

# トレックス・セミコンダクター | 6616

Sponsored Research  
2025年2月17日

 Sessa Investment Research

## 25/3期 通期利益を純損失に下方修正 4.5%の自社株買いを発表（2月17日～6月30日）

### 決算サマリー

- ▶ トレックス・セミコンダクターは、2月14日の引け後に25/3期Q3連結決算を発表した。9ヶ月累計では、連結売上高は前年同期比6.4%減となり、営業損失が412百万円から104百万円に縮小した。事業体別では、トレックス単体の売上高は中国市場が回復基調にあるものの、日本・欧州市場の落ち込みにより同4.1%減の313百万円減少となり、産業機器や一般民生機器分野の不振が影響した。一方、営業利益は、Q1における棚卸評価損の戻りと円安の影響により増加した。フェニテックのQ3累計売上高は同7.9%減の939百万円減少となり、Q3単体での減収の3分の2に当たる。特に北米での産業機器の不振が響き、営業損失が赤字に転落した。Q3決算の結果、同社は通期損益を一転赤字に下方修正した（詳細は下記参照）。
- ▶ トレックスは2月7日、台湾の先進的パッケージ専門メーカーであるPANJIT INTERNATIONAL INC. との間で、同社が100%出資するパッケージ製造子会社 TOREX VIETNAM SEMICONDUCTORについて、業務提携を目的として同社株持分の全部、または一部をPANJITに譲渡する基本合意書を締結したと発表した。パッケージ技術は次世代パッケージと呼ばれる高集積化や小型・薄型化、高放熱化などの技術高度化が急速に進んでおり、同社の強みである電源ICの設計に専念するためとしている。また上限500百万円、上限50万株の4.5%の自社株買いを発表している（2月17日～6月30日）。

### トレックス・セミコンダクター 連結決算サマリー

百万円、%	FY24/3	FY24/3	FY24/3	FY24/3	FY25/3	FY25/3	FY25/3	FY25/3	FY23/3	FY24/3	FY25/3	FY25/3	FY25/3
[日本基準]	Q1 実績	Q2 実績	Q3 実績	Q4 実績	Q1 実績	Q2 実績	Q3 実績	Q4 CE	実績	実績	期初会予	Q2 修正	Q3 修正
売上高	6,405	6,848	6,304	6,195	6,252	6,273	5,781	5,195	31,957	25,752	28,000	25,000	23,500
YoY	-25.5	-22.1	-18.1	-9.9	-2.4	-8.4	-8.3	-16.1	3.5	-19.4	8.7	-2.9	-8.7
・トレックス単体	2,647	2,582	2,432	2,355	2,474	2,342	2,532	—	14,694	10,016	—	—	—
YoY	-34.3	-37.3	-29.9	-23.5	-6.5	-9.3	4.1	—	4.0	-31.8	—	—	—
・フェニテック寄与分	3,757	4,266	3,872	3,840	3,777	3,930	3,252	—	17,262	15,735	—	—	—
YoY	-17.7	-8.7	-8.5	1.2	0.5	-7.9	-16.0	—	3.1	-8.8	—	—	—
売上総利益	1,637	1,287	907	155	1,851	1,501	962	—	10,021	3,986	—	—	—
売上総利益率 (%)	25.6%	18.8%	14.4%	2.5%	29.6%	23.9%	16.6%	—	31.4%	15.5%	—	—	—
販管費	1,414	1,421	1,409	1,521	1,486	1,530	1,403	—	6,045	5,764	—	—	—
売上高比率 (%)	22.1%	20.7%	22.3%	24.6%	23.8%	24.4%	24.3%	—	18.9%	22.4%	—	—	—
営業利益	223	-133	-502	-1,366	365	-29	-441	-596	3,976	-1,778	1,000	400	-700
営業利益率 (%)	3.5%	-1.9%	-8.0%	-22.0%	5.8%	-0.5%	-7.6%	-11.5%	12.4%	-6.9%	3.6%	1.6%	-3.0%
・トレックス単体	66	-350	-624	-1,414	179	16	-4	—	2,567	-2,322	—	—	—
YoY	156	217	123	48	186	-44	-436	—	1,409	544	—	—	—
・フェニテック寄与分	-13	-254	-636	-1,550	341	-271	-243	-627	3,981	-2,452	1,000	100	-800
経常利益	71	-271	-613	-3,485	83	-78	-240	-765	2,180	-4,298	700	0	-1,000
純利益(ATOP)	71	-271	-613	-3,485	83	-78	-240	-765	2,180	-4,298	700	0	-1,000
設備投資	1,311	1,066	268	2,639	1,221	475	0	704	4,850	5,284	3,600	3,600	2,400
減価償却費	413	511	670	756	498	568	694	840	1,645	2,350	3,000	2,700	2,600
EBITDA	636	378	168	-610	863	539	253	244	5,621	572	4,000	3,100	1,900
資産	38,575	38,655	40,700	36,636	39,466	37,640	37,139	—	37,049	36,636	—	—	—
負債	14,000	14,145	17,284	16,083	18,766	17,454	17,148	—	12,455	16,083	—	—	—
純資産	24,575	24,510	23,416	20,553	20,700	20,186	19,992	—	24,594	20,553	—	—	—
自己資本比率 (%)	63.7%	63.4%	57.5%	56.1%	52.5%	53.6%	53.8%	—	66.4%	56.1%	—	—	—
現金及び預金	9,327	8,935	12,525	9,226	11,237	10,762	10,126	—	8,573	9,226	—	—	—
有利子負債	9,978	9,688	13,624	11,314	14,795	14,152	13,771	—	7,734	11,314	—	—	—
ネット有利子負債	651	753	1,099	2,088	3,558	3,390	3,645	—	-839	2,088	—	—	—

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。

### Q3 Flash



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レマーをご覧ください。

## 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パートナーズ株式会社**

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a  
[info@sessapartners.co.jp](mailto:info@sessapartners.co.jp)