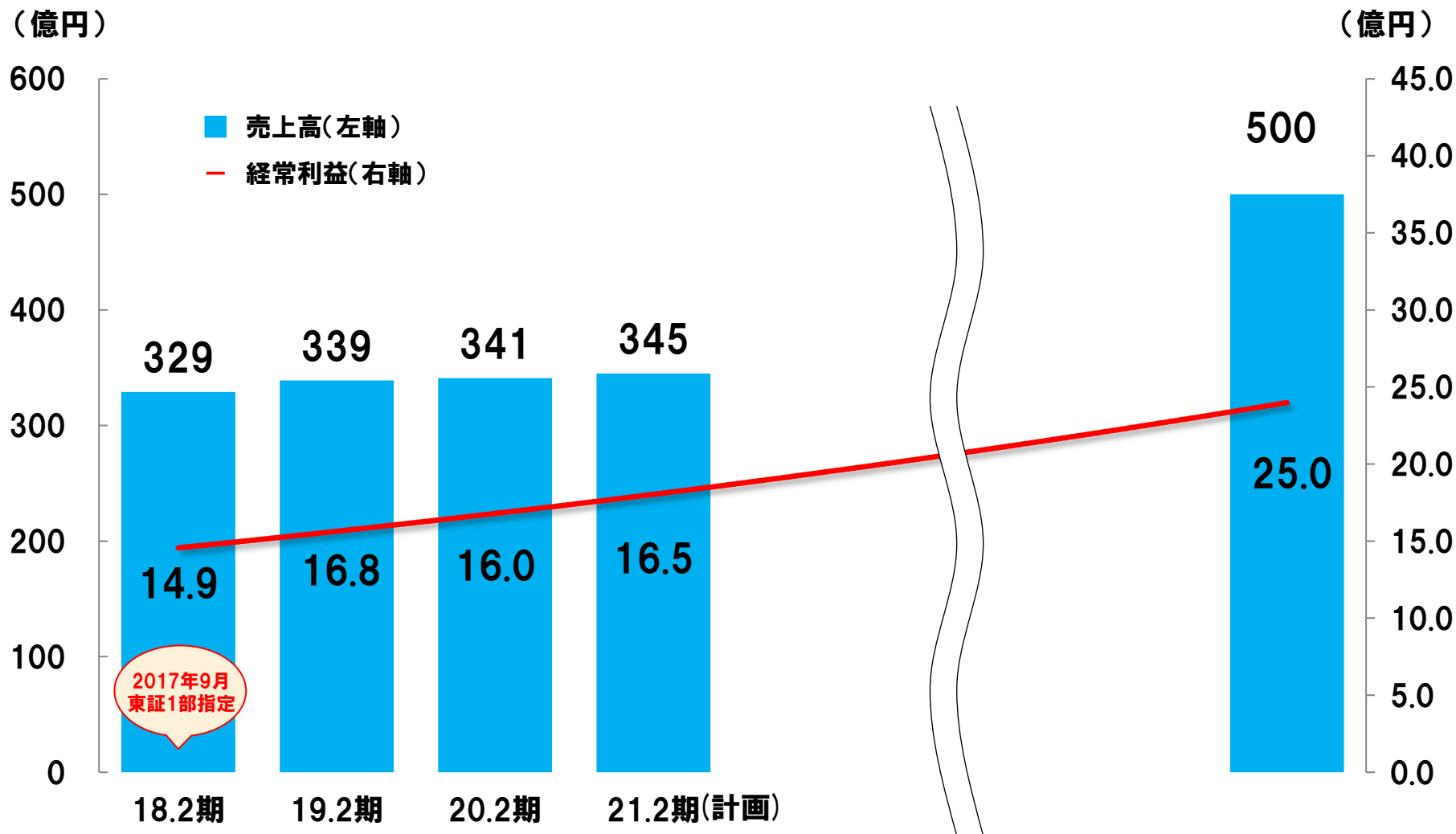
(注) 10.2期～13.2期は単体、14.2期以降は連結



# 当社の中長期ビジョンについて

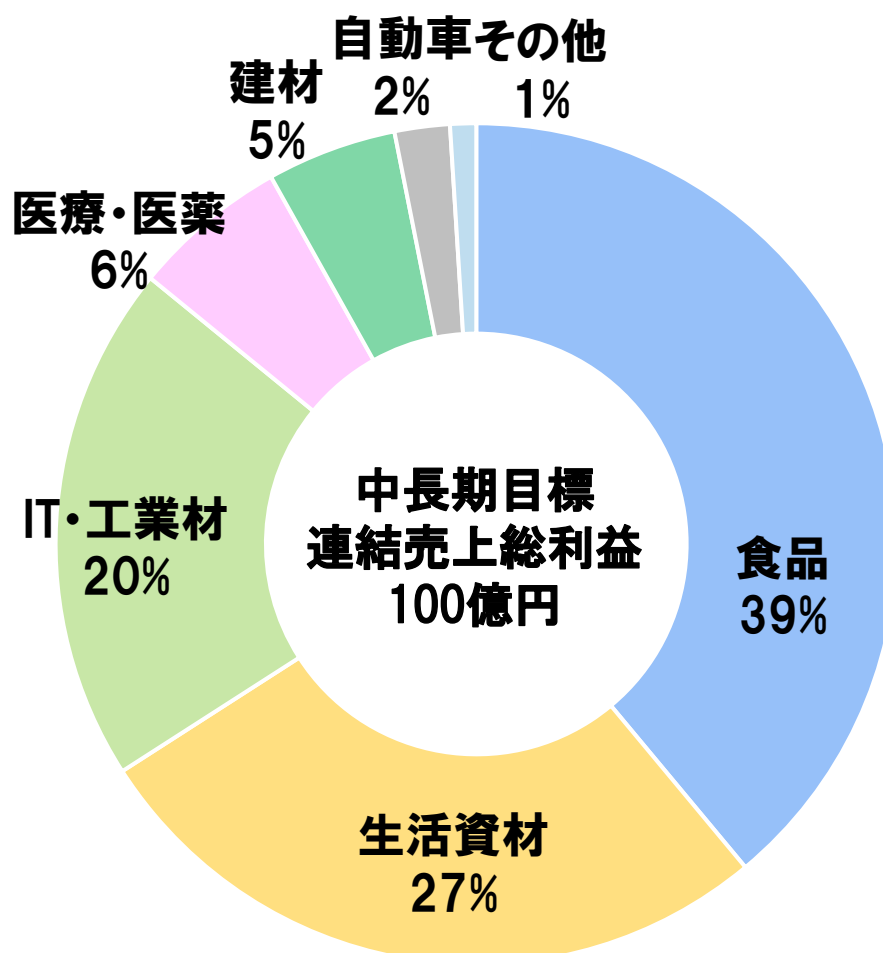
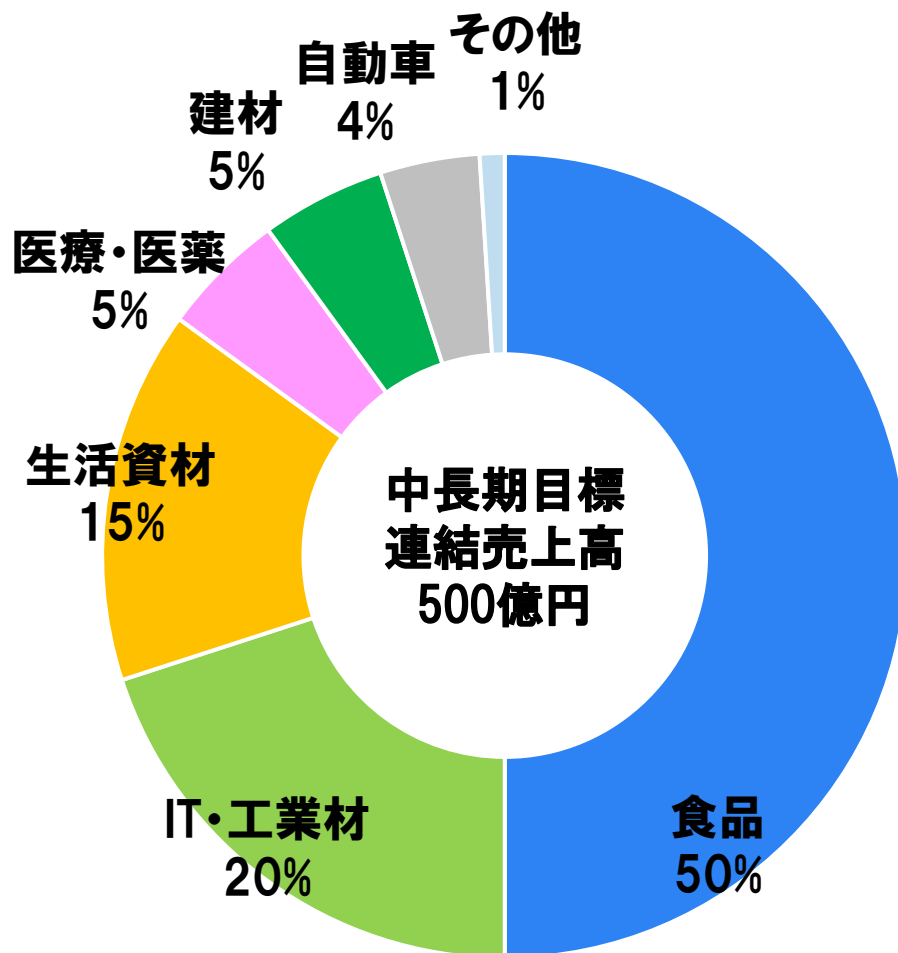
# 収益力向上による規模の拡大

中長期目標：売上高500億円 経常利益25億円を目指す





食品も伸ばしながら、他の分野を伸ばして収益バランスを整える



- 1. 環境経営の推進**  
(Nブランド製品の開発・拡販)
- 2. 海外事業の拡大**
- 3. 営業力の強化**
- 4. 品質改善・技術力の強化**
- 5. 基幹システム刷新による効率化推進**

**環境経営の推進**  
**(Nブランド製品の開発・拡販及びその他)**  
**Nブランド新工場は11月よりテスト稼働開始予定**

## PET樹脂単体(モノマテリアル)、薄膜剛性で省資源、易リサイクル

### NAK-A-PET

#### 食品関連

#### 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、農産物などのトレー

#### 戦略

薄肉・高剛性の性質を訴求し、OPSシートからの置き換えを強力に推進



### NC-PET

#### 食品関連

#### 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の容器

#### 戦略

焼成→冷凍・流通→解凍を移し替えなしに行えるメリットを提案



### NS-PET

#### 食品関連

#### 医療・医薬関連

#### 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ことが可能
- 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、防虫剤包材

#### 戦略

耐薬品性が重視される防虫剤包材用途へのアプローチ拡大

#### 従来品



#### NS-PET使用の袋



## ■ 各製品の特徴を生かした用途拡大に注力していく

NSセバ	IT・工業材関連	医療・医薬関連
	<b>特徴</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>① 徹底したクリーン環境を実現した製造ラインにて一貫製造</li> <li>② 多様な用途に対応する製品ラインナップ</li> <li>③ 他社にない剥離力の設計やフィルム選定などカスタマイズ可能</li> </ul>	
	<b>用途</b> <p>主に電子部材製造工程用フィルム、医薬貼付剤</p>	
	<b>戦略</b> <p>ラインアップの拡充、小ロット・短納期への対応</p>	




工業材用途




貼付剤

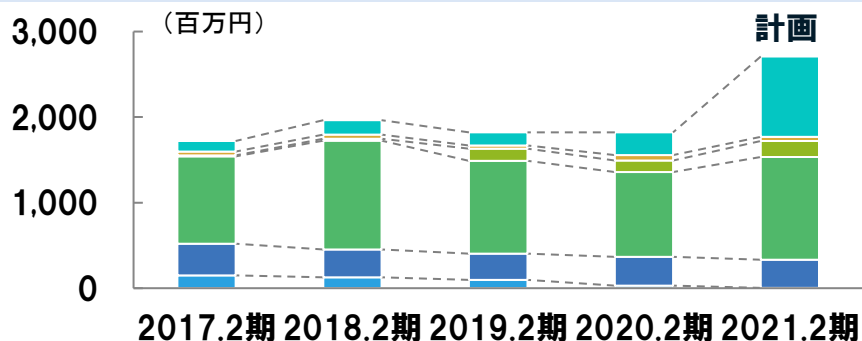
Nコート(合成紙)	食品関連	建材関連	生活資材関連
	<b>特徴</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>① 耐水性(水に強い)がある</li> <li>② 輝くような白さと光沢感</li> <li>③ 高い平滑性と強度</li> </ul>		
	<b>用途</b> <p>主にボトルラベル、壁紙、タックシール</p>		
	<b>戦略</b> <p>合成紙の特性を活かし、幅広い分野へ展開</p>		

ラベル



建材関連





**中長期目標**  
**Nブランド製品**  
**売上高50億円/年**

## バイオマスPET+薄肉化+減容化でECO

### 特徴

- ① スキン・コア層にバイオマスPETを使用
- ② 高剛性により最大30%薄肉化
- ③ 100  $\mu$  以下のシート供給が可能
- ④ バイオマスマーク取得可能(要相談)



カット野菜



チルド麺



ゴミの減容化  
(NAK-A-PETO. 1mm厚)





**調理前**



**オーブン調理後  
190℃, 45分**

**長時間のオーブン調理でも変形・割れなし**



① 焼成

流通



② 冷凍

③ 解凍  
電子レンジ対応

流通

生産効率・流通オペレーションの改善として  
(PPF比較)

※写真はイメージです





**Nブランド品の採用拡大で  
NAK-A-PET、NC-PET用シート  
押出生産設備を導入**

**2020年11月からのテスト  
稼働予定**

**つくばの里工業団地  
竜ヶ崎第二工場内に設置**



# 海外事業の拡大

ベトナム法人設立手続き完了

# 海外事業の拡大(チャイナプラスワン)

## 第一弾

【滄州中本華翔新型材料有限公司】  
2018年4月:新会社の設立と工場建設開始  
2019年1月:工場建設完了  
2019年9月:本格稼働開始  
2020年:通年で黒字化の見込み

シート印刷事業をコアに稼働中、通年黒字化の見込み



廊坊から滄州への生産移管

## 第二弾

【米国ナッシュビル営業事務所】  
2018年7月:米国での営業開始(営業事務所と倉庫1か所)  
2019年2月:順調に受注を重ね、倉庫が3か所に増加  
2020年:食品包材分野での新規取組を推進中

自動車内装材、食品包材、機能材分野で新規獲得を目指す



米ナッシュビル営業拠点

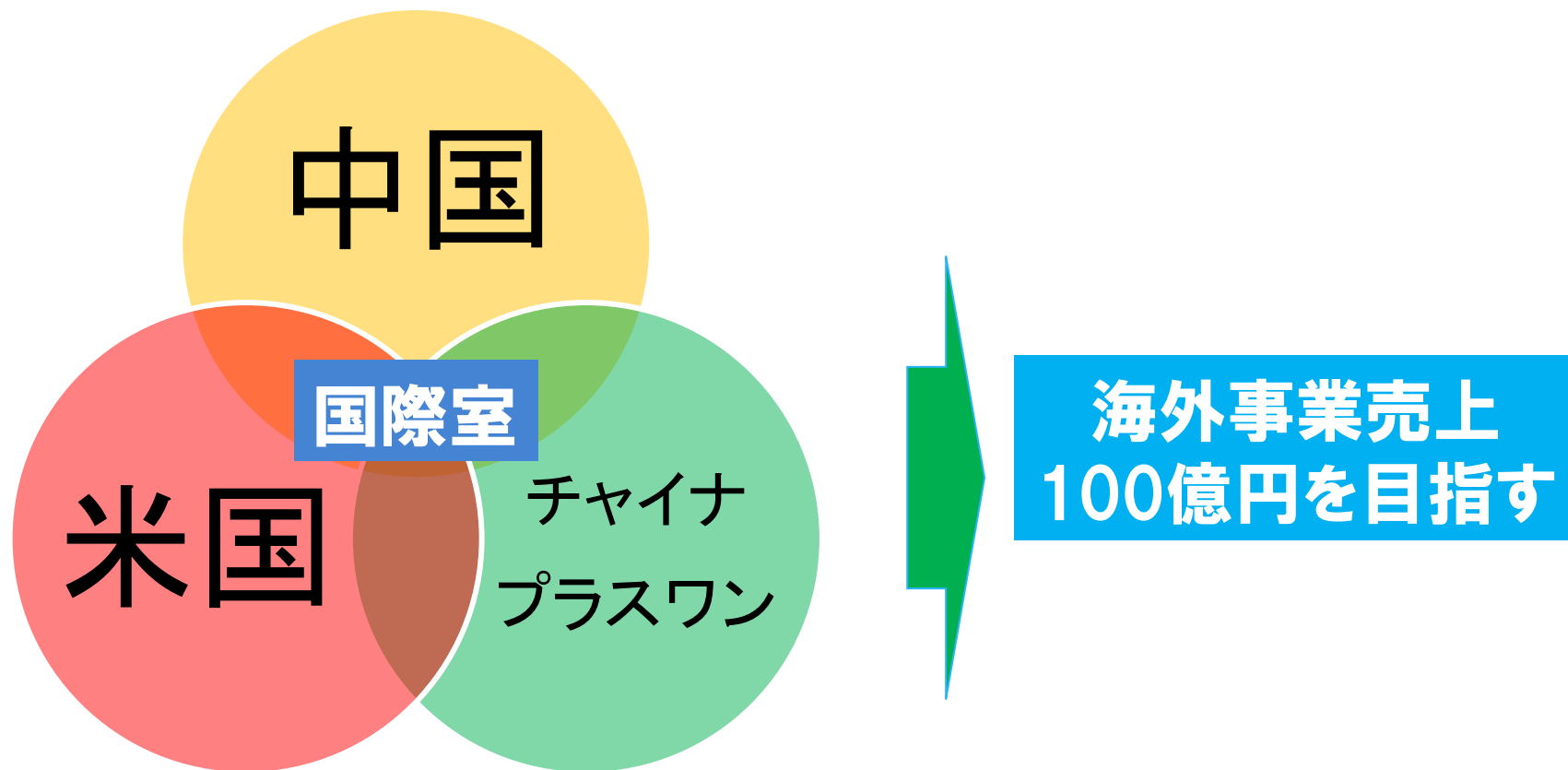
## 第三弾

【ベトナムに子会社を設立、2021年3月稼働を目指す】  
ベトナム中部ダナン近郊のフエ省トアティエンの工業団地に  
土地を確保、2020年5月28日に法人設立  
2021年3月の稼働開始を目指す

チャイナプラスワンで海外事業拡大とリスク分散をはかる



ベトナム新工場



- 世界の2大大国米国(営業拠点)、中国(工場4拠点、商社1拠点)での商売を増やしていく。
- チャイナプラスワンは成長著しい東南アジアのベトナムに法人設立。

## 経営基盤の強化

- ・営業力の強化、品質改善・技術力の強化
- ・次期システム導入による経営判断のスピードUP、効率化の推進

## ☆営業力の強化

- 営業支援ツールを活用した情報共有と活動効率の向上
- 新規訪問、とりわけ成長分野へのアプローチ強化
- 環境に優しい素材・加工・製品の提案
- エンジニアリング部の特徴を生かした実機試作→量産への展開加速
- 技術部門と連携したハイエンド品への展開

## ☆品質改善・技術力の強化

品質保証本部の機能を強化

### ◆技術部門の新設

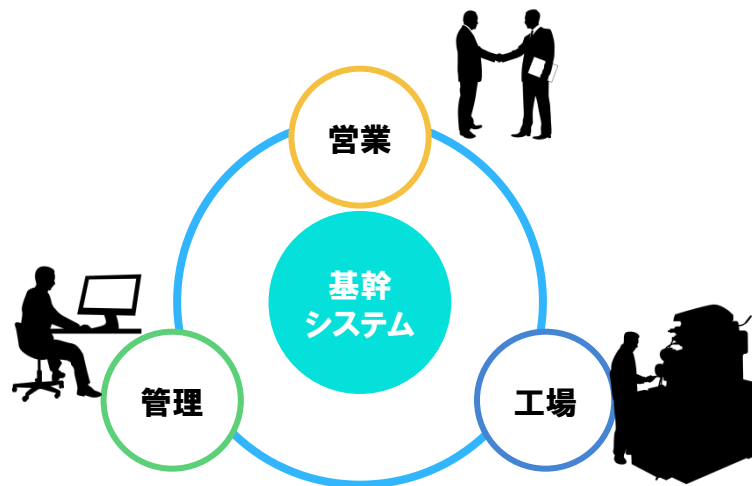
品質保証本部内に技術部を新設。

- 高い技術が必要な新規分野への挑戦
- 製品設計への関与強化

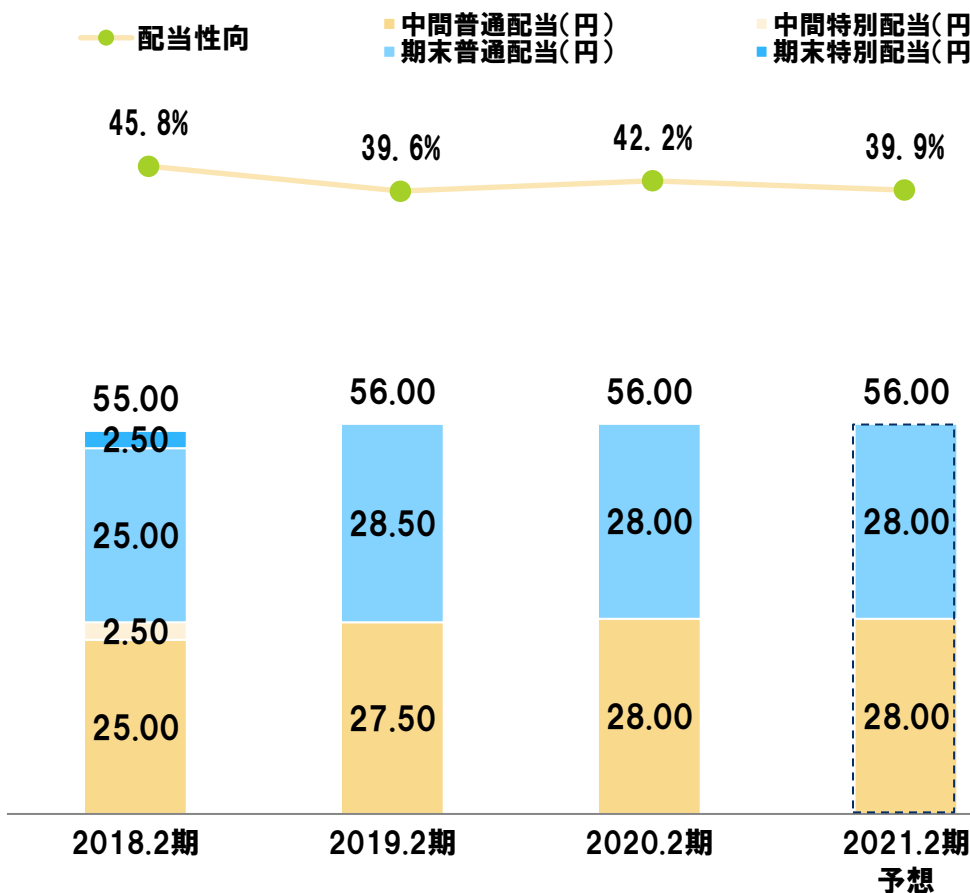
## ☆基幹システム刷新の狙い (要件定義中)

(現在の基幹システム刷新の方向性)

- 経営指標早期把握による経営判断のスピードUP
- SCMによる効率的な生産と適正在庫
- データ活用による、営業活動効率化、品質改善
- 定例業務の見直し、業務の効率化、省力化
- グループ経営の強化



- 必要な内部留保を確保しつつ、安定配当を実施していく
- 年間配当56円(中間28.0円、期末28.0円)を予定



## 【株主優待制度】

### 対象となる株主様

毎年2月末現在の当社株主名簿に記載または記録された、当社株式1单元（100株）以上保有する株主様

### 株主優待内容

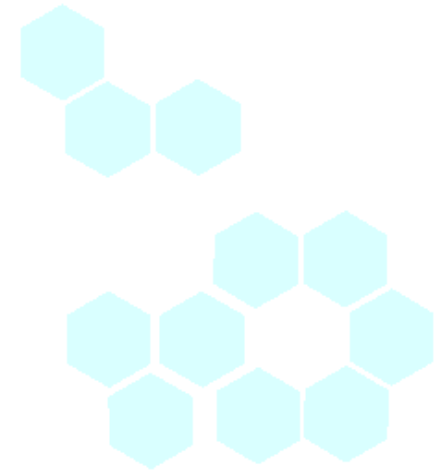
QUOカード1,000円分

### 贈呈時期

毎年5月末頃を予定



(注) 2015年6月に1対200、2018年3月に1対2の株式分割

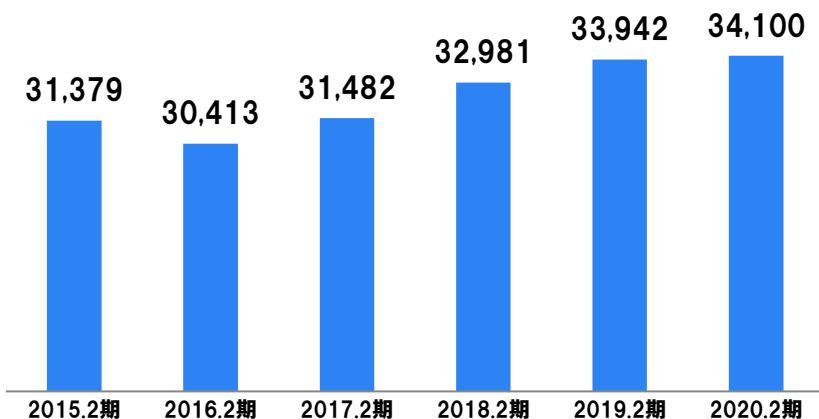


# 参考資料

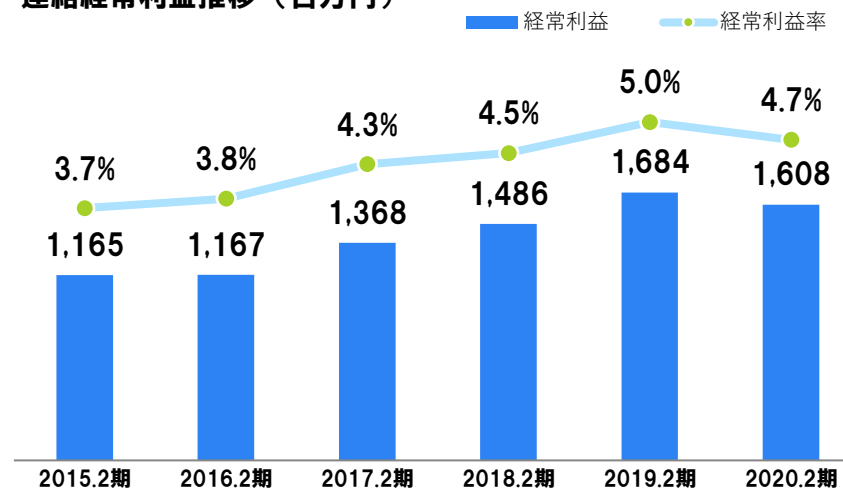


# 業績推移 1/2

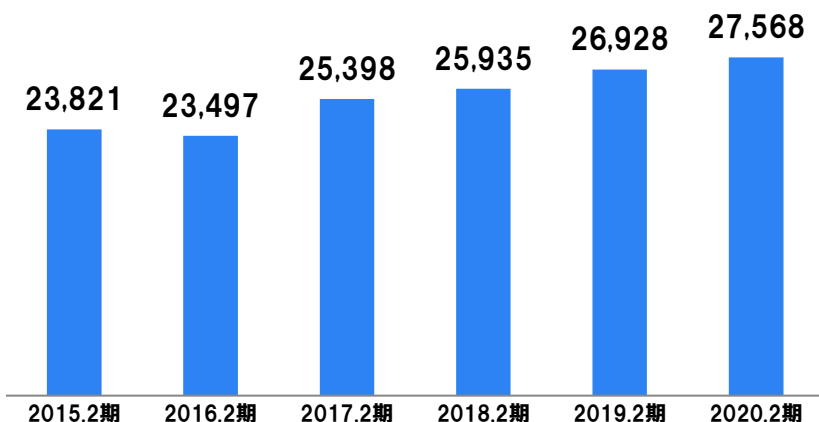
連結売上高推移（百万円）



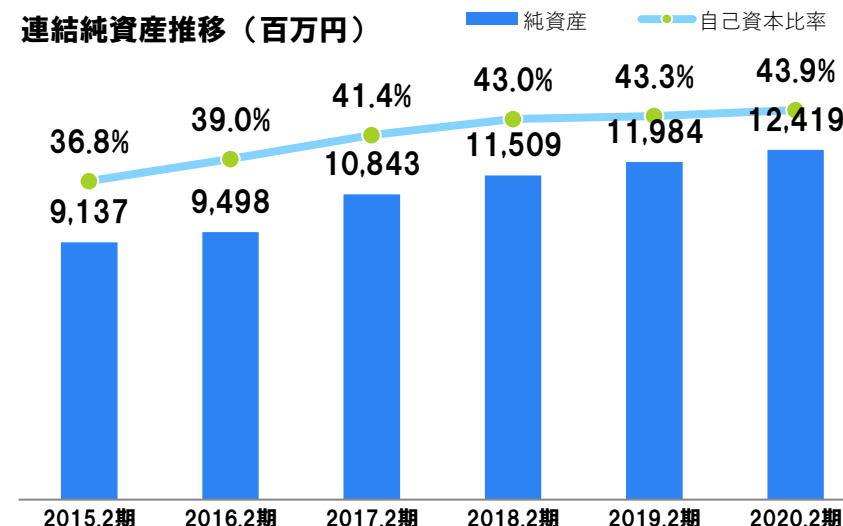
連結経常利益推移（百万円）



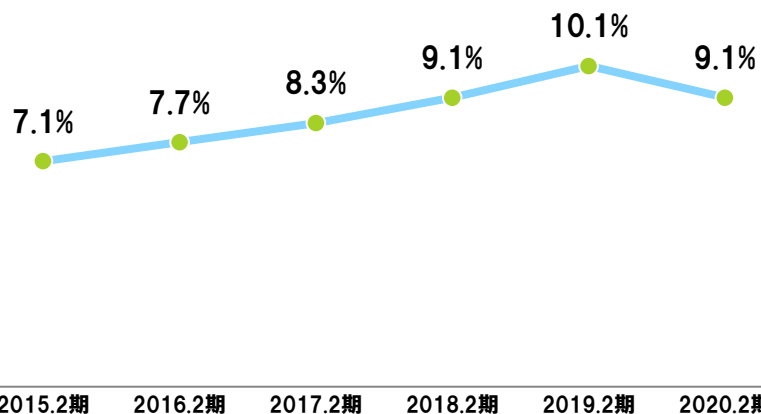
連結総資産推移（百万円）



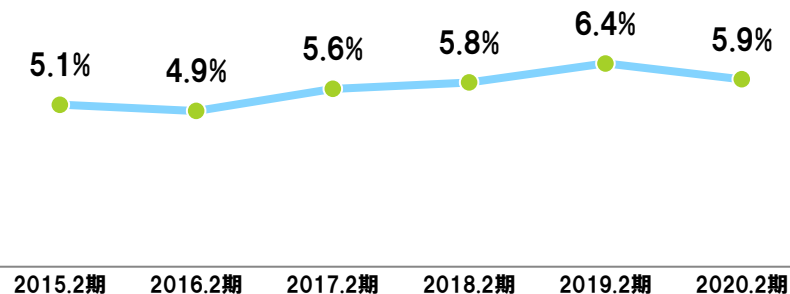
連結純資産推移（百万円）



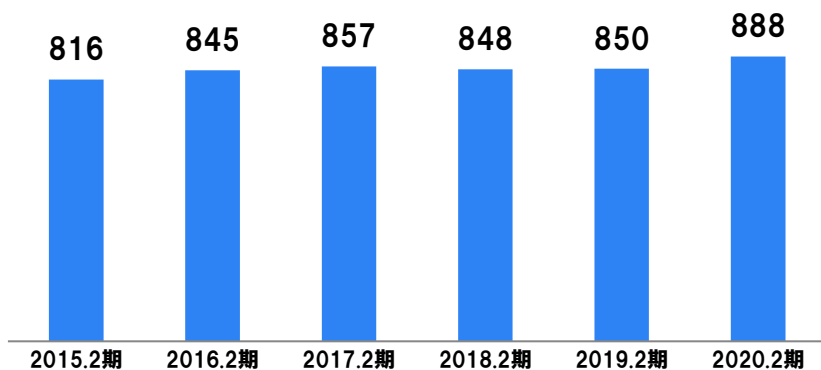
### 連結ROE推移



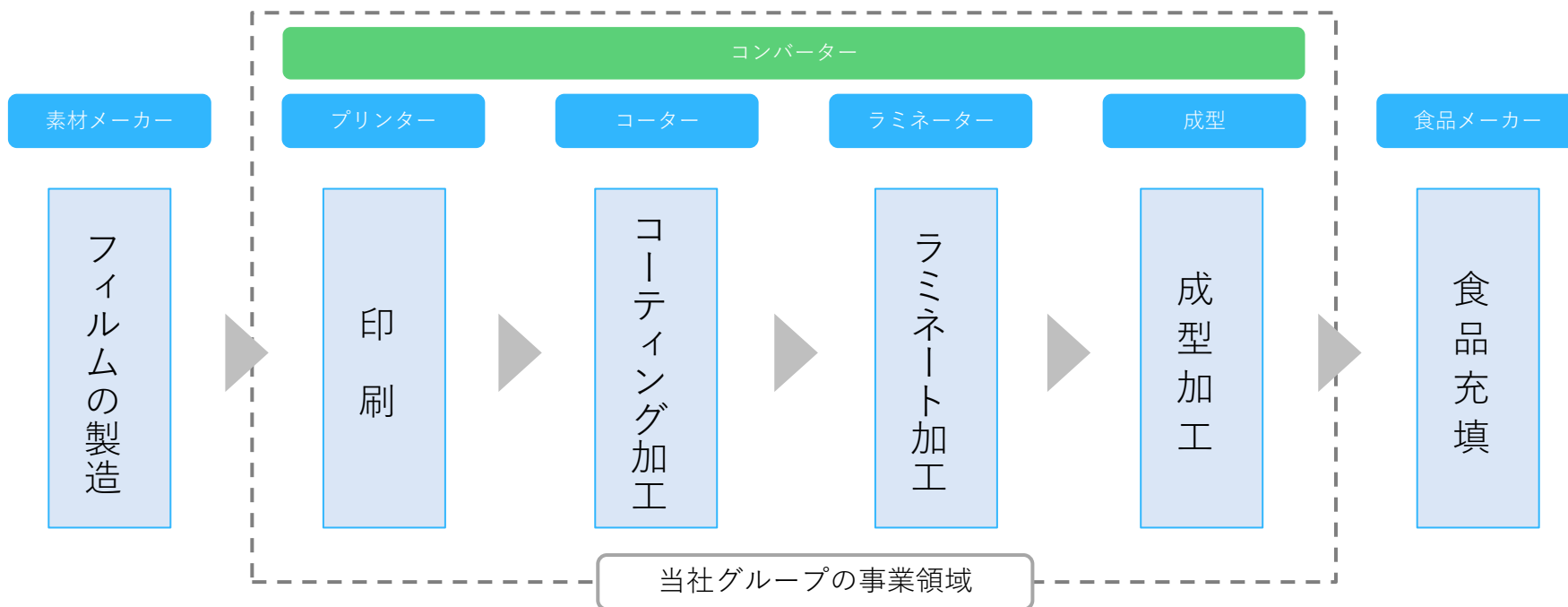
### 連結ROA推移



### 連結従業員数推移 (人)



# 包装材印刷加工のプロセス(例)



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。

