



## 平成 17 年 3 月期 第 1 四半期財務・業績の概況（連結・個別）

平成 16 年 7 月 23 日

上場会社名 ソフトバンク・インベストメント株式会社 (コード番号: 8473 東証・大証第 1 部)  
(URL <http://www.sbinvestment.co.jp/>)

代 表 者 役職名 代表取締役執行役員CEO 氏名 北尾 吉孝  
問合せ先責任者 役職名 代表取締役執行役員COO兼CFO 氏名 澤田 安太郎 (TEL(03)-5501-2711)

### 1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 無  
最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 無  
連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有  
連結(新規) 6 社 (除外) - 社 持分法(新規) - 社 (除外) - 社

### 2. 平成 17 年 3 月期第 1 四半期財務・業績の概況(平成 16 年 4 月 1 日～平成 16 年 6 月 30 日)

#### (1) 経営成績(連結)の進捗状況

	売 上 高		営 業 利 益		経 常 利 益		四半期(当期) 純 利 益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
17 年 3 月期第 1 四半期	15,877	561.1	4,892	576.8	5,627	746.1	4,702	1,637.6
16 年 3 月期第 1 四半期	2,401	-	722	-	665	-	270	-
(参考) 16 年 3 月期	35,364		8,086		9,068		4,256	

	1 株当たり四半期 (当期)純利益	潜在株式調整後 1 株当たり四半期 (当期)純利益
	円 銭	円 銭
17 年 3 月期第 1 四半期	2,027.97	1,851.22
16 年 3 月期第 1 四半期	194.21	191.03
(参考) 16 年 3 月期	1,951.46	1,784.68

- (注) 1. 表示の数字は百万円未満を切り捨てて記載しております。なお、平成16年1月20日付をもちまして、1株を3株にする株式分割をいたしました。平成16年3月期第1四半期および平成16年3月期の1株当たり当期純利益及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定につきましては株式分割が期首に行なわれたものとして算出しております。
2. 売上高、営業利益等におけるパーセント表示は、対前年同四半期増減率を示しております。
3. 平成15年3月期において決算期変更に伴い6ヶ月決算となったため平成16年3月期第1四半期の対前年同四半期増減比較は行なっておりません。
4. 平成16年3月期において平成15年4・5月の旧イー・トレード株式会社(連結)、平成15年4～9月のワールド日栄証券株式会社、平成15年4～12月のフィデス証券株式会社、および平成15年4月～平成16年1月のファイナンス・オール株式会社(連結)の売上高は含まれておりません。

#### (2) 財政状態(連結)の変動状況

	総 資 産	株 主 資 本	株 主 資 本 比 率	1 株 当 たり 株 主 資 本
	百万円	百万円	%	円 銭
17 年 3 月期第 1 四半期	500,215	51,313	10.3	22,087.96
16 年 3 月期第 1 四半期	175,425	39,495	22.5	17,530.88
(参考) 16 年 3 月期	396,644	47,464	12.0	20,382.72

(注)表示の数字は百万円未満を切り捨てて記載しております。なお、平成16年1月20日付をもちまして、1株を3株にする株式分割をいたしました。平成16年3月期第1四半期および平成16年3月期の1株当たり株主資本につきましては、株式分割が期首に行なわれたものとして算出しております。

## (3) キャッシュ・フロー（連結）の状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
17年3月期第1四半期	8,718	3,939	13,805	52,981
16年3月期第1四半期	462	203	14	7,891
(参考)16年3月期	1,479	12,170	16,452	34,360

(注) 表示の数字は百万円未満を切り捨てて記載しております。

## (4) 経営成績（個別）の進捗状況

	売上高		営業利益		経常利益		四半期(当期) 純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
17年3月期第1四半期	2,323	139.6	628	93.1	1,872	329.7	3,450	1,024.0
16年3月期第1四半期	969	-	325	-	435	-	306	-
(参考)16年3月期	12,667		5,372		5,473		9,054	

	1株当たり四半期 (当期)純利益	潜在株式調整後 1株当たり四半期 (当期)純利益
	円 銭	円 銭
17年3月期第1四半期	1,487.91	1,370.49
16年3月期第1四半期	220.29	216.68
(参考)16年3月期	4,332.64	4,020.57

- (注) 1. 表示の数字は百万円未満を切り捨てて記載しております。なお、平成16年1月20日付をもちまして、1株を3株にする株式分割をいたしました。平成16年3月期第1四半期および平成16年3月期の1株当たり当期純利益及び潜在株式調整後1株当たり当期純利益の算定につきましては株式分割が期首に行なわれたものとして算出しております。
2. 売上高、営業利益等におけるパーセント表示は、対前年同四半期増減率を示しております。
3. 平成15年3月期において決算期変更に伴い6ヶ月決算となったため平成16年3月期第1四半期の対前年同四半期増減比較は行なっておりません。

## (5) 財政状態（個別）の変動状況

	総資産	株主資本	株主資本比率	1株当たり 株主資本
	百万円	百万円	%	円 銭
17年3月期第1四半期	90,937	49,868	54.8	21,465.80
16年3月期第1四半期	47,594	37,270	78.3	16,543.44
(参考)16年3月期	71,009	47,125	66.4	20,289.59

(注) 表示の数字は百万円未満を切り捨てて記載しております。なお、平成16年1月20日付をもちまして、1株を3株にする株式分割をいたしました。平成16年3月期第1四半期および平成16年3月期の1株当たり株主資本につきましては、株式分割が期首に行なわれたものとして算出しております。

## (6) 当第1四半期の業績概況

当企業グループはアセットマネジメント、ブローカレッジ&インベストメントバンキング、ならびにファイナンシャル・サービス事業をコアビジネスとした「総合的な金融サービス」を提供する企業グループとして積極的な事業展開を推進しております。

各事業セグメントにおける当第1四半期の売上高は以下のとおりであります。

	前第1四半期 自平成15年4月1日 至平成15年6月30日		当第1四半期 自平成16年4月1日 至平成16年6月30日		前連結会計年度 自平成15年4月1日 至平成16年3月31日	
	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
アセットマネジメント事業	1,228	51.1	2,489	15.7	12,595	35.6
投資事業組合等管理収入	1,073		852		3,737	
営業投資有価証券売上高	82		1,539		6,458	
投資顧問業務その他	71		97		2,399	
ブローカレッジ& インベストメントバンキング事業	1,173	48.9	10,871	68.5	21,135	59.8
証券関連事業	1,061		10,529		20,060	
商品先物関連事業	111		342		1,075	
ファイナンシャル・サービス事業			2,516	15.8	1,633	4.6
合計	2,401	100.0	15,877	100.0	35,364	100.0

(注) 表示の数字は百万円未満を切り捨てて記載しております。

### 1) アセットマネジメント事業

アセットマネジメント事業の売上高は投資事業組合等管理収入、営業投資有価証券売上高、投資顧問業務その他の収入から構成されております。

#### (投資事業組合等管理収入)

投資事業組合等管理収入はファンドの設立時にファンド募集基金に一定割合を乗じて算定される設立報酬、ファンドの当初出資金ないしは純資産価額等に一定割合を乗じて算定される管理報酬及びファンドの運用成績により收受される成功報酬よりなっております。

当第1四半期におきましては、投資事業組合等管理収入が852百万円となっております。これは主に、平成12年3月から7月にわたり設立されたソフトバンク・インターネットテクノロジー・ファンド(当初出資金総額150,500百万円)からによるものであります。

#### (営業投資有価証券売上高)

キャピタルゲインを目的とした保有株式等(営業投資有価証券)を売却した場合、売却価額は営業投資有価証券売上高として計上されております。また、当企業グループが運営するファンドへ当社又は連結子会社が出資(営業出資金)した場合、ファンドの決算に基づき、ファンドで計上された売上高の出資割合相当額が当社の営業投資有価証券売上高として計上されております。

当第1四半期におきましては、営業投資有価証券売上高が1,539百万円となっております。

#### (投資顧問業務その他)

当第1四半期において投資顧問料その他の収入が97百万円計上されております。これは主に、エスピーアイ・アセット・マネジメント株式会社およびアルスノーバ・キャピタル・リサーチ株式会社で計上されたものであります。

### 2) ブローカレッジ&インベストメントバンキング事業

ブローカレッジ&インベストメントバンキング事業の売上高は証券関連事業及び商品先物関連事業の各収入から構成されております。

なお、平成16年3月期において平成15年4・5月の旧イー・トレード株式会社(連結)、平成15年4～9月のワールド日栄証券株式会社、および平成15年4～12月のフィデス証券株式会社の売上高は含まれておりません。

#### (証券関連事業)

証券関連事業収入は、証券売買取引に伴う委託手数料、新規公開株式の引受・売出手数料、株式の募集・売出しの取扱手数料等の収入よりなっております。

当第1四半期において証券関連事業収入が10,529百万円計上されております。当該収入は主にイー・トレード証券株式会社、ワールド日栄フロンティア証券株式会社およびE\*TRADE KOREA CO.,LTD.で計上されたものであります。

(商品先物関連事業)

商品先物関連事業収入は、委託者が取引を転売又は買戻し及び受渡しにより決済したときに計上する商品先物取引の取扱手数料等の収入よりなっております。

当第1四半期において商品先物関連事業収入が342百万円計上されております。当該収入はイー・コモディティ株式会社で計上されたものであります。

3) ファイナンシャル・サービス事業

当第1四半期においてファイナンシャル・サービス事業収入が2,516百万円となっております。当該収入は主にウェブリース株式会社及びグッドローン株式会社で計上されたものであります。

なお、平成16年3月期において平成15年4月～平成16年1月のファイナンス・オール株式会社(連結)の売上高は含まれておりません。

当社が展開する投資・証券関連事業をはじめとする金融事業全般は、その特性上、株式市場等の変動要因による影響が極めて大きいため、現段階では合理的な業績予想が策定できておりません。業績予想に関しましては、合理的な算定ができ次第、速やかに発表させていただく予定であります。

添付資料

- ・ 1 .(要約) 四半期連結貸借対照表
- ・ 2 .(要約) 四半期連結損益計算書
- ・ 3 . セグメント情報
- ・ 4 .(要約) 四半期個別貸借対照表
- ・ 5 .(要約) 四半期個別損益計算書
- ・ 補足資料

## 添付資料

## 1.(要約)四半期連結貸借対照表

区分	前第1四半期 連結貸借対照表 (平成15年6月30日現在)		当第1四半期 連結貸借対照表 (平成16年6月30日現在)		増減		(参考) 前連結会計年度 要約連結貸借対照表 (平成16年3月31日現在)		
	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	金額 (百万円)	増減率 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	
(資産の部)									
Ⅰ 流動資産									
1. 現金及び預金		8,087		53,027		44,939		34,334	
2. 売掛金		14		615		601		584	
3. 有価証券		59		162		103		162	
4. 預託金		45,182		128,211		83,028		95,532	
5. 営業投資有価証券	12,988		4,933				5,133		
6. 投資損失引当金	2,442	10,546	569	4,364	6,181		578	4,555	
7. 営業出資金		9,471		14,781		5,310		12,541	
8. たな卸不動産		2,313		1,160		1,153		787	
9. トレーディング商品		129		1,789		1,659		1,310	
10. 信用取引資産									
(1)信用取引貸付金	55,758		213,064				168,484		
(2)信用取引借証券担保金	7,358	63,117	8,604	221,669	158,551		12,558	181,043	
11. 有価証券担保貸付金									
(1)現先取引貸付金	19,002	19,002	13,502	13,502	5,500		13,544	13,544	
12. 短期差入保証金		4,878		8,716		3,837		6,538	
13. 保管有価証券		811		799		12		867	
14. 繰延税金資産		1,748		1,198		550		2,014	
15. その他		2,051		12,158		10,106		3,186	
16. 貸倒引当金		51		296		244		204	
流動資産合計		<b>167,364</b>	95.4	<b>461,861</b>	92.3	<b>294,496</b>	176.0	<b>356,799</b>	89.9
Ⅱ 固定資産									
1. 有形固定資産									
(1)建物	401		3,897				3,886		
減価償却累計額	171	229	2,926	970	741		2,902	983	
(2)器具備品	894		2,816				1,934		
減価償却累計額	538	355	1,871	944	589		1,253	680	
(3)賃貸資産	-		14,740				15,200		
減価償却累計額	-	-	7,074	7,666	7,666		6,804	8,395	
(4)土地		163		1,728		1,564		1,728	
(5)その他	-		13				-		
減価償却累計額	-	-	1	11	11		-	-	
有形固定資産合計		748	0.4	11,321	2.3	10,573		11,787	3.0
2. 無形固定資産									
(1)ソフトウェア		2,226		2,952		726		2,877	
(2)連結調整勘定		642		-		642		-	
(3)その他		63		1,507		1,443		1,222	
無形固定資産合計		2,933	1.7	4,459	0.9	1,526		4,099	1.0
3. 投資その他の資産									
(1)投資有価証券		1,954		16,879		14,924		16,954	
(2)繰延税金資産		179		509		329		509	
(3)その他		2,232		7,321		5,088		8,602	
(4)貸倒引当金		26		2,357		2,331		2,355	
投資その他の資産合計		4,341	2.5	22,352	4.5	18,011		23,711	6.0
固定資産合計		<b>8,022</b>	4.6	<b>38,134</b>	7.7	<b>30,111</b>	375.3	<b>39,599</b>	10.0
Ⅲ 繰延資産									
1. 新株発行費		32		73		41		83	
2. 社債発行費		6		146		140		162	
繰延資産合計		<b>38</b>	0.0	<b>220</b>	0.0	<b>181</b>	473.5	<b>246</b>	0.1
資産合計		<b>175,425</b>	100.0	<b>500,215</b>	100.0	<b>324,790</b>	185.1	<b>396,644</b>	100.0

区分	前第1四半期 連結貸借対照表 (平成15年6月30日現在)		当第1四半期 連結貸借対照表 (平成16年6月30日現在)		増減		(参考) 前連結会計年度 要約連結貸借対照表 (平成16年3月31日現在)		
	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	金額 (百万円)	増減率 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	
(負債の部)									
Ⅰ 流動負債									
1. 短期借入金		40	7,366		7,326		9,630		
2. 一年内返済予定の 長期借入金		2,000	2,467		467		2,625		
3. 一年内償還予定の 社債		1,100	-		1,100		-		
4. 未払法人税等		313	2,745		2,431		5,977		
5. 賞与引当金		32	256		224		496		
6. 前受金		664	899		234		1,306		
7. 信用取引負債									
(1)信用取引借入金	30,476		169,991				126,721		
(2)信用取引貸証券受入金	22,773	53,250	29,793	199,785	146,535		33,661	160,382	
8. 有価証券担保借入金									
(1)現先取引借入金	15,902	15,902	2,000	2,000	13,902		3,713	3,713	
9. 受入保証金		46,424		118,853	72,428			84,111	
10. 未払費用		574		1,595	1,021			1,211	
11. 預り委託証拠金		5,488		12,859	7,370			7,253	
12. 顧客預り金		2,626		8,779	6,152			7,630	
13. その他		1,140		11,183	10,042			6,058	
流動負債合計		<b>129,557</b>	73.9	<b>368,792</b>	73.7	<b>239,234</b>	184.7	<b>290,398</b>	73.2
固定負債									
1. 社債		620		-	620		-		
2. 新株予約権付社債		-		33,000	33,000		13,000		
3. 長期借入金		3,561		10,400	6,838		10,400		
4. 連結調整勘定		-		4,554	4,554		5,476		
5. 退職給付引当金		23		82	59		16		
6. 役員退職慰労引当金		56		117	61		100		
7. 繰延税金負債		-		3,108	3,108		3,307		
8. その他		108		160	51		169		
固定負債合計		<b>4,369</b>	2.5	<b>51,423</b>	10.3	<b>47,053</b>	1,076.8	<b>32,470</b>	8.2
特別法上の準備金									
1. 証券取引責任準備金		635		1,519	884		1,267		
2. 商品取引責任準備金		76		116	39		103		
特別法上の準備金合計		<b>711</b>	0.4	<b>1,636</b>	0.3	<b>924</b>	130.0	<b>1,371</b>	0.3
負債合計		<b>134,638</b>	76.8	<b>421,852</b>	84.3	<b>287,213</b>	213.3	<b>324,240</b>	81.7
(少数株主持分)									
少数株主持分		<b>1,291</b>	0.7	<b>27,049</b>	5.4	<b>25,758</b>	1,995.1	<b>24,939</b>	6.3
(資本の部)									
資本金		7,839	4.5	8,465	1.7	626	8.0	8,392	2.1
資本剰余金		26,220	15.0	27,166	5.4	946	3.6	27,092	6.9
利益剰余金		5,479	3.1	12,445	2.5	6,966	127.1	9,771	2.5
その他有価証券 評価差額金		169	0.1	3,462	0.7	3,293	1,943.8	2,398	0.6
為替換算調整勘定		424	0.2	0	0.0	423	99.8	25	0.0
自己株式		637	0.4	228	0.0	408	64.1	215	0.1
資本合計		<b>39,495</b>	22.5	<b>51,313</b>	10.3	<b>11,817</b>	29.9	<b>47,464</b>	12.0
負債、少数株主持分 及び資本合計		<b>175,425</b>	100.0	<b>500,215</b>	100.0	<b>324,790</b>	185.1	<b>396,644</b>	100.0

(注)表示の数字は百万円未満を切り捨てて記載しております。

## 2. (要約) 四半期連結損益計算書

区分	前第1四半期 連結損益計算書 (自平成15年4月1日 至平成15年6月30日)		当第1四半期 連結損益計算書 (自平成16年4月1日 至平成16年6月30日)		増減		(参考) 前連結会計年度 要約連結損益計算書 (自平成15年4月1日 至平成16年3月31日)	
	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	金額 (百万円)	増減率 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)
売上高	2,401	100.0	15,877	100.0	13,475	561.1	35,364	100.0
売上原価	600	25.0	3,406	21.5	2,806	467.2	12,018	34.0
売上総利益	1,801	75.0	12,470	78.5	10,669	592.4	23,345	66.0
販売費及び一般管理費	1,078	44.9	7,577	47.7	6,499	602.9	15,259	43.1
営業利益	722	30.1	4,892	30.8	4,169	576.8	8,086	22.9
営業外収益								
1. 受取利息	3		24				14	
2. 投資事業組合等損益	12		18				35	
3. 連結調整勘定償却額	0		404				1,197	
4. その他	13	31	361	809	5.1	778	2,510.2	109
1,356								3.8
営業外費用								
1. 支払利息	22		19				100	
2. 新株発行費償却	16		10				75	
3. 社債発行費償却	1		20				88	
4. その他	48	88	24	75	0.5	13	15.0	110
374								1.1
経常利益	665	27.7	5,627	35.4	4,962	746.1	9,068	25.6
特別利益								
1. 投資有価証券売却益	-		3,268				10,100	
2. 貸倒引当金戻入益	2		35				1,948	
3. その他	17	20	251	3,555	22.4	3,535	17,356.9	128
12,177								34.4
特別損失								
1. 固定資産除却損	-		59				353	
2. 特別法上の準備金繰入額	63		264				657	
3. その他	-	63	45	369	2.3	306	481.4	8,227
9,237								26.1
税金等調整前四半期 (当期)純利益	621	25.9	8,812	55.5	8,191	1,317.3	12,008	33.9
法人税、住民税及び 事業税	324		2,769				6,133	
過年度法人税等戻入額	166		32				166	
法人税等調整額	185	343	0	2,735	17.2	2,391	695.5	180
6,147								17.4
少数株主利益	7	0.3	1,374	8.7	1,366	18,807.4	1,604	4.5
四半期(当期)純利益	270	11.3	4,702	29.6	4,432	1,637.6	4,256	12.0

(注) 表示の数字は百万円未満を切り捨てて記載しております。

### 3. セグメント情報

#### 事業の種類別セグメント情報

事業の種類別の状況は次のとおりであります。

当第1四半期（自平成16年4月1日 至平成16年6月30日）

	アセット マネジメント 事業 (百万円)	ブローカレッジ & インベストメ ントバンキング 事業 (百万円)	ファイナンシャル・サービス 事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は全社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高及び営業損益						
売上高						
(1) 外部顧客に対する売上高	2,489	10,871	2,516	15,877	-	15,877
(2) セグメント間の内部売上 高又は振替高	91	5	39	135	135	-
計	2,580	10,876	2,556	16,013	135	15,877
営業費用	1,513	6,928	2,365	10,807	177	10,984
営業利益	1,067	3,948	190	5,206	313	4,892

1. 事業区分は、内部管理上採用している区分によっております。

2. 各事業の主な内容

(1) アセットマネジメント事業

ベンチャーキャピタルを中心とした伝統的投資資産からオルタナティブ投資資産までのあらゆる運用資産を投資対象とするポートフォリオ形成事業

(2) ブローカレッジ&インベストメントバンキング事業

株式(国内・海外)・債券・為替・保険・商品先物のあらゆる金融資産への投資仲介事業や資本市場からの資金調達、証券化スキーム、M&A、ストラクチャード・ファイナンスの提案といった高度な金融技術の提案事業

(3) ファイナンシャル・サービス事業

金融商品の情報提供サービスや金融関連事業の統括事業

3. 営業費用のうち消去又は全社の区分に含めた配賦不能営業費用の金額は411百万円であり、当社の管理本部等における販売費及び一般管理費であります。

#### 所在地別セグメント情報

本邦の売上高は、全セグメントの売上高の合計に占める割合が90%超であるため、記載を省略しております。

#### 海外売上高

海外の売上高は、連結売上高の合計に占める割合がいずれも10%未満であるため、記載を省略しております。



4.(要約) 四半期個別貸借対照表

区分	前第1四半期 貸借対照表 (平成15年6月30日現在)		当第1四半期 貸借対照表 (平成16年6月30日現在)		増減		(参考) 前事業年度 要約貸借対照表 (平成16年3月31日現在)		
	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	金額 (百万円)	増減率 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	
(資産の部)									
Ⅰ 流動資産									
1. 現金及び預金		2,536		20,185		17,648		11,998	
2. 売掛金		37		59		22		59	
3. たな卸不動産		-		-		-		787	
4. 販売目的不動産		-		1,160		1,160		-	
5. 営業投資有価証券	9,419		3,262				3,406		
6. 投資損失引当金	2,278	7,140	346	2,916	4,224		354	3,052	
7. 営業出資金		8,810		14,156	5,345			11,866	
8. 営業貸付金		300		80	220			58	
9. 前払費用		35		23	11			35	
10. 繰延税金資産		1,420		706	713			1,448	
11. 短期貸付金	2,109		10,374				2,708		
12. 貸倒引当金	45	2,063	115	10,259	8,195		333	2,375	
13. その他		156		234	77			16	
流動資産合計		<b>22,501</b>	47.3	<b>49,781</b>	54.7	<b>27,280</b>	121.2	<b>31,698</b>	44.6
Ⅱ 固定資産									
1. 有形固定資産									
(1)建物	86		80				80		
減価償却累計額	20	66	26	54	12		24	55	
(2)器具備品	189		331				151		
減価償却累計額	106	82	100	230	148		96	54	
有形固定資産合計		149	0.3	285	0.3	135		110	0.2
2. 無形固定資産									
(1)商標権		7		7	0			8	
(2)ソフトウェア		102		71	30			75	
(3)電話加入権		3		3	0			3	
無形固定資産合計		113	0.2	83	0.1	30		87	0.1
3. 投資その他の資産									
(1)関係会社株式	23,428		38,129				36,320		
(2)投資損失引当金	3,272	20,156	1,922	36,207	16,050		1,704	34,616	
(3)投資有価証券		89		90	1			91	
(4)関係会社出資金		-		32	32			32	
(5)関係会社長期貸付金		3,900		3,900	-			3,900	
(6)長期前払費用		1		0	1			0	
(7)繰延税金資産		369		39	330			42	
(8)敷金保証金		285		338	52			230	
投資その他の資産合計		24,802	52.1	40,608	44.7	15,805		38,913	54.8
固定資産合計		<b>25,064</b>	52.6	<b>40,976</b>	45.1	<b>15,911</b>	63.5	<b>39,111</b>	55.1
Ⅲ 繰延資産									
1. 新株発行費		22		32	9			37	
2. 社債発行費		6		146	140			162	
繰延資産合計		<b>28</b>	0.1	<b>179</b>	0.2	<b>150</b>	524.8	<b>199</b>	0.3
資産合計		<b>47,594</b>	100.0	<b>90,937</b>	100.0	<b>43,342</b>	91.1	<b>71,009</b>	100.0

区分	前第1四半期 貸借対照表 (平成15年6月30日現在)		当第1四半期 貸借対照表 (平成16年6月30日現在)		増減		(参考) 前事業年度 要約貸借対照表 (平成16年3月31日現在)	
	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	金額 (百万円)	増減率 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)
(負債の部)								
Ⅰ 流動負債								
1. 一年以内返済予定の 長期借入金	2,000		2,000		-		2,000	
2. 一年以内償還予定の 社債	1,100		100		1,000		100	
3. 未払金	32		25		7		40	
4. 未払費用	98		131		33		57	
5. 未払法人税等	99		1,538		1,439		3,931	
6. 前受金	3		62		58		678	
7. 預り金	75		170		94		16	
8. 賞与引当金	5		-		5		8	
9. 関係会社整理損失 引当金	3,900		3,900		-		3,900	
10. その他	114		45		68		47	
流動負債合計	<b>7,430</b>	15.6	<b>7,974</b>	8.8	<b>544</b>	7.3	<b>10,779</b>	15.2
固定負債								
1. 社債	720		-		720		-	
2. 新株予約権付社債	-		33,000		33,000		13,000	
3. 長期借入金	2,000		-		2,000		-	
4. 役員退職慰労引当金	56		67		10		77	
5. その他	116		27		89		27	
固定負債合計	<b>2,893</b>	6.1	<b>33,094</b>	36.4	<b>30,201</b>	1,043.8	<b>13,104</b>	18.4
負債合計	<b>10,323</b>	21.7	<b>41,069</b>	45.2	<b>30,745</b>	297.8	<b>23,884</b>	33.6
(資本の部)								
資本金	7,839	16.5	8,465	9.3	626	8.0	8,392	11.8
資本剰余金								
1. 資本準備金	2,220		2,893		673		2,818	
2. その他資本剰余金	24,000		24,273		273		24,273	
資本剰余金減少差益	24,000		24,000		-		24,000	
自己株式処分差益	-		273		273		273	
資本剰余金合計	<b>26,220</b>	55.0	<b>27,166</b>	29.9	<b>946</b>	3.6	<b>27,092</b>	38.2
利益剰余金								
四半期(当期)未処分 利益	2,813		13,126		10,313	366.6	11,560	
利益剰余金合計	<b>2,813</b>	5.9	<b>13,126</b>	14.4	<b>10,313</b>	366.6	<b>11,560</b>	16.3
その他有価証券 評価差額金	1,035	2.2	1,337	1.5	301	29.1	295	0.4
自己株式	637	1.3	228	0.3	408	64.1	215	0.3
資本合計	<b>37,270</b>	78.3	<b>49,868</b>	54.8	<b>12,597</b>	33.8	<b>47,125</b>	66.4
負債・資本合計	<b>47,594</b>	100.0	<b>90,937</b>	100.0	<b>43,342</b>	91.1	<b>71,009</b>	100.0

(注)表示の数字は百万円未満を切り捨てて記載しております。

5.(要約) 四半期個別損益計算書

区分	前第1四半期 損益計算書 (自平成15年4月1日 至平成15年6月30日)		当第1四半期 損益計算書 (自平成16年4月1日 至平成16年6月30日)		増減		(参考) 前事業年度要約損益計算書 (自平成15年4月1日 至平成16年3月31日)			
	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	金額 (百万円)	増減率 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	
売上高										
1. 投資事業組合等管理収入	830		638					2,819		
2. 営業投資有価証券売上高	80		1,480					9,313		
3. 不動産関連売上高	-		30					43		
4. その他売上高	58	<b>969</b>	174	<b>2,323</b>	100.0	<b>1,353</b>	139.6	491	<b>12,667</b>	100.0
売上原価										
1. 営業投資有価証券 売上原価	558		1,175					4,391		
2. 投資損失引当金繰入額	401		112					125		
3. 不動産関連売上原価	-		-					40		
4. その他売上原価	207	364	219	1,282	55.2	918	252.4	1,078	5,636	44.5
売上総利益		605		1,040	44.8	434	71.8		7,031	55.5
販売費及び一般管理費		280		411	17.7	131	46.9		1,659	13.1
営業利益		<b>325</b>		<b>628</b>	27.1	<b>303</b>	93.1		<b>5,372</b>	42.4
営業外収益										
1. 受取利息	24		54					103		
2. 受取配当金	112		1,223					165		
3. 為替差益	2		0					39		
4. その他	7	146	0	1,279	55.1	1,133	776.0	9	317	2.5
営業外費用										
1. 支払利息	17		8					64		
2. 新株発行費償却	15		4					55		
3. 社債発行費償却	1		20					88		
4. その他	1	35	1	35	1.5	0	0.6	6	216	1.7
経常利益		<b>435</b>		<b>1,872</b>	80.7	<b>1,436</b>	329.7		<b>5,473</b>	43.2
特別利益										
1. 関係会社株式売却益	-		3,198					10,754		
2. 役員退職慰引当金 戻入額	17		15					17		
3. その他	-	17	-	3,213	138.3	3,196	18,177.9	41	10,812	85.4
特別損失										
特別損失	0	0	-	-	-	0	100.0	2,293	2,293	18.1
税引前四半期 (当期)純利益 法人税、住民税及び 事業税	98	453	1,639	5,086	219.0	4,633	1,022.1	3,977	13,993	110.5
過年度法人税等戻入額	166		32					166		
法人税等調整額	213	146	29	1,636	70.4	1,489	1,018.2	1,127	4,938	39.0
四半期(当期)純利益		<b>306</b>		<b>3,450</b>	148.6	<b>3,143</b>	1,024.0		<b>9,054</b>	71.5
前期繰越利益		2,307		9,676		7,368	319.3		2,307	
利益準備金取崩額		198		-		198	100.0		198	
四半期(当期) 未処分利益		2,813		13,126		10,313	366.6		11,560	

(注)表示の数字は百万円未満を切り捨てて記載しております。



5. 時価純資産価額は、純資産価額に各ファンドの直近決算期末(中間決算も含みます)現在の有価証券含み損益を加味した金額であります。なお、時価を算定するにあたっては、公開株式につきましては各ファンドの直近決算期末(中間決算も含みます)現在の取引相場の終値、未公開株式等につきましては取得原価で評価しております。
6. SBI・リアル・インキュベーション1号投資事業有限責任組合の当初出資金は出資約束金であり、平成16年6月30日現在、出資金は340百万円であります。投資先会社数、投資残高、当初出資金、純資産価額、時価純資産価額につきましては最初の決算を迎えていないため記載を省略しております。
7. パイオビジョン・ライフサイエンス・ファンド1号の当初出資金は出資約束金であり、平成16年6月30日現在、出資金は1,500百万円であります。投資先会社数、投資残高、当初出資金、純資産価額、時価純資産価額につきましては最初の決算を迎えていないため記載を省略しております。
8. 平成16年5月11日にKINGSWAY SBF INVESTMENT COMPANY LIMITEDを設立いたしました。KINGSWAY SBF INVESTMENT COMPANY LIMITEDは米ドル建による報告形態をとっているため、投資残高、当初出資金、純資産価額、時価純資産価額の計算にあたりまして、米ドル建の金額に平成16年6月30日現在の為替レート(US\$1=108.43円)を乗じた金額を便宜上記載しております。投資先会社数、投資残高、当初出資金、純資産価額、時価純資産価額につきましては最初の決算を迎えていないため記載を省略しております。
9. SBI・リアル・インキュベーション1号投資事業有限責任組合、パイオビジョン・ライフサイエンス・ファンド1号、およびKINGSWAY SBF INVESTMENT COMPANY LIMITEDの各ファンドが最初の決算を迎えていないため、投資先会社数、投資残高、当初出資金、純資産価額、時価純資産価額には、各ファンドの投資先会社数および各金額が含まれておりません。

(2) 投資業務の状況

証券種類別投資実行額及び投資残高  
当社ファンドによる投資

証券種類	投資実行額					
	前第1四半期累計 (自平成15年4月1日 至平成15年6月30日)		当第1四半期累計 (自平成16年4月1日 至平成16年6月30日)		前連結会計年度(通期) (自平成15年4月1日 至平成16年3月31日)	
	金額	会社数	金額	会社数	金額	会社数
株式	百万円 109	社 2	百万円 6,144	社 5	百万円 17,940	社 17
新株予約権 付社債	173	2	-	-	6,017	8
新株予約権	-	-	-	-	0	1
その他 (社債等)	-	-	300	1	300	1
合計	283	4	6,444	6	24,257	27

証券種類	投資残高					
	前第1四半期末 (平成15年6月30日現在)		当第1四半期末 (平成16年6月30日現在)		前連結会計年度末 (平成16年3月31日現在)	
	金額	会社数	金額	会社数	金額	会社数
株式	百万円 68,910	社 281	百万円 76,439	社 239	百万円 79,472	社 248
新株予約権 付社債	10,692	20	12,133	16	15,452	20
新株予約権	0	9	0	5	0	6
その他 (社債等)	904	4	1,495	5	1,191	5
合計	80,508	314	90,069	265	96,117	279

- (注) 1. 海外の投資先等につきましては、各期末現在の為替レートで円換算額を付して記載しております。
2. 前第1四半期累計の投資実行額及び前第1四半期末現在の投資残高、当第1四半期累計の投資実行額及び当第1四半期末現在の投資残高、前連結会計年度(通期)の投資実行額及び前連結会計年度末の投資残高はそれぞれ平成15年6月30日、平成16年6月30日、平成16年3月31日の仮決算に基づく金額であります。
3. 会社数については、1社に対し複数のファンドから投資している場合は1社としてカウントしており、重複を排除しております。同一の会社に複数の証券種類を出資している場合は、それぞれを1社としてカウントしており、証券種類間の重複があります。尚、重複社数を除いた前第1四半期、当第1四半期、前連結会計年度の投資実行会社数はそれぞれ3社、6社、21社であり、平成15年6月30日現在、平成16年6月30日現在、平成16年3月31日現在の投資会社数の合計はそれぞれ291社、245社、254社であります。

当社及び連結子会社による直接投資

証券種類	投資実行額					
	前第1四半期累計 (自平成15年4月1日 至平成15年6月30日)		当第1四半期累計 (自平成16年4月1日 至平成16年6月30日)		前連結会計年度(通期) (自平成15年4月1日 至平成16年3月31日)	
	金額	会社数	金額	会社数	金額	会社数
株式	百万円 -	社 -	百万円 301	社 2	百万円 1,581	社 7
新株予約権 付社債	-	-	-	-	-	-
新株予約権	-	-	-	-	-	-
その他 (社債等)	-	-	-	-	-	-
合計	-	-	301	2	1,581	7

証券種類	投資残高					
	前第1四半期末 (平成15年6月30日現在)		当第1四半期末 (平成16年6月30日現在)		前連結会計年度末 (平成16年3月31日現在)	
	金額	会社数	金額	会社数	金額	会社数
株式	百万円 12,988	社 65	百万円 4,933	社 53	百万円 5,133	社 54
新株予約権 付社債	-	-	-	-	-	-
新株予約権	0	1	0	1	0	1
その他 (社債等)	-	-	-	-	-	-
合計	12,988	66	4,933	54	5,133	55

(注) 同一の会社の複数の証券種類に直接投資している場合は、それぞれを1社としてカウントしており、証券種類間の重複があります。尚、重複社数を除いた平成15年6月30日現在、平成16年6月30日現在、平成16年3月31日現在の投資会社数の合計はそれぞれ65社、53社、54社であります。

投資先企業の新規公開状況

当第1四半期までに、当企業グループ及び当企業グループの運営している投資事業組合等からの投資先企業の公開等状況を、以下に記載しております。

当第1四半期(平成16年4月1日～平成16年6月30日)

	投資先企業名	公開等年月	公開等	事業内容	本社所在地
国内: 4社	(株)ウェブポート	平成16年4月	M & A	インターネット上での懸賞/クイズを中心としたサービスの展開	東京都
	ディップ(株)	平成16年5月	公開 (東証マザーズ)	求人情報提供サイト「はたらこねっと」「バイトルドットコム」等の運営管理	東京都
	(株)フレームワークス	平成16年6月	公開 (東証マザーズ)	物流センター管理に係るパッケージシステムの開発・販売、コンサルティング等	静岡県
	(株)ランシステム	平成16年6月	公開 (ジャスト)	家庭用ゲーム事業及びスペースクリエイイト事業の主要2事業の経営	埼玉県

(注) 上記には、投資先が新規公開した場合には、「公開」と記載し、( )内には公開市場を記載しております。

また、投資先企業が公開会社との株式交換、又は合併を行った場合には、「M & A」と記載しております。

なお、当企業グループ及び当企業グループの運営している投資事業組合等からの投資先企業におきまして、「株式会社アマナ」が平成16年7月1日、「株式会社ネットプライス」が平成16年7月8日、「株式会社船井財産コンサルタンツ」が平成16年7月15日、それぞれ東証マザーズに上場いたしました。

(注意事項)

本書面に記載されている、当社の現在の計画、見通し、戦略などのうち、現実には発生した歴史的事実ではないものが含まれている場合は、将来に関する予測でありますので以下の点にご留意ください。

これらの情報は、現在入手可能な情報から得られた当社経営者の判断にもとづくものであり、実際に発生する結果がそのとおりにならない可能性や不確実性も含んでおります。このため、予測とは異なる状況が発生すること等により計画通りに事業展開ができず、業績になんらかの影響を及ぼす可能性があります。業績に影響を与える重要な要素には、例えば、当社事業領域を取り巻く経済情勢、株式市況、関連する法規制などが含まれます。従って、これらの業績見通しに全面的に依拠することは控えるようお願いいたします。