

2025年度通期 決算説明資料

2026年5月12日

高砂熱学工業株式会社



JPX-NIKKEI 400



Agenda

- 01** 2025年度総括、中期経営計画2026の進捗
- 02** 2025年度通期 連結決算概要
- 03** 2026年度通期 業績予想、株主還元
- 04** Appendix

Agenda

- 01** 2025年度総括、中期経営計画2026の進捗
- 02 2025年度通期 連結決算概要
- 03 2026年度通期 業績予想、株主還元
- 04 Appendix

2025年度総括

<中期経営計画2026の進捗>

- T-Base®を中心に、建設プロセスの変革を目指した取り組みを推進
- 月面への挑戦、水素製造装置（100Nm³/h）の実装、工場の未利用低温排熱を搬送・熱利用開始
- 各事業ドメインの強化を目的にタイでの株式取得（3社）
- 社員の処遇向上、採用強化、育成強化に向けた新たな取り組みや人事制度の改定を実施

<業績>

- 売上高、各段階利益・利益率ならびに受注高・繰越工事高のいずれも過去最高を更新
連結経常利益は初の500億円超え 成長戦略の実践を通じ、顧客の企業価値向上を目指す

<ステークホルダーとのエンゲージメント向上 ～環境クリエイター®として～>

- **第5回 統合報告書アワードにて、建設セクター企業として初の準グランプリ受賞**
- 社内外とのエンゲージメント向上へ、ブランディングを継続実施（7作目となるCM制作・公開など）
- 芸術・文化振興、スポンサーシップ契約に基づく支援継続
- 協力会社とのパートナーシップ強化策を継続（エクセレントパートナーアワードなど）

中期経営計画（2023年～2026年）の数値目標に対する2025年度実績 （赤字にて記載）

KGI（2026年度）

収益力の強化

連結経常利益 **400億円**
506億円

資本効率の向上

連結ROE **15%程度**
19.2%

地球環境への貢献

CO₂排出量削減（2022年度対比）
 ・スコープ1・2 : $\Delta 16.8\%$ ※1 $\Delta 30.6\%$ ※5
 ・スコープ3 : $\Delta 10.0\%$ ※2 $\Delta 14.8\%$ ※5

KPI

1. 建設事業を中心とした 収益力強化

- 生産性向上による収益力強化
 - 受注時利益率の維持・向上
- これらの施策による
 連結売上総利益率**19.0%以上**
22.1%

2. 長期的な付加価値に繋がる 事業の構築

- グリーンエネルギー供給設備の
社会実装（合計5,000kW※3相当）
1,000kW相当
- 年間 $\Delta 15,000\text{t-CO}_2$ の
カーボントランジション提案
 $\Delta 24,000\text{t-CO}_2$

3. 価値創造の源泉となる 人的資本への投資

- 社員350名以上※4増加 **約400名増加**
 - プロフェッショナル人財の育成
 - 人事制度改革
- 上記施策による投資 **約300億円**※3
約210億円

※1 1.5℃目標を実現するために必要な削減率
 ※2 上記※1の目標に準じたスコープ3の削減率

※3 中期経営計画対象期間の合計
 ※4 2026年度末時点での2022年度末対比

※5 保証機関によるレビュー中 暫定値(2026.5.12時点)

中期経営計画2026 キャピタルアロケーション (キャッシュイン・キャッシュアウトの見通し)

項目		中期経営計画2026 (2025.5開示)	FY2023~2025 3年間累計	中期経営計画2026 見通し
キャッシュイン	事業による創出	1,370億円	1,110億円	1,630億円 (+260億円)
	政策保有株式の売却	100億円	115億円 (純資産保有比率22.6%)	200億円 (+100億円)
キャッシュアウト	成長投資	事業投資	370億円	900億円以上
			● BIM、T-Base、研究開発 200億円	
			● 事業投資 (CN 他) 95億円	
	人的投資	210億円	900億円以上	
		● M&A 75億円		
株主還元	配当 (配当性向40%程度)	350億円	580億円以上 (+80億円以上)	
		80億円		
自己株式取得	500億円以上	80億円		

※2025.10.1に効力発生した株式分割（1:2分割）前の株式における配当額。なお、2023年度は普通配当の他に、100周年の記念配当10円を実施

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

『建設事業プロセスの変革』を目指すT-Base®プロジェクト

2025年度のKPIと実績、2026年度計画

	2025年度 計画	2025年度 実績	達成率
関与現場数 (現場)	120	130	108%
現場労務削減時間 (時間)	100,000	109,900	110%
ユニット生産台数※1 (台)	8,000	6,181	77%※2

2026年度 計画
150
140,000
10,000
130億円

省人化と生産性向上により、施工能力を拡大
完工高106億円増加に貢献

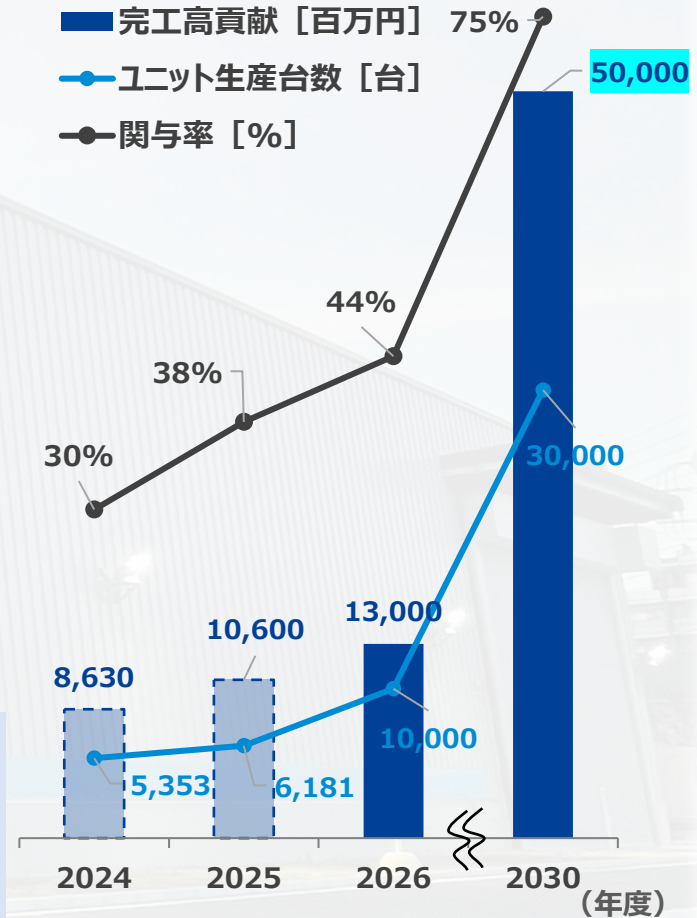
※1: 標準化メニューのアルミフレームユニット(PAC)で換算した目標値
※2: 対応可能な取り組みメニューが増加し、産業系向けなど特殊・複合型メニューの生産が拡大
結果、生産台数の換算値において達成率は77.3%となった
(稼働率は、おおむね当初計画比 100%超)

2026年度以降の計画

【2026年度実施策】

- 産業系・データセンター向けの標準化メニュー開発。各部門との連携を強化し対応物件を拡大
- サテライト拠点での生産割合の向上
- 資機材管理システムを中心としたデジタルプラットフォームの活用 他

『建設事業のプロセスを変革』し、
生産性向上への貢献をさらに加速



2030年度計画
完工高
500億円増に貢献

T-Base®における環境貢献への取り組み



- 廃プラスチックの分別・マテリアルリサイクル・見える化の仕組みを確立
- Satellite拠点でも同様に実施し、建設業のCO₂削減に貢献

BIMを中核としたコア事業の変革とデジタルの整備・活用

BIMモデルによるDX推進 PLANETS・FaciTasの活用・運用の拡大

PLANETS

工程・進捗・品質管理・設計自動化

・機能改善の継続
・活用現場の拡大

工程管理



BIMモデルと紐づけた工程作成
施工記録との連携による進捗状況の可視化

進捗管理



360度写真の時系列記録・モデルと360度写真の比較



平面および3Dでの施工記録・進捗量算出

品質管理

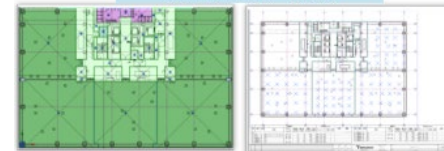


モデルと紐づけた品質記録/帳票出力

設計自動化

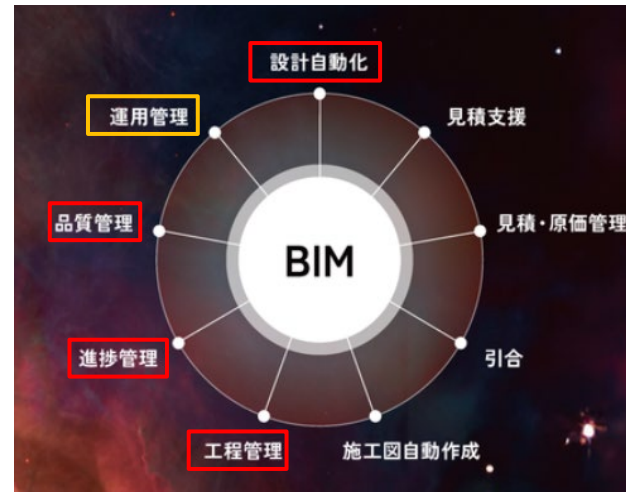


各種設計条件の入力



色分け図作成

設計図作成



【導入現場数】

	2025 実績	2026 計画
PLANETS	27件	36件
FaciTas	3件 (試行)	15件

FaciTas

運用管理

建築資産の最適運用・安定運用
・保守業務の効率化へ

- ・付加価値の高いワンストップサービスの提供
- ・BIMと連携した施設運用管理システム
施設全体をデジタルツイン化
- ・データの一元化・見える化

FaciTas画面



機器台帳
メンテ/不具合履歴

360°画像 or BIM図面

脱炭素社会の実現に向けた高砂熱学の取り組み

建物環境の カーボントランジション

熱とエネルギー関連の技術を駆使して、新たな価値提供を

環境不動産：当社初の開発物件

「(仮称)HERE® 四谷三丁目開発プロジェクト」を着工

- ・ 建物オーナーとして、カーボントランジションへ取り組む
- ・ オーナーとしての知見を、空調設備工事に還元
顧客への提供価値向上を目指す

工場における低温排熱の再利用・熱供給

CO₂排出量削減を見込む実証試験を開始
(TDK株式会社 様・由利本荘市 様)

地球環境の カーボンニュートラル

様々なパートナー様と連携し、
カーボンニュートラル事業を推進

資本コストを上回る収益性の確保を見込む
ストック型ビジネスの確立を目指す

キンビール株式会社様 北海道千歳工場に大型水素製造装置
「Hydro Creator™」を納品 6月より稼働開始（予定）
今後10年間の運用を予定

未来

2050

日本
カーボンニュートラル

2040

社会のグレート・リセット
民間企業のCO₂排出ゼロ目標

2030

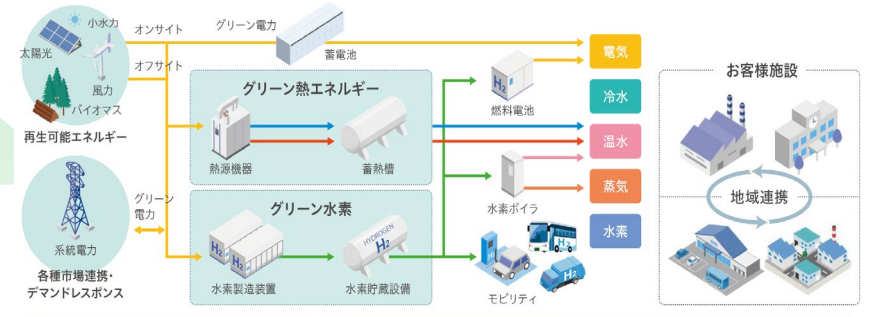
SDGsの達成期限

2026

現在



ツナグEMS エネルギー需給バランスの最適化



▲(仮称)HERE®四谷三丁目開発プロジェクトイメージ









▲TDK(株)様 本荘工場西サイトにて低温排熱を回収する様子

人的資本強化への取り組み

持続的な企業価値向上に向けた人事制度の拡充

従業員一人ひとりが「環境クリエイター®」として能力を発揮できる環境づくりを推進するための取り組み（2026年4月より実施の主な取り組み）

主な取り組み

-  報酬体系の見直しによるベースアップ（平均11.7%）
初任給引き上げ（大卒初任給30万円）※手当除く
-  手当の引き上げ（ex.現場手当を6万円/月へ）
-  福利厚生拡充（ライフイベント支援等）
-  5日間/年 取得可能なライフサポート休暇の新設
-  高度技術人財「エキスパート所長」認定制度で3名が初認定
-  「HR戦略室」を新設し、持続的な成長と企業価値向上を加速

関連リリース：https://www.tte-net.com/article_source/data/news/detail/2026/798.html（日本語のみ）

新卒採用の状況と従業員数の推移（単体）

新卒採用人数					期末従業員数						
年度	22/4	23/4	24/4	25/4	26/4	年度	22/3	23/3	24/3	25/3	26/3
人数	98	74	134	143	125	人数	2,131	2,166	2,230	2,365	2,469

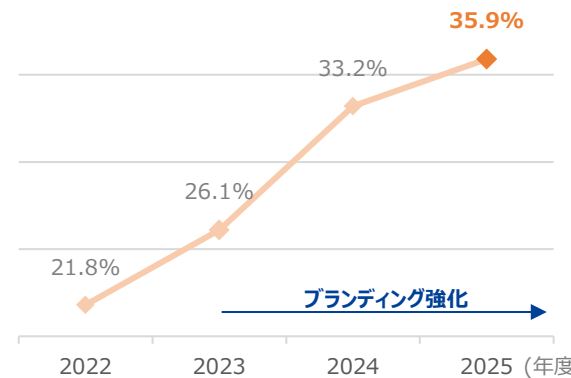
ブランディング強化

- ▶ JR山手線にて、「環境クリエイター®」ラッピングトレインを運行
 - 2月16日から28日にかけて、JR山手線1編成（全11両）のジャック広告
 - 多様な環境分野や課題解決に取り組む「環境クリエイター®」の活動内容や想いを発信
 関連リリース：https://www.tte-net.com/article_source/data/news/detail/2026/787.html（日本語のみ）
- ▶ 新CM「環境ってさ、つくるものだ。」篇を制作 3月19日より公開
CM特設サイトよりご覧いただけます<https://www.tte-net.com/cm-site/index.html>



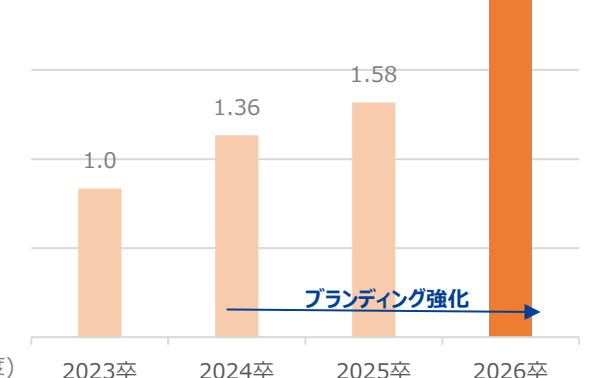
大学生の社名認知度

外部機関による調査結果



新卒採用エントリー数の推移

（2023年卒の数値を1.0として換算）



資本コストや株価を意識した経営の実現に向けて

現状分析

ROE : 19.2% > 資本コスト / PBR : 2.8 > 1.0倍 (2026.3月末)

- 足許の金利上昇等を背景に資本コストはやや上昇しているが、ROEは資本コストを上回る水準
- 経営計画に基づく業績伸長や株主還元をはじめとしたステークホルダーとのエンゲージメント強化に取り組む
- 株主・投資家・アナリストとの様々な対話の場を積極的に設け、当社事業・ビジネスモデル・成長戦略への理解を促すとともに当社に対する期待・機会・課題を経営に活かす取り組みを継続

目標

ROEの向上と資本コストの低減に努め、エクイティスプレッド拡大

資本コストの低減（リスク低減）に加え、中長期的な成長戦略の推進や市場との建設的な対話を継続し期待成長率の向上を図り、PER改善などを通じて企業価値向上を目指す

取り組み

収益力強化：全社最適受注のもと建設プロセスの変革等に継続して取り組む

資本効率の向上：資本コストを意識し、資本収益性向上を追求

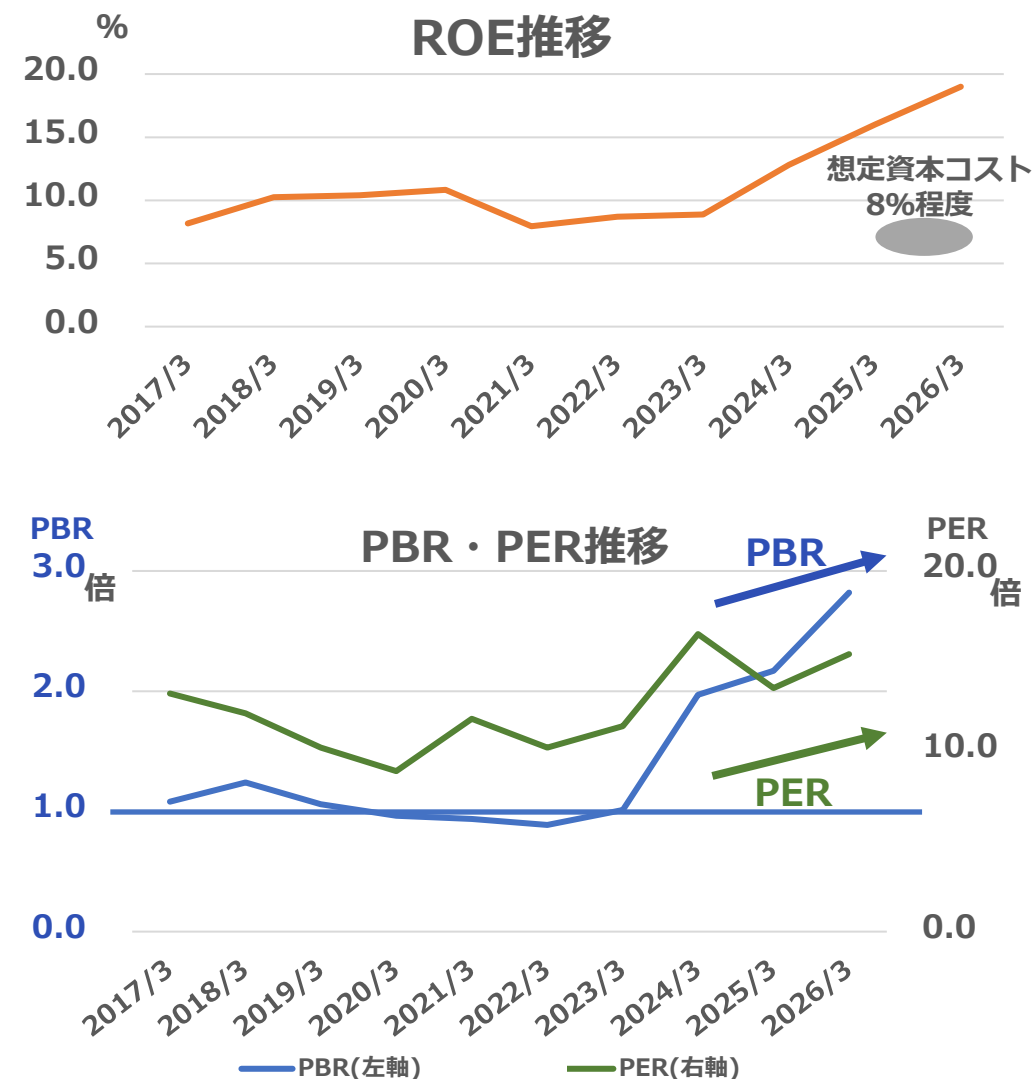
株主還元の充実：配当性向40%目途に累進配当、機動的な自己株式取得等

IR強化：IR室を新設。積極的な対話の実践と経営へのフィードバックを継続

持続可能な経営：カーボンニュートラルや人的資本を踏まえた経営戦略推進

成長性・収益性の強化とともに、期待成長率の向上および財務体質強化を図り、さらなる企業価値の向上を目指す

$$\text{ROE} \uparrow \times \text{PER} \uparrow = \text{PBR} \uparrow$$



Agenda

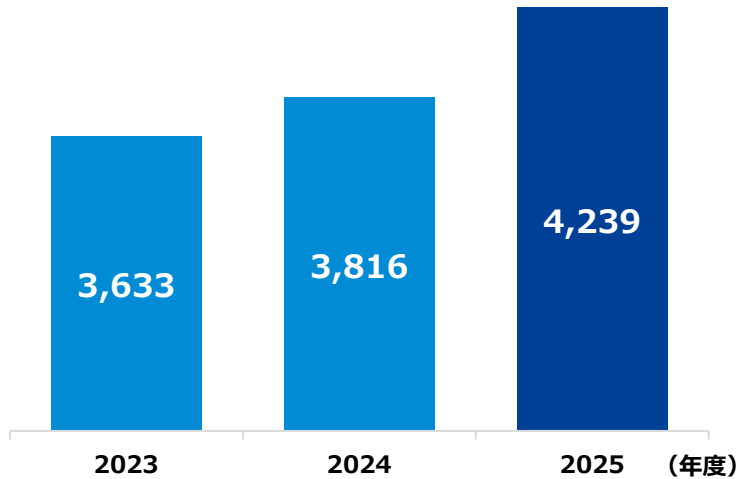
- 01 2025年度総括、中期経営計画2026の進捗
- 02 2025年度通期 連結決算概要**
- 03 2026年度通期 業績予想、株主還元
- 04 Appendix

2025年度通期 連結業績サマリー



売上高

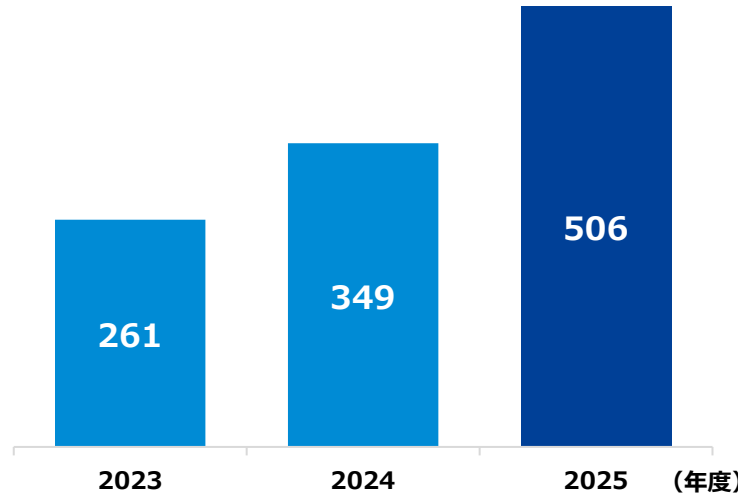
(単位：億円)



主に単体において、大型工場建設（産業系）工事を中心とした順調な工事進捗に伴い、グループ初の4,000億円超を達成

経常利益

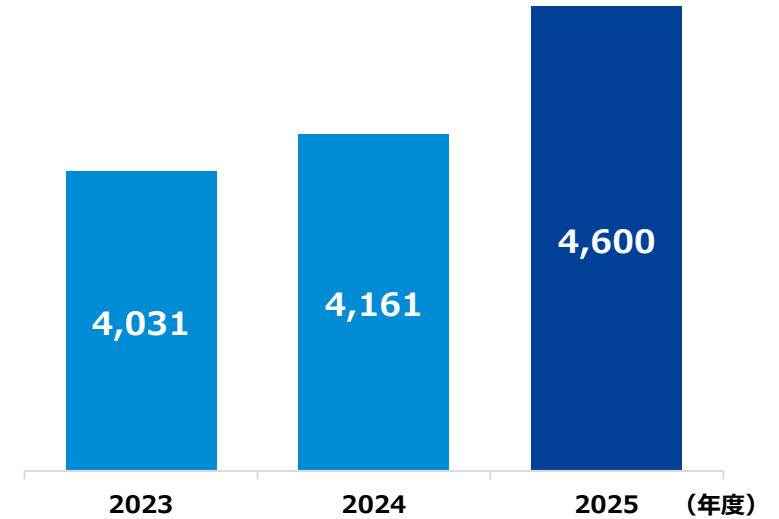
(単位：億円)



単体を中心とした建設事業の収益性改善に加え、国内・海外子会社における堅調な業績推移により、初の500億円超を達成

受注高

(単位：億円)



オフサイト施工の活用を含めた柔軟な施工体制の構築や技術成長を見据えた受注活動の展開により、過去最高を更新

2025年度通期 連結業績ハイライト

単体：旺盛な建設需要の下、生産性向上や採算改善等により、受注高、完工高、各段階利益および利益率について、過去最高を更新

子会社：国内・海外子会社ともに堅調に業績推移し、受注高、完工高、各段階利益について、過去最高を更新

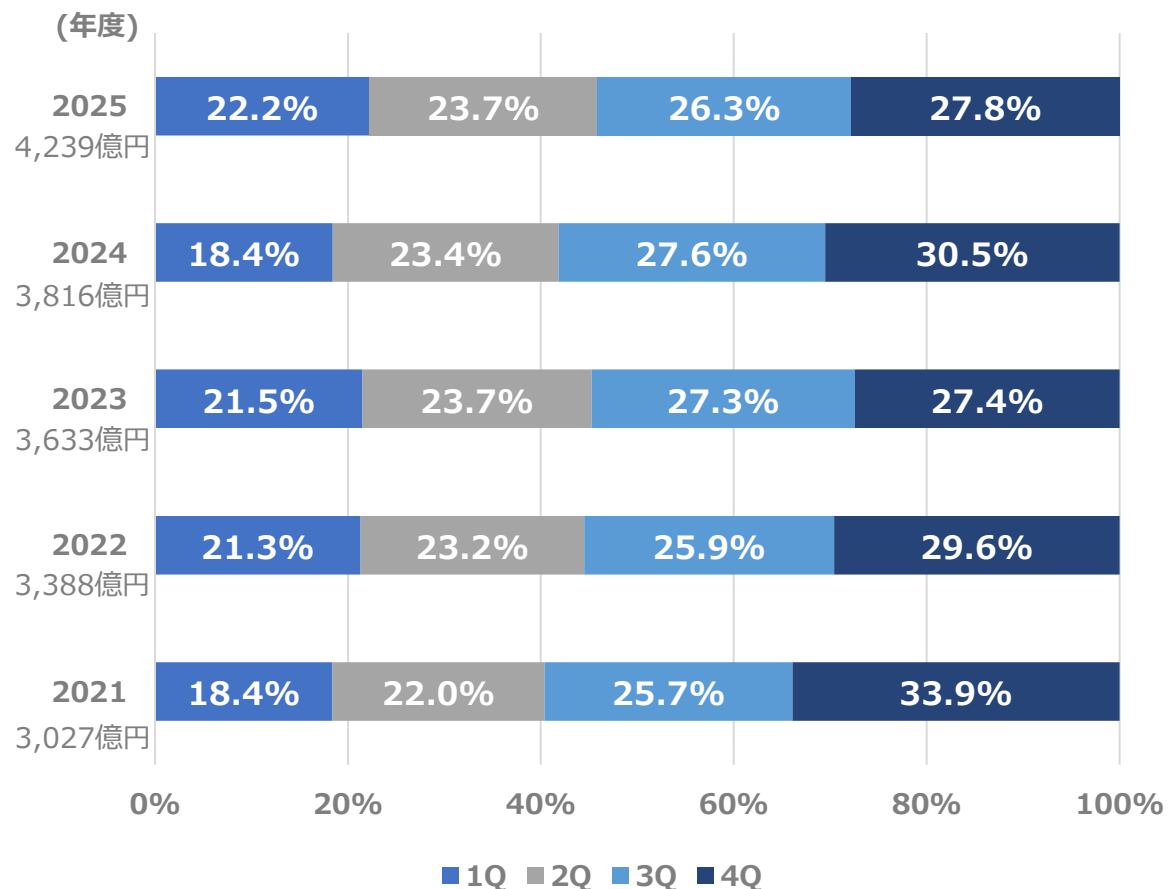
単位：百万円 %	連結				単体			国内子会社			海外子会社		
	2024年度 実績	2025年度 実績	前期比 増減	前期比 増減率	2025年度 実績	前期比 増減	前期比 増減率	2025年度 実績	前期比 増減	前期比 増減率	2025年度 実績	前期比 増減	前期比 増減率
売上高	381,661	423,923	+42,261	+11.1	294,497	+20,222	+7.4	48,614	+3,936	+8.8	90,589	+19,438	+27.3
売上総利益 (売上総利益率)	71,646 (18.8)	93,719 (22.1)	+22,073 (+3.3)	+30.8 -	74,216 (25.2)	+17,706 (+4.6)	+31.3 -	9,882 (20.3)	+1,753 (+2.1)	+21.6 -	10,660 (11.8)	+3,161 (+1.3)	+42.2 -
営業利益 (営業利益率)	32,415 (8.5)	47,745 (11.3)	+15,330 (+2.8)	+47.3 -	41,892 (14.2)	+12,757 (+3.6)	+43.8 -	2,777 (5.7)	+691 (+1.0)	+33.1 -	3,467 (3.8)	+1,936 (+1.6)	+126.4 -
経常利益 (経常利益率)	34,970 (9.2)	50,642 (11.9)	+15,671 (+2.7)	+44.8 -	44,815 (15.2)	+12,770 (+3.5)	+39.9 -	2,837 (5.8)	+701 (+1.0)	+32.9 -	4,031 (4.5)	+2,103 (+1.8)	+109.1 -
当期純利益 (当期純利益率)	27,631 (7.2)	37,470 (8.8)	+9,839 (+1.6)	+35.6 -	34,068 (11.6)	+7,836 (+2.0)	+29.9 -	1,988 (4.1)	+404 (+0.6)	+25.5 -	2,915 (3.2)	+1,637 (+1.4)	+128.2 -
受注高	416,147	460,057	+43,909	+10.6	342,635	+34,660	+11.3	49,656	+4,915	+11.0	75,403	+7,749	+11.5
繰越高	375,440	411,573	+36,133	+9.6	356,812	+48,137	+15.6	-	-	-	-	-	-

※ 連結調整を含んでおりません。

※ 2025年6月30日付株式取得に伴い、連結の範囲および持分法適用の範囲の変更を行っております。

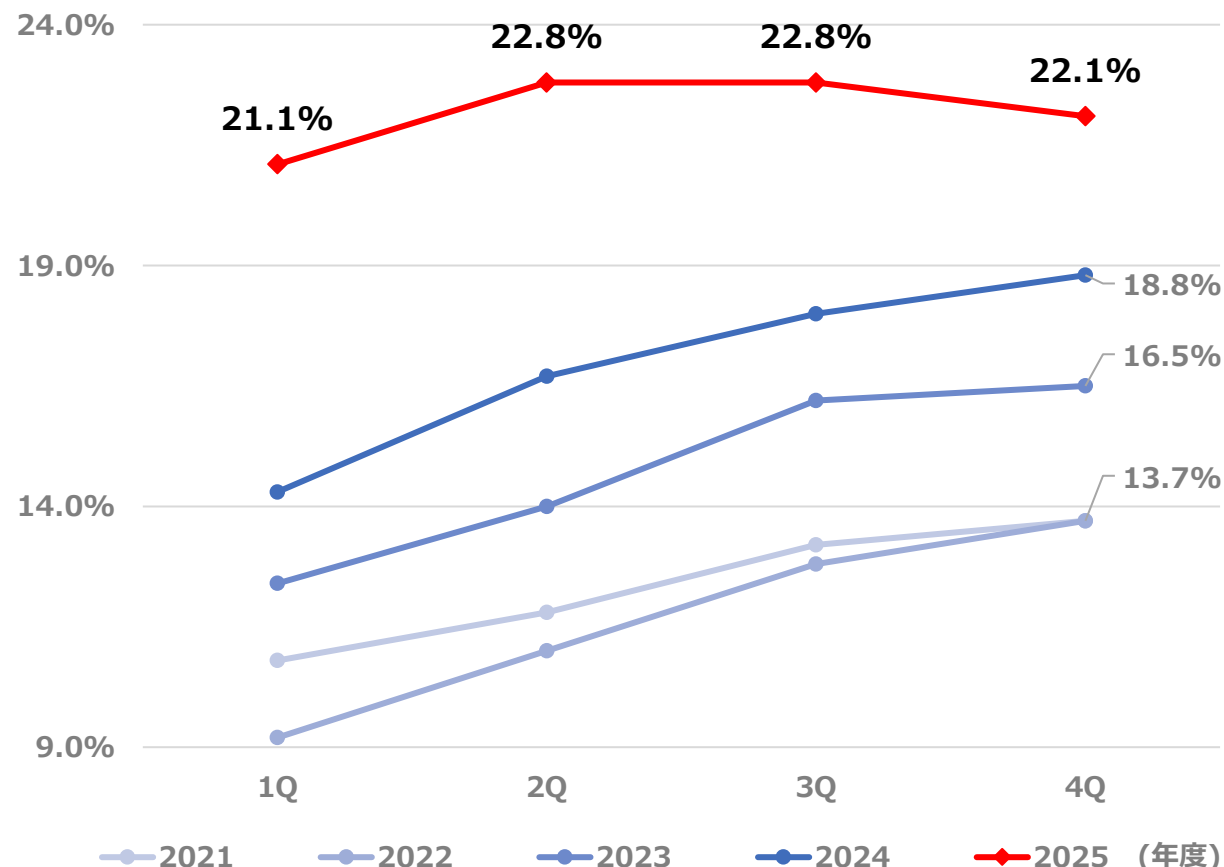
【連結】 四半期毎の売上進捗率と売上総利益率の推移

四半期毎の売上高進捗率



第4四半期単期の売上高は、1,178億円となり過去最高（2025年度は、各四半期の単期売上高が、いずれの四半期においても過去最高を更新）

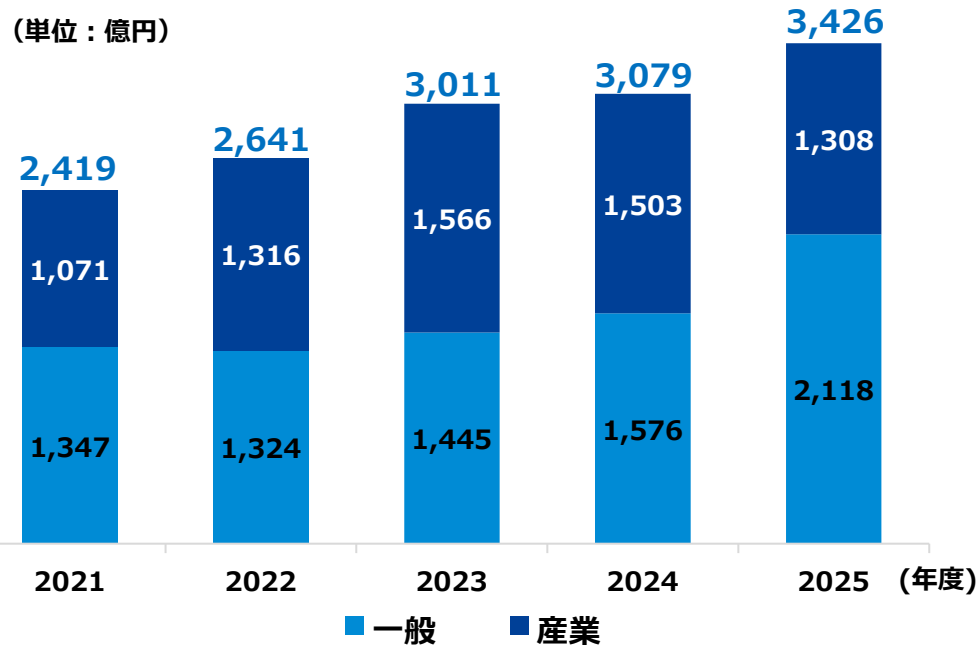
四半期毎の売上総利益率推移



生産性の向上等による施工段階での採算改善に向けた取り組みが進展し、連結売上総利益率は22.1%（単体：売上総利益率：25.2%）

【単体】受注における業種別の内訳

一般／産業別受注高推移

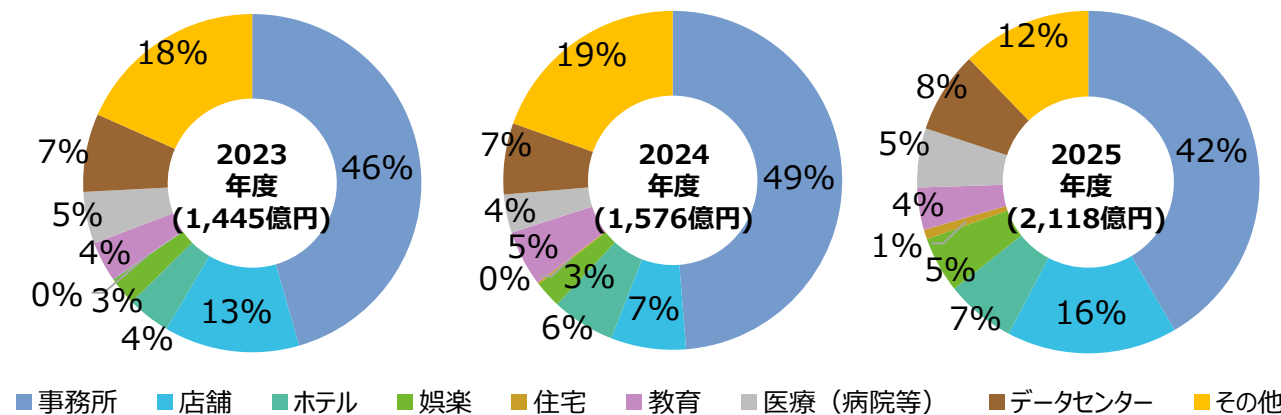


＜受注における元請・下請比率＞

(単位：%)

(年度)	2022	2023	2024	2025
元請	50.3	54.8	53.4	52.4
下請	49.7	45.2	46.6	47.6
下請のうち コストオン※	1.9	6.1	5.5	8.8
元請 +コストオン	52.2	60.9	58.9	61.2

＜一般空調＞建物用途別受注割合

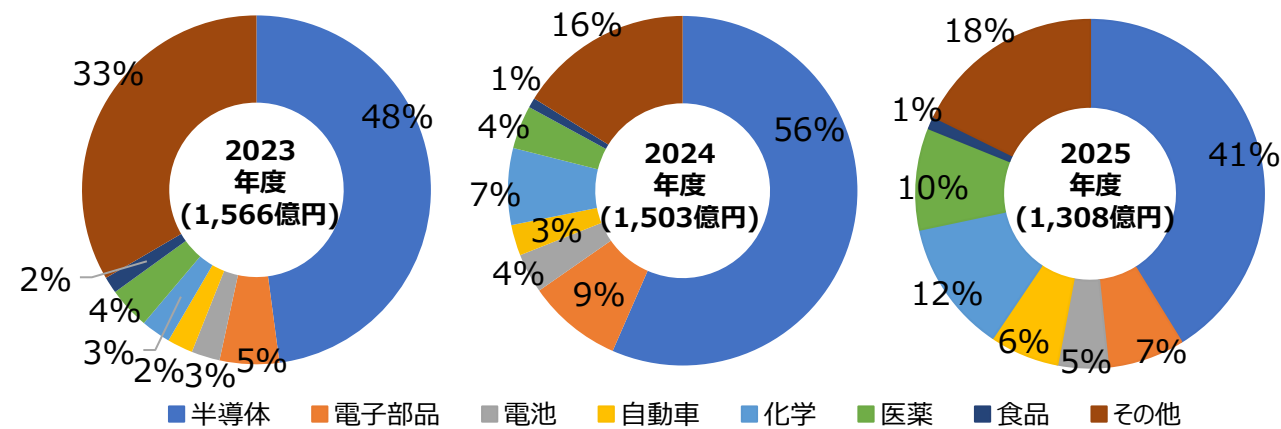


新築：RN※ 33：67

39：61

43：57

＜産業空調＞建物用途別受注割合



新築：RN 58：42

60：40

40：60

【単体】 受注・完工高の業種別内訳

(単位：百万円) (年度)	受注高			完工高		
	2023	2024	2025	2023	2024	2025
事務所	65,778	76,834	↗ 88,117	61,232	69,650	↘ 63,952
店舗	18,722	11,291	↗ 34,106	15,784	15,175	↗ 15,568
ホテル	5,994	9,523	↗ 13,974	8,624	5,843	↗ 8,865
娯楽	3,899	4,045	↗ 11,197	4,787	3,686	↗ 5,439
住宅	107	260	↗ 1,925	96	216	↗ 367
教育	5,520	8,384	↗ 8,469	7,311	8,135	↘ 6,544
医療	7,155	5,775	↗ 11,832	7,106	4,983	↗ 5,972
データセンター	10,809	10,723	↗ 16,283	11,556	12,381	↘ 10,155
工場	156,672	150,347	↘ 130,815	135,416	139,469	↗ 158,129
その他	26,514	30,788	↘ 25,913	16,741	14,732	↗ 19,502
合計	301,173	307,974	↗ 342,635	268,657	274,274	↗ 294,497

2025年度 主な受注工事および完成工事の状況

主な受注工事

時期	建物用途	形態	種別	規模	地域
2Q	自動車工場	下請	新築	★★★★	国内
2Q	製薬工場	下請	新築	★★★★	国内
3Q	半導体工場	元請	RN	★★★★	国内
3Q	データセンター	下請	新築	★★★★	国内
3Q	半導体工場	元請	RN	★★	国内
4Q	電池工場	下請	新築	★★	国内
4Q	半導体工場	元請	RN	★★	国内
1Q	電池工場	元請	新築	★★★★	インド
2Q	半導体工場	元請	RN	★★	タイ

主な受注工事プロジェクト名は以下の通りです。

1Q	東京海上ビルディング計画	東京海上日動火災保険(株)	新築
1Q	(仮称) Shibuya Upper West Project	(株)大林組	新築
2Q	県民会館・NPOプラザ複合施設 新築空調工事	宮城県	新築
3Q	目黒区総合庁舎空調設備改修工事	東京都目黒区	RN

主な完成工事

時期	建物用途	形態	種別	規模	地域
2Q	半導体工場	元請	RN	★★★★	国内
2Q	データセンター	下請	RN	★★	国内
2Q	製薬工場	下請	新築	★★	国内
4Q	化学工場	下請	新築	★★	国内
4Q	半導体工場	元請	新築	★★★★	国内
4Q	半導体工場	元請	新築	★★★★	国内
3Q	地域冷暖房設備	下請	新築	★★★★	香港
3Q	データセンター	下請	新築	★★★★	タイ
4Q	倉庫	元請	新築	★★	マレーシア

主な完成工事プロジェクト名は以下の通りです。

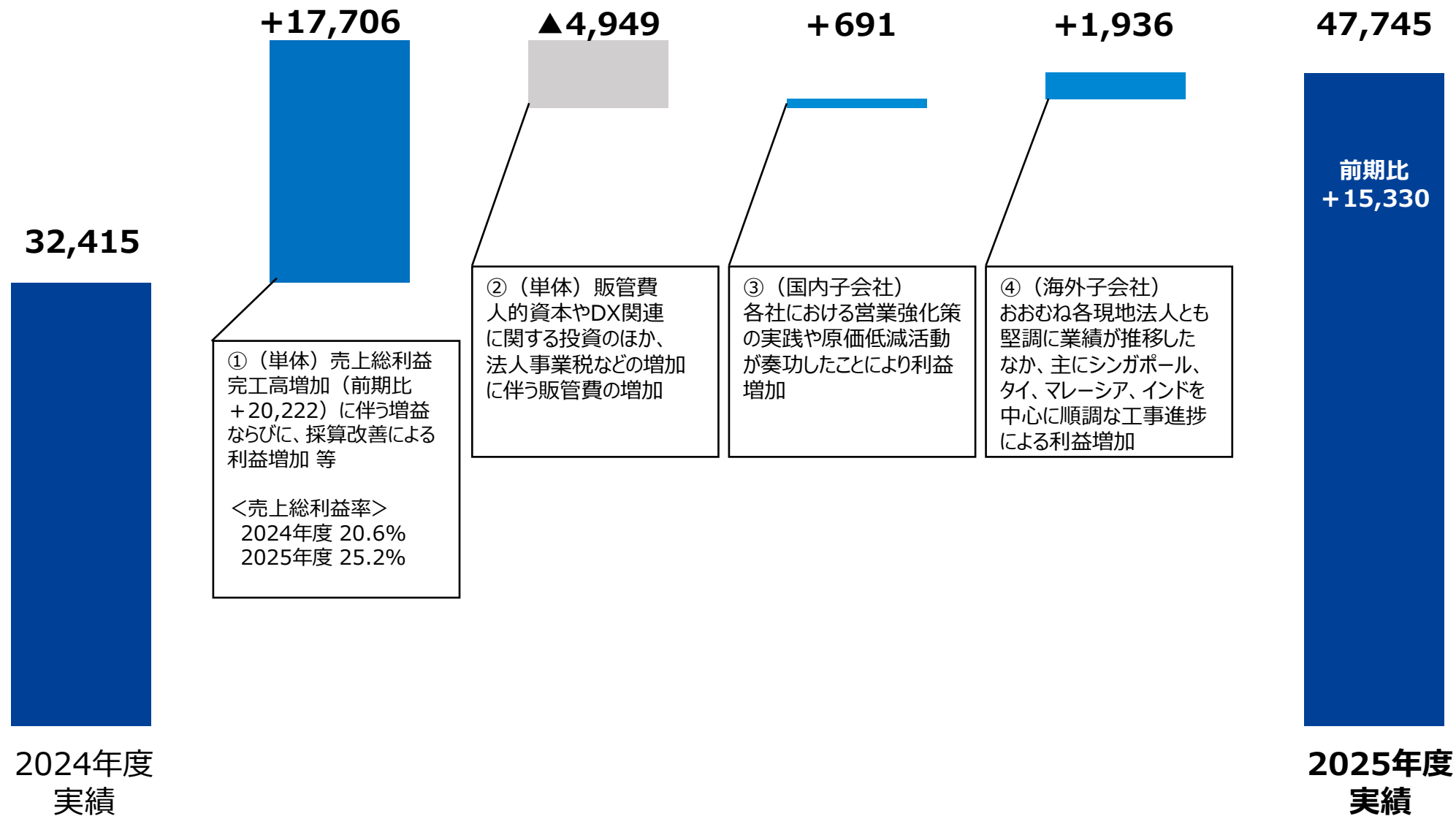
2Q	S M C 柏の葉キャンパス 新技術センター C棟	鹿島建設(株)	新築
4Q	Rapidus(株)IIM-1 建設計画	Rapidus(株)	新築

※工事規模： 30億円以上は、★★★★
30億円未満1億円以上を★★としております。

【連結】 営業利益の主な増減要因（前期比）

※連結調整による営業利益△54を除く

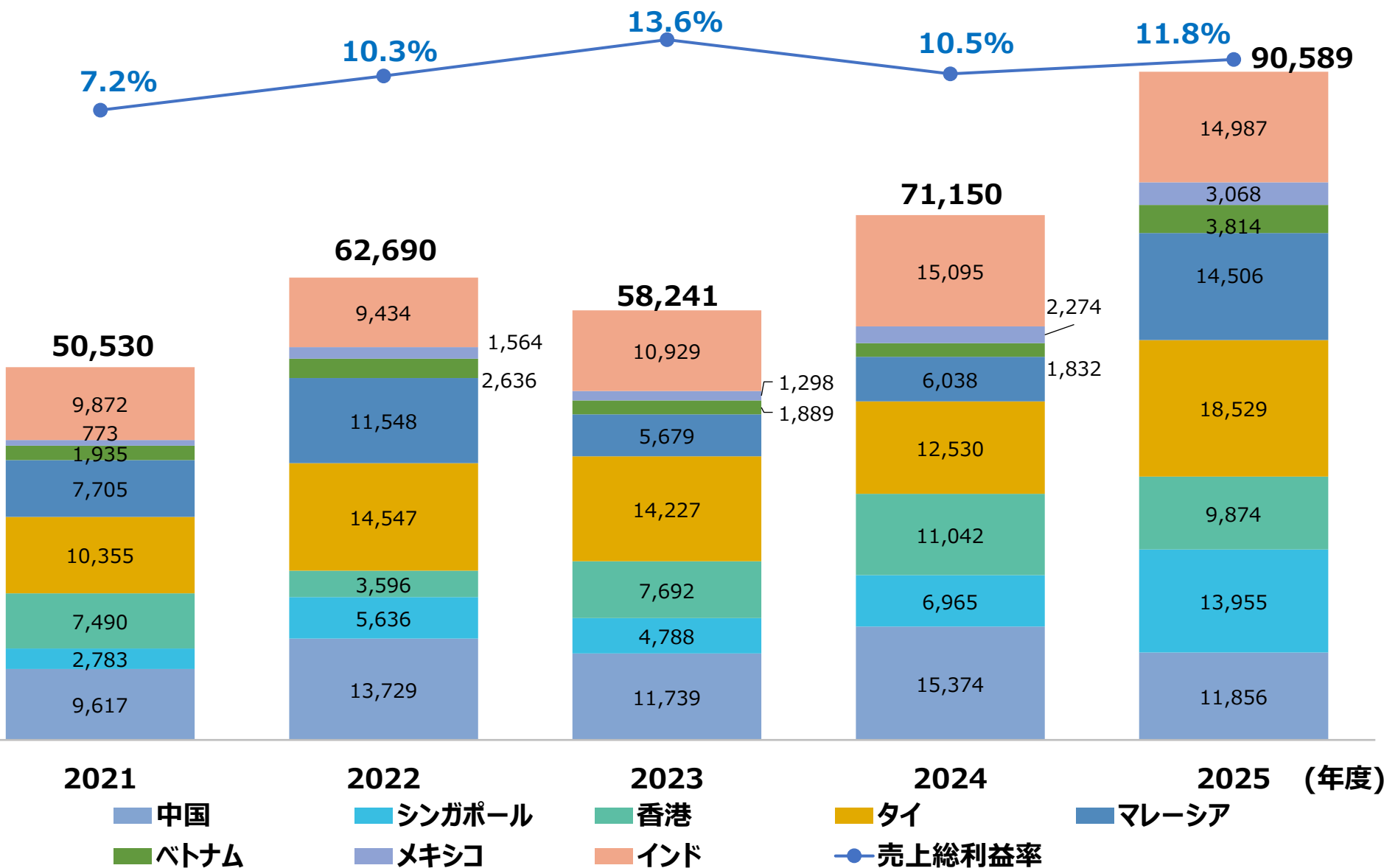
（単位：百万円）



国際事業の状況 - 国別 売上高・売上総利益率推移

(注) 受注高、売上高のセグメント間取引については調整前

(単位：百万円)



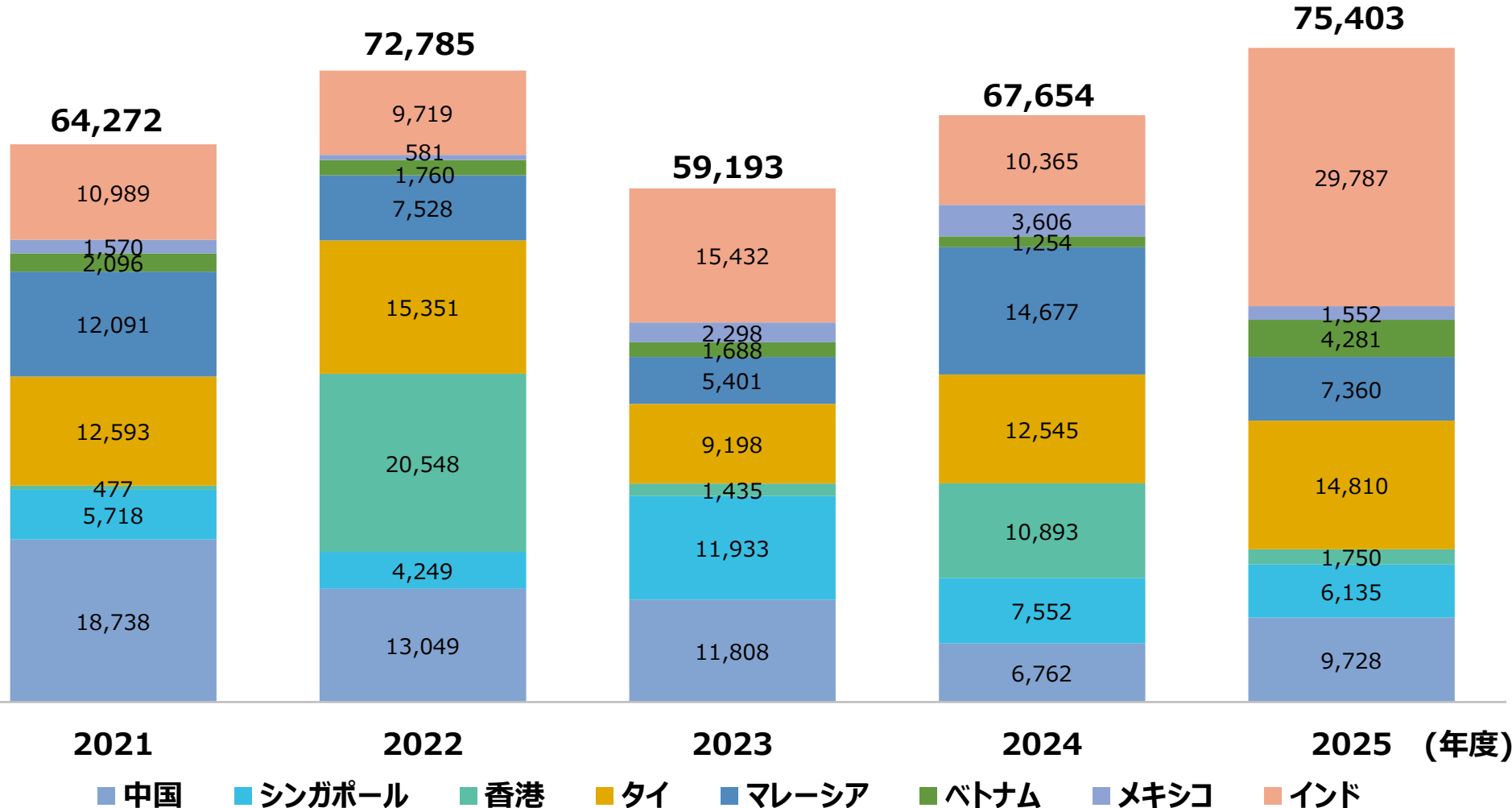
【売上高】
 タイ・シンガポール・マレーシアは半導体・電子機器関連、インドは、電池・製薬関連の工場を中心に工事が進捗し前期比27.3%の増加。国際事業初の900億円超（過去最高を継続更新）

【売上総利益】
 タイ・シンガポール・マレーシアが堅調な利益率のなか、インドが利益率を牽引し、国際事業全体では前期比1.3Pt上昇の11.8%

国際事業の状況 - 国別 受注高推移

(注) 受注高、売上高のセグメント間取引については調整前

(単位：百万円)



【受注高】
 インドでの電池・製薬関連、タイでの電子機器や半導体・データセンター関連の受注に加え、ベトナムでの受注増加を受け前期比11.5%増加。過去最高の受注高を更新

バランスシート（前年度末比）

(単位：百万円)	2025年 3月末	2026年 3月末	増減
流動資産	245,138	264,045	+18,907
現金・預金等	47,647	48,228	+581
売上債権等※1	186,192	203,174	+16,982
その他	11,299	12,643	+1,344
固定資産	33,547	35,298	+1,751
投資その他資産	56,262	82,478	+26,216
総資産	334,949	381,823	+46,874

※1 ⇒ 受取手形・完成工事未収入金等、電子記録債権

※2 ⇒ 支払手形・工事未払金等、電子記録債務

主な増減内訳

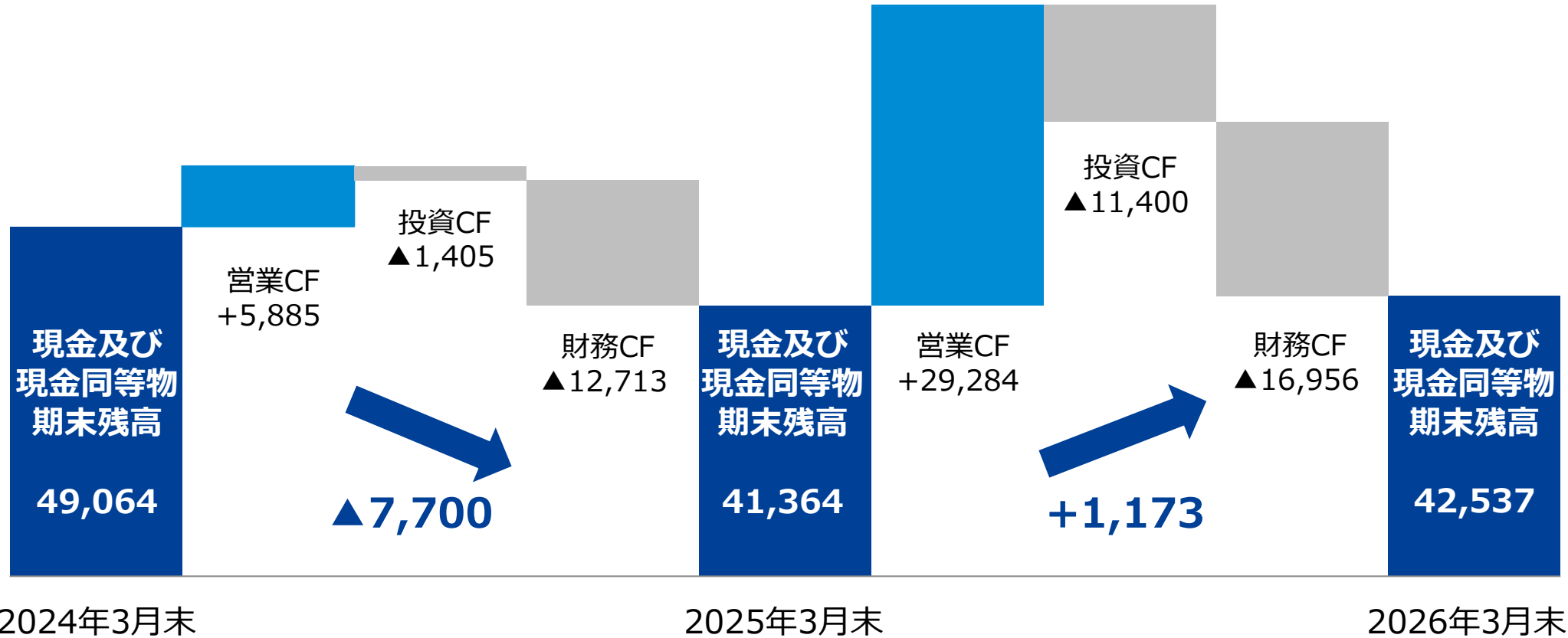
- 流動資産 工事の進捗に伴う完成工事未収入金の増加等
- 流動負債 主に短期借入の実施に伴う増加
- 自己資本 配当金支払による利益剰余金の減少や自己株式の取得による減少に対して、純利益が上回り自己資本が増加

(単位：百万円)	2025年 3月末	2026年 3月末	増減
流動負債	130,040	145,726	+15,686
仕入債務等※2	49,713	51,481	+1,768
工事損失引当金	489	252	▲237
短期借入金	17,737	27,406	+9,669
未成工事受入金	20,978	17,993	▲2,985
その他	41,123	48,594	+7,471
固定負債	20,625	21,040	+415
社債	15,000	10,000	▲5,000
その他	5,625	11,040	+5,415
純資産	184,283	215,056	+30,773
負債・純資産	334,949	381,823	+46,874
自己資本	180,667	209,889	+29,222
自己資本比率	53.9%	55.0%	+1.1%

キャッシュ・フロー – 現金および現金同等物期末残高の推移

(注) 現金及び現金同等物に係る換算差額除く

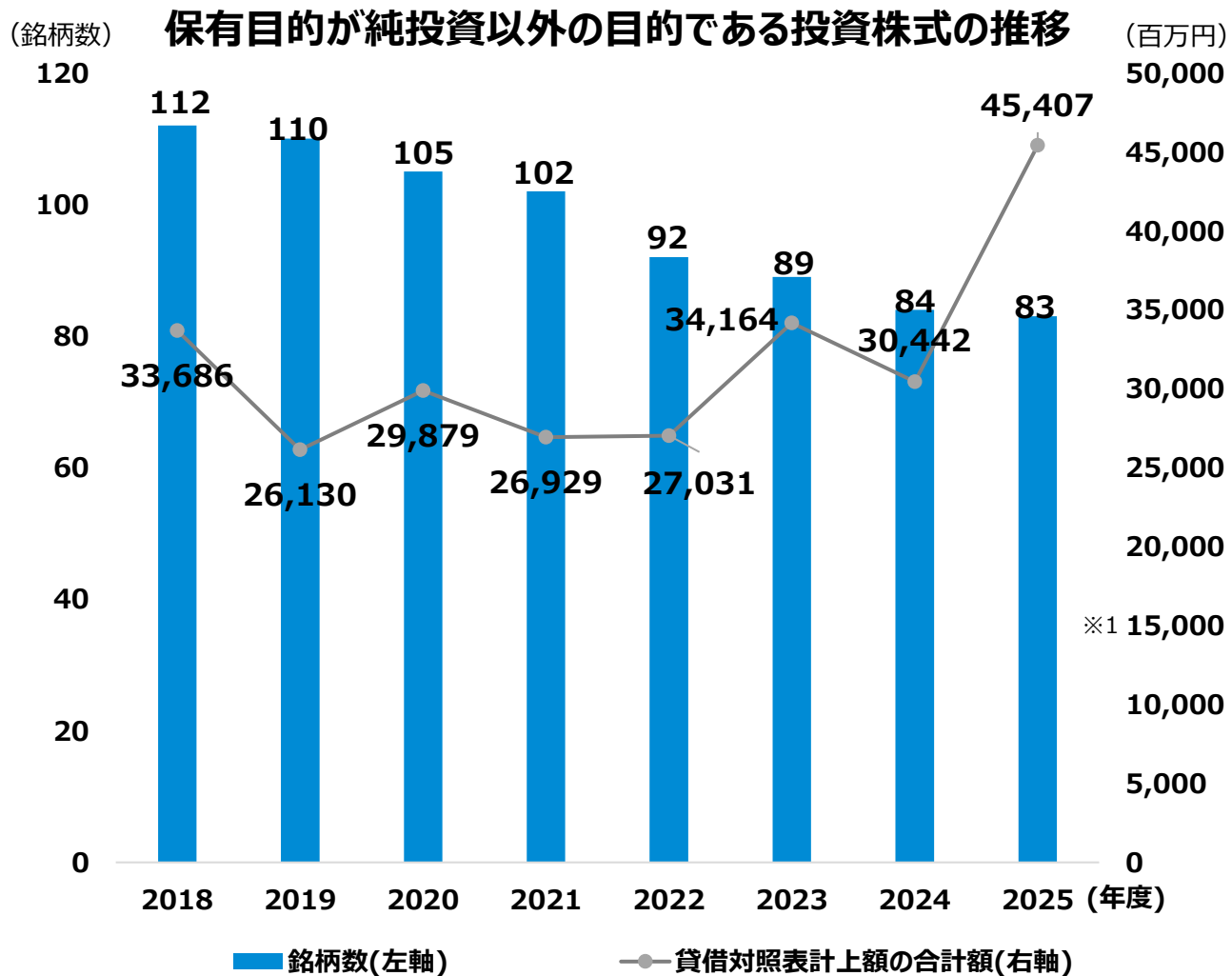
(単位：百万円)



主な増減内訳

- 営業CF 当期純利益の増加に加え、売上の増加に伴う取引残高の拡大を反映し、+29,284百万円
- 投資CF 各事業ドメイン強化を目的にタイでの株式取得（3社）やパートナーシップ締結のための出資等により、▲11,400百万円
- 財務CF 自己株式の取得や配当金の支払、社債償還等により、▲16,956百万円

政策保有株式の推移

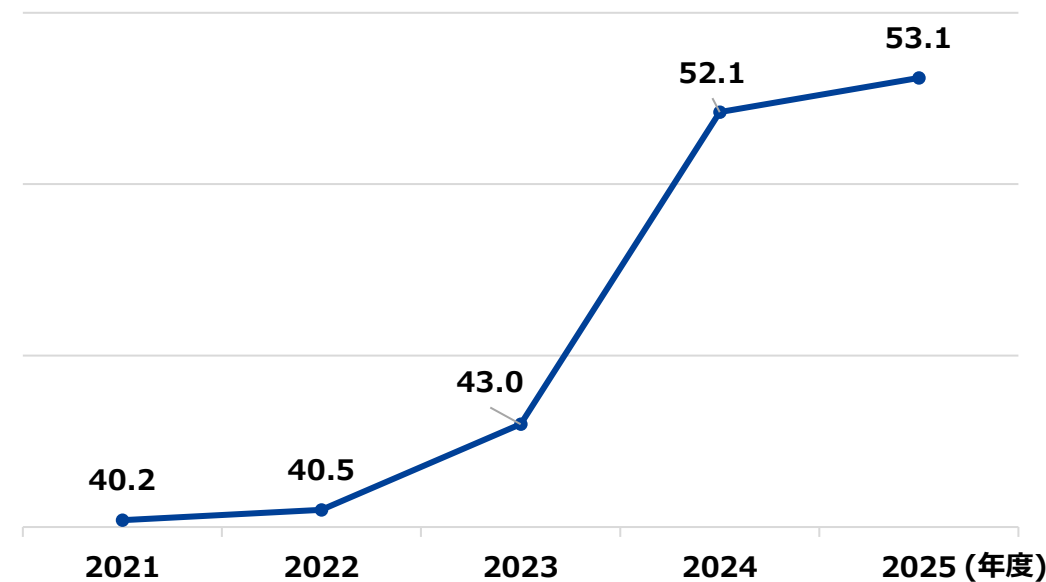


保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式の純資産比率推移※2

年度 (単位：百万円)	2020	2021	2022	2023	2024	2025
純資産比率	24.7%	22.7%	21.0%	22.9%	17.6%	22.6%
純資産の額	135,849	136,897	147,165	167,231	184,283	215,056
売却額	1,791	2,278	1,148	3,958	6,432	999

※2 純資産比率、売却額にはみなし保有株式を含む

浮動株比率推移 (%)※3



※3 当社基準での算出による安定株主を除いた比率
©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

中期経営計画 2026
政策保有株式は、純資産比率15%以下を目指し縮減継続

Agenda

- 01 2025年度総括、中期経営計画2026の進捗
- 02 2025年度通期 連結決算概要
- 03 2026年度通期 業績予想、株主還元**
- 04 Appendix

2026年度通期業績予想について

【売上・利益】 主に単体における、設計・施工ノウハウの蓄積による生産性向上の進展や人的資本強化の取り組みを背景として、国内・海外子会社の堅調な業績も見込み、前期比で増収・増益となる過去最高の更新を計画

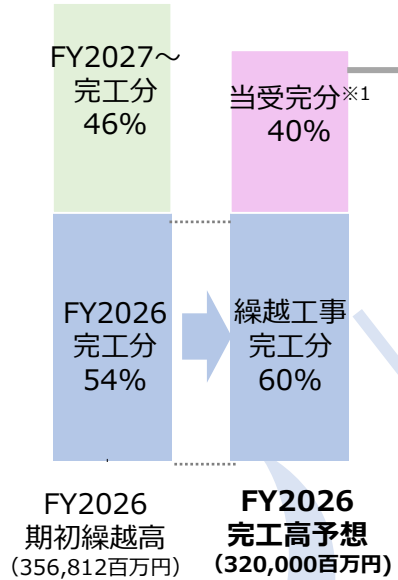
【受注】 半導体・医薬・情報通信分野における豊富な情報量のもと、効率的な施工体制の構築による施工能力の向上を図り、更なる技術成長を見据えた受注活動を展開し、初の5,000億を超える受注計画

(単位：百万円、%)	2024年度		2025年度		2026年度		
	実績	実績	前期比増減	増減率	予想	前期比増減	増減率
売上高	381,661	423,923	+42,261	+11.1	440,000	+16,077	+3.8
売上総利益 (売上総利益率)	71,646 (18.8)	93,719 (22.1)	+22,073 (+3.3)	+30.8 -	96,000 (21.8)	+2,281 (▲0.3)	+2.4 -
営業利益 (営業利益率)	32,415 (8.5)	47,745 (11.3)	+15,330 (+2.8)	+47.3 -	50,000 (11.4)	+2,255 (+0.1)	+4.7 -
経常利益 (経常利益率)	34,970 (9.2)	50,642 (11.9)	+15,671 (+2.7)	+44.8 -	52,000 (11.8)	+1,358 (▲0.1)	+2.7 -
当期純利益 (当期純利益率)	27,631 (7.2)	37,470 (8.8)	+9,839 (+1.6)	+35.6 -	40,000 (9.1)	+2,530 (+0.3)	+6.7 -
ROE	16.0	19.2	-	-	19.0程度	-	-
受注高	416,147	460,057	+43,909	+10.6	520,000	+59,943	+13.0
繰越高	375,440	411,573	+36,133	+9.6	491,574	+80,000	+19.4

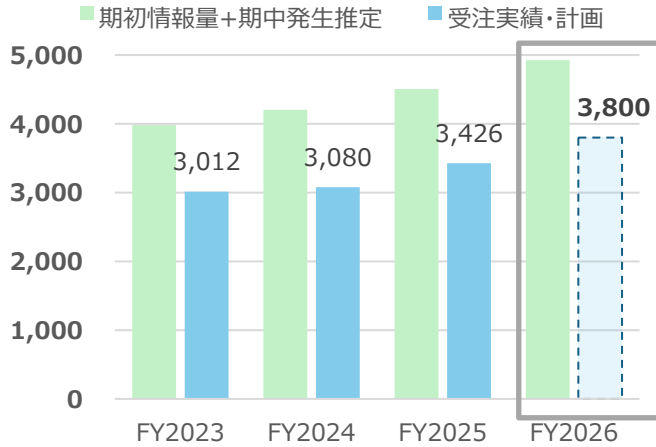
【単体】 2026年度		
予想	前期比増減	増減率
320,000	+25,502	+8.7
-	-	-
44,300 (13.8)	+2,408 (▲0.4)	+5.7
47,100 (14.7)	+2,285 (▲0.5)	+5.1
36,700 (11.5)	+2,632 (▲0.1)	+7.7
-	-	-
380,000	+37,365	+10.9
416,812	+60,000	+16.8

【単体】2026年度繰越工事内訳・受注（営業）情報量と受注計画について

■ 期初繰越工事高の内訳



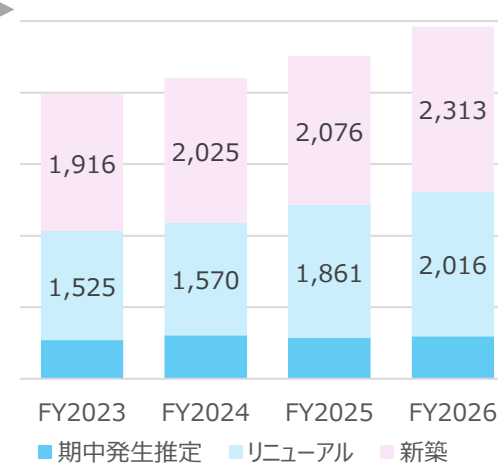
■ 期初の営業情報量*2と受注結果



2026年度も
情報倍率*3は
約130%と
豊富に有する

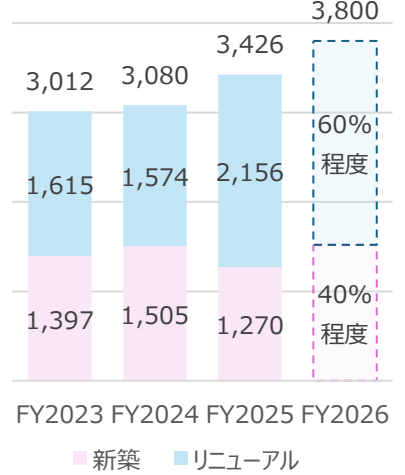
■ 期初段階の営業情報内訳

期初の情報量等_態様別

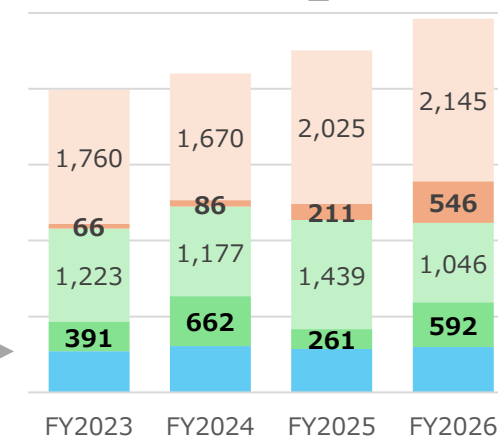


■ 【参考】受注計画内訳

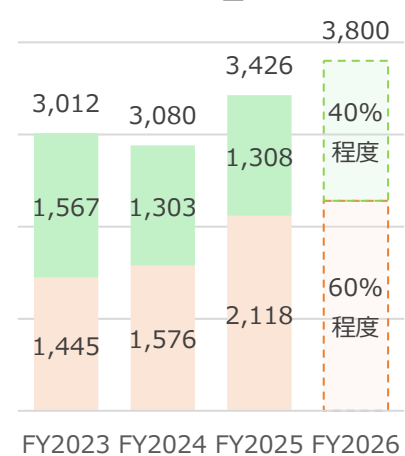
単体受注_態様別



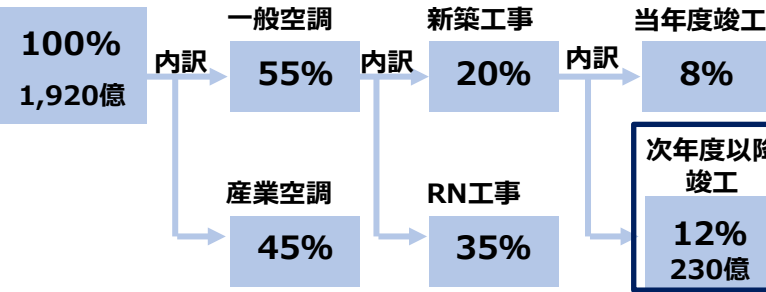
期初の情報量等_用途別



単体受注_用途別



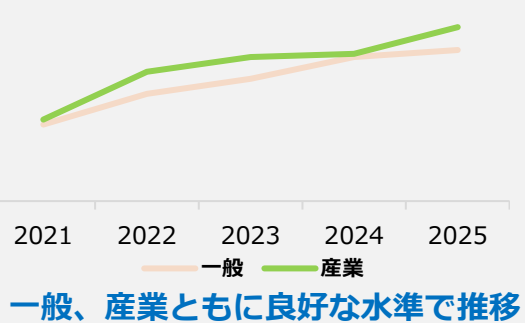
中東情勢等の変動による工事進捗への影響評価 2026年度売上貢献を見込む繰越工事でシミュレーション



工事序盤で資機材供給網の変化等が、工事進捗に影響を及ぼしやすいものと想定

【試算】工事進捗への影響を▲20~30%で見込んで、単体営業利益（額）への影響は▲2~3%程度と想定
⇒ 状況変化等に注視し、RN工事受注等で影響回避に対応

参考：受注時採算の推移イメージ

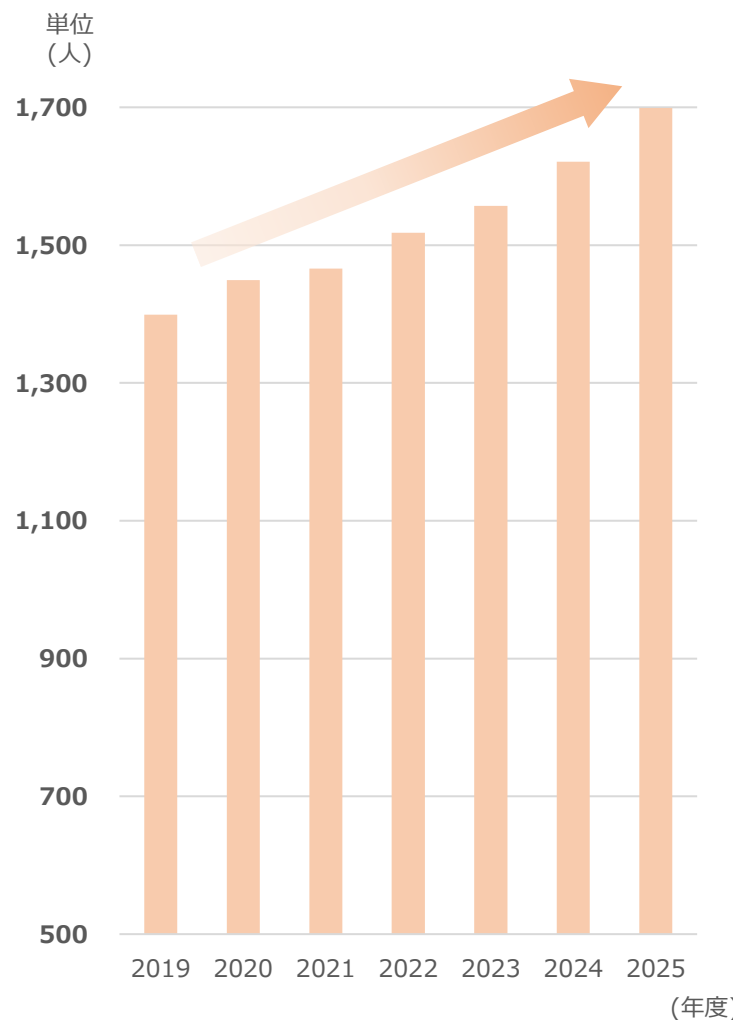


※1：当年度に受注した工事が進捗し、当年度の売上・利益に計上 ※2：受注が見込まれる工事情報を社内基準に基づき定量化したもの

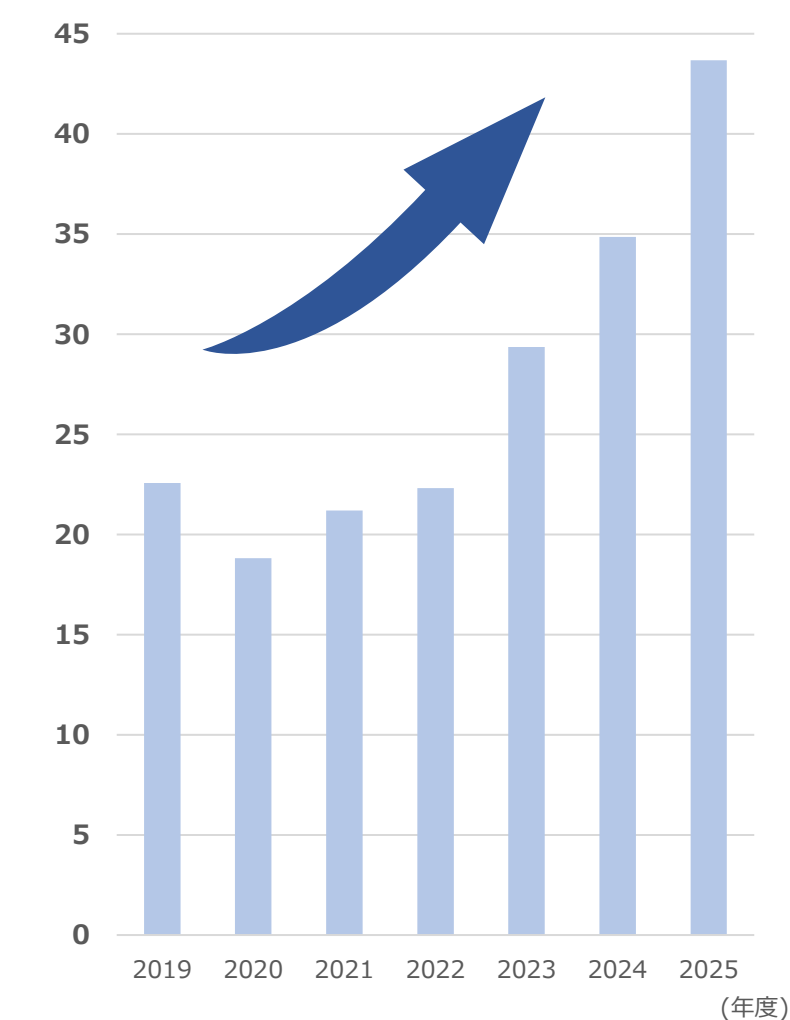
※3：情報倍率 = 情報量等 / 受注高計画

【単体】 施工能力の引き上げと生産性の向上

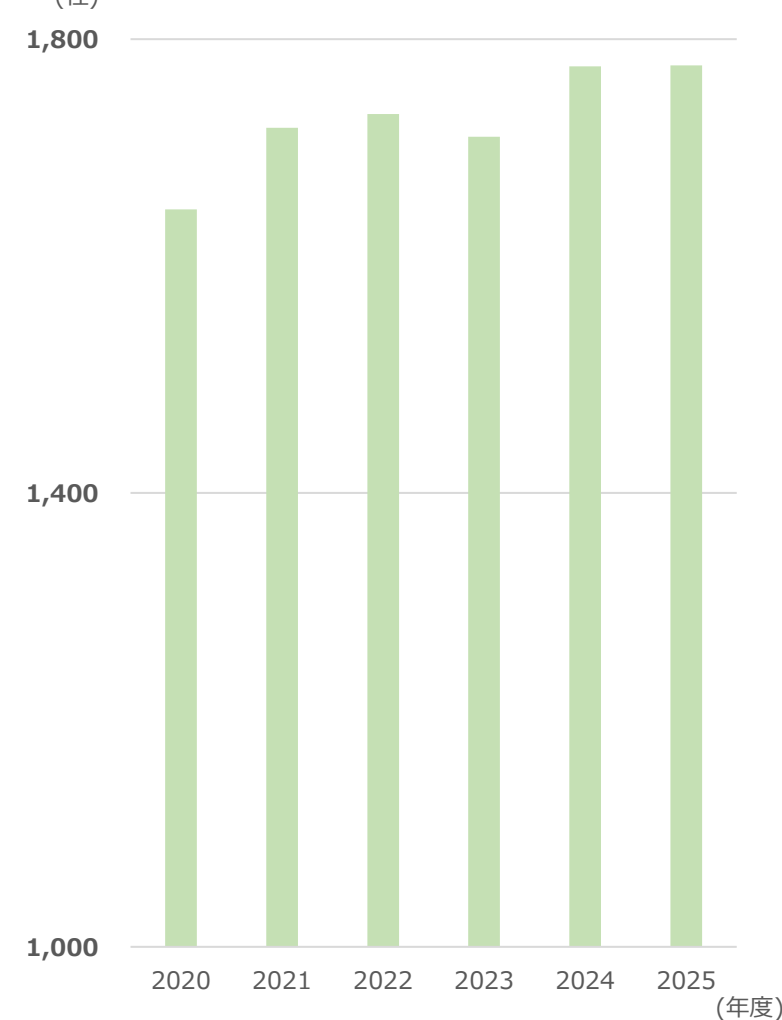
技術系社員数



技術系社員一人あたりの売上総利益



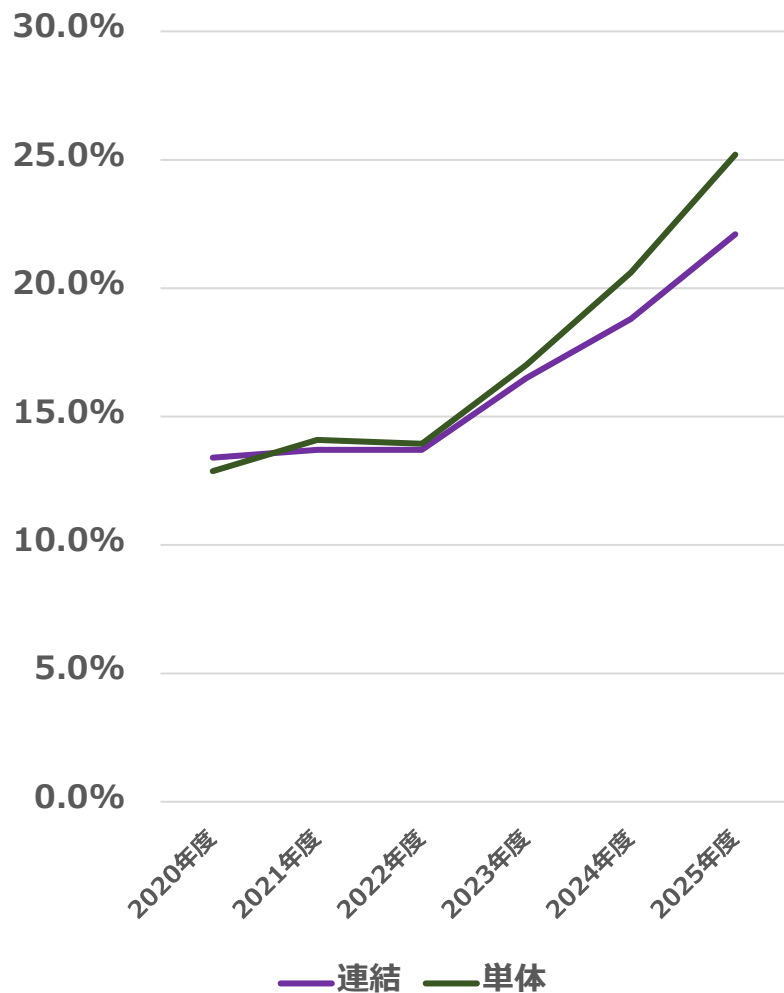
高和会※ 会員企業数



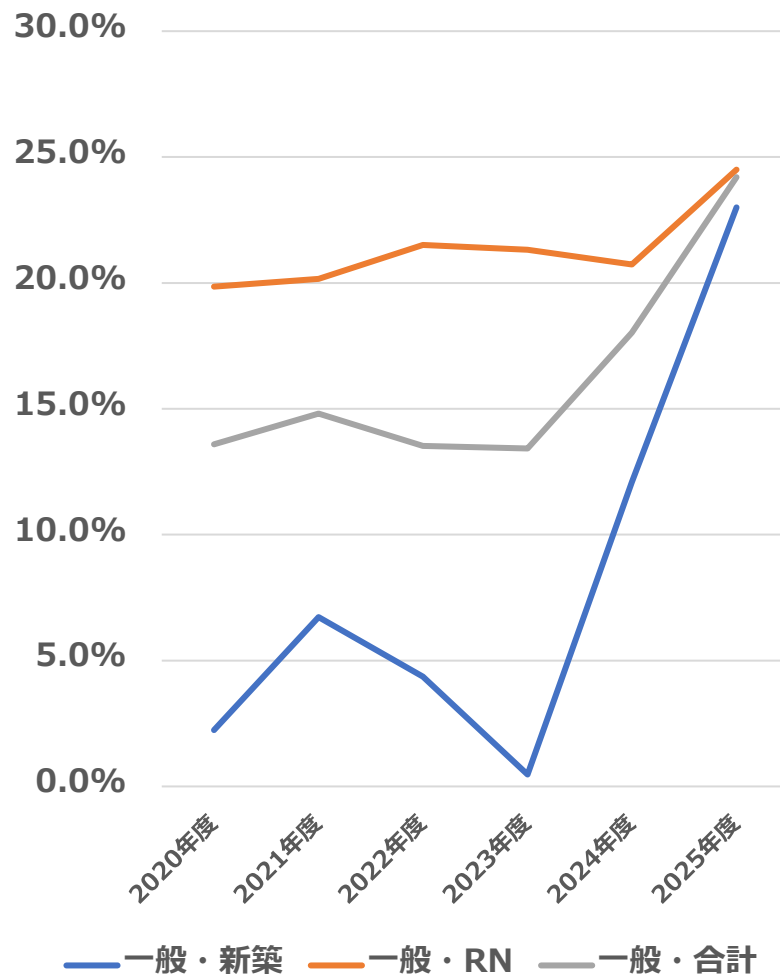
※高和会：協力会社と連携して安全衛生や施工技術の向上を目的に組織した協力会。
本グラフでは、施工関連の協力会社数の推移を掲載

売上総利益率・単体セグメント別の推移

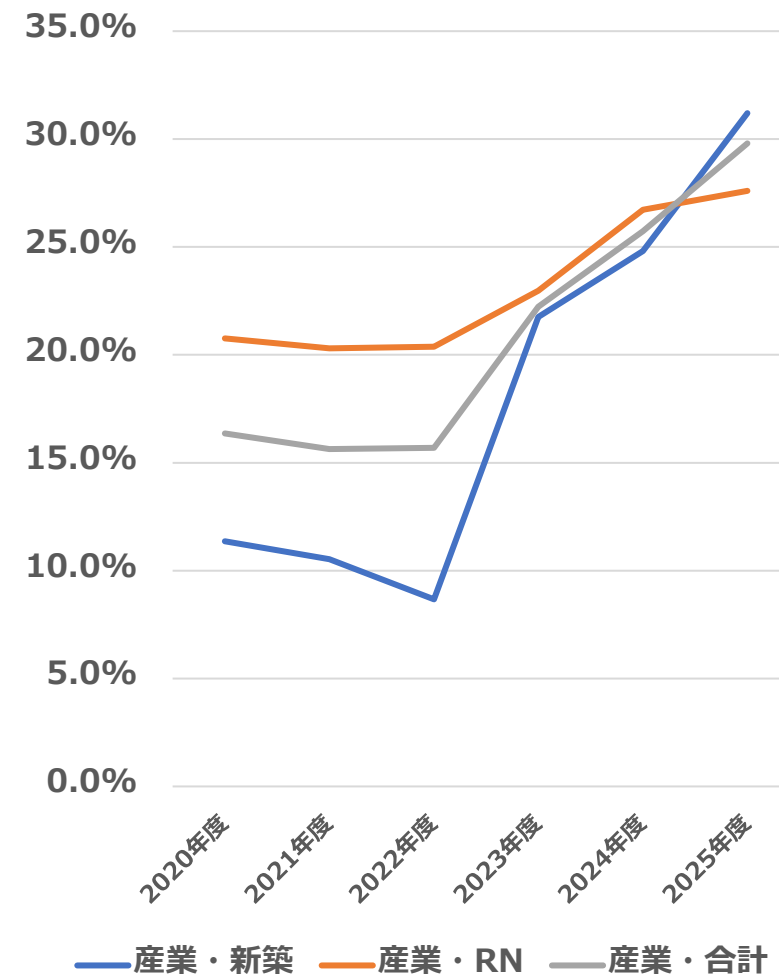
連結・単体売上総利益率推移



(単体) 一般空調 売上総利益率推移



(単体) 産業空調 売上総利益率推移



株主還元

2025年度配当予想の修正（増配） および 2026年度配当予想について

2026年5月12日公表の「配当予想の修正に関するお知らせ」のとおり、2025年度の配当予想を修正（増配）いたしました。2025年度の剰余金の配当につきましては、2026年5月開催予定の当社取締役会、および2026年6月開催予定の第146回定時株主総会の決議を経て決定いたします。

また、当社は2025年10月1日付で普通株式1株を2株とする株式分割を実施いたしました。本ページでの株式に関する記載は、過去の実績・計画含めて株式分割後の株式数を基準に算定しております。

	2025年度	2025年度	2026年度
	前回計画 (2026.2.13)	今回修正計画	計画
1株当たり 年間配当金	112円 (中間 43円) (期末 69円)	115円 (中間 43円) (期末 72円)	123円 (中間 61円) (期末 62円)
1株当たり 当期純利益	278.15円	285.73円	305.02円
配当性向	40.3%	40.2%	40.3%

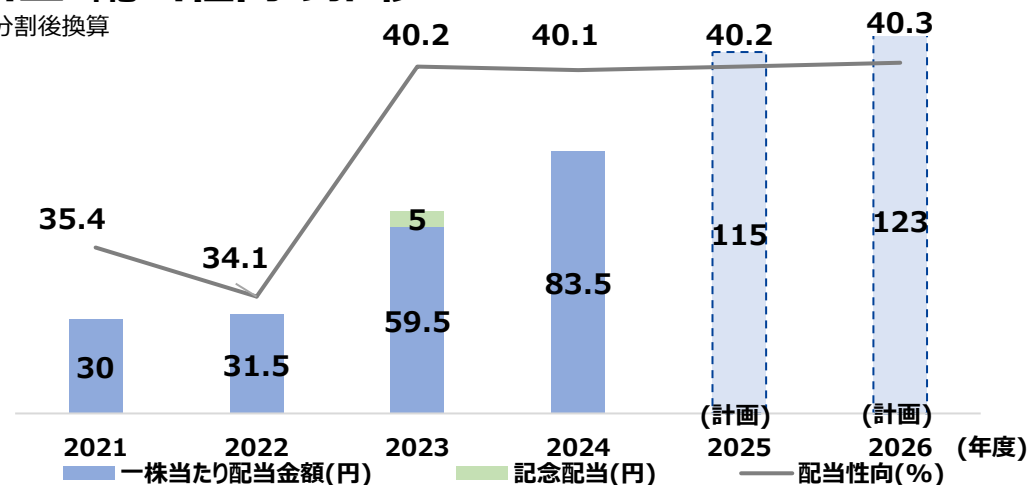
<株主還元に関する基本方針>

財務の健全性や成長に向けた投資とのバランスを勘案した上で、配当による株主還元を基本としています。

配当性向40%を目途に持続的な利益成長に応じて配当を増やしていく累進配当とし、自己株式の取得は、中長期的に株主価値を高める観点から「健全性」と「資本効率」を踏まえつつ、市場環境や資本水準、事業投資機会等を総合的に勘案し、機動的に実施することとしております。

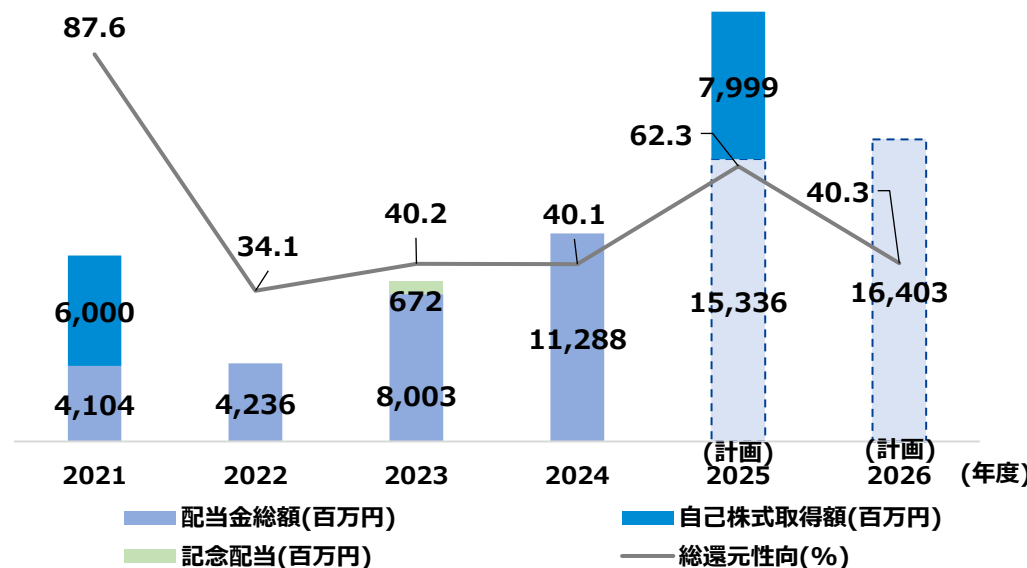
配当金・配当性向の推移

※株式分割後換算



※2023年度は創立100周年記念配当実施 記念配当込み64.5円 配当性向43.6%

配当金総額・自己株式取得額・総還元性向の実績推移

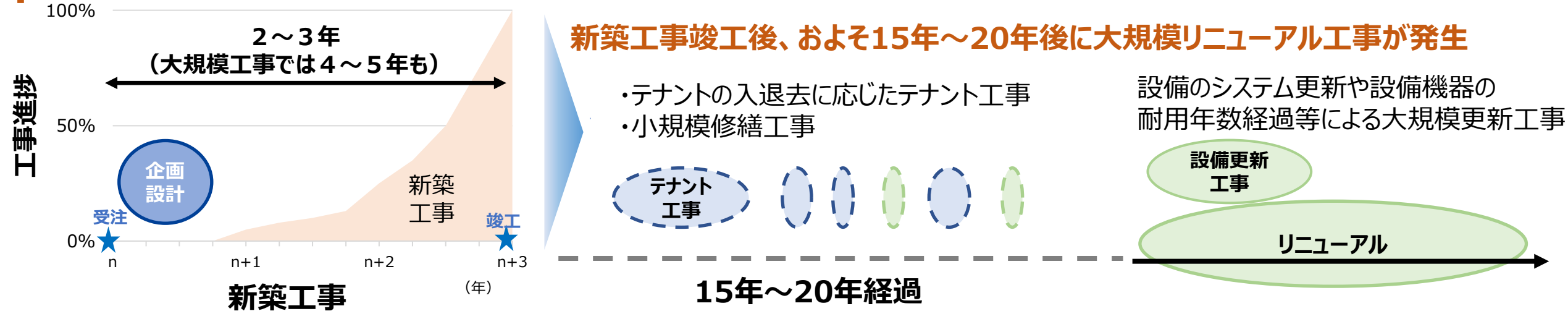


Agenda

- 01 2025年度総括、中期経営計画2026の進捗
- 02 2025年度通期 連結決算概要
- 03 2026年度通期 業績予想、株主還元
- 04 Appendix**

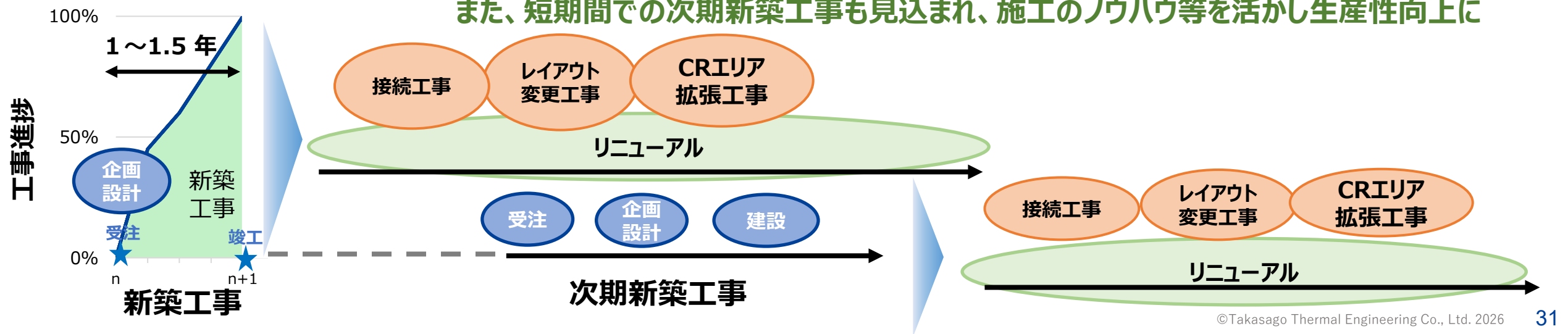
補足資料：セグメント別の特徴 工事期間やRN工事サイクルの違いについて

一般空調 <ex.事務所ビル（再開発プロジェクト等含む）、商業施設、ホテル 他>



産業空調 <ex.半導体工場>

新築工事竣工後、短期間で継続的に（2~3年度ごと等）大規模リニューアル工事が発生
また、短期間での次期新築工事も見込まれ、施工のノウハウ等を活かし生産性向上に

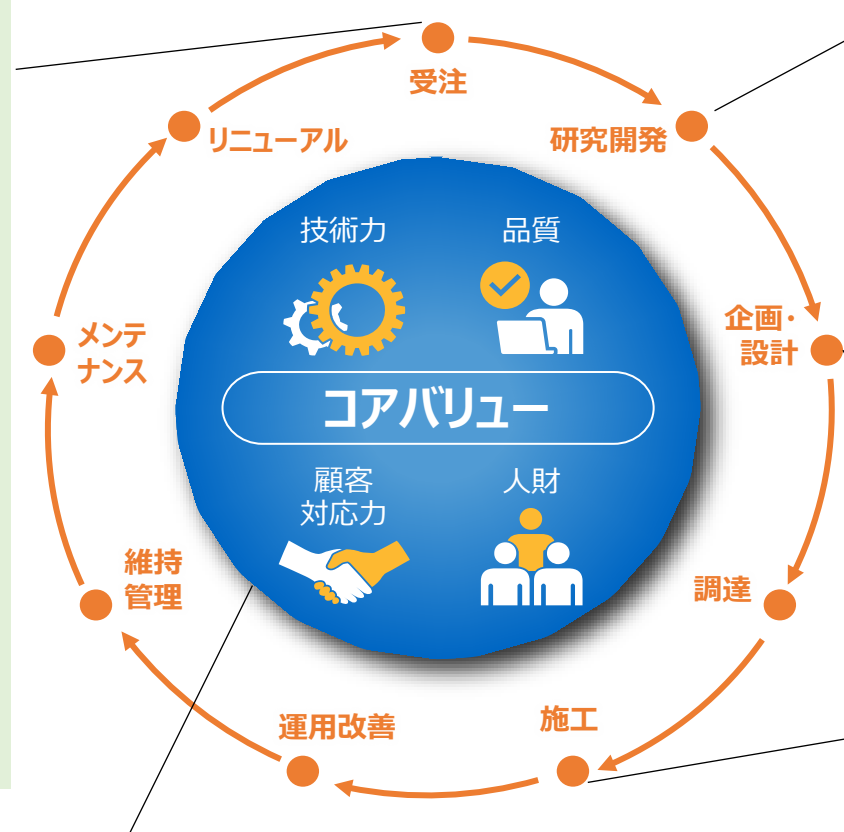
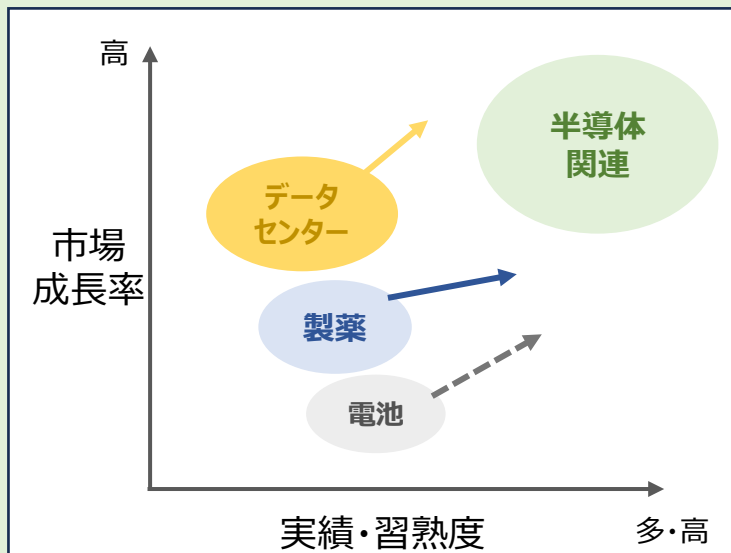


参考：当社が提供する価値 ～当社が目指すバリューチェーン～

バリューチェーン全体を通じたソリューションの提供

建設計画の初期段階からお客様と協業し、営業・設計・施工管理・研究開発が一体となり、**企画・設計⇒施工⇒運用・アフターフォローをシームレスに繋ぎ**、お客様の課題解決への貢献を目指していく

一般・産業、新築・RNや
建物用途の最適割合の勘案や
中長期的な技術成長も見据えた
全社最適受注活動の展開



【当社独自技術例】
TCR-SWIT[®]、IDC-SFLOW[®]
メガストック[®]、WINDS[®]シリーズ
クロズドVOC、水素製造装置 他

営業・施工・設計・研究開発が一体となり当社のエンジニアリング力の発揮や独自技術の導入へ
T-Base[®]や当社独自技術の導入 他

施工～運用～アフターフォローまで
建設プロセスの変革を目指した
オフサイト施工、BIM関連の活用
T-Base[®]、PLANETSの展開 他

人的資本強化に向けた取り組みや
技術の高度化、各資産の見える化 他

受注および販売の状況（単体・子会社別業績）

（単位：百万円、％）

		2023年度	2024年度	2025年度	
		実績	実績	実績	増減率
受注高	単体	301,173	307,974	342,635	+11.3
	国内子会社	47,513	44,741	49,656	+11.0
	海外子会社	59,193	67,654	75,403	+11.5
	調整額	▲4,769	▲4,223	▲7,637	—
	合計	403,110	416,147	460,057	+10.6
売上高	単体	268,657	274,274	294,497	+7.4
	国内子会社	45,883	44,678	48,614	+8.8
	海外子会社	58,241	71,150	90,589	+27.3
	調整額	▲9,415	▲8,441	▲9,777	—
	合計	363,366	381,661	423,923	+11.1
連単倍率（売上高）		1.35倍	1.39倍	1.44倍	

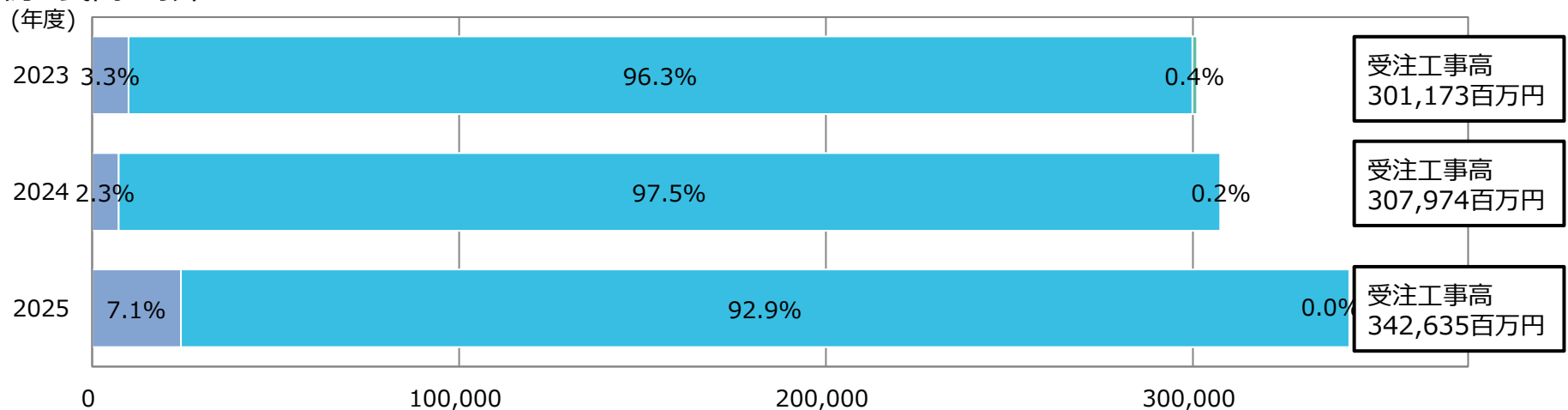
【単体】業績サマリー

(単位：百万円、%)

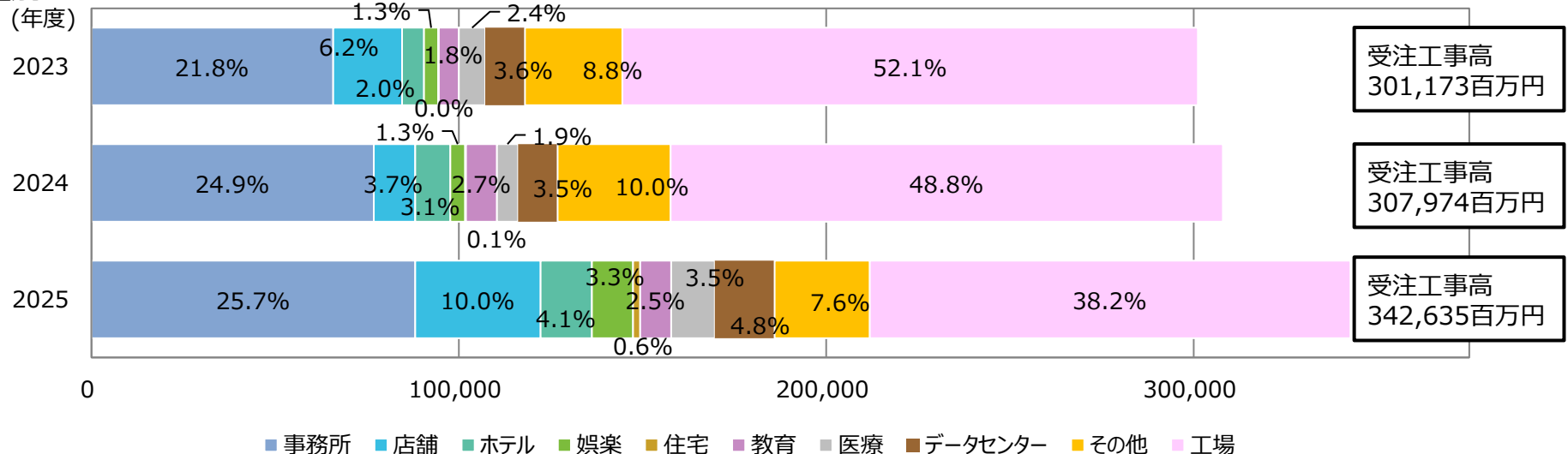
	2023年度	2024年度	2025年度		
	実績	実績	実績	増減	増減率
売上高	268,657	274,274	294,497	+20,222	+7.4
売上総利益 (売上総利益率)	45,703 (17.0)	56,509 (20.6)	74,216 (25.2)	+17,706	+31.3
営業利益 (営業利益率)	20,898 (7.8)	29,135 (10.6)	41,892 (14.2)	+12,757	+43.8
経常利益 (経常利益率)	22,988 (8.6)	32,045 (11.7)	44,815 (15.2)	+12,770	+39.9
当期純利益 (当期純利益率)	17,933 (6.7)	26,232 (9.6)	34,068 (11.6)	+7,836	+29.9
受注高	301,173	307,974	342,635	+34,660	+11.3
繰越高	274,974	308,674	356,812	+48,137	+15.6

【単体】受注工事高内訳

官公庁・民間・海外

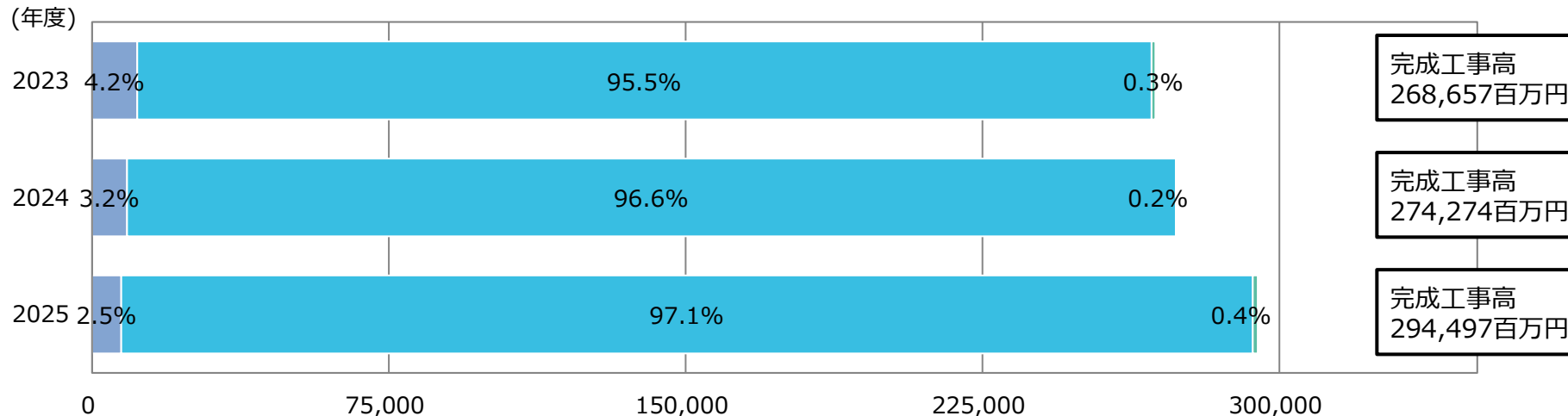


用途別

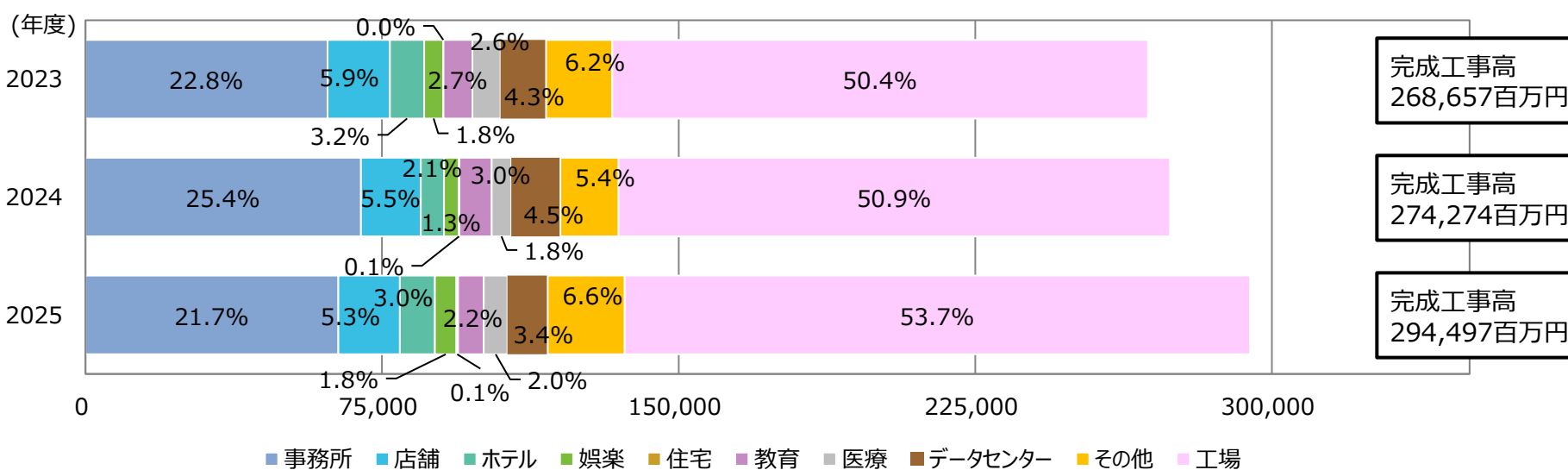


【単体】完成工事高内訳

官公庁・民間・海外

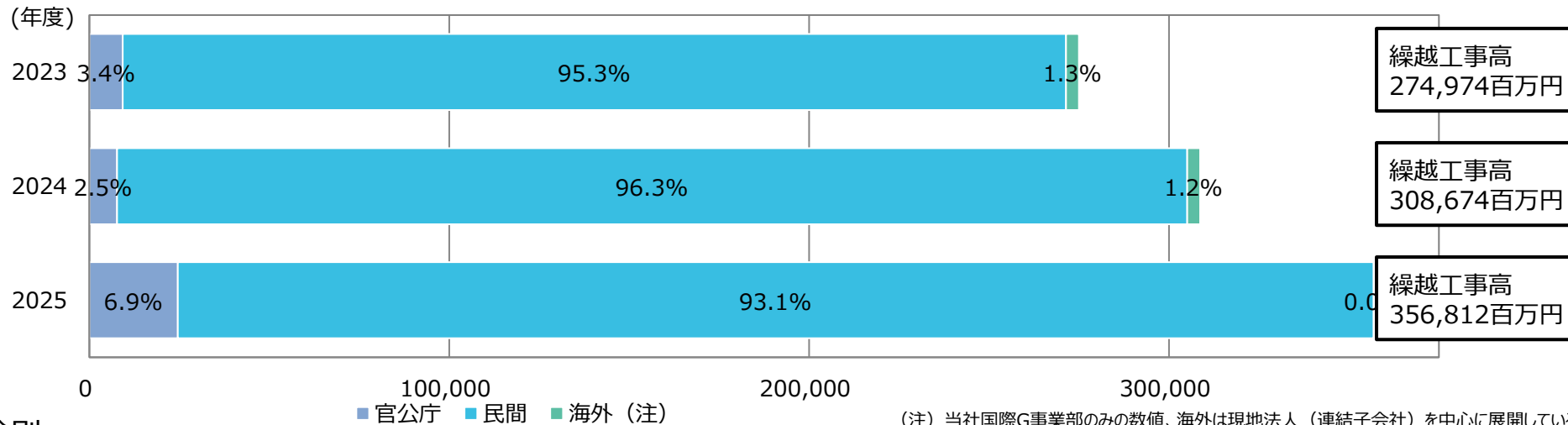


用途別

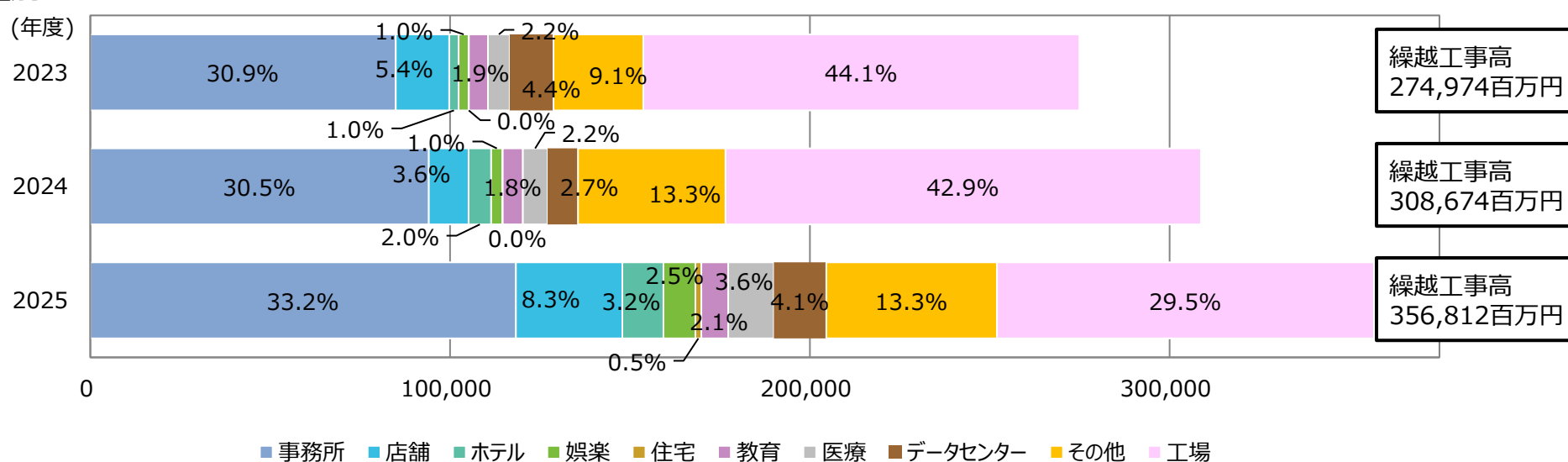


【単体】 繰越工事高内訳

官公庁・民間・海外



用途別



【単体】 工事種類別 受注・完成工事高

工事種類別受注工事高（個別）

（単位：百万円、％）

		2023年度			2024年度			2025年度			
		2Q	通期	通期 構成比	2Q	通期	通期 構成比	2Q	通期	通期 構成比	通期 増減率
合 計		118,563	301,173	100.0%	146,751	307,974	100.0%	165,355	342,635	100.0%	+11.3
一般設備・ 産業設備	一般設備	61,978	144,501	48.0%	81,082	157,627	51.2%	104,798	211,819	61.8%	+34.4
	産業設備	56,585	156,672	52.0%	65,669	150,347	48.8%	60,557	130,815	38.2%	▲13.0
新築・ リニューアル	新築	25,576	139,684	46.4%	63,369	150,532	48.9%	69,517	143,449	41.9%	▲4.7
	リニューアル	92,987	161,488	53.6%	83,381	157,441	51.1%	95,838	199,185	58.1%	+26.5

工事種類別完成工事高（個別）

（単位：百万円、％）

		2023年度			2024年度			2025年度			
		2Q	通期	通期 構成比	2Q	通期	通期 構成比	2Q	通期	通期 構成比	通期 増減率
合 計		125,011	268,657	100.0%	112,699	274,274	100.0%	144,098	294,497	100.0%	+7.4
一般設備・ 産業設備	一般設備	57,999	133,240	49.6%	55,942	134,805	49.1%	53,878	136,367	46.3%	+1.1
	産業設備	67,011	135,416	50.4%	56,756	139,469	50.9%	90,219	158,129	53.7%	+13.4
新築・ リニューアル	新築	70,137	133,226	49.6%	51,224	113,698	41.5%	79,205	125,737	42.7%	+10.6
	リニューアル	54,874	135,430	50.4%	61,474	160,576	58.5%	64,892	168,759	57.3%	+5.1

【連結】 受注および販売の状況（事業別）

（単位：百万円、％）

			2023年度		2024年度		2025年度		
			実績	構成比	実績	構成比	実績	構成比	増減率
受注高	設備工事	一般設備	174,933	43.4	185,920	44.7	242,473	52.7	+30.4
		産業設備	220,130	54.6	222,408	53.4	208,349	45.3	▲6.3
	設備機器の製造・販売		7,956	2.0	7,699	1.9	9,108	2.0	+18.3
	その他		90	0.0	119	0.0	125	0.0	+5.1
	合計		403,110	100.0	416,147	100.0	460,057	100.0	+10.6
	(うち海外)		(64,787)	(16.1)	(72,336)	(17.4)	(74,166)	(16.1)	(+2.5)
(うち保守・メンテナンス)		(31,109)	(7.7)	(30,753)	(7.4)	(33,975)	(7.4)	(+10.5)	
売上高	設備工事	一般設備	161,961	44.6	163,170	42.8	166,776	39.4	+2.2
		産業設備	193,532	53.3	210,512	55.1	248,606	58.6	+18.1
	設備機器の製造・販売		7,782	2.1	7,859	2.1	8,414	2.0	+7.1
	その他		90	0.0	119	0.0	125	0.0	+5.1
	合計		363,366	100.0	381,661	100.0	423,923	100.0	+11.1
	(うち海外)		(58,850)	(16.2)	(71,579)	(18.8)	(90,756)	(21.4)	(+26.8)
(うち保守・メンテナンス)		(30,466)	(8.4)	(30,818)	(8.1)	(33,299)	(7.9)	(+8.1)	
繰越高	設備工事	一般設備	156,345	45.8	179,095	47.7	254,791	61.9	+42.3
		産業設備	182,319	53.5	194,214	51.7	153,957	37.4	▲20.7
	設備機器の製造・販売		2,290	0.7	2,130	0.6	2,824	0.7	+32.6
	合計		340,955	100.0	375,440	100.0	411,573	100.0	+9.6
	(うち海外)		(65,657)	(19.3)	(66,414)	(17.7)	(49,825)	(12.1)	(▲25.0)
(うち保守・メンテナンス)		(2,500)	(0.7)	(2,435)	(0.6)	(3,111)	(0.8)	(+27.8)	

（注）受注高、売上高および繰越高のセグメント間取引については、相殺消去している。

【連結】 四半期別受注・売上実績

(単位：百万円、%)

		受注					売上				
		2024年度		2025年度		増減率	2024年度		2025年度		増減率
		四半期	累計	四半期	累計		四半期	累計	四半期	累計	
1Q	設備工事業	98,695	98,695	102,570	102,570	+3.9	68,743	68,743	92,449	92,449	+34.5
	一般設備	43,186	43,186	65,254	65,254	+51.1	33,497	33,497	31,784	31,784	▲5.1
	産業設備	55,508	55,508	37,315	37,315	▲32.8	35,245	35,245	60,665	60,665	+72.1
	設備機器の製造・販売事業	1,815	1,815	2,134	2,134	+17.6	1,608	1,608	1,682	1,682	+4.6
	その他	63	63	73	73	+15.0	63	63	73	73	+15.0
	合計	100,574	100,574	104,778	104,778	+4.2	70,415	70,415	94,205	94,205	+33.8
	(うち海外)	(23,248)	(23,248)	(20,353)	(20,353)	(▲12.5)	(13,182)	(13,182)	(16,112)	(16,112)	(+22.2)
(うち保守・メンテナンス)	(6,958)	(6,958)	(8,180)	(8,180)	(+17.6)	(6,296)	(6,296)	(6,284)	(6,284)	(▲0.2)	
2Q	設備工事業	98,189	196,884	111,102	213,672	+8.5	87,505	156,248	98,378	190,828	+22.1
	一般設備	50,870	94,057	52,784	118,038	+25.5	34,304	67,802	34,118	65,902	▲2.8
	産業設備	47,318	102,827	58,318	95,633	▲7.0	53,200	88,445	64,260	124,925	+41.2
	設備機器の製造・販売事業	1,791	3,607	2,266	4,401	+22.0	1,962	3,571	1,891	3,573	0.1
	その他	27	90	26	99	+9.9	27	90	26	99	+9.9
	合計	100,008	200,582	113,395	218,173	+8.8	89,495	159,910	100,296	194,501	+21.6
	(うち海外)	(14,007)	(37,256)	(14,671)	(35,025)	(▲6.0)	(18,840)	(32,023)	(18,649)	(34,761)	(+8.6)
(うち保守・メンテナンス)	(7,305)	(14,263)	(6,612)	(14,793)	(+3.7)	(6,734)	(13,030)	(7,161)	(13,446)	(+3.2)	
3Q	設備工事業	114,106	310,991	116,526	330,198	+6.2	102,889	259,138	109,281	300,110	+15.8
	一般設備	39,212	133,270	73,195	191,234	+43.5	44,918	112,721	48,257	114,159	+1.3
	産業設備	74,893	177,720	43,331	138,964	▲21.8	57,970	146,416	61,024	185,950	+27.0
	設備機器の製造・販売事業	2,124	5,731	2,043	6,444	+12.4	2,380	5,951	2,228	5,801	▲2.5
	その他	12	103	13	113	+9.5	12	103	13	113	+9.5
	合計	116,243	316,826	118,583	336,757	+6.3	105,282	265,193	111,523	306,025	+15.4
	(うち海外)	(14,656)	(51,913)	(18,109)	(53,135)	(+2.4)	(16,995)	(49,018)	(25,579)	(60,340)	(+23.1)
(うち保守・メンテナンス)	(8,026)	(22,290)	(7,013)	(21,806)	(▲2.2)	(7,598)	(20,629)	(8,864)	(22,310)	(+8.1)	
4Q	設備工事業	97,337	408,328	120,624	450,823	+10.4	114,545	373,683	115,273	415,383	+11.2
	一般設備	52,649	185,920	51,239	242,473	+30.4	50,449	163,170	52,616	166,776	+2.2
	産業設備	44,687	222,408	69,384	208,349	▲6.3	64,095	210,512	62,656	248,606	+18.1
	設備機器の製造・販売事業	1,967	7,699	2,663	9,108	+18.3	1,907	7,859	2,613	8,414	+7.1
	その他	15	119	11	125	+5.1	15	119	11	125	+5.1
	合計	99,321	416,147	123,300	460,057	+10.6	116,468	381,661	117,898	423,923	+11.1
	(うち海外)	(20,423)	(72,336)	(21,031)	(74,166)	(+2.5)	(22,561)	(71,579)	(30,415)	(90,756)	(+26.8)
(うち保守・メンテナンス)	(8,463)	(30,753)	(12,168)	(33,975)	(+10.5)	(10,188)	(30,818)	(10,989)	(33,299)	(+8.1)	

【参考】 IR関連トピック & データ集

日経統合報告書アワードで準グランプリを受賞



日本経済新聞社主催「第5回日経統合報告書アワード」で、当社の「TAKASAGO CORPORATE REPORT 2025」が、準グランプリを受賞

信用格付 (株)日本格付研究所

2026年4月15日更新

	格付	見通し
長期発行体格付 債券格付 (更新)	A → A+	ポジティブ → 安定的
国内CP格付(据置)	J-1	—

当期受注かつ当期完成比率(完成工事高)

(単位：%)

	2024年度	2025年度
単体	29.8	27.2

2020年度以降の当受完比率平均 32.3%

設備投資

(単位：百万円)

	2024年度	2025年度
連結	4,347	5,030
単体	3,292	3,943

- ・主な内訳
BIM関連のソフトウェア
建物付属設備 等

研究開発費

(単位：百万円)

	2024年度	2025年度
連結	2,971	3,282
単体	2,747	3,036

- ・主な内訳
水素エネルギー利用技術開発
BIM関連開発 等

減価償却費

(単位：百万円)

	2024年度	2025年度
連結	3,074	3,444
単体	2,150	2,838

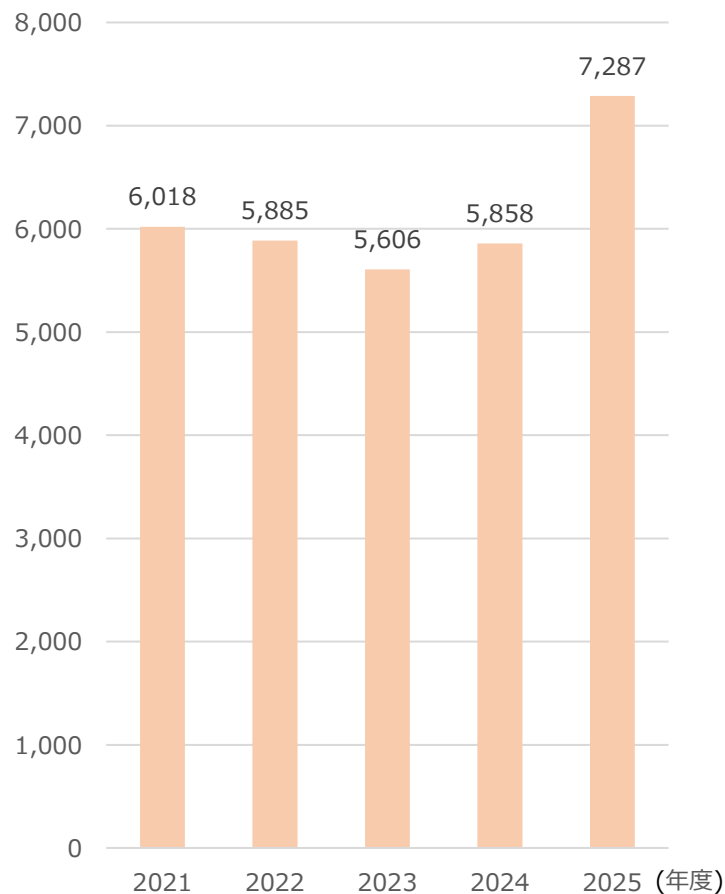
- ・主な内訳
社内基幹システム
高砂熱学イノベーションセンター
BIM関連 等

【参考】 データ集：従業員数の推移について

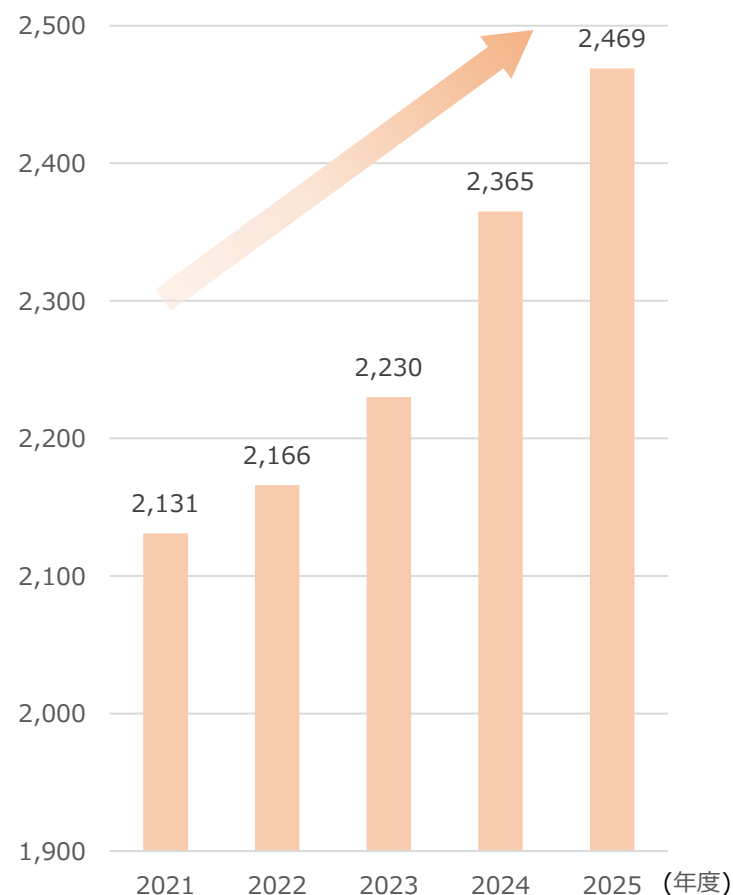
【新入社員数】：人員計画に基づき、計画通りに推移

【従業員数】：採用強化、処遇や制度見直しの効果により、増加傾向を維持。研修教育体制の整備により「環境クリエイター®」人財への成長を支援

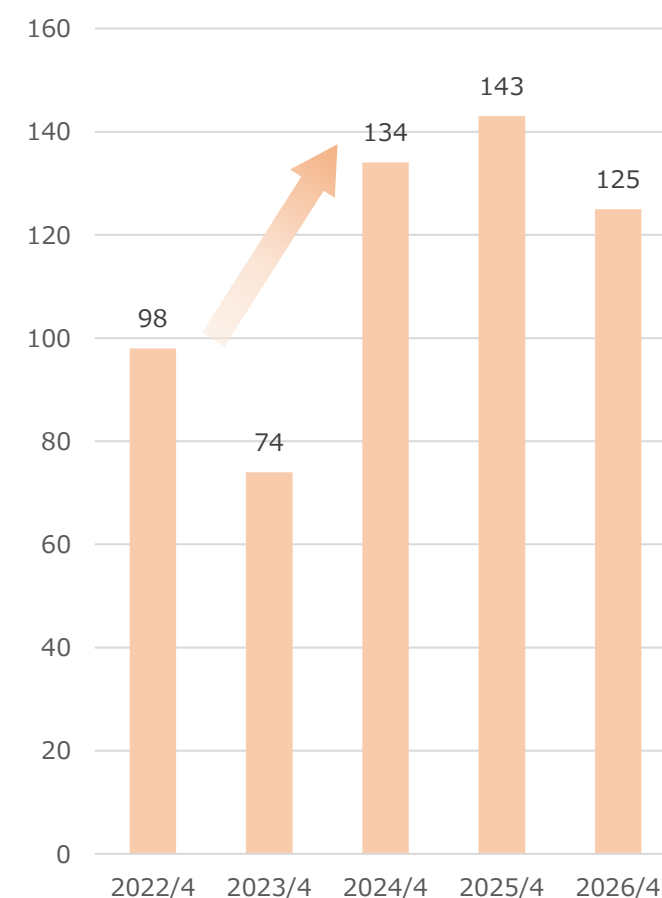
期末従業員数(連結)



期末従業員数(単体)



新入社員数(単体)



将来予測に関する注意事項

この資料に掲載してある将来予測に関する情報は、当社が現時点で合理的であると判断する一定の前提に基づいています。

このため、実際の結果と大きく異なったり、予告なしに変更される可能性がありますので、あらかじめ御了承ください。

IRに関するお問い合わせ先

高砂熱学工業株式会社

経営企画部 IR室 中村、高松

〒160-0022 東京都新宿区新宿6-27-30 新宿イーストサイドスクエア12階

TEL : 03-6369-8215 FAX : 03-6369-9103

メールアドレス : ir1969@tte-net.com