

中本パックス (7811)

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)
FY02/2025		49,132	2,871	2,908	2,010	225.39	66.00	2,165.73
FY02/2026		49,635	2,961	3,054	2,175	245.07	71.00	2,376.42
FY02/2027会予		52,000	3,265	3,450	2,183	246.49	74.00	-
FY02/2026	前年比	1.0%	3.1%	5.0%	8.2%	-	-	-
FY02/2027会予	前年比	4.8%	10.3%	12.9%	0.3%	-	-	-
連結四半期 (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 FY02/2026		12,328	750	696	554	-	-	-
2Q FY02/2026		12,657	860	871	505	-	-	-
3Q FY02/2026		12,648	756	800	607	-	-	-
4Q FY02/2026		12,001	593	685	508	-	-	-
1Q FY02/2027		12,767	799	820	542	-	-	-
1Q FY02/2027	前年比	3.6%	6.6%	17.8%	(2.2%)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

1.0 決算速報 (2026 年 8 月 4 日)

「IT・工業材関連」

2026 年 7 月 10 日、製品用途別で「食品関連」を基盤とする一方、「IT・工業材関連」などへも関与している高機能パッケージメーカーである中本パックスは、2027 年 2 月期第 1 四半期 (3-5 月) の実績を発表している。

「IT・工業材関連」が好調な推移を示しており、「中期経営計画 2027 (2027 年 2 月期～2029 年 2 月期)」が掲げる業績目標の達成に向けての蓋然性が高まりつつあることが明らかになっている。第 1 四半期 (3-5 月) としては、売上高、営業利益、経常利益のいずれも過去最高を更新している。「IT・工業材関連」については、スマートフォン用途などのモバイル関連や半導体関連の売上高が増加していることに加え、売上総利益率 25.4% (3.9% ポイント上昇) と、収益性が大きく上昇している。同計画が標榜している通り、「IT・工業材関連」における開発強化、自社製品比率の向上、製造原価低減、生産効率向上などを通じて収益性を高める方針が順調に具現化していく方向性にあるとみられる。なお、最大の収益源である主力の「食品関連」では着実な増収・増益が引き続いており、同社としての成長を下支えしている。

同社のビジネスモデル他：[中本パックス \(7811\) 収益構造の転換 \(2026 年 6 月 29 日\)](#)

IR 担当：管理本部 総務・経営企画部 経営企画グループ 次長 渡邊 和仁

(06-6762-0431 / kazuhito.watanabe@npacks.co.jp)

2.0 会社概要

クリーン&セイフティ：環境に配慮して新たな可能性に挑戦し続けること

商号	中本パックス株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	 Nakamoto Packs
設立年月日	1988 年 12 月 21 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：7811） 2022 年 4 月 4 日：東京証券取引所プライム市場 2017 年 9 月 5 日：東京証券取引所市場第 1 部 2016 年 3 月 3 日：東京証券取引所市場第 2 部	
資本金	1,057 百万円（2026 年 5 月末）	
発行済株式数	8,920,791 株、自己株式内数 72,106 株（2026 年 5 月末）	
特色	● コーティング・ラミネート加工を強みとする高機能パッケージメーカー ● 半導体、電子部品向け高機能フィルムなど「IT・工業材関連」が拡大 ● 環境対応包材や二次電池関連材料を育成中	
代表者	代表取締役社長：河田 淳	
大株主	株式会社中本 8.00%、日本マスター信託口 4.60%、株式会社ナカモト・セカンド 3.03%、染谷 真沙美 3.01%、従業員持株会 2.86%（2026 年 2 月末、自己株式を除く）	
本社	大阪府大阪市	
従業員数	連結 883 名（2026 年 2 月末）	

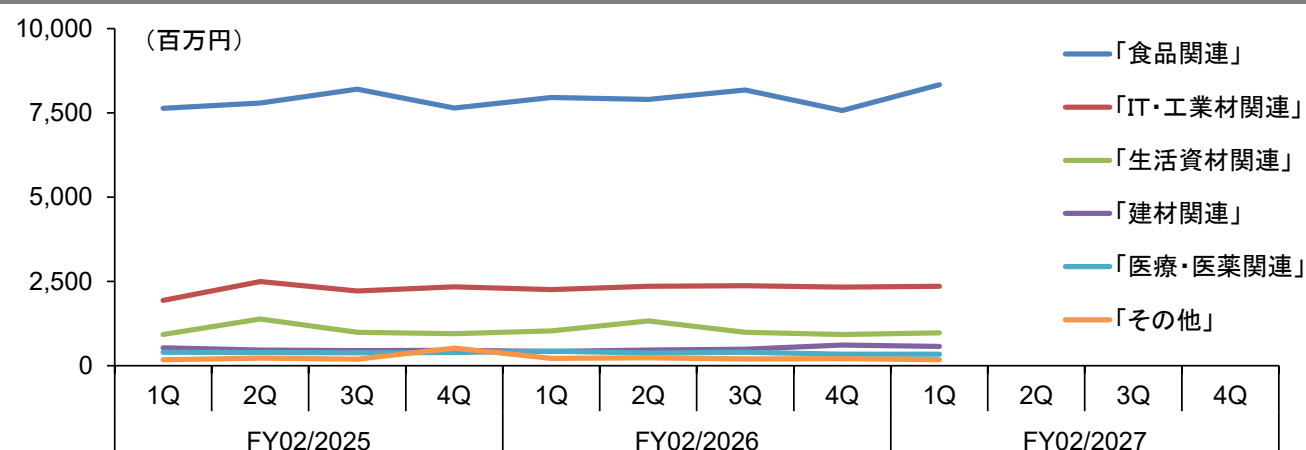
出所：会社データ

3.0 業績動向

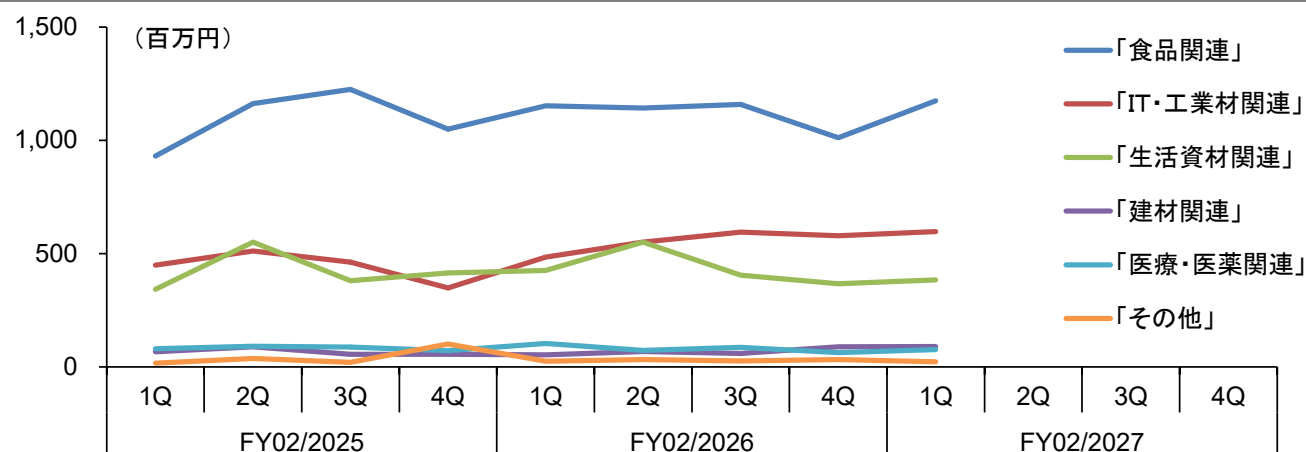
2027 年 2 月期第 1 四半期（3-5 月）

2027 年 2 月期第 1 四半期（3-5 月）は、売上高 12,767 百万円（前年同期比 3.6%増）、営業利益 799 百万円（6.6%増）、経常利益 820 百万円（17.8%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益 542 百万円（2.2%減）での着地である。売上高、営業利益、経常利益はいずれも第 1 四半期（3-5 月）として過去最高を更新している。経常利益の増益率が営業利益の増益率を上回っているのは、前年同期の為替差損が為替差益に転じていることや、持分法による投資損失が減少していることによるものである。一方、親会社株主に帰属する四半期純利益が微減益を余儀なくされているのは、前年同期に計上されている有形固定資産売却益のインパクトが一巡しているためである。

製品用途別売上高



製品用途別売上総利益



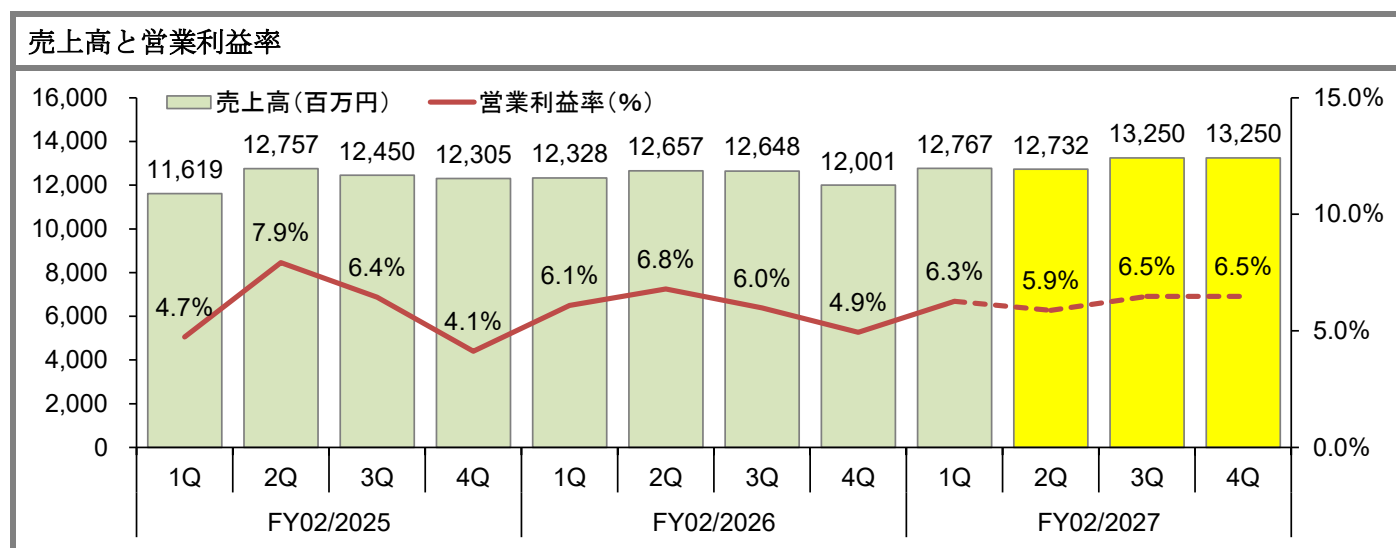
出所：会社データ

また、売上総利益 2,347 百万円（4.5%増）、販売管理費 1,547 百万円（3.5%増）であり、売上総利益率 18.4%（0.2%ポイント上昇）、売上高販管費比率 12.1%（0.0%ポイント低下）である。結果、営業利益率 6.3%（0.2%ポイント上昇）である。製品用途別で主力となる「食品関連」で売上高 8,337 百万円（4.7%増）、売上総利益 1,174 百万円（1.9%増）、売上総利益率 14.1%（0.4%ポイント低下）である。一方、「IT・工業材関連」で売上高 2,355 百万円（4.4%増）、売上総利益 597 百万円（23.3%増）、売上総利益率 25.4%（3.9%ポイント上昇）である。両製品用途を併せて売上高の約 84%、売上総利益の約 75%が占められている。なお、「生活資材関連」では EC 販売に伴う広告宣伝費や販売手数料などの販管費負担が相対的に大きいことから、「食品関連」と「IT・工業材関連」を併せた営業利益への寄与度は、売上総利益の構成比以上に高いとみられる。

すなわち、「IT・工業材関連」の好調な業績推移が同社としての営業利益の増加にかなり大きく寄与していることになる。売上総利益の段階においては、「IT・工業材関連」の増加額が同社としての増加額の約 111%を占めている。増収による寄与はさほど大きくないのだが、売上総利益率 25.4%（3.9%ポイント上昇）による影響が大きくなっている。「IT・工業材関連」の増収の背景として挙げられているのは、スマートフォン用途などのモバイル関連や半導体関連の売上高が増加していることである一方、2026 年 2 月期に引き続いて、製造工程の見直し、溶剤処方の変更、生産速度や設備稼働率の向上などによる寄与が発生しているとみられる。また、営業現場における価格交渉や新しい分野の案件獲得も売上総利益率の上昇に寄与しているとのことである。

2027 年 2 月期会社予想

2027 年 2 月期に対する直近の会社予想（公表：2026 年 4 月 15 日）は据え置かれている。売上高 52,000 百万円（前年比 4.8%増）、営業利益 3,265 百万円（10.3%増）、経常利益 3,450 百万円（12.9%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 2,183 百万円（0.3%増）の見通しである。また、営業利益率 6.3%（0.3%ポイント上昇）の見通しである。2027 年 2 月期に対する年間配当金予定も据え置かれており、74.00 円（第 2 四半期末で 37.00 円、期末で 37.00 円／配当性向：30.0%）と、2026 年 2 月期の年間配当金 71.00 円（第 2 四半期末で 34.00 円、期末で 37.00 円／配当性向：29.0%）との比較で 3.00 円の増配が予定されている。



出所：会社データ、弊社計算（2027 年 2 月期 3Q および 4Q：下半期に対する会社予想を均等に按分）

中東情勢をはじめとする地政学リスクの高まりを背景として、エネルギー価格や原材料価格の変動、サプライチェーンの混乱による製造コスト上昇には引き続き注意を要するとされている。同社は、原材料やインキの確保、価格転嫁、生産効率の改善などにより、こういった影響の抑制を図る方針を打ち出している。また、「IT・工業材関連」と同様に、「食品関連」をはじめとする各製品用途においても新しい分野の案件獲得に向けた営業活動に注力しているとのことである。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書	連結実績 1Q	連結実績 2Q累計	連結実績 3Q累計	連結実績 4Q累計	連結実績 1Q	連結実績 2Q累計	連結実績 3Q累計	連結実績 4Q累計	前年比
(百万円)	02/2026	02/2026	02/2026	02/2026	02/2027	02/2027	02/2027	02/2027	純増減
売上高	12,328	24,986	37,634	49,635	12,767	-	-	-	+438
売上原価	10,083	20,322	30,640	40,497	10,420	-	-	-	+336
売上総利益	2,245	4,663	6,994	9,137	2,347	-	-	-	+101
販売費及び一般管理費	1,494	3,052	4,626	6,176	1,547	-	-	-	+52
営業利益	750	1,611	2,368	2,961	799	-	-	-	+49
営業外損益	(54)	(43)	0	93	20	-	-	-	+74
経常利益	696	1,567	2,368	3,054	820	-	-	-	+123
特別損益	149	140	273	318	-	-	-	-	(149)
税金等調整前(中間／四半期)純利益	845	1,708	2,642	3,372	820	-	-	-	(25)
法人税等合計	279	579	895	1,097	271	-	-	-	(8)
非支配株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益	11	68	78	99	6	-	-	-	(5)
親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益	554	1,059	1,667	2,175	542	-	-	-	(12)
売上高伸び率	+6.1%	+2.5%	+2.2%	+1.0%	+3.6%	-	-	-	-
営業利益伸び率	+36.4%	+3.2%	+0.2%	+3.1%	+6.6%	-	-	-	-
経常利益伸び率	+31.4%	(3.6%)	+1.3%	+5.0%	+17.8%	-	-	-	-
親会社株主に帰属する当期(中間／四半期)純利益伸び率	+4.3%	(15.0%)	+2.6%	+8.2%	(2.2%)	-	-	-	-
売上総利益率	18.2%	18.7%	18.6%	18.4%	18.4%	-	-	-	+0.2%
売上高販売管理費率	12.1%	12.2%	12.3%	12.4%	12.1%	-	-	-	(0.0%)
営業利益率	6.1%	6.4%	6.3%	6.0%	6.3%	-	-	-	+0.2%
経常利益率	5.6%	6.3%	6.3%	6.2%	6.4%	-	-	-	+0.8%
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.5%	4.2%	4.4%	4.4%	4.2%	-	-	-	(0.2%)
法人税率	33.1%	33.9%	33.9%	32.5%	33.1%	-	-	-	+0.0%
損益計算書	連結実績 1Q	連結実績 2Q	連結実績 3Q	連結実績 4Q	連結実績 1Q	連結実績 2Q	連結実績 3Q	連結実績 4Q	前年比
(百万円)	02/2026	02/2026	02/2026	02/2026	02/2027	02/2027	02/2027	02/2027	純増減
売上高	12,328	12,657	12,648	12,001	12,767	-	-	-	+438
売上原価	10,083	10,239	10,317	9,857	10,420	-	-	-	+336
売上総利益	2,245	2,418	2,330	2,143	2,347	-	-	-	+101
販売費及び一般管理費	1,494	1,557	1,573	1,550	1,547	-	-	-	+52
営業利益	750	860	756	593	799	-	-	-	+49
営業外損益	(54)	10	43	92	20	-	-	-	+74
経常利益	696	871	800	685	820	-	-	-	+123
特別損益	149	(8)	132	44	-	-	-	-	(149)
税金等調整前四半期純利益	845	862	933	730	820	-	-	-	(25)
法人税等合計	279	299	316	201	271	-	-	-	(8)
非支配株主に帰属する四半期純利益	11	57	10	20	6	-	-	-	(5)
親会社株主に帰属する四半期純利益	554	505	607	508	542	-	-	-	(12)
売上高伸び率	+6.1%	(0.8%)	+1.6%	(2.5%)	+3.6%	-	-	-	-
営業利益伸び率	+36.4%	(14.9%)	(5.7%)	+16.9%	+6.6%	-	-	-	-
経常利益伸び率	+31.4%	(20.5%)	+12.3%	+20.4%	+17.8%	-	-	-	-
親会社株主に帰属する四半期純利益伸び率	+4.3%	(29.4%)	+61.0%	+32.0%	(2.2%)	-	-	-	-
売上総利益率	18.2%	19.1%	18.4%	17.9%	18.4%	-	-	-	+0.2%
売上高販売管理費率	12.1%	12.3%	12.4%	12.9%	12.1%	-	-	-	(0.0%)
営業利益率	6.1%	6.8%	6.0%	4.9%	6.3%	-	-	-	+0.2%
経常利益率	5.6%	6.9%	6.3%	5.7%	6.4%	-	-	-	+0.8%
親会社株主に帰属する四半期純利益率	4.5%	4.0%	4.8%	4.2%	4.2%	-	-	-	(0.2%)
法人税率	33.1%	34.7%	33.9%	27.6%	33.1%	-	-	-	+0.0%

出所: 会社データ、弊社計算

製品用途別売上高（四半期累計／四半期）

製品用途別売上高	連結実績 1Q 02/2026	連結実績 2Q累計 02/2026	連結実績 3Q累計 02/2026	連結実績 4Q累計 02/2026	連結実績 1Q 02/2027	連結実績 2Q累計 02/2027	連結実績 3Q累計 02/2027	連結実績 4Q累計 02/2027	前年比 純増減
（百万円）									
「食品関連」	7,960	15,859	24,037	31,607	8,337	-	-	-	+377
「IT・工業材関連」	2,256	4,615	6,993	9,329	2,355	-	-	-	+99
「生活資材関連」	1,035	2,365	3,359	4,284	973	-	-	-	(62)
「建材関連」	424	889	1,379	1,995	576	-	-	-	+152
「医療・医薬関連」	434	807	1,210	1,554	347	-	-	-	(87)
「その他」	217	449	654	864	177	-	-	-	(40)
売上高	12,328	24,986	37,634	49,635	12,767	-	-	-	+438
「食品関連」	1,152	2,295	3,453	4,465	1,174	-	-	-	+22
「IT・工業材関連」	484	1,035	1,630	2,209	597	-	-	-	+113
「生活資材関連」	426	977	1,382	1,749	384	-	-	-	(42)
「建材関連」	53	121	181	270	90	-	-	-	+37
「医療・医薬関連」	103	176	262	325	77	-	-	-	(26)
「その他」	25	57	84	116	23	-	-	-	(2)
売上総利益	2,245	4,663	6,994	9,137	2,347	-	-	-	+101
「食品関連」	14.5%	14.5%	14.4%	14.1%	14.1%	-	-	-	(0.4%)
「IT・工業材関連」	21.5%	22.4%	23.3%	23.7%	25.4%	-	-	-	+3.9%
「生活資材関連」	41.2%	41.3%	41.1%	40.8%	39.5%	-	-	-	(1.7%)
「建材関連」	12.5%	13.6%	13.1%	13.6%	15.6%	-	-	-	+3.1%
「医療・医薬関連」	23.7%	21.8%	21.7%	21.0%	22.2%	-	-	-	(1.5%)
「その他」	11.5%	12.7%	12.8%	13.4%	13.0%	-	-	-	+1.5%
売上総利益率	18.2%	18.7%	18.6%	18.4%	18.4%	-	-	-	+0.2%
製品用途別売上高	連結実績 1Q 02/2026	連結実績 2Q 02/2026	連結実績 3Q 02/2026	連結実績 4Q 02/2026	連結実績 1Q 02/2027	連結実績 2Q 02/2027	連結実績 3Q 02/2027	連結実績 4Q 02/2027	前年比 純増減
（百万円）									
「食品関連」	7,960	7,899	8,178	7,570	8,337	-	-	-	+377
「IT・工業材関連」	2,256	2,359	2,378	2,336	2,355	-	-	-	+99
「生活資材関連」	1,035	1,330	994	925	973	-	-	-	(62)
「建材関連」	424	465	490	616	576	-	-	-	+152
「医療・医薬関連」	434	373	403	344	347	-	-	-	(87)
「その他」	217	232	205	210	177	-	-	-	(40)
売上高	12,328	12,657	12,648	12,001	12,767	-	-	-	+438
「食品関連」	1,152	1,143	1,158	1,012	1,174	-	-	-	+22
「IT・工業材関連」	484	551	595	579	597	-	-	-	+113
「生活資材関連」	426	551	405	367	384	-	-	-	(42)
「建材関連」	53	68	60	89	90	-	-	-	+37
「医療・医薬関連」	103	73	86	63	77	-	-	-	(26)
「その他」	25	32	27	32	23	-	-	-	(2)
売上総利益	2,245	2,418	2,330	2,143	2,347	-	-	-	+101
「食品関連」	14.5%	14.5%	14.2%	13.4%	14.1%	-	-	-	(0.4%)
「IT・工業材関連」	21.5%	23.4%	25.0%	24.8%	25.4%	-	-	-	+3.9%
「生活資材関連」	41.2%	41.4%	40.7%	39.7%	39.5%	-	-	-	(1.7%)
「建材関連」	12.5%	14.6%	12.2%	14.4%	15.6%	-	-	-	+3.1%
「医療・医薬関連」	23.7%	19.6%	21.3%	18.3%	22.2%	-	-	-	(1.5%)
「その他」	11.5%	13.8%	13.2%	15.2%	13.0%	-	-	-	+1.5%
売上総利益率	18.2%	19.1%	18.4%	17.9%	18.4%	-	-	-	+0.2%

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 1Q	連結実績 2Q	連結実績 3Q	連結実績 4Q	連結実績 1Q	連結実績 2Q	連結実績 3Q	連結実績 4Q	前年比 純増減
	02/2026	02/2026	02/2026	02/2026	02/2027	02/2027	02/2027	02/2027	
現金及び預金	7,542	7,323	7,537	7,657	7,102	-	-	-	(440)
受取手形、売掛金及び契約資産	8,694	8,692	8,532	8,593	8,385	-	-	-	(309)
電子記録債権	3,047	3,644	3,725	3,542	3,842	-	-	-	+794
商品及び製品	3,311	3,354	3,285	3,226	3,351	-	-	-	+39
仕掛品	454	415	423	439	568	-	-	-	+114
原材料及び貯蔵品	1,113	1,026	1,089	1,061	1,371	-	-	-	+257
その他	436	438	388	719	461	-	-	-	+25
流動資産	24,601	24,894	24,982	25,240	25,083	-	-	-	+481
有形固定資産	13,108	12,864	12,734	12,618	13,129	-	-	-	+20
無形固定資産	402	378	357	344	331	-	-	-	(71)
投資その他の資産合計	1,996	2,023	2,058	2,320	2,296	-	-	-	+299
固定資産	15,508	15,267	15,150	15,282	15,756	-	-	-	+248
資産合計	40,110	40,162	40,132	40,523	40,840	-	-	-	+730
支払手形及び買掛金	4,626	4,407	4,412	4,070	4,557	-	-	-	(68)
電子記録債務	4,125	4,245	4,334	4,027	3,159	-	-	-	(966)
短期借入金	4,209	4,209	3,609	3,609	4,109	-	-	-	(100)
1年内返済予定の長期借入金	938	912	972	945	1,003	-	-	-	+64
その他	2,257	2,381	2,188	2,282	2,083	-	-	-	(174)
流動負債	16,157	16,155	15,517	14,934	14,913	-	-	-	(1,244)
長期借入金	3,218	2,949	3,238	3,011	3,293	-	-	-	+75
その他	390	374	358	484	323	-	-	-	(67)
固定負債	3,608	3,324	3,597	3,495	3,616	-	-	-	+7
負債合計	19,766	19,480	19,114	18,429	18,530	-	-	-	(1,236)
株主資本	18,079	18,445	18,749	19,257	19,470	-	-	-	+1,390
その他合計	2,264	2,236	2,268	2,835	2,839	-	-	-	+575
純資産	20,343	20,681	21,018	22,093	22,310	-	-	-	+1,966
負債純資産合計	40,110	40,162	40,132	40,523	40,840	-	-	-	+730
自己資本	19,353	19,646	19,976	21,028	21,244	-	-	-	+1,891
有利子負債	8,365	8,070	7,819	7,565	8,405	-	-	-	+39
ネットデット	823	747	282	(91)	1,303	-	-	-	+480
自己資本比率	48.2%	48.9%	49.8%	51.9%	52.0%	-	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	4.3%	3.8%	1.4%	(0.4%)	6.1%	-	-	-	-
ROE(12ヵ月)	10.9%	9.4%	10.6%	10.8%	10.7%	-	-	-	-
ROA(12ヵ月)	7.7%	7.1%	7.2%	7.6%	7.9%	-	-	-	-
在庫回転日数	44	43	42	44	46	-	-	-	-
当座比率	100%	99%	104%	109%	104%	-	-	-	-
流動比率	152%	154%	161%	169%	168%	-	-	-	-

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 1Q	連結実績 2Q累計	連結実績 3Q累計	連結実績 4Q累計	連結実績 1Q	連結実績 2Q累計	連結実績 3Q累計	連結実績 4Q累計	前年比 純増減
	02/2026	02/2026	02/2026	02/2026	02/2027	02/2027	02/2027	02/2027	
営業活動によるキャッシュフロー	-	949	-	2,552	-	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(720)	-	(1,272)	-	-	-	-	-
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	228	-	1,280	-	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	(423)	-	(1,277)	-	-	-	-	-

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/>

Email：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769