

EVO
L
T
2017
N

EVOLUTION

THE NEXT GROWTH SEQUENCE

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, 2016年确立了全球首创的“网络金融生态系统”。目前, 业务范围广泛涉及于证券、银行、保险等诸多行业。除了金融服务业务外, 本公司自成立以来就一直专心致力于资产管理业务, 该业务主要是向初创企业进行投资、培育, 提供资产的运营管理等相关服务。此外, 还有全球化发展的生物科技相关业务, 从事医药品、健康食品、化妆品的研究开发、生产以及销售。SBI集团定位于这三大业务版块, 为寻找新的可实现持续发展的模式不断推进各项措施, 寻求变革。

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 FX(香港)
SBI MONEY PLAZA
SBI Benefit Systems
SBI BITS
SBI Japannext证券
住信SBI网络银行
SBI Insurance Group(保险持股公司)
SBI财产保险

SBI人寿保险
SBI Resta小额短期保险
SBI活力小额短期保险
日本小额短期保险
SBI Ripple Asia
SBI Virtual Currencies
SBI FinTech Solutions
SBI Social Lending
SBI Remit
SBI Business Solutions
SBI Business Support



2.0

向日本国内外IT、生物科技、环保节能及金融领域的
初创企业进行风险投资，
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 FinTech Incubation
SBI Ven Capital(新加坡)
SBI Hong Kong Holdings(香港)
SBI Investment KOREA(韩国)
SBI储蓄银行(韩国)
思佰益(中国)投资有限公司(中国)
北京华汇通创业投资管理有限公司(中国)
SBI Royal Securities(柬埔寨)
SBI Thai Online Securities(泰国)
YAR Bank(俄罗斯)
BNI SEKURITAS(印度尼西亚)

SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT(联合控股子公司)

Morningstar
SBI Asset Management
SBI ENERGY
SBI Bond Investment Management
SBI Gold
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
Quark(美国)
SBI Pharmaceuticals
SBI ALApromo
photonamic(德国)
苏州益安生物科技有限公司(中国)
SBI Neopharma(阿拉伯联合酋长国)

年度报告 2017

Contents

SBI集团的经营战略

10 管理层寄语
18 负责会计财务的董事寄语
20 董事及监事一览

各业务概况

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

SBI集团的ESG活动

40 企业管理
44 与社会的关系
46 多样化人才的培养与活用

财务与企业信息

48 过去5年合并财务报表概要
50 财务报告
51 风险要因
56 合并财务报表
60 SBI集团关联图
62 SBI集团海外据点
63 沿革
64 公司资料
65 董事长兼总裁 北尾吉孝的著作

关于预测的附注事项

本年报记载了SBI控股株式会社及其集团公司当前的计划、战略以及关于未来业绩的预测等。这些均是资料公布时根据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。

把握时代潮流， 创造革新业务， 造福人类

SBI集团创立之初，正好赶上“互联网革命”与“解除金融管制”这两大时代潮流。这些新潮流对经济、金融的应有模式、客户的生活方式及需求带来了重大的改变。SBI集团顺应时代潮流，致力于多角度开展给消费者带来更多便利的金融服务，以此加速公司的发展。另外，SBI集团创立以来，始终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，也正是基于这样的考量，不断为社会的稳定和发展做贡献。把握时代潮流，不断创造革新业务，造福人类，这是我们创业以来坚持不懈的梦想。



BELIEF 公德



我们认为，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本。无需赘言，企业活动犹如人的生存之道，经营高层以及每位员工的生存之道都会最大程度地影响到社会对我们的全部评价。为此，SBI集团始终认为，想要提高企业“公德”，赢得社会的尊重，必须提高所有干部员工的“私德”，所以，我们一直致力于集团人才的培养。

MISSION

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。



CULTURE

企业文化的 DNA



无论在什么样的业务环境下，SBI集团都要坚守如下四大企业文化，这是我们企业的DNA：不惧失败，坚持向新事物发起挑战的“创业者精神传承”；总是迅速决策、迅速行动的“速度至上”；不拘泥于过去的成功经验，始终发挥创新精神的“创新促进”；敏锐感知环境变化，灵活应对的“不断自我进化”。我们将按照这四大DNA的图谱，构建企业文化，并传承下去，这样才能确保我们的企业集团能够可持续发展，维系我们企业集团的强大。



创业当初设想的业务模式 得以确立， 革新带来了飞跃

SBI集团创业初期的设想得以具体落实，这让我们实现了飞跃性的发展。在金融服务业务板块，我们用了约16年的时间，在世界上首创了金融生态系统。这一独特的金融生态系统是在企业生态系统概念基础上，主要依托互联网构建的。在资产管理业务板块，我们主要在全球范围，积极推动面向IT领域、生物技术领域等一些被称为21世纪成长产业的集中投资，与私募基金投资相关的投资规模已经达到了3,000亿日元左右。在生物科技相关业务领域，因其业绩不易受到经济形势的影响，我们预计该领域具有较高的增长率，2007年开始，我们涉足生物科技相关业务，并将其作为SBI集团的重要业务支柱之一进行培育。



CONCEPT

企业生态系统

“整体一定大于部分的总和”“整体一定具有部分所看不到的新特质”，这便是所谓的“复杂性科学”，SBI集团依据这两大命题，认识到应该充分发挥单一企业所不可能达到的协同效应和相互促进作用，获取成长潜力，一直在努力构建“企业生态系统”这一新的组织形态。企业生态系统就是以相互作用的组织或个人为基础，支撑起一个经济共同体。我们认为，在当今这个互联网时代，为发挥竞争优势，构建这样的组织形态是非常必要的。SBI集团正是将证券、银行、保险作为金融服务业务的三大核心业务，构建起“网络金融生态系统”，取得了飞跃性增长。

顾客中心主义

PRINCIPLE

近年来,日本的金融行政机构要求日本的金融机关实施“以顾客为本来经营业务”。SBI集团自创业以来,提倡并彻底贯彻始终将客户利益放在第一位的价值观,即“顾客中心主义”。我们有效发挥互联网的作用,提供有显著价格竞争力的产品和服务。例如,在证券业务领域,打破了个人股票委托交易手续费的价格;在银行业务领域,提供了高利息的储蓄产品等;在保险业务领域,也将保费降低到了行业最低水平等。除去价格层面,我们还致力于扩充能够满足客户多样化需求的产品、网络与线下实体店店铺的相互融合。最终,我们不仅将集团客户基础顺利扩大到了2,200万户左右,还在集团外的各种顾客满意度调查中获得一致的高度好评。

STRATEGY

协同效应和促进相互进化

SBI集团一直致力于在企业生态系统中彻底发挥协同效应、促进相互进化。首先,形成了支撑证券、银行、保险的相关企业群,通过相互之间发挥协同效应,各自都取得了发展。证券、银行、保险被定位为金融服务业务三大核心业务。此外,在核心业务之间,也正在通过相互介绍客户和服务合作发挥出协同效应。更进一步,我们还跨越业务板块,在金融服务业务、资产管理业务和生物科技相关业务等各业务之间,也在努力发挥协同效应。例如,在向IT和生物科技领域进行投资的同时,公司自身也在这两大领域开展业务。通过这种方式,能够将投资对象企业的经验和专有技术在本公司进行有效利用。而通过有效利用本公司的经验,又能够进行合理的投资等,这就形成一种发挥协同效应的良好循环。



MEASURE

选择和集中

经营方针必须向重视收益能力进行转变。SBI集团自2011年3月财政年度开始,彻底贯彻业务的“选择和集中”。具体措施如,出售了与金融服务业务三大核心板块协同效应较弱的房地产等非核心业务;为了更好地发挥协同效应,集团内部进行机构重组等等。通过采取这些措施,将创造的现金流等集团资源集中投入到三大主要业务中,即金融服务业务、资产管理业务和生物科技相关业务,让亏损业务尽早扭亏为盈,让盈利企业进一步扩大收益,以此实现强化集团整体收益能力的目标。

力争在蕴含潜力的FinTech 以及生物科技领域， 实现持续性增长



目前，FinTech等领域的创新性技术开发正在取得全球性进展，有可能成为我们创业至今赶上的最大潮流。另外，人们的健康意识也日趋高涨，建立一个健康长寿的社会是人类梦寐以求的愿望之一，其中生物科技的进化被寄予了厚望。SBI集团率先掌握这种社会上涌现的新潮流，一如既往地“顾客中心主义”放在业务的中心位置，在深入领会永续传承的企业经营理念、企业DNA的同时，为了在各项业务中全面实现持续性增长而不断发起新的挑战。SBI集团通过持续不断地创造出新的价值，为社会的稳定和发展做出贡献。

2.0

EVOLVING
TO THE FUTURE

CONTRIBUTION

ALA

5-氨基乙酰丙酸(ALA)是一种存在于所有生物体内的天然氨基酸，是蛋白质的原料，也就是生命的根源物质。ALA已经作为有效成分应用于SBI集团的健康食品和化妆品中。SBI Pharmaceuticals于2013年9月开始销售含有ALA成分、用于手术中的诊断药物，成为使用ALA的第一款医药品。除此以外，以多种疾病的治疗为目的的医药品的基础研究也取得了进展。探明ALA的生理机能，及其在多领域中的应用，在全球备受瞩目。SBI集团正在构建利用ALA成分的产品的研发以及生产、销售的一体化体制。



OPPORTUNITY

FinTech

FinTech这个词的意思并不是证券、银行和保险等原有金融服务业的网络化，而是金融服务的全新解决方案。目前，全世界非金融领域的新兴企业开始涉足贷款、资产管理、汇款和资产投资等金融领域的各个方面，并取得了快速增长。这些新兴企业所拥有的区块链、AI、大数据、IoT、机器人学等关键技术以及这些技术的相互融合正开始在金融行业逐渐得到利用。SBI集团为了在各项业务中为客户提供更便捷的服务，并追求服务的独特性，正在推进FinTech领域的新技术的率先引进。



INITIATIVE

新FinTech 生态系统

迄今为止，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式增长。我们把这个金融生态系统理解为FinTech的初期阶段——FinTech 1.0。今后，我们的目标是进化到以区块链为核心的全新金融生态系统——FinTech 2.0。区块链是一种在互联网上将全球性价值交换成为可能的创新性技术。SBI集团在各项金融服务中开展应用了区块链技术的验证性试验，同时，在有效利用区块链和虚拟货币时，具有全球标准的意识，我们将与全球的主要合作伙伴一起，不断推进实用化。



DIFFERENTIATION

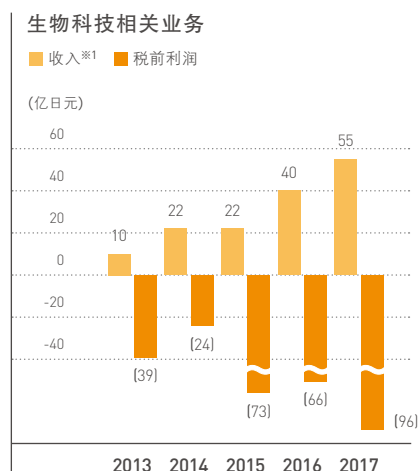
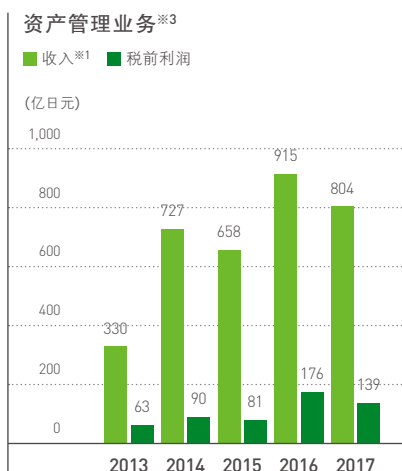
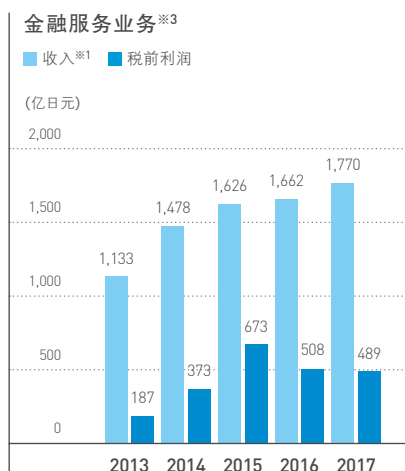
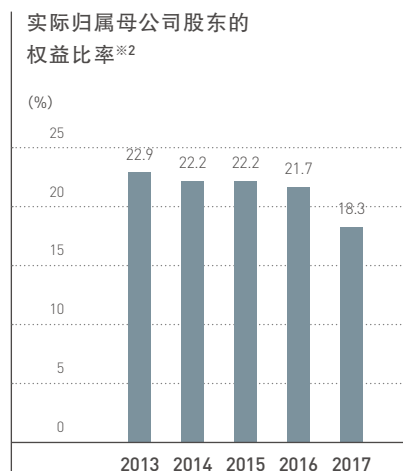
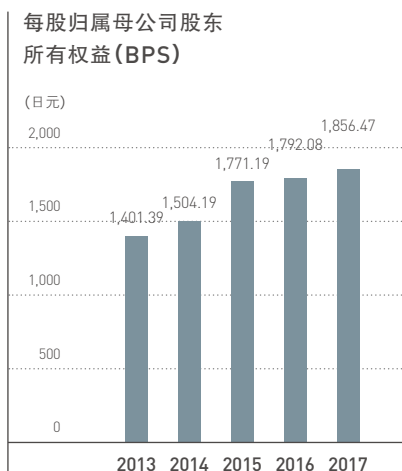
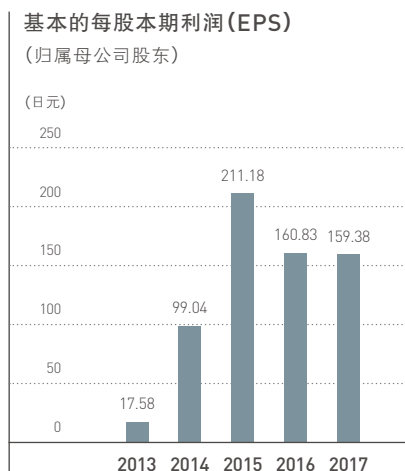
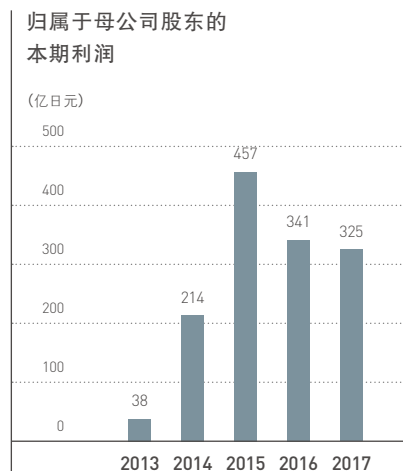
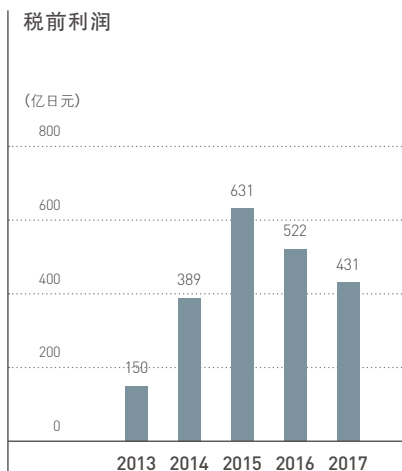
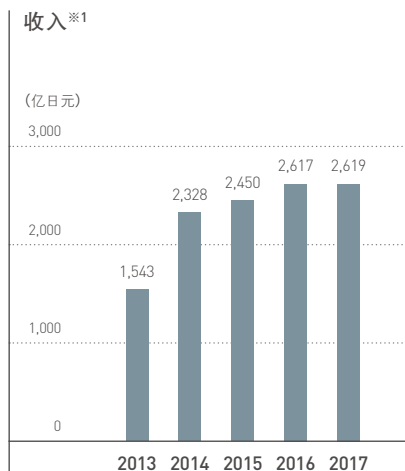
网络价值

在互联网时代，企业仅仅依靠“价格”和产品、服务的“品质”等价值的诉求是不够的，需要创造出“网络价值”，也就是向客户综合提供信息、资产和服务。SBI集团从创业的时候开始，就一直致力于通过和集团内部企业的协作来创造“网络价值”等附加价值。今后，将从网络和线下实体两个方面强化与集团外部企业的联盟，除了面向集团的客户，对集团外的客户也要创造附加价值，以此来进一步扩大“网络价值”。其中，也会强化与地方金融机构的合作，让他们能够最大限度地有效利用SBI集团的经营资源，力争实现与地方金融机构共同发展繁荣，对地方振兴做出贡献。



Snapshot of the SBI Group

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”。在截至2013年3月的财政年度至截至2015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 截至2016年3月的财政年度,原属于“资产管理业务”一部分的子公司, SBI FinTech Solutions (原SBI AXES), 从2017年3月的财政年度开始归属于“金融服务业务”。为此,为易于比较,在截至2016年3月的财政年度中,按照2017年3月财政年度中的业务分部构成进行了替换。在截至2013年3月的财政年度至截至2015年3月的财政年度中也有所属业务分部发生变化的集团公司,上述数据只用于本财政年度的公开数据,有的并没有连续性。

非财务概要

业务开展国家、地区数量

21 个国家和地区

(截至2017年3月底)

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。

集团的企业数量

223 家

(截至2017年3月底)

SBI集团的集团企业数量达到223家。其中合并子公司为187家, 适用权益法的子公司为36家。

集团的员工人数

4,455 名

(截至2017年3月底)

随着业务的飞速发展, SBI集团的员工人数由创业伊始的55名增加至4,455名。

女性管理人员比率

15.4 %

(截至2017年3月底)

SBI集团继续推进多样化人才政策。如今, 女性管理人员比率达到15.4%。

独立外部董事、外部监事人数/比率

5 名 / **23.8** %

(截至2017年6月底)

SBI控股集团任命了5名独立外部董事、外部监事, 占全体董事及监事人数21名的比率为23.8%。

集团的客户基础

2,179 万户

(截至2017年3月底)

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持续稳步增长, 集团整体的客户基础得以持续扩大。

海外投资资产比率

65 %

(截至2017年3月底)

以从“日本的SBI”成长为“世界的SBI”为目标, SBI集团积极与海外当地的合作伙伴开展合作, 构建全球化的投资体制。

获得ALA相关的专利数量

41 项

(截至2017年3月底)

SBI Pharmaceuticals在日本国内获得了41项与ALA相关的专利, 其中有26项在海外也获得了专利。

向SBI儿童希望财团累计捐赠的金额

约 **9.9** 亿 千万日元

通过公益财团法人SBI儿童希望财团, SBI集团积极致力于解决儿童福利问题。截至2017年3月的财政年度, 已累计捐款约9亿9千万日元。



董事长兼总裁
北尾 吉孝

GROWING OUR SYSTEM TO THRIVE AND TO SERVE

SBI集团搭乘“解除金融管制”和“互联网革命”这两大时代潮流，迄今为止实现了飞跃式的发展。如今，又出现了“金融行政的方针转变”和“FinTech革命”这类新的时代潮流，为此，金融业界也面临着巨大变革。在这种环境下，SBI集团致力于持续提高企业价值，正在从固有的框架与价值观向新型模式转变。具体来看主要措施有：FinTech等新技术正在席卷全球，SBI集团努力尽快导入这些新技术；加强与包括同行业其他公司等集团外部企业的合作，进一步扩大既有的企业生态圈；彰显潜在的企业价值等。

关于“金融行政的方针转变”，金融厅将“企业、经济发展与资本形成”作为最大目的，要求金融机构“以顾客为本来经营业务（诚信义务）”。SBI集团自创立以来就提倡“顾客中心主义”，彻底贯彻顾客利益第一的价值观，真正站在顾客角度提供服务，取得了不俗的业绩。今后，我们将一如既往地进一步强化并彻底贯彻“顾客中心主义”准则下的各种举措，同时有效发挥我们培育起来的专项技能，肩负起引领日本金融机构的重任。

基于如上考量，下面我将具体介绍今后我们将要实施的基本战略。

STRATEGY 01

面向 FinTech 2.0 的模式转变

向提供创新性金融服务FinTech 2.0的转变

在我创建SBI集团的上世纪九十年代,日本开始在“解除金融管制①”和“互联网革命②”这两大时代潮流的相互交融中发展至今。

我们着眼于金融与互联网的高度兼容性,以互联网为主干,依次参与了证券业务、银行业务和保险业务。通过驾驭新技术,为客户提供更为经济、便捷的服务。另外,我们还推动集团内部构筑追求企业协同效应和相互促进的金融生态系统,2016年人寿保险业务开始正式营业,这标志着我们的金融生态系统构筑成功。这个以互联网为主干的金融生态系统的构筑,是为SBI集团带来飞跃式发展的主要因素。我们称之为FinTech③的初级阶段,即FinTech 1.0。

如今,我们处于不断创造新的金融业务的阶段中,正在推进构筑FinTech 1.5。所谓FinTech 1.5是将作为新的技术创新领域而备受瞩目的人工智能(AI)、大数据、物联网(IoT)、机器人学等各种关键技术和区块链,有效运用在已建成的基于Web的网络金融生态系统上。

其中,我认为在被称为FinTech的技术中,区块链,这种可以使互联网上的价值交换成为可能,能够安全处理各种数据资产交易的平台,它蕴藏着引发巨大社会变革的可能性。区块链技术如果取得发展,基于区块链的应用将有可能提供创新性的金融服务,以区块链为核心技术的FinTech 2.0时代即将在不远的将来到访。SBI集团正推动向FinTech 2.0时代,完全区块链金融生态系统进行转变的进程。

KEYWORDS

① 解除金融管制:

1996年至2001年,政府实施了大规模的金融制度改革,通称日本版“金融大爆炸”。允许股票交易手续费的完全自由化和设立金融持股公司。

② 互联网革命:

伴随着互联网的快速普及,任何人都能获得网络上的信息,消费者的主导地位得以确立,促使金融服务进行变革。

③ FinTech:

→ 参照P.07

SBI集团向FinTech 2.0的转变

互联网爆发式扩大的同时,SBI集团在成立16年后
形成了金融服务业务生态系统

FinTech 1.0

- 将人工智能(AI)、大数据、物联网(IoT)、机器人学等各种关键技术有效运用于已建成的在线金融生态系统
- 将区块链有效运用于固有的基于Web的网络金融生态系统

FinTech 1.5

以区块链为核心技术,提供创新性的金融服务
⇒完全区块链金融生态系统

FinTech 2.0

KEYWORDS

① 智能投顾：

SBI证券提供定制的智能投顾服务。智能投顾服务由FinTech初创企业WealthNavi株式会社和株式会社MONEY DESIGN提供。→ 参照P.26

② 经营性融资服务：

住信SBI网络银行与结算代理公司ZEUS开展合作，依据对日常结算数据的审查，提供业务性融资服务“Lending 1”。→ 参照P.27

③ 个人保险产品：

SBI人寿与健康高科技初创企业株式会社FiNC携手，开始提供健康管理APP，采取措施进行投保激励，并推动面向投保者的疾病预防，推动个人保险产品的开发。→ 参照P.29

④ 新型汇款系统：

2016年5月，SBI集团与致力于开发新型结算基础设施的美国Ripple公司合资成立了SBI Ripple Asia。
→ 参照P.14、29

⑤ 分布式账本技术：

一种在多个使用者间共享交易数据等信息的分散管理技术。与固有的集中管理型相比，拥有不同的技术特征。

⑥ XRP：

美国Ripple公司运营和管理的虚拟货币。

⑦ SBI积分：

SBI集团提供的积分方案。

加强与集团投资的FinTech初创企业结成联盟

很多技术创新都诞生于初创企业。在FinTech领域，由于FinTech的核心技术——区块链与AI、大数据、IoT、机器人学等技术取得成功，大约在2013年左右，以初创企业为主角，金融技术创新得以突飞猛进。因此，SBI集团于2015年12月成立了认缴总金额达300亿日元的业界首个专项FinTech基金“FinTech商务创新投资业务有限责任公司（FinTech基金）”，积极在各种FinTech相关领域进行投资。截至2017年6月底，SBI集团决定对49家公司进行投资，投资总金额达到260亿日元（其中150亿日元来自FinTech基金）。

而且，不仅限于投资，SBI集团还率先将投资的初创企业所拥有的技术导入到本公司的金融服务业务。具体来看，通过投资的初创企业与集团内部金融服务业务各公司展开合作，开始了智能投顾①服务及经营性融资服务②，在推动拓展新业务的同时，积极开发个人保险产品③，构筑有效利用区块链的新型汇款系统④等，始终致力于开创新的金融业务，推动业务的高效化。

有效运用区块链等技术开创新的金融业务

目前，全球范围内都在积极致力于希望将区块链技术有效运用于金融业务中。我们SBI集团以及日本企业要想在全球范围内提升存在感，首先要加入世界规模的先进框架，同时自身也要参与到新业务中去。具体来看，我们投资了在区块链相关技术——分布式账本技术⑤（DLT：Distributed Ledger Technology）方面非常出色的美国FinTech企业Ripple公司及R3公司。同Ripple公司建立了合资公司——SBI Ripple Asia。另外，运用Ripple公司开发的技术基础Interledger Protocol（ILP）开展的验证性试验已在世界各地顺利推动，引起全球瞩目。SBI集团是R3公司的社外第一大股东，还参与筹划了R3公司主导的联盟。全球各国80多家金融机构参加的该联盟，是世界最大规模的工作组。该工作组有效利用分布式账本技术，致力于提高金融市场的效率。2016年11月面向开放源码的金融机构，进行以实现分布式账本技术Corda商业化为目的的验证性试验。SBI集团将与小组中的其他各成员，即世界各大金融机构一起，致力于实现ILP和Corda在金融领域的全球标准化。

另外，在2016年11月成立的SBI Virtual Currencies，加强与SBI集团的FinTech基金等投资的日本国内外虚拟货币交易所开展合作，参与从事比特币和XRP⑥等各类虚拟货币交易所的运营。该交易所预计于2017年夏天开始营业，今后将继续推动与地区内流通的代币、兑换券和商品券等地区代币间的兑换等，充实交易服务内容。并且，集团内部计划将开发SBI Coin（暂定名），旨在通过与各种虚拟货币、现金和SBI积分⑦、地区金融机构等进行兑换，力争使其能够作为连接企业间结算和所有数字资产的桥梁货币使用。

STRATEGY 02

加强与集团外部企业的协作，扩大企业生态系统

从网络和线下实体两方面加强与集团外部企业的协作

我们SBI集团不仅局限于通过互联网提供服务，还设立了SBI MONEY PLAZA这种特许经营方式的实体店（大约有400家）等，从网络和线下实体两方面，通过有机地提供SBI集团的金融服务，获得了顾客的高度评价。SBI MONEY PLAZA为每位顾客提供最契合度的金融产品。今后，无论同行业还是不同行业，我们将从网络与线下实体两方面加强与SBI集团外部企业的协作。

一直以来，我们都是通过集团内部企业间的协作向顾客综合提供高效便捷的信息、资产和服务。今后，我们将通过强化与集团外部企业间的协作，大幅拓展我们所能提供的产品与服务。以证券相关业务为例，在面向个人的固定收益养老金（iDeCo）领域正在与大和证券集团合作，通过整合两家公司的经营资源，灵活且战略性地开展iDeCo领域的服务。通过这种方式，有效利用集团外部企业的营销能力和客户基础等资源，面向顾客开发并提供高效便捷的产品和服务。今后，我们也将将在其他各种业务领域进行推广，力争扩大企业生态系统。

加速FinTech的普及开放式创新与API经济

SBI集团正在积极与集团外部企业携手，持续拓展新的金融服务。但是，在进一步加速FinTech的普及方面，发挥关键作用的正是开放式创新^⑧和应用程序接口^⑨经济。

即便是拥有优秀核心技术的初创企业，仅靠这些企业自身拥有的单项技术，一般不太可能做出一件产品或成为一项服务，实现其商业价值。只有将那些核心技术融合在一起，才能打造出独具魅力的产品和服务。另外，如何降低新技术的导入成本，这一点也至关重要。为实现这一目标，我们与多个战略合作伙伴共同分摊技术引进和产品开发的成本，推进研发。这是有效降低每个公司研发成本的好办法。采用这种开放式创新方式，SBI集团正计划与多个地方金融机构建立战略合作伙伴关系。

此外，作为SBI集团强化联盟的先进对策，还有一点就是尽早扩充API经济。通过开放银行的API，与FinTech初创企业衔接起来，开创了史无前例的具有划时代意义的服务。在FinTech初创企业提供的服务基础上，不仅能准确且安全的获知自己的账户余额和收入支出明细等信息，还能实现汇款等实际的资金移动。

作为API经济的扩充，住信SBI网络银行正在与财务、资产管理及投资领域的技术开发初创企业积极推进API合作。



KEYWORDS

⑧ 开放式创新：

一种创新方法论。为推动开放式创新，SBI集团与日本IBM株式会社合资成立了SBI FinTech Incubation。
▶ 参照P.14

⑨ 应用程序接口 (Application Programming Interface, 简称:API)：

能将软件的性能和管理数据等从外部其他程序中调出，并加以利用的架构。
▶ 参照P.27

通过盘活地方金融机构，为“地方振兴”做贡献

有效利用新设立的基金， 加强与地方金融机构之间的联系

通过有效利用FinTech新技术等，给社会带来变革，这是SBI集团所描绘的宏伟蓝图。地方金融机构所处的现状是，短期来看，由于负利率政策等的影响，收益日益萎缩；中长期来看，面临着老龄化和人口减少等问题，经营基础也即地方经济规模预计会不断缩小。因此，亟需导入以FinTech为代表的金融创新。

SBI集团已经与多家地方金融机构进行了合作。为了构筑更加坚固的合作关系，提升地方金融机构的企业价值，我们计划成立规模达1,000亿日元的新基金——“SBI地方银行价值创造基金(暂定名)”。本基金通过SBI集团导入FinTech提供支持等，对地方金融机构进行投资，最终希望帮助他们完善企业管理，提升企业价值。此外，希望能通过投资最大限度地有效利用SBI集团拥有的经营资源，从而促进地方金融机构变革，为解决地方金融机构所面临的各种问题做贡献。同时，进一步为国家战略“地方振兴”的早日实现贡献力量。此外，通过有效利用本基金，希望能解决银行业普遍存在的银行间互相持股问题。

有效利用SBI集团拥有的经营资源 盘活地方金融机构

为促进FinTech基金的投资对象FinTech初创企业与地方金融机构开展合作，与日本IBM株式会社合资成立了SBI FinTech Incubation公司，为了能将FinTech初创企业的服务、系统打包后成套销售，正在致力于构筑“FinTech平台”等等，这些都是盘活地方金融机构的一些具体措施。这些措施都能帮助地方金融机构最大限度降低导入成本。

另外，SBI集团正在推动建设新型国内外汇款系统，将大幅降低汇款成本，并使24小时实时汇款结算成为可能。关于该汇款系统，目前也正在采取措施推动在地方金融机构正式投入商业使用。具体来看，与美国Ripple公司携手设立了SBI Ripple Asia。在SBI Ripple Asia担任秘书处职责的“本外币一体化联盟”，不仅是国外汇兑，统一处理国内汇兑的结算平台“RC云”的验证性试验也完成了。预计2017年内开始投入商业使用。截至2017年7月，加入该“本外币一体化联盟”的地方银行和第二地方银行总计有43家(加上其他城市银行和网络银行共计61家)。

此外，为实现“以顾客为本来经营业务”，我们合资设立了运营公司，以支援地方金融机构资产投资能力的提升。该公司能有效利用SBI集团所拥有的投资经验。另外，SBI集团一直在构筑以亚洲为中心的全球投资体制，因此，我们也将有效利用该网络，向地方金融机构提供海外投融资机会。

代表董事
兼执行副总裁

川岛 克哉



STRATEGY 03

构建促进生物科技相关业务各公司自立的体制

构筑业务体制，力图实现生物科技相关业务的稳定增长

生物科技相关业务，我将其看作是21世纪核心产业之一。截至2017年3月财政年度，SBI Pharmaceuticals和SBI Biotech实现了成立以来首次单年度全年盈利，生物科技相关业务的各公司正在形成各自的盈利体制。今后，采取扩大医药品领域的专利转让①、扩大健康食品领域功能性标示食品销路等措施，继续推动实现利润最大化，同时以主要生物科技相关业务各公司实现首次公开募股为目标，构筑起各公司独立运营业务的体制。

放眼于中长期发展，生物科技相关业务的支柱——5-氨基乙酰丙酸(ALA②)相关业务方面，在对研发产品严加甄别的同时，力求拓展相关领域的开发范围。如手术中使用的诊断药物(PDD)方面，除用于脑瘤的药物已经上市以外，针对膀胱癌和胃癌腹膜扩散的药物，目前正处在临床实验阶段。我们的目标是将药物研发扩大到适用于其他各种癌症。关于同样处于临床实验阶段的线粒体疾病的治疗药，我们希望扩大开发领域，使之能应用于帕金森病、阿尔兹海默症的治疗药开发等。

STRATEGY 04

彰显企业价值与增加股东回报

通过子公司的上市寻求彰显潜在企业价值

SBI集团今后将倾力彰显潜在企业价值。有部分机构投资者表示，SBI集团的业务领域分布甚广，理解起来十分困难；还有人表示，由于开展众多业务，会导致股票价格被低估等。针对这些质疑，我们的解答是：通过推进右列集团子公司的首次公开募股，力争实现其业务价值的透明化，从而实现SBI集团整体企业价值的彰显③。

关于集团子公司的公开募股，目前正在研究六家子公司的上市。例如，已经在韩国KOSDAQ市场完成上市的SBI FinTech Solutions(原SBI AXES)。该公司运营着与FinTech有着高度融合性的结算相关业务。该公司下面统括集团内部三家公司，将FinTech摆在业务的核心位置，加速发展，致力于实现更大程度地提升企业价值。此外，在保险业务方面，2017年3月开始营业的保险控股公司SBI Insurance Group④下面统括集团内部六家运营保险业务的公司，力争以保险控股公司的身份上市。我们正在通过对集团各公司进行重组，公开募股，致力于彰显潜在企业价值，提升股东价值。

对于我们SBI集团来说，企业价值是创造顾客价值的根基。再加上股东价值、人才价值，这三大价值相互关联，形成一个良性循环，方可创造出更大的价值。即，集团整体如能彻底贯彻“顾客中心主义”，提升顾客价值，将有助于业绩的增长和股东价值的增加。并且，这种措施能够确保留住优秀的人才，这关系到人才价值的提高。倘若优秀的人才得以确保，就能创造出更加优质的产品和服务，进而提高顾客价值，形成一种良性循环。

KEYWORDS

① 专利转让实际成果：

- SBI Biotech与协和发酵麒麟株式会社签署了药物研发产品的专利许可转让合同。▶ 参照P.35
- SBI Pharmaceuticals在转让糖尿病及疟疾治疗药物的专利以外，还向中外制药株式会社出售了膀胱癌手术中使用的诊断药物“ALAGLIO®颗粒1.5g”的独家销售权。▶ 参照P.36

② ALA：

▶ 参照P.06、38

③ 企业价值的彰显：

以下六家公司目前正在研究上市。

- SBI FinTech Solutions (已在韩国KOSDAQ市场完成上市)
- SBI Insurance Group
- SBI Capital Management
- SBI Biotech
- Quark
- SBI ALA Hong Kong

④ 保险控股公司

SBI Insurance Group：

▶ 参照P.28



董事长兼总裁
北尾 吉孝

继续实施与利润紧密相连的高水准股东回报

关于股东回报,作为股利政策的基本方针,在年度分红方面,最低分红金额我们设定为每股10日元。综合考虑为实现可持续发展,制定适当的内部保留水准及对当前业绩的预测等,如判断有可能出现更多的利润回报时,每次将对股东回报予以调高。并且,关于分红总额与库存股和计算出的总回报率,我们将努力实现将归属母公司股东40%以上的本期利润回馈给广大股东。

截至2017年3月财政年度,由于业绩的坚挺增长和股市行情,除每股10日元的中期分红以外,年终分红为每股40日元,全年度的分红比上期增加了5日元,达到每股50日元。从而实现了连续四年的分红增加。此外,2016年8月至9月,我们实施了80亿日元左右的库存股回购。截至2017年3月财政年度,包括库存股回购的分红总额为182亿日元,总回报率达到55.9%。今后,我们还将继续实施40%以上的股东回报。

最后,我们衷心的希望诸位股东,对于向新发展阶段发起挑战的SBI集团,请大家一如既往地继续给予指导并支持。

提高企业价值的机制

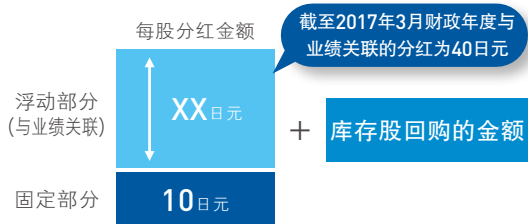


关于股东回报的基本考量

基本方针

- 关于年度分红,最低分红金额为每股10日元
- 分红总金额与库存股回购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)为40%以上

股东回报示意图



归属于母公司股东的本期利润,
总回报率定位为40%以上

SPOTLIGHT

人才价值的提升,就是我们的竞争力

人力资源是最有价值的战略性资源

在企业管理基本方针方面,本公司认为,所谓企业价值,是顾客价值、股东价值和人才价值的总和。提高面向顾客提供的资产和服务之根本价值,也即顾客价值,并通过提高销售收入及利润来实现股东价值的提升,其基础是人才。因为我们已经认识到,人才是创造的源泉,是带来竞争力的源泉即形成差别的主要原因。可以说,人力资源才是本集团公司最有价值的战略性资源。

在提升人才价值方面,人才培养是一个非常重要的课题。本公司自截至2010年3月的财政年度开始设立了由SBI集团全面支持运营的,面向SBI大学院大学派遣学员的企业派遣制度。截至目前,通过该制度派遣了大约120名(含已毕业学员),很多SBI集团员工将它作为继续教育的场所进行有效利用,在这里学到了作为一名管理人员所必备的素养。

此外,我们还倾力推动人才的多样化。对于致力于实现从“日本的SBI”成长为“世界的SBI”这一转变,在全球范围内开展业务的本集团公司来说,在人才录用方面当然没有性别差异,也不分国籍。在应届毕业生招录方面,两年前开始在中国、韩国、越南当地开展招录工作,作为日本总公司的管培生。通过这些措施,我们致力于实现人才的多样化。

面向持续性的发展,营造企业文化

我们还致力于培养SBI独有的企业文化。本公司自2006年起开始招录应届毕业生,至今已录用了大约350名以上。他们当中有的人已经迅速成长为集团公司的高管,大家都作为中坚员工在各自的工作岗位上大放异彩。他们和她们才是培养并继承SBI企业文化与氛围的接班人,必将发挥重大作用。另一方面,在快速发展的SBI集团,具有即时作战能力,即中途录用的员工,其比例已超过了90%。对于这些曾活跃在各种企业文化中的中途录用员

工,为向他们传达SBI独有的企业文化,需要采取有组织的应对措施。2015年4月开始,我们设立了“SBI集团高级管理人员研修制度”,主要针对高级管理人员,进行以SBI大学院大学科目到人类学和企业伦理科目为必修科目的授课。此外,针对已经在高层管理岗位的员工,也采取相应的措施继续实施研修,让他们不仅局限于体察自身所属的部门,也将整个集团的协同效应纳入考量范围。通过这些措施,致力于将他们培养成理解本公司经营理念的实战型有为人才。在持续日益壮大的SBI集团,这一点将与企业文化的渗透密切相关。

围绕企业的经营环境在剧烈、快速的发生变化,并且劳动力的需求也日趋多样化。统一、单一的业务将被机器人取代等,为提高业务效率、提高劳动生产力,今后我们还将不断推出各种先进措施。鉴于此,在推动工作与生活的平衡、扩大对员工的激励等人才管理方面,我们也将逐步改变。



代表董事
兼执行副总裁

中川 隆

未来两三年是千载难逢的进攻期，为实现更大的发展，我们将在继续投资的同时，重视现金流管理

截至2017年3月财政年度的业务环境与业绩回顾

关于截至2017年3月财政年度的业务环境，日本国内经济形势继续保持缓慢上升基调。但由于英国脱欧和美国大选后的政局变化，从全球角度来看，经济前景仍不明朗。受此影响，国内股票两大市场合计*的个人股票委托交易金额较上一财政年度减少了16.4%。

在这种环境下，按照国际会计准则(IFRS)，截至2017年3月财政年度，本公司的合并报表业绩收益为2,619亿日元，刷新了历史最高纪录。但另一方面，税前利润为431亿日元，较上一财政年度减少了17.4%，归属母公司股东的本期利润为325亿日元，较上一财政年度减少了4.9%。不过，将自2015年3月财政年度开始连续三个财政年度归属母公司股东的本期利润300多亿日元计算在内，可以说我们提高了应对股票市场下滑的抵御能力，成功构筑起了一个不受市场动向左右、能维持在一定水准的利润、能够进行再创造的收入基础。

金融服务业务方面，得益于FX和保险业务业绩增长的贡献，收入达到1,770亿日元，较上一财政年度增加了6.5%，创下历史新高，税前利润为489亿日元，较上一财政年度微减3.8%。这三年来，亏损业务逐渐扭亏为盈，除成立两年以内的子公司以外，全部子公司和业务部门都实现了盈利，这也是整体收益能力增强的一个主要原因。该业务板块在大约10年前实施了业务组合多样化战略，可以说这些业绩正是其成果的反映。

资产管理业务方面，按照国际会计准则(IFRS)，由于所持有的有价证券在各期末公允价值出现变动，对业绩产生了一定影响，收入为804亿日元，较上一财政年度减少了12.2%，税前利润为139亿日元，较上一财政年度减少了21.0%。但是，由于韩国SBI储蓄银行的本期净利润(韩国会计准则)达到历史高点，另外，开展资产投资服务业务的Morningstar连续八个财政年度实现增收，保持良好势头，使资产管理业务的整体业绩得以支撑。

生物科技相关业务方面，由于药品研发产品的专利转让，收取了合同保证金等，SBI Biotech和SBI Pharmaceuticals实现了创立以来的首次全年盈利，收入为55亿日元，较上一财政年度增加了37.5%。另一方面，税前亏损为96亿日元。这是由于SBI Biotech的全资子公司Quark中，包括两项三期临床试验的多个



专务执行董事

森田 俊平

药品研发产品的临床试验进展顺利，研发费用增加所致。只是，该费用在2017年12月财政年度达到顶峰后将逐年减少，预计2019年12月财政年度将减少至目前的一半左右。另一方面，在ALA相关业务方面，除机能性表示食品(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)和化妆品等销售额不断增长以外，医药品领域研发产品的临床试验也在顺利进行中，为实现收入能力的提升而进行着切实的努力。

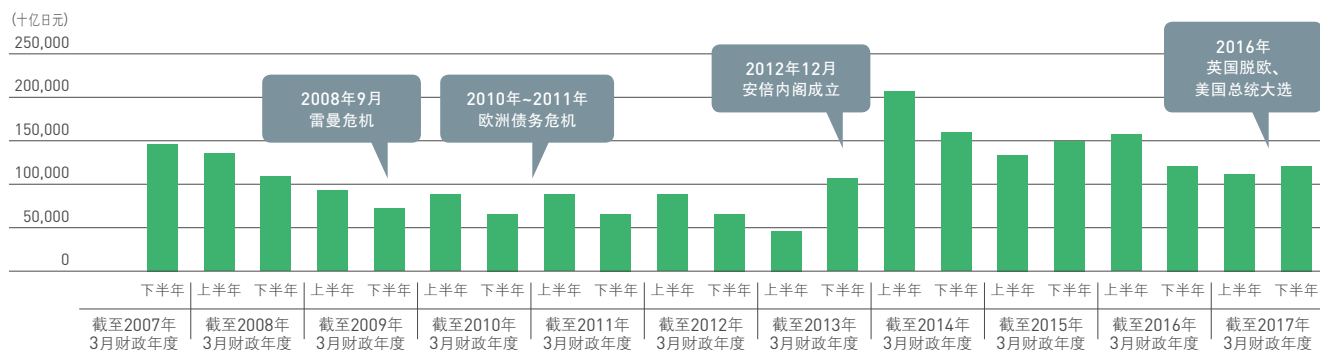
※东京、名古屋证券交易所上市的国内股票(包括Mothers、JASDAQ、Centrex)

佳境已至，为实现进一步的发展 继续开展进攻性投资

当前，SBI集团正在围绕FinTech领域积极开展业务合作和投资活动。一直以来，我们致力于构筑以证券、银行、保险为中心的网络金融生态系统，为实现从“日本的SBI”成长为“世界的SBI”，我们积极扩大海外网络，在此基础上的投资体制，如今发挥出了重要作用，优质的业务合作和良好的投资案例纷至沓来。

推动业务组合的多样化

三大市场(东京、大阪、名古屋)合计每半个财政年度的个人股票委托交易金额 (2007年3月财政年度下半年至2017年3月财政年度下半年)



※东京、名古屋证券交易所上市的国内股票(包括Mothers、JASDAQ、Centrex)

出处:本公司根据东京证券交易所公布资料制作

金融服务业务方面采取的主要措施

2007年 9月 住信SBI网络银行开业
 2008年 1月 SBI财产保险开业
 2008年11月 SBI Liquidity Market开业
 2012年 3月 收购现名SBI Resta小额短期保险为子公司
 2012年 5月 SBI FXTRADE开业

2012年 6月 SBI MONEY PLAZA开业
 2013年 3月 收购现SBI活力小额短期保险为子公司
 2014年 8月 出售原SBI Mortgage
 2015年 2月 收购现SBI人寿保险为子公司
 2015年 7月 成立SBI BITS

2016年 2月 SBI人寿保险开始新的运营
 2016年 5月 成立SBI Ripple Asia
 2016年 9月 收购日本小额短期保险为子公司
 2016年11月 成立SBI Virtual Currencies

因而,截至2017年3月的财政年度和未来的两三年是千载难逢的进攻佳期,我们应当牢牢把握住这一大好时机。

尤其是在金融服务业务方面,为实现向以区块链为核心技术的新型金融生态系统进行转变,我们不断与各种集团外部企业加强合作,同时,为了开发出有效利用FinTech的创新性服务,提高业务效率,我们一直在推动系统研发。此外,在加强与地方金融机构的合作之外,通过针对客户需求研发新产品,扩充资产投资业务,在亚洲开展金融服务等措施,从作为主要业务支柱的证券、FX、银行和保险业务到新型业务,金融服务业务整体迎来了一个全新的增长期。因此,当前要紧紧把握住应向这些增长业务积极进行投资的大好时期。

同样,在资产管理业务方面,以FinTech基金牵头的投资活动为首,针对美国的Ripple公司和R3公司的投资等势头持续强劲,无论在日本国内还是国外,FinTech、IoT、大数据领域等良好的投资案例纷至而来。截至2017年3月财政年度,在私募基金的投資活动方面,合并财务报表中大约140亿日元的资金因既有有价证券的出售等实施了回购,另一方面开展了大约320亿日元的新投资。投资活动方面最重要的是精准的分析与谈判能力,此外还有迅速的决断力。SBI集团能极大程度的发挥这一优势。

生物科技相关业务方面,如上所述,为提高收益能力,目前尚处在持续进行前期投资的阶段。

重视现金流管理

由于以金融服务业务为首的资产管理业务、生物科技相关业务各自在这一时期都非常需要发展资金,为确保能够妥善应对情况的机动力量,现金流的管理变得更加重要。

当前的低利息行情有利于筹集资金,从财务方面可以考虑多种对策。以金融服务业务为核心的现金创造能力确实有了提高,因而一方面维持不依赖于有息负债的健全财务体质,另一方面,有必要进行兼顾资本效率的适时融资活动。

关于股东回报,分红总额与库存股回购金额合计就是股东回报总额,总回报率明确为40%以上。然而,从资源配置的意义上来看,以现金流为核心的财务战略,其重要性在进一步增加。在关注各业务板块的发展机会、股东回报、有息负债等各方面情况的同时,为实现资源的优化配置,在现金流管理方面要采取对策,SBI集团将充分、有效地利用这一千载难逢的发展机会。

董事及监事一览
(截至2017年6月底)



董事长兼执行总裁

北尾 吉孝

SBI Investment株式会社董事长、执行干部兼主席
株式会社SBI证券董事长兼主席
SBI Pharmaceuticals株式会社董事长兼首席执行官
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



代表董事兼执行副总裁

川岛 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
株式会社SBI证券董事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事



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
株式会社SBI证券董事
SBI Investment株式会社董事
SBI Capital Management株式会社董事



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 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CEO
SBI Insurance Group株式会社董事
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事



专务执行董事

森田 俊平

SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事
SBI Capital Management株式会社董事



专务执行董事

高村 正人

株式会社SBI证券董事长兼总裁



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

重光 达雄

SBI Liquidity Market株式会社董事长兼总裁



常务执行董事

乙部 辰良

SBI Insurance Group株式会社董事兼主席



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

佐藤 辉英

PT MIDTRANS 监事
PT Tokopedia 监事
BEENEXT PTE.LTD. 总监
Sen Do Technology Joint Stock Company 总监
DROOM PTE. LTD. 总监
BEENEXT CAPITAL MANAGEMENT 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

竹中 平藏

株式会社Pasona 集团董事兼主席
欧力士股份有限公司 外部董事
Academy Hills 理事长
东洋大学 国际系教授
庆应义塾大学 名誉教授



外部董事

五味 广文

西村朝日律师事务所 顾问
株式会社Boston Consulting Group 高级顾问
AIDA ENGINEERING 株式会社 外部董事
Infoteria 株式会社 外部董事
株式会社MIROKU JYOHU SERVICE 外部董事



外部董事

浅枝 芳隆

原 Deloitte Touche Tohmatsu EMEA Regional Leader,
Japanese Services Group



外部董事

铃木 康宏

株式会社Digital Shift Wave 董事长兼总裁



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



专职外部监事

市川 亨

原 金融厅 检查局 总务课 主任 统括 检查官



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

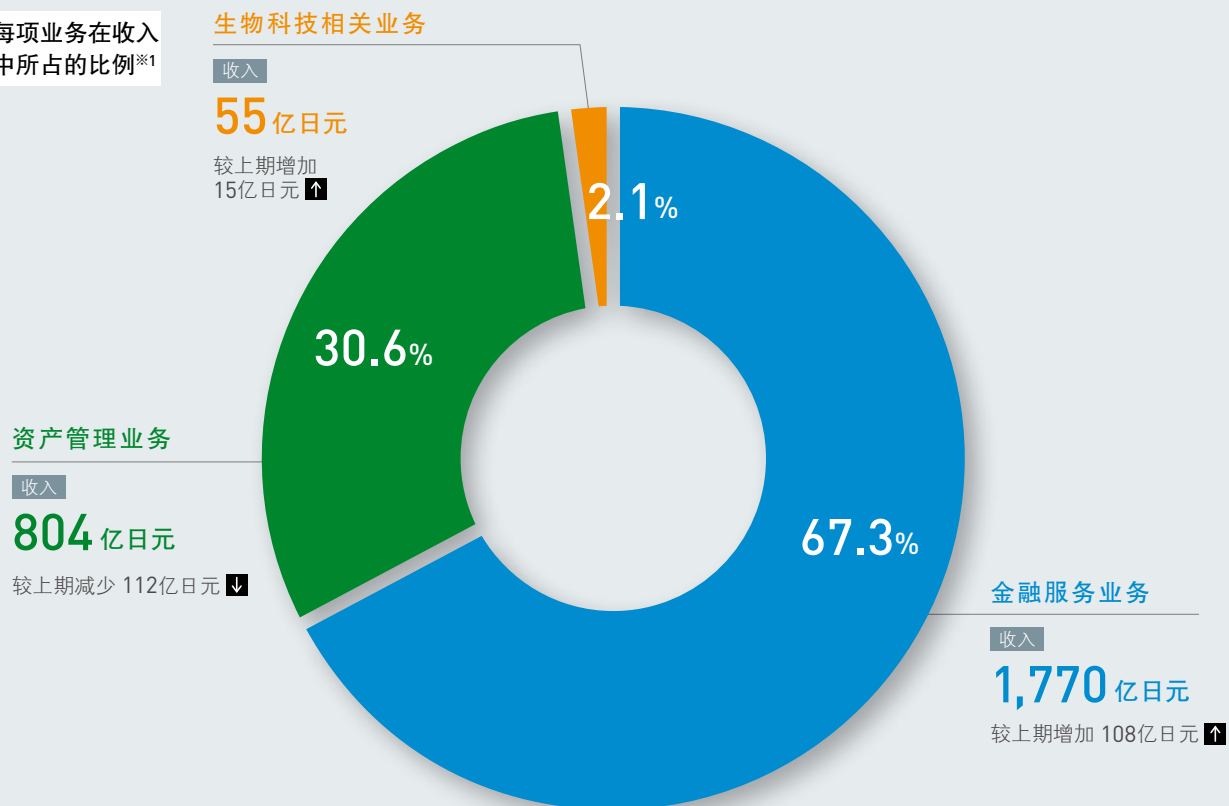
株式会社Global Partners Consulting 董事长

At a Glance

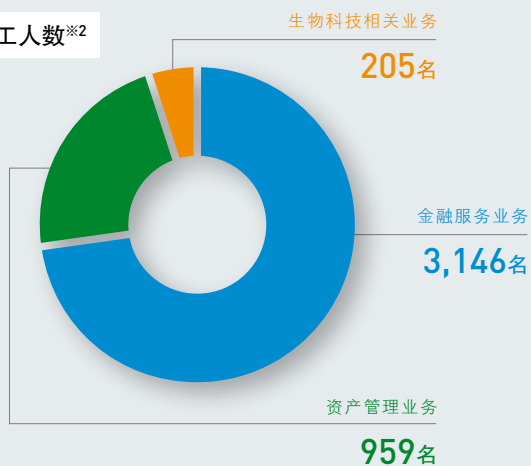
SBI集团的业务概况(截至2017年3月的财政年度)

SBI GROUP AT A GLANCE

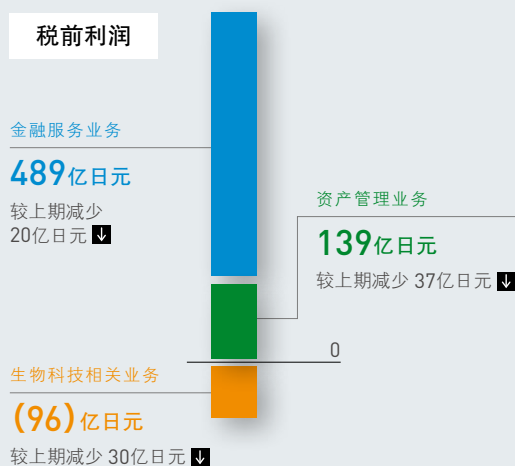
每项业务在收入中所占的比例^{※1}



员工人数^{※2}



税前利润



※1 每项业务在收入中所占的比例是按照各项业务在金融服务业务、资产管理业务、生物科技相关业务的收入合计中所占的份额计算的。

※2 不包括全公司共通人员等133名。



FINANCIAL SERVICES BUSINESS

P.24

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

【主要业务】

- 证券相关业务
- 银行相关业务
- 保险相关业务

【业绩亮点】

在股票市场行情低迷等大背景下, SBI证券的税前利润减少了, 但是, 外汇交易(FX)、保险等证券业务以外的金融服务业务规模却得以顺利扩大, 业绩增长。除了成立不到两年的子公司以外, 所有子公司都实现了盈利, 对该业务板块的整体业绩做出了贡献。



ASSET MANAGEMENT BUSINESS

P.30

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

【主要业务】

- 风险投资业务
- 资产投资服务
- 海外的金融服务业务

【业绩亮点】

所持有的上市企业股票在各期末的公允价值出现变动, 对业绩产生了一定影响。但是, 由于韩国SBI储蓄银行的本期净利润(韩国会计准则)达到史上最高, 开展资产投资服务业务的Morningstar连续八个财政年度实现增收, 保持良好势头, 使资产管理业务的整体业绩得以支撑。



BIOTECHNOLOGY-RELATED BUSINESS

P.34

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

【主要业务】

- 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

【业绩亮点】

SBI Biotech的全资子公司Quark, 由于多个临床试验正在顺利进行, 研发费用相应增加, 导致税前亏损进一步扩大。另一方面, SBI Biotech单体及开展ALA相关业务的SBI Pharmaceuticals则实现了创立以来首次全年盈利。

FINANCIAL SERVICES

金融服务业务

有效运用FinTech等新技术，
通过金融生态系统的进化，强化收益能力

主要企业

联合控股子公司：SBI FINANCIAL SERVICES

SBI证券
SBI Liquidity Market
SBI FXTRADE
SBI MONEY PLAZA
SBI Benefit Systems
SBI BITS
SBI Japannext证券
住信SBI网络银行
SBI Insurance Group(保险持股公司)
SBI财产保险
SBI人寿保险
SBI Resta小额短期保险
SBI活力小额短期保险
日本小额短期保险
SBI FinTech Solutions(原SBI AXES)
SBI Remit
SBI Social Lending
SBI Business Solutions
SBI Ripple Asia

金融服务业务中主要业务的全年税前利润(IFRS) (百万日元)

	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度
SBI 证券(单体)	37,850	33,043
FX业务(SBI Liquidity Market, SBI FXTRADE)	5,200	5,734
住信SBI网络银行*	3,385	3,185
保险业务	265	1,920

*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。)

截至2017年3月财政年度的主要举措和今后的重点措施

证券相关业务

- 以扩大对公业务为目标,进一步扩充股票、证券的承销业务,同时新设金融法人部,面向金融机构,销售各种投资产品。
- 大力推广NISA和iDeCo领域的业务,这两个领域作为促进“从储蓄到资产形成”的引爆剂得到政府的大力扶持。
- 通过与集团投资的FinTech初创企业合作,推进提供全新的资产投资服务。
- 以在证券业务中正式导入区块链技术为目标,推进验证性试验和内部开发。
- SBI Japannext证券正在为通过PTS进行日本国债的交易做准备。此外,随着PTS中股票信用交易的解禁,预计今后PTS的交易量将进一步扩大。

银行相关业务

- 以“网上专用住房贷款”为中心的住房贷款的余额继续顺利增长。
- 开始提供团体信用人寿保险等可“在网络上完成的”申请服务,进一步为客户提供便利。
- 通过与集团内外的FinTech企业等的协作,创造由扩充API经济而有利于客户的服务,并正式提供利用商流交易数据的业务性融资服务。

保险相关业务

- 保险持股公司SBI Insurance Group开始营业。
- 财产保险方面,开始了火灾保险的销售,开展以追求集团协同效应为目标的销售措施。
- 人寿保险方面,新开发了团体信用人寿保险,开始为利用住信SBI网络银行办理住房贷款的客户提供服务。
- 收购日本小额短期保险,扩大小额短期保险业务。

证券相关业务

由于对收入来源的多样化进行了中期性的强化,具备了针对股票市场下跌的抵抗力,构筑起可以确保较高利润的业务基础

通过多样化收入来源,营业收入刷新历史最高纪录

SBI证券在截至2017年3月财政年度的合并业绩(按照日本会计准则计算)如下:营业收入为905亿日元,较上期增加0.8%,继续刷新历史最高纪录;营业利润为380亿日元,较上期减少4.8%。归属于母公司的本期净利润为278亿日元,较上期减少1.0%。

关于截至2017年3月财政年度的业务环境,虽然日本国内的经济形势继续保持缓慢上升基调,但是由于欧美政治形势的不确定性造成经济形势前景不明朗。在这样的环境背景下,在截至2017年3月的财政年度中,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年度大幅减少16.4%。但由于SBI证券的个人股票委托交易的委托手续费收入只比上期减少9.1%,降至



高村 正人
株式会社SBI证券
董事长兼总裁

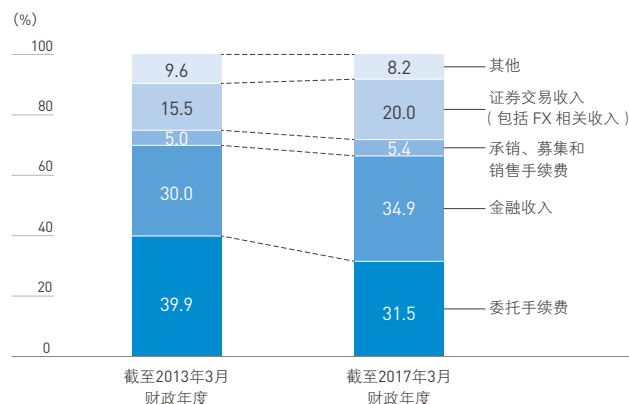
重光 达雄
SBI Liquidity Market株式会社
董事长兼总裁

285亿日元。此外,FX交易的增加,使得证券交易的利润达到181亿日元,较上期增加37.1%,营业收入创下了历史新高。由此可见,SBI证券的收入来源正在不断多元化,对个人股票委托交易手续费的依存程度也在不断下降。

2017年3月底,在SBI证券的账户开户数较上期增加28万户,账户数达到384万户,托管资金的余额也达到了10.8万亿日元。账户数不仅在在线证券行业占有压倒性的优势,傲居首位,在包括线下大型证券公司的整个证券行业中也位居第三。账户数的年均增长率达到9.7%的高水平(2011年6月底至2017年3月底的年平均增长率),账户数与位居第二的日本大和证券株式会社仅有几万户的差距,预计会在近期超过大和证券。

在截至2017年3月财政年度,个人股票委托交易金额的市场份额为34.7%,其中,个人信用交易委托交易金额的市场份额为35.9%。此外,2017年3月底,信用交易的账户余额为7,992亿日

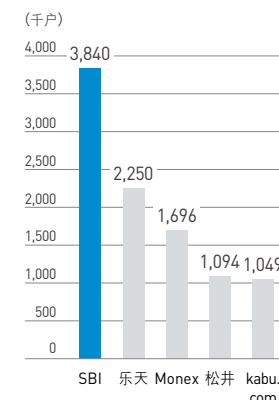
SBI证券的营业收入(销售额)构成比率的变化



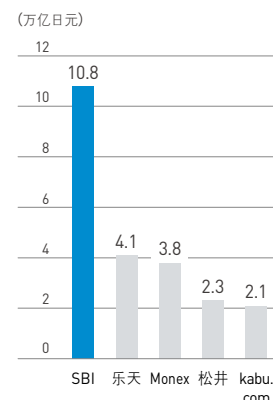
※根据日本会计准则

5家主要网上交易证券公司的账户数及托管资金

【开户数】(截至2017年3月底)



【托管资金余额】(截至2017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

元,较上期增加了17.9%,全年金融收入维持在315亿日元的高水平。

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),并在2016年4月增加了面向未成年人的Junior NISA,关于这两项,SBI证券在2017年3月底,账户开户数约为97万,继续在包括线下证券公司的整个证券行业中稳居第二。虽然NISA的目的是激发新的投资需求,但是实际情况却是所有证券公司中首次尝试投资的新客户所占的比率不到30%。而在SBI证券开设NISA账户的个人当中,新客户所占比率达到将近50%,其中首次尝试投资的新客户占了66.5%,在NISA的承接方面发挥着重要的作用。此外,SBI证券的NISA账户的利用率为65.3%,高于60.7%这一证券公司平均水平,这也是SBI证券的一大特点。

强化体制和商品开发能力, 以进一步提高收入来源的多元化

SBI证券有效利用在零售业务方面积累起来的,占有绝对优势的客户基础和销售能力,力争在商品的多样性和扩大独立销售渠道方面取得进一步的发展。尤其是面向个人的固定收益型养老金(iDeCo)从2017年开始,适用对象已经扩展到缴纳国民养老金的几乎所有正在工作的人,预计今后市场规模将大幅扩大。iDeCo和NISA作为推动政府倡导的“从储蓄到资产形成”这一流向的引爆剂,我们将其定位为重要的战略商品。SBI集团为了进一步扩大iDeCo业务,与在日本全国经营着店铺网络、拥有广泛的营业体制的大和证券集团开展资本业务合作的同时,为了让更多的个人投资者利用iDeCo,从2017年5月开始,我们彻底免除了SBI证券iDeCo业务的投资管理手续费。此外,SBI证券于2017年6月,将主要以特许经营店的方式在日本全国开展的线下网点——“SBI MONEY PLAZA”的SBI MONEY PLAZA公司变成了子公司。SBI MONEY PLAZA在SBI证券的金融商品中介机构中,是规模最大的运营商。SBI证券今后将在力求进一步强化与SBI MONEY PLAZA的协同效应的同时,不断加快业务发展,旨在成为一家“综合证券公司”。

另一方面,在对公业务方面,在力求进一步扩大股票和债券承销业务的同时,通过新设的金融法人部,面向金融机构开展面向日本国内和海外的债券与投资信托等各种投资商品的销售,努力扩大收入。面向金融机构的业务方面,SBI证券于2017年3月与株式会社清水银行在金融商品中介业务方面开始了合作,今后将扩大开展合作的地方金融机构,积极开拓地方客户,这是SBI证券首次与地方银行在证券中介方面开展合作。此外,在首次公开

募股(IPO)的承销方面,在截至2017年3月的财政年度中,日本实现IPO的上市公司总数合计为87家,其中SBI证券参与了77家公司的IPO承销工作,承销率达88.5%,在同行业中继续保持首位。今后,除了IPO业务外,SBI证券还将致力于已上市(P0)企业的承销业务,力求进一步强化对公业务。

SBI证券以创造全新的金融业务为目标,正在积极致力于新技术的有效利用。2016年10月,SBI证券与SBI集团投资的FinTech初创企业——WealthNavi株式会社签订了业务合作合同,从2017年1月开始提供由该公司提供的定制的智能投顾服务“WealthNavi for SBI证券”,并与株式会社MONEY DESIGN合作,强化针对投资新手的资产形成的支持体制。另外,在证券业务中正式引进区块链技术方面,目前正在推进验证性试验和内部开发,并对发展验证性试验的成果,开展可以与其他金融机构开展合作的生态系统型金融平台服务进行研究。

除了SBI证券之外,其他开展证券相关业务的集团企业中,唯一一个在日本的股票市场上提供日间交易和夜间交易的专用交易系统(PTS)运营商——SBI Japannext证券正在准备通过PTS进行日本国债的交易,预计将于2017年秋季左右开始交易。随着PTS中股票的信用交易的解禁,预计今后PTS将更加方便,交易量将进一步扩大。

继续保持良好态势的SBI集团的外汇交易(FX)

外汇交易业务的情形如下:2017年3月底,SBI证券、SBI FXTRADE以及住信SBI网络银行这三家公司的外汇交易账户数共计约91万户,托管资产余额达1,714亿日元,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2017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130亿日元,较上期增加3.9%,刷新了历史新高。另外,于2015年在香港成立的现地法人,SBI FX于2017年2月开始了面向法人的业务,通过推进FX相关业务在亚洲的开展,进一步提高SBI Liquidity Market的FX交易的流动性,力争创建流动性全球最高的OTC市场。

银行相关业务

住房贷款作为主力产品继续保持良好的发展态势,与竞争对手相比占有绝对优势,通过FinTech的有效利用,创造出全新的收入来源

圆山 法昭

住信SBI网络银行株式会社
董事长兼总裁



存款余额突破4万亿日元等,与竞争对手相比占有绝对优势

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各50%出资设立的合资公司。自从开业以来顺利扩大客户基盘,2017年3月底,账户数达到283万户,较上期增加24万户;存款余额达40,061亿日元,较上期增加5,597亿日元。

随着存款余额的增加,投资手段日益多样化,在主力产品住房贷款方面,作为三井住友信托银行株式会社的代理商,主要销售“网上专用住房贷款”和银行代理商专用的“MR.住房贷款REAL”。从2015年9月起,与日本公营住房金融支援机构展开合作,共同提供“35年房贷贷款”,已正式开始受理。在扩充产品阵容的同时,以“网上专用住房贷款”的申请客户为对象,提供团体信用人寿保险等“在网络上完成的”申请服务,努力为客户提供便利,从而获得了客户的高度认可。因此,截至2017年6月,住房贷款交易额一举突破了3.6万亿日元。

由于以住房贷款为主的个人贷款业务保持良好的发展态势,市场性交易的收入等做出贡献,住信SBI网络银行在截至

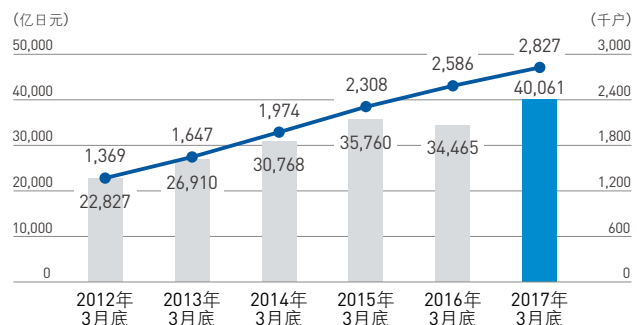
2017年3月财政年度的合并业绩(按照日本会计准则计算)如下:经常收入为579亿日元,与上一财政年度保持相同水平;经常利润为147亿日元,较上一财政年度增加25.6%;归属母公司的本期净利润则为99亿日元,较上一财政年度增加17.3%。截至2017年3月财政年度,SBI控股在导入IFRS的权益法下,投资收入达到32亿日元。

通过API协作,创造全新的商品和服务

作为银行相关业务的重点措施之一,我们正在扩充与SBI集团投资的企业进行协作而展开的API经济。作为其中一环,2016年12月与株式会社NestEgg的自动存款服务——finbee开始了日本国内首创的通过更新型API*进行的协作,并于2017年2月开始受理由WealthNavi株式会社提供的定制的智能投顾服务——“WealthNavi for 住信SBI网络银行”,实现了日本国内首创的、以在本人确认业务方面的有效利用为目的的参照型API的协作。此后,于2017年3月通过与株式会社Money Forward的合作,开始提供有效利用API服务的汇款协作功能以及业务性融资服务,该功能在日本国内尚属首创。并于4月开始了有效利用API服务、与freee株式会社提供的云会计软件——freee的汇款协作。

利用商流交易数据的业务性融资服务被期待成为有效利用FinTech的全新收入来源,7,591家加盟店(截至2017年3月底)使用了SBI FinTech Solutions(原SBI AXES)的全资子公司Zeus的信用卡结算服务,我们从2016年10月开始向这些加盟店提供业务性融资服务“Lending 1”。“Lending 1”最快可以在申请当日发放贷款,能迅速应对加盟店积极扩大业务时产生的资金需求。

住信SBI网络银行的账户数及存款余额



■ 存款余额(左轴) ● 账户数(右轴)

※小数位四舍五入

*服务提供者不拥有登录ID、密码和个人信息等,可以在基本账户和其部分按不同目的分类的账户之间进行转账的系统衔接方法。

保险相关业务

重组集团内部的 保险业务,正在为 上市做准备



以保险持股公司为基础, 统合集团的保险业务

SBI集团通过成立保险持股子公司对保险业务进行了重组,筹备公司在得到相关部门的批准后,于2017年3月成立SBI Insurance Group正式开始营业。

在日本的保险行业,由于人口减少导致保险市场缩小,再加上消费者需求的变化等,估计很多保险公司将进行重组和整合,保险产品和销售渠道的多样化和融合性将被进一步推进。鉴于这种预期,这次保险业务的重组把集团内部从事保险业务的SBI财产保险和SBI人寿保险、SBI小短保险控股、SBI Resta小额短期保险、SBI活力小额短期保险、日本小额短期保险等六家公司统合在SBI Insurance Group旗下,也希望可以通过管理功能的统合来减少成本,并通过协同效应来提高企业价值。今后,将以建立新时代的保险集团为目标,在SBI Insurance Group旗下开展一体化运营,通过推进与集团外企业结成联盟以及有效运用FinTech,开发并提供能进一步为客户提供便利的保险产品和服务。目前,SBI Insurance Group已经开始着手研究上市事宜。

财产保险、人寿保险和小额短期保险的 各公司顺利扩大业务规模

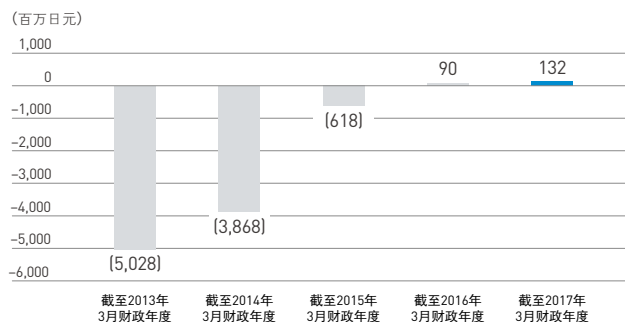
截至2017年3月财政年度中,各保险公司的概况如下:2017年3月底,SBI财产保险的主力产品——机动车保险的保单合同份数约为91万份,较上期增加11%;既有保单的实际保费收入达到了322亿日元,较上期增加12%,保持了高增长;综合赔付率(既有保单)为91.2%,较截至2016年3月的财政年度降低了4.4个百分点,维持着容易产生收入的状态。

由于合同数量继续维持着2位数的增长,因此需要计入相应的责任准备金,尽管如此,SBI财产保险在截至2017年3月的财政年度,税前利润(按照IFRS计算)继续保持盈利,达到1亿日元,较上一财政年度增加了46.7%。上一财政年度是开业以来的第9个财政年度,首次实现了全年盈利。

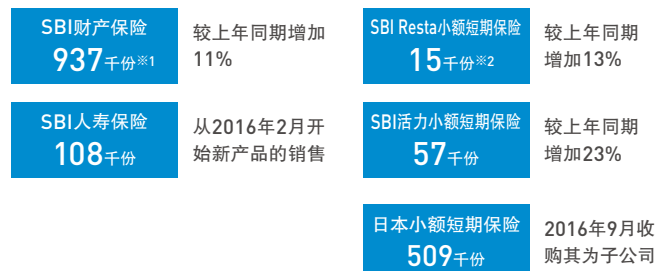
此外,作为新的主要收入,开发了通过压缩销售成本而降低保费的火灾保险,与住房贷款业务众多的住信SBI网络银行开展合作,开始销售。

SBI人寿保险虽然由于新产品的销售带来了成本的增加,但是经费的削减和稳定投资的成果抵消了部分增加的成本,截至

SBI财产保险全年税前利润推移 (IFRS)



开展保险业务各公司的合同份数 (截至2017年3月底)



※1 包含机动车保险在内的SBI财产保险的保险合同份数
 ※2 地震补偿保险Resta的合同份数

2017年3月财政年度的经常利润(按照日本会计准则计算)达到16亿日元,较上一财政年度增加了8%。SBI人寿保险全新开发了团体信用人寿保险,作为今后重要的战略性产品,开始面向利用住信SBI网络银行的住房贷款的客户提供正式服务。此外,和SBI财产保险之间开始了产品的相互销售等,采取这些销售措施,以追求集团内部的协同效应。为了开发符合不同客户风险和特性的个性化保险产品,SBI人寿保险和健康科技的初创企业——株式会社FiNC合作,以和公司签订保险合同的客户为对象,提供健康管理应用软件,在FinTech的有效利用方面也积极采取了措施。

小额短期保险业务方面,由于2016年9月收购了面向租户提

供家庭财产保险以及摩托车、自行车保险等产品销售的日本小额短期保险,成了销售涵盖第一领域到第三领域、保险产品非常多样化的小额短期保险集团,体制进一步得到强化。2017年3月底,提供地震补偿保险的SBI Resta小额短期保险的地震补偿保险Resta的保单份数为15,000份,较上期增加13%,提供死亡保险和医疗保险的SBI活力小额短期保险的保单份数为57,000份,较上期增加23%,日本小额短期保险的保单份数为509,000份,较上期增加7%,各公司的业务都得以顺利扩大了。此外,SBI活力小额短期保险在获得相关部门批准的前提下,正在推进全新的宠物保险的开发工作,今后将在不断扩充产品阵容的同时,在三家公司之间开展产品的相互交叉销售,不断强化销售能力。

其他金融服务业务

集团的FinTech相关企业 正在朝着扩大业务的目标前进

SBI FinTech Solutions(原SBI AXES)旗下拥有ZEUS以及AXES Payment等控股公司,这些公司都是在互联网行业还处于黎明期的时候就开展了结算业务、积累了客户的信任并取得了实际业绩的综合结算服务提供商。由于这些EC结算业务和FinTech有着极大的关联性,所以于2017年4月,对在SBI集团内部开展FinTech相关业务的SBI Remit、SBI Social Lending和SBI Business Solutions等三家公司进行了重组,将它们变成了SBI FinTech Solutions的子公司。今后,除了已有的EC结算业务之外,还将重点强化FinTech相关业务,以此来加速业务发展,力争通过提供有利于客户的服务而提高企业价值。

新成为SBI FinTech Solutions旗下企业的SBI Remit开展国际汇款业务,与美国的大型国际汇款服务商、MoneyGram International, Inc.以及亚洲各地的大型金融机构开展合作,最短只需要10分钟,就可以向超过200个国家和地区进行汇款。此外,在SBI Remit和泰国的大型民营银行、The Siam Commercial Bank Public Company Limited之间的汇款有效利用了美国Ripple公司的新型结算工具(Ripple Solution),在以分布式账本技术为基础的国际汇款服务的提供和结算中,积极推进虚拟货币的有效利用。

SBI Social Lending通过网络,提供将投资者和债权人连在一起的社交借贷服务,他们向再生能源发电站提供建设融资、向菲律宾的贫困阶层提供融资,既抓住了预期投资收益率为6.0-7.0%(年化收益率)左右的投资机会,又为社会做出了贡献,实现了所谓的社会回报,受其影响,截至2017年3月财政年度期末的融资投资余额达到了112亿日元,突破100亿日元大关,开业以来首次实现了全年盈利。并由此使金融服务业务除了成立两年以内的公司外,所有业务公司实现盈利。

SBI Ripple Asia是SBI集团和投资对象、开发新型计算工具的美国Ripple公司成立的合资公司,正在推进可以大幅降低汇款成本并能实现24小时实时结算的新型日本国内和海外汇款系统的构建。SBI Ripple Asia担任日本的61家金融机构(2017年7月)参加的“本外币一体化联盟”秘书处的工作,该联盟已经完成了对外汇和本国货币进行一体化处理的结算平台——“RC云”的验证性试验。这是日本首创、也是全球第一次在云上安装启用美国Ripple公司的新型结算工具(Ripple Solution),计划在2017年内开始商用。

ASSET MANAGEMENT

资产管理业务

对扩大全球资产投资规模并确保持续性收入来源的基础进行强化

主要企业

联合持股公司：SBI Capital Management

SBI Investment
SBI FinTech Incubation
SBI Ven Capital
SBI Investment KOREA
SBI储蓄银行

联合持股公司：SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Morningstar
SBI Asset Management
SBI Bond Investment Management
SBI Gold

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及旗下的基金等

(亿日元)

	截至2016年3月财政年度	截至2017年3月财政年度
收入	188	107
税前利润	117	41

海外金融服务业务

SBI储蓄银行等

(亿日元)

	截至2016年3月财政年度	截至2017年3月财政年度
收入	432	522
税前利润	46	61

资产投资服务业务

Morningstar等

(亿日元)

	截至2016年3月财政年度	截至2017年3月财政年度
收入	41	43
税前利润	14	14

截至2017年3月财政年度的主要举措和今后的重点措施

风险投资业务

- SBI Investment通过FinTech基金, 扩大针对FinTech等新技术领域的投资。
- 共同成立的CVC (企业风险投资、Corporate Venture Capital) 认缴总金额加起来不超过250亿日元, 预计在截至2018年3月财政年度将成立新的CVC基金。
- 充分利用SBI集团构建的全球化网络, 推进对海外的投资。

资产投资服务业务

- SBI Bond Investment Management设定并投资与相同类型的债券基金的平均值相比, 信托收入较少的债券基金。
- Morningstar从中立、客观的立场, 通过平板设备的应用软件等向金融机构提供以投资者为本位的金融信息, 以此来支持“以顾客为本来经营业务”。
- 和地方金融机构共同成立可以有效利用SBI集团专有技术的投资公司, 不断提高地区金融机构的资产投资能力。

SBI储蓄银行

- 韩国的SBI储蓄银行截至2016年12月的全年净利润(按照韩国会计准则计算)创下了历年最好业绩。
- 和DAYLI Financial Group Inc. (原Yello Financial Group Inc.) 一起引进有效利用FinTech技术的评审模型。

风险投资业务

通过投资,实现从“日本的SBI”成长为“世界的SBI”。放眼未来的投资回收,构建战略性投资体制

川岛 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



在日本国内外扩大风险投资

SBI Investment是SBI集团资产管理业务的核心企业,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、环境和能源领域为主,扩大着风险投资,截至2017年3月底,在日本国内外累计投资公司数达到了1,242家。其中214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17.2%,表现非常优秀。其中,截至2017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746家,其中143家实现了风险投资的退出,退出比率达到19.2%。

截至2017年3月底,私募基金等集团投资资产(现金存款和未支付款项除外)达到1,476亿日元。其中,海外资产所占比率达到65%,在投资方面,实现了从“日本的SBI”成长为“世界的SBI”这一目标。

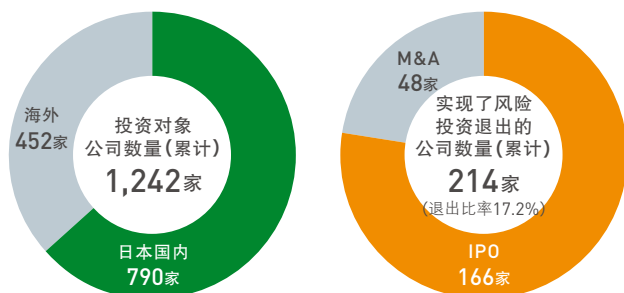
整个集团现在正在投资的基金,日本国内有20只,海外有32只(截至2017年6月底),截至2017年3月财政年度,包括这些基金在内,SBI集团的实际投资额达425亿日元,实际投资的公司有133家。

在日本国内,以2015年12月成立的行业内第一只“FinTech基金”(认缴总金额:300亿日元)为中心,向FinTech领域进行着积极的投资。28家地区金融机构和株式会社瑞穗银行以及软银集团株式会社等向该基金出资。SBI集团已经决定对49家FinTech初创企业提供投资,其中FinTech基金投资150亿日元,SBI控股等投资110亿日元(截至2017年6月底)。此外,和包括株式会社Intage控股以及株式会社尼康在内的三家公司一起,各自成立了CVC基金,各公司对可以期待产生业务协同效应的初创企业积极进行着投资。

集团的资产投资情况^{※1、2}(截至2017年3月底)

私募股权等		2,537亿日元	
(包含现金存款和未支付款项1,061亿日元在内 ^{※3})			
行业类别		地区	(亿日元)
IT、互联网	380	日本	514
生物技术、健康、医疗	150	中国	206
服务	108	韩国	332
材料、化学相关	14	台湾	10
环境、能源相关	139	东南亚	84
零售、餐饮	89	印度	46
建设、房地产	10	美国	208
机械、汽车	62	欧洲	15
金融	375	其它	60
其它	149		
合计	1,476	合计	1,476

SBI集团的投资、退出的实际业绩



投资信托等		2,821亿日元 ^{※4}	
(亿日元)			
投资信托		1,889	
投资顾问		886	
投资法人		46	

※1 适用于2017年3月底的外汇汇率。

※2 不足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300亿日元是重复的。

在海外市场,截至2017年3月财政年度中,在台湾和文莱开始了2号基金的投资,在以色列和风险投资、Vertex Ventures公司合作,开始投资新基金。此外,在韩国,SBI Investment KOREA扩大接受委托的基金投资委托,在世界各地开展着积极的投资活动。

以实现投资基金的良好表现为目标,努力提升投资对象企业的价值

SBI Investment不断扩充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、派遣管理人员、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。

尤其是在FinTech领域,希望通过与日本IBM株式会社合资成立的SBI FinTech Incubation,对导入FinTech提供支持,从而提升地方金融机构以及SBI集团投资的FinTech初创企业的企业价值。我们认为通过有效利用FinTech可以在强化地方金融机构的收益能力的同时,由于利用服务的客户数量有所增加,而期待对FinTech初创企业的销售额的增长有所帮助,从而提升FinTech基金的业绩。

在截至2017年3月的财政年度中,日本的IPO市场稳步增长,在SBI集团投资对象企业中,有10家公司实现了IPO,4家公司实现了M&A。

截至2017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: 4家 海外: 10家	2016年 7月	SKCS Co., Ltd.	IPO(韩国KONEX)	光学薄膜等的制造	韩国
	2016年 8月	Kadmon Holdings, LLC	IPO(美国NYSE)	丙型肝炎治疗药物的生产、销售以及牛皮癣、肺纤维化、肺癌和2型糖尿病的治疗药物等的开发和销售	美国
	2016年 8月	Carver Korea Co., Ltd.	M&A	化妆品制造业	韩国
	2016年 9月	GL PharmTech Corp.	M&A	仿制药和改良新药的开发	韩国
	2016年 9月	Taraashna Services Private Limited	M&A	银行代理业	印度
	2016年 9月	Youcel Inc.	IPO(韩国KONEX)	化妆品制造业	韩国
	2016年 11月	Sugentech Inc.	IPO(韩国KONEX)	医药品的研究开发	韩国
	2016年 12月	Sinqi Pharmaceutical Co.,Ltd.	IPO(中国ChiNext)	制药公司	中国
	2016年 12月	株式会社Sincere	IPO(东证Mothers)	隐形眼镜的生产和销售	日本
	2016年 12月	RenetJapanGroup株式会社	IPO(东证Mothers)	上门回收型再利用业务、城市矿山资源(小型家电)的回收利用业务	日本
	2016年 12月	GRACE TECHNOLOGY株式会社	IPO(东证Mothers)	产品说明书等技术文件的制作和电子化, Web 发送	日本
	2017年 1月	Creative & Innovative System Corporation	M&A	充电电池的生产和销售	韩国
	2017年 1月	EuBiologics Co., Ltd.	IPO(韩国KOSDAQ)	接受委托进行霍乱疫苗治疗药物、生物药品的研究和制造	韩国
2017年 2月	株式会社Renova	IPO(东证Mothers)	太阳能、风力、地热、生物质等可再生能源的发电业务	日本	

资产投资服务业务

根据金融机构要求的
“以顾客为本来经营业务”，
强化投资产品和投资服务

朝仓 智也

Morningstar株式会社
董事长兼执行总裁
SBI GLOBAL ASSET
MANAGEMENT株式会社
董事长兼总裁兼CEO



为彻底贯彻“以顾客为本来经营业务”提供支持

SBI集团的资产投资服务业务为了彻底贯彻金融厅提出的目标——“以顾客为本来经营业务”，不断扩充着以投资者为本位的各种投资产品和服务。和美国Pacific Investment Management Company, LLC (PIMCO公司) 合资成立的债券投资公司——SBI Bond Investment Management从2016年6月开始了公募投资信托“SBI-PIMCO Japan Better Income Fund”(昵称:Beta-In)的投资。该基金的信托收入仅为0.572%，大大低于相同类型基金的平均值——1.01%*，使其在2016年4月至9月的新设定额度位于债券部门的首位。此外，2016年10月和美国Gold Bullion International LLC.(GBI公司) 合资成立了SBI Gold, 提供黄金和铂金的相关信息服务, SBI证券于2017年7月开始, 利用GBI公司提供的贵金属交易平台, 开始了日本国内的个人投资者可以24小时实时操作黄金现货交易的服务。

Morningstar站在中立和客观的立场, 提供各种金融产品的评估信息等, 对金融机构彻底贯彻“以顾客为本来经营业务”提供

支持。金融机构和销售人员通过有效利用Morningstar提供的工具, 不仅可以提出真正有利于客户利益的产品提案, 还加强了销售能力。因此, Morningstar的应用软件作为收集金融信息和向客户进行说明时使用的工具, 得到了投资信托销售人员的广泛利用, 在大型金融机构和企业中引进通过AI提供投资建议的智能投顾投资工具的案例也大幅增加。受此影响, Morningstar在截至2017年3月财政年度中, 销售额达到48亿日元, 较上一财政年度增长2.6%, 连续五个财政年度实现增收, 而营业利润和经常利润、本期净利润方面也实现了连续八个财政年度的增长。

此外, 我们还和地方金融机构一起成立了投资公司, 有效利用SBI集团积累起来的与资产投资相关的经验, 力求通过实现较高的资本效率和性价比来加强地方金融机构的投资能力, 在资产投资方面, 也将不断为地方振兴做出贡献。

※国际债券型主动型基金的同类型平均值。根据Morningstar的调查。

SBI储蓄银行

成为本公司的子公司以后, 业绩得到大幅改善
成为支撑分部业绩的存在

2013年3月合并使其成为子公司的SBI储蓄银行于2014年10月与旗下三家银行合并, 在资产规模方面, 已经成为韩国最大的储蓄银行。以个人、个体户和中小企业等为主要客户, 在成为本公司的子公司以后, 正常债权以零售领域为中心, 正在切实增加, 除此之外, 截至2017年3月底, 该公司的整体拖欠款项比率为8.8%, 零售业务的拖欠款项比率大幅下降至5.0%, 业务基础的健全性得到

了进一步的增强。受此影响, 在截至2016年12月的年中实现了740亿韩元的本期净利润(按照韩国会计准则计算), 创下了历年最好业绩, 在利润方面也成为了韩国最大的储蓄银行。

作为全新的举措, 于2017年4月引进了利用AI技术的评审模型, 该模型是与韩国的数字金融服务企业, 也是SBI集团的投资对象企业——DAYLI Financial Group Inc.(原Yello Financial Group Inc.)一起合作开发的。通过利用机器学习可以更加精确地判别客户的信用度, 从在现有的模型中不能进行融资的客户中发掘出潜在的优质客户。

BIOTECHNOLOGY-RELATED



生物科技相关业务

各公司进入真正实现收益的阶段，
有两家公司首次实现了开业以来的全年盈利

主要企业

联合控股子公司：SBI ALA Hong Kong

SBI Biotech	photonamic
Quark	苏州益安生物科技有限公司
SBI Pharmaceuticals	SBI Neopharma
SBI ALApromo	

生物科技相关业务全年税前利润(IFRS) (百万日元)

	截至2016年3月 财政年度	截至2017年3月 财政年度
SBI Biotech	[297]	737
Quark	[2,572]	[8,270]
ALA相关业务	[3,471]	[298]
SBI Pharmaceuticals	[1,425]	91
SBI ALApromo	[587]	[233]
photonamic (2016年1月使其变为子公司)	38	[41]
SBI ALA Hong Kong	[65]	[69]
苏州益安生物科技有限公司	[1,432]	[46]

含有ALA成分的产品介绍

用于医疗的医药品



ALAGLIO®
颗粒1.5g

健康食品、化妆品等



ALApus /
ALApus GOLD



ALApus Sports
High Performance



ALApus降血糖



ALApus护肤品系列

截至2017年3月财政年度的主要举措和今后的重点措施

SBI Biotech、Quark

- 除了随着多种新药研发产品的进展获得了阶段性收入之外，将专利许可转让给协和发酵麒麟株式会社也获得了合同保证金，因此，SBI Biotech单体首次实现了开业以来的全年盈利。
- 另一方面，由于包括两种处于第三阶段在内的多种临床试验正在顺利推进中，所以研究开发费用相应大幅增加，SBI Biotech的全资子公司——Quark公司的税前亏损较上一期有所增加。但是，研究开发费用预计在2017年12月达到最高峰之后，将会逐步减少。
- SBI Biotech和Quark都将争取各自股票的单独上市。

SBI Pharmaceuticals

- 随着研发新药的多项许可证转让而获得了合同保证金，SBI Pharmaceuticals首次实现了开业以来的全年盈利。
- 以利用ALA对胃癌腹膜扩散等进行光动力诊断(PDD)为目的的口服体内诊断药物和线粒体病治疗药物等的新药研发产品的临床试验进展顺利。
- 通过与阿联酋的全球性制药公司——Neopharma LLC (Neopharma公司)共同开展业务，预计将对提高收入做出贡献。

SBI ALApromo

- 经销日本第一款含有ALA成分的机能性表示食品——“ALApus降血糖”等健康食品的店铺顺利增加。
- 由于直销的定期购买客户数量的增加等原因，销售额增长至上一期的约2.3倍。
- 大力推广含有ALA成分的机能性表示食品以及不含ALA成分的新产品和化妆品等，力争在截至2018年3月的财政年度中扭亏为盈。

SBI Biotech

为实现收益而采取的措施产生了效果
首次实现了开业以来的全年盈利,
新药研发产品也顺利取得了进展

入江 健

SBI Biotech株式会社
董事长兼总裁



SBI Biotech单体实现了全年盈利

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。

截至2017年3月财政年度的单体公司的税前利润(按照IFRS计算, 以本公司收入为基础)达到约7亿日元, 首次实现了开业以来的全年盈利。除了进行产品阵容的整理、大幅削减经费、强化业务基础之外, 由于转让给大型制药企业AstraZeneca PLC(阿斯利康公司)的子公司——美国的MedImmune, LLC(MedImmune公司)的“Anti-ILT7抗体(MED17734)”开始了第一阶段而产生了阶段性收入, SBI Biotech获得了其中一部分, 再加上与协和发酵麒麟株式会社就“SBI-9674”签订了独家专利合同而获得了合同保证金等, 这些都为实现全年盈利做出了积极贡献。

该公司正在积极开展新药研发的免疫治疗药物是通过对人类的免疫系统发挥作用而治疗疾病的药物。自身免疫疾病的市场规模排在癌症、糖尿病和疼痛之后, 位于第四位, 在癌症治疗领域, 由

于治疗药物——Opdivo的成功, 免疫治疗药物获得了关注, 今后肯定能获得进一步的发展。SBI Biotech抓住时代的潮流, 已经选好了股票单独上市的主承销商, 并开始了洽谈工作。

Quark正在为公开发售股票做上市的准备

SBI Biotech的全资子公司——Quark, 是一家在小干扰RNA领域(siRNA)中拥有先进技术的公司, 包括处于第三阶段的肾移植后器官功能性障碍的预防药物(QPI-1002, 转让对象: Novartis International AG)和非动脉性前部缺血性视神经病变的治疗药物(QPI-1007, 转让对象: 印度的Biocon Limited)在内的多项新药研发产品的临床试验正在顺利推进。由于Quark拥有两项处于第三阶段的新药研发产品, 所以充分满足了在美国NASDAQ市场上市的条件, 现在正做上市的准备。

SBI Biotech正在推进研发的主要新药研发产品

	导出对象(时间)	主治疾病	进展	
MEDI7734 (Anti-ILT7抗体)	MedImmune公司* (2008年9月)	自身免疫系统疾病 (全身性红斑狼疮(SLE)、 Sjogren综合征(干燥综合 征)、皮炎炎等)	第一阶段	MedImmune公司正在进行第一阶段。已经实现了规定的阶段性收入, 在截至2017年3月财政年度的第二季度计入了阶段性收入(金额非公开)。
SBI-9674	协和发酵麒麟株式会社 (2016年12月)	自身免疫系统疾病	前临床阶段 (协和发酵麒麟株式 会社正在推进开发)	2016年底签订了许可合同→获得了合同保证金, 在截至2017年3月财政年度的第三季度计入(金额非公开)。 *预计今后也将随着开发取得进展, 带来一定的阶段性收入。
Cdc7抑制剂	Carna Biosciences 株式会社 (2014年5月)	癌症	前临床阶段 (计划于2017年内 申请进行试药试验)	Carna Biosciences株式会社和Sierra Oncology公司签订了许可合同。 ② 2016年6月获得了一部分阶段性收入。 *预计今后也将随着开发取得进展, 带来一定的阶段性收入。
GNKS356	自己研究开发	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)的稀有疾病的新药研发推进事业(2015年度-2017年年度) ② 获得补助金(上限为每年2亿日元), 正在推进研究开发。
SBI-3150	自己研究开发	源于pDC/活化B细 胞的各种疾病	前临床阶段	有效利用开发概念的优势, 以转让为目标, 正在努力开展许可证的活动。

* 英国阿斯利康公司的子公司

ALA相关业务

在用于医疗的医药品等方面
寻求ALA的应用可能，
同时推广扩充含有ALA成分的
机能性表示食品的产品阵容

三项ALA相关的医药品实现了专利许可的转让

SBI Pharmaceuticals着眼于一种天然的氨基酸——5-氨基乙酰丙酸(ALA)的作用，自从2008年成立公司以来，与国内外90家以上的研究机构积极拓展合作，在医药品、健康食品和化妆品等广泛领域，推进着与ALA的有效利用相关的研发。

于2013年9月开始销售使用ALA的第一款医药品——“ALAGLIO®口服药1.5g”，该药物主要用于一种脑部肿瘤——恶性神经囊的摘除手术中。这种产品在针对该肿瘤的医药产品中，是日本首例在手术中使用的口服诊断药物，目前在日本国内的销售量正在顺利增长。2016年10月，SBI Pharmaceuticals和阿联酋(UAE)的全球性制药公司——Neopharma公司签订了两项独家专利合同，首次实现了新药研发产品的专利许可转让。其中一项是糖尿病的治疗药物，计划在海外的医疗机构进行第二阶段和第三阶段的临床试验。另一项是疟疾的治疗药物，SBI Pharmaceuticals和Neopharma公司合作，已经在印度的National Institute of Malaria Research开始了开发工作，预计最近会取得第二阶段临床试验的许可。此外，还计划向Neopharma公司转让在脑部肿瘤手术中使用的诊断药物的专利许可，SBI集团和Neopharma公司于2017年3月在中东的迪拜成立的合资公司——SBI Neopharma正在推进海外市场的销售，包括Neopharma公司获得专利许可的转让之后继续开发的含有ALA成分的医药品(糖尿病和疟疾的治疗药物等)以及SBI Pharmaceuticals和Neopharma公司开发的健康食品、化妆品、饲料、肥料。

2017年3月，向中外制药株式会社转让了第三项专利许可，提供在日本国内进行“ALAGLIO®颗粒1.5g”的独家销售权。“ALAGLIO®颗粒1.5g”是一种可以在膀胱肿瘤的切除手术中实现肿瘤组织可视化的药物，目前正在申请生产销售许可。这些专利许可的转让带来了合同保证金收入，再加上新药研发产品的甄



别以及彻底实施了经费的削减，SBI Pharmaceuticals在截至2017年3月的财政年度中，税前利润(按照IFRS计算)达到了1亿日元，首次实现了开业以来的全年盈利。

其他新药研发产品也进展顺利，胃癌腹膜扩散手术中使用的诊断药物和线粒体病治疗药物正在准备进行医生主导的试药试验的第三阶段，预计将于三年之内完成第三阶段，实现专利许可的转让。此外，顺铂相关性肾病保护的治疗药物已经完成了医生主导的试药试验的第二阶段，正在推进企业进行的试药试验的第二阶段的准备。缺血再灌注损伤的预防药物计划将在英国牛津大学和伯明翰大学医院进行医生主导的试药试验的第二阶段。

有效利用大受欢迎的人气产品—— “ALApplus降血糖”的气势，扩大业务

SBI ALApromo从事含有ALA成分的的化妆品和健康食品的企划、生产与销售，通过日本全国14,000家以上的兼售化妆品的药房和药店，以及正规电商等进行产品销售，从2012年成立公司以来，切实扩大了产品阵容并增加了经销店铺。尤其是2015年12月开始销售的机能性表示食品——“ALApplus降血糖”获得了极大成功，大受好评，在截至2017年3月的财政年度中，SBI ALApromo的销售额较截至2016年3月的财政年度大幅增长了约2.3倍。

“ALApplus降血糖”荣获了第29届“最受欢迎商品奖和话题商品奖”中最受欢迎商品奖(健康食品和营养补充剂部门)的优秀奖(Drug Magazine八千代会主办)以及第一届“机能性表示食品·市场创造贡献大奖”的“提名闪亮大奖”(月刊H&B Retail主办)，得到了极大关注，在2017年4月的机能性表示食品销售额排行榜中(刊载在月刊H&B Retail的6月刊上)，在多达952种机能性表示食品中，“ALApplus降血糖30粒胶囊”排名第15位，2016年3月以后，连续14个月榜上有名。“ALApplus

降血糖”的人气高涨使得经销该产品的店铺得以扩大，经销SBI ALApromo的含有ALA成分的健康食品的店铺从2014年1月的603家急速增加到2017年6月的14,000家以上。SBI ALApromo正在通过采取符合各兼售化妆品的药房需求的促销措施和提供POP来继续努力扩大销售。

SBI ALApromo今后将致力于通过直销来增加定期购买客户和经销商品的店铺，努力进一步扩大“ALApplus降血糖”的销售。同时，开始展开按照不同诉求来分类的含有ALA成分的新产品，2017年5月开始销售着眼于女性特有的激素平衡的营养补充剂——“ALApplus Meno. Stop”，并于2017年7月开始销售含有ALA和肉碱，着眼于糖和脂肪代谢的“ALApplus身体塑形”。并以继“ALApplus降血糖”之后，每一期都开发出新的机能性表示食品为目标，与广岛大学和顺天堂大学等开展临床试验的同时，计划开发不含ALA成分的营养补充剂和一般食品。作为第一批不含ALA成分的产品，SBI ALApromo已经着手于含有银杏叶成分的机能性表示食品和发芽玄米的研究，力争在截至2019年3月的财政年度实现商品化。此外，通过积极开展健康食品和化妆品的OEM业务，争取在截至2018年3月的财政年度中，实现全年盈利。

通过上市为目标的SBI ALA Hong Kong, 进一步加速全球业务拓展

SBI集团正在研究SBI ALA Hong Kong公开发行股票的事宜，SBI ALA Hong Kong是整合了集团内部与ALA相关的主要业务子公司的联合控股子公司。现在，该公司旗下拥有SBI Pharmaceuticals、SBI ALApromo、于2016年1月成为全资子公司、在欧洲、美洲和澳洲开展利用ALA的医药品开发业务的photonamic和中国的苏州益安生物科技有限公司等公司，在此基础上，还以加强ALA相关产品的海外销售为目的，和从SBI Pharmaceuticals获得了两项新药研发产品的专利许可转让的阿联酋Neopharma公司合资成立了SBI Neopharma，力求以更加充实的体制来实现股票的公开发行。此外，由photonamic开发，在恶性神经鞘瘤的摘除手术中使用的造影剂于2017年6月获得了美国食品药品监督管理局(FDA)的批准，正在为扩大销售地区而推进准备工作。

利用ALA的医疗用医药品等的研发产品

区分	产品项目	现在的情况				今后三年的进展预估
		第一阶段	第二阶段	第三阶段	申请	
手术中使用的诊断药物(PDD)	① 膀胱癌	正在申请制造和销售的许可				上市
	② 胃癌腹膜扩散	正在准备第三阶段*				完成第三阶段、专利许可转让
治疗药物	③ 顺铂相关性肾病的保护	已经完成第二阶段*	正在准备企业进行的试药试验的第二阶段			完成第二阶段
	④ 线粒体病	正在准备第三阶段*	正在研究转让			完成第三阶段、专利许可转让
	⑤ 缺血再灌注损伤的预防药物	正在准备第二阶段*	计划在英国牛津大学和伯明翰大学医院实施			实施第二阶段
光动力疗法(PDT)	⑥ 脑部肿瘤(全资子公司photonamic)	第二阶段正在进行*				实施第二阶段

* 医生主导的试药试验

专利许可转让：

- 糖尿病和疟疾的治疗药物
(转让给阿联酋的制药公司——Neopharma公司, 2016年10月)
- 在膀胱癌手术中使用的诊断药物“ALAGLIO®颗粒1.5g”
(向中外制药株式会社转让了销售许可, 2017年3月)

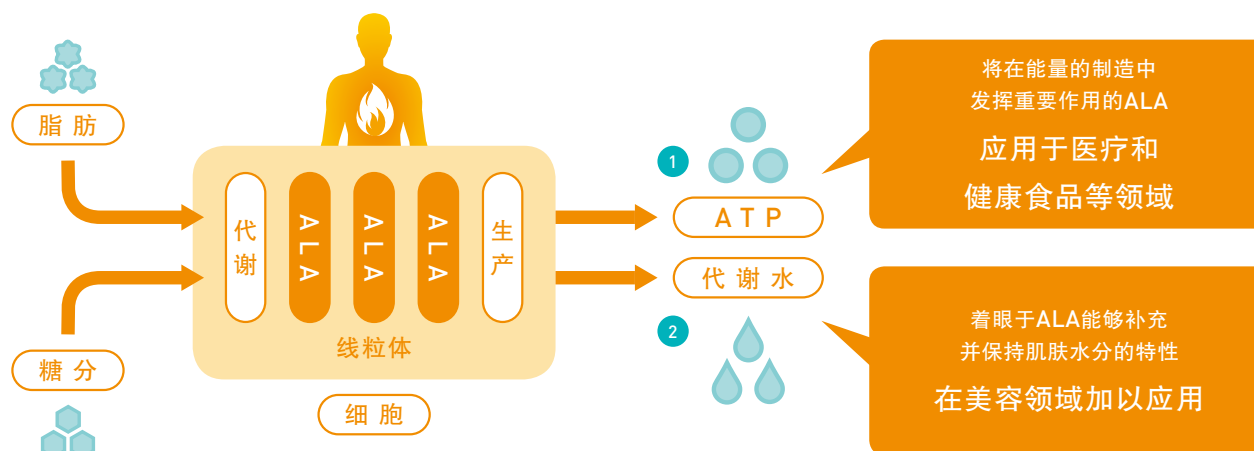
已经上市：

- 在脑部肿瘤和癌症手术中使用的诊断药物“ALAGLIO®颗粒1.5g”
(SBI Pharmaceuticals)
- 同种产品“Gliolan”(photonamic)
- 日光性角化病的治疗药物“Alacare”(photonamic)

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生物体内的一种氨基酸。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、健康和医疗等各个方面都能发挥作用。

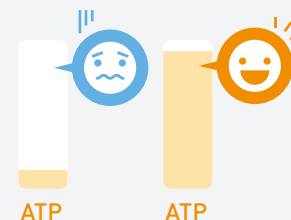
ALA在堪称细胞能量制造厂的线粒体中所起的作用



- 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,产生出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”的线粒体的功能至关重要。



研究人员口中的ALA



高桥 究
 SBI
 Pharmaceuticals
 株式会社
 研究开发本部
 研究开发部

ALA是生命活动不可或缺的物质,可以在医药品、健康食品、化妆品等各个领域加以应用,是一种潜力非常巨大的物质。已经上市的“ALAGLIO®颗粒1.5g”是一种在手术中使用的诊断药物,在手术前口服,在脑部肿瘤的摘除手术中,用特殊的光线照射后,就可以只让肿瘤细胞发光,从而可以提高切除的精准度,这样就可能防止癌症复发。现在,正在申请其作为在膀胱癌手术中使用的诊断药物的许可,并期待着可以在其他癌症上得到应用。同时,正在积极致力于一种疑难病症——线粒体病的治疗药物的研发。到目前为止,针对这种病还没有上市销售的治疗药物,SBI Pharmaceuticals正在开发的治疗药物可以说是唯一一种有望取得成功的候选药物,被寄予了很大的期望。



原 武史
 SBI
 Pharmaceuticals
 株式会社
 研究开发本部
 研究开发部

本来,ALA就存在于动物和植物体内,所以由于其安全性,在开发速度方面占有优势。我认为在成功率一般来说较低的医药品开发中,实现上市的可能性很高。以前,大家对ALA的认知度很低,所以为了开展共同研究而要去说服研究人员和医师的时候费了很大的劲,随着对ALA的认知度的提高,现在反而是可以从大学和医院那里拿到许可。今后,希望能够通过有效利用ALA,对现在还没有治疗方法,或者就算有治疗方法但是并不能够完全治愈的疾病的患者做出贡献。

在ESG(环境、社会、企业管理)方面的举措

解决ESG方面的问题， 以提升企业价值的持续增长

我们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。我们认为通过在ESG方面采取积极的措施可以对这三方面的价值分别产生良好的影响，并对通过与广大利益相关者的互利共生而提升企业价值的循环产生促进作用。从下一页开始我们将对SBI集团在ESG方面采取的主要措施进行详细说明。

重点主题1

CORPORATE GOVERNANCE

构建攻守平衡的企业管理体制

我们通过让拥有多样化背景的外部董事参与经营来确保经营决策的透明性和公正性，不辜负来自于社会广大利益相关者的信任。我们认为通过确保能够对经营环境的急剧变化做出迅速、灵活应对的组织体制，方能获得成长的机会，并以此提升股东价值。

重点主题2

SOCIAL ACTIVITY

社会是实现持续成长的基础，做到与社会互利

我们的信念不是盈利与否，而是“希望将我们的社会变成公正、舒适、环保、安全的社会”，在这一信念下，作为社会的组成要素，SBI集团力争通过各种形式回应利益相关者的要求，对社会的稳定和发展做出贡献。开展业务时在彻底贯彻“顾客中心主义”的同时，也积极致力于直接的社会贡献活动，力求以此来提高顾客价值。

重点主题3

HUMAN RESOURCES

确保和培养最有价值的战略性资源——“人才”

我们认为用多样化的人才来完成组织架构，不论其人种、宗教、年龄、性别和是否有残疾，可以从多个方面来掌握客户需求的变化。重视企业文化的传承，建设完善多样性的工作环境，以此来培养员工的劳动热情，同时，我们也大力推进有人才的培养和录用，致力于提高人才价值。

建立能够迅速应对经营环境变化的组织体制和高实效性的企业管理体制

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、交易对象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，为社会的稳定和发展做出贡献，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6名外部董事在内的17名董事（截至2017年6月底）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10名，执行官7名，共计17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

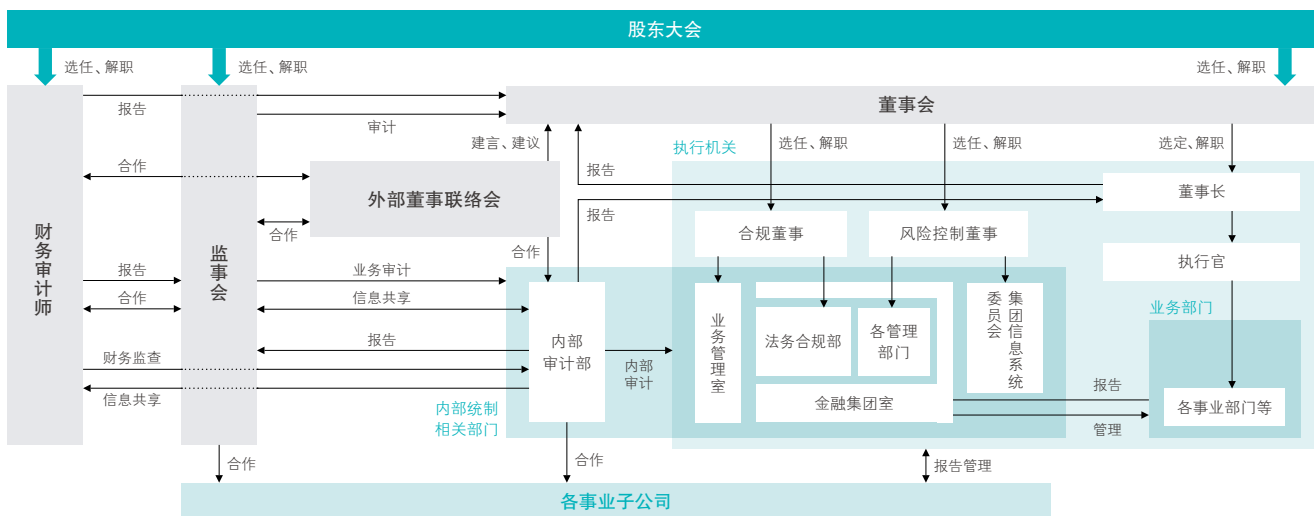
2015年6月我们导入了“企业管理准则”。在此基础上，在本公司官网上全文发表了“企业管理基本方针”（英文）。

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

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)	17名(6名)
董事的任期	1年
执行官人数(其中执行董事人数)	17名(10名)
董事的平均年龄	54.2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	5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	94.7%

企业管理体制图



提高董事会的实效性

本公司为了提高董事会的实效性,在召开董事会时,为了确保事先有足够的讨论时间,董事会会提前把资料分发给董事和监事们,根据要求提供信息,并提供信息合作等的支援活动。截至2017年3月财政年度,对讨论标准进行了重新审视,增加了董事会对重要议案的讨论时间。如上所述,通过促进董事会开展活跃讨论,确保企业管理的实效性而进行着不懈努力。

■ 对于董事会的评价 本公司对董事会的实效性进行着相关分析和评价。2017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2017年4月召开的董事会上的讨论,确认得出的结论是:有着多样化背景的董事在本公司的董事会上进行自由轻松的讨论并交换意见,董事会作为业务执行和监督机构有效地发挥着职能。为了对业务开展越来越复杂的现状做出应对,除了董事之外,还增加了法律专家。此外,2016年开始设立了外部董事联络会,这些都在补充董事会的讨论方面有效地发挥着作用。

■ 外部董事联络会 本公司设有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。

该联络会不确定主题,进行自由的讨论,同时对海外子公司的动向等外部董事关心和希望的主题,从业务执行部门获取报告,在报告的基础上进行讨论。

外部董事联络会的独立性标准(英文)



http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/management/governance_policy.html#_02

外部董事、外部监事的选择理由以及董事会出席情况

● 2016年6月29日选任 ★ 2017年6月29日选任

外部董事	独立董事	选择理由	在任期间	董事会出席情况	
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解等。	2010年6月~2017年6月	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~2017年6月	12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~2017年6月	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解等。	2012年6月~2017年6月	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~至今	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~至今	11次/12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~2017年6月	12次/12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~至今	8次/10次	
五味 广文		历任金融厅长官等职,在金融领域全盘都拥有丰富的经验。	2017年6月就任	—	
浅枝 芳隆		作为公认会计师,在全球会计审计经验及本公司适用的国际会计准则(IFRS)方面,拥有专业的见解。	2017年6月就任	—	
铃木 康宏	★	历任株式会社Seven & i Net Media董事长兼总裁、株式会社Seven & i Holdings专务执行董事兼CIO等职,在以互联网业务为代表的广泛领域均拥有丰富的经验。	2017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的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~至今	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~2017年6月	12次/12次	16次/16次
市川 亨	★	历任金融厅长官统括检查官等职,在金融领域拥有丰富的经验。	2017年6月就任	—	—

董事报酬的方针

关于董事报酬,原则上由董事长就支付金额的问题与独立外部董事讨论之后,在获得股东大会批准的报酬总额的范围内,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、适当地研究发行有偿股票期权。

不同董事、监事的报酬等以及对对象董事、监事的总数 (截至2017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)	664百万日元	10名
监事(外部监事除外)	14百万日元	1名
外部董事、外部监事	133百万日元	10名

推进与投资者进行建设性对话

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

IR活动情况(截至2017年3月财政年度)

活动名称	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

COLUMN 针对信息安全采取的措施

信息安全管理体制

随着互联网的普及等高度IT化社会的发展,本公司认识到这一过程中凸显出来的“利用信息技术可能导致的危险”,最大限度的考虑信息系统的可靠性和稳定性等,致力于各项服务的开发与应用。尤其是鉴于个人信息保护的重要性,为防患事故、事件于未然,构筑让人们能够安心使用服务的环境和体制,除了制定《个人信息保护方针》外,还任命森田董事为个人信息管理负责人。

此外,作为决议SBI集团的信息资产及信息系统相关事项的机构,设立了集团信息系统委员会,推进各种举措提高信息安全。

个人信息保护方针(英文)

<http://www.sbigroup.co.jp/english/policy/privacy.html>

为提高信息安全采取的措施

SBI集团根据需要,每家处理个人信息的公司均作为严格管理个人信息的经营者,获得一般财团法人日本信息经济社会推进协会的认证(隐私标识)。截至2017年3月31日,包括SBI控股在内的7家公司,都已获得隐私标识的使用许可。

此外,应防止因目标型攻击病毒导致的内部入侵等针对信息系统的服务器攻击而造成的信息泄露,我们正努力强化对策。尤其是在信息安全体制的维护和改进方面,要牢牢把握住人这一最关键的因素,通过在线学习等方式开展有持续性的员工教育。

今后,我们将继续通过分享各公司好的做法等方式,有效且高效的努力推进各项举措,提高集团各公司的信息安全。

外部董事眼中的SBI集团



外部董事 佐藤 辉英

踏上技术发展的节奏， 灵活机动的经营 是SBI集团的优势所在

在与FinTech相关的技术动向和国际形势时刻都在发生变化的环境下，本公司的董事会继续按照集团的经营理念和中长期战略，迅速进行着适时、适当的讨论和决策。我认为一个组织可以根据决策进行灵活机动的经营正是SBI集团的优势所在。作为我自己来说，以自身与互联网业务相关的心得为基础，尤其是在FinTech的相关举措方面，希望可以在董事会开展积极的讨论，努力跟上北尾总裁提出的FinTech 2.0的浪潮，做出自己的贡献。



外部董事 Weissman 广田 绫子

包括海外在内， 进一步强化监督， 提高企业价值的持续性

作为外部董事进行意见交换的场所，SBI集团设置了外部董事联络会。在该联络会上的讨论对理解集团的众多业务非常有用。

我们认识到利用从各种投资业务中积累起来的经验，对包含基金的投资对象在内的海外的联营公司等的风险管理体制进行扩充，是提高企业价值持续性的一个重要经营课题。我希望可以有效利用该联络会等机会，作为一名外部董事，继续站在客观的立场上开展监督工作。



外部董事 竹中 平藏

FinTech是 SBI集团的成长契机

FinTech可以说是金融行业的一场革命。在史无前例的技术进步中，产生的变化似乎要从根本上改变社会的构造。FinTech对SBI集团来说是一个成长契机，具体推进并落实目前制定的战略变得愈发重要。

今后，SBI集团的FinTech相关业务会逐渐增加，在此背景下，我希望可以就进一步强化网络安全的措施等展开讨论，从防守的层面出发也好，积极致力于经营基础的进一步提升。



外部董事 五味 广文

致力于 诚信义务(Fiduciary duty)， 为客户创造价值

随着经济环境和金融环境的变化，为了发挥金融功能而需要面临的风险也发生着变化。此外，随着环境变化，金融管制也得到了重新审视，为了避免引进过度的管制，金融机构有必要事先确立自己的自律性和自主管制。

目前，社会要求金融机构提供可以给客户创造最佳价值的金融产品。请大家一定关注本公司在“诚信义务”方面的举措。



外部董事 浅枝 芳隆

为了实现企业价值的持续增长， 勇敢面对必须战胜的课题

虽然SBI集团正是在北尾总裁强有力的领导下才获得了现在的成功，但是为了实现企业价值的持续增长，我认为需要在听取众多不同专家的经验和意见后做出决策。

我们的作用就是在董事会上提供专业知识，陈述意见，进行带有紧张感的讨论，以此实现利益相关者的利益最大化。作为我来说，希望可以有效利用站在监察者的立场对众多经营者进行客观观察的经验，对进一步提升本公司的企业管理水平做出贡献。



外部董事 铃木 康弘

利用在零售业和系统行业的经验， 对贯彻“顾客中心主义”做出贡献

整个社会正在向信息化社会和数字社会发展，在这种背景下，客户的生活也会发生巨大的变化，技术也会取得进一步的发展。对于以SBI集团提出的“顾客中心主义”为基础来开展业务，我今后将利用在零售业和很多客户进行接触的经验提供建议，同时，希望可以在预计将得到更进一步发展的FinTech领域，利用在系统行业积累的经验提出相关建议，以此对集团的持续成长做出贡献。

在通过业务对社会做出贡献的同时，积极开展各种直接的社会贡献活动。

通过业务对社会的稳定和发展做出贡献

基本想法

SBI集团认为业务活动的最根本并不是盈利与否，而是作为社会的组成要素，认识其社会性，并回应各种利益相关者的要求，通过业务对社会的稳定和发展做出贡献，履行企业的社会责任。尤其是在金融服务业务方面，对利用网络来享受各种金融服务的客户，我们始终贯彻“顾客中心主义”，向他们持续提供具有更高经济性和便利性的服务。

“以顾客为本来经营业务”的相关举措

2016年10月，日本金融厅公布了2016年度版金融行政方针，“以顾客为本来经营业务(诚信义务、Fiduciary duty)”是其中的一项重点。由于这个方针，日本的金融机构要求“不断追求以提供可以实现客户利益的金融产品和服务为目标的最佳方法”，大的变革迫在眉睫。

按照以前的方针，金融机构最应该优先的是维持健全性，即重视资本充足率和坏账比率，但是这次公布的方针颠覆了这一

固有思想。自从日本金融厅的前身——日本金融监督厅于1998年成立以来，像这样的方针的转换还是第一次。

SBI集团从1999年创立以来，就彻底贯彻“顾客中心主义”的价值观，以客户利益为最优先的要素，一直彻底追求提供手续费更加便宜和利率更高的金融服务、提供充满魅力的投资机会等真正从客户角度出发的服务。因此，SBI证券和住信SBI网络银行、SBI财产保险以及提供金融服务的各公司都持续获得了很高的客户满意度评价。今后，我们将通过强化集团内企业和集团外企业的协作来进一步推进网络和线下实体的融合，广泛提供对客户来说比以前更为便捷的产品和服务。在提供金融服务的集团各公司中公布“基于顾客中心主义的业务运营方针”，同时，经常从客户满意度等客户角度出发，对各项措施和成果进行评估，并定期进行重新审视。

COLUMN 集团各公司采取的措施

针对同性伴侣等少数群体的举措

对于死亡保险金所要求指定的受益人，SBI人寿保险一直以来的原则是必须为直系亲属等，但是由于对同性伴侣^{※1}的社会认知和关注度的提高，SBI人寿保险于2017年1月开始推出可以指定同性伴侣为受益人的人寿保险，努力提供可以满足社会需求的服务。

※1 具有实质上和男女的婚姻关系没有差别的、在户籍上的性别是相同的两个人之间的社会生活关系的双方。

※2 根据光伏发电协会的代表指南(2016年)，试算出普通家庭的平均年用电量为4,936kWh。

※3 光伏发电设备的二氧化碳减排效果：按照晶硅太阳能电池的二氧化碳减排效果——504.5g-CO₂/kWh来进行的试算。

致力于可再生能源的普及

SBI ENERGY从事可再生能源的发电业务等，2017年3月在千叶县匝瑳市开始了“匝瑳 Mega Solar Sharing第一发电站”的商业运行。Solar Sharing(利用农田进行光伏发电)是指在农地里一边种植农作物一边开展光伏发电的系统，除了可以通过稳定农户的收入和利用废弃耕地来振兴农业，还可以通过当地生产当地消费的能源的有效利用来提高能源的自给率，以促进地区经济的发展，目前这一模式作为模范案例受到了关注。该发电站除了发电量相当于约288户普通家庭^{※2}的年用电量之外，还可以减少大约718t-CO₂/kWh^{※3}的二氧化碳的排放。此外，将一部分售电收入用于环境保护和农业支援，回馈地方，今后将不断通过高附加值的农作物的生产，为地方振兴做出贡献。



匝瑳Mega Solar Sharing第一发电站

直接的社会贡献

通过公益财团法人SBI儿童希望财团对被虐待儿童提供支援

SBI集团为了将通过开展业务而获得的收益返还给社会，在直接的社会贡献方面也正做着积极的努力。SBI儿童希望财团于2010年被内阁总理大臣认定为公益财团法人，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。例如，为提升和改善收容被虐待孩子的设施环境开展捐赠活动；为在这些设施工作的保育人员提供在职培训等活动。截至2017年3月的财政年度，实际捐赠金额累计达到约9亿9千万日元。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集团的全体干部职工上下一致投身于普及与宣传活动。



橙丝带宣传活动

为人类的健康管理做出贡献

SBI Wellness Bank提供会员制健康管理支持服务，并与东京国际诊所开展协作并提供支持。东京国际诊所以高端体检为中心，设置有大内科(循环器官、消化器官、呼吸器官、肾脏内科等)、脑神经外科、妇科、乳腺外科以及口腔科、整形外科等多种科室，提供安全、高质量的医疗服务。同时，还致力于构建稳固的医疗协作，与东京大学医学部附属医院等合作，推进最佳的医疗护理。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。



东京国际诊所

COLUMN 为推动FinTech领域的进步做出贡献

为了培养区块链领域的人才，开设以捐款为资金来源的讲座

SBI集团从2017年4月开始，以捐款为资金来源，在庆应义塾大学湘南藤泽校区(SFC)开设了与区块链相关的讲座。该讲座除了从区块链和分布式账本技术等基础开始进行解说之外，对最新技术动向带来的各种应用的可能性也会进行讨论。我们希望通过这个讲座，可以为能够创造构建全新社会基础的技术或者能够有效利用这些技术的人才的培养以及推动以区块链为核心的FinTech领域的进步做出贡献。



为纪念SBI大学院大学金融研究所成立，举办了“FinTech研讨会”

SBI集团成立的SBI大学院大学是一所以培养下一代经营者为目的、以在职人员为对象的商学院，SBI大学院大学以调查FinTech和世界金融市场的动向，并通过发布信息对金融市场的进一步发展做出贡献为使命，于2016年10月成立了SBI大学院大学金融研究所。历任前金融大臣和经济财政政策大臣，并担任本公司外部董事的竹中平藏出任该研究所的理事长，Citigroup证券株式会社的前董事副主席——藤田勉担任所长，聘任众多有识之士担任研究员，定期举办研讨会等。



2017年4月，为纪念该研究所的成立，和日本一桥大学大学院ICS金融战略与经营财务课程一同举办了“FinTech研讨会”，吸引来自金融机构、IT企业等各方面业界相关人员共计570多名参加。在该研讨会上，首先由主办方一桥大学大学院的国际企业战略研究科教授伊藤彰敏先生致开幕词，会上，SBI大学院大学金融研究所的研究员们发表了研究成果，大会还请到金融厅总务企划局参赞松尾元信先生等进行了基调演讲，业界相关人员和专家一起进行了专题研讨。

SBI大学院大学金融研究所今后也将一如既往地团结学界、金融业界、法律界、IT行业等各个领域的有识之士，致力于金融与IT技术的融合。将研究成果通过研究发布会、论文等形式加以广泛推广，同时也为政策立案、法律法规的完善等献计献策。

致力于提升人材价值, 培养有为人才, 创建尊重多样性的职场环境

多样化人材的活用

不拘泥于国籍、性别或是否有残疾, SBI集团在录用人才时重视的是人格。在日本国内, 我们从2006年开始招收应届毕业生, 当然, 我们也以亚洲为中心, 招收海外的应届毕业生。在截至2017年3月的财政年度中, 录用了10人作为总公司的工作人员。另外, 在合并员工人数中海外据点的员工人数的比率达到18.7%, 在我们从“日本的SBI”走向“世界的SBI”, 逐步开展全球化业务过程中, 员工的国籍也日益多样化。

我们也积极录用女性员工, 在截至2017年3月的财政年度, 录用的正式员工中, 女性员工占到29.2%。另外, 本公司集团的女性员工人数占全体员工人数的37.6%, 女性管理人员比率为15.4%。

促进员工成长的人材培养和提拔体制

为了培养能够肩负未来重任的人材, SBI集团正积极开展落实各种举措, 同时彻底贯彻对于优秀人才, 不拘年龄限制, 积极提拔, 为他们提供上升通道的用人方针。

在员工的职业生涯形成中, SBI集团不但为员工提供实现自我价值的平台, 还导入了Career Open制度。该制度旨在高效、灵活地使用人材, 做到适才适所, 并让组织充满活力。根据该项制度的规定, 员工可以主动申请调动到集团内的其他业务公司工作。

在SBI集团的全面支持下, 2008年4月, SBI大学院正式成立。面向希望晋升为上级管理人员的员工, 2015年4月起, 我们利用SBI大学院开设了“SBI集团高级管理人员研修制度”, 在该培训班接受培训并毕业是晋升为上级管理人员的必要条件。培训内容除了包含大约一年时间的必修科目(从SBI大学院大学的MBA科目中指定)和选修科目外, 北尾总裁也会亲自担任讲师进行面对面的授课, 截至2017年3月底, 累计共有132名学员完成了培训。另外, 对于想要更加广泛地学习管理的员工, 我们设立了向SBI大学院大学派遣学员的企业派遣制度(2-3年), 截至2017年3月底共有61名员工利用该制度取得了MBA学位。

我们在评定员工待遇时, 力求公正公平地进行评价, 实施360度考评制度, 即不仅让领导考评, 也让下属和同事们从多方面进行考评。

另外, 我们还从2015年3月开始废除了对于退休反聘人员的年龄限制等, 希望成长为能让多样化人才积极发挥才干的企业集团。

女性员工的情况^{※1}

(单位: %)

	截至2015年3月 财政年度	截至2016年3月 财政年度	截至2017年3月 财政年度
女性员工比率	37.3	36.9	37.6
录用的正式员工中女性员工所占的比率	35.2	31.3	29.2
女性管理人员比率 ^{※2}	12.9	14.6	15.4

※1 SBI控股中所有人事关系的干部职工中所占的比率

※2 女性管理人员在本公司所有管理人员总数中所占的比率

推进工作生活平衡计划

SBI集团根据《培养下一代支持对策推进法》制定了行动计划, 为育儿中的员工(不分男女)提供支持, 帮助他们能够兼顾工作和家庭。例如, 为了让员工能够兼顾工作和育儿, 公司有短时间工作的合同制员工制度, 以及随着人生阶段的变化再由合同制员工转回正式员工的制度。

长时间工作可能会引发心理健康问题等, 为此, 本公司自2015年起在全公司范围内积极开展应对措施。2016年起, 公司要求员工有义务接受压力测试。对于压力测试中收集来的定量数据, 今后我们将仔细分析, 争取能够很好地把握集团各公司的业务特性和职场环境, 同时研究出更为有效的促进健康的对策。

PICK UP! 构建更适合工作的职场环境

SBI Business Support的主要业务是面向呼叫中心提供运营支持, 为使员工能够兼顾工作和育儿, 一直以来致力于开展各种各样对策。为进一步构建更易于员工的工作环境, 2017年6月, 以企业为主导, 办起了托儿业务, 开设了托儿所“SBI Kids Garden鸟栖”。该托儿所与位于佐贺县鸟栖市的呼叫中心在一个大楼内。



OVER

VIEW

财务与企业信息

财务信息

过去5年合并财务报表概要	48
财务报告	50
风险要因	51
合并财务报表	56
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

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
董事长兼总裁 北尾吉孝的著作	65

过去5年合并财务报表概要

自截至2013年3月的财政年度起适用国际会计准则 (IFRS)

(截至3月31日的财政年度)	
营业收入/收入 [※]	
税前利润	
归属母公司股东的本期净利润	
资产合计	
归属母公司股东的权益	
经营活动产生的现金流量净额	
投资活动产生的现金流量净额	
筹资活动产生的现金流量净额	
现金及现金等价物的年末余额	

※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。

收入	金融服务业务	
	资产管理业务	
	生物科技相关业务	
	其它	
	调整项目	
税前利润	金融服务业务	
	资产管理业务	
	生物科技相关业务	
	其它	
	调整项目	

※截至2016年3月的财政年度,原属于“资产管理业务”一部分的子公司, SBI FinTech Solutions (原SBI AXES), 从2017年3月的财政年度开始归属于“金融服务业务”。
为此,为易于比较,在截至2016年3月的财政年度中,按照2017年3月财政年度中的业务分部构成进行了替换。
在截至2013年3月的财政年度至截至2015年3月的财政年度中也有所属业务分部发生变化的集团公司,上述数据只用于本财政年度的公开数据,有的并没有连续性。

基本的每股本期净利润 (归属母公司股东) (EPS)	
每股归属母公司股东所有者权益 (BPS)	

※以2012年10月1日为生效日,将普通股1股拆分成了10股。

归属母公司股东的权益比率	
实际归属母公司股东的权益比率 [※]	
归属母公司股东的本期收益率 (ROE)	

※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。

市盈率 (PER)	
市净率 (PBR)	

PER=各期末本公司东证股价收盘价÷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收盘价÷每股归属母公司股东所有者权益

截至2017年3月财政年度期末股票收盘价为1,552日元。

雇员人数	
------	--

(単位：百万日元)

2013	2014	2015	2016	2017
154,285	232,822	245,045	261,744	261,939
15,022	38,899	63,067	52,227	43,139
3,817	21,439	45,721	34,115	32,455
2,494,387	2,875,304	3,400,763	3,126,784	3,850,001
303,299	325,631	383,491	371,590	377,992
(36,984)	29,401	(36,197)	32,478	(17,952)
(19,060)	16,811	52,305	11,179	2,437
25,699	92,538	(15,524)	(76,230)	159,467
133,362	276,221	290,826	248,050	391,572

(単位：百万日元)

113,340	147,835	162,645	166,208	176,989
33,011	72,725	65,843	91,543	80,392
970	2,195	2,182	4,021	5,530
9,240	11,626	15,710	2,259	883
(2,276)	(1,559)	(1,335)	(2,287)	(1,855)
18,741	37,298	67,309	50,806	48,853
6,259	8,990	8,132	17,649	13,940
(3,900)	(2,432)	(7,310)	(6,572)	(9,574)
1,659	2,438	2,779	(835)	(830)
(7,737)	(7,395)	(7,843)	(8,821)	(9,250)

(単位：日元)

17.58	99.04	211.18	160.83	159.38
1,401.39	1,504.19	1,771.19	1,792.08	1,856.47

(単位：%)

12.2	11.3	11.3	11.9	9.8
22.9	22.2	22.2	21.7	18.3
1.3	6.8	12.9	9.0	8.7

(単位：倍)

47.27	12.56	6.89	7.11	9.74
0.6	0.8	0.8	0.6	0.8

(単位：人)

5,007	5,352	6,094	5,480	4,455
-------	-------	-------	-------	-------

本财政年度经营业绩分析

在截至2017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,受消费税上调延期等利好因素的影响,股市期初呈现缓慢上升基调。但是,受2016年6月英国决定脱欧的影响,开始大幅下跌,而到了11月份,美国总统大选后,对新政权将带来经济形势好转的期待,又大幅推动了日元贬值、股价上涨等,总之本财政年度内,股价出现剧烈波动。随后,大家对美国新政权会带来经济形势好转的期待有所减退,再加上欧洲等地政局发展的不透明感,导致外汇市场渐渐转向日元升值,致使股市上行受挫,但坚挺的企业业绩等托住了股市的下行局面。海外方面,围绕美国新政策的政策动向以及金融政策的不确定性,再加上中国经济增长放缓,中东政治局势紧张等地缘政治学方面主要因素影响,主要国家的股市都处于低迷状态。在这样的环境下,截至2017年3月的财政年度,本公司收入为261,939百万日元,较上一财政年度增加了0.1%,税前利润为43,139百万日元,较上一财政年度减少了17.4%,归属母公司股东的本期利润为32,455百万日元,较上一财政年度减少了4.9%。

金融服务业务

金融服务业务的收入为176,989百万日元,较上一财政年度增加了6.5%,税前利润为48,853百万日元,较上一财政年度减少了3.8%。

株式会社SBI证券,截至2017年3月末的综合开户账户达到了约384万户,较上一财政年度末增加了约27万6千户等,客户基础稳健增长。业绩方面,因外汇交易(FX)的进一步扩大,本公司的交易收益顺利提升,较上一财政年度增加了37.1%,但由于东京、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了16.4%,导致本公司的委托交易手续费较上一财政年度减少了9.1%,截至2017年3月财政年度的税前利润(IFRS)为33,043百万日元,较上一财政年度减少12.7%。

SBI财产保险株式会社,因车险签约保单数量持续大幅增加以及成本削减等,税前利润(IFRS)达到132百万日元,较上一财政年度增加了46.7%。

适用权益法的子公司住信SBI网络银行株式会社,2017年3月末的存款余额总额为40,061亿日元,账户数扩大为282万7千户,另一方面,由于计算了持有的国债等实时价格变动造成的有价证券账面损失,根据本公司权益法核算的投资收益为3,185百万日元,较上一财政年度减少5.9%。

资产管理业务

资产管理业务的收入为80,392百万日元,较上一财政年度减少了12.2%,税前利润为13,940百万日元,较上一财政年度减少21.0%。在本财政年度,世界范围内新上市企业的数量开始减少,

日本国内新上市企业数(TOKYO PRO Market的上市公司数量除外)为87家。本财政年度和本业务相关的IPO、M&A共计14家,其中日本国内4家、海外10家。低迷的股市行情和期中外汇市场中日元的急速升值等,导致持有的上市企业的公允价值估值变动而对业绩产生了影响,但是,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,因其正常债权的余额大幅增长,确定了稳固的收益基础,很好地支撑了资产管理业务的业绩。

生物科技相关业务

生物科技相关业务的收入为5,530百万日元,较上一财政年度增加37.5%,税前亏损为9,574百万日元(去年同期亏损6,572百万日元)。本财政年度亏损扩大的主要原因是,作为SBI Biotech株式会社的子公司,美国Quark Pharmaceuticals, Inc.持有的包括两种进入第三阶段的多个新药研发产品得以顺利推进,造成研发费用也相应增加。另一方面, SBI Biotech株式会社单独与协和发酵麒麟株式会社签订了新药研发产品的技术许可协议,由于计算了该协议的合同保证金等,实现了创业以来首次全年盈利。

另外,在5-氨基乙酰丙酸(ALA)相关业务中发挥重要作用的SBI Pharmaceuticals株式会社,除了针对糖尿病及疟疾治疗药物的技术许可外,还出售了膀胱癌手术中使用的诊断药物“ALAGLIO®颗粒1.5g”的独家销售权,因为收取了合同保证金,也实现了创业以来首次全年盈利。再加上, SBI ALApromo株式会社以自2015年12月起开始销售使用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”为契机,出售ALA相关商品的店铺激增,同时,直销带来定期购买客户的增加,以及与RIZAP株式会社共同开发的商品的销售额增长等,公司销售额急剧扩大至上一财政年度的2.3倍左右。

现金流量状况分析

本期末的总资产为3,850,001百万日元,较上一财政年度末的3,126,784百万日元增加了723,217百万日元。净资产为415,524百万日元,较上一财政年度末减少3,539百万日元。

此外,本期末的现金及现金等价物余额为391,572百万日元,较上一财政年度末的248,050百万日元增加了143,522百万日元。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17,952百万日元(前期为32,478百万日元的流入)。其主要原因为,“客户存款”为87,149百万日元的流入以及“税前利润”为43,139百万日元的流入,另一方面,“应收账款及其它应收款项”为105,238百万日元的流出以及“经营性投资证券”为29,362百万日元的流出等构成的。

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2,437百万日元(前期为11,179百万日元的流入)。这主要是因为“投资有价证券的现金支出”为66,523百万日元的流出,“取得投资有价证券出售的现金收入”为62,854百万日元的流入,以及“回收应收贷款”为7,091百万日元等所致。

筹资活动产生的现金流量

筹资活动产生的现金流入净额为159,467百万日元(前期为76,230百万日元的流出)。这主要是因为“偿还债券支出”为74,930百万日元的流出以及“偿还长期借款”为25,574百万日元的流出,另一方面,“短期借款”为161,178百万日元的流入,“发行债券所得款项”为102,325百万日元的流入以及“长期借款收到现金增加”为30,462百万日元等所致。

另外,文中所述涉及未来事项,均为基于2017年6月29日本公司所作出的判断。

风险提示

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,均为基于2017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发展,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,因此会产生不同的利益出发点。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会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

当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恶化,或在相关业务领域的法律法规的变动而不稳定,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存在显著差异,在我们决定成立合资联营公司或签订合作合同时被发现并可能导致我们所作的假设条件发生重大变动。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) 商业信誉风险

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。与本集体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结果的风险。未能达成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责任,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

按照日本金融厅的机构规则,我们被认定为金融集团。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,可能有碍于我们开展业务,并对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

9) 投资有价证券的风险

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) 风险管理及内部控制的风险

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) 资金流动性的风险

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) 商标及其它知识产权的风险

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经营业绩及财务状况造成不利影响。

18) 颁布或修订法律法规及会计准则变化的风险

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,也可能妨碍其履行当前职责的能力。未经授权人士进行特定行为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) 递延税项资产的风险

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) 投保范围的风险

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) 根据过往数据的业绩预测

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,也可能使我们的业务中断,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) 海外投资、业务开拓、融资及法律法规的风险

我们积极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,但是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,都有可能导致我们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) 我们无法保证官方信息、数据、统计的准确性

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来源于可信的官方政府或其它行业资料。然而,我们无法保证有关资料的质量或可靠程度。我们并无法核实该等数据源头的准确性和完整性。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,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 (2016年3月31日)	本期末 (2017年3月31日)
资产		
现金及现金等价物	248,050	391,572
应收账款及其它债权	369,006	472,128
证券业相关财产		
存入保证金	1,139,908	1,399,851
信用交易资产	516,843	617,550
其它证券业相关资产	251,924	315,640
证券业相关资产小计	1,908,675	2,333,041
其它金融资产	29,215	30,050
经营性证券投资	118,886	111,067
其它证券投资	173,907	186,512
通过权益法核算的投资	43,853	90,394
房地产投资	12,027	7,105
固定资产	11,778	10,498
无形资产	188,454	185,493
其它资产	22,607	28,392
递延所得税资产	326	3,749
资产合计	3,126,784	3,850,001
负债		
应付债券及借款	324,585	518,977
应付账款及其它应付款项	38,759	52,887
证券相关负债		
信用交易负债	85,677	135,698
证券担保负债	344,423	399,673
客户存款	573,957	738,144
已收保证金	533,862	600,621
其它证券业相关借款	222,424	304,476
证券相关负债小计	1,760,343	2,178,612
吸收存款	386,027	485,827
保险合同负债	154,133	147,573
应付所得税	7,066	10,040
其它金融负债	12,899	14,663
其它负债	13,396	11,946
递延所得税负债	10,513	13,952
负债合计	2,707,721	3,434,477
股东权益		
股本	81,681	81,681
资本公积	145,735	128,004
库存股	(19,132)	(23,801)
其它资本构成要素	17,107	22,720
留存收益	146,199	169,388
归属母公司的权益合计	371,590	377,992
少数股东权益	47,473	37,532
资本合计	419,063	415,524
负债、股东权益合计	3,126,784	3,850,001

合并利润表

(单位:百万日元)

	前 期 (自2015年4月 1日 至2016年3月31日)	本 期 (自2016年4月 1日 至2017年3月31日)
收入	261,744	261,939
费用		
与金融收入相关的金融费用	[15,836]	[14,543]
营业成本	[83,692]	[98,982]
销售费用及管理费用	[96,646]	[95,970]
其它金融费用	[4,442]	[3,477]
其它费用	[10,484]	[8,677]
费用合计	[211,100]	[221,649]
以权益法核算的投资收益	1,583	2,849
税前利润	52,227	43,139
所得税费用	[15,561]	[14,836]
本期利润	36,666	28,303
本期利润归属		
母公司的所有者	34,115	32,455
少数股东	2,551	[4,152]
本期利润	36,666	28,303
本期每股利润 (归属母公司)		
基本(日元)	160.83	159.38
稀释后(日元)	147.94	146.52

合并综合利润表

(单位:百万日元)

	前 期 (自2015年4月 1日 至2016年3月31日)	本 期 (自2016年4月 1日 至2017年3月31日)
本期利润	36,666	28,303
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	301	124
可结转至净损益的项目		
境外业务换算的汇兑差额	[18,349]	680
适用权益法的公司其它综合利润的权益	[1,555]	3,699
税后其它综合利润	[19,603]	4,503
本期综合利润	17,063	32,806
本期综合利润的归属		
归属母公司的利润	14,750	38,082
归属少数股东的利润	2,313	[5,276]
本期综合利润	17,063	32,806

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		
2015年4月1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
合并范围变动	—	—	—	—	—	—	4,663	4,663
股息分配	—	—	—	—	(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
本期利润	—	—	—	—	32,455	32,455	(4,152)	28,303
其它综合利润	—	—	—	5,627	—	5,627	(1,124)	4,503
本期综合利润合计	—	—	—	5,627	32,455	38,082	(5,276)	32,806
合并范围的调整	—	(4)	—	—	—	(4)	(1,294)	(1,298)
利润分配	—	—	—	—	(9,280)	(9,280)	(35,612)	(44,892)
增持库存股	—	—	(8,019)	—	—	(8,019)	—	(8,019)
出售库存股	—	304	3,350	—	—	3,654	—	3,654
未丧失控制权的子公司权益变动	—	(18,031)	—	—	—	(18,031)	32,241	14,210
其它资本构成要素转为留存收益	—	—	—	(14)	14	—	—	—
2017年3月31日余额	81,681	128,004	(23,801)	22,720	169,388	377,992	37,532	415,524

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>)

合并现金流量报表

(单位:百万日元)

	前期 (自2015年4月1日 至2016年3月31日)	本期 (自2016年4月1日 至2017年3月31日)
经营活动产生的现金流量净额		
税前利润	52,227	43,139
折旧及摊销	11,103	10,690
以权益法核算的投资收益	(1,583)	(2,849)
利息及股息收入	(72,238)	(80,891)
利息支出	20,278	18,019
经营性投资证券	(6,449)	(29,362)
应收账款及其它应收款项	(58,514)	(105,238)
应付账款及其它应付款项	(13,890)	15,233
证券业务相关资产及负债	19,882	(6,275)
客户存款	59,883	87,149
其它	(10,562)	(17,663)
小计	137	(68,048)
已收利息及股息收入	71,537	79,991
已付利息支出	(19,860)	(16,106)
法已付所得税	(19,336)	(13,789)
经营活动产生的现金流量净额	32,478	(17,952)
投资活动产生的现金流量净额		
购买无形资产支出	(7,223)	(6,241)
投资有价证券的现金支出	(57,693)	(66,523)
取得投资有价证券出售的现金收入	70,533	62,854
购买子公司股权支出	(3,222)	(1,968)
出售子公司股权的收入	550	3,344
偿还贷款支出	(1,806)	(4,182)
回收应收贷款	1,942	7,091
其它	8,098	8,062
投资活动产生的现金流量净额	11,179	2,437
筹资活动产生的现金流量净额		
短期借款	(108,085)	161,178
长期借款收到现金	59,690	30,462
偿还长期借款	(30,146)	(25,574)
发行债券所得款项	56,103	102,325
偿还债券支出	(24,088)	(74,930)
少数股东权益的红利所得	91	222
投资业务组合中少数股东的出资收到的现金	8,244	20,234
支付现金股息	(9,684)	(9,266)
向少数股东支付股息	(381)	(378)
向投资业务组合中的少数股东分配利润	(8,827)	(35,266)
购买库存股支出的现金	(15,030)	(8,019)
向非控制关联方出售子公司股份获得的收入	47	1,032
向非控制关联方购买子公司股份的支出	(4,486)	(5,112)
其它	322	2,559
筹资活动产生的现金流量净额	(76,230)	159,467
现金及现金等价物增减净额	(32,573)	143,952
年初现金及现金等价物的期初余额	290,826	248,050
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(10,203)	(430)
年末现金及现金等价物	248,050	391,572

SBI集团关联图

(集团旗下主要公司)



截至2017年7月1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

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	49.5%
① Morningstar Asset Management株式会社	投资顾问等	100.0%
① SBI Asset Management株式会社	投资顾问、投资信托委托	100.0%
① SBI ENERGY株式会社	利用可再生能源开展发电等业务	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 Gold株式会社	为进行贵金属相关的交易及管理提供网络系统	60.0%
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%
① SBI Guarantee株式会社	住宅租赁的房租保证业务	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	95.5%
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	86.2%
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 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、生产、销售	100.0%
② 苏州益安生物科技有限公司	在中国,将5-氨基乙酰丙酸(ALA)作为有效成分,进行健康食品的生产与销售	40.0%
② SBI Neopharma FZ-LLC	在海外销售以5-氨基乙酰丙酸(ALA)作为有效成分的产品	49.0%
① SBI Biotech株式会社	医药品的研发	87.6%
① Quark Pharmaceuticals, Inc.	siRNA医药的研发	100.0%
东证Mothers		
② 窪田制药控股株式会社	眼科领域特定治疗药物的开发	38.2%

其它

① SBI Estate Management株式会社	不动产投资	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

美国

● Quark Pharmaceuticals

马来西亚

● SBI Ventures Malaysia
● PNB-SBI ASEAN Gateway Investment Management

新加坡

● SBI Ven Capital
● SBI VENTURES SINGAPORE

印度

● Milestone River Venture Advisory

斯里兰卡

● First Guardian Equities

菲律宾

● ICCP SBI Venture Partners

印度尼西亚

● BNI SEKURITAS

文莱

● SBI (B) SDN

越南

● FPT Securities
● TPBank
● FPT Capital Fund Management

柬埔寨

● SBI Royal Securities

泰国

● SBI Thai Online Securities

韩国

● SBI Investment KOREA
● SBI储蓄银行

中国

● 思佰益(中国)投资有限公司
● 北京代表处
● 上海代表处
● 仪电思佰益融资租赁(上海)有限公司
● 北京华汇通创业投资管理有限公司
● 苏州益安生物科技有限公司

香港

● SBI Hong Kong Holdings
● SBI Securities (Hong Kong)
● SBI FX
● SBI ALA Hong Kong

台湾

● SBI Capital 22 Management

EUROPE

MIDDLE EAST

ASIA

俄罗斯

● YAR Bank

德国

● photonamic

巴林

● SBI Pharmaceuticals
巴林代表处

以色列

● SBI JI Inovation Fund Advisory
● QBI Enterprise (Quark Pharmaceuticals的研究基地)

阿拉伯联合酋长国

● SBI Neopharma

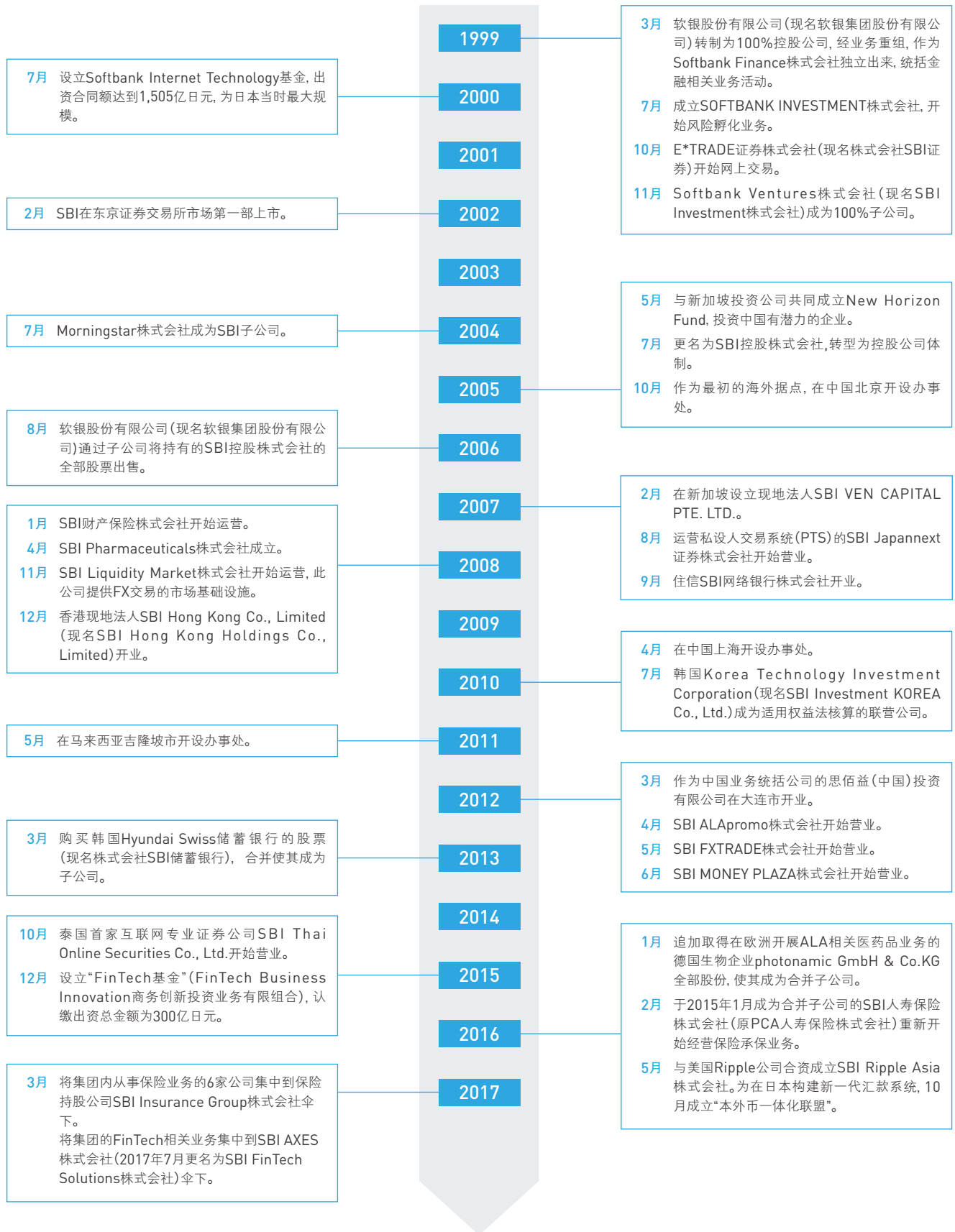
● 金融服务业务

● 资产管理业务

● 生物科技相关业务

● SBI控股株式会社代表处

沿革



公司资料

公司概况 (截至2017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	4,455名(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2017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)	9,670,430	4.31
NORTHERN TRUST GLOBAL SERVICES LIMITED RE 15PCT TREATY ACCOUNT (NON LENDING)	9,561,600	4.26
日本Master Trust信托银行株式会社(信托帐户)	7,720,000	3.44
The Bank of New York 133524	4,892,436	2.18
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)	4,192,100	1.87
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托帐户5)	4,097,600	1.82
北尾 吉孝	3,907,960	1.74
SAJAP	3,887,340	1.73
STATE STREET BANK WEST CLIENT-TREATY 505234	3,262,932	1.45

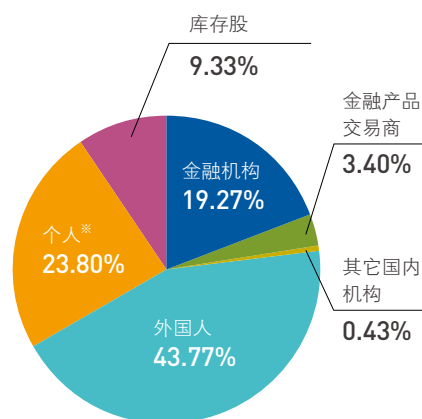
(注)除上述外,有库存股20,954,080股(9.33%)

债券及评级信息 (截至2016年9月15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



※包括SBI控股株式会社员工持股会所持股份。

董事长兼总裁 北尾吉孝的著作

	《学习成功企业的 实践互联网金融》 日本经济新闻出版社 2017年3月		《谈如何修身》 致知出版社 2016年12月		《日日新》 经济界 2016年11月
	《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		《带来好运的干支智慧》 致知出版社 2014年12月
	《人生的维新》 经济界 (越南) ThaiHaBooks JSC 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》 企业家网络 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
	《为何工作?》 致知出版社 (韩) Joongang Books 2007年3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		《从中国古籍获取 “不可思议的力量”》 三笠书房 (中) 北京大学出版社 2005年7月
	《不变的经营 成长的经营》 PHP研究所 (韩) Dongbang Media Co. Ltd. (中) 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) Dongbang Media Co. Ltd. 2000年4月		《电子金融的挑战 I》 东洋经济新报社 (中) 商务印书馆出版 (韩) Dongbang Media Co. Ltd. 1999年12月
					《“价值创造”的经营》 东洋经济新报社 (中) 商务印书馆出版 (韩) Dongbang Media Co. Ltd. 1997年12月

(英)为英文翻译版 (中)为中文翻译版 (韩)为韩文翻译版 (越南)为越南文翻译版

SBI控股株式会社

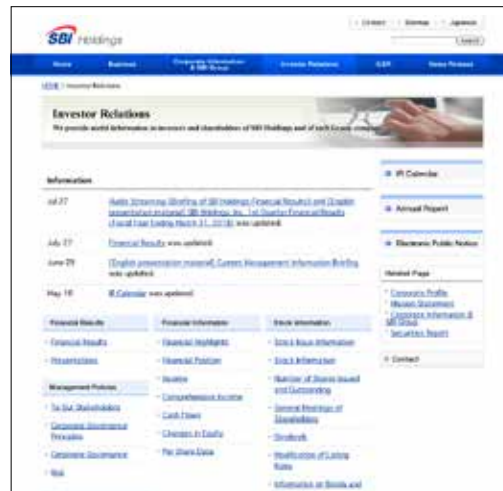
東京都港区六本木1-6-1 泉花园大厦19层 〒106-6019
电话: 81-3-6229-0100 传真: 81-3-3589-7958

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/>