
2025年3月期 決算補足説明資料

2025.5.13

東京ラヂエーター製造株式会社

コード番号7235 東証

2024年度 通期決算概要

■売上高 341億円、営業利益 17.1億円、当期純利益 14.2億円

- ・売上高、営業利益、経常利益 いずれも前年比プラス
- ・一過性要因(リコール補償金 3億円、繰延税金資産 3億円)の影響を除けば、当期純利益も前年比プラス
- ・2025中計目標値(売上 335億円、営業利益率 5.0%)を1年前倒しで達成

(単位：百万円)	24年度 実績	23年度 実績	前年比	前回予想 (3/18)	予想比
売上高	34,060	33,401	+659	33,900	+160
営業利益	1,714	1,397	+317	1,600	+114
(営業利益率)	(5.0%)	(4.2%)	(+0.8%)	(4.7%)	(+0.3%)
経常利益	1,920	1,548	+372	1,800	+120
(親会社株主に帰属する) 当期純利益	1,422	1,681	△259	1,300	+122
一株当たり配当金 (円)	45.5円	23.0円	+22.5円	41.5円	+4円

為替レート (平均レート)

通貨	24年度 年間	23年度 年間
CNY	21.0	19.8
IDR(100)	0.95	0.94
THB	4.3	4.0

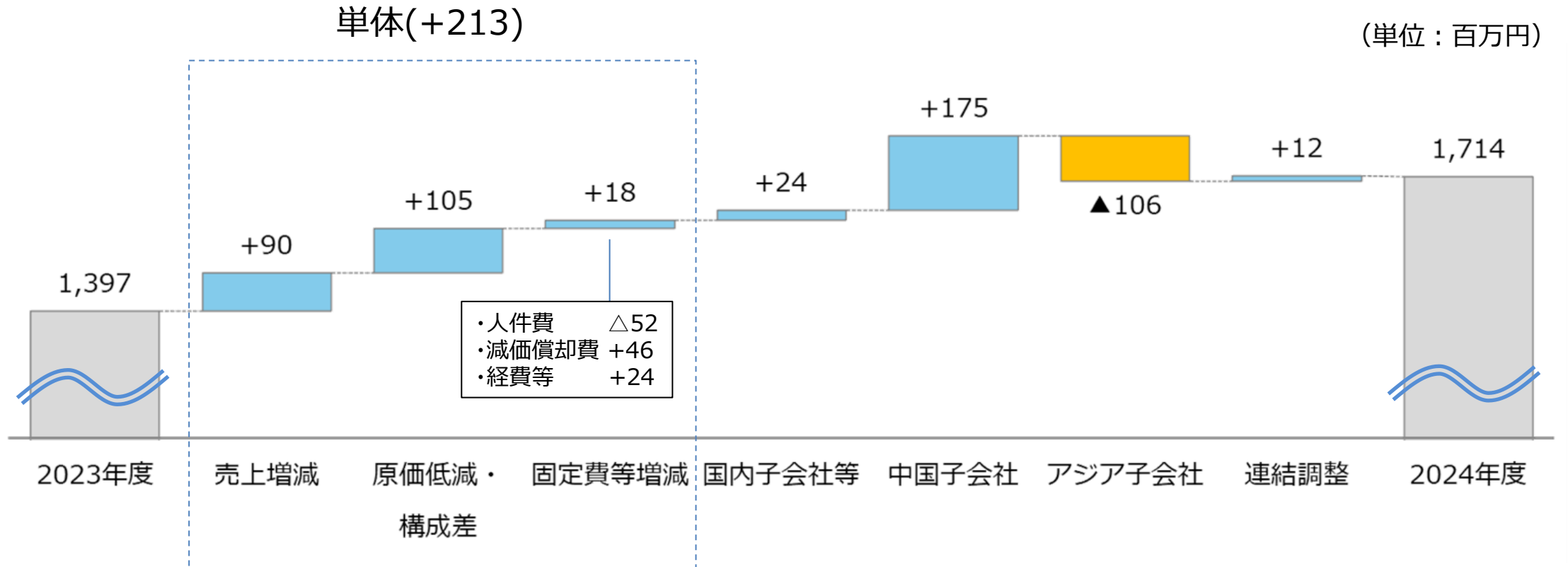
2024年度 セグメント別売上高・営業利益

- ・**日本** 自動車向売上増により、建機向売上減を吸収し増収
売上増のほか、原価低減・製品構成差により増益
- ・**中国** 中国国内市場の需要停滞続くも、海外向輸出品がカバーし増収・増益
- ・**アジア** タイ、インドネシアともに自動車市場停滞による物量減により減収・減益

(単位：百万円)	24年度実績		23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	27,073	1,058	26,616	821	+457	+237
中国	7,038	418	6,713	243	+325	+175
アジア	3,259	239	3,608	345	△349	△106
連結調整	△3,311	△1	△3,537	△13	+226	+12
合計	34,060	1,714	33,401	1,397	+659	+317

2024年度 営業利益の変動要因（対前年）

- ・**単体** 売上増、原価低減の推進（コストダウン、生産効率改善）により増益
- ・**子会社** 中国子会社は国内市場低調も堅調な海外向輸出品など売上増により増益
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物量減の影響大きく減益



2024年度 財務状況

(単位：百万円)	25年 3月	24年 3月	前年度末比
流動資産	21,122	19,889	+1,233
内 (現預金)	(8,413)	(7,088)	(+1,325)
(売上債権)	(8,785)	(8,400)	(+385)
(棚卸資産)	(3,475)	(3,867)	(△392)
固定資産	11,796	11,739	+57
資産の部	32,918	31,628	+1,290
流動負債	7,687	8,490	△803
固定負債	1,280	1,234	+46
負債の部	8,967	9,725	△758
自己資本	21,960	19,942	+2,018
その他 (非支配株主持分)	1,990	1,960	+30
純資産	23,950	21,902	+2,048
負債及び純資産合計	32,918	31,628	+1,290
自己資本比率(%)	66.7	63.1	+3.6

	25/3末 (24/3末比)
総資産	329億円 (+13億円)
自己資本	220億円 (+20億円)
自己資本比率	66.7% (+3.6%)

- 棚卸資産は減少の一方、現預金・売上債権の増加により、総資産は前年度末比増加
- 純資産についても利益剰余金、その他包括利益により増加

2024年度 キャッシュフロー

- 営業キャッシュフロー : 前年は売上債権流動化減の影響により増加した
運転資本の減少により、前年比 9億改善
- フリー・キャッシュフロー : 営業および投資キャッシュフローの良化により前年比 16億改善

(単位：百万円)	24年度 実績	23年度 実績	前年比
税前利益	1,752	1,743	+9
減価償却費	1,401	1,437	△36
運転資本増減	△238	△1,496	+1,258
その他	△662	△341	△321
(1) 営業キャッシュフロー	2,253	1,343	+910
(2) 投資キャッシュフロー	△599	△1,261	+662
(1)+(2) フリー・キャッシュフロー	1,654	82	+1,572
(3) 財務キャッシュフロー	△410	△311	△99
現金および現金同等物	6,697	5,176	+1,521

(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)		23年度					24年度				
		1Q	2Q	3Q	4Q	年間	1Q	2Q	3Q	4Q	年間
日本	売上高	6,422	6,642	6,974	6,578	26,616	6,644	6,494	6,886	7,049	27,073
	営業利益	132	271	212	206	821	165	188	377	328	1,058
中国	売上高	1,589	1,382	2,013	1,729	6,713	1,952	1,666	1,606	1,814	7,038
	営業利益	△2	12	170	63	243	167	104	69	78	418
アジア	売上高	887	857	988	876	3,608	859	737	737	926	3,259
	営業利益	100	116	115	14	345	63	38	40	98	239
連結消去	売上高	△792	△757	△1,079	△909	△3,537	△873	△744	△857	△837	△3,311
	営業利益	19	3	△25	△10	△13	5	11	△24	+7	△1
連結合計	売上高	8,107	8,123	8,896	8,275	33,401	8,583	8,152	8,373	8,952	34,060
	営業利益	250	401	473	273	1,397	401	341	461	511	1,714

(補足) 2024年度 市場別外部売上高

(単位：百万円)

市場	セグメント	24年度実績		23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	21,733	63.8%	20,337	60.8%	+1,396	+6.9%
	中国	4,304	12.6%	3,975	11.9%	+329	+8.3%
	アジア	2,984	8.8%	3,384	10.1%	△400	△11.8%
	計	29,021	85.2%	27,696	82.9%	+1,325	+4.8%
建設機械	日本	4,632	13.6%	5,405	16.2%	△773	△14.3%
	中国	132	0.4%	78	0.2%	+54	+69.2%
	アジア	273	0.8%	221	0.7%	+52	+23.5%
	計	5,037	14.8%	5,705	17.1%	△668	△11.7%
合計		34,060	100.0%	33,401	100.0%	+659	+2.0%

2025年度予想

2025年度の考え方

・市場動向 (販売台数)

- ・日本 乗用車・ショベルは微増、商用車は前年並みと予想
- ・中国 乗用車・商用車とも微増、建設機械は小型ショベルが好調で回復の兆しと予想
- ・アジア インドネシア、タイとも微増予想

単位：万台

地域	車種	21年度	22年度	23年度	24年度	25年度予測	24vs25比
日本	乗用車	280	256	290	295	300	2%
	商用車	29	27	31	32	32	0%
	ショベル	2.6	2.5	2.5	2.2	2.3	5%
中国	乗用車	2,628	2,686	3,000	3,143	3,200	2%
	商用車	427	289	354	335	347	4%
	ショベル	34	26	20	20	23	15%
インドネシア	自動車	89	105	101	88	90	2%
タイ	自動車	169	183	188	147	150	2%

※台数情報は、業界記事をベースに
当社にて作成
※建設機械のメインは油圧ショベル

・TRSグループの対応

24年度と同等の売上高・営業利益率を予想しており、25年度は以下の対応を推進。

- ・原価低減の推進
- ・中期経営計画『TRS Vision-2025』で掲げた5つの戦略の着実な推進

尚、米国大統領による追加関税政策の影響は、現時点で不透明な要素が多く予測が困難な為 業績予想には織り込んでおりません。

2025年度 通期業績予想

■売上高 340億円、営業利益 17億円、当期利益 12.5億円

- ・売上高、営業利益ともに前年並みの計画（中計目標値 売上 335億、営業利益率 5%）
日本、中国、アジア各国の市場は不安定な要素多く、先行き不透明な状況から市場動向を注視
尚、米国の関税影響については、現時点で適切な見積りが困難なため、今回予想値には未織込
- ・当期純利益は、法人税等、非支配株主持分などの影響により前年比減益

(単位：百万円)	25年度 予想	24年度 実績	前年比
売上高	34,000	34,060	△60
営業利益	1,700	1,714	△14
(営業利益率)	(5.0%)	(5.0%)	(±0%)
経常利益	1,850	1,920	△70
(親会社株主に帰属する) 当期純利益	1,250	1,422	△172
一株当たり配当金（円）	45.5円	45.5円	±0

為替レート (平均レート)

通貨	25年度	24年度 実績
CNY	21.1	21.0
IDR(100)	0.96	0.95
THB	4.2	4.3

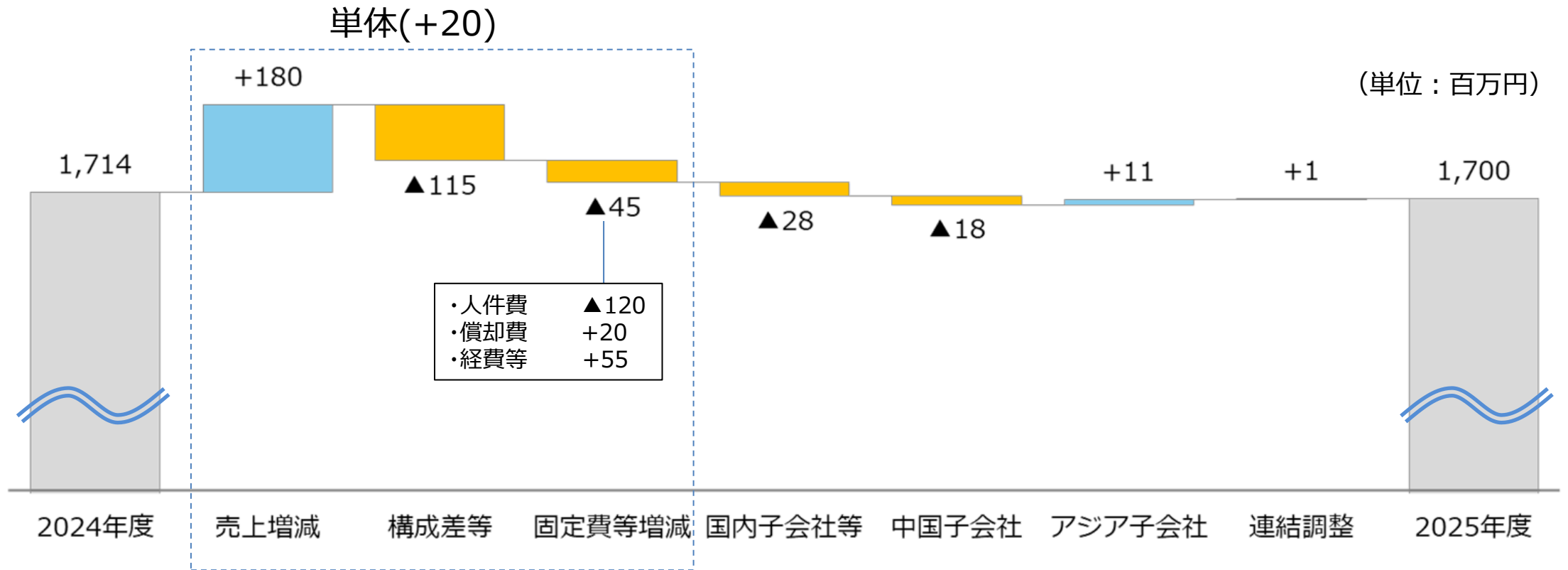
2025年度 セグメント別売上高・営業利益

- ・**日本** トラック市場は今期も堅調、物量増の一方、建設機械市場の回復は遅れる見込み
材料費や人件費の増加に対し、物量増・価格適正化や生産効率改善などコスト低減で吸収、前年並み利益を計画
- ・**中国** 中国国内市場の停滞及び競争激化により、売上高は前年比減収の見通し
今後の事業環境も見据えたコスト競争力強化など収益構造改革により前年並み利益を目指す
- ・**アジア** インドネシアは公共事業増加による販売台数増を見込むものの、タイにおいては今年度も市場停滞が続くと想定
売上高は前年比減収も原価低減などの施策により前年並み利益を目指す

(単位：百万円)	25年度予想		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	28,000	1,050	27,073	1,058	+927	△8
中国	6,000	400	7,038	418	△1,038	△18
アジア	3,000	250	3,259	239	△259	+11
連結調整	△3,000	0	△3,311	△1	+311	+1
合計	34,000	1,700	34,060	1,714	△60	△14

2025年度 営業利益の変動要因

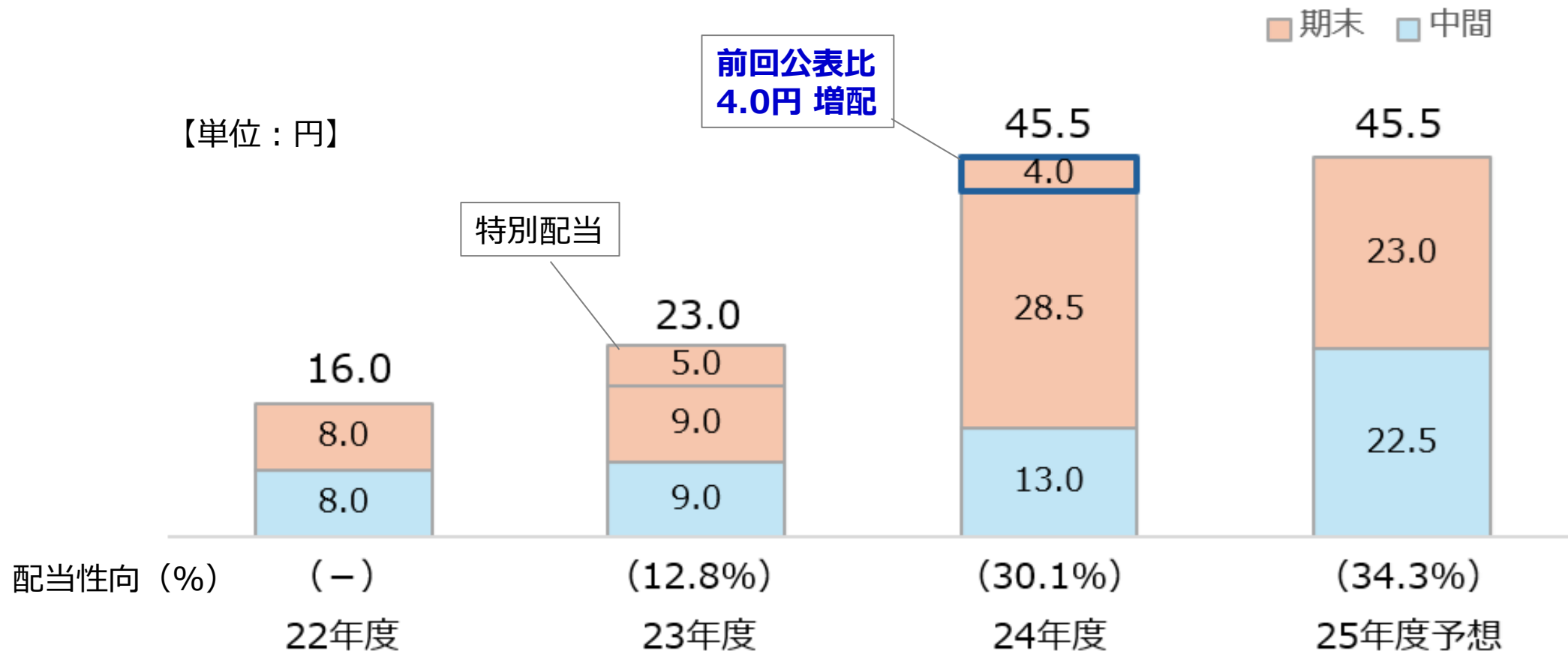
- ・**単体** 構成差や固定費の増加を売上増で吸収
- ・**子会社** 国内・中国子会社は市場の停滞等により減益の見通し
アジア子会社は、タイでの減益が予想されるも、インドネシアでは公共事業増加による増益の見通し



配当の推移

株主還元方針(配当性向 30%以上)に基づき、以下配当を実施

24年度 年間 45.5円 (23年度比 12.5円増配 前回公表比 4.0円増配)
25年度予想 年間 45.5円 (24年度同額予定)



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