

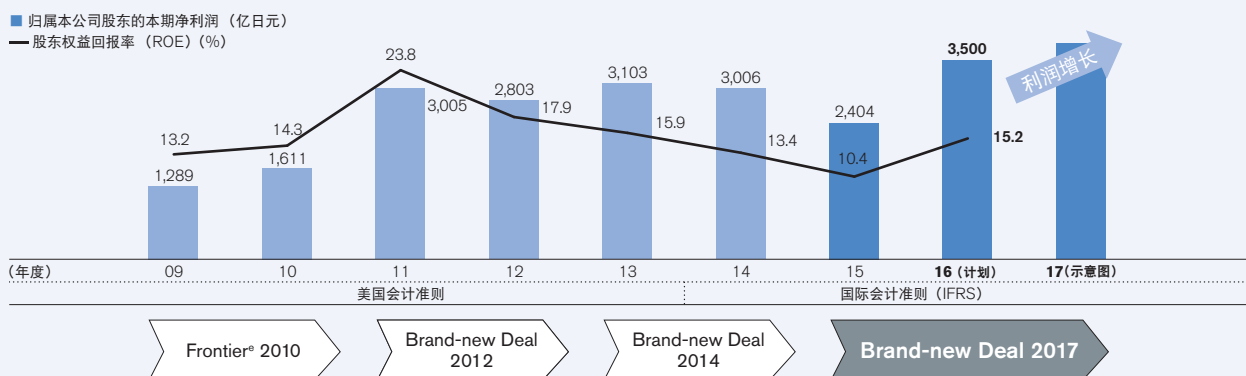
# 中期经营计划

## Brand-new Deal 2017的目标

中期经营计划  
**Brand-new Deal 2017**  
引领商社新时代的  
全员总活跃企业

通过推进以非资源领域为中心的成长战略，  
构筑净利润4,000亿日元的收益基础

不断扩充股东资本，  
力争股东权益回报率（ROE）  
稳定在13%以上



## Brand-new Deal 2017基本方针

强化财务体质	促进资产置换	<ul style="list-style-type: none"> <li>通过积极进行资产置换，进一步提高资产的质量与效率</li> <li>通过强化现金创造力、遵守投资规律实现自由现金流的持续黑字化</li> </ul>
	强化现金流量经营	<ul style="list-style-type: none"> <li>贯彻具有资本成本意识的经营管理</li> </ul>
构筑目标净利润4,000亿日元的收益基础	彻底推进与战略性合作伙伴间的合作	<ul style="list-style-type: none"> <li>以与CITIC / CP集团间的战略性合作为核心，扩大在中国、亚洲的事业基础与领域</li> </ul>
	进一步增强非资源领域	<ul style="list-style-type: none"> <li>充分发挥非资源领域的强项与优势，进一步扩大收益基础</li> <li>通过强化现有业务的收益能力和发展优质新项目实现利润增长</li> </ul>

## 投资方针

以中国、亚洲地区为中心，积极推进创造与CITIC / CP集团之间协同效应  
新投资：在实质营业现金流量\*1与以EXIT入账的现金流量范围内进行投资

实质自由现金流量\*2

保持1,000亿日元以上的盈余

实质营业现金流量	➤	新投资	<ul style="list-style-type: none"> <li>与CITIC / CP集团间的协作投资</li> <li>向其他领域的投资</li> </ul>
以EXIT入账的现金流量			

\*1 “营业现金流量” - “营运资金等的增减”

\*2 除去“营运资金等的增减”

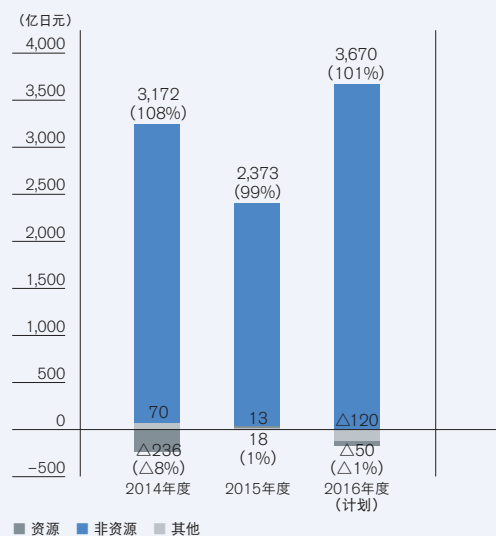
## 2015年度实际业绩及2016年度计划

单位：亿日元	2015年度 计划	2015年度 实际业绩	2016年度 计划	增减
销售毛利	11,000	10,697	10,800	+ 103
营业利润	2,400	2,264	2,400	+ 136
权益法投资损益	1,200	1,477	1,800	+ 323
归属本公司股东的本期 净利润	3,300	2,404	3,500	+ 1,096
外汇 (日元/美元期中平均汇率)	115	121	110	△11 (日元升值)

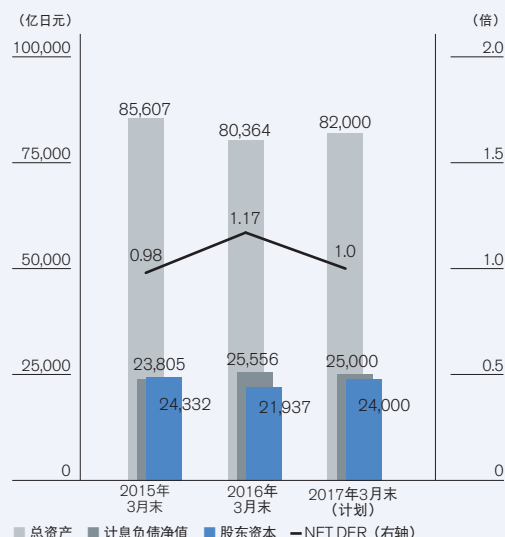
  

单位：亿日元	2015年3月末 实际业绩	2016年3月末 实际业绩	2017年3月末 计划	增减
总资产	85,607	80,364	82,000	+ 1,636
计息负债净值	23,805	25,556	25,000	△ 556
股东资本	24,332	21,937	24,000	+ 2,063
有息债/股东资本比率 (NET DER)	0.98倍	1.17倍	1.0倍	改善0.1
股东权益回报率 (ROE)	13.4%	10.4%	15.2%	+ 4.8pt.

## 非资源 / 资源



## 财政状态



前提条件	2014年度 实际业绩	2015年度 实际业绩	2016年度 计划	(参考) 行情变动对 归属本公司股东的 本期净利润带来的影响
外汇 (日元/美元期中平均汇率)	108	121	110	约△15亿日元 (升值1日元)
外汇 (日元/美元期末汇率)	120	113	110	
利率 (%) TIBOR 3M (¥)	0.20%	0.16%	0.20%	约△85亿日元 (利率上升1%)
原油价格 (美元/BBL) *3	86	49	35	±3.3亿日元
铁矿石 (美元/吨) 澳洲产粉矿	93*4	53*4	N.A.*5	±11.8亿日元
强粘结煤 (美元/吨) 澳洲产	119*4	93*4	N.A.*5	
动力煤 (美元/吨) 澳洲产	81.8*4	67.8*4	N.A.*5	±3.6亿日元

\*3 原油是布伦特原油  
\*4 2014年度、2015年度的铁矿石、强粘结煤、动力煤价格实际业绩是本公司认定的基于市场信息的一般交易价格。  
\*5 2016年度计划中的铁矿石、强粘结煤、动力煤价格，有关2016年度1Q，综合考量了下述一般交易价格和估算价格以及目前的市场行情，有关2Q之后，则以充分参照1Q的市场价格的价格为前提。并且，实际价格根据矿种、煤炭种类以及顾客的不同要求分别进行商谈。  
铁矿石 (澳洲产粉矿) 39美元/吨、强粘结煤 (澳洲产) 84美元/吨、动力煤 (澳洲产) 61.6美元/吨

## 2015年度主要的新投资 (CITIC除外)

非资源相关*6	增持全家股份/波司登/ Provence Huiles/ 普利玛火腿 增资/Metsa Fibre增产融资 其他
资源相关	IMEA扩产/增加ACG投资/BTC输油管事业追加投资 其他

\*6 非资源相关中包含生活消费相关与基础产业相关。

## 投资实际业绩 (总计)

