



2010 年报

STRATEGIC BUSINESS INNOVATOR

SBI集团的经营理念、蓝图

保持正确的伦理价值观

超越“是否触犯法律”、“能否赚钱”的考量，对照社会正义作出是非对错的判断，以此为标准开展经营。

引领金融革新

对原来的金融体制进行变革，利用互联网所具有的颠覆价格的力量，开发出更方便更有利于顾客的金融服务。

旨在成为新产业缔造者

成为承担21世纪核心产业的创造和培育重任的领导企业。



继续进行自我进化

形成能够灵活适应经济环境变化的组织，永远以“精于创意”与“自我改革”作为组织的DNA，不断努力追求自我进化。

履行社会责任

SBI集团旗下各公司认识到自身作为社会成员的社会性，在响应各种利益攸关者要求的同时，不断为社会的继续和发展作出贡献。

SBI集团的蓝图

2008年4月制定

- 目标：2012财年营业利润达1,000亿日元。
- 目标：2012财年的营业利润结构为，资产管理业务及经纪与投资银行业务占三分之二，其它业务占三分之一。
- 目标：到2012财年，转型为营业利润的二分之一在海外获得的跨国企业。

SBI集团对“经营理念”和“蓝图”作出明确区别。“经营理念”应当是体现长期的、普遍价值观的概念，不随经营高层的更替和环境变化而简单发生变化。

另一方面，“蓝图”则具体展现了组织理想的未来前景，必须具有现实妥当性和可信度。在当前急剧变化的时代，“蓝图”为中期的概念。

目 录

主要财务数据和指标（合并数）	2
致诸位利益攸关方	4
北尾CEO访谈	6
1. 在目前的经营环境下开展业务	
2. 金融服务业的“五角经营”	
专 题	
作为可持续自我进化的企业不断进行挑战	12
1. 提出新经营战略——金融服务业的“五角经营”	
2. 向着集团进化的新领域发展 ~实体渠道的铺设~	
3. 面向今后进一步的发展，积极投资与进军海外	
SBI集团一览	26
各业务概况	28
资产管理业务	28
经纪与投资银行业务	30
金融服务业	32
住宅与房地产相关业务	34
系统解决方案业务	35
公司治理	36
SBI集团的CSR活动	40
培养人才的努力措施	41
财务部分	42
企业信息	58
SBI集团组织结构图（主要集团公司）	58
沿 革	60
大 事 记	61
公司领导	62
公司信息	64
代表董事执行官CEO北尾吉孝的主要著作	65

关于预测的注释事项

本年报所记载的SBI控股株式会社及其合并子公司当前的计划、预测、战略等内容中非历史事实的部分乃是关于未来业绩的预测，这些预测是在各资料公布时根据SBI控股的经营方针，基于所获得的信息以及SBI控股认为合理的一定前提而作出的。因此，可能由于主要市场的经济形势、对服务的需求趋势、外汇市场的变动等各种因素的变化，实际业绩与所记述的预测内容有所出入，敬请周知。另外，本年报的任何内容均不包含税务、法务、财务等方面的专业建议。同时，亦无劝诱对SBI控股进行投资的企图。

主要财务数据和指标 (合并数)

SBI控股株式会社及合并子公司

	(单位: 百万日元)		
	结束于3月31日的会计年度		
	2008	2009	2010
营业收入	¥ 222,567	¥ 130,922	¥ 124,541
营业利润	42,606	4,403	3,431
经常利润	35,687	37	1,112
当期净利润 (损失)	4,228	-18,375	2,350
资产总额	1,219,247	1,079,233	1,229,939
资产净额	387,766	419,338	428,615
经营活动产生的现金流	50,073	103,034	-53,134
投资活动产生的现金流	-20,610	-1,104	-15,563
财务活动产生的现金流	-9,957	-137,514	84,599
现金及现金等价物期末余额	159,007	126,312	142,581

	(单位: 日元)		
每股当期净利润 (损失) 金额	376.63	-1,232.48	140.30
每股净资产	21,438.08	21,129.47	21,424.02

	(单位: %)		
自有资本比率	19.8	32.8	29.2
自有资本当期净利润率	1.7	-6.2	0.7

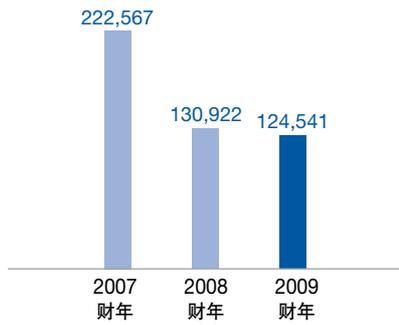
	(单位: 倍)		
PER (市盈率)	63.7	-	131.5
PBR (股价净值比)	1.1	0.5	0.9

PER = 各期末本公司东证股价终值 ÷ (每股当期净利润)
 另外, 2008财年的PER由于当期净损失, 因此没有记载。
 PBR = 各期末本公司东证股价终值 ÷ (每股期末净资产)
 另外, 2009财年年末股价终值为18,450日元。

	(单位: 人)		
员工数	2,666	2,492	3,048

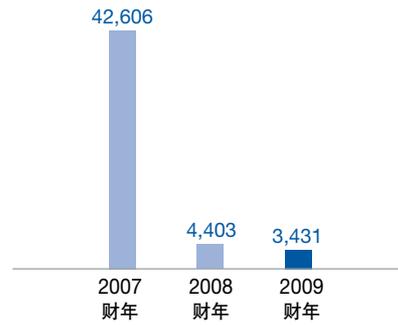
营业收入

(单位:百万日元)



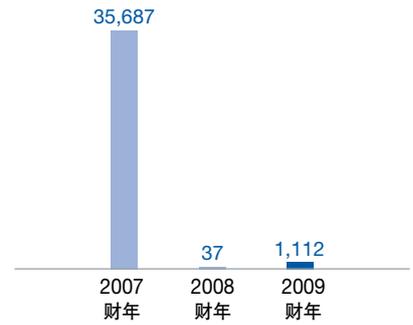
营业利润

(单位:百万日元)



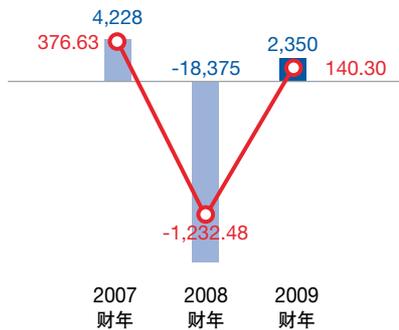
经常利润

(单位:百万日元)



当期净利润(损失)/每股当期净利润(损失)金额

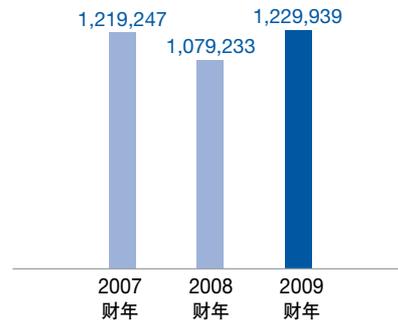
(单位:百万日元/日元)



■ 当期净利润(损失)
○ 每股当期净利润(损失)金额

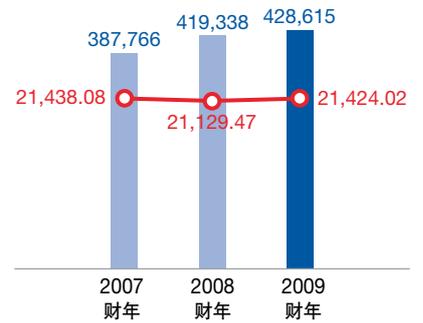
资产总额

(单位:百万日元)



资产净额/每股资产净额

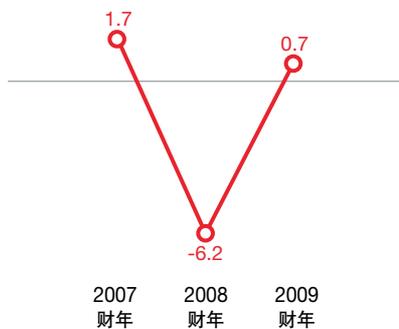
(单位:百万日元/日元)



■ 资产净额
○ 每股资产净额

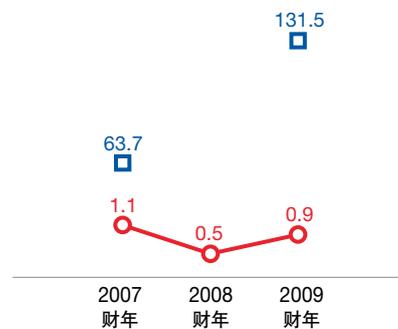
自有资本当期净利润率

(单位:%)



PER / PBR

(单位:倍)

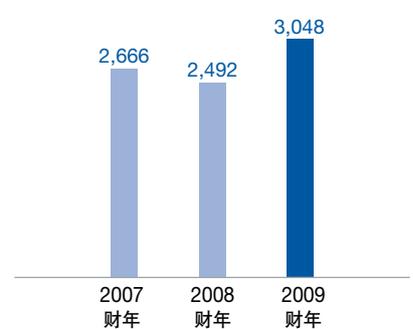


□ PER
○ PBR

※ 2008财年的PER由于当期净损失, 因此没有记载。

员工数

(单位:人)



致诸位利益攸关方



北尾 吉孝
代表董事执行官 CEO

个人简历

- 1951年：出生于兵库县
- 1974年：庆应义塾大学经济系毕业后，就职于野村证券株式会社
- 1978年：英国剑桥大学经济系毕业
- 1989年：Wasserstein Perella & Co International, Limited (伦敦) 常务董事
- 1991年：野村企业情报株式会社董事（兼职）
- 1992年：野村证券株式会社事业法人三部长
- 1995年：应孙正义先生之邀加入SOFTBANK股份有限公司（常务董事管理本部长）
- 2005年：担任SBI集团控股株式会社代表董事执行官CEO至今

SBI集团仅用了短短10年时间便确立了世界上独具特色的“网络金融企业集团”体制。我们以今后更进一步的发展及海外业务的飞跃扩张为目标，于2010年提出了SBI集团新的经营战略——金融服务行业的“五角经营”。我们将“证券”、“银行”、“财产保险”、“人寿保险”、“结算服务”定义为金融服务业的五大核心业务，彻底追求集团内部的协同效应。在此基础上，我们致力于“从日本的SBI转变为世界的SBI”，努力实现进一步稳健的发展。

2009财年的总结

2009财年，国内失业率达到了历史最高值，经济环境依旧严峻，而海外方面，以亚洲地区为中心景气呈现出回暖的势头，但在世界范围内经济形势依然有下滑的危险，因此整体而言形势发展处于十分严峻的状态。股票市场方面，有望继续高速发展的新兴市场发展步伐比较稳健，世界范围内发行新股（IPO）的公司数量也逐步恢复以往水准，但国内个人股票委托买卖金额同比下降了6.9%，IPO公司数量为19家，同比减少了15家。总而言之，市场情况与上一年度相比更加低迷。

在如此严峻的经济形势下，本公司的合并业绩为，营业收入1,245亿4,100万日元（同比减少4.9%），营业利润为34亿3,100万日元（同比减少22.1%），经营利润为11亿1,200万日元（同比增加2,875.4%），本期净利润为23亿5,000万日元（上年度净亏损为183亿7,500万日元），尽管其中包括了合计82亿9,900万日元的准备金费用等在内，我们仍然成功实现了两年以来的最终盈余。此外，雷曼事件之后我们加强了经费的削减及组织机构的重组，以此为核心进行了一轮的合理化，各业务部门也逐渐显示出恢复的迹象。

关于分红方面，本公司以本期合并净利润的20%~50%为派息率的目标，原则上以将分红统一为期末分红为基本方针。根据该方针，2009财年普通分红为50日元，此外追加创业10周年纪念的纪念分红50日元，实施了每股100日元的年度分红。

追求进一步的飞跃发展

SBI集团自创业以来，最大限度充分利用互联网，不断挑战自我，为顾客提供绝对低廉的手续费及高利息的存款等高质量产品以及极为便利的高品质服务。这些努力深孚好评，2009财年客户基础不断扩大，已达到1,000万以上的规模，此外，SBI集团本身的合并子公司也超过了100家，合并职工人数超过了3,000人，实现了非常快速的发展。并且通过集团内各金融服务公司之间发挥的协同效应，建构了能够提供金融一站式服务的“金融生态系统”。现在不仅SBI证券成为日本国内占据绝对优势的网上证券公司，我们的网上银行及网上产险也在SBI集团内各公司的各种满意度调查中获得极高评价。

SBI集团作为“战略性业务创新者（Strategic Business Innovator）”，作为不断地自我进化的企业，不停地进行挑战，展望下一阶段的发展，我们在2010年提出了新的经营战略——金融服务业的“五角经营”。

在“五角经营”方针下，我们将SBI集团金融生态系统中的“证券”、“银行”、“财产保险”、“人寿保险”和“结算服务”定义为金融服务业务的五大核心业务，通过进一步发挥核心业务之间的协同效应以推动全集团更长足的飞跃发展。同时结合海外新兴国家的经济发展阶段，将在日本积累的核心业务的系统及专门知识等依次逐步外移，以此推进在新兴国家的金融服务业务的展开。

此外，SBI集团以互联网为中心发展至今，为加快五大核心业务的发展，并满足不同顾客的需求，实现真正的顾客中心主义，今后将以加盟店形式的“SBI Money Plaza”店铺的展开为中心，推进“网络店铺”和“实体店铺”的融合。今后不仅限于网络，对于希望进行面对面咨询的客户，我们将努力实现能够以低成本向每一位客户提供最合适金融产品的“日本最大的金融经销商”这一目标。

除此之外，为了今后新的发展，我们还积极推动海外业务的展开。目前为止，我们已经以中国等发展潜力巨大的亚洲新兴国家为中心完善投资体制，与当地合作伙伴强强联手，顺利地增加海外投资，希望能由此提高SBI集团在海外的知名度，通过加快金融服务业务向海外进军，实现“从日本的SBI转变为世界的SBI”的成功转型和作为跨国企业的飞跃式发展。

SBI集团作为世界上独具特色的“网络金融企业集团”，手握互联网这一威力无比的武器，为实现更进一步的稳健发展，今后我们将一如既往积极面对新业务机会的挑战。此外，从客户的利益出发，从各位投资者的利益出发，我们将贯彻顾客中心主义，努力创造更具革新精神的服务与业务，追求包括客户价值、股东价值及人才价值在内的企业价值的最大化。

北尾 吉孝

代表董事执行官 CEO

北尾CEO访谈

1 在目前的经营环境下开展业务



Q 请您介绍一下2009财年的业绩及SBI集团所面临的经营环境。

A 尽管经营环境依然很严峻，2009财年我们实现了事隔两年之后的最终盈余，业绩已经见底，开始回升。我们以经费的削减及组织机构的重组为核心进行了一轮的合理化，本公司所面临的经营环境也开始显示出明朗的迹象。

〈2009财年的业绩及经营环境〉

2009财年SBI集团所面临的经营环境，一方面，日本国内的股市尚未真正恢复，而且IPO市场更加低迷等，严峻的经营环境依然持续，另一方面，在海外股票市场，有望继续高速发展的新兴市场发展步伐比较稳健，世界IPO市场受到中国、香港的带动而急速恢复，可说是已经走出了最糟糕的时期。

2010年3月末日经平均股价为11,089日元，与2009年3月末的8,109日元相比上升了36.7%，3年以来首次实现了同比的增长。与次贷问题及雷曼事件浮出水面的2008财年相比，股价终于开始回升，但是，日本国内股市的日平均个人委托交易金额，仍然在2009年6月达到峰值后持续低迷，2009财年与去年同比减少了8.0%，为6,060亿日元，仍然呈持续缩减趋势。此外，在IPO市场，国内新上市公司的数量在次贷危机问题爆发后也急速缩减，2009财年新上市企业数量日本国内市场合计仅有19家，与2008财年34家相比继续下跌，风险投资业界依然面临着严峻的形势。

在这样的经营环境下，本公司2009财年的合并业绩，虽然包括合计83亿日元的准备金结转额等在内（其中包括特别损失20亿日元），本期净利润达到了24亿日元，与上期的184亿日元亏损相比，有了大幅度的改善，可以说业绩已经触底反弹。2009财年记入的主要的准备金结转等的详细科目，包括有投资损失准备金结转合计31亿日元（其中包括对韩国KTIC Holdings股份的26亿日元）、坏账准备金结转合计43亿日元（其中包括对ZEPHYR贷款的15亿日元、SBI Equal Credit的11亿日元、SBI Card的6亿日元），利息返还损失准备金结转合计8亿日元（其中包括SBI Equal Credit的5亿日元、SBI Card的3亿日元）等。此外，由于将SBI证券转为全资子公司，商誉摊销增加了18亿日元，受此影响，营业利润与上期同比缩减了22.1%，为34亿日元，但是仍然保住了正的营业利润。

在主要的业务范围中，资产管理业务方面，尽管国内的IPO市场持续低迷，对于风险投资行业来说，依然面临着严峻的经营环境，但作为SBI集团的投资对象企业的

IPO、M&A件数从上期的0家公司增长到11家，有了大幅的回升。另外，海外股市先于国内股市恢复，在中国投资的未上市股票“New Horizon Fund (1号)”的营业利润贡献额达22亿日元，对于海外新兴市场的积极投资收到成效，虽然与上期同比减少了28.2%，但是，仍确保了19亿日元的营业利润。

在经纪与投资银行业务中，尽管仍然处于个人委托交易金额持续减少的严峻的经营环境中，但SBI证券的账户数、个人委托交易金额持续遥遥领先于竞争对手，承销、募集、出售的手续费、投资信托相关利润、交易利润都与上期同比有了大幅度的改善，利润多样化取得成效，与此同时，2008年11月SBI Liquidity Market开始营业，短期内急速扩大的FX交易为创造利润做出了重大的贡献，营业利润与上期同比增长64.1%，达94亿日元，带动合并业绩上升。

在金融服务业务，由于面向个人的贷款业务等的坏账准备金结转15亿日元，及新业务的营业赤字等的影响也较大，营业利润与上期同比减少了86.2%，为2亿日元，但是，可以说3家上市子公司(Morningstar Japan、

Gomez Consulting、SBI VeriTrans)的业绩已经触底反弹，开始恢复。

住宅与房地产相关业务中，虽然提供长期固定住宅贷款的SBI Mortgage公司经营势头良好，但由于从上一会计年度开始，国内不动产市场的持续低迷，产生了3,500万日元的营业亏损。从下半年开始，以中小型物业为中心，出现了部分回暖的趋势，按季度计算，从第3季度开始扭亏为盈。

〈一系列合理化调整并向进攻性经营模式转型〉

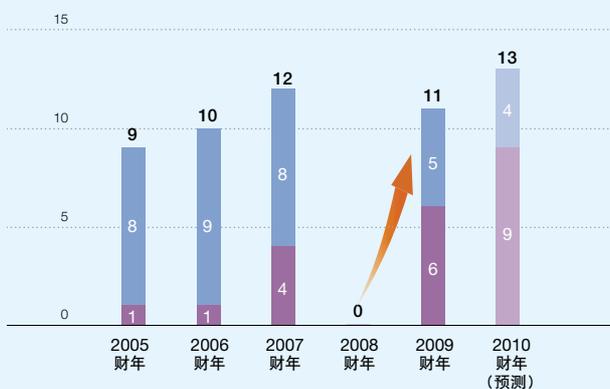
自雷曼事件之后，SBI集团采取了强化经费削减的措施，从而使营销成本及一般管理成本在2008财年同比减少了17亿日元(除摊销费用等之外的可控成本减少了28亿日元)，2009财年则同比减少了9亿日元(除摊销费用等之外的可控成本减少了18亿日元)。同时，除了处理了一批准备金结转等的损失之外，我们还退出了商品期货业务，暂时退出了寿险业务，出售了信用卡处理业务等，以提高经营效率为目标，积极进行结构重组。

进入2010年4月，日本国内股市的日平均个人股票

资产管理业务中IPO与并购业绩的变化

从1999年7月业务开始至2009财年为止合计完成122家企业的IPO与并购

(单位:企业数) ■ 海外 ■ 国内



※包括从New Horizon Capital (2号基金, SBI集团以有限合伙的方式出资)的投资组合中退出的公司。

日均个人股票委托交易金额季度变化

(3市场1部2部合计※1)

(单位:亿日元)



※1 在东京、大阪、名古屋证券交易所上市的国内股票 (包括Mothers、Hercules、Centrex)

资料来源:根据东证公开资料由本公司编制



委托交易金额开始呈现回暖趋势。在这种形势下，持有国内网上证券最多的账户数及最高个人股票委托交易份额的SBI证券，以业内最低水平的手续费体系，提供各种各样的金融商品及服务，力求持续扩大账户数及提高市场份额，同时实现利润的多样化。

海外股票市场受到中国等新兴各国率先恢复的带动，2009财年世界IPO市场远远超过上一年度，呈现急速回暖趋势。特别是受中国、香港带动世界IPO市场，2010年1~3月期的IPO融资额占全世界(532亿美元，为去年同期的38倍)的37%，达到197亿美元。

在中国市场如此大幅度恢复的过程中，2005年5月开始运行并进入收获期的New Horizon Fund，截止2010年4月，本公司所持股票约有52亿日元的浮盈，今后，我们将继续观察中国股市及汇率行情的走向，瞄准最佳时机出售，有望继续实现利润贡献。

在本公司所面临的经营环境开始出现明朗迹象的形势下，SBI集团将面向今后的成长持续不断地进行积极投资，同时作为新的经营战略，将推进金融服务业的“五角经营”，力求实现飞跃性成长。



Q 请介绍一下2009财年的财务状况。

A 2010年3月末的自有资本比率为29.2%（考虑到证券公司特有的资产、负责账目的影响，实际数值为45.0%），将继续保持财务的健全性。

2008年9月的雷曼事件之后，企业的整体融资环境急剧恶化，2009财年市场环境呈现出稍微回暖的迹象。本公司于2009财年偿还公司债务合计约515亿日元，完成了全额偿还。而且偿还后仍然有1,437亿日元的现金及存款（2010年3月末合并计算），本公司继续保持财务的健全性。关于融资方面，在设定的发行限定额度内，可以根据随时发行债券的欧元中期债券（Euro MTN）计划，主要以个人投资者为对象，2009年4月SBI控股开始发行日元计价的债券（昵称：SBI债）。此外，发行限定额度视必要可适当增加，截至2010年3月末，在1,100亿日元的发行限定额度内，可以随时发行，已经累计发行了12次，融资1,200亿日元（其中，100亿日元已经偿还完毕）。

本公司的合并资产负债表的特点在于，包含了持有

子公司的SBI证券的客户资产账目，即流动资产中的信用交易资产和存款，以及流动负债中的信用交易负债和存入保证金，因此高于实际数据。由此可见，简单地对公司安全性的衡量指标进行分析，并不能反映出实际的公司状态。

因此，扣除了资产负债表中的SBI证券的客户资产部分，对反映本公司安全性的财务指标进行计算，其结果是，流动比率为174.1%（扣除前为131.2%）、计息负债比率为58.2%（扣除前为58.2%）、自有资本比率为45.0%（扣除前29.2%），完全高于健康状态的标准。

〈关于2010年6月的公募增资※〉

根据本公司于2010年6月7日召开的董事会决议，决定进行公募增资。通过本次的公募增资，合计发行311万2千股的新股，融资额纯收入合计为353亿日元。资金的主要用途是用作自投资金，在以亚洲为中心的具有增长潜力的新兴国家，与当地有实力的合作伙伴共同设立基金，以及对日本国内基金的投资，预计使用250亿日元。此外，余额将用于网上银行及网上产险等主要以网络为渠道的开展金融服务业的子公司，并充当向海外金融机构的出资及融资等。预计截至2011年财年底，将完成全额的拨付。今后还将考虑到资金的需求，为面向未来积极的投资以及保持财务健全性而继续不懈努力。

※详情请参见24～25页的专题3。“面向今后进一步的发展，积极投资与进军海外”部分。

SBI控股合并财务报表的特点

- 证券公司特有的资产、负责账目分别予以扣除
- 将对客户的信用交易贷款全部当作从证券金融企业筹措的信用交易借款处理，将资产账目与负责账目之间的差额计入流动资产

（2009财年末）（单位：亿日元）



2 金融服务业的“五角经营”



Q 作为新的经营战略提出的金融服务业的“五角经营”，是什么样的战略呢？

A 在已建构成型的金融生态系统中，我们将“证券”、“银行”、“财产保险”、“人寿保险”、“结算服务”定义为“五角经营”的五大核心业务，通过最大限度地发挥核心业务的协同优势，促进整个集团的成长，对支持各大核心业务的相关企业和业务进行配置，实现与竞争对手的差别化。另外，以投资业务为基础，向海外移植核心业务，实现作为跨国企业的飞跃式发展。

SBI集团在1999年创业之初，就和有实力的合作伙伴在金融业务领域里设立了包括合资企业在内的多种业务公司，作为网络综合金融服务集团飞速成长。随后以互联网为主要渠道，构筑了由证券、银行、保险组成的在世界上独特的“网络金融企业集团”的体制。今后，重要的是要在SBI集团内部彻底发挥协同效应，以求集团整体的更进一步的成长。因此，2010年3月SBI集团提出了新的经营战略——金融服务业的“五角经营”。SBI集团作为“Strategic Business Innovator”，作为可持续自我进

化的企业，不断迎接挑战，为了实现更进一步的做大做强，我们将在这一新的经营战略指导下，在进一步发展的下一阶段积极挑战。

五角经营模式下的五种核心业务，不仅发挥相互协同效应，促进各核心业务的成长，而且通过合理配置具有各核心业务支持功能的相关企业和业务，不断彻底追求各核心业务的协同效应。可以说，这正是SBI集团“五角经营”的最大特点，这正是我们实现与竞争对手差别化的目标时所掌握的极大的优势。

1

在已建构成型的金融生态系统中，我们将“证券”、“银行”、“财产保险”、“人寿保险”（开始做重新进入这一市场的准备）、“结算服务”定义为金融服务的五大核心业务。

2

通过发挥核心业务之间相互关联的协同优势，促进整个集团的飞跃式发展。

3

以各核心业务为中心，对支持各核心业务的相关企业和业务进行配置，通过彻底发挥各核心事业之间的协同效应，实现与竞争对手的差别化，促进各核心业务的飞跃式发展。

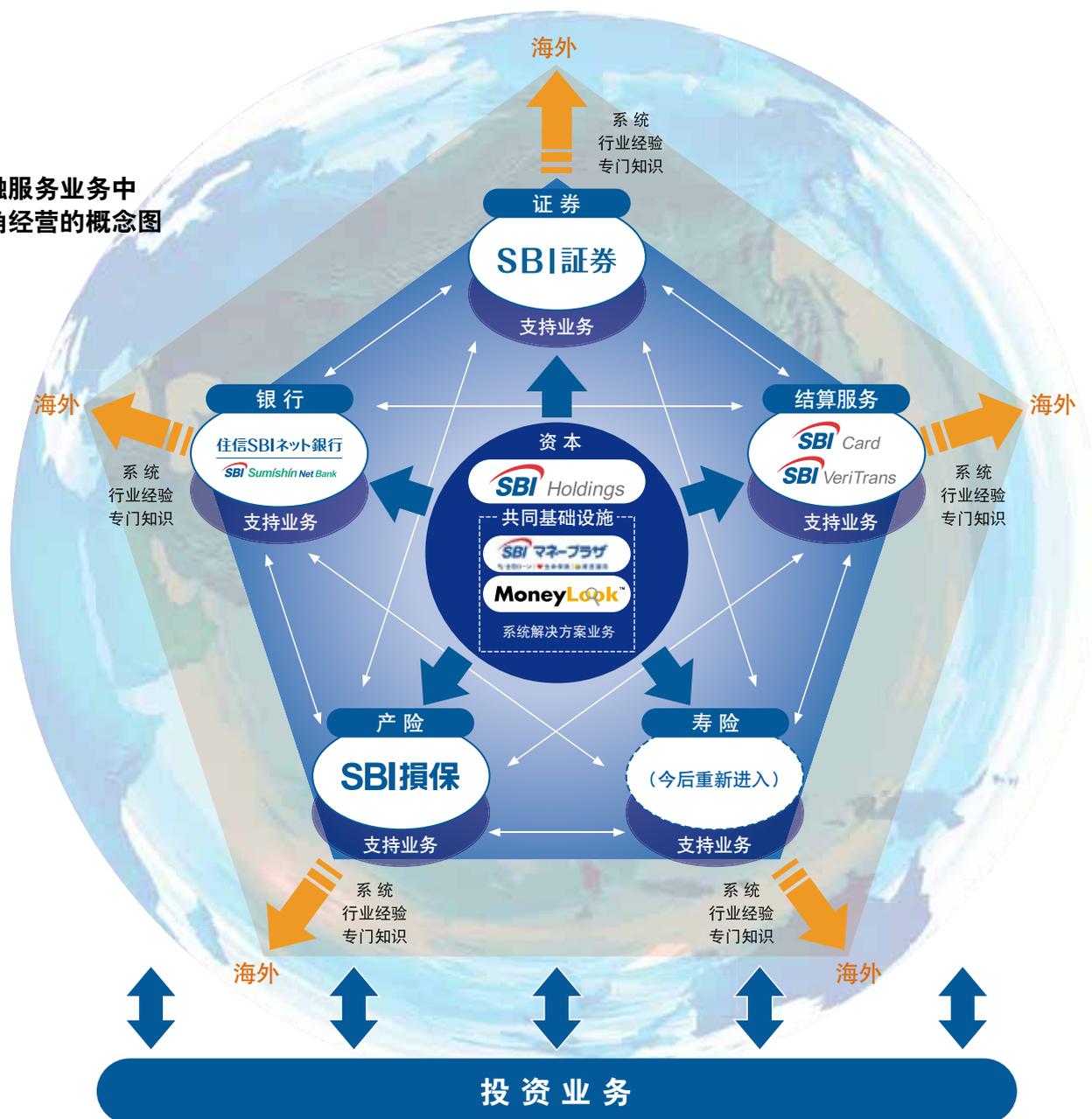
4

通过加快五种核心业务成长的“基础设施”——SBI Money Plaza等实体渠道在日本全国铺设，推动网络与实体店铺的融合，同时商品不分集团内外，都以“中立的立场”，提供对客户而言“优中选优”的商品，从而实现成为“日本最大的金融产品分销商”的目标。

5

结合海外新兴国家的经济发展阶段，将在日本积累的核心业务的系统及专门知识等依次逐步移植，以此推进在新兴国家的金融服务业的展开。

金融服务业务中 五角经营的概念图



另外，作为SBI集团加快成长的共同的基础设施，以经营集团内外的各种金融商品的实体店铺“SBI Money Plaza”为中心，促进“网络渠道”和“实体渠道”的融合。对于像房屋贷款及保险产品这种金额巨大的金融商品，或投资信托等复杂并且风险高的金融产品，客户可能有进行面对面商谈的需求。另外还有以高龄阶层为中心的、不能充分使用网络的客户。针对这样的需求，今后我们的目标是成为“日本最大的金融产品分销商”，不仅能够为互联网客户提供服务，而且对于来到店铺的顾客，也能提供最适合每一个人的金融产品。

同时，在以BRICs或VISTA等各国为中心的海外新兴国家，我们将结合各国的经济发展阶段，将在日本积累的核心业务的系统及专门知识等依次逐步移植，将五角经营模式从日本国内向海外扩展。此时，重要的是从底层支持集团的扩展和发展的投资业务。我们将根据各国的经济状况，积极地利用集团内外的资源，通过投资业务与当地有实力的合作伙伴强强联合等，在新兴各国开展金融服务业，实现成为跨国企业的飞跃式发展。

作为可持续自我进化的企业不

1. 提出新经营战略——金融服务业务的“五角经营”

五大核心业务“证券”、“银行”、“财产保险”、“人寿保险”、“结算服务”都有各自突出的特色及战略。

核心业务 ① 证券业务 株式会社 SBI 证券

拥有超过200万账户、遥遥领先的业界第一的基于实体店铺的网上证券

支持企业、相关业务及海外相关商品

支持企业	SBI Liquidity Market株式会社	提供外汇保证金 (FX) 交易的市场基础设施
	SBI Japannext证券株式会社	运营日本最大交易量的“Japannext PTS”
(金融信息业务)	Morningstar Japan株式会社	提供投资信托的评级信息及经济新闻。以及向客户提供由美国Morningstar总公司汇编的美国、英国、瑞士、中国、印度、巴西的股票报告
	SBI Fund Bank株式会社	专业于投资信托，提供独家分析信息等
	Wall Street Journal Japan株式会社	提供“WSJ日本版”(电子版)，发布具有独到视角的新闻报道
	Searchina株式会社	运营日本最大的中国资讯网站Searchina
海外商品交易	在SBI证券可进行美国股票（与Interactive Brokers合作）、韩国股票（与E*Trade Securities Co., Ltd.合作）、中国股票（与Kingsway合作）等的交易，同时提供Morningstar编写的研究报告等。	

证券业务以拥有超过200万账户的日本国内最大网上证券公司SBI证券为中心，提供多样化的证券关联服务。SBI证券以业界最低廉的手续费体系为武器，账户数量和市场份额方面都在短时间内遥遥领先其他网上证券公司，确立了业界第一的地位。今后我们将通过最大限度发挥集团协同效应，通过差异化不断努力提高竞争力，实现进一步的发展。

与核心企业SBI证券携手、自开业起就在短时间内发挥巨大协同效应的企业是提供外汇保证金交易 (FX) 市场基础平台的SBI Liquidity Market。SBI证券充分利用SBI Liquidity Market提供的交易平台，向客户提供20种货币配

对的FX交易，这在主要网上证券公司中是最多的。SBI证券的客户中有约15万6千人开设了FX交易账户（截至2010年6月末）。此外，SBI Liquidity Market拥有18家国内外主要金融机构作为交易对手，能为客户提供稳定的交易机会。随着SBI Liquidity Market的FX交易流动性的不断提高，我们就能为客户提供更为便利的投资环境，以此形成良性循环，为进一步扩大SBI证券的FX交易，以及构建不为股市行情左右的盈利体系作出贡献。

由SBI Japannext证券运营的、全国最大规模交易量的PTS (Proprietary Trading System: 自营交易系统) 市场“Japannext PTS”，自2008年10月开始白天交易后，交易

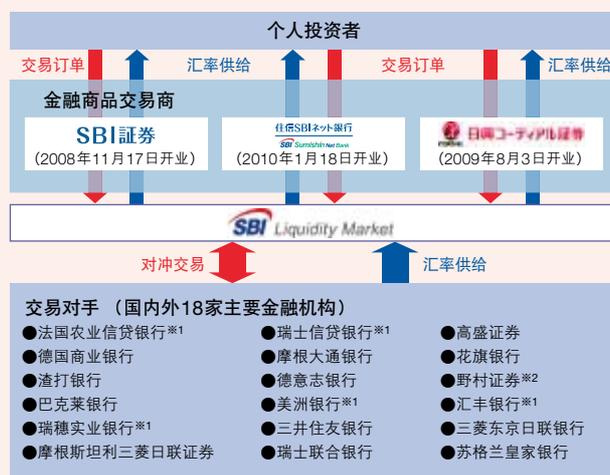
断进行挑战

量便大幅增加。同时，随着2010年1月东京证券交易所的新系统“箭头 (Arrowhead) 系统”启动以后最佳执行交易的品质的进一步提高，不断发展的国内PTS市场将越来越活跃，其规模也已经逼近JASDAQ证券交易所。

此外，除了通过Morningstar Japan向客户提供投资信托评级信息和经济新闻等服务，2009年12月我们还正式推出日本首家收费网络媒体“华尔街日报 (Wall Street Journal) 日本版”，2010年2月我们把每月综合浏览量超过9千万以上、每月单独用户超过5百万以上的日本最大中国信息网站“Searchina”的运营公司Searchina公司收购为旗下子公司，不断扩充国际金融信息内容业务。除了提供金融商品、市场功能以外，同时还提供这些内容业务，从而谋求与其他同业公司的差别化竞争优势。

通过国内外主要金融机构合计18家*交易对手，提供交易机会的SBI Liquidity Market

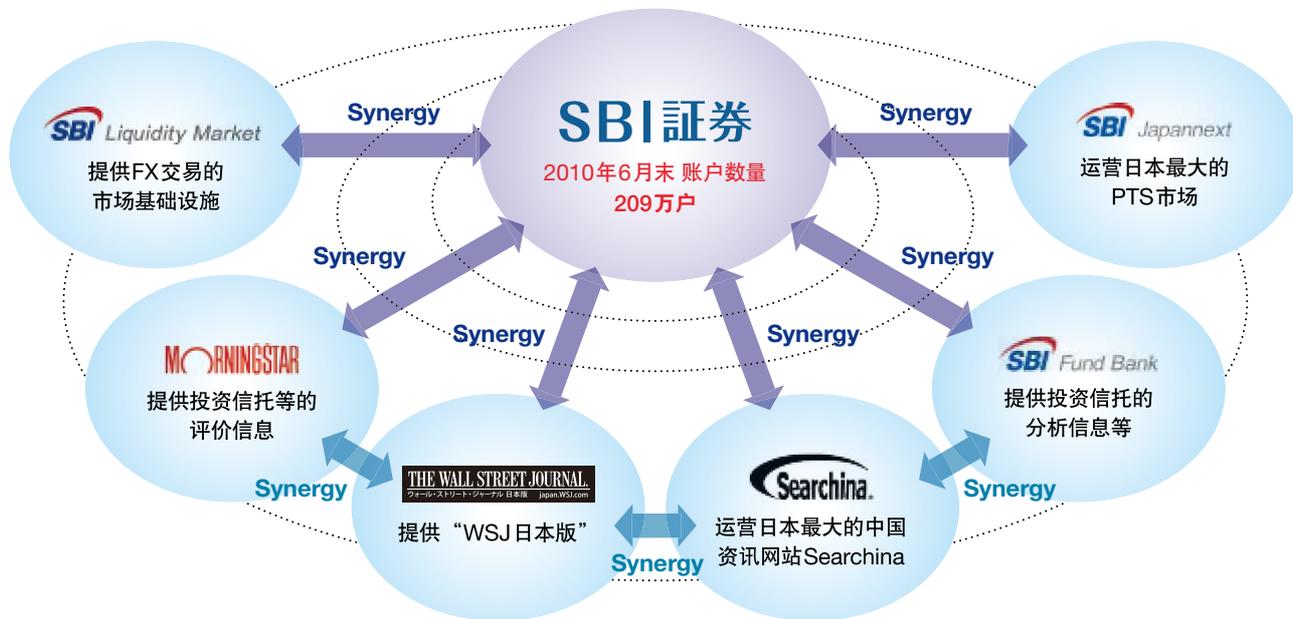
(※此外还正与3家金融机构洽谈合作)



※1 2009财年起作为新的交易对手加入
 ※2 2010财年起作为新的交易对手加入

以SBI证券为中心，提供多种证券相关服务

旨在依靠最大程度地发挥协同效应，通过差别化加强竞争力，实现进一步发展





“网络渠道与实体店铺相结合，勇于挑战新的竞争舞台”

株式会社SBI証券 代表董事执行总经理
井土 太良

以1999年的股票委托手续费自由化为契机，网上证券应运而生，至今已经过了大约10年的时间。最初有许多公司混战，但经过激烈的竞争之后，目前的状况是以低廉手续费为武器确立绝对的业界第一地位的SBI证券为首的五大公司占据了巨大的市场份额。2009年12月，SBI证券的网上证券首次突破200万账户大关，其后账户数量仍不断增长。在下一步，我们会将网上业务的优势与实体店铺面对面交易的长处结合，构筑日本首家“基于实体店铺的网上证券”这一新的业务模式。

除了网络以外，为了赢得希望进行面对面交易的客户，除了直接经营的全国23家分店，我们还将逐步发挥金融产品中介网络的110个网点的作用。同时也有效发挥与SBI集团共同的基础设施平台“SBI Money Plaza”店铺的作用，不断扩大证券中介业的网络。美国有一家最大的拥有1万3千家店铺网络的证券公司爱德华·琼斯（Edward Jones）公司。这家公司有很多以自家住宅为网点的单人店铺，由于与本地关系紧密，因此决不允许出现有损评价的行为，结果成为了美国最受尊敬的企业之一。SBI证券的目标也是成为这样备受尊敬的公司。

【全球金融关联信息内容业务的扩充】

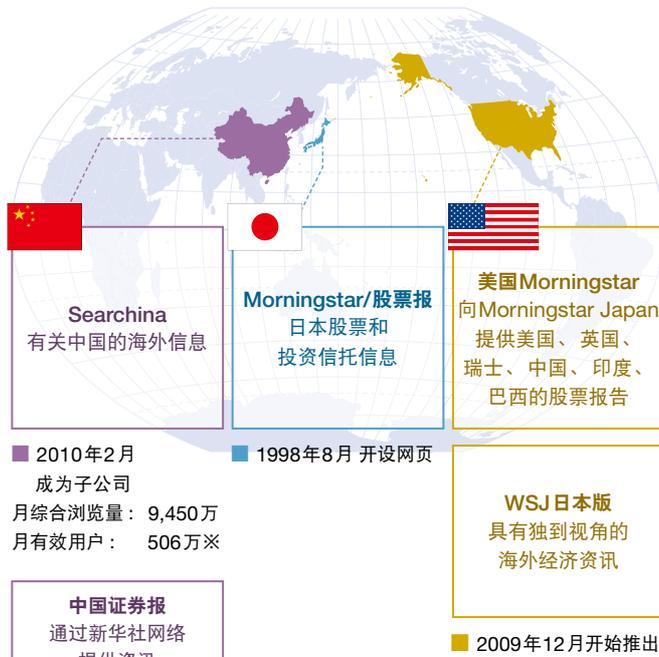
全球化进程中的现代日本社会已经进入了要求正确捕捉世界信息、以全球视点放眼世界的时代。我们通过1998年与美国Morningstar公司成立合资公司Morningstar Japan，除了提供投资信托的评级信息和经济新闻之外，我们还向客户提供由美国Morningstar总公司汇编的关于美国、英国、瑞士、中国、印度、巴西股票相关报告等金融内容。此外为了更进一步充实金融信息内容，2009年6月我们与美国道琼斯联合出资，成立了华尔街日报（日本版）（Wall Street Journal Japan），同年12月起正式开始提供日本首家网上收费媒体——电子版《WSJ日本版》。“华尔街日报”具有120年的历史，是美国发行量*最大的金融财经类报纸，其新闻报道对世界经济和金融市场具有很大的影响。《WSJ日本版》每天从遍布世界各地约2,000名记者及编辑收集的优质信息中严格挑选新闻，进行翻译、编辑后发送给客户。由于时差关系，我们可以比欧美更早、以仅次于新西兰的速度及时提供信息——这一快报性质独具特色。

此外，2010年2月我们将运营日本最大中国信息网站的Searchina公司收购为旗下子公司，同年3月，我们与中国国有的新华通讯社旗下的财经专业报纸、中国四大经济专业报纸之一的中国证券报社，就成立合资公司在日本发送中国经济和金融信息达成一致。由此，除中国证券报社及新华通讯社的信息网以外，我们还充分利用中国上市企业数据库（18年内容）及基金数据库（10年内容）的信息，预计将来能通过网络向客户提供各类金融信息。因此在投资中国股票方面，SBI集团的信息量将获得压倒性的优势，我们将有能力为客户提供更多的价值。

SBI集团如此与海外媒体及信息内容企业积极携手合作，不仅提供金融产品及市场功能，同时还将完善制度，力求向客户提供能够对股票、债券及外汇市场产生重大影响的全球信息。今后我们也将一如既往地扩充信息内容，努力实现与竞争对手的差异化，从而促进证券业务的飞跃发展。

*ABC发行量核查：2009年9月30日/WSJ.com收费会员与WSJ报纸的购买者的合并数据

扩大全球金融内容业务

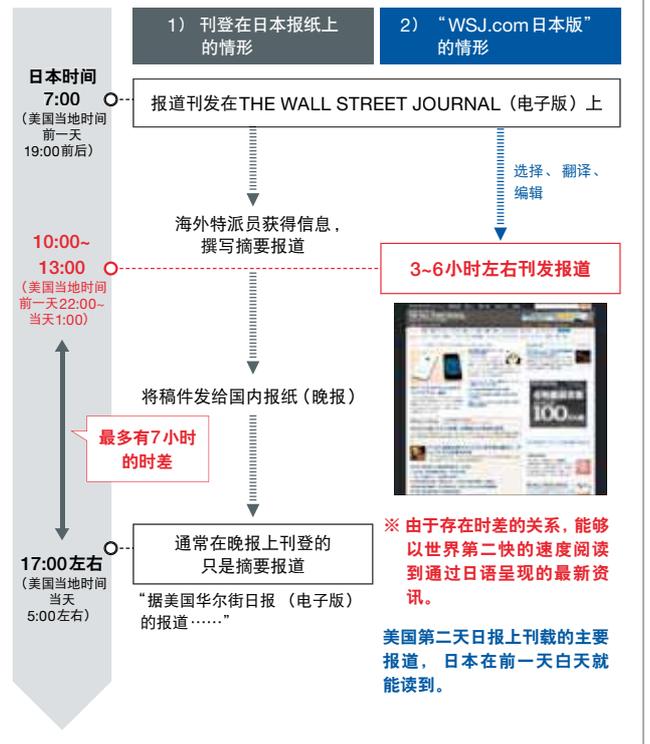


*2010年6月的月度表现

时效性优越的WSJ日本版

海外新闻刊登到日本报纸上的流程与WSJ日本版的不同

以从华尔街日报上刊登的报道选材为例（示意图）



“与世界主要媒体携手合作，努力提高全球金融信息内容”

Morningstar Japan株式会社 代表董事执行官 COO
Wall Street Journal Japan株式会社 董事
朝仓 智也

自1998年与美国Morningstar公司合资成立以来，Morningstar Japan已连续10年以上向客户提供全球金融信息内容。加上国内投资信托的评级信息，我们还充分利用在23个国家地区展开业务的Morningstar Japan网络，向客户提供世界股票、投资信托、ETF（交易型开放式指数基金）、对冲基金等全世界超过35万种投资产品的信息。由于日本投资者对全球投资信息的需求日益高涨，我们认为Morningstar Japan的存在意义非常重大，今后也能为SBI集团做出更大的贡献。此外，从2009年12月开始推出的《WSJ日本版》（电子版），自启动日起，仅4个月就拥有了每月高达77万人以上的单独用户（截至2010年3月底）。而且，我们还通过与以每月超过500万

单独用户为傲的日本国内最大的中国信息网站运营商Searchina，及中国四大经济专业报纸之一的中国证券报携手合作，向客户提供以高度成长的中国经济和金融信息为主的各种中国相关信息。

SBI集团这样的网上金融企业与开展信息内容业务的企业相互合作、相互融合，这在世界上也称得上是罕见的案例。我认为通过具有如此高品牌效应的媒体向客户提供各种各样丰富的金融信息，它所扮演的角色不仅是向1千万以上的SBI集团既有客户提供信息支持，还与SBI集团的体系构建紧密相连，有助于SBI集团开拓此前尚未接触的客户群，并最终向新客户介绍SBI集团成本低廉而又非常便捷的优质服务。

核心业务 2 银行业务 住信SBI网上银行株式会社

开业不到2年5个月存款余额便突破1万亿日元的网上银行

支持企业、关联企业及海外业务

支持企业	SBI AutoSupport株式会社	通过汽车销售店提供金融服务支持
	SBI Receipt株式会社	诊疗报酬债权保理业务
	CEM Corporation株式会社	不动产担保融资及保证业务
	株式会社G-ONE Credit Service (预定于2010年10月商号变更为“SBI Credit株式会社”)	汽车贷款业务、金融商品的规划与销售 加盟店约2000家, 全国共7个分支机构
关联企业	SBI Mortgage株式会社	构筑住宅金融支援机构【Flat 35】销售代理店网络 住房贷款实际房贷余额在2010年2月末突破6,000亿日元
海外银行业务	TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT STOCK BANK (越南)	2008年5月开业, 2009年8月SBI获得其20%的已发行股票
	PHNOM PENH COMMERCIAL BANK (柬埔寨)	2008年9月开业, 出资比率40%, 新设立
	Commercial Bank of Ceylon PLC (斯里兰卡)	2010年6月获得9.99%的已发行股票

【住信SBI网上银行】

在银行业务方面, 我们以住信SBI网上银行为中心展开业务, 不断积极向国内和国外新兴国家的银行进行投资。(住信SBI网上银行是国内网上专业银行中发展最快的, 其开业后仅2年零5个月不到的时间内存款余额就突破1万亿日元大关)

住信SBI网上银行作为日本的网上专业银行, 虽然起步较晚, 但凭借具有竞争力的存款利息设定、一定次数内汇款免手续费的措施、与SBI证券相互合作推出方便快捷的优质服务、重视资金运用等优势, 实现了业界内最快速的发展。

住信SBI网上银行 存款余额与账户数量的变化



特别是与SBI证券的合作方面, 我们推出了具有划时代意义的可以充当SBI证券的实物交易支付金及信用交易必要保证金的“SBI组合存款”服务。通过提供该服务, 拥有“SBI组合存款”账户的SBI证券客户就可以在该账户与证券账户之间实现“无缝式”的资金转移。通过这样的合作, 截至2010年6月, 已有约5成申请开设SBI证券账户的客户也已同时申请开设SBI网上银行账户, 这为住信SBI网上银行客户基础的扩大做出了巨大贡献。

如此一来, 核心业务之间也相互连接, 成功发挥协同效应, 住信SBI网上银行仅开业三年, 到2009财年就早早实现全年业绩的扭亏为盈。而在此之前开业的乐天银行(原eBank银行)、Japan Net银行、索尼银行(Sony Bank)都直到开业第五年才实现全财年的盈利。与此相比, 住信SBI网上银行以压倒性优势的速度成长, 为集团盈利做出了贡献。今后, 如何满足客户需求, 及时提供各种各样的贷款及存款产品和服务会越来越重要。

此外, 银行经营最重要的一环是如何运用客户的存款资金, 而我们也不断扩充能够支持这一资金运用的相关企业群。通过汽车销售商提供汽车贷款等金融服务的SBI AutoSupport, 及诊疗报酬债权保理业务的SBI Receipt就是其中之一。今后我们将进一步运用利率掉期和商业票据(CP)的承兑、安全且收益良好的证券化产品组合等, 不断推进与证券领域融合的业务与资金运用手段的多样化发展。

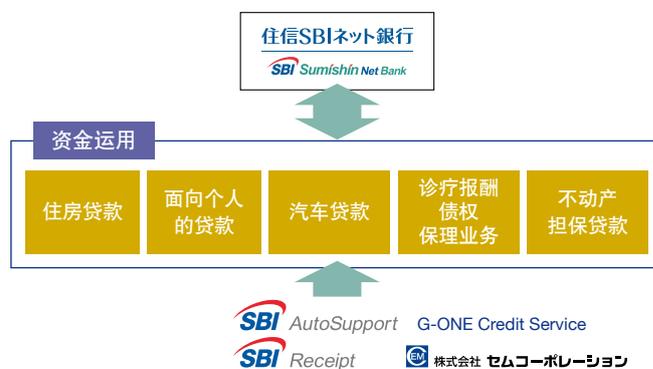
住信SBI网上银行在客户满意度方面也获得了很高的评价。例如，在日本经济新闻报社于2009年12月发表的客户满意度调查中，我们获得了第二名。此外，网罗所有业种的服务产业生产性协议会发表的2009年度调查结果显示，住信SBI网上银行在银行业排名第一，并在所有291家调查对象企业中位居第四，获得了极大的好评。今后我们也会更加努力贯彻顾客中心主义，不断使客户满意度得到提升。

【在海外展开的银行事业】

此外，在进军海外各新兴市场展开金融服务业务方面，鉴于各国的经济和金融发展状况，我们目前将投资重点锁定在银行业。在柬埔寨，我们向2008年9月成立的金边商业银行（PHNOM PENH COMMERCIAL BANK）出资40%股份，该银行的利润稳步提高，并在开业第二年成功实现盈利。在越南，我们于2009年8月获得了于2008年5月开业的越南先锋股份银行（TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT STOCK BANK）20%的股份，该银行在设立的第一年便实现盈利，第二年开始业绩继续稳步上升。该银行除了总行，还有5家分行、8家支行开展业务。在日本，相对于1亿2,700万人口而言，有200家以上的银行存在，而在人口多

达8,600万的越南，却仅有50家左右的银行。而且，该国人口平均年龄在30岁以下，可见该国具有很大的发展潜力，将来业务规模应该有很大发展空间。我们认为在那些今后经济不断发展的国家，目前银行业是金融领域的支柱行业。因此，在这类国家展开金融服务业务时，首先从进入银行业开始是至关重要的，其后我们将根据该国发展状况再依次将日本多年培育的先进系统和积累的丰富经验移向证券等其他金融业务领域，逐渐在各新兴国家展开金融服务业务。

通过有效利用集团的资源，实现资金运用多样化



〈今后的重点资金运用〉

利率掉期、商业本票承兑、证券化商品组合等，与证券领域融合的业务和资金运用手段的多样化



“努力提供更方便及更富魅力的服务，不断提升客户满意度”

住信SBI网上银行株式会社 代表董事总经理
川岛 克哉

住信SBI网上银行，自2007年9月开始营业以来，一直以成为“24小时、365日全天候提供使用最方便、最具魅力的商品和服务的网上全功能银行”为目标。目前除了日元和外汇的各种存款交易、资金结算服务外，我们还有房屋贷款及Card Loan等各种贷款服务。我们一直努力希望通过网络特有的简单快捷的操作手续来为客户提供满足各种各样的生活方式的产品和服务。这些产品与服务深受客户欢迎，因此我们尽管在国内网上专业银行中起步较晚，却在业界实现了最快速的发展。截至2010年6月末，账户数量达到82万个，存款总额为12,346亿日元，而个人放款余额则突破了4,760亿日元，这一发展速度遥遥领先于其他网上专业银行。在短时间内实现如此高

速发展的背后，除了有住友信托银行这一强有力的合作伙伴鼎力支持，还有集团内在网上证券界确立了绝对第一地位的SBI证券，与其紧密合作发挥协同效应正是我们最大的优势。其结果是，住信SBI网上银行在开业后第三年便成功实现了扭亏为盈，按照银行设立时的经营计划稳步地向前发展。

为了今后进一步的发展，我们认为继续努力提高客户使用的方便程度是至关重要的。关于向客户提供资金运用产品方面，我们一直向客户提供各种存款产品和FX交易等多种多样的商品和服务，今后我们将更进一步充实此类产品和服务，比如扩充投资信托方面的产品及能满足外汇运用需求多样化的产品等。与此同时，在个人贷款方面，我们将努力扩充房屋贷款及网上贷款等类型产品，不断推出满足客户生活各方面资金需求的产品和服务。

核心业务 3 产险业务 SBI财产保险株式会社

提供业界最低廉保费汽车保险的网上产险

支持企业（业务）及行业外合作

支持企业	保险窗口“InsWeb”	拥有累计高达440多万用户数的日本国内最大规模的汽车保险一揽子报价网站 ※从服务推出起至6月末的累计
	SBI AutoSupport株式会社	通过汽车销售店提供金融服务支持
	Autoc one株式会社	运营日本国内最大规模的新车报价中介网站
行业外合作	二手车交易巨头株式会社Gulliver International、DVD租赁和游戏销售巨头株式会社GEO及二手车会场拍卖巨头株式会社JAA等合作，扩充行业外渠道。	

我们的财产保险业务以提供业界最廉价保费水平的SBI财产保险为中心，除集团内的全国最大规模机动车保险报价网站及新车报价中介网站外，还通过与各种不同业种的企业携手合作，扩大并充分利用各种销售渠道，不断推进业务。

2008年1月开业的SBI产险成功提供了业界最低廉的保费并扩充销售渠道，而且成功提高了促销活动水平，实收原保费收入突破了2009财年的50亿日元目标，累计保单数量达到13万3千份（截至2010年6月末为17万份）。

SBI产险如此稳步发展的背后离不开保险比较报价网站“InsWeb”的支持。InsWeb是1998年与美国InsWeb开设的合资企业，也是集团内最早开始的业务之一。截至2010年3月末，该网站累计使用人数多达420万人（截至6月末达440万人），每年使用人数约80万人，已成长为国内最大规模的机动车保险比较报价网站，该网站的客户群为SBI产

险的发展做出了巨大贡献。InsWeb本身作为比较网站，以中立的立场向客户提供数十家保险公司的报价结果。而其中在Diamond周刊的“机动车保费排名”连续两年荣登榜首（2010/3/20期、2009/3/14期）的SBI产险，由于向客户提供在直销类产险公司中具有压倒性优势的低廉保费的机动车保险产品，因此自然有越来越多的客户选择了SBI产险。实际上SBI产险有约4成的客户是经由InsWeb而争取到的。这些客户在对各家保险公司的保险产品进行比较后选择了SBI产险。

不仅保费低廉，在客户满意度方面SBI产险也获得了非常高的评价。2010年度版的Oricon客户满意度排名中我们获得了“附加服务充实度”门类的第一名。

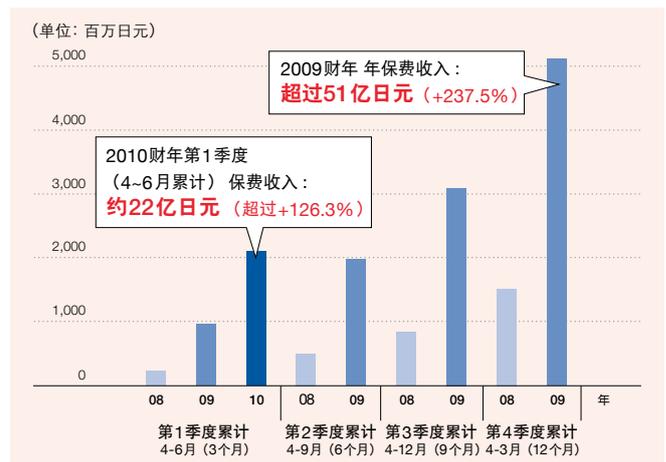
除此之外，在集团内我们还拥有通过汽车销售店介绍汽车保险和汽车分期付款等的“SBI AutoSupport”，以及运营国内最大规模的新车报价中介网站的“Autoc one”等招揽客

汽车保险签约保单数（应计基础※）累计



※应计=保费已缴

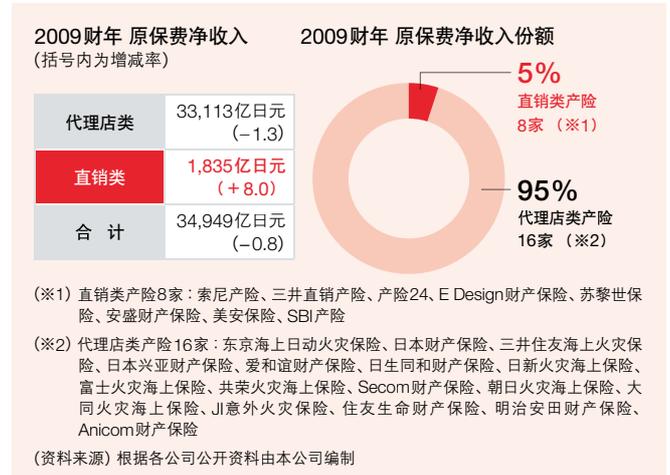
实收原保费收入累计（应计基础※）的变化



户的网站。这些都是SBI产险的优势，使我们在持续发展的直销类产险公司中实现了压倒一切的高速增长。

此外，我们以今后业务的进一步扩大为目标，在SBI产险继续重视扩充与客户接触的窗口。通过与二手车交易巨头Gulliver International、DVD租赁和游戏销售巨头GEO及二手车会场拍卖巨头JAA等强强联合，实现了不同业种渠道的扩充。这样一来，对于以前仅依靠网络无法发展的客户群，我们也可以有效地进行开发。今后无论是网络渠道还是实体店铺，我们都将积极扩充销售渠道，努力实现飞跃式的发展。

汽车保险的行业构成比



“彻底贯彻低成本运营，持续提供业界最低廉的保费”

SBI财产保险株式会社 代表董事总经理
城户 博雅

SBI集团从十多年前就开始运营机动车保险报价网站“InsWeb”，积累了大量的保险报价资料，因此我们考虑是否可以将积累的经验 and 专业知识充分运用到保险公司身上。在报价网站上，低价格是吸引客户选择时具有极大杀伤力的武器。因此，SBI产险为了设定较低的保费，积极地贯彻在保险展业的相关业务流程的系统化，成功削减了承保成本。而由于后台业务等还需要人工介入的操作还很多，所以我们认为还有许多地方可以进一步降低成本。另一方面，我们的方针是相应地增加呼叫中心和理赔中心等部门的工作人员。我们希望明确地划分需要投入人力的领域与可以系统化的领域，逐步使经营资源得到最合理的配置。SBI产险的特点是最大限度地运用网络，彻底贯彻低成本运营方针，以较低的保费提供机动车保

险产品。虽然其他直销类产险公司也在开展同样的业务，但SBI产险的保费绝对是业界最低廉的。作为今后的目标，我们希望首先成为直销类产险公司中的第一，最终成为国内最大的产险公司。

被称为保险业主战场的机动车保险市场的整体情况，最近十几年来开始呈现从保持平稳到略有下降的趋势。其规模约为3.5万亿日元。其中直销类产险的市场份额年年增加，尽管如此，目前还没有达到整体规模的10%，通过代理店购买大型产险公司保险的投保人约占9成。这也就是意味着对于我们而言，机动车保险市场还是一片未开垦的处女地，我们希望将来直销类产险公司的市场份额能够超越传统产险公司。并且，我们希望SBI产险届时能成为产险市场的领头羊引领业界前进。

核心业务 4 寿险业务

在寿险业务方面，2010年2月，本公司将持有的SBI安盛人寿（现在Nextia寿险）股份全部转让给安盛日本控股，暂时退出了人寿保险业务。撤资的理由是因为双方的产品战略发生了分歧。今后我们将在反思此事的基础上，预计在一

年至一年半后，以本公司100%全资人寿保险子公司形式再次进军寿险市场。并且作为核心业务之一，与其他核心业务加强合作，有效利用集团内已有资源的同时，也充分利用资产管理业务中投资对象的网络等，实现稳定且快速的发展。

核心业务 **5** 结算服务业务

SBI Card株式会社 SBI VeriTrans株式会社 SBI Remit株式会社 (暂名)

旨在通过提供多样化的决算服务，提高顾客使用的方便程度

SBI Card株式会社	发行业界最高水平的积分返现率的信用卡	发挥集团旗下各公司的快速发展所创造的协同效应，推进行业化合作
SBI VeriTrans株式会社	支持EC业者发展的结算创新专家	运营可使用中国发行的约20亿张的“银联卡”进行网上结算、面向中国消费者的网上购物商城“佰宜杰.com (http://www.buy-j.com)”
SBI Remit股份有限公司 (暂名)	与美国MoneyGram International公司合作推出的国际汇款业务 (预定2010年秋开始)	预计可在遍布世界190个国家的MoneyGram International公司的代理店领取汇款

在结算服务业务方面，我们的目标是努力向客户提供SBI Card、SBI VeriTrans、SBI Remit (暂名) 为中心的各式各样的结算服务，提高客户的使用方便程度。SBI Remit是与美国MoneyGram International公司强强联合为展开跨国转账服务业务而新成立的公司，目前正在进行开业前的准备。

【SBI Card】

SBI Card充分利用业界顶级高功能卡的优势，从2006年11月起开始参与发行“万事达卡 (MasterCard)”品牌的

信用卡。由于我们于2009年2月取得了世界最顶级国际品牌“VISA”的许可，正在准备从2010年秋季开始发行自有品牌卡SBI Card Plus，预计将执行业界顶级水准的现金返还政策。此外，2010年6月我们已开始向GEO集团的会员发行联名卡“GEO Ponta Visa Card”。我们以此为契机重新制定金融卡战略，将SBI Card作为不同业种合作的关键，不断推动业务向前发展，在努力实现SBI Card飞跃发展的同时，也将努力发挥协同效应扩大集团内各公司的新客户并提高交易数量。

2010年6月开始发行的GEO集团联名卡“GEO Ponta



“以高水平的现金返还比率以及联名卡的发行为契机，努力发挥集团横向协同效应”

SBI Card株式会社 代表董事COO
石井 一君

SBI Card作为业务开始时期较晚的信用卡公司，并不拘泥于传统的运营方法，我们将具有现金返还特点的“高返现率积分计划”以自有品牌卡的形式变成现实，不断努力在顾客中心主义的宗旨下提供具有革新意义的服务。预定2010年秋季发行的“SBI Card Plus”则采用的是根据卡的使用金额对应不同高返现率的体系。不仅如此，我们还构筑了具有革命意义的新积分计划，根据SBI集团内各公司的交易状况，给予比普通标准更高的积分，希望向集团内各公司横向输送客户，以此彻底追求与

SBI集团的协同效应。2010年6月开始发行的GEO联名卡“GEO Ponta Visa Card”则是着手开发向GEO的客户介绍最适合他们的SBI集团金融产品的推荐服务。通过该“GEO Ponta Visa Card”，我们可望从已有2300万客户基础的Ponta参与企业向SBI集团输送更多客户，因此我们在希望SBI Card的发行数量飞跃增长的同时，还希望能发挥协同效应，为SBI集团内各公司开拓新客户，并提高交易数量。

Visa Card”加入了三菱商事子公司运营的约有2,300万会员规模的通用积分计划“Ponta”，完善了可以提供Ponta积分的系统。通过以3年后达成3千万会员人数为目标的Ponta，我们希望可以发挥协同效应，在Ponta计划的不同业种的企业客户中开发SBI集团的业务。以此为契机，SBI Card制定目标，希望能将截至2010年6月末约8万张的发行数量在今后3年内增加到100万张，努力实现客户基础的扩大和金融卡业务的扭亏为盈。



GEO Ponta Visa Card

【SBI VeriTrans】

SBI VeriTrans是电子结算先锋美国CyberCash公司的日本法人公司，自1997年设立以来，本着“为电子商务(EC)业者的业务提供专业支持”的基本理念，一直牵引着日本EC市场的发展。从创业初期起我们就为客户提供不在

EC网站留下信用卡号的结算系统等，远远早于其他公司首先引入高度的安全功能，一直努力为EC业者提供最快捷方便、最尖端的服务。现在我们通过美国最先进的安全技术实现了通过SSL加密通信的信用卡结算功能，从结算层面为日本的EC市场提供支持，帮助其一步步发展。目前，SBI VeriTrans每年处理的EC结算交易件数高达约6千万件我们比其他公司更早实现销售金额的统一代收服务、便利店结算服务，以及在电子货币结算领域的Mobile Suica的网络结算服务等，一直以来引领着业界不断发展。

最近我们也将注意力投向海外业务的开拓，我们在外资企业中捷足先登，率先在中国开展发行量约为20亿张的借记卡“银联卡”的网上结算业务。此外我们还从2009年4月起正式开始运营面向中国消费者的网上购物商城“佰宜杰.com (<http://www.buy-j.com>)”。在佰宜杰.com上，客户可以用银联卡进行网上结算，同时我们也为在此开设店铺的商户提供从翻译到物流再到结算的必要业务的一条龙服务。

在结算需求日新月异的变化中，SBI VeriTrans以作为支持EC业者发展的结算革新者的进一步发展为目标，通过EC市场的发展向社会贡献力量。



“随EC市场的扩大一同成长”

SBI VeriTrans株式会社 代表董事执行官COO
冲田 贵史

国内EC市场以强劲的势头不断扩大，如今已达到流通总额超过6万亿日元的规模。其幕后的功臣就是结算服务。而在EC发展到同时，SBI VeriTrans的业绩也在稳步提升。在日本国内也有许多客户信息大量泄漏的事件，为了降低此类风险，就需要有一个系统能让企业无需保存信用卡号也可以进行结算。我们认为安全问题是结算的根本问题，因此1997年与世界最大的美国CyberCash公司合资成立SBI VeriTrans。从创业初期起我们就向客户提供EC网站无需保存信用卡号即可进行结算的系统，而2010年1月起，我们开始提供追求更安全功能

性的下一代结算系统“VeriTrans 3G”，成功实现了将客户信息外漏风险降至最低的安全环境。

此外，SBI VeriTrans还以中国为中心致力于海外业务的展开。中国的EC市场目前只有日本的三分之一左右，但预计两年后将超过日本，达到10万亿日元的规模。现在，象征中国购买力的是已经发行了约20亿张的银联卡。SBI VeriTrans于2009年1月开始提供“VeriTrans银联网上结算”服务，除中国大陆和香港以外，这种服务在世界上也是首例。我们认为尽早在高速发展的中国市场布局，对今后的发展有着非常重要的意义。

2. 向着集团进化的新领域发展 ~ 实体渠道的铺设 ~

为实现真正的顾客中心主义，力图将网络与现实相融合，发展成为日本最大的金融产品分销商。

SBI集团一直以来致力于最大限度利用网络，以最低成本向客户提供方便程度很高的金融服务，并一步步发展至今。然而，为了满足不同客户的需求，我们认为仅靠网络为渠道提供服务还是不够的。例如，客户在选择金融产品时，肯定会有人想面对面进行详细咨询，因此为了实现真正的顾客中心主义，我们认为实体店铺渠道的铺设也是不可或缺的。

SBI集团目前开展的“SBI Money Plaza”业务就是一种实体渠道，同时还作为集团共通的基础设施，力图为客户一站式地提供各种金融产品。该业务主要是由SBI Mortgage于2007年以加盟店方式展开的“SBI房屋贷款商店”为原型转变而来的。该业务自2009年1号店铺开业以来，规模迅速扩大，截至2010年6月末，全国共开设了69家店铺。如此这样在短时间内能够大量开设店铺的原因，就是采用了加盟店的方式。加盟店方式扩展店铺除了有可以压低租金及人员成本的好处，街道上的招牌和店铺都能成为很好的宣传载体。

SBI Money Plaza所经营的产品目前主要是以房屋贷款和人寿保险为中心。由于面对这种金额巨大的金融商品，或以投资信托为首的复杂并且风险高的金融产品，客户总会有“希望向某人购买，希望有人来说明”的需求。因此，我们计划今后不断扩充由会计师与金融理财师等来提供咨询服务

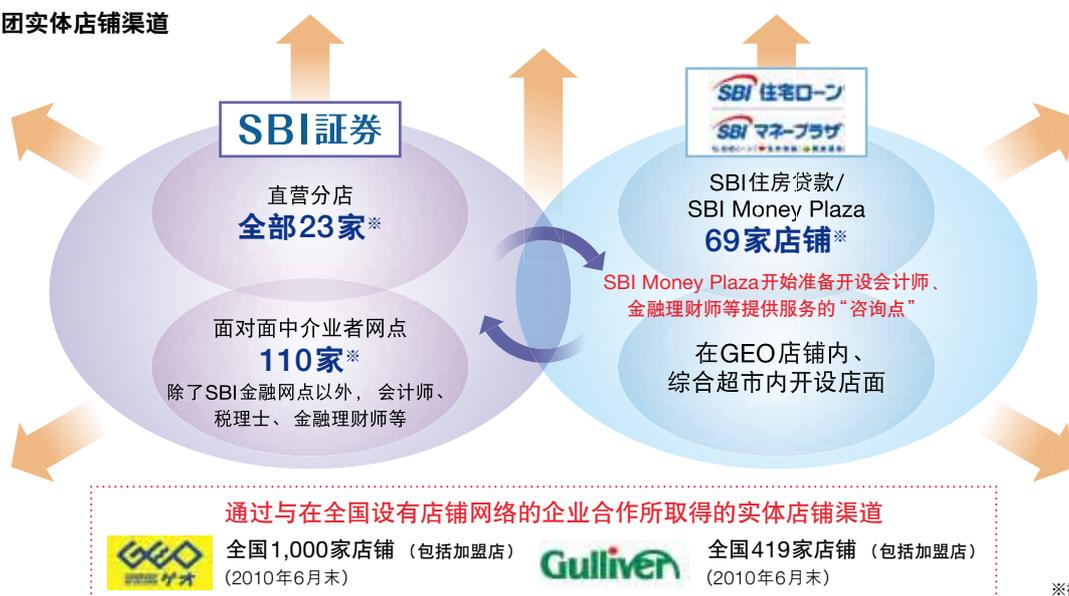
的资产运用服务。此外，不仅是SBI集团的产品，我们也将涵盖其他公司的产品，从“中立的立场”出发为客户挑选“优中选优”的产品。

SBI集团的实体店铺渠道还有SBI证券直营的23家分支机构及面对面的实体金融产品中介所的110个网点（截至2010年6月末），我们将不断扩充我们的规模。

同时，SBI集团还致力于与不同业种的企业之间的合作，以增加销售渠道。我们于2009年8月与DVD租赁和游戏销售巨头、在全国拥有1,000家店铺的GEO强强联合，此外同年10月我们又与二手车销售巨头、在全国拥有419家店铺的Gulliver International也结成合作关系。另外，从2010年3月起SBI集团内的各个公司都先后加入了通用积分“Ponta”计划。该项目有各种各样的企业14家参与，其中包括罗森(Lawson)、昭和壳牌石油、肯德基等，截至2010年5月末，可使用该计划的店铺有12,190家，会员2,300万人。我们将通过这种不同业种企业的销售渠道，更有效地去开发以往无法接触到的客户群。

SBI集团的目标是将网络渠道与实体店铺渠道巧妙融合，以低成本向每一个人提供最适合的金融产品，努力成为日本最大的金融产品分销商。

扩大的SBI集团实体店铺渠道



※截至2010年6月末

在日本全国陆续推出店铺的“SBI Money Plaza”

全国69家店铺

※ 包括“SBI房屋贷款商店”
 ※ 截至2010年6月末



整个SBI集团共同的基础设施除了铺设实体店铺渠道的SBI Money Plaza外，还向客户提供仅用一个ID与密码就可实现多家金融机构账户一元化管理的“Money Look®”软件。截至2010年6月末，该软件所涵盖的金融机构数量为业界最多的314个，注册人数超过57万6千人。

拥有业界顶级的金融服务机构数、注册用户数的银行账户综合服务（Account Aggregation）软件“Money Look®”

特点

- ① 各金融机构的ID与密码登陆一次后，以后只需单击鼠标便可从Money Look®的界面自动登录到使用者的账户
- ② 各金融机构的ID、密码及其他所有信息都在使用者自己的PC内部加密后进行管理，因此不必托付给第三者

互联网用户

一揽子管理

MoneyLook®

银行
 证券/FX
 银行卡
 积分

■ 账户管理…用作每天的家庭收支簿
 银行、证券的账户明细、银行卡和积分的使用情况一目了然

■ 资产管理…用作资产组成、投资的支持工具
 可实时确认在证券、FX、投资信托等投资的金融资产的最新状况

“以实现向每位客户提供最适合的金融产品的金融一站式服务为目标，推进加盟店的开设”

SBI Mortgage株式会社 代表董事执行官COO 兼
 SBI Moneyplaza株式会社 代表董事长
 圆山 法昭



SBI Mortgage作为日本首家房屋抵押贷款银行（以证券化为融资手段的房屋放贷专业金融机构）于2001年5月启动业务以来，一直向客户提供业界最低利息的长期固定利息房屋贷款。与住房金融支援机构共同携手合作推出的“Flat 35”作为主打产品，放款余额稳步上升，截至2010年6月末超过6,897亿日元。

我们下定决心将业务模式转变为网络与实体店铺相融合的方式，构筑了业界首家利用保险代理店展业的业务模式，于2007年以加盟店形式开始了开设面对面的实体店铺“SBI 房屋贷款商店”。接着从2009年7月起，将房屋贷款商店向全集团共同的基础设施“SBI Money

Plaza”转型，同时急速扩大加盟店形式的面对面渠道。我们计划在2010年度中实现100家以上店铺的开设。SBI Money Plaza不仅对房屋贷款，还有人寿保险及证券等SBI集团内外的金融机构的产品都积极进行销售，从而能够在众多金融产品之中，向每一位客户提供最适合的金融产品。“实现真正的金融一站式服务”就是我们的目标。

SBI Mortgage作为房屋抵押贷款银行的领航者，今后仍将从客户立场出发不断开发新产品，向客户提供“网络”与“实体”相结合的方便快捷的服务，为“实现客户丰富多彩的生活”而继续努力。

3. 面向今后进一步的发展，积极投资与进军海外

SBI集团作为在日本国内投资最多的风险投资商，高举“从日本的SBI转变为世界的SBI”大旗，以亚洲为中心不断扩大向具有发展潜力的新兴国家的投资，并不断将金融服务业务扩展到海外。

【支撑SBI集团发展的投资业务】

SBI集团在雷曼事件发生后、低投资成本的环境下，积极地向朝阳产业及新兴国家进行了投资。SBI集团所投资业务的特点是，在国内将投资对象集中于发展潜力巨大的IT、生物技术、环境·能源、金融这四大领域，并且以高出资份额进行集中投资。关于海外市场，我们在经济快速发展的新兴国家与当地的实力型合作伙伴强强联合，共同设立基金推进投资。

【旨在扩大未来收益的积极投资】

本公司于2010年6月决定公募增资，实际融资金额合计为353亿日元。我们在全世界市场环境恶化的这个时期决定

实施公募增资的主要理由为，我们认为目前股票市场疲软及日元汇率偏高、投资成本较低的市场现状是扩大全球投资的绝好机遇。并且，此次公募增资筹得资金的用途主要为以下三个，我们预定到2011财年末为止投放全部资金。

1.	作为在中国、印度、越南等具有成长潜力的新兴市场及美国等地与当地合作伙伴强强联合共同设立的基金，以及国内基金的资本投资的自营投资资金	250亿日元
2.	向展开网上银行和网上产险等以网络为主要渠道的金融服务业务的子公司进行出资	103亿日元
3.	向海外金融机构出资或融资等（包括通过子公司进行的出资或融资等）	

通过与海外的合作伙伴强强联合设立的主要投资基金

基金名称 (简称·国名)	设立时间	合作伙伴	出资金额	SBI集团的出资比率
New Horizon Fund (中国)	2005年5月	2005年5月淡马锡集团(新加坡政府的投资公司)	1亿美元	50.0%
清华大学基金(中国)	2008年1月	清华控股(北京的清华大学集团公司)	3千4百50万美元	87.1%
北京大学基金(中国)	2008年2月	北京北大青鸟环宇(北京大学旗下的战略投资部门)	1亿美元	50.1%
与中国三企业一起设立的共同基金(中国)	2009年3月	招商证券、源裕投资、中信银行	离岸：约2千零50万美元(SBI控股) 境内：约9百万美元(中方)*	
台湾基金(台湾)	2008年10月	台湾的IT企业创业者	2千2百50万美元	66.7%
India Japan Fund (印度)	2008年4月	State Bank of India (印度最大的商业银行)	1亿美元	95.0%
Vietnam Japan Fund (越南)	2008年4月	FPT公司(The Corporation for Financing and Promoting Technology, 越南最大的高新企业)	约8千4百万美元*	96.3%
SBI SOI Fund (亚洲)	2008年6月	庆应义塾大学	5亿日元	100.0%
Hungary Fund (匈牙利)	2009年5月	MFB Invest Ltd. (匈牙利开发银行的全资子公司)	1亿欧元	60.0%
Malaysia Fund (马来西亚)	2009年12月	PNB Equity Resource Corporation (马来西亚国有资产运用机构的全资子公司)	5千万美元	50.0%
SBI Islamic Fund (文莱)	2010年8月(预定)	文莱达鲁萨兰国财政部	约5千4百万美元*	50.0%
SBI-Jefferies Asia Fund (亚洲)	2010年夏季(预定)	Jefferies Group (经营投资银行业务等的美国大型证券公司)	5千万美元	80.0%
Jefferies-SBI USA Fund (美国)	2010年夏季(预定)	Jefferies Group (经营投资银行业务等的美国大型证券公司)	1亿5千万美元	50.0%

*按2010年5月末的汇率换算(1美元=18980越南盾、1美元=6.827元人民币、1美元=1.3997新加坡元)

【在新兴国家确立投资体系以及在低投资成本时进行积极投资】

SBI集团2009财年的实际投资额为595亿日元(包括收购和夹层投资),作为风险投资公司继续谱写国内最多的投资业绩纪录。其中在以中国为首的亚洲新兴国家为中心,2005财年以后便稳步扩大海外投资额到130亿日元(同比增长7.6%),与2007财年相比增加了2倍以上。

海外的新基金方面,继2009财年设立的匈牙利和马来西亚的基金,还在2010年3月与文莱财政部以符合伊斯兰要求的具有发展潜力的企业为投资对象设立共同基金达成最终协议。除此之外,我们也已到巴西当地访问,并与相关机构开始磋商。总而言之,我们已在以金砖四国(BRICs)为首的具有发展潜力的新兴国家完成了战略布局,今后将不断地进行投资。另一方面,我们也再度考虑向作为网络产业发祥地的美国进行投资,2010年6月,我们与在全世界拥有25个以上分支机构的美国投资银行杰富瑞(Jefferies)集团达成一致,共同设立一个以美国及亚洲企业为对象的投资基金。

此外,配合海外业务的扩大,我们在北京、上海、香港、新加坡等地设立了派驻员代表处及现地法人,逐步完善海外分支机构网络。在韩国,我们已将KOSDAQ上市的投资公司Korea Technology Investment Corporation及KTIC Global Investment Advisory Co., Ltd.(更名为SBI Global Investment Co., Ltd.)纳入集团公司,进一步强化了以亚洲为中心的海外投资体制。

【以金融服务业务的海外移植为目标,扩大对海外金融机构的出资】

作为向海外进军的第二阶段,充分利用设立基金时构筑的与海外大企业的网络,将SBI集团开展的网络金融服务业务移植到海外,努力在各国构筑与日本相同的金融生态系统。

在今后还将不断发展的新兴国家,我们认为目前银行业将逐渐成为金融领域的支柱行业,因此首先以对各国的银行出资为中心推进投资。其后我们根据该国经济和金融的发展状况,充分利用在日本证券以及其他金融业务所积累的丰富经验,不断提高金融服务业务的海外发展速度。

向海外银行的出资情况

在越南,我们取得了2008年5月开业并于开业第一年就实现盈利的越南先锋股份银行(TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT STOCK BANK)20%的股份。我们认为该国人口8,600万,平均年龄在30岁以下,具有相当大的发展潜力,将来业务规模应该有很大发展空间。

在柬埔寨,本公司向成立于2008年9月的金边商业银行(PHOM PENH COMMERCIAL BANK)出资而取得40%的股份,该银行在开业第二年便成功实现盈利,利润也稳步提高。

在斯里兰卡,本公司于2010年6月获得了该国最大的民营商业银行、在国内拥有190个分支网络的锡兰商业银行(Commercial Bank of Ceylon PLC)9.99%的股份。我们通过这家斯里兰卡银行中唯一一家在海外成功展开业务的银行,进一步强化了在南亚地区与大企业之间的网络。

向海外证券公司的出资情况

在预计年内开设证券交易所的柬埔寨,我们已于2010年2月设立了SBI金边证券。该公司也是唯一一个在该国事先取得证券业务全资格经营执照的日资金融机构。

在越南,我们就认购基金合作伙伴FPT公司旗下的FPT证券发行的增资新股、取得其已发行股票的20%份额达成协议,今后SBI证券将与该公司进行业务连接,预定开始经营越南股票。

海外网点的扩充与对海外金融机构的出资

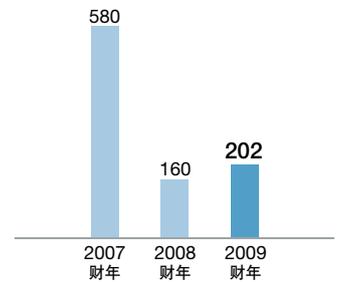
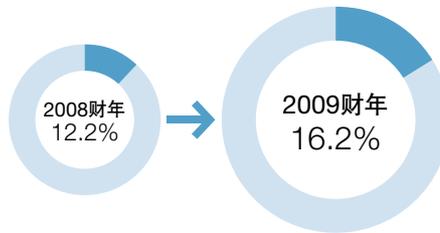


SBI集团一览

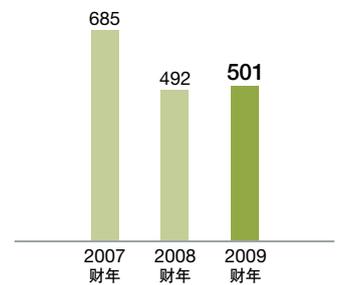
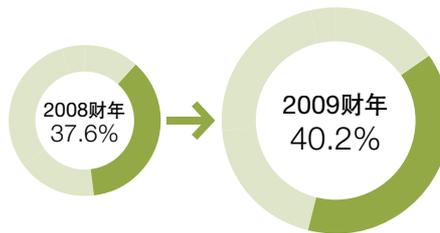
不同业务种类的营业收入构成比
(2008财年及2009财年)

营业收入
(单位：亿日元)

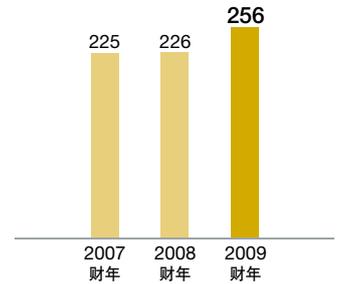
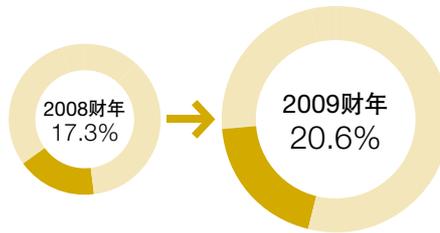
资产管理业务
→ p28



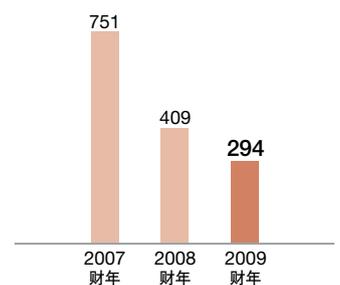
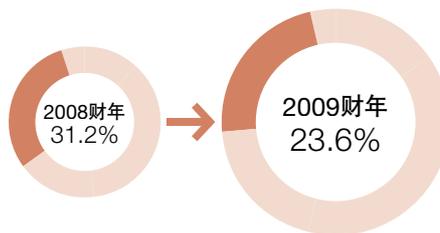
经纪与投资银行业务
→ p30



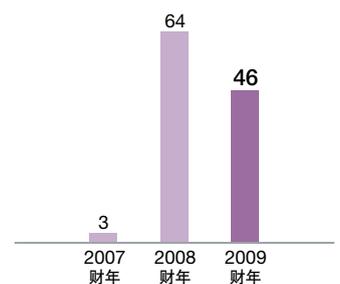
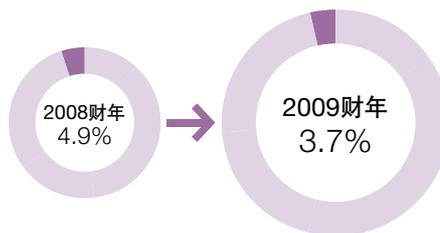
金融服务业务
→ p32



住宅与房地产相关业务
→ p34

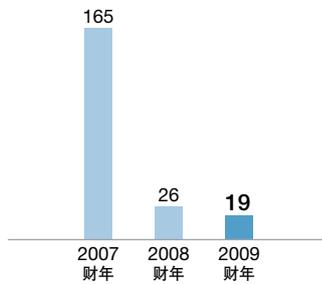


系统解决方案业务
→ p35



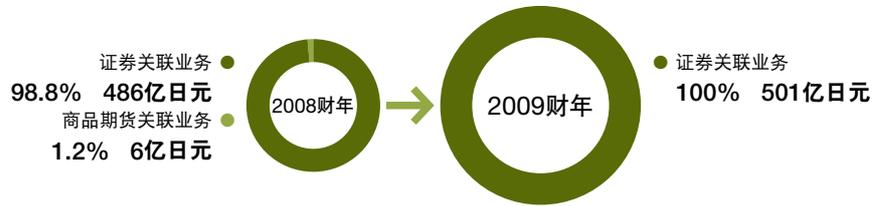
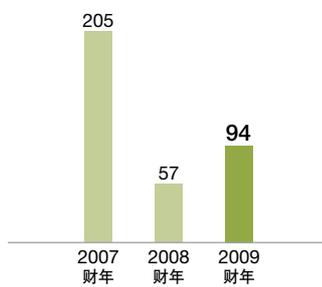
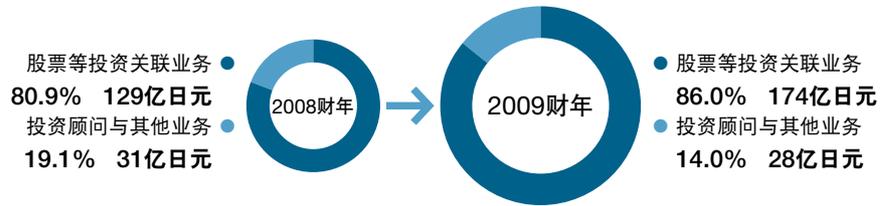
营业利润 (损失)

(单位: 亿日元)

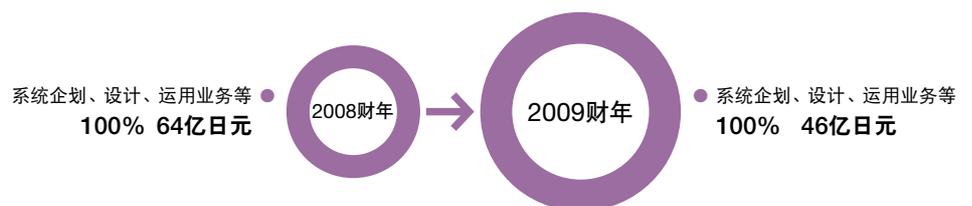
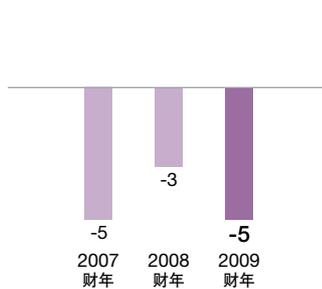
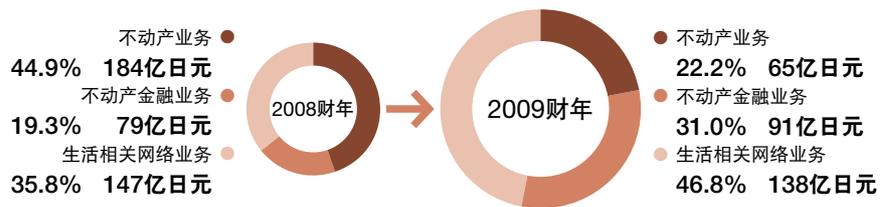
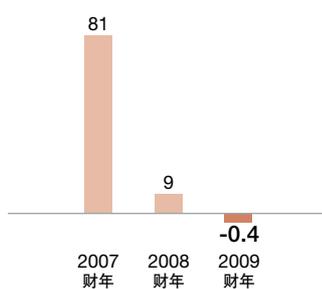
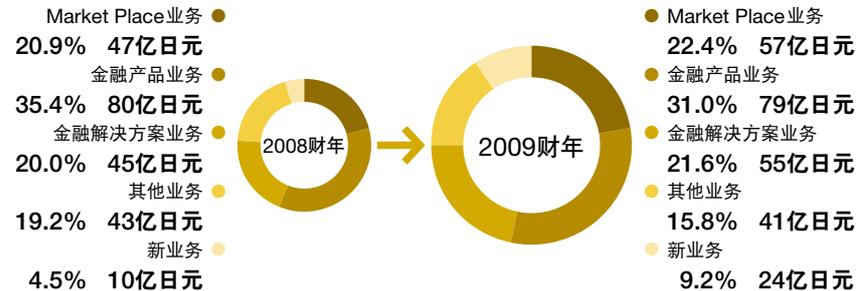
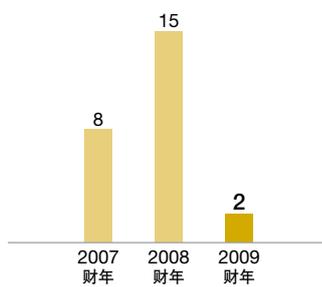


不同业务种类的营业收入

(2008财年及2009财年)



※从本合并会计年度起, 伴随着SBI Futures株式会社商品交易受托业务的废止, 经纪与投资银行业务不再分割为“证券关联业务”和“商品期货关联业务”。



各业务概况

资产管理业务

资产管理业务在通过丰富的经营业绩培育出的信用实力和品牌实力的基础上，不断与国内外合作伙伴强强联手，扩大合作。作为“新产业的创造者”，我们在日本及经济增长迅猛的新兴各国，加快具有高增长潜力的、以IT、生物技术、环境和能源、以及金融领域为中心的投资。

2009财年的业绩

资产管理业务是由股票等投资关联业务与投资顾问及其他业务这两大业务所构成。股票等投资关联业务是以IT、生物技术、环境能源及金融关联领域为主要投资对象，对基金的设立、管理及运用，除此以外还通过自营投资向国内外的创业企业进行投资。另外，投资顾问和其他业务主要是开展投资信托的投资运用及投资咨询等业务。

2009财年资产管理业务的营业收入为202亿日元，同比增长26.4%，营业利润为19亿日元，同比减少28.2%。尽管国内新上市企业数量仍然继续着上年度的大幅减少趋势，我们还是实现了盈利。这是由于2007财年以后New Horizon Fund持续盈利，为SBI集团贡献了22亿日元的营业利润，2005年以后不断扩大的对以中国为首的亚洲新兴各国的积极投资取得了成效。

逐步恢复的全球IPO市场

在2009财年，从上年度开始国内股票市场加速疲软，国内全市场合计的新股发行企业数量为19家，同比减少了15家，锐减至仅相当于最近一次峰值时2006财年187家的一成。

另一方面，全球IPO市场在2008年度触底反弹，在中国和香港的带动下逐渐回升，上市企业数量为789家，约为上年度的1.4倍，融资额为1,640亿美元，约为上年度的3.0倍。

尽管处在这种严峻的经营环境下，SBI集团2009财年IPO和M&A的业绩为国内5家，海外6家，共计11家企业(※)，与上一年度的0家企业相比有了大幅的回升。

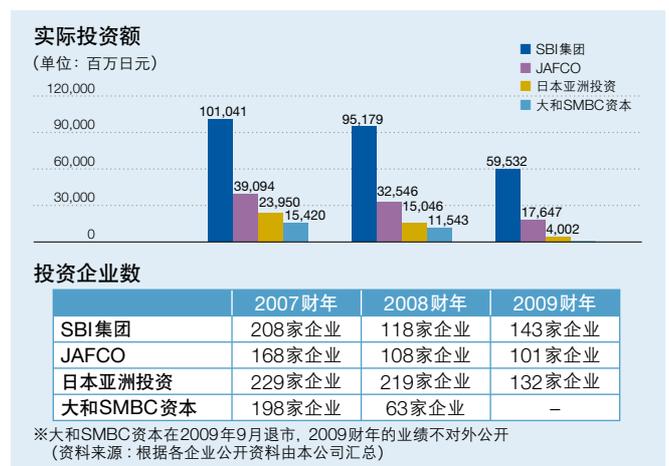
※包括从New Horizon Capital (2号基金，SBI集团以有限合伙的方式进行出资)的投资组合中退出的公司(3家)。

继续保持高水平的实际投资额和出色业绩

SBI集团并不只是限于对以IPO为目标的创业企业进行投资，还通过SBI CAPITAL所运营的基金对已经在新兴市场发行股票的中等规模优质企业和发展潜力大的企业进行收购投资，通过SBI Capital Solutions所运营的基金对希望进行重组的企业进行夹层投资。

本公司认为持续严峻的经济环境和疲软的股票市场恰好正是实施投资的绝好机会，因此我们在雷曼事件发生后投资成本低的时期进行了积极地投资。2009财年实际投资额方面，经由SBI集团所运营的基金进行的投资为544亿日元，直接投资52亿日元，合计投资595亿日元，投资企业数合计143家，作为风险投资公司继续进行着日企中最活跃的投资。

实际投资额 / 投资企业数的变化



主要各风投企业的业绩记录比较

(2000年以来偿还的基金)

	偿还基金数	平均IRR (%)
SBI集团	7	17.7
JAFCO	13	6.1
大和SMBC资本	8	2.8

※根据各公司的投资者关系资料汇编。

※IRR平均值为各基金IRR的简单平均。但JAFCO的基金中，有三只基金没有记载盈利的IRR，计算平均值时这三只基金除外。

本业务的主要企业

企业名称	业务内容
SBI Investment株式会社	风险投资基金等的投资和管理
SBI CAPITAL株式会社	并购、Value Up Fund等的投资和管理
SBI Capital Solutions株式会社	夹层投资基金等的投资和管理
SBI Asset Management株式会社	金融商品交易法规定的投资运用业及投资咨询业
SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.	海外的投资业务

基金运用规模

2009财年，我们在国内外新设立了6只基金，承诺资本合计275亿日元。集团运用资产总额为5,421亿日元，同比增长486亿日元，其中私募股权为2,713亿日元。

New Horizon Fund的情况

关于New Horizon Fund(1号基金)，自2005年5月开始运营以来至2009财年末，我们所投资的10家公司中有7家公司上市，1家完成退出，在中国股票市场大幅回升的背景下，将继续出售持有的股票。2009财年将本公司出资持有部分(50%)的41亿日元股票进行出售，因此获得了32亿日元的资本收益，其中本公司贡献了22亿日元的合并营业利润。2010财年以后预计将收到大约79亿日元(*)的分红。此外，本公司所持股票约有28亿日元(*)的充足浮盈，我们将继续看准最佳出售时机，以谋求盈利的最大化。

此外，作为有限合伙人(LP)出资的New Horizon Capital(2号基金)，也已经对17家公司进行了投资，其中5家公司已经成功上市或完成并购，本公司所持股票拥有28亿日元(*)的浮盈，投资成绩稳步上升。除此之外，关于其

他11家公司，我们也计划在2013年之前对其进行IPO或实施并购。

(*)截至2010年6月

集团运用资产总额的状况

截至2010年3月末5,421亿日元
(包括住宅与房地产相关部门等)

(单位: 亿日元)

私募股权等 2,713亿日元

〔IT与生物技术等〕 合计 1,291	〔收购与夹层投资〕 合计 379
互联网 38	价值提升 192
宽带、媒体 548	夹层投资 187
手机 276	
生物技术、其他* 430	
〔环境与能源*〕 84	〔海外〕 合计 687
〔直接投资〕 272	中国、香港、其他* 380
	越南 78
	印度 89
	匈牙利 139

〔投资信托等〕 2,161亿日元

投资信托 398	〔不动产等〕 547亿日元
投资顾问 1,747	开发房产 267
投资法人 16	运营房产 280

不动产按投资总额、投资信托和投资顾问等按2010年3月末的市价净资产、其他基金按2010年3月各基金最近的决算所得出的市价净资产记载。未达亿日元的四舍五入。
※未到决算期的则按认缴出资金额基础计算。

New Horizon Fund(1号基金)的投资情况

(单位: 百万美元)

投资对象名称	投资余额	种类	预定IPO/并购	浮盈					
				2008年3月末	2009年3月末	2010年3月末	2010年6月末		
四川美丰化工股份有限公司	5.5	A股		63.7	26.4	16.3	6.8	完成IPO/退出的市价评估	
长沙中联重工科技发展股份有限公司	2.6	A股		144.6	66.6	60.6	44.4		
中国印染控股有限公司	-	普通股		0.2	-	-	-		
英利绿色能源控股有限公司	-	普通股		4.5	-	-	-		
金山软件	-	普通股		2.3	4.4	-	-		
新疆金风科技股份有限公司	0.1	A股		124.9	29.9	11.9	3.2		
中国脐带血库企业集团	4.1	普通股		17.6	17.6	11.8	8.9		
江苏延申生物科技股份有限公司	-	-	-	5.6	5.6	-	-		
双汇集团	12.7	Pre-IPO	2010	15.0	15.0	15.0	9.4		未完成IPO/并购的预估
凯赛生物产业有限公司	12.0	Pre-IPO	2011	79.1	79.1	79.1	79.1		
合计	37.0			457.5	244.6	194.7	151.8		

【收领分红金额】* (单位: 亿日元)

【2010财年之后的估计额】 (截至2010年6月末的估计)

设立~2008财年	2009财年	2010财年	2011财年	2012财年	2010财年之后的总分红估计额
70	47	31	19	29	79

注: 分红估计额是根据现在以及将来上市或转手的股份的预计市价所作的估算金额, 这些金额并不是确定不变的。
※从出售金额中扣除转手所需各种费用后的净额。

经纪与投资银行业务

SBI证券贯彻顾客中心主义，坚持为顾客提供“行业最低水平的手续费体系和行业最高水平的服务”，在证券经纪市场占有压倒性份额，不断扩大顾客开户数量。另外，致力于构筑日本国内首例“基于实体店铺的网上证券”这种新的业务模式。

2009财年的业绩

经纪与投资银行业务进行证券交易等委托、新股的承销和出售、股票等的募集和分销等交易。另外，在2009年7月底，停止了期货商品交易的受托业务。

2009财年经纪与投资银行业务的营业收入为501亿日元，同比增加了1.9%，营业利润达94亿日元，同比增加64.1%。这主要是SBI证券及SBI Liquidity Market计入的营业收入。

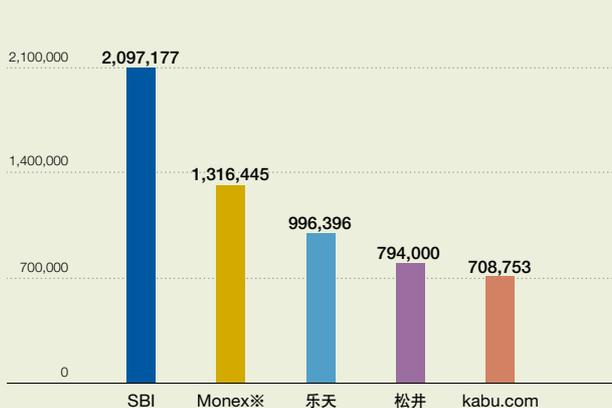
SBI证券：以具有压倒性优势的顾客基础为依托扩大市场份额

在个人委托交易金额持续下降的严峻的经营环境中，SBI证券虽然2009财年合并营业收入为461亿日元，同比下降了3.0%，但是外汇保证金交易（FX交易）发展迅速，因此营业利润比上年度增加29.0%，达125亿日元。而收入

同比减少的主要原因是由于直到2008财年第2季度，营业收入中还包括已出售的E*TRADE Korea的业绩。在账户数量方面，2009年12月网上证券的账户开户数首次突破200万户，2010年3月末账户数达到2,053,986户（2010年6月末达到2,097,177户）。此外，2009财年新开设账户数为187,478户，新开账户继续稳步增加。

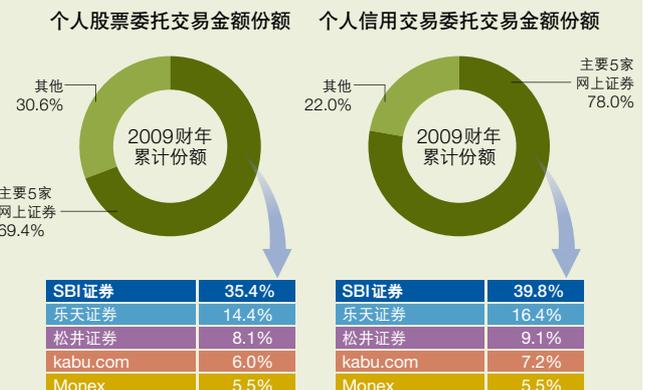
关于2009财年5家主要网上证券的个人股票交易委托金，5家公司共计占有69.4%的市场份额，其中SBI证券的市场份额为35.4%。另外，在个人信用交易委托金方面，5家主要网上证券公司共计占有78.0%的市场份额，其中SBI证券的市场份额为39.8%。从这些数据我们可以看出个人的股票交易逐渐移向以网络交易为中心的方式，其中SBI证券不断扩大市场份额，遥遥领先于其他公司。而且SBI的顾客资产账户余额也呈现显著增加的趋势，2009财年末为40,932亿日元，同比增长了37.4%。

主要5家网上证券的账户数量（截至2010年6月末）
（单位：户）



资料来源：根据各公司网站上公布资料由本公司汇总
※Monex证券株式会社于2010年5月与原ORIX证券株式会社合并

主要网上证券的个人股票委托交易金额、个人信用交易委托交易金额份额比较（2009财年）



资料来源：根据东证统计资料、JASDAQ统计资料、各公司网站上公布资料由本公司汇总
※个人股票委托交易金额、个人信用交易委托交易金额为东证、大证、各证各自的1部、2部和JASDAQ的合计额
※SBI证券只计算网上交易

本业务的主要企业

企业名称	业务内容
株式会社SBI证券	网上综合证券
SBI Liquidity Market株式会社	提供外汇保证金 (FX) 交易的市场基础设施
SBI Japannext证券株式会社	运营专用交易系统 (PTS)
SBI Fund Bank株式会社	有关投资信托销售的咨询、投资信托资讯网站的运营

SBI Liquidity Market: 开业后短时间内发展为贡献巨大收益的实体

为顾客提供外汇保证金 (FX) 交易的流动性担保和市场基础设施的SBI Liquidity Market, 截至2010年3月末, 我们以国内外18家主要金融机构为交易对手, 向SBI证券、住信SBI网上银行等的客户稳定地提供具有竞争力的FX交易。

迄今为止, 我们通过充分利用SBI Liquidity Market, 为个人投资者提供更加便利的服务, 使SBI证券的FX交易金额显著增加, 在业务范围内使各种协同效应得以充分发挥。2010年3月SBI证券的月度FX交易金额为41,943亿日元(2010年6月为52,155亿日元), 这在大型网上证券公司中也具有压倒性的规模优势。另外, 由于SBI Liquidity Market的设立, 我们成功留住了以往流向外部的收益机会, 与已经上市的FX专业公司的业绩相比, 我们的营业收入和营业利润在短时间内实现了达到业界顶级水准。

SBI Japannext证券: 作为日本最大的PTS市场, 促进最佳执行交易

由SBI Japannext证券运营的Japannext PTS, 作为公共性高的专用交易系统 (PTS: Proprietary Trading

System), 提供夜间及白天的交易平台。截至2010年3月末, SBI证券累计PTS账户数量攀升至220,674户(2010年6月末为225,518户), PTS使用人数稳步增加。之所以得到很多客户支持的原因在于, Japannext PTS由于细分了牌价的最小报价单位, 所以在不同市场的不同交易价格中能够选择最有利的价格进行交易。而且考虑到今后最佳执行的普及趋势将日益加快, 因此我们相信会有更多的证券公司与拥有高性能交易系统和较小的最小报价单位特点的Japannext PTS进行联网, 随着其流动性的不断提高, 交易量有望也会不断攀升。

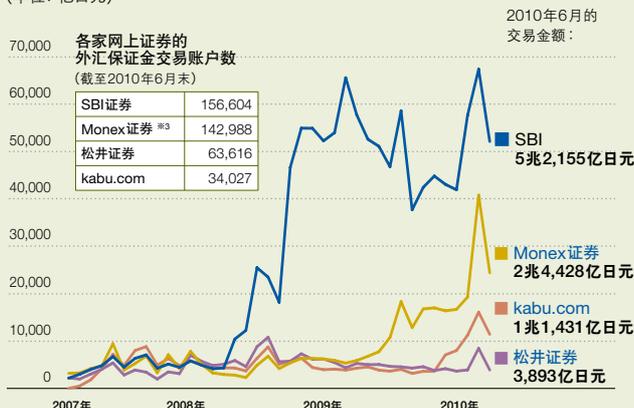
收益来源的多样化

在经纪与投资银行业务方面, 为了实现进一步的成长, 我们不断提高商品和服务水平, 与此同时也努力实现收益来源的多样化。

尤其是在SBI证券, 除了SBI Liquidity Market和Japannext PTS外, 我们还有提供金融产品评价信息的Morningstar Japan等, 最大限度地发挥与集团内外企业的协同效应, 努力强化盈利能力。

4家网上证券*1的FX交易金额变化

(单位: 亿日元)



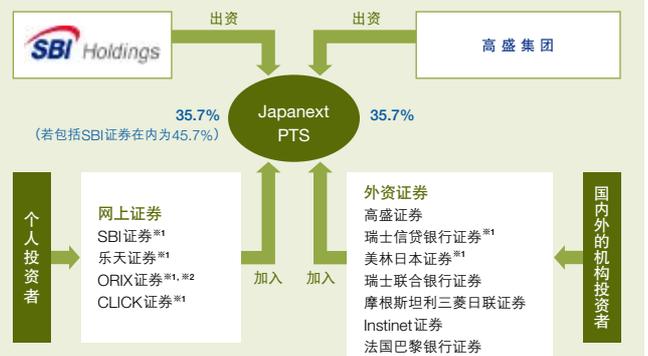
*1 SBI证券以及资料公开的Monex证券、松井证券、kabu.com证券等4家

*2 2008年11月~2009年2月为“SBI FX”与“SBI FXα”交易金额合计

*3 2010年6月末外汇保证金交易的账户数中包括重复账户

资料来源: 根据各公司主页上公布资料由本公司汇总

由于新证券公司的加入, Japannext PTS的交易量可望扩大



日资4家、外资5家目前正在准备系统, 以便在本年度内开始业务接续

除了路透社QUICK以外,

彭博社Morningstar Japan预计也将于2010年7月中开始发布市场信息

*1 参股 *2 由于与Monex证券合并, 交易停止。

金融服务业务

金融服务业务大幅扩充网上金融服务的产品线，以构建并非完全依靠股票市场的盈利体制为目标，尽早地开展作为新业务支柱的网上银行和网上产险业务，更进一步发挥与集团内部其他企业之间的协同效应，作为稳定的收益部门，力图为集团进一步提高盈利作出贡献。

2009财年的业绩

金融服务业务由Market Place业务等既有业务与新开发业务所构成。

在2009财年，金融服务业务由于开展既有业务的各家公司业绩稳步上升，其营业收入为256亿日元，与上年度相比增加13.2%，实现了持续的增收。由于个人贷款业务等方面计提了15亿日元的坏账准备金，以及新业务的营业赤字等的影响也较大，营业利润与上期同比减少了86.2%，为2亿日元。但是由于我们以实现经营的效率化为目标正在进行结构重组，原有业务的业绩已出现好转，加上成本削减效果显著，最终确保了盈利的经营结果。

1. 原有业务

随着3家上市子公司业绩的提高，对这3家公司实施增发股息或恢复发放股息

上市子公司 各公司合并业绩

(单位：百万日元，括号内为同比增减率%)

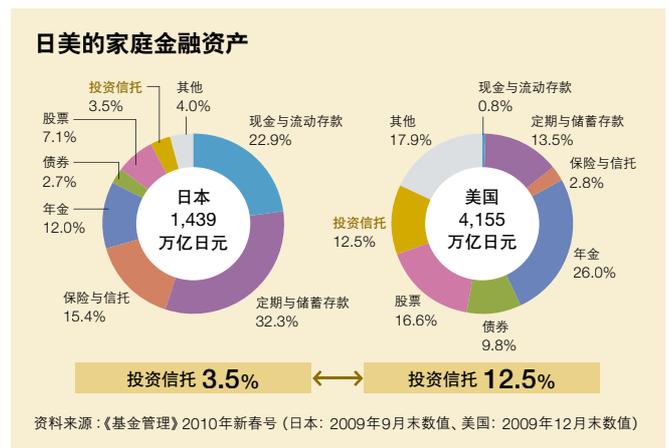
*1	营业收入	营业利润	经常利润	本期净利润	每股分红
Morningstar Japan 2009财年	2,364 (-15.3)	415 (+28.5)	524 (+29.2)	297 (+20.0)	600日元 (50日元增发)
Gomez Consulting 2009财年	393 (-2.6)	11 (-)	33 (-)	26 (-)	400日元 (恢复发放)
SBI VeriTrans 2009财年	5,024 (+14.1)	1,016 (+10.3)	1,051 (+11.6)	613 (+9.3)	700日元 (100日元增发)

*1 Morningstar Japan、SBI VeriTrans记载的是合并业绩、Gomez Consulting记载的是独业绩。
*2 上一财年营业损益为-45百万日元、经常损益为-35百万日元、本期净损益为-21百万日元。

■ Morningstar Japan：以拥有全世界多达35万件以上的投资商品信息和23个国家地区的网络为傲

向客户提供投资信息评价信息的Morningstar Japan，由于金融机构的促销活动与广告需求的减少等原因，合并营业收入业绩与上年度相比有所减少，但从上年度就开始的成本削减初现成效，因此所有项目全部实现了20%以上的利润增长。

将日本和美国的家庭金融资产进行比较，可以发现美国投资信托的比例占12.5%，而日本仅有3.5%。不过由于投资环境已经出现了好转的征兆，对资产运用咨询的需求将不断扩大，在这种背景下，Morningstar Japan今后有望将进一步发展壮大。



■ SBI VeriTrans：在迅速扩大的电子商务市场与积极进军亚洲市场的背景下加快发展

为客户提供网上结算解决方案的SBI VeriTrans，由于国内网上市场和电子商务市场的迅速扩大而持续稳步发展，交易件数稳步增加，同比增长14.7%，达5,921万次。而在合并业绩方面，营业收入与营业利润的所有项目更是刷新



本业务的主要企业

企业名称	业务内容
本公司业务部门（金融服务业务）	运营保险、贷款等各种金融类比较网站
Morningstar Japan株式会社 大阪证交所Hercules（代码：4765）	提供以投资信托为主体的金融商品的评价信息
Gomez Consulting株式会社 大阪证交所Hercules（代码：3813）	网站评价、排名、经营支持
SBI VeriTrans株式会社 大阪证交所Hercules（代码：3749）	为电子商务（EC）经营商家提供在线结算服务
住信SBI网上银行株式会社	提供全面银行服务的网上专业银行，与住友信托银行株式会社共同出资设立
SBI 财产保险株式会社	以互联网为主轴的财产保险公司，与爱和睦财产保险株式会社等共同出资设立
SBI Card株式会社	以中立的立场运营国内最大规模的金融商品比较网站

了最高纪录。

现在，SBI VeriTrans正在以中国为中心积极加速向海外市场发展。我们面向中国本土的消费者，首先在日本开始在网上购物结算时使用银联卡支付，已经完全可以使用中国四大银行发行的银联卡。此外，可支持银联网络进行结算的电子商城“佰宜杰.com（<http://www.buy-j.com>）”自2009年4月正式启动以来，入驻商家数量正稳步增长。

■持续稳步发展的Market Place业务 (SBI控股)

在如今节约呼声日渐高涨的时代，利用低成本的网上服务已成为一种趋势，在以国内最大的金融类比较·报价网站“保险窗口InsWeb”及“E-loan”等为核心的Market Place业务方面，机动车保险的报价件数以及在其他金融类比较网站上提出获取资料的要求不断增多，交易用户人数※达967,000件，同比增长4.1%，继续不断刷新最高纪录。其

结果，Market Place业务的营业收入达到57亿日元，同比增加了21.0%。

※指在网站上实际进行评价、要求提供资料、临时申请等交易的数量。

2. 新业务

2007年9月开始启动的权益法适用公司住信SBI网上银行2009财年末存款余额为11,938亿日元（截至2010年6月末为12,346亿日元），账户数量为753,000户（截至2010年6月末为820,000户），两者皆在1年内翻了一番，以大大超越最初计划的进度迅速发展。另外，在开业第三年，单独最终损益为实现23亿日元实现扭亏为盈（上年度为最终赤字37亿日元），为权益法投资损益（营业外损益）项目的改善做出了巨大贡献。

2008年1月开始启动的SBI财产保险成功地通过提供业界最低价的保费、扩充销售渠道、促销活动等，累计签约保单数截至2010年3月末为133,000份（截至2010年6月末为170,000份），年合同保费收入为51亿日元，突破了本年度50亿日元的目标额，为去年同期的3.4倍，业务得以稳步扩展。

提供业界最高水平返现率的SBI Card截至2010年3月末已发行71,000张以上（截至2010年6月末为78,000张）。我们计划以进一步扩大客户群及开发集团内各公司新客户为目标，在2010年6月向GEO集团的会员发行联名卡，此外还计划于2010年秋发行VISA标志的自有品牌卡。

经过这些努力，我们在2009财年实现了新业务营业收入24亿日元，同比增长了134.4%。

另外，2010年2月，本公司将持有的SBI安盛人寿（现Nextia寿险）的全部股份转让给安盛日本控股，暂时退出了人寿保险业务。目前我们正在研究如何再次进入寿险市场，计划彻底贯彻产品战略和市场战略，重新开设一家由本公司100%出资的全资网上人寿保险公司。

以中立的立场运营国内最大规模的金融商品比较网站

	“保险窗口InsWeb” 22家产险、22家寿险企业参加筹划
	“E-Loan” 64家金融机构、643种贷款商品 （截至2010年6月末）

Market Place业务年交易件数的变化



住宅与房地产相关业务

2009财年的业绩

住宅与房地产相关业务由不动产业务、不动产金融业务及日常生活相关网络业务这三大业务构成。

2009财年的营业收入为294亿日元，同比下降28.1%，但是我们成功走出国内不动产市场的最低潮期，东证REIT指数在2009年11月触底以后开始呈现恢复的态势。

不动产业务(SBI控股、SBI Life Living及其他)

从事不动产开发和销售等活动的不动产业务，受到不动产市场影响，导致房地产交易形势低迷，2009财年的营业收入同比下滑64.5%，为65亿日元。然而，在日本国内以中小型房屋为中心的个人富裕层等投资家交易不断增加，因此虽然还没有正式进入恢复阶段，但我们仍可以看见回暖的迹象。

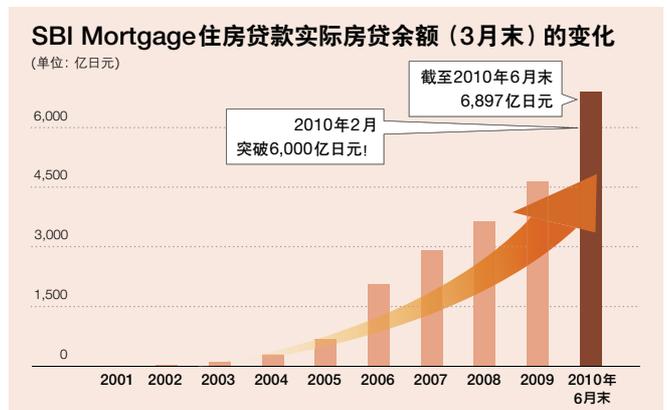
不动产金融业务(SBI Mortgage、CEM Corporation)

2001年作为日本首家房屋抵押贷款银行而诞生的SBI Mortgage，继续与住宅金融支援机构携手合作推出长期固定利息的房屋贷款商品“Flat 35”，向客户提供业界最低利息(2010年7月实际融资利息为2.32%)，放款余额顺利地不断攀升。2010年3月末，放款余额突破6,329亿日元(2010年6月末尾6,897亿日元)，“Flat 35”2009财年的市场份额为19.5%※，在338家房地产金融机构中，继上年度之后再次蝉联业界榜首。

因此，不动产金融业务2009财年的营业收入为91亿日元，同比增长了15.4%。

此外，SBI Mortgage还将传统的面对面店铺“SBI房屋贷款商店”向集团共用的面对面实体渠道“SBI房屋贷款商店/SBI Money Plaza”转型，主要通过加盟店的形式，不断扩大面对面实体渠道。”

※包括保证类产品的实际放款额。为本公司调查数据。



生活相关网络业务

(SBI控股、SBI Life Living及其他)

生活相关网络业务由日常生活相关的各种产品及服务的比较、搜索、报价网站等的运营等构成。SBI Life Living公司于2009年7月接受SBI控股转让的、运营中介网站、生活相关比较网站等的互联网媒体业务，稳步发展，其结果是2009财年实现169百万日元的营业利润，与上年度的483百万日元的亏损相比，有了大幅的改善。我们今后也将以中介网站的运营为中心，继续向消费者提供各式各样的服务，为消费者的生活锦上添花。

本业务的主要企业

企业名称	业务内容
本公司业务部门(不动产业务本部)	主要经营国内外不动产投资、开发业务
SBI Mortgage株式会社	提供以证券化为前提的长期固定利息住房贷款等
SBI Life Living株式会社 (2009年7月1日商号由株式会社Living Corporation变为现名)	提供用于投资的盈利房产的开发、销售、规划和设计业务，运营生活相关比较报价服务网站
SBI Planners株式会社	建筑工程业务、建筑物的设计和监理业务、不动产交易等
株式会社CEM Corporation	针对以不动产作担保的个人及法人的融资业务

系统解决方案业务

2009财年的业绩

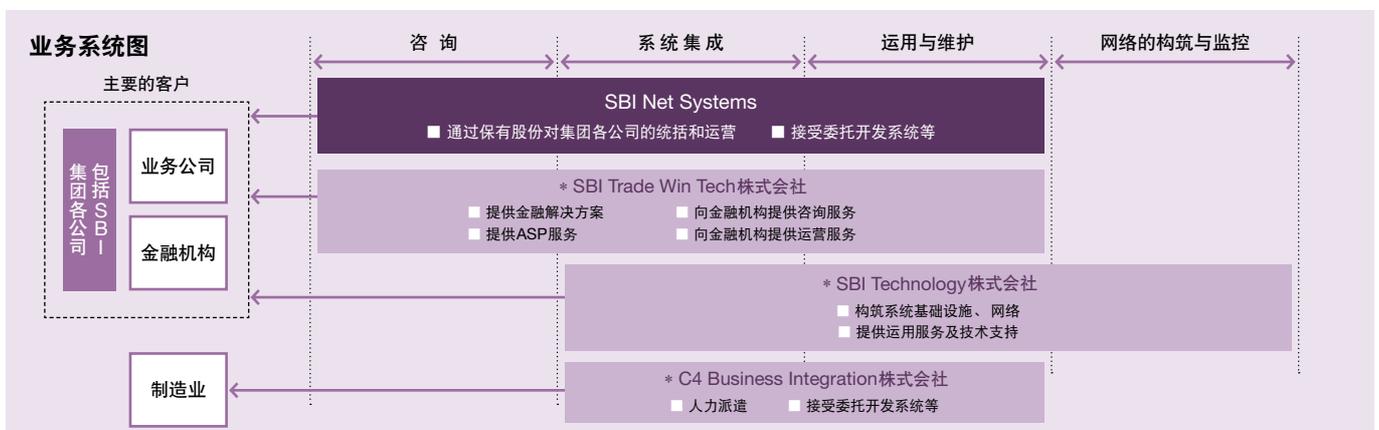
2009财年系统解决方案业务的营业收入为46亿日元，同比下降27.1%。该业务营业收入主要为SBI Net Systems的营业收入。其主要原因是以金融机构为中心的客户对设备的投资意愿等持续减退，接单计划被推迟，加上接单项目验收时间的变更等导致营业收入的计算计划发生延迟。

下一年度我们预计随着offshore开发的推进，成本压缩等合理化措施实施后，削减销售管理费用的效果将有助于利润的提高。我们相信随着SBI集团业务的扩大，新的系统开发委托将不断增多，同时充分利用本公司专有技术的业务也将会有长足发展。因此我们预测2010财年将会成功实现扭亏为盈。

强化支持网络金融的系统解决方案业务

SBI集团以网络为主要渠道，向消费者提高各种金融产品和服务，由于系统和软件方面的因素非常重要，因此我们将继续开展系统解决方案业务，为集团内所有企业的系统构建和维护管理做出更大贡献。

SBI Net Systems肩负着系统解决方案业务的核心部分，以SBI Technology和SBI Trade Win Tech为子公司，在以往的信息安全业务的基础上，向金融系统开发领域进军，不断扩大业务。作为金融系统的综合解决方案提供商，我们发挥与SBI集团的协同效应，将积累的技术和经验不仅面向集团内部，还广泛地面向集团外部传播应用开去。



(注)带*标志的是SBI Net Systems的关联子公司。 ← 提供商品和服务

本业务的主要企业

企业名称	业务内容
SBI Net Systems株式会社 东证Mothers (代码: 2355)	研究和开发C4加密技术、密匙共享技术、数字水印技术, 提供信息安全产品

SBI集团开展的其他社会交流服务

■ 金融方面的专业社区网站“SBI Money World”

<https://www.sbi-com.jp/>

从2007年4月起开始投入运营的社区网站“SBI Money World”大规模地扩充内容,截至2010年6月底,注册会员已达到10万人左右,我们将逐渐向国内最大规模的金融相关知识共享SNS的方向发展。



■ 实时发布SBI集团的信息“Twitter”

<http://www.twitter.com/sbigroup>

从2009年起,除了发布SBI集团的公告·IR信息的SBI集团账号之外,还通过SBI证券和SBI产险的账号实时地发布SBI集团的相关信息。



公司治理

公司认识到，为了提高经营的透明度、健全公司的治理，构筑、维持并改善能够迅速对应经营环境变化的组织体制及重视股东的公正的经营体系，是极其重要的经营课题之一。

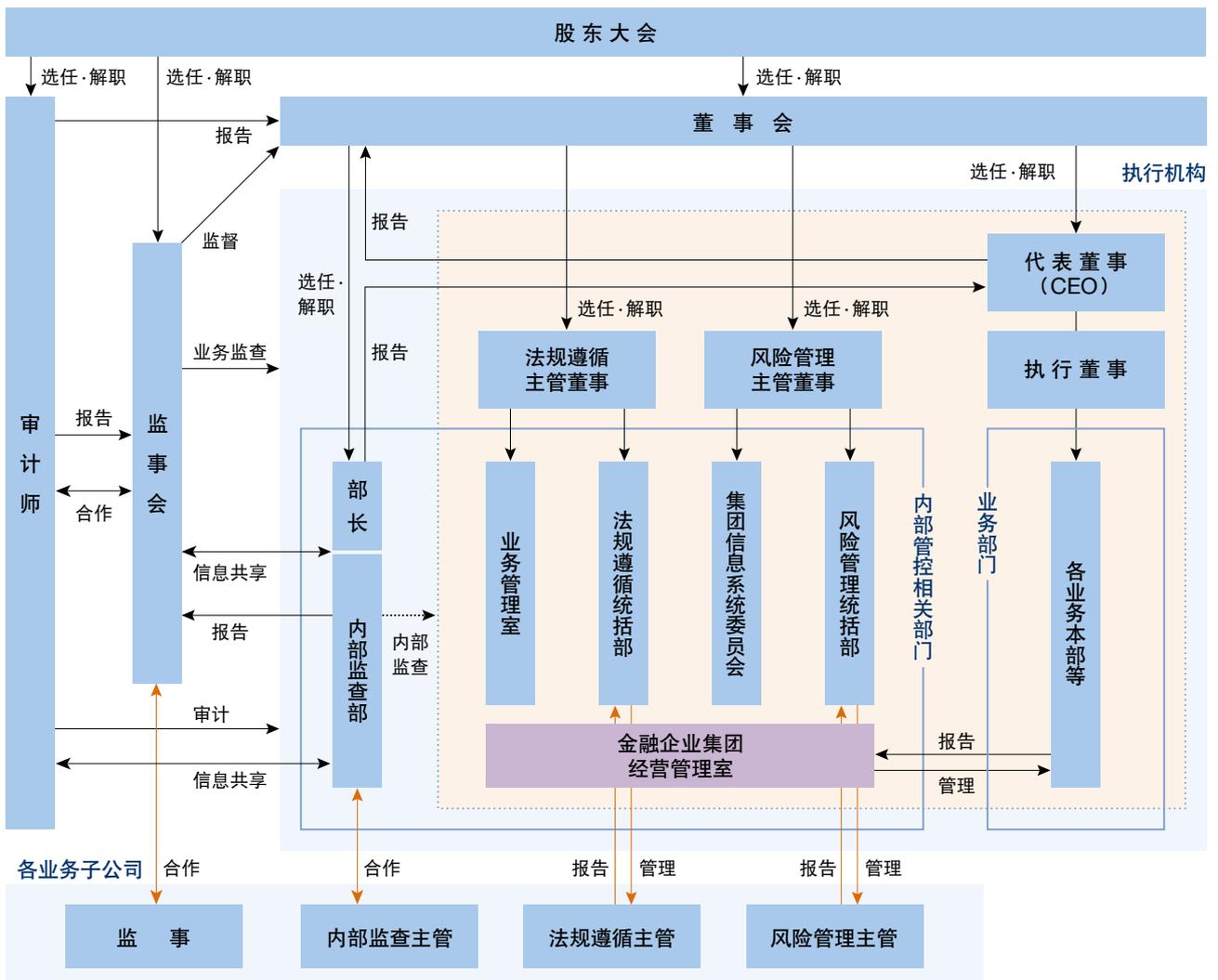
公司治理的基本框架

公司董事会由17名（截至2010年6月29日）董事成员组成，并且引进了执行董事制度，在业务执行方面设置首席执行官CEO、首席财务官CFO、统管各事业部的董事兼执行董事6名、执行董事9名，合计17名。明确了董事、执行董事及董事会的功能和责任，同时采用了能够迅速、灵活对应经营环境急剧变化的业务执行体制。而且，公司董事会原则

上每月召开1次，根据需要召开临时董事会，决定重要事项，监督业务执行情况。同时，董事会成员中增加了独立性高、不违背普通股股东利益的公司外部董事4名，强化监督经营的合理性。

监事会由4名精通金融业务的监事组成，其中，2名为公司外部监事，通过各监事和内部监查部、财务审计师有机地融合各项监查业务，确保公司治理的合理公正。

〈公司组织及内部管控的情况〉



(截至2010年6月29日)

通过这一框架，目前的体制能够遵守公司治理的基本原则，即确保经营的透明度、有效履行经营者的第三方说明责任。

强化公司治理的措施

健全内部管控体系

公司认识到，为了提高经营的透明度、健全公司的治理，需要加强内部管控体系，并通过健全的内部管控体系执行业务。在努力进行内部管控体系建设的同时，遵守法令及道德规范，是实现公司理念和经营蓝图的前提，这一指导思想在以董事长为首的全体员工中贯彻落实。

具体来说，为了实现董事成员间的思想交流，根据监督董事长业务执行情况的董事会章程，原则上每月召开1次定期董事会，并根据需要召开临时董事会。此外，任命的主管合规的董事，设置合规统括部作为其直辖部门，负责掌握公司合规上存在的课题及问题。同时为了保证董事及雇员在发现违反公司法令、章程的行为及其他合规相关的重要事实时能够及时报告，还制定了向内部审计部门、监事直接通报的内部通报制度。

本集团公司，为了能够及时掌握合规上的课题和问题，确保业务的合理公正，设置专门会议，由合规的主管董事以及合规统括部，与本集团公司的合规工作人员一起，就集团整体的合规情况交流信息。

完善风险管理体制

对于妨碍公司执行业务及实现经营理念、蓝图的风险，根据董事会规定的危机管理规程、风险管理规程及集团风险管理规程，任命负责风险管理的董事作为有关风险管理的责任人，同时，为了掌握包括本公司在内的、集团的交叉风险并对其进行恰当评价和管理，设置了风险管理统括部。

此外，当严重影响公司存亡的经营危机发生或可能发生时，以董事会指定的风险管理主管董事为总责任人，负责收集信息、研讨并实施应对措施及再发防止对策，同时，向相关部门报告，公开信息。在业务活动的一切操作程序上，必须遵守相关法令，彻底依据合约、规章等进行运营，并建立多个部门相互制约的体制及最大限度地重视合规的体制。

而且，关于信息管理及系统风险，由风险管理主管董事任委员长，各部门任命的委员组成集团信息系统委员会，全面完善以顾客信息为主的信息管理体制，谋求加强系统风

险管理体制。特别是从可持续业务的观点出发，通过系统的双重化及多处基地的设置，建立备份体制，构筑能够应对各类事态的体制。

监事监查、内部监查及审计

公司设有独立于业务管理部门、管理部门等所有部门的内部监查部。该部门综合客观地评价包括法令等的遵守、业务合理性、内部管控的正确运用等在内的内部管理态势的合理公正性，同时针对监查结果提炼出的课题，提出改善建议，并跟进报告。实施监查时，除公司员工外，还可以根据需要获得外部专家的援助。监查结果应在单项监查结束后，立即由代表董事向董事会报告，6个月内至少1次，同时监事也必须定期向董事会报告。

内部监查部由具有监查(内部监查、审计、内部管控等)相关专业知识的专任部长及部员(合计5名)组成，参考一般的内部监查的标准等，履行监查手续。

关于与监事会的合作，单项内部监查结束后，监事会应向董事会另行定期报告，交换意见，并且结合监事会的建议，选定监查主题、监查对象，实现有机的互助协作。

审计师以财务报告相关的内部治理事项为中心，酌情交换信息。

监事会作为独立于业务执行部门的机构，其职责是通过监查董事的职务履行情况，确立能够对得起社会信任的企业管控体制。公司监事会由4名成员组成，其中，2名为公司外部监事。其中有3名监事常年任职于金融机构，对于整个金融界具有广博的见识。1名常年从事会计业务，具有相当程度的财务及会计知识。

具体的监查手续，监事根据监事会规定的《监事监查标准》，出席董事会及其他重要的会议，阅读重要的决策文件等，与董事长及董事等适当交换意见，对于公司内部治理体系，按照《内部治理体系监查实施标准》进行监查。

与内部监查部门进行前述的定期信息交流合作。

审计师作为监事会成员，首先听取年度监查计划的说明，并听取第2季度、全年经营业绩的监查报告书的说明，另外对于经营上的课题及问题，根据需要公开信息，进行协商。

通过上述安排，将监事、内部监查部及审计师等各种监查有机地结合起来，以确保公司治理的合理公正。

公司外部董事及外部监事

本公司的外雇董事4人，外部监事2人。公司外部董事及外部监事，基于不违背普通股东的利益、可观中立的立场，利用各自的专业知识及对高级经营的广泛经验和见识，基于公司外部的观点实施监督、监查，以及建议和建言，发挥确保董事会决策及业务执行合理公正的功能和作用。

在选择聘任外部董事及外部监事时，我们认为通过重视会计专家等的经验、专业知识及独立性，保证经营的透明、履行经营者的第三方说明责任等公司治理的基本原则得以遵守。

董事及监事报酬

董事及监事报酬等内容如下所示。

董事(公司外部董事除外)	16人	1亿5千5百万日元
监事(公司外部监事除外)	1人	1千万日元
公司外部董事监事	3人	2千5百万日元

※ 上述报酬中包括本年度卸任董事监事的报酬。

最近1年健全公司治理的努力措施

董事会每个月至少召开1次，继续作为公正决策和经营监督的机构，有效发挥其功能。另外在监事方面，为强化经营监督功能，根据年度监查计划，实施全面的监事监查。内部监查部则与公司外部专家进行交流，实施包括集团公司在内的综合性内部监查。另外，根据金融商品交易法第24条第4款第4项的规定，为了对应“财务报告相关的内部治理报告制度”，作为全公司的努力措施，建立并运用财务报告相关的内部治理，由内部监查部独立评价其实施情况。通过这些举措，进一步地改善了业务效率，克服了错误过失。

关于面向投资人的信息披露，除每季度召开的决算说明会及定期股东大会后的经营近况报告会之外，还在全国多个城市，召开以个人股东为对象、由代表人员直接进行说明的公司说明会，此外，积极参与包括海外的各种投资人关系的会议等，力求向各个投资人传达正确的企业信息情况。

另外，在公司网站上及时登载决算速报、新闻、每季度的决算说明会及面向股东的公司说明会等的视频和资料，积极地向投资人提供信息。

内部管控报告书

有关财务报告内部管控的基本架构

本公司董事长北尾吉孝及最高财务负责人泽田安太郎，负责本公司及其合并子公司、权益法（持分法）适用公司（以下称“本集团公司”）的财务报告内部管控的建立及实施，根据《关于财务报告内部管控评价及监查标准、及财务报告内部管控评价及监查相关实施标准的设定（意见书）》（企业会计审议会2007年2月15日）中所提出的内部管控的基本框架结构，建立、实施财务报告内部管控，保证集团公司财务报告中记载的内容的合理公正性及可信度。

内部管控通过将其各项基本要素有机地结合起来，实现一体化，发挥功能，在合理的范围内达成目标。因此，由于其一定的局限性，例如判断失误、疏忽、或数位工作人员合谋，而不能有效发挥机能，或出现事先未预测到的组织内外的环境变化及非典型交易等未能应对的情况，由此内部管控并不能绝对达成目标，也有可能无法完全防止或发现财务报告中的虚假内容。

评价范围、基准日及评价手续相关事项

本公司董事长北尾吉孝及最高财务负责人泽田安太郎，以2010年3月31日为基准日，根据普遍认可的公正合理的财务报告内部管控评价标准，评价了本公司的财务报告内部管控。

评价范围的决定及评价手续的相关基本方针如下。即，在本次评价中，在评价了对整个合并财务报告有重要影响的内部管控（全公司的内部管控）的基础之上，根据其结果，选定业务流程。在评价这些业务流程时，分析选定的业务流程，识别对财务报告的可信度有重要影响的管控要点，并评价该管控要点的建立及实施情况，进而评价内部管控的有效性。

对于财务报告内部管控的评价范围，本集团公司从影响财务报告的可信度的轻重程度这一观点出发，将必要的范围确定为评价对象。影响财务报告的可信度的轻重程度，则视其金额及实质性影响的轻重程度而定，根据以本集团41家公司（其中，20家为合资经营、1家为权益法适用公司）（金额微乎其微的除外，原则上为所有的业务据点）为对象进行的全公司的内部管控的评价结果，合理地决定业务流程相关的内部管控的评价范围。

在全公司的内部管控及决算、财务报告相关的业务流程中，从公司整体的角度出发进行评价较为合理，关于评价手续，在适当理解并分析了作为评价对象的整个内部管控的基础之上，通过向相关人员提问、验证记录等，评价内部管控的建立及实施情况，及其对于与业务流程相关的内部管控的影响程度。

另外，关于业务流程的选定，考虑到对于财务报告的金额及实质性影响的轻重程度，根据上述全公司的内部管控的评价结果，主要以合并总资产为指标，从总资产（合并修正后）的金额较大的业务基地开始核算，达到合并总资产大约三分之二比例的，共有4个业务据点，把这4处选定为重要的业务据点。评价对象包括这4处重要业务据点与本集团公司的业务目标紧密联系的帐目，以及不局限于选定的业务据点、包括其他业务据点在内的、极可能发生重要的虚假记载的、实质性相对重要的帐目的相关业务流程。即以“现金及存款”、“应收票据及应收账款”、“有价证券”、“预存款”、“营业投资有价证券”、“存货不动产”、“交易商品”、“信用交易资产”、“投资证券”、“客户存款”、“信用交易负债”、“营业收入”、“营业成本”相关的业务流程为对象。

作为评价对象的业务流程的评价手续，是在分析了各个流程的基础之上，识别对于财务报告的可信度有较大影响的管控要点，通过参阅相关文件，及向该内部管控相关的适当的人员提问，观察业务，验证内部管控的实施记录等手续，包括IT相关事项在内，评价该管控要点的建立及实施状况。

评价结果相关事项

根据上述评价结果，本公司董事长北尾吉孝及最高财务负责人泽田安太郎，于2010年3月31日，判定本集团公司的财务报告内部管控有效。

附记事项

无严重影响财务报告内部管控的有效评价的后续事件。

特别记载事项

无特别记载事项。

SBI集团的CSR活动

努力开展CSR活动

企业作为社会的一个构成要素，有了社会，才能够经营事业。因此，如果企业不为社会的持续发展做出贡献，那么企业也不可能持续经营（Going Concern）而存在。正因为如此，SBI集团充分认识到了“企业的社会性”，作为“受到高度尊重的企业”，积极致力于CSR（企业的社会责任）活动。

通过SBI儿童希望财团强化CSR活动

SBI集团的基本理念是，提取部分企业利润作为直接的社会贡献，在适当的范围内为儿童福利设施等提供支持。2005年10月，经厚生劳动省批准，成立了“财团法人SBI儿童希望财团”。以该财团为核心，一直以来积极致力于儿童福利问题等，加强直接的社会贡献活动。

继而在2010年2月，“财团法人SBI儿童希望财团”由内阁总理大臣批准认定为公益财团法人，自2010年3月起，正式转型为“公益财团法人SBI儿童希望财团”。由此，SBI儿童希望财团不仅作为公益财团法人而继续受到社会的信任，而且在税收制度上，也会作为“特定公益增进法人”受到特别待遇。由于在税收方面享受优惠政策，我们的目标将进一步致力于防止虐待儿童等社会贡献事业。

■ 具体的努力措施

1. 向公共设施捐款

为了提高并改善受虐儿童救济院的设施环境，2010年3月向3个救济院捐赠了4百万日元。

至此，自2004财年以来实际捐款金额累计达到8.45亿日元。



2. 职员研修

我们将全国分成东日本和西日本两部分，选拔出为儿童养护救济院工作的护理人员各50名，负责提供治疗养育受虐儿童所必需的知识及技术的实地培训。2009财年，我们4次在东日本地区、2次在西日本地区，合计实施了6次研修。

3. 自立支援

为了帮助离开救济院的儿童实现自立，向4个救济院3个团体提供了支持，共捐款2,100万日元。

4. 防止虐待启发活动

除了致力于支援防止虐待启发活动的团体（3个团体、2百万日元）之外，还支持了防止虐待儿童全国网络所开展的“橙丝带宣传活动”（防止虐待儿童的社会启发运动），在每年11月的防止虐待强化月期间，以北尾CEO为代表的SBI集团的员工一同佩戴橙丝带投身于公司内外的普及和启发活动中。其结果，2009财年共捐赠橙丝带1,500条、橙丝带徽章507个、名片贴纸345个、冰箱贴49个、手机链187条、捐赠总额达611,705日元。

通过业务经营，SBI集团努力为社会做贡献

■ 生物技术·环境·能源基金的运营

SBI集团以国内外的环境·能源相关领域的经营者为投资对象，截至2010年3月末，组织并运营着承诺出资金额达84亿日元规模的环境·能源基金。

此外，作为日本最大的风险投资商，在投资和培育以“IT”、“生物技术”等作为重点领域的风险企业方面具有丰富的经验和业绩。SBI集团运营基金的投资对象--美国开发阶段医药品公司夸克制药公司开发的siRNA化合物“QPI-1002”，2010年2月被美国食品药品监督管理局指定于6月被欧洲委员会指定作为罕见疾病医药品使用。人们期待该化合物作为肾脏相关的器官移植手术后的机能障碍预防医药品，对医疗进步做出巨大的贡献。

■ Morningstar Japan的“SRI指数（社会责任投资股价指数）”的计算和公布

据Morningstar Japan的数据显示，SRI基金的净资产余额（公募投资信托），3只基金合计，目前约为44亿日元（截至2010年6月末）。通过计算和公布SRI指数，在促进企业的CSR活动的同时，还提供基金组成及投资者的信息等，也对SRI这种资金循环作出了贡献。

■ SBI证券的努力

2010年5月，SBI证券开始销售“世界银行绿色债券”（约合70万美元），开创大型网络证券公司的先河。通过“世界银行绿色债券”筹措的（世界银行从投资者处借用的）资金，用于世界银行支援发展中国家的地球变暖问题的解决方案。主要的支援事业包括替代能源的引进、削减温室气体排放量的新技术的开发、森林再生、流域管理及洪水防止对策等。通过此举，为投资者间接地提供投资机会，力求为解决这一类问题做出贡献。

培养人才的努力措施

SBI集团所定义的“有为人才”

我们所致力于培养的“有为人才”是指，不仅对于一个部门、一个企业的利益有所贡献，而且还怀有对于更广泛的经济、社会有所贡献的高远志向，在业务领域具备高度专业性，具有国际视野，具备坚定不移的伦理价值观及执行力的有胆识的人才。我们希望能够涌现出担负起日本未来的“有为人才”，多多益善。

在聘用人才方面，虽然此前SBI集团以聘用有社会经验的人士为主，但从2005年开始招聘应届毕业生，2006年起的5年间，已经聘用了应届毕业生合计226人。其主要目的在于，为确保担负起急速成长的SBI集团未来的优秀后备干部，培养继承SBI集团的独特企业文化的人才。

通过SBI研究生院实施的人才培养措施

SBI研究生院由SBI集团全力支持，以规范地落实人才培养措施为目标而设立。

SBI研究生院以校长兼理事长、北尾CEO的对社会贡献的思想为基础，将培养具备坚定不移的伦理价值观及科学的经营理论的“人才”作为重要的教育方针，展开了以“德育”及“实学”为重点的教育实践。通过培养具备如此素质的经营者，不仅有利于日本经济的健康发展，而且也培养在国际舞台上发挥领导才能的专业人才作出贡献。

此外，SBI研究生院基于早期培养担负日本未来的领导人才观点，以有社会经验的人员为对象，从广泛的社会阶层招收学员。因此，为了使学员能够在工作之余上课，SBI研究生院利用互联网开通了E-learning课程，学员可以不受时间、地点的制约听课学习。而且从2009年12月起，iPod

touch和iPhone等的移动课程也开始进行，从2010年4月起，开设短期内只选听必要科目的单科授课(可以转为正科生)。通过这些努力措施，为受到时间限制的上班一族提供了可以自由地选择时间进行学习的环境，进一步提高了社会学员的学习方便。

而且，2009年11月，与SBI投资共同举办了“2009年SBI商业规划·竞赛”，发掘能够使日本的产业、经济、社会飞跃发展的事业规划及人才，并支持事业规划的商业化。

SBI研究生院发展历史

- 2006年5月 : 承担起培养人才功能的SBI University (株式会社) 成立
 - 为“培养人才”，招聘讲师举行公开教学例) 孔建、Steve Chang (Trend Micro 创始人)、安冈 正泰
 - 研究生院成立准备
- 2007年4月 : 向文部科学省申请设置研究生院
- 2007年12月 : 文部科学省批准SBI研究生院成立
- 2008年4月 : SBI研究生院开学
 - 培养创业家的专业教育机构
 - 利用最新技术的E-learning教育体系
- 2009年11月 : 举办2009年SBI商业规划竞赛
- 2010年3月 : 第1期学生毕业典礼举行
- 2010年4月 : 开设单科课程

~今后~
寻求与海外的商学院 (B-Schools) 合作



在iPhone上发布课程的图



SBI研究生院的学位授予仪式



财务部分

目 录

财务报告	43
本合并会计年度的经营业绩分析	43
现金流的状况	47
风险因素	47
合并财务报表	50
合并资产负债表	50
合并损益表	52
合并股东权益变动表	53
合并现金流量表	55
各业务信息	57

财务报告

本合并会计年度的经营业绩分析

本合并会计年度，SBI集团所处的业务环境在国内股票市场方面，个人股票委托交易金额比上年度减少6.9%，新股发行（IPO）公司数量为19家，与上年度相比减少15家，比上年度更加严峻的经济环境依然持续。而另一方面，在海外股票市场，以发展潜力巨大的新兴国家为中心，市场行情比较稳定地发展，全世界的IPO市场在中国·香港的带动下逐渐看到恢复迹象，可以说已经走出了最糟糕的时期。在这样的环境下，本期合并会计年度的经营业绩为，营业收入124,541百万日元（同比减少4.9%），营业利润为3,431百万日元（同比减少22.1%），经常性利润为1,112百万日元（同比增加2,875.4%），本期净利润为2,350百万日元（上合并会计年度为当期净亏损18,375百万日元），虽然将全部准备金结转额等8,299百万日元计算在内，我们在时隔两个会计年度后成功实现了最终盈利。此外，雷曼事件之后我们加强了经费的削减及组织机构的重组，以此为核心进行了一轮的合理化，各业务部门也逐渐显示出恢复的迹象。

资产管理业务

资产管理业务的营业收入为20,194百万日元，同比增长26.4%，营业利润为1,863百万日元，同比减少28.2%。国内的新股上市企业数量继续上年度下挫趋势，大幅减少，业务环境依旧十分严峻，但是该业务的相关IPO、M&A数量业绩从上年度的0家公司增长到11家，呈现大幅回暖态势。此外，海外股票市场比国内市场更早实现恢复，因此对中国非上市公司股票进行投资的NEW HORIZON FUND, L.P.为SBI集团贡献了营业利润2,156百万日元。2005年以后我们向以中国为代表的亚洲新兴各国市场不断增加的投资收到了成效，成功地确保了营业利润。此外，本公司认为持续严峻的经济环境和疲软的股票市场恰好正是实施投资的绝好机会，因此我们在雷曼事件发生后投资成本低的时期进行了积极地投资。本期合并会计年度的实际投资额为，通过SBI集团运营的基金进行的投资54,370百万日元，直接投资为5,161百万日元，合计59,532百万日元，投资公司数量合计143家。

经纪与投资银行业务

经纪与投资银行业务的营业收入为50,122百万日元，同比增长1.9%，营业利润为9,374百万日元，同比增加64.1%。在个人委托交易金额持续下降的严峻的业务环境中，株式会社SBI证券在本合并会计年度的新开设账户为187,478个，继续稳定增加2009年12月网上证券首次突破账户开设数量200万户大关，在本合并会计年度末达2,053,986户。此外，账户资产余额也大幅增加，本合并会计年度达40,932亿日元，比上年度末增长37.4%。本合并会计年度株式会社SBI证券的合并业绩为，营业收入46,114百万日元，比上年度减少3.0%，但是外汇保证金交易（FX交易）发展迅速，因此营业利润比上年度增加29.0%，达12,454百万日元。而与上年度相比收入减少的主要原因是，在上个合并会计年度出售的E*Trade Korea Co., Ltd.的营业收入一直到上个合并会计年度的第二季度都记入账目。2008年11月开始营业的SBI Liquidity Market株式会社在短时间之内FX交易金额迅速增加，本合并会计年度该公司的单独业绩为，营业收入10,574百万日元，营业利润为3,081百万日元。

金融服务业务

金融服务业务的营业收入，由于开展既有业务的各家公司业绩稳步上升，其营业收入为25,605百万日元，与上年度相比增加13.2%，实现了持续的增收。在营业利润方面，个人贷款业务等的坏账准备金转入金额为1,511百万日元，新开发业务的营业赤字等也对业绩产生了极大影响，但由于既有业务业绩基本好转，且成本削减初现成效等原因，本年度虽然与上年度相比下降86.2%，但也成功确保了206百万日元的营业利润。

在新开展的业务方面，适用权益法（持分法）的公司住信SBI网上银行株式会社2010年3月末存款余额为11,938亿日元，账户数量为75万3千个，均在这一年之内增加了2倍，以大大超越最初计划的进度迅速发展，因此该公司的单独最终损益为开业第三年实现2,316百万日元的扭亏为盈（上年度为最终赤字3,699百万日元），为权益法投资损益（营业外损益）项目的改善做出了巨大贡献。

住宅与房地产相关业务

由不动产业务、不动产金融业务、日常生活相关网络业务构成的住宅与房地产相关业务的营业收入为29,408百万日元，同比减少28.1%，营业亏损为35百万日元。

其中在不动产业务方面，在以面向基金等投资者的房屋供给为目的而进行不动产开发等的不动产业务，由于国内不动产市场的低迷等原因，本合并会计年度的营业收入为6,522百万日元，同比减少64.5%。然而，以中小型房屋为中心的个人富裕层等投资家交易不断增加，因此虽然还没有正式进入恢复阶段，但我们仍可以看见回暖的迹象。

在不动产金融业务方面，本期合并会计年度的营业收入为9,110百万日元，同比增长15.4%。SBI Mortgage株式会社与住宅金融支援机构携手合作，以业界最低水平的利息不断向客户提供长期固定利息房屋贷款产品“Flat 35”。到2010年3月末，放款余额突破6,000亿日元，并不断稳步上升。此外，该公司还将传统的面对面店铺“SBI房屋贷款商

店”向集团共用的面对面实体渠道“SBI房屋贷款商店/SBI Money Plaza”转型，主要通过加盟店的形式，不断扩大面对面实体渠道。

在日常生活相关网络业务方面，中介网站、日常生活相关比较网站等运营状况稳步发展，因此本合并会计年度SBI Life Living株式会社的合并业绩成功实现了营业利润。

系统解决方案业务

系统解决方案业务的营业收入为4,629百万日元，同比减少27.1%，营业亏损515百万日元。其主要原因是在SBI Net Systems株式会社的记入账目中，以金融机构为中心的客户对设备的投资意欲等持续减退，接单计划被推迟，加上接单项目验收时间的变更等导致营业收入的计算计划发生延迟。

但是，我们预计2010年度通过海外开发的推进会制造成本得到压缩，并且通过管理部门的整合也会起到削减

各部门营业收入

	结束于2009年3月31日 的财政年度		结束于2010年3月31日 的财政年度	
	百万日元	%	百万日元	%
资产管理业务	¥ 15,981	12.2	20,194	16.2
股票等投资相关业务	12,924		17,374	
营业投资有价证券营业收入	11,804		16,103	
投资业务组合等管理收入	1,120		1,270	
投资顾问与其他业务	3,057		2,820	
经纪与投资银行业务	49,182	37.6	50,122	40.2
金融服务业务	22,617	17.3	25,605	20.6
Market Place业务	4,737		5,733	
金融产品业务	8,015		7,936	
金融解决方案业务	4,516		5,519	
其他业务	4,338		4,052	
新业务	1,008		2,364	
住宅与房地产相关业务	40,906	31.2	29,408	23.6
不动产业务	18,353		6,522	
不动产金融业务	7,892		9,110	
生活相关网络业务	14,661		13,775	
系统解决方案业务	6,354	4.9	4,629	3.7
部门间内部营业收入	-4,119	-3.2	-5,419	-4.3
合计	¥130,922	100.0	124,541	100.0

※从本合并会计年度起，伴随着SBI Futures株式会社商品交易受托业务的废止，经纪与投资银行业务不再分割为“证券关联业务”和“商品期货关联业务”。

销售管理费用的效果。此外，我们还预计随着SBI集团业务的扩大，新的系统开发案件的委托以及利用本公司的经验技术的业务也将会有长足的发展。

营业收入

资产管理业务

(股票等投资相关业务)

该业务是向国内外的IT、生物技术、环境·能源及金融相关的新兴企业等进行投资的相关业务，由以资本盈利为目的、将持有股份等(营业投资有价证券)卖出时需要记入的“营业投资有价证券营业收入”、基金的设立报酬、管理报酬及成功报酬组成的“投资业务组合等管理收入”所组成。而本公司及其子公司向SBI集团所运营的基金出资时，关于合并范围内的基金的营业收入，包含SBI集团以外的出资比例相当金额的全部金额，作为营业投资有价证券营业收入记入账目。

在本合并会计年度，营业投资有价证券营业收入为16,103百万日元(同比增加36.4%)。这里面包括合并范围内的基金的营业收入及NEW HORIZON FUND, L.P.的决算内容。此外，投资业务组合等管理收入为1,270百万日元(同比增加13.5%)，这里面主要是来自SBI Broadband Capital投资业务匿名组合及SBI BB Media投资业务有限责任组合的管理收入。

(投资顾问·其他业务)

在本期合并会计年度，投资顾问与其他业务的营业收入为2,820百万日元(同比减少7.7%)。主要是投资信托的管理收入及营业放款利息。

经纪与投资银行业务

经纪与投资银行业务的营业收入包括证券买卖交易等伴随的委托手续费、新股上市的承销和出售等手续费、股票等募集和出售的手续费等。

本合并会计年度经纪与投资银行业务的营业收入为50,122百万日元(同比增加1.9%)。该营业收入主要包括株式会社SBI证券及SBI Liquidity Market株式会社的营业收入。

而从本合并会计年度起，伴随着SBI Futures株式会社商品交易受托业务的废止，经纪与投资银行业务不再分割为“证券关联业务”和“商品期货关联业务”。

金融服务业务

(Market Place业务)

在Market Place业务方面，“保险窗口InsWeb”的机动车保险的报价件数以及在其他金融类比较网站上提出获取资料的要求不断增多，金融类服务网站的交易用户数量(*)为96万7千，同比增长4.1%。本合并会计年度Market Place业务营业收入为5,733百万日元(同比增长21.0%)。

(*) 指在网上实际进行报价、要求提供资料、临时申请等交易的数量。

(Financial Product业务)

在Financial Product业务方面，经营租赁业务的SBI租赁株式会社除了宽带通信设施相关及宽带信息内容业务相关的租赁数量之外，还致力于移动通信基础设施相关的租赁业务，包括转租及租赁辛迪加组织配置在内，租赁余额超过683多亿日元(截至本合并会计年度末)。本合并会计年度的Financial Product业务营业收入为7,936百万日元(同比减少1.0%)。

(金融解决方案业务)

在金融解决方案业务方面，面向EC商家提供网上结算解决方案的SBI VeriTrans株式会社，以国内网络市场与EC市场稳步扩大为背景，交易件数比上年度增长14.7%，稳步地增加到了5,921万件。此外，由本公司所提供技术的、对多家金融机构账户的交易内容进行一元化管理的软件“Money Look®”的用户已超过了55万人(截至本合并会计年度末)。其结果是本合并会计年度金融解决方案业务的营业收入为5,519百万日元(同比增加22.2%)。

(其他业务)

在其他业务方面，提供以投资信托为主体的金融产品评级信息等的Morningstar Japan株式会社的网站注册会员人数及缴费确定型年金相关服务的资助人稳步增加。此外，提供网站的评价、排名、业务支持服务的Gomez

Consulting株式会社也在努力以业绩初现恢复迹象的金融机构为中心，强化咨询能力。其结果是本合并会计年度其他业务的营业收入为4,052百万日元（同比减少6.6%）。

（新开展的业务）

在新开展的业务方面，SBI Card株式会社充分利用业界顶级高功能卡的优势，卡片发行张数从发行开始起3年4个月就超过了7万1千张（截至本合并会计年度末）。2008年1月开始营业的SBI财产保险株式会社通过低廉的保费以及销售渠道的铺设，同时通过各种推广活动来强化促销能力，机动车保险的投保数量稳步增加，截至本合并会计年度末累计投保份数突破13万3千份。因此本合并会计年度新业务的营业收入为2,364百万日元（同比增加134.4%）。另外，关于SBI安盛人寿保险株式会社，我们已于2010年2月16日将持有的该公司股份全部转让给安盛日本控股有限公司。

住宅与房地产相关业务

（不动产业务）

在不动产业务方面，本合并会计年度的营业收入为6,522百万日元（同比减少64.5%）。该业务的营业收入主要包括本公司及SBI Life Living株式会社（原Living Corporation株式会社）的营业收入。

（不动产金融业务）

不动产金融业务方面，与不动产业务共同构成不动产业务生态系统的不动产金融业务在本合并会计年度的营业收入为9,110百万日元（同比增加15.4%）。该业务营业收入汇总包括了SBI Mortgage株式会社及株式会社CEM Corporation的营业收入。

（日常生活相关网络业务）

日常生活相关网络业务包括运营各种产品及服务的比较、搜索、报价网站等，由美容健康食品及服饰品等的销售、服务等构成。本合并会计年度的营业收入为13,775百万日元（同比减少6.0%）。

系统解决方案业务

本合并会计年度中系统解决方案业务的营业收入为4,629百万日元（同比减少27.1%）。该业务营业收入主要为SBI Net Systems株式会社的营业收入。

（注）关于各业务的营业收入，记载的是未扣除各部门的内部营业收入的金额。

销售费用及一般管理费

本合并会计年度的销售费用及一般管理费为61,971百万日元（同比减少1.5%）。其中主要是人力费用、证券系统的业务委托费用等。

营业外收入

本合并会计年度的营业外收入为1,185百万日元（同比减少51.1%）。其中主要是所得利息及所得分红。

营业外费用

本合并会计年度的营业外费用为3,504百万日元（同比减少48.4%）。主要为支付利息。

特别利润

本合并会计年度的特别利润为3,466百万日元（同比减少71.7%）。主要为投资有价证券出售所得收益。

特别损失

本合并会计年度的特别损失为3,658百万日元（同比减少87.1%）。主要为坏账准备金转入额。

现金流的情况

本合并会计年度的总资产为1,229,939百万日元，比上一合并会计年度的1,079,233百万日元增加了150,706百万日元。增加的主要原因为经纪与投资银行业务的存款金额增加了52,500百万日元，以及信用交易资产金额增加了80,840百万日元。此外，净资产为428,615百万日元，与上一合并会计年度末相比增加了9,276百万日元。

本合并会计年度的现金及现金等价物余额为142,581百万日元，比上一合并会计年度末的126,312百万日元增加了16,269百万日元。各现金流的情况及其主要原因如下所示。

营业活动的现金流

营业活动产生的现金流为支出53,134百万日元（上一合并会计年度为收入103,034百万日元）。这主要是因为“信用交易资产及信用交易负债的增减额”为支出77,074百万日元，以及“顾客分别金信托（对客户预托资金进行单独保管的信托方式）的增减额”为支出12,962百万日元。

投资活动的现金流

投资活动产生的现金流为支出15,563百万日元（上一合并会计年度为支出1,104百万日元）。这里面主要是因为“投资有价证券的所得引起的支出”为7,653百万日元，及“无形固定资产的所得引起的支出”为7,043百万日元等。

财务活动现金流

财务活动所产生的现金流为收入84,599百万日元（上一合并会计年度为支出137,514百万日元）。主要是“公司债发行所得收入”为122,218百万日元等。

风险因素

在SBI集团的业务其他相关风险方面，记载据认为可能对投资判断产生重要影响的主要事项。此外，以下所记载的风险因素为目前本公司所作的判断，实际情况并不限于此。SBI集团在认识到存在这些潜在风险之后，努力采取规避措施，或努力在风险出现时采取妥当的应对措施。

关于经营环境的变化所产生的影响

SBI集团开展投资业务、住宅与房地产相关业务、金融商品交易业、专用交易系统(PTS)运营业务、银行业、保险业、住房贷款、租赁业务等多方面的业务，这些业务受股票市场、利率市场（货币市场）、外汇市场、不动产市场等相关市场及政治、经济、产业等趋势的极大影响。由于这些不可控的外部原因造成业绩变动，对SBI集团整体的业绩可能产生很大的影响。另外，在投资损益在一定的时期内集中实现的情况下，SBI集团整体的业绩可能出现很大的变动。

政府部门、行政机关、各金融商品交易所等正在推进与SBI集团有关的证券市场以及其他市场的相关制度改革、法律修订。SBI集团在充分了解这些趋势之后，采取妥当的应对措施，但将来这些制度改革、法律修订等的内容如果出现较大的变更，可能会对SBI集团的业绩产生影响。

关于竞争

SBI集团所运营的业务属于创新且有望高速发展的领域，未来的发展潜力极大，因此包括进入新的领域在内，竞争非常激烈，当竞争的程度超过市场扩大的速度而出现过热时，无法保证SBI集团的竞争力在将来得以维持。为了继续维持和扩大目前的优势，我们再接再厉，更加努力经营，不过在强有力的竞争对手出现时，SBI集团的优势可能受损，业绩可能受到影响。

关于系统风险

最大限度地利用互联网开展业务的SBI集团，由于有很大部分依存于计算机系统，虽然我们针对计算机系统采取了建构备份系统等措施，但在硬件的故障和软件的错误、人为的疏失、通信线路的故障、由于通信服务提供商所造成的系统中断或停止、计算机病毒、网络攻击、自然灾害导致的系统故障等、现阶段无法预测的事由而造成计算机系统瘫痪时，可能会对SBI集团的业务产生重大的影响。

特别是以互联网为主销售渠道的经纪与投资银行业务，认识到网上交易系统的稳定性是经营的最重要课题，实施监控功能和基于系统的双重化、在多处基地建立备份体制等应对措施，每天致力于维护及提高其服务水平。然而，尽管我们采取了这些措施，由于某些原因出现了系统故障、未能及时采取措施应对所出现的故障时，或未能采取妥当的应对措施时，可能会遭受到各种影响，例如被要求赔偿因故障所产生的损害，对SBI集团系统及支持体制的信任降低，结果失去了相当多数量的客户。

另外，SBI集团所从事的业务与特许权、著作权等各种知识产权有关。当SBI集团对知识产权的保护不力时，或未能获得对第三方所拥有的知识产权的妥当的使用承诺时，有可能难以进行技术开发和提供服务。

关于投资风险

在资产管理业务方面，SBI集团运营的投资业务组合等所投资的企业群中，包括许多风险企业和正在业务重组的企业。这些企业在其未来的发展潜力中包含许多不确定因素，由于今后可能发生各种因素，SBI对这些企业的投资业绩可能出现变动。相关因素包括但不限于由于进行急剧的技术革新或行业标准变化等导致的竞争环境的变化、优秀的经营者和员工团队的维持和确保、财务基础的脆弱性、以及所投资的企业未公开的重要信息等相关因素。

另外，在住宅与房地产相关业务方面，在购入不动产时尽管事前进行了充分的调查，但在购入不动产后发现在调查未涵盖的范围内存在特有的权利关系、地基地质、结构、环境等有关的缺陷和瑕疵时，可能会对该不动产的价值和收益性产生很大的影响。另外，发生火灾、暴乱、恐怖袭击、地震、火山爆发、海啸等难以预料事故和自然灾害时，可

能会损毁该不动产的价值和收益性。

另外，在海外的投资活动方面，由于当地经济形势的变化、政治因素的变化、法律制度的变更、恐怖主义等可能出现社会混乱。对于这些国家风险，尽管我们努力通过彻底对当地情况进行调查和分析以便减少风险，但当问题出现时可能很难完全回避，影响到SBI集团的业绩。

关于个人信息的保护

SBI集团最大限度地利用互联网，在金融、不动产、生活相关服务等广泛领域开展业务，需要获取和使用许多客户的信息。另外，作为从事金融商品交易业、银行业、保险业等要求放心、稳定和安全的金融业的公司，我们认识到防止因客户信息的泄露和不当使用所产生的危害极为重要，为了使客户能够放心使用SBI集团的服务，我们将信息安全的重要性当成经营的最重要课题。

另外，随着个人信息保护的相关法律的实施，SBI集团为了遵守该法律以及与之相关的法令法规等，在健全内部管理体制的同时，继续努力不断改善。然而将来如果出现有所违反或万一出现泄漏事件等，有可能丧失了顾客信任，影响到SBI集团的业绩。

业务重组等

SBI集团的基本方针之一是，作为“Strategic Business Innovator”即战略业务的创新者，一直不断进行自我进化。

SBI Futures株式会社于2009年7月停止商品交易受托业务，2009年8月通过股份互换该公司成为本公司的全资子公司。另外，2010年4月1日株式会社SBI证券将SBI Futures株式会社吸收合并。

2010年2月16日，本公司将持有的SBI安盛人寿股份全部转让给安盛日本控股株式会社。以后还会继续推进包括SBI集团内业务重组、对可望与SBI集团所开展的核心业务具有协同效应的业务实施并购等在内的积极的业务扩张，尽管事前进行了充分的投资分析、详细调查等措施，然而不能否定的是，这些业务重组、业务扩张所带来的影响，未必是SBI集团预先设想的结果，从而可能对SBI集团的业绩产生影响。

另外，SBI集团适用“对投资业务组合的支配力基准及影响力基准的适用相关的实务上的处理”（企业会计准则委员会实务对应报告第20号 2006年9月8日），在合并的范围内包括SBI集团所运营的基金。

其结果，基金的资产和负债等的总额计入SBI集团的合并资产负债表，同时原计入营业收入的投资业务组合等管理收入经合并抵消后，在少数股东损益项下调整，另外基金损益不受SBI集团的出资比率影响，全额反映在合并损益表中，同时应归属于外部出资人的损益，在少数股东损益项下进行调整。

因此，由于“对投资业务组合的支配力基准及影响力基准的适用相关的实务上的处理”的适用而产生的上述变更，在对SBI集团的财政状况以及经营业绩进行历年比较时需要注意。

投资有价证券

SBI集团持有高金额的投资有价证券，包括对非合并子公司及关联企业的投资。因此，在由于相关投资有价证券的亏损而产生损失时，可能影响到SBI集团的业绩及财政状况。

进入新的业务领域

SBI集团在“成为新产业缔造者”的经营理念的指导下，积极创造和培育21世纪的核心产业。如果相关新的业务未能实现当初预定的业务计划，将来未能实现足以抵消初期投资的充分的收益，可能对SBI集团的业绩产生影响。另外，在这些新的业务领域，如果需要遵从新的法律规定，或置于政府监管部门的指导之下，由于某些原因抵触了相关的法律规定和指导等而遭受处分，可能会对业务的执行构成障碍。

关于金融企业集团

SBI属于金融厅组织规则所规定的金融企业集团。因此，我们谋求进一步加强风险管理体制和法规遵循体制，确保集团财务的健全性及业务的合理性。然而，由于某种原因而遭到政府监管部门的行政处分时，可能会对SBI集团的业务执行构成障碍。

资金流动性的有关风险

SBI集团除了通过在资本市场进行权益融资以外，还通过向金融机构借款或发行公司债等方式筹措经营资金。当金融市场出现混乱、金融机构减少贷款规模时，或当评级机构下调本公司的信用评级等事态出现时，或本公司的子公司急需资金时，本公司或本公司的子公司可能无法在必要的时期内以希望的条件筹措资金，融资受到制约，同时融资成本增加，可能会对SBI集团的业绩产生影响。

对核心人员的依赖

SBI集团的经营依赖于以本公司代表董事执行官CEO北尾吉孝为首的、具有强有力的领导能力的管理层，如果目前的经营团队未能继续运营SBI集团的业务，可能对SBI集团的业绩产生影响。

职员

SBI集团在具有强有力的领导能力的管理层的带领下，不断录用优秀的人才，如果将来不能继续录用优秀的人才，可能会对SBI集团的业绩产生影响。

合并财务报表

合并资产负债表

SBI控股株式会社及合并子公司
截至2009年及2010年3月31日

(单位：百万日元)

资产部分	2009	2010
流动资产：		
现金及银行存款	¥ 127,123	¥ 143,726
应收票据及应收账款	7,914	8,483
租赁债权及租赁投资资产	18,819	17,924
有价证券	2,893	240
保证金	266,365	318,865
营业投资有价证券：	105,236	121,576
投资损失准备金	-6,206	-8,424
营业投资有价证券(净额)	99,029	113,152
经营周转贷款	47,868	34,694
盘存不动产	36,515	28,767
交易商品	7,724	3,514
信用交易资产：	180,800	261,641
信用交易贷款	134,792	221,107
信用交易预付担保金	46,008	40,533
短期存入保证金	8,845	5,944
托管有价证券	209	—
递延税项资产	5,920	7,667
其他	44,079	37,732
坏账准备金	-2,703	-2,032
流动资产合计	851,408	980,323
固定资产：		
有形固定资产		
建筑物	2,988	7,567
工具、器具及备品	1,943	1,493
土地	2,953	7,556
其他	692	3,996
有形固定资产合计	8,577	20,613
无形资产：		
软件	9,369	11,670
商誉	136,354	133,008
其他	168	608
无形资产合计	145,892	145,286
投资其他资产：		
投资有价证券	33,868	41,204
递延税项资产	10,601	14,196
其他	32,388	34,860
坏账准备金	-6,644	-9,767
投资其他资产合计	70,214	80,494
固定资产合计	224,685	246,395
递延资产：		
股票发行费用	4	—
公司债券发行费用	20	61
保险业法第113条递延资产	3,114	3,159
递延资产合计	3,139	3,220
资产合计	¥ 1,079,233	¥ 1,229,939

(单位:百万日元)

负债及净资产部分	2009	2010
负债部分		
流动负债:		
短期借款	¥ 54,658	¥ 55,614
预计1年内偿付的长期借款	21,553	13,368
预计1年内偿还的公司债券	41,480	112,600
应付法人税	2,624	4,953
预收账款	1,813	1,828
信用交易负债:	146,270	150,036
信用交易借款	56,726	48,813
信用交易预收保证金	89,544	101,223
有价证券担保借款	46,587	63,780
存入保证金	258,068	282,373
顾客暂存款	23,488	31,176
应付费用	2,980	2,835
递延税项负债	5	2,959
奖金准备金	54	53
其它准备金	38	155
其他	23,823	25,353
流动负债合计	623,448	747,090
固定负债:		
公司债券	300	—
长期借款	13,283	27,620
递延税项负债	566	540
退休准备金	128	52
其它准备金	390	877
其他	14,524	17,924
固定负债合计	29,193	47,014
特别法规定的准备金:		
金融商品交易责任准备金	7,219	7,219
商品交易责任准备金	33	—
价格变动准备金	0	0
特别法规定的准备金合计	7,253	7,219
负债合计	659,894	801,324
净资产部分		
股东资本:		
资本金	55,214	55,284
资本公积	219,012	218,968
已获盈余	86,865	87,276
库存股	-636	-246
股东资本合计	360,456	361,282
估值、换算差额等		
其他有价证券估值差额	-5,946	-559
递延套期保值损益	-25	14
外汇换算调整	-966	-1,506
估值、换算差额等合计	-6,937	-2,051
新股预约权	11	11
少数股东权益	65,808	69,372
净资产合计	419,338	428,615
负债净资产合计	¥1,079,233	¥1,229,939

合并损益表

SBI控股株式会社及合并子公司

结束于2009年及2010年3月31日的合并会计年度

	(单位：百万日元)	
	2009	2010
营业收入	¥ 130,922	¥ 124,541
营业成本	63,633	59,138
营业总利润	67,289	65,403
销售费用及一般管理费	62,885	61,971
营业利润	4,403	3,431
营业外收入：		
所得利息	1,033	365
所得分红	400	155
消费税返还等	—	188
其他	989	476
营业外收入合计	2,423	1,185
营业外费用：		
支付利息	2,450	1,960
股票发行费用摊提	5	4
公司债券发行费用摊提	41	60
保险业法第113条递延资产摊提	—	746
权益法下投资损失	2,508	98
汇兑损失	621	64
其他	1,162	569
营业外费用合计	6,790	3,504
经常利润	37	1,112
特别利润：		
投资有价证券出售所得收益	10,523	3,153
坏账准备金回拨	89	40
特别法规定的准备金回拨	714	33
股权变动收入	355	185
其他	586	55
特别利润合计	12,269	3,466
特别损失：		
固定资产出售损失	33	0
固定资产报废损失	259	103
坏账准备金计提	—	1,989
特别法规定的准备金计提	0	0
投资有价证券出售损失	12,040	237
投资有价证券估值损失	7,547	46
盘存不动产估值损失	984	—
商誉摊销	1,066	—
权益法投资损失	1,353	238
股权变动损失	14	44
其他	5,137	998
特别损失合计	28,438	3,658
税前当期净利润或税前当期净损失 (-)	-16,132	920
法人税、住民税及营业税	11,829	9,095
法人税等调整额	-5,680	-8,359
法人税等合计	6,148	736
少数股东损失 (-)	-3,905	-2,165
当期净利润或当期净损失 (-)	¥ -18,375	¥ 2,350

合并股东权益变动表

SBI控股株式会社及合并子公司

结束于2009年及2010年3月31日的合并会计年度

(单位：百万日元)

	2009	2010
股东资本		
资本金		
上期末余额	¥ 55,157	¥ 55,214
当期变动额		
新股发行	56	69
当期变动额合计	56	69
当期末余额	55,214	55,284
资本公积		
上期末余额	116,761	219,012
当期变动额		
新股发行	57	69
股份互换后增加	102,204	-112
权益法适用范围的变动	843	—
库存股处分	-855	-0
当期变动额合计	102,250	-43
当期末余额	219,012	218,968
已获盈余		
上期末余额	112,339	86,865
当期变动额		
盈余分配	-6,795	-1,673
当期净利润或当期净损失 (-)	-18,375	2,350
企业合并后增加	—	-194
合并范围变动	-103	217
权益法适用范围的变动	-198	-290
当期变动额合计	-25,473	410
当期末余额	86,865	87,276
库存股		
上期末余额	-53,063	-636
当期变动额		
库存股回购	-644	—
库存股处分	53,071	389
当期变动额合计	52,427	389
当期末余额	-636	-246
股东资本合计		
上期末余额	231,195	360,456
当期变动额		
新股发行	113	138
股份互换后增加	102,204	-112
盈余分配	-6,795	-1,673
当期净利润或当期净损失 (-)	-18,375	2,350
企业合并后增加	—	-194
合并范围变动	-103	217
权益法适用范围的变动	644	-290
库存股回购	-644	—
库存股处分	52,216	388
当期变动额合计	129,261	825
当期末余额	360,456	361,282

(单位:百万日元)

	2009	2010
估值、换算差额等		
其他有价证券估值差额		
上期末余额	¥ 10,133	¥ -5,946
当期变动额		
股东资本以外项目当期变动额(净额)	-16,079	5,387
当期变动额合计	-16,079	5,387
当期末余额	-5,946	-559
递延套期保值损益		
上期末余额	8	-25
当期变动额		
股东资本以外项目当期变动额(净额)	-34	40
当期变动额合计	-34	40
当期末余额	-25	14
外汇换算调整		
上期末余额	-121	-966
当期变动额		
股东资本以外项目当期变动额(净额)	-844	-540
当期末余额	-844	-540
当期末余额	-966	-1,506
递延套期保值损益		
上期末余额	10,020	-6,937
当期变动额		
股东资本以外项目当期变动额(净额)	-16,958	4,886
当期变动额合计	-16,958	4,886
当期末余额	-6,937	-2,051
新股预约权		
上期末余额	4	11
当期变动额		
股东资本以外项目当期变动额(净额)	7	-0
当期变动额合计	7	-0
当期末余额	11	11
少数股东权益		
上期末余额	146,546	65,808
当期变动额		
股东资本以外项目当期变动额(净额)	-80,738	3,564
当期变动额合计	-80,738	3,564
当期末余额	65,808	69,372
净资产合计		
上期末余额	387,766	419,338
当期变动额		
新股发行	113	138
股份互换后增加	102,204	-112
盈余分配	-6,795	-1,673
当期净利润或当期净损失(-)	-18,375	2,350
企业合并后增加	—	-194
合并范围变动	-103	217
权益法适用范围的变动	644	-290
库存股回购	-644	—
库存股处分	52,216	388
股东资本以外项目当期变动额(净额)	-97,689	8,450
当期变动额合计	31,572	9,276
当期末余额	¥ 419,338	¥ 428,615

合并现金流量表

SBI控股株式会社及合并子公司

结束于2009年及2010年3月31日的合并会计年度

(单位：百万日元)

	2009	2010
经营活动产生的现金流		
税前当期净利润或税前当期净损失 (-)	¥ -16,132	¥ 920
折旧费	4,893	5,550
商誉及负商誉摊销	7,068	7,764
准备金增减额 (“-”为减少)	7,539	8,038
权益法下投资损益 (“-”为收益)	2,508	98
营业投资有价证券估值损失	2,515	602
投资业务组合的分配损益 (“-”为收益)	-2,880	-1,174
投资有价证券出售损益 (“-”为收益)	1,517	-2,915
投资有价证券估值损益 (“-”为收益)	7,547	46
汇兑损益 (“-”为收益)	336	275
所得利息及所得分红	-27,495	-17,456
支付利息	8,784	5,962
营业投资有价证券增减额 (“-”为增加)	-20,645	-8,961
经营周转贷款增减额 (“-”为增加)	7,357	6,188
盘存不动产增减额 (“-”为增加)	-7,616	-2,036
应收债权增减额 (“-”为增加)	453	-1,302
应付债务增减额 (“-”为减少)	-2,044	263
顾客分别金信托增减额 (“-”为增加)	32,379	-12,962
交易商品 (资产) 增减额 (“-”为增加)	-2,038	-1,486
信用交易资产及信用交易负债增减额	108,341	-77,074
顾客暂存款增减额 (“-”为减少)	2,615	7,357
存入保证金增减额 (“-”为减少)	-29,706	4,173
有价证券担保贷款及有价证券担保借款增减额	11,105	17,193
预收账款增减额 (“-”为减少)	1,449	1,464
其他	1,815	-1,614
小计	99,669	-61,085
利息及分红收入额	27,847	17,747
利息支付额	-8,698	-5,629
法人税等支付额	-15,782	-4,167
经营活动产生的现金流	103,034	-53,134
投资活动产生的现金流		
购建无形固定资产支出	-3,913	-7,043
购入投资有价证券支出	-7,344	-7,653
出售投资有价证券收入	784	3,204
出售子公司股票收入	130	28
因合并范围的变更购入子公司股票支出	-1,086	-260
因合并范围的变更出售子公司股票收入	19,341	2,540
增购子公司股票支出	-5,621	-3,753
借款费用	-42,156	-15,756
回收贷款收入	37,519	16,226
交付押金及保证金支出	-3,045	-1,491
收回押金及保证金收入	2,063	1,347
其他	2,225	-2,953
投资活动产生的现金流	-1,104	-15,563

(单位：百万日元)

	2009	2010
财务活动产生的现金流		
短期借款净增减额 (“-”为减少)	¥ -8,959	¥ 940
长期借款产生的收入	1,474	28,360
返还长期借款支出	-9,899	-22,208
发行公司债券收入	200	122,218
偿还公司债券支出	-108,366	-51,480
发行股票收入	134	141
少数股东资本公积收入	325	1,023
收到少数股东在投资业务组合等中的出资收入	5,611	11,931
分红支付额	-6,795	-1,681
对少数股东的分红支付额	-2,746	-218
在投资业务组合中对少数股东的分红支付额	-7,975	-3,914
出售库存股收入	10	—
回购库存股支出	-585	-13
其他	57	-499
财务活动产生的现金流	-137,514	84,599
现金及现金等价物相关的汇兑差额	-102	-490
现金及现金等价物的增减额 (“-”为减少)	-35,686	15,410
因新合并现金及现金等价物增加额	2,875	842
因排除在合并范围外现金及现金等价物减少额	-107	—
因企业合并现金及现金等价物增加额	223	15
现金及现金等价物期初余额	159,007	126,312
现金及现金等价物期末余额	¥ 126,312	¥ 142,581

各业务信息

(单位:百万日元)

2008财年	资产管理业务	经纪与投资银行业务	金融服务业务	住宅与房地产相关业务	系统解决方案业务	合计	抵消或全公司	合并
营业收入及营业损益								
营业收入								
(1) 对外部顾客的营业收入	¥ 15,850	¥ 47,648	¥21,871	¥ 40,860	¥4,691	¥ 130,922	—	¥ 130,922
(2) 部门之间的内部销售收入或转账额	131	1,533	745	46	1,662	4,119	-4,119	—
合计	15,981	49,182	22,617	40,906	6,354	135,042	-4,119	130,922
营业费用	13,387	43,467	21,125	39,982	6,657	124,621	1,897	126,519
营业利润或营业损失(-)	¥ 2,594	¥ 5,714	¥ 1,491	¥ 923	¥ -303	¥ 10,420	¥ -6,016	¥ 4,403
资产、折旧费及资本性支出								
资产	¥158,956	¥804,543	¥93,169	¥135,398	¥ 8,172	¥1,200,241	¥ -121,007	¥1,079,233
折旧费	449	1,952	992	438	455	4,287	80	4,367
资本性支出	656	2,821	1,200	912	481	6,073	9	6,082

(单位:百万日元)

2009财年	资产管理业务	经纪与投资银行业务	金融服务业务	住宅与房地产相关业务	系统解决方案业务	合计	抵消或全公司	合并
营业收入及营业损益								
营业收入								
(1) 对外部顾客的营业收入	¥ 20,194	¥ 46,986	¥24,441	¥ 29,406	¥ 3,512	¥ 124,541	—	¥ 124,541
(2) 部门之间的内部销售收入或转账额	—	3,136	1,164	1	1,117	5,419	-5,419	—
合计	20,194	50,122	25,605	29,408	4,629	129,961	-5,419	124,541
营业费用	18,331	40,747	25,399	29,444	5,145	119,067	2,042	121,110
营业利润或营业损失(-)	¥ 1,863	¥ 9,374	¥ 206	¥ -35	¥ -515	¥ 10,893	¥ -7,462	¥ 3,431
资产、折旧费及资本性支出								
资产	¥203,215	¥880,834	¥96,917	¥118,047	¥ 8,404	¥1,307,419	¥ -77,479	¥1,229,939
折旧费	535	2,324	1,003	429	192	4,485	83	4,568
资本性支出	213	6,673	3,675	628	756	11,947	—	11,947

关于本年报所记载的财务信息的详情,请阅览以下主页提供的情报。

■ SBI控股 主页 “敬股东·投资者”(Investor Relations)

有价证券报告书 <http://www.sbigroup.co.jp/investors/library/filings/> (日文)

决算简讯 <http://www.sbigroup.co.jp/investors/library/earning/> (日文)

年报 (Annual Report) <http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/library/annualreport/> (英文)

企业信息

SBI集团组织结构图（主要集团公司）

SBI 控股株式会社		东证一部
资产管理业务	经纪与投资银行业务	金融服务业务
<p>基金业务、投资建议等</p> <p>① SBI Investment株式会社 风险投资商 100.0%</p> <p>① SBI CAPITAL株式会社 收购、价值提升 100.0%</p> <p>① SBI Capital Solutions株式会社 夹层基金 100.0%</p> <p>① SBI Asset Management株式会社 投资建议、投资信托委托业 100.0%</p> <p>① SBI Arsnova Research株式会社 非主流产品的投资组合与管理 99.0%</p> <p>① SBI Biotech株式会社 医药品的研究开发 20.7% [71.5%]</p> <p>④ SBI ALApromo株式会社 5-ALA (5-氨基乙酰丙酸) ” 相关产品的开发销售 50.0% [85.0%]</p> <p>④ SBI VEN CAPITAL PTE. LTD. 海外的投资业务 (100.0%) 韩国KOSDAQ</p> <p>③ Korea Technology Investment Corporation 韩国的风险投资商 (41.8%*) [44.4%*] 2010年7月成为权益法适用关联企业</p> <p>韩国KOSDAQ</p> <p>① SBI Global Investment Co., Ltd. 韩国的投资顾问业务 (42.9%*) 2010年6月原商号KTIC Global Investment Advisory Co., Ltd.变更为现名</p> <p>以SBI Investment为中心的IT、生物、收购等的基金运用业务、以SBI Asset Management为中心的投资产品的组合业务、对中国和印度等具有高增长潜力的海外市场进行投资的风险投资基金的设立等。</p>	<p>证券、投资银行、PTS的运营等</p> <p>① 株式会社SBI证券 网上综合证券 100.0%</p> <p>① SBI Benefit Systems株式会社 缴费固定型养老金的运营管理等 (87.0%)</p> <p>① SBI Liquidity Market株式会社 供给FX交易流动性的市场基础设施的提供 100.0%</p> <p>② SBI Japannext证券株式会社 PTS (专用交易系统) 的运营 35.7% [45.7%]</p> <p>③ Strategic Consulting Group株式会社 金融咨询 44.4%</p> <p>④ SBI Fund Bank株式会社 投资信托相关企划服务 100.0%</p> <p>以SBI证券为中心，寻求“网络”与“实体店”融合的同时，开展综合证券业务等。</p>	<p>提供各种金融服务</p> <p>金融服务业务（本公司业务部） 运营金融商品的比较、搜索和报价网站等。</p> <p>大阪证交所Hercules</p> <p>① Morningstar株式会社 投资信托评级等 49.6%</p> <p>大阪证交所Hercules</p> <p>① Gomez Consulting株式会社 网站的评价等 (67.9%) [74.2%]</p> <p>① Morningstar Asset Management株式会社 投资建议等 (100.0%)</p> <p>大阪证交所Hercules</p> <p>① SBI VeriTrans株式会社 为电子商务(EC)经营商家提供结算服务 42.7%</p> <p>① SBI Lease株式会社 综合租赁业 100.0%</p> <p>① SBI Card株式会社 信用卡相关业务 50.0%</p> <p>① SBI 债权回收服务株式会社 各种债券的管理、回收、购买等 100.0%</p> <p>① SBI Business Support株式会社 呼叫中心的企划和运用、人力派遣 100.0%</p> <p>① SBI Marketing株式会社 广告代理店业 93.0%</p> <p>⑤ Wall Street Journal Japan株式会社 通过WSJ.com的日语网站提供翻译的报道 40.0%</p> <p>④ Searchina株式会社 运营中国资讯网站 79.6% [84.4%]</p>

截至2010年6月30日 (*为截至2010年7月末) ※ () 内的百分比为间接持有、[] 的百分比为集团内持有合计
 ①合并子公司 ②权益法适用非合并子公司 ③权益法适用关联企业 ④非合并子公司 ⑤非权益法适用关联企业

① SBI财产保险株式会社	
以互联网为主轴的财产保险	65.5%
③ 住信SBI网上银行株式会社	
网上专业银行	50.0%
① Autoc one株式会社	
网上汽车购买支持服务	51.3%
① 株式会社G-ONE Credit Service	
汽车贷款业务、金融商品的规划与销售	100.0%*
计划2010年10月1日商号变更为SBI Credit株式会社	
④ SBI AutoSupport株式会社	
通过汽车销售店提供金融服务支持	70.0%
④ SBIGEO Marketing株式会社	
财产保险、人寿保险代理业等	51.0%
	JASDAQ
③ 株式会社SOLXYZ	
软件开发	21.9%
④ SBI Point Union株式会社	
集团内外通用积分的开发和管理	95.0%
④ SBI Business Solutions株式会社	
后台支持服务	67.0% [78.0%]
④ SBI artfolio株式会社	
美术品买卖	100.0%
③ TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	
越南的商业银行业务等	[20.0%]
③ PHNOM PENH COMMERCIAL BANK	
柬埔寨的商业银行业务等	40.0%

除了网上银行、网上财险、信用卡业务等，还包括保险和贷款比较网站的运营、结算服务的提供、投资信托的评估等。

住宅与房地产相关业务

住房贷款、不动产投资、开发、生活相关等

不动产业务本部（本公司）	
不动产投资与开发、不动产基金投资业务等	
① SBI Mortgage株式会社	
长期固定利息住房贷款	82.0% [99.1%]
① CEM Corporation株式会社	
不动产担保融资	22.6% [79.7%]
	东京证交所Mothers
① SBI Life Living株式会社	
不动产投资项目的开发和销售、生活相关网站运营	68.2%
2009年7月 商号由株式会社Living Corporation变更为现名。	
① SBI Planners株式会社	
建筑工程、中介	(100.0%)
④ SBI ArchiQuality株式会社	
住宅功能评估业务等	(100.0%)
④ SBI Guarantee株式会社	
出租住宅的房租保证业务	100.0%
④ SBI Money Plaza株式会社	
开设销售金融商品的店铺	100.0%
① HOMEOSTYLE株式会社	
美容健康、服饰品业务	(49.7%) [80.9%]
④ SBI Wellness Bank株式会社	
会员制健康相关服务业务	100.0%

住房贷款的放款和中介业务、对不动产项目的投资、不动产开发、以不动产为中心的基金的设立和运营等。此外，还运营各种生活相关比较网站以及提供生活相关商品。

系统解决方案业务

系统企划、设计、运用业务等

	东京证交所Mothers
① SBI Net Systems株式会社	
信息安全相关技术的开发提供	71.4% [81.0%]
① SBI Trade Win Tech株式会社	
金融交易系统的开发、运用	(100.0%)
① 株式会社C4 Business Integration	
使用信息安全的系统构筑	(100.0%)
① 株式会社SBI Technology	
系统顾问	(100.0%)

向金融机构提供系统解决方案及其开发、运用服务等。

沿 革

1999年	3月	随着改制为SOFTBANK株式会社的纯控股公司，业务进行重组，SOFTBANK株式会社管理本部独立为SOFTBANK FINANCE株式会社。成为统括金融相关领域业务活动的业务控股公司。
	7月	旨在致力于风投孵化业务，设立SOFTBANK INVESTMENT株式会社（现SBI控股株式会社，以下简称“SBI”）。
2000年	6月	Morningstar株式会社在NASDAQ Japan市场（现大阪证交所Hercules）上市。
	9月	E*Trade株式会社（现SBI控股株式会社）在NASDAQ Japan市场（现大阪证交所Hercules）上市。
	12月	SBI在NASDAQ JAPAN市场（现大阪证交所Hercules）上市。
2001年	8月	SOFTBANK FRONTIER证券株式会社（在与World日荣证券合并后，商号变更为株式会社SBI证券）在NASDAQ Japan市场（现大阪证交所Hercules）上市。
2002年	2月	SBI在东京证券交易所市场第一部上市。
	11月	SBI在大阪证券交易所市场第一部上市。
2003年	6月	SBI与E*Trade株式会社（现SBI控股株式会社）合并，作为业务控股公司，E*Trade株式会社成为子公司。此后，以SBI为核心公司，加速业务重组步伐。
	9月	FINANCE ALL株式会社在大阪证交所Hercules市场上市。
	10月	收购World日荣证券株式会社（原株式会社SBI证券）为子公司。
2004年	10月	VeriTrans株式会社（现SBI VeriTrans株式会社）在大阪证交所Hercules市场上市。
	11月	E*Trade证券株式会社（现株式会社SBI证券）在JASDAQ市场上市。
2005年	3月	通过公募增资，SOFTBANK株式会社的持股比率下降，由SOFTBANK株式会社的合并子公司变更为权益法适用关联企业。
	7月	商号由SOFTBANK INVESTMENT株式会社变更为SBI控股株式会社。通过企业分割，资产管理业务转交SOFTBANK INVESTMENT株式会社（原SBI VENTURES株式会社）管理，转型为控股公司体制。
2006年	3月	SBI控股株式会社合并SBI Partners株式会社及FINANCE ALL株式会社。通过股份互换，将原株式会社SBI证券变为全资子公司。
	5月	SBI Futures株式会社在大阪证交所Hercules市场上市。
	8月	Morningstar株式会社的子公司Gomez Consulting株式会社在大阪证交所Hercules市场上市。由于主要股东SOFTBANK株式会社的子公司将SBI控股株式会社的全部股票卖掉，与SoftBank株式会社不再是权益法适用关联企业。
2007年	2月	SBI E*Trade证券株式会社（现株式会社SBI证券）的韩国子公司E*TRADE Korea Co., Ltd.在韩国KOSDAQ市场上市。
	10月	SBI证券株式会社作为存续公司，合并SBI E*Trade证券（现株式会社SBI证券）。
2008年	8月	通过股份互换，将株式会社SBI证券变为全资子公司。
	9月	转让株式会社SBI证券韩国子公司E*TRADE Korea Co., Ltd.的股票。
2009年	8月	通过股份互换，将SBI Futures株式会社变为全资子公司。
2010年	2月	SBI安盛人寿保险株式会社的全部股份转让给安盛日本控股株式会社。
	4月	株式会社SBI证券合并SBI Futures株式会社。
	6月	由于实施第三方分配增资，在韩国KOSDAQ市场上市的KTIC Global Investment Advisory Co., Ltd.（现SBI Global Investment Co., Ltd.）成为子公司。
	7月	由于追加增资，在韩国KOSDAQ市场上市的Korea Technology Investment Corporation成为权益法适用关联企业。

大事记

2009

- 4月 ■ SBI VeriTrans株式会社推出支持亚洲电子商务经营商家的联盟“E Commerce for Asia Alliance”
- SBI VeriTrans株式会社正式运营面向中国的日本电子商城“佰宜杰.com”
- 5月 ■ SBI Card Processing株式会社向泰国Thanachart Bank提供面向海外金融机构跨境灾害恢复服务
- 6月 ■ SBI ALApromo株式会社联手德国medac公司设立合资企业，在欧洲从事医药品开发业务
- 与马来西亚国有资产运营机构子公司达成共同设立投资基金的最终协议
- 与美国道琼斯设立合资企业Wall Street Journal Japan株式会社
- 株式会社SBI证券签订关于接受日本Investors证券株式会社业务转让的合同
- 7月 ■ 生活相关业务的一部分转交给株式会社SBI Life Living(原株式会社LIVING Corporation)管理
- SBI Mortgage株式会社开设实体店“SBI住房贷款 / SBI Money Plaza”1号店，提供集团内外的金融商品
- SBI AutoSupport株式会社与GEO集团合作，利用GEO的店铺，开始推介SBI财产保险的汽车保险
- 住信SBI网上银行株式会社、SBI AutoSupport株式会社以及株式会社Cedyna合作开始推出“SBI Auto Loans”业务
- 8月 ■ 通过股份互换，将SBI Futures株式会社变为全资子公司
- 通过本公司集团子公司等获得越南商业银行TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT STOCK BANK 20%的股份
- 与株式会社GEO就全面的业务合作以及共同出资成立业务公司达成初步协议
- 9月 ■ 获得株式会社光通信的全资子公司株式会社HIKARI Private Equity转让的该公司的一部分基金业务以及基金业务执行权
- 宣布由本公司子公司的运营基金开始对株式会社NARUMIYA INTERNATIONAL的股票实施公开收购
- 10月 ■ 与株式会社Gulliver International在汽车相关金融领域开展业务合作
- 11月 ■ SBI VeriTrans株式会社与中国艾瑞市场咨询公司的创办人一起设立“SBI Research株式会社”
- 株式会社SBI证券领先其他大型网上券商一步，开始提供“俄罗斯股票交易”
- 与株式会社GEO设立合资企业“SBIGEO Marketing株式会社”
- 12月 ■ 推出“Wall Street Journal日本版”网站
- 株式会社SBI证券成为首家证券综合账户突破200万户的网上证券

2010

- 1月 ■ SBI Liquidity Market株式会社开始向住信SBI网上银行株式会社提供面向FX交易客户的市场基础设施
- 2月 ■ 宣布SBI 5家公司加入通用积分计划“Ponta”的服务
- SBI安盛人寿保险株式会社的全部股份转让给安盛日本控股株式会社
- 将日本最大的中国资讯网站运营商株式会社Searchina并为公司
- 3月 ■ 宣布作为日本企业首家进入以互联网为主要渠道的国际汇款服务业务
- 与中国四大经济专业报纸之一的中国证券报签订关于设立合资企业的备忘录
- 与文莱财政部就共同设立符合伊斯兰要求的共同基金达成最终协议
- GEO店铺内第一号店“SBI住房贷款 / SBI Money Plaza”GEO八尾店(大阪府)开业
- 4月 ■ 株式会社SBI证券合并SBI Futures株式会社
- 在中国上海市开设“日本SBI控股株式会社上海代表处”
- 5月 ■ 宣布对在韩国KOSDAQ市场上市的KTIC Global Investment Advisory Co., Ltd.实施第三方分配增资，由此使之成为子公司(6月成为合并子公司，同时商号变更为“SBI Global Investment Co., Ltd.”)
- 6月 ■ 通过本公司子公司，获得斯里兰卡大型商业银行Commercial Bank of Ceylon PLC 9.99%的已发行股票
- 通过公开发行实施311万股的公募增资
- SBI Card株式会社、株式会社GEO的合作卡“GEO Ponta Visa卡”开始对外发行
- 与美国大型券商、在全球开展投资银行业务等的Jefferies Group Inc.就共同设立以美国及亚洲的企业为对象的投资基金达成协议
- 7月 ■ 接受株式会社Gulliver International的金融子公司株式会社G-ONE Financial Services的销售信用子公司株式会社G-ONE Credit Services(计划于2010年10月1日商号变更为“SBI Credit株式会社”)的股份转让
- 宣布从现有股东手中购得中国大型财产保险公司天安保险公司已发行股票的7.65%
- 对在韩国KOSDAQ市场上市的Korea Technology Investment Corporation追加增资，从而使之成为权益法适用关联企业

公司领导

(截至2010年6月29日)



代表董事执行官 CEO
北尾 吉孝

株式会社SBI証券 董事长
SBI Investment株式会社 代表董事执行官 CEO
Gomez Consulting株式会社 董事长
Morningstar Japan株式会社 董事执行官 CEO

SBI VeriTrans株式会社 董事执行官 CEO
SBI VEN HOLDINGS PTE. LTD. 董事
Wall Street Journal Japan株式会社 代表董事
公益财团法人SBI儿童希望财团 理事



董事执行官 CFO
泽田 安太郎

SBI Net Systems株式会社 董事长
SBI Investment株式会社 董事执行官 CFO



董事执行官
平井 研司

海外业务部长
SBI Investment株式会社 董事执行官
SBI VEN HOLDINGS PTE. LTD. 董事



董事执行官
中川 隆

SBI Investment株式会社
代表董事执行官 COO



董事执行官
朝仓 智也

Morningstar Japan株式会社 代表董事执行官 COO
Wall Street Journal Japan株式会社 董事



董事执行官
冲田 贵史

SBI VeriTrans株式会社 代表董事执行官 COO
eCURE株式会社 代表董事执行官 CEO
SBI China Branding株式会社 代表董事执行官 CEO



董事执行官
圆山 法昭

SBI Mortgage株式会社 代表董事执行官 COO
SBI Moneyplaza株式会社 董事长



董事执行官
森田 俊平

SBI Business Solutions株式会社 代表董事总经理
Gomez Consulting株式会社 外部监事



董事
井土 太良

株式会社SBI証券
代表董事执行官 总经理



董事
城戸 博雅

SBI财产保险株式会社
代表董事 总经理



董事
木村 纪义

住信SBI网上银行株式会社
常务执行官CTO



董事
田坂 广志

株式会社SophiaBank 代表董事
株式会社Lawson 外部董事
多摩大学大学院教授



董事
吉田 正树

株式会社吉田正树事務所
代表董事 总经理
株式会社渡边Entertainment 董事长
KLab株式会社 外部董事
株式会社Giga Media 外部董事



外部董事
永野 纪吉

信越化学工业株式会社 外部监事



外部董事
渡边 启司

株式会社朝日工业社 外部董事



外部董事
夏野 刚

琵琶株式会社 董事
株式会社多玩国 董事
SEGA SAMMY 控股株式会社 外部董事
transcosmos株式会社 外部董事
GREE株式会社 外部董事



外部董事
玉木 昭宏

株式会社Essentia 监事
株式会社SIFA 代表董事
爱贝思集团控股公司 外部监事



外部专职监事
渡边 进



外部监事
岛本 龙次郎

住信SBI网上银行株式会社 外部专职监事
SBI Lease株式会社 外部监事



监事
藤井 厚司

株式会社SBI証券 外部监事
SBI Investment株式会社 监事



监事
多田 稔

株式会社SBI証券 外部专职监事

公司信息

企业概要

(截至2010年3月31日)

公司名	SBI控股株式会社	员工数	3,048人(合并)
设立时间	1999年7月8日	资本金	55,284百万日元
总部所在地	邮编 106-6019 东京都港区六本木一丁目6番1号 泉花园大厦 19层 电话: 03-6229-0100 传真: 03-3224-1970	经营年度	每年4月1日至次年3月31日

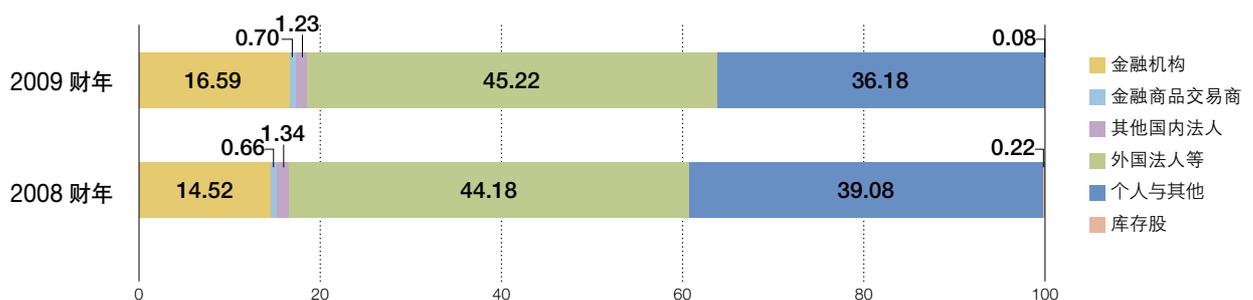
股份信息

(截至2010年3月31日)

上市证券交易所	东京、大阪
证券代码	8473
可发行股数	34,169,000股
已发行股数	16,782,291股
股东名簿管理人	瑞穗信托银行株式会社

大股东	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
	CBNY-ORBIS Funds	1,668,988	9.94
	CBNY-ORBIS SICAV	1,395,410	8.31
	日本Trustee Services Bank株式会社(信托账户)	835,424	4.97
	The Chase Manhattan Bank NA SL Omnibus Account	580,446	3.45
	日本Master Trust信托银行株式会社(信托账户)	495,455	2.95
	STATE STREET BANK CLIENT OMNIBUS OM04	369,205	2.19
	北尾 吉孝	308,126	1.83
	The Bank Of Non-Treaty JASDEC Account	163,377	0.97
	State Street Bank West Pension Fund Clients Exempt	156,225	0.93
	State Street Bank West Client Treaty	155,784	0.92

股东分类股份分布状况(%)



【代表董事执行官CEO北尾吉孝的主要著作】

《不断进化的经营》

——SBI集团的愿景与战略
(2005年10月末)



(英译本：John Wiley & Sons, Inc.)
(中译本：清华大学出版社)

《电子金融的挑战 II》

(2000年4月)



(韩译本：Dongbang Media Co. Ltd.)

《电子金融的挑战 I》

(1999年12月)



(中译本：商务印书馆)
(韩译本：Dongbang Media Co. Ltd.)

《“价值创造”的经营》

(1997年12月)



(中译本：商务印书馆)
(韩译本：Dongbang Media Co. Ltd.)

(以上书籍日文版均由东洋经济新报社出版)

《造就人才》

——经营者的追求
(2003年4月)



(中译本：世界知识出版社)

《不变的经营 成长的经营》

——成长企业有何与众不同？
(2000年10月)



(韩译本：Dongbang Media Co. Ltd.)
(中译本：世界知识出版社)

(以上书籍日文版均由PHP研究所出版)

《人生大义》

——在社会与公司双方获得成功的生活方式
(2010年8月)



*与夏野 刚合著 (讲谈社出版)

《安冈正笃笔记》

(2009年12月)



《要做君子勿为小人》

——我的古典笔记
(2009年1月)



《为何工作?》

(2007年3月)



(韩译本：Joongang Books)

(以上书籍日文版均由致知出版社出版)

《从中国古籍获取不可思议的力量》

(2005年7月)



(日文版：三笠书房)(中译本：北京大学出版社)

《穷则思变》

——如何认识和应对“变化”
(2009年10月)



《洞察时局》

(2008年8月)



(以上书籍日文版均由经济界出版)

《北尾吉孝的经营道场》

(2009年6月)



(企业家网络)

《冲出逆境》

——一个日本企业家理解的先哲箴言
(2009年12月)



(朝日新闻出版)(中译本：清华大学出版社)



SBI控股株式会社

总 部：东京都港区六本木1-6-1 泉花园大厦19层 电话 81-3-6229-0100

北京代表处： 电话 86-10-8588-8786

上海代表处： 电话 86-21-6877-6855

SBI香港子公司：电话 852-2248-7855

www.sbigroup.co.jp（日文）

www.sbigroup.co.jp/english（英文）



本年报使用大豆油墨印刷