

2026年8月期 第3四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

2026年7月13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3四半期の連結業績（2025年9月1日～2026年5月31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3四半期	73,491	18.6	3,401	—	3,458	—	2,278	—
2025年8月期第3四半期	61,992	7.3	△375	—	△546	—	△388	—

(注) 包括利益 2026年8月期第3四半期 3,201百万円 (—%) 2025年8月期第3四半期 △294百万円 (—%)

	1株当たり 四半期純利益
	円 銭
2026年8月期第3四半期	161.08
2025年8月期第3四半期	△27.49

(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3四半期	35,803	12,005	33.5
2025年8月期	25,705	9,218	35.9

(参考) 自己資本 2026年8月期第3四半期 12,005百万円 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	—	20.00	—		
2026年8月期（予想）				10.00	30.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無
2026年8月期第2四半期末配当金の内訳 普通配当 10円00銭 記念配当 10円00銭

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、対前期増減率)

	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
通期	105,980	28.5	4,561	—	4,557	—	2,814	—	198.99

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：有

※ 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 ー社 (社名) ー、除外 ー社 (社名) ー

(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

- | | |
|----------------------|-----|
| ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 | : 無 |
| ② ①以外の会計方針の変更 | : 無 |
| ③ 会計上の見積りの変更 | : 無 |
| ④ 修正再表示 | : 無 |

(4) 発行済株式数 (普通株式)

① 期末発行済株式数 (自己株式を含む)	2026年8月期3Q	14,337,200株	2025年8月期	14,337,200株
② 期末自己株式数	2026年8月期3Q	183,316株	2025年8月期	200,016株
③ 期中平均株式数 (四半期累計)	2026年8月期3Q	14,145,500株	2025年8月期3Q	14,129,943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P. 2「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。

○添付資料の目次

1. 当四半期決算に関する定性的情報	2
(1) 経営成績に関する説明	2
(2) 財政状態に関する説明	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
(重要な後発事象の注記)	7

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第3四半期連結累計期間におけるわが国経済は、緩やかな回復基調で推移したものの、物価上昇や地政学的リスクによる先行き不透明感が続きました。

当社グループの関連する銅相場におきましては、データセンターの建設急増や電力網の増強需要に加え、鉱山供給の逼迫懸念を背景に、国際価格が歴史的な最高値圏で推移いたしました。国内におきましても、為替市場で一時1ドル160円台に達する大幅な円安が進行したことで国内価格が一段と押し上げられ、総じて高水準での推移が続く事業環境となりました。

当社グループにおいては、利益率の向上とキャッシュ・フローの健全化を最優先課題とし、継続的な原材料価格の高騰に伴う運転資金負担の軽減に向けて、採算性の低い取引の見直しを一段と推進いたしました。この結果、収益基盤の安定化が進んだ一方で、販売数量は、インゴットは前年同四半期比1.9%減、リサイクル原料は同17.8%減となり、全体では同12.3%減となりました。

この結果、当第3四半期連結累計期間の経営成績は、売上高734億91百万円（前年同四半期比18.6%増）、営業損益は34億1百万円の営業利益（前年同四半期は営業損失3億75百万円）、経常損益は34億58百万円の経常利益（前年同四半期は経常損失5億46百万円）、親会社株主に帰属する四半期純損益は22億78百万円の純利益（前年同四半期は親会社株主に帰属する四半期純損失3億88百万円）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)

販売数量は前年同四半期比12.3%減少したものの、非鉄金属事業の主力取扱商品である銅の期中平均円ベースCash価格が前年同四半期比34.7%高く推移したことから、当第3四半期連結累計期間の売上高は728億63百万円（同18.4%増）と前年同四半期比113億17百万円の増加となりました。

(美術工芸事業)

美術工芸事業は、引き続き金製品の販売が底堅く推移したことに加え、キャラクター製品の寄与もあり、当第3四半期連結累計期間の売上高は6億28百万円（同40.9%増）と前年同四半期比1億82百万円の増加となりました。

(2) 財政状態に関する説明

(資産)

当第3四半期連結会計期間末における流動資産は303億7百万円となり、前連結会計年度末に比べ90億96百万円増加いたしました。これは主に、売上債権が28億65百万円、棚卸資産が45億97百万円、前渡金が17億53百万円増加した一方、現金及び預金が4億16百万円減少したためであります。

また、固定資産は54億95百万円となり、前連結会計年度末に比べ10億1百万円増加いたしました。

この結果、総資産は358億3百万円となり、前連結会計年度末に比べ100億98百万円増加いたしました。

(負債)

当第3四半期連結会計期間末における流動負債は188億74百万円となり、前連結会計年度末に比べ65億45百万円増加いたしました。これは主に、仕入債務が9億81百万円、有利子負債44億58百万円、未払法人税等が11億97百万円増加した一方、その他流動負債が2億35百万円減少したためであります。

また、固定負債は49億24百万円となり、前連結会計年度末に比べ7億65百万円増加いたしました。

この結果、負債は237億98百万円となり、前連結会計年度末に比べ73億10百万円増加いたしました。

(純資産)

当第3四半期連結会計期間末における純資産合計は120億5百万円となり、前連結会計年度末に比べ27億87百万円増加いたしました。これは主に、利益剰余金が18億54百万円、その他有価証券評価差額金が8億68百万円増加したためであります。

この結果、自己資本比率は33.5%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

2026年8月期の連結業績予想につきましては、連結業績予想を修正しております。詳しくは2026年7月13日公表の「2026年8月期 通期業績予想の修正に関するお知らせ」をご参照ください。

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3四半期連結会計期間 (2026年5月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	1,639,166	1,223,049
受取手形及び売掛金	8,548,838	11,346,946
電子記録債権	558,732	625,676
商品及び製品	1,462,166	3,193,334
仕掛品	566,163	684,053
原材料及び貯蔵品	5,508,267	8,256,478
前渡金	2,199,569	3,953,500
未収消費税等	411,494	538,650
その他	317,471	486,194
流動資産合計	21,211,871	30,307,883
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	1,694,889
有形固定資産合計	3,315,423	3,216,011
無形固定資産	121,512	103,348
投資その他の資産	1,056,500	2,176,072
固定資産合計	4,493,436	5,495,432
資産合計	25,705,307	35,803,315
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	2,013,338	3,157,613
電子記録債務	387,151	224,263
短期借入金	7,700,000	12,108,459
リース債務	59,209	70,955
1年内返済予定の長期借入金	1,433,390	1,471,386
未払法人税等	16,300	1,213,414
賞与引当金	38,335	182,910
その他	680,772	445,064
流動負債合計	12,328,498	18,874,065
固定負債		
長期借入金	3,581,646	3,999,465
リース債務	401,841	391,561
長期前受収益	37,541	30,365
退職給付に係る負債	120,250	120,179
繰延税金負債	17,426	382,475
固定負債合計	4,158,706	4,924,047
負債合計	16,487,204	23,798,113
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	699,328
利益剰余金	6,937,420	8,791,569
自己株式	△104,887	△95,487
株主資本合計	8,530,960	10,395,410
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	1,361,709
為替換算調整勘定	193,984	248,081
その他の包括利益累計額合計	687,142	1,609,791
純資産合計	9,218,102	12,005,202
負債純資産合計	25,705,307	35,803,315

(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3四半期連結累計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年5月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2025年9月1日 至 2026年5月31日)
売上高	61,992,298	73,491,922
売上原価	60,743,593	68,101,806
売上総利益	1,248,704	5,390,116
販売費及び一般管理費	1,624,334	1,988,230
営業利益又は営業損失(△)	△375,630	3,401,885
営業外収益		
受取利息	21,671	14,011
受取配当金	5,404	8,016
為替差益	—	182,131
受取保険金	2,871	143
貸倒引当金戻入額	62,972	2,546
雑収入	—	48,898
その他	1,985	8,747
営業外収益合計	94,905	264,496
営業外費用		
支払利息	100,777	127,434
デリバティブ評価損	—	53,623
持分法による投資損失	23,045	1,663
為替差損	127,331	—
その他	14,432	25,244
営業外費用合計	265,587	207,966
経常利益又は経常損失(△)	△546,312	3,458,415
税金等調整前四半期純利益又は税金等調整前四半期純損失(△)	△546,312	3,458,415
法人税、住民税及び事業税	13,546	1,212,136
法人税等調整額	△171,446	△32,318
法人税等合計	△157,899	1,179,817
四半期純利益又は四半期純損失(△)	△388,412	2,278,597
親会社株主に帰属する四半期純利益又は親会社株主に帰属する四半期純損失(△)	△388,412	2,278,597

(四半期連結包括利益計算書)

(単位：千円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年5月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2025年9月1日 至 2026年5月31日)
四半期純利益又は四半期純損失 (△)	△388,412	2,278,597
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	120,750	868,552
為替換算調整勘定	△26,709	56,761
持分法適用会社に対する持分相当額	73	△2,664
その他の包括利益合計	94,115	922,649
四半期包括利益	△294,297	3,201,247
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	△294,297	3,201,247
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)

I 前第3四半期連結累計期間(自2024年9月1日至2025年5月31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	四半期連結損益計算書計上額(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	61,546,166	446,131	61,992,298	-	61,992,298
その他の収益	-	-	-	-	-
外部顧客への売上高	61,546,166	446,131	61,992,298	-	61,992,298
セグメント間の内部売上高又は振替高	-	-	-	-	-
計	61,546,166	446,131	61,992,298	-	61,992,298
セグメント利益又は損失(△)	△465,310	89,680	△375,630	-	△375,630

(注) セグメント利益又は損失(△)の金額の合計額は、四半期連結損益計算書の営業損失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3四半期連結累計期間(自2025年9月1日至2026年5月31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	四半期連結損益計算書計上額(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	72,863,381	628,541	73,491,922	-	73,491,922
その他の収益	-	-	-	-	-
外部顧客への売上高	72,863,381	628,541	73,491,922	-	73,491,922
セグメント間の内部売上高又は振替高	-	-	-	-	-
計	72,863,381	628,541	73,491,922	-	73,491,922
セグメント利益又は損失(△)	3,212,676	189,209	3,401,885	-	3,401,885

(注) セグメント利益又は損失(△)の金額の合計額は、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3四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3四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3四半期連結累計期間 (自 2024年9月1日 至 2025年5月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2025年9月1日 至 2026年5月31日)
減価償却費	235,733千円	343,643千円

(重要な後発事象の注記)

該当事項はありません。