



2025年10月期 第3四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）

2025.9.12



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. 2025年10期 第3四半期連結決算概要
3. 2025年10期 トピックス
4. 2025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

エグゼクティブサマリー（2025年10期 第3四半期連結）



- 効率的なグループ運営体制を目的として、当四半期において当社グループの戦略事業領域であるDX領域の事業会社モルフォAIソリューションズの吸収合併を発表（効力発生は2025年11月）
- 2025/10期3QはWearable Device、Photogrammetryの研究開発を推進
- 事業ポートフォリオの多様化を目的として、スマートデバイス領域ではウェアラブルデバイス、モビリティ領域では鉄道関連への展開

エグゼクティブサマリー（2025年10期 第3四半期連結）



- 2025/10期3Q累計は、売上高2,333百万円（前年同期比0.9%減収）、営業利益▲90百万円（前年同期比▲226百万円）と減収減益。売上高は、ロイヤリティ収入が前年同期比5.6%増と牽引したものの、車載、DX領域の開発収入が想定を下回った。また研究開発投資の積極化、子会社の業績悪化が反映し減益決算
- 四半期単位での推移では、当四半期期間は、売上高801百万円、営業利益18百万円となり第2Qに続き営業利益黒字化なるも、累計期間は営業損失
- 2025/10期の業績見通しは、車載、DX領域で想定を下回る見込みで着地となるため業績下方修正を実施。今期は売上は横ばい、減益決算見込み。

2. 2025年10期 第3四半期決算概要

連結PLサマリー



- 連結売上高 : ロイヤリティ収入は前期比+5.6%と伸長するも、一部子会社の業績が想定を下回ったため微減
- 連結営業利益 : 研究開発投資の積極化及び一部子会社の業績が想定を下回ったため減益
- 連結経常利益 : 為替差損を補助金収入、持分法投資損益で吸収

(単位: 百万円)	2024/10期 3Q累計	2025/10期 3Q累計	増減
連結売上高	2,353	2,333	▲20
連結営業費用	2,216	2,423	▲206
連結営業利益	136	▲90	▲226
連結経常利益	194	▲80	▲275
親会社株主に帰属する 当期純利益	160	▲210	▲370

連結BSサマリー

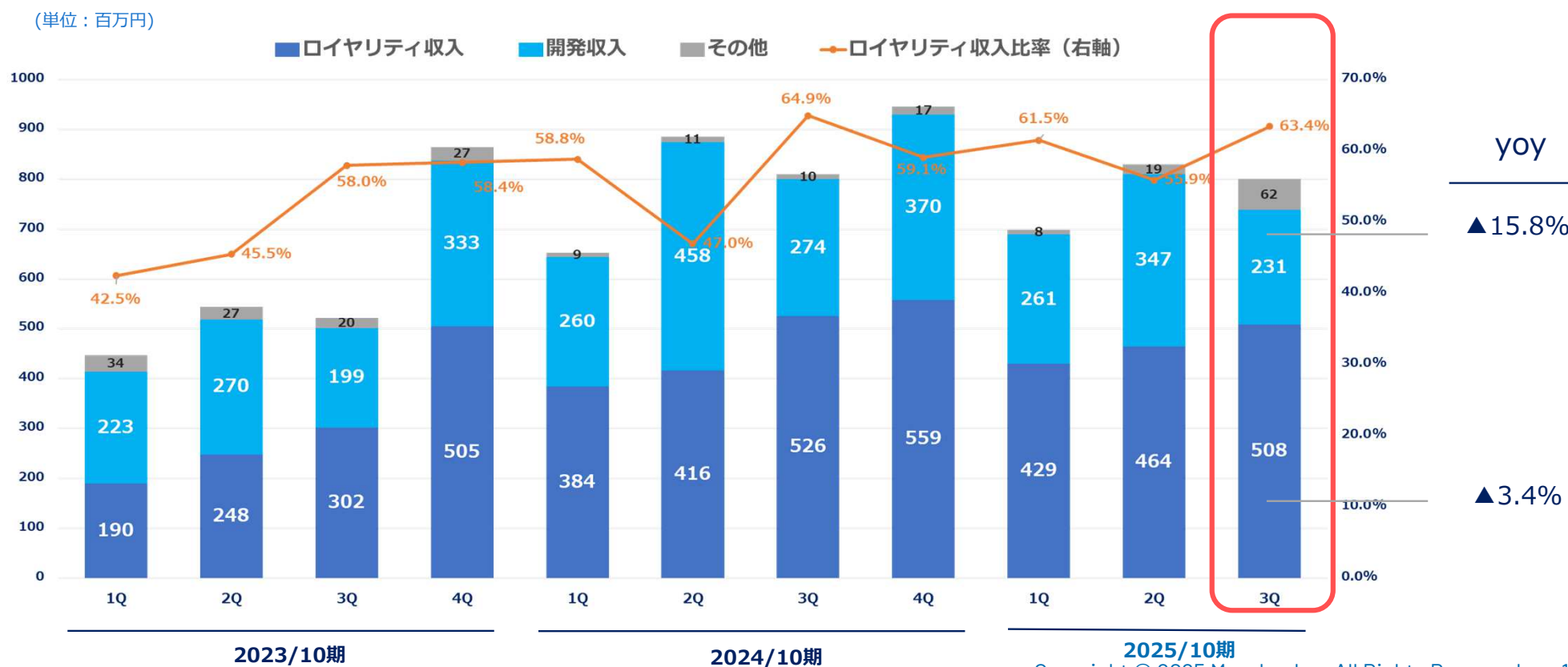


(単位：百万円)		2025/10期 3Q	2024/10期 期末	増減	主な要因
	流動資産	3,106	3,689	▲583	現預金 ▲562
	固定資産	862	572	+ 289	ソフトウェア +89 投資有価証券 +158
資産合計		3,968	4,262	▲293	
	流動負債	452	608	▲156	
	固定負債	47	13	+ 34	
負債合計		499	621	▲121	
純資産合計		3,468	3,640	▲171	当期純損失の計上
負債・純資産合計		3,968	4,262	▲293	

売上収益構成（四半期推移）



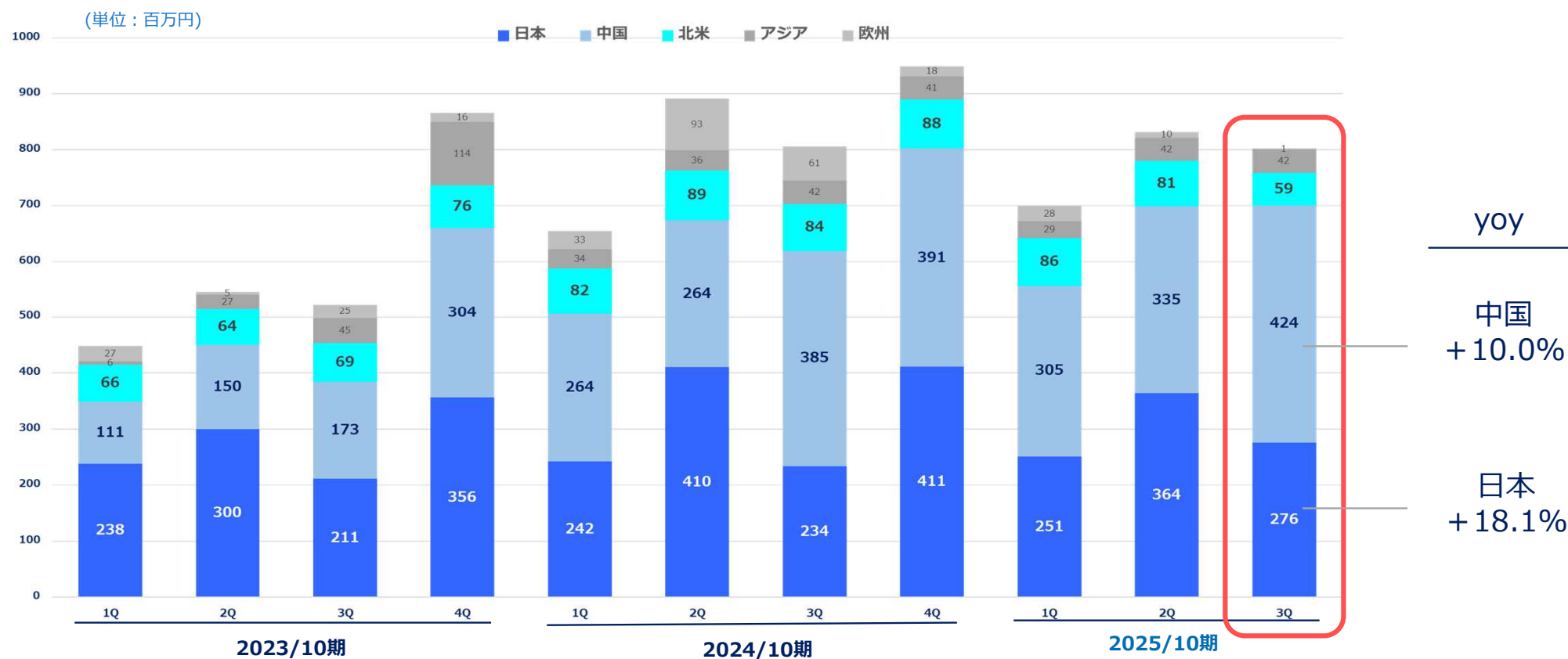
- 開発収入：顧客都合による開発計画の遅延により、前年同四半期比で▲15.8%
- ロイヤリティ収入：引き続き中国におけるスマートデバイス向けが牽引しているが、前期獲得した欧州におけるスマートデバイス向け案件の減少に伴い前年同四半期比で▲3.4%



売上収益構成 - 地域別 - (四半期推移)



- 日本 : 前年同四半期比+18.1%
- 中国 : スマートデバイス向けのロイヤリティ収入が好調に推移し前年同四半期比+10.0%
- 欧州 : 前期スマートデバイス向け案件の減少で前年同四半期比▲98.2%



※地域分類は原則、顧客所在地に依拠

3. 2025年10月期 トピックス

DX領域のグループ再編と成長領域への深耕

2段階のグループ再編を実行し、成長領域であるDX領域に深耕する体制整備



<第1段階>

コア領域へのリソース再配置

Top Data Science

子会社⇒持分法適用会社
(2025/3実行)

<第2段階>

子会社の吸収合併による事業シナジー強化

モルフォAIソリューションズ

子会社⇒親会社へ吸収合併
(2025/11予定)



DX領域体制強化

4. 2025年10月期 通期連結業績予想

2025年10期 通期連結業績予想



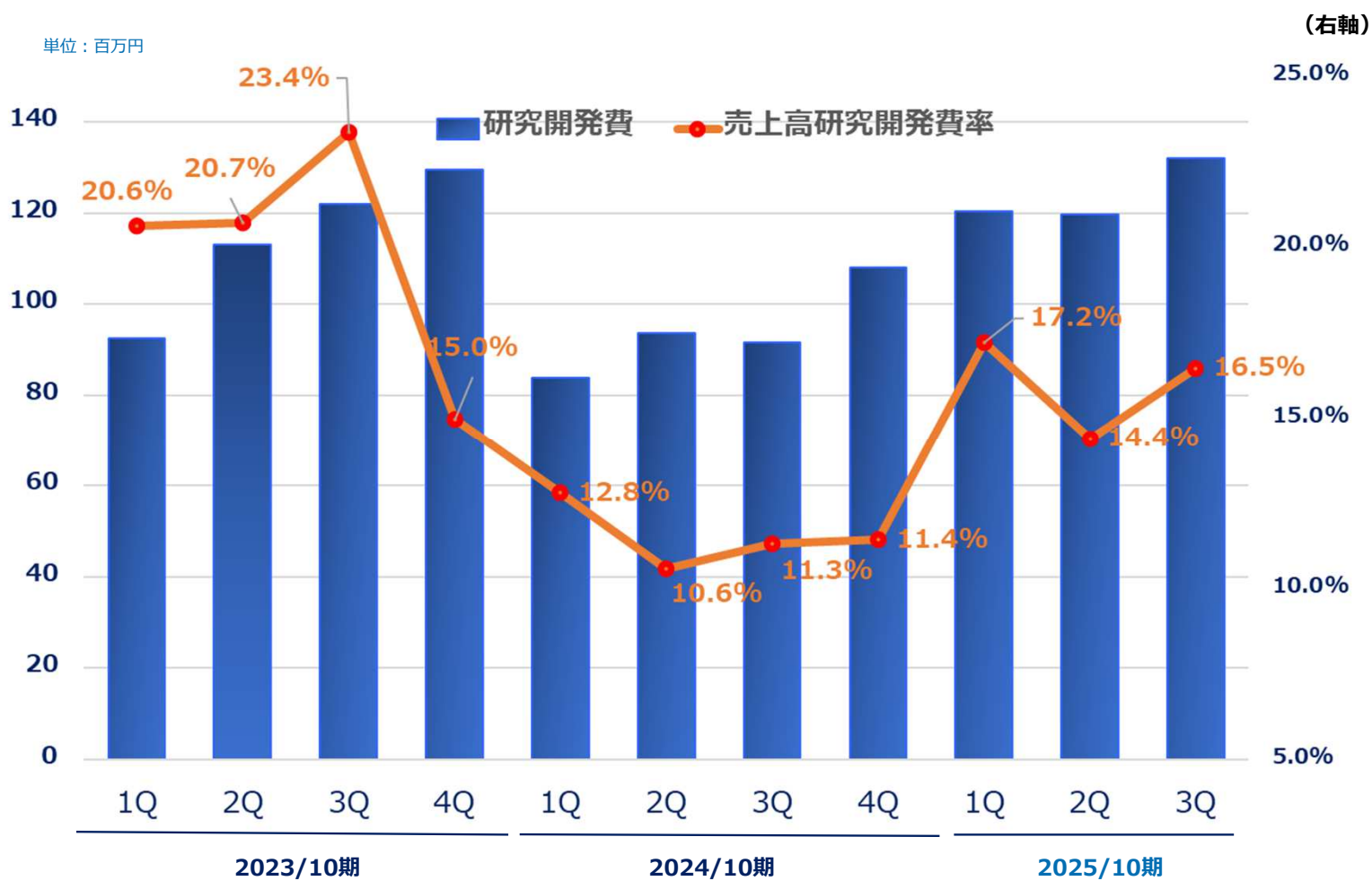
I 足元の業績を鑑み通期連結業績予想の修正

車載領域における顧客都合による開発計画の遅延、D X 領域における不採算子会社の影響、研究開発投資の積極化により、売上、各段階利益共に下方修正を行いました

	連結売上高	連結営業利益	連結経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益
	百万円	百万円	百万円	百万円
前回発表予想 (A)	3,700	380	410	320
今回修正予想 (B)	3,300	40	60	▲100
増減額 (B-A)	▲400	▲340	▲350	▲420
増減率	▲10.8	▲89.5	▲85.4	—
(参考) 前期連結実績 (2024年10月期)	3,300	257	298	301

5. Appendix

四半期別研究開発費推移



四半期別売上収益構成（数値）



(単位：百万円)	2022/10期				2023/10期				2024/10期				2025/10期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	前年同期比増減率
ロイヤリティ収入	205	261	282	210	190	248	302	505	384	416	526	559	429	464	508	▲3.4%
開発収入	153	203	168	301	223	270	199	333	260	458	274	370	261	347	231	▲15.8%
その他収入	23	62	48	79	34	27	20	27	9	11	10	17	8	19	62	472.0%

四半期別売上収益構成 - 地域別 -



(単位：百万円)	2022/10期				2023/10期				2024/10期				2025/10期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	前年同期 比増減率
日本	151	274	191	317	238	300	211	356	242	410	234	411	251	364	276	18.1%
中国	72	128	150	110	111	150	173	304	264	264	385	391	305	335	424	10.0%
北米	99	85	110	86	66	64	69	76	82	89	84	88	86	81	59	▲29.6%
アジア	20	8	8	56	6	27	45	114	34	36	42	41	29	42	42	▲1.6%
欧州	40	31	40	22	27	5	25	16	33	93	61	18	28	10	1	▲98.2%

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