環境クリエイター®
高砂熱学

2026年度第2四半期
決算説明資料

2026年11月13日

高砂熱学工業株式会社



JPX-NIKKEI 400

Agenda

01 2026年度第2四半期　連結決算概要

02 2026年度通期　業績予想、株主還元

03 中期経営計画2026の進捗

04 Appendix

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

Agenda

01 2026年度第2四半期　連結決算概要

02 2026年度通期　業績予想、株主還元

03 中期経営計画2026の進捗

04 Appendix

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

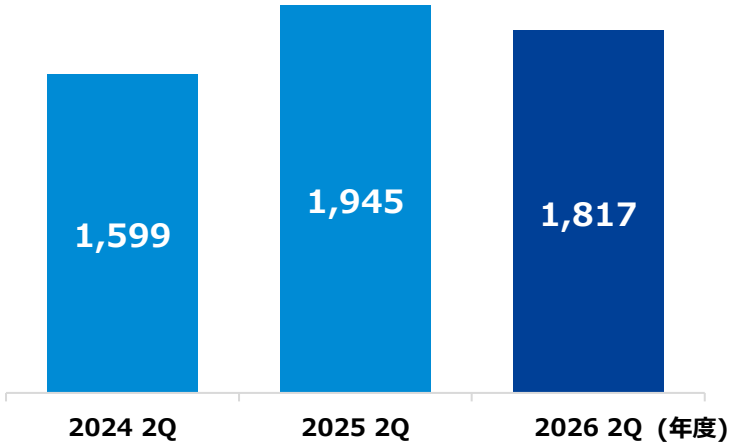
2026年度第2四半期 連結業績サマリー

売上高
1,817 億円
前年同期比 ▲6.6%

売上総利益(率)
401 億円 (22.1%)
前年同期比 ▲9.5%(▲0.7Pt)

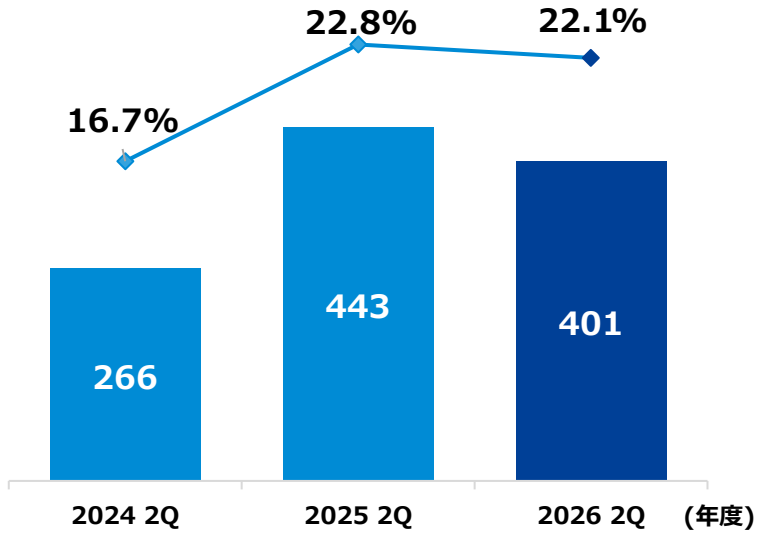
受注高 過去最高
2,962 億円
前年同期比 +35.8%

売上高 （単位：億円）



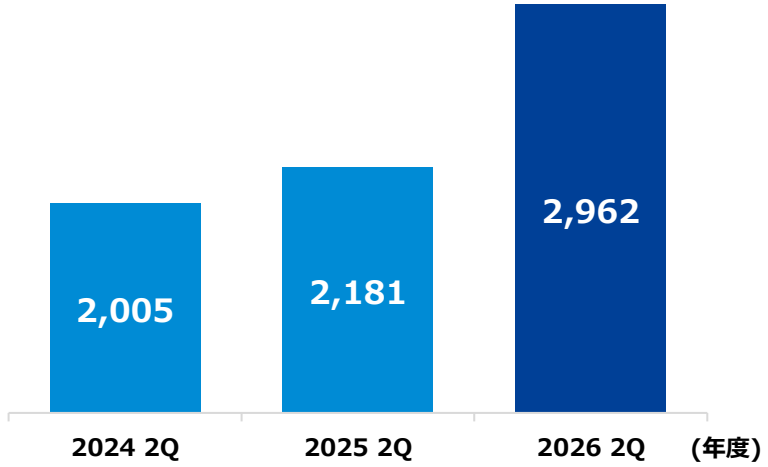
大型工事において工事進捗が序盤にあること等により前年同期比では減収となるものの、過去4ヶ年2Q売上高平均を上回り、前年同期に次ぐ高水準
（過去4ヶ年の2Q売上高平均　1,673億円）

売上総利益･売上総利益率 （単位：億円）



減収に伴い減益となるものの、単体･子会社ともに採算性改善や生産性向上の取り組みが進展し、売上総利益率は22.1%

受注高 （単位：億円）



単体ならびに海外子会社において、半導体、電子デバイス、データセンター関連の旺盛な建設需要のもと、施工体制を勘案した受注活動の展開により、2Q時点での受注高は連結･単体とも過去最高

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

【内訳】2026年度第2四半期 連結業績

単位：百万円 %	連結				単体			国内子会社			海外子会社		
	2025年度 2Q実績	2026年度 2Q実績	前年同期比 増減	前年同期比 増減率	2026年度 2Q実績	前年同期比 増減	前年同期比 増減率	2026年度 2Q実績	前年同期比 増減	前年同期比 増減率	2026年度 2Q実績	前年同期比 増減	前年同期比 増減率
売上高	194,501	**181,710**	**▲12,790**	**▲6.6**	**126,268**	▲17,829	▲12.4	**21,421**	+1,628	+8.2	**38,945**	+4,173	+12.0
売上総利益 （売上総利益率）	44,397 (22.8)	**40,163** (22.1)	**▲4,233** (▲0.7)	**▲9.5** –	**30,376** (24.1)	▲6,900 (▲1.8)	▲18.5 –	**4,338** (20.3)	+728 (+2.1)	+20.2 –	**5,993** (15.4)	+2,026 (+4.0)	+51.1 –
販売費及び一般管理費 （販売費及び一般管理費率）	19,717 (10.1)	**22,062** (12.1)	**+2,344** (+2.0)	**+11.9** –	**14,991** (11.9)	+798 (+2.1)	+5.6 –	**3,242** (15.1)	+128 (▲0.6)	+4.1 –	**4,074** (10.5)	+1,395 (+2.8)	+52.1 –
営業利益 （営業利益率）	24,679 (12.7)	**18,101** (10.0)	**▲6,578** (▲2.7)	**▲26.7** –	**15,385** (12.2)	▲7,698 (▲3.8)	▲33.4 –	**1,096** (5.1)	+600 (+2.6)	+121.3 –	**1,918** (4.9)	+631 (+1.2)	+49.0 –
経常利益 （経常利益率）	26,111 (13.4)	**19,728** (10.9)	**▲6,382** (▲2.5)	**▲24.4** –	**17,925** (14.2)	▲7,031 (▲3.1)	▲28.2 –	**1,139** (5.3)	+617 (+2.7)	+118.2 –	**2,177** (5.6)	+619 (+1.1)	+39.7 –
当期純利益 （当期純利益率）	20,201 (10.4)	**11,559** (6.4)	**▲8,642** (▲4.0)	**▲42.8** –	**10,980** (8.7)	▲8,662 (▲4.9)	▲44.1 –	**759** (3.5)	+385 (+1.6)	+103.1 –	**1,509** (3.9)	+377 (+0.6)	+33.4 –
受注高	218,173	**296,259**	**+78,085**	**+35.8**	**181,133**	+15,777	+9.5	**43,555**	+21,572	+98.1	**76,522**	+37,930	+98.3
繰越高	399,112	**526,122**	**+127,009**	**+31.8**	**411,677**	+81,745	+24.8	–	–	–	–	–	–

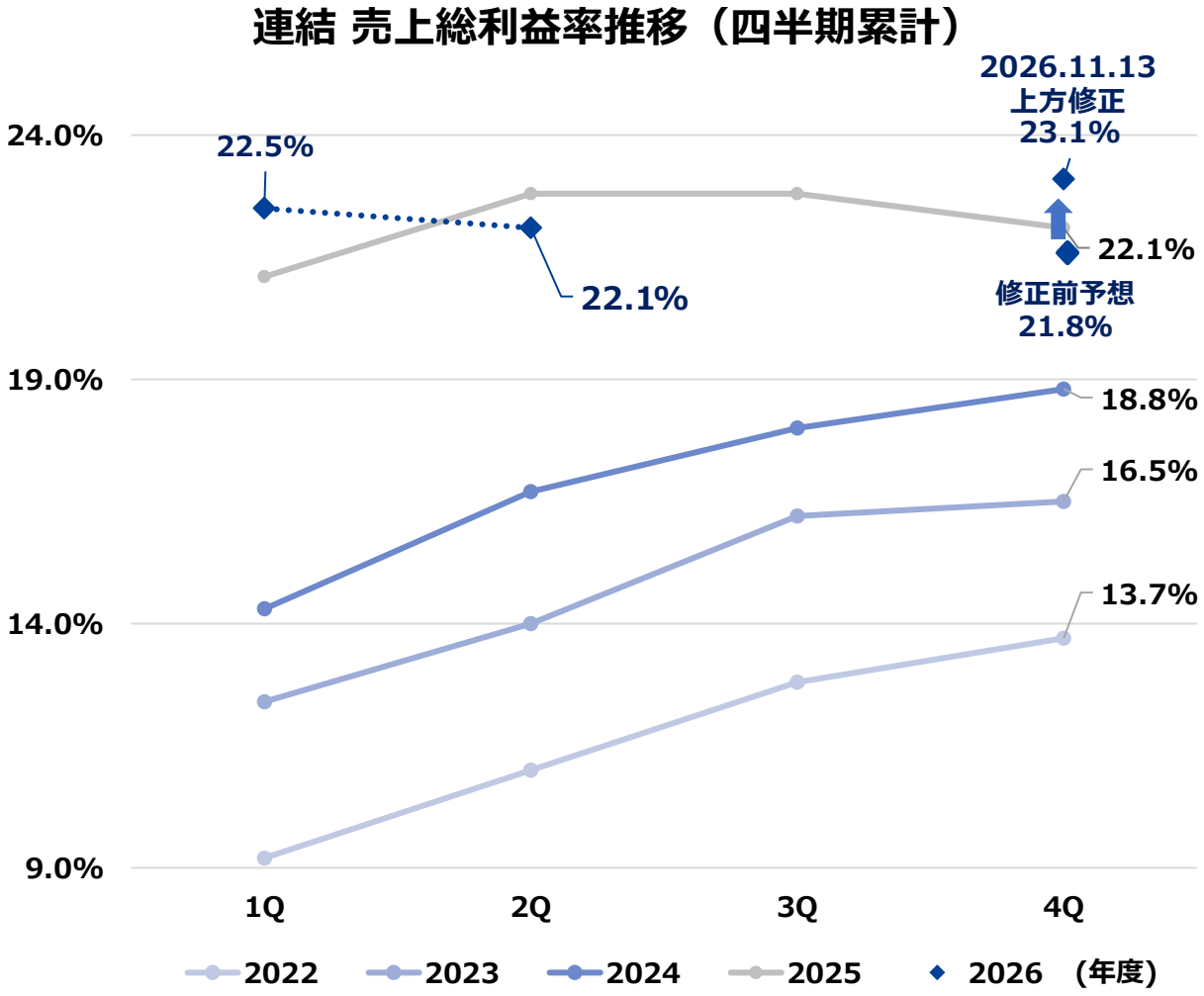
▶繰越高は、連結・単体ともに過去最高を更新

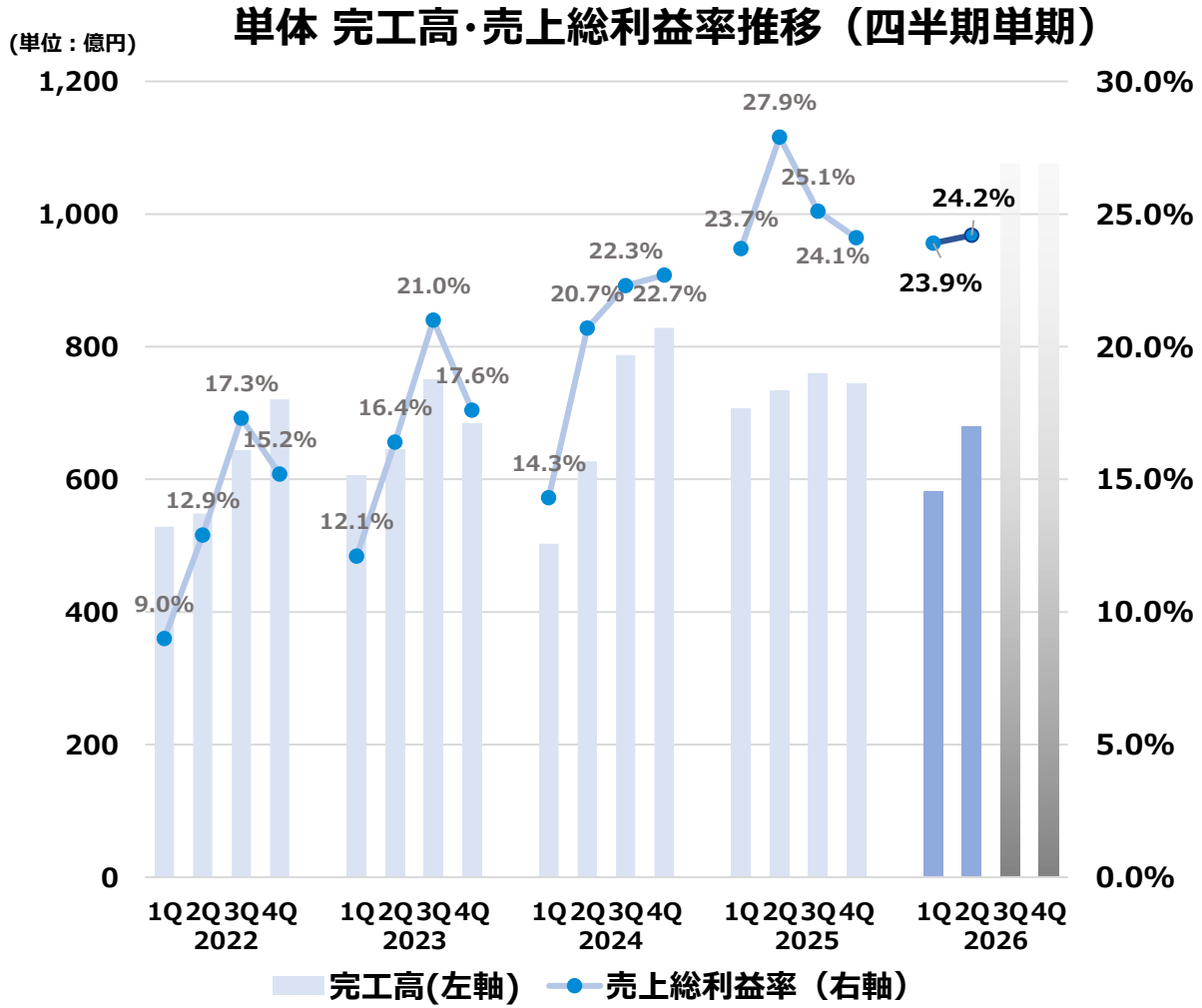
※ 本内訳には、連結調整を含んでおりません。

▶政策保有株式の縮減による売却益を計上、一方、不動産ファンドに関する投資有価証券の減損を計上

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

【連結】売上総利益率の推移 ／ 【単体】完工高･売上総利益率推移

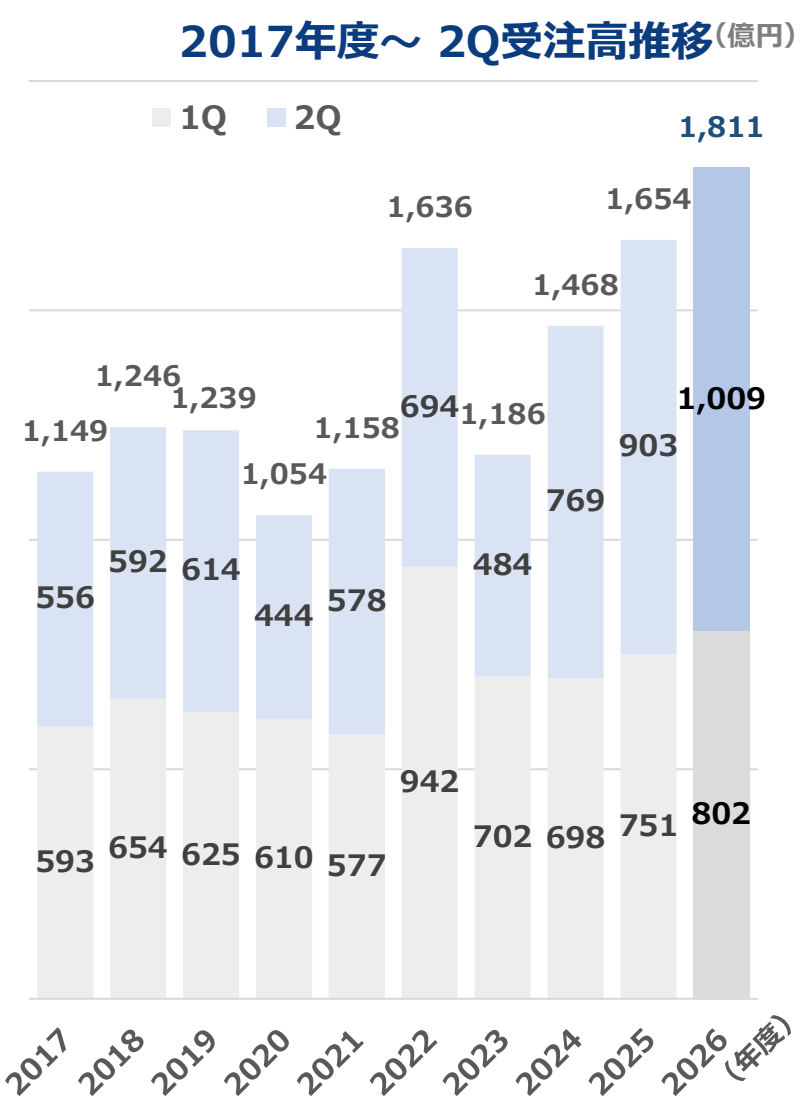


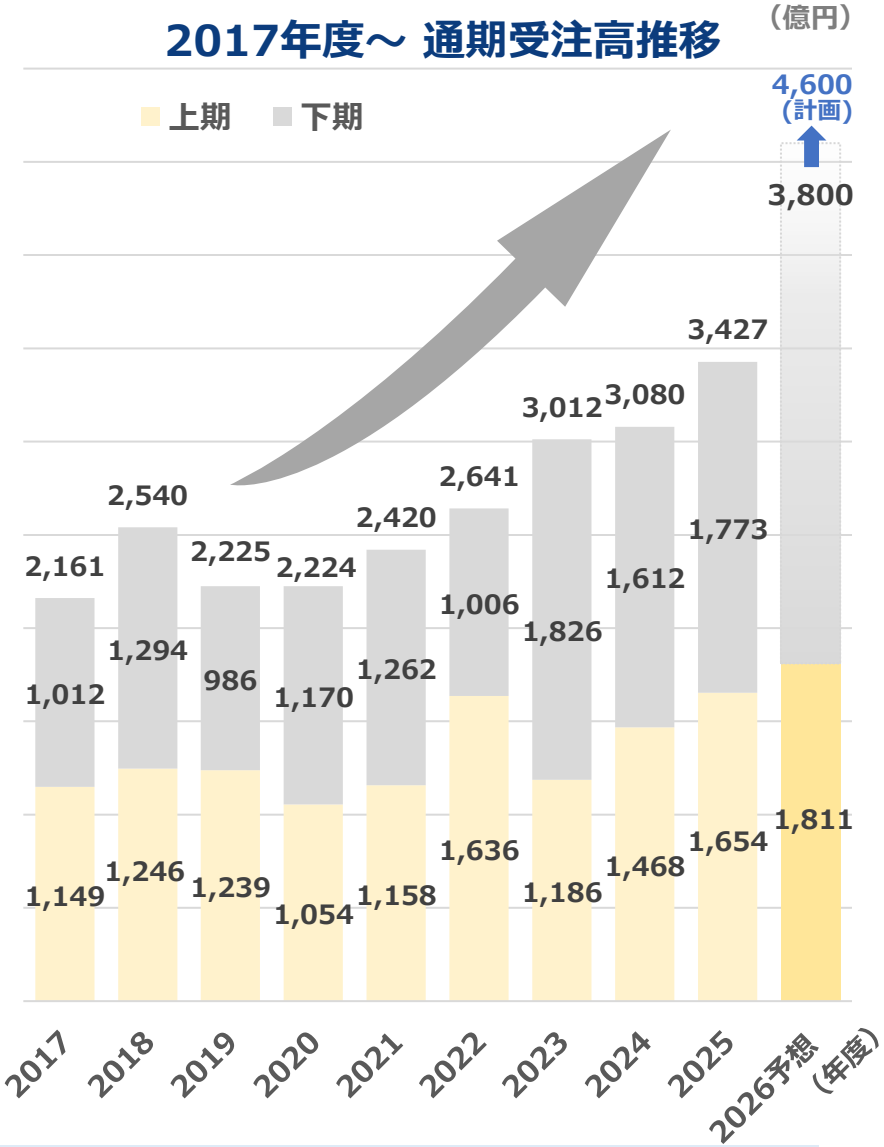


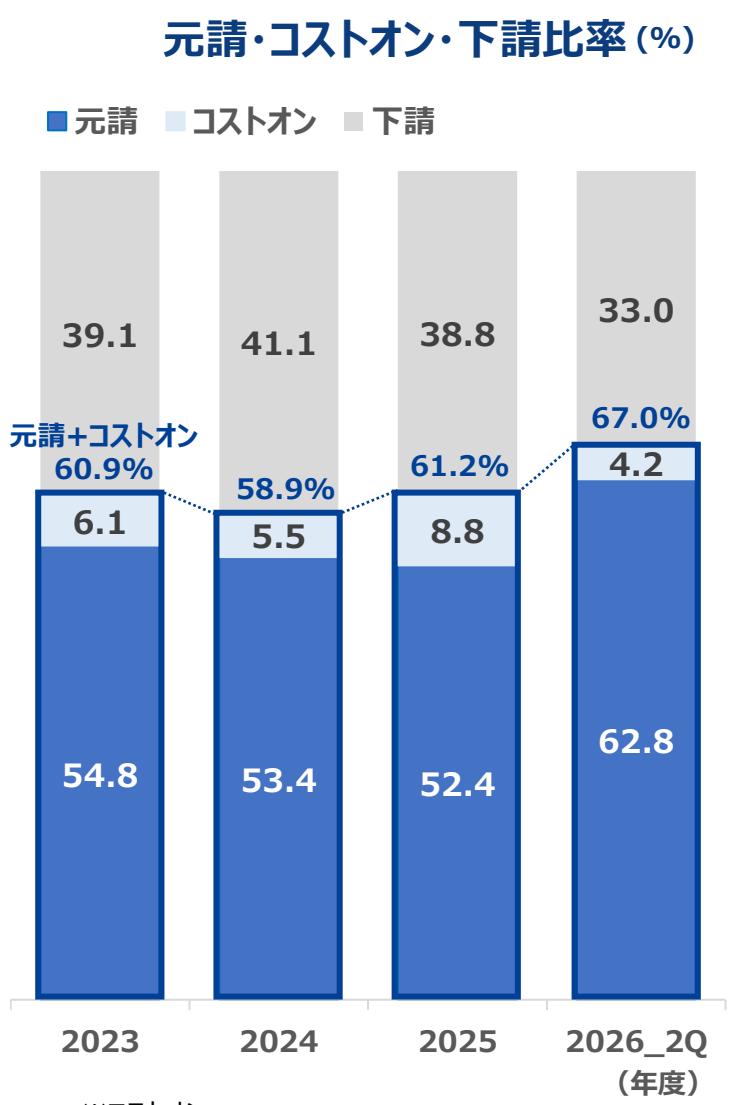
豊富な手持ち工事を背景に、下期の単体完工高は過去水準を大きく上回る見込み。
産業・リニューアル分野を中心に着実な工事進捗と生産性向上を図り、連結売上総利益率23.1%を見込む。

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

【単体】 2Q受注高推移・通期受注高推移／元請・コストオン※・下請比率







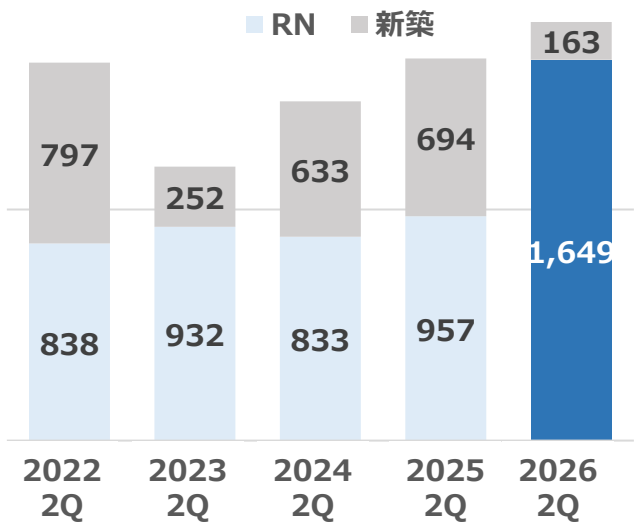
※コストオン：
建設オーナーと工事内容および価格について協議・合意したうえで、元請会社が工事全体の統括管理を担う契約

2Q時点における受注高は過去最高を更新。通期受注計画を上方修正

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

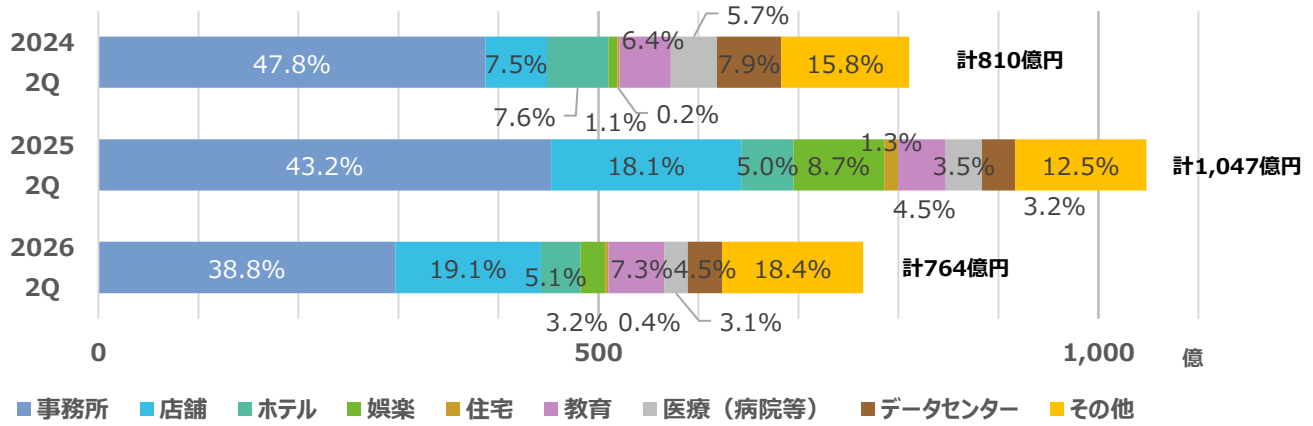
【単体】 2Q受注高の建築態様別比率・セグメント別比率と業種別内訳

建築態様別 （億円）



RN比率 **91%**

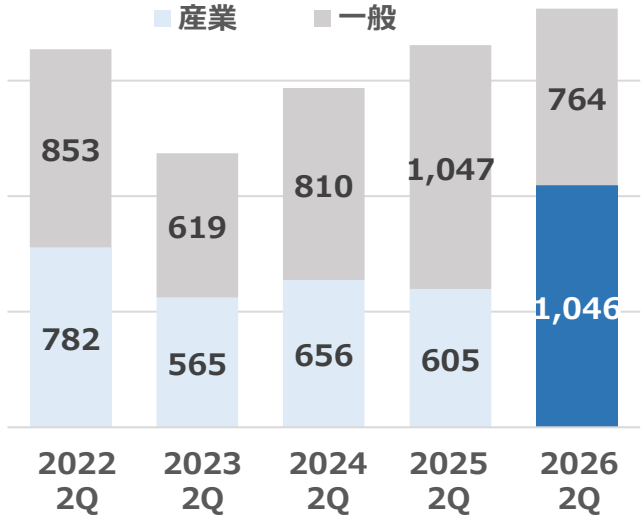
一般空調



	2024年度2Q		2025年度2Q		2026年度2Q	
	受注額	構成比	受注額	構成比	受注額	構成比
新築	316億円	39%	427億円	41%	95億円 ※	12%
RN※	494億円	61%	620億円	59%	669億円	88%

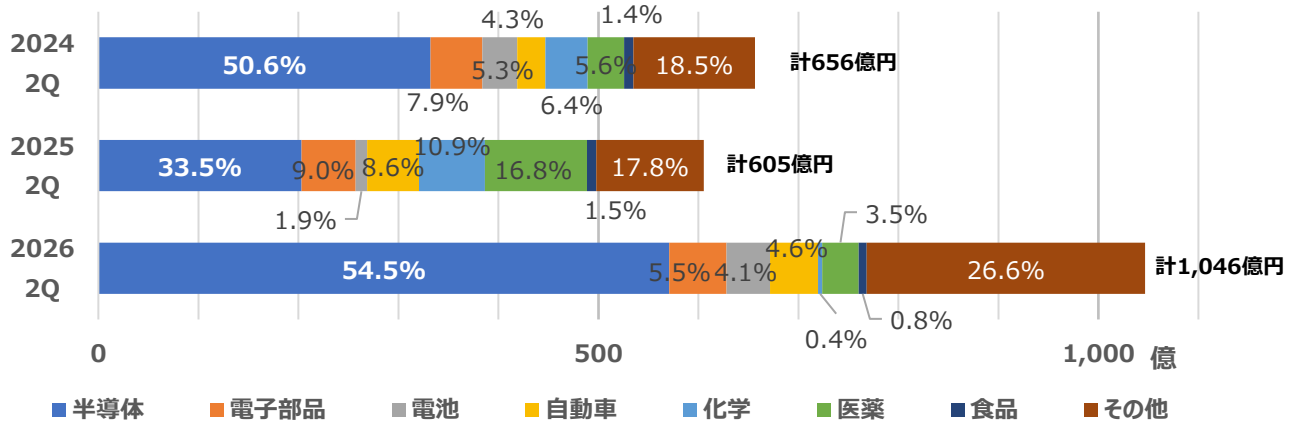
※１Q 受注の２件（事務所、計47億円）について、セグメント･建物用途区分を変更し、産業空調（新築･その他）へ変更しております。

セグメント別 （億円）



産業比率 **57%**

産業空調



	2024年度2Q		2025年度2Q		2026年度2Q	
	受注額	構成比	受注額	構成比	受注額	構成比
新築	317億円	48%	267億円	44%	67億円	6%
RN※	339億円	52%	337億円	56%	979億円	94%

※RN：リニューアル工事

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

受注・完工高の業種別内訳・2026年度第2四半期の主な受注案件

【単体】建物用途別受注高・完工高内訳

単位：百万円（年度）	受注高			完工高		
	2024 2Q	2025 2Q	2026 2Q	2024 2Q	2025 2Q	2026 2Q
事務所	38,728	45,286	**29,686**	28,153	27,009	**30,613**
店舗	6,120	19,002	**14,581**	6,330	5,492	**5,513**
ホテル	6,153	5,220	**3,937**	1,556	2,349	**5,929**
娯楽	889	9,068	**2,472**	1,510	1,646	**2,156**
住宅	200	1,391	**322**	49	72	**863**
教育	5,150	4,754	**5,574**	4,739	2,728	**4,356**
医療	4,611	3,618	**2,360**	1,798	1,877	**4,171**
データセンター	6,425	3,332	**3,439**	7,215	5,385	**3,958**
工場	65,669	60,557	**104,666**	56,756	90,219	**58,157**
その他	12,802	13,122	**14,090**	4,588	7,317	**10,548**
合計	146,751	165,355	**181,133**	112,699	144,098	**126,268**

【連結】主な受注工事

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	半導体工場	元請	RN	★★★	国内
2Q	半導体工場	元請	RN	★★★	国内
2Q	電子部品工場	元請	RN	★★	国内
2Q	ホテル	下請	RN	★★	国内
2Q	半導体工場	元請	RN	★★★	シンガポール
2Q	半導体工場	元請	RN	★★★	マレーシア
2Q	データセンター	下請	新築	★★★	タイ

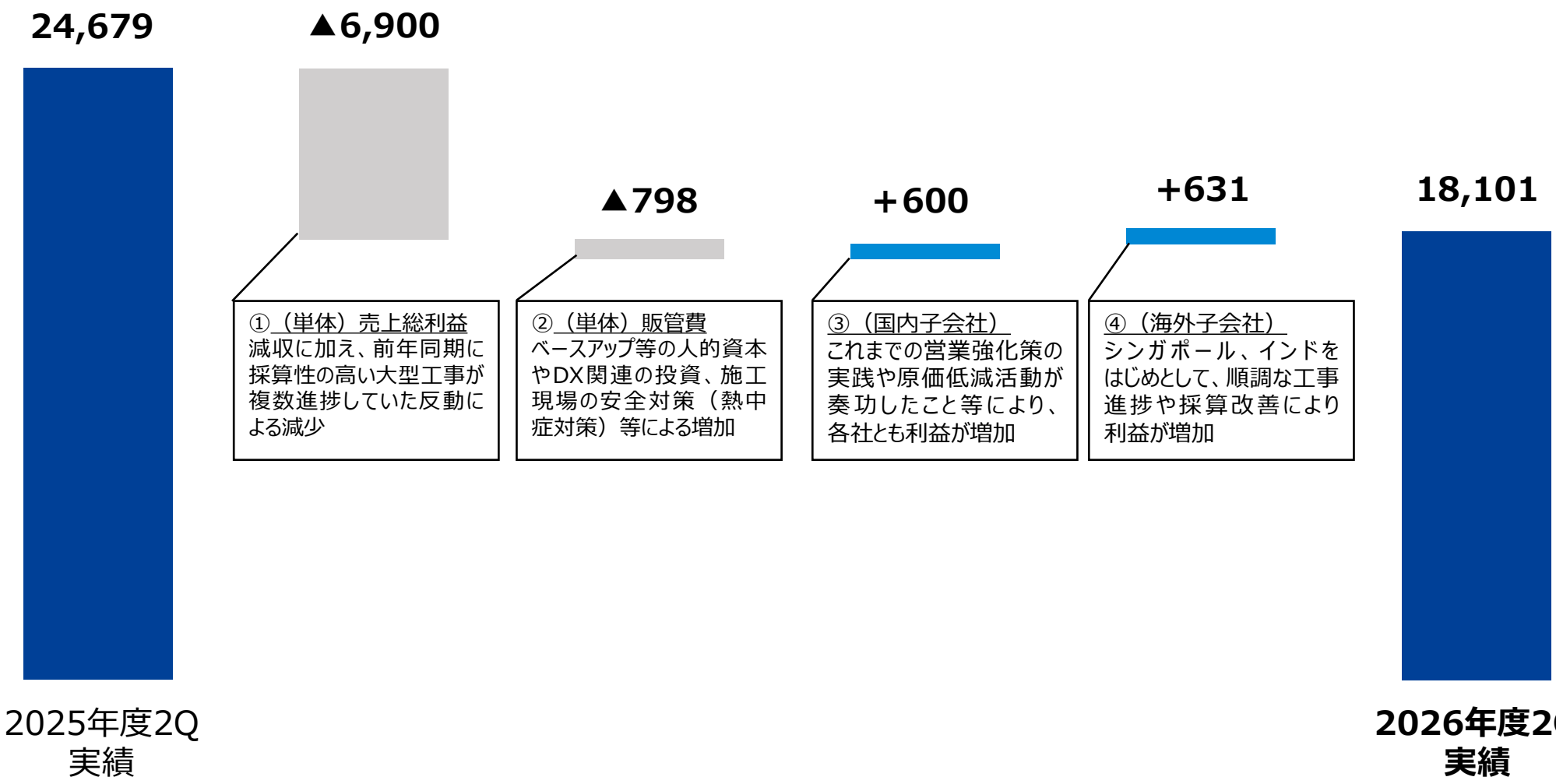
※工事規模 ： 30億円以上は、★★★
30億円未満1億円以上を ★★ としております。

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

【連結】 営業利益の主な増減要因（前年同期比）

※連結調整による営業利益△111を除く

（単位：百万円）

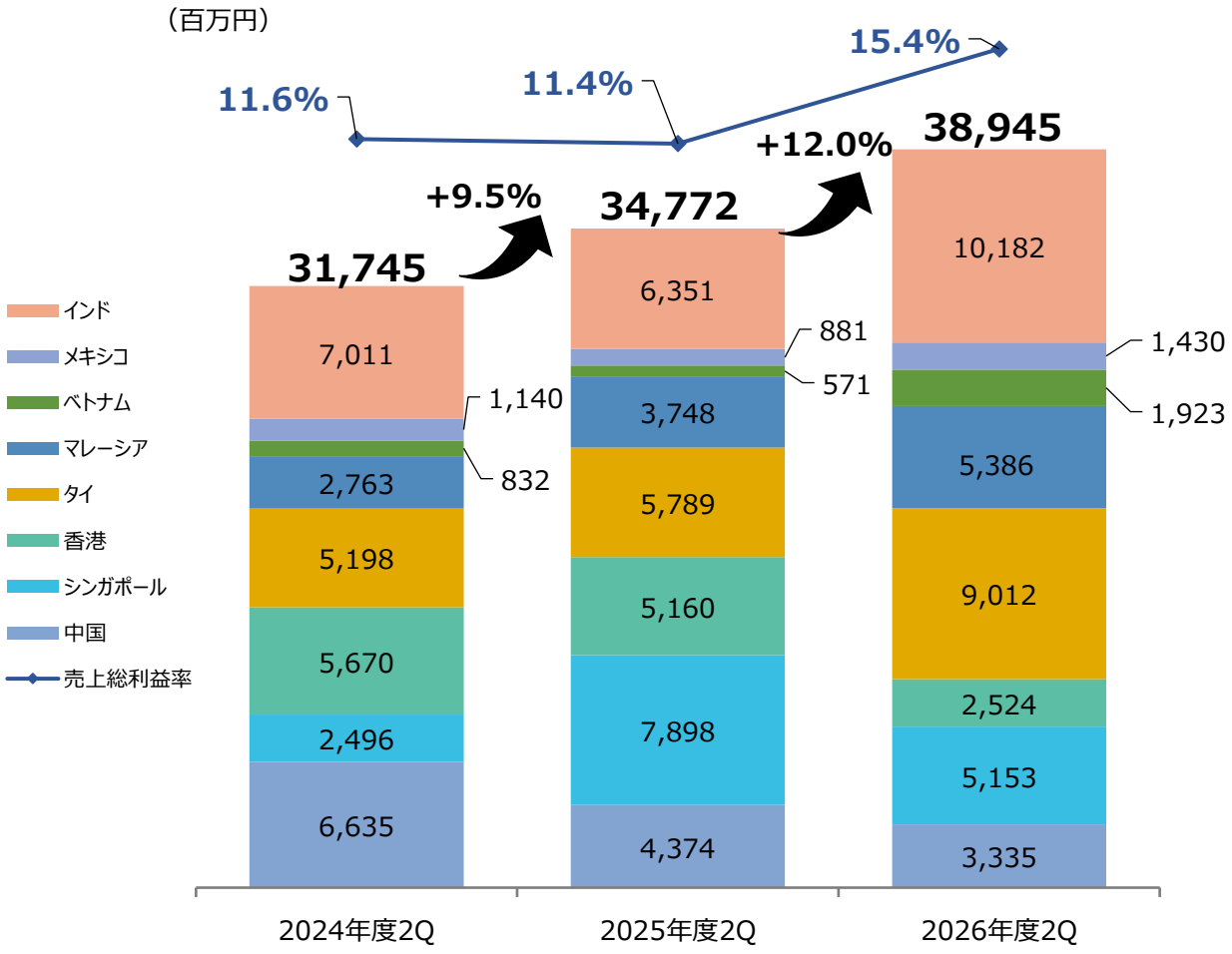


©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

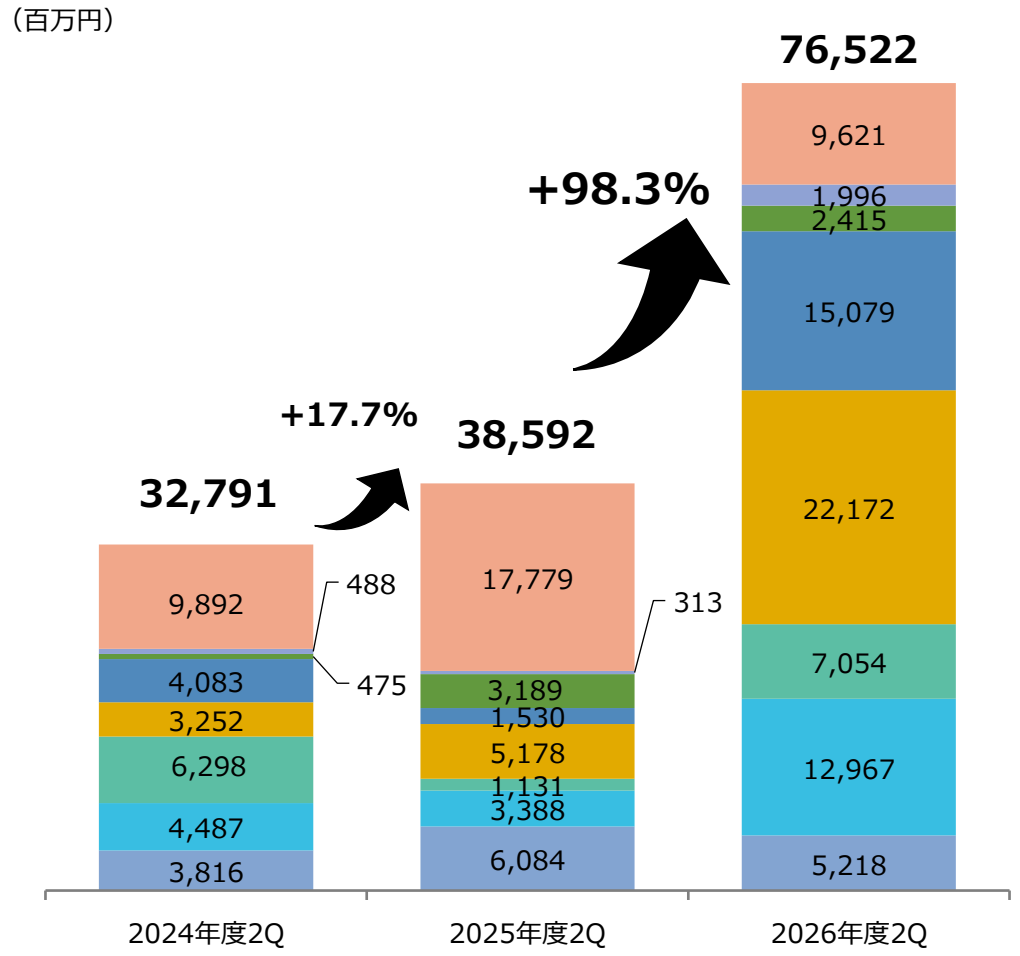
国際事業の状況　－　現地法人別内訳

（注）受注高、売上高のセグメント間取引については、調整前。

現地法人別売上高・国際事業の売上総利益率推移



現地法人別受注高推移



売上高：タイ(データセンター、電子デバイス他)・マレーシア(半導体関連)・インド(電池、半導体他)を中心に、手持ち工事の順調な工事進捗等により＋12.0%

受注高：日系・非日系クライアントの旺盛な建設需要のもと、シンガポール・マレーシアにおける半導体関連、タイにおける大型データセンターの需要を取り込み+98.3%

売上総利益率：シンガポールを初めとしてタイ、インド、メキシコにおける工事採算の改善等により+4.0Pt

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

国際事業の状況 － Topics

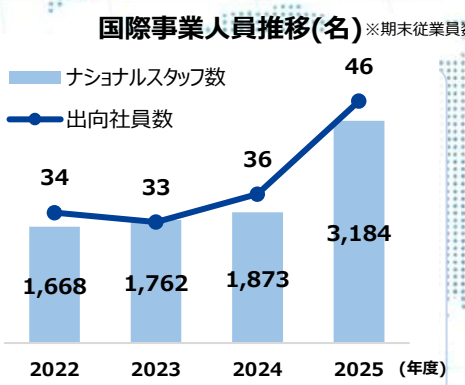
国際人財の採用と育成の強化

■ 出向社員の増加と現地スタッフの育成

出向社員**46**人

ナショナルスタッフ **3,184** 人

- 長期ビジョン2040の第２フェーズを見据え 国際事業担当者を増強
- 設計・施工技術や現場・組織マネジメントで 現地スタッフを育成



■ 海外人財の採用・育成

海外大学からの インターン受入れ

海外での採用活動

入社後、 技術・ノウハウの習得

グローバルで活躍する 人財を育成

■ 海外トレーニーの実施

海外現地法人での実務経験を通じて国際事業への理解を深め、グローバルな視野を養い、海外で活躍する人財の裾野を広げる。





■ 現地法人からのエンジニア受入れ（実践を通じたトレーニング）

現地法人エンジニアを 国内（単体）にて 出向受入

実務を通じ設計・ 施工技術を習得

帰任後、 現地法人内で 技術伝承

グローバルでの技術展開と連携の強化

単体や各現地法人が有する技術・ノウハウを相互に展開し、連携を強化。国を跨いだ技術連携により、対応領域を拡大し現地法人で、従前、実績のなかった建物用途について連携（例：香港の半導体工場、メキシコのデータセンター等）。市場の需要動向を見据えた受注体制を展開

タイ

T-Modular Base
Thai Takasago Holdings Co., Ltd.

工場で組立 → 現場で設置

T-Base®で培った「施工管理から生産管理への転換」の考え方を展開。
各地の事業環境に合わせたオフサイト施工の導入を検討

シンガポール｜ASTプロジェクト



TCR-SWIT®を採用。省エネと高品質なクリーンルームを国内・現法の連携で実現

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

バランスシート （前年度末比）

（単位：百万円）	2026年3月末	2026年9月末	増減
流動資産	264,045	230,018	▲34,027
現金・預金等	48,228	58,173	+9,945
売上債権等※1	207,335	153,597	▲53,738
その他	8,481	18,247	+9,766
固定資産	35,298	35,498	+200
投資その他資産	82,478	72,238	▲10,240
総資産	381,823	337,756	▲44,067

※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	大型工事の工事代金入金等による売上債権の減少
流動負債	支払手形・工事未払金等の仕入債務や 短期借入金の返済等による減少
投資 その他資産	政策保有株式の売却や不動産ファンドに関する 投資有価証券の減損等による減少

（単位：百万円）	2026年3月末	2026年9月末	増減
流動負債	145,726	109,196	▲36,530
仕入債務等※2	51,481	40,827	▲10,654
工事損失引当金	252	23	▲229
短期借入金	27,406	3,328	▲24,078
未成工事受入金	17,993	22,555	+4,562
その他	48,594	42,457	▲6,137
固定負債	21,040	14,502	▲6,538
社債	10,000	5,000	▲5,000
その他	11,040	9,500	▲1,540
純資産	215,056	214,057	▲999
負債・純資産	381,823	337,756	▲44,067

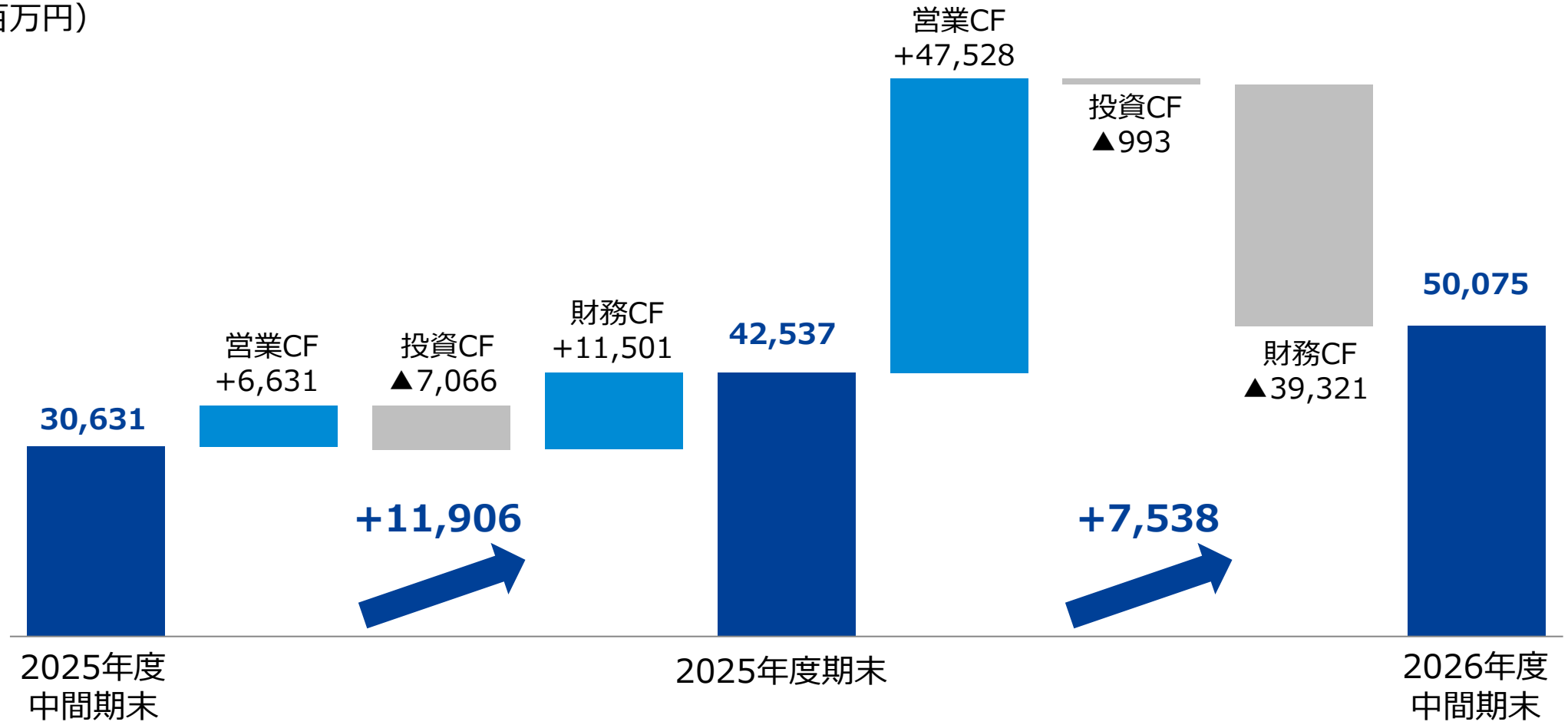
自己資本	209,889	208,687	▲1,202
自己資本比率	55.0%	61.8%	+6.8%

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

キャッシュ・フロー　現金及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）



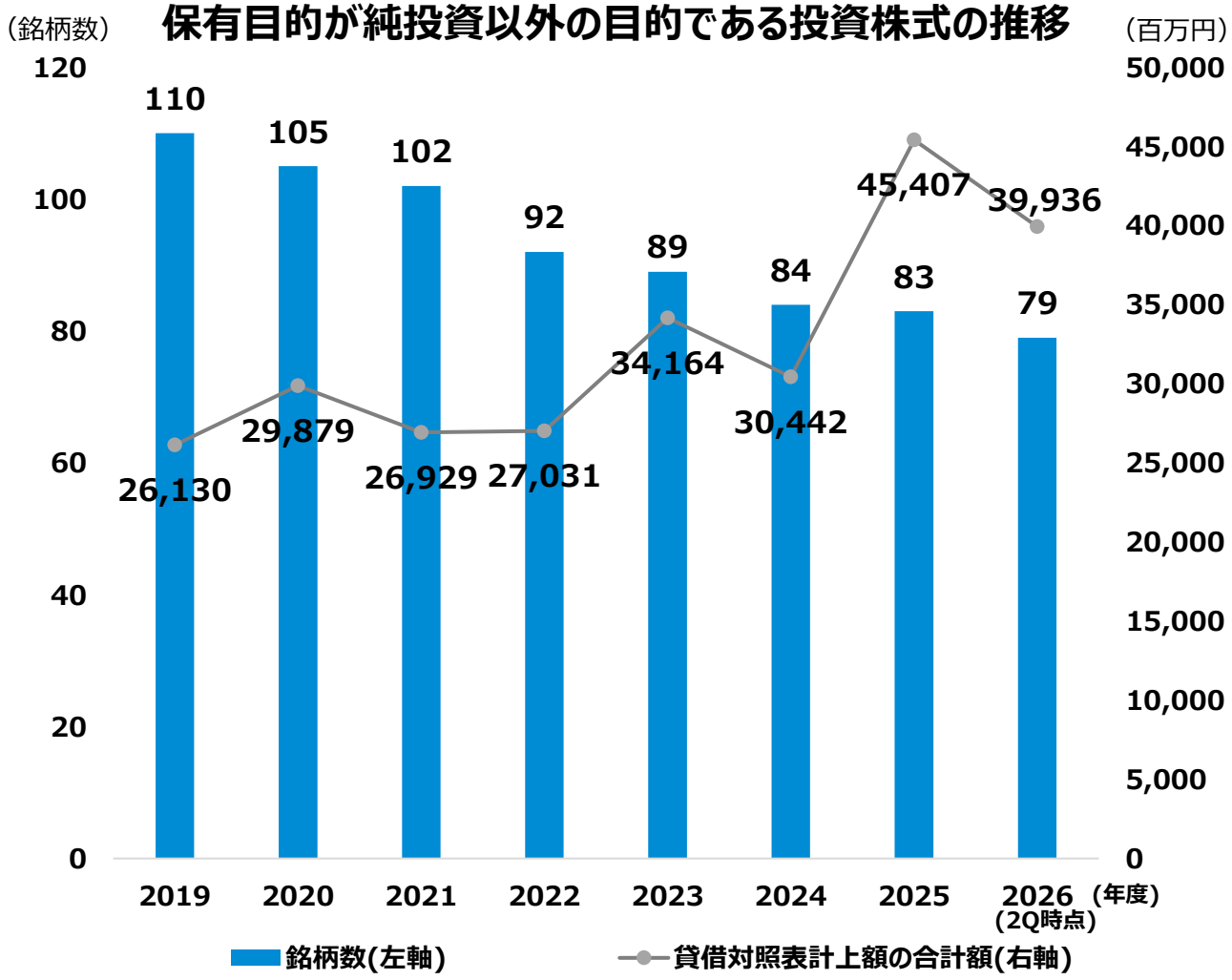
◆ **営業CF：** 大型工事の工事代金入金等により、＋47,528百万円

◆ **投資CF：** 政策保有株式売却による収入の一方、定期預金純預入等により▲993百万円

◆ **財務CF：** 短期借入金の返済や社債償還、配当金の支払等により、▲39,321百万円

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

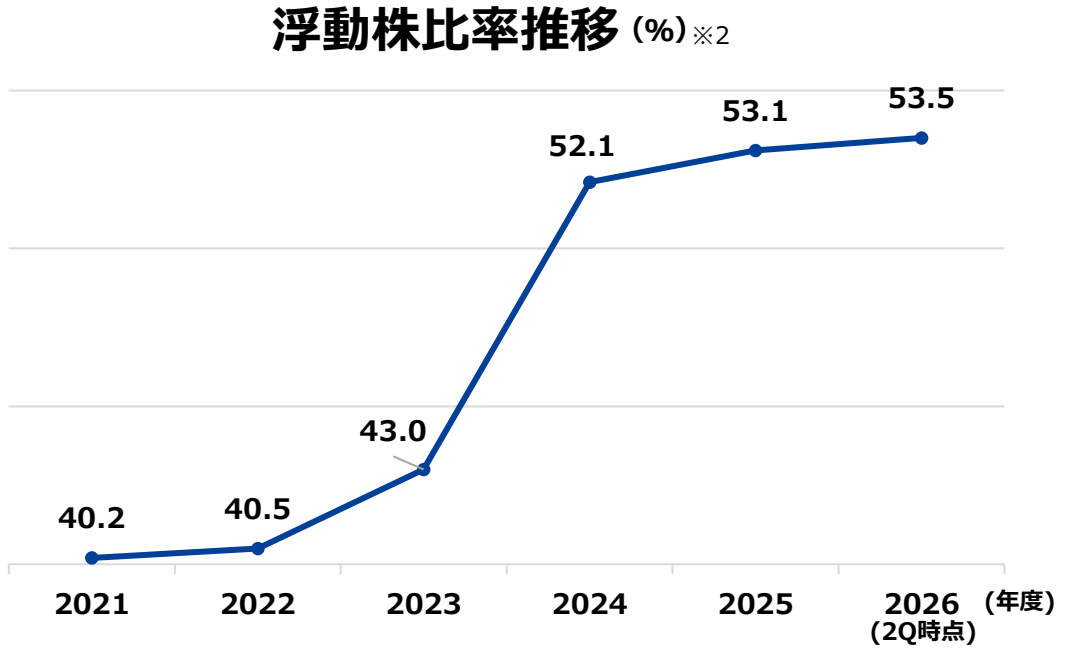
政策保有株式の推移



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 ※1

年度 (単位：百万円)	2021	2022	2023	2024	2025	2026 (2Q時点)
純資産比率	22.7%	21.0%	22.9%	17.6%	22.6%	19.8%
純資産の額	136,897	147,165	167,231	184,283	215,056	214,057
売却額	2,278	1,148	3,958	6,432	1,002	4,012

※1 純資産比率、売却額にはみなし保有株式を含む



※2 当社基準での算出による安定株主を除いた比率

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

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

Agenda

01 2026年度第2四半期　連結決算概要

02 2026年度通期　業績予想、株主還元

03 中期経営計画2026の進捗

04 Appendix

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

2026年度通期業績予想について　※2026年11月13日　業績予想を上方修正

売上・利益	製造業および非製造業ともに建設需要が堅調に推移するなか、手持工事の順調な進捗に加え、海外子会社における売上高の増加や個別における工事採算の改善等を見込み、前回予想を上回る見通し
受　注	半導体・データセンター関連等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の展開により、前回予想を上回る初の6,000億円超の見通し

	2026年度通期		増減	
	①前回計画	②修正計画	②-① 前回計画比	増減率
売上高	440,000	470,000	+30,000	+6.8
売上総利益 （売上総利益率）	96,000 (21.8)	108,500 (23.1)	+12,500 (1.3)	+13.0
営業利益 （営業利益率）	50,000 (11.4)	60,000 (12.8)	+10,000 (1.4)	+20.0
経常利益 （経常利益率）	52,000 (11.8)	63,000 (13.4)	+11,000 (1.6)	+21.2
当期純利益 （当期純利益率）	40,000 (9.1)	40,000 (8.5)	0 (▲0.6)	0.0
ROE	19.0程度	19.0程度	—	—
受注高	520,000	620,000	+100,000	+19.2
繰越高	491,574	561,574	+70,000	+14.2

ご参考）単体

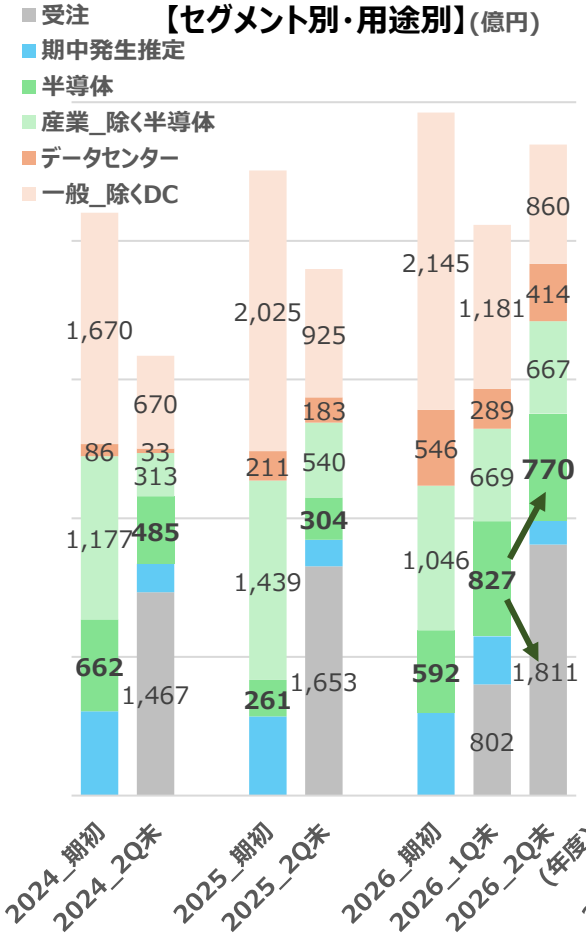
	2026年度通期		増減	
	①前回計画	②修正計画	②-① 前回計画比	増減率
売上高	320,000	339,000	+19,000	+5.9
売上総利益 （売上総利益率）	—	—	—	—
営業利益 （営業利益率）	44,300 (13.8)	54,000 (15.9)	+9,700 (2.1)	+21.9
経常利益 （経常利益率）	47,100 (14.7)	58,000 (17.1)	+10,900 (2.4)	+23.1
当期純利益 （当期純利益率）	36,700 (11.5)	39,000 (11.5)	+2,300 (0.0)	+6.3
ROE	—	—	—	—
受注高	380,000	460,000	+80,000	+21.1
繰越高	416,812	477,812	+61,000	+14.6

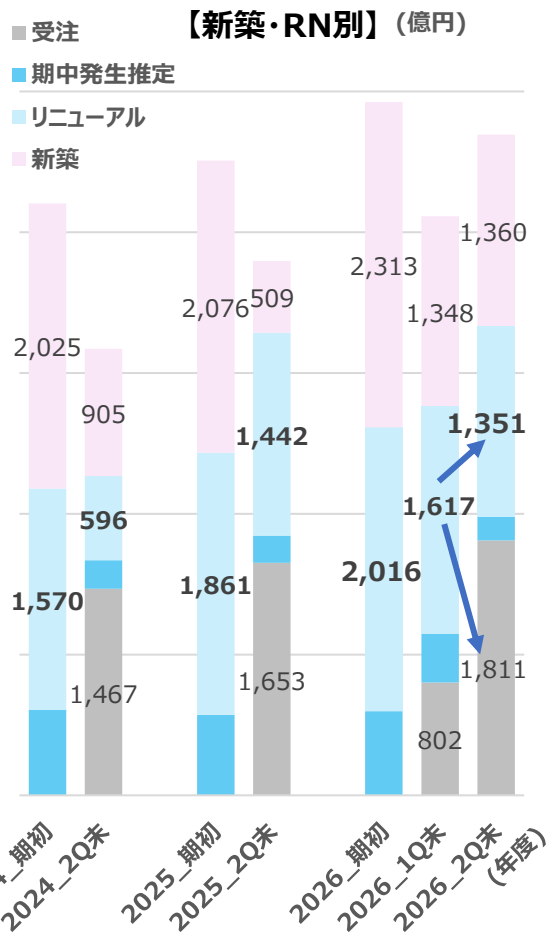
©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

【単体】 2026年度計画に向けた進捗について

➢ 年度内受注対象案件の営業情報量※推移　2024年度～　期初・2Q末時点

⇒受注が進捗するなか、営業情報量は高水準を維持し、受注機会が継続



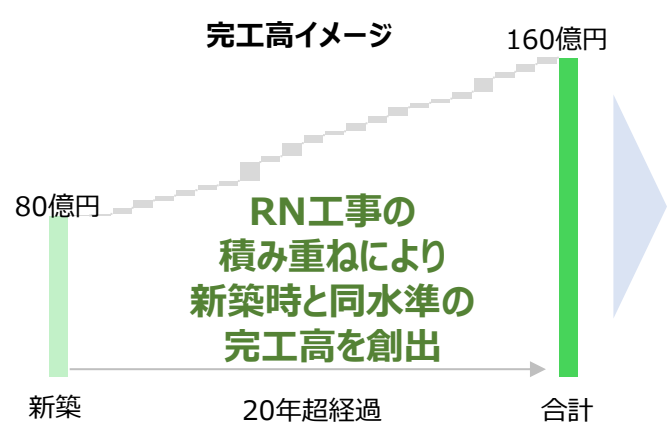


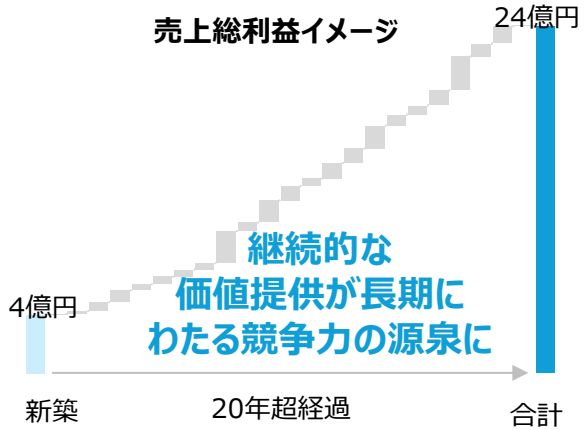
従来型の改修に加えクリーンルーム実装工事などRN需要が多様化
リニューアル工事の営業情報量も高水準に

※：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

➢ 新築からRNへ、建物ライフサイクルを通じた価値提供（大型高層複合ビルのケース）

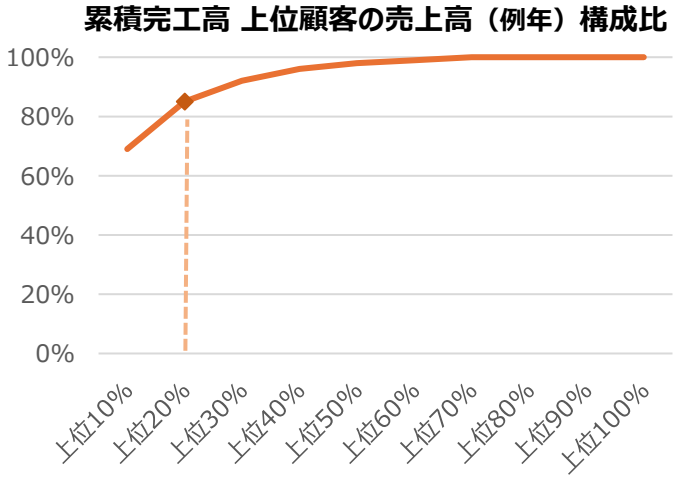
新築工事を起点にお客様との関係を構築し、RN工事を通じて建物のライフサイクルに継続的に関わり、
お客様への提供価値を高める事業モデル。



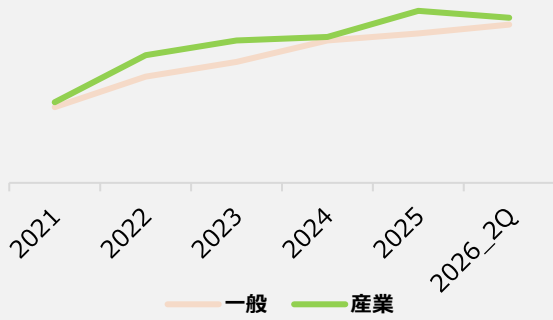


➢ 幅広い顧客基盤が支える安定的な事業構造

過年度の累積完工高上位20%のお客様は約200社に及び
製造業・非製造業の幅広い産業や建物用途に分布。
例年、受注高・売上高・利益の約8割を構成



➢ 受注時採算の推移イメージ



一般・産業ともに受注時採算は、
良好な水準で推移

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

株主還元

2026年度配当予想ついて

2026年5月12日公表のとおり、2026年度の配当につきましては、1株あたり123円を予定しております。（中間配当61円、期末配当62円）

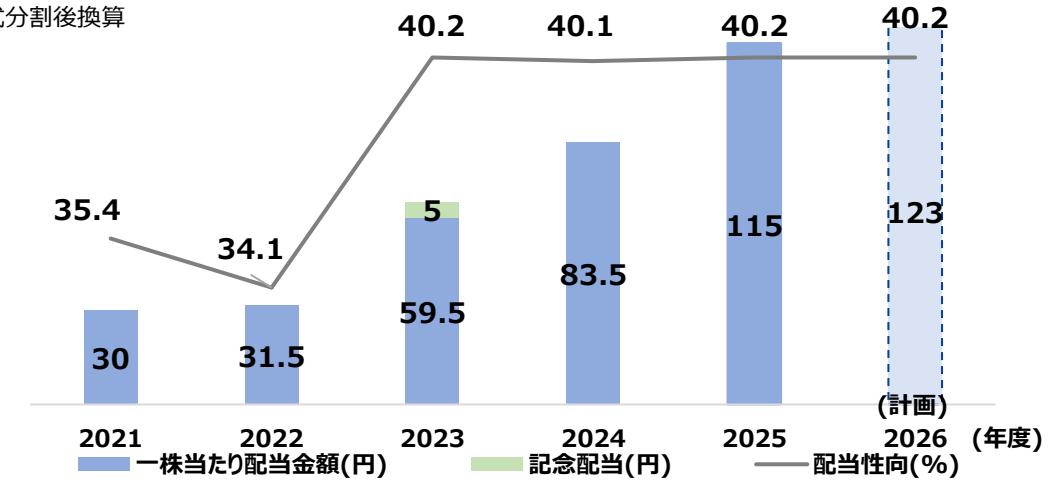
当社は2025年10月1日付で普通株式1株を2株とする株式分割を実施いたしました。本ページでの株式に関する記載は、過去の実績・計画含めて株式分割後の株式数を基準に算定しております。

	2024年度	2025年度	2026年度
	実績	実績	計画
1株あたり年間配当金	83.5円 （中間 32.5円） （期末 51円）	115円 （中間 43円） （期末 72円）	**123円** **（中間 61円）** **（期末 62円）**
1株あたり当期純利益	208.08円	285.73円	**305.60円**
配当性向	40.1%	40.2%	**40.2%**

＜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。

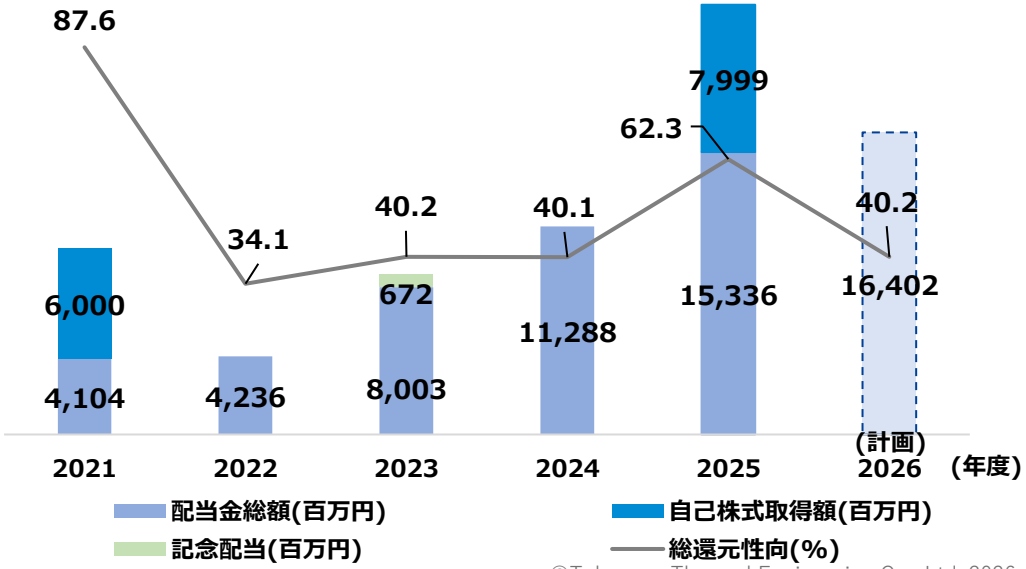
配当金・配当性向の推移

※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



©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

Agenda

01 2026年度第2四半期　連結決算概要

02 2026年度通期　業績予想、株主還元

03 中期経営計画2026の進捗

04 Appendix

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

中期経営計画KPI

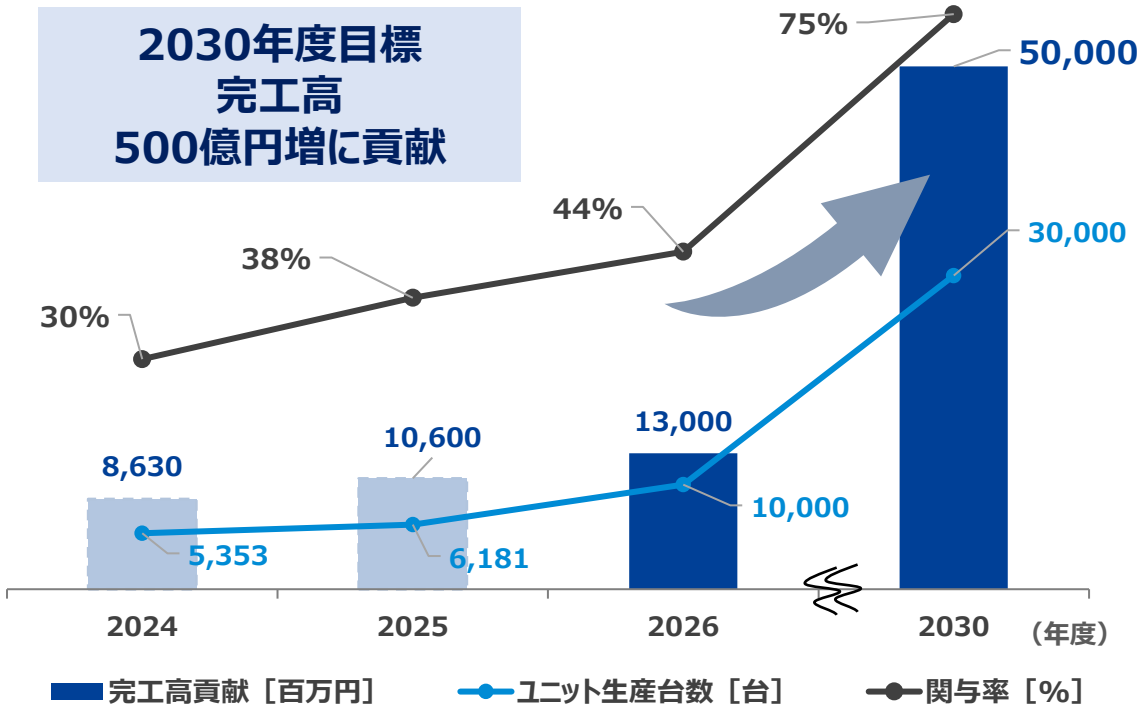
建設事業を中心とした収益力強化

生産性向上による収益力強化

『建設事業プロセスの変革』を目指すT-Base®プロジェクト

2030年度計画、2026年度2Q進捗率および通期見通し

2030年度目標
完工高
500億円増に貢献

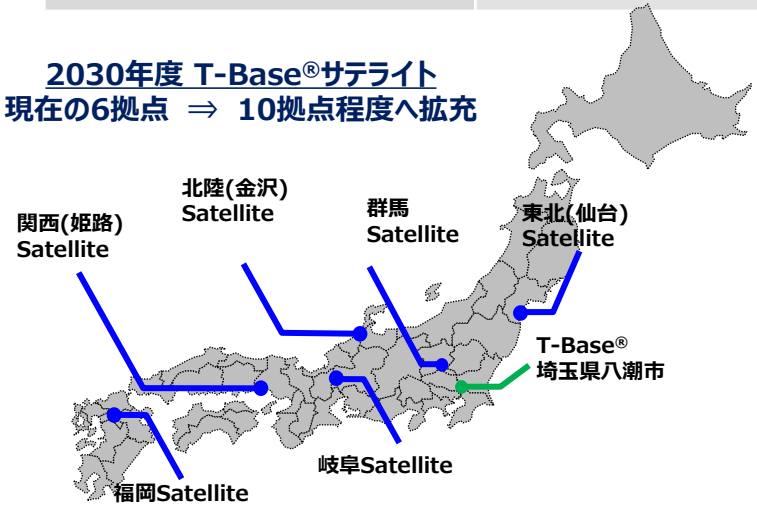


	2026年度 計画	2Q 進捗率	2026年度 通期見通し
関与現場数 (現場)	150	70%	151
現場労務削減時間 (時間)	140,000	49%	160,000
ユニット生産台数 (台)	10,000	60.3%	10,869

2026年度実施策の進捗について

実施策① 産業・DC向けメニュー開発	• 産業系物件の比率が上昇。2025年度30%→2026年度上期40%へ • 大規模AIデータセンター向け、施工省人化と工期短縮を図るT-Base®メニューを開発中
実施策② サテライト生産比率向上	• 2030年度を見据え、更なる拠点数の拡大を計画（2030年度までに4か所の増を検討） • 2025年度生産比率 → 2026年度生産比率 T-Base® : Satellite=8 : 2 → 5 : 5
実施策③ デジタルプラットフォームの活用	• 資機材管理システムを、約80物件で使用開始（通期見通し約120物件）

2030年度 T-Base®サテライト
現在の6拠点 ⇒ 10拠点程度へ拡充







【T-Base®見学会の開催】
機関投資家・アナリストの方々向けの見学会を7月に開催いたしました。ユニット化のモックアップや、稼働中の生産エリアの見学を行ない、当社が目指す「建設事業プロセスの変革」へのご理解を深めていただきました。

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

中期経営計画KPI

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

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

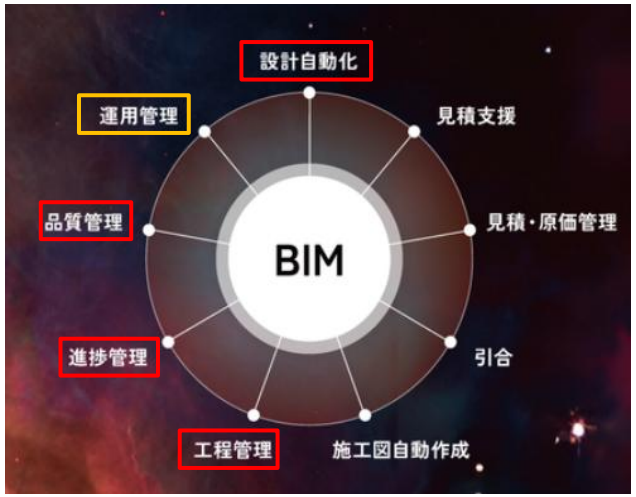
設計自動化



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】

	2026 計画	2026 実績
PLANETS	36件	53件
FaciTas	15件	12件 (試験導入)

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



※PLANETS：当社の開発コードネーム

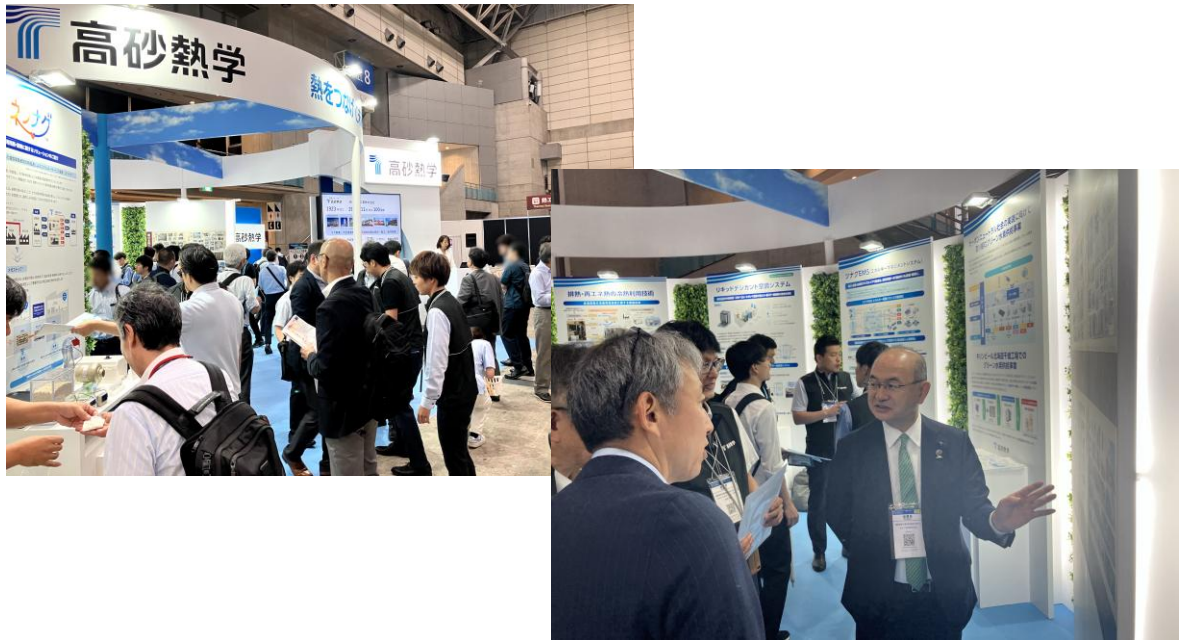
©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

脱炭素社会の実現に向けた高砂熱学の取り組み

SMART ENERGY WEEK 秋 2026 「第1回 国際 熱エネルギー」展出展(9月9日～9月11日)

リリース：https://www.tte-net.com/article_source/data/news/detail/2026/825.html

幕張メッセで開催されたSMART ENERGY WEEK【秋】2026「第1回【国際】熱エネルギー展」に出展。未利用熱を価値に変え、熱の地産地消を実現する技術として「メガストック®」や「ネツナグ®」をはじめとしたソリューションを紹介。これまで十分に活用されてこなかった熱エネルギーを、価値あるものへ変える取り組みで、お客様の省エネルギー化に貢献する等、多様な技術を組み合わせ、お客様ごとの課題に寄り添った最適なソリューションを提供し、持続可能な社会の実現に貢献します。



技術紹介サイト（メガストック®）https://www.tte-net.com/service/detail/megastock.html

「横浜グリーンエクスポ」横浜市発信拠点への出展を予定

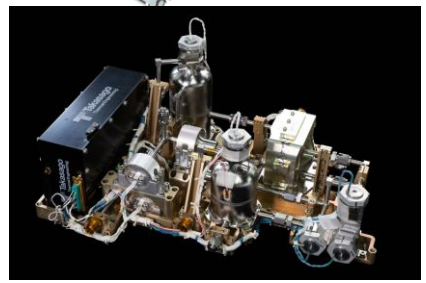
リリース：https://www.tte-net.com/article_source/data/news/detail/2026/826.html

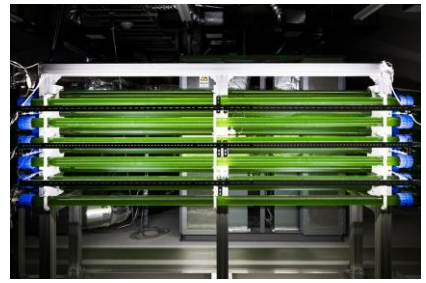
2027年3月19日から9月26日まで横浜市の旧上瀬谷通信施設で開催される2027年国際園芸博覧会において、横浜市が設ける「建物空間を活用した発信拠点」に、熱を含むエネルギーの効率的な利用、再生可能エネルギーの創出およびCO_2削減を実現する技術の可能性を示すとともに、次世代の環境・エネルギー技術がきりひらく未来について、来場者の方々に理解を深めて頂く機会の創出を目指します。

【常設展示】※予定
- 未利用熱を蓄え最適利用する「メガストック®」に関する展示
- 月面環境下での水素・酸素生成に挑戦した「月面用水電解装置」に関する展示
- 藻類を用いて空気中のCO_2を固定化する「バイオリアクター」に関する展示









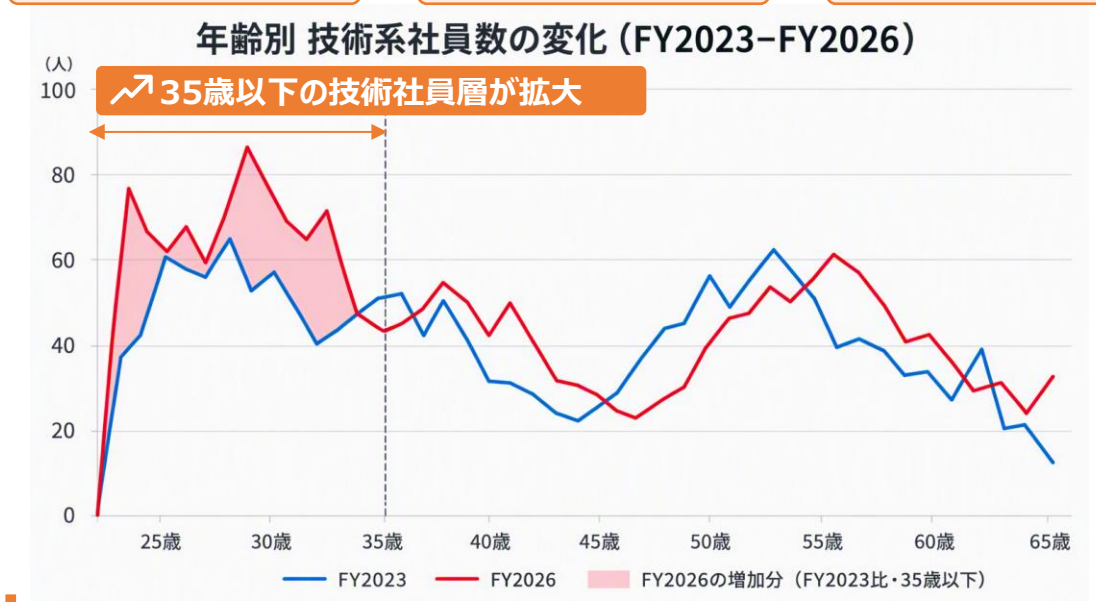
©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

人的資本強化への取り組み

採用と人財育成の取り組み

■ 現中期経営計画期間中における社員数の増加について

採用の強化 ＋ 処遇・手当の見直し ＋ 働きやすい職場環境



生産性向上を支える健康支援

労務推進部を創設
2026年度～ 健康推進室を移管し、労務管理と健康推進を一元管理

→

課題抽出・対策検討
【定量目標】ワークエンゲージメント向上とプレゼンティーイズム損失額の削減へ

ワークエンゲージメント 向上 × プレゼンティーイズム損失額 削減 ＝ 生産性向上

資本効率を意識した経営への理解深化を目指した勉強会（ROIC研究会）の実施

従来
売上・利益などPL項目を重視

→

全支店で開始
ROIC研究会で資本効率への理解を深化

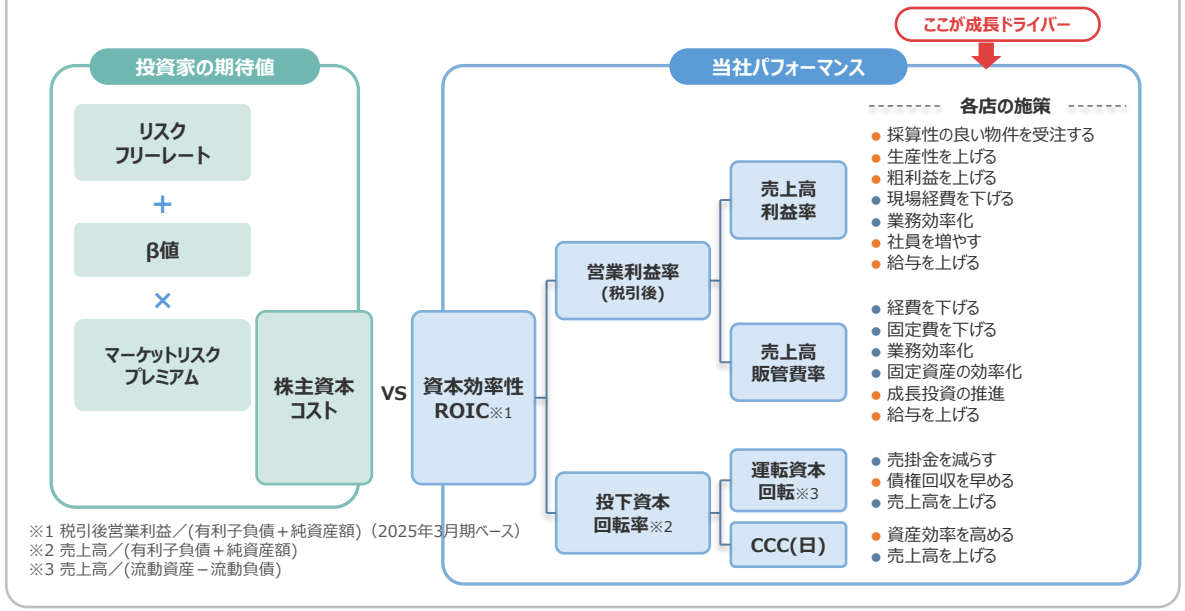
→

管理職層から
ROICを意識した部門運営で経営の質向上へ

ROIC研究会 課題抜粋

■**課題1：本支店・事業部の施策の効果検証**（例：FY2024 ROIC枠組）

本支店・事業部の施策は、事業としてどのような効果に結びついているか、分析・横展開が必要



※1 税引後営業利益／(有利子負債＋純資産額)（2025年3月期ベース）
※2 売上高／(有利子負債＋純資産額)
※3 売上高／(流動資産－流動負債)

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

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		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		1,110億円	● 利益計画の伸長に伴う営業収益キャッシュフローの増加 ● FY2025 期初業績計画 連結経常利益 380億円→507億円 ● FY2026 2025時点のKGI 連結経常利益 400億円→520億円	1,630億円
	政策保有株式の売却		115億円	● 足許の株価上昇等を受け、純資産比率は一時的に上昇 ● 純資産比率15%以下に向け継続縮減	200億円
キャッシュアウト	成長投資	事業投資	370億円	● BIM、T-Base、研究開発 200億円 ● 事業投資（CN 他）95億円 ● M&A 75億円	900億円以上
		人的投資	210億円	● 3年間累計 社員数400名純増 ● 報酬体系の改訂⇒一人当たりの報酬額は FY2022比 約1.2倍	
	株主還元	配当	350億円	● 配当※：FY2023　64.5円 ,FY2024 83.5円,FY2025 115円 ● 自己株式の取得（2025.4～６月約80億円を実施）	580億円以上
		自己株式取得	80億円		

2026年度 第２四半期までの主な状況

政策保有株式の縮減	成長投資	株主還元
縮減を継続し、約40億円売却	投資規律を重視し、継続検討	基本方針に変更なし

※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

Agenda

01 2026年度第2四半期　連結決算概要

02 2026年度通期　業績予想、株主還元

03 中期経営計画2026の進捗

04 **Appendix**

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

受注および販売の状況（単体･子会社別業績）

（単位：百万円、%）

		2024年度 2Q	2025年度 2Q	2026年度 2Q	
		実績	実績	実績	増減率
受注高	単体	146,751	165,355	**181,133**	**+9.5**
	国内子会社	20,286	21,982	**43,555**	**+98.1**
	海外子会社	32,791	38,592	**76,522**	**+98.3**
	調整額	753	▲7,757	**▲4,952**	**-**
	合計	200,582	218,173	**296,259**	**+35.8**
売上高	単体	112,700	144,098	**126,268**	**▲12.4**
	国内子会社	19,030	19,793	**21,421**	**+8.2**
	海外子会社	31,745	34,772	**38,945**	**+12.0**
	調整額	▲3,564	▲4,163	**▲4,925**	**-**
	合計	159,910	194,501	**181,710**	**▲6.6**
連単倍率（売上高）		1.42倍	1.35倍	**1.44倍**	

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

【単体】 業績サマリー

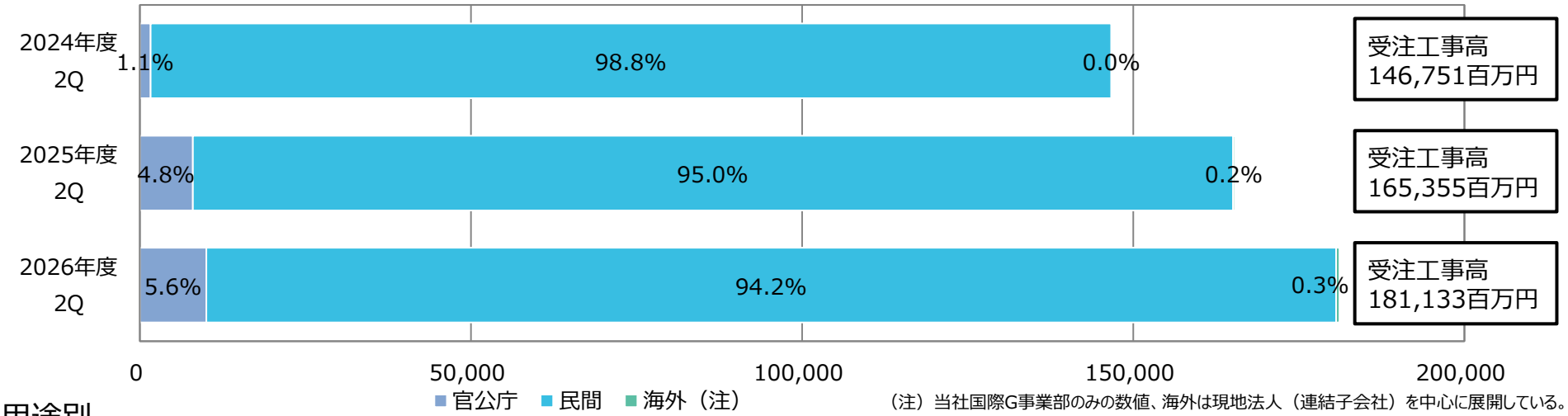
（単位：百万円、%）

	2024年度 2Q 実績	2025年度 2Q 実績	2026年度 2Q		
			実績	増減	増減率
売上高	112,700	144,098	**126,268**	**▲17,829**	**▲12.4%**
売上総利益 （売上総利益率）	20,124 (17.9)	37,276 (25.9)	**30,376** **(24.1)**	**▲6,900**	**▲18.5%**
販売費及び一般管理費 （販売費及び一般管理費率）	11,742 (10.4)	14,192 (9.8)	**14,991** **(11.9)**	**+798**	**+5.6%**
営業利益 （営業利益率）	8,382 (7.4)	23,084 (16.0)	**15,385** **(12.2)**	**▲7,698**	**▲33.4%**
経常利益 （経常利益率）	10,295 (9.1)	24,956 (17.3)	**17,925** **(14.2)**	**▲7,031**	**▲28.2%**
当期純利益 （当期純利益率）	8,098 (7.2)	19,642 (13.6)	**10,980** **(8.7)**	**▲8,662**	**▲44.1%**
受注高	146,751	165,355	**181,133**	**+15,777**	**+9.5%**
繰越高	309,025	329,931	**411,677**	**+81,746**	**+24.8%**

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

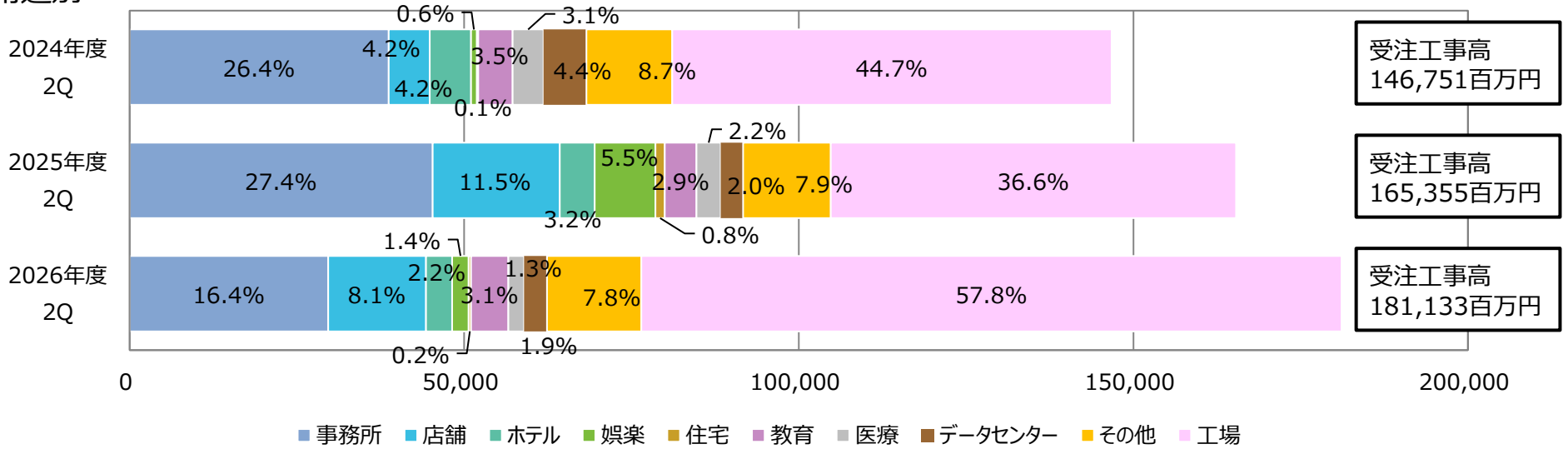
【単体】 受注工事高内訳

官公庁・民間・海外



（注）当社国際G事業部のみの数値、海外は現地法人（連結子会社）を中心に展開している。

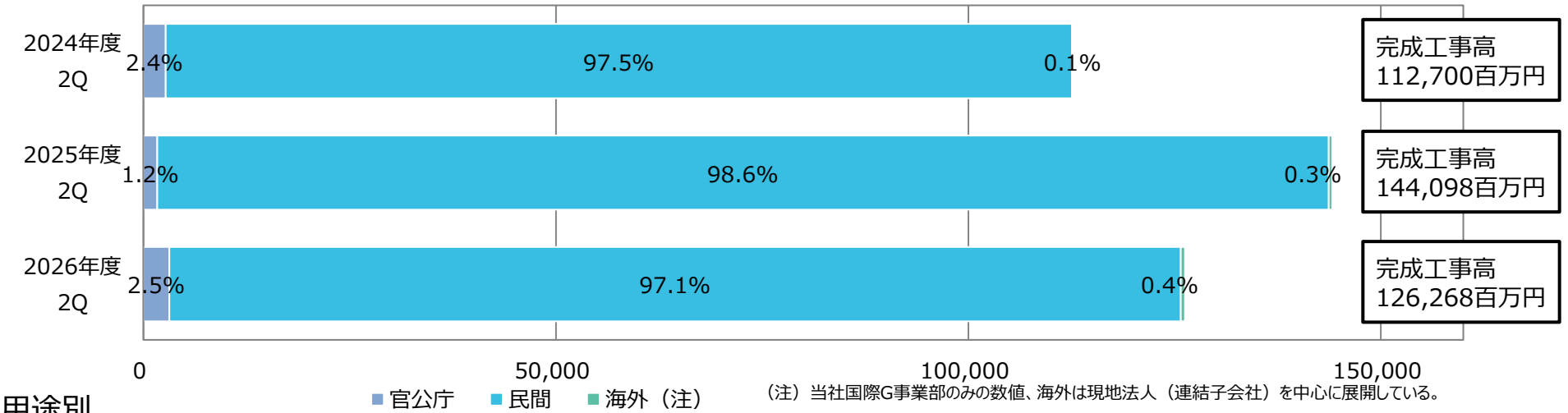
用途別



©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

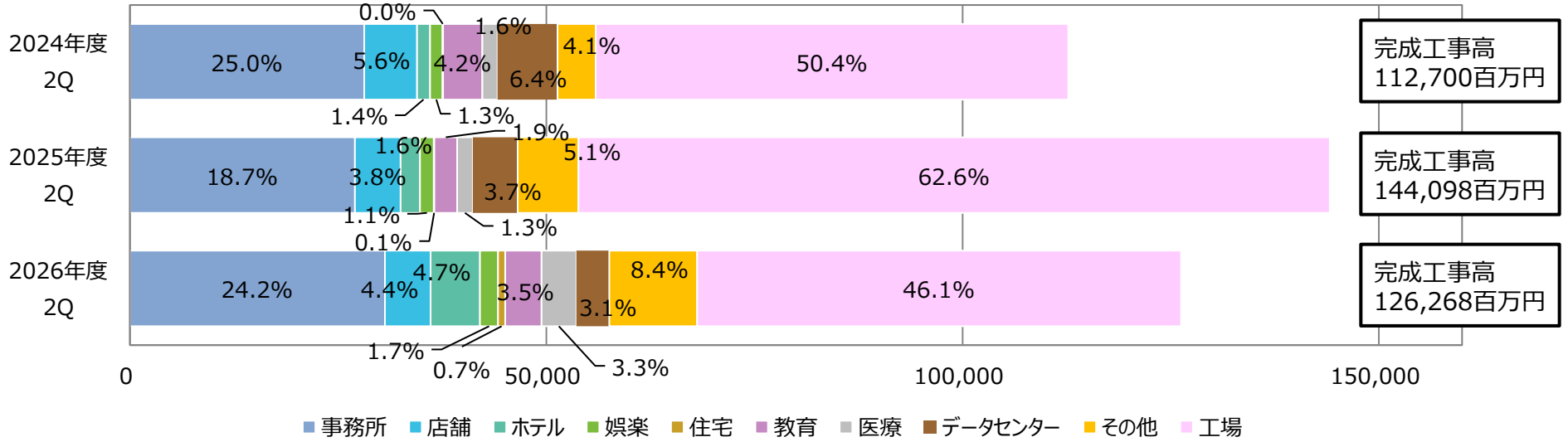
【単体】 完成工事高内訳

官公庁・民間・海外



（注）当社国際G事業部のみの数値、海外は現地法人（連結子会社）を中心に展開している。

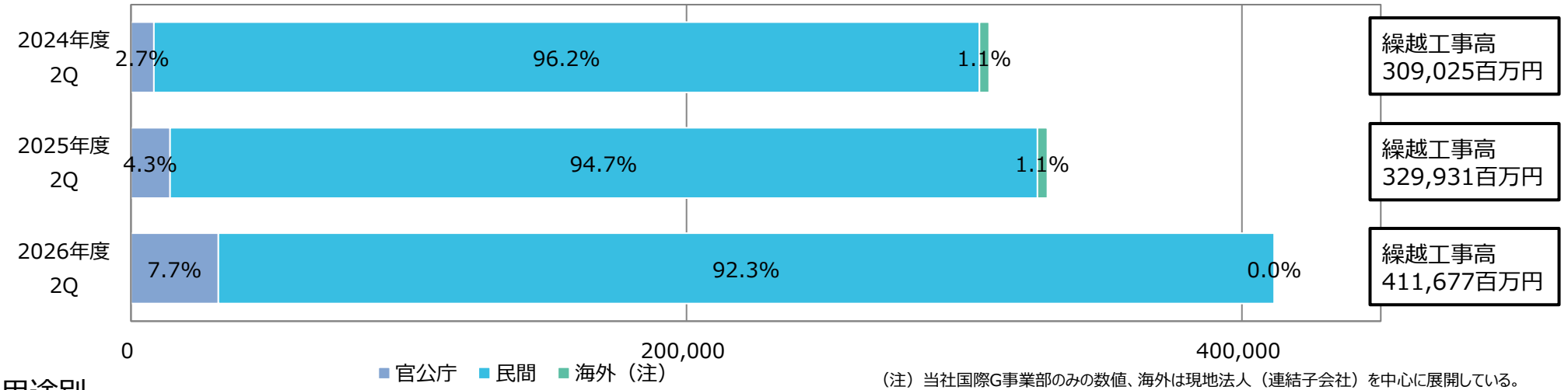
用途別



©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

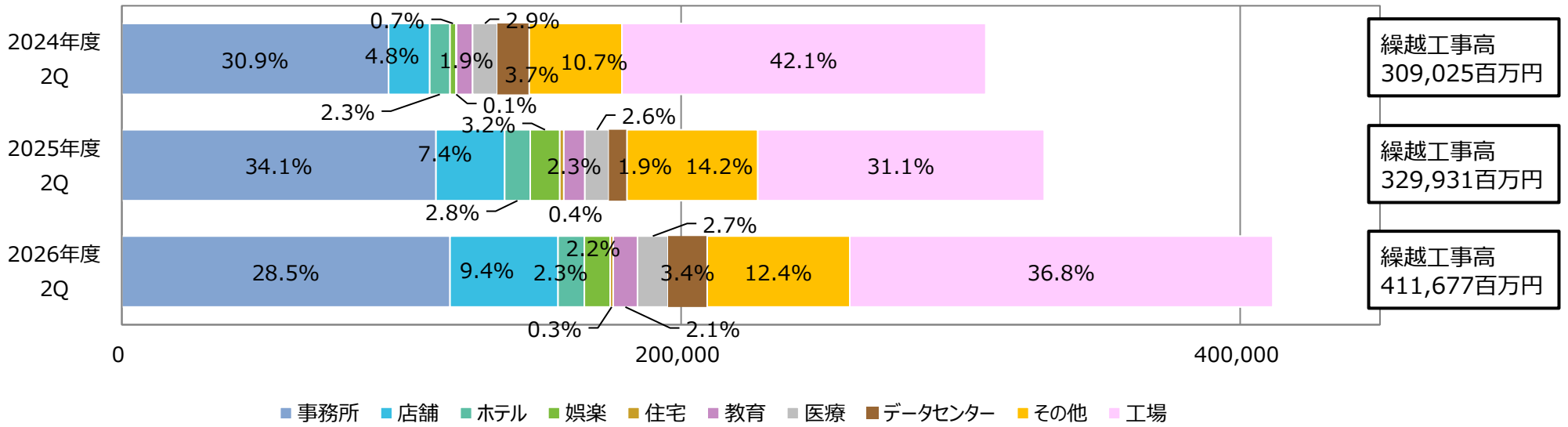
【単体】 繰越工事高内訳

官公庁・民間・海外



（注）当社国際G事業部のみの数値、海外は現地法人（連結子会社）を中心に展開している。

用途別



©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

【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、%）

		2024年度			2025年度			2026年度		
		2Q	通期	通期構成比	2Q	通期	通期構成比	2Q	2Q構成比	前年同期増減率
合　計		146,751	307,974	100.0%	165,355	342,635	100.0%	**181,133**	**100.0%**	**+9.5**
一般設備･産業設備	一般設備	81,082	157,627	51.2%	104,798	211,819	61.8%	**76,466**	**42.2%**	**▲27.0**
	産業設備	65,669	150,347	48.8%	60,557	130,815	38.2%	**104,666**	**57.8%**	**+72.8**
新築･リニューアル	新築	63,369	150,532	48.9%	69,517	143,449	41.9%	**16,263**	**9.0%**	**▲76.6**
	リニューアル	83,381	157,441	51.1%	95,838	199,185	58.1%	**164,870**	**91.0%**	**+72.0**

工事種類別完成工事高（個別）

（単位：百万円、%）

		2024年度			2025年度			2026年度		
		2Q	通期	通期構成比	2Q	通期	通期構成比	2Q	2Q構成比	前年同期増減率
合　計		112,699	274,274	100.0%	144,098	294,497	100.0%	**126,268**	**100.0%**	**▲12.4**
一般設備･産業設備	一般設備	55,942	134,805	49.1%	53,878	136,367	46.3%	**68,110**	**53.9%**	**+26.4**
	産業設備	56,756	139,469	50.9%	90,219	158,129	53.7%	**58,157**	**46.1%**	**▲35.5**
新築･リニューアル	新築	51,224	113,698	41.5%	79,205	125,737	42.7%	**39,820**	**31.5%**	**▲49.7**
	リニューアル	61,474	160,576	58.5%	64,892	168,759	57.3%	**86,448**	**68.5%**	**+33.2**

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

【連結】 受注および販売の状況（事業別）

（単位：百万円、%）

			2024年度 2Q		2025年度 2Q		2026年度 2Q		
			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	94,057	46.9	118,038	54.1	**110,147**	**37.2**	**▲6.7**
		産業設備	102,827	51.3	95,633	43.8	**181,057**	**61.1**	**+89.3**
	設備機器の製造・販売		3,607	1.8	4,401	2.1	**4,942**	**1.7**	**+12.3**
	その他		90	0.0	99	0.0	**112**	**0.0**	**+12.4**
	合計		200,582	100.0	218,173	100.0	**296,259**	**100.0**	**+35.8**
	（うち海外）		(37,256)	(18.6)	(35,025)	(16.1)	**(76,521)**	**(25.8)**	**(+118.5)**
	（うち保守・メンテナンス）		(14,263)	(7.1)	(14,793)	(6.8)	**(31,178)**	**(10.5)**	**(+110.8)**
売上高	設備工事	一般設備	67,802	42.4	65,902	33.9	**80,689**	**44.4**	**+22.4**
		産業設備	88,445	55.3	124,925	64.3	**97,032**	**53.4**	**▲22.3**
	設備機器の製造・販売		3,571	2.2	3,573	1.7	**3,875**	**2.1**	**+8.5**
	その他		90	0.1	99	0.1	**112**	**0.1**	**+12.4**
	合計		159,910	100.0	194,501	100.0	**181,710**	**100.0**	**▲6.6**
	（うち海外）		(32,023)	(20.0)	(34,761)	(17.9)	**(38,888)**	**(21.4)**	**(+11.9)**
	（うち保守・メンテナンス）		(13,030)	(8.1)	(13,446)	(6.9)	**(14,011)**	**(7.7)**	**(+4.2)**
繰越高	設備工事	一般設備	182,600	47.8	231,231	57.9	**284,250**	**54.0**	**+22.9**
		産業設備	196,701	51.5	164,922	41.4	**237,981**	**45.3**	**+44.3**
	設備機器の製造・販売		2,325	0.7	2,958	0.7	**3,890**	**0.7**	**+31.5**
	合計		381,627	100.0	399,112	100.0	**526,122**	**100.0**	**+31.8**
	（うち海外）		(70,891)	(18.6)	(66,678)	(16.7)	**(87,457)**	**(16.6)**	**(+31.2)**
	(うち保守・メンテナンス)		(3,733)	(1.0)	(3,782)	(0.9)	**(20,278)**	**(3.9)**	**(+436.1)**

（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。

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

【連結】 四半期別受注・売上実績

（単位：百万円、%）

		受注					売上				
		2025年度		2026年度		増減率	2025年度		2026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	設備工事事業	102,570	102,570	**104,033**	**104,033**	**+1.4**	92,449	92,449	**82,984**	**82,984**	**▲10.2**
	一般設備	65,254	65,254	**55,572**	**55,572**	**▲14.8**	31,784	31,784	**41,539**	**41,539**	**+30.7**
	産業設備	37,315	37,315	**48,461**	**48,461**	**+29.9**	60,665	60,665	**41,445**	**41,445**	**▲31.7**
	設備機器の製造・販売事業	2,134	2,134	**2,493**	**2,493**	**+16.8**	1,682	1,682	**1,866**	**1,866**	**+10.9**
	その他	73	73	**71**	**71**	**▲2.6**	73	73	**71**	**71**	**▲2.6**
	合計	104,778	104,778	**106,598**	**106,598**	**+1.7**	94,205	94,205	**84,922**	**84,922**	**▲9.9**
	（うち海外）	(20,353)	(20,353)	**(17,031)**	**(17,031)**	**(▲16.3)**	(16,112)	(16,112)	**(18,557)**	**(18,557)**	**(+15.2)**
	（うち保守・メンテナンス）	(8,180)	(8,180)	**(7,868)**	**(7,868)**	**(▲3.8)**	(6,284)	(6,284)	**(6,921)**	**(6,921)**	**(+10.1)**
2Q	設備工事事業	111,102	213,672	**187,171**	**291,204**	**+36.3**	98,378	190,828	**94,737**	**177,722**	**▲6.9**
	一般設備	52,784	118,038	**54,575**	**110,147**	**▲6.7**	34,118	65,902	**39,150**	**80,689**	**+22.4**
	産業設備	58,318	95,633	**132,595**	**181,057**	**+89.3**	64,260	124,925	**55,587**	**97,032**	**▲22.3**
	設備機器の製造・販売事業	2,266	4,401	**2,448**	**4,942**	**+12.3**	1,891	3,573	**2,009**	**3,875**	**+8.5**
	その他	26	99	**40**	**112**	**+12.4**	26	99	**40**	**112**	**+12.4**
	合計	113,395	218,173	**189,660**	**296,259**	**+35.8**	100,296	194,501	**96,788**	**181,710**	**▲6.6**
	（うち海外）	(14,671)	(35,025)	**(59,489)**	**(76,521)**	**(+118.5)**	(18,649)	(34,761)	**(20,330)**	**(38,888)**	**(+11.9)**
	（うち保守・メンテナンス）	(6,612)	(14,793)	**(23,310)**	**(31,178)**	**(+110.8)**	(7,161)	(13,446)	**(7,089)**	**(14,011)**	**(+4.2)**
3Q	設備工事事業	116,526	330,198				109,281	300,110			
	一般設備	73,195	191,234				48,257	114,159			
	産業設備	43,331	138,964				61,024	185,950			
	設備機器の製造・販売事業	2,043	6,444				2,228	5,801			
	その他	13	113				13	113			
	合計	118,583	336,757				111,523	306,025			
	（うち海外）	(18,109)	(53,135)				(25,579)	(60,340)			
	（うち保守・メンテナンス）	(7,013)	(21,806)				(8,864)	(22,310)			
4Q	設備工事事業	120,624	450,823				115,273	415,383			
	一般設備	51,239	242,473				52,616	166,776			
	産業設備	69,384	208,349				62,656	248,606			
	設備機器の製造・販売事業	2,663	9,108				2,613	8,414			
	その他	11	125				11	125			
	合計	123,300	460,057				117,898	423,923			
	（うち海外）	(21,031)	(74,166)				(30,415)	(90,756)			
	（うち保守・メンテナンス）	(12,168)	(3,975)				(10,989)	(33,299)			

©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026

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

Topics

統合報告書の名称を「環境クリエイターREPORT」へ刷新いたしました。
ステークホルダーとの共創による価値創造ストーリーを紹介しています。



©Takasago Thermal Engineering Co., Ltd. 2026