

タチエスの新中期経営計画の内容と評価

Felo AI



概要

株式会社タチエスは 2025 年 5 月 30 日、2025 年度から 2027 年度までを対象とする新中期経営計画「**Transformative Value Evolution (TVE) Wave2 2027**」を策定しました [9 17](#)。この計画は、前期の中計で進めた事業基盤の再構築を土台とし、企業を「飛躍のフェーズ」へと導くことを目的としています [10 49](#)。

本計画では、既存のシート事業の「深化」と新規価値創造を追求し、企業価値の向上を目指します [15 43](#)。具体的には、2027 年 3 月期までに EPS（1 株当たり利益）300 円台の維持を目標に掲げています [7 29](#)。しかし、最終年度の営業利益目標は市場コンセンサスを下回っており、収益性に対する懸念も指摘されています [52](#)。

本レポートでは、この新中期経営計画の内容を、成長性、リスク、海外展開、人材戦略、知財・無形資産戦略の観点から分析し、投資家や市場関係者からの評価を考察します。

詳細レポート

新中期経営計画「TVE Wave2 2027」の概要

タチエスが新たに策定した「中期経営計画 TVE Wave2 2027」は、2025 年度から 2027 年度までの 3 年間を対象としています [5 8](#)。この計画は、前期の中期経営計画「TVE Wave 0/1」で達成した収益改善と事業基盤の再構築を踏まえ、次の成長ステージへ移行するための戦略と位置づけられています [14 22 36](#)。代表取締役社長の山本雄一郎氏は、この新計画を「ビジネスの飛躍のフェーズ」と表現しています [10 49](#)。



基本方針と数値目標 計画の根幹には、「大変革時代」を乗り越え、積極的な成長投資を通じて企業価値を向上させるという強い意志があります [8 43](#)。具体的な財務目標として、2027 年 3 月期までに EPS300 円台を維持することを目指しています [7 29](#)。一方、2025 年 5 月に発表された計画では、最終年度の連結営業収益を 3,316 億円（前期比 3.8%増）とするものの、営業利益は 311 億円（同 13.6%減）と見込んでおり、この利益目標は市場のアナリストコンセンサス（約 400 億円）を下回る水準です [52](#)。

項目	2027 年度目標	備考
連結営業収益	3,316 億円	前期比 3.8%増 52
連結営業利益	311 億円	前期比 13.6%減、市場コンセンサスを下回る 52
EPS（1 株当たり利益）	300 円台維持	7 29

主要戦略と外部評価

成長性 新中計では、既存の自動車シート事業を「深化」させるとともに、新たな価値創造に挑戦することで持続的な成長を目指します [15 25](#)。成長戦略を支える資金として、2025 年 2 月に締結したアドバンテッジアドバイザーズとの事業提携で得た資金を充当する計画です [13](#)。

- **外部評価:** メディアはタチエスの「飛躍のフェーズ」への移行を好意的に報じています [10 49](#)。また、一部では高配当株としての魅力も指摘されています [7 29](#)。しかし、アナリストからは営業利益目標が市場の期待に届かなかった点への懸念が示されており、短期的な収益性に対する評価は慎重です [52](#)。

リスク 事業環境における最大のリスク要因の一つは、原材料価格の高騰です [7 29](#)。これに対して段階的な販売価格への転嫁を進める方針ですが、その進捗が収益性を左右します。また、営業利益目標が市場コンセンサスを下回ったことは、投資家の期待値を調整させる要因となり、株価形成におけるリスクとなる可能性があります [52](#)。

海外展開 タチエスは海外売上高比率が約 60%に達するグローバル企業であり、特に北米市場を主力としています [29 44](#)。近年では、2022 年にインドに現地法人を設立するなど、成長著しい新興市場への展開も加速させており、グローバルでの事業基盤強化を図っています [44](#)。

- **外部評価:** "グローバル ワンチーム"体制で企業価値向上を目指す方針は、同社の強みであるグローバルネットワークをさらに活かす戦略として評価されています [45](#)。

人材戦略 「Transformative Value Evolution (TVE)」の理念の下、人材開発を重要な経営課題と位置づけています [45](#)。具体的な施策として、人工知能型ビジネスアプリケーション「HUE®」を導入し、業務効率化によって年間 10,000 時間の創出を目指すなど、全従業員の働き方改革を推進しています [19](#)。

- **外部評価:** DX を活用した生産性向上と従業員のエンゲージメント向上への取り組みは、企業の持続的成長を支える基盤としてポジティブに評価されます。

知財・無形資産戦略 新中計では、将来のキャッシュフローの源泉となる「未財務資本（無形資産）」の価値を高める経営を強化する方針です [4](#)。特に、EV シフトや自動運転といった自動車業界の変革に対応するため、従来のシートにはない付加価値の創出を模索しています [48](#)。

- **外部評価:** 投資家との対話を強化し、無形資産への投資の重要性を訴求する姿勢は、長期的な企業価値向上への強いコミットメントを示すものとして受け止められています [2 4](#)。資本コストを意識した経営の導入も、財務規律を重視する投資家から評価されるポイントです [47](#)。

要約

株式会社タチエスの新中期経営計画「TVE Wave2 2027」は、事業基盤の再構築を完了し、企業を次なる「飛躍」のステージへと導くための意欲的な戦略です。既存事業の深化と新規価値創造を両輪とし、グローバル展開の加速、DX による人材戦略の高度化、そして無形資産への投資強化といった多角的なアプローチで企業価値向上を目指します。

市場からは、同社の成長意欲やグローバルでの強固な事業基盤、長期的な価値創造へのコミットメントが評価されていま

す。一方で、最終年度の営業利益目標が市場の期待を下回ったことや、原材料高といった外部リスクへの対応が今後の課題として認識されています。

計画の達成には、掲げられた戦略の着実な実行が不可欠です。特に、市場の懸念を払拭し、持続的な成長軌道に乗せるためには、収益性改善に向けた具体的な施策の進捗が今後の評価を左右する重要な鍵となるでしょう。

1. [経営方針・戦略 ― タチエス](#)
2. [ガバナンスコードと知財ガイドライン](#)
3. [長期ビジョン・中期経営計画 | 企業情報 | 東京建物株式会社](#)
4. [中期経営計画 ― TDK Corporation](#)
5. [中期経営計画 | 株式会社タチエス](#)
6. [経営方針・戦略 ― タチエス](#)
7. [【高配当株】タチエス（7239） 世界シートメーカーの復活劇 ...](#)
8. [株主・投資家の皆様へ | 株式会社タチエス](#)
9. [タチエス（7239） 新中期経営計画策定のお知らせ](#)
10. [経営ひと言／タチエス・山本雄一郎社長「飛躍のフェーズ」](#)
11. [タチエスの開示情報「新中期経営計画策定のお知らせ」](#)
12. [株式会社タチエス 2025 年 3 月期（2024 年度） 決算説明会](#)
13. [タチエス、アドバンテッジアドバイザーズと事業提携を締結](#)
14. [株式会社タチエス 2025 年 3 月期（2024 年度） 決算説明会](#)
15. [タチエス早わかり | 株式会社タチエス](#)
16. [配当利回り増配&1兆円自社株買い！新経営戦略等を解説 | haru](#)
17. [新中期経営計画策定のお知らせ 2025 年 5 月 30 日（適時開示）](#)
18. [適時開示一覧 | バフェット・コード](#)
19. [タチエス、人工知能型ビジネスアプリケーション「HUE®」へ ...](#)
20. [中期経営計画 | 株式会社タチエス](#)
21. [株式会社タチエス 2025 年 3 月期（2024 年度） 決算説明会](#)
22. [株式会社タチエス 2025 年 3 月期（2024 年度） 決算説明会](#)
23. [中期経営計画 | 株式会社タチエス](#)
24. [\(株\) タチエス【東証プライム市場上場】の会社概要 ― マイナビ](#)
25. [タチエス早わかり | 株式会社タチエス](#)
26. [経営方針・戦略 ― タチエス](#)
27. [タチエス（7239） 新中期経営計画策定のお知らせ](#)
28. [株式会社タチエス 2025 年 3 月期（2024 年度） 決算説明会](#)

29. [【高配当株】タチエス（7239） 世界シートメーカーの復活劇 ...](#)
30. [株主・投資家の皆様へ | 株式会社タチエス](#)
31. [決算説明資料 – タチエス](#)
32. [タチエスの開示情報「新中期経営計画策定のお知らせ」](#)
33. [決算説明資料 | 株式会社タチエス](#)
34. [経営方針・戦略 – タチエス](#)
35. [中期経営計画 | 株式会社タチエス](#)
36. [株式会社タチエス 2025 年 3 月期（2024 年度） 決算説明会](#)
37. [株主・投資家の皆様へ | 株式会社タチエス](#)
38. [タチエス早わかり | 株式会社タチエス](#)
39. [中期経営計画策定に関するお知らせ – タチエス](#)
40. [中期経営計画 | 株式会社タチエス](#)
41. [タチエスの ESG](#)
42. [タチエス<7239>、新中期経営計画を策定：M&A 速報](#)
43. [株主・投資家の皆様へ | 株式会社タチエス](#)
44. [株式会社タチエス TACHI-S CO., LTD. – グローバルリーダー](#)
45. [従業員 | 株式会社タチエス](#)
46. [中期経営計画策定に関するお知らせ – タチエス](#)
47. [タチエス【7239】：株主提案に係る書面の受領及び当社取締役会 ...](#)
48. [インタビュー／タチエス執行役員調達グループ長・森本裕之氏 ...](#)
49. [経営ひと言／タチエス・山本雄一郎社長「飛躍のフェーズ」](#)
50. [タチエス<7239>、新中期経営計画を策定](#)
51. [【タチエス】 【7239】 IR 情報 中期経営計画や決算短信 | 日経電子版](#)
52. [タチエス 【7239】：株価・チャート・企業概要 | 企業情報 FISCO](#)