



2026年4月17日

各位

会社名 中本パックス株式会社
代表者名 代表取締役社長 河田 淳
(コード番号: 7811 東証スタンダード市場)
問合せ先 管理本部 総務・経営企画部長 吉田 卓司
(TEL. 06-6762-0431)

資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について

当社は、2026年4月17日開催の取締役会において、資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について、当社の現状を分析し、改善に向けた取組方針を決議いたしましたので、お知らせいたします。

なお、資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応の詳細につきましては、添付資料をご参照ください。

以 上

資本コストや株価を意識した 経営の実現に向けた対応

2027年2月期

中本パックス株式会社 証券コード7811

2026年4月17日

PBR (倍)

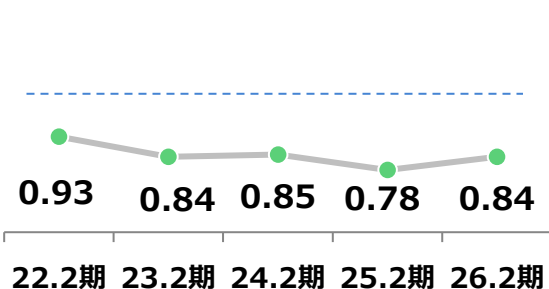
=

ROE (%)

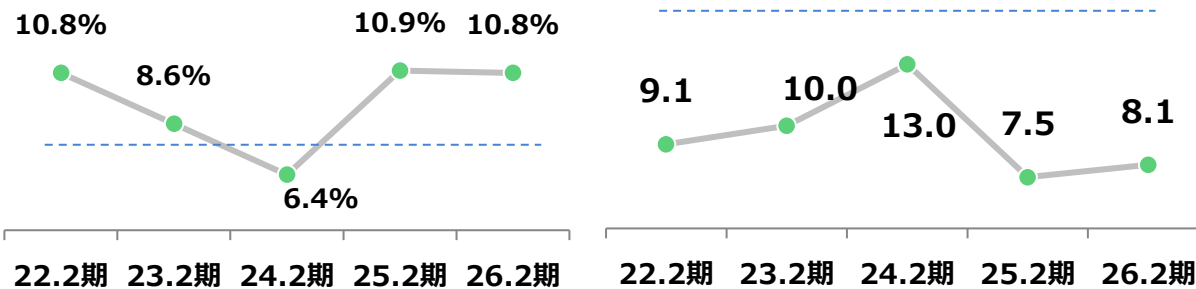
×

PER (倍)

PBRは1倍を下回る水準



PERは低水準が継続



- PERは東証STD市場の**平均15倍**と比較して、**大きく下回って推移**。当社の成長性に対する評価が低いと認識
- PBRは2026年2月期で**0.84倍**、**1倍を下回って推移**
中期経営計画の「**成長投資の実行**」と、安定・継続を重視した「**株主還元の強化**」機関投資家や個人投資家への説明や対話を増やす「**IR強化**」によって早期の1倍超えを目指す

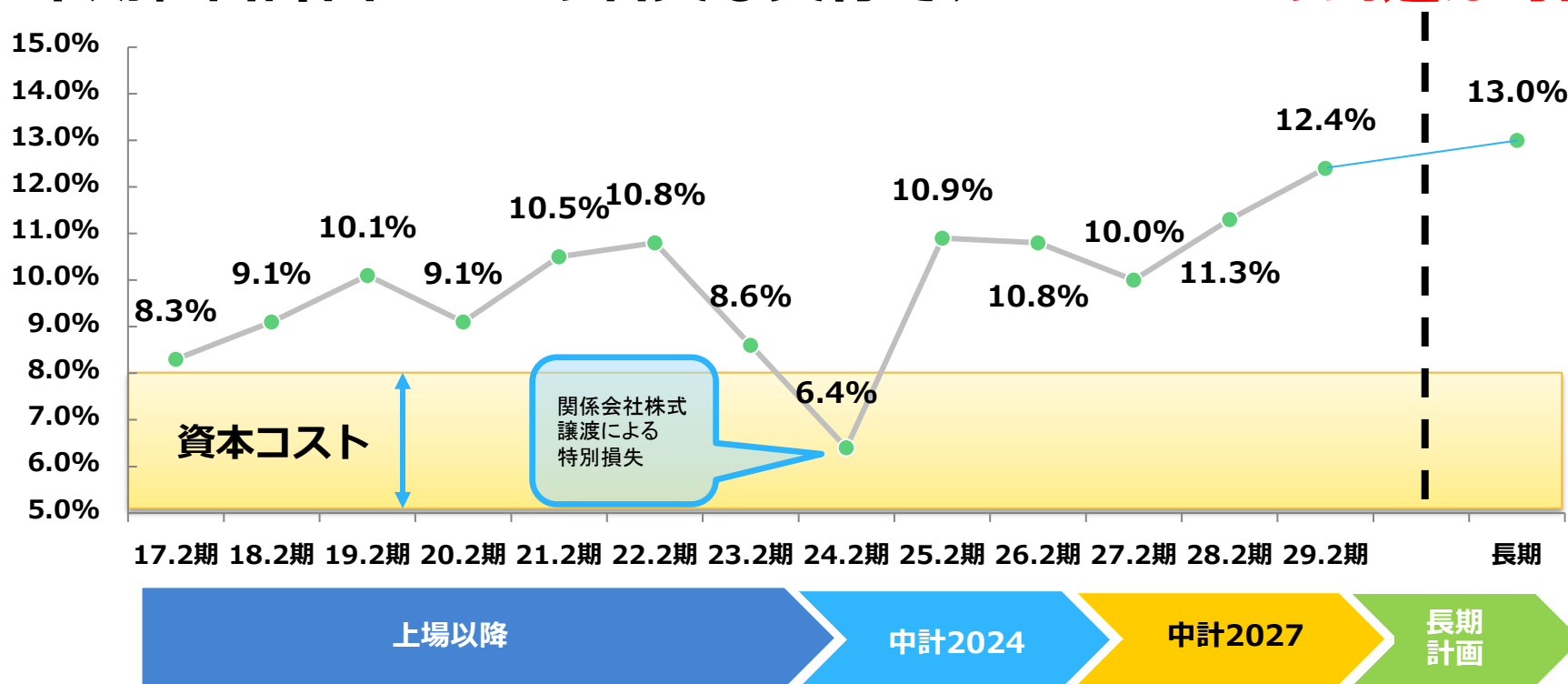
ROEと株主資本コスト

- 株主資本コストは**5～8%※**と推測、
ROEは株主資本コストを概ね上回って推移

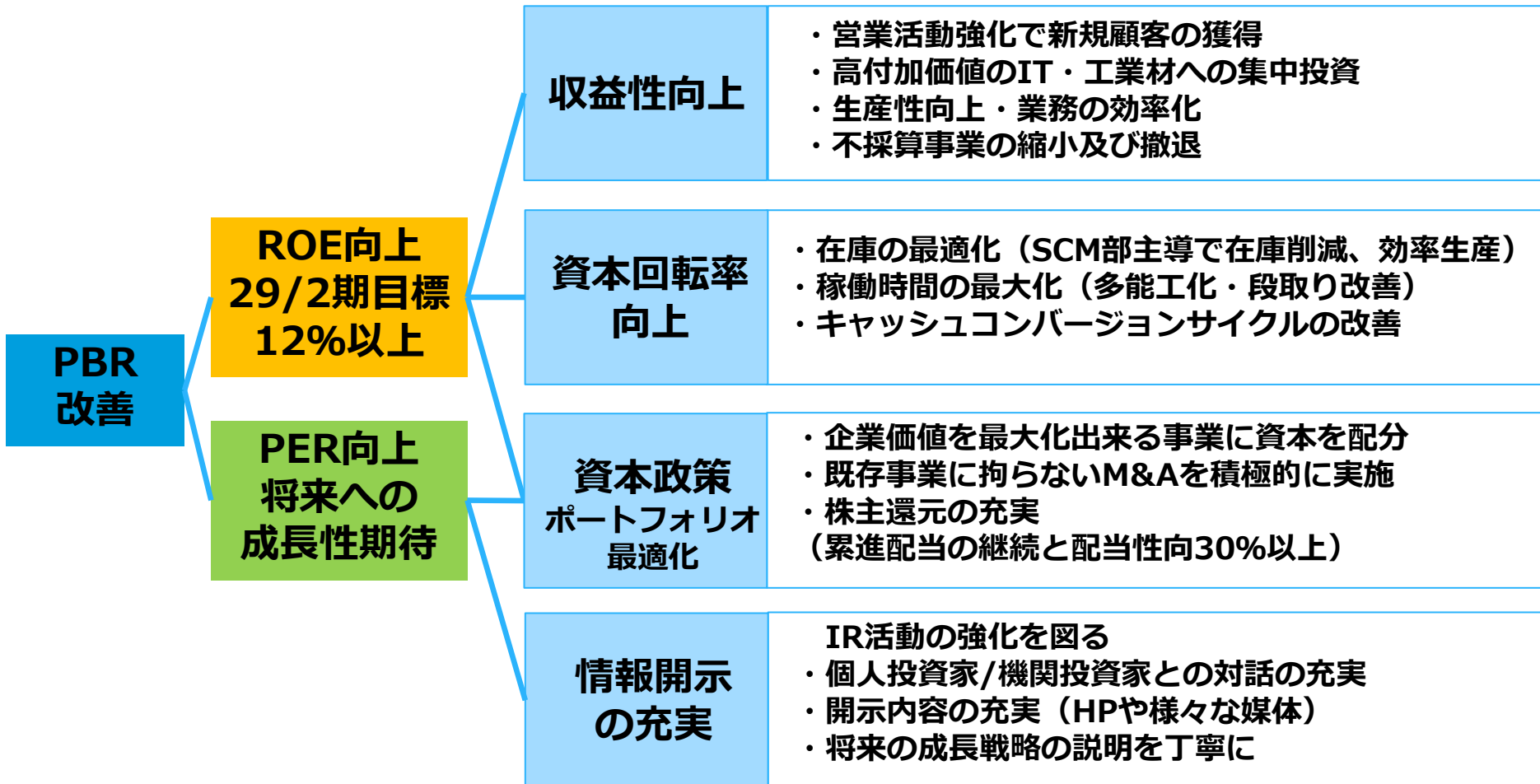
※CAPMで計算した資本コスト：約5%

投資家との対話を通じて認識した期待リターン：8%

- 中期経営計画2027の着実な実行で、**ROE13%の到達は可能**



収益性の向上及び資本効率の改善によるROEの向上、情報開示の充実による将来への成長期待及びコミュニケーションの増加がPER向上につながると認識



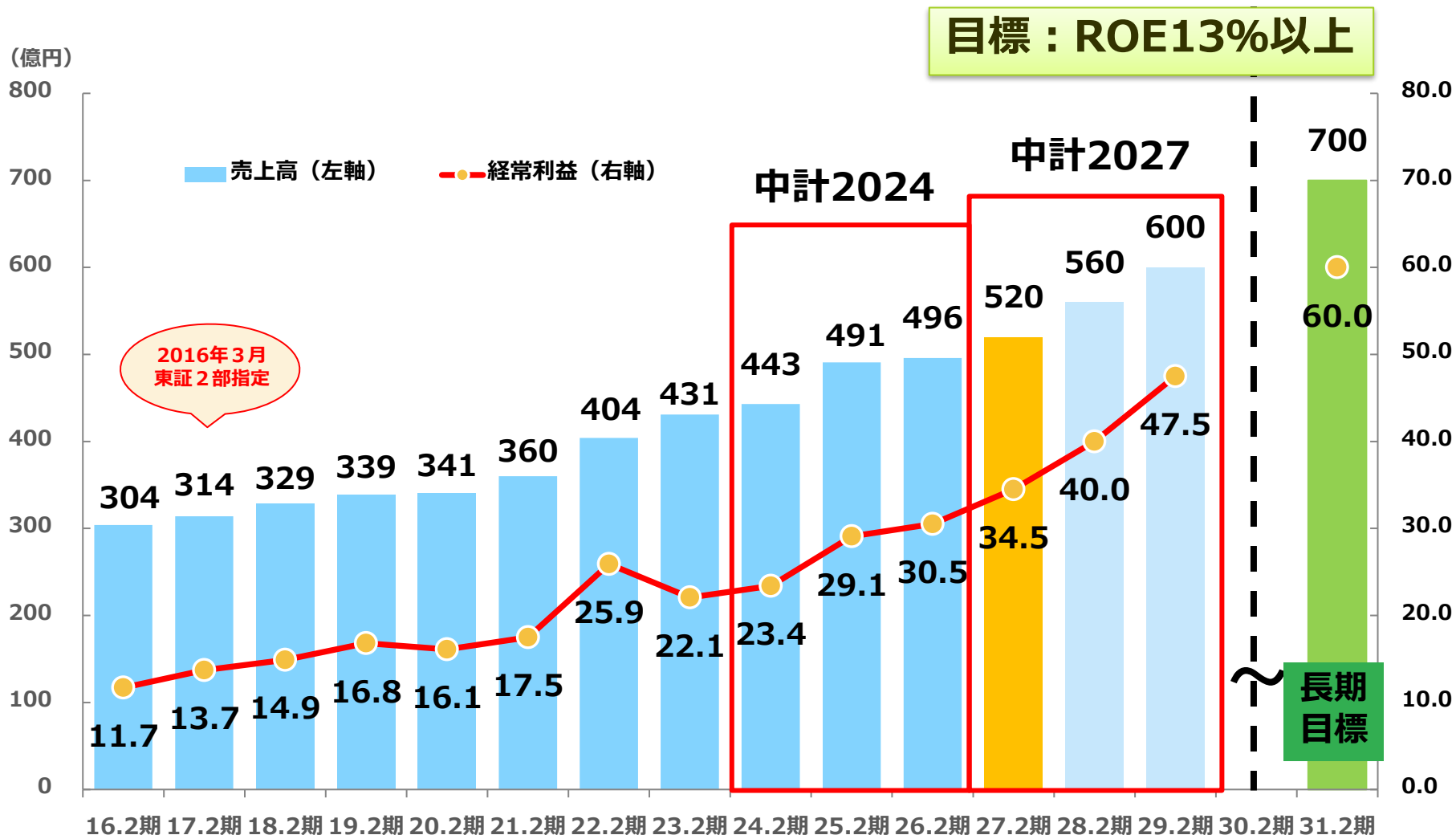
中期経営計画2027・長期業績目標

単位：百万円	2027年 2月期	2028年 2月期	2029年 2月期	長期目標
売上	52,000	56,000	60,000	70,000
営業利益	3,250	3,750	4,500	5,700
営業利益率	6.3%	6.7%	7.5%	8.1%
経常利益	3,450	4,000	4,750	6,000
経常利益率	6.6%	7.1%	7.9%	8.6%
ROE	10%以上	11%以上	12%以上	13%以上

急速に変化する市場環境の中、**全天候型経営と堅実な成長戦略、**
業界に拘らない積極的なM&A、研究開発投資により競争力を高め、
企業価値の向上を図る

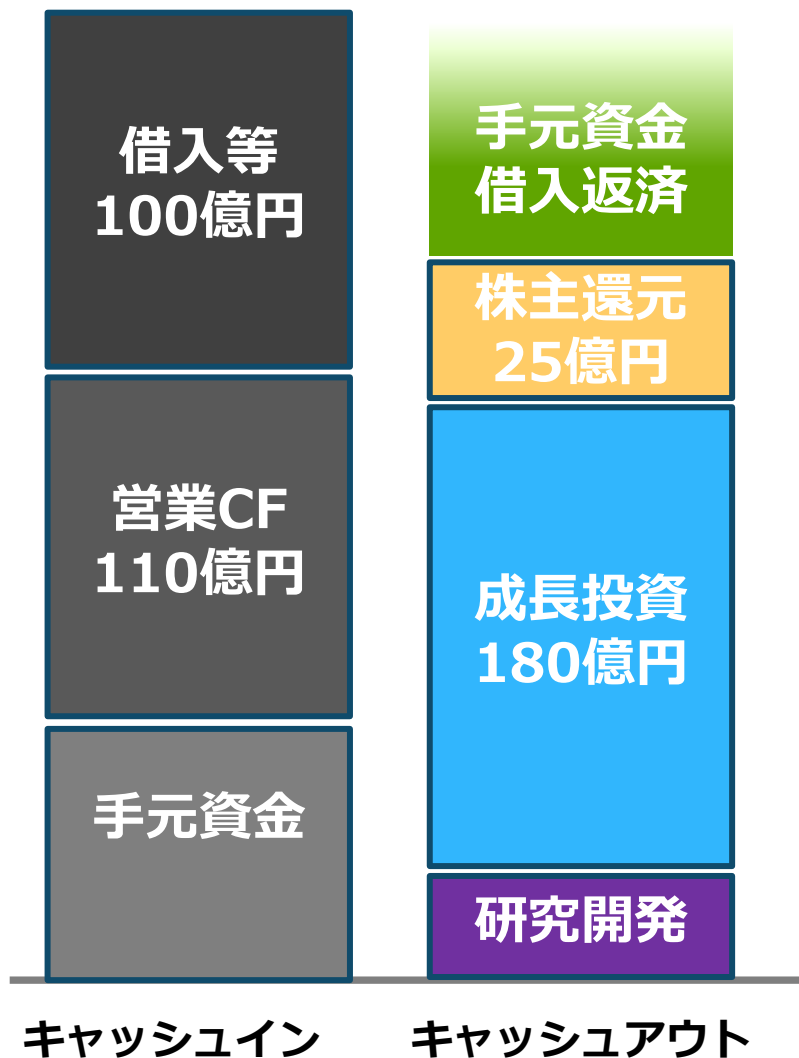
中長期計画2027業績目標

(2027年2月期～2029年2月期)



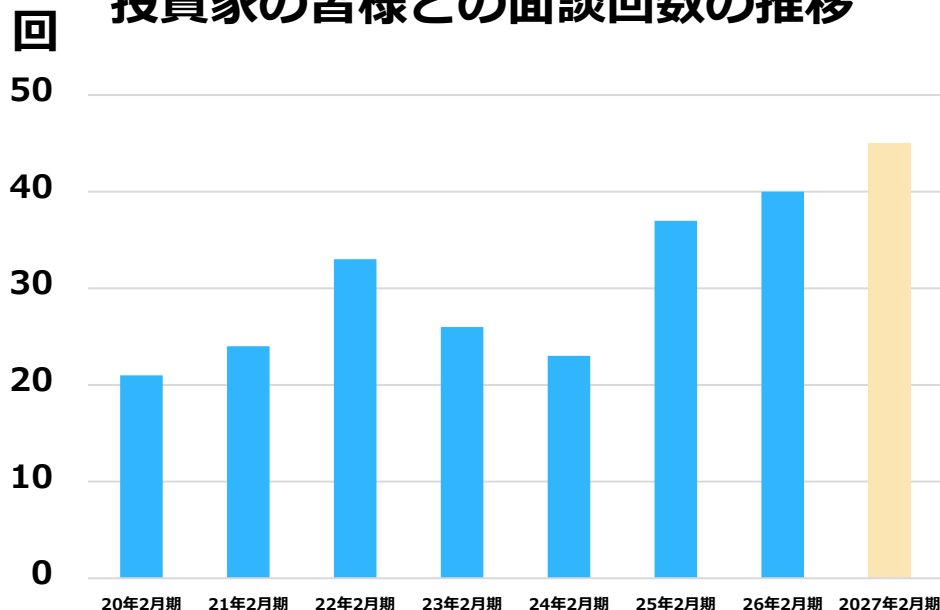
キャッシュ・アロケーション

2027年2月期～2029年2月期(3年間累計)



株主還元
累進配当を採用、配当性向30%を目安とし、安定的・継続的に実施
成長投資
<ul style="list-style-type: none">成長領域の拡大に向け、戦略的、機動的に、資本コストを意識した資金投入を実施 (機能材向け新規コーター、新工場建設、生産設備更新 など)中計2024に引き続き、積極的なM&Aを行い、成長スピードを加速
研究開発
R&Dセンターを埼玉新工場に設置、製品開発を進める為、研究開発費を増額

投資家の皆様との面談回数の推移



内容	当社対応者
決算説明会 個人投資家への説明会 機関投資家とのIR面談	代表取締役社長 上席執行役員
決算説明会資料のHP掲載	IRチーム

関心事項
会社案内、開発製品に関する質問 当社の強み弱み、競合他社比較
為替の影響、原油高の影響、業績予想
米国関税、海外事業、市場の成長性、 企業価値（株価）向上策、配当政策等

業績連動型報酬制度導入

中長期経営計画策定にあたり、2025年1月開催の取締役会にて役員報酬制度の見直しを実施。下記の方針に基づき制度設計

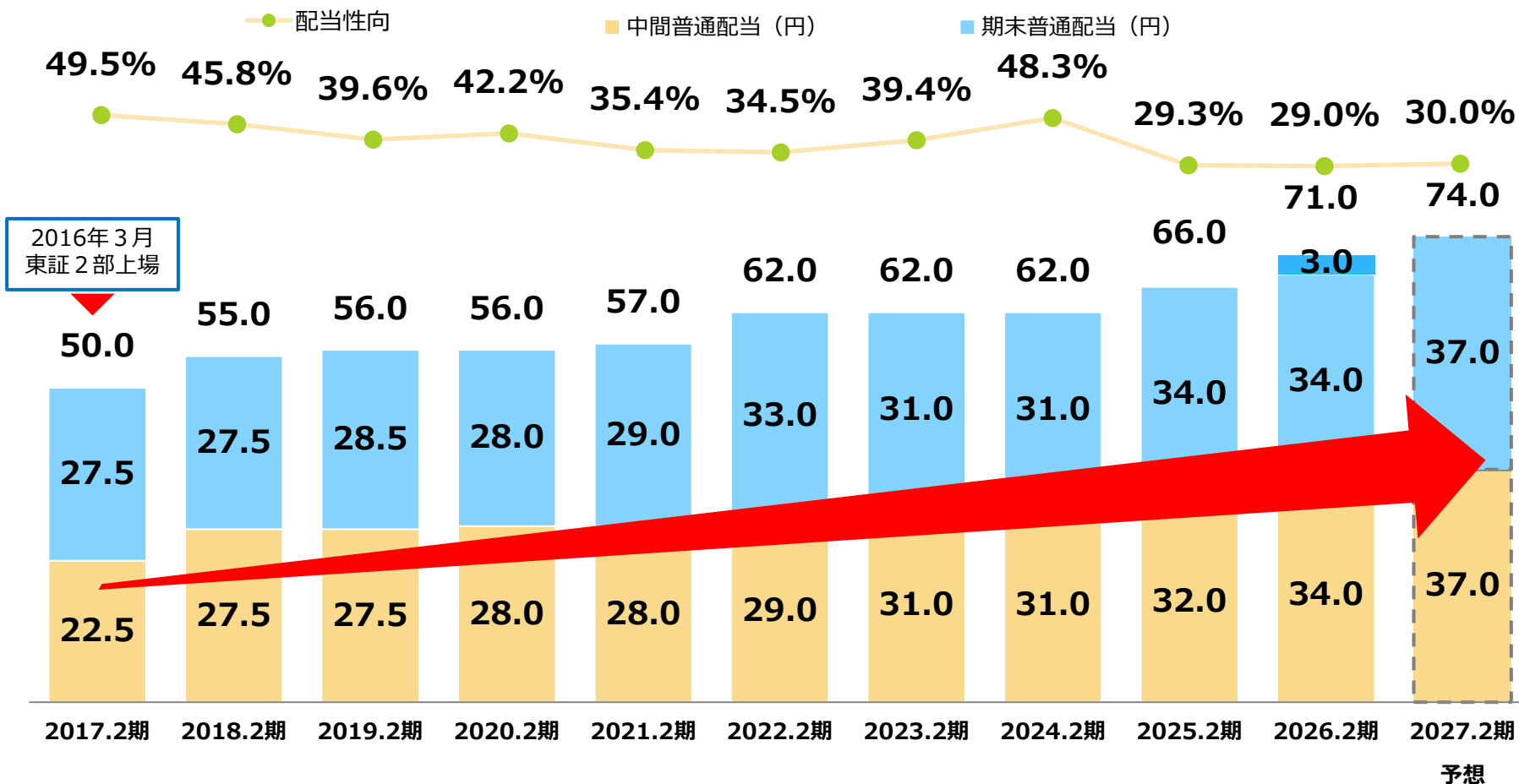
- ・短期業績だけでなく中長期的な業績・企業価値向上と連動性が高い
- ・当社の株主価値との連動を意識
- ・制度決定プロセスにおける透明性、客観性を担保

株主還元方針

- 将来の経営環境の変化に対応できるよう財務体質の強化と事業拡大に必要な内部留保の充実を図りながら、安定配当をベースとして業績に裏付けられた適正な利益還元を行う方針です。

2027年2月期は3円増配の年間74円配当を予定

11年連続累進配当予定



【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。