



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MERF

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 暁

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 |
| | 円 銭 | 円 銭 | 円 銭 | 円 銭 | 円 銭 |
| 2025年8月期 | | 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 | 6.08 |
| 通期 | 83,144 | 0.9 | 744 | 535.4 | 407 | | 274 | 19.38 |

(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 |
| 2026年8月期1Q | 200,493 株 | 2025年8月期 | 200,016 株 |
| 2026年8月期1Q | 14,136,707 株 | 2025年8月期1Q | 14,121,277 株 |

期末自己株式数

期中平均株式数 (四半期累計)

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%減となったことから、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。