



THE SBI STORY

年度报告
2016



PROFILE

STRATEGIC BUSINESS INNOVATOR

SBI集团成立于1999年,是日本互联网金融服务领域的先驱企业,目前正在打造全球首创的互联网金融集团体制,业务范围广泛涉及证券、银行、保险等诸多行业。另外,本公司自成立以来就一直专心致力于资产管理业务,投资对象以风险企业为主;全球化发展的生物科技相关业务,已经实现了从医药品、健康食品、化妆品的研究开发、直到生产销售的一体化模式。SBI集团定位于这三大业务版块,作为战略性新兴产业的先驱者(Strategic Business Innovator),以实现持续发展为目标,时刻迎接挑战。

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。

集团旗下主要公司

SBI FINANCIAL SERVICES
(联合控股子公司)

SBI证券

SBI Liquidity Market

SBI FXTRADE

SBI Japannext 证券

住信SBI网络银行

SBI Card

SBI财产保险

SBI人寿保险

SBI小额短期保险

SBI活力小额短期保险

SBI MONEY PLAZA

SBI Remit

SBI Benefit Systems

SBI Business Solutions

SBI Business Support

SBI Trade Win Tech

SBI Social Lending

SBI AutoSupport

SBI BITS

SBI Ripple Asia



向日本国内外IT、生物科技、环保节能及金融领域的新兴企业进行风险投资，并且提供资产运营管理方面的相关服务。

集团旗下主要公司

SBI Capital Management
(联合控股子公司)

SBI Investment
SBI VEN CAPITAL (新加坡)
SBI Hong Kong Holdings (香港)
SBI Investment KOREA (韩国)
思佰益 (中国) 投资有限公司 (中国)
SBI 储蓄银行 (韩国)
SBI Royal Securities (柬埔寨)
SBI Thai Online Securities (泰国)
上海新证财经信息咨询有限公司 (中国)
YAR Bank (俄罗斯)

SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT
(联合控股子公司)

Morningstar
Morningstar Asset Management
SBI Asset Management
SBI Arsnova Research
SBI ENERGY
SBI Bond Investment Management
SBI Estate Finance

除医药品研发外，
本集团还在推进健康食品、化妆品领域的全球业务。

集团旗下主要公司

SBI ALA Hong Kong (香港)
(联合控股子公司)

SBI Biotech	SBI ALA promo
SBI Pharmaceuticals	photonamic 公司 (德国)

A large, modern glass-walled room with a floor that features a detailed world map. Four people in business attire are standing in the room, looking out at a city skyline. The text "KNOWING OUR DIRECTION" is centered in the upper half of the image, flanked by horizontal lines and a small downward-pointing arrow.

KNOWING
OUR
DIRECTION



引导创新的经营方针

经营理念是企业长期、普适性价值观及其存在理由的体现,堪称是企业前进方向永恒的灯塔,即便上层领导发生交替、环境出现变化也不会轻易改变。SBI集团上下同心同德,大家在经营理念的指引下,朝着明确的长远目标不断前进。

创业精神与企业哲学

SBI集团认为,企业是社会的组成要素,只有归属社会才能实现永续经营,因此我们的目标就是为社会的稳定、发展做贡献。个人既有其私德,企业亦当有其“公德”。有德之人,人皆敬之;而企业要想在社会上获得尊敬,提高自身公德才是当务之急。SBI集团所开展的企业经营活动,正是基于这种先立德性、后求事功的精神。

随着互联网等创新技术的日益普及,当今社会正处于不断变革的新时期,而这种时代的变迁,又对经济、金融的应有模式、顾客的生活方式及需求带来重大的改变。在这种背景下,我们SBI集团自从创业以来,就在企业的经营活动中坚持贯彻“顾客中心主义”,并且通过把握时代潮流,为世人创造出具有创新性的商品、服务而不断挑战,以便长远地提高企业价值。

作为企业的普适方针

【SBI集团的五大经营理念】

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

对原有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,不断为社会的稳定和发展做出贡献。

▼

VENTURING INTO A NEW PHASE





通过创造新的价值 以实现持续性增长



SBI集团认为,为了发挥互联网时代的竞争优势,必须打造一种新型的组织形态,即“企业生态系统”,以便发挥协同效应,促进相互进化,将增长势能转化为动能,而这恰恰是单一企业所无法做到的。于是我们构筑了以金融服务业务为中心的“网络金融生态系统”,从而实现了飞跃的增长。SBI集团已经在日本国内成功地建立了网络金融生态系统并且抢先掌握了新时代的潮流,目前正在为实现持续性增长而不断迎接新的挑战。

飞跃增长的步伐

在金融服务业务领域,以构筑网络金融生态系统为目标,SBI集团于1999年创立之际就从证券业务起步,在此基础上形成相关企业集群的同时,逐步向与证券业务具有高度相辅相成特性的银行、保险领域发展,并且扩展了业务范围。随后以证券、银行、保险作为三大核心业务,彼此之间不断发挥协同效应,促进互相进化,逐步奠定了具有优越性的竞争体制并且实现了具体化。投资业务方面,SBI集团在向美国网络金融企业大举进军的同时,在日本国内设立了合资公司;此外作为“新产业缔造者”,不断增进对素有21世纪成长型产业之称的IT、移动互联网领域的大力投资,并且扩大了资产运营的规模。

生物科技领域是21世纪的成长型产业,业绩不易为经济形势所左右,其高增长率被普遍看好,而我们的宗旨就是使该业务能够稳定、持续地增长,于是在生物科技领域对具有发展前景的生物科技新兴企业大举投资、扶持的同时,SBI集团自身也参与其中,通过设立子公司对生物科技相关业务实施战略组合。

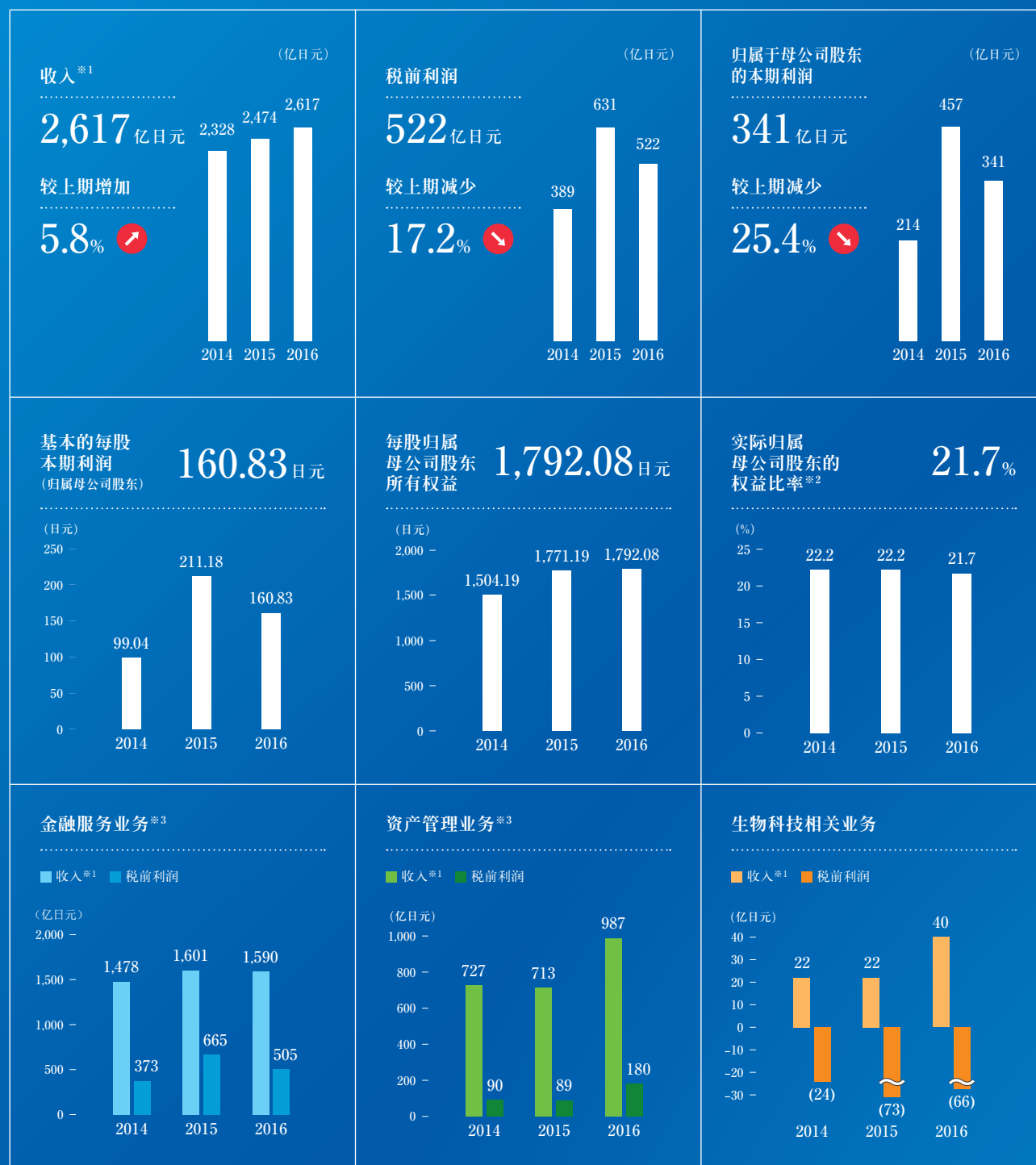
想象中的未来世界

【通过创造新的价值对社会的可持续发展做出贡献】

SBI集团创立以来,正好赶上了这个时代的两大潮流,即互联网革命与解除金融管制,在应对顾客生活方式的变化以及各种各样需要的过程中,我们创造出了新的价值。目前,从全球范围来看,以FinTech(科技金融)为代表,IoT(物联网)、AI(人工智能)、大数据等创新性的新技术研发正在急剧加速,想必是我们创业至今赶上的最大潮流。另外,人们的健康意识日趋高涨,建立一个具有活力、物质极大丰富的社会,是人类梦寐以求的愿望之一,其中生物科技的进化则被寄予了厚望。SBI集团始终彻底贯彻“顾客中心主义”,在深入领会永续传承的企业经营理念、企业DNA的同时,通过抢先掌握时代潮流,以便在各个业务板块全面实现持续性增长而不断发起新的挑战。

就这样,SBI集团总是能够在各个业务板块切实把握发展机会,及时转向新的领域,通过持续不断地创造出新的价值,为社会的可持续发展做贡献。

合并财务概要 (IFRS)



※1 自截至2016年3月的财政年度起,收入项目不再分为“营业收入”和“其它金融收入”,统一表示为“收入”。为了进行比较,在截至2015年3月财政年度中,有关实际业绩用收入来表示,而截至2014年3月的财政年度中则用营业收入来表示。

※2 去除本公司子公司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。

※3 随着Morningstar等从金融服务业务转入资产管理业务,截至2015年3月财政年度的收入,金融服务业务减少了4,607百万日元,资产管理业务增加了5,001百万日元(差额394百万日元作为资产间交易合并抵消)。另外,同样的,税前利润中,金融服务业务减少了785百万日元,资产管理业务则增加了785百万日元。

非财务概要

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（截至2016年3月底）。

集团的企业数量

211家

SBI集团的集团企业数量达到211家。其中合并子公司为178家，适用权益法的子公司为33家（截至2016年3月底）。

向SBI儿童希望财团
累计捐赠的金额约**97**亿千万日元

儿童肩负着日本的未来，通过设立公益财团法人SBI儿童希望财团，SBI集团积极致力于解决日本儿童福利问题。截至2016年3月的财政年度，已累计捐款约9亿7千万日元。

集团的客户基础

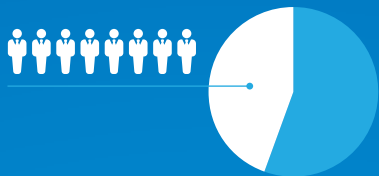
1,883万户

SBI证券、住信SBI网络银行、SBI财产保险等集团企业的客户数量稳步增长，集团整体的客户基础得以持续扩大（截至2016年3月底）。

外部董事人数／比率

8人／44.4%

SBI控股集团任命了8人外部董事，占全体董事人数18人的比率为44.4%（截至2016年6月29日止）。



海外据点的现地员工比率

86.5%

在SBI集团活跃着各种国籍的人才，目前集团海外据点员工的现地化比率约达90%（截至2016年3月底）。

08 SBI集团的
成长战略

致诸位利益相关者..... 08
专栏 向持续增长发起挑战 13

20 各业务概况

At a Glance 20
金融服务业务 22
资产管理业务 28
生物科技相关业务 32

36 ESG（环境、社会、企业管理）
信息

SBI集团的CSR活动 36
人才培养方面的措施 37
董事及监事一览 38
企业管理 40

45 财务与企业信息

关于预测的附注事项

本年报所载SBI控股株式会社及其集团公司当前的计划、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。



董事长兼执行总裁
北尾 吉孝

Entering a New Phase

迎接创业以来的飞跃期，向新的发展阶段过渡。

SBI集团创立以来，一直专心致力于日本国内网络金融业务的生态系统建设，这项工作已于2016年3月财政年度顺利完成。但是在虚拟货币、IoT、AI、大数据等各个领域，新技术研发正在全球范围大规模加速发展，SBI集团要力求比竞争对手抢先一步引进这些新技术，通过构筑以区块链技术为核心的新型企业生态系统，向新的发展阶段过渡，以便能够再度实现飞跃式发展。在投资业务方面，SBI集团积极向具有发展前景的FinTech（科技金融）相关企业推动投资项目的同时，通过与那些在新技术领域前景有良好前景的新兴企业成立合资公司，就能将FinTech的相关技术在全球各项金融服务业务上加以应用，从而进一步提高企业的竞争力。此外，SBI集团的生物科技业务也在逐步进入真正的增长阶段。我们争取最大限度地把握这一大好时机，切实走好下一步棋，持续不断地扩大企业价值。

收入连续两年刷新历史最高记录， 各业务板块的盈利能力持续提高。

截至2016年3月财政年度，SBI集团各企业之间通过发挥协同效应与促进相互进化而充满活力，并且实现了良性循环，已经迎来了创业以来新的飞跃期。

让我们回顾一下SBI集团所面临的经济环境，对于投资、证券相关业务影响巨大的股票市场的情况是：日本国内投资者对于企业业绩和股东收益的期待居高不下，同时就市场基调来看，由于日元汇率低迷、美元汇率高涨，以致大盘坚挺，以出口型上市公司为主的相关股票处于追涨状态，在2015年年初开始走强。不过2015年8月以后，由于对中国经济减速的担忧，全球股市同时走低，加之美国金融政策的不透明感，市场行情迅速发生逆转，以致日元高涨、美元低迷等等。因此市场上风险规避动态强烈，大盘走势低迷，日经平均股价大幅度下跌。尽管环境不利，但国内新上市的公司数量(TOKYO PRO Market的上市公司数量除外)却依然保持坚挺，新上市公司多达94家，较上期增加8家。

另一方面，就海外市场来看，由于市场对美国金融政策的正常化趋势、以中国为代表的新兴国家经济走势存在不确定性，各国股市行情受此影响而普遍走软，新上市公司的数量呈下降势头。但是，美国经济持续缓慢复苏，这个征兆已经趋于明显。

在这样的经济环境中，本公司按照国际财务报告准则，在截至2016年3月财政年度中，合并综合收入为2,617亿日元，较上期增长5.8%，刷新历史

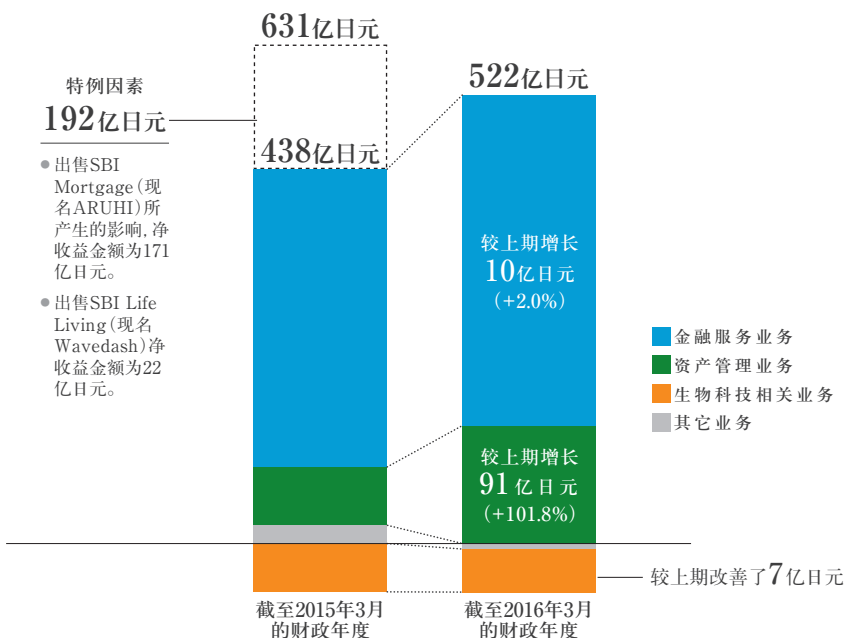
最高记录。税前利润为522亿日元，较上期下降17.2%，归属于母公司的本期利润为341亿日元、较上期下降25.4%。原因在于，截至2015年3月的财政年度存在特例，母公司当时把出售SBI Mortgage(现名ARUHI)以及SBI Life Living(现名Wavedash)的净收益等(192亿日元)计入其中，如果扣除上述一次性利润的影响，SBI控股在截至2016年3月的财政年度中，税前利润应该较上期增长19.1%。

另外，从截至2016年3月的财政年度开始，合并综合收益中的营业利润项被废止。这对SBI集团的收益统计工作造成了极大的影响，诸多财务

数据很难明确地加以区分，因此我们的财务报表中不再显示营业利润，而是改用分别统计收入与各项支出的方法予以表示。

从各业务分部的业绩来看，在金融服务业务板块，首先是一直推动着收益多元化的SBI证券三年连续创下最高业绩，其它主要金融服务业务公司的业绩也普遍刷新了各自的历史最高记录。另外，曾经处于亏损状态的SBI财产保险以及从事国际汇款业务的SBI Remit也在财务年度中首次扭亏为盈，盈利能力得以大幅度提高。金融服务业务板块的税前利润为505亿日元，较上期下降24.2%，但如果扣

扣除特例因素后税前利润较上期情况



※ 在截至2015年3月的财政年度、截至2016年3月的财政年度税前利润合计中，包括未被分摊到特定业务板块的损益以及板块之间各公司在内部回购股票注销中所产生的损益。

除上一财政年度因出售SBI Mortgage (现名ARUHI)所获取的一次性利润的影响,税前利润应为较上期增长2.0%。

资产管理业务方面,在韩国的SBI储蓄银行目前已经完成了业务重组。由于优质债权切实增加,还款滞后率递减,该行业绩稳步上升;除此以外,以该行所持有的、上市企业股票为中心的公允价值出现了变动,其评估增值部分计入了本期收入而对整体业绩做出了贡献。还有就是实现大幅

增收增益的Morningstar,该公司从2016年3月起,由原来的金融服务业务板块转至资产管理业务板块,从而进一步拉高了整体业绩。结果就是资产管理业务板块的税前利润达到了180亿日元,较上期增长101.8%。

生物科技相关业务领域,SBI Biotech的全资子公司—Quark公司,其正在研发阶段的新药研发产品的期权合同得以续签,SBI Biotech在第二季度从期权合同的融资交易中收取了前期费用。

除此以外,SBI ALApro于2015年12月,开始销售含有5-氨基乙酰丙酸(ALA)的第一款机能性表示食品(根据日本消费者厅【食品表示法】的有关规定,此为基于科学依据将其功效性标示于食品外包装上的健康食品)“ALApplus降血糖”,通过以电视广告为中心的促销活动来刺激市场,致使销售ALA相关产品的商铺继续增加,营业额也随之迅速扩大。由于大幅增收等利好因素,生物科技相关业务正在向实现盈利的目标稳步前进。

今后的重点措施

SBI集团把握新时代的潮流, 争取各项业务持续增长并提高收益能力。

SBI集团希望能够长久实现持续高增长,并且不断创造出新的价值。为了实现这一既定目标,我们必须在各大业务板块切实走好下一步。

金融服务业务

使FinTech等新技术成为下一轮增长的推动力

人寿保险业务作为保险业务的一大支柱,如今已经加入了SBI保险板块的阵营,通过这个举动,以证券、银行、保险为三大核心业务的SBI集团已经在日本国内完成了网络金融生态系统的整合工作。互联网时代所具有的无限可能性、互联网与金融的相辅相成作用,引起了人们的高度关注。SBI集团自从1999年创立以来,以证券业务为基轴,积极向多种网络金融领域发展并扩大了业务范围,目前已经发展成为拥有将近1,900万客户基础的企业集团。近来,随着各种新技术研发的加速,SBI集团将抓住契机、

实现与创业时相媲美的巨大飞跃,如此美好的前景不禁令我们心潮澎湃。

以区块链技术为代表,FinTech、IoT、AI、大数据等这些近年来引人注目的新技术,对于以互联网为主的SBI集团来说,扩大业务范围的战机可谓俯拾即是。面对如此大好时机,集团旗下各公司都在积极推进这些新技术的具体应用,力争打造区别与其它公司的优势,进一步提高竞争力。

资产管理业务

向FinTech(科技金融)领域 扩大投资、扩充资产运营服务

在风险投资业务方面,SBI集团于2015年12月设立了“FinTech基金”(全称:FinTech商务创新投资业务有限组

合),认缴出资总金额为300亿日元。通过这只基金,SBI集团在扩大对FinTech相关新兴企业投资的同时,还与一些前景看好的新兴企业设立合资公司,通过构筑新型FinTech生态系统,争取实现创新性金融服务的实用化。

另外,在资产运营服务方面,SBI集团内部的资产管理规模迅速扩大,资产运营业务理应更加有效,于是在2015年11月设立了统筹集团内资产运营功能的SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT。今后,除了通过与日本国内外资产运营企业进行合作、推进全球资产配置以外,还可以与本集团具有合作关系的海外金融机构等灵活运用互联网,利用日本与海外的利率差进行套息交易等,以便进一步强化收益能力。

生物科技相关业务

在全球范围全面推广ALA相关业务,以扩充收益来源

SBI Pharmaceuticals主导的5-氨基乙酰丙酸(ALA)相关业务方面,以收购德国制药企业photonamic公司为契机,在全球范围全面推进ALA相关业务的研发、销售和专利转让等。

今后,ALA相关业务将以联合控股子公司SBI ALA Hong Kong为主在全球范围进一步发挥协同效应。另外,SBI ALA promo负责在日本销售含有ALA成分的健康食品、化妆品,该公司提出的重点战略之一就是扩充具有机能性表示食品,目前正在专心致力于研发工作。

另外,我们在生物科技相关业务

中还有一大支柱,那就是SBI Biotech。该公司目前持有几款针对癌症、自身免疫系统疾病等疑难病症的新药研发产品,通过转让专利(包括共同研究),推动新药研发产品获取收益,争取未来实现股票上市。

2015 财年大事记

2015

- 4月
 - SBI证券为了推动结构性债券的自行销售,将Book Field Capital吸纳为子公司。
- 5月
 - 收购上限为100亿日元的库存股(~6/17)
 - 分别在东京、大阪、名古屋举办信息发布会(针对个人股东的说明会)
- 7月
 - 设立系统开发公司SBI BITS
- 8月
 - 入选“JPX日经400指数”成分股
 - 含有ALA成分的美容饮料“ALApplus饮料”新品上市



- 住信SBI网络银行与Money Forward公司开始业务合作



- 10月
 - 泰国首家互联网专门证券公司—SBI Thai Online Securities开始营业



- SBI Card成为住信SBI网络银行的子公司
- SBI Liquidity Market成为SBI证券的子公司
- 宣布与RIZAP GROUP以及RIZAP公司开展合作

- 11月
 - 设立SBI ENERGY, 进军可再生能源业务
 - 设立SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT, 推进集团内部的业务重组, 以强化资产运营管理体制
 - 在巴林王国实施的食物人体试食实验中, ALA对于2型糖尿病患者安全性和有效性得以确认

- 12月
 - 分别在东京、大阪、名古屋举办信息发布会(针对个人股东的说明会)



- 住信SBI网络银行对日本国内首次应用于支付业务的区块链技术开始进行验证性实验
- 开始销售第一款含有ALA成分的机能性表示食品“ALApplus降血糖”



- 以FinTech相关企业为对象, 设立风投基金“FinTech基金”
- 与全球顶级证券公司PIMCO共同出资, 设立SBI Bond Investment Management

2016

- 1月
 - 在欧洲从事ALA相关医药品业务的德国制药企业photonamic公司被吸纳为子公司
 - Ripple Labs, Inc.运用区块链技术研发的“Ripple Connect”堪称是下一代结算工具, SBI集团与其基本达成协议, 包括向其出资以及设立合资公司
 - SBI证券的综合证券账户开户量在网络证券行业首次突破350万个户头
- 2月
 - SBI人寿保险开始承接医疗保险以及定期保险的新保单



- 与金边商业银行签订股份转让协议
- 收购上限为50亿日元库存股(~3/17)
- 3月
 - 作为以互联网为主干的金融集团, SBI控股加入了区块链联盟“R3”, 在全球首开先河

持续提高企业价值

在致力于业务持续高增长的同时，
争取通过积极回报股东来提高企业价值。

我们SBI集团认为，企业价值的根本在于创造顾客价值，而企业为顾客提供财富、服务则是价值的源泉，通过与股东价值、人才价值之间的良性循环，得以进一步巩固、扩大。集团上下若能彻底贯彻“顾客中心主义”，扩大顾客价值，那么业绩自然就会水涨船高，从而增加股东价值。集团由此得以确保拥有优秀的人才，并且在此基础上提高人才价值。只要能够确保人才，就能创造出优质的商品、优质的服务，进一步扩大顾客价值，因此我们必须采取各种措施，为今后能够持续不断地保持良性循环而奋斗。

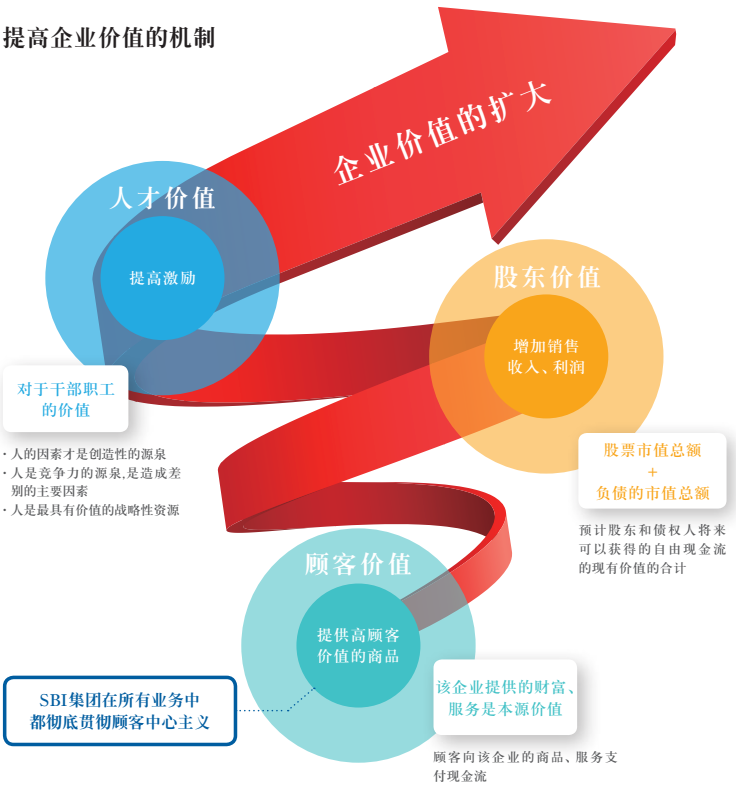
提高股东价值，其实就是扩大对诸位股东的投资回报，这是SBI集团重要的经营措施，因此在截至2016年3月的财政年度中，加上每股中期分红的10日元，每股年度分红的实际金额达到45日元，较上期增加10日元。再加上2016年2、3月间，SBI集团收购了大约50亿日元的库存股，由此带来的红利分配和回购库存股金额合计为144亿日元，总回报率（占企业本期利润的比例）为42.2%。今后，我们要在努力保持高增长的同时继续对股东予以高回报，总回报率当以40%为目标。

最后，希望诸位股东能够一如既往，对追赶时代潮流、不断发起挑战并且即将迈入新阶段的SBI集团抱以期望且予以支持。

北尾 吉孝

董事长兼执行总裁

提高企业价值的机制



关于股东回报的基本考量

基本方针

- 关于年度分红，最低分红金额当为每股10日元。
- 分红总金额与收购库存股金额合计就是股东回报总金额，总回报率（占企业本期利润的比例）的目标设为40%

股东回报示例



归属于母公司股东的本期利润，
总回报率的目标大致为40%

BEGINNING OF THE NEXT INNOVATION

迄今为止, SBI集团之所以能够实现持续增长, 是由于我们抢先把握住了这个时代的潮流, 通过构筑横跨诸多领域的“企业生态系统”, 彻底追求各项业务之间的协同效应, 集团下属各企业之间则通过发挥协同效应、促进相互进化, 力求与竞争对手形成差异, 充分发挥竞争优势。

目前, 金融服务业务与资产管理业务齐头并进, 两大板块相辅相成、共同向发展、增长的新阶段过渡。今后, 既要向那些FinTech、IoT、AI、大数据等新领域拥有新技术、前景看好的新兴企业积极推动投资项目, 同时还要将这些新技术在本公司的各个金融服务业务中灵活应用, 形成与其它公司的差异化, 进一步提高竞争力。

另外, 在ALA相关业务方面, 有关各种医药品的研发工作进展顺利, 在健康食品、化妆品领域的业务也在顺利扩大, 目前正在全球范围内推动业务体制的整合, 以强化收益能力。SBI集团为实现持续增长而发起了新的挑战。

不仅要集中力量向21世纪的成长型产业大举投资，
集团本身也将在这些领域推广业务

以实现持续增长为目标

迄今为止，SBI集团按照本公司业务构架的基本设想，向21世纪的成长型产业诸如IT等领域持续扩大风险投资，并且通过设立多种多样的网络金融领域公司，对这些新技术加以灵活应用，在此基础上构筑起了综合型网络金融生态系统，从而实现了飞跃式增长。今后，我们将在不断扩大业务范围的基础上，扩充成长型产业中的业务，与风险投资齐头并进，以形成相辅相成的良好局面，保证集团的可持续增长。

金融服务业务

在日本国内建立网络金融生态系统

SBI集团由在线证券业务起家，逐步向多元化金融领域发展，并且通过构筑网络金融生态系统，发挥各业务公司之间的协同效应，促进相互进化，构建出通过形成与其它竞争对手的差异，体现竞争优势的有效体制。目前，SBI集团在客户基础方面具有压倒性优势；零售方面，在线证券已经确立了日本国内第一的地位，并且在此基础上向银行业务、保险业务发展，从而形成了三大核心业务，最终建立了在全球极具特色的、以互联网为主干的金融集团体制。在其它方面，SBI集团也取得了重大成就，并未止步于互联网金融服务，而是通过SBI MONEY PLAZA这种特许经营方式，积极开展一对一型私人银行服务，

这种服务可以针对每一名顾客提供最为适合的金融商品。就这样，我们从线上、线下两个方面有机地扩展了SBI集团的金融服务，由此获得较高的客户满意度。

SBI集团一方面通过在金融生态系统内彻底发挥协同效应而实现了增长，另一方面则在资产管理领域重点向IT产业投资，从而对金融服务的发展做出了极大贡献。SBI集团的投资对象中，有不少IT企业拥有最先进的技术，我们将这些技术与技能在集团内部加以灵活应用，具有自主性的金融服务由此得以实现，金融服务业务与资产管理业务之间已经形成了这种良性循环。

资产管理业务

投资于21世纪的成长型产业

以经营理念中所提到的“新产业缔造者”为目标, SBI集团自1999年创立以来, 就开始向21世纪的成长型产业——IT产业、生物科技产业进行重点投资。2005年以后, SBI集团为了分散风险并谋求高增长, 在以亚洲为中心、具有增长潜力的新兴国家与当地合作伙伴共同设立了多只基金, 在整合全球投资体制的同时, 将日本国内发展壮大的在线金融业务及其相关知识、技能适当输出, 推进在海外积极构筑金融生态系统。

我们创业伊始就开始关注IT产业, 早在日本国内互联网行业还处于黎明期的时候就积极开展投资, 并且扶持了许多新兴企业。与此同时,

SBI集团自身也以互联网为主干, 通过开展多种多样的金融服务, 积累了许多IT领域的技术和技能。而这些积累又实实在在地促进了集团在IT领域的进一步投资, 并且通过在20世纪90年代后期设立的基金, 实现了投资的高性价比。目前, 随着新技术研发的加速, SBI集团资产管理业务在全球瞩目的FinTech、IoT、AI、大数据等领域向相关新兴企业进行重点投资; 与此同时, 将投资对象的新兴企业所拥有的新技术引进SBI集团金融服务业务, 并且开展新的服务, 极大地提高了工作效率。就这样, 我们通过众多手段实现了良性循环。

生物科技相关业务

整合全球业务体制, 提高收益率

在生物科技领域, 重点向那些前景看好的生物科技新兴企业进行投资并且予以扶持的同时, 为了集团实现更加稳定的可持续增长, 将该领域业务定位为SBI集团重点发展业务, 通过设立子公司的方式亲自参与生物科技的相关业务。SBI集团的生物科技业务, 目前主要通过旗下的三家子公司具体实施。2007年设立的SBI Biotech运用最先进的生物科技相关技术, 正在研发诸多医疗以及医药用品。另外, 为开展ALA相关业务而在2008年设立的SBI Pharmaceuticals, 目前正在研发、生产有效运用ALA的医药品、健康食品以及化妆品; 2012年成立的SBI ALA promo则在日本国内开始销售含有ALA成分的健康食品以及化妆品。

通过医药品、健康食品、化妆品的研发、生产, 生物科技相关业务能够对人们的健康生活做出贡献, 而且制药业一般不为经济形势所左右, 在股市上属于防御性板块之列; 与日本国内其它行业相比, 其利润率相对看好, 堪称是能够带来稳定利润的业务领域。另外, ALA相关业务作为SBI集团中长期增长计划中被寄予厚望的领头羊, 其有效成分ALA的大范围应用前景颇受瞩目, 我们在日本国内外积极扩大推广范围, 包括业务合作伙伴以及共同研究的合作对象。今后, 通过对研究体制实施一元化领导, 在全球范围加速推广该项业务的同时, SBI集团正在日本国内外大力强化医药品、健康食品的销售体制。

灵活运用举世瞩目的FinTech等新技术， 扩大业务领域

以区块链技术为中心的FinTech以及IoT、AI、大数据为代表的IT产业方兴未艾，相关新技术层出不穷，而在商务领域对这些新技术加以有效运用，乃是当今世界大势所趋的潮流，将会给原有的金融服务业带来巨大的变革。以欧美为中心，FinTech等新技术的商业应用正在持续扩大，SBI集团则与这些新技术领域中前景看好的新兴企业设立合资公司，通过构筑新型FinTech生态系统，争取向广大客户提供具有创新性的金融服务。

FinTech基金的设立

通过行业首创、全球顶级的FinTech 基金对金融产业做出贡献

后藤 健

SBI Investment株式会社
专务执行董事



在黎明期设立基金

以欧美各国为中心，FinTech新兴企业陆续在海外生根发芽，而且资本市场在该领域的投资规模每年都在持续扩大。尽管日本国内的FinTech产业尚处于黎明期，但日本政府也开始对FinTech技术所具有的可能性予以关注，并且将其作为今后的支柱型产业而予以大力扶持，堪称是“金融大爆炸”以来能够实现大跃进的业务领域之一。

为了抓住这一大好时机，SBI集团于2015年12月设立了“FinTech基金”，以便向日本国内外FinTech业务领域前景看好的新兴企业积极投资。出资认缴总金额为300亿日元，该基金的出资者除了瑞穗金融集团株式会社、索尼金融控股株式会社、第一生命保险株式会社、株式会社横滨银行、株式会社足利银行等多家金融机构以外，还有软银集团股份有限公司等与FinTech互补性较高、对协同效应十分看好的企业共襄盛举。今后，SBI集团还将与海外合作伙伴共同携手，将日本研发的FinTech技术推向海外。

为支持引进FinTech而设立的两只基金

FinTech基金向新兴企业的投资，始于2015年12月，目前的计划是向日本国内外100家以上企业实施出资，到

2016年6月为止，针对十几家公司的出资计划已经定案。从FinTech基金的操作模式来看，SBI集团所拥有的投资业绩、经验、在线金融业务上的心得等因素固然在发挥作用；同时还与大型IT新兴企业等建立合作关系，对基金出资方与投资对象之间的开放式创新予以支持。我们在推动FinTech相关新技术、服务的引进与应用的同时，还要促使投资对象提高企业价值。在具体支持方面，集团旗下各公司将与投资对象展开合作，共同就FinTech技术、服务等项目进行验证性实验；基金出资者则在控制前期投资的情况下，构筑新的操作体制，以便我们能够顺利地引进FinTech技术。

另外，我们打算设立“地方性银行价值创造基金（暂定名）”，通过这只基金对FinTech服务的引进提供支持，促使地区金融机构提高企业价值。我们设想，该基金的认缴总金额，最低目标设定为500亿日元左右，将SBI集团与获取投资的FinTech企业共同研发的解决方案打包处理，与IT销售商进行合作，共同向基金出资者等地方性金融机构提出方案。我们希望通过这两只基金，创造出新的金融业务，不仅对SBI集团，而且要对金融产业的整体发展做出贡献。

成立SBI FinTech联盟

FinTech方兴未艾,这轮新浪潮不仅对SBI集团具有重大影响,而且对于日本国内各家金融业务公司来说,也不失为左右其未来发展方向的重要技术创新。因此,SBI集团成立了“SBI FinTech联盟”,以便将日本在各个金融领域研发的新型FinTech技术及服务向海外推广。

通过SBI FinTech联盟,将加盟企业所拥有的FinTech聚集起来,并且降低初期导入成本,我们就有可能实现预期目的,即在全球范围推广日本研发的FinTech技术并且提供FinTech服务。以区块链技术为代表的FinTech固然前景看好,但为了使大型金融机构能够在各种金融领域对其加以有效运用,就必须将FinTech的关键技术与原有的金融系统进行对接,因此研发这种应用软件就成为了当务之急。如此浩大的工程,若由一家企业单独研发,势必需要耗费庞大的资金,而且难免旷日持久。但是,通过将拥有FinTech技术的企业同道组成一个联盟,就可以提供切实有效的综合性服务。总之,我们认为金融机构等大客户能够迅速而又低成本地先期导入FinTech技术,因此市场规模有望飞速扩大。

在2016年5月举办的第一届SBI FinTech联盟大会上,共有38名代表出席,他们大多都是日本国内外FinTech相关新兴企业的最高管理者。这些在第一线不断接受挑战的



企业家们聚集一堂、共襄盛举,相互之间充分交流了意见,大会在热烈的气氛中圆满闭幕。SBI集团今后将与FinTech基金的出资者携手合作,为了使FinTech业务在日本生根发芽并且成长为主力产业而努力奋斗。

SBI集团对FinTech的有效运用

SBI集团通过构筑网络金融生态系统,实现了整个集团的飞跃增长,今后的计划则是在5年内构筑融合FinTech技术的“新型FinTech生态系统”,以便为广大客户提供创新性的金融服务。为了实现这一目标,SBI集团金融服务业务板块的各个公司正在大力促进技术创新,并且积极地推动相关实验,以便导入FinTech技术。

首先,住信SBI网络银行针对银行内部最为关键的系统——支付系统,就FinTech的适用可行性进行了验证实验,具体项目包括耐负荷、防篡改以及性价比等等,这在日本国内尚无先例。今后,我们还将继续对客户本人身份验证以及支付系统等相关领域的适用问题进行探讨。另外,我们的合作伙伴中有一家从事云会计服务的FinTech相关企业,

其客户大多是中小企业及个体户,我们正在着手研发网上融资服务系统;还要着眼于大数据分析、人工智能等技术在该项服务中的有效运用,并且会同加盟企业共同推进研发工作。其次,SBI证券正在参与针对证券市场的区块链技术应用领域的验证实验;SBI Liquidity Market则在推动相关商品研发的探讨,以便使该项技术能够得到有效利用,争取在2017年3月财政年度内导入。不仅如此,我们还在2016年5月与研发下一代结算基础设施的美国Ripple Labs, Inc.共同设立了合资公司SBI Ripple Asia,以便利用区块链技术,构筑新型的国际汇款系统。至于其它方面,SBI集团内部还有不少业务与FinTech等新技术存在相辅相成的效应,目前正在专心致力于这些新商品、新服务的实用化。

立足长远、面向未来， ALA 相关业务的腾飞已正式启动

生物科技相关业务作为SBI集团中长期发展计划中被寄予厚望的领头羊，尤其是ALA相关业务，目前正在加速其在日本国内外的业务展开。德国photonamic公司已于2016年1月被纳入SBI集团旗下，全球一体化业务体制的构建正在形成。立足长远、面向未来，ALA相关业务的腾飞已正式启动。

新设立的三家机构



集团旗下相关公司的集结

※1年～1年半以后ALA相关业务的组织结构(预期)



全球ALA相关业务的企业生态系统

对于争取早日实现盈利的ALA相关业务，在含有5-氨基乙酰丙酸(ALA)成分的医药品研发方面，为了构建全球独有的研发体制，所采取的一项措施就是SBI集团于2016年1月将德国photonamic公司纳入旗下并使其成为全资子公司。photonamic公司在含有ALA成分医药品的基础研发、新药研制方面颇有建树，并且拥有以欧洲为中心、遍布25个国家以上的全球化销售网络。

SBI集团为了有效运用photonamic公司所拥有的研发能力及销售网，在ALA相关业务中发挥全球协同效应，已经对组织结构进行了整合，今后将由联合控股子公司SBI ALA Hong Kong来主导。SBI集团内凡是以ALA为主营业务的子公司均已并入SBI ALA Hong Kong麾下，以便强化各子公司之间的合作关系，将三大功能有机地整合起

来。具体模式就是设立了三家新机构：在含有ALA成分的医药品研发方面，致力于构建全球独有的研发体制的“Global R&D”，负责制定日本国内外销售战略的“Global Marketing”，负责推动日本国内外医药品、健康食品领域技术转让以及业务合作等项目的“Global Alliances and Out-licensing”

在整合SBI ALA Hong Kong内部组织结构的同时，今后还将在头绪繁多的用途开发研究方面对含有ALA成分的医药品研发所涉及的新药研制予以严格甄别，以便彻底降低成本，尽快实现早期盈利。另外，通过向其它公司转让医药品以及健康食品方面的专利许可，以实现扭亏为盈，争取联合控股子公司SBI ALA Hong Kong能够早日上市。

中长期发展战略



把握先机的发展战略

SBI集团在ALA相关业务方面, 通过与photonamic公司建立一体化研究体制, 加速业务的全球化推广; 在强化海外医药品销售机制的同时, 不断在全球范围推动技术转让以及业务合作项目, 以便为尽早实现盈利而打好基础。

作为尽早实现盈利的重点战略之一, SBI集团在日本国内率先研发机能性表示食品 (根据日本消费者厅【食品表示法】的有关规定, 此为基于科学依据将其功效性标示于食品外包装上的健康食品), 继2015年12月开始销售的“ALApplus降血糖”之后, 目前正在积极推动几款新型机能性表示食品的研发工作, 有的可以缓解男性更年期、不孕症, 有的可以提高运动能力, 其中一款将于2017年8月左右提交申报、并且在年底有望开始临床实验, 主要功能是减轻宿醉、疲劳感。在大力扩充产品线的同时, 争取将ALA相关

商品的知名度提高70%, SBI集团将与RIZAP GROUP (原名健康Corporation) 共同实施促销活动。另一方面, SBI集团正在海外大力推动健康食品、化妆品领域的技术转让与业务合作项目, 而且在巴林、约旦、菲律宾的健康食品销售活动已经开始。除此以外, 在阿联酋的项目也在洽谈当中。以ALA磷酸盐作为化妆品原料的相关项目, 目前正在向香港政府机构申报登记。

在医药品领域, SBI Pharmaceuticals积极推动膀胱癌光动力诊断 (PDD)、线粒体疾病方面的技术转让, 相关协商工作正在进行。另外, 形势日益严峻的抗疟疾药物以及光动力疗法 (PDT) 的研究开发工作也在积极进行中。我们在生物科技相关业务方面不断整合力量、打好收益基础, 从长远来看, 生物科技产业必将成为引领SBI集团继续创收的新支柱。

At a Glance

SBI集团的业务概况（截至2016年3月的财政年度）

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
- SBI MONEY PLAZA
- 银行相关业务
- 金融产品的比较与检索
- 保险相关业务
- 报价网站的运营业务

Financial
Services
Business

收入

1,590 亿日元

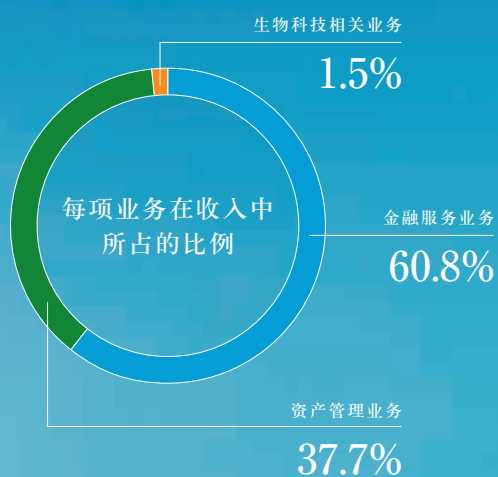
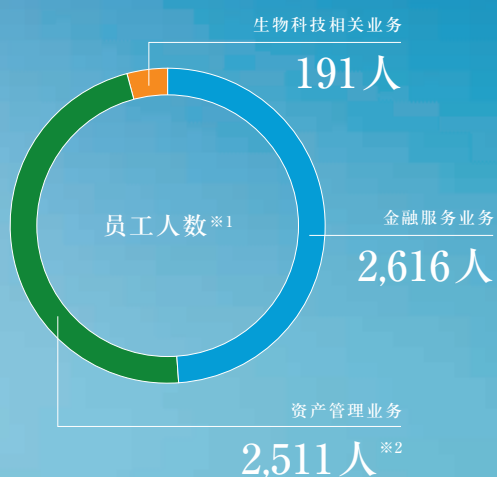
较上期减少 11 亿日元

税前利润

505 亿日元

较上期减少 161 亿日元

▶ 对集团收入起到主导作用的SBI证券3年连续创下最高业绩，其它主要金融服务业务公司的业绩也普遍刷新了各自的历史最高记录。处于亏损状态的SBI财产保险及SBI Remit也在成立以来首次按照IFRS准则实现扭亏为盈。由于截至2015年3月财政年度计入了出售SBI Mortgage（现名ARUHI）所获取的一次性利润，收入为159,012百万日元，较上期减少了0.7%，税前利润为50,458百万日元，较上期减少了24.2%。但是，如果扣除这一临时性影响，本期税前利润应为较上期增长2.0%。



※1 不包括全公司共通人员等162人。

※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1,822人员工。

※3 其它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。

Asset Management Business



Biotechnology-related Business

生物科技相关业务

通过与各种合作伙伴的协作，开展有关医药品、健康食品和化妆品的研发、生产与销售

- 采用最尖端的生物科技，开展全新医疗产品和医药品的研究开发
- 使用ALA的医药品、健康食品和化妆品的研究开发

资产管理业务

向国内外的IT和生物科技领域等的新兴企业等进行投资，并提供资产投资服务等

- 风险投资业务
- 海外的金融服务业务
- 国内外的投资业务
- 资产投资服务

收入

987 亿日元

较上期增加 274 亿日元 ↗

税前利润

180 亿日元

较上期增加 91 亿日元 ↗

➤ 已经完成了业务重组的韩国SBI储蓄银行，目前其优质债权切实增加，稳步增长的态势得以持续，所以该行业绩稳步上升；除此以外，以该行所持有的、上市企业股票为中心的公允价值出现了变动，其评估增值部分计入了本期收入而对整体业绩做出了贡献。还有就是从截至2016年3月的财政年度开始，由原来的金融服务业务板块转至资产管理业务板块的Morningstar实现了大幅的增收增益，从而进一步拉高了整体业绩。资产管理业务的收入为98,725百万日元，较上期增加了38.4%，税前利润为17,996百万日元，较上期增加101.8%。

收入

40 亿日元

较上期增加 18 亿日元 ↗

税前利润

(66) 亿日元

较上期改善 7 亿日元 ↗

➤ 在截至2016年3月的财政年度，SBI Biotech的全资子公司——Quark公司所持有的新药研发产品与瑞士Novartis International AG的期权合同得以续签，收取了20百万美元的前期费用。除此以外，SBI ALApromo于2015年12月开始销售含有5-氨基乙酰丙酸(ALA)的机能性表示食品“ALApplus降血糖”以来，营业额急剧增大，为此，生物科技相关业务的收入达到4,021百万日元，较上期增加84.3%，税前亏损为6,572百万日元(去年同期亏损7,310百万日元)。

金融服务业务

Financial Services Business

通过完成金融生态系统的构建，
进一步提高收益能力，
为构筑坚实的业务基础而努力



主要企业

联合控股子公司:SBI FINANCIAL SERVICES

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

重点措施

➤ 证券相关业务

- 以SBI证券为中心的证券相关业务，目前的目标是扩大对公业务，进一步扩充股票、证券的承销业务
- 通过销售第一只由内部发行的公募结构性债券、扩充金融商品仲介业务(IFA)等手段，强化证券零售业务
- 通过SBI BITS主导的系统开发，将全部业务在内部自行消化，以降低系统成本、为客户提供更便捷的服务
- 通过在香港设立法人SBI FX，加速外汇交易(FX)相关业务的开展

➤ 银行相关业务

- SBI Card于2015年10月成为住信SBI网络银行的子公司，争取在截至2017年3月的财政年度中扭亏为盈，并尽早成长为确保集团收益的支柱型企业
- 通过与那些即将成为新增收益来源的FinTech企业开展合作，着手开发网上融资业务

➤ 保险相关业务

- SBI财产保险正在着手开发低保费的火灾保险商品
- SBI人寿保险开始销售定期保险、终身医疗保险，通过最大限度发挥集团协同效应来扩大销量
- 在小额短期保险业务方面，SBI集团将进一步收购专门从事小额短期业务的保险公司，以扩大业务范围，实现进一步增长。
- 通过进军再保险业务来强化保险业务的收益能力

金融服务业务集团各主要公司的 全年税前利润(IFRS)

(百万日元)

	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	较上期增减额 (增减率%)
SBI证券	34,828	37,850 历史新高	3,022 (+8.7)
SBI Liquidity Market	3,046	3,303 历史新高	257 (+8.4)
SBI FXTRADE	1,695	1,897 历史新高	202 (+11.9)
SBI Japannext 证券	1,081	1,493 历史新高	412 (+38.1)
SBI财产保险	(618)	90 全年盈利	708 (一)
SBI MONEY PLAZA	1,496	1,751 历史新高	255 (+17.0)
住信SBI网络银行*	5,196	3,385	(1,811) (-34.9)

※以权益法核算的投资收益

由于国际会计准则所规定的权益法统计原则、对投资利润的资产评估标准等均与日本会计准则存在差异，因此IFRS的统计结果也与按照日本会计准则得出的利润水平有所不同。

SBI証券在零售业务方面、客户基础与销售能力具有压倒性优势,在此基础上大力推进与线下大型证券公司共同发展

高村 正人

株式会社SBI証券
董事长兼总裁



连续三年刷新历史新高

SBI証券在截至2016年3月财政年度的合并业绩(按照日本会计准则统计)如下:营业收入为898亿日元,较上期增加15.7%;营业利润为399亿日元,较上期增加15.0%。归属于母公司的本期净利润为281亿日元,较上期增加39.5%;营业收入以及所有盈利项目均连续三年刷新历史新高。

2015年4月,海外外汇市场日元汇率持续低迷、美元汇率一路高涨,以致日本出口型上市企业业绩看好,日本国内投资者对于企业业绩和股东收益的期待居高不下,结果导致日经平均股价大幅上升,时隔15年后重回2万日元大关。不过到了2015年8月下旬,由于全球股市同时下跌,日本股市一举崩盘,尽管后来略有回升,但2016年3月底时的日经平均股价也仅为16,758日元,与2015年3月底相比下降了12.7%,整个财政年度最终黯然收盘。

在这种环境背景下,截至2016年3月的财政年度中,东京、名古屋两市场合计的个人股票委托交易手续费较上一

年度减少1.7%,但SBI証券该委托交易额却较上期增加了6.7%。此外,信用交易、投资信托等业务继续扩大,通过收入源多元化使整体业绩刷新了历史新高。

2016年3月底,在SBI証券的帐户开户数较上期增加32万户,帐户数达到356万,在日本国内在线证券行业中唯一突破350万大关。除此以外,托管资金余额也达到9.5万亿日元,大幅度拉开了与同行业其它公司的距离,在客户基础方面继续保持压倒性优势。我们不仅在网络证券行业中保持账户数量绝对领先的优势,目前已经在包括线下大型证券公司的整个证券行业中位居第三,而且正在拉近与位居第二的日本大和证券株式会社的距离。

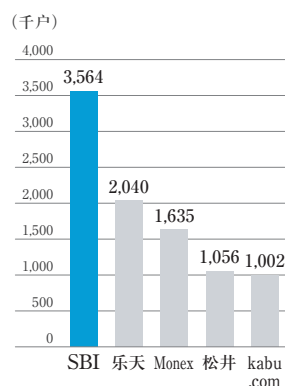
截至2016年3月财政年度,个人股票委托交易金额的市场份额由去年的38.1%上升至42.0%,其中个人信用交易委托交易金额的市场份额由去年的40.5%上升至45.8%,实现了大幅度增长,在包括线下证券公司在内的整个证券行业中,SBI証券继续保持第1位的市场份额,而且在同行业中遥遥领先。

2016年3月底,信用交易的帐户余额为6,780亿日元,在剧烈震荡的市场行情下仍然保持高位,使全年金融收入达到325亿日元,较上期增加12.5%。另外,在截至2016年3月的财政年度,股票、证券的承销、募集和销售手续费达55亿日元,较上期增加1.2%;投资信托的销售也持续走高,2016年3月底的投资信托余额为12,163亿日元,较上期增加5.3%;全年信托报酬额为44亿日元,较上期增加16.4%。总之,每项都保持着较高的增长记录。

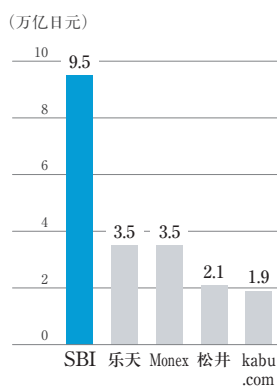
日本于2014年1月开始实施从海外引进的小额投资免税制度(NISA),SBI証券成功争取到包括首次尝试投资的新客户,因此在2016年3月底,账户开户数约为82万,在去年同期约64万户的基础上大幅增加,在包括线下证券公司的整个证券行业中高居第二。为此,NISA相关的托管资产也由去年同期的2,726亿日元猛增至4,242亿日元。

5家主要网上交易证券公司的账户数和托管资产

【账户数】(截至2016年3月底)



【托管资产余额】(截至2016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

※SBI証券从截至2016年3月的财政年度开始公布合并业绩,为了与去年同期进行增减率比较,上述数据是与截至2015年3月财政年度的单体业绩进行比较计算后得出的数值。

在争取扩大对公业务的同时推动商品多元化，进一步加强零售业务

SBI证券凭借客户基础以及销售能力上的绝对优势，今后将进一步强化对公业务，同时在零售业务领域也要促进商品的多元化并且扩大独立的销售渠道。

作为SBI证券的对公业务，在截至2016年3月的财政年度，承销了82家公司首次公开募股（IPO）的业务，而日本全年实现IPO的上市公司总数合计为94家，承销率达87.2%，在同行业中继续保持首位。今后，除了IPO业务外，SBI证券还将强化、扩充已上市（PO）企业的承销业务，探讨开展证券交易等业务。另一方面，在零售业务领域，SBI证券于2016年3月在集团内部将相关公司的股票、证券予以设计组合并由此设计了一款结构性债券，这就是我们自行承销的第一款公募结构性债券，即“日经平均杠杆ETF（交易型开放式指数基金）浮动利率型日元交易企业债券”。这款债券如今已经开始销售，操盘主要由香港当地法人SBI Securities (Hong Kong)组织实施，至于设计、交易、管理等具体业务则由Book Field Capital负责，该公司在这个项目中充分发挥了专业技能，并且已于2015年4月成为SBI集团的子公司。我们从外部金融机构引进并设计出了一款结构性债券并且实现了自行销售，今后有望在更加广阔的领域设计出具有吸引力的结构性债券。

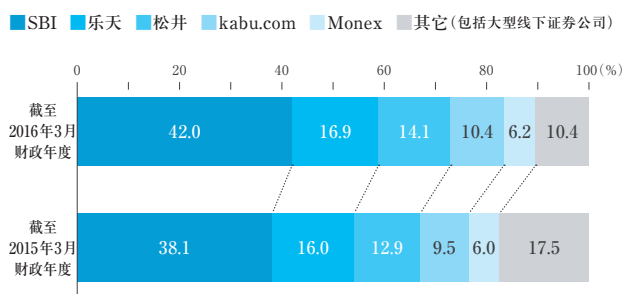
另外，SBI集团于2015年7月设立了系统开发公司SBI BITS，目的在于将以证券为中心的金融系统开发业务全部内部消化而不再外包。SBI BITS员工总数为150人，其中93人都是具有高超技术能力的工程师，而且不乏外籍员工（截至2016年3月底），有望实现高难度的系统自主开发。

SBI证券外包给各系统开发供应商的业务，今后将逐步向SBI BITS集中，争取在两年之后，能够将主要外部供应商的系统成本削减两成左右。SBI BITS不仅局限于日本国内的证券业务，将来还会向广阔的海外证券业务、银行、保险业务的系统开发项目全面挺进。

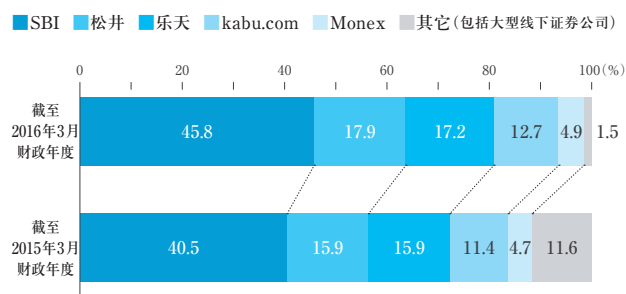
在外汇交易（FX）中打下牢固的基础

外汇交易业务的情形如下：2016年3月底，SBI证券、SBI FXTRADE、住信SBI网络银行这三家公司的外汇交易账户数共计76万，托管资产余额达1,657亿日元，不论哪项指标都在外汇交易行业独占鳌头，业绩与竞争对手相比占有绝对优势。由于拥有牢固的基础，在这种背景下，提供外汇交易的市场功能以及交易基础设施的SBI Liquidity Market，其销售额一路攀升，在截至2016年3月的财政年度，向参与外汇交易的SBI集团下属各公司支付利润分成之前的营业利润（按照日本会计准则计算）为125亿日元，较上期增加12.8%，刷新了历史新高。另外，SBI FXTRADE作为外汇交易服务的专门性公司，其营业收入主要来源于从SBI Liquidity Market获得的利润分成，在截至2016年3月的财政年度，该公司的营业利润（按照日本会计准则计算）为19亿日元，较上期增加11.9%，刷新历史新高。该公司外汇牌价中的主要货币对，其点差在同行业中堪称最小；除此以外，还在2015年12月开始销售“杠杆化定期外汇交易”产品，通过开展这些特色服务，争取进一步为客户提供便利。

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市场份额



数据来源：东京证券交易所统计资料、JASDAQ统计资料、根据各公司官网发布的资料本公司统计而成
※个人股票委托交易金额、个人信用交易委托交易金额包括东京、名古屋市场以及东京证券交易所主板、中小板等。

在切实扩大市场营销基础的过程中，
推进投资理财手段以及收入来源的多元化，
争取提高收益能力

圆山 法昭

住信SBI网络银行株式会社
董事长兼总裁



为了进一步扩充产品阵容， 正式开始受理“35年房贷贷款”业务

住信SBI网络银行是一家由SBI控股与日本国内最大的信托银行——三井住友信托银行株式会社按照对半比例出资设立的合资公司，自从开业以来顺利扩大客户基盘。2016年3月底，账户数达到259万，较上期增加27万户；存款余额达34,465亿日元。在主力产品住房贷款方面，作为三井住友信托银行的代理商，销售“网上专用住房贷款”，并且通过SBI MONEY PLAZA、ARUHI（原名SBI Mortgage）销售一款名为“MR.住房贷款REAL”的新型贷款产品。从2015年9月起，日本公营住房金融支援机构与民间金融机构展开合作，共同提供“35年房贷贷款”，已正式开始受理。由于我们扩充了产品阵容，获得了客户的高度认可，因此截至2016年6月，包括这些商品在内的住房贷款交易额一举突破了2.9万亿日元。

截至2016年3月财政年度的合并业绩（按照日本会计准则计算），经常收入虽然较上期增加1.1%，达到了579亿日元，但由于出售部分持有的债券而产生损失，在其影响下经常利润仅为117亿日元，较上期下降23.1%；归属母公司的本期净利润则为84亿日元，较上期下降15.8%。

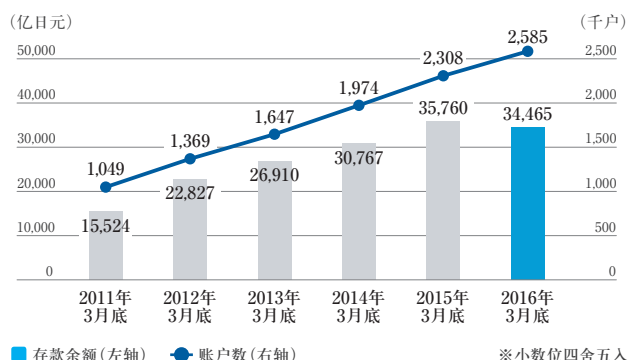
正式进入信用卡市场， 在力求投资方式多样化的同时， 强化安全对策

作为重点措施之一，我们以产品阵容多元化为目标，正在大力推广信用卡贷款、消费贷款业务。面向个人客户的无担保贷款产品——“MR.信用卡贷款”，在2014年7月时的最低利率仅为1.99%，利率之低在同行业中屈指可数；同时通过调整商品结构，将透支限额提高到1,000万日元，结果导致业绩突飞猛进，到2016年3月底，信用余额达到了1,108亿日元。2016年6月，我们进一步将最低利率降至1.89%，为了应对客户多样化需求，目前正在为提高服务水平而不懈努力。另外，从2013年5月开始提供的消费贷款业务，到2016年3月底时的余额为132亿日元，比去年3月增加了1.4倍。

住信SBI网络银行在将SBI Card吸纳为全资子公司后，正式开始信用卡业务，从2016年1月起开始办理带有Visa借记卡功能的现金卡等业务，积极扩大了结算业务的范围，争取让信用卡业务早日成为收益支柱。在信用卡业务方面，我们通过调整商品结构、重新审视业务流程等治本措施来提高收益能力，争取在截至2017年3月的财政年度扭亏为盈。接下来，通过与结算代理公司进行业务合作，以便获取新的收入来源，针对信用卡优惠商户业务（信用卡加盟服务）、网上融资业务（向信用卡优惠商户提供融资服务）的工作目前正在加紧准备中。

另一方面，鉴于互联网金融犯罪似有增加的趋势，我们正在加强安全对策。具体措施包括使用自主研发的应用软件、并且已经取得专利的认证服务“智能认证”的应用推广，转账业务的邮件通知服务，为了防止对储蓄帐户的不当使用而强化用户本人验证手续等，努力确保安全的交易环境。

住信SBI网络银行的账户数和存款余额



SBI損保 SBI财产保险

最大限度发挥集团协同效应，
着手开发低保费的火灾保险产品

城戸 博雅

SBI财产保险株式会社
董事长兼总裁



SBI财产保险开业以来首次实现全年盈利

SBI集团的保险业务，目前以提供机动车保险的财产损失保险为主，外加办理地震补偿保险、医疗保险、死亡保险等小额短期保险业务。2015年2月，人寿保险公司SBI人寿保险（原名PCA Life Insurance）成为集团子公司，为向广大用户提供更具综合性的服务对业务模式进行了整合。担负集团保险业务中枢重任的SBI财产保险，以车险为中心不断积累保单并且切实削减成本，这些努力终于收到了效果，在截至2016年3月的财政年度，税前利润（IFRS）为1亿日元，终于在开业以来的第9个财政年度实现了全年盈利。SBI财产保险最大限度地利用互联网，实施低成本操作，由此降低车险保费，从而获得了客户的认可。2016年3月底，保单合同份数约为82万份，较上期增加12.1%；既有保单的实际保费收入达到了287亿日元，较上期增加12.2%，保持了高增长；综合赔付率（既有保单）为95.5%，比截至2015年3月财政年度降低了3.9个百分点。另外，我们将既有保单的业务费用支出比率控制在20.8%，努力降低广告宣传等营业费支出，提高了获取保单的工作效率，从而为扭亏为盈做出了贡献。

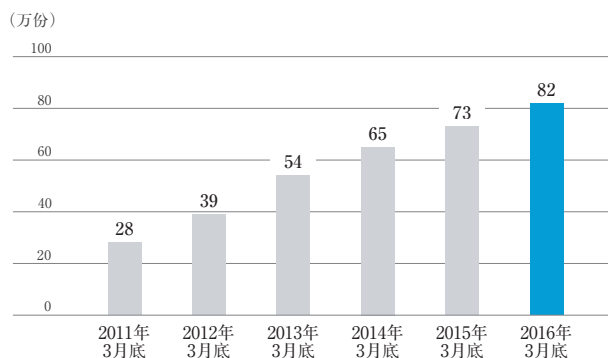
作为今后的一项新战略，我们正在着手开发低保费的火灾保险产品。住房贷款业务则大多转交住信SBI网络银行、ARUHI（原名SBI Mortgage）、SBI MONEY PLAZA办理，

以便最大限度地发挥协同效应，大幅度降低成本。

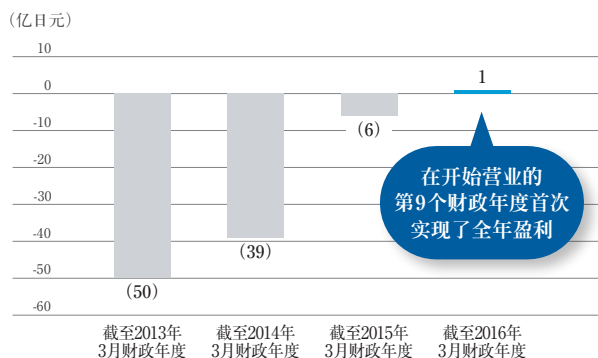
保险业务板块各公司业绩持续看好

SBI人寿保险从2016年2月起，开始销售定期保险以及终身医疗保险等新产品。关于这些产品，我们同样最大限度地发挥集团内部的协同效应，网络渠道与线下保险代理、呼叫中心等实体渠道齐头并进，从而提高了销售业绩。小额短期保险业务方面，2016年3月底，SBI小额短期保险的保单份数为16,414份，较上期增加21.3%；SBI活力小额保险的保单份数则为46,546份，较上期增加20.1%。这两家公司自从加入SBI集团麾下以来，保单份数均飞速增长。另外，2016年6月，SBI集团宣布，在取得有关部门批准的前提下，对于主要针对租房者销售家庭财产保险的日本小额短期保险有限公司进行子公司化。今后，我们将在3家小额短期保险公司之间推动销售合作，以便进一步扩大业务范围。另外，我们在2016年5月取得了再保险业务的营业执照，目前已经着手布置向再保险领域发展的相关准备工作，在2017年3月财政年度上半期，再保险公司将开始营业。SBI财产保险、SBI人寿保险目前分保给其它再保险公司的保单，将有一部分转至该公司承接。我们目前的计划是通过降低支付给集团外其它公司的再保险费来控制成本，增强保险业务板块整体的收益能力。

SBI财产保险的车险签约保单数量



SBI财产保险全年税前利润的推移 (IFRS)



推进业务领域的多元化，
以构筑稳定的收入来源为目标

太田 智彦

SBI MONEY PLAZA株式会社
董事长兼总裁



连续三年实现增收增益

SBI MONEY PLAZA作为金融服务业务中的共享基础设施，是SBI集团的线下销售部门，业务范围包括证券、保险、银行储蓄、住房贷款，并且正在日本全国大力推广“SBI MONEY PLAZA”线下营业网点。这些营业网点主要通过特许经营店的方式投入运营，其中旗舰店——新宿中央分店于2016年5月经过装修后重新开张，作为投资理财业务以及住信SBI网络银行住房贷款等项业务的咨询窗口，得以充分发挥线下业务窗口的销售优势，而且站在完全中立的立场，向客户提供SBI集团内外的各种产品，实现一站式服务。

通过强化与SBI证券之间的业务合作关系等具体措施，2016年3月底，SBI MONEY PLAZA的托管资金规模大幅度上升，高达6,984亿日元，较上期增加24.6%。另外，在收入来源的多元化方面也取得了成效。截至2016年3月财政年度的业绩（按照日本会计标准计算），营业收入为54亿日元，较上期增加13.5%；营业利润为18亿日元，较上期增加11.3%；连续三年实现了大幅度增收增益。

通过扩充合作伙伴网络，加强销售力量

SBI MONEY PLAZA为了增进营业网点运营的高效化，一方面对现有网点进行整合，一方面则通过有效利用大型会计师事务所、地方银行等合作伙伴网络，争取在日本全国构筑500个营业网点的销售体系。2016年3月底，营业网点数为380家（其中直营网点20家）。我们今后的经营方针是，继续在城市建立直营网点，同时积极推动与新的伙伴企业开展业务合作，通过进一步提高效率以及扩大合作伙伴网络来加强销售力量。

另外，2016年1月，SBI MONEY PLAZA作为第二种金融商品交易者完成了登记，由此即可向广大客户提供灵活配置型的金融产品。今后，我们还将通过扩充产品阵容等手段，继续扩大业务范围。



SBI MONEY PLAZA 新宿中央分店

其它金融服务业务

各项业务均创历史新高

从事国际汇款业务的SBI Remit，除了与美国的大型国际汇款服务企业MoneyGram公司密切合作以外，还与亚洲、南美洲的金融机构建立了合作关系，积极开展全球汇款业务。截至2016年3月财政年度，向越南、中国的汇款金额出现飞速增长，向菲律宾的汇款业务也逐渐看好。这些成果让SBI Remit自从2010年开始营业以来，首次实现了全

年盈利。

另外，“保险窗口InsWeb”、“E-LOAN”，是日本国内顶级的金融产品比较及报价网站，运营这两家网站的SBI控股业务部门的收益也创历史新高。为固定收益型养老金计划提供运营管理服务的SBI Benefit Systems，其收益也创历史新高。今后，SBI集团金融服务业务领域各公司将专心致力于有效运用FinTech技术的新型服务系统的开发，以争取实现更大发展。

资产管理业务

Asset Management Business

除了扩大对FinTech等被认为具有成长性领域的投资外，重点强化资产投资能力

主要企业

联合控股子公司:SBI Capital Management

SBI Investment

SBI VEN CAPITAL

SBI Investment KOREA

SBI储蓄银行

联合控股子公司:SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Morningstar

SBI Asset Management

SBI Bond Investment Management

资产管理业务中各主要业务领域的 全年业绩 (IFRS)

与私募股权投资相关的资产管理业务

SBI Investment和旗下的基金等

(亿日元)

	截至2015年3月财政年度	截至2016年3月财政年度
收入	(1)	188
税前利润	(74)	117

海外金融服务业务

SBI储蓄银行等

(亿日元)

	截至2015年3月财政年度	截至2016年3月财政年度
收入	417	432
税前利润	143	46

资产投资服务业务

Morningstar等

(亿日元)

	截至2015年3月财政年度	截至2016年3月财政年度
收入	36	41
税前利润	12	14

重点措施

► 风险投资业务

- SBI Investment成立了FinTech基金, 扩大针对FinTech等新技术领域的投资
- 计划通过向地方金融机构进行导入FinTech的支援, 成立以提高企业价值为目的的新基金
- 充分利用SBI集团的全球化网络, 对被投资的FinTech企业在海外的业务开展等提供支援

► 资产投资服务业务

- 为了强化本公司集团的资产运营体制, 在集团内部进行重组, 新设了SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT作为联合控股子公司
- 与资产投资公司PIMCO (Pacific Investment Management Company, LLC) 共同设立SBI Bond Investment Management, 开始进行债券基金的投资
- 推进通过与国内外的资产投资公司合作开展全球资产配置和利用日本与海外汇率差的套汇
- 在全球经济不透明感日益加强的背景下, 计划提供安全资产——黄金的实时交易

► SBI储蓄银行

- 韩国的SBI储蓄银行以零售领域为中心, 切实增加正常债权
- 今后将在进一步推进改善拖欠款项比率的同时清除不良债权, 进一步强化收益能力

在国内外推进风险投资的同时,通过强大的扶持能力,实现投资对象企业的价值提升

川岛 克哉

SBI Investment株式会社
董事长兼执行总裁



集团的资产投资情况(截至2016年3月底)

私募股权等

2,663亿日元

(包含现金存款和未支付款项830亿日元在内※3)

(亿日元)

行业类别		地区	
IT、互联网	262	日本	739
生物科技、健康、医疗	568	中国	223
服务	90	韩国	267
材料、化学相关行业	25	台湾	16
环境、能源相关行业	198	东南亚	58
零售、餐饮	135	印度	52
建设、房地产	21	美国	439
机械、汽车	45	其它	38
金融	372		
其它	114		
合计	1,833	合计	1,833

投资信托等

2,590亿日元※4

(亿日元)

投资信托	1,806
投资顾问	744
投资法人	40

※1 适用于2016年3月末的外汇汇率

※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)。

※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266亿日元是重复的。

在国内外继续活跃的风险投资

SBI Investment是SBI集团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,开展着风险投资基金的投资和管理。SBI集团自1999年成立以来,以被定位为21世纪核心产业的IT、生物科技领域为主,扩大着风险投资,截至2016年3月底,在日本国内外累计投资公司数达到了1,132家,其中200家以IPO或M&A的形式实现了风险投资的退出,退出比率达到17.7%,表现非常优秀。其中,截至2016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688家,其中138家实现了风险投资的退出,退出比率达到20.1%。

截至2016年3月财政年度, SBI集团的实际投资额为279亿日元,实际投资的公司有92家。其中,面向IT、生物科技以及本质上与互联网有着极大关联性的金融领域共计48家公司进行了投资,投资额达到185亿日元。同时,以使用IT技术的金融服务和拥有该技术的FinTech领域的企业为投资对象,成立了FinTech基金,向该领域进行了积极的投资。

2016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1,833亿日元。按地区来分类,具体为日本国内739亿日元,美国439亿日元,韩国267亿日元,中国223亿日元,以亚洲为中心,对海外开展的投资所占比率约为60%,并持续走高。这是日本国内的其它风险投资所没有的一个特征,现在正在与当地领先的约20家海外合作伙伴合作,率先挖掘有前途的海外投资对象,构建全球化的投资体制。

整个集团对投资对象企业的价值提升提供支援

SBI Investment有着完善的体制来有效扶持投资对象企业的成长,并根据其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。

在IPO方面, SBI证券、SBI MONEY PLAZA拥有的客户基础具有压倒性优势,在进军海外市场方面则可以充分利用SBI集团的海外基地和当地领先的合作伙伴的网络优势等,我们举集团之力,为了实现投资对象的价值提升,积极参与,并为其提供一系列的支持直至其公开发行股票。

在FinTech领域,以SBI集团企业与被投资的FinTech企业开展合作为目的,组成了FinTech联盟,同时积极地与FinTech基金的出资者——金融机构和业务公司等相匹配,积极地进行FinTech投资对象企业的价值提升。

通过以上独特的体制, SBI Investment虽然是风险投资的后起之秀,却具有非常强大的存在感。此外,截至2016年3月财政年度中, SBI集团所投资的公司中,实现IPO及M&A的日本国内公司有5家,韩国和台湾市场有11家,合计共有16家(全部都是IPO)。预计在截至2017年3月的财政年度中实现IPO及M&A的公司数量将达到24家。

截至2016年3月财政年度：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：5家 海外：11家	2015年 4月	SanBio株式会社	IPO (东证创业板)	再生细胞医药品的研究、开发、制造和销售	日本
	2015年 4月	株式会社CRE	IPO (东证二部)	以物流设施为中心的商用房地产的综合服务(房地产租赁、管理、中介、开发、有效利用、建设和资产管理)	日本
	2015年 5月	GenoFocus, Inc.	IPO (韩国KOSDAQ)	产业用酶素的开发	韩国
	2015年 6月	Corestem, Inc.	IPO (韩国KOSDAQ)	干细胞治疗药物的研究和开发	韩国
	2015年 6月	Biocore Co., Inc.	IPO (韩国KONEX)	CRO (分析、生动、临床)服务、绝缘体分析和绝缘体分析产品的开发	韩国
	2015年 6月	U-Tech Co., Ltd.	IPO (韩国KOSDAQ)	用于移动设备BLU的导光板以及 mold frame	韩国
	2015年 7月	Natural FNP, Inc.	IPO (韩国KONEX)	加工食品批发业	韩国
	2015年 7月	Plumblin Life Sciences, Inc.	IPO (韩国KONEX)	用于动物的医药品制造业	韩国
	2015年 8月	Fine-tech Co., Ltd.	IPO (韩国KOSDAQ)	用于手机的BLU、TSP、LCD模块	韩国
	2015年 9月	Boditechmed, Inc.	IPO (韩国KOSDAQ)	用于体外诊断的系统	韩国
	2015年 9月	株式会社Brangista	IPO (东证创业板)	电子杂志业务和面向EC运营商的解决方案业务	日本
	2015年11月	MG MED, Inc.	IPO (韩国KOSDAQ)	利用基因芯片的分子诊断服务和诊断试剂的制造	韩国
	2015年12月	株式会社Vision	IPO (东证创业板)	OA设备和通信设备的销售以及海外WiFi路由器租赁服务业务	日本
	2015年12月	Egis Technology Inc.	IPO (台湾TPEx)	指纹认证安全产品的开发和制造	台湾
	2015年12月	SOCIALWIRE株式会社	IPO (东证创业板)	新闻稿代发业务和办公室租赁业务	日本
	2016年 2月	Qurient Co., Ltd.	IPO (韩国KOSDAQ)	医药品的研究和开发	韩国

资产投资服务业务

为了进一步提高收益能力， 扩充资产投资服务

为强化集团整体的资产投资体制，作为集团内部重组的一个环节，2015年11月在资产管理业务中全新设置了资产投资服务业务，并新设了SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT作为联合控股子公司。

为了扩充资产投资服务，2015年12月与全球最大的债券投资公司——美国的PIMCO公司合资设立了SBI Bond Investment Management，该公司以2016年4月接受SBI人寿保险的投资委托为起点开始运营。另外，于2016年6月开始了公募投资信托“SBI-PIMCO Japan Better Income Fund”（昵称：Beta-In）的募集开始进行投资。Beta-In是通过将PIMCO公司拥有的高水平的债券的积极投资能力和SBI集团积累的网络金融的经验融合在一起，开发出低风险、低成本的积极型债券基金，投资于信用较好的日资企业发行的外币公司债，还可避免汇率风险。

此外，2016年5月，我们就建立合资公司与在全球性资

产配置方面具有优势的瑞士SYZ Asset Management公司达成了一致。计划通过该合资公司，为SBI集团的各资产投资公司开发力求实现风险分散的产品而提供建议，同时，通过SBI证券等销售公司，销售面向日本国内的个人和机构投资者而开发的产品。

在全球经济不透明感日益加强的背景下，由于对没有信用风险的资产——黄金的需要不断加大，就向日本国内的个人和机构投资者提供可以24小时实时交易的黄金交易平台事宜，与从事黄金实时交易的美国Gold Bullion International公司签订了备忘录，除了股票和债券以外，也正在推进资产投资产品的扩充。

此外，在截至2016年3月财政年度从金融服务业务转为资产管理业务的Morningstar株式会社在营业利润和经常利润、本期净利润方面取得了大幅增长，刷新了历史最高纪录。

SBI储蓄银行

新授信额顺利增长， 拥有的债权“质量”也得到了提高

2013年3月合并使其成为子公司的SBI储蓄银行在韩国以个人、个体户和中小企业等为主要客户，开展储蓄银行的业务。2014年10月SBI储蓄银行与旗下三家银行合并，现在在资产规模方面，已经成为韩国最大的储蓄银行。

SBI储蓄银行在合并成为子公司以后的一段时间内受到此前不良债权处理的影响，现在已经完成了业务再生阶段，收益能力得到了切实提高。SBI储蓄银行的正常债权以零售领域为中心，正在切实增加，同时，零售业务获得的授

信额每个季度都在以10-20%的速度增长，2016年1月开始销售的面向零售的手机专用信用借贷产品“Cyder”也为新授信额的增长作出了很大的贡献。

同时，该公司拥有的债权在“质量”方面也逐渐提高，2016年3月底的整体拖欠款项比率为16.2%，零售业务的拖欠款项比率为8.5%，得到了改善，目标是2016年底整体拖欠款项比率低于10%。另外，力争在截至2016年12月的年中通过清除不良债权，而在截至2017年12月的年中实现600-700亿韩元的本期利润。

生物科技相关业务

Biotechnology-related Business

完善体制, 加速业务展开,
以尽早实现盈利



主要企业

联合持股子公司:SBI ALA Hong Kong

SBI Biotech

SBI Pharmaceuticals

SBI ALApromo

重点措施

► SBI Biotech

- 在SBI Biotech和其全资子公司——美国的Quark公司, 包括第三阶段在内的多种新药研发产品正在顺利推进中
- 推进许可证导出(包括共同研究)带来的“新药研发的收益化”, 力争实现SBI Biotech单个公司的年度盈利。
- 应用特有的新药研发技术——“pDC (pDC: plasmacytoid Dendritic Cell、浆细胞样树突状细胞) 控制”, 开始着手开发“癌症免疫治疗药物”。

► SBI Pharmaceuticals

- 2016年1月 将photonamic公司 变成了SBI ALA Hong Kong的全资子公司, 受其影响, 在完善ALA相关业务的业务架构的同时, 构建垄断性全球研发架构。
- photonamic公司已经通过销售合作伙伴, 有效利用在欧洲超过25个国家所拥有的全球性销售渠道, 强化在海外的医药产品销售架构。
- 为尽早实现盈利, 根据医疗需求和研发进展等情况, 在持有的新药研发候补中, 按重要程度进行甄选, 力求减低成本。

► SBI ALApromo

- 2015年12月开始销售第一款含有ALA成分的机能性表示食品——ALApplus降血糖。
- 积极开展有效的推广活动, 如正式启动与RIZAP GROUP合作的促销活动等。
- 继ALApplus降血糖之后, 继续推动新机能性表示食品的开发。

生物科技相关业务全年税前利润(IFRS) (百万日元)

	截至2015年3月财政年度	截至2016年3月财政年度
生物科技相关业务	(7,310)	(6,572)
SBI Biotech	(637)	(297)
Quark公司	(1,436)	(2,572)
SBI Pharmaceuticals	(1,220)	(1,425)
SBI ALApromo	(426)	(587)

含有ALA成分的产品介绍



ALApplus/
ALApplus Gold



ALApplus CoQ10



ALApplus Sports
High-performance



ALApplus降血糖



ALApplus化妆品系列

我们的子公司Quark公司开始了
两项第三阶段的临床实验，
各种新药研发正在顺利推进

入江 健

SBI Biotech株式会社
董事长兼总裁



促进新药研发实现收益

SBI Biotech是一家生物科技风险投资公司,致力于针对癌症、自身免疫系统疾病等疑难病症的疗法和创新性新药开发。

该公司除了以自身免疫系统疾病为对象开发的分子靶标药物——“Anti-ILT7抗体(转让对象:英国阿斯利康公司的子公司——美国MedImmune公司)”以外,还有数个有望取得成功的新药研发产品,通过转让专利(包括共同研究)推动新药研发获取收益,力争实现SBI Biotech单个公司的年度盈利。

此外,SBI Biotech特有的新药研发技术——“pDC(pDC:plasmacytoid Dendritic Cell、浆细胞样树突状细胞)控制”技术有可能应用于目前备受关注的“癌症免疫治疗药”。pDC是对免疫反应的抑制和活性化进行控制的细胞,通过作用于pDC,实现免疫反应的活性化,未来有可能应用于癌症治疗。SBI Biotech致力于将迄今为止在自身免疫系统疾病治疗药物研发中培养的技术加以应用,以利用pDC活性化研发“癌症免疫治疗药”为主轴,获取成长潜力。

美国Quark公司的两种候选新药 将进入第三阶段的临床实验

SBI Biotech的全资子公司——Quark Pharmaceuticals, Inc(Quark公司),是一家在小干扰RNA领域(siRNA)中拥有领先技术的公司,拥有的多项新药研发正在顺利推进。其中,“QPI-1002(转让对象:瑞士的Novartis International AG)”,作为肾移植后器官功能性障碍的预防药物,其临床试验已经进展到第三阶段,以急性肾功能不全为对象的第二阶段的临床实验也正在推进之中。

另外,“QPI-1007(转让对象:印度的Biocon公司)以非动脉性前部缺血性视神经病变为适应症,已经开始了第二阶段和第三阶段的临床实验。在用于急性闭角型青光眼的用途方面,在美国、越南和新加坡进行的第二阶段临床实验已于2015年6月结束,计划今年夏天会有最后的结果报告。Quark公司今后将通过获得由第三阶段的新药研发产品上市而获得的销售额对应的专利使用费收入等作为收入来源,推进下一代新药研发产品转向临床阶段。

SBI Biotech正在推进研发的主要新药研发产品

研发产品(导出对象)	主治疾病	进展	
Anti-ILT7抗体 (美国MedImmune公司※1)	自身免疫系统疾病	前临床阶段 (完成)	计划于截至2017年3月财政年度的第二季度开始第一阶段。 开始以后,预计会有一定的阶段性收入。
GNKS356 (自己开发)	牛皮癣、全身性 红斑狼疮(SLE)	前临床阶段	被选为国立研究开发法人日本医疗研究开发机构(AMED)的“新药研发支援推进事业——在指定用于稀少疾病的医药产品之前的实用化支援事业——”(2016年3月财政年度-2018年3月财政年度) ※补助金的上限:每年2亿日元
SBI 3150/9674 (自己开发)	自身免疫系统疾病	非公开	正在以转让许可证为目标进行活动
Cdc7抑制剂 (Carna Biosciences公司)	癌症	※2	2014年6月,将知识产权转让给了Carna Biosciences公司。 →Carna Biosciences公司和ProNai Therapeutics公司签订了许可合同。 已于2016年5月公布,近期将获得部分阶段性收入。 预计今后也将随着Cdc7开发进展带来一定的阶段性收入

※1 英国阿斯利康公司的子公司

※2 Carna Biosciences公司正在推进研究开发。



致力于打造成全球唯一的
ALA相关业务公司

河田 聪史

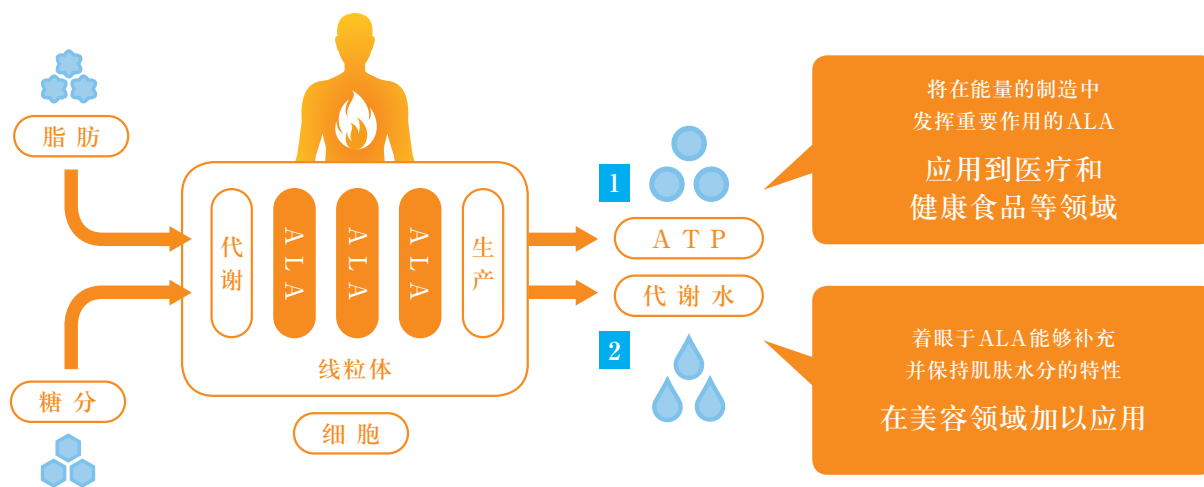
SBI Pharmaceuticals株式会社
代表董事兼
执行副总裁



什么是 5-氨基乙酰丙酸 (ALA)？

5-氨基乙酰丙酸(ALA)是一种存在于动植物体内的氨基酸。ALA除了具有帮助植物进行光合作用的作用之外,还在人类和动物的能量制造和水分维持等方面发挥着重要作用,这对维持健康是不可缺少的。近年的研究已经表明,通过让人们均衡摄入ALA和铁等矿物质,ALA成分在美容、健康和医疗等领域都能发挥作用。

ALA在堪称细胞能量制造厂的线粒体中的作用



1

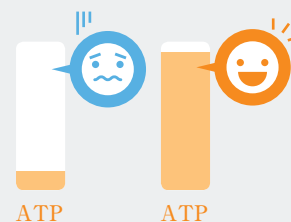
在线粒体内代谢糖分和脂肪,进行维持健康所不可缺少的能量——ATP的生产。

2

伴随ATP的生产,产生在维持身体水分方面发挥重要作用的代谢水。

健康的晴雨表 ATP(三磷酸腺苷)

一般认为人类随着年龄的增大,代谢会变慢,ATP的生产效率会变低。据说因此会产生疲劳,造成活动量减少。为维护我们的健康,保持产生能量ATP的线粒体机能至关重要。



通过与国内外研究机构的合作, 顺利推进研发工作

SBI Pharmaceuticals在有效利用ALA方面,与国内

外90家以上的研究机构展开积极合作,在医药品、健康食品和化妆品等广泛领域推进着研发与业务合作。于2013年9月开始销售使用ALA的第一款医药品——“ALAGLIO®”,“ALAGLIO®”使用于一种脑部肿瘤——恶性神经囊肿的

摘除手术中。这种产品作为针对该肿瘤的医药产品,是日本首例在手术中使用的口服诊断药物,正在日本国内开展销售。另外,关于同类产品,SBI集团的全资子公司——德国的photonamic GmbH & Co. KG (photonamic公司)于2007年获得了欧洲药物管理局(EMA)的许可,现在正在通过销售合作伙伴——德国的medac公司,以“Gliolan”为产品名称,在德国和英国等欧洲超过25个以上的国家进行销售。photonamic公司瞄准未来美国市场,正在准备申报销售许可。

继“ALAGLIO®”之后的医药产品的开发也在逐渐推进之中。在已经先行推进的研发新药中,有一个就是膀胱癌手术中使用的诊断药物。在以高知大学为主的五所大学中,由医生主导的试药试验已经完成,由SBI Pharmaceuticals来进行的企业主导的试药试验也已经结束,计划将于截至2017年3月的财政年度进行许可申请的报批。同时,在用于治疗癌症化疗所引起的贫血方面,埼玉医科大学已经完成了医生主导的试药试验,即将进入企业主导的试药试验的第二阶段。另外,以大阪大学为中心的医疗机构正在推进的胃癌腹膜扩散手术中使用的诊断药物和埼玉医科大学进行的线粒体病治疗药物的医生主导的试药试验都正在进展中。英国牛津大学的缺血再灌注损伤的预防药物也在推进着第二阶段的准备。

放眼未来,强化业务基础

SBI Pharmaceuticals在抗疟疾药物和流感病毒感染的预防和治疗药物等各个领域,在国内外获得了多项专利,迄今为止达到36项专利。在截至2016年3月的财政年度中,获得的专利数量大幅增加,一共注册了宿醉预防和治疗药物、改善和预防癌性贫血的药物、免疫耐受性诱导剂等11项专利。截至目前为止,在日本获得的专利中,有16项在海外也获得了专利,今后也将站在全球的视野,推进专利战略,为确保将来不断延续的开发领域而持续努力。

SBI Pharmaceuticals在研究开发和业务开展方面,一直拓展着与海外研究机构及企业的合作。在海外的大学和国立医院,主要以代谢性疾病为对象,进行数十人规模的ALA成分食品介入实验,收集临床数据,确认了ALA的安全性和有效性。另外,在2016年1月,通过将德国medac公司旗下的photonamic公司变为全资子公司,在全球建构垄断性研发体制的同时,利用photonamic公司的全球性销售渠道,强化在海外的医药产品销售体制。

SBI Pharmaceuticals提供支持的研发产品

	第一阶段	第二阶段	第三阶段	
① 手术中使用的癌症诊断用药物(脑部肿瘤) ※治疗罕见疾病的药物				“ALAGLIO®” (2013年9月上市)
② 手术中使用的癌症诊断用药物(膀胱癌) ※治疗罕见疾病的药物			和医生主导的试药试验一样,在五家大学实施以SBI企业为主导的试药试验	
③ 手术中使用的癌症诊断药物 (胃癌腹膜扩散)		以大阪大学为中心的医生主导的试药试验(提供药物和资金) (2015年11月开始)		计划将于截至2017年3月的财政年度进行批准的申请
④ 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——埼玉医科大学开展的医生主导的试药试验已经结束(提供药物和资金)	今后,将进行企业为主导的试药试验	
⑤ 缺血再灌注损伤的预防药物 (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)		第二阶段正在进行,对于已经完成的探索试验的结果,正在进行分析
⑥ 线粒体病治疗药物 ※计划申请为治疗罕见疾病的药物 (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)		

不仅通过公司业务对社会做出贡献，
还积极开展各种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、环保的、安全的社会”这一信念。为此，除了通过开展公司主业为社会做贡献以外，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

公益财团法人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，开展各种丰富多彩的活动：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、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2016年3月的财政年度，实际捐赠金额累计达9亿7千万日元。另外，还为防止虐待儿童的社会宣传活动——“橙丝带宣传活动”提供支援，SBI集团的全体董事及员工上下一致投身于普及与宣传活动。

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. 东京国际诊所的运营提供支持。该院设置有大内科、口腔科、整形外科等多种科室，通过开展高端体检、运用最尖端的医疗技术开展各种治疗支持等，提供安全、高质量的医疗服务。通过与该院的合作，从“预防”、“治疗”和“年龄管理”这三个领域提供整体解决方案，为帮助人们更积极地开展健康管理做出贡献。

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

获得多个都道府县的同意，向各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儿童福利有限责任联合法人

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

设立初衷是力求对儿童福利的充实和提高做贡献。

2008年4月

开办SBI大学院大学

获得了文部科学省的许可，为培养能给社会带来活力的“有人才”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

获得内阁总理大臣公益财团法人的认定，转为公益财团法人。

SBI ENERGY，通过开展公司业务为社会做贡献

通过发电事业，致力于保护环境和区域发展

目前，全球范围内的利用可再生能源进行的发电每年都在增加，这宣告着“化石燃料时代的终结”。虽然日本也注意到全球对环保、地球温暖化对策的关心不断高涨，但具体的应用等只能说尚处于发展阶段。尽管如此，从历史上来看，我们很早以前就开始了水力发电等，今后一定会不断扩大对可再生能源的利用。在这一背景下，我们于2015年11月成立了SBI ENERGY，开展利用可再生能源进行发电等业务。

目前，SBI ENERGY主要致力于小水力发电和地热发电。这些方式可以实现不分昼夜的独立稳定发电，可以作为备用电源，在突发灾难时使用。我们通过有效利用区域资源这种节能环保的方法，实现安全放心的城市建设，为区域发展做出贡献，为此，我们在设置发电站的区域开展捐赠活动，捐赠的那些在发生灾害时也可使用的移动式供电设备、便携式电池等。



SBI ENERGY株式会社
董事长兼总裁

中塚 一宏

人才培养方面的措施

我们将“人才”看作是最有价值的战略性资源,通过创建尊重多样性的环境、有为人才的培养等,致力于提升“人材价值”。

提供开放的就业机会

SBI集团在录用人才时,不拘泥于性别、学历和国籍,既考量作为专业人员上的资历、技能,也十分重视人格。我们从2006年开始招收应届毕业生,也同样依照这个标准,录用了具有很多具有多样化背景、有发展前途的人才。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。对这一方针的彻底贯彻成为SBI集团发展的原动力之一。

支持各类员工发挥积极作用的措施

在全球范围开展业务的SBI集团雇佣了各种国籍的员工,因此,我们致力于完善工作环境,采取各种措施使每一个员工不论人种、宗教、年龄、性别、是否有残疾都能积极发挥才能。

本公司的员工中,女性占了约35%,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2014年 3月财政年度	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度
女性员工比率	27.9	33.1	34.5
女性管理人员比率*	16.3	17.8	18.3

* 女性管理人员在本公司所有管理人员总数中所占的比率

满足员工需求的公平待遇

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等进行综合判断后决定,并贯彻“有功则赏,为有良知、有见识之士提供相应地位”的方针。

通过SBI大学院大学培养人才

这是一个让在职人员培养人格魅力、掌握多领域知识的修炼场

我是利用企业派遣制度得以进入SBI大学院大学学习的,所以每天白天工作,利用早上和周末等时间进行学习。同学中,有的是SBI集团的员工,也有其它各界的同仁,还有很多是经营者,一同学习也受到了很多刺激。对于以优异成绩学成毕业的学员,如果他们创业,集团还会提供全方位的支援。同学们在一起相互学习、相互切磋。

独具特色的人类学讲座中还开设了中国古典作品相关课程,学习作为一名领导者、作为一个普通人所应具备的心得。如今,学成归来,在处理日常业务中接触到经营方面的话题,我就会站在经营者的角度来考虑,自身有了很大的变化。

SBI大学院大学……SBI大学院大学于2008年4月开办,由SBI集团提供全面支持,以培养为日本及世界的经济、社会带来活力的“有为人才”为己任。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。从2009年秋季开始,以培养肩负未来SBI集团重任的人才为主要目的,开始实施向SBI大学院大学派遣学员的企业派遣制度。至今,包括已毕业的在内已有80多名学员通过该项制度入学,很多SBI集团员工在这里学到了作为一名管理人员必须具备的素养。



SBI财产保险株式会社
合规统括部

小嶋 好明

董事及監事一覧(截至2016年6月29日止)



董事长兼执行总裁

北尾 吉孝

株式会社SBI証券董事长兼主席
SBI Investment株式会社董事长、执行干部兼主席
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事兼主席
SBI Capital Management株式会社董事兼主席
SBI Hong Kong Holdings Co., Limited 董事长
SBI Pharmaceuticals株式会社董事长兼首席执行官

代表董事兼执行副总裁

川島 克哉

SBI Investment株式会社董事长兼执行总裁
SBI Capital Management株式会社董事长兼总裁
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事
株式会社SBI証券董事

代表董事兼执行副总裁

中川 隆

SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事长兼总裁
SBI MONEY PLAZA株式会社董事兼主席
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株式会社董事长兼执行总裁
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兼总裁
SBI Bond Investment Management株式会社董事长兼主席
SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT株式会社董事长兼总裁兼CEO
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事

常务执行董事

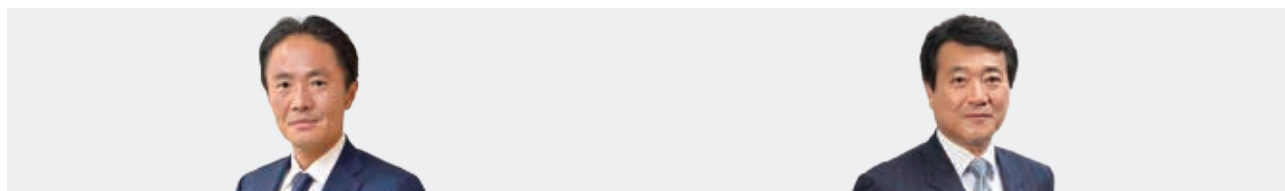
森田 俊平

SBI Business Solutions株式会社董事长兼总裁
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

SBI ENERGY 株式会社董事长兼总裁



常务执行董事

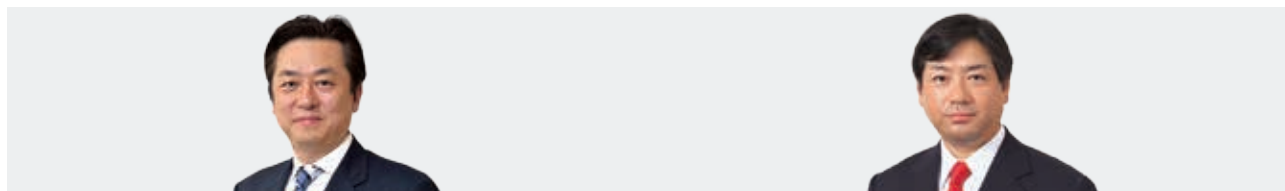
高村 正人

株式会社SBI証券董事长兼总裁

常务执行董事

重光 达雄

SBI Liquidity Market株式会社董事长兼总裁



执行董事

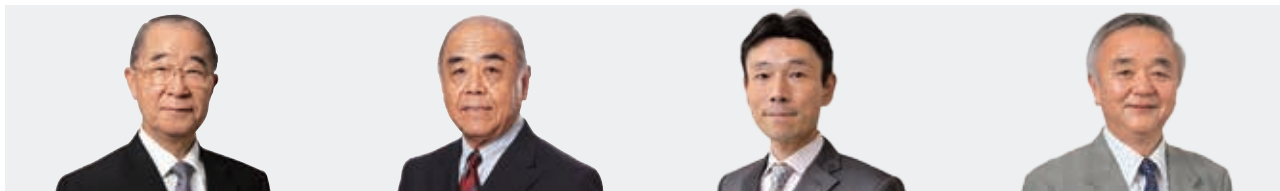
山田 真幸

SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT 株式会社监事

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董事长兼主席
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

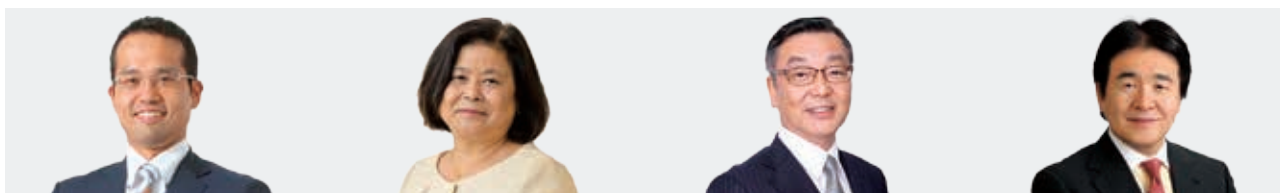
玉木 昭宏

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

医疗法人德洲会兼职理事
社团法人全国重度障害者雇用事务所
协会专务理事



外部董事

佐藤 辉英

BEENOS株式会社创始人
PT MIDTRANS监事
BEENEXT PTE. LTD. 总监

外部董事

Weissman 广田 绫子

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

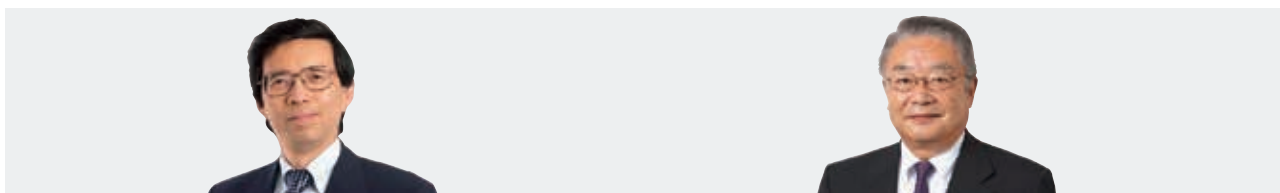
佐竹 康峰

株式会社Legend Partners Ltd.
外部董事

外部董事

竹中 平藏

Academy Hills 理事长
株式会社Pasona 集团董事主席
欧力士股份有限公外部董事
东洋大学国际区域系教授
庆应义塾大学名誉教授



专职监事

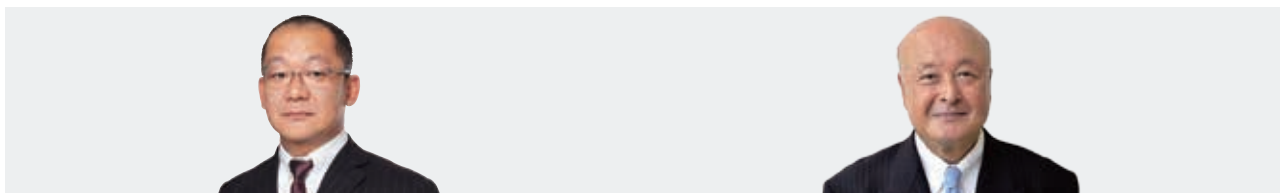
藤井 厚司

株式会社SBI证券监事
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

一般社団法人自行车安全利用促进协会理事

建立能够迅速应对经营环境变化的组织体制 及重视与股东和投资者对话的经营体系

有关企业管理的基本思路

围绕一个企业的利益相关方除了客户、股东和员工外，还由普通消费者、交易相对方或者广义的地区社会等构成。SBI集团充分认识到企业的社会性，为社会的维持和发展做出贡献，以“顾客中心主义”的基本观为基础，在贯彻开展顾客导向型业务的同时，考虑到在经营事业的过程中社会的信任是不可或缺的，确保决策的透明性和公正性以及能够迅速应对经营环境变化的组织体制，致力于不断充实恰当的企业管理，以提高企业价值。

本公司选择设有监事会的公司作为组织形态，设有董事会和监事会。本公司董事会由包含8名外部董事在内的18名董事(截至2016年6月29日止)组成，对经营的合理性进行监督强化。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。在业务执行方面，包括董事长执行总裁在内的，统管各业务部门的执行董事9名，执行官5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，我们采用了这种管理体制。

同时，监事通过对董事的职务执行进行监查等，以确立不辜负社会信任的优良企业统治体制为己任。监事确保与

外部董事和财务审计师等的协作，力求实现高实效性的企业管理体制。

企业管理准则的对应

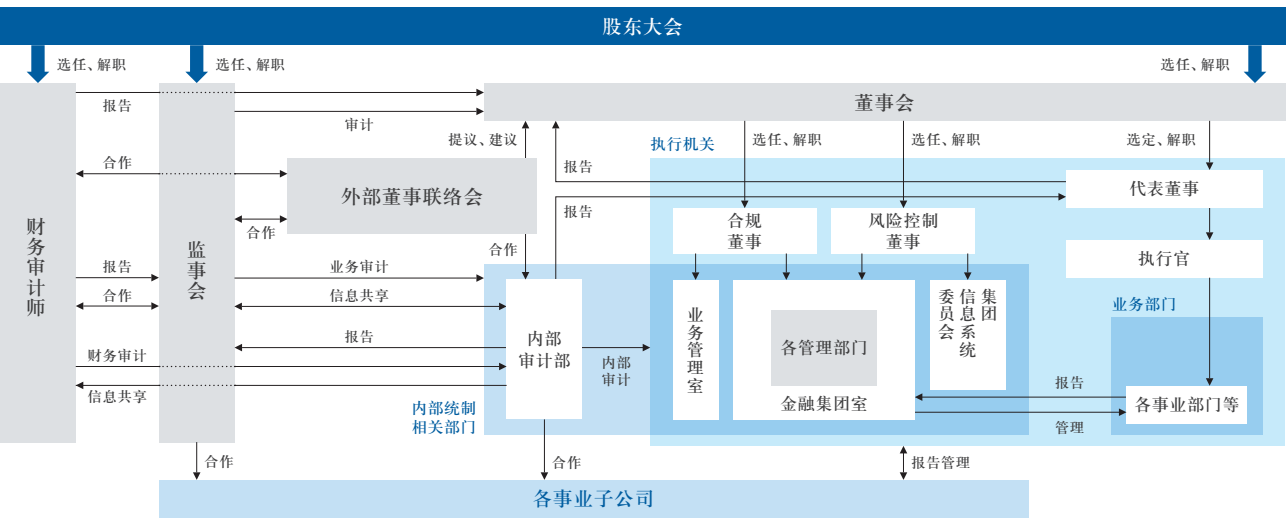
2015年6月，我们导入了上市企业的企业管理规范和指针——“企业管理准则”。本公司于2015年12月以该准则为基础，制定了“企业管理基本方针”，并在本公司官网上发表了全文。今后也将继续按照准则的宗旨，通过积极推进与以股东为首的利益相关方的对话等，思考对本公司更高效、最为合适的企业管理方式，并为企业管理的充实做出不懈努力。



企业管理基本方针

http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/management/governance_policy.html

企业管理体制图



企业管理体制的概要

形态	设置监事会的公司
董事人数(其中外部董事人数)	18名(8名)
董事的任期	1年
执行官人数(其中执行董事人数)	14名(9名)
董事的平均年龄	56.4岁
监事人数(其中外部监事人数)	4名(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	96.3%

提高董事会的实效性

本公司规定每年召开一次学习会,聘请外部讲师,就法律修订和热门话题事项等进行学习,为董事和监事们更好地完成各自肩负的作用和职责创造必要的培训环境,为他们提供学习、更新作为董事所需掌握的必要知识的场所。此外,还会对新任董事进行培训,帮助其进一步了解SBI集团的业务、财务、组织等集团整体情况。

此外,对董事和监事会事先通知每年召开董事会的日程表以及计划的审议事项。董事会会提前分发资料,根据要求提供信息,进行信息合作等的支援活动。如上所述,通过促进董事会的激烈讨论,为确保企业管理的实效性而进行着不懈努力。

外部董事的独立性标准

本公司认为如果没有与一般股东产生利益相左的可能性、满足以下独立性的标准时,该外部董事具有对本公司的独立性。

<独立性标准>

董事会规定,在没有与一般股东产生利益相左的前提下,可以成为外部董事的条件如下。

- A) 不管是现在还是就任前10年间,不得为本公司以及子公司的董事^{*1}或者员工。
- B) 不管是现在还是就任前5年间,不得为本公司的主要股东^{*2}(如果主要股东是法人、组织等团体时,不是该团体的董事^{*1}或者员工)。
- C) 不管是现在还是就任前5年间,不得为与本公司进行的交易超过本公司合并收益的2%的人或者该公司的业务执行者^{*3}
- D) 不管是现在还是就任前5年间,不得为本公司以及子公司的主要的借款公司(超过合并总资产的2%)的业务执行者^{*3}
- E) 不管是现在还是就任前5年间,除了董事报酬之外,不得为从本公司获得大额资金(一年超过1,000万日元)和其它财产的顾问、财务专家或者法律专家(如果获得该财产的是法人和组织等团体时,指所属于该团体,并与本公司有关的人。)
- F) 不管是现在还是就任前5年间,不得为从本公司获得大额捐款(一年超过1,000万日元)的法人和协会等团体的业务执行者^{*3}
- G) 不得为上述A-F的人士^{*4}的二代血亲以内的亲属或者同家庭成员。
- H) 其它董事会认为不会产生利益相左的人士。

^{*1} … 董事(外部董事除外)和监事(外部监事除外)

^{*2} … 拥有10%以上表决权的股东

^{*3} … 董事(外部董事除外)和员工

^{*4} … 是法人和组织等团体时,该团体的董事和部长级别的人士

外部董事、外部监事的选择理由以及董事会出席状况(截至2016年3月财政年度)

外部董事	独立董事	选择理由	在任期间	董事会出席状况	
永野 纪吉	☆	历任于株式会社JASDAQ证券交易所(现名株式会社日本交易所集团)的董事长兼总裁等,在证券市场等广泛领域拥有丰富的经验和广泛的见识等。	2010年6月-现在	11次/12次	
渡边 启司		除注册会计师的专业知识以外,还拥有国内外的丰富经验。	2010年6月-现在	11次/12次	
玉木 昭宏		拥有美国注册会计师的资格,除从日本和美国的财务监督和咨询业务中积累的专业知识以外,还在广泛的领域,具有丰富的经验。	2010年6月-现在	12次/12次	
丸物 正直	☆	历任株式会社住友银行(现名株式会社三井住友银行)的重要职务,在金融等广泛领域拥有丰富的经验和见识等。	2012年6月-现在	12次/12次	
佐藤 辉英		参与了Cyber Cash株式会社(现名VeriTrans株式会社)日本法人的成立等,特别是在亚洲的互联网业务方面拥有丰富的经验和深刻的见解。	2013年6月-现在	11次/12次	
Weissman 广田 绫子		长年从事国内外的股票投资,参与各项投资业务,拥有丰富的经验和深刻的见解。	2015年6月-现在	10次/10次	
佐竹 康峰		历任株式会社东京三菱银行(现名株式会社三菱东京UFJ银行)的重要职务以及株式会社东京Star银行董事兼主席等职,在以银行业为中心的金融领域拥有丰富的经验和深刻的见解。	2015年6月-现在	10次/10次	
竹中 平藏		历任经济财政政策大臣和金融大臣等,并在日本国内大学从事教职,在民营企业作为外部董事发挥积极作用,拥有丰富的经验。	2016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		拥有注册会计师和税务师丰富经验和专业知识,希望其站在客观的立场,对本公司的经营进行恰当的监督。	2014年6月-现在	12次/12次	16次/16次
永末 裕明		希望其作为企业经营者,通过到目前为止的经历所积累的丰富经验和见解等,对本公司的经营进行恰当的监督。	2015年6月-现在	10次/10次	11次/11次

外部董事眼中的SBI集团



进一步强化优秀人才的确保和海外业务的监控

SBI集团的业务在全球急速扩大,今后需要我们进一步强化优秀人才的确保和海外业务的监控,优秀的人才是一步提高竞争力的源泉。作为独立的外部董事,是包含员工和股东在内的各位利益相关者的代言人,我将与其它外部董事一起,为了让公司成为更加优秀的企业而诚心诚意地付出努力。同时,我认为SBI集团真实的企业价值尚未得到正确评价。尤其是有可能给人类的将来带来巨大梦想和希望的生物科技相关业务,需要更加通俗易懂地加以说明,努力让大家多加了解并认可。

外部董事 永野 纪吉



大胆地把工作交给年轻董事和干部的企业文化

我在其它公司也担任外部董事,要说到SBI集团企业管理的特点,不得不提到董事的年龄优势。从外部来看,也许大家会觉得是北尾总裁发挥着强大的领导力、统帅整个集团前进,实际上是北尾总裁大胆地把工作交给年轻董事和干部们。另外,北尾总裁在董事会上关于今后的方向性,每次都说得非常详细,而关于所有的议案则并不加以说明,而是由负责每个议案的相关董事来进行详细的说明,这和其它公司相比也是一大特点。

外部董事 渡边 启司



确立高度透明的经营态势

截至2016年3月财政年度是在董事会上的讨论变得更加活跃的一年。我切身感受到这是因为通过新设置“外部董事联络会”等,让公司内部和外部的董事们都能从企业管理的观点出发,对每一项议案自由、深入地交换意见的结果。同时,在战略层面的决策和实施阶段的落实方面,发挥了无可挑剔的速度感,在剧烈变化的业务环境中,拥有非常强大的武器,我希望作为外部董事,可以在利用这些强项的同时,对善于掌握先机、抓住业务机会的SBI集团活动进行支援,从确立高度透明的经营态势的观点出发,发挥牵制的功能。

外部董事 玉木 昭宏



日益进步的SBI集团企业管理

与每逢大规模的方针转变花费大量时间并有着悠久历史的大企业相比,SBI集团的企业管理在机动性地发挥功能的同时,每天都在进步着。今后,由于SBI集团的业务范围进一步扩大,逐渐遍及全球,作为外部董事的我也必须进一步地学习,在海外业务方面也要更加拓展视野。首先,在我擅长的金融和多样性方面,要在董事会等场合陈述意见,希望可以为实现持续的进步、以成为能够存续100年、1,000年的企业为目标而做出贡献。

外部董事 丸物 正直



持续创造新价值的SBI集团的应变能力

SBI集团能够预知时代、率先感知变化,在把技术发挥到淋漓尽致的同时,能够持续创造全新顾客价值,同时还是一个具备可支持积极业务活动的高战略性、创造力、持续自我创新的组织文化的企业集团。这几年,FinTech的相关技术在全球范围内不断出现。在这样的环境之下,设立FinTech基金和SBI FinTech联盟等,在面对社会的变化和未来动向方面,迅速做出对应,可以看出应对时代变化积极开展活动的SBI集团的应变能力。

外部董事 佐藤 辉英



力求提高企业价值,充实针对经营课题的讨论

在由18名董事组成的董事会中,有8名外部董事,所占比率达到44%,我认为在从多样、广泛的见地出发对经营进行监督方面,这种董事的结构非常合适。我们外部董事在谋求提高中长期的企业价值这一共识的基础上,根据不同的背景和各自的专业领域,从每个人不同的立场和观点出发畅所欲言,向管理团队陈述意见。另外,对尚处于亏损的生物科技相关业务未来发展,董事会等可以继续将其作为一个重要的经营课题开展进一步的讨论。

外部董事 Weissman 广田 绫子



能否传承创业以来的DNA是成长 and 发展的关键

SBI集团的风险管理体制在现阶段非常完备,而且还在不断进步,把风险管理看作是金融和投资业务的生命线也毫不夸张,所以从未停止不断充实和提高攻守兼备的管理体制的脚步。在董事会上,我们并没有沉醉于现有的成长和收益,为了可以准确、迅速地共享集团各公司的信息,正在致力于强化更加顺畅的沟通。此外,在对股东的分配方式方面,也经常开展认真的讨论。对于SBI集团的创业者、不断开创未来的北尾总裁的DNA,以管理团队为首的所有员工如何传承并且延续下去这将是今后成长和发展的关键。

外部董事 佐竹 康峰



企业价值的长期性增长

目前为止,日本企业在企业管理方面的对应和欧美企业相比还较为落后。虽然现在在企业管理的强化方面取得了一定进展,但是为了日本企业可以在未来时代中奋战到底,就需要不断地进行改革。同时,在积极开展业务方面具有高成长性的SBI集团,通过积极的企业文化,对企业管理和风险控制不断进行着积极的应对。在北尾总裁强大的领导力之下,今后会构筑更加牢固的经营体制,就我而言,希望通过提供先于变化的信息,在企业价值的长期性增长方面发挥作用。

外部董事 竹中 平藏

董事报酬的方针

对于董事报酬,原则上由董事长就支付金额的问题和独立外部董事讨论之后,在获得股东大会批准的报酬总额范围内,由董事会来决定支付金额。

本公司指定的董事都是能够充分认识到受托者对股东的责任、为本公司和股东的共同利益而行动的人才,为了进一步提高他们对提升中长期企业价值做出贡献的热情,虽然通过股权激励会有一定效果,但是考虑到现阶段包括由股票带来的报酬在内的各种制度尚不完善,所以会适时、适当地对发行有偿股票期权展开讨论。

不同董事、监事的报酬等以及对对象董事、监事的总数(截至2016年3月财政年度)

董事区分	报酬等总额	对象董事、监事人数
董事(外部董事除外)	175百万日元	8人
监事(外部监事除外)	15百万日元	1人
外部董事、外部监事	101百万日元	11人

推进与投资者的建设性对话

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,从企业管理的角度而言也是必不可少的。本公司在推进IR活动时采用了如下四大基本方针:①确立旨在与股东进行“建设性对话”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反馈。这次,本公司还全新制定了《关于与投资者进行建设性对话的基本方针》,进一步明确了通过IR活动,旨在与股东和投资者建立良好关系而开展对话的方针。

 关于与投资者进行建设性对话的基本方针
http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/management/governance_policy.html#_01

设置外部董事联络会

本公司新设置了以独立外部董事为主的外部董事联络会,以便让外部董事基于客观立场进行信息交换并共享认识,在董事会上适当并积极地参与讨论,同时,确保董事候选人的指定以及董事报酬决定等决策过程的透明性和客观性。另外,对于每季度召开一次的该联络会的运营,本公司的董事和员工均不参与,形成一种外部董事可以在独立性不受影响的情况下进行各种讨论的体制。

在2016年4月董事会后召开的联络会上,以掌握内部审计的存在方式以及如何把握FinTech的技术动向等为主题,进行了自由讨论。今后也将通过利用该联络会上的讨论和建议进一步提高董事会的实效性,继续积极致力于提高集团的持续性企业价值。



对于董事会的评价

本公司于2016年2月和3月,面向所有董事和监事就董事会的实效性进行了问卷调查。根据该问卷的回答内容以及2016年4月召开的董事会上的讨论,对董事会的实效性进行了分析和评价。

确认得出的结论是:本公司的董事会在适当的运营下,积极交换意见,开展了具有建设性的讨论,并进行了充分的审议和决策,有效地发挥着职能。但是,也认识到本公司集团今后将广泛多样地开展业务,需要在董事会的构成方面进一步提升专业性。另外,通过将业务执行的决定权限委托给业务执行者,董事会可以将议案限定于董事和监事候选人的指定以及集团经营战略的制定等重要事项上,对审议过程进一步充实。

IR活动情况(截至2016年3月财政年度)

	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	召开总裁和董事与海外机构投资者之间的会议
面向日本国内机构投资者的碰头会	2次	每半年召开总裁和董事与日本国内几家机构投资者之间的会议
面向个人投资者的说明会	6次	每半年分别在东京、大阪、名古屋召开一次
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
与机构投资者和分析师单独面谈	随时	根据国内外机构投资者和分析家的要求,随时举办
在官网上登载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



FINANCIAL & CORPORATE INFORMATION

财务信息

过去6年合并财务报表概要	46
负责会计财务的董事访谈	48
财务报告	49
风险要因	50
合并财务报表	55
合并资产负债表	55
合并利润表／合并综合利润表	56
合并股东权益变动报表	57
合并现金流量报表	58
业务分部信息	59

企业信息

SBI集团关联图	60
SBI集团海外据点	62
沿革	63
公司资料	64
董事长兼执行总裁 北尾吉孝的著作	65

过去6年合并财务报表概要

(截至3月31日的财政年度)	2011 (日本基准)	
销售收入/营业收入/收入※	141,081	
营业利润	8,932	
税金等调整前本期净利润/税前利润	5,430	
归属母公司的本期净利润/归属母公司股东的本期利润	4,534	
资产总额/资产合计	1,293,606	
净资产/资本合计	456,982	
经营活动产生的现金流量净额	(742)	
投资活动产生的现金流量净额	(16,642)	
筹资活动产生的现金流量净额	25,154	
现金及现金等价物的年末余额	148,786	

※自截至2016年3月的财政年度起,收入项目不再分为“营业收入”和“其它金融收入”,统一表示为“收入”。 2013年3月财政年度至2015年3月财政年度,表示为营业收入。

每股本期净利润金额/基本的每股本期利润(归属母公司股东)	23.61	
每股净资产/每股归属母公司股东所有者权益	1,961.06	

※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	30.2	
实际资本充足率/实际归属母公司股东的权益比率※	48.7	
净资产收益率/归属母公司股东的本期收益率	1.2	

※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。

PER(市盈率)	44.35	
PBR(市净率)	0.5	

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2016年3月财政年度期末股价终值为1,143日元。

雇员人数	3,397	
------	-------	--

※自截至2013年3月的财政年度起适用国际会计基准(IFRS)

(単位:百万日元)

	2012 (日本基準)	2013 (IFRS)	2014 (IFRS)	2015 (IFRS)	2016 (IFRS)
	142,443	154,285	232,822	245,045	261,744
	4,941	17,386	42,224	68,209	—
	14,913	15,022	38,899	63,067	52,227
	2,511	3,817	21,439	45,721	34,115
	1,663,005	2,494,387	2,875,304	3,400,763	3,126,784
	467,964	360,535	388,463	430,615	419,063
	(6,947)	(36,984)	29,401	(36,197)	32,478
	(22,741)	(19,060)	16,811	52,305	11,179
	29,380	25,699	92,538	(15,524)	(76,230)
	145,594	133,362	276,221	290,826	248,050

(単位: 日元)

	11.43	17.58	99.04	211.18	160.83
	1,846.13	1,401.39	1,504.19	1,771.19	1,792.08

(単位: %)

	24.4	12.2	11.3	11.3	11.9
	47.5	22.9	22.2	22.2	21.7
	0.6	1.3	6.8	12.9	9.0

(単位: 倍)

	68.36	47.27	12.56	6.89	7.11
	0.4	0.6	0.8	0.8	0.6

(単位: 人)

	3,149	5,007	5,352	6,094	5,480
--	-------	-------	-------	-------	-------

确立坚实的收入基础， SBI集团各业务 为实现更大飞跃而不断进化

常务执行董事兼财务总监

森田 俊平



Question

如何解读最近的业绩发展？

从最近2、3年本公司营利水平的发展中可以看出我们的收入基础得到了极大强化。自2013年3月财政年度的下半年，安倍经济学启动之后，我们所处的事业环境步入顺境，再加上我们在集团中推进“选择和集中”，积极改善集团各公司的收益能力，这些举措使我们围绕金融服务业务构筑起坚实的收入基础。

因此，即使市场环境回到安倍经济学之前的状况，基于我们的实力本公司集团的营利水平也不会恶化到当时的情况。

Question

回顾截至2016年3月财政年度的业绩，这是怎样的一个财政年度？

截至2016年3月的财政年度合并报表业绩中收入为2,617亿日元，刷新了历史新高，但另一方面，税前利润为522亿日元，较上一财政年度减少了17.2%，这是因为截至2015年3月财政年度中计入了出售SBI Mortgage（现名ARUHI）和SBI Life Living（现名Wavedash）的净收益等（192亿日元），扣除这些临时性的利润影响因素后，较上一财政年度实际增长了19.1%。而在良好业绩的背景下，最近2、3年本公司集团的顾客基础得以顺利持续扩大，此

外作为主要业务支柱的SBI证券，其信用交易的账户和投资信托账户的余额持续保持在高水准，成功实现了以股票为基础的收入增加。此外，曾为亏损业务的SBI财产保险及SBI Remit，也开始出现了IFRS基准下的全年盈利，亏损业务的逐个好转亦对业绩改善作出了贡献，可以说我们已经确立了可支撑利益持续增长的坚实的收入基础。

资产管理业务方面，韩国SBI储蓄银行在确保稳定收入之下，投资业务方面，以长期持有为目的保有的在以生物板块为主的股票中，逐渐发生转机，数只股票获得了公允价值评价额的增加，亦对资产管理业务的业绩改善作出了贡献。

Question

作为负责会计财务的董事，您认为公司今后还应该专注于哪些方面？

引起公司衰败的主要不是外因而是内因，所谓不进则退。SBI集团各业务公司，必须要持续保持自身进化，才能不断提供业界最高水平的商品与服务，才能始终得到客户的大力支持。

为此，例如SBI证券正在推进系统开发的内部化。虽然目前看来成本可能会有所增加，但着眼于10年之后，我们除了考虑收益性以外，从提高服务品质出发，这也是一项非常重要的举措。此外，其它金融服务业务的各个公司也

率先于其它公司采用FinTech技术，积极开展业务，积极推进以区块链为首的FinTech技术的导入实验。

资产管理业务方面，因持续致力于成立新基金，最近2年内募集了500亿日元规模的资金，加速了在FinTech领域和以亚洲为中心的新兴国家的风险投资。此外，预计今后以人寿、财产保险及银行等集团机构投资者为中心的资产运营总额将会进一步增加，因此，通过与国内外资产运营公司的合作来强化资产运营能力，实现运营商品的多样化。

目前，生物科技相关业务还处在不能独立存续的状态，仍持续亏损，尚需要增加资金投入。为此，本公司目前的股价水平受到生物科技相关业务的影响而被低估。从彰显SBI集团本来的企业价值的角度来说，采取各种措施致力于实现生物科技相关业务的盈利，可以说是目前整个集团亟待解决的课题。

本财政年度经营业绩分析

在截至2016年3月的财政年度中,本公司所处的业务环境,从日本国内来看,投资者对企业业绩及股东收益的期待居高不下,同时在海外外汇市场中,日元贬值美元高涨的基调增强,对于出口型企业来说大环境较好,期初业绩向着良好方向发展。但在2015年8月下旬以后,出于对中国经济减速的担忧,全球股市同时走低、美国金融政策的不透明感、日元急速升值、股价下跌等,在此背景下,风险回避的动向有所增强,业绩开始走弱。海外方面,由于市场对美国金融政策的正常化趋势,再加上出现了以中国为首的部分新兴国家经济运行的不确定性,各主要国家的股票市场走入低迷。在这样的环境下,截至2016年3月的财政年度,本公司收入为261,744百万日元(较上一财政年度增加了5.8%),税前利润52,227百万日元(较上一财政年度减少了17.2%),归属母公司股东的本期利润为34,115百万日元(较上一财政年度减少了25.4%)。

金融服务业务

金融服务业务的收入为159,012百万日元,较上一财政年度减少了0.7%,税前利润为50,458百万日元,较上一财政年度减少了24.2%。

株式会社SBI证券,截至2016年3月末的综合开户账户达到了356万4千户,较上一财政年度末增加了31万8千户,客户基础切实得以持续扩大。东京、名古屋两大市场合计的个人股票委托交易金额较上一财政年度减少1.7%,而本公司个人股票委托交易金额较上一财政年度增加了6.7%,此外,因信用交易的账户余额及投资信托余额的顺利扩大,金融收入及投资信托收入额实现了大幅增加,截至2016年3月财政年度的税前利润(IFRS)为37,850百万日元,较上一财政年度增长了8.7%。

SBI财产保险株式会社因车险签约保单数量的大幅增加以及成本削减,税前利润(IFRS)达到90百万日元(去年同期为618百万日元的亏损),业绩得以大幅改善。

适用权益法的子公司住信SBI网络银行株式会社,2016年3月末的存款余额总额为34,469亿日元,账户数扩大为258万5千户,另一方面,由于出售持有的部分债券产生的损失,根据本公司权益法核算的投资收益为3,385百万日元,较上一财政年度减少34.8%。

资产管理业务

资产管理业务的收入为98,725百万日元,较上一财政年度增加了38.4%,税前利润为17,996百万日元,较上一财政年度增加101.8%。在本财政年度,虽然相对于世界范围内新上市企业的数量减少,日本国内新上市企业数(TOKYO PRO Market的上市公司数量除外)却比去年同期增加了8家,达到

94家。本财政年度和本业务相关的IPO、M&A共计16家,其中日本国内5家、海外11家。此外,以持有的上市企业为主,因其公允价值变动而计入了评价收益,以及于2013年3月纳为合并子公司完成业务重组的韩国株式会社SBI储蓄银行,因其正常债权的稳步增加及延滞率的递减等,业绩逐渐稳固,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收入为4,021百万日元,较上一财政年度增加84.3%,税前亏损为6,572百万日元(去年同期亏损7,310百万日元)。在本财政年度,作为SBI Biotech株式会社的子公司,美国Quark Pharmaceuticals, Inc.,持有的新药研发管线期权合同得以续签,在第二季度收到了前期费用20百万美元,此外,SBI ALApromo株式会社通过在2015年12月销售使用5-氨基乙酰丙酸(ALA)的第一款机能性表示食品(根据日本消费者厅【食品表示法】的有关规定,此为基于科学依据将其功效性标示于食品外包装上的健康食品)“ALApplus降血糖”,目前出售ALA相关商品的店铺激增,使得销售收入获得大幅增加。

另一方面,SBI Pharmaceuticals株式会社在日本国内推行膀胱癌手术中使用的诊断药物及对化疗造成的贫血治疗药物及线粒体疾病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。此外,2016年1月将德国的photonamic GmbH & Co. KG合并为SBI ALA Hong Kong的子公司,为实现ALA相关业务的全球拓展,推进研发、销售体制完善。

现金流量状况分析

本期末的总资产为3,126,784百万日元,较上一财政年度末的3,400,763百万日元减少了273,979百万日元。净资产为419,063百万日元,较上一财政年度末减少11,552百万日元。

此外,本期末的现金及现金等价物余额为248,050百万日元,较上一财政年度末的290,826百万日元减少了42,776百万日元。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入额为32,478百万日元(前期末为36,197百万日元的流出)。其主要原因为“应收账款及其它应收款项增减”为58,514百万日元的流出,“已付所得税”为19,336百万日元的流出,“税前利润”为52,227百万日元的流入,以及“客户存款增减”为59,883百万日元的流入等构成的。

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11,179百万日元(前期为52,305百万日元的流入)。这主要是因为“投资有价证券有关的现金支出”为57,693百万日元的流出,“取得投资有价证券出售的现金收入”为70,533百万日元的流入等所致。

筹资活动产生的现金流量

筹资活动产生的现金流出净额为76,230百万日元(前期为15,524百万日元的现金流出)。这主要是因为“长期借款收到现金增加”为59,690百万日元的流入,“发行债券所得款项”为56,103百万日元的流入,以及“短期借款的增减”为108,085百万日元的流出,“偿还长期借款”为30,146百万日元的流出,及“偿还债券支出”为24,088百万日元的流出,“购买库存股支出的现金”为15,030百万日元的支出等所致。

另外,文中所述涉及未事项,均为基于2016年6月29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,出于信息披露主动及时性考虑,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事项,均基于2016年6月29日本公司所作出的判断。

1) 我们的集团架构包含众多业务线的多家企业,这使得我们将面临从事单一业务线的公司无须接受的重重挑战

本集团经营众多行业,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接受的重重挑战。具体来说有以下三点。

- 由于存在各领域不同的行业动向、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,以应对受到影响的下属公司的需求;
- 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机制。随着我们通过多行业收购业务的不断扩展,我们的业务将变得更加复杂,增加管理体系的推行难度;
- 由不同行业的股东共同构成了一个企业,因此会产生不同利益出发点。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需要通过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权益性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股份。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,对我们的经营业绩及财务状况有不利影响。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市场可能无法实现预期增长

日本的网上金融产品和服务市场持续发展。我们的成功

主要取决于消费者使用网上产品和服务不断增加,如在线证券服务、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,我们的经营业绩及财务状况将受到影响。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营公司在法规变化或财务上不稳定、或者在经营文化或商业策略上与我们存在差异

我们与国内外合作方经营合资公司及成立联营公司,该等业务的成功运营往往取决于对方的财务制度和法律机制的稳定性。如果与我们合作的公司其中有任何一家由于任何原因而财务状况不振,或在相关业务领域的法律制度的变动而不稳定,则我们未必能成功经营该合资或联营公司,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联营公司或签订合同时会被发现并可能导致我们所作的假设发生重大变动。如果我们的合资或联营公司表现未达预期,或者发生与合作有关的任何突发事件,可能导致合作事宜无法继续进行。该事业进展不顺利,可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

5) 与商业信誉有关的风险

我们容易受到负面市场评价和信誉风险的影响,因为在我们所经营的行业,经营稳定性与客户的信赖感至关重要。与本集团或本集体的任何基金、产品、服务、管理者或雇员、合伙人及合营公司有关的负面报道(不论有否证实)或出现本节所陈述的任何风险,均可能会导致客户及其业务的流失。我们的业务经营非常依赖管理者、雇员、合伙人及合营公司。以上主体的任何行动、不当行为、疏忽渎职或违规均可能会(由于隶属关系)造成与本集团有关的负面影响。该负面影响可能会对本集团的经营业绩及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,本集团的商业信誉必然会无辜的受损。同时,会对本集团的经营业绩及财务状况带来负面影响。

6) 业务重组及扩张有关的风险

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,我们未必能通过协商达到满足商业可行性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、经营业绩及财务状况造成不利影响。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日本或他国政府的批准,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增加。上述任何事件均可能对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

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,我们的经营业绩及财务状况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问责,可能会妨碍其业务运营并对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

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,可能碍于我们开展业务,并对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

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。根据股市和债券市场的情况,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合理地维持该等系统,我们可能会遭制裁或处罚,而我们的经营业绩及财务状况、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合理或具有成效,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和纪律处分甚至被检控,风险管理系统受干扰,以至于我们的经营业绩及财务状况会受到不利影响。

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权益性融资、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经营业绩及财务状况造成不利影响。

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,我们的经营业绩及财务状况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。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。这样可能对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

15) 依赖关键人员

我们的业务运营依赖于董事长兼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,我们的经营业绩及财务状况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,可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

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。我们可能会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经营业绩及财务状况造成不利影响。

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、债权人、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、经营业绩及财务状况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资金或与部分业务相关地监管批文或豁免一旦遭撤销或修订,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,也可能会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可强制执行,这将对我们的业务经营造成各种影响。

即使我们的相关业务基本面保持不变,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。我们的业务活动、经营业绩及财务状况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

关于财务报表与税务的资产负债之间出现的暂时性差异,应按照差异可以转回时的法定适用的实际税率计算递延所

得税资产。

因此税务改革或法定税率调整有可能造成递延所得税资产的增加或减少。该等事件可能对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

由于暂时性差异或者累计亏损等确认的递延所得税资产中,对于可能不能确认实现的部分,计提减值准备。累计亏损确认递延所得税资产只能以可回收金额为限,而本集团也是基于可回收性前提记录递延所得税资产。

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。虽然我们认为计提减值准备后的递延所得税资产基本可以实现,但减值准备金额可能因为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经营业绩及财务状况造成不利影响。

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。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,我们的经营业绩及财务状况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经营业绩及财务状况。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,这种情况下可能对我们的业务、经营业绩及财务状况造成危害或者产生不利影响。

22) 如果日本或我们经营的其它市场所在地发生地震等天灾、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,从而导致我们的业务、经营业绩及财务状况可能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经营业绩及财务状况造成不利影响。

此外,我们的股东结构中外国股东的比例较高,不论我们是否有该意图,都有可能导我们致在海外融资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相关法规,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以对冲外币波动风险。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经营业绩及财务状况造成不利影响。

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,但是缺少前车之鉴的条件下预期外事件的发生可能对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

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。我们并无核实自该等数据来源所取得数据的准确性和完整性。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,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 (2015年3月31日)	本期末 (2016年3月31日)
资产		
现金及现金等价物	290,826	248,050
营业债权及其它债权	342,459	369,006
证券业相关资产		
作为保证金独立存管的现金	1,250,678	1,139,908
信用交易资产	276,387	516,843
其它证券业相关资产	601,695	251,924
证券业相关资产小计	2,128,760	1,908,675
其它金融资产	31,096	29,215
营业投资证券	114,946	118,886
其它投资证券	193,064	173,907
通过权益法核算的投资	45,455	43,853
房地产投资	18,478	12,027
固定资产	10,590	11,778
无形资产	199,810	188,454
其它资产	22,785	22,607
递延所得税资产	2,494	326
资产合计	3,400,763	3,126,784
负债		
应付债券及借款	374,771	324,585
应付款及其它应付款项	55,005	38,759
证券业相关负债		
信用交易负债	97,757	85,677
证券担保负债	290,480	344,423
客户存款	638,879	573,957
已收保证金	545,116	533,862
其它证券业相关借款	388,161	222,424
证券业相关负债小计	1,960,393	1,760,343
银行业务客户存款	361,102	386,027
保险合同负债	170,042	154,133
应付所得税	13,792	7,066
其它金融负债	13,757	12,899
其它负债	12,034	13,396
递延所得税负债	9,252	10,513
负债合计	2,970,148	2,707,721
股东权益		
股本	81,681	81,681
资本公积	148,676	145,735
库存股	(5,137)	(19,132)
其它资本构成要素	36,934	17,107
留存收益	121,337	146,199
归属母公司的权益合计	383,491	371,590
少数股东权益	47,124	47,473
股东权益合计	430,615	419,063
负债、股东权益合计	3,400,763	3,126,784

合并利润表

(单位:百万日元)

	前 期 (自2014年4月1日 至2015年3月31日)	本 期 (自2015年4月1日 至2016年3月31日)
收入	247,423	261,744
费用		
与金融收入相关的金融费用	(16,610)	(15,836)
营业成本	(64,019)	(83,692)
销售费用及一般管理费用	(92,039)	(96,646)
其它金融费用	(5,512)	(4,442)
其它费用	(11,247)	(10,484)
费用合计	(189,427)	(211,100)
以权益法核算的投资收益	5,071	1,583
税前利润	63,067	52,227
所得税费用	(23,753)	(15,561)
本期利润	39,314	36,666
本期利润归属		
母公司的所有者	45,721	34,115
少数股东	(6,407)	2,551
本期利润	39,314	36,666
每股本期利润(归属母公司的所有者)		
基本(日元)	211.18	160.83
稀释后(日元)	195.06	147.94

※ 关于合并利润表的表示方法,以前表示经营利润,将于经营相关的收入及支出与其它收入、支出分开表示,但是因本企业集团现在可获得收入的业务活动范围宽广,渐渐无法进行明确区分,因此对表示方法进行了变更,即不再表示为经营利润,而是用收入与费用进行表示。根据这一变更,对上期数据也根据本年度的表示方法进行了变更替换。

合并综合利润表

(单位:百万日元)

	前 期 (自2014年4月1日 至2015年3月31日)	本 期 (自2015年4月1日 至2016年3月31日)
本期利润	39,314	36,666
其它综合利润		
不能结转至净损益的项目		
按公允价值结算的其它综合利润金融资产	52	301
可结转至净损益的项目		
境外业务换算的汇兑差额	21,431	(19,904)
税后其它综合利润	21,483	(19,603)
本期综合利润	60,797	17,063
本期综合利润的归属		
母公司的所有者	66,246	14,750
少数股东权益	(5,449)	2,313
本期综合利润	60,797	17,063

合并所有者权益变动报表

(单位:百万日元)

	归属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		
2014年4月1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
发行新股预约权	—	113	—	—	—	113	—	113
合并范围变动	—	419	—	—	—	419	(7,154)	(6,735)
股息分配	—	—	—	—	(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)
其它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
本期利润	—	—	—	—	34,115	34,115	2,551	36,666
其它综合利润	—	—	—	(19,365)	—	(19,365)	(238)	(19,603)
本期综合利润合计	—	—	—	(19,365)	34,115	14,750	2,313	17,063
合并范围的调整	—	—	—	—	—	—	4,663	4,663
利润分配	—	—	—	—	(9,715)	(9,715)	(9,406)	(19,121)
增持库存股	—	—	(15,030)	—	—	(15,030)	—	(15,030)
出售库存股	—	111	1,035	—	—	1,146	—	1,146
未丧失控制权的子公司权益变动	—	(3,052)	—	—	—	(3,052)	2,779	(273)
其它资本构成要素转为留存收益	—	—	—	(462)	462	—	—	—
2016年3月31日余额	81,681	145,735	(19,132)	17,107	146,199	371,590	47,473	419,063

合并现金流量报表

(单位:百万日元)

	前 期 (自2014年4月1日 至2015年3月31日)	本 期 (自2015年4月1日 至2016年3月31日)
经营活动产生(使用)的现金流量净额		
税前利润	63,067	52,227
折旧及摊销	11,515	11,103
以权益法核算的投资收益	(5,071)	(1,583)
利息及股息收入	(63,795)	(72,238)
利息支出	22,122	20,278
营业投资证券增减	16,984	(6,449)
应收账款及其它应收款项增减	(59,017)	(58,514)
应付账款及其它应付款项增减	4,828	(13,890)
证券业务相关资产及负债的增减	(46,629)	19,882
客户存款增减	21,696	59,883
其它	(28,573)	(10,562)
小计	(62,873)	137
已收利息及股息收入	66,304	71,537
已付利息支出	(22,086)	(19,860)
已付所得税	(17,542)	(19,336)
经营活动产生(使用)的现金流量净额	(36,197)	32,478
投资活动产生(使用)的现金流量净额		
购买无形资产支出	(5,772)	(7,223)
投资有价证券有关的现金支出	(24,166)	(57,693)
取得投资有价证券出售的现金收入	50,480	70,533
购买子公司股权支出	(6,649)	(3,222)
出售子公司股权获得	30,137	550
偿还贷款支出	(2,579)	(1,806)
收回应收贷款	2,539	1,942
其它	8,315	8,098
投资活动产生(使用)的现金流量净额	52,305	11,179
筹资活动产生(使用)的现金流量净额		
短期借款的增减	30,360	(108,085)
长期借款收到现金增加	43,842	59,690
偿还长期借款	(52,461)	(30,146)
发行债券所得款项	49,866	56,103
偿还债券支出	(76,400)	(24,088)
少数股东权益的红利所得	181	91
接受投资组合业务中非控制人的出资收到现金	1,755	8,244
支付现金股息	(4,322)	(9,684)
向少数股东权益支付股息	(453)	(381)
向投资组合业务中的非控制人分配利润付出的现金	(5,043)	(8,827)
购买库存股支出的现金	(34)	(15,030)
向非控制关联方出售子公司股份获得的收入	114	47
从非控制关联方购买购买子公司股份的支出	(1,321)	(4,486)
其它	(1,608)	322
筹资活动产生(使用)的现金流量净额	(15,524)	(76,230)
现金及现金等价物增减净额	584	(32,573)
年初现金及现金等价物的期初余额	276,221	290,826
汇率变动对现金及现金等价物的影响	14,021	(10,203)
年末现金及现金等价物	290,826	248,050

业务分部信息

(单位:百万日元)

	前 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
收入							
来自外部顾客的收入	158,128	70,081	2,059	230,268	15,701	1,454	247,423
各业务分部间收入	1,965	1,235	124	3,324	30	(3,354)	—
合计	160,093	71,316	2,183	233,592	15,731	(1,900)	247,423
业务分部损益							
税前利润	66,524	8,917	(7,310)	68,131	2,779	(7,843)	63,067
其它项目							
利息收入	29,731	34,912	0	64,643	21	(1,319)	63,345
利息支出	(5,950)	(13,695)	(71)	(19,716)	(241)	(2,165)	(22,122)
折旧及摊销	(5,597)	(5,503)	(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

(单位:百万日元)

	本 期 (自2015年4月1日 至2016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
收入							
来自外部顾客的收入	157,186	98,110	3,873	259,169	2,259	316	261,744
各业务分部间收入	1,826	615	148	2,589	—	(2,589)	—
合计	159,012	98,725	4,021	261,758	2,259	(2,273)	261,744
业务分部损益							
税前利润	50,458	17,996	(6,572)	61,882	(835)	(8,820)	52,227
其它项目							
利息收入	32,877	38,256	0	71,133	0	(1,079)	70,054
利息支出	(6,219)	(11,107)	(121)	(17,447)	(40)	(2,791)	(20,278)
折旧及摊销	(5,208)	(5,310)	(225)	(10,743)	(115)	(180)	(11,038)
适用权益法核算的投资收益	3,556	(279)	(1,683)	1,594	(11)	—	1,583



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集团关联图(集团旗下主要公司)



提供资产运营
相关服务

① SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT株式会社	
资产运营服务业务的总括、运营	100.0%
JASDAQ	
① Morningstar株式会社	
投资信托信用评级等	49.6%
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 ENERGY株式会社	
利用可再生能源发电等业务	100.0%
① SBI Bond Investment Management株式会社	
有关金融资产的投资建议、代理业务及投资运营业务	90.0%
① SBI Arsnova Research株式会社	
另类投资基金与管理	99.0%
① SBI Estate Finance株式会社	
不动产担保融资的贷款业务等	100.0%

生物科技相关业务

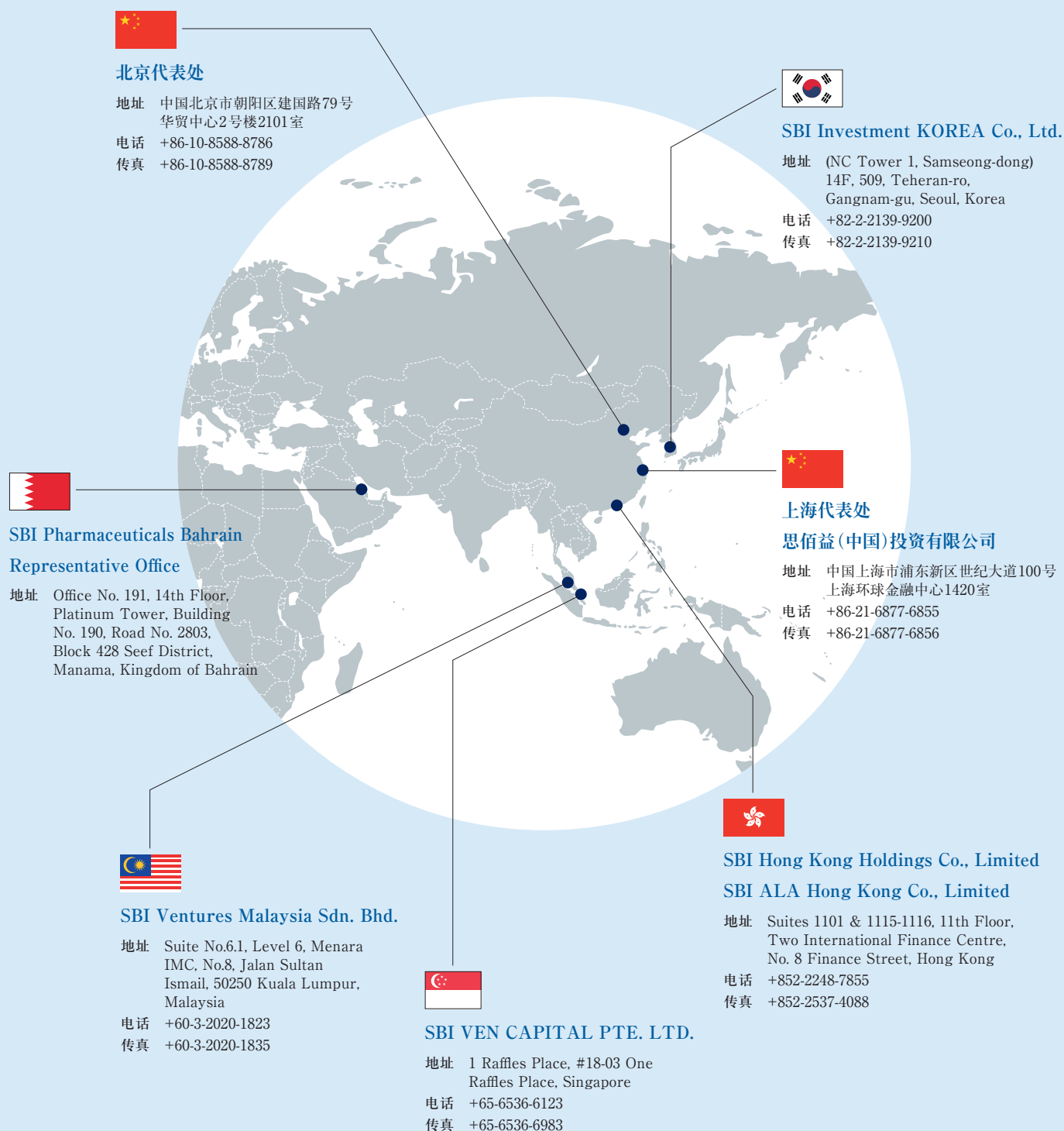
医药品、健康食品及化妆品的
研发、生产和销售

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, 进行医药品、健康食品及化妆品的研发、生产和销售	76.9%
① SBI ALApromo株式会社	
将5-氨基乙酰丙酸 (ALA) 作为有效成分, 进行健康食品和化妆品的生产与销售	100.0%
① SBI Biotech株式会社	
医药品的研发	78.6%
① Quark Pharmaceuticals, Inc.	
siRNA医药的研发	100.0%
① photonamic GmbH & Co. KG	
将5-氨基乙酰丙酸 (ALA) 作为有效成分, 进行医药品的研发、销售	100.0%
东证创业板	
② Acucela Inc.	
眼科领域特定治疗药物的开发	37.9%

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%

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”

提出明亮化*理念，
2010 从扩大规模向提高收益能力转变

2008 建立网络金融综合体制

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

1999年3月

因软银股份有限公司(现名软银集团股份有限
公司)转制为100%控股公司,经业务重组,作为
Softbank Finance株式会社独立出来,统括金
融相关业务活动。

1999年7月

成立SOFTBANK INVESTMENT株式会社,
开始风险孵化业务。

1999年10月

E·TRADE证券株式会社(现名株式会社SBI
证券)开始网上交易。

1999年11月

Softbank Ventures株式会社(现名SBI Investment
株式会社)成为100%子公司。

2005年5月

与新加坡投资公司共同成立
New Horizon Fund、投资中国
有潜力的企业

2005年7月

更名为SBI控股株式会社,转型
为控股公司体制。

2005年10月

作为最初的海外据点,在中国北
京开设办事处。

2010年4月

在中国上海开设办事处。

2010年7月

韩国Korea Technology Investment
Corporation(现名SBI Investment
KOREA Co., Ltd.)成为适用权益法核
算的联营公司。
SBI集团发表集团“明亮化”理念。

2011年5月

在马来西亚吉隆坡市开设办
事处。

2015年1月

取得PCA Life Insurance Co., Ltd.
(现名SBI人寿保险株式会社)的全
部股份,使其成为合并子公司。

2015年10月

泰国首家互联网专业证券公司
SBI Thai Online Securities
Co., Ltd.开始营业。

2016年1月

追加取得在欧洲开展
ALA相关医药品业务
的德国生物企业
photonamic GmbH &
Co.KG全部股份,使其
成为合并子公司。

1999

2000

2000年7月

设立Softbank Internet Technology
基金,出资合同额达到1,505亿日元,
为日本当时最大规模。

2001

2002

2002年2月
SBI在东京证
券交易所市场
第一部上市。

2003

2004

2004年7月
Morningstar
株式会社成为
SBI子公司。

2005

2006

2007

2008

2008年1月
SBI财产保险株式会社开始运营。

2008年4月
SBI Pharmaceuticals株式会社成立。

2008年11月
SBI Liquidity Market株式会
社开始运营,此公司提供FX交
易的市场基础设施。

2008年12月
香港现地法人SBI Hong Kong Co.,Limited(现名SBI
Hong Kong Holdings Co.,Limited)开业。

2007年2月

在新加坡设立现地法人SBI
VEN CAPITAL PTE. LTD。

2007年8月

运营私人交易系统(PTS)的
SBI Japannext证券株式会社
开始营业。

2007年9月

住信SBI网络银行株式会社开业。

2006年8月

软银股份有限公司(现名软银集团股份
有限公司)通过子公司将持有的SBI控
股株式会社的全部股票出售。

*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	2016年 3月底
集团客户基础	0	1,883万户
员工人数(合并)	55人	5,480人
销售收入(合并)	0	2,617亿日元※1
合并子公司数量	0	147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	4,191亿日元

※1 截至2016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2016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:81-3-3589-7958
员 工 人 数	5,480人 (集团合并后)
股 本	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2016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	持股数量(股)	持股比例(%)
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托帐户)	10,136,230	4.51
NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LIMITED RE 15PCT TREATY ACCOUNT (NON LENDING)	9,477,390	4.22
日本Master Trust信托银行株式会社(信托帐户)	7,830,100	3.49
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)	4,456,500	1.98
SAJAP	4,351,840	1.94
北尾 吉孝	3,807,960	1.70
STATE STREET BANK WEST CLIENT-TREATY 505234	3,450,892	1.54
The Bank of New York 133524	3,232,236	1.44
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托帐户7)	3,094,900	1.38

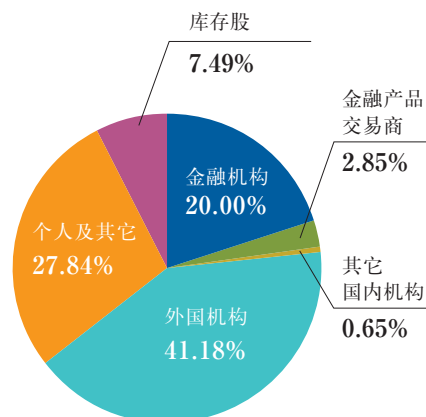
(注)除上述外,有库存股16,815,940股(7.49%)。

债券及评级信息 (截至2015年9月14日止)

评 级 机 构 名 称	评级投资信息中心(R&I)
长 期	BBB (评级的方向性:稳定)
短 期	a-2



各类股东股份分布状况



董事长兼执行总裁 北尾吉孝的著作

	《自修自得》 经济界 2015年11月		《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)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)清华大学出版社 2009年12月		
							《不断进化的经营》 东洋经济新报社 (英) John Wiley & Sons, Inc. (中)清华大学出版社 2005年10月
							
							
							
							
							

(英)为英文翻译版 (中)为中文翻译版 (韩)为韩文翻译版

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: 81-3-3589-7958

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/>