



Ever in the midst of
CHANGE

From a strong customer base

把握全球性变化与可持续发展

SBI集团作为日本网上金融服务的先驱企业于1999年成立。集团追随网络不断进化、普及和金融自由化这两大时代潮流，取得了飞跃性的发展。

SBI集团成立15年以来，以广泛涉及证券、银行、保险等领域的金融服务业务和主要面向风险企业进行投资的资产管理业务为两大支柱，建立了全球特有的“网络金融综合体制”。目前，作为第三大业务领域，集团的业务还扩大到了生物科技相关业务，以谋求更深层次的变革与发展。而且，本集团还正在向以亚洲新兴国家为中心的海外市场推广这种独特的业务模式，切实推动着全球化经营体制的构建。

今后，我们将不断强化迄今为止构筑起来的客户基础，继续致力于向“世界的SBI”转变，进一步加快全球化业务体制的构建，努力实现企业价值最大化。

关于预测的附注事项

本年报所载SBI控股株式会社及其合并子公司当前的计划、预测、战略等内容中非历史事实的部分是关于未来业绩的预测，这些预测于资料公布时根据SBI控股的经营方针，基于所获资讯以及SBI控股认为合理的一定前提而作出。因此，可能由于主要市场的经济形势、对服务的需求趋势以及外汇市场的变动等各种因素的变化，实际业绩与所载预测内容有所出入，敬请周知。另外，本年报中任何内容均不包含税务、法务、财务等方面的专业建议。同时，也无劝诱对SBI控股进行投资的意图。

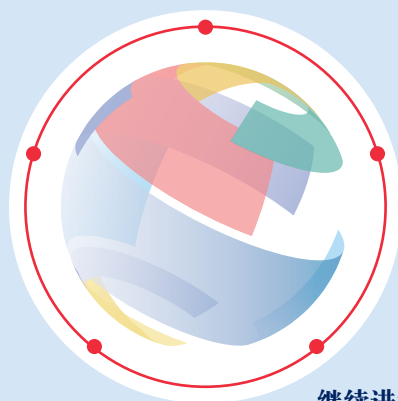
MISSION

引领金融改革

对原来的金融体制进行改革，利用互联网所具有的颠覆价格的力量，开发出更方便、更有利于客户的金融服务。

秉持正确的伦理价值观

超越“是否触犯法律”、“能否赚钱”的考量，对照社会正义做出是非对错的判断，并以此为标准开展经营活动。



旨在成为新产业缔造者

成为承担21世纪核心产业的创造和培育重任的先驱企业。

履行社会责任

SBI集团旗下各公司认识到自身作为社会成员的社会责任，在回应各股东（利益相关者）要求的同时，不断为社会的继续和发展做出贡献。

继续进行自我进化

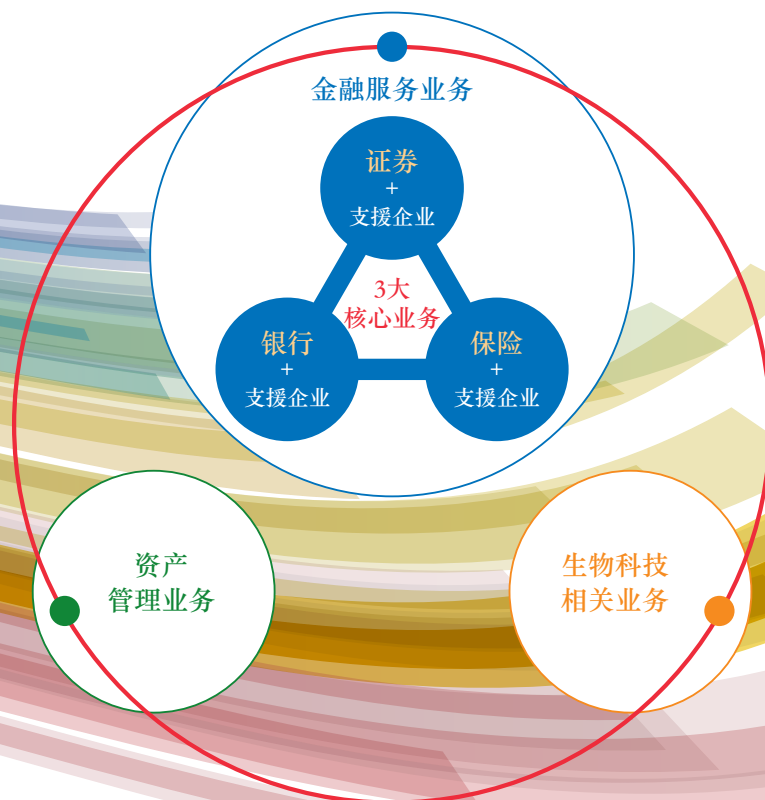
形成能够灵活适应经济环境变化的组织，永远以“精于创意”及“自我改革”作为组织的DNA，不断努力追求自我进化。

目录

- 02 业务开展
- 03 提升企业价值
- 04 15年走过的历程
- 06 2013财年大事记
- 08 合并财务概要
- 09 业务分部信息
- 10 致诸位利益相关方
- 15 专栏
—SBI集团15周年
- 24 At a Glance
- 26 各业务概况
 - 26 金融服务业务
 - 32 资产管理业务
 - 36 生物科技相关业务



- 40 董事及监事一览
- 42 企业治理
- 44 外部董事致辞
- 45 内部控制报告书
- 46 SBI集团的CSR活动
- 47 人才培养的措施
- 48 财务与企业信息



Utilizing distinctive approaches

构筑独具特色的业务模式

SBI集团的业务板块，以灵活运用网络提供各种金融商品及服务的“金融服务业务”，投资于日本国内外风险企业的“资产管理业务”，在全球范围内进行医药品、健康食品、化妆品研发的“生物科技相关业务”为三大支柱业务。

其中，金融服务业务以证券、银行、保险为三大核心业务，并在各核心业务以及核心业务和支援企业之间，彻底追求其协同效应。

20个国家

在世界各地开展业务
在约20个国家和地区开展业务

300万

SBI证券的账户数量
在线交易证券No.1 (2014年6月底)

超过**3**兆亿日元

住信SBI网络银行的存款余额
网络专业银行中唯一一家 (2014年3月底)

48.5%

保有合同数年平均增长率
SBI财产保险的机动车保险 (2010年3月底~2014年3月底)

17.4%

被投资企业的EXIT比率
SBI资产管理业务 (2014年3月底)

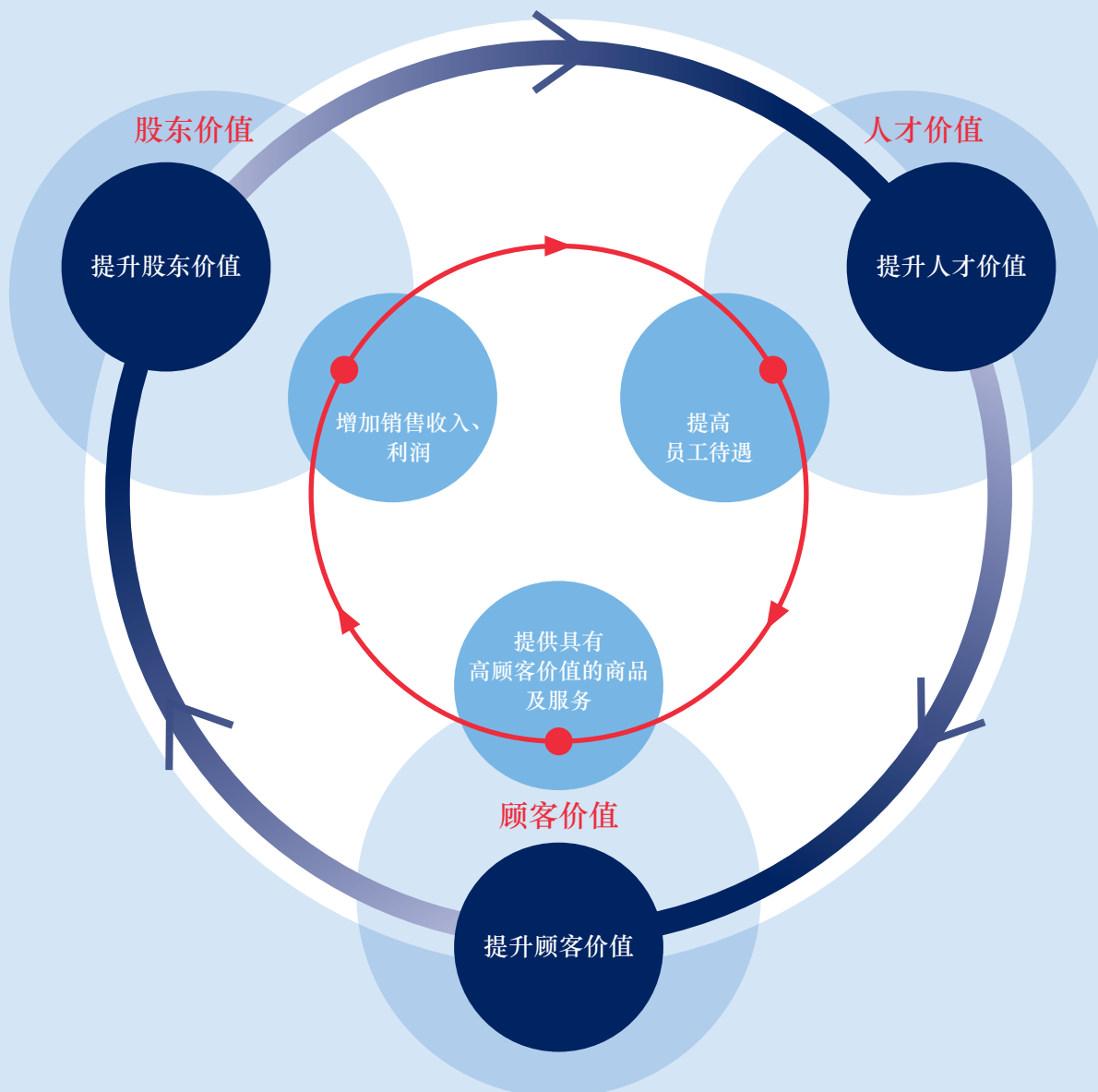
3,000个以上

药店、药妆品店铺数
销售SBI ALA promo商品的店铺 (截至2014年7月)

提升企业价值

SBI集团认为,企业价值是“顾客价值”、“股东价值”、“人才价值”的总和。企业价值,是创造顾客价值,即企业为顾客提供商品、服务的本源价值的基础,而股东价值和人才价值是在互相关联互相促进的良好循环中不断扩大再生的。例如,在集团内部彻底贯彻顾客中心主义,并且得以扩大顾客价值,那么这对实际业务的提升也会有所贡献,从而增加股东价值。所带来的结果是,企业得以保留优秀的人才,促进了人才价值的提升。企业如果能确保优秀的人才,也就意味着能创造出更加优秀的商品及服务,从而增加顾客价值。SBI集团将以创造出上述的良好循环环境,从而实现企业价值的提升为目标。

提升“企业价值”的构造



在集团整个业务范围内彻底贯彻顾客中心主义

Always appropriate for the times

15年来，SBI集团始终致力于捕捉时代变迁，不断拓展业务

本集团的业务战略

从“日本的SBI”
向“世界的SBI”迈进

金融生态系统的形成与构筑

'99 '00 '01 '02 '03 '04 '05

- 以股票委托交易手续费自由化为代表，金融行业发生巨变
- 日本政府发表了“从储蓄转向投资”的方针
- 中国经济的高速增长
- 日本的贸易收支与所得收支的逆转
- 网络普及的加速
- 宽带化的进展

本集团所处的经济、社会环境

- 1999年7月
成立SOFTBANK INVESTMENT，开始风险投资孵化业务。
- 1999年10月
E*TRADE证券(现SBI证券)开始网上交易。
- 1999年11月
Softbank Ventures(现SBI Investment)成为全资子公司。
- 2000年7月
成立了日本当时最大规模的出资合约总额达1,505亿日元的Softbank Internet Technology Fund(软银信息技术基金)。
- 2002年2月
公司在东京证券交易所市场第一部上市。
- 2004年7月
Morningstar成为全资子公司。
- 2005年5月
与新加坡的投资公司共同设立以中国企业为投资对象的新宏远创基金(New Horizon Fund)。
- 2005年7月
更名为SBI控股，转型为控股公司体制。
- 2005年10月
作为首个海外办事处，在北京开设派驻办事处。

金融服务业务
以证券、银行、保险为三大核心业务，
彻底贯彻推进“选择与集中”的方针

提出明亮化理念，
从扩大规模向注重盈利转变

网络金融
建立综合体制

'06 '07 '08 '09 '10 '11 '12 '13 '14

- BNP法国巴黎银行危机
- 希腊债务问题的爆发
- 希腊债务问题的再次发酵
- 雷曼危机/
第一届G20峰会的召开
- 欧洲债务危机
- 美国QE3缩小问题/
中国经济的减速

- 2006年8月
软银将通过子公司所持有的
SBI控股的股份全部出售。
- 2007年2月
在新加坡设立现地法人SBI
Ven Capital。
- 2007年8月
运营私设系统 (PTS) 的SBI
Japannext证券开始营业。
- 2007年9月
住信SBI网络银行开业。
- 2008年1月
SBI财产保险开业。
- 2008年4月
成立SBI Pharmaceuticals。
- 2008年11月
提供FX交易基础服务的SBI
Liquidity Market开始提供
服务。
- 2010年7月
发表SBI集团的“明亮化”政
策。
- 2012年2月
统管中国业务的思佰益 (中
国) 投资有限公司在中国大
连市开业。
- 2013年3月
Hyundai Swiss储蓄银行
(现SBI储蓄银行) 成为子公
司。

企业治理

5月

- 在东京、大阪、名古屋召开信息披露会（面向个人股东说明会）



企业治理

8月

- 在日本国内发行无担保普通公司债（3年债）

资产管理业务

8月

- SBI Royal Securities与泰国大型证券公司 Finansia Syrus Securities, 就业务与资本合作达成框架协议

金融服务业务

8月

- SBI财产保险与佐贺县签署了消灭癌症合作协议

金融服务业务

5月

- SBI Japannext证券运营的SBI Japannext PTS 月度交易委托额刷新最高纪录

2013

4月

5月

6月

7月

8月

9月

金融服务业务

7月

- 住信SBI网络银行的存款余额突破3兆亿日元大关

生物科技相关业务

7月

- SBI ALApromo, 开始销售含有ALA的营养保健品“ALAPlus GOLD”



生物科技相关业务

9月

- SBI Pharmaceuticals, 开始销售针对恶性神经囊肿的口体内诊断用药医药品第1号的“ALAGLIO®”



资产管理业务

9月

- 韩国的Hyundai Swiss储蓄银行将其商号变更为SBI储蓄银行



资产管理业务

10月

- 与陆家嘴集团、新希望集团发表, 就共同发展中国网络金融业务战略合作事宜签署的框架协议



企业治理

12月

- 在东京、大阪、名古屋召开信息披露会(面向个人股东说明会)

资产管理业务

12月

- SBI Investment KOREA发表接受来自韩国政府机关的“未来创造M&A基金”的运营委托

金融服务业务

12月

- SBI证券的NISA账户开始交易

2014

10月

11月

12月

1月

2月

3月

生物科技相关业务

11月

- 发表与复旦复华、新希望集团就在中国销售ALA商品达成的战略合作框架协议

生物科技相关业务

11月

- SBI ALA promo, 开始销售含有ALA的保健营养品“ALAPlus”



企业治理

2月

- 设置经营询问委员会

企业治理

2月

- SBI集团的电视广告“变化即进化”开始播放



企业治理

11月

- 发行2017年到期的附新股票预约权的欧元日元可转换公司债

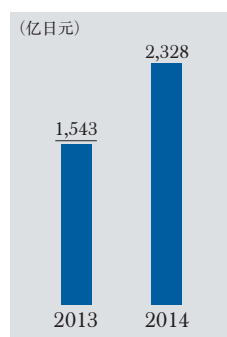
合并财务概要 (IFRS)

*自2013财年开始, 适用IFRS

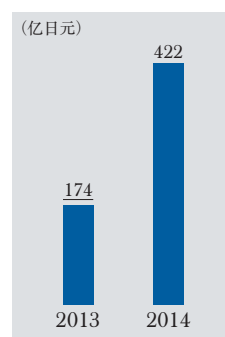
截至2014年3月的财年度 合并业绩



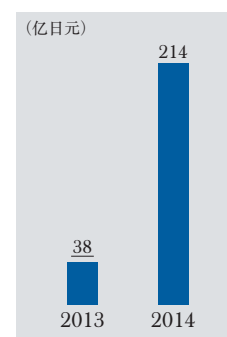
营业收入



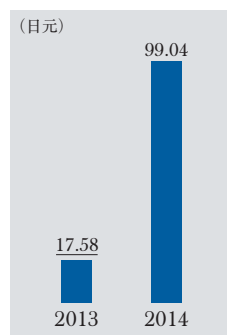
营业利润



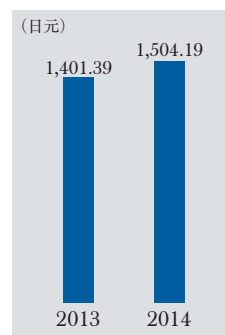
归属于母公司股东的本期利润



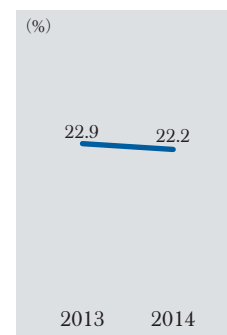
基本的每股本期净利润 (归属母公司股东)



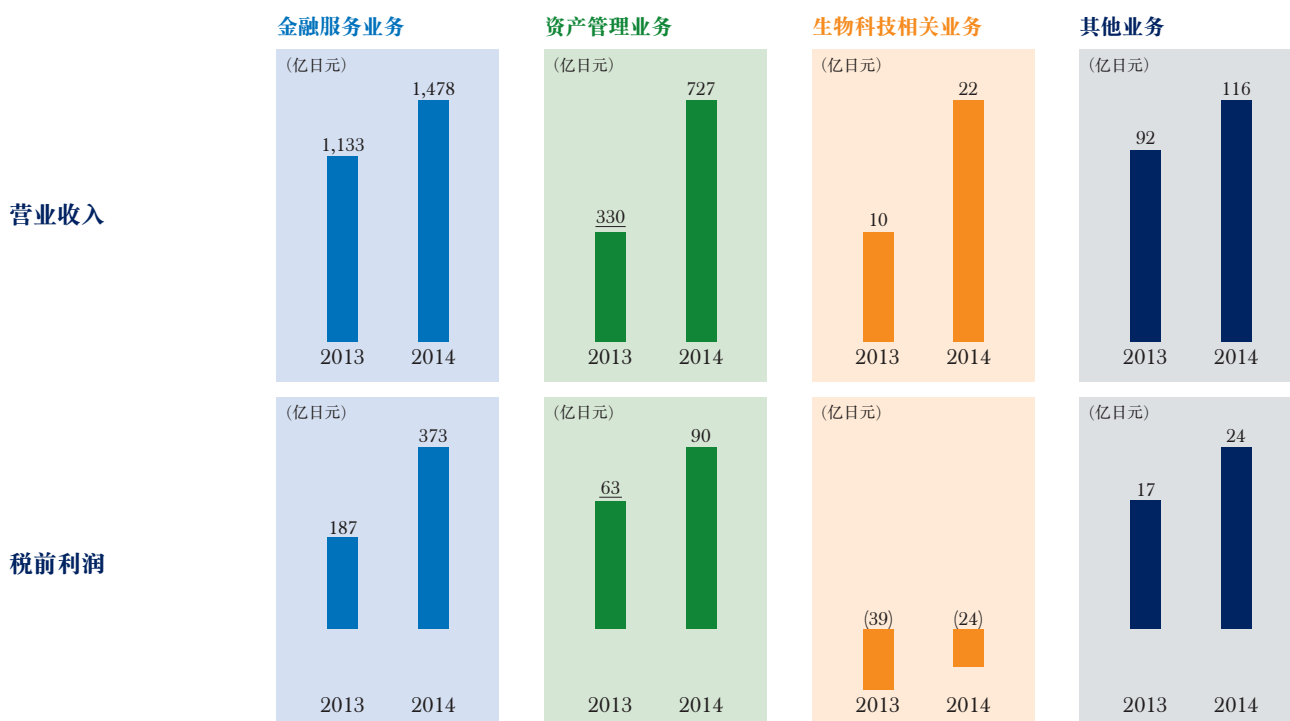
每股归属母公司股东所有



实际归属母公司股东的权益比率



各个业务板块的营业收入、税前利润的推移



SBI集团广泛开展多领域业务。

金融服务业务

在金融服务业务方面，本集团开展广泛多样的金融相关业务并提供金融商品资讯服务等。

SBI証券

株式会社SBI証券

“网络在线综合证券”

SBI マネープラザ

SBI MONEY PLAZA株式会社

“对销售金融商品的店铺进行推广”

SBI FXTRADE

SBI FXTRADE株式会社

“外汇交易”

住信SBIネット銀行

SBI Sumishin Net Bank

住信SBI网络银行株式会社

“网络银行”

SBI Japannext

SBI Japannext証券株式会社

“私设交易系统 (PTS)”

MORNINGSTAR

Morningstar株式会社

“投资信托信用评级等”

SBI損保

SBI财产保险株式会社

“网络财产保险”

SBI Liquidity Market

SBI Liquidity Market株式会社

“提供外汇保证金 (FX) 交易之市场基础设施”

SBI Card

SBI Card株式会社

“信用卡相关业务”

资产管理业务

向日本国内外的IT、生物科技、环保节能、金融领域的新兴企业进行风险投资。

SBI Investment

SBI Investment株式会社

“风险投资”

SBI Ven Capital Pte. Ltd.

SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.

“在海外开展基金运营管理业务”

SBI Capital

SBI Capital株式会社

“对收购基金进行运行及管理”

SBI Investment Korea

SBI Investment KOREA Co., Ltd.

“对韩国国内的风险投资”

SBI Asset Management

SBI Asset Management株式会社

“投资顾问”

SBI Savings Bank

株式会社SBI储蓄银行

“韩国的储蓄银行”

生物科技相关业务

除医药品研制外，本集团还致力于健康食品、美容品的全球性推广。

SBI Biotech

SBI Biotech株式会社

“医药品的研究开发”

SBI Pharma

SBI Pharmaceuticals株式会社

“ALA (5-氨基乙酰丙酸) 相关商品的开发 (制药业务)”

SBI ALApromo

SBI ALApromo株式会社

“ALA (5-氨基乙酰丙酸) 相关商品的销售”

Creating sustainable value

进一步提高收益能力并强化财务基础，
力求企业价值最大化

截至2014年3月的财政年度，SBI集团营业收入突破史上最高纪录，按照不同的业务部门来看，所有业务部门都实现了收入和利润的增长。今后将彻底执行业务的“选择和集中”，进一步提高收益能力并强化财务基础，力求SBI集团的企业价值最大化。

董事长及执行总裁
北尾 吉孝

截至2014年3月财政年度实现了大幅增收， 营业利润创下了历史新高

截至2014年3月的财政年度中，本公司所处的业务环境由于政府和日本银行采取的财政和金融政策等“安倍经济学”产生的一定效果以及由于日元走弱而带来股票市场的活跃等原因，得到了大幅好转。

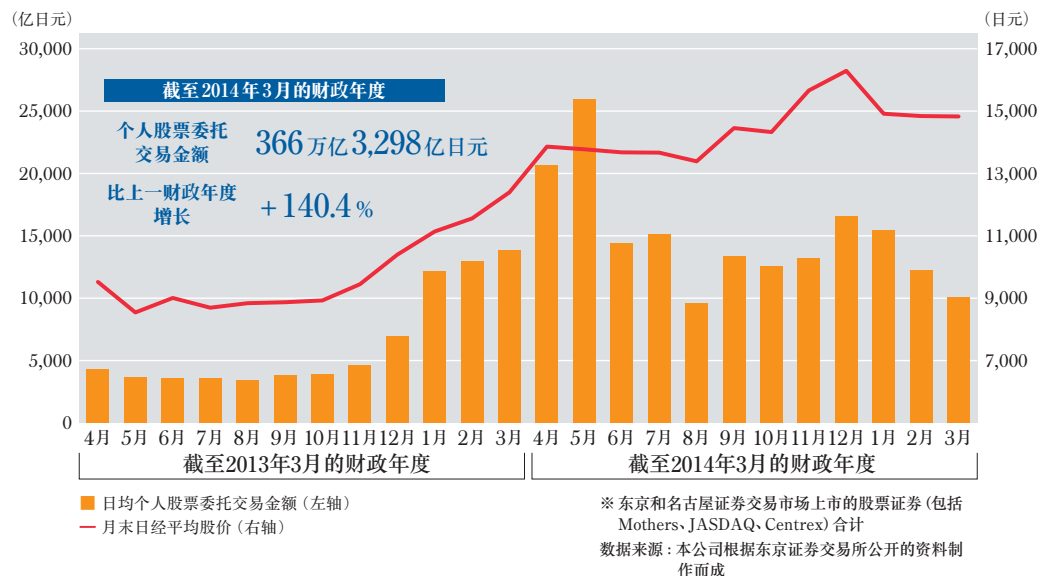
尤其是对投资和证券相关业务产生重大影响的日本国内股票市场，由于对摆脱通货紧缩的预期不断增大，同时，2013年1月开始，信用交易的相关规定有所放松，所以交易量大幅扩大，国内主要市场（东京和名古屋）合计的个人股票委托交易金额达到了上一财政年度的2.4倍。此外，国内的新上市公司数量（TOKYO PRO Market的上市公司数量除外）达到53家，比上一财政年度增加1家，继续呈现出恢复的态势。

另一方面，在海外，虽然美国的量化宽松政策所带来的影响以及部分新兴国家的经济走势尚不明朗，不过主要国家的股票市场都很坚挺，新上市公司的数量也正在回升。

在这样的情况下，本公司截至2014年3月的财政年度的合并业绩实现了收入和利润的大幅增长。本公司从截至2013年3月的财政年度开始适用国际会计准则（IFRS），所以按照IFRS，截至2014年3月的财政年度是能和前一财政年度进行比较的第一个财政年度，与销售额相应的营业收入为2,328亿日元，比上一财政年度增加了50.9%，与日本会计准则为基础公示的结算相比，创造了最好的成绩。

营业利润由于后面将进行说明的原因而造成了资产管理业务的增长在期末出现萎缩，虽未超过截至2006年3月的财政年度所创造的496亿日元的历史记录，却也达到了422亿日元。比上一财政年度大幅增长了142.9%，所有部门都实现了大幅的利润增长。归属母公司股东的本期利润为214亿日元，相当于上一财政年度的5.6倍。

日均个人股票委托交易金额* / 月末日经平均股价的推移





按照不同的业务分部来看,首先金融服务业务中,SBI证券、SBI Japannext证券、SBI MONEY PLAZA、Morningstar、住信SBI网络银行(适用权益法联营企业)的利润都创造了历史最高纪录,SBI FXTRADE和SBI小额短期保险创业以来第一次实现了全年盈利,各个公司都交出了漂亮的成绩单。金融服务业务的税前利润达到373亿日元,比上一财政年度增长了99.0%。

资产管理业务方面,IPO市场的兴旺以及股票行情的上涨极大提升了业绩,但是在本财政年度实现IPO的本公司集团所持有的生物科技相关股票的股价在2014年1-3月大幅下跌,公允价值计价的变动损益大幅下降,所以全年的税前利润额为90亿日元,仅比上一财政年度增长了43.6%。

生物科技相关业务方面,由于当初预计可以领取的一部分成功报酬要延迟到截至2015年3月的财政年度,即2014年4月之后才能领取,所以没能实现全年盈利。税前亏损额为24亿日元,比上一财政年度减少了15亿日元。

创下历史最高利润纪录的主要金融服务业务各公司

● SBI证券	所有的利润项目都创造了历史最高纪录
● SBI Japannext证券	证券业务的营业盈利是上一财政年度的3.9倍
● SBI FXTRADE	在创业第2年实现了全年盈利
● SBI MONEY PLAZA	从创业第一年开始连续2个财政年度实现营业盈利
● Morningstar	单个公司实现了连续10年的利润增长
● SBI财产保险(导入IFRS后)	大幅减小了亏损额,比上一财政年度减少了11亿日元
● SBI小额短期保险	创业以来首次实现了全年盈利
● 住信SBI网络银行	更新收益比以前创造的最高纪录大大提高

SBI集团从1999年创业以来,在众多金融业务领域实现了飞跃性的成长,自2008年的雷曼危机以后的长时间内处于严峻的经营环境中,但继续坚持推进了高瞻远瞩的业务战略,如构建金融生态体系、彻底追求集团的协同效应、以“世界的SBI”为目标加速海外业务的开展以及以提高收益能力为目标“明亮化”等。

SBI集团为了今后也能实现持续性的成长,将在截至2015年3月的财政年度中重点实施以下措施。

进一步扩大国内金融生态系统内部的协同效应,力求提高收益能力

以证券、银行和保险为三大核心业务的金融服务业务将争取进一步扩大协同效应,并藉此提高收益能力。

因此,将推进大数据的使用。通过把SBI集团各公司拥有的各种数据作为“集团大数据”进行集约、分析以及战略性的使用,力求进一步提高顾客的满意度,并扩大顾客的基础。

在证券、银行和保险等三大核心业务中,保险行业的核心公司——SBI财产保险在截至2015年3月的财政年度的第一季度(2014年4月-6月)中,从2008年1月开业以来第一次实现了季度盈利。接下来将致力于反映收益能力的指标——综合赔付率的进一步提高以及产品线的扩充,目标是在截至2016年3月的财政年度中,实现以IFRS为基准的全年盈利。

同时,提供面对面金融交流平台的SBI MONEY PLAZA将继续扩大店铺网点。通过把这些店铺网点作为以互联网为主要渠道提供金融产品和服务的SBI集团的共享基础设施进行彻底的利用,力求促进网络和实体的融合,成为日本最大的金融产品承销商。

以与海外的当地合作伙伴的合作为基础,推进投资和金融服务业务在海外的开展

海外投资业务中,来自于政府机关的资金委托业务正在增多。SBI Ven Capital计划于2014年8月成立的基金被新加坡政府机构——国家研究财团选定为资金支出的投资目标,SBI Investment KOREA自2014年1月以来,接受了韩国政府机关的委托开展了共计5只基金的投资。

同时,SBI集团利用通过投资业务构建起来的网络,以与当地合作伙伴的合作为基础,以亚洲地区为中心,SBI集团推进金融服务业务。比如,在中国,与陆家嘴集团和新希望集团合作,成立了前期准备公司,在上海自贸区共同开展网上金融业务。

通过SBI Biotech的首次公开募股和加快ALA相关业务的海外发展,争取早期实现收益

生物科技相关业务方面,SBI Pharmaceuticals正在加快与5-氨基乙酰丙酸(ALA)相关的健康食品的销售以及医药产品研究开发的海外发展。SBI Biotech致力于和各国权威研究机关保持密切的协作,运用最先进的生物科技开发新型的医疗及医药产品,正在为近期上市做准备。

“彻底贯彻现金流经营， 力争提高净资产收益率 (ROE)”

明亮化倡议：

根据明亮化倡议，有“58个最闪亮切面”的钻石象征着SBI集团的企业生态体系中58家主要公司及业务机构。怀着打造集团最辉煌事业的目标，SBI集团正在将企业经营的重心从传统的业务拓展阶段向盈利阶段转移。

通过业务的“选择和集中”创造现金流，强化财务基础

SBI集团于2010年7月提出“明亮化”的概念，将集团的管理重心由传统的拓展优先转移至更重视盈利能力。并从2012年3月转入明亮化的第三阶段，贯彻“选择和集中”的方针。

“选择和集中”的基本方针如下：

- 以金融服务业务、资产管理业务和生物科技相关业务为集团的三大主要业务，在其他领域，不管盈利还是亏损，原则上要加速业务出售、上市和集团内合并。
- 金融服务业务方面，以与证券、银行和保险等三大核心业务的协同效应的有无和强弱为依据来进行判断，把经营资源仅仅集中在协同效应较强的业务领域。
- 重复的业务原则上要进行一体化。

在这一方针的指导下，集团通过出售SBI VeriTrans（现VeriTrans）的所有股票，转让华尔街日报日文版中本公司所有持股给道琼斯公司，转让SBI Capital Solutions的所有股票及本公司管理基金中SBI集团出资部分等，2012年3月以后共回款超过200亿日元。同时，正在积极推进与三大核心业务协同效应较弱的子公司的上市，SBI AXES于2012年12月在韩国KOSDAQ交易所上市。SBI Mortgage于2014年6月宣布其将被凯雷投资集团进行收购，并决定把本公司集团所持有的所有股份出售给凯雷投资集团。

把通过非核心业务的出售、上市以及集团内部的组织重组等创造出来的现金流用于强化核心业务，同时压缩高利息的带息负债，力求强化财务基础。

同时，还致力于提高ROE。本公司的ROE在截至2014年3月的财政年度中为6.8%，而雷曼危机前，2003年4月—2004年3月的财政年度开始至2006年4月—2007年3月的财政年度为止，平均ROE达到20.7%的高水准。今后，初步目标是把ROE提高到10%，然后争取提升到雷曼危机以前的水平。

2014年7月，SBI集团迎来了成立15周年的纪念日。今后，SBI集团为了保持中长期的持续增长，将在对传承未来的企业理念和DNA进行重新认识的同时，采取各种措施来进一步扩大企业价值。也衷心希望诸位利益相关方能够向不断进行挑战的SBI集团提供大力支持。

北尾 吉孝

董事长及执行总裁

Change drives evolution

SBI集团从1999年创业以来以独特的业务构建的基本观为基础，不断扩大业务领域和企业规模，在这15年间实现了飞跃性的成长。为了实现今后的持续增长和企业价值的最大化，公司将在各业务领域采取各种措施。



※1 依据日本会计准则的数值

※2 依据IFRS准则的数值

Our Success

—SBI控股15年的成果—

SBI集团以创业时确立的业务构建的基本观为基础开展业务，在金融服务业务、资产管理业务和生物科技相关业务的各自领域取得了很大的成就。



业务构建的基本观

SBI集团以 i) “企业生态系统”的形成和“差异化框架”的构建、ii) 贯彻“顾客中心主义”理念、iii) 创造“网络价值”这三项为业务构建的基本观，在各种金融业务领域取得了飞跃性的成长。

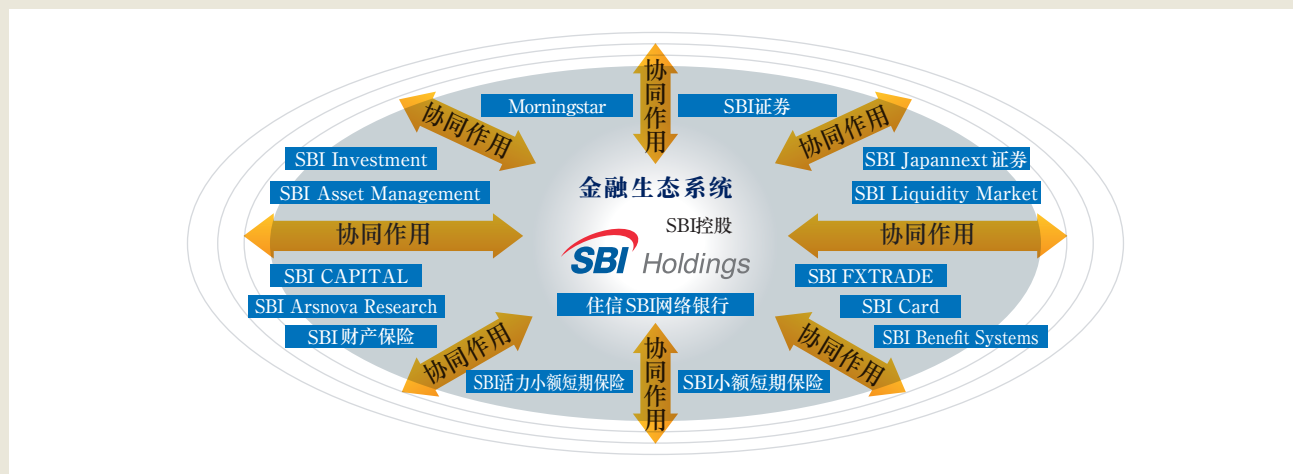
i 彻底追求金融生态系统的集团协同效应

SBI集团以“整体大于部分之和”和“整体具有部分所体现不出的新特性”这一“复杂性的科学”的两大命题为基础，单一化的企业无法通过协同效应和相互推进实现高速增长，为实现这种可能性，而构建了“企业生态系统”这一新的组织形态。所谓“企业生态系统”是指以相互作用的组织和个人为基础而形成的经济共同体。

在这种思想的主导下，SBI集团自创业以来，在多项金融业务领域设立了业务子公司，建立了金融生态系统，成为全球独具特色的以网络为主要渠道的金融企业集团。

SBI证券和住信SBI网络银行间发挥出来的协同效应可以说是金融生态系统的构建这一组织战略的优势的最好实例。住信SBI网络银行创建于2007年，与2000年代初期创建的其他网络银行相比起步较晚，但是通过与拥有压倒性多数的顾客的SBI证券进行服务合作以及互相推荐客户，开户数量和存款余

SBI集团的金融生态系统的构建



额在短时间内实现了高速增长。住信SBI网络银行的存款余额在网络专业银行中首次突破3万亿日元，贷款余额超过1万亿日元，在网络银行业界奠定了绝对的地位。

此外，SBI集团内的外汇交易公司——SBI Liquidity Market和SBI财产保险也在与各集团公司之间发挥协同效应方面获得了成功。通过拥有进行大宗交易的顾客的SBI证券和拥有进行小宗、高频度交易的顾客的SBI FXTRADE之间的协同效应，SBI Liquidity Market的流动性得以提高，并使SBI集团合计的开户数和存款余额得到快速增长，成为日本店頭FX行业中开户数和存款余额最多的企业。另外，通过具有中立立场的保险比较网站“保险窗口InsWeb”和SBI证券、住信SBI网络银行等集团公司推荐客户，SBI财产保险的签约数量和原保险保费收入快速增长。

ii 贯彻“顾客中心主义”、获得很高的顾客满意度

SBI集团通过贯彻“顾客中心主义”，利用互联网用具有超强竞争力的价格提供方便的产品和服务，获得了很高的顾客满意度。SBI证券主导了对股票买卖中手续费价格的颠覆，使低成本的交易成为可能。另外，住信SBI网络银行向顾客提供高利息的存款产品，SBI财产保险则实现了行业最低水平的汽车

保险费。除了价格以外，还在增加符合客户的多样化需求的产品以及提高呼叫中心的客户服务水平方面做出努力，结果在第三方评价机构实施的客户满意度调查中得到了高度评价。通过彻底贯彻“顾客中心主义”，集团的客户基础超过了1,700万人，打下了坚实的基础。

iii 通过提供衍生信息和产品、服务，创造“网络价值”

在互联网时代，竞争不是在单独的企业之间展开，而是在网络上展开，单纯只是对“价格”的诉求以及对产品和服务的品质等所谓“价值”的诉求已经不够了。因此，SBI集团由于集团内部有各种各样的企业，希望通过向客户综合性提供信息、财物和服务等来实现差异化，立志于创造出附加价值——“网络价值”。

如针对想要买房子的消费者，通过构建一个网络，该网络可以提供由此衍生出来的住房贷款等资金补助以及地震补偿保险、不动产信息等各种各样的信息和产品、服务，这样就可以对客户的购买行动提供有效的支持，这就是“网络价值”。

SBI集团为了进一步提高这种“网络价值”，正在使用大数据争取实现集团协同效应的最大化，这将在后文中详细介绍。

网络证券：截至2014年3月的财政年度的业绩比较

单位：亿日元，开户数的单位为1,000户。()内为与上一财政年度相比的增减率(%)

	开户数	预收资产余额	营业收入(销售额)	营业利润
SBI(合并)	👑 2,944	👑 75,829	👑 743 (71.2)	👑 328 (185.7)
Monex(合并)	895	31,499	547 (51.6)	151 (341.9)
乐天(合并)	1,673	27,523	458 (86.5)	224 (217.0)
松井	942	19,168	399 (91.8)	271 (165.7)
kabu.com	869	16,878	233 (77.8)	116 (198.2)

※不是整数的四舍五入。开户数和预收资产余额为2014年3月底的数值。

※Monex从截至2013年3月的财政年度的年度结算开始导入IFRS，实际金额和与上一财政年度相比的增减率都是基于IFRS的数值。

此外，营业利润记载的是该公司发布的“相当于营业利润的金额”。(截至2013年3月的财政年度的“相当于营业利润的金额”为34亿日元)

网络专业银行：截至2014年3月的财政年度的业绩比较

单位：亿日元，开户数的单位为1,000户。()内为与上一财政年度相比的增减率(%)

	创业时间	存款余额	贷款余额	开户数	经常利润
住信SBI网络银行(合并)	2007年 9月	👑 30,767	👑 15,595	1,974 (19.8)	👑 117 (48.4)
大和Next银行	2011年 5月	23,992	1,288	901 (25.3)	57 (13.3)
索尼银行(合并)	2001年 6月	18,900	10,574	970 (5.4)	56 (26.5)
乐天银行	2001年 7月	10,166	2,585	4,602 (8.2)	75 (-9.1)
Jibun银行	2008年 7月	5,657	712	1,625 (7.8)	16 (-14.5)
Japan Net银行	2000年 10月	5,427	344	2,621 (6.2)	47 (82.4)

※不是整数的四舍五入。创业时间为开业的当月。开户数为2014年3月底的数值。

从“日本的SBI”走向“世界的SBI”

SBI集团为了捕捉以亚洲为首的新兴国家的经济成长的走向，构建了覆盖广泛地区的全球投资体制，力求转变成在在海外也有基地的全球化企业。

全球体制的构建

SBI集团以日本的海外收支在2005年超过贸易收支为契机，在以亚洲为中心的成长潜力极大的新兴国家加快了完善投资体制的步伐，根据各国的经济情况，与当地领先的合作伙伴共同设立基金。现在，集团的投资资产以亚洲为中心，遍布美

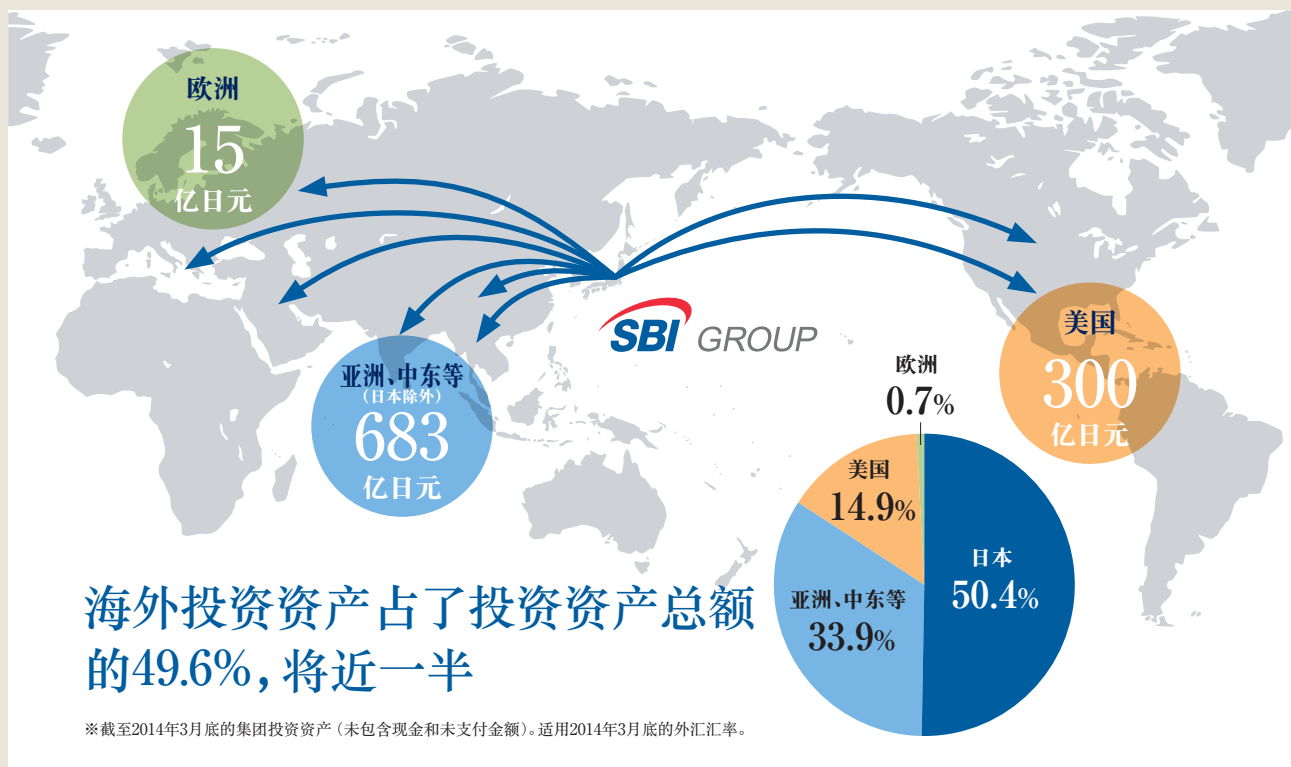
国、欧洲和全球，成为一个投资组合，其中海外投资资产占了投资资产总额的约50%。在这种全球投资体制下，今后将进一步强化海外投资业务，同时致力于以亚洲为中心的海外金融服务业务的推进。

与海外领先的合作伙伴共同设立的基金

基金名称(略称)	成立时间	合作伙伴	出资合约金额
New Horizon 基金	2005年 5月	淡马锡集团(新加坡政府控股投资公司)	1亿美元
清华大学基金	2008年 1月	清华控股(北京) (清华大学集团公司的投资子公司)	3,450万美元
北京大学基金	2008年 2月	北京北大青鸟环宇(北京) (北京大学旗下的战略投资部门)	1亿美元
Vietnam Japan 基金	2008年 4月	FPT(越南最大的高科技企业)	7,550万美元
SBI & Capital 22基金	2008年 10月	台湾的IT企业创业者	2,250万美元
SBI 招信基金	2009年 3月	招商证券(中国的大型综合证券公司)、源裕投资(中国最早的民营投资公司)、中信银行(中信集团[CITIC Group]公司旗下的商业银行)	境外:2,050万美元 境内:1,000万美元
PNB-SBI ASEAN Gateway 基金	2009年 12月	PNB Equity Resource Corporation (马来西亚国有资产管理机构)	5,000万美元
SBI-Islamic 基金	2010年 6月	文莱财务部	5,950万美元
Jefferies-SBI USA 基金	2010年 6月	Jefferies Group(美国大型证券公司)	5,000万美元
SBI-Jefferies Asia 基金	2010年 7月	Jefferies Group(美国大型证券公司)	1亿5,000万美元
SBI-METROPOL Investment 基金	2010年 11月	IFC METROPOL (俄罗斯的综合金融集团)	1亿美元
INVEST AD/SBI TURKEY 基金	2011年 5月	Invest AD(阿布扎比政府系统的ADIC子公司)	1亿美元
SNSI 基金	2011年 7月	新光集团(台湾)(台湾的大型金融集团) 南丰集团(香港)(香港的大型不动产集团)	1,800万美元
EW SBI Crossover 基金	2012年 5月	Edelweiss Financial Services (印度的综合金融服务企业)	1亿美元
复旦大学基金	2012年 6月	复旦复华(上海)	境外:3,350万美元 境内:1,800万美元
上海仪电集团基金	2012年 12月	上海仪电集团 (上海市政府直属的大型国有信息产业企业)	3,300万美元
Nirvana Digital India 基金	2013年 3月	Patni Computer Systems 创业者家族等	境外:1,500万美元 境内:1,500万美元
Mahindra Satyam 基金	2013年 9月	Tech Mahindra (印度大型财阀旗下的综合IT服务企业)	5,000万美元
SBI-FMO Asia Financial Services 基金	2013年 10月	FMO(荷兰公开金融公库)	最多1亿-1亿2,000万美元

※出资合约金额为当地货币，按照出资当时的汇率折算为美元。

集团的投资资产遍布亚洲、美国、欧洲和全球



除了投资以外，还参与了生物科技业务

“旨在成为新产业缔造者”——这是SBI集团的一个经营理念。我们认为生物科技是21世纪的一个核心产业，自主开展生物科技相关业务。

注重对新型成长企业进行投资 培养风险投资企业

SBI集团作为“新产业缔造者”，在“互联网”、“生物科技和生命科学”和“环境和替代能源”等21世纪的成长领域进行集中投资，通过向这些成长领域的投资，培养了很多风险投资企业。从创业开始到截至2014年3月的财政年度，投资的公司累计达到978家，风险投资退出的公司累计达到170家，退出率为17.4%，达到了相当高的水平。

同时，SBI集团自己也在IT领域设立了以SBI证券和Morningstar为首的各种类型的子公司。近年来，SBI集团自身还直接参与了与IT行业并称为21世纪的成长行业的生物科技业务，积极致力于该业务的培育。

SBI集团的生物科技创业投资业务

现在，被SBI集团定位为主力业务领域的生物科技相关业务方面，成立于2007年的SBI Biotech致力于和各国权威研究机构保持密切协作，运用最先进的生物科技开发新型的医疗及医药产品。此外，成立于2008年的SBI Pharmaceuticals株式会社正在对使用5-氨基乙酰丙酸(ALA)的医药产品、健康食品和化妆品进行研究和开发，成立于2011年的SBI ALApromo则正在开展含有ALA的健康食品和化妆品的销售。

生物科技相关业务，尤其是新药开发业务方面，通过与国内外领先的大学以及研究机构等合作伙伴的合作，构建起全球研究网络，不断推进各个领域的研究。我们希望通过医药产品、健康食品和化妆品，对全世界所有人的健康生活做出贡献。

Our Growth

—SBI集团全新的成长阶段—

SBI集团为了实现今后的持续增长，
将在各个业务领域采取各种各样的措施。



通过扩大国内金融生态系统内部的协同效应 来提高收益能力

金融服务业务

SBI集团构建了金融生态系统，追求集团企业之间的协同效应。

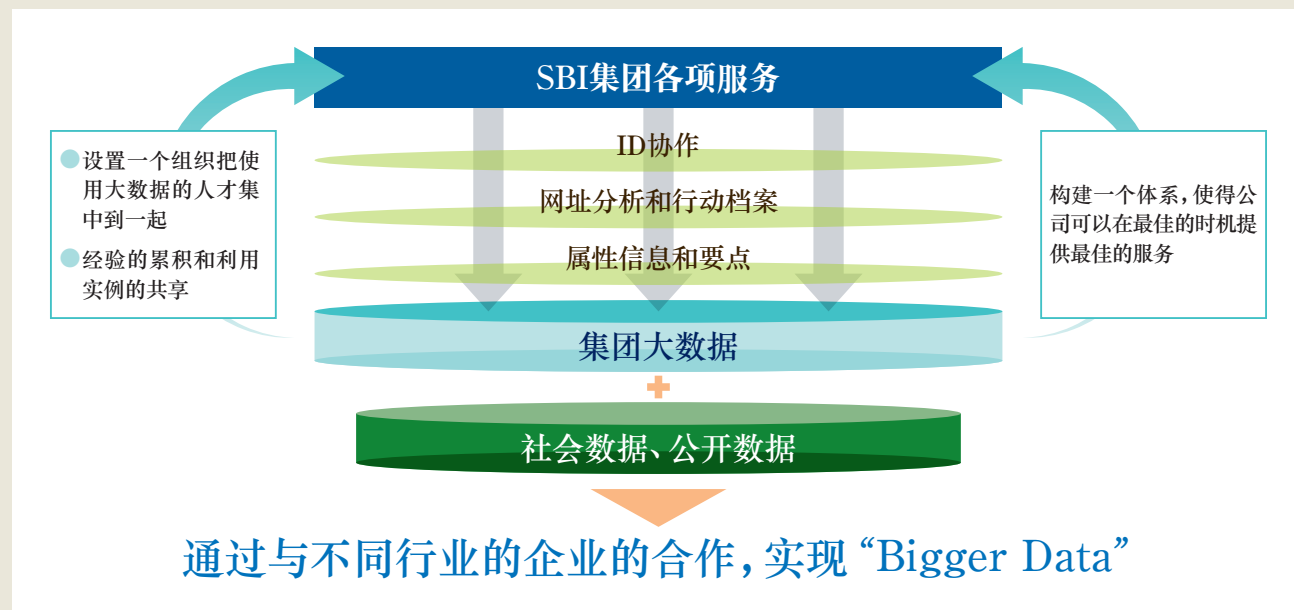
今后将进一步追求协同效应的扩大，通过提高竞争力来进一步提高收益能力。

使用大数据， 彻底追求集团的协同效应

“网络价值”是业务构建基本观中的一项，为了进一步扩大“网络价值”，我们正在致力于使用大数据来最大限度的发挥集

团的协同效应。通过把SBI集团各公司拥有的各种数据作为“集团大数据”进行集约、分析，为了提供最佳服务而在相互之间实现数据共享，力求进一步提高顾客的满意度，并飞跃性地扩大顾客基础。

使用大数据来扩大“网络价值”



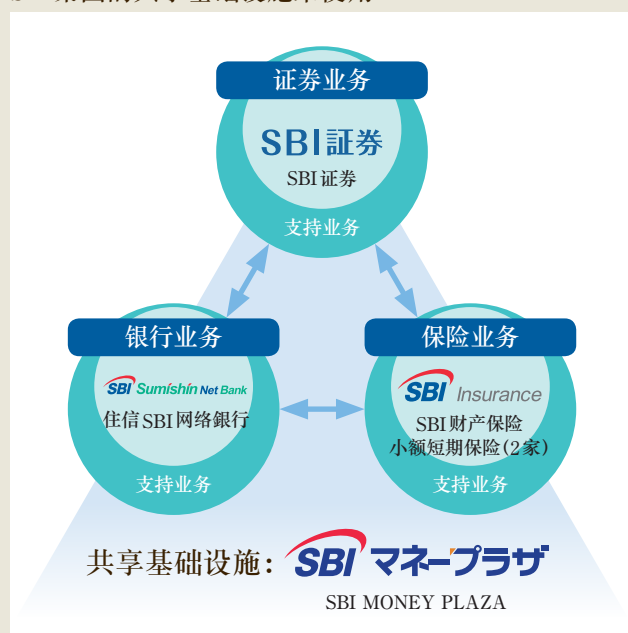
此外，正在研究与集团外部不同行业的企业进行合作，通过对各自拥有的大数据进行最大限度的利用，争取实现数据库营销的升级并创造出全新的业务。通过突破集团的框架限制来推进大数据的利用，实现超越现有金融生态系统的企业生态系统。

提高国内保险业务的收益性

保险业务方面，随着业务量的顺利扩大，SBI财产保险制定了在截至2016年3月的财政年度中实现全年盈利（IFRS合并结算）的目标，为了达成这个目标正在不断提高收益能力。衡量财产保险公司的收益性的指标——综合赔付率（保费支出及业务费支出占保费收入的比例）从截至2014年3月的财政年度初期开始就一直维持在100%以下，今后还将进一步改善。除了汽车保险以外，以癌症保险领域把该公司已有的产品“SBI财产保险的癌症保险（自由诊疗型）”和其他公司的癌症保险组合起来进行销售，努力扩大产品阵容。

包括小额短期保险业务在内的国内保险业务方面，公司正在就持股公司的集约化和重组进行研究，力求通过创造保险公司之间的协同效应以及追求业务的效率化，尽早实现新上市公司公开发行股票（IPO）。

将SBI MONEY PLAZA作为SBI集团的共享基础设施来使用



争取成为日本最大的金融产品承销商

金融产品当中有很多是仅靠互联网很难处理的产品以及没有专家当面解说就很难让人理解的产品，所以与顾客的联系仅仅靠网络是不够的，要实现真正的顾客中心主义，就一定要做到网络销售与实体销售的融合。因此，SBI集团正在日本全国积极推进SBI MONEY PLAZA的业务，构建能满足各种顾客需求的体制，SBI MONEY PLAZA从事证券、保险和房贷等多项金融服务，主要通过特许经营的方式，是能与顾客面对面交流的店铺。通过把SBI MONEY PLAZA作为SBI集团的共享基础设施来使用，力求促进网络和实体的融合，成为以中立的立场提供集团内和集团外部产品的日本最大的金融产品的承销商。

2012年6月开始营业以来，进SBI MONEY PLAZA的托管资产和开户数持续的大幅增加，以进一步扩大顾客基础为目标，加强与集团各公司的合作，构建能够满足广泛客户层的各种金融需求的业务模式。



最大限度的利用与当地领先的合作伙伴构建的网络与合作，推进海外业务的开展

资产管理业务

SBI集团以成长非常迅速的亚洲地区各国为中心，与各国领先的合作伙伴设立了共同基金。

由此，建立起辐射广阔区域的全球投资业务的投资体制。今后通过向海外的金融机构出资，把在日本国内已经确立的金融业务转移到海外市场，加速在海外的业务开展。

以亚洲为中心继续深化海外金融服务业务

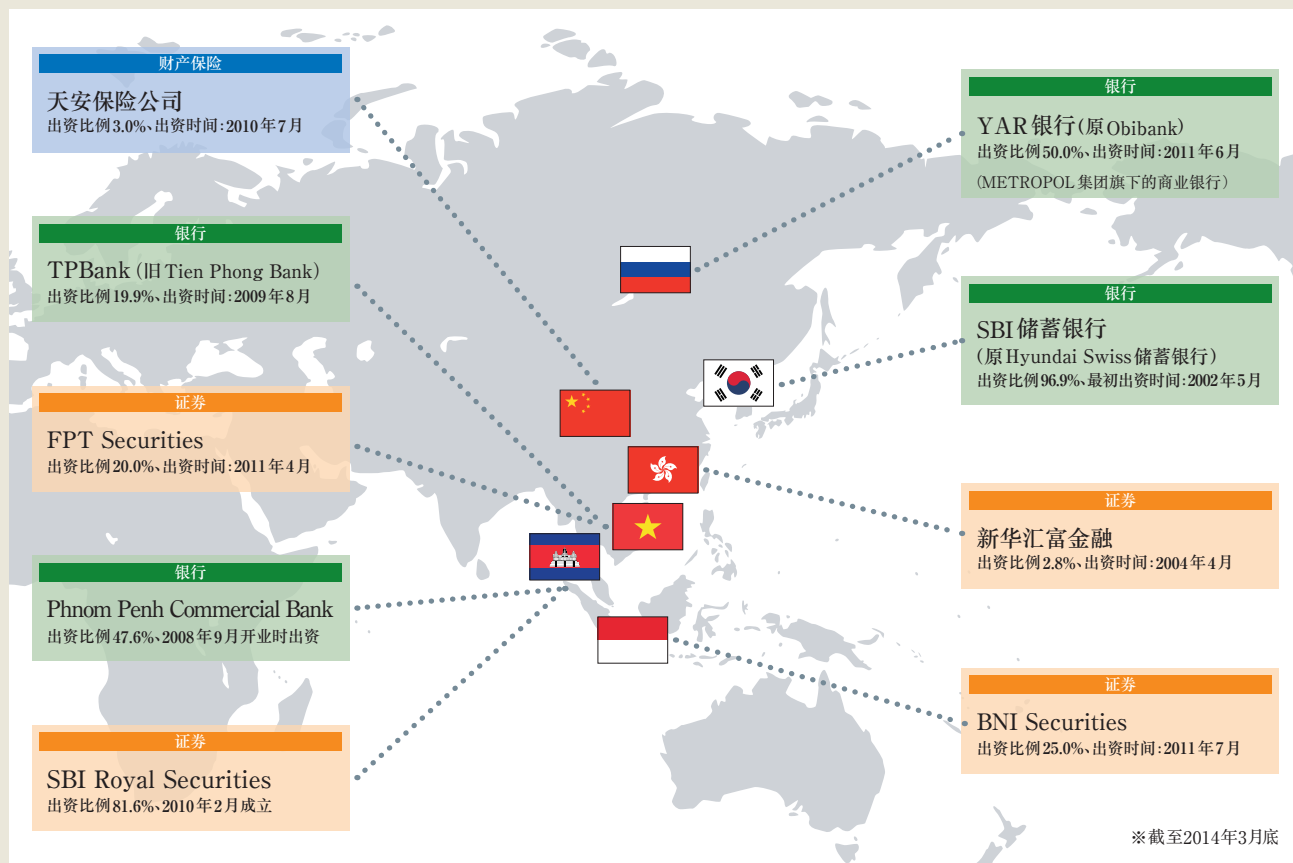
SBI集团在日本国内，从证券业务开始，通过开展多样化的业务构筑起了国内金融生态系统。关于在海外开展的金融业务，我们将把在金融服务业务中积累起来的运营经验和知识积极地推广到海外，寻求进一步深化。

作为一项积极的对外开放政策，中国政府于2013年9月正式设立上海自贸区，SBI集团为了与陆家嘴集团和新希望集团共同开展网上金融业务，于2014年3月成立了前期准备公司——

“上海益陆望投资咨询有限公司”。该前期准备公司主要从事业务化调查以及相关资格的申请等，致力于业务搭建的工作。

此外，在SBI集团出资25%的印度尼西亚的大型银行BNI Securities，由SBI证券参与设计和开发的网上股票交易系统于2014年2月开始运作。在SBI集团出资50%的俄罗斯YAR银行，2014年6月成为首家向个人顾客提供网上银行业务的日本企业。今后也将根据各国的经济发展状况，把在日本国内积累下来的在证券和银行等网上金融业务相关的经验进行输出，从而推动新兴国家的金融业务的展开。

以亚洲为中心扩展的金融服务业务



争取生物科技相关业务早日实现收益

生物科技相关业务

SBI集团正在争取生物科技相关业务能够早日实现收益。SBI Biotech争取在近期上市。同时，我们正在加快ALA相关业务在全球的展开，SBI Pharmaceuticals也力求3年之内可以实现IPO。

SBI Biotech的新上市公开发行股票

SBI Biotech与海外的生物科技创业投资企业及研究所等进行业务合作，主要推进针对癌症以及自身免疫疾病的医药产品的研究开发项目。该公司于2012年纳入旗下成为其全资子公司的美生物风险投资企业Quark Pharmaceuticals (Quark公司)就独立开发的项目与Pfizer公司和Novartis公司签订了许可证协议。SBI Biotech已经考虑到进一步的业务发展，以瑞穗证券为主承销商，为能在近期上市而积极准备。

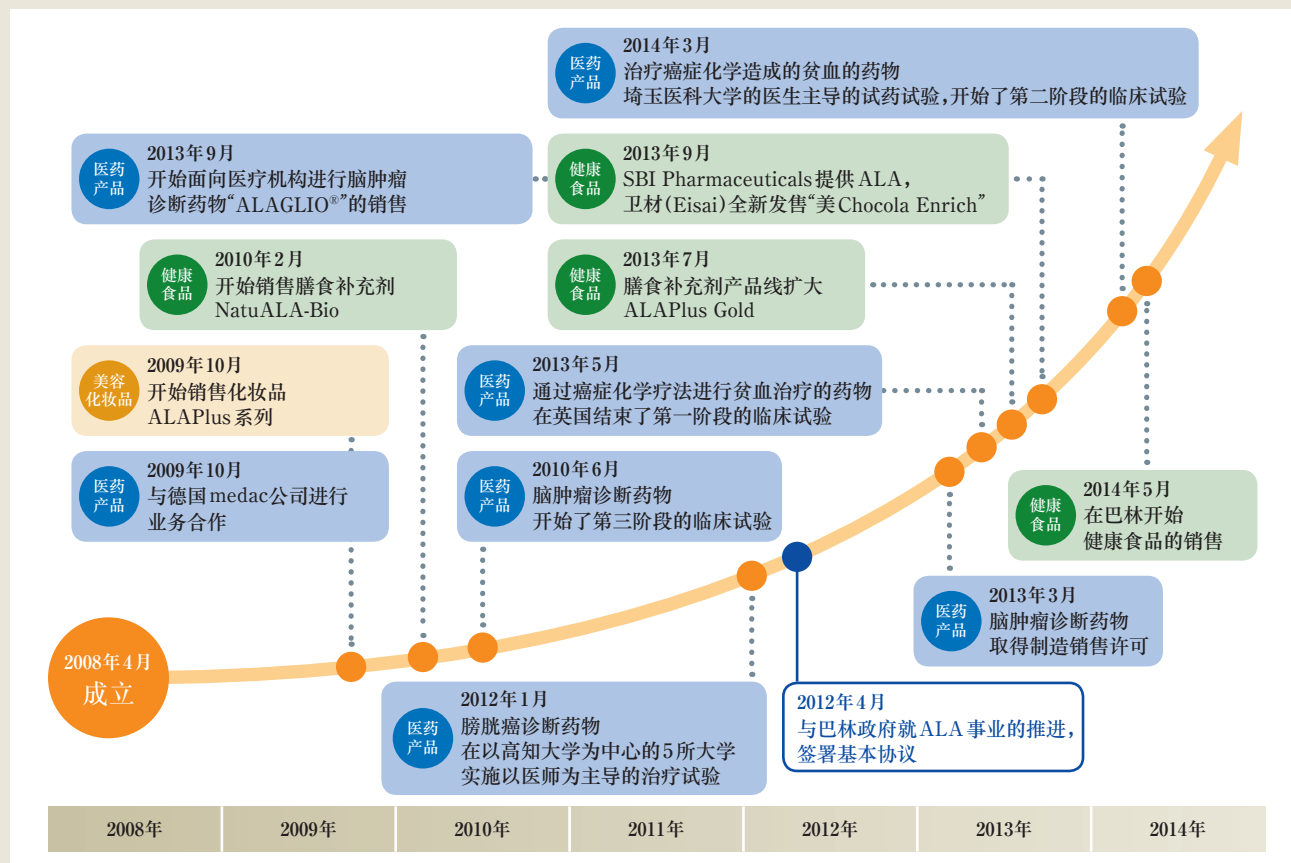
加快ALA相关业务在海外的开展

SBI集团以中东和中国为中心，正式开始了ALA相关业务在海外的开展。在中东的基地——巴林，集团2014年3月将驻在

员事务所进行了现地法人化，在与当地的大学和医疗机构等开展各种临床研究的同时，开始在当地的药店等进行使用了ALA的健康食品的销售。

同时，集团在中国投资的苏州益安生物科技有限公司，除了生产ALA原体外，还计划进行含有ALA的医药产品、健康食品和化妆品的生产制造。健康食品制造工厂计划于2014年内运行，现在正在当地申请把ALA添加到食品中的物质许可证和健康食品的制造许可证。关于在中国进行ALA产品的销售，集团计划与上海复旦复华科技股份有限公司与新希望集团进行战略合作，在上海自贸区设立从日本进口ALA产品等的进口销售公司。另外，还计划在新希望集团开展含有ALA的肥料和饲料的销售，并在销售前共同进行试验。

ALA相关业务的进展情况



At a Glance

SBI集团的业务概况（截至2014年3月的财政年度）

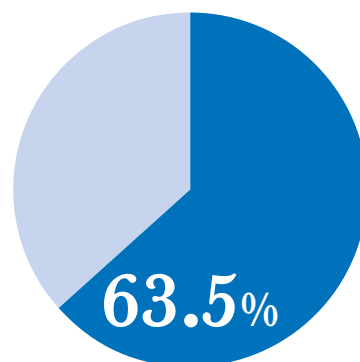
业务名称

每项业务在营业收入中所占的比例

金融服务业务

通过互联网
提供创新的、便捷的
金融产品和服务

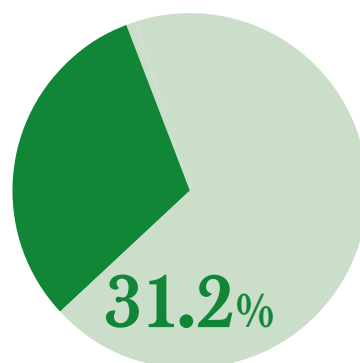
- 证券相关业务
- 银行业务
- 保险业务
- 金融媒体相关业务
- 信用卡业务



资产管理业务

向国内外的IT和生物科技、
环境、能源和金融相关的
新兴企业等进行投资

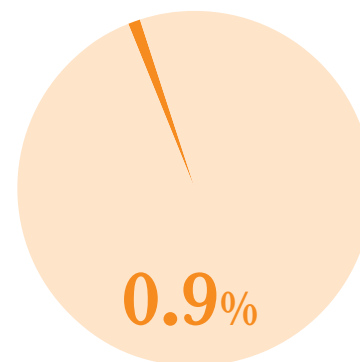
- 风险投资
- 并购投资
- 海外的投资业务
- 海外的金融服务业务



生物科技相关业务

通过与各种合作伙伴的协作，
进行医药产品、健康食品和化妆品的
研究开发、制造和销售

- 使用ALA的医药产品、健康食品和化妆品的研究开发
- 采用最尖端生物科技的全新医疗产品和医药产品的研究开发



※另有用于投资的房屋的开发和销售、对通过互联网的中介服务网站进行运营等的住宅不动产相关业务等。

营业收入

1,478亿日元

比上一财政
年度增加
345亿日元

税前利润

373亿日元

同比增加
186亿日元

在市场环境的利好影响下，SBI证券、SBI Japannext证券、SBI MONEY PLAZA和Morningstar都创造了市场最高收益水平，SBI FXTRADE和SBI小额短期保险也实现了全年盈利。金融服务业务整体的营业收入达到1,478亿35百万日元，比上一财政年度增加30.4%，税前利润达到372亿98百万日元，同比增加99.0%，实现了收入和利润的大幅增长。

金融服务业务方面，
作为一个以证券、
银行和保险业务为核心的
金融企业集团的使命，
为了创造可以稳定地获得收入的
生态系统为目标而不断磨炼。

营业收入

727亿日元

比上一财政
年度增加
397亿日元

税前利润

90亿日元

同比增加
27亿日元

持有的生物科技的相关股票的价格在第4季度（2014年1-3月）大幅下跌成为业绩下跌的主要原因，不过由于韩国的SBI储蓄银行在IFRS合并结算中对业绩做出了巨大贡献，又受到良好的IPO环境的支撑，整个财政年度的营业收入达到727亿25百万日元，比上一财政年度增加120.3%，税前利润达到89亿90百万日元，同比增加43.6%，实现了收入和利润的增长。

资产管理业务方面，
扩大海外资产的投资，
为求成为在国内外
开展投资业务的全球化
私募股权投资
专业公司

营业收入

22亿日元

比上一财政
年度增加
12亿日元

税前利润

(24亿日元)

同比增加
15亿日元

由于SBI Biotech的完全子公司—美国Quark公司当初预计可以领取的一部分成功报酬要延迟到2015年3月以后才能领取所以没能实现全年盈利，营业收入达到21亿95百万日元，比上一财政年度增加126.3%，实现了大幅增收，税前亏损为24亿32百万日元，同比减少约15亿日元。

生物科技相关业务
作为21世纪的一大成长产业，
力求可以在国内外推进医药产品、
健康食品和化妆品等的开发和销售，
将其培育成为
本公司集团的又一骨干业务

金融服务业务

Financial Services Business

主要企业	SBI证券	住信SBI网络银行	Morningstar
中间持股公司:	SBI Japannext证券	SBI财产保险	本公司业务部(金融服务业务)
SBI FINANCIAL SERVICES	SBI Liquidity Market	SBI MONEY PLAZA	



SBI集团牢牢抓住互联网的进化和普及以及金融自由化这两大时代的潮流,通过提供最大限度利用互联网的具有强竞争力的金融商品与服务不断成长。

把证券、银行和保险定位为金融服务业务的三大核心业务,通过实现各业务间最大程度的协同效应,进一步加快成长速度。

截至2014年3月的财政年度的业绩

股票市场的活跃以及为了提高收益能力而采取的各项措施纷纷奏效,截至2014年3月的财政年度(2013财年),金融服务业务的营业收入达到1,478亿日元,比上一财政年度增长了30.4%,税前利润达到373亿日元,同比增长了99.0%。

从各个公司来看,SBI证券、SBI Japannext证券、SBI MONEY PLAZA、Morningstar、住信SBI网络银行都创造了史上最高收益,SBI FXTRADE和SBI小额短期保险则实现了创业以来的首次全年盈利,各个公司都取得了骄人的业绩。

金融服务业务 主要集团企业实际业绩

(百万日元)

		2012财年	2013财年			2012财年	2013财年
SBI证券 (日本会计准则)	营业收入	43,401	74,298	SBI财产保险 (日本会计准则)	经常收入	19,164	22,906
	营业利润	11,478	32,799		经常亏损	(7,543)	(5,783)
SBI Liquidity Market (日本会计准则)	营业收入	7,743	10,524	SBI MONEY PLAZA (日本会计准则)	销售额	2,207	4,063
	营业利润	1,518	1,901		营业利润	36	1,054
SBI FXTRADE (日本会计准则)	营业收入	289	1,900	住信SBI网络银行 (日本会计准则)	经常收入	40,204	47,296
	营业利润	(145)	1,263		经常利润	7,903	11,731

SBI证券：推进收益来源的多样化，实现了高收益

SBI证券的截至2014年3月的财政年度的合并业绩中（日本会计准则），营业收入达到743亿日元，比上一财政年度增加71.2%，营业利润为328亿日元，同比增长185.7%，本期净利润达181亿日元，同比增长168.3%。营业收入以及所有利润项目都创造了有史以来的最高纪录。

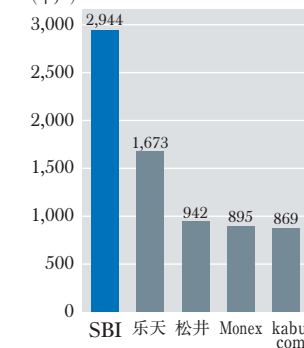
在创造最高收益纪录的背景下，由于国内股票市场走强，证券交易大幅增加，雷曼危机之后的业界环境持续低迷当中，SBI证券通过扩充FX以及投资信托、外国债券等日本国内股票之外的产品阵容，推进收益来源的多样化进程，构筑了难以被股市行情所左右的收益基础。因此，在股票市场转好的背景下，取得了进一步的飞跃。

主要5家网上交易证券公司的开户数和托管资产

【开户数】

（截至2014年3月底）

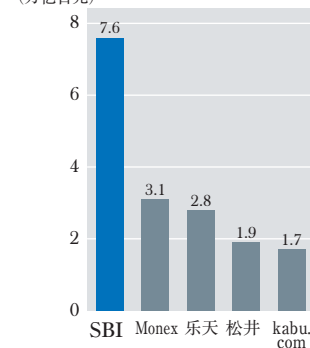
（千户）



【托管资产余额】

（截至2014年3月底）

（万亿日元）



数据来源：本公司根据各公司官网发布的资料统计而成



高村 正人

株式会社SBI证券
董事长及总裁

通过最大程度发挥集团的协同效应，追求差异化，强化竞争力

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

截至2014年3月的财政年度，由于2013年1月份开始放宽了信用交易的相关规定，再加上股票市场的走强，业务环境持续向好。另外，2014年1月起，导入了小额投资免税制度（NISA），业界预期以长期的资产形成为目的的投资将会有所增加，在这样的业务环境下，我们积极致力于进一步扩大客户基础，并增强竞争力。

已经发挥了强大协同效应的住信SBI网络银行等SBI集团企业之间，继续强化相互的协同效应，力求向顾客提供他们真正需要的、广泛的服务。尤其是通过最大限度地利用与SBI MONEY PLAZA以及大约200家金融产品经纪公司合作，扩大网络的IFA（独立理财顾问）等面对面渠道，强化对顾客的服务，不仅仅是依靠网络证券服务。

本公司现在在网络证券业务方面，一直以提供最全面、最丰富的服务而引以为豪，今后我们将在继续致力于扩大产品阵容的同时，通过强化近年来在首次公开募股（IPO）中承销公司数量上取得业界领先地位的承销公司为对象的承销业务，寻求与其他公司的差异化的发展。

整个财政年度的股票交易委托金额为130万亿日元,是上一财政年度的2.6倍,委托手续费收入达到322亿日元,是上一财政年度的1.9倍。同时,由于2013年1月开始的信用交易相关规定放宽产生效果,信用交易进一步增加,因此整个财政年度的金融收入为246亿日元,是上一财政年度的1.9倍,信用交易余额也移向高位。整个财政年度的承销、募集和销售手续费为43亿日元,比上一财政年度增长了99.0%。由于投资信托的销售情况良好,所以信托报酬额为29亿日元,同比增长33.0%,2014年3月底的投资信托余额达到8,439亿日元,两者皆创下历史新高。此外,在42家顶尖的证券公司中,首次公开募股(IPO)承销公司的承销率占全IPO数的79.3%,确保了行业老大的地位。

截至2014年3月底,SBI证券的开户数为294万户,托管资产余额为7.6万亿日元,顾客基础在同行业里继续拥有压倒性的优势。同时,本财政年度的个人股票委托交易金额在同行中所占的份额为35.3%,个人信用交易委托交易金额的份额为38.2%,远远超过同行业的其他公司。2014年6月,开户数突破了300万户的大关。

关于2014年1月起导入的小额投资免税制度(NISA)的利用情况,截至2014年3月底的开户数约41万户,托管资产余额为775亿日元。从顾客的属性来看,新开户者占了所有顾客的23.1%,超过2成,其中,没有投资经验的人占了64.4%,由此可见,在新客户开发方面与其他竞争对手相比遥遥领先。从顾客的不同年龄层来看,SBI证券的顾客中,20~49岁的顾客占了半数以上,可以说在以逐渐积累资产的年轻人为主体的投资新手的开发方面取得了成功。

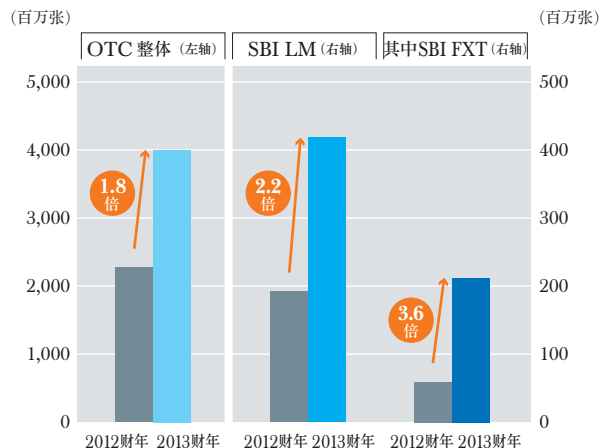
此外,与证券业务具有很强协同效应的子公司也正稳步地扩大业务规模。

SBI Japannext证券运营的Japannext PTS(私设交易系统)中,以国内外的大型证券公司为中心,合计有20家以上的证券公司参与交易,交易规模仅次于东京证券交易所,在日本排名第2,并且是拥有PTS中日本最大规模的交易执行市场。在本财政年度,由于机构投资者和个人投资者对该系统的使用更加活跃,2013年5月的月委托交易金额接近3万亿日元,刷新历史最高记录,同时,2014年1月的日均委托交易金额达到1,920亿日元,再创历史新高。交易金额急速增长使得SBI Japannext证券的营业利润(日本会计准则)达到9亿日元,是上一财政年

度的3.9倍,创造了史上最高水平。此外,SBI Japannext证券从提高PTS的公共性这一意义上来说,也是为2015年以大和证券为主承销商的股票公开发行做着积极的准备。

为FX交易提供市场机能的SBI Liquidity Market营业利润达85亿日元,此业绩为SBI证券、住信SBI网络银行和SBI FXTRADE按比分配前的未分配利润(日本会计准则),为导入杠杆规定以后(2010年8月和2011年8月)的最高记录。成立于2012年5月的FX交易服务的专业公司——SBI FXTRADE通过对所有主要货币配对提供行业内最低水平的价差向顾客提供了有利的交易条件,从而实现了2014年3月底的托管资产超过160亿日元,开户数约为5万户,2012年5月30日成立以来的第二个财政年度就达成了全年盈利,并实现抵消了所有累积的亏损。集团能在短时间取得如此大的成长,除了力求提供具有魅力的产品和服务以外,努力强化集团间的协同效应也是很大的一个原因。由于在集团内部有提供外汇市场基础设施的SBI Liquidity Market,也有以进行大宗交易的顾客为中心,提供FX交易的SBI证券,以及面向小宗、高频度交易的顾客的SBI FXTRADE,SBI集团的合计交易额的增长率一直高于整个行业。在SBI Liquidity Market的店头(OTC)FX交易所占的份额在截至2014年3月的财政年度中,扩大至10.5%,

FX交易额(货币单位)的推移



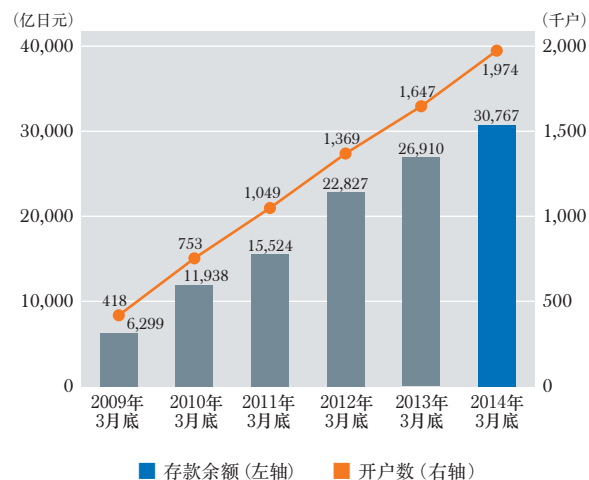
※1万基础货币单位算为1张。
数据来源:金融期货交易行业协会资料

同时，SBI集团合计的开户数和托管资产余额都是在店頭FX交易行业中最多的。

住信SBI网络银行：作为网络专业银行，是唯一一家经常利润超过100亿日元的银行

住信SBI网络银行是由日本国内最大的信托银行——三井住友信托银行与SBI控股对半出资设立的合资公司，是日本唯一一家存款余额超过3万亿日元的网络专业银行。住信SBI网络银行与SBI证券合作开展的证券交易的委托金额自动出入账服务——“SBI混合型存款”的客户突破了90万人，在集团内部发挥了强大的协同效应，对存款余额和开户数的增加做出了贡献，截至2014年3月底的开户数为197万户，个人贷款余额为1.3788万亿日元，开户数在2014年5月突破了200万户的大关。

住信SBI网络银行的开户数和存款余额



※不是整数时四舍五入



円山 法昭

住信SBI网络银行株式会社
董事长及总裁

捍卫网络专业银行第一的地位

住信SBI网络银行自2007年开始营业以来，奋起直追不断努力，实现了客户基础的快速扩大，确立了存、贷款余额均处在网络银行业界领先的地位，是日本唯一一家存款余额超过3万亿日元的网络专业银行。

这一成果主要得益于与SBI集团旗下的SBI证券开展的合作业务“SBI混合型存款”，以及作为三井住友信托银行的代理店受理的“网络专享房贷”业务的扩大等，与两股东的集团公司之间的协同效应发挥了巨大的贡献作用。同时，我行致力于通过以“顾客中心主义”为基础的独有措施，为客户提供更加便利的服务也是促使业务扩大的原因之一。

这些举措获得了高度评价，我行连续5年被JCSI(日本版客户满意度指数)评选为银行业界第一位，得到了众多用户的支持。

今后，为了改善存贷款比例这个大课题，我们将继续强化房贷业务，致力于加强并扩大满足客户需求的个人房贷产品。同时，通过扩大结算业务，为客户提供更加便利的服务，努力积累稳定的手续费收入。我们将通过这些举措，在推进收益安定性、确立客户基础与运行稳定化、多样化的同时，进一步致力于提高客户使用的便利性，保持网络银行第一的地位不动摇。

作为贷款主力产品的房贷，大体上可以分为2种。一种是住信SBI网络银行直接提供贷款的“Mr.房贷”，另一种是作为三井住友信托银行的代理店受理的“网络专享房贷”。以上两种产品合计的房贷金额突破了1.8万亿日元。

其他贷款业务也在顺利地扩大。面向个人客户推出的业界首屈一指的低息3.5%(年率)的无担保贷款“网络贷”，在2014年3月底的贷款余额为561亿日元，比上一财政年度增加了13.6%，车贷累计金额达到2,330亿日元，同比增长50.6%。

另一方面，由于互联网上的金融犯罪存在增加的趋势，住信SBI网络银行于2014年2月开始了通过智能手机进行的认证服务——“Smart认证”，致力于向顾客提供安心、安全的环境。

截至2014年3月的财政年度的经常收入为473亿日元，同比增长17.6%，经常利润为117亿日元，同比增长48.4%，是日本国内经常利润超过100亿日元的唯一一家网络专业银行，同期的纯利达到71亿日元，同比增长48.8%(所有数值都是基于日本会计准则计算的)。

SBI财产保险的签约保单数、保费收入均维持了高增长

SBI财产保险的主力产品——车险，包括其他公司转入的保单在内，签约保单数显著增加，截至2014年3月底，车险保单数约为65万份(以保费入账金额为基础，不包括续签以及续签期满、中途解约者)，较上一财政年度增加了20.4%。2010年4月至2014年3月的年平均增长率为48.5%。截至2014年3月的财政年度的既有保单的保费收入为232亿日元，同比增长了18.7%，2009年4月至2014年3月的年平均增长率为48.9%，保持了高速增长。

集团一直以来采取的提高收益能力的措施发挥成效，截至2014年3月的财政年度的综合赔付率(保费支出及业务费支出占保费收入的比例)为98.8%，达到低于100%的水平。

截至2014年3月的财政年度的税前亏损为39亿日元(国际财务准则)，比上一财政年度减少11亿日元。为了实现在截至2016年3月的财政年度全年盈利的目标，正在通过扩充车险及



城户 博雅

SBI财产保险株式会社
董事长及总裁

通过进一步提高收益能力以及发挥集团的协同效应，强化业务基础，使其如磐石般稳定

SBI财产保险自2008年1月创立以来，依靠SBI集团在网络金融业务方面积累的经验技术，通过最大限度地利用互联网彻底贯彻低成本运营，为客户提供保费合理的车险。并将更多地“取得客户信赖”作为经营方针，致力于完善应对体制等服务层面的提升。作为回报，2014年3月底的签约保单数约65万份，取得了显著增长。

2011年以来，陆续实施了诸多提高收益能力的措施，截至2014年3月的财政年度的综合赔付率降低到低于100%的水平。今后我们将致力于促进业务运营的高效化及彻底贯彻风险管理，以期改善业务比率和损害比率，同时努力完善应对体制，提高服务水平。

财产保险业务与其他的金融业务有所不同，实现收益需要长时间的经营，截至2015年3月的财政年度的第一季度(2014年4-6月)已经达成盈利，我们的目标是力争在截至2016年3月的财政年度实现国际财务报告准则中的(IFRS)全年盈利，通过进一步提高收益能力以及强化集团内部的协作，构筑稳定的业务基础。

其他保险的产品阵容，力求提高收益能力。从2014年4月开始，把已有的产品“SBI财产保险的癌症保险（自由诊疗型）”和其他公司的癌症保险组合起来进行销售。通过提供赔偿不同的产品，根据顾客的需求改变保险组合，使得顾客的全新诉求成为可能。

此外，在小额短期保险业务方面，在SBI集团获得股票以后，也得到了顺利的成长。从事地震补偿保险业务的SBI小额短期保险在2012年3月实现子公司化以后，签约保单不断增加，在截至2014年3月的财政年度中，实现了自成立以来首次全年盈利。从事医疗保险、承销标准放宽型医疗保险和死亡保险业务的SBI活力小额短期保险（原活力世代）于2013年3月被纳为子公司，保单数和保费收入都顺利得到提升。

SBI MONEY PLAZA：在成立第二年获得了飞跃性的成长

SBI集团的面对面销售部门——SBI MONEY PLAZA作为金融服务业务中的共享基础设施，在日本全国积极推动从事证券、保险、房贷、主要采取特许经营方式的面对面店铺——

“SBI MONEY PLAZA”的门在拓展。截至2014年3月底，店铺总数达到361家，目标是尽早在日本全国开设500家店铺。

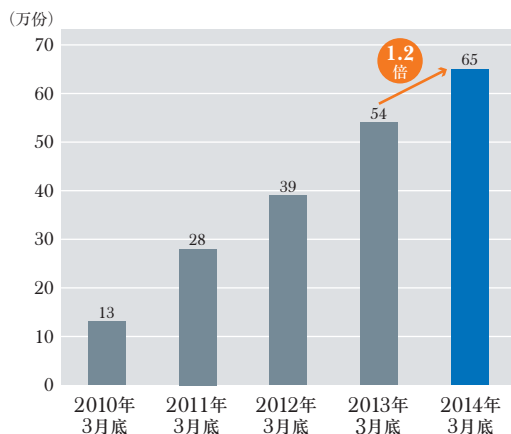
自2012年6月开始营业后，托管资产和开户数快速增长。在开始营业的第一年，即截至2013年3月的财政年度就实现了盈利，截至2014年3月的财政年度的销售额达到41亿日元，相当于上一财政年度的1.8倍，营业利润达到11亿日元，相当于上一财政年度的29倍，实现了收入和利润的大幅增长（所有数值都是基于日本会计准则计算的）。

其他业务也在顺利成长

Morningstar提供以投资信托为中心的金融商品以及网站的评价信息。截至2014年3月的财政年度的营业利润、经常利润和本期净利润（都是基于日本会计准则计算的）都刷新了历史最高纪录。从Morningstar个体来看（不考虑合并报表子公司）连续10年实现了利润的增长。

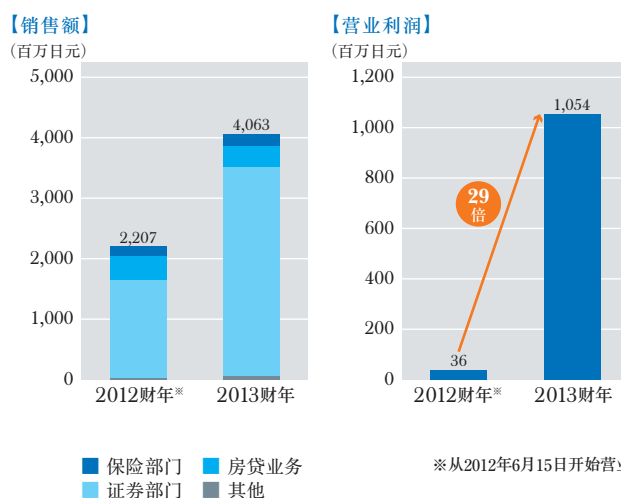
此外，作为SBI控股的业务部还运营着日本国内最大规模的金融系比较、估算网站“保险窗口InsWeb”和“E-LOAN”，这些业务今后也会持续为收益作出贡献。

SBI财产保险的车险签约保单数量



※以保费入账金额为基础，不包括续签以及续签期满、中途解约者

SBI MONEY PLAZA 2013财年业绩 (日本会计准则)



资产管理业务

Asset Management Business

主要企业	SBI Investment	SBI Ven Capital
中间持股公司:	SBI CAPITAL	SBI Investment KOREA
SBI Capital Management	SBI Asset Management	SBI储蓄银行



在资产管理业务方面，我们集中投资于IT、生物科技、环保节能等21世纪的核心产业。同时也在经济成长显著的新兴国家，借由丰富的业绩所培养出来的信用度及品牌实力，加强与当地领先的合作伙伴强强联手，构建全球化的投资体制。

截至2014年3月的财政年度的业绩

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

在截至2014年3月的财政年度，日本国内外的股票市场坚挺上涨。2014年3月底的主要国家的股票指数和2013年3月底相比，除了上证综合指数下跌9.1%以外，日经平均指数上涨19.6%，NYSE综合指数上涨15.6%。同时，日本国内的IPO数量达到53家，比上一财政年度增加1家，自截至2010年3月的财政年度的底部—19家开始持续反弹。

在这样的业务环境下，截至2014年3月的财政年度的资产管理业务的营业收入达到727亿日元，比上一财政年度增长了120.3%，税前利润达到90亿日元，同比增长了43.6%。在本财政年度实现了上市的投资对象——生物科技类创业投资企业的

股价大幅下跌，在良好的行情中阻碍了业绩进一步增长。

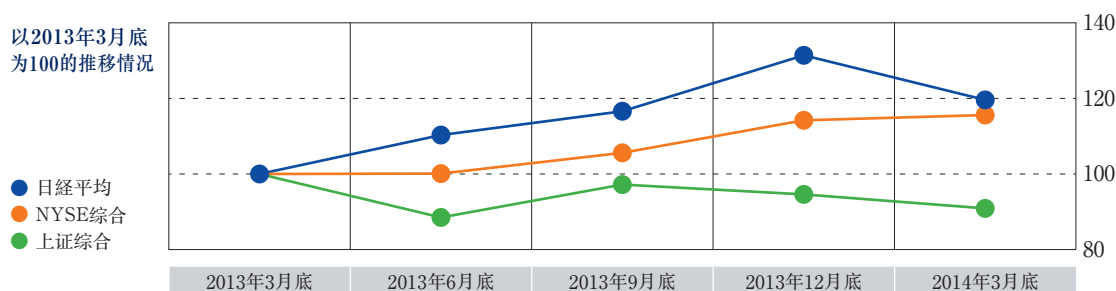
公允价值计价的变动所造成的损益对本业务的业绩产生巨大的影响。随着采用国际会计准则（IFRS），公司所拥有的营业投资有价证券，无论是否上市，均需每季度按公允价值重新进行评估，即使实际并未出售资产，其评估额的增减也要记入营业收入，并把其同等金额作为营业损益和税前损益来处理。因此，根据各季度末时点的股市行情的不同，本业务的业绩会产生巨大变动。

此外，以投资培育等为目的而取得的企业等中，如被判定为具有控制权，则被纳入合并报表的子公司以及以SBI储蓄银行等海外金融服务业务的集团企业的业绩都归属于本业务。

主要股票市场的平均股价推移

	2013年				2014年	涨跌率(%) 2013年3月底~2014年3月底
	3月底	6月底	9月底	12月底	3月底	
日经平均指数	12,397.9	13,677.3	14,455.8	16,291.3	14,827.8	+19.6
NYSE综合指数	9,107.0	9,112.7	9,621.2	10,400.3	10,527.7	+15.6
上证综合指数	2,236.6	1,979.2	2,174.6	2,115.9	2,033.3	(9.1)

以2013年3月底
为100的推移情况



第四季度上市的生物科技创业投资企业的股价大幅下跌

截至2014年3月的财政年度的上半年(2013年4-9月),日本国内IPO(新上市公开发行股票)市场非常活跃,新上市的股票的首日开盘价倍率(首日开盘价/发行价格)在高位推移。尤其是生物科技类创业投资企业股票的开盘价飙升,SBI集团投资的ReproCELL在2013年6月上市时的首日开盘价倍率达到了5.6倍。

但是,与美国的生物科技股票一样,日本国内的生物科技类创业投资企业的股价在2014年1-3月大幅下跌,在截至2014年3月的财政年度实现IPO的SBI集团所持有的生物科技相关股票的价格也大幅下跌。

具体来说,之前提到的ReproCELL和2014年2月上市的Acucela的股价大幅下挫,这两只股票在2014年1-3月的减值亏损达到54亿日元。如上所述,2014年1-3月的公允价值计价的变动损益出现大幅亏损,这成为了阻碍本业务的利润进一步增加的主要原因。

截至2014年3月的财政年度的业绩的主要变动原因

(基于IFRS,单位:亿日元)

	1-3季度累计 (2013年4月~12月)	第4季度 (2014年1月~3月)	整个财政年度 (2013年4月~2014年3月)
税前利润	129	(40)	90
其中,由公允价值计价的变动所造成的损益和出售损益	126	(32)	94

截至2014年3月的财政年度的第4季度(2014年1月-3月)中,生物科技相关的主要上市股票的损益

股票	股价的推移	计价损益和出售损益
ReproCELL	第三季度末: 1,725日元 ⇒ 第四季度末: 909日元	(39亿日元)
Acucela	上市开盘价: 2,300日元 ⇒ 第四季度末: 1,581日元	(15亿日元)

12家公司实现IPO、M&A

截至2014年3月的财政年度中，SBI集团所投资的公司中有12家实现了IPO及M&A。具体为日本国内的IPO为3家，海外IPO为5家，M&A为4家。SBI集团的方针是在考虑日本国内的投资对象的IPO时，也要积极利用海外的股票市场，所以在本财政年度中，投资对象Auto Server成为首家在台湾的证券柜台买卖中心（GTSM）上市的日本企业。

本财政年度的实际投资额为241亿日元，作为风险投资的我们在日本国内继续进行着最为活跃的投资活动。

2014年3月底，私募股权等集团投资资产（现金存款和未支付款项除外）为2,012亿日元，按地区来分类，具体为日本国内1,014亿日元，海外998亿日元，基本上是各占一半江山。

集团投资资产的情况

● 私募股权等 3,080亿日元

(包含现金存款和未支付款项1,068亿日元在内※3) (亿日元)

行业类别	地区	金额
IT、互联网	日本	1,014
生物科技、健康、医疗服务	中国	347
材料、化学相关行业	韩国	185
环境、能源相关行业	台湾	15
零售、餐饮	东南亚	98
建设、房地产	美国	300
机械、汽车	欧洲	15
金融	其他	38
其他		258
合计	合计	2,012

● 投资信托等 1,836亿日元

(亿日元)

投资信托	1,035
投资顾问	767
投资法人	33

※1 适用于2014年3月31日的外汇汇率

※2 未满1亿日元的四舍五入

※3 除了投资基金持有的现金存款以外，还包含了在约定出资金额中有可能通过今后的催缴出资而收到的由出资者支付的金额（约定出资而尚未支付的金额）。

截至2014年3月的财政年度：投资对象企业的IPO和M&A的实际业绩

公司数量	时间	投资对象企业名	IPO和M&A	业务内容	总公司所在地
日本国内:7家 海外:5家	2013年 6月	株式会社ReproCELL	IPO (JASDAQ)	以人体iPS细胞及人体ES细胞技术为基础的iPS细胞业务以及与器官移植等相关的临床检查业务	日本
	2013年 7月	TERATECH CO., LTD.	IPO (KONEX)	半导体的开发和制造	韩国
	2013年 7月	Fuelcellpower Co., Ltd.	IPO (KONEX)	燃料电池的研究开发	韩国
	2013年 9月	SGS株式会社	M&A	提供面向餐饮店的广告和通讯解决方案	日本
	2013年 11月	Midong Electronics & Telecommunication Co., Ltd.	IPO (KOSDAQ)	用于汽车的驾驶支援系统以及汽车黑匣子的制造和销售	韩国
	2013年 12月	Solueta Co., Ltd.	IPO (KOSDAQ)	电子波屏蔽材料的生产和销售	韩国
	2014年 1月	株式会社MC PLUS	M&A	集中于时尚的内容和媒体的企划及运营	日本
	2014年 1月	株式会社Sfida	M&A	医疗信息网站的运营,面向医疗机构的Web解决方案、信息终端的销售	日本
	2014年 1月	DNAVEC株式会社	M&A	基因开发新药业务、基于细胞工学的细胞治疗和再生医疗业务、生物科技业务	日本
	2014年 1月	株式会社Auto Server	IPO (GTSM)	利用信息网络的计算机通信系统进行与汽车销售有关的信息处理和提供,以及计算机系统的企划开发、销售和维修管理	日本
	2014年 2月	Acucela Inc.	IPO (东证创业板)	专业进行眼病的治疗和延缓其发病进程的新型治疗药的研究开发的生物科技业务	美国
	2014年 3月	CYBERDYNE株式会社	IPO (东证创业板)	进行在医疗和护理、福利、生活支援领域等活用于人工控制智能型机器人的研究开发、制造、生产,并提供利用这些产品的服务	日本

业绩持续改善的SBI储蓄银行

2013年3月纳为合并报表子公司的SBI储蓄银行在韩国以个人和个体户、中小企业等为主要客户，开展与所在地区密切关联的储蓄银行业务。

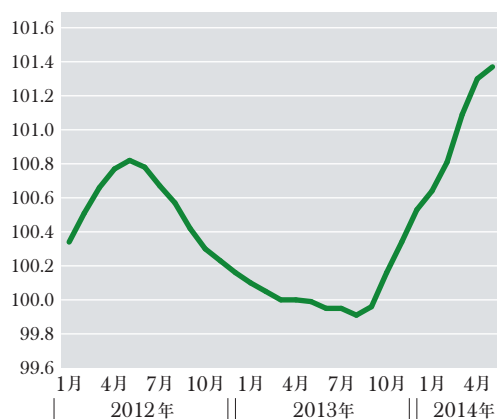
该行的大背景——韩国经济持续慢慢改善，2014年1-3月的实际GDP增长率比去年同期增长3.9%，创下近三年的最高水平。同时，韩国政府推出的降低房地产购置税率等激发房地产市场活力的政策取得了效果，住宅价格快速回升，住宅成交量也比2013年10-12月切实增加。

SBI储蓄银行在房地产市场的改善这一背景下，切实推进通过转让项目融资和消费者贷款的不良债权来回收债权。同时，由于接受了SBI集团的资本注入，而使营销得以强化，在个人贷款方面，积极推进了促销活动和电视CM等推广活动。在企业贷款方面，则通过强化融资体制，增加了新增实际融资额。

截至2014年3月的财政年度的SBI储蓄银行的税前利润

(IFRS)达到了40亿日元。今后将继续通过增加优良资产和减少不良资产，为了今后的IPO而进一步提高收益能力。

韩国 住宅价格指数(2013年3月=100)



数据来源：韩国银行



中川 隆

SBI Investment株式会社
董事长及总裁

作为“新产业缔造者”，对社会做出贡献

SBI Investment是SBI集团的资产管理业务的核心企业，在SBI集团提出的经营理念——作为“新产业缔造者”、成为承担21世纪核心产业的创造和培育重任之先驱企业的指导下，开展风险投资基金的投资和管理。

截至2014年3月底，在日本国内外累计投资公司数达到626家，其中130家以IPO或M&A的形式实现了风险投资的退出。

SBI Investment的特点是有有效利用SBI集团的经营资源，积极参与经营活动，进行全程参与型投资活动。为了解决被投资企业经营资源不足的问题，将通过构筑起一直延续到实现IPO为止的业务支援体制并提供支援，使被投资企业的成长速度迅速得以提高。今后也将在SBI集团经营理念的指导下，通过对有着远大志向的风投企业提供支援，努力与被投资企业一同成长，对社会做出贡献。

生物科技相关业务

Biotechnology-related Business

主要企业

SBI Pharmaceuticals
SBI ALApromo
SBI Biotech



SBI集团把生物科技业务定位于集团的三大主要业务领域之一，并通过SBI Pharmaceuticals、SBI ALApromo和SBI Biotech参与生物科技相关业务。

特别是进行使用5-氨基乙酰丙酸（ALA）的医药产品的研究开发和健康食品、化妆品销售的ALA相关业务被定位为集团最大的成长领域，正在加快其全球性推广。

推进利用ALA的医药产品的开发

SBI集团对利用5-氨基乙酰丙酸（ALA）的健康食品以及化妆品等进行商品化，在日本国内通过SBI ALApromo进行销售。2013年发售了“ALAPlus Gold”和“ALAPlus”，并于2014年4月开始了融合了ALA和对美容与健康提供支持的成分的全新系列“ALAPlus美系列”的销售，扩充了商品阵容。此外还拍摄了歌手乡裕美先生出演的电视CM，并在药店开展POP等，强化了推广活动。

另一方面，SBI Pharmaceuticals积极推进ALA医药产品的研究，于2013年9月开始了恶性神经囊肿的口服体内诊断用药“ALAGLIO®”的销售，这是使用了ALA的第一种医药产品。该“ALAGLIO®”药物，是日本首例在手术中使用的口服脑部肿瘤诊断药物。

另外，通过利用日本国内外的各类大学和药品开发代理商等全球研究网络，正在针对数项对象疾病，推进使用ALA的临床试验和基础研究。由中东的海湾合作组织（GCC）的六个国家在巴林成立的海湾诸国立大学（Arabian Gulf University、AGU）的医疗中心——King Abdulla Medical Center将使用SBI Pharmaceuticals的ALA的手术中诊断用药以及该公司开发的使用医疗用光源装置用于膀胱癌摘除手术中，并在全球首次获得成功，截至2014年6月底，已经有7个成功案例。在手术中使用的用于ALA诊断药物的医疗用光源装置，SBI Pharmaceuticals一共开发了2种，其中一种医疗用光源——“2色LED光源Aladuck LS-DLED”是该公司开发的首项医疗设备，于2014年4月开始销售。

在日本被指定为用来治疗罕见疾病的药物，以高知大学为中心的5所大学进行膀胱癌手术中的诊断药物的开发，现在正在计划进行第三阶段的追加试验。同时，通过经口投入ALA来检测膀胱癌的方法已经在日本获得了专利。今后将以扩大前述的“ALAGLIO®”在膀胱癌中的应用为目标，进行申请的准备。

关于以癌症化疗的副作用——贫血为对象的治疗药物的研究开发，已经于2013年5月在英国完成了检查安全性的第一阶段的临床试验，并出于试验实施的成本方面的优越性等考虑，已经就对该治疗药物的有效性和安全性等进行研究的第二阶段的临床试验，在日本开始了医生主导的试药试验。



医疗用光源装置“2色LED光源Aladuck LS-DLED”

正在推进的ALA和卟啉的基础研究和临床研究的对象疾病



数据来源:本公司根据卟啉-ALA学会的制作资料制作而成

在中东的据点——巴林， ALA的相关业务不断扩大

SBI Pharmaceuticals在巴林国内以及GCC区域内推进ALA相关业务方面，与巴林政府紧密协作，把巴林定位为在中东开展ALA相关业务的重要据点，正在与各种合作机构进行临床研究。

利用ALA的糖尿病的临床研究方面，正在与AGU的附属医院和巴林国防军医院糖尿病诊疗科、RCSI巴林医科大学开展协作。尤其是在AGU，正在完善符合GCP（Good Clinical Practice：药物临床试验管理规范）的医药产品临床开发体制，把以ALA为主要成分的糖尿病治疗的辅助营养剂选为临床研究的最初模

型。同时，获得国家保健规制局的许可，在巴林国防军医院开始了使用ALA的2型糖尿病的临床研究。

关于利用ALA进行大肠癌的光动力学

诊断的临床研究方面，正在与AGU的附属医院和巴林国防军医院运营的KING HAMAD UNIVERSITY HOSPITAL以及RCSI巴林医科大学开展协作。

此外，在巴林已经开始了健康食品的销售。除了已经获



河田 聪史

SBI Pharmaceuticals株式会社
董事长及运营总监

通过ALA对社会做出贡献，培养其相关业务 成为SBI集团收益的一大支柱

ALA (5-氨基乙酰丙酸) 是一种天然的氨基酸，虽然从古代开始就一直知道它的存在，不过直到近年才作为一种进行生体呼吸和能量生成、对生命提供支持的极为重要的物质得到关注。1999年科斯莫石油公司的田中彻先生（现任SBI Pharmaceuticals的CTO）的研究团队确立了ALA的低成本的量产化方法，在科斯莫石油公司实现了使用ALA的植物用肥料的商品化。同时，SBI集团关注于ALA在人体内使用的可能性，为了推进医药产品和健康食品等的研究，在2008年，与科斯莫石油公司共同设立了SBI Pharmaceuticals（截至2014年6月底本公司集团的持股比率为73.2%）。

SBI Pharmaceuticals到目前为止，已经在日本国内实现了带有ALA的健康食品和化妆品等的商品化，并在2013年9月作为利用ALA的第一种医药产品，发售了“ALAGLIO®”。

在海外，我们以中东的巴林和中国为中心，通过与当地权威的合作伙伴的协作，构筑起使用ALA的医药产品的研究开发和健康食品的制造和销售体制，在巴林已经开始了使用ALA的健康食品的销售。

虽然利用ALA的研究在诸多领域得到了推进，但是我们所进行的并不是在开发途中取得技术许可的一般性的生物风险投资业务，我们所考虑的是到开发的最终阶段为止，一直进行下去的新型模式。今后，我们将在为让世界更多的人过上健康、丰富的生活做出贡献的同时，致力于将ALA业务作成SBI集团的支柱型业务而贡献自己的力量。

得销售许可的健康食品以外，2014年1月获得了含有25mg的ALA的健康食品的销售许可，现在已经作为主力产品在当地的药店等开始了销售。

拥有诸多新药研发渠道 SBI Biotech正在为上市做准备

SBI Biotech是一家生物科技创业投资公司，与日本国内外的生物科技创业投资公司企业及研究所等进行业务合作，主要在日本的川崎研究所进行针对癌症以及自身免疫疾病的医药产品的研究开发。现在正在以新药研发项目的选择和集中为目的推进投资组合的重新审视。今后将以川崎研究所的技术——控制浆细胞样树突状细胞（pDC细胞）的医药技术、抗体和功能性核酸为中心，推进革新性药品的研发。作为其研究成果，以自身免疫疾病——系统性红斑狼疮（SLE）为对象开发的分子靶标药物——抗ILT7抗体已经就抗体医药产品的开发，把开发销售权授予了在全球具有良好口碑的美国MedImmune公司（英国阿斯利康公司的子公司）。

同时，SBI Biotech的完全子公司——美国的生物科技创投企业Quark Pharmaceuticals (Quark公司)在小分子新药研发日渐枯竭的大背景下，是一家在备受瞩目的在小干扰RNA领域（siRNA）中拥有领先技术的公司，拥有多项有希望的候选新药，已经与Pfizer公司和Novartis公司签订了许可证合同。该公司与Pfizer公司包括关键性付款以及权利金支付在内签订了许可合同的PF-655已经进入了以糖尿病黄斑浮肿和老年性黄斑变性病的治疗药物为目标的临床试验（第2阶段b）阶段，与Novartis公司签订了针对于许可合同的期权授予合同的QPI-1002已经作为尚未有效治疗药物的急性肾病、肾脏移植等器官移植后器官的功能性障碍的治疗药物的候选进入了临床试验阶段（第2阶段）。最近，应用了全新技术的第二代siRNA医疗产品候选——QPI-1007，与印度的大型制药企业Biocon公司签订了许可和技术合作的合同，在非动脉性前部缺血性视神经病变（NAION）和急性闭角型青光眼领域开展研究和开发。



松森 浩士

SBI Biotech株式会社
董事长及总裁

以提高企业价值为目标，强化利润结构

SBI Biotech通过全球的研究者网络，从日本、美国、以色列、中国和韩国把新药研发渠道集聚起来，作为一家全球性的生物科技创投企业开展业务。

在日本的新药研发型生物科技风险投资企业中，现在主要问题是即使新药开发成功了，但要确保以后可持续开发新药的种子非常困难，不知道如何才能维持持续性成长。SBI Biotech通过2012年将在核酸医药研发方面占全球领先地位的Quark公司纳入完全子公司，强化了新药研发渠道和研发体制，确立了全新的体制，可以通过双方的互补使得保持持续性开发新药的种子成为可能。现在的课题是重新审视研究开发体制和新药研发渠道的优先顺序，如何提高与Quark公司的协同效应，正在努力通过共享部分研究开发的推进方法，致力于公司治理结构的信息交换来创造出相互协同效应。

在切实推进上述举措的同时，在近期上市公开发行股票为目标，推进各项准备工作。在实现公开发行股票的同时，为了让开发的产品尽早推向市场，我们将努力进一步强化利润结构的改善，加速全球化经营，提高企业价值。

董事及监事一览 (截至2014年6月30日)



董事长
执行总裁
北尾 吉孝



代表董事
执行副总裁及运营总监
川岛 克哉

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

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



代表董事
专务执行董事
中川 隆



专务
执行董事
朝仓 智也

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

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



常务
执行董事及财务总监
森田 俊平



执行董事
李 沛伦

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

上海代表处首席代表
思佰益(中国)投资有限公司董事长
上海新证财经信息咨询有限公司董事兼总经理
上海思佰益仪电股权投资管理有限公司副董事长
天安财产保险股份有限公司董事



董事
高村 正人



董事
河田 聪史



董事
吉田 正树

株式会社SBI证券董事长及总裁

SBI Pharmaceuticals株式会社董事长及运营总监
ALPharma GmbH董事总经理
日本巴林经济交流协会事务局长
DAWANI SBI TRADING COMPANY W.L.L董事

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



外部董事
永野 纪吉

信越化学工业株式会社外部监事
LEC株式会社外部监事



外部董事
渡边 启司

株式会社朝日工业社外部监事
株式会社青山财产Networks外部董事



外部董事
玉木 昭宏

株式会社SiFA董事长
爱贝克斯集团控股株式会社外部监事
株式会社Dwango外部监事



外部董事
丸物 正直

SMBC Green Service株式会社顾问
社团法人全国重度障害者雇用事务所协会副会长



外部董事
佐藤 辉英

株式会社netprice.com董事长及总裁兼集团CEO
株式会社Beenos Partners董事长及总裁
BEENOS Asia Pte. Ltd. 董事长
BEENOS VN, Inc. 董事长
BEENOS Plaza Pte. Ltd. 董事长



外部董事
中塚 一宏

原内阁府特命担当大臣
(负责金融、“全新公共”、少子化对策、男女共同参与)



专职监事
藤井 厚司

株式会社SBI証券外部监事
SBI Investment株式会社监事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社监事
SBI Capital Management株式会社监事



监事
多田 稔

株式会社SBI証券外部专职监事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社监事



外部监事
关口 泰央

株式会社Global Partners Consulting董事长



外部监事
瓜生 健太郎

瓜生・系贺律师事务所主任律师
U&I Advisory Service株式会社董事长

建立、维持并改善能够迅速应对经营环境变化的组织体制及重视股东的、公正的经营体系。

企业治理的基本框架

公司董事会由15名（截至2014年6月30日止）董事成员组成，其中6名为外部董事，对经营的合理性进行监督和强化。此外，还引进了执行董事制度。包括董事长执行总裁在内统管各业务部门的行政董事6名，执行董事5名，共计11名。为了明确执行董事会的功能及责任，并能够对经营环境之急剧变化作出迅速、灵活的应对，我们采用了这种治理体制。而且，公司董事会原则上每月召开1次，决定重要事项，监管业务执行情况。

同时，力求通过各位监事和内部审计部及财务审计师互相配合，有机的融合各项审计业务，确保企业治理的合理公正。此外，作为本公司董事长的咨询机构，还设置了由法律、会计、经营、经济等各个领域的专家和有见解的人所构成的经营咨询委员会。该委员会最少每个季度召开一次，在提高本公司集团的经营的健全性和透明性的同时，强化公司治理。通过目前的体制，企业治理的基本原则能够得以遵守，即确保经营的透明度、有效履行经营者对第三方说明的责任。

强化企业治理的措施 健全内部控制体系

我们认识到，为提高经营透明度、健全公司治理，我们需要强化企业内部控制体系，并基于健全的内部控制体系开展业务。努力进行内部控制体系建设，遵守法令及道德规范，是实现公司理念蓝图的前提，这一指导思想在以董事长为首的全体员工中得到贯彻落实。

具体而言，为了促进董事成员之间思想交流，同时监督董事长业务执行情况，根据董事会章程，原则上我们每月召开1次定期董事会，并根据需要召开临时董事会。此外，我们还任命合规主管董事，设置合规统括部作为其直轄部门，负责掌握公司规章遵循上存在的课题及问题。同时，我们还制定了向内部审计部门、监事直接通报的内部通报制度。为了能够及时掌握合规方面专门的课题和问题，确保业务合理公正，我们还会安排专门会议，由合规主管董事以及合规统括部，与本集团内各公司的合规监督工作人员一起，就集团整体的合规情况进行信息交换。

完善风险管理体制

对妨碍公司执行业务及实现经营理念、蓝图的风险，根据董事会制定的各种规定，任命负责风险管理的董事作为有关风险管理的责任人，同时，为了掌握集团的交叉风险并进行恰当的评价和管理，我们还设置了风险管理统括部。

此外，当严重影响公司存亡的经营危机发生或可能发生时，风险管理主管董事将作为总负责人，负责收集资料、研讨并实施应对措施及防范对策，同时向相关部门报告，公开资料。我们要求在业务活动的所有流程中，必须遵守相关法令，彻底依据合约、规章等进行运营，并建立多个部门互相制约的体制。

对于信息管理及系统风险，我们任命风险管理主管董事担任委员长，由各部门任命的委员组成集团信息系统委员会，全面完善以顾客信息为首的信息管理体制，谋求强化系统风险管理体制。特别是从业务可持续发展的角度出发，我们通过系统的双重化及设置多处网点建立备份体制，构筑能够应对各类事态的体制。

监事审计、内部审计及财务审计 (内部审计)

本公司设有独立于业务部门及管理部门等之外的内部审计部门。该部门综合客观地评价包括遵守法律法规、业务合理性、内部控制的正确运用等在内的内部管理的合理公正性，同时针对审计结果总结问题，提出改善建议，并持续跟进。此外，还可以根据需要寻求专家的协助。审计结果应在单项审计结束后，立即由代表董事向董事会报告，同时也必须定期向监事会进行报告。

内部审计部门由具有审计（内部审计、财务审计、内部控制等）相关专业知识的专任部长及职员（合计9名）组成。

该部门在与监事会及财务审计师密切合作，单向内部审计结束后，监事会应另行定期报告审计结果，交换意见，并且结合监事会的建议，选定审计主题审计对象，实现有机的互助协作。

(监事审计)

监事会作为独立于业务执行部门之外的机构,其职责是通过监督董事履行其职责,建立不辜负社会信任的良好企业管理体制。公司监事会由4名成员组成,其中2名为公司外部监事。

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

公司外部董事及外部监事

当本公司的外部董事6名,外部监事2人。

公司外部董事及外部监事,基于不违背普通股股东利益、客观中立的立场,利用各自的专业知识及对高级经营的广泛经验和见识,基于公司外部的观点实施监督、审计,以及建议和建言,发挥确保董事会决策及业务执行合理公正的功能和作用。

董事报酬(截至2014年3月的财政年度)

董事(外部董事除外)	12名	1亿80百万日元
监事(外部监事除外)	1名	12百万日元
外部董事	5名	65百万日元

※以上报酬包括本财政年度退任董事的报酬。

最近一年为健全企业治理而努力采取的措施

董事会每个月至少召开1次,继续作为公正决策和经营监督的机构,有效发挥其功能。另外在监事方面,为强化经营监督职能,根据年度监查计划,实施全面的监事监查。内部审计部门则与公司外部专家进行交流,实施包括集团公司在内的综合性内部审计。另外,根据金融商品交易法第24条第4款第4项规定,为了遵守“财务报告相关的内部控制报告制度”,作为全公司的努力措施,我们建立并运用财务报告相关的内部控制,由内部审计部门独立评价其实施情况。通过这些措施,我们进一步改善了业务效率,避免了财务的舞弊及过失。

在面向投资人的资料披露方面,除每季度召开结算说明会及定期股东大会后的经营状况报告会之外,我们还在全国多个城市,召开以个人股东为对象、由代表人员直接进行说明的公司说明会。此外,我们积极参与包括海外的各种投资人关系的会议等,力求向各位投资人传达正确的企业信息。

另外,我们在本公司的网站上及时快速刊载财务简讯、新闻稿、季度财务说明会、面向股东的公司说明会等影像及资料,积极向投资者提供信息。

外部董事的选择理由以及董事会出席状况

	选择理由	董事会出席状况 (截至2014年3月的财政年度)	
外部董事	永野 纪吉	因为其出身于株式会社Jasdaq证券交易所(现在的株式会社日本交易所集团),拥有通过到目前为止的经历所积累起来的丰富经验和见解等。	14次/16次
	渡边 启司	因为其作为财务专家,具有丰富的经验和专业知识。	14次/16次
	玉木 昭宏	因为其作为财务专家,具有丰富的经验和专业知识。	14次/16次
	丸物 正直	因为其出身于株式会社三井住友银行,拥有通过到目前为止的经历所积累起来的丰富经验和见解等。	15次/16次
	佐藤 辉英	因为其担任株式会社netprice.com董事长及总裁兼集团CEO,希望其将通过到目前为止的经历所积累起来的丰富经验和见解等活用于本公司的经营。	13次/13次 (2013年6月就任)
	中塚 一宏	因为其曾经担任内阁府特命担当大臣(金融),参与了日本的金融政策,希望其将金融相关的丰富经验和见解等活用于本公司的经营。	— (2014年6月就任)
外部监事	关口 泰央	因为其拥有注册会计师的丰富经验和专业知识,希望其站在注册会计师的客观立场,对本公司的经营进行恰当的监督。	— (2014年6月就任)
	瓜生 健太郎	因为其拥有律师的丰富经验和专业知识,希望其主要站在公司治理的角度,对本公司的经营进行恰当的监督。	— (2014年6月就任)



渡边 启司

简历

- 1975年 进入Pricewaterhouse会计事务所(现在的PricewaterhouseCoopers Aarata)
- 1987年 青山监查法人(现在的PricewaterhouseCoopers Aarata)代表合伙人
- 1995年 进入监查法人Tohmatsu(现在的有限责任监查法人Tohmatsu)
- 1996年 该所代表合伙人(2008年6月离职)
- 2000年 Ichiyoshi证券株式会社外部董事
- 2003年 Deloitte Touche Tohmatsu Global Middle Market Leader(2009年6月离任)
- 2010年 本公司外部董事(现任)

外部董事的作用和公司治理的目的

由于我曾长时间在监查法人工作,作为一个会计师,在接近40年的生涯中,看到各种公司的内部控制的结构。我希望能通过利用这些经验,对SBI集团的内部控制的强化做出贡献,所以就算是在董事会上,我也反复强调了正是在高速增长的今天,公司的内部控制以及对其进行完善和补充的监查制度(内部以及外部)才显得更为重要。

公司治理的目的大致来说有2个。一个目的是防止丑闻的发生,另一个目的是强化收益能力。而为了实现这两个目的的组织应该就可以说是公司治理吧。

SBI控股为了让公司治理更好地发挥作用,引进了3项制度。第一项是执行董事制度,它可以把经营的决策和监督机构——董事会和业务执行机构分离开来。第二项是外部董事和外部监事的制度,通过外部人士来对企业的经营进行监督和监查。第三项是内部控制系统,该系统的目的是减少日常业务中的违法行为和背信行为等风险。我认为有了这三项的SBI控股的公司治理情况可以说已经达到了非常高的水平。

其中,我作为一名外部董事在维持独立性的同时,作为董事会的一员把以上三项作为优先课题来对待。第一是提高经营决策的透明性,其次为确保业务执行的实效性,第三是对业务执行强化监督。我相信这些外部董事的意识和行动与公司治理的强化紧密相关。

SBI控股的董事会的特征

我在其他上市公司也担任外部董事,董事的平均年龄比较年轻可以说是SBI控股的一个特征。虽然从外表上来看,可能北尾董事长给人一个非常强烈的印象是具有非常强的领导力,但是,北尾董事长在把工作交给年轻的董事和干部时非常果决。哪怕在董事会上,也不是全部都由北尾董事长来进行说明,

每一项事件都是由每位负责的董事来进行详细的说明。而北尾董事长每次都会在董事会上对今后的方向性进行详细的阐述。与其他公司相比,这是比较有特点的。

此外,我们16位外部董事各自具有相差迥异的背景和专业领域,每个人都会从不同的观点进行意见的阐述也可以说是SBI控股的董事会的一个特点。

说明责任和信息披露

对于立志成为“世界的SBI”,站在全新成长舞台上的SBI集团而言,除了内部控制和监查制度以外,“Accountability(说明责任)”和“Disclosure(信息披露)”也变得越来越重要。

随着集团的业务和活动越来越国际化,股东和员工、客户和地区社会等围绕着企业的利益相关者也将逐渐变得国际化。

SBI控股从截至2013年3月的财政年度开始适用国际会计准则(IFRS)。IFRS是全球共通的会计准则,通过每季度对财务信息进行披露,可以向全球的利益相关者充分履行说明责任。我确信采用IFRS是SBI集团国际战略中迈出的重要的一大步。

内部控制报告书（翻译）

【财务报告相关的内部控制基本框架的事项】

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

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

【有关评估范围、基准日及评估手续事项】

财务报告相关的内部控制的评估，以本财政年度的最后一天——2014年3月31日为基准日进行，评估时以公认的公正妥当的财务报告相关的内部控制的评估基准为参照。

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

关于财务报告相关的内部控制的评估范围，对本公司及合并子公司，以及适用权益法的公司，我们从对财务报告的可靠性产生影响的重要程度这一观点出发，对其必要范围进行了选定。对财务报告的可靠性产生影响的重要程度，根据金额及性质影响的重要性来决定；再根据本公司及合并子公司等共计31家（其中适用权益法的关联公司1家）为对象进行的全公司内的内部控制的评估结果，合理决定业务流程相关的内部控制的评估范围。另外，对于金额及性质影响没有重要性的合并子公司和适用权益法的公司等，不在全公司内部控制评估范围内。

在业务流程相关的内部控制评估范围方面，我们将各业务据点的总资产（合并修正后）金额从大型业务据点开始相加，并把达到合并总资产约三分之二的业务据点选为重要业务据点进行评估。然后对被选定的业务据点，在考虑到其各项业务

特性的基础上，将关乎企业经营的重要会计科目——“营业收入”、“营业成本”、“应收及其他应收款”、“预存金”、“信用交易资产”、“营业投资证券”、“信用交易负债”、“来自客户的预付金”、“接收保证金”、“客户存款”等涉及的业务流程作为评估对象。此外，不管是否是选定为重要业务据点，如果业务流程中存在重大虚假记述可能性高、重要会计估计，业务风险高的相关业务流程对财务报告影响重大时，需要将其追加为评估对象。

【有关评估结果的事项】

上述评估结果在该财政年度最后时日，我们判断涉及本公司的财务报告的内部控制是有效的。

【附记事项】

无该事项。

【特记事项】

无该事项。

不仅通过公司业务对社会做出贡献，还要进行更为直接的社会贡献活动。

对CSR的基本想法

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

在这个信念下，SBI集团力求成为“强大而受人尊敬的企业”，除了通过开展公司业务为社会做贡献以外，还通过公益财团法人SBI儿童希望财团在提高儿童福利方面直接做出社会贡献。

CSR活动的进程

2002年1月 决定CSR活动相关的基本方针

集团各公司把该财政年度超过3亿日元的纯利润中的1%捐赠给儿童社会福利法人。

2004年7月 捐赠活动正式化

获得9个政令指定都市和39个都道府县的同意，向各自自治体管理的儿童养护设施和孤儿院等敬赠捐款。

2004年12月 设立SBI儿童福利有限责任中间法人

接受股票期权等的捐赠，利用证券市场开展广泛的捐赠活动，这是这种形式在日本的首次尝试。

2005年10月 成立财团法人SBI儿童希望财团

广泛地从整个社会募集认同者，以通过帮助儿童的自立自强，在产业界进行儿童福利的宣传和普及，力求对儿童福利的充实和提高做出贡献为目的设立了该财团法人。

2008年4月 开办SBI大学院大学

已经获得了文部科学省的许可。为了培育能给日本和世界的经济与社会带来活力的“有为人才”，提供互相学习和锻炼的场所而开办了该大学。

2010年3月 财团法人SBI儿童希望财团的公益财团法人化

直接的社会贡献

关于公益财团法人 SBI儿童希望财团

SBI儿童希望财团，充分利用SBI集团培育出的智慧与网络，帮助那些受虐待的孩子们自立自强，为充实和提高儿童福利而开展各种活动。在2010年被内阁总理大臣认定为公益财团法人，自2011年起在税制上作为“特定公益增进法人”得以享受

税收方面的优惠。该活动的内容也很广泛，如为提升和改善收容被虐待孩子的设施环境进行捐赠活动、提供以在这些设施工作的保育人员为对象的在职培训活动，以普通市民为对象进行宣传与普及活动等等。截至2014年3月的财政年度，实际捐赠金额累计达9亿30百万日元。另外，该财团还在支持防止虐待儿童的社会宣传活动——“橙丝带宣传活动”，同时，在每年11月的防止虐待强化月期间，SBI集团的全体董事及员工集体会一齐投身于普及与宣传活动。



提供最尖端医疗服务的医疗设施的运营

SBI Wellness Bank对医疗法人社团T.O.P.Drs.东京国际诊所的设立和运营提供支持。该院于2014年2月在东京丸之内盛大开业，提供定期精密体检，从包含最尖端医疗技术在内的众多选择中提供最合适的医疗帮助。

通过与该院的合作，尤其是考虑到企业的核心成员——非常忙碌的高层行政人员的需求，从“预防”+“治疗”+“年龄管理”这三个领域提供全面的解决方案，为了人们更加积极的健康管理做出贡献。



通过开展业务为社会做贡献

“SRI指数”的计算与公布

SRI(社会责任投资)是一种投资方法，在通过传统的财务分析得出的投资标准的基础上，从社会、伦理以及环境的层面对企业进行评估和区分，寻求稳定的收益。Morningstar从2003年开始计算并公布SRI指数(Morningstar社会责任投资股价指数)，为提高SRI的意识以及以社会性较高的企业为对象的投资环境的构建做出贡献。

培养人才的措施

致力于注重人才的录用、有为人才的培养等、 以实现“人材价值”的提升。

提供开放的就业机会

SBI集团在录用人才时，不仅需要专业上的职历、技能，还重视人性。对于员工，我们不问其性别、学历和国籍等。我们从2006年开始招收应届毕业生，也同样依照这个标准，录用了很多具有多样化背景、发展前途的人才。不论是社会招聘还是录用应届毕业生，我们的方针都是积极地为优秀人才提供录用和晋升的机会。

支持各种员工发挥积极作用的措施

SBI集团随着在不同地区开展业务，雇佣了各种国籍的员工，采取了各种措施使每一个员工都可以不论人种、宗教、肤色、出生的国家、年龄、性别、是否带有残疾而发挥积极作用。

本公司的员工中，女性占了20%以上，公司正在构建易于女性工作的职场环境，使她们每一个人都有广阔的视野，能够自律地构建自己的职业生涯，在各个领域发挥积极作用。并根据她们结婚、生育等生命不同阶段的变化，完善育儿休假和短时间勤务制度等，以支持她们工作和育儿两不误为中心，在录

用、晋升和升职等所有方面，没有性别歧视，根据实力来进行评价。

女性员工的情况（单体）

（单位：%）

	2011财年	2012财年	2013财年
女性员工比率	26.2	25.5	23.3
女性管理人员比率	8.9	6.8	9.3

公平且满足需求的待遇

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

通过SBI大学院大学开展人才培养的措施

SBI大学院大学于2008年4月开办，由SBI集团提供全面支持，以积极努力地培养人才为目标。以有志商务人士为对象，以培养为日本及世界的经济、社会带来活力的“有为人才”为宗旨，旨在不断培养出“具备坚定不移的伦理价值观及判断力、执行力、怀有对于更广泛的经济、社会有所贡献的高远志向的人才”、“在业务领域具备高度专业性的人才”、“具有国际视野的人才”。凭借多样化的师资阵容，不仅开设有关经营领域的实用性课程，还有以《论语》、《孙子兵法》为代表的中国古典作品相关课程，以培养未来企业经营者和领导者所不可或缺的伦理价值观、人格魅力，通过推进广泛的德育教育，培养“真正的人物”。

该大学院大学采用最先进的E-learning系统，只要有网络



和电脑，无论学员在哪儿都可以听课。而且，该大学院大学经日本文部科学省批准，毕业时对满足条件的学员可授予“MBA：经营管理硕士（专业）”学位。

另外，当以优异成绩毕业的学员有意愿自主创业或扩大业务规模时，SBI集团将给予全面支持。

Financial & Corporate Information

财务与企业信息



Contents

- 49 财务总监访谈
- 50 过去5年合并财务报表概要
- 51 财务报告
- 57 合并财务报表
 - 57 合并资产负债表
 - 58 合并利润表／合并综合利润表
 - 59 合并股东权益变动报表
 - 60 合并现金流量报表
- 61 业务分部信息
- 62 SBI集团关系图
- 64 SBI集团海外据点
- 65 沿革
- 66 公司资料
- 67 董事长及执行总裁北尾吉孝的著作

通过“选择与集中”创造现金流， 并加以灵活运用， 以期进一步强化财务基础。



常务执行董事及财务总监 森田 俊平

Q 2013财年公司的业绩非常出色， 对于2014财年的业绩是如何预期的？

2013财年第一季度的股票市场形式非常好，得益于此，公司业绩实现了收入和利润的大幅增长。2014财年与上一财年相比，股票市场持续疲软，金融服务业务特别是容易受到市场冲击的SBI证券业务的委托手续费收入等，与上一财年相比，我们预计会有所减少。但是，SBI证券的信用交易余额及投资信托余额等已积蓄有相当的金额，预计收益会保持稳定态势。

此外，SBI Japannext证券、SBI MONEY PLAZA、SBI FXTRADE在2013财年收益基盘获得大幅扩大，在2014财年此三项业务将成长为对收益作出相当贡献的业务。另一方面，仍在亏损的SBI财产保险，保险费收入顺利增长的同时，综合赔付率实现了低于100%，收益性也得到了持续的改善。公司计划在2015财年，以IFRS(国际财务报告准则)为基础，扭转亏损局面，实现年度业绩转亏为盈的目标。因此，金融服务业务整体上有所改善，核心的创收能力也正在提升当中，可期待其在今后为公司带来稳定收益。

关于资产管理业务，亦可期待多家被投资企业在2014财年实现IPO。实际上国内外已有数家企业，具有上市的可能性。此外，以IFRS为基础，已经对收益有所贡献的韩国SBI储蓄银行，在韩国房地产市场好转的情况下，为进一步强化收益力，正在计划对业务进行扩展。

生物科技业务是具有高增长潜力的业务板块，在SBI Biotech准备IPO之外，SBI Pharmaceuticals株式会社的ALA相关业务亦在稳妥推进中，今后，以创造现金流为意识，进行业务推进，并可期待其将逐渐的为公司的收益作出贡献。

总体来说，2014财年与上一财年相比，公司将不再依赖于外部环境的改善等临时性因素，而是依赖已取得的业绩成果和切实推进的各种策略等，从而确保取得稳定收益。

Q 作为兼任财务总监的董事，您认为目前公司在 财务上还存在哪些课题需要解决？

在金融服务业务方面，我们的课题是如何使SBI财产保险及SBI Card等亏损企业转亏为盈，如何构建业务组合从而从整体上获得更高收益。在资产管理业务上，在遵从韩国会计准则的基础上，如何使SBI储蓄银行向着也能获得稳定利益的状态转型是非常重要的。生物科技相关业务方面的重要课题是，通过SBI Pharmaceuticals的ALA相关业务正式向海外市场拓展等，尽早实现收益化，由公司自身负担研究开发费用。

今后，对各个业务板块，我们将从资金投入阶段向资金回收阶段转移。灵活运用各个业务持续创造的现金流，以及通过“选择与集中”所创造的现金流，进一步压缩付息负债，从而实现进一步强化财务基础的目标。

Q 公司是如何考虑对股东进行回报的？

本集团红利分配的基本方针以“每年红利分配，最低红利分配额为10日元/股，为保持业绩的持续增长而维持适当的利润留存水准，同时对业绩预期等也综合性考虑后，判断有可能实现更高的收益返还时，将视情况力求提高最低红利分配额”为目标。2013财年的业绩良好，因此每股的分红是上一财年的2倍，即每股分红为20日元。本集团的特点是拥有众多长期持股的股东，首要任务是实现稳定的股利分配，在此基础上，业绩良好时再根据情况进行分配。

过去5年合并财务报表概要

(单位:百万日元)

(截止至2014年3月31日)	2010 (日本基准)	2011 (日本基准)	2012 (日本基准)	2013 (IFRS)	2014 (IFRS)
销售收入/营业收入	¥124,541	¥141,081	¥142,443	¥154,285	¥232,822
营业利润	3,431	8,932	4,941	17,386	42,224
经常利润	1,112	3,525	2,225	—	—
税金等调整前本期净利润/税前利润	920	5,430	14,913	15,022	38,899
本期净利润/ 归属母公司股东的本期净利润	2,350	4,534	2,511	3,817	21,439
资产总额	1,229,939	1,293,606	1,663,005	2,494,387	2,875,304
净资产/资本合计	428,615	456,982	467,964	360,535	388,463
经营活动产生的现金流量净额	(53,134)	(742)	(6,947)	(36,984)	29,401
投资活动产生的现金流量净额	(15,563)	(16,642)	(22,741)	(19,060)	16,811
融资活动产生的现金流量净额	84,599	25,154	29,380	25,699	92,538
现金及现金等价物的年末结余	142,581	148,786	145,594	133,362	276,221

(单位:日元)

每股本期净利润金额/ 基本的每股本期净利润(归属母公司股东)	140.30	236.09	11.43	17.58	99.04
每股净资产/ 每股归属母公司股东所有	21,424.02	19,610.64	1,846.13	1,401.39	1,504.19

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

(单位:%)

资本充足率/归属母公司股东的权益比率	29.2	30.2	24.4	12.2	11.3
实际资本充足率/ 实际归属母公司股东的权益比率 [※]	46.9	48.7	47.5	22.9	22.2
股本回报率/ 归属母公司股东的本期回报率	0.7	1.2	0.6	1.3	6.8

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

(单位:倍)

PER(市盈率)	131.50	44.35	68.36	47.27	12.56
PBR(市净率)	0.9	0.5	0.4	0.6	0.8

PER=各期末本公司东证股价终值÷(每股本期净利润/基本每股本期净利润(归属母公司股东))

PER=各期末本公司东证股价终值÷(每股本期净资产/每股归属母公司股东所有)

截至2014年3月财政年度期末股价终值为1,244日元

(单位:人)

雇员人数	3,048	3,397	3,149	5,007	5,352
------	-------	-------	-------	-------	-------

※自2013年3月财年起,适用国际会计基准(IFRS)

财务报告

本期经营业绩分析

从本期本企业集团的大环境来看,以日本银行采取的大规模金融宽松政策为背景,对于摆脱通缩的期待感高涨,自去年1月开始的信用交易相关制度亦有所放宽,在政策的相互作用下,交易量急剧扩大,本期日本国内主要股票市场(东京、名古屋)合计的个人股票委托交易总额达到了上期的2.4倍的较高水平。从海外来看,虽然受到美国量化宽松的缩小影响及部分新兴国的经济运行的不确定性的影响,各个主要国家的股票市场依然保持稳定。在此环境下,本期的经营业绩为,营业收入为232,822百万日元(较上财年增加50.9%),营业利润为42,224百万日元(较上财年增加142.9%),税前利润为38,899百万日元(较上财年增加159.0%),母公司拥有人应占利润为21,439百万日元(较上财年增加461.8%)。

金融服务业务

金融服务业务营业收入为147,835百万日元(较上财年增加30.4%),税前利润为37,298百万日元(较上财年增加99.0%)。SBI证券株式会社本期末的综合账户约为个294万4千个,较上期末约增加33万5千个,客户基盘持续扩大,此外,因2012年12月以后个人委托交易额的增长带来委托手续费收入的增加,本期合并业绩(日本基准)为,营业收入较上期增长了71.2%达到74,298百万日元,营业利润较上期增长185.7%达到了32,799百万日元。

SBI财产保险株式会社的车险合约数大幅增加,经常收入(日本会计准则)比上期增长19.5%,达到22,906百万日元,实现了持续增收。经常利润为5,783百万日元的亏损(上期为7,543百万日元的亏损),经营状况得到了改善。

另外,在使用权益法核算的公司住信SBI网络银行株式会社2014年3月底的存款余额为30,767亿日元,账户为1,974千户。从该公司的合并业绩(日本会计准则)来看,经常收入比上期增长17.6%,为47,296百万日元;经常利润比上期增长48.4%,为11,731百万日元,本期净利润比上期增长48.8%,为7,116百万日元。该公司账户数在2014年5月6日突破了200万个。

资产管理业务

资产管理业务营业收入为72,725百万日元,比上期增加120.3%,税前利润为8,990百万日元,比上期增加了43.6%。

在本期,世界范围内的新上市公司数量开始复苏增加,日本国内的新上市公司数(除TOKYO PRO Market上市公司数以外)也超过了上期达到53家,持续恢复的基调。本业务所涉及的IPO、M&A,取得了日本国内7家公司,海外5家公司计12公司的业绩。本期内,因所持有的生物科技相关种类的股票价格在第4季度大幅下跌引起公允价格变动,从而使得公允价值变动损益及出售损益的业绩,与上期相比仅停留在一定程度的增加,但是,得益于2013年3月起作为关联子公司的韩国株式会社SBI储蓄银行的业绩贡献,本业务的业绩比上期实现了收入和利润的大幅度增加。

生物科技相关业务

生物科技相关业务经营收入为2,195百万日元,比上期增加126.3%,税前亏损为2,432百万日元(上期亏损为3,900百万日元)。SBI Pharmaceuticals株式会社,在日本国内,自2013年9月起开始了利用5-氨基酮戊酸(ALA)的药品第1号进行恶性神经肿瘤的内服诊断用药“ALAGLIO®”销售以外,膀胱癌手术中诊断用药及由于癌症化学治疗引起的贫血治疗药物的医师主导治疗实验也在进行当中。此外,在海外,本集团在巴林与当地政府密切合作,将其作为中东ALA相关业务(新药研发,临床研究,生产,出口)的据点,正在逐步构建业务体制。此外,SBI Biotech株式会社于2012年12月将美国Quark Pharmaceuticals, Inc.划归为完全子公司,通过整合经营资源提高研发能力和效率,利用双方已经拥有的新药研发库,加速研发有望上市的新药。

现金流量状况分析

本期末的总资产为2,875,304百万日元,比上期末的2,494,387百万日元增加了380,917百万日元。净资产比上期末增加了27,928百万日元,达到了388,463百万日元。

此外,本期末的现金及现金等价物余额为276,221百万日元,比上期末的133,362百万日元增加了142,859百万日元。各现金流的情况和其原因为如下所述。

经营活动产生的现金流量

经营活动产生的现金流入净额29,401百万日元(上期为

36,984百万日元的现金流出)。主要原因是“顾客存款的增减”为121,649百万日元的流出,另一方面,“税前净利润”为38,899百万日元、“应收及其他应收款的增减”为95,728百万日元及“证券业相关资产及负债的增减”为7,370百万日元的流入。

投资活动产生的现金流量

投资活动产生的现金流入净额为16,811百万日元(上期为19,060百万日元的流出)。这主要是因为“出售投资证券收入”为21,582百万日元等所致。

融资活动产生的现金流量

融资活动产生的现金流入净额为92,538百万日元(上期为25,699百万日元的流入)。这主要是因为“应付短期贷款增加”为47,918百万日元的流入、“应付长期贷款所得款项”及“偿还长期贷款的还款”三项总额为13,804百万日元的流入,以及“发行公司债收入”及“公司债偿还支出”的总额为35,542百万日元的收入等所致。

另外,文中所述涉及未来的内容,均为基于2014年6月30日时本公司作出的判断。

风险要因

以下记载了有可能对投资判断产生重大影响的主要风险事项。另外,出于积极信息披露的考虑,对于一些未必成为风险诱因的事项,我们也进行了说明。本集团在充分认知以下潜在风险的基础上将努力避免任何该等风险并采取适当措施应对该等风险。

同样,以下所载涉及未来的内容,均为基于本文件提出日(2014年6月30日)所做出的判断。

1) 我们的企业架构包含众多业务线的多家公营公司及私人公司,这使得我们面临从事单一业务线的公司无须面临的 重重挑战

本集团由经营多个行业的下属公司组成,包括金融服务业务、资产管理业务、生物科技相关业务等。本集团旗下还有多家上市子公司。由于下属公司的多元化特点,我们面临从事单

一业务线的公司无须面临的 重重挑战。具体来说有以下三点。

- 由于存在各领域的行业动向、市场动向、法律规定等,我们需要投入大量资源来监察各种经营环境的变化,以便能够采取适当策略有效分配资源,以应对受影响下属公司的需求;
- 由于我们拥有大量的下属公司,本集团的成功运作需要一套有效的管理体系,即强调问责制,制定下属公司的财务纪律,以及创造以价值为中心的激励管理措施。随着我们通过收购越来越多不同行业的业务不断发展,我们的业务将变得更加多样化,从而增加推行管理体系的难度;
- 我们从事不同业务领域的下属公司可能决定为其各自股东利益而共同经营合营业务。我们无法保证这些合营业务将会成功或取得预期的协同效益。

2) 我们在下属公司的投票权比例或出资比例

可能会遭到稀释

我们的下属公司可能成为上市公司,这将稀释我们在该公司的投票权。此外,我们的下属公司有时会需要额外资金来进行扩张或实现其它业务目标,也可能额外发行股份或其它股本证券以应付资本需求。我们可能选择不认购或未能认购由下属公司额外发行的证券。如果我们未能按现在持有该公司的股权比例认购下属公司额外发行的证券,则我们在该下属公司的股权将会被稀释。

我们在下属公司的股权稀释将会减少我们分占该下属公司所赚取的利润,对我们的经营业绩有不利影响。此外,如果我们的股权比例大幅下降,则可能使我们在该公司董事会的代表数目减少,或另行削弱我们对该下属公司经营的控制或影响力。

3) 我们网上产品和服务的预期市场增长可能无法实现

日本的网上金融产品和服务市场持续发展。我们的成功主要取决于个人不断增加使用网上产品和服务,如网上经纪服务、网络银行、以互联网为基础的保险产品和服务。如果这种增长未能实现,我们的业务将受到影响。日本国内客户使用网上产品和服务的制约因素包括安全或隐私问题、服务质量参差不齐,以及使用互联网进行经纪和其它金融交易会遇到实际或意识上的困难。

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

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

5) 与商业信誉有关的风险

我们容易受到负面市场看法和信誉风险的影响, 因为在我们所经营的行业, 客户的诚信与信心至关重要。与本集体或本集体的任何基金、产品、服务、高级职员或雇员、合伙人或联盟有关的负面报道(不论有否证实)或出现本节所载的任何风险, 均可能会导致客户及/或委托的流失。我们的业务经营非常依赖高级职员、雇员、合伙人及/或联盟。任何高级职员或雇员、合伙人及/或联盟的任何行动、不当行为、疏忽、失误或违规均可能会(由于隶属关系)造成与本集团有关的负面报导。因此, 在履行法律、合约、监管或诚信职责、责任、法律责任或义务过程中的任何管理不当、欺诈或失误, 或因该等行为或任何该等行为的指称所引致的负面影响可能会对本集团的业务、发展前景、经营业绩及/或财务状况产生不利影响。

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

6) 业务重组及扩张有关的风险

本集团的基本政策之一“战略业务创新者”旨在进行不断“自我进化”。

除了近年所实施的包括通过换股转为全资子公司在内的业务重组, 我们也积极进行业务扩张, 包括兼并收购与我们的核心业务形成良好协同效应的业务。我们面临重组及业务扩

张活动未必会产生预期结果的风险。未能达致预期结果可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

我们未必能物色到合适的投资机会、合伙人或收购对象。即使我们物色到合适的投资机会、合伙人或收购对象, 我们未必能协商到从商业角度看可以接受的条件或者根本无法完成该等交易。至于收购, 我们可能难以将该等公司或业务(包括内部业务、分销网络、产品线及人员)与现有业务进行整合, 也无法保证任何收购或联盟会实现预期的战略利益。所收购的公司可能利润率偏低, 并需要大幅度的重组以提高效率。此外, 所收购公司的主要人员可能决定不为我们效力。所收购公司可能涉及若干特定风险, 包括分散管理层的注意力、成本较高、未预料到的事件或情况、法律责任、所收购公司的经营失败、投资贬值及所收购无形资产减值, 该等部分或全部风险均可能会对我们的业务、财务状况及经营业绩造成不利影响。如果我们计划收购或投资海外公司, 可能需要事先获得有关监管机构及/或政府的批准, 但无法保证将会及时获得批准或根本无法获得批准。此外, 收购海外公司会让我们承受外汇风险, 并须遵守其业务所适用的外国法规及适应不同的陌生环境。这可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

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

在2013年7月16日召开的董事会上, 决议与英国Prudential plc.集团签订协议, 以有关当局批准为前提, 收购英国Prudential plc.集团旗下在日本注册成立的PCA LIFE Insurance Co., Ltd.(以下称为PCA LIFE Insurance)的全部已发行股权, 使该公司成为本集团的子公司, 同日签订了股份转让合同。作为集团战略的一个环节, 本集团正在研究再次参与过去涉足过的人寿保险业务。通过收购PCA LIFE Insurance的股权, 以期再次加入日本国内的人寿保险业务。

因此, 如果无法获得当局的批准, 就可能无法将PCA LIFE Insurance收为子公司。另外, 在未来推动业务开展的过程中。如果产生预想不到的债务、开支或责任等需要承担时, 可能会对本公司集团的财务状况及经营业绩造成不利影响。

7) 与开展新业务有关的风险

按照“致力成为新行业缔造者”的管理原则，我们正积极开展和发展新业务。如果新业务无法按原有业务计划实现，且如果新业务无法取得与其初始投资相称的收益，我们的财务状况及经营业绩可能会受到不利影响。此外，新业务可能须遵守新的法规或接受特定监管机构的监督指导。如果新业务违反其所适用的法律、法规或监督指导并遭致任何行政或法律责任，可能会妨碍其业务运营并对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

8) 与金融集团有关的风险

我们被归类为日本金融厅的法规所界定的金融集团。因此，我们正进一步加强风险管理及合规系统，以维持财务健全并适当开展业务活动。然而，监管机构如因任何原因对我们处以任何行政措施或其它处罚，我们可能难以开展业务运营。

9) 投资证券有关的风险

我们持有大量投资证券，包括对联营公司的投资。我们可能会由于投资证券贬值而遭受亏损，这可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

10) 诉讼风险

我们会持续面临与经营业务分部有关的诉讼风险。鉴于诉讼本身具有的不可预测性，我们无法预测任何未决诉讼或日后诉讼的结果，任何一项或多项事件的不利结果可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

11) 与风险管理及内部控制有关的风险

我们已建立风险管理及内部控制系统及实施程序。我们的风险管理及内部控制系统的若干方面可能要求高级管理层及员工持续监管、维持及不断改善。如果被证实我们未能有效及充分维持该等系统，我们可能会遭制裁或处罚，而我们的业务前景及声誉可能受到不利影响。

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

12) 与资金流动性有关的风险

我们通过各种途径筹集营运资金，包括在资本市场进行股权融资、金融机构贷款以及发行公司债券。由于当前的全球经济危机以及由此导致的全球信贷市场恶化（包括金融机构缩减信贷），我们可能难以按有利条件或根本无法筹集资金。此外，我们的信贷评级可能会被下调，这将影响我们从外部来源筹集资金的能力。在这种情况下，我们获得资金的渠道会受到限制，融资成本将增加。上述任何事件均可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

13) 衍生工具风险

我们利用衍生工具来减少投资组合的价格波动及管理利率和汇率风险。然而，我们未必能够通过使用衍生工具来成功管理风险。对手方可能不履行其与我们签订的衍生工具合约的条款。另外，如果我们的信贷评级被下调，我们进行衍生工具交易的能力可能会受到不利影响。

我们也可能会因交易活动而遭受损失，其中一部分涉及衍生工具的使用。因此，我们的财务状况及经营业绩可能会受到不利影响。

14) 我们在一定程度上依赖来自子公司及其它关联公司的利润分配

我们在一定程度上依赖来自子公司及其它关联公司（如合伙企业及其它投资公司）的股息、分红等资金，以履行我们的付款责任（包括偿还债务）。监管及其它法律限制（包括合约限制）可能会限制我们与子公司及其它关联公司之间的资金转移资金。受影响的子公司及关联公司有可能因其董事会权限冻结或减少与本集团之间的资金转移，在特定情况下，监管机构可能会全面禁止这种资金转移。因此，此类法律法规可能妨碍我们筹集履行付款责任所需资金的能力。这样可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

15) 依赖关键人员

我们的业务运营依赖于董事长及执行总裁北尾吉孝先生及管理团队中其它关键人员的领导。如果现有管理团队中一位或多位成员无法继续经营我们的业务，我们的财务状况及经营业绩可能会受到不利影响。管理层应对关键人员流失所采取的任何补救行动可能不会立即见效，甚至根本不会见效。

16) 与雇员有关的风险

我们聘用具备专业技能，能在管理团队的领导下满足集团经营需要的人才。如果我们不能继续聘请具备必要才干及技能的专业人才，可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

17) 与商标及其它知识产权有关的风险

我们的业务涉及各类知识产权，包括商标权、专利、版权及其它形式的知识产权（特别是与“SBI”品牌有关的）。我们依靠本身的能力来保护在业务中拥有和使用的知识产权。如果我们无法充分保护知识产权，或不能获得使用第三方知识产权所必需的牌照，我们可能难以开发技术或提供服务。我们也可能卷入第三方关于指控我们侵犯其知识产权的法律诉讼。此外，我们在知识产权（特别是版权）方面的费用可能会增加。该等额外费用可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

18) 与颁布或修订法律、法规及会计准则有关的风险

法律及法规的颁布或修订可能会影响我们经营业务的方式，我们在日本或海外提供的产品或服务，以及我们的客户、借款人、下属公司及资金来源。颁布或修订法律法规具有不可预测性，并可能会导致我们的成本增加。我们的业务活动、财务状况及经营业绩可能会因颁布或修改法律法规而受到不利影响。

任何司法管辖区对本集团业务的任何部分或任何资金注册的监管批文或豁免遭撤销或修订，可能会迫使我们终止某项特定业务或改变其经营方式。同样，个人的牌照或批文遭撤销，也可能妨碍其履行当前职责的能力。未经授权人士进行规管活动可能会产生多种后果，包括在进行此类活动过程中订立的协议可能不受法律强制力约束等。

颁布或修改会计准则可能会对我们记录和申报财务状况及经营业绩的方式造成重大影响，即使我们的相关业务基本面保持不变。我们的业务活动、财务状况及经营业绩可能会因颁布或修改会计准则而受到不利影响。

19) 与递延税项资产有关的风险

关于财务报表与计税基础上的资产负债之间出现的暂时性差异而产生的节税效果，应按照差异消除时相关法定实际税率计算递延税项资产。

税务改革或法定税率调整有可能造成递延税项资产的增加或减少。该等事件可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

如果递延税项资产可能将于本公司能够实现其利益前届满或不确定未来可扣减程度，则就该等项目计提减值准备。累计亏损可计为递延税项资产，只能以可折扣金额为限，而本集团基于可折扣性假设记录递延税项资产。

集团公司基于预期未来应课税收入金额计算估计未来可折扣税款。虽然我们充分考虑递延税项资产的可实现性并计提减值准备，但减值准备金额可能视乎预期未来应课税收入金额的变化而波动。该等改变可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

20) 与投保范围有关的风险

为控制营运风险,我们为下属公司投保各类保险。然而,我们无法向阁下保证根据我们的保单所提出的全部索赔将获悉数或按时承兑。此外,我们通常不能就若干类型的损失投保,包括地震、台风、水灾、战争及民众骚乱导致的损失。我们也无投保业务中断保险。如果我们任何下属公司所遭受的损失或损坏不属于投保范围或超出我们的投保范围上限,我们的财务状况、经营业绩及现金流量可能会受到不利影响。

21) 根据以往的业绩预测将来

我们以往的财务资料未必反映我们未来的财务状况或经营业绩。我们部分业务的增长速度可能较慢,而我们也未必能成功推出新业务。新业务的增长速度可能未如预期快速或大幅增长,我们的业务成长策略未必会奏效,我们也未必能将日后的业务或资产整合到现有的业务运营中。

22) 如果日本或我们经营其它市场发生地震等天灾、

恐怖袭击或其它灾难事件可能蒙受重大损失

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

23) 与我们在海外的投资、业务成长、融资及法律法规有关的风险

我们积极的投资并推进海外业务的拓展。由于在海外各国在法律法规,商业习俗,经济状况,企业文化,消费习惯等方面和日本存在差异,我们的确可能面临成本增加及海外业务相关的各种风险。尽管我们在海外执行投资或拓展业务前经过细致的调查并制定了相应对策。如果发生我们预期外的事件,该等事件可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

此外,我们的股东结构中外国股东的比例逐渐增加,有可能导致我们在海外融资不论我们是否有该意图,因此我们有可能受到外国法规的影响,特别是投资者保护的关联法规,从而可能导致费用增加及业务受限。另外,我们可能会通过从海外金融机构贷款或者在海外发债的形式进行外币贷款融资已对冲外币波动风险。虽然我们在实施前将会进行仔细的调查,但是超出我们预期的事件也有可能发生,该等事件的发生可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

除此之外,在海外例如英国的Bribery Act 2010及美国的The Foreign Corrupt Practices Act等法律的适用范围有可能扩展到包括日本在内的本集团所在国家,我们在仔细研究该等法律法规后作出了相应的对策,但是预期外事件的发生可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

24) 我们无法保证自官方政府来源取得的若干数据及其它数据的事实及统计数据乃准确无误

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

25) 有关与反社会势力的交易风险

本集团,本着排除与具有反社会势力可疑性集团进行交易的宗旨,在新交易开始之前,会确认交易方有无与反社会势力相关联的信息,并要求交易方表明立场不是反社会势力,签署约定书等,进行排除反社会势力的所有必需手续。然而,尽管本集团严格检查,也不能完全排除与反社会势力进行交易的可能性。一旦出现此种情况,根据内容的不同,我本集团可能会受到来自政府监督部门的限制或停止业务及缴纳附加税的命令等处分,因此本企业集团的社会评价也会随之降低。

合并财务报表

合并资产负债表

(单位:百万日元)

	前期末 (2013年3月31日)	本期末 (2014年3月31日)
资产		
现金及现金等价物	133,362	276,221
营业债权及其他债权	412,477	336,206
证券业相关财产		
作为保证金独立存管的现金	846,445	935,497
信用交易资产	164,935	352,675
其它证券业相关资产	422,265	451,321
证券业相关资产小计	1,433,645	1,739,493
其它金融资产	26,694	30,593
营业投资证券	119,268	127,365
其他投资证券	57,209	49,234
通过权益法核算的投资	35,689	39,820
房地产投资	36,355	33,195
固定资产	10,517	11,826
无形资产	185,581	196,438
其他资产	29,928	26,513
递延所得税资产	13,662	8,400
资产合计	2,494,387	2,875,304
负债		
应付债券及借款	344,360	440,112
应付款及其它应付款项	48,894	53,503
证券业相关借款		
信用交易借款	153,612	186,806
证券担保借款	135,609	211,671
客户存款	387,310	492,159
已收保证金	372,440	439,927
其它证券业相关借款	255,634	287,350
证券业相关负债小计	1,304,605	1,617,913
银行业务客户存款	376,177	302,314
应付所得税	2,192	10,362
其它金融借款	35,371	38,015
其它借款	15,430	15,767
递延所得税负债	6,823	8,855
负债合计	2,133,852	2,486,841
股东权益		
股本	81,668	81,681
资本公积	160,550	152,725
库存股	(5,117)	(5,140)
其它资本构成要素	6,196	16,225
留存收益	60,002	80,140
归属母公司的权益合计	303,299	325,631
少数股东权益	57,236	62,832
股东权益合计	360,535	388,463
负债、股东权益合计	2,494,387	2,875,304

合并利润表

(单位:百万日元)

	前期 (自2012年4月1日 至2013年3月31日)	本期 (自2013年4月1日 至2014年3月31日)
营业收入	154,285	232,822
营业费用		
营业成本	(55,275)	(68,472)
财务费用	(4,612)	(18,526)
销售费用及一般管理费用	(75,231)	(95,997)
其它费用	(2,339)	(8,934)
营业费用合计	(137,457)	(191,929)
以权益法核算的投资收益	558	1,331
营业利润	17,386	42,224
其它财务收入、开支		
其它财务收入	604	514
其它财务开支	(2,968)	(3,839)
其它财务收入、开支合计	(2,364)	(3,325)
税前利润	15,022	38,899
所得税费用	(7,445)	(19,100)
本期利润	7,577	19,799
本期利润归属		
母公司的所有者	3,817	21,439
少数股东	3,760	(1,640)
本期利润	7,577	19,799
每股本期利润		
(母公司的所有者应占)		
基本(日元)	17.58	99.04
稀释后(日元)	17.58	96.85

合并综合利润表

(单位:百万日元)

	前期 (自2012年4月1日 至2013年3月31日)	本期 (自2013年4月1日 至2014年3月31日)
本期利润	7,577	19,799
其它综合收益		
未结转至净损益的项目		
按公允价值结算的其它综合收益金融资产	(250)	979
可结转至净损益的项目		
境外业务换算的汇兑差额	8,579	9,600
现金流对冲	49	—
税后其它综合收益	8,378	10,579
本期综合收益	15,955	30,378
本期综合收益的归属		
母公司的所有者	11,454	32,337
少数股东权益	4,501	(1,959)
本期综合收益	15,955	30,378

合并股东权益变动报表

(单位:百万日元)

	母公司的所有者股东权益						少数 股东权益	资本 合计
	股本	资本公积	库存股	其它资本 构成要素	留存收益 合计	合计		
2012年4月1日余额	81,665	160,471	(3,180)	(1,363)	58,315	295,908	55,382	351,290
本期利润	—	—	—	—	3,817	3,817	3,760	7,577
其它综合利润	—	—	—	7,637	—	7,637	741	8,378
本期综合利润合计	—	—	—	7,637	3,817	11,454	4,501	15,955
新股发行	3	3	—	—	—	6	—	6
合并范围变动	—	1	—	—	—	1	(7,909)	(7,908)
利润分配	—	—	—	—	(2,208)	(2,208)	(3,004)	(5,212)
回购库存股	—	—	(2,021)	—	—	(2,021)	—	(2,021)
注销库存股	—	0	84	—	—	84	—	84
未丧失控制权的 子公司权益变动	—	75	—	—	—	75	8,266	8,341
其他净资产要素 转为留存收益	—	—	—	(78)	78	—	—	—
2013年3月31日余额	81,668	160,550	(5,117)	6,196	60,002	303,299	57,236	360,535
本期利润	—	—	—	—	21,439	21,439	(1,640)	19,799
其它综合利润	—	—	—	10,898	—	10,898	(319)	10,579
本期综合利润合计	—	—	—	10,898	21,439	32,337	(1,959)	30,378
新股发行	13	13	—	—	—	26	—	26
附新股预约权 可转换公司债的发行	—	1,632	—	—	—	1,632	—	1,632
因合并范围变动而做出的调整	—	(211)	—	—	—	(211)	747	536
利润分配	—	—	—	—	(2,170)	(2,170)	(2,103)	(4,273)
回购库存股	—	—	(64)	—	—	(64)	—	(64)
注销库存股	—	3	41	—	—	44	—	44
未丧失控制权的 子公司权益变动	—	(9,262)	—	—	—	(9,262)	8,911	(351)
其他净资产要素 转为留存收益	—	—	—	(869)	869	—	—	—
2014年3月31日余额	81,681	152,725	(5,140)	16,225	80,140	325,631	62,832	388,463

合并现金流量报表

(单位:百万日元)

	前期 (自2012年4月1日 至2013年3月31日)	本期 (自2013年4月1日 至2014年3月31日)
经营活动产生(使用)的现金净额		
税前本期利润	15,022	38,899
折旧及摊销	7,624	11,434
以权益法核算的投资收益	(558)	(1,331)
利息及股息收入	(18,454)	(65,518)
利息支出	7,565	22,365
营业投资证券增减	(252)	(2,524)
应收账款及其它应收款项增减	10,614	95,728
应付账款及其它应付款项增减	14,167	3,388
证券业务相关资产及负债的增减	(72,300)	7,370
客户存款增减	—	(121,649)
其它	(3,898)	4,593
小计	(40,470)	(7,245)
已收利息及股息收入	17,854	64,215
已付利息支出	(6,884)	(25,054)
已付所得税	(7,484)	(2,515)
经营活动产生(使用)的现金流量净额	(36,984)	29,401
投资活动产生(使用)的现金净额		
购买无形资产支出的现金	(4,279)	(5,409)
购买投资证券支出的现金	(9,876)	(9,791)
出售投资证券获得的现金	4,580	21,582
购买子公司股权支出的现金	(18,451)	(2,057)
出售子公司股权获得的现金	10,062	2,887
支付应付贷款	(8,215)	(3,787)
收回应收贷款	5,987	5,545
其它	1,132	7,841
投资活动产生(使用)的现金流量净额	(19,060)	16,811
融资活动产生(使用)的现金净额		
短期借款增加	32,305	47,918
长期借款增加	28,437	40,895
偿还长期借款	(42,968)	(27,091)
发行债券所得款项	63,945	101,012
偿还债券支出	(60,540)	(65,470)
发行股票	6	26
少数股东权益的红利所得	3,679	55
接受投资业务中有限合伙公司少数股东权益出资现金	2,052	1,312
支付现金股息	(2,213)	(2,162)
向少数股东权益支付股息	(467)	(530)
向投资业务中有限合伙公司少数股东权益支付股息	(2,431)	(2,084)
购买库存股支出的现金	(2,021)	(64)
出售非权益子公司股份获得的收入	7,603	119
从非权益子公司购买子公司股票的支出	(295)	(145)
其它	(1,393)	(1,253)
融资活动产生(使用)的现金流量净额	25,699	92,538
现金及现金等价物增减净额	(30,345)	138,750
年初现金及现金等价物	159,833	133,362
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,874	4,109
年末现金及现金等价物	133,362	276,221

业务分部信息

(单位:百万日元)

	前期 (自2012年4月1日至2013年3月31日)						
	金融服务 业务	资产管理 业务	生物科技 相关业务	小计	其它	抵消或者 全公司	合计
营业收入							
来自外部顾客的收入	110,898	32,992	950	144,840	9,222	223	154,285
分部间收入	2,442	19	20	2,481	18	(2,499)	—
合计	113,340	33,011	970	147,321	9,240	(2,276)	154,285
分部损益							
税前利润 (亏损)	18,741	6,259	(3,900)	21,100	1,659	(7,737)	15,022
其它项目							
利息收入	19,845	752	43	20,640	1	(1,484)	19,157
利息支出	(5,298)	(556)	(56)	(5,910)	(546)	(1,124)	(7,580)
折旧及摊销	(6,010)	(912)	(7)	(6,929)	(366)	(242)	(7,537)
适用权益法核算的投资收益	1,680	(1,087)	(23)	570	(12)	—	558

(单位:百万日元)

	本期 (自2013年4月1日至2014年3月31日)						
	金融服务 业务	资产管理 业务	生物科技 相关业务	小计	其它	抵消或者 全公司	合计
营业收入							
来自外部顾客的收入	145,853	72,694	2,106	220,653	11,609	560	232,822
分部间收入	1,982	31	89	2,102	17	(2,119)	—
合计	147,835	72,725	2,195	222,755	11,626	(1,559)	232,822
分部损益							
税前利润 (亏损)	37,298	8,990	(2,432)	43,856	2,438	(7,395)	38,899
其它项目							
利息收入	30,415	34,287	1	64,703	4	(1,248)	63,459
利息支出	(6,230)	(14,063)	(27)	(20,320)	(321)	(1,724)	(22,365)
折旧及摊销	(5,918)	(4,874)	(6)	(10,798)	(337)	(243)	(11,378)
适用权益法核算的投资收益	1,273	225	136	1,634	(303)	—	1,331

本关于本报告中刊登的财务信息的详细情况, 请参阅在以下网址中提供的“**有价证券报告书**”及“**业绩公告**”(英文)。

SBI控股株式会社 网站“投资者关系 (IR)”

有价证券报告书 (<http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/library/filings/>)

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

SBI集团关联图（集团旗下主要公司）

SBI控股株式会社

东证一部

金融服务业务

提供各种金融服务

① SBI FINANCIAL SERVICES株式会社	金融服务的总括、运营	100.0%
① 株式会社SBI证券	网上综合证券	100.0%
① SBI MONEY PLAZA株式会社	开设销售金融商品的店铺	100.0%
① SBI Liquidity Market株式会社	提供外汇保证金 (FX) 交易之市场基础设施	100.0%
① SBI FXTRADE株式会社	FX专业公司	100.0%
① SBI Benefit Systems株式会社	对确定售出的年金进行运营管理等	87.0%
① SBI Business Support株式会社	对呼叫中心的企划、运用、人才派遣	100.0%
① SBI Japannext证券株式会社	PTS (专用交易系统) 的运营	52.8%
① SBI Social Lending株式会社	贷款业务及个人间融资的运营	100.0%
① SBI Remit株式会社	国际汇款业务	100.0%
① SBI AutoSupport株式会社	通过汽车销售店提供金融服务支持	70.0%
① Autoc one株式会社	网上汽车购买支持服务	65.8%

金融服务业务 (本公司业务部)	运营金融商品的比较、搜索和报价网站等	
① SBI Trade Win Tech株式会社	提供金融系统的开发	100.0%
② SBI-LG Systems株式会社	系统相关业务	49.0%
② 株式会社SOLXYZ	软件开发	26.3%
① SBI Business Solutions株式会社	后台支持服务	80.7%
① SBI财产保险株式会社	以互联网为主轴的财产保险	86.5%
① SBI小额短期保险控股株式会社	小额短期保险业的持股公司	100.0%
① SBI活力小额短期保险株式会社	小额短期保险业	100.0%
① SBI小额短期保险株式会社	小额短期保险业	98.3%
② 住信SBI网络银行株式会社	网络专业银行	50.0%

① CEM Corporation株式会社	不动产担保融	79.7%
① Morningstar株式会社	投资信托信用评级等	49.2%
① Morningstar Asset Management株式会社	投资建议等	100.0%
① SBI Card株式会社	信用卡相关业	100.0%

截至2014年6月30日现在 (%为集团持股比例, 按照本公司及国际会计准则符合子公司的公司、基金所拥有决议权的合计比例)

① 合并子公司 ② 适用权益法的关联公司

资产管理业务

基金业务、投资建议等

① SBI Capital Management株式会社

资产管理业务的总括、运营 100.0%

① SBI Investment株式会社

风险投资 100.0%

① SBI CAPITAL株式会社

收购、价值提升 100.0%

① SBI Asset Management株式会社

投资建议、投资信托委托 100.0%

① SBI Arsnova Research株式会社

另类投资基金与管理 99.0%

① SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.

在海外开展基金运营管理业务 100.0%

韩国KOSDAQ

② SBI Investment KOREA Co., Ltd.

韩国的风险投资 43.9%

韩国KOSDAQ

① SBI AXES株式会社

旗下有经营决算业务子公司的
持股公司 75.0%

① SBI储蓄银行

韩国储蓄银行 97.4%

① SBI Royal Securities Plc.

柬埔寨综合证券 65.3%

② Phnom Penh Commercial Bank

柬埔寨商业银行业务 47.6%

② 上海新证财经信息咨询有限公司

中日经济、金融信息服务业务 43.0%

生物技术相关业务

医药品、美容品及健康食品的开发、
生产、销售

① SBI ALA Hong Kong Co., Limited

ALA (5-氨基乙酰丙酸)相关业务的总括
100.0%

① SBI Pharmaceuticals株式会社

将ALA (5-氨基乙酰丙酸)作为有效成分,
在美容品、健康食品及医药品领域进行
开发、生产、销售 73.2%

① SBI ALApromo株式会社

将ALA (5-氨基乙酰丙酸)作为有效成
分、在美容品、健康食品及医药品领域
进行开发、生产、销售 100.0%

① SBI Biotech株式会社

医药品的研究开发 77.3%

① Quark Pharmaceuticals, Inc.

siRNA医药的研发 100.0%

其它

不动产业务本部 (本公司)

不动产投资与开发、不动产基金投资业务等

东证创业板

① SBI Life Living株式会社

不动产投资物业的发展和销售、生活相关网
站的运营 73.3%

① SBI Guarantee株式会社

出租住宅的房租保证业务 100.0%

① SBI Wellness Bank株式会社

会员制健康相关服务业务 92.3%

SBI集团海外据点



① 北京代表处



地址	中国北京市朝阳区建国路79号 华贸中心2号楼2101室		
电话	+86-10-8588-8786	传真	+86-10-8588-8789

⑤ SBI Investment KOREA Co., Ltd.



地址	3F SBI Tower, 427 Taeheran-ro, Gangnam-gu, Seoul, Korea		
电话	+82-2-2139-9200	传真	+82-2-2139-9210

② 上海代表处



地址	中国上海市浦东新区世纪大道100号 上海环球金融中心1420室		
电话	+86-21-6877-6855	传真	+86-21-6877-6856

⑥ 吉隆坡代表处



地址	USuite 811, level 16, Menara Hap Seng, Jalan P. Ramlee, 50250 Kuala Lumpur, Malaysia		
电话	+60-3-9236-7246		

③ 思佰益（中国）投资有限公司



地址	中国大连市高新技术产业园区汇贤园7号207室		
电话	+86-411-3977-6700	传真	+86-411-3977-6700

⑦ SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.



地址	1 Raffles Place, #18-03 One Raffles Place, Singapore		
电话	+65-6536-6123	传真	+65-6536-6983

④ SBI Hong Kong Holdings Co., Limited



地址	Room 806, 8/F, Tower Two, Lippo Centre, No.89 Queensway, Hong Kong		
电话	+852-2248-7855	传真	+852-2537-4088

⑧ SBI Pharmaceuticals MENA S.P.C



地址	14th Floor, Platinum Tower Building no 190, Road no 2803, Block 428 Seef District, Kingdom of Bahrain		
----	--	--	--

沿革

1999年	3月	因转制为软银股份有限公司的100%控股公司,业务进行重组,软银股份有限公司管理本部独立为Softbank Finance株式会社,成为统括金融相关业务活动的业务控股公司。
	7月	旨在致力于风险投资孵化业务,在Softbank Finance株式会社旗下成立SOFTBANK INVESTMENT(本公司)株式会社。
	11月	使Softbank Ventures株式会社(现SBI Investment株式会社)成为100%子公司。
2000年	6月	Morningstar株式会在纳斯达克日本市场(现JASDAQ市场)上市。
	9月	E*TRADE株式会社(现SBI控股株式会社)在纳斯达克日本市场(现JASDAQ市场)上市。
	12月	公司在纳斯达克日本市场(现JASDAQ市场)上市。
2001年	4月	使Softbank Asset Management株式会社(现SBI Asset Management株式会社)成为子公司。成立SBI CAPITAL株式会社(现SBI Capital株式会社)。
2002年	2月	公司在东京证券交易所市场第一部上市。
2003年	6月	公司与E*TRADE株式会社合并,作为业务控股公司使E*TRADE证券株式会社成为子公司。此后,我们以SBI为核心公司,加速业务重组步伐。
	9月	FINANCE ALL株式会社在大阪证券交易所Hercules市场上市(现JASDAQ)市场。
	10月	收购World日荣证券株式会社(原SBI证券株式会社)为子公司。
2004年	11月	E*TRADE证券株式会社(现株式会社SBI证券)在JASDAQ市场上市。
2005年	3月	通过公募增资,软银股份有限公司的持股比例下降,由软银股份有限公司的合并子公司变更为适用权益法核算的关联公司。
	7月	SOFTBANK INVESTMENT株式会社更名为SBI控股株式会社。通过企业分割,资产管理业务转交SBI Ventures株式会社(现SBI Investment株式会社)管理,转型为控股公司体制。
	10月	在中国北京开设派驻办事处。

2006年	3月	与FINANCE ALL株式会社合并。
	7月	E*TRADE证券株式会社(现株式会社SBI证券)的公司名称变更为SBI E*TRADE证券株式会社。
	8月	由于主要股东软银股份有限公司的子公司将SBI控股株式会社的全部股票卖掉,与软银股份有限公司不再是适用权益法的联营企业。
2007年	2月	新加坡设立现地法人SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.。
	8月	运营私人交易系统(PTS)的SBI Japannext证券株式会社开始营业。
	9月	使Living Corporation株式会社(现SBI Life Living株式会社)成为子公司。住信SBI网络银行株式会社开业。
	10月	SBI E*TRADE证券株式会社(现株式会社SBI证券)作为存续公司,合并SBI证券株式会社。
2008年	1月	SBI财产保险株式会社开始运营。
	7月	SBI E*TRADE证券株式会社的公司名称更名为株式会社SBI证券。
	8月	通过交换股票,使株式会社SBI证券成为100%子公司。
	11月	SBI Liquidity Market株式会社开始运营。
2010年	4月	在中国上海开设派驻办事处。
	7月	使韩国的Korea Technology Investment Corporation(现SBI Investment KOREA Co., Ltd.)成为适用权益法核算的联营公司。
	12月	香港现地法人SBI Hong Kong Co., Limited(现SBI Hong Kong Holdings Co., Limited)开业。
2011年	5月	在马来西亚吉隆坡市开设派驻办事处。
2012年	3月	作为中国业务统括公司的思佰益(中国)投资有限公司开业。
	5月	SBI FXTRADE株式会社开始营业。
	6月	对以SBI MONEY PLAZA株式会社为中心的对面销售部门进行重组,将株式会社SBI证券的对面部门移交同公司管理。
2013年	3月	购买韩国Hyundai Swiss储蓄银行(现SBI储蓄银行)的股票,合并使其成为子公司。购买活力世代株式会社(现SBI活力小额短期保险株式会社)的所有股票,合并使其成为子公司。

公司资料

公司概况 (截至2014年3月31日止)

公司名称	SBI控股株式会社
设立时间	1999年7月8日
总部所在地	邮编106-6019 东京都港区六本木1-6-1 泉花园大厦 (Izumi Garden Tower) 19层 电话:81-3-6229-0100 传真:81-3-3224-1970
雇员数	5,352人(集团合并后)
资本金	81,681百万日元
经营年度	每年4月1日至次年3月31日



股票资料 (截至2014年3月31日止)

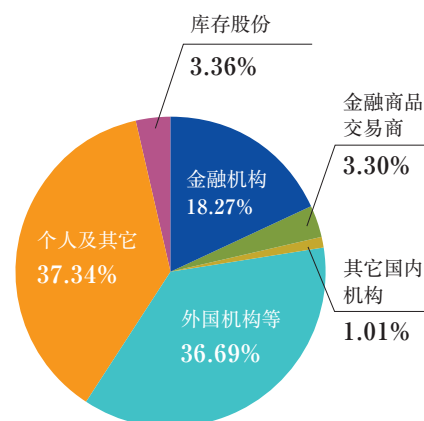
上市证券交易所	东京
证券代码	8473
可发行股数	341,690,000股
已发行股数	224,561,761股(包括库存股)
股东名簿管理人	瑞穗信托银行株式会社

大股东

股东名称	持股数 (股)	持股比例 (%)
日本Trustee Services信托银行株式会社 (信托帐户)	9,008,530	4.01
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE 15PCT TREATY ACCOUNT	7,868,920	3.50
日本Master Trust信托银行株式会社 (信托帐户)	7,343,500	3.27
STATE STREET BANK CLIENT OMNIBUS OM04	7,318,827	3.26
SAJAP	5,476,640	2.44
NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LIMITED RE 15PCT TREATY ACCOUNT (NON LENDING)	5,024,140	2.24
日本证券金融株式会社	5,005,600	2.23
北尾 吉孝	3,807,960	1.70
STATE STREET BANK WEST CLIENT - TREATY	2,594,212	1.16
日本Trustee Services信托银行株式会社 (信托帐户6)	2,471,300	1.10

(注)除上述外,有库存股7,566,803股 (3.36%)。

各类股东股份分布状况



债券及评级信息 (截至2013年9月9日止)

评级机构名称	长期	短期
评级投资信息中心 (R&I)	BBB(评级的方向性: 稳定)	a-2

董事长及执行总裁北尾吉孝的著作



《纠正时弊》
经济界
2013年11月



《日本人、回归到出光佐三时代》
ASA出版
2013年10月



《向先哲学习》
经济界
2012年11月



《通过论语 解答工作中的迷津》
朝日新闻出版
2012年8月



《日本经济顺风而行》
产经新闻出版
2012年6月



《“论语”在经营中的活用》
致知出版社
2012年5月



《北尾吉孝经营问答》
广济堂出版
2012年3月



《识时务》
经济界
2011年11月



《向森信三学习 人性之力量》
致知出版社
2011年2月



《睁开明锐的双眼》
经济界
2010年11月



《人生之大义》
讲谈社
2010年8月
(与夏野刚先生的共同著作)



《安冈正笃笔记》
致知出版社
2009年12月



《穷则思变》
经济界
2009年10月



《北尾吉孝的经营道场》
企业家网路
2009年6月



《要做君子勿为小人》
致知出版社
2009年1月



《洞察时局》
经济界
2008年8月



《日本人的潜力》
PHP研究所
(中译本)复旦大学出版社
2011年4月



《冲出逆境—一个日本企业家理解的先哲箴言》
朝日新闻出版
(中译本)清华大学出版社
2009年12月



《为何工作?》
致知出版社
(韩文译本)Joongang Books
2007年3月



《不断进化的经营》
东洋经济新报社
(英译本)John Wiley & Sons, Inc.
(中译本)清华大学出版社
2005年10月



《从中国古籍获取“不可思议的力量”》
三笠书房
(中译本)北京大学出版社
2005年7月



《造就人才》
PHP研究所
(中译本)世界知识出版社
2003年4月



《不变的经营 成长的经验》
PHP研究所
(韩文译本)Dongbang Media Co. Ltd.
(中译本)世界知识出版社
2000年10月



《电子金融的挑战II》
东洋经济新报社
(韩文译本)Dongbang Media Co. Ltd.
2000年4月



《电子金融的挑战I》
东洋经济新报社
(中译本)商务印书馆出版
(韩文译本)Dongbang Media Co. Ltd.
1999年12月



《“价值创造”的经营》
东洋经济新报社
(中译本)商务印书馆出版
(韩文译本)Dongbang Media Co. Ltd.
1997年12月

SBI控股株式会社

邮编106-6019 东京都港区六本木1-6-1
 泉花园大厦 (Izumi Garden Tower) 19层
 电话: 81-3-6229-0100
 传真: 81-3-3224-1970

思佰益(中国)投资有限公司: 电话 86-411-3977-6700
 北京代表处: 电话 86-10-8588-8786
 上海代表处: 电话 86-21-6877-6855
 SBI Hong Kong Holdings Co., Limited: 电话 852-2248-7855

公司网站介绍 (英文)



SBI控股株式会社网站
<http://www.sbigroup.co.jp/english/>



投资者关系 (IR)
<http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/>