

2027年3月期 第1四半期
[2026年4月～2026年6月]

決算説明会

2026年8月6日(木)



2027年3月期第1四半期 決算概要

売上収益

- 半導体市場はAI・データセンター関連製品の需要が強く、微細化も進展
- 外販フォトマスク市場の成長：
 - 内作プレイヤーのリソースは最先端ノードに集中しており、先端ノードを外販化する傾向が継続
 - 半導体市場の需要に支えられ、ファウンドリ向けは前年同期と比較して先端を中心に堅調に推移

売上収益成長率

- 2027年3月期第1四半期の売上高は、前年同期比円ベースで14.8%増加
- USドルベースでは前年同期比2.7%(参考値) 増加

営業利益率

- 2027年3月期第1四半期の営業利益率は21.3% (前年同期比1.8ポイント増加)

EBITDAマージン

- 2027年3月期第1四半期のEBITDAマージン※¹は35.4% (前年同期比1.6ポイント増加)

設備投資

- 成長ドライバーである先端ノード向け投資に注力
 - シンガポールに製造拠点を新設
 - US/韓国で先端向けラインを追加

注：

※1 EBITDA=親会社株主に帰属する当期利益+法人所得税費用-金融収益+金融費用+減価償却費及び償却費。 EBITDAマージンはEBITDA÷売上収益で算出

2027年3月期 第1四半期業績サマリー

- 2027年3月期第1四半期の売上高は前年同期比14.8%の増加
- 先端品比率向上により収益性が改善し、前年同期比で増益かつ各利益率も改善

売上収益

(単位：百万円※)

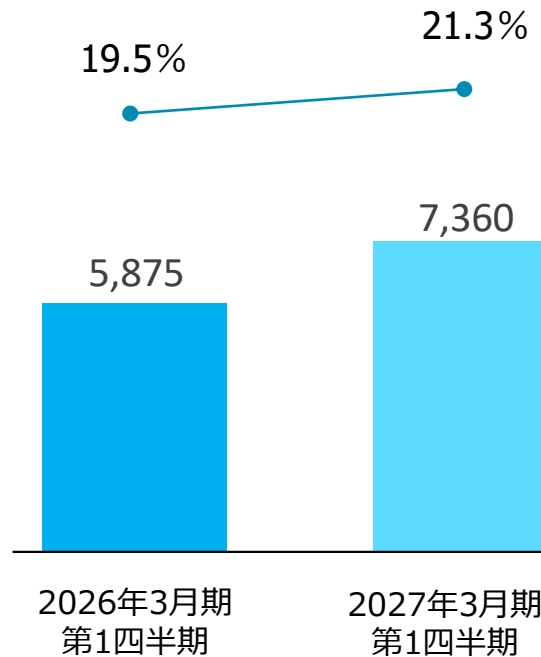


成長率：14.8%

営業利益

(単位：百万円)

● 営業利益率

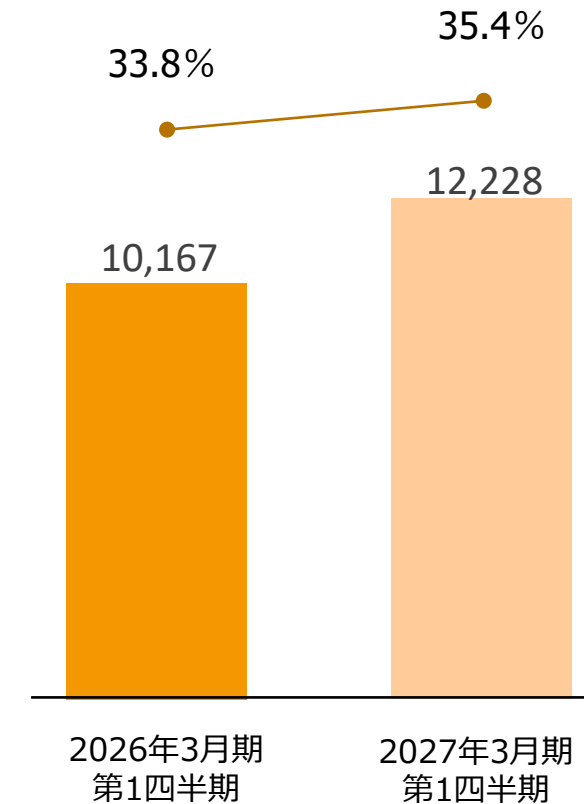


成長率：25.3%

EBITDA

(単位：百万円)

● EBITDAマージン



成長率：20.3%

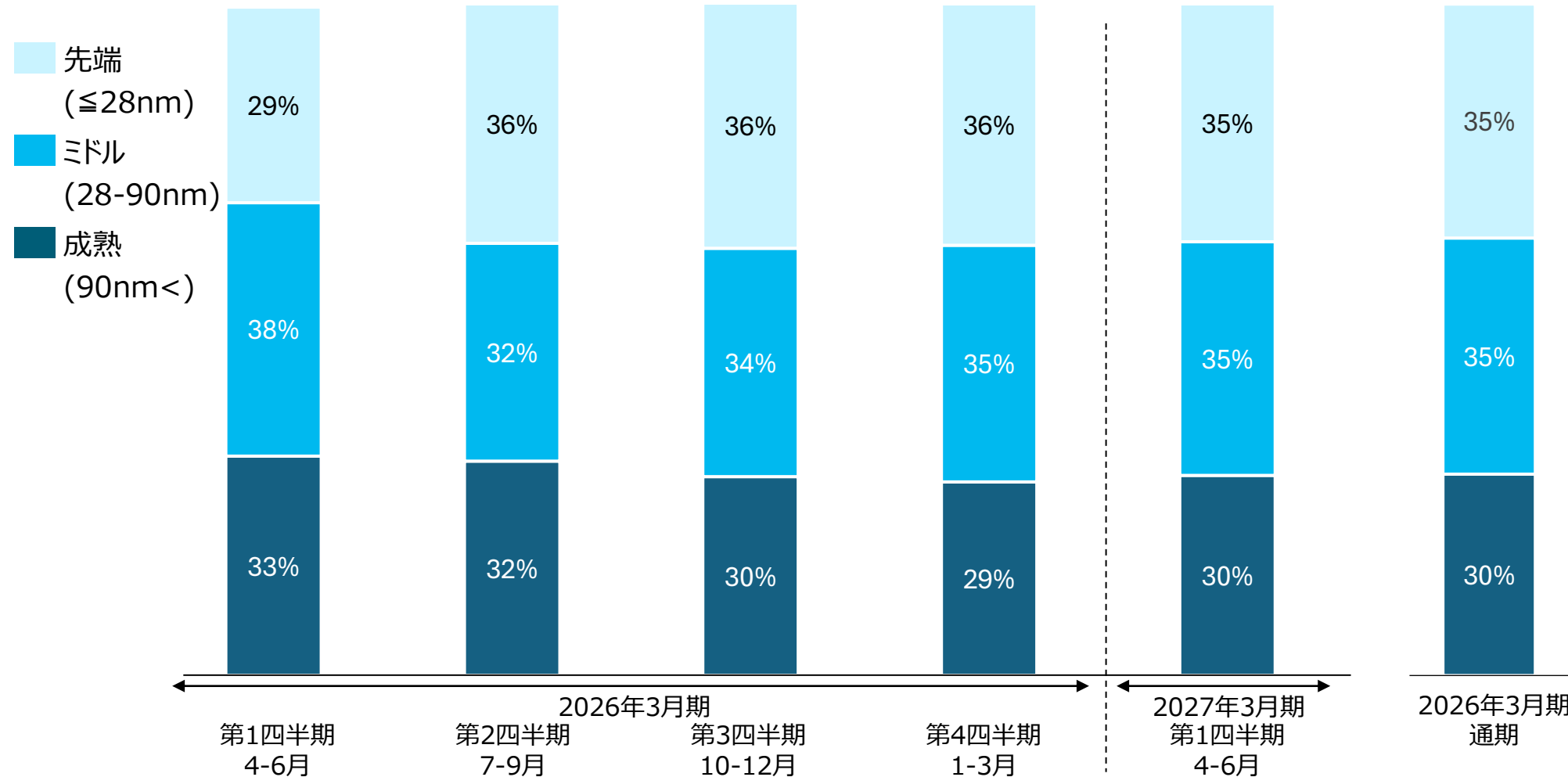
連結業績状況 - 2027年3月期第1四半期PL

- 売上収益：一部大手得意先の取込みに苦戦も、他の得意先拡販や為替の円安影響により前年同期比・前四半期比ともに増収
- 営業利益：新規導入設備による固定費増に対し、前年同期比では売上増により増益、前四半期比では増収効果が及ばず減益
- 当期利益：海外子会社からの配当に伴う源泉税負担の増加により前年同期比・前四半期比ともに減益

日本円 (百万円)	2026年3月期		2027年3月期	増減率	
	第1四半期	第4四半期	第1四半期	前年同期比 27/3 Q1 vs 26/3 Q1	前四半期比 27/3 Q1 vs 26/3 Q4
売上収益	30,076	33,341	34,518	14.8%	3.5%
売上総利益率	32.6%	34.8%	33.2%	0.6pt	▲1.6pt
営業利益	5,875	7,605	7,360	25.3%	▲3.2%
営業利益率	19.5%	22.8%	21.3%	1.8pt	▲1.5pt
当期利益 (四半期利益)	5,475	5,944	5,300	▲3.2%	▲10.8%
親会社の所有者に帰属する 当期利益 (四半期利益)	5,475	5,944	5,300	▲3.2%	▲10.8%
為替レート (USD/JPY)	143.75円	156.51円	160.72円		
参考値					
EBITDA (百万円)	10,167	12,007	12,228	20.3%	1.8%
EBITDAマージン	33.8%	36.0%	35.4%	1.6pt	▲0.6pt
売上収益 (千USD)	209,224	213,037	214,771	2.7%	0.8%
営業利益 (千USD)	40,875	48,756	45,795	12.0%	▲6.1%

- 先端口ジック向け需要は引き続き堅調に推移し、先端ノード（ $\leq 28\text{nm}$ ）の構成比は売上全体の35%超を維持

売上構成（プロセスノード別）※

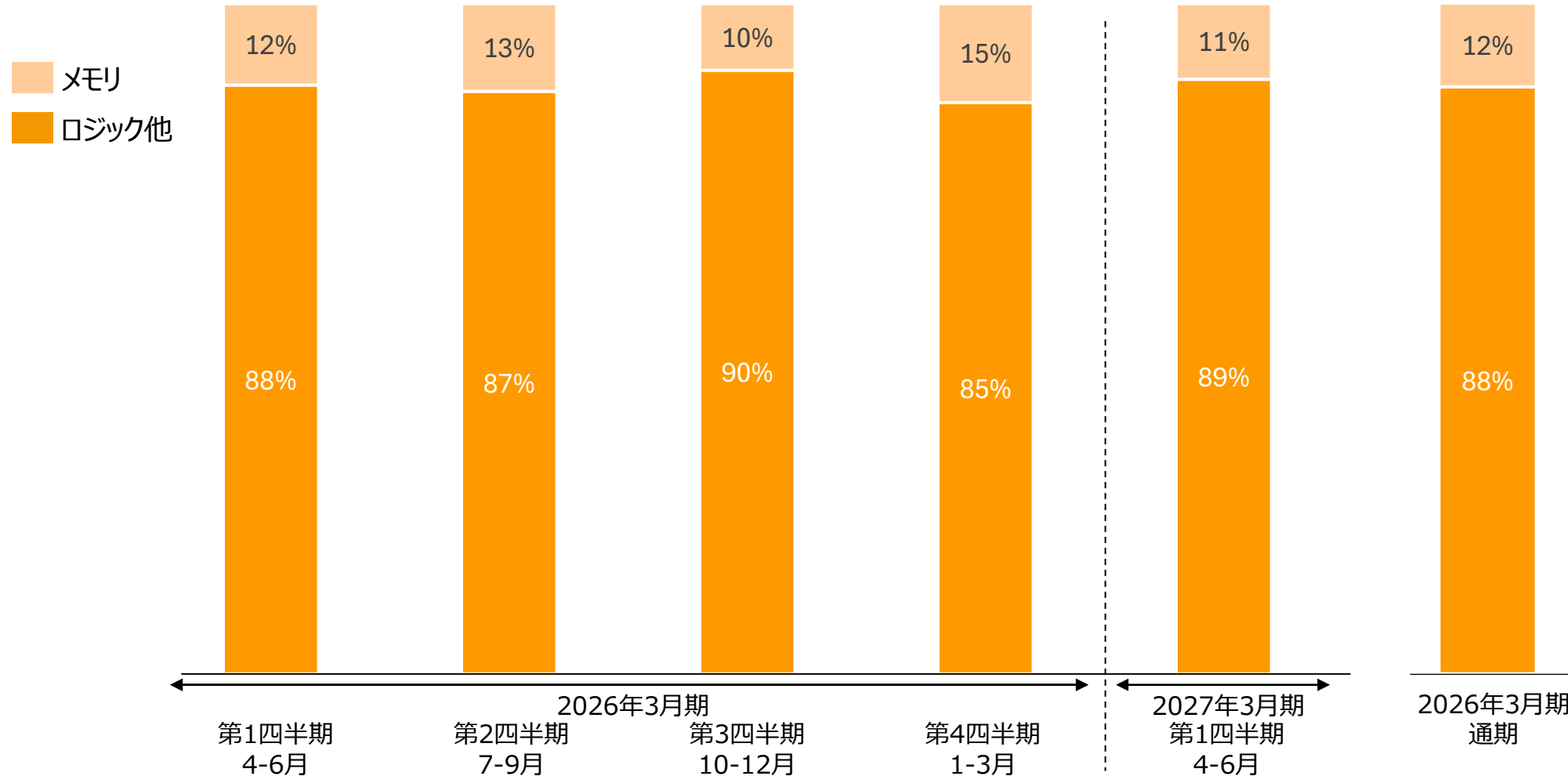


※ フォトマスク製品に関する売上のみで集計

売上構成 - アプリケーション別

- 前四半期はAI需要拡大によるメモリ需要増加および特定得意先の一時的な発注増でメモリ向け比率が上昇。
- 当四半期は先端ロジック向けの売上増により構成比は前年通期並み。一方でメモリ向け需要絶対額は引き続き堅調な見通し

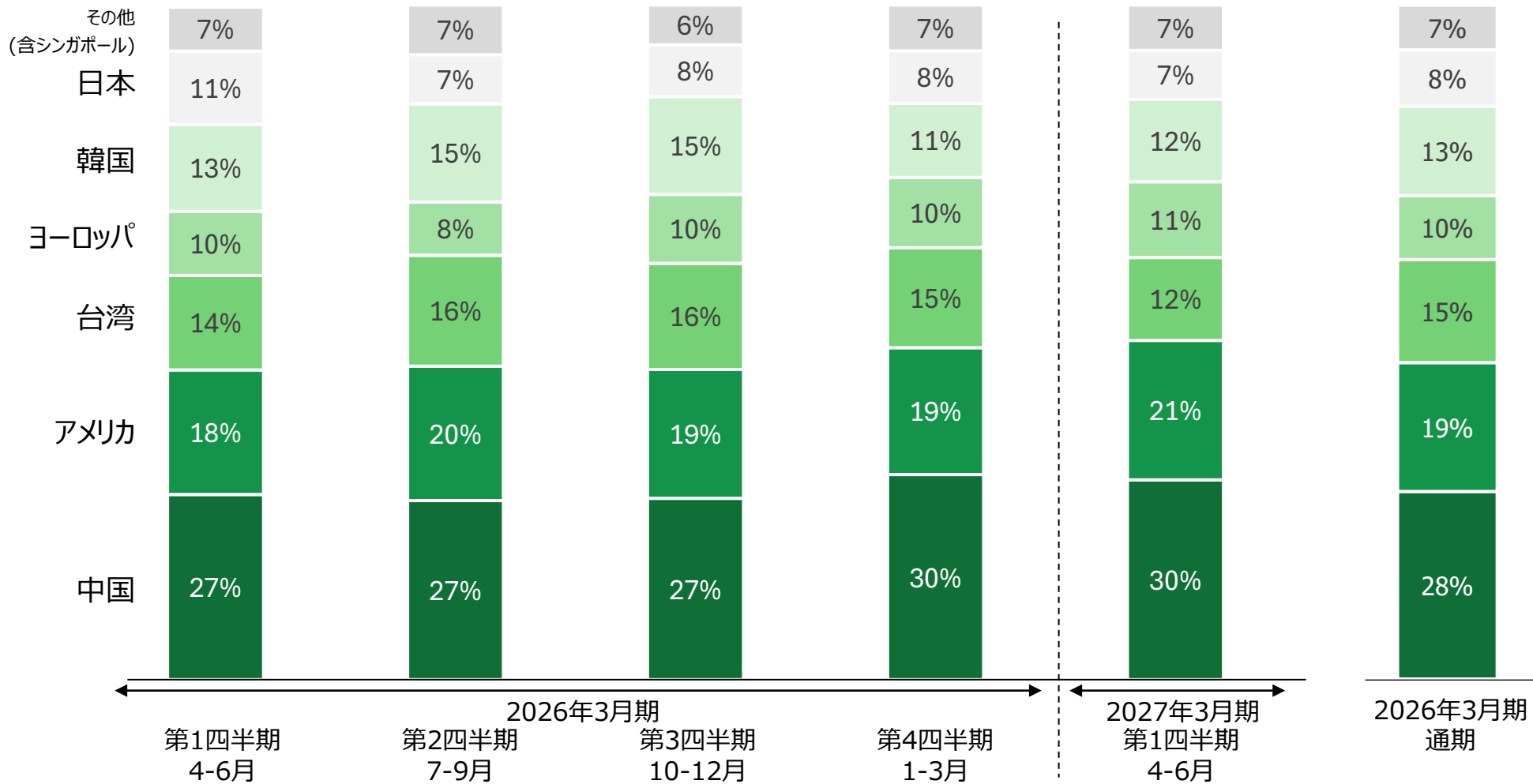
売上構成（アプリケーション別）※



売上構成 - 地域別（仕向け地）

- 先端口ジック向け需要の拡大を背景に、米国、韓国およびヨーロッパ向けの売上構成比が前四半期比で上昇

売上構成（地域別）※



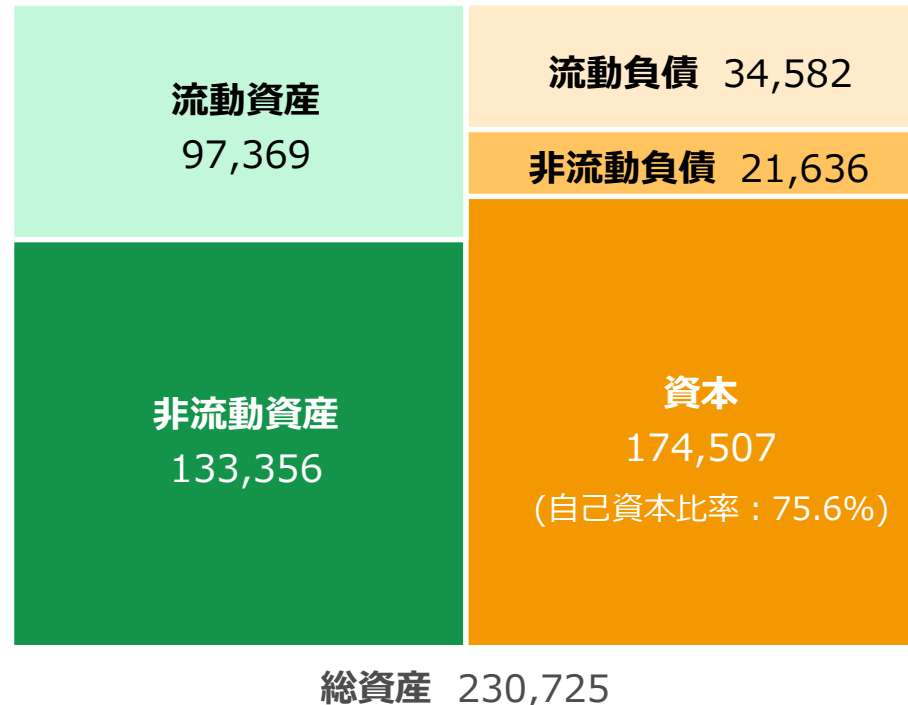
※ドルベースで算出

連結業績状況 – 2027年3月期第1四半期BS

- 2026年6月末における総資産は、現金及び現金同等物、営業債権及びその他の債権が減少したことにより、前連結会計年度末に比べ768百万円減少
- 負債は、営業債務及びその他の債務、未払法人所得税等が減少したことにより、前連結会計年度末に比べ3,755百万円減少
- 資本は、前連結会計年度末に比べ2,986百万円増加。自己資本比率は概ね70%台で安定推移

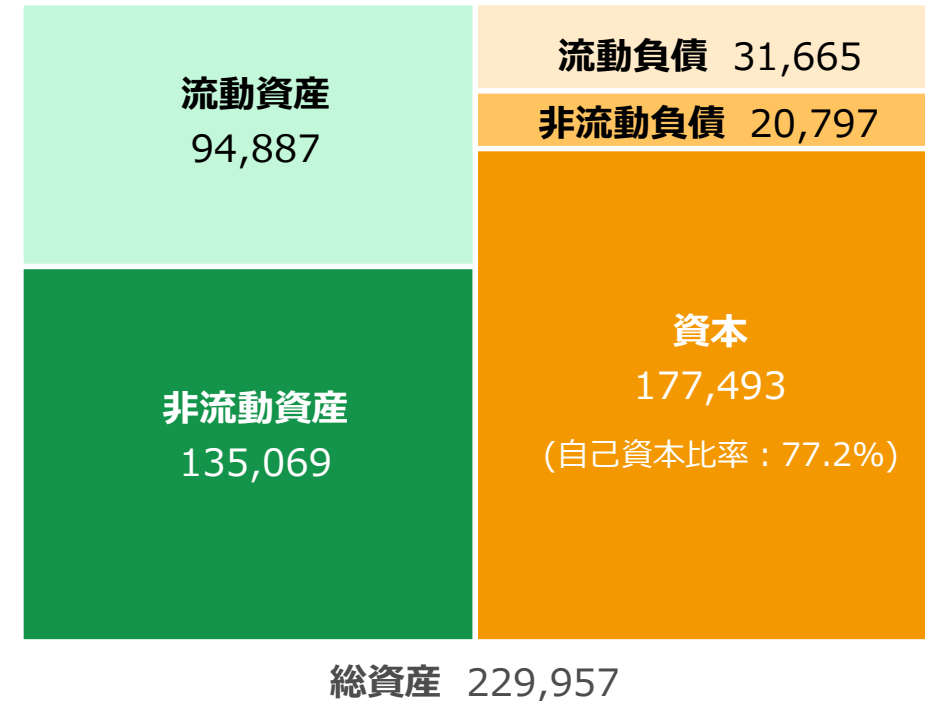
2026年3月末 資産・負債・資本

(単位：百万円)



2026年6月末 資産・負債・資本

(単位：百万円)

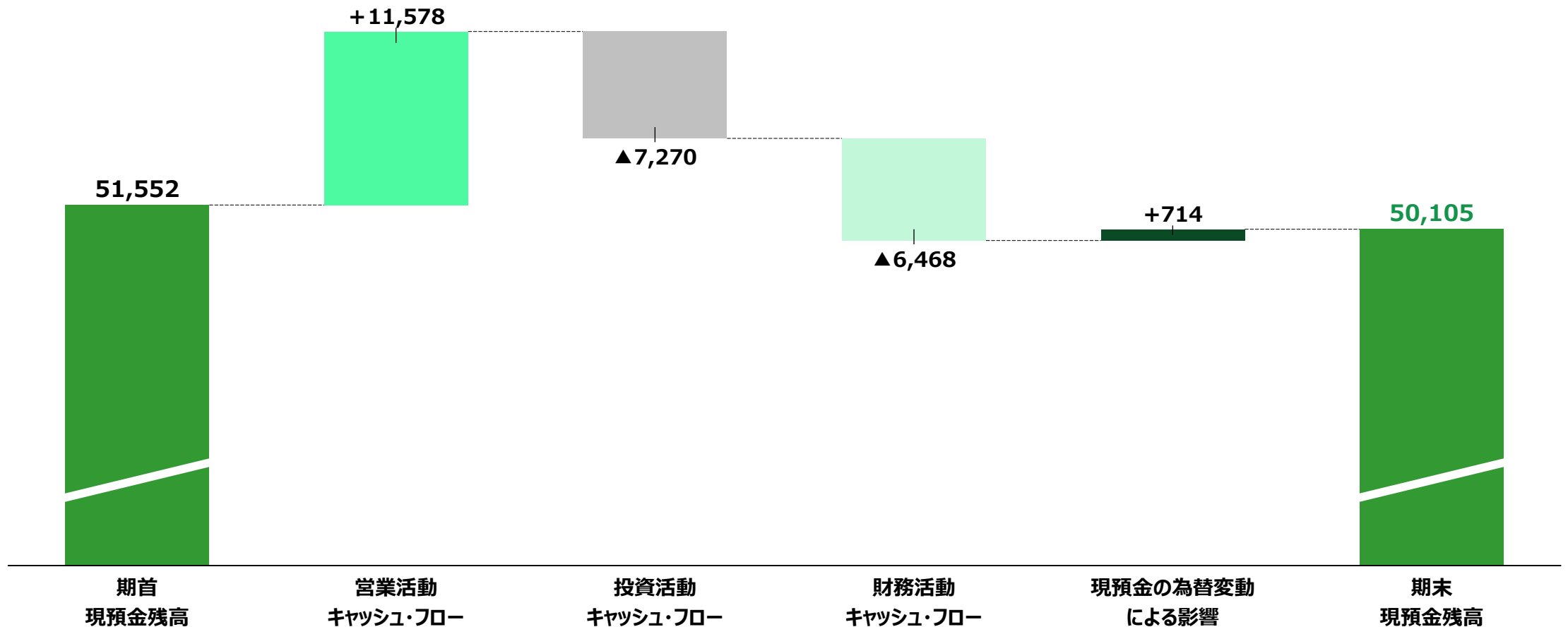


連結業績状況 - 2027年3月期第1四半期CF

- 税引前利益8,127百万円、減価償却4,725百万円等により、営業キャッシュ・フローは+11,578百万円
- 有形固定資産の取得7,455百万円等により、投資キャッシュ・フローは▲7,270百万円
- 2026年3月期の期末配当金の支払5,510百万円等により、財務キャッシュ・フローは▲6,468百万円

2027年3月期第1四半期 キャッシュ・フロー

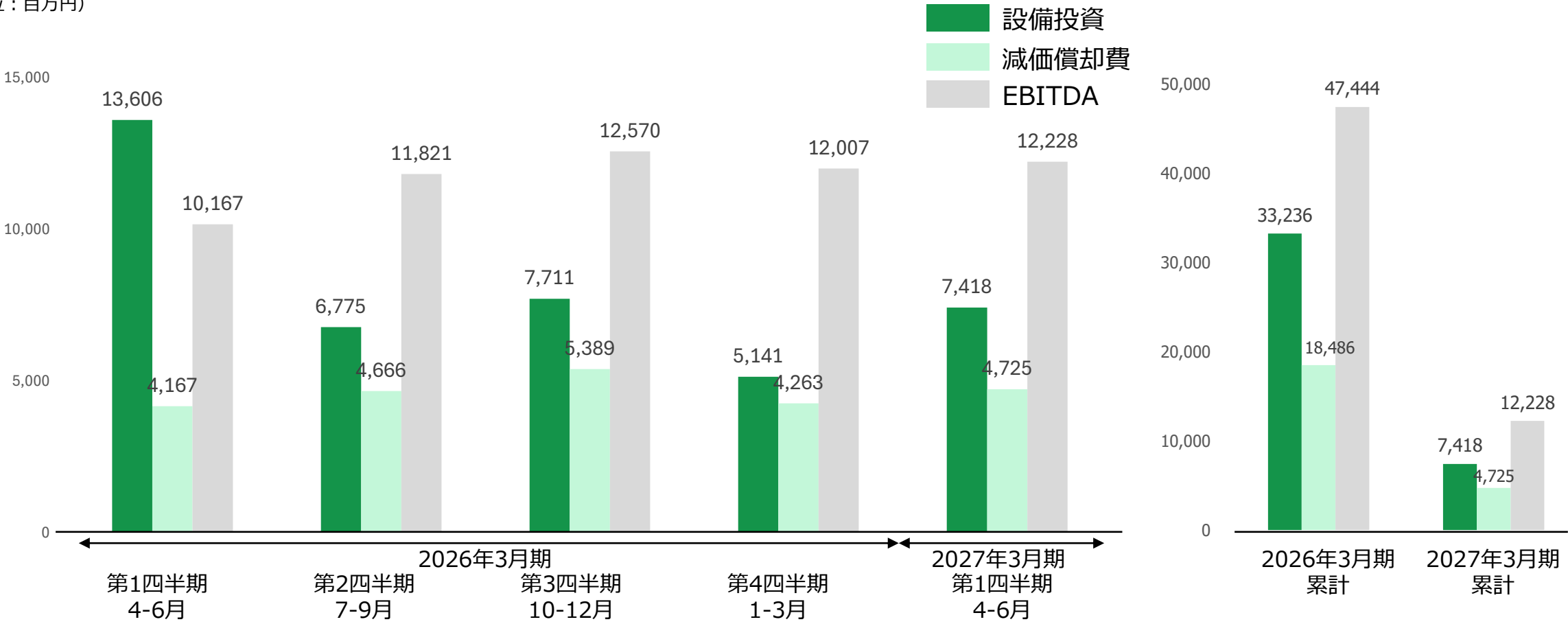
(単位：百万円※)



- 成長投資を継続する中でも、EBITDAは設備投資額を安定的に上回る水準を維持し、キャッシュ創出力を確保

2026年3月期-2027年3月期

(単位：百万円)



連結業績予想に対する進捗率

- 第1四半期は、為替環境が想定を上回る水準で推移し、通期の見通しに対して概ねインラインで進捗

日本円（百万円）	2027年3月期 通期 見通し	2027年3月期 第1四半期 実績	進捗率
売上収益	140,100	34,518	24.6%
営業利益	29,800	7,360	24.7%
売上高営業利益率	21.3%	21.3%	
税引前利益	31,200	8,127	26.1%
売上高税引前利益率	22.3%	23.5%	
親会社の所有者に帰属する当期利益	23,700	5,300	22.4%
売上高利益率	16.9%	15.4%	
為替レート (USD/JPY)	145円 (想定)	160.72円	-

Topics

個人投資家向けイベント 出展

- ・ 2026年8月28-29日開催の「日経・東証 I Rフェア 2026」に初出展
 - 日本国内最大級の個人投資家向けイベントである「日経・東証 I Rフェア 2026」に出展を行い、当社ブースにて会社概要・事業内容や今後の成長戦略について説明予定

イベント名：日経・東証 I Rフェア 2026

開催日時：2026年8月28日(金)-29日(土) 10:00-17:00

会場：東京ビッグサイト 南3・4ホール

※詳細は主催者ウェブサイトをご参照ください。

上場企業と個人投資家の対話の場

日経・東証 **IR**フェア 2026

8/28日(金)・29日(土) 東京ビッグサイト南3・4ホール

Appendix

決算補足資料 損益計算書 (Non-GAAP)

(百万円)	2026年3月期				2027年3月期	2026年3月期
	第1四半期 4-6月	第2四半期 7-9月	第3四半期 10-12月	第4四半期 1-3月	第1四半期 4-6月	通期
売上収益	30,076	31,695	34,462	33,341	34,518	129,576
売上総利益	9,811	11,088	10,749	11,619	11,464	43,269
売上総利益率	32.6%	35.0%	31.2%	34.8%	33.2%	33.4%
調整後営業利益	5,981	7,208	7,104	8,111	7,368	28,407
調整後営業利益率	19.9%	22.7%	20.6%	24.3%	21.3%	21.9%
調整後四半期利益	5,549	7,005	6,705	6,295	5,306	25,556
調整後親会社の所有者に 帰属する四半期利益	5,549	7,005	6,705	6,295	5,306	25,556
EBITDA	10,167	11,821	12,570	12,007	12,228	46,567
EBITDAマージン	33.8%	37.3%	36.5%	36.0%	35.4%	35.9%
調整後EBITDA	10,275	12,009	12,645	12,513	12,237	47,444
調整後EBITDAマージン	34.2%	37.9%	36.7%	37.5%	35.5%	36.6%
為替レート (USD/JPY)	143.75	148.34	155.46	156.51	160.72	151.09

(百万円)	2026年3月期				2027年3月期	2026年3月期
	第1四半期 4-6月	第2四半期 7-9月	第3四半期 10-12月	第4四半期 1-3月	第1四半期 4-6月	通期
売上収益	30,076	31,695	34,462	33,341	34,518	129,576
売上総利益	9,811	11,088	10,749	11,619	11,464	43,269
売上総利益率	32.6%	35.0%	31.2%	34.8%	33.2%	33.4%
営業利益	5,875	7,020	7,028	7,605	7,360	27,530
営業利益率	19.5%	22.2%	20.4%	22.8%	21.3%	21.2%
四半期利益	5,475	6,874	6,652	5,944	5,300	24,947
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	5,475	6,874	6,652	5,944	5,300	24,947
減価償却費	4,167	4,666	5,389	4,263	4,725	18,486
減価償却費率	13.9%	14.7%	15.6%	12.8%	13.7%	14.3%
為替レート (USD/JPY)	143.75	148.34	155.46	156.51	160.72	151.09

決算補足資料 貸借対照表 (IFRS)

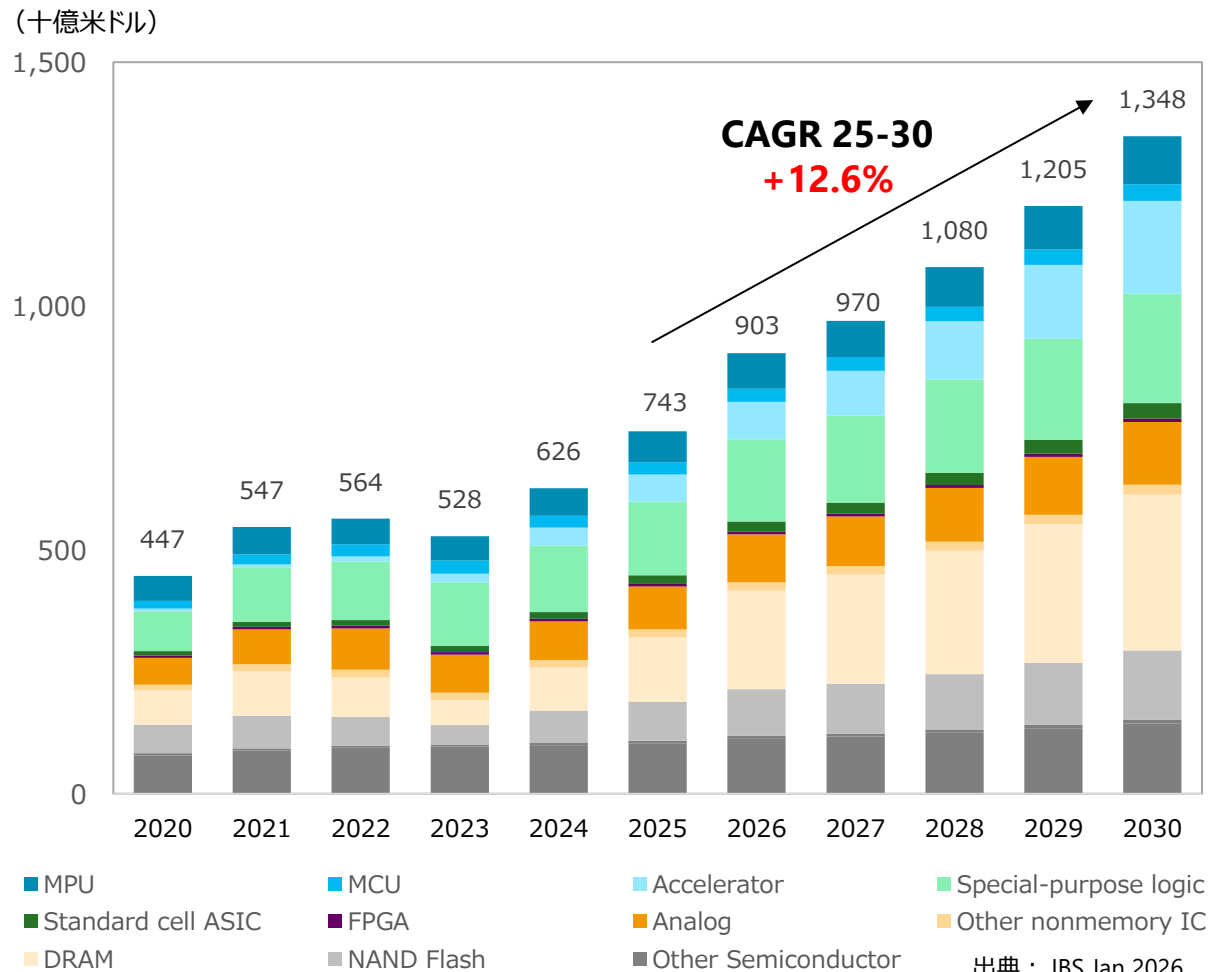
(百万円)	2026年3月末	2026年6月末
資産合計	230,725	229,957
現金及び現金同等物	51,552	50,105
営業債権及びその他の債権	32,610	32,009
その他の金融資産	12,520	13,625
棚卸資産	4,807	5,083
有形固定資産	109,074	108,875
持分法で会計処理されている投資	8,958	9,134
繰延税金資産	2,199	2,965
その他の資産	9,003	8,156
負債合計	56,218	52,463
営業債務及びその他の債務	19,065	17,342
借入金	1,460	1,257
その他の金融負債	14,138	13,738
未払法人所得税等	4,645	3,762
退職給付に係る負債	3,374	3,365
契約負債	4,884	4,855
その他の負債	8,648	8,141
資本合計	174,507	177,493
負債及び資本合計	230,725	229,957

決算補足資料 キャッシュフロー計算書 (IFRS)

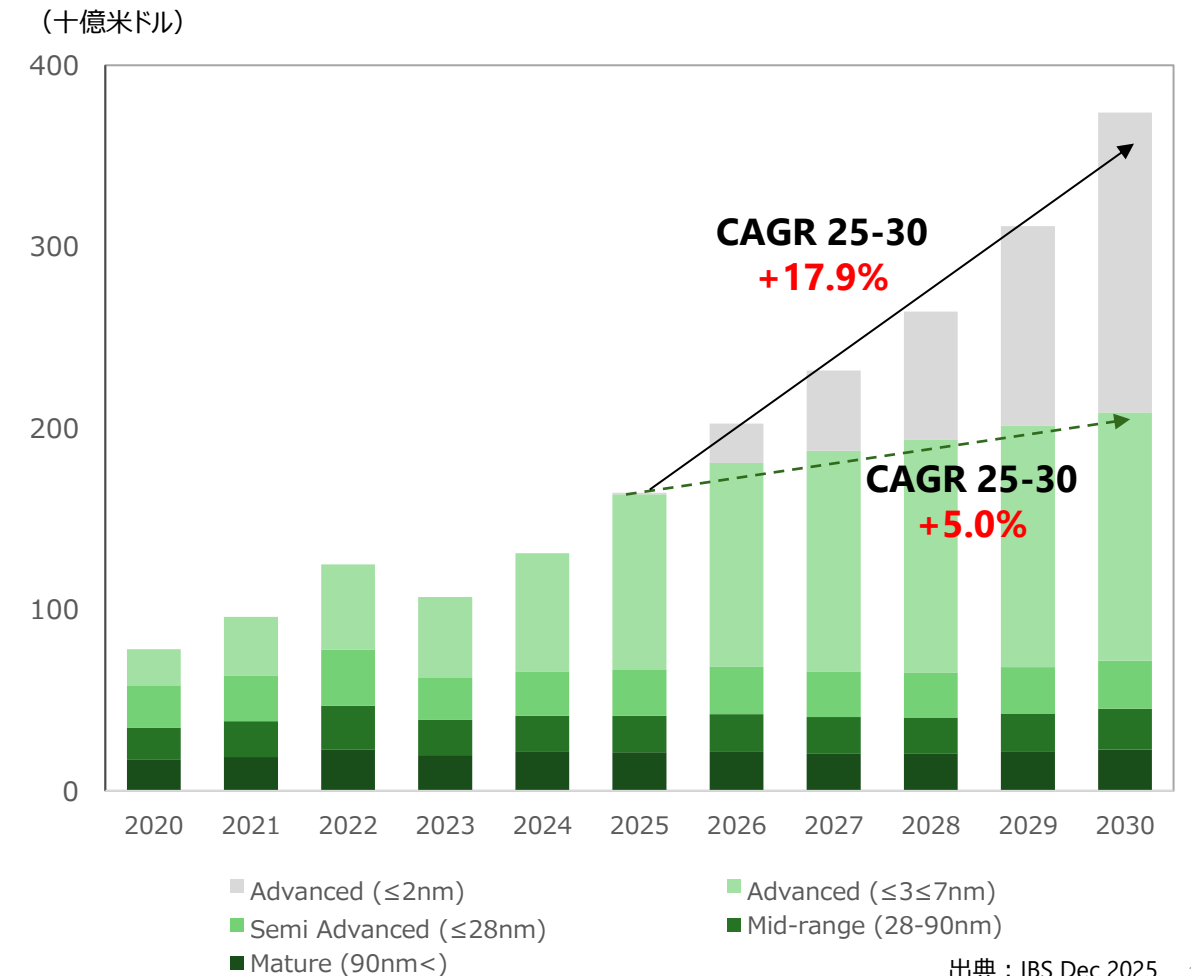
(百万円)	2026年3月期	2027年3月期
	第1四半期 4-6月	第1四半期 4-6月
営業活動によるキャッシュ・フロー	9,027	11,578
税引前利益	6,799	8,127
減価償却費及び償却費	4,167	4,725
運転資本の増減	1,128	1,110
その他営業活動	▲3,315	▲1,390
デリバティブ資産・負債の増減	248	▲994
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲15,469	▲7,270
資産の取得・売却	▲13,606	▲7,418
貸付金による収入・支出	▲1,769	324
その他投資活動	▲93	▲176
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲174	▲6,468
株式の発行による収入	—	—
自己株式の取得による支出	—	—
配当金の支払額	—	▲5,510
その他財務活動	▲174	▲957
フリー・キャッシュ・フロー	▲6,442	4,307

- 半導体市場は、AI・データセンター等の需要増加によりメモリが牽引役となり今後も成長が加速
- テクノロジーノード別では、特に2nm以細の最先端領域での市場が拡大する見通し

製品別半導体市場予測

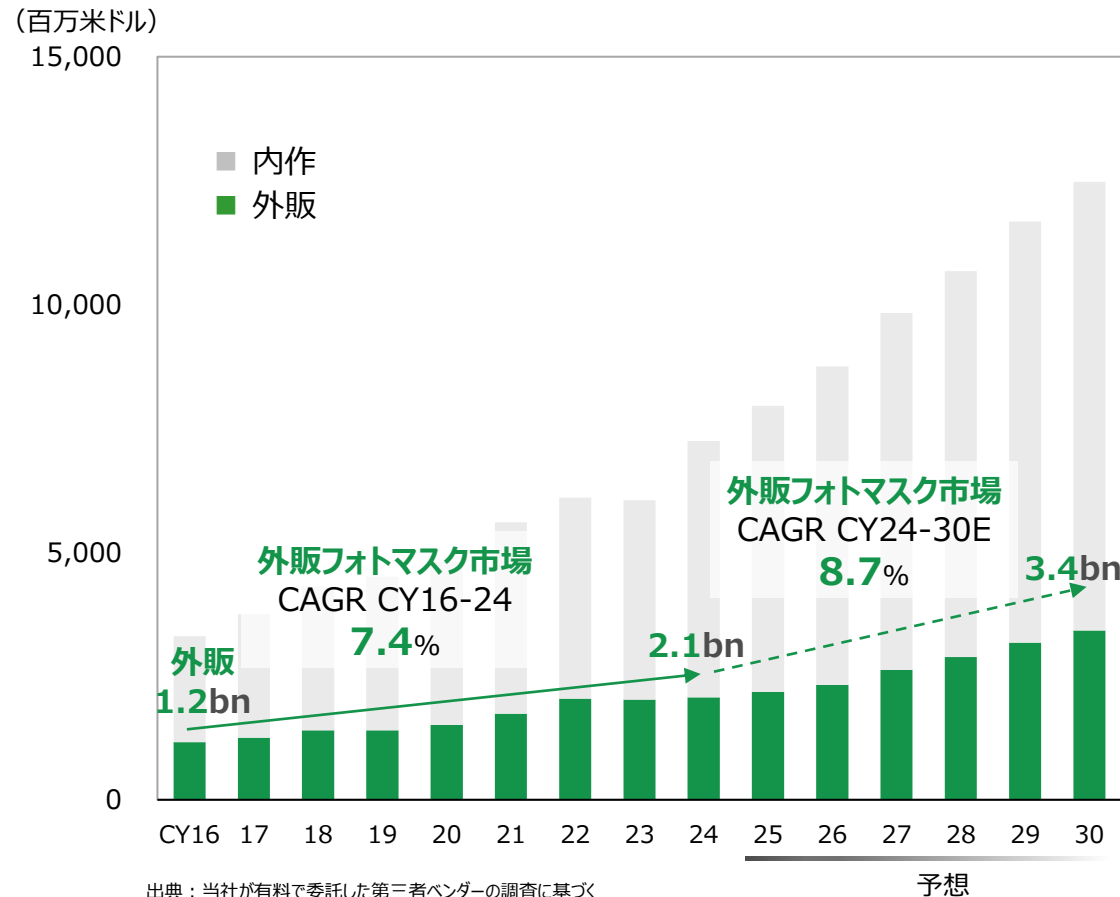


テクノロジーノード別ファンダリ市場予測

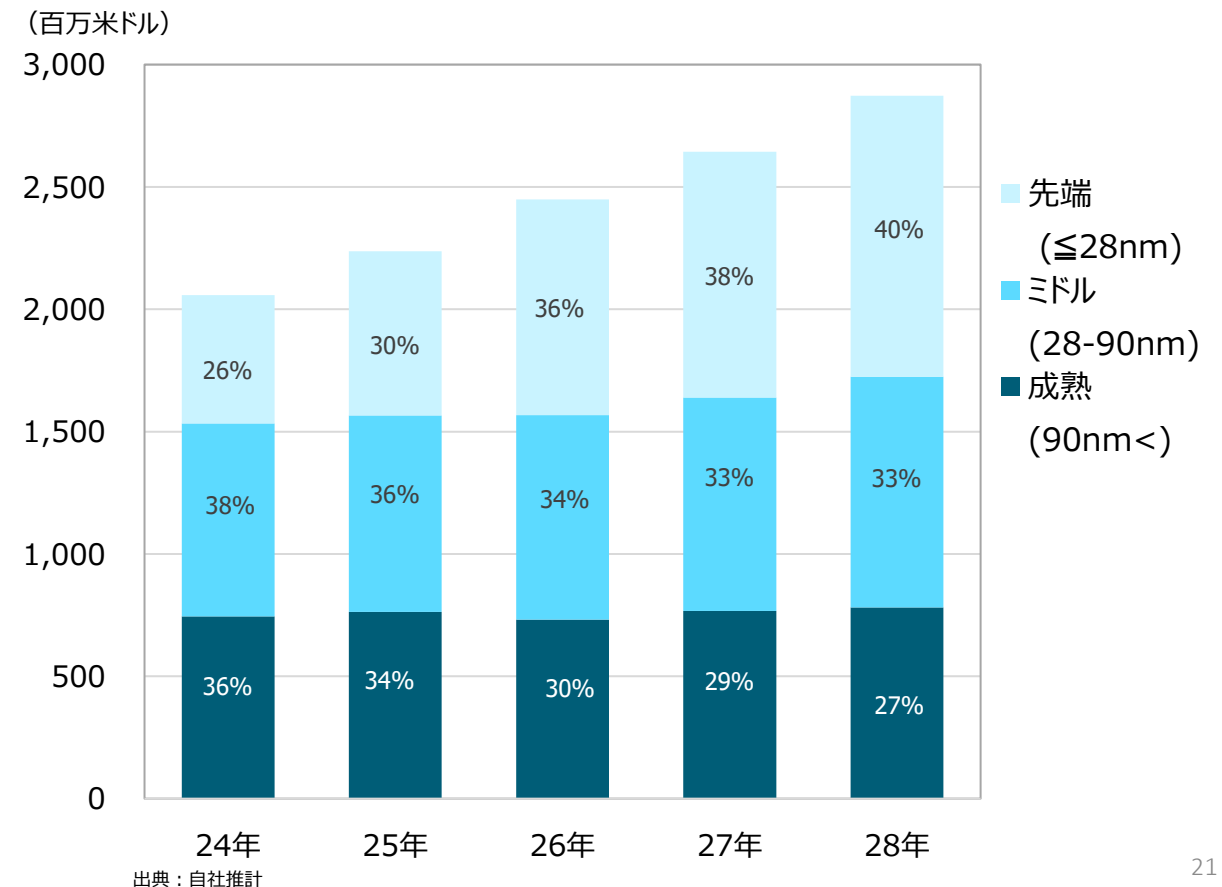


- ファウンドリ市場の成長に伴いフォトマスク需要も増加することで、外注需要も大幅に増加。これに伴い外販フォトマスク市場も CAGR 8.7%の成長が期待される
- 外販フォトマスク市場をノード別にみると先端向け中心に成長する見込み

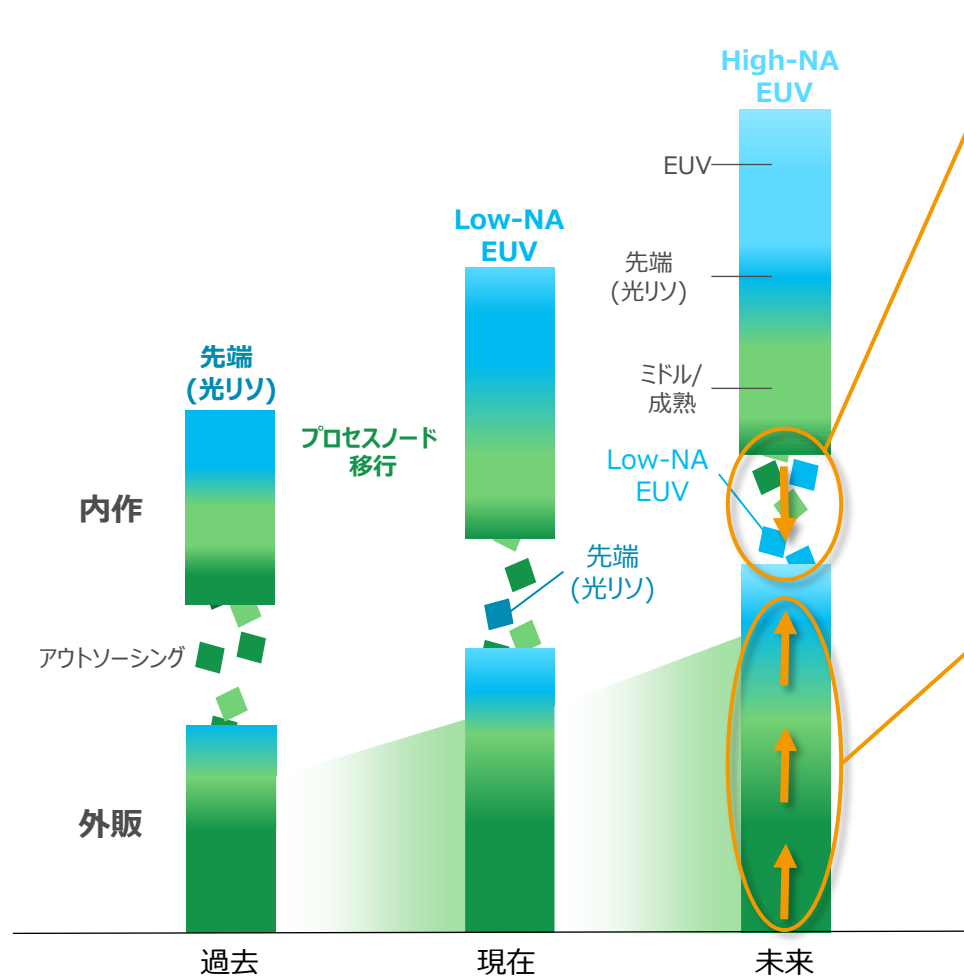
フォトマスク市場の推移



テクノロジーノード別外販フォトマスク市場の推移



- 2026年3月期後半より、AIブームによるメモリメーカーの内作リソース逼迫でアウトソーシングが増加傾向



新規需要 – 内作ベンダーからのアウトソーシングの加速

EUVアウトソーシングの機会

- 従来型のLow-NA※ EUVは、EUVの採用加速とHigh-NAへの移行によりアウトソーシングが進む見込み

先端ノードおよび成熟ノードにおけるアウトソーシングの加速

- 最先端ノードへの集中や設備投資の必要性から、先端ノードのアウトソーシングが増加
- 生産能力の制限により成熟ノードのアウトソーシングが加速

既存需要 – 外販フォトマスクを活用するチップベンダーからの需要拡大

既存顧客からの構造的な需要拡大

- 半導体市場の拡大
- 半導体工場 / 生産ラインの拡張
- チップ設計数の増加 / 多様化
- 微細化によるマスクシート / レイヤー数の増加とASPの上昇

Low-NA EUV : 現在5~2nmの半導体を製造するのに使用されているEUVのプロセス
High-NA EUV : 次世代の1nm台以下の半導体向けに開発中のEUVプロセス

日本円（百万円）	2027年3月期 通期予想	前年対比
売上収益	140,100	108.1%
USDベース 売上収益成長率	12.6%	+1.7pt
営業利益	29,800	108.2%
営業利益率	21.3%	+0.2pt
税引前利益	31,200	93.3%
親会社の所有者に帰属する 当期利益	23,700	95.0%
EBITDAマージン	34.2%	▲1.7pt
一株当たりの配当	70.00円	+14.00円
想定為替レート（USD/JPY）	145.00円	▲6.09円

市場トレンド

外販フォトマスク市場の拡大

設計点数の増加に伴う必要マスク数の増加

先端比率上昇によるマージンの拡大

コスト管理

先端品生産キャパシティ拡大

レガシー設備延命及び更新投資の抑制

適切な費用管理による販管費率の低減

自動化・AI活用による人財配置の効率化

ERP更新による経費の増加

その他収益

金融収益（通貨スワップ評価益）の減

本資料は、テクセンドフォトマスク株式会社（以下「当社」といいます。）の企業情報等の提供のために作成されたものであり、米国、日本国又はそれ以外の一切の法域における有価証券への投資に関する勧誘を構成するものではありません。米国、日本国又はそれ以外の一切の法域において、適用法令に基づく登録若しくは届出又はこれらの免除を受けずに、当社の有価証券の募集又は販売を行うことはできません。

本資料の作成にあたり、当社は当社が入手可能なあらゆる情報の真実性、正確性及び完全性に依拠し、前提としていますが、その真実性、正確性及び完全性について、当社は何ら表明及び保証するものではありません。本資料に記載された情報は、事前に通知することなく変更されることがあります。本資料及びその記載内容について、当社の書面による事前の同意なしに、第三者が、その他の目的で公開又は利用することはできません。本資料には、当社に関する予想、見通し、目標、計画等の将来に関する記述がなされています。これらの記述には、「予想」、「予測」、「期待」、「意図」、「計画」、「可能性」というような表現や将来の事業活動、業績、出来事又は状況を説明するその他の類似した表現が含まれることがありますが、これらに限られるものではありません。これらの将来に関する記述は、当社が現在入手している情報を基に、本資料の作成時点における当社の経営陣の判断に基づいて記載したものであり、また、一定の前提（仮定）の下になされています。そのため、これらの将来に関する記述又は前提（仮定）は、様々なリスクや不確定要素に左右され、実際の結果はこれと大幅に異なる可能性があります。したがって、これらの将来に関する記述に全面的に依拠することのないようご注意ください。なお、本資料に記載された情報は本資料の日付（又はそこに別途明記された日付）時点のものであり、新たな情報、将来の出来事やその他の発見に照らして、将来に関する記述を変更又は訂正する一切の義務を当社は負いません。

当社の現在の決算期は3月末であります。また、本資料に含まれる全ての財務情報は、別途記載のない限り、連結ベースであり、国際会計基準（以下「IFRS」といいます。）に準拠しています。

本資料には、調整後EBITDA、調整後EBITDAマージン、調整後営業利益、調整後当期純利益等、一定の当社のIFRS非準拠の財務指標が含まれています。当該財務情報は日本基準またはIFRSに基づき作成されたものではなく、監査を受けたものでもありません。

本資料は、当社の企業情報等のご案内のみを目的として提供しています。本資料の複製は禁じられており、いかなる目的において又は方法によっても、他者に転送又は再配布してはなりません。本資料を提供するにあたり、当社は、追加情報へのアクセス手段、本資料の情報の更新、本資料に記載されている情報が不正確であることが明らかとなった場合の修正につき、一切責任を負いません。

当社は本資料の情報の利用により生じたいかなる損害に関し、一切責任を負うものではありません。

また、本資料に記載されている当社及び当社グループ以外の企業等に関する情報は、公開情報又は第三者が作成したデータ等から引用したものであり、かかる情報の正確性、適切性等について、当社は独自の検証を行っておらず、また、これを保証するものではありません。



<https://www.photomask.com>