

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



截至二零一一年三月三十一日止年度  
全年業績公告  
及  
恢復買賣

SBI HOLDINGS, INC. (「本公司」) 董事 (「董事」) 會欣然公佈本公司及其綜合附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零一一年三月三十一日止年度的綜合業績連同截至二零一零年三月三十一日止年度的比較數字。

應本公司要求，本公司香港預託證券自二零一一年四月二十七日 (星期三) 下午一時三十分起暫停買賣，以待刊發本公佈。本公司將會向聯交所申請於二零一一年四月二十八日 (星期四) 上午九時恢復香港預託證券買賣。

(省略百萬日圓個位以後數字)

1. 截至二零一一年三月三十一日止財政年度的綜合財務業績 (二零一零年四月一日至二零一一年三月三十一日)

(1) 綜合經營業績

(百分比為年度變幅)

	營業淨收入		營業利潤		經常利潤		淨利潤	
	百萬日圓	%	百萬日圓	%	百萬日圓	%	百萬日圓	%
截至二零一一年 三月三十一日止 財政年度	141,081	13.3	8,932	160.3	3,525	216.8	4,534	93.0
截至二零一零年 三月三十一日止 財政年度	124,541	(4.9)	3,431	(22.1)	1,112	—	2,350	—

附註：全面收益總額 截至二零一一年三月三十一日止財政年度：(6,471)百萬日圓 (—%)  
截至二零一零年三月三十一日止財政年度：6,124百萬日圓 (—%)

	基本每股 淨收益	稀釋每股 淨收益	股本回報率	經常利潤/ 總資產 回報率	營業利潤/ 營業淨收入
	日圓	日圓	%	%	%
截至二零一一年三月三十一日止 財政年度	236.09	225.74	1.2	0.3	6.3
截至二零一零年三月三十一日止 財政年度	140.30	116.84	0.7	0.1	2.8

附註：權益法核算投資損益

截至二零一一年三月三十一日止財政年度：163百萬日圓

截至二零一零年三月三十一日止財政年度：(98)百萬日圓

## (2) 綜合財務狀況表

	資產總值	資產淨值	股東權益 對資產 總值的比率	每股 資產淨值
	百萬日圓	百萬日圓	%	日圓
截至二零一一年 三月三十一日止財政年度	1,293,606	456,982	30.2	19,610.64
截至二零一零年 三月三十一日止財政年度	1,229,939	428,615	29.2	21,424.02

附註：股東權益

截至二零一一年三月三十一日止財政年度：390,828百萬日圓

截至二零一零年三月三十一日止財政年度：359,230百萬日圓

## (3) 綜合現金流量表

	經營活動	投資活動	融資活動	現金及現金 等價物 一年末
	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓	百萬日圓
截至二零一一年 三月三十一日止財政年度	(742)	(16,642)	25,154	148,786
截至二零一零年 三月三十一日止財政年度	(53,134)	(15,563)	84,599	142,581

## 2. 股息

(記錄日期)	每股股息					股息總額 (全年)	股息率 (合併)	股息對資產 淨值的比率 (合併)
	第一季末	第二季末	第三季末	年末	全年			
	日圓	日圓	日圓	日圓	日圓	百萬日圓	%	%
截至二零一零年 三月三十一日止 財政年度	—	—	—	100.00	100.00	1,676	71.3	0.5
截至二零一一年 三月三十一日止 財政年度	—	—	—	120.00	120.00	2,391	50.8	0.6
截至二零一二年 三月三十一日止 財政年度	—	—	—	—	—	—	—	—

附註：截至二零一一年三月三十一日止財政年度的擬派股息包括慶祝本公司於香港交易及結算所上市的股息20.00日圓，而截至二零一二年三月三十一日止財政年度的股息尚未確定。

## 3. 已發行股份(普通股)總數

(1) 財政年度末已發行股份數目 (包括庫存股)：	截至二零一一年三月三十一日止財政年度：	19,944,018股
	截至二零一零年三月三十一日止財政年度：	16,782,291股
(2) 財政年度末庫存股數目：	截至二零一一年三月三十一日止財政年度：	14,621股
	截至二零一零年三月三十一日止財政年度：	14,621股
(3) 財政年度已發行股份平均數：	截至二零一一年三月三十一日止財政年度：	19,207,974股
	截至二零一零年三月三十一日止財政年度：	16,750,591股

### (參考)

截至二零一一年三月三十一日止財政年度非綜合財務業績(二零一零年四月一日至二零一一年三月三十一日)

### (1) 非綜合經營業績(百分比為年度變幅)

	營業淨收入		營業利潤		經常利潤		當期淨利潤	
	百萬日圓	%	百萬日圓	%	百萬日圓	%	百萬日圓	%
截至二零一一年 三月三十一日止 財政年度	28,191	(3.1)	4,767	630.6	1,353	—	9,101	158.6
截至二零一零年 三月三十一日止 財政年度	29,106	22.9	652	(81.3)	(1,126)	—	3,519	—
							<b>基本每股 淨收益</b>	<b>稀釋每股 淨收益</b>
							日圓	日圓
截至二零一一年三月三十一日止財政年度							473.84	473.33
截至二零一零年三月三十一日止財政年度							210.11	209.49

## (2) 非綜合財務狀況

	資產總值	資產淨值	股東權益 對資產 總值的比率	每股 資產淨值
	百萬日圓	百萬日圓	%	日圓
截至二零一一年 三月三十一日止財政年度	535,355	319,755	59.7	16,044.40
截至二零一零年 三月三十一日止財政年度	500,996	281,972	56.3	16,816.46

附註：股東權益

截至二零一一年三月三十一日止財政年度：319,755百萬日圓

截至二零一零年三月三十一日止財政年度：281,972百萬日圓

## 1. 業績

### (1) 本財政年度業績分析

於截至二零一一年三月三十一日止綜合財政年度，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，二零一一年三月十一日，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，三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。

截至二零一一年三月三十一日止財政年度的經營成果為：營業淨收入141,081百萬日圓(較去年增加13.3%)、營業利潤8,932百萬日圓(較去年增加160.3%)、經常利潤3,525百萬日圓(較去年增加216.8%)、及當期淨利潤4,534百萬日圓(較去年增加93.0%)。

按業務部門劃分之淨銷售額載列如下。截至二零一一年三月三十一日止財政年度，我們採納了日本會計準則委員會於二零零九年三月二十七日頒佈之ASBJ Statement No.17「Accounting Standard for Segment Information Disclosures」及二零零八年三月二十一日頒佈之ASBJ Guidance No. 20「Guidance on Accounting Standard for Segment Information Disclosures」。下文所述截至二零一零年三月三十一日止財政年度營業淨收入等數據均依據同一基準列示。

分部	截至二零一零年 三月三十一日止年度 (二零零九年四月一日至 二零一零年 三月三十一日)		截至二零一一年 三月三十一日止年度 (二零一零年四月一日 至二零一一年 三月三十一日)	
	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)
營業淨收入	124,541	100.0	141,081	100.0

(附註)

1. 省略百萬個位以後數字。
2. 「其他」一欄包括不屬於呈報分部之業務的收益。

## 營業淨收入

### 1) 資產管理業務

資產管理業務營業淨收入來自兩大業務類別，即證券投資業務及投資諮詢服務費用／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股份「營業投資證券」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、基金管理費及基金成功報酬。倘本公司或其合併子公司投資本集團經營之基金，則合併入賬之基金營業淨收入總額，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，投資諮詢服務費用及其他業務所得營業淨收入較去年同期下降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營業淨收入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，此業務營業淨收入較去年同期減少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.。

## 3) 金融服務業務

金融服務業務的營業淨收入包括金融市場業務、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)

此業務分部中，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，金融服務業務營業淨收入較去年同期下降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，金融產品業務淨銷售額較去年同期上升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，此業務營業淨收入較去年同期上升50.5%至8,309百萬日圓，該收益主要來自SBI VeriTrans Co., Ltd.及SBI Business Support Co., Ltd.。

*(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) 房屋及房地產分部**

房屋及房地產分部方面，主要包括房地產業務、金融房地產業務及生活網絡業務之營業淨收入。

*(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)*

金融房地產業務包括房屋貸款及房地產抵押貸款。

此業務營業淨收入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。

本綜合財政年度之營業淨收入較上一個綜合財政年度減少1.3%至1,500百萬日圓。

按業務分部列賬之營業淨收入未扣除分部間交易收入。

## **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，此業務於之銷售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。

按業務分部劃分之銷售成本未扣除分部間交易成本。

## **銷售、費用和管理費用**

於本綜合財政年度，銷售、費用和管理費用為64,613百萬日圓，較去年同期上升4.3%，主要包括人事費用及證券系統外包成本。

## 營業外收入

於本綜合財政年度，營業外收入為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。

## 營業外費用

於本綜合財政年度，營業外費用達6,593百萬日圓，較去年同期上升88.1%，主要包括利息成本及外匯損失。

## 特別利潤

於本綜合財政年度，特別利潤為10,018百萬日圓，較去年同期上升189.0%。此項收入主要來自投資證券銷售。

## 特別損失

於本綜合財政年度，特別損失達8,113百萬日圓，較去年同期上升121.8%，主要包括呆賬準備金撥備。

## (2) 財務狀況分析

於二零一一年三月三十一日，資產總值為1,293,606百萬日圓，較上一個綜合財政年度末增加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，主要是由付款日期為二零一零年六月二十三日之發行新股所致。

本綜合財政年度末的現金及現金等價物為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。

### (經營所用現金淨額)

經營所用現金淨額合共為742百萬日圓，而上一個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作為存款之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，而上一個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。

*(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，而上一個綜合財政年度融資活動所得現金淨額為84,599百萬日圓，主要是由於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。

**(3) 截至二零一一年三月三十一日止財政年度及截至二零一二年三月三十一日止財政年度之利潤分派及股息的基本政策**

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，然而本公司將在作出全面考慮(包括未來業務狀況的預測)後盡力令股息率提高至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。

根據此項政策，截至二零一一年三月三十一日止綜合財政年度的普通股股息定為100日圓。此外，為見證本公司於二零一一年四月在香港交易及結算所上市(基於本公司於香港交易及結算所主板之普通股股份而進行之香港預託證券上市)，本公司亦派發股息20日圓，使本公司於綜合財政年度末派發建議年度股息每股120日圓。

## 2. 集團架構

截止二零一一年三月三十一日，本集團包括本公司、112間合併子公司及9間聯營公司（均根據權益法列賬）。業務說明及主要公司名稱如下。

業務分部與「財務報表附註；分部資料」所列者一致。

業務分部	業務說明	主要業務活動	主要公司
資產管理業務	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、環境及能源等金融業務之基金	SBI Investment Co., Ltd. SBI BROADBAND CAPITAL Co., Ltd. SBI CAPITAL Co., Ltd. SBI Capital Solutions Co., Ltd.
	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)

業務分部	業務說明	主要業務活動	主要公司
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.
房屋及房地產分部	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.
	金融房地產業務	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
	生活網絡業務	經營對多類產品及服務比較、搜索及評估之網站	SBI Life Living Co., Ltd.
其他(附註2)	系統相關業務、醫藥業務等	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」包括不計入可呈報分部之業務。

### 3. 管理政策

#### (1) 公司基本管理政策

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。

## (2) 管理工作及未來方針

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過程中開發的創新互聯網金融服務。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。

本公司於二零一一年四月十四日上市，乃首家於香港交易及結算所主版上市的日本上市公司。我們將充分發揮此次上市的良機，加強本集團於亞洲的信譽與名聲，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，進一步推動本集團所開發業務間之協同作用。

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）拓展本集團投資，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，我們將把本集團的



技術用於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。

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，進一步加強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，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，本集團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的交易額大幅上升。展望未來，我們將通過增加參與者及改善流動資金，爭取更大的交易額。於二零零八年十一月開始營運的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，以進一步分散業務的收益來源。

金融服務業務方面，我們於二零零七年至二零零八年成立SBI Sumishin Net Bank, Ltd.、SBI Insurance Co., Ltd.等公司經營新業務，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本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.需要持續拓展業務渠道及服務種類，SBI VeriTrans Co., Ltd.要持不斷拓展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，我們將通過爭取更多商機及分散和穩定收益，推動房地產的發展，同時亦會留意市況。金融房地產方面，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。我們將繼續加強專利的面對面溝通渠道「SBI Money Plaza」，以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，為客戶人生的重大事件或重大階段，提供更有效的服務。

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，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，加快五個核心業務的增長，促進「網絡」及「實體」渠道的協調。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開拓的系統及知識用於在新興國家發展金融服務業務。

此外，於二零一零年七月，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，我們於未來三年會採納以下三項基本政策。

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積極發揮集團整體的協同效益，目標在三年內(新成立的公司則為成立後三年)轉虧為盈

\* 在正常情況下，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。二零零六年四月起，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，今後我們將繼續聘用優秀的國際化人才，並為他們提供更好的職業發展獎會。

## 4. 公司治理

### (1) 審核委員會

本公司尚未按上市規則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。

### (2) 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上市規則附錄十四第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。

除上文所述有關審核委員會及薪酬委員會的情況以及上市規則附錄十四的相關條文外，本公司遵守香港上市規則附錄十四所載企業管治常規守則規定的守則條文，且整體遵循公司治理基本準則之建議。

## 5. 財務資料

(除另有指明外，均以百萬日圓計值，並省略百萬個位以後數字，每股股份的資料除外)

### (1) 綜合資產負債表

	於三月三十一日		
	附註	二零一零年	二零一一年
資產			
流動資產			
現金及存款 .....		143,726	150,268
應收票據及賬款—貿易 .....		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
獨立作為存款的現金 .....		318,865	347,865
營業投資證券 .....	IV.1	121,576	141,881
投資虧損準備金 .....		(8,424)	(9,108)
營業投資證券—淨額 .....		113,152	132,773
應收經營貸款 .....		34,694	27,905
房地產存貨 .....	IV.2	28,767	16,812
交易資產 .....	IV.7	3,514	2,701
信用交易貸款 .....		221,107	229,301
信用交易證券借貸的現金抵押 .....		40,533	21,098
信用交易資產 .....		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 .....		37,732	57,473
呆賬準備金 .....		(2,032)	(4,017)
流動資產總值 .....		980,323	1,028,779

於三月三十一日

附註 二零一零年 二零一一年

非流動資產			
固定資產			
建築物 .....		9,972	15,799
累計折舊 .....		(2,405)	(3,130)
建築物—淨值 .....		7,567	12,668
工具、器具及備品 .....		5,079	4,972
累計折舊 .....		(3,585)	(3,546)
工具、器具及備品—淨值 .....		1,493	1,426
土地 .....		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
固定資產總值 .....		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 .....	IV.3及12	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
遞延費用			
股份發行成本 .....		—	152
債券發行成本 .....		61	32
保險業法第113條遞延經營開支 .....		3,159	5,715
遞延費用總值 .....		3,220	5,900
資產總值 .....		1,229,939	1,293,606

	於三月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
負債		
流動負債		
短期借款 .....	55,614	97,164
一年內到期的長期借款 .....	13,368	12,147
一年內到期的公司債券 .....	112,600	70,060
應付法人稅 .....	4,953	4,574
預收賬款 .....	IV.8 1,828	1,953
信用交易借款 .....	48,813	70,386
信用交易證券借出的已收現金 .....	101,223	73,370
信用交易負債 .....	150,036	143,757
證券擔保借款 .....	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 .....	—	540
長期借款 .....	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

	於三月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
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 .....	IV.9 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
資本公積 .....	218,968	236,920
留存收益 .....	87,276	88,073
庫存股 .....	(246)	(246)
股東權益總額 .....	361,282	397,983
其他全面收益 (虧損)		
可供出售證券的		
未實現損失 .....	(559)	(3,902)
遞延對沖損益 .....	14	(239)
匯兌換算調整 .....	(1,506)	(3,012)
其他全面收益 (虧損) 合計 .....	(2,051)	(7,155)
股份購買權 .....	11	11
少數股東權益 .....	69,372	66,142
淨資產合計 .....	428,615	456,982
負債及資產淨值總額 .....	1,229,939	1,293,606



## (2) 綜合利潤表及綜合全面收益表

### 綜合利潤表

	附註	截至三月三十一日 止年度	
		二零一零年	二零一一年
營業淨收入.....	V.1	124,541	141,081
營業成本.....	V.2	59,138	67,535
營業總利潤.....		65,403	73,546
銷售、費用和管理費用.....	V.3及4	61,971	64,613
營業利潤.....		3,431	8,932
營業外收入			
利息收入.....		365	402
股息收入.....		155	191
權益法核算投資收益.....		—	163
消費稅返還.....		188	—
其他.....		476	429
營業外收入總額.....		1,185	1,186
營業外費用			
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
保險業法第113條遞延經營成本攤銷.....		746	952
權益法核算投資收益.....		98	—
匯兌虧損.....		64	1,349
其他.....		569	1,445
營業外費用總額.....		3,504	6,593
經常利潤.....		1,112	3,525
特別利潤			
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
對合併子公司及權益法核算			
股權變動收益.....		185	63
其他.....		55	279
特別利潤總額.....		3,466	10,018

截至三月三十一日  
止年度

附註 二零一零年 二零一一年

特別損失

出售非流動資產的虧損 .....	V.5	0	—
報廢非流動資產的虧損 .....	V.6	103	193
減值虧損 .....		—	861
呆賬準備金撥備 .....		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
權益法核算聯營公司 的商譽攤銷 .....		238	—
對合併子公司及權益法核算聯營公司 股權變動損失 .....		44	23
出售子公司及聯營公司的虧損 .....		—	635
應用資產報廢責任的會計準則影響 .....		—	501
其他 .....		998	1,425
特別損失合計 .....		<u>3,658</u>	<u>8,113</u>
稅前當期淨利潤 .....		<u>920</u>	<u>5,430</u>
所得稅—即期 .....		(9,095)	(10,120)
所得稅—遞延 .....		8,359	3,028
所得稅總額 .....		<u>(736)</u>	<u>(7,092)</u>
除少數股東權益前利潤(虧損) .....		184	(1,661)
少數股東虧損 .....		(2,165)	(6,196)
淨利潤 .....		<u><u>2,350</u></u>	<u><u>4,534</u></u>

## 綜合全面收益表

	截至三月三十一日		
	止年度		
	附註	二零一零年	二零一一年
除少數股東損益前虧損.....		—	(1,661)
其他全面收益(虧損)			
可供出售證券的未實現虧損 .....		—	(3,042)
遞延對沖虧損 .....		—	(14)
匯兌換算調整 .....		—	(1,219)
權益法核算聯營公司調整 .....		—	(533)
年度其他全面收益(虧損)總額.....	VI.2	—	(4,809)
年度全面收益(虧損)總額 .....	VI.1	—	(6,471)
應佔年度全面收益(虧損)總額：			
— 母公司股東 .....		—	(364)
— 少數股東 .....		—	(6,106)

### (3) 綜合資產淨值變動報表

	截至三月三十一日 止年度	
	二零一零年	二零一一年
<b>股東權益</b>		
股本		
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
資本公積		
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
留存收益		
上年末的結餘 .....	86,865	87,276
年內變動		
股息 .....	(1,673)	(1,676)
淨利潤 .....	2,350	4,534
透過合併而減少 .....	(194)	(224)
合併範圍變動調整 .....	217	(1,798)
權益法適用範圍變動調整 .....	(290)	(37)
年內變動總額 .....	410	797
本年末的結餘 .....	87,276	88,073
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)

	截至三月三十一日	
	止年度	
附註	二零一零年	二零一一年
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 .....	(1,673)	(1,676)
淨利潤 .....	2,350	4,534
因合併而減少 .....	(194)	(224)
合併範圍變動調整 .....	217	(1,798)
權益法適用範圍變動調整 .....	(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
其他全面收益(虧損)		
可供出售證券的未變現虧損		
上年末結餘 .....	(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)
遞延對沖收益(虧損)		
上年末結餘 .....	(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)
匯兌換算調整		
過往年末結餘 .....	(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)

	截至三月三十一日 止年度	
	附註 二零一零年	二零一一年
其他全面收益(虧損)總額		
過往年末結餘 .....	(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)
股份購買權		
過往年末結餘 .....	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
少數股東權益		
過往年末結餘 .....	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		
過往年末的結餘 .....	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)
淨利潤 .....	2,350	4,534
透過合併而減少 .....	(194)	(224)
合併範圍變動調整 .....	217	(1,798)
權益法適用範圍變動調整 .....	(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
年內的變動總額 .....	428,615	456,982

#### (4) 綜合現金流量報表

	截至三月三十一日	
	止年度	
附註	二零一零年	二零一一年
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
權益法核算投資損益 .....	98	(163)
營業投資證券評估虧損 .....	602	1,618
基金分配收益 .....	(1,174)	(2,793)
銷售投資證券的(收益)虧損 .....	(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)
應收營運貸款減少 .....	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
獨立作為存款的現金增加 .....	(12,962)	(18,000)
交易資產增加 .....	(1,486)	(2,326)
信用交易資產／負債		
增加(減少) .....	(77,074)	4,962
客戶押金增加 .....	7,357	6,341
已收保證金增加 .....	4,173	26,760
有價證券擔保借款		
(減少)增加 .....	17,193	(1,997)

截至三月三十一日  
止年度

	二零一零年	二零一一年
預收款增加(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)
經營活動產生的現金流 .....	(53,134)	(742)
投資活動產生的現金流		
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
銷售對子公司的投資的所得款項 .....	28	249
引起合併範圍變動的子公司		
投資出資 .....	(260)	(99)
引起合併範圍變動的子公司出售所得 .....	2,540	—
購買子公司的投資 .....	(3,753)	(177)
借款歸還 .....	(15,756)	(22,069)
收回應收貸款 .....	16,226	15,496
租賃及擔保押金付款 .....	(1,491)	(1,172)
收回租賃及擔保押金的所得款項 .....	1,347	483
其他，淨額 .....	(2,953)	(2,175)
投資活動產生的現金流 .....	(15,563)	(16,642)
融資活動所得(所用)的現金淨額		
短期借款增加 .....	940	39,259
長期借款借入 .....	28,360	9,000
長期借款歸還 .....	(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



	截至三月三十一日	
	止年度	
附註	二零一零年	二零一一年
已付現金股息 .....	(1,681)	(1,673)
向少數股東派付現金股息 .....	(218)	(225)
對綜合投資基金的少數股東分配支出 .....	(3,914)	(3,864)
購買庫存股 .....	(13)	(4)
其他，淨額 .....	(499)	(985)
融資活動產生的現金流 .....	84,599	25,154
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
新合併子公司產生的		
現金及現金等價物增加 .....	842	1,337
取消合併子公司導致現金		
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 .....	VIII.1 142,581	148,786

## 財務報表附註

### I. 重大會計政策變更

1. 本集團已採納「Accounting Standard for Asset Retirement Obligation」(於二零零八年三月三十一日頒佈的ASBJ Statement No.18) 以及「Guidance for Accounting Standard for Asset Retirement Obligation」(於二零零八年三月三十一日頒佈的ASBJ Guidance No.21)。該變動使截至二零一一年三月三十一日止年度的營業利潤及經常利潤減少89百萬日圓及稅前當期淨利潤減少591百萬日圓。
2. 本集團已採納「Accounting Standard for Business Combinations」(於二零零八年十二月二十六日頒佈的ASBJ Statement No.21)、「Accounting Standard for Consolidated Financial Statements」(於二零零八年十二月二十六日頒佈的ASBJ Statement No.22)、「Partial amendments to Accounting Standard for Research and Development Costs」(於二零零八年十二月二十六日頒佈的ASBJ Statement No.23)、「Revised Accounting Standard for Business Divestitures」(於二零零八年十二月二十六日頒佈的ASBJ Statement No.7 (Revised 2008))、「Revised Accounting Standard for Equity Method of Accounting for Investments」(於二零零八年十二月二十六日頒佈的ASBJ Statement No.16 (Revised 2008)) 以及「Revised Guidance on Accounting Standard for Business Combinations and Accounting Standard for Business Divestitures」(於二零零八年十二月二十六日頒佈的ASBJ Guidance No.10 (Revised 2008))。

### II. 呈列變動

「減值虧損」於截至二零一零年三月三十一日止年度列入「特別損失」的「其他」項目，但於截至二零一一年三月三十一日止年度的金額超出特別損失總額的10%，因此單獨呈列。截至二零一零年三月三十一日止年度計入「特別損失」中「其他」項目的「減值虧損」為352百萬日圓。

### III. 其他資料

#### 執行換股協議

本公司及其子公司SBI VeriTrans Co., Ltd. (「SBI VeriTrans」) 公佈，於二零一一年二月二十四日舉行之董事會會議上，各自董事會採納決議案以透過換股(「換股」)使SBI VeriTrans成為本公司的全資子公司。兩間公司換股協議交易詳情如下。該協議尚須獲得SBI VeriTrans定期股東大會批准。

#### 1. 換股時間表

定期股東大會基準日	二零一一年三月三十一日
召開股東周年大會批准換股(SBI VeriTrans)	二零一一年六月二十一日(預定)
最終交易日(SBI VeriTrans)	二零一一年七月二十六日(預定)
上市終止日期(SBI VeriTrans)	二零一一年七月二十七日(預定)
換股日期(生效日)	二零一一年八月一日(預定)

附註：本公司將會根據公司法第3段第796條簡化換股安排執行換股，因此本公司毋須獲其股東批准。

## 2. 換股比率

公司名稱	SBI VeriTrans	
	本公司(換股的全資 擁有母公司)	(換股的全資 附屬公司)
換股比率*1	1	4.7
為換股將交付的股份數目	*2	

附註1：換股比率

每股SBI VeriTrans普通股將獲分派及交付4.7股本公司普通股(如果作為計算基準的多個條件出現任何重大變更，該換股比率可透過兩間公司協商改變)。然而，本公司所持SBI VeriTrans普通股不實現換股。

附註2：根據換股將交付的股份數目

執行換股時，本公司將會新發行及交付股數相當於換股生效前SBI VeriTrans股東名冊所載或記錄的SBI VeriTrans股東(本公司除外)所擁有SBI VeriTrans普通股總數乘以4.7的本公司普通股。

#### IV. 綜合資產負債表附註

##### 1. 營業投資證券

於二零一零年及二零一一年三月三十一日，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：

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (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
	<hr/>	<hr/>
小計(基金投資)	22,608	31,746
直接投資	98,967	110,135
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>121,576</u>	<u>141,881</u>

##### 2. 房地產存貨

房地產存貨包括以下項目：

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
待售房地產	9,837	7,505
在建待售房地產	7,926	7,083
待開發房地產	1,403	1,403
房地產投資信託受益權	9,601	821
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>28,767</u>	<u>16,812</u>

### 3. 對非合併子公司及聯營公司的投資

對非合併子公司及聯營公司的投資如下：

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
投資證券	29,956	43,463

### 4. 或有負債撥備

#### (1) 信用擔保

本集團信用擔保業務主要是為金融機構借款提供擔保：

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
銀行借款擔保	542	18,234

#### (2) 其他或有負債

於二零零八年七月二十八日，東京地區法院裁決對ZEPHYR CO., LTD.「ZPYR」開始民事訴訟。於二零零九年二月十八日，ZPYR的重組計劃獲債權人會議批准，並獲法院確認。

因此，由SBI Incubation Co. Ltd. (本公司的合併子公司，前稱Partners Investment Co., Ltd. (「PTINV」)) 於二零零九年三月三十一日向ZPYR提供合計11,366百萬日圓貸款。預期貸款將透過向債權人出售作為抵押品的房地產收回。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確定的比例分配。

Partners Investment Co., Ltd於二零零九年九月被存續公司SBI Incubation Co., Ltd.兼併。

#### 5. 資產負債表外項目—證券相關業務所保管證券的公平價值

證券相關業務所保管證券指根據證券借貸安排向客戶借出證券。

證券相關業務所保管證券的公平價值如下：

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
信用交易的貸出證券	108,452	73,267
用作信用交易借款的押抵證券	49,619	71,241
已付保證金的替代證券	80,828	80,352
根據貸款協議借出的證券	61,557	60,481
	<u>        </u>	<u>        </u>

#### 6. 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：

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
用作信用交易貸款的抵押證券	216,132	211,846
信用交易借入證券	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
已收期貨擔保金的替代證券	99	100
其他	68,275	71,880
	<u>        </u>	<u>        </u>

## 7. 交易商品

交易商品包括以下項目：

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
股本證券	0	28
債券	901	188
其他	125	4
小計	<u>1,027</u>	<u>222</u>
衍生工具	<u>2,487</u>	<u>2,479</u>
總計	<u><u>3,514</u></u>	<u><u>2,701</u></u>

## 8. 預收款

預收款(包括基金管理費預收款及其他預收款)如下：

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (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	<u>391</u>	<u>224</u>
其他	<u>1,436</u>	<u>1,728</u>
總計	<u><u>1,828</u></u>	<u><u>1,953</u></u>

## 9. 法定儲備

於二零一一年三月三十一日，金融產品交易負債儲備乃根據Japanese Financial Instruments and Exchange Act第46-5條計提撥備。價格波動法定儲備乃根據Insurance Business Act第115條計提撥備。

## 10. 提供信貸額

一部分合併子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。獲提供信貸額用於該等經營業務的詳情如下：

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
信貸額度總額	12,439	5,986
貸出額	<u>3,461</u>	<u>2,928</u>
未貸出餘額	<u>8,978</u>	<u>3,057</u>

請注意，倘滿足若干條件，便可動用上述信貸額。若本集團的借款目的及評級發生任何變化，可能會影響信貸額的支取。

## 11. 金融機構提供的信貸額

為確保有效取得營運資金，本集團已於二零一零年及二零一一年三月三十一日，分別與15及16家銀行訂立信貸協議。本年度的未動用額度如下：

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
信貸額	123,909	160,700
已動用	<u>43,230</u>	<u>84,424</u>
未動用部分	<u>80,679</u>	<u>76,276</u>

## 12. 直接從資產額扣減的投資損失準備金如下

	於三月三十一日	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
投資有價證券	300	300



## V. 綜合利潤表附註

### 1. 計入營業淨收入的交易損益包括以下項目：

	於三月三十一日					
	二零一零年			二零一一年		
	(百萬日圓)			(百萬日圓)		
	已變現	未變現	總計	已變現	未變現	總計
股票	3	35	38	14	0	14
債券	195	41	237	1,307	(23)	1,284
其他	11,120	296	11,417	8,984	1,628	10,613
	<u>11,320</u>	<u>373</u>	<u>11,693</u>	<u>10,306</u>	<u>1,605</u>	<u>11,911</u>
總計	<u>11,320</u>	<u>373</u>	<u>11,693</u>	<u>10,306</u>	<u>1,605</u>	<u>11,911</u>

截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，上述交易損益包括由若干非證券相關業務產生的收益(虧損)分別達81百萬日圓及55百萬日圓。

### 2. 銷售成本包括以下項目：

	於三月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
	(百萬日圓)	(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
	<u>59,138</u>	<u>67,535</u>
總計	<u>59,138</u>	<u>67,535</u>

截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，營業投資證券產生的銷售成本包括估值虧損分別達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。

3. 銷售、費用和管理費用包括以下項目：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
薪酬及獎金	9,970	10,552
退休福利成本	25	28
呆賬備抵撥備	2,140	2,407
獎金撥備	53	61
外包費用	10,412	11,188
商譽攤銷	7,764	7,889

4. 截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，銷售、費用和管理費用包括分別為447百萬日圓及542百萬日圓的研發成本。

5. 出售非流動資產的虧損包括以下項目：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
工具、器具及備品	0	—
總計	0	—

6. 報廢非流動資產的虧損包括以下項目：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
建築物	55	45
工具、器具及備品	17	14
其他固定資產	0	0
軟件	26	128
其他無形資產	4	4
總計	103	193

## VI. 綜合全面收益表附註

截至二零一零年三月三十一日止年度

(百萬日圓)

1. 年度全面收益總額	
— 母公司股東	7,384
— 少數股東	(1,260)
	<hr/>
<b>總計</b>	<b>6,124</b>
	<hr/> <hr/>
2. 其他全面收益	
可供出售證券的未變現收益	2,130
遞延對沖收益	41
匯兌換算調整	(402)
權益法核算聯營公司調整	4,169
	<hr/>
<b>總計</b>	<b>5,939</b>
	<hr/> <hr/>

本集團自本財政年度起採用二零一零年六月三十日頒佈的Accounting Standard for Presentation of Comprehensive Income (ASBJ Statement No.25)。上一財政年度入賬的「估值及換算調整」及「估值及換算調整總額」數額重列為「累計其他全面虧損」及「累計其他全面虧損總額」。

## VII. 綜合資產淨值變動表附註

### 1. 已發行股本及庫存股數目

截至二零一零年 三月三十一日止年度	於二零零九年 三月三十一日 (股份)	增加 (股份)	減少 (股份)	於二零一零年 三月三十一日 (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股是由於行使股份購買權所致。
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 Co., Ltd. 透過股份交換成為全資附屬公司。

截至二零一一年 三月三十一日止年度	於二零一零年 三月三十一日 (股份)	增加 (股份)	減少 (股份)	於二零一一年 三月三十一日 (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，當中包括付款日為二零一零年六月二十三日的新股份3,112,000股及因行使股份收購權而增加的49,727股。

## 2. 股份購買權

分類	截至二零一零年三月三十一日止年度		股份購買權涉及的股份數目(股份)			於二零一零年	
	股份購買 權詳情	股份種類	於二零零九年 三月三十一日	增加	減少	於二零一零年 三月三十一日	三月三十一日 (百萬日圓)
申報公司(本公司)	股份購買權 (附註1、2)	普通股	330,383.77	—	16,871.13	313,512.64	—
合併子公司	—	—	—	—	—	—	11
總計	—	—	—	—	—	—	11

附註：

1. 股份購買權可於截至二零一零年三月三十一日止年度期間行使。
2. 股份購買權數目減少是由於行使權利及權利屆滿所致。

分類	截至二零一一年三月三十一日止年度		股份購買權涉及的股份數目(股份)			於二零一一年	
	股份購買 權詳情	股份種類	於二零一零年 三月三十一日	增加	減少	於二零一一年 三月三十一日	三月三十一日 (百萬日圓)
申報公司(本公司)	股份購買權 (附註1、2及3)	普通股	313,512.64	6,811.13	66,405.53	253,918.24	—
合併子公司	—	—	—	—	—	—	11
總計	—	—	—	—	—	—	11

附註：

1. 股份購買權可於截至二零一一年三月三十一日止年度期間行使。
2. 股份購買權數目增加乃因發售發行新股份隨附的股份購買權所涉股份數目調整所致。
3. 股份購買權數目減少是由於行使權利及權利屆滿所致。

### 3. 股息

#### (1) 已付股息

截至二零一零年 三月三十一日止年度 決議		股份種類	股息金額 (百萬日圓)	每股金額 (日圓)	分配基準日	生效日期
二零零九年五月二十七日 的董事會會議	普通股	1,673	100	二零零九年 三月三十一日	二零零九年 六月十一日	

截至二零一一年 三月三十一日止年度 決議		股份種類	股息金額 (百萬日圓)	每股金額 (日圓)	分配基準日	生效日期
二零一零年五月二十六日 的董事會會議	普通股	1,676	100	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 六月十四日	

屬於截至二零一零年三月三十一日止年度宣派但有效日期於截至二零一一年三月三十一日止年度內的已付股息

決議	股份種類	股息金額 (百萬日圓)	股息來源	每股金額 (日圓)	分配基準日	生效日期
二零一零年五月二十六日 的董事會會議	普通股	1,676	保留盈利	100	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 六月十四日

屬於截至二零一一年三月三十一日止年度宣派但有效日期於截至二零一二年三月三十一日止年度內的已付股息

決議	股份種類	股息金額		每股金額	分配基準日	生效日期
		(百萬日圓)	股息來源	(日圓)		
二零一一年四月二十七日的董事會會議	普通股	2,391	保留盈利	120	二零一一年三月三十一日	二零一一年六月九日

## VIII. 綜合現金流量報表附註

### 1. 現金及現金等價物

	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年 (百萬日圓)	二零一一年 (百萬日圓)
現金及存款	143,726	150,268
三個月以上的定期存款	(1,275)	(1,623)
計入短期投資證券的貨幣市場基金(MMF)	130	142
計入其他的存款(流動資產)	—	0
	<u>142,581</u>	<u>148,786</u>
現金及現金等價物	<u>142,581</u>	<u>148,786</u>

## IX. 分部資料

本集團於二零一零年三月三十一日後採納於二零零九年三月二十七日頒佈的日本會計準則委員會第17號通告「分部資料披露會計準則」(ASBJ Statement No.17「Accounting Standard for Segment Information Disclosures」)及於二零零八年三月二十一日頒佈的日本會計準則委員會第20號指引「分部資料披露會計準則指引」(ASBJ Guidance No. 20「Guidance on Accounting Standard for Segment Information Disclosures」)。

截至二零一零年三月三十一日止年度，我們基於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、房屋及房地產及系統解決方案。自二零一零年四月一日起採納日本會計準則委員會第17號通告及日本會計準則委員會第20號指引後，我們將系統解決方案分部重新分類至其他業務分部。

## 1. 呈報分部概覽

本集團組成部分的獨立財務資料可供董事會定期審閱，以分配財務資源及進行表現評估。

本集團從事多項業務活動，主要是金融服務業務。根據業務的共同點或經濟特點及服務性質，「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」被確定為呈報分部。

「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、包銷及發售可供出售的首次公開發售股份、要約認購或出售股份、外匯信用交易)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及信用卡業務)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、與按揭貸款有關的金融業務、經營提供中介服務、比較及房地產估值服務的網站。

## 2. 計量呈報分部盈虧及分部資產

可呈報分部的會計處理方法與編製綜合財務報表所採納者相近。

分部收入基於營業利潤。分部間收益及轉撥至其他賬目的金額以市價為基準。

### 3. 有關呈報分部的資料

截至二零一零年 三月三十一日止年度	呈報分部						其他 (附註)	總額
	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	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	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	
總計	<u>20,189</u>	<u>50,122</u>	<u>25,605</u>	<u>17,153</u>	<u>113,071</u>	<u>16,889</u>	<u>129,961</u>	
分部利潤(虧損)	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	
對子公司及權益法 核算聯營公司的投資	82	2,651	14,455	30	17,219	—	17,219	
增加物業及設備、 無形資產的增加	2,053	7,087	3,916	410	13,469	2,180	15,649	

附註：劃分為「其他」的業務分部為不列為呈報分部的部份，包括系統相關業務、藥物研發業務及服裝業務。



呈報分部

截至二零一一年 三月三十一日止年度	經紀		房屋及		小計	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	房地產 業務			
	(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
總計	<u>30,701</u>	<u>47,873</u>	<u>30,530</u>	<u>23,467</u>	<u>132,573</u>	<u>15,631</u>	<u>148,204</u>
分部利潤(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
對子公司及權益法							
核算聯營公司的投資	4,146	2,062	25,661	—	31,870	238	32,109
物業及設備、 無形資產的增加	685	3,196	4,020	538	8,440	482	8,923

附註：劃分為「其他」的業務分部為不列為呈報分部的部份，包括系統相關業務、藥物研發業務及服裝業務。

4. 呈報分部總額與綜合財務報表所錄得總額之間的差額對賬

營業淨收入	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年 百萬日圓	二零一一年 百萬日圓
呈報分部總計	113,071	132,573
「其他」的資產	16,889	15,631
分部間抵銷	<u>(5,419)</u>	<u>(7,122)</u>
綜合財務報表的營業淨收入	<u>124,541</u>	<u>141,081</u>

營業利潤	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	百萬日圓	百萬日圓
呈報分部總計	12,998	18,534
「其他」的資產	(2,104)	(1,832)
分部間抵銷	(2,479)	(1,765)
總部資產(附註)	(4,982)	(6,004)
	<u>3,431</u>	<u>8,932</u>
綜合財務報表的營業利潤	<u>3,431</u>	<u>8,932</u>

附註：公司總部開支指一般行政開支，不屬於呈報分部。

資產	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	百萬日圓	百萬日圓
呈報分部總計	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
	<u>1,229,939</u>	<u>1,293,606</u>
綜合財務報表的資產	<u>1,229,939</u>	<u>1,293,606</u>

附註：總部資產主要為盈餘營運資金(現金及存款)。

	截至三月三十一日止年度							
	二零一零年				二零一一年			
	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
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	百萬日圓	
其他項目								
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
對子公司及權益法								
核算聯營公司的投資	17,219	—	—	17,219	31,870	238	—	32,109
物業及設備、無形資產								
的增加	13,469	2,180	154	15,803	8,440	482	202	9,125

## X. 每股資料附註

	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	日圓	日圓
每股資產淨額	21,424.02	19,610.64
基本每股淨收益	140.30	236.09
稀釋每股淨收益	116.84	225.74

附註：

### 1. 每股資產淨額的計算基準

	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	百萬日圓	百萬日圓
資產淨值總額	428,615	456,982
詳情		
－ 股份購買權	(11)	(11)
－ 少數股東權益	(69,372)	(66,142)
自資產淨值扣除總金額	(69,384)	(66,154)
財政年度末普通股股東應佔資產淨值	359,230	390,828
計算普通股數目(股)	16,767,670	19,929,397

### 2. 計算基本每股淨收益的基準

	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	百萬日圓	百萬日圓
基本每股淨收益		
當期淨利潤	2,350	4,534
不歸屬於普通股股東的淨利潤	—	—
歸屬於普通股股東的淨利潤	2,350	4,534
年內普通股平均數目(股)	16,750,591	19,207,974
稀釋每股淨收益		
當期淨利潤調整	(387)	(194)
合併子公司所發行攤薄股份的影響	(387)	(194)
普通股增加數目(股)	49,358	20,501
行使收購權所增加	49,358	20,501

截至二零一零年三月三十一日止年度：購股權計劃所發行的股份購買權(潛在股份：182,637股股份)

截至二零一一年三月三十一日止年度：購股權計劃所發行的股份購買權(潛在股份：184,464股股份)

## XI. 呈報期後事項

二零一一年三月二十五日，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（「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超額配售部份（「超額配售部份」）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詳情載列如下。相關股份發售之款項已於二零一一年四月十二日支付。

### 1. 發售方法

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

大和資本市場香港有限公司再立即將該股份交付予JPMorgan Chase Bank, N.A.（「存管銀行」，香港預託證券發售的存管銀行）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. 股份數目及類別（香港預託證券發售的數目）

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股額外香港預託證券，代表大和資本市場香港有限公司透過Daiwa Securities Capital Markets Co., Ltd.自本公司借入的股份（「借入股份」）。就本次超額配發而言，本公司可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. 將支付金額

每股777.20港元

### 4. 將支付總金額

13.6億港元（148億日圓）

### 5. 籌資總額

股本74億日圓

## 6. 所得款項用途

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子公司(及關聯公司)，並以投資及融資形式(包括透過子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。

第三方配發的詳情如下：

### 1. 股份數目及類別

250,000股普通股

### 2. 發行價格

每股777.20港元

### 3. 發行總金額(上限)

最多194,300,000港元

### 4. 籌資金額(上限)

股本最多97,150,000港元

### 5. 配發對象

大和資本市場香港有限公司

### 6. 認購截止日期

二零一一年五月六日

### 7. 付款截止日期

二零一一年五月九日

### 8. 所得款項用途

如「6. 所得款項用途」所述。

## 9. 其他

自二零一一年四月十四日至四月二十八日（「銀團補足交易期間」），大和資本市場香港有限公司可進行香港聯交所補足交易，認購香港預託證券，惟數目不超過超額配發中已發行的香港預託證券數目。本公司與存管銀行簽訂的託管合同規定，大和資本所認購的全部香港預託證券將轉換為普通股，並全部退還普通股給本公司。然而，於銀團補足交易期間，大和資本市場香港有限公司可能根本不會進行任何補足交易，或可能在未悉數購回超額配發已發行股份的情況下完成補足交易。股份數目扣除補足交易期間所認購香港預託證券所代表之股份數目將由大和資本市場香港有限公司包銷。因此，認購不足的情況下，有可能減少發行數或者取消整個發行。

## 6. 本公司財務資料

(除另有指明外，均以百萬日圓計值，並向下調整至最接近的百萬)

### (1) 資產負債表

	於三月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
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.....	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.....	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.....	50	11,000
預付開支.....	113	292
應收經營貸款.....	3,078	120
應收短期貸款.....	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
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
傢俬及固定裝置.....	1,290	1,374
累計折舊.....	(980)	(1,123)
傢俬及固定裝置－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

於三月三十一日

	二零一零年	二零一一年
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
投資及其他資產		
附屬公司及聯屬公司的股份 .....	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 .....	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
租賃及擔保押金 .....	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
負債		
流動負債		
應付短期貸款 .....	103,768	138,768
應付債券的即期部分 .....	110,000	70,000
應付賬款 .....	822	857
應計開支 .....	416	271
已收押金 .....	89	223
其他 .....	71	10
流動負債總額 .....	215,168	210,131



	於三月三十一日	
	二零一零年	二零一一年
非流動負債		
資產退役責任 .....	—	114
已收長期押金 .....	—	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收益(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

## (2) 利潤表

	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
銷售淨額		
營業投資證券收益 .....	17,929	8,799
房地產業務收益 .....	3,187	792
股息收入 .....	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 .....	8,675	6,601
投資虧損準備金撥備 .....	2,549	2,096
房地產業務成本 .....	3,062	656
其他營運成本 .....	7,907	6,763
銷售成本總額 .....	22,195	16,118
毛利 .....	6,910	12,072
銷售、費用和管理費用 .....	6,258	7,304
營業利潤 .....	652	4,767
營業外收入		
利息收入 .....	2,790	1,781
股息收入 .....	51	57
其他 .....	262	152
營業外收入總額 .....	3,104	1,991
營業外費用		
利息開支 .....	4,314	3,843
債券發行成本攤銷 .....	275	611
匯兌虧損 .....	278	438
其他 .....	15	512
營業外費用總額 .....	4,883	5,405
經常利潤(虧損) .....	(1,126)	1,353
特別利潤		
出售附屬公司及聯屬公司投資的收益 .....	3,951	16,471
銷售投資證券的收益 .....	610	—
轉讓業務的收益 .....	1,303	—
其他 .....	—	27
特別利潤總額 .....	5,865	16,499
特別損失		
退役非流動資產的虧損 .....	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

	截至三月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
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
特別損失總額 .....	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
淨利潤 .....	3,519	9,101

### (3) 資產淨值變動報表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
<b>股東權益</b>		
股本		
上年末結餘 .....	55,214	55,284
年內變動		
發行新股 .....	69	17,952
年內變動總額 .....	69	17,952
本年末結餘 .....	55,284	73,236
資本盈餘		
法定資本盈餘		
上年末結餘 .....	96,694	96,764
年內變動		
發行新股 .....	69	17,952
年內變動總額 .....	69	17,952
本年末結餘 .....	96,764	114,716
其他資本盈餘		
上年末結餘 .....	101,292	101,180
年內變動		
透過換股而增加(減少) .....	(112)	—
出售庫存股 .....	(0)	(0)
年內變動總額 .....	(112)	(0)
本年末結餘 .....	101,180	101,179
資本盈餘總額		
上年末結餘 .....	197,987	197,944
年內變動		
發行新股 .....	69	17,952
透過換股而增加(減少) .....	(112)	—
出售庫存股 .....	(0)	(0)
年內變動總額 .....	(43)	17,951
本年末結餘 .....	197,944	215,896
保留盈利		
其他保留盈餘		
承前保留盈餘		
上年末結餘 .....	31,578	33,424
年內變動		
股息 .....	(1,673)	(1,676)
淨利潤 .....	3,519	9,101
年內變動總額 .....	1,846	7,424
本年末結餘 .....	33,424	40,849

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
保留盈餘總額		
上年末結餘 .....	31,578	33,424
年內變動		
股息 .....	(1,673)	(1,676)
淨利潤 .....	3,519	9,101
年內變動總額 .....	1,846	7,424
本年末結餘 .....	33,424	40,849
庫存股		
上年末結餘 .....	(636)	(246)
年內變動		
出售庫存股 .....	389	—
年內變動總額 .....	389	—
本年末結餘 .....	(246)	(246)
股東權益總額		
上年末結餘 .....	284,144	286,405
年內變動		
發行新股 .....	138	35,904
透過換股而增加(減少) .....	(112)	—
股息 .....	(1,673)	(1,676)
淨利潤 .....	3,519	9,101
出售庫存股 .....	388	(0)
年內變動總額 .....	2,261	43,328
本年末結餘 .....	286,405	329,734
估值及換算調整		
可供出售證券的未變現收益(虧損)		
上年末結餘 .....	(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)
本年末結餘 .....	(4,433)	(9,979)
估值及換算調整總額		
上年末結餘 .....	(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)
本年末結餘 .....	(4,433)	(9,979)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
總資產淨值		
上年末結餘 .....	282,516	281,972
年內變動		
發行新股 .....	138	35,904
透過換股而增加(減少) .....	(112)	—
股息 .....	(1,673)	(1,676)
淨利潤 .....	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
本年末結餘 .....	281,972	319,755

## 恢復買賣

應本公司要求，其香港預託證券自二零一一年四月二十七日(星期三)下午一時三十分起暫停買賣，直至刊發本公告。本公司將向聯交所申請批准香港預託證券自二零一一年四月二十八日(星期四)上午九時正起恢復買賣。

承董事會命

**SBI HOLDINGS, INC.**

行政總裁

北尾吉孝

於本公告日期，執行董事為北尾吉孝先生、澤田安太郎先生、平井研司先生、中川隆先生、朝倉智也先生、沖田貴史先生、円山法昭先生及森田俊平先生；非執行董事為井土太良先生、城戶博雅先生、木村紀義先生及田板広志先生；而獨立非執行董事為吉田正樹先生、永野紀吉先生、渡邊啟司先生、夏野剛先生及玉木昭宏先生。

## 補充資料

### (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（按二零一一年三月三十一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（二零一一年三月三十一日的總投資額）。

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二零一一年三月三十一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	財務結算日 (中期或其他)	主要投資目標	審計公司	資產組合 公司數目	承諾金額 (百萬日圓)	SBI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)
		合約到期日 (續期後 的到期日)				投資結餘 (百萬日圓)	累計股息 (百萬日圓)		按市值計算 的資產淨值 (百萬日圓)	
SBI BROADBAND CAPITAL Silent Partnership	SBI BROADBAND CAPITAL Co., Ltd.	二零零四年 九月一日	八月(二月)	日本及海外的 寬帶公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	115	20,791	0.0 (0.2)	13,008	-
		二零一一年 八月三十一日				11,804	2,079		12,151	
SBI BROADBAND FUND No.1 LIMITED PARTNERSHIP (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	二零零四年 十月一日	六月(十二月)	日本及海外的 寬帶公司	Yusei Audit & Co.	122	32,600	38.0 (38.3)	25,047	-
		二零一一年 八月三十一日				24,784	-		23,750	
SBI BB MEDIA INVESTMENT LIMITED PARTNERSHIP	SBI Investment Co., Ltd.	二零零五年 三月二十四日	十二月(六月)	日本及海外的 內容/傳媒/ 寬帶公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	95	20,000	9.5 (10.0)	14,150	-
		二零一二年 六月三十日				14,256	-		12,327	
SBI BB Mobile Investment LPS (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	二零零六年 三月三十日	十二月(六月)	日本及海外的 移動技術公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	111	32,000	34.4 (35.3)	27,710	-
		二零一一年 十二月三十一日 (二零一三年 十二月三十一日)				20,194	-		27,251	
SBI NEO Technology Investment LPS (附註7、8)	SBI Investment Co., Ltd.	二零零八年 七月一日	十二月(六月)	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	10,400	43.5 (48.5)	9,705	-
		二零一三年 十二月三十一日 (二零一五年 十二月三十一日)				3,474	-		9,505	
SBI Advanced Technology No.1 Investment LPS (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	二零一零年 四月二十日	十二月(六月)	日本及海外信息 技術、生物科技、 環境、能源及其他 領域的上市及 非上市公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	-	3,500	31.4 (40.0)	3,398	-
		二零一八年 十二月三十一日 (二零二零年 十二月三十一日)				-	-		3,398	

	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	SBI投資比率 (本集團 投資比率) (%)	資產淨值	成交費 (百萬日圓)
						公司數目	(百萬日圓)		按市值計算 的資產淨值 (百萬日圓)	
						投資結餘	累計股息			
						(百萬日圓)	(百萬日圓)			
SBI Mezzanine Fund No2 LIMITED PARTNERSHIP (附註7・9)	SBI Capital Solutions Co., Ltd.	二零零五年 四月十二日	一月 (七月)	需要DIP融資的 日本及海外公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	8	9,710	61.8 (73.2)	518	668
		二零零三年 一月三十一日 (二零一五年 三月三十一日)				423	11,866		518	
Metropolitan Enterprise Revitalization Fund, Limited Liability Investment Partnership (附註7)	SBI Capital Solutions Co., Ltd.	二零零六年 三月十三日	一月 (七月)	於東京都地區 經營業務的 需要DIP融資 的公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	3	2,700	0.0 (7.4)	154	192
		二零零一年 一月三十一日 (二零一三年 一月三十一日)				107	3,169		154	
SBI Mezzanine Fund No3 LIMITED PARTNERSHIP (附註7・9)	SBI Capital Solutions Co., Ltd.	二零零八年 十月三十日	一月 (七月)	需要DIP融資的 日本及海外公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	19	7,300	82.2 (100.0)	7,313	27
		二零零六年 一月三十一日 (二零一八年 三月三十一日)				3,265	97		7,313	
Metropolitan Enterprise Revitalization Fund, Limited Liability Investment Partnership No.2 (附註7)	SBI Capital Solutions Co., Ltd.	二零零九年 九月十日	一月 (七月)	於東京都地區 經營業務的 需要 DIP融資的公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	17	2,700	0.0 (7.4)	2,693	-
		二零零六年 一月三十一日 (二零一八年 三月三十一日)				1,193	38		2,693	
SBI Value Up Fund No.1 Limited Partnership (附註7)	SBI Capital Co., Ltd.	二零零六年 九月一日	十一月 (五月)	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	23,100	43.3 (49.8)	21,033	114
		二零零四年 十一月三十日 (二零一六年 八月三十一日)				16,672	438		20,918	
SBI Selective Target Investment LPS (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	二零零零年 二月二日	十二月 (六月)	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 (33.3)	877	-
		二零零三年 一月三十一日 (二零一五年 一月三十一日)				849	-		823	
SBI Innovation Fund No.1 (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	二零零零年 三月三十一日	十二月 (六月)	日本的上市及 非上市公司	Yusei Audit & Co.	8	3,000	96.7 (100.0)	2,939	-
		二零零二年 六月三十日 (二零二二年 六月三十日)				2,864	-		2,939	
SBI Entertainment Fund No. 2	SBI Investment Co., Ltd.	二零零零年 三月三十一日	十二月 (六月)	日本及日本以外的 上市及非上市公司	Yusei Audit & Co.	2	2,102	0.0 (0.1)	2,082	-
		二零零五年 六月三十日 (二零一七年 六月三十日)				3,592	-		1,957	
SBI Real Incubation No.1 Limited Partnership (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	二零零三年 九月一日	八月 (二月)	特許經營企業 及其他	Yusei Audit & Co.	15	1,800	10.0 (26.7)	941	-
		二零零一年 八月三十一日 (二零一三年 八月三十一日)				799	91		1,056	
Biovision Life Science Fund No.1 (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	二零零三年 十二月二十四日	十一月	日本及海外的 生物科技相關公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	14	4,200	50.0 (61.9)	2,736	-
		二零零二年 九月三十日 (二零一四年 九月三十日)				2,930	-		2,376	
SBI Bio Life Science Investment LPS (附註7)	SBI Investment Co., Ltd.	二零零五年 八月一日	十一月 (五月)	日本及海外的 生物科技相關公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	21	6,300	46.0 (47.6)	4,355	-
		二零零二年 十一月三十日 (二零一四年 十一月三十日)				4,021	-		3,978	
SBI LIFE SCIENCE TECHNOLOGY INVESTMENT LPS (附註7・10)	SBI Investment Co., Ltd.	二零零七年 三月一日	十一月 (五月)	日本及海外的 生物科技相關公司	Deloitte Touche Tohmatsu LLC	19	9,800	51.0 (54.1)	8,254	-
		二零零五年 十一月三十日 (二零一七年 十一月三十日)				6,621	-		8,118	



基金名稱	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	SBI投資比率 (本集團 投資比率) (%)	資產淨值	成交費
						公司 總額 (百萬元)	(百萬元)		投資結餘 (百萬元)	
Energy & Environment No. 1 Limited Partnership	Energy & Environment, Inc.	二零零七年 九月五日	十二月 (六月)	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 ShinNihon LLC	13	7,510	49.9 (50.1)	6,244	-
		二零零六年 十二月三十一日 (二零一八年 十二月三十一日)				1,616	-		6,200	
NEW HORIZON FUND, L.P. (附註11、13)	NEW HORIZON PARTNERS LTD.	二零零五年 五月三十日	十二月	主要投資前景 明朗的中國公司	Price Waterhouse Coopers	6	8,315	0.0 (50.0)	1,849	4,663
		二零零二年 五月三十日 (二零一四年 五月三十日)				2,497	31,580		5,264	
SBI & TH Venture Capital Enterprise (附註7、12)	SBI & TH (Beijing) Venture Capital Management Co., Ltd.	二零零八年 一月十八日	十二月	主要投資前景 明朗的中國公司	執業會計師 ShineWing	6	2,809	86.1 (87.1)	2,727	-
		二零零六年 一月十七日				968	-		2,727	
SBI & BDJB CHINA FUND L.P. (附註12)	SBI & BDJB Management Limited	二零零八年 二月二十五日	十二月	主要投資前景 明朗的中國公司	執業會計師 RSM Nelson Wheeler	2	8,152	50.0 (50.1)	7,765	-
		二零零三年二月 二十五日 (二零一五年 二月二十五日)				1,847	-		7,765	
SBI Zhaoxin L.P. (附註7、12)	SBI Zhaoxin Advisor Limited	二零零九年 三月十一日	十二月	主要投資非上市 中國公司	Ernst & Young	-	1,667	100.0 (100.0)	1,604	-
		二零零四年 三月十日 (二零一六年 三月十日)				-	-		1,604	
SBI & Capital 22 JV Fund, L.P. (附註7、12)	SBI & Capital 22 Management Co., Ltd.	二零零八年 十月二十九日	十二月	台灣及中國的 非上市公司及其他	Ernst & Young	3	1,832	66.7 (66.7)	1,579	-
		二零零三年 十一月十四日 (二零一五年 十一月十四日)				104	196		1,837	
India Japan Fund (附註7、13)	SS Venture Services Limited	二零零八年 四月二十九日	三月	主要投資前景 明朗的印度公司	Ernst & Young	-	8,315	0.0 (100.0)	7,479	-
		二零零三年 四月二十九日 (二零一五年 四月二十九日)				-	-		7,479	
THE VIETNAM JAPAN FUND (附註7、14)	FPT Fund Management Joint Stock Company	二零零八年 四月三日	十二月	主要投資前景 明朗的越南公司	Ernst & Young	8	6,660	0.0 (96.2)	6,461	-
		二零零四年 三月十九日 (二零一七年 三月十九日)				3,284	-		6,302	
SBI SOI Limited Partnership	SBI Discovery Fund Management Limited	二零零八年 六月四日	十二月	主要投資亞洲 大學創投企業	待定	-	500	0.0 (100.0)	500	-
		二零零六年 六月四日 (二零一八年 六月四日)				-	-		500	
PNB-SBI ASEAN Gateway Fund Ltd.P. (附註12)	PNB-SBI ASEAN Gateway Investment Management Limited	二零零九年 十二月十日	十二月	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	-
		二零零五年 三月三十一日 (二零一七年 三月三十一日)				-	-		4,008	
SBI Islamic Fund (Brunei) Limited (附註15)	SBI (B) Sdn. Bhd	二零零年 六月二十八日	十二月	全球符合回教教規 的公司及其他	待定	-	4,721	50.0 (50.0)	4,674	-
		二零零五年 九月十六日 (二零一七年 九月十六日)				-	-		4,674	
SBI Jefferies Asia Fund L.P. (附註7、12)	SBI-Jefferies Strategic Investments Asia Ltd.	二零零年 七月十六日	十二月	前景明朗的南亞 及東南亞公司等	Ernst & Young	-	4,072	80.0 (80.0)	4,061	-
		二零零五年 七月十六日 (二零一七年 七月十六日)				-	-		4,061	
Jefferies SBI USA Fund L.P. (附註12)	Jefferies-SBI Strategic Investments USA LLC	二零零年 六月二十五日	十二月	美國非上市公司	Price Waterhouse Coopers	1	12,216	50.0 (50.0)	12,164	-
		二零零二年 六月二十五日 (二零二二年 六月二十五日)				1,387	-		12,164	
SBI European Fund (附註7、16)	Elan SBI Capital Partners Fund Management Private Limited Company	二零零九年 五月七日	十二月	匈牙利與中歐及 東歐其他國家 的非上市公司	KPMG	1	11,222	0.0 (60.0)	10,727	-
		二零零五年 五月七日 (二零一七年 五月七日)				379	-		10,835	

	基金經理	成立日期	財務結算日 (中期或其他)	主要投資目標	審計公司	資產組合 公司數目	承諾金額 (百萬日圓)	SBI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)
		合約到期日 (續期後 的到期日)				投資結餘 (百萬日圓)	累計股息 (百萬日圓)		按市值計算 的資產淨值 (百萬日圓)	
SBI-Metropol Investment Fund Cooperative U.A. (附註12)	SBI-Metropol Fund Management Company Cooperative U.A.	二零一零年 十一月十九日	十二月	俄羅斯 非上市公司	Ernst & Young	-	8,144	0.0 (50.0)	8,135	-
		二零一七年 十一月十九日 (二零一九年 十一月十九日)				-	-		8,135	
INVEST AD/SBI AFRICA FUND, L.P. (附註13)	Invest AD/SBI Limited	二零一一年 一月十一日	十二月	前景明朗的北非 及中非公司	待定	-	6,236	50.0 (50.0)	6,236	-
		二零一六年 一月十一日 (二零一八年 一月十一日)				-	-		6,236	
總計						650	289,346	33.3	233,126	5,664
						129,930	49,554	(46.1)	231,016	

(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 公司數目	承諾金額 (百萬日圓)	SBI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)
		合約到期日			投資結餘 (百萬日圓)	累計股息 (百萬日圓)		按市值計算 的資產淨值 (百萬日圓)	
Softbank Internet Fund	SOFT TREND CAPITAL Corp.	一九九九年七月一日	日本境內外互聯網 相關公司及其他公司	Yusei Audit & Co.	4	12,300	0.0 (11.4)	839	-
		二零一零年九月三十日			839	10,739		710	
MASDAR-SBI Fund, L.P.	MASDAR-SBI Alternative Energy Fund Ltd.	二零零八年 十二月二十二日	日本可替代能源 相關公司及其他	Ernst & Young	-	1,663	0.0 (50.0)	-	-
		二零一零年九月十日			-	-		-	

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二零零六年九月八日刊發的第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 (於二零零九年六月十九日成立)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 SCIENCE TECHNOLOGY NO2 INVESTMENT LPS的相關數據。
11. NEW HORIZON FUND, L.P.按季進行財政結算，有關數據反映二零一一年三月三十一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二零一零年十二月三十一日的匯率(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二零一一年三月三十一日的匯率(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二零一零年十二月三十一日的匯率(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二零一零年十二月三十一日的匯率(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二零一零年十二月三十一日的匯率(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，二零一一年三月三十一日的公司總數為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，二零一一年三月三十一日的公司總數為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，二零一一年三月三十一日的公司總數為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。

(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

證券類型	已落實之投資			
	截至二零一零年 三月三十一日止 綜合財政年度 (二零零九年四月一日至 二零一零年三月三十一日)		截至二零一一年 三月三十一日止 綜合財政年度 (二零一零年四月一日至 二零一一年三月三十一日)	
	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

證券類型	投資結餘			
	截至二零一零年 三月三十一日止 綜合財政年度 (於二零一零年三月三十一日)		截至二零一一年 三月三十一日止 綜合財政年度 (於二零一一年三月三十一日)	
	金額 (百萬日圓)	公司數目	金額 (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	153,925	396	159,119	425

(附註)

- 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，截至二零一零年三月三十一日止綜合財政年度所投資之公司數目為123家，而截至二零一一年三月三十一日止綜合財政年度為151家。截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止綜合財政年度，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。截至二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一日止綜合財政年度末之上市股份的市值採用二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一日的收市價計算，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。

本集團的直接投資

證券類型	已落實之投資			
	截至二零一零年 三月三十一日止 綜合財政年度 (二零零九年四月一日至 二零一零年三月三十一日)		截至二零一一年 三月三十一日止 綜合財政年度 (二零一零年四月一日至 二零一一年三月三十一日)	
	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

證券類型	投資結餘			
	截至二零一零年 三月三十一日止 綜合財政年度 (於二零一零年三月三十一日)		截至二零一一年 三月三十一日止 綜合財政年度 (於二零一一年三月三十一日)	
	金額 (百萬日圓)	公司數目	金額 (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	27,247	71	37,270	92

(附註)

- 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，截至二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一日止綜合財政年度所投資之公司數目分別為10家及27家。於截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止綜合財政年度，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(二零一零年三月三十一日113,152百萬日圓；二零一一年三月三十一日132,773百萬日圓)指上述直接投資結餘(二零一零年三月三十一日27,247百萬日圓；二零一一年三月三十一日37,270百萬日圓)、計入綜合範圍的投資合夥企業的投資結餘(二零一零年三月三十一日71,719百萬日圓；二零一一年三月三十一日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(二零一零年三月三十一日22,608百萬日圓；二零一一年三月三十一日31,746百萬日圓)之和減投資虧損撥備。
3. 於截至二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一日止綜合財政年度作出之投資及投資合夥企業於截至二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一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。



## (ii)-2 產業公司上市

下文提供截至二零一零年三月三十一日及二零一一年三月三十一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。

截至二零一零年三月三十一日止綜合財政年度(二零零九年四月一日至二零一零年三月三十一日)

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	中國臍帶血庫 企業集團	二零零九年六月	併購	保健服務，專注於臍帶血儲存業務及細胞治療業務	中國
	D. Western Therapeutics Institute, Inc.	二零零九年十月	已上市 (JASDAQ NEO 日本新嘉斯達克)	研發藥品	日本愛知縣
	Helixir Co., Ltd.	二零零九年十一月	併購	開發功能食品及藥品	韓國
	FOI Corporation	二零零九年十一月	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
	TECMOWAVE, LTD.	二零零九年十一月	併購	規劃、發展、經營及管理 娛樂設施	日本東京
	Ku6 Holding Limited	二零一零年一月	併購	於中國經營視頻分享網站	中國
	Anicom Holdings, Inc.	二零一零年三月	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.	二零一零年三月	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先後於二零零九年六月及十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二零零九年七月成為香港聯交所的上市公司。

截至二零一一年三月三十一日止綜合財政年度(二零一零年四月一日至二零一一年三月三十一日)

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.	二零一零年四月	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.	二零一零年九月	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.	二零一零年九月	已上市 (韓國高斯達克市場)	生產電子零件	韓國
	ITEK Semiconductor, Inc.	二零一零年十月	已上市 (韓國高斯達克市場)	半導體測試裝置	韓國
	Betfair Group plc	二零一零年十月	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.	二零一零年十一月	已上市 (布達佩斯證券交易所)	人壽保險	匈牙利
	亞德客國際集團	二零一零年十二月	已上市 (台灣證券交易所)	生產氣動組件	中國
	Everpia Vietnam JSC	二零一零年十二月	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.	二零一一年一月	併購	開發及生產與高新聚合物材料、PPS(聚苯硫醚)相關的產品	中國
	LB Semicon Inc.	二零一一年一月	已上市 (韓國高斯達克市場)	半導體生產業務	韓國
Aonemecha Co., Ltd.	二零一一年三月	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二零一一年四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二零一零年五月及六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二零一零年十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二零一零年十二月完成併購，而華銳風電科技(集團)股份有限公司於二零一一年一月於上海證券交易所上市。