



Charting an
Original
Path

SBI 年报
2013

Takes an Original Company

目 录

01	PROFILE
02	MISSION AND VISION
04	GROWTH STORY
06	合并财务概要
07	业务分部信息
08	致诸位利益相关方
14	专栏
14	不断强化竞争力的日本国内金融服务业务
18	海外事业迎来新的发展机遇
20	加快海外发展的ALA相关业务
22	各业务概况
22	金融服务业务
30	资产管理业务
34	生物科技相关业务
36	大事记
38	董事及监事一览
40	企业治理
42	外部董事致辞
44	SBI集团的CSR活动
45	培养人才的措施
46	财务与企业信息

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、战略等内容中非历史事实的部分是关于未来业绩的预测,这些预测于资料公布时根据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,也无劝诱对SBI控股进行投资的意图。

注:财年的定义为截至次年3月底为止的会计年度。

SBI集团作为日本网上金融服务的先驱企业于1999年成立。在网络不断进化、普及和金融自由化等急剧变化的经营环境中稳步成长，建立起全球独具特色的「网络金融企业集团体制」。

今天，SBI集团在构建以面向创业企业投资为主要业务的资产管理业务以及可以一站式提供证券、银行、保险、房贷等各种金融服务组成的独特「金融生态体系」的同时，集团的业务领域还扩大到了生物科技相关业务，以谋求更深层次的变革与发展。另一方面本集团也致力于将这种独特的业务模式向亚洲、北美、中近东、欧洲等海外推广。

另外，SBI控股公司在东京证券交易所和香港证券交易所上市的同时，集团旗下企业不仅在日本，还完成了在韩国的上市，这些都切实推动着全球化经营体制的构建。今后，我们将继续致力于向「世界的SBI」转变，进一步加快全球化业务体制的构建，努力实现企业价值最大化。

面向「世界的SBI」。



With Original Ideas

1

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。

2

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。

3

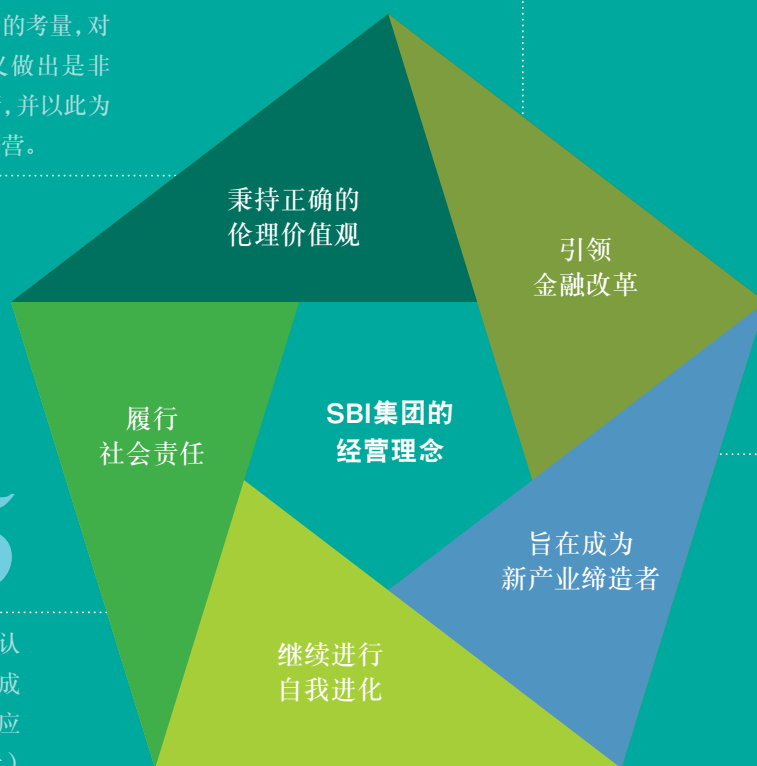
成为承担21世纪核心产业的创造和培育重任的先驱企业。

5

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。

4

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。



SBI集团发展的关键点

支持业务成长的 1,500万 客户基础

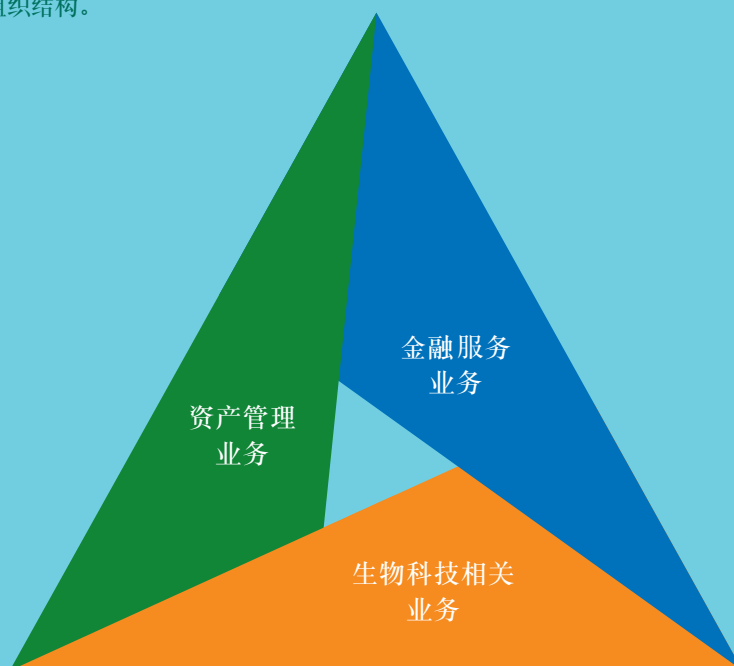
截至2013年3月底, SBI证券、住信SBI网络银行、SBI财产保险等集团企业的客户数得以顺利扩大, 集团的客户基础较上一财年增加了209万人, 达到1,514.9万人。

在全球约20个 国家和地区 开展各项业务

在北京、上海、香港、新加坡等高速成长的亚洲新兴国家及市场建立海外据点, 在投资业务、金融服务业务、生物科技相关业务等各领域推进全球化事业的开展。

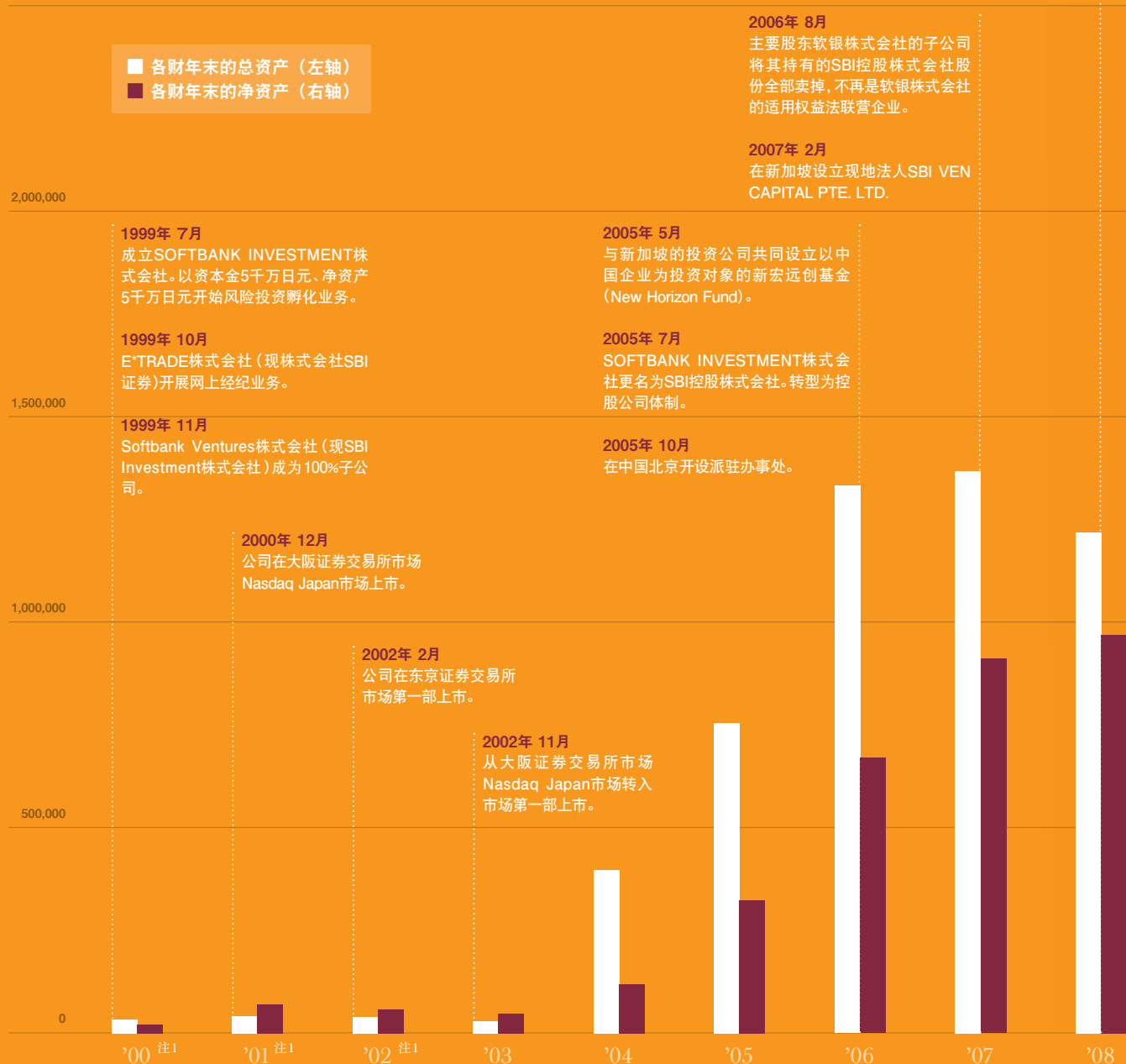
构建三大业务 板块体制 力求稳定发展

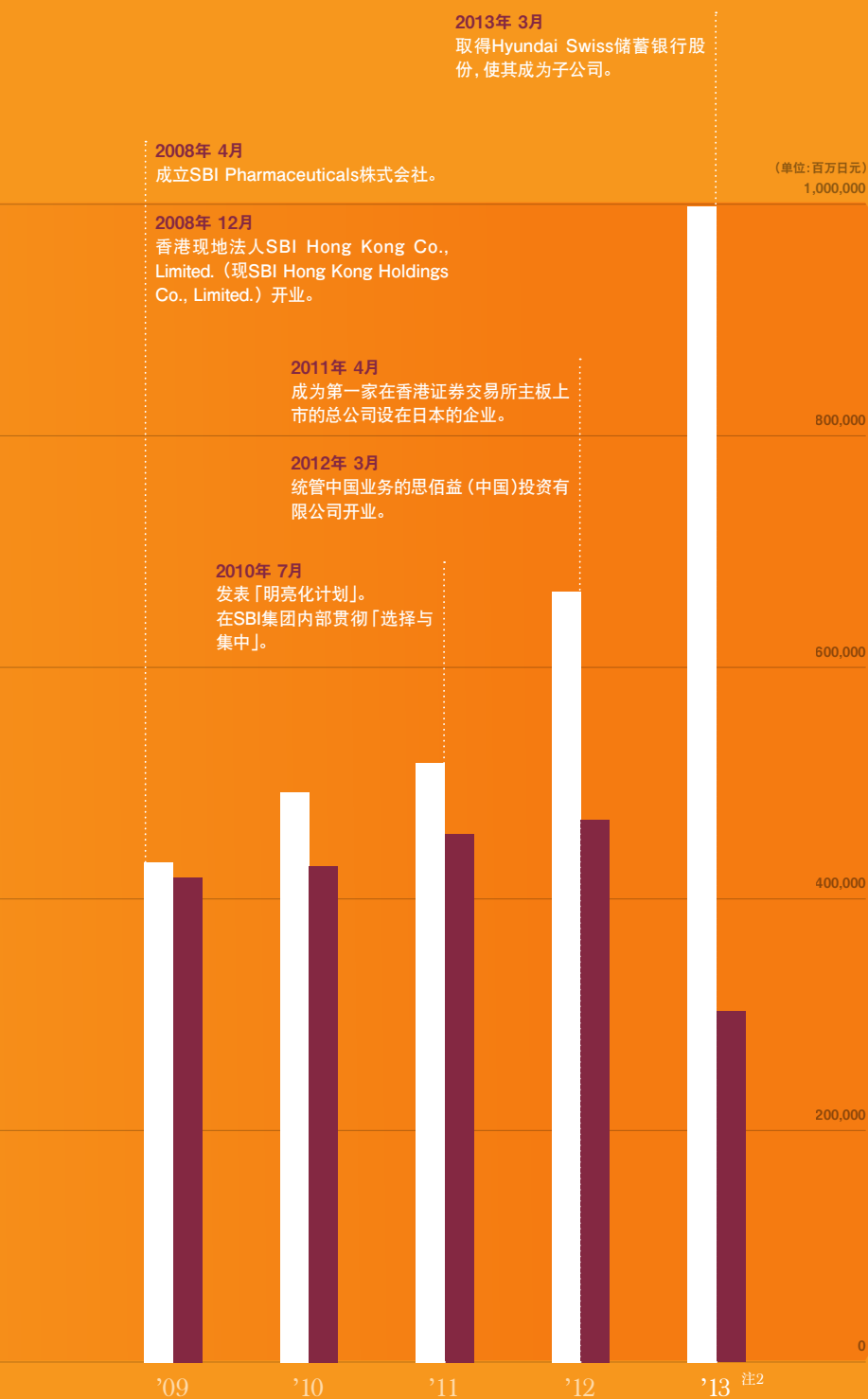
构建业务投资组合, 以确保集团整体不容易受股市行情波动影响, 通过强化三大业务板块各自的盈利能力及推动产业集中, 形成可实现稳定利益增长的组织结构。



Pursuing Original Goals

(单位:百万日元)
2,500,000





作为全球化企业加速发展

SBI集团通过实现向「世界的SBI」的转变，成为全球化企业，力求进一步发展。

企业价值最大化

致力于变革服务、创造商机，通过客户价值、股东价值、人才价值的叠加效应，实现企业价值最大化。

注1 2000年至2002年为9月份决算

注2 2013年适用国际会计准则 (IFRS)

合并财务概要

(单位:百万日元)

(截至3月31日的会计年度)	2011 (日本会计准则)	2012 (日本会计准则)	2012 (IFRS)	2013 (IFRS)
销售额/营业收入	¥141,081	¥145,074	¥177,409	¥153,476
营业利润	8,932	7,575	17,530	16,577
经常利润	3,525	4,860	—	—
税金等调整前本期净利润/税前利润	5,430	17,552	15,600	14,213
本期净利润(亏损)/ 归属母公司股东的本期净利润	4,534	3,200	303	3,202
资产总额	1,293,606	1,663,814	1,655,568	2,494,387
净资产/资产合计	456,982	468,579	351,905	360,535
经营活动产生的现金流量净额	(742)	(4,972)	9,818	(36,984)
投资活动产生的现金流量净额	(16,642)	(27,035)	(16,021)	(19,060)
财务活动产生的现金流量净额	25,154	29,529	7,387	25,699
现金及现金等价物结余	148,786	145,594	159,833	133,362

(单位:日元)

每股本期净利润(亏损)金额/ 基本的每股本期净利润(归属母公司股东)	236.09	14.56	1.38	14.75
每股净资产/ 每股归属母公司股东所有	19,610.64	1,848.92	1,347.27	1,401.39

注:根据自2012年10月1日起生效的1股普通股拆分为10股的拆股,假定将拆股于截至2012年3月财年的年初发生,以拆股后的股份数目为基准追溯调整的股份数目计算。

(单位:%)

资本充足率/归属母公司股东的权益比率	30.2	24.5	17.9	12.2
实际资本充足率/ 实际归属母公司股东的权益比率 ^注	48.7	47.6	37.1	22.9
股本回报率/ 归属母公司股东的本期回报率	1.2	0.8	0.1	1.1

注:去除本公司子公司的SBI证券所拥有的客户资产帐目,即信用交易资产、预付金等资产帐目以及信用交易负债、存入保证金、客户存款等负债帐目后计算出的实际资本充足率。

(单位:倍)

PER(市盈率)	44.35	53.65	565.94	56.34
PBR(股价净值比)	0.5	0.4	0.6	0.6

PER=各期末本公司东证股价终值÷(每股本期净利润)

PBR=各期末本公司东证股价终值÷(每股本期净资产)

截至2013年3月财政年度期末股价终值为831日元。

(单位:人)

雇员人数	3,397	3,149	—	5,007
------	-------	-------	---	-------

业务分部信息

金融服务业务

Financial Services Business

金融服务业务方面,本集团开展广泛多样的金融相关业务并提供金融商品资讯服务,包括证券相关业务、银行业务、保险业务、房贷相关业务、信用卡业务及租赁业务等。

分部业绩 (IFRS)

(单位:百万日元)

	2011财年	2012财年
营业收入	109,186	113,340
税前利润	10,498	18,741

SBI証券

株式会社SBI証券

住信SBIネット銀行

SBI Sumishin Net Bank

住信SBI网络银行株式会社

SBI Liquidity Market

SBI Liquidity Market株式会社

SBI損保

SBI财产保险株式会社

SBI マネープラザ

SBI MONEY PLAZA株式会社

MORNINGSTAR

Morningstar株式会社

SBI Japannext

SBI Japannext証券株式会社

SBI Mortgage

SBI Mortgage株式会社

资产管理业务

Asset Management Business

资产管理业务方面,本集团主要开展向日本国内外的IT、生物科技、环境及能源和金融等相关创业公司进行投资的业务。

分部业绩 (IFRS)

(单位:百万日元)

	2011财年	2012财年
营业收入	56,699	32,202
税前利润	17,498	5,450

SBI Investment

SBI Investment株式会社

SBI Capital

SBI Capital株式会社

SBI Ven Capital Pte. Ltd.

SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.

生物科技相关业务

Biotechnology-related Business

生物科技相关业务方面,本集团从事以存在于生物体内的5-氨基乙酰丙酸(ALA)为主要成分的医药品,以及应用于癌症及免疫系统疾病的医药品等的开发和销售。

分部业绩 (IFRS)

(单位:百万日元)

	2011财年	2012财年
营业收入	475	970
税前利润	(1,984)	(3,900)

SBI Pharma

SBI Pharmaceuticals株式会社

SBI ALApromo

SBI ALApromo株式会社

SBI Biotech

SBI Biotech株式会社

果敢挑战， 实现企业 价值最大化。

SBI集团自1999年成立以来，始终贯彻「顾客中心主义」，不断为客户提供最大程度发挥互联网功能的具有强竞争力的金融商品与服务。

通过这些努力，目前，SBI集团的客户基础已超过1,500万人规模。SBI集团正在从「日本的SBI」向「世界的SBI」进行转变。

今后，我们还将继续贯彻顾客中心主义，致力于变革服务、创造商机，在通过「客户价值」、「股东价值」、「人才价值」的叠加效应，实现企业价值最大化的同时，作为全球化企业，力求进一步的发展。

董事长及执行总裁

北尾 吉孝

成长的原动力

本集团之所以能够取得飞跃性发展，是因为我们有三大业务构建的基本观，这是我们发展的原动力。

1 顺时而动

(a) 看准互联网的不断进步和深化，
加速网络金融领域的发展

1999年成立的SBI集团瞄准「网络革命」和「金融自由化」这两大时代潮流，顺时而动，加速发展。

SBI证券在日本的网络证券公司中交易帐户数、托管资产均拥有绝对性领先优势，同时在日本的所有证券公司中个人股票委托交易额占据最大的市场份额，构建了坚固的客户基础。

另外，住信SBI网络银行的存款余额于2013年7月在网络专业银行中首次突破3兆日元，SBI财产保险的签约车险合同也于2012年12月底突破50万份，实现了高速增长。

(b) 注重对21世纪后工业化社会的
成长产业进行投资

对我们企业而言, 关乎今后发展的一个大潮流就是日本的产业结构转变和向后工业化社会的转型。

为切实地抓住潮流脉动, SBI集团作为「新产业缔造者」, 正在向「网络」、「生物科技和生命科学」、「环保与新能源」等21世纪具有发展远景的领域进行集中投资。

另一方面, SBI自身也涉足「网络」领域, 兴办以网络金融为中心的IT企业, 同时还通过SBI Biotech、SBI Pharmaceuticals、SBI ALAproromo进军生物科技领域。

(c) 以飞速发展的亚洲为中心,
加速海外业务的开展

关乎今后发展的另一个大潮流是新兴国家的崛起和亚洲时代的到来。特别是在2008年雷曼危机引发的全球性经济危机以后, 在经济规模、未来发展性等方面, 亚洲在世界经济中的存在感日益彰显。

在此情势下, 我们与各国具有实力的金融集团、政府投资机构、大学的投资机构等设立合资基金, 构建了以新兴国家为中心的、覆盖广泛地域的全球性投资体制。

另外, 以亚洲地区为中心, 我们对银行、证券公司、保险公司等海外金融机构进行出资, 推进了海外金融服务业务的发展。

在网络时代, 单一企业是无法在竞争中始终处于不败之地的, 而唯有构建企业生态系统才是最有效且最强有力的「差异化框架」, 是在竞争中保持压倒性优势地位所不可或缺的。企业生态系统的形成、发展在促进其构成企业相互间潜在协同效应的同时, 还营造了各自市场间相互推进的过程, 实现了企业的飞跃性成长。

在这种思想的主导下, SBI集团建立了金融生态系统, 成为全球上独具特色的以网络金融为中心的金融企业集团。备受期待的协同效应得以充分发挥, 集团实现了飞跃性发展。SBI证券和住信SBI网络银行间的服务合作赢得了客户的高度评价, 各自也在网络证券业界和网络银行业界确立了绝对的领先地位, 可以说这就是最好的例子。

3 「顾客中心主义」

SBI集团自成立以来, 始终贯彻「顾客中心主义」, 坚持真心为客户着想, 提供优质服务。如为客户提供低手续费的金融服务、高利息的金融产品、金融产品的比较一览, 提供有吸引力的投资机会、安全可靠的服务以及丰富且优质的金融信息。

为此, SBI证券、住信SBI网络银行、SBI财产保险等均在第三方评价机构实施的客户满意度调查中得到了高度评价, 由此积聚了超过1,500万人规模的集团客户基础。

2 「企业生态系统」的形成和 「差异化框架」的构建

我在SBI集团成立之时获得了一个很大的启发, 即「整体大于部分之和」、「整体具有部分所体现不出的新特性」这一「复杂性」的两大命题。单一化的企业无法通过协同效应和相互推进实现高速增长, 在此命题的基础上, 为实现这种可能性, 就应该构建「企业生态系统」这一新的组织形态。

在截至2013年3月的财政年度中， 公司业绩从下半年起快速回升。

受2012年底成立的新政权采取大胆的金融宽松政策等影响，日本经济的持续性日元过度攀升状况得以纠正，股价也转入回升轨道，人们对摆脱经济困境的期待日益高涨。

同时也得益于2013年1月起信用交易的限制缓和政策得以实施，日本国内股票市场在第四季度（2013年1月至3月）3大主要交易所（东京、大阪、名古屋）的合计个人股票委托交易金额达到第三季度（2012年10月至12月）2.4倍的高水准。

截至2013年3月的 财政年度的业绩回升

本公司从本财政年度开始适用国际会计准则（IFRS），截至2013年3月的财政年度合并业绩为：营业收入1,535亿日元（较上一期减少13.5%），营业利润166亿日元（减少5.4%），税前利润142亿日元（减少8.9%），归属母公司股东的本期利润为32亿日元（增加955.9%）。

再将上半期（2012年4月至9月）和下半期（2012年10月至2013年3月）分开来看，下半期各业务的税前利润分别如下：金融服务业务为149亿日元，较上半期增加283.2%，资产管理业务为50亿日元，增长938.8%，生物科技相关业务亏损27亿日元（上半期亏损12亿日元），其他业务为10亿日元，增长56.7%。伴随2012年底市场开始回暖，金融服务业务和资产管理业务的业绩在下半期快速回升。

**“在资产管理业务方面，
为实现向「世界的SBI」转变，
进一步推进全球化发展”**

为实现向「世界的SBI」的转变， 实施组织重组

截至2013年3月财政年度中，集团为实现向「世界的SBI」的转变，实施了组织体制的重组。

随着适用IFRS，资产管理业务的年度损益变动会比以往都要大，因此需要将它和其他业务加以明确区分。

另外，以往分别隶属不同业务分部的经纪及投资银行业务与金融服务业务统和为一个部门，构建了更加有效的运营体制。

再者，将作为未来收益源而备受期待的生物科技相关业务定位为集团主要业务之一。

这样，SBI集团的业务从本财年开始划分成「金融服务业务」、「资产管理业务」和「生物科技相关业务」三大板块。

在金融服务业务方面，我们彻底寻求证券、银行、保险三大核心业务间的协同效应。

在资产管理业务方面，我们最大限度地利用通过全球性投资体制构建的关系网，推进企业的全球化发展，以确保集团完成向「世界的SBI」这一转变。

SBI战略集团 未来愿景与业务战略

为实现向「世界的SBI」转变,进行组织重组的SBI集团,强化金融服务业务、资产管理业务、生物科技相关业务三大板块各自的盈利能力及推进产业集中,力图更为稳定的收益增长。

为实现收益的稳定增加,集团通过开发和提供新商品与服务,以推进收益源的多样化,构建不容易受股市行情波动影响的业务体制。在海外业务发展方面,在与亚洲发展同步前行的同时,也在欧美地区开展在先进行业的投资,以追求高效益并分散地区风险。

另外,在金融服务业务方面,进一步加固以证券、银行、保险为三大核心业务的金融生态系统,准备正式开展人寿保险业务。

SBI集团的未来愿景如下。

➤ 在金融服务业务方面,作为以证券、银行、保险业务为核心的金融集团企业,建成可创造稳定收益的生态系统。

➤ 在资产管理业务方面,将扩大海外资产运作,成为在日本国内外开展投资业务的世界性私募股权投资机构。

➤ 在21世纪具有成长性的产业之一生物科技相关业务方面,将致力于在日本国内外推进医药品、健康食品及美容品等的开发和销售,培养本集团新的主干业务。

进一步贯彻「选择与集中」

SBI集团在2010年7月提出了“明亮化”这一理念,将指导方针从过去的扩大集团规模转向重视盈利能力上。

**“在金融服务业务方面,
通过贯彻「选择与集中」,
加快向重视盈利能力的经营方针转变”**

2012年3月起,集团验证了金融服务业务中证券、银行、保险三大核心业务间协同效应的强弱程度,并将经营资源集中到协同效应强的业务板块,即转入明亮化计划的第3阶段,贯彻「选择与集中」。

在这个方针指导下,集团通过出售SBI VeriTrans(现VeriTrans)的所有股票,转让华尔街日报日文版中本公司所有持股给Dow Jones & Company, Inc.(美国道琼斯公司),转让SBI Capital Solutions的所有股票及本公司管理基金中所属集团出资部分,转让SBI Credit(现Premium Financial Services)中本公司所有持股给丸红集团等,2012年3月以后共回款约200亿日元。

另外,对与三大核心业务协同效应较弱的子公司,积极推进上市,SBI Mortgage于2012年4月在韩国KOSPI交易所上市,SBI AXES于2012年12月在韩国KOSDAQ交易所上市。

这样通过出售和新上市获取的资金将用以强化金融服务业务的三大核心业务。

另外,除对以SBI MONEY PLAZA为运营主体的面对面销售业务进行组织重组以外,Morningstar将SBI Searchina和SBI Asset Management收为子公司,SBI Card通过吸收继承SBI Point Union的积分业务等,为实现关联性强的业务之间的一体化运营,集团内进行了组织重组。

另外,2013年3月获得了从事医疗保险、死亡保险业务的小额短期保险公司「活力世代」的全部股份,将其收纳为联营子公司。今后,将扩大包括SBI小额短期保险在内的小额短期保险业务。

在截至2014年3月的财政年度中， 所有业务板块均开始转守为攻。

2012年11月前，日本一直被浓厚的前途不透明情绪所包围，股票市场低迷。在这种严峻的经营环境下，本公司实施了集团的组织重组、业务的选择与集中，为强化企业体质奠定好了基础。

所以，在经营环境好转的2013年，我们的所有业务板块都将转守为攻。

金融服务业务

进一步提高收益的措施

SBI证券为进一步增加交易量及客户基础，正在努力提高系统能力、增强呼叫中心应答力。并与集团各公司加强合作，进一步扩大产品阵容以满足个人投资家的多样化需求。另外，还通过加强与SBI MONEY PLAZA的合作、增强机构销售团队，以强化富裕人士市场的开拓。

住信SBI网络银行为应对存款余额的急速增长，力求通过房贷、车贷、网上贷款（面向个人无担保贷款）等以实现资金运作的稳定化与多样化。

SBI财产保险于2012年8月开始销售自己公司的新商品——癌症保险，同时也经营合作公司的保险产品，这使得公司产品阵容得以进一步扩充。汽车保险、癌症保险这些自己公司产品将来也会最大限度利用SBI MONEY PLAZA的面对面销售渠道，进一步扩大销售。

另外，伴随业务量的扩大，SBI财产保险于2013年7月和SBI Business Support共同在佐贺县鸟栖市成立了「SBI财产保险九州呼叫中心」。这是办理保险申请和内容确认等受理业务、进行事

务处理等的一个据点，通过该平台，进一步提高服务水平。

2013年4月底，SBI Mortgage的房贷余额突破1兆5千亿日元，继续保持顺利发展，于2012年4月成为第一家在韩国KOSPI市场上市的日本公司，并同年10月在韩国成立子公司，为在韩国展开业务做准备。

另一方面，日本将于2014年1月起实施参照英国个人存款账户（Individual Savings Account）制定的NISA制度（日本版ISA：小额投资免税制度）。在该制度下，将对年100万日元以内的证券投资获取的红利、出售收益实施免税。因此，以长期持有为目的的股票和投资信托交易预计会有进一步增长。

本集团中，SBI证券于2013年3月29日起开始受理开户申请。另外，SBI MONEY PLAZA随时举办有关日本版ISA的学习班，Morningstar于5月20日开设日本版ISA网站等，为了赢得更多的新顾客，我们早早开始了相关准备。

海外事業

下一个成长舞台

今后,在进一步稳固海外投资业务的同时,将为被投资的海外金融机构提供在日本积累下来的有关网络金融服务的先进经验技术,以此成长为以亚洲地区为中心、可为全球做贡献的综合金融集团。

海外投资业务正从与当地合作伙伴共同出资,设立基金的第1阶段,向招募外部出资人,扩大基金规模的第2阶段过渡。因此,今后,对外部出资人的招募体制会加以进一步加强。

在海外金融服务业务方面,诸如俄罗斯YAR银行(原Obibank)的网络银行化,推进印度尼西亚BNI Securities的经营合理化和在SBI证券的帮助下,改善网上交易系统等,通过积极地植入日本的经验技术,进一步深化海外的金融服务业务。

生物科技相关业务

花蕾即将迎来开花期

2012财年,生物科技相关业务成为新的重要业务板块之一。在该业务方面,除了SBI Pharmaceuticals正在推进5-氨基乙酰丙酸(ALA)相关医药品的研究开发以外,SBI Biotech正在和各国实力强的研究机构携手利用最先进的生物科技进行新的医疗、医药品开发。

SBI Pharmaceuticals以ALA为原料研制的第一种医药品于2013年3月获得制造销售许可,并和巴林政府就推进ALA业务达成协议,该业务在海外的发展正在加速。

为正在积极筹备2014年的上市的SBI Biotech,于2012年12月将美国的生物科技创投企业Quark Pharmaceuticals, Inc.(Quark公司)

**“通过和海外有实力机构的合作，
生物科技相关业务
正取得殷实成果”**

纳入旗下成为其全资子公司。Quark公司拥有与世界级大型医院公司签署的根据研发阶段获取成功报酬的几个临床试验中的pipeline(新药候选),通过收购该公司直接提高了SBI Biotech的企业价值。

进一步提高企业价值

SBI集团在日本国内已经基本完成了作为以网络金融服务为核心的综合金融集团的业务布局,目前正在以亚洲地区为中心的高速发展国家快速扩大投资和推进业务体制的建立,正在实现从「日本的SBI」向「世界的SBI」的转变。

本公司於2011年4月作为第一家在香港证券交易所主板上市的总部设在日本的企业,最大限度利用上市带来的企业信用和知名度提升,在亚洲地区的业务得以进一步发展。

在国内,各业务间的协同效应正进一步提高,通过提供低成本高品质的金融商品与服务,加速发展。

转守为攻的2014年3月财政年度,也是挑战企业价值进一步提升之年。敬请期待SBI集团新的挑战。

北尾 吉孝

董事长及执行总裁

Synergy

不断强化竞争力的日本国内金融服务业务

受股市向好影响 客户基础加速扩大

SBI集团在日本国内的金融服务业务以证券、银行、保险为三大核心业务，提供最大限度利用网络的具有强竞争力的金融商品与服务。

随着网络速度的加快和随处可用的泛在网普及，以及网页表现方式的充实等，网络应用也开始“深入”到迄今为止未曾进入的领域，网络的利用呈现出多样化。

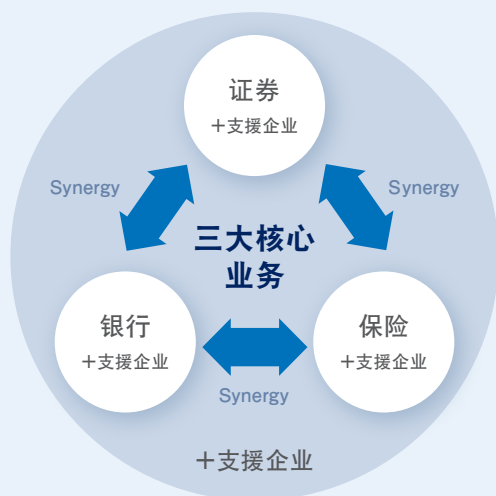
我们在适应这样的环境变化的同时，始终贯彻创业以来坚守的「顾客中心主义」，具体落实了集团各公司的飞跃发展。

首先，SBI证券以2012年底股票行情上涨和2013年1月1日起实施的信用交易限制缓和为契机，切实扩大客户基础。

在日本，网上交易证券的开户数在2013年3月底超过了1,816万户，以年平均增长率35.5%的速度继续发展。

截至2013年3月的财政年度，个人股票委托交易金额中主要5家网络证券公司的总额占到71.2%，其中，SBI证券持有整体33.2%的份额，继续保持远远领先于其他公司的地位。像这样在交易流程中拥有压倒性份额的网络证券公司，在保有量方面，扩大份额的空间还很大。主要5家网络证券公司的合计预收资产余额截至2013年3月底为14.6兆日元，但这仅占日本个人股票保有额的19.3%，今后在保有量方面，网络证券的存在感会日益突显。

SBI集团的日本国内金融服务业务



网上交易证券帐户数的推移

(1999年10月底～2013年3月底)

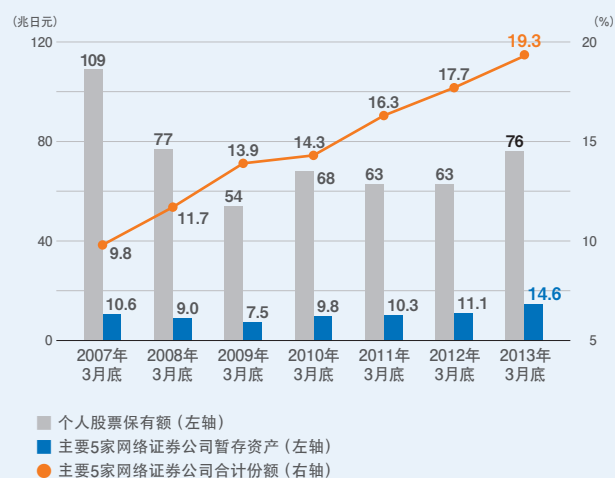


数据来源：日本证券业协会「有关网上交易的调查结果」(2013年3月底)，统计自1999年10月底开始

从年龄段来看SBI证券的客户层是从孩提时代起就习惯使用网络,今后即将处于资产累计阶段的20~39岁的年轻层占总体的近4成。另一方面,占面对面交易三分之二的老年人群中最近也涌现了具备IT知识的人。针对这些时间和资产上都有富余,想要做投资理财的客户群,确实需要加大市场开拓力度。

在这种背景下,交易量和客户基础预计还会进一步增加,因此SBI证券今后将最大限度发挥与提供FX交易基础服务的SBI Liquidity Market、运营日本最大规模的PTS市场的SBI Japannext证券以及SBI MONEY PLAZA等公司的协同效应,进一步强化以SBI证券为中心的企业生态系统。

个人股票保有额(存量)份额的变化



以超越网络证券之势发展的网络银行业务

网络银行业务方面,随着SBI证券新开户数的增加,住信SBI网络银行的开户数也随之增加,2013年7月开户数、已达到176万个账户,存款余额达到3兆日元。

日本的6家网络专业银行的开户数在2013年3月底突破1,151万,从2001年起正以超过网络证券的年平均增长率49.8%的势头快速发展。

欧美先进国家的经验也如此,即个人银行交易从银行窗口转向网上交易的势头今后还将加速发展。

再从年龄角度来看住信SBI网络银行的客户层20~39岁的年轻人占总体的49%,接近一半。另一方面,从人均存款量来看,如果将20~29岁算为1作为标准的话,30~39岁为2.3,40~49岁为3.1,50~59岁为4.1,即随着年龄的增加,存款量呈现飞跃性增长趋势。

可以想象:现在20~39岁顾客今后随着时间的推移,资产会增加,做以投资理财的金融交易也会增加。

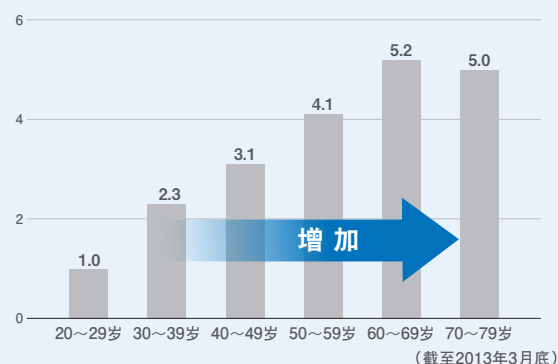
像这样预计将来会增加的存款量,住信SBI网络银行将在运营的的稳定化和多样化上做出努力。为此,我们会进一步

充实和加强以住信SBI网络银行为中心的企业生态系统。

例如,在房贷方面,住信SBI网络银行除经由合作的房地产公司放贷外,还从事三井住友信托银行的银行代理业务,于2012年1月起,销售该行的房贷。通过这些,风险得到了降低,同时还可以获取稳定的手续费收入。

住信SBI网络银行客户人均存款量

注:将20~29岁的客户人均存款量作为1进行指数化



另外,在车贷方面,2013年3月将SBI Credit(现 Premium Financial Services)的全部股份出售给综合商社丸红的子公司运营管理的投资基金。这样,SBI Credit(现Premium Financial Services)就可以扩大车贷之外的业务领域,同时也实现了住信SBI网络银行经营手段的多样化。

SBI财产保险力争在 2017年3月财政年度实现IPO

在保险业务方面,SBI财产保险正在顺利扩大业务量。由于签约保单数增多,且已能够单独承担风险,SBI财产保险于2011年3月底终止了与爱和谊日生亲和财产保险株式会社(现爱和谊日生财产保险)的再保险合同,并于2012年3月底中止了与该公司的呼叫中心等业务委托合同。这样使得业务运行成本大幅减少。

在事故率增加等的背景下,2012年,对作为保险公司制定保费的标准“参考纯率”进行了调整,为此,各财产保险公司纷纷开始调高保费。SBI财产保险也在确保价格竞争力的前提下,于2013年4月将保费平均提高了1%。另外,通过调整车险产品构成,比如停止接受车辆保险中车辆自己负担额0~10万日元条款(车辆事故发生时,第一次免赔额为0日元,第二次以后为10万日元)以及重新修订特别条款等,通过这些措施预计可以进一步改善损害率。

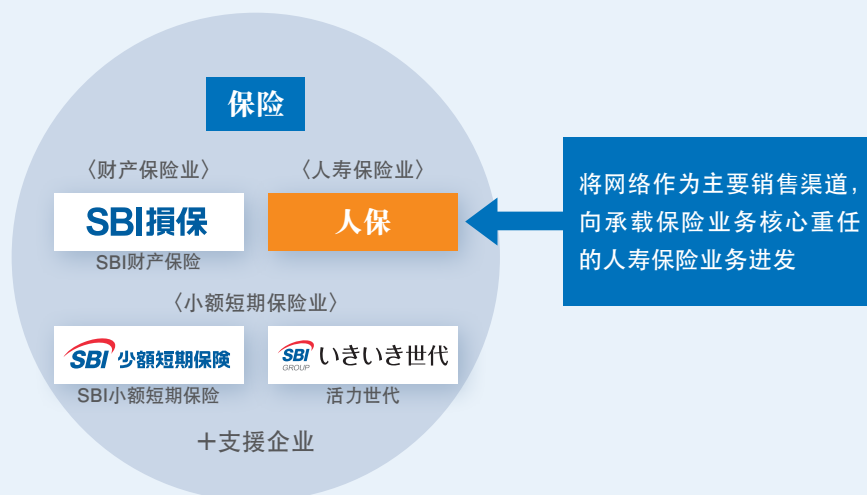
通常我们使用「综合赔付率」,即保费支出及业务费支出占保费收入的比例作为衡量财产保险公司盈利能力的指标,随着迄今为止公司推出的一系列改善业务费率和损害率的措施,预计在截至2014年3月财政年度以后,SBI财产保险的综合赔付率可被控制在100%以下。

另外,我们在2012年8月推出了癌症保险,2013年4月开始在车险中新增了汽车事故补偿特别条款等,在增加本公司产品的同时,还承销合作企业的火灾保险、地震补偿保险、海外旅行保险,以进一步充实产品阵容。车险、癌症保险这些本公司商品,还充分利用SBI MONEY PLAZA的面对面销售渠道,努力扩大销售。

通过这些措施,SBI财产保险将力争在截至2014年3月止的财政年度中实现实质上的季度盈利(本公司IFRS合并结算),在截至2016年3月财政年度实现全年盈利,在2017年3月财政年度完成IPO。

在保险业务方面,除获得了从事人寿保险的小额短期保险公司「活力世代」全部股份外,还在得到相关部门批准的前提下,收购了英国保城集团旗下的PCA人寿保险公司的全部股份,并在2013年7月决定将其纳为本公司的合并子公司。通过收购PCA人寿保险的股份,公司将正式再次进军人寿保险业务。

SBI集团的保险业务



SBI MONEY PLAZA 店铺网点进一步扩大

SBI MONEY PLAZA在全国范围内推进设置从事证券、保险、房贷业务的面对面店铺,截至2013年6月底,在日本全国的店铺数扩大到350家。加上SBI集团所投资的企业运营的「保险Clinic」和「Mitsubachi保险Farm」,店铺数

超过600家,远远领先于同行业其他公司,在日本国内占据绝对优势。

今后,将以保险Clinic和Mitsubachi保险Farm直营店为中心,逐渐设置SBI MONEY PLAZA的牌子。

我们今后将继续扩大SBI MONEY PLAZA的店铺网点,加强销售力量。

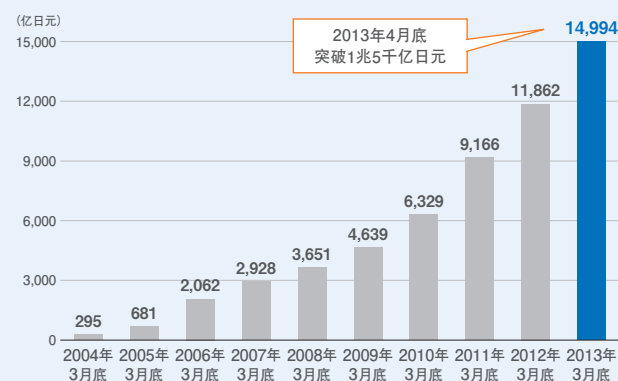
SBI Mortgage 通过商品多样化增强竞争力

作为日本第一家Mortgage Bank(以证券化为资金调度手段的房贷专业贷款金融机构),2001年成立的SBI Mortgage,通过与住宅金融支援机构合作,以业界最低水平的利息向顾客提供长期固定利率房贷【Flat 35】,公司取得了快速发展。

为满足顾客多样化需求,SBI Mortgage还致力于特有产品的开发,完善补充【Flat 35】,通过提供丰富多彩的产

品阵容,进一步提高竞争力。
SBI Mortgage于2012年4月在韩国证券交易所KOSPI市场上市,成为首家在韩国上市的日本企业,目标是在韩国成立首家Mortgage Bank。

SBI Mortgage房贷实际金额的推移



心 声



江草 南美

SBI MONEY PLAZA 理财咨询部

我

以前在SBI证券从事有关资产管理的咨询工作,SBI MONEY PLAZA成立之际,调入了该公司。一开始,我被安排到支店为客户提供有关保险和资产管理方面的咨询。比起资产管理,有关保险方面的咨询更多地关系到客户的人生规划,所以在这个意义,我更深感责任重大。同时,我也深刻认识到,为满足客户的需求,除资产管理外,自身还需要有广泛的产品知识。现在,我进入了理财咨询部,工作就是拜访客户,给客户提供有关资产管理和保险方面的方案。每当接到以前老客户的电话说“我还是想从江草小姐那里买”时,我总能体味到面对面销售所带来的特有的愉悦感。

New Growth

海外事业迎来新的发展机遇

推进全球化， 实现向「世界的SBI」的转变

SBI集团与各国具有实力的金融集团、政府控股投资机构、大学的投资机构等设立合资基金，基本完成了以新兴国家为中心的、覆盖广泛地域的全球性投资体制的构建。

如果说与这些海外当地合作者共同出资设立基金是第一阶段，今后我们将进入第二阶段，即通过招募外部出资者，组建大规模的二号基金。

为此，我们将加强针对新基金的外部出资者招募体制，在海外各据点配备募集基金的专业人员的同时，在日本国内则要最大限度灵活运用本公司旗下的SBI Investment、SBI证券、SBI MONEY PLAZA等国内法人企业网络。

各国市场的复苏及更进一步发展备受期待，我们通过这些措施，努力构筑可满足未来需求的投资体制。

更加致力于金融服务业务 在全球的拓展

SBI集团正在通过向海外金融机构出资，以扩展金融服务业务在海外的拓展。截至2013年6月底，银行方面，我们向Hyundai Swiss储蓄银行出资89.4%，向俄罗斯的YAR银行（原Obibank）出资50.0%，向越南的Tien Phong Bank出资19.9%，除此之外，随着柬埔寨Phnom Penh Commercial Bank获得金融当局的认可，计划将目前的47.6%的出资比率提高到90%左右。

证券公司方面，柬埔寨Royal Group的证券业务子公司与本公司现地法人合并成立了SBI Royal Securities（出资比例为81.6%），这是柬埔寨唯一的日系综合证券公司。另外，我们还向印度尼西亚的大型银行BNI Securities出资25.0%，向越南的FPT Securities出资20.0%等。

在财产保险公司方面，我们向中国的天安保险公司出资3.0%。

心声



Tan Kian Hwa

SBI VEN CAPITAL（新加坡）

在

SBI集团的海外投资部门，主要任务包括基金融资，以亚洲为中心发掘优质投资机会，对已投企业进行培育和退出。在工作中，通过与各行各业经营者们的交流，有机会了解各种多样化的商务模式，这种工作要求我们构建人脉、吸收不同观点，最重要的是具有洞察力、判断力等等，每天都非常紧张刺激。

SBI VEN CAPITAL也担任将集团的企业生态系统向海外扩张的角色，我们正着手推进着几个项目。其中，最大的一个项目是SBI Pharmaceuticals在印度尼西亚的业务开展。我认为，无论什么样的业务，取得成功的关键是我们集体的智慧与团队合作。

我们通过这些被投资的海外金融机构提供在日本积累下来的有关网络金融服务的经验技术,进一步提升企业价值。

例如,在正式进入互联网时代的俄罗斯,该国大型综合金融集团——METROPOL集团旗下的商业银行YAR银行正在推进网络银行业务。为了能在2013年10月提供网络银行服务,目前已经完成了信息系统的要件定义,开发工作正

在紧锣密鼓地进行着。

另外,对于在印度尼西亚国立银行中排名第四的BNI银行子公司BNI Securities,我们从集团中派遣了在日本积累有丰富经验的人才,在帮助他们提高经营合理性的同时,也致力于网络交易系统的改善。另外,在BNI Securities之后,SBI证券有机会于2012年4月开始了印度尼西亚股票的实时交易。

以亚洲为中心向海外金融机构出资的情况(截至2013年6月底)



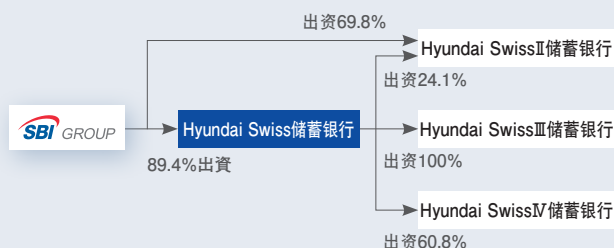
将韩国最大的储蓄银行—— Hyundai Swiss储蓄银行收为子公司

SBI集团于2013年3月对韩国最大的储蓄银行Hyundai Swiss储蓄银行进行增资,将其变成合并子公司。Hyundai Swiss储蓄银行至今为止一直致力于扩大面向机构的大宗不动产担保融资、项目融资业务,今后将转变经营战略,在推动网络化的同时,实施个人、机构贷款的小额化以降低放贷风险。为此,我们从本集团派遣了管理人员,在韩国也录用优秀的干部人才,另外还开始通过严格的资产审核强化风险管理。

韩国的储蓄银行定位于商业银行和消费者金融之间,是具有8~30%的贷款利率提供融资服务的极具魅力的市

场。在利率为20~30%个人无担保贷款的贷出日益增加的另一方面,力图降低新开户定期存款利率,减少吸纳存款的成本(平均4.3%)。今后将考虑继续扩大存贷利差,强化盈利能力。

此次接受增资(总额约202亿日元)后的Hyundai Swiss储蓄银行集团



Innovation

加快海外发展的ALA相关业务

ALA受到相关学会等的广泛关注

5-氨基乙酰丙酸(ALA)是一种氨基酸,SBI Pharmaceuticals正在以ALA为原料,致力于医药品、健康食品等研发工作。

目前,日本国内外多达90家大学和医院等正在开展与ALA相关的各种研究,未来这个网络范围还将继续扩大。

例如,东京大学及英国国立医学研究所(National Institute for Medical Research)等正在进行对疟疾寄生虫繁殖抑制的相关研究,京都府立大学及夏威夷大学等正在开展包含糖尿病在内的代谢改善药品的研究,东京工业大学等在进行癌症诊断的研究。

ALA还受到了相关学会等的关注,2011年5月成立了广泛汇集卟啉及ALA相关研究人员的「卟啉ALA学会」(东京工业大学名誉教授大仓一郎任会长),到目前为止,已经举办了三届研讨会。

另外,2012年11月在西班牙首都马德里召开的「第七届关于糖尿病与并发症预防的全球会议」上,举行了以ALA为主题的研讨会。

在中东,以巴林为据点,新药开发与临床研究、制造、出口等ALA相关业务将在今后依次展开。我们为什么选择中东呢?因为在以巴林为代表的中东各国,糖尿病患者比率高达日本的3~4倍。

因此,糖尿病治疗成为如今最急待攻克的课题,关于利用ALA的糖尿病临床研究,我们计划与巴林国防军医院糖尿病诊疗科、海湾诸国立大学(Arabian Gulf University)附属医院等医疗、研究机构进行合作,开始多个项目的临床研究。

此外,关于利用ALA的大肠癌光线力学诊断的临床研究,正在与巴林医科大学、KING HAMAD UNIVERSITY HOSPITAL进行合作。

正在各国推进的医药品领域项目

除了中东以外,我们还在世界各国推进医药品领域的项目。

其中,在英国和美国,正在委托CRO(Contract Research Organization)开发癌症化疗造成的贫血治疗药物。

在英国进行的第一阶段临床试验(安全性试验)已经完成投药试验,正在制作报告书。计划于截至2014年3月财政年度第三季度内开始的第二阶段临床试验,是研究包含

贫血治疗药在内的多领域医药品的临床试验申请。另外在美国,一旦英国开始第二阶段临床试验,也将启动从第二阶段开始的临床试验。

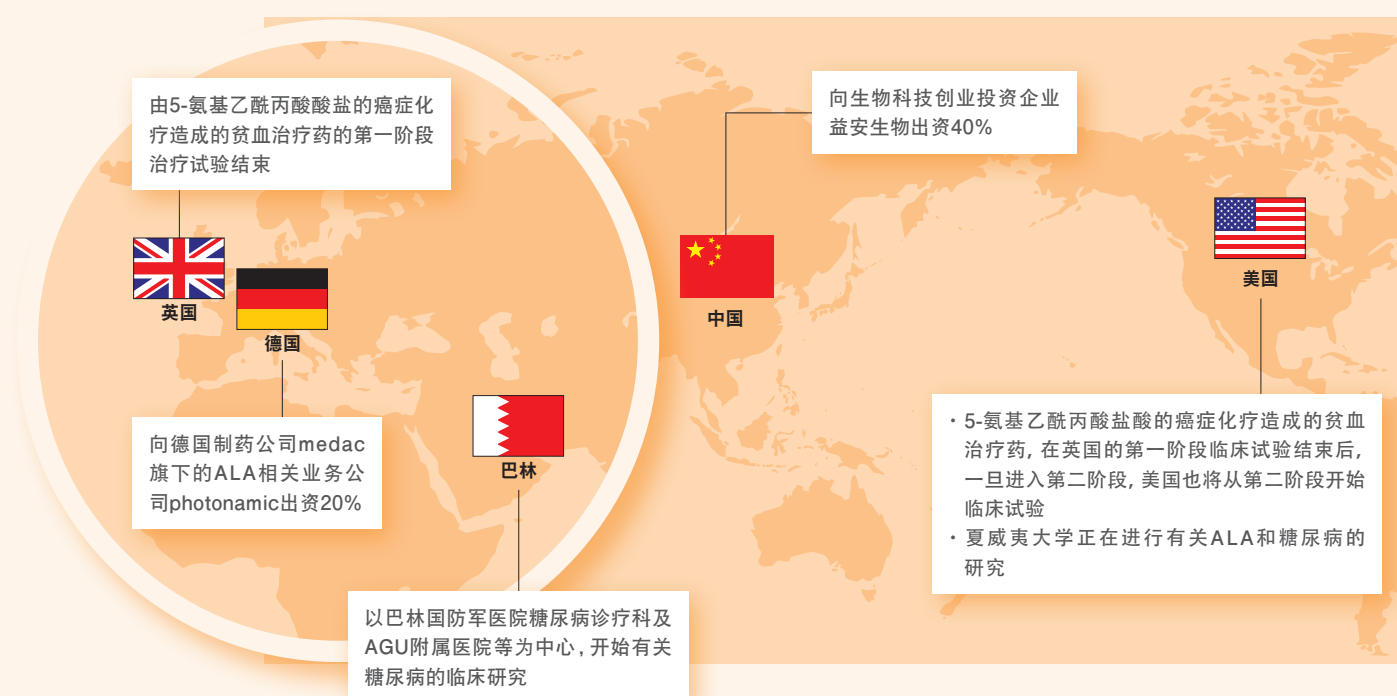
另外,在以ALA为原料的健康食品方面,为了扩大销路,申请各国政府相关许可的工作等也在顺利推进之中。

目前,我们已经从巴林和UAE(阿拉伯联合酋长国)政府那里分别取得了健康食品「NatuALA ONE」的销售许可。在巴林正在与当地大型流通企业Dawani筹备成立合资公司,销售ALA产品,在UAE的销售体制也正在构建之中。

今后,在中东的基础上,我们还将加速推进在亚洲地区的发展。在菲律宾,我们已经在当地政府取得了「NatuALA ONE」的产品注册证明,与拥有当地医师网络的企业合作,计划在年内开始销售。

除了在中国筹备成立合资公司,销售ALA相关产品之外,在韩国、马来西亚、印度、印度尼西亚各国,我们也正在就ALA业务的开拓积极与当地大型制药公司进行协商。

医药品领域中在各国开展的项目



心声



浅间 悠介

SBI Pharmaceuticals 巴林驻派员事务所

S BI Pharmaceuticals的巴林驻派员事务所成立于去年10月,目的在于在中东地区开展ALA相关产品的销售,与大学合作实施临床试验,以及将来建立ALA制造工厂等。

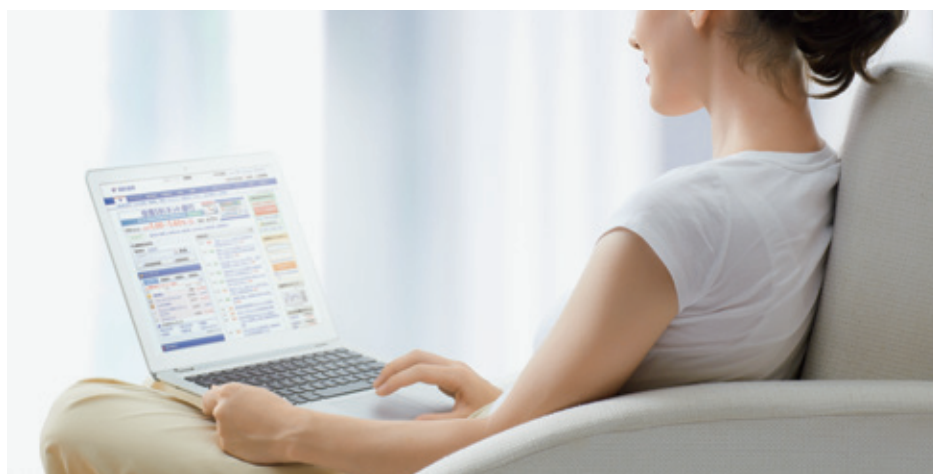
在与日本的文化、生活方式截然不同的伊斯兰教国家,尽管日常生活都有困难,但是积累着不同经验的当地人和日本人,怀抱「将ALA普及到中东地区」的共同理想,大家一齐行动,这样的事务所充满激情,我也希望贡献自己的微薄之力。

金融服务业务

Financial Services Business

SBI集团在截至2013年3月财政年度中将以往的「经纪及投资银行业务」和「金融服务业务」统和为「金融服务业务」。

通过提供最大限度利用网络的具有强竞争力的金融商品与服务，拥有超过1,500万人规模的客户基础。



主要企业

中间持股公司
SBI FINANCIAL SERVICES

SBI证券
SBI Liquidity Market
SBI Japannext 证券
本公司业务部
(金融服务业务)
Morningstar
住信SBI网络银行
SBI财产保险
SBI Mortgage

金融服务业务 主要集团企业实际业绩

(百万日元)

		2011财年	2012财年
SBI证券 (日本会计准则)	营业收入	39,738	43,401
	营业利润	7,532	11,478
	本期净利润	5,645	6,733
SBI Liquidity Market (日本会计准则)	营业收入	9,166	7,743
	营业利润	1,905	1,512
	本期净利润	1,102	941
SBI财产保险 (日本会计准则)	经常收入	13,956	19,164
	经常亏损	(5,315)	(7,543)
	本期净亏损	(5,449)	(7,554)
SBI Mortgage (IFRS)	纯营业收入	9,224	11,527
	税前利润	3,067	3,787
	本期净利润	1,757	2,340
住信SBI网络银行 (日本会计准则)	经常收入	34,629	40,204
	经常利润	5,793	7,903
	本期净利润	5,158	4,779

关于组织重组

我们将以往的经纪及投资银行业务和金融服务业务进行了统和，在本财年中重组为金融服务业务，以实现营业资源的共享，彻底追求协同效应。金融服务业务中包括从前隶属于住宅不动产相关事业的SBI Mortgage业务。

作为金融服务业务的中间持股公司，我们成立了SBI FINANCIAL SERVICES，另外，在2012年9月将以权益法核算的SBI Japannext证券变成了关联子公司。

并且，由于「资产运用」、「保险」、「房贷」等业务的复杂性，仅通过网络无法充分理解，并且这些产品价格也比较高，客户希望得到专业人员面对面说明的呼声较高，SBI MONEY PLAZA则继承了SBI证券的面对面业务，并将此作为以一站式销售的面对面渠道，以连锁的形式扩大店铺网点。

金融服务业务以证券、银行、保险为三大核心业务，通过实现各业务间最大程度的协同效应迅速对应客户的多样化需求，进一步加快成长速度。

截至2013年3月财政年度的业绩

日本国内股票市场在本财年的初期持续低迷，但是，以2012年11月为分界线，股价开始进入上升阶段，加之今年1月份开始的信用交易相关规定的放宽，本财年第四季度（2013年1月至3月），主要三大证券交易所（东京、大阪、名古屋）合计的个人股票交易委托金额达到了第三季度（2012年10月至12月）的2.4倍的高水平，从全年来看也较上个财年增加了38.4%。

受此影响，根据自本财年导入的IFRS标准，截至2013年3月财政年度的金融服务业务的，营业收入为1,133亿日元，较去年增长3.8%，税前利润为187亿日元，较去年增长78.5%。金融服务业务的下半年营业收入为627亿日元，比上半年（2012年4月至9月）增长23.9%，税前利润为149亿日元，约为上半年的3.8倍，业绩大幅增长。

由于股市的回暖，客户基础以及交易数量都取得飞跃性增长的背景下，金融服务业务为了进一步提高已取得第三方评价机构高度评价的客户满意度，力争通过强化交易系统以及呼叫中心，进一步提高服务水平。



高村 正人

株式会社SBI证券
董事长及总裁

通过最大程度发挥集团的协同效应， 追求差异化，强化竞争力

SBI证券从1999年开始网上交易服务以来，将「客户中心主义」作为经营理念的基石，在开户数、个人股票委托交易金额的市场份额、托管资产余额方面，在网络证券业界均处于领先地位。

最近几年对于证券业界来说经营环境非常严峻，但是在2012年底股票价格开始上涨，此外，2013年1月开始，信用交易的相关规定也得以放宽，业务环境开始转暖变好。预计2014年1月起，将导入小额投资免税制度（NISA），业界预计以长期的资产累计为目的的投资将会有所增加。我们将积极把握业务环境向好的机会，致力于进一步扩大客户基础，增强竞争力。

为此，我们将进一步强化集团协同效应。虽然与住信SBI网络银行以及提供证券相关服务的集团企业间已经提供发挥强大协同效应的服务，未来我们会通过进一步加强服务合作、互相推荐客户等，将集团的协同效应最大限度的发挥出来。

本公司现在在网络证券业务方面，一直以提供最全面、最丰富的服务而引以为豪，今后我们将继续致力于扩大产品阵容，增加外国股票及债券、金融衍生品交易，寻求与其他公司的差异化。

SBI证券切实推进收益来源的多样化

SBI证券的截至2013年3月财政年度的业绩中（日本会计准则），营业收入达到434亿日元，比上一财年增加9.2%，营业利润为115亿日元，同比增长52.4%，本期净利润达67亿日元，同比增长19.3%。

与营业利润相比，本期净利润的增长率较低的主要原因是一方面在截至2012年3月的财政年度报表中，出售投资有价证券的收益为49亿日元作为特别收益计入，另一方面在截至2013年3月的财政年度第三季度以后，由于股票交易委托金额显著增加，导致根据金融商品交易法提取了约5亿2千万日元的金融商品交易责任准备金。

特别是截至2013年3月的财政年度第四季度，在2012年底开始的市场大环境转好的基础上，伴随2013年1月的信用交易相关规定的放宽，FX收益以及投资信托报酬额的扩大等，收益来源的多样化也发挥作用，营业收入和第三季度相比增长了52.3%，营业利润大约为2.5倍，净利润约为2倍，业绩大幅提高。

全年的股票交易委托金额比上一财年增长了37%，约为51兆日元，委托手续费收入同比增长了17%，达到了173亿日元。尤其是第四季度的委托交易金额与上一季度相比

增长2.5倍，委托手续费增长1.8倍，这主要得益于第四季度股票市场的回暖。

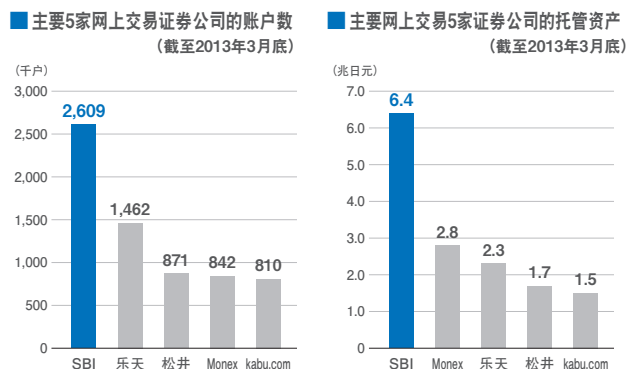
除了2012年底开始的股价上涨因素外，也受到2013年1月开始的信用交易相关规定放宽的影响，信用交易增加，全年的金融收入为130亿日元，比上一财年增长了8.2%，尤其是第4季度较上一季度大幅增加了26.1%。第4季度末的信用交易余额较上一季度增长了60.1%。

承销、募集、销售手续费为22亿日元，较上一财年增长了37.4%。投资信托余额达到历史最高值的7,224亿日元，信托报酬额第4季度比上一季度增加了17.5%，此外，FX相关收益也同比增加了35%，超过了到第3季度为止的水平。此外，新上市公开发行股票（IPO）的承销公司数量为42家（占全IPO数的77.8%）成为业界翘首。

雷曼事件之后的业界环境持续低迷当中，SBI证券通过扩充FX以及投资信托、外国债券等日本国内股票之外的产品阵容，推进收益来源的多样化进程。

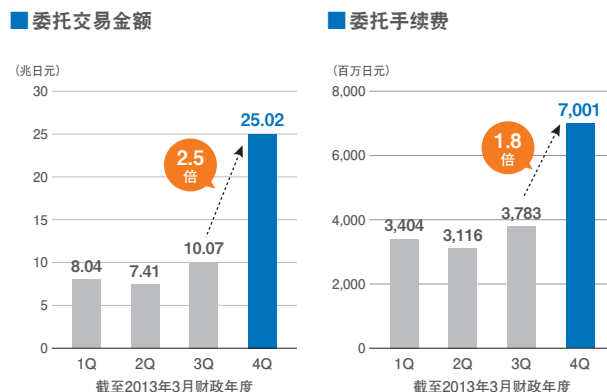
与创造了全部利润项目以往最高收益记录的截至2006年3月财政年度相比，从单体业绩来看，FX收益约为2.6倍，信托报酬约为9.6倍，债券交易收益增长了55%等，各项均大幅增加，另一方面，委托手续费占净营业收入的比率从72%降到了43%，形成了难以被市场行情波动所影响的牢

SBI证券的开户数与托管资产



数据来源：本公司根据各公司官网发布的资料统计而成

SBI证券委托交易金额和委托手续费



固收益基础。

此外,和证券业务有着较强协同效应的子公司也在切实扩大着业务规模。从本财年开始作为合并子公司的SBI Japannext证券运营的Japannext PTS(私设交易系统),受到2012年10月底实施的TOB(股票公开收购)规定的放宽以及2012年底开始的股票市场的活跃等影响,机构投资者以及个人投资者的利用都开始变得活跃,委托交易金额快速增加。SBI Japannext证券从本财年第1季度开始即实现了盈利,全年营业利润为2亿3千万日元。本财年参加交易的企业数量增加4家合计为20家,成为大多数主要证券公司加入的日本最大的PTS。我们预计,今后还将有2家外资公司以及有数家日系证券公司新加入进来。

也有基于提高PTS公共性的考虑,关于SBI Japannext证券,我们正在研究是否需要股票公开或者向战略合作伙伴出售一部分股票。

另外,由于2012年5月设立的FX交易服务专门公司SBI FXTRADE开始发挥作用,提供FX交易市场功能的SBI Liquidity Market的交易额大幅增长,店头FX交易占整体交易额的比例从截至2013年3月财政年度的5.6%上升到2013年3月单月的11.7%。

住信SBI网络银行发挥与SBI证券的协同效应,业务容量顺利扩大

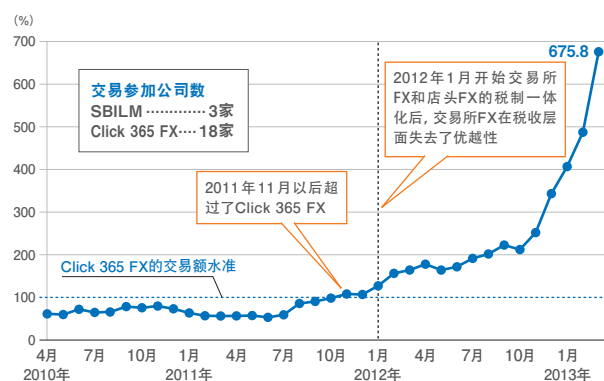
住信SBI网络银行是作为日本国内最大信托银行的三井住友信托银行与SBI控股的合资公司,其自2007年9月开始营业以来,始终致力于成长为一家「24小时、365日全天候提供最便捷、最具魅力的商品与服务的网上全能银行」而不断努力。

在众多客户的大力支持下,2013年3月的账户数达到164万户,作为网络银行,存款余额首次超过了2兆6千亿日元。SBI证券的新开户者的35%左右也在住信SBI网络银行开设了账户,与SBI证券的协同效应对提高存款余额做出了贡献。

作为贷款主力产品的房贷,除了与经由房地产公司的房贷业务进行合作以外,作为三井住友信托银行的代理店也开始受理「网络专享房贷」业务,以上两种产品合计的房贷余额突破了1兆2千亿日元。

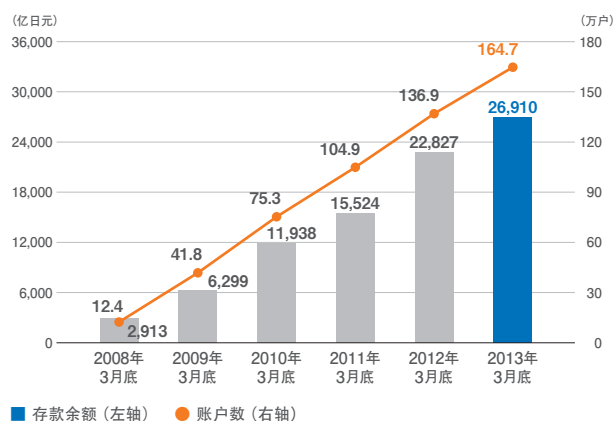
其他贷款业务也在顺利地扩大。2010年11月对产品进行调整,面向个人客户推出了业界首屈一指的低息3.5%(年率)的无担保贷款「网络贷」,2013年3月末的贷款余额为494亿日元,1年之内扩大了约1.3倍,截至2013年3月底的车

SBI Liquidity Market交易额(与Click 365 FX相比)



数据来源:根据东京金融交易所资料编制

住信SBI网络银行的账户数和存款余额



贷累计额达到1,547亿日元,1年之内也扩大了约1.8倍。

此外, SBI Credit (现 Premium Financial Services) 以二手车销售店为中心, 通过约1万4千家 (截至2013年3月底) 加盟店提供车贷, 该公司在年中将所持全部股份转让给丸红集团子公司所运营的基金, 但是在此之后仍保持业务方面的合作, 提供贷款资金。

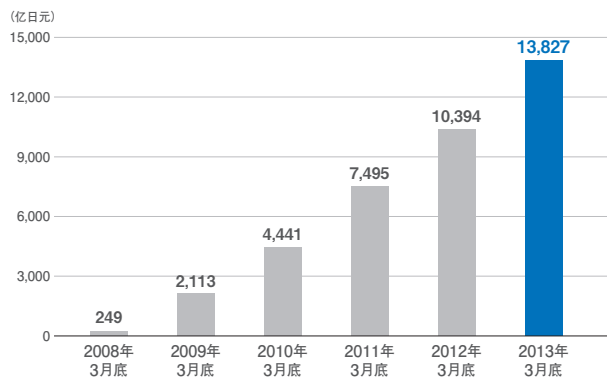
在服务业务上, 开始提供从客户的其他银行账户每月自动向客户在本公司的代表账户进行资金转帐的「定期自动入账服务」以外, 还开始提供可进行外币存款以及FX交易的智能手机应用软件, 致力于提高客户使用的便利性。

基于以上的努力, 截至2013年3月财政年度的经常收入达到402亿日元, 较上一财年增长了16.1%, 经常利润为79亿日元, 增长了36.4%。

本期净利润为47亿日元, 虽然比上一财年减少了7.3%, 此为消除了以往累计亏损后在截至2012年3月财政年度第四季度开始缴纳企业所得税所致。(业绩数值全部为日本会计准则)

在2013年7月25日, 存款余额突破了3兆日元, 住信SBI网络银行预计将在截至2014年3月财政年度迎来良好的开端。

住信SBI网络银行的房贷交易额



川岛 克哉

住信SBI网络银行株式会社
董事长及总裁

确立网络专业银行第一的地位, 并将此优势捍卫不动

住信SBI网络银行自2007年开始营业以来, 奋起直追不断努力, 实现了客户基础的快速扩大, 确立了存、贷款余额均处在网络银行业界领先的地位。

这一成果主要得益于与SBI集团旗下的SBI证券开展的业务合作「SBI高收益存款」, 以及作为三井住友信托银行代理店, 从2012年1月开始的「网络专享房贷」业务的扩大等, 与两股东的集团公司之间的协同效应发挥了巨大的贡献作用, 同时, 我行致力于通过「顾客中心主义」为基础的独有措施, 为客户提供更加便利的服务也是促使业务扩大的原因之一。

这些举措获得了高度评价, 我行连续4年被JCSI (日本版客户满足度指数) 评选为银行业界第一位, 得到了众多用户的支持。

在最近推出业务中, 主要有结合客户的人生大事, 以个人客户为目标群的目的贷款——「Mr.目的贷款」以及女性专用房贷——「安吉丽娜」等新产品, 我们将一如既往的致力于开发满足客户需求的新产品、新服务。

今后, 我们将在推进收益安定性、确立客户基础与运行稳定化、多样化的同时, 进一步致力于提高客户使用的便利性, 将网络银行第一的地位捍卫不动。

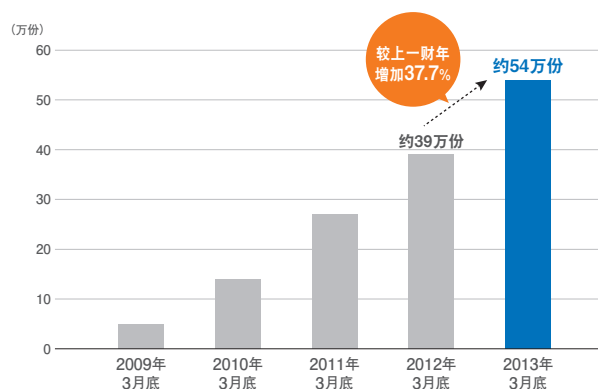
SBI财产保险的签约保单数、 保费收入均显著增长

SBI财产保险的主力商品的车险,包含了其他公司转入的保单,签约保单数显著增加,既有保单的保费收入也在快速增长。

截至2013年3月底,车险保单数约为54万份(以保费入账金额为基础,不包括续签以及续签期满、中途解约者),较上一财年增加了37.7%,保持着高速增长,2009年3月底至2013年3月底的年平均增长率达到了89%。

伴随保单和保费的增加,截至2013年财政年度的既有保单的保费收入为195亿日元,较上一财年增长了36.5%。2009年3月底至2013年3月底的年平均增长率为94%,超过了保单签约数的增长率。

SBI财产保险的车险签约保单



城户 博雅

SBI财产保险株式会社
董事长及总裁

推进构建产生稳定收益的业务基础

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。并且将更多地「取得客户信赖」作为经营方针,致力于提高事故应对及服务的质量。作为回报,2013年3月底的签约保单数约54万份,取得了显著增长。

截至2013年3月财政年度实施了诸多提高收益性的措施,实质上达到了低于100%的综合赔付率(保费支出及业务费支出占保费收入的比例)。今后我们将致力于通过业务运营的高效化及彻底贯彻风险管理,以期改善业务比率、损害比率,同时努力完善损害应对体制,提高服务水平。

财产保险业务与其他的金融业务有所不同,实现收益需要长时间的经营,作为目标,我们力争截至2016年3月财政年度实现全年盈利、截至2017年3月财政年度完成IPO,全体员工团结一心,积极地推进构筑产生稳定收益的业务基础。

各业务概况

SBI作为提高收益性措施的第一阶段，SBI财产保险株式会社于2011年3月底终止了与爱和谊日生同和财产保险株式会社续签再保险合同（现爱和谊日生财产保险），并于2012年3月底中止了与该公司的业务委托合同。

本财年作为提高收益性措施的第二阶段，为进一步压缩业务费用、改善损害率等，我们实施了诸多措施。

具体有，对于事故对应，我们通过公司内部处理工作时间外、休息日的接待业务，削减了外包成本，调整呼叫中心的运行时间，强化协同SBI MONEY PLAZA开展的实体销售渠道，销售癌症保险等从而实现商品组合的扩充，实行无纸化以及各种帐票类的整理整顿等以减少邮寄费用，通过强化目标市场减少广告宣传费的投入。

通过实施上述措施，衡量财产保险公司收益性的指标综合赔付率（保费支出及业务费支出占保费收入的比例）在本财年达到103.1%，除去与爱和谊日生同和财产保险株式会社的有关再保险的清算费用7亿6千万日元后为99.2%，实际上已经达到了低于100%的水准。

另外，在本财年本公司合并报表业绩（IFRS基准）当中，SBI财产保险的税前利润为亏损50亿日元，其主要原因是为对应保费收入的增长，责任准备金转入额有所增加。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比例增加。因此，保险业在创业期保费收入显著增长的阶段，责任准备金的负担将变大，会计上将其作为费用处理，从而造成保险企业亏损扩大的倾向。

但责任准备金是作为负债项目入账的，并不完全是现金支出。本期的营业现金流量有1亿9千万日元的盈余，连续两年实现了盈利。

SBI MONEY PLAZA 在营业开始第一年即实现了盈利

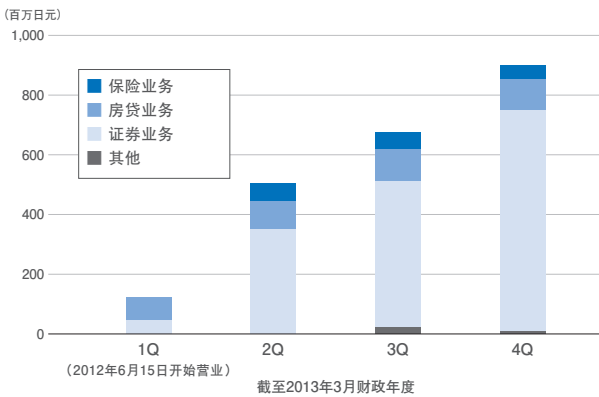
因SBI集团的面对面销售部门的组织重组，于2012年6月开始营业的SBI MONEY PLAZA，作为金融服务业务中的共享基础设施，在日本全国积极推动从事证券、保险、房贷等业务的「SBI MONEY PLAZA」门店拓展。

2012年底以来，借助股票市场回暖的东风，证券业务的销售收入大幅增加，截至2013年3月财政年度的营业利润为36百万日元，截至第2季度的累计亏损也被一扫而空，营业第一年即实现了盈利。

SBI财产保险综合赔付率的改善情况

	综合赔付率	= 净业务费率	+ 净损害率
2010财年	175.9%	82.3%	93.6%
2012财年	103.1%	33.4%	69.8%
除去与爱和谊日生同和财产保险株式会社 有关再保险清算费用7亿6千万日元			
2012财年 (修正后)	99.2%	29.4%	69.8%

SBI MONEY PLAZA营业收入



今后,我们将在既有的证券业务这一基础业务以外,彻底强化保险业务、房贷业务,为实现构建不易被经济波动所影响的稳定收益体制而努力。

其他业务也在顺利成长

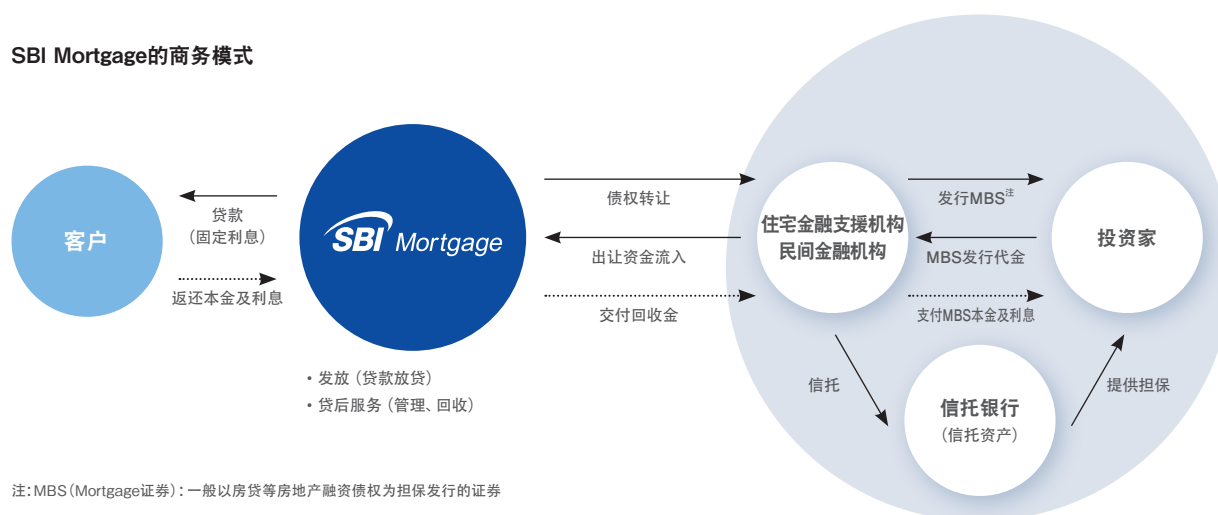
SBI Mortgage主要提供与住宅金融支援机构合作的房贷【Flat 35】,其截至2013年3月财政年度的税前利润(IFRS基准)为38亿日元,较上一财年增长了23.5%。包含大型银行在内的超过330家(住宅金融支援机构公布,2013年3月底)提供【Flat 35】的金融机构中,本财年

融资实行件数上,连续3年取得了市场份额第一(经SBI Mortgage调查)。房贷的累计实行额在2013年5月突破了2兆日元,实现了持续性增长。

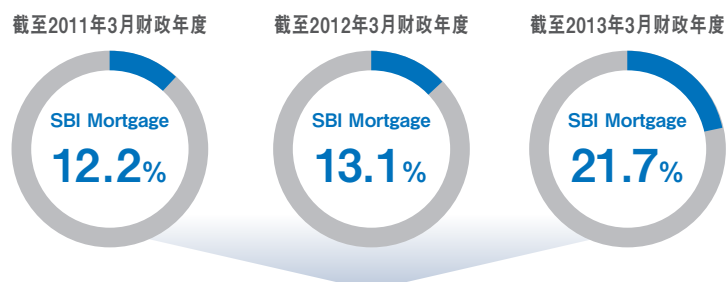
提供以投资信托为中心的金融商品以及网站评价信息的Morningstar,本财年的经常利润(日本会计准则)为8亿6千万日元,达到历史新高。

此外,作为SBI控股的业务部还经营日本国内最大规模的金融系比较、估算网站「保险窗口InsWeb」、「E-LOAN」,这些业务今后也会持续为收益作贡献。

SBI Mortgage的商务模式



SBI Mortgage【Flat 35】实际执行份所占份额



3年连续市场份额No.1

资产管理业务

Asset Management Business

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、生物科技、环保节能、金融领域集中投资,
同时也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。



主要企业

中间持股公司
SBI Capital Management
SBI Investment
SBI Capital
SBI Asset Management
SBI VEN CAPITAL

主要股票市场的行情

	2012年 3月底	2012年 9月底	2013年 3月底	涨跌率(%)
				2012年9月底 vs2013年3月底
日经平均	10,083.56	8,870.16	12,397.91	+39.8
NYSE	8,206.93	8,251.00	9,107.05	+10.4
上海	2,262.79	2,086.17	2,236.62	+7.2

外国汇率市场的行情

	2012年 3月底	2012年 9月底	2013年 3月底	涨跌率(%)
				2012年9月底 vs2013年3月底
美元	82.87	77.96	94.22	+20.9
欧元	110.56	100.21	120.76	+20.5
人民币	13.16	12.41	15.17	+22.2

*1:通货单位=日元

截至2013年3月财政年度业绩

资产管理业务从事针对日本国内外IT、生物科技、环保节能及金融关联领域的风投企业等的相关投资。

资产管理业务中,由SBI Investment以及SBI Capital两家公司共通实施了股份转移,成立了中间持股公司SBI Capital Management。通过这家中间持股公司的成立,我们力图实现包括资金、外汇等一元化管理的高效资金运用及筹集,从而形成机动灵活的投资体制。

截至2013年3月财政年度资产管理业务的营业收入为322亿日元,较上一期减少43.2%,税前利润为55亿日元较上一期减少69.6%。

伴随适用国际会计准则(IFRS),我公司所保有的营业投资有价证券,无论是否上市,均需每季度按公允价格评价,即使实际并未出售资产,其评价损益也要记入营业

收入,其同等金额作为营业损益、税前损益处理。因此,根据各季度末时点的市场环境,营业利润及税前利润会发生巨大的变动。

此外,以投资培育等为目的取得的企业中,如被判定为具有控制权,则该企业将被纳入合并范围,本公司资产运用业务的业绩中将包含该企业的业绩。

因市场环境好转 下半年实现了大幅增收

在截至2013年3月财政年度中,上半年(2012年4月至9月)与下半年(2012年10月至2013年3月),随着行情的剧烈变动,业务环境也发生了巨大的变化。

通过对2012年9月底和2013年3月底的各国股票指数的比较来看,日经平均上升了39.8%,NYSE综合指数和上海

SBI集团海外运营基金

国 名	合作伙伴	投资额
 中国	清华控股(北京)(清华大学集团公司的投资子公司)	34.5百万美元
	北京北大青鸟环宇(北京)(北京大学旗下的战略投资部门)	100百万美元
	复旦复华(复旦大学旗下的中国第一家大学相关上市公司)	境外:33.5百万美元 境内:18百万美元
	上海仪电集团(上海市政府直属的大型国有信息产业企业)	33百万美元
	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(CITIC Group)旗下的商业银行)	境外:20.5百万美元 境内:10百万美元
 香港	金利丰金融集团(香港大型金融集团)	100百万美元
 台湾	台湾IT企业创业者	22.5百万美元
 台湾/香港	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)	18百万美元
 韩国	SBI Investment KOREA(本公司持有43.9%股份的适用权益法的关联公司,在KOSDAQ上市)	57百万美元
 新加坡	淡马锡集团(新加坡政府控股投资公司)	100百万美元
 越南	FPT(越南最大的高科技企业)	75.5百万美元
 马来西亚	PNB Equity Resource Corporation(马来西亚国有资产管理机构)	50百万美元
 文莱	文莱财政部	59.5百万美元
 印度	Edelweiss Financial Services(印度综合金融服务公司)	100百万美元
	Nirvana Venture Advisors(Patni Computer Systems创业者一族为中心的投资公司)	境外:15百万美元 境内:15百万美元
	Mahindra Satyam(印度大型财团旗下的综合IT服务企业)	50百万美元
 阿布扎比	Invest AD(阿布扎比政府控股的ADIC子公司)	75百万美元
		100百万美元
 俄罗斯	IFC METROPOL(俄罗斯综合金融集团)	100百万美元
 荷兰	FMO(荷兰公开金融公库)	最大60~125百万美元
 美国	Jefferies Group(美国大型证券公司)	50百万美元
		150百万美元

*现地货币投资额按2013年5月底的外汇牌价换算为美元

各业务概况

综合指数也分别上升了10.4%和7.2%。通过对2012年9月底和2013年3月底的海外汇率市场的比较,对日元的升值率分别为美元20.9%,欧元20.5%,人民币22.2%,日元贬值倾向明显。

尽管我们在成为Hyundai Swiss储蓄银行的合并子公司时,导致该公司的公允价值大幅降低,但在汇率市场环境好转的基础之上,加之具有发展潜力的投资对象企业的价值顺利上升,资产管理业务的下半期的业绩,营业利润达到185亿日元,比上半期增加了35.7%,税前利润为50亿日元是上半期的10倍,与上半期相比实现了大幅的增收增益。

日本IPO市场在缓慢恢复中

就日本的IPO(新发行股票上市)市场的状况而言,截至2013年3月财政年度的IPO数量比上一年度增加17家达到了54家。虽未达到雷曼危机前的截至2008年3月财政年

度99家的程度,但以截至2010年3月财政年度为谷底,日本国内IPO市场已经进入了缓慢恢复的过程中。

在截至2013年3月财政年度,SBI集团所投资公司中有12家实现了IPO及M&A。具体为日本国内的IPO为4家,海外IPO为5家,M&A为3家。

从IPO的具体实例来看,以运用微细藻眼虫藻(euglena)进行功能性食品的生产、销售,生物燃料、环境技术的研发等为契机,作为环境风险投资被媒体高度关注的Euglena,于2012年12月在东京证券交易所创业板成功上市。另外,因低价格建造住宅的建筑承包及整户建造、分期销售公寓建造业务而快速成长的Tama Home于2013年3月在东京证券交易所1部成功上市。

另外,本公司的子公司SBI Mortgage于2012年4月在韩国KOSPI上市,SBI AXES同年12月于韩国KOSDAQ上市。

截至2013年3月财政年度 SBI集团投资对象之IPO及M&A业绩

公司数	投资对象企业名	年月	IPO/M&A	业务内容	总公司所在地
日本国内：9家 海外：3家	SBI Mortgage 株式会社	2012年 4月	IPO (KOSPI)	房贷、信托业务、保险代理店业务	日 本
	Modacom Co., Ltd.	2012年 9月	IPO (KOSDAQ)	WIMAX路由器的开发与制造	韩 国
	株式会社 Mediaflag	2012年 9月	IPO (东证创业板)	店铺、店头市场的特定覆盖调查业务、营业外包业务、系统业务等	日 本
	SBI AXES 株式会社	2012年12月	IPO (KOSDAQ)	提供信用卡结算代理服务	日 本
	株式会社 Syuppin	2012年12月	IPO (东证创业板)	通过网络等进行二手物品的收购、销售及新品销售	日 本
	株式会社 Euglena	2012年12月	IPO (东证创业板)	微运用微细藻眼虫藻(euglena)进行功能性食品的生产、销售,生物燃料、环境技术的研发等	日 本
	株式会社东京证券交易所集团	2013年 1月	M&A	金融商品交易所的经营管理	日 本
	i-SENS, Inc.	2013年 1月	IPO (KOSDAQ)	血糖测试仪的开发及生产	韩 国
	株式会社 All Japan Solution	2013年 2月	M&A	OA设备、LED器材、手机等的面向法人的销售业务	日 本
	日本企业开发支援株式会社	2013年 2月	M&A	运营独立、创业的支援网站「独立支援.net」、以及手机销售业务	日 本
	GLOBAL DISPLAY CO., LTD.	2013年 2月	IPO (KOSDAQ)	触摸屏、太阳能电池板等玻璃加工、表面加工	韩 国
	Tama Home 株式会社	2013年 3月	IPO (东证一部)	建造住宅的建筑承包及整户建造、公寓分销策划、开发、销售	日 本

截至2014年3月财政年度 预计有17家公司实现IPO、M&A

截至2013年3月财政年度的实际投资额为306亿日元，投资公司数达到101家。截至2013年3月末为止的投资余额为1,748亿日元，合计投资公司为348家，作为风险投资我们在日本地区继续进行着最为活跃的投资活动。

具体从投资区域来看，投资余额为日本国内984亿日元，占整体的56%，海外为765亿日元，占整体的44%。

截至2014年3月财政年度预计有17家投资公司实现IPO、M&A，比上年度多5家。我们对其中2家进行简单的介绍。

2013年6月在JASDAQ上市的ReproCELL是一家生物科技创业投资企业，获得因iPS细胞的开发而荣获诺贝尔生物学、医学奖的京都大学的山中伸弥教授首次授权该企业进行ES细胞、iPS细胞用研究试剂的销售，并委托该企业开展使用ES细胞、iPS细胞进行新药研制筛选及毒性试验等。

SBI集团子公司及SBI集团所运营的基金合计对该公司出资18.1%（根据截至2013年5月末的株式会社ReproCELL有价证券报告书）。

另外，以2013年实现IPO为目标的Acucela Inc.是一家日本医师在美国创办的企业，从事对萎缩性老年黄斑变性症有效的新药的开发，该药已经进入最终的临床试验阶段。据该企业的最高经营责任者（CEO）湊田良先生介绍，该种新药的开发如果能取得成功，预计将为世界上1亿2千万的失明患者带来光明。

此外，该企业也同时进行着针对干眼症及青光眼等治疗药物的研发，这些研发项目均有大塚制药作为项目合作伙伴。

SBI集团对Acucela Inc.出资16.9%（截至2013年5月底），是继创业者湊田良先生之后的第二大股东。

SBI集团今后仍将继续对日本国内外的具有发展潜力的企业进行积极的投资活动。



中川 隆

SBI Investment株式会社
董事长及总裁

作为「新产业缔造者」、 培育21世纪核心产业

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先驱企业」的经营理念。在此经营理念指导下，以向IT、生物科技等新一代核心产业领域的非上市企业提供风险资本为重点，在媒体与映像领域、环保等领域也扩大了投资。

截至2013年3月底，在日本国内外累计投资公司数达到684家，其中131家以IPO或M&A的形式实现了风险投资的退出，其比例高达19.2%，实现了傲人的高收益率。

SBI Investment的特点是，通过有效利用SBI集团的经营资源，对投资公司提供其所不足的经营资源，积极参与经营活动，进行全程参与型的投资活动。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、强化公司内部治理，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。

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

生物科技相关业务

Biotechnology-related Business

SBI集团将生物科技视作「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参与生物科技相关业务。从截至2013年3月财政年度开始，生物科技相关业务作为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，除了医药品研制外，我们还致力于健康食品、美容品的全球性推广。



主要企业

SBI Biotech
SBI Pharmaceuticals
SBI ALApromo

利用ALA的医药品在日本取得第一种医药品制造销售许可

SBI集团将利用5-氨基乙酰丙酸（ALA）的健康食品以及美容品等商品化，在日本国内通过SBI ALApromo进行销售。这些商品已经受到了高度评价，健康食品「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。

我们也在积极推进ALA医药品的研发。作为利用ALA的第一种医药品，恶性神经囊肿的口服体内诊断用药「ALAGLIO®」在2012年3月取得了日本厚生劳动省的制造销售许可。该「ALAGLIO®」药物经口投入，是日本首例在手术中使用的脑肿瘤诊断药物。

另外，通过与国外的药品开发委托公司（CRO:Contract

Research Organization）合作，在众多领域开始了日美欧的临床试验或着手进行准备。我们在2012年1月开始以高知大学为中心的5所大学实施以医师为主导的膀胱癌手术中诊断药物治疗试验，2012年底第三阶段的治疗试验已经结束，争取在2014年下半年取得有关部门的认可。癌症化疗副作用的贫血治疗药物，现已结束了2012年12月开始的在英国实施了第一阶段的临床试验，已进入英国的第二阶段临床试验期，并预定在美国也开始第二阶段的临床试验，我们正在研究将在此阶段，对诸多领域的医药品申请治疗试验。

以巴林为据点推进中东的ALA业务

SBI Pharmaceuticals以巴林作为ALA业务在中东的据点，预定在2013年8月在该国进行包括ALA对于糖尿病领域的疗效等多个临床研究。

2012年4月，我们就在巴林国内及GCC（海湾合作组织）境内推进ALA业务事项，与巴林政府达成了密切合作的基本协议。

我们和巴林政府运作的基金Mumtalakat Holding Company就以医药品领域为中心的ALA业务合作达成了基本协议，并将对中东近邻诸国的出口也纳入视野之内，旨在建立ALA制造据点。我们和当地大型流通企业Dawani Group Holdings就在当地销售健康食品、美容品的合资企业事宜达成基本协议。另外，我们预计与巴林国防军医院及巴林医科大学（Royal College of Surgeons in Ireland-medical University of Bahrain），海湾诸国立大学（Arabian Gulf University）进行共同的临床研究。

SBI Biotech将美国Quark公司 纳入旗下成为其完全子公司

SBI Biotech是一家生物科技企业投资公司，与海外的生物科技企业投资公司企业及研究所等进行业务合作，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。

例如，在免疫调节药（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科技有限公司合作，在美国多所大学进行临床试验（1期）。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），同时也在日本也在京都大学医学部附属医院开始了临床研究。另外，也准备在日本国内进行临床治疗。

2012年12月，SBI Biotech将美国的生物风险投资企业Quark Pharmaceuticals, Inc.纳入旗下成为其完全子公司。至此，通过与世界著名医药品企业缔结成功报酬合同，在SBI Biotech的项目里加入了诸多的药物研发渠道。

目前，SBI Biotech正以2014年内实现IPO为目标，推进着各种准备工作。



河田 聪史

SBI Pharmaceuticals株式会社
董事长及运营总监

将ALA相关业务培养成 SBI集团收益的一大支柱

ALA（5-氨基乙酰丙酸）是植物的叶绿体、人和动物体内血红素的原料物质，与动植物体内的能量生成有着密切的关系。1999年科斯莫石油公司的田中彻先生（现任SBI Pharmaceuticals的CTO）的研究团队确立了ALA的量产化方法，在诸多领域的研究得以推进。科斯莫石油公司实现了使用ALA的植物用肥料的商品化，SBI集团则注目于ALA在人体内使用的可能性，为此，在2008年，与科斯莫石油公司共同成了SBI Pharmaceuticals（截至2013年6月底本公司的持股比例为73.2%）。SBI Pharmaceuticals将迄今为止使用了ALA的营养剂以及美容品等实现了商品化，在2013年3月取得了作为利用ALA的第一种医药品「ALAGLIO®」的制造销售许可。

在海外，我们将巴林定位为中东地区医药品的研发据点，在2012年10月开设了巴林驻在员事务所。我们积极推进与以巴林政府为首的当地合作伙伴的合作，并着手在该国构建业务体制。

虽然利用ALA的研究在诸多领域得到了推进，但是我们所进行的并不是在开发途中取得技术许可的一般性的风险投资业务，我们所考虑的是到开发的最终阶段为止，一直进行下去的新型模式。今后，我们仍将积极推进全球化业务的开展，致力于将ALA业务作成SBI集团的支柱型业务而贡献自己的力量。

大事记

4月

- SBI Pharmaceuticals株式会社与巴林政府就ALA事业的推进,签署基本协议。
- SBI Mortgage株式会社在韩国交易所有价证券市场 (KOSPI 市场)上市。

5月

- 召集作为本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。
- 取得377,857股、金额约为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。

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重组、并将株式会社SBI证券的面对面店铺部门移管至该公司。

7月

- 在印度尼西亚与PT. CORFINA MITRAKREASI共同成立了从事金融商品比较服务业务的合资公司PT. Strategi Bisnis Infoyasa。
- 华尔街日报日文版中本公司全部权益转让给美国Dow Jones & Company, Inc.。

9月

- 持将权益法核算的关联公司SBI Japannext证券株式会社变成关联子公司。
- 将本集团所有的SBI Capital Solutions株式会社全部股份以及该公司运行的基金中所有的权益进行转让。

2012

4月



SBI Pharmaceuticals与巴林政府的
签字仪

5月



第1届海外战略会议在香港召开

6月



继承了SBI证券面对面业务,开始营业
的SBI MONEY PLAZA店铺

9月



成为关联子公司的
SBI Japannext证券的办公室

10月

- 实施将每股拆细为10股的股份分拆。
- SBI Pharmaceuticals株式会社在巴林设立驻在员事务所。
- Morningstar株式会社将SBI Searchina株式会社和SBI Asset Management株式会社变成了子公司。

11月

- 在欧洲，与从事以5-氨基乙酰丙酸（ALA）为原料进行医药品研发业务的photonamic GmbH & Co. KG就取得其20%出资权益达成协议。
- SBI财产保险株式会在HDI-Japan（Help Desk协会）主办的「HDI问询窗口评级」中，在「支持门户网站」（官方网站）部门中获得最高等级的「三星奖」。
- 获取株式会社WebCrew的无担保转换公司债券型有新股订购权的公司债券，同时将SBI财产保险株式会社的部分股份转让给该公司。

12月

- SBI AXES株式会在韩国交易所KOSDAQ市场上市，在韩国设立了子公司。
- SBI Biotech株式会将Quark Pharmaceuticals, Inc.变成为全资子公司。
- 与上海仪电集团共同设立的投资基金管理公司成为第一个取得RQFLP（人民币合格境外有限合伙人）资格的非中国本土企业。

1月

- 住信SBI网络银行株式会在「2012年度JCSI（日本版客户满意度指数）调查结果发表」的「银行业界」中连续4年获得第1。
- 株式会社SBI证券在HDI-Japan主办的评价企业呼叫中心应答服务的「问询窗口评级」以及评价网站的「支持门户网站评级」中，继上一年连续获得最高等级的「三星奖」。

3月

- SBI Pharmaceuticals株式会社与巴林的海湾诸国立大学Arabian Gulf University就共同开展糖尿病临床研究签订正式协议，同时与巴林医科大学就共同开展临床研究达成基本协议。
- SBI Pharmaceuticals株式会社与巴林的Dawani Group Holding就在当地成立合资公司，进行ALA产品销售签订了正式协议。
- SBI Pharmaceuticals株式会社与巴林王国政府发行的基金Mumtalakat Holding Company以及The Bahrain Development Bank就以该国医药品领域为中心开展ALA业务方面的合作分别达成基本协议。
- SBI Pharmaceuticals株式会社的作为第一种医药品的恶性神经囊肿的口服体内诊断用药「ALAGLIO®」取得了日本厚生劳动省的制造销售许可。
- 取得韩国的Hyundai Swiss储蓄银行的全部股份，使之成为全资子公司。
- 取得活力世代株式会社的全部股份，使之成为全资子公司。
- 转让本公司所有的SBI Credit株式会社全部权益。

2013

10月



SBI Pharmaceuticals在巴林设立的驻在员事务所所在的大楼

12月



SBI AXES在韩国交易所KOSDAQ市场上市

1月



SBI证券在HDI-Japan主办的「问询窗口评级」中获得最高等级的「三星奖」

3月



SBI Pharmaceuticals与巴林的Mumtalakat Holding Company就ALA业务方面的合作达成基本协议



有关最新的大事记请查看本公司网站上的「新闻发布」（<http://www.sbigroup.co.jp/english/news/>）

董事及监事一览（截至2013年6月27日）



董事长
执行总裁
北尾 吉孝

株式会社SBI証券董事长及主席
SBI Investment株式会社董事长、执行干部及主席
Morningstar株式会社董事
SBI Capital Management株式会社董事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事
SBI Hong Kong Holdings Co., Limited董事长



董事
执行副总裁及运营总监
井土 太良

株式会社SBI証券董事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事长及总裁
SBI MONEY PLAZA株式会社董事长及总裁



专务
执行董事
中川 隆

SBI Investment株式会社董事长及执行总裁
SBI Capital Management株式会社董事长及总裁
SBI AXES株式会社董事



专务
执行董事
朝仓 智也

Morningstar株式会社董事长及执行总裁
Morningstar Asset Management株式会社董事长
SBI财产保险株式会社董事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事



常务
执行董事及财务总监
森田 俊平

SBI Business Solutions株式会社董事长及总裁
SBI Card株式会社董事长及执行总裁・运营总监
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事
SBI Capital Management株式会社董事



常务
执行董事
円山 法昭

SBI Mortgage株式会社董事长、总裁、执行干部、执行总裁及运营总监



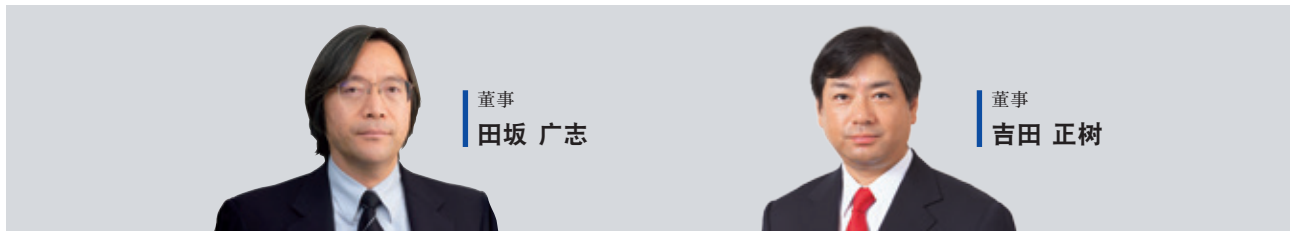
执行董事
李 沛伦

SBI Searchina株式会社外部董事
上海代表处首席代表
上海新政财经信息咨询有限公司董事兼总经理
天安财产保险股份有限公司董事
思佰益（中国）投资有限公司董事长
上海思佰益仪电股权投资管理有限公司董事长



董事
高村 正人

株式会社SBI証券董事长及总裁



董事
田坂 广志

株式会社Sophia Bank 董事长
多摩大学研究生院教授
株式会社日本综合研究所资深研究员

董事
吉田 正树

株式会社吉田正树事务所 董事长
株式会社渡边Entertainment 董事长及主席
KLab株式会社 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 外部董事

外部董事
玉木 昭宏

株式会社SiFA 董事长
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务所 副会长

外部董事
佐藤 辉英

株式会社Netprice.com 董事长及总裁兼集团CEO
株式会社Shop Airlines 董事
株式会社Open Network Lab 董事
株式会社Beenos Partners 董事长及总裁



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株式会社 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
SBI Card株式会社 监事

监事
多田 稔

株式会社SBI証券 外部专职监事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社 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15名（截至2013年6月27日止）董事成员组成，并且引进了执行董事制度。包括董事长执行总裁在内统管各业务部门的执行董事7名，执行董事7名，共计14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。

强化企业治理的措施

健全内部控制体系

当我们认识到，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，设置合规统括部门作为其直辖部门，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。

完善风险管理体系

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门。

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系。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，构筑能够应对各类事态的体制。

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。

具体的监督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。

与内部审计部门进行前述的定期信息交流等合作。

财务审计师作为监事会成员,首先听取年度审计计划的说明,并听取半年度、年度经营决算的审计报告的说明1,另外对于经营上的课题及问题点,根据需要,交换信息并进行协商。通过上述安排,我们将监事审计、内部审计部门及财务审计等各种审计有机地结合起来,以确保公司治理的合理公正。

公司外部董事及外部监事

本公司的外部董事5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。

外部董事的董事会出席状况(截至2013年3月财政年度)

永野 纪吉	14回/16回
渡边 启司	14回/16回
玉木 昭宏	15回/16回
丸物 正直 ^注	13回/13回

注:丸物正直先生於2012年6月28日就任董事

董事报酬

董事(外部董事除外)	17名193百万日元
监事(外部监事除外)	1名 12百万日元
外部董事	5名 56百万日元

注:以上报酬包括本财年退任董事的报酬。

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监督经营的机构,有效发挥其功能。另外在监事方面,为强化经营监督职能,根据年度监督计划,实施全面的监事监督。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。



永野 纪吉

SBI控股株式会社外部董事

外部董事及独立执行人员的作用

我认为外部董事存在的意义是为了提高公司的风险管理功能。那么,对于从外部执行人员中选定的独立执行人员,则希望他们能在董事会等进行相关业务决策的场合,采取行动保护普通股东的利益。因此,在董事会上,对于执行业务的内部董事们难以启口的话,我们可以说,有时也会提出反对意见。

但是,独立执行人员、外部董事的作用不仅如此。尤其在提高企业价值和股东价值这一点上,公司内部董事与独立执行人员、外部董事是一致的。或者说为了提高公司的品牌价值,我们外部董事们也要发挥自己的经验和知识,为此做出贡献。

企业治理方面今后的课题

列举其中一个课题,就是在海外的风险控制。SBI集团目前正在加速推进海外业务的拓展和投资,在海外,对于包括国家风险在内的风险对应,需要比在日本国内更加谨慎。这就更加需要吸纳兼具专业背景的优秀人才。

另一个课题,就是要应对系统风险。SBI集团金融服务业务的主要是通过互联网为客户提供服务,作为曾经在JASDAQ证券交易所(现日本交易所集团)任职的经营者,我深有体会的是互联网还有IT系统存在经常会出现故障的风险,也有由于单纯的人为失误导致巨大损失的可能性,因此,有必要慎之又慎地做好应对措施。

目前,SBI集团在金融服务业务、资产管理业务的发展上如遇春风,生物科技相关业务将来也可能成为巨大的收益来源。但是,任何业务的发展都不会是一帆风顺

的。我想这就要求内部董事们无论何时都要随时洞察风险与预期利益这两个方面,做出谨慎而又大胆的投资判断。此外还要时刻牢记财务健全性,以便在发生意外情况时不至于惊慌失措。

企业治理上最重要的是提高经营透明度,履行经营者的第三方说明责任。在这个意义上,每季度召开的决算说明会,普通股东们也能参加的说明会及股东大会后的经营近况报告会等等,这些力求对所有投资者公平公开信息的各种活动,希望今后也能持续下去。

SBI控股于2011年4月在香港证券交易所上市,成为首家在香港上市的日本企业,另外,在截至2013年3月财政年度第一季度开始适用IFRS(国际会计准则)。香港证券交易所在股东大会上向我们外部董事也提出了非常细致的问题。在香港的上市和适用IFRS,对于提高透明度、强化企业治理方面起到了非常积极的作用。

内部控制报告书（翻译）

【财务报告相关的内部控制基本框架的事项】

本公司董事长北尾吉孝以及本公司最高财务负责人森田俊平，对本公司的财务报告相关内部控制负有规范及执行之责，依照企业会计审议会公布的「财务报告相关内部控制的评价及审计基准、财务报告相关内部控制的评价及审计实施基准的改订（意见书）」里表述的内部控制的基本框架，对财务报告相关的内部控制进行规范和执行。

另外，内部控制是通过内部控制的各个基本要素有机结合成一个整体发挥作用，以保证内控的目的在一个合理的范围内实现。因此，也有无法通过财务报告相关的内部控制来完全防止或者发现财务报告中虚假记述的可能。

【有关评估范围、基准日及评估手续事项】

财务报告相关的内部控制的评估，以本财政年度的最后一天——2013年3月31日为基准日进行，评估时以公认的公正妥当的财务报告相关的内部控制的评估基准为参照。

在本评估中，我们对综合财务报告产生重要影响的内部控制（全公司内部控制）进行评估，并在其结果之上，选定某个业务流程作为评估对象。在评估该业务流程中，首先对其进行分析，然后识别对财务报告的可靠性产生重要影响的控制要点，再对该要点的规范和执行情况做以评估，最后达到对内部控制有效性进行评估的目的。

关于财务报告相关的内部控制的评估范围，对本公司及合并子公司，以及适用权益法的公司，我们从对财务报告的可靠性产生影响的重要程度这一观点出发，对其必要范围进行了选定。对财务报告的可靠性产生影响的重要程度，根据金额及性质影响的重要性来决定；再根据本公司及合并子公司等共计37家（其中适用权益法的关联公司1家）为对象进行的全公司内的内部控制的评估结果，合理决定业务流程相关的内部控制的评估范围。另外，对于不存在金额及性质影响的没有重要性的合并子公司和适用权益法的公司等，不在全公司内部控制评估范围内。

在业务流程相关的内部控制评估范围方面，我们将各业务据点的总资产（合并修正后）金额从大型业务据点开始相加，并把达到合并总资产约三分之二的业务据点选为重要业务据点进行评估。然后对被选定的业务据点，在考虑到其各项业务特性的基础上，将关乎企业经营的重要会计科目——「营业收入」、「营业成本」、「预存金」、「信用交易资产」、「营业投资债券」、「信用交易负债」、「客户存款」、「接收保证金」等业务流程作为评估对象。此外，不管是否是选定为重要业务据点，如果业务流程中存在重大虚假记述可能性高、重要会计科目伴随报价、预测时，业务风险高，或者相关的业务流程对财务报告影响重大时，需要将其追加为评估对象。

此外，合并子公司的Hyundai Swiss储蓄银行及其子公司不包括在评估范围内。Hyundai Swiss储蓄银行及其子公司，于2013年3月26日通过获得股份成为合并子公司，即股份的取得时间为业务年度最后一天的前几天。从该公司的规模来看，进行内部控制评价需要相当长的准备时间，且截至到本财政年度董事会决算审批所剩时间并不足以完成评估。因此，我们判断该公司属于财务报告中内部控制的一部分范围因不得已的情况，不能实施充分的评估手续的情况。

【有关评估结果的事项】

上述评估结果，评估手续的一部分虽然没能实施，但在该财政年度最后时点，我们判断涉及本公司的财务报告的内部控制是有效的。

【附记事项】

无该事项。

【特记事项】

无该事项。

SBI集团的CSR活动

SBI集团是依照社会正义，
将正确的事情从正面事业化、并进行实践的企业集团。
这些事业的最根本，不是盈利与否，
而是“希望将我们的社会变成公正、舒适、环境适合的、有安全性的社会”这一信念。

对CSR的基本想法

SBI集团以「企业只有在与社会共生之中才能繁荣发展」的思想为基础，认识到作为社会的一个构成要素即企业的社会性，在满足诸位利益相关者需求的同时，为社会的持续发展做出贡献，遵循「顾客中心主义」这一基本观念，为获得社会信用而开展业务。力求从「强大的企业」成长为「强大而受人尊敬的企业」，在通过开展公司业务为社会做贡献的同时，还通过公益财团法人SBI儿童希望财团在提高儿童福利方面直接做出社会贡献。

与利益相关者关系的构建

SBI集团在推进业务发展的过程中，将持续从利益相关者获得社会性信用定位为重要事项，致力于针对利益相关者的企业价值提升。

通过开展业务为社会做贡献

SBI集团依照社会正义将正确的事情业务化并加以实践。开展公司业务与推进CSR是一致的，我们将强有力地推进各项业务活动。

作为直接的社会贡献，改善儿童福利

本我们不仅通过公司业务为社会做着贡献，还作为直接的社会贡献活动，致力于提高儿童福利。因为虐待以及家长不尽培养之责（放弃养育）等，进入儿童收容设施的人数每年都在增加，父母原本是最疼爱孩子的人，可是受父母虐待的孩子人数却一直在增加，这是一件非常值得担忧的社会问题。对自然资源匮乏的日本来说，人才就是最大的资源，具有无限可能性的孩子们如果不能在关爱下健康成长，日本在未来必将为此付出沉重的代价。SBI集团认为为这些肩负日本未来的孩子们行动起来是一件非常重要的事情，所以成立了公益财团法人SBI儿童希望财团，通过其活动致力于解决儿童福利问题。

关于公益财团法人 SBI儿童希望财团

SBI儿童希望财团，充分利用SBI集团作为民间企业培育出的智慧与网络，帮助那些受虐待的孩子们自立自强，为充实和提高儿童福利而开展各种活动。2005年开始一直持续活动的SBI儿童希望财团，在2010年被内阁总理大臣认定为公益财团法人，2011年被授予税额免除制度适用对象法人的证明，不仅保持了社会信用，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。该活动的内容也很广泛，如为提升和改善收容被虐待孩子的设施环境进行捐赠活动、提供以在这些设施工作的保育人员为对象的在职培训活动，以普通市民为对象的、为发动全社会共同解决儿童虐待问题的宣传与普及活动等等。

捐赠实际金额从截至2006年3月财政年度到截至2013年3月财政年度累计达7亿8千万日元。另外，SBI儿童希望财团还在支持防止虐待儿童的社会宣传活动——「橙丝带宣传活动」，同时，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集体会一齐佩戴橙丝带，投身于公司内外的普及与宣传活动。



「防止儿童虐待论坛」现场

SBI儿童希望财团的 四大支柱



培养人才的措施

注重人性的录用、培养有益人才

是为客户提供有用的资产运用及服务所必不可缺的。

基于这种思想，致力于提升「人材价值」。

提供开放的雇佣机会

SBI集团在录用人才时，不仅需要专业上的资历、技能，还重视人性。对于员工，我们只要求其有工作能力，并具有优良的品德，不问其性别、学历和国籍等。我们从2006年开始招收应届毕业生，同样依照这个标准，录用了很多具有多样化背景、具有发展前途的人才。不论是社会招聘还是录用应届毕业生，我们的方针都是积极地为优秀人才提供录用机会。

公平且满足需求的待遇

我们在评定员工待遇时，不仅看其成果，也重视其工作中达成业绩的每个过程。评定以每半年的目标达成度为依据，根据经验、能力、为公司业绩的贡献度进行综合判断后决定，并贯彻「有功则赏，为有识之士提供相应地位」的方针。

培养「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。在承担新员工部分公司内部培训任务和员工自发组织钻研的SBI研究生院里，不仅有以传授知识为中心的「知学」，更有以重视人性修炼为中心的「德育」，并为学生们提供人性培养的机会。另外，在教学计划中我们还引入了最先进的经营学知识，同时也提供实战性学习，即「实学」的机会。我们致力于培养「有为人才」，是通过持有不同背景和个性的人相互间的交流和切磋来实现的，而不是一味地学习知识。

SBI研究生院

SBI研究生院以有志商务人士为对象，以培养为日本及世界的经济、社会带来活力的「有为人才」为宗旨，旨在培养「具备坚定不移的伦理价值观及判断力、执行力的有胆识的人才」、「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的人才」、「在业务领域具备高度专业性的人才」、「具有国际视野的人才」。凭借多样化的师资阵容，不仅开设有关经营领域的实用性课程，还有以《论语》、《孙子兵法》为代表的中国古典作品相关课程，以培养未来企业经营者和领导者所不可或缺的伦理价值观、人格魅力，通过推进广泛的德育教育，培养社会「人物」。

该研究生院的特征是学员可以使用网络学习E-learning课程。只要有网络和电脑，在哪儿都可以听课。而且，该研究生院是经日本文部科学省批准，毕业时对满足条件的学员可授予「MBA:经营管理硕士(专业)」学位。

另外，为了让有人才能够积极发挥其能力，当以优异成绩毕业的学员有意愿自主创业或扩大业务规模时，SBI集团将给予全面支持。



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



Financial & Corporate Information

财务与企业信息

目 录

47	森田董事访谈
48	财务报告
56	合并财务报表
56	合并资产负债表
58	合并利润表
58	合并综合利润表
59	合并股东权益变动报表
60	合并现金流量报表
61	业务分部信息
62	SBI集团关联图
64	沿革
65	公司资料
66	公司网站介绍
67	董事长及执行总裁北尾吉孝的主要著作



为实现向「世界的SBI」转变， 早期适用国际会计准则（IFRS）

适用IFRS第一年所感受到的与日本会计准则的差异

常务执行董事及财务总监 森田 俊平

Q

请问主动适用国际会计准则（IFRS）的背景和意义？

SBI集团以向「世界的SBI」转变为目标，加速进军海外，2011年4月在香港证券交易所上市。公司决定以此为契机，早期适用IFRS，并于截至2013年3月财政年度开始主动适用该会计准则。

IFRS的一大特点是财务报告的透明度大幅提高。资产、负债状态每期会以公允价值得到评价，本公司集团的财务状况会及时得到体现，同时，财务信息的国际化比较也得到了提升。

Q

请问IFRS适用对各业务板块有哪些影响？

受影响最大的是资产管理业务。按照日本会计准则，营业投资债券在售出时，原则上以它与购入成本的差额为损益，但按照IFRS，基本上与是否售出无关，每个季度对持有资产进行公允价值的评估，并将评估值的增减作为收益，因此，受市场的影响，业绩会产生大幅的变动。这给经营判断也带来了影响。因为与购入价格无关，而是以较上季度末后的评估值的增减作为损益，所以与总的损益额无关，而是若判断持有资产的价值今后会上涨则继续持有，反之则抛售，总之要求及时迅速地做出决定。

其次，在金融服务业务方面，按照IFRS，有时需要按期间递延收益，按照日本会计准则允许的递延费用，适用IFRS则不可以递延，所以与日本会计准则相比，其较为保守的特征产生了一些影响。另外，作为IFRS的特点，即公允价值评估的影响，当拥有受利息、股价、汇率等变动影响的资产与负债时，会受到该等资产市场价格波动的影响。

但在生物科技相关业务及其他业务方面，应该与日本会计准则没有太大的差异。

另外，在截至2013年3月财政年度开始适用IFRS的同时，我们也对各业务的划分进行了调整。明确定位成，金融服务业务是在以往业绩积累基础上的、具有可产生稳定收益的，且在未来将会继续扩大发展的业务板块；资产管理业务是资产价值变动会及时反映到财务报表中、每个季度收益会发生大幅变动的业务板块；而生物科技相关业务是我们确信其具有未来发展前景、今后将打造成本公司集团核心业务之一的业务领域。

Q

与日本会计准则相比，IFRS的财务报表有难以理解的地方吗？

要想理解IFRS基准下的利润表事先要明确以下两点。

第一，IFRS没有经常损益或特别损益的概念。因此，除自身经营业务造成的损益外，例如，出售子公司时造成的出售损益等也会反映在营业损益上。

第二，是IFRS中「本期利润」的含义。根据日本会计准则，「本期净利润」是少数股东损益扣除后的利润，而IFRS中的「本期利润」中包含「归属非支配份额的本期利润」，「归属母公司股东的本期利润」在日本会计准则中相当于「本期净利润」。在日本会计准则中的「每股本期净利润」，在IFRS中的名称也变成了「基本每股本期净利润（归属母公司股东）」。这里，「母公司股东」的说法不容易被理解，其实就是指本公司（SBI控股）的股东们。因为在IFRS准则下，不管是母公司的股东还是子公司的少数股东，都被视作同一企业集团的股东，所以为了区别两者，才使用了上述的叫法。

本期经营业绩分析

从本期本企业集团的大环境来看,日本国内方面虽然初期走势低迷,但去年11月开始好转,加上今年1月开始的信用交易限制放宽,第四季度(2013年1-3月)的主要3大市场(东京・大阪・名古屋)的个人股票委托交易总额达到了第三季度(2012年10-12月)的2.4倍的高水平,全年也比上期增加了38%。另一方面,从海外来看,虽然一部分的新兴经济体增长放缓,但美国经济的平缓恢复等良好迹象也开始出现。在这种大环境下,截至2013年3月31日止财政年度的营业收入为153,476百万日元(较上财年减少13.5%),营业利润为16,577百万日元(较上财年减少5.4%),税前利润为14,213百万日元(较上财年减少8.9%),母公司拥有人应占利润为3,202百万日元(较上财年增加955.9%)。

(金融服务业务)

金在金融服务业务方面,我们开展广泛多样的金融相关业务并提供金融产品信息服务,包括证券相关业务、银行业务、保险业务、房贷相关业务、信用卡业务、租赁业务等。

金融服务业务经营收入为113,340百万日元(较上财年增加3.8%),税前利润为18,741百万日元(较上财年增加78.5%)。株式会社SBI证券新开了220,930个账户,本期末的综合账户有2,608,716个,客户基础持续扩大。从株式会社SBI证券的本期合并业绩(日本会计准则)来看,由于个人委托交易总额增加使委托手续费增加,营业收入比上期增长了9.2%,达到43,401百万日元,营业利润比上期增长了52.4%,达到11,478百万日元。SBI财产保险株式会社的车险合约数持续增加,经常收入(日本会计准则)比上期增长37.3%,达到19,164百万日元,实现持续增收。

注:在日本,把一般公认公正妥当的会计基准记载为“日本会计准则”。(下同)

另外,在使用权益法核算的公司中,住信SBI网络银行株式会社2013年3月底的存款余额为26,910亿日元,账户为1,647,000户。从该公司的合并业绩(日本会计准则)来看,经常收入比上期增长16.1%,为40,204百万日元;由于转期亏损的消失等造成税务负担增加,本期净利润比上期减少了7.3%,为4,779百万日元。

(资产管理业务)

资产管理业务经营收入为32,202百万日元(较上财年减少43.2%),税前利润为5,450百万日元(较上财年减少69.6%)。受欧洲主权债务危机及新兴国家增长速度放缓等因素影响,本期全球新上市公司比上期减少382家,为751家,而国内新上市企业比上期增加17家,为54家,处于持续恢复阶段,与本业务相关的IPO、M&A的本期业绩为国内9家,国外3家,共12家。由于上一期出售KLab株式会社和VSN株式会社的股份获得大额股票出售收益的影响,本业务较上一期收益减少。但是由于我们投资的企业顺利提升了企业价值,另外2012年11月以来股市行情有较大好转。虽然一部分未上市企业的股票评估价值大幅度下降,本财政年度的下半期业绩比上半期实现了大幅度增长。

(生物科技相关业务)

生物科技相关业务经营收入为970百万日元(较上财年增加104.3%),税前亏损为3,900百万日元。SBI Pharmaceuticals株式会社于2013年3月在日本获得了以5-氨基酮戊酸(ALA)作为主要成分的治疗恶性神经肿瘤的口服诊断用药「ALAGLIO®」的生产销售许可。同时,本集团完成了膀胱癌的手术中诊断用药第三阶段试药阶段。此外,在海外,英国方面开始了由于癌症化学疗法导致的贫血治疗药物的第一阶段临床试验。计划随着进入第二阶段,将会在美国进行第二阶段临床试验。另外,本集团在巴林与当地政府密切合作,将其作为中东ALA相关业务(新药研发,临床研究,生产,出口)的据点,正在逐步构建业务体制。SBI Biotech株式会社于2012年12月将美国Quark Pharmaceuticals, Inc.划归为全资子公司,通过统合经营资源提高研发能力和效率,利用双方已经拥有的新药研发库,加速研发有望上市的新药。

现金流量状况分析

本期末的总资产为2,494,387百万日元,由于收购2013年3月Hyundai Swiss储蓄银行,较上期末的1,655,568百万日元增加了838,819百万日元。净资产较上期末增加了8,630百万日元,为360,535百万日元。

另外,本期末的现金及现金等价物余额为133,362百万日元,较上期末的159,833百万日元减少了26,471百万日元,各现金流量的情况和其原因如下所述。

(经营活动产生的现金流量)

经营活动产生的现金流出净额为36,984百万日元(上财年现金流入净额为9,818百万日元)。主要原因是「证券业务相关资产及负债的增加」导致72,300百万日元流出,另一方面「税前利润」获得现金14,213百万日元,「应收及其他应收款减少」增加现金10,614百万日元及「应付及其他应付款增加」增加14,167百万日元。

(投资活动产生的现金流量)

投资活动产生的现金流出净额为19,060百万日元支出(上财年现金流出净额为16,021百万日元)。这主要是因为「购买子公司的支出款项」导致现金流出18,451百万日元。

(融资活动产生的现金流量)

融资活动产生的现金流入净额为25,699百万日元收入(上财年现金流入净额为7,387百万日元)。这主要是因为「应付短期贷款增加」「应付长期贷款所得款项」「偿还长期贷款的还款」三项总额为17,774百万日元的现金流入。

与日本会计准则的主要差异

①本会计原则下经营收入和经营支出的改编

根据IFRS,收入或者支出的任何项目都不能作为异常项目表示在利润表中,同时对于融资成本及以权益法核算的投资损益,其金额的表示科目也必须包含在利润表内。按摊销成本计量的金融资产或非按公允价值变动计入净损益的金融负债相关的利率收入总额及利率支出总额,其两项必须表示在利润表或附注内。

同时,为了合理地显示包括金融机构在内的本集团的多种多样业务的经营成果,“销售额”、“经营外收入”及作为“特别利润”表示的收入中,除去以权益法核算的投资收益及特定业务部门未分配的金融收益等,重新编制为根据IFRS制作的合并利润表的经营收入(以下为IFRS合并利润表)。

根据以上改编,IFRS的经营收入与日本会计准则的销售额相比,上期增长16,161百万日元,本期增长10,059百万日元。

此外,日本原则下以“销售成本”、“一般及行政支出”,“经营外支出”,“特别亏损”体现的费用中,除去以权益法核算的投资收益及特定业务部门未分配的金融费用等,重新编制为根据IFRS制作合并利润表的经营支出(以下为IFRS合并利润表)。

根据以上改编,IFRS的经营支出与日本会计准则的“销售成本”和“一般及行政支出”的合计额(以下为日本会计原则下的经营支出)相比,上期增长6,830百万日元,本期增长5,456百万日元。

②除重编以外经营收入的差异

(a) 合并财务报表范围

根据日本会计准则,以企业孵化与业务重组为目标的风险投资企业,其业务交易包括以获取资本利得为目的而对其他企业进行股权投资,即使该投资满足可控制其它企业的决策机构的条件,根据一定条件不能将其作为子公司纳入合并财务报表范围。

而IFRS规定,以企业孵化与业务重组为目标的风险资本投资企业,其业务交易包括以获取资本利得为目的而对其他企业进行股权投资,在该投资可控制该企业的情况下,需将该投资作为对子公司的投资将其纳入合并财务报表范围。

由于合并财务报表的范围扩大,根据IFRS算定的经营收入,上期增加34,600百万日元,本期增加23,840百万日元。

(b) 与评估金融资产相关的亏损

根据日本会计原则，归属于“可供出售证券的未变现亏损”的营业投资证券，有公允价值的以基于转移日的市场报价的公允价值法（评估差额全部资本化处理）进行评估，没有公允价值的使用移动平均的成本法来评估，除却公允价值突然大幅下跌或实际价格大幅大跌的情况，评估导致的亏损不作账务处理。然而，企业集团由于设有营业投资证券相关亏损，在调查被投资方企业的实际情况后，会将该预计亏损额进行预提，仅在实际下跌时算定公允价值，评估相关的亏损不进行账务处理。

根据IFRS第9号，除初始确认时指定公允价值变动计入其它全面收益的金融资产之外，通过净损益以公允价值计量，包括非上市股本证券的评估亏损计入经营收入。

(c) 对未丧失控制权的子公司其母公司权益变动

母公司对子公司所发生的并无控制权丧失的权益变动，根据IFRS须按权益交易入账，不确认亏损。

(d) 除重编以外IFRS经营收入和日本会计准则的销售额的差异的概算额

除上述①受重编导致的影响额之外，包括从上述②的(a)到(c)的IFRS与日本会计准则的差异所产生的影响，按IFRS算定的经营收入与按日本会计准则算定的经营收入相比，上期增加16,174百万日元，本期增加26,823百万日元。

③除重编以外经营支出的差异

(a) 合并财务报表的范围

根据上述②(a)的记载，由于合并财务报表范围的扩大，基于IFRS计算出的经营支出，上期增加34,991百万日元，本期增加24,004百万日元。

(b) 商誉的减损和折旧

根据日本会计准则，商誉一般以20年为上限作为其估计可使用年数对其进行折旧，并应在出现减损迹象时进行减损测试，但不要求每年均进行减损测试。

根据IFRS，对商誉不进行折旧，但无论是否存在减损征兆均有必要在每年的同一时期对其进行减损测试。

(c) 保险合同

根据日本会计准则，新成立的保险公司在成立5年内发生的经营支出可以根据保险业法第113条确认为递延资产，以10年为上限在净损益中进行摊销。

未满足IFRS对资产的定义条件的经营成本，不将其作为资产进行入账，由于在发生时确认为支出，不将亏损列入损益计量。

(d) 除重编以外IFRS中经营支出与日本会计准则经营支出的差异概算额

除上述①的由于重组导致的影响额，受到包括从上述③(a)到(c)的IFRS与日本会计准则差异的影响，基于IFRS计算的经营支出同根据日本会计准则计算的结果相比，上期增加了15,777百万日元，本期减少了881百万日元。

④所得税支出

(a) 合并财务报表的范围

根据上述②(a)记载的内容，由于合并财务报表范围的扩大，基于IFRS计算的上期所得税支出同根据日本会计准则进行计算的结果相比，上期增加415百万日元，本期增加306百万日元。

(b) 与未实现损益相关的税项结果

在关联集团内部进行的发生未实现损益的内部交易时，由于在合并财务报表中未实现损益会被销却，导致会计账面价格与税务账面价格产生一时的差异。

根据日本会计准则，对于在合并财务报表中销却的与未实现损益相关的税项结果的处理，卖方发生的税项金额应计入递延税项资产，同时，对与未实现损失相关的税项结果在卖方计算应课税收入时，当未实现损失被作为亏损处理时所导致的税金减少金额应计入递延税项负债。

根据IFRS，对于在合并财务报表中销却的与未实现损益相关的税项结果的处理，在买方以买方税率作为递延税项资产计提后，应对其回收可能性进行判断，同时，对于与未实现损失相关的税项结果原则上应计入递延税项负债。

(c) 日本会计准则与IFRS中对于所得税支出相关规定的差异

上述④(a)和(b)中，受到日本会计准则与IFRS中对于所得税总额相关规定的差异以及其它内容上日本会计准则与IFRS中不同会计处理方法的影响，基于IFRS计算的所得税总额与基于日本会计准则的计算结果相比，上期增加920百万日元，本期增加6,273百万日元。

业务计划

本集团已在日本建立了一个以互联网金融服务为主的综合金融集团业务系统。本集团不断扩大其海外投资业务，并正在建立一个以亚洲为主且快速增长的投资系统。

展望未来，我们将积极拓展海外投资业务，并向本集团所投资的当地外资金金融机构提供本集团于日本业务过程中开发的创新互联网金融服务。凭借上述计划，预期我们将可成为以亚洲为中心且业务遍布世界各地的综合金融集团。

本公司于2011年4月14日上市，乃首家于香港证券交易所主板上市的日本上市公司。我们将充分发挥此次上市的良好良机，加强本集团于亚洲的信誉与名声，以进一步拓展本集团的业务。

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日盛，我们将加快发展成为提供多元化、低成本及高质素的产品及服务供货商，进一步推动本集团所开发业务间之协同效应。

在金融服务业务方面，为了在不稳定的日本股票市场中实现进一步增长，株式会社SBI证券将继续通过扩充海外商品及强化外汇保证金交易业务等手段推进收入多样化，同时进一步提高受到评定机关好评的呼叫中心的服务质量。此外，于2008年11月成立的SBI Liquidity Market株式会社为株式会社SBI证券，住信SBI网络银行株式会社及于2012年5月成立的SBI FXTRADE株式会社3家的外汇保证金交易业务提供了高流量，高方便性和高竞争力的平台，今后在进一步改善交易环境和提高流量方面继续努力的同时，还将着眼于为海外的个人投资家提供服务，致力于构筑低成本高安全性的外汇保证金交易系统。本集团旨在建立并非单靠股市的盈利架构，作为新的收入源而于2007年至2008年成立的住信SBI网络银行株式会社及SBI财产保险株式会社如何进一步同集团内各公司发挥协同效应，保持高增长的势头将成为接下来的重要课题。另外，由于一些本身很难通过网络进行交易的商品以及很需要专家面对面进行说明的商品的存在，以「理财」，「保险」，「房贷」为中心业务的SBI MONEY PLAZA株式会社作为本集团面对面服务的主力，以一站式服务迎合顾客需求，致力于开拓本集团面对面业务渠道。

资产管理业务方面，我们的首要任务是在新兴经济体（主要在亚洲）拓展本集团投资，并建立有效的投资系统。本公司计划与当地领先的合作伙伴成立基金，同时密切注意该等国家的经济状况，致力建立及扩大我们的国际网络。为对发展中行业作出贡献，并取得良好的投资表现，我们将积极物色目标进行私募股权投资，专注于高增长领域。本集团将继续在信息科技、生物科技、环境及能源和金融四个主要范畴投放资源。

在金融行业中，我们将把本集团的技术用于并直接投资于海外金融机构，预期可提升我们所投资公司的价值。通过运用并购基金，本集团也将对日本国内有前途的中小企业进行投资。进行该等业务时，本集团通过积极使用本集团内外资源，提升我们所营运基金的表现，争取集团进一步增长，加快提高我们所投资公司的公司价值。

「生物科技相关业务」于本财政年度开始添加为新主要业务。除了以5-氨基酮戊酸（ALA）作为主要成分的健康食品和化妆品的贩卖外，SBI Pharmaceuticals株式会社也在进行医药产品的研发。目前，日本国内外的大学及研究机关都在对ALA进行各种各样的研究，可以预见今后ALA将在各种领域中得到广泛应用，本集团也旨在为消费者的健康丰富生活做出贡献而推进研发工作。此外，SBI Biotech株式会社致力于和各国权威研究机关保持密切协作，运用最先进的生物科技创造新型的医疗及医药产品。

此外，于2010年7月，本集团推行「明亮化」的概念，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个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个切割面，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拓展优先转移至更重视盈利能力。

本集团认为，持续加强人力资源建设为推动本集团整体发展的必备条件。保留人才以支持本公司业务拓展及持续提升雇员的技能渐趋重要。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，目前已在很多重大岗位发挥作用。为了本集团的持续发展和成长，今后我们将继续聘用优秀的国际化人才，并为他们提供更好的职业发展机会。

另外，以下所载涉及未来的内容，均为基于2013年6月27日所做出的判断。

风险

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，均为基于2013年6月27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营公司及私人公司，这使得我们面临从事单一业务线的公司无须面临的重大挑战

本集团由经营多个行业的下属公司组成，包括金融服务业务、资产管理业务、生物科技相关业务等。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，我们面临从事单一业务线的公司无须面临的重大挑战。具体来说有以下三点。

- 由于存在各领域的行业动向、市场动向、法律规定等，我们需要投入大量资源来监察各种经营环境的变化，以便能够采取适当策略有效分配资源，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，制定下属公司的财务纪律，以及创造以价值为中心的激励管理措施。随着我们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，从而增加推行管理体系的难度。
- 我们从事不同业务领域的下属公司可能决定为其各自股东利益而共同经营合营业务。我们无法保证这些合营业务将会成功或取得预期的协同效益。

2) 我们在下属公司的投票权比例或出资比例可能会遭到稀释

我们的下属公司可能成为上市公司，这将稀释我们在该等公司的投票权。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它业务目标，也可能额外发行股份或其它股本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证券。如果我们未能按现在持有该公司的股权比例认购下属公司额外发行的证券，则我们在该下属公司的股权将会被稀释。

我们在下属公司的股权稀释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，或另行削弱我们对该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个人不断增加使用网上产品和服务，如网上经纪服务、网络银行、以互联网为基础的保险产品和服务。如果这种增长未能实现，我们的业务将受到影响。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它金融交易会遇到实际或意识上的困难。

4) 与我们成立合资公司或联盟的合作方法律方面的变化或财务上不稳定、或者在文化或商业策略上与我们有差异

我们与国内外合作方经营合资公司及成立联盟，该等业务的成功运营往往取决于对手方的财务和法律稳定性。如果与我们经营合资公司或订有商业联盟的其中一名合作方由于任何原因而财务状况不振，或在我们投资合资公司或商业联盟后业务监管法律变动而不稳定，则我们未必能成功经营该合资公司或联盟，或者我们可能需要追加投资或完全停止营运。同样，我们与该等合伙人在企业文化及商业策略上的显著差异，在我们决定成立合资公司或联盟时会被发现并可能导致我们所作的假设发生重大变动。如果我们的合资公司或对手方表现未达预期，或者发生与联盟有关的任何突发事件，可能导致合作事宜无法继续进行。合资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

我们容易受到负面市场看法和信誉风险的影响，因为在我们所经营的行业，客户的诚信与信心至关重要。与本集体或本集体的任何基金、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，均可能会导致客户及／或委托的流失。我们的业务经营非常依赖高级职员、雇员、合伙人及／或联盟。任何高级职员或雇员、合伙人及／或联盟的任何行动、不当行为、疏忽、失误或违规均可能会（由于联属关系）造成与本集团有关的负面报导。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、欺诈或失误，或因该等行为或任何该等行为的指称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／或财务状况产生不利影响。

另外，随着规模的扩大和知名度的上升，会产生利用本企业集团的商号进行欺诈的行为，本集团的商业信誉必然受损。同时，会对本集团的财务状况和经营业绩带来负面影响。

6) 业务重组及扩张有关的风险

本集团的基本政策之一「战略业务创新者」旨在进行不断「自我进化」。

除了近年所实施的包括通过换股转为全资子公司在内的业务重组,我们也积极进行业务扩张,包括兼并收购与我们的核心业务形成良好协同效应的业务。我们面临重组及业务扩张活动未必会产生预期结果的风险。未能达致预期结果可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

董事判断投资、合伙或收购是否重大时采用的重要程度界限,乃基于对该投资、合伙或收购所涉金额、该投资、合伙或收购对本集团整体策略的重要程度及如该投资、合伙或收购实现时对本集团的收入、利润/亏损及财务状况的影响及其规模的评估。我们未必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,我们未必能协商到从商业角度看可以接受的条件或者根本无法完成该等交易。至于收购,我们可能难以将该等公司或业务(包括内部业务、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的战略利益。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,所收购公司的主要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,包括分散管理层的注意力、成本较高、未预料到的事件或情况、法律责任、所收购公司的经营失败、投资贬值及所收购无形资产减值,该等部分或全部风险均可能会对我们的业务、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/或政府的批准,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外汇风险,并须遵守其业务所适用的外国法规及适应不同的陌生环境。这可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

此外,由于上述业务重组以及业务扩张需要大量的资金,我们会通过包括在资本市场进行股权融资、金融机构贷款以及发行公司债券来筹集这些资金。此外,以负债形式筹集这些资金可能会使得我们的信贷评级被下调,这将使我们的融资成本将增加。上述任何事件均可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

本集团纯粹出于投资目的,于2013年3月对已持有股份的韩国储蓄银行Hyundai Swiss储蓄银行股份进行追加收购,并于2013年3月收购了其子公司Hyundai Swiss 2储蓄银行的股份,Hyundai Swiss储蓄银行及其子公司成为本集团子公司(下称Hyundai Swiss储蓄银行集团)。这是由于近年来韩国储蓄银行业界,在政府主导的强化监管、促进重组的过程中,当地政府正在要求强化企业管治及提高资本充足率,本集团接受了两家银行的增资。

目前,本集团通过向Hyundai Swiss储蓄银行集团派遣负责人等以推动增强企业管治,今后也将通过与本集团各企业的合作等增强收益能力,努力提高企业价值。但是,Hyundai Swiss储蓄银行集团必需应对韩国银行业自身所担负的各种风险,其中包括房地产走势在内的经济动向等的影响,如果达不到当初设想的强化企业管治及增强收益能力等,将可能会给本集团的财务状况及经营业绩带来不利影响。另外,今后对于Hyundai Swiss储蓄银行集团,我们会不断提高该持有资产的健全性,在此过程中,为了维持Hyundai Swiss储蓄银行集团的资本充足率,可能需要对Hyundai Swiss储蓄银行集团进行追加出资,这也可能导致本集团的财务状况及经营业绩受到不利影响。

7) 与开展新业务有关的风险

按照「致力成为新行业缔造者」的管理原则,我们正积极开创和发展新业务。如果新业务无法按原有业务计划实现,且如果新业务无法取得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。如果新业务违反其所适用的法律、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的法规所界定的金融集团。因此,我们正进一步加强风险管理及合规系统,以维持财务健全并适当开展业务活动。然而,监管机构如因任何原因对我们处以任何行政措施或其它处罚,我们可能难以开展业务运营。

9) 与投资证券有关的风险

我们持有大量投资证券,包括对联营公司的投资。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。鉴于诉讼本身具有的不可预测性,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及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若干方面可能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受到不利影响。

无论我们的内部控制系统设计上多精密,仍包含因判断失误或过失造成的内在局限性。因此,尽管已做出种种努力,仍无法保证我们的风险管理及内部控制系统属适当或具有成效,而未能解决任何该等内部控制问题及其它缺陷,可能会导致本集团及/或我们的雇员受到调查及/或纪律处分甚至被检控,风险管理系统受干扰,我们的财务状况及经营业绩会受到不利影响。

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以及由此导致的全球信贷市场恶化(包括金融机构缩减信贷),我们可能难以按有利条件或根本无法筹集资金。此外,我们的信贷评级可能会被下调,这将影响我们从外部来源筹集资金的能力。在这种情况下,我们获得资金的渠道会受到限制,融资成本将增加。上述任何事件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。然而,我们未必能够通过使用衍生工具来成功管理风险。对手方可能不履行其与我们签订的衍生工具合约的条款。

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。我们也可能因交易活动而遭受损失,其中一部分涉及衍生工具的使用。因此,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它关联公司的利润分配

我们在一定程度上依赖来自子公司及其它关联公司(如合伙企业及其它投资公司)的股息、分红等资金,以履行我们的付款责任(包括偿还债务)。监管及其它法律限制(包括合约限制)可能会限制我们与子公司及其它关联公司之间的资金转移资金。受影响的子公司及关联公司有可能因其董事会权限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董事长兼执行总裁北尾吉孝先生及管理团队中其它关键人员的领导。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。管理层应对关键人员流失所采取的任何补救行动可能不会立即见效,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才干及技能的专业人才,可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

17) 与商标及其它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、版权及其它形式的知识产权(特别是与「SBI」品牌有关的)。我们依靠本身的能力来保护在业务中拥有和使用的知识产权。如果我们无法充分保护知识产权,或不能获得使用第三方知识产权所必需的牌照,我们可能难以开发技术或提供服务。我们也可能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。该等额外费用可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

18) 与颁布或修订法律、法规及会计准则有关的风险

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。颁布或修订法律法规具有不可预测性,并可能会导致我们的成本增加。我们的业务活动、财务状况及经营业绩可能会因颁布或修改法律法规而受到不利影响。

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遭撤销或修订,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。未经授权人士进行规管活动可能会产生多种后果,包括在进行此类活动过程中订立的协议可能不可强制执行。

颁布或修改会计准则可能会对我们记录和申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面保持不变。我们的业务活动、财务状况及经营业绩可能会因颁布或修改会计准则而受到不利影响。

19) 与递延税项资产有关的风险

关于财务报表与税务的资产负债之间出现的临时性差额, 差额解除时应按照相关法定实际税率计算递延税项资产。

税务改革或法定税率调整有可能造成递延税项资产的增加或减少。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。

如果递延税项资产可能将于本公司能够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拨备。亏损结转可计为递延税项资产, 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项资产。

集团公司基于预期未来应课税收入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拨备的递延税项资产, 但估值拨备金额可能视乎预期未来应课税收入金额的变化而波动。该等改变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, 我们为下属公司投购各类保险。然而, 我们无法向阁下保证根据我们的保单所提出的全部索赔将获悉数或按时承兑。此外, 我们通常不能就若干类型的损失投保, 包括地震、台风、水灾、战争及民众骚乱导致的损失。我们也没有投购业务中断保险。如果我们任何下属公司所遭受的损失或损坏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

我们以往的财务资料未必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较慢, 而我们也未必能成功推出新业务。新业务的增长速度可能未如预期快速或大幅增长, 我们的业务成长策略未必会奏效, 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) 如果日本或我们经营所在的其它市场发生地震等天灾、恐怖袭击或其它灾难事件, 我们可能蒙受重大损失

我们的绝大部分资产以及总公司均位于日本, 且绝大部分销售净额来自日本业务。我们的海外业务也涉及类似或其它灾害性风险。此外, 如果日本或海外发生影响我们营运网络的重大灾害、暴乱、恐怖袭击或其它灾难事件, 即使并没有对我们的财产造成直接实际损害或导致受影响地区或国家出现严重经济衰退, 也可能使我们的业务中断, 从而导致我们的业务、财务状况及经营业绩遭受严重干扰或不利影响。

23) 与我们在海外的投资、业务成长、融资及法律法规有关的风险

我们积极的投资并推进海外业务的拓展。由于在海外各国在法律法规, 商业习俗, 经济状况, 企业文化, 消费习惯等方面和日本存在差异, 我们的确可能面临成本增加及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, 有可能导致我们在海外融资不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, 特别是投资者保护的关联法规, 从而可能导致费用增加及业务受限。另外, 我们可能会通过从海外金融机构贷款或者在海外发债的形式进行外币贷款融资已对冲外币波动风险。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, 在海外例如英国的Bribery Act 2010及美国的The Foreign Corrupt Practices Act等法律的适用范围有可能扩展到包括日本在内的本集团所在国家, 我们在仔细研究该等法律法规后作出了相应的对策, 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 府来源取得的若干数据及其它数据的事实及统计数据乃准确无误

本招股章程所载有关日本、日本经济及金融业(包括金融服务行业)或我们经营所处其它行业的事实及统计数据乃是可信的官方政府或其它行业资料来源取得。然而, 我们无法保证有关资料的质量或可靠程度。我们并无编制或核实自该等数据来源所取得数据的准确性。我们不会对取自该等来源之事实及统计数据的准确性或完整性发表任何声明。此外, 无法保证该等资料在呈列或编制相关事实及统计数据时采用相同标准。无论如何, 您不应该过分依赖该等事实及统计数据。

合并财务报表

合并资产负债表

百万日元			
	IFRS转换日 (2011年4月1日)	前期末 (2012年3月31日)	本期末 (2013年3月31日)
资产			
现金及现金等价物	160,398	159,833	133,362
营业债权及其它债权	166,090	180,385	412,477
证券业相关财产			
作为保证金独立存管的现金	347,866	663,066	846,445
信用交易资产	139,960	166,652	164,935
其它证券业相关资产	228,664	160,490	422,265
证券业相关资产小计	716,490	990,208	1,433,645
其它金融资产	16,885	13,086	26,694
营业投资证券	108,138	121,951	119,268
其他投资证券	13,036	10,548	57,209
持通过权益法核算的投资	23,367	29,097	35,689
房地产投资	19,291	18,529	36,355
固定资产	10,879	9,462	10,517
无形资产	67,976	64,502	185,581
其它资产	47,065	37,101	29,928
递延所得税资产	22,114	20,866	13,662
资产合计	1,371,729	1,655,568	2,494,387

百万日元			
	IFRS转换日 (2011年4月1日)	前期末 (2012年3月31日)	本期末 (2013年3月31日)
负债			
应付债券及借款	276,978	285,188	344,360
应付款及其它应付款项	42,525	39,073	48,894
证券业相关借款			
信用交易借款	79,189	113,002	153,612
证券担保借款	61,798	76,593	135,609
客户存款	36,717	331,489	387,310
已收保证金	309,135	289,405	372,440
其它证券业相关借款	176,482	123,342	255,634
证券业相关负债小计	663,321	933,831	1,304,605
银行业务客户存款	—	—	376,177
应付所得税	5,099	4,847	2,192
其它金融借款	24,947	29,916	35,371
其它借款	5,609	4,937	15,430
递延所得税负债	5,362	5,871	6,823
负债合计	1,023,841	1,303,663	2,133,852
股东权益			
股本	73,236	81,665	81,668
资本公积	155,525	160,471	160,550
库存股	(247)	(3,180)	(5,117)
其它资本构成要素	571	(1,363)	6,196
留存收益	60,951	58,930	60,002
归属母公司的权益合计	290,036	296,523	303,299
少数股东权益	57,852	55,382	57,236
股东权益合计	347,888	351,905	360,535
负债・股东权益合计	1,371,729	1,655,568	2,494,387

合并利润表

百万日元		
	前 期 (自2011年4月 1日) 至2012年3月31日)	本 期 (自2012年4月 1日) 至2013年3月31日)
营业收入	177,409	153,476
营业费用		
营业成本	(73,766)	(55,275)
融资费用	(5,229)	(4,612)
销售费用及一般管理费用	(74,092)	(75,231)
其它费用	(7,017)	(2,339)
营业费用合计	(160,104)	(137,457)
以权益法核算的投资收益	225	558
营业利润	17,530	16,577
其它财务收入、开支		
其它财务收入	504	604
其它金融开支	(2,434)	(2,968)
其它财务收入、开支合计	(1,930)	(2,364)
税前利润	15,600	14,213
所得税费用	(12,838)	(7,251)
本期利润	2,762	6,962
本期利润归属		
母公司的所有者	303	3,202
少数股东	2,459	3,760
本期利润	2,762	6,962
每股本期利润		
(母公司的所有者应占)		
基本(日元)	1.38	14.75
稀释后(日元)	1.38	14.75

合并综合利润表

百万日元		
	前 期 (自2011年4月 1日) 至2012年3月31日)	本 期 (自2012年4月 1日) 至2013年3月31日)
本期利润	2,762	6,962
其它综合收益		
境外业务换算的汇兑差额	(1,236)	7,181
按公允价值计算的金融资产的公允价值变动	(397)	(250)
现金流对冲	(2)	49
适用权益法公司中其它综合收益	(201)	1,398
税后其它综合收益	(1,836)	8,378
本期综合收益	926	15,340
本期综合收益的归属		
母公司的所有者	(1,564)	10,839
少数股东权益	2,490	4,501
本期综合收益	926	15,340

合并股东权益变动报表

	百万日元							
	股东权益							
	股本	资本公积	库存股	其它资本构成要素	留存收益	合计	少数股东权益	合计资本
2011年4月1日余额	73,236	155,525	(247)	571	60,951	290,036	57,852	347,888
本期利润	—	—	—	—	303	303	2,459	2,762
其它综合利润	—	—	—	(1,867)	—	(1,867)	31	(1,836)
本期综合利润合计	—	—	—	(1,867)	303	(1,564)	2,490	926
新股发行	8,429	8,298	—	—	—	16,727	—	16,727
因合并范围变动而做出的调整	—	223	—	—	—	223	(1,556)	(1,333)
股息分配	—	—	—	—	(2,391)	(2,391)	(2,156)	(4,547)
增持库存股	—	—	(2,939)	—	—	(2,939)	—	(2,939)
出售库存股	—	—	6	—	—	6	—	6
未丧失控制权的子公司权益变动	—	(3,575)	—	—	—	(3,575)	(1,248)	(4,823)
其他净资产要素转为留存收益	—	—	—	(67)	67	—	—	—
2012年3月31日余额	81,665	160,471	(3,180)	(1,363)	58,930	296,523	55,382	351,905
本期利润	—	—	—	—	3,202	3,202	3,760	6,962
其它综合利润	—	—	—	7,637	—	7,637	741	8,378
本期综合利润合计	—	—	—	7,637	3,202	10,839	4,501	15,340
新股发行	3	3	—	—	—	6	—	6
因合并范围变动而做出的调整	—	1	—	—	—	1	(7,909)	(7,908)
股息分配	—	—	—	—	(2,208)	(2,208)	(3,004)	(5,212)
增持库存股	—	—	(2,021)	—	—	(2,021)	—	(2,021)
出售库存股	—	0	84	—	—	84	—	84
未丧失控制权的子公司权益变动	—	75	—	—	—	75	8,266	8,341
其他净资产要素转为留存收益	—	—	—	(78)	78	—	—	—
2013年3月31日余额	81,668	160,550	(5,117)	6,196	60,002	303,299	57,236	360,535

合并现金流量报表

百万日元		
	前 期 (自2011年4月 1日 至2012年3月31日)	本 期 (自2012年4月 1日 至2013年3月31日)
经营活动产生(使用)的现金净额		
税前本期利润	15,600	14,213
减価償却費及び償却費額折旧及摊销	7,660	7,624
以权益法核算的投资收益	(225)	(558)
利息及股息收入	(18,644)	(18,454)
利息支出	7,644	7,565
营业投资证券增减	(5,220)	557
应收账款及其它应收款项增减	(992)	10,614
应付账款及其它应付款项增减	11,664	14,167
证券业务相关资产及负债的增减	(2,771)	(72,300)
其它	(5,758)	(3,898)
小计	8,958	(40,470)
已收利息及股息收入	17,783	17,854
已付利息支出	(7,396)	(6,884)
已付所得税	(9,527)	(7,484)
经营活动产生(使用)的现金流量净额	9,818	(36,984)
投资活动产生(使用)的现金净额		
购买无形资产支出的现金	(5,499)	(4,279)
购买无形资产支出的现金	(11,180)	(9,876)
出售投资证券获得的现金	2,226	4,580
购买子公司股权支出的现金	792	(18,451)
出售子公司股权获得的现金	(4,076)	10,062
支付应付贷款	(11,560)	(8,215)
收回应收贷款	13,178	5,987
其它	98	1,132
投资活动产生(使用)的现金流量净额	(16,021)	(19,060)
融资活动产生(使用)的现金净额		
短期借款增加	8,421	32,305
长期借款增加	6,020	28,437
偿还长期借款	(27,861)	(42,968)
发行债券所得款项	89,937	63,945
赎回应付债券	(69,680)	(60,540)
发行股票	16,716	6
向少数股东权益发行股票	844	3,679
接受投资业务中有限合伙公司少数股东权益出资现金	1,057	2,052
支付现金股息	(2,660)	(2,213)
向少数股东权益支付股息	(187)	(467)
向投资业务中有限合伙公司少数股东权益支付股息	(5,164)	(2,431)
购买库存股支出的现金	(2,939)	(2,021)
向少数股东出售子公司股份获得的现金	611	7,603
从少数股东购买子公司股份支出的现金	(6,411)	(295)
其它	(1,317)	(1,393)
融资活动产生(使用)的现金流量净额	7,387	25,699
现金及现金等价物增减净额	1,184	(30,345)
现年初现金及现金等价物	160,398	159,833
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(1,749)	3,874
年末现金及现金等价物	159,833	133,362

业务分部信息

百万日元							
前 期 (自2011年4月1日 至2012年3月31日)							
	金融服务 业务	资产管理 业务	生物科技 相关业务	其它	小计	抵消或者 全公司	合计
营业收入							
来自外部顾客的收入	106,391	56,447	456	14,115	177,409	—	177,409
分部间收入	2,795	252	19	411	3,477	(3,477)	—
合计	109,186	56,699	475	14,526	180,886	(3,477)	177,409
分部损益							
税前利润 (亏损)	10,498	17,928	(1,984)	(2,220)	24,222	(8,622)	15,600
其它项目							
利息收入	20,163	1,007	4	2	21,176	(1,786)	19,390
利息支出	(5,457)	(489)	—	(1,156)	(7,102)	(561)	(7,663)
折旧及摊销	(5,663)	(1,178)	(25)	(1,059)	(7,925)	314	(7,611)
适用权益法核算的投资收益	118	161	—	(54)	225	—	225

百万日元							
本 期 (自2012年4月1日 至2013年3月31日)							
	金融服务 业务	资产管理 业务	生物科技 相关业务	其它	小计	抵消或者 全公司	合计
营业收入							
来自外部顾客的收入	110,898	32,183	950	9,222	153,253	223	153,476
分部间收入	2,442	19	20	18	2,499	(2,499)	—
合计	113,340	32,202	970	9,240	155,752	(2,276)	153,476
分部损益							
税前利润 (亏损)	18,741	5,450	(3,900)	1,659	21,950	(7,737)	14,213
其它项目							
利息收入	19,845	752	43	1	20,641	(1,484)	19,157
利息支出	(5,298)	(556)	(56)	(546)	(6,456)	(1,124)	(7,580)
折旧及摊销	(6,010)	(912)	(7)	(366)	(7,295)	(242)	(7,537)
适用权益法核算的投资收益	1,680	(1,087)	(23)	(12)	558	—	558



本关于本报告中刊登的财务信息的详细情况, 请参阅在以下网站地址中提供的「年度报告」及「业绩公告」。

SBI控股株式会社 网站“投资者关系 (IR)”

年度报告 (<http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/library/filings/>)

业绩公告 (<http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/disclosure/fiscalresults/>)

SBI 集团关联图（集团旗下主要公司）



资产管理业务

基金业务、投资建议等

① SBI Capital Management株式会社

资产管理业务的总括、运营 100.0%

① SBI Investment株式会社

风险投资 100.0%

① SBI Capital株式会社

收购、价值提升 100.0%

① SBI Asset Management株式会社

投资建议、投资信托委托 100.0%

① SBI Arsnova Research株式会社

另类投资基金与管理 99.0%

① SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.

海外投资管理业务 100.0%

韩国KOSDAQ

② SBI Investment KOREA Co., Ltd.

韩国的风险投资 43.9%

韩国KOSDAQ

① SBI AXES株式会社

旗下有经营决算业务子公司的持股公司 75.0%

① Hyundai Swiss储蓄银行

韩国储蓄银行 89.4%

① SBI Royal Securities Plc.

柬埔寨综合证券 81.6%

② PHNOM PENH COMMERCIAL BANK

柬埔寨商业银行业务 47.6%

生物技术相关业务

医药品、美容品及健康食品的开发、生产、销售

① SBI ALA Hong Kong Co., Limited

ALA(5-氨基乙酞丙酸)相关业务的总括 100.0%

① SBI Pharmaceuticals株式会社

将ALA(5-氨基乙酞丙酸)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 73.2%

① SBI ALApromo株式会社

将ALA(5-氨基乙酞丙酸)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 100.0%

① SBI Biotech株式会社

医药品的研究开发 74.2%

① Quark Pharmaceuticals, Inc.

siRNA医药的研发 100.0%

① SBI Wellness Bank株式会社

会员制健康相关服务业务 92.3%

其它

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

东证创业板

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 73.8%

① SBI Guarantee株式会社

出租住宅的房租保证业务 100.0%

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。
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。
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(现株式会社SBI证券)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。
	7月	SBI E*TRADE证券株式会社的公司名称更名为株式会社SBI证券。
	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。
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。
	5月	SBI FXTRADE株式会社开始营业。
	6月	对以SBI MONEY PLAZA株式会社为中心的对面销售部门进行重组，将株式会社SBI证券的对面部门移交同公司管理。
2013年	10月	本公司实施1股对10股的拆股。
	3月	购买韩国Hyundai Swiss储蓄银行的股票，合并使其成为子公司。 购买活力世代株式会社的所有股票，合并使其成为子公司。

公司资料

公司概况

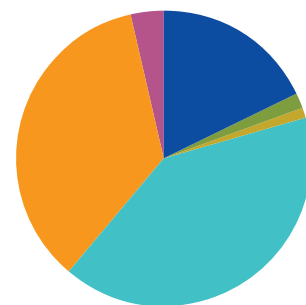
(截至2013年3月31日止)

公 司 名 称	SBI控股株式会社
设 立 时 间	1999年7月8日
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 电话:81-3-6229-0100 传真:81-3-3224-1970
雇 员 数	5,007人 (集团合并后)
资 本 金	81,668百万日元
经 营 年 度	每年4月1日至次年3月31日

股票资料

上市证券交易所	东京、香港
证 券 代 码	8473 (东京证交所)、6488 (香港证交所)
可 发 行 股 数	341,690,000股
已 发 行 股 数	224,525,781股 (包括库存股)
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.

各类股东股份分布状况 (%)



大股东

股东名称	持股数 (股)	持股比例 (%)
CBNY-ORBIS SICAV	10,262,144	4.57
日本Trustee Services信托银行株式会社 (信托帐户)	9,918,830	4.41
日本Master Trust信托银行株式会社 (信托帐户)	7,241,300	3.22
SAJAP	5,476,640	2.43
DEUTSCHE MORGAN GRENFELL (C.I.) LIMITED - GENERAL CLIENT A/C	4,320,450	1.92
CBNY-ORBIS Funds	4,002,651	1.78
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505225	3,798,096	1.69
北尾 吉孝	3,787,960	1.68
CHASE MANHATTAN BANK GTS CLIENTS ACCOUNT ESCROW	3,601,278	1.60
日本证券金融株式会社	2,481,500	1.10

(注)除上述外,有库存股7,524,706股 (3.35%)

金融机构	17.86
金融商品交易商	1.75
其它国内机构	0.97
外国机构等	40.63
个人及其它	35.42
库存股份	3.35

公司网站介绍

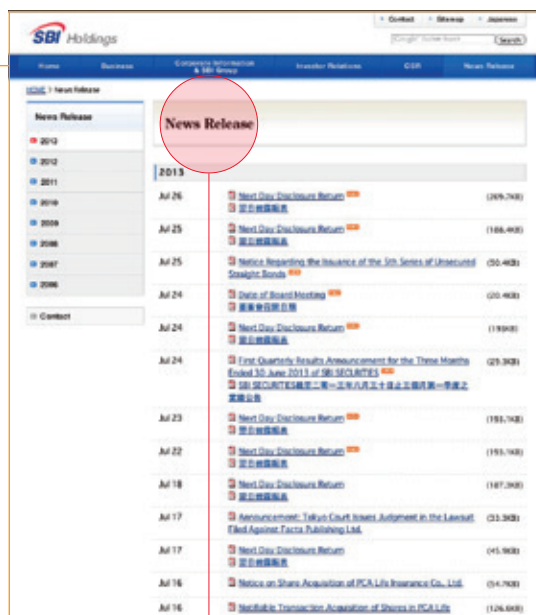
SBI控股株式会社网站

<http://www.sbigroup.co.jp/english/>



新闻

<http://www.sbigroup.co.jp/english/news/>



新闻

可以浏览英文, 中文新闻报道。



财务业绩

可以浏览每季度的英文版, 中文版业绩公告, 并观看英文演讲资料及英语视频。

年报

可以浏览过去的英文版, 中文版年报。

投资者关系 (IR)

<http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/>

董事长及执行总裁北尾吉孝的主要著作

	《向先哲学习》 经济界 2012年11月		《通过论语解答工作中的迷津》 朝日新闻出版 2012年8月		
	《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》 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 (与夏野 刚先生的共同著作)		《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
	《尾吉孝的经营道场》 企业家网路 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
	《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		《断进化的经营》 东洋经济新报社 (英译本)John Wiley & Sons, Inc. SBI集团 (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)世界知識出版社 2000年10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		《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
			《“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

邮编106-6019 东京都港区六本木1-6-1
泉花园大厦(Izumi Garden Tower)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 (日文)

www.sbigroup.co.jp/english (英文)

