



## 2026年8月期 第2四半期(中間期)決算短信(日本基準)(連結)

2026年4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

半期報告書提出予定日 2026年4月13日 配当支払開始予定日 2026年5月8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2四半期(中間期)の連結業績(2025年9月1日~2026年2月28日)

#### (1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年中間期増減率)

|             | 売上高    |      | 営業利益  |   | 経常利益  |   | 親会社株主に帰属する<br>中間純利益 |   |
|-------------|--------|------|-------|---|-------|---|---------------------|---|
|             | 百万円    | %    | 百万円   | % | 百万円   | % | 百万円                 | % |
| 2026年8月期中間期 | 45,592 | 5.9  | 2,515 |   | 2,582 |   | 1,682               |   |
| 2025年8月期中間期 | 43,064 | 21.6 | 164   |   | 227   |   | 177                 |   |

(注) 包括利益 2026年8月期中間期 2,219百万円 ( %) 2025年8月期中間期 106百万円 ( %)

|             | 1株当たり中間純利益 | 潜在株式調整後<br>1株当たり中間純利益 |
|-------------|------------|-----------------------|
|             | 円 銭        | 円 銭                   |
| 2026年8月期中間期 | 118.98     |                       |
| 2025年8月期中間期 | 12.57      |                       |

#### (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月期中間期 | 30,308 | 11,306 | 37.3   |
| 2025年8月期    | 25,705 | 9,218  | 35.9   |

(参考) 自己資本 2026年8月期中間期 11,306百万円 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<br>当期純利益 |   | 1株当たり<br>当期純利益 |
|----|--------|-----|-------|---|-------|---|---------------------|---|----------------|
|    | 百万円    | %   | 百万円   | % | 百万円   | % | 百万円                 | % | 円 銭            |
| 通期 | 89,234 | 8.2 | 2,756 |   | 2,607 |   | 1,853               |   | 131.07         |

(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) 当中間期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) 中間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月期中間期 | 14,337,200 株 | 2025年8月期    | 14,337,200 株 |
| 2026年8月期中間期 | 183,316 株    | 2025年8月期    | 200,016 株    |
| 2026年8月期中間期 | 14,141,239 株 | 2025年8月期中間期 | 14,125,504 株 |

期末自己株式数

期中平均株式数(中間期)

第2四半期(中間期)決算短信は公認会計士又は監査法人のレビューの対象外です

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.3「1.経営成績等の概況(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. 経営成績等の概況 .....                | 2  |
| (1) 当中間期の経営成績の概況 .....           | 2  |
| (2) 当中間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 .....  | 3  |
| 2. 中間連結財務諸表及び主な注記 .....          | 4  |
| (1) 中間連結貸借対照表 .....              | 4  |
| (2) 中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書 ..... | 6  |
| 中間連結損益計算書 .....                  | 6  |
| 中間連結包括利益計算書 .....                | 7  |
| (3) 中間連結キャッシュ・フロー計算書 .....       | 8  |
| (4) 中間連結財務諸表に関する注記事項 .....       | 9  |
| (セグメント情報等の注記) .....              | 9  |
| (株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記) .....   | 10 |
| (継続企業の前提に関する注記) .....            | 10 |
| (重要な後発事象の注記) .....               | 10 |

## 1. 経営成績等の概況

### (1) 当中間期の経営成績の概況

当中間連結会計期間におけるわが国経済は、雇用・所得環境の改善を背景に緩やかな回復基調で推移いたしました。一方で、地政学リスクの高まりや為替相場の変動、原材料価格の高騰など、依然として先行き不透明な状況が続いております。

当社グループの主力取扱商品である銅は、ロンドン金属取引所の期中平均Cash価格が前年同期比27.8%上昇するなど、高値圏で推移いたしました。

このような環境下において、当社グループは収益基盤の強化と販売効率の向上に注力してまいりました。原材料価格の高騰に伴う運転資金需要の増大に対応するため採算性の低い取引の見直しを継続的に実施したことに加え、海外子会社による北米市場の拡大など強固な販売体制の構築に努めてまいりました。

この結果、当中間連結会計期間の経営成績は、売上高は455億92百万円（前年同期比5.9%増）、営業利益は25億15百万円（前年同期は営業損失1億64百万円）、経常利益は25億82百万円（前年同期は経常損失2億27百万円）、親会社株主に帰属する中間純利益は16億82百万円（前年同期は親会社株主に帰属する中間純損失1億77百万円）となりました。

2026年2月13日に公表いたしましたとおり、当初の予想を大幅に上回る進捗となり、経常利益については15期ぶりに中間連結会計期間としての過去最高益を更新いたしました。

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インゴット販売が米国子会社の需要取り込みも寄与し堅調に推移したものの、リサイクル原料販売が減少した結果、販売量は前年同期比17.3%減となりました。しかしながら販売単価の上昇や改定により、当中間連結会計期間の売上高は451億76百万円（前年同期比5.7%増）と前年同期比24億46百万円の増加となりました。

品目別では、インゴット売上高は208億円（前年同期比21.9%増）、リサイクル原料売上高は242億38百万円（前年同期比5.4%減）、その他売上高は1億36百万円（前年同期比156.1%増）となりました。

#### (美術工芸事業)

美術工芸事業は、資産価値としての需要が根強い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、当中間連結会計期間の売上高は4億15百万円（前年同期比24.2%増）と前年同期比80百万円の増加となりました。

### (2) 当中間期の財政状態の概況

#### (資産)

当中間連結会計期間末における流動資産は252億15百万円となり、前連結会計年度末に比べ40億3百万円増加いたしました。これは主に、現金及び預金が5億36百万円減少した一方で、売上債権が17億80百万円、棚卸資産が15億8百万円、前渡金が13億63百万円増加したことによるものであります。また、固定資産は50億93百万円となり、前連結会計年度末に比べ5億99百万円増加いたしました。これは主に、有形固定資産が1億24百万円減少した一方で、投資その他の資産が7億35百万円増加したことによるものであります。

この結果、総資産は303億8百万円となり、前連結会計年度末に比べ46億3百万円増加いたしました。

#### (負債)

当中間連結会計期間末における流動負債は139億20百万円となり、前連結会計年度末に比べ15億91百万円増加いたしました。これは主に、仕入債務が1億19百万円、短期借入金が4億61百万円、未払法人税等が8億75百万円増加したことによるものであります。また、固定負債は50億81百万円となり、前連結会計年度末に比べ9億22百万円増加いたしました。これは主に、長期借入金が6億92百万円、繰延税金負債が2億34百万円増加したことによるものであります。

この結果、負債は190億1百万円となり、前連結会計年度末に比べ25億14百万円増加いたしました。

#### (純資産)

当中間連結会計期間末における純資産合計は113億6百万円となり、前連結会計年度末に比べ20億88百万円増加いたしました。これは主に、利益剰余金が15億41百万円、その他有価証券評価差額金が5億5百万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37.3%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、2026年2月13日の「2026年8月期第2四半期および通期業績予想の修正に関するお知らせ」で公表いたしました通期の連結業績予想に変更はありません。

## 2. 中間連結財務諸表及び主な注記

## (1) 中間連結貸借対照表

(単位：千円)

|             | 前連結会計年度<br>(2025年8月31日) | 当中間連結会計期間<br>(2026年2月28日) |
|-------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>資産の部</b> |                         |                           |
| 流動資産        |                         |                           |
| 現金及び預金      | 1,639,166               | 1,102,426                 |
| 受取手形及び売掛金   | 8,548,838               | 10,111,235                |
| 電子記録債権      | 558,732                 | 776,390                   |
| 商品及び製品      | 1,462,166               | 2,229,052                 |
| 仕掛品         | 566,163                 | 578,198                   |
| 原材料及び貯蔵品    | 5,508,267               | 6,237,952                 |
| 前渡金         | 2,199,569               | 3,562,909                 |
| 未収消費税等      | 411,494                 | 195,927                   |
| その他         | 317,471                 | 421,104                   |
| 流動資産合計      | 21,211,871              | 25,215,198                |
| 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               | 1,669,437                 |
| 有形固定資産合計    | 3,315,423               | 3,190,558                 |
| 無形固定資産      | 121,512                 | 110,280                   |
| 投資その他の資産    | 1,056,500               | 1,792,340                 |
| 固定資産合計      | 4,493,436               | 5,093,180                 |
| 資産合計        | 25,705,307              | 30,308,378                |

(単位:千円)

|               | 前連結会計年度<br>(2025年8月31日) | 当中間連結会計期間<br>(2026年2月28日) |
|---------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>負債の部</b>   |                         |                           |
| 流動負債          |                         |                           |
| 支払手形及び買掛金     | 2,013,338               | 2,261,242                 |
| 電子記録債務        | 387,151                 | 259,035                   |
| 短期借入金         | 7,700,000               | 8,161,222                 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 1,433,390               | 1,614,481                 |
| リース債務         | 59,209                  | 67,796                    |
| 未払法人税等        | 16,300                  | 892,193                   |
| 賞与引当金         | 38,335                  | 127,334                   |
| その他           | 680,772                 | 537,030                   |
| 流動負債合計        | 12,328,498              | 13,920,336                |
| 固定負債          |                         |                           |
| 長期借入金         | 3,581,646               | 4,274,378                 |
| リース債務         | 401,841                 | 403,140                   |
| 繰延税金負債        | 17,426                  | 252,417                   |
| 退職給付に係る負債     | 120,250                 | 118,486                   |
| 長期前受収益        | 37,541                  | 32,757                    |
| 固定負債合計        | 4,158,706               | 5,081,181                 |
| 負債合計          | 16,487,204              | 19,001,517                |
| 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               | 8,478,531                 |
| 自己株式          | △104,887                | △95,487                   |
| 株主資本合計        | 8,530,960               | 10,082,373                |
| 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                 | 998,350                   |
| 為替換算調整勘定      | 193,984                 | 226,137                   |
| その他の包括利益累計額合計 | 687,142                 | 1,224,488                 |
| 純資産合計         | 9,218,102               | 11,306,861                |
| 負債純資産合計       | 25,705,307              | 30,308,378                |

(2) 中間連結損益計算書及び中間連結包括利益計算書  
(中間連結損益計算書)

(単位：千円)

|                                     | 前中間連結会計期間<br>(自 2024年9月1日<br>至 2025年2月28日) | 当中間連結会計期間<br>(自 2025年9月1日<br>至 2026年2月28日) |
|-------------------------------------|--|--|
| 売上高                                 | 43,064,756                                 | 45,592,251                                 |
| 売上原価                                | 42,155,986                                 | 41,749,842                                 |
| 売上総利益                               | 908,770                                    | 3,842,409                                  |
| 販売費及び一般管理費                          | 1,073,171                                  | 1,326,661                                  |
| 営業利益又は営業損失(△)                       | △164,400                                   | 2,515,748                                  |
| 営業外収益                               |  |  |
| 受取利息                                | 20,907                                     | 11,036                                     |
| 受取配当金                               | 5,404                                      | 8,016                                      |
| 為替差益                                | —  | 90,346                                     |
| 受取保険金                               | 2,871                                      | —  |
| 貸倒引当金戻入額                            | 63,447                                     | —  |
| 雑収入                                 | 672  | 48,065                                     |
| その他                                 | 127  | 9,249                                      |
| 営業外収益合計                             | 93,430                                     | 166,714                                    |
| 営業外費用                               |  |  |
| 支払利息                                | 61,975                                     | 85,156                                     |
| 持分法による投資損失                          | 21,449                                     | 371  |
| 為替差損                                | 63,425                                     | —  |
| 貸倒引当金繰入額                            | —  | 1,065                                      |
| その他                                 | 9,334                                      | 13,105                                     |
| 営業外費用合計                             | 156,185                                    | 99,698                                     |
| 経常利益又は経常損失(△)                       | △227,155                                   | 2,582,763                                  |
| 税金等調整前中間純利益又は税金等調整前中間純損失(△)         | △227,155                                   | 2,582,763                                  |
| 法人税、住民税及び事業税                        | 6,515                                      | 896,143                                    |
| 法人税等調整額                             | △56,140                                    | 4,137                                      |
| 法人税等合計                              | △49,625                                    | 900,281                                    |
| 中間純利益又は中間純損失(△)                     | △177,530                                   | 1,682,482                                  |
| 親会社株主に帰属する中間純利益又は親会社株主に帰属する中間純損失(△) | △177,530                                   | 1,682,482                                  |

## (中間連結包括利益計算書)

(単位:千円)

|                  | 前中間連結会計期間<br>(自 2024年9月1日<br>至 2025年2月28日) | 当中間連結会計期間<br>(自 2025年9月1日<br>至 2026年2月28日) |
|------------------|--|--|
| 中間純利益又は中間純損失(△)  | △177,530                                   | 1,682,482                                  |
| その他の包括利益         |  |  |
| その他有価証券評価差額金     | 78,127                                     | 505,193                                    |
| 為替換算調整勘定         | △5,259                                     | 35,499                                     |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | △1,433                                     | △3,347                                     |
| その他の包括利益合計       | 71,434                                     | 537,346                                    |
| 中間包括利益           | △106,096                                   | 2,219,829                                  |
| (内訳)             |  |  |
| 親会社株主に係る中間包括利益   | △106,096                                   | 2,219,829                                  |
| 非支配株主に係る中間包括利益   | —  | —  |

## (3) 中間連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

|                             | 前中間連結会計期間<br>(自 2024年9月1日<br>至 2025年2月28日) | 当中間連結会計期間<br>(自 2025年9月1日<br>至 2026年2月28日) |
|-----------------------------|--|--|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>     |  |  |
| 税金等調整前中間純利益又は税金等調整前中間純損失(△) | △227,155                                   | 2,582,763                                  |
| 減価償却費                       | 130,312                                    | 225,987                                    |
| 受取利息及び受取配当金                 | △26,312                                    | △19,053                                    |
| 支払利息                        | 61,975                                     | 85,156                                     |
| 持分法による投資損益(△は益)             | 21,449                                     | 371  |
| 為替差損益(△は益)                  | 18,085                                     | △182,952                                   |
| 貸倒引当金の増減額(△は減少)             | 43,165                                     | 1,065                                      |
| 売上債権の増減額(△は増加)              | 1,989,505                                  | △1,721,027                                 |
| 棚卸資産の増減額(△は増加)              | 945,028                                    | △1,431,832                                 |
| 仕入債務の増減額(△は減少)              | △1,306,002                                 | 98,112                                     |
| 前渡金の増減額(△は増加)               | △205,384                                   | △1,363,340                                 |
| 未消費税等の増減額(△は増加)             | 1,733,223                                  | 219,347                                    |
| 破産更生債権等の増減額(△は増加)           | △106,612                                   | 1,500                                      |
| その他                         | 38,146                                     | 67,513                                     |
| 小計                          | 3,109,426                                  | △1,436,388                                 |
| 利息及び配当金の受取額                 | 13,372                                     | 18,214                                     |
| 利息の支払額                      | △66,707                                    | △88,023                                    |
| 法人税等の支払額                    | △377,933                                   | △94,400                                    |
| 法人税等の還付額                    | 155  | 22,278                                     |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー            | 2,678,313                                  | △1,578,319                                 |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>     |  |  |
| 定期預金の預入による支出                | △0   | △155,810                                   |
| 関係会社貸付金の回収による収入             | 44,700                                     | —  |
| 有形固定資産の取得による支出              | △163,491                                   | △177,639                                   |
| 無形固定資産の取得による支出              | △6,304                                     | —  |
| 投資有価証券の取得による支出              | △1,850                                     | △1,370                                     |
| その他                         | △128                                       | 288  |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー            | △127,075                                   | △334,531                                   |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>     |  |  |
| 短期借入金の純増減額(△は減少)            | 2,900,000                                  | 450,000                                    |
| 長期借入れによる収入                  | —  | 1,600,000                                  |
| 長期借入金の返済による支出               | △784,717                                   | △716,612                                   |
| リース債務の返済による支出               | —  | △30,841                                    |
| 配当金の支払額                     | △140,829                                   | △141,461                                   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー            | 1,974,453                                  | 1,161,084                                  |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額            | △6,091                                     | 59,095                                     |
| 現金及び現金同等物の増減額(△は減少)         | 4,519,598                                  | △692,672                                   |
| 現金及び現金同等物の期首残高              | 1,533,681                                  | 1,637,668                                  |
| 現金及び現金同等物の中間期末残高            | 6,053,279                                  | 944,995                                    |

## (4) 中間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 前中間連結会計期間(自 2024年9月1日 至 2025年2月28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 | 中間連結<br>損益計算書<br>計上額<br>(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     | 42,730,013 | 334,743 | 43,064,756 | —   | 43,064,756                  |
| その他の収益            | —          | —       | —          | —   | —                           |
| 外部顧客への売上高         | 42,730,013 | 334,743 | 43,064,756 | —   | 43,064,756                  |
| セグメント間の内部売上高又は振替高 | —          | —       | —          | —   | —                           |
| 計                 | 42,730,013 | 334,743 | 43,064,756 | —   | 43,064,756                  |
| セグメント利益又は損失(△)    | △244,229   | 79,828  | △164,400   | —   | △164,400                    |

(注) セグメント利益又は損失(△)の合計額は、中間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 当中間連結会計期間(自 2025年9月1日 至 2026年2月28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 | 中間連結<br>損益計算書<br>計上額<br>(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     | 45,176,591 | 415,659 | 45,592,251 | —   | 45,592,251                  |
| その他の収益            | —          | —       | —          | —   | —                           |
| 外部顧客への売上高         | 45,176,591 | 415,659 | 45,592,251 | —   | 45,592,251                  |
| セグメント間の内部売上高又は振替高 | —          | —       | —          | —   | —                           |
| 計                 | 45,176,591 | 415,659 | 45,592,251 | —   | 45,592,251                  |
| セグメント利益           | 2,363,461  | 152,286 | 2,515,748  | —   | 2,515,748                   |

(注) セグメント利益の合計額は、中間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。

(重要な後発事象の注記)

該当事項はありません。