



行情截至 2026-09-30 收盘 · 财报截至 2027 年 3 月期第 1 季度 (2026-06-30, 决算短信 2026-08-04 公布) ; 有价证券报告书 2026-06-12 提交

三井物産 8031.T

三井物産一季度利润涨53%，超两成来自资产出售和IPO估值收益

2027 年 3 月期第 1 季度当期利益（归母）2,941 亿日元，同比 +53.4%，但公司口径的资产循环 501 亿、FVTPL（公允价值计入损益）240 亿合计约占四分之一，剔除后同比约 +29%（估）。公司 KPI 基础营业 CF 2,809 亿里也含 IPO 的估值收益，而同期营业 CF 只有 423 亿。全年指引 9,200 亿日元未上调，2,000 亿日元回购和 10.83% 的伯克希尔持股托住了股东回报。按美元计算、相对标普 500 的口径，评分卡给出中立。

评级 · 12 个月 · 相对标普 500 中立 2026-09-30 定稿 · 评级定义	股价 ¥4,930 2026-09-30 收盘	市值 ¥14.01T 批发业	1 年涨跌 +37.1% 年初至今 +8.7%	本财年预期市盈率 13.8x EPS 356.94（分析师均值）
下次财报 2026-11-04 yfinance 日历				

01

大盘

日股这一年远强于美股：日经 225 收于 66,754 点，1 年 +48.6%；TOPIX（用 1306.T ETF 代替，yfinance 没有 ^TOPX）1 年 +34.0%；标普 500 只有 +15.2%。但最近 3 个月日经 -5.3%，行情在降温。

利率两头同时上行。日本 10 年期国债收益率 3.08%（财务省，9 月 29 日），1 个月 +15bp；美国 10 年期 5.25%，1 个月 +54bp。美元兑日元 156.8，1 个月日元升值 2.1%。VIX 15.9，不算恐慌。

商社板块跑赢：TOPIX-17 商社 · 卸壳 ETF (1629.T) 3 个月 +13.9%，1 年 +38.1%。三井物産日元计 1 年 +37.1%，但年初至今只有 +8.7%，比 TOPIX 落后 14.2 个百分点：股价从 3 月 27 日的 6,390 日元（复权）跌到 7 月 1 日的 4,378 日元，回撤 31.5%，之后反弹到 4,930 日元。

评级基准是美元计的标普 500：以美元计，本股 1 年 +29.9%，跑赢标普 500 14.8 个百分点；3 个月跑赢 14.5 个百分点；6 个月跑输 37.6 个百分点。周收益 beta -0.55、相关系数 -0.22，说明这只股票和美股几乎不同步，汇率和商品价格才是主要变量。

指数与行业

	最新	1 周	1 个月	3 个月	年初至今	1 年
日经 225	66,753.72	+2.7%	+0.7%	-5.3%	+32.6%	+48.6%
TOPIX（1306.T ETF 代替）	431.50	+1.2%	-0.5%	+3.3%	+22.9%	+34.0%
标普 500	7,670.84	-1.2%	-0.5%	+2.3%	+12.1%	+15.2%
美元兑日元	156.81	-0.4%	-2.1%	-3.6%	+0.3%	+5.5%
TOPIX-17 商社・卸売 ETF（1629.T）	275.00	-2.1%	+1.7%	+13.9%	+21.5%	+38.1%
8031.T	4,930.00	-3.1%	-0.2%	+12.6%	+8.7%	+37.1%

利率、波动与相对表现

日本 10 年期国债收益率 (财务省) 3.08% 1 个月 +15bp	VIX 波动率指数 15.88 1 个月 +0.96	10 年期美债收益率 5.25% 1 个月 +54bp	相对标普 beta -0.55 1 年相关系数 -0.22	3 个月超额收益 +14.5% 相对标普 500
1 年超额收益 +14.8% 相对标普 500				

宏观与市场事件

日期	事件	对这只股票意味着什么	来源
2026-09-14	霍尔木兹海峡通航仍受阻，布伦特原油站上 107 美元	三井物産 2027 年 3 月期计划按布伦特 78 美元、连结油价 84 美元编制；连结油价每变动 1 美元，当期利益（归母）变动 90 亿日元（Net，说明会资料，2026-08-04）。约 55% 的油价影响滞后 4-6 个月入账，所以高油价主要落在下半年。反方向的风险：中东 LNG 项目是按“局势短期内恢复正常”的假设估值（有价证券报告书，2026-06-12），中东甲醇无法出货（说明会问答）。油价能加多少利润属推测，要看局势持续多久。	Al Jazeera
2026-09-16	美联储加息 25bp 至 3.75%-4.00%，美国 10 年期国债收益率一度升破 5%	美元利率上行支撑美元兑日元。三井物産的利润对日元贬值有利：美元兑日元每变动 1 日元，当期利益变动 46 亿日元（计划汇率 150）。但评级按美元计总回报算，日元走弱会同时压低美元计的股价回报，两者部分抵消（推测）。	CNBC

日期	事件	对这只股票意味着什么	来源
2026-09-18	日本央行加息至 1.25%，3 个月内第二次加息	投票 7 比 2。日本 10 年期国债收益率 3.08%（财务省）。传导路径有两条：一是融资成本，三井物産 6 月末净有息负债 4.42 万亿日元，2026 年 3 月期支付利息 1,903 亿日元；二是日元升值会减少海外利润的日元折算额，但提高美元计股东回报。	第一生命经济研究所

02

事件

2026-09-01

中性

公司公告

8 月只回购了 112.5 亿日元

8 月 5 日至 31 日买入 2,276,700 股、112.5 亿日元，只用掉 2,000 亿额度的 5.6%。按剩余 5 个月均匀执行，每月要买约 378 亿日元（估）。10 月初的 9 月进度公告值得看。

出处：TDnet（2026-09-01）

2026-08-04

利好

公司公告

2,000 亿日元回购并全部注销，股东回报改为基础营业 CF 的 50% 以上

回购期 2026-08-05 至 2027-01-29，上限 6,000 万股（约占总股本 2.1%），2027-02-05 注销。中期计划的回报目标从“约 50%”改为“50% 以上”；公司在问答里说，加上这次回购，今年回报已达全年基础营业 CF 计划的 57%。年度股息计划 140 日元（+25 日元）。

出处：决算短信、自己株式取得公告（2026-08-04）

2026-08-04

利好

财报

一季度利润 +53.4%，四分之一来自资产循环和 FVTPL

当期利益（归母）2,941 亿日元，高于 yfinance 汇总的季度预期（EPS 103.73 日元对 75.65 日元）。但利润里有 CIM Group（美国不动产）再编收益 442 亿、海外能源业务 IPO 的 FVTPL 109 亿、量子计算业务 IPO 的 FVTPL 102 亿。全年指引 9,200 亿日元没改，进度 32%。

出处：决算短信（2026-08-04）

2026-07-22

待定

公司公告

与 Penske Corporation 提议私有化 Penske Automotive，收购自由流通股需 38 亿美元

非约束性提议，每股 210 美元，收购 27.8% 自由流通股；三井物産现持 20.3%。三井出资比例未公布。CFO 在问答中说，资金来自中期计划 2.4 万亿日元的“管理层配置”额度。要看特别委员会是否接受、价格是否上调、三井分摊多少。

出处：三井物産新闻稿

2026-07-10

待定 公司公告

萨哈林-2 新运营公司章程签署，估值仍按概率加权

决算短信注记：Sakhalin Energy LLC 的新出资人已确定，2026-07-10 签署章程，但地缘风险仍高，公允价值按“持续获得分红”和其他情景的概率加权计算。没有给出金额，风险无法量化。

出处：决算短信（2026-08-04）

2026-07-01

利好 公司公告

伯克希尔持股升至 10.83%

National Indemnity（伯克希尔全资子公司）提交变更报告书 No.4：持股 310,311,400 股，比例从 9.82% 升至 10.83%，报告义务发生日 6 月 24 日，目的为纯投资。4 月 27 日到 6 月 24 日在场内买了约 1,109 万股，正好是股价下跌的区间。

出处：EDINET 变更报告书（2026-07-01）

2026-05-01

中性 财报

2026 年 3 月期利润 -7.4%，新中期计划目标 2029 年 3 月期 1.1 万亿日元

全年当期利益 8,340 亿日元（上年 9,003 亿），基础营业 CF 9,789 亿（上年 10,275 亿）。中期计划 2029：基础营业 CF 1.2 万亿、当期利益 1.1 万亿、ROE 12%，股息下限 140 日元。发布当天股价 -2.2%，日经报道市场嫌资金配置和杠杆目标不清楚。

红色利好、绿色利空（红涨绿跌），灰色中性，蓝色还看不清。出处：决算短信、中期经营计划公告（2026-05-01）

03

评级与评分卡

我们的评级

中立 未来 12 个月总回报预计与标普 500 相差不超过 ±10 个百分点 · 评分卡加权得分 2.75

加权得分 2.75（基本面 3、估值 2、动量 3、财报质量 3、风险 3），落在中立区间（2.4–3.6）。评级比较的是未来 12 个月以美元计的总回报相对标普 500（发布者对所有股票统一使用一个基准），所以日元汇率变动会直接计入。

上行因素：油价远高于计划（连结油价每 1 美元 90 亿日元）、2,000 亿日元回购执行加速、Penske 交易以合理价格落地、伯克希尔继续增持。

下行因素：一季度的 CIM 再编收益和 IPO 估值收益不可重复；中东 LNG 资产估值假设落空；铁矿石价格下跌（每吨 1 美元 30 亿日元）；日元大幅升值压缩日元利润。

会改变评级的条件：11 月 4 日中期决算剔除一次性后单季利润稳定在 2,300 亿日元以上，并把全年指引提高到 1 万亿日元以上，可以上调到买入；如果中东 LNG 出现减值或回购明显放缓，可以下调。

评级是基于公开信息的研究观点，面向所有读者，不针对任何个人的财务状况。规则和分布见 评级定义



风险维度分数越高代表风险越低。五个维度加权得出建议评级，发布者确认后定稿。

为什么是这个分数

基本面
3 / 5

综合商社的收益 (revenue) 主要是商品交易额，按 scorecard 的营收规则给分意义有限，这里改看当期利益和基础营业 CF。

过去 12 个月收益 15.04 万亿日元，同比 +6.5%，落在 3 分档；最近一季 +31.7% 主要是能源、化学品交易量价。

2026 年 3 月期当期利益 -7.4%、基础营业 CF -4.7%；公司 2027 年 3 月期指引当期利益 +10.3%、基础营业 CF +7.3%。

一季度剔除资产循环、FVTPL 和一过性项目后，当期利益约 2,267 亿日元，同比约 +29%（估，按说明会资料的要因分析计算），动力是商品价格（+140 亿）、日元贬值（+170 亿）、化学品交易和甲醇。

ROE 约 10.5%（过去 12 个月当期利益 9,364 亿 ÷ 平均归母权益，估），低于公司 12% 的目标。

增长真实但不突出，给 3 分。

TTM 收益 +6.5%；FY3/2026 当期利益 -7.4%；FY3/2027 指引 +10.3%；Q1 剔除一次性后约 +29%（估）

估值
2 / 5

按 yfinance 汇总的本财年（2027 年 3 月期）预期 EPS 356.94 日元，市盈率 13.8x，比同行中位数 14.5x 低 4.8%，落在 3 分档。

下调一档的原因：

PEG 偏高：分析师预期下一财年 EPS 只增长 3.1%（356.94 → 368.05），PEG 约 4.5，超过 2.5。

分析师预期比公司指引高 10%：按公司指引 EPS 324.54 日元，市盈率 15.2x，比同行中位数贵 4.8%。而一致预期里包含了一季度那类不可重复的收益。

股东回报收益率约 4.3%（股息 2.8% + 回购 1.4%，估）是托底因素。市净率约 1.56x。

本财年 P/E 13.8x（指引口径 15.2x）；同行中位数 14.5x；EPS 增速 0y→+1y 3.1%

动量
3 / 5

以美元计相对标普 500：3 个月 +14.5 个百分点、1 年 +14.8 个百分点，但 6 个月 -37.6 个百分点、年初至今 -3.9 个百分点。股价 4,930 日元，比 50 日均线低 1.0%，比 200 日均线低 6.2%。强弱周期互见，给 3 分。

美元计超额收益：3M +14.5%，6M -37.6%，1Y +14.8%，YTD -3.9%；低于 200 日均线 6.2%

从 5 分扣 2 分：

一季度有价证券损益 870 亿日元，占税前利润 3,622 亿的 24.0% (>10%，-1)，主要是 CIM Group 剩余持股的公允价值评估收益（决算短信，2026-08-04）。过去 12 个月口径为 9.8%。

公司 KPI 基础营业 CF 里含 IPO 带来的 FVTPL：一季度基础营业 CF 增加 646 亿，能源分部写明“海外能源业务 IPO 的 FVTPL”，创新分部写明“量子计算业务 IPO 的 FVTPL”（说明会资料 p.11）。这些是估值收益，不是现金（-1）。

不扣分的项：过去 12 个月营业 CF - 有形固定资产取得 = -3,879 亿日元，远低于当期利益，但主要原因是公司已说明的 Rhodes Ridge 铁矿投资；一季度营运资本流出 2,715 亿日元，原因是销量增加带来的应收增加，没有延长账期的表述。年报数字与 yfinance 完全一致，没有发现财报重述；2026-01-30 对 2025 年 3 月期三季度短信的更正只涉及权益变动表的自有股份一行。

Q1 有价证券损益占税前利润 24.0%；基础营业 CF 2,809 亿含 IPO FVTPL；营业 CF 仅 423 亿

从 5 分扣 2 分：

表外担保：有价证券报告书注记 25，2026 年 3 月末担保潜在最大支付额 1.148 万亿日元，占市值 14.01 万亿的 8.2%，超过 5% 的门槛（-1）。担保余额 6,288 亿、扣除可追偿额后 5,657 亿，约为年营业 CF 的 0.6 倍。

尚未量化的地缘风险：中东 LNG 投资按“霍尔木兹局势短期正常化”估值（有价证券报告书），萨哈林-2 按概率加权估值（决算短信），两者都没有给出敏感性数字（-1）。

华尔街怎么看



yfinance 汇总，12 位分析师，更新时间不明。这里只列分布，不替目标价背书。

季度末	营收	环比	同比	毛利率	经营利润率	净利润	稀释 EPS	经营现金流	自由现金流
2025-06-30	¥3.30T	-10.3%	-14.1%	9.1%	—	¥191.6B	66.63	¥262.6B	¥344.3B
2025-09-30	¥3.46T	+4.8%	-0.9%	9.2%	—	¥232.1B	80.66	¥166.2B	¥259.8B
2025-12-31	¥3.60T	+4.0%	-1.5%	9.7%	—	¥188.2B	65.60	¥51.2B	¥878.2B
2026-03-31	¥3.64T	+1.2%	-1.1%	9.9%	—	¥222.0B	77.97	¥473.0B	¥579.0B
2026-06-30	¥4.35T	+19.5%	+31.7%	9.5%	—	¥294.1B	103.65	¥42.3B	¥136.1B

来源：EDINET / TDnet（季度数据由公司 IR 资料库的决算短信 PDF 文本解析得到（累计值差分成单季，Q4 = 全年 - 前三季）；EPS 为累计 EPS 差分的近似值；TDnet 只保留约 1 个月，XBRL 版本已下架时无法使用。）。自由现金流 = 经营现金流 - 资本开支。Q4 的 EPS 在 XBRL 里经常缺失，以公司公布为准。

估值

口径	EPS	市盈率
GAAP 过去 12 个月	290.71	17.0x
调整后过去 12 个月（分析师口径）	328.17	15.0x
本财年预期（0y）	356.94	13.8x
下财年预期（+1y）	368.05	13.4x

yfinance 的 trailingPE 17.0x 用的是上一财年 EPS，按过去 4 季 IFRS 基本 EPS 328.17 日元算是 15.0x。本财年有两个口径：分析师一致预期 356.94 日元（13.8x），公司指引 324.54 日元（15.2x）。两者相差 10%，差距主要来自一季度的一次性收益被外推。

按现价计算。预期 EPS 取 yfinance 汇总的分析师均值，是调整后口径。

财报里说了什么

一季度利润有约四分之一不可重复。 yfinance 显示 EPS 103.73 日元、超预期 37%。决算短信和说明会资料（2026-08-04）的要因分析：资产循环 501 亿日元（其中 CIM Group 再编 442 亿）、FVTPL 240 亿（海外能源 IPO 109 亿、量子计算 IPO 102 亿）、评价性/一过性 -67 亿。三项合计 674 亿，占当期利益 2,941 亿的 22.9%。剔除后约 2,267 亿，同比约 +29%（估）。意味着一季度的超预期大部分不能外推。

基础营业 CF 含非现金的 IPO 估值收益。 公司把基础营业 CF 定义为营业 CF 剔除营运资本变动、再扣除租赁负债偿还。一季度该指标 2,809 亿日元（+30%），增量说明写的是“海外能源业务 IPO 的 FVTPL”和“量子计算业务 IPO 的 FVTPL”（说明会资料 p.11）。同期真正的营业 CF 只有 423 亿，营运资本流出 2,715 亿（主要是应收增加）。股东回报按基础营业 CF 的 50% 以上来定，这个口径值得盯。

Rhodes Ridge 让金流转负。 2026 年 3 月期有形固定资产取得 1.108 万亿日元（上年 3,461 亿），其中 2025 年 10–12 月单季约 8,270 亿（估，由累计值差分）；有形固定资产增加 1.25 万亿，Rhodes Ridge 铁矿占 8,571 亿（决算短信，2026-05-01）。有价证券报告书：投融资 1.38 万亿、股东回报 5,300 亿，股东回报后现金流 -5,880 亿；净有息负债从 3.33 万亿增至 4.14 万亿（6 月末 4.42 万亿），净 DER 0.44 → 0.49 倍。

持分法投资损益占利润四成。 2026 年 3 月期持分法投资损益 4,474 亿日元，占税前利润 1.087 万亿的 41.2%；过去 12 个月 38.3%。这部分利润不是现金，靠联营企业分红回流（2026 年 3 月期收到分红 5,506 亿，含持分法公司）。

基础数字对得上。 2025、2026 年 3 月期的收益、当期利益、稀释 EPS、营业 CF、有形固定资产取得，yfinance 年报与决算短信逐项一致；过去 12 个月收益 15.04 万亿、营业 CF 7,326 亿也一致。出问题的是 yfinance 的衍生字段，见更正表。

只写在原文里的事

伯克希尔持股 10.83%：EDINET 变更报告书 No.4（National Indemnity Company，2026-07-01 提交，报告义务发生日 6-24）：310,311,400 股，比例 9.82% → 10.83%，目的纯投资，取得资金合计 5,209 亿日元全部为自有资金，折合平均成本约 1,679 日元/股（估），按现价市值约 1.53 万亿日元（估）。有价证券报告书还写明，根据 2025-09-24 的临时报告书，National Indemnity 已成为主要股东（表决权 10% 以上）。本次检索只确认到 7 月 1 日这份报告，之后是否还有新报告未能核实。

担保：2026 年 3 月末潜在最大支付额 1.148 万亿日元，余额 6,288 亿，扣除可追偿额 5,657 亿，大部分为持分法公司担保（有价证券报告书注册 25，2026-06-12）。

中东估值假设：中东 LNG 投资（FVTOCI，公允价值计入其他综合收益）按“中东局势短期内正常化”估值（有价证券报告书）。一季度损益表上的受取配当金（全部投资，不只中东）从 305 亿降到 238 亿日元。

俄罗斯：萨哈林-2 公允价值按概率加权；2026 年 3 月期能源分部杂损益里有 Arctic LNG 2 相关损失（决算短信）。

商品敏感度（2027 年 3 月期计划）：连结油价 1 美元 = 90 亿日元（Net，计划 84 美元）；美国天然气 0.1 美元/mmBtu = 12 亿；铁矿石 1 美元/吨 = 30 亿；铜 100 美元/吨 = 5 亿（计划 12,000 美元）；美元兑日元 1 日元 = 46 亿（计划 150）；澳元 1 日元 = 18 亿（说明会资料，2026-08-04）。

全年计划里已有 940 亿日元一次性收益：2027 年 3 月期 9,200 亿的计划包含资产循环和评价性/一过性 940 亿，一季度已实现 434 亿（说明会资料）。

分部改组：2026 年 4 月起电力业务从能源并入“移动·数字·基础设施”，上年数据已重述；各分部改名。

短信更正：2026-01-30 更正了 2025 年 3 月期三季度短信的权益变动表（自有股份一行），不影响利润。

美国上市史：公司 2011 年从纳斯达克退市，已无 SEC 申报，只能用日本的 EDINET / TDnet。

数据商算错的地方

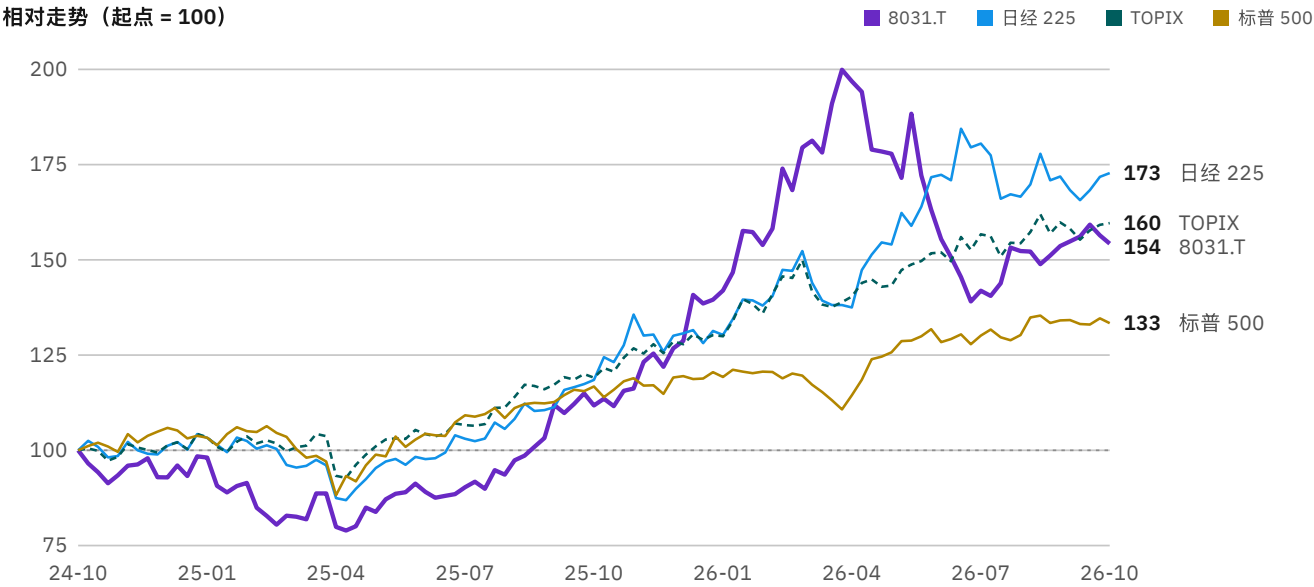
项目	yfinance	原始文件（附算法）
trailingEps / trailingPE	290.71 日元 / 17.0x	过去 4 季基本 EPS 328.17 日元 = 80.73 + 65.67 + 78.04 + 103.73（决算短信累计 EPS 差分），市盈率 15.0x 。290.71 接近 2026 年 3 月期全年 EPS（基本 291.12、稀释 290.86），没有滚动更新。
forwardEps / forwardPE	293.85 日元 / 16.8x	既不是一致预期 0y（356.94）或 +1y（368.05），也不是公司指引（ 324.54 日元 ，决算短信 2026-08-04）。按指引市盈率 15.2x ，按一致预期 13.8x 。
freeCashflow	-7,312 亿日元	口径无法复现。三井物産自己的定义（营业 CF + 投资 CF）过去 4 季为 -2,199 亿 ；营业 CF 7,326 亿 - 有形固定资产取得 11,205 亿 = -3,879 亿 。

项目	yfinance	原始文件（附算法）
operatingMargins / Operating Income	3.4%；2026 年 3 月期经营利润 4,260 亿日元	三井物産の IFRS 损益表没有“营业利润”一行。4,260 亿 = 毛利 13,282 亿 - 销售及一般管理费 9,021 亿，不含持分法投资损益 4,474 亿（占税前利润 41.2%），会严重低估盈利能力。
trailingAnnualDividendRate	0.0	2026 年 3 月期实际股息 115 日元 （中期 55 + 期末 60）；2027 年 3 月期计划 140 日元（决算短信）。dividendYield 2.9 是百分数，按 140 日元计为 2.84%。
quarterly_income_stmt / quarterly_cashflow	空（只有两个季度的稀释 EPS）	用 2025 年 3 月期至 2027 年 3 月期的 9 份决算短信（公司 IR 资料库 PDF）重建 8 个单季，累计值差分，Q4 = 全年 - 前三季。
sector / industry	Industrials / Conglomerates	东证行业分类为批发业（综合商社），行业对标用 TOPIX-17 商社・卸売 ETF（1629.T）。
1306.T、1629.T 日线	2026-03-30、03-31 收盘价约为正常值的 1/10	明显是数据错误（1306.T 36.9 对前后约 375），market.py 已剔除，不影响本股数据。

05

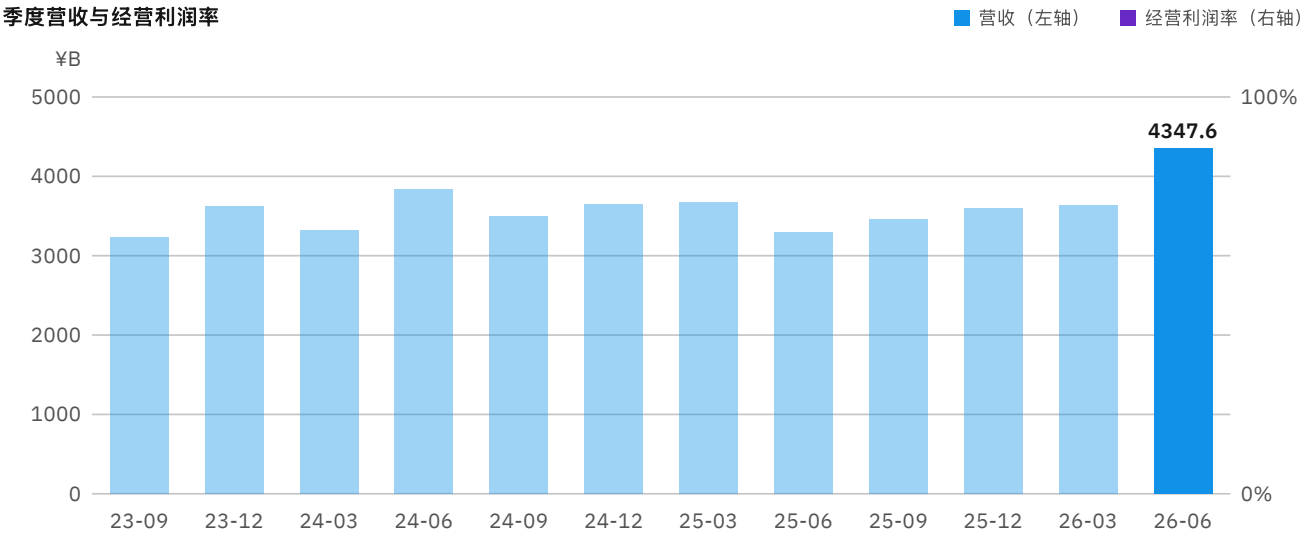
走势

相对走势（起点 = 100）



周线收盘价（复权），以 2024-10-06 为 100。右侧数字为期末相对值。

季度营收与经营利润率



最近 12 个季度，来源：EDINET / TDnet。

06

同行

代码	名称	市值	1 个月	年初至今	1 年	市盈率 TTM	市盈率 本财年	营收增速	毛利率	经营利润率
8031.T	MITSUI & CO	¥14.01T	-0.2%	+8.7%	+37.1%	17.0x	13.8x	+31.7%	9.6%	3.4%
8058.T	MITSUBISHI CORP	¥17.47T	+0.6%	+36.0%	+38.1%	22.8x	14.5x	+22.8%	9.0%	2.9%
8001.T	ITOCHU CORP	¥15.43T	+5.8%	+14.1%	+33.7%	17.3x	15.6x	+8.9%	16.8%	5.3%
8002.T	MARUBENI CORP	¥7.84T	-0.9%	+13.3%	+33.4%	14.6x	12.7x	+20.6%	14.5%	5.1%
8053.T	SUMITOMO CORP	¥8.37T	-0.1%	+34.1%	+69.2%	14.2x	12.6x	+9.0%	20.6%	5.3%
8015.T	TOYOTA TSUSHO CORP	¥6.78T	-2.6%	+39.6%	+79.4%	20.6x	15.6x	+37.6%	10.8%	5.2%
同行中位数		¥8.37T	-0.1%	+34.1%	+38.1%	17.3x	14.5x	+20.6%	14.5%	5.2%

yfinance 汇总，未与财报核对。本财年市盈率 = 现价 ÷ 本财年（0y）预期 EPS，绕开 forwardPE 用下一财年的问题。同行来源：内置综合商社同行表。中位数不含本股。

按本财年（2027 年 3 月期）一致预期，三井物産市盈率 13.8x，同行中位数 14.5x（三菱商事 14.5x、伊藤忠 15.6x、丸红 12.7x、住友商事 12.6x、丰田通商 15.6x），便宜 4.8%；按公司指引则是 15.2x。五家都有 yfinance 的本财年预期，所以同一口径可比。

股价表现落后：1 年 +37.1%，住友商事 +69.2%、丰田通商 +79.4%，和三菱商事（+38.1%）、伊藤忠（+33.7%）接近。表里的营收增速、毛利率、经营利润率对综合商社没有可比性（商品交易额和 yfinance 自算的经营利润，见更正表），不要据此比较。丰田通商以汽车相关贸易为主，与另外四家资源权重差异较大。

聪明钱

跟踪人物最近一期公开数据里没有 8031.T。聪明钱 →

接下来盯什么

2026 年 10 月上旬	9 月回购进度 (TDnet) 8 月只用了 5.6% 的额度。9 月如果仍低于约 380 亿日元，1 月底前用完 2,000 亿的难度会上升。
2026 年 10 月下旬	日本央行议息 连续加息会推升日元，压低日元计利润（每 1 日元 46 亿），但提高美元计回报。
2026-11-04	2027 年 3 月期中期决算 (yfinance 日历，公司尚未在已读文件中确认) 剔除资产循环和 FVTPL 后的单季利润能否保持在 2,300 亿日元以上；是否上调 9,200 亿的指引；中东 LNG 分红和估值；油价滞后入账的幅度。
2027-01-29	回购期结束 是否用满 2,000 亿日元，以及是否宣布追加回购。所有回购股份计划于 2027-02-05 注销。
待定	Penske Automotive 私有化谈判 特别委员会是否接受 210 美元报价；三井的出资额和融资方式；对净 DER（目前 0.49 倍）的影响。
持续	伯克希尔持股变动 (EDINET 变更报告书) 持股比例每变动 1% 以上须提交变更报告书。继续增持对供需有利；减持会是明确的负面信号。

以上是研究记录，不构成投资建议。

来源

行情和分析师数据：yfinance + EDINET / TDnet / 公司 IR，截至 2026-09-30 收盘，有延迟。财报数据：EDINET / TDnet。宏观和新闻事件见各条目的来源链接。配色为红涨绿跌。

原始文件：2027 年 3 月期一季度决算短信、说明会资料、问答、有偿证券报告书、变更报告书（EDINET S100Y00N）、TDnet 回购进度。网页：日经：中期计划 2029。

AlphaScope · alphascope.cc/zh/reports/2026-09-30-8031-t · 生成于 2026-09-30

财报数字来自 SEC EDGAR 原始文件。行情数据有延迟，来源写在每篇报告里。

评级是我们的研究观点，面向所有读者，不是给任何人的个人买卖建议。投资有风险，决定由你自己做。