

2026年3月期 第3四半期
[2025年4月～2025年12月]

決算説明会

2026年2月12日(木)



2026年3月期第3四半期業績

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品・基幹品ともに堅調に推移

売上収益成長率

- 2026年3月期第3四半期累計の売上高は前年同期比円ベースで7.7%増加
- USドルベースでは10.4% (参考値) 増加

営業利益率

- 2026年3月期第3四半期累計の営業利益率は20.7% (前年同期比3.9ポイント減少)
- 主な変動要因は、先行投資に伴う減価償却費の増加や上場に伴う一過性費用の増加

EBITDAマージン

- 2026年3月期第3四半期累計のEBITDAマージン※は35.9% (前年同期比1.5ポイント減少)
- 調整後EBITDAマージン※※は36.3% (参考値)

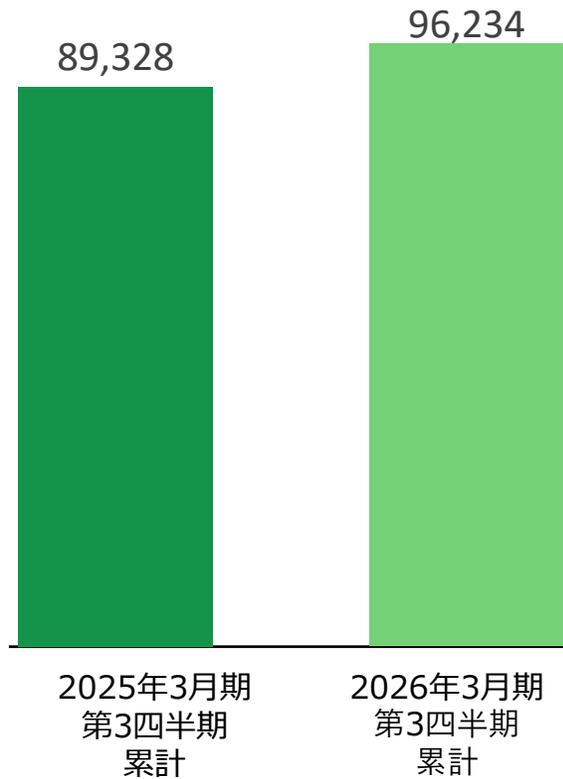
投資分析

- 成長ドライバーである先端ノード向けの投資に注力
- シンガポールに製造拠点を新設

2026年3月期第3四半期業績サマリー

- 第3四半期累計売上高はYoY 7.7%で増加
- 一方で、営業利益率 / 調整後EBITDAマージンは、材料費や上場関連費用の増加などにより前年同期比で減少

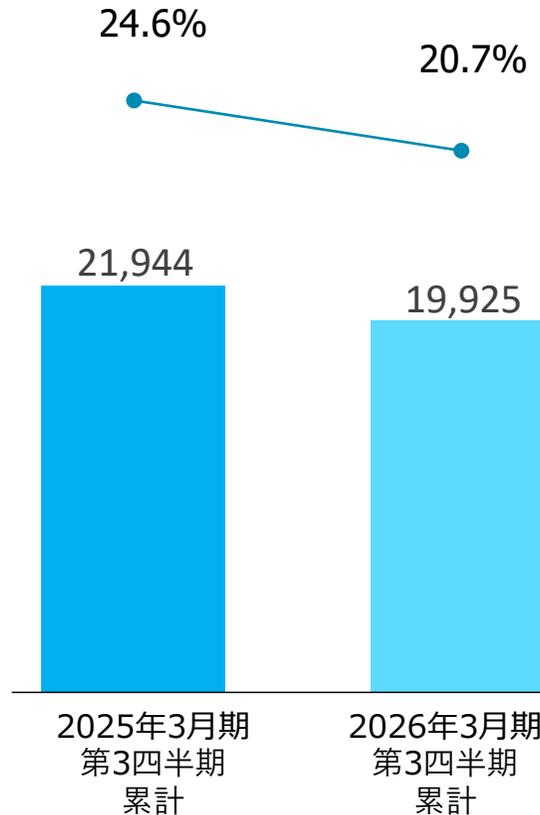
売上収益



成長率 : 7.7%

営業利益

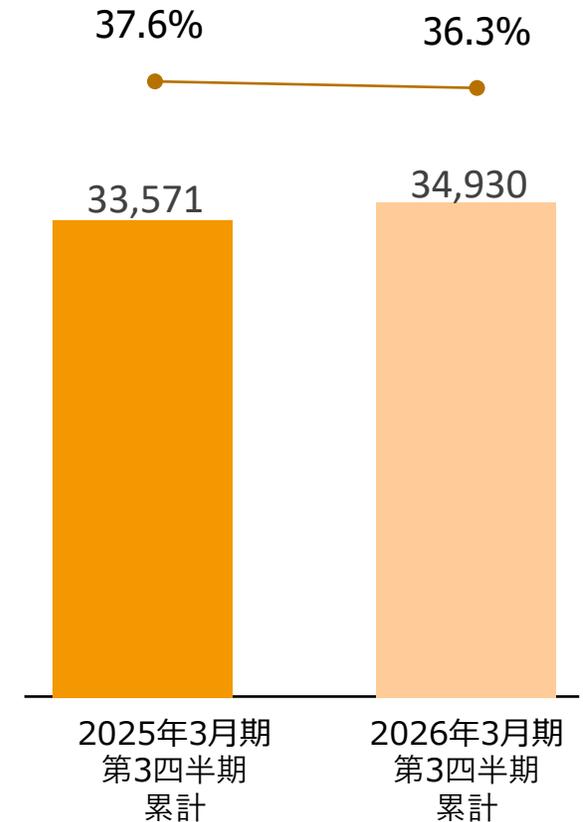
● 営業利益率



成長率 : ▲9.2%

調整後EBITDA

● 調整後EBITDAマージン



成長率 : 4.1%

連結業績状況 - 2026年3月期第3四半期PL

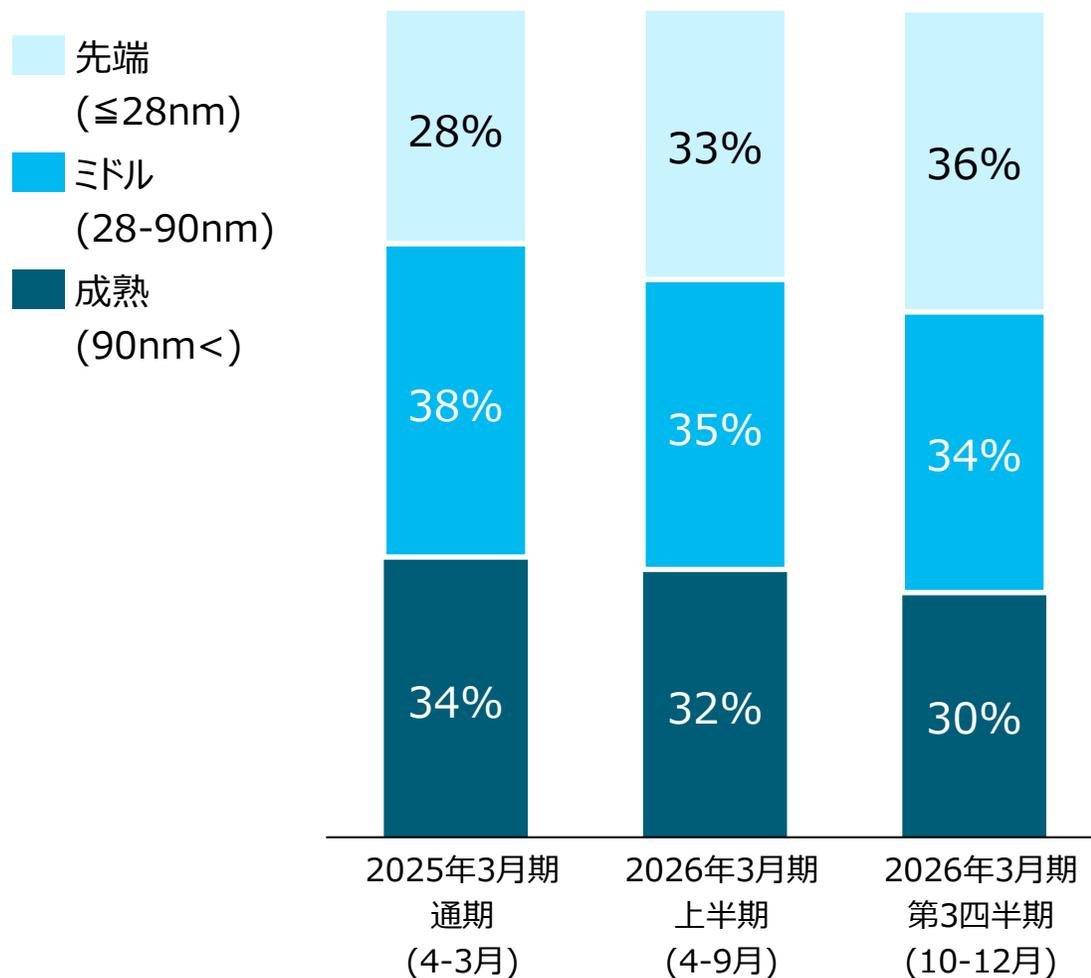
- 売上収益 : 円安による為替影響の恩恵を受けるも、ドルベースで見ても堅調に推移し増収
- 営業利益 : 材料費及び減価償却費の増加に加え、上場に伴う一過性費用の増加により減益
- 四半期利益 : 金融収益の増加（通貨スワップの評価益増）により増益

	2026年3月期				増減率		
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	累計	前四半期比 26/3 Q3 vs 26/3 Q2	前年同期比 26/3 Q3 vs 25/3 Q3	前年同期比 26/3 Q1-Q3 vs 25/3 Q1-Q3
日本円 (百万円)							
売上収益	30,076	31,695	34,462	96,234	8.7%	15.6%	7.7%
売上総利益率	32.6%	35.0%	31.2%	32.9%	▲3.8pt	▲3.8pt	▲2.5pt
営業利益	5,875	7,020	7,028	19,925	0.1%	▲0.5%	▲9.2%
営業利益率	19.5%	22.2%	20.4%	20.7%	▲1.8pt	▲3.3pt	▲3.9pt
四半期利益	5,475	6,874	6,652	19,003	▲3.2%	19.8%	33.1%
親会社の所有者に帰属する 四半期利益	5,475	6,874	6,652	19,003	▲3.2%	19.8%	33.1%
EBITDAマージン	33.8%	37.3%	36.5%	35.9%	▲0.8pt	▲0.8pt	▲1.5pt
調整後EBITDAマージン	34.2%	37.9%	36.7%	36.3%	▲1.2pt	▲0.9pt	▲1.3pt
為替レート (USD/JPY)	143.75円	148.34円	155.46円	149.30円			
参考値 : USD (千)							
売上収益	209,224	213,665	221,680	644,573	3.8%	14.7%	10.4%
営業利益	40,875	47,415	45,167	133,458	▲4.7%	▲1.4%	▲6.9%

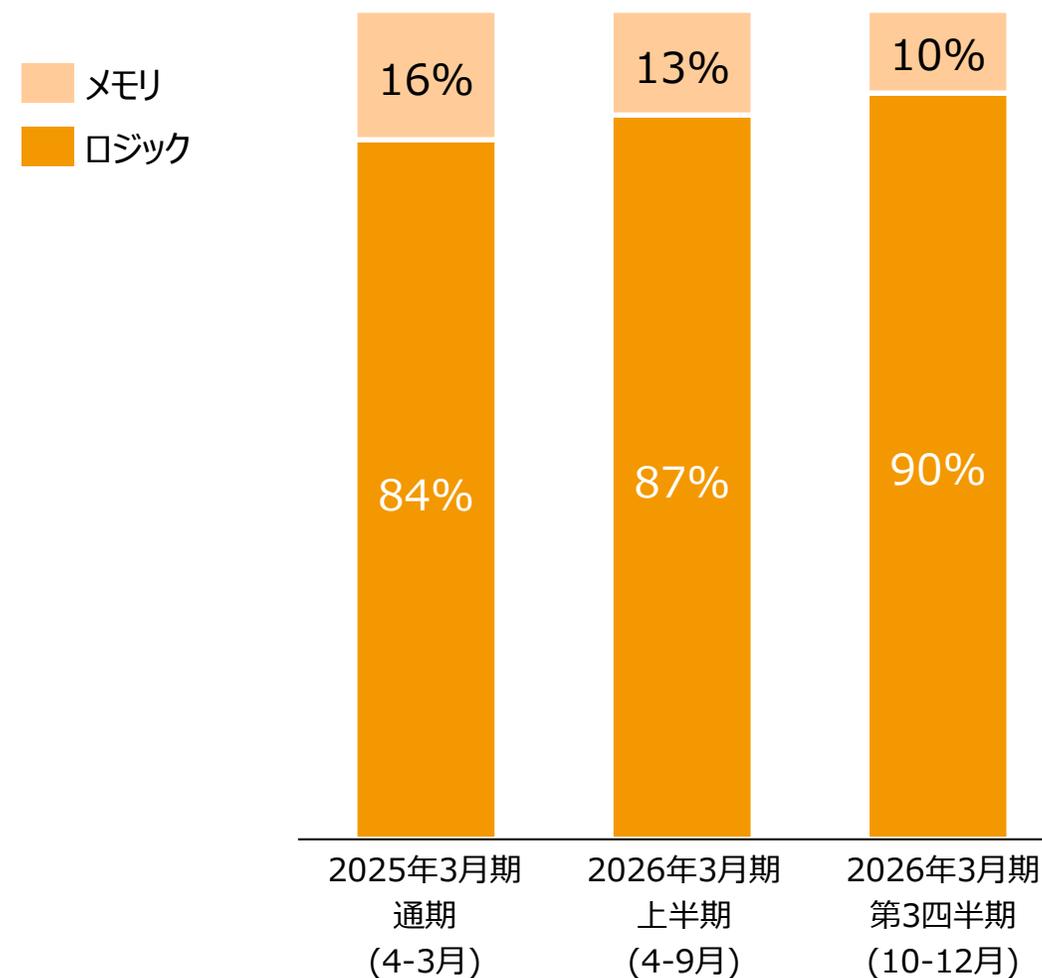
売上構成（プロセスノード別 / アプリケーション別）

- プロセスノード別：2025年3月期通期に対して先端は8ポイント増加、ミドルと成熟はいずれも4ポイント減少
- アプリケーション別：ロジック比率は2025年3月期通期に対して6ポイント増加

売上構成（プロセスノード別）※



売上構成（アプリケーション別）

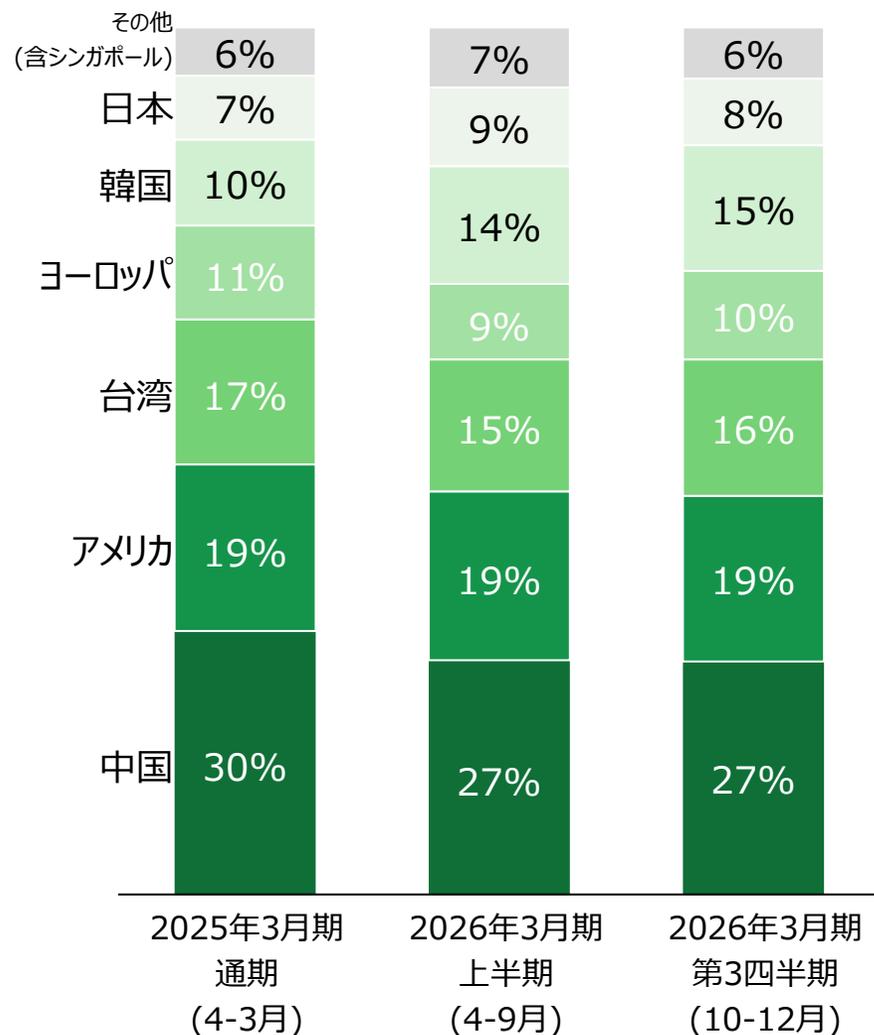


※フォトマスク製品に関する売上のみで集計

売上構成 – 地域別（仕向け地）

- 25年3月期通期に対し韓国は5ポイント増加、中国は3ポイント減少

売上構成（地域別）※



売上分析（2025年3月期通期 vs 2026年3月期第3四半期）

韓国

- 先端ノードの需要増を取り込み、受注増加

中国

- ローカルフォトマスクベンダーとの競争激化により価格下落

直近の取り組み

日本

- EUVマスクの量産ライン確立

シンガポール

- 現地で増加するフォトマスクの需要を取り込むため、新工場を設立

米国

- 地政学、関税リスクを要因とした国内回帰を背景に、半導体需要が拡大
これにより増加するフォトマスク需要に対応するため、生産能力を強化

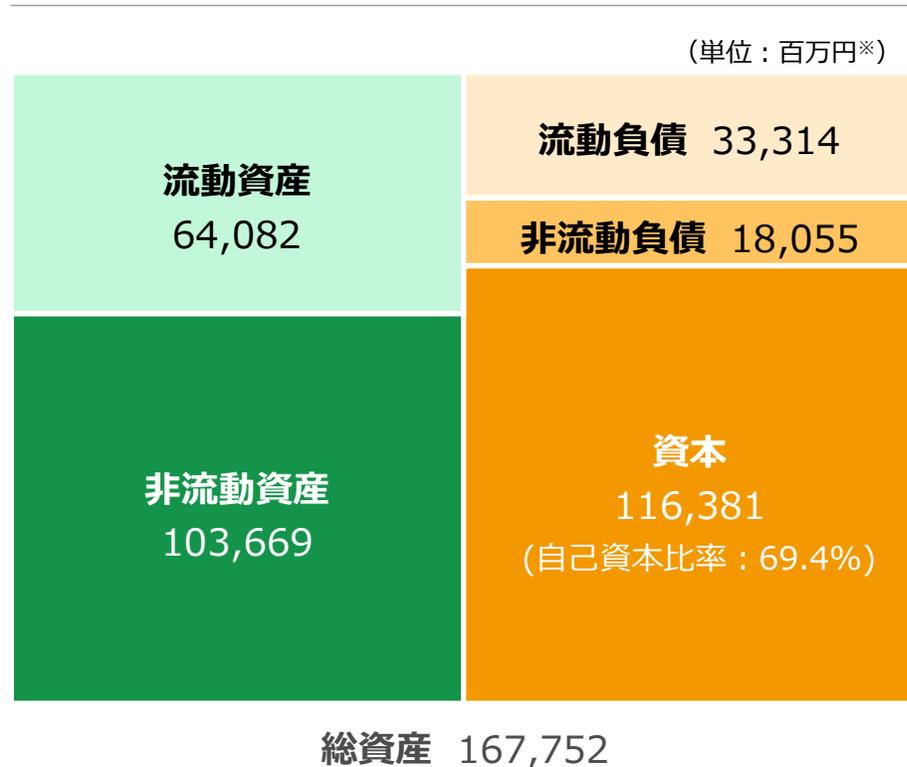
中国

- 中国国内の競争激化による価格下落に対して、高収益かつ技術的な参入障壁の高い先端ノード中心の製品ミックスへ移行

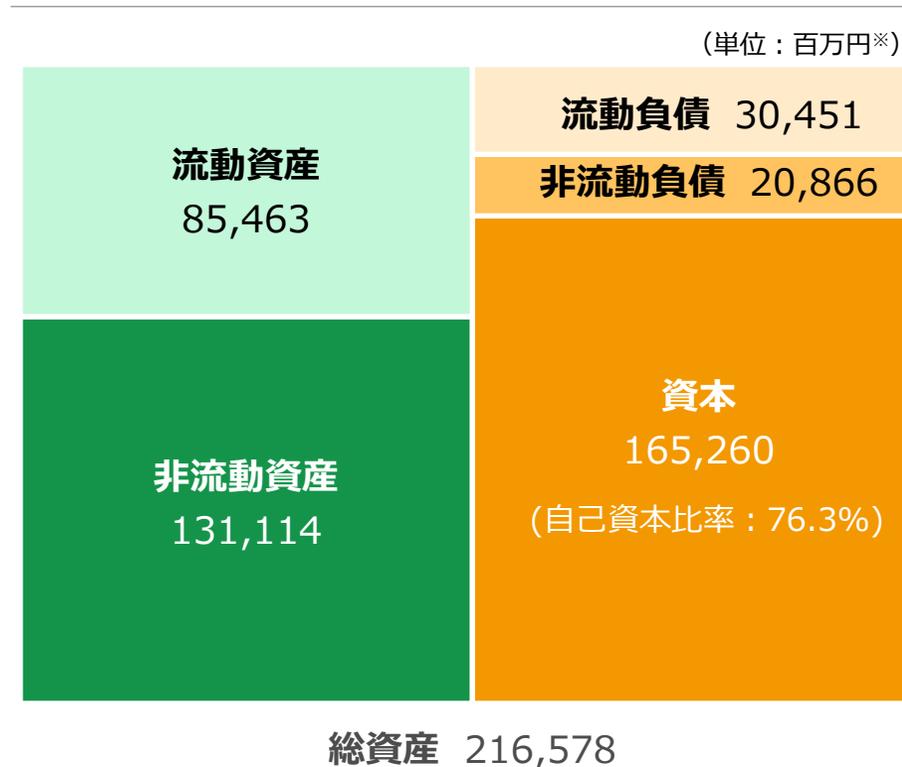
連結業績状況 - 2026年3月期第3四半期BS

- 2025年12月末における総資産は、現金及び現金同等物、有形固定資産、その他の金融資産が増加したことにより、前連結会計年度末に比べ48,826百万円増加
- 負債は、その他の金融負債が増加したものの、営業債務及びその他の債務、未払法人所得税等、契約負債が減少したことにより、前連結会計年度末に比べ51百万円減少
- 自己資本比率は、概ね70%台で安定推移

2025年3月末 資産・負債・資本



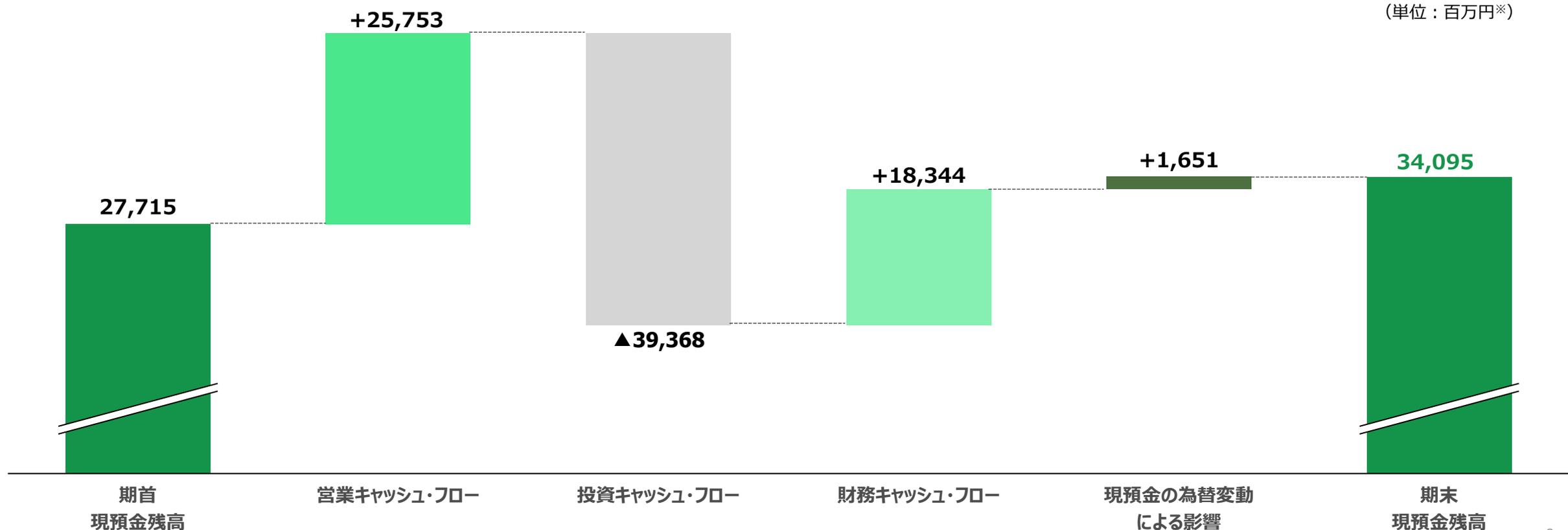
2025年12月末 資産・負債・資本



連結業績状況 - 2026年3月期第3四半期CF

- 税引前四半期利益24,680百万円、減価償却費14,223百万円、定期預金の預入による支出9,064百万円等により、営業キャッシュ・フローは+25,753百万円
- 有形固定資産の取得28,073百万円等により、投資キャッシュ・フローは▲39,368百万円
- 株式発行による収入19,980百万円、リース負債の返済2,284百万円等により、財務キャッシュ・フローは+18,344百万円

2026年3月期第3四半期 キャッシュ・フロー



- **売上収益/営業利益**：3Q以降も引き続き、中国以外のエリアでの成長や先端ノードにおける売上成長を背景に中計目標に対してインラインの水準で進捗する見通し
- **税引前利益/親会社の所有者に帰属する利益**：金融収益（通貨スワップの評価益）の増加により中計目標を大幅達成で進捗しているが、評価額は為替レート及び金利等の条件で変動するため、現時点での通期業績予想は変更なし

日本円（百万円※）	2026年3月期 第3四半期累計 （実績）	2026年3月期通期 （予想）	進捗率
売上収益	96,234	125,291	76.8%
営業利益	19,925	25,500	78.1%
売上高営業利益率	20.7%	20.4%	
税引前利益	24,680	25,915	95.2%
売上高税引前利益率	25.6%	20.7%	
親会社の所有者に帰属する利益	19,003	18,878	100.7%
売上高利益率	19.7%	15.1%	
為替レート (USD/JPY)	149.30円	140円 （想定）	-

Topics

- シンガポール唯一のフォトマスク工場を新設し、2027年前半期の生産開始を目指す
 - シンガポールでは、同国政府の積極的な支援のもと半導体関連産業の集積と生産能力の拡大が進んでおり、フォトマスクの需要も大幅な増加が見込まれる
 - 将来的に期待されている東南アジア及びインド市場の成長も同工場により取り込む

■ 工場概要

名称	テクセンドフォトマスク シンガポールサイト
所在地	30 Tampines Industrial Avenue 3 Singapore
敷地面積	15,200 m ²
延床面積	8,849.53 m ²
生産開始予定	2027年前半



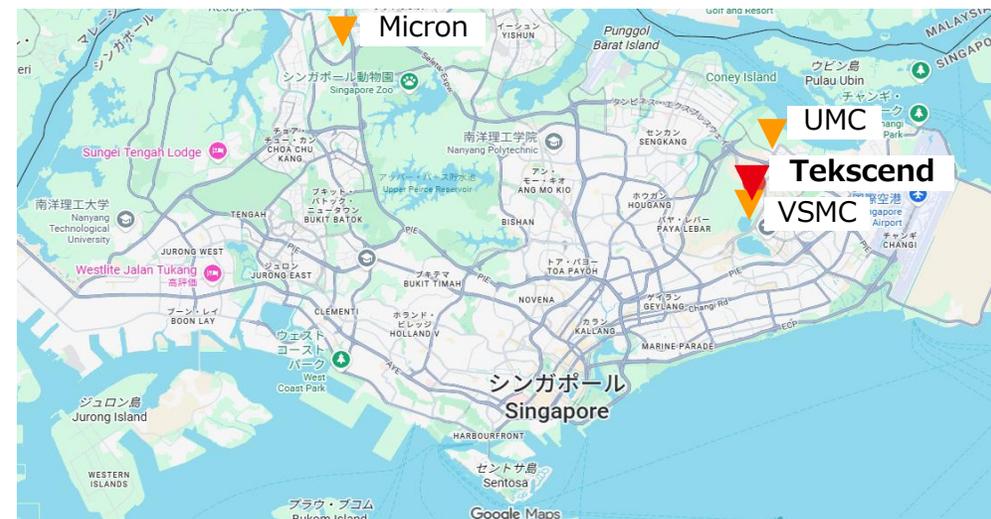
完成予想図



起工式の様子
(2025年10月31日)

■ シンガポールにおける半導体各社の新工場建設予定

企業名	生産開始予定	生産品種
UMC	2026年	Logic 22/28nm
VSMC (VIS-NXP JV)	2027年前半	Logic 130nm ~ 40nm
Micron	2028年後半	NAND Flash



出典：Google Maps (© Google)

Appendix

決算補足資料 損益計算書 (Non-GAAP)

(百万円)	2025年3月期				2026年3月期			2025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	第2四半期 7-9月	第3四半期 10-12月	通期
売上収益	29,811	29,705	29,811	28,646	30,076	31,695	34,462	117,974
売上総利益	10,002	11,223	10,440	9,461	9,811	11,088	10,749	41,128
売上総利益率	33.6%	37.8%	35.0%	33.0%	32.6%	35.0%	31.2%	34.9%
調整後営業利益	6,773	8,218	7,129	6,348	5,981	7,208	7,104	28,469
調整後営業利益率	22.7%	27.7%	23.9%	22.2%	19.9%	22.7%	20.6%	24.1%
調整後四半期利益	4,503	8,693	5,596	5,809	5,549	7,005	6,705	24,601
調整後親会社の所有者に 帰属する四半期利益	4,503	8,693	5,596	5,809	5,549	7,005	6,705	24,601
EBITDAマージン	35.5%	39.3%	37.3%	36.8%	33.8%	37.3%	36.5%	37.3%
調整後EBITDAマージン	35.7%	39.5%	37.6%	37.2%	34.2%	37.9%	36.7%	37.5%
為替レート (USD/JPY)	158.24	146.52	154.20	151.15	143.75	148.34	155.46	152.57

決算補足資料 損益計算書 (IFRS)

(百万円)	2025年3月期				2026年3月期			2025年3月期 通期
	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	第2四半期 7-9月	第3四半期 10-12月	
売上収益	29,811	29,705	29,811	28,646	30,076	31,695	34,462	117,974
売上総利益	10,002	11,223	10,440	9,461	9,811	11,088	10,749	41,128
売上総利益率	33.6%	37.8%	35.0%	33.0%	32.6%	35.0%	31.2%	34.9%
営業利益	6,726	8,152	7,065	6,255	5,875	7,020	7,028	28,199
営業利益率	22.6%	27.4%	23.7%	21.8%	19.5%	22.2%	20.4%	23.9%
四半期利益	4,470	4,258	5,551	▲4,334	5,475	6,874	6,652	9,945
親会社の所有者に 帰属する四半期利益	4,470	4,258	5,551	▲4,334	5,475	6,874	6,652	9,945
研究開発費率	0.7%	0.9%	0.8%	0.4%	0.9%	0.9%	0.9%	0.7%
減価償却費率	12.5%	11.5%	13.2%	14.6%	13.9%	14.7%	15.6%	12.9%
為替レート (USD/JPY)	158.24	146.52	154.20	151.15	143.75	148.34	155.46	152.57

決算補足資料 貸借対照表 (IFRS)

(百万円)	2025年3月末	2025年12月末
資産合計	167,752	216,578
現金及び現金同等物	27,715	34,095
営業債権及びその他の債権	27,668	30,490
その他の金融資産	5,221	22,766
棚卸資産	3,825	4,778
有形固定資産	87,919	103,939
持分法で会計処理されている投資	7,209	8,882
繰延税金資産	2,661	4,022
その他の資産	5,531	7,606
負債合計	51,370	51,318
営業債務及びその他の債務	19,105	17,038
借入金	799	1,489
その他の金融負債	9,324	12,554
未払法人所得税等	4,779	3,101
退職給付に係る負債	3,514	3,852
契約負債	6,380	5,305
その他の負債	7,466	7,975
資本合計	116,381	165,260
負債及び資本合計	167,752	216,578

決算補足資料 キャッシュフロー計算書 (IFRS)

(百万円)	2025年3月期	2026年3月期	2025年3月期
	3Q	3Q	通期
営業活動によるキャッシュ・フロー	20,100	25,753	26,227
税引前利益	23,311	24,680	30,771
減価償却費及び償却費	11,067	14,223	15,240
運転資本の増減	▲2,576	▲1,255	▲6,913
その他営業活動	▲11,701	▲11,894	▲12,871
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲28,170	▲39,368	▲32,885
資産の取得・売却	▲25,317	▲28,094	▲29,361
貸付金による収入・支出	▲2,830	▲2,114	▲3,501
その他投資活動	▲22	▲9,159	▲21
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲18,884	18,344	▲28,536
株式の発行による収入	—	19,980	—
自己株式の取得による支出	▲18,000	—	▲18,000
配当金の支払額	—	—	▲9,000
その他財務活動	▲884	▲1,635	▲1,536
フリー・キャッシュ・フロー	▲8,069	▲13,614	▲6,658

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>