

25/3期Q1の営業利益は前年同期比で200百万円減少したものの、前四半期比では693百万円増加

決算サマリー

- ▶ トレックス・セミコンダクターは、8月12日引け後に26/3期Q1連結決算を発表した。業績の主要数値は、売上高が前年同期比6.2%減、営業利益が54.8%減、親会社株主に帰属する当期純利益は56.9%減となった。Q1の営業利益は前年同期比55%減と表面的には低調に見えるものの、**26/3期通期予想に対するQ1の営業利益進捗率は41.3%**と、**過去4年間の平均27.2%を大きく上回った**（下表参照）。さらに、**Q1の営業利益は前四半期比で693百万円改善**（トレックス単体で247百万円増加、フェニテック寄与分は446百万円増加、右図参照）し、フェニテック寄与分の売上高も前四半期比で213百万円増加した。
- ▶ 事業体別のQ1業績概要は以下の通り。トレックス単体の売上高は前年同期比1.6%増（日本15.4%増、北米6.7%増、産業機器6.4%増）となったが、営業利益は円高（156.5円 → 145.1円）や原材料価格の上昇等により71.5%減となった。フェニテック寄与分の売上高は前年同期比11.3%減（アジア23.1%増に対して北米27.1%減、産業機器27.4%減）となり、営業利益も売上高減少や工場稼働率低下等により38.7%減となった。しかし、米国の関税政策の変化、中国の長引くデフレ停滞、ウクライナや中東での紛争などにより世界経済の先行き不透明感は続くものの、世界の半導体市場は現在の拡大局面を維持している。WSTSによる世界半導体出荷額は1~3月が前年同期比18.1%増、4~6月が同19.6%増となり、これはPC市場の力強い回復（Windows 11への買い替え需要に加え、AI PCの急速な普及）にも一部支えられている。

26/3期Q1 決算サマリー

百万円、%	FY26.3	進捗	Q1 進捗	FY22/3	FY23/3	FY24/3	FY25/3	FY26/3
	Q1 実績	Q1 実績	4年平均*	実績	実績	実績	実績	期初予想
売上高	5,865	23.0%	24.3%	30,864	31,957	25,752	23,958	25,500
YoY	-6.2			30.2	3.5	-19.4	-7.0	6.4
・フェニテック寄与分	3,352			16,740	17,262	15,735	14,086	-
YoY	-11.3			18.7	3.1	-8.8	-10.5	
・トレックス単体	2,513			14,124	14,694	10,016	9,871	-
YoY	1.6			47.0	4.0	-31.8	-1.4	
売上総利益	1,439			9,474	10,021	3,986	5,272	-
売上総利益率 (%)	24.50%			30.7%	31.40%	15.50%	22.00%	
販管費	1,274			5,577	6,045	5,764	5,904	-
売上高比率 (%)	21.70%			18.1%	18.90%	22.40%	24.60%	
営業利益	165	41.3%	27.2%	3,898	3,976	-1,778	-632	400
YoY	-54.8			222.3	2.0	-	-	-
営業利益率	2.80%			12.6%	12.4%	-6.9%	-2.6%	1.6%
・フェニテック寄与分	114			2,108	1,409	544	-627	-
YoY	-38.7			204.2	-33.2	-61.4	-	
営業利益率	3.40%			12.6%	8.20%	3.50%	-4.5%	
・トレックス単体	51			1,789	2,567	-2,322	-5.0	-
YoY	-71.5			246.7	43.5	-	-	
営業利益率	2.00%			12.7%	17.5%	-23.2%	-0.10%	
円 - 米ドルレート	¥145.10			¥112.9	¥134.9	¥144.4	¥152.4	¥145.0
設備投資	341			1,916	4,850	5,284	2,950	2,740
減価償却費	486			1,311	1,645	2,350	2,468	2,000

出所: 同社決算短信及び決算説明資料よりSIR作成。*20/3期~23/3期のQ1営業利益進捗率（24/3期~25/3期の営業損失発生前）

Q1 Flash



トレックス単体 (百万円)



フェニテック寄与分 (百万円)



出所: 決算説明会資料よりSIR作成

クリス・シュライバー CFA

アナリスト
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