

2026年3月期 第2四半期決算 補足説明資料

2025.11.13

東京ラヂエーター製造株式会社
コード番号7235 東証

2026年3月期 第2四半期累計 決算概要

- ・日本が第1四半期に続き業績を牽引
- ・売上増に加え、原価低減及び、製品構成差により営業利益は前年同期69%増

売上高 174億円 (前年同期比 +6.3億円/+4%)

営業利益 12.5億円 (" +5.1億円/+69%)

(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	17,364	16,735	+629	+4%
営業利益 (営業利益率)	1,253 (7.2%)	742 (4.4%)	+511 (+2.8%)	+69%
経常利益	1,367	837	+530	+63%
(親会社株主に帰属する) 当期純利益	1,053	576	+477	+83%

為替レート(平均レート)

通貨	25年度 2Q累	24年度 2Q累
CNY	20.5	21.1
IDR(100)	0.89	0.96
THB	4.5	4.2

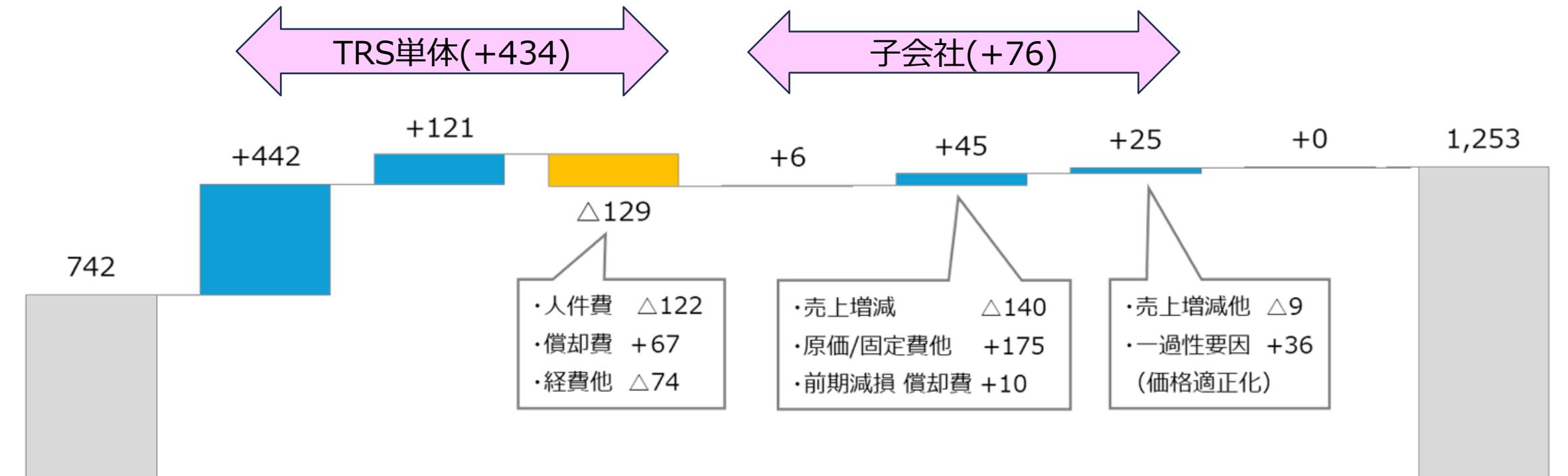
2026年3月期 第2四半期累計 セグメント別売上高・営業利益

- ・日本 自動車向売上が大幅増
増収影響のほか、原価低減及び、製品構成差による収益性改善により増益
- ・中国 国内向/輸出ともに需要減の他、前年の期ズレ案件の反動減もあり減収
調達コストや経費他コスト対策で減収影響をカバー
- ・アジア タイ、インドネシア市場の停滞が続くも、コスト対策により収益維持

(単位：百万円)	25年度実績		24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	14,373	793	13,138	353	+1,235	+440
中国	3,068	316	3,618	271	△550	+45
アジア	1,438	126	1,596	101	△158	+25
連結調整	△1,516	16	△1,617	16	+101	±0
合計	17,364	1,253	16,735	742	+629	+511

2026年3月期 第2四半期累計 営業利益の変動要因

- ・TRS単体 売上増、原価低減及び、製品構成差により固定費増を吸収し、増益
- ・中国、アジア子会社 コスト対策、一過性要因により増益



2024年度
2Q累実績

売上増減
原価低減
・構成差

固定費等増減
国内子会社
中国子会社

連結調整

2025年度
2Q累実績

2026年3月期 第2四半期 財務状況

(単位：百万円)	25年 9月末	25年 3月末	前年度末比
流動資産	21,000	21,122	△122
内 (現預金)	(8,779)	(8,413)	(+366)
(売上債権)	(8,551)	(8,785)	(△234)
(棚卸資産)	(3,038)	(3,475)	(△437)
固定資産	11,313	11,796	△483
資産の部	32,313	32,918	△605
流動負債	7,214	7,687	△473
固定負債	1,097	1,280	△183
負債の部	8,312	8,967	△655
自己資本	22,166	21,960	+206
その他 (非支配株主持分)	1,835	1,990	△155
純資産	24,001	23,950	+51
負債及び純資産合計	32,313	32,918	△605
自己資本比率(%)	68.6	66.7	+ 1.9

25/9末 (25/3末比)

総資産 323億 (△6億)

自己資本 222億 (+2億)

自己資本比率 68.6% (+1.9%)

資産、負債・資本構成に大きな変動無し

2026年3月期 第2四半期 キャッシュフロー

■利益増、運転資本改善によりフリー・キャッシュフローは前年同期比改善

(単位：百万円)	25年度 実績	24年度 実績	前年比
税前利益	1,262	837	+425
減価償却費	618	712	△94
運転資本増減	188	△448	+636
その他	△210	△784	+574
(1) 営業キャッシュフロー	1,858	317	+1,541
(2) 投資キャッシュフロー	△209	△247	+38
(1)+(2) フリー・キャッシュフロー	1,649	70	+1,579
(3) 財務キャッシュフロー	△425	△269	△156
現金および現金同等物	7,650	5,346	+2,304

2026年3月期 通期業績予想

- 米国関税政策など外部環境の不透明感が続く中、上期実績や足元の事業環境を考慮し、通期予想を上方修正
- 業績予想の修正に伴い、年間配当予想も増配へ見直し

なお、半導体供給問題による業績への影響は現時点では適切な見積困難なため、今回予想値には織り込んでいません

(単位：百万円)	25年度 今回予想	24年度 実績	前年比	25年度 前回予想	前回 予想比	通貨	25年度 予想
売上高	34,800	34,060	+740	34,000	+800	CNY	20.5
営業利益	2,150	1,714	+436	1,700	+450	IDR(100)	0.89
(営業利益率)	(6.2%)	(5.0%)	(+1.2%)	(5.0%)	(+1.2%)	THB	4.5
経常利益	2,350	1,920	+430	1,850	+500		
(親会社株主に帰属する) 当期純利益	1,850	1,422	+428	1,250	+600		
一株当たり配当金 (円)	59.0円	45.5円	+13.5円	45.5円	+13.5円		

2026年3月期 通期業績予想 セグメント別

- ・日本 自動車向中心に増収
売上増および原価低減及び、製品構成差など収益性の改善により利益増
- ・中国 国内向/輸出ともに第3四半期以降も減収見通し
調達コストや費用抑制などコスト対策により減収影響を抑制
- ・アジア タイ、インドネシアともに市場停滞が続く中、減収・減益の見通し

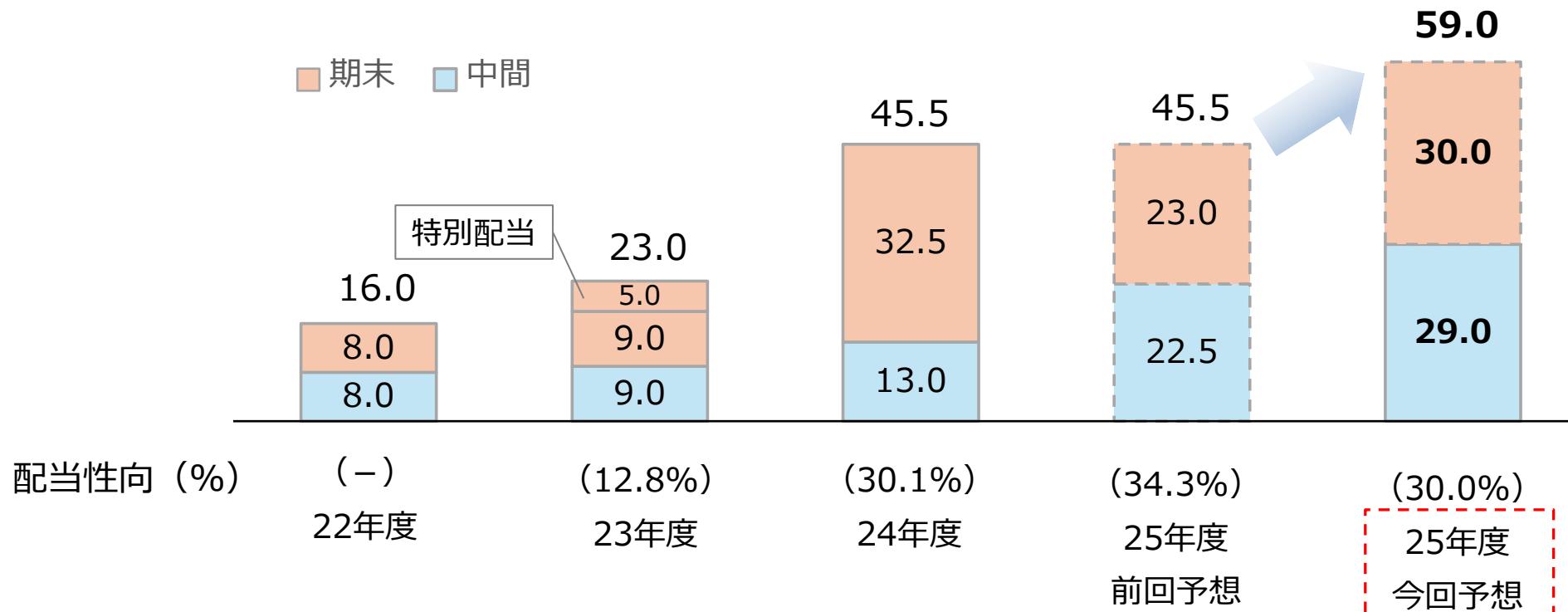
(単位:百万円)	25年度今回予想		24年度実績		前年比		25年度前回予想		前回予想比	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
日本	29,300	1,600	27,073	1,058	+2,227	+542	28,000	1,050	+1,300	+550
中国	5,700	400	7,038	418	△1,338	△18	6,000	400	△300	±0
アジア	2,800	150	3,259	239	△459	△89	3,000	250	△200	△100
連結調整	△3,000	0	△3,311	△1	+311	+1	△3,000	0	±0	±0
合計	34,800	2,150	34,060	1,714	+740	+436	34,000	1,700	+800	+450

配当の推移

■株主還元方針(配当性向 30%以上)に基づき、年間配当予想を見直し

**25年度予想 年間 59.0円 (前年比 +13.5円)
(前回予想比 +13.5円)**

【単位：円】



(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
日本	売上高	6,644	6,494	6,886	7,049	27,073	7,073	7,300
	営業利益	165	188	377	328	1,058	414	379
中国	売上高	1,952	1,666	1,606	1,814	7,038	1,608	1,460
	営業利益	167	104	69	78	418	198	118
アジア	売上高	859	737	737	926	3,259	752	686
	営業利益	63	38	40	98	239	89	37
連結調整	売上高	△873	△744	△857	△837	△3,311	△720	△796
	営業利益	5	11	△24	7	△1	26	△10
連結合計	売上高	8,583	8,152	8,373	8,952	34,060	8,714	8,650
	営業利益	401	341	461	511	1,714	729	524

(補足) 2026年3月期 第2四半期累計 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	11,698	67.4%	10,417	62.2%	+1,281	+12.3%
	中国	1,746	10.1%	2,284	13.7%	△538	△23.6%
	アジア	1,292	7.4%	1,471	8.8%	△179	△12.2%
	計	14,736	84.9%	14,172	84.7%	+564	+4.0%
建設機械	日本	2,376	13.7%	2,371	14.2%	+5	+0.2%
	中国	106	0.6%	69	0.4%	+37	+53.6%
	アジア	146	0.8%	123	0.7%	+23	+18.7%
	計	2,628	15.1%	2,563	15.3%	+65	+2.5%
合計		17,364	100.0%	16,735	100.0%	+629	+3.8%

本資料に掲載されている予想等に関する情報は、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ください