



トランスコスモス (9715、東証 PRM)

2027 年 3 月期 1Q 決算結果：想定通りの進捗率

2026 年 8 月 5 日

Alphaterra Advisory View

1Q 決算の概要

27/3 期 1Q の売上高 1,011.6 億円は 7.1%YoY の増収となり、過去最高を更新。営業利益 33.9 億円（営業利益率 3.3%、0.6%ポイント YoY 低下）は、大型グローバル案件縮小の影響などで-3.0 億円 YoY の減益だった。通期予想（売上高 4,100 億円、営業利益 168 億円）および配当予想（年間 145 円）は変更なし。

進捗率

1Q の通期予想に対する進捗率は次の通り：売上高 24.7%、営業利益 20.2%、経常利益 20.6%、親会社株主に帰属する四半期純利益 21.1%。1Q の利益はグローバル案件縮小の影響などが織り込まれた水準であり、売上高の進捗率に比べて利益の進捗率が低い。概ね会社側の想定通りで進捗した。また会社側は、通期業績予測に対して十分達成可能な範囲での進捗だと説明している。

事業別

国内 BPO 事業は増収増益。新規案件の立ち上げに伴う先行コスト増の影響などで、営業利益率 6.2%は 0.5%ポイント YoY 低下した。業界共通型 BPO、業界特化型 BPO、関係会社のいずれも業績が伸長した。国内 CX 事業は増収増益。統合型 CX プラットフォームの導入社数が増大し、デジタルコンタクトセンターは増収・収益性改善。デジタルインテグレーションは 2 桁増収・収益性改善した。グローバル事業は増収。東南アジアのグローバル案件の縮小影響などで大幅減益（赤字）となったが、1Q でその影響は一巡している。その他関係会社は、増収減益。上場子会社の J ストリームが業績伸長、応用技術は減益。

AI エージェントの導入

統合型 CX プラットフォーム「trans-DX for Support」の導入社数が 151 社に増加（26/3 期末 125 社、25/3 期末 100 社）。7 月には AI エージェント機能を組み込んだ「trans-DX Plus for Support」を市場投入し、当該サービス導入を推進している。

KEY STATISTICS



主要株価指数

直近株価 (26/8/5 終値)	¥3,540
52 週高値・安値	¥4,150/¥2,825
発行済株数	43,863,116 株
時価総額	155,495 百万円
PER (会予)	9.84 倍
PBR (実績)	1.05 倍
配当利回り (会予)	4.09 (%)

Sector

業種	サービス業
----	-------

財務指標 (2027/3 期会社予想)

売上高	410,000 百万円
売上高営業利益率(%)	4.1 (%)
ROE (26/3 期)	10.6 (%)

Management

会長	奥田 昌孝
共同社長	牟田 正明、神谷 健志

URL <https://www.trans-cosmos.co.jp/>

注：2026 年満期ユーロ円建転換社債型新株予約

券付社債（行使期間 2021/12/28～2026/11/30）

発行価格 4,045.6 円、普通株式数 2,471,821 株

EPS は完全希薄化前

決算期 (連結)	売上高 (百万円)	前期比 (%)	営業利益 (百万円)	前期比 (%)	経常利益 (百万円)	前期比 (%)	当期純利益 (百万円)	前期比 (%)	EPS (円)	PER (倍)	DPS (円)	DOE (%)
2023/3期	373,830	5.6%	23,290	-9.9%	23,072	-20.2%	15,767	-26.6%	389.2	9.1	117.0	4.3%
2024/3期	362,201	-3.1%	11,474	-50.7%	13,782	-40.3%	10,097	-36.0%	269.5	13.1	81.0	2.9%
2025/3期	375,849	3.8%	14,475	26.2%	15,683	13.8%	11,332	12.2%	302.4	11.7	106.0	3.5%
2026/3期	393,866	4.8%	16,558	14.4%	18,970	21.0%	13,084	15.5%	349.2	10.1	140.0	4.2%
2027/3期1Q	101,163	7.1%	3,386	-8.0%	3,661	-17.0%	2,847	-16.3%	76.0	-	-	-
2027/3期会予	410,000	4.1%	16,800	1.5%	17,800	-6.2%	13,500	3.2%	360.3	9.8	145.0	-

27/3 期 1Q 決算結果

概要

- 1Q 売上高は 7.1%YoY の増収（9 四半期連続増収、過去最高）。1Q 営業利益は-8.0%YoY の減益で、営業利益率 3.3%は 0.6%ポイント YoY 低下（0.2%ポイント QoQ 上昇）。減益要因は大型グローバル案件縮小の影響など。
- 1Q の通期予想に対する進捗率は次の通り：売上高 24.7%、営業利益 20.2%、経常利益 20.6%、親会社株主に帰属する四半期純利益 21.1%。売上高の進捗率に比べて利益の進捗率が低いが、1Q でのグローバル案件縮小などは計画に織り込まれており、概ね会社側の想定通りで進捗している。
- 為替の影響は、海外関係会社において、主に中国元の平均レートが YoY で上昇した影響などで、約 13 億円のプラス影響となった。なお為替影響を除く外貨ベースでは、約 12 億円、4.7%増収 YoY となっている。営業利益への影響は、軽微である。
- 特別利益の増加などで税前四半期純利益は増益となったものの、税金費用の増加などで、親会社株主に帰属する四半期純利益は-16.3%YoY の減益となった。

単体サービス

- 単体サービスの営業利益率 3.2%は 0.3%ポイント YoY 上昇した。主な要因は、売上増加、稼働率上昇、価格交渉の進展などに加え、成長性や収益性の高い案件に注力した営業戦略により、売上総利益率が 0.2%ポイント YoY 改善したことによる。
- コンサルティング・AI 領域の強化、情報セキュリティの向上などの投資を実施し販管費は増加したが、販管費率は前年並みを維持した。

事業別

国内 BPO 事業

- 国内 BPO 事業は売上高 12.4%YoY 増収、営業利益 3.2%YoY 増益だが、営業利益率 6.2%は 0.5%ポイント YoY 低下した。
- 業界共通型 BPO は、一部大型案件の 2Q への期ずれを新規案件の増加でカバーし 3.7%YoY 増収となった。新規案件立上げに伴う先行費用や AI 活用コスト増が、国内 BPO 事業全体の営業利益率を押し下げた。
- 業界特化型 BPO は、建設業向けを中心に 1 社当り売上高が増加し、6.4%YoY 増収で収益性が改善した。
- 関係会社は、前 2Q からの一部合併会社の受託範囲拡大や新規連結の影響などで 81.6%YoY の大幅増収となり、収益性が改善した。

国内 CX 事業

- 国内 CX 事業は売上高 4.8%YoY 増収、営業利益 34.0%YoY 増益、営業利益率 3.4%は 0.7%ポイント YoY 上昇した。
- デジタルコンタクトセンターが 2.6%YoY 増収。新規案件や 1 社当り売上高が増加した。
- 利益率が高いデジタルインテグレーションが 11.3%YoY 増収に転換した。昨年までの既存大型案件が縮小した影響が一巡したことに加え、新規案件や 1 社当り売上高が増加した。
- デジタルプロモーションは 9.0%YoY 増収。1 社当り売上高が増加した。
- EC ワンストップ・他は 15.6%YoY 増収。

グローバル事業

- グローバル事業は、社内為替レートを適用し、一部、持分法適用会社の業績を合算している。また販管費において単体サービ

スの管理コストを按分して配賦しているため、海外関係会社セグメントと比べて、営業利益率が低くなっている。

- グローバル事業の売上高は 3.3%YoY 増収だが、営業損益が-3.9 億円の赤字で-8.3 億円 YoY 悪化した。
- CX 事業は、中華圏と韓国でデジタルコンタクトセンターの売上が増加し、2.9%YoY の増収だった。
- BPO 事業は、東南アジア、韓国、中華圏で売上が増加し、6.5%YoY の増収となった。
- 東南アジアにおける一部大型案件の縮小影響に加え、中国オフショア開発事業の減益が営業損益悪化の主な要因である。
- 大型案件の縮小は 1Q で一巡しつつあると見ている。一方、グローバル事業全体では、中国オフショア開発事業の影響が続くことや、前下期において中国 EC 事業での在庫処分に伴う一時的な売上・利益押し上げ要因があったことから、その影響も含め、YoY での収益回復には一定のハードルがあると認識している。
- 日本企業向けに展開している中国オフショア開発事業では、経済安全保障に伴って、中国でのデータの取り扱いに対して日本企業の慎重な姿勢が見られるなど、一定の影響が生じている。

その他関係会社

- その他関係会社は、10.6%YoY 増収、-21.6%YoY 減益。上場子会社の J ストリームが業績伸長、応用技術は減益。

トピックス

- 統合型 CX プラットフォーム「trans-DX for Support」の導入社数が 151 社に増加（26/3 期末 125 社、25/3 期末 100 社）。
- 7 月には AI エージェント機能を組み込んだ「trans-DX Plus for Support」を市場投入し、当該サービス導入を加速する。
- 1Q の設備投資額 15.9 億円は 165.4%YoY。単体サービスでの事業所、センター、ソフトウェアなどの設備投資、および海外でのセンター投資などが増加した。

図表 1 四半期業績推移

四半期業績推移 (百万円、%)					25年3月期				26年3月期				27年3月期	対会予 (進捗率)	27/3期 通期会予
(累計)	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q		
売上高	91,083	185,545	279,864	375,849	94,439	192,111	292,904	393,866	101,163					24.7%	410,000
前年同期比	2.4%	3.1%	3.1%	3.8%	3.7%	3.5%	4.7%	4.8%	7.1%						4.1%
売上総利益	17,375	35,345	53,721	72,244	18,143	37,201	57,260	76,643	18,718						
前年同期比	8.8%	6.4%	6.5%	5.8%	4.4%	5.3%	6.6%	6.1%	3.2%						
売上総利益率	19.1%	19.0%	19.2%	19.2%	19.2%	19.4%	19.5%	19.5%	18.5%						
販管費	14,331	28,213	42,593	57,769	14,460	29,128	43,851	60,084	15,331						
前年同期比	4.3%	3.0%	2.1%	1.7%	0.9%	3.2%	3.0%	4.0%	6.0%						
売上高販管費比率	15.7%	15.2%	15.2%	15.4%	15.3%	15.2%	15.0%	15.3%	15.2%						
営業利益	3,043	7,132	11,128	14,475	3,683	8,072	13,409	16,558	3,386					20.2%	16,800
前年同期比	36.9%	22.1%	27.1%	26.2%	21.0%	13.2%	20.5%	14.4%	-8.1%						1.5%
営業利益率	3.3%	3.8%	4.0%	3.9%	3.9%	4.2%	4.6%	4.2%	3.3%						4.1%
経常利益	3,763	7,196	12,519	15,683	4,412	9,307	15,525	18,970	3,661					20.6%	17,800
前年同期比	16.1%	-1.3%	23.6%	13.8%	17.2%	29.3%	24.0%	21.0%	-17.0%						-6.2%
経常利益率	4.1%	3.9%	4.5%	4.2%	4.7%	4.8%	5.3%	4.8%	3.6%						4.3%
四半期純利益	1,610	4,153	7,581	11,332	3,404	6,526	10,419	13,084	2,847					21.1%	13,500
前年同期比	9.7%	-5.4%	-7.3%	12.2%	111.4%	57.1%	37.4%	15.5%	-16.4%						3.2%
四半期純利益率	1.8%	2.2%	2.7%	3.0%	3.6%	3.4%	3.6%	3.3%	2.8%						3.3%

四半期業績推移 (百万円、%)					25年3月期				26年3月期				27年3月期	対会予 (進捗率)	27/3期 通期会予
(3か月)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		
売上高	91,083	94,462	94,319	95,985	94,439	97,672	100,793	100,962	101,163						
前年同期比	2.4%	3.7%	3.3%	5.7%	3.7%	3.4%	6.9%	5.2%	7.1%						
売上総利益	17,375	17,970	18,376	18,523	18,143	19,058	20,059	19,383	18,718						
前年同期比	8.8%	4.1%	6.7%	4.1%	4.4%	6.1%	9.2%	4.6%	3.2%						
売上総利益率	19.1%	19.0%	19.5%	19.3%	19.2%	19.5%	19.9%	19.2%	18.5%						
販管費	14,331	13,882	14,380	15,176	14,460	14,668	14,723	16,233	15,331						
前年同期比	4.3%	1.8%	0.5%	0.6%	0.9%	5.7%	2.4%	7.0%	6.0%						
売上高販管費比率	15.7%	14.7%	15.2%	15.8%	15.3%	15.0%	14.6%	16.1%	15.2%						
営業利益	3,043	4,089	3,996	3,347	3,683	4,389	5,337	3,149	3,386						
前年同期比	36.9%	13.0%	37.1%	23.1%	21.0%	7.3%	33.6%	-5.9%	-8.1%						
営業利益率	3.3%	4.3%	4.2%	3.5%	3.9%	4.5%	5.3%	3.1%	3.3%						
経常利益	3,763	3,433	5,323	3,164	4,412	4,895	6,218	3,445	3,661						
前年同期比	16.1%	-15.2%	87.7%	-13.5%	17.2%	42.6%	16.8%	8.9%	-17.0%						
経常利益率	4.1%	3.6%	5.6%	3.3%	4.7%	5.0%	6.2%	3.4%	3.6%						
四半期純利益	1,610	2,543	3,428	3,751	3,404	3,122	3,893	2,665	2,847						
前年同期比	9.7%	-12.9%	-9.6%	95.8%	111.4%	22.8%	13.6%	-29.0%	-16.4%						
四半期純利益率	1.8%	2.7%	3.6%	3.9%	3.6%	3.2%	3.9%	2.6%	2.8%						

出所：決算資料を基に Alphaterra Advisory 作成

注：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入 * Alphaterra Advisory の計算による

図表 2 事業セグメント：四半期業績推移

セグメント (百万円、%) (四半期累計)	25年3月期				26年3月期				27年3月期
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q
売上高	91,083	185,545	279,864	375,849	94,439	192,111	292,904	393,866	101,163
前年同期比	2.4%	3.1%	3.1%	3.8%	3.7%	3.5%	4.7%	4.8%	7.1%
単体サービス	59,566	120,645	182,461	244,017	62,295	126,514	191,099	255,482	64,944
前年同期比	2.6%	2.6%	2.7%	3.1%	4.6%	4.9%	4.7%	4.7%	4.3%
国内関係会社	10,406	21,043	32,287	43,286	10,481	21,851	34,272	47,092	12,424
前年同期比	-3.4%	-0.1%	1.7%	2.3%	0.7%	3.8%	6.1%	8.8%	18.5%
海外関係会社	24,394	50,565	75,269	102,284	25,001	50,615	77,833	105,443	27,447
前年同期比	5.7%	6.8%	5.6%	6.9%	2.5%	0.1%	3.4%	3.1%	9.8%
セグメント間取引消去	-3,283	-6,708	-10,153	-13,738	-3,338	-6,869	-10,301	-14,151	-3,653
営業利益	3,043	7,132	11,128	14,475	3,683	8,072	13,409	16,558	3,386
前年同期比	36.9%	22.1%	27.1%	26.2%	21.0%	13.2%	20.5%	14.4%	-8.1%
営業利益率	3.3%	3.8%	4.0%	3.9%	3.9%	4.2%	4.6%	4.2%	3.3%
単体サービス	1,318	3,354	5,433	7,116	1,831	4,225	7,356	8,687	2,065
前年同期比	18.7%	-10.0%	-3.5%	1.6%	38.9%	26.0%	35.4%	22.1%	12.8%
営業利益率	2.2%	2.8%	3.0%	2.9%	2.9%	3.3%	3.8%	3.4%	3.2%
国内関係会社	709	1,489	2,282	2,866	889	1,679	2,663	3,337	789
前年同期比	-1.8%	25.0%	38.5%	49.3%	25.4%	12.8%	16.7%	16.4%	-11.2%
営業利益率	6.8%	7.1%	7.1%	6.6%	8.5%	7.7%	7.8%	7.1%	6.4%
海外関係会社	1,020	2,344	3,510	4,643	959	2,185	3,470	4,630	533
前年同期比	162.2%	151.5%	138.3%	82.4%	-6.0%	-6.8%	-1.1%	-0.3%	-44.4%
営業利益率	4.2%	4.6%	4.7%	4.5%	3.8%	4.3%	4.5%	4.4%	1.9%
セグメント間取引消去	-4	-55	-97	-150	4	-17	-81	-96	-1
セグメント (百万円、%) (四半期)	25年3月期				26年3月期				27年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	91,083	94,462	94,319	95,985	94,439	97,672	100,793	100,962	101,163
前年同期比	2.4%	3.7%	3.3%	5.7%	3.7%	3.4%	6.9%	5.2%	7.1%
単体サービス	59,566	61,079	61,816	61,556	62,295	64,219	64,585	64,383	64,944
前年同期比	2.6%	2.6%	3.0%	4.2%	4.6%	5.1%	4.5%	4.6%	4.3%
国内関係会社	10,406	10,637	11,244	10,999	10,481	11,370	12,421	12,820	12,424
前年同期比	-3.4%	3.4%	5.3%	4.1%	0.7%	6.9%	10.5%	16.6%	18.5%
海外関係会社	24,394	26,171	24,704	27,015	25,001	25,614	27,218	27,610	27,447
前年同期比	5.7%	7.9%	3.3%	10.7%	2.5%	-2.1%	10.2%	2.2%	9.8%
セグメント間取引消去	-3,283	-3,425	-3,445	-3,585	-3,338	-3,531	-3,432	-3,850	-3,653
営業利益	3,043	4,089	3,996	3,347	3,683	4,389	5,337	3,149	3,386
前年同期比	36.9%	13.0%	37.1%	23.1%	21.0%	7.3%	33.6%	-5.9%	-8.1%
営業利益率	3.3%	4.3%	4.2%	3.5%	3.9%	4.5%	5.3%	3.1%	3.3%
単体サービス	1,318	2,036	2,079	1,683	1,831	2,394	3,131	1,331	2,065
前年同期比	18.7%	-22.2%	9.3%	22.4%	38.9%	17.6%	50.6%	-20.9%	12.8%
営業利益率	2.2%	3.3%	3.4%	2.7%	2.9%	3.7%	4.8%	2.1%	3.2%
国内関係会社	709	780	793	584	889	790	984	674	789
前年同期比	-1.8%	66.3%	73.5%	114.7%	25.4%	1.3%	24.1%	15.4%	-11.2%
営業利益率	6.8%	7.3%	7.1%	5.3%	8.5%	6.9%	7.9%	5.3%	6.4%
海外関係会社	1,020	1,324	1,166	1,133	959	1,226	1,285	1,160	533
前年同期比	162.2%	143.8%	115.5%	5.6%	-6.0%	-7.4%	10.2%	2.4%	-44.4%
営業利益率	4.2%	5.1%	4.7%	4.2%	3.8%	4.8%	4.7%	4.2%	1.9%
セグメント間取引消去	-4	-51	-42	-	4	-21	-64	-15	-1

出所：決算資料を基に Alphaterra Advisory 作成

注：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入 * Alphaterra Advisory の計算による

図表 3 事業別売上高・営業利益：四半期業績推移

事業別売上高（管理会計） （百万円、%）	26年3月期				27年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
国内BPO事業	28,250	29,990	31,110	30,930	31,740
営業利益	1,890	-	-	-	1,960
営業利益率	6.7%	-	-	-	6.2%
業界共通型BPO	17,280	17,630	17,560	17,660	17,920
業界特化型BPO	8,130	8,190	8,380	8,430	8,650
関係会社	2,840	4,160	5,170	4,840	5,170
国内CX事業	46,810	48,550	49,120	49,210	49,070
営業利益	1,260	-	-	-	1,690
営業利益率	2.7%	-	-	-	3.4%
内、trans-DX for Support 導入社数（社）		117		125	151
デジタルコンタクトセンター	28,500	29,580	29,490	28,760	29,250
デジタルインテグレーション	7,190	7,370	7,540	8,360	8,010
デジタルプロモーション	8,550	8,630	9,330	9,470	9,320
ECワンストップ・他	1,300	1,550	1,580	1,490	1,500
関係会社	1,270	1,420	1,180	1,130	990
グローバル事業	26,480	27,370	28,090	28,160	27,350
営業利益	440	-	-	-	-390
営業利益率	1.7%	-	-	-	-1.4%
CX事業	23,580	24,340	25,060	24,400	24,260
中華圏	4,990	5,720	6,090	5,980	5,390
韓国	11,690	12,050	12,660	12,480	12,860
東南アジア	6,220	6,080	5,850	5,460	5,610
欧米・他	680	490	460	480	400
BPO事業	2,900	3,030	3,030	3,760	3,090
中華圏	2,240	2,300	2,340	3,060	2,300
韓国	350	380	340	370	360
東南アジア	310	350	350	330	430
欧米・他	-	-	-	-	-
地域別合計	26,480	27,370	28,090	28,140	27,350
中華圏	7,230	8,020	8,430	9,030	7,690
韓国	12,040	12,430	13,000	12,850	13,220
東南アジア	6,530	6,430	6,200	5,800	6,040
欧米・他	680	490	460	460	400
その他関係会社	6,620	-	-	-	7,320
営業利益	800	-	-	-	630
営業利益率	12.1%	-	-	-	8.6%
事業別売上高合計	108,160	-	-	-	115,480
連結管理内消去等	-2,090	-	-	-	-1,510
管理会計売上高	106,060				113,960
事業別営業利益合計	4,390				3,890
連結管理内消去等	-380				-310
管理会計営業利益	4,010				3,580
営業利益率	3.8%				3.1%

出所：決算資料を基に Alphaterra Advisory 作成

注：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入 * Alphaterra Advisory の計算による

免責事項

本レポートは、レポート対象企業（以下「対象企業」）の依頼により、対象企業からの対価の支払いを受けて Alphaterra Advisory Inc.（以下「Alphaterra」）が作成したものです。本レポートは情報提供のみを目的とし、対象企業の有価証券の売買に関する勧誘・推奨、投資助言、または取引の媒介・取次ぎを行うものではありません。Alphaterra は金融商品取引業者（投資助言・代理業を含む）またはブローカーディーラーとして登録されていません。

本レポートの情報・見解は Alphaterra が信頼できると判断した情報源および公開情報に基づきますが、その正確性・完全性・適時性を保証しません。将来見通しは作成時点の判断であり、予告なく変更され得ます。Alphaterra および執筆者は発行日時点で対象企業の有価証券を保有していません。

本レポートの利用により生じたいかなる損害についても Alphaterra は責任を負いません。最終的な投資判断は読者ご自身の責任で行ってください。本レポートに関する著作権その他一切の権利は対象企業に帰属し、対象企業の事前承諾なく、本レポートの全部または一部を複製・転載・再配布することを禁じます。法令・規制により配布が制限される国・地域での配布・利用を意図しません。

作成者 / Prepared by: Alphaterra Advisory Inc. (Alphaterra)

URL: <https://alphaterraadvisory.com>

Email: info@alphaterraadvisory.com