

## 25/3期 通期業績予想を下方修正 需要回復は当初の想定より遅れている

### 決算サマリー

▶ トレックス・セミコンダクターは、11月14日（木）16:00に25/3期Q2累計の連結決算を発表した。また11月19日（火）16:00に決算説明会を開催する予定である（同日引け後、トレックス単体およびフェニテック寄与分について、事業体別の詳細を記載した上期決算説明資料を公表予定）。中間決算の主要数値は、連結売上が前年同期比5.5%減、営業利益が同277.2%増、親会社株主に帰属する中間純利益は黒字となった。しかし、産業機器や一般民生機器の需要減速に伴う在庫調整が長期化していることや、中国市場の停滞などから、24/3期Q2の営業損失133百万円（営業利益率-1.9%）→25/3期Q2の営業損失28百万円（営業利益率-0.4%）と、24/3期と同様、Q1の営業黒字から一転して赤字に転落した。また、**Q2に急激な円高が進行した結果、営業外費用として330百万円の為替差損を計上した**（右下グラフ参照）。その後、円相場は155円台に戻っている。

▶ 同社は25/3期通期業績予想の下方修正を別のプレスリリースにて公表した。詳細は下表の通りである。当初予算では上期中に流通在庫の調整を終え、下期以降は需要の回復が鮮明になると見込んでいたものの、足元の受注にその兆候はまだ見られないため、下期の見通しを下方修正した。次頁のSIRが注視しているトレックス・セミコンダクター・グループの市場環境に関する主要指標では、中国向け輸出が停滞している一方で、グローバル・リーダーであるテキサス・インスツルメンツのアナログ部門の売上高が、2022年Q4の-5.3%以来となる前年同期比-3.9%の1桁減と、改善傾向を示している。

### トレックス・セミコンダクター 25/3期 Q2累計連結決算

[日本基準] 百万円、%	FY25/3 Q1 実績	FY25/3 Q2 実績	FY25/3 上期実績	FY25/3 期初予想 24.5.14	FY25/3 修正予想 24.11.14	増減 修正後	% 修正後
売上高	6,252	6,272	12,524	28,000	25,000	-3,000	-10.7
YoY	-2.4	-8.4	-5.5	8.7	-2.9		
売上総利益	1,851	1,501	3,352	—	—		
売上総利益率 (%)	29.6%	23.9%	26.8%				
販管費	1,486	1,539	3,015	—	—		
売上高比率 (%)	23.8%	24.4%	24.1%				
営業損益	365	-28	337	1,000	400	-600	-60.0
YoY	64.1	—	277.2	—	—		
営業利益率 (%)	5.8%	-0.4%	2.7%	3.6%	1.6%		
経常利益	341	-271	70	1,000	100	-900	-90.0
純利益(ATOP)	83	-77	6	700	0	-700	-100.0
設備投資	1,221	—	NA	3,600	NA		
YoY	-6.9			-31.9			
減価償却費	498	568	1,066	3,000	NA		
YoY	20.6	11.2	15.4	27.7			

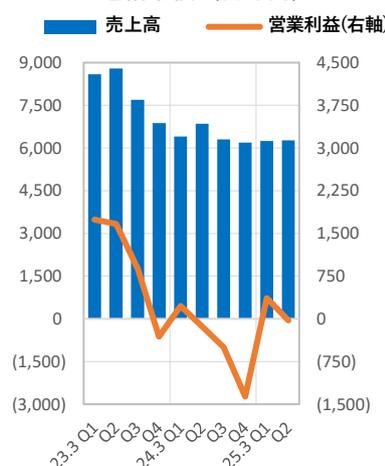
出所: 同社決算短信及び決算発表資料よりSIR作成

注: SIRでの財務データ処理は短信規定と異なるため記載数字は会社資料と相違することがある。

### Q2 Flash



#### 連結業績 (百万円)



#### 円ドル為替レート



出所: SPEEDAデータよりSIR作成

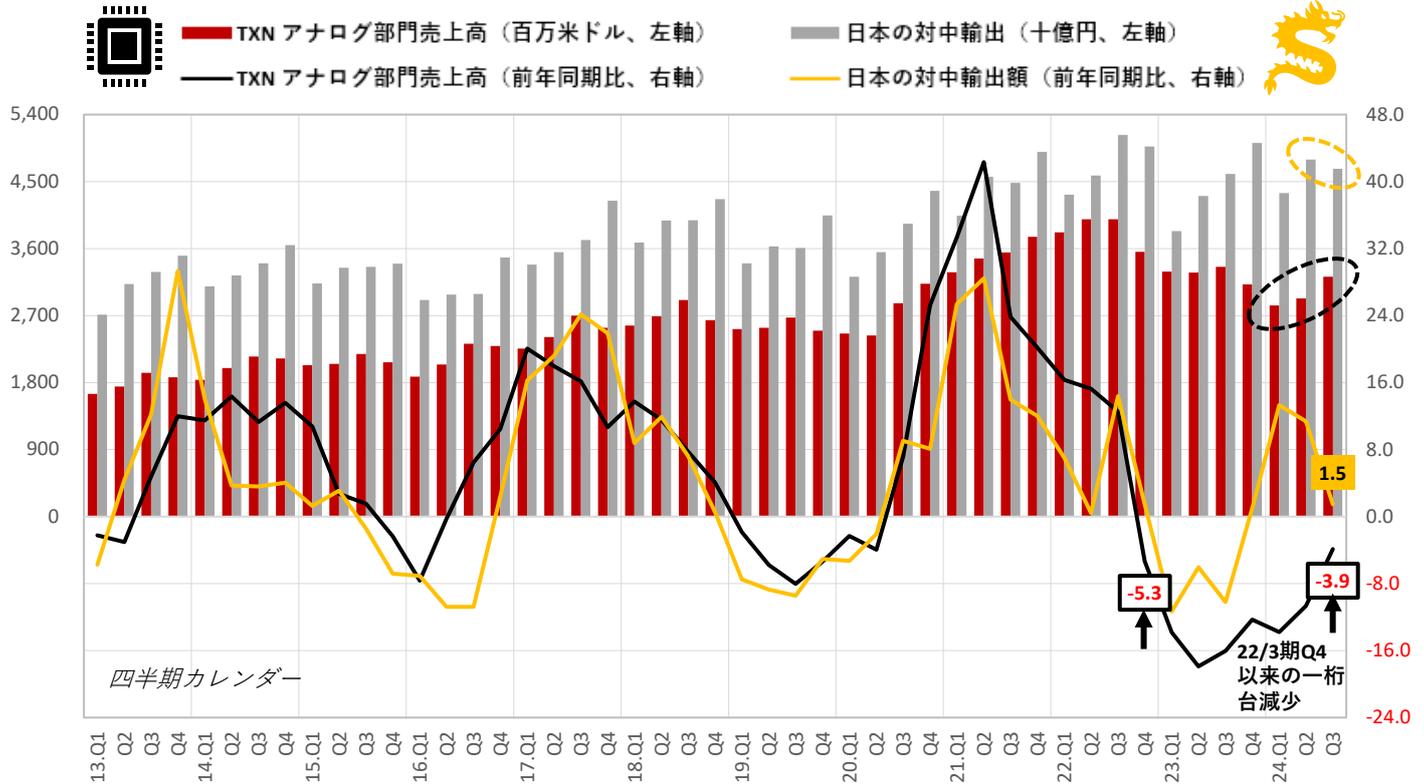
### クリス・シュライバー CFA アナリスト

[research@sessapartners.co.jp](mailto:research@sessapartners.co.jp)



本レポートは当該企業からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクリーマーをご覧ください。

★SIRがモニターする主要指標：中国向け輸出が一服する一方でTXNアナログの収益は顕著に回復



出所：財務省貿易統計、テキサス・インスツルメンツ（NASDAQ：TXN）の過去の財務諸表、四半期セグメント収益。

特定カテゴリにおける日本の対中輸出額の月次推移

十億円,%	対中輸出額 (合計)	YoY	一般機械	YoY	電気機器	YoY	半導体等 電子部品	YoY	IC	YoY	自動車	YoY
2022.07	1,783	12.8	373	8.7	410	15.6	137	21.2	100	28.6	126	18.2
2022.08	1,612	13.4	332	8.7	340	7.9	90	-13.8	59	-20.6	92	55.2
2022.09	1,731	17.0	370	14.8	405	16.5	137	20.1	103	26.8	112	336.8
2022.10	1,720	7.7	357	-3.0	396	9.6	133	8.5	98	13.3	82	71.8
2022.11	1,632	3.5	350	-3.2	355	2.7	118	2.2	85	2.2	93	11.3
2022.12	1,618	-6.2	351	-7.7	376	-2.4	132	3.9	99	10.9	57	-50.2
2023.01	968	-17.1	208	-16.2	241	-16.0	100	-2.5	80	7.9	29	-52.1
2023.02	1,316	-10.9	301	-11.8	279	-12.1	100	1.6	75	9.5	51	-34.2
2023.03	1,552	-7.7	387	2.0	335	-11.3	120	14.9	89	33.3	32	-62.7
2023.04	1,446	-2.9	323	9.4	302	-10.8	94	2.5	63	12.5	64	-27.3
2023.05	1,341	-3.4	285	-3.0	291	-3.2	109	14.3	83	28.4	66	50.5
2023.06	1,519	-10.9	372	1.2	339	-11.7	119	-12.8	87	-10.9	74	-7.6
2023.07	1,543	-13.4	362	-2.8	325	-20.6	114	-16.8	80	-19.4	97	-23.5
2023.08	1,435	-11.0	304	-8.6	322	-5.1	113	25.5	82	39.4	90	-2.3
2023.09	1,624	-6.2	375	1.4	344	-15.1	106	-22.9	75	-27.2	121	7.6
2023.10	1,651	-4.0	373	4.4	343	-13.5	102	-23.3	71	-27.8	109	31.8
2023.11	1,596	-2.2	371	6.1	320	-9.8	99	-15.9	67	-21.9	110	18.2
2023.12	1,771	9.5	470	33.8	349	-7.1	103	-22.0	70	-29.2	101	78.7
2024.01p	1,250	29.2	279	34.1	264	9.7	93	-6.7	66	-17.2	62	11.4
2024.02	1,349	2.5	353	17.4	279	0.0	96	-4.3	70	-7.0	62	22.5
2024.03	1,747	12.6	465	20.0	355	6.0	118	-1.6	83	-6.7	71	120.6
2024.04	1,587	9.6	390	20.5	325	7.4	110	17.1	77	22.0	87	36.0
2024.05	1,581	17.8	393	37.7	308	5.9	112	3.0	85	1.9	82	23.4
2024.06	1,627	7.2	391	5.2	336	-0.8	113	-4.6	82	-5.5	92	25.1
2024.07	1,655	7.2	376	3.8	356	9.6	119	4.0	87	8.8	106	10.2
2024.08	1,509	5.2	374	23.2	332	3.1	116	2.8	86	4.7	62	-30.9
2024.09p	1,505	-7.3	382	1.8	327	-4.8	109	3.2	82	8.8	72	-40.3

出所：財務省関税局「貿易統計月報」よりSIR作成 \*P=暫定値。

## 免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や情報は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



**SESSAパートナーズ**

東京都渋谷区広尾 5-3-18  
[info@sessapartners.co.jp](mailto:info@sessapartners.co.jp)