

---

# 2026年3月期 決算補足説明資料

2026.5.14

東京ラヂエーター製造株式会社

コード番号7235 東証

# 2025年度 通期決算概要

- 売上増に加え、原価低減及び製品構成差の改善が寄与し、  
営業利益は前年比 +644百万円（同38%増）と大幅増益
- 経常利益、当期純利益についても、前年比増益

(単位：百万円)	25年度 実績	24年度 実績	前年比	
			増減	増減率
売上高	<b>35,382</b>	34,060	+1,322	+4%
営業利益 (営業利益率)	<b>2,358</b> <b>(6.7%)</b>	1,714 (5.0%)	+644 (+1.7%)	+38%
経常利益	<b>2,541</b>	1,920	+621	+32%
(親会社株主に帰属する) 当期純利益	<b>2,038</b>	1,422	+616	+43%
一株当たり配当金 (円)	<b>65.0円</b>	45.5円	+19.5円	—

為替レート (平均レート)

通貨	25年度 年間	24年度 年間
CNY	20.9	21.0
IDR(100)	0.91	0.95
THB	4.6	4.3

# 2025年度 セグメント別売上高・営業利益

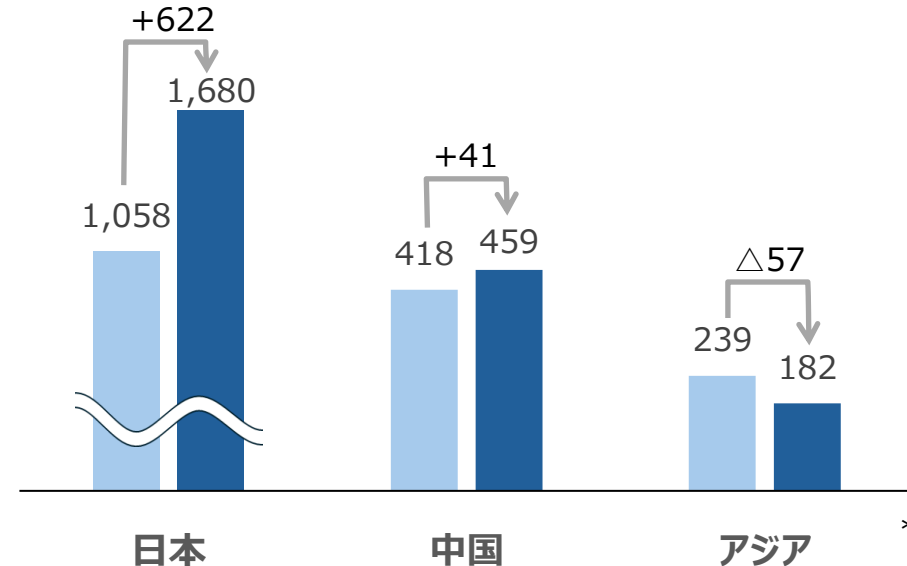
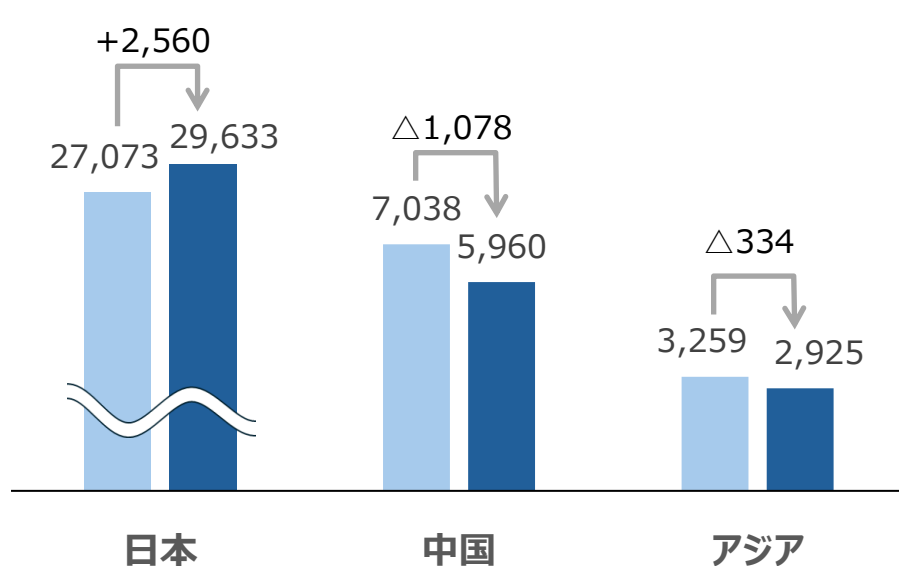
- ・**日本** 自動車向売上が大幅に増加  
売上増他により固定費増を吸収し、増益
- ・**中国** 輸出向け需要の減少により、前年比減収  
一方、調達コストや経費削減により、営業利益は増益を確保
- ・**アジア** タイ、インドネシア市場の停滞影響が大きく、減収・減益

■ 24年度実績 ■ 25年度実績

(単位：百万円)

売上高 (前年比 +1,322百万円)

営業利益 (前年比 +644百万円)



\*売上、営業利益とも連結調整は含まず

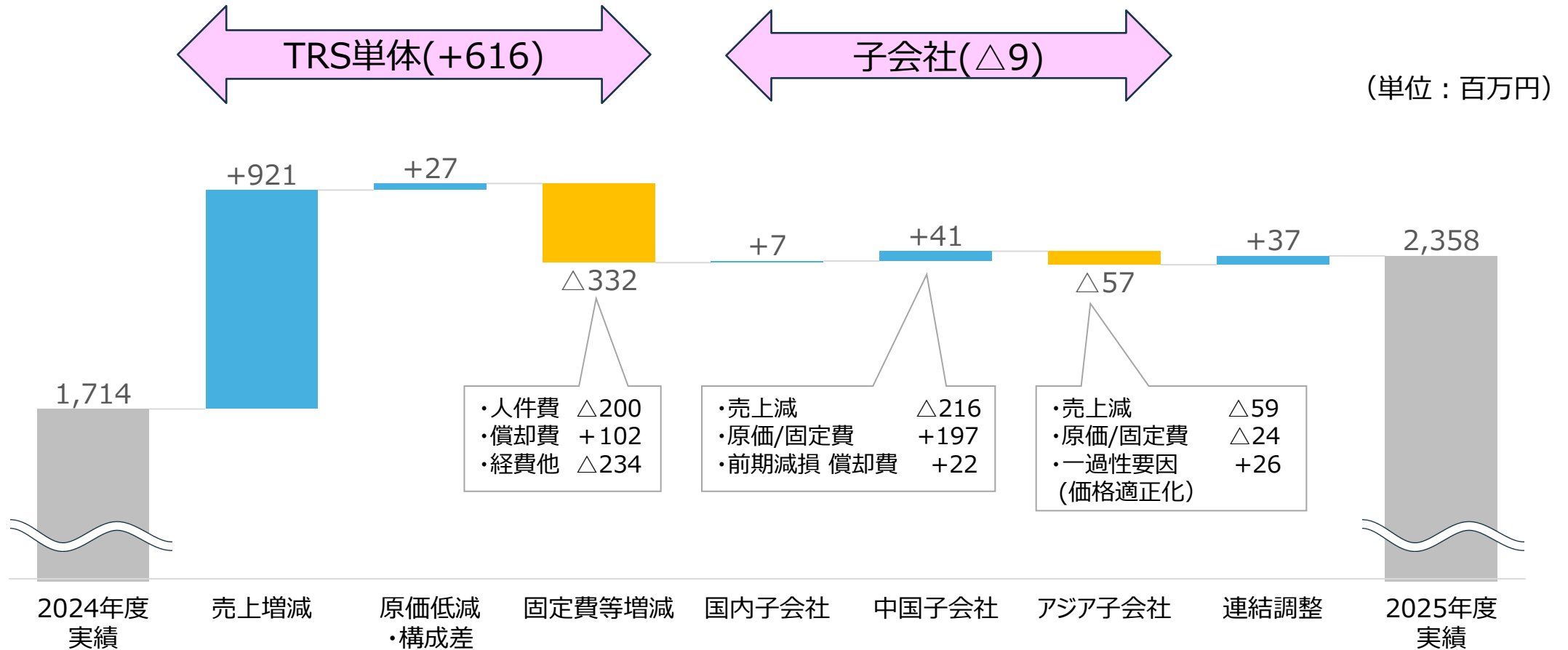
# 2025年度 営業利益の増減要因 (対前年)

・TRS単体

売上増加を主因に、人件費・経費など固定費の増加を吸収し増益

・中国、アジア子会社

中国子会社は減収影響が大きかったものの、固定費を中心としたコスト削減により増益  
 アジア子会社はタイ、インドネシアともに市場停滞による販売数量減により減益



# 2025年度 財務状況

(単位：百万円)	26年 3月	25年 3月	前年度末比
流動資産	21,293	21,122	+171
内 (現預金)	(8,545)	(8,413)	(+132)
(売上債権)	(8,978)	(8,785)	(+193)
(棚卸資産)	(3,203)	(3,475)	(△272)
固定資産	12,146	11,796	+350
資産の部	33,439	32,918	+521
流動負債	6,058	7,687	△1,629
固定負債	1,281	1,280	+1
負債の部	7,339	8,967	△1,628
自己資本	24,066	21,960	+2,106
その他 (非支配株主持分)	2,034	1,990	+44
純資産	26,100	23,950	+2,150
負債及び純資産合計	33,439	32,918	+521
自己資本比率(%)	72.0	66.7	+5.3

# 2025年度 キャッシュフロー

- **営業キャッシュフロー** 法改正対応による一時的な運転資本増により前年比マイナス
- **フリーキャッシュフロー** 営業CFの減少と投資CFにおける支出増が重なり、前年比マイナス

(単位：百万円)	25年度 実績	24年度 実績	前年比
税前利益	2,403	1,752	+651
減価償却費	1,226	1,401	△175
運転資本増減	△1,742	△238	△1,504
その他	△176	△662	+486
(1) 営業キャッシュフロー	1,711	2,253	△542
(2) 投資キャッシュフロー	△2,038	△599	△1,439
(1)+(2) フリー・キャッシュフロー	△327	1,654	△1,981
(3) 財務キャッシュフロー	△737	△410	△327
現金および現金同等物	5,716	6,697	△981

# (補足) セグメント別売上高/営業利益 (四半期別推移)

(単位: 百万円)		24年度					25年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間
日本	売上高	6,644	6,494	6,886	7,049	27,073	7,073	7,300	7,691	7,569	29,633
	営業利益	165	188	377	328	1,058	414	379	519	368	1,680
中国	売上高	1,952	1,666	1,606	1,814	7,038	1,608	1,460	1,322	1,570	5,960
	営業利益	167	104	69	78	418	198	118	50	93	459
アジア	売上高	859	737	737	926	3,259	752	686	717	770	2,925
	営業利益	63	38	40	98	239	89	37	70	△14	182
連結調整	売上高	△873	△744	△857	△837	△3,311	△720	△796	△782	△838	△3,136
	営業利益	5	11	△24	+7	△1	26	△10	6	14	36
連結合計	売上高	<b>8,583</b>	<b>8,152</b>	<b>8,373</b>	<b>8,952</b>	<b>34,060</b>	<b>8,714</b>	<b>8,650</b>	<b>8,947</b>	<b>9,071</b>	<b>35,382</b>
	営業利益	<b>401</b>	<b>341</b>	<b>461</b>	<b>511</b>	<b>1,714</b>	<b>729</b>	<b>524</b>	<b>644</b>	<b>461</b>	<b>2,358</b>

# (補足) 2025年度 市場別外部売上高

(単位：百万円)

市場	セグメント	25年度実績		24年度実績		前年比	
		売上高	構成比	売上高	構成比	増減額	増減率
自動車	日本	24,073	68.0%	21,733	63.8%	+2,340	+10.8%
	中国	3,259	9.2%	4,304	12.6%	△1,045	△24.3%
	アジア	2,622	7.4%	2,984	8.8%	△362	△12.1%
	計	29,954	84.6%	29,021	85.2%	+933	+3.2%
建設機械	日本	4,967	14.0%	4,632	13.6%	+335	+7.2%
	中国	161	0.5%	132	0.4%	+29	+22.1%
	アジア	300	0.9%	273	0.8%	+27	+9.8%
	計	5,428	15.4%	5,037	14.8%	+391	+7.8%
合計		35,382	100.0%	34,060	100.0%	+1,322	+3.9%

---

# 2027年3月期 通期予想

# 2026年度 事業環境および対応方針

## ■ 市場動向 (販売台数)

(単位：万台)

- **日本** 乗用車は緩やかな回復により微増を見込む一方、商用車およびショベルは前年度並みを想定
- **中国** 乗用車およびショベルは緩やかな回復基調を見込む。商用車については、政策支援および輸出拡大を背景に増加を想定
- **アジア** タイは微増、インドネシアは前期の低迷からの反動に加え、需要回復により増加を見込む

地域	車種	24年度	25年度	26年度予想	25vs26比
日本	乗用車	286	290	298	+3%
	商用車	32	34	34	0%
	ショベル	2.2	2.2	2.2	0%
中国	乗用車	2,809	3,068	3,076	+0.2%
	商用車	335	372	394	+6%
	ショベル	20	24	24	+3%
インドネシア	自動車	87	80	85	+6%
タイ	自動車	147	146	150	+3%

※台数情報は、業界記事をベースに当社推計

※建設機械の主力は油圧ショベル

## ■ TRSグループの対応

- 2026年度は、売上高および営業利益率ともに2025年度と同水準を想定しております。当期は、中期経営計画「TRS Vision-2030」の初年度として位置付けており、各重点施策について着実な推進を図ってまいります。
- なお、中東情勢を背景とした地政学的リスクの継続により、市況変動や販売動向に加え、一部部材の調達への影響も懸念されますが、現時点で合理的な算定が困難なため、業績予想には織り込んでおりません。外部環境の変化を注視しつつ、収益の安定確保に取り組んでまいります。

# 2026年度 通期業績予想

- 売上高は前年並みも、原価低減活動により  
営業利益は前年比増益を見込む
- 経常利益は前年水準を維持するものの、税負担増により  
当期純利益は減益の見通し

(単位：百万円)	26年度 予想	25年度 実績	前年比	
			増減	増減率
売上高	<b>35,500</b>	35,382	+118	+0.3%
営業利益 (営業利益率)	<b>2,450</b> <b>(6.9%)</b>	2,358 (6.7%)	+92 (+0.2%)	+4%
経常利益	<b>2,600</b>	2,541	+59	+2%
(親会社株主に帰属する) 当期純利益	<b>1,800</b>	2,038	△238	△12%
一株当たり配当金 (円)	<b>77.0円</b>	65.0円	+12.0円	—

為替レート (平均レート)

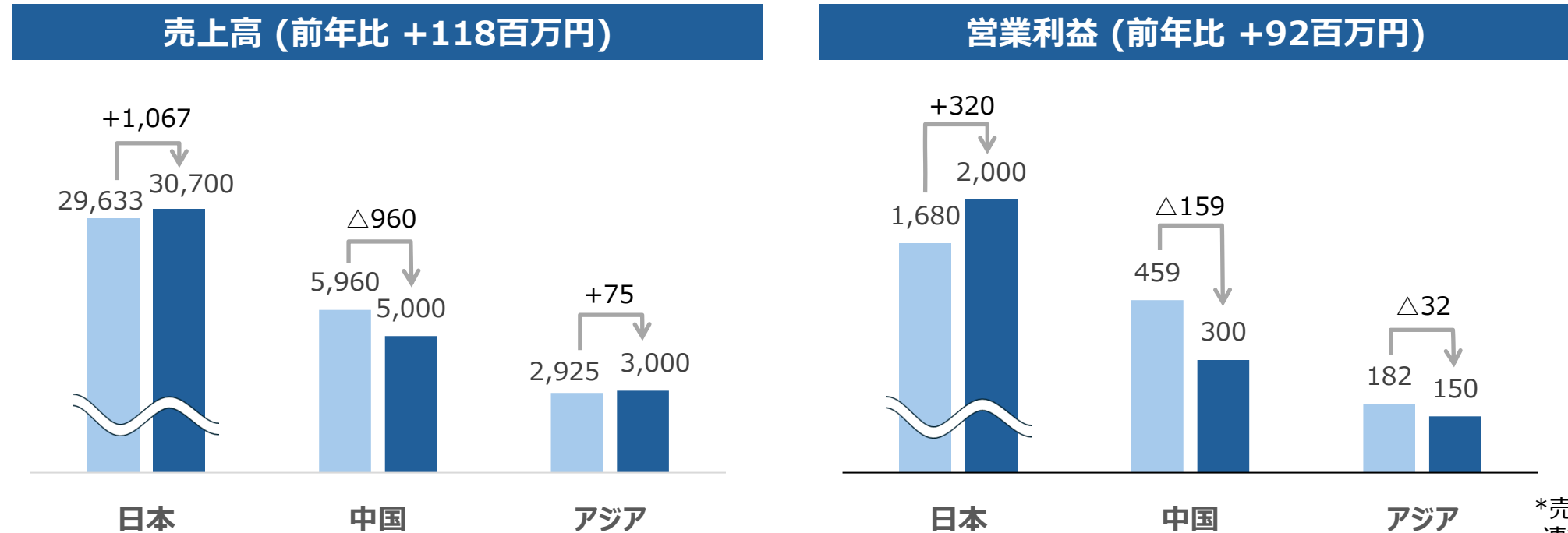
通貨	26年度	25年度 実績
CNY	20.7	20.9
IDR(100)	0.89	0.91
THB	4.5	4.6

# 2026年度 セグメント別売上高・営業利益

- ・日本**   トラックおよび建設機械市場ともに、拡販活動の推進により増収を計画  
 材料費や人件費の増加が見込まれるものの、継続的なコスト改善の推進により、増益を計画
- ・中国**   中国国内市場の構造変化び競争激化により、売上高は前年を下回る見通し  
 コスト競争力強化をはじめとする収益構造改革を継続するものの、減収影響により減益の見通し
- ・アジア**   インドネシア、タイともに需要が回復傾向にあり、増収を計画  
 一方で、前年にあった一過性要因の剥落などにより、営業利益は前年を下回る見通し

■ 25年度実績   ■ 26年度予想

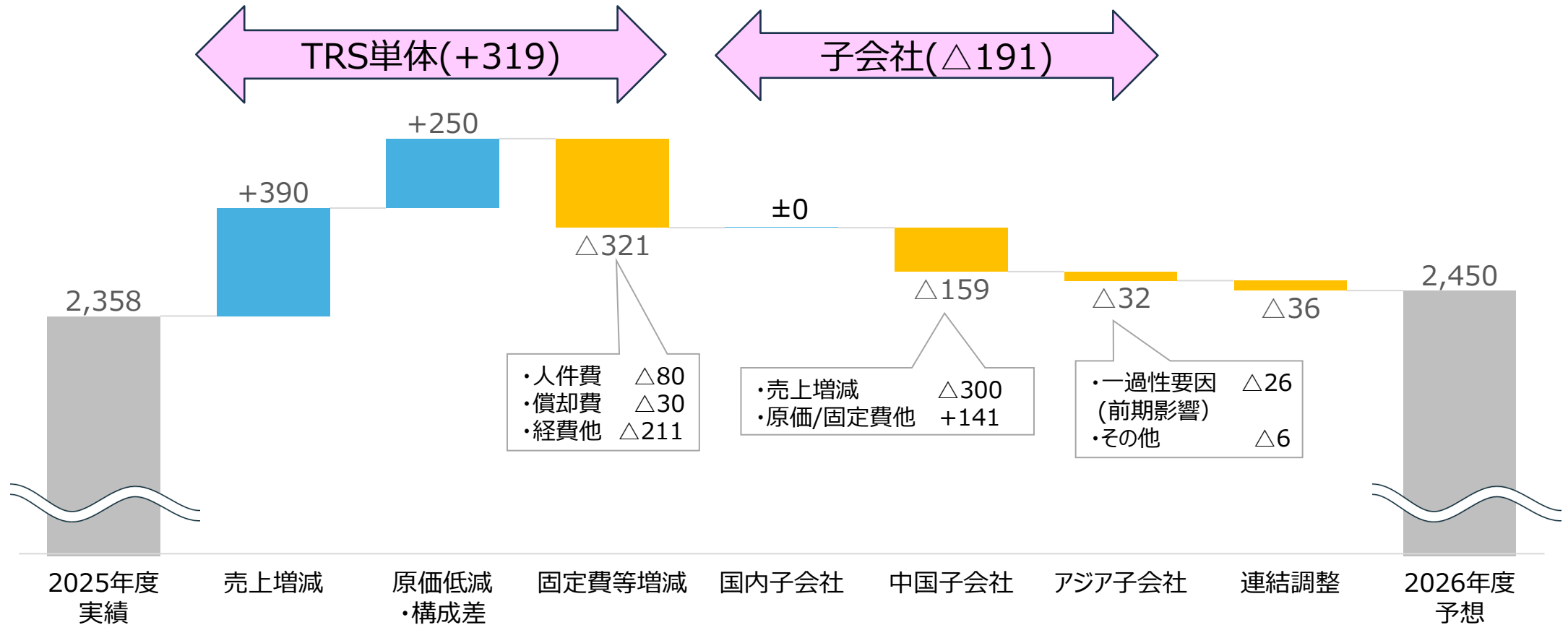
(単位：百万円)



\*売上、営業利益とも連結調整は含まず

# 2026年度 営業利益の変動要因

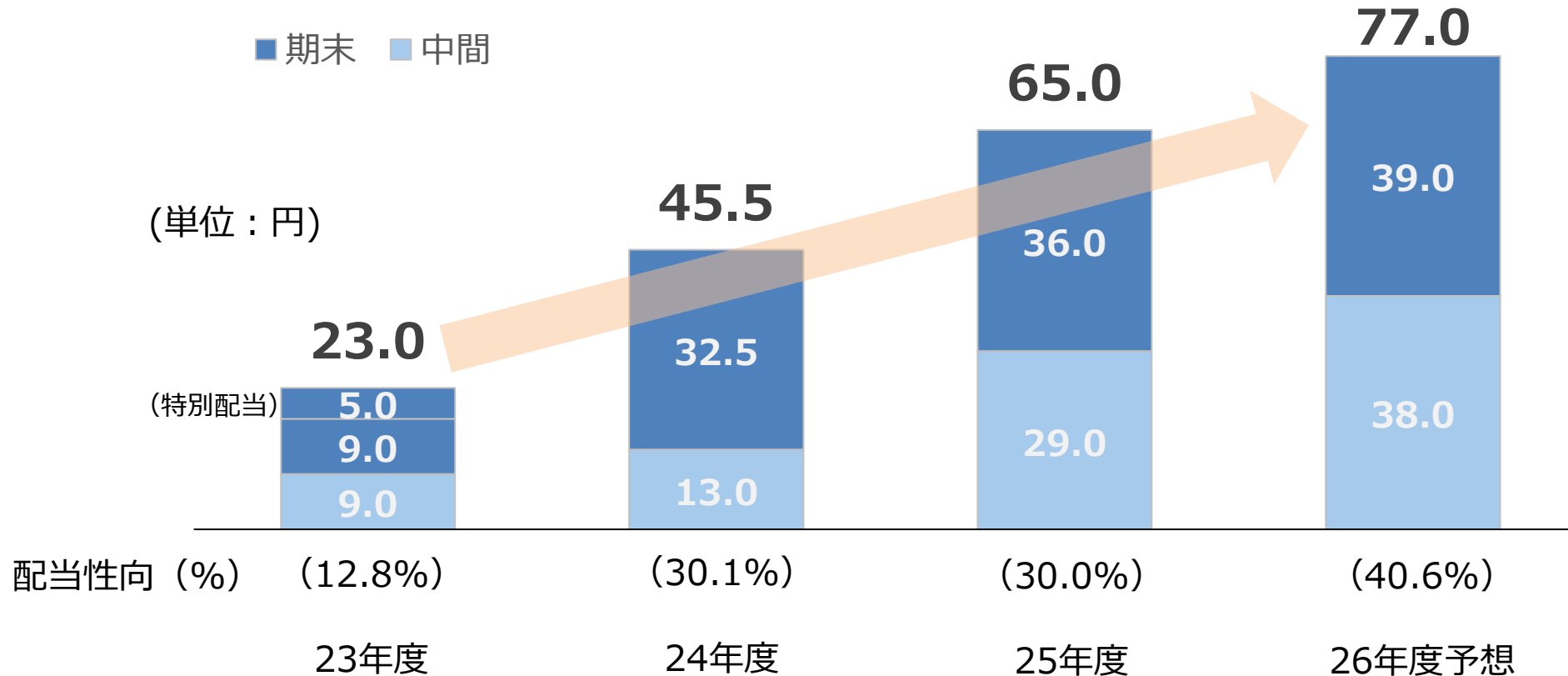
- ・**単体** 売上増および原価低減により固定費増を吸収し、子会社の減益影響を単体でカバーした上で増益を見込む
- ・**子会社** 中国子会社は市場環境および顧客動向等の影響により減収・減益減益影響を抑制するため、原価低減および拡販活動を推進する



# 配当の推移

株主還元方針として、中期経営計画に基づき、26年度以降は配当性向を30%から40%へ引き上げる方針

25年度実績 年間 65.0円 (24年度比 +19.5円) \*25年11月公表比 6.0円増配(期末36.0円)  
 26年度予想 年間 77.0円 (25年度比 +12.0円)



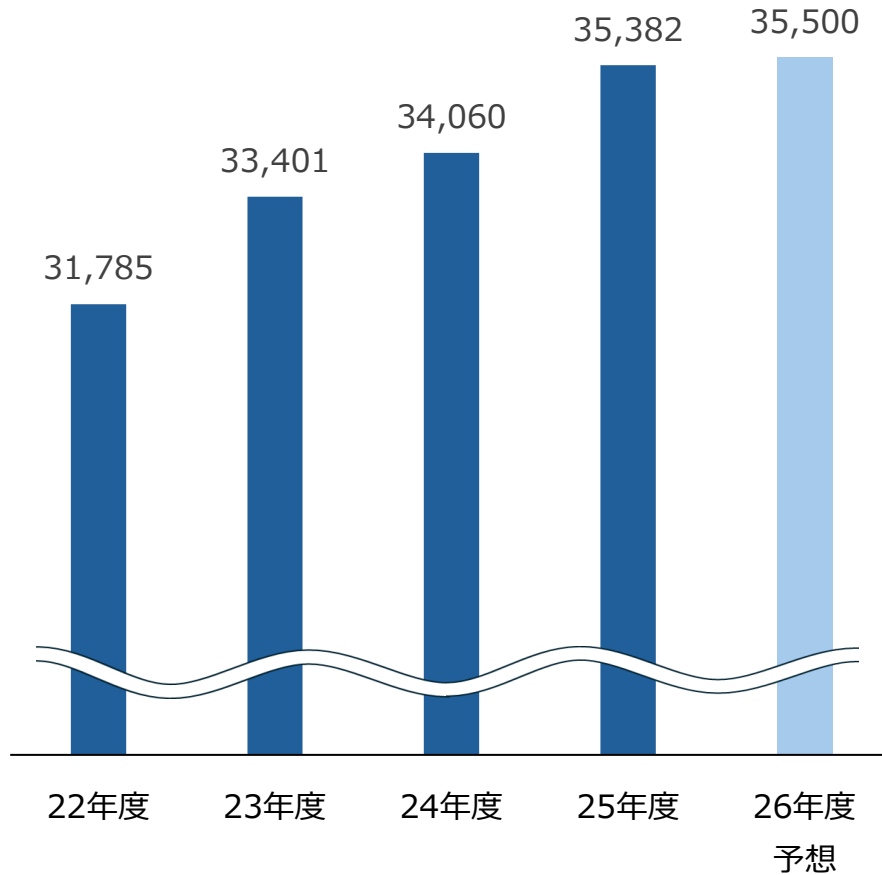
# (補足) 2026年度 セグメント別売上高・営業利益

(単位：百万円)	26年度予想		25年度実績		前年比	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
日本	<b>30,700</b>	<b>2,000</b>	29,633	1,680	+1,067	+320
中国	<b>5,000</b>	<b>300</b>	5,960	459	△960	△159
アジア	<b>3,000</b>	<b>150</b>	2,925	182	+75	△32
連結調整	△3,200	<b>0</b>	△3,136	36	△64	△36
合計	<b>35,500</b>	<b>2,450</b>	35,382	2,358	+118	+92

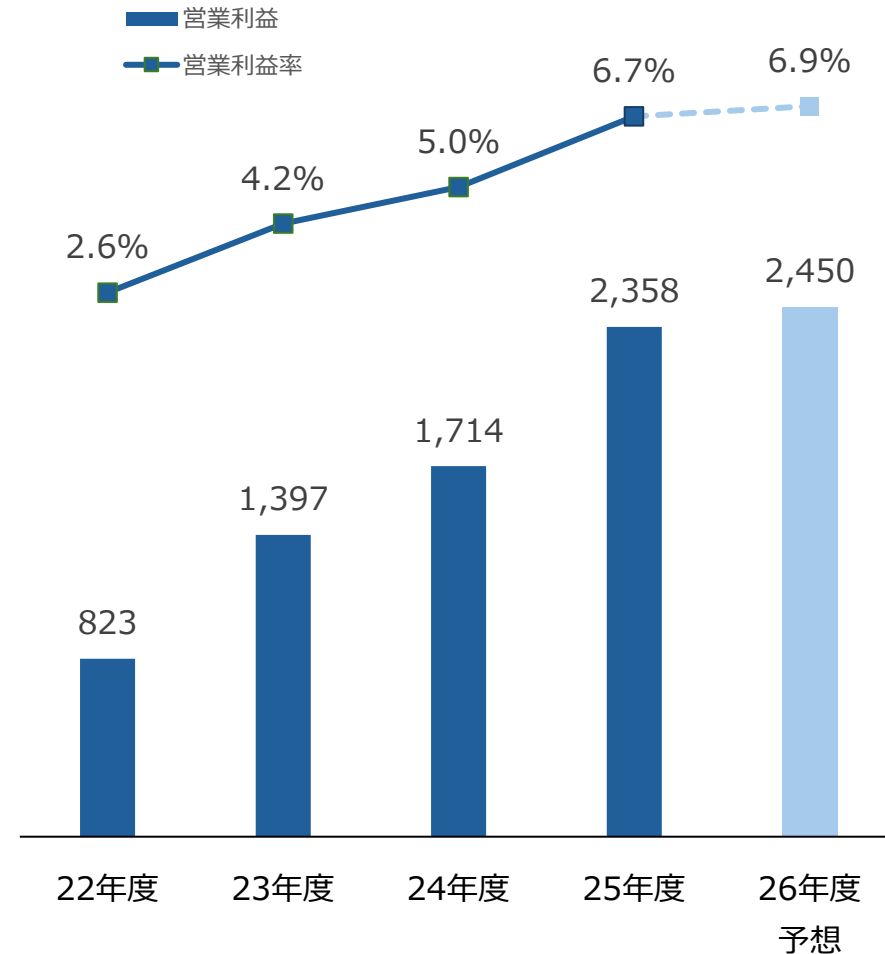
# (参考) 業績ハイライト

(単位：百万円)

## 売上高



## 営業利益、営業利益率



# 免責事項

---

本資料に掲載されている予想等に関わる情報は、本資料の作成時点において当社が合理的に入手可能な情報に基づき、通常予測し得る範囲内での判断に基づくものであります。従いまして、その後の状況の変化により、将来の業績結果が記載内容と大きく異なる結果となる可能性がございます

本資料は投資家の皆様各自でのご判断と責任においてご利用いただくことを前提としており、当社はいかなる場合においてもその責任を負いませんことをご承知おきください