



Leaping Forward

SBI年报2015



Contents

▶ Prologue

- 01 SBI集团经营理念
- 02 产生协同效应的业务展开
- 04 创造企业价值
- 05 反映SBI集团状况的一些数据
- 06 合并财务概要
- 07 主要集团公司的介绍

▶ 成长战略

现状及将来的成长战略

- 08 致诸位利益相关方
- 13 进一步强化集团经营体制
以实现业务价值的可视化
- 14 专栏：为了企业价值的持续增长

▶ 各业务概况

三大业务的现状和今后的重要举措

- 22 At a Glance
- 24 金融服务业务
- 30 资产管理业务
- 34 生物科技相关业务

▶ ESG(环境、社会、企业治理)信息

在经营体制、CSR活动及人才培养方面的措施

- 38 董事及监事一览
- 40 企业治理
- 42 SBI集团的CSR活动
- 43 人才培养方面的措施
- 44 外部董事访谈

▶ 财务信息

- 46 过往10年合并财务报表概要
- 48 财务负责人访谈
- 49 财务报告
- 55 合并财务报表
- 59 业务分部信息

▶ 企业信息

集团体制及海外据点等相关企业信息

- 60 SBI集团关系图
- 62 SBI集团海外据点
- 63 沿革
- 64 公司资料
- 65 董事长及执行总裁北尾吉孝的著作

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。

迎接飞跃期，迈向新阶段。

SBI集团成立于1999年，是日本网上金融服务的先驱企业，我们通过抓住互联网的普及、进化以及金融自由化这两大时代潮流，取得了飞跃性的发展。目前，SBI集团在金融服务业务方面，正在确立全球首创的“网络金融集团体制”，广泛涉及证券、银行、保险等领域。同时，本公司除了成立以前就一直开展的风险投资为主的资产管理业务以外，作为第三大业务领域，集团进军了生物科技相关业务，以谋求更深层次的变革与发展。

迎来了飞跃期的SBI集团将不断强化迄今为止构筑起来的日本国内的客户基础的同时，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，推进全球化业务体制的构建，力求持续提高企业价值。

Making Choices Based on ...

Our Mission: 五大经营理念

01

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。

02

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。

03

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。

04

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。

05

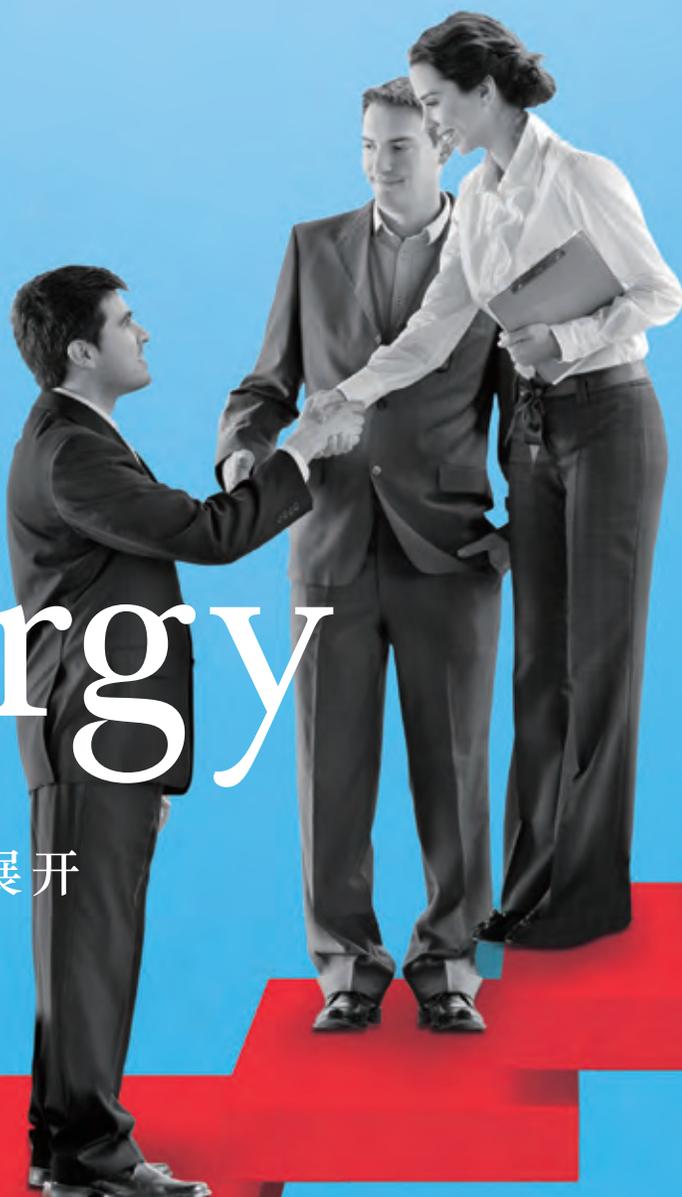
履行社会责任

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。

追求三大业务的协同效应， 实现更大的飞跃

SBI集团的业务板块，主要以灵活运用网络提供各种金融产品及服务的“金融服务业务”，投资于日本国内外创业企业的“资产管理业务”以及在全球范围内进行医药品、健康食品、化妆品的研发、产品化和销售的“生物科技相关业务”为三大支柱业务。并力求通过彻底追求各业务之间的协同效应来提高收益能力、扩大客户基础。

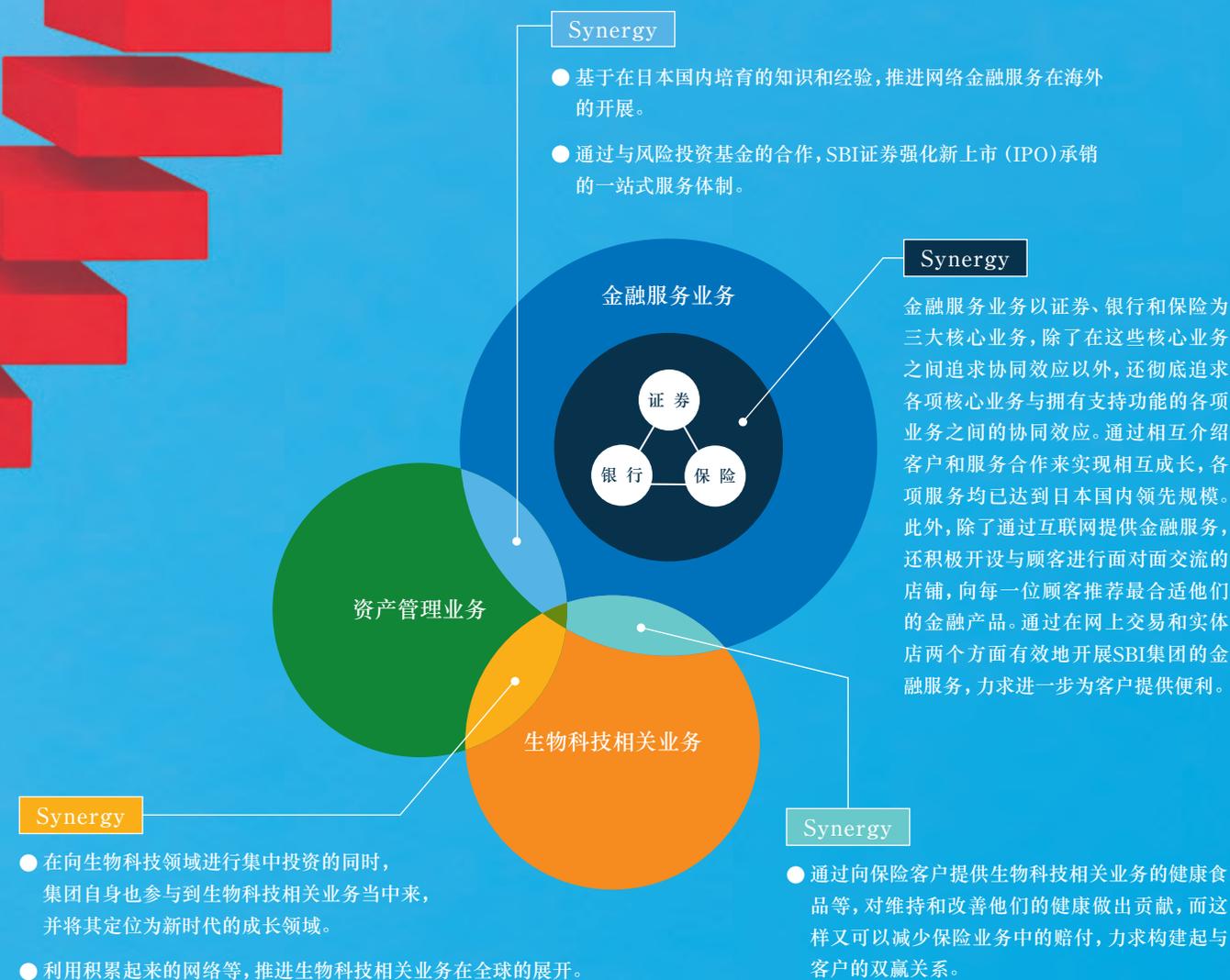
Synergy

A photograph of three business professionals in a professional setting. A man in a dark suit is shaking hands with another man in a grey suit. A woman in a white blouse and dark trousers stands next to the man in the grey suit, holding a folder. They are standing on a red staircase that ascends from the bottom left towards the top right. The background is a solid light blue color.

产生协同效应的业务展开

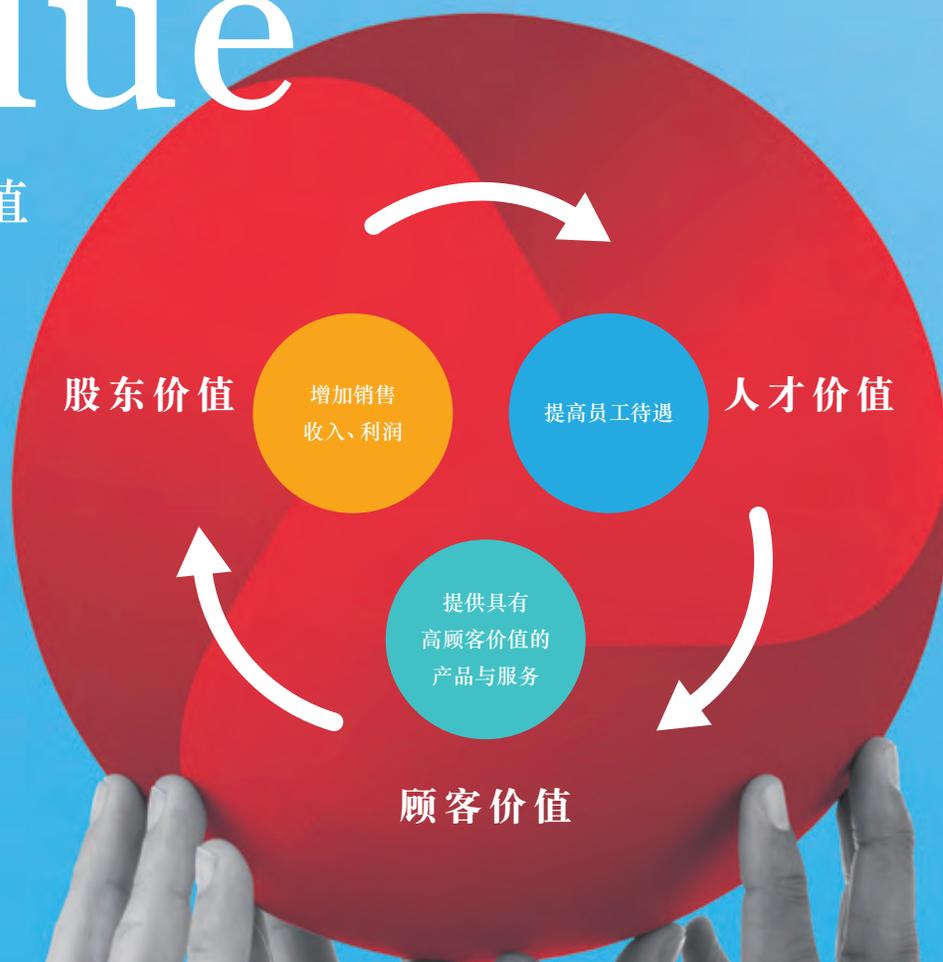
构建可产生集团协同效应的金融生态系统

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“复杂性科学”的两大命题为基础，通过单一化的企业无法获取的协同效应和相互推进作用实现高速增长，为实现这种可能性，我们构建了“企业生态系统”这一新的组织形态。基于这种思维，SBI集团涉足多样化的金融业务领域并构建金融生态系统，确立了全球首创的以互联网为主体的金融集团体制。



Value

创造企业价值



通过这三大价值的循环，
提高企业价值

企业价值，是创造顾客价值，即企业为顾客提供产品、服务的根本性价值的基础，是在与股东价值、人才价值构建的互相关联的良好循环中不断增长的。如果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，那么这对实际业绩的提升也会有所贡献，会进一步增加股东价值。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产品及服务，从而增加顾客价值。SBI集团的目标就是创造出上述的良好循环环境，从而实现企业价值的提升。

反映SBI集团状况的一些数据

SBI集团致力于通过提高企业价值来实现企业的成长，迄今为止取得的实际业绩也皆是这一努力的结晶。

▶ Operating Base

业务开展国家、地区数量

约**20**个国家和地区

以具有成长性市场的亚洲新兴国家为中心，设立海外据点，在各业务领域推进国际化业务。

集团的客户基础

1,794万户

SBI证券、住信SBI网络银行、SBI财产保险等集团企业的顾客数量稳定增长，集团整体的客户基础得以持续扩大。

集团的企业数量

212家

SBI集团的集团企业数量达到212家。其中合并子公司为173家，适用权益法的子公司为39家。

▶ Performance

合并营业收入

2,450亿日元

合并营业收入因金融服务业务的良好增长，打破了2014财年2,328亿日元这一历史最高纪录，达到2,450亿日元。

合并营业利润

682亿日元

合并营业利润，超过了2006财年496亿日元这一历史最高纪录，达到了682亿日元。

ROE

(归属母公司股东的本期收益率)

12.9%

2015财年的ROE，与2014财年相比大幅增长，达到了12.9%。我们将一如既往，推进重视收益性和回报股东的经营理念，力求进一步提高ROE指标。

▶ ESG

外部董事人数／比率

7名／41.2%

SBI控股任命了7名外部董事，占董事人数比率为41.2%(截至2015年6月26日)。

向SBI儿童希望财团
累计捐赠的金额

约**9亿5**千万日元

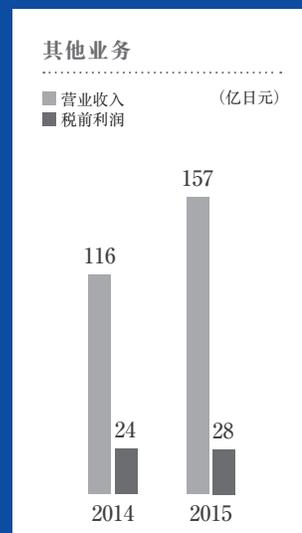
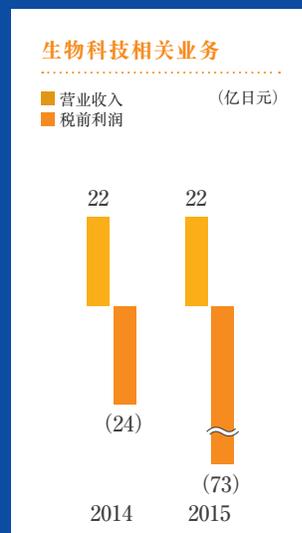
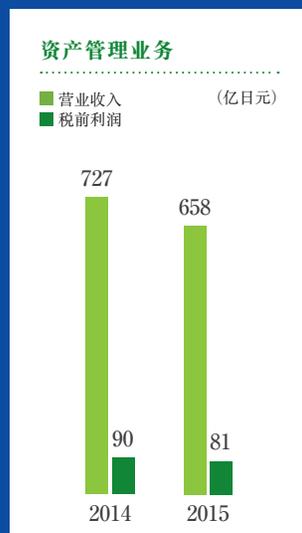
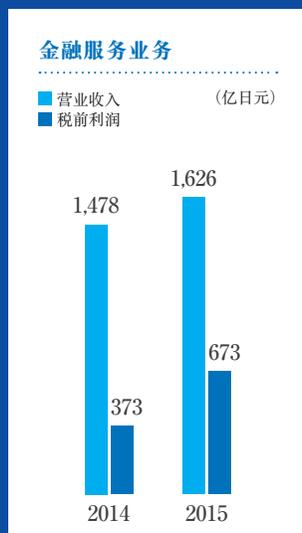
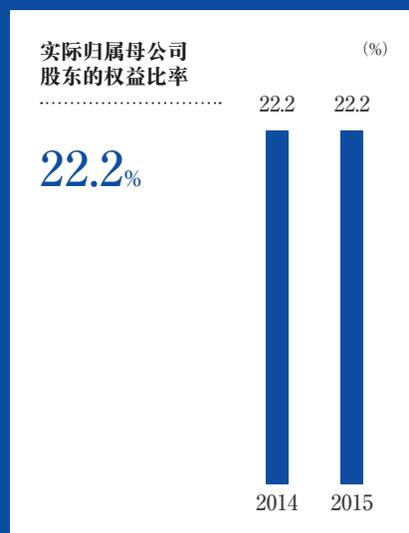
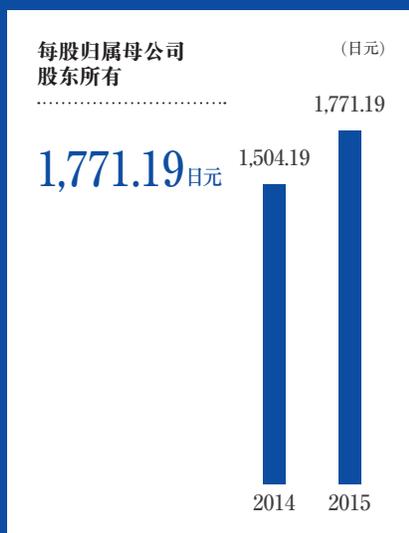
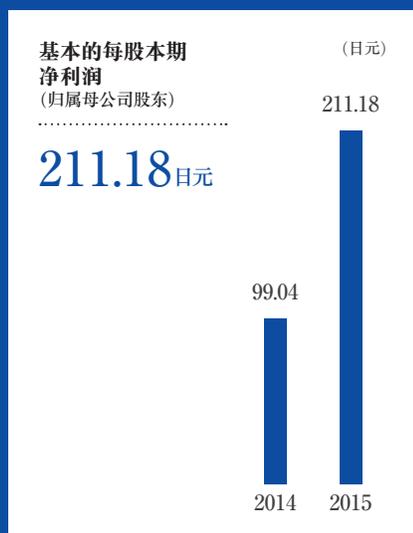
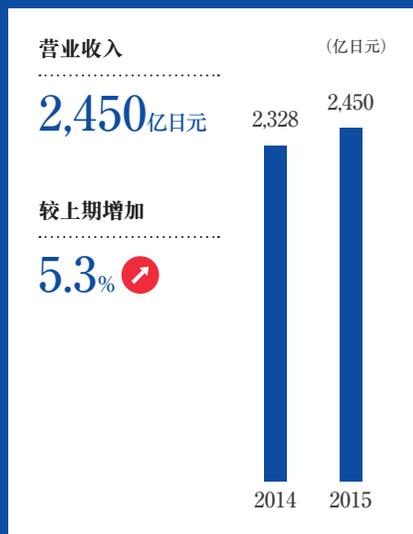
SBI集团设立了公益财团法人SBI儿童希望财团，积极致力于解决日本儿童福利问题，截至2015年3月的财政年度，已累计捐款约9亿5千万日元。

海外据点的现地员工比率

78.8%

伴随着SBI集团的多领域业务扩展，各国籍的国际化人才亦得以施展才能。集团海外据点员工中的现地化比率约为80%，呈现出人才的多样性。

合并财务概要 (IFRS)



主要集团公司的介绍

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产品资讯服务等。

	株式会社SBI証券 网络在线综合证券		住信SBI网络银行株式会社 网络银行
	SBI财产保险株式会社 网络财产保险		SBI人寿保险株式会社 人寿保险
	SBI MONEY PLAZA株式会社 开设销售金融产品的店铺		SBI Japannext証券株式会社 私设交易系统 (PTS)
	SBI Liquidity Market株式会社 提供外汇保证金 (FX) 交易市场基础设施		SBI FXTRADE株式会社 外汇保证金 (FX) 交易
	Morningstar株式会社 投资信托信用评级等		

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株式会社 风险投资		SBI Asset Management株式会社 投资顾问
	SBI VEN CAPITAL PTE. LTD. 对海外投资进行管理		SBI Investment KOREA Co., Ltd. 对韩国国内的风险投资
	SBI储蓄银行 韩国的储蓄银行		

生物科技相关业务

除了医药品研制外,本集团还致力于健康食品、美容品的全球性推广。

	SBI Pharmaceuticals株式会社 5-氨基乙酰丙酸 (ALA) 相关商品*的开发、生产与销售		SBI ALApromo株式会社 5-氨基乙酰丙酸 (ALA) 相关商品*的销售
	SBI Biotech株式会社 医药品的研究开发		

* 配合有5-氨基乙酰丙酸(ALA)的医药品、健康食品、化妆品

致诸位利益相关方



董事长及执行总裁

北尾 吉孝

Leaping Forward to Contribute Higher Value

挑战更深层次的进化，
追求企业价值的不断提高。

SBI集团创业以来，一直贯彻“顾客中心主义”，通过采取适合时代潮流的业务战略，不断扩大集团的业务规模。目前，我们在彻底贯彻业务的“选择和集中”，提高收益能力的同时，继续开展满足进一步成长所需的投资，并在开展经营时更加重视对股东的回报。本公司集团作为一个不断进行自我进化的企业，今后也将在力求取得更大飞跃的同时，争取实现企业价值的不断提高。

01

截至2015年3月财政年度的回顾

除了营业收入和营业利润大幅超越历史记录，创下历史新高以外，ROE也达到了12.9%，大大高于上一财政年度，也高于经营目标10%。

在截至2015年3月的财政年度中，SBI集团迎来了成立15周年纪念，也从迄今为止的成长期跨越到未来飞跃期的至关重要的一年。

在对投资和证券相关业务产生重大影响的日本国内和国际股票市场方面，日本国内由于2014年4月起提高消费税造成了个人消费的低迷，导致股票市场走向下行，但是2014年10月日本银行宣布实施追加金融宽松政策，另外，企业业绩由于受到日元在外国货币市场上的持续走弱等影响而业绩恢复。在这种背景下，不仅日经平均指数恢复到了雷曼危机前的水平，国内的新上市公司数量（TOKYO PRO Market的上市公司数量除外）也达到了86家，比截至2014年3月的财政年度增加了33家，在下半年实现了良好的走势。

另一方面，在海外，虽然受到美国为实现金融政策正常化而采取的各项

措施的影响，而且欧洲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在大幅增加。

在这样的背景下，按照国际会计准则(IFRS)计算的本公司截至2015年3月的财政年度的合并业绩中，营业收

入为2,450亿日元，较上一财政年度增加了5.3%，营业利润达到682亿日元，较上一财政年度大幅增加了61.5%，两者不仅创下了本公司从截至2013年3月的财政年度开始适用国际会计准则(IFRS)后的历史新高，与以前以日本会计准则为基础公示的结算相比，也创造了最好成绩。此外，税前利润达到631亿日元，较上一财政年度大幅增加了62.1%，归属母公司股东的本期利润为457亿日元，较上一财政年度增加了113.3%，实现了大幅的利润增长。同时，ROE（归属母公司股东的本期收益率）达到了12.9%，大大高于上一财政年度的6.8%，也高于目前的经营目标10%。

日均个人股票委托交易金额*1/月末日经平均指数的变化



*1 日均个人股票委托交易金额(左坐标) — 月末日经平均指数(右坐标)
* 东京和名古屋证券交易所上市的股票证券(包括Mothers、JASDAQ、Centrex)合计
数据来源：本公司根据东京证券交易所公开的资料制作而成

按照不同的业务板块来看，金融服务业务中，SBI证券、SBI Japannext 证券、SBI Liquidity Market、SBI FXTRADE、SBI MONEY PLAZA、Morningstar、住信SBI网络银行等集团主要公司的利润几乎都创造了历史最高纪录，同时，SBI财产保险和SBI Card等亏损公司的状况也得到了大幅改善，金融服务业务的税前利润达到673亿日元，较上一财政年度增长了

80.5%。

资产管理业务方面，虽然由于公司持有的上市股票的股价跌落、美国的页岩气相关股票受到原油价格下跌的影响而造成公允价值计价的变动损失，但是，由于韩国的SBI储蓄银行的税前利润达到167亿日元，相当于上一财政年度的约4.2倍，所以资产管理业务的税前利润为81亿日元，较上一财政年度减少了9.5%。

生物科技相关业务方面，由于针对SBI Biotech子公司的部分研发产品的资产评估进行了重新审视而造成临时性的损失，税前亏损额为73亿日元，持续亏损，但是在带有5-氨基乙酰丙酸(ALA)配合的健康食品和化妆品方面，因为投入了电视广告宣传，增加药店等代理店以及产品线的扩充等，发货量大幅增加，正在朝着实现盈利的目标稳步前进。

02

在三大主要业务方面的全新挑战

各业务分部推进全新的措施，
致力于集团整体收益能力的提高。

在金融服务业务方面，作为金融业务的创新者，推进全新的措施

通过2015年2月收购SBI人寿保险(以前的PCA Life Insurance)使其成为子公司再次涉足人寿保险业务，完

2014财年大事记

2014

- 4月 **生物科技相关业务**
开始医疗用光源——“2色LED光源 Aladuck LS-DLED”的销售
- 5月 **金融服务业务**
住信SBI网络银行的账户数量突破200万个
- 资产管理业务**
接受韩国政府机关的委托，开展“KONEX市场活性化基金”和“进军海外平台基金”的投资
- 6月 **资产管理业务**
接受韩国政府机关的委托，开展“数字内容基金”和“2014KIF基金”的投资
- 金融服务业务**
SBI证券的证券综合账户数量突破300万个

- 6月 **金融服务业务**
SBI财产保险自创立以来首次实现季度盈利
- 企业治理**
在东京、大阪、名古屋召开信息披露会(面向个人股东说明会)
- 
- 8月 **企业治理**
完成SBI Mortgage(现在的ARUHD)的股权转让

- 10月 **资产管理业务**
SBI储蓄银行合并了旗下银行
- 
- 11月 **金融服务业务**
住信SBI网络银行的存款余额突破3.5万亿日元
- 12月 **企业治理**
在东京、大阪、名古屋召开信息披露会(面向个人股东说明会)

成了以证券、银行和保险为三大核心业务的金融生态系统。通过该金融生态系统创造出的协同效应可以说是本公司集团的最大优势。今后，为了进一步强化该金融生态系统，将继续推进各项措施。

证券业务方面，在开户数量和预收资产等客户基础、个人股票委托交易金额的市场份额、收益能力方面，维持了网上证券行业的领头羊地位，在零售业务方面确立了远超前大型面对面交易证券公司的压倒性地位。因此，我们认为与各家网上证券公司的竞争已经结束，为了跻身于大型面对面交易证券公司的行列，今后的战略是在进一步强化快速增长的零售业务的同时，进一步扩大承销、投行业务和股票交易等批发业务。

银行业务方面，住信SBI网络银行宣布将把SBI Card纳为子公司（计划时间为2015年10月）。该银行期望由此正式参与信用卡业务，将其作为该

银行的一项核心业务进行培育。

保险业务方面，SBI财产保险在力求于截至2016年3月的财政年度中实现全年盈利的同时，还将在汽车保险的基础上不断扩充火灾保险等产品。此外，随着SBI人寿保险的诞生，将在切实推进重新开始新合同募集的各项准备的同时，对为了提高各家保险公司的收益能力而进军再保险行业以及通过成立保险控股公司来提高保险业务的经营效率等各项措施进行研究，力求实现协同效应的最大化。

**在资产管理业务方面，
将彻底追求规模的进一步扩大
和投资的质量**

风险投资业务方面在日本国内成立了150亿日元规模的骨干基金，同时在海外为了推进接受外部投资者出资的形式，成立比现有的1号基金规模更

大的2号基金而进行各项准备工作，力求实现投资规模的进一步扩大。

海外金融服务业务方面，结束了业务重组的韩国的SBI储蓄银行为了实现更大的飞跃，正在推进以经营体制的变更和授信额增加为目标的各项措施等成长战略，以期尽早实现IPO。另外，由于受到集团的资产投资总额飞速增加的影响，为了重组并强化集团的资产投资体制，正在准备成立资产投资统括公司。

**在生物科技相关业务方面，
以转向逐步实现收益阶段的ALA
相关业务为中心，尽早实现收益化
和投资的质量**

在生物科技相关业务方面，SBI Pharmaceuticals在ALA相关业务上与国内外90多个研究机构开展合作，在全球推进研发，因此不仅在各领域的ALA相关的基础研究方面取得了

2014/2015

12月 **生物科技相关业务**
获得了以ALA为有效成分、预防并改善成人病的药剂的专利



1月 **生物科技相关业务**
与科斯莫石油签订了专利实施许诺合同

金融服务业务
住信SBI网络银行的房贷金额累计突破2.1万亿日元

2月 **金融服务业务**
收购PCA Life Insurance(现在的SBI人寿保险)使其成为子公司

生物科技相关业务
开始医疗用光源——“紫色LD光源 Alcedo LS-VLD”的销售



企业治理
完成SBI Life Living的股权转让

资产管理业务
与泰国的综合金融集团企业——Finansa共同成立投资公司

3月 **金融服务业务**
SBI MONEY PLAZA开始了银行代理业务

资产管理业务
就协作事项，与菲律宾大型金融机构——Rizal商业银行签订了备忘录

生物科技相关业务
身体保湿霜发售
“ALApi Body Cream ALApi”



进展，在国内外以开发利用ALA的医药产品为目的的临床试验方面也取得了切实的进展。今后将在健康食品领域，推进向大企业进行技术转让等的

结盟战略，努力实现早期盈利。此外，正在准备上市公开发售股票的SBI Biotech致力于和各国权威研究机构保持密切合作，运用最先进的生物技

术进行开发的多个被寄予希望的医疗、医药品方面的研发产品正在推进过程中。

03

进一步推进业务的“选择和集中”，以企业价值的持续提高为目标

推进从完成网络金融生态系统， 扩大集团的规模到重视收益性 和对股东进行回报的体制进行转换。

SBI集团在证券、银行、保险等广泛的金融服务业务领域，确立了全球首创的网络金融集团体制，并以亚洲为中心，推进金融生态系统向海外的推广，将在国内外建立企业生态系统放在了最优先的位置。从截至2011年3月的财政年度开始，通过彻底执行业务的“选择和集中”，力求将集团的管理重心转移至更重视盈利能力，今后将以更加重视对股东进行回报的经营管理作为目标。

在业务的“选择和集中”方面，截至目前我们彻底推进了非核心业务的出售、公开发行股票以及集团内部的组织重组，其结果是截至2012年3月的财政年度以来，通过子公司的出售等总共收回了超过450亿日元的资金，并在截至2015年3月的财政年度中通过出售持有的不动产总共收回了约166亿日元，创造了现金流。然后，把部分创造出来的现金流集中投

入到公司主要的三大业务上，从而实现了亏损业务的大幅改善和盈利业务的盈利扩大，强化了集团整体的收益性。截至2016年3月的财政年度，SBI Card计划将把股权转让给住信SBI网络银行，今后也将继续积极地推进业务的“选择和集中”。

此外，关于对股东进行回报，在截至2015年3月的财政年度中，由于业绩良好，每股的普通红利分配为30日元，较上一财政年度增加了10日元。另外，为了纪念本公司成立15周年，实行了每股5日元的纪念红利分配，因此，截至2015年3月的财政年度的每股红利分配为35日元，较上一财政年度增加了15日元。同时，还在2015年5月和6月回购了约100亿日元的库存股(占已发行股数的比率为2.6%)，因此红利分配总额和库存股回购额合计的返还总额达到约176亿日元，总返还比例(对股东的红利分配额和库存股回购额在当期

收益中所占的比例)达到38.5%。

今后获得的利润和创造的现金流除了对股东进行回报以外，还将平衡分配到对未来的投资上，从而提高收益能力，力争在下一阶段使ROE达到15%，并暂时把40%作为总返还比例的标准，不断扩大对股东的回报。

如上所述，截至2016年3月的财政年度将是转向飞跃期的财年，SBI集团将采取各种措施来持续扩大企业价值。也衷心希望诸位股东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

进一步强化集团经营体制以实现业务价值的可视化

SBI集团在“金融服务业务”、“资产管理业务”和“生物科技相关业务”的三大领域开展业务。从截至2016年3月的财政年度开始,将在三名董事长的领导下,在提高整个业务领域的推进力的同时,进一步加强集团企业之间的协作,从而追求更好的协同效应。

此外,本公司于2011年4月成为首个在香港证券交易所上市的日本企业,并从截至2013年3月的财政年度开始成为日本国内最先实现IFRS任意性适用的金融企业,确保了业务的透明性和说明责任(Accountability),为了实现业务价值的可视化采取了积极的措施。今后,集团整体将在彻底推进“选择和集中”战略的同时,积极地推进凸显各业务领域价值的各项措施。



代表董事及执行副总裁

川岛 克哉

SBI Capital Management株式会社
董事长及总裁

董事长及执行总裁

北尾 吉孝

代表董事及执行副总裁

中川 隆

SBI FINANCIAL SERVICES株式会社
董事长及总裁



为了企业价值的持续增长



SBI集团把“企业价值”定义为顾客价值、股东价值和人才价值的总和。顾客价值既是指企业提供给顾客的商品和服务的本源价值，又是指顾客向该企业支付的现金流。股东价值是股票和负债的市值总额之和，是预计股东和债权人将来可以获得的自由现金流的现有价值的合计。而人才价值是对于员工的价值，本公司认为人才价值是造成差异化的主要原因，而差异化是竞争力的源泉，人才价值是最有价值的战略性资源。

另外，SBI集团认为这个企业价值是创造顾客价值的基础，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，并且正在积极致力于采取各项措施。

顾客中心主义

利用互联网，打造具有压倒性优势的价格竞争力

业界最高水平的服务

提供多样性的产品与服务

取得客户的满意

在第三方评价机构实施的客户满意度调查等中得到了高度评价

通过“选择和集中” 创造现金流

通过将资本集中投放到主要业务上来提高收益能力

把现金平衡地分配到对股东进行回报以及对未来的投资上

压缩带息负债

确保人才

继续开展有经验人才的录用以及新毕业员工的录用，获得优秀人才

培养人才

在集团内部进行商学院的研修，起用优秀的年轻人

扩充激励

职工优先认股权的发行，增加福利待遇等

顾客价值

彻底贯彻顾客中心主义， 客户基础增加到约1,800万户

为了实现顾客价值的最大化，SBI集团在集团所有业务中彻底贯彻顾客中心主义。尤其是在金融服务业务方面，通过提供具有压倒性价格优势的手续费体系和保险费、高利息的存款产品，彻底追求顾客利益最大化。同时，集团各公司为客户着想，不断扩充产品线，提供方便、安全性高的多样化服务，以提供业界最高水平的服务。结果在SBI集团第三方评价机构实施的客户满意度调查中继续得到了高度评价，并由此积聚了超过约1,800万规模的集团客户基础。

股东价值

通过业务的“选择和集中” 来提高股东价值

SBI集团通过非核心业务的出售、公开发行股票以及集团内部的组织重组彻底贯彻了“选择和集中”，在实现现金流最大化的同时，把资本集中投入到公司的主要业务上，提高收益能力。获得的利润以及通过“选择和集中”创造的现金除了通过增加红利分配和回购库存股来对股东进行回报以外，为了继续扩大业务和实现成长，今后还将平衡地分配到对未来的投资上，不断推进股东价值的提升。此外，除了创造现金流，为了减少利息费用，在把创造的现金流的一部分用于偿还带息负债的同时，正在为利息更低的贷款转换做着准备。

人才价值

确保优秀人才， 他们是竞争力的源泉

取得高速增长SBI集团为了确保竞争力的源泉——优秀人才，无论是应届毕业生还是有经验的人才，持续开展人才录用，获得了很多国内外的优秀人才。另外，除了在商学院——“SBI大学院大学”，面向员工开设MBA课程和高级管理层的研修等研修课程以外，还通过在集团公司等提拔优秀的年轻人才成为干部，并积极起用女性管理层，不论国籍、年龄和性别，根据实力来进行评价，为培养揽入旗下的优秀人才而不懈努力。同时，正在通过职工优先认股权的发行、增加福利待遇、废除退休后返聘的年龄上限等措施积极寻求对员工激励的扩充。

作为金融业务的创新者， 推进全新的措施

SBI集团自从成立以来，以证券、银行和保险为中心，确立了全球第一个以网络金融为中心的金融集团体制，通过将各业务之间的协同效应最大化，获得了飞跃性的成长。今后也将作为金融业务的创新者，不断推进全新的措施。

与各家网上证券公司的竞争已经结束 向大型面对面交易证券公司发起挑战的 证券业务

SBI证券在客户基础、个人股票委托交易金额的市场份额、收益能力方面已大幅超过其他网上证券公司，获得了巨大的成长，因此可以说与各家网上证券公司的竞争已经结束。今后，为了能与大型面对面交易证券公司对抗，要在个人股票委托交易金额方面已经大幅超过大型面对面交易证券公司的零售业务为基础，谋求公司业务的进一步发展。

进一步强化已经大幅超过大型面对面交易证券公司的 零售业务

SBI证券现在与SBI MONEY PLAZA合作，正在销售从外部金融机构购买的结构债。为了降低支付给外部金融机构的成本，提高顾客的收益率，今后将通过内部完成从结构债的成立到管理的所有业务，继续强化已经大幅超过大型面对面交易证券公司的零售业务。为了加快这种结构债的内部化，我们在2015年4月将具有专业经验的Book Field Capital纳为全资子公司，对体制进行了强化。

同时，与SBI证券具有较强协同效应的FX相关业务将不断推进在亚洲的展开，以进一步扩大业务规模。2015年5月，我们设立了香港现地法人，承担中国大陆和周边的亚洲诸国FX交易服务的中转基地的功能。今后将通过该新公司，来确保中国大陆和的亚洲诸国的FX交易的流动性。

为了跻身于大型面对面交易证券公司的行列， 要进一步扩大公司业务

在与大型面对面交易证券公司的竞争战略方面，今后需要进一步扩大承销、募集业务和股票交易业务。SBI证券在截至2015年3月的财政年度中，承销了73家公司的首次公开募股(IPO)业务，承销率占全IPO数的84.9%，和承销公司数量一样，占据了行业老大的地位。其中，担任主承销商的有8家公司，数量正在稳步增长，在截至2016年3月的财政年度中，目标是10家以上。今后将继续在强化IPO承销业务的同时，充分利用SBI MONEY PLAZA的客户基础和销售网络，进一步加强公开募股(PO)的承销业务。

以降低系统相关成本为目标，成立系统开发公司

为了开发与证券业务相关的、面向公司内部和外部的独立的网上系统，于2015年7月成立了系统开发公司，该公司集

SBI证券的
IPO承销公司数量实际业绩

(单位：家)



中了SBI集团内部培养起来的系统构建的经验。通过新公司的成立，在力求降低SBI证券的系统成本的同时，还正在就将来充分利用积累起来的经验等，除了证券业务以外，广泛地面向公司内部和外部的银行和保险业务提供系统开发服务进行探讨。

通过集团协作强化银行业务的收益能力

住信SBI网络银行作为一家网络专业银行，是日本国内首屈一指的网络银行。我们于2015年4月决定将SBI Card纳入为子公司，正式参与信用卡业务。通过与信用卡贷款等住信SBI网络银行提供的产品和服务具有较高亲和性的产品的开发等一体化运营，将其作为该银行的一项核心业务进行培育。此外，还设立了以关联公司为成员的委员会，并通过与集团各公司合作开展市场营销措施，加快在SBI集团内部和外部发行信用卡。进而通过强化作为银行子公司的体制和功能，推进利润结构的改善，增加新持卡者，争取早日实现信用卡业务的扭亏为盈。

SBI MONEY PLAZA作为金融服务业务中集团共享的基础设施，通过彻底追求比现在更大的协同效应，来进一步提高银行业务的收益能力。该公司从2015年3月开始了银行代理业务，通过直营的7家店除了提供日元普通存款和日元定期存款以外，还提供了浮动利息和固定利息特别约定型住房贷款——“MR.住房贷 REAL”（银行代理业专用产品）。

在保险业务中集结集团的综合力量

SBI财产保险预计会在截至2016年3月的财政年度实现全年盈利，正在研究火灾保险产品的开发，不断扩充产品，在开展火灾保险业务时，将彻底追求与住房贷款业务较多的住信SBI网络银行等的协同效应。

通过2015年2月收购SBI人寿保险(以前的PCA Life Insurance)使其成为子公司，SBI集团再次涉足人寿保险业务。现在，SBI人寿保险为了重新开始自2010年2月停止的新签合同，正在增加人手、完善销售体制、开发新产品，成立横跨公司内部的项目小组等，为重新开始新合同募集而做着准备。在各家网络专业人寿保险公司的新签合同数量减少，增长逐步见顶的背景下，SBI人寿保险不管是在网络渠道还是面对面渠道，通过把SBI集团各公司的客户基础与集团内部的各种销售渠道结合到一起，把协同效应发挥到极致，努力扩大业务规模。

为了提高保险业务的收益能力，SBI集团正在为涉足再保险业务做着各项准备。通过成立再保险公司、把各家保险公司的分保集中在一起，力争压缩整个保险业务支付给SBI集团以外的再保险费用。此外，为了提高保险业务的效率，力求实现协同效应的最大化，正在研究成立保险控股公司。

保险业务中的集团协同效应



* SBI集团的出资比例是指考虑到按照IFRS准则属于合并报表子公司的公司和基金的潜在股份以后的出资比例的合计（截至2015年3月底）

扩大投资规模，彻底追求投资质量



SBI集团为了培育21世纪的核心产业，正在通过风险投资基金致力于提高日本国内投资企业的企业价值，同时，在以亚洲为中心的新兴国家，通过与当地领先的合作伙伴开展协作来开展风险投资业务，以推进全球化资产管理。此外，我们还与海外的当地领先的合作伙伴开展协作，根据各国的情况把日本国内积累的经验加以推广，目前，正在以亚洲为中心的海外市场，推进金融生态系统的构建。

通过强化整个价值链的体制，来扩大投资规模

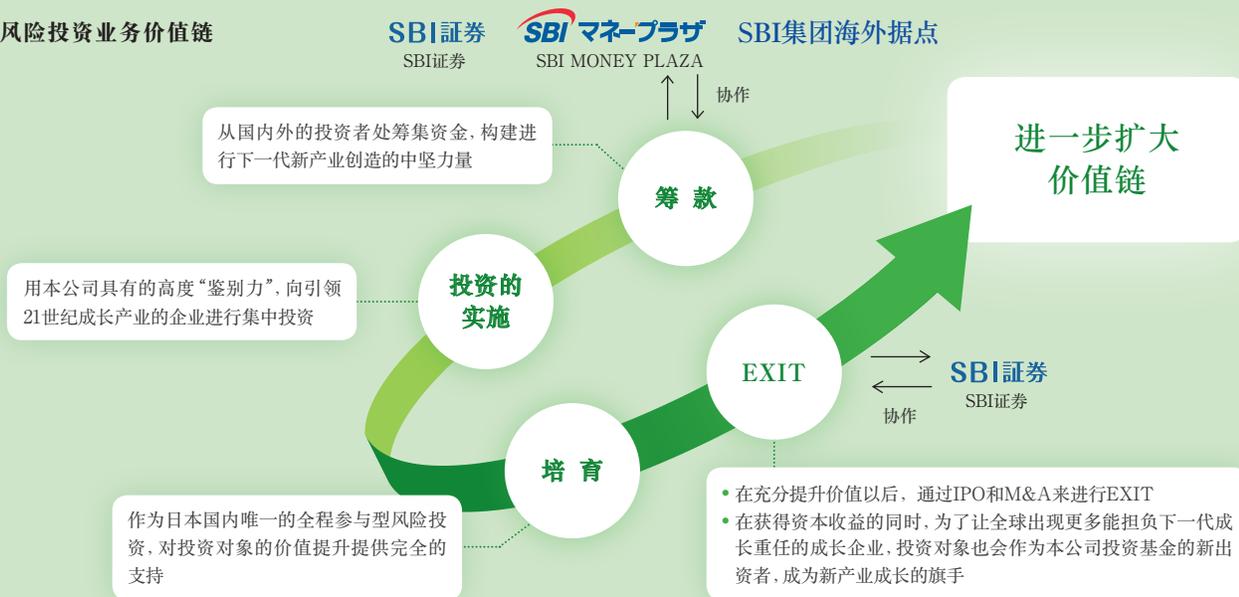
风险投资业务方面的目标是进一步扩大国内外的投资规模。因此，要在从筹款到投资的实施、投资对象的培养以及EXIT的整个价值链上加强与SBI集团的协作，不断谋求强化体制。

SBI Investment在日本国内已经成立了150亿日元规模的骨干基金，该基金会担负起下一代的成长重任，开始了对IT、环境与能源、健康等非常有希望的、前景光明的未上市企

业进行投资。在截至2016年3月的财政年度中，正在为成立与此相同规模的3个基金而开展着各项准备。

在海外，与当地领先的合作伙伴共同成立的1号基金取得了非常好的业绩，目前正在准备以接受马来西亚、文莱和台湾等地的外部投资者出资的形式成立比现有的1号基金规模更大的2号基金。此外，SBI Investment KOREA自2014年1月以来，接受了政府机构的委托开展了共计5只基金的投资，今后将以再接受5只基金的投资委托为目标，并正在为共同成立基金而推进着与国内外大型金融集团的沟通。

风险投资业务价值链



扩大海外金融服务业务， 走向“世界的SBI”

随着人寿保险业务加入SBI集团，日本国内的金融生态系统构建得以完成，对日本国内金融服务业务的投资基本结束。今后SBI集团将以从“日本的SBI”走向“世界的SBI”为目标，在与海外当地领先的合作伙伴开展协作的同时，把通过开展日本国内的金融服务业务积累起来的经验和专业知

识、技能推广出去，继续推进海外金融生态系统的构建。

2015年3月，我们与菲律宾的金融集团——杨应琳集团旗下的Rizal商业银行就提供面向个人的网络金融服务签订了合作备忘录。另外，在泰国与Finansia Syrus证券成立的合资公司有望于2015年秋开始营业，该公司将成为泰国第一家专业的网络证券公司。

以亚洲为中心扩展的海外金融服务业务



1		天安保险公司 出资比例1.7%、出资时间：2010年7月	财产保险
2		TPBank 出资比例19.9%、出资时间：2009年8月	银行
3		FPT Securities 出资比例20.0%、出资时间：2011年4月	证券
4		SBI Thai Online Securities 出资比例55.0%、2014年10月成立	证券
5		BNI Securities 出资比例25.0%、出资时间：2011年7月	证券
6		SBI储蓄银行 出资比例98.4%、最初出资时间：2002年5月	银行
7		Phnom Penh Commercial Bank 出资比例47.6%、2008年9月开业时出资	银行
8		SBI Royal Securities 出资比例65.3%、2010年2月成立	证券
9		YAR银行 出资比例50.0%、出资时间：2011年6月 (METROPOL Group旗下的商业银行)	银行
10		新华汇富金融 出资比例2.2%、出资时间：2004年4月	证券
11		计划通过与菲律宾屈指可数的金融集团——杨应琳集团旗下的商业银行开展合作，在网上提供银行、证券和保险等面向个人的金融服务	

* SBI集团的出资比例是指按照IFRS准则属于合并报表子公司的公司和基金的出资比例的合计（截至2015年3月底）

集团资产投资体制的重组和强化

由于资产投资总额飞速增加，我们已经开始着手重组并强化集团的资产投资体制。为了成立新公司——SBI Global Asset Management（暂定名称）来统括集团内部的机构投资者的资产投资部门，目前已经开始前期准备工作。该新公司将在向集团各公司提供投资经验以及投资产品选项的同时，通过SBI证券和SBI MONEY PLAZA来销售特有的金融产品，从一般投资者处也筹集资金，不断扩大投资规模。

此外，2015年5月，我们与在伦敦、纽约和斯德哥尔摩都有据点的大型对冲基金投资公司——International Asset Management Limited（IAM公司）就开展协作签订了备忘录。根据该备忘录，IAM公司计划向SBI集团的各个金融机构公司自己管理的投资提供各种对冲基金投资产品，同时，

面向SBI证券等集团各公司的客户——投资者成立专项基金，向个人投资者提供投资对冲基金的全新机会。



开展ALA相关业务 以实现向收益阶段的转移



SBI Pharmaceuticals开展着以5-氨基乙酰丙酸(ALA)为主要成分的医药品、健康食品及化妆品的研究开发业务，目前正在与国内外的研究机构积极开展共同研究。利用全球性的研究网络，在各个领域同时平行开展着ALA的相关研究。ALA相关业务已经从迄今为止的准备阶段过渡到了很快就要实现收益的阶段。

能量生成所不可或缺的 氨基酸ALA

ALA是一种天然的氨基酸，存在于所有生物体内，由被称为细胞的能量生产工厂的线粒体构成，是生成能量所必需的，被称为血红素和细胞色素的蛋白质的原料，是对生命提供支持的极为重要的物质。

如果线粒体出现问题就会引起能量不足和代谢减慢，并会对身体造成影响，被认为是加速衰老的原因。也有意见认为由于能量产生过程中产生的水分的量也会减少，所以会造成肌肤干燥。

ALA除了已经作为健康食品和化妆品的成分得到使用外，还在以治疗各种疾病为目标的医药品的基础研究等方面取得了进展，ALA的生理机能的解析以及如何在各个领域实现应用受到极大关注。此外，SBI Pharmaceuticals于2013年9月开始了脑肿瘤(神经胶质瘤)的术中诊断用药——“ALAGLIO®”的销售。

在各个领域， ALA的相关基础研究等取得进展

SBI Pharmaceuticals与国内外90多所大学和研究机构构建了与ALA相关的全球性研究网络，正在多项对象疾病上推进使用ALA的基础研究和临床试验。在抗癌剂治疗等由化疗引起的贫血以及糖尿病和慢性肾脏病等代谢性疾病、线粒体病、阿尔茨海默氏病和帕金森病等神经性疾病等

广泛的领域中，研究均逐渐取得进展，今后可以期待有多种相关医药品会上市销售。

此外，该公司在日本国内，迄今为止已经取得了以ALA为有效成分、对癌症和成人病具有预防和改善效果的药剂的相关专利21项，在海外也正在逐渐取得专利。

产生能量所不可或缺的氨基酸ALA

线粒体中的能量产生与ALA



氨基酸ALA存在于所有生物体内，是对产生能量非常重要的血红素的前驱体，被称为对生命提供支持的极为重要的物质。

正在推进与ALA和卟啉的基础研究和临床研究相关的对象疾病



(根据卟啉-ALA学会制作的资料编制而成)

通过推进结盟战略,力求实现收益

为了实现ALA相关产品的稳定供给, SBI Pharmaceuticals于2015年1月与科斯莫石油株式会社签订了专利实施许诺合同。由此,以构建从利用ALA的医药产品、健康食品和化妆品的开发到生产、一直到销售的完整体制为目标的业务基础得以完善。今后,将在世界各地拓展生产基地,在向全球稳定供应ALA相关产品的同时,争取构建起可以大幅降低生产成本的生产体制。

为了使ALA相关业务实现收益,就必须强化全球性的开发和销售体制。在中国, SBI集团出资40%成立的苏州益安生物科技有限公司正在计划开始销售含有ALA的健康食品。该健康食品的产品许可证已经通过了浙江省食品药品监督管理局的审查,并已向国家食品药品监督管理总局提交了申请,现在正在等待专家委员会的答复。该健康食品的制造工厂已经竣工,进入设备的安装调试阶段。为了取得产品许可证以后可以立即投入生产,现在正在推进各项准备。

另外,在被定位为ALA相关业务的重要基地的中东地区,将通过扩大销售地区来强化健康食品的销售。现在已经在巴林和阿拉伯联合酋长国获得了含有ALA的健康食品的销售许可,预计今后在约旦也能获得相关的产品销售许可。

如上所述,除了不断扩大含有ALA的健康食品的销售以外, SBI Pharmaceuticals今后还将在健康食品领域,通过推进面向日本国内的大型制造商的技术转让,力求扩大收益。并将由此获得的资金投入至医药品领域,加速产品开发。此外, SBI ALA promo计划在2015年夏天开始,面向日本国内销售符合新的“食品的功能性显示制度”的新产品,进一步扩大产品阵容。通过以上举措,在生物科技相关业务方面尽早实现收益的同时,作为核心企业的SBI Pharmaceuticals将力争在三年内公开发行人股票。

At a Glance

SBI集团的业务概况（截至2015年3月的财政年度）

业务内容

Financial Services Business



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
- 银行相关业务
- 保险相关业务
- SBI MONEY PLAZA
- 金融媒体相关业务

员工人数^{*1}



Asset Management Business

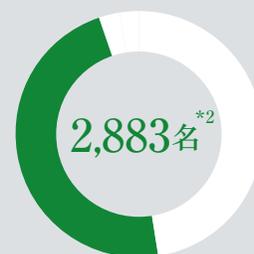


资产管理业务

向国内外的IT和高科技、
环境、能源和金融相关的
风投企业等进行投资

- 风险投资业务
- 海外的投资业务
- 海外的金融服务业务

员工人数^{*1}



Biotechnology-related Business

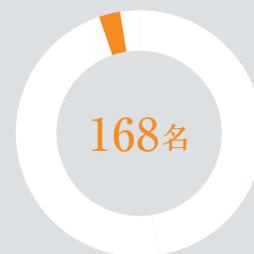


生物科技相关业务

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

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

员工人数^{*1}

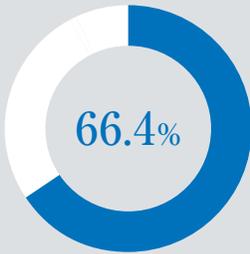


*1 不包括全公司共通人员等148名。

*2 包括以投资培育等为目的而取得的企业中，被判定为具有控制权，被认为是合并报表子公司的企业的2,287名员工。

业绩概要

每项业务在营业收入中所占的比例



营业收入

1,626亿日元

较上一财政年度增加 148亿日元 ↗

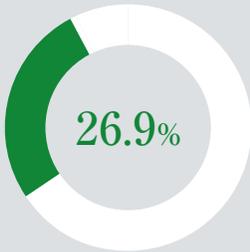
税前利润

673亿日元

同比增加 300亿日元 ↗

▶ 金融服务业务的各公司为了提高收益能力而采取的不同措施纷纷奏效，SBI证券、SBI Japannext证券、SBI Liquidity Market、SBI FXTRADE、SBI MONEY PLAZA、Morningstar、住信SBI网络银行等集团的利润都创造了历史最高纪录，同时，SBI财产保险和SBI Card的亏损得到大幅改善，金融服务业务的营业收入达到1,626亿45百万日元，较上一财政年度增长了10.0%，税前利润达到673亿9百万日元，同比增长了80.5%，实现了收入和利润的大幅增长。

每项业务在营业收入中所占的比例



营业收入

658亿日元

较上一财政年度减少 69亿日元 ↘

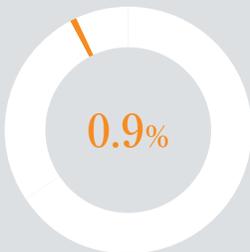
税前利润

81亿日元

同比减少 9亿日元 ↘

▶ 由于公司持有的上市股票的股价跌落、美国的页岩气相关股票受到原油价格下跌的影响而减值亏损，造成公允价值计价的变动损失达到43亿日元。另一方面，由于韩国的SBI储蓄银行在IFRS合并结算中，税前利润达到167亿日元，对资产管理业务的业绩做出了巨大贡献，所以资产管理业务的营业收入为658亿43百万日元，较上一财政年度减少了9.5%，税前利润为81亿32百万日元，同比减少了9.5%。

每项业务在营业收入中所占的比例



营业收入

22亿日元

较上一财政年度减少 0亿日元 ↘

税前利润

(73)亿日元

同比减少 49亿日元 ↘

▶ 由于SBI Biotech的子公司——美国Quark公司的CRO(生物医药研发外包)结果不佳，所以我们对关于其拥有的渠道的评估进行了重新审视，从而造成了临时性损失约为38亿日元，另外，受到截至2014年3月的财政年度中转让医药品的开发种子等特殊因素的影响，营业收入为21亿82百万日元，较上一财政年度减少了0.6%，税前亏损为73亿10百万日元(上一财政年度亏损24亿32百万日元)。

* 3 其他业务包括租赁住房的租金担保业务和会员制健康相关服务业务等。

金融服务业务

▶ Financial Services Business



主要企业

中间持股公司：SBI FINANCIAL SERVICES

- | | |
|----------------------|--------------------|
| SBI证券 | SBI财产保险 |
| SBI Japannext证券 | SBI人寿保险 |
| SBI Liquidity Market | SBI MONEY PLAZA |
| SBI FXTRADE | Morningstar |
| 住信SBI网络银行 | 本公司业务部
(金融服务业务) |

SBI集团切实把握互联网的普及和进化以及金融自由化等时代潮流,通过提供具有强竞争力的金融产品与服务实现了飞跃性的成长。今后,在通过再次涉足人寿保险业务而已完成的以证券、银行和保险为三大核心业务的日本国内金融生态系统中,SBI集团将通过最大限度的发挥各业务间的协同效应,进一步加快成长速度。

截至2015年3月的财政年度的业绩

由于日经平均股价恢复到了雷曼危机前的高值,日本国内的股票市场也在持续缓慢的恢复中。本公司集团为了提高收益能力而采取的措施纷纷奏效,在截至2015年3月的财政年度中,金融服务业务的营业收入达到1,626亿日元,较上一财政年度增长了10.0%,税前利润达到673亿日元,同比大幅增长80.5%。

从各公司情况来看,SBI证券、SBI Japannext证券、SBI Liquidity Market、SBI FXTRADE、SBI MONEY PLAZA、Morningstar、住信SBI网络银行的利润都创出了历史最高纪录,SBI财产保险和SBI Card的亏损也得到大幅改善,各公司都取得了良好的业绩。

金融服务业务的主要集团

各公司的全年税前利润(IFRS)

(百万日元)

	截至2014年3月 的财政年度	截至2015年3月 的财政年度	与上一财政年度相比的 增减额(增减率%)
SBI证券	33,344	34,828 历史新高	+1,484 (+4.5)
SBI Japannext证券	905	1,081 历史新高	+176 (+19.4)
SBI Liquidity Market	1,899	3,046 历史新高	+1,147 (+60.4)
SBI FXTRADE	1,261	1,695 历史新高	+434 (+34.4)
SBI财产保险	(3,868)	(618) 大幅改善	+3,250 (-)
SBI MONEY PLAZA	1,062	1,496 历史新高	+434 (+40.9)
Morningstar ^{*1}	1,142	1,147 历史新高	+5 (+0.4)
SBI Card	(3,196)	(1,212) 大幅改善	+1,984 (-)
住信SBI网络银行 ^{*2}	2,062	5,196 历史新高	+3,134 (+152.0)

*1 包括子公司SBI Asset Management等

*2 以权益法核算的投资收益

按照IFRS准则,对于持有的国债等的市价变化,应计入有价证券的计价损益,与按照日本会计准则计算的利润有所差异。



在网上交易证券行业界奠定了绝对性地位

在SBI証券截至2015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776亿日元，较上一财政年度增加了4.6%，营业利润为347亿日元，同比增长5.9%，本期净利润达201亿日元，同比增长12.7%。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。

虽然日经平均股价恢复到了雷曼危机前的高值，但是东京和名古屋两大市场的日均个人股票委托交易金额却较上一财政年度减少了23%。受此影响，其他4家主要的网上交易证券公司的营业利润都有所减少，但是由于信用交易增加，而且扩大了投资信托和FX等业务，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SBI証券的利润却创造了有史以来的最高纪录。

截至2015年3月底，SBI証券的开户数为325万户，是日本国内网上交易证券公司中唯一突破300万户大关的，此外，托管资产余额为9.4万亿日元，客户基础在同行业里继续拥有压倒性的优势。即使从包括大型面对面交易证券公

司在内的整个证券行业来看，SBI証券的开户数排在第3位，与排在第2位的大和证券株式会社仅一步之遥。

截至2015年3月的财政年度中，个人股票委托交易金额的市场份额为38.1%，较上一财政年度上升了2.8个百分点，其中，个人信用交易委托交易金额的份额为40.5%，同比上升了2.3个百分点，远远超过同行业的其他公司。

截至2015年3月底，信用交易余额达到7,873亿日元，创造了财年末的历史最好成绩，整个财政年度的金融收入为289亿日元，较上一财政年度增加17.8%。同时，截至2015年3月的财政年度中，承销、募集和销售手续费为54亿日元，较上一财政年度增长了25.6%。投资信托的销售情况保持了截至2014年3月的财政年度的良好态势，所以2015年3月底的投资信托余额达到11,550亿日元，整个财年的信托报酬额为38亿日元，同比增长28.3%，两者皆创下历史新高。此外，在73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84.9%，确保了行业老大的地位。

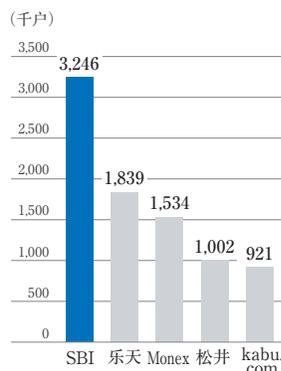
在NISA下开发新客户

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2015年3月底的开户数约64万户，托管资产余额达到2,726亿日元，与其他竞争对手相比优势非常明显。

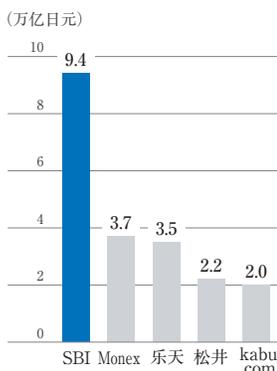
截至2015年3月底，从开户的顾客属性来看，NISA开户者中，新开户者所占比例超过35%，其中，没有投资经验的人占了约67%。由此可见，在新客户开发方面与其他竞争对手相比遥遥领先。从顾客的不同年龄层来看，NISA开户者中，20~49岁的顾客占了约60%，可以说在以逐渐积累资产的年轻人顾客的开发方面取得了成功。另外，账户有效率达到58%，与其他利用NISA的证券公司相比，也保持了较高的水平。

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2015年3月底)

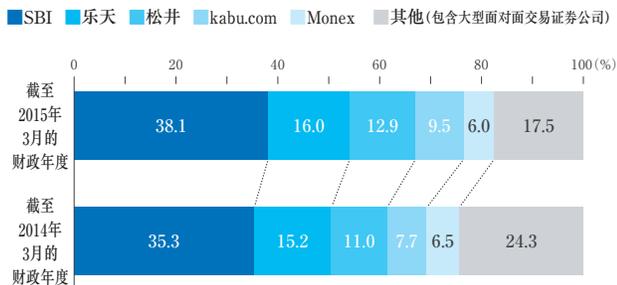


【托管资产余额】(截至2015年3月底)

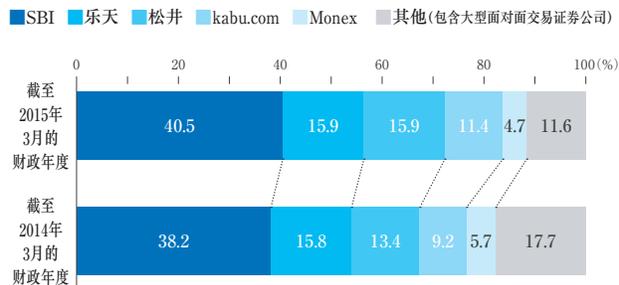


数据来源：本公司根据各公司官网发布的资料统计而成

个人股票委托交易金额的市场份额



其中，个人信用交易委托交易金额的份额



数据来源：本公司根据东京证券交易所统计资料、JASDAQ统计资料以及各公司官网发布的资料统计而成
* 个人股票委托交易金额和个人信用交易委托交易金额是2市场的一部和二部等

证券相关业务的集团各公司均取得了良好的业绩

此外，与证券业务具有很强协同效应的集团各公司的利润也都得到了增长。SBI Japannext证券运营的Japannext PTS(私设交易系统)中，交易规模仅次于东京证券交易所，在日本排名第二，并且在PTS中，是日本最大规模的交易执行市场。虽然与截至2014年3月的财政年度相比，在截至2015年3月的财政年度中，股票市场整体的股票交易并不活跃，但是Japannext PTS的交易金额快速增长，使得SBI Japannext证券的营业利润(日本会计准则)达到11亿日元，较上一财政年度增长了24.4%。

提高在FX交易中的影响力

在FX交易方面，SBI证券、SBI FXTRADE和住信SBI网络银行3家公司在2015年3月底的交易账户数量为61万户，托管资产余额达到1,734亿日元，SBI集团合计的开户数和托管资产余额在FX行业中，与其他竞争对手相比均处于遥遥领先的位置。

在参与交易的SBI证券、SBI FXTRADE和住信SBI网络银行等各公司的客户交易不断扩大的背景下，为FX交易提供市场功能的SBI Liquidity Market的交易额也得到了稳定增长，截至2015年3月的财政年度中，SBI Liquidity Market的营业利润达到111亿日元，较上一财政年度增长了30.1%，此业绩为参与交易的SBI集团各公司按比分配前的未分配利润，创下历史最高水平。

在FX交易服务的专业公司——SBI FXTRADE，按照从SBI Liquidity Market分配到的利润，截至2015年3月财政年度的营业利润(日本会计准则)为17亿日元，较上一财政

年度增长了33.7%，创造了有史以来的最高纪录。SBI FXTRADE成立于2012年5月，和其他竞争对手相比，参与市场的时间比较晚，但是通过坚持对所有主要货币配对提供行业内最低水平的价差，并提供稳定性高、性能好的交易系统，因此即使是在变化非常剧烈的行情中，也发挥了非常强大的竞争力。

由于既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还有向集团提供外汇市场基础设施的SBI Liquidity Market，所以SBI集团的合计交易额的增长率一直高于整个行业。通过提高在FX交易中的影响力，在股票市场低迷时向客户提供FX交易带来的投资机会，建立起互补关系，为利润的稳步增长和各公司的利润创造历史最高纪录创造了条件。

FX相关业务的集团协同效应





合并经常利润达到152亿日元， 在网络专业银行中收益能力占有压倒性的优势

通过集团协同效应扩大营业基础

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，作为网络专业银行，在存款余额、贷款余额和收益能力等方面在日本国内确立了不可动摇的地位。

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”的客户在2015年1月突破了100万人，在集团内部发挥了强大的协同效应是实现差异化的重要原因，截至2015年3月底的开户数为231万户，较上年同期增加33万户，存款余额为35,760亿日元，同比增加4,993亿日元，营业基础不断扩大。存款余额在2015年5月已经突破了3.7万亿日元。

推进产品的多样化，交易额逐步增加

住房贷款是住信SBI网络银行的贷款主力产品，除了作为三井住友信托银行的代理店受理的“网络专享房贷”以外，“MR.住房贷”因特别利息促销活动等获得了广泛好评，得到了很多支持。以上两种产品合计的房贷金额在2015年3月底达到22,796亿日元，较上年同期增加5,025亿日元，并在2015年4月突破了2.3万亿日元的大关。除此以外，产品阵容

中的信用卡贷款和按照客户的目的来选择的贷款余额也稳步增长，投资方式日趋多样化。面向个人客户推出的无担保贷款“MR.信用卡贷款”对已有的“网络贷”进行了更新，最低利息达到1.99%，实现了业界首屈一指的低息，并将贷款上限扩大至1,000万日元，通过以上措施对已有产品进行改进，使得其在2015年3月底的贷款余额增加至794亿日元。从2013年5月开始提供的目的贷款的余额也在2015年3月底达到了上年同期的1.4倍。

截至2015年3月财政年度的合并业绩(日本会计准则)中，经常收入为572亿日元，较上一财政年度增长21.0%，经常利润为152亿日元，同比增长29.6%，同期的净利润达到100亿日元，同比增长40.4%，以上数据都创造了历史最高纪录。

为强化安全性而采取的措施

另一方面，近年来，由于互联网上的金融犯罪存在增加的趋势，而通过智能手机来使用网上银行服务也正在逐渐增加，住信SBI网络银行通过智能手机进行的认证服务——“Smart认证”等强化各种安全功能，加强本人确认手续来防止存款账户的非法利用等，致力于向顾客提供可以安心进行交易的环境。

住信SBI网络银行的开户数和存款余额



住信SBI网络银行的住房贷款交易额*1



SBI損保 SBI财产保险

SBI财产保险的业绩得到大幅改善，
预计将于截至2016年3月的财政年度实现全年盈利

城户 博雅

SBI财产保险株式会社
董事长及总裁



保险业务的集团各公司稳定增长

SBI集团的保险业务包括SBI财产保险，该公司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。此外，还有从事地震补偿保险业务的SBI小额短期保险，以及从事医疗保险和死亡保险业务的SBI活力小额短期保险，保单数和保费收入都顺利得到提升。此外，2015年2月，全新的人寿保险公司——SBI人寿保险(以前的PCA Life Insurance)也加入了集团。

SBI财产保险的主力产品——车险的签约保单数继续显著增加。截至2015年3月底，车险保单数约为73万份，较上年同期增加了12.9%。由此，截至2015年3月财政年度的既有保单的实际保费收入为256亿日元，较上一财政年度增加了10.5%，保持了高速增长。同时，既有保单损失率(赔款支出的相关费用在既有保单的实际保费收入中所占的比例)为76.1%*，既有保单费用比率(业务运营的相关费用在既有保单的实际保费收入中所占的比例)为23.3%，达到了两者合计低于100%的水平。

在小额短期保险业务方面，也得到了顺利的成长。2012年3月合并使其成为子公司的SBI小额短期保险，截至2015年3月底，保单数达到13,533份，较上年同期增加了11.6%。2013年3月合并使其成为子公司的SBI活力小额短期

保险，截至2015年3月底，保单数为38,753份，同比增长19.4%。

此外，在人寿保险业务方面，SBI集团于2015年2月收购使其成为子公司的SBI人寿保险截至2015年3月底的偿付能力充足率达到1,120.3%，具备充分的赔款支出能力。同时，显示实际资本的指标——实际资产负债差额为322亿日元，该项指标也保持了相当的水平，可以看出经营基础非常稳健。

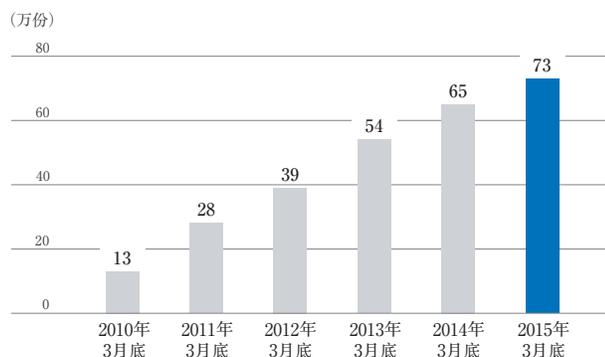
截至2015年3月的财政年度中，计入了由于收购SBI人寿保险产生的20亿日元的负商誉收益(纯资产与收购金额之间的差额)。

* 根据期间的赔款支出除以保费收入算出的书面损失率

SBI财产保险预计将在截至2016年3月的财政年度实现全年盈利

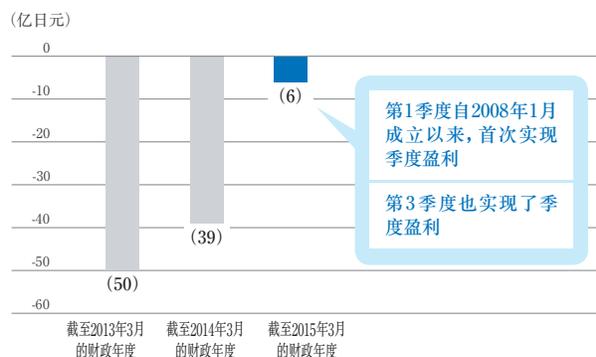
2011年以后，SBI财产保险为了提高收益能力，采取了对再保险和业务委托进行彻底的重新审视等措施，在截至2015年3月的财政年度的第一季度(2014年4月至6月)实现盈利，这是自2008年1月成立以来，首次实现季度盈利。截至2015年3月的财政年度的税前亏损为(IFRS)6亿日元，较上一财政年度减少亏损33亿日元，业绩得到大幅改善。预计将在截至2016年3月的财政年度中实现全年盈利。

SBI财产保险的车险签约保单数量



* 包括该年度末已经入账的从下一年度开始的新合同。
* 非整数时四舍五入

SBI财产保险的全年税前利润的推移 (IFRS)



SBI マネープラザ SBI MONEY PLAZA

作为金融服务业务中的共享基础设施，
实现了飞跃性增长

太田 智彦

SBI MONEY PLAZA株式会社
董事长及总裁



随着客户基础的大幅扩大， 实现了收入和利润的增长

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、银行存款和房贷、主要采取特许经营方式的面对面店铺——“SBI MONEY PLAZA”门店的拓展。

由于强化了与SBI证券的协作产生了积极的效果，截至2015年3月底，SBI MONEY PLAZA的托管资产达到5,605亿日元，较上年同期增长38.2%，实现了大幅增长。

截至2015年3月的财政年度的业绩（日本会计准则）中，销售额达到48亿日元，较上一财政年度增长17.2%，营业利润为16亿日元，同比增长49.5%，连续两个财年实现了收入和利润的大幅增长。

作为集团协同效应的起点

由于推进了已有店铺的整合、撤销和合并，截至2015年3月底，店铺数量为394家。2015年5月，通过将大阪、阿倍野、伊丹和榎原4家分店进行转移整合，全新的大阪分店在梅田重装开幕，今后将在以在日本全国开设500家店铺为目标的同时，

通过已有店铺的整合和撤销、合并等来推进营业的活性化，不断提高各家店铺的质量。此外，还将推进收益构造的多样化，以重视各业务之间的平衡来实现成长为目标，通过加强与集团各公司的协作，构建起可以满足广泛客户层的各种金融需求的业务模式。



SBI MONEY PLAZA大阪分店

争取成为日本最大的金融产品承销商

为了能从所有的金融产品中选出最合适的产品，诸如“想要进行产品比较”、“希望能由专家提出适当的建议”等需求在日渐增加。为了满足这些需求，SBI MONEY PLAZA力求能成为以中立的立场向客户提供集团内和集团外部的所有金融产品和专业建议的日本最大的金融产品承销商。

同时，SBI MONEY PLAZA为了能早日实现公开发行股票，各项准备工作正在顺利开展中。

其他金融服务业务

Morningstar提供以投资信托为中心的金融产品以及网站的评价信息，截至2015年3月的财政年度的营业利润、经常利润、本期净利润和所有利润项目（日本会计准则）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11年实现了营业利润的增长。

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”，这些业务今后也将持续为公司盈利作出贡献。

资产管理业务

▶ Asset Management Business



主要企业

中间持股公司：SBI Capital Management

SBI Investment

SBI Asset Management

SBI Ven Capital

SBI Investment KOREA

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。同时也在以亚洲为中心的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，并推进在海外的金融生态系统的建立。

截至2015年3月财政年度的业绩

资产管理业务主要由针对日本国内外的创业型企业进行投资的风险投资业务和以韩国的SBI储蓄银行为首的海外金融服务业务组成。

在截至2015年3月的财政年度，由于公司持有的上市公司的股价跌落、美国的页岩气相关股票受到原油价格下跌的影响而减值等原因，造成持有证券的公允价值变动及处置损失达到43亿日元。另一方面，在房地产市场走强的背景下推进了债权的回收，所以韩国的SBI储蓄银行的税前利润达到167亿日元，对资产管理业务的业绩做出了巨大贡献，所以资产管理业务的营业收入为658亿日元，较上一财政年度减少了9.5%，税前利润为81亿日元，同比减少了9.5%。

资产管理业务虽然正在构建随着属于集团公司的海外金融机构的成长而获得稳定收益的体制，但是依旧存在着业绩受到股票市场的影响而出现大幅波动的可能性。这是因为持有的营业投资有价证券无论是上市的还是非上市的，每个季度都要按公允价值重新进行评估，即使没有发生实际的资产出售，发生变动的部分也都会作为评估损益计入营业利润。

资产管理业务的全年业绩 (IFRS)

(亿日元)

	截至2014年3月 的财政年度	截至2015年3月 的财政年度
营业收入	727	658
税前利润	90	81
公允价值计价的变动和 出售造成的损益	94	(43)*
SBI 储蓄银行	40	167
其他(销售管理费、权益 法损益等)	(44)	(43)

* 公允价值计价的变动和出售造成的损益的具体情况

- 未上市股票合计为7亿日元，其中和美国页岩气相关的股票为(34)亿日元
- 上市股票等为(50)亿日元（由购置成本带来的未实现利润为+29亿日元）



继续在日本国内外开展活跃的投资， EXIT顺利增加

川岛 克哉

SBI Investment株式会社
董事长及总裁



日本国内首屈一指的风险投资

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，是日本国内首屈一指的风险投资。

SBI集团自1999年成立以来一直到2015年3月底，在日本国内外累计投资公司数达到1,043家，其中184家以IPO或M&A的形式实现了风险投资的EXIT，EXIT比率达到17.6%，表现非常优秀。

其中，自1999年成立以来一直到2015年3月底，由SBI Investment进行投资和管理的风险投资基金的累计投资公司数达到661家，其中134家以IPO或M&A的形式实现了风险投资的EXIT，EXIT比率达到20.3%。

向成长领域以及海外进行积极的投资

截至2015年3月的财政年度中，SBI集团的实际投资额为196亿日元，实际投资的公司有75家。在这些公司中，面向被定位为21世纪核心产业的IT、生物科技、环境、能源领域，以及本质上与互联网有着极大关联性的金融领域共计66家公司进行了投资，投资额达到165亿日元，占实际投资总额的84.0%。同时，除了对日本企业进行投资以外，我们对海外企业也开展了积极的投资，其中面向以亚洲为中心的47家海外企业进行了投资，投资额达到135亿日元，占实际投资总额的68.7%。

2015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1,916亿日元。按地区来分类，具体为日本国内887亿日元，海外1,029亿日元，从余额来看，以亚洲为中心，对海外开展的投资所占的比率也正在提高。这是日本国内的其他风险投资所没有的一个特征，现在正在与当地领先的约20家海外的合作伙伴协作，挖掘有前途的海外投资对象，构建全球化的投资体制。

集团投资资产的情况(截至2015年3月底)

私募股权等		2,947亿日元	
(包含现金存款和未支付款项1,031亿日元在内*3)		(亿日元)	
行业类别		地区	
IT、互联网	258	日本	887
生物科技、健康、医疗	452	中国	293
服务	186	韩国	252
材料、化学相关行业	22	台湾	20
环境、能源相关行业	206	东南亚	115
零售、餐饮	161	印度	28
建设、房地产	16	美国	288
机械、汽车	83	其他	33
金融	363		
其他	167		
合计	1,916	合计	1,916

投资信托等		2,306亿日元*4	
		(亿日元)	
投资信托		1,280	
投资顾问		988	
投资法人		38	

*1 适用于2015年3月31日的外汇汇率

*2 未滿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)。

*4 由SBI Asset Management发出投资指令，并由Morningstar Asset Management提供投资建议的基金，会各自计入投资信托和投资顾问，所以有240亿日元是重复的。

通过强大的培育能力， 实现投资对象企业的价值提升

SBI Investment根据投资对象的业务发展阶段来制定战略、派遣干部、构建内部管理体制，通过全程参与的形式来进行培育。该公司的员工人均负责的日本国内投资公司数量要少于其他公司，现在正在构筑更深层次追求投资对象的价值提升的体制。

此外，在IPO方面，充分利用SBI证券的SBI MONEY PLAZA网络，其拥有压倒性多数的客户基础。而在进军海外市场方面，则充分利用SBI集团的海外基地和当地领先的合作伙伴的网络，举集团之力进行支援的组织结构已经形成，为了实现投资对象的价值提升，在积极参与的同时，还提供公开发行股票等一系列的支持，这也是其他公司所不具备的特色。

如上所述，由于坚持致力于投资对象的价值提升，SBI Investment的平均1家公司的IPO的规模要比其他风险投资大，虽然是风险投资的后起之秀，但其优势却在不断扩大。

投资14家公司实现IPO和M&A

从日本的IPO市场的情况来看，截至2015年3月的财政年度的IPO数量为86家，较上一财政年度增加了33家，已经连续5个财年实现了增长，继续保持了良好的态势。

截至2015年3月的财政年度中，SBI集团所投资的公司中有14家实现了IPO及M&A。具体为日本国内的IPO为6家，海外IPO为4家，M&A为4家。

预计截至2016年3月的财政年度中实现IPO及M&A的公司数量会达到20家，较截至2015年3月的财政年度增加了6家。

截至2015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：9家 海外：5家	2014年 4月	株式会社SmartNavi	M&A	利用平板终端，提供营业支持、客户管理和促销的解决方案	日本
	2014年 6月	株式会社Newton Financial Consulting	IPO (东证JASDAQ)	保险代理业务和派遣业务	日本
	2014年 7月	日本View Hotel株式会社	IPO (东证二部)	酒店等住宿设施的运营、运营指导以及特许加盟店的展开、游乐园的运营	日本
	2014年 8月	万洲国际有限公司	IPO (香港主板)	全球最大的猪肉加工公司	中国
	2014年 8月	Pandora TV Co., Ltd	IPO (韩国KONEX)	运营韩国最大的视频分享网站——“Pandora. TV”	韩国
	2014年 9月	环宇通讯半导体控股股份有限公司	IPO (TPEX, 以前的台湾GTSM)	用于远距离高速通信的半导体的代工厂	美国
	2014年 9月	株式会社Ribomic	IPO (东证创业板)	使用新药平台——“RiboART系统”开发的核酸适体进行靶向药物的研究和开发	日本
	2014年10月	株式会社Yappa	M&A	图形技术的开发与电子书籍的开发和销售	日本
	2014年10月	Kakao Corp	M&A	提供移动聊天平台(KakaoTalk)	韩国
	2014年10月	株式会社Ceres	IPO (东证创业板)	智能手机媒体的企划和运营等	日本
	2014年12月	东京Board工业株式会社	IPO (东证二部)	碎料板的制造和销售	日本
	2014年12月	Yest Co., Ltd.	IPO (韩国KONEX)	用于半导体制造的机械制造业	韩国
	2015年 1月	株式会社Uphills	M&A	对发布在美容院和美发沙龙的预约网站——“Kamimado”上的店铺提供支持并进行广告位的销售	日本
	2015年 3月	株式会社Mobile Factory	IPO (东证创业板)	社交应用业务和移动内容业务	日本



业务再生工作已结束,为了尽早实现IPO,正在迈向全新的飞跃阶段

中村 秀生

株式会社SBI储蓄银行
董事长及总裁



按照韩国会计准则也实现了盈利,业务再生工作已结束

2013年3月纳入合并报表子公司的SBI储蓄银行在韩国以个人、个体户和中小企业为主要客户,开展着储蓄银行的业务。2014年10月,SBI储蓄银行与旗下三家银行合并,成为韩国最大的储蓄银行。

在韩国,政府推出的刺激房地产市场活力的政策取得了效果,住宅价格持续快速回升。SBI储蓄银行在房地产市场改善的这一背景下,强力推进了通过转让项目融资和消费者贷款的不良债权来回收债权,收回的债权超过了账面价值,因此,按照IFRS准则来计算截至2015年3月的财政年度的业绩,营业收入为416亿日元,较上一财政年度增加了13.7%,税前利润为167亿日元,相当于上一财政年度的约4.2倍,实现了大幅增长。

即使按照韩国会计准则来计算会受到纳入合并报表成为子公司前的不良债权处理的影响,但是在截至2015年6月的财政年度的第三季度(2015年1月至3月),继上一季度实现盈利以后再度实现盈利,并实现了前三季度(2014年7月至2015年3月)的累计盈利,实至名归的成为韩国最大的储蓄银行,业务再生正式结束。

大幅提高财务健全性

按照韩国会计准则来计算,2015年3月底的资本充足率达到11.3%,财务状况良好。

此外,自2014年开始,在正常债权增加的同时,2015年3月底的拖欠款项比率为26.8%,较上年同期降低了19.9个百分点,债权本身的健全性正在得到大幅提高。

追求进一步飞跃的战略

完成了业务再生的SBI储蓄银行在推进不良债权的最终处理的同时,加强面向法人的投融资业务和面向个人的融资业务,为了早日实现IPO,进一步扩大业务,积极推进着各项措施。产品线的多样化也正在顺利推进中,现在已经开始了车贷,以及通过互联网来操作的住房担保贷款,开创了韩国储蓄银行的先河。今后,还将牢牢把握放宽规定的趋势,积极推进网上交易银行的开通。



新员工参加电视商业广告拍摄的情形
(明洞分店)

截至2015年6月的财政年度的业绩推移(韩国会计准则)

(亿韩元)

	第一季度* (2014年7月~9月)	第二季度* (2014年10月~12月)	第三季度 (2015年1月~3月)	三季度累计 (2014年7月~2015年3月)
营业收入	1,113	1,100	1,161	3,375
营业利润	(161)	145	240	224
税前利润	(199)	101	274	176

* 2014年7月至10月这4个月的业绩是按照合并前的旧SBI储蓄银行和旗下3家银行的单体报表的累加值进行了权益法损益调整后得到的。在SBI储蓄银行另外公开的业绩中,2014年7月至10月的业绩是旧SBI储蓄银行单体报表的数值。

生物科技相关业务

► Biotechnology-related Business



SBI集团把生物科技相关业务定位成集团的三大主要业务领域之一，并通过SBI Biotech、SBI Pharmaceuticals和SBI ALApromo来开展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)的医药产品和健康食品、化妆品的研究开发与销售的ALA相关业务被定位为今后集团最大的成长领域，正在加快其在全球的推广。

截至2015年3月财政年度的业绩

截至2015年3月财政年度，生物科技相关业务的营业收入为22亿日元，较上一财政年度减少了0.6%，税前亏损为73亿日元（上一财政年度亏损24亿日元）。主要原因是截至2014年3月的财政年度中，SBI Biotech的全资子公司——美国的生物科技创投企业Quark Pharmaceuticals, Inc.（Quark公司）出现了向其他公司转让医药品的开发种子等特殊原因，而截至2015年3月的财政年度中由于没有这个特殊原因，所以亏损额有所增加。此外，由于该公司正在进行研发的医药品在CRO（生物医药研发外包）中确定的治疗试验参数对统计显著性的认识不够，因而需要对资产评估进行重新审视，从而造成了临时性损失约为38亿日元。

在ALA相关业务方面，由于SBI ALApromo积极开展健康食品“ALApplus”系列的广告宣传、推广，所以销售费用和一般管理费有所增加。另一方面，宣传推广产生了效果，进行含有ALA的产品销售的咨询药店和普通药店的数量以及销售出货数量都在稳步增加。

主要企业

中间控股公司：SBI ALA Hong Kong

SBI Biotech

SBI Pharmaceuticals

SBI ALApromo

生物科技相关业务的全年税前利润(IFRS) (百万日元)

	截至2014年3月 的财政年度	截至2015年3月 的财政年度
生物科技相关业务	(2,432)	(7,310)
SBI Biotech	(611)	(637)
Quark公司	(721)	(1,436)
部分研发产品的评估 减值	—	(3,793)
SBI Pharmaceuticals	(1,083)	(1,220)
SBI ALApromo	(176)	(426)



拥有诸多新药研发产品， 开始再次做上市公开发行股票的准备

入江 健

SBI Biotech株式会社
董事长及总裁



将开发销售权授予美国MedImmune公司

SBI Biotech是一家生物科技风险投资公司，与日本国内外的生物科技风险企业及研究所等进行业务合作，主要在日本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，以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，以自身免疫疾病为对象开发的分子靶标药物——Anti-ILT7抗体已经就抗体医药产品的开发，将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）。

通过Quark公司开展的新药研发产品的进展情况

同时，SBI Biotech的全资子公司——Quark Pharmaceuticals, Inc. (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分子干扰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，已经与辉瑞公司和诺华公司签订了许可证合同。

该公司与诺华公司签订了针对于许可合同的期权授予合同的QPI-1002已经作为尚未有有效治疗药物的急性肾功能不全、肾脏移植等器官移植后器官的功能性障碍的预防药物的候选进入了临床试验阶段（分别为第二阶段/第三阶段）。器官的功能性障碍的预防药物的候选已经完成了第二阶段，第三阶段的设计已经获得了美国食品和药物管理局(FDA)的意见（主要终点、临床试验患者数量的规模等），将根据这个结果，更新与诺华公司的期权合同，计划最迟于2015年秋在美国开始第三阶段。

该公司与辉瑞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虽然由于上述CRO出现问题，研发产品（糖尿病黄斑浮肿）出现了减值亏损，但是已经结束了临床试验第二阶段a，正在继续开展研究开发。另外，PF-655有可能作为青光眼的治疗药物的候选得到开发，现在已经开始为该项开发进行准备。

SBI Biotech正在推进研究开发的主要新药研发产品

研发产品（导出对象）	目标疾病	前临床阶段	第一阶段	第二阶段	第三阶段
① QPI-1002 (诺华公司)	肾脏移植后器官的功能性障碍				计划最迟于2015年秋天左右开始
	急性肾功能不全			计划在2015年内开始第二阶段	
② PF-655 (辉瑞公司)	糖尿病黄斑浮肿		已向CRO申请了损失赔偿并已获得一部分赔款。	完成第二阶段a	
	青光眼			开始确定第二阶段a的协议	
③ Anti-ILT7抗体 (美国MedImmune公司)	自身免疫疾病	前临床阶段			

* 英国阿斯利康公司的子公司



正在推进医药品和健康食品、 化妆品等ALA相关产品的商品化

河田 聪史

SBI Pharmaceuticals株式会社
董事长及运营总监



对生命提供支持的5-氨基乙酰丙酸(ALA)

5-氨基乙酰丙酸(ALA)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。此外,我们已经知道随着年龄的增大,体内的ALA的生成量会逐渐减少,所以为了维持我们的健康,补充必要分量的ALA是非常重要的。

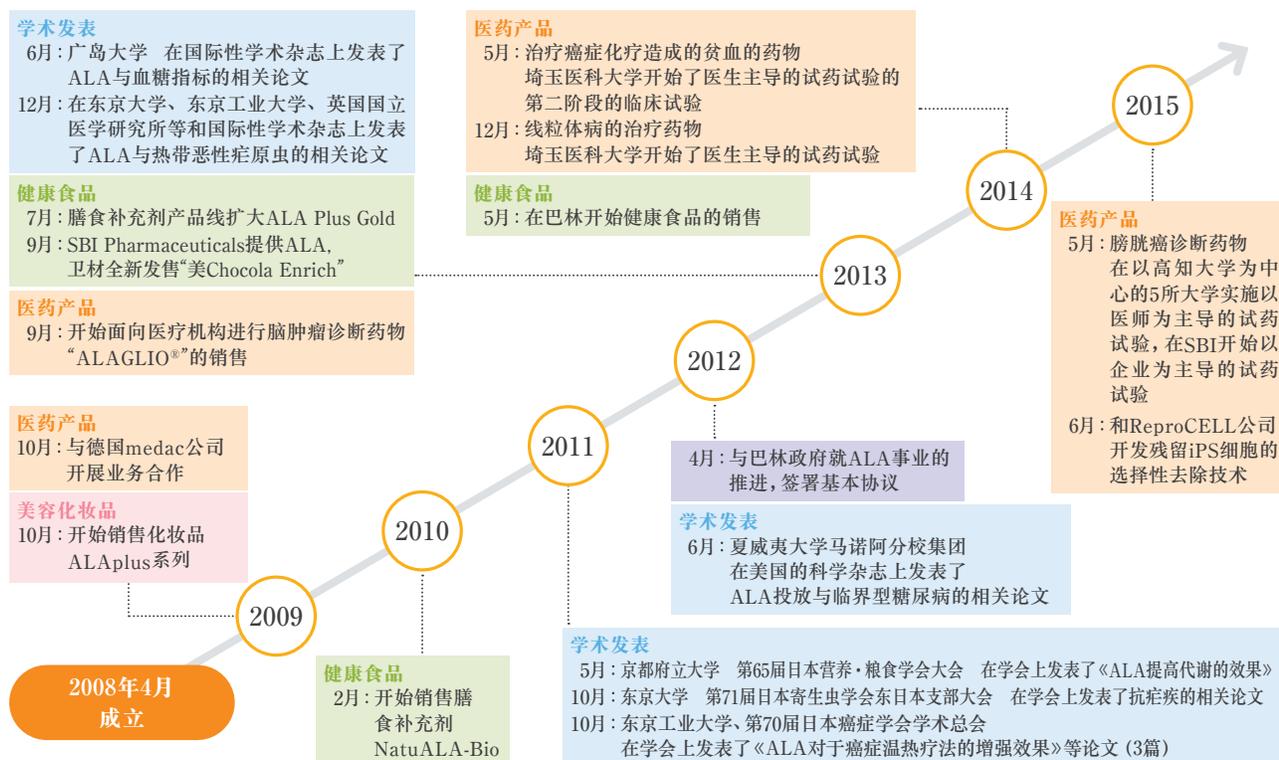
与全球的研究机构开展协作

截至目前为止,SBI Pharmaceuticals已经在日本国内

逐步实现了使用ALA的健康食品和化妆品的商品化,同时,也在积极推进ALA医药产品的研究,于2013年9月开始使用了ALA的第一种医药产品——“ALAGLIO®”的销售。这种“ALAGLIO®”是日本首例在脑部肿瘤——恶性神经囊肿的摘除手术中使用的口服诊断药物。

该公司与国内外90家以上的研究机构合作,构建全球性研究网络,正在针对数项对象疾病,推进使用ALA的基础研究和临床试验。例如,进行膀胱癌手术中的诊断药物在日本被指定为用来治疗罕见疾病的药物,对于它的研究和开发,以高知大学为中心的五所大学已经逐步完成了医生主导的

论文发表等情况良好,ALA相关业务顺利发展



试药试验，并于2015年5月开始的由SBI Pharmaceuticals来进行的企业主导的试药试验进入了第三阶段。

另外，关于线粒体病，以埼玉医科大学为中心的日本全国性儿科网络已于2014年12月利用SBI Pharmaceuticals提供的治疗试验药，开始了医生主导的试药试验。关于使用ALA来预防在心脏搭桥手术后引起的缺血再灌注损伤(心脏每次跳动所输送的血流量减少)的药物，正在和英国牛津大学共同进行研究。今后，计划将在英国的几家大学医院内开展医生主导的试药试验的第二阶段的临床试验。

在日本国内拥有的专利已经增加至21项

SBI Pharmaceuticals在日本国内，到现在为止已经取得了以ALA为有效成分、对癌症和成人病具有预防和改善效果的药剂的相关专利21项，其中10项在海外也取得了专利，现在正在在国内外继续逐步推进使用ALA的相关专利的取得。最近，正在获取成人病的预防和改善药物的专利以及抗疟疾药物的相关专利。此外，正在和株式会社ReproCELL一起，申请利用ALA来从由iPS分化的细胞群中选择性去除残留iPS细胞的技术的专利，残留iPS细胞被认为是形成肿瘤的原因。

在中东的ALA相关业务

SBI Pharmaceuticals在巴林国内以及海湾合作组织(Gulf Cooperation Council: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。

在利用ALA的糖尿病的临床研究方面，获得巴林国家保健规制局(National Health Regulatory Authority: NHRA)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，并正在进行食品介入试验。关于该疾病，与海湾诸国立大学(Arabian Gulf University: AGU)的附属医院和RCSI巴林医科大学也开展着协作。

在利用ALA的光动力学诊断的临床研究方面，在AGU旗下的医院成功完成了全球首例使用ALA的手术中诊断用药和新开发的医疗用光源装置来进行的膀胱癌摘除手术，加上在KING HAMAD UNIVERSITY HOSPITAL的成功案例，已经在11例手术中获得了成功。此外，在AGU旗下的医院已经开始了以前列腺癌摘除手术为对象的临床研究的准备工作。

除了巴林以外，在阿拉伯联合酋长国也获得了含有ALA的健康食品的销售许可，预计很快也能从约旦当局获得该项许可，今后将通过在中东扩大销售地区来进一步强化健康食品业务。

SBI Pharmaceuticals提供支持的研发产品

	第一阶段	第二阶段	第三阶段	上市
① 手术中诊断用药(脑肿瘤)				"ALAGLIO*" (2013年9月~)
② 手术中诊断用药(膀胱癌) *治疗罕见疾病的药物			和医生主导的试药试验一样，在几家大学实施以SBI企业为主导的试药试验 (2015年5月开始)	以扩大适应症范围为目标
③ 治疗癌症化疗造成的贫血的药物 (埼玉医科大学) 学术性临床试验机构(ARO): 北里大学临床研究机构		由进行试药的医疗机构——埼玉医科大学开展医生主导的试药试验(提供药物和资金)		
④ 预防缺血再灌注损伤的药物 (英国牛津大学) 计划最近将向英国药品与医疗产品监管局(MHRA)提交第二阶段的临床试验计划的申请		由牛津大学的Houman教授进行的医生主导的试药试验(提供药物和资金) (计划在英国的几家大学医院内开展第二阶段)		
⑤ 治疗线粒体病的药物 (埼玉医科大学)		以埼玉医科大学为中心的医生主导的试药试验(提供药物) (2014年12月开始)		

董事及监事一览 (截至2015年6月26日)



董事长及执行总裁

北尾 吉孝

株式会社SBI証券董事长及主席
SBI Investment株式会社董事长、执行干部及主席
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事及主席
SBI Capital Management株式会社董事及主席
SBI Hong Kong Holdings Co., Limited董事长
SBI Pharmaceuticals株式会社董事长及首席执行官

代表董事及执行副总裁

川岛 克哉

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 FINANCIAL SERVICES株式会社董事
株式会社SBI証券董事

代表董事及执行副总裁

中川 隆

SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事长及总裁
SBI MONEY PLAZA株式会社董事及主席
SBI AXES株式会社董事及主席
SBI Investment株式会社董事
SBI Capital Management株式会社董事
株式会社SBI証券董事



专务执行董事

朝仓 智也

Morningstar株式会社董事长及执行总裁
Morningstar Asset Management株式会社董事长
SBI小额短期保险控股株式会社董事长及总裁
SBI财产保险株式会社董事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事
SBI人寿保险株式会社董事

常务执行董事

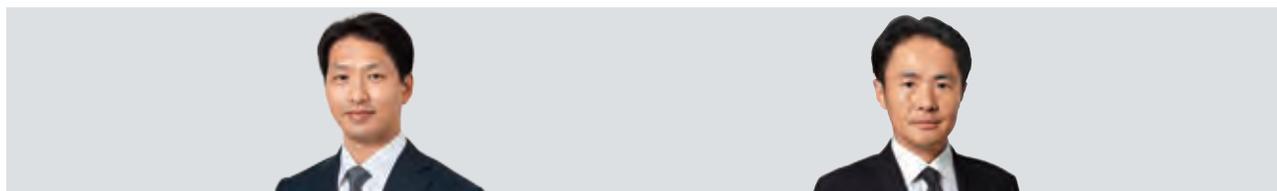
森田 俊平

SBI Business Solutions株式会社董事长及总裁
SBI Card株式会社董事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事
SBI Capital Management株式会社董事

常务执行董事

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)



执行董事

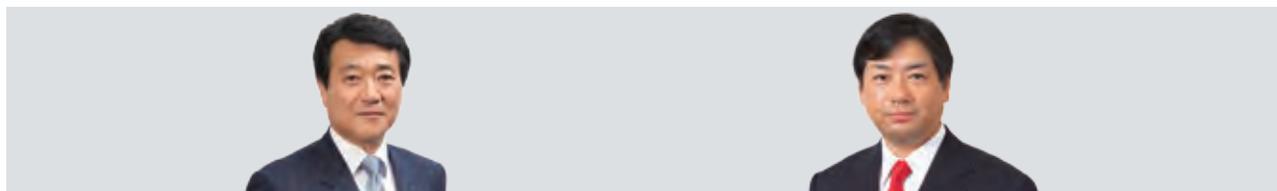
李 沛伦

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

株式会社SBI証券董事长及总裁



董事

重光 达雄

SBI Liquidity Market株式会社董事长及总裁

董事

吉田 正树

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株式会社外部董事

外部董事

渡边 启司

株式会社朝日工业社外部董事
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



外部董事

丸物 正直

SMBC Green Service株式会社顾问
社団法人全国重度障害者雇用事務所
協会副会长

外部董事

佐藤 辉英

BEEENOS株式会社创始人
PT MIDTRANS监事
BEEENEXT PTE. LTD.总监

外部董事

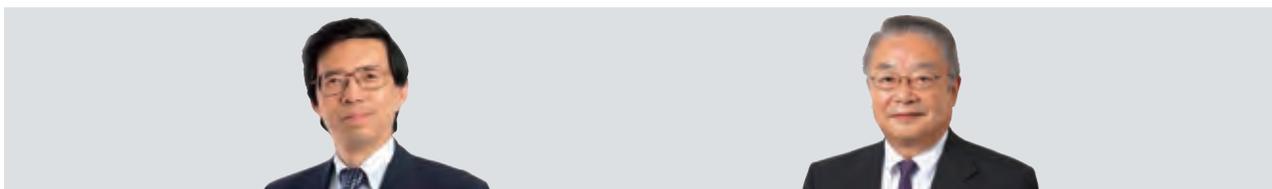
Weissman 广田 綾子

Horizon Kinetics LLC副总裁、
高级投资组合经理兼亚洲战略担当总监

外部董事

佐竹 康峰

原株式会社东京之星银行董事及主席



专职监事

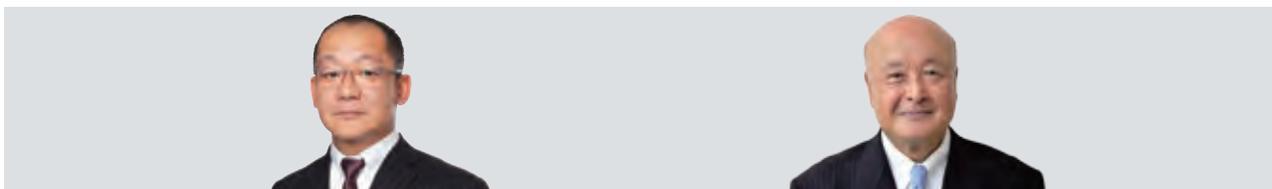
藤井 厚司

株式会社SBI证券外部监事
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证券外部专职监事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社监事
SBI Capital Management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

永末 裕明

原爱和谊日生同和财产保险株式会社副董事长执行董事

建立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17名（截至2015年6月26日止）董事成员组成，其中7名为外部董事，对经营的合理性进行监督强化。此外，还引进了执行官制度。包括董事长执行总裁在内，统管各业务部门的执行董事7名，执行官7名，共计14名。为了明确董事、执行官以及董事会的功能及责任，并能够对经营环境的急剧变化作出迅速、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一次，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门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，适时适当地向股东和投资者进行信息披露，充分履行说明责任是上市企业的职责，从企业治理的角度来说也是不可或缺的。因此，本公司在推进IR活动时采用了以下四

点作为基本方针，以此来实现经营的透明性：①确立以促进与股东进行“建设性对话”为目的的IR体制；②彻底贯彻充分的信息披露；③确立适时披露体制；④向管理团队提供股东和投资者的意见等恰当的反馈。

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。该委员会原则上每个季度召开一次，在提高本公司集团的经营健全性和透明性的同时，强化公司治理。通过上述现有的体制，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。

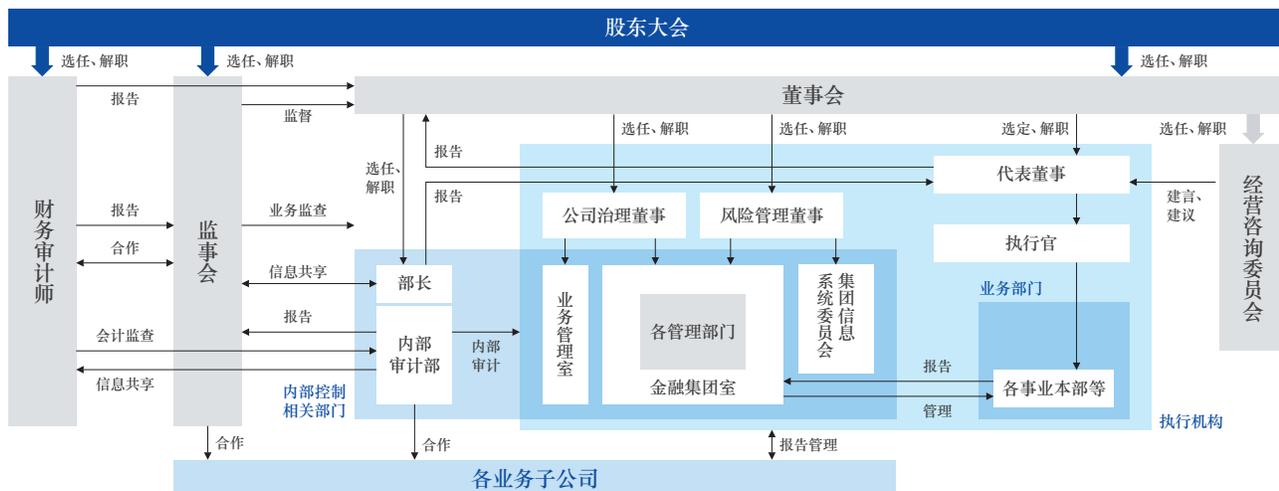
体制概要

形态	设置监事会的公司
董事人数	17名（其中外部董事7名）
执行官人数	14名（执行董事7名，执行官7名）
董事的平均年龄	54.2岁
监事人数	4名（其中外部监事2名）
作为独立董事进行申报的董事人数	2名
外部董事是否参与报酬的确定（有/无）	有
董事会例会的召开次数	12次
外部董事的平均出席率	88%

委经营咨询委员会的构成委员

法律专家(律师).....	江尻 隆先生
法律专家(律师).....	熊崎 胜彦先生
经营者·财务专家.....	岛崎 究明先生
学者.....	竹中 平藏先生
	原经济财政政策大臣、 原金融大臣
经营者.....	矢岛 义也先生
财务专家(注册会计师).....	松尾 清先生

企业治理体制的概略



外部董事和外部监事在公司治理中发挥的作用与功能

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与作用。

选任外部董事和外部监事时的考量

<外部董事的选任>

- 具有对董事会进行恰当决策和经营监督有帮助的大量专业知识和丰富的经验、对经营有丰富的经验和见解等。

- 以客观中立的立场来执行经营的监督功能，确保与本公司集团的独立性。关于独立性，根据上市交易所的相关规定，进行实际而又客观的判断。
- 不可能违背普通股股东利益的。

<外部监事的选任>

- 在各个领域都具有丰富的知识和经验，此外，需要在发挥监查功能所必需的专业领域做出过优秀业绩。
- 以从客观中立的立场来执行监查功能，确保与本公司集团的独立性。关于独立性，根据上市交易所的相关规定，进行实际而又客观的判断。

外部董事、外部监事的选择理由以及董事会出席状况

外部董事	独立董事	选择理由	在任期间	董事会出席状况 (截至2015年3月的财政年度)	
永野 纪吉	☆	因为其出身于株式会社Jasdaq证券交易所(现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。	2010年6月—现在	10次/12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。	2010年6月—现在	10次/12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。	2010年6月—现在	10次/12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。	2012年6月—现在	12次/12次	
佐藤 辉英		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。	2013年6月—现在	11次/12次	
Weissman 广田 绫子		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。	2015年6月—现在	— (2015年6月就任)	
佐竹 康峰		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。	2015年6月—现在	— (2015年6月就任)	
外部监事	独立董事	选择理由	在任期间	董事会	监事会
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—现在	9次/10次 (2014年6月就任)	12次/12次
永末 裕明		希望其作为企业经营者，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。	2015年6月—现在	—	— (2015年6月就任)

不同董事的报酬等以及对对象董事的总数 (截至2015年3月的财政年度)

董事区分	报酬等的总额 (百万日元)	对象董事的人数 (名)
董事 (外部董事除外)	356	10
监事 (外部监事除外)	13	1
外部董事	106	9

IR活动的情况(截至2015年3月的财政年度)

	次数	活动内容
面向机构投资者和分析家的说明会	4次	以决算业绩和业务前景为主，每季度召开一次决算说明会
面向海外机构投资者的说明会	3次	召开董事长和董事与海外的机构投资者之间的会议
面向个人投资者的说明会	6次	每半年在东京、大阪、名古屋召开
面向股东的经营近况报告会	1次	每年6月在股东大会召开以后立即举办
面向机构投资者和分析家的个别说明	随时	根据国内外的机构投资者和分析家的要求，随时举办
在主页上登载IR资料和说明视频	随时	登载决算信息等适时公开的资料、各种新闻稿、说明会的视频和企业的社会责任
面向日本国内的机构投资者的碰头会	2次 (计划)	作为全新的举措，每半年召开董事长和董事与日本国内的几家机构投资者之间的会议

通过公司业务对社会做出贡献，并通过直接的社会贡献活动，为社会的维系和发展做出贡献。

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，除了通过开展公司业务为社会做贡献以外，SBI集团还力求通过直接的社会贡献回应利益相关者的要求，对社会的维系和发展做出贡献，成为“强大而受人尊敬的企业”。

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，帮助那些受到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。该财团的活动内容也很广泛，如为提升和改善收容虐待孩子的设施环境进行捐赠活动、为在这些设施工作的保育人员提供在职培训活动，以普通市民为对象进行宣传与普及活动等等。截至2015年3月的财政年度，实际捐赠金额累计达约9亿5千万日元。另外，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提供会员制健康管理服务，并对医疗法人社团T.O.P.Drs.东京国际诊所的设立和运营提供支持。该院与东京站近在咫尺，提供抗衰老体检等定期精密体检，从使用最尖端医疗技术开展各种治疗支持等众多选择中提供最合适的医疗服务。



通过与该院的合作，从“预防”、“治疗”和“年龄管理”这三个领域提供全面的解决方案，为帮助人们更积极地开展健康管理做出贡献。

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、伦理以及环境层面对企业进行评估和区分，寻求稳定的收益。Morningstar从计算并公布SRI指数(Morningstar社会责任投资股价指数)，为普及并宣传SRI以及以履行社会责任的企业为对象的投资环境的构建做出贡献。

CSR活动的发展历程

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3亿日元的净利润中的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

内阁总理大臣批准了公益财团法人的认定，过渡为公益财团法人。

人才培养方面的措施

致力于创建尊重多样性的环境、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，不仅需要专业上的履历、技能，还十分重视人性，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，录用了许多具有多样化背景、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。

支持各类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、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30%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、生育等人生不同阶段的变化，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，同时，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:%)

	截至2013年3月的财政年度	截至2014年3月的财政年度	截至2015年3月的财政年度
女性员工比率	30.9	27.9	33.1
女性管理人员比率*	12.9	16.3	17.8

*女性管理人员在本公司所有管理人员总数中所占的比率

公平且满足员工需求的待遇

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”。

课程聘请了非常强大的教授和讲师阵容，不仅开设最尖端的经营学课程，还有以《论语》、《孙子兵法》为代表的中国古典作品相关课程。在培养未来企业经营者和领导者所不可或缺或伦理价值观和人格魅力的同时，让他们接受广泛的德育教育。此外，该大学院大学采用最先进的E-learning系统，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，进行担负日本未来的“有为人才”的培养和支援。



玉木 昭宏

简历

1994年 进入Price Waterhouse LLP, New York(现PricewaterhouseCoopers LLP)
1996年 进入监查法人Tohmatsu(现有限责任监查法人Tohmatsu)(1999年离开)
1998年 获得美国注册会计师资格
2006年 成立株式会社SiFA, 任董事长(现任)
2008年 爱贝克斯集团控股株式会社外部监事(现任)
2010年 本公司外部董事(现任)



外部董事的职责与 SBI集团在企业治理方面 存在的课题

在过去的一年,与企业治理有关的法律以及关于准则的讨论不断被推进,各企业以履行说明责任为前提,开展“进攻型企业治理”,通过快速、果敢的决策来提高收益能力和成长力等被寄予了厚望。SBI集团在实现进一步增长的基础上,进行完善的风险决策的情况应该也会逐渐增加吧。在这样的背景之下,我们外部董事在进行决策时,必须从合规性是否存在问题、企业伦理方面是否妥当,或者是否因为过于优先速度而使得审议并不充分等观点,与管理团队进行密切的沟通,我觉得我们被期待可以发挥的作用会比现在更大。

SBI集团现在已经转变为进攻型经营,推进以亚洲为中心的海外市场的拓展,在变化非常快的环境下,需要作出快速的决策。在这种情况下,以股东为首的利益相关者在决策过程的把握和决断是否妥当的判断方面会越来越难,因此,除了确保经营的透明性以外,说明责任也变得更加重要。

支持“企业价值”实现持续增长的 SBI集团的人才培养

由于我的专业背景是美国的注册会计师,所以在股东会中有时会就会计处理是否妥当和内部控制提出自己的意见。同时,最近10几年来我向很多企业提供了以人才培养为主的咨询服务,所以我会参照其他行业和企业的具体情况,从更广阔的角度进行一些评价。

SBI集团认为人才价值是提升“企业价值”的重要组成部分,因此非常积极开展人才的培养,从中能让人感受到北尾董事长的强烈意愿。SBI集团即将迎来创业的第16个年头,现在已经成长为拥有140余家子公司(不包括基金)的企业集团,我认为现在还在不断进行自我进化正是人才不断得到培养的最好证明。尤其是从外部董事的角度可以看到北尾董事长正在积极地把权限下放给年轻的干部和董事。让他们在困难的情况下做出判断和快速的决策,积累并不能单从知识中获得的经验,以此实现人才培养。我认为今后将进入新的阶段,北尾董事长以外的领导将走向台前,显示SBI集团坚实的人才储备。

SBI控股的董事会的特征

虽然我在其他上市公司也担任外部董事,不过SBI控股的董事会给我留下了非常开放的印象,讨论非常活跃。在董事会上,每一项事件都是由每位负责的董事来对我们外部董事进行详细的说明,如果还有不够充分的地方,北尾董事长和其他董事会再进行补充。

SBI集团的外部董事的背景各不相同,在企业经营的实际操作方面都有着很深的造诣,因此会站在各自的立场和角度,积极地向管理团队提出非常深入的问题以及意见。同时,接受这些问题和意见的管理团队具有很强的宽容度,能够做出快速的应对,具有速度感,能让人产生好感。

在很多企业力求实现董事会的紧凑化的背景之下,也许会感到SBI控股的董事人数比较多,但是由于其业务范围非常广泛,所以我确信为了从各种观点开展讨论,进行监督,现在这样的人数规模是必需的。

Financial & Corporate Information

财务与企业信息

▶ 财务信息

- 46 过往10年合并财务报表概要
- 48 财务负责人访谈
- 49 财务报告
- 50 风险要因
- 55 合并财务报表
 - 55 合并资产负债表
 - 56 合并利润表 / 合并综合利润表
 - 57 合并股东权益变动报表
 - 58 合并现金流量报表
- 59 业务分部信息

▶ 企业信息

- 60 SBI集团关系图
- 62 SBI集团海外据点
- 63 沿革
- 64 公司资料
- 65 董事长及执行总裁北尾吉孝的著作

过往10年合并财务报表概要

(截至3月31日的财政年度)	2006 (日本基准)	2007 (日本基准)	2008 (日本基准)
销售收入/营业收入	137,247	144,581	222,567
营业利润	49,595	23,095	42,606
经常利润	51,365	90,696	35,687
税金等调整前本期净利润/税前利润	76,912	62,041	28,819
本期净利润/归属母公司股东的本期净利润	45,884	46,441	4,228
资产总额/资产合计	1,331,643	1,367,221	1,219,247
净资产/股东收益合计	268,122	346,640	387,766
经营活动产生的现金流量净额	(132,740)	(67,409)	50,073
投资活动产生的现金流量净额	(33,136)	86,014	(20,610)
融资活动产生的现金流量净额	200,745	(58,176)	(9,957)
现金及现金等价物的年末余额	132,544	115,092	159,007

*截至2006年3月财政年度的净资产，其适用方法为会计基准变更前的适用方法，所以新股预约权、少数股东权益及递延损益不包含在内。

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)	495.71	404.05	37.66
每股净资产/ 每股归属母公司股东所有者权益	2,201.62	2,201.82	2,143.81

*以2012年10月1日为生效日，将普通股1股拆分成了10股。考虑到过去的推移、对比，即使是对于拆股前的实际业绩、本页所列的数据也是基于考量了拆股因素的数据。

资本充足率/ 归属母公司股东的权益比率	20.1	18.1	19.8
实际资本充足率/ 实际归属母公司股东的权益比率*	40.6	31.8	30.0
股本回报率/ 归属母公司股东的本期收益率	23.1	18.0	1.7

*去除本公司子公司的SBI证券所持有的客户资产帐目，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。

PER(市盈率)	13.44	11.06	63.67
PBR(市净率)	3.0	2.0	1.1

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

PBR=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者权益)

截至2015年3月的财政年度期末股价终值为1,456日元

雇员人数	1,272	1,680	2,666
------	-------	-------	-------

*自截至2013年3月的财政年度起，适用国际会计准则(IFRS)

(単位:百万日元)

	2009 (日本基準)	2010 (日本基準)	2011 (日本基準)	2012 (日本基準)	2013 (IFRS)	2014 (IFRS)	2015 (IFRS)
	130,922	124,541	141,081	142,443	154,285	232,822	245,045
	4,403	3,431	8,932	4,941	17,386	42,224	68,209
	37	1,112	3,525	2,225	—	—	—
	(16,132)	920	5,430	14,913	15,022	38,899	63,067
	(18,375)	2,350	4,534	2,511	3,817	21,439	45,721
	1,079,233	1,229,939	1,293,606	1,663,005	2,494,387	2,875,304	3,400,763
	419,338	428,615	456,982	467,964	360,535	388,463	430,615
	103,034	(53,134)	(742)	(6,947)	(36,984)	29,401	(36,197)
	(1,104)	(15,563)	(16,642)	(22,741)	(19,060)	16,811	52,305
	(137,514)	84,599	25,154	29,380	25,699	92,538	(15,524)
	126,312	142,581	148,786	145,594	133,362	276,221	290,826

(単位:日元)

	(123.25)	14.03	23.61	11.43	17.58	99.04	211.18
	2,112.95	2,142.40	1,961.06	1,846.13	1,401.39	1,504.19	1,771.19

(単位:%)

	32.8	29.2	30.2	24.4	12.2	11.3	11.3
	52.4	46.9	48.7	47.5	22.9	22.2	22.2
	(6.2)	0.7	1.2	0.6	1.3	6.8	12.9

(単位:倍)

	—	131.50	44.35	68.36	47.27	12.56	6.89
	0.5	0.9	0.5	0.4	0.6	0.8	0.8

(単位:名)

	2,492	3,048	3,397	3,149	5,007	5,352	6,094
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

虽然还会受到行情的影响， 但是确立了能确保稳定收益 的收益基础

常务执行董事及财务总监

森田 俊平



Question

截至2015年3月的财政年度的营业收入和营业利润都创造了历史最好成绩，其背景是什么？

在此之前的历史最高记录是截至2006年3月的财政年度的营业利润，当时的主要原因是股票市场的活跃，而截至2015年3月的财政年度创下新高可以说是SBI集团整体的收益基础得到很大强化的结果。本期的营业利润达到682亿日元，即使减去出售SBI Mortgage所带来的160亿日元的利润，也还有522亿日元，这个数字不仅远远高于截至2014年3月的财政年度的422亿日元，也高于保持着最高纪录的截至2006年3月财政年度的496亿日元，达到了非常高的水平。资产管理业务持有的营业投资有价证券的“公允价值的变动造成的损益和出售损益”部分，由截至2014年3月财政年度的94亿日元的盈利逆转为43亿日元的亏损，但是整体利润在抵消了这一部分的亏损以后还是创出了历史新高。

本公司集团的金融服务业务各公司在企业生态系统内紧密联系。利用SBI证券的客户基础和交易额，住信SBI网络银行增加了存款余额，而SBI Japannext证券和SBI Liquidity Market也增加了交易量。最近，SBI FXTRADE利用SBI Liquidity Market的交易基础，客户数量和利润得到大幅增加。同时，亏损业务的情况也正在逐步得到改善，SBI财产保险很快就会迎来盈利时代。

如上所述，银行、外汇交易、保险等业务不太容易受到股票市场影响，它们的增长说明了SBI集团的收益基础正在得到稳步的提升。此外，在继续保持稳定增长的主力业务——证券业务方面，信用交易和投资信托等的余额继续增加，收益也有所增加，因此即使是在市场行情很差的情况下也能保持稳定的收益，而在行情好的时候则能够获得更高的收益，现在证券业务已经具备了这样的能力，可以说这也是现在SBI集团收益能力的写照。

Question

截至2016年3月的财政年度是如何预期的？

我认为截至2016年3月的财政年度已经有了一个良好的开端，预计将保持稳定态势。

截至2015年3月的财政年度中，即使除去出售SBI Mortgage所带来的利润，金融服务业务各公司的收益能力还是得到了进一步提高，已经具备了实现增收的能力。另外，随着“选择和集中”的推进以及生物科技相关业务的利润增加，预计整体利润有很大可能会超过截至2015年3月的财政年度。生物科技相关业务方面，SBI Biotech的子公司计划在上半年会收到预付费用，而SBI Pharmaceuticals有几个有希望的研发产品也可能会实现技术转让。

此外，在新业务这个意义上，随着SBI人寿保险的加入，金融服务业务的成长空间得以进一步扩大。期待这一

年可以为获得新合同而积极准备，利用SBI集团拥有的企业生态系统、网络 and 实体销售渠道，获得更大的成长。同时，受集团投资资产飞速增长的影响，资产投资服务也将得到强化。预计这些都会成为SBI新的增长优势。

Question

作为兼任财务负责人的董事，您认为目前公司今后还存在哪些课题需要解决？

眼前的课题是如何使亏损业务——生物科技相关业务实现收益，并实现自立。现在，在金融服务业务方面，SBI财产保险有望实现收益，SBI Card也将并入银行旗下，而在资产管理业务方面，SBI储蓄银行的经营也已经上了轨道，所以我认为重点关注生物科技相关业务如何实现收益的时期即将到来。SBI Pharmaceuticals在临床试验和基础研究方面，将在今后一到两年取得显著的成果。可以说如何把它转化为收益是整个SBI集团最大的课题。

从中长期来看，在亚洲的业务发展将成为课题。SBI集团通过紧跟时代潮流的战略加快了成长的速度。在亚洲，SBI集团与各国的合作伙伴合资一起开展业务，首先从投资业务开始，然后扩展到金融服务业务。预计这样构建起来的在亚洲的网络将成为推进SBI集团实现中长期发展的动力。

财务报告

本年度经营业绩分析

在截至2015年3月的财政年度中,本公司所处的业务环境,由于2014年4月日本国内提高消费税税率而导致发生提前消费行为,造成个人消费低迷,但因日本银行持续的金融宽松政策及海外外汇市场中日元汇率的持续走低,伴随企业业绩的回升及就业环境的改善,日本经济得以持续平稳的回暖。

另一方面,在海外,虽然欧洲及部分新兴国家的经济走势尚不明朗,但伴随美国金融政策的正常化所带来的影响,主要国家的股票市场都很坚挺。

在这样的情况下,在截至2015年3月的财政年度,本公司营业收入为245,045百万日元,较上一财政年度增加了5.3%,营业利润达到68,209百万日元,较上一财政年度增加了61.5%,税前利润63,067百万日元,较上一财政年度增加了62.1%,归属母公司股东的利润为45,721百万日元,较上一财政年度增加了113.3%。

金融服务业务

金融服务业务的营业收入达到162,645百万日元,较上一财年增长了10.0%,税前利润为67,309百万日元,较上一财政年度增长了80.5%。

SBI证券,截至2015年3月底的综合账户达到了约324万6千户,较上一财政年度末增加了约302千户,客户基础得以持续扩大。与东京、名古屋两市场合计的日均个人股票委托交易额较上一年度减少22.6%相比,本公司因信用交易余额及投资信托余额的顺利扩大,金融收入及投资信托报酬额实现了大幅增加,截至2015年3月财政年度的税前利润(IFRS)为34,828百万日元,同比增长4.5%。

SBI财产保险株式会社因车险签约数量的大幅增加,税前利润(IFRS)为618百万日元的损失(去年同期为3,868百万日元的损失),营业业绩大幅改善。

适用于权益法核算的子公司住信SBI网络银行株式会社,2015年3月底的存款余额总额为35,760亿日元,开户数为230万8千户,本公司权益法核算的投资利润为5,196百万日元,同比增长152.0%,存款总额于2015年5月25日突破了37,000亿日元。

此外,由于在金融服务业务推行了选择与集中战略,因出售SBI Mortgage株式会社(现为ARUHI株式会社)等子公司,获得的出售收益达到16,882百万日元(去年同期为294百万日元)。

资产管理业务

资产管理业务的营业收入为65,843百万日元,同比减少了9.5%,税前利润为8,132百万日元,同比减少9.5%。在本财年,世界范围内新上市企业的数量大幅增加,日本国内新上市企业数(不包括TOKYO PRO Market上市企业)比去年同期增加了33家,达到86家,本公司资产管理业务的成绩也非常可

观,本财年的IPO、M&A企业数量为日本国内9家、海外5家,共计14家。本财年所持有的生物科技相关上市公司股票,以及受原油价格下跌影响的美国页岩气相关股票,因公允价值变动而发生评价损失,另一方面,我们于2013年3月纳入合并子公司的SBI储蓄银行的业绩对资产管理业务的业绩作出了良好的贡献。

生物科技相关业务

生物科技相关业务的营业收入为2,182百万日元,同比减少0.6%,税前利润为亏损7,310百万日元(去年同期亏损2,432百万日元)。在本财年,作为SBI Biotech株式会社,美国Quark Pharmaceuticals, Inc.受到其所持有的新药创新投资渠道之一的开发业务受托机构(CRO)不当措施的影响,必须对资产评价进行修正而导致合并报表时产生评价损失。此外,因对SBI ALApromo株式会社的使用5-氨基乙酰丙酸(ALA)的健康食品、化妆品进行积极促销,导致了销售费用及一般管理费的增加。

另一方面,SBI Pharmaceuticals株式会社,在日本国内推行膀胱癌的术中诊断药物及对化疗造成的贫血治疗药物等的试验外,在海外与巴林政府开展紧密合作,积极推行使用ALA的食品及医药品的临床研究。

现金流量状况分析

本期末的总资产为3,400,763百万日元，较上期末的2,875,304百万日元增加了525,459百万日元。资本较上期末增加42,152百万日元，达到了430,615百万日元。

此外，本期末的现金及现金等价物余额为290,826百万日元，较上期末的276,221百万日元增加了14,605百万日元。各个现金流状况及其主要原因如下所示。

经营活动产生的现金流量

经营活动产生的现金净流出额为36,197百万日元（上期末为29,401百万日元的流入）。其主要原因为“税前利润”为63,067百万日元，“应收账款及其它应收款项增减”为59,017百万日元的流出，以及“证券业务相关资产及负债的增减”为46,629百万日元的流出等造成的。

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52,305百万日元（上期为16,811百万日元的流入）。这主要是因为“购买投资证券支出”为24,166百万日元的流出，“出售投资证券收入”为50,480百万日元及“出售子公司股权获得”为30,137百万日元的流入等所致。

融资活动产生的现金流量

融资活动产生的现金流出净额为15,524百万日元（上期为92,538百万日元的流入）。这主要是因为“短期借款的增减”为30,360百万日元的流入，“长期借款增加”及“偿还长期借款”总额为8,619百万日元的流出，以及“发行债券所得款项”及“偿还债券支出”的总额为26,534百万日元的流出等所致。

另外，文中所述涉及未来的内容，均为基于2015年6月26日本公司所作出的判断。

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。

以下仅对一般业务风险进行了阐述。同样，该部分所述涉及未来的内容，均为基于2015年6月26日本公司所作出的判断。

1) 我们的企业架构包含众多业务线的多家企业，这使得我们面临从事单一业务线的公司无须面临的重大挑战

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大挑战。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控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。随着我们通过多行业收购业务的不断发展，我们的业务将变得更加复杂，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有被稀释的可能性

我们的下属公司可能成为上市公司，这将稀释我们在该等公司的投票权。此外，我们的下属公司有时可能需要增资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从该下属公司所取得的利润分配，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介入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营运。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，可能会对我们的评价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) 与业务重组及扩张有关的风险

本集团的基本政策之一是作为“战略业务创新者”旨在进行不断“自我进化”。

今后除通过集团内部的业务重组外，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、投资贬值及包括商誉在内的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用评级被下调，这将使我们的融资成本将增加。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。

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，我们正积极开创和发展21世纪的核心业务。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处罚，我们可能难以开展业务运营，也可能对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

9) 与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减值亏损，这可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

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财务状况及经营业绩造成不利影响。

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，而我们的财务状况、经营业绩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导致的金融市场恶化以及随之而来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合作企业、被投企业的股息、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

对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税务影响，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。亏损结转可按照可回收金额为限计提递延税项资产，本集团也基于可回收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回收税款。虽然我们假设极有可能变现进行减值准备的递延税项资产，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。该等波动会导致递延税项资产的增加或减少，从而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，我们为下属公司投购各类保险。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。我们也无投购业务中断保险。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所在的其它市场发生地震等天灾、恐怖袭击或其它灾难事件，我们可能蒙受重大损失

我们的绝大部分资产以及总公司均位于日本，且绝大部分的净资产来自日本境内业务。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。海外业务方面，不仅存在外汇的汇率风险，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

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 (2014年3月31日)	本期末 (2015年3月31日)
资产		
现金及现金等价物	276,221	290,826
营业债权及其他债权	336,206	342,459
证券业相关财产		
作为保证金独立存管的现金	935,497	1,250,678
信用交易资产	352,675	276,387
其它证券业相关资产	451,321	601,695
证券业相关资产小计	1,739,493	2,128,760
其它金融资产	30,593	31,096
营业投资证券	127,365	114,946
其他投资证券	49,234	193,064
通过权益法核算的投资	39,820	45,455
房地产投资	33,195	18,478
固定资产	11,826	10,590
无形资产	196,438	199,810
其他资产	26,513	22,785
递延所得税资产	8,400	2,494
资产合计	2,875,304	3,400,763
负债		
应付债券及借款	440,112	374,771
应付款及其它应付款项	53,503	55,005
证券业相关负债		
信用交易负债	186,806	97,757
证券担保借款	211,671	290,480
客户存款	492,159	638,879
已收保证金	439,927	545,116
其它证券业相关借款	287,350	388,161
证券业相关负债小计	1,617,913	1,960,393
银行业务客户存款	302,314	361,102
保险合同负债	22,370	170,042
应付所得税	10,362	13,792
其它金融负债	15,645	13,757
其它借款	15,767	12,034
递延所得税负债	8,855	9,252
负债合计	2,486,841	2,970,148
股东权益		
股本	81,681	81,681
资本公积	152,725	148,676
库存股	(5,140)	(5,137)
其它资本构成要素	16,225	36,934
留存收益	80,140	121,337
归属母公司的权益合计	325,631	383,491
少数股东权益	62,832	47,124
股东权益合计	388,463	430,615
负债、股东权益合计	2,875,304	3,400,763

合并利润表

(单位:百万日元)

	前期 (自2013年4月1日 至2014年3月31日)	本期 (自2014年4月1日 至2015年3月31日)
营业收入	232,822	245,045
营业费用		
营业成本	(68,472)	(64,019)
融资费用	(18,526)	(16,610)
销售费用及一般管理费用	(95,997)	(92,039)
其它费用	(8,934)	(11,247)
营业费用合计	(191,929)	(183,915)
负商誉	—	2,008
以权益法核算的投资收益	1,331	5,071
营业利润	42,224	68,209
其它财务收入、开支		
其它财务收入	514	370
其它财务开支	(3,839)	(5,512)
其它财务收入、开支合计	(3,325)	(5,142)
税前利润	38,899	63,067
所得税费用	(19,100)	(23,753)
本期利润	19,799	39,314
本期利润归属		
母公司的所有者	21,439	45,721
少数股东	(1,640)	(6,407)
本期利润	19,799	39,314
每股本期利润(归属母公司的所有者)		
基本(日元)	99.04	211.18
稀释后(日元)	96.85	195.06

合并综合利润表

(单位:百万日元)

	前期 (自2013年4月1日 至2014年3月31日)	本期 (自2014年4月1日 至2015年3月31日)
本期利润	19,799	39,314
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	979	52
可结转至净损益的项目		
境外业务换算的汇兑差额	9,600	21,431
税后其它综合收益	10,579	21,483
本期综合收益	30,378	60,797
本期综合收益的归属		
母公司的所有者	32,337	66,246
少数股东权益	(1,959)	(5,449)
本期综合收益	30,378	60,797

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		
2013年4月1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
合并范围变动	—	(211)	—	—	—	(211)	747	536
股息分配	—	—	—	—	(2,170)	(2,170)	(2,103)	(4,273)
增持库存股	—	—	(64)	—	—	(64)	—	(64)
出售库存股	—	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)
其他资本构成要素 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
本期利润	—	—	—	—	45,721	45,721	(6,407)	39,314
其它综合利润	—	—	—	20,525	—	20,525	958	21,483
本期综合利润合计	—	—	—	20,525	45,721	66,246	(5,449)	60,797
新股认购权的发行	—	113	—	—	—	113	—	113
合并范围的调整	—	419	—	—	—	419	(7,154)	(6,735)
利润分配	—	—	—	—	(4,340)	(4,340)	(5,482)	(9,822)
增持库存股	—	—	(34)	—	—	(34)	—	(34)
出售库存股	—	1	37	—	—	38	—	38
未丧失控制权的子公司 权益变动	—	(4,582)	—	—	—	(4,582)	2,377	(2,205)
其他资本构成要素 转为留存收益	—	—	—	184	(184)	—	—	—
2015年3月31日余额	81,681	148,676	(5,137)	36,934	121,337	383,491	47,124	430,615

合并现金流量报表

(单位:百万日元)

	前期 (自2013年4月1日 至2014年3月31日)	本期 (自2014年4月1日 至2015年3月31日)
经营活动产生(使用)的现金净额		
税前利润	38,899	63,067
折旧及摊销	11,434	11,515
以权益法核算的投资收益	(1,331)	(5,071)
利息及股息收入	(65,518)	(63,795)
利息支出	22,365	22,122
营业投资证券增减	(2,524)	16,984
应收账款及其它应收款项增减	95,728	(59,017)
应付账款及其它应付款项增减	3,388	4,828
证券业务相关资产及负债增减	7,370	(46,629)
客户存款增减	(121,649)	21,696
其它	4,593	(28,573)
小计	(7,245)	(62,873)
已收利息及股息收入	64,215	66,304
已付利息支出	(25,054)	(22,086)
已付所得税	(2,515)	(17,542)
经营活动产生(使用)的现金流量净额	29,401	(36,197)
投资活动产生(使用)的现金净额		
购买无形资产支出	(5,409)	(5,772)
购买投资证券支出	(9,791)	(24,166)
出售投资证券获得	21,582	50,480
购买子公司股权支出	(2,057)	(6,649)
出售子公司股权获得	2,887	30,137
偿还贷款支出	(3,787)	(2,579)
收回应收贷款	5,545	2,539
其它	7,841	8,315
投资活动产生(使用)的现金流量净额	16,811	52,305
融资活动产生(使用)的现金净额		
短期借款的增减	47,918	30,360
长期借款增加	40,895	43,842
偿还长期借款	(27,091)	(52,461)
发行债券所得款项	101,012	49,866
偿还债券支出	(65,470)	(76,400)
发行股票	26	—
少数股东权益的红利所得	55	181
接受投资业务中有限合伙公司少数股东权益出资现金	1,312	1,755
支付现金股息	(2,162)	(4,322)
向少数股东权益支付股息	(530)	(453)
向投资业务中有限合伙公司少数股东权益支付股息	(2,084)	(5,043)
购买库存股支出的现金	(64)	(34)
出售非权益子公司股份获得的收入	119	114
从非权益子公司购买子公司股票的支出	(145)	(1,321)
其它	(1,253)	(1,608)
融资活动产生(使用)的现金流量净额	92,538	(15,524)
现金及现金等价物增减净额	138,750	584
年初现金及现金等价物的期初余额	133,362	276,221
汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,109	14,021
年末现金及现金等价物	276,221	290,826

业务分部信息

(单位:百万日元)

	前 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	合并合计
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
各业务分部间收入	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
业务分部损益							
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

(单位:百万日元)

	本 期 (自2014年4月1日 至2015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	合并合计
营业收入							
来自外部顾客的收入	160,692	65,171	2,058	227,921	15,680	1,444	245,045
各业务分部间收入	1,953	672	124	2,749	30	(2,779)	—
合计	162,645	65,843	2,182	230,670	15,710	(1,335)	245,045
业务分部损益							
税前利润(亏损)	67,309	8,132	(7,310)	68,131	2,779	(7,843)	63,067
其它项目							
利息收入	31,370	33,273	0	64,643	21	(1,319)	63,345
利息支出	(6,299)	(13,346)	(71)	(19,716)	(241)	(2,165)	(22,122)
折旧及摊销	(5,698)	(5,402)	(15)	(11,115)	(219)	(171)	(11,505)
适用权益法核算的投资收益	5,285	(183)	(31)	5,071	0	—	5,071

本关于本报告中刊登的财务信息的详细情况,请参阅在以下链接中提供的“[“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集团关系图 (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	开设销售金融产品的店铺	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 Business Support株式会社	对呼叫中心的企划、运用、人才派遣	100.0%
① SBI Trade Win Tech株式会社	提供金融系统的开发	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 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%

金融服务业务(本公司业务部)	运营金融产品的比较、搜索和报价网站等	
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	87.3%
① SBI人寿保险株式会社	人寿保险	100.0%
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	99.6%
② 住信SBI网络银行株式会社	网络专业银行	50.0%
① SBI Card株式会社	信用卡相关业务	100.0%

JASDAQ

资产管理业务

基金业务、海外金融服务等

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 VEN CAPITAL PTE. LTD.	海外投资管理业务	100.0%
② SBI Investment KOREA Co., Ltd.	韩国的风险投资	43.9%
① SBI储蓄银行	韩国储蓄银行	98.1%
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%
② SBI Thai Online Securities Company Limited	泰国网络专门证券公司	55.0%

韩国KOSDAQ

截至2015年6月30日(%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

资产运用相关服务

JASDAQ	
① Morningstar株式会社	
投资信托信用评级等	49.7%
① Morningstar Asset Management株式会社	
投资建议等	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%

生物科技相关业务

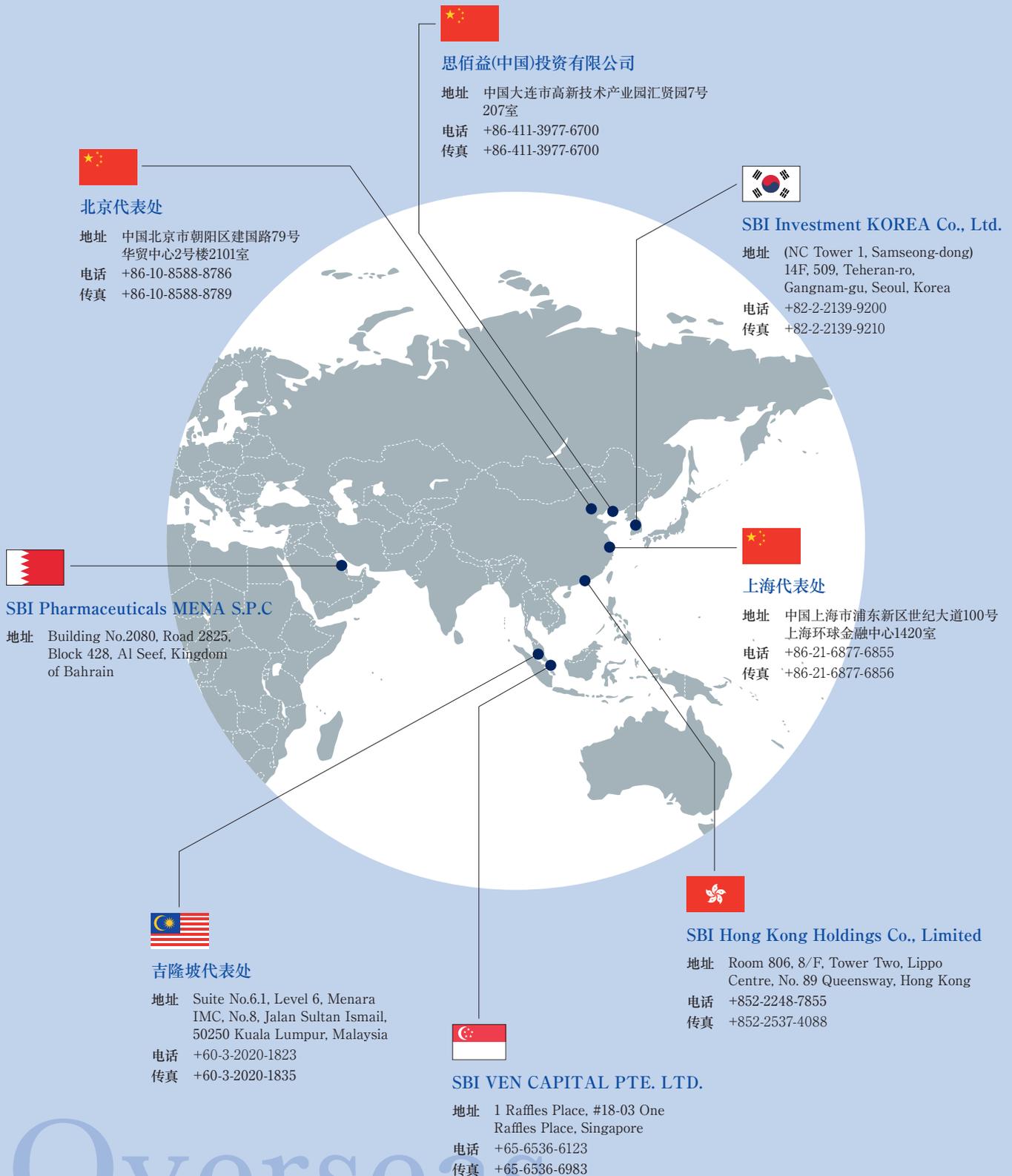
医药品、美容品及健康食品的开发、生产、销售

① SBI ALA Hong Kong Co., Limited	
5-氨基乙酰丙酸(ALA)相关业务的总括	100.0%
① SBI Pharmaceuticals株式会社	
将5-氨基乙酰丙酸(ALA)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	76.4%
① SBI ALApromo株式会社	
将5-氨基乙酰丙酸(ALA)作为有效成分, 在美容品、健康食品领域进行开发、生产、销售	100.0%
① SBI Biotech株式会社	
医药品的研究开发	78.6%
① Quark Pharmaceuticals, Inc.	
siRNA医药的研发	100.0%

其它

① SBI Estate Management株式会社	
不动产投资	100.0%
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	100.0%

SBI集团海外据点



Overseas

金融服务业务以证券、银行、
保险为三大核心业务，
2012 彻底贯彻推进“选择和集中”

2010 提出明亮化*理念，
从扩大规模向提高收益能力转变

2008 建立网络金融集团体制

2005 从“日本的SBI”走向“世界的SBI”

1999 金融生态系统的形成与构筑

History



*** 明亮化**

SBI集团的各公司、业务部，以钻石为比喻，将钻石最为美丽闪耀的“58面切割”，比喻为SBI集团内企业生态系统中主要的58个公司、业务部。如同将钻石的各个表面进行完美切割一般，我们立志于提高集团内各业务业绩，从而使SBI集团成为熠熠生辉闪亮发光的钻石，在经营战略上将从扩大规模向重视收益转移。

	创建初期 1999年	2015年 3月底
集团客户基础	0	1,794万户
员工人数(合并)	55人	6,094人
销售收入(合并)	0	2,450亿日元 ¹⁾
合并子公司数量	0	142家
集团上市公司	0	5家 ²⁾
股本	5,000万日元	817亿日元
净资产	5,000万日元	4,306亿日元

¹⁾ 截至2015年3月的财政年度

²⁾ 包含SBI控股。最多达到11家(截至2008年3月的财政年度)

公司资料

公司概况 (截至2015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
员工人数	6,094名(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2015年3月31日止)

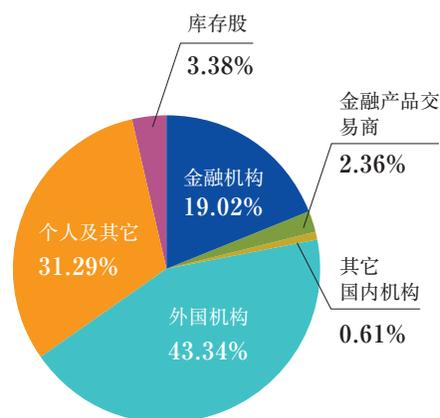
上市证券交易所	东京
证券代码	8473
可发行股数	341,690,000股
已发行股数	224,561,761股(包括库存股)
股东名簿管理人	瑞穗信托银行株式会社

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)	9,157,330	4.08
NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LIMITED RE 15PCT TREATY ACCOUNT (NON LENDING)	8,883,740	3.96
日本Master Trust信托银行株式会社(信托帐户)	6,791,800	3.02
SAJAP	5,476,640	2.44
摩根大通银行385164	4,470,400	1.99
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托帐户9)	4,082,800	1.82
北尾 吉孝	3,807,960	1.70
NORTHERN TRUST CO.(AVFC) RE 15PCT TREATY ACCOUNT	3,194,771	1.42
STATE STREET BANK WEST CLIENT-TREATY 505234	2,923,192	1.30
日本证券金融株式会社	2,878,200	1.28

(注)除上述外,有库存股7,591,070股(3.38%)

各类股东股份分布状况



债券及评级信息 (截至2014年9月25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



《实践版 安冈正笃》
PRESIDENT出版社
2015年7月



《带来好运的
千支智慧》
致知出版社
2014年12月



《人生的维新》
经济界
2014年11月



《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

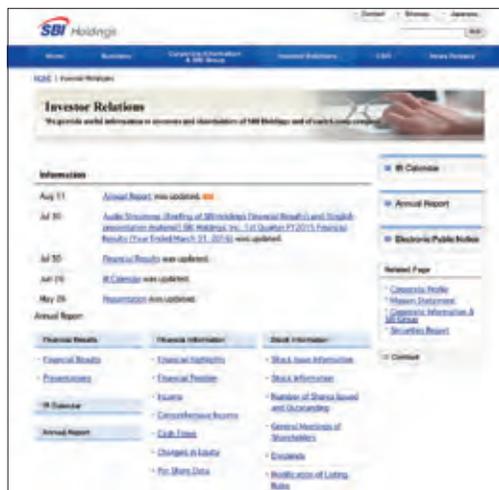
思佰益(中国)投资有限公司: 电话 86-411-3977-6700
 北京代表处: 电话 86-10-8588-8786
 上海代表处: 电话 86-21-6877-6855
 SBI Hong Kong Holdings Co., Limited: 电话 852-2248-7855

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/>