

2025年8月期

決算説明資料

2025.11.20



東証スタンダード 証券コード 3168

天然資源の少ない日本で
資源の有効利用を
透明性の高い所で行いたい



M E R F



CONTENTS

- ① 決算概要 2025年8月期ハイライト
- ② 中期経営計画2027 進捗
- ③ 今後の事業戦略

01

決算概要 2025年8月期ハイライト

売上高

✓ 82,463百万円、前期比+393百万円、0.5%増加

米国CMX Metalsの好業績寄与。リサイクル原料売上高の減収をカバー

売上総利益

✓ 2,333百万円、前期比▲787百万円、25.2%減少

トランプ関税による素材価格高騰が影響、減益

営業利益

✓ 117百万円、前期比▲1,333百万円、91.9%減少

貸倒引当金や買収の調査費用等の要因あるも、下方修正値からは挽回し営業黒字

経常利益

✓ ▲220百万円、前期比▲1,257百万円、赤字転落

営業利益同様、同修正値▲409百万円より189百万円改善

営業CF

✓ 2,094百万円、前期比+1,266百万円、152.9%増加

売上債権等の削減により大幅に改善、運転資本の効率化を図る

自己資本比率

✓ 35.9%、前期比0.3%増加

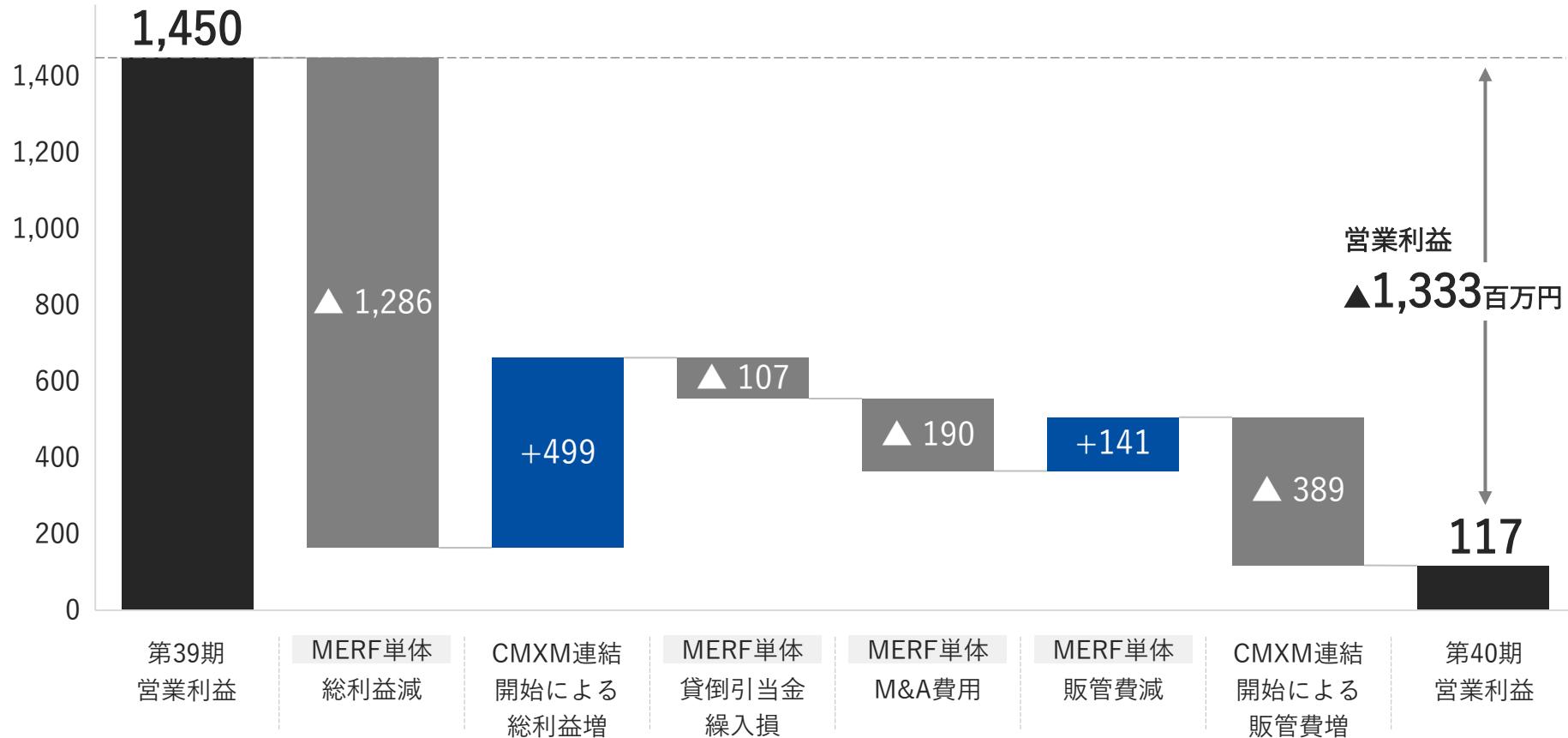
減益となるも自己資本比率は増加、安定的な推移を維持

売上高	✓ 好調なCMX Metalsにより国内売上カバー。前期比+393百万円、+0.5%の増収
利益面	✓ トランプ関税の影響により売上原価が高騰 買収効果寄与あるも、一過性販管費増加もあり最終赤字

	(百万円)	2024年8月期	2025年8月期	前期比増減
売上高		82,070	82,463	0.5%
	売上原価	78,949	80,130	1.5%
売上総利益		3,120	2,333	▲25.2%
	販売費・一般管理費	1,670	2,215	32.6%
営業利益		1,450	117	▲91.9%
	営業外損益	▲412	▲337	-
経常利益		1,037	▲220	▲121.2%
	特別損益	▲92	▲4	-
税引前当期純利益		945	▲216	▲122.9%
	法人税等	412	13	▲96.8%
親会社に帰属する当期純利益		532	▲203	-

MERF単体の減少分をCMX Metals連結によって一部カバーも、
M&A費用・連結開始による販管費増を受けて前期比91.2%減での着地

(百万円)

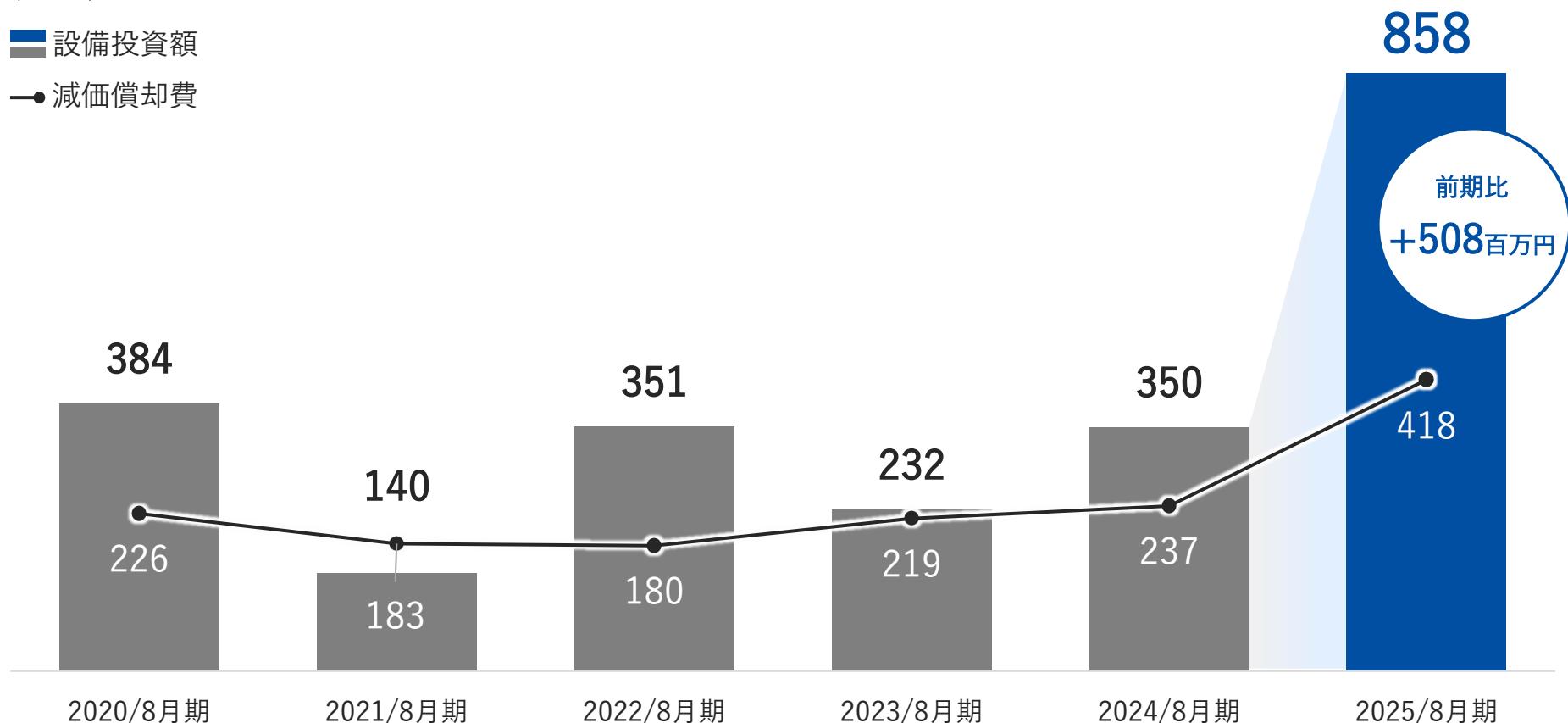


当期に溶解炉のリフレッシュや太陽光発電投資等の大型投資を実施

設備投資額は858百万円 前期比508百万円増加

(百万円)

■ 設備投資額
● 減価償却費



02

中期経営計画2027 進捗

5つの重点戦略（マテリアリティ）	状況	進捗
 収益体制の強化	<p>GOOD M&A（CMX買収）に伴う収益力の拡充</p> <p>BAD 急激な相場変動への体制整備が不十分</p> <p>BAD 新規事業（基板事業）のビハインド</p>	
 製造と営業戦略のリ・ビルド	<p>GOOD 2号電気炉5t→8tへの大型化</p> <p>GOOD 産学連携（東京大学・金沢大学）の継続実施</p> <p>BAD 販売アイテム拡充は進まず</p>	
 グローバル戦略	<p>GOOD CMX事業譲受に伴う米国マーケットの拡大</p> <p>GOOD 海外向け売上比率増加28%→30%</p> <p>GOOD 新規外国籍従業員2名雇用（営業部門・管理部門）</p>	
 経営体制の刷新	<p>GOOD 新組織体制の定着、運送子会社設立</p> <p>GOOD 管理系業務のDX推進、ペーパレス化</p> <p>BAD 生産体制の省力化、機械化推進が途上</p>	
 SDGs・サステナブル推進	<p>GOOD SDGs宣言実施</p> <p>GOOD 地域スポーツへの協賛</p> <p>GOOD 「暑さ手当」導入による従業員への猛暑対策</p> <p>GOOD 女性管理職比率4%→12%</p>	

外部環境や足元実績を鑑み、2027年8月期計画最終年度を修正

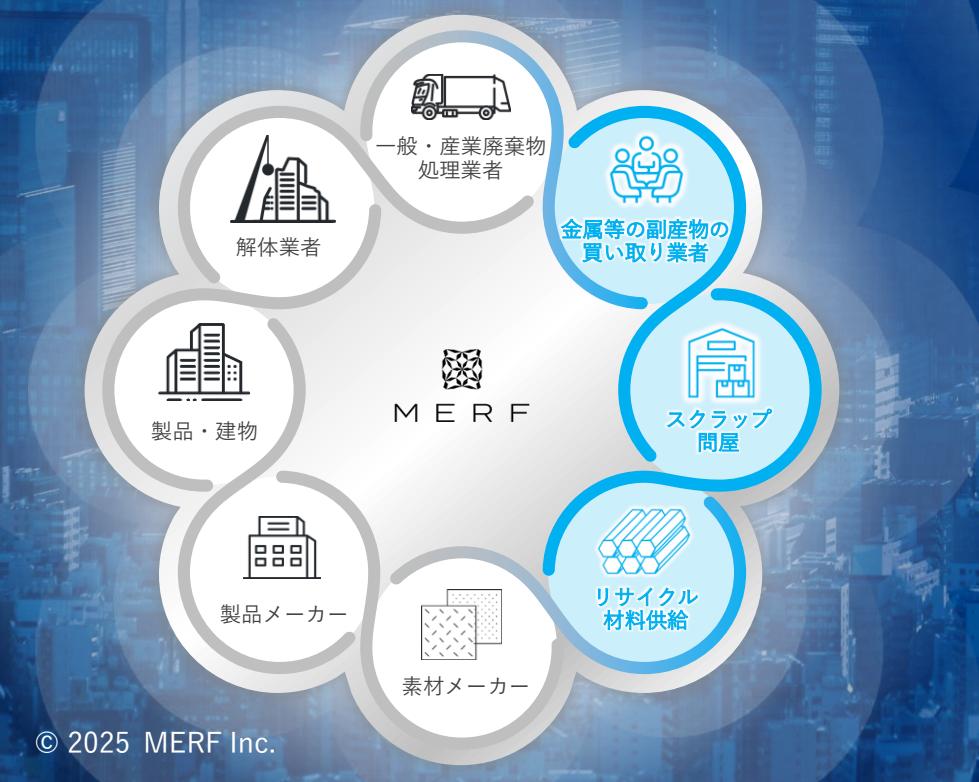
(百万円)

重点指標	2024年8月期 実績	2025年8月期 実績	2026年8月期 計画	2027年8月期 当初計画	2027年8月期 修正計画
売上高	82,070	82,463	83,144	100,000	90,000
売上高経常利益率	1.3%	▲0.3%	0.5%	3.0%	2.4%
当期純利益	532	▲203	274	2,100	1,500
自己資本比率	35.6%	35.9%	36.5%	40.0%	38.0%
ROE	5.7%	-	2.9%	10.0%	8.0%
配当性向	53.0%	-	100%	30.0%	30.0%

03

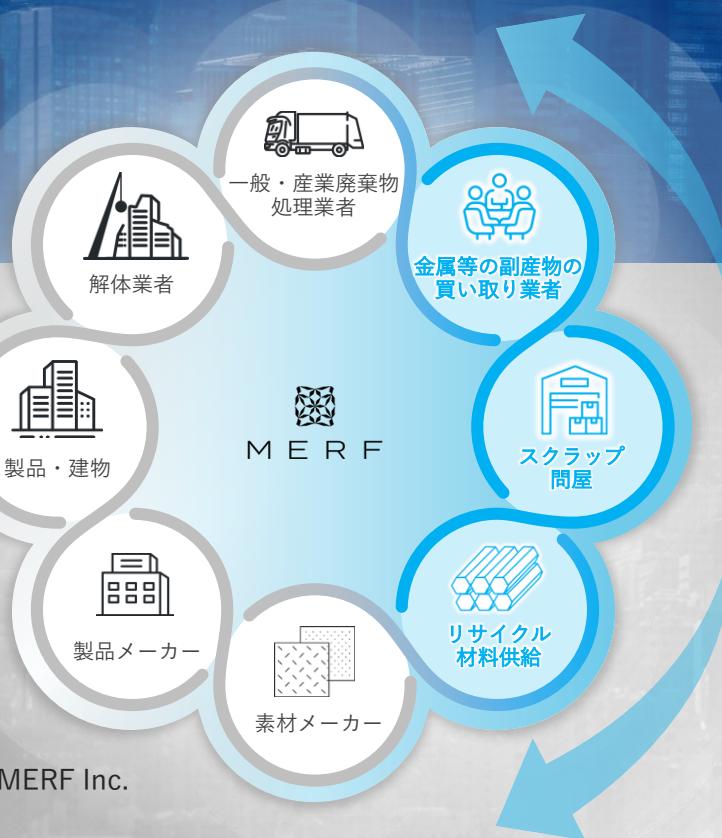
今後の戦略

Metal Recycling for the Future



金属リサイクル原料の再利用を通じて
サーキュラーエコノミーの中核を担い、
循環型社会の実現をけん引する
トップランナーとして貢献してまいります。

Metal Recycling for the Future



非鉄金属のみならず、Metal = 金属事業のグローバル展開を強化してまいります。

✓ M&Aによる事業領域の拡大

- クロスボーダーM&A・アライアンス
- 取扱金属の拡大（鉄・レアメタル）
- 周辺事業への展開

✓ 製造のグローバル化

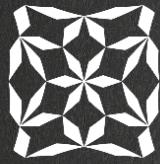
- CMX Metalsでの製造、ノウハウ吸収

Metal Recycling for the Future



Future = 未来を創造する企業として、
常に進化し続けます。

- ✓ 人的資本経営への取組強化
 - 人事制度改革
 - 福利厚生の充実。「働きやすさ」追求
- ✓ サステナビリティへの対応
- ✓ 将来に向けた設備投資



M E R F

MEtal Recycling for the Future