



Strategic Business Innovator

SBI年报 2012



**STRATEGIC BUSINESS INNOVATOR**



## SBI集团经营理念及业务构建的基本思想

### ● 秉持正确的伦理价值观

超越「是否触犯法律」、「能否赚钱」的考量，对照社会正义做出是非对错的判断，并以此为标准开展经营。

### ● 引领金融改革

对原来的金融体制进行改革，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客户的金融服务。

## SBI集团的经营理念

### ● 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型企业。

### ● 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」及「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责任，在回应各股东（利益相关者）要求的同时，不断为社会的继续和发展做出贡献。

## SBI集团构建业务的基本观念

### 贯彻「顾客中心主义」

一切思考设计首先均以「顾客第一」为出发点，据此谋求增加顾客价值，并通过与股东价值、人才价值的协同效应，实现企业价值最大化。

### 建立「结构差别化」

不考虑「价格」、「品质」、「多元化」等个别竞争要素的差别化，而是为了确保组织战略上的优势，将「结构差别化」构建到组织中，避免卷入过分竞争并保持持续增长。

### 创造「网络价值」

一个企业不能作为单一产业的成员存在，而是根据「企业生态系统」的标准，作为横跨多元业务领域的企业集团进行运营，从而最大限度地创造协同效应，实现相互成长。

## 目录

---

2	致诸位股东
4	合并财务概要
6	北尾总裁访谈
11	森田财务总监访谈 有关适用IFRS带来的影响
13	井土副总裁长访谈 正式展开新“SBI MONEY PLAZA”
14	总结 经营战略·海外战略
14	1. 业务体制的变更
15	2. 金融服务业务今后的发展
16	3. 海外发展
18	SBI集团一览
20	各业务概况
20	资产管理业务
24	经纪及投资银行业务
28	金融服务业务
32	房屋不动产相关业务
34	专栏——作为未来增长领域大力发展生物技术相关业务
36	大事记
38	执行官一览
40	企业治理
43	SBI集团的CSR活动
44	人才培养的措施
45	财务部分
62	公司资料
62	SBI集团关联图（集团旗下主要公司）
64	沿革
65	公司资料

---



代表董事总裁  
及行政总裁  
北尾 吉孝

### 关于预测的附注事项

本年报所载SBI控股株式会社及其合并子公司当前的计划、预测、战略等 content 中非历史事实的部分是关于未来业绩的预测。这些预测于各资料公布时根据SBI控股的经营方针，基于所获资讯以及SBI控股认为合理的一定前提而作出。因此，可能由于主要市场的经济形势、对服务的需求趋势以及外汇市场的变动等各种因素的变化，实际业绩与所载预测内容有所出入，敬请周知。另外，本年报中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控股进行投资的意图。



**北尾吉孝**  
代表董事 总裁及行政总裁

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(London)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，加入软银股份有限公司（常务董事 管理本部长）
- 2005年 担任SBI控股株式会社代表董事及行政总裁
- 2012年 担任SBI控股株式会社代表董事总裁及行政总裁

SBI集团确立了在世界上亦是独具特色的「网络金融企业集团体制」，目前志在转变为「世界的SBI」，加速建立全球业务体制。SBI集团将从2012财年开始转入新的组织体制，力求实现进一步发展。

## 2011财年总结

2011年，因受到东日本大地震、欧债危机、新兴各国经济增速减慢等影响，经济环境持续处于严峻的局面。对本公司的主要业绩产生影响的日本国内股票市场，因受到东日本大地震后经济活动停滞所带来的巨大影响，市场行情持续全面低迷。海外市场方面，以欧债危机为背景的世界范围内的经济减速波及到新兴国家，持续快速增长的经济发展出现了钝化的态势。但是，日本国内市场方面，新上市公司（IPO）数量在逐渐恢复中，海外市场方面，也出现了美国经济缓慢但持续性恢复等经济向好的信号。

在上述环境下，本公司的合并业绩为，营业收入较上一期增长2.8%，实现了连续两年的增长。另一方面，伴随税制改革而产生的递延所得税资产及负债，成为了影响收益的不利因素，本期净利润为32亿日元，较上一期减少了29.4%。如果排除税制改革的影响，本期净利润约为54亿日元，与上一期相比增长19.9%。

关于分红方面，以本期合并净利润的20~50%为派息率目标，原则上将期末一次分红作为基本方针，但如前所述，因2011财年全年净利润受税制改革的影响，派息金额以每股本期净利润247.2日元（较上一期增加4.7%）为基础，2011财年普通分红为每股100日元。

## 以成为“世界的SBI”为目标

SBI集团自1999年创立以来，坚守「顾客中心主义」，最大限度的利用互联网，提供低手续费、高利息的存款等具有竞争力的金融商品。因此，在第三方评价机构所实施的各种客户满意度调查当中，SBI证券、住信SBI网络银行、SBI财产保险等各公司均得到了高度评价，这也是SBI集团的客户基础持续扩大，于2011财年末突破1,300万人的主要原因。

现在，SBI集团为了实现日本国内金融服务业务的进一步增长，将「证券」、「银行」、「保险」作为金融服务业务的三大核心事业，致力于追求发挥三大核心业务之间、各核心业务之间以及为其提供支持的业务间的协同效应。

此外，为了强化SBI集团的收益力，2010年7月开始实施的「明亮化」活动，于2012年3月进入了新的阶段，除了追求各业务公司的收益力，对金融服务业务的三大核心业务和与各公司间的协同效应之大小也进行验证，以此来推进彻底贯彻实施「选择与集中」。

另外，本公司将从2012财年开始，按照2011年4月在香港上市时的公约，适用国际会计准则（IFRS）。并以此为契机，将「资产管理业务」、「金融服务业务」、「生物技术相关业务」这三大业务作为主业，将实行集团组织体制的再编。为此，分别在资产管理业务、金融服务业务领域设立了中间持股公司。

另一方面，本公司也积极致力于推进海外的业务拓展，主要是依据与新兴国家当地有实力的金融机构的合作伙伴关系，构筑国际化投资体制，同时，扩大以亚洲区域为中心的向海外金融机构的出资。此外，本公司将以香港的现地法人为海外战略据点，进一步强化海外组织体制。

SBI集团将力争完成「从日本的SBI向世界的SBI」这一转变，进一步成长为全球化企业。SBI集团今后将一如既往，为了客户和投资者的利益，贯彻顾客中心主义，致力于创造更具革新性的服务及业务，不断追求集客户价值、股东价值、人才价值为一体的企业价值最大化。

**北尾 吉孝**

代表董事总裁及行政总裁

## 合并财务概要

SBI控股株式会社及合并子公司

(单位: 百万日元)

截至3月31日的会计年度

	2008	2009	2010	2011	2012
营业收入	¥ 222,567	¥ 130,922	¥ 124,541	¥ 141,081	<b>¥ 145,074</b>
营业利润	42,606	4,403	3,431	8,932	<b>7,575</b>
经常利润	35,687	37	1,112	3,525	<b>4,860</b>
本期净利润(亏损)	4,228	(18,375)	2,350	4,534	<b>3,200</b>
资产总额	1,219,247	1,079,233	1,229,939	1,293,606	<b>1,663,814</b>
净资产	387,766	419,338	428,615	456,982	<b>468,579</b>
经营活动产生的现金流量净额	50,073	103,034	(53,134)	(742)	<b>(4,972)</b>
投资活动产生的现金流量净额	(20,610)	(1,104)	(15,563)	(16,642)	<b>(27,035)</b>
财务活动产生的现金流量净额	(9,957)	(137,514)	84,599	25,154	<b>29,529</b>
现金及现金等价物结余	159,007	126,312	142,581	148,786	<b>145,594</b>

(单位: 日元)

每股本期净利润亏损金额	376.63	(1,232.48)	140.30	236.09	<b>145.58</b>
每股净资产	21,438.08	21,129.47	21,424.02	19,610.64	<b>18,489.18</b>

(单位: %)

资本充足率	19.8	32.8	29.2	30.2	<b>24.5</b>
实际资本充足率*	30.0	52.4	46.9	48.7	<b>47.6</b>
股本回报率	1.7	(6.2)	0.7	1.2	<b>0.8</b>

※考虑了证券公司特有的资产及负债估值影响的实际资本充足率

(单位: 倍)

PER(市盈率)	63.7	—	131.5	44.3	<b>53.6</b>
PBR(股价净值比)	1.1	0.5	0.9	0.5	<b>0.4</b>

PER=各期末本公司东证股价终值÷(每股本期净利润)

另外 2008财年的PER为净亏损 故此没有记载。

PBR=各期末本公司东证股价终值÷(每股本期净资产)

2011财年年末股价终值为7,810日元。

(单位: 人)

雇员人数	2,666	2,492	3,048	3,397	<b>3,149</b>
------	-------	-------	-------	-------	--------------

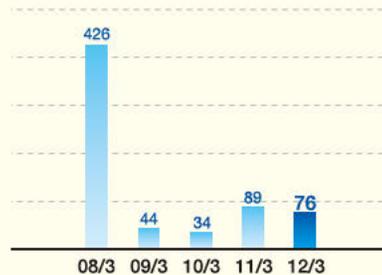
### 营业收入

(单位 亿日元)



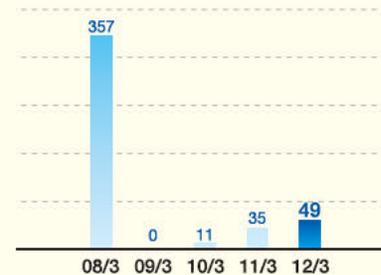
### 营业利润

(单位 亿日元)



### 经常利润

(单位 亿日元)



### 本期净利润/ 每股本期净利润金额

(单位 亿日元/日元)



### 资产总额

(单位 亿日元)



### 净资产/每股净资产

(单位 亿日元/日元)



### 资本充足率

(单位 %)



### PER/PBR

(单位 倍)



### EBITDA

(单位 亿日元)



※2009财年的PER为净亏损，故此没有记载。

EBITDA=营业利润+折旧费+商誉摊销



**Q1.** 请您介绍一下2011财年业绩及SBI集团所处的经营环境。

**A1.** 受东日本大地震、欧债危机、新兴国家经济增速缓慢等因素影响，本公司所处的经营环境还是处在一个较为严峻的局面。但是，如果排除税制改革伴随的递延所得税资产及负债的影响，本期纯利润还是实现了比上一期增长19.9%的业绩。

虽然日本的经济已从2011年3月发生的东日本大地震所带来的经济衰退中逐步恢复，但由于失业率居高不下及长期的日元升值，经济环境仍然充满诸多的不确定性。

受东日本大地震及欧债危机等因素影响，日本国内股市的2011财年全年个人委托买卖金额为110兆日元，较上一财年减少了14.4%，由此可见证券业依然处于严峻的局面。另一方面，持续低迷的日本国内IPO的公司数目自2009财年探底后开始逐步回升，2011财年较上一期增加了14家，达到37家。可以说，日本国内IPO市场还是进入了稳定的恢复期。

海外市场方面，欧债危机所带来的影响甚至波及到了雷曼事件（Lehman Shock）后依然保持高度经济增长的新兴国家，使得其经济出现减速倾向。在此背景下，全球股票市场持续低迷。同时，受其影响，

2011财年世界IPO公司数目为1,125家，较上一财年减少了271家。这是自2008财年以来，首次出现减少。

在此环境下，本公司整体业绩方面，营业收入较上一期增长2.8%，为1,451亿日元；营业利润为76亿日元，较上期减少15.2%；经常利润比上一期增长37.8%，合49亿日元；本期净利润比上一期减少29.4%，为32亿日元。但由于本期纯利润受到因税制改革伴随的递延所得税资产及负债影响金额为22亿日元，因此如果排除这一临时性影响，本期纯利润相比上一期增长19.9%，达54亿日元。

从各业务领域来看，资产管理业务方面，因为出售SBI Capital管理的基金所投资的株式会社VSN的股票，实现收入52亿日元，及出售SBI Investment管理的基金等投资的KLab株式会社的股票，实现收入64亿日元，营业利润相比上一期增长48.1%，达142亿

日元。此外，SBI集团投资的企业中，在2011财年完成IPO、M&A的有14家。其中，包括KLab株式会社在内的国内IPO为5家、海外IPO为6家、国内M&A有2家、海外M&A为1家。与上一期17家中16家集中在海外完成IPO、M&A的情况相比，我们在国内外投资的公司本财年均均衡地完成了IPO和M&A。

经纪及投资银行业务方面，其营业利润受个人股票委托交易额低迷影响较大，相比上一期减少41.1%，为36亿日元。另一方面，投资信托、外债、FX等利润来源呈现多样化，特别是FX交易方面，2011财年累计的国内门店FX交易额虽比上一期减少12.7%，但是由于应对强化杠杆规定的措施等发挥了作用，SBI证券的年交易额比上一期稳增27.7%。另外，SBI证券在网上证券中持续保持账户数及股票保有额均绝对领先优势。

金融服务业务方面，存在26亿日元的营业损失。这主要是由于在SBI产险中，①汽车保险的保险保单数量增加（比上一期增41.4%）；②随着续签保险合同到期，会计上确认为支出的责任准备金拨备大幅增大；③因业务委托合同到期等因素，导致营业损失扩大至35亿日元。但是，责任准备金均不

是现金支出费用，因此该公司的营业现金流全年累计盈利14亿日元。同时，住信SBI网络银行作为适用权益法的关联公司，其客户基础正在稳步扩大，经常利润较上期增加了58.1%，达58亿日元。

房屋不动产相关业务方面，SBI Life Living、SBI Mortgage同样受到东日本地震影响，业务一度下滑，但之后逐渐恢复，本期营业利润达34亿日元，较上一期增加0.4%。



月末日经平均股价 / 日均个人股票委托交易额\*之变化



日本及世界范围IPO公司数之变化



**Q2.** 请您介绍一下2011财年的财务状况。

**A2.** 考虑证券公司特有的资产负债账目之影响，截至2012年3月末的实际资本充足率达到47.6%，持续保持了财务健全性。此外，还致力于计息负债的长短期平衡改善。

本公司于2011年4月，新发行了以本社普通股为原股的香港预托证券（HDR），在香港证券交易所上市。由此募集资金约162亿日元，财务稳健性得以进一步提高。

另外，在计息负债方面，迄今为止主要为基于欧元MTN项目，主要是发行1年期公司债券（爱称：SBI债）等的短期债务。在推进这些短期债务的余额削减的同时，2011年9月与交易银行缔结3年期上限400亿日元的信贷额度合同，从此能获得长期稳定的资金调度。此外，2012年1月新发行3年期普通公司债券300亿日元，以此致力于改善计息负债的长短期平衡问题。

**<SBI控股的财务稳定性指标>**

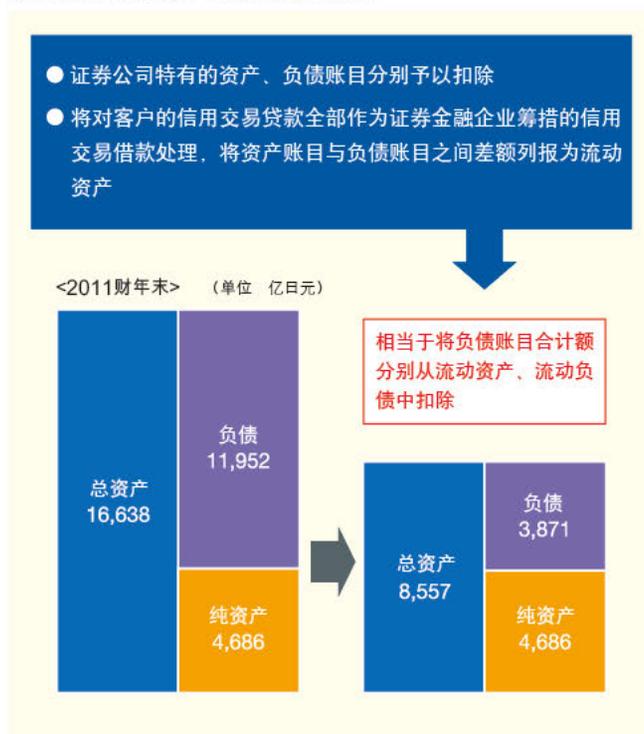
本公司的合并资产负债表的特殊性在于：子公司SBI证券下设的客户资产账目中，由于流动资产包含了信用交易资产和存出保证金、流动负债包含了信用交易负债和已收保证金、来自客户的存款是含在其中的，因此账面数据高于实际数据。因此，简单地计算可衡量公司安全性等的指标，并不能反映出本公司的实际状态。

因此，扣除2012年3月末时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，所得结果为流动比率187.3%（扣除前为124.3%），计息负债比率为56.8%（同56.8%），资本充足率为47.6%（同24.5%），均保持在健全的水平上。

今后亦将在权衡资金需要的同时，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。

**SBI控股合并资产负债表的特点**



**SBI证券客户资产账目扣除后的SBI控股合并财务指标**

	2010年3月末	2011年3月末	2012年3月末
流动比率	182.3	185.6	187.3
计息负债比率	58.2	54.1	56.8
资本充足比率	46.9	48.7	47.6



**Q3.** 请介绍一下2010年7月以后着力实施的「明亮化」的进展情况。

**A3.** 「明亮化」已经结束了第1和第2阶段工作，目前正在顺利推进。从2012年3月起，金融服务业务的「明亮化」将步入第3阶段。在这一阶段，将主要验证各业务是否具有与证券·银行·保险这三大核心业务的协同效应及其大小，推进「选择与集中」。

<「明亮化」第1和第2阶段总结>

SBI集团的「明亮化」这一概念，乃是将SBI集团中各公司和业务体比作钻石的切面，将最令钻石熠熠生辉的「58面体明亮式切割法」比作SBI集团企业生态体系中主要的58个业务体。

2010年7月第1阶段启动，此阶段最大的目标就是改善各公司的营业利润。之后，2011年4月第2阶段启动，此阶段不再仅是着眼于营业利润，而是在资产负债表和现金流量表状况的基础上，对各公司的收益力进行了验证。

作为该措施实施的结果，2009财年与2011财年相比，在主要的58个业务体中，盈利的公司和业务部从29家增加6家达到35家，另一方面，亏损公司从13家减少5家仅为8家。此外，盈利的公司和业务部的营

业利润合计额从164亿日元增加到275亿日元，增幅达111亿日元，亏损的公司和业务部的营业亏损合计额从53亿日元增加39亿日元达到92亿日元，但其中35亿日元为均SBI产险亏损导致。

在强化各公司收益力同时，集团推进了组织体制的整编。在第1、第2阶段实施的主要组织体制的整编有：本公司对SBI Net Systems进行完全子公司化，Morningstar对Gomez Consulting实行收购兼并，清算SBI ArchiWorks，出售了HOMEOSTYLE的全部股份等等。

<主要经营亏损公司的业绩也进入改善通道>

2010财年中处于经营亏损的公司主要有SBI Card、SBI Japannext证券、SBI Pharmaceuticals（原SBI ALApromo）3家，目前经营均有所改善。

SBI Card及SBI Japannext证券，因其彻底开展费用削减活动取得成效，在2011财年，两公司的经营亏损皆比上一期改善了8亿日元。但另一方面，SBI Pharmaceuticals的经营亏损却增加了1亿日元，其主要原因在于虽然保健品及美容化妆品的销售额顺利增长，但因顺利推进医药品开发，所需研究开发费用增加所致。

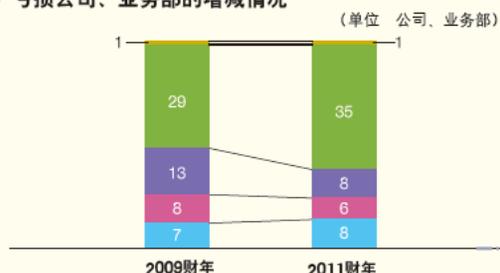
<第3阶段将最大程度追求与三大核心业务的协同效应>

2012年3月财年开始，金融服务业务的「明亮化」步入第3阶段。在此阶段，不仅对各业务公司的收益力和成长性有所要求，还要探讨各业务公司是否具有与该业务领域的三大核心业务——证券、银行、保险间的协同效应及其大小，所提供的商品和服务是否具有可替换性，以及进军海外的可能性等，以达到对业务进行彻底的「选择和集中」的目的。

2012年3月，将已完全子公司化的SBI VeriTrans（现VeriTrans）转让给株式会社Digital Garage也是基于上述观点决定的。即我们判断，该公司所从事的电子商务结算服务与三大核心业务间的协同效应微弱，且在本公司集团内的发展速度有限，因此将该公司出售给对其有着较好评价的外部企业，并将资源投入到与三大核心业务协同效应更为明显的其他领域更为妥当。

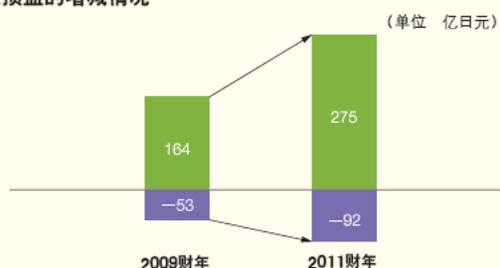
「明亮化」 第1和第2阶段

盈利 / 亏损公司、业务部的增减情况



■ SBI控股 ■ 盈利公司、业务部 ■ 亏损公司、业务部  
 ■ 新设 / 新收子公司 ■ 海外现地法人、派驻办事处  
 \* 新设 / 新收购子公司中预测将保持盈利趋势的公司按照盈利公司、业务部分别计入。

营业损益的增减情况



■ 盈利公司、业务部 ■ 亏损公司、业务部  
 \* 各公司、业务部营业损益的单纯合计。适用权益法的关联公司及非合并子公司的营业损益也全额包括在内。

**Q4.** 请介绍一下2012财年开始实施的集团组织体制重组的背景与目的。

**A4.** 将适用IFRS作为一个契机，对以「资产管理业务」、「金融服务业务」、「生物技术相关业务」三大业务为核心的集团组织体制进行重组，由此应对适用IFRS所引起的财务方面的变化，同时努力构筑能够成就「世界的SBI」的组织体制。

#### <组织整编的背景和各业务领域的基本战略>

「组织服从于战略」是美国企业史学家艾尔弗雷德·钱德勒的一句名言，也就是说结合发展战略对组织进行重新整编是非常重要的。为此，为转换成「世界的SBI」，我们开始着手构建可成就这一目标的组织体制。

首先，2011年4月本公司在香港证券交易所上市之际，按照公约要求应早期适用国际会计准则（IFRS），因此，本公司于2012财年第1季度开始适用了这一基准。适用IFRS后，在资产管理业务方面，和会计期间中的营业投资证券相关的市价及汇率变动将如数计入损益。由此，期间损益的变动将比以前大，我们也希望该业务和其他业务之间有明确区分。同时，由于海外投资扩大，也需要有能将该业务中的资金、汇率进行一元化有效管理的体制。

其次，上述金融服务业务的「明亮化」正步入最大程度追求与证券、银行、保险三大核心业务协同效应的第3阶段。为了追求更大的协同效应，就需要将一直以来分属于不同业务领域的经纪及投资银行业务和金融服务业务统合为一体，进行高效运作。

另一方面，生物技术相关业务作为新收益来源，在备受瞩目的同时，其业务展开也相当顺利。今后，本公司将着力将这一部分列为主要业务支柱之一进行培养。

鉴于上述背景，2012财年本公司对业务领域重新划分为「资产管理业务」、「金融服务业务」、「生物技术相关业务」三大领域。

今后，在资产管理业务方面，作为中间持股公司的SBI Capital Management需要对包括资金、汇率的一元化管理在内的集团内资产管理业务负责，致力于提高该业务领域的资金运用、调达的效率。

在金融服务业务方面，将过去的经纪及投资银行业务和金融服务业务统合成一个业务领域，在中间持股公司——SBI FINANCIAL SERVICES的领导下，统一证券、保险、住宅贷款业务的营业体制，最大程度追求与金融服务业务中的三大核心业务——证券、银行、保险业务间的协同效应。

生物技术相关业务方面，围绕快速增长的ALA相关业务，被定为为集团最大的业务增长点，在化妆品、保健品、药品研制方面加快全球化步伐。



#### <完善海外组织体系>

海外组织体系的完善工作正在进行之中。香港现地法人SBI Hong Kong Holdings向第二总部转变工作目前已结束了第1阶段的任务。在此阶段，我们立足于「世界的SBI」这一理念，将该公司定位为海外业务的统括公司。同时，对负责海外战略立案等工作的SBI Hong Kong的董事也由本集团的8家海外合作企业的代表担任。2012年5月，我们邀请高层管理人员共同出席于香港召开的第1次海外战略会议，今后这一会议还将定期举办。通过该会议的召开，我们希望能够深入探讨本集团的海外战略，同时也能够加强合作伙伴间的合作。

## 森田财务总监访谈

### 有关适用IFRS带来的影响



本公司于2012财年开始适用国际会计准则（IFRS）。与以往日本标准相比，最能给本公司的合并决算产生影响的部分有资产管理业务等的收益考虑方法、出售子公司部分股份的相关处理、对商誉的处理等。

董事 行政人员及财务总监  
森田 俊平

适用IFRS后，会计核算上受影响最大的主要有：①资产管理业务等的收益认定方法；②出售子公司部分股份（合并范围不发生变化）的相关处理；③对商誉的处理。

该种背景下，IFRS有这样一个特征，即它与日本标准在公允价值（Fair Value）评价和对待少数股东的观点上是有差异的。前者的基本思想是用每期公允价值评价资产、负债，并将其差额确定为期间损益。而后者如日本，它的特点是并不是把合并财务报表作为计算母公司股东利益和持股的依据（「母公司论」），而是将企业集团整体作为一个经济体做以考量，并在此基础上，认为母公司股东，还有子公司的母公司以外的少数股东在内皆为持股股东，合并财务报表表示的是该企业集团的合并业绩和财务状况（「经济单一论」）。

因此，主要在资产管理业务方面，对于营业投资应按照每期公允价值进行评价，其评价损益会计入到收益，因此，收益会体现在「净额」里。而以前的日本标准是以「总额」来反映，即在营业收入中计入营业投资证券的出资额，销售成本里计入其账面成本。另外，按照每期公允价值评价还意味着受市场影响，业绩会产生变动。根据股市状况，对于还未卖出的股票投资，有时需要以评估收益计入，有时则需要以评估损失计入。

在出售子公司部分股份方面，按照IFRS，只要不是出售超出合并范围的股份，即便部分出售合并

子公司股份，与少数股东（非支配份额）进行的交易也只是按照资本交易处理，不计入损益。这主要是基于IFRS的一个基本理念，即从企业集团观点来看，少数股东份额也是持股份额（资本）。

最后，对商誉的处理方面，大致有两点影响。一是「商誉摊销」将不再存在，完全按照「减损」来处理。「商誉」本指以由企业构筑起来的品牌价值等“无形价值”为源泉的一些东西，但是在历史悠久的欧洲，他们认为这样的品牌价值是随着时间的推移逐渐累积下去的。因此，在深受欧洲影响的IFRS的概念里，「商誉」的思路是虽然并不需要折旧，但当其使用价值为零时，应该减损。若按照日本标准，本公司一年需要计入大约80亿日元的「商誉摊销」，因此当这一部分不再存在时，其影响也是相当大的。与此同时，每期还需进行「减损测试」。

有关「商誉」还有一个论点，就是合并子公司股份的追加取得份额是不计提「商誉」的。也就是说，获得支配权、加入合并范围时，「商誉」是被认可的，但当成为合并子公司后，再追加取得股份时，「商誉」便不能被再次计提。这是和日本标准特别有差异的地方。如本公司，因SBI证券的完全子公司化等，按照日本标准，大额的「商誉」会被计提。但是，按照IFRS，那部分的「商誉」大约800亿日元会被做为原本不被计入来处理。因此，相比日本标准，资本剩余会有所减少。

## Q5. 请介绍一下金融服务业务今后的发展

**A5.** 国内金融服务业务方面，形成了证券、银行、保险三大核心业务的「三角经营」，最大程度追求各核心业务间的协同效应，各核心业务与支撑企业间的协同效应。

### <以证券、银行、保险为三大核心业务展开国内金融服务业务>

如上所述，今后SBI集团的国内金融服务业务方面，将形成证券、银行、保险三大核心业务的「三角经营」，业务活动将以最大程度实现和扩大各核心业务间的协同效应及各核心业务与对其起辅助作用的支持企业间的协同效应为方向。

证券和银行相合作的住信SBI网络银行——「SBI Hybrid存款」就是一个发挥核心业务间协同效应的显著事例。具体来说，就是在住信SBI网络银行——「SBI Hybrid存款」的存款，可以直接用做在SBI证券现货交易时的费用，或信用交易时所需的保证金、期权交易保证金。堪称是一项前瞻性的服务。SBI Hybrid存款用起来很方便，网上证券账户数第一的SBI证券的多数客户纷纷在住信SBI网上银行开设账户，该行的账户数、存款余额均急速增长，两者之间相互促进，相得益彰。

此外，核心业务和支持企业间的协同效应也有具体的事例，下面我将介绍证券业务中SBI证券和其支持企业间的协同效应事例。例如，SBI证券通过从多个市场中选取最佳市场执行订单的SOR (smart order routing) 系统，就会连接到SBI Japannext证券运营的私设交易系统——Japannext PTS上。这样，客户就无需再比对多个市场，而是可自动选择最佳市场并执行订单。同样，SBI证券连接到承担汇率保证金 (FX) 交易市场功能的SBI Liquidity Market上，可使高流动性下的FX交易变为可能。如此，作为核心企业的SBI证券和这些支持企业间也有着很好的协同效应。

### <重新涉足人寿保险业务和保险业务的资本政策>

SBI集团目前正在筹备再次参与人寿保险业务。2012年3月将面向地震灾区销售小额短期保险商品的日本震灾Partners (现SBI小额短期保险) 收为子公司。该公司有计划要开发地震补偿保险以外的新商品，因此在准备再次进军人寿保险业务之时，这对在把握现在保险市场的动向、了解客户需求等方面是有益的。

另外，保险业务是个需要强大资本后援的业务，因此人寿保险和损保都需要通过与战略合作伙伴企业在资本、业务方面进行合作，以解决今后资本后援上的资金负担和强化收益力。

### <「SBI MONEY PLAZA」的店铺展开>

作为三大核心业务的共通基础，实体店「SBI Money Plaza」今后将正式推广多个店铺。过去，我们也一直强调要以中立的立场提供集团内外的商品，要成长为日本最大的金融商品代理。今后，本公司井土副董事长将出任SBI MONEY PLAZA负责人，在以该公司为运营主体的新体制下，真正实现集团公司内「网络与实体渠道的融合」。



## 井土副总裁访谈

### 正式展开新“SBI MONEY PLAZA”



以SBI MONEY PLAZA株式会社为中心，在资金运用、保险、住房贷款领域正式推行实体店的多店铺展开，以此实现「网络与实体渠道的融合」，创建更能满足客户各种需求的体制。另外，将SBI证券客户网络及销售人员移交给SBI MONEY PLAZA，以加强销售力度，积极推进交叉销售，为集团收益作贡献。

董事 高级执行副总裁及运营总监  
井土 太良

对于复杂的金融产品和高额产品，不仅在网上销售，还需要与客户进行面对面沟通，进行说明。一直以来，在SBI集团里，SBI证券将分店和金融商品中介的网络、SBI Mortgage将直营店和特许经营店已经分别在全国范围内加以推广。今后，SBI MONEY PLAZA株式会社将作为新的运营主体，统管SBI集团实体渠道布局，一站式解决客户的各种需求，实现「网络与实体渠道的融合」。

SBI MONEY PLAZA不是分别在资金运用、保险、房屋贷款方面单独开展业务，而是横跨整个领域积极推进交叉销售。通过SBI MONEY PLAZA与客户面对面地销售各种金融商品，使SBI证券、SBI损害保险、计划参与的新人寿保险、SBI Mortgage这些公司都能增加签约数和交易量，为集团整体收益做贡献。

特别是要在保险领域加大投入。最大限度发挥SBI MONEY PLAZA的面对面销售优势，除销售收益性较好的自家商品外，还要多引入其他多种保险产品，通过转变收益结构，早日实现保险业务的收益。此外，我们还计划要将保险销售店铺——株式会社VL FINANCIAL PARTNERS（运营「蜜蜂保险公司」）、株式会社IRRC Corporation（运营「保险Clinic」）的店铺依次归入SBI MONEY PLAZA旗下。

另外，将从属SBI证券的销售人员移交给SBI MONEY PLAZA，加强销售力度。SBI证券的销售人员今后作为SBI MONEY PLAZA的销售担当，可以发挥过去积累的经验与技巧，除了证券，还可以销售保险、房屋贷款等所有金融产品。

包括直营店和特许经营店在内，SBI MONEY PLAZA计划要在全国设立500家店铺。其中，特许经营店的人工费和房屋费由特许经营商负担，因此固定费用可以控制到很低。



## 总括～经营战略～

### 1. 业务体制的变更

本公司从2012财年开始，将公司业务划分成「资产管理业务」、「金融服务业务」、「生物技术相关业务」三大块。

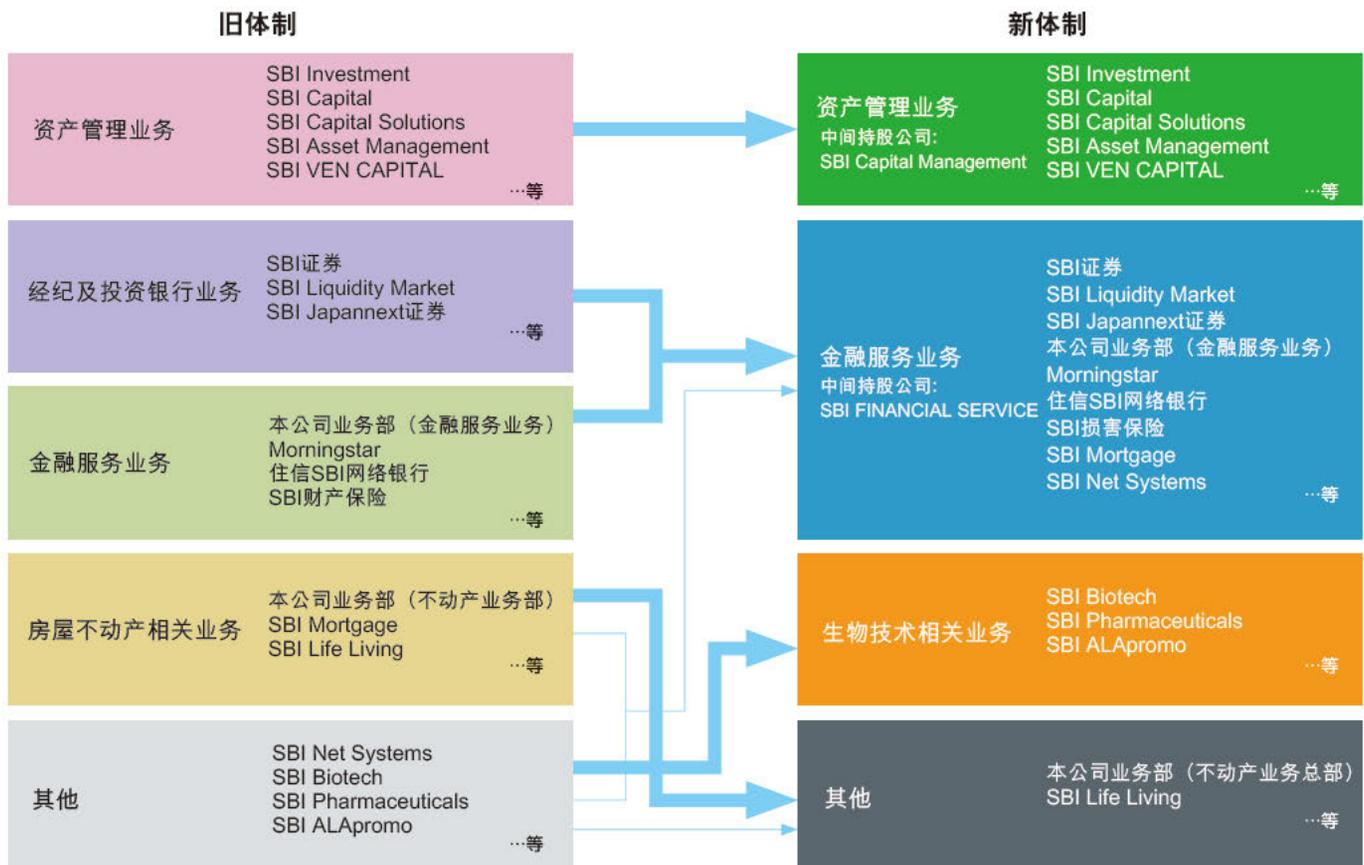
与旧体制相比，资产管理业务部分的主要公司并没有发生变化，于2012年6月设立的中间持股公司SBI Capital Management，今后将对该业务部分实施包括资金、外汇管理在内的一体化管理。

金融服务业务部分是将旧体制下的经纪及投资银行与旧体制下的金融服务业务统合为一个业务部门。旧体制下从属于房屋不动产相关业务部分的从事住宅贷款业务的SBI Mortgage，旧体制下从属其他业务本部的SBI网络系统等业务，作为与金融服务业务共通的基础设施部门，与从事系统开发的相关企业也一并列入到该业务部分。金融服务业务部分也在2012年6

月设立了中间持股公司SBI FINANCIAL SERVICES，至此，本公司将彻底追求证券、银行、保险这三大核心业务相互间的协同效应。

另外，被定位为本集团业务中最具成长性的生物技术相关业务，从旧体制下的其他相关业务本部中分离出来，特别是ALA相关业务在医药品的研究开发领域持续稳健的拓展，辅助性商品（健康辅助食品），化妆品销售等业务的扩大也非常顺利，因此将此业务部分单独分割出来，成为一块独立的业务。

另外，「其他业务」是指不包括报告分部中的其他业务部分，除SBI Mortgage等从事住宅不动产金融业务的公司外，旧体制下涉及住宅不动产相关业务的企业等均包括在此部分业务中。



## 2. 金融服务业务今后的发展

### 明亮化将迈入第三阶段

在金融服务业务领域，明亮化进程于2012年3月进入了第三阶段。在2010年7月开始的第一阶段和起步于2011年4月的第二阶段期间，集团主要着眼于验证和强化各公司的收益力。在第三阶段，我们注重的不仅是各公司的收益力，而是将根据以下的观点，就各公司与金融服务业务领域中的证券、银行、保险这三大核心业务之间是否具有协同效应及协同效应的大小分别进行验证，判明并选出今后本集团将继续开展下去的业务，并将资源集中于此，彻底贯彻执行「选择与集中」。

#### 第一阶段

以实现营业利润的盈余最大化为目标，对在三年内达不到此目标的公司进行清算或出售

#### 第二阶段

不仅追求营业利润的盈余，还从资产负债、现金流量等情况进行考量，进而对各公司的收益力进行验证

#### 第三阶段

在收益力以外，验证与三大核心业务间的协同效应，将公司的资源集中于今后可能具有强大协同效应的业务领域

#### 第三阶段的基本战略思考

根据以下的观点对各业务进行验证：

与金融服务业务中的三大核心业务是否具有强大的协同效应，同时其收益性和成长性是否也十分良好？

该种服务，是否存在着用合理的价格从他公司购入的可代替性？

该种业务，作为集团业务在海外市场是否也有扩展的可能？

构建证券、银行、保险三大核心业务的「三角经营」，追求协同效应

SBI集团从2010年3月起开始在金融服务业务中推行了由「证券」、「银行」、「财产保险」、「人寿保险（计划重新参与）」及「结算服务」五大业务构成的「五角经营」，今后将把「财产保险」和「人寿保险」进行整合，构建由「证券」、「银行」、「保险」三大核心业务构成的「三角经营」，追求各核心业务之间以及各核心业务与其支持业务之间更高水平的协同效应。

另外，作为金融服务业务的共通基础，将进一步扩展SBI MONEY PLAZA业务。今后，将SBI证券和SBI Mortgage以前各自在日本国内展开的面对面店铺重新整合至SBI MONEY PLAZA株式会社旗下，进行统括性经营，通过多店铺扩充和中立立场，推进集团内外商品的交叉销售，努力成为「日本最大的金融商品批发商」。

另外，在海外金融服务业务方面将继续推行包括「决算服务」在内的五角经营，进一步扩大业务。



## 总括～海外战略～

### 3. 海外发展

#### 扩充海外据点

SBI集团以实现向「世界的SBI」转换为目标，着力于拓展海外市场，推进海外据点网络的扩充。为了实现之前论证过的香港现地法人SBI Hong Kong Holdings定位为第二总部的目标，SBI Hong Kong Holdings作为海外业务总括公司，在2012年5月，召集了本公司海外合作业务代表8人，在香港召开了第1届海外战略会议。至此，为了实现以香港作为海外战略的方案以及此方案的推进，本公司对组织体制进行了整编。

此外，作为本集团在中国本土的中国业务总括公司，于2012年3月在大连成立了思佰益（中国）投资有限公司。思佰益（中国）取得了中国政府的许可，公司的设立采取了设立门槛较高的「投资公司」的法人形态，不仅容易获得了各地方政府所给予的优惠政策，还有作为投资性收益（分红等）取得的人民币资金亦可在中国国内进行再投资等各种各样的好处。SBI集团将通过该公司力求进一步扩大

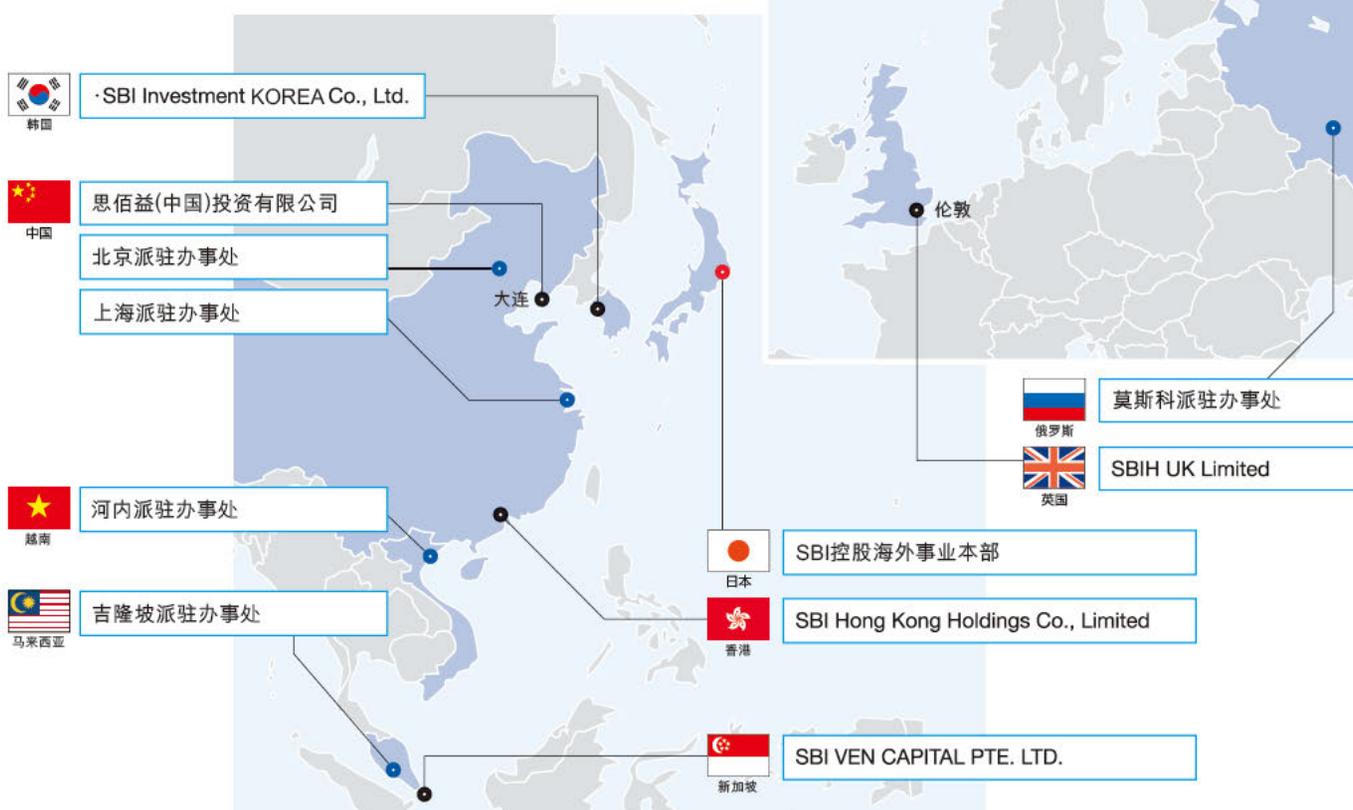
在中国的投资业务和金融服务业务，并提高效率。

此外，本集团还于2011年4月在英国伦敦市成立了总括欧洲业务的SBIH UK Limited，5月份在马来西亚的吉隆坡成立了驻在员办事处，以此切实推进以亚洲新兴国家为中心的海外据点网络的扩充。

#### 与本地合作伙伴强强联手设立投资基金

在海外投资业务方面，我们与精通各个国家和地域的法律制度和市场特性等的本地金融机构、政府控股投资机构等合作伙伴强强联手，设立基金。在2011财年中，我们和香港金利丰金融集团有限公司、柬埔寨最大财团皇家集团、中国的上海机电集团、印度综合金融服务公司Edelweiss Financial Services Ltd、印度大型综合IT服务提供商Mahindra Satyam等，就设立新基金达成协议并开始着手准备基金管理，构筑了以新兴国为中心且大面积辐射的国际化投资体制。

#### 推出海外据点扩张



## 出资海外金融机构

在金融服务业务的海外布局方面，我们最大程度利用投资业务中建立的网络，推进向以亚洲地区为中心的海外金融机构的出资。

我们已经在中国、印度尼西亚、越南、柬埔寨、斯里兰卡、俄罗斯等国家对银行、证券公司、保险公司出资，逐步并切实推进在海外市场业务的巩固。

2012年4月，中国海通证券在香港证券交易所上市之际，本公司作为基石投资家（公司上市之际，先于公募投资者，作为战略投资者购入上市公司股

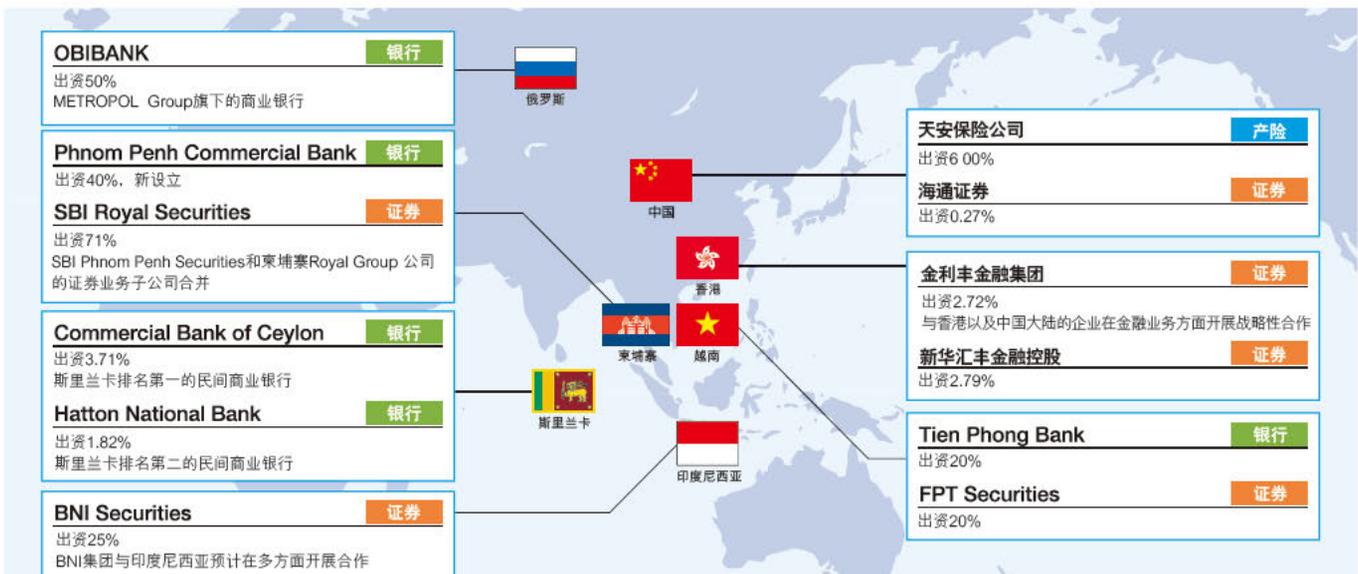
票的机构投资者）购入了该公司相当于3千万美元的股票。本集团以此次的出资为契机，与该公司就在中国以及亚洲各国的业务拓展事项，开展多方位合作进行了探讨。

另外，除了上述资本合作以外，我们也与各国具有实力的金融机构开展了业务方面的合作。于2011财年，分别与新加坡的大型综合金融集团PhillipCapital、马来西亚的OSK Investment Bank Berhad，就业务合作达成了协议，以推进双方在各种金融服务领域开展合作。

## 与海外合作伙伴强强联手设立的基金

基金名称（简称）	设立时间	合作伙伴
New Horizon Fund	2005年5月	淡马锡集团（新加坡政府控股投资企业）
清华大学基金	2008年1月	清华控股（北京）（清华大学集团公司的投资子公司）
北京大学基金	2008年2月	北京北大青鸟环宇（北京）（北京大学旗下的战略投资部门）
Vietnam Japan Fund	2008年4月	FPT（越南最大的高科技企业）
SBI& Capital 22 Fund	2008年10月	台湾IT企业创业者
SBI Zhaoxin Fund	2009年3月	招商证券（中国大型综合证券公司）、源裕投资（中国第一家民营投资公司）、中信银行（中信集团公司旗下的商业银行）
PNB-SBI ASEAN Gateway Fund	2009年12月	PNB Equity Resource Corporation（马来西亚国有资产管理机构）
SBI-Islamic Fund	2010年6月	文莱财政部
Jefferies-SBI USA Fund	2010年6月	Jefferies Group, Lnc（美国大型证券公司）
SBI-Jefferies Asia Fund	2010年7月	Jefferies Group, Lnc（美国大型证券公司）
SBI-METROPOL Investment Fund	2010年11月	IFC METROPOL（俄罗斯大型综合金融集团）
INVEST AD/SBI AFRICA FUND	2011年1月	INVEST AD（阿布扎比投资局子公司）
INVEST AD/SBI TURKEY FUND	2011年5月	INVEST AD（阿布扎比投资局子公司）
SNSI Fund	2011年7月	新光集团（台湾）（台湾大型金融集团）、南丰集团（香港）（香港大型不动产集团）
Kingston/SBI Credence Fund	2011年9月	金利丰金融集团（香港大型金融集团）
EW SBI Crossover Fund	2012年5月	Edelweiss Financial Services（印度综合金融服务公司）
复旦大学基金	2012年6月	复旦复华（上海）
Cambodia Fund	设立筹备中	Royal Group of Companies（柬埔寨最大财阀）
上海仪电集团基金	设立筹备中	上海仪电集团（上海市政府直属的大型国有信息产业企业）
Nirvana Digital India Fund	设立筹备中	Patni Computer Systems创业者一族等
Mahindra Satyam Fund	设立筹备中	Mahindra Satyam（印度大型财阀旗下的综合IT服务企业）
SBI-FMO Asia Financial Services Fund	设立筹备中	FMO（荷兰开发金融公库）

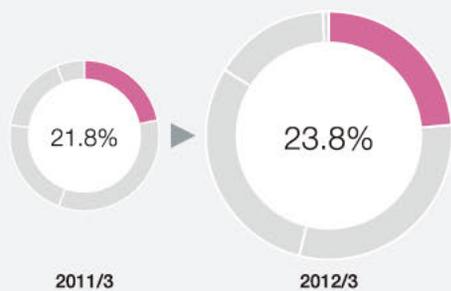
## 对以亚洲地区为中心的海外金融机构的出资情况（截至2012年6月末止）



	业务内容	主要业务内容
<b>资产管理业务</b>  <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">Page <b>20</b></div>	投资业务组合的管理、运营	以日本国内外IT、生物技术、能源环保以及金融相关领域为主要投资对象的基金的设立、管理和运营等
	对日本国内外风险企业等的投资	使用本公司以及合并子公司的自有资金对日本国内外风险企业等进行投资
	投资顾问及其他业务	使用本公司以及合并子公司的自有资金对日本国内外风险企业等进行投资
<b>经纪及投资银行业务</b>  <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">Page <b>24</b></div>	证券相关业务	提供满足投资者广泛投资需求的证券等金融商品，以及可以充分发挥经纪业务中的吸储力和销售力的新股承销、公司债券承销等投资银行业务。
<b>金融服务业务</b>  <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">Page <b>28</b></div>	金融市场业务	以保险、贷款的比较网站为中心的各种网站运营
	金融产品业务	提供银行业、信用卡业务、综合租赁业务等金融服务业务
	金融解决方案业务	提供面向EC业者的在线结算服务业务等
	其他业务	提供损险、投资信托的评价等业务
<b>房屋不动产相关业务</b>  <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">Page <b>32</b></div>	不动产开发销售业务	不动产投资、不动产开发、建设承包、商品住房以及不动产基金的管理业务等
	不动产金融业务	住宅贷款的房贷、代办以及不动产担保贷款业务等
	生活网络业务	所有商品和服务的比较、搜索、报价服务网站的运营等

※ 其他分部为不包括在各呈报分部中的业务汇总，未记载于上表之中。另外，其他分部包括系统关联业务、新药研制业务等。

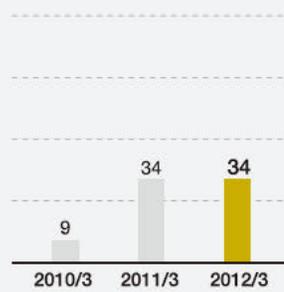
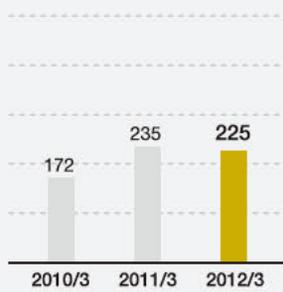
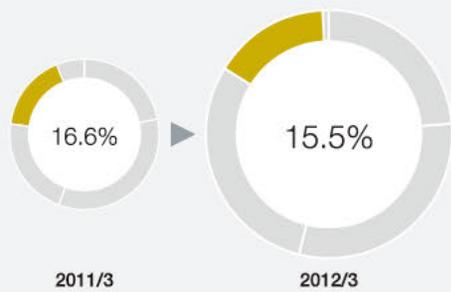
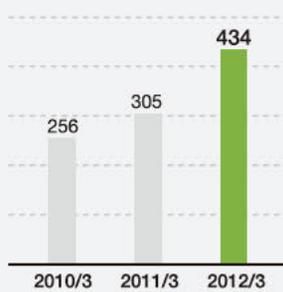
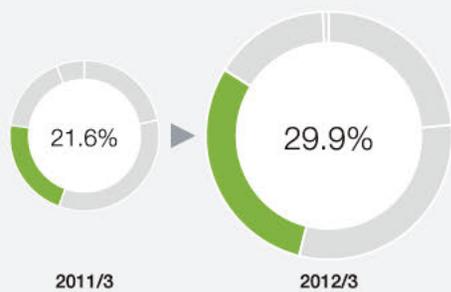
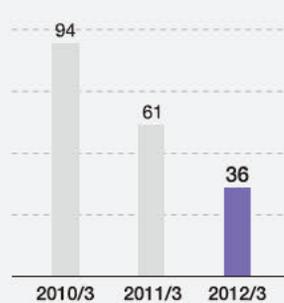
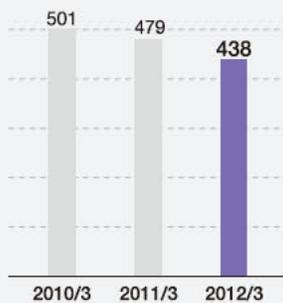
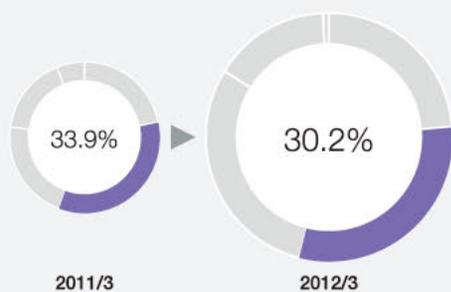
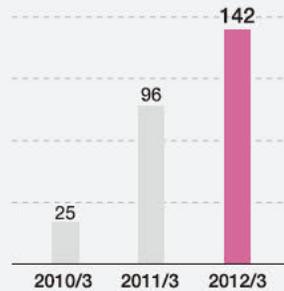
**不同业务分部营业收入构成比**  
(2010财年及2011财年)



**营业收入**  
(单位: 亿日元)



**营业利润 (亏损)**  
(单位: 亿日元)



## 资产管理业务

在资产管理业务方面，我们作为「新产业缔造者」，向新一代核心产业的IT、生物技术、环境能源、金融领域集中投资，同时亦在经济成长显著的新兴国家，借由丰富的业绩所培养出来的信用度及品牌实力，加强与当地合作伙伴之强强联手，加速投资。

企业名称	业务内容
SBI Investment 株式会社	风险投资基金等的投资及管理
SBI Capital 株式会社	并购、Value Up Fund等的投资及管理
SBI Capital Solutions 株式会社	夹层投资基金等的投资及管理
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.	海外投资管理业务

### 2011财年业绩

资产管理业务由证券投资及投资咨询服务及其他这两大业务构成。证券投资是以IT、生物技术、环境能源及金融关联领域为投资对象，设立、管理及运用基金，除此之外，还通过自营投资向国内外的早期成长型企业进行投资。投资咨询服务及其他主要是开展投资信托的投资运用及投资咨询等业务。

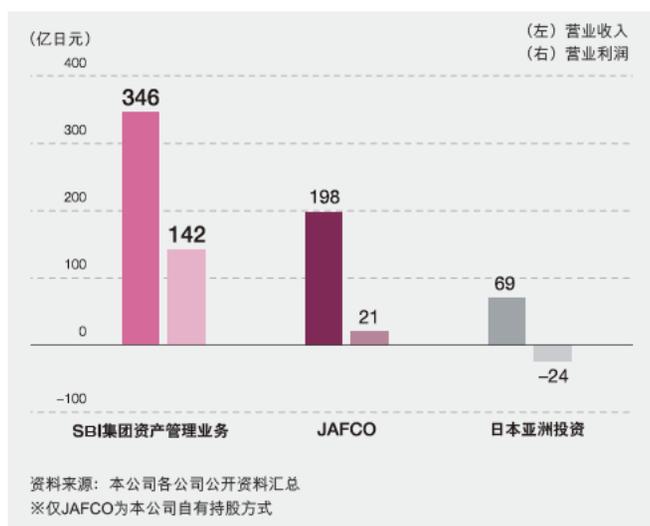
2012年财年资产管理业务的营业收入为346亿日元，较上一期增加12.6%，营业利润为142亿日元，较上一期增加48.1%，营业收入和营业利润均实现了连续两年的增长。这主要是因为SBI Capital运营的基金所投资的株式会社VSN的股份销售收入约为52亿日元，SBI Investment运营的基金等所投资的KLab株式会社的股份销售收入约为64亿日元。

**在世界范围内新上市企业减少的形势下，实现了14家IPO和M&A**

世界范围内的IPO市场，出现了以新兴国家为中心的减速倾向，2011财年的IPO数为1,125家，较上一财年减少了271家。另一方面，日本国内IPO数为37家，较前一年度增加了14家，虽然日本国内IPO市场进入了稳定的恢复期，但是与国内新兴股票市场巅峰时期的2006财年的187家相比，依然处于低水平。

在此严峻的经营环境之下，SBI集团所投资的企业中有14家实现了IPO、M&A。具体为：包括KLab株式会社在内的日本国内IPO5家，海外IPO6家，日本国内M&A2家，海外M&A1家。

主要VC各企业2011财年营业收入及营业利润的比较



## 2011财年SBI集团投资对象之IPO及M&A业绩

退出时间	投资对象企业名称	业务内容	市场 (国名)
2011年4月6日	PCHOMESTORE Inc.	运营EC网站	GTSM (台湾)
5月4日	人人公司	中国NO.1SNS “Renren.com”、共同购物网站 “nuomi.com” 及商业SNS “jingwei.com” 的运营	NYSE (美国)
7月13日	NIBEC Co., Ltd.	人工骨骼开发制造业	KOSDAQ (韩国)
7月15日	Mebiopharm 株式会社	开发运用独有的核糖体技术的医药品	TOKYO AIM
9月27日	KLab株式会社	社交媒体业务、SI业务、云计算与许可证业务	东证Mothers
10月1日	FROUTE 株式会社	Mobile contents通信业务	M&A
10月20日	SymBio Pharmaceuticals 株式会社	特定疾病领域 (癌症、血液、自身免疫疾病) 医药品研发及商品化	JASDAQ
11月1日	Best Create corp.	实体店广告业务	M&A
12月13日	Redwood Group Ltd	面向豪华品牌店铺的家具内装一揽子承包供应商	GTSM (台湾)
12月16日	W-SCOPE 株式会社	锂离子二次电池用隔膜的制造及销售	东证Mothers
2012年1月6日	博彦科技股份有限公司	IT服务外包业务	深圳 (中国)
2月14日	HYVISION SYSTEM INC.	眼镜、摄影器材及其他光学设备的制	M&A
2月15日	NEUROS Co., Ltd.	Turbo Blower (将空气或煤气压缩、运送的送风设备) 的开发与生产	KOSDAQ (韩国)
3月27日	VECTOR 株式会社	支持企业战略性推广活动的PR业务	东证Mothers

## VOICE



**真田哲弥**  
KLab株式会社  
董事长

「本公司仅用了约8个月的时间，可以说是资本市场上最短时间，完成了向东京证券交易所一部市场的转换，今后将致力于向国际市场进军」

本公司以「社交网络、智能手机、面向更远的世界」为关键词，自行设计和开发了高品质的社交游戏、智能手机应用软件和高可靠性的软件包。现在正在推进设立海外据点，今后将致力于进入国际市场。

2006年，我们在接受SBI Investment投资时，非常惊讶于该公司对投资的快速决策，同时，该公司提供各种扶持，直至帮助我们上市，这些都给我们留下了深刻的印象。此外，他们还出席了本公司的董事会和经营会议，深入参与到了公司经营层面。得力于该公司的大力支持，2011年9月，我们在

东证Mothers上市后，仅用了堪称史上最短时间的8个月，就完成了向东证市场一部的市场转换。

2011年12月，本公司与SBI Investment共同成立了KLab Ventures，今后将充分利用两公司的经验技术，致力于向网络行业中具有发展潜力的风投企业提供投资和培育支援。

今后，本公司也将牢记「不断挑战新事物」的精神，积极拓展领先于时代的新业务，为实现KLab及KLab集团成长为在世界上具有代表性的社交游戏提供商这一目标，致力于业务的进一步扩大。

### 继续保持高水准的实际投资额及出色业绩

SBI集团并非仅对以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上市的中等规模优质企业及发展潜力较大的企业进行收购投资，通过SBI Capital Solution所运营的基金对需要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及疲软的股票市场，恰好正是实施投资的绝好时机，因此我们在雷曼事件发生后投资成本较低的时期进行了高水准的积极投资。除日本国内投资以外，我们也通过与海外合作伙伴强强联手共同设立的基金，积极向海外新兴国家投资。

在2011财年的实际投资额方面，SBI集团旗下基金的投资额为572亿日元，直接投资额为123亿日元，合计695亿日元，投资公司数合计达到180家，使我们成为风险投资（VC）方面的日本最为活跃的企业。

### 基金投资规模

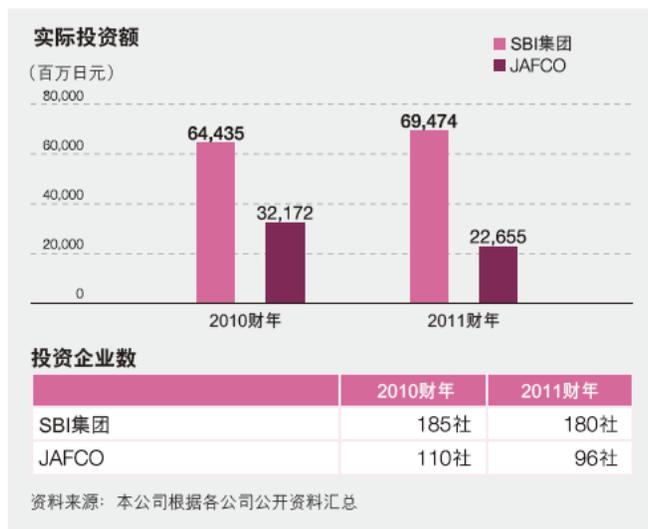
2011财年，SBI集团在2004年设立的以国内外宽带相关企业为主要投资对象的2家日本国内基金在2011年8月迎来了偿还期，另一方面，SBI集团在日本

国内外合计设立了6只新基金，包括与阿拉伯联合酋长国阿布扎比投资局（ADIC: Abu Dhabi Investment Council）的子公司Invest AD共同设立了以土耳其非上市企业为投资对象的基金等。由此，SBI集团对私募股权等投资总额达到2,830亿日元。

### 追求多样化的价值创造

SBI集团在资产管理业务方面积极推进多样化的价值创造。所谓多样化的价值创造，是指本公司通过利用已累计投资的886家日本国内外企业（截至2012年3月末止）及140家集团企业，以M&A的方式，进行各种各样的投资组合来创造新价值。通过集团企业与被投资企业间设立合资企业，或进行M&A，或者被投资企业之间设立合资企业，进行M&A等方式，寻求集团企业及被投资企业在亚洲地区各种资本市场上市的机会。

实际投资额/投资公司数量之变化



### 集团运用资产总额状况

**截至2012年3月末止 5,030亿日元** (亿日元)

<b>私募股权等</b>	<b>合计2,830</b>	
(IT与生物技术等)	合计789	(环境与能源)*2 80
宽带、媒体	121	
无线移动	265	
生物技术	127	
其他*1	276	
(收购与夹层投资)	合计344	(海外) 合计1,187
Value Up	237	中国*2 263
夹层投资	107	韩国 351
(直接投资)	合计431	越南 53
		印度 74
		美国 113
		俄罗斯 75
		其他*2 257
<b>投资信托等</b>	<b>合计1,935</b>	<b>不动产等</b> 合计266
投资信托	588	开发物业 156
投资顾问	1,334	运营物业 109
投资法人	12	

不动产按投资总额 投资信托与投资顾问等按2012年3月末的市价净资产 其他基金按2012年3月各基金最近决算所得出的市价净资产记载。未达亿日元的四舍五入。

\*1 SBI HIKAPI P.E.以及SBI Trans-Science管理的基金。  
\*2 未到决算期之项目，则按承诺出资金额基础计算。

## 达成设立基本协议的行业基金

达成协议时期	合作方	主要投资对象
2011年11月	上海仪电集团（上海市政府直属大型国有信息产业类企业）	智能化技术，物联网相关的信息服务业务领域的中国企业
2011年12月	KLab（从事社交网络媒体、云计算与许可证协议、SI业务的IT企业）	互联网领域中的从Start up到early stage阶段的企业
2012年2月	Mahindra Satyam（印度大型财团旗下的综合IT服务企业）	世界范围内IT领域中的有潜力的企业
2012年5月	FMO（荷兰开发金融公库）	新兴亚洲各国的金融机构

例如，2012年4月，本公司和本公司的合作伙伴清华大学集团旗下的科威国际技术转移有限公司以及本集团投资企业Auto Server保持一致，就在中国设立从事二手车网上拍卖业务的合资公司一事达成基本协议。计划成立的合资公司，将最大限度的利用在日本互联网二手车流通业务中处于领导地位的Auto Server公司的经验技术，在汽车市场迅速扩大的中国，从事连接二手车收购及二手车销售商家的在线二手车拍卖业务。如上所述，并集团通过利用已有的以亚洲新兴国为中心的国际网络，支持投资企业的海外业务拓展，积极创造新价值。

作为多样化价值创造的一环，本公司也在日本国内外积极推进针对特定产业领域投资的行业投资基金。此基金的优势在于，例如，设立以IT企业为合作伙伴的IT领域的合作基金，合作伙伴若收购了本公司所投资的IT企业，此IT公司上市时则不会受到

锁定期的限制，可以实现快速的退出。2011年4月以后，本公司与中国上海仪电集团、印度Mahindra Satyam、日本国内的被投资企业KLab株式会社、荷兰开发金融金库（FMO），就设立行业投资基金分别达成了基本协议。

另外，对于集团企业及国内外投资企业的IPO，本公司把各企业的海外业务拓展纳入视野，积极寻求亚洲各国市场的有效利用。除了力求实现株式会社Auto Server在2012财年中在台湾GTSM市场上市，日本国内从事电子交易结算业务的AXES Holdings（现在为SBI AXES）已通过了韩国证券交易所上市审查，预计在年内完成在韩国KOSDAQ的上市等，在2012财年，预计将有数家日本国内的被投资企业实现在海外市场的上市。



**中川隆**  
SBI Investment株式会社  
代表董事及营运总监

### 作为「新产业缔造者」，推进创造与培育

集团提出了作为「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之领导型企业」的经营理念。在此经营理念指导下，进行IT、生物技术等创业企业孵化的SBI Investment，除了向IT、生物技术等新一代核心产业领域的非上市企业提供风险资本之外，在媒体与映像领域、环境等领域也扩大了投资。

对于被投资企业，并不局限于提供金融风险资金，还通过营业支援，强化企业内部治理，派遣董事等提供综合性

支持，致力于提升被投资企业的价值。上述投资活动已逐渐呈现出成果，本公司运营的基金所投资的KLab株式会社在2011年9月成功实现了在东证Mothers的上市，这就是其中极好的实例。

本公司以SBI集团的多样化价值的创造战略为指导理念，对被投资企业在海外市场的业务扩展和上市，亦给予积极支持。

SBI Investment今后仍将以培育新一代产业为己任，作为全能型VC投资公司，会继续向非上市企业进行积极投资。

## 经纪及投资银行业务

SBI证券贯彻顾客中心主义，坚持为顾客提供“行业最低水准手续费体系及行业最高水准服务”，在日本国内的股票委托交易市场中占用压倒性份额，并不断扩大顾客开户数量。另外，我们通过提供投资信托、外国债券、FX等多样服务，谋求收益来源的分散化，追求建立并非单纯依靠股票委托交易的收益体系。

主要企业	业务内容
SBI证券株式会社	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）

### 2011财年业绩

经纪及投资银行业务主要是进行证券买卖交易等委托、新股承销及出售、股票等的募集和经销等业务。2011财年本业务的营业收入为438亿日元，较上一财年减少8.5%，营业收益为36亿日元，较上一财年减少41.1%。该业绩乃SBI证券及SBI Liquidity Market合计数值。

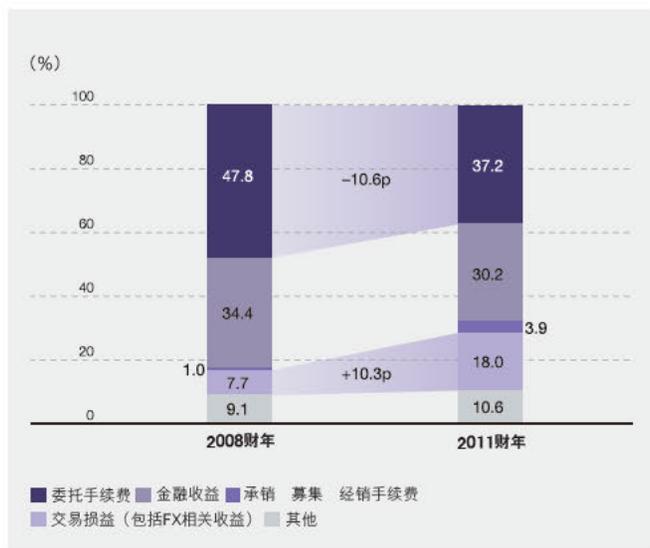
### 收益来源多样化取得成效的SBI证券

日本国内市场的个人股票委托交易金额较上一财年减少14.4%，雷曼事件后每年持续减少。在此严峻的业务环境之下，SBI证券的营业收益为397亿

日元，较上一财年仅减少9.8%。其原因是，我们通过扩充FX、投资信托、外国证券等日本国内股票以外的产品线，持续推进收益来源多元化。与2008财年相比较，SBI证券的营业收益中委托手续费的比例从47.8%降低到37.2%，以包含FX相关收益的交易损益的增长为首，收益多元化得到了切实推行。

另外，为了进一步实现收益多样化，以提供新兴国投资机会为目的，本公司扩大了新兴国股票交易。除已经开始股票交易业务的美国、中国、韩国和俄罗斯之外，2011年11月和2012年4月分别开始了越南和印度尼西亚的股票交易业务。

### SBI证券营业收益构成比之变化



### 主要5家网上证券公司账户数 (截至2012年3月末止)



### 以压倒性顾客基础为背景，坚守股票委托买卖份额

SBI证券于2012年3月末账户开户数为2,387,786户，顾客暂存资产余额达到4兆7,574亿日元，继续拥有远远超过其他竞争对手的具有压倒性的顾客基础。2011财年，个人股票委托买卖金额方面，主要5家网上证券公司的合计份额为70.4%，SBI证券所占份额为33.4%。个人信用交易委托买卖方面，主要5家网上证券公司的合计份额为74.6%，SBI证券的份额为35.0%。SBI证券依然独占鳌头，维持着远大于其他公司的市场份额。

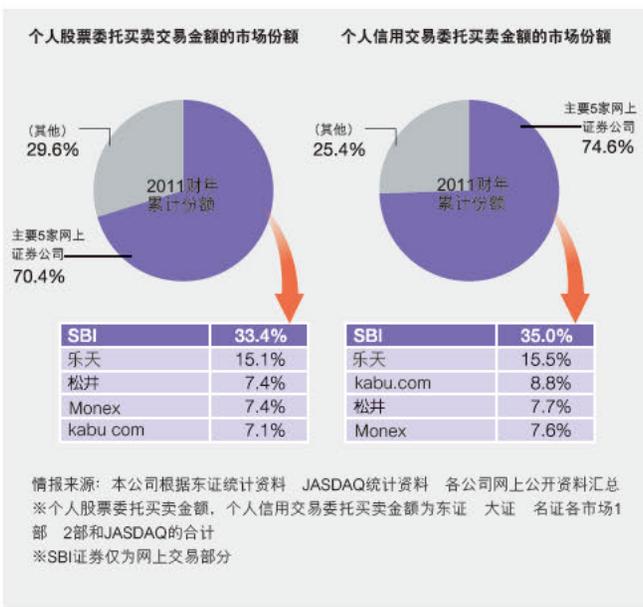
尽管网上证券就买卖流量而言占有压倒性份额，但在存量上依然具有继续扩大份额的充分余地。于2012年3月末，主要5家网上证券公司合计的顾客暂存资产为11.1兆日元，仅相当于日本个人股票保有额的17.9%。今后在存量方面，我们将努力实现扩大市场份额，进一步扩大网上证券在证券行业的影响力。

### 为了进一步提高顾客满意度

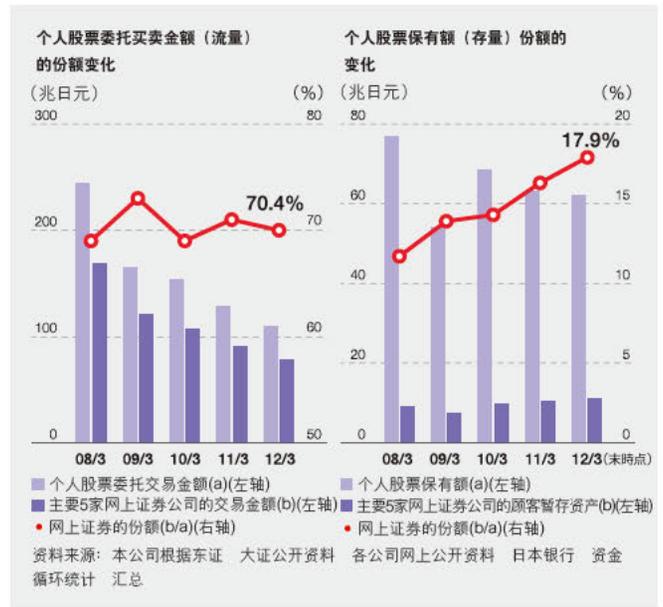
秉承SBI集团“顾客中心主义”这一基本理念，SBI证券坚持提供有魅力的商品、服务以及佣金体系，2012年版的“ORICON顾客满意度排行榜”上，在网上证券综合部门连续六年获得第一名。由此可以看出，SBI证券深得众多顾客支持，形成了现在的顾客基础。此外，在2011年度的证券行业部门的“咨询窗口排名”中，被支援服务行业世界最大之评级机构HDI (Help Desk Institute)，连续两年评为日本国内最高等级的“三星”。这是对SBI证券呼叫中心电话应答服务的高度评价。

今后我们也将继续贯彻顾客中心主义，努力向顾客提供最佳服务。

### 主要网上证券公司的个人股票委托买卖金额、个人信用交易委托买卖金额的份额 (2011财年)



### 个人股票交易市场中网上证券的份额



## SBI Liquidity Market买卖金额的顺利增加和新增的FX专业公司SBI FXTRADE

于2008年11月开始运营的SBI Liquidity Market, 其业务是提供外汇保证金(FX)交易的市场基础设施。作为日本国内外主要25家金融机构的交易对手, 向SBI证券、住信SBI网络银行的顾客稳定提供具有竞争力的FX交易。充分使用了SBI Liquidity Market的SBI证券的外汇交易买卖金额, 即便在2010年、2012年分阶段的杠杆限制强化政策的影响下, 该公司业务依然保持高位水准。2011财年的累计结果显示, 在日本国内外汇保证金交易金额较上年度减少12.7%的不利形式下, 该公司交易金额较之上一年度增长了27.7%。另外, SBI Liquidity Market在2011财年对本公司合并营业利益的贡献度达到了70亿日元(此金额包含了SBI证券的交易收益), 继续为合并业绩作出了重大贡献。

虽然SBI Liquidity Market的业务得以持续顺利的扩大, 但从日本国内整体的外汇保证金交易业务来看, 公司的市场份额仅占到5.6%(2011财年), 依然存在提升的空间。因此, SBI集团, 新成立了FX

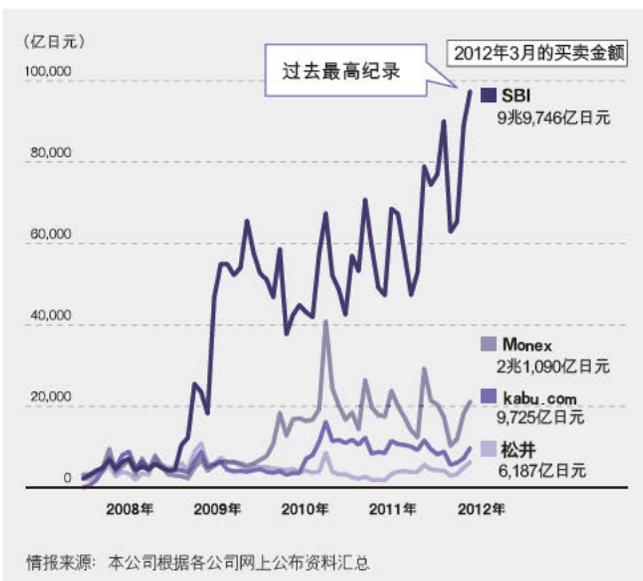
专业公司SBI FXTRADE, 并于2012年5月开始营业。SBI FXTRADE主要针对年轻客户群, 提供以FX交易为中心的资产运作业务, 并以获得新客户群为目标。通过获得了新客户, 不仅可促进套汇交易方SBI Liquidity Market的买卖金额的增加, 而且可使流动性得到进一步的改善, 因此与SBI Liquidity Market相互关联的SBI证券、住信SBI网络银行的顾客也会从中受益。

## 扩大到日本国内第二市场规模的Japannext PTS

由SBI Japannext证券所运营的Japannext PTS, 作为公共性高的专用交易系统(PTS: Proprietary Trading System), 提供了日本股票交易平台。

Japannext PTS的交易金额急速增加, 2011财年的合计交易金额达到7兆609亿日元, 较上一年度增长了193.9%。针对于东证一部的销售金额比率在2011年12月突破了3%(截至2012年6月末为4%), 超过了大证一部和二部, 成为继东证之后日本国内的第二大市场。伴随着市场份额的扩大, SBI Japannext证券的业绩也大幅提升。2011财年的

4家网上证券公司的外汇保证金交易买卖金额推移



## SBI FXTRADE通过获得新目标顾客层, 实现SBI Liquidity Market流动性的进一步改善





## 金融服务业务

在金融服务业务方面，我们正大幅扩充网上金融服务的产品线，以确立并非单纯依靠股票市场的收益体制为目标，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，力争成为稳定的收益部门，为集团进一步提高收益做出贡献。

企业名称	业务内容
本公司业务部（金融服务业务）	运营保险，贷款等各种金融类比较网站
Morningstar株式会社 JASDAQ(代码:4765)	提供以投资信托为主体的金融商品的评价资讯
住信SBI网络银行株式会社	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，与爱和谊日生同和财产保险株式会社等共同出资设立

### 2011财年业绩

金融服务业务由运营各类网站（以保险及贷款比较网站为中心）的金融市场业务、提供各种金融服务的金融产品业务、向EC电子商务经营商家提供网上结算服务的金融解决方案业务以及包括Morningstar、SBI财产保险等的其他业务构成。

金融服务业务主要公司之一的SBI财产保险株式会社，尽管因为车险合同的增加扩大了营业额，但是因为增加了责任准备金导致损失了35亿日元。结果是，金融服务业务2011财年营业收入比去年同期增加了42%至434亿日元，营业亏损为26亿日元。

### 金融市场业务继续为收益作贡献（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继续成为一种趋势，在以国内最大金融类比较报价网站「保险窗口InsWeb」及“E-LOAN”为核心的金融市场业务中，车辆保险报价件数、贷款申请件数和其他的金融类比较网站的资料申请等件数已达87万4千件。由此，2011财年金融市场业务营业收入达到52亿日元，继续为收益做贡献。

### 达成大幅收益的Morningstar

Morningstar虽然因为「股票新闻」发行数减少导致收入较去年同期减少了5.4%，但是由于增加了「基金数据」、「媒体解决方案」等高收益服务，通过终止Gomez Consulting上市后将其合并，大大减小了维持上市的费用及其他成本，使得所有盈利项目大幅受益，营业利润、经常利润达到历史最高点。

### Morningstar的业绩

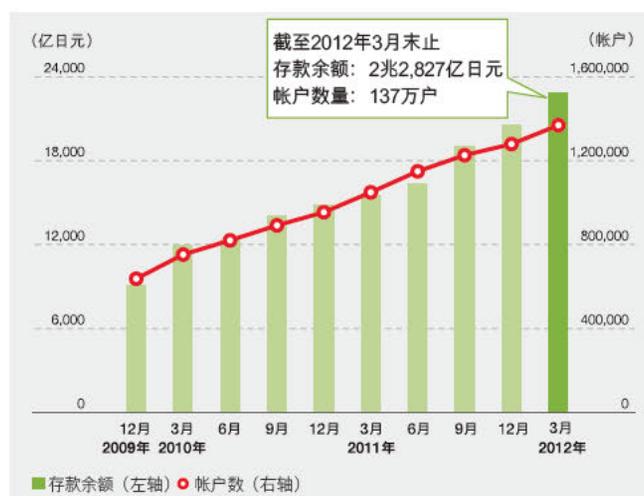
（单位：百万日元 括号内为同比增减率）

	2010财年	2011财年	同比增减率
营业收入	2,326	2,199	- 5.4
营业利润	459	595	+29.5
经常利润	569	701	+23.1
本期净利润	305	382	+25.2

### 持续快速增长的住信SBI网络银行

本公司适用权益法核算的关联企业住信SBI网络银行，坚持通过互联网提供便利性高的银行业务，获得了广大顾客层支持，账户数于2012年3月突破136万户，另外存款余额亦于2011年9月在网络专业银行中排名第一，并于2012年3月突破了2兆2,800亿日元，实现顺利扩展。其中，外币存款达到1,049亿日元，最近随着汇兑市场的推进，存款余额在稳健增长。另外，作为网络专业银行，其实际按揭贷款累计额在2012年3月突破了1兆日元，顾客基础正在稳步提高。

### 住信SBI网络银行 存款余额及帐户数的推移



**川岛克哉**  
住信SBI网络银行株式会社  
代表董事及总裁

### 以“顾客中心主义”为业务活动出发点， 努力提高便利性，提供更具有魅力的服务

住信SBI网络银行自2007年9月开始营业以来，始终致力于成长为一家「24小时、365日全天候提供最便捷、最具魅力的商品和服务的网上全能银行（Internet Full Banking）」。公司成立4年半，截至2012年3月31日末止，总存款余额达2兆2,827亿日元，是网上专业银行中最多的。这是因为证券交易时具备资金结算方便和利息优惠特点的「SBI混合型存款」及其他各种服务、商品得到了广大客户好评的结果。

2011财年，我们的一项主要业务是自2012年1月开始我们成为三井住友信托银行住房贷款的代理商。本公司的贷款中住房贷款占到了九成比例。作为银行从提高投资组合安全性及长短的平衡性角度考虑，很有必要分散管理资产。本公司作为三井住友信托银行的网络住房贷款代理商所提供的产品将取代经由

网上提供的住宅贷款，其直接贷出的住房贷款仅由企业关联不动产公司经营，今后亦考虑慢慢降低住房贷款在管理资产中的比重。

目前，我们的业务还涉及到了提供能够通过智能手机转账、查询余额的应用。我们将如何应对迅速普及的智能手机的发展作为重要课题，计划扩充各种功能以便在智能手机上能完成多种交易，进一步提高服务的便利性。

本公司成立以来，已走过了五个财年。当初制定的计划正逐步落实，其中，有的部分已经提前完成，我们继续沿着当初设计的成长路线在不断发展。今后，我们将始终以「顾客中心主义」为业务活动的出发点，最大限度地发挥互联网的便利性，致力于提供更具有魅力的服务。

此外，我们还在顺利地推进经营策略的多样化。例如网络贷款，我们对贷款客户推出了最多返还2个月利息现金的活动后，截至2012年3月末存款余额达到375亿日元，一年之内扩大了1.9倍。2012年3月末，汽车贷款实际放贷总额达到870亿元，一年之内扩大了2.3倍。

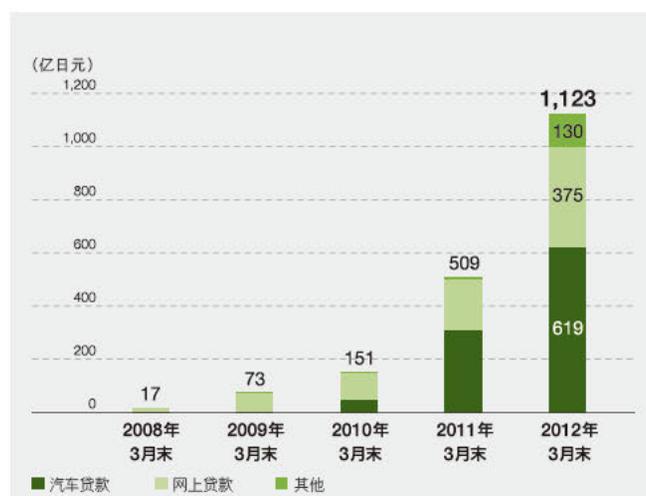
顾客基础不断增大、存贷款业务双双取得了较好的发展，由此使得住信SBI网络银行2011财年的合并业绩中，经常收入较去年同期增长19.2%至346亿日元，经常利润比去年同期增长58.1%至58亿日元，本期净利润比去年同期增长45.4%至52亿日元，本公司合并业绩中，适用权益法核算的投资收益为经常利润贡献了26亿日元。公司成立之初制定的在5年内解除累计损失这一目标已经实现，今后我们也会将继续保持利益增长。

### SBI财产保险的签约保单数量增加

SBI财产保险中的车险，由于大保单、准大保单的续签增加，原保险费的收入及既有保单数在顺利扩大。截至2012年3月末，车险保单数比去年同期增长了41.1%达到39万2千份，保持着高速的成长。2009年3月末至2012年3月末的年平均增长率（CAGR）达到了110.1%。此外，2011财年的原保险费的收入比去年同期增长45.8%至146亿日元。

本期净利润因为计提了责任准备金70亿日元，导致亏损54亿日元。保险业务的实际情况为，虽然比成立初期保险费的收入有显著的增长，但责任准备金给我们带来了很大负担并导致财政上的赤字不断扩大。所谓「责任准备金」，是指为了确保保险金的支付，在一定的时间内预留准备的资金，其金额应随保险费收入的增加同比例增加。特别是在2011财年，除增加了签约保单数，由于对终止早期盈利再保险合同这一业务结构进行了升级，责任准备金大幅增加。但由于责任准备金是作为负债项目入账的，不是作为现金支出的费用。另外，本期的营业现金流量有14亿日元的盈余，实现了公司成立以来的首次现金盈余。

### 消费贷款余额的推移



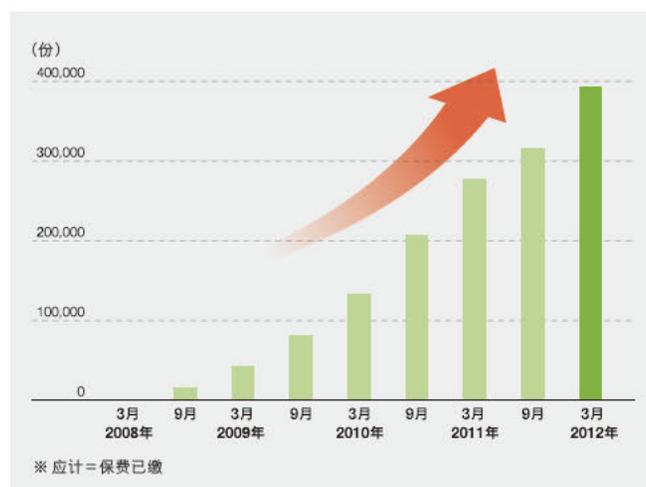
### 网上专业银行2011财年业绩比较

单位: 亿日元 帐户数为千户。括号内为同比增减率

	存款余额	贷款余额	帐户数	经常损益
住信SBI网络银行 (2007年9月创立)	22,827	9,540	1,369	58 (59.2)
SONY银行 (2001年6月创立)	17,622	8,355	890	40 (19.4)
大和Next银行 (2011年5月创立)	14,328	316	486	△4 (-)
乐天银行 (2001年7月创立)	7,583	1,641	3,980	66 (180.9)
Japan Net 银行 (2000年10月创立)	4,944	269	2,345	22 (9.1)
Jibun 银行 (2008年7月创立)	3,497	154	1,365	△49 (-)

※ 单体结算。帐户数为截至2012年3月末止。

### 汽车保险签约保单累计数 (应计制\*)



※ 应计=保费已缴

终止与爱和谊日生同和财产保险株式会社续签再保险合同及业务委托合同，这样做的目的是为了扩大初期的盈利和今后收益。续签再保险合同当初是为了对抗创业期的风险并减轻资本负担而实施的，但随着保单数量的增加，SBI财产保险已经有能力单独承受风险，所以从2011年3月末开始不再续签新的再保险合同。由此，我们预计可以扩大销售总收益。此外，对于业务委托合同，2011财年以后我们将终止该合同，呼叫中心也将由本公司自己来运营。根据业务委托合同的规定，应将一定比例的保费作为业务委托费加以支付，但由于解除合同并由本公司运营，便可控制由于保险合同增加而带来运营费用增长。

另外，SBI财产保险得到了广大客户非常高的评价，在由各种媒体进行的针对不同领域客户的满意度调查中均排名第一。在2012年版的「Oricon顾客满意度排行榜」中对车险部门「保费满意度」的调查中，SBI财产保险连续三年获得第一名。此外，在

事故的应对方面，乐天保险在「2011年度车险事故应对满意度调查」中也获得了第一名。这是我们一直以来不断致力于提高客户满意度的成果。

### 缩小SBI Card的经营亏损

2011财年，SBI Card的经营损失为27亿日元，与去年同期的35亿日元减少了8亿日元，这与通过合并运营中心以及控制宣传所实现的经费削减有关。

此外，SBI Card从2012年7月1日开始通过公司分拆的形式剥离了过去Equal Credit消费者金融业务，专门从事信用卡业务。今后也会重新审视该项业务，提供返点更高、便利性更强的信用卡，扩大人均信用额度，实现早期盈利的目标。



**城户 博雅**  
SBI财产保险株式会社  
代表 董事及总裁

### 作为「财产保险业的创新者」

SBI财产保险自2008年1月创立以来，依靠SBI集团在网络金融业务方面积累的经验技术，通过最大限度地利用互联网彻底贯彻低成本运营，为客户提供保费合理的车险。并且提出了「取得客户信赖」这一经营方针，致力于提高事故应对及服务的质量。作为回报，保单数、保费收入均有了显著增长。

2011财年，我们终止与爱和谊日生同和保险株式会社续签再保险合同并

自行运营呼叫中心。通过这些改革为今后业绩的增长奠定了基础。此外，我们计划将来要开拓网络之外的销售渠道，提供与客户的生活方式、需求、风险等因素相匹配的产品，力争实现收益结构的多样化，使我们的业务更上一层楼。

作为财产保险业的创新者，我们一定要不断革新服务，通过财产保险业务为社会的发展做贡献。

## 房屋不动产相关业务

房屋不动产相关业务的经营范围包括开发及销售投资性物业、提供按揭贷款、不动产担保贷款的业务及代理等不动产金融服务，运营提供各类生活相关资讯及服务的服务网站。

企业名称	业务内容
本公司业务部（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 韩国KOSPI（代码：950100）	提供以证券化为前提的长期固定利率按揭贷款等
SBI Life Living株式会社 东京证交所 Mothers（代码：8998）	提供投资性房产之开发、销售、规划及设计业务。 运营生活相关比较报价服务网站
株式会社 CEM Corporation	针对以不动产作担保的个人及法人的融资活动

### 2011财年业绩

房屋不动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。2011财年营业收入为225亿日元，较上一期减少4.3%，营业利润达34亿日元（其中26亿日元为SBI Mortgage所贡献），较上一期增加0.4%。在依然受到东日本大地震影响的情况下，发展势头良好的日常生活相关网络业务为本业务领域的成长作出了贡献。

#### 各上市公司的2011财年业绩

（单位：百万日元 括号内为同比增减率%）

	营业收入	营业利润	经常利润	本期净利润
SBI Mortgage	9,522 (-0.4)	2,587 (-11.0)	2,615 (-11.1)	1,465 (-26.9)
SBI Life Living	5,677 (-12.1)	744 (+15.3)	646 (+25.0)	644 (+66.4)

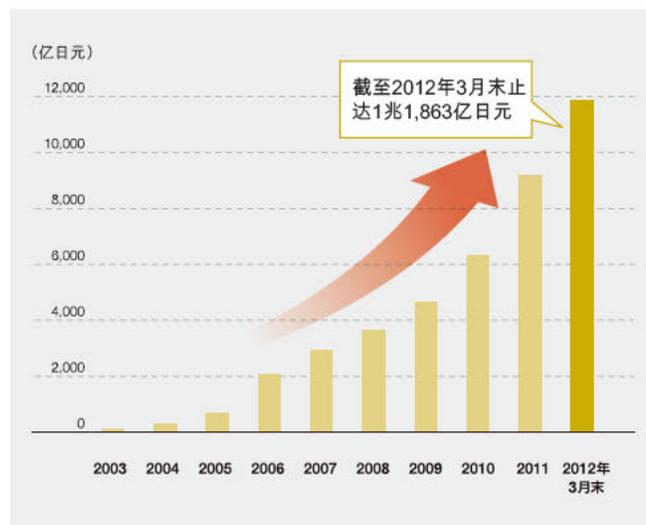
### 不动产业务（SBI控股、SBI Life Living及其他）

经营不动产开发及销售等的不动产业务在2011财年的营业收入，因受SBI Life Living建筑相关业务（建筑承包）发展减速的影响较上一期减少6.1%至97亿日元。截至2012年3月末止，本公司集团持有的不动产库存，较上一财年减少了51亿日元至117亿日元，其中销售用不动产为39亿日元，未完工销售用不动产为64亿日元，开发用不动产为14亿日元。今后，我们会密切关注市场动向，随时推进所持不动产的出售。

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

销售与住宅金融支援机构合作的「Flat 35」的SBI Mortgage，虽然灾后实际住宅贷款融资额大幅回落，但每个季度都有所回升，2011财年全年的实际融资额较上一期增加5.6%至3,693亿日元。在开展“Flat 35”业务的金融机构中，该公司的住宅贷款实际融资件数在所有336家公司中占13.1%，位居第一。截至2012年3月末止，本公司实际融资额达到1兆1,863亿日元。另外，2012年4月SBI Mortgage成为第一家在韩国证券交易所（KOSPI）上市的日本企业。

#### SBI Mortgage按揭贷款实际金额的变化



**日常生活相关网络业务（SBI控股、SBI Life Living及其他）**

日常生活相关网络业务经营有关生活的各种商品、服务的中介服务网站，以及比较、搜索、报价服务网站的运营等有关业务，该业务的营业收入为17亿日元较上一期增加11.0%。SBI Life Living运营的「票务流通中心」，短期由于受到东日本大地震的影响，曾担心公演活动的终止及延期会造成不良影响，但在8月份以后业绩便得以快速恢复，该公司网络传媒业务于2011年12月单月创下历史最好业绩，很好的支撑了公司整体业绩。



票务流通中心



**圆山 法昭**  
SBI Mortgage株式会社  
代表董事及总裁  
行政人员  
执行总裁及运营总监

**在韩国证券交易所KOSPI上市**

**今后也考虑进入韩国市场开展业务**

秉持「变动利息型住房贷款占据着日本一半的市场，要让这种不正常的市场变得健全」思想的SBI Mortgage在2001年5月成立之时，是当时日本第一家Mortgage银行（以资金证券化为资金筹集手段的住宅贷款专业金融机构）。与住宅金融支援机构合作推出主力产品「Flat 35」等业内利息最低的长期固定利息按揭贷款，并于2011年5月迎来了创业10周年。截至2012年3月31日止住宅贷款实际融资额为1兆1,863亿日元，赢得了广大客户的大力支持。

本公司自从2007年开始以特许经营（FC）的形式开始面对面店铺经营以来，面对面形式的服务得到急速扩大。截至2012年3月末，店铺数达119

家。另外，2012年7月开始，结合提高现有住宅质量的国家愿景，本公司在日本首次推出「Flat 35」翻新业务，进入了翻新贷款业务市场。今后会不断开发、提供适合顾客需求的产品。

此外，在2012年4月，本公司成为第一家在韩国证券交易所（KOSPI）上市的日本企业，并在日本东证一部上市。今后，本公司计划作为日本首家Mortgage银行，利用自身拥有的从零开始拓展市场的经验，也将在韩国成立首家Mortgage银行，以此开创业务的新天地。

今后，我们将始终秉承顾客中心主义，不断挑战，努力推出更具革新性的服务及业务。

## 作为未来增长领域大力发展生物技术相关业务

### ALA相关业务（SBI与SBIALA promo）

SBI集团关注ALA（5-氨基乙酰丙酸）应用于人体的可能性，以药品的应用为目的，于2008年4月设立了SBI ALA promo公司（现SBI Pharmaceuticals）。今后会继续通过SBI ALA promo公司销售使用ALA生产的健康食品、美容品等产品。目前，我们的健康食品和美容品已经受到了高度评价，「NatuALA·Bio」和「NatuALA BCAA」在2012年世界精品大赛（Monde Selection）的健康食品部门中荣获了金奖，同时「ALApplus精华液」和「ALApplus保湿霜」在该大赛的美容品部门中荣获了银奖。



### · 医疗领域的研究开发及在海外的拓展

公司在研究、开发和销售健康食品和美容品的同时，也正积极地推进ALA医药品的研究。

例如，脑部肿瘤的术中诊断用药，在业务合作伙伴的德国medac公司已经通过了欧洲药品管理局的审查，并已在欧洲的27国销售。在日本也于2010年9月被指定为Orphan药物（罕见疾病特效药物）。2012年7月，本公司向厚生劳动省提交了药品制造销售许可的申请。另外，公司还与国外的药品开发委托公司（CRO:Contract Research Organization）合作，准备在日美欧的多个领域开始进行治疗的临床试验。

ALA的研究领域涉及许多方面，2012年6月，夏威夷大学发表了调查ALA与血糖值关系的临床研究论文。此外，在使用细胞和动物进行的实验中，脂肪堆积的抑制、疟疾寄生虫繁殖的遏制效果、白血病直接死因的炎症性细胞因子的抑制等等，ALA的可应用性正

在广泛的领域被研究、被关注。

此外，2012年4月，我们与巴林政府达成共识，决定为实现在巴林国内和GCC（海湾合作会议）区域内推进ALA的研发及普及开展紧密合作。并且，取得了巴林卫生部颁发的在巴林国内销售本公司健康食品的许可，现在正在准备向GCC区域申报注册本公司的产品。

在其他海外地区，我们也在进行积极的推广。在菲律宾，2012年1月，我们取得了菲律宾食品药品监督管理局（FDA）颁发的健康食品注册许可，并正与当地企业合作，准备开始销售。在中国，2012年6月，我们与苏州益安生物科技有限公司基本达成协议，通过向该公司出资，成立以销售含有ALA成分的医药品、健康食品和美容品为目的的合资公司。

### ALA（5-氨基乙酰丙酸）是什么？

氨基乙酰丙酸在人体内的线粒体制成。是与制造名为原血红素和细胞色素的能量相关的蛋白质的重要原料物质。ALA存在于烧酒糟、红酒、白萝卜苗等食品中，同时因为其也是植物叶绿体的原料而广为人知。

SBI集团将生物技术视作「新一代核心产业」之一，一直以来，在该领域进行投资的同时，SBI集团自身也通过设立SBI Pharmaceuticals、SBI ALApromo、SBI Biotech参与生物技术相关业务。今后，生物技术相关业务将作为SBI集团三大核心业务之一，特别是ALA相关业务将定位为集团最大的成长领域，我们的目标是实现美容品、健康食品和新药研制的全球性推广。

### ·ALA相关业务的新体制

脑部肿瘤术中诊断用药的临床试验（3期）已经结束，今后有可能获得药品许可，在此背景下，原SBI ALApromo在2012年2月获得了第一种医药品制造销售业的许可。值此机会，公司于2012年4月将原SBI ALApromo的公司名称更名为「SBI Pharmaceuticals」，使其成为主要负责医药品等产品的研发公司，另外又设立了新的SBI ALApromo公司负责健康食品和美容品的销售。将制造与销售部门分离，在SBI Pharmaceuticals和SBI ALApromo着力发展各自业务的新体制下，面向ALA相关业务的进一步扩大，公司将积极推进该业务的全球化开展，旨在培养其成为SBI集团收益的最大支柱。

### ALA相关业务的新组织体制



### SBI Biotech

SBI Biotech是一家生物风险投资公司，聘请原东京大学医科学研究所所长、现东京大学名誉教授新井贤一担任代表董事总经理，主要进行针对癌症以及自身免疫疾病的革新性医药品的研究开发。

现在，SBI Biotech正与海外生物风投公司及研究所进行业务合作，以环球网络作为优势，推进研发项目。例如，在免疫调节医药（核酸医药）研究开发方面，我们通过与中国吉林大学设立

的医药开发企业长春华普生物技术有限公司合作，除了在美国多所大学进行临床试验（1期）之外，还应北美医师团体「扩大该药品在小儿急性白血病方面的应用」这一请求，筹备进行联合临床试验。另外，在免疫细胞疗法方面，通过与美国Baylor研究所的合作，正在美国针对黑色素瘤患者进行临床试验（2期），同时在日本也于2011年7月，在京都大学医学部附属医院开始临床试验。

同时，作为本公司的自主项目，我们目前正在推进针对癌症和自身免疫疾病抗体的研究开发。我们已就部分研究与美国的MedImmune公司（AstraZeneca集团）进行合作。在其他研究方面，也正在和国内外有实力的制药企业商讨合作。除此之外，我们还在进行新型抗癌药的开发，公司与韩国CrystalGenomics公司合作研究的项目，已于2010年4月提出国际专利申请。

### 所投资的生物技术相关企业

SBI集团所投资的生物技术相关企业也在顺利进行医药品的研究开发。

本公司从2003年10月开始出资，截至2012年3月末持有15.27%（潜在股：21.80%）股份的美国Acucela Inc.公司，现正在研发使用VCM化合物的干性老年性黄斑变性（干性AMD）的新药研制。使用VCM化合物的干性老年性黄斑变性（干性ADM）的治疗药在2010年3月被美国FDA指定为优先审查药品，并广为包括《日经商业》等多家媒体所关注并报道。

此外，本公司还向美国Kadmon Holdings, LLC公司出资，持有其16.80%的股份（截至2011年12月末）。Kadmon公司现已经开始提供丙型肝炎的治疗药，并正在针对肝脏疾病以及肿瘤疾病的治疗，在临床试验中顺利推进新药研发。

## 2011年

- 4月**
  - 株式会社SBI证券获得越南大型证券公司FPT Securities Joint Stock Company已发行股票的20%。
  - 以本公司普通股为原股的香港预托证券（HDR）在香港证券交易所主板上市，这是首家总公司设在日本的企业在香港上市。
  - 取得香港证券公司金利丰金融集团有限公司已发行股票的2.74%。
- 5月**
  - 与Invest AD（阿布扎比投资局子公司）共同设立了以土耳其非上市公司为投资对象的投资基金。
  - 在马来西亚吉隆坡设立驻派办事处。
- 6月**
  - 取得俄罗斯商业银行Obibank Ltd.已发行股票的50%。
  - 与中国国营的中国证券报合资设立上海新证财经信息咨询有限公司（CSJ-SBI Financial Media Co., Ltd.），开展中日之间的经济、金融资讯服务业务及广告代理业务、网站构筑业务。
- 7月**
  - Morningstar株式会社吸收合并Gomez Consulting株式会社。
  - 株式会社SBI证券获得印度尼西亚大型证券公司BNI证券已发行股票的25%。
  - 与台湾大型金融集团新光集团及香港大型房地产集团南丰集团共同设立了以中国、台湾和香港的非上市公司为主要投资对象的投资基金。
- 8月**
  - SBI Mortgage株式会社的住宅贷款余额突破1兆日元。
- 9月**
  - 与香港金利丰金融集团有限公司共同设立了以中国大陆、台湾地区、香港地区为投资对象的基金。
- 11月**
  - 与上海仪电集团就共同设立以中国信息产业为主要投资对象的基金签署基本协议
  - SBI Investment株式会社与马来西亚大型金融集团RHB Banking 集团就“Asia CleanTech Fund”管理顾问服务外包业务签署基本协议。
  - 公布取得37万股、上限金额为20亿日元的库存股（取得期间为2011年11月30日~2011年12月5日）。
- 12月**
  - SBI Investment 株式会社与KLab株式会社共同设立了以互联网领域等企业为投资对象的从事风险投资业务的KLab Ventures株式会社。
  - 住信SBI网络銀行株式会社存款总额突破2兆日元。



香港证券交易所的告示牌中显示本公司的HDR上市的通告



Obibank Ltd.的网上银行业务启动项目的成员



上海新证财经信息咨询有限公司运营的《中国证券报》的日文网站

## 2012年

### 1月

- SBI Pharmaceuticals株式会社取得菲律宾政府当局颁发的健康食品相关产品登记证书。
- 与印度当地的合作伙伴就合资设立投资于印度IT领域非上市公司的基金「Nirvana Digital India Fund」以及此基金的投资管理公司事项签署基本协议。
- 与新加坡大型综合金融集团PhillipCapital就以金融业务为中心在各个领域的合作，签署备忘录。
- 与马来西亚大型证券集团OSK Investment Bank Berhad签署战略性业务合作协议。



SBI Pharmaceuticals株式会社与巴林政府的签字仪式

### 2月

- SBI Net Systems株式会社成为全资子公司。
- 追加取得日本震灾Partners株式会社（现SBI小额短期保险株式会社）股份的83.1%。
- 与印度10大财团之一的Mahindra集团旗下的Mahindra Satyam，就共同设立以全球信息通信技术领域企业为投资对象的基金事宜，签署基本协议。
- SBI Pharmaceuticals株式会社取得第一种医药品制造销售业务许可。

### 3月

- 住信SBI网络银行株式会社住宅贷款交易额突破1兆日元。
- 作为中国业务的统括公司，思佰益（中国）投资有限公司在大连开业。
- 将SBI VeriTrans 株式会社的全部股份转让给株式会社Digital Garage的子公司，并与该公司就投资、孵化事业的国际化拓展业务的合作，签署基本协议。



第1次海外战略会议的参加者

### 4月

- 与清华大学集团旗下的科威国际技术转移有限公司以及株式会社Auto Server 就设立从事中国二手车在线拍卖业务的合资公司事项，签署备忘录。
- SBI Pharmaceuticals株式会社与巴林政府就ALA事业的推进，签署基本协议。
- 中国大型证券公司海通证券股份有限公司的香港证券交易所上市之际，作为基石投资者，申购相当于3千万美元的该公司股票。
- SBI Mortgage 株式会社在韩国交易所所有价证券市场（KOSPI市场）上市。

### 5月

- 召集作为本社集团海外合作企业的代表，在香港召开了第1届海外战略会议。
- 发表取得38万股、上限金额为20亿日元的库存股（取得期间为2012年5月25日～2012年6月13日）。
- 专门从事FX交易的SBI FXTRADE株式会社开始营业
- 与印度的综合金融服务企业Edelweiss Financial Services Ltd.共同设立了以该国中小型上市公司为投资对象的基金。
- 与荷兰开发金融公库Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden（FMO）就共同设立以亚洲金融机构等为投资对象的基金，签署基本协议。



SBI FXTRADE株式会社网站的交易画面

### 6月

- 设立了将与资产管理业务相关联的子公司收于旗下的中间持股公司SBI Capital management株式会社、设立了将从事金融服务业务的集团内各公司收于旗下的中间持股公司SBI FINANCIAL SERVICES株式会社。
- 实施了以SBI MONEY PLAZA株式会社为中心的面对面店铺的组织机构再编，并将株式会社SBI证券的面对面店铺部门移管至该公司。

## 执行官一览

(截至2012年7月31日止)



代表董事 总裁及行政总裁  
**北尾 吉孝**

株式会社SBI证券 董事长  
SBI Investment株式会社 代表执行董事CEO  
Morningstar株式会社 董事

SBI Capital Management株式会社 董事  
SBI金融服务株式会社 董事  
SBI Hong Kong Holdings Co., Limited 代表董事



董事 高级执行副总裁及运营总监  
**井土 太良**

SBI FINANCIAL SERVICES 董事长  
SBI MONEY PLAZA 株式会社 董事长



董事及高级行政人员  
**中川 隆**

SBI Investment株式会社 代表执行董事 COO  
SBI Capital Management株式会社 董事长



董事及行政人员  
**朝仓 智也**

Morningstar株式会社 董事长



董事 行政人员及财务总监  
**森田 俊平**

SBI Business Solutions株式会社 董事长  
SBI Card株式会社 代表执行董事CEO



董事及行政人员  
**圆山 法昭**

SBI Mortgage株式会社 代表执行董事CEO  
兼COO



董事及行政人员  
**李 沛伦**

上海派驻事务所首席代表  
上海新证财经信息咨询有限公司董事兼总经理



董事  
泽田 安太郎

株式会社SBI証券 董事长



董事  
城戸 博雅

SBI财产保险株式会社 董事长



董事  
木村 纪义

住信SBI网络银行株式会社 执行董事 CTO



董事  
田坂 广志

SophiaBank株式会社 代表董事  
多摩大学大学院教授



董事  
冲田 贵史

SBI VeriTrans 株式会社 代表执行董事CEO  
iResearch Japan 株式会社 代表董事Co-CEO  
SBI Navi 株式会社 代表执行董事CEO



董事  
吉田 正树

株式会社吉田正树事务所 代表董事  
株式会社渡边Entertainment 董事长  
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  
LEC 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 外部监事  
株式会社青山财产NetWorks 外部监事



外部董事  
玉木 昭宏

株式会社SIFA 代表董事  
爱贝克斯集团控股株式会社 外部监事



外部董事  
丸物 正直

SMBC Green Service株式会社 顾问  
银泉株式会社 外部监事  
社团法人全国重度障害者雇用事业所协会 副会长



专职监事  
藤井 厚司

株式会社SBI証券 外部监事  
SBI Investment株式会社 监事  
SBI Capital Management株式会社 监事  
SBI FINANCIAL SERVICES 监事



外部监事  
岛本 龙次郎

SBI Lease株式会社 监事  
SBI MONEY PLAZA株式会社 监事



监事  
多田 稔

株式会社SBI証券 外部监事  
SBI FINANCIAL SERVICES 监事



外部监事  
早川 久

SBI财产保险株式会社外部专职监事  
SBI Capital Management 株式会社监事

我们认识到，为提高经营透明度、健全企业治理，建立、维持并改善能够迅速应对经营环境变化的组织体制及重视股东经营体系，是极其重要的经营课题之一。

### 企业治理的基本框架

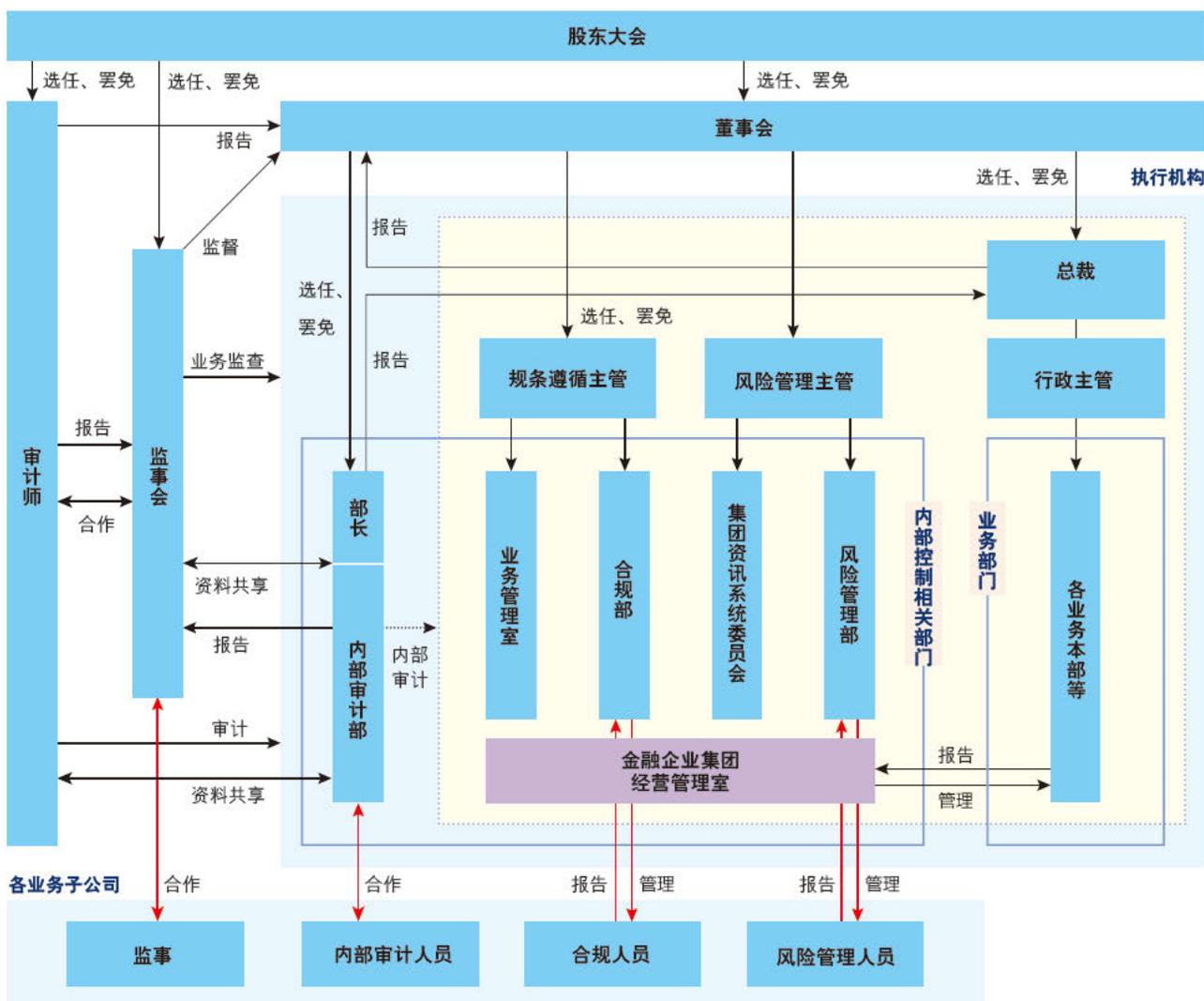
公司董事会由17名（截至2012年6月28日止）董事成员组成，并且引进了执行董事制度，统管各业务部门的执行董事7名，其他执行董事8名，共计15名。为了明确执行董事会的功能及责任，并能够对经营环境之急剧变化作出迅速、灵活的应对，我们采用了这种治理体制。而且，公司董事会原则上每月召开1次，并根据需要召开临时董事会，决定重要事项，监管业务执行情况。同时，在董事会中聘

任4名独立性高、不违背普通股东利益的公司外部董事，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，通过各位监事和内部审计部及财务审计师互相配合，有机的融合各项审计业务，确保企业治理的合理公正。

通过目前的体制，企业治理的基本原则能够得以遵守，即确保经营的透明度、有效履行经营者对第三方说明的责任。

### 公司组织及内部管理的情况



截至2012年6月28日止

## 强化企业治理的措施

### 健全内部控制体系

我们认识到，为提高经营透明度、健全公司治理，我们需要强化企业内部控制体系，并通过健全的内部控制体系开展业务。努力进行内部控制体系建设，遵守法令及道德规范，是实现公司理念的经营蓝图的前提，这一指导思想在以董事长为首的全体员工中得到贯彻落实。

具体而言，为了促进董事成员之间思想交流，同时监督董事长业务执行情况，根据董事会章程，原则上我们每月召开1次定期董事会，并根据需要召开临时董事会。此外，我们还任命合规主管董事，设置合规统括部作为其直辖部门，负责掌握公司规章遵循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制度、章程之行为及其他合规性相关的重要事项时能够及时报告，我们还制定了向内部审计部门、监事直接通报的内部通报制度。为了能够及时掌握合规方面专门的课题和问题，确保业务合理公正，我们还会安排专门会议，由合规主管董事以及合规统括部，与本集团公司的合规监督工作人员一起，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定、风险管理规定及集团风险管理规定，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惊醒1评价和管理，我们还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，董事会指定的风险管理主管董事将作为总负责人，负责收集资料、研讨并实施应对措施及防范对策，同时向相关部门报告，公开资料。我们要求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，并建立多个部门互相制约及最大限度地重视合规体制。

再者，对于信息管理及系统风险，我们任命风险管理主管董事担任委员长，由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首

的信息管理体制，谋求强化系统风险管理体制。特别是从业务可持续发展的角度出发，我们通过系统的双重化及设置多处网点建立备份体制，构筑能够

### 监事审计、内部审计及财务审计

#### (内部审计)

本公司设有独立于业务部门及管理部门等所有部门之外的内部审计部门。该部门综合客观地评价包括遵守法律法规、业务合理性、内部控制的正确运用等在内的内部管理的合理公正性，同时针对审计结果总结问题，提出改善建议，并持续跟进。实施审计时，初公司员工外，还可以根据需要寻求外部专家的协助。审计结果应在单项审计结束后，立即由代表董事向董事会报告，同时监事也必须定期向董事会报告。

内部审计部门由具有审计（内部审计、财务审计、内部控制等）相关专业知识的专任部长及职员（合计7名）组成，参考一般内部审计标准等，实施审计程序。

该部门在与监事会的合作方面，单向内部审计结束后，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，选定审计主题审计对象，实现有机的互助协作。财务审计师以财务报告有关的内部控制事项为中心，适当的交换信息。

#### (监事审计)

监事会作为独立于业务执行部门之外的机构，其职责是通过监事履行其职责，建立不辜负社会信任的良好企业管理体制。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，3名监事常年任职于金融机构，对于整体金融界具有广博的见识。1名常年从事会计业务，具有相当丰富的财务及会计知识。

具体的监查程序是监事根据监事会规定的《监事审计标准》，出席董事会及其它重要的会议，阅读重要的决策档文等，与董事长及董事等适当交换意见，对于公司内部控制体系，按照《内部控制体系审计实施标准》进行审计。

## 公司外部董事及外部监事

本公司的外部董事4名，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利益、客观中立的立场，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、审计，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企业治理的基本原则得以遵守。

## 最近一年为健全企业治理而努力采取的措施

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，为强化经营监督职能，根据年度监查计划，实施全面的监事监查。内部审计部门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审计。另外，根据金融商品交易法第24条第4款第4项规定，为了遵守「财务报告相关的内部控制报告制度」，作为全公司的努力措施，我们建立并运用财务报告相关的内部控制，由内部审计部门独立评价其实施情况。通过这些措施，我们进一步改善了业务效率，避免了财务的舞弊及过失。

在面向投资人的资料披露方面，除每季度召开结算说明会及定期股东大会后的经营状况报告会之外，我们还在全国多个城市，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，我们积极参与包括海外的各种投资人关系的会议等，力求向各位投资人传达正确的企业信息。

另外，我们在本公司的网站上及时快速刊载财务简讯、新闻稿、季度财务说明会、面向股东的公司说明会等影像及资料，积极向投资者提供信息。

## 外部董事参加董事会的出席情况（2011财年）

### 董事会出席情况（计13次）

永野 纪吉	12次
渡边 启司	13次
夏野 刚	13次
玉木 昭宏	11次

### 董事监事报酬

董事（外部董事除外）	17名	209百万日元
监事（外部监事除外）	1名	11百万日元
外部董事及监事	5名	59百万日元

※ 上述报酬包含当期退任的董事及监事报酬

### 努力开展CSR活动

企业是社会的一个构成要素，有了社会，企业才能够经营业务。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）。正因为如此，SBI集团深信「企业之社会性」，力求成为「受到高度尊重的企业」，积极致力于CSR（企业社会责任）活动。

### 通过SBI儿童希望财团强化CSR活动

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援，是SBI集团的经营理念。自2005年起开展活动的SBI儿童希望财团，于2010年被内阁总理大臣认定为公益财团法人，于2011年被授予纳税制度适用对象法人的证明，不仅保持了社会信任，而且还在税制上作为“特定公益增进法人”得以享受税收方面的优惠。今后我们仍将加强在防止虐待儿童等社会公益事业方面的努力。



#### 1. 向公共福利设施捐款

为提高及改善被虐待儿童收容设施的环境，2011财年我们将目标锁定于儿童养护救济院中小规模救济单位，向9处设施捐款2300万日元，为东日本大地震的受灾设施和儿童捐款600万日元（1处设施、2个团体），作为支援活动及进修的资金。

至此，自2005财年以来实际捐款金额累计达到7.46亿日元。

#### 2. 职员进修

我们从全国东日本和西日本儿童养护救济院的护理人员中各选拔出50名，为其提供治疗养育受虐儿童所必需的知识及技术的实地培训。另外，不仅面向完成上述进修的护理人员开设高等进修课程「SBI儿童志塾」，而且于2011财年起新设了旨在为通过继续深造提高业务水平提供机会的「分区进修」，本期已进行了9次进修。

#### 3. 自立支援

为了帮助离开救济院的儿童实现自立，我们向5个



防止儿童虐待论坛现场

救济院和2个团体提供了支援，共捐款1900万日元。

#### 4. 防止虐待的宣传普及

为推动社会整体对虐待儿童问题采取措施，我们正在面向一般市民进行宣传 and 普及。2011财年，我们不仅与日本医师会在各地联合主办了4次「防止儿童虐待论坛～为防止儿童从0岁开始受虐～」，而且，SBI儿童希望财团还与SBI研究生院、横滨市立大学共同主办了题为“发现、救助、预防～儿童虐待～2011”的研讨会。

另外，我们还在支持防止虐待儿童的社会宣传活动——「橙丝带宣传活动」，在每年11月的防止虐待强化月期间，SBI集团的全体董事及员工会一齐佩戴橙丝带，投身于公司内外的普及与宣传活动，2011财年销售橙丝带、徽章等所得的捐款总额达到63万日元。

### Morningstar计算及公布「SRI指数（社会责任投资股价指数）」

据Morningstar的数据显示，SRI基金的净资产余额（公墓投资信托）约为25亿日元（截至2012年3月末止）。通过计算和公布SRI指数，在促进企业CSR活动的同时，还在基金组成及向投资者提供咨询等方面，为SRI资金循环做出了贡献。

### 对东日本大地震受灾者的支援活动

为援助2011年3月11日发生的东日本大地震受灾地区，SBI集团募集并捐出了善款。

截至2012年3月末止，本集团募集到捐款合计91,296,729日元。除了募集善款之外，SBI集团旗下各公司还全额或部分捐出一定期间之内的营业收入，截至2012年3月末止，金额合计达到25,061,127日元。这笔捐款与本集团募集到的善款合计总额116,357,856日元，作为救济受灾者的救援活动及灾后重建支援活动的资金，已经向日本红十字会捐出。

### 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，不仅对于一个部门、一个企业的利润有所贡献，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。我们希望未来能够涌现出越来越多的担负起日本未来的「有为人才」。

业务规模急速扩大的SBI集团为确保未来的优秀干部人才储备，以及培养能够继承其独特企业文化的人才，自2005财年起开始录用应届毕业生。迄今为止合计有264名应届毕业生加入SBI集团。

SBI集团在培养人才方面尊重多样性，力争建立起不分年龄、性别、国籍、经历、残障，使各种人才都能发挥能力迅速成长的环境。

### 通过SBI研究生院培养人才

SBI研究生院以校长兼理事长、北尾董事长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。通过培养具备以上素质的经营者，不仅有利于日本经济的健康发展，而且也能够在国际舞台上发挥领导才能之专业人才的培养作出贡献。

此外，SBI研究生院基于早期培养担负日本未来的领导人才的观点，以具有社会经验的人员为对象，从广泛的社会阶层招收学员。为了使学员能够在工作之余上课，学员可以使用互联网学习E-learning课程，以及借助iPod touch※和iPhone※

等上课。另外，除了开设单科课程以及学位课程，创设长期学制等制度提升学习方便程度之外，还于2012年2月举办了“第3届商业规划实战讲座”，向一般民众提供支援创业者的实践学习平台。另外，我们还针对外国学生实行学费减免制度，积极接收以东南亚为中心的留学生，不断提供多元化的教育机会。

※iPod touch iPhone为Apple Inc.的商标。

### SBI研究生院之发展轨迹

- 2006年5月 **设立承担起培养人才功能的SBI University (株式会社)**
  - 为“造就人才”，聘请讲师，开授公开课程  
例) 张明正(趋势科技创立人)、安冈正泰
  - 筹备设立研究生院
- 2007年4月 向文部科学省提出设立研究生院的申请
- 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**
  - 培养企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“SBI商业规划及竞赛2009”
- 2010年3月 举行第1届学生毕业典礼
- 2010年4月 开设单科课程
- 2010年7月 教员共同执笔的《创业的教科书》(东洋经济新报社)出版
- 2010年11月 举办“第2届SBI商业规划及竞赛2011”
- 2010年11月 与越南私立大学FPT University达成一揽子合作基本协议
- 2011年4月 创立长期学制的学生制度
- 2011年10月 开设学位课程
- 2012年2月 举办“第3届商业规划实战讲座”



SBI研究生院的学位授予仪式暨开学典礼



商业规划实战讲座

## 目 录

<b>财务报告</b>	<b>46</b>
截至2012年3月31日止财政年度的合并经营业绩分析	46
现金流量状况分析	47
业务计划	48
风险因素	49
<b>本集团合并财务报表</b>	<b>54</b>
合并资产负债表	54
合并利润表	56
合并综合利润表	57
合并股东权益变动报表	58
合并现金流量报表	60
<b>各业务部分信息</b>	<b>61</b>

**截至2012年3月31日止财政年度的合并经营业绩分析**

截至2012年3月31日止财政年度，因受到东日本大地震的影响并伴随着经济活动的停滞，导致国内市场的个人股票委托交易金额较去年同期下降了14%，日本国内股票市场全面走向低迷。另外，海外市场方面，以欧债主权债务危机的扩大为背景的世界范围内的经济减速波及到新兴国家，持续快速增长的经济发展出现了钝化的态势。本集团的经营环境持续严峻。在此环境下，截至到2012年3月31日止财政年度的合并经营业绩如下：营业收入较去年同期增加2.8%至145,074百万日元，营业利润较去年同期减少15.2%至7,575百万日元，经常利润较去年同期增加37.8%至4,860百万日元，而净利润较去年同期减少29.4%至3,200百万日元。

**资产管理业务**

资产管理业务的营业收入较去年同期增加12.6%至34,566百万日元，营业利润较去年同期增加48.1%至14,183百万日元。本财政年度全球新上市的公司数目较去年同期减少271家至1,125家，以新兴国家为中心的IPO市场发展也开始变缓。在此大环境下，日本国内新上市的公司数目却达到37家，较去年同期增加了14家，进入稳定恢复阶段。相比去年

以海外为中心展开的与本业务领域相关的IPO、M&A业务，在本财政年度发展为国内7家，海外7家共计14家。特别是出售股票收益合计达11,642百万日元，这主要是来自出售由本集团管理的基金等投资的Klab株式会社及株式会社VSN的股份所得，因此实现了大幅的营业增收。本公司相信，严峻的经济环境和低迷的股市表现实际上带来了新的投资商机，而本公司正在利用雷曼事件后的投资成本下降持续进行积极投资。截至2012年3月31日止财政年度，本集团管理的基金投资57,209百万日元，连同直接投资12,264百万日元，本集团投资总额达69,474百万日元，被投资公司的数目总计达到180家。

**经纪及投资银行业务**

经纪及投资银行业务的营业收入较上一财政年度下降8.5%至43,783百万日元，营业利润较去年同期比下降41.1%至3,605百万日元。在个人股票委托交易金额持续下滑的严峻经营环境下，SBI证券持续保持良好表现，截至2012年3月31日止财政年度新客户账户增加了177,840户，截至本财政年度末客户账户数目共计达到2,387,786户，客户群范围在不断的扩大。SBI证券截至2012年3月31日止财政年度的合并业绩中，尽管投资信托存款增加推动信托收益增

**分部营业收入**

	截至2011年3月31日止年度 (2010年4月1日至2011年3月31日)		截至2012年3月31日止年度 (2011年4月1日至2012年3月31日)	
	百万日元	构成比例	百万日元	构成比例
<b>资产管理业务</b>	30,701	21.8	<b>34,566</b>	<b>23.8</b>
证券投资	28,475		<b>32,644</b>	
营业投资证券收益	27,127		<b>31,575</b>	
投资基金收费	1,348		<b>1,068</b>	
投资咨询服务费用及其他	2,225		<b>1,922</b>	
<b>经纪及投资银行业务</b>	47,873	33.9	<b>43,783</b>	<b>30.2</b>
<b>金融服务业务</b>	30,530	21.6	<b>43,354</b>	<b>29.9</b>
金融市场业务	5,699		<b>5,221</b>	
金融产品业务	9,300		<b>10,253</b>	
金融解决方案业务	8,309		<b>9,539</b>	
其他业务	7,220		<b>18,339</b>	
<b>房屋及不动产相关业务分部</b>	23,467	16.6	<b>22,466</b>	<b>15.5</b>
不动产开发销售业务	10,320		<b>9,693</b>	
不动产金融业务	11,646		<b>11,107</b>	
生活网络业务	1,500		<b>1,665</b>	
<b>小计</b>	132,573	93.9	<b>144,169</b>	<b>99.4</b>
<b>其他</b>	15,631	11.1	<b>8,699</b>	<b>6.0</b>
<b>分部间抵消</b>	(7,122)	(5.0)	<b>(7,794)</b>	<b>(5.4)</b>
<b>营业收入</b>	141,081	100.0	<b>145,074</b>	<b>100.0</b>

附注：“其他”一栏包括不属于呈报分部的业务收益。

加等，但是个人股票委托交易金额下滑令经纪佣金减少导致营业收入较去年同期下降9.8%至39,738百万日元，营业利润较去年同期下降23.9%至7,532百万日元。2008年11月开始经营的SBI Liquidity Market株式会社，其成交额在2010年8月及2011年8月推出融资限制后仍持续增长。截至2012年3月31止财政年度公司非合并业绩达到营业收入9,166百万元，营业利润1,905百万日元。

### 金融服务业务

金融服务业务再次实现收入增长，营业收入与去年相比增加42.0%达到43,354百万日元，主要是由于车险合同增加使SBI损保株式会社的保险承销收入大幅增加，但与此同时，保险合同量的增加以及首次续签保险费用到期也导致准备金拨备大幅增加，因此保险业务尚处于亏损状态，另外信用卡业务的营业亏损也产生较大不利影响，导致金融服务业务分部的营业亏损为2,640百万日元。

住信SBI网络银行株式会社（以权益法核算的关联公司）于2012年3月31日的存款结余总额为2,282.7亿日元，账户数目达到1,369,000户，该公司的非合并净利润达到5,165百万日元，与去年相比增加46.4%。

### 房屋不动产相关业务

房屋不动产相关业务包括不动产开发销售、不动产金融业务及生活网络业务，营业收入较去年同期减少4.3%至22,466百万日元，营业利润较去年同期增加0.4%至3,383百万日元。虽然国内房地产市场仍未全面复苏，面向个人富裕层级其他投资者的中小型物业销售仍在不断上升。在此情况下，SBI Mortgage株式会社与日本住房金融支援机构合作，持续在全国100多家“SBI Housing Loan店面/SBI Money Plaza店面”提供业内利率最低的长期固定利率房屋贷款产品「Flat 35」。由此，截至2012年3月底完成的放款余额超过1.18万亿日元，业绩在稳定增长。

### 销售费用及一般管理费用

于本合并财政年度，销售费用及一般管理费用合计62,747百万日元，同比减少2.9%。主要包括人员开支及证券系统外包成本。

### 营业外收入

于本合并财政年度，营业外收入为3,796百万日元，同比增加220.0%，主要为根据权益法核算获得的投资利润。

### 营业外支出

于本合并财政年度，营业外支出为6,511百万日元，同比减少了1.2%。主要包括利息成本。

### 特别利润

于本合并财政年度，特别利润为15,520百万日元，同比增加54.9%。主要为投资证券销售收益。

### 特别损失

本合并财政年度，特别损失为2,828百万日元，同比减少65.1%。主要为投资证券销售损失。

## 现金流量状况分析

于2012年3月31日，本年度末合并资产总值为1,663,814百万日元，较上一财政年度末的1,299,606百万日元增加370,208百万日元。主要是住信SBI网络银行株式会社的SBI混合型存款得到好评，伴随着与SBI证券的MRF解约，顾客的存款（流动负债）增加所致。这部分资金也增加了信托银行的委托金（流动资产）。

由于在香港股票交易所主板市场发售以本公司普通股为原股的香港预托证券而发行新股，总资产净值较上个年度末增加11,596百万日元，为468,579百万日元。

本财政年度末的现金及现金等价物合计为145,594百万日元，较上年末金额148,786百万日元减少3,192百万日元。以下为现金流量及相关因素的概述。

### 经营活动产生（使用）的现金流量净额

经营活动现金流量净额合计为现金支出4,972百万日元（上一财政年度的合并现金流量净额为现金支出742百万日元）。主要是由于MRF的解约导致「客户存款增减额」账户现金流入312,052百万日元，「信用交易资产及负债增减额」账户现金流入17,394百万日元，另一方面，「保证金独立存管的现金增减额」账户现金流出301,000百万日元，「已收担保押

金增减额」账户现金流出19,729百万日元，「营业贷款增减额」账户现金流出11,610百万日元。

### 投资活动产生的现金流量净额

投资活动现金流量净额合计为现金支出27,035百万日元（上一财政年度的合并现金流量净额为现金支出16,642百万日元）。主要是「购买投资证券」账户现金流出12,169百万日元，「增购子公司股票支出」账户现金流出6,235百万日元，「变更合并范围而出售子公司股票收入的现金」账户现金流出7,758百万日元。「变更合并范围而出售子公司股票收入的现金」账户导致现金流出的原因是，2012年3月转让SBI VeriTrans株式会社取得的收入在2012年3月末还没有完成结算，不能确认为收入，因该公司不能纳入合并报表范围，所以该公司的现金及现金等价物列入为现金支出。

### 融资活动产生的现金流量净额

融资活动现金流量净额合计为现金流入29,529百万日元（上一财政年度合并现金流入25,154百万日元）。主要“股票发行收入”账户现金流入16,716百万日元，“借入短期借款净增减额”账户现金流入10,009百万日元。

## 业务计划

本集团已经在日本建立起一个以互联网金融服务为主的综合金融集团业务系统。在海外，本集团将在以亚洲为中心的高速发展国家不断扩大投资业务，并建立及完善投资体系。

展望未来，我们将在积极拓展海外投资业务的同时，向本集团所投资的当地外金融机构提供本集团于日本国内积累的有关互联网金融业务的先进经验。通过上述计划，我们力求发展成为以亚洲为重心且业务遍布世界各地的综合性金融集团。

本公司于2011年4月14日，作为首家日本上市公司在香港证券交易所主板市场上市。我们将充分发挥此次上市良机，提高本集团于亚洲的信誉与知名度，以进一步拓展本集团在亚洲地区的业务。

考虑到日本消费者注重节俭加上使用互联网进行各种金融交易的风气盛行，我们将加快发展成为

提供多元化、低成本及高品质产品及服务的供应商，进一步推动我们所经营的本集团业务间之协同效应。

在资产管理方面，我们的首要任务是在具有高速增长潜力的新兴国家（以亚洲地区为中心）拓展投资，并建立有效的投资体系。本公司将密切注意该等国家的经济状况，与当地有实力的合作伙伴成立基金共同运营，同时致力建立及扩大我们的国际网络。在私募股权投资方面，我们将筛选投资领域，并专注于投资高增长领域。为了对产业孵化做出贡献并取得丰厚的投资回报，本集团将继续在信息科技，生物科技，环境能源和金融四个主要范畴投放资源。在金融行业中，我们也将提供本集团的经验并直接投资于海外金融机构，以提升我们所投资公司的价值。此外，通过并购及运用夹层基金，本集团也将对不同规模及处于不同发展阶段的公司进行投资及融资。开展该项业务时，本集团通过不断积极使用本集团内外资源，力争在早期阶段就提升被投资企业的价值，从而提升我们所营运基金的业绩表现，实现该业务的进一步增长。

经纪及投资银行业务方面，在面对日本股市的不稳定状况下，为了实现进一步增长，株式会社SBI证券将继续拓展海外产品种类，强化外币保证金交易，进一步充实获得评估机构较高评价的呼叫中心的营运，以提升服务水平。我们也在推动「网络」及「实体」渠道的融合，积极借助中介业务继续拓展面对面的交易模式，同时有效减省成本。此外，为充分发挥金融集团的协同效应，本公司将加强对本集团内各个金融公司的控制，尤其是住信SBI网络银行株式会社，以推动本集团互联网一站式金融服务系统的发展。此外，SBI Japannext证券株式会社所营运且为大众使用的专用交易系统（PTS: proprietary trading system）的交易额大幅上升。2012年3月的月交易额扩大到东京证券交易所第一部市场交易额的2.8%。于2008年11月开始营运的SBI Liquidity Market株式会社已经向株式会社SBI证券及住信SBI网络银行提供外汇保证金交易中具有高流动性的市场基建服务，今后该公司将持续改善交易环境，提高流动性，以进一步多样化该业务的收益来源。

金融服务业务方面，我们于2007年至2008年成立了住信SBI网络银行株式会社、SBI财产保险株式会社及其他经营新业务的新公司，旨在建立并非单靠股市的盈利架构。我们的主要目标为通过加强集团公司间的协同效应，推动该业务的进一步发展。对于以经营「InsWeb」及「E-LOAN」等比较网站为主的金融市场业务，我们有必要继续拓展服务种类，包括增加内容及改善功能。此外，为提升增长，我们认为有必要配合不断增加的资产管理需要，促进Morningstar株式会社的发展。

房屋不动产相关业务方面，我们将密切关注市场状况的同时，积极获取更多商机，实现收益的多样化和稳定性。住房贷款业务方面，SBI Mortgage株式会社已建立自有品牌，提供全期固定利率的低息房屋贷款。我们将继续加强连锁的面对面沟通渠道「SBI Money Plaza」，以不断吸引客户及增加贷款额。对于本业务旗下的生活网络业务，我们的策略是专注营运经纪中介网站，针对客户人生的每一阶段及重大事件，提供实用且具吸引力的服务。

此外，于2010年7月，本集团推出「明亮化」这一概念，将钻石的切割面比喻为本集团的公司及业务。「58面体切割法」切割的钻石，不仅各切割面更加闪亮，而且58各面所组成的整体最为闪耀夺目。本集团业务生态系统中58家主要公司及业务机构正像钻石的58各切割面，今后，我们将积极推动「明亮化」的概念，将本集团的管理重心由传统的规模拓展优先转移至更重视盈利能力。

为保证集团业务的快速发展，确保优秀人才及持续提升雇员的能力渐趋重要。为此，我们致力聘用与本集团有共同管理理念的优质人才，并吸纳应届大学毕业生，确保本集团独特的公司文化可通过雇员薪火相传。2006年4月起，本集团开始聘用应届大学毕业生作为高速发展的本集团未来的干部储备，目前已在很多重要岗位发挥作用。为了本集团的持续发展和成长，我们将继续聘用优秀的国际化人才，并为雇员提供职业发展机会。

另外，本文中所提供前瞻性描述，均为基于有

价证券报告提出日（2012年6月28日）所作出的判断。

## 风险因素

以下记载了有可能对投资判断产生重大影响的主要风险事项。另外，出于积极信息披露的考虑，对于一些未必成为风险诱因的事项，我们也进行了说明。本集团在充分认知以下潜在风险的基础上将努力避免任何该等风险并采取适当措施应对该等风险。

同样，以下所载涉及未来的内容，均基于有价证券报告提出日（2012年6月28日）所做出的判断。

### 1)我们的企业架构包含众多业务线的多家公司，这使得我们面临单一业务公司无须面临的重重挑战

本集团由经营多个行业的下属公司构成，包括资产管理、经纪和投资银行、金融服务、房屋不动产相关业务及其他业务。本集团旗下还有多家上市子公司。由于下属公司的多元化特点，我们面临单一业务的公司毋须面临的重重挑战。特别是以下三个方面：

- 我们承受不同行业所涉及的业务、市场和监管风险。我们需要投入大量资源来监控各种经营环境的变化，以便能够采取适当措施有效分配资源，以应对受影响下属公司的需求；
- 由于我们拥有大量的下属公司，本集团的成功运作需要一套有效的管理体系，即强调问责制，制定下属公司的财政制度，以及创造以价值为中心的经营管理体系。通过收购，愈来愈多不同行业的业务不断发展，我们的业务将变得更加复杂，从而使推行经营管理体系的难度增加；
- 我们从事不同业务领域的下属公司在合作经营业务时可能会为其各自股东利益而谋利，因此无法保证这些合营业务能够取得预期的协同效应。

### 2)我们在下属公司的投票权比例或出资比率可能会遭稀释

我们的下属公司可能会公开发行股票，这将稀释我们在下属公司的投票权。此外，我们的下属公司有时可能需要额外资金来进行扩张或实现其他业务目标，也可能额外发行股票或其他权益性证券以应付资本需

求。我们可能选择不认购或未能认购由下属公司额外发行的股票。如果我们未能按目前持有该公司的股权比例认购公司额外发行的股票，则我们在该公司的股权额将会被稀释。

我们在下属公司的股权被稀释后，将会减少我们分占该下属公司所赚取的利润，对我们的经营业绩有不利影响。此外，如果我们的股权比例大幅下降，则可能使我们在该公司董事会的代表数目减少，可能削弱我们对该下属公司经营的控制或影响力。

### 3) 我们网上产品和服务的预期市场增长可能无法实现

日本的网上金融产品和服务市场持续发展。我们的成功主要取决于网上产品和服务的需求和使用不断增长，如网上经纪服务、网上银行、以互联网为基础面向个人的保险产品和服务等。如果无法实现预期增长，我们的业绩将受到影响。日本国内客户使用网上产品和服务的制约因素包括安全或隐私问题、服务质量参差不齐，以及使用互联网进行经纪和其他金融交易会遇到实际或意识上的困难等。

### 4) 与我们合作成立合资公司的合作方在法律监管方面发生变化或财务上不稳定、或者在公司文化或经营策略上与我们有差异

我本集团与国内外多家企业合作经营合资公司及建立合作事宜。该项业务的成功运营往往取决于合作方企业的财务和法律稳定性。若本集团投资后，合作方企业由于任何原因而财务状况恶化，或该企业适用的监管法律变动而影响合作业务的稳定性，则有可能不能按预期成功经营该合资公司或合作事宜，我们可能需要追加投资或停止经营。同样，如果我们与合作方在企业文化及经营策略上有显著差异，则可能会发现我们在签订合作协议时的前提发生重大变化。另外，如果合资公司或合作事宜表现未达预期，或者发生任何突发事件，都可能导致合资公司或合作事宜无法继续进行。合资公司或合作事宜进展不顺利，可能会对我们的声誉及经营业绩造成不利影响。

### 5) 与商业信誉有关的风险

由于在我们所经营的行业里，安全、稳定及客户信赖是最为重要的因素，所以我们更易受到投资者的

负面评价及信誉风险的影响。与本集团或本集团任何基金、产品、服务、高级职员或雇员、合伙人或联盟有关的负面报道（不论有否证实）或出现本节所载的任何风险，均可能会导致客户或客户委托的流失。我们的业务经营非常依赖高级职员、雇员、合伙人及合作企业。任何高级职员或雇员、合伙人及合作企业的任何行动、不当行为、疏忽、失误或违规可能会造成与本集团有关的负面报道。因此，在履行法律、合约、监管或诚信职责、责任、法律责任或义务过程中的任何管理不当、欺骗或失误，或因该等行为或任何该等行为的陈述所引致的负面影响可能会对本集团的业务、发展前景、经营业绩及财务状况产生不利影响。此种情况下，可能会对本集团的财政状况及业绩产生影响。

此外，伴随着本集团业务内容的扩大和知名度的提升，骗取本集团商号或欺诈行为有可能发生。在此情况下，无论本集团是否有过错，会发生商业信誉受损的情况。此种情况下，可能会对本集团的财政状况及业绩产生影响。

### 6) 与业务重组及扩张有关的风险

本集团的基本政策之一「战略性业务革新者」旨在进行不断「自我进化」。

于2008年8月及2009年8月进行换股，据此株式会社SBI证券及SBI Futures株式会社分别成为我们的全资子公司，且我们于2010年2月16日将所持SBI AXA生命保险株式会社的全部股份转让予AXA日本控股株式会社，Morningstar株式会社于2011年4月22日进行换股，Gomez Consulting株式会社成为全资子公司，2011年8月1日进行换股，SBI VeriTrans株式会社成为我们的全资子公司，2012年2月1日进行换股，SBI Net System株式会社成为我们的全资子公司，2012年3月28日日本震灾Partners株式会社成为我们的子公司，2012年3月29日签订协议转让所有SBI VeriTrans株式会社股份进行内部重组，今后，本企业积极扩大推进核心业务和有协同效果的M&A业务（企业的合并及收购），这部分的业务重组及业务扩大所带来的影响，不能否定发生本企业集团预想不到的结果，作为结论，有可能会影响本企业集团的财政状况及业绩。

本企业集团也许不能物色到合适的投资机会、合伙人、或收购对象。即使我们物色到合适的投资机会、合伙人、或收购对象，也未必能够满足商业交易的条件或者根本无法完成该交易。至于收购，我们可能难以将该等公司或业务（包括内部运营、分销网络、产品线及人员）与现有业务进行整合，也无法保证任何收购或联盟会实现预期成果。所收购的公司可能利润率偏低，并需要大幅度的重组以提高效率。此外，所收购公司关键人员可能决定不为我们效力。所收购公司可能涉及若干特定风险，包括管理层注意力分散、成本增加、未预料到的事件或情况、法律赔偿责任、所收购公司的经营失败、投资贬值及所收购无形资产摊销，该部分或全部风险均可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

如果我们计划收购或投资海外公司，可能需要事先获得有关监管机构及政府的批准，但无法保证将会及时获得批准或根本无法获得批准。此外，收购海外公司会让我们承受汇兑风险、适用于被投资企业业务的本地法规相关风险及国家风险。这些风险具体化的时候，有可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

另外，这些业务重组及业务扩大，都需要大量的资金。这些资金要靠资本市场股份的交流包括股权融资，或者向金融机构借款，或是发行公司债券等调整。这样的情况有可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

## 7) 与开展新业务有关的风险

按照「致力成为新产业缔造者」的管理原则，21世纪我们正积极开创和发展核心产业。若新业务无法按原有业务计划实现，且新业务无法达到与其初始投资相称的收益我们的财务状况及经营业绩可能会受到不利影响。此外，新业务可能须遵守新的法规或接受特定监管机构的监督指导。若新业务违法其所使用的法律、法规或监督指导并遭致任何行政或法律责任，可能会妨碍其业务运营并对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

## 8) 与金融集团有关的风险

我们被归类为日本金融厅法规所界定的金融集团。因此，我们正进一步强化风险管理及合规系

统，以维持财务健全并开展适当的业务活动。然而，监督机构如任何原因对我们处以任何行政措施或其他处罚，我们或将难以开展业务运营，这样就会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

## 9) 与投资证券有关的风险

我们持有大量投资证券，包括对非合并子公司及关联公司的投资。我们可能会由于投资证券贬值而遭受减值亏损，这可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

## 10) 诉讼风险

我们会持续面临与经营业务分部有关的诉讼风险。鉴于诉讼本身具有不可预测性，我们无法预测任何未决诉讼或日后诉讼的结果，任何一项或多项事件的不利结果都可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

## 11) 与风险管理及内部控制有关的风险

我们已建立风险管理和内部控制系统及实施程序。我们的风险管理及内部控制系统的若干方面会要求高级管理层及员工持续监管、维持及不断改善。如果被证实我们未能有效及充分维持该等系统，我们可能会遭制裁或处罚，而我们的业务前景及声誉可能会受到不利影响。

虽然我们已经设计并建立了慎密的内部控制系统，仍存在判断失误或过失等内在局限性。因此，尽管我们已作出种种努力，仍无法保证我们的风险管理及内部控制系统是适当的并且有效运行。并且，如果没能解决内部控制问题及其他缺陷，可能会导致本集团或我们的雇员受到调查、处分甚至被起诉，风险管理系统受干扰，我们的财务状况及经营业绩将会受到不利影响。

## 12) 与资金流动性有关的风险

我们通过各种途径筹集营运资金，包括在资本市场进行的股权融资、金融机构贷款以及发行公司债券。由于当前的全球经济危机导致的全球金融市场恶化及信贷市场恶化（包括金融机构缩减信贷），我们可能难以按有利条件或者根本无法筹集资金。此外，我们的信贷评级可能会被下调，这也

将影响我们从外部筹集资金的能力。在这种情况下，我们筹集资金的渠道会受到限制，融资成本将增加。上述事项均可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

### 13) 衍生工具风险

我们利用衍生工具来减少投资组合的价格波动及管理利率和汇率风险。并且，与我们签订的衍生工具合同的对方也可能不履行合同条款。另外，如果我们的信贷评级被下调，我们进行衍生工具交易的能力可能会受到不利影响。

我们也可能会因一部分涉及衍生工具使用的交易活动而遭受损失，从而我们的财务状况及经营业绩可能会受到不利影响。

### 14) 我们在一定程度上依赖来自子公司及其他关联公司的利润分配

我们在定义程度上依赖来自子公司及其他关联公司（如合伙企业及其他投资公司）的股息、分红等资金，以履行我们的付款责任（包括偿还债务等）。监管机构及其他法律规定（包括合约限制）可能会限制我们与附属公司及其他关联公司之间的资金转移。受影响的子公司及关联公司有可能因其董事会权限而冻结或减少与本集团之间的资金转移，在特定情况下，监管机构可能会全面禁止这种资金转移。因此，此类法律法规可能妨碍我们筹集履行付款责任所必需资金的能力。这样可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

### 15) 依赖关键人员

我们的业务运营依赖于代表董事兼CEO北尾吉孝先生及管理团队中其他关键人员的领导。如果现有管理团队中一位或多位成员无法继续经营我们的业务，我们的财务状况及经营业绩可能会受到不利影响。并且，管理层应对关键人员流失所采取的补救措施可能不会立即见效，甚至根本不会见效。

### 16) 与雇员有关的风险

我们聘用具备搞专业技能、能在管理团队的领导下满足集团经营需要的人才。如果我们不能继续聘请具备必要的高度专业技能人才，则可能会对我

们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

### 17) 与商标及其他知识产权有关的风险

我们的业务涉及各类知识产权，包括商标权、专利、版权及其他形式的知识产权（特别是与「SBI」品牌有关的）。如果我们不能依靠本身的能力来保护在业务中拥有和使用的知识产权，或不能获得使用第三方知识产权所必需的牌照，我们可能难以进行技术开发或提供服务。而且我们也可能会卷入第三方关于指控我们侵犯其知识产权的法律诉讼。此外，我们在知识产权（特别是版权）方面的费用可能会增加，这可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

### 18) 与法律法规及会计准则颁布或修订有关的风险

法律及法规的颁布或修订可能会影响我们经营业务的方式，我们在日本或海外提供的产品或服务，以及我们的客户、借款人、下属公司及资金来源。由于法律法规的颁布或修改具有不可预测性，我们的业务活动、财务状况及经营业绩可能会因法律法规的颁布或修改而受到不利影响。

任何司法管辖区对本集团业务的任何部分或任何基金注册的监管批文或豁免撤销或更改，可能会迫使我们终止某项特定业务或改变其经营方式。同样，个人的牌照或批文遭撤销，也可能妨碍其履行当前职责的能力。此外，未经授权人员经营受管制业务可能会产生多种后果，包括在业务过程中订立的协议可能不具备法律强制力等。

会计准则的颁布或修订可能会对我们记录的列报财务状况及经营业绩的方式造成重大影响，即使我们的相关业务基本没有发生变化。我们的业务活动、财务状况及经营业绩可能会因颁布或修订会计准则而受到不利影响。

### 19) 与递延税款资产有关的风险

财务报表与税务上的资产负债之间出现临时性差额时，差额解除时应按照相关法定实际税率计算递延税款资产。

当修改税制引起实际税率变动时会导致递延税款资产的增加或减少，这样可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

如递延税款资产可能将于本公司集团实现其利益前届满或不确定未来可扣减程度，则就该等项目计

提估值准备。亏损结转可计为递延税款资产，只能以可回收金额为限，而本集团基于可回收性假设记录递延税款资产。

集团公司基于预期未来交税所得金额计算估计未来可回收税款。虽然我们假设极有可能变现进行估值准备的递延税款资产，但估值准备金额可能按照预期未来应交税所得金额的变化而波动，这样可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

## 20) 与投保范围有关的风险

为控制营运风险，我们为下属公司投保了各类保险。然而，我们无法保证根据保单所提出的全部索赔将悉数获得或按时兑现。此外，我们通常不能就若干类型的损失进行投保，包括地震、台风、水灾、战争及民众骚乱导致的损失等。若我们任何下属公司所遭受的损失不属于投保范围或超出我们的投保范围上限，我们的财务状况、经营业绩及现金流量可能会受到不利影响。

## 21) 根据以往的业绩预测将来

我们的以往财务资料并不一定能够反映我们未来的财务状况或经营业绩。我们部分业务的增长速度可能放缓，新业务不一定能够成功开展。新业务的增长速度可能未如预期快速或大幅增长，集团的多元业务策略未必会奏效，我们也未必能将日后的业务或资产整合到现有的业务运营中。

## 22) 若日本或我们经营所在的其他市场发生地震等天灾、恐袭击或其他灾难事件，我们或会蒙受重大损失

我们的绝大部分资产以及总公司均位于日本，且绝大部分营业收入来自日本的业务。我们的海外业务也涉及类似或其他灾害性风险。此外，若日本或海外发生影响我们运营网络的重大灾害、暴乱、恐怖袭击或其他灾难事件，即使并没有对我们的财产造成直接实际损害，也可能使我们的业务中断。并且由于受灾害影响该地区或国家可能出现严重经济衰退，从而导致我们的业务、财务状况及经营业务遭受严重干扰或不利影响。

## 23) 与我们在海外的投资、业务展开、融资及法律法规有关的风险

本公司集团积极的投资并推进海外业务的拓展。在海外的投资与业务展开不仅只有汇兑的风险，因为各国的法律法规，商业习俗，经纪状况，企业文化，消费习惯等方面和日本存在着差异，我们要承受成本增加以及与海外业务相关的各种风险。尽管我们在海外执行投资或拓展业务前经过细致的调查并制定了相应对策。如果发生我们预期外的事件，该等事件可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

此外，我们的股东结构中外国股东的比例逐渐增加，有可能导致我们的海外融资无论我们是否有该意图，因此我们有可能受到外国法规的影响，特别是保护投资者的关联法规，从而可能导致费用增加及业务首先。另外，我们可能会通过从海外金融机构贷款或者在海外发行债券的形式进行外币贷款融资来对冲外币波动带来的风险。虽然我们在实施前将会进行仔细的调查，但是超出我们预期的事件也有可能发生，该等事件的发生可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

除此之外，例如英国的Bribery Act 2010及美国的The Foreign Corrupt Practices Act等法律适用范围有可能扩展到包括日本在内的本集团所在国家，我们在仔细研究这些法律法规，作出相应的对策，但是预期外事件的发生可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

## 24) 我们无法保证自官方政府来源取得的若干资料及其他数据的事实及统计数据准确无误

本文中所载有关日本、日本经济及金融业（包括金融服务行业）或我们经营所处其他行业的事实及统计数据是从官方政府或其他业界可靠来源取得，一般而言具备可信性。然而，我们无法保证这些资料的质量或可靠程度。我们并没有核实从以上来源所取得资料的准确性和完整性。我们不会对取自该等来源之事实及统计数据的准确性和完整性发表任何声明。此外，我们无法保证该等资料在呈列或编制相关事实及统计数据时是采用相同标准。无论如何，您不应该过分依赖该等事实及统计数据。

# 本集团合并财务报表

(除另有说明外, 本报表均以百万日元为单位, 并省略小数部分, 每股相关资料除外)

## 合并资产负债表

截至3月31日

资产	(百万日元)	(百万日元)
	2011	2012
<b>流动资产</b>		
现金及银行存款	¥ 150,268	¥ 146,055
应收票据及应收账款	10,658	11,106
应收租赁款项及租赁投资资产	16,166	13,829
短期投资证券	292	219
作为保证金独立存管的现金	347,865	663,065
营业投资证券	141,881	148,099
投资亏损准备金	-9,108	-6,156
营业投资证券-净值	132,773	141,943
应收经营贷款	27,905	42,281
房地产存货	16,812	11,699
交易工具	2,701	1,763
信用交易资产	250,399	260,048
信用交易贷款	229,301	220,270
信用交易证券预付担保金	21,098	39,777
短期保证金	5,235	16,800
递延所得税资产	14,243	11,425
其他	57,473	75,830
坏账准备	-4,017	-3,682
<b>流动资产合计</b>	<b>1,028,779</b>	<b>1,392,386</b>
<b>固定资产</b>		
房屋及建筑物		
建筑物-净值	12,668	12,970
设备/器具/备件-净值	1,426	1,083
土地	10,908	11,787
其他-净值	3,427	2,993
<b>固定资产合计</b>	<b>28,431</b>	<b>28,835</b>
无形资产		
软件	13,378	13,511
商誉	126,297	122,410
其他	567	1,254
<b>无形资产合计</b>	<b>140,244</b>	<b>137,176</b>
投资及其他投资		
投资证券	53,378	61,403
递延所得税资产	12,830	15,458
其他	36,108	26,013
坏账准备	-12,066	-6,535
<b>投资及其他投资合计</b>	<b>90,250</b>	<b>96,338</b>
<b>非流动资产合计</b>	<b>258,926</b>	<b>262,349</b>
<b>长期待摊费用</b>		
股份发行成本	152	182
债券发行成本	32	142
保险业法第113条递延经营成本	5,715	8,752
<b>长期待摊费用合计</b>	<b>5,900</b>	<b>9,077</b>
<b>资产合计</b>	<b>¥1,293,606</b>	<b>¥1,663,814</b>

(百万日元)

负债及所有者权益	2011	2012
<b>负债</b>		
<b>流动负债</b>		
短期借款	¥ 97,164	¥ 103,915
一年内到期的长期借款	12,147	19,888
一年内到期的应付债券	70,060	60,060
应付所得税	4,574	4,875
预收账款	1,953	1,941
信用交易借款	143,757	170,800
信用交易证券预收保证金	70,386	76,007
信用交易负债	73,370	94,792
证券担保借款	61,797	76,592
已收保证金	309,134	289,405
客户存款	37,819	347,952
预提费用	3,202	3,262
递延所得税负债	3,219	4,047
奖金准备金	79	95
其他准备金	448	290
其他	35,237	36,930
流动负债合计	780,597	1,120,059
<b>非流动负债</b>		
应付债券	540	30,480
长期借款	31,366	16,765
递延所得税负债	424	357
退休金准备金	69	16
其他准备金	861	1,444
其他	17,567	21,675
非流动负债合计	50,828	70,739
<b>特别法规定的准备金</b>		
金融产品交易负债准备金	5,196	4,436
价格波动准备金	0	0
特别法规定的准备金合计	5,197	4,436
<b>负债总额</b>	836,623	1,195,235
<b>所有者权益</b>		
<b>股东权益</b>		
股本	73,236	81,664
资本公积	236,920	249,353
留存收益	88,073	88,417
库存股	-246	-3,179
股东权益合计	397,983	416,255
<b>其他综合收益 (亏损)</b>		
可供出售证券的未实现亏损	-3,902	-2,722
递延套期保值收益 (亏损)	-239	-1,889
外币折算调整	-3,012	-4,711
其他综合收益 (亏损) 合计	-7,155	-9,323
<b>新股预约权</b>	11	10
<b>少数股东权益</b>	66,142	61,636
所有者权益合计	456,982	468,579
<b>负债及所有者权益合计</b>	¥1,293,606	¥1,663,814

## 合并利润表

截至3月31日止年度

	(百万日元)		
	2010	2011	2012
<b>营业收入</b>	¥124,541	¥141,081	¥145,074
<b>营业成本</b>	59,138	67,535	74,750
毛利	65,403	73,546	70,323
<b>销售费用及一般管理费用</b>	61,971	64,613	62,747
营业利润	3,431	8,932	7,575
<b>营业外收入</b>			
利息收入	365	402	473
股息收入	155	191	208
权益法核算下投资收益	—	163	2,546
消费税返还等	188	—	—
其他	476	429	567
营业外收入合计	1,185	1,186	3,796
<b>营业外支出</b>			
利息费用	1,960	2,705	2,303
保险法第113条递延经营成本摊销	746	952	1,750
利益法核算下投资损失	98	—	—
汇兑	64	1,349	509
其他	634	1,586	1,948
营业外支出合计	3,504	6,593	6,511
经常利润	1,112	3,525	4,860
<b>特别利润</b>			
销售投资证券的收益	3,153	7,584	14,353
特别法规定的准备金冲回	33	2,022	760
其他	280	411	406
特别利润合计	3,466	10,018	15,520
<b>特别损失</b>			
资产减值损失	—	861	233
计提坏账准备	1,989	3,848	—
计提特别法上规定的准备金	0	0	0
投资证券出售损失	237	66	1,104
投资证券估值损失	46	556	80
利益法核算下投资损失	238	—	—
出售附属公司及联营公司的亏损	—	635	812
应用资产报废责任的会计准则影响	—	501	—
其他	1,147	1,642	598
特别损失合计	3,658	8,113	2,828
<b>税前当期净利润</b>	920	5,430	17,552
<b>所得税—即期</b>	9,095	10,120	9,381
<b>所得税—递延</b>	-8,359	-3,028	2,537
<b>所得税合计</b>	736	7,092	11,918
<b>扣除少数股东损益前利润(亏损)净额</b>	—	-1,661	5,633
<b>少数股东损益</b>	-2,165	-6,196	2,432
<b>当期净利润</b>	¥ 2,350	¥ 4,534	¥ 3,200

## 合并综合收益表

截至3月31日止年度

	(百万日元)	
	2011	2012
扣除少数股东损益前收益净额或少数股东损益前亏损净额	¥ -1,661	¥ 5,633
<b>其他综合收益</b>		
可供出售证券的未实现亏损	-3,042	1,389
递延套期保值收益(亏损)	-14	5
外币折算调整	-1,219	-1,283
分占以权法核算联营公司的其他全面收入(亏损)	-533	1,981
其他综合收益(亏损)合计	-4,809	-1,869
<b>综合收益(亏损)合计</b>	-6,471	3,764
其中		
归属母公司股东的综合收益(亏损)总额	-364	1,083
归属少数股东的综合收益(亏损)总额	¥ -6,106	¥ 2,681

# 合并股东权益变动报表

截至3月31日止年度

	(百万日元)		
	2010	2011	2012
<b>股东权益</b>			
<b>股本</b>			
期初余额	¥ 55,214	¥ 55,284	¥ 73,236
本期变动额			
新股发行	69	17,952	8,428
本期变动额合计	69	17,952	8,428
本期末余额	55,284	73,236	81,664
<b>资本公积</b>			
期初余额	219,012	218,968	236,920
本期变动额			
新股发行	69	17,952	8,428
通过换股而增加	-112	—	4,004
出售库存股	-0	-0	—
本期变动额合计	-43	17,951	12,432
本期末余额	218,968	236,920	249,353
<b>留存收益</b>			
期初余额	86,865	87,276	88,073
本期变动额			
股息分配	-1,673	-1,676	-2,391
当期净利润	2,350	4,534	3,200
通过并购增加	-194	-224	-2
因合并入账范围变动而作出的调整	217	-1,798	-571
因权益法范围变动而作出的调整	290	-37	108
本期变动额合计	410	797	343
本期末余额	87,276	88,073	88,417
<b>库存股</b>			
期初余额	-636	-246	-246
本期变动额			
增持库存股	—	—	-2,938
出售库存股	389	—	5
本期变动额合计	389	—	-2,932
本期末余额	-246	-246	-3,179
<b>股东权益合计</b>			
期初余额	360,456	361,282	397,983
本期变动额			
发行新股	138	35,904	16,856
通过换股而增加	-112	—	4,004
股息分配	-1,673	-1,676	-2,391
净利润	2,350	4,534	3,200
因合并而增加	-194	-224	-2
因合并入账范围变动而作出的调整	217	-1,798	-571
因权益法范围变动而作出的调整	-290	-37	108
增持库存股	—	—	-2,938
出售库存股	388	-0	5
本期变动额合计	825	36,701	18,271
本期末余额	361,282	397,983	416,255

(百万日元)

	2010	2011	2012
<b>其他综合收益亏损</b>			
可供出售证券的未实现亏损			
期初余额	¥ -5,946	¥ -559	¥ -3,902
本期变动额			
股东权益以外的变动净额	5,387	-3,343	1,180
本期变动额合计	5,387	-3,343	1,180
本期末余额	-559	-3,902	-2,722
递延套期损益			
期初余额	-25	14	-239
本期变动额			
股东权益以外的变动净额	40	-254	-1,649
本期变动额合计	40	-254	-1,649
本期末余额	14	-239	-1,889
外币换算调整			
期初余额	-966	-1,506	-3,012
本期变动额			
股东权益以外的变动净额	-540	-1,505	-1,698
本期变动额合计	-540	-1,505	-1,698
本期末余额	-1,506	-3,012	-4,711
累计其他综合(收益)亏损总额			
期初余额	-6,937	-2,051	-7,155
本期变动额			
股东权益以外的变动净额	4,886	-5,104	-2,167
本期变动额合计	4,886	-5,104	-2,167
本期末余额	-2,051	-7,155	-9,323
<b>新股预约权</b>			
期初余额	11	11	11
本期变动额			
股东权益以外的变动净额	-0	-0	-1
本期变动额合计	-0	-0	-1
本期末余额	11	11	10
<b>少数股东权益</b>			
期初余额	65,808	69,372	66,142
本期变动额			
股东权益以外的变动净额	3,564	-3,229	-4,506
本期变动额合计	3,564	-3,229	-4,506
本期末余额	69,372	66,142	61,636
<b>股东权益合计</b>			
期初余额	419,338	428,615	456,982
本期变动额			
发行新股	138	35,904	16,856
通过换股而增加	-112	—	4,004
股息分配	-1,673	-1,676	-2,391
净利润	2,350	4,534	3,200
通过并购而增加	-194	-224	-2
因合并入账范围变动而作出的调整	217	-1,798	-571
因权益法范围变动而作出的调整	-290	-37	108
增持库存股	—	—	-2,938
出售库存股	388	-0	5
股东权益以外的变动净额	8,450	-8,333	-6,675
年内的变动总额	9,276	28,367	11,596
本期末余额	¥428,615	¥456,982	¥468,579

# 合并现金流量报表

截至3月31日止年度

(百万日元)

	2010	2011	2012
<b>经营活动产生(使用)的现金净额</b>			
税前当期净利润以下各项调整:	¥ 920	¥ 5,430	¥ 17,552
折旧及摊销	5,550	6,588	8,456
商誉及负商誉摊销	7,764	8,563	7,866
准备金增减额 (“-”为减少)	8,038	11,451	6,117
权益法确认的投资收益 (“-”为收益)	98	-163	-2,546
营业投资证券估值损失	602	1,618	3,952
投资业务组合的分配损益 (“-”为收益)	-1,174	-2,793	606
投资证券出售损益 (“-”为收益)	-2,915	-7,517	-13,248
投资证券估值损益 (“-”为收益)	46	556	80
汇兑损益	275	3,333	1,429
利息及股息收入	-17,456	-16,587	-15,502
利息支出	5,962	6,730	6,077
营业投资证券增加	-8,961	-35,988	-12,460
应收经营贷款减少	6,188	5,755	-11,610
房地产存货减少 (“-”为增加)	-2,036	2,617	3,198
应收债权增减额 (“-”为增加)	-1,302	823	1,082
应付债务增减额 (“-”为增加)	263	102	-726
独立成为存款的现金增加	-12,962	-18,000	-301,000
交易工具增加	-1,486	-2,326	1,541
信用交易资产/负债增减额 (“-”为增加)	-77,074	4,962	17,394
客户存款增加	7,357	6,341	312,052
已收保证金增加	4,173	26,760	-19,729
证券担保贷款及证券担保借款增减额	17,193	-1,997	14,807
预收账款增减额 (“-”为减少)	1,464	-890	-2,682
其他	-1,614	-4,127	-28,333
小计	-61,085	1,242	-5,625
已收利息及股息收入	17,747	17,168	14,852
已付利息开支	-5,629	-6,885	-5,967
已付所得税	-4,167	-12,267	-8,232
经营活动产生(使用)的现金流量净额	-53,134	-742	-4,972
<b>投资活动产生(使用)的现金净额</b>			
购建无形资产支出的现金	-7,043	-4,767	-5,327
购买投资证券支出的现金	-7,653	-13,621	-12,169
出售投资证券收到的现金	3,204	11,212	1,996
出售子公司股票收到的现金	28	249	524
变更合并范围购入子公司股票支出的现金	-260	-99	37
变更合并范围出售子公司股票收入的现金	2,540	-	-7,758
增购子公司股票支出的现金	-3,753	-177	-6,235
支付应收贷款支出的现金	-15,756	-22,069	-22,652
收回应收贷款收到的现金	16,226	15,496	23,957
支付租赁及担保按金支出的现金	-1,491	-1,172	-986
收回租赁及担保按金收到的现金	1,347	483	392
其他	-2,953	-2,175	1,185
投资活动产生(使用)的现金流量净额	-15,563	-16,642	-27,035
<b>筹资活动产生(使用)的现金净额</b>			
短期借款增加收到的现金	940	39,259	10,009
长期借款增加收到的现金	28,360	9,000	6,020
偿还长期借款支出的现金	-22,208	-15,849	-12,879
发行应付债券收到的现金	122,218	71,019	89,816
赎回应付债券支出的现金	-51,480	-113,100	-70,060
发行股票收到的现金	141	35,698	16,716
向少数股东权益发行股票收到的现金	1,023	1,797	109
收到少数股东在投资基金业务中的出资现金	11,931	4,083	1,790
支付股息所支出的现金	-1,681	-1,673	-2,383
向少数股东派付股利支出的现金	-218	-225	-183
在投资基金中对少数股东分配股利支付的现金	-3,914	-3,864	-5,434
购买库存股支出的现金	-	-	38
注销库存股收到的现金	-13	-4	-2,940
其他	-499	-985	-1,089
筹资活动产生(使用)的现金流量净额	84,599	25,154	29,529
<b>汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-490	-2,893	-1,655
<b>现金及现金等价物增加净额</b>	15,410	4,876	-4,133
新合并的子公司产生的现金及现金等价物增加	842	1,337	961
取消并的子公司导致现金及现金等价物减少	-	-28	-20
合并导致现金及现金等价物增加	15	19	0
年初现金及现金等价物	126,312	142,581	148,786
年末现金及现金等价物	¥ 142,581	¥ 148,786	¥ 145,594

## 业务分部信息

(单位: 百万日元)

2011年3月期	报告分部				小计	其他	合计
	资产管理 业务	经纪及投资银行 业务	金融服务 业务	房屋不动产相关 业务			
营业收入							
对外部顾客的营业收入	¥ 30,699	¥ 45,374	¥ 28,364	¥ 23,464	¥ 127,903	¥ 13,178	¥ 141,081
各分部间的内部营业收入或者转账金额	1	2,498	2,165	3	4,669	2,453	7,122
小计	30,701	47,873	30,530	23,467	132,573	15,631	148,204
分部损益	9,577	6,123	- 536	3,370	18,534	- 1,832	16,702
分部资产	222,364	909,176	122,716	104,821	1,359,078	16,793	1,375,872
其他项目							
折旧及摊销	50	2,734	1,277	439	4,502	479	4,982
商誉摊销额	274	5,851	526	728	7,381	508	7,889
对适用权益法核算公司的投资额	4,146	2,062	25,661	—	31,870	238	32,109
固定资产及无形资产的增加额	685	3,196	4,020	538	8,440	482	8,923

“其他”一栏中所列内容 是不包含在报告分部的业务部分的营业收入。

(单位: 百万日元)

2011年3月期	报告分部				小计	其他	合计
	资产管理 业务	经纪及投资银行 业务	金融服务 业务	房屋不动产相关 业务			
营业收入							
对外部顾客的营业收入	¥ 34,566	¥ 41,485	¥ 41,001	¥ 22,463	¥ 139,517	¥ 5,557	¥ 145,074
各分部间的内部营业收入或者转账金额	0	2,297	2,352	2	4,652	3,142	7,794
小计	34,566	43,783	43,354	22,466	144,169	8,699	152,869
分部损益	14,183	3,607	- 2,640	3,383	18,533	- 3,348	15,185
分部资产	244,449	1,220,172	133,623	118,400	1,716,646	20,429	1,737,075
其他项目							
折旧及摊销	54	3,464	1,444	587	5,550	559	6,109
商誉摊销额	251	5,851	517	741	7,361	505	7,866
对适用权益法核算公司的投资额	4,623	4,829	30,671	—	40,124	121	40,246
固定资产及无形资产的增加额	61	4,043	3,882	601	8,588	7,302	15,890

“其他”一栏中所列内容 是不包含在报告分部的业务部分的营业收入。

SBI集团关联图（集团旗下主要公司）

SBI控股株式会社

东证一部

香港主板市场

金融服务业务

提供各种金融服务

① SBI FINANCIAL SERVICES株式会社	金融服务的总括 运营	100.0%
① 株式会社SBI证券	网上综合证券	100.0%
① SBI Benefit Systems株式会社	缴费固定型养老金的运营管理等	87.0%
① SBI MONEY PLAZA株式会社	开设销售金融商品的店铺	100.0%
① SBI Liquidity Market株式会社	提供外汇保证金 (FX) 交易之市场基础设施	100.0%
① SBI FXTRADE 株式会社	FX专业公司	100.0%
② SBI Japannext 证券株式会社	PTS (专用交易系统) 的运营	47.4%
① SBI Social Lending 株式会社	贷款业务及个人间融资的运营	100.0%
① SBI Remit 株式会社	国际汇款业务	100.0%
① SBI Credit 株式会社	汽车贷款业务 金融商品的规划与销售	94.6%
① SBI AutoSupport 株式会社	通过汽车销售店提供金融服务支持	70.0%
① Autoc one 株式会社	网上汽车购买支持服务	53.2%

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。	
		JASDAQ
① Morningstar 株式会社	投资信用评级等	49.3%
① Morningstar 资产管理株式会社	投资建议等	100.0%
① SBI Fund Bank 株式会社	投资信托关联企业服务	100.0%
② Strategic Consulting Group 株式会社	财务咨询	44.4%
① Searchina 株式会社	中国资讯网站的运营	99.1%
② 上海新证财经信息咨询有限公司	中日间经济 金融信息服务业务	43.0%
① SBI Net Systems 株式会社	提供信息安全相关技术的开发	100.0%
② SBI-LG Systems 株式会社	系统相关业务	49.0%
		JASDAQ
② 株式会社SOLXYZ	软件开发	26.3%
① SBI Business Solutions 株式会社	后台支持服务	78.7%

① SBI财产保险株式会社	以互联网为主的财产保险	86.5%
① SBI小额短期保险株式会社	小额短期保险业	95.0%
② 住信SBI网络银行株式会社	网上专业银行	50.0%
		韩国KOSPI
① SBI Mortgage 株式会社	长期固定利息住房贷款	66.5%
① CEM Corporation 株式会社	不动产担保融资	79.7%
① SBI Card 株式会社	信用卡相关业务	100.0%
① SBI债券回收服务株式会社	各种债券的管理 回收 购买等	100.0%
① SBI Lease 株式会社	综合租赁业	100.0%
① SBI Business Support 株式会社	呼叫中心的企划 运营和人才派遣	100.0%
① SBI Marketing 株式会社	广告代理店业	99.0%
① SBI Royal Securities Plc.	位于柬埔寨的证券业务筹备公司	71.0%
② PHNOM PENH COMMERCIAL BANK	柬埔寨的商业银行业务等	40.0%

截至2012年6月30日现在 (%为集团合计持股率)

① 合并子公司 ● 适用权益法的关联公司

资产管理业务	生物技术相关业务	其他
<p><b>基金业务、投资建议等</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>① SBI Capital Management 株式会社 资产管理业务的总括 运营 100.0%</li> <li>① SBI Investment 株式会社 风险投资 100.0%</li> <li>① SBI Capital 株式会社 收购 价值提升 100.0%</li> <li>① SBI Capital Solutions 株式会社 夹层投资基金 100.0%</li> <li>① SBI Asset Management 株式会社 投资建议 投资信托委托业 100.0%</li> <li>① SBI Arsnova Research 株式会社 另类投资基金与管理 99.0%</li> <li>① SBI VEN CAPITAL PTE. LTD. 海外投资管理业务 100.0%</li> <li>② SBI Investment KOREA Co., Ltd. <span style="float: right;">韩国 KOSDAQ</span> 韩国的风险投资 43.9%</li> </ul>	<p><b>医药品、美容品及健康食品的开发、生产、销售</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>① SBI ALA Hong Kong Co., Limited ALA(5-氨基乙酰丙酸)相关产品的开发销售 100.0%</li> <li>① SBI Pharmaceuticals 株式会社 将ALA(5-氨基乙酰丙酸)作为有效成分,在美容品 健康食品及医药品领域进行开发 生产 销售 76.1%</li> <li>① SBI ALApromo 株式会社 将“ALA(5-氨基乙酰丙酸)”作为有效成分,在美容品 健康食品领域进行生产 销售 100.0%</li> <li>① SBI Biotech 株式会社 医药品的研究开发 72.3%</li> <li>① SBI Wellness Bank 株式会社 会员制健康相关服务业务 99.0%</li> </ul>	<p><b>其他</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>东京证交所 Mothers</li> <li>① SBI Life Living株式会社 不动产投资物业的发展和销售 生活相关网站的运营 68.2%</li> <li>① SBI Guarantee株式会社 出租住宅的房租保证业务 100.0%</li> </ul>

## 沿革

1999年	3月	因转制为软银股份有限公司的100%控股公司，业务进行重组，软银股份有限公司管理本部独立为SOFTBANK FINANCE株式会社，成为统括金融相关业务活动的业务控股公司。
	7月	旨在致力于风险投资孵化业务，在SOFTBANK FINANCE株式会社旗下成立SOFTBANK INVESTMENT(本公司)株式会社
	11月	使Softbank Ventures株式会社(现SBI Investment株式会社)成为100%子公司。
2000年	12月	公司在Nasdaq Japan市场（现JASDAQ市场）上市
2001年	4月	使Softbank Asset Management 株式会社(现SBI Asset Management株式会社)成为子公司。 成立SBI CAPITAL株式会社（现SBI Capital株式会社）。
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株式会社合并，作为业务控股公司使E*TRADE证券株式会社成为子公司。此后，我们以SBI为核心公司，加速业务重组步伐。
	10月	收购World日荣证券株式会社（原SBI证券株式会社）为子公司。
2004年	2月	使Finance All Corporation株式会社及其子公司GOOD LOAN 株式会社(现SBI Mortgage 株式会社)、Web Lease 株式会社(现SBI Lease 株式会社) 成为子公司。
	7月	将 Morningstar株式会社变为子公司。
	11月	E*TRADE证券株式会社（现株式会社SBI证券）在JASDAQ上市
2005年	3月	通过公募增资，软银股份有限公司的持股比例下降，由软银股份有限公司的合并子公司变更为适用权益法核算的关联公司。
	7月	SOFTBANK INVESTMENT株式会社更名为SBI控股株式会社。通过企业分割，资产管理业务转交SBI Ventures株式会社（现SBI Investment株式会社）管理，转型为控股公司体制。
	10月	在中国北京开设派驻办事处公司变更为适用权益法核算的关联公司。
2006年	7月	E*TRADE证券株式会社（现株式会社SBI证券）的公司名称变更为SBI E*TRADE证券株式会社。
	8月	由于主要股东软银股份有限公司的子公司将SBI控股株式会社的全部股票卖掉，与软银股份有限公司不再是适用权益法的联营企业。
2007年	2月	在新加坡设立现地法人SBI VEN CAPITAL PTE.LTD。
	8月	运营私人交易系统（PTS）的SBI Japannext证券株式会社开始营业。
	9月	使Living Corporation株式会社（现SBI Life Living株式会社）成为子公司。 住信SBI网络银行株式会社开业。
	10月	SBI E*TRADE证券株式会社（现SBI证券株式会社）作为存续公司，合并SBI证券株式会社。
2008年	1月	SBI财产保险株式会社开始运营。
	3月	使C4 Technology, Inc. (现SBI Net Systems 株式会社)成为子公司。
	7月	SBI E*TRADE证券株式会社的公司名称更名为SBI证券株式会社。
	11月	SBI Liquidity Market株式会社开始运营。
	12月	香港现地法人SBI Hong Kong Co., Limited（现SBI Hong Kong Holdings Co., Limited）开业。
2010年	4月	在中国上海开设派驻办事处。
	7月	使韩国的Korea Technology Investment Corporation（现SBI Investment KOREA Co., Ltd.）成为适用权益法核算的联营公司。
	9月	在俄罗斯联邦莫斯科市开设派驻办事处。
	10月	在越南河内市开设派驻办事处。
2011年	4月	以SBI控股股份为原股的香港预托证券（HDR）在香港证券交易所上市。
	5月	在马来西亚吉隆坡市开设派驻办事处。
2012年	3月	作为中国业务统括公司的思佰益（中国）投资有限公司开业。

## 公司资料

(截至2012年3月31日止)

### 公司概况

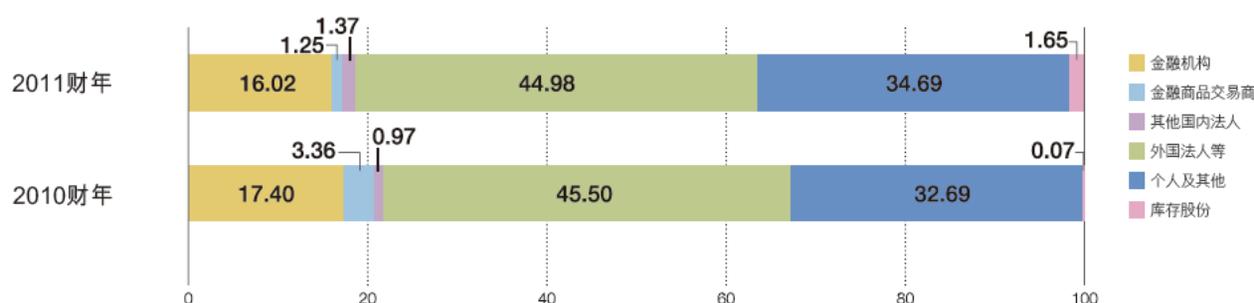
公司名称	SBI控股株式会社	雇员数	3,149人 (集团合并后)
设立时间	1999年7月8日	资本金	81,664百万日元
总部所在地	邮政编码106-6019 东京都港区六本木一丁目6番1号 泉花园大厦19层	经营年度	每年4月1日至次年3月31日
	电话: 81-3-6229-0100		
	传真: 81-3-3224-1970		

### 股票资料

上市证券交易所	东京、大阪、香港
证券代码	8473 (东京证交所)、6488 (香港证交所)
可发行股数	34,169,000股
已发行股数	22,451,303股
股东名簿管理人	瑞穗信托银行株式会社
香港预托证券(HDR)预托机构	JPMorgan Chase Bank, N.A.

大股东	股东名称	持股数 (股)	持股比例 (%)
	CBNY-ORBIS Funds	2,081,057	9.26
	CBNY-ORBIS SICAV	2,059,542	9.17
	日本Trustee Services信托银行株式会社 (信托帐户)	962,362	4.28
	日本Master Trust信托银行株式会社 (信托帐户)	578,208	2.57
	SAJAP	547,664	2.43
	THE CHASE MANHATTAN BANK, N.A. LONDON SECS LENDING OMNIBUS ACCOUNT	441,954	1.96
	CBHK-EQUITY TRUSTEES LIMITED AS RESPONSIBLE ENTITY FOR ORBIS GLOBAL EQUITY FUND (AUSTRALIA REGISTERD)	427,231	1.90
	SBI控股株式会社	371,489	1.65
	北尾 吉孝	364,088	1.62
	SSBT OD05 OMNIBUS ACCOUNT - TREATY CLIENTS	266,751	1.18

### 各类股东股份分布状况



【公司网站介绍】

为了便于各位股东加深对本公司的了解，SBI集团通过公司网站发布各种信息。

SBI控股株式会社 网站

http://www.sbigroup.co.jp/ (日文)

http://www.sbigroup.co.jp/english (英文)

面向股东、投资者的信息

http://www.sbigroup.co.jp/investors/ (日文)

http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/ (英文)





《日本经济顺风而行》  
产经新闻出版  
2012年6月



《“论语”在经济中的活用》  
致知出版社  
2012年5月



《北尾吉孝经营问答》  
广济堂出版  
2012年3月



《识时务》  
经济界  
2011年11月



《向森信三学习人性之力量》  
致知出版社  
2011年2月



《睁开明锐的双眼》  
经济界  
2010年11月



《人生之大义》  
讲谈社  
2010年8月  
夏野刚氏との共著



《安冈正笃笔记》  
致知出版社  
2009年12月



《穷则思变》  
经济界  
2009年10月



《北尾吉孝的经营道场》  
企业家网络  
2009年6月



《要做君子勿为小人》  
致知出版社  
2009年1月



《洞察时局》  
经济界  
2008年8月



《日本人的潜力》  
PHP研究所  
(中译本)复旦大学出版社  
2011年4月



《冲出逆境 - 一个日本企业家理解的先哲箴言》  
朝日新闻出版  
(中译本)清华大学出版社  
2009年12月



《为何工作?》  
致知出版社  
(韩文译本)Joongang Books  
2007年3月



《不断进化的经营》  
东洋经济新报社  
(英译本)John Wiley & Sons, Inc.  
(中译本)清华大学出版社  
2005年10月



《从中国古籍获取“不可思议的力量”》  
三笠书房  
(中译本)北京大学出版社  
2005年7月



《造就人才》  
PHP研究所  
(中译本)世界知识出版社  
2003年4月



《不变的经营 成长的经验》  
PHP研究所  
(韩文译本)Dongbang Media Co.Ltd.  
(中译本)世界知识出版社  
2000年10月



《电子金融的挑战II》  
东洋经济新报社  
(韩文译本)Dongbang Media Co.Ltd.  
2000年4月



《电子金融的挑战I》  
东洋经济新报社  
(中译本)商务印书馆出版  
(韩文译本)Dongbang Media Co.Ltd.  
1999年12月



《“价值创造”的经营》  
东洋经济新报社  
(中译本)商务印书馆出版  
(韩文译本)Dongbang Media Co.Ltd.  
1997年12月



## **SBI控股株式会社**

〒106-6019 東京都港区六本木1-6-1 泉花园大厦19层

电话 81-3-6229-0100 传真 81-3-3224-1970

思佰益（中国）投资有限公司： 电话 86-411-3977-6700

北京代表处： 电话 86-10-8588-8786

上海代表处： 电话 86-21-6877-6855

SBI Hong Kong Holdings Co., Limited: 电话 852-2248-7855

[www.sbigroup.co.jp](http://www.sbigroup.co.jp)（日文）

[www.sbigroup.co.jp/english](http://www.sbigroup.co.jp/english)（英文）