

自由 我们 在一起

年度报告 2019

20th
ANNIVERSARY

自我作古

自我作古这一古训谓之“由我始创”，即不拘泥于过去，进行自我创新，打造出成为楷模的先例。

SBI集团始创于1999年，在这20年的发展历程中，始终致力于构建全球首创的

“网络金融生态系统”，广泛开展涉及于证券、银行、保险等的金融服务业务。

本公司还致力于资产管理业务，该板块主要是对初创企业进行投资、培育。

此外，还有从事新医药品、健康食品等研发和生产制造的生物科技相关业务等，

正如这句“自我作古”所示，不断致力于“自行开创未来”。

未来虽难以预测，但我们可以自行开创未来。

SBI集团向着自己描绘的蓝图，今后也将不断挑战。

CONTENTS

SBI集团全貌

企业价值的源泉

SBI集团的经营理念.....	08
业务构筑的基本思想及 整体战略的变迁	10
业务发展之变迁	12
SBI集团的客户价值.....	14
财务及非财务概要	16

董事寄语

以持续性增长为目标

通过投资业务实现地方创生.....	20
以证券业务的进一步成长为目标.....	22
扩充资产投资体制	23
充实支持价值创造的经营基础.....	24
会计/财务董事寄语.....	26

各业务概况

通过各项业务为社会做贡献

At a Glance.....	30
金融服务业务	32
资产管理业务	34
生物科技相关业务	36

ESG信息

支持持续性增长之力

董事及监事一览	38
企业管理	40
人才价值的提高	46
环保方面的举措	48
利益相关方眼中的SBI集团	49

财务与企业信息

过去7年合并财务报表概要	50
概况报告	52
合并财务报表	58
关于资产管理业务会计处理.....	62
用语集	63
SBI集团关联图	64
公司资料	66
沿革	67
董事长兼总裁北尾吉孝的主要著作	68

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，并顺应如今流行的“价值共创指南”进行介绍和解说。今后，我们也将为满足各位读者的期待，用心制作年报。



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。



北尾 吉孝

董事长兼总裁(CEO)

“自我进化”创造未来

今年, SBI集团迎来了成立20周年。在这20年的发展过程中, SBI集团三大支柱业务取得了丰硕的成果: 金融服务业务板块以立足于网上营销的证券、银行、保险为中心, 确立了金融生态系统; 资产管理业务板块构建了全球投资体制和资产管理体制; 生物科技相关业务板块建立了全球范围的5-氨基乙酰丙酸(ALA)相关研究开发、生产和销售体制。在此, 我要向一直以来为本集团高速增长提供支持的各位股东、投资人以及各位利益相关方表示衷心感谢。未来, 作为“自行开创未来”的企业, 我们将继续通过“自我否定”、“自我变革”和“自我进化”不断挑战自我。希望各位今后给予本集团更多的指导与支持。

KEYWORD

① 互联网革命：

随着互联网的迅速普及，任何人都可以通过互联网获得想要的信息，这推动了消费者主权的确立，并使金融服务发生了变化。

② 日本版金融“大爆炸”：

是指1996年至2001年，日本政府实施的大规模金融制度改革，统称日本版“金融大爆炸”。该制度改革实行了股票交易手续费自由化以及批准成立金融持股公司。

③ 顾客中心主义：

→请参考P.10内容

④ 质量互变法则：

是由德国哲学家黑格尔提出的，他认为量变可转化为质变，使旧质变为新质，然后在新质基础上又开始新的量变。新的量变超过一定限度又引起新的质变，如此往复不已，推动事物不断向前发展。

过去

1999年SBI集团诞生

互联网发展所带来的金融业结构变化

SBI集团于1999年作为Softbank株式会社(现Softbank Group株式会社)的金融子公司成立。成立当初，日本正处于互联网革命①和日本版金融大爆炸②两大浪潮影响下的金融界变革时期，也可以说是技术创新带来的金融界第一次变革时期。我感受到了互联网浪潮的到来，洞悉到互联网与金融业的高度融合性，决定创办SBI集团。从本质上来说，金融业是一个与商品的物理性移动无关、处理数字和交易数据的信息产业，因此，金融业与互联网具有高度的融合性，互联网的浪潮带来金融业变革也是意料之中的事情。由于互联网的普及，任何人都可以免费轻松地进行信息收集，从而优势已从卖方市场转向了买方市场。在这样的时代背景和环境变化下，证券、银行和保险业的互联网市场急速扩大。长期以来，SBI集团通过各种互联网金融服务，引领着互联网金融市场的发展。回顾SBI集团20年的发展历程，可以说这20年是SBI集团通过预测客户未来的需求，不断挑战，开拓新业务领域，践行“自我作古”的20年。

助力SBI集团成长的关键

正如前面提到的，我们已经进入了消费者主权时代，正思考着如何提供可以带来更高客户利益的服务之时，鉴于当时放宽管制后实行股票交易手续费自由化，从而想到要尽可能地降低股票交易手续费，基于这个想法，我们提出将“顾客中心主义③”作为业务建设的基本理念之一。例如，E*TRADE证券株式会社(现株式会社SBI证券)开展业务当初，其设定的股票交易手续费在各网上证券公司中是最低的。当时，虽然也有反对意见，但是，我认为较低的手续费可以吸引更多的客户，而且为了提升客户的满意度，不仅需要采取措施，完善商品结构，还需要增加服务器的数量，以防止系统宕机等，由此，可以形成黑格尔“质量互变法则④”所说的由量变到质变的良性循环，即，通过客户人数增加的量变，实现服务质量提升这一质变。

另一方面，如果从客户资产管理的观点来重新审视金融业的本质，事实上客户会根据不同时期的风险和机会水平对自身资产进行重组。而且，互联网普及后，资金流动成本大幅度下降，客户可以跨越证券、银行和保险等金融业务之间由法律、制度造成的壁垒限制，让自己的资产灵活选择这些金融产品，或随时进行重新组合。基于这个本质，我们萌发了建立为证券、银行、保险等多个领域提供金融服务的生态系统，即企业生态系统的构想。我们认为，通过构建金融生态系统，可以为客户提供比以往更高的客户利益的服务。

此外,“复杂系统科学^⑤”也是一个非常重要的概念。如果能够按照这个概念扩大业务,实现企业集团有机地融合互动,其效果与单体公司独自开展经营活动的情况将完全不同,通过集团下属各公司之间的密切合作,可以达到1+1等于3或5的效果。为了将这些构想付诸实践,打造企业生态系统,我们在短期内成立了多个集团下属公司,通过发挥协同效应和促进相互进化,集团各公司在成立初期便实现了盈利,从整体上加强了集团的盈利能力。通过上述措施的实施,在截至2019年3月财政年度的合并报表中,收益和利润刷新了自2013年3月财政年度适用国际会计准则(IFRS)后的历史记录。



超越金融框架,开展创新性业务

为实现可持续发展的长期愿景

目前,SBI集团以Fintech、人工智能、区块链、量子计算机等二十一世纪核心产业的技术领域为中心开展投资,已经成为吸收各种技术的企业集群。我们希望超越金融领域范畴,在不同的行业推广这些新技术,推进新的社会变革。正如“SBI”这一简称所示,作为“Strategic Business Innovator(战略性事业的创新者)”,未来,我们将致力于成为尖端企业集群,打造更多“以金融为核心,超越金融领域范畴的”创新业务模式。

下面介绍为具体落实实现这些长期化的愿景,SBI集团目前所采取的整体战略。

从Fintech 1.5向2.0过渡

随着互联网的迅速普及,SBI集团自创业以来打造出了基于IT技术、具有特色的商业模式。金融服务业务生态系统方面,以证券业务为起点,通过依次推进银行、财产保险、人寿保险等业务的开展,于2016年完成了金融生态系统的构建。在传统金融机构面临严峻经营环境的情况下,金融生态系统推动了本集团的跨越式发展,我将这一Fintech初期阶段定位为Fintech 1.0。目前,SBI集团打造的Fintech 1.5是在基于网络构建的互联网金融生态系统(Fintech 1.0)中,运用了作为创新技术领域备受瞩目的人工智能、大数据、IoT和机器人学等基础技术以及区块链技术。此外,我认为在称之为Fintech的技术中,区块链才是真正蕴藏着巨大的引发社会变革可能性的技术。在不久的将来,区块链应用将为我们带来创新的金融服务,届时,我们将迎来以区块链为核心技术的Fintech 2.0时代。为了推动Fintech 1.5向2.0过渡,通过设立基金^⑥加大向创新技术领域投资力度的同时,积极推进SBI集团各公司导入被投企业的新技术,以实现商品的多样化,提高业务流程效率^⑦。

KEYWORD

⑤ 复杂系统科学:

“复杂系统科学”的观点包括两个命题,一个是“整体大于部分之和”,另一个是“整体中存在着以局部角度所无法发现的新性质”。

⑥ 以新技术为主要对象设立基金:

→请参考P.20内容

⑦ 金融商品的多样化与提高业务流程效率:

→请参考P.33内容

KEYWORD

⑧ Money Tap株式会社

为尽早推进Money Tap业务,我们于2019年3月设立了Money Tap株式会社,该公司共有20家地方银行共同投资参与(截至2019年6月底)。

⑨ Money Tap:

以美国Ripple的分布式记账技术(DLT)“xCurrent”为基础技术,开发的365天24小时全天候,实时、安全、便捷的智能手机个人银行账户之间进行转账汇款的应用软件。

⑩ T积分:

由Culture Convenience Club株式会社推出的积分服务,与超市、便利店、加油站和餐厅等店铺以及互联网服务商合作。

通过“Money Tap”为无现金社会做出贡献

本集团的Money Tap株式会社⑧基于区块链技术和分布式记账技术(DLT:Distributed Ledger Technology),为SBI集团打造Fintech 1.5以及未来更为先进的Fintech 2.0,提供技术解决方案。Money Tap株式会社在2018年10月启动了基于DLT的智能手机汇款应用软件“Money Tap⑨”,为了快速部署基于DLT的新一代金融基础设施,于2019年3月正式设立了该公司。与传统的中心化系统相比,DLT具有“低成本,低压力”的优势,未来,无论是在金融还是非金融领域,都有望得以广泛普及。“Money Tap”率先通过利用DLT实现了应用化,通过与相关银行核心系统进行直接连接,实现了365天24小时全天候免费汇款(截至2019年6月)的应用。可以说,这正是未来金融服务的应用体现。目前,我们与作为Money Tap株式会社股东参与进来的金融机构,以及合作伙伴美国Ripple一起,合作推进包括使用QR二维码加盟店支付结算服务等在内的解决方案,从各个方面提高客户便利性,为国家政策大力推动的无现金结算的普及做出了贡献。

为开拓将来的财富积累阶层,积极强化年轻客户群体的获得

SBI集团成立当初正是电脑快速普及的时期,大家上网主要是通过使用电脑。而如今,高效便捷的智能手机和平板等终端随时随地都可以上网,以20岁至40岁的人群为中心,使用智能手机等移动终端的人群已经超过了使用电脑的人群。本集团也将在所提供的各种金融服务中,进一步扩大和完善移动终端的金融交易服务,加强吸引未来的财富积累基层-年轻客户群体。

2018年10月,株式会社SBI证券与CCC MARKETING株式会社共同成立了为国内股票交易智能手机用户提供服务的株式会社SBI NEOMOBILE证券,并于2019年4月开始运营。CCC MARKETING株式会社是基于共享积分服务“T积分⑩”的生活方式数据,开展市场营销平台业务的公司。20岁至40岁的客户约占株式会社SBI NEOMOBILE证券整体客户的40%,与SBI集团的其他客户属性相比,20多岁人群的高占比是其一大特征。我们以株式会社SBI NEOMOBILE证券为中心,与从事加密资产(虚拟货币)交易的SBI VC Trade株式会社(原SBI Virtual Currencies株式会社)以及SBI FXTRADE株式会社,智能手机汇款应用软件“Money Tap”等集团内各公司的金融服务板块合作,通过T积分经济圈的互相获客等举措,发挥集团内部的协同效应,加大吸引投资初学者和年轻客户群体的力度。

金融业务的分解化加剧与Neo Bank化的发展

过去,银行的主要业务就是存款、贷款以及外汇交易,而现在,因为Fintech技术的发展及各国政府立法的完善,其他金融机构这些领域的跨界参与速度不断加快。银行的各业务板块正被加速分解,银行的业务模式迎来了转折期。为了应对这些变化,住信SBI网络银行株式会社提出了Neo Bank这一构想,并于2018年10月成立了Neo Bank事业部。Neo Bank构想的主要内容是:为各外部公司提供具有银行功能的金融平台,打造仅传统银行所无法提供的新型服务。自2016年,在日本首次开展API合作(请参考:P.63用语集)以来,一直为外部企业的用

户提供银行功能。此外，2018年11月，与日本航空株式会社合作成立了共同项目公司JAL Payment Port株式会社^⑪，启动了提供万事达卡的旅游充值卡“JAL Global WALLET^⑫”服务。目前，SBI集团正在与Recruit group株式会社及Asahi Kasei Homes Group株式会社等多家大型企业进行协商，力争通过构建与不同业界公司的联盟关系，打造银行无法单独提供的新型服务。

与地方金融机构共同创造新价值

目前在日本国内，面临着中央银行持续负利率政策、Fintech带来的金融创新发展、以及人口老龄化社会的到来等诸多因素的影响，无论是从短期、中期还是长期来看，地方金融机构都面临着严峻的经营环境。因此，SBI集团在为地方金融机构提供自己所拥有的经营资源同时，致力于通过激发地方金融机构发展活力，为“地方创生（请参考：P.63用语集）”这一国家战略的实现做出贡献。

首先，作为第一阶段的举措，从事金融服务业务的集团各公司将扩大面向地方金融机构提供的商品种类和服务类型。例如，株式会社SBI证券为了满足地方客户财产积累的需求，已为地方金融机构提供了金融商品经纪服务，截至2019年6月底已经与34家地方金融机构建立了合作关系。此外，截至2019年6月底，SBI MONEY PLAZA株式会社与地方金融机构共同运营的分支机构已达到6家，为地方金融机构提供与客户面对面的咨询服务，为多种金融产品的销售提供了支持。与此同时为了满足资产投资管理方面的需要，SBI集团与地方金融机构共同出资设立了资产管理公司——SBI地方创生资产管理株式会社，截至2019年3月底，参与出资经营的金融机构已达到34家。SBI集团通过投入本公司资产管理方面的经验和基于全球网络获得的基金信息等资源，从客户委托资产的管理和自有资产管理这两方面为地方金融机构提供支持，并为地方金融机构的人才队伍建设做出了贡献。

第二个阶段的举措是，以SBI集团与日本IBM株式会社、Softbank Group株式会社、凸版印刷株式会社成立的合资公司SBI FinTech Incubation株式会社^⑬以及SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社^⑭为中心，通过创新技术的应用，为地方金融机构技术平台的重建提供支持。SBI FinTech Incubation株式会社通过构建Fintech平台，作为Fintech引进支援体制，为地方金融机构引进Fintech领域的服务提供支持。该平台旨在为引进金融科技创业公司拥有的服务和系统提供API基础，通过这些服务和系统的引进，可以最大限度地降低金融机构引进先进技术的成本。

此外，为了促进集团内外的金融机构引进海外Fintech企业的先进解决方案，我们正在持续推进成立合资公司以及业务合作。例如，2018年11月，与本集团的已投公司——韩国网络安全企业EVERSPIN成立了合资公司SBI EVERSPIN株式会社；2019年1月，成立了SBI wefox Asia株式会社，该公司主要通过运用德国wefox Germany的人工智能和大数据分析等解决方案，为保险销售和咨询业务等提供支持。通过这些举措，本集团正在逐步推进服务范围的扩大。

第三阶段的举措，SBI集团成立了提供全方位支持的共同持股公司，通过部分业务（KYC、

KEYWORD

⑪ JAL Payment Port

株式会社：

住信SBI网络银行、日本航空株式会社（JAL）以及SBI控股与JAL设立的共同持股公司——JAL SBI FinTech株式会社等三家公司合资成立的项目公司。

⑫ JAL Global WALLET：

是面向JAL Payment Port株式会社的JAL里程银行（JMB）会员的服务，在JMB的基本功能上增加了万事达卡的储值结算功能。

⑬ SBI FinTech Incubation

株式会社：

→请参考P.49内容

⑭ SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社：

是以SBI集团积累的丰富网上金融服务经验为基础，通过与拥有尖端技术的海外企业成立合资公司等措施，实现国内外尖端技术和服务的本地化，为地方金融机构等提供服务的中间持股子公司。

KEYWORD

15 CoVenture Holding Company:

是面向新型资产类别投资的精品型资产管理公司,迄今为止在风险投资和直接融资基金方面获得了较高的收益。此外,有加密资产交易方面的资深投资者和资深顾问为参与公司经营。

16 SBI Mining Chip株式会社:

涉足虚拟货币挖矿业务专用芯片的制造和挖矿系统开发领域。SBI集团与在该领域拥有突出业绩的美国大型芯片厂商合作,推进SBI集团的虚拟货币挖矿业务。

17 Corda:

运用了美国R3开发的分布式账本技术(DLT)的企业间交易平台。



AML(请参考:P.63用语集)共同系统的开发导入,内外融资机会共享等)与地方金融机构共同运营体制的构建,促进地方金融机构在全国范围内开展业务。

构建以数字资产为基础的生态系统

作为SBI集团成长战略的一环,我们提出了基于数字资产的生态系统构建目标。由于投机需求的增加,加密资产的市值总额在短期内出现过急速上升,2018年1月达到峰值后出现大幅下跌。然而,我认为加密资产将进入从投机目的转向追求实际需求和实用性为目的的阶段转变,SBI集团的数字资产相关业务也有望实现盈利。

开展数字资产相关业务的公司主要有:从事加密资产交换业务的SBI VC Trade株式会社,从事加密资产做市商业的SBI Alpha Trading株式会社,从事加密资产挖矿业务的SBI Crypto株式会社,对数字资产领域初创企业进行投资的SBI Crypto Investment株式会社。SBI控股株式会社,SBI Investment株式会社和SBI Crypto Investment株式会社通过投资拥有加密资产相关高度技术的初创企业,进一步强化了该领域的生态系统建设。

在2017年9月里完成了加密资产业务登记的SBI VC Trade株式会社,自2018年6月起,开始向账户开设的预约客户提供加密资产现货交易服务“VCTRADE”。2018年7月开始受理普通账户开户,之后,在“客户资产安全第一”的原则下,逐步扩大服务范围。此外,为了推进加密资产相关的基金业务,与美国资产管理公司CoVenture Holding Company¹⁵共同成立的SBI CoVenture Asset Management株式会社,已完成基金业务的准备工作,预计在加密资产相关的新法案制定实施后(请参考:P.63用语集),正式启动相关业务。业务启动后,由SBI CoVenture Asset Management株式会社组成和运营的基金将投资加密资产,同时,也将积极推进能够充分发挥集团各公司协同效应的业务。

此外,2019年3月成立了SBI Mining Chip¹⁶株式会社,主要经营加密资产采矿业务专用芯片制造及采矿系统的开发。迄今为止,集团主要以海外为中心开展加密资产采矿业务,未来,将通过SBI Mining Chip株式会社进军采矿业务专用芯片制造和采矿系统开发领域。

分布式账本技术(DLT)是应用于加密资产的重要技术,今后,我们将进一步加大该技术的应用和普及。在这个领域拥有全球领先标准的公司,我们认为是前述的美国Ripple和提供“Corda¹⁷”的美国R3,我们将目前正在推进与这两家公司的合作。SBI集团不但是Ripple和R3的最大外部股东,同时,于2016年与Ripple成立了合资公司SBI Ripple Asia株式会社,于2019年1月与R3公司成立了合资公司SBI R3 Japan株式会社,通过这些举措加强了与这两家公司的合作关系。我们认为Ripple和R3提供的解决方案不仅限于加密资产领域,未来,在国际汇款和贸易金融等各金融领域都有望成为全球领先标准,我们将通过构建与这两家公司具有高度融合性的汇款和结算系统,不断扩大金融服务范围。

发挥企业的潜在价值

部分机构投资者提出了由于SBI控股株式会社涉及的业务范围过于宽泛，难以从整体上了解SBI控股的情况，并担心集团对出现综合折扣效应。鉴于这些意见，为了进一步体现SBI集团的潜在价值，我们决定推进集团子公司的IPO战略。针对集团子公司的首次公开发行(IPO)战略，我们制定了基本方针^⑬，并根据基本方针推进了子公司的IPO战略。2018年9月，整合了集团保险相关业务的中间持股公司SBI Insurance Group株式会社在东京证券交易所Mothers市场正式上市，IPO时的总市值达到500亿日元。通过首次公开发行(IPO)充分地体现了保险相关事业的内在价值，同时，通过从二级市场上募集资金，更是强化了SBI财产保险公司的财务基础。

另外，本集团子公司的美国生物科技初创企业Quark，在低分子干扰RNA领域(siRNA)拥有最先进技术。目前，该公司正在就开展新药上市申请(NDA)手续与美国食品及药物管理局进行协商，推进试药试验第三阶段的临床研究，并在筹备公开募股。此外，作为将来有望成为收益支柱之一的ALA相关业务，中间持股公司SBI ALApharma力争在两至三年后完成公开募股，正在重新构建业务架构完善全球业务体制。除此之外，我们计划将东京证券交易所JASDAQ市场上市的Morningstar株式会社向东京证券交易所市场第一部的转板上市。未来，通过把集团资产管理业务统合到Morningstar株式会社，进一步强化资产管理业务体制。另外，我们也在探讨，从事经营租赁业务的SBI Leasing Services株式会社，资产管理中间持股公司SBI Capital Management株式会社，从事医药品研究开发的SBI Biotech株式会社等这三家公司的IPO可行性。

理念传承

SBI集团为了开创自己的未来，实现“自我作古”的理念，洞悉市场的变化仍是关键所在，与此同时，我们还要不断地进行“自我否定”、“自我变革”、“自我进化”。永远不满足于现状，在变化的世界中率先改变自己，只有持续践行此理念，集团才能不断发展，日益强盛。SBI集团在成立之初便制定了经营理念，对于从事金融相关业务的我们而言，“拥有正确的伦理价值观”是重中之重。只有让更多的员工秉承这一理念，SBI集团才能够永续发展、回馈社会，成为被社会所需要的企业。

北尾 吉孝

董事长兼总裁(CEO)

KEYWORD

⑬ 有关集团子公司首次公开发行(IPO)战略的基本方针：

集团基于以下五种情况，推进集团子公司的首次公开发行(IPO)。

1. 该公司的业务价值未得到股市的认可，通过上市不仅能够实现公司业务价值的可视化，而且还能够增加该公司的企业价值时。
2. 以系统为中心需要持续进行大规模设备投资，或需要大量运营资金，以及为了扩大业务需要增加资本时。
3. 通过子公司在国内开展银行业、保险业业务时，基于日本的法律制度，为确保经营的自由度，需要确立灵活机动的业务体制时。
4. 需要公司的业务具有中立性时。
5. 集团内企业间的协同效应较低，同时，从集团业务整体布局的观点出发，认为通过让该企业上市使股东价值显性化是更好的方案时，以及在集团战略中该企业的战略重要性下降时。

SBI GROUP PHILOSOPHY

SBI集团的经营哲学

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，正是基于这样的理念，我们不断致力于为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，我们始终坚守并传承如下四大企业文化，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”。我们将构建包括这四大DNA的企业文化，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。

五大 经营理念

01

秉承正确的伦理价值观

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，提供更方便、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，始终作为一家不断努力，追求自我进化的企业。

05

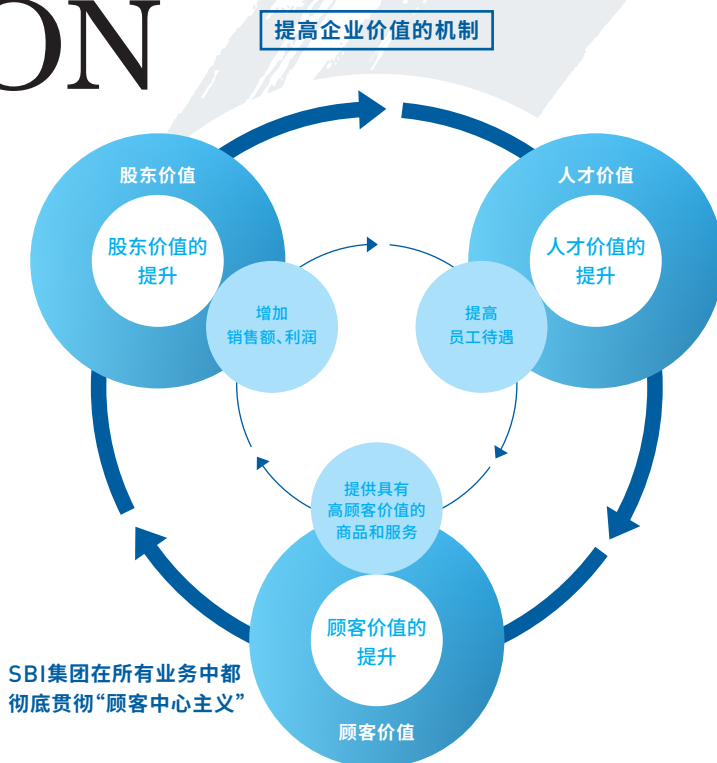
履行社会责任

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。

VALUE CREATION

企业价值的定义

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,通过彻底贯彻“顾客中心主义”,增加顾客价值,提高集团业绩,将使股东价值得到提升,亦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。



通过业务活动和直接的社会贡献活动致力解决社会问题

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共同努力的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,共同致力于解决全球化社会所面对的气候变化、经济发展不均衡、可持续的消费和生产以及世界和平等各种问题。

SBI集团自创业以来,一直致力于通过公司的业务活动解决社会问题,同时通过开展直接的社会贡献活动,将业务所获利润反哺社会,始终将为社会的稳定和发展做贡献为己任。这与SDGs所揭示的目标是一致的。

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。SBI Wellness Bank株式会社提供会员制健康管理支持服务,并与东京国际诊所开展合作,提供以高端体检为主的、涉及多个领域的安全、高质量医疗服务。这些,都是SBI集团开展的直接的社会贡献活动。

SBI集团今后也将通过致力于解决市民、企业所面临的社会问题,提高企业价值,同时,尊重SDGs这样的全球性规范,始终以全球化发展的视角开展企业活动。

可持续发展目标



SBI GROUP HISTORY

通过符合时代潮流的集团整体战略，不断进行自我进化

自1999年创业以来，SBI集团一直基于如下业务构筑的基本思想，不断扩大业务领域和事业规模。同时，通过迅速感知时代变化，并及时作出应对的整体战略，实现了集团的快速发展。

业务构筑的基本思想

彻底贯彻顾客中心主义

创业以来，SBI集团提出了顾客利益优先的“顾客中心主义”。不仅通过互联网提供具有价格竞争力的商品和服务，如将股票交易委托手续费降至最低、提供高利率存款产品、落实行业最低保费等，还致力于扩充符合顾客需求的产品阵容，同时促进线上平台和线下实体店铺的融合。

形成企业生态系统

“企业生态系统”指的是由相互作用的组织基础支撑的经济共同体。SBI集团基于“复杂性科学”的两大命题，即“整体大于部分之和”和“整体中存在着以局部角度所无法发现的新性质”，打造单一企业所无法成就的协同效应和相互进化，进而构建出具备高速发展潜能的“企业生态系统”。

追求彻底的集团协同效应

“企业生态系统”中的协同效应是SBI集团一直以来的执着追求。通过在证券、银行、保险这三大核心金融服务业务中形成相互扶持的关联企业群，发挥协同效应，集团实现了飞跃性的发展。同时，通过互相输送客户、开展服务合作，核心业务之间也实现了协同效应。不仅如此，超出业务范畴的协同作用也在为集团的发展贡献力量。

率先致力于技术进步

SBI集团积极运用AI(人工智能)、区块链、大数据、IoT(物联网)等新技术。除了在Fintech技术这样的在全球迅速发展的革新性技术研发领域，还向人工智能、区块链领域富有前景的初创企业进行“投资”，将被投资方持有的新技术等“导入”集团内部各大金融服务公司，继而将这些技术“扩散”至整个行业，通过这三大步骤，推进集团发展。

整体战略的变迁

① 从日本的SBI成长为世界的SBI

2005年，日本在海外的投资收益超过了贸易收支，以此为契机，SBI集团开始围绕亚洲具有较高潜在成长性的各新兴国家，加速构建投资体制，与当地有实力的合作伙伴一起设立基金，展开投资。目前，集团在进一步巩固全球投资体制的同时，也在促进以亚洲为核心的金融服务业务的发展。

(亿日元)

50,000

40,000

30,000

20,000

10,000

0

SBI集团的诞生

资产合计(左轴)

税前利润(右轴)

截至9月的
财政年度

截至3月的
财政年度

社会动向

- 日本版金融“大爆炸”
- 互联网革命

- 海外投资收益超过了贸易收支

2

选择与集中

美国次贷危机爆发之后，经济环境不断恶化。在这一背景下，从2011年3月开始的财政年度起，SBI集团开始贯彻业务的“选择与集中”，旨在向重视收益性的经营战略转变。具体包括，在金融服务业务板块，将与三大核心业务协同效应发挥较为薄弱的不动产业务等非核心业务进行出售，对有助于进一步发挥协同效应的集团内部组织进行重组等。通过将现金利润等集团资源集中投入金融服务业务、资产管理业务、生物科技相关业务这三大主要业务板块，强化了集团整体的收益性，使亏损业务的早期扭亏为盈、盈利业务收益的进一步扩大。

3

从Fintech 1.5向2.0过渡

目前为止，SBI集团通过构建互联网金融生态系统，实现了集团飞跃性发展。这里的金融生态系统可理解为Fintech 1.0，处于Fintech的初期阶段。今后，集团将为迈入以革新技术之一的区块链为核心的新的金融生态系统，即Fintech 2.0时代而努力。

4

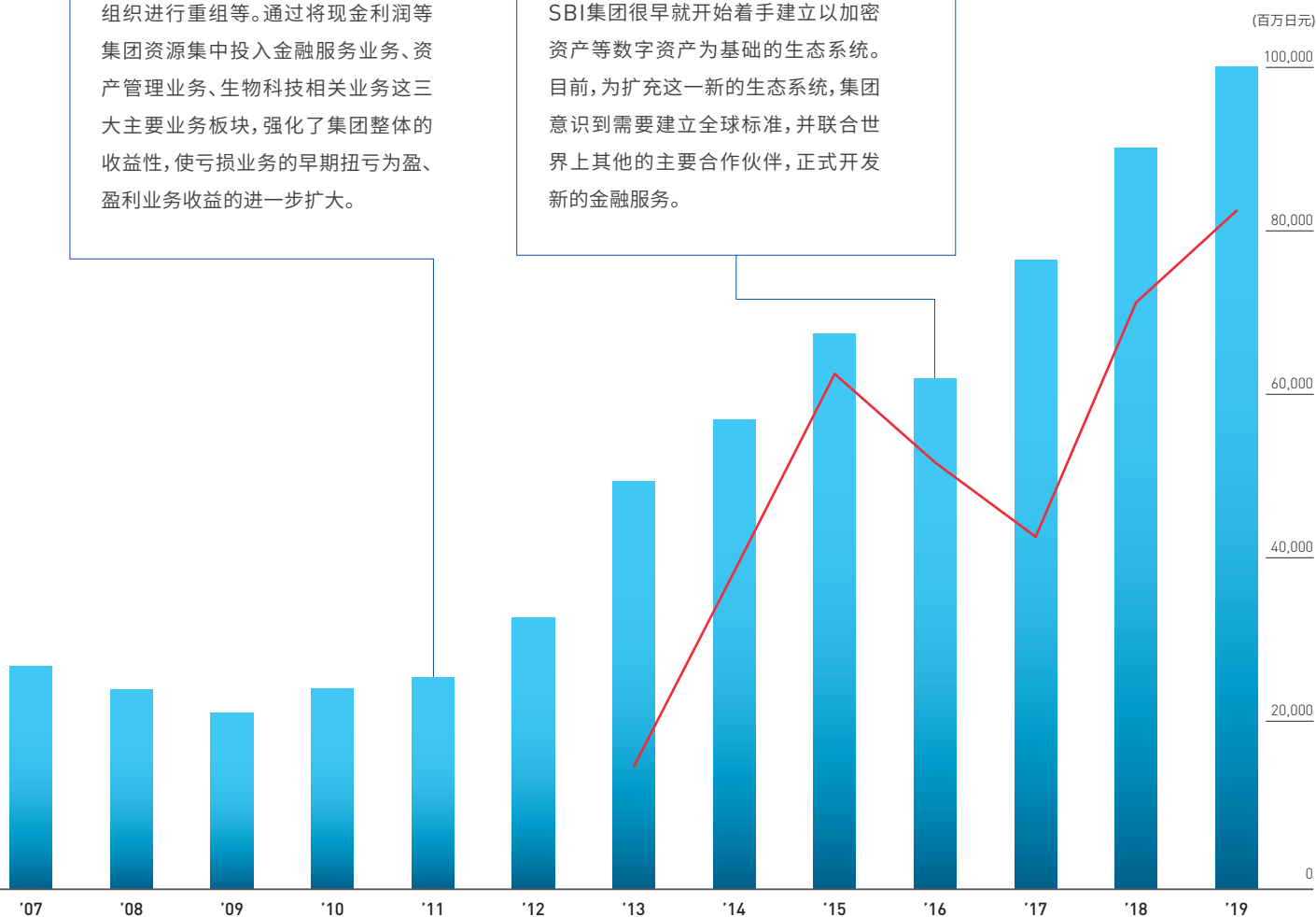
建立以数字资产为基础的新生态系统

近年来，世界各地的机构投资者对加密资产投资的期待日益高涨，而SBI集团很早就开始着手建立以加密资产等数字资产为基础的生态系统。目前，为扩充这一新的生态系统，集团意识到需要建立全球标准，并联合世界上其他的主要合作伙伴，正式开发新的金融服务。

5

与地方金融机构共同创造新价值

由于当前持续的负利率政策、金融创新的发展和老龄化、低人口社会的到来等，地方金融机构无论从短期、中期或长期来看，处境都会非常严峻。为此，SBI集团将从运用了Fintech等新技术的商品、服务的导入支援、资产运行等多个层面为地方金融机构提供支持，共同创造新价值。



※自2013年3月财政年度起，开始适用国际会计准则(IFRS)，因此，2012年3月财政年度以前的“资产合计”填写的是适用日本会计准则时的“总资产”。

● 雷曼事件

● Fintech的兴起
● 安倍经济学

● 促进地方创生(参照P.63用语集)

SELF-EVOLUTION

20年来不断扩大的业务领域

自创业以来，SBI集团始终引领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，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等。在这20年间，金融服务业务、资产管理业务及生物科技相关业务作为主要的业务分部独立了出来，SBI形成了拥有三大核心业务的企业集团。今后，在打造各分部协同效应的同时，还将不断推进完善更为稳定坚固的业务体制。

1999年
10月

SBI证券株式会社*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证券株式会社

2000年
7月

设立风投基金“SOFTBANK INTERNET TECHNOLOGY基金”，总额达到1,505亿日元，成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
12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发活动提供支援，同时在集团内部积累与生物科技相关的最先进的见解和专有知识、技能，并构建起全球化网络。

2007年
9月

网络专业银行——住信SBI网络银行株式会社开始营业。通过与SBI证券株式会社的无缝服务对接合作等，从SBI证券株式会社的客户基础上发展过来的顾客不断增多，住信SBI网络银行株式会社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，寻求进一步的发展，在以亚洲为主的潜在成长性较高的各新兴国家，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

新药研发生物科技初创企业——SBI Biotech株式会社开始运营，SBI集团开始参与生物科技领域。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株式会社，研发和生产有效利用ALA成分的产品。

2008年
1月

2016年
2月

继SBI财产保险于2008年1月成立后，2015年2月被合并为子公司的SBI人寿保险也于2016年2月重新开始承接新的保单。由此，公司业务涵盖了证券、银行、保险等主要金融业领域，完成了创业时构想的“金融生态系统”。2017年3月，成立保险持股公司——SBI Insurance Group株式会社，集团内的保险业务被集中在该公司旗下。

2013年
3月

作为风险投资的一个环节，合并了2002年就开始投资的韩国SBI储蓄银行株式会社^{*}，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，株式会社SBI储蓄银行现已成长为资产管理业务板块的主要收益来源。

^{*}原Hyundai Swiss储蓄银行

2012年
4月

SBI ALApromo株式会社开业。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。现在，将开展ALA相关业务的子公司集中到了联合控股子公司——SBI ALApharma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。

金融服务业务

构建史无前例的、
以互联网为主要渠道的
金融生态系统

2015年
12月

2018年
1月

2015年12月，Fintech尚处于黎明之际，集团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。更在2018年1月，设立了第二期Fintech基金SBI AI&Blockchain基金，主要投资人工智能和区块链领域。

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

生物科技相关业务

以ALA为中心，
培养不易受金融市场影响的
全新收益来源

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2019年6月底)



SBI证券

网上交易证券
客户满意度

第1名

2019年Oricon客户满意度调查网上交易证券 第1名



住信SBI网络银行

SBI Sumishin Net Bank

银行(特别调查)行业
客户满意度

第1名

2018年度JCSI(日本版客户满意度指数)调查 第1名



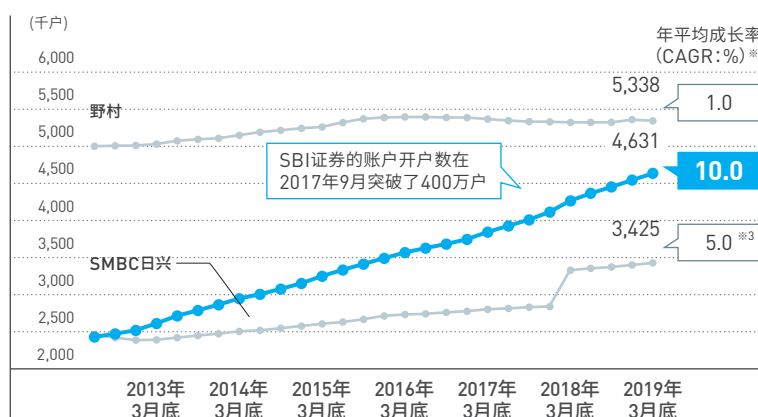
SBI财产保险

车险
保费满意度

第1名

价格.com 车险满意度排行榜2019 第1名

■ SBI证券株式会社和两家线下大型证券公司※1的账户开户数的推移



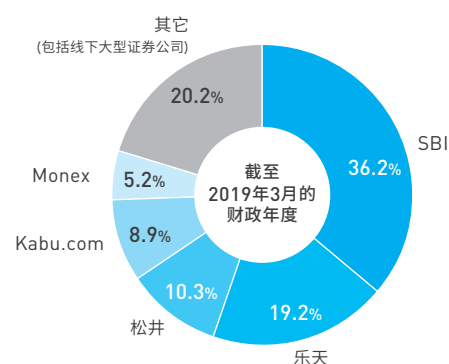
出处: 各公司的公开发布资料

※1 截至2017年3月底, 大和证券的账户开户数为388.6万户, 2017年3月底以后的账户开户数非公开

※2 2012年6月底—2019年3月底

※3 2018年1月与SMBC Friend证券株式会社合并

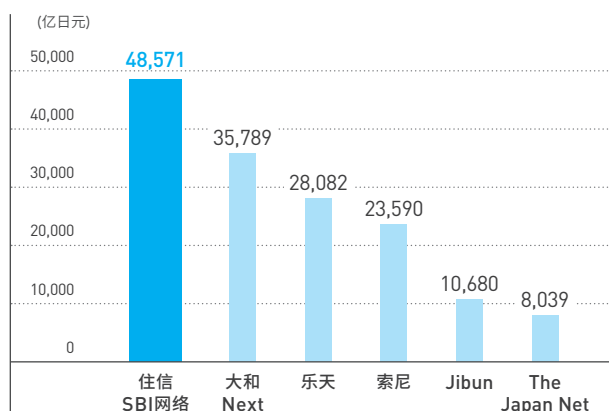
■ 个人股票委托交易金额份额



※各公司根据个人委托交易金额 ÷ [个人股票委托交易金额(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。

出处: 东京证券交易所统计资料和各公司公开发布的资料

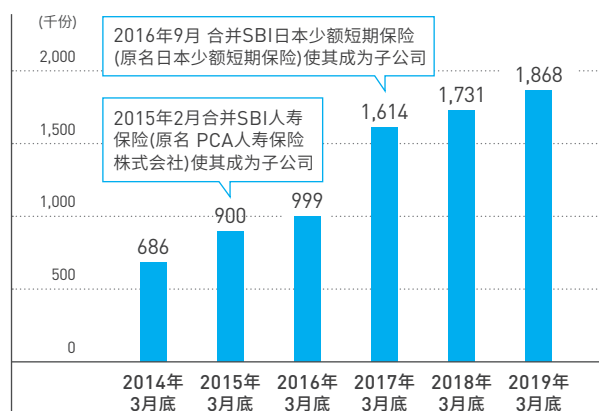
■ 六家网络专业银行的存款余额比较(单家银行)



出处: 各银行的公开发布资料

※截至2019年3月底

■ SBI Insurance Group株式会社的保单份数的推移

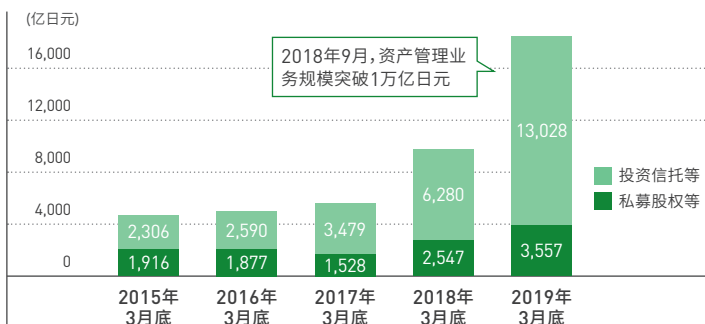


※SBI财产保险株式会社、SBI人寿保险株式会社、SBI活力小额短期保险株式会社、SBI日本小额短期保险株式会社、SBI Resta小额短期保险株式会社的保单份数合计

资产管理业务

ASSET MANAGEMENT BUSINESS

SBI集团的资产管理业务规模的推移



※适用于每年3月底的外汇汇率

※未满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株式会社发出投资指令的基金，在由Morningstar Asset Management株式会社提供投资建议时，会分别计入投资信托和投资顾问数，所以有一部分是重复的。

对SBI AI&Blockchain基金出资的公司数量

约 **130** 家公司

其中地方金融机构56家

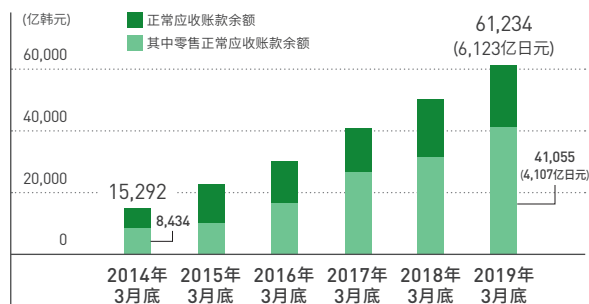
(截至2019年3月底)

CVC基金规模

CVC合作伙伴	基金名称	认缴出资总金额 (亿日元)
株式会社尼康	Nikon-SBI Innovation Fund	100
株式会社 Intage Holdings	INTAGE Open Innovation Fund	50
三井金属矿业株式会社	Mitsui Kinzoku-SBI Material Innovation Fund	50
House食品集团本社株式会社	House食品集团—SBI Innovation Fund	50
株式会社 SUBARU	SUBARU-SBI Innovation Fund	100

※除了上述基金，还有没有公开发布的2只基金(认缴出资总金额为150亿日元)。

韩国的株式会社SBI储蓄银行的正常应收账款的推移



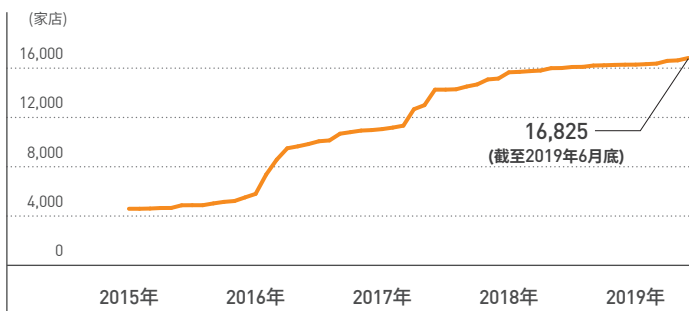
※根据韩国会计准则

※用1韩元=0.10日元来换算成日元

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



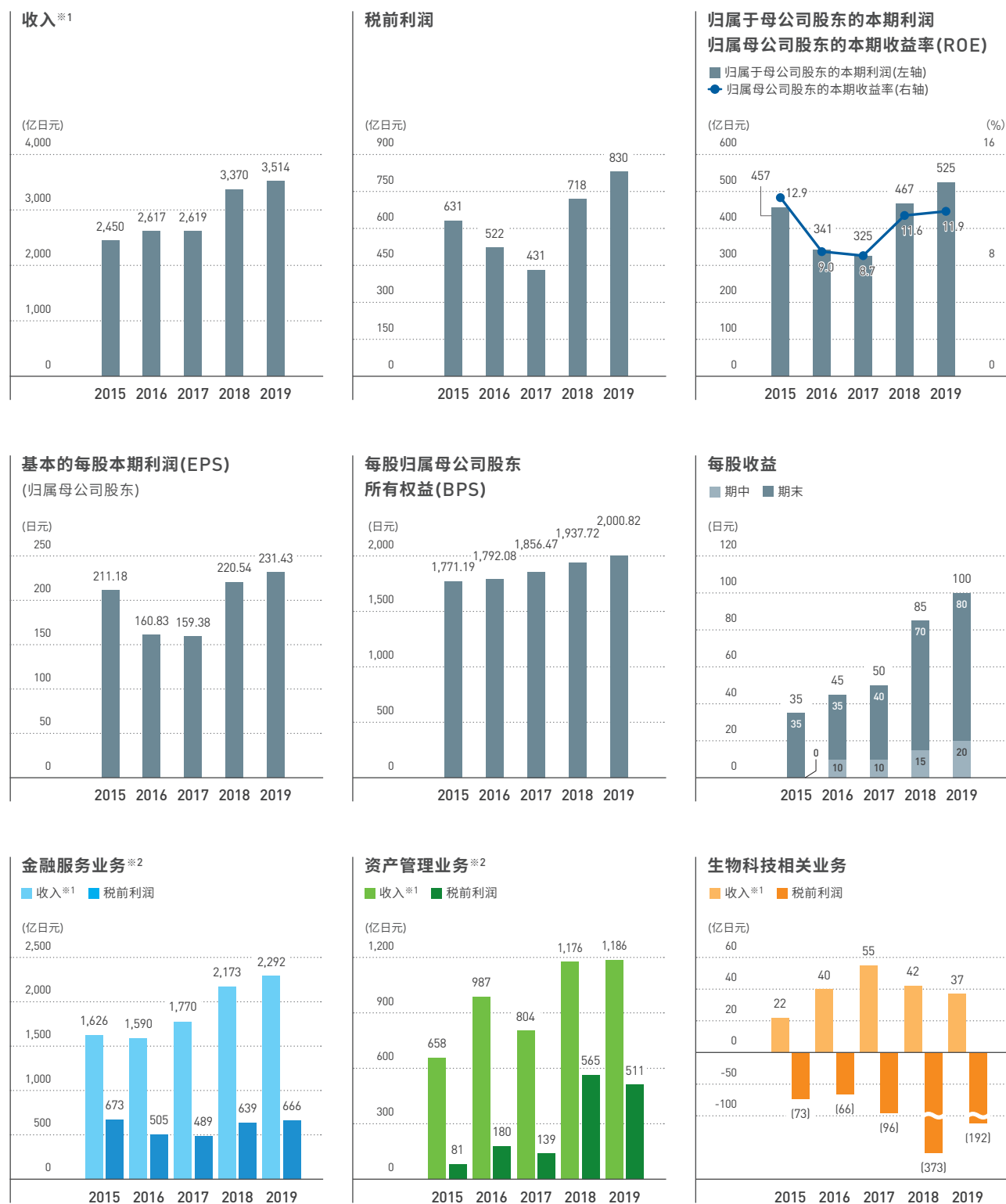
使用ALA作为癌症手术中的诊断药的国家数

40 个国家以上

(截至2019年3月底)

财务和非财务的亮点

合并财务亮点(IFRS)



※1 自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”。2015年3月的财政年度中,则用营业收入来表示。

※2 2015年3月的财政年度至2018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。

非财务亮点

业务开展国家、
地区数量

21 个国家和地区

(截至2019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。

合并员工总数中海外据点
员工人数所占的比例

26.2%

(截至2019年3月底)

在“从日本SBI成长为世界的SBI”, 逐步开展全球化业务过程中, 海外据点员工人数所占的比例正在增大。

截至目前实现IPO的
集团企业数量

15 家

(截至2019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发行(IPO)。

女性董事人数/比率

2人 / 16.7%

(截至2019年6月底)

SBI控股株式会社任命了两名女性董事, 占全体董事人数12名中的16.7%。

独立外部董事人数/比率

4人 / 33.3%

(截至2019年6月底)

SBI控股株式会社任命了4名独立外部董事, 占全体董事人数12名中的33.3%。

董事会的出席率

99.2%

(截至2019年3月财政年度)

董事和监事的董事会出席率为99.2%。

长期债券
发行机构评级

BBB+

(截至2018年9月3日)

本公司获得日本评级投资信息中心株式会社(R&I)授予的长期债券发行机构评级BBB+(方向性:稳定)等级。

股东构成中
机构投资者所占的比例

72.8%

(截至2019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43.5%。

向SBI儿童希望财团
累计捐赠的金额

约 10 亿 4 千万日元

(截至2019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2019年3月的财政年度, 已累计捐款约10亿4千万日元。

DAY 1

10年

20年

营业收入、收入

1999年

0.0亿日元

截至2009年3月财政年度

1,309亿日元^{※1}

2.7倍

截至2019年3月财政年度

3,514亿日元^{※2}

股本

1999年

0.5亿日元

截至2009年3月财政年度

552亿日元

1.7倍

截至2019年3月财政年度

920亿日元

员工人数

1999年

55人

截至2009年3月财政年度

2,492人

2.6倍

截至2019年3月财政年度

6,439人

合并子公司数量

1999年

0家

截至2009年3月财政年度

82家

2.8倍

截至2019年3月财政年度

226家

集团的客户基础

1999年

0户

截至2009年3月财政年度

约800万户

3.1倍

截至2019年3月财政年度

约2500万户

※1 日本会计准则的数值

※2 国际会计准则(IFRS)的数值

Katsuya Kawashima

Masato Takamura

01

通过投资业务
实现地方创生

02

以证券业务的
进一步成长为目标

03

扩充资产投资
体制

04

充实支持价值创造
的经营基础

05

会计/财务
董事寄语

Tomoya Asakura

Takashi Nakagawa

Shumpei Morita

NEXT

董事寄语

从现在开始“自我进化”



“共创”与地方金融机构之间的全新价值

川岛 克哉

SBI控股株式会社代表董事兼副总裁

SBI Investment株式会社董事长兼执行总裁

Katsuya Kawashima

基本战略——“投资”、“导入”和“扩散”

SBI集团自创业以来，一直率先使用新技术以实现增长。目前，以Fintech、人工智能、区块链为代表的下一代技术的开发不断取得进展，我们认为现在正是实现进一步增长的绝佳机会。因此，从事风险投资业务的SBI Investment株式会社于2015年12月设立了“Fintech基金”（认缴出资总金额为300亿日元），这是业内首个专注于投资Fintech相关初创企业的基金，旨在挖掘和培养Fintech相关企业。此外，我们认为将来人工智能和区块链技术在金融领域之外的各领域都能得到充分利用，是前景广阔的技术方向。基于此，我们于2018年1月成立了“SBI AI&Blockchain基金”，该基金以上述领域企业为主要投资对象。初始投资时的基金规模是200亿日元，而最终的认缴出资总金额达到了600亿日元。

在这些基金的运营中，我们并不只是单纯追求利益方面的回报，向基金的投资者和基金的投资对象企业等所有相关方提供附加值也是我们的目的。例如，有很多Fintech初创企业拥有我们所没有的优秀技术，但是需要资金方面的支持和业务合作伙伴。对于这些企业，本集团公司旗下各公司设有支援他们成长的体制和机制，如积极引进投资对象企业的技术等。同时，对两

只基金的主要出资方地方金融机构来说，通过对我们基金的出资也获得了很多新机会，例如与自己很难有机会接触到的初创企业进行协作，导入新技术等。我相信地方金融机构能够从中看到投资以外其他方面的重要意义。

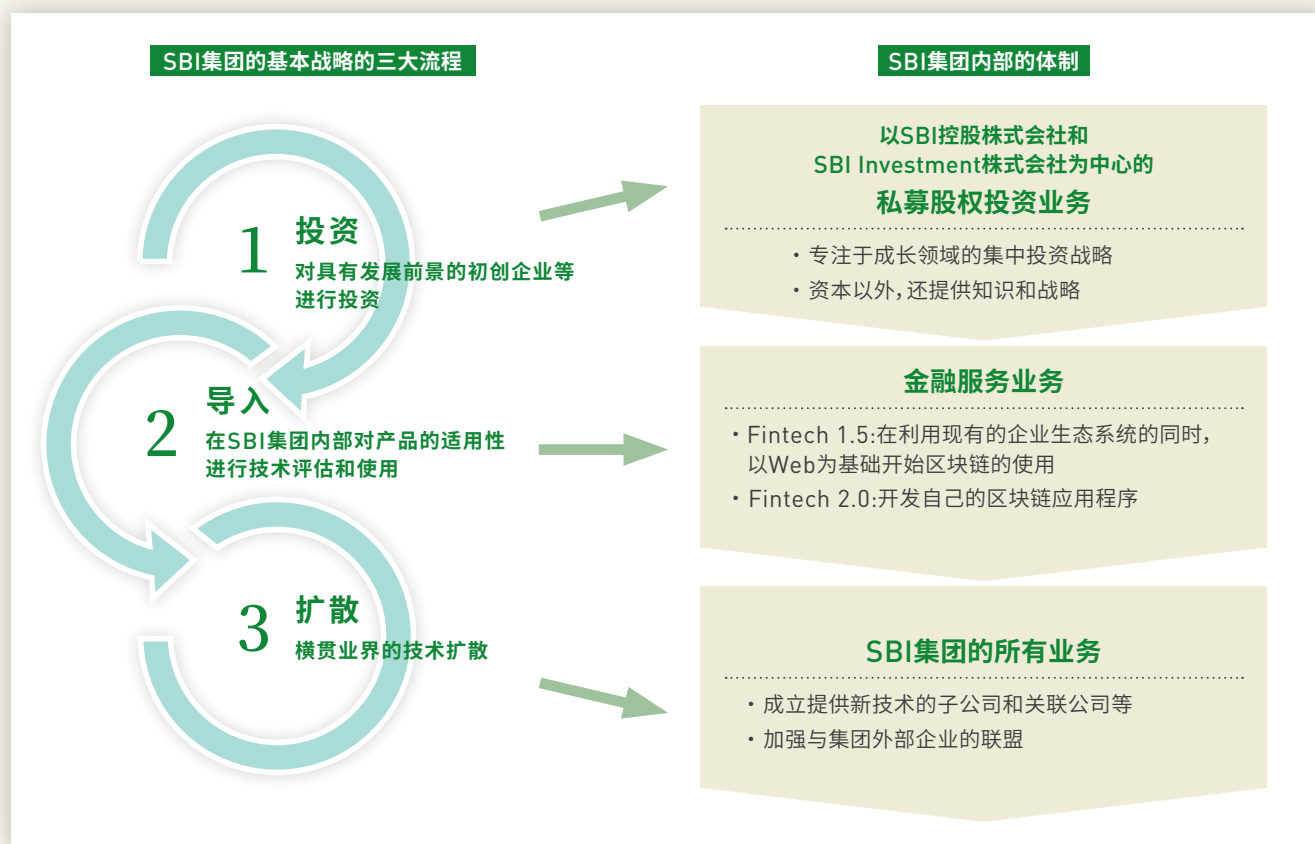
作为本集团公司传统业务的一项事业，我们在辛勤耕耘了20年的风险投资业务方面拥有独到见解和专门知识、技能，在集团内部通过协作不断积累这些见解、知识和技能，以及选定投资对象企业的能力是能产生这些附加值的主要原因，这些正在成为我们的优势。基于这些优势及与集团各公司的协作，通过基金对初创企业进行“投资”，通过在集团内部“导入”投资对象企业的技术和服务来进行验证，然后“扩散”到作为基金主要出资方的地方金融机构等外部组织，目前这一基本战略正在得以实施。

扩散SBI集团提供的新技术和服务

现在，负利率政策长期持续，Fintech带来的金融创新不断进步，老龄化和人口减少的社会正在到来，对地方金融机构来说，未来的经营环境依旧严峻。我认为在这种局面下，导入Fintech相关的新技术，提供新服务能够为解决各金融机构所面临的问题做出贡献。

最近,本集团公司和地方金融机构的联系更加紧密,这种联系也是Fintech相关的初创企业努力追求的,SBI Investment株式会社希望能够成为连接初创企业与地方金融机构的桥梁。同时,因为集团各公司和投资对象企业的商品和服务等信息涉及范围非常广泛,为了今后能够继续发挥桥梁的作用,我们将推进体制的构建,通过该体制可以把类似这些解决方案集中到SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社,高效、及时地传递必要的信息,并为地方金融机构提供所需要的解决方案。在导入技术时,SBI FinTech Incubation株式会社通过开放API(请参阅P.63用语集)来提供应用程序,作为可以导入服务的机制。除了向金融机构提供最先进的技术和服务之外,我们还希望通过向金融机构的客户提供使用了新技术的高品质服务来提高地区产业的活力做出贡献。

另外,作为实现地方创生的全新举措,我们于2019年2月设立了业务承继基金,该基金由SBI地区业务承继投资来进行运营和管理。最近,中小企业的业务承继正在成为社会问题(请参阅P.63用语集)。SBI地区业务承继投资株式会社将通过今后计划成立的业务承继基金,对抱有后继者问题的中小企业进行出资,充分利用本集团公司的经营资源和与地方金融机构、政府机构的关系,争取完成业务的顺利承继。此外,2018年12月,SBI Investment株式会社的投资对象、开展M&A平台运营的株式会社TRANBI与株式会社SBI证券展开了业务合作,开始提供业务承继支援和M&A的相关服务。我们将通过这些举措,在实现本集团公司的业务增长的同时,提高地方经济活力、不断为地方创生做出贡献。



通过与集团的协同效应实现证券业务进一步的飞跃

高村 正人

SBI控股株式会社代表董事兼副总裁

SBI证券株式会社董事长兼总裁

Masato Takamura

Marketing株式会社合作，力图吸引更多的投资新手和年轻人。今后，整个集团力争通过与株式会社SBI NEOMOBILE证券以及集团内部各类开展金融服务业务的公司提供服务方面开展协作，并互相介绍客户，强化零售业务，力求继续扩大客户基础。

通过扩大对公业务来扩大业务

株式会社SBI证券在过去的四年时间里，不仅在零售业务方面，还在面向法人和金融机构等的对公业务方面取得了飞速发展，法人的客户基础也逐渐加强中。具体措施有，我们设立了金融法人部，开展相应的证券交易和调查等，扩大了以前小规模开展的承销业务。此外，具有功能性的针对机构投资者的营销至今在全球范围内都很缺乏，所以我们设立了专门部门，进行恰当的人才配置，以求加速开展海外业务。开展海外业务的地区除了现有的香港和新加坡以外，还计划将业务网络扩大到欧洲等地，今后可以覆盖更多的海外的机构投资者。株式会社SBI证券在客户基础已经占有绝对优势的零售业务的基础之上，通过强化对公业务，争取成为综合性证券公司。同时，株式会社SBI证券将作为SBI集团的核心企业，不断寻求更大的飞跃。

此外，我们正在推进与地方金融机构与金融产品中中介行业的合作，为本集团公司正在努力开展的地方创生(请参阅P.63用语集)做出贡献。由此，我们可以用低成本向地方的个人投资者提供本公司丰富的金融产品。此外，我们也正在通过本公司的子公司——SBI MONEY PLAZA株式会社与株式会社清水银行、株式会社筑邦银行、株式会社仙台银行、株式会社爱媛银行、株式会社三重银行、株式会社东和银行一起运营共同的店铺，强化实体店的经营活动。

进一步强化零售业务

SBI证券株式会社于1999年开始利用互联网进行股票交易，截至2019年3月底，客户基础已经扩大至463万户。客户基础的扩大是发挥集团协同效应的结果，例如通过与SBI Liquidity Market株式会社和SBI Japannext证券株式会社等证券相关的集团各公司的协作拓展能提高客户满意度的服务，与住信SBI网络银行株式会社互相引流客户，增加“SBI Hybrid存款”等合作服务。除了金融服务业务内部的协作以外，隶属于资产管理业务板块的风险投资业务中所投资的企业进行首次公开发行(IPO)时，SBI证券株式会社可提供承销服务，此类协作也在不断增加，超越了业务界限的集团整体协作正在不断推进中。我们在开展业务时，不是仅靠单个企业来一决高下，而是通过战略性地发挥集团的协同效应，提高附加值而扩大竞争的优势，使得我们能在较晚涉足某业务领域的情况下也能不落风。为了进一步强化已经占有绝对优势的零售业务，株式会社SBI NEOMOBILE证券于2019年4月开始营业。该公司是提供基于智能手机进行股票交易服务的证券公司，通过与以“T Point”(日本20-29岁的年龄层中，有约8成是“T Point”的会员)的生活方式数据为基础开展市场营销平台业务的CCC

扩充全球化资产投资体制

SBI集团于2016年确立了金融生态系统,受此影响,人寿保险、财产保险、银行等集团各公司的投资资产急剧增加,为了有效地对这些资产进行投资,本集团公司不断扩充着资产投资体制。与全球最大规模的美债管理公司——PIMCO成立的合资公司SBI Bond Investment Management株式会社开发并提供表现长期保持稳定的主动型债券基金,资产投资余额在2016年4月开业以后一直保持稳定增加,截至2019年3月底,已经超过了6,000亿日元。另外,2019年2月,将Carret Asset Management纳入子公司,该公司是设立了美国最早基金的Philip Carret创设的资产投资公司,通过与海外有实力的投资企业成立合资公司以及M&A构建相关体制,集团投资资产余额已经突破了1万亿日元,实现了既定目标。

欧美的发达国家和日本一样,人的寿命越来越长,老龄化日趋严重,对于资产投资的需求越来越高,而以中国为首的新兴国家,由于中产阶层增多,今后资产投资的需求也会增多。正因如此,我认为资产投资行业就是“金融业最后的边界(未开拓市场)”,今后将会有巨大的飞跃。SBI集团的资产投资服务业务今后将通过集中到Morningstar株式会社来实现体制的扩充,集团的投资资产余额争取在3年内达到5万亿日元。为了吸引全球的投资者,今后还会就收购美国、欧洲、香港、新加坡等地有实力的投资公司进行研究。

强化金融业最后的边界——资产投资业务

朝仓 智也

Morningstar株式会社董事长兼执行总裁

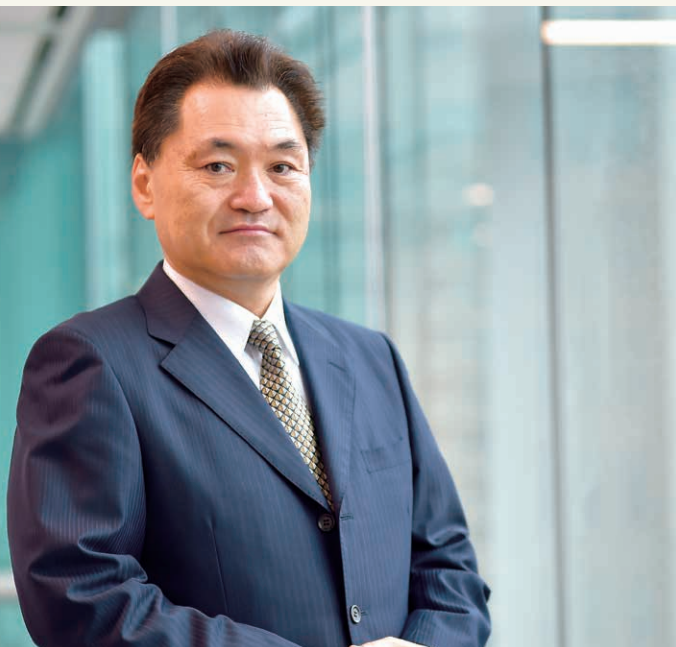
Tomoya Asakura

对提高地方金融机构的投资能力做出贡献

日本的很多地方金融机构由于长期的负利率政策而面临着投资困难的问题,我认为SBI在日本国内和海外拥有的投资能力、关于资产投资的丰富见解及服务会对解决这些问题有所帮助。因此,以提高地方金融机构的投资能力为目的,我们与各地方金融机构一同出资,于2018年3月设立了SBI地方创生资产管理株式会社。截至2019年3月底,已经有35家银行完成出资,我们从客户的存款资产投资业务和自有资金的投资两方面向出资的地方金融机构提供着支持。

在提供这些支持的时候,我们将充分利用本集团公司的网络。例如,我们提供控制货币对冲成本的产品,该产品充分利用了提供FX交易流动性的SBI Liquidity Market株式会社,我们还提供利用Morningstar株式会社全球数据库开发的产品。我认为SBI集团对地方金融机构客户的存款资产投资业务和自有资金的投资提供支持会对提高地方金融机构的收益能力做出贡献,进而影响地方创生。我们希望通过与地方金融机构的“共创”,在产生全新价值的同时不断实现成长。





强化以中长期飞跃式成长为目标的经营基础

中川 隆

SBI控股株式会社代表董事兼副总裁

Takashi Nakagawa

支撑企业价值提高的经营基础

SBI集团为了持续提高企业价值，重点致力于留住并培养对快速扩大的业务起到支撑作用的优秀人才（请参阅P.46-47），强化兼顾“攻”“守”平衡的企业管理体制，以及作为一个在全球开展金融业务的集团，加大反洗钱方面的应对采取措施（请参阅P.63用语集）等。力求通过上述方式来强化经营基础，在切实抓住增长机会的同时，控制好可能会对本集团公司的业务造成恶劣影响的中长期风险。

强化以提高实效性为目的的企业管理体制

SBI集团为了实现迅速决策并开展业务，一直把从“守”的方面强化企业管理体制当作一个重要的经营课题来研究。本公司从公司形态方面选择成为一个设有监事会的公司，一直力求通过任命数名外部董事，来实现迅速决策并充实监督功能。不过今后业务环境的变化会由于技术革新而进一步加快，因此公司决策就必须比现在更高效。

同时，必须通过一系列的制度安排来加强对经营内容的妥当性监督，并提高经营过程的透明性。因此，集团在2019年

6月以后采用的制度是确保独立外部董事原则上要占董事会总人数的三分之一。另外，还设置了经营咨询委员会，超过半数的委员由独立外部董事构成，取代了已有的外部董事联络会。该委员会是董事会的咨询机构，除了提名董事和监事的候选人，还负责以总裁为首的经营团队干部的任命和解职，目的是提高董事薪酬、下一代经营团队干部的培养等相关的董事会的功能和审议流程的客观性与透明性。

针对全世界关注度日渐提高的洗钱的措施

对开展金融业务的公司来说，另一项重要性正在增加的经营课题就是如何加强反洗钱以及资金流入恐怖组织的措施。关于这一点，集团成立了主要由发达国家和新兴国家参与的FATF^{*1}，参与制定国际标准，对加盟各国进行审查和指导等，正在全球范围内跟紧步调，加强和落实各项举措。FATF对日本金融机构整体的审查计划将于2019年秋天展开，因此，金融厅在2018年2月发布了“反洗钱和反恐融资(AML/CFT)相关的指南^{*2}”。SBI集团也正在以这份指南为基础，推进构建更为稳固的系统。像本公司这样，除了证券、银行和保险，还拥有国际汇款和加密资产等多种业态的企业集团，在日本的金融行业是很罕见的，我们认为本公司所确立的AML/CFT系统会引起很大的关注，目前我们在各个方面都在积极推进。

由于需要集团上下团结一同努力，所以于2018年10月在本公司的金融集团室新建了负责团队。以这种组织架构为基础，正在推进和落实金融厅的指南中所提及的“以风险为基础的应

对方案”，即自行评估经营风险并采取应对措施，以及“重视集团和全球的整合性”对策的企划和实施。

主要措施有四项。①调查并分析集团内各公司的AML/CFT风险，进行“热图化”：为了让整体的风险一目了然，明确作为集团应该着重投入精力的地方。②全新IT解决方案的探讨和导入支援：推进可以对高风险的交易进行筛选，对不自然的交易进行监控的IT系统的开发和导入。③各公司的经营团队也参与的会议体运营：经营团队必须重视反洗钱并积极出席相关会议讨论。每三个月召开一次“集团AML/CFT联络会”，以此作为包含经营团队在内的集团各公司进行信息共享和讨论的场所。④确定明确目标，规划可行的方案：为了能取得切实成果，确定具体的目标并规划具体时间表，在集团各公司进行共享。

我们将切实落实这些措施，以构筑更为稳固的AML/CFT系统。

※1 FATF(Financial Action Task Force/金融行动特别工作组)。设立于1989年的政府间国际组织。截至2019年4月，已有36个国家和2个地区参加

※2 反洗钱和反恐融资(AML/CFT):Anti-Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism

FOCUS 网络安全

彻底保证网络安全是我的使命

在未来时代发展中，加强网络安全是不可避免的，很明显，其重要性正在逐渐增加。但是，我们不得不说从全球来看，日本国内的这种意识很低。如今，SBI集团等日本金融企业在全世界的认知度不断提升，在加强网络安全方面积极采取措施迫在眉睫。日本企业一般会采取防止外部侵入的对策，而所谓网络安全本来就是指多层防御。在被侵入后，分为封锁程序、彻底删除、系统恢复和事后采取对策等阶段，防止侵入的对策只不过是网络安全的一部分而已。我认为对网络安全对策来说重要的不是思考“if(是否发生)”，而是“when(何时发生)”。因此，我们将以本集团公司不知何时一定会被侵入为前提来设计安全，在整个集团彻底导入安全对策。

SBI Security Solutions株式会社充分利用本集团公司的投资对象企业所拥有的最先进的技术，开发特有的安全服务，计划于2019年开始向集团内部和外部企业提供服务。现在正在推进开发的服务也可以适用于保护金融机构以外的业务公司机密信息，计划成为在AML/CFT领域也可以提供达到FATF所要求的服务。



Fernando Vázquez

SBI控股株式会社网络安全室 室长
SBI Security Solutions董事长

总结遗留问题， SBI集团借20周年之际 实现飞跃

森田 俊平

SBI控股株式会社
专务董事

Shumpei Morita

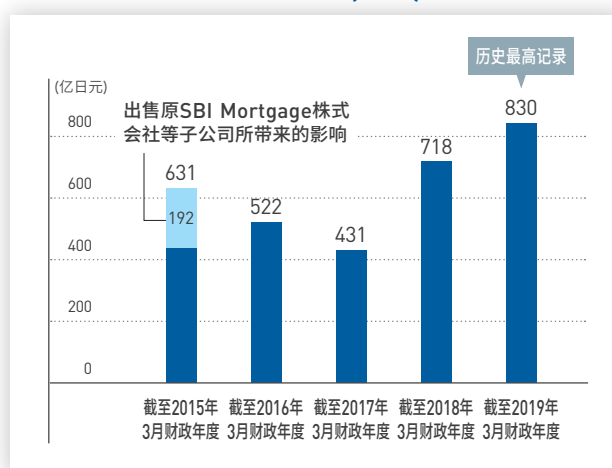


截至2019年3月财政年度的业绩总结

截至2019年3月财政年度，时值SBI集团成立20周年之际，本公司坚持“顾客中心主义”，构建“企业生态系统”，这些基本方针逐渐开花结果，业绩也创下了历史新高。此外，在这一会计年度内，本公司就未来的可持续发展等方面对症下药，着手开始解决过去的遗留问题，以降低未来风险。

回顾本公司集团所处的经营环境，世界政治和经济形势的不确定性日益增加，例如截至2019年3月财政年度，中美贸易摩擦导致中国经济减速的担忧逐渐加剧，英国脱欧谈判陷入困局等，目前全世界的经济和政治不确定性明显增加。另外，在对投资和证券相关业务产生巨大影响的股票市场，随着美国长期利率上升，特别是在新兴国家市场，投资家更加趋向于回避风险，自2018年10月以来出现全球股票价格持续下跌倾向。因此，日本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16.3%。

过去5个财政年度的合并税前利润(IFRS)的推移



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

在这样的背景下,按照国际会计准则(IFRS),截至2019年3月财政年度,本公司的合并报表业绩收益为3,514亿日元,较上一财政年度增长了4.3%,税前利润为830亿日元,较上一财政年度增长了15.6%,归属母公司股东的本期利润为525亿日元,较上一财政年度增长了12.6%,全部刷新了自适用IFRS以来的最高纪录。本财政年度延续了上一财政年度的减值损失,总金额约为97亿日元。尽管如此,能创下历史新高证明了本公司基本盈利能力的提升,尽管未来的市场环境会存在许多不稳定性,但我们可以期待公司业绩可保持持续性增长。

金融服务业务方面,作为SBI集团盈利支柱的株式会社SBI证券,其营业收入和所有盈利项目全部刷新历史新高。零售业务继续稳步增长,客户账户数量和受托资产持续稳定增长,从营业收入构成来看,以FX业务为中心的交易收入和对公业务的认购、发行和销售手续费等收益也在增加,股票经纪佣金以外的收益正在稳步增长。此外,证券以外的各金融服务业也表现良好,如由于住房贷款等的增长,住信SBI网络银行株式会社的利润大幅上升,以及保险相关业务中各公司持有的合同数量稳步增加,部门整体收入达到了2,292亿日元,较上一财政年度增加了5.5%,税前利润为666亿日元,较上一财政年度增加了4.2%。

资产管理业务方面,韩国株式会社SBI储蓄银行继续对整体业绩做出了积极贡献,税前利润比上一财政年度增加了24.6%。另外,Fintech基金、SBI AI&Blockchain基金等被投资方的公允价值变动带来的盈亏和销售盈亏依旧保持了上一财政年度的高水准。其中,截至2019年3月的财政年度,2015年12月成立的Fintech基金投资组合中,有7家被投资企业通过IPO等实现退出,并已进入资金回收期。SBI的风险投资基金积极发掘拥有Fintech、AI和区块链等尖端技术的初创公司,并在这些增长领域进行集中投资,从而取得了良好的结果。所以整体收入达到1,186亿日元,较上一财政年度增加了0.9%,税前利润为511亿日元,较上一财政年度减少了9.5%,已连续两个财政年度超过了500亿日元。

生物科技相关业务方面,营业收入为37亿日元,较上一财

政年度减少了11.2%,税前亏损为192亿日元(上一财政年度为373亿日元)。其中税前亏损包括准备在美国纳斯达克市场进行首次公开发行(IPO)的Quark约29亿日元的减值损失,以及适用权益法的关联公司——洼田制药控股株式会社约46亿日元的减值损失。因为两家公司拥有的新药研发计划需要重新规划

等而计入减值损失,我们认为计提这两项减值损失有利于降低未来的风险。此外,SBI ALApromo株式会社含ALA成分的机能性表示食品的销售稳步增长,利润扩大。再加上在美国和欧洲销售ALA相关医药品的德国photonomic正在扩大其内部开发产品的销售并保持盈余的同时,也拉动本集团整个生物科技相关业务早日实现扭亏为盈。此外,对于洼田制药控股株式会社,本公司从生物科技相关业务板块的“选择和集中”角度出发,于2019年5月将该公司的全部持股进行了出售。

尽管计提了一定的
减值损失,但强大的
盈利能力足以使集团
连续两个财年创下
历史新高

将经营资源集中投资于增长领域,致力于更大发展

SBI集团目前的重点发展的领域有:在金融服务业务和资产管理业务板块主要是对Fintech相关领域的投资和业务发展,以加密资产(虚拟货币)和区块链为中心的数字资产相关业务等。生物科技相关业务方面,虽然主要承担Quark的研发经费,但根据开发结果显示,未来可能会产生巨额利润。

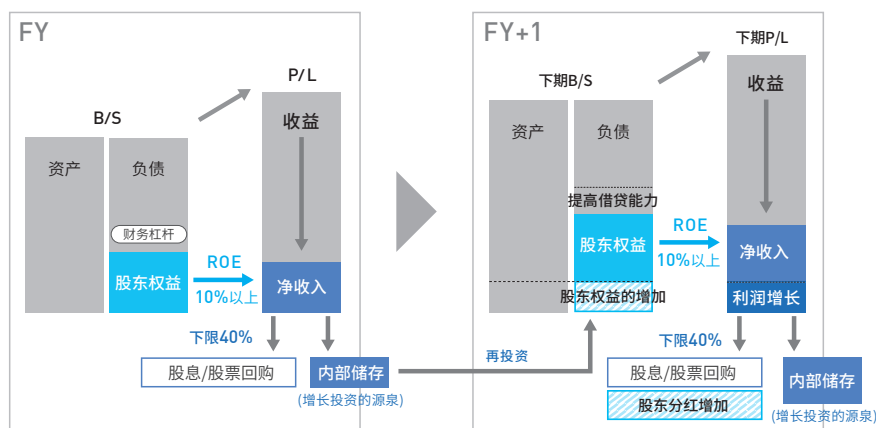
本集团从事金融服务业务、资产管理业务及生物科技相关业务等多项业务,建立这一投资组合的基本政策是以“金融改革”和“新产业缔造者”为经营理念,将投资集中于将成为21世纪核心产业的领域。

本公司的主要投资领域包括互联网和移动相关业务、亚洲发展中国家的金融业务、生物技术以及Fintech、AI、区块链和数字资产等高潜力增长行业,并且在设立风险投资基金时,也会根据这些主题分别设立专项基金。作为投资方,由SBI Investment株式会社管理和运营的基金负责广泛地发掘优质的被投资项目,并且只有当这些公司的技术,产品和服务与本公司之间存在潜在的协同效应时,本公司在出资的基础上开展

股东分红与增长投资的考量

本公司通过业务的持续增长获得稳定的资金，其中一部分用于股东回报，一部分用于建立内部储备并投资于进一步增长的领域。

通过将投资资本与超过股东预期回报率(股东权益成本)的ROE结合，带来利润增长和股息增长，并为下一次增长投资增加资金。



进一步的业务合作，SBI控股株式会社和各运营公司也可以直接投资以建立更为紧密的关系。

此外，数字资产相关业务作为目前本公司重点发展的领域之一，隶属于SBI Digital Asset Holdings株式会社，该公司包括加密资产的采矿业务和包括加密资产的基金业务等。自2016年以来，本集团已开展加密资产相关业务，为了建立基于包括加密资产在内的数字资产的生态系统，本公司已大体上完善了必要的业务领域，今后将推进业务活动并提高盈利能力。能在这样一个亟待成长的新兴领域快速建立生态系统，可谓是SBI集团的优势。在数字资产领域，我们将彻底追求与现有金融生态系统的协同效应，并考虑通过与集团公司的协同效应预估早期的收益能力。

通过“选择和集中”回收资金，再将这部分资金投入数字资产等增长领域，以实现可持续增长

意识到股东权益成本的财务管理

当我们开展新业务或进行投资时，会意识到资本成本。由于SBI集团将ROE目标设定为10%，因此第一个障碍是公司是否具有可以在中长期内实现目标的增长潜力。

截至2019年3月财政年度的ROE为11.9%，上一财年为11.6%，连续两个财年保持在10%以上。我们将利用一定水平的财务杠杆继续扩大利润，并以资本效率为基础实现业务增长。

过去三年，合并税前利润逐年增加，在截至2019年3月的财政年度连续两个财年创下历史新高，目前正接近1,000亿日元的目标。在通过业务持续增长获得必要业务资金的同时，本集团将进行“选择和集中”回收的资金再投资于增长领域，实现了

整体增长。今后也将围绕能实现更高利润增长的业务，仔细审查诸如投资资本回报率(ROI)，股本回报率(ROE)以及集团内协同效应的影响程度等，并确定业务的开展，持续或退出。

与股东和投资者的沟通活动

从SBI控股株式会社2019年3月底的股东构成来看,日本国内外机构投资者的持股比例超过了70%,其中外国人持股比例超过40%,占比仍然很高。本公司主要的持股外国机构投资者包括:拥有100多年历史,总部位于爱丁堡的Baillie Gifford,世界最大的金融控股公司摩根大通旗下的摩根大通资产管理公司,以及英国资产管理公司J.O.Hambro Capital Management等。本公司很荣幸能够被世界领先的机构投资者所重视。我们将通过积极开展IR活动,努力与这些投资者建立和维持良好的关系。此外,为了响应各股东对本集团中长期增长的预期,我们将保持透明性、公平性和连续性,加强信息披露,并增加与股东和投资者的建设性对话机会。

关于股东回报,将继续在考虑与公司成长所需资金保持平衡的基础上进行。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,但是在截至2019年3月的财政年度开始,可能采用的基本方针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来进行调整。自采用IFRS以来,截至2019年3月财政年度的每股分红金额达到了最高,在2019年7月8日公司成立20周年之际,分红定为100日元(合并分红率:43.2%),其中包

为了满足中长期的
增长预期,增加与股
东和投资家的对话
机会

括成立20周年的5日元纪念分红。此外,由于从2018年11月到2019年1月回购了约194亿的库存股,因此截至2019年3月财

政年度的总分红率将调整为80.7%。未来,我们将在致力于扩展业务的同时积极实施股东回报,努力实现在增长与回报之间取得平衡的财务管理。

主要股东

机构投资者名称	持股比例
Baillie Gifford	14.43%
摩根大通资产管理公司	8.04%
J.O. Hambro Capital Management	6.57%
野村证券株式会社	5.49%
BlackRock	5.49%

※公司根据大量持股报告书编制(截至2019年6月底)

IR活动情况(截至2019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	召开总裁和董事与数家日本国内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(从2020年3月财政年度开始也将在横浜、福岡召开)
面向股东的经营近况报告会	1次	每年6月在股东大会召开以后立即举办
机构投资者和分析家的单独面谈	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

At a Glance

SBI集团的业务概况(截至2019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

生物科技相关业务

收入

37亿日元

较上期减少5亿日元 ↓

资产管理业务

收入

1,186亿日元

较上期增加11亿日元 ↑

金融服务业务

收入

2,292亿日元

较上期增加120亿日元 ↑

员工人数※2

生物科技相关业务

220名

金融服务业务

4,791名

资产管理业务

1,203名

税前利润

金融服务业务

666亿日元

较上期增加27亿日元 ↑

资产管理业务

511亿日元

较上期减少54亿日元 ↓

0

生物科技相关业务

(192)亿日元

较上期增加181亿日元 ↑

※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225名。

金融服务业务

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



P.32

资产管理业务

向日本及海外的IT和生物科技领域等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
- 海外金融服务业务
- 资产投资管理服务



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】

- 采用最先端的生物科技技术，开展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、生产与销售



P.36

FINANCIAL SERVICES

金融服务业务

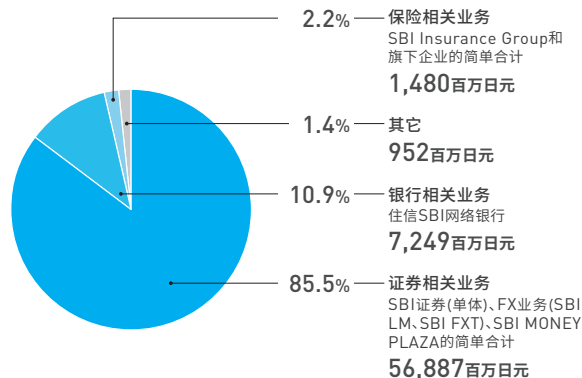
通过业务的多样化、商品、服务的多样化、扩大同盟来扩大客户基础

主要企业

联合控股子公司: SBI FINANCIAL SERVICES

SBI证券	SBI Insurance Group (保险持股公司)
SBI Liquidity Market (SBI LM)	SBI财产保险
SBI FX TRADE (SBI FXT)	SBI人寿保险
SBI VC Trade	SBI活力小额短期保险
SBI MONEY PLAZA	SBI日本小额短期保险
SBI NEOMOBILE证券	SBI Resta小额短期保险
SBI Benefit Systems	日本Animal俱乐部
SBI Social Lending	SBI FinTech Solutions
SBI BITS	SBI Remit
SBI Japannext证券	SBI Business Solutions
住信SBI网络银行	SBI Ripple Asia
SBI NEO FINANCIAL SERVICES	Money Tap

截至2019年3月财政年度的
各业务领域的合并税前利润的详情(IFRS)



截至2019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

- 通过智能手机来提供股票交易等的株式会社SBI NEOMOBILE证券于2019年4月开业。以投资新手和年轻人为目标对象,推进客户基础的进一步扩大
- SBI Liquidity Market株式会社提供面向韩国金融机构的FX交易服务等,积极致力于引进海外FX交易的流动性
- 株式会社SBI证券扩大IPO和PO的承销业务,比如在软银集团株式会社的通讯子公司的首次公开发行中担任共同承销商等,并加强对公业务
- 通过金融法人部扩大面向金融机构的经纪业务

> 银行相关业务

- 除了网络渠道以外,通过合作方的实体店,进一步扩大住房贷款的销路
- 为了升级结算服务,将结算代理公司——Netmove株式会社完全纳入SBI集团子公司
- 收单业务方面,为了开始实施提高消费税后的无现金及退税业务制度,强力推进加盟店的开拓
- 作为与日本航空株式会社的合资业务,于2018年11月发行了旅行预付卡“JAL Global WALLET”。除此以外,还在推进Neo银行的构想,向外部大型企业提供银行功能

> 保险相关业务

- 作为彰显潜在企业价值的一部分,统辖SBI集团内部保险业务的持股公司——SBI Insurance Group株式会社于2018年9月在东京证券交易所Mothers市场上市
- 通过充分利用多样化的销售渠道以及大数据,扩大保险产品的销售
- 于2019年6月收购了专注于宠物保险的小额短期保险公司——日本Animal俱乐部

客户基础不断得到强化的银行和保险相关业务

2016年，SBI人寿保险株式会社正式重新开展业务，SBI集团的金融服务业务完成了“金融生态系统”的构建，这是公司常年以来的梦想，由证券、银行、保险业务构成。集团各公司充分利用该客户基础，在截至2019年3月的财政年度积极推进了业务的扩大。

住信SBI网络银行株式会社作为专业的互联网银行，存款余额在日本国内是最多的。2019年4月，该行的存款余额突破了5万亿日元大关，进一步拉大了与其他竞争银行的差距。推出具有吸引力的利率并不断扩充给客户带来更多便捷的服务，同时通过合作方的实体店，努力扩大住房贷款的销路，提升住房贷款的交易额，这些都是住信SBI网络银行株式会社在日本银行开始执行负利率政策以后还能继续保持增长的主要原因。

2018年10月创设了专门部门，推进Neo银行的构想，即作为金融平台向外部的企业提供银行功能，为了和几个业界大佬形成联盟而正在推进磋商。例如，2017年与日本航空株式会社共同成立的JAL Payment Port株式会社于2018年11月开始提供旅行预付卡“JAL Global WALLET”。该卡在JAL里程奖励计划卡的基本功能基础之上，增加了Master Card的预付结算功能和货币兑换功能，在海外旅行的时候使用起来非常方便。今后也将继续创造这类仅靠银行无法提供的全新服务。

2019年4月，将开展信用结算服务等业务的NetMove株式会社完全纳入SBI集团子公司，无现金化市场预计今后将进一步扩大，为了提供该市场的结算服务功能而建立相应的体制。NetMove株式会社在高安全性的网络结算系统的设计和开发能力方面非常优秀，期待着通过与住信SBI网络银行株式会社拥有的技术相结合，可以提供具有优势的结算服务。

同时，作为统辖保险业务的持股公司，成立于2017年3月的SBI Insurance Group株式会社于2018年9月在东京证券交易所Mothers市场上市，彰显了企业价值。旗下各业务公司的保单合同总份数也在持续增加，2014年3月底开始的年平均增长率(CAGR)达到了22.2%。今后，将充分利用本集团公司多样化的销售渠道和大数据，在进一步扩大各类保险产品销售的同时，不断扩大通过M&A来实施的非连续性业务。

※关于证券相关业务，请参阅P.22“管理寄语——以证券业务的进一步成长为目标”。

完善运用Fintech技术的金融服务业务

SBI集团近年来致力于扩大使用新技术的业务以及提高效率，取得了丰硕的成果。株式会社SBI证券方面，提供了一款定制服务——“WealthNavi for SBI证券”，这是本集团公司的投资对象——WealthNavi株式会社所提供的定制智能投顾服务，该项服务的客户存款正在增长。在AI方面，正在积极导入到买卖审查业务和客户管理业务、呼叫中心业务等。此外，正在以债券的业务流程等为对象，验证金融市场基础设施适用区块链的可能性，在RPA(Robotic Process Automation)方面，导入了面向客户的事务操作中，预计每年可以减少104百万日元的成本和34,920小时的时间。

住信SBI网络银行株式会社方面，除了提供“WealthNavi for 住信SBI网络银行”，还在充分利用AI方面，于2018年4月导入了与日本电气株式会社共同开发的非法汇款监控系统，并于同年10月开始将利用AI的审查办法也应用在“网络专享住房贷款”中。2019年5月，为了实现先进的AI审查服务，与株式会社日立制作所合资成立了Dayta Consulting株式会社，日立制作所一直在开展共同验证性实验。以住房贷款为对象，计划于2019年10月开始提供AI审查服务，并正在讨论今后将对象范围扩大至持卡贷款和业务性融资服务等。此外，导入了RPA，每个月减少了6,970小时的工作时间。

保险相关业务方面，SBI财产保险株式会社也正在推进RPA的导入，并正在与软银科技株式会社和博世株式会社等协作，以提供基于驾驶行动数据的远程信息处理技术服务为目标，推进验证性实验。SBI人寿保险株式会社通过投资株式会社TANITA HEALTH LINK，正在致力于与健康管理设备中获得的信息联动的人寿保险等全新产品和服务的开发。

SBI集团内部于2012年8月设置了大数据室(现在由总裁办负责)作为贯穿集团的组织，为了充分利用以证券、银行和保险为中心的客户信息等各类数据，不断加强各公司间的协作。2019年3月，作为集团内部的大数据与外部数据的“Bigger数据使用项目”的首个项目，开发了使用另类数据(针对金融资产的市场心理进行了数值化的数据)的AI，导入了SBI Liquidity Market株式会社的汇率变动风险管理业务。今后，在整个金融服务业务中，将不断促进使用Bigger数据的AI企划和开发。

ASSET MANAGEMENT

资产管理业务



通过扩大全球网络，
积极开展风险投资并加强海外金融服务业务

主要企业

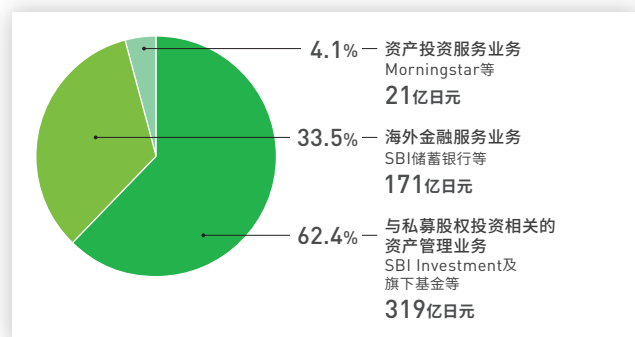
中间控股公司:SBI Capital Management

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

联合持股子公司:SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT

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

截至2019年3月财政年度各业务领域的 合并税前利润详情(IFRS)



截至2019年3月财政年度的主要举措与今后的重点措施

➤ 风险投资业务

- 成立于2015年12月的Fintech基金已经确定了约250亿日元的投资, 投资阶段结束
- 成立于2018年1月的“SBI AI&Blockchain基金”正在加快对具有发展前景的初创企业的投资
- 截至2016年3月财政年度以来, 累计投资额超过2,400亿日元, 预计会对中长期的利润做出贡献
- 成立SBI地区业务承继投资, 为设立事业继承基金募集资金

➤ 海外金融服务业务

- 韩国株式会社SBI储蓄银行的总资产与本期净利润均实现了业界第一
- 俄罗斯的SBI Bank完全纳入SBI集团子公司后, 业务规模顺利扩大
- 为了拓展海外业务, 新设了柏林办事处和菲律宾办事处

➤ 资产投资服务业务

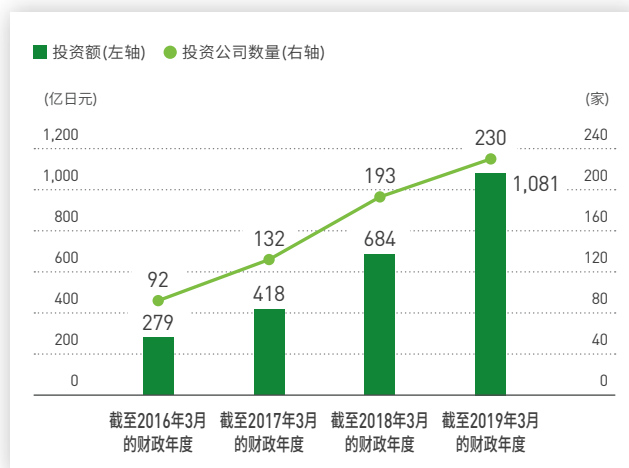
- SBI Bond Investment Management株式会社实现了全年盈利
- SBI集团的投资资产以投资信托等为中心快速增长, 于2018年9月突破了1万亿日元
- Morningstar株式会社计划从在东京证券交易所JASDAQ市场上市变更为在东京证券交易所第一部市场上市

通过成立基金等积极开展风险投资

SBI集团从截至2016年3月的财政年度以来,通过以投资Fintech领域具有发展前景的初创企业为目的而成立的Fintech基金(成立于2015年12月,认缴出资总金额为300亿日元)和作为Fintech基金的补充基金,以人工智能、区块链,以及与之具有较高融合性的物联网(IoT)、机器人学和共享经济等领域的初创企业为对象的SBI AI&Blockchain基金(成立于2018年1月,认缴出资总金额为600亿日元),积极投资因新技术而取得高速发展的领域。截至本期,通过这些基金的投资额累计已经超过2,400亿日元,在成立时间较早的Fintech基金投资对象中,已经有企业完成了首次公开发行(IPO)。SBI集团投资的所有企业中,继截至2018年3月财政年度已有13家公司实现了IPO或M&A后,在截至2019年3月财政年度又有20家公司实现了IPO或M&A。

同时,SBI集团通过风险投资,将大企业和初创企业联系在一起,致力于将大企业和所投资的初创企业通过开放式创新来提高竞争力,并支持业务的扩展。企业风险投资(CVC)就是举措之一。近年来,各种企业都在关注CVC,认为它是可以提高公司竞争力的一种投资,SBI Investment株式会社与尼康株式会社、株式会社SUBARU、House食品集团本社株式会社等7家公司共同成立并投资运营总额为500亿日元规模的CVC基金(截至2019年3月底)。

投资额和投资公司数量的推移



继续稳步扩张的海外金融服务业务

SBI集团的资产管理业务板块,正在海外开展着多姿多彩的金融服务业务。2013年3月成为合并子公司的韩国株式会社SBI储蓄银行以零售业务为中心,正常贷款稳定增长,截至2019年3月底,贷款整体的逾期率为3.9%(个人贷款为3.8%),保持低位运行。总资产为75,101亿韩元,本期净利润为1,310亿韩元(截至2018年12月的财政年度:韩国会计准则),这样的业绩在韩国占有压倒性的优势,排名业界第一。

俄罗斯的商业银行——SBI Bank于2017年8月完全纳入SBI集团子公司后,以向俄罗斯当地企业提供金融服务为开端,切实拓展法人业务,业绩也得以顺利提升。2019年1月,与俄罗斯政府成立的基金——俄罗斯直接投资基金(Russian Direct Investment Fund:RDIF)和RDIF·JBIC IG Partners提供投资建议的Russia-Japan Investment Fund就共同投资SBI Bank的基本条件达成共识,同时,还和Red Stone集团(SBI控股株式会在俄罗斯的战略合作伙伴——Iliev集团新业务群的总称品牌)一起,签订了为ROUND ONE股份有限公司进军俄罗斯市场提供支持的谅解备忘录。今后将加快与当地战略合作伙伴的协作,力求充分利用SBI集团所擅长的Fintech为客户提供高便利性的金融产品和服务,推进连接俄罗斯与日本的骨干企业和中小企业的业务,并扩大日俄业务。

SBI集团于2009年8月出资的战略投资对象——越南的TP Bank被认为极具成长性,截至2019年3月底的贷款余额达到4,000亿日元的规模,继续保持增长。市价总值超过900亿日元(截至2019年6月底),通过在24小时365日营业的无人商店积极导入银行服务、由指纹认证来提取现金的服务等新技术,以零售业务为中心,业务正在快速扩张。

SBI集团将在充分利用以上成果的同时,向持续保持高增长的亚洲地区的金融业集中投入经营资源。

※关于风险投资业务,请参阅P.20“管理寄语——通过投资业务实现地方创生”,关于资产投资服务业务,请参阅P.23“管理寄语——资产投资体制的扩充”。

BIOTECHNOLOGY-RELATED

生物科技相关业务



以扩大ALA相关业务规模和实现盈利最大化为目标稳步前进

主要企业

联合控股子公司:SBI ALApharma

SBI Pharmaceuticals
SBI ALApromo
photonamic
NX Development Corp.
SBI Biotech
Quark Pharmaceuticals(Quark)

生物科技相关业务的合并税前利润(IFRS)

(百万日元)

	截至2018年3月 的财政年度	截至2019年3月 的财政年度
SBI Biotech	[432]	[166]
Quark	[7,902]	[8,193]
A SBI Pharmaceuticals	42	[1,395]
L SBI ALApromo	40	263
相 photonamic	55	412

※新药研发产品等的减损损失除外。

截至2019年3月财政年度的主要举措与今后的重点措施

➤ SBI Biotech株式会社

- 由于获得了国立研究开发法人日本医疗研究开发机构(AMED)给予的最后一年的补助金,亏损额减少
- 已完成转让的新药研发产品的开发正在顺利进行。力争通过新的新药研发产品的技术转让来实现全年盈利,维持业绩

➤ Quark

- 美国Quark针对肾移植后引发的器官功能障碍(DGF)的医药品处于向新药申请(NDA)手续的过渡阶段,目前仍在与美国食品药品监督管理局(FDA)进行讨论。一旦正式确定要申请NDA,除了公开募股,可能还会将持有的部分股份甚至全部股份出售
- 处于第三阶段的新药研发产品(针对急性肾衰竭(AKI))正在继续推进临床试验

➤ ALA相关业务

- 德国photonamic的子公司——美国NX Development Corp.于2018年10月在美国开始脑部肿瘤的术中诊断药物“Gleolan”的销售
- SBI ALApromo株式会社于2019年3月发售含有ALA成分的保健药品“ALA PLUS深睡眠”

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



ALA PLUS
降血糖



ALA PLUS
深睡眠



ALA PLUS
GOLD



ALA PLUS
塑身



ALA PLUS Sports
High Performance



ALA PLUS
护肤系列

研发顺利进行的ALA相关医药品

生物科技相关业务方面,利用5-氨基乙酰丙酸(ALA)的医药品从中长期角度来看在获取收益方面被寄予了厚望。医药品的开发和产品化需要很长时间的 effort,截至2019年3月的财政年度中获得了各种各样的成果,为了将来业务分部整体实现收益而稳步前进。

SBI Pharmaceuticals株式会社从事利用ALA的医药品、健康食品等的研究开发和生产,于2013年9月在日本开始销售脑部肿瘤的光动力诊断药物“ALAGLIO®口服药1.5g”,这是该公司第一个医药品。此外,于2017年12月实现了用于膀胱癌手术的光动力诊断药物——“ALAGLIO®颗粒1.5g”的产品化。“ALAGLIO®颗粒1.5g”在日本国内的销售许可独家授予了中外制药株式会社,现在该公司在日本销售该产品。

此外,SBI Pharmaceuticals株式会社拥有多款新药研发产品,除了胃癌腹膜扩散的术中诊断药物计划于2019年12月完成第三阶段的试药试验外,顺铂相关性肾病保护的治疗药物也计划于2020年9月完成第二阶段。同时,线粒体疾病的治疗药物计划于2021年1月完成第三阶段,正在推进试药试验。除此之外,缺血再灌注损伤的预防药物和脑部肿瘤的光动力疗法药物也都在为第二阶段的试药试验做准备。

※生物科技相关业务的新药研发产品的详情请参阅P.56—57的概况报告。

在美国也开始销售利用ALA的 脑部肿瘤术中诊断药物

德国photonamic于2016年1月被ALA相关业务的联合控股子公司、SBI ALApharma完全纳入子公司,其主力产品“Gleolan®(脑部肿瘤的术中诊断药物)”和“Alacare(日光性角化病的治疗药物)”的销售继续保持稳定增长,盈利额也顺利实现了增长。截止目前,photonamic以德国、英国等欧洲国家为中心,开展使用ALA医药品的研发和销售,2018年4月收购了合作方——美国NX Development Corp.,并于同年10月在美国用“Gleolan”这一商品名称开始了销售。该产品非常畅销,8个月的销售额已经超过了370万美元。“Gleolan®”的国际业务在其它地区也已经得到了开展,目前在韩国、澳大利亚等全球40多个国家,正在通过当地的合作伙伴开展销售。

功能性保健品也表现优异 全球性的组织重组已经被纳入考虑范围

近年来,日本对功能性保健品的关注度不断提升,SBI ALApromo株式会社正在加快含有ALA成分的功能性保健品的研发。

2015年12月发售的“ALA PLUS降血糖”能把偏高的空腹血糖值降低到正常范围,还能减缓餐后血糖值的上升,作为功能性保健品大受欢迎。2018年11月发售的“ALA PLUS降血糖Rich”含有更多的ALA成分。此外,还于2019年3月全新发售了具有改善睡眠质量功能的“ALA PLUS深睡眠”,进一步扩充了产品线。

另外,除了计划于2019年10月开始销售能改善运动效率和运动功能的“ALA身体活力”之外,正在和各大大学一起就“减轻疲劳感”、“改善男性更年期”等功能性保健品的开发展开研究。

ALA相关业务方面,全球化业务顺利展开,因此正在计划对组织架构进行重新构建。具体来说,就是力争在2-3年后实现香港的联合控股子公司SBI ALApharma的公开募股,并通过SBI ALApharma旗下的SBI Pharmaceuticals株式会社和SBI ALApromo株式会社的日本业务、德国photonamic的欧洲业务以及NX Development Corp.的美国业务,通过M&A等在其它地区设立业务据点,力求实现ALA相关业务的组织重组和经营资源的最佳化。

其他业务

以早日实现收益为目标的数字资产相关业务

SBI VC Trade株式会社(原SBI Virtual Currencies株式会社)是数字资产相关业务的主要企业之一。该公司于2018年7月开始了加密资产的交易所服务,通过充分利用集团协同效应,在开始提供服务的第一年,即截至2019年3月的财政年度中,就实现了约3亿6,000万日元的税前利润。同时,该公司从2019年7月开始,由于希望提供包含杠杆形式在内的服务而在经营第一类金融交易业的SBI证券旗下推进营业活动,所以正在把业务分部变更为金融服务业务。此外,还积极开展着加密资产的开采。开展开采业务的SBI Crypto株式会社与SBI集团以及投资对象企业合作开展高效率、高可信度和高持续性的开采业务,正在构建贯穿从硬件和软件的开发一直到位置和电力确保的体制。加密资产相关的法令和制度正在进行修改和变更,SBI集团将基于法令修改,把保全客户资产放在最重要的位置,继续提供能够满足客户各种需求的服务。

董事及监事一览

(截至2019年6月底)

董事

姓名	在本公司担任的职务	其他主要兼任职务	董事会出席情况	持股数量
 北尾 吉孝	董事长兼总裁 (CEO)	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 SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT株式会社董事长兼总裁 SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社董事长	12次／12次	3,907,960股
 川岛 克哉	代表董事兼副总裁 (COO) 总裁助理、 负责资产管理业务	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 SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社董事 Money Tap株式会社董事长兼总裁	12次／12次	737,870股
 中川 隆	代表董事兼副总裁 负责人事、总务和 风险管理	SBI Investment株式会社董事 SBI Investment KOREA Co., Ltd.董事	12次／12次	42,000股
 高村 正人	董事兼副总裁 负责金融服务业务	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 SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社董事	12次／12次	250,000股
 森田 俊平	专务董事 负责会计、财务、 数字产业业务	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	12次／12次	70,000股
 山田 真幸	董事 负责法务、合规	SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT株式会社监事	12次／12次	14,030股
 日下部 聪惠	董事 负责AML／CFT	株式会社SBI证券董事	2019年6月 就任	2,000股
 吉田 正树	董事	株式会社吉田正树事务所董事长 株式会社渡边Entertainment董事长兼主席 立教大学咨询委员会 咨询委员 Klab株式会社顾问	12次／12次	10,000股

独立外部董事

姓名	在本公司担任的职务	其他主要兼任职务	董事会出席情况	持股数量
 佐藤 辉英	独立外部董事	BEENEXT PTE. LTD. 总监 BEENEXT CAPITAL MANAGEMENT PTE. LTD. 总监 PT Tokopedia 监事 Sen Do Technology Joint Stock Company 总监	11次／12次	2,820股
 竹中 平藏	独立外部董事	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	12次／12次	—
 铃木 康宏	独立外部董事	株式会社digitalshiftwave 董事长兼总裁	12次／12次	—
 久保 纯子	独立外部董事	(公益社团法人)日本联合国教科文组织协会联盟 联合国教科文组织世界寺子屋运动 公关特使	2019年6月 就任	—

监事

姓名	在本公司担任的职务	其他主要兼任职务	董事会出席情况	监事会出席情况	持股数量
 藤井 厚司	专职监事	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	12次／12次	16次／16次	48,980股
 市川 亨	专职外部监事	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	12次／12次	16次／16次	1,000股
 多田 稔	监事	株式会社SBI证券监事	12次／12次	15次／16次	26,510股
 关口 泰央	外部监事	株式会社Global Partners Consulting 董事长	12次／12次	16次／16次	—

※ 持股数所记载的是截至2019年3月底的持有情况。

※ 董事的选任理由请浏览召集通知。

http://www.sbigroup.co.jp/english/investors/share/pdf/21th_convocation_notice_en.pdf

建立可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，来自社会的信任是不可或缺的，构建能够在确保决策的透明性和公正性的同时，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4名外部董事在内的12名董事（截至2019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、专务等，除

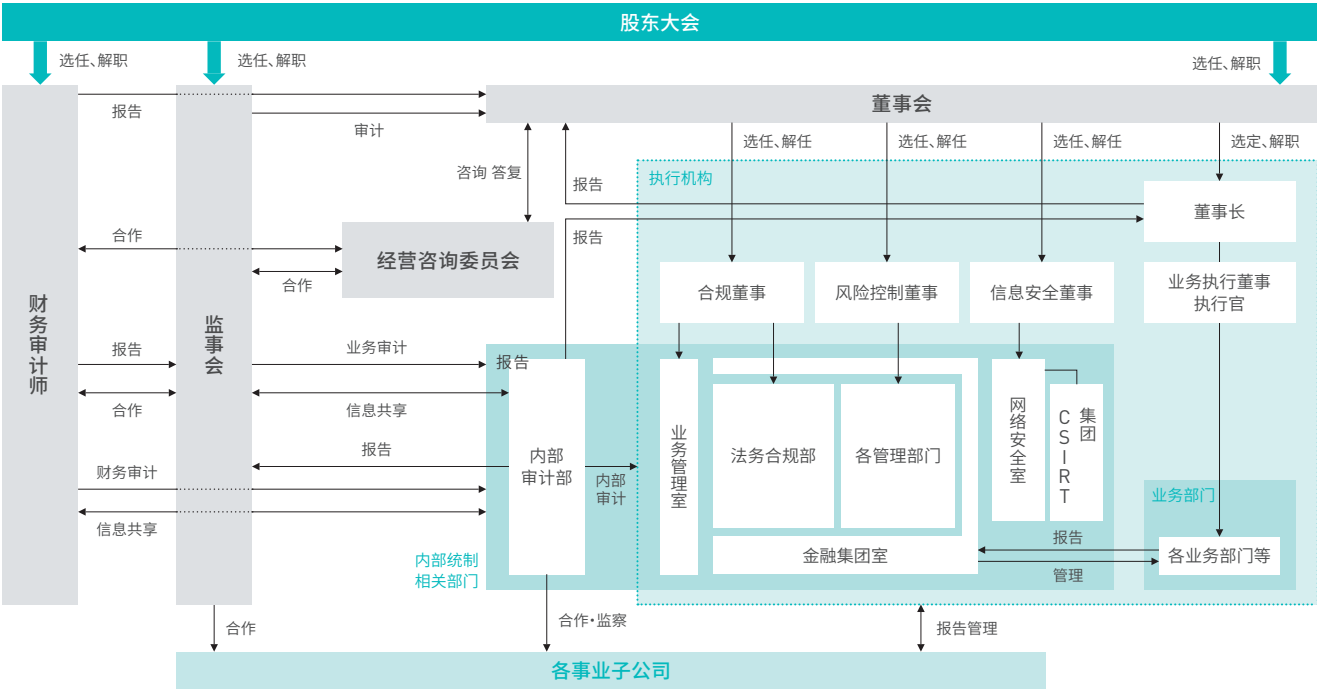
此以外还有和董事并列的具有专业性和远见卓识的12名执行官。为了明确业务执行董事、执行官以及董事会的功能及责任，并能够对经营环境的急剧变化作出迅速、灵活的应对，我们采用了这种管理体制。同时，监事通过对董事的职务执行进行监查等，以确立不辜负社会信任的优良企业统治体制为己任。监事确保与外部董事和财务审计师等的协作，力求实现更具高实效性的企业管理体制。

企业管理准则的应对(英文)

2015年6月，我们导入了“企业管理准则”，并于2018年6月进行了修订，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

企业管理体制图(截至2019年6月底)



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)	12名(4名)
董事的任期	1年
董事的平均年龄	54.7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	6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	97.2%

提高董事会的实效性

■ **对于董事会的评价** 本公司于2019年2月至3月期间,面向所有董事和监事就董事会的实效性进行了问卷调查。根据该问卷的结果以及2019年3月召开的董事会上的讨论,对董事会的实效性进行了相关分析和评价。得出的评价是:本公司的董事会作为业务执行和监督机构,有效地发挥着职能,实效性充分得到了保证。

同时,为了进一步提高董事会的实效性,由于要提高客观性和透明性,开展轻松的讨论,确保多样性来应对股东的要求,所以我们认为有必要对包括董事的人数在内的董事会的阵容进行重新审视,力求兼顾迅速执行和恰当决策。

此外,管理改革正在取得较大进展,在此背景下,董事会应该发挥的作用被认为会和以前逐渐发生一些变化,有意见认为董事会的运营需要以风险管理为轴心,重视集团管理的进一步提升和透明性。

本公司的董事会今后也将以与这些实效性相关的分析和评价结果为基础,努力进一步提高董事会的实效性,积极致力于为持续提高本集团公司的企业价值做出贡献。

＜实效性评价的评价项目＞

1. 董事会等的机构设计和构成
2. 董事会的运营
3. 董事会的议题、审议和决策
4. 董事会的监督体制
5. 与股东等利益相关方的关系
6. 其它
7. 自我评价

■ **经营咨询委员会的设置** 本公司通过采用多个独立外部董事,积极致力于在从外部的观点来提高经营透明性的同时,强化董事会的监督功能。截至目前为止,定期召开以3名独立外部董事为中心的“外部董事联络会”,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。从2019年6月27日开始,为了进一步强化对于经营的妥当性的监督并提高经营的透明性,在选任满足本公司制定的独立性标准的独立外部董事的人数占董事会人数比例超过三分之一的同时,还设置了“经营咨询委员会”,替代了“外部董事联络会”。“经营咨询委员会”作为董事会自行的咨询机构,超过半数以上的委员由独立外部董事来担任。

该委员会通过参与董事和监事候选人的指定、经营层干部(总裁、副总裁、专务和常务等带有职衔的董事)的选任和解职、董事报酬,并适当参与下一代经营层干部的培养等相关的董事会的功能和审议流程,来提高这些决策的客观性和透明性,进一步充实本公司的企业管理体制。

互持股份的持股方针和持股情况

本公司在开展对于SBI集团的业务发展和提高本公司的企业价值有贡献的业务合作和联合开发时,如果认为具有通过业务合作和联合开发可以提高合作企业的企业价值等合理性时,可能会将未来出售股票而获得利润纳入视野,从而获取并持有合作企业的股票。为此,董事会每年都会对每一只上市互持股份的持股目的和合理性进行检验。具体来说,会从定性和定量的两方面进行调查,定性方面是指持有股票是否会对维持并强化与合作企业的关系有帮助,定量方面是指分红以及从与合作企业相关的交易中获得的收益是否与本公司的资本成本保持平衡。在进行综合考虑之后,如果持股的合理性没有得到认可时,原则上就会推进持有股票的抛售。本公司在存在互持股份的股东时,不会进行会损害该企业和公司、股东共同的利益的缺乏经济合理性的交易。此外,如果该互持股份的股东已经表明了出售股票的意向,本公司的基本方针是不会采取通过暗示缩减交易等来妨碍出售的行为,而是进行适当处理。

截至2019年3月底,本公司没有持有互持股份。在本集团公司的一项主要业务——风险投资业务方面,通过风险投资基金等出资而持有的初创企业的股票已经全部在本公司的合并财政状态计算书中计入了营业投资有价证券中。

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。

从2019年6月开始，针对外部董事以外的董事，本公司正在引进具有转让限制的股权激励制度，以持续提升企业价值，同时推进与各位股东之间进一步的价值共有。通过本制度，对象董事可以将本公司得到的全部货币报酬债权作为实物出资财产支付，相当于接受本公司的普通股票发行或者库存股的出售。

■ 有关决定董事报酬的金额以及计算方法的方针

- (1) 决定董事报酬的金额以及计算方法的方针，是在经过超过半数的委员向由独立外部董事构成的经营咨询委员会表述意见后，由董事会最终决定。
- (2) 董事报酬(除外部董事)的构成除了作为固定报酬的基本报酬之外，还有基于公司业绩等的奖金以及附带转让限制的股权报酬，经过经营咨询委员会表述意见后，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给每位董事的金额。此外，外部董事的报酬由作为固定报酬的基本报酬和奖金构成，在获得股东大会批准的报酬总额的范围内，由

董事会来决定每位董事的支付金额。需要注意的是，不管是董事还是外部董事，如果董事会把决定权交给董事长，那么由董事长来决定支付给每位董事的金额。

在考虑如下事项后，确定每位董事的基本报酬的支付金额。

- 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

奖金以及附带转让限制的股权报酬是以各位董事的职责和业务执行情况等为基础，根据经营环境等情况，并综合考虑该董事的贡献度后来决定支付金额。因此没有特别设定量化的目标。

- (3) 监事报酬仅由作为固定报酬的基本报酬构成，在获得股东大会批准的报酬总额的范围内，通过监事的协议，来决定支付给各位监事的金额。

※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等措施。

不同董监事报酬等的总额、分类以及对象董监事的总数(截至2019年3月的财政年度)

董事区分	报酬总额(百万日元)	不同类别的报酬总额(百万日元)			对象董事人数(名)
		固定报酬	奖金	带有转让限制的股权报酬	
董事(外部董事除外)	805	280	525	—	12
监事(外部监事除外)	13	13	—	—	1
外部董监事	102	90	12	—	8

每位董事的合并报酬的总额等(截至2019年3月的财政年度)

姓名	董事区分	公司区分	合并报酬中各类报酬的金额(百万日元)			合并报酬等的总额(百万日元)
			固定报酬	奖金	带有转让限制的股权报酬	
北尾 吉孝	董事长	SBI控股株式会社	57	150	—	252
	董事长	株式会社SBI证券	20	—	—	
	董事长	SBI Investment株式会社	25	—	—	
川岛 克哉	代表董事	SBI控股株式会社	20	100	—	156
	董事长	SBI Investment株式会社	36	—	—	
中川 隆	代表董事	SBI控股株式会社	45	75	—	120
高村 正人	代表董事	SBI控股株式会社	—	75	—	126
	董事长	株式会社SBI证券	51	—	—	
朝仓 智也	董事	SBI控股株式会社	26	55	—	100
	董事长	Morningstar株式会社	19	—	—	

独立外部董事眼中的SBI集团

独立外部董事
佐藤 辉英



着眼于新成长阶段的 人才管理

在北尾总裁的高瞻远瞩和强大的领导力作用下，SBI集团正在迈入新的成长阶段，在这个阶段中，集团将实现向Fintech 2.0的迈进。科技日新月异，飞速发展，在这样的背景下，为了能形成一个未来10年、20年均能持续长期发展的企业集团，确保和培养能成为下一代核心的经营人才变得越来越重要。如果通过擢升未来可期的人才成为集团各子公司的董事和总裁等，让他们积累经营经验，之后培养他们成为SBI控股株式会社的干部。这类人事措施的进一步推进，是可以构筑起长期的坚如磐石的经营体制吧。

独立外部董事
铃木 康弘



优化系统应对能力 是集团成长的源泉

我认为SBI集团以北尾总裁为首的公司内部董监事的领导能力以及外部董监事的建议、监管都很好地发挥着作用，董事会每次也都会收到关于强化合规和风险管理体制的报告，并展开热烈的讨论。今后，我认为如何顺应科技进步的潮流会成为SBI集团成长的源泉，现在，系统正迅速优化Fintech的应对能力，同时安全风险的对应能力也在提升。今后我将继续在我认知的范围内提出建议，希望能为SBI集团的进一步发展做出贡献。

独立外部董事
竹中 平藏



期待通过独立外部董事进一步的参与 形成客观透明的公司机制

由于SBI集团规模庞大，业务范围涉及广泛，我认为平衡配置外部董监事与精通业务的公司内部董监事、设置确保监事独立性的监事会是非常恰当的。SBI集团一直充分利用外部董事联络会，该联络会是一个外部董事适当参与董事的任命和报酬等公司重要决策，力求各自站在独立的立场实现信息交换和认知共享的场所。在管理改革大步向前的背景下，期待其功能和独立性能进一步得到发挥。在最近设置的经营咨询委员会中，独立外部董事所占人数超过了一半，期待该委员会能发挥这一作用。

独立外部董事
久保 纯子



了解多样化的利益相关方需求 为提高企业价值做出贡献

我的职责是站在女性特有的角度以及和个人消费者、投资者相近的角度对经营进行监督，与公司各位具有金融等专业知识的董事们交换意见，我认为这样可以对提高SBI集团的企业价值做出贡献。目前超过半数的公司股东是国内外的机构投资者，且管理层的女性比例不高。今后，通过了解多样化的利益相关方的需求，进一步加强企业多样性建设，并逐渐反映在经营之中，向北尾总裁提出的“强大而被尊敬的公司”这一目标迈进。

内部控制系统的构建和运用

本公司认为强化内部控制系统以提升企业管理,通过健全的内部控制体系来执行业务是至关重要的。为了强化内部控制系统,通过董事长已经让所有董监事和员工深刻认识到遵守法令和采取合乎伦理的行动是实行公司经营理念和实现公司愿景的前提。

为了把握合规方面的问题,通过董事会的决议来确定负责合规的董事,并在其直接管辖下,设置了法务合规部来作为合规管理部门。同时,为了使董事和使用者在本公司发现违反法令和规章的行为以及其它与合规相关的重要事实时可以报告,我们还强化了内部通报制度,可以直接向独立于合规风控部门和管理部门的组织——内部监察部门和监事进行报告。

关于业务活动,在所有流程中遵守法令自不待言,在运营中还必须彻底遵守合同和规章等的规定。我们正在建立不同部门之间互相制衡、最大限度重视合规的体制。为了增强员工对合规相关知识的认知并唤醒员工的合规意识,公司以e-Learning等形式定期开展合规相关研修。

此外,负责合规的董事及合规部门定期与本集团各公司的负责人召开相关会议,在集团内部进行信息交换。

内部通报制度(英文)

内部通报制度的详情请参阅“企业管理基本方针”II-4-(3)。



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

风险管理体制的强化

本公司以金融业为中心,在全球开展业务,为了把控风险,针对有可能妨碍企业活动的因素,本公司将进行合理评价和管理,我们在任命负责风险管理董事作为风险管理相关负责人的同时,还设置了专门的风险管理部门。

如果发生了会对公司的存续产生重大影响的经营危机,或存在这种可能性时,会让负责风险管理的董事作为总负责人,在进行信息收集、评价和应对的同时,向相关机构进行汇报并公开信息。

关于信息管理和系统风险,从2018年开始选任负责信息安全的董事,同时设置网络安全室,推进集团横向的信息安全措施,并实施安全自我评估,维持并提高集团整体的信息安全水平。

业务等的风险(英文)

关于本公司所认识到的潜在风险,请参阅本公司官网的“业务等的风险”。



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

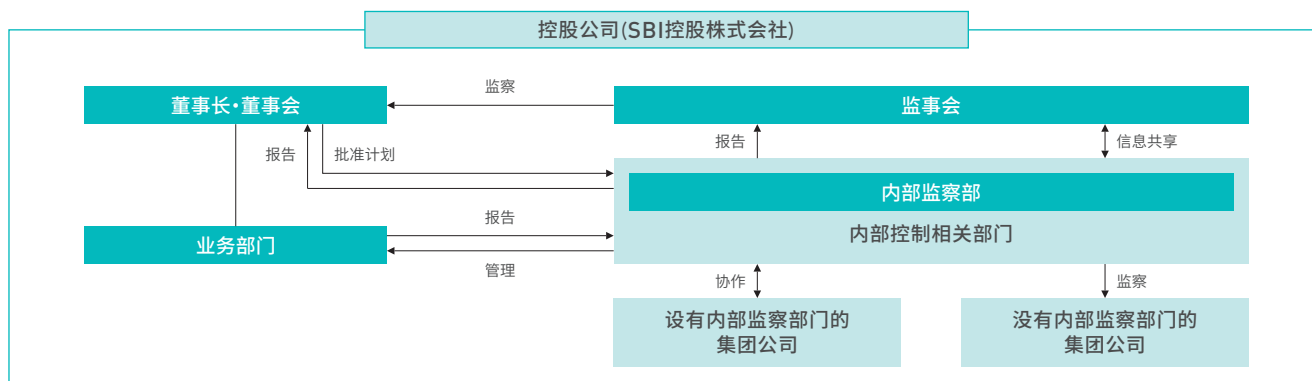
内部监察

内部监察部门除了对合规性、业务适当性、内部控制的合理运用等内部管理的适当性作出综合、客观评价之外,还对作为监察结果被抽取的课题的改善提出建议并进行跟进。监察结果在单项监察完成之后会被立刻报告给董事长和董事会,同时根据需要对相关部门就问题的改正和改善提出建议。

关于与监事会的协作,在单项内部监察完成之后,会定期向监事会进行报告,除交换意见外,还会在确定监察主题和选定监察对象时参考监事会的意见,有机协作。

内部监察部门由拥有与内部监察、财务审计、内部控制等监察相关的专门知识的部长和部员组成,以一般的内部监察基准等为参考,完成监察手续。根据资本关系等将监察对象进行分组归类后,再基于信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险和其它风险对各组进行评分,并根据综合得分高低来确定监察频度。内部监察综合采用书面监察、采访、实地检查等方式,对子公司及有需要的适用于权益法的关联公司进行监察。

内部监察体制



COLUMN 监事的视角



专职监事
藤井 厚司

为强化企业管理体制而 提高监事监察的实效性

作为统括SBI集团的控股公司的专职监事,对以经营管理层面为核心对集团各公司进行统括的功能是否得到了有效发挥进行监察是我的重要职责。

SBI集团以金融业务为中心,开展着生物科技相关业务等非常多样化的业务。其中,各公司根据业务环境的变化对风险进行适当管理,在维持规律的同时在集团层面保障使业务运营顺利的体制被认为是本公司重要的经营课题。因此,作为监事,除了和业务执行董事交换意见以外,还要定期听取对集团内部控制进行管理的公司各部长和各室长的意见、出席重要的会议等,通过每天的监察活动,掌握集团统括功能实际发挥的情况。同时,根据各公司的业态和有需要进行管理的情况,站在独立立场,对是否得到了适当的监督及是否得到了必要的指导和支持进行监督和检查。今后,我将继续提高监事监察的实效性,努力强化企业管理体制。



专职外部监事
市川 亨

使企业管理作用有效发挥的 风险管理和监控的强化

董事会每个月都会听取内部监察部对每项内部监察结果和监察计划的进度等的说明,监事每个月也会和内部监察部的部长交换信息,在监察方面公司各方已建立了非常紧密的关系。作为一名和业务执行没有直接关系的外部监事,我在保持独立性的基础上,站在不局限于财务审计和合法性监察等业务监察的角度进行监察,并出席董事会。

对于在多领域开展广泛业务的SBI集团,我认为今后的课题是进一步强化风险管理。SBI集团并不是单纯的金融机构,而是旗下拥有证券、银行和保险的综合金融集团。我认为今后对于综合性风险管理的要求会越来越高,在此基础上,应该在监察中进一步提高合规管理和定性的风险管理水平。同时,对于作为个别案例的大型投资,以及作为类似业务而纳入整体业务的投资,我认为应该强化整体的监控而不仅仅是局限于对收益性的监控。

致力于培养有为人才
创建尊重多样性的职场环境

关于公司的成长源泉——人才的考量

SBI集团认为人才是创造性的源泉，而差异化才是公司竞争力的源泉。为了确保人才，本公司除了积极采用能够马上成为战斗力的有工作经验的人，也积极录用应届毕业生，他们有的被选拔为集团公司的董监事，也有的在所属部门中作为中坚力量大放异彩。他们作为SBI的企业文化、人文环境的创造者和继承者，发挥着非常积极的作用。

本公司录用的有工作经验的员工超过九成，为了避免他们短视性地仅仅关注自身所属的部门业务，能够站在集团整体的高度发挥协同效应，我们坚持不断得开展员工跨部门培训，努力培养理解本公司企业文化并能够加以实践的有为人才。

人才培养和积极提拔

为了培养未来能够肩负重任的人材，SBI集团正积极开展落实各种举措，积极贯彻“不拘年龄积极提拔优秀人才”的录用升职制度。

2008年4月，在SBI集团的全面支持下SBI大学院正式成立。面向希望晋升为高级管理人员的员工，我们从2015年4月起利用SBI大学院开设了“SBI集团高级管理岗位培训班”，在该培训班接受培训并毕业是晋升为高级管理人员的必要条件。

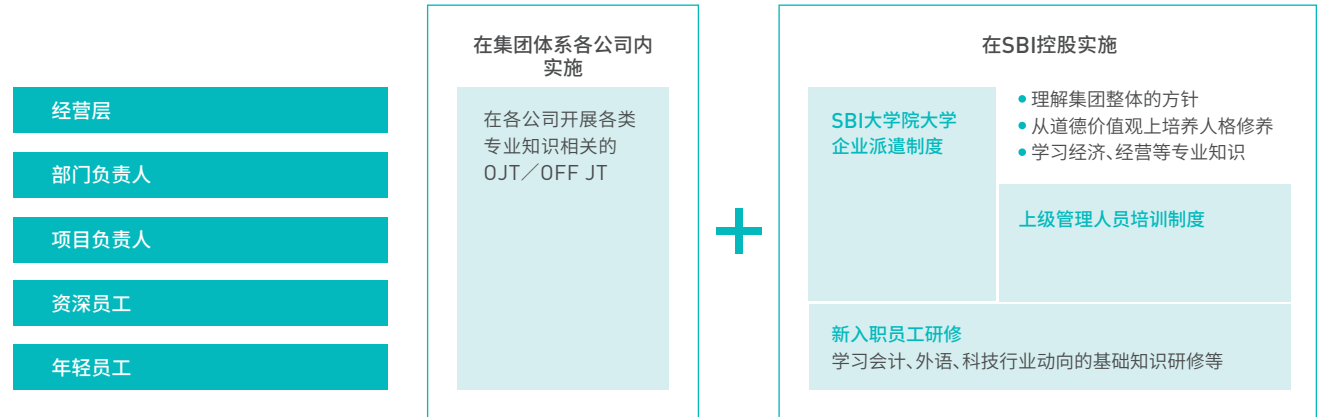


新员工培训现场

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2019年3月底，累计共有405名学员完成了培训课程。另外，对于想要更加广泛地学习管理经验的员工，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2019年3月底共有86名员工利用该制度取得了MBA学位。截至2019年3月财政年度，以此类研修费用为主，本公司的教育研修费用支出达到了约7,800万日元。

同时，为了进一步提高国际化经营方面诸多问题的应对能力，为满足高度专业性专业人才的招聘要求，如律师、会计师、AI开发和区块链等领域的工程师，SBI集团于2018年设立了高级专业人才制度，该制度在工资待遇以及工作形态方面有别于现有的框架。

SBI集团的人才培养流程



另外,关于员工的待遇,我们努力做到公正、公平的评价,除了上司的评价之外,还通过下属和同事等的评价实行多方面的360度评价。

多样化人材的活用

不拘泥于国籍、年龄、性别或是否有残疾,除了作为一个专业人士的资历和技能之外,SBI集团在录用人才时还非常重视人格。在日本国内,我们从2006年开始启动应届毕业生招聘,也在亚洲地区招收大量应届毕业生以及留学生,关于社会招聘,我们也在加强IT部门等领域拥有高度技术优势的外国人的录用。另外,在合并员工人数中,海外据点的员工人数比率达到26.2%,在我们“从日本的SBI成长为世界的SBI”,逐步开展全球化业务的过程中,也不断呈现出员工国籍多样化的趋势。

我们还持续地积极采用女性员工,截至2019年3月财政年度,SBI控股株式会社(单体)的女性员工人数占全体员工人数的33.5%,集团合并员工人数中女性员工人数所占的比例达到了44.3%。

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,努力成长为让多样化人才积极发挥才干的企业集团。

海外据点员工所占比例(合并报表)

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	截至 2019年3月 财政年度
13.6%	18.3%	22.1%	26.2%

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	截至 2019年3月 财政年度
女性员工人数	60人	67人	72人	75人
女性员工比率	34.5%	35.8%	36.5%	33.5%
女性员工录用人数	15人	11人	15人	4人
录用的正式员工中女性员工所占的比率 ^{※1}	36.6%	22.9%	21.7%	6.9%
女性管理人员人数	15人	21人	23人	27人
女性管理人员比率 ^{※2}	18.3%	20.4%	22.8%	22.3%

※1 对象为本公司员工以及外派员工

※2 所有管理职位中女性管理人员的比率

致力于营造充满魅力的职场

为了让有为之才可以长期在SBI工作,确保公司的人才队伍,SBI集团在不断营造良好职场环境的同时,还通过“工作方式改革”来努力提高生产力。

本公司要使员工持续发挥最佳的工作状态,身心都保持健康的状态是非常重要的。因此,我们于2018年8月制定了“健康经营宣言”,宣告积极改善工作环境,让员工持续保持身心健康、增进身心健康。

关于员工的职业发展,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^{※3},该制度旨在做到人岗匹配,高效、灵活地利用人材,并让组织体系充满活力。通过该项制度,员工可以主动申请调动到集团内部的其他业务主题工作。目前已有120多名员工通过该制度实现了工作岗位的调动。

此外,为了进一步提高本集团的凝聚力、提高公司整体的业绩鼓舞士气,我们向本公司和本公司子公司的董监事提供有偿股票期权,向本公司和本公司子公司的员工提供无偿的符合税制要求的股票期权。为了让员工退休后生活也有保障,我公司从2002年开始导入了“企业型固定收益养老金制度”。

为了提高业务效率,SBI整个集团都在积极推进RPA^{※4}的导入,通过提高日常事务的自动化程度来提高工作效率和生产力。另外,SBI控股株式会社(单体)的平均加班时间(每个月)为20小时50分钟,带薪年假的休假率达到63.2%。

※3 通过集团内部招聘的方式实现工作岗位的调动。

※4 Robotic Process Automation:指通过机器人实现业务自动化,通过运用人工智能技术以及人工智能反复学习的“机械学习”技术,主要用于取代重复性较高的后勤管理部门的日常事务。

平均工作年数和离职率(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	截至 2019年3月 财政年度
平均工作年数(男)	6.26年	6.26年	6.16年	5.22年
平均工作年数(女)	6.05年	6.02年	5.86年	6.03年
离职率	8.99%	9.50%	10.70%	10.53%

认识到环境问题给组织和社会带来的影响与机遇
为维持、促进社会可持续发展做出贡献

制定SBI集团环境方针

SBI集团充分认识到自然环境与社会长期共存的重要性，以及环境问题给组织和社会带来的影响、风险与机遇。因此，董事会通过决议，制定SBI集团环境方针，旨在通过开展事业活动，为维持、促进社会可持续发展做贡献。

- 1. 提供更加环保的商品和服务
- 2. 遵守环境保护相关的法律法规，并妥善行动
- 3. 通过事业活动的开展降低环境负担
- 4. 环境教育、启蒙活动
- 5. 通过对话改进举措

SBI集团环境方针(日文)

 <https://www.sbigroup.co.jp/csr/environment.html>

SBI集团各公司的实践举措

可再生能源的普及

为减轻环境负担，全世界都在加快导入可再生能源，日本通过合理有效利用区域资源对自然资源加以开发利用，其作为支撑新时代发展的关键要素备受瞩目。SBI ENERGY株式会社位于千叶县匝瑳市和岩手县远野市的农场型太阳能发电厂(Solar Sharing)已开始运营，另外，该公司还在开发太阳能、小水力、生物质能、小型风力等各类可再生能源发电厂。通过这些事业，能够加强环保，提高能源自给率，为区域经济发展注入动力，为区域可持续发展做出了贡献。

为推动可再生能源的普及、降低社会整体环境负担做贡献，SBI Social Lending株式会社通过内部融资机制，为太阳能发电和生物质能发电研发事业，以及运营中的太阳能发电厂企业提供融资。截至2019年3月末，累计融资额已达239亿日元。

促进绿色债券(Green Bond)的发行

受环境省委托，一般社团法人绿色金融推进机构(Green Finance)搭建了“绿色债券发行促进平台”，以促进绿色债券^{※1}发行体制完善援助事业的发展。2019年3月，株式会社SBI证券注册为该平台绿色债券组织部门的“注册发行支援者”。

绿色债券发行体制完善援助事业是环境省为了促进日本的绿色债券发行，在一般债券发行手续之外需要追加外部成本作为辅助金提供支援的一种事业。以本次注册为契机，株式会社SBI证券希望运用自身拥有的绿色债券相关专业知

※1 绿色债券：企业或自治体等为促进环保事业发展而发行的债券。

采用LIMEX名片，助力解决水资源问题

人口增加、气候变化剧烈、水质污染等引发的全世界水资源问题日益严峻，据悉，全球有超过20亿人口被迫饮用不卫生的水。虽然SBI集团所从事的都是无需消耗大量水资源的事业，但亦应为解决上述社会问题贡献绵薄之力。为此，SBI集团推行使用环保名片，从2019年3月开始集团管理层开始使用以石灰石为主要原料的新材料LIMEX制作的环保名片。

LIMEX作为纸和塑料的替代品，在生产过程中几乎不使用水，平均每盒100张LIMEX名片，能省下大约10升的水资源。从SBI控股株式会社开始，SBI Insurance Group株式会社、SBI Investment株式会社等集团各公司纷纷开始使用LIMEX名片，今后将扩展至整个集团，以期为解决水资源问题做出贡献。

CO₂排放量的推移^{※2、3}

(单位：t-CO₂)

截至2017年3月 财政年度	截至2018年3月 财政年度	截至2019年3月 财政年度
1,916	2,309	2,128

※2 统计范围：SBI控股株式会社及集团公司中办公室面积超过1,000m²(截至各财政年度末时点)的国内据点中，记载用温室气体核算体系定义的Scope 2(购入的电、热能产生的间接排放)的排放量。

※3 核算方法：根据SBI控股株式会社的用电量和环境省公布的各电力企业主体的二氧化碳排放系数(实际排放系数)，计算出相关统计范围的CO₂排放量。

SBI集团, 和利益相关方一起 为地区社会的进一步发展贡献力量



高桥 聪 先生

株式会社TRANBI
董事长兼总裁

致力于解决日本全国范围内地方中小企业接班人的问题

初创企业

我们公司的经营内容是在网络上为卖方公司和买方公司进行线上匹配,促使我迸发出这一商业灵感的,正是我自身的经历。我回到长野县继承家业时,发现了地方中小企业面临着严峻的现实问题就是,很多公司因为没有接班人而被迫停业,且其数量远远超过我的想象,让我惊愕不已。现有的M&A中介公司大都优先受理大规模项目,中小规模项目的买卖需求没有得到解决。在亲身体会到这些问题后,我从2011年开始创业,开设了公司网站。

当时在东京刚刚设立了办事处,决定正式扩大业务规模,就在之后不久,2018年6月接受了SBI集团的投资。除了资金层面的支持外,SBI集团给我帮助最大的就是毫不吝啬地为我公司介绍了很多金融机构和公司运营经验,这些都直接促进了公司的发展,让我受益匪浅。接受SBI出资一年来,我们已和超过100家金融机构建立了合作,还通过SBI出资的其它初创企业的介绍,实现了技术层面的强化。我们双方不仅在“中小企业的业务继承(参照:P63用语集)是一个社会问题”这一点上达成了共识,我还切实体会到自己得到了SBI集团这个强大的合作伙伴,这将有助于上述事业的进一步扩大。



宫成 升 先生

山口金融集团派驻
SBI Investment株式会社 投资部

希望把在SBI集团学到的经验运用到以后的工作中

地方金融机构

近年来,山口金融集团(YMFG)积极开展向各类企业派遣员工学习交流的活动,我也是2018年8月开始被派驻到SBI集团的。派驻的目的之一,便是学习不同组织的企业文化进而用于YMFG自身的改革;另一个目的就是通过掌握新的知识和经验提升自己的业务水平。

被派驻以来,我在SBI Investment株式会社主要参与初创企业的新项目投资和已投项目的经营支援工作。在这期间我感受到SBI Investment株式会社最大的优势在于,既拥有各个行业的资深专家,又在国内外拥有庞大的业务网络,同时能够着眼于未来,积极投资能够引领未来开展新事业的初创公司。刚来SBI的时候,我主要是陪同上司参与工作,现在一个人独当一面的机会逐渐增多,和各行各业的创始人会面,了解最前沿的技术,每天都充满新鲜感和刺激且收获满满。现在,YMFG也开始加大对促进区域经济活跃的各类企业的投资。我希望掌握卓越的、令客户满意的提案能力,将派驻学习到的知识和经验充分运用到以后的工作当中。



木村 美礼

SBI FinTech Incubation株式会社
董事长

致力于地方金融机构和Fintech初创企业的开放和创新

集团企业

我们公司成立于2017年2月,旨在发挥SBI一直以来积累的Fintech领域的专业知识和导入案例,支援地方金融机构积极导入革新的Fintech服务。

2017年5月《银行法》修订后,致力于公开API业务已成为一种义务,各金融机构都在加紧制定实施开放和创新的举措。在这种形势下,本公司正在加速推进包含公开API基盘的“Fintech平台”的构建和普及。该平台连接了国内外Fintech初创企业提供的多样化服务和各金融机构系统,通过导入该平台,各金融机构能够以更低成本和更快的速度,提供以智能手机为媒介的顾客服务等。开放API的真正目的在于,通过强化和外部机构的合作,促进金融机构内部的开放和创新,站在各金融机构的角度,思考导入Fintech平台的优势,如能给顾客带来怎样的附加价值等,必要时我们将亲自研发新服务并进行服务普及。

过去7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基准(IFRS)

(截至3月31日的财政年度)	
营业收入/收入 ^{※1}	
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	

※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 ^{※1}	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	

※在截至2013年3月的财政年度至2018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 ^{※2}	
归属母公司股东的本期收益率(ROE)	

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

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

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÷每股归属于母公司股东的所有者权益

截至2019年3月财政年度期末股票收盘价为2,466日元。

股息总额	
库存股回购额 ^{※3}	
股东分红总额	

※3 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95.19亿日元的库存股,截至2019年3月财政年度回购了100亿日元的库存股,但并不是为了支付股息而回购的,因此不列示在此项。

股息率	
股息支付率	

员工人数	
------	--

(単位:百万日元)

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
154,285	232,822	245,045	261,744	261,939	337,017	351,411
15,022	38,899	63,067	52,227	43,139	71,810	83,037
3,817	21,439	45,721	34,115	32,455	46,684	52,548
2,494,387	2,875,304	3,400,763	3,126,784	3,850,001	4,535,964	5,034,124
303,299	325,631	383,491	371,590	377,992	427,815	456,675
(36,984)	29,401	(36,197)	32,478	(17,952)	(33,235)	(71,665)
(19,060)	16,811	52,305	11,179	2,437	7,881	(54,731)
25,699	92,538	(15,524)	(76,230)	159,467	74,575	407,746
133,362	276,221	290,826	248,050	391,572	437,148	713,974

(単位:百万日元)

113,340	147,835	162,645	159,012	176,989	217,272	229,239
33,011	72,725	65,843	98,725	80,392	117,572	118,631
970	2,195	2,182	4,021	5,530	4,199	3,729
9,240	11,626	15,710	2,259	883	1,213	3,677
(2,276)	(1,559)	(1,335)	(2,273)	(1,855)	(3,239)	(3,865)
18,741	37,298	67,309	50,458	48,853	63,888	66,568
6,259	8,990	8,132	17,996	13,940	56,491	51,107
(3,900)	(2,432)	(7,310)	(6,572)	(9,574)	(37,252)	(19,179)
1,659	2,438	2,779	(835)	(830)	(1,328)	(6,912)
(7,737)	(7,395)	(7,843)	(8,820)	(9,250)	(9,989)	(8,547)

(単位:%)

12.2	11.3	11.3	11.9	9.8	9.4	9.1
22.9	22.2	22.2	21.7	18.3	16.7	15.3
1.3	6.8	12.9	9.0	8.7	11.6	11.9

(単位:日元)

1,401.39	1,504.19	1,771.19	1,792.08	1,856.47	1,937.72	2,000.82
17.58	99.04	211.18	160.83	159.38	220.54	231.43
10.00	20.00	35.00	45.00	50.00	85.00	100.00

(単位:倍)

47.27	12.56	6.89	7.11	9.74	11.03	10.66
0.6	0.8	0.8	0.6	0.8	1.3	1.2

(単位:百万日元)

2,170	4,340	7,594	9,393	10,153	18,711	22,984
0	0	10,000	5,000	8,000	0	19,427
2,170	4,340	17,594	14,393	18,153	18,711	42,412

(単位:%)

56.9	20.2	16.6	28.0	31.4	38.5	43.2
56.9	20.2	38.5	42.2	55.9	40.1	80.7

(単位:人)

5,007	5,352	6,094	5,480	4,455	5,391	6,439
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

概况报告

金融服务业务的主要指标

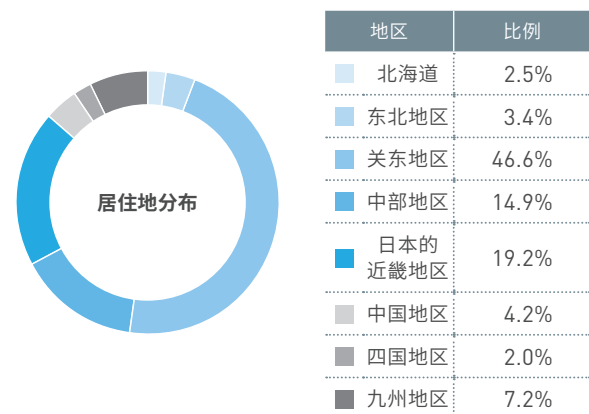
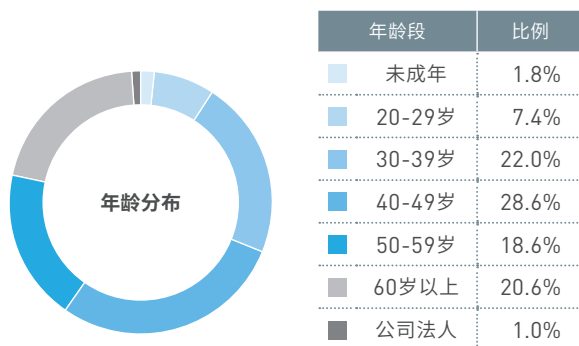
主要金融服务业务公司税前利润(IFRS)的推移

	单位	截至2014年 3月财政年度	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度
SBI证券(单体)	百万日元	33,344	34,828	37,850	33,043	46,169	45,597
FX业务 ^{*1}	百万日元	3,160	4,741	5,200	5,734	5,188	9,334
SBI MONEY PLAZA	百万日元	1,062	1,496	1,751	1,975	2,768	1,956
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	2,062 (7,116)	5,196 (9,998)	3,385 (8,413)	3,185 (9,873)	3,770 (10,447)	7,249 (11,975)
保险业务 ^{*2}	百万日元	(3,600)	28	264	1,881	2,263	1,480

证券

	单位	截至2014年 3月财政年度	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度
证券账户数	千户	2,944	3,246	3,564	3,840	4,261	4,631
账户净增加数	千户	335	302	318	276	422	369
经由住信SBI网络银行的累计账户数	千户	299	362	415	452	538	600
NISA账户数	千户	416	640	821	974	1,197	1,404
存放资产余额	万亿日元	7.6	9.4	9.5	10.8	12.9	13.0
个人股持有份额 ^{*3}	%	9.1	9.4	10.4	11.2	11.7	12.7
基点	bp	2.4	2.6	2.6	2.9	3.0	2.9
个人股票委托交易金额份额 ^{*4}	%	33.8	34.5	35.3	34.7	35.1	36.2
个人信用交易委托交易金额份额 ^{*4}	%	36.5	36.2	37.3	35.9	36.4	37.1
信用交易持仓量	十亿日元	691	787	678	799	1,001	838
投资信托(余额)	十亿日元	844	1,155	1,216	1,323	1,675	1,874
投资信托(信托报酬额)	百万日元	2,939	3,771	4,391	4,215	5,181	5,200
IPO承销数 ^{*5}	家	42	73	82	77	75	90
IPO主承销数	家	5	8	8	13	6	11
资本充足率	%	323.4	318.6	377.0	276.2	372.7	349.9
FX账户数(SBI集团 ^{*6})	千户	470	612	760	906	1,066	1,186
SBI MONEY PLAZA据点数	个	361	393	380	386	414	425
SBI MONEY PLAZA的存放资产额	百万日元	405,478	561,270	698,358	801,279	1,105,023	937,327

SBI证券的客户类型(截至2019年3月底)



银行

	单位	截至2014年 3月财政年度	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度
银行账户数	千户	1,974	2,308	2,586	2,827	3,210	3,543
账户净增加数	千户	327	334	277	242	383	333
经由SBI证券的累计账户数	千户	695	820	956	1,073	1,259	1,430
存款余额合计 ^{※7}	亿日元	30,767	35,761	34,468	40,068	44,260	48,571
存款余额(hybrid存款)	亿日元	8,328	12,075	11,407	13,861	14,501	15,388
存款余额(外币)	亿日元	1,554	1,591	1,602	1,739	2,460	2,327
住房贷款交易额 ^{※8}	亿日元	3,943	5,025	4,717	7,293	6,970	8,199
消费贷款余额	亿日元	2,111	2,395	2,799	2,908	3,021	3,128
贷款利率	%	1.06	1.08	0.90	0.85	0.83	0.84
存款利率	%	0.33	0.31	0.22	0.14	0.14	0.16
息差	%	0.72	0.77	0.68	0.70	0.68	0.67
存贷比(期末值)	%	45.11	50.83	60.27	58.72	71.96	74.27
合并自有资本比率(日本国内基准)	%	10.06	8.89	9.80	11.11	9.35	8.14

保险

	单位	截至2014年 3月财政年度	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度
保单数量(SBI财产保险)	千	642	732	829	925	985	1,052
保单数量(SBI人寿保险) ^{※9}	千	—	117	110	108	121	141
保单数量(SBI活力小额短期保险)	千	32	39	47	57	70	85
保单数量(SBI日本小额短期保险)	千	—	—	—	509	540	573
保单数量(SBI Rasta小额短期保险) ^{※10}	千	12	13	13	15	15	16
综合成本率(SBI财产保险)	%	98.8	100.4	104.7	96.7	91.9	98.4
综合赔付率	%	72.4	77.6	86.1	82.5	80.7	84.1
综合费用率	%	26.4	22.8	18.6	14.2	11.2	14.3
责任准备金余额(SBI财产保险)	百万日元	13,327	13,840	12,572	13,333	14,456	15,338
偿付能力比率(SBI人寿保险)	%	—	1,120.3	1,299.3	1,165.5	1,172.2	1,045.4
总资产(SBI人寿保险)	百万日元	—	156,453	140,281	131,484	125,348	120,011
责任准备金余额(SBI人寿保险)	百万日元	—	126,271	110,762	103,400	98,049	90,915

※1 SBI Liquidity Market株式会社和SBI FXTRADE株式会社税前利润的简单合计。

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

※3 根据日本银行“资金循环统计”，用存放资产余额÷家庭金融资产余额(上市股票)计算出的结果。

※4 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。

※5 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。

※6 SBI FXTRADE株式会社、株式会社SBI证券和住信SBI网络银行株式会社的账户数的合计。

※7 住信SBI网络银行株式会社(单体)的数值。

※8 交易额指，住信SBI网络银行株式会社销售的住房贷款(“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”)、由合作各方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。

※9 包括团体保险中的被保险人数。

※10 地震补偿保险Resta的保单数。

资产管理业务的主要指标

资产管理业务税前利润(IFRS)的推移

	单位	截至2014年 3月财政年度	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度
公允价值变动损益及处置损益	百万日元	9,417	[4,315]	16,225	6,836	44,409	33,699
SBI储蓄银行	百万日元	4,011	16,672	5,846	5,649	14,018	17,473

私募股权投资相关的资产管理业务的投资和退出实际业绩的推移

	单位	截至2014年 3月财政年度	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度
集团运用资产 ^{※1、2}	百万日元	201,202	191,623	183,276	152,765	218,825	355,683
实际投资额	百万日元	24,131	19,631	27,930	41,762	56,540	108,125
实际投资数	家	65	75	92	132	193	230
退出数 ^{※3}	家	12	14	16	15	13	20

私募股权投资的投资额明细^{※1、2}(截至2019年3月底)

产业类别	金额(百万日元)	公司数
IT、人工智能、互联网	86,167	110
金融科技服务	42,950	40
数字资产、区块链	48,640	19
金融	43,862	55
生物、保健、医疗	11,668	27
环境、能源相关	3,359	3
机械、汽车	6,260	10
服务业	7,042	14
零售、餐饮	1,305	6
材料、化学相关	3,927	4
建筑、不动产	1,332	4
其他	1,105	7
投资外部/ 非合并基金	25,000	32
合计	282,616	331

地区	金额(百万日元)	公司数
日本	107,346	213
中国	22,993	18
韩国	4,278	6
东南亚	49,979	13
印度	1,317	4
美国	50,013	24
欧洲	19,384	15
其他	27,307	38
合计	282,616	331

未纳入合并的由本集团管理的基金的投资情况

	金额(百万日元)	公司数
企业风险投资(CVC)	8,467	37
其他(海外合资基金等)	64,600	171
合计	73,067	208

投资和退出实际业绩明细^{※3}

(截至2019年3月底, 公司数)

累计 投资数	国内	海外
1,524	907	617

累计退出数	国内		海外	
	IPO	M&A	IPO	M&A
248	107	22	88	31

SBI Investment株式会社的项目开发情况※4

各阶段执行情况	单位	项目开发	尽职调查	实际投资
2017年3月财政年度	家	1,040	75	48
2018年3月财政年度	家	1,036	56	40
2019年3月财政年度	家	1,587	105	53

SBI Investment株式会社投资情况※4,5

认缴出资额(1亿日元)	累计分配额(亿日元)	回报率(倍)	IRR(%)
2,826	3,858	1.37	6.1

株式会社SBI储蓄银行的情况

	单位	截至2014年 3月财政年度	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019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	61,234
其中:个人贷款	亿韩元	8,434	10,251	16,696	26,509	31,596	41,065
逾期率	%	46.1	26.8	16.2	8.8	5.3	3.9
其中:个人贷款	%	21.1	16.5	8.5	5.0	4.2	3.8

投资信托等的投资额明细※6

	单位	截至2014年 3月财政年度	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度
投资信托	亿日元	1,035	1,280	1,806	2,547	4,900	9,694
投资顾问	亿日元	767	988	744	886	1,380	3,334
投资法人(公司型投资信托及 私募投资信托)	亿日元	33	38	40	46	—	—
合计	亿日元	1,835	2,306	2,590	3,479	6,280	13,028

※1 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。

※2 截至2017年3月财政年度的投资余额,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)。自2018年3月财政年度开始,计入合并财务状况表(相当于中国企业会计准则的合并资产负债表)中“经营投资有价证券”科目。

※3 被投资公司的首次公开募股(IPO)数量以及被投资公司与上市公司换股或并购(M&A)的数量。

※4 不包括仅由特定投资者作为合伙人所运营的基金的投资额。

※5 SBI Investment株式会社已实现还本付息的基金的实际业绩(累计)。

※6 由SBI Asset Management株式会社发出投资指令,并由Morningstar Asset Management株式会社提供投资建议的基金,会分别计入投资信托和投资顾问,所以有部分金额重复记录。

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	截至2019年 3月财政年度
SBI Biotech	百万日元	[611]	[637]	[297]	737	[432]	[166]
Quark	百万日元	[721]	[1,436]	[2,572]	[8,270]	[7,902]	[8,193]
SBI Pharmaceuticals	百万日元	[1,083]	[1,220]	[1,425]	91	42	[1,395]
SBI ALApromo	百万日元	[176]	[426]	[587]	[233]	40	263
photonamic ^{※2}	百万日元	—	—	38	[41]	55	412

※1 新药研发产品等的减损损失除外。

※2 2016年1月收购photonamic为子公司。

SBI Biotech株式会社主要新药研发产品的进展情况

	受让方(时间)	主治疾病	进展	
MEDI7734 (Anti-ILT7抗体)	Viera Bio [※] (2008年9月)	系统性红斑狼疮(SLE), 皮肤型红斑狼疮(CLE), 干燥综合征,硬皮病,皮炎炎	1b阶段	已结束阶段1a的单次给药试验,目前正在进行阶段1b多次给药试验,预计将于2019年9月结束。随着开发取得进展,预计将会带来一定的阶段性收入。
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)	大肠癌	第一/二阶段 (计划)	Carna Biosciences株式会社已与Sierra Oncology签订专利转让合同,所有研发活动由Sierra Oncology负责推进。该研发项目已向美国FDA提交实施IND[临床试验]的申请。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	牛皮癣、各种纤维化症状、 非酒精性脂肪肝	前临床阶段	获得了日本医疗研究开发机构(AMED)的药物开发补贴,已获取各项数据。目前根据研究结果促进研发、成果转让和合作事业,以优化目标疾病的治疗。
SBI-3150	自主研发	自身免疫系统疾病 (pDC/活化B细胞诱发的 各种疾病)	前临床阶段	正在收集能体现pDC和激活B细胞的双重靶向概念优势的各种实验数据,并为实现成果转让正在与多家公司进行谈判。

※ 一家从阿斯利康公司的子公司MedImmune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主要新药研发产品的进展

	受让方	主治疾病	进展	
QPI-1002	—	肾移植后引起的 器官功能障碍 (DGF)	第三阶段 (结束)	已向美国FDA(食品药品监督管理局)提供其他实验数据,同时接受FDA的建议,并且继续讨论实施NDA(新药申请)的。目前正在讨论推进NDA的事宜,将参考FDA的反馈继续跟进,预计半年内会有结果。
		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	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。FDA批准将最后一次给药后的随访期由12个月缩短至6个月,最终结果预计在2020年4月公布。

SBI Pharmaceuticals株式会社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)
- 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)

类别	产品研发项目	目前的状态			
		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			预计2019年12月结束
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			预计2020年9月结束
	3 线粒体疾病*	第三阶段实施中			预计2021年1月结束
	4 缺血再灌注损伤的预防药物*	第二阶段准备中			计划在英国牛津大学、莱斯特大学、伯明翰大学和剑桥大学医院实施
光动力疗法(iPDT)	5 脑部肿瘤* (德国全资子公司photonamic)	第二阶段准备中			

※ 医生主导的试药试验

SBI Pharmaceuticals株式会在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
ALA-PDT或ALA-PDD中的光动力学效果强化剂	2018年10月12日	SBI Pharmaceuticals独自
由装备了准直仪的光动力诊断设备和带荧光诊断模式的手术显微镜组合而成的术中诊断系统	2018年10月19日	SBI Pharmaceuticals独自

※截至2015年底, 总共取得了26项专利。另外, 在日本国内持有的47项专利中, 有29项在国外也取得了专利。

合并财务报表

合并资产负债表

(单位:百万日元)

	期初金额 (2018年3月31日)	期末金额 (2019年3月31日)
资产		
现金及现金等价物	437,148	713,974
应收账款及其它债权	570,466	689,713
证券业相关资产		
预存保证金	1,510,079	1,603,159
信用交易资产	832,410	674,878
其它证券业相关资产	493,953	471,555
证券业相关资产小计	2,836,442	2,749,592
其它金融资产	35,958	36,740
经营性证券投资	191,014	282,616
其它证券投资	173,316	188,900
通过权益法核算的投资	68,365	68,371
房地产投资	2,192	2,147
固定资产	14,382	15,100
无形资产	181,708	184,816
其它资产	24,392	94,899
递延所得税资产	581	7,256
资产合计	4,535,964	5,034,124
负债		
应付债券及借款	571,277	962,965
应付账款及其它应付款项	67,806	60,639
证券相关负债		
信用交易负债	121,703	166,145
证券担保负债	689,107	494,718
客户存款	757,179	781,232
已收保证金	707,380	730,838
其它证券业相关借款	395,444	373,567
证券相关负债小计	2,670,813	2,546,500
吸收存款	536,955	659,361
保险合同负债	142,260	139,098
应付所得税	11,271	7,367
其它金融负债	16,335	19,566
其它负债	12,779	60,339
递延所得税负债	12,644	15,732
负债合计	4,042,140	4,471,567
所有者权益		
实收资本	81,681	92,018
资本公积	125,445	142,094
库存股	[4,647]	[20,128]
其它资本构成要素	20,605	16,977
留存收益	204,731	225,714
归属母公司的权益合计	427,815	456,675
少数股东权益	66,009	105,882
所有者权益合计	493,824	562,557
负债和所有者权益合计	4,535,964	5,034,124

合并利润表

(单位:百万日元)

	上年度 (自2017年4月 1日 至2018年3月31日)	本年度 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日)
收入	337,017	351,411
(其中, 利息收入)	101,837	112,054
费用		
与金融收入相关的金融费用	(17,788)	(21,394)
信贷损失坏账准备	—	(22,260)
营业成本	(113,548)	(99,811)
销售费用及管理费用	(100,377)	(111,075)
其它金融费用	(3,282)	(4,680)
其它费用	(32,441)	(14,789)
费用合计	(267,436)	(274,009)
以权益法核算的投资收益	2,229	5,635
税前利润	71,810	83,037
所得税	(15,852)	(15,760)
本期利润	55,958	67,277
本期利润归属		
母公司的所有者	46,684	52,548
少数股东	9,274	14,729
本期利润	55,958	67,277
本期每股利润(归属于母公司所有者)		
基本(日元)	220.54	231.43
稀释后(日元)	196.88	205.42

合并综合利润表

(单位:百万日元)

	上年度 (自2017年4月 1日 至2018年3月31日)	本年度 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日)
本期利润	55,958	67,277
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	1,436	(1,202)
适用权益法的公司其它综合利润的权益	—	(411)
	1,436	(1,613)
可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	—	527
境外业务换算的汇兑差额	(2,782)	(3,204)
适用权益法的公司其它综合利润的权益	(844)	446
	(3,626)	(2,231)
税后其它综合利润	(2,190)	(3,844)
本期综合利润	53,768	63,433
本期综合利润的归属		
归属母公司的利润	44,629	48,320
归属少数股东的利润	9,139	15,113
本期综合利润	53,768	63,433

合并所有者权益变动报表

(单位:百万日元)

	归属母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本	资本公积	库存股	其它资本构成要素	留存收益	合计		
2017年4月1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
合并范围变动	—	—	—	—	—	—	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
股权激励	—	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
其它资产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
会计政策变化带来的累积影响额	—	—	—	840	[11,625]	[10,785]	[123]	[10,908]
反应会计政策变化的期初余额	81,681	125,445	[4,647]	21,445	193,106	417,030	65,886	482,916
本期利润	—	—	—	—	52,548	52,548	14,729	67,277
其它综合利润	—	—	—	[4,228]	—	[4,228]	384	[3,844]
本期综合利润合计	—	—	—	[4,228]	52,548	48,320	15,113	63,433
发行附新股预约权的可转换债券	—	2,904	—	—	—	2,904	—	2,904
转换附新股预约权的可转换债券	10,337	6,677	12,248	—	—	29,262	—	29,262
合并范围的调整	—	—	—	—	—	—	[4,775]	[4,775]
利润分配	—	—	—	—	[20,180]	[20,180]	[2,018]	[22,198]
增持库存股	—	—	[29,461]	—	—	[29,461]	—	[29,461]
出售库存股	—	22	1,732	—	—	1,754	—	1,754
股权激励	—	677	—	—	—	677	455	1,132
未丧失控制权的子公司权益变动	—	6,369	—	—	—	6,369	31,221	37,590
其它资本构成要素转为留存收益	—	—	—	[240]	240	—	—	—
2019年3月31日余额	92,018	142,094	[20,128]	16,977	225,714	456,675	105,882	562,557

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(Investor Relations)”

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)

	上年度 (自2017年4月 1日 至2018年3月31日)	本年度 (自2018年4月 1日 至2019年3月31日)
经营活动产生的现金流量净额		
税前利润	71,810	83,037
折旧及摊销	11,143	10,082
以权益法核算的投资收益	[2,229]	[5,635]
利息及股息收入	[106,160]	[117,244]
利息支出	21,071	26,074
经营性投资证券	[79,465]	[88,404]
应收账款及其它应收款项	[93,182]	[127,521]
应付账款及其它应付款项	12,017	[5,754]
证券业务相关资产及负债	[11,122]	[37,586]
吸收存款	49,015	136,284
其它	22,425	[13,765]
小计	[104,677]	[140,432]
已收利息及股息收入	104,683	117,222
已付利息支出	[19,677]	[23,355]
已付所得税	[13,564]	[25,100]
经营活动产生的现金流量净额	[33,235]	[71,665]
投资活动产生的现金流量净额		
购买无形资产支出	[7,084]	[8,332]
投资有价证券的现金支出	[35,555]	[125,359]
出售投资有价证券的现金收入	48,514	107,157
购买子公司股权支出	12	[3,572]
出售子公司股权的收入	870	[2]
偿还贷款支出	[10,294]	[21,396]
回收应收贷款	5,596	4,527
其它	5,822	[7,754]
投资活动产生的现金流量净额	7,881	[54,731]
筹资活动产生的现金流量净额		
短期借款	[31,180]	373,059
长期借款收到现金	40,336	45,650
偿还长期借款	[28,261]	[59,077]
发行债券所得款项	140,025	168,187
偿还债券支出	[37,039]	[102,268]
少数股东权益的红利所得	60	8,622
投资业务组合中少数股东的出资收到的现金	12,312	22,151
支付现金股息	[11,390]	[20,169]
向少数股东支付股息	[409]	[819]
向投资业务组合中的少数股东分配利润	[2,252]	[1,309]
购买库存股支出的现金	[9,637]	[29,461]
向非控制关联方出售子公司股份获得的收入	367	4,105
向非控制关联方购买子公司股份的支出	[156]	[450]
其它	1,799	[475]
筹资活动产生的现金流量净额	74,575	407,746
现金及现金等价物增减净额	49,221	281,350
年初现金及现金等价物的期初余额	391,572	437,148
汇率变动对现金及现金等价物的影响	[3,645]	[4,524]
年末现金及现金等价物的期末余额	437,148	713,974

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，在这里向大家做详细说明。

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控股株式会社采用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(经营投资证券和其他投资证券)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评估。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。

被投资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)

	2019年1Q	2019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)

	2019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(基金持有份额:20%)

(单位:亿日元)

	2019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

与基金持有份额相关的税金支出
-20亿日元×20%×30%=-1.2亿日元

(20亿日元×20%(基金持有份额))-
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控股株式会社向SBI Investment株式会社担任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)

SBI控股 + SBI Investment	基金	合并P/L
收入 50	收入 0	收入 0
费用 0	费用 -50	费用 0
税前利润 50	税前利润 -50	税前利润 0
税金(30%) -12	税金(30%) 0	税金(30%) -12
净利润 38	净利润 -50	净利润 -12
		归属母公司的 本期净利润 28
		非控制性权益 -40

作为内部交易抵消

SBI Investment的管理报酬产生的税金费用(-15亿日元)及基金支付的管理报酬中SBI控股持有份额(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。
※ -15亿元 + [50亿元×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。

用语集

本页面作为补充材料，以便大家进一步了解SBI集团的整体业务环境。

地方创生	地方创生是2014年9月宣布的旨在提高整个日本活力的政策之一。目前日本的人口下降以及东京大都市区的人口过度集中对区域经济产生了重大的负面影响。因此，政府促进地方经济发展，目的是在每个地区建立一个自主且可持续的社会。尤其是对地方经济具有影响力的地方金融机构需要通过为各地区的公司和行业提供支持，促进地方经济振兴，但以日本特定地区为主要营业基地的地方金融机构本身也面临着严峻的经营状况。
加密资产(虚拟货币) 相关法律	日本于2017年4月修订了“基金结算法”应对虚拟货币的流通，启动了虚拟货币监管，包括引入虚拟货币兑换公司的登记制度。之后，由于多家虚拟货币兑换公司因黑客造成的资产损失和反洗钱应对措施不足等问题，重新对条例进行了审查，并于2019年5月颁布了“基金结算法部分修订法”以应对信息技术发展带来的金融交易的多样化。其中，除了将名称从虚拟货币更改为“加密资产”之外，将具有可回收性的投资型ICO令牌作为第一项证券，或把金融商品交易者等执行加密资产相关业务时的法规等内容包括在内，预计将于2020年6月实施。
业务继承问题	日本90%以上的中小型企业无法确保合适的接班人，人们担心退出或关闭经营业务的公司数量将迅速增加。如今的中小型企业，经营者多为60到70岁，即将面临退休。并且，在过去几年业已中断业务的中小企业数量趋于增加，因此日本整体就业机会和国内生产总值下降可能对社会产生重大影响。
AML/CFT	Anti Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism(洗钱和恐怖主义融资)的缩写。金融机构有义务遵守反洗钱/打击资助恐怖主义的准则和规定。到目前为止，日本在FATF(反洗钱金融行动特别工作组)的审查中收到了非常严厉的警告，因此制定适当的对策和措施已成为各金融机构等面临的紧迫问题。
API	Application Programming Interface(应用程序编程接口)的缩写。API是一种协议，它用于调用和使用软件功能的程序和数据格式以及从其他外部程序管理的数据。日本2017年5月修改并于同年6月颁布了“银行法部分修订法”。据此，银行有义务披露与外部企业安全数据链接的API的“开放API”，并且预计将通过与金融机构以外的企业合作创建创新金融服务。
iDeCo	individual-type Defined Contribution pension plan(个人缴费型定额养老金)的缩写。iDeCo是根据定额供款养老金法实施的私人养老金计划，该法于2001年6月通过。由于少子高龄化，人力资源老化以及长期低利率，企业退休福利和企业养老金的需求必须进行修订，已实施的iDeCo允许个人选择单独退出公共养老金。2017年，参与的目标扩大到公务员，从2018年开始，可以按年缴费。
NISA	Nippon Individual Savings Account(小额投资非课税制度)的缩写。NISA于2014年1月推出，是针对个人投资者的税收优惠待遇制度，每年设定120万日元的免税投资限额，包括股票，投资信托等的股息，转让收益等。基于传统的“存放个人资产”的概念，NISA旨在形成“管理”资产的价值观，于2016年1月和2018年1月起分别推出了Junior NISA(未成年人小额投资非课税制度)和累计NISA(非课税累积投资合同的小额投资非课税制度)。

SBI集团关联图

(集团旗下主要公司)

SBI控股株式会社

东证一部

金融服务业务

提供各种金融服务

① SBI FINANCIAL SERVICES株式会社

金融服务业务的总括、运营 100.0%

① 株式会社SBI证券

网络综合证券 100.0%

① SBI Liquidity Market株式会社

提供外汇保证金(FX)交易之
市场基础设施 100.0%

① SBI FXTRADE株式会社

FX专门公司 100.0%

① SBI VC Trade株式会社

提供加密资产(虚拟货币)交换/
交易服务,以及系统 100.0%

① 株式会社SBI NEOMOBILE证券

移动证券 97.9%

① SBI MONEY PLAZA株式会社

开设销售金融产品的店铺 100.0%

① SBI Benefit Systems株式会社

对固定收益型养老金进行
运营管理等 66.6%

① SBI Leasing Service株式会社

经营租赁、安排业务 93.0%

① SBI Social Lending株式会社

社会贷款业务 100.0%

② SBI Japannext证券株式会社

PTS(专用交易系统)的运营 48.8%

① 株式会社SBI BITS

金融系统的开发运行 100.0%

② 住信SBI网络银行株式会社

网络专门银行 50.0%

东证创业板

① SBI Insurance Group株式会社

保险持股公司 75.0%

① SBI财产保险株式会社

以互联网为主轴的财产保险 99.2%

① SBI人寿保险株式会社

以互联网为主轴的人寿保险 100.0%

① SBI小额短期保险控股株式会社

小额短期保险业的持股公司 100.0%

① SBI活力小额短期保险株式会社

小额短期保险业务 100.0%

① SBI 日本小额短期保险株式会社

小额短期保险业务 100.0%

① SBI Resta小额短期保险株式会社

小额短期保险业务 99.6%

① 日本Animal俱乐部株式会社

小额短期保险业务 100.0%

韩国KOSDAQ

① SBI FinTech Solutions株式会社

EC决算业务以及集团Fintech
相关业务的总括、运营 77.5%

① SBI Remit株式会社

国际汇款业务 100.0%

① SBI Business Solutions株式会社

提供后台支持服务 100.0%

① SBI Ripple Asia株式会社

国际清算系统的销售代理业务等 60.0%

① Money Tap 株式会社

支付系统销售,销售代理,
存储管理和租赁业务 98.8%

① SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社

支持引入Fintech等新技术以及
相关业务的运营和监督 100.0%

资产管理业务

私募基金投资、
海外金融服务等

① SBI Capital Management株式会社

私募基金业务的总括、运营 100.0%

① SBI Investment株式会社

风险投资 100.0%

① SBI FinTech Incubation株式会社

为导入Fintech服务提供支持等 60.0%

① SBI VENTURES SINGAPORE PTE. LTD.

M&A咨询业务 100.0%

① SBI VEN CAPITAL PTE. LTD.

海外投资管理业务 100.0%

① SBI Ventures Malaysia Sdn. Bhd.

东南亚投资管理业务 100.0%

韩国KOSDAQ

② SBI Investment KOREA Co., Ltd.

韩国的风险投资 43.9%

① 株式会社SBI储蓄银行

韩国的储蓄银行 99.0%

① 思佰益(中国)投资有限公司

中国业务的总括 100.0%

① 北京华汇通创业投资管理有限公司

在中国的资产运营业务 100.0%

① SBI Royal Securities Plc.

柬埔寨综合证券公司 65.3%

① SBI Thai Online Securities Co., Ltd.

泰国网络专门证券公司 99.9%

① SBI Bank LLC

俄罗斯的商业银行 100.0%

② PT BNI SEKURITAS

印度尼西亚的证券公司 25.0%

截至2019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	47.6%
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 Carret Asset Management, LLC	投资管理和投资顾问	100.0%
① SBI Alternative Investment 株式会社	另类投资相关的投资顾问服务	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	58.0%
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 Pharma Co., Limited	5-氨基乙酰丙酸(ALA)相关业务的总括、运营	96.4%
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 ALA Promo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%
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%

其它

① SBI Digital Asset Holdings株式会社	数字化资产业务的总括、运营	100.0%
① SBI CoVenture Asset Management株式会社	加密资产投资管理为主的投资建议、代理业务	70.0%
① SBI CapitalBase株式会社	利用互联网提供融资服务,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 Alpha Trading株式会社	加密资产做市商	100.0%
① SBI Mining Chip株式会社	开发、生产和销售虚拟货币开采设备	96.0%
① SBI Security Solutions株式会社	安全系统运行开发等业务	100.0%
① SBI R3 Japan株式会社	提供分布式记账平台Corda及相关业务	60.0%
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2019年3月31日)

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	6,439人(集团合并后)
股本	92,018百万日元
经营年度	每年4月1日至次年3月31日

股票资料 (截至2019年3月31日)

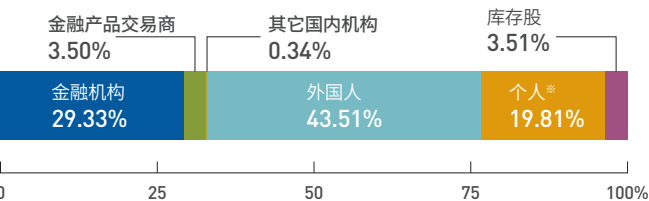
上市证券交易所	东京
证券代码	8473
可发行股数	341,690,000股
已发行股数	236,556,393股(包括库存股)
股东名簿管理人	瑞穗信托银行株式会社

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)	19,821,100	8.68
日本Master Trust信托银行株式会社(信托帐户)	15,353,800	6.73
The Bank of New York Mellon 140051	9,110,536	3.99
Northern Trust Company (AVFC) Account Non Treasury	8,570,257	3.75
日本Trustee Services信托银行株式会社 (信托帐户9)	7,544,400	3.31
The Bank of New York Mellon 140042	5,922,958	2.60
日本Trustee Services信托银行株式会社 (信托帐户5)	4,611,800	2.02
北尾 吉孝	3,907,960	1.71
STATE STREET BANK WEST CLIENT-TREATY 505234	3,673,527	1.61
SAJAP	3,464,040	1.52

(注)持股比例不包括库存股。
除上述主要股东外,本公司持有8,312,501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2018年9月3日)

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 (截至2019年6月30日,世界主要国家和地区)

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 ● 上海思佰益仪电股权投资管理有限公司 ● 无锡国联益华股权投资管理有限公司 ● 华鑫思佰益融资租赁有限公司 ● 北京华汇通创业投资管理有限公司 ● 宁波益学投资管理有限公司
德国 ● photonamic ● 柏林代表处	香港 ● SBI Hong Kong Holdings ● SBI Securities (Hong Kong) ● 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 ● 菲律宾代表处
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 ● OSK-SBI Venture Partners	文莱 ● SBI (B)
新加坡 ● SBI VENTURES SINGAPORE ● SBI VEN CAPITAL	越南 ● FPT Securities ● TPBank ● FPT Capital Fund Management
印度 ● Milestone River Venture Advisory ● NIRVANA VENTURE ADVISORS	柬埔寨 ● SBI Royal Securities
斯里兰卡 ● Strategic Business Innovator	泰国 ● SBI Thai Online Securities

- 证券
- 银行
- 投资
- 生物科技相关业务
- 现地法人公司、代表处
- 战略投资公司

沿革



董事长兼总裁 北尾吉孝的著作



《经营的挑战和进化》

幻冬舎
2019年6月



《虚拟货币的重大突破
将从现在开始!》

SB Creative
2018年11月



《睁开心灵的眼睛》

经济界
2018年10月



《实践FinTech
(日经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) 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)



《创业教科书
新时代领军企业家
所需具备的资质与
能力》
东洋经济新报社
2010年7月



《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



《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



《造就人才》
PHP研究所
(中) 世界知识出版社
2003年4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)为越南文翻译版

SBI控股株式会社

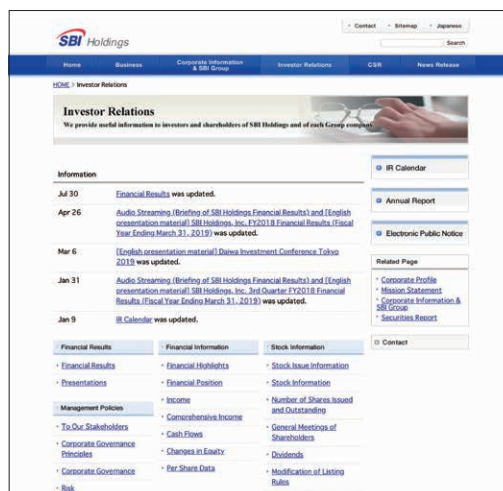
邮编106-6019 东京都港区六本木1-6-1 泉花园大厦19层
电话:81-3-6229-0100 传真:81-3-3589-7958

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/>