



2026年8月期 第1四半期決算短信(日本基準)(連結)

2026年1月14日

上場会社名 株式会社M E R F	上場取引所 東
コード番号 3168 URL https://www.merf.co.jp/	
代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 黒谷 晓	
問合せ先責任者 (役職名) 執行役員経営企画部長 (氏名) 長谷川 洋	TEL 0766-84-0001
配当支払開始予定日	
決算補足説明資料作成の有無 : 無	
決算説明会開催の有無 : 無	

(百万円未満切捨て)

1. 2026年8月期第1四半期の連結業績(2025年9月1日～2025年11月30日)

(1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2026年8月期第1四半期	21,098	1.2	737		711		407	
2025年8月期第1四半期	21,350	20.3	14	93.9	32	83.8	32	72.7

(注)包括利益 2026年8月期第1四半期 477百万円 (-) 2025年8月期第1四半期 34百万円 (- 78.3%)

	1株当たり四半期純利益
	円 銭
2026年8月期第1四半期	28.80
2025年8月期第1四半期	2.33

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2026年8月期第1四半期	27,113	9,554	35.2
2025年8月期	25,705	9,218	35.9

(参考)自己資本 2026年8月期第1四半期 9,554百万円 2025年8月期 9,218百万円

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
2025年8月期	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
		10.00		10.00	20.00
2026年8月期					
2026年8月期(予想)		10.00		10.00	20.00

(注)直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2026年8月期の連結業績予想(2025年9月1日～2026年8月31日)

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益	1株当たり当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	円 銭
第2四半期(累計)	39,171	9.0	300		131		86	
通期	83,144	0.9	744	535.4	407		274	6.08

(注)直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更 : 無

新規 社 (社名)

、 除外 社 (社名)

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無

以外の会計方針の変更 : 無

会計上の見積りの変更 : 無

修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数(普通株式)

期末発行済株式数(自己株式を含む)	2026年8月期1Q	14,337,200 株	2025年8月期	14,337,200 株
期末自己株式数	2026年8月期1Q	200,493 株	2025年8月期	200,016 株
期中平均株式数(四半期累計)	2026年8月期1Q	14,136,707 株	2025年8月期1Q	14,121,277 株

添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー : 無

業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいております。実際の業績等は、様々な要因により上記予想値と異なる場合があります。

業績予想の前提条件等については、【添付資料】「1. 当四半期決算に関する定性的情報(3)連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご覧ください

○添付資料

1. 経営成績等の概況	2
(1) 当四半期の経営成績の概況	2
(2) 当四半期の財政状態の概況	2
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	2
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	3
(1) 四半期連結貸借対照表	3
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	4
四半期連結損益計算書	4
四半期連結包括利益計算書	5
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	6
(セグメント情報等の注記)	6
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	7
(継続企業の前提に関する注記)	7
(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	7
(重要な後発事象)	7

1. 経営成績等の概況

(1) 当四半期の経営成績の概況

当第1四半期連結累計期間における当社グループの業績は、国内では販売条件の厳しいリサイクル原料の取引を減らし、インゴットで長期契約を安定的に獲得しました。さらに米国子会社によるインゴット販売が好調で、インゴットは販売量が増加したものの、リサイクル原料は販売量が減少し、全体として前年同四半期比18.0%減となつたことから、売上高は210億98百万円（前年同四半期比1.2%減）の減収となりました。市況を見ると銅の期中平均円ベースCash価格が前年同四半期比14.0%高く推移しており、インゴット・リサイクル原料とともに利鞘が大幅に改善したため、営業利益は7億37百万円（前年同四半期比5,120.1%増）、経常利益は7億11百万円（同2,088.8%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益は4億7百万円（同1,137.1%増）とそれぞれ増益となりました。

セグメントごとの経営成績は次のとおりであります。

(非鉄金属事業)

非鉄金属事業の主力取扱商品である米国子会社によるインゴット販売が大きく寄与したものの、リサイクル原料の販売が減少した結果、当第1四半期連結累計期間の売上高は209億18百万円（前年同四半期比1.4%減）と前年同四半期比2億99百万円減少となりました。

品目別では、インゴット売上高は101億82百万円（前年同四半期比27.3%増）、リサイクル原料売上高は106億67百万円（前年同四半期比19.1%減）、その他売上高は67百万円（前年同四半期比174.8%増）となりました。

(美術工芸事業)

美術工芸事業は、金製品及びキャラクター製品等の需要が底堅く推移したことから回復基調となり、当第1四半期連結累計期間の売上高は1億80百万円（前年同四半期比36.1%増）と前年同四半期比47百万円の増加となりました。

(2) 当四半期の財政状態の概況

(資産)

当第1四半期連結会計期間末における流動資産は255億97百万円となり、前連結会計年度末に比べ13億85百万円増加いたしました。これは主に、棚卸資産が19億64百万円、未収消費税等が5億60百万円増加した一方、現金及び預金が5億59百万円、前渡金が5億79百万円減少したことによるものであります。また、固定資産は45億16百万円となり、前連結会計年度末に比べ22百万円増加いたしました。この結果、総資産は271億13百万円となり、前連結会計年度末に比べ14億8百万円増加いたしました。

(負債)

当第1四半期連結会計期間末における流動負債は136億33百万円となり、前連結会計年度末に比べ13億4百万円増加いたしました。これは主に、仕入債務が8億86百万円、短期借入金が2億58百万円、未払法人税等が2億63百万円増加した一方、1年以内返済予定の長期借入金が1億7百万円減少したことによるものであります。また、固定負債は39億26百万円となり、前連結会計年度末に比べ2億32百万円減少いたしました。この結果、負債は175億59百万円となり、前連結会計年度末に比べ10億72百万円増加いたしました。

(純資産)

当第1四半期連結会計期間末における純資産合計は95億54百万円となり、前連結会計年度末に比べ3億36百万円増加いたしました。これは主に、利益剰余金が2億65百万円、その他有価証券評価差額金が76百万円増加したことによるものです。

この結果、自己資本比率は35.2%となりました。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

連結業績予想につきましては、2025年10月10日の「2025年8月期 決算短信」で公表いたしました第2四半期連結累計期間及び通期の連結業績予想に変更はありません。

2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

	前連結会計年度 (2025年8月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2025年11月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	1,639,166	1,079,346
受取手形及び売掛金	8,548,838	8,543,552
電子記録債権	558,732	565,207
商品及び製品	1,462,166	1,576,056
仕掛品	566,163	478,328
原材料及び貯蔵品	5,508,267	7,446,375
前渡金	2,199,569	1,619,595
未収消費税等	411,494	972,119
その他	317,471	316,854
流動資産合計	21,211,871	22,597,435
固定資産		
有形固定資産		
土地	1,521,121	1,521,121
その他（純額）	1,794,301	1,706,013
有形固定資産合計	3,315,423	3,227,135
無形固定資産	121,512	115,215
投資その他の資産	1,056,500	1,173,891
固定資産合計	4,493,436	4,516,242
資産合計	25,705,307	27,113,678
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	2,013,338	2,992,294
電子記録債務	387,151	294,319
短期借入金	7,700,000	7,958,886
リース債務	59,209	59,331
1年内返済予定の長期借入金	1,433,390	1,326,194
未払法人税等	16,300	279,783
引当金	38,335	80,774
その他	680,772	641,733
流動負債合計	12,328,498	13,633,318
固定負債		
長期借入金	3,581,646	3,292,082
リース債務	401,841	386,953
長期前受収益	37,541	35,149
退職給付に係る負債	120,250	117,282
繰延税金負債	17,426	94,677
固定負債合計	4,158,706	3,926,145
負債合計	16,487,204	17,559,464
純資産の部		
株主資本		
資本金	1,000,000	1,000,000
資本剰余金	698,426	698,426
利益剰余金	6,937,420	7,203,151
自己株式	△104,887	△104,887
株主資本合計	8,530,960	8,796,691
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	493,157	570,000
為替換算調整勘定	193,984	187,521
その他の包括利益累計額合計	687,142	757,522
純資産合計	9,218,102	9,554,213
負債純資産合計	25,705,307	27,113,678

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

(四半期連結損益計算書)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年9月1日 至 2024年11月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年9月1日 至 2025年11月30日)
売上高	21,350,066	21,098,943
売上原価	20,878,269	19,737,416
売上総利益	471,796	1,361,527
販売費及び一般管理費	457,673	624,260
営業利益	14,123	737,267
営業外収益		
受取利息	1,424	651
為替差益	6,407	19,593
貸倒引当金戻入額	57,426	—
その他	373	770
営業外収益合計	65,631	21,015
営業外費用		
支払利息	28,840	39,220
貸倒引当金繰入額	—	1,735
持分法による投資損失	15,802	1,218
その他	2,623	5,012
営業外費用合計	47,267	47,187
経常利益	32,488	711,096
税金等調整前四半期純利益	32,488	711,096
法人税、住民税及び事業税	2,397	261,859
法人税等調整額	△2,817	42,134
法人税等合計	△419	303,993
四半期純利益	32,908	407,102
親会社株主に帰属する四半期純利益	32,908	407,102

(四半期連結包括利益計算書)

(単位：千円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年9月1日 至 2024年11月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年9月1日 至 2025年11月30日)
四半期純利益	32,908	407,102
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	43,820	76,843
為替換算調整勘定	△41,726	△5,318
持分法適用会社に対する持分相当額	△479	△1,144
その他の包括利益合計	1,614	70,380
四半期包括利益	34,522	477,483
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	34,522	477,483
非支配株主に係る四半期包括利益	—	—

(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(セグメント情報等の注記)

【セグメント情報】

I 前第1四半期連結累計期間（自 2024年9月1日 至 2024年11月30日）

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報並びに収益の分解情報

(単位：千円)

	報告セグメント			調整額	合計（注）
	非鉄金属	美術工芸	計		
売上高					
顧客との契約から生じる収益	21,217,214	132,852	21,350,066	—	21,350,066
その他の収益	—	—	—	—	—
外部顧客への売上高	21,217,214	132,852	21,350,066	—	21,350,066
セグメント間の内部売上高又は振替高	—	—	—	—	—
計	21,217,214	132,852	21,350,066	—	21,350,066
セグメント利益	△6,791	20,915	14,123	—	14,123

(注) セグメント利益の合計額は、四半期連結損益計算書の営業利益と一致しております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

II 当第1四半期連結累計期間（自 2025年9月1日 至 2025年11月30日）

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報並びに収益の分解情報

(単位：千円)

	報告セグメント			調整額	合計（注）
	非鉄金属	美術工芸	計		
売上高					
顧客との契約から生じる収益	20,918,139	180,803	21,098,943	—	21,098,943
その他の収益	—	—	—	—	—
外部顧客への売上高	20,918,139	180,803	21,098,943	—	21,098,943
セグメント間の内部売上高又は振替高	—	—	—	—	—
計	20,918,139	180,803	21,098,943	—	21,098,943
セグメント利益	684,482	52,784	737,267	—	737,267

(注) セグメント利益の合計額は、四半期連結損益計算書の営業利益と一致しております。

2. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失又はのれん等に関する情報

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第1四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第1四半期連結累計期間に係る減価償却費（無形固定資産に係る償却費を含む。）は、次のとおりです。

	前第1四半期連結累計期間 (自 2024年9月1日 至 2024年11月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2025年9月1日 至 2025年11月30日)
減価償却費	59,837千円	111,379千円

(重要な後発事象)

該当事項はありません。