

---

---

**2006年度决算  
(简译版)  
美国GAAP准则**

---

---

注) 本内容是日文版和英文版决算简讯的部分中文翻译。  
在进行投资决策时，还请参阅日文版和英文版。

东京都千代田区丸之内2-3-1

**三菱商事株式会社**

## 2006年度决算简讯(美国会计准则)

三菱商事株式会社

## 1. 2006年度合并业绩 (2006年4月1日 ~ 2007年3月31日) (不足百万日元四舍五入)

## (1) 合并经营业绩 (%表示上年同比增减率)

|        | 销售额        |        | 经营收益    |        | 税前收益    |         | 本期净收益   |        |
|--------|------------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|
|        | 百万日元       | %      | 百万日元    | %      | 百万日元    | %       | 百万日元    | %      |
| 2006年度 | 20,516,264 | (7.6)  | 412,130 | (17.8) | 595,542 | (24.5)  | 415,895 | (18.8) |
| 2005年度 | 19,067,153 | (11.3) | 349,864 | (90.8) | 478,383 | (128.0) | 350,045 | (91.9) |

|        | 每股本期净收益 | 潜在股份调整后<br>每股本期净收益 | 股东资本<br>本期净收益率 | 总资产<br>税前收益率 | 销售额<br>经营收益率 |
|--------|---------|--------------------|----------------|--------------|--------------|
|        | 日元 钱    | 日元 钱               | %              | %            | %            |
| 2006年度 | 246.52  | 245.18             | 15.6           | 5.4          | 2.0          |
| 2005年度 | 215.38  | 205.62             | 18.0           | 4.9          | 1.8          |

(参考) 权益法核算投资损益 2006年度 146,858 百万日元 2005年度 119,008 百万日元  
有关销售额和经营收益,为日本投资者的方便起见,按照日本的会计惯例进行了表述。  
另外,这里的“销售额”是指本公司及合并子公司作为合同当事人或代理人等经手的各项交易额的合计数额。

## (2) 合并财务状况

|        | 总资产        | 股东资本      | 股东资本比率 | 每股股东资本   |
|--------|------------|-----------|--------|----------|
|        | 百万日元       | 百万日元      | %      | 日元 钱     |
| 2006年度 | 11,485,664 | 2,950,931 | 25.7   | 1,747.87 |
| 2005年度 | 10,411,241 | 2,379,264 | 22.9   | 1,411.38 |

## (3) 合并现金流量的状况

|        | 营业活动产生的现金流量 | 投资活动产生的现金流量 | 财务活动产生的现金流量 | 现金及现金等价物<br>期末余额 |
|--------|-------------|-------------|-------------|------------------|
|        | 百万日元        | 百万日元        | 百万日元        | 百万日元             |
| 2006年度 | 460,779     | 281,640     | 139,242     | 754,776          |
| 2005年度 | 336,316     | 94,471      | 187,918     | 646,317          |

## 2. 派息情况

|            | 每股派息金额 |       |       | 总派息金额<br>(全年) | 派息比率<br>(合并) | 股东资本<br>派息比率<br>(合并) |
|------------|--------|-------|-------|---------------|--------------|----------------------|
|            | 中期     | 末期    | 全年    |               |              |                      |
| (股权登记日)    | 日元 钱   | 日元 钱  | 日元 钱  | 百万日元          | %            | %                    |
| 2005年度     | 13.00  | 22.00 | 35.00 | 58,847        | 16.3         | 3.0                  |
| 2006年度     | 18.00  | 28.00 | 46.00 | 77,664        | 18.7         | 2.9                  |
| 2007年度(预期) | 23.00  | 23.00 | 46.00 | -             | 19.4         | -                    |

有关上述2007年度的派息情况请参阅第7页。

## 3. 2007年度合并业绩预期 (2007年4月1日 ~ 2008年3月31日) (%表示上年同比增减率)

|    | 销售额           | 经营收益        | 税前收益         | 本期净收益       | 每股本期净收益 |
|----|---------------|-------------|--------------|-------------|---------|
|    | 亿日元 %         | 亿日元 %       | 亿日元 %        | 亿日元 %       | 日元 钱    |
| 全年 | 195,000 (5.0) | 3,850 (6.6) | 5,150 (13.5) | 4,000 (3.8) | 236.92  |

有关上述2007年度业绩预期的前提条件及使用业绩预期时的注意事项,请参阅第5页。

有关中期合并业绩预期,因为本公司仅以年度为单位对业绩目标进行管理,本公司对该方面的信息不予披露。

## 4. 其他

- (1) 编制合并财务报表时的会计处理准则、手续及表述方法等有无变更  
(编制合并财务报表的基本事项变更中记载的内容)

修订会计准则等产生的变更 有  
上述 以外的变更 无

(注) 具体, 请参阅第24页的“编制合并财务报表的基本事项”。

- (2) 已发行股票数(普通股)

|                 |        |                 |        |                 |
|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|
| 期末已发行股票数(包括库藏股) | 2006年度 | 1,689,902,896 股 | 2005年度 | 1,687,347,445 股 |
| 期末库藏股数          | 2006年度 | 1,600,081 股     | 2005年度 | 1,580,263 股     |

(注) 有关作为计算每股本期净收益(合并)之基础的股票数, 请参阅28页的“每股信息”。

## (参考) 个别业绩的概要

## 1. 2006年度个别业绩 (2006年4月1日~2007年3月31日) (%表示上年同比增减率)

## (1) 个别经营业绩 (不足百万日元舍去)

|        | 销 售 额      |        | 经营收益   |         | 经常收益    |        | 本期净收益   |         |
|--------|------------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|
|        | 百万日元       | %      | 百万日元   | %       | 百万日元    | %      | 百万日元    | %       |
| 2006年度 | 10,890,029 | ( 1.7) | 13,941 | (74.2)  | 348,579 | (80.6) | 320,381 | (125.9) |
| 2005年度 | 11,078,516 | (11.2) | 8,004  | ( 62.2) | 193,025 | (75.0) | 141,831 | (114.5) |

|        | 每股本期净收益 | 潜在股份调整后<br>每股本期净收益 |
|--------|---------|--------------------|
|        | 日元 钱    | 日元 钱               |
| 2006年度 | 189.85  | 188.83             |
| 2005年度 | 87.07   | 83.47              |

## (2) 个别财务状况

|        | 总资产       | 净资产       | 自有资本比率 | 每股净资产    |
|--------|-----------|-----------|--------|----------|
|        | 百万日元      | 百万日元      | %      | 日元 钱     |
| 2006年度 | 6,188,707 | 1,705,702 | 27.6   | 1,009.63 |
| 2005年度 | 5,749,317 | 1,410,644 | 24.5   | 836.39   |

(参考) 自有资本 2006年度 1,705,043 百万日元 2005年度 1,410,644 百万日元

## 2. 2007年度业绩预期 (2007年4月1日~2008年3月31日) (%表示上年同比增减率)

|     | 销 售 额          | 本期净收益         | 每股本期净收益 |
|-----|----------------|---------------|---------|
|     | 亿日元 %          | 亿日元 %         | 日元 钱    |
| 全 年 | 100,000 ( 8.2) | 2,200 ( 31.3) | 130.27  |

有关上述2007年度业绩预期的前提条件及使用业绩预期时的注意事项, 请参阅第5页。

## 有关经营业绩

### 1. 环境

概观本年度的经济环境，发达国家的经济呈持续上升的趋势，中国及印度等国经济依然保持高度的增长，世界经济整体良性发展。自上一年度开始持续上涨的资源及能源价格，在本年的下半年也基本平静下来了。

在美国，一方面出现房地产投资大幅减速的情况，另一方面，在良好的企业收益和走势强劲的个人消费的支撑下，美国经济总体上保持了持续增长，但，本年度后半期，其经济增长略显放缓的迹象。欧盟各国，以德国为首，英国、法国等经济复苏，呈内需主导的稳健增长趋势。

在中国，出口和投资持续大幅度增长，消费状况良好，持续保持了高度的经济增长。其他亚洲各国，在国内需求和出口贸易的带动下，经济持续增长。

伴随世界经济整体发展良好的情况，日本经济持续呈现出经济稳步增长的趋势，如出口增加，以及在企业收益扩大的背景下设备投资活跃，此外，一段时间停滞不前的个人消费也显现好转等，

### 2. 合并业绩

#### (1) 概况

本年度合并销售额，因以钢铁产品为主的金属相关贸易增加等，超出上一年度 14,491 亿日元 (7.6%)，为 205,163 亿日元。此外，销售总收益，除澳大利亚炼焦煤业务和钢铁产品持续走强以外，机械、化学品、生活产业也出现增收，超出上一年度 966 亿日元 (9.2%)，为 11,481 亿日元。

有关其他收益和费用，受新合并子公司的影响，销售费及一般管理费负担增加，但，金属资源相关股息收益大幅增加之外，因售出 DIAMOND CITY 公司股份，有价证券损益也增收。这样，税前收益超出上一年度 1,172 亿日元 (24.5%)，为 5,955 亿日元。

权益法核算投资损益，因能源及金属资源相关增收等，去年同比增加 279 亿日元 (23.4%)，为 1,469 亿日元。

综上所述，本期净收益为 4,159 亿日元，继上一年度之后，再次刷新了以往最高收益。

#### (2) 各部门情况

##### 新机能事业部门

本年度的本期净收益为 122 亿日元，比上一年度减少 72 亿日元 (37.1%)。尽管信息系统相关子公司和移动电话业务等关联公司的业绩良好，但因国外金融子公司汇兑损益恶化及投资相关收益减少等，总体减收。

#### 能源事业部门

本年度的本期净收益为 740 亿日元,比上一年度减少 11 亿日元(1.4%)。尽管因石油及天然气价格上涨,来自资源开发、生产公司的权益收益增加,但随着投资项目的进展,开发费用增加,又因上一年度权益出售收益的反弹,总体减收。

#### 金属部门

本年度本期净收益为 1,868 亿日元,相比上一年度大幅增加 510 亿日元(37.6%)。原因是,因铜价高涨来自铜金属相关投资对象企业的股息收益大幅增加,因铝价上涨铝金属相关业务投资对象企业的权益收益增加,以及澳洲煤炭业务相关子公司业绩持续走强。加之,因商品市场行情坚挺,继上一年度之后,美达王(Metal One)公司的决算情况再次表现良好,这也为本部门增收作出了贡献。

#### 机械部门

本年度本期净收益为 832 亿日元,去年同比增加 129 亿日元(18.3%)。尽管存在上一年度因放弃伊拉克债权纳税负担减轻的反弹,但,因大量售出 DIAMOND CITY 及五十铃汽车股份的收益而增收。

#### 化学品部门

本年度本期净收益为 200 亿日元,去年同比增加 4 亿日元(2.0%)。尽管出现了美国子公司折旧费用增加的情况,以石油化工品为主的商品市场行情自上一年度以来持续好转,加之,本部门总收益增加、马来西亚及委内瑞拉石油化工品关联公司权益收益的增加,故,总体增收。

#### 生活产业部门

本年度的本期净收益为 483 亿日元,与上一年度大致持平。这是因为本部门尽管因食品贸易情况好转以及资材关联公司的新加入合并结算而收益增加,但,因食品相关子公司减收而相抵。

### (3) 2007 年度预期

2007 年度的销售额,预期将比本年度减少 10,163 亿日元,为 195,000 亿日元。销售总收益,尽管存在炼焦煤价格下跌的影响,但,因业务扩大等,预期将超出本年度 319 亿日元,为 11,800 亿日元。

关于年度净收益,尽管存在炼焦煤价格下跌的影响和先行投资费用、售出股票收益的反弹,但,因纳税费用的改善,以及预计主要商品市场行情将大致保持与 2006 年度持平,此外,还预计资源相关以外的业务也将增收,故,预期 2007 年度的本期净收益比本年度

略有减少，为 4,000 亿日元。

另外，在计算业绩预期时，是以汇率 115.0 日元 / 美元、石油价格 57.0 美元 / BBL、利率 (TIBOR)0.90% 为前提条件的。

(参考) 前提条件的变化

|            | 2007 年度 (预期)  | 2006 年度 (实绩)  | 增 减          |
|------------|---------------|---------------|--------------|
| 汇率         | 115.0 日元 / 美元 | 117.0 日元 / 美元 | 2.0 日元 / 美元  |
| 石油价格       | 57.0 美元 / BBL | 60.9 美元 / BBL | 3.9 美元 / BBL |
| 利率 (TIBOR) | 0.90%         | 0.43%         | 0.47%        |

(注意事项)

本资料中有关业绩预期和今后预测等方面的记述，均为根据目前所获信息判断为适当的预计内容，其中包含潜在的风险、不确定性及其他因素。因此，实际业绩有可能与预期有较大的出入。

#### (4) 资产、负债及资本的情况

本年度末的总资产，比上一年度末增加 10,744 亿日元，为 114,857 亿日元。这是因为，以良好的商品市场行情为背景经营债权增加，对萨哈林 项目追加投资及取得北越制纸股份，持有上市股份潜在收益增加而投资帐户增加等。此外，关于有形固定资产，因澳洲炼焦煤业务的设备投资等自上一年度末也增加了。

有关负债，以良好的商品市场行情为背景经营债务增加，因上市股份股价上涨潜在收益增加，于此相应递延税负债增加等，整体上一年度末比增加 4,534 亿日元，为 82,177 亿日元。此外，本年度末的净有息负债额为 30,463 亿日元，上一年度末比减少 1,024 亿日元。

有关资本，以良好的业绩为背景的本期净收益的累积之上，加之，因持有上市股份潜在收益增加，未实现有价证券评估收益增加，又因日元贬值外汇换算调整帐户改善等，比上一年度末增加 5,717 亿日元，为 29,509 亿日元。

#### (5) 现金流量的情况

(经营活动产生的现金流量)

本年度，经营活动产生的资金增加了 4,608 亿日元。这是因为，尽管因国外汽车相关子公司交易增加存在运转资金负担，但，以良好的商品市场行情为背景，来自以资源相关为主的投资对象企业的股息收入和澳洲炼焦煤业务相关子公司经营贸易收入走强，故，资金增加。

( 投资活动产生的现金流量 )

本年度 投资活动产生的资金减少了 2,816 亿日元。这是因为 尽管存在母公司售出 DIAMOND CITY 公司股份的收入, 但, 对萨哈林 项目追加投资、取得北越制纸公司股份等进行了积极的投资, 以及整体设备投资支出较大, 资金减少。

综上所述, 营业活动和投资活动产生的现金流量合计额即自由现金流量增加了 1,792 亿日元的资金。

( 财务活动产生的现金流量 )

本年度, 财务活动产生的资金减少了 1,392 亿日元。这是因为, 尽管投资活动中存在中长期资金的需求, 但, 在有效利用集团内部资金的同时, 在经营收入良好的基础上相应地偿还了短期借款, 并且, 支付了股息, 故, 资金减少。

### 3. 有关利润分配的基本方针

#### ( 1 ) 投资计划及资本政策

将从维持和改善财务之健全性的观点出发, 随资本的增加相应地开展旨在确保持续性增长的投资, 计划在当前中期经营计划“ INNOVATION 2007 ”“ 跨步(step) ”阶段( 2006 年度、2007 年度 ) 的 2 年间, 进行 12,000 亿日元左右的投资。

有关投资对象领域, 除可望未来有较大增长的全公司开展的新能源及环保、医疗护理、金融三大全公司推进领域以外, 还计划将今后仍将作为本公司收益支柱的、预期中长期较大增长的能源、金属资源、金属制品、国外电力业务、汽车业务、化工品、粮食及食品、纸品相关、零售业务等作为重点投资领域。

#### ( 2 ) 派息方针

本公司, 一方面, 将通过有效利用内部存留开展促进增长的投资活动谋求企业价值的最大化作为基本方针, 另一方面, 自 2004 年度开始, 采取了根据各期合并业绩情况直接向股东还利的与业绩挂钩的派息方法。

今后, 考虑到市场将持续存在旺盛的投资机会, 因此, 将以内部留存为基本方针, 有关派息, 将在充分考虑投资所需资金和公司单体财务情况等方面的基础上, 以合并派息比率 15% 以上为目标, 灵活决定。

根据以上方针, 考虑到本年度合并业绩的增长及财务状况等, 在今天召开的董事会上决定将 2006 年度的每股派息金额, 从去年 10 月预期的 36 日元增加到 46 日元。( 因为中期派息为 18 日元, 所以, 本年度的末期派息为 28 日元 )

另外, 关于 2007 年度的每股年派息金额, 如果全年合并纯利润恰如目前预期的 4,000 亿

日元的情况下，预定将为与本年度水平相当的 46 日元左右。

【参考：年派息金额的变化】

2002 年度 = 8 日元，2003 年度 = 12 日元，2004 年度 = 18 日元，2005 年度 = 35 日元

#### 4. 业务等方面的风险

##### (1) 世界宏观经济环境变化中存在的风险

因为本公司在全球开展多种多样的业务，本公司的业绩也必然与世界上一些国家的经济趋势相关联。日本的经济趋势自然是很重要的，但因为倾力于国外业务，日本的经济趋势对本公司业绩的影响，近年来相对变小了。与此相对，作为主要贸易对方地区并且倾注了大量企业投资的亚洲各国的经济趋势对本公司业绩的影响越来越大。

中国是成套设备、建筑机械用零部件、钢铁产品、钢铁原料、化工品等的主要出口地区，因此，中国的经济趋势会对本公司的业绩直接带来影响，加之，液化天然气(LNG)和石油等能源资源，炼焦煤、铜及铝等金属资源等的价格受到中国需求趋势的极大地左右，因此，从这点来看，可以说本公司的资源业务也会受到影响。

在泰国、印度尼西亚，本公司，与日本的汽车生产厂家合作设立了汽车组装工厂、销售公司和销售金融公司，开展广泛的汽车相关业务。因为汽车的销售数量与这些国家的内需相关，所以，泰国、印度尼西亚两国的经济趋势会较大地影响本公司在汽车业务方面的收益。

##### (2) 市场风险

(以下，有关对合并利润影响额的估算，若无其他记述，则以本公司 2006 年度合并业绩为准。)

###### 商品行情风险

本公司在商业贸易、持有资源能源权益销售产品以及对业务投资对象企业的工业产品的制造和销售等活动中，伴随各种商品价格变动的风险。对本公司的业绩产生重大影响的商品领域有以下几个方面。

###### (能源资源)

本公司在西部澳洲、马来西亚、文莱等地拥有液化天然气(LNG)和石油的上游权益，或拥有液化天然气(LNG)的液化设备，液化天然气(LNG)和石油的价格变动会对这些业务的业绩带来较大影响。液化天然气(LNG)的价格基本上是与石油价格连动的，每 1 桶石油的价格变动 1 美元，本公司的纯利润，主要通过权益法核算投资损益的变动，液化天然气和石油共计会出现 10 亿日元左右的变动。但是，因液化天然气(LNG)和石油的价格变



动对本公司业绩产生影响存在滞后特性(time lag),所以,价格变动不一定立刻就能反应到业绩中。

#### (金属资源)

本公司,通过位于澳大利亚的全额子公司 Mitsubishi Development PTY 公司(MDP),以作为炼钢原料的炼焦煤为主,每年生产、销售煤炭超过 2,900 万吨,这样,煤炭价格的变动就会通过 MDP 的收益变动对本公司的合并业绩带来影响。有关煤炭的销售,大多以年度约定为准,即每年一次与需方交涉所决定的价格,将适用于此后整整一年的装船运货。因此,单就 2007 年度来说,因销售价格已大致确定,故,可以断言在本年度内市场行情变动对本公司业绩的影响将是较小的。煤炭年度约定价格的变动对本公司合并纯利润的影响,以 2007 年度 MDP 业绩预期为基准进行估算,MDP 经销的煤炭出口平均价格每吨若出现 1 美元的变化,那么,本公司合并净收益将会出现大约 20 亿日元的变动。但是,MDP 的业绩除煤炭价格以外,还较大地受到澳元、美元、日元汇率及生产成本和销售数量等波动的影响,因此,不是仅受上述影响而简单地决定的。

关于铜材和铝材,本公司作为生产者承担着价格变动的风险。若为铜材,每吨价格若出现 100 美元的变动,本公司的合并净收益将会出现 8 亿日元的变动,若为铝材,若每吨价格出现 100 美元的变动,合并净收益就会出现 10 亿日元的变动。

#### (石油化工产品)

本公司广泛开展以挥发油(naphtha)和天然气等为原料生产的石油化工产品的贸易业务。石油化工产品因其原料行情及供需平衡等因素,各种产品形成各自特有的行情,其变动将对该方面贸易所获收益产生影响。

此外,在沙特阿拉伯、马来西亚、委内瑞拉,则对生产和销售乙二醇(ethylene-glycol)、二甲苯(paraxylene)、甲醇(methanol)等石油化工产品的公司进行了投资,这些公司的业绩也受到行情影响,也将对本公司权益法核算投资损益产生影响。

#### 汇率风险

本公司在进出口及转口贸易等活动中,伴随外汇结算,产生各外国货币对日元汇率变动的风险。虽然,我们通过外汇预约等方式进行套期保值,但这并不能保证完全规避汇率风险。

此外,因为来自国外企业的股息收益和国外合并子公司及权益法适用关联公司的权益损益在合并纯利润中所占比例较大,这些收益多为外汇,又因本公司的报表币种为日元,如果出现日元对外国货币升值的情况,就会对本公司的合并纯利润带来负面影响。根据本公司的估算,美元对日元的汇率若变动 1 日元,将会为本公司的合并净收益带来 24 亿日元的变动。

另外,有关本公司对国外企业的投资,如果日元持续升值,那么,通过外汇结转调整科目,

自己公司的资本将会面临减少的风险。为此,对于大型投资,则根据需要采取规避外汇汇率风险等的措施。但是,该方法仍不能完全规避汇率风险。

#### 股价风险

本公司,按 2007 年 3 月末的统计为准,以交易对方和关联公司为主,大约持有 19,300 亿日元(现值基准)具有市场性的股票,因此,存在股价变动的风险。按照同一时间的市场价格估算,虽然存在大约 11,400 亿日元的潜在收益,但,随着股价的变动趋势,会面临潜在收益减少的风险。

此外,关于本公司的企业养老金,其中,一部分养老金资产是通过市场性的股票来运作的。因此,股价下跌,会造成养老金资产缩水,产生使养老金费用增加的风险。

#### 利率风险

本公司 2007 年 3 月末统计的有息负债总额(从短期借款及长期借入债务(包括一年内到期的部分)中减去债务时价评估影响所得金额)大约为 38,100 亿日元,其中一部分除外,其他均为变动利率,因此,存在利率上升导致利息负担增加的风险。

但,有息负债中大部分与受利率变动影响的经营债券和贷款等项保持平衡,利率上升时,由这些资产获得的收益也将增加,因此,尽管具有滞后特性(time lag),总体上利率变动风险将被抵消。另外,有关纯粹受利率变动风险左右的部分,由投资有价证券和固定资产等对应资产带来的交易利润、股利等的收益,因为与经济趋势相关性较高,在经济复苏的阶段即使利率上升支付利息增加,但对应资产所获收益也会增加,这样,可以认为其带来的影响被抵消的可能性较大。但是,在利率急剧上升的情况下,利息负担先行增加,其影响不能通过对对应资产的收益增加来完全抵消,本公司的业绩有可能会受到暂时性的负面影响。

面对这种利率等的市场动向,为了进一步完善面对市场风险能够随机应变的管理体制,本公司设置了 ALM(Asset Liability Management)委员会,作为制定资金筹措策略和对利率变动风险进行管理的专属机构。

### (3) 信用风险

本公司在各种各样的业务和交易中,以赊帐及预付款等信用交易、融资、担保及出资等形式向交易对方授信,因此,我公司存在因交易对方的信用恶化和经营破产等而蒙受损失的信用风险。另外,本公司主要以规避风险为目的,还在从事互换(swap)、期权(option)、期货等衍生商品的交易,这样,便存在衍生商品交易协约方的信用风险。

本公司为了对该种风险进行管理,对每一交易对方分别规定信用限额和交易限额,此外,还引进了公司内部等级制度,根据公司内部等级和信用额而制定的公司内部规定,并结合交易对方的信用状态获取所需的抵押和担保等,采取上述各种方式以便回避风险。

但是,尽管采取上述风险规避措施,却不能保证完全规避信用风险,当交易对方因破产等原因出现本公司债权等不能收回的情况时,本公司的业绩将会受到影响。

#### (4) 国家风险

本公司在对国外公司的交易或投资时,存在因该公司所在国的政治和经济形势导致延误或不能回收货款及开展业务的国家风险。

对于国家风险,则以加入保险等通过第三方回避风险作为原则,根据不同的项目内容,进行恰当的风险规避。另外,为了切实管理该种风险,特设置国家风险委员会,在该委员会的指导下,制定国家风险对策制度进行管理。在国家风险对策制度中,根据每个国家的信用特性(国家风险评级)以及国家风险管理中存在的或有风险金额(从投资、融资、担保、以及贸易债权额中扣除对冲金额所得数额的合计)将本公司的贸易对象国家分为6个管理区划,然后,按照每一区划,制定相应的或有风险限制,以便有效控制风险积累。

然而,尽管采取了上述风险规避措施,因本公司的交易对方、投资企业或本公司正在推进的项目所在国及地区的政治、经济、社会形势恶化而产生的风险,是难以完全回避的。该类事态发生时,本公司的业绩有可能会受到较大的影响。

#### (5) 业务投资风险

本公司通过获取股份及权益参与策划各业务的经营,虽说,我们总是以促成业务扩大和资产增益等为目标开展业务投资活动,但是,在这些业务投资活动中,还存在不能回收所投资金、撤资时产生追加损失以及不能获得预期投资收益等风险。有关对业务投资风险管理,首先,在进行新的业务投资时,对投资风险进行定量分析,根据风险的程度评估该投资项目的收益率是否在公司内部规定的最低期望收益率之上,然后,再选择决定。投资以后,则针对每一投资对象企业,定期制定“经营计划”,进行管理,以便切实保证实现投资目标。同时,通过采用“撤出原则(Exit Rule)”,督促尽早卖出权益并结算退出,以便有效地进行资产转换。

如上所述,我公司在投资阶段严格对项目进行分选,投资以后,能够严格地进行管理,但是,仍然不能完全规避不能获得预期投资收益的风险,撤出有关项目等情况发生时,仍然有可能会产生相应的损失。

#### (6) 有关重要投资项目的风险

对三菱汽车工业公司的投资

本公司,协同三菱重工业、东京三菱银行(当时称谓)等,为落实2004年5月公布的三菱汽车工业公司“企业重振计划”,2004年6月本公司响应该公司所发行的优先股的第三方配股,认购其400亿日元的股份。

另外,通过对此后2005年1月发表的“三菱汽车重振计划”进行评价,应该公司之请求,上述3家公司接受其第三方配股增资,在总增资额2,740亿日元中,本公司认购该公司

于 2005 年 3 月发行的普通股和优先股，分别支付款额 513 亿日元和 187 亿日元。此外，又于 2006 年 1 月，作为该公司增资措施的一环追加认购了 300 亿日元的优先股。因此，本公司对该公司的或有风险截至 2007 年 3 月末约为 2,200 亿日元。

加之，本公司除了与三菱汽车工业进行直接交易之外，还通过在亚洲的销售公司业务和在欧洲的销售金融业务等，在世界各地相互协作，主要在当地开展销售公司及其下游价值链领域的业务。在与这些交易有关的营业债权、对联合企业的投资等方面之外，再加上上述对三菱汽车工业主体的或有风险，本公司在与三菱汽车工业有关方面的或有风险，截至 2007 年 3 月末大约已经达到 3,700 亿日元。

#### 对萨哈林 项目的投资

本公司，协同 Royal Dutch Shell 集团公司、三井物产株式会社，通过三方合资企业 Sakhalin Energy 公司，参与策划萨哈林 项目(位于俄罗斯/萨哈林岛(Sakhalin)的石油天然气开发项目)。本项目，第一阶段的发展，自 1999 年 7 月已经开始生产石油，又于 2003 年 5 月，通过了第二阶段开发(将目前的石油生产从半年生产改为全年生产，以及 LNG 的生产)的最终投资决定。

本项目第二阶段开发的总预算，起初预计约为 100 亿美元，但是，此后，经验证，又于 2005 年 9 月，向俄方提出了修正开发预算(约 200 亿美元)。在俄方进行成本调查的过程中，曾持续进行交涉，最终，于 2006 年 12 月 21 日，由壳牌石油、三井物产及本公司与主管 PSA(产品分成协议)的政府机构俄罗斯联邦工业能源部之间，就解决有关批准修正开发预算诸问题的协定基本达成协议。由此，就维持本项目工期、为保证顺利完工的俄方合作体制及维持 PSA(产品分成协议)等事项得到了确认。其后，经过具体交涉，于 2007 年 4 月 16 日，萨哈林 项目的 Supervisory Board(由俄罗斯联邦政府、萨哈林州政府及 SE 公司代表组成的特别委员会)批准了修正开发预算。并且，同日，萨哈林能源公司(Sakhalin Energy)于 2007 年 3 月向俄方政府提交的修订环境对策计划获得批准。

此外，本公司与壳牌石油、三井物产共同决定将萨哈林能源公司的一部分股份转让给俄罗斯天然气工业股份公司(Gazprom)，并于 2006 年 12 月 21 日，原 3 家股东公司与俄罗斯天然气工业股份公司签订了转让协议(protocol)。该协议，同意俄罗斯天然气工业股份公司以 74.5 亿美元的代价获取萨哈林能源公司的 50%+1 股份。依照该协议，4 月 18 日(莫斯科时间)，本公司、壳牌石油、三井物产与俄罗斯天然气工业股份公司之间签订了萨哈林能源公司股份转让合同，并于同日执行。俄罗斯天然气工业股份公司参股后的股东构成为：俄罗斯天然气工业股份公司 50% + 1 股，壳牌石油 27.5% - 1 股，三井物产 12.5%，三菱商事 10%。俄罗斯天然气工业股份公司参股后，萨哈林能源公司将继续维持作为项目经营者的职能。并且，已经确认壳牌石油将继续提供有关技术，在项目的技术方面给予支持。另外，俄罗斯天然气工业公司的参与，包括将来项目扩张的可能性在内，项目的基础得到了进一步加强。俄罗斯天然气工业股份公司及原股东之间已就如下事项达成共识：保证对日本、韩国及北美西海岸既定销售顾客供应液化天然气(LNG)的计

划日程，以及在解决环保和各种审批有关风险方面协同一致,全力以赴。

截至 2007 年 3 月末，项目整体的建设工程完工率约为 8 成，目前，预定 2007 年冬季开始石油的全年生产，2008 年夏季开始液化天然气(LNG)的生产。此外，截至 2007 年 3 月末，持有 20%股份的本公司对萨哈林能源公司的投资金额约为 3,300 亿日元，伴随向俄罗斯天然气工业股份公司的股份转让，本公司投资额将相应地减少。并且，向俄罗斯天然气工业股份公司转让股份后，萨哈林能源公司将不属于本公司权益法核算适用对象。

### **(7) 有关守法经营的风险**

本公司，在国内外拥有众多分支机构，以所有产业为业务领域广泛开展各种商务，因此，本公司的业务多方面涉及各种法律和规制。具体来说，一方面，需要严格遵守本国的各种法律和产业法规，如公司法、税法、证券交易法、反垄断法、贸易相关各法、环保相关法律及各种产业法规。另一方面，基于我公司在海外开展业务，还需要严格遵守各国各地区的法律和规制。

本公司特设守法经营委员会，并指定首席守法经营执行官，统率该委员会，在联合经营范围内，负责监督、指挥本公司集团所有成员严格遵守各项法律和规制，努力提高公司整体的守法经营意识。

然而，尽管采取上述各项措施，仍有可能无法完全规避守法经营方面的风险，在不能履行有关法律和规制所规定义务时，本公司的业务及业绩将会受到影响。

### **(8) 基于自然灾害的风险**

因地震等自然灾害，有可能导致本公司的营业处所、设备、系统及员工等受灾，从而影响本公司的营业活动。

对此，本公司，制作了确认员工平安与否、执行 BCP（业务持续计划）的防灾手册，制定了建筑物、设备及系统等的防震措施（包括资料等的备份）以及防灾训练等措施，但是，并不能因此即可完全回避自然灾害带来的损失，在发生受灾情况时，本公司的业绩将会受到影响。

### **(注意事项)**

本资料中有关业绩预期和今后预测等方面的记述，均为根据目前所获信息判断为适当的预计内容，其中包含潜在的风险、不确定性及其他因素。因此，实际业绩有可能与预期有较大的出入。

## 企业集团的状况

本公司集团,通过在国内外建立的业务网络,除了从事能源、金属、机械、化工品、生活产业相关多种商品的生产及贸易、资源开发及项目开发以外,还充分发挥综合商社在金融、信息、物流、市场营销等方面的功能,为顾客提供各种服务,同时,还积极促成环保、医疗及护理等领域新商务模式和新技术的企业化,等等,本公司集团在广泛的领域多方开展业务。

本公司将上述这些业务,根据经营商品或服务内容分为多个营业部门,各种业务分别由本公司的各营业部门及其直属关联公司(合并子公司 379 家,适用权益法核算的关联公司 194 家)具体操作。

各营业部门所经营的商品或服务内容以及各主要关联公司的名称如下表所示。

此外,自2007年4月1日始,从发展的观点出发,将创新业务中心、新机能事业部门与相关部门进行重组,新成立了创新事业部门和新产业金融事业部门。这样,本公司的营业部门便发展为7大部门的体制。

创新事业部门,通过将创新业务中心、新机能事业部门所经营的IT、医疗护理、媒体及消费者相关业务、以及以前分散于各营业部门的新能源及环保相关事业整合于该部门,积极开发和培育能够成为下一代营业部门的各业务领域。此外,新产业金融事业部门,则通过将新机能事业部门的金融、物流业务,以及机械部门所从事的开发建设、国内汽车租赁、飞机相关业务进行集中整合,主要开展以资产融资为核心的商社型产业金融事业。

| 经营商品或服务内容  | 主要合并子公司名称   | 主要适用权益法核算的关联公司名称   |
|--|---|--|
| 新机能事业<br>IT・媒体・<br>通讯相关、<br>金融业务、<br>消费者相关业务、<br>物流服务、<br>健康护理与生活护理及其他       | 三菱商事物流<br>IT FRONTIER<br>NIPPON CARE SUPPLY   | MS COMMUNICATIONS CO., LTD.<br>CREATE RESTAURANTS INC.<br>Mitsubishi Auto Leasing Holdings Corporation                               |
| 能源事业<br>石油产品、碳、<br>原油、<br>L P G、L N G 及其他                                    | 三菱商事石油<br>PETRO-DIAMOND INC.<br>DIAMOND GAS RESOURCES   | JAPAN AUSTRALIA LNG(MIMI)<br>BRUNEI LNG<br>SAKHALIN ENERGY INVESTMENT  |
| 金属<br>钢铁产品、煤炭、<br>铁矿石、<br>有色金属材料及原料、<br>有色金属制品及其他                            | 美达王<br>JECO<br>MITSUBISHI DEVELOPMENT PTY   | IRON ORE COMPANY OF CANADA<br>MOZAL  |
| 机械<br>重电机、铁道、<br>电梯、成套设备、<br>船舶、汽车<br>工业机械、开发建设、<br>宇宙航空机械及其他                | NIKKEN CORPORATION<br>NORELEC DEL NORTE<br>TRI PETCH ISUZU SALES<br>MC AVIATION FINANCIAL SERVICES (EUROPE)<br>MCE BANK | 宇宙通信<br>THE COLT CAR   |
| 化学品<br>石油化工产品、<br>合成纤维原料、肥料、<br>功能化工品、<br>合成树脂原料及产品、<br>食品、饲料添加剂、<br>尖端材料及其他 | MITSUBISHI SHOJI PLASTICS CORP.<br>兴人<br>东和化成工业<br>MITENI   | 沙特石油化学<br>METANOL DE ORIENTE, METOR<br>AROMATICS MALAYSIA  |
| 生活产业<br>粮食、食品、<br>纤维、资材及其他   | 菱食<br>东洋冷蔵<br>SAN-ESU<br>明治屋商事<br>三菱商事建材<br>PRINCES<br>ALPAC FOREST PRODUCTS  | COCA-COLA CENTRAL JAPAN CO., LTD<br>KENTUCKY FRIED CHICKEN JAPAN LTD.<br>罗森(LAWSON)<br>LIFE CORPORATION<br>北越制纸<br>MITSUBISHI CEMENT |
| 其他<br>财务、会计、人事、<br>总务相关、新技术和新领域中<br>业务的开发和推进及其他                              | MITSUBISHI CORPORATION FINANCIAL &<br>MANAGEMENT SERVICES (JAPAN) LTD.<br>MITSUBISHI CORPORATION FINANCE                |  |
| 当地法人   | 经营多种商品的综合商社,<br>在主要的国外据点,与本公司<br>相同,从事多种多样的业务<br>活动。  | 美国三菱商事公司<br>欧洲三菱商事公司<br>香港三菱商事公司   |

(注) 1. 合并子公司数及适用权益法核算的关联公司数中仅包含本公司直接实施合并会计处理的公司,由本公司的合并子公司实施合并会计处理的关系公司(截至本合并会计年度末为 469 家)除外。

2. MITSUBISHI AUTO CREDIT-LEASE CORP., 自2007年1月1日起,将三菱汽车相关融资业务分离出去后,并更改商号为MITSUBISHI AUTO LEASING CORPORATION。此外,还于同年3月1日,成为三菱商事与Diamond Auto Lease Co.,Ltd (Diamond Lease Co.,Ltd的全额子公司)共同设立的控股公司“Mitsubishi Auto Leasing Holdings Corporation”的附属公司。

## 关于经营方针

### 1. 中期经营计划“INNOVATION 2007”

本公司作为经营方针，于 2004 年 7 月，制定了从 2004 年度至 2007 年度为期 4 年的中期经营计划“INNOVATION 2007”。计划大致分为“起步(hop)”、“跨步(step)”和“飞跃(jump)”3 个阶段，以最初的 2 年(2004、2005 年度)为“起步”阶段，将后 2 年(2006、2007 年度)作为“跨步”阶段，面向其后的“飞跃”阶段，力争及时把握时代的脉搏，实现中长期的持续发展。

其后，于 2006 年 4 月，有关“INNOVATION 2007”，面向“跨步(step)”阶段，在继承最初制定的“远景目标”和“基本概念”的基础上，对量性目标和投资计划进行了重新评估。通过有效利用稳固的财务体制，不断扩大投资、强化现有业务，努力实现持续性的增长。

另外，自 2007 年 4 月始，新选定新能源及环境、医疗相关、金融 3 领域，作为全公司推进领域，集全公司力量将其发展成为下一代的业务支柱，从发展的观点出发，将创新业务中心、新机能事业部门与各相关部门进行重组，新设立“创新事业部门”和“新产业金融事业部门”，将本公司的营业部门整编为 7 部门体制(创新事业、新产业金融事业、能源事业、金属、机械、化学品、生活产业)。

在上述新体制下，本年度作为“INNOVATION 2007”的最终年度，为实现“飞跃”阶段持续性的增长，本公司将继续切实推进本计划。

#### (1) 前景目标

本公司在上述计划中提出了“新产业开拓者”的远景目标。。

这就是，充分发挥本公司在所有产业领域均拥有自己全球性业务网点的强大优势，通过从市场需求重新认识各产业，建立新的机制，扶植开创代表未来的新产业，为各位顾客、各产业界乃至整个社会作贡献。力争通过在不断开创未来中发展，成为持续为社会作贡献的“新产业开拓者”。

#### (2) 基本概念

为实现上述“新产业开拓者”的远景目标，本“跨步”阶段继续将以下 3 点作为基本概念(基本方针)，具体落实各项经营方策。

- ① 抓住变化，开创未来(中长期发展战略)
- ② 活用人才，培养人才(提高公司职工的积极性和业务感性)
- ③ 巩固基础(不断强化经营基础)

### ① 抓住变化，开创未来（中长期发展战略）

在“起步”阶段，我们进行了大约 7,000 亿日元的投资，对于“跨步”阶段，我们将其定位为迈向持续性增长的准备阶段，将以下 2 个领域作为中心，进行 12,000 亿日元左右的投资，在不断强化贸易能力的同时，通过不断扩大现有业务，促进价值链的发展和地理性拓展，以及不断促进成功模式向相邻产业的扩展等，进一步强化收益基础。

#### a) 全公司推进领域

将可以预见未来增长且能够发挥本公司优势的领域选定为“全公司推进领域”，为使之中长期地发展为具有与部门或本部相称的收益规模，尽全公司的力量对其进行培植。具体选定新能源及环保、医疗相关、金融 3 个领域，以 2007 年 4 月新成立的创新事业部门及新产业金融事业部门为中心开展各项业务。（详情请参照后述(5)“新设创新事业部门及新产业金融事业部门”）

#### b) 重点领域

将能源、金属资源、金属制品、国外电力业务、汽车业务、化学品、粮食食品、纸品相关、零售等一直为本公司核心业务且预期今后将继续成为本公司收益支柱的领域，制定为“重点领域”，重点投入人力和资金等经营资源，以期彻底加强有关业务。

#### 活用人才，培养人才（提高公司职工的积极性和业务感性）

为招募和培养能够促进公司发展的人才，提高公司职工的积极性和业务感性，正在不断完善有关人事制度，并积极为之创造环境。

具体，在优先培养能够根据顾客需求开展业务的可信赖人才的同时，还高瞻远瞩地积极招募和培养奠定合并经营基础的业务投资对象企业的经营人员和 CFO(首席财务官)人才，作为该措施的一个重要环节，于 2006 年 4 月成立了 HRD (Human Resources Development) 中心，统一进行合并经营及全球基础上的人才开发。

此外，还通过进一步改进评价及工资制度，完善进修制度，以及充实对分娩和育儿等的补助制度等，以期建立一种适于多样人才工作的环境。

#### 巩固基础（不断强化经营基础）

通过以下各项措施，进一步强化成为我公司发展战略之保障的经营基础。

- a) 继续完善为促进业务领域的“选择和集中”而导入的战略任务别业务单元制(BU)、对提高企业价值之贡献度进行评价的本公司独有指标 MCVA(三菱商事附加值)及资产负债表管理等奠定经营基础的基本机制，不断加强资产组合管理工作。
- b) 有关内部控制体系，为了彻底贯彻守法经营，进行公正的财务报告，并且，能够综合掌握和管理各种风险，高效地开展各项业务，于 2006 年 10 月成立了业务改革及内部



控制推进部，以期在合并经营基础上统一完善并持续改进有关体制。

尤其，对于提高财务报告的可靠性，依据金融商品交易法和美国企业改革法，在合并经营基础上开展对全公司内部控制基础和财务报表编制过程的文件化，并且不断完善对其进行评价和改进的有关机制。

- c) 正在建立有关体制以便迅速、准确地掌握合并经营信息，并且，还在重新构建应用 IT 的经营系统，决定在 2009 年度之前集中落实有关措施。

### (3) 本计划的中期量性指标

通过在“跨步”阶段进行 12,000 亿日元左右的新增投资并进一步加强现有业务，在本计划结束后的“飞跃”阶段，力争成为能够维持年合并净收益 4,000 亿日元以上的企业(注)。此外，作为经营指标还重视 ROE，以实现中长期平均 15%为目标。

(注) 以上为当前经济环境无重大变化情况下的预定目标，在未来经济环境出现较大变化的情况下，将有可能对预定目标进行重新评估。

### (4) 投资计划的进展情况

在“跨步”阶段的第一个年度的 2006 年度，除对萨哈林和西部澳洲的液化天然气(LNG)项目、澳洲原料煤业务等能源资源领域投资约 1,600 亿日元之外，还获取五十铃汽车及北越制纸公司股份，投资粮食食品业务，认购金商公司第三方配股增资，以及获取兴人公司股份等，总计约投资 4,500 亿日元。

另一方面，售出 DIAMOND CITY、五十铃汽车、NIPPON ACCESS 公司股份等，进行了资产更替，这样，固定资产及投资有价证券等投资性资产增加 3,500 亿日元。

### (5) 新设创新事业部门及新产业金融事业部门

创新事业部门

- a) 创新事业部门，为将新机能事业部门的人类健康事业、媒体·消费者事业、ICT 事业 3 本部、创新业务中心及散存于该中心和各营业部门内的新能源及环保相关业务进行集中后新成立的部门。
- b) 以前在创新业务中心开展的以本公司各营业部门未经手的领域为对象的个别项目的 R&D 和企业育成以及经营开发支援等全公司开发的业务，今后将在本部门继续开展，另外，全球产业结构变革和技术革新正在蓬勃发展，本部门还以积极挑战将成为本公司未来事业基础的增长潜力大的产业领域、积极开发竞争性和收益性大的业务为己任。
- c) 在选定为全公司推进领域的 3 领域中，新能源及环保、医疗相关业务，以创新事业部门为中心具体负责，努力将其发展为可以成为未来部门或本部的收益规模。

#### 新产业金融事业本部

- a) 有关金融职能,一直在各营业部门,作为维持商流的重要工具得以应用,近来,以房地产 REIT 为代表的商品与金融相融合的资产融资业务领域也逐渐展开,另外,国内外 M&A 的活跃,以新兴经济大国为中心的基础设施建设和租赁需求在不断上升等,金融业务方面,在全球范围内产生了巨大的环境变化。
- b) 为了及时捕捉这些变化作为商业机会,大力开展以资产融资为核心的“商社型产业金融业务”,特此选定金融业务作为全公司推进领域之一,并且,通过整合新机能事业部门的金融事业本部和物流服务本部、机械部门的开发建设项目本部、航空商务部、国内汽车租赁相关事业等散存于公司内部的与金融和资产有关联的单元及业务,新设产业金融事业部门作为本公司进军该领域的主旗手。

## 合 并 资 产 负 债 表

[根据美国会计准则编制]

(未经审计)

(单位:百万日元)

| 资 产 部 分           |            |            |           | 负 债 及 资 本 部 分           |            |            |           |
|-------------------|------------|------------|-----------|-------------------------|------------|------------|-----------|
| 项 目               | 2007年3月末   | 2006年3月末   | 增 减 额     | 项 目                     | 2007年3月末   | 2006年3月末   | 增 减 额     |
| 流 动 资 产           |            |            |           | 流 动 负 债                 |            |            |           |
| 现金及现金等价物          | 754,776    | 646,317    | 108,459   | 短 期 借 款                 | 612,573    | 626,155    | 13,582    |
| 定 期 存 款           | 12,736     | 7,607      | 5,129     | 一年以内到期的                 |            |            |           |
| 短 期 营 业 资 产       | 129,343    | 188,572    | 59,229    | 长 期 借 入 债 务             | 346,786    | 291,634    | 55,152    |
| 经 营 债 权           |            |            |           | 经 营 债 务                 |            |            |           |
| 应 收 票 据 及 短 期 贷 款 | 601,881    | 538,799    | 63,082    | 应 付 票 据                 | 239,346    | 228,187    | 11,159    |
| 除 款 及 未 收 款 项     | 2,828,042  | 2,580,476  | 247,566   | 应 付 帐 款                 | 2,453,544  | 2,206,383  | 247,161   |
| 对 关 联 公 司 的 债 权   | 232,741    | 224,406    | 8,335     | 对 关 联 公 司 的 债 务         | 147,659    | 126,832    | 20,827    |
| 坏 帐 准 备 金         | 35,779     | 44,802     | 9,023     | 交 易 预 收 款               | 146,474    | 143,330    | 3,144     |
| 存 货 资 产           | 913,383    | 840,874    | 72,509    | 未 付 法 人 税 等             | 152,858    | 89,313     | 63,545    |
| 预 付 款             | 164,103    | 161,374    | 2,729     | 未 付 费 用                 | 139,919    | 133,791    | 6,128     |
| 短 期 递 延 税 项 资 产   | 40,712     | 49,493     | 8,781     | 其 他 流 动 负 债             | 277,556    | 295,795    | 18,239    |
| 其 他 流 动 资 产       | 229,881    | 190,404    | 39,477    | 流 动 负 债 合 计             | 4,516,715  | 4,141,420  | 375,295   |
| 流 动 资 产 合 计       | 5,871,819  | 5,383,520  | 488,299   | 长 期 借 入 债 务             | 2,865,008  | 2,877,149  | 12,141    |
| 投 资 及 长 期 债 权     |            |            |           | 养 老 金 及 退 职 金 支 付 债 务   | 46,599     | 40,121     | 6,478     |
| 对 关 联 公 司 的       |            |            |           | 长 期 递 延 税 项 负 债         | 566,446    | 466,663    | 99,783    |
| 投 资 及 长 期 债 权     | 1,304,817  | 1,090,222  | 214,595   | 其 他 固 定 负 债             | 222,894    | 238,932    | 16,038    |
| 其 他 投 资           | 2,177,320  | 1,884,656  | 292,664   | 少 数 股 东 权 益             | 317,071    | 267,692    | 49,379    |
| 长 期 贷 款 及         |            |            |           | 资 本                     |            |            |           |
| 长 期 经 营 债 权       | 477,704    | 493,027    | 15,323    | 资 本 金                   | 199,228    | 197,818    | 1,410     |
| 坏 帐 准 备 金         | 46,164     | 52,239     | 6,075     | 资 本 盈 余                 | 254,376    | 251,598    | 2,778     |
| 投 资 及 长 期 债 权 合 计 | 3,913,677  | 3,415,666  | 498,011   | 留 存 收 益                 |            |            |           |
| 有 形 固 定 资 产 -     |            |            |           | 利 润 准 备 金               | 38,640     | 37,695     | 945       |
| 扣 除 累 计 折 旧 额 后   | 1,380,203  | 1,327,272  | 52,931    | 其 他 留 存 收 益             | 1,832,350  | 1,450,012  | 382,338   |
| 其 他 资 产           | 319,965    | 284,783    | 35,182    | 累 积 其 他 总 括 损 益         |            |            |           |
|                   |            |            |           | 未 实 现 的 有 价 证 券 评 估 收 益 | 627,523    | 544,328    | 83,195    |
|                   |            |            |           | 未 实 现 的 衍 生 评 估 收 益     | 2,759      | 7,151      | 9,910     |
|                   |            |            |           | 最 小 养 老 金 债 务 调 整 额     | -          | 2,669      | 2,669     |
|                   |            |            |           | 固 定 收 益 养 老 金 调 整 额     | 2,228      | -          | 2,228     |
|                   |            |            |           | 外 汇 兑 换 调 整 结 算         | 4,787      | 91,250     | 86,463    |
|                   |            |            |           | 库 藏 股 份                 | 1,386      | 1,117      | 269       |
|                   |            |            |           | 资 本 合 计                 | 2,950,931  | 2,379,264  | 571,667   |
| 合 计               | 11,485,664 | 10,411,241 | 1,074,423 | 合 计                     | 11,485,664 | 10,411,241 | 1,074,423 |

## 合并损益汇总表

[根据美国会计准则编制]

(未经审计)

(单位:百万日元)

| 项 目                 | 2006年度<br>(2006.4 ~<br>2007.3) | 2005年度<br>(2005.4 ~<br>2006.3) | 上 年 同 比 |       |
|---------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------|-------|
|                     |                                |                                | 增减额     | 增减率   |
| 收益                  |                                |                                |         | %     |
| 商品销售及制造业等方面的收益      | 4,362,550                      | 4,141,669                      | 220,881 | 5.3   |
| 与买卖交易相关的差价损益及手续费    | 724,250                        | 685,275                        | 38,975  | 5.7   |
| 收益总计                | 5,086,800                      | 4,826,944                      | 259,856 | 5.4   |
| 与商品销售及制造业等方面收益相关的成本 | 3,938,699                      | 3,775,463                      | 163,236 | 4.3   |
| 销售总收益               | 1,148,101                      | 1,051,481                      | 96,620  | 9.2   |
| 其他收益和费用             |                                |                                |         |       |
| 销售费用及一般管理费用         | 734,706                        | 696,779                        | 37,927  | 5.4   |
| 坏帐准备金转入额            | 1,265                          | 4,838                          | 3,573   | /     |
| 利息(减去收入利息后)         | 14,263                         | 4,435                          | 9,828   | 221.6 |
| 股息收益                | 133,506                        | 68,135                         | 65,371  | 95.9  |
| 有价证券损益              | 86,770                         | 51,318                         | 35,452  | /     |
| 固定资产损益              | 7,594                          | 2,139                          | 5,455   | /     |
| 其他损益                | 15,007                         | 15,640                         | 30,647  | /     |
| 其他收益和费用小计           | 552,559                        | 573,098                        | 20,539  | /     |
| 税前收益                | 595,542                        | 478,383                        | 117,159 | 24.5  |
| 本期税金                | 246,437                        | 178,016                        | 68,421  | /     |
| 递延税金                | 34,697                         | 34,040                         | 657     | /     |
| 税后收益                | 314,408                        | 266,327                        | 48,081  | 18.1  |
| 少数股东权益利润            | 45,371                         | 35,290                         | 10,081  | /     |
| 权益法核算投资损益           | 146,858                        | 119,008                        | 27,850  | 23.4  |
| 本期净收益               | 415,895                        | 350,045                        | 65,850  | 18.8  |

(注) 根据美国的紧急问题工作组(EITF)报告第99-19号“合同当事人的收益总额表示及代理人的收益净额表示”规定,对“收益”进行了表述。

另外,依照日本的会计惯例核算的“销售额”及“经营收益”如下所示:

|         | 2006年度     | 2005年度     | 增减额       | 增减率(%) |
|---------|------------|------------|-----------|--------|
| 销 售 额   | 20,516,264 | 19,067,153 | 1,449,111 | 7.6    |
| 营 业 利 润 | 412,130    | 349,864    | 62,266    | 17.8   |

“销售额”为本公司及合并子公司作为合同当事人或代理人等经手的各项交易额合计数额。

“经营收益”为“销售总收益”、“销售费用及一般管理费”和“呆帐准备金转入额”的合计数额。

## 合并资本帐户增减表

[根据美国会计准则编制]

(未经审计)

(单位:百万日元)

| 项 目             | 2006年度<br>(2006.4~2007.3) | 2005年度<br>(2005.4~2006.3) |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|
| 资本金 - 普通股       |                           |                           |
| 期初余额            | 197,818                   | 126,705                   |
| 伴随股票期权行使而发行的新股票 | 423                       | 375                       |
| 因转换可转债发行的新股票    | 987                       | 70,738                    |
| 期末余额            | 199,228                   | 197,818                   |
| 资本盈余            |                           |                           |
| 期初余额            | 251,598                   | 179,632                   |
| 伴随股票期权发行产生的报酬费用 | 1,246                     | 786                       |
| 伴随股票期权行使而发行的新股票 | 423                       | 374                       |
| 因转换可转债发行的新股票    | 987                       | 70,738                    |
| 处理库藏股份损益        | 122                       | 68                        |
| 期末余额            | 254,376                   | 251,598                   |
| 留存收益            |                           |                           |
| 利润准备金           |                           |                           |
| 期初余额            | 37,695                    | 37,173                    |
| 来自其他留存收益的转帐金额   | 945                       | 522                       |
| 期末余额            | 38,640                    | 37,695                    |
| 其他留存收益          |                           |                           |
| 期初余额            | 1,450,012                 | 1,138,509                 |
| 因会计准则变更的累积影响额   | 4,563                     | -                         |
| 本期净收益           | 415,895                   | 350,045                   |
| 现金股息支付额         | 67,475                    | 40,546                    |
| 上一年度 - 每股 25日元  |                           |                           |
| 本年度 - 每股 40日元   |                           |                           |
| 转入利润准备金的金额      | 945                       | 522                       |
| 子公司决算期变更的影响额    | 39,426                    | 2,526                     |
| 期末余额            | 1,832,350                 | 1,450,012                 |
| 累积其他总括损益 - 税后   |                           |                           |
| 期初余额            | 443,258                   | 23,365                    |
| 本期其他总括损益        | 172,432                   | 419,248                   |
| 因适用新会计准则而产生的调整  | 2,951                     | -                         |
| 子公司决算期变更的影响额    | 9,082                     | 645                       |
| 期末余额            | 627,723                   | 443,258                   |
| 库藏股份            |                           |                           |
| 期初余额            | 1,117                     | 930                       |
| 期内增减额           | 269                       | 187                       |
| 期末余额            | 1,386                     | 1,117                     |

|                     |         |         |
|---------------------|---------|---------|
| 总括损益                |         |         |
| 本期净收益               | 415,895 | 350,045 |
| 本期其他总括损益 - 税后       |         |         |
| 未实现的有价证券估价所得评估收益增减额 | 80,340  | 265,489 |
| 未实现衍生估价所得评估损益增减额    | 9,917   | 10,034  |
| 最小养老金债务调整额期内增减额     | 1,831   | 35,873  |
| 外币兑换调整结算期内增减额       | 80,344  | 127,920 |
| 本期其他总括损益 - 税后 - 小计  | 172,432 | 419,248 |
| 总括损益合计              | 588,327 | 769,293 |

(注) 1. 利润处理是以各会计年度所确定的利润处理金额为基础的。

2. 关于“会计准则变更的累积影响额”及“因适用新会计准则产生的调整”, 请参阅“有关编制各合并财务报表的基本事项”之4。

3. 关于子公司决算期变更的影响额, 请参阅“有关编制各合并财务报表的基本事项”之3。

## 合并现金流量核算表

[根据美国会计准则编制]  
(未经审计)

(单位:百万日元)

| 项 目                | 2006年度<br>(2006.4 ~ 2007.3) | 2005年度<br>(2005.4 ~ 2006.3) |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 经营活动产生的现金流量        |                             |                             |
| 本期纯利润              | 415,895                     | 350,045                     |
| 对经营活动产生的现金流量的调整    |                             |                             |
| 折旧费用等              | 135,471                     | 126,967                     |
| 坏帐准备金转入额           | 1,265                       | 4,838                       |
| 有价证券损益             | 86,770                      | 51,318                      |
| 固定资产损益             | 7,594                       | 2,139                       |
| 权益法核算投资损益(扣除股息收益后) | 61,576                      | 53,060                      |
| 递延税金               | 34,697                      | 34,040                      |
| 经营活动中资产和负债的增减      |                             |                             |
| 短期营业资产             | 24,692                      | 13,349                      |
| 应收帐款               | 160,843                     | 160,672                     |
| 存货资产               | 67,103                      | 129,157                     |
| 应付帐款               | 179,426                     | 156,333                     |
| 其他                 | 38,031                      | 69,510                      |
| 经营活动产生的现金流量        | 460,779                     | 336,316                     |
| 投资活动产生的现金流量        |                             |                             |
| 有形固定资产等的取得及出售      | 119,087                     | 183,085                     |
| 对投资项目和关联公司贷款的增减    | 166,126                     | 12,416                      |
| 贷款的减少              | 5,626                       | 37,834                      |
| 定期存款的增减            | 2,053                       | 38,364                      |
| 投资活动产生的现金流量        | 281,640                     | 94,471                      |
| 财务活动产生的现金流量        |                             |                             |
| 短期借款的增减            | 62,752                      | 18,843                      |
| 长期借入债务的增减          | 9,757                       | 166,901                     |
| 伴随股票期权的行使发行新股票     | 846                         | 749                         |
| 支付股息               | 67,475                      | 40,546                      |
| 其他                 | 104                         | 63                          |
| 财务活动产生的现金流量        | 139,242                     | 187,918                     |
| 现金及现金等价物的汇率变动影响额   | 18,716                      | 25,019                      |
| 子公司决算期变更的影响额       | 49,846                      | 1,634                       |
| 现金及现金等价物的净增减额      | 108,459                     | 77,312                      |
| 现金及现金等价物的期初余额      | 646,317                     | 569,005                     |
| 现金及现金等价物的期末余额      | 754,776                     | 646,317                     |

## 编制合并财务报表的基本事项

### 1. 所依据的会计准则

本公司的各合并财务报表均根据美国公认的会计准则编制而成。

另外，美国会计准则与日本会计准则的主要差异如下所示。

- (1) 对有价值证券的评估
- (2) 对有形固定资产采取直接减额方式的压缩记帐（将其作为未实施压缩记帐予以处理）
- (3) 有关金融衍生商品（derivative）及对冲会计的处理
- (4) 养老金及退休金会计（在积累不足的金額内，将所需金額计入资产负债表上的负债及其他总括损益中）
- (5) 有关企业合并会计、商誉及其他无形固定资产的处理

### 2. 合并范围及权益法适用的情况

#### (1) 合并对象公司

|                 | 2007 年 3 月末 | 2006 年 3 月末 | 增 减 |
|-----------------|-------------|-------------|-----|
| 合 并 子 公 司       | 379         | 365         | 14  |
| 适用权益法核算<br>关联公司 | 194         | 185         | 9   |
| 合并对象公司合计        | 573         | 550         | 23  |

注) 此处所谓合并对象公司仅包含本公司直接实施合并会计处理的公司, 由本公司的合并子公司实施合并会计处理的关系公司 (2007 年 3 月末 469 家, 2006 年 3 月末 453 家) 不包括在内。

#### (2) 合并对象公司的变动情况

合并子公司 : [新] 金商、MMC AUTOMOVILES ESPANA、  
兴人 (自适用权益法核算关联公司的类别转变) 其他共 47 家  
[除外] SPHERE、GAS DIANA TRANSPORT、MC MACRO FUND 其他共 33 家  
适用权益法核算 : [新] 北越制纸、NIPPON RESIBON、ONEENERGY、  
关联公司 Astomos Energy (自合并子公司的类别转变) 其他共 22 家  
[除外] DIAMOND CITY 其他共 13 家

### 3. 有关子公司决算期变更的事项

本公司为了将各期损益准确反映到合并财务报表中, 针对一部分原非 3 月份决算的子公司, 已将其决算时期更改为每年的 3 月份。另外, 从确保各期可比性的观点出发, 对于决算期变更的各子公司超过 12 个月的期间损益, 已直接计入了资本帐户。结果, “留存收益”增加 394.26 亿日元, “累积其他总括损益-税后”增加了 90.82 亿日元。

### 4. 新会计准则的应用

本公司, 于 2007 年 3 月 31 日开始采用美国财务会计准则委员会准则 (以下称“准则”) 第 158 号“员工固定收益退休金和其他退休金计划的会计处理 准则第 87 号、第 88 号、第 106 号及第 132 号(R)的修订”。准则第 158 号规定对于具有固定收益退休金及其他退休津贴制度的雇主, 需要将养老金资产的公允价值与退休津贴债务的差额即津贴制度的积存状况在资产负债表中作为一项资产或负债予以完全确认。并且, 要求将对此项的调整在“累积其他总括损益-税后”项目中予以确认, 因采用该准则“累积其他总括损益-税后”增加了 29.51 亿日元。

本公司, 自 2006 年 4 月 1 日开始采用紧急问题委员会(EITF)报告第 04-6 号“关于矿业生产时所发生剥土成本

的会计处理”。EITF 第 04-6 号规定对于在生产期内产生的剥土成本,作为产生期间的可变生产成本,即该矿业资产的存货资产成本进行处理。

应用 EITF 第 04-6 号所产生的累积影响额(税后),作为根据 EITF 第 04-6 号本上半年度的其他留存收益对期首的调整进行了处理。因此,“其他留存收益”减少了 45.63 亿日元。



## 营业部门信息

[根据美国会计准则编制]  
(未经审计)

2006年度及2005年度各营业部门的信息如下。

## 2006年度

(单位:百万日元)

|                     | 新机能事业   | 能源事业      | 金属        | 机械        | 化学品     | 生活产业      | 合计         | 其他        | 调整/冲销   | 合并金额       |
|---------------------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|------------|-----------|---------|------------|
| 销售总收益、权益法核算损益及本期净收益 |         |           |           |           |         |           |            |           |         |            |
| 销售总收益               | 56,853  | 80,904    | 366,789   | 197,883   | 86,252  | 348,655   | 1,137,336  | 10,772    | 7       | 1,148,101  |
| 权益法核算损益             | 3,408   | 49,745    | 43,227    | 20,523    | 13,456  | 19,399    | 149,758    | 544       | 2,356   | 146,858    |
| 本期净收益               | 12,202  | 73,999    | 186,818   | 83,201    | 19,994  | 48,286    | 424,500    | 8,988     | 383     | 415,895    |
| 总资产                 |         |           |           |           |         |           |            |           |         |            |
| 总资产                 | 486,738 | 1,556,896 | 3,204,975 | 2,633,935 | 831,606 | 2,153,026 | 10,867,176 | 1,283,790 | 665,302 | 11,485,664 |

|              |         |           |           |           |           |           |            |        |        |            |
|--------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|--------|------------|
| 销售额          |         |           |           |           |           |           |            |        |        |            |
| (1)对外部顾客的销售额 | 232,103 | 4,370,967 | 5,254,694 | 3,438,274 | 2,196,880 | 4,946,527 | 20,439,445 | 78,291 | 1,472  | 20,516,264 |
| (2)部门间的内部销售额 | 46,275  | 6,243     | 6,718     | 2,155     | 5,642     | 6,721     | 73,754     | 2,238  | 75,992 | -          |
| 合计           | 278,378 | 4,377,210 | 5,261,412 | 3,440,429 | 2,202,522 | 4,953,248 | 20,513,199 | 80,529 | 77,464 | 20,516,264 |

## 2005年度

(单位:百万日元)

|                     | 新机能事业   | 能源事业      | 金属        | 机械        | 化学品     | 生活产业      | 合计        | 其他        | 调整/冲销   | 合并金额       |
|---------------------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|------------|
| 销售总收益、权益法核算损益及本期净收益 |         |           |           |           |         |           |           |           |         |            |
| 销售总收益               | 52,461  | 93,880    | 304,829   | 181,197   | 76,977  | 336,216   | 1,045,560 | 6,051     | 130     | 1,051,481  |
| 权益法核算损益             | 4,347   | 40,004    | 31,400    | 18,270    | 9,108   | 18,446    | 121,575   | 468       | 2,099   | 119,008    |
| 本期净收益               | 19,390  | 75,061    | 135,780   | 70,350    | 19,595  | 48,571    | 368,747   | 13,444    | 5,258   | 350,045    |
| 总资产                 |         |           |           |           |         |           |           |           |         |            |
| 总资产                 | 690,830 | 1,501,723 | 2,669,659 | 2,456,423 | 707,681 | 1,943,991 | 9,970,307 | 1,087,676 | 646,742 | 10,411,241 |

|              |         |           |           |           |           |           |            |        |        |            |
|--------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|--------|--------|------------|
| 销售额          |         |           |           |           |           |           |            |        |        |            |
| (1)对外部顾客的销售额 | 231,574 | 4,524,941 | 4,181,131 | 3,349,762 | 1,940,335 | 4,785,136 | 19,012,879 | 54,449 | 175    | 19,067,153 |
| (2)部门间的内部销售额 | 42,002  | 8,449     | 3,855     | 4,323     | 4,758     | 5,334     | 68,721     | 3,197  | 71,918 | -          |
| 合计           | 273,576 | 4,533,390 | 4,184,986 | 3,354,085 | 1,945,093 | 4,790,470 | 19,081,600 | 57,646 | 72,093 | 19,067,153 |

- (注)1. 有关销售额,为日本投资者的方便起见,依照日本的会计惯例进行了表述。  
另外,销售额为本公司及合并子公司作为合同当事人或代理人等经手的交易额的合计数额。
2. “其他”栏目,主要表示为本公司及各关联公司提供服务和业务支援的行政部门。另外,该栏目中,还包含了不能分配到各营业部门的、财务及人事相关营业活动所产生的收益和费用。在本年度及上一年度的总资产中,“其他”项目中包括的全公司资产分别为1,283,790百万日元、1,087,676百万日元,主要由财务和投资活动所涉及的现金、存款及有价证券组成。

**地 理 分 部 信 息**

[根据美国会计准则编制]

(未经审计)

2006年度及2005年度各地理分部信息如下。

(单位：百万日元)

|              | 2006年度     | 2005年度     | 增减额       |
|--------------|------------|------------|-----------|
| <b>销售额</b>   |            |            |           |
| 日本           | 16,181,788 | 15,717,112 | 464,676   |
| 美国           | 1,397,997  | 973,264    | 424,733   |
| 泰国           | 611,895    | 534,932    | 76,963    |
| 其他           | 2,324,584  | 1,841,845  | 482,739   |
| 合计           | 20,516,264 | 19,067,153 | 1,449,111 |
| <b>销售总收益</b> |            |            |           |
| 日本           | 695,092    | 675,805    | 19,287    |
| 澳大利亚         | 178,641    | 154,494    | 24,147    |
| 美国           | 67,466     | 54,719     | 12,747    |
| 其他           | 206,902    | 166,463    | 40,439    |
| 合计           | 1,148,101  | 1,051,481  | 96,620    |
| <b>长期资产</b>  |            |            |           |
| 日本           | 614,188    | 627,440    | 13,252    |
| 澳大利亚         | 294,685    | 240,330    | 54,355    |
| 美国           | 97,649     | 91,699     | 5,950     |
| 加拿大          | 69,987     | 71,011     | 1,024     |
| 其他           | 223,096    | 240,137    | 17,041    |
| 合计           | 1,299,605  | 1,270,617  | 28,988    |

- (注) 1. 根据美国财务会计准则委员会的准则公告第131号“关于企业分部及有关信息的公开”，对上述分部信息进行公布。
2. 有关销售额，为日本投资者的方便起见，依照日本的会计惯例进行了表述，并且，此处所说的销售额为本公司及合并子公司作为合同当事人或代理人等经手的交易额的合计数额。

**每股信息**  
[ 根据美国会计准则编制 ]  
( 未经审计 )

每股收益及潜在股份调整后每股收益的调整计算如下表所示。

|                      | 2006年度<br>(2006.4 ~ 2007.3) | 2005年度<br>(2005.4 ~ 2006.3) |
|----------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 分子 ( 百万日元 )          |                             |                             |
| 本期净收益                | 415,895                     | 350,045                     |
| 潜在稀释性证券的影响           |                             |                             |
| 带有认股权的日元公司债券         | 29                          | 1,446                       |
| 计入潜在稀释性证券影响后的本期净收益   | 415,866                     | 348,599                     |
| 分母 ( 千股 )            |                             |                             |
| 加权平均普通股数             | 1,687,066                   | 1,625,211                   |
| 潜在稀释性证券的影响           |                             |                             |
| 股票期权                 | 2,933                       | 2,691                       |
| 带有认股权的日元公司债券         | 6,184                       | 67,485                      |
| 计入潜在稀释性证券影响后的加权平均股份数 | 1,696,183                   | 1,695,387                   |
| 每股收益                 |                             |                             |
| 基本收益                 | 246.52                      | 215.38                      |
| 潜在股份调整后              | 245.18                      | 205.62                      |

( 省略披露 )

关于租赁交易、与有关当事人的交易、纳税影响会计、有价证券、衍生交易、退休金支付、股票期权等以及有关企业合并等的注意事项，本公司认为在决算简讯中披露的必要性不大，故，省略披露。

| 【主要指标变化】     | 07年度  | 06年度  | 增减             | 05年度  |
|--------------|-------|-------|----------------|-------|
| 油价 (USD/BBL) | 57.0  | 60.9  | 3.9 (下降6%)     | 53.5  |
| 汇率 (YEN/USD) | 115.0 | 117.0 | 2.0 (日元升值2%)   | 113.3 |
| 利率 (%)TIBOR  | 0.90  | 0.43  | +0.47 (上涨109%) | 0.09  |

## 2006年度合并决算及2007年度业绩预期 (美国会计准则)

| 损益状况         | 2005年度业绩 | 2006年度业绩 |              | 2007年度全年预期 |            |
|--------------|----------|----------|--------------|------------|------------|
|              |          |          | 去年同比         |            | 去年同比       |
| (单位: 亿日元)    |          |          |              |            |            |
| 销 售 额        | 190,672  | 205,163  | 14,491       | 195,000    | 10,163     |
| 销 售 总 收 益    | 10,515   | 11,481   | 966 (+9%)    | 11,800     | 319 (+3%)  |
| 销售费及一般管理费    | 6,968    | 7,347    | 379          | 7,900      | 553        |
| 呆帐准备金转入额     | 48       | 13       | 35           | 50         | 37         |
| 经 营 收 益      | 3,499    | 4,121    | 622 (+18%)   | 3,850      | 271 (-7%)  |
| 利息 (减去收入利息后) | 44       | 143      | 99           | 350        | 207        |
| 股 息 收 益      | 681      | 1,335    | 654          | 1,250      | 85         |
| 有价证券损益       | 513      | 868      | 355          | 400        | 242        |
| 固定资产业损益      | 21       | 76       | 55           |            |            |
| 其他损益         | 156      | 150      | 306          |            |            |
| 税 前 收 益      | 4,784    | 5,955    | 1,171 (+24%) | 5,150      | 805 (-14%) |
| 法 人 税 等      | 2,121    | 2,811    | 690          | 2,000      | 811        |
| 少 数 股 东 权 益  | 353      | 454      | 101          | 500        | 46         |
| 权益法核算投资损益    | 1,190    | 1,469    | 279          | 1,350      | 119        |
| 本 期 净 收 益    | 3,500    | 4,159    | 659 (+19%)   | 4,000      | 159 (-4%)  |
| 基本收益 (*1)    | 5,374    | 6,795    | 1,421        | 6,150      | 645        |

(\*1) 基本收益 = 经营收益 (扣除呆帐准备金转入额前) + 利息收支 + 股息收益 + 权益法核算投资损益  
 (\*2) 关于销售额和经营收益, 为日本投资者的方便起见, 依照日本的会计惯例进行了表述。  
 另外, 依照ITF第99-19号规定对收益进行表述, 则2006年度为50,868亿日元, 2005年度为48,269亿日元。

| 资产与负债的状况        | 2006年3月末 | 2007年3月末 |        | 2008年3月末 |        |
|-----------------|----------|----------|--------|----------|--------|
|                 |          |          | 上一年度末比 |          | 上一年度末比 |
| 总 资 产           | 104,112  | 114,857  | 10,745 | 121,500  | 6,643  |
| (流动资产)          | 53,835   | 58,718   | 4,883  | 58,500   | 218    |
| (投资及长期债权)       | 34,157   | 39,137   | 4,980  | 43,000   | 3,863  |
| (有形固定资产及其他)     | 16,120   | 17,002   | 882    | 20,000   | 2,998  |
| 股 东 资 本         | 23,793   | 29,509   | 5,716  | 32,500   | 2,991  |
| 有息负债 GROSS (*3) | 38,026   | 38,138   | 112    | 40,500   | 2,362  |
| NET (*3)        | 31,487   | 30,463   | 1,024  | 33,000   | 2,537  |
| 有息负债倍率 GROSS    | (1.6倍)   | (1.3倍)   | (0.3倍) | (1.2倍)   | (0.1倍) |
| NET             | (1.3倍)   | (1.0倍)   | (0.3倍) | (1.0倍)   | ( - )  |

(\*3) 有息负债中未包括采用FAS133产生的影响额。

| 现金流量状况      | 2005年度业绩 | 2006年度业绩 |   |
|-------------|----------|----------|---|
|             |          |          | 去年同比  |
| 经营活动产生的现金流量 | 3,363    | 4,608    | ... 国外资源相关业务的营业收入, 加之, 资源相关投资对象企业的派息增加做出了贡献 |
| 投资活动产生的现金流量 | 945      | 2,816    | ... 资源和资材相关等的投资, 加之, 整体设备投资增加, 资金减少         |
| 自由现金流量      | 2,418    | 1,792    |   |
| 财务活动产生的现金流量 | 1,879    | 1,392    | ... 以良好的营业收入为前提, 偿还了短期借款, 以及支付股息的增加         |
| 现金及现金等价物增减额 | 773      | 1,085    |   |

### 2006年度决算概要

【概要】  
 本期净收益超过4,000亿日元, 连续4年刷新以往最高收益  
 商品行情持续看好, 总收益 (上年度比增加9%)、股息收益 (同比增加96%)、权益法核算投资损益 (同比增加23%) 等损益项目收益增加, 结果, 本期净收益4年连续创以往最高收益4,159亿日元 (同比增收19%)。  
 此外, 经营收益和基本收益继上年度之后再次刷新以往最高收益。

| 年度     | 合并净收益 | 经营收益  | 基本收益  |
|--------|-------|-------|-------|
| 2004年度 | 1,824 | 1,834 | 3,306 |
| 2005年度 | 3,500 | 3,499 | 5,374 |
| 2006年度 | 4,159 | 4,121 | 6,795 |

“金属”部门大幅增收  
 因金属资源价格上涨、钢铁产品业务情况良好, 上年同比增加38%, 计入净收益1,868亿日元。  
 此外, “机械”、“化学品”方面也计入了以往最高收益。  
 股东资本约扩充为30,000亿日元, 净有息负债倍率为1.0倍  
 因为业绩良好、有价证券评估收益的增加以及外汇结转调整科目的改善, 股东资本上年度末比增加5,716亿日元, 为29,509亿日元, 大约扩充至30,000亿日元。  
 这样, 有息负债倍率改善0.3点为1.0倍 (扣除现金及现金等价物后的净值基准), 进一步巩固了积极开展投资促进持续性增长的财务基础。

### 各部门信息

各部门净收益变化

| 年度     | 新机能事业 | 能源事业 | 金属    | 机械  | 化学品 | 生活产业 | 冲销或全公司 |
|--------|-------|------|-------|-----|-----|------|--------|
| 2004年度 | 123   | 458  | 482   | 554 | 181 | 449  | 423    |
| 2005年度 | 194   | 751  | 1,358 | 704 | 196 | 486  | 189    |
| 2006年度 | 122   | 740  | 1,868 | 832 | 200 | 483  | 86     |

【主要增减】  
 新机能事业... 金融子公司的汇兑评估损益及投资相关收益的减少。  
 能源事业... 油价上涨产生的增收, 因项目开发费用增加和售出权益的收益反弹而抵消。  
 金属... 资源价格上涨带来增收及美达王业绩走强。  
 机械... 尽管存在因放弃伊拉克债权带来的纳税优势反弹, 但因售出股票收益而增加。  
 化学品... 母公司、合并对象公司均业绩走强。  
 生活产业... 尽管母公司食品相关贸易状况良好, 但因子公司的业绩恶化等收益微减。

### 2006年度决算 主要增减内容 (去年同比)

a. 销售总收益 (+966)  
 因金属资源价格上涨资源相关子公司业绩良好, 加之, 受新合并公司等的影响, 销售总收益上年同比增收9%。

b. 销售费及一般管理费 (-379)  
 受新合并子公司的影响销售费及一般管理费负担增加。

c. 金融收支 (+555)  
 因资源相关股息收益增加金融收支得到了改善。

d. 有价证券损益 (+355)  
 · 上市有价证券评估损失... 20 [ 25 5]  
 · 偿还不良资产相关损失... +11 [ 101 112]  
 · 其他股票出售损益等... +364 [ +994 +630]  
 [其中售出DIAMOND CITY股份收益+438]

e. 固定资产损益 (-55)  
 因计入子公司固定资产减值亏损, 固定资产损益恶化。

f. 其他损益 (-306)  
 因国外子公司的汇兑损益恶化等, 其他损益恶化。

g. 权益法核算投资损益 (+279)  
 因国外资源相关公司的业绩良好, 权益法核算投资损益大幅增收。

### 2007年度业绩预期及派息方针

【概要】  
 2007年度为自2004年度开始的4年计划“INNOVATION 2007”的后2年“跨步阶段”的最后一个年度。为实现2008年度以后“飞跃阶段”的持续性增长, 在进一步巩固经营基础、财务基础的前提下, 通过不断加强战略性投资和贸易, 积极推进面向未来的各项业务。  
 有关业绩预期, 尽管因炼焦煤价格下跌预期金属部门将会减收, 但, 因主要商品市场行情与上年度大致相同, 加之, 资源相关以外的业务预期也将会增收, 故, 预期合并净收益为4,000亿日元。

【主要项目】  
 h. 经营收益... 3,850亿日元  
 尽管受到炼焦煤价格下跌的影响, 但, 因业务扩展等, 预期经营收益将止于去年同比减收 271亿日元的水平。  
 i. 税前收益... 5,150亿日元  
 因先行投资费用和上年度出售股票收益的反弹, 预期去年同比减收 805亿日元。  
 j. 本期净收益... 4,000亿日元  
 因纳税费用的改善等, 预期本期净收益将确保上年度同比微减的4,000亿日元。

【派息方针】  
 本公司, 继续以通过有效利用内部存留最大限度提高企业价值为根本, 同时, 采取根据各期合并业绩情况直接向股东还利的与业绩挂钩的派息方法, 将在充分考虑投资计划和公司单体财务情况等方面的基础上, 以合并派息比率15%以上为目标, 灵活决定配息金额。  
 关于2006年度每股的派息金额, 根据最近收益扩大等情况, 决定每股派息46日元。(与以往预期相比, 派息增加10日元)  
 此外, 2007年度若正如业绩预期, 合并净收益达到4,000亿日元, 每股派息预定为46日元。

(注意事项)  
 本资料中有关业绩预期和今后预测等方面的记述, 均为根据目前所获信息判断为适当的预计内容, 其中包含潜在的风险、不确定性及其他因素。因此, 实际业绩有可能与预期有较大的出入。

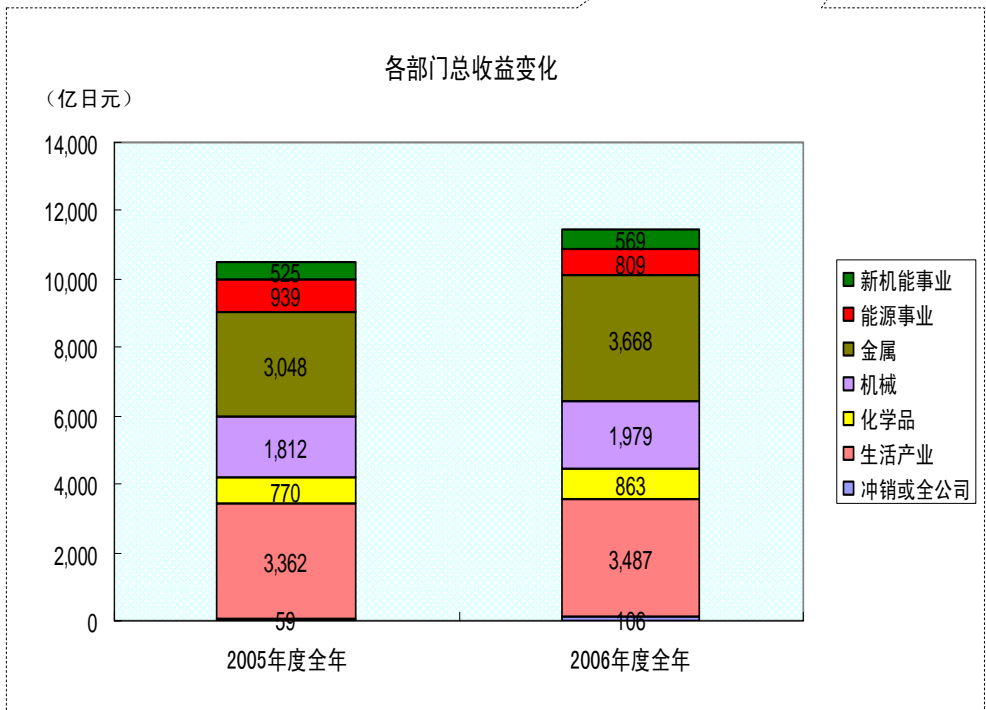
# 2006年度全年 決算公布参考资料

2007年4月27日

三菱商事株式会社

# 主要PL项目的上年同比增减

| (亿日元) | 2005年度<br>全年 | 2006年度<br>全年 | 增减     | 增减率 |
|-------|--------------|--------------|--------|-----|
| 销售额   | 190,672      | 205,163      | 14,491 | 8%  |
| 销售总收益 | 10,515       | 11,481       | 966    | 9%  |
| 经营收益  | 3,499        | 4,121        | 622    | 18% |
| 本期净收益 | 3,500        | 4,159        | 659    | 19% |
| 基本收益  | 5,374        | 6,795        | 1,421  | 26% |

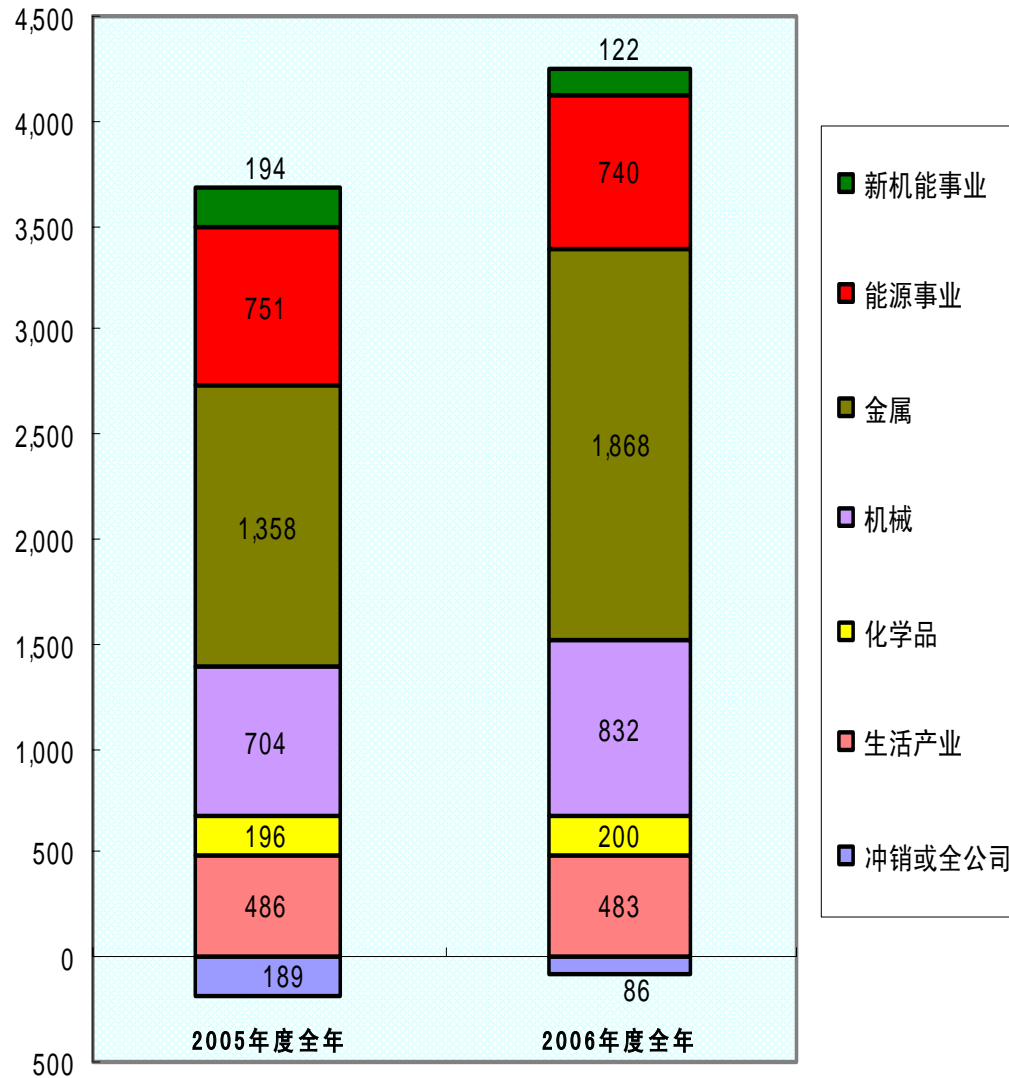


**以往记录**

- 销售额 . . . 以往最高  
( 此前最高为1990年度的19.7万亿日元 )
- 销售总收益 . . . 以往最高收益  
( 此前最高收益为上年度的10,515亿日元 )
- 经营收益 . . . 以往最高收益  
( 此前最高收益为上年度的3,499亿日元 )
- 本期净收益 . . . 以往最高收益  
( 此前最高收益为上年度的3,500亿日元 )
- 基本收益 . . . 以往最高收益  
( 此前最高收益为上年度的5,374亿日元 )

# 各部门本期净收益的上年同比增减 ①

(亿日元)

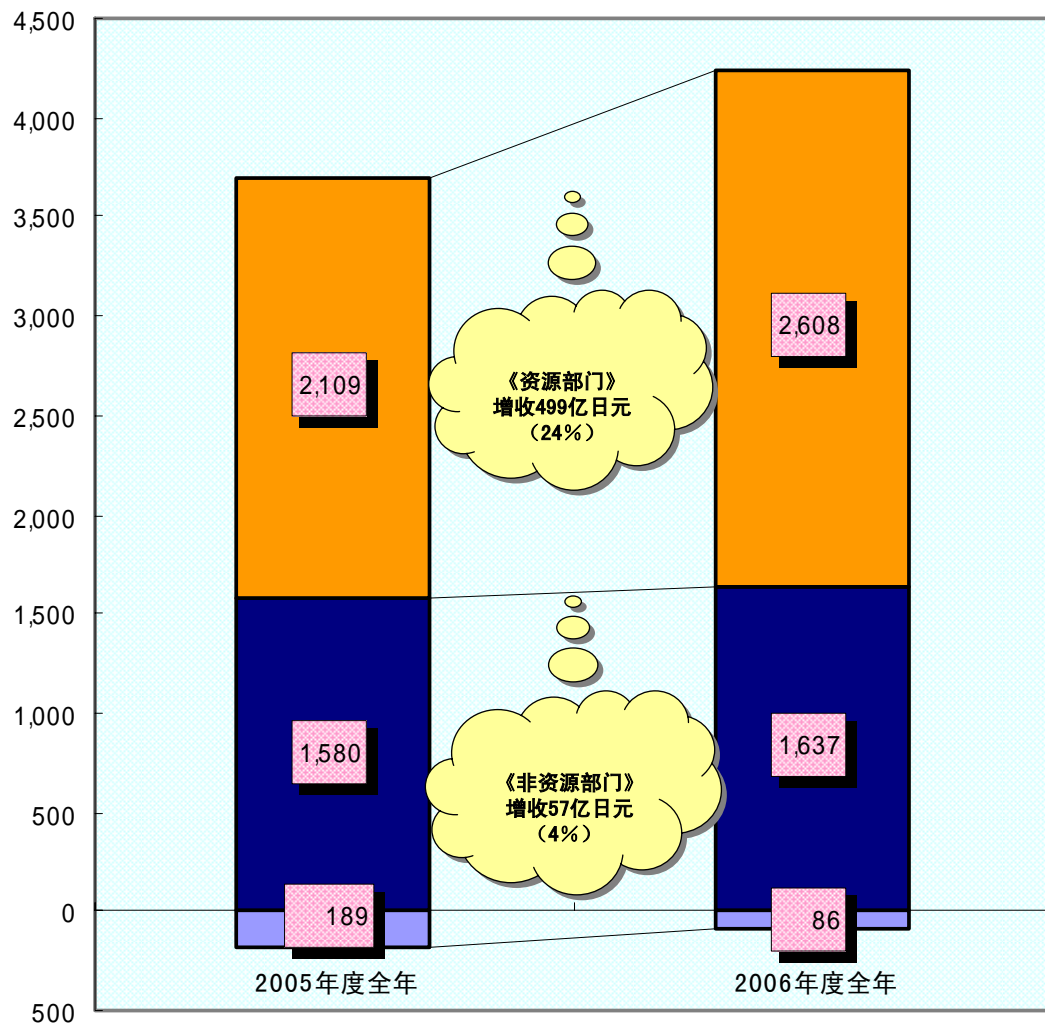


## 各部门增减原因

- 新机能事业 ( 减收37% ) . . . 金融子公司汇兑相关损益恶化及投资相关收益减少
- 能源事业 ( 减收1% ) . . . 尽管国外资源相关投资对象企业的权益收益增加, 但, 因伴随投资项目的进展开发费用增加以及权益售出收益的反弹减收而减少
- 金属 ( 增收 38% ) . . . 因有色金属市场行情上涨国外资源相关投资对象企业的权益收益增加、股息收益增加、因销售价格上涨澳洲资源相关子公司收益增加以及美达王业绩良好而增收
- 机械 ( 增收18% ) . . . 尽管存在去年因放弃伊拉克债权带来的纳税优势反弹, 但, 因售出 DIAMOND CITY及五十铃汽车公司股份收益而增收
- 化学品 ( 增收2% ) . . . 尽管国外子公司进行了固定资产的减值处理, 但, 因母公司的交易情况良好以及国外关联公司的权益收益增加等而得到弥补
- 生活产业 ( 减收1% ) . . . 尽管母公司食品相关贸易状况良好, 但因子公司的业绩恶化等收益微减

# 各部门本期净收益的上年同比增减②

(亿日元)



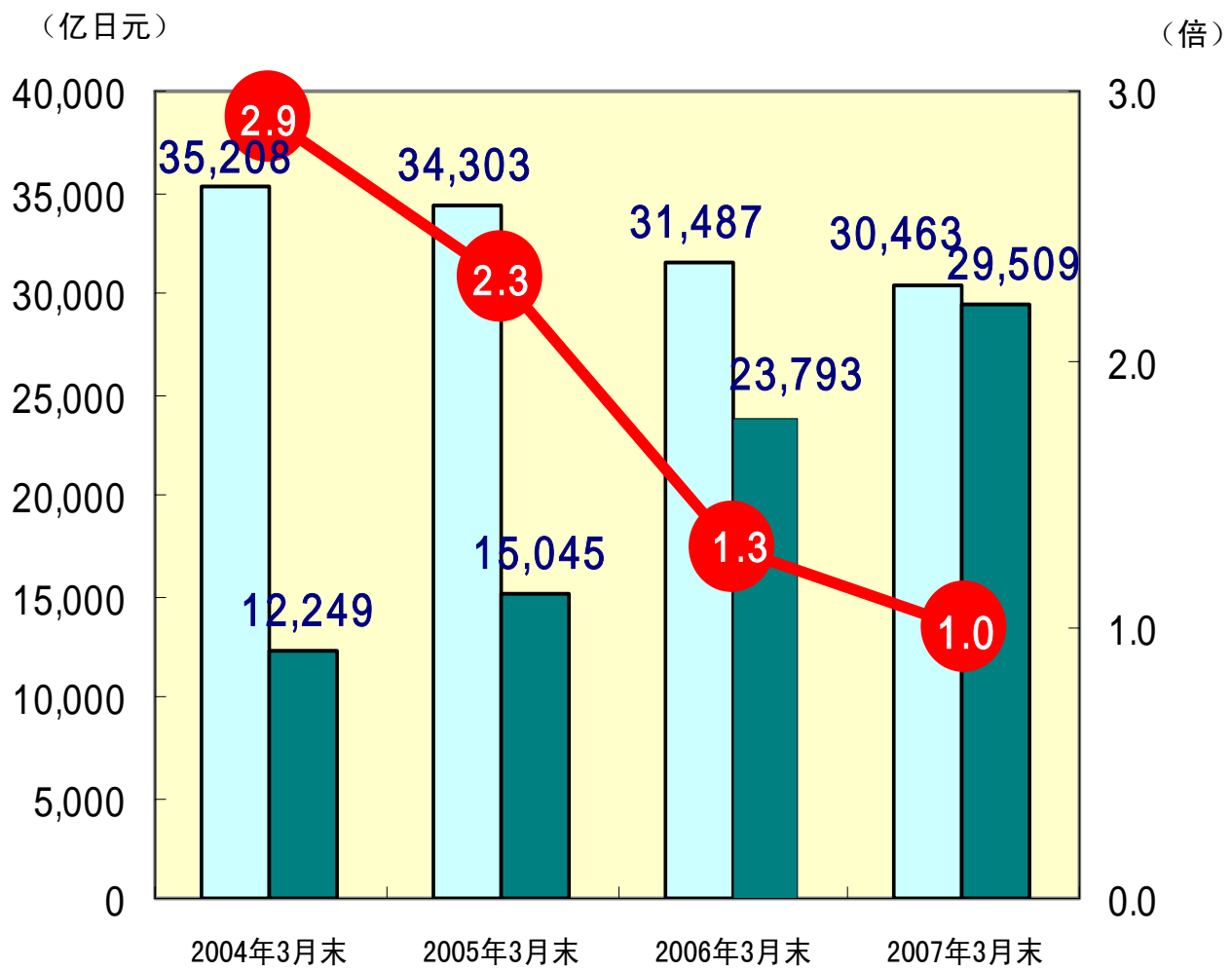
## 资源价格的变化

|                            | 2005年度<br>全年 | 2006年度<br>全年 | 增减    |
|----------------------------|--------------|--------------|-------|
| 油价 ( \$/BBL )<br>( DUBAI ) | 53.5         | 60.9         | 7.4   |
| 铜材 ( \$/MT )               | 4,097        | 6,970        | 2,873 |
| 铝材 ( \$/MT )               | 2,029        | 2,665        | 636   |

■ 冲销或全公司   ■ 新机能事业・机械・化学品・生活产业   ■ 能源事业・金属



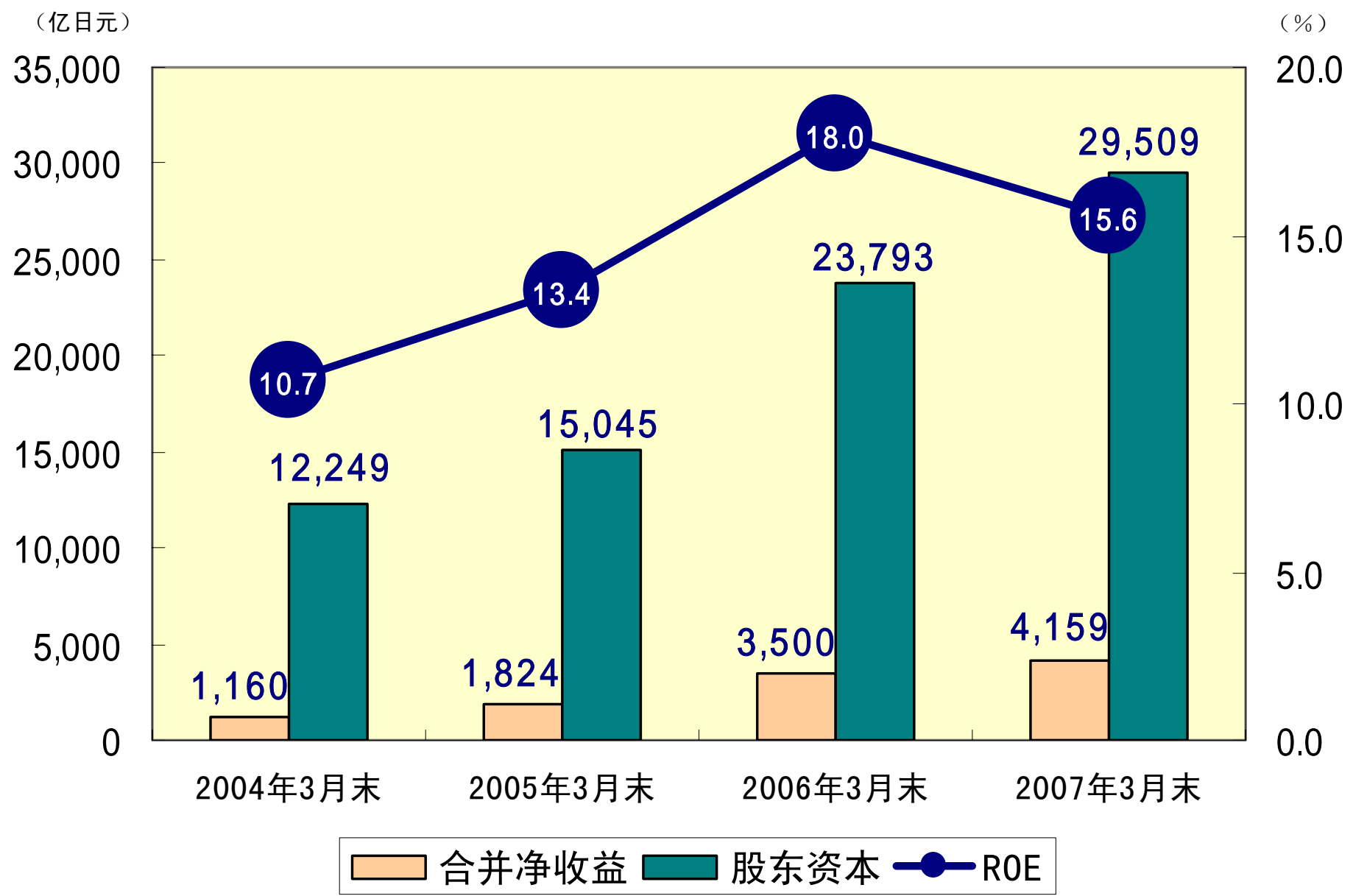
# 股东资本与有息负债的增减



**股东资本增减的主要原因 (2006年3月末比)**

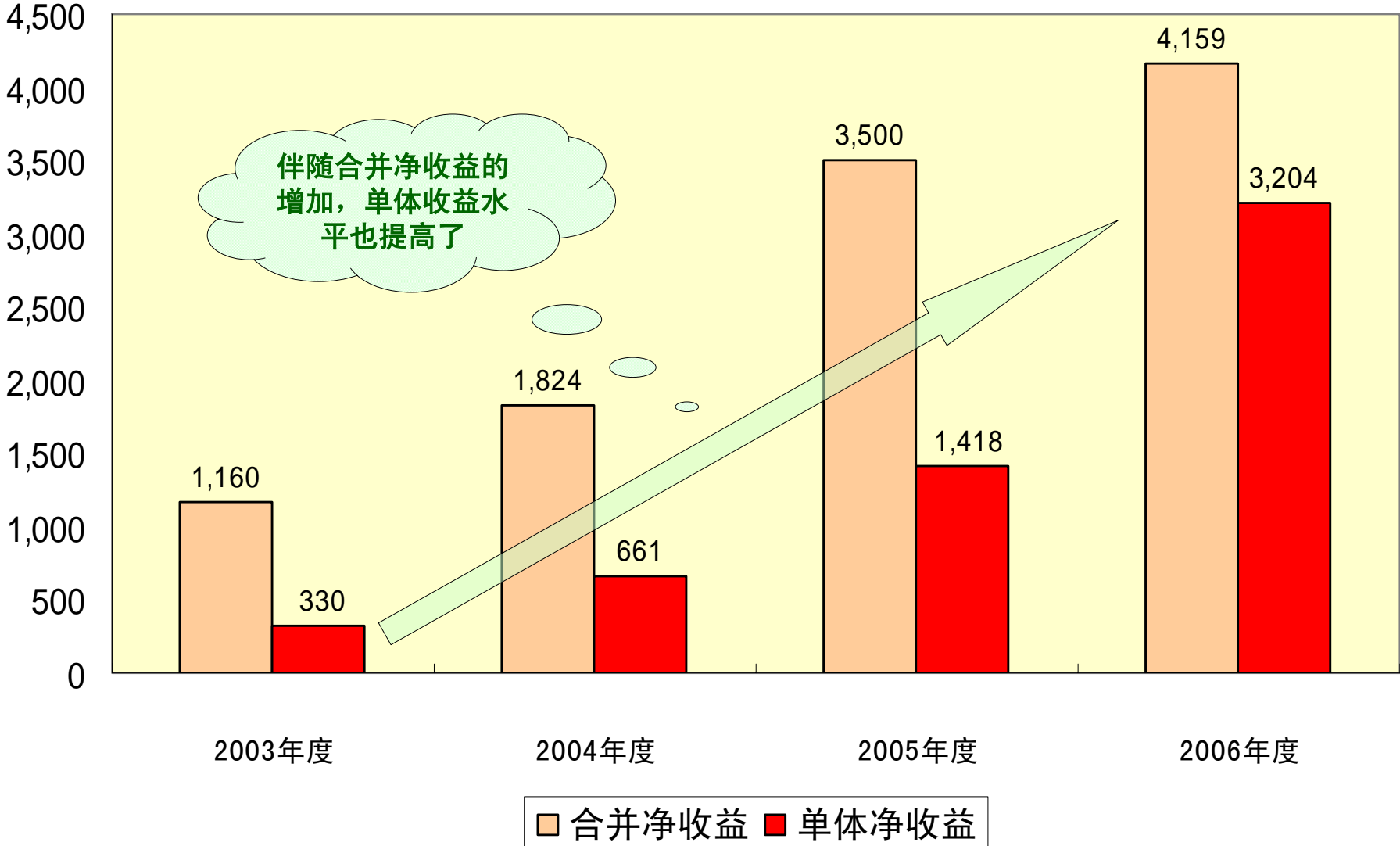
- ① 本期净收益的累积 ( 4,159亿日元 )
- ② 支付股息 ( ▲675亿日元 )
- ③ 未实现有价证券评估收益的增加 ( 832亿日元 )
  - · · 因股价上涨所持上市股份潜在收益增加
- ④ 外汇换算调整帐户的改善 ( 865亿日元 )
  - · · 日元对澳元、欧元、泰铢等外币贬值的影响

有息负债 (NET)
  股东资本
  有息负债倍率 (NET)



# 单体收益水平的变化

(亿日元)



| (亿日元) | 2006年度全年 | 2007年度全年预期 | 去年同比增减   | 增减率 |
|-------|----------|------------|----------|-----|
| 销售额   | 205,163  | 195,000    | ▲ 10,163 | -5% |
| 销售总收益 | 11,481   | 11,800     | 319      | 3%  |
| 经营收益  | 4,121    | 3,850      | ▲ 271    | -7% |
| 本期净收益 | 4,159    | 4,000      | ▲ 159    | -4% |
| 基本收益  | 6,795    | 6,150      | ▲ 645    | -9% |

(注意事项)

本资料中有关业绩预期和未来预测的记述，仅为依据当前所获信息判定适当的预期，其中包含潜在的风险、不确定性及其他因素。因此，实际业绩有可能会与预期相差很大的情况。

## 全年预期的前提条件

|                        | 2006年度<br>业绩 | 2007年度<br>全年预期 | 去年同比<br>增减 | 对合并净收益的损益影响   |
|------------------------|--------------|----------------|------------|---|
| 汇率 (YEN/\$)            | 117.0        | 115.0          | ▲ 2.0      | 每贬值1日元，将产生年24亿日元的增收影响                               |
| 日元利率 (%) TIBOR         | 0.43         | 0.90           | 0.47       | 通过贸易收益和投资收益，相当一部分利率上升的影响将被抵消，但，如果利率急剧上升，将会受到暂时性的影响。 |
| US\$利率 (%) LIBOR       | 5.35         | 5.40           | 0.05       |   |
| 油价 (\$/BBL)<br>(DUBAI) | 60.9         | 57.0           | ▲ 3.9      | 每上升1美元将产生年10亿日元的增收影响                                |
| 铜材 (\$/MT)             | 6,970        | 6,724          | ▲ 246      | 每上升100美元，将产生年8亿日元的增收影响                              |
| 铝材 (\$/MT)             | 2,665        | 2,700          | 35         | 每上升100美元，将产生年10亿日元的增收影响                             |