



## 2026年10月期 第1四半期決算補足説明資料

---

株式会社モルフォ（東証グロース：3653）

2026.3.13



## Vision

**Rise above what we see, to realize what we feel**

**-人間の目を拡張し、感動に満ちた世界を実現しよう-**

# 目次

1. エグゼクティブサマリー
2. 2026年10期 第1四半期連結決算概要
3. 2026年10期 トピックス
4. 2026年10期 通期連結業績予想
5. Appendix

# 1. エグゼクティブサマリー

- 中期経営計画「Vision 2027」が目指す高収益ストックモデルへの構造転換が進捗中  
「Vision 2027」で掲げる「受託開発（労働集約型）から製品ライセンス（ストック型）への事業構造転換」を推し進める中での、リソースシフトを実施
- 車載・モビリティ領域における「量産向けライセンス獲得」への強固な基盤構築を進める  
単発の受託案件（POC）から、将来の収益を生む「量産車向けライセンス（AI推論エンジン等）」の製品開発に社内リソースをシフトする体制整備
- ティアフォー社における車載向けAIオートキャリブレーション技術の提供  
自動運転開発を牽引する同社へ当社製品『Morpho Visual Calibrator™』を提供し、複数カメラの一括処理により顧客のキャリブレーション工数の大幅削減と品質向上を実現。この実績を足掛かりに、当社の重点戦略である車載（AD/ADAS）領域における開発支援プロダクトのライセンスビジネス拡大を目指す。

## エグゼクティブサマリー（2026年10期 第1四半期連結）



- 2026年10期 第1四半期は、売上高474百万円（前年同期比32.2%減収）  
売上高は、開発収入は車載向け案件の一部中止を受け前期比▲45.4%減、ロイヤリティ収入は半導体市況高騰にともなうスマートフォンメーカーの生産調整による出荷数減により前期比▲27.5%減。同営業損失は、391百万円（前年同期比▲252百万円と減益）
- 営業損失が大幅に拡大したのは、受託開発からライセンスへのビジネスモデル転換に伴う戦略的な過渡期。この「一時的な粗利の減少」と「次世代への投資（研究開発費）の継続」が重なった結果の赤字拡大であり、高収益化へ向けた収益の底

## 2. 2026年10期 第1四半期連結決算概要

## 連結PLサマリー



- 売上高 : 車載向け開発収入の一部中止、スマートフォン向け売上減少及び構造転換半ばのため減収
- 営業利益 : 売上減及び前期好調の中国子会社のインセンティブを取込み減益
- 経常利益 : 持分法投資利益が寄与。営業利益の悪化を吸収できず減益

(単位: 百万円)	2025/10期 1 Q	2026/10期 1 Q	増減
売上高	699	474	▲225
売上総利益	319	99	▲219
営業利益	▲138	▲391	▲252
経常利益	▲109	▲367	▲258
親会社株主に帰属する 当期純利益	▲122	▲374	▲251

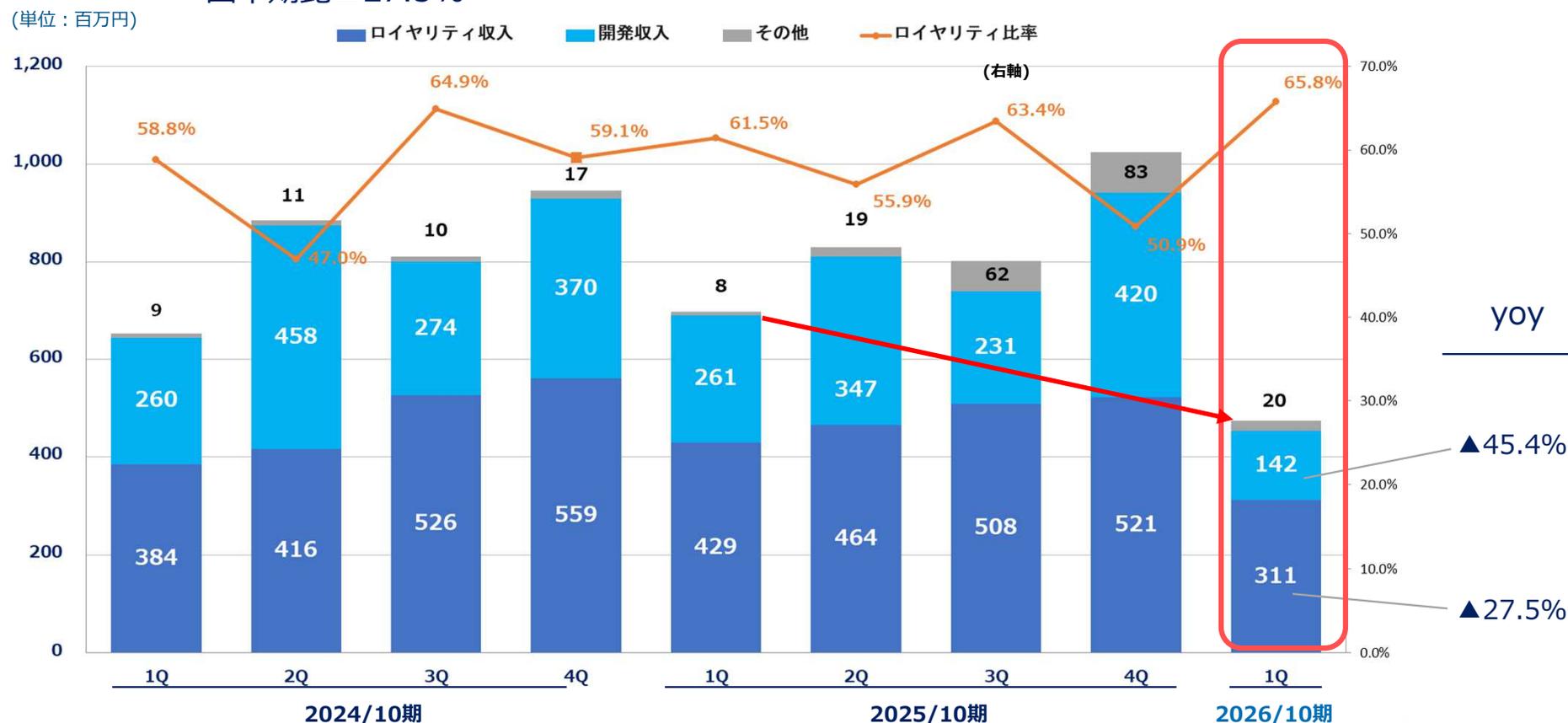
# 連結BSサマリー



(単位：百万円)		2025/10期 期末	2026/10期 1Q	増減	主な要因
流動資産	流動資産	3,249	2,788	▲461	業績影響
	固定資産	896	946	+50	開発用機器の増加
資産合計		4,146	3,734	▲411	
流動負債	流動負債	467	437	▲29	
	固定負債	58	44	▲13	
負債合計		526	482	▲43	
純資産合計		3,619	3,252	▲367	当期純損失計上
負債・純資産合計		4,146	3,734	▲411	

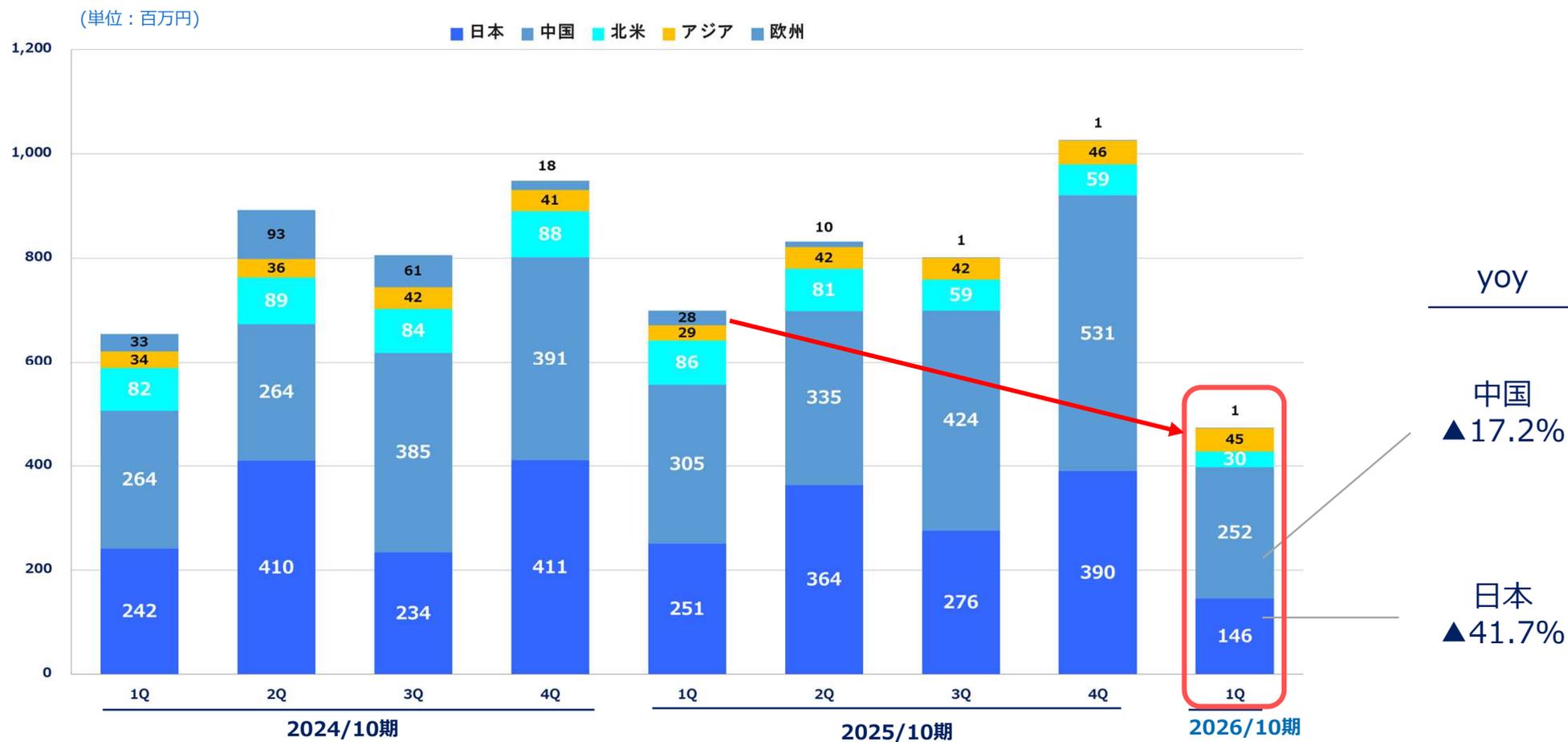
## 売上収益構成（四半期推移）

- 開発収入 : 車載向け開発収入の一部中止により同期比▲45.4%
- ロイヤリティ収入 : 半導体市況の高騰によるスマートフォンの出荷調整による出荷減の影響により前年同四半期比▲27.5%



## 売上収益構成 - 地域別 - (四半期推移)

- 日本 : 車載向け開発収入の一部中止により、前年同四半期比▲41.7%
- 中国 : 半導体市況の高騰によるスマートフォンの出荷調整による出荷減のため前年同四半期比▲17.2%



※地域分類は原則、顧客所在地に依拠

### 3. 2026年10期 トピックス

## ■ 利益成長企業へ向けて

### 1. 【スマートデバイス領域】「非スマホ（ウェアラブル）領域」の新規開拓

**現在の進捗評価（自己評価）：○（順調）**

スマートフォンに次ぐ新たな収益源として、非スマホ市場の新規開拓が進捗中

### 2. 【車載モビリティ領域】大手Tier1・OEMにおける「量産ライセンス」への移行

**現在の進捗評価（自己評価）：△（仕込みの途上）**

PoCや受託開発自体の獲得、および取引先拡大（大手OEMやTier1）に一定の成果、本格的な金額ベースの拡大や量販車向けのライセンス提供は遅延

### 3. 【DX領域】国策ニーズ（防衛・建設）を捉えた「新規ソリューションの基盤構築」

**現在の進捗評価（自己評価）：○～△（着実な進展）**

防衛系案件においては、収益拡大のための土台構築（○）

建設系においても、LiDAR等の高価なセンサーを使わず、低コストな画像処理のみで実現する「3D空間撮像技術（ドローン等）」の開発・ソリューション化が完了（△）しており、拡大への準備完了。

## ■ 『Morpho Visual Calibrator™』 導入事例を公開

本導入実績により、中期経営計画「Vision 2027」で掲げる「車載（モビリティ）領域における  
プロダクト・ライセンス展開」が着実に進捗

### 1. 導入の概要

自動運転OS「Autoware」の開発を主導する株式会社ティアフォーに対し、当社の車載カメラ向けAIオートキャリブレーション技術『Morpho Visual Calibrator™』が導入されました。

### 2. 当社技術を採用した理由（提供価値・競争力）

次世代自動車はカメラ搭載数が増加しており、キャリブレーション（位置合わせ）の工数増大が業界の課題となっています。当社の技術の採用により、以下の価値を提供しました。

#### ・ 圧倒的な効率化と省人化

従来は熟練者を含む2名体制での手作業が必要でしたが、本技術により複数カメラの同時処理が可能となり、未経験者1名でも作業が可能になりました

#### ・ 品質の安定化と設備投資の削減

属人的な主観評価から「定量的な精度評価」へと転換し、やり直し作業を削減しました。また、大掛かりな専用設備を不要にするため、製造工程のコストダウンに直結。

## 4. 2026年10月期 通期連結業績予想

## 2026年10月期 通期連結業績予想



### 外部環境の影響及び構造改革実施のため通期予算に対する1Q進捗率は低調に推移

(単位：百万円)	2025/10期 1Q	2025/10期 2Q	2025/10期 3Q	2025/10期 4Q	2025/10期 通期	2026/10期 1Q	2026/10期 通期予想
売上高	699	831	801	1,026	3,359	474	<b>3,500</b>
営業利益	▲138	30	18	136	45	▲391	<b>100</b>
経常利益	▲109	▲19	48	152	71	▲367	<b>150</b>
親会社株主に 帰属する 当期純利益	▲122	▲69	▲17	132	▲77	▲374	<b>70</b>

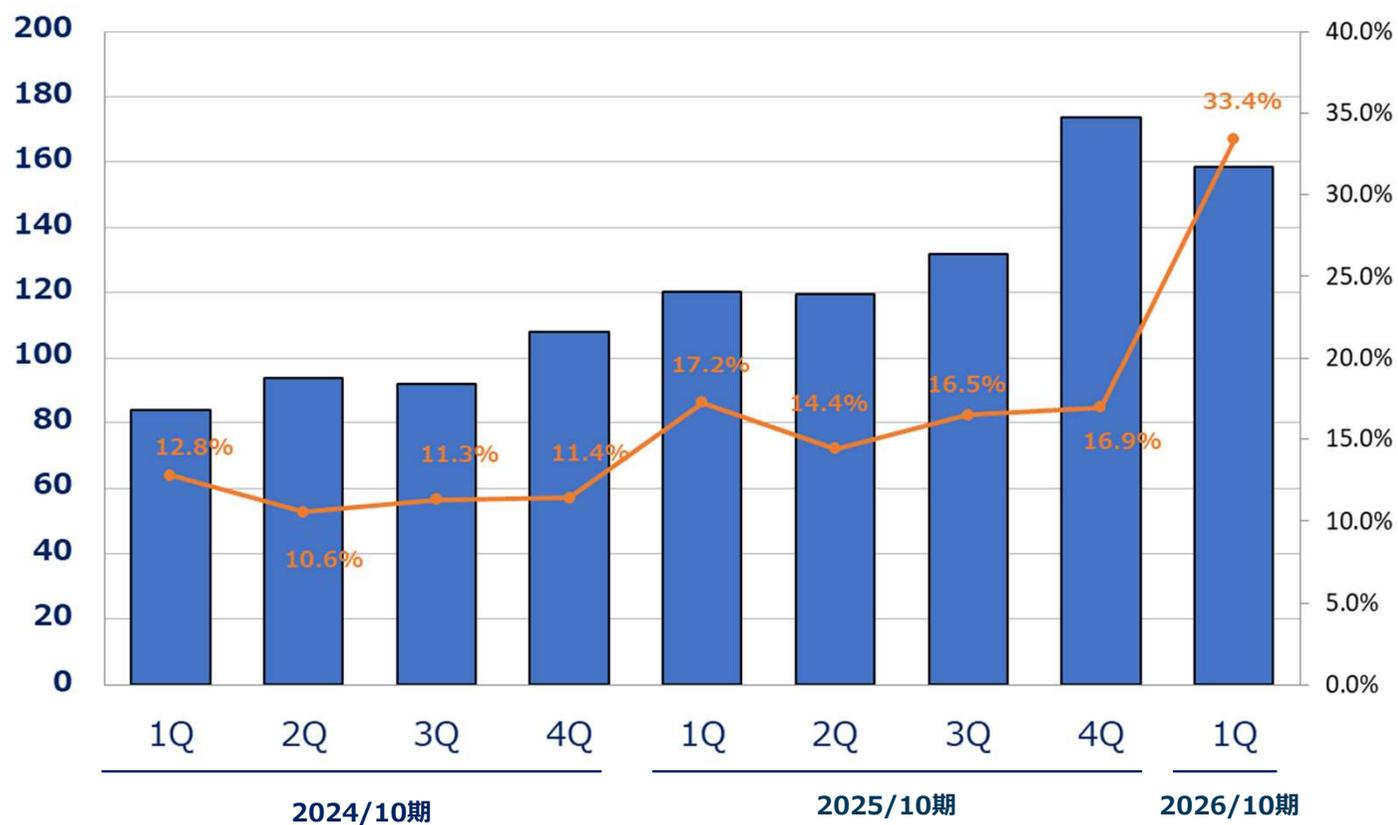
## 5. Appendix

# 四半期別研究開発費推移



単位：百万円

■ 研究開発費    ● 売上高研究開発費比率（右軸）



## 四半期別売上収益構成（数値）



（単位：百万円）

	2024/10期				2025/10期				2026/10期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	前期比 増減率
ロイヤリティ収入	384	416	526	559	429	464	508	521	311	▲27.5%
開発収入	260	458	274	370	261	347	231	420	142	▲45.4%
その他収入	9	11	10	17	8	19	62	83	20	+130.8%

## 四半期別売上収益構成 - 地域別 -



(単位：百万円)

	2024/10期				2025/10期				2026/10期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	前期比 増減率
日本	242	410	234	411	251	364	276	390	146	▲41.7%
中国	264	264	385	391	305	335	424	531	252	▲17.2%
北米	82	89	84	88	86	81	59	59	30	▲65.5%
アジア	34	36	42	41	29	42	42	46	45	54.3%
欧州	33	93	61	18	28	10	1	1	1	▲97.9%

本資料に記載の業績予想ならびに将来予測は、本資料作成時点で入手可能な情報および仮説に基づき当社が判断したものです。当該情報および仮説に含まれる不確定要素や事業環境の変化による影響等により、実際の業績等は本資料記載の内容とは異なる場合がございます。



お問い合わせ先  
コーポレート戦略部 IR担当  
E-Mail : [m-info-ir@morphoinc.com](mailto:m-info-ir@morphoinc.com)