

DIMENSIONS

年度报告 2018



ABOUT US

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”，业务范围广泛涉及于证券、银行、保险等诸多领域。除了金融服务业外，本公司还专心致力于资产管理业务，该板块主要是向初创企业进行投资、培育以及在海外开展金融服务业务等。此外，还有全球化发展的生物科技相关业务，主要从事医药品、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，将其与日益急速发展扩大的数字资产相关业务有机地融合起来，打造出单个企业所无法成就的协同效应，寻求向新高度的飞跃。

编辑方针

发行本年报的目的是作为与广大股东、投资家进行交流的一环，希望大家能全面综合地理解SBI集团所创造的企业价值。为此，本集团公司重点围绕财务和非财务两方面所采取的举措进行介绍和解说。

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的。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。

年度报告 2018

Contents

SBI集团的经营战略

- 08 CEO寄语
- 16 特集1 CFO寄语
- 18 特集2 对话(区块链开拓未来)
- 20 特集3 人才开拓未来

各业务概况

- 22 At a Glance
- 24 SBI集团的KPI
- 26 金融服务业务
- 28 资产管理业务
- 30 生物科技相关业务

ESG信息

- 32 董事及监事一览
- 34 企业管理
- 39 人才管理
- 40 与社会的关系

财务与企业信息

- 42 过去6年合并财务报表概要
- 44 概况报告
- 50 财务报告
- 51 风险提示
- 56 合并财务报表
- 60 SBI集团关联图
- 62 公司资料
- 63 沿革
- 64 董事长兼总裁北尾吉孝的著作

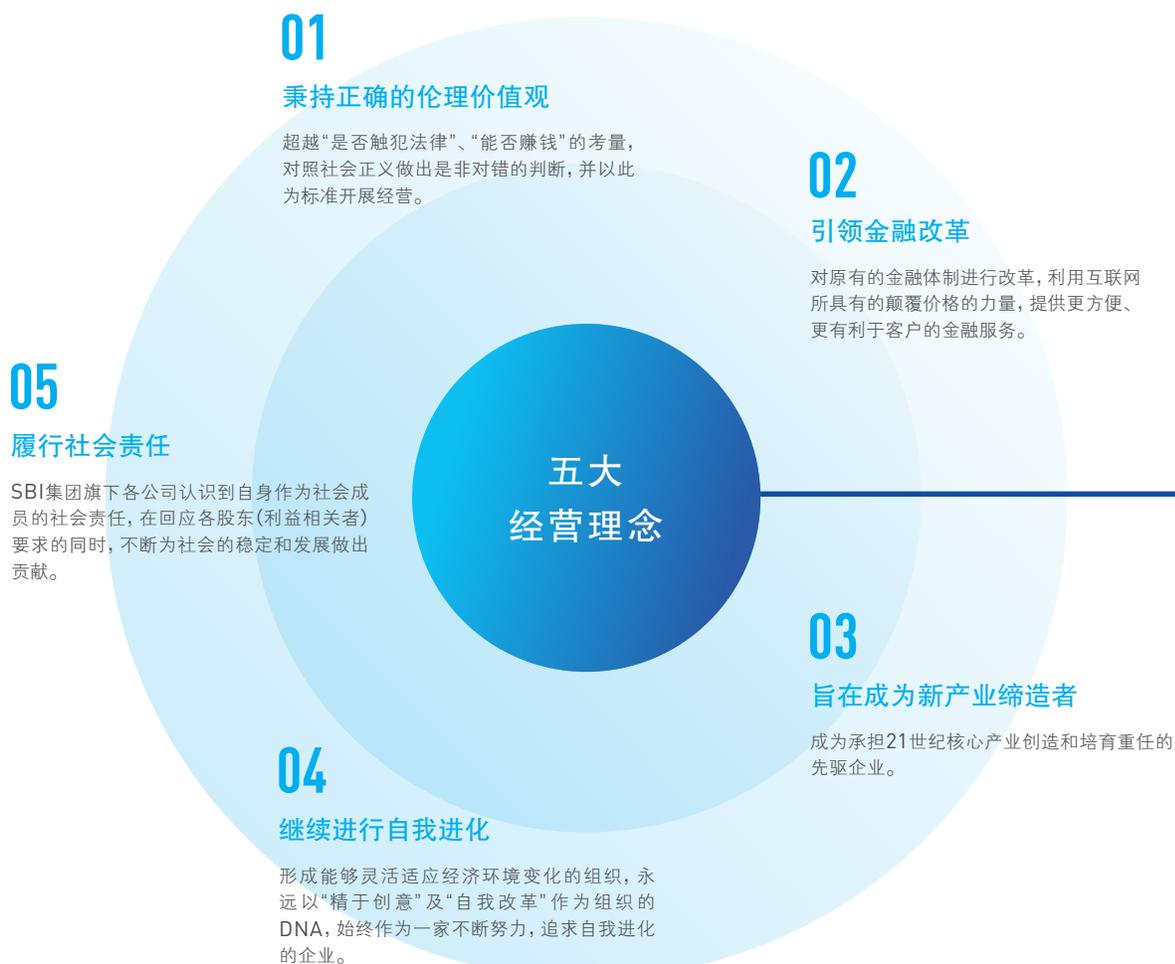
ORIGIN

SBI集团的原点

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。同时，我们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，正是基于这样的考量，我们不断致力于社会的稳定和发展做贡献。

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。

在此基础上，我们始终继承并坚守如下四大企业文化，这是我们企业的DNA：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，不断“促进创新”；敏锐感知环境变化而“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。



EXPANSION

从点到线、从线到面

自创业以来，SBI集团以证券业务为中心，引领着日本互联网金融的发展。另一方面，还致力于对初创企业的投资和培育，并专注于向IT、生物科技这样在21世纪具有成长性的产业及亚洲地区进行投资。目前，我们将金融服务业务、从事风险投资及在海外开展金融服务业务的资产管理业务以及作为主要业务分部独立出来的生物科技相关业务作为三大核心业务，在打造核心业务间协同效应的同时，不断推进完善更为稳定坚固的业务体制。

1999年10月

SBI证券*开始启动互联网交易。顺应金融业网络化的时代潮流，作为日本网上交易综合证券的先驱者，在零售领域确立了日本国内No.1的地位。

※原E*TRADE证券

2000年7月

设立“Softbank Internet Technology 基金”，总额达到1,505亿日元，为日本当时最大规模的基金。以经营理念中提到的“新产业缔造者”为目标，以21世纪的成长型产业——互联网领域为主要对象进行大力投资。

2003年9月

设立基金，集中投资于被认为具有极大成长性的生物科技领域。通过基金对具有发展前景的生物科技初创企业的研究活动提供支援，同时利用自己集团内部积累的与生物科技相关的最先进的见解和专有知识、技能，构建起全球化网络。

2007年9月

网络专业银行——住信SBI网络银行开始营业。通过与SBI证券的无缝服务对接合作等，源自SBI证券的客户基础所介绍的顾客不断增多，住信SBI网络银行的客户基础得以迅速扩大。虽然是后起之秀，但是现在已经成长为互联网专业银行中，日本国内存款余额最高的银行。

2005年5月

与新加坡的投资公司——淡马锡集团(Temasek)共同成立New Horizon Fund，投资中国有潜力的企业。以成立该基金为开端，为了分散集团的风险，谋求进一步的发展，在以亚洲为主的潜在成长力较高的各新兴国家，与当地有实力的合作伙伴一起设立多项基金，构建全球化投资体制。

2007年1月

通过新药研发生物科技初创企业——SBI Biotech，SBI集团自身也投入参与生物科技领域。在涉足生物科技相关业务的过程中接触到了5-氨基乙酰丙酸(ALA)，由于看准其未来性，集团于2008年4月成立了SBI Pharmaceuticals，对于有效利用ALA成分的产品进行研究开发和制造。

创业19年来取得的成果

SBI集团从1999年创业以来，一直顺应不断变化的经营环境，及时调整落实公司的经营战略，致力于各项业务领域的扩大与收益性的提高。在这样的方针指导下，截至2018年3月底，SBI集团拥有的客户基础扩大至2,347万，包括日本国内外的公司在内，集团的投资公司累计数量达到了1,360家，退出率达到16.8%，实现了较高的投资回报。此外，在与ALA相关的生物科技业务方面，合计有五项新药研发产品成功上市并实现专利转让。

2016年2月

继SBI财产保险公司于2008年1月成立后，2015年2月被合并为子公司的SBI人寿保险*重新开始承接新的保单。由此，公司在涵盖证券、银行、保险等主要金融业的所有领域都有涉足，完成了创业时构想的“金融生态系统”。2017年3月，将集团内的保险业务集中在保险持股公司——SBI Insurance Group旗下，该公司目前正在准备上市工作。
※原PCA人寿保险株式会社

金融服务业务

构建史无前例的、
以互联网为主要渠道的
金融集团体制

2015年12月

当FinTech尚处在黎明期的时候就率先于其他公司设立了FinTech基金，主要以拥有该领域关键技术的日本国内外具有发展前景的初创企业为对象进行大力投资。除了单纯投资以外，很早便在SBI集团内的金融服务各公司引进投资对象公司所拥有的创新技术和服 务，力争确保竞争优势。

资产管理业务

以亚洲为中心
推进在全球范围内的业务开展

2013年3月

作为风险投资的一个环节，对2002年开始就进行了投资的韩国SBI储蓄银行*进行了合并，将其纳入为子公司。通过有效利用SBI集团在金融业和网络业务发展方面拥有的见解与经验，切实增加了正常应收款项等，SBI储蓄银行现在已经成长为资产管理业务分部的主要收益来源。
※原Hyundai Swiss储蓄银行

生物科技 相关业务

培养难以受到
金融市场影响的全新收益来源

2012年4月

SBI ALApromo开业。该公司主要负责在日本国内销售含有ALA成分的健康食品和化妆品。通过扩大机能性表示食品(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)的销售等，在截至2018年3月的财政年度首次实现了全年盈利。现在，将开展ALA相关业务的子公司集中到了联合持股子公司——SBI ALApharma(设立于香港)旗下，在全球范围内开展业务的同时，SBI ALApharma还在积极准备上市工作。

DIMENSIONS

捕捉时代潮流， 追求极致卓越

以人工智能和区块链为代表的新技术，将改变未来金融。

变革不仅限于金融行业，如今，各行各业均处于变革期，我们要灵活发挥SBI集团迄今为止培养出的经营资源，探索未来发展的可能性，致力于企业的可持续发展。

MOBILE

加速移动端转型

在亚洲、非洲等新兴国家，智能手机等移动终端的应用正在加速普及，已经迎来了需要提供移动终端专用金融服务等的新局面。在SBI集团的各项业务中，移动终端服务的用户数量也有所增加，我们正在积极推进提供使用移动终端的便捷服务。日本国内外移动终端的普及及对以互联网金融服务为核心业务的SBI集团来说，是不容错过的成长好时机。我们将在海内外提供、扩充用于移动终端的证券、银行、保险等传统金融服务，始终致力于为客户提供高满意度的服务。

发挥协同效应以增强竞争优势

SBI集团在创业之初就致力于构建了一个“企业生态系统”，通过单一公司所无法实现的协同效应和促进相互进化发掘出高增长潜力。目前，我们基于这个“企业生态系统”，不仅在各业务部门内部，还力求在各分部间也发挥出了协同效应。例如，在FinTech领域，在投资初创企业的同时，我们也将投资对象公司的技术、专有经验灵活运用于SBI集团内部的金融服务业务中。此外，我们灵活运用核心金融服务业务中培育出的见解与专有经验，在风险投资业务中也取得了可圈可点的投资业绩。SBI集团通过这些业务间的协同效应，发挥出具有压倒性优势的竞争力。



AI & BLOCKCHAIN 积极导入运用人工智能、 区块链等新生代核心技术

目前，金融领域正在迅速导入人工智能、区块链和分布式账本(DLT)等新技术。与此同时，金融业以外的其他各种行业也已经开始应用人工智能技术提供新的服务模式，并且，在房地产、音乐、医疗等行业也已经开始摸索区块链的运用。从这些趋势来看，预计在未来5-10年内，人工智能和区块链的市场规模将迅速扩大。因此，SBI集团在加速投资人工智能、区块链，以及与之具有较高融合性的物联网(IoT)、医疗保健、共享经济和机器人学等新技术领域的同时，积极推进集团各公司导入投资对象公司所持有的先进技术。

DIGITAL ASSET

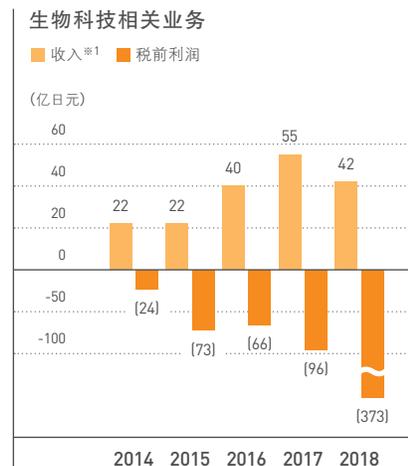
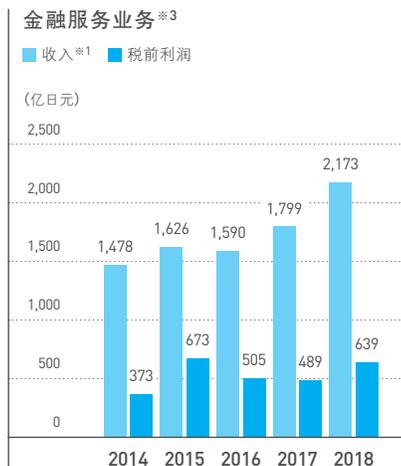
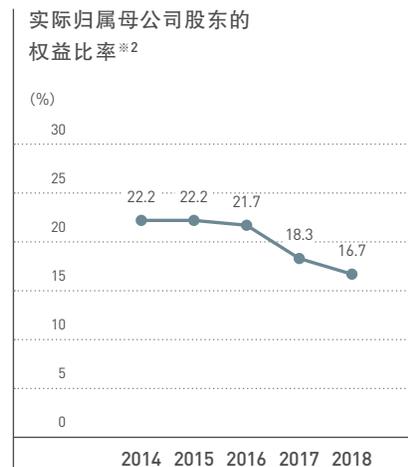
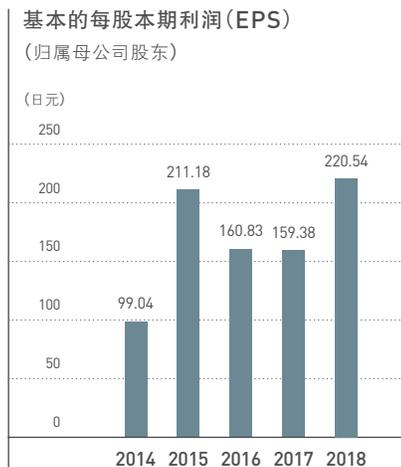
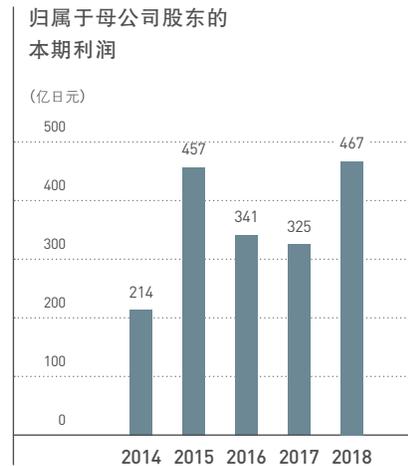
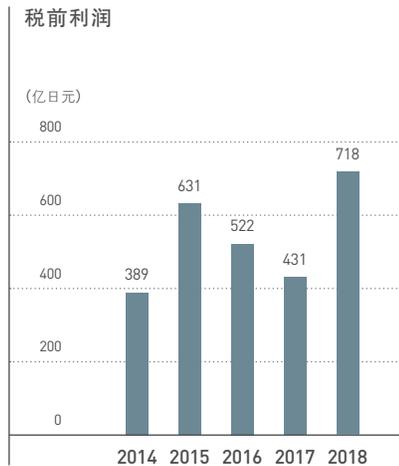
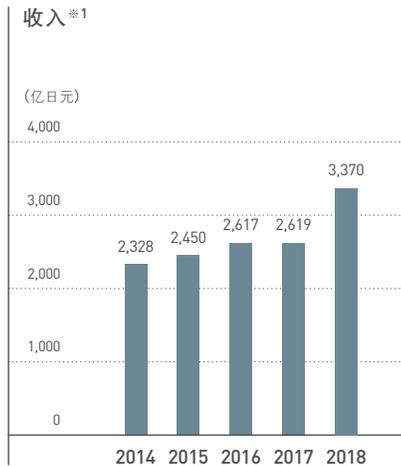
为数字化资本市场的 健康发展做贡献

在社会对虚拟货币等数字化资产在各领域的应用报以期待的同时，伴随近期投机需求的增加和交易市场规模的扩大，虚拟货币交易所乱象丛生。在市场尚不成熟的状态下，为确保能够为客户提供放心、安全的服务，SBI集团努力构筑全面的安全体系和安全对策，并于2018年6月成立了一家虚拟货币交易所，以践行我们所秉持的“顾客中心主义”。

同时，我们还致力于扩大数字资产在实际需求中的使用，如汇款、结算、支付等，以建立健全的交易市场；同时我们正在与全球商业伙伴合作，为机构投资者提供新的交易机会，以构建全球性金融波动的维稳机制。利用数字化资产的特点，我们计划推出更多具备传统金融服务无法提供的便利性和公益性的新型金融服务。

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2014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2017年3月的财政年度，原属于“资产管理业务”一部分的子公司，BroadBand Security，从2018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2017年3月的财政年度中，按照2018年3月财政年度中的业务分部构成进行了替换。在截至2014年3月的财政年度至截至2016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2018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

230 家

(截至2018年3月底)

SBI集团的集团企业数量达到230家。其中合并子公司为197家, 适用权益法的子公司为33家。

集团的员工人数

5,391 名

(截至2018年3月底)

伴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5,391名。

集团的客户基础

2,347 万户

(截至2018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。

截至目前实现首次
公开募股的集团企业数量

12 家

(截至2018年3月底)

为彰显本公司的潜在企业价值, 目前正在推进集团企业的首次公开募股。

股东构成中机构投资者
所占的比例

75.4 %

(截至2018年3月底)

日本国内外机构投资者持股比例不断上升, 其中, 外国人的持股比例较高, 达47.9%。

女性管理人员比率

22.8 %

(截至2018年3月底)

SBI集团继续推进多样化人才政策。如今, 本公司的女性管理人员比率达到22.8%。

独立外部董事人数 / 比率

5 名 / **23.8** %

(截至2018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%。

向SBI儿童希望财团
累计捐赠的金额

约 **10.1** 亿 1 千万日元

(截至2018年3月底)

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儿童福利问题。截至2018年3月的财政年度, 已累计捐款约10亿1千万日元。



不断自我进化，
致力于向新高度的飞跃

NEW DIMENSION

董事长兼总裁(CEO)

北尾 吉孝

自公司创业以来，以证券、银行及保险为三大核心金融业务的互联网金融生态系统不断得以完善，加上各业务板块间的协同效应及促进相互进化的成果，SBI集团2018年3月财政年度的合并业绩中销售额、利润双双创下自2013年3月财政年度导入IFRS以来的最高值。SBI集团自创业之初就持续推进互联网及金融服务的融合(=FinTech)，通过积极运用新技术来推动公司的发展。如今，人工智能、区块链及分布式账本技术(DLT)、大数据、IoT、机器人学等跨时代的先进技术不断涌现，我们更是借力这一春风向更高目标飞跃式迈进。顺应这些技术的发展潮流，我们分三个阶段推进，即向发展前景向好的初创企业进行“投资”，并将其技术“导入”至SBI集团内部，然后向行业内“扩散”这种跨时代的技术，以实现公司业务的不扩展，推进社会变革。

迄今为止的挑战

通过互联网与金融的融合 打造独特的企业生态系统

SBI集团自1999年创业伊始就密切关注迅速普及的互联网和金融服务的融合性，通过IT技术的灵活运用创造出崭新的商业模式。最初我们构建规划的金融生态系统①，以线上证券业务为起点，依次推广至银行业务、财产保险领域，最后以2016年进军至生命保险业务而得以完成。通过秉承客户利益第一的价值观及推进集团内各领域、企业间的协同效应，使整个生态系统不断得以进化完善、深化，集团的客户基础不断扩大。

对于凭借率先采用新技术而不断发展起来的SBI集团而言，如今，人工智能、区块链、大数据、IoT、机器人学等跨时代的先进技术不断涌现，这正是我们实现再次腾飞的绝佳机会。因此，我们开始推动以“升级至FinTech 2.0②”为主题，开启向既有互联网金融生态系统注入新技术元素的进程。其中重要的一环，即2015年12月设立了业内首个“FinTech基金”，认缴总额达300亿日元。该基金旨在挖掘和培养FinTech相关企业。截至2018年7月底决定向67家FinTech初创企业总投资405亿日元（FinTech基金出资约240亿，SBI控股公司等出资约165亿），未来计划正式启动这些初创企业IPO，使其为公司的业绩提升作出更大的贡献。

对FinTech初创企业的投资，会带来投资标的企业价值提升，从而通过评估价、IPO、M&A变现为丰厚的出售利润，对公司的业绩有直接的贡献。不仅如此，将各公司所拥有的技术导入到SBI集团的金融业务，会使服务扩充和工作效率提高，从而增强企业的竞争力。因此SBI集团的目标是，为初创企业创造收益的同时，也增加集团的投资利润。这一举措已经在证券、银行和保险业

务中确实取得了成果。

集团将继续支持FinTech基金，并于2018年1月设立了“SBI AI&Blockchain基金”。人工智能和区块链技术，不仅在金融行业发挥效力，还将在更多领域大显身手，被认为是有很好的发展前景的技术。基金从最初的200亿日元起步，最终会达到认缴总额超过600亿日元的规模。SBI AI&Blockchain基金已经决定向22家企业投资约87亿日元（截至2018年7月底，加上SBI控股公司的出资额共计约130亿日元）。

作为21世纪的核心产业之一，被视为SBI集团具有中长期成长潜力的支柱产业——生物科技相关业务方面，SBI集团的子公司——美国的Quark公司拥有三项进入试药试验第三阶段的产品，目前正在筹备在美国纳斯达克的公开募股。与此同时，香港SBI ALA Pharma及旗下的企业正在切实推进含有氨基酸5-氨基乙酰丙酸(ALA)成分的医药品、健康食品和化妆品的相关业务。因为前期投资表现强劲，所以在产品开发、产品优势及销售力方面稳步提升。预计2019年3月财政年度将成为有稳定收益贡献的业务板块。

KEYWORD

① 金融生态系统：

企业生态系统是指支撑相互作用的组织或个人基础的经济共同体。SBI集团为了取得在互联网时代的竞争优势地位，认为布局类似组织架构非常必要。因此在金融服务领域将证券、银行及保险这三大支柱产业构建成“金融生态系统”。

② 升级至 FinTech 2.0：

随着分布式账本技术(DLT: Distributed Ledger Technology)与区块链技术的进步，以此为基础开发的各种应用将不断问世，这些使提供全新金融服务成为可能，可预见以区块链技术为核心的FinTech 2.0时代即将到来。SBI集团将推进向FinTech 2.0时代的全新区块链金融生态系统过渡的各项进程。

未来进化的方向

KEYWORD

③ RPA(Robotic Process Automation):

意为通过机器人实现业务自动化，通过运用人工智能以及人工智能反复学习的“机械学习”技术，主要来替代后勤管理部门的办公室业务。

加速金融生态系统 向移动终端的转移

SBI集团在提供线上金融服务之初，通过台式电脑来连接互联网是主流。然而如今，更多是使用智能手机或平板电脑等，即使出门在外也可随处上网。SBI集团的各种金融服务也正在加速开发和提供各种适合于移动终端的应用。

其中，过去在移动终端应对方面有着实际业绩的Morningstar株式会社于2018年4月发布了虚拟货币应用软件即“My虚拟货币”。这款应用，提供1,600种以上的虚拟货币的价格、排名和相关资讯等信息。借助该应用，客户可随时随地了解丰富的资讯，有助于完善健全虚拟货币市场，提高其可信度。

通过积极采用先进技术 来提升企业竞争力， 同时推动先进技术 向集团外企业的推广

为了实现向更高水准的进化，SBI集团原来的那句口号——“源于金融超越金融”在未来也依旧会成为重要的经营思想。

金融业务板块的进化施政方针是，首先作为金融生态系统核心的，包括证券、银行和保险业务在内的全部金融服务业务要充分利具有压倒性优势的客户基础进一步扩大市场份额并促进利润增长。

SBI集团在创业之初就将导入先进技术视为企业成长的推动力。全力导入人工智能、区块链、机器人学等跨时代的先进技术，与SBI集团提供的既有金融服务相融合，为客户打造更适合其生活方式的产品，更易于使用，以此实现与竞争对手的差异化。接下来会有很多提升业务效率的新技术陆续登场，其中我较为关注的就是RPA③。自2016年开始启动，现在集团齐心协力加速RPA导入的进程。2017年1月起，我们开始在住信SBI网络银行导入RPA，并逐步推广开来。



今后也将继续秉承
“源于金融超越金融”这一经营态势。

目前,共计在90项业务中投入使用RPA系统,有效提高了业务效率,每年相当于节省约48,000小时的工作量(截至2018年5月底)。将来,我们计划在各部门共计超过200项业务中新导入RPA,预计五年间累计可削减10亿日元的业务成本。SBI财产保险、Morningstar、SBI控股公司也已导入了RPA。SBI证券、SBI人寿保险、SBI Investment公司也在积极推进各种固定程序业务的自动化处理进程。目前,我们已经准备成立专业公司,推动在集团范围外推广导入通过RPA或人工智能提高业务效率的系统。

导入以RPA或人工智能为主的先进技术,无论对于SBI集团还是其他公司都是至为重要的任务。为了进一步推广这样的先进技术,我们成立了SBI NEO FINANCIAL SERVICES^④,在推进建立以FinTech相关企业等组成的新生态系统的同时,还向地方金融机构提供采用SBI集团出资或合作方研发的各种技术的新产品与服务。例如,为地方金融机构导入FinTech系统并提供相关支持时,通过与美国Moven公司^⑤的合资公司,向每家地方金融机构提供定制化的移动终端专属的UI/UX银行应用软件等,进而加速推进合作方金融机构的先进技术导入进程。

进一步强化与 地方金融机构的联系, 寻求与SBI集团金融领域 的协同效应

灵活运用新技术为客户提供更便捷、更高收益的金融产品,为社会做贡献是SBI集团创业以来的使命之一。近些年,我们通过向地方金融机构提供SBI集团拥有的FinTech技术、专有经验和专业建议,促进地方金融机构的活力,进而为地方经济振兴助一臂之力。

从目前、短期、中期、长期的观点来分析,无论是现阶段持续的负利率政策,由FinTech推进的金融创新,还是老龄化社会和人口减少时代的到来等,地方金融机构的状况都不容乐观。但不容置疑的是如果地方经济持续衰退,必将引发日本整体经济基础的下滑。因此,我们帮助地方金融机构重拾活力,帮助当地居民拥有稳定的资产,也就是为地方产业注入活力,为建立金融、居民、产业间的良性循环贡献力量。地方金融机构的商品化能力、资产运营能力、业务效率得到提升,会让因此受益的当地居民资产增加,促进消费扩大,从而提高地方产业的收益能力,这正是我们所描绘的蓝图。

目前,有一项举措已在实施中,即由SBI证券协助开展金融商品的中介服务。截至2018年6月底,已确定参与合作的地方金融机构达到约30家。近年来,为了扩大客户服务范围,地方金融机构纷纷涉足证券业务,但产品能力不足是很大的短板。与SBI证券的合作,将大幅减少此类问题的出现。此外,SBI证券还专注于通过金融公司部门提供有助于提高地方金融机构绩效表现的产品。

除了上述这些举措之外,还创新性地推出了SBI MONEY PLAZA^⑥联合店铺管理的新模式。该项目的1号店——静冈县株式会社清水银行,已于2017年10月在浜松东支店内开设与SBI MONEY PLAZA的合营店,开始向当地顾客提供或提案证券类产品或保险等多种金融产品。这家店在同年11月至18年3月的五个月内,创造了存款增加4.3倍、盈利提高9.2倍的良好业绩,来自其它地方金融机构的咨询也多了起来。因此,2018年6月我们与福冈县的株式会社筑邦银行合作开设了联合店铺。此外,SBI MONEY PLAZA加强向地方金融机构的企业客户或高净值个人客户提供有针对性的产品服务。

KEYWORD

④ SBI NEO FINANCIAL SERVICES

为了将先进技术进一步推广至集团外企业,除了公司下属的SBI FinTech Incubation之外,还致力于构筑新的生态系统,其中包括提供手机银行转账服务“PayKey”的以色列Decentralized Mobile Applications公司和为保险经纪提供保险产品中介应用软件“Wefox”的瑞士FinanceApp公司等。

⑤ 美国Moven公司

是一家SBI集团投资的企业。向合作银行以白色标签合作(White Label)形式提供定制化的手机专用银行应用软件服务。SBI与Moven的出资比例是7:3。

⑥ SBI MONEY PLAZA

是金融服务业务共同的基础设施。作为SBI集团的实体销售部门办理证券、保险、银行存款及住房贷款业务,实施实体店“SBI MONEY PLAZA”在全国的推广。截至2018年6月底已有415家店铺。

其他方面，SBI集团还和地方金融机构共同出资成立了资产管理公司，即“SBI地方创生产管理”。截至2018年6月底，已有16家银行参与其中。SBI集团向该公司投入了资产管理方面的专有经验以及从全球化网络中获取的基金信息、投资教育及销售支持工具等宝贵资源，从客户存款的资产管理和自我资产运营两方面对地方金融机构给予指导帮助，同时协助培养相关人才。

专注于投资资产的快速扩张

SBI集团拥有开展证券、银行、保险业务的众多企业，这些集团内部各公司运营绩效水平的提高，进一步提升了客户满意度，从而扩大了客户基础。除了运营总额不断增加的集团内各家公司，我们还向包括作为合作方的地方金融机构提供国内外股票、债券及其他各种多样化的运营产品，推进新建新的运营机构，进一步强化资产管理服务业务的体制。SBI集团内管理资产运营业务的SBI Asset Management与最大规模的债券管理公司——美国的PIMCO(太平洋投资管理公司)合资成立了SBI Bond Investment Management，都在急速扩张，加上以私募基金、CVC基金为主的各种新型基金的成立亦表现活跃。因此SBI集团的投资资产规模，截至2018年3月底达到了去年的1.7倍，即8,400亿日元。将来，成立M&A和合资企业的计划是在一年内实现1兆日元，3年内增长至5兆日元的规模。

稳步前进并合理应对 虚拟货币等数字化资产

如今，虚拟货币等数字化资产备受社会瞩目，SBI集团很早开始就着手相关应对措施。2016年，我们向美国Ripple公司注资10%左右，该公司在比特币、以太坊之后，主导开发了有骄人市值总额的XRP，同时我们还共同成立了SBI Ripple Asia，以致力于开展数字化资产技术的应用研究。具体来讲，创立了占国内存款总额八成的超大型银行和地方金融机构参与的“本外币一体化联盟”，运用区块链、分布式账本技术(DLT)的新技术实现国内汇率与国外汇率的一元化，推进24小时实时汇款的基础设施构建。

目前，SBI Digital Asset Holdings的旗下有，运营虚拟货币采矿业务的SBI Crypto，进行虚拟货币交易的SBI Virtual Currencies，开展投资业务的SBI Crypto Investment等。在构建数字化资产生态系统的同时，SBI控股、SBI Investment和SBI Crypto Investment向拥有高精尖技术的初创企业投资，进一步稳固生态系统。与此同时，努力发挥以数字化资产为核心的生态系统和现有的金融生态系统形成的协同效应，推进客户利益优先的“顾客中心主义”这一理念，进一步扩大客户基础规模。

2017年9月，获得虚拟货币交易牌照的SBI Virtual Currencies从2018年6月开始向预先在平台上注册开户的2万多名用户提供虚拟货币的现货交易服务，并于7月已开始接受普通用户的开户申请。除了拥有业内最小利差之外，SBI Japannext证券的PTS有实际运营经验，利用美国大型证券交易所NASDAQ的交易系统(matching engine)营造世界最高水平的交易环境。

推动来自SBI证券、住信SBI网络银行、SBI Liquidity Market(含SBI FXTRADE)等公司的客户介绍,力争在短期内获取收益。凭借已有的具有绝对优势的客户基础,SBI集团在正式启动虚拟货币交易后,将会在短期内成为业内第一。数字化资产业务也将秉承“顾客中心主义”将手续费降至最低。此外,对于在虚拟货币交易中最为重要的资金安全也采取了相应对策。除了挖掘和采用外部初创企业所拥有的先进技术外,还邀请SECOM TRUST SYSTEMS株式会社参与合作。目前参与出资、合作的企业有:台湾的CoolBitX公司、丹麦的Sepior公司、韩国的Everspin公司等,SBI采用他们拥有的前瞻性安全产品技术,秉承一贯的“顾客中心主义”,进一步提高虚拟货币交易的安全性。

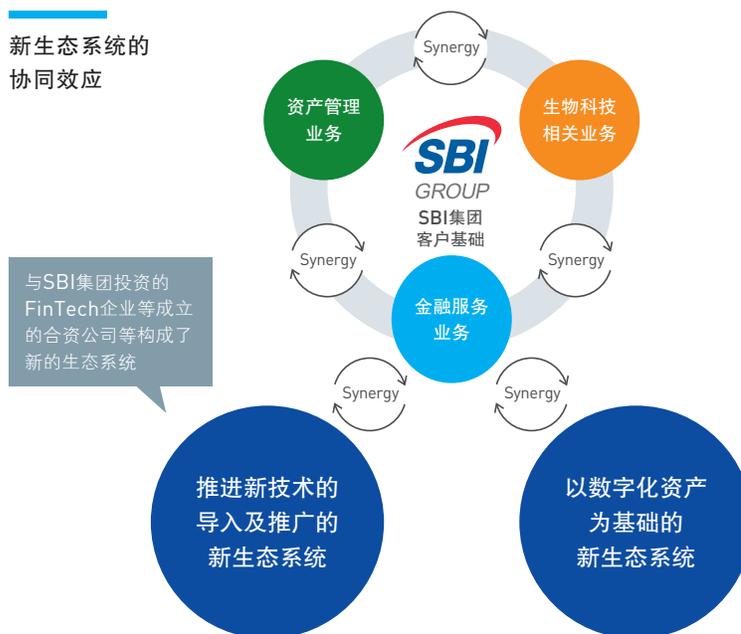
生物科技相关业务继续向盈利板块变身

作为21世纪核心产业之一的生物科技相关产业,SBI集团一直在持续投资,这些企业也取得了稳定的成长,正在成为集团的盈利板块。

SBI Biotech致力于开发创新性新药和疗法来治疗自身免疫性疾病等疑难病症。该公司计划在截至2019年3月的财政年度转亏为盈,力争凭借推进完成商品化的新药研发和获得新生产许可转让保持全年盈利。

作为SBI集团的子公司,美国生物科技初创企业Quark公司在小分子干扰RNA领域(siRNA)拥有先进的技术,该公司有两款已进入试药试验第三阶段的产品,有一款即将进入试药试验第三阶段的新产品,新药研发的临床试验处于顺利推进中。有三款产品进入新药试验的第三阶段,已完全满足了美国NASDAQ市场的新股发行条件,目前正着手准备上市事宜。该公司的目标是在截至2019年3月的财政年度中成功上市。

新生态系统的协同效应



现有生态系统与新生态系统进行有机结合,具体显现出新的增长,这是通过协同效应和促进互相进化所成就的单一企业不可能实现的新增长。

SBI Pharmaceuticals和SBI ALApromo等所从事的含有氨基酸—5-氨基乙酰丙酸(ALA)成分的医药品和健康食品、化妆品的开发、生产和销售等ALA相关业务进展顺利,在截至2018年3月的财政年度首次实现全年盈利。以香港为据点开展业务的photonamic公司是从事ALA相关业务的中间持股公司SBI ALApharma的全资子公司。该公司研发的“Gliolan®⁷”计划于截至2019年3月财政年度的下半年在美国开始销售。与UAE的Neopharma公司合资建立的SBI Neopharma准备在全世界二十多个国家销售ALA相关的健康食品,该业务正在全世界开展。凭借这一势头,将来也可通过提升商品能力和销售能力,进一步提高生物科技相关产业的收益能力。

KEYWORD

7 Gliolan®

是一种含有ALA成分的术中诊断药剂,目前通过photonamic公司的销售合作伙伴在世界40多个国家开展销售。在日本SBI ALApharma公司以“ALAGLIO®口服药1.5g”的品名进行销售。在美国以Gleolan的品名在销售。

创造顾客价值、股东价值和人才价值的 良性循环, 提高企业价值

提高中长期的企业价值与 增加股东回报

SBI集团一直认为企业价值是以创造顾客价值为基础, 再加上股东价值和人才价值, 这三种价值相互作用, 产生良性循环才不断得以提升。SBI集团的想法是顾客价值的提升会对业绩的提升产生积极作用, 股东价值得到提升, 便能吸引更加优秀的人才聚集起来从而提高人才价值。我们力争通过维持这种良性循环来提高中长期的企业价值。

关于根据分红总额和库存股回购的合计金额计算得出的总回报率, SBI集团的基本方针是将40%作为股东回报的下限。基于此方针, 在截至2018年3月的财政年度中, 年度分红总额为85日元, 总回报率达到了40.1%。

此外, 关于股东回报, 我们将在截至2019年3月的财政年度开始采用新的方针, 即根据分红总额和库存股回购的合计金额计算得出的总回报金额, 以归属于母公司股东本期利润的40%为下限, 根据不带有现金流的营业投资有价证券的公允价值评估损益的总额在合并税前利润中所占的比例, 进行从合并税前利润中扣除公允价值评估损益的总额等调整, 并在此基础上决定回报金额。希望大家能理解到这是在业务环境发生变化的背景下, 为了确保提高企业价值, 我们所采取的新举措, 即在向全新领域发起挑战的同时能兼顾向各位股东提供利润回报。

中长期愿景的进展情况和 重新审视

SBI集团于2017年7月发布了中长期愿景, 并在截至2018年3月财政年度良好业绩的基础上对部分愿景进行了重新审视。涉及更新的第一点是合并税前利润的不同部门的构成比例。虽然在最开始的时候决定了以金融服务业务和资产管理业务、生物科技相



向全新领域发起挑战并兼顾向
各位股东提供利润回报

关业务的合并税前利润的构成比例是“在三年后达到6:3:1，五年后达到6:2:2”为目标来发展各项业务，但是由于金融服务业务的成长自不待言，资产管理业务中SBI储蓄银行的利润预计会得到增长，在FinTech领域进行了先行投资的风险投资业务可以期待实现较高的利润，生物科技相关业务的全年盈利指日可待，所以将目标变成了“在三年后达到5:4:1，五年后达到5:3:2”，进一步推进业务的多元化。

涉及更新的第二点是之前计划在2017年之后的两三年中实现合并税前利润超过1,000亿日元，由于截至2018年3月的财政年度的合并税前利润已经达到了718亿日元，所以预计一两年以后便可以达成目标。

涉及更新的第三点是市价价值的水平。确定的目标是使市价总值从公布愿景时的

约3,300亿日元实现翻倍，由于2018年3月底的市价总值已经接近6,000亿日元，考虑到今后业务的进一步扩大，重新确立了市价总值达到1万亿日元的目标，我们将朝着更大的飞跃而不断努力。另外，以前就开始进行的本公司潜在企业价值的彰显^⑧也将继续得到加速。

SBI集团今后也将朝着更高的目标不断迈进。请各位股东和投资者一如既往地继续给予指导并支持。

KEYWORD

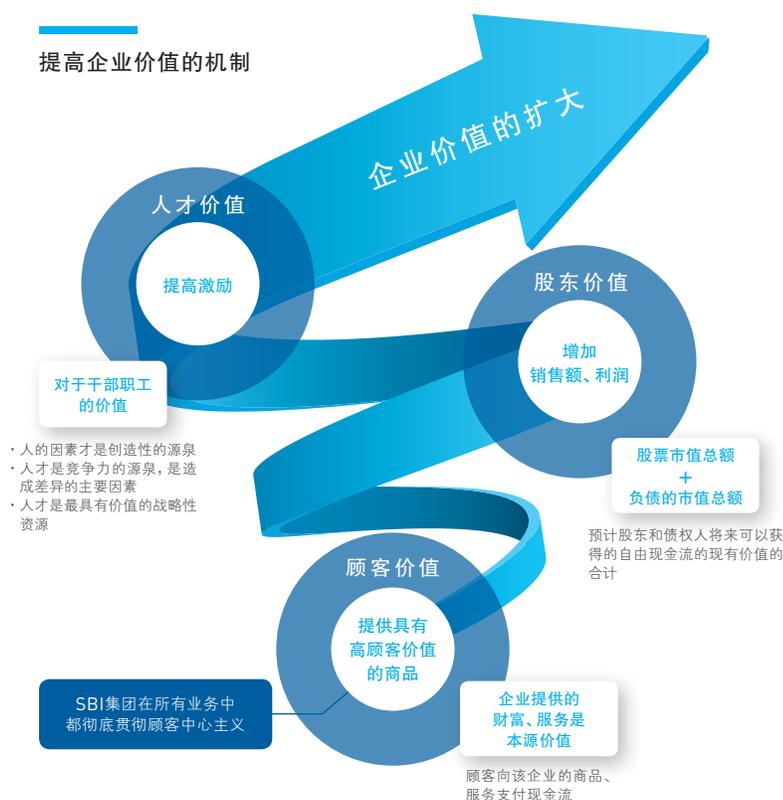
⑧ 潜在企业价值的彰显

致力于通过集团公司的上市实现潜在企业价值的彰显，除了已经提到的Quark公司以外，正在推进保险持股公司SBI Insurance Group、联合控股子公司(SBICapital Management、SBI ALApharma)的上市。另外将剥离集团的资产投资部门，在成立资产投资公司的同时，通过积极推进M&A，力争早日实现规模的扩大，并在未来实现公开募股。除此之外，今后也将推进适用权益法的关联公司的上市。

北尾 吉孝

董事长兼总裁(CEO)

提高企业价值的机制



SBI集团的愿景(2018年4月26日修订)

- ▶ 以金融服务业务和资产管理业务、生物科技相关业务的合并税前利润的构成比例在三年后达到5:4:1，五年后达到5:3:2为目标来发展各项业务
- ▶ 合并税前利润争取在一两年后超过1,000亿日元
- ▶ ROE维持在10%以上的水平
- ▶ 年度分红达到每股100日元的水平
- ▶ 力争通过实现潜在企业价值的彰显，使市价总值达到1万亿日元

通过财务战略 开拓未来

以持续成长的金融服务业务为主轴，
力求实现对下一个成长领域的投资并兼顾股东回报

森田 俊平
专务董事(CFO)



截至2018年3月财政年度的 业务环境与业绩回顾

关于截至2018年3月财政年度的业务环境，虽然大家对美国特朗普政权的动向以及围绕朝鲜的地缘政治学的风险有所担心，但大规模税制改革带来了消费和投资的增加从而使美国的股票市场表现坚挺。源于这些因素影响，日本国内的股票市场表现良好。所以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增加了22.4%。

在这种环境下，按照国际会计准则(IFRS)，截至2018年3月财政年度，本公司的合并报表业绩收益为3,370亿日元，较上一财政年度增长了28.7%，税前利润为718亿日元，较上一财政年度增长了66.5%，归属母公司股东的本期利润为467亿日元，较上一财政年度增长了43.8%，全都刷新了历史最高纪录。

金融服务业务方面，由于SBI证券的所有盈利项目全部刷新历史新高，再加上银行和保险相关业务的规模得以扩大也对整体业绩的增长做出了贡献，收入达到2,173亿日元，较上一财政年度增加了20.7%，创下历史新高，税前利润为639亿日元，较上一财政年度增加了30.6%。

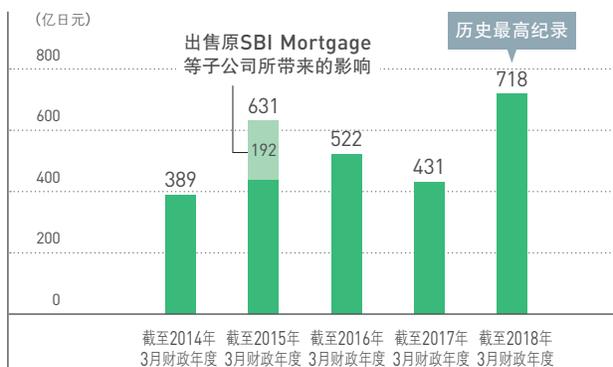
资产管理业务方面，韩国SBI储蓄银行对整体业务的业绩做出了积极贡献，再加上所持有的以与FinTech相关的上市企业股票为主，在各期末的公允价值出现变动也对业绩产生了积极的影响，所以收入达到1,176亿日元，较上一财政年度增

加了51.8%，税前利润为565亿日元，较上一财政年度增加了307.6%，创下历史新高。

生物科技相关业务方面，虽然ALA相关业务实现了创立以来的首次全年盈利，但是收入仅为42亿日元，较上一财政年度减少了24.1%，税前亏损为373亿日元。主要原因是由于对正准备在美国纳斯达克市场首次公开募股的Quark公司着眼于上市而对制定的业务计划进行了重新评估，由此造成了大约57亿日元的无形资产减值损失，此外，根据适用权益法的关联公司——注田制药控股发布的新药研发产品相关的临床实验的结果，对该公司的企业价值进行了重新评估后进行了大约211亿日元的减损处理。

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

过去5个财政年度的合并税前利润(IFRS)的推移



加快对下一个成长领域的业务投资

SBI集团通过企业生态系统的扩大和“顾客中心主义”的彻底贯彻，逐渐实现了收入来源的多元化和客户基础的扩大，我们认为这是支撑现在良好业绩的主要原因，并在今后维持一定程度的高位。

以SBI证券为中心的金融服务业务在具有绝对存在感的零售证券业务的基础上，通过扩大对公业务、与地方金融机构结盟、在银行业务方面强化充分利用线下营业网点的房贷的销售、在保险业务方面在地方金融机构引进保险产品等手段，力求提高各项事业的收益能力，逐渐建立起了牢固的收益基础而很少依存于股票市场。另外，很早就进行了投资的FinTech领域从2015年开始已经有一部分进入了回收期，即便是一直处于亏损状态的生物科技相关业务也开始出现了扭亏为盈的迹象，预计今后将从投资阶段慢慢过渡到业务成长和资金回收期。

同时，受到一直在投入资金的领域开始出现起色的影响，作为SBI集团全新的收益来源，对在包括虚拟货币相关技术等在内的数字资产领域拥有先进技术的初创企业积极开展投资，并加强了在这些技术方面的投入。今后，我们将把重点转移到集团的数字资产相关业务上来，进入SBI Virtual Currencies等成立不久的数字资产相关业务的早期设立，换句话说，就是进入致力于创造现金的阶段。

在意识到速度性的业务扩大和股东回报方面取得平衡的财务管理

在加快这些成长投资的过程中，需要更高水平的财务战略。最近，在投资者当中，对于资本效率和资本成本的关注日益高涨，对于本公司来说，投资的回报率自不待言，我们认为对投资对象进行严格甄别时，还有必要考虑资金回收的速度。是预计短期就能回收资金的投资，还是长期投入资金的投资，对不同的投资所要求的回报率自然也不一样。不管能有多大的利润，对于长时间不能回收资金、集团的协同效应也比较弱、再加上预计不能实现大幅增值的投资，会降低其优先顺序。

此外，为了应对紧急情况的发生，需要维持不过度依存于带息负债的财务体制，同时，为了加快SBI集团的成长，维持一定的ROE水平，在某种程度上有必要发挥杠杆的作用。去年，我们利用低利息环境，发行了2020年和2022年到期的欧元和日元的具有股票收购权的可转换债券等，今后将观察利息环境，根据具体情况进行资金的筹措。截至2018年3月财政年度的ROE为11.6%，超过了制定的ROE目标——10%。

关于股东回报，将在考虑与公司的成长所必要的资金的平衡性的同时来进行。关于根据分红总额和库存股回购的合计金额计算得出的总回报率，虽然维持了以40%为下限的明确认识，但是将可以在截至2019年3月财政年度以后，根据不带有现金流的营业投资有价证券的公允价值评估损益的水平来进行调整加入到了基本方针中。如上所述，我们在考虑现金流的重要性的同时，以与截至目前基本相同的股东回报为前提，用心做好兼顾业务扩大和股东回报的财务管理。

关于股东回报的基本考量

基本方针

- 关于年度分红，落实最低分红金额为每股10日元
- 根据分红总额和库存股回购的合计金额计算得出的总回报率，以40%为下限来实施股东回报
- 但是，根据不带有现金流的营业投资有价证券的公允价值评估损益的总额在合并税前利润中所占的比例，进行从合并税前利润中扣除公允价值评估损益的总额等调整，并在此基础上决定回报金额

股东回报示意图



关于归属于母公司股东的本期利润，以总回报率的40%为下限来实施股东回报

区块链 开拓未来

藤本 守

SBI控股
执行董事 区块链推广办公室主任



冲田 贵使

SBI Ripple Asia
董事长兼总裁

SBI集团将目标聚焦于可能改变金融服务游戏规则的区块链领域，不断推进开放式创新。在这里我们就即将进入实用化的区块链的前世今生，与负责的两位董事展开对话。

随着理解的深入，
我们更加确信
区块链的巨大潜力。

藤本 守



如何看待区块链的未来？

藤本 我认为区块链是一项为金融业带来革新的技术。虽然我并不认为它是无所不能的，但我相信，对于一项新技术，只要有足够的了解并以最佳方式使用它，那么它将为我们提供现有技术所无法想象的优势。

冲田 我认为金融结算正是其应用领域之一。在移动支付领域，日本曾一度领先世界，但现在远远落后于其他国家，欧美自不必说，还在被中国、韩国持续赶超。我将区块链这项技术看做是能够扭转这种局面的“规则改变者”。

藤本 在2016年2月区块链推广办公室起步时，也就是我出任办公室主任之初，我们的任务是首先了解这项技术的细节并研究其可以应用的领域。那时候我对区块链未来潜能的认识还不是那么充分。但通过与各种专家沟通交流、不断加深理解的过程中，我逐渐认识到这项技术的巨大潜力。

冲田 不断调查，遇到有潜力的初创企业就进行投资，或者设立合资公司，这种快速行动向来是SBI集团的行事风格。

藤本 例如，我们在2016年3月加入了由美国R3公司牵头的企业联盟，并在同年5月份决定投资该公司。此外，我们与美国的Ripple公司合资成立了SBI Ripple Asia，同年10月又成立了由SBI Ripple Asia担任事务局的“本外币一体化联盟”。毫无疑问，正是这些早期的积极播种让SBI集团目前在区块链领域拥有了强大的竞争力。

迄今为止SBI集团采取了哪些措施？

藤本 2016年我们的主要业务是调查研究、向有潜力的公司进行投资以及成立合资企业。我们想进一步推广区块链的应用，但如果SBI集团内部成员本身不具备相关知识，这项业务就无从谈起。因此，我们在开展调查和投资企业的同时，还在集团内部开展了区块链相关知识的启蒙和教育活动。2016年下半年，SBI集团内部开始使用区块链进行了KYC(身份验证)的验证性实验。第二年，日本电气股份有限公司(NEC)和日本交易所集团加入，我们开始使用美国R3公司名为“Corda”的区块链基础架构正式开始大面积的验证性实验。

冲田 2016年，以SBI集团为事务局，与42家金融机构共同建立的“本外币一体化联盟”开始启动。我们花费了近半年的时间，利用美国Ripple公司的区块链基础架构“xCurrent”进行了验证性实验。在该实验基础上，2017年我们用了1年时间为推进其商业化开始做准备。

藤本 我们发布了一款一般用户均可使用的汇款APP——“Money Tap”。

冲田 “Money Tap”是一款面向智能手机的汇款应用软件，使用者不仅可以通过银行帐号进行汇款，还可以通过手机号码、二维码进行汇款。目前计划于2018年夏季之后在住信SBI网络银行、Resona银行株式会社、SURUGA银行株式会社等三家银行开始试行该应用，当然也计划向加入联盟的其他金融机构进行推广。

藤本 我负责一个“S币平台”。S币平台的技术基础采用了Orb公司的技术，这是一家由SBI集团出资的公司。除了虚拟货币之外，还可以在同一平台上发行和结算电子货币、积分等，这也是该平台的一大特点。



我认为SBI集团的
强大优势在于我们拥有
各种类型的区块链。

冲田 贵史

区块链将在何时真正进入商业化阶段？

藤本 我们计划在2018年内将取得验证性实验的成果逐步投入至商业化应用。对于S币平台，2018年4月，我们与UC CARD株式会社合作共同开始了“UC台场币”的验证性实验，目前正在努力加快其商业化进程。以此为立足点，我们计划邀请各地方政府、金融机构和商业公司也参与进来。S币平台具有易于扩展的魅力，无需进行大规模的初始投资就能够发行符合各自需求的独立货币，而且可以与其他货币进行交易。

冲田 “Money Tap”等使用美国Ripple公司运用区块链技术的汇款服务也将于2018年进入全面商业化阶段。今后的课题是如何推广给更多银行使用。我们希望利用开放的API等，减轻参与银行的负担，从而吸引更多的银行来加以应用。

藤本 无论多么优秀的技术，如果没有能够使用它的技术人员也是无法推广的，因此，我们也在推进学习美国R3公司“Corda”技术

的培训项目。“Corda”从技术特征来看，在涉及例如贸易金融等众多企业领域的交易中使用起来都非常方便。

冲田 在商业化阶段，尽管需要将现有技术与区块链等新技术相结合，但目前各自领域的专家依旧处于各自为营的状态，因此如何将二者有机结合就变得非常重要。此外，区块链的特性也因所采用的架构技术不同而不同，所以掌握了各种区块链类型的SBI集团占有非常大的优势。在过去的验证性实验中，我们已经掌握了各种技术的特性，知道哪些是实现商业化过程中所必须的要素。

藤本 作为区块链推广办公室的成员，令我感到欣慰的是，SBI集团提供金融服务的各家公司已经开始意识到要独自对区块链技术加以运用。在2016年之后，SBI集团区块链的发展，确实一步步从播种阶段走向了开花结果的时期。SBI集团领导的区块链商业化，有望在不远的将来为金融业开辟一段全新的旅程。

SBI集团的人才 始终在自我进化

最重要的战略资源 就是人才



大川 幸夫

SBI控股总务人事部部长

提升SBI集团企业价值的基础是人才。人才才是创造力和竞争力的源泉，是带来企业差异化的主要原因。本公司为了确保人才，除了中途录用具有实战能力的员工外，我们从2006年开始招聘应届毕业生，到目前为止我们已经录用了350多名应届生。这些应届生已经活跃在各个岗位，他们中的有些人被选拔为集团公司的干部，有些人则成长为其所在部门的核心员工，成为了形成和继承SBI企业文化、工作氛围的旗手。

此外，我们还倾力推动人才的多样化。对于我们这样在全球范围内开展业务的集团公司来说，在人才录用方面当然没有性别差异，也不分国籍。在应届毕业生的招录方面，我们早在三年前就已经在中国、韩国、越南等地招聘当地人才放在本公司的重要岗位上。通过这些措施，积极推进人才的多样化。

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，即派遣员工到SBI大学院大学学习MBA课程。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。我们希望通过实施持续的人才培养，加深员工对集团公司企业文化的理解和实践，培养出有所作为的人才，使他们不再将目光局限于自己所属部门，而是更具大局观地考虑到整个集团的协同效应。

在这里，我们就SBI集团企业文化、经验和未来的抱负等方面采访了9名SBI集团的人才，他们是具备SBI集团企业文化DNA、日益不断挑战的SBI人。

Voice
01



滨 和之

SBI控股海外事业管理部

Voice
02



尹 慈明

SBI控股总裁办公室

Voice
03



奥山 真史

SBI控股法务合规部

理想职业、自主选择

我是在经历了多家公司(主要是证券、并购领域)之后加入SBI证券公司的。在负责股票和衍生品服务的开发后，我利用职业开放制度*转职进入SBI控股。

我希望尝试一下是否能将集团核心企业SBI证券培育出来的专有技术应用于海外，于是参加了海外业务管理部的内部招聘。在积极推进将日本国内成功模式传播到海外的集团政策的同时，也一步一步实现自己想要实现的职业理想。

*集团公司内部的公开招聘调动制度。

在前端公司提高个人能力

SBI集团利用其敏锐的嗅觉和远见，将成为开拓投资前沿企业时代的领导者。我是对SBI抱着这样的概念进入公司的。刚入职时我被分配至SBI Investment公司，在FinTech成为流行语之前的数年前开始，我们就已经每天与FinTech初创公司等联络，接触该领域的新技术。目前我任职于SBI控股总裁办公室，工作主要是协助经营团队，有很多和集团公司员工合作的机会，得以从与以往不同的角度观察SBI集团，每天都有新的刺激，也切实感受到自己的成长。

团队协作克服难关

SBI集团有很多挑战机会，会在很短时间内接触到一个个大项目，我相信这里比其他公司有更多的个人成长机会。另外，公司的特点是根据工作业绩对员工进行公正评价，而不是论资排辈，同时儒家的价值观也会有所体现，保持着一种很好的平衡。我的职责要求我做一名专业人员，但一个人能做的事情总是有限的。从现在开始，我还要担当起率领团队成员的角色，让团队的成果最大化，以取得比以往更大的成就。

Voice
04



戴鹏飞

SBI证券借贷部

超越种族和国籍的平等工作环境

也许是因为北尾董事长比中国人更熟知中国文化，尽管我是全球录用中采用的外国人，但我入职前并没有感到不安。加入公司之后，无论是薪资待遇方面还是在职场环境中都没有感觉到国籍差别，企业氛围非常融洽，让人很轻松。入职后参与了SBI证券从事股票借贷交易的借贷部的成立工作。最初是在还未能完全理解自己部门角色的状态下开始的，但因为自己的业务是可以通过数值看到自己努力成果的，因而能够切实感觉到自身的成长与业务的成长及公司收益息息相关。

Voice
05



稻叶 优介

SBI控股驻以色列代表处

开拓海外新市场

我从年轻时开始，就通过涉及广泛业务的海外工作中积累了很多经验。例如，在阿布扎比，我们与国际化氛围浓厚的专业投资人士组建了团队；在泰国，我们通过对初创公司的挖掘等拓展了我们的关系网络并开展了投资活动。特别是在海外，如果个人出不了成果，就无法得到合作伙伴公司的认可，但一旦建立起良好的合作关系，你就能够在那里干出一番有趣的事业。尽管责任重大，但SBI集团的海外基地相互间能够分享烦恼和问题让人感到非常安心。

Voice
06



竹内 鲇美

SBI控股企业传播部

支持有学习意愿的人才毛遂自荐

SBI是一个不断挑战新事物的企业。因此，员工必须不断学习新事物、不断输入新知识。我负责公司的宣传工作，从我加入公司开始，就感到有必要不断扩大自己的业务领域和沟通范围等，后来我决定在公司的资助下攻读SBI大学院大学的MBA学位。尽管SBI大学院大学具有培养未来管理层候选人的意思，但同时也是一个与集团外经营者一起学习、感受各种新鲜刺激的地方。很感谢公司为自己还想进一步学习的集团员工提供这样的支持。

Voice
07



古屋翼

SBI Ripple Asia 业务企划部

切身感受技术改变世界

在加入公司的第三年，我参与了SBI Ripple Asia的成立工作。从那时起，我见证了用先进技术建设社会基础设施时代到来的转折点。需要学习的知识也很多，每天都过得很紧张，但这也形成了自我成长的最佳环境。以前，我隶属于集团的其他公司，一直要求员工具有自主行动的能力。但在这里，上司和同事的支持和帮助是各个部门一致的工作氛围。我想也正是因为这种工作氛围，才使得SBI总是能够全速前进，迎接全新挑战吧。

Voice
08



佐藤 肇

SBI CoVenture Asset Management 总裁 兼
SBI Alternative Investments 董事 兼
SBI Bond Investment Management 业务管理部/基金管理部

不惧年龄与资历，勇于挑战

我是跳槽进入SBI集团的，但是我主导参与了与世界最大规模债券管理公司PIMCO建立合资企业的项目，如果在其他公司，像我这个年龄的人是根本无法体验的。最近，作为SBI集团推进的地方振兴项目的一部分，我们与地方金融机构合作建成了SBI地方创生资产管理，并参与了虚拟货币的相关工作。超越传统金融机构框架下开展业务、接近经营团队的角色让我积累了大量经验，体会到参与决策过程的魅力。

Voice
09



清水 章充

SBI Virtual Currencies 市场部

通过在公司的投资企业工作提升专业性

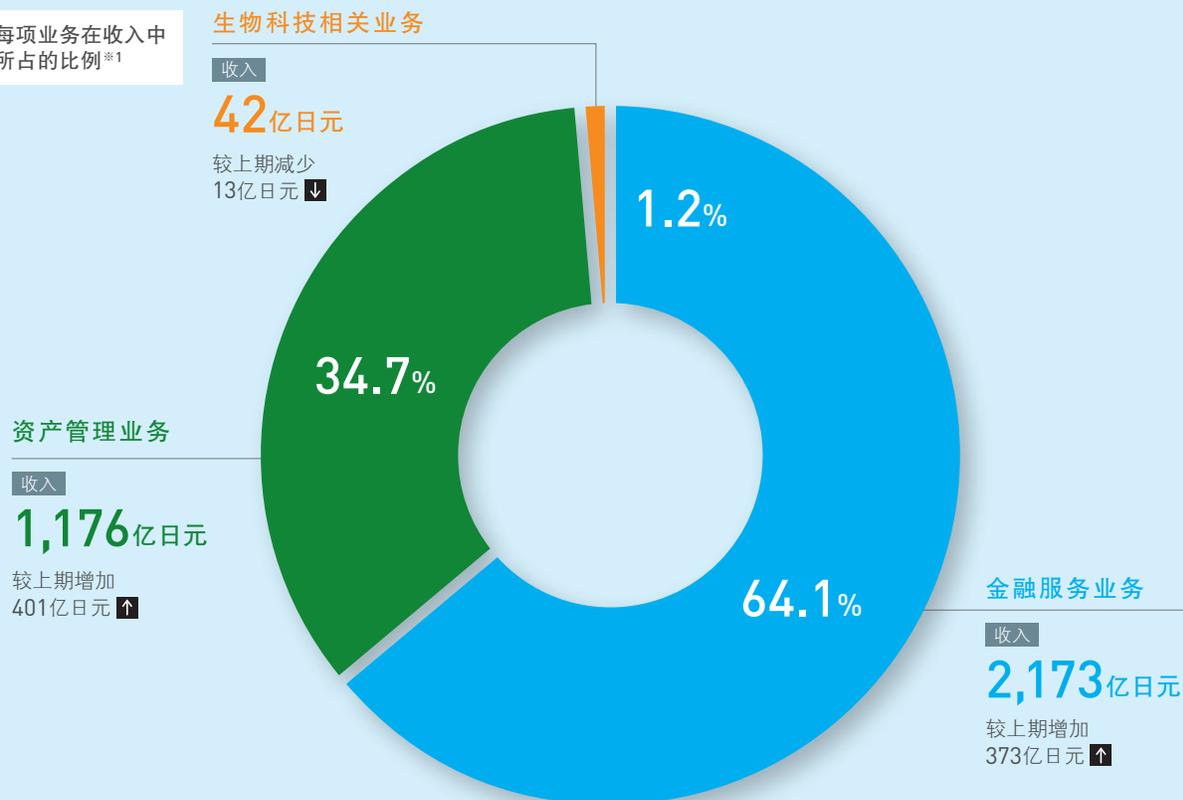
入职后我被分配到SBI证券的呼叫中心，在那里掌握了基础的证券知识后，又在该公司市场部和产品开发部参与了完善交易工具和现有服务功能的工作。之后，又被派往SBI集团投资的处理大数据分析技术的株式会社GiXo，一年中学习了分析技术，现在我负责SBI Virtual Currencies的虚拟货币相关业务。不仅在集团企业，在集团所投资的企业中也能够学到东西、提升专业性，这也许也是只有在SBI集团才能够享受到的。

At a Glance

SBI集团的业务概况(截至2018年3月的财政年度)

SBI GROUP AT A GLANCE

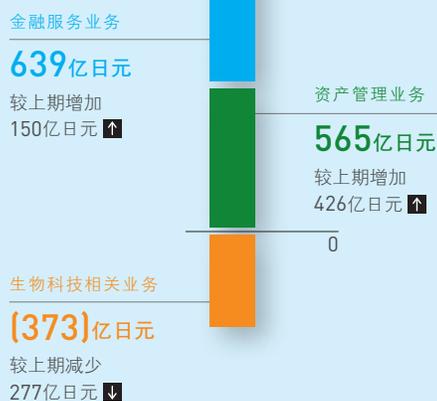
每项业务在收入中所占的比例^{※1}



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174名。



FINANCIAL SERVICES BUSINESS

金融服务业务

» P.26

通过互联网提供创新性的、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】

受到股票市场行情利好等的影响，SBI证券的业绩创下了历史最高水平。另外，由于产品和服务的多样化以及销售渠道的扩大、FinTech的导入提高了业务的效率，并实现了业务的升级，除了证券以外的银行和保险的相关业务也对业务板块的整体业绩做出了贡献。



ASSET MANAGEMENT BUSINESS

资产管理业务

» P.28

向日本及海外的IT和生物科技领域等的初创企业等进行投资，并提供资产投资与管理服务等

【主要业务】

- 风险投资业务
- 资产投资管理服务
- 海外的金融服务业务

【业绩亮点】

由于韩国SBI储蓄银行继续保持增收态势，再加上基于IFRS的所持有的上市企业股票在各期末的公允价值出现变动，对以FinTech领域的投资对象等的业绩产生了积极的影响，所以本期的资产管理业务的收益和税前利润都刷新了适用IFRS以后的最高纪录。



BIOTECHNOLOGY-RELATED BUSINESS

生物科技相关业务

» P.30

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】

- 采用最先端的生物科技技术，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】

ALA相关业务实现了创立以来的首次全年盈利。但是由于Quark公司对业务计划进行了重新审视，并根据适用权益法的关联公司——洼田制药控股发布的新药研发产品的临床实验的结果进行了减损处理，所以生物科技相关业务的税前亏损较上一财政年度进一步增加。

金融服务业务

FINANCIAL SERVICES BUSINESS

■ 金融服务业务各公司的客户满意度(截至2018年6月底)



SBI证券

网上交易证券
客户满意度
第1名

Oricon客户满意度调查2018年网上交易证券 第1名



住信SBI网络银行

SBI Sumishin Net Bank

网络银行
客户满意度
第1名

Oricon客户满意度调查2018年网络银行 第1名

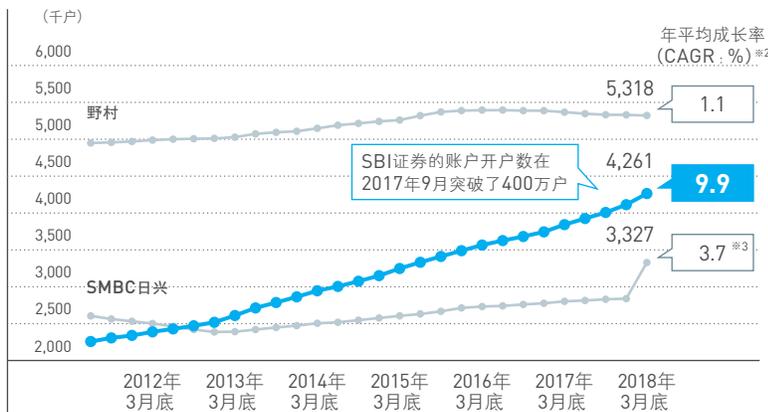


SBI财产保险

车险
客户满意度
第1名

价格.com 2018年 车险满意度排行榜 第1名

■ SBI证券和两家线下大型证券公司*1的账户开户数的推移



出处: 各公司的公开发布资料

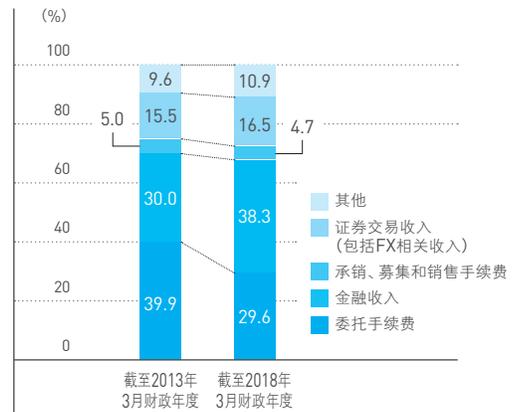
*1 截至2017年3月底, 大和证券的账户开户数为388万6000户, 2017年3月底以后的账户开户数是没有公开的

*2 2011年6月底—2018年3月底

*3 2018年1月与SMBC Friend证券合并

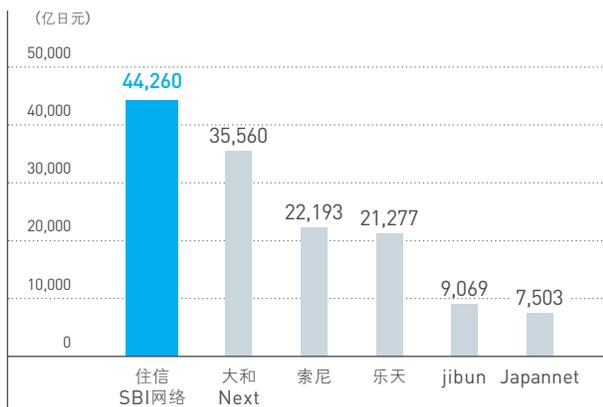
■ SBI证券的营业收入(销售额)

构成比率的变化



*根据日本会计准则

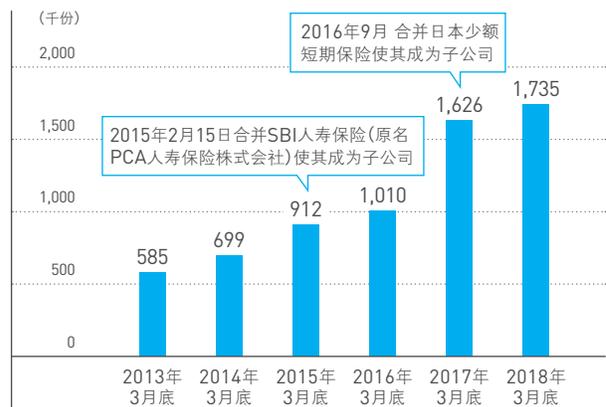
■ 六家网络专业银行的存款余额比较(单家银行)



出处: 各公司的公开发布资料

*截至2018年3月底

■ SBI保险集团的合同份数的推移

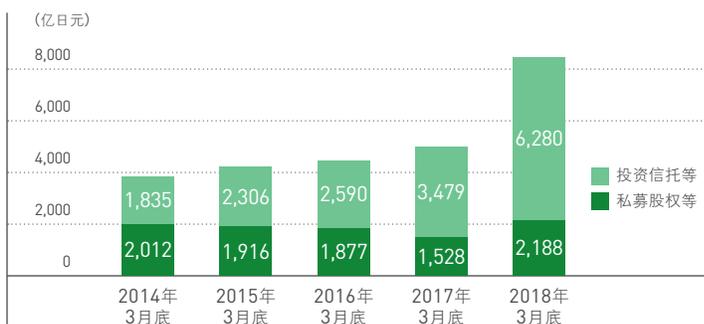


*SBI财产保险、SBI人寿保险、SBI Resta小额短期保险、SBI活力小额短期保险、日本小额短期保险的保单合同份数的单纯合计

资产管理业务

ASSET MANAGEMENT BUSINESS

SBI集团的投资资产金额的推移



※适用于每年3月底的外汇汇率
 ※未滿1亿日元的四舍五入
 ※私募股权等不包括现金存款和未支付款项。
 ※投资信托等是指投资信托和投资顾问的合计数值，但是由SBI Asset Management发出投资指令的基金，在由Morningstar Asset Management提供投资建议时，会各自计入投资信托和投资顾问，所以有一部分是重复的。

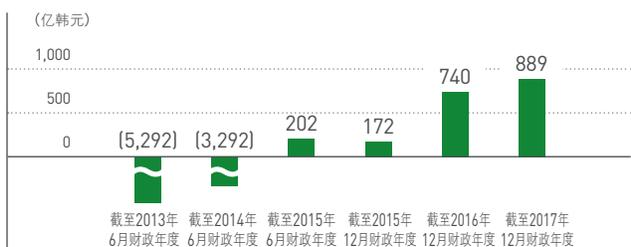
对FinTech风险投资公司的投资

67家公司 / 约405亿日元

(截至2018年7月底)

通过FinTech基金有大约240亿日元，
 通过SBI控股等大约有165亿日元

韩国SBI储蓄银行的本期净利润的推移



※截至2015年12月财政年度为6个月的非正常决算
 ※根据韩国会计准则

储蓄银行业界的定位

	总资产 (亿韩元)	本期净利润 (亿韩元)
SBI	57,298	889
OK	40,638	780
韩国投资	26,075	508
Acuon(原HK)	22,603	252
Welcome	20,773	350

出处：各公司的公开发布资料
 ※根据韩国会计准则

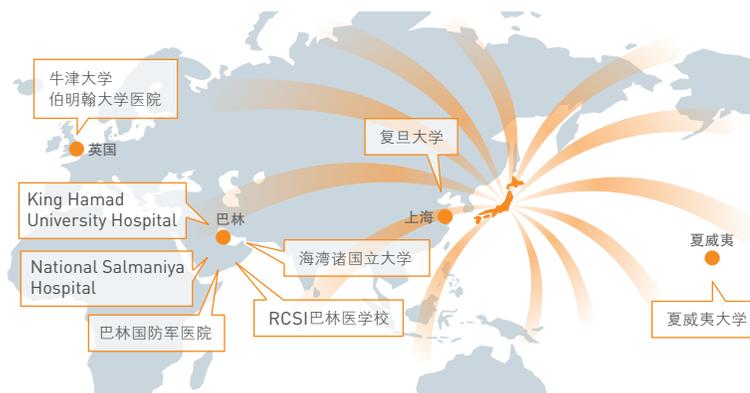
生物科技相关业务

BIOTECHNOLOGY-RELATED BUSINESS

销售含有ALA成分的健康食品的商铺数量的推移



有效运用ALA的医药品的海外研究开发伙伴



※截至2018年6月底

FINANCIAL SERVICES

金融服务业务



利用新技术提升收益，同时通过与数字资产相关业务的协同效应，进一步扩大现有的客户基础

主要企业

联合控股子公司：SBI FINANCIAL SERVICES

SBI证券
SBI Liquidity Market (SBI LM)
SBI FXTRADE (SBI FXT)
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
SBI Remit
SBI Social Lending
SBI Business Solutions
SBI Ripple Asia

截至2018年3月财政年度的主要举措与今后的重点措施

证券相关业务

- 通过金融法人部加强与地方金融机构的合作，扩大地方债券、公共债券等新发债券的承销业务。
- 设立银行投资部，除资金筹措、业务咨询外，还提供M&A相关的各种服务。
- 2017年5月起开始实施iDeCo运营管理手续费全部免费，以实现iDeCo领域的进一步扩大。
- 通过获得NISA新客户，顺利扩大客户基础，投资信托公积设定额度于2018年2月突破月度100亿日元。

银行相关业务

- 通过积极推广API，与SBI集团所投资的FinTech初创企业等提供的服务等进一步开展合作，瞄准年轻客户群体，为他们提供自动存款服务和运用零钱进行资产管理的服务。
- 住房贷款业务方面，通过扩大销路，顺利提升交易额。
- 开始发行新信用卡“MIRAINO CARD”。
- 通过导入RPA (Robotic Process Automation) 以提高业务效率。

保险相关业务

- “SBI财产保险中的火灾保险”为保险合同的签约数增长做出了贡献，该业务在追求集团协同效应的同时，积极推动地方金融机构导入住房贷款业务。
- SBI人寿保险开始销售新的团体信用人寿保险，已被地方金融机构采用。
- 小额短期保险业务扩充了如宠物保险等的产品线，业务规模顺利扩大。

金融服务业务中重点业务的全年税前利润(IFRS) (百万日元)

	截至2017年3月 财政年度	截至2018年3月 财政年度
SBI证券及FX业务(SBI LM、SBI FXT)、SBI MONEY PLAZA简单合计	40,752	54,125
住信SBI网络银行*	3,185	3,770
SBI Insurance Group及其旗下企业的简单合计	1,881	2,263

*以权益法核算的投资收益(IFRS和日本会计准则对资产的评价标准等存在差别，因此IFRS的统计结果与按照日本会计准则得出的利润水平有所不同。)

引入最先进的技术， 扩大收益机会

SBI集团与所投资的企业等合作，致力于运用最先进的技术以扩大金融服务业务。

SBI证券方面，提供了一款定制服务——“WealthNavi for SBI证券”，这是WealthNavi株式会社所提供的定制智能投顾服务，目前该项服务的规模正在增长顺利。另外，在区块链方面，与日本IBM株式会社开始验证在债券业务的流程等中适用金融市场基础设施的可能性；在人工智能方面，除了与日本电气株式会社针对股票等的买卖审查业务的适用性开始推进验证性试验以外，还开始使用株式会社Double Standard提供的搭载人工智能的OCR(光学式文字读取系统)进行客户管理业务。

住信SBI网络银行方面，在住房贷款审查环节导入了人工智能，在客户对应环节试验性地导入人工智能和真人对应间的无缝切换即混合式客户咨询服务。除此之外还与日立制作所株式会社开始一同研讨面向金融机构推出使用人工智能的审查服务。作为国内银行首家推出API(Application Programming Interface)的住信SBI网络银行通过与所投资的企业等积极开展API合作，瞄准年轻客户，为他们不断提供资产管理服务。

保险业务方面，SBI财产保险新增了“Safety Support Car折扣/ASV折扣”，这是直投的财产保险中首个对ASV(先进安全汽车)所带来的降低风险效果做出评价的。此外，还开始在业内首次使用LINE应用软件，通过汽车保险证券图片进行简单报价受理。还有，使用远程信息处理技术等IoT领域和无人驾驶相关的技术，推进开发个人保险，在保险费测算中体现个人风险和特性。SBI人寿保险方面，作为对投保的奖励和推进面向投保人的疾病防控活动，为所有投保人提供了健康管理应用软件，这是与专注移动医疗的科技初创公司株式会社FiNC共同开发的。此外，还与初创企业等正在联合开发根据健康状况设定保险费的新保险产品，并与近畿大学一起推进日本业内首个将组合癌染色体组解析与人工智能相结合的研究。

如上所述，我们运用最先进的技术不断开发客户便利性高的商品和服务，并通过这些商品和服务的提供，提升各板块业务的收益能力。

通过成立横贯业界的国际联盟 引领金融行业发展

不仅在SBI集团内使用最先进的技术，我们还致力于让这些先进技术在整个行业内得以普及运用。SBI Ripple Asia是我们与美国Ripple公司共同成立的合资公司，美国Ripple公司成功开发了新型汇款基础软件。目前，SBI Ripple Asia担任“本外币一体化联盟”事务局的工作。在“本外币一体化联盟”中，外汇和本币一体化处理的汇款平台——“RC云2.0”已经完成汇款实验，与“RC云2.0”相对接的智能手机汇款应用软件——“Money Tap”也已于2018年3月进行开发。该汇款服务会首先在住信SBI网络银行、株式会社Resona银行、SURUGA银行株式会社三家银行先行试用，目标是在2018年夏季之后投入全面实际运用阶段。

除了“本外币一体化联盟”以外，SBI集团还在整个金融行业推进分布式账本技术及人工智能等先进技术的使用。2018年设立了“卡联盟”，致力于在信用卡业务中发行虚拟货币和进行积分管理、共享KYC(身份验证)、预防不正当交易等环节加以运用，还设立了“证券联盟”，致力于实现在KYC标准化和反洗钱对策(AML)中的运用。如上所述，通过推进贯穿整个行业的举措，为提升金融行业整体的客户便利性、提升业务效率做出贡献。

通过发挥与数字资产相关业务的协同效应， 进一步扩大金融服务业务各公司的客户基础

SBI Virtual Currencies于2018年6月正式推出了虚拟货币的交易服务，在彻底追求与集团内外企业协同效应的基础上，力争在短期内实现盈利。

在参与虚拟货币交易的客户中，20岁至40岁的人群占到了85%*，相比SBI集团整个客户人群，年轻客户占比更多，因此，需要切实落实数字资产相关业务和已有的金融服务业务间的协同效应，以年轻客户为中心输送新的客户群体，以此来实现对金融服务业务各公司客户基础的飞跃性提升。

*一般社団法人日本虚拟货币交换业协会调查(截至2018年3月)

ASSET MANAGEMENT

资产管理业务



扩大向先进技术和海外的投资，
同时在日本国内加强对地方金融机构的支援

主要企业

中间控股公司：SBI Capital Management

SBI Investment	SBI Ventures Malaysia
SBI FinTech Incubation	SBI 储蓄银行
SBI VEN CAPITAL	SBI Investment KOREA
SBI Hong Kong Holdings	SBI Royal Securities
思佰益(中国)投资有限公司	SBI Thai Online Securities
北京华汇通创业投资管理 有限公司(中国)	SBI Bank
	BNI SEKURITAS

联合持控股子公司：SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Morningstar	SBI ENERGY
SBI Asset Management	SBI Gold
SBI Bond Investment Management	SBI Estate Finance
SBI 地方创生资产管理	

资产管理业务中各主要业务领域全年业绩(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2017年3月 财政年度	截至2018年3月 财政年度
收入	107	472
税前利润	41	409

海外金融服务业务

SBI 储蓄银行等 (亿日元)

	截至2017年3月 财政年度	截至2018年3月 财政年度
收入	522	631
税前利润	61	134

资产投资服务业务

Morningstar 等 (亿日元)

	截至2017年3月 财政年度	截至2018年3月 财政年度
收入	43	73
税前利润	14	22

截至2018年3月财政年度的主要举措和今后的重点措施

投资业务

- 集中开展的向FinTech领域和海外的投资开始在业绩扩大方面奏效。
- 在区域链领域的投资获得了世界顶级评价(根据CB Insights调查)。
- 设立SBI AI&Blockchain基金,成为FinTech基金下的一个骨干基金。
- 接着上一年度继续发力,新增三井金属矿业株式会社、House 食品集团总公司、株式会社SUBARU,合计共7家公司共同成立CVC基金。

海外金融服务业务

- 韩国SBI 储蓄银行实现史上最高收益。
- 俄罗斯SBI Bank通过在FinTech方面的各项举措等,力争正式开展金融服务业务。

资产投资服务业务

- Morningstar发布了匹配手机的虚拟货币信息APP“My虚拟货币”。
- SBI Asset Management获得R&I基金奖2018“综合部门”最佳优秀奖。
- 成立“SBI地方银行价值创造基金”,对具有发展前景的地方金融机构进行投资。
- 与地方金融机构共同出资成立资产投资服务公司“SBI地方创生资产管理”。

通过支援地方金融机构创造价值

SBI集团通过加强与地方金融机构的同盟关系，为形成有利于地方振兴的良性循环提供支援。

SBI集团于2018年1月成立了“SBI地方银行价值创造基金”，对企业价值具有提升潜力的地方金融机构进行投资。该基金是以机构投资者为发展对象的私募投资信托，出资方面除了现金出资以外，还可以以持有投资对象——地方银行股份的方式进行出资。现金出资及股份出资均可每月追加申购，预计基金规模最大可达到1,000亿日元规模。对于成为投资对象的地方金融机构，由与日本IBM株式会社合资成立的SBI FinTech Incubation等帮助地方金融机构导入FinTech，提供技术支援等，提升其企业价值。通过该基金的作用，可解除地方金融机构相互持股的情况，为地方金融机构加强企业管理和资本的有效利用也能做出贡献。

另外，2018年3月成立了“SBI地方创生产资产管理”，这是充分利用SBI集团拥有的经营资源，与地方金融机构共同出资而成立的资产管理服务公司，截至2018年6月底，已计划加入的银行达到了16家。从客户存款资产投资和自身资产投资两方面支援出资方的地方金融机构，同时，对负责各行投资服务工作的业务人员的培训也提供支援，为地方金融机构资产管理服务能力的提升做贡献。

重点致力于扩大集团投资资产

SBI集团内管理资产运营业务的SBI Asset Management截至2018年3月财政年度向投资信托的资金流入超出额相比去年同期增长了14.7倍，大幅超出投资信托行业整体增长的3.2倍。除此以外，与世界最大规模的债券投资公司——美国PIMCO合资成立的SBI Bond Investment Management的投资资产余额正在进一步扩大。

另外，私募股权也积极成立了各种新的基金。截至2018年3月财政年度，除了成立以人工智能和区域链领域为主要投资对象的风险基金SBI AI & Blockchain基金以外，还新引入三井金属矿业株式会社和House食品剧团总公司株式会社、株式会社SUBARU等合计共7家公司共同成立的500亿日元规模的CVC基金。

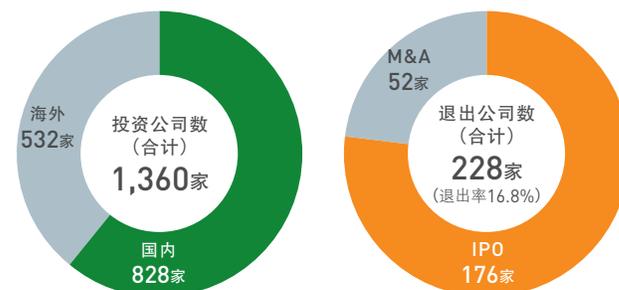
通过这些举措，包含与投资信托等的私募股权等在内，SBI集团的资产投资额截至2018年3月底相比去年同期急速增长1.7倍，达到8,468亿日元。今后，通过M&A和成立合资公司将进一步扩大投资资产数额。

进一步扩大收益能力向好的海外金融服务业务

韩国SBI储蓄银行正在成长为SBI集团中的主要利润来源之一。像这样的企业可以说是海外金融服务业务中具有广阔发展空间的业务领域。2017年8月完全纳入SBI集团子公司的俄罗斯商业银行——SBI Bank(原YAR Bank)通过与SBI集团投资的FinTech初创企业合作等，为客户提供兼具创新与高便利性的商品和服务。此外，在法人业务方面，俄罗斯远东开发部旗下团体——“远东招商投资和出口援助办事处”和北海道综合商事株式会社合作，针对正在筹划进军俄罗斯市场的日本骨干及中小企业，除了提供业务开展方面的专有经验外，还提供包含融资、存款、外汇、决算等金融服务在内的一条龙式服务。

今后，在良好的经济发展前景备受瞩目的东南亚地区，除了在印度尼西亚成立SBI控股雅加达驻在员事务所以外，还积极筹备在菲律宾成立办事处。在东南亚地区，向电子商务公司和FinTech初创企业进行投资，鉴于可预见通过两公司的协同效应能够实现飞跃性发展，我们还与在新加坡、马来西亚的现地法人合作，谋求业务的壮大发展。SBI集团以“从日本SBI成长为世界的SBI”为目标，今后也将进一步强化海外金融服务业务。

SBI集团的投资、退出实际业绩



BIOTECHNOLOGY-RELATED

生物科技相关业务



为进一步扩大首次达成全年盈利的ALA相关业务的收益，在全球范围推广医药品和健康食品

主要企业

联合控股子公司：SBI ALApharma

SBI Pharmaceuticals
SBI ALApromo
photonamic公司
SBI Neopharma
SBI Biotech
Quark Pharmaceuticals(Quark公司)

截至2018年3月财政年度的主要举措和今后重点措施

SBI Biotech、Quark公司

- SBI Biotech进一步推动已完成转让的新药研发产品的进展和新的专利转让。
- Quark公司正在顺利进行多个包含第三阶段在内的临床试验，因此支出增加。
- Quark公司针对急性肾衰竭(AKI)治疗的新药研发产品已经进入第三阶段。

生物科技相关业务全年税前利润(IFRS)

(百万日元)

	截至2017年3月 财政年度	截至2018年3月 财政年度
SBI Biotech	737	(432)
Quark公司	(8,270)	(7,902)
ALA相关业务	(298)	58
SBI Pharmaceuticals	91	42
SBI ALApromo	(233)	40
photonamic公司	(41)	55

※新药研发产品等的减损损失除外。

ALA相关业务

- SBI Pharmaceuticals凭借“ALAGLIO®颗粒1.5g”上市销售，该药品仅授予中外制药株式会社日本国内独家销售权，另外因为计入了专利转让合同的里程碑付款(Milestone Payment)，实现了连续两个财年的盈利。
- SBI ALApromo在日本国内销售含有ALA成分的健康食品的店铺数量增加到16,000家，首次实现全年盈利。
- 除了开始销售新的机能性表示食品“SBI银杏叶”以外，也在扩充机能性表示食品的产品阵容，加速商品开发。

含有ALA成分的商品介绍

医疗用医药品



ALAGLIO®
颗粒包装1.5g

健康食品及化妆品等



ALApus
GOLD



ALApus塑身



ALApus Sports
High Performance



ALApus降血糖



SBI银杏叶



ALApus护肤品系列

全球性开展ALA相关医药品业务

在SBI集团的生物科技相关业务中，我们期待能中长期对收益做出较大贡献的领域就是还有ALA成分的医药品。ALA相关业务的联合控股子公司SBI ALApharma的全资子公司德国photonamic公司开发的含有ALA成分的术中诊断药“Gliolan®”于2007年取得欧洲医药品部门(EMA)批准，迄今为止通过德国photonamic公司的销售伙伴在以德国和英国为代表的欧洲国家及世界40多个国家进行销售。另外，德国photonamic公司于2017年6月也获得了美国食品医药品部门(FDA)的批准，2018年4月通过成为子公司的美国NX Development Corp.以“Gleolan”作为产品名称，计划在截至2019年3月财政年度的下半年开始在美国销售该产品。在日本，从2013年起，SBI Pharmaceuticals开始销售“ALAGLIO®口服药1.5g”，该药物主要适用于一种脑部肿瘤——恶性神经囊肿的摘除手术中。此外，在膀胱癌切除手术中，为肿瘤组织的可视化，SBI Pharmaceuticals开发了“ALAGLIO®颗粒1.5g”，并将其在日本国内的销售许可独家授予给中外制药株式会社，于2017年12月开始销售。在日本，SBI Pharmaceuticals正在为进一步扩大适用范围而采取各种措施。

加强在海外销售含有ALA成分的医药品和健康食品

SBI ALApharma为扩大含有ALA的医药品和健康食品在海外的销售，与MENA(中东和北非)地区最大的医药品制造销售公司之一、在全球7个据点进行包含全球性大型生物制药公司在内的14家一般医药品许可生产的Neopharma公司共同于2017年在迪拜成立了SBI Neopharma。SBI Neopharma于2017年5月在中东开始销售含有ALA成分的健康食品，现在正在筹备办理注册手续，计划在世界80多个国家销售健康食品。在截至2019年3月的财政年度内，计划在20多个国家开始销售健康食品“NatuALA”。另外，除了已经完成专利转让的含有ALA成分的糖尿病治疗药、疟疾治疗药以外，Neopharma公司还计划在MENA(中东和北非)和印度开始销售包括“ALAGLIO®颗粒1.5g”在内的含有ALA成分的医药品。

通过机能性表示食品扩大销售

SBI ALApromo在国内主要从事含有ALA成分的化妆品和健康食品的策划、制造和销售，从2012年开始布局该业务以来，切实稳步地扩大产品阵容并扩充销售店，目前在全国通过16,000多家药妆店店铺、药店及官方网站销售其产品。特别是2015年12月开始销售机能性表示食品“ALApplus降血糖”，引爆市场并为销售额的持续攀升做出了贡献。在截至2018年3月财政年度，SBI ALApromo的销售额相比去年同期增长了29.6%，税前利润实现业务开始后首次全年盈利。

另外，SBI ALApromo为扩大机能性表示食品产品阵容，除了推出ALA高含量高端商品外，还开发了具有改善运动机能和提高睡眠质量的功能性商品等，并于2018年3月完成在日本消费者厅的备案。另外，我们还在研究开发具有减轻疲劳感、通过运动减轻疲劳感、改善男性更年期症状等功能的商品，计划在2019年3月前完成备案。其他方面，我们还涉足非ALA成分的营养补充剂和普通食品，2017年12月销售含有具有保持记忆力功效的“银杏叶”成分的“SBI银杏叶”，2018年3月财政年度起又着手发芽玄米的研究开发和商业运作，并计划于2018年9月开始销售新商品。

为正式铺开含有ALA成分的皮肤护理商品，通过通讯销售的方式销售包含乳液、面霜及卸妆、洁面在内的全产品线商品，同时也在积极展开健康食品和化妆品的OEM(委托加工)。另外，从2018年3月财政年度开始，仅限在诊所销售ALA高含量商品“ALApplus 75”。通过这些举措，SBI ALApromo将进一步扩大销售，致力于持续实现ALA相关业务方面的收益。

SBI ALApromo销售的机能性表示食品“ALApplus降血糖”荣获店面最受欢迎商品奖

2018年3月，SBI ALApromo销售的机能性表示食品“ALApplus降血糖”在株式会社Health Business Magazine公司主办的“机能食品AWARD 2018(正式名称：保健机能食品 市场创造AWARD)”上，荣获“最受欢迎商品奖”。“机能食品AWARD 2018”是以保健机能食品(机能性表示食品、特定保健用食品和营养机能食品)为评奖对象，评出能够抓住时代需求，或者开拓潜在需求，引领今后保健品市场的奖项。本次荣获的“最受欢迎商品奖”是在店面做的促销和营销活动中，站在“药品店现场视角”选出最得到消费者支持的商品，并由“月刊H&B Retail”的读者投票评选而出。

董事及监事一览
(截至2018年6月底)



董事长兼总裁 (CEO)

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 Digital Asset Holdings株式会社董事长兼总裁
SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事长兼主席
SBI Capital Management株式会社董事兼主席



代表董事兼副总裁 (COO)

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



代表董事兼副总裁

中川 隆

SBI Investment株式会社董事
SBI Investment KOREA Co., Ltd. 董事



董事兼副总裁

高村 正人

株式会社SBI证券董事长兼总裁
SBI Financial Services株式会社董事长兼总裁



专务董事

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



专务董事 (CFO)

森田 俊平

SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事
SBI Capital Management株式会社董事
SBI Digital Asset Holdings株式会社董事



常务董事

中塚 一宏

SBI ENERGY株式会社董事长兼总裁



常务董事

小野 尚

原财务省关东财务局长



董事

山田 真幸

SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT株式会社监事



董事 (CTO)

Chung Sok Chon

株式会社SBI BITS董事长兼总裁
SBI Japannext证券株式会社董事长兼总裁
SBI Crypto株式会社董事长兼总裁
SBI Prime证券株式会社董事长兼主席
SBI Digital Asset Holdings株式会社董事



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



外部董事

佐藤 辉英

BEENEXT PTE. LTD. 总监
BEENEXT CAPITAL MANAGEMENT PTE. LTD. 总监
PT Tokopedia 监事
Sen Do Technology Joint Stock Company 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
株式会社MAYA SYSTEM 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 JYOHO SERVICE 外部董事



外部董事

浅枝 芳隆

株式会社Catalytic 董事长



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
SBI Digital Asset Holdings 株式会社 监事



专职外部监事

市川 亨

SBI Financial Services 株式会社 监事
SBI Capital Management 株式会社 监事
SBI Digital Asset Holdings 株式会社 监事



监事

多田 稔

株式会社SBI 证券监事



外部监事

关口 泰央

株式会社Global Partners Consulting 董事长

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管理，以提高企业价值。作为一个全新的举措，公司建立了网络安全部门，从2018年8月起，网络安全将加强并覆盖整个集团。SBI集团将致力于不断提升并打造更加精密的安全措施。

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2018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，业务执行董事包括总裁以及副总裁、专务和常务，除此以外还有和董事并列的具有专业性和远见卓识的9名执行官。为了明确业务执行董事、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，力求实现更为高实效性的企业管理体制。

企业管理准则的对应(英文)

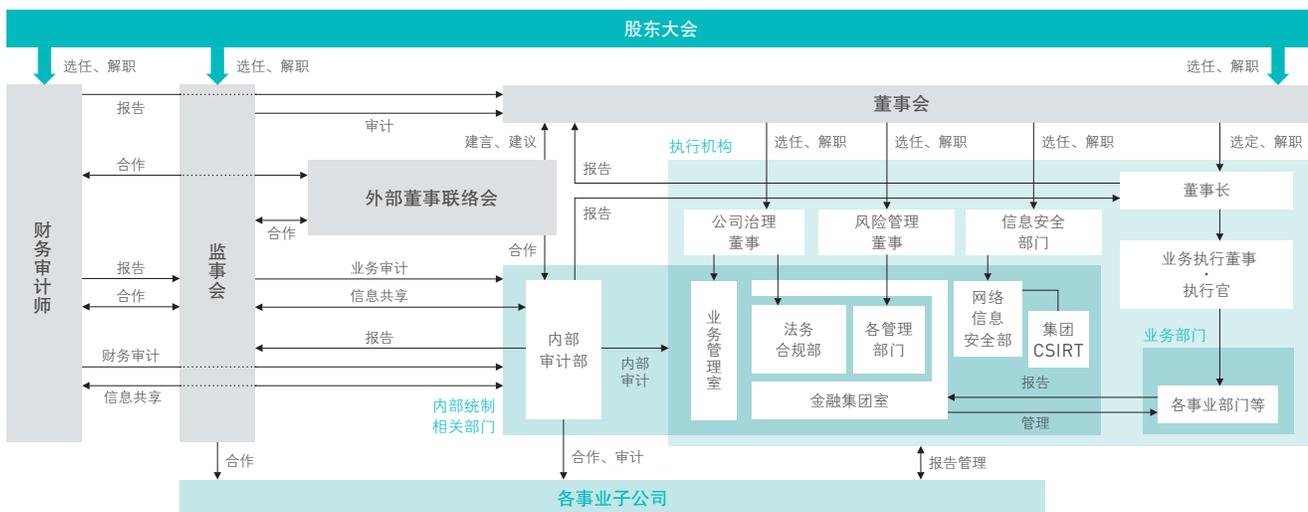
2015年6月我们导入了“企业管理准则”。在此基础上，在本公司官网上全文发表了“企业管理基本方针”。

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

企业管理体制的概要

形态	设有监事会的公司
董事人数(其中外部董事人数)	17名(6名)
董事的任期	1年
董事的平均年龄	56.1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	93.9%

企业管理体制图(2018年8月1日)



提高董事会的实效性

本公司为了提高董事会的实效性一直在不断推进各项措施。2018年6月，为了打造能够统领整个集团对IT战略进行更深层次讨论的体制，我们任命其中一名董事出任CTO(首席技术官)，通过这些举措来促进董事会上讨论的活性化，从而确保实现企业管理的实效性。

■ **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。2018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2018年3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。同时，还有一些意见立足于科技不断进步，本集团业务的开展也更加全球化和多样化的背景，认为应选任能够有效应对这些变化的董事。此外，还提到强化遵守法规以及风险方面管理体制的重要性。

■ **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。

在该联络会上，围绕海外子公司的动向、生物科技相关业务的风险、或是集团整体的IT内控等多种多样的主题，分别从业务执行部门的负责人等处获取报告，在这些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

外部董事	独立董事	选任理由	在任期间	董事会出席情况 [※]	
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	
竹中 平藏		历任经济财政政策大臣和金融大臣等职，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	11次 / 12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~至今	9次 / 10次	
浅枝 芳隆		作为注册会计师，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~至今	10次 / 10次	
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~至今	10次 / 10次	
外部监事	独立董事	选任理由	在任期间	董事会 [※]	监事会 [※]
市川 亨	●	历任金融厅主任统括检查官等职，在金融领域拥有丰富的经验。	2017年6月~至今	10次 / 10次	13次 / 13次
关口 泰央	●	拥有注册会计师和税务师资格，在财会方面拥有高水平的见解。	2014年6月~至今	12次 / 12次	18次 / 18次

※截至2018年3月财政年度的董事会及监事会出席情况

关于董事报酬

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。

■ 有关决定董事报酬的方针

- (1) 关于董事报酬(除董事奖金外)的支付金额，在考虑如下事项后，确定每位董事的报酬金额。
- 员工工资的最高金额
 - 过去给相同级别的董事支付的报酬额
 - 对公司未来业绩的预估
 - 社会上董事报酬的行情
 - 对公司业绩等的贡献度
 - 就任情况
 - 其他
- (2) 关于董事奖金的支付金额，以每位董事的职务执行情况为基准，分别对每位董事的奖金金额作出决定。

- (3) 本公司选任的董事都是能够充分认识到作为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。
- (4) 董事奖金的支付对象为在该年度股东大会之前就任的董事。对于任期未满而中途退任的董事，可支付前一年度股东大会至退任期间的份额。
- (5) 若出现公司业绩显著恶化等情况，可根据董事会决议，考虑采取在一定期间内降低董事报酬金额或减少一部分金额等措施。此外，对于监事，可根据监事协商结果，考虑采取在一定期间内降低监事报酬金额或减少一部分金额等措施。
- (6) 不支付董事退任津贴。

董事报酬的确定方法(英文)

在“企业管理基本方针”的“Ⅲ 1(3)董事报酬”中有相关记载。



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

不同董监事报酬等的总额、分类以及对象董监事的总数

董事区分	报酬等总额 (百万日元)	不同类别的报酬总额(百万日元)				对象董事人数 (名)
		基本报酬	股票期权	奖金	退任津贴	
董事(外部董事除外)	703	235	—	468	—	11
监事(外部监事除外)	13	13	—	—	—	1
外部董事	102	96	—	6	—	14

集团经营管理体制(本公司的职责)

作为控股公司的本公司与其他关联公司，以及各关联公司之间基于自我责任原则和市场规律，在相互进行紧密协作的基础上，灵活经营，力求实现利益的增加。为了SBI集团整体综合事业的发展，以及确保财务的健全性和业务的合理性，SBI集团制定了《关联公司管理规程》。

对于关联公司的管理，基于本规程规定的以下基本方针，由金融集团室实行管理。

- (1) 在尊重各关联公司经营自主性的同时，追求SBI集团整体经营的效率化和合理化。

- (2) 正确且合理地解决本公司与关联公司之间，以及各关联公司之间发生的经营方面的重要问题。
- (3) 根据公平交易原则，基于市场规律，正确且合理地决定本公司与关联公司之间，以及各关联公司之间的交易。
- (4) 对于关联公司，本公司以其自我努力为前提进行指导，力图强化对关联公司的培养。
- (5) 本公司作为SBI集团的经营管理公司，为确保财务的健全性及业务的合理性，根据各公司的状况及业绩，对各公司实行风险管理、合规等内控方面的指导和监督。

外部董事眼中的SBI集团



外部董事 佐藤 辉英

SBI集团整体即将迈入下一个成长阶段

在董事会上，我们遵循SBI集团的理念与战略，能够对短、中、长期的经营课题和业务机会进行合理适当的讨论，并能够迅速进行决策。此外，我们率先于业界关注FinTech发展的决策也在开花结果，我深切感受到SBI集团整体正在向下一个成长阶段迈进。在FinTech领域和全球化的业务开展方面，我将恰当地发表我的见解和业界动向，为提高SBI集团的绝对价值和相对强大而做出贡献。



外部董事 Weissman 广田 绫子

现有业务和新业务领域的并足发展是最大的课题

已成为FinTech领域中坚力量的SBI集团今后将对现有业务部门进行选择 and 集中，同时向新领域进军，并且要在这二者之间取得平衡，不断发展，我认为这是目前最大的课题。此外，现在人才不足问题越来越严峻，为了确保FinTech领域的技术人才，我们需要研究制定各种政策与措施。接班人计划是一个非常重要的主题，我将会为明确接班人选定程序而尽力。



外部董事 竹中 平藏

期待将来能有更加多样性的董事结构

SBI集团设置了外部董事联络会，为外部董事们提供了积极进行建设性讨论的场所。通过外部董事联络会，实现了外部董事之间的沟通，提高了董事会的实效性。此外，由于SBI集团在全球开展业务，从多样性的观点出发，我也期待将来能看到更多的来自集团内外的外国人董事和女性董事。



外部董事 五味 广文

运用之前的经验，监督业务的执行

设置监事会的形式非常适用于公司规模大、业务范围广的企业，SBI集团无论是在人才方面还是在体制方面都充分发挥着各自的功能。我之前曾作为行政官监督对风险管理和受托者责任具有最高要求的金融机构和金融市场，我将积极运用之前的经验，对业务执行进行监督，以持续提高SBI集团的企业价值，同时使企业管理机制能正常发挥作用。



外部董事 浅枝 芳隆

企业价值的提高必须兼顾“攻”与“守”

近来，SBI集团的海外进军与海外合作、新设业务等急速增加，考虑到这一点，我认为坚韧的“防守”至关重要，其不亚于强有力的“进攻”，其必要性是我们今后面临的课题。我认为，提高作为“防守”的智慧，构建能够迅速应对风险的决策机制和监察机制是非常关键的。为了让今后SBI集团在发展过程中的“进攻”与风险管理的“防守”能够并存，我将积极运用自己的经验与知识，为提高企业价值而努力。



外部董事 铃木 康弘

信息系统的高度化是公司的生命线

社会环境的不透明度越来越高，科技不断进步，在这样的背景下，信息系统今后发展的方向性就是本公司的生命线，这也是在董事会上被深度讨论过的话题。为了应对FinTech，我们必须对集团公司的系统间的协同效应的进行探讨，并且切实应对安全风险管理，这是每年不断深化的社会责任。今年，我们将对信息系统的高度化反复进行积极讨论。

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。此外，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(英文)



http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/management/governance_policy.html#_01

COLUMN

对公平披露规则的应对

日本国内之前尚未制定确保作为有价证券发行者的上市公司等机构在信息公开前，向第三方提供内部重要信息时，也必须向其他投资家提供公平的信息的法规。但2018年4月起，日本学习欧美和亚洲主要国家，也开始施行公平披露规则。因此，本公司修改了“重要信息”的定义和思路，以及将公开前的“重要信息”向“交易相关方”进行披露时的方针政策等，并修订了《关于公司信息公开等的基本方针》。

关于公司信息公开等的基本方针(英文)



<http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/management/disclosure.html>

IR活动情况(截至2018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路演	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

FAQ

将生物科技相关业务作为核心业务的背景

自2003年起，SBI集团开始对21世纪的朝阳产业——生物科技领域进行集中投资。之后，为了构建不易为股市状况所左右的投资组合，积极运用通过投资在该领域积攒的专有知识和网络，2007年，开始进军制药业，2012年4月以后，我们将生物科技相关业务作为核心业务之一，进行大力培育。现在，生物科技相关业务作为盈利业务，已进入未来可期的新阶段。

韩国SBI储蓄银行在集团内部的地位

作为风险投资的一环，2002年开始投资的韩国SBI储蓄银行(原Hyundai Swiss储蓄银行)于2013年成为SBI集团的合并子公司。子公司化以来，有效利用SBI集团的金融业和开展网络业务的能力，在正常贷款增长的同时，努力降低逾期率，迅速扩大业务范围。目前已成为仅次于SBI证券的集团第二大盈利来源。

我们考虑将来会出售SBI储蓄银行全部或部分股份，因此，将其和其他的海外金融服务业务一起定位为资产管理业务。

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、年龄、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，同时，对于社会招聘，我们也在增加系统部门等对拥有高技术能力的外国人的录用。另外，在合并员工人数中海外据点的员工人数的比率达到22.1%，在我们从“从日本SBI成长为世界的SBI”，逐步开展全球化业务过程中，员工的国籍也变得日益多样化。

海外据点员工所占比例(合并)

截至2016年3月财政年度	截至2017年3月财政年度	截至2018年3月财政年度
13.6%	18.3%	22.1%

我们也积极录用女性员工，在截至2018年3月的财政年度，录用的正式员工中，女性员工占到21.7%。另外，本公司集团的女性员工人数占全体员工人数的36.5%，女性管理人员比率为22.8%。

另外，我们还从2015年3月开始废除了对于退休返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(单体)

	截至2016年3月 财政年度	截至2017年3月 财政年度	截至2018年3月 财政年度
女性员工比率	34.5%	35.8%	36.5%
录用的正式员工中女性 员工所占的比率*1	36.6%	22.9%	21.7%
女性管理人员比率*2	18.3%	20.4%	22.8%

※1 以本公司员工及外派员工为对象

※2 所有管理职位中女性管理人员的比率

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过程中，SBI集团不但为员工提供实现自我价值的平台，还导入了职业开放制度。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。目前已有100名以上的员工通过该制度实现了工作岗位的转变。

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集团上级管理岗位培训班”，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。截至2018年3月底，累计共有265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2018年3月底共有68名员工利用该制度取得了MBA学位。以该研修费用为中心，截至2018年3月财政年度本公司支出的教育研修费达到1亿日元以上。

COLUMN

创建最佳企业人文环境的行动规范

为了创建更好的企业人文环境，本公司在《SBI集团合规行动规范》中规定了“尊重人权、禁止一切歧视行为”的主旨。同时，为了使以各种骚扰行为为代表的违反法令、规章的行为，以及其他与合规相关的重要事实可以得到直接报告，我们整顿内部通报制度，并由董事会对其运行情况进行监督。

通过导入RPA实现工作方式的改革

现在，SBI集团上下正在积极推动RPA(Robotic Process Automation)*的导入，争取通过各种日常事务的自动化来提高业务效率和生产力。

※意为通过机器人实现业务自动化，通过运用人工智能以及人工智能反复学习的“机械学习”技术，主要用于替代后勤管理部门的办公室业务。

对全球化社会的问题拥有深刻认识， 通过业务为可持续发展的社会做出贡献

对社会的稳定和发展做出贡献

基本想法

作为社会的组成要素，SBI集团在协调和各种利益相关者的关系的同时，还在不断为社会的稳定和发展做出贡献。SBI集团业务的最根本不是盈利与否，而是秉持“使我们的社会更加公正、舒适、环保、安全”的信念。

在这一信念的指导下，我们不仅对照社会正义，将正确的事情作为业务来开展，还积极投身于社会贡献活动(CSR活动)，努力成长为一个“强大并被尊重的企业”。

为了实现可持续发展目标(SDGs)

2015年，联合国通过了《2030年可持续发展议程》，其核心为“可持续发展目标(SDGs)”，该目标作为国际社会的共同目标引发了日本国内外的关注。

SDGs要求政府、企业和市民携手合作，共同解决全球化社会面对的气候变化、经济不平等、可持续的消费和生产以及和平问题等各种问题。

SBI集团自创业以来，一直以通过业务活动和CSR活动来承担起企业的社会责任，为社会的稳定和发展做出贡献为目标。这与SDGs所揭示的目标是一致的。SBI集团今后将尊重以SDGs为代表的国际规范，始终立足于全球化的观点，开展业务活动。

通过开展业务为社会做贡献

为新产业育成和技术革新做贡献



SBI集团的经营理念中提倡“以新产业创造者为目标”，SBI为了该目标的实现而开展各种投资活动。创业以来，SBI对IT、生物科技、环境能源和FinTech等有望成为新时代核心产业的朝阳领域进行了集中投资。尤其是在技术飞速进步的IT领域，SBI集团灵活应对时代和技术的变迁，成立设定了主要投资该领域的基金。20世纪90年代，以对美国的互联网相关企业的投资为开端，2000年，SBI集团建立了当时日本最大的风险投资基金(总金额达1,505亿日元)，为众多日本国内互联网相关企业的育成作出了贡献。之后，又向涉及通信基础设施、智能手机和FinTech等业务的企业进行投资，提供援助。

另外，在生物科技领域，SBI集团于2003年开始向制药初创企业进行投资和支援，以此为开端，设立了多个风投基金，除生物科技外，还为生命科学、保健相关的企业提供援助。SBI集团积极支持新时代的支柱企业，为新产业育成和技术革新做出贡献。

可再生能源的普及与区域振兴



世界上可再生能源的发电量不断增加。太阳能、风力、地热、小水力、生物质能等能源可对区域资源进行有效利用，在日本，这些新能源的导入成为今后肩负区域经济发展的重要存在而备受瞩目。现在，SBI ENERGY除了太阳能发电外，还在开发能一边经营农田一边发电的Solar Sharing(农场型太阳能发电)、小水力发电和小型风力发电等。通过这些发电事业，可以促进对区域资源和自然能源的有效利用，提高能源自给率，构建自产自销的可持续发展地区，同时还能让区域经济充满活力。



通过解决地方金融机构的问题来为地方经济做贡献



随着负利率政策、技术的革新导致的新型金融服务兴起和高龄化社会的到来等，我们可以预见到，这些因素将使地方金融机构的经营环境持续不稳定。因此，SBI集团积极运用综合金融集团所拥有的FinTech技术和专有经验，支援地方金融机构，实施为地方社会做贡献的地方振兴项目。若能通过有效利用SBI集团的各种经营资源，使地方金融机构的资产运营能力和商品开发能力得以提高，就能为地区居民切实的资产形成作出贡献。若地区居民的消费和投资能更加活跃，就能使区域产业和区域经济更加有活力。SBI集团通过支援地方金融机构，向有利于实现地方振兴的良性循环做贡献。

致力于解决新兴国家贫困和环境问题



在菲律宾，一些销售商用分期付款的方式销售配备了MCCS的电动三轮出租车。SBI Social Lending的“SBISL Telematics Loan Fund”利用网贷机制，为这些销售商的业务资金提供融资。MCCS是Global Mobility Service株式会社开发的可远程操控车辆的IoT设备。通过配备MCCS，可以对电动三轮车进行远程操控，并能够掌握车辆的位置信息，从而加强债权的保全力。

一般来说，新兴国家的信用信息机构尚未拥有完善的体制，因此分期付款等服务的对象受到限制。但通过MCCS装置，我们可以期待分期销售的对象增加，以电动三轮出租车为生的人也能够增加。此外，环境污染也已成为菲律宾的严峻社会问题，该业务还可以促使更多人购买低排放车辆，有利于提高当地人们的生活水准，也能为环保事业做出贡献，是一个拥有高度社会性的举措。

直接的社会贡献

援助被虐待儿童



SBI集团为了将通过开展业务而获得的利润返还给社会，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，该财团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福利机构环境开展捐赠活动；为在这些福利机构工作的保育人员提供在职培训活动等。截至2018年3月的财政年度，实际捐赠金额累计达到约10亿1千万日元。另外，还为防止虐待儿童的社会宣传活动——“橙丝带宣传活动”提供援助，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、内分泌科等)、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，为患者提供最佳医疗服务。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。



东京国际诊所

过去6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期末余额	

※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“其他金融收入”,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
	其他
	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
	其他
	调整项目

※截至2017年3月的财政年度,原属于“资产管理业务”一部分的子公司(Broadband Security),从2018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2017年3月的财政年度中,按照2018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2016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。

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)	
每股归属母公司股东所有者权益(BPS)	
基本每股收益(归属母公司股东)(EPS)	
每股现金股息	

※去除本公司子公司的SBI证券所拥有的客户资产帐户,即信用交易资产、预付金等资产帐户以及信用交易负债、存入保证金、客户存款等负债科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票收盘价 ÷ 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票收盘价 ÷ 每股归属母公司股东所有者权益

截至2018年3月财政年度期末股票收盘价为2,433日元。

股息总额	
库存股回购额*	
股东分红总额	

※根据该财政年度的业绩,回购的库存股总额,计入股东分红。

截至2018年3月财政年度回购了9,519亿日元的库存股,但并不是为股东分红目的而回购的,因此不列示在此项。

分红率	
-----	--

雇员人数	
------	--

(单位:百万日元)

2013	2014	2015	2016	2017	2018
154,285	232,822	245,045	261,744	261,939	337,017
15,022	38,899	63,067	52,227	43,139	71,810
3,817	21,439	45,721	34,115	32,455	46,684
2,494,387	2,875,304	3,400,763	3,126,784	3,850,001	4,535,964
303,299	325,631	383,491	371,590	377,992	427,815
(36,984)	29,401	(36,197)	32,478	(17,952)	(33,235)
(19,060)	16,811	52,305	11,179	2,437	7,881
25,699	92,538	(15,524)	(76,230)	159,467	74,575
133,362	276,221	290,826	248,050	391,572	437,148

(单位:百万日元)

113,340	147,835	162,645	159,012	179,941	217,272
33,011	72,725	65,843	98,725	77,441	117,572
970	2,195	2,182	4,021	5,530	4,199
9,240	11,626	15,710	2,259	883	1,213
(2,276)	(1,559)	(1,335)	(2,273)	(1,856)	(3,239)
18,741	37,298	67,309	50,458	48,932	63,888
6,259	8,990	8,132	17,996	13,861	56,491
(3,900)	(2,432)	(7,310)	(6,572)	(9,574)	(37,252)
1,659	2,438	2,779	(835)	(830)	(1,328)
(7,737)	(7,395)	(7,843)	(8,820)	(9,250)	(9,989)

(单位:%)

12.2	11.3	11.3	11.9	9.8	9.4
22.9	22.2	22.2	21.7	18.3	16.7
1.3	6.8	12.9	9.0	8.7	11.6

(单位:日元)

1,401.39	1,504.19	1,771.19	1,792.08	1,856.47	1,937.72
17.58	99.04	211.18	160.83	159.38	220.54
10.00	20.00	35.00	45.00	50.00	85.00

(单位:倍)

47.27	12.56	6.89	7.11	9.74	11.03
0.6	0.8	0.8	0.6	0.8	1.3

(单位:百万日元)

2,170	4,340	7,594	9,393	10,153	18,711
0	0	10,000	5,000	8,000	0
2,170	4,340	17,594	14,393	18,153	18,711

(单位:%)

56.9	20.2	38.5	42.2	55.9	40.1
------	------	------	------	------	------

(单位:人)

5,007	5,352	6,094	5,480	4,455	5,391
-------	-------	-------	-------	-------	-------

金融服务业务的主要指标

主要金融服务业务公司税前利润(IFRS)的变化

	单位	截至2013年 3月财政年度	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	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度
SBI证券(单体)	百万日元	11,623	33,344	34,828	37,850	33,043	46,169
FX业务*1	百万日元	1,369	3,160	4,741	5,200	5,734	5,188
SBI MONEY PLAZA	百万日元	31	1,062	1,496	1,751	1,975	2,768
住信SBI网络银行 [基于日本会计准则的本期净利润]	百万日元	1,622 [4,779]	2,062 [7,116]	5,196 [9,998]	3,385 [8,413]	3,185 [9,873]	3,770 [10,447]
保险业务*2	百万日元	(5,111)	(3,600)	28	264	1,881	2,263

证券

	单位	截至2013年 3月财政年度	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	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度
证券账户数	千户	2,609	2,944	3,246	3,564	3,840	4,261
账户净增加数	千户	221	335	302	318	276	422
经由住信SBI网络银行的累计账户数	千户	—	299	362	415	452	538
NISA账户数	千户	—	416	640	821	974	1,197
存放资产余额	万亿日元	6.4	7.6	9.4	9.5	10.8	12.9
基点	bp	3.4	2.4	2.6	2.6	2.9	3.0
个人股票委托交易金额份额*3	%	32.6	33.8	34.5	35.3	34.7	35.1
个人信用交易委托交易金额份额*3	%	34.9	36.5	36.2	37.3	35.9	36.4
信用交易持仓量	十亿日元	517	691	787	678	799	1,001
投资信托(余额)	十亿日元	722	844	1,155	1,216	1,323	1,675
投资信托(信托报酬额)	百万日元	2,210	2,939	3,771	4,391	4,215	5,181
IPO承销数*4	家	42	42	73	82	77	75
IPO主承销数	家	5	5	8	8	13	6
资本充足率	%	383.5	323.4	318.6	377.0	276.2	372.7
FX账户数(SBI集团*5)	千户	325	470	612	760	906	1,066
SBI MONEY PLAZA据点数	个	—	361	393	380	386	414
SBI MONEY PLAZA的存放资产额	百万日元	—	405,478	561,270	698,358	801,279	1,105,023

SBI证券的沿革

年月	大事记
1999年	10月 E*Trade证券(现SBI证券)开始网络交易
2008年	7月 商号更改为SBI证券
	8月 成为SBI控股的100%全资子公司
2012年	6月 SBI证券的面对面服务部门独立为SBI MONEY PLAZA
2015年	7月 成立负责系统开发的SBI BITS
	10月 FX机构SBI Liquidity Market以及其子公司SBI FXTRADE成为全资子公司
2016年	10月 开展固定收益型养老金业务的SBI Benefit Systems成为子公司
2017年	6月 SBI MONEY PLAZA成为全资子公司

银行

	单位	截至2013年 3月财政年度	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	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度
银行账户数	千户	1,647	1,974	2,308	2,586	2,827	3,210
账户净增加数	千户	278	327	334	277	242	383
经由SBI证券的累计账户数	千户	557	695	820	956	1,073	1,259
存款余额合计 ^{※6}	亿日元	26,910	30,767	35,761	34,468	40,068	44,260
存款余额(hybrid存款)	亿日元	6,392	8,328	12,075	11,407	13,861	14,501
存款余额(外币)	亿日元	1,333	1,554	1,591	1,602	1,739	2,460
住房贷款交易额 ^{※7}	亿日元	3,433	3,943	5,025	4,717	7,293	6,970
消费贷款余额	亿日元	1,656	2,111	2,395	2,799	2,908	3,021
贷款利率	%	1.10	1.06	1.08	0.90	0.85	0.83
存款利率	%	0.40	0.33	0.31	0.22	0.14	0.14
息差	%	0.70	0.72	0.77	0.68	0.70	0.68
存贷比	%	41.97	45.11	50.83	60.27	58.72	71.96
合并自有资本比率(日本国内基准)	%	9.79	10.06	8.89	9.80	11.11	9.35

保险

	单位	截至2013年 3月财政年度	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	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度
保单数量(SBI财产保险)	千	542	654	744	840	937	1,001
保单数量(SBI人寿保险)	千	—	—	117	110	108	109
保单数量(SBI活力小额短期保险)	千	32	32	39	47	57	70
保单数量(SBI Rasta小额短期保险) ^{※8}	千	11	12	13	13	15	15
保单数量(日本小额短期保险)	千	—	—	—	—	509	540
综合成本率(SBI财产保险)	%	103.3	98.8	100.4	104.7	96.7	91.9
综合赔付率	%	69.9	72.4	77.6	86.1	82.5	80.7
综合费用率	%	33.4	26.4	22.8	18.6	14.2	11.2
偿付能力比率(SBI人寿保险)	%	—	—	1,120.3	1,299.3	1,165.5	1,172.2
总资产(SBI人寿保险)	百万日元	—	—	156,453	140,281	131,484	125,348
责任准备金余额(SBI人寿保险)	百万日元	—	—	126,271	110,762	103,400	98,049

※1 SBI Liquidity Market和SBI FXTRADE税前利润的简单合计。

※2 SBI Insurance Group及其旗下保险公司税前利润的简单合计。

※3 根据个人委托(信用)交易金额 ÷ [个人股票委托(信用)交易金额(东京证券交易所和名古屋证券交易所的1、2部等) + ETF/REIT交易金额] 计算出的结果。

※4 统计对象为日本国内新上市企业, 不包含增发股票企业和海外企业。

※5 SBI FXTRADE、SBI证券和住信SBI网络银行的账户数的合计。

※6 住信SBI网络银行(单体)的数值。

※7 交易额指, 住信SBI网络银行销售的住房贷款("MR.住房贷款"、"合作住房贷款")、为株式会社三井住友信托银行代理销售的住房贷款("网上专用住房贷款")、由株式会社Good Mortgage、株式会社SBI MONEY PLAZA、株式会社ARUHI、株式会社MX Mobiling及株式会社I.F.CREATE为其代理销售的住房贷款(MR.住房贷款REAL), 以及"FLAT35"的实际贷款发放额的合计。

※8 地震补偿保险Resta的合同数。

资产管理业务的主要指标

资产管理业务税前利润(IFRS)的变动

	单位	截至2013年 3月财政年度	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	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度
公允价值变动损益及处置损益	百万日元	8,421	9,417	(4,315)	16,225	6,836	44,409
SBI储蓄银行 ^{*1}	百万日元	—	4,011	16,672	5,846	5,649	14,018

SBI储蓄银行^{*1}

	单位	截至2013年 3月财政年度	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	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度
正常贷款余额	亿韩元	—	15,200	22,584	30,222	41,065	50,296
其中：个人贷款	亿韩元	—	8,434	10,251	16,696	26,509	31,596
逾期率	%	—	46.1	26.8	16.2	8.8	5.3
其中：个人贷款	%	—	21.1	16.5	8.5	5.0	4.2

私募股权投资相关的资产管理业务状况

	单位	截至2013年 3月财政年度	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	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度
集团运用资产 ^{*2,3}	百万日元	174,846	201,202	191,623	183,276	152,765	218,825
实际投资额	百万日元	30,607	24,131	19,631	27,930	41,762	56,540
退出数	家	12	12	14	16	15	13

私募股权投资的投资额明细^{*2,3}(截至2018年3月底)

产业类别	金额(百万日元)	公司数	地区	金额(百万日元)	公司数
IT、互联网	65,881	174	日本	68,783	159
生物、保健、医疗	19,432	57	中国	22,795	19
服务业	16,464	39	韩国	44,690	113
材料、化学相关	5,410	11	台湾	1,366	10
环境、能源相关	13,318	9	东南亚	22,623	18
零售、餐饮	7,489	21	印度	5,407	12
建筑、不动产	1,095	4	美国	35,230	42
机械、汽车	11,348	24	欧洲	6,017	9
金融	65,890	44	其他	11,913	27
其他	12,497	26	合计	218,825	409
合计	218,825	409			

^{*1} SBI储蓄银行于2013年3月成为子公司，因此数据从截至2014年3月财政年度开始。

^{*2} 本集团的直接投资以及本集团运营的投资业务组合进行的投资的总和。

^{*3} 对于直接投资的投资额，根据公允价值进行计量。对于投资业务组合的投资额，若为上市股，则以市场价格计量，若为没有市场价格的非上市股，则以取得时的原价进行计量(若已进行减值处理，则以减值处理后的金额计量)。

资产管理业务的会计处理

本公司资产管理业务的会计处理是各位股东所关心的问题，因此，在这里向大家作详细说明。

1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(FVTPL)的公允价值变动

SBI控股采用IFRS作为会计基准，因此，SBI集团每季度对资产管理业务的各投资对象企业的股票等金融资产的公允价值进行重新评估。

对于具有市场性的有价证券的公允价值，我们用市场价格进行估计。对于没有市场价格的非上市股等有价证券的公允价值，我们根据成本法、市场价格比较法等进行计算，或采用最近面向第三方的新股发行时的价格，等等。

金融资产的公允价格发生变动时，我们进行以下会计处理。

被投企业的公允价值的会计处理

例：假设被投企业的公允价值一季度增加了20%。

	(单位：亿日元)	
	2018年1Q	2018年2Q
公允价值	100	120

➔ 20亿日元UP

①由SBI的全资子公司进行投资时

	(单位：亿日元)
	2018年2Q
利润	20
税前利润	20
税金(30%)	(6)
季度利润	14
归属母公司的 本期净利润	14
非控制性权益	—

②合并基金进行投资时(对基金的出资比率：20%)

	(单位：亿日元)
	2018年2Q
利润	20
税前利润	20
税金(30%)	(1.2)
季度利润	18.8
归属母公司的 本期净利润	2.8
非控制性权益	16

对基金的出资部分产生的税金费用
— 20亿日元 × 20% × 30% = -1.2亿日元

(20亿日元 × 20% (对基金的出资比率)) -
1.2亿日元(税金) = 2.8亿日元

20亿日元 × 80% (非控制性权益) = 16亿日元

2. SBI集团担任GP的合并基金的管理报酬

对于SBI集团担任GP的合并基金的管理报酬，进行以下会计处理。

由合并基金支付的管理报酬的会计处理

例：假设SBI控股向SBI Investment担任GP的总金额1,000亿日元的基金(管理报酬5%)出资20%。

为了便于理解，仅简单表示与管理报酬的发生相关的会计处理，省略部分与合并调整相关的会计处理。

1,000亿日元 × 5% = 50亿日元				
(单位：亿日元)			(单位：亿日元)	
SBI控股 + SBI Investment			基金	
收入	50	←	收入	0
费用	0		费用	(50)
税前利润	50		税前利润	(50)
税金(30%)	(12)		税金	0
净利润	38		净利润	(50)

作为内部交易抵消

(单位：亿日元)	
合并P/L	
收入	0
费用	0
税前利润	0
税金(30%)	(12)
净利润	(12)
归属母公司的 本期净利润	28
非控制性权益	(40)

SBI Investment的管理报酬产生的税金费用(-15亿日元)与支付基金的报酬(费用)中SBI控股的出资部分(20%)产生的税金费用(计入损失,有3亿日元的减税作用)的合计数。
※ -15亿日元 + [50亿日元 × 20% × 30%] = -12亿日元

※此外，SBI集团担任GP的基金中，SBI集团的出资比率极低的CVC基金等不作为合并对象，因此其管理报酬计入收入。

生物科技相关业务的业绩与产品研发

主要生物科技相关业务中各公司税前利润(IFRS)的推移*1

	单位	截至2013年 3月财政年度	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	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度
SBI Biotech	百万日元	(821)	(611)	(637)	(297)	737	(432)
Quark公司	百万日元	(724)	(721)	(1,436)	(2,572)	(8,270)	(7,902)
SBI Pharmaceuticals	百万日元	(1,868)	(1,083)	(1,220)	(1,425)	91	42
SBI ALApromo	百万日元	(240)	(176)	(426)	(587)	(233)	40
photonamic公司*2	百万日元	—	—	—	38	(41)	55

*1 新药研发产品等的减损损失除外。

*2 2016年1月收购photonamic公司为子公司。

SBI Biotech主要新药研发产品的进展

	受让方(时间)	主治疾病	进展	
MEDI7734 (Anti-ILT7抗体)	Viera Bio公司* (2008年9月)	肌肉发炎	第一阶段	已结束第一阶段的单次给药试验,目前正在分析结果中。
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)	随着开发取得进展,预计今后也将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2018年内 申请进行试药试验)	Carna Biosciences株式会社已与Sierra Oncology公司签订了专利转让合同,随着开发取得进展,预计今后也将带来一定的阶段性收入。
GNKS356	自主研发	自身免疫系统疾病 (牛皮癣、全身性红斑狼疮 (SLE))	前临床阶段	国立研究开发法人日本医疗研究开发机构(AMED)发起的罕见疾病新药研发推进事业的补助期间截止到2018年3月为止。目前正在以补助期间取得的研究成果为基础,研究下一阶段的工作。
SBI-3150	自主研发	自身免疫系统疾病 (pDC/活化性B细胞 诱发的各种疾病)	前临床阶段	有效利用研发概念所具有的优势,为实现成果转化,与多家公司开展持续性讨论和谈判。

*一家从阿斯利康公司的子公司MedImmune公司分拆而来,专门致力于炎症和自身免疫系统疾病的新公司

Quark公司主要新药研发产品的进展

	受让方	主治疾病	进展	
QPI-1002	Novartis Pharma公司	肾移植后引发的 器官功能障碍 (DGF)	第三阶段	以美国为中心,目前正在加拿大、德国、巴西等分布在世界各地的75家机构设施中开展最后阶段的临床试验。
		急性肾损伤 (AKI)	第三阶段	自2018年7月起开始第三阶段的临床试验。未来,计划将开展临床试验的范围扩大至全球115家机构设施。
QPI-1007	印度Biocon公司	非动脉炎性前部 缺血性视神经病变 (NAION)	第三阶段	目前,正在位于欧美等地的66家机构设施中开展第三阶段的最后阶段临床试验。
PF-655	辉瑞公司	青光眼、 糖尿病性黄斑水肿、 老年性黄斑变性	第二阶段a (已结束)	正在准备下一阶段的临床试验。

成功报酬总额:
6.7亿美元(含已获得部分)

SBI Pharmaceuticals主要新药研发产品的进展情况

上市及专利转让(总共5项):

- 脑肿瘤的光动力诊断用药物“ALAGLIO®口服药1.5g”(2013年9月上市)
- 糖尿病与疟疾的治疗药物(2016年10月,转让给UAE制药企业Neopharma公司)
- 膀胱癌的光动力诊断用药物“ALAGLIO®颗粒1.5g”(自2017年12月开始,通过在日本国内拥有独家销售权的中外制药株式会社开展销售)
- 包括MENA及印度“ALAGLIO®颗粒1.5g”的医药产品(于2018年3月转让给Neopharma公司)

类别	产品研发项目	目前的状态				预计未来三年的前景
		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 针对胃癌腹膜扩散的药物*			第三阶段实施中		第三阶段结束、对外授权
治疗药物	2 顺铂相关性肾病保护的治疗药物		第二阶段实施中			第二阶段结束
	3 线粒体疾病*		第三阶段实施中			第三阶段结束、对外授权
	4 缺血再灌注损伤的预防药物*		第二阶段准备中			第二阶段实施中
	5 脑部肿瘤* (德国全资子公司photonamic)		第二阶段准备中			第二阶段实施中
光动力疗法(iPDT)						

正在研讨专利转让

计划在英国牛津大学和伯明翰大学医院实施

*医生主导的试药试验

SBI Pharmaceuticals 在2016年之后取得的专利一览(日本国内)*

发明的名称	专利注册日	联合申请单位
癌性贫血的改善与预防药物	2016年 2月12日	SBI Pharmaceuticals独自
慢性肾病的改善与预防药物	2016年 2月12日	SBI Pharmaceuticals独自
光动力疗法诊断药物,以及光漂白防止药物	2016年 2月12日	东京工业大学
使用感光剂或5-氨基乙酰丙酸类的光动力疗法	2016年 2月19日	SBI Pharmaceuticals独自
前哨淋巴结癌症转移识别设备	2016年 2月26日	SBI Pharmaceuticals独自
免疫耐受诱导剂	2016年 3月25日	国立成育医疗研究中心
移植器官存活促进剂	2016年 4月 1日	国立成育医疗研究中心
流感病毒传染病的预防与治疗药物	2016年 4月22日	德岛大学
辐射损伤的预防及/或治疗药物	2016年 4月22日	东京大学
PDT效果强化剂	2016年 5月20日	金泽大学、德岛大学
核磁共振诊断药物,以及对使用该诊断药物对象内的细胞、组织或器官状态进行检测或诊断的方法	2016年 8月 5日	熊本大学、产业医科大学
促进原卟啉生成用的药物组合物	2016年12月 2日	大阪市立大学
预防抗癌药物副作用的药物及/或治疗药物	2016年12月 2日	高知大学
败血症的治疗药物及/或治疗药物	2016年12月 9日	日本大学
癌性诱发贫血的改善与预防药物	2017年 2月17日	SBI Pharmaceuticals独自
免疫耐受诱导促进剂	2017年 7月14日	国立成育医疗研究中心
共济蛋白强化剂	2017年 7月21日	东京农业大学
提高受精卵正常着床率的药物	2018年 1月26日	山形大学
器官保存液	2018年 2月23日	国立成育医疗研究中心

*截至2015年底,总共取得了26项专利。另外,在日本国内持有的45项专利中,有29项在国外也取得了专利。

本财政年度经营业绩分析

在截至2018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，企业收益、就业以及收入环境等均得以改善，个人消费总体呈现出好转势头，受美国减税法案等刺激，到了11月份，日经平均股价时隔约26年攀升至23,000日元水平，股市一路高歌。但是，之后出于对美国长期利率上调和国际性贸易摩擦尖锐化发展的担忧等，股价和外汇市场均出现动荡，经济形势前景变得扑朔迷离，交易市场价格起伏剧烈。海外方面，除了美国政权的政策动向和金融政策存在不确定性，还有中国经济稳中有降及中东政治局势紧张等问题出现，但是通过大规模的税制改革，刺激消费和投资，预计经济上行趋势以美国为中心将会逐步扩大。在这样的环境背景下，截至2018年3月的财政年度，本公司收入为337,017百万日元，较上一财政年度增长28.7%，税前利润为71,810百万日元，较上一财政年度增长66.5%，归属母公司股东的本期利润为46,684百万日元，较上一财政年度增长了43.8%。

金融服务业务

金融服务业务的收入为217,272百万日元，较上一财政年度增加了20.7%，税前利润为63,888百万日元，较上一财政年度增长30.6%。

株式会社SBI证券，截至2018年3月底的综合账户数达到了约426万户，较上一财政年度末增加了约42.2万户等，客户基础稳健增长。业绩方面，东京和名古屋两大市场合计个人股票委托交易金额较上一财政年度增长22.4%，受此利好影响，本公司委托交易手续费较上一财政年度增长21.3%。同时，信用交易账户余额和投资信托账户余额顺利增长，金融收益和投资信托的信托报酬额大幅提升，截至2018年3月财政年度的税前利润(IFRS)为46,169百万日元，较上一财政年度增长39.7%。

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199百万日元，较上一财政年度增加了50.8%。

适用权益法的子公司住信SBI网络银行株式会社，2018年3月底账户数量顺利增长至321万户，存款总余额达到44,252亿日元。根据本公司权益法核算的投资收益为3,770百万日元，较上一财政年度增长18.4%。该公司的合并业绩(日本标准)方面，经营性收入为61,158百万日元，较上一财政年度增长5.6%，经常利润为15,474百万日元，较上一财年增长5.2%，归属母公司股东的本期纯利润为10,447百万日元，较上一财政年度增长5.8%，各项均达到史上最高值。

资产管理业务

资产管理业务的收入为117,572百万日元，较上一财政年度增长了51.8%，税前利润为56,491百万日元，较上一财政年度增长307.6%。在本财政年度，世界范围内新上市企业数量缓慢回升，日本国内新上市企业数(TOKYO PRO Market的上市公司数量除外)为79家，和资产管理业务相关的IPO、M&A共计达到13家，其中日本国内5家、海外8家。通过FinTech Business Innovation投资业务有限责任组合(FinTech基金)，以FinTech相关的持有上市企业为中心公允价值评价变动，利润大幅提升。此外，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，因其正常债券的余额顺利增长，确定了稳固的收益基础，很好地支撑了资产管理业务的良好业绩。

生物科技相关业务

生物科技相关业务的收入为4,199百万日元，较上一财政年度减少24.1%，税前亏损为37,252百万日元(去年同期亏损9,574百万日元)。本财政年度亏损扩大的主要源自于，正在筹备在美国NASDAQ(纳斯达克)上市中的美国Quark Pharmaceuticals, Inc.，为瞄准新股上市而调整了事业计划，权益法适用公司住田制药控股株式会社发布的有关制药生产线临床试验结果等影响，合计共产生270亿日元的损失。

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株式会社方面，凭借开始销售仅有中外制药株式会社具有国内垄断销售权的膀胱癌中诊断药物“ALAGLIO®颗粒1.5g”，及面向在MENA和印度销售含有ALA的医药品，向阿拉伯联合酋长国(UAE)的医药品生产销售公司Neopharma LLC进行技术输出，实现连续两个财年收益为正。再加上，SBI ALApromo株式会社方面，以2015年12月起开始销售含有ALA的机能性标识食品“ALApplus降血糖”为契机，销售ALA相关商品的店铺数量激增的同时，含有ALA以外成分的机能性标识食品开始销售，含有ALA的保健品产品阵容扩大，业务启动后首次实现全年盈利。

现金流量状况分析

本期末总资产为4,535,964百万日元,较上一财政年度末的3,850,001百万日元增加了685,963百万日元。净资产为493,824百万日元,较上一财政年度末增加78,300百万日元。

此外,本期末的现金及现金等价物余额为437,148百万日元,较上一财政年度末的391,572百万日元增加了45,576百万日元。各个现金流状况及其变动的主要原因如下所示。

经营活动产生的现金流量

经营活动产生的现金流出净额为33,235百万日元(上一财政年度为17,952百万日元的流出)。其主要原因是“税前利润”有71,810百万日元的流入及“客户存款增减”有49,015百万日元收入,但是,“应收账款及其他应收款项”有93,182百万日元的支出及“经营性投资证券”有79,465百万日元的支出。

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7,881百万日元(上一财政年度为2,437百万日元的流入)。其主要原因是“投资有价证券的现金支出”为35,555百万日元,但“取得投资有价证券出售的现金收入”为48,514百万日元。

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74,575百万日元(上一财政年度为159,467百万日元的流入)。这主要是因为“偿还债券支出”为37,039百万日元的流出,“短期借款”为31,180百万日元的流出,及“偿还长期借款”为28,261百万日元的流出,但“发行债券所得款项”为140,025百万日元的流入以及“长期借款收到现金增加”为40,336百万日元等所致。

另外,文中所述的涉及未来的事项,均为基于2018年6月28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,该部分所述涉及的未来自项,均为基于2018年6月28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面对的重重挑战

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面对的重重挑战。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) 与互联网业务相关的风险

由于我们的业务主要是利用互联网提供服务，因此我们会最大限度致力于防范信息系统和安全相关的风险隐患，例如系统故障导致的服务延迟或中断、不正当访问造成持有资产的损毁、个人信息的泄露等。然而，如若此类风险发生，会使个别企业的产品和服务导致客户流失或产生损害赔偿等情形，甚至集团整体的商业信誉降低，从而可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

此外，在企业集团发展壮大的过程中，我们需要对互联网及其相关技术不断钻研精通于此。由于互联网相关行业一直在持续不断地进行技术创新，再加上新技术的出现和不同行业对金融事业的参与，行业的竞争环境发生了变化。我们一直在积极推进充分运用Fin Tech领域新技术的新服务研发和全新金融业务的创造，但如在新技术和新参与者的应对方面出现了滞后，我们提供的服务将会落后于人或与外界不相适应，进而可能导致我们在业界中的竞争力降低。如未来在针对环境变化所采取的应对方面出现了滞后，可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。另外，为了应对重要的技术变革，在构筑全新的公司内部体制和系统研发等方面，可能会产生费用负担。该等情形，可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

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会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) 品牌与商业信誉风险

随着我们的业务扩大和知名度的上升，对集团内部冠以“SBI”品牌的某一企业的评价可能会成为集团整体的评价。为此，我们一直在彻底贯彻“SBI”品牌管理，并致力于在集团内各企业中推进品牌的适当使用和品牌价值的维护提高，而若某一企业的产品或服务、在顾客应对方面产生的信誉损失或丑闻等对集团整体的品牌将带来不利影响，该等情形可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。此外，我们容易受到来自客户或者投资家的负面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任感至关重要。与本企业集团或本企业集团的任何基金、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(由于联属关系)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) 业务重组及扩张相关的风险

作为“Strategic Business Innovator=战略性事业的创新者”，本企业集团一直将持续不断地进行自我进化(Self-Evolution)作为一项基本方针。

今后，除通过集团内部的业务重组外，我们也积极进行业务扩张，包括兼并收购与我们的核心业务形成良好协同效应的业务。我们面临重组及业务扩张活动未必会产生预期结果的风险。未能达致预期结果可能会对我们的财务状况及经营业绩造成不利影响。

我们未必能物色到合适的投资机会、合伙人或收购对象。即使我们物色到合适的投资机会、合伙人或收购对象，我们未必能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会决定不为我们效力。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。

7) 与开展新业务有关的风险

按照“致力成为新行业缔造者”的经营理念，我们正积极开创和培育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。另外，如果我们提供的新产品和服务按照现有的法律法规或会计准则出现无法预期的情形，由于其有无适用先例或需要解释上的确认，将限制相关事业的快速展开，那么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

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，由于各国央行的金融政策和金融市场的变动等导致利率上升，抑或是我们的信贷评级被下调，那么我们的资金筹集将受到限制，与此同时，可能融资成本将增加。这些情况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。

我们也可能会因交易活动而遭受损失，其中一部分涉及衍生工具的使用。因此，我们的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,抑或人才不稳定,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。我们也有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

如果进行了法律及法规的颁布或修订,可能会对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产生影响。颁布或修订法律法规具有不可预测性,其结果可能会导致我们的业务活动、经营业绩及财务状况受到不利影响。此外,即使我们的相关业务基本保持不变,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

我们积极地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,由于美国和英国颁布的旨在防范腐败行为的诸多法律法规、各国政府等制定的经济制裁相关的条例,以及欧盟颁布的《一般数据保护条例》等,这些条例的海外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采取了相应的对策,但预期外发生的事件或者对其应对不充分,有可能会与这些法律法规产生抵触。该情形下,可能会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源及其它数据中获得信息的准确性和可靠性

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) 有关与反社会势力交易和反洗钱的风险

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。此外,在洗钱以及向恐怖主义提供资金援助方面,我们也一直在采取措施,以防止我们的产品和服务被用于这类不正当交易。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或洗钱等的可能性。一旦出现此种情况,由于应对措施费用的增加、来自政府监督部门的处分与命令以及社会评价的降低,进而可能会对我们的经营业绩及财务状况造成不利影响。

合并财务报表

合并资产负债表

(单位:百万日元)

	前期末 (2017年3月31日)	本期末 (2018年3月31日)
资产		
现金及现金等价物	391,572	437,148
应收账款及其它债权	472,128	570,466
证券业相关财产		
存入保证金	1,399,851	1,510,079
信用交易资产	617,550	832,410
其它证券业相关资产	315,640	493,953
证券业相关资产小计	2,333,041	2,836,442
其它金融资产	30,050	35,958
经营性证券投资	111,067	191,014
其它证券投资	186,512	173,316
通过权益法核算的投资	90,394	68,365
房地产投资	7,105	2,192
固定资产	10,498	14,382
无形资产	185,493	181,708
其它资产	28,392	24,392
递延所得税资产	3,749	581
资产合计	3,850,001	4,535,964
负债		
应付债券及借款	518,977	571,277
应付账款及其它应付款项	52,887	67,806
证券相关负债		
信用交易负债	135,698	121,703
证券担保负债	399,673	689,107
客户存款	738,144	757,179
已收保证金	600,621	707,380
其它证券业相关借款	304,476	395,444
证券相关负债小计	2,178,612	2,670,813
吸收存款	485,827	536,955
保险合同负债	147,573	142,260
应付所得税	10,040	11,271
其它金融负债	14,663	16,335
其它负债	11,946	12,779
递延所得税负债	13,952	12,644
负债合计	3,434,477	4,042,140
股东权益		
股本	81,681	81,681
资本公积	128,004	125,445
库存股	(23,801)	(4,647)
其它资本构成要素	22,720	20,605
留存收益	169,388	204,731
归属母公司的权益合计	377,992	427,815
少数股东权益	37,532	66,009
资本合计	415,524	493,824
负债、股东权益合计	3,850,001	4,535,964

合并利润表

(单位:百万日元)

	前期 (自2016年4月1日 至2017年3月31日)	本期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日)
收入	261,939	337,017
费用		
与金融收入相关的金融费用	(14,543)	(17,788)
营业成本	(98,982)	(113,548)
销售费用及管理费用	(95,970)	(100,377)
其它金融费用	(3,477)	(3,282)
其它费用	(8,677)	(32,441)
费用合计	(221,649)	(267,436)
以权益法核算的投资收益	2,849	2,229
税前利润	43,139	71,810
所得税费用	(14,836)	(15,852)
本期利润	28,303	55,958
本期利润归属		
母公司的所有者	32,455	46,684
少数股东	(4,152)	9,274
本期利润	28,303	55,958
本期每股利润(归属母公司)		
基本(日元)	159.38	220.54
稀释后(日元)	146.52	196.88

合并综合利润表

(单位:百万日元)

	前期 (自2016年4月1日 至2017年3月31日)	本期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日)
本期利润	28,303	55,958
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	124	1,436
可结转至净损益的项目		
境外业务换算的汇兑差额	680	(2,782)
适用权益法的公司其它综合利润的权益	3,699	(844)
税后其它综合利润	4,503	(2,190)
本期综合利润	32,806	53,768
本期综合利润的归属		
归属母公司的利润	38,082	44,629
归属少数股东的利润	(5,276)	9,139
本期综合利润	32,806	53,768

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		
2016年4月1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
合并范围变动	—	(4)	—	—	—	(4)	(1,294)	(1,298)
股息分配	—	—	—	—	(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
其它资产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
本期利润	—	—	—	—	46,684	46,684	9,274	55,958
其它综合利润	—	—	—	(2,055)	—	(2,055)	(135)	(2,190)
本期综合利润合计	—	—	—	(2,055)	46,684	44,629	9,139	53,768
发行附新股预约权的可转换债券	—	1,716	—	—	—	1,716	—	1,716
转换附新股预约权的可转换债券	—	4,060	25,889	—	—	29,949	—	29,949
合并范围的调整	—	—	—	—	—	—	6,823	6,823
利润分配	—	—	—	—	(11,401)	(11,401)	(2,660)	(14,061)
增持库存股	—	—	(9,637)	—	—	(9,637)	—	(9,637)
出售库存股	—	99	2,902	—	—	3,001	—	3,001
以股份为基础支付	—	461	—	—	—	461	—	461
未丧失控制权的子公司权益变动	—	(8,895)	—	—	—	(8,895)	15,175	6,280
其它资本构成要素转为留存收益	—	—	—	(60)	60	—	—	—
2018年3月31日余额	81,681	125,445	(4,647)	20,605	204,731	427,815	66,009	493,824

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2016年4月1日 至2017年3月31日)	本期 (自2017年4月1日 至2018年3月31日)
经营活动产生的现金流量净额		
税前利润	43,139	71,810
折旧及摊销	10,690	11,143
以权益法核算的投资收益	(2,849)	(2,229)
利息及股息收入	(80,891)	(106,160)
利息支出	18,019	21,071
经营性投资证券	(29,362)	(79,465)
应收账款及其它应收款项	(105,238)	(93,182)
应付账款及其它应付款项	15,233	12,017
证券业务相关资产及负债	(6,275)	(11,122)
客户存款	87,149	49,015
其它	(17,663)	22,425
小计	(68,048)	(104,677)
已收利息及股息收入	79,991	104,683
已付利息支出	(16,106)	(19,677)
已付所得税	(13,789)	(13,564)
经营活动产生的现金流量净额	(17,952)	(33,235)
投资活动产生的现金流量净额		
购买无形资产支出	(6,241)	(7,084)
投资有价证券的现金支出	(66,523)	(35,555)
取得投资有价证券出售的现金收入	62,854	48,514
购买子公司股权支出	(1,968)	12
出售子公司股权的收入	3,344	870
偿还贷款支出	(4,182)	(10,294)
回收应收贷款	7,091	5,596
其它	8,062	5,822
投资活动产生的现金流量净额	2,437	7,881
筹资活动产生的现金流量净额		
短期借款	161,178	(31,180)
长期借款收到现金	30,462	40,336
偿还长期借款	(25,574)	(28,261)
发行债券所得款项	102,325	140,025
偿还债券支出	(74,930)	(37,039)
少数股东权益的红利所得	222	60
投资业务组合中少数股东的出资收到的现金	20,234	12,312
支付现金股息	(9,266)	(11,390)
向少数股东支付股息	(378)	(409)
向投资业务组合中的少数股东分配利润	(35,266)	(2,252)
购买库存股支出的现金	(8,019)	(9,637)
向非控制关联方出售子公司股份获得的收入	1,032	367
向非控制关联方购买子公司股份的支出	(5,112)	(156)
其它	2,559	1,799
筹资活动产生的现金流量净额	159,467	74,575
现金及现金等价物增减净额	143,952	49,221
年初现金及现金等价物的期初余额	248,050	391,572
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(430)	(3,645)
年末现金及现金等价物	391,572	437,148

SBI集团关联图
(集团旗下主要公司)



截至2018年6月末(%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	投资管理、投资顾问	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地方创生资产管理株式会社	投资管理、投资顾问	76.0%
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 ALApharma Co., Limited	5-氨基乙酰丙酸(ALA)相关业务的总括、运营	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	84.9%
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 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%
① NX Development Corp.	在美国销售口服体内诊断药物“Gleolan”	100.0%
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 洼田制药控股株式会社	眼科领域特定治疗药物的开发	37.9%

其它

① SBI Digital Asset Holdings株式会社	虚拟货币业务的总括、运营	100.0%
① SBI Virtual Currencies株式会社	提供虚拟货币的兑换、买卖服务及系统	100.0%
① SBI CoVenture Asset Management株式会社	以虚拟货币投资管理为主的投资顾问、代理业务	70.0%
① SBI CapitalBase株式会社	利用互联网提供融资支持的平台构建及运营	100.0%
① SBI Crypto株式会社	以虚拟货币开采为核心的虚拟货币相关业务	100.0%
① SBI Crypto Investment株式会社	有价证券等的持有、管理、运营及取得等的投资业务	100.0%
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%

公司资料

公司概况 (截至2018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	5,391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2018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)	20,094,100	9.10
日本Master Trust信托银行株式会社(信托帐户)	10,756,100	4.87
Northern Trust Company (AVFC) Account Non Treasury	8,402,124	3.81
The Bank of New York 133524	8,078,636	3.66
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托 帐户9)	5,296,300	2.40
摩根大通银行385164	4,470,400	2.02
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托 帐户5)	4,262,700	1.93
SAJAP	4,015,040	1.82
北尾 吉孝	3,907,960	1.77
STATE STREET BANK WEST CLIENT- TREATY 505234	3,873,278	1.75

持股比例不包括库存股。

除上述主要股东外, 本公司持有3,779,286股作为库存股。

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。

债券及评级信息 (截至2017年9月20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

海外据点

美国 ● Quark Pharmaceuticals	韩国 ● SBI Investment KOREA ● SBI储蓄银行
俄罗斯 ● SBI Bank	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
德国 ● photonamic	香港 ● SBI Hong Kong Holdings ● SBI Securities (Hong Kong) ● BYFX HK ● SBI ALApharma
巴林 ● SBI Pharmaceuticals 巴林代表处	台湾 ● SBI Capital 22 Management
以色列 ● SBI JI Innovation Fund Advisory ● QBI Enterprise (Quark Pharmaceuticals 的研究基地)	菲律宾 ● ICCP SBI Venture Partners
阿拉伯联合酋长国 ● SBI Neopharma	印度尼西亚 ● BNI SEKURITAS ● 雅加达代表处
马来西亚 ● SBI Ventures Malaysia ● PNB-SBI ASEAN Gateway Investment Management	文莱 ● SBI (B) SDN
新加坡 ● SBI VENTURES SINGAPORE ● SBI VEN CAPITAL	越南 ● FPT Securities ● TPBank ● FPT Capital Fund Management
印度 ● Milestone River Venture Advisory	柬埔寨 ● SBI Royal Securities
斯里兰卡 ● Strategic Business Innovator	泰国 ● SBI Thai Online Securities

- 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



董事长兼总裁 北尾吉孝の著作



《实践FinTech
(日経MOOK)》
日本经济新闻出版社
2017年12月



《古典照我心》
经济界
2017年10月



《学习成功企业的实践互联网金融》
日本经济新闻出版社
(英) John Wiley & Sons, Inc.
(中) 复旦大学出版社
(韩) News1
(越) ThaiHaBooks JSC
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



《带来好运的千支智慧》
致知出版社
2014年12月



《人生的维新》
经济界
(越) ThaiHaBooks JSC
2014年11月



《纠正时弊》
经济界
2013年11月



《日本人，
回到出光佐三时代》
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



《冲出逆境——
一个日本企业家理解的先哲箴言》

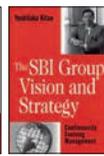
朝日新闻出版
(中)清华大学出版社
2009年12月



《为何工作?》

致知出版社
(韩)Joongang Books
2007年3月

(文库版)



《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

(文库版)



《造就人才》

PHP研究所
(中)世界知识出版社
2003年4月

(文库版)



《不变的经营 成长的经营》

PHP研究所
(中)世界知识出版社
(韩)Dongbang Media Co. Ltd.
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)为越南文翻译版

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

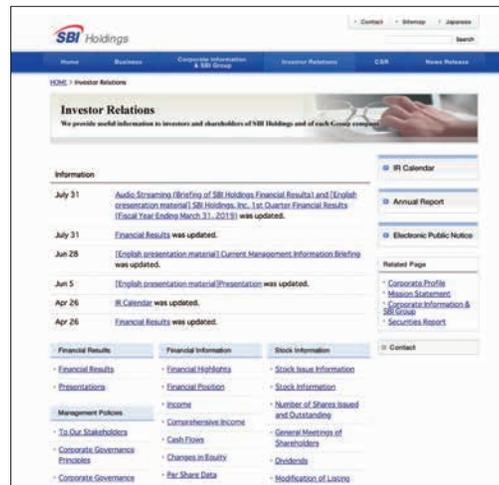
电话 : 81-3-6229-0100 传真 : 81-3-3589-7958

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/>