2026年度
第2四半期決算説明会



2026年 11月

株式会社ティラド

T.RAD Co., Ltd.

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

決算説明会

2026年11月

AGENDA

01 26年度 第２四半期決算補足説明

02 連結業績予想の状況

03 関税影響の状況と施策進捗

04 マルチパスウェイ戦略の進捗

05 製造拠点拡充投資計画

06 海外戦略の進捗

07 新規事業への取り組み

08 T.RAD-2026 業績目標

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

01 26年度 第２四半期決算補足説明

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

2026年度連結決算概要

	2025年度上期 実績		2026年度上期 実績				2026年度 通期予想_今回修正	
	金額（百万円）	売上高比率（%）	金額（百万円）	売上高比率（%）	対前年同期比 増加額（百万円）	対前年同期比 増減率（%）	金額（百万円）	売上高比率（%）
売上高	77,511	100	82,268	100	4,757	6.1	168,000	100
営業利益	5,393	7.0	5,576	6.8	183	3.4	11,900	7.1
経常利益	5,674	7.3	5,959	7.2	285	5.0	12,800	7.6
親会社株主に帰属する純利益	4,094	5.3	4,335	5.3	241	5.9	8,600	5.1

【2026年度2Q連結業績】

- **国内部門は前年同期比で増収。**
- **海外部門は**、為替影響も加味し、米国、欧州、アジアが増収、中国は減収となり、**部門全体としては前年同期比増収**となった。
- 結果、連結売上高は、前年度比＋6.1％の増収着地となった。
- **国内部門は前年対比減益、海外部門は、全地域セグメントで増益**となった。
- 国内部門が材料費高騰等の影響を受けた一方、海外部門が増益着地となったことにより、連結営業利益は前年同期比＋3.4％の増益。連結経常利益、連結純利益についても、それぞれ、＋5.0%、＋5.9％の増益率となり、**前年同期比を上回る着地**となった。

	2025年度 6月	2026年度 6月	2026年度 9月
USD/円	144.82	162.45	157.33
THB/円	4.43	4.87	4.7
CNY/円	20.2	23.88	23.45
CZK/円	6.86	7.65	7.3
IDR/円	0.0089	0.0091	0.0088
VND/円	0.0056	0.0062	0.0061
EUR/円	169.64	185.44	178.3

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

2026年度通期業績予想の修正について

	連結			
	前回予想（百万円）	今回予想（百万円）	前回比（百万円）	増減率（%）
売上高	165,000	168,000	3,000	1.8%
営業利益	12,300	11,900	▲400	▲3.2%
経常利益	13,400	12,800	▲600	▲4.4%
親会社株主に帰属する純利益	9,500	8,600	▲900	▲9.4%

《修正の理由》

- 最新の取引先販売計画を入手し、主に国内部門が増収予想となったため。
- 国内部門の上半期における主要材料費の高騰影響、および米国セグメントにおける、関税負担見込み、原価低減活動の下振れによる前回予想比の減益等により、連結営業利益が、前回比で減益予想となったため。
- 2024年度以降推進中の生産管理システム刷新において、進捗状況が良好であり、旧システムの除却タイミングが早まったため。

※業績予想における適用為替レート
USD: 158.5, THB: 4.95, CNY: 22.99, CZK: 7.52, IDR: 0.0094, VND: 0.0061, EUR: 183.49

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

2026年度上期セグメント別概要

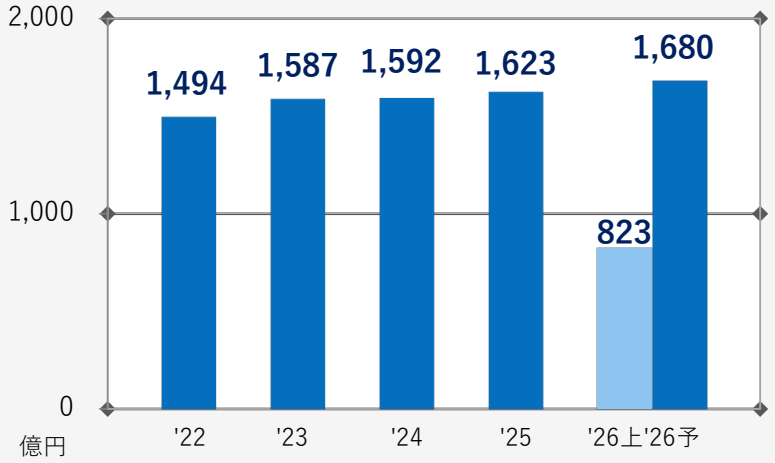
	売上高（百万円）			営業利益（百万円）		
	2025年度上期実績	2026年度上期実績	対前年同期比	2025年度上期実績	2026年度上期実績	対前年同期比
	金額	金額	増減額	金額	金額	増減額
日本	37,086	37,841	754	2,165	1,035	-1,130
米国	20,914	23,826	2,912	354	655	300
欧州	2,483	2,790	307	-17	95	113
アジア	10,925	11,876	951	2,208	2,943	735
中国	5,948	5,781	-167	580	591	11
その他(含む消去)	153	151	-1	101	254	152
合計	77,511	82,268	4,756	5,393	5,576	182

日本	● 自動車向け、建産機向け共に受注増により、セグメント全体として、前年同期比約８億円の増収着地。 原材料費の高騰影響等により、営業利益は約11億円の減益となった。
米国	● 自動車向け、建産機向け共に受注増。外貨ベース売上は前年同期比+1.6%、円換算ベースでは前年同期比約29億円の増収となった。営業利益は、前年同期比約３億円の増益着地。
欧州	● 商用車向け売上が受注増により増加、前年同期比約３億円の増収着地。営業利益も前年同期比で約１億円の増益。
アジア	● 外貨ベースで前年比＋1.4%の増収、円建ベースで前年同期比約10億円の増収着地。 ● 限界利益の積上げ、原価低減効果等により、営業利益は、セグメント全体で前期同期比約７億円の増益。
中国	● 自動車向け、建産機向け共に受注減少、外貨ベースで前年同期比▲18.4%の減収、円建ベースで約２億円の減収。 営業利益は前年同期並みの実績で着地。

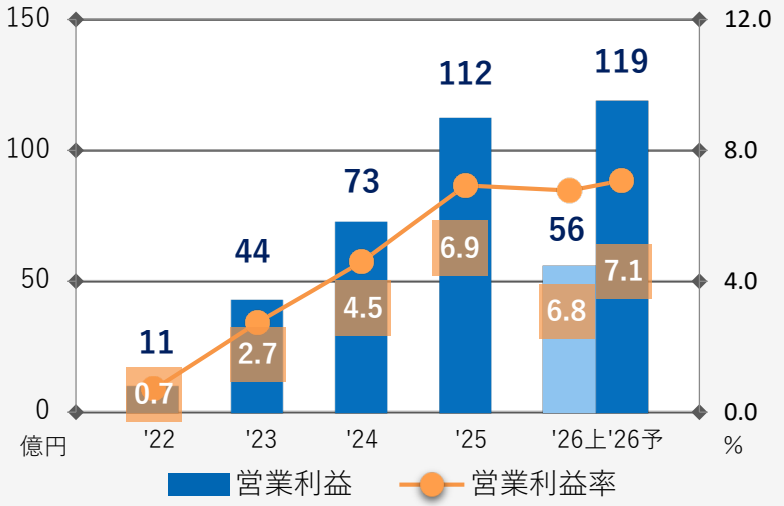
Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

連結業績の推移

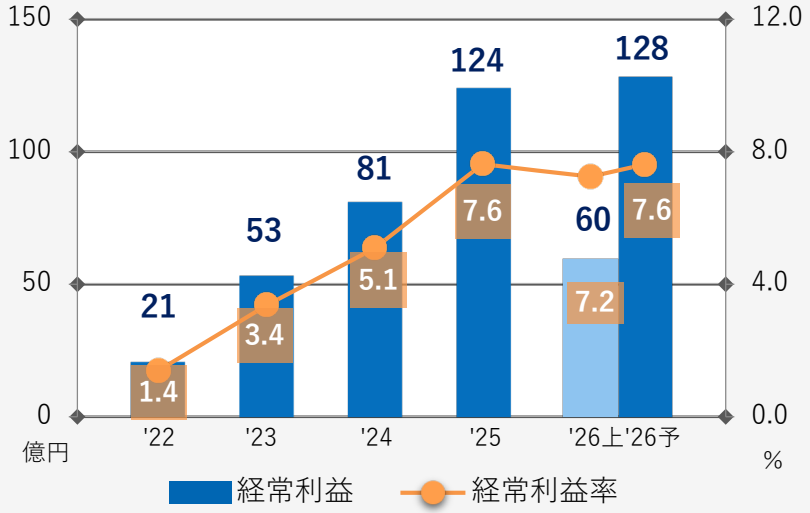
■売上高



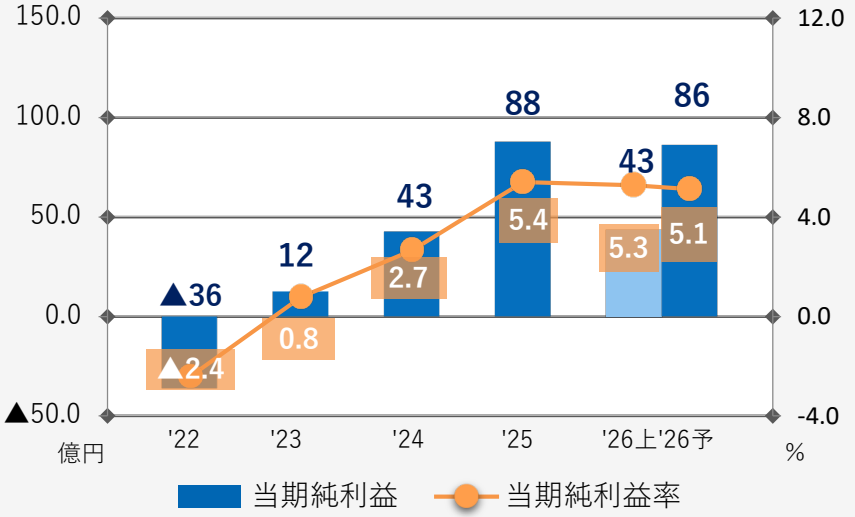
■営業利益



■経常利益

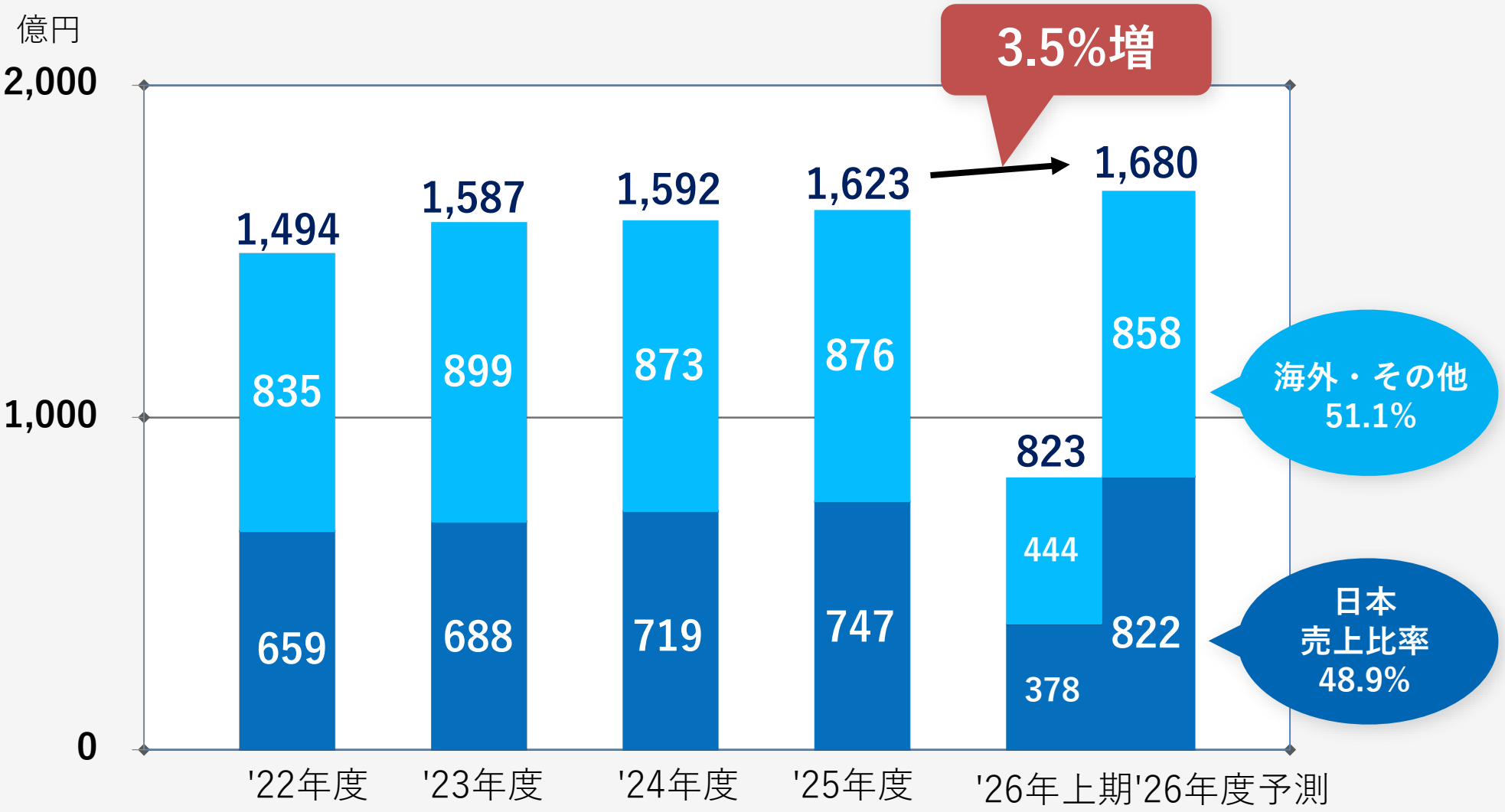


■当期純利益



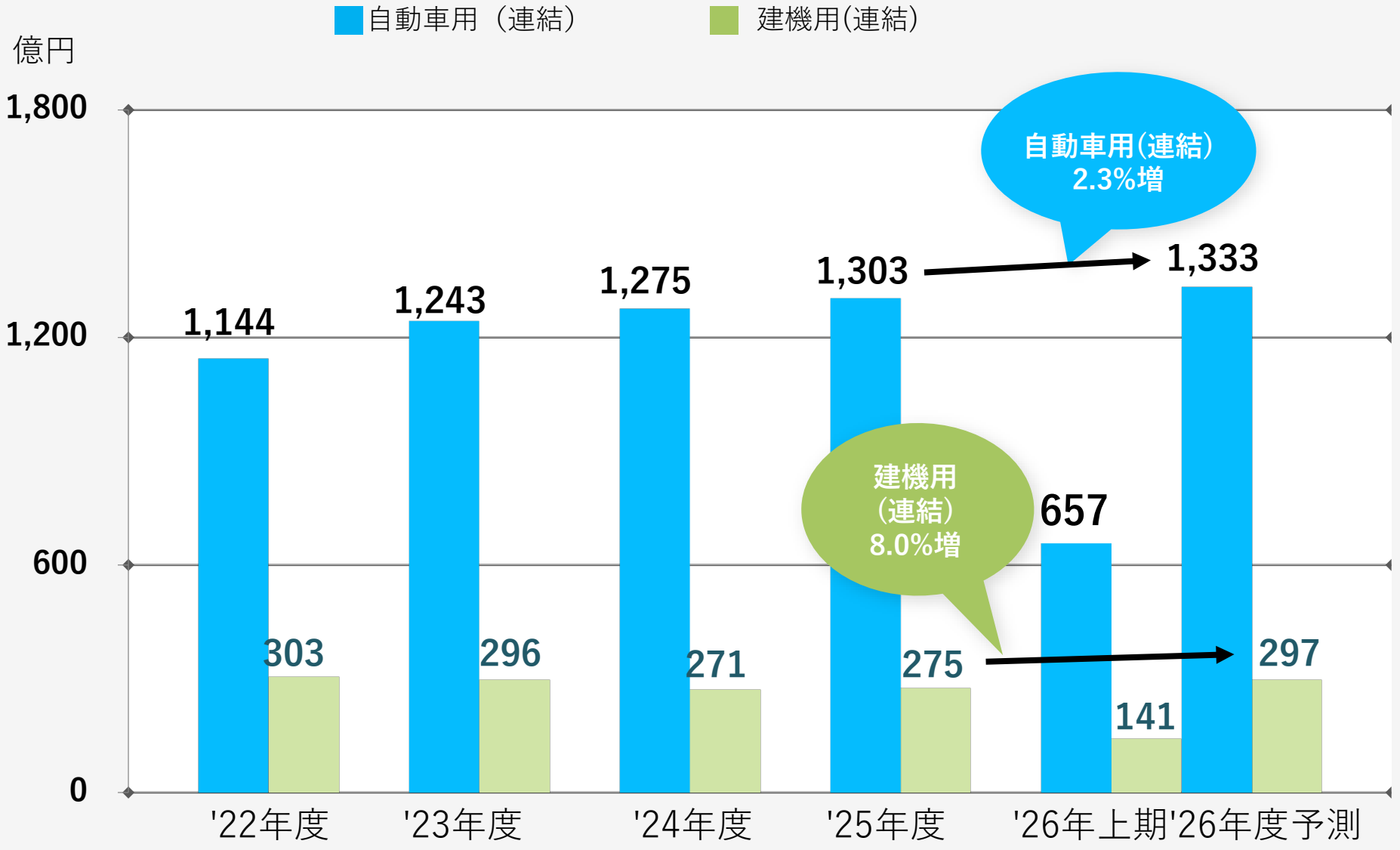
Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

連結売上高の推移



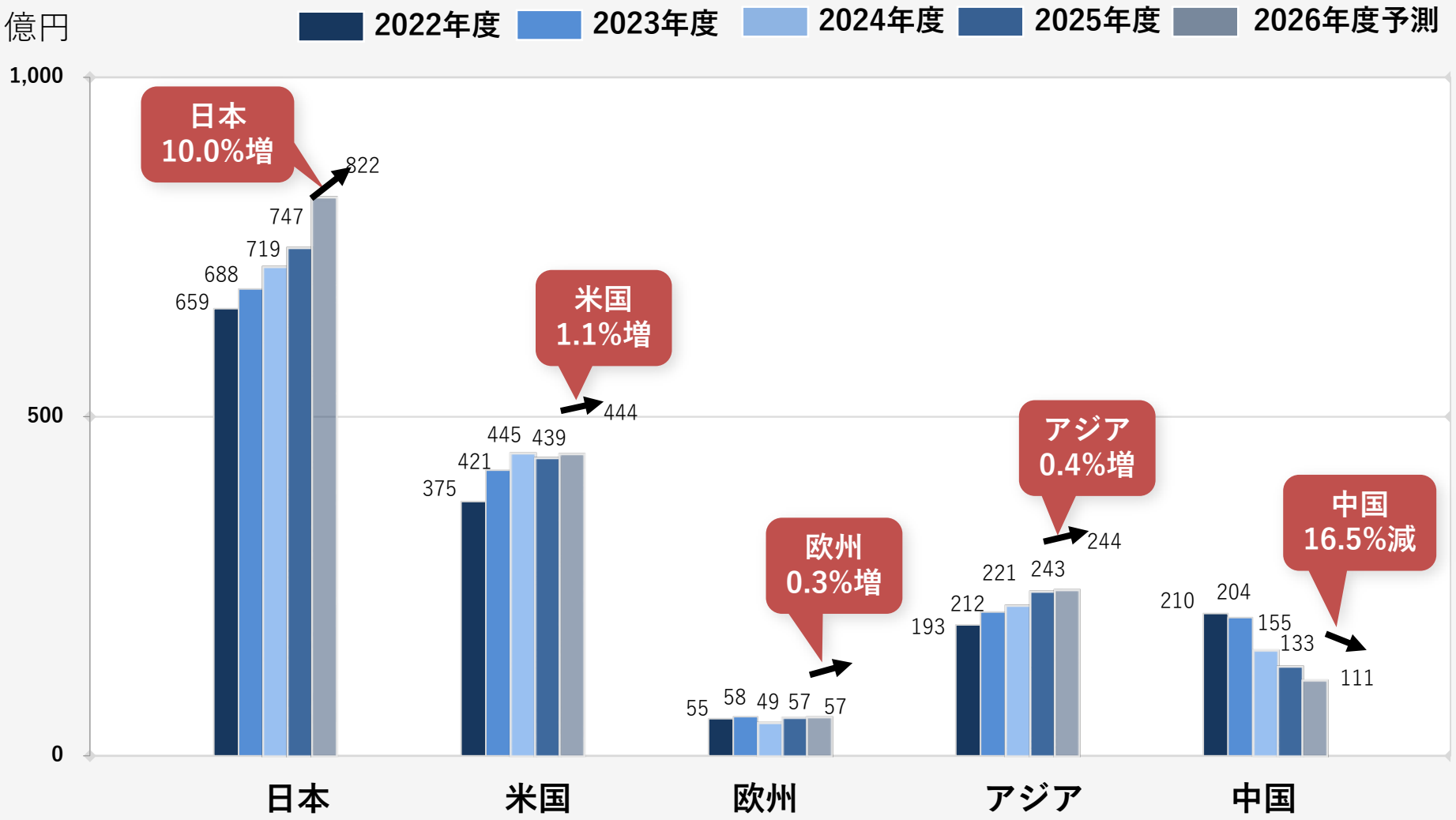
Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

用途別売上推移



Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

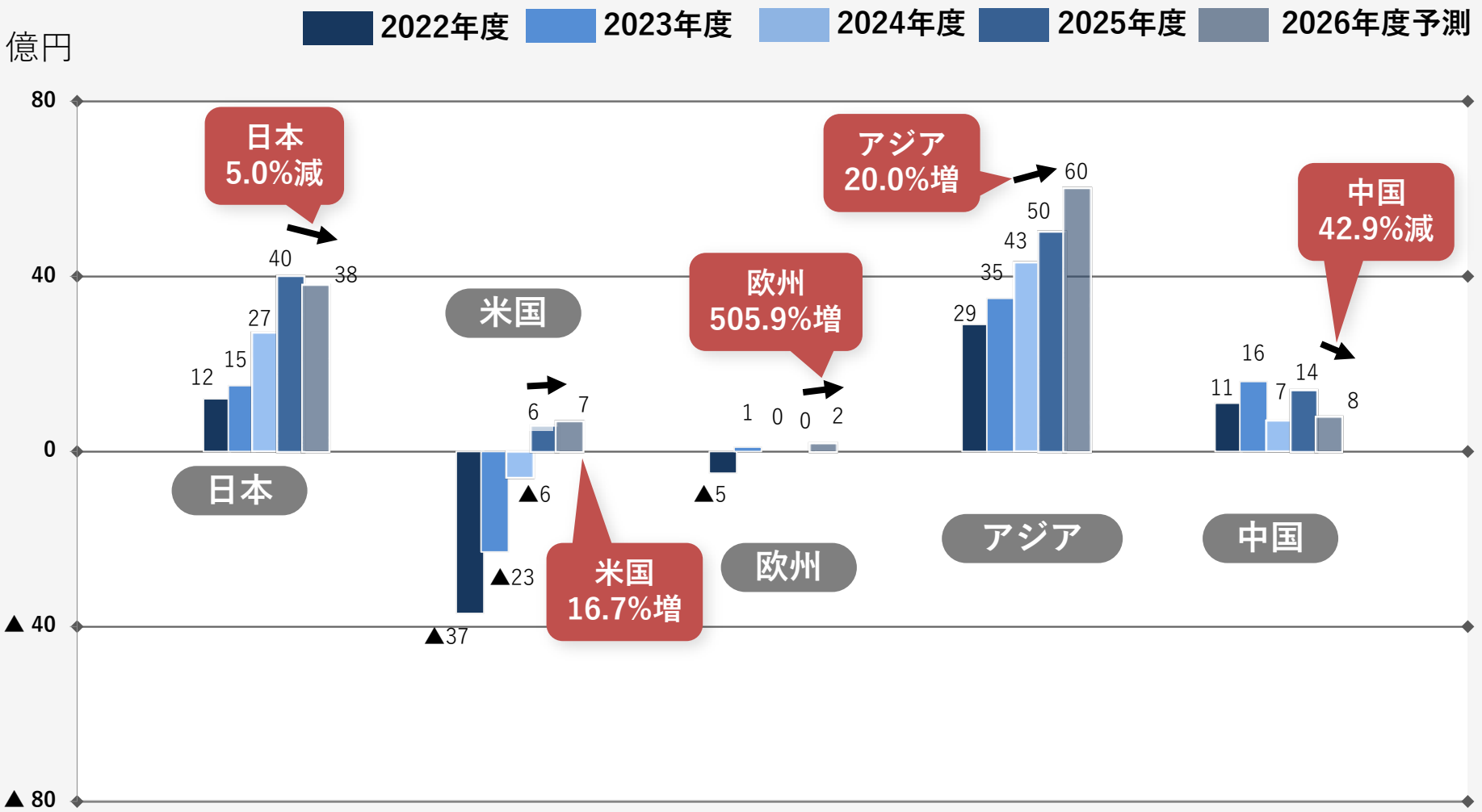
地域別売上高



為替（25年12月⇒26年12月） USD: 156.54⇒158.5, THB: 4.95⇒4.95, CNY: 22.37⇒22.99, CZK: 7.6⇒7.52, IDR: 0.0093⇒0.0094, VND: 0.006⇒0.0061, EUR: 184.26⇒183.49

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

地域別営業利益



為替（25年12月⇒26年12月） USD: 156.54⇒158.5, THB: 4.95⇒4.95, CNY: 22.37⇒22.99, CZK: 7.6⇒7.52, IDR: 0.0093⇒0.0094, VND: 0.006⇒0.0061, EUR: 184.26⇒183.49

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

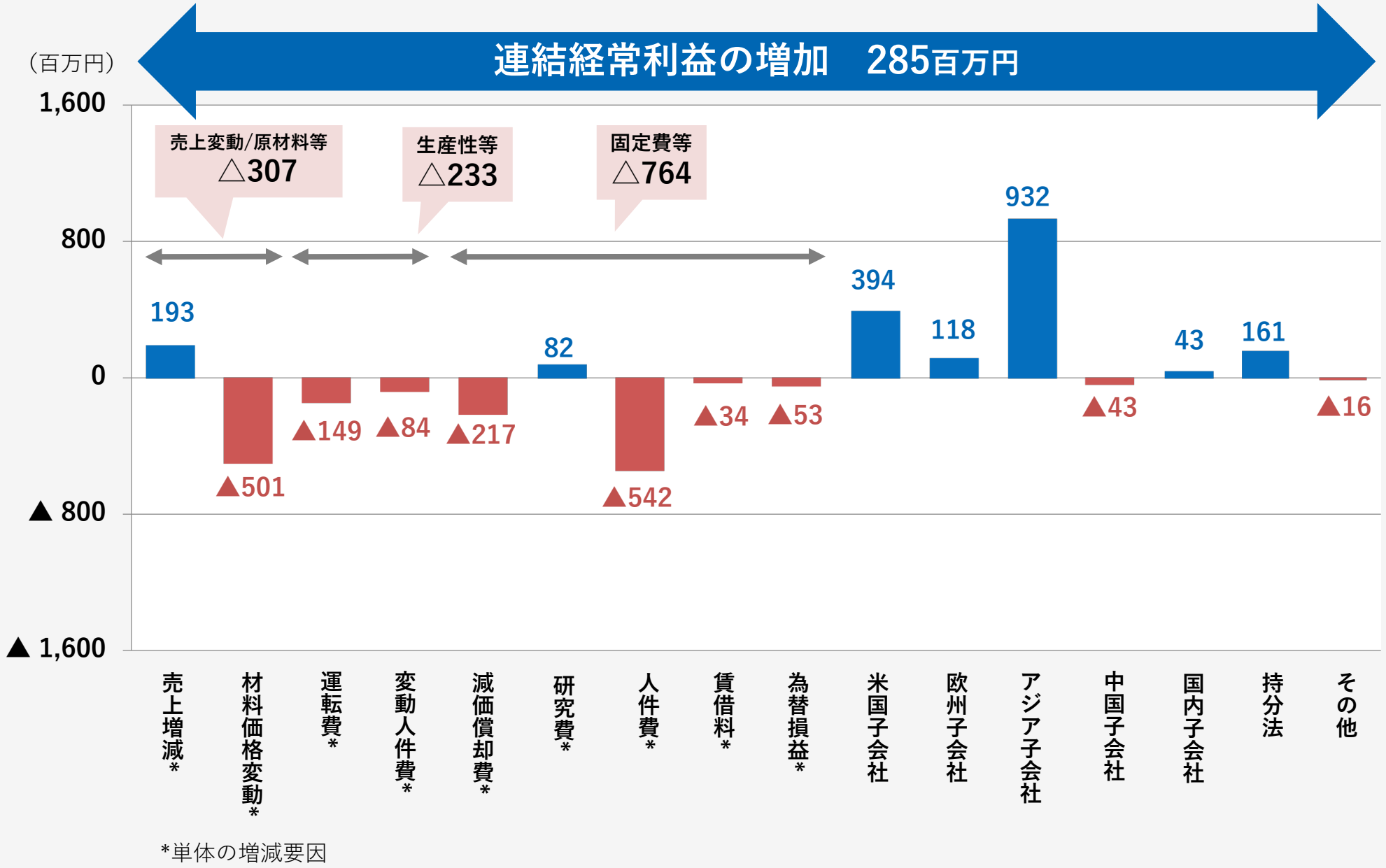
地域別業績推移

（億円）

		2024					2025					2026				
	項目	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	3Q	4Q	合計	1Q	2Q	上期	下期	合計
日本	売上高	168	173	190	189	**719**	185	185	189	188	**747**	181	197	378	443	**822**
	営業利益	6	1	2	18	**27**	12	10	12	6	**40**	7	3	10	27	**38**
	営業利益率(%)	3.8	0.3	1.0	9.6	**3.7**	6.3	5.3	6.2	3.3	**5.3**	4.0	1.6	2.7	6.1	**4.6**
米国	売上高	112	127	70	135	**445**	108	101	108	122	**439**	116	122	238	205	**444**
	営業利益	▲3	▲3	▲3	3	**▲6**	3	0	▲0	3	**6**	2	5	7	1	**7**
	営業利益率(%)	▲2.6	▲2.0	▲4.5	2.1	**▲1.3**	3.0	0.3	▲0.2	2.1	**1.3**	1.5	3.9	2.7	0.3	**1.6**
欧州	売上高	13	13	8	15	**49**	10	14	15	17	**57**	13	15	28	29	**57**
	営業利益	▲0	▲1	▲1	2	**0**	▲0	▲0	0	0	**0**	0	1	1	1	**2**
	営業利益率(%)	▲1.1	▲4.3	▲11.0	13.9	**0.9**	▲0.1	▲1.1	2.0	1.3	**0.6**	2.4	4.3	3.4	4.2	**3.8**
アジア	売上高	51	52	51	67	**221**	57	52	62	72	**243**	58	60	119	126	**244**
	営業利益	9	10	11	12	**43**	12	10	14	14	**50**	14	16	29	31	**60**
	営業利益率(%)	18.1	19.4	21.9	18.1	**19.3**	20.6	19.8	23.2	19.5	**20.8**	23.7	25.8	24.8	24.7	**24.7**
中国	売上高	38	41	29	47	**155**	29	31	31	42	**133**	28	30	58	53	**111**
	営業利益	4	▲1	▲1	4	**7**	2	3	3	5	**14**	2	3	6	2	**8**
	営業利益率(%)	9.6	▲1.5	▲1.9	8.5	**4.2**	8.6	10.9	9.5	12.4	**10.5**	8.8	11.6	10.2	3.6	**7.1**
その他	売上高	1	1	0	1	**3**	1	1	1	1	**3**	1	1	2	2	**3**
	営業利益	▲1	3	▲3	3	**2**	1	0	0	1	**2**	2	1	3	1	**4**
	営業利益率(%)	▲102.7	431.6	—	229.1	**81.2**	74.4	56.0	30.4	114.3	**67.4**	222.1	112.2	168.2	89.7	**128.3**
合計	売上高	**383**	**407**	**348**	**454**	1,592	**391**	**384**	**406**	**442**	1,623	**397**	**425**	**823**	**857**	1,680
	営業利益	**15**	**10**	**5**	**42**	**73**	**30**	**24**	**29**	**29**	**112**	**27**	**28**	**56**	**63**	**119**
	営業利益率(%)	**4.0**	**2.5**	**1.6**	**9.3**	**4.5**	**7.6**	**6.3**	**7.2**	**6.6**	**6.9**	**6.9**	**6.7**	**6.8**	**7.4**	**7.1**

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

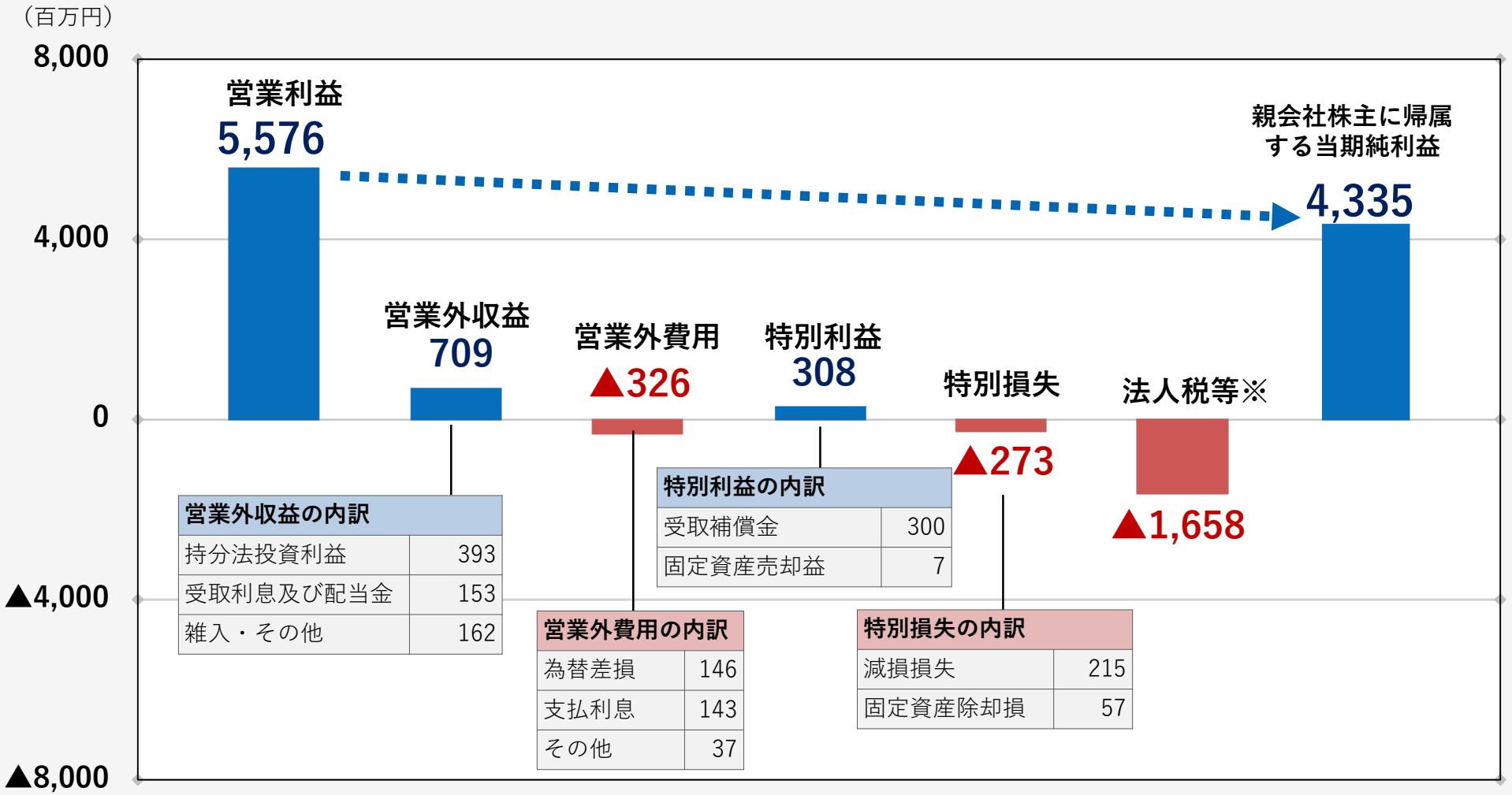
2026年度2Q連結経常利益の増減要因（対前年同期比較）



*単体の増減要因

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

2026年度2Q 営業外・特別損益(連結)

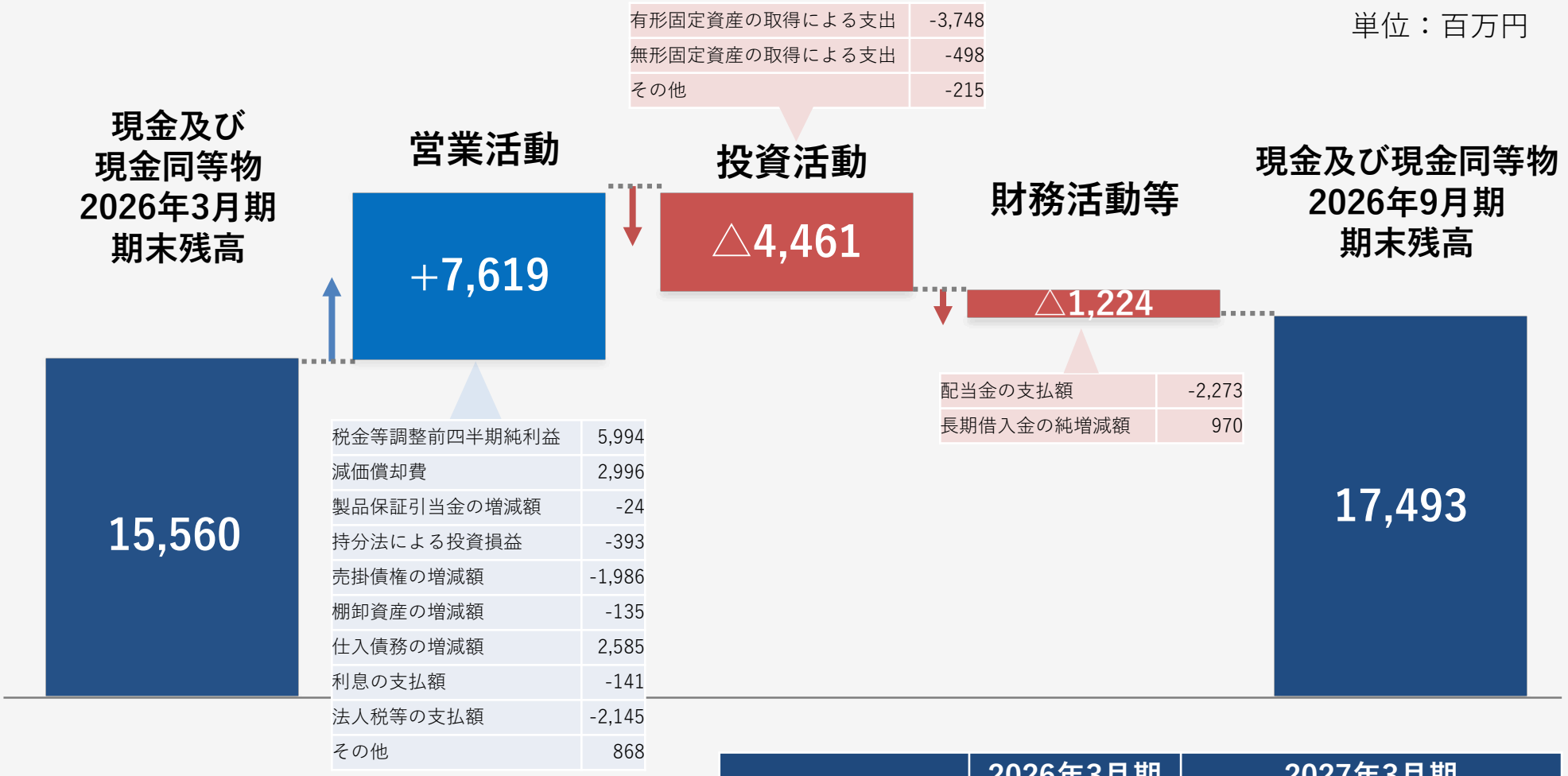


※　法人税等には非支配株主に帰属する当期純利益 7百万円を含む

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

2026年度2Q キャッシュフローの状況（連結）

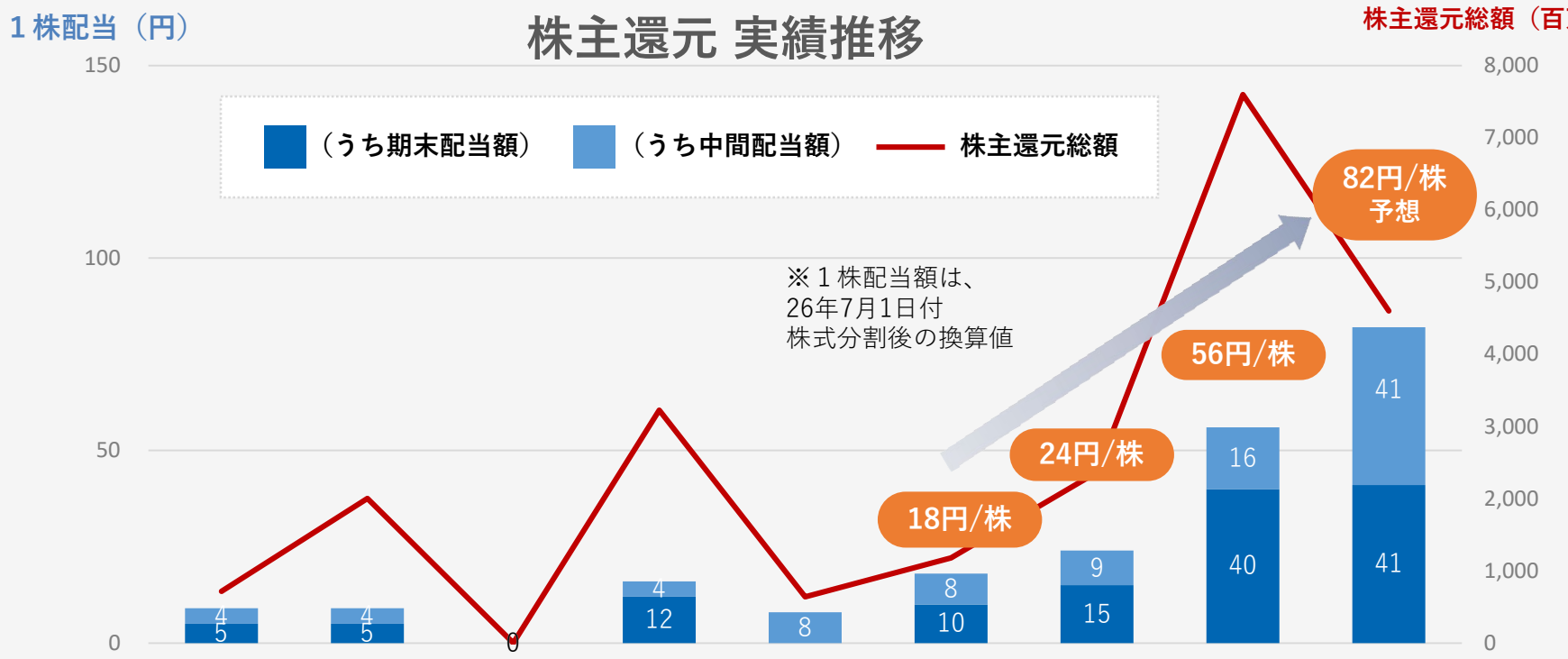
単位：百万円



設備投資・減価償却の状況	2026年3月期 第2四半期	2027年3月期 第2四半期	
	実績	実績	対前年同期
設備投資額	3,030	4,246	+1,215
減価償却費	2,483	2,996	+513

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

（参考）株主還元推移



	2018年度	2019年度	2020年度	2021年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度	2026年度予想
1株配当（円）	**9**	**9**	**0**	**16**	**8**	**18**	**24**	**56**	**82**
（うち期末配当額）	5	5	0	12	0	10	15	40	41
（うち中間配当額）	4	4	0	4	8	8	9	16	41
配当総額	716	647	0	1,065	523	1,181	1,545	3,304	4,645
自己株買付	1	1,356	0	2,159	116	0	819	4,294	0
総還元額(百万円)	**717**	**2,003**	**0**	**3,224**	**639**	**1,181**	**2,364**	**7,598**	**4,645**
配当性向	41%	45%	0%	31%	当期純損失	95%	33%	36%	54%
総還元性向	41%	140%	0%	91%	当期純損失	95%	55%	88%	54%
DOE	1.6%	1.5%	0.0%	2.6%	1.2%	2.7%	3.3%	6.3%	8.4%
PBR	0.4	0.2	0.4	0.4	0.4	0.6	0.5	0.9	1.5

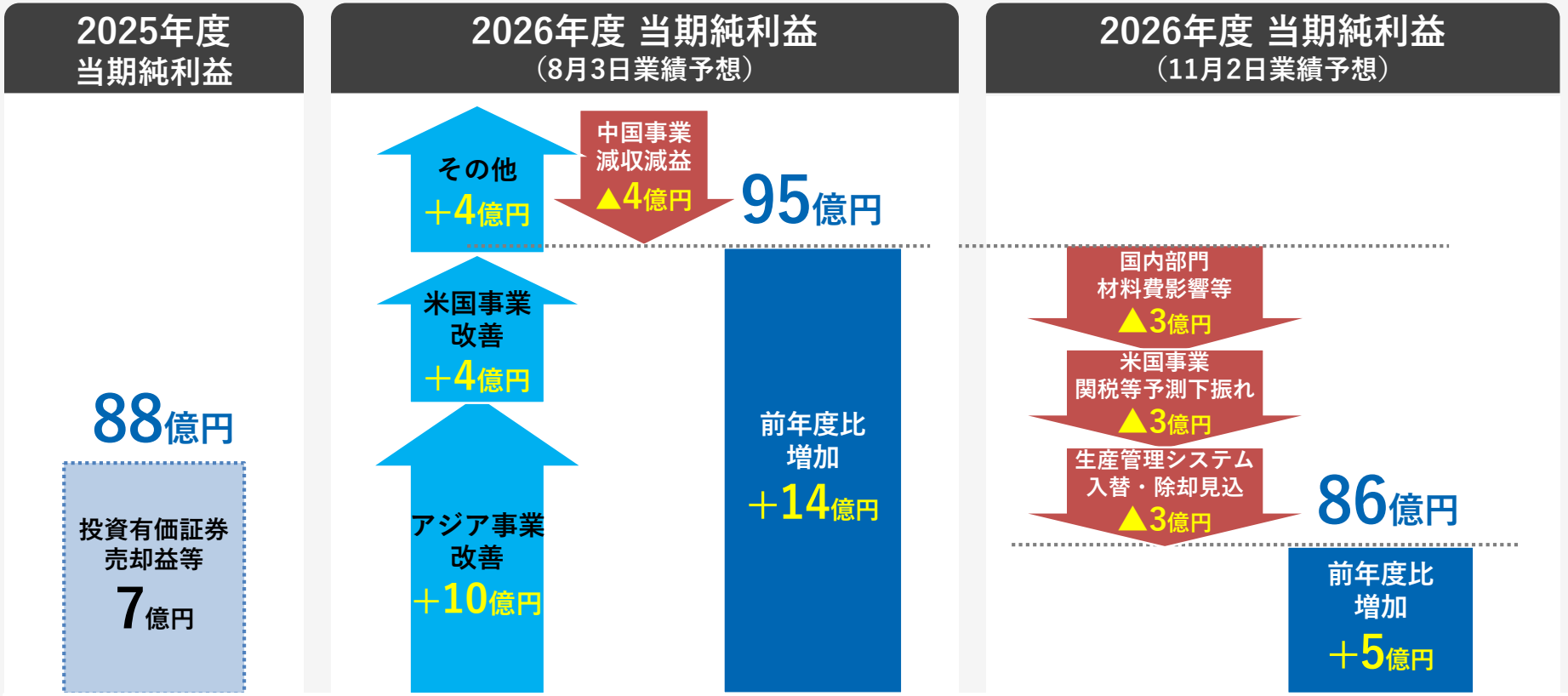
T.RAD-11 | T.RAD-12 | T.RAD-2025/2026

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

02 連結業績予想の状況

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

2026年度 当期純利益予想について



- 材料費高騰、米国関税予想の下振れ等により、前回比減益予想
- 加えて、一時要因として、旧生産管理システムの除却を見込む

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

2026年度 営業利益予想について

（億円）

	2025年3月期		2026年3月期		2027年3月期（11/2予想）
売上	1,592		1,623		1,680
営業利益	73	⇒	112	⇒	119
営業利益率	4.6%		6.9%		7.1%
（参考）					
営業利益（米国）	－6		6		7
EBITDA	130		169		180
EBITDAマージン	8.2%		10.4%		10.7%

改善要因

原価低減によるアジア拠点の利益率改善

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

03 関税影響の状況と施策進捗

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

米国関税政策と生産移管への対応

2026年度を目途に生産移管PJを完了 ⇒ 生産体制の再構築が完成



《生産移管に伴う輸入額》

23年度 16億円 ▶ 25年度 32億円 ▶ 26年度 見込 36億円

生産移管による持続的な収益基盤構築

《価格転嫁による関税回収率》

25年度 約80% ▶ 26年度見込 約85%

取引先との連携・交渉

多機能Radを含む四輪ビジネスの新規受注に向けて、現地生産準備に注力

既工場の拡張による生産能力増強 × 自動化設備の導入による現地生産強化

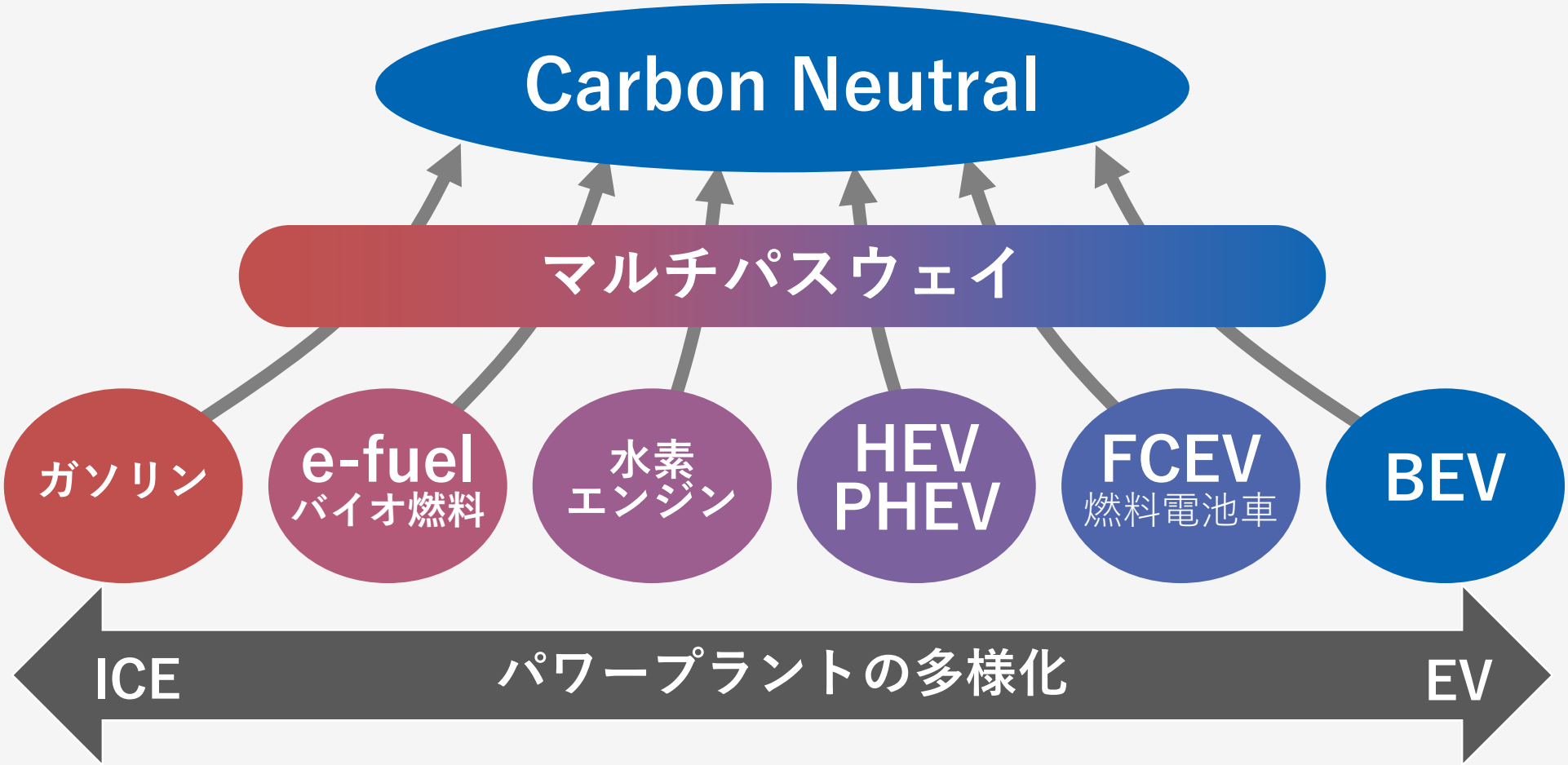
引き続き、米国関税政策の動向を見極めつつ適時柔軟に対応

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

04 マルチパスウェイ戦略の進捗

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

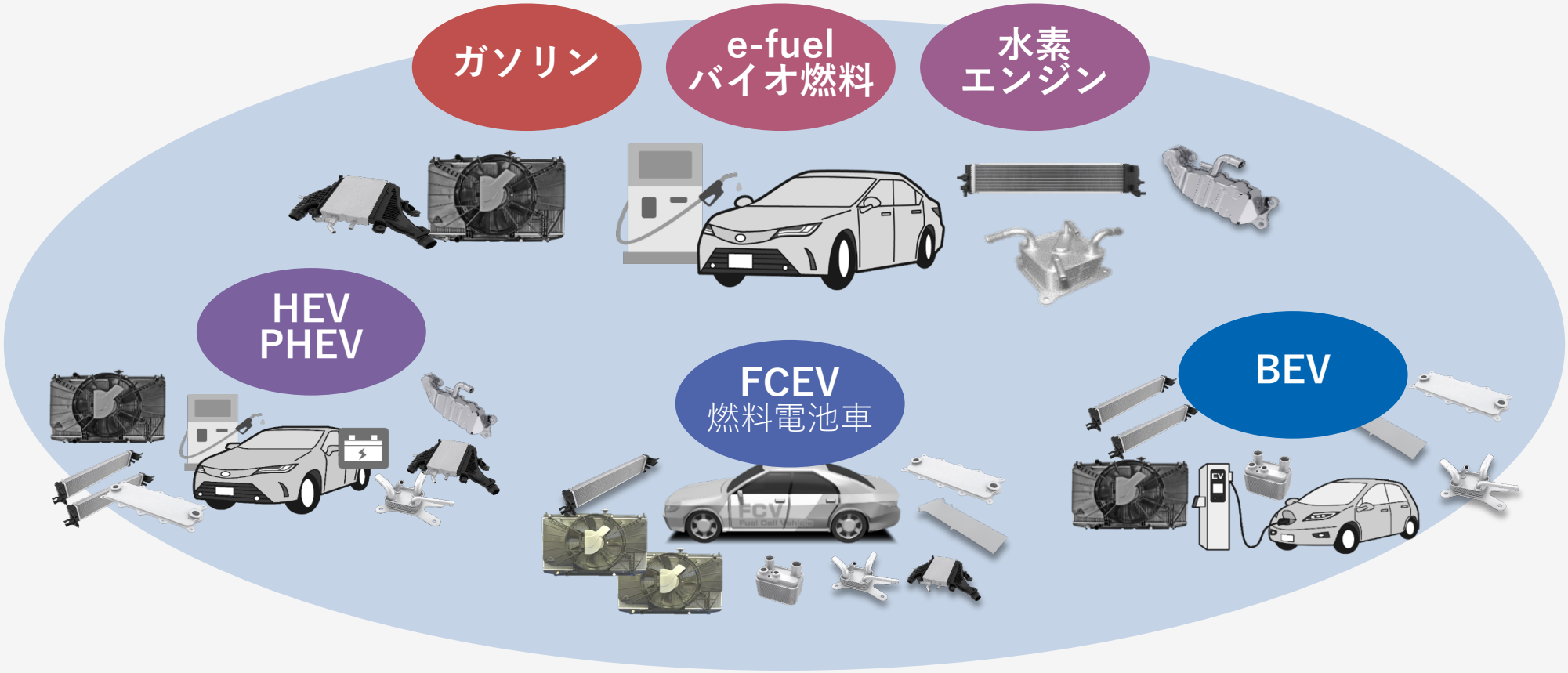
マルチパスウェイ化に伴う需要の多様化と増大への対応



BEVだけでなく、**多様なパワープラント**を選択肢として
提供する**マルチパスウェイ**こそが**カーボンニュートラル**
実現の早道との認識が世界で広まっている

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

マルチパスウェイ化に伴う需要の多様化と増大への対応

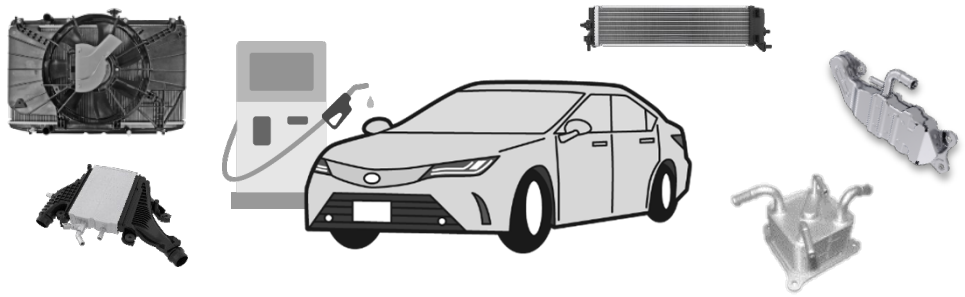


マルチパスウェイ時代において、
熱交換器ニーズはより多様化かつ増加していく
➔ ティラドにとっては市場を拡げるチャンス！

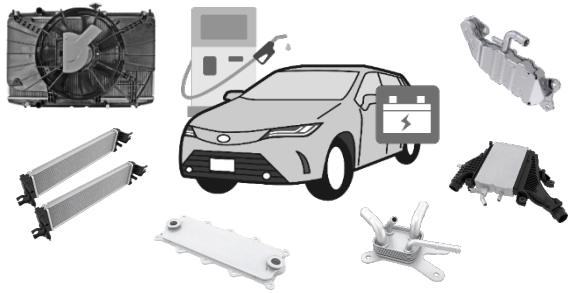
Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

車両電動化による熱交換器の必要数の変化

ガソリンエンジン車（ICE）：2～6



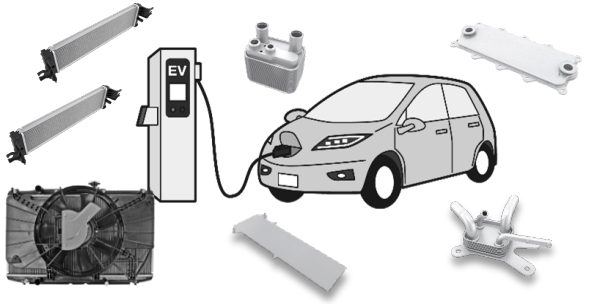
HEV・PHEV：4～9



FCEV：5～7



BEV：3～7

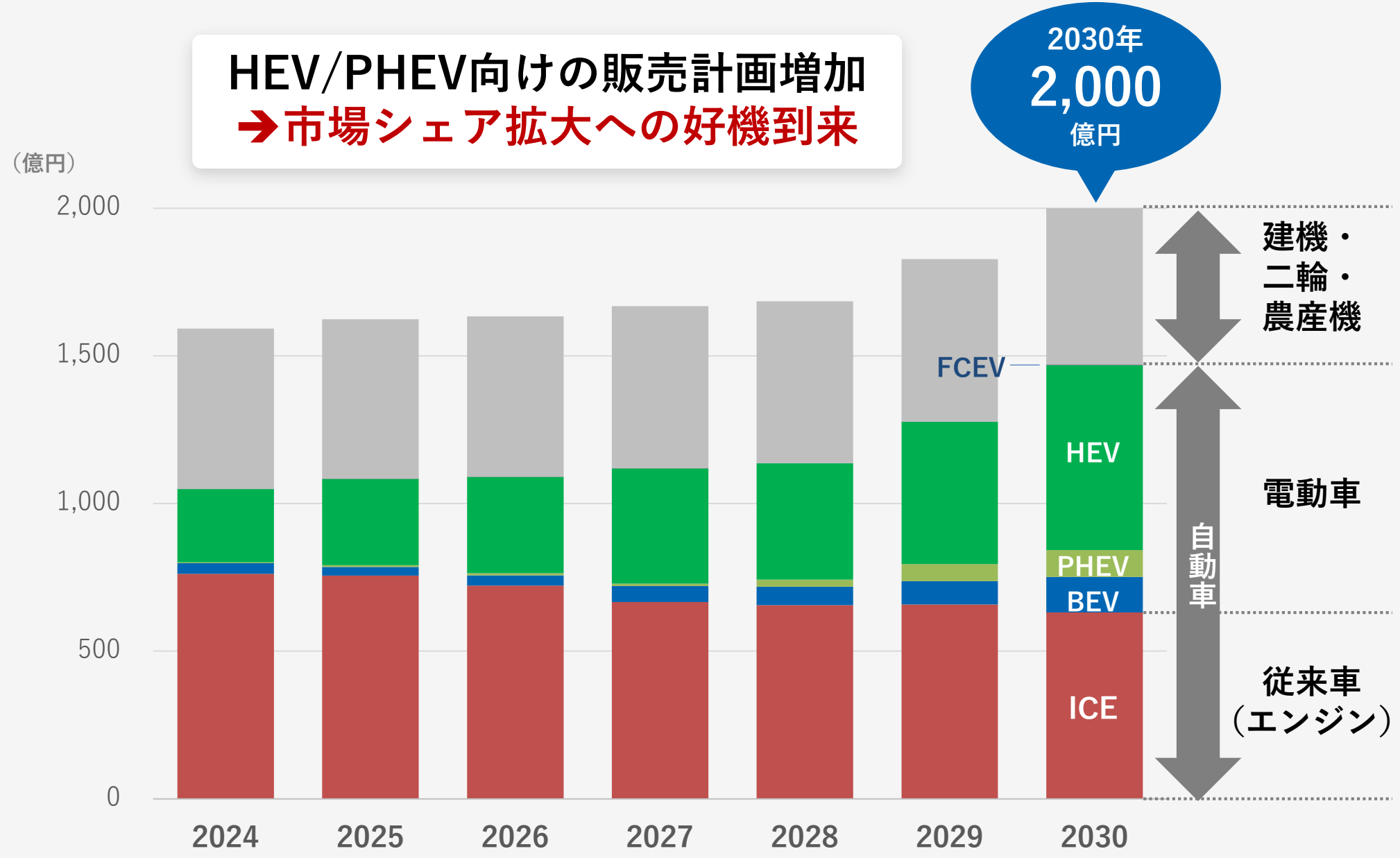


電動化が進むと、熱交換器の台数はむしろ増えていく傾向

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

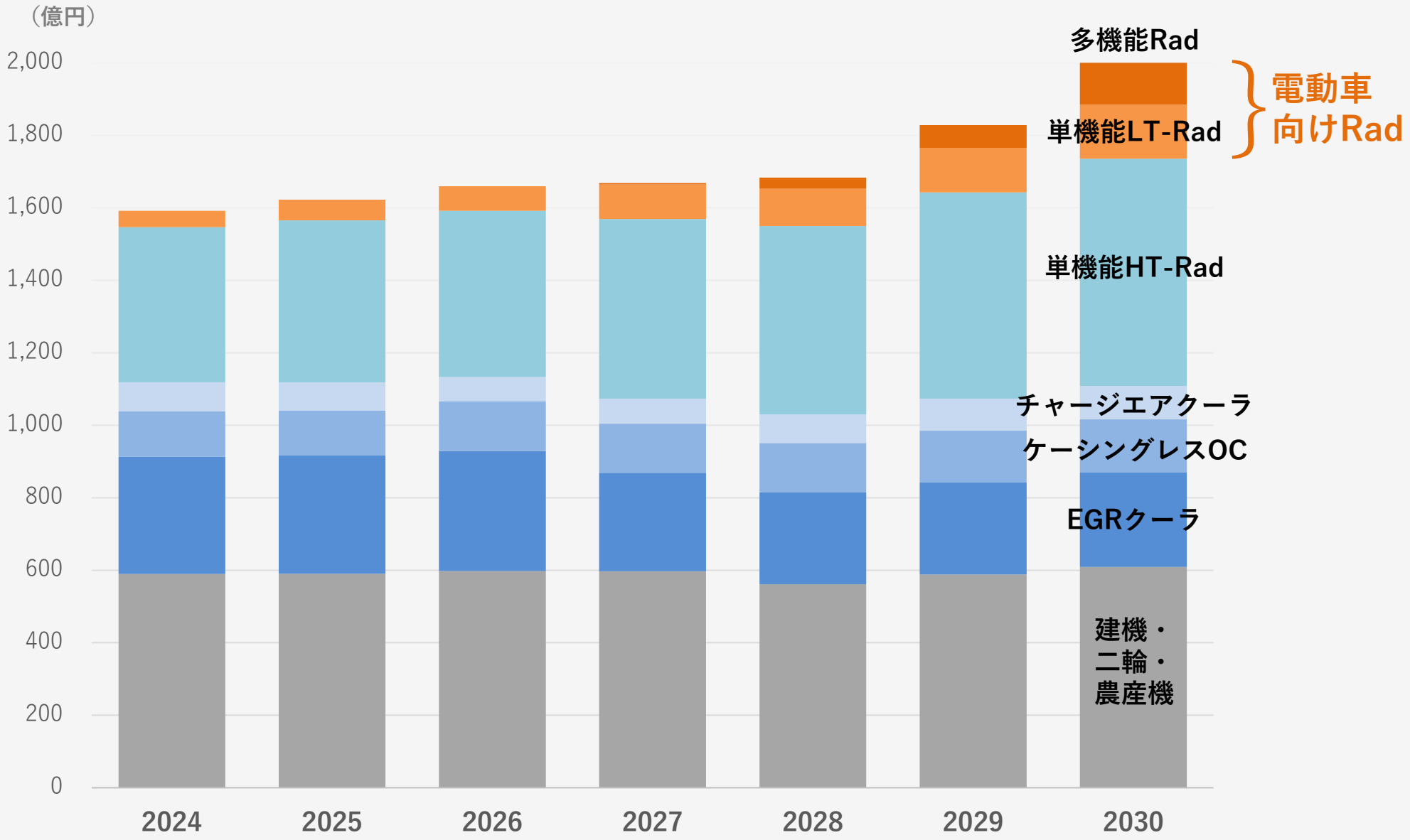
カテゴリー別・パワープラント別 売上予測 ※当社予測

HEV/PHEV向けの販売計画増加
➔市場シェア拡大への好機到来



Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

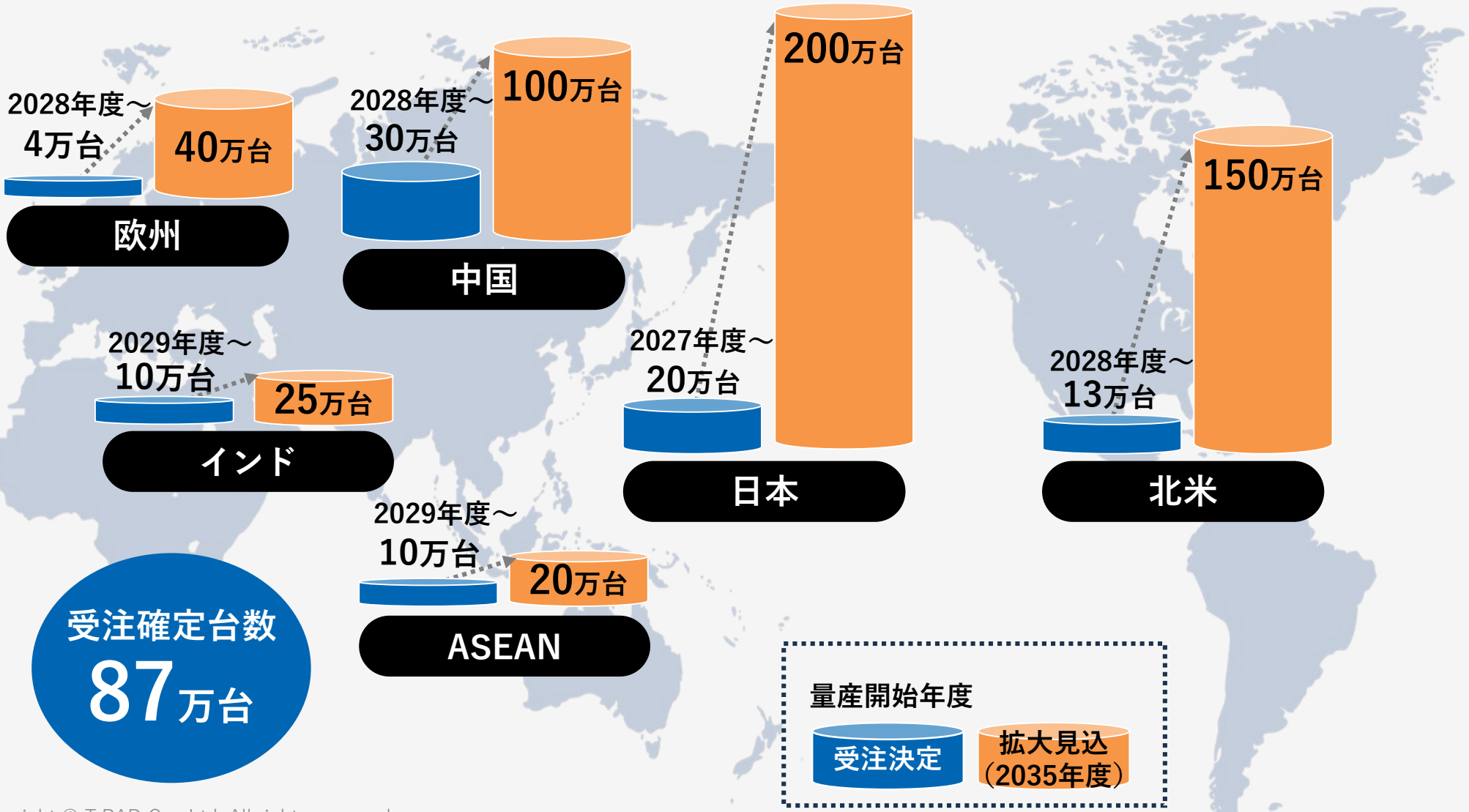
製品群別 売上予測 ※当社予測



Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

マルチパスウェイ対応「多機能Rad」グローバル受注状況

当社開発の多機能Radが、大手自動車メーカーの大型受注決定



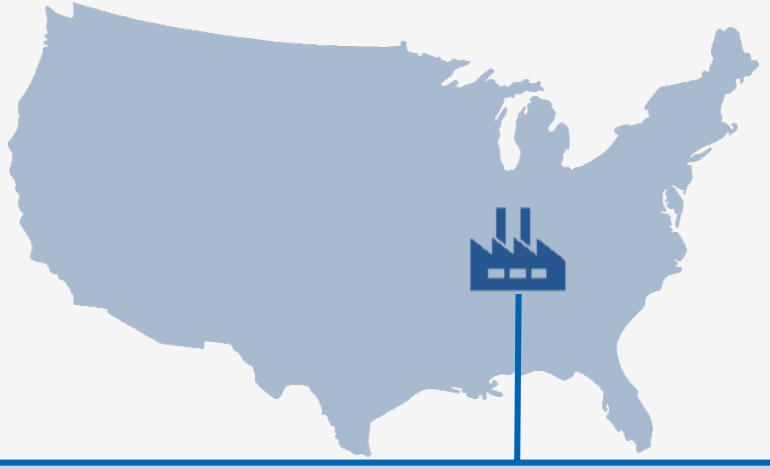
Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

05 製造拠点拡充投資計画

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

欧米生産拠点の拡充について（中期計画）

北米製造拠点

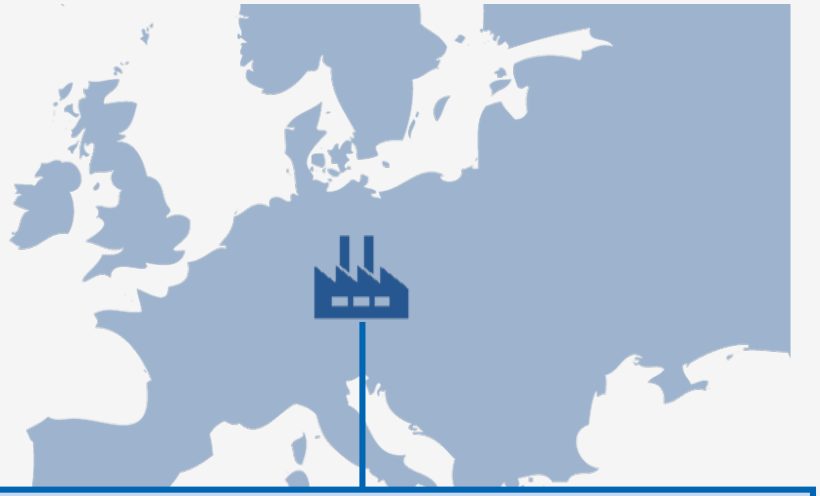


T.RAD North America, Inc.
ケンタッキー州／USA

《工場拡張に着手》

- **稼働開始：27年度下期**
- **投資金額：約11億円**（建屋）

欧州製造拠点



T.RAD Czech s.r.o.
プラハ／チェコ

《工場拡張を推進中》

- **隣地購入を推進中**
- **投資金額(見込)：約16億円**（土地＋建屋）

多機能Rad等受注拡大への対応として、生産能力拡大に注力中

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

生産拠点の拡充について（中期計画）

顧客拠点の近傍に
開発・生産拠点を戦略的に設置

- **輸送費削減による原価低減**
- **顧客ニーズへの対応スピード強化**

《生産拠点拡充の検討》
- **稼働開始：27～28年度目途**
- **投資金額：約20億円**（土地＋建物）

※九州地区における新工場設置を推進中



《秦野新工場》
- **26年2月稼働開始**

生産能力拡大により、市場シェア拡大の好機を掴むべく尽力中

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

06 海外戦略の進捗

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

中国拠点の活用

グローバルでの課題

- 世界的な需要増への対応
- 人手不足・賃上げ物価高
- 材料・設備・金型費の上昇・リソース不足

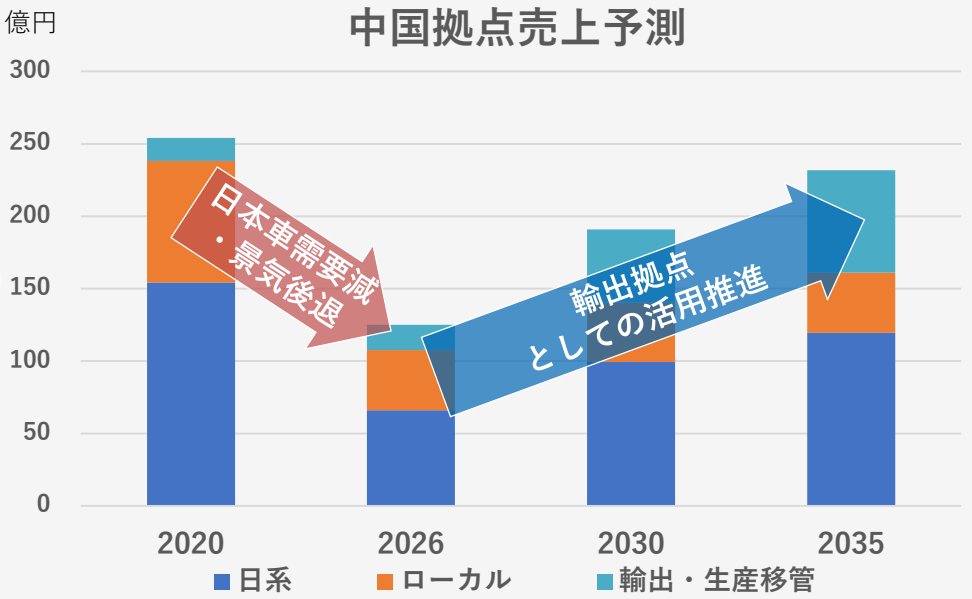
中国のポテンシャル

- 高いコスト競争力
- 豊富な人材

設備・金型製作、部品・製品輸出の拠点として最大限に活用

需要増への対応　コストダウン　スピードアップ





Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

インド事業について

インド最大財閥TATAグループとの合弁企業により、28年に渡りインド事業を推進中

- 単一グループとしてインド最大の財閥
- 1868年創立、売上規模 約17兆円

TATAグループ

TATA AUTOCOMP

TATAグループのAuto Parts部門企業

- 製品開発
- 生産設備
- 生産技術
- 品質管理

持分 49%

持分 51%

- 生産リソース提供
- 調達
- 財務／人事／法務
- 経営管理全般

TATA Toyo Radiator Ltd.

*1997年設立（業歴28年）

ティラドとTATAグループ各々の持つリソースとノウハウを結集して事業展開中

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

インド事業について

TATA Toyo Radiator Ltd.の強固なビジネスパイプライン
～日印欧に跨る顧客基盤の相乗効果

T.RAD

TATA AUTOCOMP
TATAグループのAuto Parts部門企業

TATA Toyo Radiator Ltd.

両グループの顧客基盤

T.RADグループの顧客基盤

独立系専業メーカーとしての
日系OEMを中心とする
幅広い顧客基盤

TATAグループの傘下企業

- TATAグループの有力傘下企業
- 地場における幅広い顧客基盤

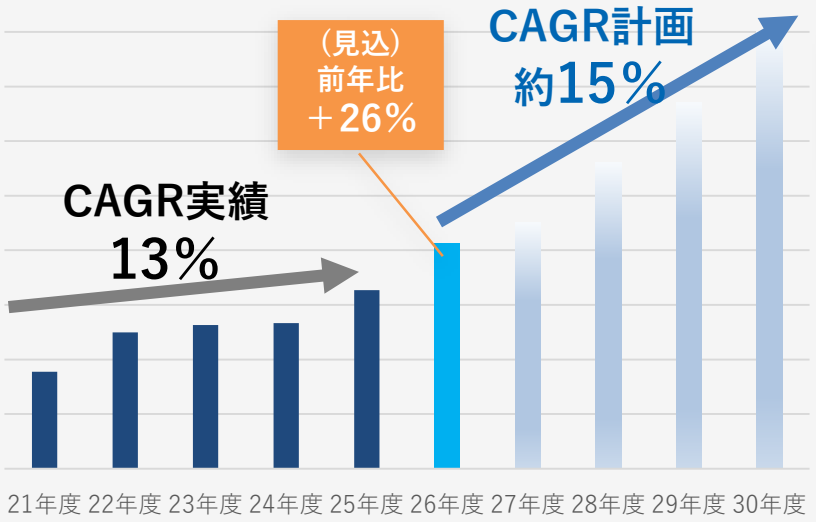
TATA MOTORS
JAGUAR
LAND ROVER

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

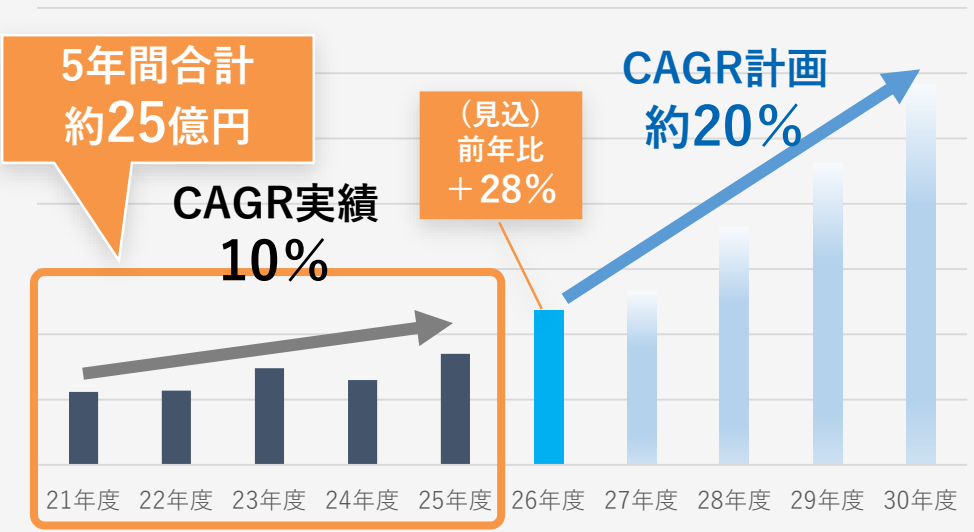
インド事業について

TATA Toyo Radiator Ltd.の実績推移と今後の成長予想

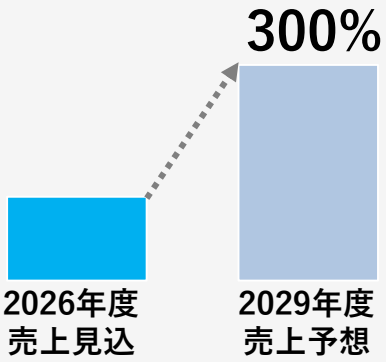
売上推移（予想）



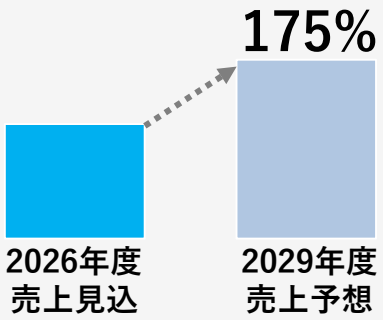
純利益推移(予想)



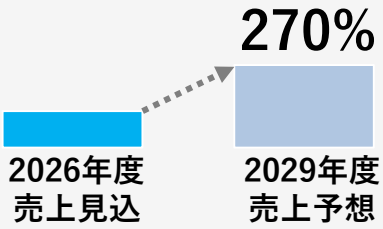
大手日系４輪顧客



大手日系２輪顧客



大手日系建機顧客



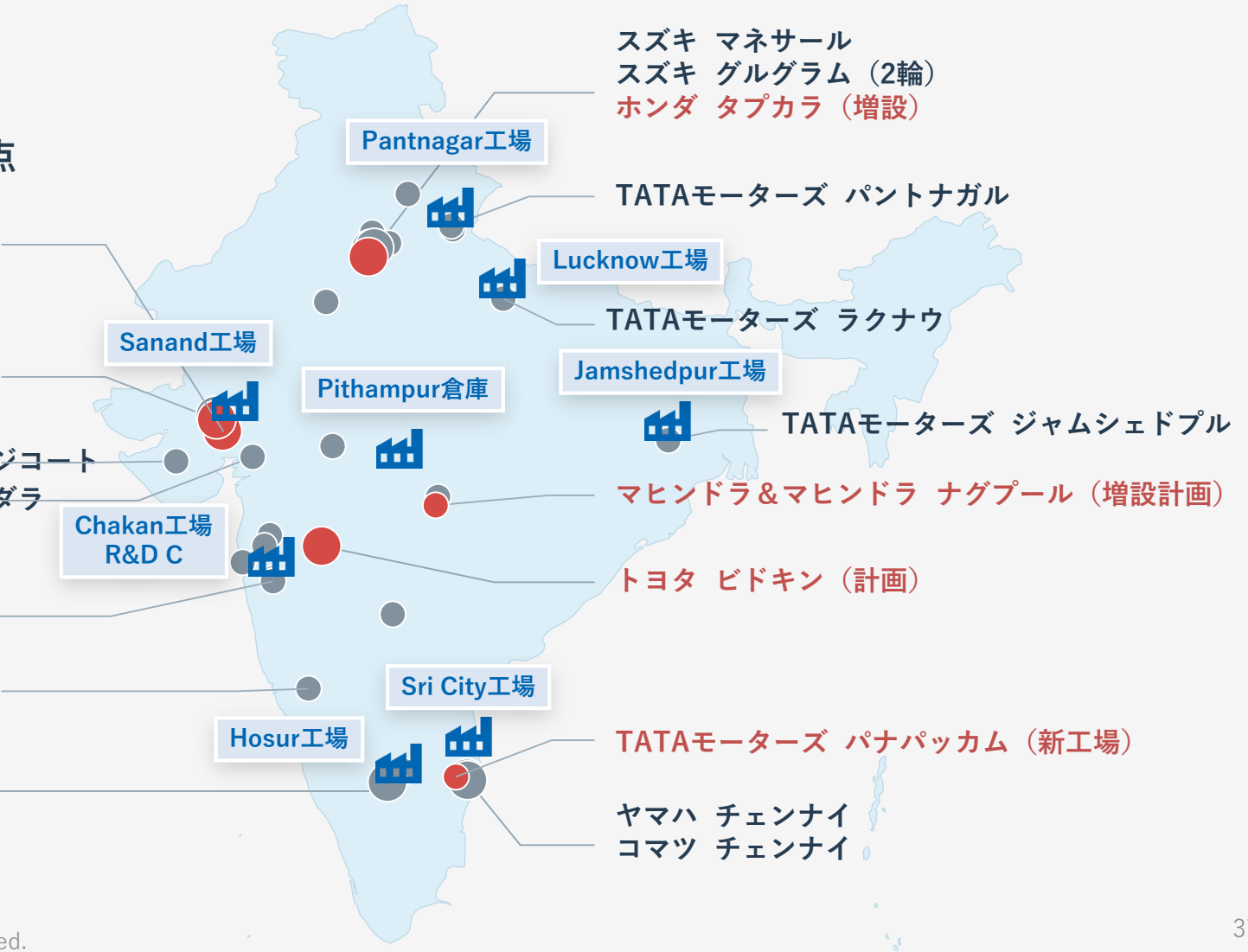
Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

インド事業について：顧客新工場／TTR拠点 増強計画

大手顧客のインド生産体制増強

お客様拠点の近くで、TTRの配置・機能を戦略的に強化

- 顧客既存拠点
- 顧客新設・増設拠点
- ティラド（TTR）拠点



Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

07 新規事業への取り組み

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

次世代技術・新事業に向けた取り組み



Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

周辺事業領域への拡大：新技術・新事業領域への挑戦

データセンター関連
DC需要の高まりとともに増産を計画



ドローン関連
大型ドローン、農業用ドローンなどへの搭載



宇宙分野関連
-180～100°Cの過酷な環境変化に対応できる技術



ヒューマノイド関連
インバータヒートシンクで培った技術を活用



新事業領域について、5～10年程度での収益貢献を想定

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

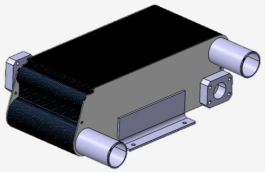
データセンターを取り巻く熱交換器の活用領域

開発中

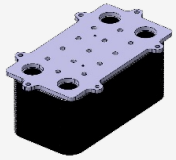
冷却液分配装置



冷却液分配装置用液液熱交換器

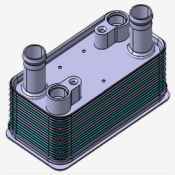


積層タイプ



カップタイプ

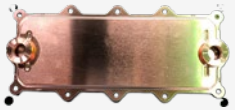
チラー・
水冷コンデンサ



サーバーラック



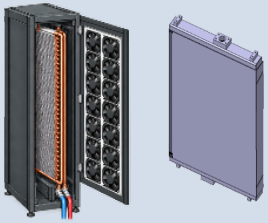




銅コールドプレート

引合い受領

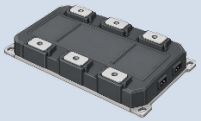
空気補助式
液冷（システム）用ラジエータ



ラジエータ（積層）

太陽光・風力発電・蓄電池



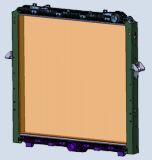




パワーコントロールシステム用
アルミヒートシンク

リアドア用ラジエータ

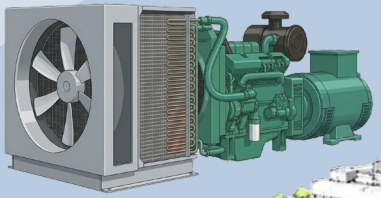




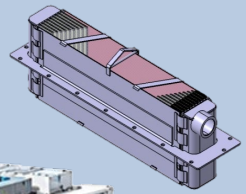
ラジエータ（チューブ）

量産中

非常用発電機



発電機用
ラジエータ



アルミ水冷
チャージ
エアクーラ



08 T.RAD-2026 業績目標

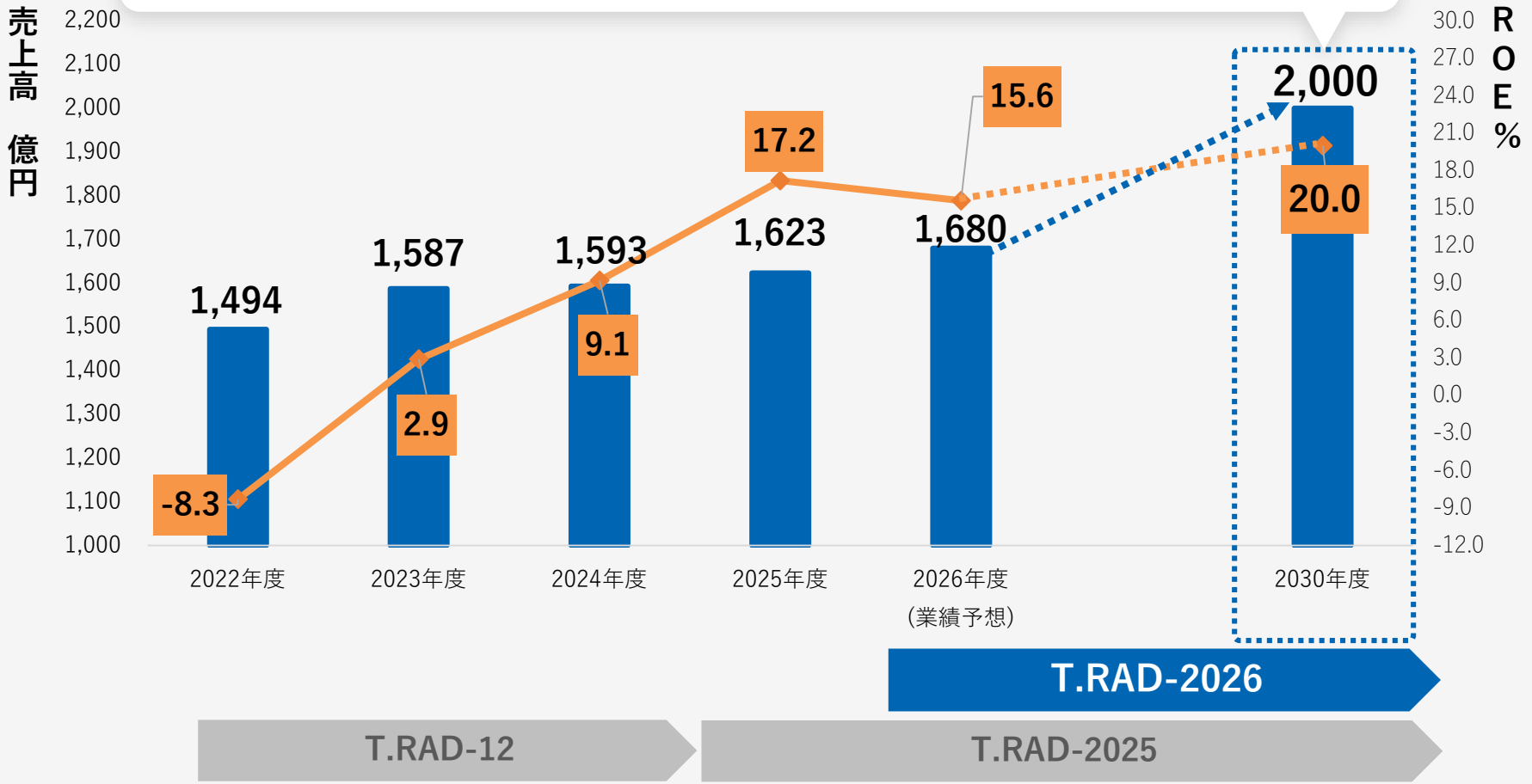
Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

T.RAD-2026　業績目標

2030年度目標

売上高
2,000億円

ROE
20.0%



Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

T.RAD-2026　資本配分方針

*自己資本比率40%以上維持が前提

営業キャッシュフロー
150～200億円／年

＋

借入調達
50億円／年

200～250億円/年

成長投資

既存ビジネスの強化

- マルチパスウェイ対応熱交換器開発
- 省人化・自動化・生産性向上設備の導入
- DX投資／環境投資
- 人財投資

戦略投資

未来への投資

- 生産リソースの拡充とグローバル生産再配分の推進
- 米国生産拠点の拡充検討
- インドへの投資拡大
- 新規事業への取組み
- M＆Aの検討

株主還元

市場に評価される企業へ

- DOEおよび配当性向目標による累進配当の実現と機動的な自己株買い
- 資本効率と安全性(自己資本比率)の両立
- ROE目標達成の追求

- **WACC(6%)を上回る投資を前提に、Cashをタイムリーに投資に振り向ける**
- **他の追随を許さない、熱交換器メーカーのトップランナー企業を目指す**

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

T.RAD-2026　株主還元目標について

2025年度 実績	年間配当 560円	＝	中間配当 160円	＋	期末配当 400円
	DOE 6.3%	＝	ROE 17.2%	×	配当性向 35%
2026年度 予想	年間配当 82円 *株式分割後(1株→10株)	＝	中間配当 41円 *株式分割後(1株→10株)	＋	期末配当 41円 *株式分割後(1株→10株)
	DOE 8.4%	＝	ROE 15.6%	×	配当性向 54%
2030年度 目標	DOE 5.0% 以上	＝	ROE 20.0% 以上	×	配当性向 50% 以上

資本効率の向上と長期安定的な株主還元の実現のため、
2024年度以降、連結株主資本配当率(DOE)を新指標として導入

尚、当社におけるDOE目標は、下記算式の通り、連結純資産（連結自己資本）をベースに算定致します。
*DOE ＝ 年間総配当額 ÷ 「連結純資産(除く非支配持分)の前期末および当期末の平均値」 ※2024年度から適用

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

T.RAD-2026　経営目標および株主還元施策について

T.RAD-2025 ▶ T.RAD-2026

経営目標

	2025年度実績	2030年度目標
売上高	1,623億円	2,000億円
ROE	17.2%	20%以上
時価総額	457億円	1,000億円

資本収益性の更なる高みへ

株主還元

自己株買い
42億円

DOE 6.3%
年間配当 56円

適切な浮動株比率を維持しつつ、
機動的な自己株買いを随時検討

2026年度
年間配当予想
82円/株

累進配当を志向
- ✓ DOE：5.0%以上 かつ
- ✓ 配当性向：50%以上

2030年度
純利益イメージ
160億円
↓
140円/株

流動性/出来高向上への取組み：26年7月1日付株式分割（1株 ⇒ 10株）

- 更なる市場シェア獲得による売上増加とROE向上
- 生まれた営業キャッシュフローを適切かつタイムリーに投資と株主還元に投入

▶ 資本効率と株価を意識した経営を実践

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

企業価値向上に向けた取り組み

PBR*向上
企業価値向上

*PBR ≒ ROE / 資本コスト－成長率

①ROE
向上への取り組み

- **限界利益率向上**(原価低減活動)
- **固定費率抑制**
- **低ROIC事業からの撤退検討**
- **レバレッジ活用、株主還元強化、成長投資による純資産コントロール**

②資本コスト
削減への取り組み

- **累進配当の実施**
  ➔ 26年度以降 **年間配当80円/株** 以上
  ※26年7月1日付株式分割（1株 ⇒ 10株）
- **事業リスクの制御**
  - 地産地消による為替変動リスク低減
  - 品質コストの抑制
  - サプライチェーンリスクの抑制

③成長期待
事業拡大と新規展開

- **既存事業シェア拡大：**残存者利益享受
- **成長市場への注力：**インド/北米
- **新製品・新分野への展開**
  多機能Rad、宇宙産業向け熱交換器、データセンター向けRad、熱電Rad 等
- **新規事業**：ティラドコネクト

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

2026年度業績予想および2030年度業績イメージ

（億円）

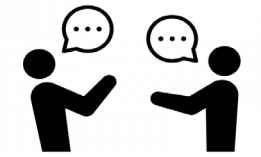
	2025年度実績	2026年度 業績予想	2030年度 イメージ
売上	1,623	1,680	2,000
営業利益	112	119	200
営業利益率	6.9%	7.1%	10.0%
経常利益	124	128	210
経常利益率	7.6%	7.7%	10.5%
当期純利益	88	86	160
当期純利益率	5.4%	5.1%	8.0%
純資産	531	570	800
ROE	17.2%	15.6%	20.0%
（参考）			
減価償却費	57	61	80
EBITDA	169	180	280
EBITDAマージン	10.4%	10.7%	14.0%

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

IR活動強化の取り組み（2026年度）

対話強化

投資家との対話機会の拡充



- 決算説明会の対面・オンライン同時開催
- **投資家・アナリスト向けの個別面談を積極的に実施**

情報開示・コンテンツ拡充

投資家との接点の拡大と深化



- 会社公式Xアカウントや投資プラットフォームへの情報発信
- 決算説明会アーカイブ動画公開
- IR面談でのよくある質問・回答の開示

情報開示の早期化

投資家への早期情報提供



株主の皆様に完全な情報を踏まえて総会で議決権行使いただくため、

- **通期決算開示を早期化**
- **総会招集通知と有価証券報告書を同時開示**

取り組みの効果（前年同期比）

個別面談件数（延べ）

25年度上期 3回 ▶ 26年度上期 49回

決算説明会参加者

24年度 通期説明会 20名 ▶ 25年度 通期説明会 65名

日次平均売買代金

25年度 2.2億円 ▶ 26年度 6.4億円

2.9倍

有価証券報告書開示の早期化

株主総会の **24日前に実施**

今後も更なる情報開示、IRの強化に努めてまいります

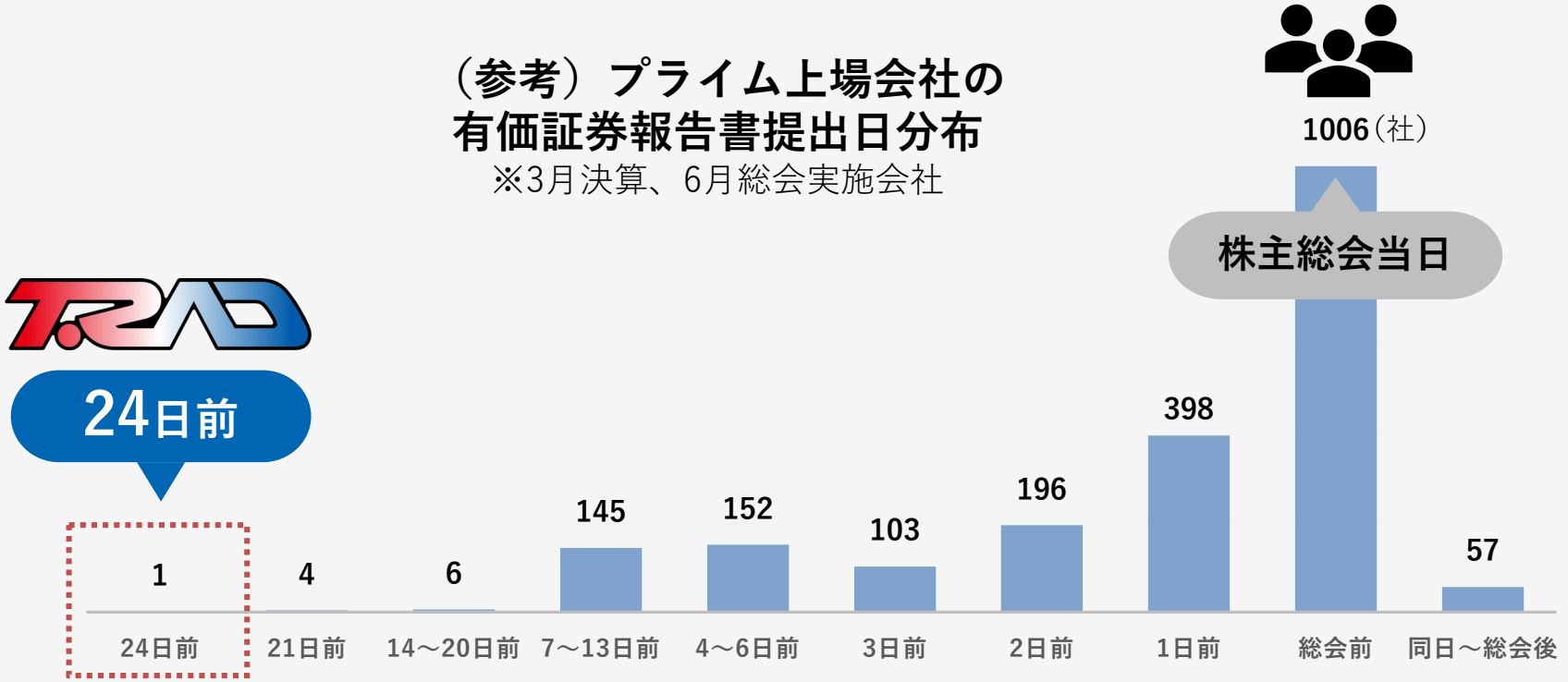
Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

（トピックス）有価証券報告書開示の早期化

2025年3月 金融庁の要請
「有価証券報告書の提出は株主総会の3週間以上前に行うことが最も望ましい」

当社は、株主の皆様が総会前に十分な情報を確認できるよう、
有価証券報告書を「株主総会の３週間以上前」に開示しています。

（参考）プライム上場会社の
有価証券報告書提出日分布
※3月決算、6月総会実施会社



日経新聞等各種メディアに取り上げていただきました！

出所：金融庁「2026年3月期に係る総会前開示の状況」を基に当社作成

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

投資単位引下げで、個人株主の裾野拡大

分割前

1株
15,000円

1株→10株に
1株の値段→1/10に

分割後

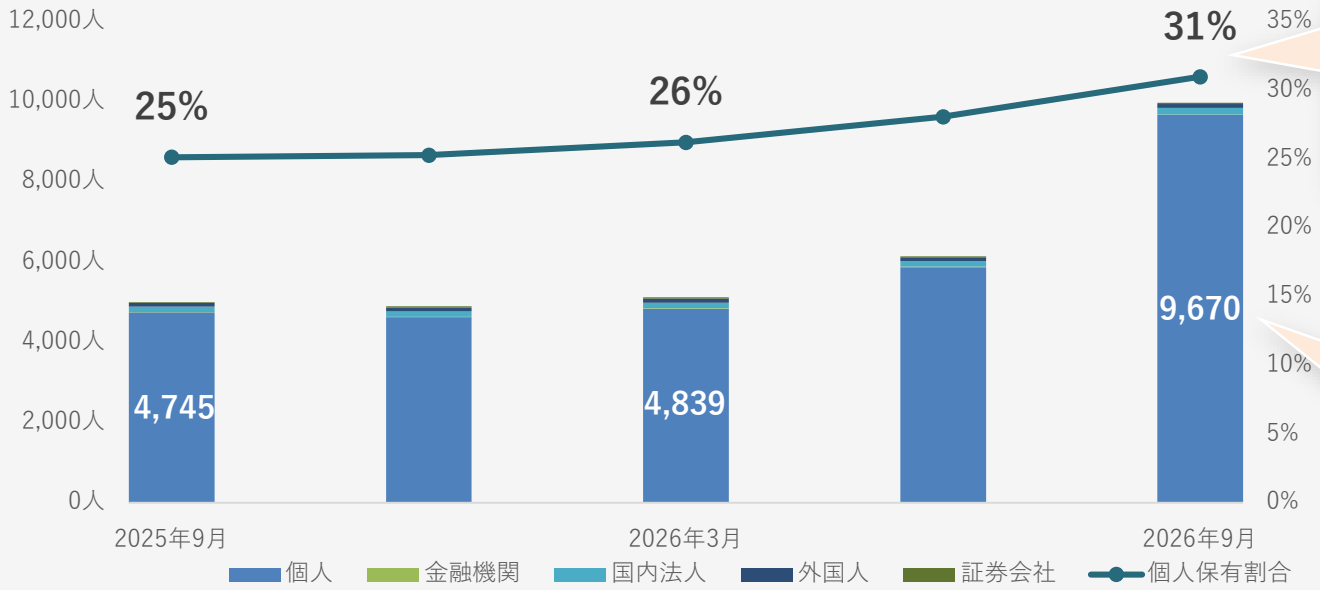
1,500円	1,500円	1,500円	1,500円	1,500円
1,500円	1,500円	1,500円	1,500円	1,500円

単元株100株
150万円

● より少額で単元株主へ
➔ 株式売買がより容易に

単元株100株
15万円

株主数推移、個人株主保有株数推移 ※2025年9月～2026年9月



個人株主の保有割合が
25%→31%に増加

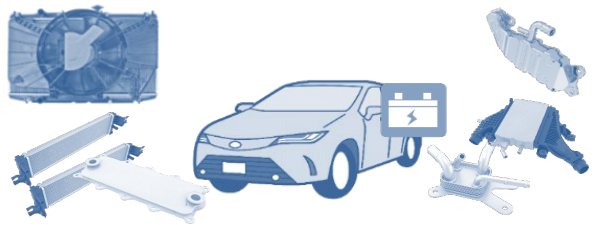
個人株主数が増加
4,745名→9,670名

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.

まとめ

市場拡大の絶好機が到来！

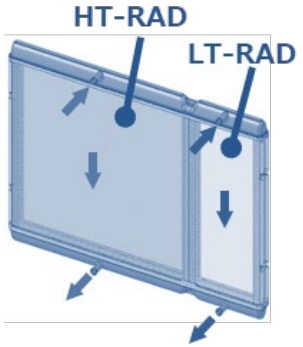
市場環境



マルチパスウェイ化に伴う
HEV/PHEV 向け販売予測増加

×

商品の競争力



切り札商品：多機能ラジエータ
大手自動車メーカー受注拡大

2030年 売上高目標 2,000億円に向け、
今こそ生産能力拡大による市場シェア拡大の絶好のチャンス

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.



株式会社ティラド

https://www.trad.co.jp/

Copyright © T.RAD Co., Ltd. All rights reserved.