



Strategic Business Innovator

SBI HOLDINGS, INC.

年 度 報 告

2010 - 2011

股份代號: 6488

目 錄

公司資料	2
財務摘要	4
公司概況	6
管理層討論及分析	21
股份資料及股息政策	80
董事會	85
企業管治報告	102
A. 綜合財務資料及獨立核數師報告	
獨立核數師報告	126
A1. 本集團綜合財務報表	
綜合資產負債表	128
綜合營運表	132
綜合全面收益表	134
綜合資產淨值變動報表	135
綜合現金流量報表	139
綜合財務報表附註	142
A2. 本集團其他聯交所資料	248
A3. 國際財務報告準則(「國際財務報告準則」) 與日本公認會計原則(「日本公認會計原則」) 之間的重大差異概要	254
B. 財務資料及獨立核數師報告	
獨立核數師報告	281
B1. 本公司財務報表	283
B2. 本公司其他聯交所資料	315

董事會

執行董事

北尾吉孝先生 (主席、代表董事兼行政總裁)

澤田安太郎先生 (董事兼財務總監)

中川隆先生 (董事兼行政人員)

平井研司先生 (董事兼行政人員)

朝倉智也先生 (董事兼行政人員)

沖田貴史先生 (董事兼行政人員)

円山法昭先生 (董事兼行政人員)

森田俊平先生 (董事兼行政人員)

山内信二先生 (董事兼行政人員)

宮崎誠先生 (董事兼行政人員)

高橋良已先生 (董事兼行政人員)

高柳真樹先生 (董事兼行政人員)

非執行董事

井土太良先生 (董事)

城戸博雅先生 (董事)

木村紀義先生 (董事)

田坂広志 (董事)

獨立非執行董事

吉田正樹先生 (董事)

永野紀吉先生 (外部董事)

渡邊啟司先生 (外部董事)

夏野剛先生 (外部董事)

玉木昭宏先生 (外部董事)

法定核數師

藤井厚司先生 (監查役) (法定核數師)

島本龍次郎先生 (社外監查役) (獨立法定核數師)

多田稔先生 (監查役) (法定核數師)

早川久先生 (社外監查役) (法定核數師)

聯席公司秘書

日本：藤田俊晴先生

香港：梁惠嫻女士

合規顧問

大和資本市場香港有限公司

香港

金鐘道88號

太古廣場1期26樓

公司資料

核數師

Deloitte Touche Tohmatsu LLC

主要往來銀行

Mizuho Corporate Bank Ltd. (瑞穗實業銀行)

註冊辦事處

Izumi Garden Tower
19th Floor
1-6-1, Roppongi, Minato-ku
Tokyo
Japan

香港主要營業地點

香港
金鐘道89號
力寶中心2座
8樓806室

香港預託證券登記處及香港預託證券過戶處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

股份代號

6488 (香港)
8473 (日本)

網址

www.sbigroup.co.jp

(1) 五年綜合財務概要

期	第9期	第10期	第11期	第12期	第13期
財務年度／月	截至	截至	截至	截至	截至
	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
	3月31日	3月31日	3月31日	3月31日	3月31日
	止年度	止年度	止年度	止年度	止年度
銷售淨額(百萬日圓)	144,581	222,567	130,922	124,541	141,081
經常性收入(百萬日圓)	90,696	35,687	37	1,112	3,525
收入(虧損)淨額(百萬日圓)	46,441	4,228	(18,375)	2,350	4,534
全面收入(百萬日圓)	—	—	—	—	(6,471)
資產淨值(百萬日圓)	346,640	387,766	419,338	428,615	456,982
資產總值(百萬日圓)	1,367,221	1,219,247	1,079,233	1,229,939	1,293,606
負債總值(百萬日圓)	1,020,581	831,480	659,894	801,324	836,623
每股資產淨值(日圓)	22,018.24	21,438.08	21,129.47	21,424.02	19,610.64
每股收入(虧損)淨額(日圓)	4,040.51	376.63	(1,232.48)	140.30	236.09
每股經攤薄收入淨額(日圓)	3,845.82	344.65	—	116.84	225.74
股東權益對資產總值的比率(%)	18.1	19.8	32.8	29.2	30.2
股本回報率(%)	18.0	1.7	(6.2)	0.7	1.2
市盈率(倍)	11.06	63.7	—	131.50	44.35
經營活動所得(所用)的現金淨額(百萬日圓)	(67,409)	50,073	103,034	(53,134)	(742)
投資活動所得(所用)的現金淨額(百萬日圓)	86,014	(20,610)	(1,104)	(15,563)	(16,642)
融資活動所得(所用)的現金淨額(百萬日圓)	(58,176)	(9,957)	(137,514)	84,599	25,154
期末現金及現金等價物(百萬日圓)	115,092	159,007	126,312	142,581	148,786
僱員數目	1,680	2,666	2,492	3,048	3,397

(附註) 1. 銷售淨額不含消費稅。

2. 儘管存在攤薄股份，惟由於錄得每股虧損，故並無表明第11期的每股經攤薄收入淨額。

財務摘要

(2) 五年非綜合財務概要

期	第9期	第10期	第11期	第12期	第13期
財務年度／月	截至	截至	截至	截至	截至
	2007年	2008年	2009年	2010年	2011年
	3月31日	3月31日	3月31日	3月31日	3月31日
	止年度	止年度	止年度	止年度	止年度
銷售淨額(百萬日圓)	57,340	75,414	23,685	29,106	28,191
經常性收入(虧損)(百萬日圓)	28,491	22,860	2,062	(1,126)	1,353
收入(虧損)淨額(百萬日圓)	38,450	11,225	(12,108)	3,519	9,101
股本(百萬日圓)	54,914	55,157	55,214	55,284	73,236
已發行股份總數	12,399,171.01	12,435,284.01	16,768,733	16,782,291	19,944,018
資產淨值(百萬日圓)	156,590	161,396	282,516	281,972	319,755
資產總值(百萬日圓)	286,746	291,055	513,822	500,996	535,355
負債總值(百萬日圓)	130,156	129,658	231,306	219,023	215,599
每股資產淨值(日圓)	13,869.70	14,250.03	16,885.74	16,816.46	16,044.40
每股股息(每股中期股息)(日圓)	1,200	1,200	100	100	120
	(600)	(600)	(—)	(—)	(—)
每股收入(虧損)淨額(日圓)	3,323.78	993.17	(811.19)	210.11	473.84
每股經攤薄收入淨額(日圓)	3,208.84	979.09	—	209.49	473.33
股東權益對資產總值的比率(%)	54.6	55.5	55.0	56.3	59.7
股本回報率(%)	22.6	7.1	(5.5)	1.2	3.0
市盈率(倍)	13.45	24.14	—	87.81	22.10
股息率(%)	36.1	120.8	—	47.6	25.3
僱員數目	175	206	226	208	244

(附註) 1. 銷售淨額不含消費稅。

2. 儘管存在攤薄股份，惟由於錄得每股虧損，故並無表明第11期的每股經攤薄收入淨額。

3. 第12期的每股股息包括慶祝成立10週年的股息50日圓。

4. 第13期的每股股息包括慶祝本公司於香港聯交所主板上市的股息20日圓。

1. 歷史

SBI Holdings, Inc. (「本公司」，連同附屬公司合稱「本集團」) 於1999年7月成立為SOFTBANK Finance Co., Ltd. (現稱SOFTBANK TELECOM Corp.) 的附屬公司，從事風險投資及育成業務。其後於2005年3月，本公司進行公開發售及透過第三方配股增加股本而不再綜合併入SOFTBANK CORP.的賬目。2006年8月，本公司解除與SOFTBANK的股本關係。

SBI Group自本公司成立以來的里程碑概述如下。

年／月	主題
1999年7月	SOFTBANK INVESTMENT CORPORATION(本公司)於東京千代田區成立，從事風險投資及育成業務。
1999年11月	透過換股，SOFTBANK Ventures, Inc.及SOFT TREND CAPITAL Corp.等公司轉為全資附屬公司。
2000年12月	於大阪證券交易所的納斯達克日本上市。
2001年4月	收購SOFTBANK ASSET MANAGEMENT Co., Ltd.(現稱SBI Asset Management Co., Ltd.)股份，該公司成為全資附屬公司。 成立SBI CAPITAL Co., Ltd。
2001年7月	總部遷至東京港區。
2002年2月	在東京證券交易所第一部上市。
2002年11月	由納斯達克日本上市轉至大阪證券交易所第一部上市。
2003年6月	與E*TRADE Japan K.K.合併，E*TRADE SECURITIES Co., Ltd.、SOFTBANK FRONTIER SECURITIES CO., LTD.及e-Commodity Co., Ltd.(2005年11月易名為SBI Futures Co., Ltd.)等公司成為附屬公司。
2003年10月	收購WORLD NICHIEI Securities Co., Ltd.的股份，其成為附屬公司。
2004年2月	WORLD NICHIEI Securities Co., Ltd.與SOFTBANK FRON合併成為WORLD NICHIEI FRONTIER Securities Co., Ltd。 收購Finance All Corporation的股份，該公司及其附屬公司GOOD LOAN Co., Ltd.(現稱SBI Mortgage Co., Ltd.)、Web Lease Co., Ltd.(現稱SBI Lease Co., Ltd.)及VeriTrans Co., Ltd.(現稱SBI VeriTrans Co., Ltd.)等成為附屬公司。

公司概況

年／月	主題
2004年7月	收購Morningstar Japan K.K.的股份，該公司及其附屬公司Gomez Co. Ltd. (現稱Gomez Consulting Co., Ltd.)成為附屬公司。
2005年7月	本公司資產管理業務分拆並轉讓予SBI VENTURES K.K. (前稱SOFTBANK Ventures, Inc.，易名為SOFTBANK INVESTMENT CORPORATION) (*)，而本公司易名為「SBI Holdings, Inc.」。 (*)2006年10月易名為SBI Investment Co., Ltd.。 WORLD NICHIEI FRONTIER Securities Co., Ltd.易名為SBI Securities Co., Ltd.。
2005年8月	增購SBI Partners Co., Ltd.的股份，其成為附屬公司。
2006年3月	SBI Partners Co., Ltd.與Finance All Corporation透過吸納而合併。 透過換股，SBI Securities Co., Ltd.成為全資附屬公司。
2006年5月	成立SBI Nonlife Insurance Planning Co., Ltd. (現稱SBI Insurance Co., Ltd.)。
2006年7月	E*TRADE SECURITIES CO., LTD.易名為SBI E*TRADE SECURITIES CO., LTD.。
2006年11月	成立SBI Japannext Securities Preparation Co., Ltd. (現稱SBI Japannext Co., Ltd.)。
2007年6月	於新加坡成立SBI VEN HOLDINGS PTE.LTD.。
2007年9月	增購LIVING Corporation (現稱SBI Life Living Co., Ltd.) 股份，其成為附屬公司。
2007年10月	SBI E*TRADE SECURITIES CO., LTD.與SBI Securities Co., Ltd.合併，前者為續存公司。
2008年3月	收購C4 Technology, Inc. (現稱SBI Net Systems Co., Ltd.) 股份，其成為附屬公司。
2008年7月	SBI E*TRADE SECURITIES CO., LTD易名為SBI SECURITIES Co., Ltd.。
2008年8月	透過換股，SBI SECURITIES Co., Ltd.成為全資附屬公司。

年／月	主題
2009年8月	透過換股，SBI Futures Co. Ltd.成為全資附屬公司。
2010年4月	SBI SECURITIES Co., Ltd.與SBI Futures Co., Ltd.合併。
2010年6月	KTIC GLOBAL INVESTMENT ADVISORY CO., LTD.(現稱SBI Global Investment Co., Ltd.)接受第三方配股而增加股本，成為附屬公司。

2. 業務

本集團的核心業務：主要經營日本國內外基金之「資產管理業務」、以證券業務為主之「經紀及投資銀行業務」、提供廣泛金融服務之「金融服務業務」、主要包括住房貸款及房地產投資之「房屋及房地產業務」。本集團將致力為客戶及投資者創造更多創新服務及業務，務求令公司價值增至最大，而我們的公司價值正是客戶價值、股東價值及人力資本價值的充分體現。

本集團之組織發展一直秉承三個基本概念：(1)堅持「以客戶為本」的原則、(2)「結構性差異化戰略」之發展、及(3)構建「業務生態系統」。本集團堅持「以客戶為本」，致力提供貼近客戶需要的服務，包括以最低佣金比率及最優惠的利率提供服務、清晰易明的金融產品比較、具吸引力的投資機會、安全可靠的服務及具備豐富且高質素財務資訊的服務。在現今的網絡時代，信息概念已大大改變，客戶需求變得多元化，僅提供價格或品質差異化的產品及服務已無法滿足客戶的需要。「結構性差異化戰略」之發展旨在創造獨特的「協作系統」，讓本集團可應對及滿足客戶日新月異的需求，並充分利用整個系統網絡提供價值。構建「業務生態系統」乃為促進集團內各公司發揮正面協同效應，讓各公司能與所經營的市場共同發展，支持快速增長。本集團將在管理業務時，注重構建「業務生態系統」，通過促進本集團公司間以及與日本國內外其他企業集團的交流互動，提高網絡價值。

公司概況

業務分部及說明

業務分部	業務說明	主要業務活動	主要公司
	投資基金之管理及營運	設立、管理及營運主要投資日本國內外IT、生物科技、環境及能源及金融業務之基金	SBI Investment Co., Ltd. SBI BROADBAND CAPITAL Co., Ltd. SBI CAPITAL Co., Ltd. SBI Capital Solutions Co., Ltd.
資產管理業務	投資於日本國內外的風險資本公司	本公司及其合併子公司專門投資於日本國內外的風險資本公司	SBI Holdings, Inc. SBI BROADBAND FUND No1 LIMITED PARTNERSHIP SBI BB Mobile Investment LPS SBI Value Up Fund No. 1 Limited Partnership SBI VEN HOLDINGS PTE. LTD. SBI KOREA HOLDINGS CO., LTD.
	投資諮詢及其他業務	按金融工具及證券交易法提供投資管理及諮詢服務	SBI Asset Management Co., Ltd.
經紀及投資銀行業務	證券相關業務	提供符合投資者不同需要的金融產品(如證券)、招攬客戶以成為客戶首次公開發售股份及公司債券的包銷商、於經紀業務中銷售產品及其他投資銀行業務活動	SBI SECURITIES Co., Ltd. SBI Liquidity Market Co., Ltd. SBI Japannext Co., Ltd.(附註1)
金融服務業務	金融市場業務	經營各類保險及貸款產品比較網站	SBI Holdings, Inc. (InsWeb Business Division and E-LOAN Business Division)
	金融產品業務	提供廣泛金融服務，包括銀行理財、信用卡及租賃	SBI Sumishin Net Bank, Ltd.(附註1) SBI Card Co., Ltd. SBI Lease Co., Ltd.
	金融解決方案業務	為電子商務業務營運商提供在線結算服務	SBI VeriTrans Co., Ltd.
	其他業務	提供非人壽保險產品及投資信託之評估服務	SBI Insurance Co., Ltd. Morningstar Japan K.K.

業務分部	業務說明	主要業務活動	主要公司
房屋及房地產業務	房地產業務	房地產投資、房地產開發工程 委託、房屋買賣、經營 房地產基金及其他	SBI Holdings, Inc. (Real Estate Business Headquarters) SBI Life Living Co., Ltd.
	房地產金融業務	提供住房貸款及相關代理服務， 及房地產按揭貸款	SBI Mortgage Co., Ltd. CEM Corporation
	時尚生活網上業務	經營對多類產品及服務進行比較、 搜索及評估之網站	SBI Life Living Co., Ltd.
其他(附註2)	系統相關業務、 藥物研發業務等	金融系統業務及醫藥產品、 化妝品及健康食品之研發	SBI Net Systems Co., Ltd. SBI ALApromo Co., Ltd.

- (附註)
1. 按權益法列賬。
 2. 「其他」包括可不計入呈報分部之業務。

公司概況

3. 附屬公司及聯屬公司

名稱	地點	資本或 投資金額 (百萬日圓)	主要業務	持有投票權 比率或 投資比率 (%)	關係
(綜合附屬公司)					
SBI Investment Co., Ltd.	東京港區	50	資產管理業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易 經營交易以外的交易
SBI Trans-Science Co. Ltd.	東京港區	10	資產管理業務	80.9 (80.9)	行政人員兼任職位
SBI BROADBAND CAPITAL Co., Ltd.	東京港區	10	資產管理業務	100.0	行政人員兼任職位
SOFT TREND CAPITAL Corp.	東京港區	62	資產管理業務	80.0	行政人員兼任職位 經營交易
SBI CAPITAL Co., Ltd.	東京港區	194	資產管理業務	100.0	行政人員兼任職位
SBI Capital Solutions Co., Ltd.	東京港區	30	資產管理業務	100.0	—
SBI - HIKARI P.E. Co., Ltd.	東京港區	86	資產管理業務	70.0	行政人員兼任職位
Softbank Internet Fund (附註3)	東京港區	12,300	資產管理業務	11.4 (11.4)	—
SBI BROADBAND FUND No.1 LIMITED PARTNERSHIP (附註3)	東京港區	32,600	資產管理業務	38.3 (0.3)	—
SBI BB Mobile Investment LPS (附註2、3)	東京港區	32,000	資產管理業務	35.3 (0.9)	—
SBI Mezzanine Fund No. 1	東京港區	3,100	資產管理業務	100.0 (3.2)	—
SBI Mezzanine Fund No. 2 LIMITED PARTNERSHIP	東京港區	485	資產管理業務	73.2 (42.3)	—
SBI Mezzanine Fund No. 3 LIMITED PARTNERSHIP	東京港區	2,774	資產管理業務	100.0 (58.9)	—

名稱	地點	資本或 投資金額 (百萬日圓)	主要業務	持有投票權 比率或 投資比率 (%)	關係
Metropolitan Enterprise Revitalization Fund, Limited Liability Partnership	東京港區	216	資產管理業務	7.4 (7.4)	—
Metropolitan Enterprise Revitalization Fund, Limited Liability Partnership No. 2	東京港區	1,269	資產管理業務	7.4 (7.4)	—
SBI Value Up Fund No. 1 Limited Partnership(附註3)	東京港區	19,316	資產管理業務	49.8 (6.5)	經營交易以外的交易
SBI Real Incubation No. 1 Limited Partnership	東京港區	1,800	資產管理業務	26.7 (16.7)	—
Biovision Life Science Fund No. 1	東京港區	4,200	資產管理業務	69.0 (19.0)	—
SBI Bio Life Science Investment LPS(附註2)	東京港區	6,300	資產管理業務	47.6 (1.6)	—
SBI LIFE SCIENCE TECHNOLOGY INVESTMENT LPS(附註2)	東京港區	5,800	資產管理業務	55.2 (1.7)	—
SBI LIFE SCIENCE TECHNOLOGY INVESTMENT No. 2 LPS(附註2)	東京港區	4,000	資產管理業務	50.0 (2.5)	—
SBI NEO Technology A Investment LPS(附註3)	東京港區	7,425	資產管理業務	52.5 (8.1)	—
SBI NEO Technology B Investment LPS	東京港區	375	資產管理業務	40.0 (20.0)	—
SBI NEO Technology C Investment LPS	東京港區	500	資產管理業務	8.0 (4.0)	—
SBI Selective Target Investment LPS	東京港區	900	資產管理業務	33.3 (5.6)	—

公司概況

名稱	地點	資本或 投資金額 (百萬日圓)	主要業務	持有投票權 比率或 投資比率 (%)	關係
SBI Innovation Fund No.1	東京港區	3,000	資產管理業務	100.0 (3.3)	—
SBI Advanced Technology No.1 Investment LPS	東京港區	875	資產管理業務	37.1 (5.7)	—
SBI & TH Venture Capital Enterprise	中國	人民幣 244百萬元	資產管理業務	87.1 (1.0)	—
SBI & TH (Beijing) Venture Capital Management Co., Ltd (附註5)	中國	人民幣 4百萬元	資產管理業務	50.0	行政人員兼任職位
THE VIETNAM JAPAN FUND	越南	1,037,600百萬 越南盾	資產管理業務	96.5 (96.5)	—
SS Venture Services Limited	印度	41百萬 印度盧比	資產管理業務	100.0	經營交易
India Japan Fund	印度	447百萬 印度盧比	資產管理業務	100.0 (100.0)	—
SBI VEN HOLDINGS PTE. LTD.(附註3、9)	新加坡	162百萬美元	資產管理業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易 經營交易以外的交易
SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.	新加坡	8百萬美元	資產管理業務	100.0 (100.0)	行政人員兼任職位 經營交易
SBI & CAPITAL 22 Management Co. Ltd.	開曼群島	0百萬美元	資產管理業務	60.0 (60.0)	—
SBI & CAPITAL 22 Management Inc.	台灣	4百萬新台幣	資產管理業務	60.0 (60.0)	—
SBI Zhaoxin Advisor Limited	開曼群島	0百萬美元	資產管理業務	85.7 (85.7)	行政人員兼任職位
Elan SBI Capital Partners Fund Management Private Limited Company	匈牙利	25百萬匈牙利 福林	資產管理業務	60.0 (60.0)	行政人員兼任職位

名稱	地點	資本或 投資金額 (百萬日圓)	主要業務	持有投票權 比率或 投資比率 (%)	關係
SHENTON STRUCTURED PROJECTS PTE. LTD.	新加坡	8百萬美元	資產管理業務	100.0 (100.0)	—
SBI-Jefferies Strategic Investments Asia Ltd.	開曼群島	0百萬美元	資產管理業務	80.0 (80.0)	行政人員兼任職位 經營交易
SBI & CAPITAL 22 JV Fund, L.P.	開曼群島	9百萬美元	資產管理業務	66.7 (0.1)	—
SBI European Fund	匈牙利	5,561百萬 匈牙利福林	資產管理業務	60.0 (60.0)	—
SBI Zhaoxin L.P.	開曼群島	4百萬美元	資產管理業務	100.0	—
SBI Jefferies Asia Fund L.P.	開曼群島	0百萬美元	資產管理業務	80.0	—
SBI KOREA HOLDINGS CO., LTD.	韓國	1,138百萬 韓圓	資產管理業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易以外的交易
SBI Global Investment Co., Ltd. (附註5、6)	韓國	22,801百萬 韓圓	資產管理業務	40.4 (40.4)	—
e-Research Inc.	東京港區	300	資產管理業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易以外的交易
SBI Incubation Co., Ltd.	東京港區	5,555	資產管理業務	100.0 (79.8)	行政人員兼任職位 經營交易 經營交易以外的交易
SBI Asset Management Co., Ltd.	東京港區	400	資產管理業務	100.0	—
SBI Arsnova Research, Co., Ltd.	東京港區	200	資產管理業務	99.0	行政人員兼任職位
SBIH UK LIMITED	英國	0百萬英鎊	資產管理業務	100.0	行政人員兼任職位

公司概況

名稱	地點	資本或 投資金額 (百萬日圓)	主要業務	持有投票權 比率或 投資比率 (%)	關係
SBI SECURITIES Co., Ltd. (附註2、3、8)	東京港區	47,937	經紀及投資 銀行業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易 經營交易以外的交易
SBI Liquidity Market Co., Ltd.	東京港區	1,000	經紀及投資 銀行業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易 經營交易以外的交易
SBI Lease Co., Ltd.	東京港區	780	金融服務業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易 經營交易以外的交易
SBI VeriTrans Co., Ltd. (附註2、5)	東京港區	1,067	金融服務業務	43.2	行政人員兼任職位 經營交易 經營交易以外的交易
Morningstar Japan K. K. (附註2、5)	東京港區	2,093	金融服務業務	49.6	行政人員兼任職位 經營交易
Gomez Consulting Co., Ltd. (附註2)	東京港區	621	金融服務業務	76.1 (76.1)	行政人員兼任職位 經營交易
SBI Marketing Co., Ltd.	東京港區	65	金融服務業務	98.3	行政人員兼任職位 經營交易 經營交易以外的交易
SBI Credit Co., Ltd.	東京港區	1,500	金融服務業務	100.0	行政人員兼任職位
SBI Servicer Co. Ltd.	東京港區	500	金融服務業務	100.0	—
SBI Receipt Co., Ltd.	東京港區	90	金融服務業務	100.0 (100.0)	經營交易以外的交易

名稱	地點	資本或 投資金額 (百萬日圓)	主要業務	持有投票權 比率或 投資比率 (%)	關係
SBI Business Support Corp.	東京新宿區	100	金融服務業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易 經營交易以外的交易
SBI Card Co., Ltd.	東京千代田區	3,717	金融服務業務	97.8	行政人員兼任職位 經營交易以外的交易
SBI Insurance Co., Ltd.	東京港區	5,550	金融服務業務	65.5	行政人員兼任職位 經營交易
Autoc one K. K.	東京港區	125	金融服務業務	50.6	經營交易
SBI Property Advisors Co., Ltd.	愛知名古屋市	50	房屋及房地產業務	100.0	—
SBI Estate Management Co., Ltd.	東京港區	250	房屋及房地產業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易
Momochihama Property TMK	東京港區	1,550	房屋及房地產業務	100.0 (100.0)	—
J Rep L TK	東京千代田區	2,050	房屋及房地產業務	90.0	經營交易以外的交易
Alberich LLC	東京港區	43	房屋及房地產業務	100.0 (100.0)	經營交易以外的交易
SBI MACAU HOLDINGS LIMITED	澳門	1百萬 澳門幣	房屋及房地產業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易以外的交易
SBI HAWAII PROPERTY ONE, INC.	美國夏威夷	12百萬 美元	房屋及房地產業務	100.0	行政人員兼任職位 經營交易以外的交易
SBI Life Living Co., Ltd. (附註2)	東京涉谷區	491	房屋及房地產業務	68.2	經營交易 經營交易以外的交易
SBI Mortgage Co., Ltd.	東京港區	3,603	房屋及房地產業務	98.0 (16.0)	行政人員兼任職位 經營交易

公司概況

名稱	地點	資本或 投資金額 (百萬日圓)	主要業務	持有投票權 比率或 投資比率 (%)	關係
CEM Corporation	東京新宿區	2,405	房屋及房地產業務	79.7 (57.1)	行政人員兼任職位 經營交易以外的交易
SBI Net Systems Co., Ltd. (附註2)	東京新宿區	3,811	其他業務	81.0 (9.6)	行政人員兼任職位 經營交易 經營交易以外的交易
SBI Biotech Co., Ltd.	東京港區	2,012	其他業務	71.5 (50.8)	—
HOMEOSTYLE Inc.	東京港區	1,200	其他業務	100.0 (100.0)	經營交易 經營交易以外的交易
SBI ALApromo Co., Ltd.	東京港區	1,750	其他業務	76.8 (30.8)	行政人員兼任職位 經營交易
33家其他公司(按權益法 入賬的非綜合附屬公司)					
SBI Japan next Co., Ltd. (附註5) (按權益法入賬的 聯屬公司)	東京千代田區	3,050	經紀及投資 銀行業務	47.4 (10.4)	行政人員兼任職位
Energy & Environment, Inc.	東京品川區	100	資產管理業務	50.0	—
SBI Investment Korea Co., Ltd. (附註7)	韓國	83,533百萬 韓圓	資產管理業務	44.9 (44.9)	—
Strategic Consulting Group, Inc.	東京涉谷區	260	經紀及投資 銀行業務	44.4	—

名稱	地點	資本或 投資金額 (百萬日圓)	主要業務	持有投票權 比率或 投資比率 (%)	關係
SBI Sumishin Net Bank, Ltd.	東京港區	31,000	金融服務業務	50.0	行政人員兼任職位 經營交易
TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	越南	3,000,000百萬 越南盾	經紀及投資 銀行業務	20.0 (20.0)	—
PHNOM PENH COMMERCIAL BANK	柬埔寨	15百萬美元	經紀及投資 銀行業務	40.0	—
SOLXYZ Co., Ltd.(附註2)	東京港區	1,494	金融服務業務	26.3	經營交易
SBI - LG Systems Co., Ltd.	東京新宿區	245	其他業務	49.0	行政人員兼任職位

(附註) 1. 各自的業務分部按「主要業務」一欄所示。

2. 該公司提交證券登記報告或證券報告。

3. 根據金融工具及交易法，該公司為特定附屬公司。

4. 「持有投票權比率或投資比率」一欄中，投資比率表示聯屬公司為投資合夥企業或類似企業的情況。括號中數字指所包含的間接持有投票權比率或間接投資比率。

5. 儘管持有投票權比率為50%甚至更少，惟該公司因受實際控制而為附屬公司。

6. KTIC Global Investment Advisory Co., Ltd.於2010年6月25日更名為SBI Global Investment Co., Ltd.

7. KOREA TECHNOLOGY INVESTMENT CORPORATION於2011年3月29日更名為SBI Investment Korea Co., Ltd.

8. 儘管SBI SECURITIES Co., Ltd.的銷售淨額(不包括綜合公司間錄得的內部銷售淨額)佔綜合銷售淨額10%以上，但由於年報會提及，故此省略記錄主要損益資料。

9. SBI VEN HOLDINGS PTE. LTD.的銷售淨額(不包括綜合公司間錄得的內部銷售淨額)佔綜合銷售淨額10%以上。

主要損益資料

(1) 銷售淨額	16,472百萬日圓
(2) 經常性收入	16,204百萬日圓
(3) 收入淨額	13,449百萬日圓
(4) 資產淨值	27,338百萬日圓
(5) 資產總值	45,028百萬日圓

公司概況

4. 僱員

(1) 本集團

(於2011年3月31日)

業務分部	僱員數目
資產管理業務	174
經紀及投資銀行業務	635
金融服務業務	1,363
房屋及房地產業務	363
呈報分部總計	2,535
其他	710
日常行政	152
總計	3,397

- (附註)
1. 「僱員數目」指工作人員數目。
 2. 「日常行政」僱員數目指本公司行政管理部門的人員數目。
 3. 金融服務業務的僱員數目較上個財務年度末增加375名，主要是由於新併入SBI Credit Co. Ltd.，且SBI Business Support Co., Ltd.及SBI Insurance Co., Ltd.的員工有所增加。

(2) 本公司

(於2011年3月31日)

僱員數目	平均年齡	平均僱傭年數	平均年薪(日圓)
244	35.7	4.1	6,925,180

(於2011年3月31日)

業務分部	僱員數目
資產管理業務	25
金融服務業務	45
房屋及房地產業務	22
呈報分部總計	92
日常行政	152
總計	244

- (附註)
1. 「僱員數目」指工作人員數目。
 2. 「平均年薪」包括花紅及額外薪資。
 3. 「日常行政」僱員數目指本公司行政管理部門的人員數目。

(3) 工會

本公司並無組建工會，勞資關係良好。

管理層討論及分析

業務回顧

1. 業務概覽

於截至2011年3月31日止綜合財政年度，雖然日本的經濟環境仍然嚴峻，失業率持續高企，但鑑於部分市場的消費開支已逐步增強且日本經濟開始有局部復甦的跡象，同時還特別受惠於亞洲地區的經濟高速增長，故企業業績開始好轉。然而，2011年3月11日，日本東北部太平洋海岸發生強烈地震，導致本財政年度末日本的生產及消費活動急速倒退，市場對未來的災後影響也十分擔心。

股市狀況對投資及證券相關業務影響重大。雖然日本的股市狀況仍然疲弱，但相信在財政年度第二季度已見底，並有回暖趨勢。然而，3月發生的地震導致股市嚴重受挫，於財政年度末的日經平均指數較去年同期下跌12%。個別股票經紀成交量較去年減少16%。具高增長潛力之新興股票市場雖然受全球狀況影響而有所波動，但表現仍相對穩健，上市活動仍然活躍。

有關網絡金融服務的商業環境方面，消費者尋求以最有利條款進行金融交易以保證生活質素時，亦意識到愈來愈多利用網路金融服務的優點，因此金融服務業務之趨勢已由面對面的交易轉向線上交易。我們認為，該市場將更迅速地增長，同時競爭亦將加劇。

截至2011年3月31日止財政年度的經營成果為：銷售淨額141,081百萬日圓（較去年增加13.3%）、經營收入8,932百萬日圓（較去年增加160.3%）、經常性收入3,525百萬日圓（較去年增加216.8%）、及收入淨額4,534百萬日圓（較去年增加93.0%）。

(1) 資產管理業務

資產管理業務中所管理投資合夥企業的規模達4,926億日圓，包括信息技術及生物科技類基金1,198億日圓（按各基金於最近期財務結算日之市值計算的資產淨值總和）、環境及能源類基金62億日圓（同上）、海外基金970億日圓（同上）、併購及夾層類基金315億日圓（同上）、投資信託、投資顧問及其他類別基金1,974億日圓（按2011年3月31日的固定市值計算的資產淨值）以及房地產類基金404億日圓（2011年3月31日的總投資額）。

投資合夥企業的管理狀況及投資經營業績如下。

(i) 所管理的投資合夥企業

下表載述主要基金於2011年3月31日的最近期財務結算業績（包括中期及季度財務結算業績）的資料。

	基金經理	成立日期	合約到期日 (續期後的到期日)	財務結算日 (中期或其他)	主要 投資目標	審計公司	資產組合	承諾金額	資產淨值		
							公司數目	(百萬日圓)	(百萬日圓)	SBI 投資比率 按市值計算的	
							投資結餘	累計股息	(本集團 投資比率)	資產淨值	成交費
							(百萬日圓)	(百萬日圓)	(%)	(百萬日圓)	(百萬日圓)
SBI BROADBAND CAPITAL Silent Partnership	SBI BROADBAND	2004年9月1日		8月(2月)	日本及海外的	Deloitte Touche	115	20,791	0.0	13,008	—
	CAPITAL Co., Ltd.	2011年8月31日			寬帶公司	Tohatsu LLC	11,804	2,079	(0.2)	12,151	
SBI BROADBAND FUND No1 LIMITED PARTNERSHIP (附註7)	SBI Investment	2004年10月1日		6月(12月)	日本及海外的	Yusei Audit & Co.	122	32,600	38.0	25,047	—
	Co., Ltd.	2011年8月31日			寬帶公司		24,784	—	(38.3)	23,750	
SBI BB MEDIA INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP	SBI Investment	2005年3月24日		12月(6月)	日本及海外的	Deloitte Touche	95	20,000	9.5	14,150	—
	Co., Ltd.	2012年6月30日			內容/傳媒/ 寬帶公司	Tohatsu LLC	14,256	—	(10.0)	12,327	
SBI BB Mobile Investment LPS (附註7)	SBI Investment	2006年3月30日		12月(6月)	日本及海外的	Deloitte Touche	111	32,000	34.4	27,710	—
	Co., Ltd.	2011年12月31日 (2013年12月31日)			移動技術公司	Tohatsu LLC	20,194	—	(35.3)	27,251	

管理層討論及分析

		成立日期				資產組合 公司數目	承諾金額 (百 萬 日 圓)	資產淨值 (百 萬 日 圓)		
基金經理		合約到期日 (續期後的到期日)	財務結算日 (中期或其他)	主要 投資目標	審計公司	投資結餘 (百 萬 日 圓)	累計股息 (百 萬 日 圓)	SBI 投資比率 按市值計算的		
								投資比率 (本集團 投資比率)	資產淨值 (百 萬 日 圓)	成交費 (百 萬 日 圓)
SBI NEO Technology Investment LPS (附註7・8)	SBI Investment Co., Ltd.	2008年7月1日 2013年12月31日 (2015年12月31日)	12月(6月)	日本及海外信息 技術、環境及 其他領域的上市 及非上市公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	33 3,474	10,400 —	43.5 (48.5)	9,705 9,505	—
SBI Advanced Technology No.1 Investment LPS (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	2010年4月20日 2018年12月31日 (2020年12月31日)	12月(6月)	日本及海外信息 技術、生物技、 環境、能及 其他領域的上市及 非上市公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	— —	3,500 —	31.4 (40.0)	3,398 3,398	—
SBI Mezzanine Fund No2 LIMITED PARTNERSHIP (附註7・9)	SBI Capital Solutions Co., Ltd.	2005年4月12日 2013年1月31日 (2015年3月31日)	1月(7月)	需要DIP融資的 日本及海外公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	8 423	9,710 11,866	61.8 (73.2)	518 518	668
Metropolitan Enterprise Revitalization Fund, Limited Liability Investment Partnership (附註7)	SBI Capital Solutions Co., Ltd.	2006年3月13日 2011年1月31日 (2013年1月31日)	1月(7月)	於東京都地區 經營業務的需要 DIP融資的公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	3 107	2,700 3,169	0.0 (7.4)	154 154	192
SBI Mezzanine Fund No3 LIMITED PARTNERSHIP (附註7・9)	SBI Capital Solutions Co., Ltd.	2008年10月30日 2016年1月31日 (2018年3月31日)	1月(7月)	需要DIP融資的 日本及海外公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	19 3,265	7,300 97	82.2 (100.0)	7,313 7,313	27
Metropolitan Enterprise Revitalization Fund, Limited Liability Investment PartnershipNo.2 (附註7)	SBI Capital Solutions Co., Ltd.	2009年9月10日 2016年1月31日 (2018年3月31日)	1月(7月)	於東京都地區 經營業務的需要 DIP融資的公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	17 1,193	2,700 38	0.0 (7.4)	2,693 2,693	—
SBI Value Up Fund No.1 Limited Partnership (附註7)	SBI Capital Co., Ltd.	2006年9月1日 2014年11月30日 (2016年8月31日)	11月(5月)	併購投資、企業 靈活投資及於 上市公司的少數 股權投資	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	6 16,672	23,100 438	43.3 (49.8)	21,033 20,918	114

管理層討論及分析

基金經理	成立日期	合約到期日 (續期後的到期日)	財務結算日 (中期或其他)	主要 投資目標	審計公司	資產組合	承諾金額	資產淨值		
						公司數目	(百萬日圓)	(百萬日圓)		
						投資結餘	累計股息	SBI 投資比率 按市值計算的		
						(百萬日圓)	(百萬日圓)	(本集團 投資比率)	資產淨值	成交費
								(%)	(百萬日圓)	(百萬日圓)
SBI Selective Target Investment LPS (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	2010年2月2日	12月(6月)	主要投資本集團 已經作為目標並 具有龐大上市 潛力的公司	Yusei Audit & Co.	2	900	27.8	877	—
		2013年1月31日 (2015年1月31日)				849	—	(33.3)	823	
SBI Innovation Fund No.1(附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	2010年3月31日	12月(6月)	日本的上市及 非上市公司	Yusei Audit & Co.	8	3,000	96.7	2,939	—
		2020年6月30日 (2022年6月30日)				2,864	—	(100.0)	2,939	
SBI Entertainment Fund No. 2	SBI Investment Co., Ltd.	2010年3月31日	12月(6月)	日本及海外 的上市及 非上市公司	Yusei Audit & Co.	2	2,102	0.0	2,082	—
		2015年6月30日 (2017年6月30日)				3,592	—	(0.1)	1,957	
SBI Real Incubation No.1 Limited Partnership (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	2003年9月1日	8月(2月)	特許經營企業 及其他	Yusei Audit & Co.	15	1,800	10.0	941	—
		2011年8月31日 (2013年8月31日)				799	91	(26.7)	1,056	
Biovision Life Science Fund No.1(附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	2003年12月24日	11月	日本及海外的 生物科技 相關公司	Deloitte Touche	14	4,200	50.0	2,736	—
		2012年9月30日 (2014年9月30日)			Tohmatsu LLC	2,930	—	(61.9)	2,376	
SBI Bio Life Science Investment LPS(附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	2005年8月1日	11月(5月)	日本及海外的 生物科技 相關公司	Deloitte Touche	21	6,300	46.0	4,355	—
		2012年11月30日 (2014年11月30日)			Tohmatsu LLC	4,021	—	(47.6)	3,978	
SBI LIFE SCIENCE TECHNOLOGY INVESTMENT LPS (附註7、10)	SBI Investment Co., Ltd.	2007年3月1日	11月(5月)	日本及海外的 生物科技 相關公司	Deloitte Touche	19	9,800	51.0	8,254	—
		2015年11月30日 (2017年11月30日)			Tohmatsu LLC	6,621	—	(54.1)	8,118	
Energy & Environment No. 1 Limited Partnership	Energy & Environment, Inc.	2007年9月5日	12月(6月)	主要投資日本及 海外從事電力、 能源及環境相關 業務的公司	Ernst & Young	13	7,510	49.9	6,244	—
		2016年12月31日 (2018年12月31日)			ShinNihon LLC	1,616	—	(50.1)	6,200	

管理層討論及分析

基金經理	成立日期	合約到期日 (續期後的到期日)	財務結算日 (中期或其他)	主要 投資目標	審計公司	資產組合	承諾金額	資產淨值		
						公司數目	(百萬日圓)	(百萬日圓)		
						投資結餘 (百萬日圓)	累計股息 (百萬日圓)	SBI 投資比率 (本集團 投資比率) (%)	按市值計算的 資產淨值 (百萬日圓)	成交費 (百萬日圓)
NEW HORIZON FUND, L.P. (附註11、13)	NEW HORIZON PARTNERS LTD.	2005年5月30日 2012年5月30日 (2014年5月30日)	12月	主要投資前景 明朗的中國公司	Price Waterhouse Coopers	6 2,497	8,315 31,580	0.0 (50.0)	1,849 5,264	4,663
SBI & TH Venture CapitalEnterprise (附註7、12)	SBI & TH (Beijing) Venture Capital Management Co., Ltd.	2008年1月18日 2016年1月17日	12月	主要投資前景 明朗的中國公司	執業會計師 ShineWing	6 968	2,809 —	86.1 (87.1)	2,727 2,727	—
SBI & BDJB CHINA FUND, L.P. (附註12)	SBI & BDJB Management Limited	2008年2月25日 2013年2月25日 (2015年2月25日)	12月	主要投資前景 明朗的中國公司	執業會計師 RSM Nelson Wheeler	2 1,847	8,152 —	50.0 (50.1)	7,765 7,765	—
SBI Zhaoxin L.P. (附註7、12)	SBI Zhaoxin Advisor Limited	2009年3月11日 2014年3月10日 (2016年3月10日)	12月	主要投資非上市 中國公司	Ernst & Young	— —	1,667 —	100.0 (100.0)	1,604 1,604	—
SBI & Capital 22 JV Fund, L.P. (附註7、12)	SBI & Capital 22 Management Co., Ltd.	2008年10月29日 2013年11月14日 (2015年11月14日)	12月	台灣及中國的 非上市公司 及其他	Ernst & Young	3 104	1,832 196	66.7 (66.7)	1,579 1,837	—
India Japan Fund (附註7、13)	SS Venture Services Limited	2008年4月29日 2013年4月29日 (2015年4月29日)	3月	主要投資前 景明朗的 印度公司	Ernst & Young	— —	8,315 —	0.0 (100.0)	7,479 7,479	—
THE VIETNAM JAPANFUND (附註7、14)	FPT Fund Management Joint Stock Company	2008年4月3日 2014年3月19日 (2017年3月19日)	12月	主要投資前景 明朗的越南公司	Ernst & Young	8 3,284	6,660 —	0.0 (96.2)	6,461 6,302	—
SBI SOI Limited Partnership	SBI Discovery Fund Management Limited	2008年6月4日 2016年6月4日 (2018年6月4日)	12月	主要投資 亞洲大學 創投企業	待定	— —	500 —	0.0 (100.0)	500 500	—
PNB-SBI ASEAN Gateway Fund Ltd.P. (附註12)	PNB-SBI ASEAN Gateway Investment Management Limited	2009年12月10日 2015年3月31日 (2017年3月31日)	12月	東盟國家、中國 及印度前景明朗 的公司以及其他	Ernst & Young	— —	4,072 —	50.0 (50.0)	4,008 4,008	—

管理層討論及分析

基金經理	成立日期	合約到期日 (續期後的到期日)	財務結算日 (中期或其他)	主要 投資目標	審計公司	資產組合	承諾金額	資產淨值		
						公司數目	(百萬元)	(百萬元)		
						投資結餘	累計股息	SBI 投資比率 按市值計算的 (本集團 資產淨值 投資比率) (百萬元) 成交費 (%)		
						(百萬元)	(百萬元)			(百萬元)
SBI Islamic Fund (Brunei) Limited (附註15)	SBI (B) Sdn. Bhd	2010年6月28日 2015年9月16日 (2017年9月16日)	12月	全球符合回教 教規的公司 及其他	待定	—	4,721	50.0	4,674	—
						—	—	(50.0)	4,674	
SBI Jefferies Asia Fund L.P. (附註7、12)	SBI-Jefferies Strategic Investments Asia Ltd.	2010年7月16日 2015年7月16日 (2017年7月16日)	12月	前景明朗的 南亞及東南亞 公司等	Ernst & Young	—	4,072	80.0	4,061	—
						—	—	(80.0)	4,061	
Jefferies SBI USA Fund L.P. (附註12)	Jefferies-SBI Strategic Investments USA LLC	2010年6月25日 2020年6月25日 (2022年6月25日)	12月	美國非上市公司	Price Waterhouse Coopers	1 1,387	12,216 —	50.0 (50.0)	12,164 12,164	—
SBI European Fund (附註7、16)	Elan SBI Capital Partners Fund Management Private Limited Company	2009年5月7日 2015年5月7日 (2017年5月7日)	12月	匈牙利與中歐 及東歐其他國家 的公司	KPMG	1 379	11,222 —	0.0 (60.0)	10,727 10,835	—
SBI-Metropol Investment Fund Cooperative U.A. (附註12)	SBI-Metropol Fund Management Company Cooperative U.A.	2010年11月19日 2017年11月19日 (2019年11月19日)	12月	俄羅斯上市及 非上市公司	Ernst & Young	— —	8,144 —	0.0 (50.0)	8,135 8,135	—
INVEST AD/ SBI AFRICA FUND, L.P. (附註13)	Invest AD/ SBI Limited	2011年1月11日 2016年1月11日 (2018年1月11日)	12月	前景明朗的北非 及中非公司	待定	— —	6,236 —	50.0 (50.0)	6,236 6,236	—
總計						650	289,346	33.3	233,126	5,664
						129,930	49,554	(46.1)	231,016	

管理層討論及分析

(附註)

1. 清算時的基金如下。

	基金經理	成立日期		主要投資目標	審計公司	投資組合	承諾金額	資產淨值	
		合約到期日				公司數目	(百萬日圓)	(百萬日圓)	
						投資結餘	累計股息	SBI投資比率	按市值計算的
						(百萬日圓)	(百萬日圓)	(本集團	資產淨值
								投資比率)	成交費
								(%)	(百萬日圓)
Softbank	SOFT TREND	1999年7月1日		日本境內外互聯網	Yusei Audit & Co.	4	12,300	0.0	839
Internet Fund	CAPITAL Corp.	2010年9月30日		相關公司及其他公司		839	10,739	(11.4)	710
MASDAR-SBI	MASDAR-SBI	2008年12月22日		日本可替代能源	Ernst & Young	—	1,663	0.0	—
Fund, L.P.	Alternative Energy	2010年9月10日		相關公司及其他		—	—	(50.0)	—
	Fund Ltd.								

2. 投資組合公司數目除證券投資外，包括對合夥企業的投資，但不包括已全面採用減值入賬的項目。倘投資目標屬共同基金，則於所投資公司總數中入賬一次以上。
3. SBI的投資比率及本集團的投資比率為各基金最近期財政結算（包括中期及季度財政結算）末的比率。
4. 資產淨值乃以收購成本（倘資產值大幅下降則為減值後的金額）為基準計算，倘撥備已入賬，則為扣除撥備後的金額。計算時亦計及未付的承諾金額。
5. 按市值計算的資產淨值指資產淨值，連同未變現收益／虧損對證券於各基金最近期財政期（包括中期及季度財政期）末的影響。計算市值時，各上市證券採用各基金最近期財政期（包括中期及季度財政期）末的市場收市價計算，若為非上市證券等，則按收購成本計算。計算時亦計及未付的承諾金額。
6. 倘自基金設立以來並未進行首次財政結算，則並不記錄投資組合公司的數目及投資結餘，而資產淨值之中的承諾金額及資產淨值均按市值計算。
7. 根據日本會計準則理事會於2006年9月8日刊發的第20號實務處理方案報告「對投資會社採用控制及影響準則的實務處理方案」，該基金納入合併的範疇。
8. SBI NEO Technology Investment LPS的數據為SBI NEO Technology A Investment LPS及SBI NEO Technology B Investment LPS的數據總和。SBI的投資比率／本集團的投資比率包括SBI NEO Technology C Investment LPS（於2009年6月19日成立）的投資部分。

9. SBI的投資比率包括SBI Mezzanine Fund No. 1的投資部分。
10. SBI LIFE SCIENCE TECHNOLOGY INVESTMENT LPS的數據包括SBI LIFE SCIENCETECHNOLOGY NO2 INVESTMENT LPS的相關數據。
11. NEW HORIZON FUND, L.P.按季進行財政結算，有關數據反映2011年3月31日的臨時財政結算結果。
12. 該基金基於美元編撰報告。為在此呈列，於計算投資結餘、承諾金額、資產淨值及按市值計算的資產淨值時採用2010年12月31日的匯率(1美元=81.44日圓)計算美元數據。
13. 設立該基金以提供美元報告。為在此呈列，於計算投資結餘、承諾金額、資產淨值及按市值計算的資產淨值時採用2011年3月31日的匯率(1美元=83.15日圓)計算美元數據。
14. 設立該基金以提供越南盾報告。為在此呈列，於計算投資結餘、承諾金額、資產淨值及按市值計算的資產淨值時採用2010年12月31日的匯率(10,000越南盾=41.63日圓)計算越南盾數據。
15. 設立該基金以提供新加坡元報告。為在此呈列，於計算投資結餘、承諾金額、資產淨值及按市值計算的資產淨值時採用2010年12月31日的匯率(1新元=62.95日圓)計算新加坡元數據。
16. 設立該基金以提供匈牙利福林報告。為在此呈列，於計算投資結餘、承諾金額、資產淨值及按市值計算的資產淨值時採用2010年12月31日的匯率(1福林=0.39日圓)計算匈牙利福林數據。
17. 基金的投資組合公司數目由本公司綜合附屬公司SBI-HIKARI P.E. Co., Ltd.管理，按各基金最近期財政結算(包括中期結算)末的數據計算，2011年3月31日的公司總數為100間。投資結餘總額為4,457百萬日圓，資產淨值為8,077百萬日圓，而按市值計算的資產淨值為8,046百萬日圓。倘投資目標屬共同基金，則於投資組合公司數目入賬一次以上。
18. 基金的投資組合公司數目由本公司綜合附屬公司SBI Trans-Science Co., Ltd.管理，按各基金最近期財政結算(包括中期結算)末的數據計算，2011年3月31日的公司總數為45間。投資結餘總額為1,267百萬日圓，資產淨值為1,662百萬日圓，而按市值計算的資產淨值為1,509百萬日圓。倘投資目標屬共同基金，則於投資組合公司數目入賬一次以上。
19. 基金的投資組合公司數目由本公司按權益法入賬的聯屬公司SBI Investment Korea Co., Ltd.管理，按各基金最近期財政結算(包括中期結算)末的數據計算，2011年3月31日的公司總數為45間。投資結餘總額為6,661百萬日圓，資產淨值為13,521百萬日圓，而按市值計算的資產淨值為13,436百萬日圓。倘投資目標屬共同基金，則於投資組合公司數目入賬一次以上。設立各基金以提供韓圓報告。為在此呈列，於計算上述投資結餘、承諾金額、資產淨值及按市值計算的資產淨值時採用各基金最近期財政結算的匯率計算韓圓數據。

管理層討論及分析

(ii) 投資業務

(ii)-1 按證券類型及投資結餘劃分的投資

由本集團管理之投資合夥企業進行的投資

已落實之投資				
證券類型	截至2010年 3月31日 止綜合財政年度 (2009年4月1日至 2010年3月31日)		截至2011年 3月31日 止綜合財政年度 (2010年4月1日至 2011年3月31日)	
	金額 (百萬日圓)	公司數目	金額 (百萬日圓)	公司數目
股票	18,981	72	21,963	90
附認股權證債券	2,725	12	1,486	12
認股權證	3	4	943	4
其他(公司債券等)	32,660	44	26,186	51
總計	54,370	132	50,579	157

投資結餘

證券類型	截至2010年 3月31日 止綜合財政年度 (於2010年3月31日)		截至2011年 3月31日 止綜合財政年度 (於2011年3月31日)	
	金額		金額	
	(百萬日圓)	公司數目	(百萬日圓)	公司數目
股票	143,604	330	142,534	344
附認股權證債券	2,921	14	4,018	22
認股權證	31	12	946	10
其他(公司債券等)	7,369	40	11,619	49
總計	<u>153,925</u>	<u>396</u>	<u>159,119</u>	<u>425</u>

(附註) 1. 倘對一家公司進行多次投資，則該公司只計算一次以避免重複並計入公司數目。倘對一家公司的多種證券進行投資，則每種證券均將該公司計算在內，因而體現為多次。消除所有重複後，截至2010年3月31日止綜合財政年度所投資之公司數目為123家，而截至2011年3月31日止綜合財政年度為151家。截至2010年及2011年3月31日止綜合財政年度，投資組合中的公司數目分別為371家及397家。

2. 投資結餘以市值呈列。截至2010年3月31日及2011年3月31日止綜合財政年度末之上市股份的市值採用2010年3月31日及2011年3月31日的收市價計算，而未上市股份則採用收購成本(倘市值已大幅縮水，則採用經減值處理之金額)評估。

管理層討論及分析

本集團的直接投資

已落實之投資				
證券類型	截至2010年 3月31日 止綜合財政年度 (2009年4月1日至 2010年3月31日)		截至2011年 3月31日 止綜合財政年度 (2010年4月1日至 2011年3月31日)	
	金額 (百萬日圓)	公司數目	金額 (百萬日圓)	公司數目
股票	3,991	8	13,262	21
附認股權證債券	10	1	534	5
認股權證	—	—	—	—
其他(公司債券等)	1,159	2	59	2
總計	5,161	11	13,856	28

投資結餘

證券類型	截至2010年 3月31日 止綜合財政年度 (於2010年3月31日)		截至2011年 3月31日 止綜合財政年度 (於2011年3月31日)	
	金額		金額	
	(百萬日圓)	公司數目	(百萬日圓)	公司數目
股票	26,414	67	34,622	77
附認股權證債券	10	1	1,789	11
認股權證	—	—	—	—
其他(公司債券等)	823	3	858	4
總計	<u>27,247</u>	<u>71</u>	<u>37,270</u>	<u>92</u>

- (附註) 1. 倘對一家公司的多種證券進行直接投資，則每種證券均將該公司計算在內，因而體現為多次。消除所有重複後，截至2010年3月31日及2011年3月31日止綜合財政年度所投資之公司數目分別為10家及27家。於截至2010年及2011年3月31日止綜合財政年度，投資組合中的公司數目分別為70家及89家。
2. 於綜合資產負債表錄得之經營投資證券(2010年3月31日113,152百萬日圓；2011年3月31日132,773百萬日圓)指上述直接投資結餘(2010年3月31日27,247百萬日圓；2011年3月31日37,270百萬日圓)、計入綜合範圍的投資合夥企業的投資結餘(2010年3月31日71,719百萬日圓；2011年3月31日72,864百萬日圓)及並非計入綜合範圍的於投資合夥企業的投資(2010年3月31日22,608百萬日圓；2011年3月31日31,746百萬日圓)之和減投資虧損撥備。
3. 於截至2010年3月31日及2011年3月31日止綜合財政年度作出之投資及投資合夥企業於截至2010年3月31日及2011年3月31日止綜合財政年度末之投資結餘(計入綜合範圍)計入前頁所述於本集團管理之投資合夥企業的投資。

管理層討論及分析

(ii)-2 產業公司上市

下文提供截至2010年3月31日及2011年3月31日止綜合財政年度本集團所管理本集團產業公司及投資夥伴的上市及其他情況。

截至2010年3月31日止綜合財政年度(2009年4月1日至2010年3月31日)

公司數目	產業公司名稱	上市年月及其他	上市及其他	業務描述	總部地點
日本：5間公司 海外：3間公司	中國濟帶血庫 企業集團	2009年6月	併購	保健服務，專注於濟帶血 儲存業務及細胞治療業務	中國
	D. Western Therapeutics Institute, Inc.	2009年10月	已上市 (JASDAQ NEO日本 新嘉斯達克)	研發藥品	日本愛知縣
	Helixir Co., Ltd.	2009年11月	併購	開發功能食品及藥品	韓國
	FOI Corporation	2009年11月	已上市 (東京證券交易 所創業板)	開發、生產及銷售 半導體製造裝置	日本神奈川縣

管理層討論及分析

公司數目	產業公司名稱	上市年月及其他	上市及其他	業務描述	總部地點
	TECMOWAVE, LTD.	2009年11月	併購	規劃、發展、經營及管理娛樂設施	日本東京
	Ku6 Holding Limited	2010年1月	併購	於中國經營視頻分享網站	中國
	Anicom Holdings, Inc.	2010年3月	已上市 (東京證券交易所創業板)	管理附屬公司，包括專營寵物保險及其他及相關業務活動的Anicom Insurance, Inc.	日本東京
	ESCRIT, INC.	2010年3月	已上市 (東京證券交易所創業板)	婚慶業務，涉及規劃及運作婚禮及派對	日本東京

(附註) 1. 各海外公司的總部地點即主要經營地點或實質總部地點。

2. 「併購」表示產業公司與上市公司進行股份交換或合併。
3. 除上述者外，本公司以有限合夥人身份所投資的New Horizon Capital, L.P.的產業公司中，GCL Solar Energy Technology Holdings Inc.及Windrace International Company Limited先後於2009年6月及10月與一間上市公司進行股份交換，而北京金隅股份有限公司則於2009年7月成為香港聯交所的上市公司。

管理層討論及分析

截至2011年3月31日止綜合財政年度(2010年4月1日至2011年3月31日)

公司數目	產業公司名稱	上市年月及其他	上市及其他	業務描述	總部地點
日本：1間公司 海外：10間公司	MEDICAMOBILE, INC.	2010年4月	併購	銷售及供應護理設施所需的各種產品及服務	日本東京
	Azalea Networks Inc.	2010年9月	併購	設計、開發、製造(外包及銷售網狀網絡裝置及通信設備，安裝、維修、升級及處理相關軟件	美國
	Wisol Co., Ltd.	2010年9月	已上市 (韓國高斯達克市場)	生產電子零件產電子零件	韓國
	ITEK Semiconductor, Inc.	2010年10月	已上市 (韓國高斯達克市場)	半導體測試裝置	韓國
	Betfair Group plc	2010年10月	已上市 (倫敦證券交易所)	主要於聯合王國以「Betfair」名稱經營網絡博彩網站	英國
	CIG Pannonia Life Insurance Plc.	2010年11月	已上市 (布達佩斯證券交易所)	人壽保險	匈牙利

管理層討論及分析

公司數目	產業公司名稱	上市年月及其他	上市及其他	業務描述	總部地點
	亞德客國際集團	2010年12月	已上市 (台灣證券交易所)	生產氣動組件	中國
	Everpia Vietnam JSC	2010年12月	已上市 (胡志明證券交易所)	生產床及床上用品	越南
	Sino Polymer New Materials Co., Ltd.	2011年1月	併購	開發及生產與高新聚合材料、PPS(聚苯硫醚)相關的產品	中國
	LB Semicon Inc.	2011年1月	已上市 (韓國高斯達克市場)	半導體生產業務	韓國
	Aonemecha Co., Ltd.	2011年3月	併購	生產自動化生產顯示器如TFT-LCD所需的設施	韓國

(附註) 1. 各海外公司的總部地點即主要經營地點或實質總部地址。

2. 「併購」表示產業公司與上市公司進行股份交換或合併。
3. 本集團所管理的海外合資公司的產業公司中，商店街市集國際資訊股份有限公司於2011年4月成為證券櫃台買賣中心的上市公司。
4. 除上述者外，本公司以有限合夥人身份所投資的New Horizon Capital, L.P.的產業公司中，北京四維圖新科技股份有限公司及哈爾濱譽衡藥業股份有限公司先後於2010年5月及6月成為深圳證券交易所的上市公司，融創中國控股有限公司於2010年10月於香港聯交所上市，重慶商社集團的New Century Department Store Limited Company與河北梅花味精集團有限公司於2010年12月完成併購，而華銳風電科技(集團)股份有限公司於2011年1月於上海證券交易所上市。

管理層討論及分析

(2) 經紀及投資銀行業務現狀

經紀及投資銀行業務包括處理主要透過互聯網、呼叫中心及分支發出的股票及其他證券買賣訂單，包銷證券，經辦證券的發售或二次發行或非公開配售，辦理有關外匯孖展交易，及進行其他金融工具交易。本集團進行上述業務活動，提供滿足客戶（投資者）需求的金融服務。

該業務的銷售淨額（經營收益）詳細分析載於下文。

(i) 銷售淨額（經營收益）分析

（百萬日圓）

類別	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)
經紀佣金	19,524	16,630
包銷佣金	207	114
發售及二次發行佣金	1,349	1,791
所收其他佣金	3,404	3,987
交易收益／虧損	12,186	12,206
融資收益	13,011	12,764
其他經營收入	439	378
對銷前分部間銷售淨額總計…(1)	50,122	47,873
分部間銷售淨額…(2)	(3,136)	(2,498)
來自外界客戶的銷售淨額…(1)+(2)	46,986	45,374

（附註）上述數字不含消費稅

(ii) 其他主要數據

SBI SECURITIES Co., Ltd.

	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)
平均每日證券交易值	2,231億日圓	1,777億日圓
普通賬戶數目	2,053,986個	2,209,946個
孖展交易賬戶數目	214,274個	228,560個
存託資產	40,932 億日圓	41,696 億日圓

管理層討論及分析

2. 銷售淨額及銷售成本

按業務部門劃分之銷售淨額載列如下。截至2011年3月31日止財政年度，我們採納了日本會計準則委員會於2009年3月27日頒佈之ASBJ Statement No.17「Accounting Standard for Segment Information Disclosures」及2008年3月21日頒佈之ASBJ Guidance No. 20「Guidance on Accounting Standard for Segment Information Disclosure」。下文所述截至2010年3月31日止財政年度銷售淨額等數據均依據同一基準列示。

分部	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)	
	百萬日圓	%	百萬日圓	%
資產管理業務	20,189	16.2	30,701	21.8
證券投資	17,374		28,475	
營業投資證券收益	16,103		27,127	
投資基金收費	1,270		1,348	
投資諮詢服務費用及其他	2,815		2,225	
經紀及投資銀行業務	50,122	40.2	47,873	33.9
金融服務業務	25,605	20.6	30,530	21.6
金融市場業務	5,733		5,699	
金融產品業務	8,462		9,300	
金融解決方案業務	5,519		8,309	
其他業務	5,890		7,220	
房屋及房地產分部	17,153	13.8	23,467	16.6
房地產業務	6,522		10,320	
金融房地產業務	9,110		11,646	
生活網絡業務	1,520		1,500	
小計	113,071	90.8	132,573	93.9
其他	16,889	13.6	15,631	11.1
分部間收益	(5,419)	(4.4)	(7,122)	(5.0)
銷售淨額	124,541	100.0	141,081	100.0

(附註)「其他」一欄包括不屬於呈報分部之業務的收益。

<銷售淨額>

1) 資產管理業務

資產管理業務銷售淨額來自兩大業務類別，即證券投資業務及投資諮詢服務／其他業務。

(證券投資業務)

本集團投資於日本國內外的信息技術、生物科技、環境及能源和金融市場等不同行業之風險投資公司。證券業務投資的收益有兩個主要來源：(1)以獲取資本利得為目的持有之「營業投資證券」銷售所產生的收益「營業投資證券收益」，及(2)「投資基金收費」，包括基金組建費、基金管理費及基於基金表現的成功報酬。倘本公司或其綜合附屬公司投資本集團經營之基金，則合併入賬之基金銷售淨額總額，包括其他投資者所佔收益，將列為營業投資證券收益。

於本綜合財政年度，營業投資證券收益較去年同期增加68.5%至27,127百萬日圓，主要是由於New Horizon Fund, L.P.等海外基金之收益所致。投資基金收費所得收益為1,348百萬日圓，較去年同期增長6.1%，主要是由於自SBI BROADBAND CAPITAL Silent Partnership及SBI BB Media Investment Limited Partnership所得管理費用所致。

(投資諮詢服務及其他業務)

於本綜合財政年度，投資諮詢服務及其他業務所得銷售淨額較去年同期下降21.0%至2,225百萬日圓。收益主要來自投資信託管理費用及應收營運貸款之利息收入。

2) 經紀及投資銀行業務

經紀及投資銀行業務的銷售淨額主要來自證券交易之經紀佣金、首次公開發售之包銷及銷售費用、配售及銷售股份所得佣金、貿易收入淨額及自外匯擔保金交易價格差所得融資收益等。

於綜合財政年度，此業務銷售淨額較去年同期減少4.5%至47,873百萬日圓，該增長主要來自SBI SECURITIES Co., Ltd.及SBI Liquidity Market Co., Ltd.。

管理層討論及分析

3) 金融服務業務

金融服務業務的銷售淨額包括金融市場業務、金融產品業務、金融解決方案業務及其他業務四個業務分部的收益。

(金融市場業務)

此項業務中，本集團經營多種金融相關的比較網站，如保險門戶網站「InsWeb」及提供金融市場服務的「E-LOAN」，消費者可上網搜索並比較金融產品及服務的資料。

於本綜合財政年度，金融服務業務銷售淨額較去年同期下降0.6%至5,699百萬日圓，該增長主要由本公司貢獻。

(金融產品業務)

金融產品業務方面，我們提供廣泛的金融產品及服務，包括信用卡、綜合租賃服務、汽車貸款及擔保服務、特定金錢債權管理及回收以及應收醫療費保理及基金提供之收據融資等。

於本綜合財政年度，金融產品業務銷售淨額較去年同期上升9.9%至9,300百萬日圓。該等收益主要來自SBI Card Co., Ltd.、SBI Lease Co., Ltd.、SBI Credit Co., Ltd. (前稱G-ONE Credit Services Co., Ltd.)、SBI Servicer Co., Ltd.及SBI Receipt Co., Ltd.。

(金融解決方案業務)

金融解決方案業務方面，我們主要為電子商務運營商提供在線結算服務，及為金融機構提供呼叫中心服務。

於本綜合財政年度，此業務銷售淨額較去年同期上升50.5%至8,309百萬日圓，該收益主要來自SBI VeriTrans Co., Ltd.及SBI Business Support Corp.。

(其他業務)

本集團的其他業務包括利用網絡作為主要服務渠道的非人壽保險業務及在網上提供金融產品 (特別是投資信託) 評估資料的業務。

於本綜合財政年度，該類業務淨銷售額年度同比上升22.6%至7,220百萬日圓，該收益主要來自SBI Insurance Co., Ltd.及Morningstar Japan K.K.。

4) 房屋及房地產業務

房屋及房地產業務之銷售淨額來自房地產業務、金融房地產業務及生活網絡業務。

(房地產業務)

房地產業務方面，我們主要從事投資性房地產的開發及銷售，並提供相關的規劃及設計服務以及建築及房地產的諮詢服務。

於本綜合財政年度，淨銷售額較去年同期上升58.2%至10,320百萬日圓，主要由於SBI Life Living Co., Ltd.所致。

(金融房地產業務)

金融房地產業務提供房屋貸款及房地產抵押貸款。

此業務銷售淨額較上一個綜合財政年度增加27.8%至11,646百萬日圓。該收益主要來自SBI Mortgage Co., Ltd.及CEM Corporation。

(生活網絡業務)

生活網絡業務方面，我們主要經營提供在線媒介服務以及比較及評估服務之網站。

本綜合財政年度之銷售淨額（主要來自SBI Life Living Co., Ltd.）較去年同期減少1.3%至1,500百萬日圓。

5) 其他

並無釐定為呈報分部的業務（包括系統相關業務、藥物研發業務及服裝業務）之銷售淨額較去年同期減少7.5%至15,631百萬日圓。

(附註) 按業務分部劃分之銷售淨額未扣除分部間交易收益。

管理層討論及分析

< 銷售成本 >

1) 資產管理業務

於本綜合財政年度，資產管理業務銷售成本較去年同期增加16.3%至17,713百萬日圓，主要來自營業投資證券成本。

2) 經紀及投資銀行業務

此業務銷售成本較去年同期增加18.6%至4,956百萬日圓，主要包括與信用交易或借貸交易相關之利息開支及融資費用等融資成本。

3) 金融服務業務

於本綜合財政年度，此業務銷售成本較去年同期增加25.1%至22,938百萬日圓，主要與租賃營運成本有關。

4) 房屋及房地產分部

於本綜合財政年度，此業務之營運成本較去年同期增加23.9%至11,199百萬日圓，主要為待售房地產之銷售成本。

5) 其他

並無釐定為呈報分部的業務之銷售成本主要包括系統相關業務成本，並較去年同期減少5.4%至12,391百萬日圓。

(附註)按業務分部劃分之營運成本未扣除分部間交易成本。

業務計劃

本集團已在日本建立一個以互聯網金融服務為主的綜合金融集團業務系統。本集團不斷擴大其海外投資業務，並正在建立一個以亞洲為主且快速增長的投資系統。

展望將來，我們將積極拓展海外投資業務，並向本集團所投資的當地外資金融機構提供本集團於日本業務開發有關互聯網金融服務的創新技能。憑藉上述計劃，預期我們將可成為以亞洲為重心且業務遍佈世界各地的綜合金融集團。

本公司於2011年4月14日上市，乃首家於香港交易及結算所主板市場上市的日本上市公司。我們將充分發揮此次上市的良機，提高本集團於亞洲的信譽與知名度，以進一步拓展本集團的業務。

考慮到日本消費者注重節儉加上使用互聯網進行各種金融交易的風氣日盛，我們將加快發展成為提供多元化、低成本及高質素的產品及服務供應商，進一步推動我們所開發本集團業務間之協同作用。

資產管理業務方面，我們的首要任務是在新興國家（主要在亞洲）拓展投資，並建立有效的投資系統。本公司計劃與當地領先的合作夥伴成立基金，同時密切注意該等國家的經濟狀況，致力建立及擴大我們的國際網絡。為對發展中行業作出貢獻，並取得良好的投資表現，我們將積極物色目標進行私募股本投資，專注於投資高增長領域。本集團將繼續在資訊科技、生物科技、環境及能源和金融四個主要範疇投放資源。在金融行業中，我們將提供本集團的技術並直接投資於海外金融機構，預期可提升我們所投資公司的價值。通過進行併購及運用夾層基金，本集團亦將對不同規模及處於不同發展階段的公司進行投資及融資。進行該等業務時，本集團通過不斷積極使用本集團內外資源，提升我們所營運基金的表現，爭取集團進一步增長，加快提高我們所投資公司的公司價值。

管理層討論及分析

經紀及投資銀行業務方面，即使面對日本股市的不穩定狀況，我們仍會努力達致更高增長。SBI SECURITIES Co., Ltd.將繼續拓展海外產品種類，加強外匯交易，進一步提高獲得評估機構較高評價的電話中心的營運，以提升服務水平。我們亦推動「網絡」及「實體」渠道的合併，積極借助中間業務繼續拓展面對面的交易模式，同時有效減省成本。此外，為充分發揮金融集團的協同效益，本公司將加強對本集團金融公司的控制，尤其是SBI Sumishin Net Bank, Ltd.，以推動本集團互聯網一站式金融服務系統的發展。於本綜合財務年度，SBI Japannext Co., Ltd.所營運且為廣大公眾使用的專有交易系統(PTS: proprietary trading system)的交易額大幅上升。展望未來，我們將主要通過增加參與者及改善流動資金，爭取更大的交易額。於2008年11月開始營運的SBI Liquidity Market Co., Ltd.向SBI SECURITIES Co., Ltd.提供外匯交易的流動資金及市場基建服務。該公司將改善交易環境，加強流動資金，向本集團以外人士提供服務，以進一步多樣化該業務的收益來源。

金融服務業務方面，我們於2007年至2008年成立SBI Sumishin Net Bank, Ltd.、SBI Insurance Co., Ltd.及其他新公司經營新業務，旨在建立並非單靠股市的盈利架構。我們的主要目標為通過加強集團公司間的協同效益，推動該等業務的進一步發展。對於以經營「InsWeb」及「E-LOAN」等比較網站為主的市場業務，我們有必要繼續拓展服務種類，包括增加內容及改善功能。此外，為提升增長，我們認為有必要配合不斷增加的資產管理需要，促進Morningstar Japan K.K.及SBI VeriTrans Co., Ltd.的發展。Morningstar Japan K.K.需要持續拓展服務及渠道供應，SBI VeriTrans Co., Ltd.在拓展EC及信用卡市場的同時，致力開展中國業務。

房屋及房地產業務方面，我們將在密切關注市場狀況的同時，積極獲取更多商機，實現收益的多樣化和穩定性。金融房地產類別方面，SBI Mortgage Co., Ltd.已建立自有品牌，提供全期固定低利率的房屋貸款。我們將繼續加強專有的面對面溝通渠道「SBI Money Plaza」，以不斷吸引客戶及增加貸款額。對於本業務旗下的生活網絡業務，我們的策略是專注營運經紀中介網站，為客戶人生的每一階段及重大事件，提供實用且具吸引力的服務。

為進一步發揮本集團公司間的協同效益以大力推動海外業務活動，我們的金融服務業務將秉承以下「五邊形管理」策略。

1. 在本集團財務業務生態系統中確定五個核心業務，即證券、銀行、非人壽保險、人壽保險及付款結算服務。
2. 通過推動核心業務間的互動及激發協同效益，使本集團整體實現快速增長。
3. 以各核心業務為中心，以相關公司及業務輔助各核心業務，持續推動核心業務的協同效益，使本集團在一眾競爭對手中脫穎而出，不斷增長。
4. 拓展SBI Money Plaza及全國的其他「實體」渠道作為基礎業務，加快五個核心業務的增長，促進「網絡」及「實體」渠道的融合。此外，不論在集團內外，貫徹以「中立角色」向客戶提供一系列具競爭力的產品，使本集團成為「日本最大的金融產品分銷商」。
5. 根據經濟發展的階段，將本集團核心業務在日本所累積的系統及知識用於在新興國家發展金融服務業務。

此外，於2010年7月，本集團推行「明亮化」的概念，將鑽石的切割面比喻為本集團的公司及業務「58面體切割法」切割的鑽石，不僅各切割面更加閃亮，而且58個面所組成的整體最為閃耀奪目。本集團業務生態系統中58間主要公司及業務機構正像鑽石的58個切割面，今後我們將積極推動「明亮化」的概念，將本集團的管理重心由傳統的拓展優先轉移至更重視盈利能力。

根據「明亮化」策略，我們於未來3年會採納以下三項基本政策。

管理層討論及分析

盈餘的公司及業務：

通過發揮協同效益進一步增加收益

虧損的公司及業務：

通過善用本集團資源及更加積極發揮集團整體的協同效益，目標在3年內（新成立的公司則為成立後三年）轉虧為盈

* 在通常情況下，預期不會出現盈利的公司或業務將會被解散或出售。

— 新成立公司：除正在創辦過程的公司外，將不會成立新公司。

— 收購：僅收購有盈利及預計可與本集團業務生態系統的現有公司發揮協同效益的公司。

本集團認為，持續加強人力資源建設為推動本集團整體發展的必備條件。保留人才以支持本公司業務快速拓展及持續提升僱員的技能漸趨重要。為此，我們致力聘用與本集團有共同管理理念的優質人才，並吸納大學畢業生，確保本集團獨特的公司文化可通過僱員薪火相傳。2006年4月起，本集團開始聘用大學畢業生作為高速發展的本集團未來的幹部儲備，目前已在很多重大崗位發揮作用。為了本集團的持續發展和成長，我們將繼續聘用優秀的國際化人才，並為僱員提供職業發展機會。

風險

以下記載了有可能對投資判斷產生重大影響的主要風險事項。另外，出於積極信息披露的考慮，對於一些未必成為風險誘因的事項，我們也進行了說明。本集團在充分認知以下潛在風險的基礎上將努力避免任何該等風險並採取適當措施應對該等風險。

同樣，以下所載涉及未來的內容，均為基於本文件提出日（2011年6月29日）所做出的判斷。

<與整體營運有關的風險>

1) 我們的企業架構包含眾多業務線的多家公營公司及私人公司，這使得我們面臨從事單一業務線的公司毋須面臨的重重挑戰

本集團由經營多個行業的產業公司組成，包括資產管理、經紀和投資銀行、金融服務、住房和房地產及其他業務。本集團旗下還有多家上市附屬公司。由於產業公司的多元化特點，我們面臨從事單一業務線的公司毋須面臨的重重挑戰。特別是以下三個方面：

- 我們承受不同行業所涉及的業務、市場和監管風險。

我們需要投入大量資源來監察各種經營環境的變化，以便能夠採取適當策略有效分配資源，以應對受影響產業公司的需求；

- 由於我們擁有大量的產業公司，本集團的成功運作需要一套有效的管理體系，即強調問責制，制定產業公司的財務紀律，以及創造以價值為中心的激勵管理措施。隨著我們通過收購愈來愈多不同行業的業務不斷發展，我們的業務將變得更加複雜，從而增加推行管理體系的難度；及
- 我們從事不同業務領域的產業公司或會決定為其各自股東利益而共同經營合營業務。我們無法保證這些合營業務將會成功或取得預期的協同效益。

管理層討論及分析

2) 我們在產業公司的投票權或會遭攤薄

我們的產業公司可能成為上市公司，這將攤薄我們在該等公司的投票權。此外，我們的產業公司或會不時需要額外資金來實行擴展計劃或其他業務目標，亦可能額外發行股份或其他股本證券以應付資本需求。我們或會選擇不認購或未能認購由產業公司額外發行的證券。倘我們未能按現時持有該公司的股權比例認購產業公司額外發行的證券，則我們在該產業公司的股權將會被攤薄。

我們在產業公司的股權攤薄將會減少我們分佔該產業公司所賺取的利潤，對我們的經營業績有不利影響。此外，倘我們的股權比例大幅下降，則可能使我們在該公司董事會的代表數目減少，或另行削弱我們對該產業公司營運的控制或影響力。

3) 我們網上產品和服務的預期市場增長未必能實現

日本的網上金融產品和服務市場持續演變。我們的成功主要取決於個人不斷增加使用網上產品和服務，如網上經紀服務、網上銀行、以互聯網為基礎的保險產品和服務。倘這種增長未能實現，我們的業務將受到影響。日本人使用網上產品和服務的制約因素包括安全或隱私問題、服務質量參差不齊，以及使用互聯網進行經紀和其他金融交易會遇到實際或意識上的困難。

4) 與我們成立合資公司或聯盟的合作方法律方面的變化或財務上不穩定、或者在文化或商業策略上與我們有差異

我們與國內外合作方經營合資公司及成立聯盟，該等業務的成功運營往往取決於對手方的財務和法律穩定性。倘與我們經營合資公司或訂有商業聯盟的其中一名合作方由於任何原因而財務狀況不振，或在我們投資合資公司或商業聯盟後業務監管法律變動而不穩定，則我們未必能成功經營該合資公司或聯盟，或者我們可能需要追加投資或完全停止營運。同樣，我們與該等合夥人在企業文化及商業策略上的顯著差異，在我們決定成立合資公司或聯盟時會被發現並可能導致我們所作的假設發生重大變動。倘我們的合資公司或對手方表現未達預期，或者發生與聯盟有關的任何突發事件，可能導致合作事宜無法繼續進行。合資或合作事宜進展不順利，可能會對我們的聲譽及經營業績造成不利影響。

5) 與商業信譽有關的風險

我們易受負面市場看法和信譽風險的影響，因為在我們所經營的行業，客戶的誠信與信心至關重要。與我們或我們的任何基金、產品、服務、高級職員或僱員、合夥人或聯盟有關的負面報道（不論有否證實）或出現本節所載的任何風險，均可能會導致客戶及／或委託的流失。我們的業務經營非常依賴高級職員、僱員、合夥人及／或聯盟。任何高級職員或僱員、合夥人及／或聯盟的任何行動、不當行為、疏忽、失誤或違規均可能會（由於聯屬關係）造成與本集團有關的負面報導。因此，在履行法律、合約、監管或誠信職責、責任、法律責任或義務過程中的任何管理不當、欺詐或失誤，或因該等行為或任何該等行為的指稱所引致的負面影響可能會對本集團的業務、發展前景、經營業績及／或財務狀況產生不利影響。

管理層討論及分析

6) 與業務重組及擴張有關的風險

本集團的基本政策之一「戰略業務創新者」旨在進行不斷「自我發展」。

除了內部業務重組，如於2008年8月及2009年8月進行換股（據此SBI SECURITIES Co., Ltd.及SBI Futures Co., Ltd.分別成為我們的全資附屬公司，且我們於2010年2月16日將所持SBI AXA Life Insurance Co., Ltd.的全部股份轉讓予AXA Japan Holding Co., Ltd.），我們擬積極尋求業務擴張，包括兼併和收購據信會與我們的核心業務形成良好協同效應的業務。我們面臨重組及業務擴張活動未必會產生預期結果的風險。未能達致預期結果可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

截至最後實際可行日期，我們於2011年2月24日簽訂換股協議將SBI VeriTrans Co., Ltd.轉為本公司的全資附屬公司。同時，Morningstar Japan K.K.於2011年4月22日簽訂換股協議將Gomez Consulting Co., Ltd.轉為其全資附屬公司。

董事釐定投資、合夥或收購是否重大時採用的重要程度界限，乃基於對該投資、合夥或收購所涉金額、該投資、合夥或收購對本集團整體策略的重要程度及如該投資、合夥或收購實現時對本集團的收入、溢利／虧損及財務狀況的影響及其規模的評估。我們未必能物色到合適的投資機會、合夥人或收購對象。即使我們物色到合適的投資機會、合夥人或收購對象，我們未必能協商到從商業角度看可以接受的條件或者根本無法完成該等交易。至於收購，我們可能難以將該等公司或業務（包括內部業務、分銷網絡、產品線及人員）與現有業務進行整合，亦無法保證任何收購或聯盟會實現預期的戰略利益。所收購的公司可能利潤率偏低，並需要大幅度的重組以提高效率。此外，所收購公司的主要人員可能決定不為我們效力。所收購公司可能涉及若干特定風險，包括分散管理層的注意力、成本較高、未預料到的事件或情況、法律責任、所收購公司的經營失敗、投資貶值及所收購無形資產攤銷，該等部分或全部風險均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。倘我們計劃收購或投資海外公司，可能需要事先獲得有關監管機構及／或政府的批准，但無法保證將會及時獲得批准或根本無法獲得批准。此外，收購海外公司會讓我們承受外匯風險，並須遵守其業務所適用的外國法規及適應不同的陌生環境。

7) 與開始新業務有關的風險

按照「致力成為新行業創新者」的管理原則，我們正積極開創和發展新業務。倘新業務無法按原有業務計劃實現，且倘新業務無法錄得與其初始投資相稱的收益，我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。此外，新業務可能須遵守新的法規或接受特定監管機構的監督指導。倘新業務違反其所適用的法律、法規或監督指導並遭致任何行政或法律責任，可能會妨礙其業務運營並對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

8) 與金融集團有關的風險

我們被歸類為日本金融廳的法規所界定的金融集團。因此，我們正進一步加強風險管理及合規系統，以維持財務健全並適當開展業務活動。然而，監管機構如因任何原因對我們處以任何行政措施或其他處罰，我們或會難以開展業務運營。

9) 與投資證券有關的風險

我們持有大量投資證券，包括對非綜合附屬公司及聯屬公司的投資。我們可能會由於投資證券貶值而遭受減值虧損，這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

10) 訴訟風險

我們會持續面臨與經營業務分部有關的訴訟風險。鑒於訴訟自有的不可預測性，我們無法預測任何未決訴訟或日後訴訟的結果，任何一項或多項事件的不利結果可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

管理層討論及分析

11) 與風險管理及內部控制有關的風險

我們已建立風險管理及內部控制系統及實施程序。我們的風險管理及內部控制系統的若干方面或會要求高級管理層及員工持續監管、維持及不斷改善。倘被證實我們未能有效及充分維持該等系統，我們可能會遭制裁或處罰，而我們的業務前景及聲譽或會受到不利影響。

無論我們的內部控制系統設計上多精密，仍包含因判斷失誤或過失造成的內在局限性。因此，儘管已作出種種努力，仍無法保證我們的風險管理及內部控制系統屬適當或具有成效，而未能解決任何該等內部控制問題及其他缺陷，可能會導致本集團及／或我們的僱員受到調查及／或紀律處分甚至被檢控，風險管理系統受干擾，我們的財務狀況及經營業績會受到不利影響。

12) 與資金流動性有關的風險

我們通過各種途徑籌集營運資金，包括在資本市場進行股權融資、金融機構貸款以及發行公司債券。由於當前的全球經濟危機以及由此導致的全球信貸市場惡化（包括金融機構縮減信貸），我們可能難以按有利條件或根本無法籌集資金。此外，我們的信貸評級可能會被下調，這將影響我們從外部來源籌集資金的能力。在這種情況下，我們獲得資金的渠道會受到限制，融資成本將增加。上述任何事件均可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

13) 衍生工具風險

我們利用衍生工具來減少投資組合的價格波動及管理利率和匯率風險。然而，我們未必能夠通過使用衍生工具來成功管理風險。對手方可能不履行其與我們簽訂的衍生工具合約的條款。另外，倘我們的信貸評級被下調，我們進行衍生工具交易的能力可能會受到不利影響。

我們亦可能會因交易活動而遭受損失，其中一部分涉及衍生工具的使用。因此，我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

14) 我們在一定程度上依賴來自附屬公司及其他實體的付款

我們在一定程度上依賴來自附屬公司及其他實體(如合夥企業及其他投資公司)的股息、分派及其他付款，以撥付我們的付款責任(包括償還債務)。監管及其他法律限制(包括合約限制)可能會限制我們與附屬公司及其他實體之間轉移資金的能力。我們在一定程度上依賴其付款的部分附屬公司及其他實體受到法律法規的限制，包括監管機構有權凍結或減少流向我們的資金量，或在某些情況下完全禁止這種資金轉移。該等法律法規可能妨礙我們獲取撥付付款責任所需資金的能力。

15) 依賴關鍵人員

我們的業務運營依賴代表董事兼行政總裁北尾吉孝先生及管理團隊中其他關鍵人員的領導。倘現有管理團隊中一位或多位成員無法繼續經營我們的業務，我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。管理層應對關鍵人員流失所採取的任何補救行動未必會立即見效，甚至根本不會見效。

16) 與僱員有關的風險

我們聘請我們認為技能嫺熟的合資格人才，並在管理團隊的領導下工作。倘我們不能繼續聘請具備必要才幹及技能的技能嫺熟合資格人才，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

17) 與商標及其他知識產權有關的風險

我們的業務涉及各類知識產權，包括專利、版權及其他形式的知識產權(特別是與「SBI」品牌有關者)。我們依靠本身的能力來保護在業務中擁有和使用的知識產權。倘我們無法充分保護知識產權，或不能獲得使用第三方知識產權所必需的牌照，我們可能難以開發技術或提供服務。我們亦可能會捲入第三方關於指控我們侵犯其知識產權的法律訴訟。此外，我們在知識產權(特別是版權)方面的費用可能會增加。該等額外費用可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

管理層討論及分析

18) 與頒佈或修改法律、法規及會計準則有關的風險

頒佈或修改法律及法規可能會影響我們經營業務的方式，我們在日本或海外提供的產品或服務，以及我們的客戶、借款人、產業公司及資金來源。頒佈或修改法律法規具有不可預測性，並可能會導致我們的成本增加。我們的業務活動、財務狀況及經營業績可能會因頒佈或修改法律法規而受到不利影響。

任何司法管轄區對本集團業務的任何部分或任何基金註冊的監管批文或豁免遭撤銷或修訂，可能會迫使我们終止某項特定業務或改變其經營方式。同樣，個人的牌照或批文遭撤銷，亦可能會妨礙其履行當前職責的能力。未經授權人士進行受規管活動可能會產生多種後果，包括在進行此類活動過程中訂立的協議可能不可強制執行。

頒佈或修改會計準則可能會對我們記錄和申報財務狀況及經營業績的方式造成重大影響，即使我們的相關業務基本面保持不變。我們的業務活動、財務狀況及經營業績可能會因頒佈或修改會計準則而受到不利影響。

19) 與投保範圍有關的風險

為控制營運風險，我們為產業公司投購各類保險。然而，我們無法向閣下保證根據我們的保單所提出的全部索賠將獲悉數或按時承兌。此外，我們通常不能就若干類型的損失投保，包括地震、颱風、水災、戰爭及民眾騷亂導致的損失。我們亦無投購業務中斷保險。倘我們任何產業公司所遭受的損失或損壞不屬於投保範圍或超出我們的投保範圍上限，我們的財務狀況、經營業績及現金流量可能會受到不利影響。

20) 以往的業績不得作為未來表現的指標

我們的過往財務資料未必反映我們未來的財務狀況或經營業績。我們部分業務的增長速度可能較慢，而我們亦未必能成功推出新業務。新業務的增長速度可能未如預期快速或大幅增長，因此多元業務策略未必會奏效，我們亦未必能將日後的業務或資產整合到現有的業務運營中。

21) 倘日本或我們經營所在的其他市場發生地震等天災、恐怖襲擊或其他災難事件，我們或會蒙受重大損失

我們的絕大部分資產以及總公司均位於日本，且絕大部分銷售淨額來自日本的業務。我們的海外業務涉及類似或其他災害性風險。此外，倘日本或海外發生影響我們營運網絡的重大災害、暴亂、恐怖襲擊或其他災難事件，即使並無對我們的財產造成直接實際損害或導致受影響地區或國家出現嚴重經濟衰退，亦可能使我們的業務中斷，從而導致我們的業務、財務狀況及經營業績遭受嚴重干擾或不利影響。

22) 我們無法保證自官方政府來源取得的若干資料及其他數據的事實及統計數據乃準確無誤

本招股章程所載有關日本、日本經濟及金融業（包括金融服務行業）或我們經營所處其他行業的事實及統計數據乃自普遍相信屬可靠的官方政府或其他行業資料來源取得。然而，我們無法保證有關資料的質素或可靠程度。我們並無編製或核實自該等資料來源所取得資料的準確性。我們不會對取自該等來源之事實及統計數據的準確性或完整性發表任何聲明。此外，無法保證該等資料來源於呈列或編製該等事實及統計數據時，乃按其他地方所用的相同基準或同一準確或完整程度為基礎。無論如何，閣下不應過份依賴該等事實及統計數據。

<與資產管理分部有關的風險>

1) 營商環境變化對資產管理分部的影響

資產管理分部及本集團所管理的投資合夥企業的主要投資收入來源是出售股權的資本收益及來自投資合夥企業的管理收益。然而，該等收入來源易受政治、經濟和行業形勢波動以及股市狀況（特別是首次公開發售市場）所影響。我們無法控制的該等外部因素可能會造成資產管理分部的表現波動，從而對整個集團的表現產生重大影響。由於實現投資利潤集中於固定的時期，我們的表現亦可能會大幅波動。

管理層討論及分析

2) 與我們基金的外部投資者有關的風險

倘我們的基金表現欠佳，我們可能難以向現有及新的外部投資者募集新資金。此外，倘現有的外部投資者的流動資金減少、財務穩健性欠佳或遭遇其他經濟困難，我們未必能利用該等投資者的承付款項。我們的資產管理業務難以籌集新資金可能會影響我們按計劃運作基金的能力，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

3) 投資風險

我們及我們管理的投資合夥企業已投資於許多風險投資公司及正進行重組的公司。該等公司的未來前景受到許多不確定因素以及可能導致其表現發生波動的多項潛在未來事件影響。該等因素包括但不限於：

- 科技創新不斷進步及行業標準的變更導致競爭環境發生變化；
- 招聘及挽留特別優秀的管理人員及職員；
- 該等公司的財務結構不穩；及
- 該等公司未披露重要信息。

此外，我們投資的部分業務經營所處行業具有固有的投機性及風險性。與該等不確定因素相關的投資風險可能導致虧損，或會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

4) 外匯風險

於進行以外幣計值的投資時，我們及由我們管理的投資合夥企業會涉及外幣風險。由於投資的收回時間及收回金額具有不確定性，故我們的財務狀況及經營業績可能會受匯率波動的影響。

5) 海外投資風險

在海外進行投資時，我們及我們管理的投資合夥企業可能面臨當地經濟狀況變化、政治因素變化、法律體系改變或恐怖主義引起的潛在社會動盪。國家風險可能難以盡量降低或有效避免並可能影響我們的財務狀況及經營業績。

尤其是，我們的基金投資於新興市場（包括中國及亞洲其他國家）的公司。許多新興市場國家正處於經濟及政治發展中階段，尚未建立成熟的證券市場。投資於新興市場的公司可能涉及高風險且可能屬投機性質。

我們無法保證基金日後能夠在新興市場上取得令人滿意的投資表現。倘基金投資表現強差人意，則可能會對我們的業務、發展前景、基金組建費、發售投資基金、基金管理費及成效費用、財務狀況及／或經營業績產生不利影響。

6) 資產管理分部的競爭

由於當前的風險投資業務及重組投資業務競爭激烈（包括來自新入行者的競爭），加上國內及海外金融機構及投資公司推出多個基金，故無法保證我們能夠保持競爭力。由於行業競爭對手推出創新的新服務或行業競爭對手進行合併及合作，我們可能無法根據計劃籌集具有充分規模的投資基金，或物色前景明朗的被投資公司提供充足的投資回報。

7) 影響我們資產管理分部的法律規定

我們管理的投資合夥企業受限於且必須遵守金融工具及交易法、日本貸款業法、公司法、日本民法、Limited Partnership Act for Investment of Japan及其他國內外法律。我們亦經營投資信託管理公司，該等公司根據金融工具及交易法註冊為投資管理業務或投資顧問或代理業務。倘金融工具及交易法或其他相關法律被修訂或所規定的註冊被撤銷，我們資產管理分部的業務營運可能受到阻礙而受到不利影響。

管理層討論及分析

< 與經紀及投資銀行分部有關的風險 >

1) 影響我們經紀及投資銀行分部的營商環境變化的影響

經紀佣金佔我們經紀及投資銀行分部的大部分經營收益。因此，該分部極易受股市成交量及成交額的波動影響。股市的成交量及成交額受多項因素（如公司盈利、匯率波動、利率、國際政治局勢、全球主要市場及投資氣氛的波動）影響。股價下跌通常會導致成交量縮減。概不保證日後的股市市況將會有利，而我們經紀及投資銀行分部的表現可能因股價下跌及因此造成的成交量縮減而受到不利影響。

日本政府、某些外國政府及多個金融工具交易所目前正在推行金融及股票市場改革。該等改革的內容可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

2) 信貸風險

國內股票信用交易是我們經紀及投資銀行分部的收益來源之一。然而，倘客戶遭受孖展交易虧損或作為抵押品的證券價值減少，客戶就孖展交易存放的抵押品價值可能不足。此外，孖展交易所需資金主要通過向證券融資公司借款而撥付。然而，我們向證券融資公司抵押作為該等借款抵押品的證券價值亦可能波動。倘我們抵押作為抵押品的證券價值減少，我們向其借款的證券融資公司可能要求我們抵押更多抵押品，在此情況下，我們可能須向其他出貸款人借款以應付該等額外抵押品需求。

我們向客戶借入股份並將有關股份借給其他經紀交易商。倘證券市值大幅變動且我們借貸交易的對手方無法履行其承諾，我們可能遭受虧損。公開權益資本市場的波動可能導致股票借貸交易的訂約方無法履行其承諾的風險。此外，倘我們未能擴大股票借貸服務的客戶基礎並與我們向其借出證券的其他證券公司保持良好關係，我們的聲譽及經營業績可能受到不利影響。

此外，場外外匯信用交易是通過存放若干金額的保證金作為抵押品而進行的交易。與所存放的保證金金額相比，客戶可能賺取大額溢利或遭受大額虧損。倘外匯市場狀況發生變化，所遭受的虧損超過存放的保證金金額，視乎總額或發生次數，由於無擔保應收賬款的增加，可能導致壞賬損失的發生或者需要增加壞賬準備，從而對本集團的經營業績產生不利影響。

3) 外幣及交易對手方風險

我們面臨與交易對手方進行場外外匯交易有關的交易對手方風險，該等交易旨在對沖我們就客戶持有的倉位的外匯波動。倘發生不可預見的情況（如對手方出現系統性損害或其業務及財務狀況惡化），我們可能無法為客戶對沖市場風險，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

4) 包銷風險

為豐富我們的收益來源，我們正在加大股份包銷的資源投入。倘所包銷的證券無法轉售，我們所面對的包銷風險將由此增加。已發售但未轉售的證券價格波動可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。在我們擔任牽頭經辦包銷商的公司公開發售期間或之後，發行人的聲譽受損可能損害我們的聲譽並阻礙我們包銷業務的發展，從而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

5) 與專有交易系統業務有關的風險

我們的專有交易系統Japannext PTS是一個可供多家證券公司連接的場外電子買賣市場。任何潛在經營困難（無論是否因系統故障、未有結算或延遲結算等意外事件或參與其中的證券公司破產所引致）可能削弱投資者及參與其中的證券公司對專有交易系統的可靠性及安全性的信心，這將會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

管理層討論及分析

6) 經紀及投資銀行分部的競爭

經紀公司之間的競爭向來激烈。由於更多從事其他行業的公司在放鬆管制的情況下進入網上證券經紀市場，同時由於外國公司的涌入，我們預期競爭將會繼續加劇。再者，大型證券公司正在發展並完善其網上證券經紀業務。此外，由於出現競爭，預計獲得一個新客戶賬戶的最低單位成本亦會增加。該等因素可能會對我們的經紀及投資銀行分部的營運表現造成不利影響。

此外，儘管我們致力提高使用我們專有交易系統平台的投資者享受的便利程度，倘我們提供的服務不能媲美我們競爭對手的專有交易系統平台提供的服務，我們專有交易系統的交易活動可能減少，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

7) 有關經紀及投資銀行分部的法律限制

a. 金融工具業務營運商註冊及其他

為營運金融工具業務，本集團根據金融工具及交易法註冊為一家金融工具業務營運商。此業務領域須受金融工具及交易法及相關法律（如日本Financial Instruments and Exchange Act Enforcement Ordinance）的條文所規限。除東京證券交易所、大阪證券交易所、名古屋證券交易所、福岡證券交易所及札幌證券交易所（我們為其普通交易成員）的規定外，我們亦須受根據金融工具及交易法成立的組織日本證券業協會及日本金融期貨協會制定的規則及規例所規限。倘我們或我們的僱員違反任何該等法律、規則或規例，我們的營運牌照可能被撤銷或發出法院命令要求我們採取行政措施以實現規定的改善。任何該等行動或事件可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

SBI SECURITIES Co., Ltd.於2010年2月12日自日本金融廳收到更改經營的業務改進行政命令，乃因根據金融工具及交易法第40條第2項我們的經營一直被認為屬於「被視為並未對有關金融工具業務的電子信息處理系統進行充足管理的情況」（與金融工具業務有關的內閣府令第123條第1段第14項所界定者）。2010年3月12日，我們已向日本金融廳遞交改進報告。SBI SECURITIES Co., Ltd.及本集團嚴肅對待所收到的行政處分，通過識別引發該問題的原因及據此修訂管理架構、適當調整外界系統調查所指出的不足，我們將進一步加強及改善內部管理系統（包括風險管理系統），預防問題再現並恢復聲譽。然而，應付該問題及恢復聲譽所需時間超過預期，本集團的經營可能受到干擾而對我們的經營業績有不利影響。對此，我們已於2011年3月31日遞交最終改進報告。

b. 資本充足率規則

根據金融工具及交易法及與金融工具業務有關的內閣府令對1類金融工具業務營運商的資本規定，已設立資本充足率規則系統資本充足率為自有資本中的非固定資本，與所持證券價格波動及其它原因所引起的風險總值的比率。1類金融工具業務營運商須維持資本充足率在120%或以上。倘該比率低於120%，日本金融廳將下令更改經營模式及其他變動；倘該比率低於100%，日本金融廳可下令暫停業務經營最長三個月。倘該比率在暫停業務三個月後仍低於100%，且日本金融廳並不看好相關公司的回升前景，則日本金融廳可撤銷證券公司的註冊。此外，1類金融工具業務營運商須每季度編製資本充足率文件，並將該等文件放置於營業機構可供公眾隨時檢查，而不遵守該項規定可遭罰款。

管理層討論及分析

c. 分開管理客戶資產／投資者保護基金

為確保證券公司及時適當退還客戶資產予客戶，證券公司須將客戶委託的證券及現金與證券公司自身的資產分開保管。然而，該分開規定並不適用於通過信用交易購買的證券或信用交易購買的證券銷售所得款項。作為保障投資者的額外方式，金融工具及交易法規定證券公司參與政府批准的投資者保障基金。本集團參與日本投資者保障基金。投資者保障基金透過規定其證券公司成員供款獲得資金。倘日本投資者保障基金成員破產，該基金將確保破產公司客戶收到所委託該公司的證券以及對該公司最多10百萬日圓的其他特定索賠。因此，倘成員公司破產要求支出的資金超過日本投資者保障基金已經累積的資金，則本集團及其他成員或須暫時作出額外供款。

d. 日本金融產品銷售法／消費者合同法

為保護投資者購買金融產品，金融產品銷售法規定金融產品賣方須提供具體說明。倘投資者對並無充分說明的金融產品投資遭受損失，該法例規定金融產品賣方須提供賠償並採取措施確保糾正不合規金融產品銷售方法。

對於消費者與業務之間有關可獲得資料數量與質素以及協商能力的結構差距，日本消費者合同法規定消費者可在特定情況下拒絕合同。我們已設立專為確保其充分遵守該法例的內部管理系統，且迄今為止並無任何不合規情況。然而，倘日後出現不合規情況，可能導致須支付損害賠償、降低顧客對本公司的信任並造成其他負面影響，這可能對我們的財務狀況及經營業績有不利影響。

e. 外匯信用交易的保證金率限制

日本金融廳宣布關於外匯信用金交易自2010年8月1日起逐步降低保證金率的法規，而保證金率於2011年8月1日將會更低。在目前時刻，該限制不會但可能影響本集團日後的經營業績。

8) 影響我們經紀及投資銀行分部的系統風險

互聯網是我們的主要銷售渠道。因此，我們認為確保互聯網交易系統的穩定性是最關鍵的管理問題。我們正不斷採取主動措施維持及提高服務水平。然而，系統故障可能因目前不可預見的原因而發生，包括硬件及軟件故障、人為錯誤、通信線路故障、電腦病毒、網絡恐怖主義或天災引發的系統失靈。我們已實施多項對策，包括建立二重的關鍵任務系統及三百六十五天二十四小時監督各項功能，以及在多個地點設立備份站點。然而，倘實施該等措施的情況下仍出現系統故障，延遲或未能作出適當反應或會導致我們須對故障引發的損害負責，亦削弱對我們系統及支持架構的信任，令我們損失大量客戶。此外，為應對賬戶數目及成交量的預期增加，我們正在開發新系統及擴大處理能力。然而，倘賬戶數量或成交量的增幅低於我們預期，所增加的系統成本(如並不為我們貢獻溢利的折舊及租賃費用)可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

9) 我們經紀及投資銀行分部的客戶資料安全性

倘發生未經授權的證券交易指令、洩露或毀壞重要客戶數據，均可能會產生法律賠償責任，並對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。任何違反日本個人資料保護法或洩漏或毀壞重要客戶數據可能產生不利後果，包括失去客戶信任，這會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

管理層討論及分析

< 與我們金融服務分部有關的風險 >

1) 我們金融服務分部的營商環境變化的影響

a. 利率波動的影響

我們透過借款獲得在租賃業務中購買租賃資產所需的大部分資金。我們獲得借款的利率大幅上調可能會導致租賃業務成本增加。利率上調亦可能導致我們的消費貸款業務的開支增加。因此，利率上調可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

b. 應對技術創新

由於互聯網是我們向客戶提供服務的主要途徑，我們的未來增長前景需要我們保持對互聯網及相關技術的深刻認識。由於技術創新，技術標準及我們客戶經營所在的用戶環境亦隨之變化。倘我們應對技術進步的速度偏慢，我們提供的服務可能受到影響並變得遜色或過時，導致失去在業內的競爭優勢。倘我們未能作出足夠努力保持與技術環境變化同步，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。此外，我們可能會產生大量開支以開發新互聯網系統或進行重大系統升級，從而與重要技術變革保持同步。

2) 金融服務分部的競爭

由於比較購物網站（如比較金融、保險及貸款產品的網站）的初步資本投資需求較低及由於該等業務可能以相對較低的人員成本推出，因此該業務的競爭隨著更多公司進入該市場而日趨激烈。該等競爭壓力可能影響我們金融服務分部的盈利能力。此外，我們三家集團公司活躍的非金融服務領域有多個競爭網站。由於該等領域的競爭對手數量增加，因此訪問我們網站的用戶人數可能減少，這可能對收益造成更大下降壓力。任何該等因素均可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

3) 與銀行業務有關的風險

銀行業需要面對的風險類別不計其數，計有信貸風險、市場風險、流動資金風險、合規風險、管理風險、系統風險、資訊安全風險、與第三方訂約有關的風險、事件風險、名譽風險、資本充足率風險、策略風險以及與監管變動有關的風險。未能充分應對該等風險可能會破壞我們的業務營運。此外，倘我們未能實現我們在初步業務計劃中就此分部預計的目標，且未來收入不足以彌補初步投資，則經營業績可能受到不利影響。

4) 與保險業務有關的風險

保險業需面對的風險眾多，計有保險承保風險、市場風險、信貸風險、流動資金風險、管理風險、系統風險、資訊安全風險、法律風險及自然災害風險。未能充分解決任何該等風險可能會損害我們的業務經營。此外，倘我們未能實現初步業務計劃中就該分部預計的目標，且未來收入不足以支付初步投資，經營業績或會受到不利影響。

5) 影響金融服務分部的法律風險

開展我們金融服務分部項下的業務須根據貸款法、日本銀行法、日本保險業法及其各自相關的條例及法規、日本保險法及日本有關服務性業務的特別措施法取得執照、許可證或註冊。倘任何所需執照、許可證或註冊因任何原因被撤銷，我們的業務會受到不利影響。

6) 影響金融服務分部的系統風險

由於我們的金融服務分部極為依賴電腦系統，倘因地震、水災、火災、電腦病毒、停電、通訊故障、第三方服務供應商停工等不可預測事件或不可預見的系統故障致使延誤、暫停或終止向客戶提供服務，該等事件會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

7) 金融服務分部的客戶資料安全性

倘發生客戶資料外洩，我們或會失去客戶的信任並產生巨額法律及其他費用，從而對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。此外，違反日本個人資料保護法或洩漏客戶資料會導致失去客戶的信任並對我們的經營業績產生負面影響。

管理層討論及分析

< 與我們房屋及房地產分部有關的風險 >

1) 房屋及房地產分部營商環境變動的影響

a. 房地產市況的影響

房地產市況(如土地價格及出租率)的變動會影響我們在房地產持有量(包括直接持有量及透過投資夥伴的持有量)的財務狀況及經營業績。例如，倘有關房地產的經評估價值減少，我們或須就我們作為貸款抵押品而持有的房地產增加呆賬撥備。此外，由於我們房屋及房地產分部中的房屋貸款業務主要集中於向正在興建或購買新房的消費者提供的房屋貸款，房屋貸款量受限於新建房屋等外部因素，其波動會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

b. 利率及相關市況波動的影響

我們的房屋及房地產分部面臨利率波動風險。利率上漲會導致採購費用(包括無追索權貸款的採購費用)增加。此外，就我們房屋及房地產分部中的房地產融資業務而言，利率變動會影響房屋貸款及按揭利率，或會影響新借款人及再融資借款人的數目。利率急遽變動可能影響房屋貸款證券化。因此，利率變動可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

2) 投資風險

倘在購買物業前的盡職調查過程中尚未查明的問題或缺陷(如異常權利關係、地質地殼和結構問題或環境問題)於收購該物業後方被發現，該等問題會對該物業的價值或現金流量產生不利影響。對物業價格及現金流量產生負面影響的其他因素包括火災、暴亂、恐怖行動、地震、火山爆發、海嘯及其他不可預見天災。

3) 外幣風險

我們以外幣計值的房屋及房地產分部投資受限於由匯率波動引起的風險。由於房地產物業的恢復時間及金額本身具有不確定性，故我們房屋及房地產分部的經營業績會受匯率波動的不利影響。

4) 與境外房地產投資有關的風險

境外房地產投資令我們有包括因經濟及政治狀況環境破壞而造成的損失、當地法律系統變動以及恐怖行動及其他因素引起的社會動盪在內的風險。我們一直不斷研究及分析其他國家狀況以降低國家風險。然而，由於難以完全避免該等風險的影響，故發生任何上述問題可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

5) 與住宅房地產有關的業務競爭

預期住宅房地產市場的競爭將會因更多商機湧現使新參與者數目增多而加劇。倘我們為維持及鞏固競爭地位所作努力未見成效，房地產市場的價格競爭或會令我們的收益受壓，從而對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

6) 與住宅房地產及時尚網絡有關的法律監管風險

除日本建築用地及樓宇交易業務法要求從事房地產租購的代理商或經紀人取得執照外，日本國家土地使用規劃法、日本建築基準法、日本城市規劃法、有關日本房地產指定聯合業務的法令、日本租賃土地及房屋租賃法、日本施工業務法、日本建築師法、日本勞工安全衛生法及金融工具及交易法等其他日本法律亦適用於我們。此外，日本貸金業法亦適用於我們的房地產融資業務。就支付結算方法而言，日本接收資本認購、存款及利率等規管法、銀行法及日本支付服務法等日本法律亦適用。

我們的生活網絡業務受日本指定商業交易法、日本消費者合同法、日本藥事法、日本產品責任法、日本未經授權電腦訪問法等日本法律及反滋擾條例規限。

倘有任何行政行為要求我們採取措施改變經營，或根據有關不同法律規定所要求的執照、許可證或註冊遭撤銷，我們的財務狀況及經營業績會受到不利影響。

管理層討論及分析

7) 影響我們住宅房地產相關業務的系統風險

倘因大範圍的地震或水災、火災、電腦病毒、停電、通訊故障或第三方服務供應商停工等不可預測事件導致電腦出現故障，致使服務延誤、暫停或終止，我們的財務狀況及經營業績會受到不利影響。

8) 我們房地產相關業務的客戶資料安全性

倘發生客戶資料外洩或損壞，或會引致重大法律責任並失去信任及信譽，有可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

此外，雖然我們已建立內部管理架構，並不斷作出改善以符合日本個人資料保護法及有關法規的規定。但今後倘本集團不慎違反法例或法規或萬一發生個人資料外洩，由此導致失去客戶信任及其他後果可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

<與我們其他業務有關的風險>

1) 與系統解決方案業務有關的風險

我們的系統解決方案業務主要涉及系統委託開發、操作及維護。

資訊科技業繼續開展技術革新，且行業技術標準及客戶使用狀況因持續引進新技術而不停演變。倘我們未能及時應對該等新技術，我們的服務可能不再具有吸引力或變得過時，從而對我們於該行業的競爭力造成不利影響。

此外，倘我們的系統解決方案業務未能實現業務計劃中原先預設的目標，或未能錄得與初期投資相稱的盈利，則會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

2) 與生物科技業務有關的風險

我們集中研發專利藥品。然而，我們無法向閣下保證我們進行的研發工作將會開發出暢銷產品或創新生產技術，或上述研究項目可取得預期結果。我們的絕大部分生物科技產品必須通過臨床試驗程序方可推出市場進行商業銷售。臨床試驗程序所涉成本高昂、時間冗長且具有不確定性。倘我們對研發及臨床試驗程序投入大量時間及開支後，所開發的產品最終未能獲准進行商業銷售或我們遭受有關生物科技產品的產品責任索賠，則我們的經營業績或會受到不利影響。

財務回顧

1. 重要會計政策及估計

本集團的綜合財務報表乃按日本公認公平適當的會計準則編製。編製綜合財務報表時，本集團管理層必須作出估計及設定假設，而該等估計及假設會影響財政結算日所呈報的資產及負債數據以及呈報期間所呈報的收益及開支數據。管理層按照認為對過往業績及狀況屬合理的多項因素作出估計及判斷，而該等估計及判斷的結果形成無法按照其他方法輕易判斷的所呈報資產及負債數據以及所呈報收益及開支數據之判斷依據。然而，在若干情況下實際結果可能與估計不同。本集團認為，尤其是以下關鍵會計政策對編製綜合財務報表所選用的重要判斷及決策具有巨大影響。包括以下內容的重要會計政策載於「A1.節財務資料，II.重要會計政策」。

(1) 營業投資證券、交易工具及證券投資估值

投資在本集團佔有重要地位，而我們在評估投資活動時作出重要判斷及估計

對於資產管理業務，本集團專為建立投資而持有營業投資證券。該等證券指主要於非上市公司的投資，為截至財政年度結算日所持有的營業投資證券損失計提撥備，我們會鑑於被投資公司的實際狀況將估計虧損金額計入投資虧損撥備。倘被投資公司的經營業務顯著惡化，我們會基於管理層的意向考慮未來可收回性後運用減值會計政策至公平價值。

管理層討論及分析

對於經紀及投資銀行業務，本集團持有可售交易工具。該等交易工具按市價公平估值，而估值差額計入期間收入或虧損。

本集團亦持有投資證券，其中可售證券按市價估值，而非上市項目鑑於被投資公司的實際狀況檢討，且任何估計虧損金額計入投資虧損撥備。倘可售證券的市價跌至低於購買價，我們會考慮未來可收回性後運用減值會計政策至公平價值。倘非上市投資公司的經營業績顯著惡化，我們會基於管理層的意向考慮未來可收回性後運用減值會計政策至公平價值。

(2) 遞延稅項資產

金融工具與資產及負債稅基之間出現的臨時性差額計入使用差額時所應用的法定實際稅率計算的遞延稅項資產。

倘遞延稅項資產可能將於本公司能夠實現其利益前屆滿或不確定未來可扣減程度，則就該等項目計提估值撥備。虧損結轉可計為遞延稅項資產，惟以可回收金額為限，而本集團基於可回收性假設記錄遞延稅項資產。

各集團公司基於預期未來應課稅收入金額計算估計未來可回收稅款。雖然我們假設極有可能變現進行估值撥備的遞延稅項資產，但估值撥備金額可能視乎預期未來應課稅收入金額的變化而波動。

2. 截至2011年3月31日止財政年度的綜合經營業績分析

截至2011年3月31日止財政年度，本集團的營商環境持續嚴峻。國內資本市場的個別股票經紀成交額較去年同期下降16.3%，雖然首次公開發售公司的數量由去年增加4家至23家，但仍然偏低。與此同時，預計大幅增長的海外新興國家市場保持相對穩定，儘管受全球環境影響時呈現不穩定跡象，而世界首次公開發售市場在中國及香港的帶動下持續回暖。在該等情況下，本集團截至2011年3月31日止財政年度的綜合經營業績如下：銷售淨額較去年同期增加13.3%至141,081百萬日圓，經營收入較去年同期攀升160.3%至8,932百萬日圓，經常性收入較去年同期飆升216.8%至3,525百萬日圓，而收入淨額較去年同期增加93.0%至4,534百萬日圓。在艱難的營商環境中，我們較上一財政年度業績取得更高收入及溢利。

(資產管理業務)

來自資產管理業務的銷售淨額較去年同期增加52.1%至30,701百萬日圓，而經營收入較去年同期飆升276.5%至9,577百萬日圓。儘管國內股市的新上市公司數量由去年開始增加，但在持續艱難的營商環境中，首次公開發售及資產管理業務涉及的併購交易數目由上一個財政年度的11項增至17項，惟該等活動主要發生在先於國內市場出現股市回暖的海外。此外，投資中國非上市股份的NEW HORIZON FUND, L.P.為本集團帶來經營收入3,325百萬日圓。自2005年起在中國及亞洲其他新興國家作出的進取性投資已開始取得回報並產生大量溢利。本公司相信，停滯不前的艱難營商環境，加上疲弱的股市表現實際上帶來新投資商機，而本公司利用雷曼事件後的投資成本下降持續進取投資。截至2011年3月31日止財政年度，本集團管理的基金投資50,579百萬日圓，連同直接投資13,856百萬日圓，本集團投資總額達64,435百萬日圓。被投資公司的數目總計185家。

(經紀及投資銀行業務)

來自經紀及投資銀行業務的銷售淨額較上一財政年度下降4.5%至47,873百萬日圓，而經營收入較去年同期下降34.7%至6,123百萬日圓。在持續艱難的營商環境下，個別股票經紀成交額不斷下滑。然而，SBI SECURITIES Co., Ltd.表現持續向好，截至2011年3月31日止財政年度增加新客戶賬戶155,960個，截至財政年度末客戶賬戶數目共計2,209,946個。SBI SECURITIES Co., Ltd.截至2011年3月31日止財政年度的綜合表現導致銷售淨額較去年同期下降4.4%至44,077百萬日圓，而經營收入較去年同期下降20.5%至9,896百萬日圓，乃因個別股票經紀成交額下滑令經紀佣金減少，儘管有關投資信託業務的收益因投資信託銷售利好及外債銷售上升推動成交收益而增加。於2008年11月開始經營的SBI Liquidity Market Co., Ltd.，其成交額在2010年8月推出融資限制後持續高企。截至2011年3月31日止財政年度公司非綜合業績包括經營收益9,493百萬日圓及經營收入1,991百萬日圓。

管理層討論及分析

(金融服務業務)

對於金融服務業務，我們再次錄得高收益，因上市附屬公司SBI VeriTrans Co., Ltd.及Morningstar Japan K.K.的利好表現，銷售淨額較去年同期增加19.2%至30,530百萬日圓。然而，信用卡業務的經營虧損產生重大影響，導致金融服務業務分部錄得經營虧損536百萬日圓。

SBI Sumishin Net Bank, Ltd. (根據權益法入賬列為聯屬公司) 於2011年3月31日的存款結餘總額為15,524億日圓，賬戶數目於2011年2月超過1百萬至1,049,000個。該等結果大幅超出最初計劃，因此，該銀行錄得非綜合收入淨額較去年同期增加52.3%至3,528百萬日圓。

(房屋及房地產業務)

房屋及房地產業務包括房地產業務、金融房地產業務及生活網絡業務，銷售淨額較去年同期增加36.8%至23,467百萬日圓，而經營收入較去年同期飆升286.4%至3,370百萬日圓。雖然國內房地產市場仍未全面復甦，面向富餘人士及其他投資者的中小型物業銷售不斷上升。在此情況下，SBI Mortgage Co., Ltd.與日本住房金融代理公司合作，持續在全國100多家「SBI Housing Loan店／SBI Money Plaza店」提供「Flat 35」，該貸款產品為業內利率最低的長期定息房屋貸款產品。因此，該公司已建立貸款結餘，截至2011年3月31日超過9,000億日圓。該公司的非綜合銷售淨額及經營收入分別達9,555百萬日圓及2,888百萬日圓。

(銷售、一般及行政開支)

於本綜合財政年度，銷售、一般及行政開支為64,613百萬日圓，較去年同期上升4.3%，主要包括人員開支及證券系統外包成本。

(非經營收入)

於本綜合財政年度，非經營收入為1,186百萬日圓，較去年同期上升0.1%，主要為利息及股息收入。

(非經營費用)

非經營費用較上一綜合財政年度上升88.1%至6,593百萬日圓，主要包括利息成本及外匯損失。

(非經常性收入)

於本綜合財政年度，非經常性收入較去年同期上升189.0%至10,018百萬日圓，主要為投資證券銷售收益。

(非經常性虧損)

非經常性虧損較上一綜合財政年度上升121.8%至8,113百萬日圓，主要包括呆賬準備金撥備。

3. 財務狀況分析

於2011年3月31日，資產總值為1,293,606百萬日圓，較上一綜合財政年度末的1,229,939百萬日圓增加63,666百萬日圓。資產淨值為456,982百萬日圓，較上年度增加28,367百萬日圓，主要是由根據付款日期為2010年6月23日之要約發行新股所致。

本綜合財政年度末的現金及現金等價物合共為148,786百萬日圓，較去年結餘142,581百萬日圓增加6,204百萬日圓。以下為現金流量及相關因素之概述。

(經營活動所用現金淨額)

經營活動所用現金淨額合共為742百萬日圓，而上一綜合財政年度之所用現金淨額則為53,134百萬日圓，主要反映營業投資增加導致現金流出35,988百萬日圓及獨立成為存款的現金增加導致現金流出18,000百萬日圓，而已收擔保押金增加導致現金流入26,760百萬日圓、所得客戶押金增加導致現金流入6,341百萬日圓以及信用交易資產／負債增加導致現金流入4,962百萬日圓。

(投資活動所用現金淨額)

投資活動所用現金淨額合共為16,642百萬日圓，而上一綜合財政年度所用現金淨額為15,563百萬日圓，主要是由於儘管銷售投資證券得到現金流入11,212百萬日圓及收取應收貸款得到15,496百萬日圓，然而由於購買投資證券及應收貸款支出而導致現金流出分別13,621百萬日圓及22,069百萬日圓所致。

管理層討論及分析

(融資活動所得現金淨額)

融資活動所得現金淨額合共為25,154百萬日圓，而上一綜合財政年度融資活動所得現金淨額為84,599百萬日圓，主要反映雖然自發行應付債券所得款項導致現金流入71,019百萬日圓、應付短期貸款增加39,259百萬日圓及發行股票所得款項35,698百萬日圓，但贖回應付債券導致現金流出113,100百萬日圓。

本處所提供前瞻性描述乃以本公司於遞交年報日期(2011年6月29日)的判斷為基準。

換股

<本公司與SBI VeriTrans Co., Ltd.簽訂換股協議>

本公司與其綜合附屬公司SBI VeriTrans Co., Ltd.根據各自於2011年2月24日舉行的董事會會議上達成的決議案訂立換股協議，將透過該日的換股使SBI VeriTrans Co., Ltd.轉為本公司的全資附屬公司。

換股概述如下。

(1) 換股目的

SBI Group經營目的旨在形成將於日本發展的有關各核心業務之專業知識同樣在海外地點執行的全球金融生態系統。預期互聯網金融交易進一步擴展，換股乃為通過管理整合迅速有效地將SBI VeriTrans Co., Ltd.的EC結算系統及專業知識至合併入本集團，從而帶來巨大協同效應。

(2) 換股日期(生效日期)

2011年8月1日

(3) 換股方法

執行換股方面，本公司會新發行數目為緊接換股生效前SBI VeriTrans Co., Ltd.股東名冊所載列或記錄的股東(不包括本公司)所持SBI VeriTrans Co., Ltd.普通股總數4.7倍的普通股，以供分派於該等股東。

(4) 換股比率

	SBI Holdings, Inc.	SBI VeriTrans Co., Ltd.
換股比率	1	4.7

(5) 換股比率之計算基準

為確保換股比率公平適當，本公司與SBI VeriTrans Co., Ltd.參考第三方估值機構提供的估值結果釐定換股比率。本公司委任KPMG FAS Co., Ltd.，而SBI VeriTrans Co., Ltd.則委任Ernst & Young Shinnihon Tax。

在估計換股比率時，KPMG FAS Co., Ltd.採用市價方法評估本公司，而採用市價方法及折現現金流量方法評估SBI VeriTrans Co., Ltd.。與此同時，Ernst & Young Shinnihon Tax估計比率時則採用市場股價方法、可資比較同行公司分析方法及折現現金流量方法評估本公司及SBI VeriTrans Co., Ltd.。

(6) 在換股中成為全資擁有母公司的公司概况

名稱：SBI Holdings, Inc.

資本股：73,236百萬日圓（於2011年3月31日）

業務描述：通過持股管理及經營企業集團等

管理層討論及分析

<Morningstar Japan K.K.與Gomez Consulting Co., Ltd.簽訂換股協議>

本公司的綜合附屬公司Morningstar Japan K.K.與Gomez Consulting Co., Ltd.根據各自於2011年1月26日舉行的董事會會議上達成的決議案訂立換股協議，將透過該日的換股使Gomez Consulting Co., Ltd.成為Morningstar Japan K.K.的全資附屬公司。

換股概述如下。

(1) 換股目的

Morningstar Japan K.K.近來一直通過智能手機及iPad等最新終端機提供財務資訊，並利用包括USTREAM及TWITTER在內的最新通訊工具在資產管理及投資者關係研討會上取得重大成就。Gomez Consulting Co., Ltd.擁有該等最新終端機及通訊工具的技術及專業知識，換股是使Gomez Consulting Co., Ltd.成為全資附屬公司的綜合管理方式，旨在實現進一步協同效應，並提高迅速適當地應對日新月異的信息環境的能力。

(2) 換股日期(生效日期)

2011年4月22日

(3) 換股方法

執行換股方面，Morningstar Japan K.K.會發行配發數目為緊接換股生效前Gomez Consulting Co., Ltd.股東名冊所載列或記錄的股東(不包括Morningstar Japan K.K.)所持Gomez Consulting Co., Ltd.普通股總數2.2倍的普通股。其中3,310股由Morningstar Japan K.K.自身所持的普通股充當，餘下部分將採用發行Morningstar Japan K.K.新股的方式。

(4) 換股比率

	Morningstar Japan K.K.	Gomez Consulting Co., Ltd.
換股比率	1	2.2

(5) 換股比率之計算基準

為確保換股比率公平適當，Morningstar Japan K.K.與Gomez Consulting Co., Ltd.參考第三方估值機構提供的估值結果釐定換股比率。Morningstar Japan K.K.委任Ernst & Young Shinnihon Tax，而Gomez Consulting Co., Ltd.則委任Strategic Scenario。

在估計換股比率時，Ernst & Young Shinnihon Tax採用市價方法、可資比較同行公司方法、折現現金流量方法及市值淨資產方法評估Morningstar Japan K.K.及Gomez Consulting Co., Ltd.。與此同時，Strategic Scenario估計比率時則採用市場股價方法、折現現金流量方法及市值淨資產方法評估Morningstar Japan K.K.及Gomez Consulting Co., Ltd.。

(6) 在換股中成為全資擁有母公司的公司概况

名稱：Morningstar Japan K.K.

資本股：2,093百萬日圓（於2011年3月31日）

業務描述：財務資訊評估、資料提供及諮詢

管理層討論及分析

研發

截至2011年3月31日止財政年度，SBI Group按綜合基準計算的研發開支達542百萬日圓，主要與SBI Biotech Co., Ltd.的醫藥業務研發活動有關。

SBI Biotech Co., Ltd.自行開發癌症及免疫領域的藥種，以及從事在全球引進及發展有潛力的創新醫療項目。與該業務有關的研發開支達476百萬日圓。

資本支出

截至2011年3月31日止財政年度的資本投資為6,247百萬日圓。

主要資本投資如下。

(1) 經紀及投資銀行業務

為順利應對客戶數目上升所導致的訂單數量增加，並為客戶提供擴展服務，我們作出資本投資3,196百萬日圓，主要用於現有交易系統升級及軟件開發，從而提供新服務。

(2) 金融服務業務

我們作出資本投資共計1,806百萬日圓，主要用於開發手機兼容功能以提高客戶滿意度及開發新一代結算系統。

本公司於2010年3月31日的招股章程中已計及23,133百萬日圓的物業估值，而並無載入截至2010年12月31日止年度的綜合財務報表。該等物業已計入於2011年3月31日的綜合資產負債表38,562百萬日圓（為歷史成本減累計折舊及累計減值虧損）。

1. 股份資料

(1) 股份數目

(i) 股份總數

類型	可供發行股份總數
普通股	34,169,000
總計	34,169,000

(附註) 日本公司法並無關於優先購買權的規定，致令本公司須向現有股東按比例發售新股份。

(ii) 已發行股份數目

類型	財政年度末 已發行股份數目 (2011年 3月31日)	截至遞交日期 已發行股份數目 (2011年 6月29日)	上市金融工具 交易所名稱或 註冊認可 金融工具 交易協會名稱	內容
普通股	19,944,018	21,944,018	東京證券交易所 大阪證券交易所 (以上各交易所第一部)	(附註2)
總計	19,944,018	21,944,018	—	—

(附註) 1. 「截至遞交日期股份數目」不包括於2011年6月1日至遞交年報日期止期間通過行使股份購買權所發行的股份數目。

2. 此為本公司的標準股份，對其權利內容並無任何限制。本公司並無採用單位股制度。

股份資料及股息政策

(2) 股東所有權分配

(於2011年3月31日)

類別	持 股 量								一單位以下的 股份
	金融工具 及交易所				外國企業			總計	
	國有及地方 政府及組織	金融機構	經營商	其他企業	非個人	個人	個人及其他		
股東數目	1	42	49	1,050	365	151	189,973	191,631	—
股份數目	1,747	3,469,576	670,575	192,863	9,067,665	6,683	6,534,909	19,944,018	—
持股比率(%)	0.01	17.40	3.36	0.97	45.47	0.03	32.77	100.00	—

- (附註) 1. 14,621股庫存股計入「個人及其他」。
2. 「其他企業」包括登記於日本證券存管中心名下的468股股份。

(3) 主要股東

(於2011年3月31日)

名稱	地址	股份數目	佔已發行 股份總數的 持股比率(%)
CBNY-ORBIS FUNDS	LPG BUILDING 34 BERMUDIANA ROAD HAMILTON HM 11 BERMUDA	1,747,538	8.76
CBNY-ORBIS SICAV	31,Z.A.BOURMICHT, L-8070 BERTRANGE, LUXEMBOURG	1,198,102	6.00
Japan Trustee Services Bank, Ltd.(信託賬戶)	8-11, Harumi 1-Chome, Chuo-ku, Tokyo	894,578	4.48
The Master Trust Bank of Japan, Ltd.(信託賬戶)	11-3, Hamamatsu-cho 2-Chome, Minato-ku, Tokyo	755,375	3.78
BNY GCM CLIENT ACCOUNT J PRD AC ISG (FE-AC)	PETERBOROUGH COURT 133 FLEET STREET LONDON EC4A 2BB UNITED KINGDOM	517,817	2.59

股份資料及股息政策

名稱	地址	股份數目	佔已發行 股份總數的
			持股比率 (%)
Merrill Lynch Japan Securities Co., Ltd. SAJAP	Nihombashi 1-Chome Building, 4-1, Nihombashi 1-Chome, Chuo-ku, Tokyo	406,412	2.03
UBS AG LONDON A/C IPB SEGREGATED CLIENT ACCOUNT	P.O.BOX 2992 RIYADH 11169 KINGDOM OF SAUDI ARABIA BAHNHOFSTRASSE 45, 8001 ZURICH, SWITZERLAND	376,628	1.88
北尾吉孝	Wakamiya-cho, Shinjuku-ku, Tokyo	328,191	1.64
BARCLAYS BANK PLC SUB-ACCOUNT BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED SBL/PB	1 CHURCHILL PLACE,LONDON E14 5HP, UNITED KINGDOM	323,626	1.62
總計	—	303,539	1.52
		6,851,806	34.36

股份資料及股息政策

(4) 投票權

(i) 已發行股份

(於2011年3月31日)

類型	股份數目	投票權數目	說明
無投票權股份	—	—	—
附有限投票權股份(庫存股等)	—	—	—
附有限投票權股份(其他)	—	—	—
附有正式投票權股份(庫存股等)	(所持庫存股) 普通股：14,621	—	並無任何 權利限制的 本公司標準股
附有正式投票權股份(其他)	普通股：19,929,397	19,929,397	同上
一單位以下的股份	—	—	—
已發行股份總數	19,944,018	—	—
投票權總數	—	19,929,397	—

(附註)「附有正式投票權股份(其他)」包括登記於日本證券存管中心名下的468股股份，而「投票權數目」包括與該等股份相關的468項投票權。

(ii) 庫存股

(於2011年3月31日)

持有人名稱	持有人地址	名下所持 股份數目	其他人士 名下所持 股份數目	股份總數	佔已發行股份 總數的持股 比率(%)
(所持庫存股)	1-6-1, Roppongi,	14,621	—	14,621	0.07
SBI Holdings, Inc.	Minato-ku, Tokyo				
總計	—	14,621	—	14,621	0.07

2. 股息政策

本公司基本利潤分派政策目標為將綜合淨利潤的20%至50%作為股息派付，於每年的年末支付一次。基本要求是將至少20%作為股息派付，本公司將在作出全面考慮（包括未來業務狀況的預測）後盡力令派付率提高至50%，若已為公司持續增長保留足夠的保留盈利，亦有可能作出更高分派。

根據上述基本政策，本公司決定支付截至2011年3月31日止財政年度的年末股息每股普通股100日圓。此外，為見證本公司於2010年4月14日在香港聯交所主板上市，我們派發股息20日圓，故使本公司的年度股息共計每股120日圓。

作為基本原則，本公司採用的政策為於每年的年末支付一次股息，但不支付中期股息。保留盈利分派須待股東及董事會於股東大會上的決策而定。

本公司在公司章程中規定「多餘資金可按照公司法第459條第1段的條文基於董事會達至的決議案分派」，並界定年末及中期股息的記錄日期，但並未在公司章程中規定公司法第454條第5段指定的「中期股息」。

截至2011年3月31日止財政年度以保留盈利撥付的股息如下。

決議案日期	總股息 (百萬日圓)	每股股息 (日圓)
2011年4月27日董事會決議案	2,391	120

可供分派儲備

股息可從根據公司法釐定的可供分派金額中派付。2011年3月31日，本公司的可供分派儲備為131,802百萬日圓。

董事會

職位	姓名(出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司股份數目
代表董事 及行政總裁	北尾吉孝 (1951年 1月21日)	1974年4月 加入Nomura Securities Co., Ltd. 1995年6月 SOFTBANK CORP.的行政副總裁及財務總監 1999年3月 Softbank Finance Corp. (現稱SOFTBANK TELECOM Corp.)代表董事 1999年7月 本公司代表董事及總裁 2003年6月 本公司代表董事及行政總裁(至今) 2004年7月 E*TRADE SECURITIES Co., Ltd. (現稱SBI SECURITIES Co., Ltd.)董事及主席 2005年6月 SBI VENTURES K.K. (現稱SBI Investment Co., Ltd.)代表董事及行政總裁(至今) 2005年9月 Gomez Consulting Co., Ltd.董事及主席(至今) 2006年3月 Morningstar Japan K.K.董事及行政總裁(至今) 2006年6月 SBI VeriTrans Co., Ltd.董事及行政總裁(至今) 2007年6月 SBI VEN HOLDINGS PTE. LTD.董事(至今) 2008年9月 SBI Hong Kong Co., Limited董事(至今) 2010年10月 SBI SECURITIES Co., Ltd.代表董事及主席(至今)	附註1	323,626股 股份

職位	姓名(出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
董事及財務總監	澤田安太郎 (1962年 10月14日)	1985年4月 加入Nomura Securities Co., Ltd. 1995年12月 加入SOFTBANK CORP. 1999年3月 Softbank Finance Corp. (現稱SOFTBANK TELECOM Corp.)董事 2002年12月 本公司代表董事及副總裁 2003年6月 本公司代表董事、營運總監及財務總監 2003年9月 Broad Band Tower, Inc.外部董事 2005年6月 本公司董事及營運總監 2005年6月 SBI VENTURES K.K. (現稱SBI Investment Co., Ltd.)代表董事及營運總監 2006年7月 SBI Investment Co., Ltd.董事及行政人員 2008年6月 C4 Technology, Inc. (現稱SBI Net Systems Co., Ltd.)代表董事及主席(至今) 2008年6月 本公司董事、營運總監及財務總監 2008年11月 SBI Investment Co., Ltd. 董事及財務總監(至今) 2009年6月 本公司董事及財務總監(至今)	附註1	16,602股 股份
董事及行政人員	中川隆 (1963年 9月6日)	1987年4月 加入The Fuji Bank, Limited (現稱Mizuho Financial Group, Inc.) 1999年4月 加入Softbank Finance Corp. (現稱SOFTBANK TELECOM Corp.) 2000年6月 加入本公司 2002年8月 本公司行政人員 2002年12月 本公司董事 2003年6月 本公司董事及行政人員 2005年6月 SBI VENTURES K.K. (現稱SBI Investment Co., Ltd.)董事及常務總監 2006年6月 本公司董事 2006年7月 SOFTBANK INVESTMENT CORPORATION (現稱SBI Investment Co., Ltd.)代表董事及營運總監(至今) 2007年6月 本公司董事及常務總監 2008年6月 本公司董事及高級常務總監 2009年6月 本公司董事及行政人員 2010年9月 本公司董事、行政人員及基金投資部海外事業分部主管(至今)	附註1	4,200股股份

董事會

職位	姓名(出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司股份數目
董事及行政人員	平井研司	1988年4月	附註1	1,712股股份
	(1965年	1998年9月		
	10月7日)	2000年4月		
		2001年10月		
		2002年10月		
		2005年6月		
		2006年4月		
		2007年6月		
		2007年8月		
		2007年12月		
		2008年6月		
		2008年9月		
		2009年6月		
		2010年9月		
		加入Suntory Co., Ltd.(現稱Suntory Liquors Limited)		
		加入Andersen Consulting (現稱Accenture Japan Ltd.)		
		加入本公司		
		本公司財務部總經理		
		本公司行政人員		
		本公司董事及財務總監		
		本公司董事、常務總監及財務總監		
		本公司董事、高級常務總監及財務總監		
		本公司董事、高級常務總監、財務總監及海外業務部總經理		
		SBI VEN HOLDINGS PTE. LTD.董事(至今)		
		本公司董事、高級常務總監及海外業務部總經理		
		SBI Hong Kong Co., Limited董事(至今)		
		本公司董事、行政人員及海外業務部總經理		
		本公司董事、行政人員及海外事業分部海外事業管理部總經理(至今)		

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目	
董事及行政人員	朝倉智也 (1966年 3月16日)	1989年4月	附註1	—	
		1990年1月			加入The Hokkaido Takushoku Bank, Ltd.
					加入Merrill Lynch Japan Incorporated (現稱Merrill Lynch Japan Securities Co., Ltd.)
		1995年6月			加入SOFTBANK CORP.
		1998年11月			加入Morningstar Japan K.K.
		2000年3月			Morningstar Japan K.K.董事及互聯網業務部總經理
		2001年3月			Morningstar Japan K.K.董事總經理
		2001年5月			Morningstar Asset Management Co., Ltd.董事(至今)
		2004年3月			Morningstar Japan K.K.代表董事及高級董事總經理
		2004年7月			Morningstar Japan K.K.代表董事及總裁
		2005年3月			Morningstar Japan K.K.代表董事及行政總裁
		2005年12月			Morningstar Japan K.K.代表董事及營運總監(至今)
		2006年6月			Kabushiki Shimbun Inc.(現稱Morningstar Japan K.K.) 董事
		2007年6月			本公司董事及行政人員(至今)

董事會

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司股份數目
董事及行政人員	沖田貴史 (1977年 3月11日)	1999年4月 加入Softbank Finance Corp. (現稱SOFTBANK TELECOM Corp.)；派駐CyberCash K.K. (現稱SBI VeriTrans Co., Ltd.) 2001年8月 由Softbank Finance Corp.轉調至CyberCash K.K. 2002年10月 OfficeWork Systems Corporation (現稱SBI Business Solutions Co., Ltd.) 董事 2004年2月 VeriTrans Inc.(現稱SBI VeriTrans Co., Ltd.) 董事 2005年6月 SBI VeriTrans Co., Ltd.代表董事及營運總監 2006年6月 SBI VeriTrans Co., Ltd.代表董事、行政人員及營運總監(至今) 2006年11月 eCURE Co., Ltd.代表董事、行政總裁及營運總監 2008年6月 本公司董事及行政人員(至今) 2009年1月 SBI China Branding Co., Ltd.代表董事(至今) 2009年5月 eCURE Co., Ltd.代表董事及行政總裁(至今) 2009年7月 SBI China Branding Co., Ltd.代表董事及行政總裁(至今) 2009年11月 SBI Research Co., Ltd.代表董事及聯席行政總裁(至今) 2010年1月 SBI Navi Co., Ltd.代表董事及行政總裁(至今)	附註1	—
董事及行政人員	円山法昭 (1965年 5月12日)	1989年4月 加入THE TOKAI BANK, LIMITED (現稱The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.) 2000年2月 加入E-LOAN, Inc.(現稱本公司) 2001年4月 GOODLOAN Co., Ltd.(現稱SBI Mortgage Co., Ltd.) 董事 2003年2月 FINANCE ALL CORPORATION(現稱本公司) 董事 2004年4月 Equal Credit Co., Ltd.(現稱SBI Card Co., Ltd.) 代表董事、營運總監及財務總監 2005年3月 Good Mortgage Corporation(現稱SBI Mortgage Co., Ltd.) 代表董事及營運總監(至今) 2006年6月 本公司董事 2007年6月 本公司董事及行政人員 2009年6月 本公司董事及行政人員(至今)	附註1	6,933股股份

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
董事及行政人員	森田俊平 (1947年 12月31日)	1998年4月 加入SOFTBANK CORP. 1999年4月 加入Softbank Accounting Corp. (現稱SOFTBANK TELECOM Corp.) 2000年7月 Office Work Corporation (現稱SBI Business Solutions Co., Ltd.) 代表董事及總裁 2002年10月 Office Work Systems Corporation. (現稱SBI Business Solutions Co., Ltd.) 代表董事及總裁 2005年11月 JCN Land Co., Ltd (現稱SBI Business Solutions Co., Ltd.) 代表董事及總裁 (至今) 2007年3月 Gomez Consulting Co., Ltd. 外部法定核數師 (至今) 2009年6月 本公司董事及行政人員 (至今)	附註1	—

董事會

職位	姓名(出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司股份數目
董事及行政人員	山內信二 (1958年 8月29日)	1983年4月 加入Nissho Iwai Corporation (現稱Sojitz Corporation) 1990年9月 加入Morgan Stanley Incorporated 1992年7月 加入Morgan Stanley Japan Limited (現稱Morgan Stanley Japan Securities Co., Ltd.) 1997年2月 Trend Micro Incorporated.董事總經理及財務總監 1998年10月 加入SOFTBANK CORP.，擔任行政部高級顧問 1999年4月 INSWEB Co., Ltd.(現稱本公司)董事 1999年4月 Softbank Finance Corp.(現稱SOFTBANK TELECOM Corp.) 業務發展部總經理 2004年6月 轉調至SOFTBANK INVESTMENT CORPORATION (現稱本公司)，擔任中國業務部總經理 2005年4月 SOFTBANK INVESTMENT CORPORATION (現稱本公司)國際業務部總經理 2007年8月 本公司海外業務部總經理 2007年10月 本公司行政總裁全球策略辦公室董事總經理 2010年7月 本公司行政人員 2010年9月 本公司海外事業分部行政人員及海外業務推廣部總經理 2011年3月 SBI Investment Co., Ltd.董事(至今) 2011年6月 本公司海外事業分部海外業務推廣部董事、 行政人員及總經理(至今)	附註1	2,320股股份

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
董事及行政人員	宮崎誠 (1964年 12月23日)	1992年3月 加入UBS Philips & Drew Securities,Tokyo (現稱UBS Securities, Tokyo)	附註1	—
		1995年6月 加入Kwang Hua Securities Investment Trust (現稱ABN AMRO Asset Management, Taiwan)		
		2000年1月 Kwang Hua Securities Investment Trust (現稱ABN AMRO Asset Management, Taiwan) 海外組合管理部經理		
		2000年6月 加入CDIB Asia(中華開發工業銀行全資附屬公司)		
		2000年10月 CDIB Asia海外部投資經理		
		2001年6月 調任SOFTBANK INVESTMENT CORPORATION (現稱本公司)第三投資部經理		
		2004年4月 加入SOFTBANK INVESTMENT CORPORATION (現稱本公司)・擔任育成部經理		
		2005年9月 北京代表處首席代表(至今)		
		2007年9月 SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.董事		
		2007年11月 本公司海外業務部總經理		
		2008年9月 SBI Hong Kong Co., Limited董事(至今)		
		2010年6月 本公司行政人員		
		2011年6月 本公司董事及行政人員(至今)		

董事會

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
董事及行政人員	高橋良巳 (1965年 1月11日)	1988年4月	附註1	300股股份
		1990年4月		
		1992年6月		
		1999年1月		
		2000年3月		
		2000年3月		
		2000年6月		
		2005年12月		
		2008年6月		
		2008年10月		
		2010年3月		
		2010年6月		
		2011年6月		

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
董事及行政人員	高柳真樹 (1970年 2月20日)	1992年4月 加入Kokusai Denshin Denwa Co., Ltd. (現稱KDDI CORPORATION) 1994年3月 派駐KDD UK Limited 1999年9月 A.T. Kearney K.K.聯繫人 2000年3月 Daiwa Securities SMBC Co. Ltd. (現稱Daiwa Securities Capital Markets Co., Ltd.) 公司融資部副總裁 2003年5月 Daiwa Securities SMBC Europe Limited (現稱Daiwa Securities Capital Markets Europe Limited) 董事 2007年9月 Nomura Australia Limited(投資銀行服務)董事 2009年1月 Nomura Australia Limited(投資銀行服務)執行董事 2010年9月 本公司行政人員 2010年10月 SBI VEN CAPITAL PTE.LTD.董事總經理及行政總裁(至今) 2011年3月 SBI Investment Co., Ltd.董事(至今) 2011年6月 本公司董事及行政人員(至今)	附註1	—
董事	井土太良 (1957年 3月22日)	1979年4月 加入Nomura Securities Co., Ltd. 1998年7月 SoftVenture Capital Co., Ltd.(現稱本公司)董事 1998年10月 Osawa Securities Co., Ltd.(現稱SBI SECURITIES Co., Ltd.) 代表董事及總裁 2000年5月 E*TRADE Japan K.K.(現稱本公司)代表董事及總裁 2005年6月 E*TRADE SECURITIES Co., Ltd. (現稱SBI SECURITIES Co., Ltd.)代表董事、行政人員及總裁 2005年6月 SOFTBANK INVESTMENT CORPORATION(現稱本公司)董事 2009年6月 本公司董事(至今) 2010年10月 SBI SECURITIES Co., Ltd.代表董事及總裁(至今)	附註1	32,017股股份

董事會

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司股份數目
董事	城戸博雅 (1965年 6月17日)	1990年4月 加入The Dai-Ichi Kangyo Bank, Ltd. (現稱Mizuho Financial Group, Inc.)	附註1	11,853股股份
		1999年12月 Softbank Finance Corp.(現稱SOFTBANK TELECOM Corp.) 投資者關係部總經理		
		2001年12月 WEB-Lease Co., Ltd.(現稱SBI Lease Co., Ltd.)代表董事及總裁		
		2002年2月 FINANCE ALL CORPORATION(現稱本公司)董事		
		2005年3月 FINANCE ALL CORPORATION董事、高級常務總監及財務總監		
		2005年6月 SBI Lease Co., Ltd.代表董事及營運總監		
		2006年3月 本公司董事及行政人員及金融服務業務部總經理		
		2006年6月 SBI Financial Agency Co., Ltd.代表董事		
		2006年6月 本公司董事、常務總監及金融服務業務部總經理		
		2007年4月 SBI VeriTrans Co., Ltd.董事及行政人員		
董事	木村紀義 (1969年 1月26日)	2008年6月 SBI Insurance Co., Ltd.代表董事及總裁(至今)	附註1	713股股份
		2009年6月 本公司董事(至今)		
		1992年4月 加入Dentsu System International Ltd. (現稱International Services International-Dentsu, Ltd.)		
		1998年11月 加入E*TRADE Japan K.K.(現稱本公司)		
		2000年4月 E*TRADE Japan K.K.系統開發部總經理		
		2003年6月 SOFTBANK INVESTMENT CORPORATION(現稱本公司) 系統開發部總經理		
		2005年12月 本公司網絡銀行業務部主管		
		2006年4月 Sumishin SBI Net Bank Research Co., Ltd. (現稱SBI Sumishin Net Bank, Ltd.)董事及技術總監		
		2007年9月 SBI Sumishin Net Bank, Ltd.董事總經理及技術總監		
		2009年6月 SBI Sumishin Net Bank, Ltd.常務總監及技術總監		
		2009年6月 本公司董事(至今)		
		2010年6月 SBI Sumishin Net Bank, Ltd.行政人員及技術總監(至今)		

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
董事	田坂 広志 (1951年 4月17日)	1981年4月 加入Mitsubishi Metal Corporation (現稱Mitsubishi Materials Corporation) 1990年3月 加入The Japan Research Institute, Limited 1996年6月 The Japan Research Institute, Limited董事 2000年3月 本公司董事 2000年4月 The Japan Research Institute, Limited會員 (至今) 2000年4月 多摩大學研究生院教授 (至今) 2000年5月 LAWSON, INC外部董事 (至今) 2000年6月 SophiaBank, Limited代表董事 (至今) 2000年6月 Softbank Finance Corp. (現稱SOFTBANK TELECOM Corp.) 董事 2005年6月 本公司董事 (至今) 2005年12月 OKWeb(現稱OKWave) 外部董事 2007年6月 CCC Casting Co., Ltd. (現稱Culture Convenience Club Co., Ltd.) 外部董事 2011年3月 內閣特別顧問 (至今)	附註1	8,022股股份
董事	吉田 正樹 (1959年 8月13日)	1983年4月 加入Fuji Television Network, Inc. (現稱Fuji Media Holdings, Inc.) 2003年6月 Fuji Television Network, Inc.節目編排及製作部門 音樂及綜藝中心總監 2006年6月 Fuji Television Network, Inc.節目編排及製作部門音樂 及綜藝中心高級總監、Fuji Television Network, Inc. 數字內容部數字內容規劃高級總監 2007年4月 KLab Inc.外部法定核數師 2009年1月 YOSHIDAMASAKI INC.代表董事及總裁 (至今)、 Watanabe Entertainment Co., Ltd.代表董事及主席 (至今) 2009年3月 KLab Inc.外部董事 2009年5月 Giga Media Inc. 外部董事 (至今) 2010年6月 本公司董事 (至今)	附註1	—

董事會

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
外部董事	永野紀吉 (1940年 11月29日)	1963年4月 加入The Nikko Securities Co., Ltd. (現稱Nikko Cordial Securities Inc.) 1994年6月 The Nikko Securities Co., Ltd.執行董事 1996年2月 The Nikko Securities Co., Ltd.常務董事 1997年6月 Yamaka Shoken K.K.(現稱KAZAKA Securities, Co., Ltd.) 代表董事及總裁 1999年6月 Jasdaq Market Services, Inc. (現稱Osaka Securities Exchange, Co., Ltd.) 總裁 2004年6月 Jasdaq Market Inc. (現稱Osaka Securities Exchange, Co., Ltd.) 主席及總裁 2004年12月 Jasdaq Securities Exchange, Inc. (現稱Osaka Securities Exchange, Co., Ltd.) 主席及總裁 2005年6月 Jasdaq Securities Exchange, Inc.高級公司顧問 2007年6月 Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.外部法定核數師(至今) 2010年6月 本公司外部董事(至今)	附註1	—
外部董事	渡邊啓司 (1943年 1月21日)	1975年10月 加入Price Waterhouse (現稱PricewaterhouseCoopers Aarata) 1987年7月 Aoyama Audit Corporation (現稱PricewaterhouseCoopers Aarata) 及Price Waterhouse合夥人 1995年8月 加入Deloitte Touche Tohmatsu (現稱Deloitte Touche Tohmatsu LLC) 1996年4月 Deloitte Touche Tohmatsu合夥人(於2008年6月退出) 2000年6月 Ichiyoshi Securities Co., Ltd.外部董事 2003年7月 Deloitte Touche Tohmatsu全球中間市場業務主管 (於2009年6月退任) 2008年6月 ASAHI KOGYOSHA CO., LTD.獨立外部董事(至今) 2010年6月 本公司外部董事(至今) 2011年3月 Funai Zaisan Consultants Co., Ltd.外部董事(至今)	附註1	—

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
外部董事	夏野剛 (1965年 3月17日)	1988年4月 加入TOKYO GAS Co., Ltd. 1997年9月 NTT Mobile Communications Network, Inc. (現稱NTT DoCoMo, Inc.) 網關業務部傳媒總監 2005年6月 NTT DoCoMo, Inc. 行政人員及多媒體服務部總經理 2008年5月 慶應義塾大學傳媒與管理研究生院的客座教授 (至今) 2008年6月 SEGA SAMMY HOLDINGS INC. 外部董事 (至今) 2008年6月 PIA Corporation 董事 (至今) 2008年6月 transcosmos inc. 外部董事 (至今) 2008年6月 本公司外部董事 (至今) 2008年8月 Rakuten Institute of Technology of Rakuten, Inc. 會員 (至今) 2008年12月 DWANGO Co., Ltd. 董事 (至今) 2009年9月 GREE, Inc. 外部董事 (至今)	附註1	1,000股股份
外部董事	玉木昭宏 (1966年 10月25日)	1994年9月 加入Price Waterhouse LLP, New York (現稱PricewaterhouseCoopers LLP) 1996年9月 加入Deloitte Touche Tohmatsu (現稱Deloitte Touche Tohmatsu LLC) 1998年3月 註冊為美國執業會計師 2000年1月 加入IntellAsset Inc. 2001年7月 加入Innovation & Initiative Institute (現稱INVENIO Co., LTD) 2005年4月 Essentia Co., Ltd. 核數師 (至今) 2006年6月 SiFA Co., Ltd. 代表董事 (至今) 2008年6月 Avex Group Holdings Inc. 外部法定核數師 (至今) 2010年6月 本公司外部董事 (至今)	附註1	—

董事會

職位	姓名(出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
法定核數師	藤井厚司 (1955年 12月18日)	1980年4月 加入Mitsubishi Chemical Industries Ltd. (現稱 Mitsubishi Chemical Corporation)	附註2	4,898股股份
		1996年5月 加入SOFTBANK CORP.		
		1998年7月 SOFTBANK CORP.會計部總經理		
		2000年8月 本公司法定核數師		
		2001年4月 Softbank Finance Corp.(現稱SOFTBANK TELCOM Corp.) 董事及會計部主管		
		2004年9月 Megabrain, Inc.(現稱本公司)董事及行政人員		
		2005年9月 Megabrain, Inc.常任法定核數師		
		2006年3月 Morningstar Japan K.K.外部法定核數師		
		2006年6月 E*TRADE SECURITIES Co., Ltd. (現稱SBI SECURITIES Co., Ltd.)外部法定核數師(至今)		
		2006年6月 本公司法定核數師		
		2008年3月 SBI Investment Co., Ltd.法定核數師(至今)		
		2011年6月 本公司常任法定核數師(至今)		

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
外部法定核數師	島本龍次郎 (1946年 1月19日)	1968年4月 加入The Fuji Bank, Limited (現稱Mizuho Financial Group, Inc.)	附註2	778股股份
		1987年5月 The Fuji Bank, Limited國際規劃分部總經理， 調派至香港廣安銀行有限公司		
		1991年10月 The Fuji Bank, Limited王子支行總經理		
		1994年5月 The Fuji Bank, Limited大阪外匯分部總經理		
		1998年6月 The Fuji Bank, Limited總部總經理		
		1999年3月 Softbank Finance Corp.(現稱SOFTBANK TELCOM Corp.) 外部法定核數師		
		2002年3月 FINANCE ALL CORPORATION(現稱本公司) 外部常任法定核數師		
		2002年6月 GOODLOAN Co., Ltd.(現稱SBI Mortgage Co., Ltd.) 外部法定核數師		
		2002年6月 Web-Lease Co., Ltd.(現稱SBI Lease Co., Ltd.) 法定核數師(至今)		
		2002年12月 本公司外部法定核數師(至今)		
		2003年2月 InsAgency KK(現稱SBI Financial Agency Co., Ltd.) 外部法定核數師(至今)		
		2006年4月 Sumishin SBI Net Bank Research Co., Ltd. (現稱SBI Sumishin Net Bank, Ltd.) 外部常任法定核數師(至今)		

董事會

職位	姓名 (出生日期)	職業概況、職位、職責及兼任要職	任期	所持公司 股份數目
法定核數師	多田稔 (1946年 2月18日)	1968年4月 加入Nomura Securities Co., Ltd.	附註2	2,651股股份
		1995年6月 WORLD Securities Co., Ltd. (現稱SBI SECURITIES Co., Ltd.) 董事		
		1997年6月 WORLD Securities Co., Ltd.董事總經理		
		1999年4月 WORLD NICHIEI Securities Co., Ltd. (現稱SBI SECURITIES Co., Ltd.) 常務總監		
		2004年6月 WORLD NICHIEI FRONTIER Securities Co., Ltd. (現稱SBI SECURITIES Co., Ltd.) 常任法定核數師		
		2005年2月 Ace Securities Co., Ltd.外部法定核數師		
		2006年6月 E*TRADE SECURITIES Co., Ltd. (現稱SBI SECURITIES Co., Ltd.) 外部法定核數師		
		2007年10月 SBI E*TRADE SECURITIES Co., Ltd. (現稱SBI SECURITIES Co., Ltd.) 外部常任法定核數師(至今)		
		2010年6月 本公司法定核數師(至今)		
外部法定核數師	早川久 (1947年 4月21日)	1971年4月 加入The Fuji Bank, Limited(現稱Mizuho Financial Group, Inc.) 附註3	附註3	25股股份
		1991年10月 The Fuji Bank, Limited Musashi-sakai分行總經理		
		1994年5月 The Fuji Bank, Limited關西行政辦公室 (Kansai Administration Office)第二行政區 (Second Administration Section)行政專員		
		1997年4月 自The Fuji Bank, Limited調任HAMAI CO., LTD.		
		1997年6月 HAMAI CO., LTD.董事		
		1998年6月 HAMAI CO., LTD.董事總經理		
		2000年4月 自The Fuji Bank, Limited調任Saraya Co., Ltd.		
		2002年2月 自The Fuji Bank, Limited(現稱Mizuho Financial Group, Inc.)離職		
		2002年3月 Tokyo Saraya Co., Ltd.董事		
		2007年3月 SBI Insurance Co., Ltd.外部常任法定核數師(至今)		
		2011年6月 本公司外部法定核數師(至今)		

- (附註) 1. 任期自2011年6月29日舉行的股東大會起一年內終止。
2. 任期自2011年6月29日舉行的股東大會起四年內終止。
3. 任期自2011年6月29日舉行的股東大會起三年內終止。

1. 企業管治常規

本集團致力實現高水準企業管治，保障股東權益及提高企業價值與問責制。

本集團力求維持高水準企業管治，提高股東價值及保障股東權益。本集團的企業管治原則強調有效董事會、有效內部監控及股東問責制的重要性。

本公司董事會認為良好的企業管治常規是提升股東價值及投資者信心的根本。

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）載列良好企業管治原則及企業管治常規的如下兩個級別：

- a) 守則條文，預計上市發行人須遵守或考慮偏離的理由；
- b) 推薦最佳常規，僅作指引，鼓勵上市發行人遵守或考慮偏離的理由。

本公司企業管治常規以企業管治守則所載原則、守則條文及若干經推薦最佳常規為基礎。

本公司已遵守企業管治守則所載全部重要守則條文，惟偏離有關守則條文第A.2.1條、第A.4.4條、第B.1條及第C.3條，詳情詮釋如下。

本公司經常檢討企業管治常規，確保遵守企業管治守則。

本公司致力改進適合業務進行及增長的企業管治常規並不時檢討該等常規，確保符合法定及專業標準與企業管治守則，同時緊跟最新常規發展。

企業管治報告

2. 董事會

責任

董事會負責領導及監控本公司以及監督本集團的業務、策略決定及表現，並授權高級管理層負責本集團的日常管理及營運。

全體董事一直根據有關法律及法規為本公司及其股東利益忠誠行事。

管理職責授權

董事會保留本公司所有重大事宜的決策權，包括批准及監管一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（包括可能涉及利益衝突者）、財務資料、委任董事及其他重大財務及營運事宜。

全體董事可及時充分獲得所有相關資料及公司秘書的意見及服務，確保遵循董事會程序與所有相關法律及法規。董事向董事會提出請求後，在適時情況下，通常均可徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

本公司的日常管理、行政管理及營運指派予行政總裁及高級管理層，但會經常審查所指派的職責及責任。上述行政人員訂立任何重大交易前須獲得董事會批准。

董事會組成

董事會現有21名成員，包括12名執行董事、4名非執行董事及5名獨立非執行董事。

本公司董事會包括以下董事：

執行董事：

北尾吉孝(主席、代表董事兼行政總裁)
澤田安太郎(董事兼財務總監)
中川隆(董事兼行政人員)
平井研司(董事兼行政人員)
朝倉智也(董事兼行政人員)
沖田貴史(董事兼行政人員)
円山法昭(董事兼行政人員)
森田俊平(董事兼行政人員)
山内信二(董事兼行政人員)
宮崎誠(董事兼行政人員)
高橋良巳(董事兼行政人員)
高柳真樹(董事兼行政人員)

非執行董事：

井土太良(董事)
城戸博雅(董事)
木村紀義(董事)
田坂広志(董事)

獨立非執行董事：

吉田正樹(董事)
永野紀吉(外部董事)
渡邊啟司(外部董事)
夏野剛(外部董事)
玉木昭宏(外部董事)

按類別劃分的董事名單亦載於本公司根據上市規則不時發佈的所有公司通訊。

董事會成員互無關連。

企業管治報告

董事於2010年6月股東週年大會上委任四名獨立非執行董事，以符合聯交所上市規則。自此，董事會一直符合且按高於上市規則的規定委任至少三名獨立非執行董事及至少一名擁有適當專業資格或會計或相關金融管理專業知識的獨立非執行董事。

本公司已根據上市規則規定收到各獨立非執行董事有關獨立性的書面年度確認。根據上市規則所載獨立指引，本公司認為全體獨立非執行董事均獨立。

非執行董事為董事會提供廣泛業務及財務專業知識、豐富經驗及獨立判斷。全體非執行董事積極參與董事會會議，為有效管理本公司各盡其力。

重大合約

本公司董事截至財政年度止概無訂立直接或間接擁有權益之重大合約。

委任及重選董事

本公司的公司章程及日本公司法制定了選舉董事的程序。董事會負責審查董事會組成，開發並制定提名及委任董事的程序、監督董事委任及評估獨立非執行董事的獨立性。

守則條文第A4.2條規定全體董事須至少每三年輪流退任一次。鑑於日本公司法並無該規定，故本公司董事未輪流退任。

然而，本公司各董事(包括獨立非執行董事)均根據本公司的公司章程所訂立為期一年的服務合約而聘用。只要符合日本公司法規定的最低董事數目，董事可書面通知離職。但董事須繼續履職至繼任人替任為止。

除上述者外，概無於2011年6月29日舉行的股東週年大會重選的董事與本公司訂立倘於一年內終止而須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事的培訓、入職及持續發展

每名新任董事初次入職時均會進行正式、全面且合適的入職儀式，確保適當了解本公司業務及營運，全面知悉上市規則所界定的董事職責及責任以及有關法定要求。該入職儀式通過本公司董事會議補充。

董事會會議

會議次數及董事出席次數

截至2011年3月31日止年度，董事會共舉行12次定期會議及三次臨時會議，每月一次，檢討並批准財務及營運表現，同時考慮及批准本公司的整體策略及政策。

截至2011年3月31日止年度，各董事出席董事會會議的紀錄載列如下：

董事姓名	出席次數／ 董事會會議次數
北尾吉孝	15/15
澤田安太郎	15/15
平井研司	15/15
中川隆	13/15
朝倉智也	14/15
沖田貴史	14/15
円山法昭	14/15
森田俊平	15/15
井土太良	14/15
城戸博雅	15/15
木村紀義	15/15
田坂広志	5/15
吉田正樹	12/15
永野紀吉	11/15
渡邊啟司	11/15
夏野剛	14/15
玉木昭宏	10/15

企業管治報告

慣例及會議召開

周年大會時間表及各會議的草擬議程一般會提前知會董事。

董事會定期會議通知於會議前至少14天送達全體董事。而其他董事會會議的通知一般會於合理時間發出。

董事會議案連同所有合適、完整及可靠的資料會於各董事會會議前經協定通知期內送達全體董事，通知彼等最新發展情況，使彼等作出知情決定。董事會及各董事亦可於必要時單獨及獨立聯絡高級管理層。

行政總裁及財務總監出席所有董事會定期會議，對本公司的業務發展、財務及會計事宜、法定及監管合規、企業管治及其他重大事宜發表意見。

代表董事及公司秘書負責記錄並保存所有董事會會議紀錄。會議紀錄草本通常會於各會議後合理時間內派發予董事傳閱發表意見且會公開定稿供董事審查。

根據現有董事會慣例，任何涉及董事利益衝突的重大交易交由董事會於正式召開的董事會會議考慮及處理。日本公司法載有要求董事放棄投票贊成該董事或彼等任何聯繫人有重大利益的交易。

3. 主席及行政總裁

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁（「CEO」）應分開而不應由一人兼任。主席與行政總裁職責應明確劃分，書面載明。

本公司並未區分主席及行政總裁，現由北尾吉孝先生身兼兩職。董事會相信，主席與行政總裁由同一人兼任可確保本集團領導貫徹一致，更為有效及充分規劃長期策略及實施業務計劃。董事會相信此舉不會有損權責平衡且有有效董事會（成員經驗豐富且精明能幹，獨立非執行董事數目足夠）的充分保證。

4. 董事委員會

提名委員會

本公司並未按守則條文第A.4.4條規定成立提名委員會。股東根據董事會推薦的董事選舉名單於股東週年大會而非通過提名委員會選舉董事。董事任期於有關上個財政年度(於董事根據本公司的公司章程獲委任後一年內結束)的股東大會日期屆滿。董事連任期數無限制。代表董事由董事會選舉。

薪酬委員會

香港聯交所已確認本公司毋須就成立薪酬委員會嚴格遵守守則條文第B.1段。由於我們已委任法定核數師委員會，故董事會將履行薪酬委員會的職責，根據公司法釐定董事及高級管理層的薪酬，且本公司不會設立獨立的委員會。

董事會已就其職員的薪酬設立一套規則，當中載列本公司對其行政人員的薪酬標準及政策。薪酬規則與守則條文第B.1.3段規定的薪酬委員會的職權範圍並無重大差別，並列明薪酬的正式及具透明度的程序。此外，儘管董事會主動履行薪酬委員會的職責，但薪酬上限、計算薪酬的方法以及支付予董事及法定核數師的薪酬類別及金額須由本公司股東釐定。

有關薪酬政策的詳情，請參閱本企業管治報告第11節「3.)行政人員薪酬，3.釐定行政人員薪酬金額的政策及方法或計算方法」。

審核委員會

本公司尚未按守則條文第C.3條的規定成立審核委員會，故本公司全年業績並未經審核委員會審閱。根據上市規則所成立審核委員會的職責由本公司日本的法定核數師委員會履行。法定核數師及法定核數師委員會的具體職務及責任與上市規則規定審核委員會須提供者接近。

企業管治報告

5. 證券交易標準守則

本公司採用關於董事買賣本公司證券的自有行為守則（「董事進行證券交易守則」），其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。

經向全體董事作出具體查詢後確認，彼等於截至2011年3月31日止年度已遵守「董事進行證券交易守則」及標準守則。

本公司亦就可能擁有本公司未公開價格敏感資料的僱員進行證券交易而設立書面指引（「僱員書面指引」），其條款與標準守則幾乎一致。

本公司並無獲悉僱員違反僱員書面指引的事件。

6. 董事的財務申報責任

董事了解編製截至2011年3月31日止年度本公司財務報表的責任。

董事會負責呈列上市規則所規定與其他法定及監管規定的平衡、清晰及易懂的年度及中期報告。代表董事、行政總裁及財務總監負責監督本公司財務報表的編製，確保該等財務報表真實公允反映本集團事務狀況並遵守有關法定及監管規定以及相關會計準則。

管理層向董事會提供必要詮釋及資料，使董事會對本公司財務報表作出知情評估及批准。董事會自代表董事獲得管理賬目與隨附必要詮釋及資料，使董事會對批准經審核財務報表作出知情評估。

7. 獨立核數師及核數師薪酬

本公司核數師有關財務報表申報責任的聲明載於第126頁「獨立核數師報告」。

截至2011年3月31日止年度，應付本公司獨立核數師的薪酬載列如下：

服務類別	已付／應付費用
核數服務	349百萬日圓
非核數服務	
1. 有關本公司於香港聯合交易所有限公司上市的費用	
2. 有關構建內部監控及企業管治的諮詢服務費	
3. 有關審核本公司所主動編製年度報告的費用	
4. 改進歐洲中期債券計劃的費用	
	370百萬日圓
小計	719百萬日圓

企業管治報告

8. 投資者關係

本公司認為與股東有效溝通是提升投資者關係與投資者了解本集團業務表現及策略的關鍵。本公司亦認同公司資料透明與及時披露可使股東及投資者作出最佳投資決定，故無比重要。

年內，本公司的代表董事於東京親自向分析師及機構投資者呈報有關年度業績及季度業績，亦於中期及年度業績發佈後在日本多個城市向個人投資者呈報。此外，高級管理層通過分析師簡報、一對一投資者會議、電話會議及於歐美及亞洲的投資者路演呈報並解答投資者主要關注的重大問題。

投資者關係所處理工作概要：

	代表董事呈報	備註
個人投資者會議	是	個人投資者的投資者關係(「投資者關係」)會議在每年年中及年末於日本多個城市舉行。
分析師及機構投資者會議	是	分析師及媒體的投資者會議於每個季度末舉行。
海外投資者會議	是	機構投資者的投資者關係會議於歐美及亞洲舉行。
使用電子方式	是	投資者關係材料(包括初步公告、報章公佈、影像與申報材料)可於本公司網站獲得。
投資者關係部	—	公司通訊部
其他	—	視頻「思佰益頻道」載有本集團財務狀況的呈報，而代表董事的最新話題於公司網站廣播。

9. 內部監控

本公司確認建立內部監控系統及根據健全的內部監控系統開展業務以確保合適企業管治的重要性。本公司認為內部監控系統須保持下述監控並於建立及執行該等監控時發揮作用。

1) 確保董事及僱員遵循法律、法規及公司章程開展業務的系統

- a) 本公司須由代表董事領導，確保所有行政人員及僱員知悉，承擔法律合規及道德行為守則，實現本公司的經營理念及公司前景。
- b) 本公司的總原則是根據董事會規則每月定期舉行一次董事會會議，且於必要時額外舉行董事會臨時會議，促進董事之間的相互了解，監督代表董事執行業務及阻止違反法律、法規及公司章程的事件發生。
- c) 本公司根據董事會決議案委任一名合規人員，成立合規部向合規人員直接報告並認為該部門須努力發現合規問題。此外，本公司根據董事會決議案成立內部審核部作為獨立於業務管理分部及行政分部的組織。內部審核部全面客觀評估內部監控系統(包括法律合規)是否合適，營運是否得當及內部監控管理是否恰當，以及就改善審核所發現的問題提供推薦建議並進行跟進。審核通過與僱員及(如必要)外部專家的合作進行。除呈交予法定核數師的定期報告外，審核結果會於完成各項審核後每六個月不止一次通過代表董事向董事會報告。
- d) 本公司成立內部檢舉系統，使董事及僱員可直接向內部審核部及法定核數師報告所偵測違反法律、法規及公司章程的任何事件及其他有關合規的重大事實。

企業管治報告

2) 有關保留及管理董事履行職責相關資料的系統

- a) 本公司須根據董事會決議案界定檔案管理規則，而且保留及管理董事履行職責相關的書面或電子資料(「文件」)。
- b) 文件可隨時供董事或核數師查閱。

3) 有關管理損失風險及其他控制的規則

- a) 為識別可能妨礙本公司營運與實現公司使命及前景的風險，同時為適當計量及管理該等風險，本公司須遵守風險管理原則及董事會界定的本集團風險管理規則，委任風險管理人員負責風險管理及成立風險管理部。
- b) 倘出現管理危機，本公司須根據危機管理規則，成立風險管理人員領導的危機監控總部，建立系統，而風險管理人員、風險管理部與有關行政人員及僱員(包括一般事務、人力資源、公共關係及投資者關係、法律及合規分部主管)可及時適當共享該系統下有關管理危機的資料，同時採取必要措施處理管理危機。

4) 確保董事有效履行職責的系統

- a) 本公司根據董事會決議案界定職責分離的規則並明確劃分各董事職責。
- b) 本公司成立資訊系統以便即時妥善作出決定。
- c) 本公司的總原則是每月定期召開一次董事會議，如必要則額外召開一次董事會臨時會議，以即時妥善解決部門爭端，確保董事在解決問題過程中汲取知識，從而提升董事履行職責的效率，提高企業營運效率。

5) 確保本公司及其附屬公司企業組織妥善運行的系統

- a) 為發現合規問題並確保本公司所屬公司集團的妥善營運，本公司須確保合規人員及合規部與公司集團所屬公司合規人員合作，成立委員會以於合規集團範圍交換資料，倘公司集團所屬公司要求，亦須立即召開委員會會議。
- b) 董事偵測到公司集團所屬公司內任何重大違反法律、法規及公司章程的事件或有關合規的任何其他重大事件時，須向本公司法定核數師報告有關事宜，而收到報告的法定核數師須向有關公司核數師報告所偵測的事件。

6) 支援應法定核數師要求委任僱員協助其履行職責的系統與保障該等僱員獨立於董事的控制措施

應法定核數師要求，本公司須委任一名或多名具備豐富知識的僱員於根據與法定核數師商討所界定的期限內協助內部審核部指定的法定核數師履行職責，且須由僱員協助法定核數師獨立履行職責而非僅遵從董事指示。本公司須尊重法定核數師有關該等僱員調遣及表現評估的意見。

企業管治報告

7) 董事及僱員向法定核數師報告的系統及有關向法定核數師報告的其他控制措施

- a) 倘獲悉根據董事會規則的任何下列規定，則董事須即時準確於董事會會議向法定核數師報告有關事宜。
 - (1) 可能對本公司有重大損失的任何事宜
 - (2) 有關管理層的任何重大事宜
 - (3) 有關內部監控的任何重大事宜
 - (4) 違反法律、法規及公司章程的任何重大事件
 - (5) 董事判斷屬重大的任何其他事宜
- b) 應法定核數師要求須提供上段第(1)至第(4)項任何事宜的解釋，則董事須立即提供詳細解釋且無合理理由不得拒絕。
- c) 本公司須成立內部檢舉系統，使董事及僱員可直接向法定核數師報告任何有關違反法律、法規及公司章程的事件及其他重大合規事項。

8) 確保法定核數師有效審核的其他控制措施

- a) 本公司須確保代表董事與法定核數師定期召開會議，盡力共享管理問題的資料，並如必要時提倡法定核數師、內部審核部及獨立核數師共享有關資料。
- b) 應上段所述法定核數師召開會議的要求，本公司須立即召開會議。

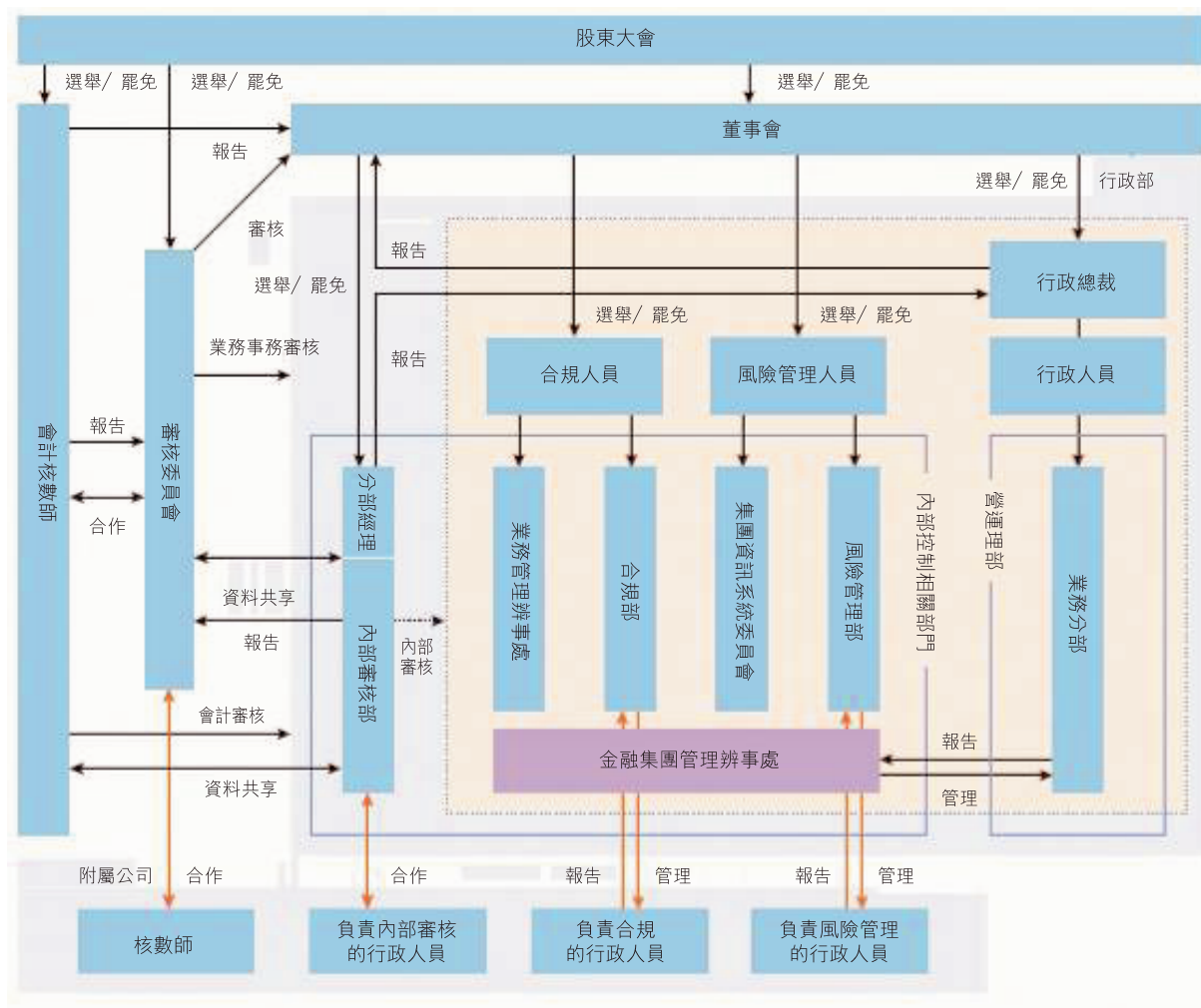
10. 風險管理

截至提交本報告日期，本公司設有風險管理系統。倘出現重大影響本公司存亡的潛在或實際管理危機，董事會委任的風險管理人員須領導收集中肯資料，於向有關各方呈報及披露資料的同時，考慮並採取對策，阻止危機再發生。

對於涉及本公司業務活動的所有程序，本公司設立涉及多個部門的相互審查機構，旨在確保營運不僅遵守有關法律及法規，亦符合整個系統的協議、條款及其他規則，盡量擴大合規力度。資訊管理及系統風險方面，本公司成立由風險管理人員領導，各分部所委任會員組成的集團資訊系統委員會，盡力維持整體資訊系統，包括管理客戶資料及加強系統風險管理系統。特別是從業務持續前景角度出發，本公司建立系統，通過使用綜合雙重系統及備份網點的備份架構，即時回應任何突發情況。

企業管治報告

企業管治及內部監控架構



11. 有關企業管治的補充資料

1) 內部審核、法定核數師審核及會計審核

a) 內部審核

本公司設有內部審核部。該部門獨立於所有業務分部及行政分部，可全面客觀評估內部監控架構(包括法律合規)及營運是否適當，以及妥善管理內部監控與其他職責。該部門亦提供解決審核不包含問題的推薦建議並督促行動。該部門與僱員及(如必要)外部專家一同合作進行審核。

除呈交予法定核數師的定期報告外，內部審核結果於各項審核完成後即時透過代表董事向董事會報告，每六個月不止一次。

內部審核部包括一名高級經理及四名專業為審核(內部審核、會計審核、內部監控及其他)的其他成員，彼等根據公認內部審核準則及慣例進行審核。

內部審核部與法定核數師委員會有條理地合作。例如，內部審核部完成各項內部審核後，除向董事會報告外，另外定期向法定核數師委員會報告，與法定核數師委員會交流意見，並綜合董事會的要求釐定審核內容及範疇。

內部審核部於必要時，特別就有關財務申報的內部監控方面與獨立核數師共享資料。

企業管治報告

b) 法定核數師的審核

法定核數師獨立於本公司行政機構，根據對董事行政舉措的審核，建立穩固的企業管治系統，獲得社會信任。本公司法定核數師委員會由四名核數師組成，包括兩名外部法定核數師。該四名核數師中，三名於金融機構工作多年，擁有整個金融行業的豐富專業知識，而另外一名擁有多年會計經驗，金融及會計知識廣泛。

根據法定核數師的審核準則，法定核數師須出席董事會會議及其他重大公司會議，審閱有關重要決策的文件並於必要時與代表董事、董事及其他高級成員交換意見。法定核數師根據內部控制實務標準審核本公司的內部監控。

按上文所述，法定核數師協同內部審核部經常交換資料及意見。

法定核數師委員會獲得獨立核數師有關基於中期及年終期間所編製審核報告的年度審核計劃及其他事宜的解釋，亦於必要時與獨立核數師共享有關管理問題的資料並一同商討。

按上文所述，法定核數師、內部審核部及獨立核數師有組織地共同合作審核，確保本公司保持合適的企業管治系統。

c) 獨立核數師

截至2011年3月31日止財政年度的獨立核數師如下。

執業會計師名稱		會計師所屬會計師事務所
指定人員	Kiyoshi Matsuo	Deloitte Touche Tohmatsu LLC
管理人員	Yasuyuki Onaka	
	Kunikazu Awashima	

* 鑑於所有核數師在職均不超過7年，故剔除在職年數。

會計審核參與者團隊：

執業會計師：4名；助理會計師：11名；其他：4名

有關上文幾段所述有關內部審核與法定核數師的審核，獨立核數師加強與內部審核部及法定核數師的合作。

d) 核數師與內部審核部的關係

法定核數師及獨立核數師與內部審核部交換意見，獲得相關材料及信息，了解審核風險及受審核者的資料。

企業管治報告

2) 外部董事及外部法定核數師

a) 外部董事及外部法定核數師人數

本公司有四名外部董事及兩名外部法定核數師。

b) 外部董事／外部法定核數師與本公司的個人、資本或交易關係及其他利益衝突

夏野剛，外部董事，於2011年6月29日持有本公司1,000股普通股。島本龍次郎，外部法定核數師，於2011年6月29日持有本公司778股普通股。Hisashi Hayakawa，外部法定核數師，於2011年6月29日持有本公司25股普通股。除上述者外，外部董事／外部法定核數師與本公司並無任何個人、資本或交易關係及其他利益衝突。

c) 企業管治規則及職能

鑑於外部董事及外部法定核數師因處於客觀中立地位而與股東無利益衝突風險，故可憑藉彼等各自的專業技術、對高層管理的豐富經驗及知識，從外界角度監督或審核與提供建議及意見。彼等各司其責，確保董事會所作決定及職責履行充分恰當。

d) 對選舉的看法

鑑於外部董事及外部法定核數師因處於客觀中立地位而與股東無利益衝突風險，故可憑藉彼等各自的專業技術、對高層管理的豐富經驗及知識，從外界角度監督或審核與提供建議及意見。本公司選舉董事及核數師時，注重彼等的會計師經驗、專業知識及獨立性。因此，本公司相信可堅持企業管治基本原則，例如確保管理透明度及實行向第三方提供詮釋的管理問責制。

e) 相互協調外部董事或外部法定核數師監督或審核與內部審核，法定核數師的審核與會計審核以及與內部監控部的關係

關於內部審核部與法定核數師委員會的協調，內部審核部於完成各項審核後，除向董事會報告外，另外有組織地向法定核數師委員會定期提交報告，與法定核數師委員會交換意見並綜合董事會要求，釐定審核內容及範疇。內部審核部與獨立核數師共享資料，尤其關於財務申報內部監控方面。法定核數師委員會獲得獨立核數師基於年中及年末結算日所編製審核報告對年度審核規劃及其他事項的詮釋，且彼等共享資料並於必要時展開對管理的討論。鑑於該等慣例，外部董事及外部法定核數師提出有關經報告事項及決議案項目的問題並於必要時從外界角度提出意見。

外部董事及外部法定核數師為保障監督或審核有效，而核數師（包括內部核數師、法定核數師及獨立核數師）為發現執行各項審核及確認受審核人資料有關的風險，與內部審核部交換意見並於必要時獲得有關材料及資料。

企業管治報告

3) 行政人員薪酬

1. 按行政類別劃分的薪酬總額、按類別劃分的薪酬總額及有關行政人員總人數

行政類別	薪酬總額 (百萬日圓)	按類別劃分的薪酬總額(百萬日圓)				有關行政 人員數目
		基本薪酬	購股權	花紅	退休金	
董事(不包括外部董事)	145	145	—	—	—	12
法定核數師 (不包括外部 法定核數師)	10	10	—	—	—	1
外部行政人員	57	57	—	—	—	6

(附註) 上述數據包括截至2011年3月31日止財政年度內退休的行政人員薪酬。

2. 綜合薪酬100萬日圓或以上的行政人員之薪酬總額

姓名	行政類別	本公司	按類別劃分的薪酬總額(百萬日圓)				綜合 薪酬總額 (百萬日圓)
			基本薪酬	購股權	花紅	退休金	
北尾吉孝	代表董事	提交報告的公司	51	—	—	—	119
	代表董事	SBI Investment Co., Ltd.	48	—	—	—	
	董事	SBI SECURITIES Co., Ltd.	20	—	—	—	

3. 釐定行政人員薪酬金額的政策及方法或計算方法

a) 釐定行政人員薪酬的政策

1) 各行政人員薪酬(不包括花紅)金額經考慮以下方面釐定。

- 僱員薪金最高額
- 過往付予同等職位行政人員的薪酬
- 公司業務前景
- 行政人員薪酬的市場趨勢
- 對公司業績的貢獻程度
- 就職背景資料
- 其他

2) 行政人員花紅金額根據各行政人員的職責履行情況及表現釐定

3) 公司向任職至各普通股東大會止的行政人員提供花紅，但或會向任期屆滿前退休的行政人員支付自上個財政年度普通股東大會結束至退休日期止期間所適用的部份花紅。

4) 倘公司業績急遽惡化或由於其他合理原因，或會對行政人員薪酬採取若干措施，例如根據董事會決議案限期削減及部份減少薪酬。法定核數師方面，會對行政人員的薪酬採取若干措施，例如與法定核數師商討限期削減及部份減少薪酬。

5) 不提供退休金。

b) 釐定行政人員薪酬的方法

- 1) 行政人員薪酬須根據以下方法於股東大會釐定在董事及核數師各類別經批准薪酬總額限額內。
 - 各董事薪酬及花紅由董事會釐定，倘董事會受託代表董事酌情決定，則由代表董事釐定。
 - 各核數師薪酬及花紅基於核數師的討論釐定。
- 2) 按照一般規則，行政人員薪酬(不包括花紅)會於財政結算後三個月內每年修訂一次。

A.綜合財務資料及獨立核數師報告

獨立核數師報告

致SBI Holdings, Inc.董事會：

本核數師（以下簡稱「我們」）已審核隨附之SBI Holdings, Inc.（「貴公司」）及其綜合入賬的附屬公司（統稱「貴集團」）的綜合財務報表，包括2010年及2011年3月31日之綜合資產負債表與截至該等日期止年度之綜合營運表、截至2011年3月31日止年度之綜合全面收益表與截至該日止年度之綜合資產淨值變動報表及綜合現金流量報表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

管理層就綜合財務報表須承擔之責任

管理層須負責根據日本公認會計準則編製綜合財務報表，以令綜合財務報表做出公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，已使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表發表意見。我們已按照國際審核準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執执行程序以獲取有關綜合財務報表所在金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或者錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價管理層所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得之審核憑證可充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，根據日本公認會計原則，該等綜合財務報表在所有重大方面公平地反映 貴集團於2010年及2011年3月31日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之財務表現及現金流量。

我們進行審核以達致對整體基本財務報表的意見。綜合財務資料A2及A3節所呈列之額外資料屬於額外披露，並非基本財務報表之必要內容。額外資料由 貴公司管理層負責。該等資料亦已通過我們對基本財務報表之相同審核程序，我們認為，當與基本財務報表一併考慮時，該等資料在所有重大方面已公平地反映。

注意事項

在並無保留意見之情況下，我們謹請 閣下注意綜合財務報表附註XXV，當中載述有關 貴公司香港預託證券於香港聯合交易所有限公司主板第二上市之呈報期後事項。董事會於2011年3月25日之會議批准就第二上市發行新股份及發售普通股。透過發售發行新股份已於2011年4月12日及2011年5月9日完成。

Deloitte Touche Tohmatsu LLC
日本，東京

2011年6月29日

A1.本集團綜合財務報表

綜合資產負債表

(除另有指明外，均以百萬日圓計值，並向下調整至最接近的百萬，每股股份之資料除外)

		於3月31日	
	附註	2010年	2011年
資產			
流動資產			
現金及存款	VI.4	143,726	150,268
應收票據及賬款－貿易	VI.4	8,483	10,658
應收租賃款項及租賃投資資產		17,924	16,166
短期投資證券		240	292
獨立成為存款的現金	VI.9	318,865	347,865
營業投資證券	VI.1及4	121,576	141,881
投資虧損準備金		(8,424)	(9,108)
營業投資證券－淨值		113,152	132,773
應收經營貸款	VI.4	34,694	27,905
房地產存貨	VI.2及4	28,767	16,812
交易工具	VI.8	3,514	2,701
孖展交易貸款		221,107	229,301
孖展交易證券借貸的現金抵押		40,533	21,098
孖展交易資產		261,641	250,399
短期保證金		5,944	5,235
遞延稅項資產		7,667	14,243
其他	VI.4	37,732	57,473
呆賬準備金		(2,032)	(4,017)
流動資產總額		980,323	1,028,779
非流動資產			
物業及設備			
樓宇		9,972	15,799
累計折舊		(2,405)	(3,130)
樓宇－淨值	VI.4	7,567	12,668

綜合資產負債表

		於3月31日	
	附註	2010年	2011年
傢俬及固定裝置		5,079	4,972
累計折舊		(3,585)	(3,546)
傢俬及固定裝置－淨值		1,493	1,426
土地	VI.4	7,556	10,908
其他		4,503	4,825
累計折舊		(506)	(1,397)
其他－淨值		3,996	3,427
物業及設備總值		20,613	28,431
無形資產			
軟件		11,670	13,378
商譽		133,008	126,297
其他		608	567
無形資產總值		145,286	140,244
投資及其他資產			
投資證券	VI.3、4及14	41,204	53,378
遞延稅項資產		14,196	12,830
其他		34,860	36,108
呆賬準備金		(9,767)	(12,066)
投資及其他資產總值		80,494	90,250
非流動資產總值		246,395	258,926
遞延支出			
股份發行成本		—	152
債券發行成本		61	32
Insurance Business Act第113條遞延經營成本		3,159	5,715
遞延支出總額		3,220	5,900
資產總值		1,229,939	1,293,606

綜合資產負債表

於3月31日

	附註	2010年	2011年
負債			
流動負債			
應付短期貸款	VI.4	55,614	97,164
應付長期貸款的短期部分	VI.4	13,368	12,147
應付債券的短期部分	VI.4	112,600	70,060
應計所得稅		4,953	4,574
已收墊款	VI.10	1,828	1,953
孖展交易借款	VI.4	48,813	70,386
孖展交易證券借出的已收現金		101,223	73,370
孖展交易負債		150,036	143,757
證券擔保的應付貸款		63,780	61,797
已收保證金		282,373	309,134
客戶存款		31,176	37,819
應計費用		2,835	3,202
遞延稅項負債		2,959	3,219
紅利撥備		53	79
其他撥備		155	448
其他		25,353	35,237
流動負債總額		747,090	780,597
非流動負債			
應付債券	VI.4	—	540
應付長期貸款	VI.4	27,620	31,366
遞延稅項負債		540	424
退休金撥備		52	69
其他撥備		877	861
其他		17,924	17,567
非流動負債總額		47,014	50,828

綜合資產負債表

		於3月31日	
	附註	2010年	2011年
法定儲備			
金融產品交易負債儲備		7,219	5,196
價格波動儲備		0	0
法定儲備總額	VI.11	7,219	5,197
負債總額		801,324	836,623
資產淨值			
股東權益			
股本		55,284	73,236
資本盈餘		218,968	236,920
保留盈利		87,276	88,073
庫存股		(246)	(246)
股東權益總額		361,282	397,983
累計其他全面收入(虧損)			
可供出售證券的未變現虧損		(559)	(3,902)
按對沖會計法入賬的衍生工具遞延收益(虧損)		14	(239)
外幣換算調整		(1,506)	(3,012)
累計其他全面收入(虧損)總額		(2,051)	(7,155)
股份收購權		11	11
少數股東權益		69,372	66,142
總資產淨值		428,615	456,982
負債及資產淨值總額		1,229,939	1,293,606

綜合營運表

		截至3月31日止年度	
	附註	2010年	2011年
銷售淨額	VII.1	124,541	141,081
銷售成本	VII.2	59,138	67,535
毛利		65,403	73,546
銷售、一般及行政開支	V.II 3及4	61,971	64,613
經營收入		3,431	8,932
非經營收入			
利息收入		365	402
股息收入		155	191
分佔聯屬公司業績		—	163
消費稅返還		188	—
其他		476	429
非經營收入總額		1,185	1,186
非經營開支			
利息開支		1,960	2,705
股份發行成本攤銷		4	50
債券發行成本攤銷		60	90
Insurance Business Act第113條遞延經營成本攤銷		746	952
分佔聯屬公司業績		98	—
匯兌虧損		64	1,349
其他		569	1,445
非經營開支總額		3,504	6,593
經常性收入		1,112	3,525

綜合營運表

	附註	截至3月31日止年度	
		2010年	2011年
非經常性收入			
銷售投資證券的收益		3,153	7,584
呆賬準備金回撥		40	68
法定儲備回撥		33	2,022
於綜合附屬公司及權益法核算被投資公司 的權益變動的收益		185	63
其他		55	279
非經常性收入總額		3,466	10,018
非經常性開支			
出售非流動資產的虧損	VII.5	0	—
報廢非流動資產的虧損	VII.6	103	193
減值虧損	VII.7	—	861
呆賬準備金撥備	VII.8	1,989	3,848
法定儲備撥備		0	0
出售投資證券的虧損		237	66
投資證券估值的虧損		46	556
擁有重大虧損的權益法核算聯屬公司的商譽攤銷		238	—
於綜合附屬公司及權益法核算被投資公司 的權益變動的虧損		44	23
出售附屬公司及聯屬公司的虧損		—	635
應用資產報廢責任的會計準則影響		—	501
其他		998	1,425
非經常性開支總額		3,658	8,113
扣除所得稅前收入		920	5,430
所得稅－即期		(9,095)	(10,120)
所得稅－遞延		8,359	3,028
所得稅總額		(736)	(7,092)
除少數股東權益前收入(虧損)淨額		184	(1,661)
少數股東權益虧損		(2,165)	(6,196)
收入淨額		2,350	4,534

綜合全面收益表

		截至3月 31日止年度
附註		2011年
除少數股東權益前虧損淨額		(1,661)
其他全面收入(虧損)		
可供出售證券的未實現虧損		(3,042)
按對沖會計法入賬的衍生工具遞延虧損		(14)
外幣換算調整		(1,219)
分佔以權益法核算聯屬公司的其他全面收入(虧損)		(533)
年度其他全面收入(虧損)總額	VIII.2	(4,809)
年度全面收入(虧損)總額	VIII.1	(6,471)
應佔年度全面收入(虧損)總額：		
— 母公司擁有人		(364)
— 少數股東權益		(6,106)

綜合資產淨值變動報表

	附註	截至3月31日止年度	
		2010年	2011年
股東權益			
股本	IX		
上年末的結餘		55,214	55,284
年內變動			
新股發行		69	17,952
年內變動總額		69	17,952
本年末結餘		55,284	73,236
資本盈餘			
上年末的結餘		219,012	218,968
年內變動			
新股發行		69	17,952
透過換股而減少		(112)	—
出售庫存股		(0)	(0)
年內變動總額		(43)	17,951
本年末的結餘		218,968	236,920
保留盈利			
上年末的結餘		86,865	87,276
年內變動			
股息		(1,673)	(1,676)
收入淨額		2,350	4,534
透過合併而減少		(194)	(224)
因綜合入賬範圍變動而作出的調整		217	(1,798)
因權益法範圍變動而作出的調整		(290)	(37)
年內變動總額		410	797
本年末的結餘		87,276	88,073

綜合資產淨值變動報表

	附註	截至3月31日止年度	
		2010年	2011年
庫存股			
上年末的結餘		(636)	(246)
年內變動			
出售庫存股		389	—
年內變動總額		389	—
本年末的結餘		(246)	(246)
股東權益總額			
上年末的結餘		360,456	361,282
年內變動			
發行新股		138	35,904
透過換股而減少		(112)	—
股息	IX.3	(1,673)	(1,676)
收入淨額		2,350	4,534
因合併而減少		(194)	(224)
因綜合入賬範圍變動而作出的調整		217	(1,798)
因以股權方式經營的範圍變動而作出的調整		(290)	(37)
出售庫存股		388	(0)
年內變動總額		825	36,701
本年末的結餘		361,282	397,983
累計其他全面(收入)虧損			
可供出售證券的未變現虧損			
上年末的結餘		(5,946)	(559)
年內變動			
股東權益以外的變動淨額		5,387	(3,343)
年內變動總額		5,387	(3,343)
本年末的結餘		(559)	(3,902)

綜合資產淨值變動報表

	附註	截至3月31日止年度	
		2010年	2011年
按對沖會計法入賬衍生工具的遞延收益(虧損)			
上年末的結餘		(25)	14
年內變動			
股東權益以外的變動淨額		40	(254)
年內變動總額		40	(254)
本年末的結餘		14	(239)
外幣換算調整			
上年末的結餘		(966)	(1,506)
年內變動			
股東權益以外的變動淨額		(540)	(1,505)
年內變動總額		(540)	(1,505)
本年末的結餘		(1,506)	(3,012)
累計其他全面(收入)虧損總額			
上年末的結餘		(6,937)	(2,051)
年內變動			
股東權益以外的變動淨額		4,886	(5,104)
年內變動總額		4,886	(5,104)
本年末的結餘		(2,051)	(7,155)
股份收購權			
上年末的結餘		11	11
年內變動			
股東權益以外的變動淨額		(0)	(0)
年內變動總額		(0)	(0)
本年末的結餘		11	11

綜合資產淨值變動報表

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
附註		
少數股東權益		
上年末的結餘	65,808	69,372
年內變動		
股東權益以外的變動淨額	3,564	(3,229)
年內變動總額	3,564	(3,229)
本年末的結餘	69,372	66,142
總資產淨值		
上年末的結餘	419,338	428,615
年內變動		
發行新股	138	35,904
透過換股而減少	(112)	—
股息	(1,673)	(1,676)
收入淨額	2,350	4,534
透過合併而減少	(194)	(224)
因綜合入賬範圍變動而作出的調整	217	(1,798)
因以股權方式經營的範圍變動而作出的調整	(290)	(37)
出售庫存股	388	(0)
股東權益以外的變動淨額	8,450	(8,333)
年內的變動總額	9,276	28,367
本年末的結餘	428,615	456,982

綜合現金流量報表

	附註	截至3月31日止年度	
		2010年	2011年
經營活動所得(所用)的現金淨額			
扣除所得稅前收入		920	5,430
以下各項調整：			
折舊及攤銷		5,550	6,588
商譽攤銷		7,764	8,563
撥備增加		8,038	11,451
分佔聯屬公司業績		98	(163)
撇銷營業投資證券		602	1,618
於基金盈利的權益		(1,174)	(2,793)
銷售投資證券的收益		(2,915)	(7,517)
投資證券估值的虧損		46	556
匯兌虧損		275	3,333
利息及股息收入		(17,456)	(16,587)
利息開支		5,962	6,730
資產及負債變動：			
營業投資證券增加		(8,961)	(35,988)
應收經營貸款減少		6,188	5,755
房地產存貨減少(增加)		(2,036)	2,617
應收票據及賬款(增加)減少－貿易		(1,302)	823
應付票據及賬款增加－貿易		263	102
獨立成為存款的現金增加		(12,962)	(18,000)
交易工具增加		(1,486)	(2,326)
孖展交易資產／負債增加(減少)		(77,074)	4,962
客戶存款增加		7,357	6,341
已收保證金增加		4,173	26,760
以證券作抵押的應付貸款(減少)增加		17,193	(1,997)
已收墊款增加(減少)		1,464	(890)
其他，淨額		(1,614)	(4,127)
小計		(61,085)	1,242
已收利息及股息收入		17,747	17,168
已付利息開支		(5,629)	(6,885)
已付所得稅		(4,167)	(12,267)
經營活動所用的現金淨額		(53,134)	(742)

綜合現金流量報表

	附註	截至3月31日止年度	
		2010年	2011年
投資活動所得(所用)的現金淨額			
購買無形資產		(7,043)	(4,767)
購買投資證券		(7,653)	(13,621)
銷售投資證券的所得款項		3,204	11,212
銷售於附屬公司的投資的所得款項		28	249
購買於附屬公司的投資導致綜合入賬範圍變動	X.2	(260)	(99)
出售於附屬公司的投資所得款項導致綜合入賬範圍變動	X.2	2,540	—
購買於附屬公司的投資		(3,753)	(177)
應收貸款付款		(15,756)	(22,069)
收回應收貸款		16,226	15,496
租賃及擔保按金付款		(1,491)	(1,172)
收回租賃及擔保按金的所得款項		1,347	483
其他，淨額		(2,953)	(2,175)
投資活動所用的現金淨額		(15,563)	(16,642)
融資活動所得(所用)的現金淨額			
應付短期貸款增加		940	39,259
應付長期貸款的所得款項		28,360	9,000
應付長期貸款的還款		(22,208)	(15,849)
發行應付債券的所得款項		122,218	71,019
贖回應付債券		(51,480)	(113,100)
發行股票所得款項		141	35,698
向少數股東權益發行股票的所得款項		1,023	1,797
少數股東向綜合投資基金注資		11,931	4,083
已付現金股息		(1,681)	(1,673)
向少數股東派付現金股息		(218)	(225)
分配予綜合投資基金的少數股東		(3,914)	(3,864)
購買庫存股		(13)	(4)
其他，淨額		(499)	(985)
融資活動所得的現金淨額		84,599	25,154

綜合現金流量報表

	附註	截至3月31日止年度	
		2010年	2011年
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(490)	(2,893)
現金及現金等價物增加淨額		15,410	4,876
新綜合的附屬公司產生的現金及現金等價物增加		842	1,337
取消綜合附屬公司導致現金及現金等價物減少		—	(28)
合併導致現金及現金等價物增加		15	19
年初現金及現金等價物		126,312	142,581
年末現金及現金等價物	X.1	142,581	148,786

I. 呈列基準

SBI Holdings, Inc. (「本公司」) 及其綜合附屬公司 (以下統稱「本集團」) 的綜合財務報表乃按照日本公認會計原則 (「日本公認會計原則」) 編製及參考「Rules Governing Term, Form and Preparation of Consolidated Financial Statements」(Finance Ministerial Order the 28th, 1976, 以下稱為「綜合財務報表規定」) 呈列。除部分投資按公平價值入賬外，本集團的綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，有關詳情載於下文。

綜合財務報表以日圓陳列。

II. 重大會計政策

1. 會計政策

(1) 綜合範圍及權益法的應用

- (a) 根據控制或影響概念，本集團可對直接或間接實施控制的公司綜合入賬，而本集團有能力施加重大影響的公司則按權益法入賬。
- (b) 所有集團內公司間重大結餘及交易於綜合時對銷。所有集團內公司間交易產生的重大未變現溢利或虧損亦對銷。

綜合財務報表附註

(c) 不計入綜合範圍的基準

- (i) 總資產、銷售額、所佔淨收入及保留盈利不重大的小規模實體不計入綜合。根據Consolidated Financial Statements Rule.規定第5-1條第(ii)款，由於綜合的影響可能誤導投資者，故根據於2006年9月8日頒佈的Practical Issues Task Force (「PITF」) No.20—「Practical Solution on Application of Control」歸類為附屬公司的合夥企業投資不計入綜合。
- (ii) 由於風險資本投資的目的並非實施控制而是促進合營資本組合的發展，故有關投資不計入綜合範圍。

(d) 不應用權益法的基準

- (i) 所佔淨收入及保留盈利個別或共同視作不重大的小規模實體不採用權益法入賬。
- (ii) 由於風險資本投資的目的並非發揮重大影響而是促進合營資本組合的發展，故有關投資不採用權益法入賬。

- (e) 綜合財務報表根據各申報實體的財務報表編製；如年結日差異超過三個月則予以調整。

(2) 重大資產估值法

(a) 交易工具

為於短期賺取資本，按公平價值申報，相關的未變現收益及虧損計入收入。

(b) 未劃分為交易工具的可供出售證券（包括投資證券及基金投資以外的營業投資證券）：

(i) 上市證券

上市證券按公平價值計算，公平價值收益及虧損在扣減適用稅項後以「可供出售證券未變現收益（虧損）」於資產淨值內單獨呈列。所出售證券的成本根據移動平均成本法釐定。

(ii) 非上市證券

非上市證券主要按成本扣除以移動平均成本法釐定的減值入賬。然而，採納國際財務報告準則的若干海外附屬公司所持的非上市可供出售證券則按公平價值計量。

(c) 基金投資

並非綜合範圍內的基金投資，本公司所佔基金淨資產乃根據基金的年度財務報表或中期財務報表計算，並呈列為「營業投資證券」（流動資產）或「投資證券」（非流動資產）。

綜合財務報表附註

(d) 衍生工具合約

衍生工具合約按公平價值計量。

(e) 房地產存貨

房地產存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)計量。

(3) 可折舊資產的折舊法

(a) 物業及設備

物業及設備按成本減累計折舊入賬。本公司及綜合附屬公司的物業及設備折舊採用餘額遞減法於資產的估計可使用年期內計算，而於1998年4月1日之後收購的樓宇採用直線法計算折舊。樓宇的可使用年期主要介乎5至50年，而傢俬及固定裝置的可使用年期介乎4至20年。大部分海外綜合附屬公司採用直線法；而租賃資產按直線法於租期內折舊至零殘餘價值。

(b) 土地

土地按成本扣除減值列賬。

(c) 無形資產

(i) 內部用軟件使用直線法於軟件的估計可使用年期(5年)內攤銷。

(ii) 銷售用軟件使用直線法於軟件的估計可銷售期間(3年或以下)攤銷。

租賃資產採用直線法於租期內折舊至零殘餘價值。

(4) 重大撥備及準備金的確認及計量

(a) 投資虧損撥備

營業投資證券及投資證券的投資虧損撥備乃根據投資的估計虧損及投資對象的財務狀況而定。

(b) 呆賬撥備

呆賬撥備根據本集團過往的信貸虧損經驗及餘下應收款項(包括應收票據及應收賬款－貿易、應收經營貸款、孖展交易貸款及其他應收貸款)的估計可收回程度計提。

(c) 紅利撥備

發放予僱員的花紅於結算日累算。

(d) 僱員退休福利

本集團根據結算日的預計福利責任及計劃資產確認僱員退休福利負債。負債乃假設所有僱員自願於年末退休確認及計量。

(e) 證券交易負債／金融產品交易的法定儲備

根據Financial Instruments and Exchange Act第46-5條，須就證券業務交易相關的執行錯誤可能導致的損失計提法定儲備。有關金額按照「Cabinet Office Ordinance concerning Financial Instruments Business」第175條計算。

(f) 價格波動的法定儲備

按照Insurance Business Act第115條，須就股價波動可能導致的虧損計提法定儲備。

綜合財務報表附註

(5) 換算以外幣計值的重大資產及負債

以外幣計值的貨幣資產及負債按結算日的匯率換算為日圓，而換算調整確認為匯兌收益或虧損。除資產淨值按過往匯率換算外，綜合外國附屬公司的資產負債表使用結算日的匯率換算為日圓。綜合外國附屬公司的收益及開支賬目使用年度平均匯率換算為日圓。換算產生的差額以「外幣換算調整」於「資產淨值」內單獨呈列，惟與少數股東相關的部分以「少數股東權益」於「資產淨值」內單獨呈列。

(6) 銷售淨額及銷售成本的確認

銷售淨額及銷售成本

本集團的銷售淨額主要包括a)營業投資證券收益、b)基金費用、c)房地產業務收益、d)證券交易收益及e)融資租賃交易收益。銷售成本主要由營業投資證券成本、房地產業務成本及投資虧損相關撥備(如有)組成。

(a) 營業投資證券收益及成本

營業投資證券收益包括營業投資證券及基金持有證券相關或產生的全部收益。營業投資證券成本由營業投資證券及基金持有證券的銷售額賬面值以及營業投資證券及基金持有證券的撇減組成。

(b) 基金費用

基金費用由綜合範圍以外本集團所管理基金的基金組織成立費、管理費及成效費用組成。基金管理費於基金管理協議的期限內確認。基金成立費及成效費用於確定收益金額及提供服務時確認。

(c) 建築項目收益

若總建築收益、總建築成本及合約完成階段能於結算日可靠計量，即採用完成百分比法。如建築合約後果無法於結算日可靠估計，則採用完成合約法。

(d) 證券交易收益

證券交易收益主要包括證券交易經紀佣金、證券包銷活動及首次公開發售的收費及配售及銷售證券的收費。

(e) 融資租賃交易收益

融資租賃交易收益及成本於收到付款時確認。

綜合財務報表附註

(f) 融資費用及資金成本

融資費用及資金成本包括孖展交易的利息開支及與投資銀行業務相關的購回協議交易等的成本，列作銷售成本。部分綜合附屬公司的利息開支（融資費用除外）劃分為與經營資產（如應收租賃款項及租賃投資資產等）或非經營資產相關的利息。與經營資產相關的利息開支（資金成本）劃分為銷售成本。於項目發展階段，與長期大型房地產發展項目相關的利息開支計入房地產存貨的成本。

(7) 重大租賃交易的會計處理

2007年3月，日本企業會計準則委員(Accounting Standards Board of Japan)（「ASBJ」）頒佈ASBJ Statement No.13「Accounting Standard for Lease Transactions」，修訂1993年6月頒佈的有關租賃交易的先前會計準則。經修訂租賃交易會計準則於2008年4月1日或之後開始的財政年度生效。

(a) 承租人

ASBJ Statement No. 13規定，所有融資租賃交易須撥充資本以於資產負債表確認為租賃資產及租賃責任。此外，於過渡日期已存在且租賃資產的擁有權並無轉讓予承租人的租賃繼續入賬列作經營租賃交易，並於承租人財務資料附註披露若干「假設為資本化」資料。

本集團繼續將於過渡日期已存在且租賃資產的擁有權並無轉讓予承租人的租賃入賬列作經營租賃交易。

(b) 出租人

ASBJ Statement No. 13規定，所有融資租賃均須確認為應收租賃款項，而視作並無轉讓根據經營租約出租予他人的資產的擁有權的所有融資租賃則確認為租賃投資資產。對於過渡日期已存在且並無轉讓根據經營租約出租予他人的資產的擁有權的融資租賃，租賃資產(已扣除累計折舊)於過渡日期的賬面值用作租賃投資資產的期初值。

本集團已於2008年4月1日採用ASBJ Statement No. 13。應收租賃款項及租賃投資資產按成本減累計折舊列賬。折舊以直線法按可使用年期計算至零殘餘價值。

(8) 重大對沖交易的會計處理

(a) 對沖的會計處理

本集團於符合若干標準時採用遞延對沖會計法。外幣遠期合約用於對沖本集團的外匯風險。若遠期合約可作對沖會計處理，以外幣列值的應收款項、應付款項及投資證券則按訂約利率換算。可作對沖會計處理且符合特定匹配標準的利率掉期不會按市值重新計量。根據掉期協議支付或收取的差額確認及列作利息開支或收入。

綜合財務報表附註

(b) 對沖工具及對沖項目

(i) 對沖工具及對沖項目

外匯遠期合約以及以外幣計值的應收款項及應付款項以及投資證券。

(ii) 對沖工具及對沖項目

利率掉期合約以及貸款及應付債券的利息開支。

(c) 對沖政策

(i) 對於以外幣計值的交易，外幣遠期合約用於對沖本集團的外幣風險。

(ii) 對於借貸利息開支，利率掉期合約用於緩解利率波動。

(d) 評估對沖工具與對沖項目之間是否有效

(i) 對於可作對沖會計處理及符合特定匹配標準的外匯遠期合約，本集團並無評估其對沖是否有效。

(ii) 本集團基於數額及其他變動，比較開始對沖至評估效力止期間對沖項目公平價值的累計變動與對沖工具的累計變動，從而評估對沖是否有效。對於可作對沖會計處理及符合特定匹配標準的利率掉期，本集團並無評估其對沖是否有效。

2. 綜合財務報表的其他重大會計政策

(1) 企業合併

截至2010年3月31日止期間：

2003年10月，Business Accounting Council (the「BAC」) 頒佈意見聲明「Accounting for Business Combinations」，及於2005年12月27日，ASBJ頒佈ASBJ Statement No. 7「Accounting Standard for Business Divestitures」及ASBJ Guidance No. 10「Revised Guidance on Accounting Standard for Business Combinations and Business Divestitures」。

企業合併會計準則允許公司應用權益結合會計法，但僅限於符合若干特定標準而本質上視為權益結合的企業合併。對於不符合權益結合標準的企業合併，則視為收購，並須採用購買會計法。該準則亦規定共同控制實體合併及合營公司的會計處理。

商譽指本公司於附屬公司投資超出所收購附屬公司於收購日的資產淨值公平價值的數額，按商譽的估計可使用年期以直線法攤銷。商譽在無法合理估計可使用年期的情況下，按20年攤銷。負商譽指所收購附屬公司於收購日的資產淨值公平價值超出本公司於附屬公司投資的數額，於相關收購情況適用的期間內以直線法攤銷。小額商譽或負商譽於產生時從綜合營運表扣除／計入綜合營運表。

企業合併時收購的資產及承擔的負債按其於收購日的公平價值入賬。

綜合財務報表附註

於2010年4月1日開始的期間：

於2008年12月，ASBJ頒佈經修訂企業合併會計準則，即「Accounting Standard for Business Combinations」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Statement No. 21)、「Accounting Standard for Consolidated Financial Statements」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Statement No. 22)、「Partial amendments to Accounting Standard for Research and Development Costs」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Statement No. 23)、「Revised Accounting Standard for Business Divestitures」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Statement No. 7 (Revised 2008))、「Revised Accounting Standard for Equity Method of Accounting for Investments」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Statement No.16 (Revised 2008))以及「Revised Guidance on Accounting Standard for Business Combinations and Accounting Standard for Business Divestitures」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Guidance No. 10 (Revised 2008)) (以下統稱「經修訂準則」)。經修訂準則適用於2010年4月1日或之後進行的企業合併交易，並將追溯採用。

經修訂會計準則的主要會計處理變動如下：

- (i) 過往企業合併會計準則允許公司應用權益結合會計法，但僅限於符合若干特定標準而本質上視為權益結合的企業合併。經修訂準則規定採用購買法進行此類企業合併的會計處理，不再允許採用權益結合會計法。
- (ii) 過往會計準則規定研發成本須於產生時自收入扣除。根據經修訂準則，企業合併取得的進行中研發會資本化為無形資產。
- (iii) 根據過往會計準則，廉價購買(負商譽)於20年內資本化及攤銷。根據經修訂準則，廉價購買於收購日確認為溢利。

- (iv) 根據過往會計準則，倘母公司透過分次收購取得附屬公司的控制權，則商譽於母公司取得控制權之日按(a)之前所持任何股權與購買代價的總賬面值與(b)母公司於其取得控制權之日應佔資產與負債的公平價值淨額兩者的差額計量。根據經修訂準則，收購者須按先前所持被收購公司股權於收購日的公平價值重新計量，並確認由此產生的任何損益。商譽乃於收購日期按(1)所轉讓代價於收購日期的公平價值、所收購實體的任何非控股權益數額及之前所持被收購實體股權於收購日期的公平價值的總和與(2)所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的公平價值淨額兩者的差額計量。

(2) 基金投資的會計處理

對於歸類為附屬公司但並非計入綜合範圍的基金投資，本公司所佔該等基金的資產淨值及收益／開支乃根據有關基金的年度財務報表或半年度財務報表計算，並分別呈列為「投資證券」（非流動資產）及收益／開支。

對於持作經營投資且並非歸類為附屬公司的基金投資，本公司所佔該等基金的資產淨值及收益／開支乃根據有關基金的年度財務報表或中期財務報表計算，並分別呈列為「營業投資證券」（流動資產）及收益／開支。

對於並非歸類為附屬公司的基金投資（持作經營投資者除外），本公司所佔該等基金的資產淨值及收益／開支乃根據有關基金的年度財務報表或中期財務報表計算，並分別呈列為「投資證券」（非流動資產）及非經營收入／開支。

綜合財務報表附註

(3) 遞延支出

(a) 股份發行成本

股份發行成本於三年內以直線法攤銷。

(b) 債券發行成本

債券發行成本於債券期限內以直線法攤銷。

(c) Insurance Business Act第113條的遞延經營成本

根據Insurance Business Act第113條，該遞延經營成本可於十年內攤銷。

(4) 消費稅的會計處理

綜合財務報表呈列的金額均無計及消費稅或地方消費稅。

(5) 獨立成為存款的現金

獨立成為存款的現金主要為符合監管規定的客戶委託金及作為抵押保證金的現金，乃按成本列賬。

(6) 貸款及應收款項

貸款及應收款項(包括應收票據及應收賬款－貿易、應收經營貸款及其他應收貸款)按歷史成本減呆賬撥備計量。貸款及應收款項的賬面值透過使用撥備賬扣減。應收孖展貸款按相等於有關證券購買額的數額列賬，以客戶證券及客戶存款抵押。(參閱有關呆賬撥備的會計政策)。

(7) 客戶按金及已收保證金

已收按金主要為所收客戶按金及已收保證金，按成本確認。

(8) 非流動資產減值虧損

本集團於事件或情況變化顯示資產或資產組別的賬面值可能無法收回時檢討非流動資產有否需要減值。

倘資產或資產組別的賬面值超過持續使用及最終處置資產或資產組別產生的預期未貼現未來現金流量之和，則確認減值虧損。

減值虧損按照資產賬面值超過其可收回數額（以持續使用及最終處置資產產生的貼現現金流量或處置時淨售價兩者之較高者為準）的數額計量。

(9) 資產退役責任

資產退役責任須於過往事件產生現有責任及可能導致經濟利益流出以履行責任時確認。資產退役責任須按現值計算。

(10) 借款

借款按成本入賬，其包括於結算日尚未償還的應付貸款及應付債券。

(11) 零售孖展交易負債

零售孖展交易負債按成本入賬。

綜合財務報表附註

(12) 購股權

ASBJ Statement No. 8「Accounting Standard for Stock Options」及相關指引適用於2006年5月1日及之後授出的購股權。該準則規定，作為收取貨品或服務的代價，公司須根據授出當日的公平價值及開支按歸屬期確認僱員購股權的補償開支。

按該準則所規定，公司須根據已授購股權或已收貨品或服務的公平價值，將授予非僱員的購股權入賬。於綜合資產負債表內，購股權在行使前乃作為權益的一個分項列作股份收購權。

該準則適用於以權益結算以股份支付的交易，但並不適用於以現金結算以股份支付的交易。該準則允許在無法可靠估算非上市公司所授出購股權的公平價值情況下按其內在價值計量。本集團對2006年5月1日之後授出的購股權採用該項會計準則。

(13) 發放予董事及決定核數師的紅利

發放予董事及決定核數師的紅利於結算日累算。

(14) 所得稅

所得稅撥備按照綜合營運表所載除稅前收入計算。

就資產及負債賬面值與稅基之間的暫時差額的預期未來稅項結果使用資產負債法確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項透過就暫時差額應用目前已頒佈的稅法計算。

倘遞延稅項資產可能會於本集團能實現其利益前屆滿或不確定未來的可扣減程度，則就該等項目計提估值撥備。

(15) 每股資料

每股基本淨收入按照普通股股東可獲淨收入除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄淨收入反映在證券行使或轉換為普通股情況下可能產生的攤薄。每股普通股攤薄淨收入假設於年初(或發行時)未行使可換股票據及債券悉數轉換，並就相關利息開支(已扣減稅項)進行相關調整，及未行使認股權證悉數行使。

隨附綜合營運表內呈列的每股現金股息為各年度應佔的股息，包括於年末後將派付的股息。

(16) 現金及存款以及短期投資證券

綜合現金流量表所述的現金及現金等價物為現金及存款或隨時可轉換為現金的短期投資證券，這些證券並無重大價值變動風險，並於收購日期起計三個月內到期或應付。

綜合財務報表附註

III. 重大會計政策變動

以下新訂及經修訂的會計政策已不會追溯採用：

截至2011年3月31日止年度

本集團已採納「Accounting Standard for Asset Retirement Obligation」(於2008年3月31日頒佈的ASBJ Statement No.18)以及「Guidance for Accounting Standard for Asset Retirement Obligation」(於2008年3月31日頒佈的ASBJ Guidance No. 21)。由於上述變動，截至2011年3月31日止年度的經營收入及普通收入減少89百萬日圓，而除所得稅前收入減少591百萬日圓。

本集團已採用「Accounting Standard for Business Combinations」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Statement No. 21)、「Accounting Standard for Consolidated Financial Statements」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Statement No. 22)、「Partial amendments to Accounting Standard for Research and Development Costs」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Statement No. 23)、「Revised Accounting Standard for Business Divestitures」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Statement No.7 (Revised 2008))、「Revised Accounting Standard for Equity Method of Accounting for Investments」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Statement No.16 (Revised 2008))以及「Revised Guidance on Accounting Standard for Business Combinations and Accounting Standard for Business Divestitures」(於2008年12月26日頒佈的ASBJ Guidance NO. 10 (Revised 2008))。

IV. 呈列變動

在相應數額超過或低於相關綜合財務報表項目的基準情況下，擴大特定項目或與其他項目組合產生的呈列變動。已不會追溯採用下列呈列變動：

綜合營運表：

截至2011年3月31日止年度

「減值虧損」於截至2010年3月31日止年度列入「非經常性開支」內「其他」項目，而於截至2011年3月31日止年度的金額現已超出非經常性開支總額的10%，因此單獨呈列。截至2010年3月31日止年度計入「非經常性開支」內「其他」項目的「減值虧損」為352百萬日圓。

V. 其他資料

截至2011年3月31日止年度

執行換股協議

本公司與綜合附屬公司SBI VeriTrans Co., Ltd. (「SBI VeriTrans」) 宣佈，雙方董事會於2011年2月24日舉行會議，批准透過交換股份 (「換股」) 使SBI VeriTrans成為本公司全資附屬公司，惟須於SBI VeriTrans的股東週年大會獲批准方可作實，且兩間公司簽訂換股協議。交易概要載於下文。

1. 換股時間表

股東週年大會財政年末	2011年3月31日
批准換股之SBI VeriTrans股東週年大會	2011年6月21日
最終交易日(SBI VeriTrans)	2011年7月26日 (預訂)
股份除牌日(SBI VeriTrans)	2011年7月27日 (預訂)
換股日 (生效日期)	2011年8月1日 (預訂)

註：本公司會根據Company Act第3段第796條以經簡化換股協議執行換股，因而毋須股東批准。

2. 換股比率

公司名稱	本公司 (換股後全資 母公司)	SBI VeriTrans (換股後全資 附屬公司)
換股比率 (附註1)	1	4.7
換股所交付的股份數目	(附註2)	—

綜合財務報表附註

附註1：換股比率

每股SBI VeriTrans普通股可獲分配及發出4.7股本公司普通股，如作為計算基準的各項條件有重大變更，換股比率可經兩間公司協商而改變。然而，本公司已持有的SBI VeriTrans股份不會因換股而獲分配任何股份。

附註2：換股所交付的股份數目

執行換股方面，本公司會新發行並交付本公司普通股，數目為緊接換股生效前SBI VeriTrans股東名冊所載列或記錄的SBI VeriTrans股東（不包括本公司）所持SBI VeriTrans普通股總數的4.7倍。

VI. 綜合資產負債表附註

1. 營業投資證券

於2010年及2011年3月31日，營業投資證券包括基金投資及直接投資。計入營業投資證券的基金投資包括以下項目：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
New Horizon Capital, L.P	6,641	17,041
NEW HORIZON FUND, L.P	10,465	5,231
SBI & BDJB CHINA FUND, L.P	1,253	2,370
New Horizon Capital III, L.P	—	2,069
SBI BB MEDIA INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP	1,375	1,217
其他	2,873	3,814
小計(基金投資)	22,608	31,746
直接投資	98,967	110,135
總計	121,576	141,881

2. 房地產存貨

房地產存貨包括以下項目：

	於3月31日	
	2010年	2011年
	(百萬日圓)	(百萬日圓)
可供出售房地產	9,837	7,505
在建可供出售房地產	7,926	7,083
待開發房地產	1,403	1,403
於房地產投資信託的實益權益	9,601	821
總計	28,767	16,812

3. 於未綜合附屬公司及聯屬公司的投資

於未綜合附屬公司及聯屬公司的投資如下：

	於3月31日	
	2010年	2011年
	(百萬日圓)	(百萬日圓)
投資證券	29,956	43,463

上述投資證券包括截至2010年及2011年3月31日的共同控制實體投資分別為13,422百萬日圓及20,763百萬日圓。

綜合財務報表附註

4. 已抵押資產

已抵押資產包括以下項目：

	於3月31日	
	2010年	2011年
	(百萬日圓)	(百萬日圓)
現金及存款	112	521
應收票據及應收貿易賬款	587	2,126
營業投資證券	737	420
應收經營貸款	2,864	3,206
房地產存貨	10,519	747
其他(流動資產)	3,289	4,593
樓宇	—	4,570
土地	—	5,063
投資證券	—	1,937
總計	18,109	23,188
上述資產已抵押作為以下項目的擔保：		
應付短期貸款	10,194	9,038
應付長期貸款短期部分	604	1,291
應付債券短期部分	300	60
應付長期貸款	960	8,269
應付債券	—	540

於2010年及2011年3月31日，計入營業投資證券的自客戶收取的證券(孖展交易借款的抵押品)分別為1,129百萬日圓及1,163百萬日圓。

5. 或然負債

(1) 信貸擔保

本集團信貸擔保業務結欠其他金融機構債務的擔保如下：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
銀行貸款擔保	542	18,234

(2) 其他或然負債

截至2010年3月31日

於2008年7月28日，東京地區法院裁決對ZEPHYR CO., LTD. (「ZPYR」)開始民事再生訴訟。於2009年2月18日，ZPYR的重組計劃於債權人會議上獲批准，並獲法院確認。

因此，SBI Incubation Co. Ltd. (本公司的綜合附屬公司，前稱Partners Investment Co., Ltd. (「PTINV」))於2009年3月31日向ZPYR提供的合共11,366百萬日圓貸款，並 將透過向債權人出售持作抵押品的房地產籌集。然而，倘若出售房地產後仍有款項無法收回，則所得款項將按重組計劃釐定的比例分配。

PTINV於2009年9月被存續公司SBI Incubation Co., Ltd.兼併。

綜合財務報表附註

6. 資產負債表外項目－證券相關業務所存管證券的公平價值

證券相關業務所存管證券指根據證券借貸安排向客戶借出的證券。

證券相關業務所存管證券的公平價值如下：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
孖展交易的貸出證券	108,452	73,267
用作抵押孖展交易借貸的證券	49,619	71,241
用作抵押孖展交易的替代證券(與客戶直接存管有關者除外)	—	39,118
已付保證金的替代證券	80,828	41,234
根據貸款協議借出的證券	61,557	60,481

7. 資產負債表外項目－證券相關業務內已收證券的公平價值

證券相關業務內已收證券指本集團根據證券借貸安排所借入證券。

證券相關業務內已收證券的公平價值如下：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
用作抵押孖展交易貸款的證券	216,132	211,846
孖展交易借入的證券	41,084	20,976
已收保證金(已同意作為其他交易的抵押品)的替代證券	216,883	250,092
已收期貨保證金的替代證券	99	—
已收孖展金(已同意作為其他交易的抵押品)的替代證券	—	100
根據非孖展交易的貸款協議借入證券	68,275	71,880

綜合財務報表附註

8. 買賣工具

買賣工具包括以下項目：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
股本證券	0	28
債務證券	901	188
其他	125	4
小計	1,027	222
衍生工具	2,487	2,479
總計	3,514	2,701

9. 根據監管規定獨立成為存款的現金

須將現金作為保證金獨立存管的活動如下：

於3月31日	
2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
證券經紀業務	
根據Financial Instruments and Exchange Act	
第43-2-2條須就證券經紀業務獨立成為存款的現金	279,000
	297,000
外匯經紀業務	
根據Financial Instruments and Exchange Act	
第43-3條須就外匯經紀業務獨立成為存款的現金	39,865
	50,865
318,865	347,865

綜合財務報表附註

10. 已收墊款

已收墊款(包括基金管理費墊款及其他墊款)如下：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
SBI BB MEDIA INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP	157	—
SBI BROADBAND CAPITAL Silent Partnership	209	212
其他基金	24	12
管理費總額	391	224
其他已收墊款	1,436	1,728
總計	1,828	1,953

11. 法定儲備

於2010年及2011年3月31日，金融產品交易負債儲備根據Japanese Financial Instruments and Exchange Act第46-5條計提撥備，而價格波動法定儲備根據Insurance Business Act第115條計提撥備。

12. 提供信貸額

若干綜合附屬公司從事零售貸款業務、信用卡提現業務及企業重組融資業務。該等附屬公司就彼等經營業務提供的信貸額如下：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
信貸額	12,439	5,986
已動用	3,461	2,928
未動用部分	8,978	3,057

僅當滿足若干條件時方可動用上述信貸額。若客戶的借款目的及信用評級發生任何變化，可能會導致提取信貸額。

綜合財務報表附註

13. 金融機構提供的信貸額

為確保有效取得營運資金，本集團已於2010年及2011年3月31日分別與15及16家銀行訂立透支信貸。於年末動用的透支額如下：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
信貸額	123,909	160,700
已動用結餘	43,230	84,424
未動用部分	80,679	76,276

14. 直接從投資證券扣減的投資虧損的備抵金額

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
投資證券	300	300

VII. 綜合營運表附註

1. 計入銷售淨額的買賣收益(虧損)包括以下項目：

	截至3月31日止年度					
	2010年			2011年		
	(百萬 日圓)	(百萬 日圓)	(百萬 日圓)	(百萬 日圓)	(百萬 日圓)	(百萬 日圓)
	已變現	未變現	總計	已變現	未變現	總計
股本證券	3	35	38	14	0	14
債務證券	195	41	237	1,307	(23)	1,284
其他	11,120	296	11,417	8,984	1,628	10,613
總計	11,320	373	11,693	10,306	1,605	11,911

截至2010年及2011年3月31日止年度，上述買賣收益(虧損)包括若干非證券相關業務產生的收益(虧損)分別81百萬日圓及55百萬日圓。

2. 銷售成本包括以下項目：

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
營業投資證券產生的銷售成本	7,805	7,031
營業投資證券虧損備抵撥備	3,073	5,957
融資費用	3,851	3,872
房地產存貨產生的銷售成本	3,868	5,465
其他	40,539	45,208
總計	59,138	67,535

截至2010年及2011年3月31日止年度，營業投資證券產生的銷售成本包括估值虧損分別702百萬日圓及1,652百萬日圓。其他包括與銷售淨額有關的融資成本及薪酬。

綜合財務報表附註

3. 銷售、一般及行政開支包括以下項目：

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
薪酬及紅利	9,970	10,552
退休福利成本	25	28
呆賬備抵撥備	2,140	2,407
紅利撥備	53	61
外包費用	10,412	11,188
商譽攤銷	7,764	7,889

4. 截至2010年及2011年3月31日止年度，銷售、一般及行政開支包括研發成本分別447百萬日圓及542百萬日圓。

5. 出售非流動資產的虧損包括以下項目：

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
傢俱及裝置	0	—
總計	0	—

6. 非流動退役資產的虧損包括以下項目：

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
樓宇	55	45
傢俱及裝置	17	14
其他物業及設備	0	0
軟件	26	128
其他無形資產	4	4
總計	103	193

7. 本集團於截至2011年3月31日止年度錄得以下減值虧損：

業務	類別	項目	地點	減值虧損數額 (百萬日圓)
經紀及投資 銀行業務	網上證券營運 系統的資產	樓宇、傢俱及 裝置、軟件及 租賃資產	東京	350
金融服務業務	汽車相關信息網站 營運的資產	樓宇、傢俱及裝置 以及軟件等	東京	150
其他	保健相關業務 的資產	樓宇、傢俱及 裝置以及軟件等	東京	360

綜合財務報表附註

(1) 資產分類

資產分類一般根據獨立最低現金產生單位進行。租賃物業及未使用資產根據個別資產進行分類。

(2) 確認減值虧損的背景

關於經紀及投資銀行業務，安裝新的網上營運系統需要出售過往營運系統的資產。由於可收回金額低於賬面值，資產的可回收金額與賬面值間的差額確認為減值虧損。樓宇、傢俱及裝置、軟件及租賃資產的減值虧損金額分別為2百萬日圓、16百萬日圓、36百萬日圓及295百萬日圓。

關於金融服務業務，由於預期最初預計的溢利不能實現，汽車相關信息網站營運所用資產的可收回金額與賬面值間的差額確認為減值虧損。樓宇、傢俱及裝置、軟件及其他資產的減值虧損金額分別為3百萬日圓、7百萬日圓、138百萬日圓及2百萬日圓。

關於保健相關業務，由於預期最初預計的溢利不能實現，保健營運所用資產的可收回金額及賬面值間的差額確認為減值虧損。樓宇、傢俱及裝置、軟件及其他資產的減值虧損金額分別為29百萬日圓、86百萬日圓、233百萬日圓及10百萬日圓。

(3) 計量可收回金額

可收回金額主要根據待出售資產的零銷售淨值計量。其他資產的可收回金額根據按未來現金流量的使用價值計量。

8. 截至2010年3月31日止年度，呆賬撥備包括應收ZPYR的額外1,206百萬日圓。對於ZPYR民事再生訴訟監督委員會成員於2009年10月1日行使撤銷權的結算，已重估呆賬撥備。應收已減值貸款預期於取消對ZPYR的抵押品贖回權後收回。

VIII. 綜合全面收益表附註

本集團於呈列截至2011年3月31日止年度的其他全面收入及全面收入時，採用2010年6月30日頒佈的Accounting Standard for Presentation of Comprehensive Income (ASBJ Statement No. 25)。倘於截至2010年3月31日止年度採用ASBJ Statement No. 25，則應呈列的資料如下。

1. 以下各項應佔年度全面收入：	(百 萬 日 圓)
— 母公司擁有人	7,384
— 少數股東權益	(1,260)
總計	6,124
2. 其他全面收入：	
可供出售證券的未變現收益	2,130
按對沖會計法入賬的衍生工具遞延收益	41
外幣換算調整	(402)
分佔權益法核算聯屬公司的其他全面收入	4,169
總計	5,939

綜合財務報表附註

IX. 綜合資產淨值變動表附註

1. 已發行股本及庫存股數目

截至2010年 3月31日止年度	於2009年 3月31日 (股份)	增加 (股份)	減少 (股份)	於2010年 3月31日 (股份)
已發行股本				
普通股(附註1)	16,768,733	13,558	—	16,782,291
庫存股				
普通股(附註2)	37,661	—	23,040	14,621

附註：

1. 普通股增加13,558股是由於行使股份收購權所致。
2. 庫存股(普通股)減少23,040股是由於收購SBI Futures Co., Ltd.所致。SBI Futures 透過換股成為全資附屬公司。

截至2011年 3月31日止年度	於2010年 3月31日 (股份)	增加 (股份)	減少 (股份)	於2011年 3月31日 (股份)
已發行股本				
普通股	16,782,291	3,161,727	—	19,944,018
庫存股				
普通股	14,621	—	—	14,621

附註：

普通股增加3,161,727股，當中包括結算日為2010年6月23日的3,112,000股新發行股份及因行使49,727股收購權股份而發行的股份。

2. 股份收購權

實體	股份收購權詳情	股份類型	截至2010年 3月31日止年度	股份收購權涉及的 股份數目(股份)			於2010年 3月31日 (百萬日圓)
			於2009年 3月31日	增加	減少	於2010年 3月31日	
申報實體(本公司)	股份收購權 (附註1、2)	普通股	330,383.77	—	16,871.13	313,512.64	—
綜合附屬公司	—	—	—	—	—	—	11
總計	—	—	—	—	—	—	11

附註：

1. 股份收購權可於截至2010年3月31日止年度行使。
2. 股份收購權數目減少是由於權利行使及屆滿所致。

實體	股份收購權詳情	股份類型	截至2011年 3月31日止年度	股份收購權涉及的 股份數目(股份)			於2011年 3月31日 (百萬日圓)
			於2010年 3月31日	增加	減少	於2011年 3月31日	
申報實體(本公司)	股份收購權 (附註1、2及3)	普通股	313,512.64	6,811.13	66,405.53	253,918.24	—
綜合附屬公司	—	—	—	—	—	—	11
總計	—	—	—	—	—	—	11

附註：

1. 股份收購權可於截至2011年3月31日止年度行使。
2. 股份收購權數目增加乃由於因發售發行新股份隨附的股份收購權的股份數目調整所致。
3. 股份收購權減少是由於權利行使及屆滿所致。

綜合財務報表附註

3. 股息

已付股息

截至2010年3月31日止年度

決議	股份類型	股息金額 (百萬日圓)	每股金額 (日圓)	宣派日期	生效日期
於2009年5月 27日舉行的 董事會會議	普通股	1,673	100	2009年 3月31日	2009年 6月11日

截至2011年3月31日止年度

決議	股份類型	股息金額 (百萬日圓)	每股金額 (日圓)	宣派日期	生效日期
於2010年5月 26日舉行的 董事會會議	普通股	1,676	100	2010年 3月31日	2010年 6月14日

截至2010年3月31日止年度已宣派但於截至2011年3月31日止年度生效的股息

決議	股份類型	股息金額 (百萬日圓)	股息來源	每股金額 (日圓)	宣派日期	生效日期
於2010年 5月26日舉行的 董事會會議	普通股	1,676	保留盈利	100	2010年 3月31日	2010年 6月14日

截至2011年3月31日止年度已宣派但於截至2012年3月31日止年度生效的股息

決議	股份類型	股息金額 (百萬日圓)	股息來源	每股金額 (日圓)	宣派日期	生效日期
於2011年 4月27日舉行的 董事會會議	普通股	2,391	保留盈利	120	2011年 3月31日	2011年 6月9日

X. 綜合現金流量報表附註

1. 現金及現金等價物對賬

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
現金及存款	143,726	150,268
原定逾三個月到期的定期存款	(1,275)	(1,623)
計入交易工具的貨幣市場基金(MMF)	130	142
計入其他(流動資產)的存款	—	0
現金及現金等價物	142,581	148,786

2. 因綜合範圍變動已付／已收現金

截至2010年3月31日止年度

以下為綜合附屬公司的股份售價、資產及負債詳情。

	百萬日圓
SBI AXA Life Insurance Co., Ltd.	
流動資產	1,765
非流動資產	847
遞延資產	3,238
流動負債	(258)
非流動負債	(228)
法定儲備	(0)
可供出售證券的未變現收益(虧損)	8
少數股東權益	(2,414)
銷售證券收益	836
SBI AXA Life Insurance Co., Ltd. 股份の售價	3,795
SBI AXA Life Insurance Co., Ltd. 的現金及現金等價物	(1,267)
差額：SBI AXA Life Insurance Co., Ltd. 的股份銷售已收現金	2,527

綜合財務報表附註

截至2011年3月31日止年度

以下為新綜合附屬公司的股份收購成本、資產及負債詳情。

SBI Global Investment Co., Ltd.

流動資產

1,562

非流動資產

47

商譽

281

流動負債

(604)

少數股東權益

(601)

SBI Global Investment證券的收購成本

685

獲得控制權前的股份累計收購成本

(493)

重新計量先前所持股權產生的虧損

189

SBI Global Investment Co., Ltd.的現金及現金等價物

(133)

差額：收購SBI Global Investment Co., Ltd.已付的現金

248

XI. 租賃交易附註

承租人

1. 融資租約

於2008年3月31日前開始且並無轉移所有權的融資租賃交易的入賬方式類同經營租賃交易的入賬方式。有關該等租約的資料如下：

(a) 於2010年及2011年3月31日按「假設為資本化」基準計算的租賃資產的備考資料

於2010年3月31日	收購成本 (百萬日圓)	賬面值 (百萬日圓)	累計折舊 (百萬日圓)
樓宇	660	550	110
傢俱及裝置	5,645	4,346	1,299
軟件	500	394	106
總計	6,807	5,291	1,515

於2011年3月31日	收購成本 (百萬日圓)	賬面值 (百萬日圓)	累計折舊 (百萬日圓)
樓宇	660	579	81
傢俱及裝置	909	759	149
軟件	208	181	27
總計	1,779	1,520	258

綜合財務報表附註

(b) 融資租約的承擔結餘

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
於一年內到期	1,168	213
於一年後到期	483	125
總計	1,652	339

附註：上述資料包括就分租合約不可撤銷的融資租賃承擔。

(c) 租賃付款、累計減值虧損撥回、折舊、利息開支及減值虧損：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
租賃付款	1,850	1,076
累計減值虧損撥回	—	295
折舊	1,678	976
利息開支	53	27
減值虧損	—	295

(d) 折舊方法

租賃資產於租期內採用直線法折舊，直至殘餘價值為零。

(e) 利息開支計算方式

租賃付款總額與收購成本的差額假定為利息開支，而利息法則用於將利息開支分配至各年。

2. 經營租約

不可撤銷的經營租賃合約的未來租賃付款如下：

於3月31日	
2010年	2011年
(百萬日圓)	(百萬日圓)
於一年內到期	0
於一年後到期	—
總計	0

出租人

於2007年3月30日，ASBJ修訂ASBJ Statement No. 13「Accounting Standard for Lease Transactions」（於1993年6月17日頒佈）及「Guidance for Accounting Standard for Lease Transactions」（於1994年1月18日頒佈並於2007年3月30日修訂的ASBJ Guidance No. 16）。

根據經修訂準則，有關出租人租賃交易的披露已於2008年3月31日後更改。

1. 租賃淨投資

流動資產

於3月31日	
2010年	2011年
(百萬日圓)	(百萬日圓)
應收租賃款項	9,373
估計殘值	14
未賺取利息收入	(413)
租賃投資，即期	8,974

綜合財務報表附註

2. 將租賃資產的所有權轉讓予承租人的融資租約的應收租賃款項到期日分析

流動資產

於2010年3月31日	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
應收租賃款項(百萬日圓)	2,077	1,860	1,357	703	320	—
租賃投資(百萬日圓)	3,176	2,452	2,104	1,884	1,761	1,186

於2011年3月31日	1年內	1至2年	2至3年	3至4年	4至5年	5年以上
應收租賃款項(百萬日圓)	2,650	2,029	1,374	1,010	500	—
租賃投資(百萬日圓)	2,403	2,110	1,899	1,770	1,150	39

3. 不可撤銷的經營租約承擔將收取的未來租賃付款

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
於一年內到期	1	0
於一年後到期	0	—
總計	2	0

4. 按成本入賬的應收租賃款項及租賃投資資產以及分租交易的租賃承擔(包括利息部分)

(a) 應收租賃款項及租賃投資資產

於3月31日	
2010年	2011年
(百萬日圓)	(百萬日圓)
流動資產	7,230
	5,665

(b) 租賃承擔

於3月31日	
2010年	2011年
(百萬日圓)	(百萬日圓)
流動負債	1,530
非流動負債	5,151
	3,984

綜合財務報表附註

XII. 金融工具

1. 金融工具的詳情

(1) 金融工具組合政策

為免風險過度集中於特定實體或業務，本集團從事多項金融相關業務，包括投資業務、基金管理業務、證券業務、租賃業務、貸款業務、信用卡業務及保險業務。為經營該等業務，本集團透過間接融資（如銀行貸款）、直接融資（如債券發行及股本融資）及與證券融資公司進行交易等方式籌集資金。本集團亦會考慮市場環境以保持適當的短期及長期融資策略。

本集團及若干綜合附屬公司使用衍生工具，包括外幣遠期合約、利率掉期、指數期貨及外幣現貨合約。

本集團訂立外幣期貨合約及利率掉期交易，主要用於對沖外匯風險及管理借貸利率風險。本集團並無持有或發行該等合約作投機之用。指數期貨及商品期貨乃就日常交易或限定交易規模而訂立。指數期貨主要涉及限定交易規模的日常交易。外幣現貨合約就管理外幣經紀交易的風險而訂立。一對一的交易是根據本集團的「職位管理規則」與對手方進行交易。

(2) 金融工具產生的風險性質及範圍

本集團持有的金融資產主要包括投資相關資產、證券相關資產及融資相關資產。

投資相關資產包括短期投資證券、營業投資證券及主要為股票及基金投資的投資證券。該等資產由本公司或若干綜合附屬公司（包括綜合投資基金）持有；目的為促進於風險資本投資組合內公司的發展或賺取資本收益。該等資產面對發行人的信貸風險及股價波動風險。此外，非上市股本證券面對流動資金風險，以外幣列值的投資資產則面對外匯波動風險。

證券相關資產包括買賣工具、孖展交易資產、短期保證金及獨立成為存款的現金。該等資產面對來自若干綜合附屬公司經紀客戶、證券融資公司及金融機構的信貸風險及利率風險。

融資相關資產包括應收經營貸款、應收租賃款項、租賃投資資產及應收賬款。該等資產包括內資公司及個人的住房貸款、個人的無抵押貸款、營運公司的應收租賃款項及租賃投資資產以及出售租賃業務或信用卡業務的應收款項。該等資產面對利率風險以及賬戶信貸風險，例如由經濟狀況惡化所導致的違約。

本集團的金融負債主要包括應付貸款、應付債券及證券相關負債。本集團的應付貸款面對金融機構對本集團實行的定價政策變化產生的流動資金風險。此外，應付債券因市場狀況或本集團信用評級下降而產生的流動資金風險亦受到監察。

證券相關負債包括孖展交易負債、由回購協議交易的以證券作抵押的應付貸款、已收孖展交易的保證金及客戶存款。本集團若干附屬公司經營的證券業務的融資環境受到證券融資公司的業務政策及其投資策略影響。本集團透過匹配融資與相關證券資產實施控制。

本集團訂立外幣遠期合約及利率掉期交易，主要用於對沖與應收款項、應付款項及外幣計值證券相關的外匯風險，及管理其借貸的利率風險。

綜合財務報表附註

本集團所管理的指數期貨亦為面對市場風險的投資業務的一部分。由於外幣遠期合及利率掉期協議的對手方僅限於信譽卓著的日本主要金融機構，且指數期貨在公開市場買賣，因此認為違約產生的信貸風險為微不足道。

本集團亦於日常營運中訂立外幣現貨合約，以對沖業務風險。該等交易面對利率風險、外匯風險、客戶信用風險及對手方的信用及結算風險。

(3) 對金融工具的風險管理制度

為保持財務實力及適當的營運程序，本公司訂有風險管理政策，以整體識別、分析及管理相關風險。信貸風險、市場風險及流動資金風險的管理政策如下：

信貸風險管理

- (a) 準確分析投資對象／債務人的財務狀況並量化相關信貸風險。
- (b) 透過定期監控適當管理本集團的自有資本及相關風險。
- (c) 在國外投資或借貸交易中，本集團透過與國內／國外辦事處以及海外夥伴合作及之後定期監控，識別投資對象／債務人的內在風險。
- (d) 將投資風險確認為各項信貸風險中有待控制的重大風險，並具體分析營業投資證券相關風險的波動。

市場風險管理

- (a) 了解相關貨幣及資產條款並量化市場風險。
- (b) 透過定期監控適當管理本集團自有資本與其相關風險間的平衡。
- (c) 不訂立缺乏既定營運規則的投機性衍生交易。

流動資金風險管理

- (a) 維持銀行透支信貸、債券發行登記或股票發行等各項融資安排。
- (b) 收集有關本集團營運資金需求的資料並了解現金流量狀況。
- (c) 根據上文 (a) 及 (b) 項所述的流動資金風險管理政策從負責現金管理的部門獲得報告，以監控現金流量風險。

根據該等政策，本公司委派一名風險管理人員負責風險管理，並根據風險管理規定及集團風險控制規定設立風險管理部門，以妥善分析及控制該等風險。風險管理部門按時分析及監控本集團的風險。

(4) 金融工具公平價值

金融工具的公平價值乃按市場報價計算。倘若並無市場報價，會採用視作合理的估值方法計算公平價值。由於釐定公平價值時涉及可變因素，該等公平價值可能會因採用不同假設而波動。有關衍生工具的公平價值詳情，請參閱「XIV.衍生工具合約」一節。

綜合財務報表附註

2. 金融工具公平價值

下表呈列2010年及2011年3月31日金融工具的賬面值、公平價值以及賬面值與公平價值間的差額。

下表不包括由於難以釐定公平價值而無法按公平價值計量的資產及負債(參閱附註2)。

	於2010年3月31日			於2011年3月31日		
	賬面值 (百萬日圓)	公平價值 (百萬日圓)	差額 (百萬日圓)	賬面值 (百萬日圓)	公平價值 (百萬日圓)	差額 (百萬日圓)
(1) 現金及存款	143,726	143,726	—	150,268	150,268	—
(2) 票據及貿易						
應收賬款	8,483	8,508	24	10,658	10,549	(108)
(3) 應收租賃款項及						
租賃投資資產	17,924	18,063	138	16,166	16,300	134
(4) 短期投資證券、						
營業投資證券						
及投資證券						
可供出售證券	33,888	33,888	—	60,546	60,546	—
聯屬公司證券	1,133	1,136	2	5,068	3,314	(1,753)
(5) 獨立作為存款的						
現金	318,865	318,865	—	347,865	347,865	—
(6) 應收經營貸款	34,694			27,905		
呆賬撥備 ^(*)	(1,080)			(896)		
	33,613	35,983	2,370	27,009	28,322	1,312

綜合財務報表附註

	於2010年3月31日			於2011年3月31日		
	賬面值 (百萬日圓)	公平價值 (百萬日圓)	差額 (百萬日圓)	賬面值 (百萬日圓)	公平價值 (百萬日圓)	差額 (百萬日圓)
(7) 交易工具交易證券	1,027	1,027	—	222	222	—
(8) 孖展交易資產	261,641	261,641	—	250,399	250,399	—
(9) 短期保證金	5,944	5,944	—	5,235	5,235	—
資產，合計	826,248	828,785	2,536	873,441	873,025	(415)
(1) 應付短期貸款	55,614	55,614	—	97,164	97,164	—
(2) 應付債券的短期部分	112,600	112,600	—	—	—	—
(3) 應計所得稅	4,953	4,953	—	4,574	4,574	—
(4) 孖展交易負債	150,036	150,036	—	143,757	143,757	—
(5) 由證券抵押 的應付貸款	63,780	63,780	—	61,797	61,797	—
(6) 已收保證金	282,373	282,373	—	309,134	309,134	—
(7) 客戶存款	31,176	31,176	—	37,819	37,819	—
(8) 應付債券 ^(*)	—	—	—	70,600	70,600	—
(9) 應付長期貸款 ^(*)	40,988	40,994	6	43,514	43,537	22
負債，總計	741,524	741,530	6	768,362	768,385	22
衍生工具 ^(*)	734	734	—	2,367	2,367	—

綜合財務報表附註

附註：

(*1) 包括應收經營貸款的一般儲備及特別儲備。

(*2) 包括2011年3月31日的應付債券的短期部分。

(*3) 包括應付長期貸款的短期部分。

(*4) 上表列示的衍生工具交易產生的應收款項及應付款項按淨值入賬。

附註：

(1) 金融工具、投資證券及衍生工具的公平價值的計算

(a) 資產

(i) (1) 現金及存款，(5)獨立成為存款的現金，及 (9) 短期保證金

由於上述資產於短期內到期，因而公平價值與賬面值相若，故公平價值按賬面值計量。

(ii) (2) 票據及應收賬款－貿易

對於短期內到期的應收票據及應收賬款，由於其公平價值與賬面值相若，故公平價值按賬面值計量。

於長期內結算的應收款項(如分期付款銷售應收款項)的公平價值按以經考慮政府無風險率及信貸風險率釐定的貼現率貼現的未來現金流入的現值計量。

(iii) (3) 應收租賃款項及租賃投資資產

應收租賃款項及租賃投資資產的公平價值按以經考慮政府無風險率及信貸風險率釐定的貼現率折讓的未來現金流入的現值計量。

(iv) (4) 短期投資證券、營業投資證券及投資證券以及 (7) 交易工具

股本證券的公平價值按證券交易所所報市價計量。債券的公平價值按證券交易所所報市價或金融機構提供的報價計量。投資信託的公平價值按金融機構的報價計量。基金投資的公平價值基於本集團的出資比例按合夥淨資產的公平價值(如有公平價值)計量。採納國際財務報告準則的若干海外附屬公司所持非上市可供出售證券按公平價值計量。

(v) (6) 應收經營貸款

應收經營貸款的公平價值按未來現金流入的現值計量。應收經營貸款分為不同類型的應收款項，按經參考適當指數(如經就有關信貸風險調整的政府債券孳息率)釐定的比率折讓。

鑑於估計信貸虧損乃根據關於若干擁有公司重組業務的綜合附屬公司所持應收貸款的可收回程度的個別評估計提撥備，其公平價值與所計量價值相若，因此公平價值按賬面值減呆賬撥備計量。

綜合財務報表附註

(vi) (8) 孖展交易資產

對於孖展交易資產客戶的應收款項，由於貸款利率為浮動利率並反映短期內的市場利率，除非借款人的信貸狀況有重大變動，否則公平價值視為與賬面值相若，故公平價值按賬面值計量。

在該等應收款項中，因若干情況（如設立的貸款數額上限並無超過抵押資產的價值）而未設定到期日的應收款項的公平價值按賬面值計量。鑑於預期還款期及利息條款，公平價值視為與賬面值相若。對於孖展交易證券借貸的現金抵押，由於短期內到期，故其公平價值按賬面值計量。

(b) 負債

除(8)應付債券(9)應付長期貸款外，由於短期內到期，因而公平價值與賬面值相若，故負債的公平價值按賬面值計量。

(i) (8) 應付債券

對於一年內到期的應付債券，由於其於短期內到期，因而公平價值與賬面值相若，故公平價值按賬面值計量。

對於一年以上到期且按浮動利率計息的應付債券，鑑於短期內債務利率反映市場利率，且獲得債務的綜合附屬公司的信貸狀況預期不會重大變動，故其公平價值按賬面值計量。

(ii) (9) 應付長期貸款

對於浮息應付長期貸款，鑑於短期內債務利率反映市場利率，且獲得債務的綜合附屬公司的信貸狀況預期不會重大變動，故其公平價值按賬面值計量。

對於定息應付長期貸款，公平價值為未來現金流出的現值，以本金加一定期間的利息總和，或本金加使用特別對沖會計處理的掉期利率釐定的利息總和，採用以現有條款獲得的同類債務的貼現率折現計算。

(c) 衍生工具

有關衍生工具的公平價值資料載於「XIV.衍生工具合約」一節。

綜合財務報表附註

- (2) 下列證券的公平價值不能可靠釐定，故按成本列賬。彼等未計入「金融工具公平價值」的「資產 – (iv)(4) 短期投資證券、營業投資證券及投資證券」。

於2010年3月31日 類別	賬面值 (百萬日圓)
可供出售證券	
未按公平價值入賬的股本證券 ^{(*)1}	90,051
未按公平值入賬的債券	
附帶股份收購權的可換股債券 ^{(*)2}	2,414
基金投資 ^{(*)3}	6,680
股份收購權 ^{(*)2}	31
總計	99,177
於附屬公司及聯屬公司的投資	
非上市股本證券 ^{(*)1}	28,369
基金投資 ^{(*)3}	452
總計	28,822

於2011年3月31日

類別

賬面值
(百萬日圓)

可供出售證券

未按公平價值入賬的股本證券^{(*)1}

82,363

未按公平值入賬的債券

附帶股份收購權的可換股債券^{(*)2}

2,200

基金投資^{(*)3}

6,032

股份收購權^{(*)2}

946

總計

91,543

於附屬公司及聯屬公司的投資

非上市股本證券^{(*)1}

38,043

基金投資^{(*)3}

351

總計

38,395

(*)1 由於非上市股本證券並無市值且很難計量公平價值，故公平價值披露不包括非上市股本證券。

(*)2 由於附帶股份收購權的可換股債券並無市值且很難估計未來現金流量以作為公平價值基準，故公平價值披露不包括附帶股份收購權的可換股債券。

(*)3 由於很難計量非上市股本的公平價值，故公平價值披露不包括基金投資(其投資主要由非上市股本證券組成)。

綜合財務報表附註

(3) 訂有合約到期日的金融資產及證券的到期日分析

於2010年3月31日	1年內 (百萬日圓)	1至2年 (百萬日圓)	2至3年 (百萬日圓)	3至4年 (百萬日圓)	4至5年 (百萬日圓)	5年以上 (百萬日圓)
現金及存款	143,726	—	—	—	—	—
票據及貿易應收賬款	8,067	323	76	12	2	0
短期投資證券、營業 投資證券及訂有 到期日的投資證券						
債務證券(公司債券)	60	150	50	—	—	—
獨立成為存款的現金	318,865	—	—	—	—	—
應收經營貸款	22,899	3,434	2,229	1,105	836	4,190
孖展交易資產	261,641	—	—	—	—	—
短期保證金	5,944	—	—	—	—	—
總計	<u>761,204</u>	<u>3,907</u>	<u>2,355</u>	<u>1,118</u>	<u>838</u>	<u>4,191</u>

綜合財務報表附註

於2011年3月31日

	1年內 (百萬日圓)	1至2年 (百萬日圓)	2至3年 (百萬日圓)	3至4年 (百萬日圓)	4至5年 (百萬日圓)	5年以上 (百萬日圓)
現金及存款	150,268	—	—	—	—	—
票據及貿易應收賬款	9,090	847	394	189	135	0
短期投資證券、營業 投資證券及訂有 到期日的投資證券						
債務證券(公司債券)	207	50	1,442	—	—	—
獨立成為存款的現金	347,865	—	—	—	—	—
應收經營貸款	18,420	2,538	2,471	773	956	2,744
孖展交易資產	250,399	—	—	—	—	—
短期保證金	5,235	—	—	—	—	—
總計	<u>781,487</u>	<u>3,436</u>	<u>4,308</u>	<u>963</u>	<u>1,092</u>	<u>2,745</u>

(*) 於結算日後的應收租賃款項及租賃投資資產的到期日載述於「綜合財務報表租賃交易附註」。

綜合財務報表附註

(4) 於結算日後應付長期貸款及其他計息債務的到期情況分析

於2010年3月31日	1年內 (百萬日圓)	1至2年 (百萬日圓)	2至3年 (百萬日圓)	3至4年 (百萬日圓)	4至5年 (百萬日圓)	五年以上 (百萬日圓)
應付短期貸款	55,614	—	—	—	—	—
應付債券的短期部分	112,600	—	—	—	—	—
孖展交易負債						
孖展交易借款	48,813	—	—	—	—	—
應付長期貸款	13,368	10,066	16,494	100	—	960
總計	230,396	10,066	16,494	100	—	960

於2011年3月31日	1年內 (百萬日圓)	1至2年 (百萬日圓)	2至3年 (百萬日圓)	3至4年 (百萬日圓)	4至5年 (百萬日圓)	五年以上 (百萬日圓)
應付短期貸款	97,164	—	—	—	—	—
孖展交易負債						
孖展交易借款	70,386	—	—	—	—	—
應付債券(包括短期部分)	70,060	60	60	60	60	300
應付長期貸款	12,147	18,315	4,918	1,065	6,700	365
總計	249,758	18,375	4,978	1,125	6,760	665

XIII. 證券

本集團於2009年3月31日後採用經修訂會計準則－ASBJ Statement No. 10「Accounting Standard for Financial Instruments」(於2008年3月10日頒佈)及新指引－ASBJ Guidance No. 19「Guidance on Accounting Standard for Financial Instruments and Related Disclosures」(於2008年3月10日頒佈)。

截至2010年3月31日止年度

1. 交易工具

估值收益75百萬日圓已計入截至2010年3月31日止年度的收入。

2. 按公平價值入賬的可供出售證券

	類別	賬面值 (百萬日圓)	收購成本 (百萬日圓)	差額 (百萬日圓)
超過收購成本的賬面值	(1) 股本證券	6,452	4,155	2,297
	(2) 債務證券	52	50	2
	公司債券			
	(3) 其他	20,101	9,607	10,493
	小計	26,606	13,813	12,793
未超過收購成本的賬面值	(1) 股本證券	95,774	97,685	(1,910)
	(2) 債務證券	2,620	2,624	(4)
	公司債券			
	(3) 其他	8,064	8,662	(598)
	小計	106,459	108,972	(2,513)
	總計	133,065	122,785	10,279

綜合財務報表附註

3. 年內已售出的可供出售證券

證券

	銷售所得款項 (百萬日圓)	銷售收益 (百萬日圓)	銷售虧損 (百萬日圓)
(1) 股本證券	10,273	4,828	308
(2) 債務證券			
公司債券	1,745	47	—
其他	197	0	0
(3) 其他	3,560	599	—
總計	15,777	5,476	309

4. 證券的減值虧損

於2010年錄得可供出售證券減值虧損648百萬日圓。

截至2011年3月31日止年度

1. 交易工具

估值虧損14百萬日圓計入截至2011年3月31日止年度的收入。

2. 按公平價值入賬的可供出售證券

	類別	賬面值 (百萬日圓)	收購成本 (百萬日圓)	差額 (百萬日圓)
超過收購成本的賬面值	(1) 股本證券	6,430	4,633	1,797
	(2) 債務證券	52	50	2
	公司債券			
	(3) 其他	9,143	5,554	3,588
	小計	15,626	10,238	5,388
未超過收購成本的賬面值	(1) 股本證券	104,008	113,662	(9,654)
	(2) 債務證券	3,851	3,851	—
	公司債券			
	(3) 其他	28,603	29,333	(730)
	小計	136,463	146,847	(10,384)
	總計	152,090	157,085	(4,995)

綜合財務報表附註

3. 年內已售出的可供出售證券

證券

	銷售 所得款項 (百萬日圓)	銷售收益 (百萬日圓)	銷售虧損 (百萬日圓)
(1) 股本證券	11,888	6,199	967
(2) 債務證券			
公司債券	6	1	—
其他	—	—	—
(3) 其他	—	—	—
總計	11,895	6,200	967

4. 證券的減值虧損

2011年錄得股本證券減值虧損2,174百萬日圓(可供出售證券與於附屬公司及聯屬公司投資的減值虧損分別為1,858百萬日圓及315百萬日圓)。

XIV. 衍生工具合約

截至2010年及2011年3月31日止年度

1. 不按對沖會計政策入賬的衍生工具

類型	交易	於2010年3月31日			
		合約金額 (百萬日圓)	一年以上 (百萬日圓)	公平價值 (百萬日圓)	估值收益 (虧損) (百萬日圓)
場外交易	外匯遠期合約				
	短期	27	—	(0)	(0)
	長期	28	—	0	0
	外匯現貨合約				
	短期	112,660	—	(1,752)	(1,752)
	長期	112,078	—	2,486	2,486
總計		—	—	733	733
市場交易	指數期貨				
	長期	62	—	1	1

類型	交易	於2011年3月31日			
		合約金額 (百萬日圓)	一年以上 (百萬日圓)	公平價值 (百萬日圓)	估值收益 (虧損) (百萬日圓)
場外交易	外匯遠期合約				
	短期	85	—	(0)	(0)
	長期	91	—	(0)	(0)
	外匯現貨合約				
	短期	187,335	—	73	73
	長期	184,683	—	2,294	2,294
總計		—	—	2,367	2,367
市場交易	指數期貨				
	短期	68	—	(0)	(0)

綜合財務報表附註

外匯遠期合約的公平價值按結算日的遠期匯率入賬，而外匯現貨合約的公平價值按結算日的現貨匯率計算。指數期貨的公平價值按結算日各股市的收市價計算。

2. 按對沖會計入賬的衍生工具

對沖會計法	交易	對沖結餘	於2010年3月31日		
			合約金額 (百萬日圓)	一年以上 (百萬日圓)	公平價值 (百萬日圓)
利率掉期	利率掉期				
	可變收款的定期付款	應付長期貸款	3,650	1,730	(附註2)

對沖會計法	交易	對沖結餘	於2011年3月31日		
			合約金額 (百萬日圓)	一年以上 (百萬日圓)	公平價值 (百萬日圓)
利率掉期的遞延法	利率掉期				
	可變收款的定期付款	應付債券	600	540	(14)
利率掉期	利率掉期				
	可變收款的定期付款	應付長期貸款	5,480	3,460	(附註2)

附註： 1. 公平價值按證券交易所所報市價或金融機構提供的市場報價計量。

2. 對於使用利率掉期對沖利率波動的若干應付貸款，衍生金融工具的公平價值計入應付貸款的公平價值，作為對沖項目。

XV. 退休福利

本集團設有以供款撥付資金的界定福利退休金計劃及界定供款退休金計劃。本集團的若干內資綜合附屬公司為僱員的退休計劃設有稅惠適格計劃、非供款撥付資金的界定退休金計劃及供款撥付資金的界定福利退休金計劃或界定供款退休金計劃。

1. 規定供款金額於產生時支銷的多僱主計劃的詳情(最新資料)

(a) 總退休金資金狀況：

	(於2009年3月31日)		(於2010年3月31日)	
	Kanto IT Software Health Insurance Society (百萬日圓)	Association of Welfare Pension Fund in the Commodity Futures Industry (百萬日圓)	Kanto IT Software Health Insurance Society (百萬日圓)	
計劃	127,937	48,150	計劃資產	161,054
福利責任	155,636	62,295	福利責任	159,998
差額	(27,699)	(14,144)	差額	1,055

(b) 本集團參與上述退休金計劃的百分比：

	(於2009年 3月31日)	(於2010年 3月31日)
Kanto IT Software Health Insurance Society	1.03%	1.10%
(Association of Welfare Pension Fund in the Commodity Futures Industry)	0.56%	

綜合財務報表附註

2. 僱員退休福利責任

以下有關若干內資綜合附屬公司的界定福利退休金計劃及稅惠適格退休金計劃。

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
(a) 預計福利責任	(108)	(118)
(b) 計劃資產的公平價值	56	48
(c) 退休福利撥備((a) + (b))	(52)	(69)

3. 退休福利開支

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
退休金供款(附註1)	138	122
服務成本(附註2)	39	41
界定供款退休金計劃供款(附註3)	276	292
總計	454	456

附註：

- (1) 多僱主退休金的供款金額。
- (2) 採用綱要法的若干內資綜合附屬公司的退休福利開支。
- (3) 界定福利退休金計劃的供款及退休金計劃的預付款。

4. 計算退休福利責任的基準

採用界定福利退休金計劃或稅惠適格退休金計劃的若干內資附屬公司使用簡化方法計算退休責任。

XVI. 購股權計劃

2011年3月31日尚未行使的購股權如下：

本公司發行的購股權

購股權	尚未行使 購股權數目	授出日期	行使價	行使期間
2001年購股權	11,394股股份	2002年2月1日	19,666日圓 *	2003年12月20日至 2011年12月19日
2002年購股權(1)	12,096.72股股份	2002年12月20日	5,659日圓 *	2004年12月20日至 2012年12月19日
2003年購股權(1)	20,465.52股股份	2003年9月25日	16,908日圓 *	2004年12月20日至 2012年12月19日
2003年購股權(2)	58,419.93股股份	2003年9月25日	16,908日圓 *	2005年6月24日至 2013年6月23日
2003年購股權(3)	16,709.07股股份	2003年10月23日	26,152日圓 *	2005年6月24日至 2013年6月23日
2005年購股權(1)	23,944股股份	2005年7月28日	33,172日圓 *	2005年7月28日至 2013年6月29日

* 因於2010年6月23日通過公開發售進行新股發行，已調整行使價。

綜合財務報表附註

本公司因併購所承擔購股權

購股權	尚未行使 購股權數目	授出日期	行使價	行使期間
E*TRADE K.K. Japan Stock Option	50,077.44股股份	2002年7月1日	11,423日圓 *	2004年6月21日至 2012年6月20日
SBI HOME Planner Co., LTD. 2003年購股權	514.29股股份	2004年4月15日	21,349日圓 *	2005年6月28日至 2013年6月27日
SBI Partners Co., Inc. 2005年購股權	580.80股股份	2005年11月29日	35,050日圓 *	2005年12月1日至 2013年10月31日
FINANCE ALL CORPORATION 2002年購股權	1,840股股份	2002年9月25日	4,465日圓	2004年9月25日至 2012年9月24日
FINANCE ALL CORPORATION 2003年購股權	5,440股股份	2003年8月2日	4,465日圓	2005年8月2日至 2013年8月1日
WORLD NICHIEI Securities Co., LTD. 2003年購股權	172.50股股份	2003年7月15日	16,447日圓 *	2005年7月1日至 2013年6月26日
WORLD NICHIEI FRONTIER Securities Co., LTD. 2004年購股權	18,769.15股股份	2004年6月29日	47,447日圓 *	2006年6月30日至 2014年6月29日
WORLD NICHIEI FRONTIER Securities Co., LTD. 2004年購股權	34.50股股份	2004年12月22日	30,180日圓 *	2006年6月30日至 2014年6月29日
SBI Securities Co., Ltd. 2005年購股權	18,349.40股股份	2005年7月4日	44,405日圓 *	2007年6月30日至 2015年6月29日
SBIH (3)購股權	13,331.84股股份	2008年8月1日	45,663日圓 *	2008年8月1日至 2013年6月23日
SBIH (4)購股權	1,779.08股股份	2008年8月1日	53,447日圓 *	2008年8月1日至 2013年6月23日
總計	253,918.24股股份			

* 由於透過2010年6月23日的公開發售發行新股份，已調整行使價。

綜合附屬公司發行的購股權

購股權	尚未行使購股 權數目 (未歸屬)	授出日期	行使價	行使期間
SBI Mortgage Co., Ltd.				
購股權(1)	4,700股股份 (4,700股股份)	2005年5月25日	7,500日圓	2007年5月26日至 2015年5月25日
SBI Life Living Co., Ltd.				
購股權(2)	19股股份	2005年8月29日	100,000日圓	2007年8月30日至 2015年8月29日
購股權(3)	960股股份	2008年6月1日	270,834日圓	2008年6月1日至 2013年3月31日
總計	979股股份			
SBI Biotech Co., Ltd.				
購股權(1)	620股股份 (620股股份)	2002年10月15日	5,000日圓	首次公開發售起計滿 6個月後30個月
購股權(2)	536股股份 (536股股份)	2002年10月15日	5,000日圓	2004年10月15日至 2012年8月31日
購股權(5)	90股股份 (90股股份)	2005年9月28日	175,000日圓	2005年9月29日至 2015年8月30日
總計	1,246股股份 (1,246股股份)			

綜合財務報表附註

購股權	尚未行使購股 權數目 (未歸屬)	授出日期	行使價	行使期間
SBI VeriTrans Co., Ltd.				
2004年購股權	336股股份	2004年2月13日	5,741日圓	2006年2月13日至 2014年2月12日
Morningstar Japan K.K.				
2003年購股權(1)	2,368股股份	2003年11月5日	57,500日圓	2005年3月20日至 2013年3月19日
2006年購股權(2)	250股股份	2006年4月21日	133,500日圓	2008年3月24日至 2016年3月23日
總計	2,618股股份			
Gomez Consulting Co., Ltd.				
2003年購股權	40股股份	2003年3月15日	44,250日圓	2005年3月15日至 2013年3月14日
2005年購股權	294股股份	2005年6月15日	100,000日圓	2007年6月3日至 2015年6月2日
總計	334股股份			

綜合財務報表附註

購股權	尚未行使購股 權數目(未歸屬)	授出日期	行使價	行使期間
HOMEOSTYLE, Inc.				
認股權證(1)	4,908股股份 (4,908股股份)	2002年4月5日	9,636日圓	2002年6月1日至 2012年3月12日
認股權證(2)	979股股份 (979股股份)	2004年8月24日	9,636日圓	2002年6月1日至 2012年3月12日
購股權(3)	285股股份 (285股股份)	2005年2月28日	16,000日圓	2007年3月1日至 2015年2月24日
購股權(4)	8,004股股份 (8,004股股份)	2006年3月31日	19,000日圓	2008年4月1日至 2016年3月25日
TK International Co., Ltd. 購股權(購股權 因併購而被 HOMEOSTYLE, Inc.接管)	4,081股股份 (4,081股股份)	2004年7月2日	11,903日圓	2006年7月6日至 2014年6月30日
總計	18,257股股份 (18,257股股份)			

綜合財務報表附註

購股權	尚未行使購股 權數目 (未歸屬)	授出日期	行使價	行使期間
Autoc one K.K.				
購股權 (1)	5,850股股份 (5,850股股份)	2002年12月27日	10,000日圓	2004年11月1日至 2012年9月30日
購股權 (3)	1,200股股份 (1,200股股份)	2004年10月29日	50,000日圓	2006年8月1日至 2014年5月31日
購股權 (4)	200股股份 (200股股份)	2005年2月25日	50,000日圓	2006年8月1日至 2014年5月31日
購股權 (5)	100股股份 (100股股份)	2005年4月20日	50,000日圓	2006年8月1日至 2014年5月31日
購股權 (6)	50股股份 (50股股份)	2005年4月20日	50,000日圓	2006年8月1日至 2014年5月31日
購股權 (7)	1,050股股份 (1,050 股股份)	2006年4月20日	50,000日圓	2007年6月28日至 2015年6月27日
購股權 (8)	30股股份 (30股股份)	2008年3月28日	60,000日圓	2009年6月29日至 2017年6月28日
總計	8,480股股份 (8,480股股份)			
SBI Trade Win Tech Co., Ltd.				
認股權證 (2)	1,000股股份 (1,000股股份)	2000年10月20日	50,000日圓	2001年1月1日至 2012年4月16日
認股權證 (3)	320股股份 (320股股份)	2002年4月17日	460,000日圓	2002年4月18日至 2012年4月16日
總計	1,320股股份 (1,320股股份)			

截至2010年及2011年3月31日止年度的購股權活動如下：

	SBI Holdings, Inc.	SBI Mortgage Co., Ltd.	SBI Life Living Co., Ltd.	SBI Biotech Co., Ltd. (股份)
截至2010年3月31日止年度				
未歸屬：				
2009年3月31日－尚未行使		4,700		1,246
已授出				
已註銷				
已歸屬				
2010年3月31日－尚未行使		4,700		1,246
已歸屬：				
2009年3月31日－尚未行使	330,383.77		979	
已歸屬				
已行使	13,571.35			
已註銷	3,299.78			
2010年3月31日－尚未行使	313,512.64		979	
截至2011年3月31日止年度				
未歸屬：				
2010年3月31日－尚未行使		4,700		1,246
已授出				
已註銷				
已歸屬				
2011年3月31日－尚未行使		4,700		1,246
已歸屬：				
2010年3月31日－尚未行使	320,323.77*		979	
已歸屬				
已行使	49,737.50			
已註銷	16,668.03			
2011年3月31日－尚未行使	253,918.24		979	

* 因於2010年6月23日通過公開發售進行新股發行，目標股份的數目已調整。因此，該等調整已反映於期初結餘的數目。

綜合財務報表附註

	SBI Futures Co., Ltd.	SBI VeriTrans Co., Ltd.	Morningstar Japan K.K.	Gomez Consulting Co., Ltd. (股份)
截至2010年3月31日止年度				
未歸屬：				
2009年3月31日－尚未行使	183			
已授出				
已註銷	183			
已歸屬				
2010年3月31日－尚未行使				
已歸屬：				
2009年3月31日－尚未行使	950	1,632	2,954	704
已歸屬				
已行使		1,116		
已註銷	950			
2010年3月31日－尚未行使		516	2,954	704
截至2011年3月31日止年度				
未歸屬：				
2010年3月31日－尚未行使				
已授出				
已註銷				
已歸屬				
2011年3月31日－尚未行使				
已歸屬：				
2010年3月31日－尚未行使		516	2,954	704
已歸屬				
已行使		180		370
已註銷			336	
2011年3月31日－尚未行使		336	2,618	334

綜合財務報表附註

	HOMEO STYLE, Inc.	Autoc one K.K.	SBI Net Systems Co., Ltd.	SBI Trade Win Tech Co., Ltd. (股份)
截至2010年3月31日止年度				
未歸屬：				
2009年3月31日－尚未行使	18,899	9,760		1,320
已授出				
已註銷	35	960		
已歸屬				
2010年3月31日－尚未行使	18,864	8,800		1,320
已歸屬：				
2009年3月31日－尚未行使			455	
已歸屬				
已行使				
已註銷			455	
2010年3月31日－尚未行使				
截至2011年3月31日止年度				
未歸屬：				
2010年3月31日－尚未行使	18,864	8,800		1,320
已授出				
已註銷	607	320		
已歸屬				
2011年3月31日－尚未行使	18,257	8,480		1,320
已歸屬：				
2010年3月31日－尚未行使				
已歸屬				
已行使				
已註銷				
2011年3月31日－尚未行使				

綜合財務報表附註

XVII. 所得稅附註

1. 遞延稅項資產及負債的主要成分

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
	(百萬日圓)	(百萬日圓)
遞延稅項資產－即期		
投資證券估值虧損(流動資產)	4,181	2,807
投資虧損準備金撥備(流動資產)	1,712	1,809
呆賬準備金撥備	1,258	—
已結轉稅項虧損	1,312	1,523
應計企業稅項	399	471
對銷未變現溢利	—	8,550
其他	1,372	459
小計	10,237	15,622
估值準備金	(1,099)	(1,284)
遞延稅項資產總額－即期	9,137	14,337
遞延稅項資產(投資及其他資產)		
已結轉稅項虧損	14,229	16,644
呆賬準備金撥備	1,217	1,799
投資證券估值虧損(非流動資產)	4,286	4,034
金融產品交易負債的法定儲備	2,942	2,209
其他	2,179	2,728
小計	24,855	27,415
估值準備金	(9,813)	(13,837)
遞延稅項資產總額(投資及其他資產)	15,042	13,578
遞延稅項資產總額	24,179	27,916
遞延稅項負債－即期		
可供出售證券的未變現收益	(4,430)	(3,313)
遞延稅項負債總額－即期	(4,430)	(3,313)

綜合財務報表附註

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
遞延稅項負債－非即期		
可供出售證券的未變現收益	(1,197)	(998)
其他	(187)	(173)
遞延稅項負債總額－非即期	(1,385)	(1,172)
遞延稅項負債總額	(5,815)	(4,486)
遞延稅項資產	18,364	23,429

2. 一般實際法定稅率與實際稅率的對賬

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
一般實際稅率	40.69%	40.69%
不可扣減所得稅的開支(例如招待開支)	20.71%	1.49%
商譽攤銷	343.09%	64.17%
少數股東於基金等的權益	50.47%	(39.43)%
按權益法計算的收入／(虧損)	4.35%	(1.23)%
出售綜合附屬公司虧損的經綜合調整	(173.26%)	(33.05)%
估值準備金的變動	(219.29%)	96.03%
其他－淨額	13.20%	1.93%
實際稅率	79.96%	130.60%

綜合財務報表附註

XVIII. 企業合併

截至2010年3月31日止年度

1. 受共同控制的交易（「收購一間附屬公司的額外權益」）

(a) 股份交換 - SBI Futures Co., Ltd.（「SBI Futures」）

- (i) 合併公司的名稱、其業務、企業合併的法律架構、企業合併後的公司名稱及交易概述（包括其目的）。

合併公司的名稱	SBI Futures Co., Ltd.
合併公司的業務	期貨交易商
企業合併的法律架構	本公司與SBI Futures少數股東權益之間的股份換。之後，SBI Futures成為本公司的全資附屬公司。
企業合併後的公司名稱	未變
交易概述（包括其目的）	儘管SBI Futures Co., Ltd.於2009年7月31日終止商品期貨業務，本公司透過於2009年8月1日進行股份交換全資擁有該公司，以順利接管預期會產生協同效應的網上外匯業務及進行其他業務重組。

(ii) 會計處理概要

根據「Accounting for Business Combinations」（ASBJ於2003年10月31日頒佈）及「Guidance for Accounting Standard for Business Combinations and Business Divestitures」（於2007年11月15日頒佈的ASBJ Guidance No. 10），股份交換乃按與受共同控制企業的少數股東權益的交易進行。

(iii) 額外收購附屬公司的股票

一 收購成本及詳情

收購代價	本公司的普通股	276百萬日圓
直接收購成本	研究成本	2百萬日圓

收購成本	278百萬日圓
------	---------

一 按股票類型劃分的股份交換比率、其計算基準、已授出股票及有關估值

股份交換比率	本公司1股普通股：SBI Futures 3股普通股
計算基準	估值乃由HIBIYA & Co.(代表本公司)及TGP Business Solutions Co., Ltd.(代表SBI Futures Co., Ltd.)作為股份交換的獨立人士而進行。股票交換比率乃根據雙方的估值報告釐定。
已交換股份	23,040股股份(本公司擁有的全部已配發庫存股票)
已交換股份的公平價值	276百萬日圓

一 已確認商譽金額、發生原因以及攤銷方法與期限

已確認商譽金額	34百萬日圓
發生原因	本公司將SBI Futures Co., Ltd.普通股的額外收購成本與少數股東權益減少金額之間的差額入賬列作商譽。
攤銷方法及期限	由於商譽金額不屬重大，故於綜合年度進行一次過攤銷。

綜合財務報表附註

截至2011年3月31日止年度

1. 收購事項

(a) 收購KTIC Global Investment Advisory Co., Ltd.的股份

- (i) 被收購公司的名稱、其業務、企業合併理由及日期、企業合併的法律架構、企業合併後的公司名稱、投票權的比率以及確定收購公司的基準

被收購公司的名稱	KTIC Global Investment Advisory Co., Ltd.
被收購公司的業務	投資諮詢業務及投資全權委託業務
企業合併的理由	利用被收購公司的網絡擴展在亞洲的投資業務。
企業合併的日期	2010年6月1日
企業合併的法律架構	以現金代價收購股份
企業合併後的公司名稱	SBI Global Investment Co., Ltd.
投票權的比率	企業合併前的投票權比率：22.9% 通過額外收購所得投票權比率：17.2% 企業合併後的投票權比率：40.1%
確定收購公司的基準	本公司的綜合附屬公司以現金代價收購股份。

- (ii) 綜合營運表所列被收購公司的期間：

自2010年7月1日至2011年3月31日

(iii) 收購成本及其詳情

收購代價	企業合併前所持普通股於企業 合併當日的公平價值	4,055百萬韓圓
	額外收購的普通股於企業 合併當日的公平價值	5,094百萬韓圓
收購成本		<u>9,150百萬韓圓</u>

(iv) 持有股份的公平價值與各項交易的總收購成本之間的差額：

(2,535)百萬韓圓

(v) 已確認商譽的金額、其產生理由以及攤銷方法與期間

商譽	3,508百萬韓圓
產生理由	商譽乃因透過業務擴展日後預期超額盈利能力 而產生。
攤銷方法及期間	商譽於二十年內按直線法攤銷。

綜合財務報表附註

(vi) 企業合併當日確認的資產及負債如下：

	(百萬韓圓)
流動資產	21,856
非流動資產	662
資產總值	22,519
流動負債	8,460
負債總額	8,460

(vii) 假設企業合併已於本期初完成，則對綜合營運表的影響的概約預計金額如下：

銷售淨額(百萬日圓)	18
一般收入(百萬日圓)	(47)
純收入(百萬日圓)	3

假設企業合併已於本期初完成，對綜合營運表的影響的概約預計金額按新綜合附屬公司的財務數據與綜合營運表所列附屬公司的實際財務數據間的差額計算。

上述估計金額不在審核範圍內。

XIX. 分部資料

本集團於2010年3月31日之後採納於2009年3月27日頒佈的ASBJ Statement No. 17「Accounting Standard for Segment Information Disclosures」及於2008年3月21日頒佈的ASBJ Guidance No. 20「Guidance on Accounting Standard for Segment Information Disclosures」。下文載列根據ASBJ Statement No. 17及ASBJ Guidance No. 20呈列截至2010年3月31日止年度分部資料。

截至2010年3月31日止年度，我們按以下五個業務分部呈報經營業績：資產管理、經紀及投資銀行、金融服務、房屋及房地產以及系統解決方案。自2010年4月1日起，由於應用ASBJ Statement No.17及ASBJ Guidance No. 20，我們在其他業務分部計入系統解決方案業務分部。

1. 可報告分部概覽

本集團組成部分的獨立財務資料可供董事會定期審閱，以分配財務資源及評估表現。

本集團從事多項業務，主要是金融服務業務。根據業務經濟特點的共同點或服務性質，「資產管理業務」、「經紀及投資銀行業務」、「金融服務業務」及「房屋及房地產業務」釐定為可報告分部。

「資產管理業務」主要包括資金管理及於互聯網技術、生物科技、環保能源及金融相關合資公司的投資。

「經紀及投資銀行業務」主要包括金融業務，如委託證券交易、包銷及發售以出售首次公開發售股份、要約認購或出售股份、外匯現貨合約及其他金融工具交易業務。

「金融服務業務」主要包括金融相關業務，如財產及傷害保險業務、信用卡業務及提供有關金融產品的資料。

「房屋及房地產業務」主要包括開發及買賣投資物業、與授出按揭貸款有關的金融業務以及經營提供中介服務、比較及房地產估值服務的網站。

綜合財務報表附註

2. 計量可報告分部盈虧及分部資產

可報告分部的會計處理與編製綜合財務報表所採納者一致。

分部收入基於營運收入。分部間收益及轉撥至其他賬目的金額以市價為基準。

3. 可報告分部的資料

	可報告分部						
	經紀						
截至2010年	資產	及投資	金融	房屋及		其他	
3月31日止年度	管理業務	銀行業務	服務業務	房地產業務	小計	(附註)	總額
	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)
淨銷售額							
來自客戶的收益	20,189	46,986	24,441	17,152	108,769	15,772	124,541
分部間收益	—	3,136	1,164	1	4,302	1,117	5,419
總額	20,189	50,122	25,605	17,153	113,071	16,889	129,961
分部經營收入	2,543	9,374	206	872	12,998	(2,104)	10,893
分部資產	198,466	880,834	96,917	109,003	1,285,222	20,985	1,306,207
其他項目							
折舊	52	2,324	1,003	301	3,681	411	4,093
商譽攤銷	184	5,921	385	767	7,260	504	7,764
於採用權益法的附屬公司							
及聯屬公司的投資	82	2,651	14,455	30	17,219	—	17,219
增加物業及設備、無形資產	2,053	7,087	3,916	410	13,469	2,180	15,649

附註：劃分為「其他」的業務分部不列為可報告分部，該業務分部包括系統相關業務、藥物研發業務及服裝業務。

綜合財務報表附註

截至2011年 3月31日止年度	可報告分部						
	經紀					其他 (附註)	總額
	資產 管理業務	及投資 銀行業務	金融 服務業務	房屋及 房地產業務	小計		
	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)
淨銷售額							
來自客戶的收益	30,699	45,374	28,364	23,464	127,903	13,178	141,081
分部間收益	1	2,498	2,165	3	4,669	2,453	7,122
總額	30,701	47,873	30,530	23,467	132,573	15,631	148,204
分部經營收入(虧損)	9,577	6,123	(536)	3,370	18,534	(1,832)	16,702
分部資產	222,364	909,176	122,716	104,821	1,359,078	16,793	1,375,872
其他項目							
折舊	50	2,734	1,277	439	4,502	479	4,982
商譽攤銷	274	5,851	526	728	7,381	508	7,889
於採用權益法的附屬公司							
及聯屬公司的投資	4,146	2,062	25,661	—	31,870	238	32,109
增加物業及設備、無形資產	685	3,196	4,020	538	8,440	482	8,923

附註：劃分為「其他」的業務分部不列為可報告分部，該業務分部包括系統相關業務、藥物研發業務及服裝業務。

綜合財務報表附註

4. 可報告分部總額與綜合財務報表錄得總額之間的差額對賬

淨銷售額	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
可報告分部總計	113,071	132,573
「其他」的淨銷售額	16,889	15,631
分部間抵銷	(5,419)	(7,122)
綜合財務報表的淨銷售額	<u>124,541</u>	<u>141,081</u>

經營收入	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
可報告分部總計	12,998	18,534
「其他」的虧損	(2,104)	(1,832)
分部間抵銷	(2,479)	(1,765)
總部開支(附註)	(4,982)	(6,004)
綜合財務報表的經營收入	<u>3,431</u>	<u>8,932</u>

附註：總部開支指一般行政開支，不屬於可報告分部。

綜合財務報表附註

資產	於3月31日	
	2010年	2011年
	(百萬日圓)	(百萬日圓)
可報告分部總計	1,285,222	1,359,078
「其他」的資產	20,985	16,793
分部間抵銷	(94,550)	(94,348)
總部資產(附註)	18,282	12,082
綜合財務報表的資產	<u>1,229,939</u>	<u>1,293,606</u>

附註：總部資產主要指現金及存款。

其他項目	截至3月31日止年度							
	2010年				2011年			
	(百萬日圓)				(百萬日圓)			
	可報告 分部總計	其他	調整金額	綜合財務 報表的總計	可報告 分部總計	其他	調整金額	綜合財務 報表的總計
折舊	3,681	411	475	4,568	4,502	479	399	5,381
商譽攤銷	7,260	504	—	7,764	7,381	508	—	7,889
於採用權益法的附屬公司 及聯屬公司的投資	17,219	—	—	17,219	31,870	238	—	32,109
增加物業及設備、無形資產	13,469	2,180	154	15,803	8,440	482	202	9,125

綜合財務報表附註

5. 截至2011年3月31日止年度各報告分部的減值虧損：

減值虧損

資產管理業務
經紀及投資銀行業務
金融服務業務
房屋及房地產業務
其他(附註)
總部開支及分部間抵銷

總計

金額
百萬元

—

350

150

—

360

—

861

附註：「其他」包括保健相關業務。

6. 2011年3月31日各分部的商譽結餘：

商譽

資產管理業務
經紀及投資銀行業務
金融服務業務
房屋及房地產業務
其他(附註)
總部開支及分部間抵銷

總計

金額
百萬元

4,603

97,878

6,144

10,953

6,717

—

126,297

附註：「其他」包括系統相關業務、藥物研發業務及服裝業務。

7. 地區資料

(1) 銷售淨額

截至2011年3月31日止年度

日本 (百萬日圓)	亞洲 (百萬日圓)	其他 (百萬日圓)	總計 (百萬日圓)
117,237	22,984	859	141,081

附註：銷售淨額根據客戶所在地點歸類至有關國家或地區。

本公司及綜合內資附屬公司的銷售淨額佔截至2010年3月31日止年度總銷售淨額超過90%，故並無呈列截至2010年3月31日止年度有關銷售淨額的地區資料。

(2) 物業及設備

本公司及綜合內資附屬公司的物業及設備佔綜合資產負債表所列2011年3月31日的總資產超過90%，故並無呈列地區分部資料。

8. 主要客戶資料

並無佔總銷售淨額10%以上的主要客戶。

綜合財務報表附註

XX. 關聯方交易

「關聯方交易披露的會計準則」(於2006年10月17日頒佈的ASBJ No. 11)及實施指引第13號「關聯方交易披露的指引」(於2006年10月17日頒佈的ASBJ No.13)自截至2009年3月31日止年度開始應用。

1. 與本集團行政人員及主要個人股東的交易

截至2010年3月31日止年度

類型	姓名	地址	資本 (百萬日圓)	業務或職位	所有權(%)	交易說明	內容	金額 (百萬日圓)	賬戶名	結餘 (百萬日圓)
董事	北尾吉孝	—	—	本公司代表 兼行政總裁	(關聯方所有權) 直接1.8	銷售股本證券	銷售營業 投資證券	2,975	流動資產 (應計收益)	2,975

附註： 交易條款及條款政策

- (1) 售價以截至2009年3月31日止年度產生的銷售投資證券合約為基準經考慮與獨立第三方的交易價格釐定。付款期為一次過現金支付。

截至2011年3月31日止年度

類型	姓名	地址	資本 (百萬日圓)	業務或職位	所有權(%)	交易說明	內容	金額 (百萬日圓)	賬戶名	結餘 (百萬日圓)
董事	北尾吉孝	—	—	本公司代表 兼行政總裁	(關聯方所有權) 直接1.6	銷售股本證券	銷售投資證券	999	—	—

附註： 交易條款及條款政策

- (1) 售價經考慮與獨立第三方的交易價格釐定。付款期為一次過現金支付。

2. 主要聯屬公司資料

截至2010年及2011年3月31日止年度，主要聯屬公司SBI Sumishin Net Bank, Ltd.的概述財務資料如下：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
總資產	1,248,640	1,696,189
總負債	1,222,011	1,654,961
資產淨值	26,628	41,227
日常收入	20,738	29,054
除所得稅前收入	2,322	3,534
收入淨額	2,316	3,528

XXI. 每股資料附註

	截至3月31日止年度	
	2010年 日圓	2011年 日圓
每股資產淨值	21,424.02	19,610.64
每股收入淨額	140.30	236.09
每股經攤薄收入淨額	116.84	225.74

綜合財務報表附註

附註：

1. 每股資產淨值的計算基準

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
資產淨值總額	428,615	456,982
自資產淨值扣除總金額	(69,384)	(66,154)
詳情		
— 股份收購權	(11)	(11)
— 少數股東權益	(69,372)	(66,142)
年末普通股股東應佔資產淨值	359,230	390,828
年末已發行普通股數目	16,767,670	19,929,397

2. 計算每股收入(虧損)淨額及經攤薄收入淨額的基準

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
每股收入淨額		
年內收入淨額	2,350	4,534
並非普通股股東應佔收入淨額	—	—
普通股股東應佔收入淨額	2,350	4,534
年內已發行普通股平均數目	16,750,591	19,207,974
每股經攤薄收入淨額		
年內收入淨額的調整	(387)	(194)
綜合附屬公司發行的攤薄股份的影響	(387)	(194)
增加的普通股數目	49,358	20,501
行使收購權增加	49,358	20,501

3. 不包括在計算內的具潛在攤薄影響的股份的概覽

截至2010年3月31日止年度：購股權計劃發行的股份收購權(潛在股份：182,637股股份)

截至2011年3月31日止年度：購股權計劃發行的股份收購權(潛在股份：184,464股股份)

XXII. 有關綜合範圍的資料

截至2010年3月31日止年度

(1) 綜合附屬公司數目：103家

主要綜合附屬公司的名稱列於公司資料一節的「3.附屬公司及聯屬公司」。

與截至2009年3月31日止年度相比，綜合範圍新增33家，排除12家。

新增－19家實體新成立或被收購

- － SBI Trans-Science Co., Ltd.
- － SBI Selective Target Investment LPS
- － SBI Innovation Fund No.1
- － Metropolitan Enterprise Revitalization Fund, Limited Liability Investment Partnership No.2
- － SBI European Fund
- － SBI Zhaoxin L.P.及其他13家實體

新增－11家實體因本集團能實施控制而新綜合

- － SBI-HIKARI PE Co., Ltd.
- － SHENTON STRUCTURED PROJECTS PTE. LTD.
- － Elan SBI Capital Partners Fund Management Private Limited Company
- － SBI Zhaoxin Advisor Limited
- － SBI Servicer Co., Ltd.
- － SBI Receipt Co., Ltd.
- － SBI Business Support Corp.
- － SBI Property Advisors Co., Ltd.及其他3家實體

綜合財務報表附註

取消綜合－6家實體因合併而被取消綜合

- － SBI Equal Credit Co., Ltd.
- － Partners Investments Co., Ltd.
- － SBI Land Design Co., Ltd.
- － SBI Tech Co., Ltd.及其他2家實體

取消綜合－1家實體因清盤而被取消綜合

- － SBI CDI Corporate Incubation

取消綜合－2家實體因失去控制權而被取消綜合

- － SBI Global Seguros Holdings Limited及其他1家實體

取消綜合－3家實體因出售而被取消綜合

- － SBI AXA Life Insurance Co., Ltd.
- － SBI Card Processing Co., Ltd.
- － SBI Robo Corp.

新增－由於應用於2008年5月13日頒佈的ASBJ Guidance No. 22，3家實體由「營業投資證券」重新劃分為未綜合附屬公司，並呈報為「投資證券」。

(2) 主要未綜合附屬公司(小型實體)的名稱：

- － SBI ALApromo Co., Ltd.
- － SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.
- － Searchina Co., Ltd.

(3) 擁有投資對象(風險資本投資)50%或以上的投票權，但並未劃分為附屬公司的實體的名稱及數目：

- － NARUMIYA INTERNATIONAL Co., Ltd.及13家其他實體。

截至2011年3月31日止年度

(1) 綜合附屬公司數目：112家

主要綜合附屬公司的名稱列於公司資料一節的「3.附屬公司及聯屬公司」。

與截至2010年3月31日止年度相比，綜合範圍新增15家，排除6家。

- 新增－11家實體新成立或被收購
 - － SBI Global Investment Co., Ltd.
 - － SBI - Jefferies Strategic Investments Asia Ltd.
 - － SBI - Jefferies Asia Fund L.P.
 - － SBI Ven Holdings Korea Co., Ltd.
 - － SBI Ven Capital Korea Co., Ltd.
 - － SBIH UK Limited
 - － SBI Credit Co., Ltd. (G-One Credit Service Co., Ltd.於2010年10月1日更名為SBI Credit Co., Ltd.) 及其他4家實體
- 新增－4家實體因本集團能實施控制而新綜合
 - － SBI ALApromo Co., Ltd.
 - － SBI VEN CAPITAL PTE. LTD. 及其他2家實體
- 取消綜合－2家實體因合併而被取消綜合
 - － E*GOLF Corporation
 - － SBI Futures Co., Ltd.
- 取消綜合－3家實體因清盤而被取消綜合
 - － SBI & TH (Beijing) Investment Advisory Co., Ltd.
 - － SBI Incubation Advisory Co., Ltd. 及其他1家實體

綜合財務報表附註

- 取消綜合 – 1家實體因採納對小規模實體的特定豁免而被取消綜合

(2) 主要未綜合附屬公司(小型實體)的名稱：

- Searchina Co., Ltd.
- SBI Remit Co., Ltd.
- SBI Phnom Penh Securities Co., Ltd.

(3) 擁有投資對象(風險資本投資)50%或以上的投票權，但並未劃分為附屬公司的實體的名稱及數目：

- NARUMIYA INTERNATIONAL Co., Ltd.
- VSN, Inc.及11家其他實體。

XXIII. 有關權益法應用範圍的資料

截至2010年3月31日止年度

(1) 按權益法入賬的未綜合附屬公司數目：1家

實體名稱：

- SBI Japannext Co., Ltd.

(2) 按權益法入賬的聯屬公司數目：5家

主要實體名稱：

- SBI Sumishin Net Bank, Ltd.
- SOLXYZ Co., Ltd.

與截至2009年3月31日止年度相比，權益法應用範圍排除兩家，如Broadmedia Corporation因本集團在拋售其股份後投票權下降而不再屬於本集團聯屬公司。

(3) 不按權益法入賬的主要未綜合附屬公司及聯屬公司(小型實體)的名稱：

- SBI ALApromo Co., Ltd.
- SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.
- NEW HORIZON PARTNERS LTD.

(4) 擁有投資對象(風險資本投資)20%或以上50%以下的所有權，但未劃分為聯屬公司的實體名稱：

- Venture Revitalize Investment, Inc.
- VSN, INC.及其他44家實體

綜合財務報表附註

截至2011年3月31日止年度

(1) 按權益法入賬的未綜合附屬公司數目：1家

實體名稱：

- SBI Japannext Co., Ltd.

(2) 按權益法入賬的聯屬公司數目：8家

主要實體名稱：

- SBI Sumishin Net Bank, Ltd.
- SOLXYZ Co., Ltd.
- SBI Investment Korea Co., Ltd. (KOREA TECHNOLOGY INVESTMENT CORPORATION於2011年3月29日更名為SBI Investment Korea Co., Ltd.。)

與截至2010年3月31日止年度相比，按權益法入賬的聯屬公司範圍新增4家，排除1家。

- 因影響增加而新增4家
 - SBI Investment Korea Co., Ltd.及其他3家實體
- 因拋售股份後投票權減少而排除1家
 - Tozai Asset Management Co., Ltd.

(3) 不按權益法入賬的主要未綜合附屬公司及聯屬公司(小型實體)的名稱：

- Searchina Co., Ltd.
- SBI Remit Co., Ltd.
- NEW HORIZON PARTNERS LTD.

(4) 擁有投資對象(風險資本投資)20%或以上50%以下的所有權，但未劃分為聯屬公司的實體名稱：

- Venture Revitalize Investment, Inc.及其他49家實體

XXIV有關綜合附屬公司不同結算日的資料

截至2010年3月31日止年度

結算日與申報實體不同的綜合附屬公司如下：

結算日為12月31日的綜合附屬公司

- SBI Investment Co., Ltd.及其他37家實體

結算日為11月30日的綜合附屬公司

- SBI Value Up Fund No.1 Limited Partnership及其他4家實體

結算日為9月30日的綜合附屬公司

- Softbank Internet Fund及其他3家實體

結算日為8月31日的綜合附屬公司

- SBI BROADBAND CAPITAL Co., Ltd.及1家實體

結算日為6月30日的綜合附屬公司

- E*GOLF Corporation及其他2家實體

結算日為1月31日的綜合附屬公司

- SBI Mezzanine Fund No.1及其他6家實體

綜合財務報表使用於本集團結算日該等公司為綜合入賬編製的財務資料而編製。

綜合財務報表附註

截至2011年3月31日止年度

結算日與申報實體不同的綜合附屬公司如下：

結算日為12月31日的綜合附屬公司

- SBI Investment Co., Ltd.及其他46家實體

結算日為11月30日的綜合附屬公司

- SBI Value Up Fund No.1 Limited Partnership及其他4家實體

結算日為9月30日的綜合附屬公司

- Softbank Internet Fund及其他2家實體

結算日為8月31日的綜合附屬公司

- SBI BROADBAND CAPITAL Co., Ltd.及其他2家實體

結算日為6月30日的綜合附屬公司

- SBI BROADBAND FUND No.1 LIMITED PARTNERSHIP及1家實體

結算日為1月31日的綜合附屬公司

- SBI Mezzanine Fund No.1及其他5家實體

綜合財務報表使用於本集團結算日該等公司為綜合入賬編製的財務資料而編製。

XXV.呈報期後事項

於2011年3月25日，為籌備本公司於香港聯交所主板上市，本公司董事會批准在香港及若干其他海外市場（不包括美國及加拿大）發售代表本公司普通股的預託證券（「香港預託證券」）（「香港預託證券發售」）、發行及發售香港預託證券所代表的本公司普通股（不包括超額配發的普通股）（「相關原有股」）（「相關股份發售」），以及發行及發售數目不超過香港預託證券發售的超額配售部份（「超額配售權」）所代表之股份（「相關股份」）數目的普通股。

香港預託證券發售及相關股份發售的概要如下。相關股份發售之款項已於2011年4月12日支付。

1. 發售方法

透過第三方配發方式向大和資本市場香港有限公司配發1,750,000股相關原有股。

大和資本市場香港有限公司再立即將該等股份交付予JPMorgan Chase Bank, N.A.（「存管銀行」）（香港預託證券發售的存管銀行）的賬戶。股份將由存管銀行持作香港預託證券發售的相關資產。相關原有股的發行價（發售價）將與有關股份將支付的價格一致，為香港預託證券將支付價格的10倍。

2. 所發售相關股份類別及數目（發售的香港預託證券數目）

1,750,000股普通股

（17,500,000份香港預託證券。投資者將獲發香港預託證券以代替相關原有股。1份香港預託證券代表1/10股普通股。）

此外，香港預託證券發售的同時，本公司可根據發售需求水平超額配發不超過2,500,000份額外香港預託證券，代表大和資本市場香港有限公司透過Daiwa Securities Capital Markets Co., Ltd.自本公司股東借入的股份。為進行該超額配發，本公司透過第三方配發方式向大和資本市場香港有限公司發行不超過250,000股普通股。）

3. 發行價

每股777.20港元

綜合財務報表附註

4. 發行總金額

1,360,100,000港元 (14,815百萬日圓)

5. 轉為股本的發行總金額

股本7,407百萬日圓

6. 目的

透過相關股份發售及第三方配售所籌集的總款項將直接投資於日本境內外的成長型公司、主要與亞洲發展中國家合作夥伴成立的基金及日本的投資基金。餘下款項將投資於利用互聯網作為主要渠道的金融附屬公司(及關聯附屬公司)，並以投資及融資形式(包括透過附屬公司作出的投資及融資)提供予海外金融機構。

附註： 按付款日匯率折算港元為日圓。

超額配股權的概要如下：

1. 所發售股份類別及數目

250,000股普通股

2. 發行價

每股777.20港元

3. 發行總金額

194,300,000港元 (2,039百萬日圓)

4. 轉為股本的發行總金額

股本1,019百萬日圓

5. 承配人

大和資本市場香港有限公司

6. 目的

按「香港預託證券發售及相關股份發售的概要」之「6.目的」所述。

附註： 大和資本市場香港有限公司於2011年5月9日支付超額配股權的款項。

XXVI. 綜合補充附註

截至2011年3月31日止年度

1. 債券補充附註

公司名稱	說明	發行日期	於去年末結餘 (百萬日圓)	於本年末結餘 (百萬日圓)	利率 (%)	抵押品	贖回日期
思佰益	日圓普通債券 (附註2)	2009年4月 至2011年1月	110,000	70,000 (70,000)	1.84至1.96	無	2010年4月 至2012年1月
CEM Corporation	2號普通債券	2007年7月10日	300	—	1.70	有抵押	2010年7月9日
e-Research Inc.	13號無抵押 普通債券	2010年 3月31日	2,300	—	2.30	無	2010年 9月30日
SBI Life Living Co., Ltd.	1號無抵押 普通債券(附註3)	2010年 12月30日	—	600 (60)	東京銀行 同業拆息 加0.1	銀行擔保	2020年 12月30日
總計	—	—	112,600	70,600 (70,060)	—	—	—

附註：

- (1) 括號內金額指自結算日起一年內的贖回數額。
- (2) 根據歐元中期票據計劃發行的日圓普通債券總額載列於上文。
- (3) 提供抵押品以獲得銀行擔保。
- (4) 截至2011年3月31日，於未來五年內每年到期的應付長期貸款如下：

1年內 (百萬日圓)	1至2年 (百萬日圓)	2至3年 (百萬日圓)	3至4年 (百萬日圓)	4至5年 (百萬日圓)
70,060	60	60	60	60

綜合財務報表附註

2. 貸款及其他的補充附註

說明	於去年末結餘 (百萬日圓)	於本年末結餘 (百萬日圓)	平均利率 (%)	還款日期
應付短期貸款	55,614	97,164	1.30	—
應付長期貸款的短期部分	13,368	12,147	1.37	—
租賃責任的短期部分	2,405	2,114	—	—
應付長期貸款(不包括短期部分)	27,620	31,366	1.46	2012年3月至 2033年1月
租賃責任(不包括短期部分)	8,324	6,506	—	2013年3月至 2016年4月
其他計息債務				
孖展交易借款	48,813	70,386	0.77	—
總計	156,145	219,685	—	

附註：

- (1) 平均利率根據年末借款結餘用加權平均利率計算。
- (2) 由於資產負債表內的租賃責任部分包括最低租賃期付款的利息部分，因此並無呈列租賃責任的平均利率。
- (3) 截至2011年3月31日，於未來五年內每年到期的長期借款及租賃責任(不包括短期部分)如下：

	1至2年 (百萬日圓)	2至3年 (百萬日圓)	3至4年 (百萬日圓)	4至5年 (百萬日圓)
長期借款	18,315	4,918	1,065	6,700
租賃責任	2,007	1,991	1,634	868

A2.本集團其他聯交所資料

(除另有指明外，均以百萬日圓計值，並向下調整至最接近百萬)

未於本綜合財務報表其他章節列示的香港聯合交易所有限公司證券上市披露相關規則所規定其他資料如下：

I. 董事及僱員酬金

董事酬金

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
董事袍金	382	435
酌情紅利	3	3
退休計劃供款	2	2
酬金總額	388	441

II. 應收經營貸款

	於3月31日	
	2010年	2011年
房地產按揭貸款	15,160	16,842
消費貸款及信用卡	8,135	4,652
其他	11,398	6,410
總計	34,694	27,905
應計利息	394	118

本集團其他聯交所資料

III. 有關交易工具、營業投資證券及投資證券的其他詳情

於2010年及2011年3月31日，交易工具、營業投資證券及投資證券包括以下項目：

	於3月31日	
	2010年	2011年
流動(交易工具)		
上市股本證券	0	28
上市公司債券	901	188
其他－上市	125	4
非上市衍生工具	2,487	2,479
總計	3,514	2,701

	於3月31日	
	2010年	2011年
流動(營業投資證券)		
上市股本證券	7,230	23,540
非上市股本證券	88,660	81,266
非上市公司債券	2,282	3,643
非上市基金投資	22,608	31,746
上市信託基金投資	—	—
其他－上市	763	738
其他－非上市	31	946
小計	121,576	141,882
投資虧損準備金	(8,424)	(9,108)
總計	113,152	132,773

本集團其他聯交所資料

	於3月31日	
	2010年	2011年
非流動(投資證券)		
上市股本證券	4,944	4,535
非上市股本證券	1,391	1,138
非上市基金投資	4,125	3,671
非上市政府債券	—	—
上市公司債券	198	110
非上市公司債券	82	—
上市信託基金投資	485	484
其他－上市	19	16
未綜合附屬公司及聯屬公司的股票	29,956	43,463
總計	<u>41,204</u>	<u>53,420</u>

IV. 附屬公司發行的債務證券

下列為附屬公司已發行的債務證券：

	由本集團持有	由第三方持有	總計
<u>於2010年3月31日</u>			
e-Research Inc.	5,500	2,300	7,800
CEM Corporation	—	300	300
<u>於2011年3月31日</u>			
e-Research Inc.	16,500	—	16,500
SBI Life Living Co., Ltd.	—	600	600

本集團其他聯交所資料

V. 利息收入及開支

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
利息收入		
證券借貸交易的應收款項	9,780	10,367
應收客戶經營貸款	3,897	2,767
於銀行及其他金融機構的貸款和存款	3,142	878
債務證券及其他金融資產	64	25
小計	16,885	14,039
利息開支		
證券借貸交易的應付款項	2,407	2,159
銀行及其他金融機構借款	1,510	1,575
已發行債務證券	1,182	1,962
小計	5,100	5,697
減：已於發展物業中資本化的借貸成本	—	—
	5,100	5,697
利息收入淨額	11,784	8,341

VI. 買賣外幣產生的收益減虧損

截至2010年及2011年3月31日止年度，本集團因買賣外幣而產生的收益減虧損分別為11,314百萬日圓及10,535百萬日圓。

本集團其他聯交所資料

VII. 來自上市及非上市證券的收入

截至3月31日止年度		
	2010年	2011年
以下各項的利息收入：		
交易工具	6	8
營業投資證券	43	149
投資證券	171	145
	221	303
上市	8	3
非上市	213	299
	221	303
以下各項的股息收入：		
交易工具	0	0
營業投資證券	1,271	884
投資證券	585	570
	1,856	1,455
上市	181	149
非上市	1,674	1,305
	1,856	1,455

本集團其他聯交所資料

截至3月31日止年度		
	2010年	2011年
以下各項的已變現投資淨收益：		
營業投資證券	7,738	1,395
交易工具	203	1,362
投資證券	2,915	7,517
	10,858	10,275
上市	1,689	1,723
非上市	9,169	8,551
	10,858	10,275
以下各項的未變現投資淨收益／（淨虧損）：		
營業投資證券	(1,770)	(8,747)
交易工具	75	(14)
投資證券	1,211	805
	(483)	(7,956)
上市	(348)	(8,579)
非上市	(134)	623
	(483)	(7,956)

A3.國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)與日本公認會計原則(「日本公認會計原則」)之間的重大差異概要

本集團的綜合財務報表乃根據日本公認會計原則編製，而該等原則與國際財務報告準則在若干方面有所不同。就本概要而言，日本公認會計原則指本集團根據當前日本公認會計原則編製截至2010年及2011年3月31日止年度的相關綜合財務報表所採用的會計政策。國際財務報告準則指於2010年4月1日或之後開始的年度財務期間有效的國際財務報告準則、國際會計準則、國際財務報告詮釋委員會詮釋及國際會計準則詮釋委員會詮釋。

本概要並非旨在提供國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則對本集團綜合財務報表的影響。本概要第(1)部分載有董事認為對本集團的確認及計量具有重大影響的公認會計原則差異。本概要第(2)部分說明本集團按日本公認會計原則編製的綜合財務報表在分類、呈列及披露規定方面與國際財務報告準則的主要差異。對於第(1)部分已涵蓋的確認及計量差異相關的分類、呈列及披露事項，該等項目並非計入第(2)部分。此外，第(2)部分並不涵蓋根據日本公認會計原則作出但國際財務報告準則並無規定的披露，而是集中於國際財務報告準則規定但並無載入本集團綜合財務報表的披露。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

第(1)部分

本概要提供有關本公司董事認為將重大影響本集團的總資產、總負債、總權益及淨收入（淨虧損）的公認會計原則差異的資料。由於本集團其後已採納日本會計原則的新會計準則呈報截至2011年3月31日止年度的全面收益，故本集團呈報收益（虧損）淨額以外截至該年度止的全面收益（虧損）總額的量化影響。

重大可量化公認會計原則差異概述如下：

（除另有指明外，均以百萬日圓計值，並向下調整至最接近百萬）

	於3月31日	
	2010年	2011年
根據日本公認會計原則的總資產	1,229,939	1,293,606
不同會計處理方法的重重大可量化影響：		
(i) 綜合－小型實體	843	251
(ii) 綜合－風險資本投資	9,974	10,595
(iii), (v), (vii) 企業合併	12,608	14,841
(iv) 母公司於附屬公司的所有權變動	(88,050)	(87,922)
(vi) 喪失重大影響	—	—
(viii) 未按公平價值入賬的可供出售投資	—	4,144
(ix) 於聯營公司／聯屬公司的投資	(442)	(367)
(x) 法定儲備	—	—
(xi) 遞延費用	(3,160)	(5,715)
(xii) 證券化	62,381	64,351
(xiii) 遞延稅項	(4,087)	(8,312)
經就上述重大可量化影響調整的總資產	<u>1,220,006</u>	<u>1,285,472</u>

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則 （「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

於3月31日		
	2010年	2011年
根據日本公認會計原則的總負債	801,324	836,623
不同會計處理方法的可重大量化影響：		
(i) 綜合－小型實體	3,336	1,843
(ii) 綜合－風險資本投資	9,438	11,996
(iii)、(v)、(vii) 企業合併	190	190
(iv) 母公司於附屬公司的所有權變動	—	—
(vi) 喪失重大影響	—	—
(viii) 未按公平價值入賬的可供出售投資	—	—
(ix) 於聯營公司／聯屬公司的投資	—	—
(x) 法定儲備	(7,219)	(5,196)
(xi) 遞延費用	—	—
(xii) 證券化	62,367	64,384
(xiii) 遞延稅項	67	(3,336)
經就上述重大可量化影響調整的總負債	<u>869,503</u>	<u>906,504</u>

於3月31日		
	2010年	2011年
根據日本公認會計原則的總權益（總資產淨值）	428,615	456,982
不同會計處理方法的可重大量化影響：		
(i) 綜合－小型實體	(2,493)	(1,591)
(ii) 綜合－風險資本投資	536	(1,401)
(iii)、(v)、(vii) 企業合併	12,418	14,651
(iv) 母公司於附屬公司的所有權變動	(88,050)	(87,922)
(vi) 喪失重大影響	—	—
(viii) 未按公平價值入賬的可供出售投資	—	4,144
(ix) 於聯營公司／聯屬公司的投資	(442)	(367)
(x) 法定儲備	7,219	5,196
(xi) 遞延費用	(3,160)	(5,715)
(xii) 證券化	14	(33)
(xiii) 遞延稅項	(4,154)	(4,976)
經就上述重大可量化影響調整的總權益	<u>350,503</u>	<u>378,967</u>

國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)與日本公認會計原則(「日本公認會計原則」)之間的重大差異概要

截至3月31日止年度

根據日本公認會計原則的年內淨收入(淨虧損)
加(減)：根據日本公認會計原則的少數股東權益
根據日本公認會計原則的年內總淨收入(淨虧損)
不同會計處理方法的重大可量化影響：

	2010年
	2,350
	(2,165)
	185
(i) 綜合－小型實體	(1,422)
(ii) 綜合－風險資本投資	(129)
(iii)、(v)、(vii) 企業合併	7,738
(iv) 母公司於附屬公司的所有權變動	(50)
(vi) 喪失重大影響	733
(ix) 於聯營公司／聯屬公司的投資	(656)
(x) 法定儲備	—
(xi) 遞延費用	(1,838)
(xii) 證券化	(47)
(xiii) 遞延稅項	(257)

經就上述重大可量化影響調整的年內總淨收入(淨虧損)

4,257

由於本集團呈列截至2011年3月31日止年度的全面收入時已不會追溯採用日本公認會計原則的新會計標準，故本集團已呈列全面收入(虧損)總額的可量化影響，並開始與截至2011年3月31日止年度的全面收入(虧損)總額進行對賬。

截至3月31日止年度

根據日本公認會計原則的年內收入(虧損)總額
不同會計處理的重大可量化影響

	2011年
	(6,471)
(i) 綜合－小型實體	(2,909)
(ii) 綜合－風險資本投資	(420)
(iii)、(v)、(vii) 企業合併	2,234
(iv) 母公司於附屬公司的所有權變動	44
(vi) 喪失重大影響	—
(viii) 未按公平價值入賬的可供出售投資	4,144
(ix) 於聯營公司／聯屬公司的投資	(240)
(x) 法定儲備	(2,022)
(xi) 遞延費用	(2,555)
(xii) 證券化	(47)
(xiii) 遞延稅項	(803)

就上述重大可量化影響調整的年內全面收入(虧損)總額

(9,048)

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(i) 綜合－小型實體

根據國際財務報告準則，受其母公司控制的附屬公司或基金須於母公司的綜合財務報表綜合入賬。

根據日本公認會計原則，受其母公司控制的實體原則上須於母公司的綜合財務報表綜合入賬，但有一項特別豁免可讓小型實體不綜合入賬。倘符合該特別豁免要求，本集團則採用權益法或按成本扣除減值（如有）或本集團所佔該等實體權益的比例確認及計量小型實體。

於2010年及2011年3月31日，分別有59個及56個小型實體受本集團控制。本集團已根據國際財務報告準則量化該等小型實體綜合入賬產生的影響。

(ii) 綜合－風險資本投資

根據國際財務報告準則，受其母公司控制的附屬公司或基金須於母公司的綜合財務報表綜合入賬。

根據日本公認會計原則，倘投資由投資公司持有並符合若干條件，則該等投資不得綜合入賬。該等投資須按成本扣除減值（如有）計量。

於2010年及2011年3月31日，分別有15間及13間被投資公司（本集團擁有其50%以上股權）已根據日本公認會計原則未綜合入賬。本集團已根據國際財務報告準則量化該等風險資本投資綜合入賬產生的影響。

(iii) 企業合併－可識別無形資產

根據國際財務報告準則，收購人須按收購當日的公平價值與商譽分開確認在企業合併中收購的可識別無形資產。倘資產可分離，或來自相關合約或其他法定權利，則該資產符合可識別標準。

根據日本公認會計原則，部分收購價可分配至來自相關合約或其他法定權利或可分離並出售的無形資產。本集團並未與商譽分開確認任何無形資產。

2010年4月1日起，由於本集團已就企業合併追溯採用新會計政策，故國際財務報告準則與日本公認會計原則在「business combination - identifiable intangible assets」方面並無重大公認會計原則差別。本集團已就於截至2010年3月31日止年度分別發生的企業合併量化公認會計原則差異，且2010年4月1日前公認會計原則差異的累計影響已結轉。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(iv) 母公司於附屬公司的權益變動

根據國際財務報告準則，如果母公司於附屬公司的權益變動並無導致喪失控制權，則須按權益交易入賬。並不確認商譽，亦不確認損益。

根據日本公認會計原則，收購附屬公司額外權益所確認的額外商譽按收購代價超過所收購淨資產的賬面值的差額計量。出售附屬公司的部分權益所產生的損益按已收所得款項與所出售權益之應佔淨資產的賬面值的差額計量。

根據國際財務報告準則，收購附屬公司額外權益時確認的商譽須撤銷並調整至權益。根據日本公認會計原則，出售部分權益時確認的損益須回撥；而根據國際財務報告準則須調整至權益。

(v) 企業合併－分次收購

根據國際財務報告準則，對於分階段完成的企業合併，收購者須按收購當日的公平價值重新計量之前所持被收購公司的股權，並確認由此產生的任何損益。商譽乃於收購當日按 (1) 所轉讓代價於收購當日的公平價值、於所收購實體的任何非控股權益及之前所持被收購實體的股權於收購當日的公平價值的總和與 (2) 所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購當日的公平價值淨額兩者的差額計量。

根據日本公認會計原則，倘母公司透過分次收購取得附屬公司的控制權，商譽乃於母公司取得控制權之日按 (1) 之前持有的任何股權的賬面值與收購代價的總和與 (2) 母公司於其取得控制權之日應佔的資產與負債的公平價值淨額兩者的差額計量。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

2010年4月1日起，由於本集團已就企業合併追溯採用新會計政策，故國際財務報告準則與日本公認會計原則在「business combination - step acquisition」方面並無重大公認會計原則差別。本集團已就截至2010年3月31日止年度內發生的企業合併量化公認會計原則差異，且2010年4月前公認會計原則的累計影響已結轉。

(vi) 喪失重大影響

根據國際財務報告準則，在喪失對聯營公司的重大影響後，於該前聯營公司所保留的任何投資在喪失重大影響當日按其公平價值計量。已收代價與相關投資的公平價值的差額計入損益。

根據日本公認會計原則，在喪失對聯屬公司（相當於國際財務報告準則規定的聯營公司）的重大影響後，所保留的投資按其於初步確認時的投資成本乘以本集團於出售後所保留的權益比例計量，而本集團之前就所保留的權益比例確認的累計收入（由初步確認日期至出售日期）乃轉撥至保留盈利。所保留的投資（可供出售投資）其後按年末的公平價值計量。

根據日本公認會計原則，在喪失重大影響時轉撥至保留盈利的累計收入乃根據國際財務報告準則回撥。所保留投資的賬面值與本集團喪失重大影響當日的公平價值的差額乃由日本公認會計原則下的估值儲備重新分類為國際財務報告準則下的損益。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(vii) 企業合併－商譽

根據國際財務報告準則，商譽不予攤銷，但須進行年度減值測試。商譽須至少於每年的同一時間或出現減值跡象時進行年度減值檢討。倘含有商譽的現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額（以公平價值扣除銷售成本與該現金產生單位的使用價值之較高者為準）低於該現金產生單位的賬面值，減值虧損則確認為賬面值超過可收回金額的差額。之前的商譽減值不得回撥。

根據日本公認會計原則，商譽乃按不超過20年的可用年限以直線法攤銷。除非存在減值跡象，商譽不會進行減值檢討。倘發現減值跡象，減值虧損則採用兩步法計量。第一步，有關實體須比較現金產生單位預期產生的未貼現現金流總額與該單位內資產的出售價值。第二步，倘未貼現現金流與現金產生單位的出售價值總和低於該單位的賬面值，則須確認減值虧損。減值虧損金額為現金產生單位的賬面值超過該單位預期產生的貼現現金流及該出售組別內的現金產生單位的出售價值之差額。

根據國際財務報告準則，按日本公認會計原則所確認的商譽攤銷須回撥，並就商譽結餘總額每年進行減值測試。減值虧損確認為賬面值超過可收回金額的差額。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(viii) 未按公平價值入賬的可供出售投資

根據國際財務報告準則，除非無法可靠地計量公平價值，即在以下情況下：(a) 合理公平價值估計的變動範圍極大或 (b) 在上述範圍內的各項估計的概率無法在估計公平價值時合理地評定，可供出售股權投資按成本扣除減值列賬，否則可供出售股權投資按公平價值計量，而公平價值收益／虧損則確認為其他全面收入。可供出售債務投資按公平價值計量，而公平價值收益／虧損則確認為其他全面收入。

如有客觀減值證據，可供出售投資（包括按公平價值入賬者及按成本扣除減值入賬者）會進行減值。對於按成本入賬的可供出售股權投資，減值虧損為可供出售投資的賬面值與其按類似金融資產的當前市場回報率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

按公平價值計量的可供出售股權投資的減值虧損會於損益確認。減值虧損確認後的公平價值增加直接於其他全面收入確認。按成本入賬的可供出售股權投資的減值虧損不會在隨後期間回撥。對於可供出售債務投資，如減值虧損金額減少，且該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件相關連，則早前確認的減值虧損可透過損益賬回撥，惟資產的賬面值並不超過未確認該減值虧損時的攤銷成本。

根據日本公認會計原則，具市場報價的可供出售股權投資乃按公平價值計量。並無市場報價的可供出售股權投資乃按成本扣除減值入賬。日本公認會計原則規定，實體須按公平價值計量可供出售債務投資，包括該等並無市場報價的投資。日本公認會計原則允許採用評估價格或經紀／指示價格計量並無市場報價的投資的公平價值。然而，在特殊情況下，倘實際難以達致有關投資的公平價值，例如估計公平價值的成本超逾財務報表用戶的利益，則管理層可作出調整以按成本扣除減值（如有）入賬該等債務投資。倘公平價值明顯下跌，則減值虧損於損益確認，且不能回撥。

國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)與日本公認會計原則(「日本公認會計原則」)之間的重大差異概要

於2010年及2011年3月31日，本集團分別於330個及305個未按公平價值入賬的實體(擁有不足20%權益(包括透過附屬公司持有者))擁有賬面值為42,289百萬日圓及28,828百萬日圓的投資，須根據國際財務報告準則按公平價值計量。截至2011年3月31日止年度前，本公司實際上無法量化日本公認會計原則與國際財務報告準則就該等未按公平價值入賬的投資的不同會計處理方法所產生的差異。由於該等投資實體不必向本集團提供相關財務資料以讓本集團進行恰當估值，故限制對能否可靠計量該等投資公平價值的評估。因此，本公司實際難以量化國際財務報告準則下該等未按公平價值入賬的投資的財務影響。本公司已調整其財務申報系統，以便自2011年3月31日起披露該等投資的財務影響。本集團已根據本集團所訂與國際私募股本及企業資本估值指引相近的政策，就2011年3月31日未按公平價值入賬的可供出售投資量化公認會計原則差異。由於本集團無法實際追溯量化於2010年3月31日的差異，故於2011年3月31日的公認會計原則差異列入「就上述重大可量化影響調整的年內資產、權益及全面收入(虧損)總額」。

(ix) 於聯營公司／聯屬公司的投資

根據國際財務報告準則，於聯營公司的投資須採用權益法入賬，惟風險資本組織或互惠基金、單位信託及類似實體持有的聯營公司投資，須按照國際會計準則第39號金融工具：確認及計量於初步確認時指定為按公平價值計入損益。

根據日本公認會計原則，於聯屬公司的投資(相當於國際財務報告準則規定的聯營公司投資)原則上採用權益法入賬，但存在一項特別豁免，可以讓投資者對其有重大影響的小型實體不採用權益法入賬，而有關投資按成本扣除減值計量。倘本集團對其有重大影響的投資由投資公司持有及符合若干條件，則有關投資不得採用權益會計法入賬。本集團按成本扣除減值(如有)確認投資公司持有的所有有關投資。

於2010年及2011年3月31日，本集團分別投資於約72個及65個其能夠施加重大影響的實體。本集團已根據國際財務報告準則量化對該等於聯營公司／聯屬公司的投資進行權益會計處理所產生的影響。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(x) 法定儲備

根據國際財務報告準則，倘本集團須為過往事件承擔現有責任，並可能引致經濟利益損失，且能可靠地估計有關金額，則本集團須確認撥備。僅在責任產生自以往事件情況下，方須作出撥備。

根據日本公認會計原則，法定責任儲備乃就本集團的執行錯誤可能導致的損失計提撥備，並按照 Japanese Financial Instruments and Exchange Act. 第46-5條確認為開支。

根據日本公認會計原則確認的法定責任儲備並不符合國際財務報告準則規定的撥備確認標準，因此該等金額撥回。由於該儲備為日本法律所規定，所需法定儲備乃根據國際財務報告準則於權益內確認。

(xi) 遞延費用

根據國際財務報告準則，經營成本不得遞延。經營成本須於產生後即時確認為開支。

根據日本公認會計原則，新成立的保險公司可遞延成立後首五年內的經營成本。遞延經營成本可按照 Insurance Business Act of Japan 第113條於十年內攤銷。

根據日本公認會計原則遞延的經營成本乃根據國際財務報告準則取消確認並於產生時確認為開支。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(xii) 證券化

根據國際財務報告準則，金融資產僅在資產現金流的合約權利屆滿或資產轉讓且轉讓合資格終止確認的情況下，方會終止確認。透過結合運用風險回報測試及控制測試決定轉讓是否合資格終止確認。風險回報測試尋求確定實體在轉讓金融資產後是否繼續承受該資產的所有權風險及／或繼續享受該資產帶來的利益。控制測試旨在了解控制資產的實體，即決定如何變現資產利益的實體。

根據日本公認會計原則，金融資產乃於控制權轉移至第三方時根據金融合成分析法取消確認。金融資產乃於金融資產的合約權利行使時、失去該等權利時或該等權利的控制權已轉移至他人時取消確認。

根據日本公認會計原則於證券化時取消確認的若干按揭貸款並不符合國際財務報告準則的取消確認標準，因此該等已取消確認的貸款回撥，並確認相應的借款。

(xiii) 遞延稅項

須就上文附註(i)至(xii)所述公認會計原則差異所產生的額外暫時差額確認遞延稅項。

額外遞延稅項資產及遞延稅項負債根據國際財務報告準則確認。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

第(2)部分

本概要說明本公司董事認為的本集團綜合財務報表與國際財務報告準則在分類、呈報及披露規定方面的主要差異。

A. 主要報表

1. 綜合財務狀況表／綜合資產負債表

根據國際財務報告準則，實體（及其附屬公司）的財務狀況須於綜合財務狀況表呈列。

根據日本公認會計原則，實體（及其附屬公司）的財務狀況須於綜合資產負債表呈列。除下述差異外，綜合財務狀況表及綜合資產負債表的內容類似。

(i) 於綜合財務狀況表呈列的項目

根據國際財務報告準則，投資物業應在綜合財務狀況表單獨列作一項。

根據日本公認會計原則，投資物業計入綜合資產負債表的物業及設備項目內。

(ii) 減值債務撥備

根據國際財務報告準則，各重要類別應收款項的賬面值淨額（應收款項總額扣除減值撥備）須於綜合財務狀況表呈列。減值撥備的金額於綜合財務報表附註披露。

根據日本公認會計原則，各類應收款項的總額及減值債務的撥備總額（包括所有類別的應收款項）須於綜合資產負債表單獨呈列。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(iii) 保險合約

根據國際財務報告準則，保險公司不得將再保險資產與相關保險責任相互抵銷。

根據日本公認會計原則，再保險資產與相關保險責任須按保險業法呈列。未賺取的保費儲備列示為淨額，未償付的虧損及申索（保險責任）儲備與再保險公司應佔的未償付虧損（相應的再保險資產）抵扣，並計入綜合資產負債表的「流動負債－其他」。

(iv) 遞延稅項

根據國際財務報告準則，遞延稅項資產及負債在綜合財務狀況表分類為非流動項目。

根據日本公認會計原則，遞延稅項資產及負債根據相關資產及負債的分類劃分為流動或非流動項目。與稅務虧損結轉有關、但與特定資產及負債無關的遞延稅項資產，按預計使用的時間劃分為流動或非流動。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

2. 綜合營運表／綜合收益表

(i) 全面收入

根據國際財務報告準則，實體應呈報 (i) 綜合全面收益表或 (ii) 綜合收益表及綜合全面收益表。

根據日本公認會計原則，實體須呈報綜合營運表，此表與國際財務報告準則規定的綜合收益表類似。日本公認會計原則並不要求呈報綜合全面收益表。由於本集團呈列全面收入時已追溯採用日本公認會計原則的新會計標準，故自呈列截至2011年3月31日止年度的綜合財務報表起，國際財務報告準則與日本公認會計原則在呈列「全面收入」時並無公認會計原則差別。

(ii) 盈虧項目

根據國際財務報告準則，出售持作交易的投資所產生的盈虧應按淨額呈列。

根據日本公認會計原則，本集團將出售營業投資證券產生的銷售所得款項總額呈列為「淨銷售額」，將營業投資證券的賬面值呈列為「銷售成本」。

(iii) 非控股權益／少數股東權益

根據國際財務報告準則，實體應單獨披露母公司擁有人及非控股權益應佔的期內損益及全面收入總額。

根據日本公認會計原則，非控股權益應佔的損益於綜合營運表呈列為除稅後期內收入（虧損）的扣減項目。自呈列截至2011年3月31日止年度的綜合財務報表起，本集團呈列母公司擁有人及非控制權益應佔的期內全面收入總額時已追溯採用日本公認會計原則的新會計標準。

然而，國際財務原則與日本公認會計原則在呈列母公司擁有人及非控制權益應佔損益時仍有公認會計原則差別。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(iv) 其他全面收入

根據國際財務報告準則，實體應在綜合全面收益表呈列其他全面收入的各個組成部分，包括外幣換算調整、遞延對沖收益／虧損及可供出售金融資產的未變現收益／虧損。

如上文附註(i)所述，日本公認會計原則並不要求呈報綜合全面收益表。有關外幣換算調整、遞延對沖收益／虧損及可供出售金融資產的未變現收益／虧損的變動須呈列於綜合資產淨值變動表內。由於本集團呈列全面收入時已追溯採用日本公認會計原則的新會計標準，故自呈列截至2011年3月31日止年度的綜合財務報表起，國際財務報告準則與日本公認會計原則在呈列「全面收入」時並無公認會計原則差別。

(v) 非經常項目

根據國際財務報告準則，非經常項目不得在綜合收益表、綜合全面收益表或綜合財務報表附註內呈列。

根據日本公認會計原則，非經常性收入或開支包括非經常項目及往期調整，該等項目均須在綜合營運表內披露。

(vi) 每股盈利

根據國際財務報告準則，實體應在綜合收益表或綜合全面收益表（視情況而定）呈列每股基本及攤薄盈利。其他資料（包括用於計算每股基本及攤薄盈利的分子及分母）則於綜合財務報表附註披露。

根據日本公認會計原則，每股基本及攤薄盈利以及用於計算每股盈利的其他資料須於附註披露。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

3. 綜合權益變動表／綜合資產淨值變動表

(i) 權益變動／資產淨值變動對賬

根據國際財務報告準則，實體應呈列期內全面收入總額，並單獨列示母公司擁有人及非控股權益應佔的總額、追溯調整的影響（如有）及權益各部分期初及期末的賬面值對賬。

根據日本公認會計原則，股東權益、估值及換算調整各部分期初及期末的賬面值對賬須呈列於綜合資產淨值變動表。受其母公司控制的小型實體在符合特定豁免要求時不綜合入賬；但倘若該等小型實體不再符合豁免要求，則須綜合入賬。該等實體入賬或不入賬對股東權益產生的影響列報為調整。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

4. 綜合現金流量表

(i) 於附屬公司的投資

根據國際財務報告準則，實體應披露獲得或喪失附屬公司或其他業務控制權產生的現金流總額，並將該等現金流歸類為投資活動。實體應就期內獲得及喪失附屬公司或其他業務的控制權披露以下各項：

- (a) 已付或已收的購買或出售代價總額；
- (b) 透過現金及現金等價物方式支付的購買或出售代價部分；
- (c) 獲得或失去控制權的已收購或已出售附屬公司或其他業務的現金及現金等價物的金額；及
- (d) 按各主要類別概述獲得或失去控制權的已收購或已出售附屬公司或其他業務的現金或現金等價物之外的資產及負債金額。

日本公認會計原則並無有關上述(a)至(d)項所載獲得或喪失附屬公司控制權的現金流影響的具體規定。

(ii) 附屬公司所有權變動

根據國際財務報告準則，因附屬公司擁有權變動產生而不會導致失去控制權的現金流應歸類為融資活動產生的現金流。

根據日本公認會計原則，實體可將因附屬公司擁有權變動產生而不會導致失去控制權的現金流歸類為投資活動產生的現金流。

受其母公司控制的小型實體在符合特定豁免要求時不綜合入賬，但倘若該等小型實體不再符合豁免要求，則須綜合入賬。該等實體入賬或不入賬產生的現金流影響列報為現金及現金等價物調整。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

B. 附註披露

(i) 企業合併

國際財務報告準則及日本公認會計原則均規定實體須作出讓讀者能夠了解企業合併影響的披露，包括被收購公司的名稱及描述、收購日期、所獲投票權比例、進行企業合併的原因、收購相關成本、所轉讓代價的公平價值、關於所收購資產及所承擔負債的若干資料以及確認的商譽金額。上述披露應就各重大企業合併交易呈列。

根據國際財務報告準則，實體須就各重大企業合併作出以下額外披露：

- 對構成所確認商譽的因素作出定性描述
- 以下各主要類別代價於收購日的公平價值：
 - (a) 現金；
 - (b) 其他有形或無形資產，包括收購人的業務或附屬公司；
 - (c) 所產生的責任，例如或然代價的責任；及
 - (d) 收購人的股權，包括已發行或可發行的工具或權益數量，以及釐定該等工具或權益公平價值的方法。
- 或然代價安排及彌償資產的金額及描述
- 被收購公司的主要類別應收款項的公平價值及合約金額
- 非控股權益的金額及計量基準

根據日本公認會計原則，實體須披露流動資產、流動負債、非流動資產及非流動負債的總額。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(ii) 商譽

根據國際財務報告準則，實體須披露商譽賬面值的對賬，並分別列示：

- (i) 報告期初的總額及累計減值虧損；
- (ii) 報告期內確認的額外商譽（歸入出售組別者除外）；
- (iii) 其後確認報告期內的遞延稅項資產造成的調整；
- (iv) 歸入出售組別的商譽及報告期內終止確認而先前未歸入出售組別的商譽；
- (v) 報告期內確認的減值虧損；
- (vi) 報告期內產生的淨匯率差額；
- (vii) 報告期內賬面值的任何其他變動；及
- (viii) 報告期截止日的總額及累計減值虧損。

根據日本公認會計原則，實體須披露商譽的攤銷期間及方法。並無其他披露規定。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(iii) 資本管理

根據國際財務報告準則，實體須披露有關其資本管理的目標、政策及程序的定性資料、有關其資本管理的定量數據概要、與上一期間比較的定性資料及定量數據概要的變更，以及期內是否符合必須遵守的外界施加的任何資本要求，以供財務報表的用戶評估該集團資本管理的目標、政策及程序。

日本公認會計原則並無上述披露規定。

(iv) 物業、設備及無形資產

根據國際財務報告準則，實體須就各類物業及設備披露：(i) 期初及期末的總賬面值及累計折舊與攤銷（加上累計減值虧損）及 (ii) 期初與期末的賬面值對賬（分別列示添置、減值、折舊及任何其他變動）。

對於各類無形資產，本集團須披露期初及期末的總賬面值及任何累計折舊與攤銷（加上累計減值虧損）、期初與期末的賬面值對賬、對本集團的財務報表屬重大的任何個別無形資產的賬面值及剩餘攤銷期間說明，以及存在擁有權限制的無形資產及其賬面值。

日本公認會計原則並無規定本集團在綜合財務報表披露上述內容。而本公司的物業、設備及無形資產於期初及期末的賬面值對賬須於財務報表披露。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

（v）金融工具

（a）金融工具的分類

國際財務報告準則規定按金融工具的類別作出披露。金融工具分類為按公平價值計入損益的金融資產（包括持作交易及初始確認後指定兩種）、持至到期投資、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。金融負債分類為按公平價值計入損益的金融負債（包括持作交易及初始確認後指定兩種）及按攤銷成本計量的金融負債。實體應按對所披露資料性質恰當及考慮金融工具的特徵，將該等金融工具歸入上述類別，並提供充分資料以供對各類金融資產及金融負債金額與綜合財務狀況表所列項目進行對賬。

根據日本公認會計原則，投資證券分類為交易資產及非交易用途的證券（可供出售證券）。實體須提供有關投資證券的購買成本及公平價值（如有）的資料。交易資產在綜合資產負債表單獨列作一項。非交易用途的證券在綜合資產負債表列作營業投資證券、短期投資證券及投資證券。

（b）公平價值

根據國際財務報告準則，實體須按可與賬面值相比較的方式披露各類金融資產及負債的公平價值。此外，實體須就各類金融工具披露釐定各類金融資產或金融負債的公平價值所採用的方法及應用估值技術時的假設。

根據國際財務報告準則，對於按公平價值計量的金融工具，實體須採用三級公平價值層次分類該等金融工具，並披露按公平價值計量的各類金融工具的有關資料。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

根據日本公認會計原則，有報價證券按公平價值計量。於2010年及2011年3月31日的所有金融資產及負債（由於難以釐定公平價值故無法按公平價值計量的資產及負債除外）的公平價值資料已獲提供。

日本公認會計原則並無規定按照三級公平價值層次分類按公平價值計量的金融工具，或披露所運用的估值方法、估值技術及假設。

(c) 金融工具產生的風險性質及範圍

根據國際財務報告準則，實體須披露金融工具所產生的各種風險定性及定量的相關資料，包括信貸風險、流動資金風險及市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）。該等披露內容包括但不限於報告期截止日的最大信貸風險、金融工具的到期日分析、以及本集團所面對各種市場風險的敏感度分析。

根據日本公認會計原則，截至2010年及2011年3月31日止年度已作出有限披露。

(d) 收入、開支、損益項目

根據國際財務報告準則，本集團須披露有關並非按公平價值計入損益的各類金融工具的損益淨額、總利息收入及總利息開支。

日本公認會計原則並無上述披露規定。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(e) 衍生工具合約

根據國際財務報告準則，由於衍生金融負債的合約期限對於了解現金流的時間至關重要，實體須披露衍生金融負債的剩餘合約期限。

日本公認會計原則並無上述披露規定。

(f) 減值

根據國際財務報告準則，倘金融資產因信貸虧損而發生減值，而實體將減值單獨記賬而非直接扣減資產的賬面值，實體須披露各類金融資產於期內的賬目變動對賬。

根據日本公認會計原則，上述披露僅適用於本公司的財務報表，而本集團的綜合財務報表則毋須披露上述內容。

(g) 信貸風險

根據國際財務報告準則，實體須披露有關並無逾期或減值金融資產的信貸質素資料，及截至呈報日期已逾期但並無減值的金融資產賬齡分析。

日本公認會計準則並無相關規定。

(vi) 所得稅

根據國際財務報告準則，實體須披露有關直接自權益扣除或計入權益的項目的本期及遞延稅項總額，採用下列方式：(i) 稅項開支（收入）與會計利潤乘適用稅率所得乘積之間的數值對賬，或 (ii) 平均實際稅率與適用稅率之間的數值對賬，解釋稅項開支與會計利潤之間的關係。另須披露計算適用稅率採用的基準，解釋適用稅率的變更，可扣稅暫時差額，未動用稅項虧損，以及並無確認遞延稅項資產的未動用稅項抵免。

根據國際財務報告準則，實體須披露就各種暫時差額以及各種未動用稅項虧損及未動用稅項抵免所確認的遞延稅項資產及負債的金額。

根據日本公認會計原則，實體須披露一般實際法定稅率與實際稅率之間，以及遞延稅項資產與遞延稅項負債主要組成部分之間。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

(vii) 收益

根據國際財務報告準則，實體須披露期內確認的各主要類別收益的金額，包括來自銷售商品、提供服務、利息、特許權及股息的收益。

日本公認會計原則並無關於披露規定的具體指引。然而，銷售商品及提供服務的收益金額須分開披露，若收益的金額重大，須在附註詳細披露。收益的組成部分於營運報表披露。

(viii) 租賃

根據國際財務報告準則，對於融資租賃，出租人須披露報告期截止日總租賃投資與報告期截止日最低應收租賃款項的現值之間的對賬。此外，出租人須披露不超過一年內、一年後但五年內及五年後報告期截止日的總租賃投資及最低應收租賃款項的現值。

根據日本公認會計原則，除披露首五個年度及五年後報告期截止日的總租賃投資及最低應收租賃款項的現值外，實體須按照國際財務報告準則的規定作出類似披露。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

根據國際財務報告準則，對於融資租賃，承租人須披露未來最低租賃付款總額及其現值與不超過一年內、一年後但五年內及五年後報告期截止日的未來最低租賃付款總額及其現值之間的對賬。

出租人須披露報告期截止日總租賃投資及最低應收租賃款項的現值、未實現融資收入與不超過一年內、一年後但五年內及五年後報告期截止日的總租賃投資及最低應收租賃款項的現值之間的對賬。

日本公認會計原則並無上述披露規定。

(ix) 於聯營公司／聯屬公司的投資

根據國際財務報告準則，實體須披露聯營公司的財務資料摘要，包括採用權益法列賬的資產、負債、收益及損益總額以及投資者應佔聯營公司的損益。

日本公認會計原則並無上述披露規定。

國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）與日本公認會計原則（「日本公認會計原則」）之間的重大差異概要

（x） 於附屬公司的投資

根據國際財務報告準則，實體須披露與其附屬公司的關係性質，以及並不導致失去控制權的母公司於該等附屬公司的權益變動對母公司擁有人應佔權益的影響，及實體失去該等附屬公司控制權產生的盈虧的一覽表。

日本公認會計原則並無上述披露規定。

（xi） 關聯方交易

根據國際財務報告準則，所有重大的關聯方交易／結餘須予以披露。

根據日本公認會計原則，倘關聯方交易／結餘的規模達至參考綜合營運表／綜合資產負債表的相關項目所預先釐定的基準，則須予以披露。

B.財務資料及獨立核數師報告

獨立核數師報告

致SBI Holdings, Inc.董事會：

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核隨附之SBI Holdings, Inc. (「貴公司」)的財務報表，包括2010年及2011年3月31日之資產負債表與截至該等日期止年度之營運表及資產淨值變動報表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

管理層就財務報表須承擔之責任

管理層須負責根據日本公認會計準則編製財務報表，以令財務報表做出公平的反映，及落實其認為編製財務報表所必要的內部控制，已使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師之責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表發表意見。我們已按照國際審核準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所在金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或者錯誤而導致財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製財務報表以作出公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價管理層所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得之審核憑證可充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，根據日本公認會計原則，該等財務報表在所有重大方面公平地反映 貴公司於2010年及2011年3月31日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之財務表現。

我們進行審核以達致對整體基本財務報表的意見。財務資料B2節所呈列之額外資料屬於額外披露，並非基本財務報表之必要內容。額外資料由 貴公司管理層負責。該等資料亦已通過我們對基本財務報表之相同審核程序，我們認為，當與基本財務報表一併考慮時，該等資料在所有重大方面已公平地反映。

注意事項

在並無保留意見之情況下，我們謹請 閣下注意綜合財務報表附註XIV，當中載述有關 貴公司香港預託證券於香港聯合交易所有限公司主板第二上市之呈報期後事項。董事會於2011年3月25日之會議批准就第二上市發行新股份及發售普通股。透過發售發行新股份已於2011年4月12日及2011年5月9日完成。

Deloitte Touche Tohmatsu LLC

日本，東京

2011年6月29日

B.1 本公司財務報表

資產負債表

(除另有指明外，均以百萬日圓計值，並向下調整至最接近的百萬，每股股份之資料除外)

		於3月31日	
	附註	2010年	2011年
資產			
流動資產			
現金及存款		16,649	10,903
應收賬款－貿易		1,109	903
應收賬款－其他	VI. 3	3,395	13,839
可供出售房地產		6,440	4,792
在建可供出售房地產		6,744	6,244
營業投資證券	VI. 2	31,177	27,210
投資虧損準備金		(2,865)	(248)
營業投資證券－淨額		28,312	26,962
短期投資證券	VI. 3	50	11,000
預付開支		113	292
應收經營貸款		3,078	120
應收短期貸款	VI. 3	65,105	51,875
遞延稅項資產		3,016	4,688
其他		2,443	5,016
呆賬準備金		(1,263)	(1,668)
流動資產總值		135,195	134,970

資產負債表

	附註	於3月31日	
		2010年	2011年
非流動資產			
物業及設備			
樓宇		4,172	5,593
累計折舊		(186)	(374)
樓宇－淨額		3,985	5,218
傢俱及固定裝置		1,290	1,374
累計折舊		(980)	(1,123)
傢俱及裝置－淨額		309	250
汽車		20	20
累計折舊		(14)	(17)
汽車－淨額		5	3
土地		2,533	2,757
在建項目		69	76
物業及設備總值		6,903	8,306
無形資產			
專利		9	7
商標		25	24
軟件		819	786
電話權利		5	5
無形資產總值		859	824

資產負債表

		於3月31日	
	附註	2010年	2011年
投資及其他資產			
附屬公司及聯屬公司的股份	VI.5	297,872	328,229
投資虧損準備金		(4,116)	(1,464)
附屬公司及聯屬公司的股份－淨額		293,755	326,764
於附屬公司及聯屬公司其他證券的投資		49,684	49,667
投資證券	VI.5	5,031	4,173
於附屬公司及聯屬公司的投資（股本證券除外）		41	41
應收附屬公司及聯屬公司的長期貸款		450	2,498
應收僱員長期貸款		—	535
長期預付開支		24	115
租賃及擔保按金		1,619	1,696
遞延稅項資產－非流動		7,010	5,376
其他		—	10
投資及其他資產總值		357,617	390,880
非流動資產總值		365,379	400,010
遞延支出			
股份發行成本		—	152
債券發行成本		421	221
遞延支出總值		421	374
資產總值		500,996	535,355

資產負債表

於3月31日

	附註	2010年	2011年
負債			
流動負債			
應付短期貸款	VI.3 及 5	103,768	138,768
應付債券的短期部分		110,000	70,000
應付賬款		822	857
應計開支		416	271
已收按金		89	223
其他		71	10
流動負債總額		215,168	210,131
非流動負債			
資產退役責任		—	114
已收長期按金		—	5,353
其他		3,855	—
非流動負債總額		3,855	5,468
負債總額		219,023	215,599
資產淨值			
股東權益			
股本		55,284	73,236
資本盈餘			
法定資本盈餘		96,764	114,716
其他資本盈餘		101,180	101,179
資本盈餘總額		197,944	215,896
保留盈利			
其他保留盈利			
承前保留盈利		33,424	40,849
保留盈利總額		33,424	40,849
庫存股		(246)	(246)
股東權益總額		286,405	329,734
估值及換算調整			
可供出售證券的未變現虧損		(4,433)	(9,979)
估值及換算調整總額		(4,433)	(9,979)
總資產淨值		281,972	319,755
負債及資產淨值總額		500,996	535,355

營運報表

		截至3月31日止年度	
	附註	2010年	2011年
銷售淨額			
營業投資證券所得收益	VII. 3	17,929	8,799
房地產業務所得收益		3,187	792
股息收入	VII. 3	510	11,675
其他		7,479	6,923
總銷售淨額		29,106	28,191
銷售成本			
營業投資證券成本	VII. 1	8,675	6,601
投資虧損準備金撥備		2,549	2,096
房地產業務成本	VII. 7	3,062	656
其他營運成本	VII. 2	7,907	6,763
銷售成本總額		22,195	16,118
毛利		6,910	12,072
銷售、一般及行政開支	VII. 4 及 6	6,258	7,304
經營收入		652	4,767
非經營收入			
利息收入	VII. 3	2,790	1,781
股息收入		51	57
其他		262	152
非經營收入總額		3,104	1,991
非經營開支			
利息開支	VII. 3	4,314	3,843
股份發行成本攤銷		275	611
匯兌虧損		278	438
其他		15	512
非經營開支總額		4,883	5,405
經常性收入(虧損)		(1,126)	1,353

營運報表

		截至3月31日止年度	
	附註	2010年	2011年
非經常性收入			
出售附屬公司及聯屬公司投資的收益	VII. 3	3,951	16,471
出售投資證券的收益		610	—
轉讓業務收益		1,303	—
其他		—	27
非經常性收入總額		5,865	16,499
非經常性開支			
退役非流動資產的虧損	VII. 5	38	43
出售附屬公司及聯屬公司投資的虧損		1,421	2,078
附屬公司及聯屬公司投資估值的虧損		659	4,918
投資證券估值的虧損		20	26
出售應收附屬公司及聯屬公司款項的虧損		1,174	—
投資虧損準備金撥備		500	—
轉讓業務的虧損		551	—
其他		25	668
非經常性開支總額		4,392	7,736
扣除所得稅前收入		346	10,116
所得稅－即期		(4)	(4)
所得稅－遞延		3,177	(1,010)
所得稅總額		3,172	(1,014)
收入淨額		3,519	9,101

資產淨值變動報表

	附註	截至3月31日止年度	
		2010年	2011年
股東權益			
股本			
上年末的結餘		55,214	55,284
年內變動			
發行新股		69	17,952
年內變動總額		69	17,952
本年末的結餘		55,284	73,236
資本盈餘			
法定資本盈餘			
上年末的結餘		96,694	96,764
年內變動			
發行新股		69	17,952
年內變動總額		69	17,952
本年末的結餘		96,764	114,716
其他資本盈餘			
上年末的結餘		101,292	101,180
年內變動			
透過換股而減少		(112)	—
出售庫存股		(0)	(0)
年內變動總額		(112)	(0)
本年末的結餘		101,180	101,179
資本盈餘總額			
上年末的結餘		197,987	197,944
年內變動			
發行新股		69	17,952
透過換股而減少		(112)	—
出售庫存股		(0)	(0)
年內變動總額		(43)	17,951
本年末的結餘		197,944	215,896

資產淨值變動報表

	附註	截至3月31日止年度	
		2010年	2011年
保留盈利			
其他保留盈利			
承前保留盈利			
上年末的結餘		31,578	33,424
年內變動			
股息		(1,673)	(1,676)
收入淨額		3,519	9,101
年內變動總額		1,846	7,424
本年末的結餘		33,424	40,849
保留盈利總額			
上年末的結餘		31,578	33,424
年內變動			
股息		(1,673)	(1,676)
收入淨額		3,519	9,101
年內變動總額		1,846	7,424
本年末的結餘		33,424	40,849
庫存股			
上年末的結餘		(636)	(246)
年內變動			
出售庫存股		389	—
年內變動總額		389	—
本年末的結餘		(246)	(246)

資產淨值變動報表

	附註	截至3月31日止年度	
		2010年	2011年
股東權益總額			
上年末的結餘		284,144	286,405
年內變動			
發行新股		138	35,904
透過換股而減少		(112)	—
股息		(1,673)	(1,676)
收入淨額		3,519	9,101
出售庫存股		388	(0)
年內變動總額		2,261	43,328
本年末的結餘		286,405	329,734
估值及換算調整			
可供出售證券的未變現虧損			
上年末的結餘		(1,627)	(4,433)
年內變動			
股東權益以外的變動淨額		(2,805)	(5,546)
年內變動總額		(2,805)	(5,546)
本年末的結餘		(4,433)	(9,979)
估值及換算調整總額			
上年末的結餘		(1,627)	(4,433)
年內變動			
股東權益以外的變動淨額		(2,805)	(5,546)
年內變動總額		(2,805)	(5,546)
本年末的結餘		(4,433)	(9,979)
總資產淨值			
上年末的結餘		282,516	281,972
年內變動			
發行新股		138	35,904
透過換股而減少		(112)	—
股息		(1,673)	(1,676)
收入淨額		3,519	9,101
出售庫存股		388	(0)
股東權益以外的變動淨額		(2,805)	(5,546)
年內變動總額		(543)	37,782
本年末的結餘		281,972	319,755

I. 呈列基準

本公司的財務報表乃按照日本公認會計原則編製及參考「Rules Governing Term, Form and Preparation of Financial Statements」(Financial Ministerial Order the 59th, 1963, 以下稱為「財務報表規定」)呈列。除部分投資按公平價值入賬外，本公司的財務報表乃按歷史成本基準編製，有關詳情見下文。

II. 重大會計政策

1. 證券的估值法

(a) 附屬公司及聯屬公司股份

附屬公司及聯屬公司股份乃按移動平均成本法釐定的成本入賬。

(b) 可供出售證券(包括投資證券及經營投資證券)：

(i) 上市證券

上市證券按公平價值計算，公平價值收益及虧損在扣減適用稅項後作為「可供出售證券未變現收益(虧損)」於資產淨值單獨呈列。所出售證券的成本根據移動平均成本法釐定。

(ii) 非上市證券

非上市證券按成本扣除按移動平均成本法釐定的減值入賬。

財務報表附註

(c) 基金投資

就分類為附屬公司並綜合入賬的基金投資而言，本公司於該等基金資產淨值所佔份額乃根據有關基金於結算日的財務報表初稿計算，呈列為「於附屬公司及聯屬公司其他證券的投資」（非流動資產）。

就分類為附屬公司但未計入綜合入賬範圍的基金投資而言，本公司於該等基金資產淨值所佔份額乃根據有關基金的年度財務報表或半年財務報表計算，呈列為「於附屬公司及聯屬公司其他證券的投資」（非流動資產）。

就並無分類為附屬公司的基金投資而言，本公司於該等基金資產淨值所佔份額乃根據有關基金的年度財務報表或中期財務報表計算，呈列為「營業投資證券」（流動資產）。

本公司於基金所持附屬公司及聯屬公司股份所佔份額呈列為「附屬公司及聯屬公司的股份」（非流動資產）。

2. 存貨估值法

可供出售房地產

可供出售房地產按成本或可變現淨值中的較低者計算。

3. 可折舊資產的折舊法

(a) 物業及設備

物業及固定設備按成本減累計折舊入賬。折舊採用餘額遞減法於資產的估計可使用年期內計算，而樓宇採用直線法計算折舊。樓宇的可使用年期主要介乎5至50年，傢俱及裝置的可使用年期主要介乎4至20年，而汽車的可使用年期主要介乎5至6年。

(b) 無形資產

無形資產乃使用直線法攤銷。內部用軟件使用直線法於軟件的估計可使用年期(5年)內攤銷。

4. 遞延支出

(a) 股份發行成本

股份發行成本於三年內以直線法攤銷。

(b) 債券發行成本

債券發行成本於債券期限內以直線法攤銷。

5. 重大撥備及準備的確認及計量

(a) 投資虧損撥備

營業投資證券及投資證券的投資虧損撥備乃根據投資的估計虧損及投資對象的財務狀況而定。

(b) 呆賬撥備

呆賬撥備根據本公司過去的信貸虧損經驗及餘下應收款項(包括應收票據及應收賬款－貿易及應收營運貸款)的估計可收回性計算。

財務報表附註

6. 換算以外幣計值的重大資產及負債

以外幣計值的貨幣資產及負債均按結算日的匯率換算為日圓。所得換算收益或虧損於收入中確認。

7. 銷售淨額及成本的確認

(a) 營業投資證券收益及成本

營業投資證券收益包括出售營業投資證券及基金持有證券所得款項，以及該等證券的利息及股息收入。營業投資證券成本由營業投資證券及基金持有證券的成本、營業投資證券及基金持有證券的撇減及證券交易相關費用組成。

(b) 股息收入

附屬公司及聯屬公司的股息入賬列作股息收入（計入營運報表中的銷售淨額）。

8. 重大對沖交易的會計處理

(a) 對沖會計處理

外匯遠期合約用於對沖本公司的外匯風險。若遠期合約可作對沖會計處理，則以外幣列值的應收款項、應付款項及投資證券均按訂約利率換算。

(b) 對沖工具及對沖項目

(i) 對沖工具

外匯遠期合約

(ii) 對沖項目

以外幣計值的應收款項及應付款項。

於年末並無未行使外匯遠期合約。

(c) 對沖政策

對以外幣計值的交易，外幣遠期合約用於對沖外幣風險。

(d) 評估對沖工具與對沖項目之間的有效性

本集團並未評估合資格進行對沖處理且符合特定匹配標準之外匯遠期合約以及對沖有效性。

9. 財務報表其他重大會計政策

(a) 基金投資的會計處理

就分類為附屬公司並綜合入賬的基金投資而言，本公司於該等基金資產淨值所佔份額及收益／開支乃基於有關基金於結算日的財務報表初稿計算，分別呈列為「於附屬公司及聯屬公司其他證券的投資」（非流動資產）及收益／開支。

就分類為附屬公司但並未計入綜合範圍的基金投資而言，本公司於該等基金資產淨值所佔份額及收益／開支乃基於有關基金的年度財務報表或半年財務報表計算，分別呈列為「於附屬公司及聯屬公司其他證券的投資」（非流動資產）及收益／開支。

財務報表附註

就未歸類為附屬公司的基金投資而言，本公司於該等基金資產淨值所佔份額及收益／開支乃基於有關基金的年度財務報表或中期財務報表計算，分別呈列為「營業投資證券」（流動資產）及收益／開支。

本公司於基金所持附屬公司及聯屬公司股份所佔份額呈列為「附屬公司及聯屬公司的股份」（非流動資產），而本公司於基金所持出售附屬公司及聯屬公司投資之收益／虧損所佔份額呈列為「出售附屬公司及聯屬公司投資的收益／虧損」（非經常性收入／開支）。

(b) 消費稅的會計處理

財務報表呈列的金額均無消費稅或地方消費稅。不可扣除消費稅入賬列作銷售、一般及行政開支。

III 重大會計政策變動

以下新訂及經修訂的會計政策已不會追溯採用：

截至2011年3月31日止年度

本公司已採用「Accounting Standard for Asset Retirement Obligation」（於2008年3月31日頒佈的ASBJ Statment No.18）以及「Guidance for Accounting Standard for Asset Retirement Obligation」（於2008年3月31日頒佈的ASBJ Guidance No. 21）。截至2011年3月31日止年度，該變動導致經營收入及經常性收入減少8百萬日圓，除所得稅前收入減少79百萬日圓。

IV. 呈列變動

在相應數額超過或低於相關財務報表基準的情況下，擴大特定項目或與其他項目組合產生的呈列變動。本公司已不會追溯採用以下呈列變動：

資產負債表：

截至2011年3月31日止年度

「已收長期按金」於截至2010年3月31日止年度計入「非流動負債」之「其他」項目，而由於截至2011年3月31日止年度的金額超出負債總額及資產淨值總額的1%，故此單獨呈列。截至2010年3月31日止年度計入「非流動負債」之「其他」項目的「已收長期按金」為3,855百萬日圓。

V. 其他資料

截至2011年3月31日止年度

簽訂換股協議

本公司及其綜合附屬公司SBI VeriTrans Co., Ltd.（「SBI VeriTrans」）宣佈，雙方董事會於2011年2月24日舉行會議，批准透過換股使SBI VeriTrans成為本公司全資附屬公司，惟須於SBI VeriTrans股東週年大會上獲批准方可作實，且兩間公司簽訂換股協議。交易概要載於綜合財務報表「V. 其他資料」一節的其他資料。

財務報表附註

VI. 資產負債表附註

1. 或然負債

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
(1) 為附屬公司及聯屬公司的貸款 及外匯遠期合約作出的擔保	1,250	2,152
(2) 其他：		

本公司綜合附屬公司SBI Liquidity Market Co.,Ltd(「SBILM」)進行銀行透支交易，確保外匯信用交易中的流動資金。本公司為SBILM欠付對手方有關此項交易的目前及日後責任作出擔保。於年末，由於並無任何擔保責任，因此亦無任何未清償責任。

SBILM與SBI Securities Co., Ltd (「SBISEC」)(本公司附屬公司)就貨幣信用交易訂立外匯交易。本公司為SBISEC欠付SBILM款項的所有責任作出擔保。於年末，由於並無任何擔保責任，因此亦無任何未清償責任。

2. 營業投資證券

於2010年3月31日

本公司持有下列四間公司20%或以上的投票權。

該等投資乃為促進風險資本產業公司的發展作出，此乃本公司的業務活動。

由於該等投資的目的並非控制該等實體或對該等實體實施影響，故彼等並無計入附屬公司或聯屬公司。

- Venture Revitalize Investment Inc.
- New Horizon Keensolar investment Co., Ltd.
- KTIC Holdings Corporation
- Phnom Penh Commercial Bank Limited

於2011年3月31日

本公司持有下列一間公司20%或以上的投票權。

該等投資乃為促進風險資本產業公司的發展作出，此乃本公司的業務活動。

由於該等投資的目的並非控制該等實體或對該等實體實施影響，故彼等並無計入附屬公司或聯屬公司。

— Venture Revitalize Investment, Inc.

3. 有關附屬公司或聯屬公司的資產及負債

並無單獨呈列的與附屬公司或聯屬公司有關的資產負債表項目如下：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
短期投資證券	—	11,000
應收短期貸款	64,455	51,875
應付賬款—其他	—	13,611
應付短期貸款	89,968	87,468

財務報表附註

4. 金融機構提供的信貸額

為確保有效取得營運資金，本公司於2010年及2011年3月31日分別與6及7家銀行訂有透支信貸。

於年末的未動用透支額如下：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
透支額	20,800	52,800
已動用結餘	13,800	51,300
未動用部分	7,000	1,500

5. 抵押作擔保的資產及與已抵押資產相關的負債

抵押作擔保的資產如下：

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
附屬公司及聯屬公司的股份	153,462	154,592
投資證券	2,364	1,896
總計	155,826	156,488

於2010年及2011年3月31日，上述資產乃為應付附屬公司的短期貸款分別83,900百萬日圓及80,900百萬日圓而抵押。

VII. 營運報表附註

1. 營業投資證券成本

營業投資證券成本包括營業投資證券的估值虧損，包括基金持有的營業投資證券投資。

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
營業投資證券的估值虧損	420	407

2. 其他營運成本

其他營運成本包括與銷售有關的人事費用。

3. 與附屬公司及聯屬公司的交易

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
銷售淨額		
營業投資證券收益	9,220	—
股息收入	—	11,675
非經營收入		
利息收入	2,702	1,763
非經營開支		
利息開支	2,741	1,583
非經常性收入		
出售附屬公司及聯屬公司投資的收益	2,399	12,819

財務報表附註

4. 銷售、一般及行政開支的主要項目及金額

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
銀行手續費	372	—
薪金	1,380	1,609
稅費	686	606
佣金費用	873	1,304
外包費用	314	438
租金開支	556	636
薪酬	—	517
折舊	393	363
廣告費	533	450

截至2010年及2011年3月31日止年度，銷售開支分別佔銷售、一般及行政開支總額約9%及6%，而一般及行政開支分別佔91%及94%。

5. 退役非流動資產的虧損

	於3月31日	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
樓宇	24	—
傢俱及固定裝置	1	0
商標	2	—
軟件	10	43
總計	38	43

6. 銷售、一般及行政開支

截至2010年3月31日止年度，銷售、一般及行政開支包括研發成本7百萬日圓。截至2011年3月31日止年度並無產生研發成本。

7. 可供出售房地產

可供出售房地產結餘乃經撇減存貨至可變現淨值。存貨撇減金額如下：

	於3月31日	
	2010年	2011年
	(百萬日圓)	(百萬日圓)
銷售成本		
房地產業務成本	483	233

VIII. 資產淨值變動表附註

已發行庫存股數目

	於2009年			於2010年
截至2010年	3月31日	增加	減少	3月31日
3月31日止年度	(股)	(股)	(股)	(股)
庫存股				
普通股(附註)	37,661	—	23,040	14,621

附註：庫存股減少23,040股普通股乃由於重新發行股份以收購SBI Futures Co., Ltd.餘下股份，使其成為本公司的全資附屬公司所致。

	於2010年			於2011年
截至2011年	3月31日	增加	減少	3月31日
3月31日止年度	(股)	(股)	(股)	(股)
庫存股				
普通股	14,621	—	—	14,621

財務報表附註

IX. 租賃交易附註

承租人

金融租賃

有關該等租賃的資料如下：

於3月31日	
	2010年
	(百萬日圓)
	2011年
	(百萬日圓)
(a) 租賃物業於年末的收購成本、累計折舊及賬面淨值：	
傢俱及裝置	
收購成本	4
累計折舊	3
年末賬面值	1
(b) 年末日後租賃付款：	
一年內到期	1
一年後到期	—
總計	1
(c) 租賃付款、折舊及利息開支：	
租賃付款	1
折舊	1
利息開支	0

(d) 折舊法：

租賃資產使用直線法於租賃期內折舊，估計剩餘價值為零。

(e) 計算利息開支：

假設租賃付款總額與收購成本之間的差額為利息開支，而利息法用於分配每年的利息開支。

X. 證券

於2010年3月31日

按市場報價計量的附屬公司及聯屬公司的股份

類型	賬面值 (百萬日圓)	公平價值 (百萬日圓)	差額 (百萬日圓)
附屬公司的股份	12,035	12,039	3
聯屬公司的股份	1,390	1,136	(254)
總計	13,426	13,175	(250)

附註：

假設附屬公司及聯屬公司股份的公平價值很難計量：

類型	賬面值 (百萬日圓)
附屬公司的股份	263,519
聯屬公司的股份	20,926

由於該等非上市股本證券並無市值且很難計量公平價值，因此毋須於上表「按市場報價計量的附屬公司及聯屬公司的股份」內披露公平價值。

財務報表附註

於2011年3月31日

按市場報價計量的附屬公司及聯屬公司的股份

類型	賬面值 (百萬日圓)	公平價值 (百萬日圓)	差額 (百萬日圓)
附屬公司的股份	12,035	12,048	12
聯屬公司的股份	1,496	1,144	(352)
總計	13,532	13,192	(339)

附註：

假設附屬公司及聯屬公司股份的公平價值很難計量：

類型	賬面值 (百萬日圓)
附屬公司的股份	287,263
聯屬公司的股份	27,433

由於該等非上市股本證券並無市值且很難計量公平價值，因此毋須於上表「按市場報價計量的附屬公司及聯屬公司的股份」內披露公平價值。

XI. 所得稅附註

1. 遞延稅項資產及負債的主要部分

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
遞延稅項資產－流動		
投資證券估值虧損(流動資產)	1,122	1,288
投資虧損計提撥備(流動資產)	1,653	1,506
存貨估值虧損	329	425
呆賬計提撥備	514	679
應計企業稅	66	83
已結轉稅項虧損	790	1,220
可供出售證券未變現虧損	2,587	4,207
其他	264	545
小計	7,329	9,956
估值撥備	(3,038)	(4,802)
遞延稅項資產總額－流動	4,291	5,153
遞延稅項資產(投資及其他資產)		
投資證券估值虧損(非流動資產)	7,226	9,498
投資虧損計提撥備(非流動資產)	1,674	595
已結轉稅項虧損	4,588	2,639
可供出售證券未變現虧損	469	484
其他	61	138
小計	14,021	13,356
估值撥備	(6,171)	(7,380)
遞延稅項資產總額(投資及其他資產)	7,849	5,976
遞延稅項資產總額	12,140	11,130

財務報表附註

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
遞延稅項負債－流動		
可供出售證券的未變現收益	(1,274)	(464)
遞延稅項負債總額－流動	(1,274)	(464)
遞延稅項負債－非流動		
可供出售證券未變現收益	(839)	(599)
其他	(0)	0
遞延稅項負債總額－非流動	(839)	(599)
遞延稅項負債總額	(2,113)	(1,064)
遞延稅項資產淨額	10,026	10,065

於2010年及2011年3月31日，遞延稅資產按淨值於資產負債表與遞延稅負債一併呈列。

2. 正常實際法定稅率與實際有效稅率的對賬

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
正常實際稅率	40.69%	40.69%
(調整)		
不可扣除用作所得稅用途的開支(應酬開支等)	4.61%	1.43%
不應繳納所得稅的收入(股息收入等)	(44.14%)	(45.36%)
估值撥備變動	(917.74%)	13.23%
其他	1.21%	0.04%
實際稅率	(915.37%)	10.03%

XII. 業務合併附註

由於資料已於綜合財務報表作為披露附註披露，故省略截至2010年3月31日止年度的附註。

截至2011年3月31日止年度並無相關事宜。

XIII. 每股資料附註

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
	日圓	日圓
每股資產淨值	16,816.46	16,044.40
每股收入淨額	210.11	473.84
每股經攤薄收入淨額	209.49	473.33

附註：

1. 每股資產淨值的計算基準

	截至3月31日止年度	
	2010年	2011年
	(百萬日圓)	(百萬日圓)
資產淨值總額	281,972	319,755
自資產淨值扣除的金額	—	—
年末普通股股東應佔資產淨值	281,972	319,755
普通股數目	16,767,670	19,929,397

財務報表附註

2. 計算每股收入(虧損)淨額及經攤薄收入淨額的基準

	截至3月31日止年度	
	2010年 (百萬日圓)	2011年 (百萬日圓)
每股收入淨額		
年內收入淨額	3,519	9,101
並非普通股股東應佔收入淨額	—	—
普通股股東應佔收入淨額	3,519	9,101
年內普通股平均數目(股)	16,750,591	19,207,974
每股經攤薄收入淨額		
年內收入淨額調整	—	—
增加的普通股數目	49,358	20,501
行使收購權增加	49,358	20,501

3. 不包括在計算內的無潛在攤薄影響的股份的概況

截至2010年3月31日止年度：購股權計劃發行的股份收購權(潛在股份：182,637股股份)

截至2011年3月31日止年度：購股權計劃發行的股份收購權(潛在股份：184,464股股份)

XIV. 呈報期後事項

於2011年3月25日，為籌備本公司於香港聯交所主板上市，本公司董事會批准在香港及若干其他海外市場(不包括美國及加拿大)發售代表本公司普通股的預託證券(「香港預託證券」)(「香港預託證券發售」)、發行及發售香港預託證券(不包括超額配發的普通股)所代表的本公司普通股以及發行及發售數目不超過香港預託證券發售超額配售部份所代表之股份數目的普通股。

交易概要載於綜合財務報表的「XXV. 呈報期後事項」一節。

XV. 財務報表補充附註

證券時間表

截至2011年3月31日止年度

股份

	發行人	股份	賬面值 (百萬日圓)
投資證券－非流動 可供出售證券	The Sumitomo Trust and Banking Co., Ltd	4,315,000	1,896
	Broadmedia Corporation	9,564,500	1,042
	PION Co., Ltd.	30,500	385
	SW Kingsway Capital Holdings Ltd.	102,631,579	317
	Corporate Directions, Inc	188	28
	其他(3)	340	0
	總計	—	3,672

債務證券

	發行人	面值 (百萬日圓)	賬面值 (百萬日圓)
投資證券－流動 可供出售證券	e-Research Inc. 21號 無抵押普通債券	11,000	11,000
	總計	—	11,000

其他

	類型及項目	單位	賬面值 (百萬日圓)
投資證券－非流動 可供出售證券	HFRX Global Hedge Fund Index	50,000	417
	SBI TOPIX100 Hedge Fund Index	102,351,167	67
	United Urban Investment Corporation	156	16
	Jefferies-SBI Strategic Investments USA LLC.	100	0
	總計	—	501

財務報表附註

物業及設備、無形資產、長期預付開支及遞延資產補充附註

截至2011年3月31日止年度

資產類型	於2010年 3月31日 的結餘 (百萬日圓)	增加 (百萬日圓)	減少 (百萬日圓)	於2011年 3月31日 的結餘 (百萬日圓)	於2011年 3月31日 的累計折舊 (百萬日圓)	年內入賬 的折舊淨額 (百萬日圓)	淨額 (百萬日圓)
物業及設備							
樓宇	4,172	1,421	—	5,593	374	131	5,218
傢俱及裝置	1,290	87	3	1,374	1,123	146	250
汽車	20	—	—	20	17	2	3
土地	2,533	224	—	2,757	—	—	2,757
在建工程	69	60	52	76	—	—	76
物業及設備總額	8,084	1,793	56	9,822	1,515	280	8,306
無形資產							
專利	—	—	—	13	5	1	7
商標	—	—	—	46	21	4	24
軟件	—	—	—	1,904	1,117	271	786
電話權	—	—	—	5	—	—	5
無形資產總額	—	—	—	1,969	1,145	276	824
長期預付開支	24	203	112	115	—	—	115
遞延支出							
股份發行成本	—	203	—	203	50	50	152
債券發行成本	645	411	646	410	188	611	221
遞延支出總額	645	614	646	613	239	662	374

附註：由於無形資產金額於2011年3月31日少於資產總額的1%，故上表並無披露無形資產的變動。

撥備補充附註

截至2011年3月31日止年度

類型	於2010年 3月31日 的結餘	增加	減少 (扣抵)	減少 (其他)	於2011年 3月31日 的結餘
	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)	(百萬日圓)
投資虧損撥備	6,981	—	5,268	—	1,713
呆賬撥備	1,263	406	—	0	1,668

附註：呆賬撥備中「減少(其他)」指根據過往信用損失經驗而回撥撥備。

B2.本公司其他聯交所資料

(除另有指明外，百萬日圓金額均已下調至最接近的百萬元)

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則有關須予披露規定而並無於本財務報表其他部分作出的其他資料如下：

I. 應收經營貸款

於2010年及2011年3月31日，本公司的應收經營貸款分別為3,078百萬日圓及120百萬日圓，而於2010年及2011年3月31日，應收經營貸款的應計利息分別為221百萬日圓及0百萬日圓。

II. 有關交易資產、營業投資證券及投資證券買賣的其他詳情

於2010年及2011年3月31日的交易資產、營業投資證券及投資證券買賣的其他詳情如下：

	於3月31日	
	2010年	2011年
流動(營業投資證券)		
上市股本證券	64	7,975
非上市股本證券	18,392	9,602
非上市公司債券	10	10
非上市基金投資	11,947	8,884
上市信託基金投資	—	—
其他－上市	763	738
其他－非上市	—	—
小計	31,177	27,210
投資虧損準備金	(2,865)	(248)
總計	28,312	26,962

本公司其他聯交所資料

	於3月31日	
	2010年	2011年
非流動(投資證券)		
上市股本證券	4,473	3,642
非上市股本證券	52	29
非上市公司債券	—	—
上市信託基金投資	485	484
其他－上市	19	16
其他－非上市	—	0
總計	<u>5,031</u>	<u>4,173</u>