



SBI年报 2011



STRATEGIC BUSINESS INNOVATOR



向「世界的SBI」进发

第一阶段

始于 1999年

SBI集团创业

因软银(SOFTBANK)业务重组, 软银管理本部55名员工独立成立Softbank Finance, 成为了统括金融相关领域业务活动的控股公司。

作为「新产业缔造者」向互联网产业集中投资

作为「新产业缔造者」、向互联网产业集中投资的SOFTBANK INVESTMENT(现SBI控股)于2000年设立「互联网技术基金」, 承诺出资额达到1,505亿日元, 为当时规模最大的基金。该基金对IT相关风投企业实行集中投资, 为日本互联网产业的发展作出了贡献。



自1999年集团创设以来，SBI集团贯彻「顾客中心主义」，最大限度利用互联网和金融方面的知识和经验，以更低廉的价格提供便利的服务。短短十年之间，SBI集团已成为拥有风险投资、证券、银行、保险等多种金融业务的金融企业集团，实现了飞跃式发展。

「从日本的SBI转变成世界的SBI」

以成为“承担21世纪核心产业的创造和培育重任的领导企业”为目标，将业务领域向世界扩展。目的是创造更加丰裕的社会。SBI集团将作为「Strategic Business Innovator（战略性业务革新者）」继续更进一步的发展。



第二阶段

2011年

志在转变为「世界的SBI」

确立网络金融企业集团体制

继在个人股票委托交易金额方面占有压倒性份额的SBI证券之后，SBI集团于2007年与住友信托银行合资设立住信SBI网络银行、于2008年与爱和谊财产保险（现在的爱和谊日生同和财产保险）合资设立SBI财产保险，建立了通过互联网提供证券、银行、保险等多样金融商品及服务的互联网金融生态体系。

SBI集团在日本国内的业务布局已经完成。为了提升日本国内业务的收益性而实施组织变革的同时，SBI集团还积极把握以亚洲为首的新兴国家的经济发展机遇，通过与海外当地合作伙伴强强联手运营合资基金，将日本国内确立的金融业务移植海外，不断扩大海外业务，以实现今后进一步的成长。另外，SBI集团拟通过在香港设置第二总部，强化海外业务体制，亦将重心置于海外，谋求转变成全球化企业。

致诸位股东

SBI集团通过短短十年便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集团将在未来的亚洲时代中，顺应增长的趋势，力争实现进一步发展。

2010财年总结

首先，向此次东日本大地震中受灾的各方人士及家人致以衷心的慰问。我公司全体高管和员工为灾区各位人士的健康及灾区尽早的重建复兴祈祷。

2010财年，日本国内失业率依然高企，经济环境持续严峻。尽管日本国内股票市场于第二季度触底反弹，但由于东日本大地震导致不明朗因素增加，2011年3月末的日经平均股价较2010年3月末下跌12%。虽然日本国内IPO数达23家，较上一年度增加4家，但是继续停留于低水准，个人股票委托交易金额亦较上一期减少16%。海外方面，成长显著的新兴国家的股票市场，尽管受世界形势影响短期出现波动，但仍然比较坚挺，世界总体的IPO数达到1,390家，较上一期增加572家，较日本国内市场行情高涨。

在此种环境下，本公司合并业绩为营业收入1,410亿8100万日元（较上一期增加13.3%）、营业利润达89亿3200万日元（较上一期增加160.3%）、经常利润达35亿2500万日元（较上一期增加216.8%）、净利润达45亿3400万日元（较上一期增加93.0%），收入和利润方面均有所增加。SBI集团本期完成IPO及并购的17家被投资企业中，有16家属于海外IPO及并购，在日本国内市场持续低迷之中，主要由海外收益拉动了业绩的增长。

关于分红方面，本公司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。根据该方针，2010财年普通分红为每股100日元，此外追加在香港证券交易所主板上市的纪念分红20日元，共实施年度分红每股120日元。

北尾 吉孝

代表执行董事 CEO

个人简历

1951年：出生于兵库县

1974年：庆应义塾大学经济系毕业后，就职于野村证券株式会社

1978年：英国剑桥大学经济系毕业

1989年：Wasserstein Perella & Co. International, Limited (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控股株式会社首席执行官CEO至今

收益体制的进一步强化

SBI集团自创业以来，一直最大限度利用互联网，提供低手续费、高利息的存款等具有竞争力的金融商品。另外，通过提供在便利性及品质方面得到第三方评价机构高度评价的服务，SBI集团的顾客基础持续扩大，于2010财年末达到1,172万人。

现在，SBI集团为了实现下一个阶段的增长，正在推进2010年3月提出的金融服务业务「五角经营」方针。将「证券」、「银行」、「财产保险」、「人寿保险」、「结算服务」定位为五大核心业务，通过进一步发挥核心业务之间的协同效应，促进集团整体的飞跃式成长，同时将日本国内积累的核心业务系统、知识和经验等依次向海外新兴国家转移，加速在新兴国家的金融服务业务布局。

此外于2010年7月，SBI集团提出了「明亮化」这个新概念。通过明亮化的打磨方式，钻石各个切面更加闪亮，整体亦熠熠生辉。将集团旗下各个企业及业务实体比作钻石的切面，为了打磨各个业务，从而令SBI集团整体成为熠熠生辉的钻石，我们将经营重点从追求扩大规模转变为重视强化收益能力。

以成为「世界的SBI」为目标

人言「二十一世纪是亚洲的时代」。约占世界人口半数的亚洲有可能在2015年成为世界最大的经济圈。SBI集团为了最大程度参与亚洲的经济成长，与当地合作伙伴强强联手，建立全球投资体制，同时扩大对以亚洲地区为中心的海外金融机构的出资，积极拓展海外新兴国家业务。

为了进一步加快布局，我们逐步建立植根于亚洲的组织体制。作为其中一环，SBI集团于2011年4月作为第一家日本企业在香港证券交易所上市，同时也在推进将香港作为第二总部的准备。

SBI集团力争完成「从日本的SBI向世界的SBI」的转变，进一步成长为全球化企业。SBI集团今后仍将一如既往，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，不断追求集顾客价值、股东价值、人才价值为一体的企业价值最大化。

北尾 吉孝

代表执行董事CEO

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，对照社会正义作出是非对错的判断，并以此为标准开展经营。

● 引领金融革新

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

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作出贡献。

SBI集团构建业务的基本观念

① 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。

② 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。

③ 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

致诸位股东	2
SBI集团经营理念及业务构建的基本思想	4
合并财务概要	6
北尾CEO访谈	8
 1. 2010财年业绩及经营环境 2. 顺势而为的SBI集团业务 3. 旨在强化收益体制的两大概念 专栏 五角经营 明亮化	8 11 16 17 19
SBI集团一览	20
各业务概况	22
资产管理业务	22
经纪及投资银行业务	26
金融服务业务	30
房屋不动产相关业务	34
专栏 作为新收益来源捷报频传的生物技术相关业务	36
企业治理	37
SBI集团的CSR活动	40
培养人才的措施	41
财务部分	42
公司资料	68
SBI集团关联图（集团旗下主要公司）	68
沿 革	70
大事记	71
执行官一览	72
公司资料	74
代表执行董事CEO北尾吉孝的主要著作	75

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乃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。

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日止的会计年度				
	2007	2008	2009	2010	2011
营业收入	¥ 144,581	¥ 222,567	¥ 130,922	¥ 124,541	¥ 141,081
营业利润	23,095	42,606	4,403	3,431	8,932
经常利润	90,696	35,687	37	1,112	3,525
本期净利润	46,441	4,228	(18,375)	2,350	4,534
资产总额	1,367,221	1,219,247	1,079,233	1,229,939	1,293,606
净资产	346,640	387,766	419,338	428,615	456,982
经营活动产生的现金流量净额	(67,409)	50,073	103,034	(53,134)	(742)
投资活动产生的现金流量净额	86,014	(20,610)	(1,104)	(15,563)	(16,642)
财务活动产生的现金流量净额	(58,176)	(9,957)	(137,514)	84,599	25,154
现金及现金等价物结余	115,092	159,007	126,312	142,581	148,786

	(单位：日元)				
每股本期净利润金额	4,040.51	376.63	(1,232.48)	140.30	236.09
每股净资产	22,018.24	21,438.08	21,129.47	21,424.02	19,610.64

	(单位：%)				
资本充足率	18.1	19.8	32.8	29.2	30.2
股本回报率	18.0	1.7	(6.2)	0.7	1.2

	(单位：倍)				
PER (市盈率)	11.1	63.7	—	131.5	44.3
PBR (股价净值比)	2.0	1.1	0.5	0.9	0.5

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)
 2010财年期末股价终值为10,470日元。

	(单位：人)				
雇员人数	1,680	2,666	2,492	3,048	3,397

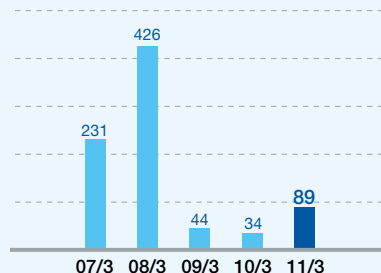
营业收入

(单位：亿日元)



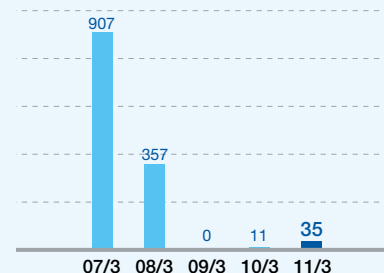
营业利润

(单位：亿日元)



经常利润

(单位：亿日元)



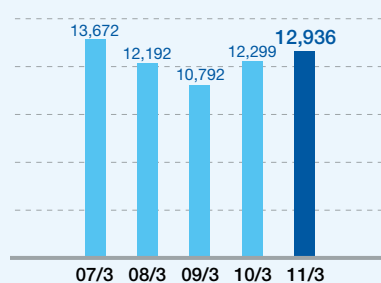
本期净利润/ 每股本期净利润金额

(单位：亿日元 / 日元)



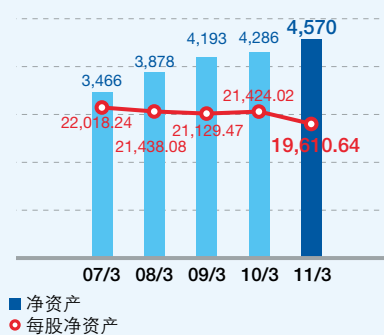
资产总额

(单位：亿日元)



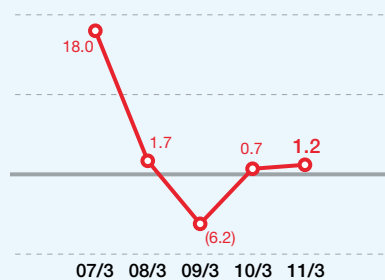
净资产 / 每股净资产

(单位：亿日元 / 日元)



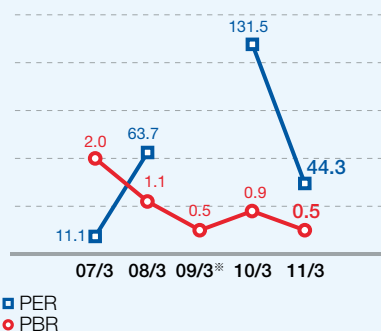
资本充足率

(单位：%)



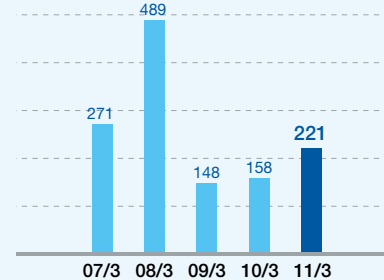
PER/PBR

(单位：倍)



EBITDA

(单位：亿日元)



※ 2008财年のPER为净亏损, 故此并未记载。

EBITDA = 营业利润 + 折旧费 + 商誉摊销

北尾CEO访谈

1. 2010财年业绩及经营环境
2. 顺势而为的SBI集团业务
3. 旨在强化收益体制的两大概念



1. 2010财年业绩及经营环境

Q

请您介绍一下2010财年的业绩及SBI集团所面临的经营环境。

A

虽然处于持续严峻的经营环境之下，但是日本国内的收益能力增强以及2005年之后向海外的积极扩展均取得成效，收入和利润都实现了增长。

Points

- ① 在持续严峻的环境下，实现收入利润全面增长
- ② 虽实施公募增资，但每股盈余金额（EPS）却仍增加
- ③ 资产管理业务借由海外收益带动业绩

在国内外的经济环境中,由于2011年3月发生的东日本大地震,以及发端于突尼西亚的中东北非(MENA)地区的民主化运动,未来不明朗因素有增无减。

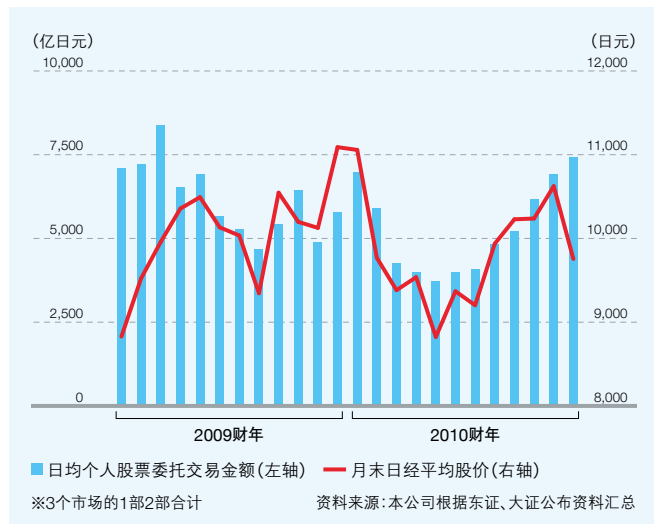
2011年3月末的日经平均股价亦在震灾发生后不久急速跌落至9,755日元,较上期末下降12%。日本国内股票市场每日平均个人委托买卖金额虽然自2010年8月探底回升,但2010财年全年较上一财年减少16.3%,相较上一期持续递减。另外,日本国内IPO的公司数目自2006年达到峰值后继续低迷,2010财

年整个市场合计新上市公司数仅为23家,风险投资业依然处于严峻的局面。

另一方面,在海外股票市场,尽管面临中东民主化运动等不透明的时局,极具增长潜力的新兴国家继续稳步发展,中国和香港所牵引的世界IPO市场在上市企业数、融资金额上均呈现出快速复苏的势头。

在此种环境下,除了分散业务投资组合之外,在同一业务内促进收益源的多样化,同时亦走向国门,加快向海外拓展业务,这些举措取得成效,本公司2010

月末日经平均股价/日均个人股票委托交易金额※的变化



财年的合并业绩中，营业收入为1,411亿日元，较上年增加13.3%，营业利润达89亿日元，较上年增加160.3%，经常利润为35亿日元，较上年增加216.8%，本期净利润达45亿日元，较上年增加93.0%，EBITDA为221亿日元，较上年增加40.4%，实现收入与利润的双增长。另外，由于日元兑韩元及美元走强，汇兑损失扩大13亿日元，同时因增发公司债券，公司债券利息增加了8亿日元，以上原因使营业外支出扩大66亿日元，经常利润相较营业利润大幅锐减。

EPS（每股盈余）为236.1日元，尽管2010年6月因公募增资导致18.5%的稀释，依然较上期增加

68.3%。

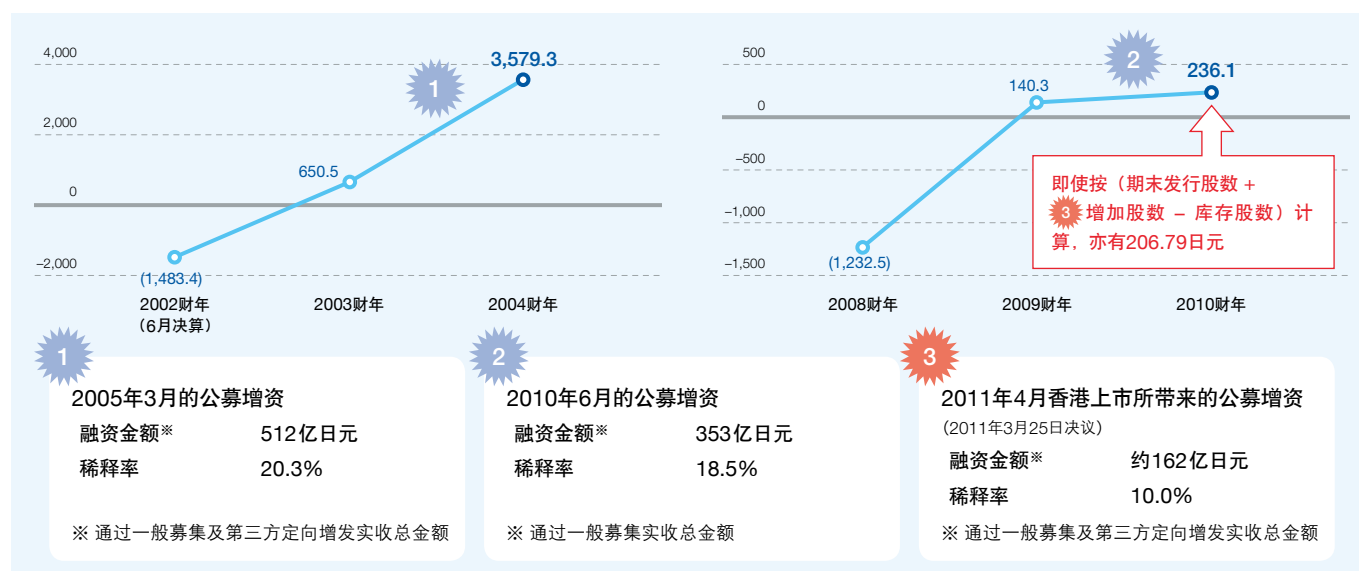
在主营业务中，资产管理业务方面，SBI集团投资目标企业的IPO及并购数目继续大幅恢复，由上一期的11家增加至17家。其中16家为海外IPO和并购，在日本国内IPO市场处于低迷状态之际，海外投资获得的收益作出很大贡献。尤其是2005年开始投资的New Horizon Fund（1号）的营业利润贡献额达致33亿日元，继续上佳表现。另外，其他海外基金亦顺利推进孵化培育，其结果令营业利润达到96亿日元，较上一期增加276.5%。

经纪及投资银行业务方面，SBI证券的投资信托及外国债券的销售增加，另外自2008年11月SBI Liquidity Market开始营业以来急速成长的FX交易亦继续带来稳步收益，但受个人股票委托交易金额减少的影响，委托手续费收入较上一期减少14.8%，计提商誉摊销59亿日元后的营业利润为61亿日元，较上一期减少34.7%。

金融服务业务方面，虽然信用卡业务的营业赤字影响很大，导致5亿日元的营业亏损，但是其他业务稳步上升，SBI VeriTrans等各家上市子公司同比达成两位数的利润增长。

房屋不动产相关业务方面，由于提供长期定息按揭贷款的SBI Mortgage，以及SBI Life Living的网络媒体业务发展良好，营业利润达34亿日元，较上一期大幅增加286.4%。

公募增资前后每股当期净利润金额（考虑拆股后/单位：日元）





请您介绍一下2010财年的财务状况。



通过2010年6月的公募增资，股东权益增加了353亿日元。据此，截至2011年3月末的资本充足率达到30.2%（考虑证券公司特有的资产负债账目之影响，实际数值为46.5%）。另外，随着2011年4月在香港证券交易所上市而获得增资，财务健全性得到进一步提升。



- ① 通过两次公募增资，合计筹得515亿日元，增强了自有资本，进一步提升财务健全性
- ② 今后拟通过香港资本市场的外币计价债券等方式筹集投资海外业务的资金，以便据此降低汇兑风险

本公司为面向今后的发展进一步推进业务，于2010年及2011年通过公募增资的方式增强了自有资本。在2010年6月实施的公募增资中，发行了311万股新股，进行了约353亿日元的融资。实施此次公募之际，相较供给股数，需求达大约10倍之多，仅就于海外机构投资者而言，则需求更高，超过20倍。2011年4月，新发行了以本公司普通股为原股的香港预托证券（HDR），在香港证券交易所上市。发行价格为每1份HDR（=0.1股）80.23港元（约876日元）、第三方定向增发亦包含在内的发行数为2,000万HDR，实际收入约为162亿日元。凭借此举，再次提高了资本充足率，财务稳健性得到进一步提升。

这两次公募增资所筹集资金将主要作为自有资金对国内外有潜力的企业进行直接投资，以及投资于以亚洲为中心、具有增长前景的新兴国家，投资于与当地有实力的合作伙伴一起运营的基金以及其他国内基金。此外，也会作为向网上银行、网上产险等主要以网络为渠道开展金融服务业务的子公司以及海外金融机构之出资或融资等。

另外，借由本次实现在香港证券交易所的上市，我们进入到汇聚全世界投资者的香港资本市场。今后拟通过香港资本市场发行外币计价债券等方式筹集资金，谋求降低汇兑风险及融资手段的多样化。

〈SBI控股之财务稳定性指标〉

另外，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，因此账面数据高于实际数据。因此，简单地对公司安全性之衡量指标进行分析，并不能反映出本公司的实际状态。

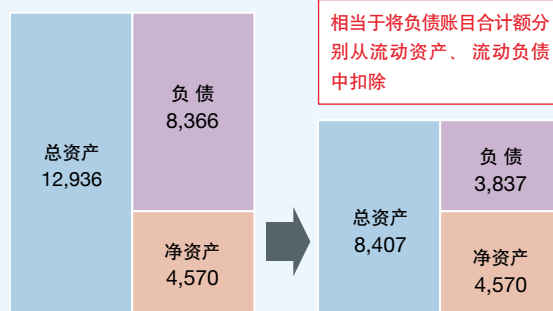
因此，扣除2011年3月末时SBI证券的客户资产部分，对反映本公司安全性的财务指标进行计算，所得结果为流动比率175.7%（扣除前为131.8%）、计息负债比率54.1%（扣除前为54.1%）、资本充足率46.5%（扣除前为30.2%），均高于健康状态的水平。

今后亦将在考虑到资金需求的同时，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控股合并财务报表的特点

- 证券公司特有的资产、负债账目分别予以扣除
- 将对客户的信用交易贷款全部作为从证券金融企业筹措的信用交易借款处理，将资产账目与负债账目之间差额列报为流动资产

〈2010财年末〉（单位：亿日元）



2. 顺势而为的SBI集团业务

Q

SBI集团在经营战略上提出了「顺势而为」的基本方针，请您介绍一下相关情况。

A

SBI集团捕捉到互联网革命和金融大爆炸这两大潮流，于1999年进入网上证券行业。此后，在资产管理业务中作为「新产业缔造者」，设立了出资承诺额达1,505亿日元的互联网技术基金等，对互联网企业进行集中投资，从而集中力量于产业培育中。

Points

- ① 预见到互联网的普及与金融制度改革，遂开始网上证券业务
- ② 熟悉互联网的年青一代的资产形成将助力我们今后的进一步成长
- ③ 作为「新产业缔造者」向快速成长领域集中投资

〈持续扩大的网上金融〉

我们认为，为了取得业务的成功，顺势而为是最重要的。例如，在网上证券方面，存在两大趋势。其一是互联网的加速普及，其二是金融制度改革（以比美国迟了约20年、比英国迟了约10年、日本于1999年10月进行的股份委托买卖手续费自由化为代表），即所谓的金融大爆炸发生。

为了顺应这两大潮流，现SBI证券的前身E*TRADE证券开始提供网上股票交易服务。网上证券的市场规模持续急速扩大，网上证券整体交易帐户数目在截至2010年9月为止的11年间大约增加至50倍。同样，网上专业银行的帐户数目亦在截至2011年3月为止的10年间大约增加至100倍。

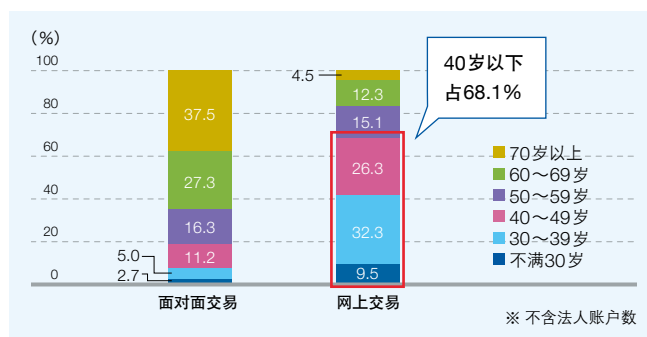
〈网络素养高的一代正逐渐进入资产增长期〉

过去10年之间，以互联网为渠道的金融交易得到普及，预料在今后金融交易主体中的份额亦将进一步扩大。原因在于，日本的商用互联网始于1992年，而从孩童时代便熟悉习惯互联网的新一代，在2010年前后开始正式进行消费活动和金融活动。另外分析截至2011年3月末SBI证券各渠道的顾客层，面对面交易的顾客中高龄层占高比例，而相较之下网上交易的顾客主要是以三四十岁的年青一代为中心。

虽然现在以高龄层为主要顾客的传统证券公司，其顾客预存资产规模相比网上证券公司占据压倒性优势，但今后年青层的资产将逐渐开始形成，同时可以预见到出于继承等原因，此前进行柜面交易的高龄层亦向年青一代转移资产。SBI集团的主要顾客即40岁

以下顾客层的资产，今后可望随时代发展而逐渐扩大。预料到这种情形，SBI集团正最大限度地利用互联网推进业务布局，今后亦力求在金融领域实现更快的成长。

SBI证券不同渠道的顾客层（截至2011年3月末止）



〈作为「新产业缔造者」的集中投资〉

另一方面，在投资业务中，SBI集团提出「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」作为基本理念，对IT、生物技术、环境和能源、金融领域进行集中投资。在互联网领域，SBI集团自身进入互联网金融行业的同时，还通过设立承诺出资额达1,505亿日元的互联网技术基金等，向同一领域进行投资，为创建日本的互联网产业作出了贡献。另外，在作为下一代核心产业的生物技术领域，SBI集团通过总额257亿日元规模的生物和生命科学关联基金等进行投资，同时本身亦通过设立SBI Biotech、SBI ALApromo，进入制药行业，力求培养新的业务支柱。



SBI集团今后10年间应该顺应何种潮流？



为了成为亚洲时代的宠儿，积极推进在中国等亚洲新兴国家之布局，力求转变成「世界的SBI」。

Points

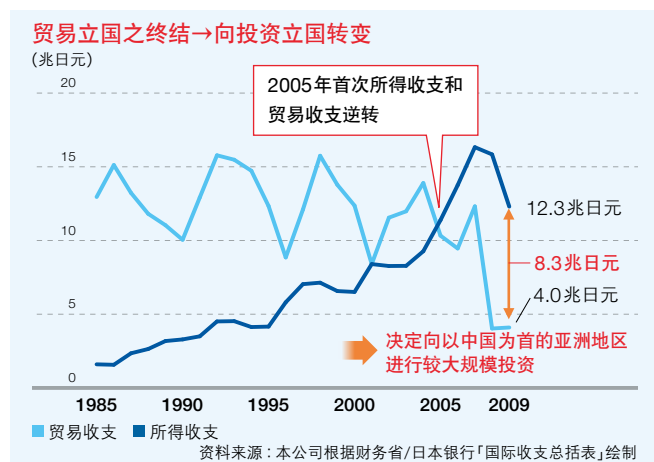
- ① 推进从「日本的SBI」向「世界的SBI」之转变，力争成为亚洲时代的宠儿
- ② 通过与海外本地合作伙伴强强联手设立合资基金，建立投资体制
- ③ 利用现成的互联网，在海外扩展金融服务业务

〈21世纪属于亚洲时代〉

从国际收支统计来看，日本存在着贸易收支下降、而相比之下所得收支增加的倾向，以2005年为转折点，所得收支超过了贸易收支。这便意味着，日本贸易立国的终结以及向投资立国之转变，也就是说，日本从依靠贸易赚钱的时代，变迁为依靠投资赚钱的时代。另一方面，从经济规模及未来潜力来看，以中国为中心的亚洲新兴国家的影响力急速提升。从各个国家和地区占世界人口之比重亦可见一斑，中国拥有13亿人口，印度12亿，亚洲占世界人口的比例达到大约5成左右。加之以经济规模来看，代表亚洲的ASEAN+6的名义GDP到2015年预计将达到大约24.4兆美元，亚洲将超过NAFTA、EU，成为世界最大的区域经济圈。

洞察到这一形势，SBI集团自2005年起便决定并实施了对以中国为首的亚洲新兴国家进行较大规模投资。今后亦将推进从「日本的SBI」向「世界的SBI」的转变，将重心放在以亚洲为中心的新兴国家之上，成长为全球化企业。

日本贸易收支及所得收支的变化



〈通过与本地合作伙伴强强联手，建立全球投资体制〉

在海外投资基金的业务方面，考虑各个国家和地区的法律制度、市场特性等因素，我们以与本地合作伙伴强强联手建立共同运营体制为基本方针。2005年为投资中国的非上市公司股权，我们与新加坡政府控股的淡马锡集团共同设立了New Horizon Fund(1号)。以此为开端，SBI集团逐步与世界有实力的金融机构、政府控股机构等共同设立基金，扩大对发展迅猛的新兴国家的投资。

〈推进金融服务业务之海外布局〉

在金融服务业务之海外布局方面，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。我们已在中国、越南、柬埔寨、斯里兰卡等国家对银行、证券公司、保险公司出资，逐渐并扎实的推进海外事业项目的巩固。在柬埔寨的SBI金边证券，是第一个在该国获得证券业务全资格经营执照的日资金融机构。现在筹备中的柬埔寨证券交易所开业后，SBI金边证券计划将开展证券承销业务和股票买卖委托等证券业务。另外，我们还会进一步谋求借助集团网络开展全球化业务，包括国有企业上市时的股票承销、与SBI证券合作的柬埔寨股票在日本的销售等。柬埔寨国有企业「西哈努克港口公司」计划将在交易所开设后上市，SBI金边证券已被柬埔寨经济财政部选作该企业的上市主承销商，SBI集团在海外的金融业务正在逐步具体化。

另外，SBI证券还计划对以印尼最早的国有银行、在印尼国内排行第四的Bank Negara Indonesia为中心的企业集团——BNI集团旗下的BNI证券出资25%，向BNI证券提供SBI证券网上业务有关的知识和经验

等，同时亦向SBI证券的顾客提供对成长迅速的印尼股票投资的机会。再者，我们今后还计划在印尼与BNI集团进行多方面合作。

另外，我们取得了以证券业务为中心的香港大型金融集团——金利丰公司已发行股票总数的2.74%，与金利丰达成初步协议，主要在香港及中国本土的金融业务方面进行战略合作。今后，我们计划共同开展主要在香港及中国本土的广泛业务，包括共同运营投资基金、提供利用互联网的金融服务、支持本集团所投资企业在香港上市等。

与海外合作伙伴强强联手设立的基金

基金名称 (简称·国名地区名)	设立时间	合作伙伴	承诺出资金额	SBI 出资比率
New Horizon Fund (中国)	2005年5月	淡马锡集团 (新加坡政府控股投资企业)	100百万美元	50%
清华大学基金 (中国)	2008年1月	清华控股 (北京的清华大学集团公司)	34.5百万美元	87.1%
北京大学基金 (中国)	2008年2月	北京北大青鸟环宇 (北京大学旗下的战略投资部门)	100百万美元	50.1%
复旦大学基金 (中国)	2011年后半 (预计)	复旦大学(上海)	23~ 69百万美元	33.3%
与中国3家公司成立的 共同基金(中国)	2009年3月	招商证券、源裕投资、 中信银行	Offshore: 约20.5百万美元 (SBI方) Onshore: 约9百万美元 (中方)	
台湾基金 (台湾)	2008年10 月	台湾的IT企业创业者	22.5百万美元	66.7%
Vietnam Japan Fund (越南)	2008年4月	FPT公司 (越南最大IT企业)	81.6百万美元	96.2%

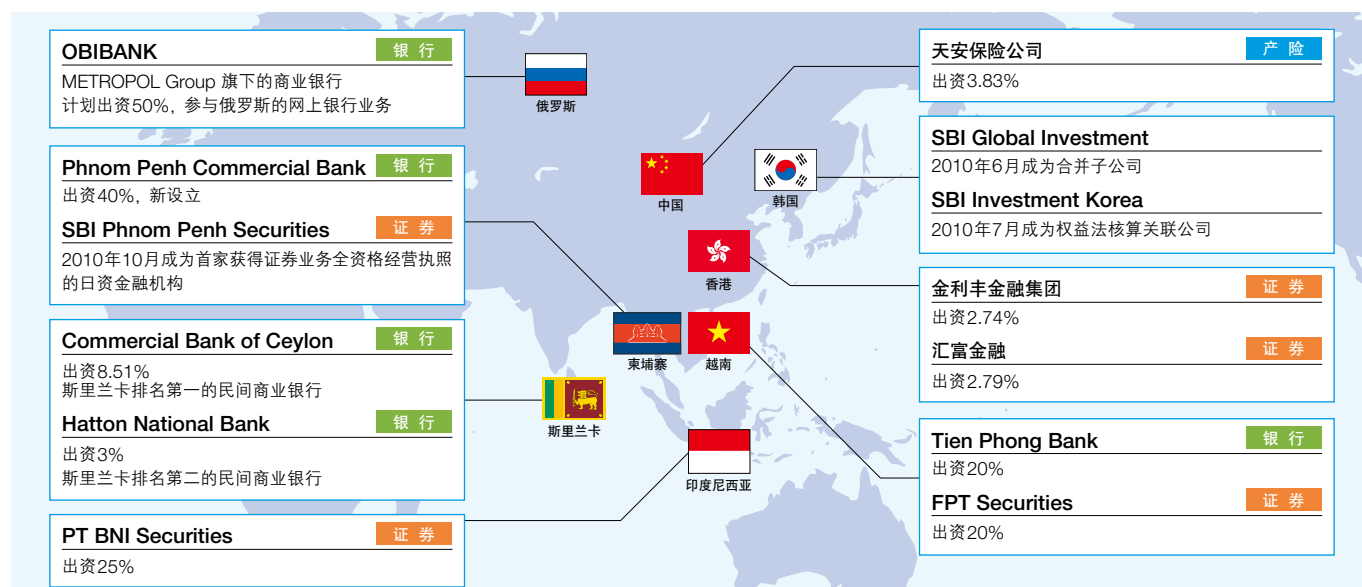
※部分承诺出资额按2011年3月31日之汇率换算成美元。1美元=6.5483人民币=20,903越南盾=1.2602新加坡元)

〈2010财年海外业务对利润之贡献比率〉

2005年以来积极推进的海外布局，已逐步收获成果，并开始对本公司的业绩作出重大贡献。在资产管理业务方面，2010财年营业投资证券销售额中，海外销售占到91.2%的比率，另外在金融服务业务方面，经常利润中海外比率占32.1%，向全球化企业的转型正在顺利进行之中。

基金名称 (简称·国名地区名)	设立时间	合作伙伴	承诺出资金额	SBI 出资比率
PNB-SBI ASEAN Gateway Fund (马来西亚)	2009年12 月	PNB Equity Resource Corporation (马来西亚国有资产管理机 构的全资子公司)	50百万美元	50%
SBI-METROPOL Investment Fund (俄罗斯)	2010年11 月	IFC METROPOL (俄罗斯大型综合金融集团)	100百万美元	50%
SBI Islamic Fund (文莱)	2010年6月	文莱财政部	59.5百万美元	50%
SBI-Jefferies Asia Fund (亚洲)	2010年7月	Jefferies Group (美国大型证券公司)	50百万美元	80%
Jefferies-SBI USA Fund (美国)	2010年6月	Jefferies Group (美国大型证券公司)	150百万美元	50%
INVEST AD/SBI AFRICA FUND (北非、中非)	2011年1月	Invest AD (阿布扎比投资局子公司)	75百万美元	50%
INVEST AD/SBI TURKEY FUND (土耳其)	2011年中 (预计)	Invest AD (阿布扎比投资局子公司)	100百万美元	50%
巴西基金 (巴西)	2011年下半 年(预计)	Jardim Botânico Investimentos (巴西的资产管理公司)	125百万美元	50%

对以亚洲地区为中心的海外金融机构的出资情况





请您介绍一下为了实现「世界的SBI」，拟建立何种海外组织体制。



为了在开展业务时将重心更向海外倾斜，拟在香港设置第二总部，统领集团的海外事业，并筹措面向海外的投资资金，计划半年内接管总部的一部分职能

Points

- ① 在香港设置第二总部，作为海外业务的统领基地
- ② 2011年4月作为首家日本企业在香港上市
- ③ 分别在大连、伦敦设立中国业务统括公司及欧洲业务统括公司



〈在香港设置第二总部之准备〉

为了向真正的全球化企业转变，我认为有必要在业务拓展的同时，将人事、组织体系的重心放在海外。

作为具体的方案，在香港设置统领集团海外业务的第二总部，并沿着这个方向推进调整。今后原则上拟由香港总部统领海外业务的拓展，由东京总部统领日本国内业务。我们将考虑从合资基金的合作伙伴中招聘香港本地法人的董事，在东京总部亦增加了4名负责海外业务的董事。另外，在海外业务的人才录用方面，我们将建立在开展业务的各国当地积极录用人才的人事体制，而非从日本派遣员工。

〈作为首家日本企业在香港证券交易所上市〉

香港的资本市场，市场参与者中海外投资者已达到大约5成，成为全世界的机构投资者可以对人民币计价的债券和股票进行买卖的市场。凭借中国的经济实力，再加上证券交易所本身开展积极吸引外国企业上市的活动，2009年、2010年香港证券交易所的新

股公开发行年度融资额居世界第一位，香港作为国际金融中心的重要性正进一步增强。

在此形势下，SBI控股于2011年4月将以本公司普通股票作为原股的HDR（香港预托证券）在香港证券交易所上市。此举开创了日本企业的先例，也是香港和中国境外企业同时在香港证券交易所与其他证券交易所上市的第三件案例。

今后海外投资及海外业务的资金筹措，将谋划通过香港证券交易所进行融资（譬如通过发行人民币计价的证券等方式），降低汇兑风险，实现融资手段多样化，最大程度地利用国际重要性日益增强的香港资本市场。

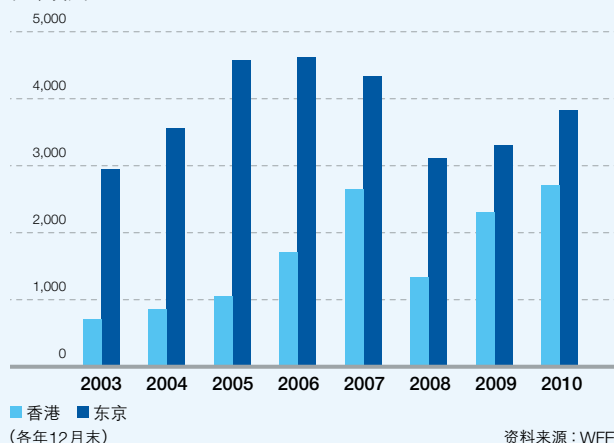
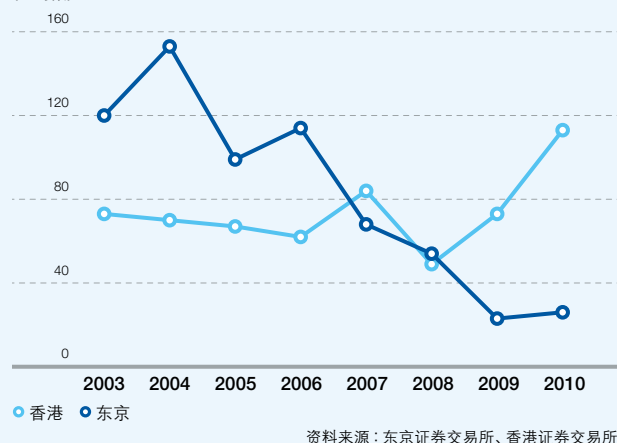
〈持续向世界扩张的SBI集团的分支网络〉

SBI集团之中国业务统括公司（投资性企业）计划将于今年在大连高新技术产业园区设立。设立此统括公司的有利之处在于，除了可以开展代表处无法进行的营业活动，迅速把握投资机会之外，还可以享受税收等财政方面的补助以及介绍合作伙伴等优惠政



香港证券交易所的告示牌中显示SBI控股的HDR上市的通告

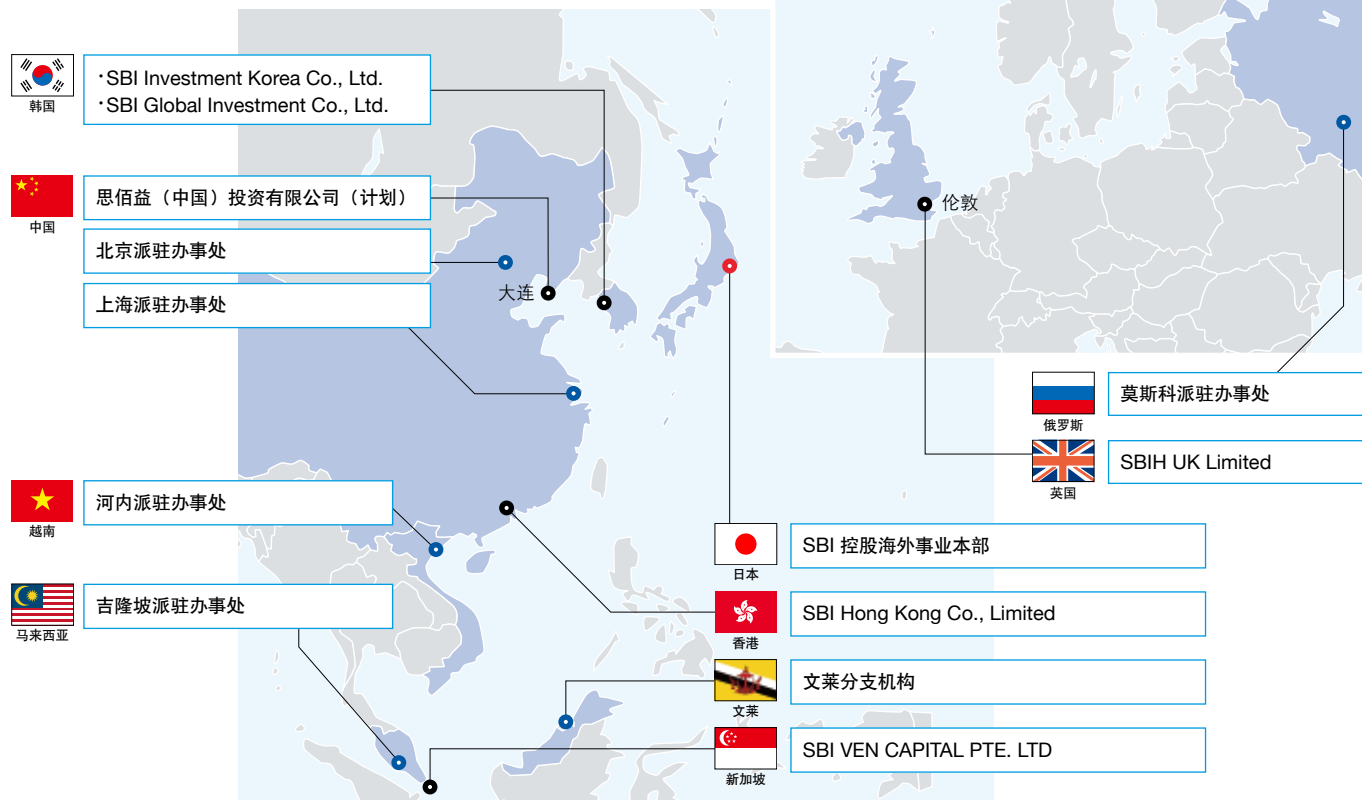
香港证券交易所与东京证券交易所之比较

上市企业市值总额的变化
(10亿美元)新上市公司数目的变化 (按历年)
(公司数)

策。今后我们亦将以中国业务统括公司作为立足点, 谋划进一步扩大在华投资业务和金融服务业务, 并提升业务效率。此外, SBI集团的欧洲业务统括公司于2011年4月在伦敦设立。其目的除了汇集和管理欧洲

相关资产之外, 还对俄罗斯基金等欧洲区域的基金进行运营管理。此外, 还可以在欧洲区域向金融机构等出资、开展网上金融业务, 也可以加强在欧洲的情报收集等。

推进海外分支网络之扩充



3. 旨在强化收益体制的两大概念

Q

请您介绍一下金融服务业务中「五角经营」的推进状况。

A

彻底发挥核心业务间协同效应，使集团顾客基础得以扩大。另外，为提升集团基础设施的效率，与韩国LG CNS合资设立系统开发公司等，「五角经营」战略正在顺利推行中。

Points

- ① 彻底发挥以5大核心业务为中心的业务间协同效应
- ② 通过系统开发、开设面对面型店铺等扩充集团基础设施



〈业务间协同效应促进集团整体成长〉

SBI集团为了彻底发挥集团内的协同效应，于2010年3月提出了金融服务业务的「五角经营」，作为新的经营战略。迄今为止作为持续自我进化的企业不断迎接挑战的SBI集团，正为进一步实现强劲发展，积极向下一个进化阶段发出挑战。

我们之前旨在彻底发挥协同效应的努力正逐渐收到成效，其效果在各个方面显现出来。例如，同为核心业务伙伴的SBI证券和住信SBI网络银行之间，在SBI证券新设帐户的顾客中约有4成同时也在住信SBI网络银行开设帐户；反过来，在住信SBI网络银行新设帐户的顾客中约有4成同时也在SBI证券开设帐户。另外，2011年6月计划将SBI证券的MRF（Money Reserve Fund）移交住信SBI网络银行的SBI组合存款，并终止了MRF的新户头买卖。此举有望使SBI组合存款余额出现飞跃式增长。

此外，作为核心业务与支撑业务之间的协同效应

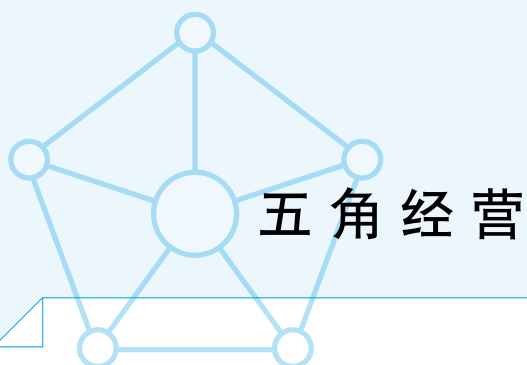
得以发挥的事例之一，投保人借助SBI控股所运营的保费报价比较网站「保险窗口InsWeb」购买保单的比例，占到了SBI产险的新签约数的大约3成。另外，经由SBI证券、住信SBI网络银行在SBI产险投保的情形也有增加的趋势，互联网及金融相关素养高的SBI集团顾客之间的相互推介，也结出了硕果。

〈进一步扩充集团基础设施〉

另外，从整体上支持集团业务的集团基础设施的建设也被视作重要的课题，所以我们正积极地设立「SBI Money Plaza」，作为广泛提供SBI集团内外金融商品的面对面渠道。再者，为大幅削减集团整体相关系统成本，2011年2月我们与韩国LG CNS一起设立了合资公司，进行金融服务系统的开发。韩国LG集团的综合系统开发公司LG CNS，在8个国家设立有分支机构，并拥有大约9,000名员工，在证券等金融领域具有构筑系统的丰富经验。通过此合资公司，我们将力争把每年高达150亿日元左右的金融服务业务整体相关系统成本，削减25～40%。

〈继续发挥协同效应，实现进一步成长的目标〉

SBI集团自1999年创业以来，便在金融业务领域里设立了多种业务公司，作为互联网综合金融服务集团飞速成长。此后，我们以互联网作为主要渠道，建立了由证券、银行、保险等组成的世界上独具特色的「网络金融企业集团」体制。今后我们将进一步促进金融服务核心业务之间的相互关联，通过发挥协同效应，追求集团的整体成长。



五角经营

专栏

借助五角经营，令5大核心业务相互之间的协同效应得以发挥，促进各核心业务的成长。在此基础上，通过在各个核心业务周边配置对该业务具有支持功能的关联企业和业务，彻底发挥关联企业和业务与各个核心业务之间的协同效应。五角经营的最大特征是通过谋求与其他公司的差别化，形成自身强大的优势。

另外，以使SBI集团加快成长的基础设施业务即经营集团内外各种金融商品的实体店铺「SBI Money Plaza」为中心，推动「网络」与「实体」渠道的结合。对于复杂且高风险的金融商品、人寿保险、房屋按揭等高额产品而言，顾客希望进行面对面的商谈——此种需求目前仍然根深蒂固。另外，由于仍然存在以高龄层为中心、不能充分利用互联网的顾客，针对此种需求，对于具有较高网络素养的顾客之外的人士，SBI集团也将力争成为能够依靠低成本向每一个人提供最适宜金融商品的「日本最大金融商品经销商」。

同时，在以BRICs和VISTA等各国为中心的海外新兴国家，我们将结合各国的经济发展阶段，将在日本积累的借助互联网的金融业务系统及经验等依次逐步移植，将五角经营模式从日本国内向海外扩展。SBI将视各国经济状况，积极利用通过投资业务与当地有实力的机构建立起来的合作关系，推进在新兴国家的金融服务业布局。

「五角经营」释义

- ① 在已构筑成型的金融生态系统中，我们将「证券」、「银行」、「财产保险」、「人寿保险」（正在筹画重新进入此市场）、「结算服务」定义为金融服务的五大核心业务。
- ② 通过发挥核心业务之间相互关联的协同效应，促进整个集团的飞跃式发展。
- ③ 以各个核心业务为中心，对支持各核心业务之关联企业和业务进行配置，通过彻底发挥关联企业和业务与各核心业务之间的协同效应，实现与竞争对手的差别化，促进各核心业务的飞跃式成长。
- ④ 通过加快五大核心业务成长的基础设施业务——「SBI Money Plaza」等实体渠道在日本全国的铺设，推动「网络」与「实体」渠道的结合，同时商品不分集团内外，都以「中立立场」，提供对客户而言「优中选优」的商品，从而力争成为「日本最大的金融商品经销商」。
- ⑤ 将结合海外新兴国家的经济发展阶段，将在日本积累的核心业务系统及经验等依次逐步移植，推进在新兴国家的金融服务业布局。





请您介绍一下2010年7月提出的新概念「SBI集团的明亮化」。



SBI集团将经营策略重点从扩大规模转移到重视每股盈余（EPS）的持续增长上。通过确认58个主要企业和业务部的收益力强化的进展程度，削减集团整体成本，对组织实施重组等，建立收益能力更高的组织。



- ① 为提升收益能力，SBI集团推进「明亮化」
- ② 从集团企业中甄选出58个主要企业或业务部，详细调查各家企业的收益能力
- ③ 以集团整体收益能力强化为目的，继续进行组织重组

〈迈向收益力第2阶段〉

创业以来的前10年为第1阶段，SBI集团将扩大集团规模及建立企业生态系统放在最优先位置，推进经营。经过头10年的发展，SBI集团已成为以互联网作为主要渠道、集团内部汇集证券、银行、保险等业务、在世界上亦独具特色的网络金融企业集团。此外在以亚洲为中心的具有增长潜力的新兴国家，通过与当地合作伙伴强强携手，建立起了全球投资体制，在海外新兴国家的金融服务业务拓展亦基本完成布局。

在这种情况下，我们将2010财年之后定位成向第2阶段转化的时期。我们将持续推进SBI集团的「明亮化」，以EPS的持续增长为目标，谋求转换为收益优先的经营模式。

〈从粗加工的原石向明亮化的钻石蜕变〉

为了实施SBI集团的「明亮化」策略，我们从集团企业中甄选出了58个主要业务体。为了对这些主要业务体进行打磨，实现更进一步的利润增长，在采取措施对各企业的收益能力、财务状况进行监控的同时，

亦通过设立子公司、吸收合并等方式推进集团的业务和组织之重组。

具体事例如下：2011年4月Gomez Consulting成为Morningstar的全资子公司，Gomez Consulting退市，并将于7月1日吸收合并生效。我们通过将业务领域接近的两家公司合二为一进行运营，谋划成本削减和经营能力的强化。另外，2011年8月SBI控股计划将SBI VeriTrans变成全资子公司。这一变动的背景和目的时是SBI VeriTrans所提供的电子商务业务在日本国内市场已呈饱和状态，因而为了今后加快海外的拓展，其需要SBI控股进行一体化运营。

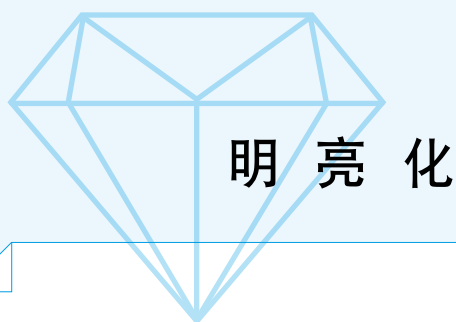
另外，我们也在努力推进以下业务，包括SBI Marketing吸收合并在网上运营悬赏网站的「悬赏TV」、SBI Asset Management的运营体制和人事组织更新等。今后我们还计划将所持HOMEOSTYLE（提供美容相关服务和商品）的股份出售，并对信用卡业务进行彻底重整。

SBI集团为了实现EPS持续增长的目标，将继续推进「明亮化」战略。

追求「明亮化」的SBI集团主要业务体

SBI集团 主要51家业务体（7家海外现地法人、办事处除外）

	2009财年		2010财年（括号内为上一期比较）	
	子公司、业务部数	营业利润（亿日元）	子公司、业务部数	营业利润（亿日元）
SBI控股	—	2	—	43(+41)
盈利企业、业务部	28	260	30(+2)	268(+8)
亏损企业、业务部	12	-47	11(-1)	-71(-24)
新设/新收购子公司	10	7家 已成为集团企业 3家 正在准备开业	9(-1)	SBI Global Investment (2010年6月成为合并子公司)实现全年盈利



「明亮化」释义

这是最能令钻石熠熠生辉的一种打磨方式,经由冠部进入的光线在内部折射之后再由冠部射出,通过这种车工打磨的钻石最为光彩夺目。58面体的明亮式切割法于17世纪在威尼斯发源,1919年比利时数学家马歇尔·托尔科夫斯基(Marcel Tolkowsky)在理论上证实,此种切割方式是最能令钻石熠熠生辉的切割方式。



从规模拓展向利润增长转变 重视利润增长的SBI集团「明亮化」

SBI集团「明亮化」这一概念,乃是将SBI集团中各家企业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家企业和业务。换言之,按适当的规模配置企业,像打磨钻石每一个切面一样打磨各个企业和业务,从而将各个闪耀的企业合并在一起,相互促进,最终令集团整体更加熠熠生辉。

今后,为了实现SBI集团的「明亮化」,我们拟将经营的重点从原来的扩大集团规模转变为重视收益能力,以每股盈余金额(EPS)的持续成长为目标。2011年4月之后,SBI集团明亮型打磨将从第1阶段进入第2阶段。在第1阶段中仅从各家企业的营业利润变动中评估收益能力强化措施的成效,而在第2阶段,除了营业利润之外,我们还要采用ROE、ROI、EBITDA等多个评估指标,从资产负债表、现金流量的角度,对各企业的情况进行检查。

伴随「明亮化」推行未来3年的主要基本方针

通过发挥相互之间的协同效应,尤其是推进五角经营,追求进一步扩大盈利企业和业务部的利润,同时针对存在亏损的企业和业务部,力争到2013年9月(新设立公司为设立后3年之内)为止扭亏为盈。对于未能扭亏为盈的企业或业务部,原则上将进行清算或将业务向外出售。

- 公司设立...除了目前正在筹备设立的企业之外,不设立新的企业。
- 收购...仅限于盈利企业且有望能与SBI集团之企业生态体系中所包括的企业群发挥强大协同效应的企业。

进一步削减总部成本

除了借助香港市场,谋求海外投资基金的融资手段的多样化,降低市场间风险,力争削减资金筹措成本之外,还要通过将香港现地法人转变成第2总部,相应调整全球的税务管理和人事体系,并继续努力削减公司整体的销售和管理费用,从而进一步消减总部成本。

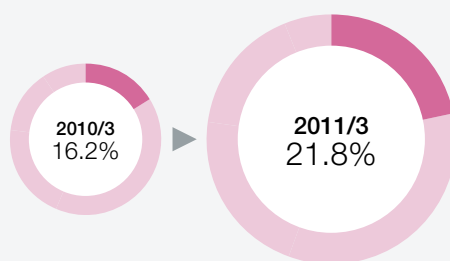
SBI集团一览

资产管理业务

Page
22

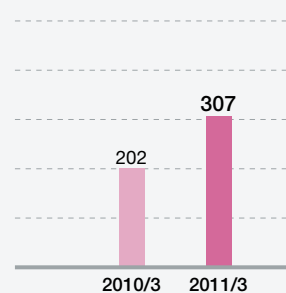
业务分部营业收入构成比

(2009财年及2010财年)

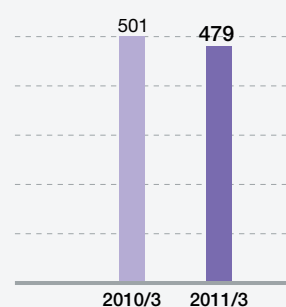
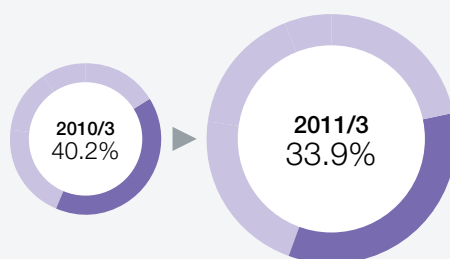


营业收入

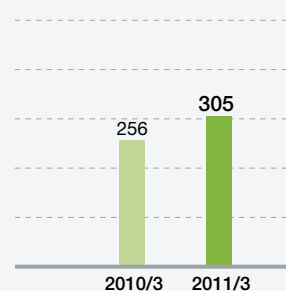
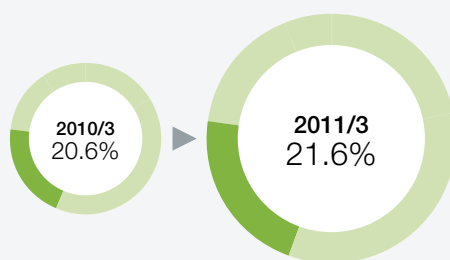
(单位：亿日元)



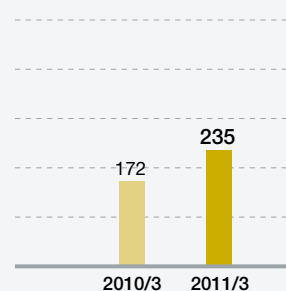
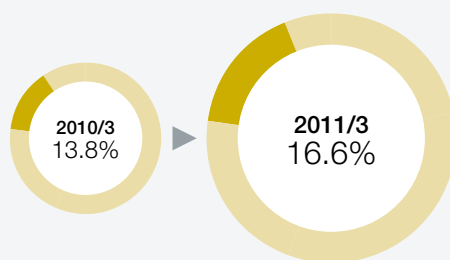
经纪及投资银行业务

Page
26

金融服务业务

Page
30

房屋不动产相关业务

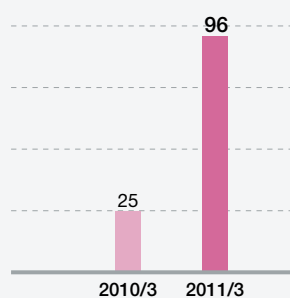
Page
34

注：其他分部为不包括在各报告分部中的业务汇总，未记载于上表之中。

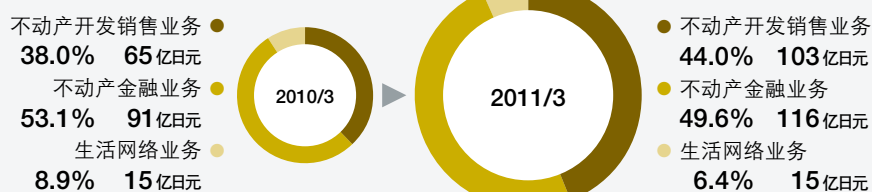
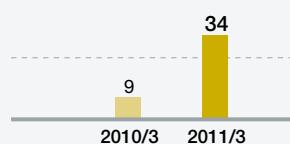
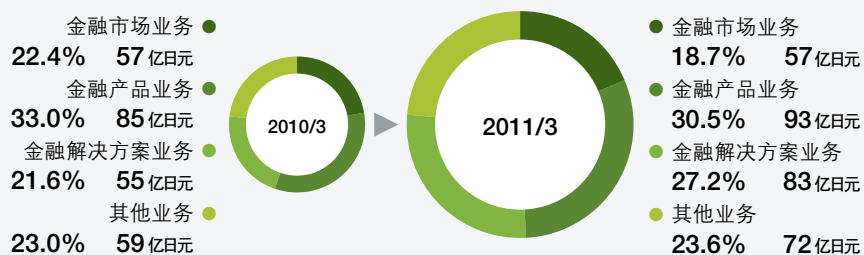
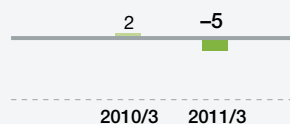
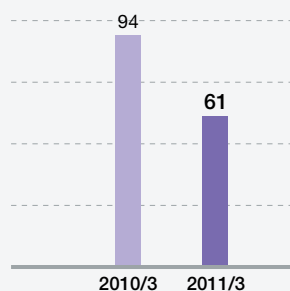
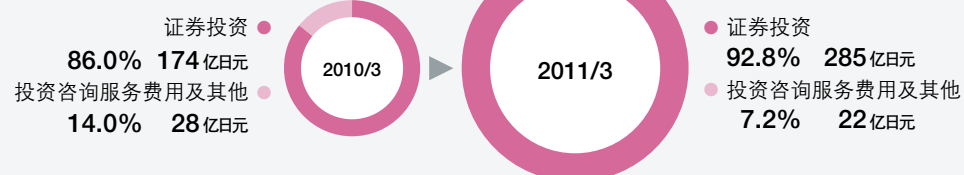
另外，其他分部包括系统关联业务、药物研制业务及服饰相关业务等。

营业利润（亏损）

（单位：亿日元）

**各业务分部营业收入构成比**

（2009财年及2010财年）



各业务概况

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。

2010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主要投资对象，设立、管理及运用基金，除此以外，还通过自营投资向国内外的早期成长型企业等进行投资。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。

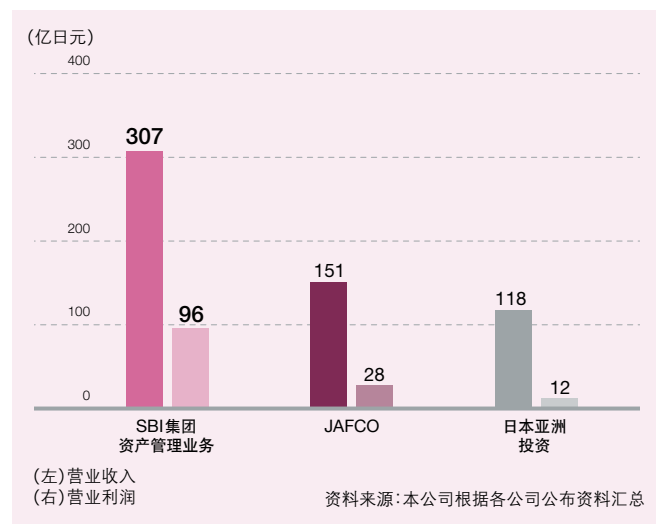
2010财年资产管理业务的营业收入为307亿日元，较上一期增加52.1%，营业利润为96亿日元，较上一期增加276.5%。这主要是因为以中国非上市公司股权作为投资对象的New Horizon Fund (1号)自2007财年以来持续为收益作出贡献，这也说明自2005年以来扩大对中国为首的亚洲新兴各国的积极投资收到了成效。

在日本国内企业新上市表现低迷之际，实现了17家IPO及M&A，为上一期1.5倍

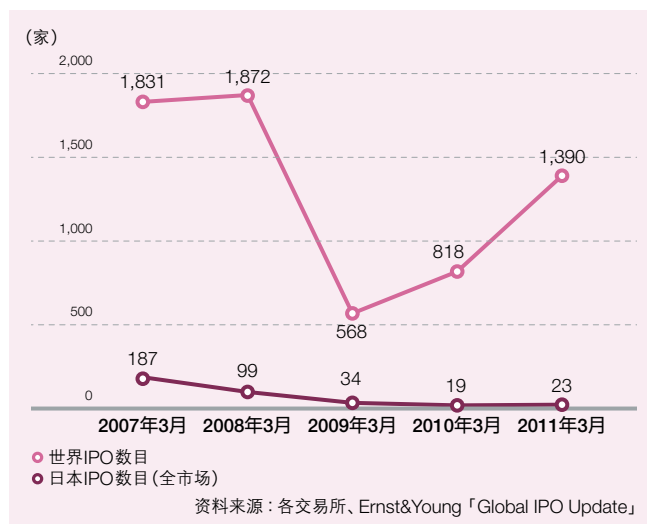
2010财年，日本国内股票市场继续上一年之低迷，国内IPO数为23家，虽则较上一年度增加4家，但是只相当于2006财年日本国内新兴股票市场巅峰时期187家的12%，依然处于低水准。另一方面，世界IPO市场受中国及香港的牵引，呈现出回暖复苏势头，新上市企业数目为1,390家，较上一期增加70%，新上市融资额为2,780亿美元，增加68%。

在此种经营环境之下，自2005年以来向海外的积极投资取得成效，SBI集团的IPO及M&A业绩中，海外IPO为11家，海外M&A为5家，而日本国内的M&A仅1家，在未依靠国内萧条的IPO市场的情况下，取得合计17家（※）的成绩，为上一期1.5倍。于本财年，中国

主要VC各企业2010财年营业收入及营业利润的比较



日本及世界的IPO数目之变化



本业务之主要企业

企业名称	业务内容
SBI Investment株式会社	风险投资基金等的投资及管理
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.	海外投资业务

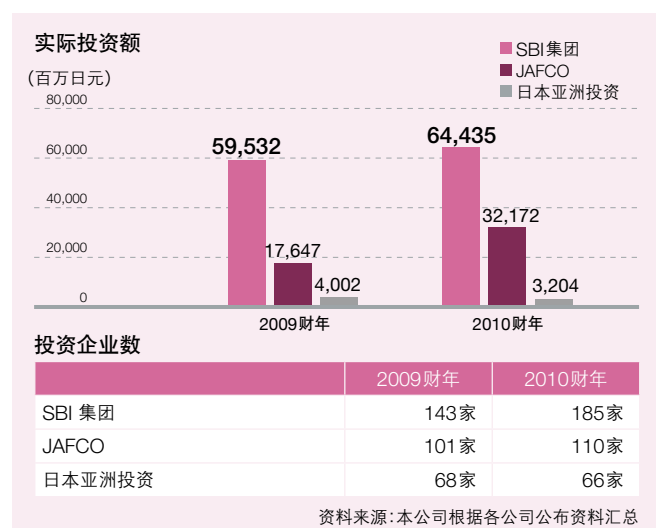
世界范围内的IPO及M&A — 2010财年SBI集团投资对象之IPO及M&A业绩

退出时间	投资对象企业名称	市场（国家及地区）
2010年4月1日	MEDICAMOBILE株式会社	(M&A)
5月18日	北京四维图新科技股份有限公司	深圳(中国)
6月23日	哈尔滨誉衡药业股份有限公司	深圳(中国)
9月2日	阿德利亚科技公司(北京)有限责任公司	(M&A)
9月11日	Wisol Co., Ltd.	KOSDAQ(韩国)
10月7日	融创中国控股有限公司	香港(中国)
10月26日	ITEK Semiconductor, Inc.	KOSDAQ(韩国)
10月27日	Betfair Group Plc.	伦敦(英国)
11月8日	CIG Pannonia Life Insurance Plc.	布达佩斯(匈牙利)
12月13日	Airtac International Group	台湾
12月17日	Everpia Vietnam JSC	胡志明(越南)
12月30日	重庆商社集团新世纪百货股份有限公司	(M&A)
12月31日	河北梅花味精集团有限公司	(M&A)
2011年1月13日	华锐风电科技(集团)股份有限公司	上海(中国)
1月14日	Sino Polymer New Materials Co., Ltd. (中国企业)	(M&A)
1月31日	LB Semicon Inc.	KOSDAQ(韩国)
3月25日	Aonemcha Co., Ltd. (韩国企业)	(M&A)

互联网企业人人公司已在纽约证券交易所上市，其他被投资企业的海外IPO也在顺利进行中。

※ 包括从有限责任合伙的New Horizon Capital（2号）的投资基金中退出的公司（6家）。

实际投资额 / 投资企业数之变化



继续保持高水准的实际投资额及出色业绩

SBI集团并非仅限于对以IPO为目标的创业企业进行投资，还通过SBI Capital所运营基金对已经在新兴市场发行股票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 Solutions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佳机会，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。另外，2010财年除了日本国内投资之外，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，实际投资额方面，SBI集团旗下基金的投资额为506亿日元，直接投资额为139亿日元，两者合计达644亿日元，投资企业数合计达185家，实际投资额和实际投资企业数均较上一期有所增加，使我们成为风险投资（VC）方面的日企中最活跃企业。

2010年4月以来所设立的海外基金（※包括计划）

合 作 伙 伴	基 金 名 称	投 资 对 象	承 诺 出 资 金 额	出 资 比 率
汶莱财政部	SBI-Islamic Fund	根据伊斯兰法成立的世界回教企业	59.5百万美元	50%
Jefferies Group	SBI-Jefferies Asia Fund	南亚、东南亚等企业	50百万美元	80%
（美国大型证券公司）	Jefferies-SBI USA Fund	美国非上市企业	150百万美元	50%
Invest AD（阿布扎比投资公司）	INVEST AD/ SBI AFRICA FUND	北非、中非的企业	75百万美元	50%
（阿布扎比政府控股的ADIC的子公司）	INVEST AD/SBI TURKEY FUND	土耳其非上市企业	100百万美元	50%
Jardim Botânico Investimentos （巴西资产管理公司）	巴西基金	巴西非上市企业	125百万美元	50%
复旦大学（中国三大高等学府之一）	复旦大学基金	复旦大学关联企业、从复旦大学走出的创业企业等	23 ～ 69百万美元	33.3%

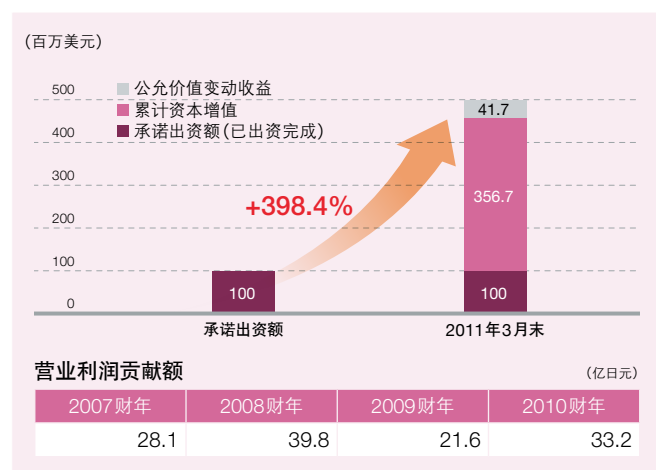
※部分承诺出资金额按2011年3月31日的汇率换算成美元。(1美元=6.5483人民币=1.2602新加坡元)

继续为收益作贡献的New Horizon Fund

2005年与新加坡政府控股的淡马锡集团各自出资5000万美元成立的New Horizon Fund（1号）已经进入了收获期。在截至2010财年止之10家投资对象企业中，有8家实现了IPO或M&A。New Horizon Fund（1号）继续出售所持股票。由此2010财年营业利润贡献额达到33亿日元。

另外，作为有限合伙人（LP）投资5000万美元的New Horizon Capital（2号），也在顺利推进，迄今为止经已完成向19家企业的投资，2010财年实现了9家企业的IPO或M&A。由此，截至2011年3月末止，New Horizon Capital（2号）所持有股票按市价估值额，高达基金投资帐面价值的大约7.1倍。另外，截至2012财年止，还将有5家企业拟进行IPO，1家企业进行M&A，预计也将继续带来高收益贡献。

New Horizon Fund (1号) 整体之资产变化



基金投资规模

2010财年，SBI集团在日本国内外合计新设立了6只基金，包括与汶莱财政部共同设立以亚洲为中心、回教企业为对象的投资基金，与阿拉伯联合酋长国阿布扎比投资局（ADIC：Abu Dhabi Investment Council）子公司Invest AD共同设立以中东、北非地区企业为对象的投资基金等以海外新兴国家非上市公司为投资对象、与当地有实力机构共同设立的基金。由此，SBI集团对私募股权等投资总额，达到2,920亿日元，较上一期增加207亿日元。

集团运用资产总额状况



培育新产业及完善全球投资体制

私募股权投资方面，日本国内的基本投资方针是向被视为新生代产业的IT、生物技术、环境与能源、金融四大领域集中投资。今后我们也将积极开展投资，力争为产业培育作出贡献，同时享受出色投资业绩所带来的回报。

另外，在亚洲等新兴各国的投资业务方面，我们通过与当地合作伙伴强强联合成立投资基金，在应该投资的地区已经大致完成投资体制的建立。今后，为提升投资业绩，我们将力争通过SBI集团多只基金进行共同投资，扩大投资规模，同时进一步追求全球网络价值，与世界上有实力的机构合作建立基金并致力于该等所投资IPO项目价值的提升。

通过数只基金共同投资，扩大投资规模



中川隆

SBI Investment株式会社
代表执行董事 COO

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、环境与能源、金融等新一代核心产业领域的非上市企业提供风险资本之外，还通过派遣董事等安排，给予多方面支持，致力于提升被投资企业的价值。

日本国内IPO市场低迷的同时，中国、香港等海外股票市场却是一派繁荣，日本国内的投资对象企业赴海外股票市场IPO的需求亦随之提高。在此形势下，

作为首家赴香港上市的日本企业，我们也努力凭借本集团的经验，积极为国内投资对象企业的海外上市提供支持。

中国最大的实名SNS「人人网 (Renren)」及团购网站「糯米 (Nuomi)」的运营企业人人公司于2011年5月4日在美国纽约证券交易所上市，SBI集团持有其1.86%股份（稀释后），此举象征SBI Investment的海外投资也在逐渐取得成果。

今后，SBI Investment为了培育新一代产业，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」，在股票委托交易市场中占有压倒性份额，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制。

2010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。2010财年纪经纪及投资银行业务的营业收入为479亿日元，较上一期减少4.5%，营业利润为61亿日元，较上一期减少34.7%。该业绩乃SBI证券及SBI Liquidity Market合计数值。

收益来源多元化取得效果

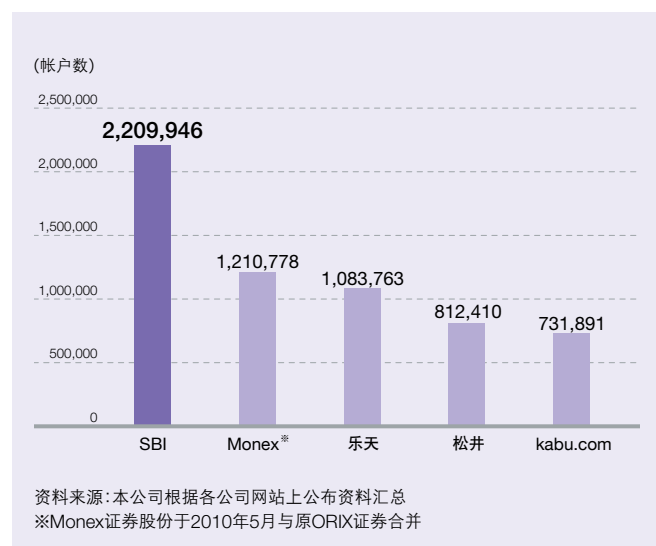
在个人股票委托交易金额较上一财年减少16.3%、业绩持续萎缩的严峻经营环境中，尽管委托手续费收入较上一期减少14.8%，但营业利润为441亿日元，较上一期仅减少4.4%。其原因是，我们通过

扩充投资信托、外国债券等国内股票以外之产品线，收益来源实现多元化。于2010财年投资信托关联收益较上一期增加29.8%，因外国债券销售情况良好，债券关联收益也较上一期增加85.3%，由此弥补了股票委托交易金额减少的影响。

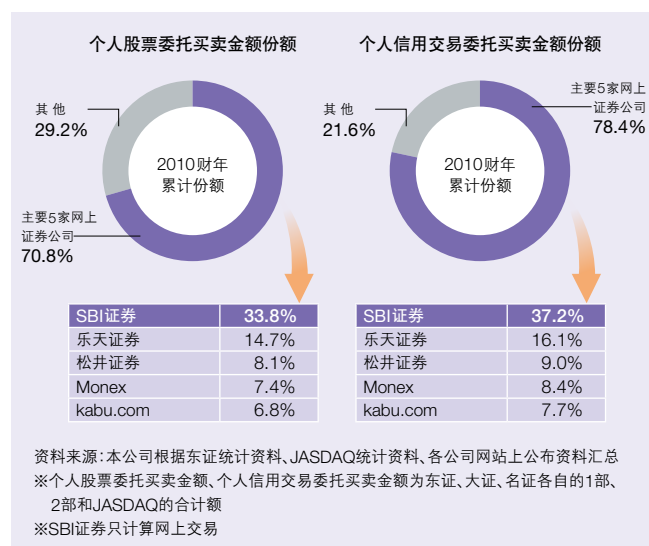
另外，影响2010财年业绩的短期特殊因素有营业费用项下的积分相关费用1.5亿日元、更换运行新系统所发生的临时费用5亿日元、营业外支出项下的投资业务组合投资损失4亿日元。此外，因东日本大地震发生造成股票市场大幅波动，导致期权交易保证金不足而产生特别损失12亿日元。

综上所述，本业务当期净利润达86亿日元。

主要5家网上证券公司的帐户数（截至2011年3月末止）



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份额（2010财年）



本业务之主要企业

企业名称	业务内容
株式会社SBI证券	网上综合证券
SBI Liquidity Market株式会社	提供外汇保证金 (FX) 交易之市场基础设施
SBI Japannext株式会社	运营专用交易系统 (PTS)

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2011年3月末帐户数为2,209,946户，顾客暂存资产余额达4兆1,696亿日元，仍然拥有压倒性的顾客基础并且继续增加，增加幅度远大于其他公司。于2010财年，个人股票委托买卖金额方面，主要5家网上证券公司合计占有70.8%市场份额，其中SBI独占33.8%。个人信用交易委托买卖方面，主要5家网上证券公司合计份额为78.4%，其中SBI为37.2%，SBI证券继续独占鳌头，维持远大于其他公司的市场份额。

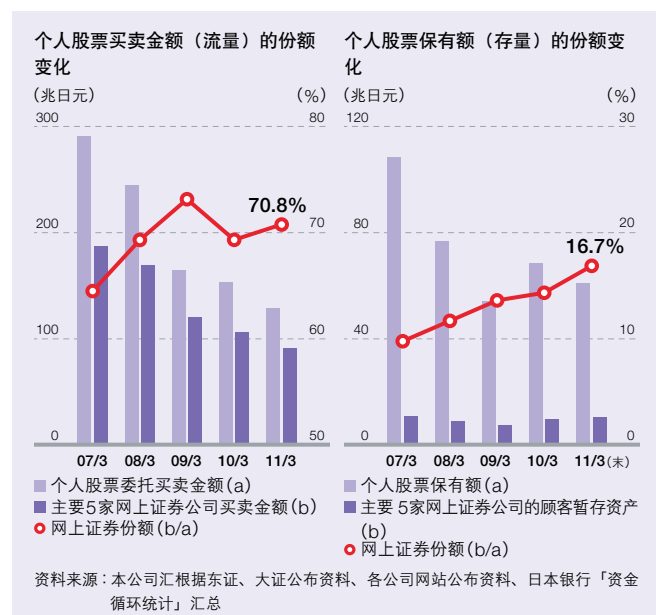
尽管网上证券就买卖流量而言占有压倒性份额，但在存量方面仍然存在继续扩大份额的充分余地。于2011年3月末，主要5家网上证券公司合计顾客暂存资产为10.3兆日元，只相当于日本个人股票保有额的16.7%。我们需要在存量方面继续扩大份额，令网上证券进一步扩大在证券行业的影响力。

为了进一步提高顾客满意度

秉承SBI集团的基本理念即「顾客中心主义」，SBI证券坚持努力提供有魅力的商品、服务及佣金体系，深得众多顾客支持，形成了现在的顾客基础。另外，我们在服务产业生产性协会进行的JCS（日本版顾客满意度指数）2010年度调查结果中荣获证券行业部门顾客满意度第一位，SBI证券的呼叫中心亦被支援服务行业中世界最大之评级机构HDI（Help Desk Institute）评为「三星」（最高级别），SBI证券提供的商品及服务得到第三方评级机构的高度评价。

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。

个人股票市场中网上证券的份额



扩充交易商品 ~为了收益来源多元化而努力~

外国股票		
美国股票	638只	在NYSE、NYSE Arca、NASDAQ上市的美股、美国ETF、ADR（美国预托证书）
中国股票	1,372只	在香港证券交易所主板、GEM上市的中国股票、中国ETF、HDR（香港预托证券）
韩国股票	54只	在韩国证券交易所及韩国柜台股票市场上市股票
俄罗斯股票	41只	MICEX证券交易所的股票
越南股票	637只	原则上在胡志明证券交易所、河内证券交易所上市的全部股票
投资信托	1,087宗	主要网上证券中No.1
外币计价证券	44只	主要网上证券中No.1※

※2010财年业绩

提供外汇保证金（FX）交易基础设施的

SBI Liquidity Market继续为收益作出贡献

另于2008年11月开始运营的SBI Liquidity Market作为国内外21家主要金融机构的交易对手，向SBI证券等稳定提供具有竞争力的FX交易。2010财年营业利润贡献额（合并后）包括SBI证券的交易利润在内，大约77亿日元，继续为合并业绩作出重大贡献。

■ FX行业因引入杠杆限制而重新洗牌

自2010年8月起FX交易引入新规则，为原先没有限制的FX交易杠杆设置了50倍的上限。因此，虽然我们担心交易量缩水，但缩小利差、佣金倒贴等优惠措施取得了一定成效，买卖稳步上升。另外，一旦因规则限制使FX交易的交易量减少，会淘汰原本高杠杆销售的专业同行，SBI证券将承接从中流出的顾客，预计今后交易额将稳步上升。

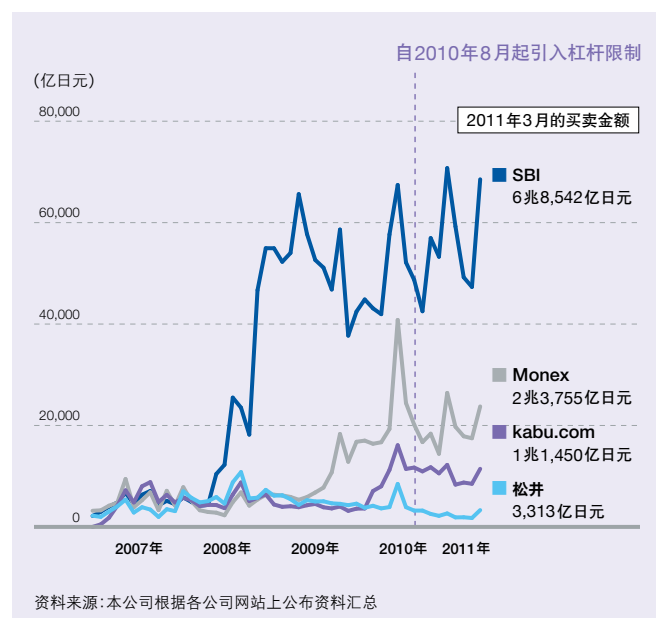
股票「专用交易」扩大的Japannext PTS

由SBI Japannext证券运营的Japannext PTS，作为公共性高的专用交易系统（PTS: Proprietary Trading System），提供夜间及白天的交易平台。Japannext PTS于2010财年的交易金额为2兆3,234亿日元，较上一期增加45.1%。单月交易金额自2010年12月起连续4个月创下最高纪录，于2010年3月单月交易金额突破4,000亿日元。另外，截至2011年3月末有15家证券公司参加交易的Japannext PTS，今后计划会新增4家公司参加交易。

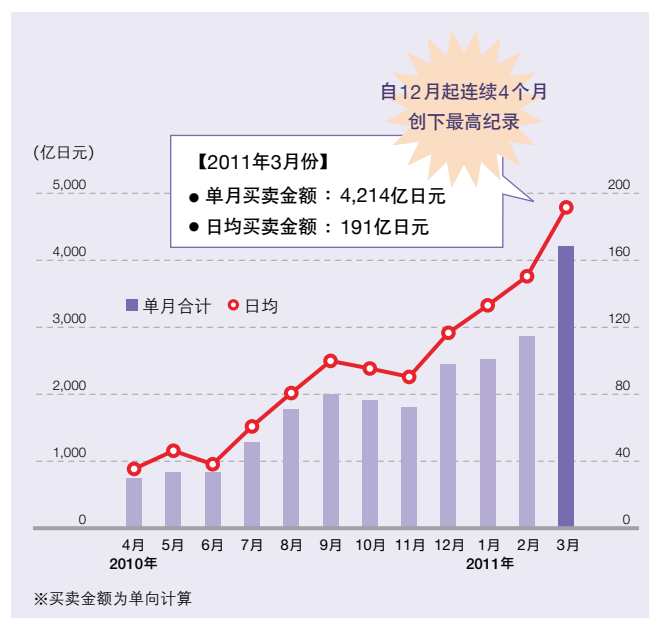
■ SBI证券引进买卖委托的最佳执行系统

截至2011年3月末，SBI证券的累计PTS帐户数攀升至234,245户，PTS使用人数稳步增加。另外，2011年6月，SBI证券引进了买卖委托的最佳执行系统（Smart Order Routing）。在原来的系统中，顾客需要确认交易所及PTS的价格行情再选择买卖市场，而导入最佳执行系统后，投资者不再需要确认交易所及PTS两处的行情，系统能够自动选择有利的市场或价格，发出交易指令，预计此举将会使SBI证券的便利性大幅提升，同时也将大大增加Japannext PTS的交易量。

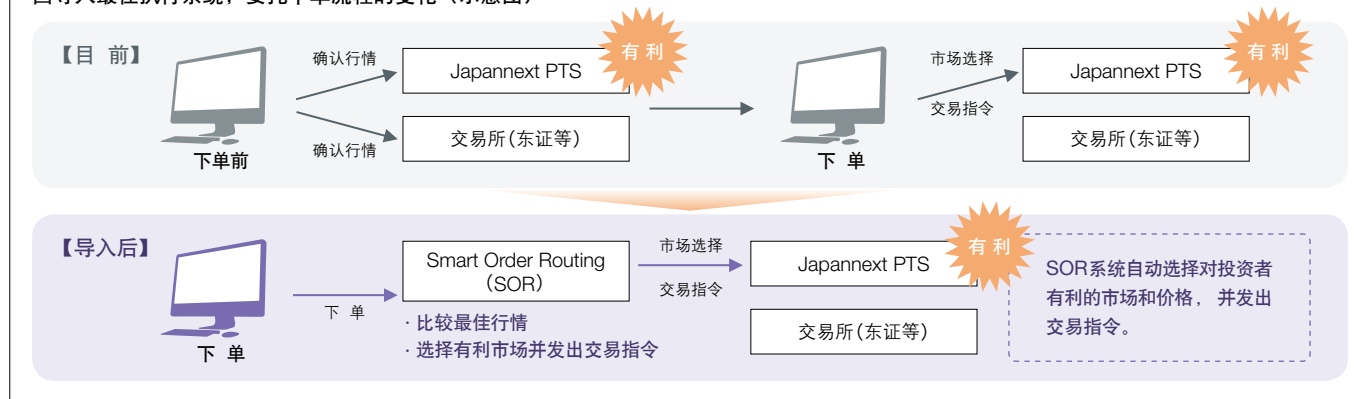
4家网上证券公司外汇保证金交易买卖金额演变



Japannext PTS月度买卖金额的变化



因导入最佳执行系统，委托下单流程的变化（示意图）



扩充实体店铺渠道，彻底追求集团协同效应

SBI证券今后除继续扩充海外相关商品、强化FX交易之外，还将充实获得评级机构高度评价的呼叫中心，谋划进一步提升服务水准。另外，为了谋求「网络」和「实体」的融合，我们会积极利用「SBI Money Plaza」等中介，强化贴近地域的营业活动。

同时，金融服务作为五角经营的核心业务，应最大程度发挥集团协同效应，与SBI Liquidity Market合作提供更为便利的FX交易、与SBI Japannext证券合作提供有利的股票交易机会，并且与住信SBI网上银行合作，以此为中心加强集团内各家金融公司之间的合作，以谋求互联网为平台的金融一站式服务的开展。



井土太良
株式会社SBI证券
代表董事 总经理

从顾客中心主义之实践， 迈向零售证券No.1之目标

2010财年股票市场继续低迷，对于SBI证券而言经营环境可谓十分严峻，我们努力建立并非单纯依靠经纪业务的多元化收益来源，从而得以确保同比净利润有增无减。

为了建立日本首例「基于网络的实体证券」的经营模式，我们在全日本直营的23家分公司基础上，积极借助作为SBI集团共同基础设施的「SBI Money Plaza」的店铺，据此扩大金融商品中介业的网络，将希望以非网上方式、面对面进行交易的顾客层吸收进来。

另外，作为实现「世界的SBI」目标的一项举措，我们在2011年4月接受越南大型证券公司FPT证券的第三方定向增发，取得该公司20%的股票。同时，于2011年7月达成协议，取得印尼排名第四的银行Bank Negara Indonesia旗下BNI证券25%的已发行股票。通过这些措施，我们为本公司顾客提供投资亚洲新兴国家股票的机会，同时积极将本公司拥有的网上证券交易系统向外输出，为亚洲地区证券业务的发展提供支持。

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作出贡献。

2010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。

主要子公司Morningstar及SBI VeriTrans的业绩稳步发展，但由于信用卡业务运营不佳出现赤字，2010财年金融服务业务营业收入为305亿日元，较上一期增长19.2%，营业亏损为5亿日元。如果扣除信用卡业务，本业务的营业利润为27亿日元。

2家上市子公司较上一期同时实现两位数的营业利润增长

于2010财年，SBI VeriTrans及Morningstar两者较上一期相比均实现两位数的利润增长。

各家上市子公司业绩

（来自各公司决算资料、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	当期净利润	每股分红
SBI VeriTrans	6,181 (+23.0)	1,147 (+12.9)	1,167 (+11.0)	721 (+17.7)	800日元 (+100日元增配)
Morningstar	2,326 (-1.6)	459 (+10.7)	569 (+8.6)	305 (+2.8)	750日元 (+150日元增配)

※ SBI VeriTrans将于2011年8月1日成为SBI控股的全资子公司，将从股市中退市。

■ Morningstar

在Morningstar的合并业绩方面，虽然与Twitter、Ustream、智能手机等新媒体的联动广告带来成效，网络广告收入有所增加，但同时日刊「股票新闻」订阅

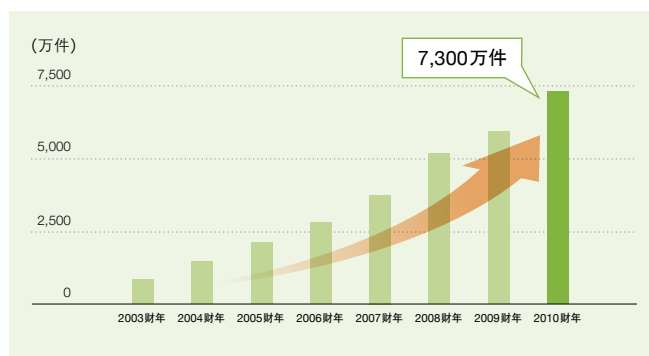
费收入减少，营业收入较上一期减少1.6%。不过，通过积极实施成本削减措施，整体上利润较上一期有所增加。

另外，在大阪证交所JASDAQ上市的子公司Gomez Consulting已成为Morningstar的全资子公司，于2011年4月19日退市，并将于7月1日正式为Morningstar所吸收合并。通过业务领域接近的两家公司合并，我们将削减上市相关费用等成本，并强化营业能力。

■ SBI VeriTrans

在日本国内的BtoC电子商务市场，由于物流服务提高之后商品配送速度加快，加之网上超市普及，使用电子商务群体基础扩大，使得提供网上结算解决方案的SBI VeriTrans交易数量顺利增加了7,300万件，较上一期增加25.0%。因此，营业收入、营业利润、经常利润、本期净利润全部项目均创下历史新高。

SBI VeriTrans 交易数量的变化



本业务之主要企业

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 大阪证交所Hercules（代码：4765）	提供以投资信托为主体的金融商品的评价资讯
SBI VeriTrans株式会社	为电子商务（EC）经营商家提供网上结算服务
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，与爱知日生命和财产保险株式会社等共同出资设立

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已成为一种趋势，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，车辆保险报价件数和其他的金融类比较网站的资料申请等件数已达82万9千件。由此，金融市场业务营业收入达到57亿日元，继续为收益作出贡献。

住信SBI网络银行顺利扩大市场份额

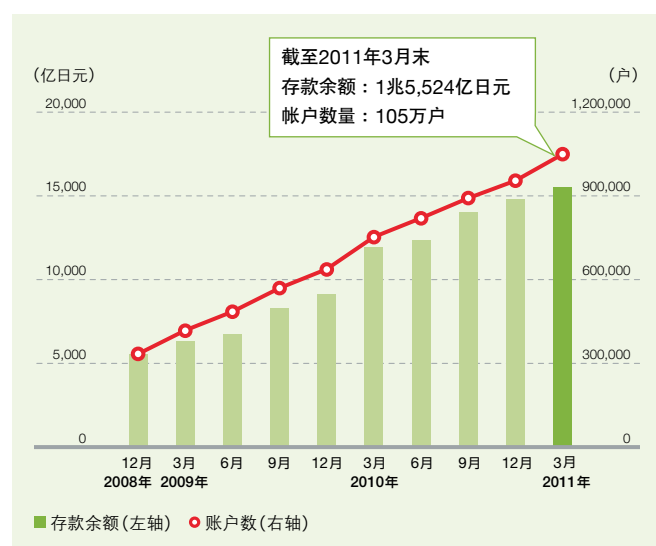
本公司适用权益法核算的关联企业住信SBI网络银行，坚持通过互联网提供便利性高的银行业务，获得了广大顾客层支持，帐户数于2011年2月突破100万户，另外存款余额亦于2011年5月突破1兆6,000亿日元，双双实现顺利扩展。另外，实际按揭贷款累计

额于2011年6月突破8,000亿日元，按揭贷款余额在最近1年间近乎翻倍。

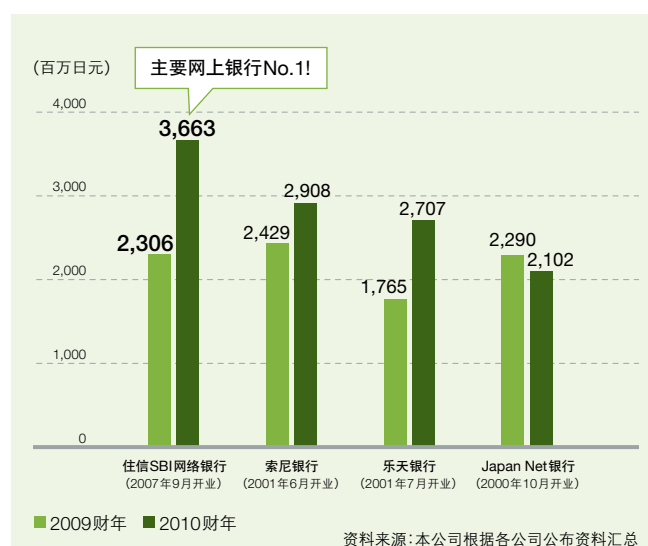
顾客基础扩大，存款额大幅增加的同时，贷款也呈现出较好态势，因此2010财年本公司合并业绩喜人，营业收入达到291亿日元，较上一期增加40.1%，经常利润达到37亿日元，同比增加58.8%，本期净利润达35亿日元，同比增加54.7%。继上一年实现开业第3年便单年度盈利后，本年利润增加继续大幅攀升，2010财年实现了网上专业银行当中的最高经常利润。

今后随着存款余额的增加，资金运用变得更加重要，我们将扩充有助于资金运用的企业关系。通过经由汽车经销商提供汽车贷款等金融服务的SBI Credit及SBI AutoSupport、诊疗报酬债权保理业务的SBI Receipt等，促进资金运用手段的多样化。

住信SBI网络银行 存款余额及帐户数的变化



主要网上专业银行经常利润比较



SBI产险保费收入突破100亿日元

SBI产险于2010财年新签汽车保险保单约144,000份，较上一期增加58.0%，且保有保单数扩大至超过27万份。初保保费收入亦呈现出持续增加倾向，2010财年初保保费收入（应计制）为100亿日元，约相当于上一期2倍。

之所以能够取得如此成绩，主要是SBI控股运营的「保险窗口InsWeb」等SBI集团各业务之间的协同效应得以发挥的结果。经由比较网站售出的保单占除直接签约之外的新签约保单八成以上，其中经由「保险窗口InsWeb」的保单又占了半数以上，这为保单新增作出了很大贡献。另外，按渠道比较SBI产险签约数，经由代理店网站售出的新保单中，SBI集团的合计比率达到39%，其中SBI证券及住信SBI网络银行各占17%，SBI证券、住信SBI网络银行与集团之间的协同效应得到充分发挥。

除此之外，SBI产险提供行业内最低廉的保费得到顾客的高度评价，这也是业绩出色的原因之一。根据SBI产险对投保人的问卷调查（※），有97%的受访者选择「保费降低了」，在各媒体实施的顾客满意度调查中，SBI产险也在多个领域中获得第1位，说明迄今为止为提高顾客满意度所作的努力取得成效。

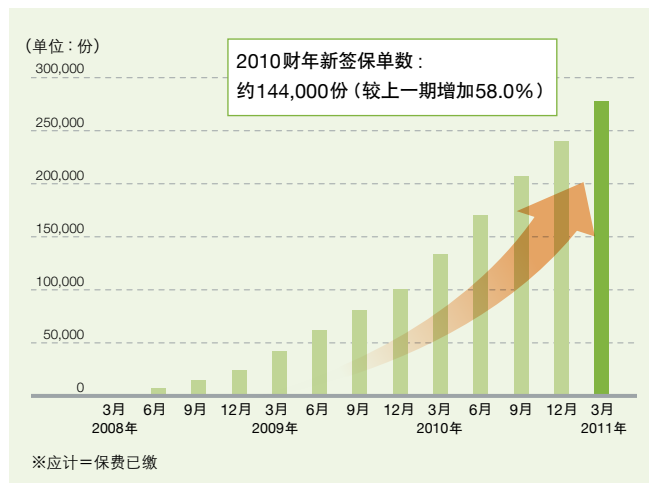
※ SBI产险调查（2011年2月24日~2月28日实施的互联网问卷调查，SBI产险汽车投保人3,019人）

进入新的国际汇款业务及个人金融业务

2010年12月，SBI Remit开始提供借助互联网的国际汇款业务。随着向在日外国人汇寄生活费及日本人派驻海外机会的增加，我们认为对国际汇款业务的需求亦日益增高。通过与美国国际汇款业务巨头MoneyGram International公司强强联手，使收款人得以在MoneyGram International分布于世界191个国家和地区的大约23万个网点领取汇款。

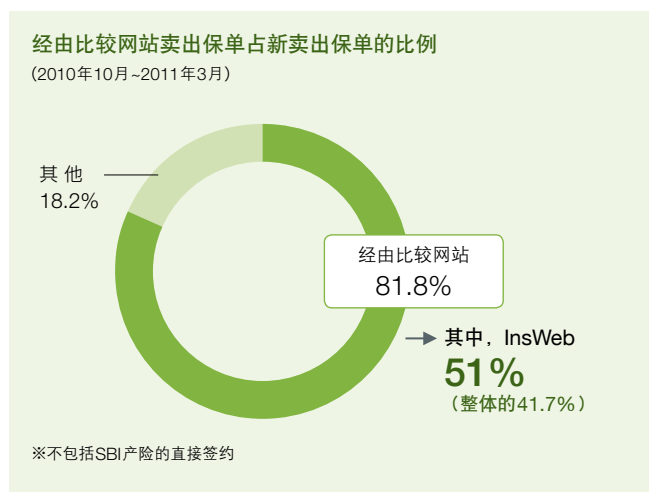
另外，2011年3月，SBI Social Lending 新开始提供个人金融（Social Lending）业务。我们在提供通过互联网将借款人和投资者结合起来的新型金融服务的同时，也承担起了新型金融平台的作用。

汽车保险签约保单累计数（应计制※）

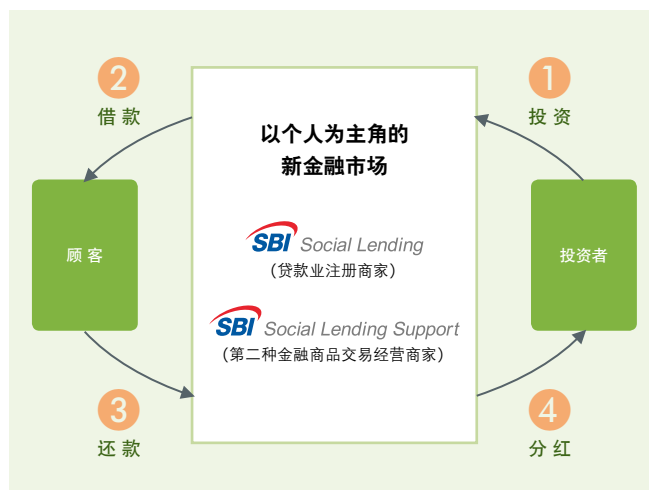


与SBI控股 InsWeb之间的协同效应

SBI产险保单数 不同渠道比较



Social Lending为「希望借钱的人」与「希望投资的人」牵线搭桥





川岛克哉

住信SBI网络银行株式会社
代表董事 总经理

努力提供更便捷及更具魅力的服务， 不断提升客户满意度

住信SBI网络银行自2007年9月开始营业以来，为成为「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）」，一直不断努力。截至2011年3月末止，我们的帐户数达105万户，总存款余额达1兆5,524亿日元，面向个人贷款余额达7,464亿日元。

2010财年，我们的一项主要政策是在存款产品方面全新推出了以日元存入、理财效率更高的存款期间延长型日元组合储蓄「Play-off」以及南非Rand外币普通存款、外币定期存款。在网上贷款方面，经过产品调整，我们实现了下限年利率为3.5%的行业屈指可数的低息，实现了能够满足顾客广泛需求的产品特性。这些产品与服务深受客户欢迎，因此尽管我们在国内网上专业银行中起步较晚，却在行业中实现了最快速的发展。

在短时间内实现如此高速发展的背后，除了有住友信托银行这一强有力的合作伙伴鼎力支持之外，还有在网上证券界确立了绝对第一地位的SBI证券，与其紧密合作发挥协同效应正是我们最大的优势。

为了今后更进一步的发展，我们需要继续最大限度利用互联网的便利性，致力于提高顾客的方便程度。向顾客提供资金运用产品方面，我们一直提供各种存款产品及FX交易等多种多样的商品和服务，今后我们将更进一步充实此类产品和服务，比如扩充投资信托方面的产品及能满足外汇运用需求多样化的产品等。与此同时，在个人贷款方面，我们将努力扩充按揭贷款及网上贷款等类型产品，不断满足客户生活各方面的资金需求。

向亚洲新兴国家金融机构出资之举措

作为金融服务业务在海外的布局，借助设立基金时与海外大企业建立的网络，我们正在将SBI集团开展的网络金融服务业务移植到海外，并努力在各国建立与日本相同的金融生态系统。在今后经济不断发展的新兴国家，目前我们正推进向有望成为金融领域支柱的银行出资。其中，除了自其成立时本公司便投资其已发行股票总数40%的柬埔寨Phnom Penh Commercial Bank之外，还对越南Tien Phong Commercial Joint Stock Bank出资20%，使其成为适用权益法核算的关联公司，2011年6月我们还向俄罗斯Obibank Ltd.出资50%。



柬埔寨Phnom Penh Commercial Bank外观

房屋不动产相关业务

房屋不动产相关业务的经营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的资讯及服务的服务网站。另外，SBI Mortgage也谋求进一步扩充「SBI Money Plaza」，作为集团整体共同的基础设施，提供面对面服务。

2010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。2010财年营业收入为235亿日元，较上一期增加36.8%，营业利润达34亿日元，较上一期大幅增加286.4%。其中，主要是SBI Mortgage销售的「Flat 35」形势喜人，实现了营业利润的大幅增长，以及SBI Life Living的互联网媒体业务也运营良好，为利润作出贡献。

SBI Life Living及SBI Mortgage 2010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 Life Living	6,459 (+15.0)	646 (+281.6)	517 (+635.9)	387 (+1,292.5)
SBI Mortgage	9,560 (+52.3)	2,905 (+83.6)	2,940 (+84.4)	2,003 (+151.1)

不动产业务（SBI控股，SBI Life Living及其他）

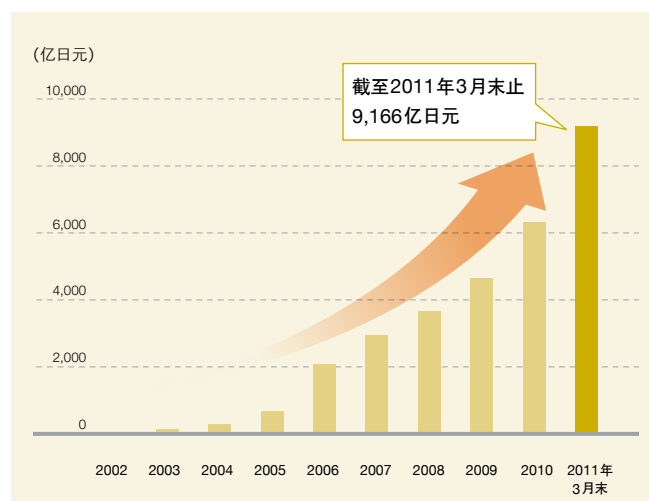
经营不动产开发及销售等的不动产业务在2010财年的营业收入为103亿日元，较上一期增加58.2%，其原因主要是以中小型物业为中心的不动产市场部分复苏，房产出售回暖。今后我们也将根据市场趋势，随时推进所持物业的出售。另外，截至2011年3月末止本集团所持有不动产存货为168亿日元，明细为销售用不动产75亿日元、未完工销售用不动产71亿日元、开发用不动产14亿日元、营业用不动产信托受益权8亿日元。

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，按揭贷款全年实际融资额扩大至3,495亿日元，较上一期增加71.4%。「Flat 35」适用于利息较低、满足抗震性及无障碍等一定条件的住宅，其最初10年贷款享受利息优惠，每年优惠幅度扩大至1%（通常为年0.3%），这一措施更为业务发展锦上添花。2010财年SBI Mortgage在「Flat 35」实际融资数中所占份额，居经营「Flat 35」的全部334家金融机构中的第一位。

另外，提供不动产担保的CEM Corporation，由于顺利推进管理债权的压缩，得以积极实施新融资，结果于2010财年业绩改善，最终扭亏为盈。综上所述，不动产金融业务的总营业收入为116亿日元，较上一期增加27.8%。

SBI Mortgage按揭贷款实际余额的变化



本业务之主要企业

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	提供以证券化为前提的长期固定利息按揭贷款等
SBI Life Living株式会社 东证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
CEM Corporation株式会社	针对以不动产作担保的个人及法人的融资业务

日常生活相关网络业务（SBI控股、SBI Life Living及其他）

生活相关网络业务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15亿日元，较上一期减少1.3%。我们今后也将以中介服务网站的运营等为中心，继续向各位消费者提供各式各样的服务，为消费者的生活锦上添花。



円山法昭

SBI Mortgage株式会社
代表执行董事 COO

力争实现能够为每位顾客提供最适宜金融商品的金融一站式服务

SBI Mortgage作为日本首家房屋按揭银行（以证券化为融资手段的房屋放贷专业金融机构）于2001年5月启动业务以来，一直向客户提供业界最低利息的长期固定利息房屋按揭贷款。将与住宅金融支援机构合作推出的「Flat 35」作为主力产品，业务发展顺利，截至2011年3月末止，实际房屋按揭余额达到9,166亿日元，2010财年营业收入为96亿日元，较上一期增加52.3%，本期净利润为20亿日元，为上一期的2.5倍。

2007年我们决定向「网络」与「实体」相结合的新商业模式转变，自从开始以特许经营（FC）形式拓展面对店铺「SBI房屋贷款商店」以来，我们一直走在SBI集团的实体渠道扩充的前沿。

2009年7月以来，实体店转型为「SBI Money Plaza」，作为集团整体共同的基础设施，面对面形式的服务得到急速扩大。

截至2010财年末止，「SBI Money Plaza」全国店铺数达101家。不仅提供房屋贷款，还积极销售人寿保险及证券等SBI集团内外的金融机构产品，从而能够在众多金融产品之中，向每一位客户面对面提供最适宜的金融产品。通过实体渠道的扩充，SBI Mortgage作为房屋按揭贷款银行的领航者，今后仍将从客户立场出发不断开发新产品，向客户提供「网络」与「实体」相结合的方便快捷服务，力争实现「真正的金融一站式服务」。

作为新收益来源捷报频传的生物技术相关业务

SBI将生物技术视作「新一代核心产业」之一，在该领域进行投资的同时，SBI集团自身也通过设立SBI Biotech及SBI ALApromo，进入生物相关行业，旨在培育新的业务支柱。

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新井贤一为代表董事总经理，进行针对癌症、自身免疫、过敏等疾病的革新性医药品以及免疫细胞疗法等的研究开发。

SBI Biotech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，我们通过与中国的医药开发企业Huapu公司的合作，除了在美国多所大学进行临床试验（1期）之外，还应北美医师团体发出的小儿急性白血病的适应扩大的请求，筹备进行共同临床试验。另外，在免疫细胞疗法方面，通过与美国Baylor研究所的合作，在美国进行临床试验（2期）的同时，在日本也获得了京都大学伦理委员会的临床研究认可，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，作为本公司自主项目，我们目前正在推进针对癌、自身免疫疾患的抗体的研究开发。我们已就ILT7抗体的研究与美国的MedImmune公司（Astrazeneca集团）合作。此外在BST2抗体研究方面，我们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，并就与韩国CrystalGenomics公司合作发现的先导化合物，于2010年4月提出国际专利申请。另外，对于与日本国内生物技术风投公司合作发现的先导化合物，于2011年3月在日本提出专利申请。



SBI ALApromo

SBI ALApromo是SBI与科斯漠石油的合资企业，研究将动植物活体内所含的一种氨基酸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的应用。

备受瞩目的ALA效果

ALA这种物质是一种天然氨基酸，自古以来便为人所知。而到了近年，人们才发现ALA是活体呼吸、能量产生等维持生命的极为重要的物质。因此，ALA作为化妆品施用于皮肤上，可改善皮肤新陈代谢，令到肌肤恢复弹性水润，而作为健康食品进食后，可起到维持健康及补充营养的效果。

目前我们已经生产出润手霜、乳液、营养补充品等产品，接下来SBI ALApromo将要力争于从根本上强化销售体制。

ALA作为医药品的可能性

ALA的应用可能性不限于美容品和健康食品。SBI ALApromo正在针对ALA用作医药品的可能性，推进研究开发。目前正在研究的是，在恶性神经胶质瘤摘除手术中实现肿瘤组织可视化的口服体内诊断药。业务合作伙伴德国medac公司已取得欧洲医药局（EMEA）的批准，在德国、英国等欧洲10国开始销售。在日本，于2010年6月作为与Nobelpharma公司的共同业务，开始临床试验（3期），11月获厚生劳动省指定为Orphan药物（罕见疾病特效药物）。另外，我们还在针对扩大应用于膀胱癌方面的应用而开展共同研究。同时，作为与东京工业大学合作的共同研究项目，我们也在针对应用于癌检查的可能性进行研究。若可能应用于癌的检查，那么通过尿液检查便可容易地发现恶性肿瘤。

企业治理

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的公正经营体系，是极其重要的经营课题之一。

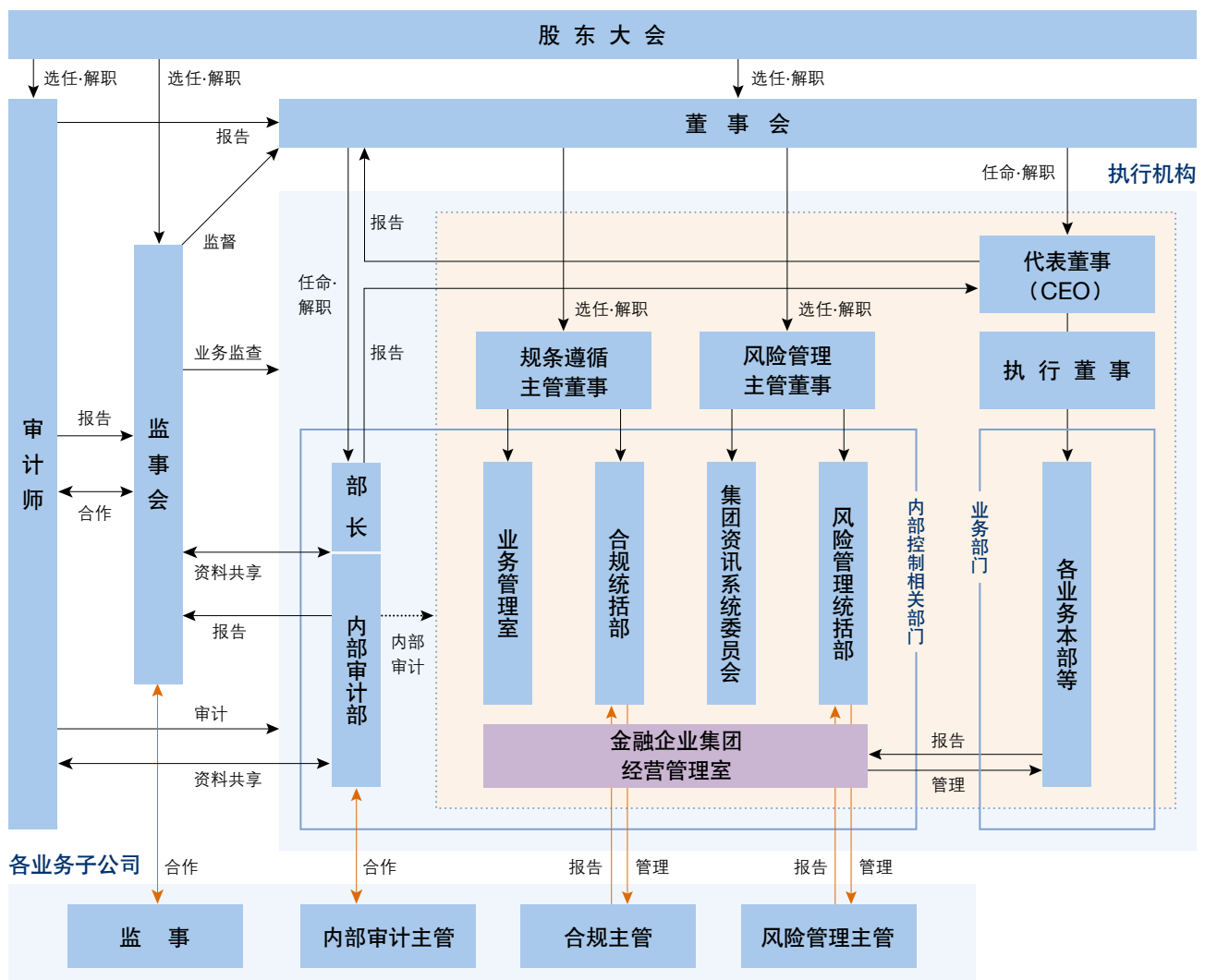
企业治理的基本框架

公司董事会由21名(截至2011年6月29日止)董事成员组成,并且引进了执行董事制度,在业务执行方面设置代表执行董事CEO、执行董事CFO、统管各业务部门的执行董事10名、其他执行董事6名,合计18名。为了明确执行董事及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，监督业务执行情况。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

〈公司组织及内部管理的情况〉



(截至2011年6月29日止)

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

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，是实现公司理念和经营蓝图的前提，这一指导思想在以董事长为首的全体员工中得到贯彻落实。

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属部门，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进行恰当评价和管理，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责任人，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，并建立多个部门相互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，构筑能够应对各类事态的体制。

监事审计、内部审计及财务审计

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，除公司员工外，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，6个月内至少1次，同时监事也必须定期向董事会报告。

内部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5名）组成，参考一般的内部审计标准等，实施审计程序。

在与监事会的合作方面，单项内部审计结束后，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相关的内部控制事项为中心，适当的交换信息。

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，对于整个金融界具有广博的见识。1名常年从事会计业务，具有相当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。

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书的说明，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4人，外部监事2人。

公司外部董事及外部监事，基于不违背普通股东利益、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。

董事及监事报酬

董事及监事报酬等内容如下所示。

董事（外部董事除外）	12名	145百万日元
监事（外部监事除外）	1名	10百万日元
外部董事及监事	6名	57百万日元

※ 上述报酬中包括本年度卸任董事及监事的报酬。

最近1年为健全企业治理的努力措施

董事会每个月至少召开1次，继续作为公正决策和经营监督的机构，有效发挥其功能。另外在监事方面，为强化经营监督职能，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，避免了财务上的舞弊及过失。

在面向投资人的资料披露方面，除每季度召开决算说明会及定期股东大会后的经营近况报告会之外，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。

SBI集团的CSR活动

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作出贡献，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集团的基本理念。自2005年起开展活动的SBI儿童希望财团，于2010年获内阁总理大臣认定为公益财团法人。此举除了保持社会信任之外，还在税制上成为「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。



● 具体的努力措施

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，2010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17处设施捐款4100万日元。至此，自2005财年以来实际捐款金额累计达到7.17亿日元。

2. 职员进修

我们将全国分成东日本和西日本两部分，选拔出为儿童养护救济院工作的护理人员各50名，负责提供治疗养育受虐儿童所必需的知识及技术的实地培训。另外，自本财年起，面向上述完成研修的护理人员开设高等进修课程「SBI儿童志塾」，加入救济院经营智慧方面的主题，提供同时重视知识和实践能力的课程，使相关人员在小而精的私塾环境中，完成进修内容。2010财年，我们在东日本地区实施了3次、西日本地区实施了5次，合计实施了8次研修。

3. 自立支援

为了帮助离开救济院的儿童实现自立，我们向3个救济院2个团体提供了支援，共捐款1500万日元。

4. 防止虐待的宣传普及

除了向致力于防止虐待的宣传普及活动的团体提供支援（向2个团体、提供1700万日元的援助）之外，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面向一般市民的防止儿童虐待研讨会（主题：「发现、救助、预防～儿童虐待～2010」）。



另外，我们还在支持防止虐待儿童全国网络所实施的「橙丝带宣传活动（防止虐待儿童的社会宣传运动）」，于每年11月的防止虐待强化月期间，以北尾CEO为首的SBI集团全体员工一齐佩戴橙丝带，投身于公司内外的普及与宣传活动。结果，2010财年销售橙丝带、徽章等所得的捐款总额达到535,390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（公募投资信托）为2只基金合计约34.7亿日元（截至2011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资金循环作出了贡献。

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2011年5月末止，本集团募集到捐款合计74,429,783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2011年5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99,490,910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。

实施善款募集、捐赠的SBI集团企业

SBI证券	通过证券帐户的支出募集善款 按FX交易额捐出善款
SBI Liquidity Market	按FX交易额捐出善款
住信SBI网络银行	通过向指定帐户汇款，募集善款
SBI VeriTrans	使用互联网结算，募集善款
SBI Point Union	使用SBI积分，募集善款
Searchina	向中国用户募集善款 公司捐款
Shareee	通过销售善款优惠券募集善款 全额捐赠特定期间内的销售收入

培养人才的措施

SBI集团所定义的「有人才」

我们所致力于培养的「有人才」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财年开始录用应届毕业生。迄今为止合计有256名应届毕业生加入SBI集团。另外，我们也将尊重多样性，力争建立起不分年龄、性别、国籍、经历、残障，使各种人才都能够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CEO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，除了创设单科课程、长期学制等制度提升学习方便程度之外，还于2010年11月举办「第2届SBI商业规划及竞赛2011」活动，发掘能够

促进日本产业、经济和社会发展的业务规划及人才，并为业务规划的商业化提供支持。另外，我们还与越南私立大学FPT University合作，今后拟开设以FPT大学的教授阵容为讲师的公开讲座，不断提供多元化的教育机会。

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」，招聘讲师，开授公开课程
例：孔建、张明正（趋势科技创始人）、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 ● 创设长期学制的学生制度

～今后～

继续寻求与海外商学院（B-Schools）的合作

※ iPod touch、iPhone为Apple Inc.的商标。

「第2届SBI商业规划及竞赛 2011」



决赛阶段的最终展示



颁奖仪式

财 务 部 分

目 录

财务报告	43
截至2011年3月31日止财政年度的合并经营业绩分析	43
现金流量状况分析	45
业务计划	46
风险因素	48
概要	48
与整体营运有关的风险	48
与各业务分部有关的风险	52
本集团合并财务报表	60
合并资产负债表	60
合并利润表	62
合并综合收益表	63
合并股东权益变动报表	64
合并现金流量报表	66

财务报告

截至2011年3月31日止财政年度的合并经营业绩分析

截至2011年3月31日止财政年度，本集团的经营环境持续严峻。国内资本市场的个别股票经纪成交额较去年同期下降了16.3%，虽然首次公开发行公司的数量比去年增加4家至23家，但仍然偏低。但与此同时，预计大幅增长的海外新兴国家市场受全球环境影响虽有时呈现不稳定迹象，仍保持相对较好的成长势头，同时世界首次公开发行市场在中国及香港的带动下也持续回暖。在这种环境下，本集团截至2011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13.3%至141,081百万日元，营业利润较去年同期攀升160.3%至8,932百万日元，经常利润较去年同期大幅攀升216.8%至3,525百万日元，而净利润较去年同期增加93.0%至4,534百万日元。在艰难的经营环境中，我们仍较上一财政年度业绩取得更高收入及利润。

资产管理业务

资产管理业务的营业收入较去年同期增加52.1%至30,701百万日元，而营业利润较去年同期大幅攀升276.5%达到9,577百万日元。尽管日本国内股市的新上市公司数量由去年开始增加，但整体环境仍然低迷。在此环境中，与本业务相关的首次公开发行及并购交易主要发生在先于国内市场出现股市回暖的海外，数量由上一个财政年度的11项增至17项。此外，投资中国非上市公司股份的NEW HORIZON FUND, L.P.为本集团带来营业利润3,325百万日元，这表明自2005年起在中国及亚洲其他新兴国家作出的进取性投资已开始取得回报并产生大量利润。本公司相信，严峻的经营环境和低迷的股市表现实际上带来了新的投资商机，而本公司正是利用雷曼事件后的投资成本下降持续进行积极投资。截至2011年3月31日止财政年度，本集团管理的基金投资50,579百万日元，连同直接投资13,856百万日元，本集团投资总额达64,435百万日元，被投资公司的数目总计达到185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4.5%至47,873百万日元，而营业利润较去年同期下降34.7%至6,123百万日元。在个别股票经纪成交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2011年3月31日止财政年度新客户账户增加了155,960户，截至本财政年度末客户账户数目共计达到2,209,946户。SBI证券截至2011年3月31日止财政年度的合并业绩导致营业收入较去年同期下降4.4%至44,077百万日元，而营业利润较去年同期下降20.5%至9,896百万日元，这是由于尽管投资信托业务相关收益因投资信托销售利好而增长，以及外国债券销售上升推动成交收益增加，但个别股票经纪成交额下滑令经纪佣金减少。但同时，于2008年11月开始经营的SBI Liquidity Market株式会社，其成交额在2010年8月推出融资限制后仍持续增长。截至2011年3月31日止财政年度公司非合并业绩达到营业利润9,493百万日元及经营利润1,991百万日元。

金融服务业务

金融服务业务再次实现收入增长，主要是由于上市子公司SBI VeriTrans株式会社及Morningstar株式会社的业绩表现持续良好，营业收入较去年同期增加19.2%至30,530百万日元。然而，由于信用卡业务的经营亏损产生较大不利影响，导致金融服务业务分部经营亏损536百万日元。

住信SBI网络银行株式会社（根据权益法核算的关联公司）于2011年3月31日的存款结余总额为15,524亿日元，账户数目于2011年2月超过1百万达到1,049,000个。该结果大幅超出最初预计，因此，该银行的非合并净利润较去年同期增加52.3%达到3,528百万日元。

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增加36.8%至23,467百万日元，而营业利润较去年同期大幅攀升286.4%至3,370百万日元。虽然国内房地产市场仍未全面复苏，面向个人富裕层及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，该公司的放款余额持续增长，截至2011年3月31日已经超过9,000亿日元，非合并营业收入及营业利润分别达到9,555百万日元及2,888百万日元。

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64,613百万日元，同比增加4.3%，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1,186百万日元，较去年同期上升0.1%，主要为利息及股息收入。

营业外支出

营业外支出较上一合并财政年度上升88.1%至6,593百万日元，主要包括利息成本及外汇损失。

特别利润

于本合并财政年度，特别利润较去年同期上升189.0%至10,018百万日元，主要为投资证券销售收益。

特别损失

特别损失较上一合并财政年度上升121.8%至8,113百万日元，主要为计提坏账准备所致。

分部营业收入

	截至2010年3月31日止年度 (2009年4月1日至2010年3月31日)		截至2011年3月31日止年度 (2010年4月1日至2011年3月31日)	
	百万日元	%	百万日元	%
资产管理业务	¥ 20,189	16.2	¥ 30,701	21.8
证券投资	17,374		28,475	
营业投资证券收益	16,103		27,127	
投资基金收费	1,270		1,348	
投资咨询服务费用及其他	2,815		2,225	
经纪及投资银行业务	50,122	40.2	47,873	33.9
金融服务业务	25,605	20.6	30,530	21.6
金融市场业务	5,733		5,699	
金融产品业务	8,462		9,300	
金融解决方案业务	5,519		8,309	
其他业务	5,890		7,220	
房屋及不动产相关业务分部	17,153	13.8	23,467	16.6
不动产开发销售业务	6,522		10,320	
不动产金融业务	9,110		11,646	
生活网络业务	1,520		1,500	
小计	¥113,071	90.8	¥132,573	93.9
其他	16,889	13.6	15,631	11.1
分部间抵消	(5,419)	(4.4)	(7,122)	(5.0)
营业收入	¥124,541	100.0	¥141,081	100.0

附注：「其他」一栏包括不属于呈报分部的业务收益。

现金流量状况分析

于2011年3月31日，本年度末合并资产总值为1,293,606百万日元，较上一财政年度末的1,229,939百万日元增加63,666百万日元。净资产为456,982百万日元，较上年度增加28,367百万日元，主要是根据付款日期为2010年6月23日的要约发行新股所致。

本财政年度末的合并现金及现金等价物合计为148,786百万日元，较上年末余额142,581百万日元增加6,204百万日元。以下为现金流量状况及相关因素之概述。

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742百万日元，而上一合并财政年度的现金流量净额则为53,134百万日元，主要是营业投资证券增加导致现金流出35,988百万日元及作为保证金独立存管的现金增加导致现金流出18,000百万日元，而已收担保押金增加导致现金流入26,760百万日元、客户存款增加导致现金流入6,341百万日元以及信用交易资产/负债增加导致现金流入4,962百万日元。

投资活动产生（使用）的现金流量净额

投资活动现金流量净额合计为16,642百万日元（上一合并财政年度所使用的现金流量净额为15,563百万日元），主要为销售投资证券取得现金流入11,212百万日元及回收应收贷款得到现金流入15,496百万日元，然而由于购买投资证券及应收贷款放款而分别导致现金流出13,621百万日元及22,069百万日元。

融资活动产生（使用）的现金流量净额

融资活动现金流量净额合计为25,154百万日元，而上一合并财政年度融资活动所产生的现金流量净额为84,599百万日元，虽然发行债券导致现金流入71,019百万日元、借入短期借款导致现金流量增加39,259百万日元及发行股票收到现金35,698百万日元，但偿还应付债券导致现金流出113,100百万日元。

并且，本文中所提供前瞻性描述均为基于本公司递交年报日期（2011年6月29日）作出的判断。

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资金融机构提供本集团于日本国内积累的有关互联网金融服务的先进经验。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的良好时机，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日盛，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。

在资产管理业务方面，我们的首要任务是在具有高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。为了对产业孵化作出贡献并取得丰厚的投资回报，我们将积极物色目标进行私募股权投资，并专注于投资高增长领域。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，通过进行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，提升我们所营运基金的表现，加快提高我们所投资公司的公司价值，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。于本合并财务年度，SBI Japannext证券株式会社所营运且为广大公众使用的专用交易系统（PTS: proprietary trading system）的交易额大幅上升。展望未来，我们将主要通过增加用户数量及改善流动性，争取实现更大的交易额。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，向本集团以外的第三方提供服务，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株式会社及SBI VeriTrans株式会社的发展。Morningstar株式会社需要持续拓展服务及渠

道供应，SBI VeriTrans株式会社在拓展EC及信用卡市场的同时，致力开展中国业务。

房屋不动产相关业务方面，我们将在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，我们的策略是专注运营经纪中介网站，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。

为进一步发挥本集团公司间的协同效应，大力推动海外业务活动，我们的金融服务业务将秉承以下「五角经营」策略。

1. 在本集团金融业务生态系统中确定五个核心业务，即证券、银行、财产保险、人寿保险及付款结算服务。
2. 通过推动核心业务间的互动及激发协同效应，使本集团整体实现快速增长。
3. 以各核心业务为中心，以相关公司及业务辅助各核心业务，持续推动核心业务的协同效应，使本集团在众多竞争对手中脱颖而出，不断增长。
4. 拓展SBI Money Plaza及全国的其他「实体」渠道作为基础业务，加快五个核心业务的增长，促进「网络」及「实体」渠道的融合。此外，不论在集团内外，贯彻以「中立角色」向客户提供一系列具竞争力产品的思想，使本集团成为「日本最大的金融产品分销商」。
5. 根据海外各国经济发展的阶段，顺次将本集团核心业务在日本所累积的系统及经验知识用于在新兴国家发展金融服务业务。

此外，于2010年7月，本集团推出「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规模拓展优先转移至更重视盈利能力。

根据「明亮化」策略，我们于未来3年会采纳以下三项基本政策。

盈利的公司及业务：

通过发挥协同效应进一步增加收益

亏损的公司及业务：

通过善用本集团资源及更加积极发挥集团整体的协同效应，目标在3年内（新成立的公司则为成立后三年）扭亏为盈

*在通常情况下，预期不会出现盈利的公司或业务将会被清算或出售。

—新成立公司：除正在创办过程的公司外，将不会成立新公司。

—收购：仅收购有盈利及预计可与本集团业务生态系统的现有公司发挥协同效益的公司。

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。

风险因素

概要

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，均为基于财务报告提出日（2011年6月29日）所做出的判断。

与整体营运有关的风险

1) 我们的企业架构包含众多业务线的多家公司，这使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，制定下属公司的财务制度，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或会遭稀释

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会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份额将会被稀释。

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等服务等。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。与本集团或本集团下任何基金、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、失误或违规均可能会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。

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」。

除了内部业务重组，如于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。），我们还将积极进行业务扩张，包括兼并和收购能与我们的核心业务形成良好协同效应的业务。如果此类重组及业务扩张活动没能达到预期结果，可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

截至最近工作日，我们已于2011年2月24日签订换股协议将SBI VeriTrans株式会社转为本公司的全资子公司，同时，Morningstar株式会社于2011年4月22日签订换股协议将Gomez Consulting株式会社转为其全资子公司。

董事判定投资、合伙或收购是否重大时采用的重要程度标准，是基于对该投资、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该投资、合伙或收购实现时对本集团的收入、利润及财务状况的影响及其规模的评估。我们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，所收购公司的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，包括管理层注意力的分散、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。

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，我们正积极开创和发展新业务。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，监管机构如因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。

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。然而，我们未必能够通过使用衍生工具来成功的管理风险。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

我们在一定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。

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

我们聘请具备高度专业技能、能在管理团队的领导下满足本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的人才，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，也可能会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和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。

20) 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。

21) 若日本或我们经营所在的其他市场发生地震等天灾、恐怖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营运网络的重大灾害、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、财务状况及经营业绩遭受严重干扰或不利影响。

22) 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或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, 您不应过份依赖该等事实及统计数据。

与各业务分部有关的风险**与资产管理分部有关的风险****1) 经营环境变化对资产管理分部的影响**

资产管理分部及本集团所管理的投资基金的主要收入来源是出售股权的资本收益及来自投资基金的管理收益。然而, 该等收入来源易受政治、经济和行业形势波动以及股市状况(特别是首次公开发售市场)所影响。在该业务中, 以上不可控外部因素会造成业务表现波动, 从而对集团整体的业绩表现产生重大影响。并且, 如果投资损益的实现集中于某一时期, 集团整体业绩也可能会大幅波动。

2) 与我们基金的外部投资者有关的风险

若我们的基金表现欠佳, 我们可能难以向现有及新的外部投资者募集新资金。此外, 若现有的外部投资者的流动资金减少、财务稳健性欠佳或遭遇其他经济困难, 则我们未必能获得该投资者的承诺出资额。我们的资产管理业务难以筹集新资金可能会影响我们按计划运作基金的能力, 这可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

3) 投资风险

我们及我们管理的基金已经投资于许多早期成长企业及正进行重组的公司。这些公司的未来前景受到许多不确定因素以及可能导致其波动的多项潜在未来事件影响。该等因素包括但不限于:

- 科技创新不断进步及行业标准的变更导致竞争环境发生变化;
- 招聘及挽留特别优秀的管理人员及职员;
- 该等公司的财务结构不稳定;
- 该等公司未披露重要信息。

此外，我们投资的部分业务所处行业本身具有固有的投机性及风险性。与该等不确定因素相关的投资风险可能导致亏损，或会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

4) 汇兑风险

进行以外币计价的投资时，我们及由我们管理的投资基金会涉及外币汇兑风险。由于投资的收回时间及收回金额具有不确定性，故我们的财务状况及经营业绩可能会受汇率波动的影响。

5) 海外投资风险

在海外进行投资时，我们及我们管理的投资基金可能面临当地经济状况变化、政治因素变化、法律体系改变或恐怖主义引起的潜在社会动荡等。我们可能难以尽量降低或有效避免国家风险，这可能影响我们的财务状况及经营业绩。

尤其是，我们的基金多投资于新兴市场（包括中国及亚洲其他国家）的公司。许多新兴市场国家正处于经济及政治发展中阶段，尚未建立成熟的证券市场。投资于新兴市场的公司可能涉及高风险且可能属投机性质。

我们无法保证基金日后能够在新兴市场上取得令人满意的投资表现。若基金投资表现强差人意，则可能会对我们的业务、发展前景、基金募集、基金管理费收入、财务状况及经营业绩产生不利影响。

6) 资产管理业务的竞争

由于当前的风险投资业务及重组投资业务竞争激烈（包括来自新入行者的竞争），加上国内及海外金融机构及投资公司推出多个基金，因此无法保证我们在将来能够保持竞争力。同时如果行业竞争对手推出创新型服务或行

业竞争对手进行合并及合作，我们可能无法根据计划筹集具有充分规模的投资基金，或发掘前景明朗的被投资公司以获得充足的投资回报。

7) 影响我们资产管理分部的法律规定

我们管理的投资基金受限于且必须遵守金融工具及交易法、日本贷款业法、公司法、日本民法、投资业务有限合伙法及其他国内外法律。我们也经营投资信托管理公司，该等公司根据金融工具及交易法注册登记为经营投资管理业务或投资顾问或代理业务。若金融工具及交易法或其他相关法律被修订造成上述公司的注册登记被撤销，我们资产管理分部的业务营运可能受到阻碍而产生不利影响。

与经纪及投资银行分部有关的风险

1) 影响我们经纪及投资银行分部的经营环境变化

经纪佣金收入占我们经纪及投资银行分部的大部分营业利润。因此，该分部极易受股市成交量及成交额的波动影响。股市的成交量及成交额受多项因素（如公司盈利、汇率波动、利率、国际政治局势、全球主要市场及投资气氛的波动）影响，股价下跌通常会导致成交额缩减。如果将来股市交易不再活跃，股价下跌同时成交额萎缩，则我们经纪及投资银行分部的业绩可能因此受到不利影响。

并且，日本政府、某些外国政府及多个金融工具交易所目前正在推行金融及股票市场改革。该等改革的内容可能会对我们的财务状况及经营业绩造成影响。

2) 信贷风险

国内股票信用交易是我们经纪及投资银行分部的收益来源之一。然而，如果客户遭受信用交易亏损或作为抵押品的证券价值减少，客户就信用交易存放的抵押品价值

可能不足。此外，信用交易所需资金主要通过向证券融资公司借款而筹集。然而，我们为筹集借款而作为抵押品的证券价值可能会随市场波动，若我们作为抵押品的证券价值降低，证券融资公司可能要求我们追加抵押品，在此情况下，我们必须确保独立持有必要的资金。

我们有时会向客户借入股份并将有关股份借给其他经纪交易商。若股票市值大幅变动且其他经纪交易商无法履行承诺进行结算，我们可能会蒙受损失。股票市场的波动可能导致股票借贷交易的订约方无法履行其承诺。此外，若我们未能扩大股票借贷服务的客户基础并与需要借入股票的其他证券公司保持良好关系，我们的声誉及经营业绩可能受到不利影响。

此外，场外外汇保证金交易是通过存放若干金额的保证金作为担保而进行的交易。与所存放的保证金金额相比，客户可能赚取大额利润，但相反也可能遭受大额亏损。若外汇市场状况发生变化，亏损额超过存放的保证金金额时，视乎总额或发生次数，由于无担保应收债权的增加，可能导致坏账损失的发生或者需要增加坏账准备，从而对本集团的经营业绩产生不利影响。

3) 汇率变动及交易对手风险

我们为了对冲客户持有仓位的外汇波动，与交易对手进行场外外汇交易时，有可能直接面临交易对手风险。若发生不可预见的情况（如交易对手出现系统障碍，业务或财务状况恶化），我们可能无法为客户对冲市场风险，这可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

4) 承销风险

为丰富我们的收益来源，我们正在加大对股票承销业务的资源投入。若承销的股票无法转售，我们所面对的承

销风险将由此增加。未转售的股票价格波动可能对我们的财务状况及经营业绩造成影响。特别是在首次公开发行的承销业务中，若我们作为主承销商的企业在上市过程中或之后发生导致股价下跌的相关事项，我们的声誉将会受到影响，给我们承销业务的发展带来阻碍，从而对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

5) 与专用交易系统业务有关的风险

我们的专用交易系统Japannext PTS是一个可供多家证券公司连接的场外电子交易市场。但是，由于系统故障、未能结算或延迟结算或参与交易的证券公司破产等不可预知的事件而导致市场运营发生困难，则可能削弱投资者及参与交易的证券公司对专用交易系统的可靠性及安全性的信心，这将会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

6) 经纪及投资银行分部的竞争

经纪公司之间的竞争向来非常激烈。由于更多从事其他行业的公司在放松管制的情况下进入网上证券经纪市场，同时外资企业涌入日本国内市场，大型证券公司也正在发展并完善其网上证券经纪业务，我们预期竞争将会更加激烈。此外，由于竞争加剧，预计获得一个新客户账户的最低单位成本也会增加。该等因素可能会对我们的经纪及投资银行分部的营运表现造成不利影响。

此外，尽管我们致力提高使用我们专用交易系统平台的投资者所享受的便利程度，倘我们提供的服务不能媲美我们竞争对手的专用交易系统平台提供的服务，通过我们专用交易系统的交易活动可能减少，这可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

7) 有关经纪及投资银行分部的法律限制

a. 金融商品交易业务营运商注册及其他

为经营金融商品交易业务，本集团根据金融工具及交易法进行注册获得营业资格，同时受金融工具及交易法及其实施条例等相关法律条文所监管。除遵守东京证券交易所、大阪证券交易所、名古屋证券交易所、福冈证券交易所及札幌证券交易所（我们为其普通交易成员）的规定外，我们也须遵守根据金融工具及交易法成立的日本证券业协会及日本金融期货协会制定的规则及规定。倘我们或我们的雇员违反任何该等法律法规或规定，则我们的营业执照可能被撤销或受到行政处分要求我们采取必要的改正措施，这些行动或事件可能对我们的业务及经营业绩造成不利影响。

株式会社SBI证券于2010年2月12日自日本金融厅收到更改经营的业务改进行政命令，乃因根据金融工具及交易法第40条第2项我们的经营一直被认为属于「被视为并未对有关金融工具业务的电子信息处理系统进行充足管理的情况」（与金融工具业务有关的内阁府令第123条第1段第14项所界定者）。2010年3月12日，我们已向日本金融厅递交改进报告。株式会社SBI证券及本集团严肃对待所收到的行政处分，通过识别引发该问题的原因及据此修订管理架构、适当调整外界系统调查所指出的不足，我们将进一步加强及改善内部管理系统（包括风险管理系统），预防问题再现并恢复声誉。然而，应对该问题及恢复声誉所需时间超过预期，业务经营可能受到干扰而对我们的经营业绩有不利影响。对此，我们已于2011年3月31日递交最终改进报告。

b. 资本充足率规则

第1类金融商品交易业务营运商须遵守金融工具及交易法及与金融工具业务有关的内阁府令对资本充足率的规定。资本充足率为自有资本中的非固定资本，与所持证券价格波动及其它原因所引起的风险总值的比率。第1类金融商品交易业务营运商须维持资本充足率在120%或以上。如果该比率低于120%，日本金融厅将下令更改经营模式及其他变动；倘该比率低于100%，日本金融厅可下令暂停业务经营最长三个月。倘该比率在暂停业务三个月后仍低于100%，且日本金融厅并不看好相关公司的回升前景，则日本金融厅可撤销该公司的营业执照。此外，第1类金融商品交易业务营运商须每季度编制资本充足率文件，并将该等文件放置于其营业机构供公众随时检查，如不遵守该项规定将受到惩罚。

c. 分开管理客户资产及投资者保障基金

为确保证券公司及时适当退还客户资产，证券公司须将客户委托的证券及现金与证券公司自身的资产分开保管。然而，该分开规定并不适用于通过信用交易购买的证券或信用交易购买的证券销售所得款项。作为保障投资者的额外方式，金融工具及交易法规定证券公司有义务参与政府批准的投资者保障基金，本集团也参与了日本投资者保障基金。投资者保障基金规定其证券公司会员必须缴纳款项，并以此获得资金来源。如果日本投资者保障基金的会员破产，该基金将确保在破产公司存有预托证券或其他债权的客户能收到上限为10百万日元的赔款。因此，如果因会员公司破产要求支出的资金超过日本投资者保障基金已经累积的资金，则本集团及其他会员有时可能需要暂时作出额外支付。

d. 日本金融产品销售法及消费者合同法

为保护投资者购买金融产品，金融产品销售法规定金融产品卖方须提供具体说明。如果投资者对并无充分说明的金融产品投资而遭受损失，该法例规定金融产品卖方须提供赔偿并采取措施确保纠正不合规金融产品销售方法。

日本消费者合同法着眼于消费者与企业之间可获得资料的数量与质量以及协商能力的结构差距，规定消费者可在特定情况下拒绝合同。我们已设立确保其充分遵守该法例的内部管理系统，且迄今为止没有发现任何不合规情况。然而，如果日后出现不合规情况，可能导致须支付损害赔偿、降低顾客对本公司的信任并造成其他负面影响，这可能对我们的财务状况及经营业绩有不利影响。

e. 外汇信用交易的保证金率限制

日本金融厅公布了关于外汇信用金交易自2010年8月1日起逐步降低保证金率的法规，并且2011年8月1日起保证金率将会进一步降低。目前，虽然该限制将不会影响本集团的经营业绩，但今后可能会对我们的经营业绩造成影响。

8) 影响我们经纪及投资银行分部的系统风险

互联网是我们的主要销售渠道，因此我们认为确保互联网交易系统的稳定性是最关键的经营课题。我们正不断采取主动措施维持及提高服务水平。然而，系统故障可能因目前不可预见的原因而发生，包括硬件及软件故障、人为错误、通信线路故障、电脑病毒、网络恐怖主义或天灾引发的系统故障。我们已实施多项对策，包括建立双重的基础系统及三百六十五天二十四小时监督各项功能，以及在多个网点设立备份站点等。然而，如果采取上

述措施仍出现系统故障，延迟或未能对系统故障作出适当反应或会导致我们须对故障引发的损害进行赔偿，将削弱顾客对我们系统及支持架构的信任，令我们损失大量客户。此外，为应对账户数目及成交量的预期增加，我们正在开发新系统及扩大处理能力。然而，如果账户数量或成交量的增幅低于我们预期，所增加的系统成本（例如并不为我们贡献利润的折旧及租赁费用）可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

9) 我们经纪及投资银行分部的客户资料安全性

倘发生未经授权的证券交易指令、泄露或毁坏重要客户数据，均可能会产生法律赔偿责任，并对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。任何违反日本个人资料保护法或泄漏或毁坏重要客户数据可能产生不利后果，包括失去客户信任，这会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

与我们金融服务分部有关的风险

1) 我们金融服务分部的经营环境变化的影响

a. 利率波动的影响

我们通过借款获得在租赁业务中购买租赁资产所需的大部分资金。借款的利率大幅上调可能会导致租赁业务成本增加。利率上调也可能导致我们的个人消费贷款和商业贷款业务的开支增加。因此，利率上调可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

b. 应对技术创新

由于互联网是我们向客户提供服务的主要途径，我们的未来增长前景需要我们精通互联网及相关技术。由于技术创新，技术标准及我们客户经营所在的用户环境也随之变化。如果我们应对技术进步的速度偏慢，我

们提供的服务受到影响并变得逊色或过时，可能导致我们失去在业内的竞争优势。若我们未能作出足够努力保持与技术环境变化同步，我们的财务状况及经营业绩可能受到不利影响。此外，为与重要技术变革保持同步，我们还可能会产生大量开支以开发新互联网系统或进行重大系统升级。

2) 金融服务分部的竞争

由于比较购物网站（如比较金融、保险及贷款产品的网站）的初始资本投资要求较低以及人员成本低廉，因此该项业务的竞争随着更多公司进入该市场而日趋激烈。竞争压力可能影响我们金融服务分部的盈利能力。此外，非金融服务领域有多个竞争网站，由于该等领域的竞争对手数量增加，因此访问我们网站的用户人数可能减少，这可能对收益造成更大下降压力。任何该等因素均可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

3) 与银行业务有关的风险

银行业需要面对的风险类别不计其数，有信贷风险、市场风险、流动性风险、合规风险、管理风险、系统风险、信息安全风险、业务外包相关风险、事件风险、名誉风险、资本充足率风险、策略风险以及与监管变动有关的风险。未能充分应对该等风险可能会破坏我们的业务营运。此外，倘我们未能实现我们在初步业务计划中就此分部预计的目标，且未来收入不足以弥补初始投资，则经营业绩可能受到不利影响。

4) 与保险业务有关的风险

保险业需面对的风险众多，有保险承保风险、市场风险、信贷风险、流动性风险、管理风险、系统风险、信息安全风险、法律风险及自然灾害风险。未能充分解决任何

该等风险可能会损害我们的业务经营。此外，倘我们未能实现初步业务计划中就该分部预计的目标，且未来收入不足以弥补初始投资，经营业绩或会受到不利影响。

5) 影响金融服务分部的法律风险

开展金融服务时，我们须根据贷款法、日本银行法、日本保险业法及其相关的条例及法规、日本保险法及日本有关服务性业务的特别措施法取得执照、许可证或注册。如果任何所需执照、许可证或注册因任何原因被撤销，我们的业务会受到不利影响。

6) 影响金融服务分部的系统风险

由于我们的金融服务分部极为依赖电脑系统，如果因地震、水灾、火灾、电脑病毒、停电、通讯故障、第三方服务供应商停工等不可预测事件或不可预见的系统故障导致延误、暂停或终止向客户提供服务，该等事件会对我们的财务状况及经营业绩产生不利影响。

7) 金融服务分部的客户资料安全性

如果发生客户资料外泄，我们可能会失去客户的信任并产生巨额法律及其他费用，从而对我们的财务状况及经营业绩产生不利影响。此外，违反日本个人资料保护法或泄漏客户资料会导致失去客户的信任并对我们的经营业绩产生负面影响。

与我们房屋不动产相关业务分部有关的风险

1) 房屋不动产相关业务分部经营环境变动的影响

a. 房地产市况的影响

我们所持有的在房地产存量（包括直接持有量及通过投资基金的持有量）由于受房地产市况（如土地价格及出租率）变动影响，可能会影响我们整体的财务状

况及经营业绩。例如，如果我们作为贷款抵押品而持有的房地产的经评估价值减少，我们就必须增加上述相关房地产的坏账准备。此外，由于我们房屋不动产相关业务分部中的房屋贷款业务主要集中于向正在兴建或购买新房的消费者提供的房屋贷款，房屋贷款量受限于新建房屋等外部因素，其波动会对我们的财务状况及经营业绩产生不利影响。

b. 利率及相关市况波动的影响

我们的房屋不动产相关业务分部面临利率波动风险。利率上涨会导致采购费用（包括无追索权贷款的采购费用）增加。此外，就我们房屋不动产相关业务中的房地产融资业务而言，利率变动会影响房屋贷款及按揭利率，或会影响新借款人及再融资借款人的数目。利率急剧变动还可能影响房屋贷款的证券化。因此，利率变动可能对我们的财务状况及经营业绩产生不利影响。

2) 投资风险

如果我们在购买物业前的尽职调查过程中尚未查明的问題或缺陷（如异常权利关系、地质地壳和结构问题或环境问题）在购买该物业后才被发现，这些问题会对该物业的价值或现金流量产生不利影响。对物业价格及现金流量产生负面影响的其他因素包括火灾、暴乱、恐怖行动、地震、火山爆发、海啸及其他不可预见天灾。

3) 外币风险

我们以外币计价的房屋不动产投资面临于由汇率波动引起的风险。由于房地产物业的投资回收时间及金额本身

具有不确定性，故我们房屋不动产相关业务分部的经营业绩会受汇率波动的不利影响。

4) 与境外房地产投资有关的风险

境外房地产投资使我们将面临包括因经济及政治环境破坏而造成的损失、当地法律系统变动以及恐怖行动及其他因素引起的社会动荡在内的风险。我们一直不断研究及分析其他国家状况以降低国家风险。然而，由于难以完全避免该等风险的影响，故发生任何上述问题都可能对我们的财务状况及经营业绩产生不利影响。

5) 与房屋不动产相关业务有关的业务竞争

我们预计住宅房地产市场由于存在大量商机而涌现出更多的参与者，竞争不断加剧。如果我们为维持及巩固竞争地位所作努力未见成效，房地产市场的价格竞争或会令我们的收益受压，从而对我们的财务状况及经营业绩产生不利影响。

6) 与房屋不动产相关业务及生活网络业务有关的法律监管风险

在不动产业务方面，除日本建筑用地及楼宇交易业务法要求从事房地产租赁的代理商或经纪人取得执照外，还必须进行综合不动产投资顾问业的注册登记。此外，为了经营各种不动产相关业务，我们还必须遵守日本国家土地使用规划法、日本建筑基准法、日本城市规划法、有关日本房地产指定联合业务的法令、日本租赁土地及房屋租赁法、日本施工业务法、日本建筑师法、日本劳工安全卫生法及金融工具及交易法等其他日本法律法规。此外，日本贷款法也适用于我们的房地产融资业

务。并且就支付结算方法而言，我们还须遵守有关接收资本认购、存款及利率规制等相关法律、银行法及日本支付服务法等日本法律法规。

我们的生活网络业务受日本指定商业交易法、日本消费者合同法、日本药事法、日本产品责任法、日本未经授权电脑访问法等日本法律及反滋扰条规限制。

如果有任何行政法令要求我们采取措施改善经营，或我们的营业执照、许可证或注册登记被撤销，我们的财务状况及经营业绩会受到不利影响。

7) 影响房屋不动产相关业务的系统风险

如果因大范围的地震或水灾、火灾、电脑病毒、停电、通讯故障或第三方服务供应商停工等不可预测事件导致电脑出现故障，致使服务延误、暂停或终止，我们的财务状况及经营业绩会受到不利影响。

8) 我们房屋不动产相关业务的客户资料安全性

如果发生客户资料外泄或损坏，可能会引起重大法律责任并失去信任及信誉，有可能对我们的财务状况及经营业绩产生不利影响。

此外，虽然我们已建立内部管理架构，并不断作出改善，以符合日本个人资料保护法及有关法规的规定。但今后若本集团不慎违反法律法规或万一发生个人资料外泄，由此导致失去客户信任及其他后果可能对我们的财务状况及经营业绩产生不利影响。

与我们其他业务有关的风险

1) 与系统解决方案业务有关的风险

我们的系统解决方案业务主要涉及系统委托开发、操作及维护。信息科技业技术革新不断涌现，且行业技术标准及客户使用环境因持续引进新技术而不停演变。如果我们未能及时应对新技术发展，我们的服务可能不再具有吸引力或变得过时，或者我们的行业竞争力下降，都会导致我们未能实现业务计划中原先预设的目标，或未能取得与初始投资相称的盈利，从而对我们的财务状况及经营业绩产生不利影响。

2) 与生物科技业务有关的风险

在生物科技业务方面我们致力于研发专利药品。然而，我们无法保证我们进行的研发工作将会成功开发出产品或创新生产技术，也无法保证上述研究项目能够取得预期结果。我们的绝大部分生物科技产品必须通过临床试验程序方可推出市场进行商业销售。临床试验程序所涉成本高昂、时间冗长并且结果具有不确定性。如果我们对研发及临床试验程序投入大量时间及费用后，所开发的产品最终未能获准进行商业销售或我们遭受有关生物科技产品的产品责任索赔，则我们的经营业绩或会受到不利影响。

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

	截止3月31日	
	2010年 (百万日元)	2011年 (百万日元)
资产		
流动资产		
现金及银行存款	¥143,726	¥150,268
应收票据及应收账款	8,483	10,658
应收租赁款项及租赁投资资产	17,924	16,166
短期投资证券	240	292
作为保证金独立存管的现金	318,865	347,865
营业投资证券	121,576	141,881
投资亏损准备金	-8,424	-9,108
营业投资证券—净值	113,152	132,773
应收经营贷款	34,694	27,905
房地产存货	28,767	16,812
交易工具	3,514	2,701
信用交易贷款	221,107	229,301
信用交易证券预付担保金	40,533	21,098
信用交易资产	261,641	250,399
短期保证金	5,944	5,235
递延所得税资产	7,667	14,243
其他	37,732	57,473
坏账准备	-2,032	-4,017
流动资产合计	980,323	1,028,779
非流动资产		
固定资产		
房屋及建筑物	9,972	15,799
累计折旧	-2,405	-3,130
房屋及建筑物—净值	7,567	12,668
设备/器具/备件	5,079	4,972
累计折旧	-3,585	-3,546
设备/器具/备件—净值	1,493	1,426
土地	7,556	10,908
其他	4,503	4,825
累计折旧	-506	-1,397
其他—净值	3,996	3,427
固定资产合计	20,613	28,431
无形资产		
软件	11,670	13,378
商誉	133,008	126,297
其他	608	567
无形资产合计	145,286	140,244
投资及其他资产		
投资证券	41,204	53,378
递延所得税资产	14,196	12,830
其他	34,860	36,108
坏账准备	-9,767	-12,066
投资及其他资产合计	80,494	90,250
非流动资产合计	246,395	258,926
长期待摊费用		
股份发行成本	—	152
债券发行成本	61	32
保险业法第113条递延经营成本	3,159	5,715
长期待摊费用合计	3,220	5,900
资产合计	¥1,229,939	¥1,293,606

	截止3月31日	
	2010年	2011年
	(百万日元)	(百万日元)
负债		
流动负债		
短期借款	¥55,614	¥97,164
一年内到期的长期借款	13,368	12,147
一年内到期的应付债券	112,600	70,060
应付所得税	4,953	4,574
预收账款	1,828	1,953
信用交易借款	48,813	70,386
信用交易证券预收保证金	101,223	73,370
信用交易负债	150,036	143,757
证券担保借款	63,780	61,797
已收保证金	282,373	309,134
客户存款	31,176	37,819
预提费用	2,835	3,202
递延所得税负债	2,959	3,219
奖金准备金	53	79
其他准备金	155	448
其他	25,353	35,237
流动负债合计	747,090	780,597
非流动负债		
应付债券	—	540
长期借款	27,620	31,366
递延所得税负债	540	424
退休金准备金	52	69
其他准备金	877	861
其他	17,924	17,567
非流动负债合计	47,014	50,828
特别法规定的准备金		
金融产品交易负债准备金	7,219	5,196
价格波动准备金	0	0
特别法规定的准备金合计	7,219	5,197
负债总额	801,324	836,623
所有者权益		
股东权益		
股本	55,284	73,236
资本公积	218,968	236,920
留存收益	87,276	88,073
库存股	-246	-246
股东权益合计	361,282	397,983
其他综合收益(亏损)		
可供出售证券的未实现亏损	-559	-3,902
递延套期保值收益(亏损)	14	-239
外币折算调整	-1,506	-3,012
其他综合收益(亏损)合计	-2,051	-7,155
新股预约权	11	11
少数股东权益	69,372	66,142
所有者权益合计	428,615	456,982
负债及所有者权益合计	¥1,229,939	¥1,293,606

合并利润表

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百万日元)	2011年 (百万日元)
营业收入	¥124,541	¥141,081
营业成本	59,138	67,535
毛利	65,403	73,546
销售费用及一般管理费用	61,971	64,613
营业利润	3,431	8,932
营业外收入		
利息收入	365	402
股息收入	155	191
权益法核算下投资收益	—	163
消费税返还等	188	—
其他	476	429
营业外收入合计	1,185	1,186
营业外支出		
利息费用	1,960	2,705
股份发行成本摊销	4	50
债券发行成本摊销	60	90
保险法第113条递延经营成本摊销	746	952
权益法核算下投资损失	98	—
汇兑	64	1,349
其他	569	1,445
营业外支出合计	3,504	6,593
经常利润	1,112	3,525
特别利润		
销售投资证券的收益	3,153	7,584
坏账准备冲回	40	68
特别法规定的准备金冲回	33	2,022
于合并子公司及权益法核算被投资公司的权益变动收益	185	63
其他	55	279
特别利润合计	3,466	10,018
特别损失		
固定资产出售损失	0	—
固定资产报废损失	103	193
资产减值损失	—	861
计提坏账准备	1,989	3,848
计提特别法规定的准备金	0	0
投资证券出售损失	237	66
投资证券估值损失	46	556
拥有重大亏损的权益法核算联营公司的商誉摊销	238	—
于合并子公司及权益法核算被投资公司的权益变动亏损	44	23
出售附属公司及联营公司的亏损	—	635
应用资产报废责任的会计准则影响	—	501
其他	998	1,425
特别损失合计	3,658	8,113
税前当期净利润	920	5,430
所得税—即期	-9,095	-10,120
所得税—递延	8,359	3,028
所得税合计	-736	-7,092
扣除少数股东损益前利润(亏损)净额	184	-1,661
少数股东损益	-2,165	-6,196
当期净利润	¥2,350	¥4,534

合并综合收益表

	截至3月31日止年度 2011年 (百万日元)
扣除少数股东损益前亏损净额	¥-1,661
其他综合收益	
可供出售证券的未实现亏损	-3,042
递延套期保值收益(亏损)	-14
外币折算调整	-1,219
分占以权益法核算联营公司的其他全面收入(亏损)	-533
其他综合收益(亏损)合计	-4,809
综合收益(亏损)合计	-6,471
其中：	
• 归属于母公司股东的综合收益(亏损)总额	-364
• 归属于少数股东的综合收益(亏损)总额	¥-6,106

合并股东权益变动报表

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
	(百万日元)	(百万日元)
股东权益		
股本		
期初余额	¥55,214	¥55,284
本期变动额		
新股发行	69	17,952
本期变动额合计	69	17,952
本期末余额	55,284	73,236
资本公积		
期初余额	219,012	218,968
本期变动额		
新股发行	69	17,952
通过换股而减少	-112	—
出售库存股	0	0
本期变动额合计	-43	17,951
本期末余额	218,968	236,920
留存收益		
期初余额	86,865	87,276
本期变动额		
股息分配	-1,673	-1,676
当期净利润	2,350	4,534
通过并购减少	-194	-224
因合并入账范围变动而作出的调整	217	-1,798
因权益法范围变动而作出的调整	-290	-37
本期变动额合计	410	797
本期末余额	87,276	88,073
库存股		
期初余额	-636	-246
本期变动额		
库存股注销	389	—
本期变动额合计	389	—
本期末余额	-246	-246
股东权益合计		
期初余额	360,456	361,282
本年变动额		
发行新股	138	35,904
通过换股而减少	-112	—
股息	-1,673	-1,676
净利润	2,350	4,534
因合并而减少	-194	-224
因合并入账范围变动而作出的调整	217	-1,798
因权益法范围变动而作出的调整	-290	-37
注销库存股	388	0
本期变动额合计	825	36,701
本期末余额	¥361,282	¥397,983

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
	(百万日元)	(百万日元)
其他综合收益亏损		
可供出售证券的未实现亏损		
期初余额	¥-5,946	¥-559
本期变动额		
股东权益以外的变动净额	5,387	-3,343
本期变动额总额	5,387	-3,343
本期末余额	-559	-3,902
递延套期损益		
期初余额	-25	14
本期变动额		
股东权益以外的变动净额	40	-254
本期变动额总额	40	-254
本期末余额	14	-239
外币换算调整		
期初余额	-966	-1,506
本期变动额		
股东权益以外的变动净额	-540	-1,505
本期变动额总额	-540	-1,505
本期末余额	-1,506	-3,012
累计其他综合(收益)亏损总额		
期初余额	-6,937	-2,051
本期变动额		
股东权益以外的变动净额	4,886	-5,104
本期变动额总额	4,886	-5,104
本期末余额	-2,051	-7,155
新股预约权		
期初余额	11	11
本期变动额		
股东权益以外的变动净额	0	0
本期变动额总额	0	0
本期末余额	11	11
少数股东权益		
期初余额	65,808	69,372
本期变动额		
股东权益以外的变动净额	3,564	-3,229
本期变动额总额	3,564	-3,229
本期末余额	69,372	66,142
股东权益合计		
期初余额	419,338	428,615
本期变动额		
发行新股	138	35,904
通过换股而减少	-112	—
股息分配	-1,673	-1,676
净利润	2,350	4,534
通过并购而减少	-194	-224
因合并入账范围变动而作出的调整	217	-1,798
因权益法范围变动而作出的调整	-290	-37
注销库存股	388	0
股东权益以外的变动净额	8,450	-8,333
年内的变动总额	9,276	28,367
本期末余额	¥428,615	¥456,982

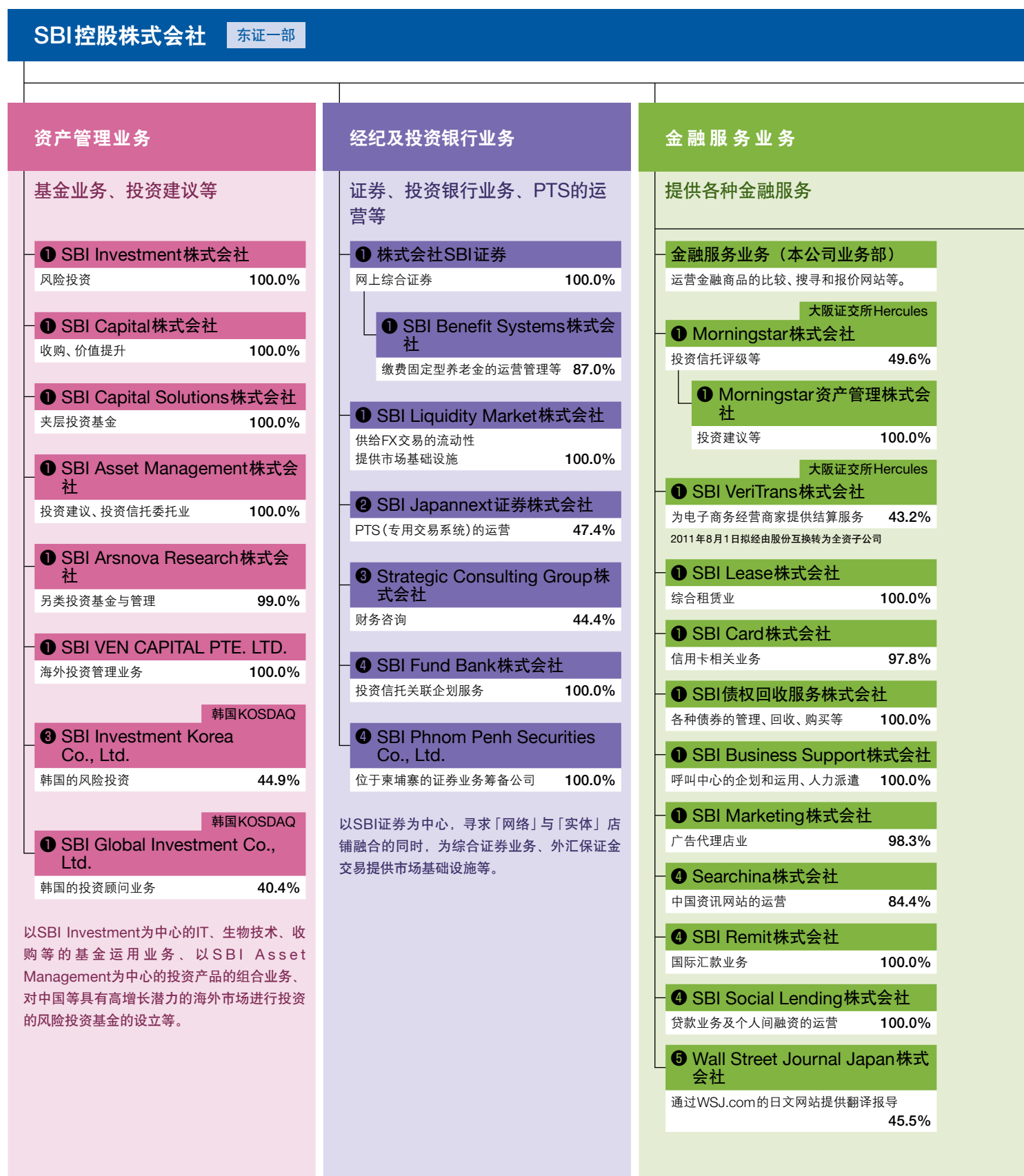
合并现金流量报表

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
	(百万日元)	(百万日元)
经营活动产生(使用)的现金净额		
税前当期净利润或净损失(-)	¥920	¥5,430
以下各项调整:		
折旧及摊销	5,550	6,588
商誉及负商誉摊销	7,764	8,563
准备金增减额("-"为减少)	8,038	11,451
权益法确认的投资收益("-"为收益)	98	-163
营业投资证券估值损失	602	1,618
投资业务组合的分配损益("-"为收益)	-1,174	-2,793
投资证券出售损益("-"为收益)	-2,915	-7,517
投资证券估值损益("-"为收益)	46	556
汇兑损益	275	3,333
利息及股息收入	-17,456	-16,587
利息支出	5,962	6,730
资产及负债变动:		
营业投资证券增加	-8,961	-35,988
应收经营贷款减少	6,188	5,755
房地产存货减少("-"为增加)	-2,036	2,617
应收债权增减额("-"为增加)	-1,302	823
应付债务增减额("-"为增加)	263	102
独立成为存款的现金增加	-12,962	-18,000
交易工具增加	-1,486	-2,326
信用交易资产/负债增加("-"为增加)	-77,074	4,962
客户存款增加	7,357	6,341
已收保证金增加	4,173	26,760
证券担保贷款及证券担保借款增减额	17,193	-1,997
预收账款增减额("-"为减少)	1,464	-890
其他, 净额	-1,614	-4,127
小计	-61,085	1,242
已收利息及股息收入	17,747	17,168
已付利息开支	-5,629	-6,885
已付所得税	-4,167	-12,267
经营活动产生(使用)的现金流量净额	¥-53,134	¥-742

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
	(百万日元)	(百万日元)
投资活动产生(使用)的现金净额		
购建无形资产支出的现金	¥-7,043	¥-4,767
购买投资证券支出的现金	-7,653	-13,621
出售投资证券收到的现金	3,204	11,212
出售子公司股票收到的现金	28	249
变更合并范围购入子公司股票支出的现金	-260	-99
变更合并范围出售子公司股票收入的现金	2,540	—
增购子公司股票支出的现金	-3,753	-177
支付应收贷款支出的现金	-15,756	-22,069
收回应收贷款收到的现金	16,226	15,496
支付租赁及担保按金支出的现金	-1,491	-1,172
收回租赁及担保按金收到的现金	1,347	483
其他, 净额	-2,953	-2,175
投资活动产生(使用)的现金流量净额	-15,563	-16,642
筹资活动产生(使用)的现金净额		
短期借款增加收到的现金	940	39,259
长期借款增加收到的现金	28,360	9,000
返还长期借款支出的现金	-22,208	-15,849
发行应付债券收到的现金	122,218	71,019
赎回应付债券支出的现金	-51,480	-113,100
发行股票收到的现金	141	35,698
向少数股东权益发行股票收到的现金	1,023	1,797
收到少数股东在投资基金业务中的出资现金	11,931	4,083
支付股息所支出的现金	-1,681	-1,673
向少数股东派付股利支付的现金	-218	-225
在投资基金中对少数股东分配股利支付的现金	-3,914	-3,864
购买库存股支出的现金	-13	-4
其他, 净额	-499	-985
融资活动产生(使用)的现金流量净额	84,599	25,154
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-490	-2,893
现金及现金等价物增加净额	15,410	4,876
新合并的子公司产生的现金及现金等价物增加	842	1,337
取消合并子公司导致现金及现金等价物减少	—	-28
合并导致现金及现金等价物增加	15	19
年初现金及现金等价物	126,312	142,581
年末现金及现金等价物	¥142,581	¥148,786

公司资料

SBI集团关联图（集团旗下主要公司）



截至2011年3月31日止（%为集团合计持股率）

① 合并子公司 ② 适用权益法的非合并子公司 ③ 适用权益法联营公司 ④ 非合并子公司 ⑤ 非适用权益法联营公司

	房屋不动产相关业务	其 他
	住房贷款、不动产投资、开发、生活相关等	
① SBI 财产保险株式会社 以互联网为主轴的财产保险 65.5%	不动产业务本部（本公司） 不动产投资与发展、不动产基金投资业务等	东京证交所 Mothers ① SBI Net Systems株式会社 资讯安全相关技术的开发和提供 81.0%
③ 住信SBI网络银行株式会社 网上专业银行 50.0%	① SBI Mortgage株式会社 长期固定利息住房贷款 98.0%	① SBI Biotech株式会社 医药品的研究开发 71.5%
① Autoc one株式会社 网上汽车购买支持服务 50.6%	① CEM Corporation株式会社 不动产担保融资 79.7%	① SBI ALApromo株式会社 「5-ALA (5-氨基乙酰丙酸)」相关产品的开发销售 76.8%
① SBI Credit株式会社 汽车贷款业务、金融商品的规划与销售 100.0%	东京证交所 Mothers 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%	
④ SBI AutoSupport株式会社 通过汽车销售店提供金融服务支持 70.0%	① SBI Planners株式会社 建筑工程、中介 100.0%	
④ SBIGEO Marketing株式会社 财产保险、人寿保险代理业等 51.0%	④ SBI ArchiQuality株式会社 住宅功能评估业务等 100.0%	
JASDAQ ③ SOLXYZ株式会社 软件开发 26.3%	④ SBI Guarantee株式会社 出租住宅的房租保证业务 100.0%	
④ SBI Point Union株式会社 集团内外通用积分的开发和管理 95.0%	④ SBI Moneyplaza株式会社 开设销售金融商品的店铺 100.0%	
④ SBI Business Solutions株式会社 后台支持服务 78.0%	④ SBI Wellness Bank株式会社 会员制健康相关服务业务 100.0%	
④ SBI artfolio株式会社 美术品买卖 100.0%	住房贷款的放款和中介业务、对不动产物业的投资、不动产发展、以不动产为中心的基金的设立和运营等。此外，还运营各种生活相关比较网站以及提供健康相关商品。	
③ TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT STOCK BANK 越南的商业银行业务等 20.0%		
③ PHNOM PENH COMMERCIAL BANK 柬埔寨的商业银行业务等 40.0%		
除了网上银行、网上产险、汽车业务等，还运营保险、贷款比较网站，提供决算服务，进行投资信托评估等。		

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，成为统括金融相关领域业务活动的业务控股公司。
	7月	旨在致力于风险投资培育孵化业务，设立SOFTBANK INVESTMENT株式会社（现SBI控股株式会社，以下简称「SBI」）。
2000年	6月	Morningstar株式会社在NASDAQ Japan市场（现大阪证交所Hercules）上市。
	9月	E*TRADE株式会社（现SBI控股株式会社）在Nasdaq Japan市场（现大阪证交所Hercules）上市。
	12月	SBI在Nasdaq Japan市场（现大阪证交所Hercules）上市。
2001年	8月	SOFTBANK FRONTIER证券株式会社（在与World 日荣证券合并后，名称变更为SBI证券株式会社）在Nasdaq Japan市场（现大阪证交所Hercules）上市。
2002年	2月	SBI在东京证券交易所第一部上市。
	11月	SBI在大阪证券交易所市场第一部上市。
2003年	6月	SBI与E*TRADE株式会社（现SBI控股株式会社）合并，作为业务控股公司，E*TRADE证券株式会社等成为子公司。此后，我们以SBI为核心公司，加速业务重组步伐。
	9月	FINANCE ALL株式会社在大阪证交所Hercules市场上市。
	10月	收购World日荣证券株式会社（原SBI证券株式会社）为子公司。
2004年	10月	VeriTrans株式会社（现SBI VeriTrans株式会社）在大阪证交所Hercules市场上市。
	11月	E*TRADE证券株式会社（现株式会社SBI证券）在JASDAQ市场上市。
2005年	3月	通过公募增资，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的联营公司。
	7月	公司名称由SOFTBANK INVESTMENT株式会社变更为SBI控股株式会社。通过企业分割，资产管理业务转交SOFTBANK INVESTMENT株式会社（原SBI Ventures株式会社）管理，转型为控股公司体制。
2006年	3月	SBI控股株式会社合并SBI Partners株式会社及Finance All株式会社。通过股份互换，将原SBI证券株式会社变为全资子公司。
	5月	SBI Futures株式会社在大阪证交所Hercules市场上市。
	8月	Morningstar株式会社的子公司Gomez Consulting株式会社在大阪证交所Hercules市场上市。 由于主要股东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	SBI E*TRADE证券株式会社（现株式会社SBI证券）的韩国子公司E*TRADE Korea Co., Ltd.在韩国KOSDAQ市场上市。
	10月	SBI E*TRADE证券（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	8月	通过股份互换，将株式会社SBI证券变为全资子公司。
	9月	转让株式会社SBI证券韩国子公司E*TRADE Korea Co., Ltd.的股票。
2009年	8月	通过股份互换，将SBI Futures株式会社变为全资子公司。
2010年	2月	将SBI安盛人寿保险株式会社的全部股份转让给安盛日本控股株式会社。
	4月	株式会社SBI证券合并SBI Futures株式会社。
	6月	对在韩国KOSDAQ市场上市的KTIC Global Investment Advisory Co., Ltd.（现SBI Global Investment Co., Ltd.）实施第三方定向增资，使之成为子公司。
	7月	对在韩国KOSDAQ市场上市的Korea Technology Investment Corporation（现SBI Investment Korea Co., Ltd.）增资，使之成为适用权益法联营公司。
	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	2月	与SBI VeriTrans株式会社签署股份互换协议，使之成为全资子公司。
	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	在马来西亚吉隆坡开设派驻办事处。
	7月	Morningstar株式会社吸收合并Gomez Consulting株式会社。

大 事 记

2010

- 4月 ● 株式会社SBI证券合并SBI Futures株式会社
 - 在中国上海市开设上海派驻办事处
- 6月 ● 在韩国KOSDAQ市场上市的KTIC Global Investment Advisory Co., Ltd. (现SBI Global Investment Co., Ltd.) 成为合并子公司
 - 通过本公司的子公司, 获得斯里兰卡大型商业银行Commercial Bank of Ceylon PLC股票
 - 通过公开发行实施311万股的公募增资
- 7月 ● 接受Gulliver International株式会社的金融子公司G-ONE Financial Services的销售信用子公司G-ONE Credit Services (现「SBI Credit株式会社」) 的股份转让
 - 从既存股东手中获得中国大型财产保险公司天安保险公司的股票
 - 在韩国KOSDAQ市场上市的Korea Technology Investment Corporation (现SBI Investment Korea Co., Ltd.) 成为适用权益法关联公司
 - 与美国Jefferies Group Inc.共同设立以美国及亚洲企业为对象的投资基金
- 8月 ● 与巴西资产管理公司Jardim Botanico Investimentos签署共同设立投资基金的基本协议
- 9月 ● 开设提供国内外金融资讯的门户网站「SBIF」
 - 在俄罗斯联邦莫斯科市设立派驻办事处
- 10月 ● 株式会社SBI证券开始提供可使用iPhone的股票交易程式「SBI股票交易」
 - 与中国上海市的复旦大学就共同设立以中国非上市公司为投资对象的投资基金签署基本协议
 - SBI财产保险株式会社汽车保险保单数突破20万份
 - 在越南河内市开设派驻办事处
 - SBI Phnom Penh Securities Co., Ltd.成为唯一一家获得柬埔寨证券交易委员会颁发证券业务全资格经营执照的日资金融机构
- 11月 ● 为促进日本、中国两国企业间资讯交换及M&A活动, 设立「一般社团法人日中M&A协会」
 - SBI研究生院与越南私立大学FPT University签署有关一揽子合作的基本协议
- 12月 ● SBI Remit注册为资金转移业务经销商, 开始日本最早的以互联网为主要渠道的国际汇款服务
 - SBI Mortgage的面对面店铺「SBI住房贷款」及「SBI住房贷款/SBI Money Plaza」突破100家店铺

2011

- 1月 ● 与Invest AD (阿布扎比投资公司) 共同设立以北非、中非6国企业为投资对象的投资基金
- 2月 ● 住信SBI网络银行株式会社帐户数突破100万户
 - SBI Phnom Penh Securities Co., Ltd.成为承接柬埔寨股票上市的第一家日企上市主理商
 - 与韩国LG CNS Co., Ltd.合资成立SBI-LG Systems株式会社
 - 与SBI VeriTrans株式会社签署股份互换协议, 使之成为全资子公司
- 3月 ● 株式会社SBI证券与3大互联网证券企业合作, 推出「资产倍增计划」
 - SBI Social Lending株式会社开始营业
- 4月 ● SBI株式会社获得越南大型证券公司FPT Securities Joint Stock Company已发行股票的20%
 - 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
 - 接受香港证券公司金利丰金融集团有限公司的第三方定向增资, 取得已发行股票的2.74%
- 5月 ● 住信SBI网络银行株式会社存款余额突破1兆6000亿日元
 - 与Invest AD (阿布扎比投资公司) 就共同设立以土耳其非上市公司为投资对象的投资基金签署基本协议
 - 在马来西亚吉隆坡设立派驻办事处
- 6月 ● 住信SBI网络银行株式会社实际住宅贷款累计突破8,000亿日元
 - 与俄罗斯商业银行Obibank Ltd.就获得其已发行股票的50%事宜达成最终协议
 - 与中国证券报社合资设立上海新证财经资讯咨询有限公司, 开展日中之间的经济、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国内排行第四的Bank Negara Indonesia为中心的BNI集团旗下之BNI证券已发行股票的25%

执行官一览

(截至2011年6月29日止)



代表执行董事 CEO

北尾 吉孝

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

SBI VeriTrans株式会社 执行董事 CEO
SBI VEN HOLDINGS PTE. LTD. 董事
SBI Hong Kong Co., Limited 董事



执行董事 CFO

泽田 安太郎

SBI Net Systems株式会社 董事长
SBI Investment株式会社 执行董事 CFO



执行董事

中川 隆

SBI Investment株式会社
代表执行董事 COO
海外业务本部基金投资主管



执行董事

平井 研司

海外业务本部海外业务管理部长
SBI VEN HOLDINGS PTE. LTD. 董事
SBI Hong Kong Co., Limited 董事



执行董事

朝仓 智也

Morningstar株式会社
代表执行董事 COO



执行董事

冲田 贵史

SBI VeriTrans株式会社
代表执行董事 COO
SBI Research株式会社 代表董事
Co-CEO
SBI Navi株式会社 代表执行董事 CEO



执行董事

圆山 法昭

SBI Mortgage株式会社
代表执行董事 COO



执行董事

森田 俊平

SBI Business Solutions株式会社
代表董事 总经理



执行董事

山内 信二

海外业务本部副本部长
兼海外业务推进部长
SBI Investment株式会社 董事



执行董事

宫崎 诚

北京派驻办事处 首席代表
SBI Hong Kong Co., Limited 董事



执行董事

高桥 良巳

SBI KOREA HOLDINGS CO., LTD.
代表董事
SBI Investment Korea Co., Ltd.
董事长兼CEO



执行董事

高柳 真树

SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.
执行董事兼CEO
SBI Investment株式会社 董事



董事
井土 太良

株式会社SBI証券
代表董事 总经理



董事
城戸 博雅

SBI 财产保险株式会社
代表董事 总经理



董事
木村 纪义

住信SBI网络银行株式会社
执行董事 CTO



董事
田坂 广志

SophiaBank株式会社 代表董事
LAWSON株式会社 外部董事
多摩大学大学院教授
曾任职于日本内閣办公厅



董事
吉田 正树

吉田正树株式会社事务所
代表董事 总经理
渡边Entertainment株式会社
董事长
Giga Media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



外部 董事
渡边 启司

朝日工业株式会社
外部董事
船井财产咨询株式会社
外部董事



外部 董事
夏野 刚

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



外部 董事
玉木 昭宏

ESSENTIA株式会社 监事
SIFA株式会社 代表董事
爱贝克思集团控股株式会社公司
外部监事



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



外部 监 事
岛本 龙次郎

住信SBI网络银行株式会社
外部专职监事
SBI Lease株式会社 监事



监 事
多田 念

株式会社SBI証券
外部专职监事



外部 监 事
早川 久

SBI 财产保险株式会社
外部专职监事

公司资料

公司概况

(截至2011年3月31日止)

公司名称	SBI控股株式会社	雇员数	3,397人(集团合并后)
设立时间	1999年7月8日	资本金	81,663百万日元(截至2011年6月30日止)
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

(截至2011年6月30日止)

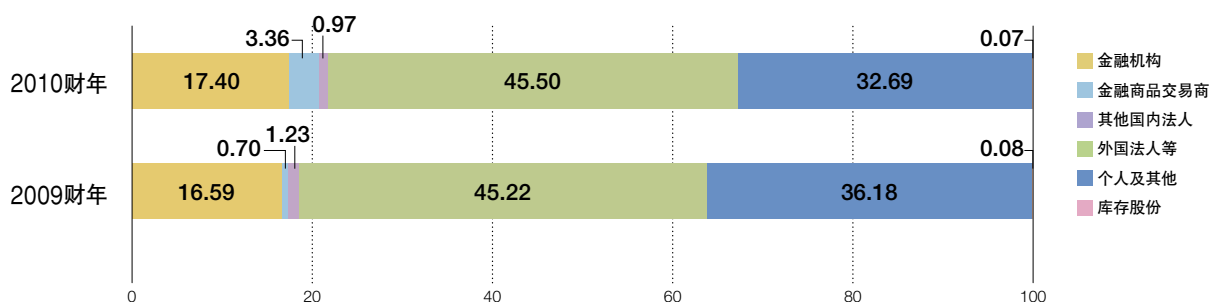
上市证券交易所	东京、大阪、香港
证券代码	8473(东京证交所)、6488(香港证交所)
可发行股数	34,169,000股
已发行股数	21,944,018股
股东名簿管理人	瑞穗信托银行株式会社
香港预托证券(HDR)预托机构	JPMorgan Chase Bank, N.A.

(2011年3月31日现在)

大股东	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)
	CBNY-ORBIS Funds	1,747,538	8.76
	CBNY-ORBIS SICAV	1,198,102	6.00
	日本Trustee Services 信托银行株式会社(信托帐户)	894,578	4.48
	日本Master Trust 信托银行株式会社(信托帐户)	755,375	3.78
	Bank of New York GCM Client Account JPRD ISG (FE-AC)	517,817	2.59
	SAJAP	406,412	2.03
	美林日本证券株式会社	376,628	1.88
	UBS AG LONDON A/C IPB SEGREGATED CLIENT ACCOUNT	328,191	1.64
	北尾 吉孝	323,626	1.62
	Barclays Bank PLC Barclays Capital Securities SBL / PB Account	303,539	1.52

(截至2011年3月31日止)

各类股东股份分布状况(%)



【代表执行董事CEO北尾吉孝的主要著作】

《SBI集团的愿景与战略》
——不断进化的经营
(2005年10月)



(英文译本: John Wiley & Sons, Inc.)
(中文译本: 清华大学出版社)

《电子金融的挑战 II》
(2000年4月)



(韩文译本: Dongbang Media Co. Ltd.)

《电子金融的挑战 I》
(1999年12月)



(中文译本: 商务印书馆出版)
(韩文译本: Dongbang Media Co. Ltd.)

《「价值创造」的经营》
(1997年12月)



(中文译本: 商务印书馆出版)
(韩文译本: Dongbang Media Co. Ltd.)

(以上书籍日文版均由东洋经济新报社出版)

《日本人的潜力》
——世界在追寻我民族之智慧
(2011年4月)



《造就人才》
——经营者的追求
(2003年4月)



(中文译本: 世界知识出版社)

《不变的经营 成长的经营》
——成长型企业有何不同
(2000年10月)



(韩文译本: Dongbang Media Co. Ltd.)
(中文译本: 世界知识出版社)

(以上书籍日文版均由PHP研究所出版)

《向森信三学习人性之力量》
(2011年2月)



《安冈正笃笔记》
(2009年12月)



《要做君子勿为小人》
——我的古典笔记
(2009年1月)



《为何工作?》
(2007年3月)



(韩文译本: Joongang Books)

(以上书籍日文版均由致知出版社出版)

《人生之大义》
——在社会与公司同获成功的生存之道
(2010年8月)



※与夏野刚合著(讲谈社)

《从中国古籍获取不可思议的力量》
(2005年7月)



(三笠书房) (中文译本: 北京大学出版社)

《睁开明锐的双眼》
(2010年11月)



《穷则思变》
——如何认识和应对「变化」
(2009年10月)



《洞察时局》
(2008年8月)



(以上书籍日文版由经济界出版)

《北尾吉孝的经营道场》
(2009年6月)



(企业家网络)

《冲出逆境》
——一个日本企业家理解的先哲箴言
(2009年12月)



(朝日新闻出版)
(中文译本: 清华大学出版社)



SBI控股株式会社

邮政编码 106-6019 东京都港区六本木 1-6-1 泉花园大厦 19层

电话 81-3-6229-0100 传真 81-3-3224-1970

北京代表处：电话 86-10-8588-8786

上海代表处：电话 86-21-6877-6855

SBI香港有限公司：电话 852-2248-7855

www.sbigroup.co.jp (日文)

www.sbigroup.co.jp/english (英文)

