



OPEN INNOVATION *to* OPEN ALLIANCE

CONTENTS

提升SBI集团的企业价值

01 坚持不变的价值观	08
02 业务构筑的基本思想及整体战略的变迁	10
03 SBI集团的顾客价值	12
04 财务和非财务的亮点	14
05 解决有助于社会稳定和发展的课题	16

坚实的基础确保可持续发展的企业价值得以提升

董事及监事一览	36
企业管理	38
风险管理	44
人才价值的提升	46
与利益相关方的对话	48
环保方面的举措	49

抓住新时代潮流的重点战略

特集 以实现企业价值的持续提升 并创造未来为目标的目前的3大战略	18
● 通过与地方的主要经济主体共同创造新价值， 为地方创生做出积极的贡献	20
● 积极推进开放式联盟 (OPEN ALLIANCE)	23
● 从组织结构上积极应对不断加速的数字化转型 (DX)趋势	27
会计/财务董事寄语	28
At a Glance	32
各业务概况	
金融服务业务	33
资产管理业务	34
生物科技相关业务	35

财务与企业信息

过去8年合并财务报表概要	50
概况报告	52
与地方金融机构的合作情况	57
合并财务报表	58
关于资产管理业务的会计处理	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“价值协创指南”进行介绍和解说。今后，我们也将不断努力提高编辑水平，不负广大读者的期待。



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。

OPEN INNOVATION

to OPEN ALLIANCE



通过“自我进化”与“共同创造”
来提升企业价值

北尾 吉孝
董事长兼总裁 (CEO)

SBI集团自1999年创业以来,在20多年的时间里广泛开展涉及证券、银行和保险等领域的多种金融服务业务,并构建起全球罕见的“互联网金融生态系统”,还有投资并培育初创企业的资产管理业务,以及涉足新药品和保健食品等研发和生产的生物科技相关业务等。通过“自我进化”实现了21世纪核心产业的创造和培育。今后我们将以金融机构为基础,与拥有FinTech、人工智能、区块链、量子计算机等先进技术的企业以及非技术型的其他行业企业构建双赢关系,力求通过积极推进开放式联盟(OPEN ALLIANCE)来实现业务的增长。除了本集团公司的“自我进化”,我们还将与各种企业通过“共同创造”来实现SBI集团企业价值的持续提升,并致力于提升社会性价值。

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。

⑤ 企业生态系统

→请参考P.10内容

把握时代潮流,实现持续性增长

经营者应具备的“三个ki”

在全球范围内,社会和经济等各个方面正在加速发生变化,即便在这样的背景下,企业也必须一直持续发展,并对社会的维护和发展做出贡献。因此,我感受到,现在比过去任何时候都更需要经营者具有预判未来的能力。自从SBI集团创业以来,我就一直在思考这几个问题:顾客的需求是什么,什么地方有需求,能回应这种需求的业务又是什么?也就是说,经营者需要有慧眼来做出这些判断。换言之,就是我们常说的“预判未来的能力”,这里,我将其条件用“三个ki”这个关键词来表现。这就是中国古典教育中提到的“几(日语念成Ki,下同)”、“期”和“机”。首先来看“几”,事物不会在某一天突然发生变化,一定会有一些征兆。是否能够把握住这些征兆对能否具备前瞻性非常重要。接下来是“期”,看准事情发展的时机也是非常关键的。例如,在开始新的业务和服务时,理所当然不能错过时机,但是如果太早的话,顾客也接受不了。最后这个“机”是指要点和关键。在开展业务时需要能看透关键点,即知道“这项业务的本质是这样的”。

本集团公司感知到互联网革命①和日本版金融大爆炸②两大浪潮所带来的时代的变化,也就是“几”;在互联网金融的黎明时期——20世纪90年代后期这个绝好的时机,也就是“期”,参与了网上证券业务;同时,看准了大幅降低股票交易手续费是网络证券的关键,也就是“机”,通过采取恰当的手段,实现了本集团公司的业务增长。

通过战略踏入成长轨道

SBI集团创业的时候,正好是由于互联网时代的到来而导致一直以来的竞争优势发生了变化,准备进入消费者主权时代的时候,在此背景之下,我们开始思考提供什么样的业务和服务可以给客户带来更高的利益,答案就是贯彻“顾客中心主义③”,这也是业务建设的基本理念。当时,放宽管制后实行股票交易手续费的完全自由化,我们顺应时势将手续费降至最低,在同时期开业的各家网络证券公司中,我们的手续费是最低的。虽然对此也有反对意见,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,再由质量提升而实现量的增长。

此外,“企业生态系统⑤”的形成也非常重要,这个



系统基于“复杂系统科学⁶”概念，即实现企业集团有机的融合互动，从而得到整体提升，其效果与单个公司独自开展经营活动的情况会完全不同。以这个概念为基础，通过战略性地建立为证券、银行、保险等多个领域提供金融服务的生态体制——金融生态系统，发挥协同效应和促进相互进化，无论是集团各公司还是整个集团的收益能力都得到了提升，使本集团公司实现了可持续的增长。

把握今后社会变化的经营战略

经营方面的判断标准

SBI集团能够实现持续增长，其中最重要的一点就是我们懂得顺应时代发展潮流制定经营战略。要进行经营判断，就必须掌握“判断的标准”，如果没有这个标准，就得不到快速而恰当的结论。我的“判断标准”就是：“信、义、仁”这三个伦理价值观，“信”是指不要失去社会的信任，“义”是指按照社会正义做出正当的行为，“仁”是指站在对方的立场来考虑事情。由于我经常对照“信、义、仁”，所以可以做出恰当的判断而不会偏离轴心。

虽然现今世界存在着各种社会问题和潮流，但是在SBI集团，会按照我的“判断的标准”，将有助于解决问题的领域和具有成长机会的领域作为战略来实现更大的飞跃。接下来我将为大家介绍本集团公司的整体战略。

通过与地方主要的经济主体共同创造新价值， 为地方创生做出积极的贡献 请参考：P.20特集

SBI集团正在积极致力于为实现国家战略的地方创生⁷做出贡献。例如，地方金融机构由于中央银行的负利率政策和人口减少等而陷入困境，我们集团各公司则通过与地方金融机构开展各种协作，为提高地方金融机构的收益能力做出了贡献⁸。

另一方面，想要实现地方创生，就必须以广阔的视角出发来考虑地方经济。我们认为地方经济由“地方金融机构”“地方居民”“地方产业”和“地方公共团体”等四大经济主体组成，只有激发这四个要素的发展活力，才能实现成为国家战略的地方创生。

因此，产生了“地方创生Partners⁹”这一构想，该构想相较于以前以地方金融机构为中心而采取的举措，更深层次地着眼于整个地方经济。地方创生Partners是与同样立志实现地方创生的几家伙伴企业共同设立的一家统括公司，提出推进地方创生的战略方针，制定企划方案。今后，还计划依次设立SBI地方创生Services⁹和SBI地方创生投融资⁹两家公司，SBI地方创生Services提供为地方创生做出贡献的功能，SBI地方创生投融资负责面向为地方创生做出贡献的企业的投融资。我们为了保持领导力，打好坚实的基础，创造出方向性正确的公司，在成立初期，本集团公司在这三家公司的持股比例都会超过了51%。地方创生Partners的方针是每一家出资企业派一名董事，开展民主化业务运营，并将此作为一种公益行为。SBI地方创生Services向地方金融机构提供共通系统，为提高地方金融机构收益能力的资产投资提供支持，以SBI集团投资的初创企业为中心，与合作伙伴开展协作，为激发地

KEYWORD

⁶ 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”。

⁷ 地方创生

→请参考P.63内容

⁸ 与地方金融机构的协作情况

→请参考P.57内容

⁹ 地方创生Partners、SBI地方创生Services、SBI地方创生投融资

→请参考P.21内容

KEYWORD

⑩ SBI地银控股株式会社:

→请参考P.22内容

⑪ Money Tap株式会社:

为尽早推进Money Tap业务,于2019年3月设立了该公司。共有35家地方银行共同投资参与(截至2020年4月底)。

⑫ Corda:

运用美国R3公司开发的分布式账本技术(DLT)的企业间交易平台。

方产业和地方经济的活力提供支持。SBI地方创生投融资面向为地方创生做出贡献的地方上的初创企业等开展投融资,发掘国内外的高利率投融资项目,介绍给地方金融机构,并接受这类项目的投资委托等。每家公司都计划从各种行业纳入城市银行和地方银行、人寿保险公司和财产保险公司、海外投资者、房地产公司等全新的出资合作伙伴。力求可以在本构想中实践本集团公司从创业之初就有的理念——“公益与私益密不可分”,对参与投资的各家公司以及地方经济做出贡献。

同时,针对已经签订了资本业务协作协议的地方金融机构和今后要开展资本业务协作的地方金融机构,本集团公司为了构建更为高效、有效的支持体制,设立了SBI集团100%控股的控股公司——SBI地银控股株式会社⑩。SBI控股株式会社将已经签订了资本业务协作协议的4家银行的股票移交给了该公司。与地方金融机构的资本业务协作预计今后将会扩大到合计10家银行左右,SBI地银控股将会成为核心,与前面进行了说明的SBI地方创生Services和SBI地方创生投融资开展紧密协作,支持地方金融机构企业价值的提升。SBI集团今后在对地方金融机构进行出资时,原则上会在获得该金融机构同意的基础上,以①向第三方配售新股时获得配售,②从已有股东处获取股份,或者③用这两种方法,仅获取达成共识部分的股票数量,确定出资比例的方针是要根据该金融机构的意向来进行判断。除此之外,今后还将通过积极推进与小规模企业紧密相关的信用金库和信用组合之间的业务协作来继续扩大业务规模。

受新冠疫情的影响,一直以来向大城市集中的社会模式正在被计划转化为地方分散型社会。这会成为国民对“去城市化”的存在方式进行思考的一个良机,同时,改正国家战略特区法得到通过等,国家对于去城市化的重视度也在切实提高。我们将把这些社会和政治的推动力量充分运用于本集团在去城市化方面的举措中,继续更为积极地推进地方城镇化。

积极推进“开放式联盟” 请参考:P.23特集

本集团公司一直以来在“企业生态系统”中追求协同效应的同时,通过集合其他公司的各种智慧和技术,推进以创新性的研发为目标的“开放式创新”而发展起来。我认为“开放式联盟”这个概念更为重要,这是一个更大的框架。也就是说,与各种业态的多家集团外部企业协作,实现双赢关系。通过开放式联盟,可以提供满足顾客各种需求的综合性服务,进而扩大SBI集团的客户基础。这些不是靠一家公司自己就能做成的。本集团公司的方针是今后继续推进与能够建立双赢关系的企业开展合作。

2020年4月,SBI集团公布将与在日本具有代表性的超大银行——株式会社三井住友金融集团(SMBC集团)展开战略性资本业务协作,这也是基于开放式联盟的产物。SMBC集团已经参与了Money Tap株式会社⑪并积极探讨对SBI R3 Japan株式会社的投资,另外还参加了美国R3公司和英国TradelX利用“Corda⑫”正在推进的Marco Polo项目,积极致力于贸易金融领域的分布式账本技术(DLT:Distributed Ledger Technology)平台的快速使用和普及。这次与SMBC集团的战略性资本业务协作的目标就是充分利用两大集团在数字领域和线下领域等各种业务领域的优势,建立合作关系,就面向年轻人和投资新手提供

通过利用智能手机进行证券交易的金融服务以及在地方金融机构共同提供线下证券业务进行尝试。除此之外，SMBC集团在投资领域，正在研究向SBI集团筹备中的新基金出资，在“去城市化”领域计划向SBI地方创生Services出资，双方计划在多个业务领域推进类似的合作。

此外，本集团公司之前就开始推进的Neo Bank构想和Neo证券也是这一理念的具体表现。

我首先从Neo Bank的构想开始进行说明。现在，IT和零售等不同行业的企业充分利用银行功能作为扩大自己经济圈的手段，存款、贷款以及外汇交易等过去只能由银行提供的各种银行功能正在加速分解。因此，住信SBI网络银行株式会社为外部的伙伴企业提供具有各种银行功能的平台，通过与伙伴企业的协作共同构建Neo Bank，使伙伴企业的客户可以顺畅、便捷地利用金融服务，并于2018年10月成立了Neo Bank业务部。

住信SBI网络银行株式会社自2016年在日本首次开展API¹³合作以来，一直为外部企业的用户提供银行功能，并于2017年9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¹⁴。此外，还于2019年与Recruit集团和Asahi Kasei Homes Group等大型企业签订了银行代理业委托合同。同时，针对中小企业的客户，还与光通信集团在开创全新服务方面开始了合作，并准备向Z控股株式会社旗下的株式会社日本网络银行提供房贷产品“FLAT35¹⁵”，进入了通过Neo Bank化不断开创全新服务的阶段。

另外，住信SBI网络银行株式会社正在准备IPO，已经确定了野村证券株式会社作为主承销商之一。

SBI集团着眼于下一代证券业务的存在方式，正在积极推进Neo证券化，力求免除线上交易的国内股票委托手续费和现在由投资者负担的一部分费用。为了实现Neo证券化，现在已经从对利润影响比较小的措施开始实行。今后，计划在免除株式会社SBI NEOMOBILE证券的股票交易等手续费的基础上，阶段性逐步免除线上交易中日本国内股票的现货交易和信用交易的手续费。为了最终计划能顺利实现，力争在截至2020年3月财政年度中将株式会社SBI证券的营业利润中网上交易的国内股票委托手续费所占的比率从17%降至5%以下。

为了降低线上交易的国内股票委托手续费所占的比率，除了进一步提高现在也占有绝对优势的零售业务的地位之外，还需要确立不依赖于股票委托手续费的业务基础。具体来说，我们将专注于一级和二级股票、债权的承销业务和M&A相关业务，在通过金融法人部扩大面向顾客金融机构的经纪业务的同时，进一步强化事业法人部、强化对公业务，从而使收益来源比现在更加多样化。

以收益来源的多样化为目标，FX收益等交易收益也在顺利增加，我认为今后会对提高株式会社SBI证券的收益能力做出贡献。交易收益中，虽然FX相关业务所占的比率占了大头，但是在国内外参与SBI集团OTC市场交易的企业正在增加，所以预计FX相关业务会得到进一步扩大。此外，交易收益中也包含了加密资产交易相关的收益，在2017年9月里完成了加密资产业务登记的SBI VC Trade株式会社从2019年7月开始了交易所服务，2020年5月施行了资金结算法的修正后，与SBI FXTRADE株式会社合作，致力于扩大业务，我认为今后加

KEYWORD

¹³ Application Programming Interface (API):

是一种从其他外部程序调用数据的架构，该数据用于使用及管理软件功能。“银行法部分修订法”于2017年5月成立，因此，银行有义务披露与外部企业安全数据链接的“开放API”，并且将通过与金融机构以外的企业合作创建创新金融服务。

¹⁴ JAL Payment Port株式会社:

住信SBI网络银行株式会社、日本航空株式会社(JAL)、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。

¹⁵ FLAT35:

独立法人住宅金融支援机构和全国超过300家金融机构合作经营的长期固定利率型房贷产品，还款时间最长可达35年。

KEYWORD

16 Rheos Capital Works:

开展投资信托的资产投资公司,其“Hifumi投信”等得到了个人投资者的高度评价。

17 数字化转型(DX):

这是瑞典于默奥大学的埃里克·斯托特曼教授于2004年提出的一个概念。意思是企业应对业务环境的剧烈变化,充分利用数据和数字技术,以客户和社会的需求为基础,在对产品和服务、业务模式进行变革的同时,对业务本身和组织、流程、企业文化、人文环境也进行变革,确立竞争优势。

18 证券化代币发行(STO):

→请参考P.63内容

19 Money Tap:

以美国Ripple公司的分布式账本技术(DLT)“Ripple Net”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。

密资产交易的收益贡献度也会逐渐增加。

为了实现Neo证券化,我们将国内外的M&A也纳入了视野,这一业务领域有助于降低对线上交易的国内股票委托手续费的依存度。M&A的目标区域为FX公司、加密资产公司、M&A中介公司和资产投资公司等。例如,通过于2020年6月将Rheos Capital Works¹⁶变成合并子公司,力求在开拓新客户的同时,随着投资管理额的增长而增加信托报酬。

从组织结构上应对正在加速的数字化转型(DX)¹⁷ 趋势 请参考:P.27特集

迄今为止,SBI集团随着互联网的迅速普及,基于IT打造出了金融生态系统这一独具特色的业务模式,实现了飞跃性的发展。在此过程中,现在不仅在金融行业,在多个行业领域也正在以人工智能、区块链、DLT为中心,推进与其有着高度融合性的大数据、IoT和机器人学等先进技术的引进。SBI集团今后将继续在这些先进技术领域,积极推进以有潜力的企业为对象的投资和合作,并在集团内的各金融服务业务公司,不断加强举措来充分运用这些先进技术开发新服务和新产品,致力于开创全新的金融业务。

尤其是在从模拟转向数字(DX)的趋势正在不断加速的背景下,我们将通过区块链和DLT的充分运用,力争实现集团在数字资产领域的业务得到进一步发展。具体来说,我们正在推进建立以SBI Digital Asset Holdings株式会社为中心的全球组织体制,从组织结构上应对符合DX时代要求的转变。为了进一步实现DLT的充分利用,SBI集团正在着眼于证券化代币发行(STO)¹⁸,这是一种使用电子方式进行资金筹措的方法。2019年10月,为了实现行业的健康发展,成立了(一社)日本STO协会,截至2020年7月,已经有10家证券公司作为正式会员参与进来,另外还有来自各方的23家公司作为支持STO发行的赞助会员参与了运营。由于2019年5月进行了法律修改,利用代币进行资金筹措的STO成为了金融商品交易法的管制对象,修改后的法律于2020年5月开始施行。STO在国内已有法可依,可彻底保护投资者的权益。今后,将结合参与本协会运营的各家公司的各种见解与经验,探索STO的业务机会。

另外,我认为在包括国际汇款和贸易金融在内的各项金融业务中,拥有全球领先标准的DLT的是美国Ripple Labs公司和提供“Corda”的美国R3公司,我们一直在推进与这两家公司的合作。SBI集团不但是Ripple Labs公司和R3公司的最大外部股东,同时,于2016年与Ripple Labs公司成立了合资公司SBI Ripple Asia株式会社,并于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。

为了提供便宜、安全的汇款和结算服务,我们于2018年10月上线了“Money Tap¹⁹”,这是一款基于DLT的智能手机汇款应用软件,通过Money Tap株式会社与Ripple Labs公司共同开发,我们还正在推进基于DLT的新一代金融基础设施的快速部署。现在,我们也启动了与预付公司的对接,并开始了正式的服务,在实现对银行和预付公司来说比通过现有的基础设施更便宜和更容易的连接方面提供支持。

继续成为社会所需的企业

后新冠疫情时代的展望

现在,由于新冠疫情在全球蔓延,造成的影响非常严重,人们的生活也发生了很大的转变,我认为受到这次新冠疫情的影响,社会将发生巨大的变革。与SBI集团从事的业务相关的社会变革可能有以下几项:减少与他人的接触,降低卫生风险的无现金化将会得到推进;在安全性和透明性方面具有优势的区块链服务将会得到提升。此外,随着远程工作环境的改善以及DX的推进,安全对策的需求可能会增加,这对于SBI集团一直重点发展的业务和服务来说都是利好消息。虽然新冠疫情可能会带来业绩增长的风险,但是我认为在这样的变革期,新的技术和体制很有可能得到普及,对一直在提供创新性业务和服务方面进行挑战的我们来说是一个业务增长的机会。

同时,我们将加强对生物技术和健康护理领域初创企业的投资,它们作为感染症对策受到了关注,此外,还将对医疗、治疗和健康管理等领域的业务开创提供支持。SBI集团正在充分运用RPA²⁰等IT技术重新改善公司内部体制,推进业务的合理化,从长远眼光来看,力求当下能成为一个良好的转换期。

人需要仁德,企业需要公德

最后,我来简单谈一下我的经营哲学。我大学毕业进入商界后,一直都在考虑一个问题——“企业应该是什么样子的?”思考这个问题的时候,自小熟读的中国古典给了我很大的帮助。然后,不知不觉地就得出了答案:就像人有仁德那样,企业也要有“公德”。如果具有高尚的“公德”,就会得到社会的尊重,业务也一定能顺利开展。为了在企业经营中实现与社会的和谐,通过认识社会性以及获得社会信用来提高“公德”至关重要。虽然由于新冠疫情在全球的蔓延对社会和经济带来很大的影响,正是在这样的情况下,SBI集团更有其使命。SBI集团除了推进集团整体的战略,还将采取各种形式,致力于通过正业来解决社会问题,今后也将为社会的维护和发展不断做出贡献。

就像经营理念所说的那样,从事金融相关业务的我们以“拥有正确的伦理价值观”为重中之重,力争成为能够永续发展、造福人类,被社会所需要的企业。

北尾 吉孝

董事长兼总裁 (CEO)

KEYWORD

²⁰ Robotic Process Automation (RPA):

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。



没有社会 就没有企业， 没有企业 也没有社会

超越“是否触犯法律”、“能否盈利”的衡量标准，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。

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，对原有的金融体制进行改革。



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（利益相关方）要求的同时，不断为社会的稳定和发展做出贡献。

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。

成为承担21世纪核心产业创造和培育重任的先驱企业。

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，只有回馈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。

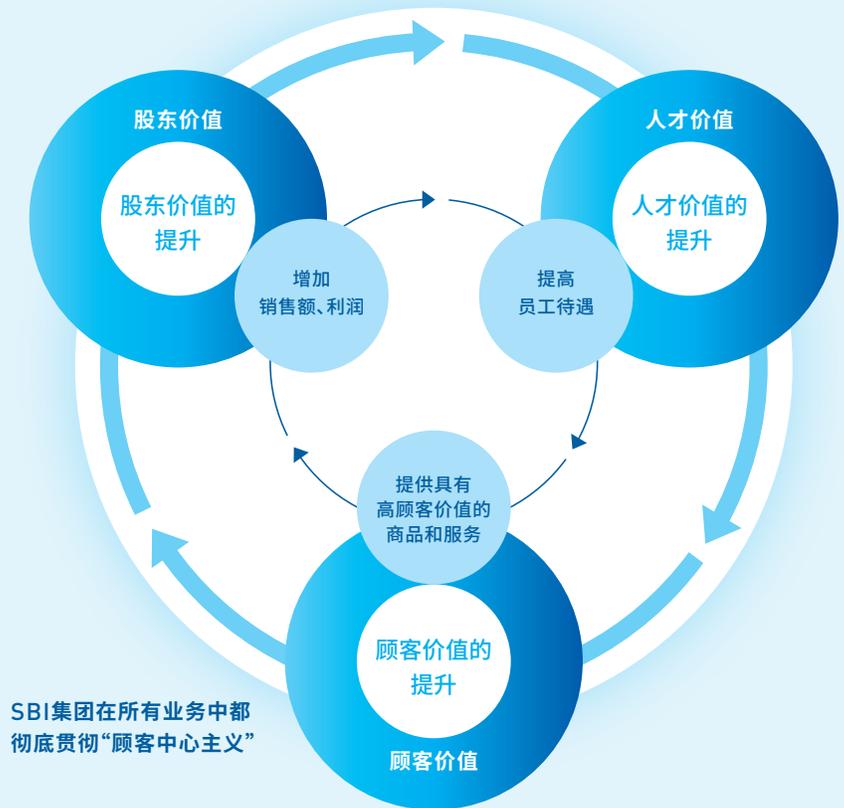
我们认为，个人既有其私德，企业亦当有其“公德”。有德之人，人皆敬之。而企业要想在社会上获得尊敬，提高自身公德才是当务之本。

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。

提升企业价值的机制

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,通过在整个集团彻底贯彻“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加入我们。最终有助于提高人才价值,从而创造出更优秀的商品和服务,进一步增加顾客价值。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。



企业价值提升的构成要素



顾客价值

顾客价值是指企业提供给顾客的价值,是SBI集团提供的产品和服务的根源性价值。SBI集团自从创业以来,提出了“顾客中心主义”,在证券、银行和保险业务等金融服务业务方面,充分运用因特网,提供了具有压倒性价格优势的产品和服务。现在,正在通过致力于扩充充分运用创新性技术——人工智能、区块链等先进技术的产品和服务、推进加密资产交易等数字资产相关业务、开发全新金融服务来努力提高顾客价值。



股东价值

SBI集团认为股东价值是指股东和债权人将来预计可以获得的自由现金流的现在价值的总和。净资产收益率(ROE)是与提升股东价值相关的一项重要的经营指标,SBI集团的ROE保持在超过10%的水平。此外,从持续经营的企业的健康成长这一观点来看,如果经营只重视ROE的话,就只能获得短期的增长。因此,在SBI集团,由顾客价值增加带来的业绩增长所获得的利润以及创造的现金并不仅限于股东分红,还均衡地用于以今后的进一步增长为目的的投资,力求以此来增加股东价值。



人才价值

SBI集团认为人才是创造性的源泉,是带来差异化的主要原因,因此持续开展员工的录用,确保了国内外的大批优秀人才。SBI集团一直专注于提高人才价值,通过在本集团提供全面支持的SBI大学院大学开展研修、在集团公司等擢升年轻的人才成为董事、提拔女性成为管理层等,不分国籍、人种、年龄、性别,也无论是否有残疾,根据实力进行评估,积极致力于人才的培养。此外,通过让员工保持身心健康、增进身心健康,对他们自己希望的职业发展提供支持来积极改善工作环境,使员工便于工作并加强员工之间的互动。

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，并及时调整集团整体战略，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“复杂系统科学”的命题，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核心业务并能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国内外的初创企业进行“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。



1999年3月，SoftBank Finance株式会社作为Softbank株式会社（现Softbank Group株式会社）的金融子公司成立，SBI集团迈出了创业第一步。1999年7月，成立SOFTBANK INVESTMENT株式会社（现为SBI控股株式会社），从事风险投资业务。

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

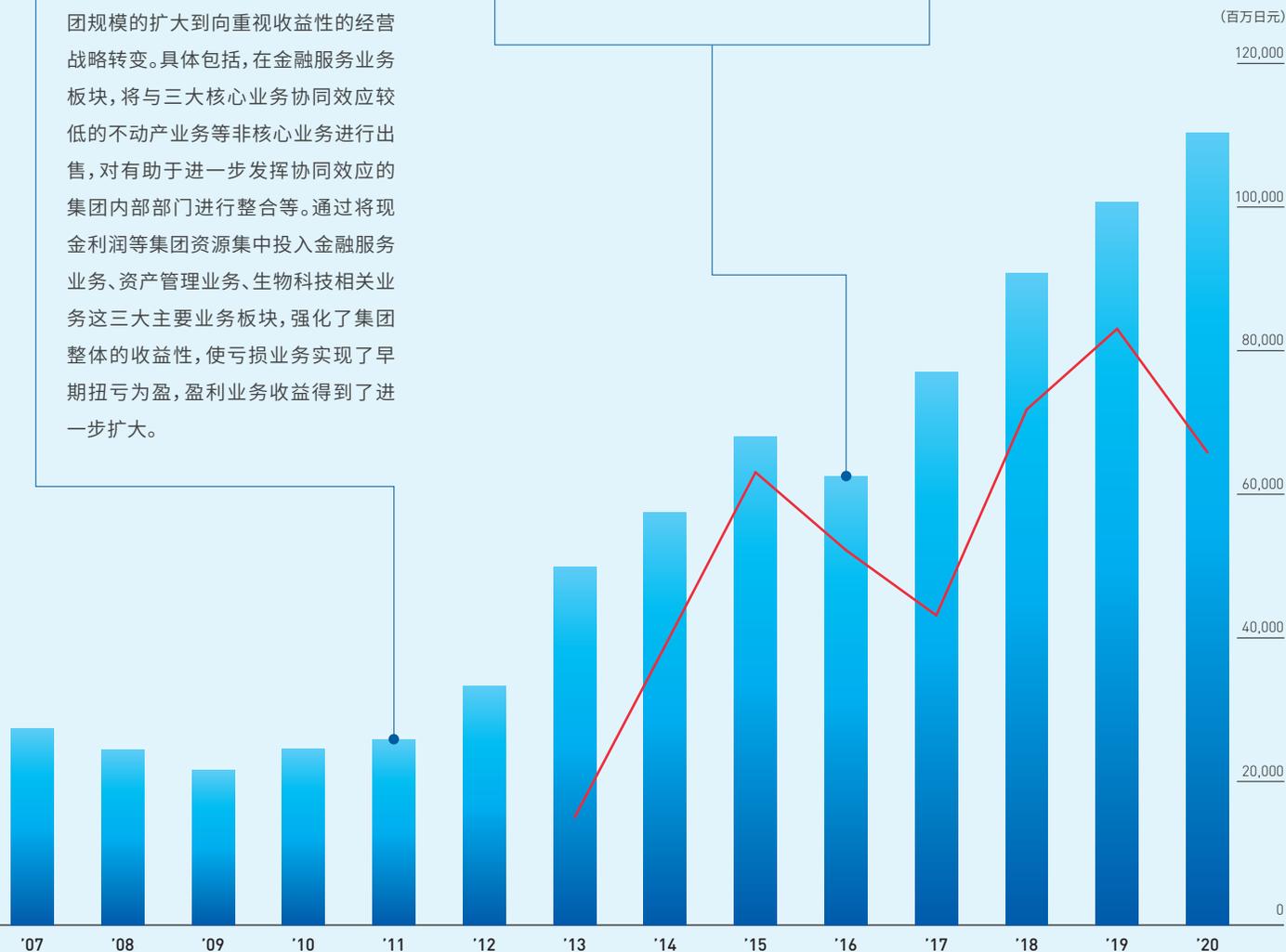
美国次贷危机爆发之后，经济环境不断恶化。在这一背景下，从2011年3月开始的财政年度起，SBI集团开始贯彻业务的“选择与集中”，旨在实现从集团规模的扩大到向重视收益性的经营战略转变。具体包括，在金融服务业务板块，将与三大核心业务协同效应较低的不动产业务等非核心业务进行出售，对有助于进一步发挥协同效应的集团内部部门进行整合等。通过将现金利润等集团资源集中投入金融服务业务、资产管理业务、生物科技相关业务这三大主要业务板块，强化了集团整体的收益性，使亏损业务实现了早期扭亏为盈，盈利业务收益得到了进一步扩大。

3 FinTech的发展与区块链的充分利用

目前为止，SBI集团通过构建互联网金融生态系统，实现了集团快速发展。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而努力，加快在SBI集团的金融服务中引进FinTech以及利用区块链和分布式账本技术的数字资产相关业务的开展。

4 为地方创生做出的贡献

SBI集团为了为实现日本国家级战略的地方创生做出贡献，正在扩大与全国各地的地方金融机构的合作，以地方金融机构的收益能力的提升以及由此带来的企业价值的提升为目标，正在推进各项举措。今后为了对激发地方金融机构以及地方经济的活力做出直接的贡献，将与各种企业组成联盟，站在更高的视角，为实现地方创生而推进各项举措。



※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”。

金融服务业务

金融服务业务各公司的客户满意度 (截至2020年6月底)



SBI证券

网上交易证券
客户满意度

第1位

2020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

银行业
银行(特别调查)行业
客户满意度

第1位

2019年度JCSI(日本版客户满意度指数)第2次调查 第1名



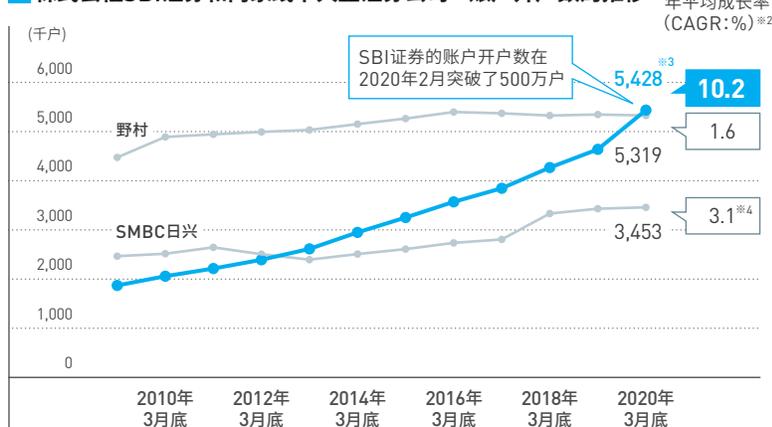
SBI财产保险

车险
保费满意度

第1位

价格.com 车险满意度排行榜2020 第1名

株式会社SBI证券和两家线下大型证券公司*1账户开户数的推移



出处: 各公司公开发布的资料

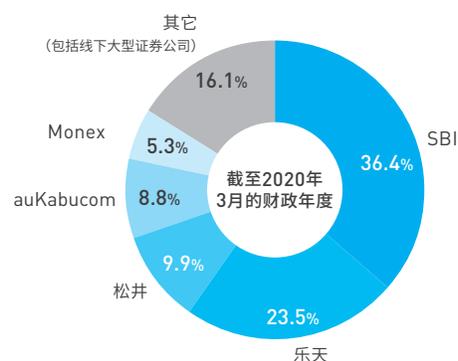
*1 截至2017年3月底, 大和证券的账户开户数为388.6万户, 2017年3月底以后的账户开户数未公开

*2 2009年3月底—2020年3月底

*3 2019年6月底之后的数据包含株式会社SBI NEOMOBILE证券的账户开户数

*4 2018年1月与SMBC Friend证券株式会社合并

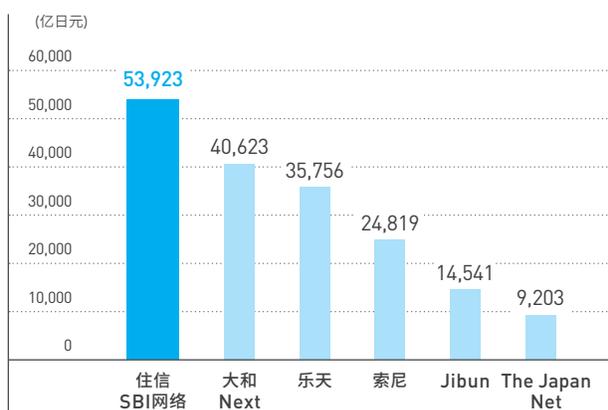
个人股票委托交易金额份额



* 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: 各公司公开发布的资料

* 截至2020年3月底

SBI Insurance Group株式会社保单份数的推移



* 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、SBI PRISM小额短期保险株式会社(原日本Animal俱乐部)的保单份数合计

通过SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社将银行应用程序(手机APP)以白标签(White Label)形式提供给下述银行

9家

(截至2020年6月底)

爱媛银行	北九州银行	岛根银行
清水银行	筑邦银行	东和银行
福岛银行	MOMIJI银行	山口银行

(按日语的五十音图排序)

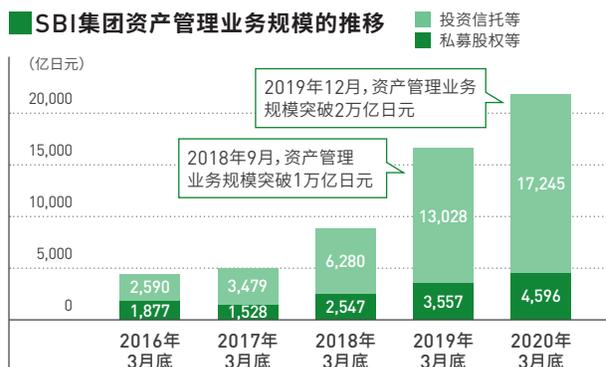
CVC基金的管理规模

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
株式会社FUSO	FUSO-SBI Innovation Fund	50

※除了上述基金,还包含未公开发布的3只基金(认缴出资总金额为240亿日元)。

资产管理业务

SBI集团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,所以有一部分存在重复计算。

韩国株式会社SBI储蓄银行正常贷款余额的推移



※根据韩国会计准则

※换算汇率1韩元=0.088日元

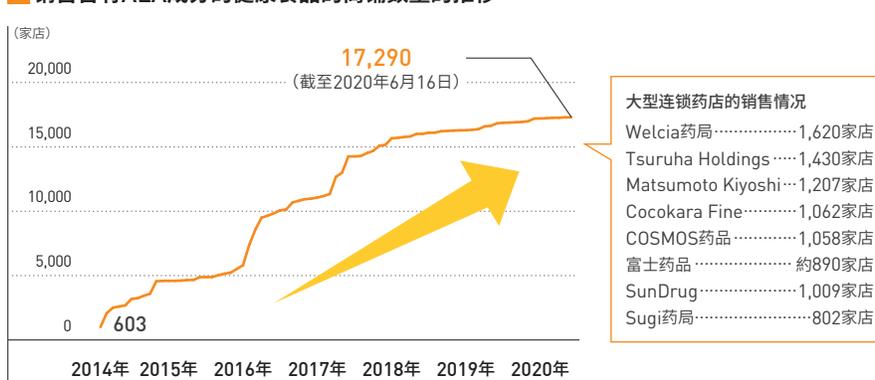
生物科技相关业务

使用ALA作为癌症手术中的诊断药的国家数

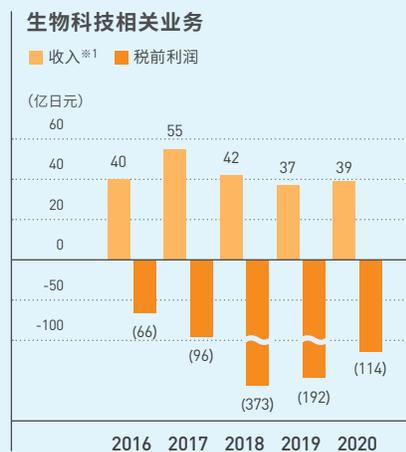
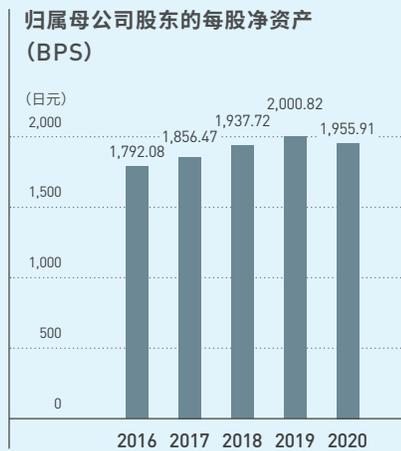
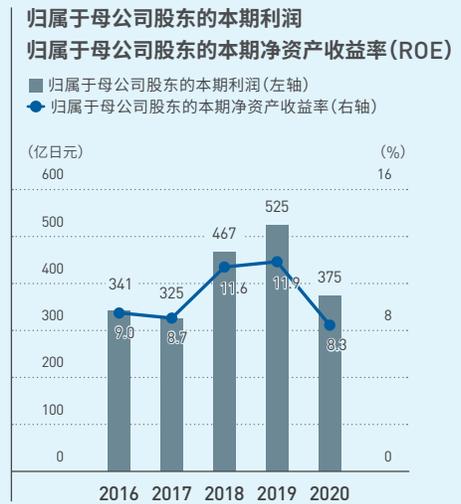
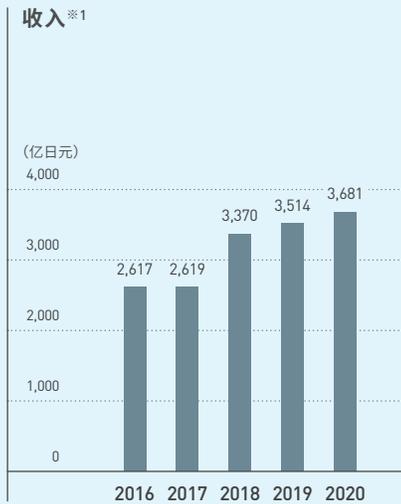
40个国家以上

(截至2020年3月底)

销售含有ALA成分的健康食品的商铺数量的推移



合并财务亮点 (IFRS)



※1 从截止到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”。

※2 从截止到2016年3月的财政年度开始到截止到2020年3月的财政年度,由于集团公司中有所属业务分部发生变化的情况,因此上述数据分别使用当年度公布的财务数据,会有数据不连续性的情况产生。

非财务概况一览

业务开展国家、
地区数量

22个国家和地区

(截至2020年3月末)

以拥有较高成长性市场的亚洲新兴国家为中心,设立海外据点,在各业务领域推进全球化业务的开展。

海外据点员工人数占
合并报表员工总数的比例

35.4%

(截至2020年3月末)

在“从日本的SBI成长为世界的SBI”的全球化业务开展过程中,海外据点员工人数所占的比例正在逐步增长。

截至目前已实现IPO的
集团企业数量

15家

(截至2020年3月末)

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市场公开发行(IPO)。

女性董事人数/比率

2人 / **15.4**%

(截至2020年6月末)

SBI控股株式会社选聘了两名女性董事,占全体董事人数13名的15.4%。

独立外部董事人数/比率

5人 / **38.5**%

(截至2020年6月末)

SBI控股株式会社选聘了5名独立外部董事(与去年相比增加了一名),占全体董事人数13名的38.5%。

董事会的出席率

99.5%

(截至2020年3月的财政年度)

董事和监事的董事会出席率为99.5%。

长期债券
发行机构评级

BBB+

(截至2019年9月5日)

日本评级投资信息中心株式会社(R&I)将本公司主体长期信用等级确定为BBB+等级,评级展望为稳定。

机构投资者
在股东构成中所占的比例

70.9%

(截至2020年3月末)

日本国内外机构投资者对本公司的持股比例不断上升,其中外国机构投资者的持股比例达到45.8%。

SBI儿童希望财团
累计捐赠金额

约 **10.6** 亿 6 千万日元

(截至2020年3月末)

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的福利问题。截至2020年3月的财政年度,已累计捐款约10亿6千万日元。

致力于与社会持续共生系列的举措

基本理念

SBI集团作为社会的一分子，致力于与利益相关方实现合作共赢的同时，也为社会的稳定和发展做出贡献。作为行动指南的基本信念是，不以“是否盈利”为唯一准则，而是为了“使我们的社会成为更加公正、舒适、环境适宜而且安全的社会”。在此信念下，我们不只是参照社会正义的标准，将正确的事情业务化并加以实践，同时也积极地从事直接贡献于社会的活动，努力成为“强大且受人尊敬的企业”。本页将介绍SBI集团在此方针下，致力于解决社会课题所采取的一系列重要举措。

致力于“可持续发展目标(SDGs)”的达成

2015年，联合国通过了《2030年可持续发展议程》，其核心就是“可持续发展目标(SDGs)”，该目标作为国际社会共同努力的方向引发了日本国内外的强烈关注。SDGs目标要求政府、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、可持续性消费和生产、以及世界和平等各类社会问题。

SBI集团自创业以来，长期化地积极推进各类社会贡献活动，来履行企业的社会责任，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集团今后也将尊重遵守SDGs这样的全球性规范，始终以全球化发展的视角开展业务活动。

可持续发展目标



主要领域	主要举措实例	社会课题(SDGs)
<p>通过本公司主业的开展贡献社会： 充分认识全球化社会的课题，通过公司业务为实现可持续发展社会做贡献。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 促进地方经济的发展活力，直接为地方创生做出贡献 (→ P.20) 为培育新产业和技术革新做出的贡献 通过开展生物科技相关业务为人类医疗健康事业做出的贡献 致力于解决发展中国家的贫困问题所做的努力 致力于可再生能源的普及和地域振兴 	
<p>直接的贡献社会： 通过将业务开展所获利润回馈社会，直接开展社会贡献活动，为社会的稳定和发展做出贡献。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 为人们的健康管理做贡献 通过SBI Wellness Bank与东京国际诊所开展合作，在“预防”“治疗”“年龄管理”三大领域，为人类的健康管理积极地做出贡献 为虐待儿童提供支援(公益财团法人SBI儿童希望财团) 详情请参阅以下网址 https://www.sbigroup.co.jp/english/csr/childwelfare.html 通过运营SBI大学院大学，培养给日本乃至世界的经济和社会带来活力的栋梁之材 	
<p>夯实经营基础： 通过合理有效的业务开展，努力成为有“公德”的企业。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 强化公司管理 (→ P.38) 风险管理 (→ P.44) 确保和培养栋梁之材 (→ P.46) 环保方面的举措 (→ P.49) 	

通过集团各项业务的开展为社会做出贡献的事例

通过解决地方金融机构的课题为区域社会发展做出的贡献



面对负利率政策的长期化、技术革新带来新金融服务的兴起、高龄化社会以及人口减少的加速等社会现状，地方金融机构面临的经营环境日益严峻，且预计这种状态将会长期持续下去。近三年来，SBI集团与地方金融机构之间构筑了密切的合作关系，今后将进一步与地方金融机构携手推进价值共创，为地方创生做出贡献，除了各种IT系统以及ATM的共同利用外，我们还将通过有效发挥FinTech的技术作用来支援全国范围内的开展业务，推进地方金融机构的收益能力强化，稳步推进支援地方金融机构、为区域社会做贡献的地方创生项目。地方金融机构通过有效利用SBI集团所拥有的各种经营资源，从而使其资产运用能力和商品开发能力得到提高，SBI集团就能为当地居民资产积累的切实提高做出贡献。由此，地方居民的消费和投资有了活力后，地方产业的发展也会有起色，从而为地区经济发展注入活力。SBI集团通过支援地方金融机构的举措，为实现有利于地方创生的良性循环贡献着自己的力量。

为培育新产业和技术革新做出的贡献



SBI集团在经营理念中提到“旨在成为新产业的缔造者”，为实现这一目标我们积极的开展着风险投资业务。创业以来，我们向IT、生物科技、环境能源、FinTech、AI(人工智能)、区块链等新时代核心产业的朝阳领域进行了集中投资。特别是在技术发展日新月异的IT技术领域，我们根据时代和科技的不断变迁，分别发起设立了不同主要投资方向的基金。以20世纪90年代向美国的计算机相关企业投资为开端，2000年我们设立了当时日本最大规模的风险投资基金(总额为1,505亿日元)，为日本国内众多计算机相关企业的培育贡献了力量。之后，我们持续对通信基础设施、移动电话、智能电话、FinTech、AI和区块链技术等企业分别进行了集中性的投资和支援。

如上所述，我们积极地为引领新时代的企业提供支援，从而为培养新产业和技术革新贡献着自己的力量。

通过开展生物科技相关业务为人类医疗健康事业做出的贡献



当今世界，人们对医疗和健康的关注度持续提高，为应对这样的需求，以2003年投资并支援新药初创企业为开端，SBI集团设立了多只风险投资基金，为生物科技、生命科学、卫生保健相关企业提供支援，投资并培养有良好发展前途的初创企业。伴随新冠疫情的蔓延，SBI集团今后将更加关注这一领域，并对该领域积极地进行投资。

此外，SBI集团也开展生物科技相关的业务，迄今为止，我们使用最先进的生物科技技术研制出了新的医疗、医药品之外，还研究开发并销售含有5-氨基乙酰丙酸(ALA)成分的医疗品、健康食品和化妆品，为人们的健康和美容贡献着自己的力量。

致力于解决发展中国家的贫困问题



SBI Social Lending株式会社通过众筹的运营模式为解决发展中国家的贫困问题贡献力量。例如，该公司运营管理的“SBI SL柬埔寨小额信贷基金”，为柬埔寨的贫困和低收入者提供小额信贷服务的相关公司提供融资。多数的贫困者都是依靠农业、畜牧业以及蔬菜贩卖等方式获得少量收入，但即使是为了扩大生意而向金融机构融资，也无法获得银行和保险等金融机构提供的金融服务。我们为这样的群体提供小额贷款服务，帮助他们提高收入。

另外，“SBI SL柬埔寨移动信贷基金”为租借方以及租借方的柬埔寨子公司的使用物联网技术的汽车销售业务提供融资。通过为车辆安置物联网终端，可以通过远程操作来控制发动机，作为一种有效的监督手段可以降低贷款回收的风险。在柬埔寨，随着经济的快速增长，对二手汽车的需求也飞速增长，但配备不良的车辆上路往往成为造成交通事故的主要原因。为解决这样的课题，租借方以及租借方的柬埔寨子公司正在推进高品质车辆检查和维修技术的普及，为培养柬埔寨健全的移动市场贡献着自己的力量。

致力于可再生能源的普及和地域振兴



利用可再生能源发电在世界范围内已经成为了一种发展趋势，日本也在致力于太阳能、风力、地热、小水力和生物质能等地方资源的有效利用，这是今后为地方经济带来活力的重要因素，因此备受关注。现在，SBI ENERGY株式会社除了涉足太阳能发电事业外，还致力于开发可以在农业用地一边经营农场一边从事发电业务的Solar Sharing(农场型太阳能发电)，以及小水力发电和生物质能发电等能源事业。我们通过诸如此类再生能源发电业务的开展，促进地方资源和自然资源的有效利用，为提高能源自给率和自产自销的可持续发展地区建设做出贡献，同时为地方经济的发展注入了活力。

以实现企业价值的 持续提升并创造未来为 目标的目前的**3**大战略

在社会环境发生着巨大变化的大背景下,虽然我们很难正确地预测未来,但是通过积累各种各样的智慧、方法以及不断努力,我们相信我们可以通过正确的判断和决策从而创造未来。

SBI集团以创造新未来为目标,正在实行三大战略。把握数字化转型这一新的时代潮流,我们通过开放式联盟(OPEN ALLIANCE)推动新时代的发展,努力实现企业价值的持续提升。

“总是捕捉时代的潮流、开创于社会于人类皆有益的革新性业务”,这是我们自创业以来的理念,这一理念也是我们正在实行的三大战略的根基。

OPEN INNOVATION *to* OPEN ALLIANCE

1

通过与地方的主要经济主体共同创造新价值,为地方创生做出积极的贡献

P.20-22

迄今为止,SBI集团与众多的地方金融机构围绕金融服务业务开展的合作不断得到拓展。今后应该更直接地为地方创生做贡献,通过与“地方金融机构”、“地方居民”、“地方产业”、“地方公共团体”四大经济主体共同创造价值,努力激发地方经济整体活力。

金融服务业务

资产管理业务

2

积极推进开放式联盟(OPEN ALLIANCE)

P.23-26

开放式联盟指的是,与各行各业的众多集团外企业合作,实现双赢。SBI集团之前就开始推进的Neo Bank构想和Neo证券化也是基于这一理念,通过开放式联盟,我们要构建起为来自各类型顾客的多种多样的需求提供综合性服务的体制,这是单凭一家公司做不到的。

金融服务业务

资产管理业务

3

从组织结构上积极应对不断加速的数字化转型(DX)趋势

P.27

伴随新冠疫情的世界性蔓延,今后的社会将会产生巨大的变革。聚焦由模拟向数字化的进一步转型,SBI集团正在积极创造有效利用区块链及分布式账本技术(DLT: Distributed Ledger Technology)的数字化资产领域的业务机会。

金融服务业务

资产管理业务

其它

各战略与业务部门的关联性

实行横跨全集团的、互利用经营资源的战略

	金融服务业务	资产管理业务	其它
1. 通过与地方的主要经济主体共同创造新价值,为地方创生做出积极的贡献	←→	←→	
2. 积极推进开放式联盟(OPEN ALLIANCE)	←→	←→	
3. 从组织结构上积极应对不断加速的数字化转型(DX)趋势	←→	←→	←→

1 REGIONAL REVITALIZATION

通过与地方的主要经济主体共同创造新价值,为地方创生做出积极的贡献

推进与“地方金融机构”“地方居民”“地方产业”和“地方公共团体”等四大经济主体共同创造新价值,不断为地方创生做出贡献

■ 通过扩大与地方金融机构的合作得到的成果

SBI集团积极致力于激发处在恶劣经营环境下的地方金融机构的发展活力,迄今为止已经用了三年多的时间,采取了有助于提高地方金融机构收益能力的措施,扩大并加强了与地方金融机构的合作。在证券相关领域,截至2020年6月底,株式会社SBI证券宣布已经向共计40家地方金融机构等提供金融产品的中介服务,并为由此带来的新顾客群的开拓和已有顾客的深度挖掘提供支持。同时,通过该公司的金融法人部提供面向顾客金融机构的经纪业务,截至2020年3月底已经扩大至379家。此外,SBI MONEY PLAZA株式会社与地方金融机构共同运营的分支机构已经增至共计12家银行15家机构(截至2020年6月底),各分支机构的存款余额的总和与开始和地方金融机构合作的2017年10月相比,已经扩大了50倍以上。在保险相关领域,各家保险业务公司正在以扩大保险产品的销售为目标

地方金融机构的核心业务净利润*的推移



积极推进与地方金融机构等的合作,截至2020年3月底,已经有包含17家金融法人在内的50家公司决定购买SBI财产保险株式会社的保险产品,SBI人寿保险株式会社也决定或者正在向包括8家地方银行在内的19家地方金融机构销售保险产品。

■ 对地方创生直接做出贡献的地方创生Partners

SBI集团至今为止一直致力于加强与地方金融机构的合作,为了实现地方创生,除了地方金融机构之外,地方居民、地方产业和地方公共团体也是必不可少的。因此,为了直接参与激发地方经济的活力并为地方创生做出贡献,SBI集团设立了宗旨是为地方创生做贡献的综合公司地方创生Partners,之后还计划设立SBI地方创生Services和SBI地方创生投融资两家公司。

我们认为要实现地方创生,充实该地域的人、物和钱是非常重要的。因此,举例来说,为了充实该地域的“人”,我们充分利用SBI集团的投资对象企业、Astamuse株式会社的招聘平台,力求促进理科专业人才的招聘;为了充实“物”,我们充分利用BASE株式会社的平台,利用EC网站扩大产品的销路;为了充实“钱”,我们向为地方创生做出贡献的初创企业以及因为新冠疫情而得到关注的业务领域开展投融资。地方创生Partners的定位是进行推进地方创生的企划和设计,向提供功能的公司等提出与地方创生相关的战略方针,是一个负责推进工作的母体。SBI集团与同样立志于实现地方创生的四家伙伴企业共同创立了该公司,该公司集合了各家公司的才智,将从多个方面不断推进地方创生。该公司的运营方面由各出资公司派出董事,开展民主化运营。

SBI地方创生Services减轻地方金融机构在系统固定费用方面的负担,充分运用SBI集团和各家伙伴企业拥有的技术和经验,向地方金融机构提供共同系统。同时,为地方金融机构进行顾客存款资产的投资提供支持,并优化自有资金对有价值证券的投资,力求提高此两项业务的收益能力。此外,通过与SBI集团出资的初创企业等的合作,充分运用最尖端的科技、知识和技能,用全新的构想来激发地方经济的发展活力。

SBI地方创生投融资以在地方创造出新产业、构建全新的生态系统为目标,通过对在地区的新产业创造方面拥有突出业绩的企业以及对地方创生做出贡献的企业进行投融资,促进地方的创新,激发经济活力。同时,发掘IPO前的初创企业以及通过SPC(特殊目的公司)进行的国内外高回报率投融资项目,向地方金融机构提供投资机会,并利用SBI集团出资的东南亚金融机构等海外网络,把着眼于日本和海外利差的套汇业务介绍给进行合作的地方金融机构,提供收益机会。今后,计划在上述

两家公司引进城市银行等各个行业的新的出资伙伴,以实现业务规模的扩大。

受新冠疫情的影响,劳动结构已经开始从集中在大城市向分散型社会转换,并开始探索由此带来的一系列新的工作方式。我们认为向分散型社会的转换正好契合了地方创生的概念,这是国民对地方创生的存在方式进行思考所产生的巨大契机。同时,推进地方创生的法案(“超级城市法案”*)于2020年5月在国会通过,其作为国策与地方创生的关联度也得到了提高。我们希望在SBI集团努力实现地方创生的过程中,可以充分感知这种国家动向。除了SBI集团,我们还将集合伙伴企业的才智,推进与新型冠状病毒共存时代(with corona)相应的地方创生措施。

※是指充分运用人工智能(AI)和大数据等先进技术,实现“超级城市”构想的国家战略特区法案修正案。组合物流、医疗、教育等各种领域的先进技术,以创造应用于日常生活中、由居民来参与的未来城市为目标。以旧有的国家战略特区法案为基础,对法律制度进行改善,使地区内部可以更加迅速、有弹性地单独设定管制特例。于2020年5月在国会通过并施行。

与同样立志于实现地方创生的伙伴企业共同推进地方创生

统括公司:地方创生Partners(成立时的注册资本:约5亿日元)※

推进地方创生的企划和设计,向SBI地方创生Services和SBI地方创生投融资等提出战略方针,以及其他与地方创生Partners的运营相关的业务

参与企业:株式会社Concordia金融集团、株式会社新生银行、株式会社日本政策投资银行、株式会社山口金融集团(按日语的五十音图排序)

SBI地方创生Services	SBI地方创生投融资
<p>与SBI集团各公司、各行业的业务公司和金融机构、地方公共团体等合作,提供共同系统、激发地方产业的发展活力并创造全新收益机会</p> <ul style="list-style-type: none"> 向金融机构提供共同系统 提升地方金融机构的收益能力 激发地方经济的发展活力 	<p>面向为地方创生做出贡献的初创企业进行投融资</p> <ul style="list-style-type: none"> 介绍针对IPO前的初创企业等进行投融资的机会 提供通过SPC架构获得两家以上金融机构共同投融资的机会 与SBI集团出资的东南亚金融机构合作,提供高回报率的收益机会

※根据业务等的进展情况进行增强

迄今为止SBI集团为地方创生做出贡献的实例

人的充实

- 通过与Astamuse株式会社合作,完善收费业务
- 充分运用Google的数字技能培训计划“Grow with Google”,对数字技术在地方企业等的充分利用提供支持等

物的充实

- 提供BASE株式会社运营的EC平台,通过该平台可以用低成本开设网店
- 与运营M&A匹配平台“TRANBI”的株式会社TRANBI合作,提供广泛的业务承继和M&A机会
- 以有效利用地方金融机构持有的不动产为目标,成立不动产协会等

资金的充实

- 对为地方创生做出贡献的初创企业进行投融资
- 和地方大学的研究者合作,创立学术型初创企业等

■ 致力于以互助精神提高企业价值的SBI地银控股株式会社

SBI集团以2019年11月与株式会社岛根银行开展资本业务合作为开端，依次与株式会社福岛银行、株式会社筑邦银行、株式会社清水银行开展了资本业务合作，为了提高地方金融机构的收益能力以及各行提供服务的便捷性而采取了各项措施，加强合作，努力提高合作对象的企业价值。今后，将把已经签订

了资本业务合作协议的4家银行的股票移交给SBI集团新成立的100%控股的控股公司——SBI地银控股株式会社，建立更为高效和有效的支援体制。预计开展资本业务合作的对象最多将增加到10家银行，因此将与SBI地方创生Services和SBI地方创生投融资紧密协作，来支持地方金融股机构的企业价值的提升。同时，今后除了地方银行，还将积极推进与地方创生关键所在的小规模企业等紧密相关的信用金库和信用组合之间的业务合作。

Interview 来自地方金融机构的声音

通过与SBI集团的合作 获得的广泛的产品、服务与网络 有效提高了向客户进行提案的能力

地方金融机构所处的业务环境日益严峻，我们认为在此背景下，今后想要继续履行地方金融机构的使命，仅依靠传统的经营方式将很难实现，必须通过与其他公司的合作来创造全新的业务模式，这就是这次资本业务合作的根本原因。在把SBI集团作为合作对象进行讨论的时候，“顾客中心主义”这一经营理念与本行的理念相通，另外，从2018年开始与株式会社SBI证券开展的金融产品中介服务的业务合作中我们也切实感受到了这一点，这两个原因成为了决定性的要素，因此于2019年9月开始了资本业务合作。

我们是以实体店经营为主的地方银行，而SBI集团则是开展先进的网络业务的金融集团。正因为业态不同，所以我们期待着能发挥巨大的协同效应，但是具体会变成什么样子，当初也有一些地方是无法想象的。SBI集团毫无保留地向我们提供了多样性的金融产品和网络、知识，使我们开始可以提供更加符合客户需求的服务，而这是以前单靠本行无法进行的。同时，在很多时候我能感受到以年



铃木良夫 先生
株式会社岛根银行
董事长、行长

轻银行职员为中心产生的工作积极性的提升，银行职员的思想变化是本次合作带来的一个令人欣慰的效果。

本行过去受保守谨慎的文化较深，从与SBI集团合作后，逐渐学到了很多新理念，比如速度感，以及基于数据的提案方式，我觉得我们找到了最适合本行的合作伙伴。因此，我们预计截至2021年3月财政年度的业绩可以结束核心业务连续四个财政年度的亏损（其中截至2020年3月财政年度的亏损超过了20亿日元），实现V型恢复。

为了今后能够持续履行地方金融机构的使命——支撑地方经济、为地方创生做贡献，我们首先要做到的就是夯实本行的经营基础。在此过程中，我们希望能构建全新的地方银行业务模式，成为SBI集团提倡的“为地方创生做贡献”理念下的一个价值提供方。

2 OPEN ALLIANCE

积极推进开放式联盟 (OPEN ALLIANCE)

推进与各种集团外部企业构建双赢关系的“开放式联盟”，建立起可以提供满足顾客各种需求的综合性服务的体制

■ “开放式联盟”的实现

SBI集团集合其他公司的各种智慧和技术，将创新性的研究开发为目标的“开放式创新”理念在更大的框架内得以实现，并基于“开放式联盟”的理念，力争实现更大的飞跃。

所谓“开放式联盟”是指与各种业态的多家集团外部企业合作，实现双赢关系。通过开放式联盟，可以提供仅一家公司无法满足各种顾客需求的综合性服务，进而扩大SBI集团的客户基础。

本集团公司之前就开始推进的Neo Bank构想和Neo证券化也是这一理念的具体表现。此外，2020年4月，SBI集团公布将与株式会社三井住友金融集团 (SMBC集团) 展开战略性资本业务协作。充分利用两大集团在数字领域和线下领域等各种业务领域的优势，在多个业务领域推进合作，力求进一步提高客户利益。

除了日本国内，与海外有实力的合作伙伴开展协作也取得了进展。例如，在中国、欧洲和印度尼西亚等非常具有成长潜力的国家，积极推进新的共同基金的成立，开展风险投资业务。此外，计划于2020年夏天与百达投信投资顾问株式会社合作，设立投资于日本和亚洲的高科技初创企业的PE基金，同时还计划设立日本第一个“虚拟货币基金”。

■ Neo Bank构想的推进

放宽管制的银行业界的现状

修订后的《银行法》于2018年开始施行，其主要的目的之一就是推进金融机构和FinTech企业的开放式创新，敦促国内

金融机构提供开放平台 (Open API)，并鼓励其通过和FinTech企业的API连接开创高度便捷的金融服务。

在2019年6月颁布的经修订的《银行法》中，将“所持信息的第三方提供业务 (数据利用业务)”追加至银行自身的附带业务中，对经客户本人同意后可将该客户的相关信息提供给第三方等与数据利用业务相关的管制进行了修订。此外，公正交易委员会在2020年4月公布的报告中指出，若银行实质上拒绝与FinTech企业等进行API连接，则可能被视为是违反了《垄断禁止法》中的滥用优越地位的规定等，推动着银行业界的开放式创新。

着眼于下个时代的Neo Bank构想

住信SBI网络银行株式会社作为一家专业的网络银行，通过提供低息房贷等高客户便利性的银行服务而发展壮大，但今后希望通过与外部大企业的联盟进一步加速其发展。因此，为了给包含不同行业在内的各种合作伙伴企业与其终端客户创造新的价值，我们将大力推进Neo Bank构想。

住信SBI网络银行株式会社于2016年在日本的金融机构中首次向外部企业开放API，利用该项服务的企业现在已经超过了10家，作为FinTech的领跑者，住信SBI网络银行株式会社正在开展各项新业务和产品的开发。在此基础上，住信SBI网络银行株式会社正在积极推进BaaS (Banking as a Service)，即除了具有竞争力的产品和服务之外，还充分利用最先进科技的AI审查服务等银行功能向地方金融机构等提供服务。通过该BaaS战略，旨在实现很多人可以无缝衔接地使用同一家银行的账户和服务，同时融合线上和线下，实现可以提供卓越的客户体验的OMO* (Online Merges with Offline)。

SBI集团构筑的企业生态系统通过发挥集团企业各公司的协同效应和促进相互进化实现单靠一家公司不可能实现的巨大成长潜力,我们认为这正是SBI集团的实力,也是竞争优势。今后除了集团内部,还将通过与各种外部企业合作发挥协同效应,力争进一步扩大顾客基础,并创造出创新性的银行服务。

※ 将线上和线下结合成一个市场来理解零售营销的概念。在以顾客的所有体验为中心来开展设计这一点上,它与意图通过线上和线下协作来鼓励购买行为的全方位渠道不同。

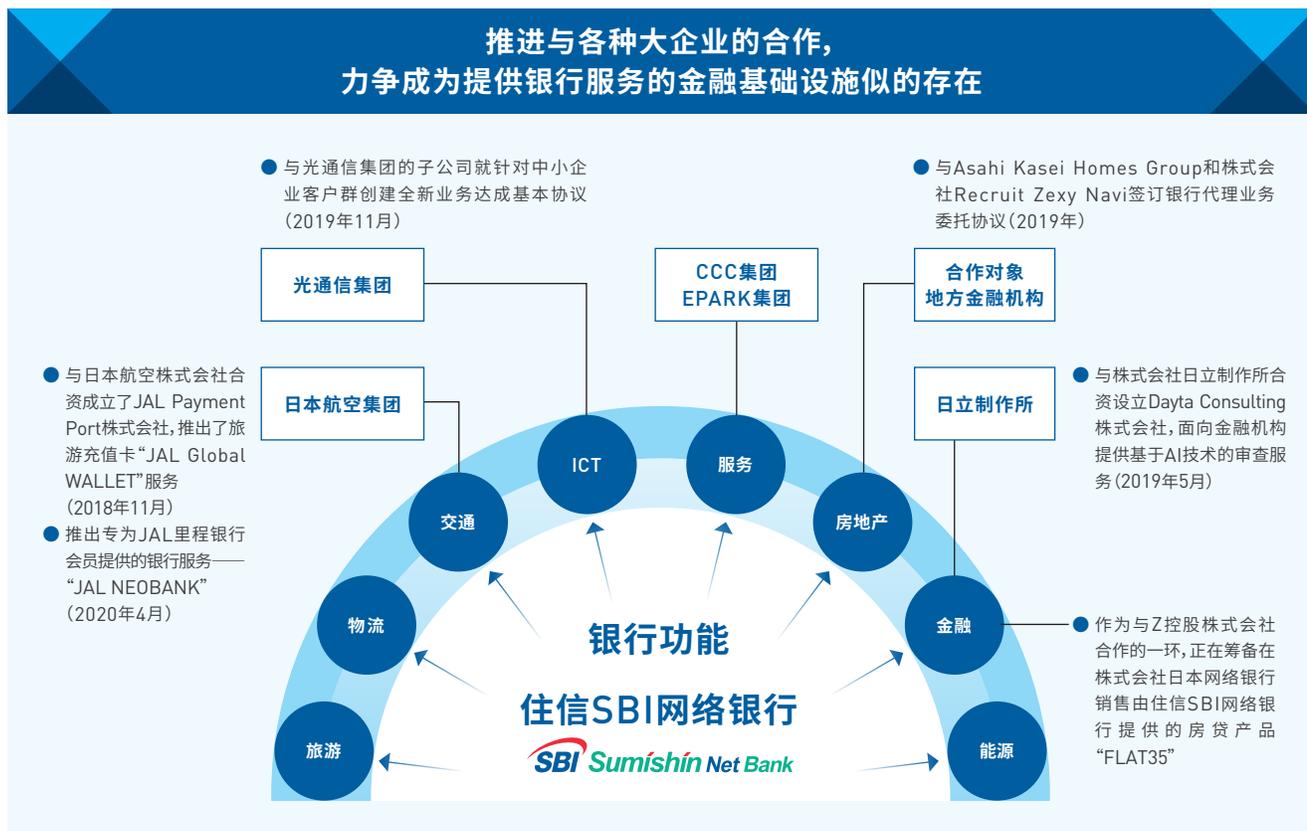
与多样化的企业一起创造出全新的银行服务

2018年11月,住信SBI网络银行株式会社与日本航空株式会社合资成立了JAL Payment Port株式会社,推出了万事达卡品牌的旅游充值卡“JAL Global WALLET”服务,这是

住信SBI网络银行株式会社正在努力推进的Neo Bank构想的第一个项目。进而于2020年4月推出了专门面向JAL里程银行会员的银行服务——“JAL NEOBANK”。该项服务充分利用了住信SBI网络银行株式会社的IT技术,除了存款、跨行汇款、结算等基本的银行功能以外,还提供“JAL Global WALLET”的充值以及根据外汇存款余额兑换里程等更方便、更有利于客户的服务。此外,还与株式会社Recruit Zexy Navi和Asahi Kasei Homes Group、光通信集团等大型伙伴企业一起不断创造全新服务。

此外,为了拓展我们提供的服务,住信SBI网络银行株式会社于2019年5月与株式会社日立制作所合资设立了Dayta Consulting株式会社。Dayta Consulting株式会社将株式会社日立制作所的人工智能“Hitachi AI Technology/Prediction of Rare Case”(AT/PRC)与住信SBI网络银行

Neo Bank构想的轮廓



株式会社的数据处理技术和融资经验相结合，面向金融机构提供AI审查服务和咨询服务。由于AT/PRC适用于需要对罕见事项的预测和预测根据进行说明的业务，所以期待着它可以在金融机构的新客户的评估和信用度调查、股票的不公正交易审查等风险管理业务上得到充分运用，并由此降低信用调查成本。关于这项AI审查服务，现在正在考虑将来把适用范围扩大到各种金融服务上，比如不是根据传统的财务信息，而是基于每天的交易数据来决定融资条件的交易型贷款，以及从防止多重债务的角度需要进行更为详细审查的信用卡贷款等。如上所述，我们将不断扩大可以提供给包括金融机构在内的外部企业银行功能和服务，力求实现Neo Bank构想取得进一步进展。

■ Neo证券化的推进

日本在免除股票交易委托手续费方面的动向

在美国的网上证券行业，股票的交易金额由于IT泡沫的破灭而减少，个人投资者也存在着从投资个股转向投资固定收益养老金(401k)和投资信托的倾向。此外，现在60岁左右、出生于婴儿潮为主的人群对于专家提供与长期资产管理相关的咨询需求不断增加，再加上2014年时美国Robinhood公司的出现，该公司提供了不需要股票交易委托手续费这一具有划时代意义的股票交易服务，受到这两个因素的影响，手续费的价格竞争日趋激烈，各家证券公司开始被迫改变收益的结构，不再依赖于股票交易委托手续费实现收益。

考虑到美国出现了这些动向，所以SBI集团认为日本国内今后也会出现免除股票交易委托手续费的趋势，所以于2019年10月先于其他竞争对手，率先提出了免除股票交易委托手续费的目标。之后，日本国内的其他网上证券公司也追随SBI集团开始免除手续费，各家公司正在从对利润影响比较小的措施开始，推进手续费的免除。

着眼于下一代证券业务的战略

SBI集团迅速察觉了美国的证券业务环境的变化，着眼于下一代证券业务，正在以免除网上交易的国内股票的委托手续费和现在由投资者负担的一部分费用为目标，推进“Neo证券

化”。计划分三个阶段来实现，第一个阶段是以对利润影响比较小的领域为中心，从2019年12月开始采取了免除手续费的措施，这一阶段已经实现。第二个阶段是免除株式会社SBI NEOMOBILE证券的股票交易等的手续费，第三个阶段是免除株式会社SBI证券在网上进行的国内股票的现货交易和信用交易的手续费。在截至2020年3月财政年度，株式会社SBI证券的营业利润中网上交易的国内股票委托手续费所占的比率为17%，为了免除网上交易的国内股票的现货交易和信用交易的手续费，今后需要进一步实现收益来源的多样化，让替代性收益得到增长，我们的目标是把营业利润中网上交易的国内股票委托手续费所占的比率降至5%以下。关于第二个阶段和第三个阶段，将会根据非金融企业和外资企业的加入以及现有各证券公司的免除手续费的进展情况来研究实施的时机。

建立不依赖于股票交易委托手续费的业务基础

SBI集团为了实现Neo证券化，将进一步提高零售业务的地位。除专注于通过已经免除了手续费的NISA和iDeCo等的促销活动进一步开发新客户外，还将以2019年4月开业的株式会社SBI NEOMOBILE证券为核心，通过推进本集团公司旗下的SBI EXTRADE株式会社和SBI VC Trade株式会社、MoneyTap株式会社等公司的有机结合，建立一个吸引年轻用户的生态系统。此外，株式会社SBI证券于2020年3月与Yahoo! Finance合作，可以支持使用“Yahoo! JAPAN ID”登录，今后将继续提供无缝衔接的证券交易环境以提高客户利益。同时，为了接触到金融机构难以触及的客户群体，株式会社SBI证券于2020年6月开始与株式会社高岛屋在金融业开展了业务合作。该项合作以高岛屋集团为主体，目标是开展各项金融业务，包括在线下实体店铺和线上提供投资信托等。今后也将对这种参与金融业务的其他行业的企业提供支持。

另一方面，为了建立不依赖于股票交易委托手续费的业务基础，我们努力进一步强化对公业务，扩大面向顾客金融机构的经纪业务。由于在对公业务方面，继续专注于一级和二级股票、债权的承销业务和并购相关业务，并在并购相关业务方面，加强了株式会社SBI证券的并购顾问部门，因此并购的实际业绩得到了切实的增长。同时，通过该公司的金融法人部扩大面向顾客金融机构的经纪业务，力求实现收益来源的多样化。

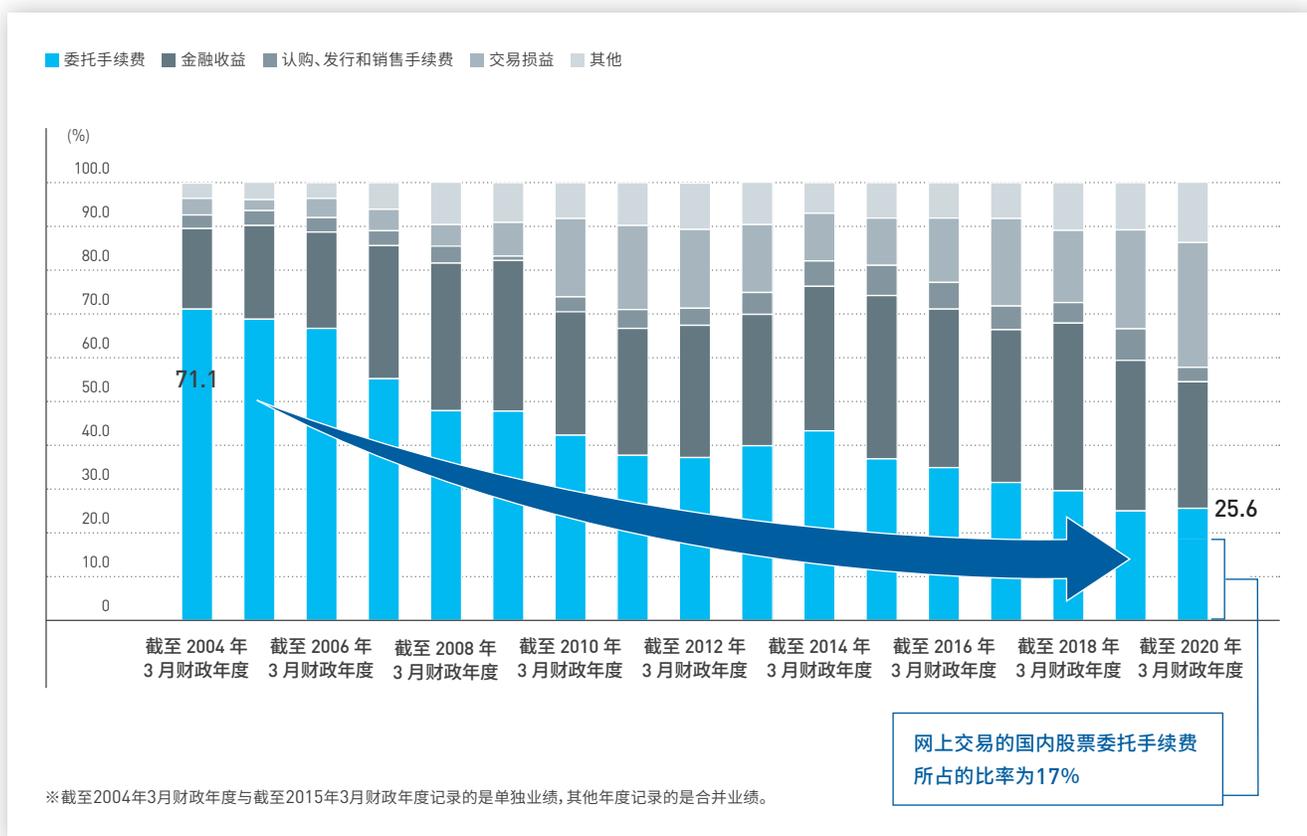
我们通过各种举措使交易收益得到了大幅增加，并且从收

益来源多样化的角度来看，交易收益的贡献度也正在提升。在交易收益中占了超过半数的FX相关业务方面，SBI Liquidity Market株式会社除了正在向国内外的4家集团公司内部企业提供FX交易服务之外，面向集团外部企业，在5家韩国企业的基础上，于2019年与Z控股集团的子公司、YJ FX株式会社以及Central 短资株式会社开始了FX交易，在国内外参与SBI Liquidity Market株式会社的OTC市场的交易的企业正在增加。此外，由于修正后的资金结算法于2020年5月开始施行，SBI FXTRADE株式会社正在为开始虚拟货币的差价结算交易而进行着准备。力求通过充分利用该公司在FX业务中积累

起来的差价结算交易的经验以及SBI集团拥有的虚拟货币的知识，进一步扩大业务基础。

另外，为了实现Neo证券化，我们还将继续在国内外进行并购。2020年6月，我们收购了Rheos Capital Works已发行股票总数的51.28%，这是一家开展投资信托的资产投资公司，其“Hifumi投信”等得到了个人投资者的高度评价。受到个人投资者好评的“Hifumi”品牌加上SBI集团的销售能力，通过这两者的结合，预计可以在开拓全新的客户基础的同时，随着投资余额的增长而使信托报酬得到增加。

株式会社SBI证券的营业利润(销售额)的构成比例的推移



3

DIGITAL TRANSFORMATION

从组织结构上积极应对不断加速的数字化转型(DX)趋势

SBI集团在从模拟转向数字的数字化转型(DX)不断加速的背景下，力争完善全新的社会形态所需要的基础设施

■ 着眼于社会变化开展业务

日本于2018年3月以后，从保护投资者的角度对加密资产的相关规定进行了重新审视，并于2020年5月开始实施了修订后的金融商品交易法以及资金结算法。因此，使用加密资产的保证金交易与FX交易一样成为了管制对象，利用代币进行资金筹措的全新方法——证券代币发行(STO)也成为了修订后的金融商品交易法的管制对象。同时，近期为了无现金化的推进和普及，政府和管理当局除了要求降低银行间汇款手续费外，还正在通过放宽管制来推进来自不同行业的企业参与。

SBI集团各公司通过引进投资对象企业拥有的FinTech等先进技术，不断推进了金融商品的多样化和业务流程的高效化。其中，我们认为今后除了以降低卫生风险为目的的非接触型金融服务和无现金化会进一步发展以外，在安全性和透明性方面具有优势的区块链和分布式账本技术(DLT)的引进也会随着管制放宽的趋势而得到推进。因此，SBI集团为了应对从模拟到数字的这一社会变化(数字化转型:DX)，正在努力实现数字资产领域的业务得到进一步发展。

■ 完善全新的社会形态所需要的基础设施

SBI集团积极推进数字资产业务的开展，为了从组织结构上做出应对来符合DX时代的要求，正在推进建立以SBI Digital Asset Holdings株式会社为中心的全球组织体制。尤其是为了实现STO(一种全新的资金筹措方法)市场的健康发展，成立了一社)日本STO协会，该协会被认定为自我管制团体，同时通过与国内外伙伴企业的合作，正在构建新的业务体制来在全球开展STO业务。关于STO，从除了进行发行的一

级市场外，在代币拥有者之间进行买卖的二级市场等也需要进行改善这一观点出发，以株式会社SBI证券为中心，(一社)日本STO协会的正式成员中，热心参与的成员围绕设立在日本国内经营代币化有价证券的私设交易系统(PTS)，举行了交换意见的会议。同时，在海外也计划在SBI Digital Asset Holdings株式会社旗下设立对STO的发行和流通进行统括的基地。

通过新冠疫情，我们发现医疗和卫生产品等的生产依赖于海外的原材料和产品的体制存在着问题。根据这样的情况，SBI集团主要以大企业的商流和物流的供应链管理为中心，支持他们充分运用在安全性和透明性方面具有优势的区块链和DLT。具体来说，我们认为美国R3公司和美国Ripple Labs公司拥有全球领先标准的DLT，与他们加强合作关系，成立了合资公司，并计划把SBI控股株式会社的区块链推进室积累起来的经验、技术不断扩展到各种集团外部企业。

为了提供便宜、安全的汇款和结算服务，我们正在推进“Money Tap”的使用，这是与之前提到的美国Ripple Labs公司共同开发的一个智能手机汇款应用软件。“Money Tap”开始与预付公司——PayPay株式会社运营的智能机结算服务“PayPay”和LINE株式会社运营的“LINE Pay”连接，正式扩大服务。Money Tap株式会社今后将与作为股东参股的金融机构以及合作伙伴——美国Ripple Labs公司合作，并推进各种更方便、更有利于客户的解决方案的开发，比如利用QR码的加盟店结算服务等，对作为国策正在推进的无现金化结算的普及做出贡献。

除此之外，SBI集团正在加强对策以满足由DX带来的对于安全对策的需求，并参与e体育业务，作为与数字时代的全新接触点。

保持经营资源的 良性循环， 培养新的收益之柱

胜地 英之

SBI控股株式会社
执行官 负责会计和财务



在急剧变化的环境中认识现状

自2020年1月起，新冠疫情在全球范围内扩散，在疫情引发的社会性与经济性动荡之中，截至2020年3月的财政年度迎来了期末结算。但是，即便是在这种不容乐观的环境下，按照国际会计准则（IFRS），SBI集团的合并报表业绩收益（销售额）较上一财政年度增长了4.7%，达到3,681亿日元，刷新了公司成立以来的最高纪录。

回顾过去，金融行业几乎每十年会发生一次大规模的动荡，其中包括20世纪90年代后期的亚洲货币危机和21世纪00年代后期的全球金融危机。当我在想接下来会发生什么时，结果是新冠疫情引发了目前这场混乱。尽管这次的疫情危机尚难以应对和预测，但它并非金融界引发的危机。金融市场没有停止运转，所以，此次危机对金融界的影响有别于过去的危机。此外，面对人们生活方式的改变，如为了防止感染尽力避免与他人近距离接触等，以线上业务为主的SBI集团具有优势，可以在逆境中抓住很好的机会。

尤其是我们认识到，SBI集团的金融服务业务在许多情况下都可以充分利用其优势。即使在截至2020年3月的财政年度中，第四季度新冠疫情达到高峰，彼时股票和外汇市场仍然动荡不安，而SBI集团的证券业务和FX业务依旧表现良好。日本国内股票市场上，两大市场合计的*1个人股票委托交易金额走低，较上一财政年度减少了10.5%，但由于海外股票、期货和期权交易的增长，株式会社SBI证券的股票经纪佣金较上一财政年度增长了4.1%。此外，交易收入也大幅度增长，较上一财政年度增长了28.1%，对收益的贡献也有所增加。结果，金融服务业务的整体收入（销售额）同比增长7.1%，达到2,468亿日元。另一方面，2019年4月开业的智能手机专营公司株式会社SBI NEOMOBILE证券的初期成本和促销成本，加上基于IFRS的合并收购基础上的银行和保险业务中持有证券的公允价值损失，税前利润同比下降了20.2%，至534亿日元。

尽管目前处于巨大的社会和经济动荡中，金融服务业务仍能够稳定地创造利润，今后也必须继续保持“顾客中心主

义”原则，并继续提供更好的服务。结果，无论未来的社会环境如何变化，我们依然能够成为客户可以继续选择的公司，带来可持续的增长。

资产管理业务方面，到第三季度为止收益稳健，第四季度由于受到新冠疫情扩散的影响，因为所投资的公司上市股票的估值急剧下降，部门整体收入为1,158亿日元，较上一财政年度减少了2.4%，税前利润为352亿日元，较上一财政年度减少了31.2%。另外，上市股票的公允价值变动带来的盈亏和销售盈亏为35亿日元亏损，而未上市股票的获利为233亿日元，在新冠疫情影响下依然保持着盈利状态。资产管理业务在短期内可能会继续面临艰难的市场环境，但也可以说，此时正是进行新投资的好时机。此时正值开始组建新基金，开展新投资之时，就从确保未来长期利润增长而播种这层意义上讲，是一个好时机。另一方面，支持该部门业务表现的株式会社SBI储蓄银行，尽管担心韩国新冠疫情的扩散，但仍继续建立正常贷款并增加利润，其利润仅次于株式会社SBI证券。

生物科技相关业务方面，尽管同样受新冠疫情的影响使得Quark公司在欧美进行的临床试验有所延误，但试验已经进行到了最后的阶段，所以我们认为只是受到了部分影响。此外，由于美国Quark公司正在针对本财政年度的一条管道进行临床试验，因此与过去相比，有望实现成本降低。从部门整体业绩来看，营业收入（销售额）为39亿日元，较上一财政年度减少了5.1%，税前亏损为114亿日元（上一财政年度为192亿日元）。另外，在生物技术相关业务的核心ALA相关业务中，SBI ALApromo株式会社的业绩稳步增长，并且未来有望实现稳步增长。我们也正在考虑通过并购等方式进一步扩大海外业务，例如，加强利用ALA的医药品等在全球范围内的销售，除了实现非连续性的增长外，我们还希望将来实现ALA相关业务内部的协同效应。

回顾2020年3月整个财政年度，尽管在第四个季度受到了新冠疫情的影响，但整个财年仍然保持了稳定的盈利。与十年前的全球金融危机相比，我认为我们的财务结构和公司的基本实力得到了显著增强。

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

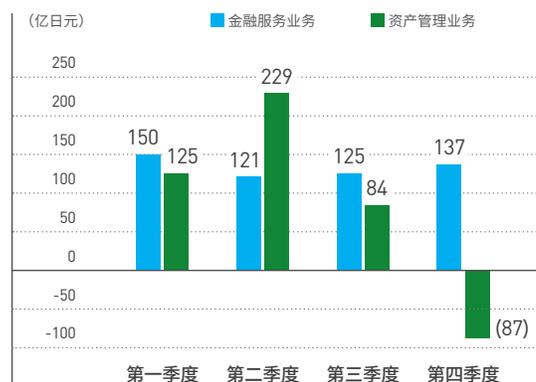
截至2020年3月财政年度业绩

收益刷新了公司成立以来的最高纪录

- ▷ **金融服务业务：**
证券业务和外汇业务取得良好业绩
- ▷ **资产管理业务：**
韩国SBI储蓄银行的利润持续增长
- ▷ **生物技术相关业务：**
旨在促进业务的选择和集中，提高业务绩效

截至2020年3月财政年度各季度的税前利润(IFRS)

由于金融服务业务和资产管理业务之间的互补关系，
尽管市场随着新冠疫情的扩散突然发生了变化，但仍然保持坚挺



积极投资具有高增长潜力的领域

金融科技和数字资产相关领域作为备受期待的高增长领域，我们过去将资源集中于这些领域，并计划展开积极投资，推动事业化，然而这些领域的全面扩大尚未到来，我们今后将继续把资源集中在这些领域。

2015年12月成立的FinTech基金和2018年1月成立的SBI AI&Blockchain基金都进入了资金回收期，有11家公司实现了首次公开发行(IPO)。2020年，我们将成立“4+5基金”，还将增加投资阶段的基金。除了金融科技、人工智能和区块链之外，还将投资到物联网、机器人技术、5G、先进医疗和基础设施建设等众多尖端行业中的优质公司^{※2}。由于预计投资将在一段时间内超过回收的资金，因此，它将主要利用从外部

筹集资金来支持投资活动，但除此之外，我们的政策是将FinTech基金等回收的资金再投资于“4+5基金”，形成一个良性循环，同时稳步扩大投资规模，最终带动SBI集团投资业务的增长。

并购方面，我们计划在资产管理、外汇和加密资产等领域积极推进。计划的前提是可以利用目标客户群和经验与SBI集团现有的业务形成协同效应。然后周密分析是否有与资本成本相称的回报。如下所述，SBI集团已将ROE的目标设定为10%或更高，因此重点在于中长期内是否与该目标保持一致。

不用说，外部融资对于促进并购非常关键。幸运的是，我们能够与银行建立并维持牢固的信任关系，但是我们需要进一步发展这种关系，以实现我们的并购战略。另外，除了间接融资，我们还希望使直接融资的渠道更加牢固。

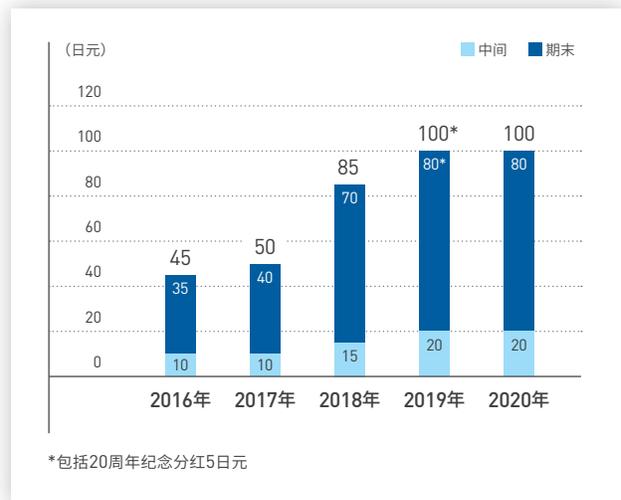
※2（一社）日本经济团体联合会，通过「Society 5.0」的实现，为对以在联合国被采纳的可持续发展的开发目标「SDGs」的完成为首的各种各样的社会课题的解决做出贡献为考量，提出以「Society 5.0 for SDGs」的实现作为重大的活动方针。

■ 股东分红政策

- 在考虑与业务增长相关资金保持平衡的情况下实施
- 在总分红率不低于母公司股东应占本期收益的40%的情况下实施

我们将在考虑与业务增长所需资金相平衡的情况下实施股东分红政策。根据分红总额和库存股回购的合计金额计算得出的总分红率方面，虽然维持了以母公司股东应占本期收益的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占合并税前利润的水

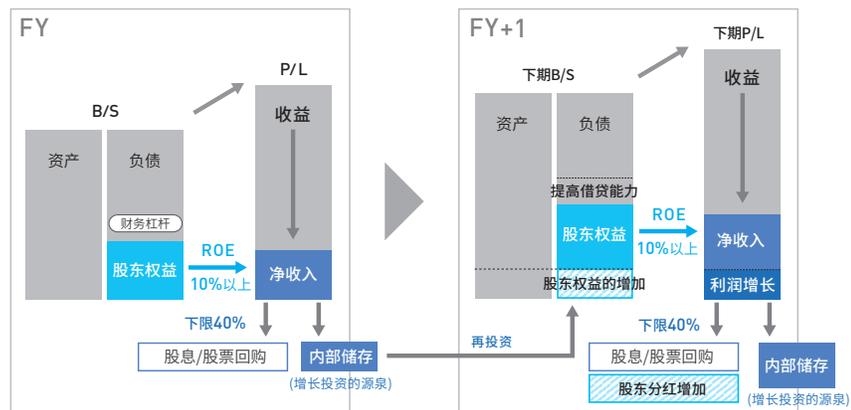
每股现金股息的推移



股东分红与增长投资的考量

本公司通过业务的可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。



准,从合并税前利润中扣除公允价值损益总额,在进行上述调整后确定分红总额。2020年3月财政年度的每股现金股息方面,本期末的普通股股息每股提高了5日元,年每股现金股息达到100日元等,从而积极地将分红回报给股东(总分红率:61.6%)。今后我们在致力于扩展业务的同时,将继续努力实现业务增长与股东回报之间取得平衡的财务管理。

■财务管理

- 开展新业务或投资时要注意资本成本
- ROE的目标是10%或更高
- 从现金流量状况,ROI,ROE和集团公司之间的协同效应程度的角度进行审查,以确定是开展、继续还是退出该业务

SBI集团意识到开展新业务和投资时的资本成本,除了应达到的水平外,还要牢记每股本期净利率(EPS)的持续增长,并通过重视收益性的经营,专注于高利润增长。遗憾的是,由于新冠疫情的扩散,截至2020年3月财政年度的ROE为8.3%,低于目标值。由于资产管理业务中公允价值评估的变动占比很大,因此将来可能很难在单个财政年度内实现10%或更高的ROE,但若平均到多个财政年度,有望实现这一目标。今后为实现这一目标,我们将适当利用财务杠杆,继续开展金融业务。

本集团将通过过去业务的持续增长来确保获得必要的业务资金,同时将在“选择和集中”业务中回收到的资金重新投资到增长领域,以实现整个集团的增长。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、继续或退出。

■与股东和投资者的参与活动

- 机构投资者比例较高的股东组成
- 知名海外机构投资者的评价
- 继续开展注重对话的IR活动以及积极地进行信息公开

截至2020年3月,SBI控股株式会社的股东构成中,日本国内外机构投资者的持股比例超过70%,外国人的持股比例超过40%,保持较高水平。本公司主要的持股外国机构投资者包括:拥有100多年历史,总部位于英国爱丁堡的Baillie Gifford和英国资产管理公司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。

IR活动情况(截至2020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	2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多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*	10次	每半年分别在东京、大阪、名古屋、横滨、福冈召开一次
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
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

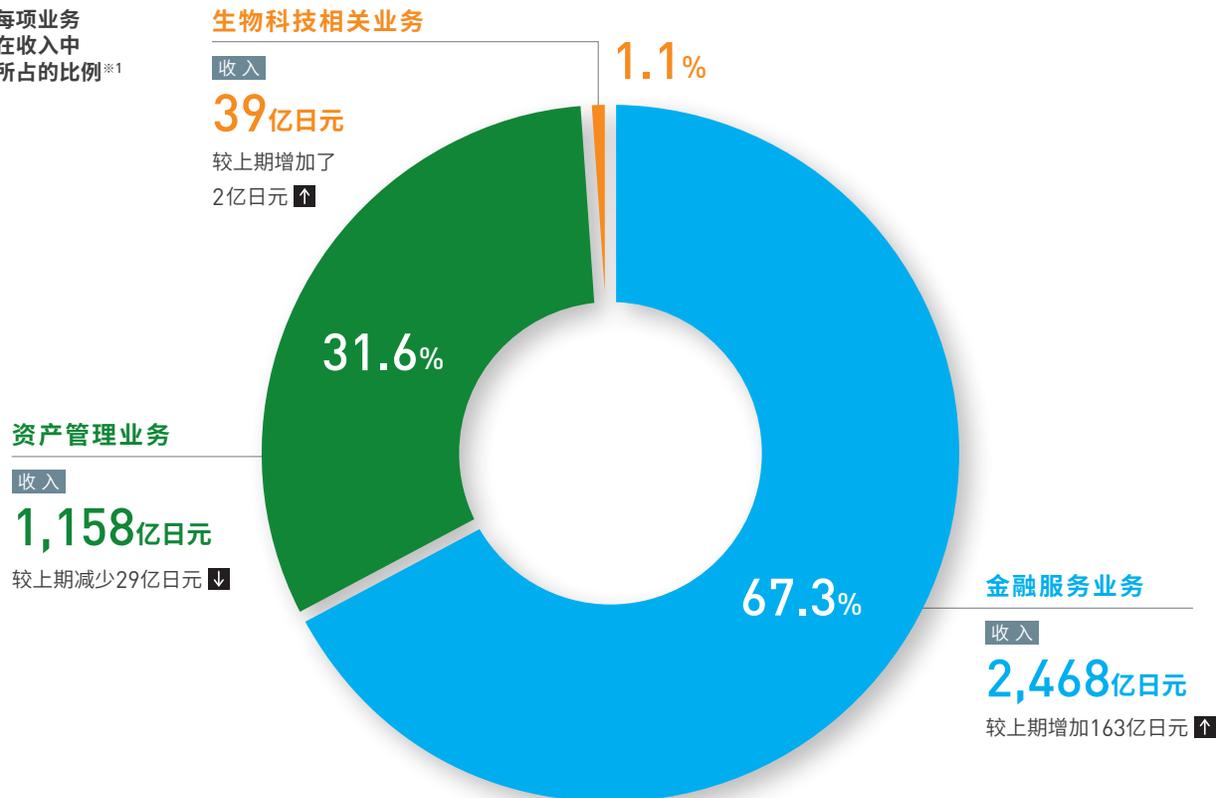
*由于新冠疫情的影响,可能会推迟到2021年3月财政年度举行。

At a Glance

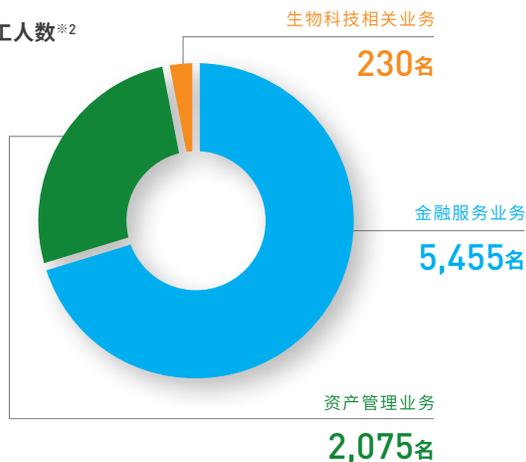
SBI集团的业务概况(截至2020年3月的财政年度)

SBI GROUP AT A GLANCE

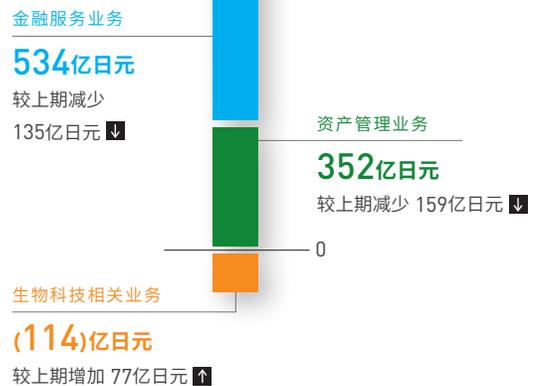
每项业务
在收入中
所占的比例^{※1}



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243名。

FINANCIAL SERVICES



金融服务业务的业务环境

证券业务方面,受到美国取消股票交易手续费的影响,日本的各家证券公司也开始陆续取消了部分手续费。株式会社SBI证券正在阶段性推进免除国内股票手续费,通过确保替代性收益来维持高收益已是当务之急。银行业务方面,由于担心新冠疫情会造成国内房贷市场的低迷,所以期望通过加强与不

同行业的各种合作伙伴企业的协作来开创全新的服务并扩大经营基础,并以此作为全新的收益支柱。同时,由于新冠疫情造成了传统生活方式的变化,我们认为对属于非接触型业务的网上金融和结算系统领域来说是一个获得进一步发展的机会。

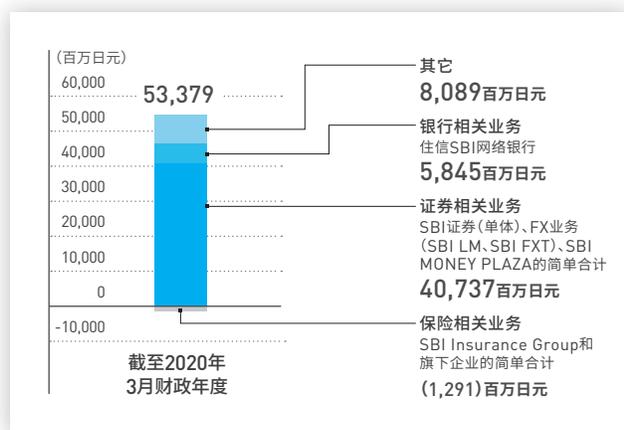
主要企业

联合持股子公司: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 FXTRADE(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
Rheos Capital Works	SBI PRISM小额短期保险*
SBI Benefit Systems	SBI FinTech Solutions
SBI Social Lending	SBI Remit
SBI BITS	SBI Business Solutions
Japannext证券	SBI Ripple Asia
住信SBI网络银行	Money Tap
SBI NEO FINANCIAL SERVICES	

*原Animal俱乐部

截至2020年3月财政年度 各业务领域合并税前利润的详情(IFRS)



截至2020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

- 株式会社SBI证券和株式会社SBI NEOMOBILE证券的合计开户数突破了540万户,超越了野村证券株式会社,成为业界第一。
- 随着FX交易等的扩大,证券交易收益对株式会社SBI证券业绩的贡献度有所提高
- 对公业务中,M&A顾问的收益在两个财政年度中扩大至约18倍,作为收益来源得到了切实增长
- 2020年3月宣布将吸收合并Rheos Capital Works为子公司,6月完成合并。该公司开展投资信托的投资,其中“Hifumi投信”得到了个人投资者的高度评价

> 银行相关业务

- 2019年5月与株式会社日立制作所共同设立的Dayta Consulting株式会社的AI审查服务已经确定被几家地方金融机构引进
- 房贷业务方面,2020年1月,株式会社岛根银行开始经营由住信SBI网络银行株式会社提供的房贷产品等,强化了与地方金融机构的协作
- 作为Neo Bank构想的一部分,于2020年4月开始了面向JAL里程银行会员的银行服务——“JAL NEOBANK”,这也是与日本航空株式会社的第二项合资业务

> 保险相关业务

- 由于2019年6月收购了SBI PRISM小额短期保险株式会社*所产生的利好影响,SBI Insurance Group各公司的保单份数合计突破了200万份
- SBI财产保险株式会社利用搭载AI的OCR,开始了车险的实时报价服务,推进了先进FinTech的引进和检验

ASSET MANAGEMENT



资产管理业务的业务环境

以各发达国家为中心,各国长期执行低利率政策,同时,由于新冠疫情的扩大而导致全球性的经济增长放缓,地缘政治学的风险也在增加。此外,技术革新正在以加速度在全球展开,先进技术的培育备受关注。SBI集团在未来发展可期的东南亚等地积极设立金融子公司,一直致力于分散包括国家风险在内的

各类风险,力求扩大海外业务。近年来,不断彻底追求诚信义务(Fiduciary duty,以顾客为中心的业务运营),通过提供我们SBI集团在资金投资方面的丰富经验,为提高地方金融机构的投资能力不断做出贡献。

主要企业

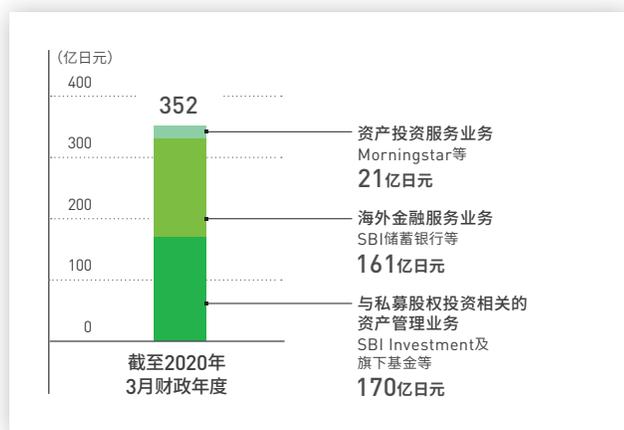
中间控股公司:SBI Capital Management

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	SBI LY HOUR BANK

中间控股公司:SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Morningstar	SBI Bond Investment Management
SBI ASSET MANEGEMENT GROUP	SBI 地方创生资产管理
SBI Asset Management	SBI ENERGY
Carret Asset Management	SBI 地银控股
SBI Alternative Investments	SBI Estate Finance

截至2020年3月财政年度 各业务领域的合并税前利润详情(IFRS)



截至2020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基金和成立于2018年1月的“SBI AI&Blockchain基金”都已经转入资金回收阶段,已经有11家公司实现了首次公开发行(IPO)
- 与株式会社Fuso一起设立了认缴出资总金额为50亿日元的CVC(企业风险投资)基金,除此之外还已经成立了90亿日元规模的基金
- 着手设立风险投资基金(暂定名:“4+5”基金),该基金除了以前的主要投资领域——FinTech、AI和区块链,还会对能实现“Society 5.0 for SDGs”的5G、IoT、大数据以及推进“Industry 4.0”的机器人学、健康护理(医疗、养老)、基础设施(交通、能源)、食品、农业等多种产业的创新性技术和领域为投资对象

海外金融服务业务

- 即便在新冠疫情的背景之下,韩国株式会社SBI储蓄银行的正常应收款项顺利增加,在利润方面的贡献仅次于株式会社SBI证券
- 在2019年12月收购了柬埔寨的小额信贷的基础上,获得了银行牌照,成立了SBI LY HOUR BANK(原Ly Hour Microfinance Institution)
- 为了拓展海外业务,在德国设立了现地法人

资产投资服务业务

- 接受地方金融机构等的委托开展资产投资,截至2020年3月末,整个集团的投资资产余额突破了1万亿日元
- 2020年3月,SBI ASSET MANEGEMENT GROUP(SBI地方创生资产管理株式会社、SBI Bond Investment Management)私募投资信托的资金净流入额在所有90家公司中排名第一
- SBI地方创生资产管理株式会社接受了株式会社岛根银行的资产投资委托,委托额相当于642亿日元(截至2020年5月),通过投资组合的重新审视,一直为负的实际利率改善为正利率



BIOTECHNOLOGY-RELATED

生物科技相关业务的业务环境

由于人类变得长寿，大家对健康的意识也越来越强，所以对于健康护理和生物科技相关业务的关注正在逐年增加，生物科技相关业务的研究开发需要很长时间，所以业务风险非常大，例如药效得不到设想的结果等。在这样的背景下，SBI集团

通过今后把经营资源集中到使用5-氨基乙酰丙酸(ALA)的医药品等健康食品和化妆品的研究、开发和生产上，从中长期的角度为整体业绩实现收益开展着切实的努力，ALA被寄予厚望可以用于治疗各种疾病。

主要企业

中间控股公司：SBI ALApharma

SBI Pharmaceuticals
SBI ALApromo
photonamic
NX Development
SBI ALApharma Canada
Photonics Healthcare
SBI Biotech
Quark Pharmaceuticals(Quark公司)

截至2020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

- 与旭化成制药株式会社签订了自身免疫系统疾病的治疗药物——“SBI-3150”的独家专利转让合同，已完成转让的新药研发产品合计达到了4种
- 已完成转让的新药研发产品的开发正在顺利进行，期待可以维持全年盈利
- 今后，将把经营资源转移到癌症免疫治疗药物的开发上，力求早日实现技术转让

▶ Quark公司

- 以处于第三阶段最终阶段的急性肾衰竭(AKI)预防药物的临床实验费用等为中心，继续计入研究开发费用
- 在新CEO的指导下，强力推进减员等费用的削减，计划在截至2021年3月财政年度中把计入截至2020年3月财政年度的约75亿日元的费用削减至大约六成
- 今后，根据新药研发产品的临床试验结果等，计划将出售该公司

▶ ALA相关业务

- photonamic公司收购了加拿大的MolecuLight Inc.的肿瘤领域的业务，在乳腺癌领域推进光动力诊断药物的应用
- SBI ALApromo株式会社正在加速全新的机能性表示食品的开发，计划在截至2021年3月财政年度中，进行机能性表示食品“发芽玄米的底子”的更新，并申报多种机能性表示食品，例如改善抑郁和心情的商品、以抑制糖分吸收提高代谢为目的，组合了ALA和五层龙(Salacinol)的商品等

生物科技相关业务的合并税前利润(IFRS) (百万日元)

	截至2019年 3月的财政年度	截至2020年 3月的财政年度
SBI Biotech	(166)	16
Quark	(8,193)	(7,668)
SBI P h a r m a c e u t i c a l s	(1,395)	(1,272)
SBI ALA p r o m o	263	193
ph o t o n a m i c	412	173

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



ALAplus
降血糖



ALAplus
深睡眠



ALAplus
身体Active



ALAplus
GOLD



ALAplus
塑身



ALAplus
护肤品系列

董事及监事一览

(截至2020年6月26日)

董事

①董事会出席情况 ②持股数量 ③主要专业领域 ④当选理由

姓名/在本公司担任的职务	其他主要兼任职务	参考信息
 <p>北尾 吉孝 董事长兼总裁 (CEO)</p>	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 VC Trade株式会社董事长兼CEO 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	①12次中12次 ②3,907,960股 ③整体经营管理(金融、生物科技) ④自创业以来,作为董事长兼总裁发挥其卓越的经营才能,在涉及证券、银行、保险以及广泛领域的金融服务业务板块确立起以互联网金融为中心的金融生态系统,并统帅在日本国内外开展资产管理业务和生物科技相关业务等,构筑起SBI集团坚固的业务基础。
 <p>川岛 克哉 代表董事兼副总裁 (COO)</p>	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	①12次中12次 ②737,870股 ③整体经营管理(金融) ④在金融服务业务板块起核心作用的株式会社SBI证券、住信SBI网络银行株式会社等历任重要职务,2015年4月起担任SBI Capital Management株式会社董事长兼总裁,统帅开展风险投资业务以及海外金融服务业务。
 <p>中川 隆 代表董事兼副总裁</p>	SBI Investment株式会社董事 SBI Investment KOREA Co., Ltd.董事	①12次中12次 ②42,000股 ③整体经营管理(金融) ④在资产管理业务和金融服务业务这两个本集团的核心业务板块,历任SBI Investment株式会社董事长、SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事长兼总裁等重要职务。另外,作为分管人事和总务的董事,统筹管理SBI集团相关人事措施的制定和推进等工作。
 <p>高村 正人 代表董事兼副总裁</p>	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	①12次中12次 ②250,000股 ③整体经营管理(金融) ④担任株式会社SBI证券董事长兼总裁,为证券业务的发展做出了巨大贡献。2018年6月起担任SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事长兼总裁,统筹管理金融服务业务等。
 <p>森田 俊平 专务董事</p>	SBI地银控股株式会社董事长 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 株式会社岛根银行 外部董事	①12次中12次 ②70,000股 ③财务、会计 ④担任本公司董事后,从2011年10月起作为最高财务负责人从会计和财务角度为SBI集团的经营战略提供支持,在财务和会计领域不只具备丰富的专业知识还拥有高度的职业道德,另外,作为SBI地银控股株式会社的董事长,地方创生以及所投资的地方金融机构的价值提升。
 <p>山田 真幸 董事</p>	SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT株式会社监事	①12次中12次 ②14,030股 ③内审、法务及合规 ④作为一名美国纽约州律师,在SBI集团担任董事,负责法务及合规等,拥有丰富的实战经验和高度的职业道德。
 <p>日下部 聪惠 董事</p>	株式会社SBI证券 常务董事风险管理部长兼 顾客管理部负责人 SBI VC Trade株式会社董事	①10次中10次 ②2,000股 ③内审、法务及合规 ④作为注册会计师负责企业的内部审计等,在该领域拥有丰富的经验,在株式会社SBI证券主要从事内审部门和风险管理部的工作。期待她在AML/CFT领域利用其宽广的知识与见解,为进一步强化和完善SBI集团的风险管理体制作出贡献。
 <p>吉田 正树 董事</p>	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	①12次中12次 ②10,000股 ③整体经营管理(媒体) ④在株式会社Fuji Television(现株式会社Fuji Media Holdings)担任负责有关与SBI集团共同运营基金的重要职务后,就任株式会社渡边Entertainment董事长兼主席等,特别是在媒体方面拥有丰富的经验和深刻的见解。

独立外部董事

①董事会出席情况 ②持股数量 ③主要专业领域 ④当选理由

姓名/在本公司担任的职务	其他主要兼任职务	参考信息
 <p>佐藤 辉英 独立外部董事</p>	BEENEXT PTE. LTD.总监 BEENEXT CAPITAL MANAGEMENT PTE. LTD.总监 PT Tokopedia监事 Sen Do Technology Joint Stock Company总监	①12次中11次 ②2,820股 ③整体经营管理(先进技术)、海外 ④参与成立CYBER CASH株式会社(现VERY TRANCE株式会社)的日本法人,就任株式会社NET PRICE(现BEENOS株式会社)董事长兼总裁(CEO)等,尤其对亚洲的网络业务拥有丰富的经验和深刻的见解等。
 <p>竹中 平藏 独立外部董事</p>	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	①12次中12次 ②— ③整体经营管理(金融)、财务、会计 ④历任经济财政政策担当大臣、金融担当大臣、总务大臣等,并且于庆应义塾大学和东洋大学授课,另外拥有丰富的在民间企业担任独立外部董事的工作经验等。
 <p>铃木 康弘 独立外部董事</p>	株式会社Digital Shift Wave董事长兼总裁 (一财)日本Omni Channel协会会长 信息经营创新专科大学 客座教授	①12次中12次 ②— ③整体经营管理(先进技术) ④历任株式会社Seven & i Net Media董事长兼总裁、株式会社Seven & i Holdings董事兼执行总裁CIO等,在互联网业务等广泛的领域拥有丰富的经验等。
 <p>伊藤 博 独立外部董事</p>		①2020年6月就任 ②— ③整体经营管理(金融)、风险管理 ④历任Marsh Japan株式会社(提供保险及风险管理相关服务的世界领先公司)董事长等重要职务,在SBI集团重点推进的保险业务领域拥有专业知识等。
 <p>竹内 香苗 独立外部董事</p>	自由节目主持人	①2020年6月就任 ②— ③宣传 ④使董事会拥有“女性视角”并加以强化是本公司的大课题,她一直以来都活跃于传媒领域,非常适合将包含众多个人股东在内的本公司利益相关方诸位的意见反映至董事会等。

监事

①董事会/监事会出席情况 ②持股数量 ③主要专业领域 ④当选理由

姓名/在本公司担任的职务	其他主要兼任职务	参考信息
 <p>藤井 厚司 专职监事</p>	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	①12次中12次、16次中16次 ②48,980股 ③财务、会计 ④多年任职于金融机构,并对本公司整体业务有着深刻的理解,拥有注册会计师资格,具有丰富的财务和会计知识等。
 <p>市川 亨 专职外部监事</p>	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	①12次中12次、16次中16次 ②1,000股 ③财务/会计、内部控制、法务及合规 ④历任金融厅主任总括检查官等,在金融领域拥有丰富的经验等。
 <p>多田 稔 监事</p>	株式会社SBI证券监事 株式会社SBI NEOMOBILE证券监事	①12次中12次、16次中16次 ②26,510股 ③内部控制、法务及合规 ④多年任职于金融机构,并且长年担任本公司和SBI集团的监事,非常精通审计业务等。
 <p>关口 泰央 外部监事</p>	株式会社Global Partners Consulting董事长	①12次中12次、16次中16次 ②— ③财务/会计、海外 ④拥有注册会计师和税务师资格,具有丰富的财务和会计相关知识等。

※持有股数所记载的是截至2020年3月底的持有情况。

董事会指定董事候补及监事候补的手续和方针

请查阅本公司官网的《公司管理基本方针》III-1-(3)、III-2-(3)。

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

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

公司主要利益相关方，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，始终认为在经营事业的过程中，来自社会的信任是不可或缺的。在确保决策的透明性和公正性的同时，构建能够迅速应对经营环境变化的组织体制，致力于不断充实完善企业管理，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5名外部董事在内的13名董事（截至2020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督等，以确立不辜负社会信任的优良企业管理体制为己任。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。

以《企业管理准则的应对》为基础，制定了《企业管理基本方针》。



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

提高董事会的实效性

■ **对于董事会的评价** 本公司于2020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2020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，我们需要确保在先进的科学技术等方面有着高超见解的董事，因为这些先进技术是本公司集团业务未来可持续性发展的关键所在。另外，再次提出了从中长期角度出发进行人才培养的重要性。

此外，作为一家企业，其可持续发展以及社会影响力愈发受到外界的关注，有意见认为，在进一步加强包括海外据点在内的企业治理之外，我们正迎来有关如何确保业务增长的速度、从业务发展机遇与风险管理的角度对集团经营战略等

企业管理体制的概要（截至2020年6月底）

形态	设有监事会的公司
董事人数（其中独立外部董事人数）	13名（5名）
董事的任期	1年
董事的平均年龄	56.5岁
监事人数（其中独立外部监事人数）	4名（2名）
作为独立董事进行申报的董事人数	5名
经营咨询委员会的人数（其中独立外部董事人数）	8名（5名）
独立外部董事是否参与报酬的确定（有/无）	有

截至2020年3月的财政年度中实际采取的重要举措

董事会例会的召开次数	12次
董事会上独立外部董事的平均出席率	97.8%
董事会上外部监事的平均出席率	100.0%
监事会召开次数	16次
监事会上外部监事的平均出席率	100.0%

董事会上主要研究事项

- 研究批准2019年度的内部审计计划
- 有关网络安全活动的报告
- 有关振兴地方的项目
- 有关在德国设立现地法人的报告

进行进一步深化的阶段。

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。

■ 董事培训 本公司不断完善培训环境,帮助各位董事、监事及时学习、更新作为一名经营者必备的知识。在截至2020年3月的财政年度中,我们于2019年11月份,邀请了Goldman Sachs证券株式会社Global Markets部门的股权营业本部业务推进部长,负责SDGs/ESG的清水大吾先生,就智投链中(Investment Chain)重要性日益彰显的ESG(环境、社会、企业管理)和SDGs(可持续发展目标)等内容为大家做了研修培训。

在董事培训中进行研讨的主要课题

- 世界性的ESG SDGs潮流
- 资本市场上ESG的重要性(制定、公开更为具体化方针的重要性)
- 开展被动性投资策略(Passive Investment Strategy)的机构投资者对ESG SDGs的关注度日益提升
- 上市子公司应有的状态



董事培训会的情景

经营咨询委员会

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。从2019年6月27日开始,为了进一步强化对于经营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”。作为董事会自行的咨询机构,该委员会的委员超过半数以上由独立外部董事担任。

和过去的“外部董事联络会”一样,“经营咨询委员会”能让外部董事基于客观立场进行信息交换并共享认识,同时也构筑了外部董事可在董事会上适当并积极讨论的环境。

该委员会通过适度参与董事和监事候选人的指定、管理团队干部(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,下一代管理团队干部的培养等相关的董事会职能和审议流程,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。

在2019年12月份召开的第4届经营咨询委员会上,鉴于上述董事培训会涉及的内容,大家就SDGs、ESG相关议题展开了讨论。为了成长为可持续发展的企业,SBI集团应该致力的举措、肩负着新时代发展重任的青少年教育和气候变化对策、继任者规划、科学技术等等,就以上内容,各位独立外部董事以自己的知识见解进行了意见交流。

经营咨询委员会的委员(截至2020年6月26日)

职务名	姓名
经营咨询委员长	竹中 平藏*
经营咨询委员	佐藤 辉英*
经营咨询委员	中塚 一宏
经营咨询委员	五味 广文
经营咨询委员	浅枝 芳隆
经营咨询委员	铃木 康弘*
经营咨询委员	伊藤 博*
经营咨询委员	竹内 香苗*

*本公司的独立外部董事

关于董事报酬

关于董事报酬,为了确保相关决定过程的公正性及透明性,原则上经过上述的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,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,对象董事可以将从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。基本报酬是在考虑如下事项后,来确定给每位董事的支付金额。

- | | |
|----------------------|---------------|
| • 员工工资的最高金额 | • 社会上董事报酬的行情 |
| • 过去给相同级别的董事实际支付的报酬额 | • 对本公司业绩等的贡献度 |
| • 对公司未来业绩的预估 | • 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务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。因此没有设定定量的目标。

- (3) 监事的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,通过与监事的协议,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,在一定期间内降低或减少董事报酬金额等。

互持股份的持股方针和持股情况

截至2020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务报表中计入了营业投资有价证券。

有关母、子公司上市和保护少数股东的想法

由于SBI控股株式会社涉及的业务范围多样,部分机构投资者指出难以从整体上把握SBI控股的情况。为了解决的这一困扰,我们决定推进集团子公司的IPO战略,通过让集团各事业体的业务价值更多地为人所知,以此彰显出本公司集团整体的企业价值。我们考虑可以让集团各公司通过首次公开发行(IPO),在提高募集资金能力的同时,财务方面也能得以强化,从而走向自立。另一方面,在保护少数股东的问题上,本公司集团尊重各公司的经营独立性,确保基于独立交易原则(Arm's Length Principle)开展公正且合理的交易。

Morningstar株式会社是一家已经在东京证券交易所JASDAQ市场上市的公司。当该公司与本公司集团发生交易时,董事会上业已决定,我们将以客观且公正的交易为基本方针,遵守和其他交易方相同的基本条件,并以公正的市场价格来开展交易,以确保交易的适当性。另外,在开展内部审计、监事监查时,也将这些关联公司与本公司集团开展交易时,制定的交易条件是否与一般性的交易条件一致作为重点监查项目。

另外,在东京证券交易所Mothers市场上市的SBI Insurance Group株式会社,与本公司集团的交易也是本着与一般性的交易条件一样这一基本方针,遵循恰当条件开展交易,并在有意向与本公司集团开展交易时,就事先在董事会等场合,就交易条件的恰当性进行充分审议后再作出决定。这些举措都是在致力于保护除控股股东外的其他少数股东的利益。

独立外部董事眼中的SBI集团



确保具有超强执行力以及随机应变能力的人才

独立外部董事 佐藤 辉英

SBI集团以北尾总裁超强的领导力和把握全局的经营战略为基础，正准备迈入下一个新的成长阶段。今后，除了按照不同领域和不同国家，将大战略细化为单独战略，确保超强的执行力以及具有随机应变能力的人才也变得愈发重要。期待除了经营咨询委员会之外，在董事会上也可以继续增加下一代经营体制等与人才相关的战略性讨论的频度。



力求通过经营咨询委员会提高董事会的透明性

独立外部董事 竹中 平藏

由于SBI集团的业务范围涉及广泛领域，我认为现在的董事会的构成是合适的。在董事会上，大家可以开诚布公地开展讨论，这应该是通过经营咨询委员会，可以把独立外部董事的判断和意见更容易地反馈至董事会这一机制所产生的效果吧。基于最近关于企业管理方面的讨论，我认为为了进一步提高经营的透明性，不断增加在经营咨询委员会开展讨论的机会是非常重要的。



以正确的伦理观为基础强化ESG的举措

独立外部董事 铃木 康弘

SBI集团的经营层以高度的伦理观为基础开展经营，即便是北尾总裁的后任问题这样直言不讳的议案，经营层也认真对待。我认为如何让利益相关方可以理解到这些真相是今后的课题。此外，作为独立外部董事的职责，我希望积极表达自己的意见，例如，如何确保和培养IT人才、大规模系统的构建和运用中存在的风险等。



运用保险领域的经验以及充分考虑了ESG的活动对提高企业价值做出贡献

独立外部董事 伊藤 博

我认为在限制非常严格的金融行业，SBI集团是开展战略性、创新性业务的、具有挑战性的一家企业。除了我一直以来从事的金融领域（保险），我在合规和BCP等保护企业的领域也可以充分发挥国内外的知识和经验。同时，还将通过有意识地在业务中纳入ESG经营，从这个观点对进一步提高SBI集团的企业价值做出贡献。



站在多样性的角度对提高企业价值做出贡献

独立外部董事 竹内 香苗

我希望站在女性的观点，运用通过海外生活积累的异文化经验，在SBI集团今后的各项举措方面，从多样性等角度出发与其他董事交换意见，为提高企业价值做出贡献。SBI集团现在正在全球开展业务，我认为今后要比以前更加能在经营上反映出最近的全球性的社会问题，比如感染症的对策等，这一点至关重要。

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系统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,为了使董事和员工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进行报告,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

SBI集团设置了内部通报制度,以便集团各公司的员工(包括非正式雇佣的劳动者)在发现有组织的或个人性质的违反法令法规的行为等,可以进行报告。作为二次通报的窗口,本公司的监事会也设置了受理窗口,除了考虑便于通报者使用外,还十分注意为通报者保密,以及相关信息的恰当管理。另外还就通报后,对通报者是否有不利影响等开展适度调查,致力于通报者保护。

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)。



https://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。(详情请参阅P44)

业务风险(英文)

关于本公司所认识到的潜在风险,请参阅本公司官网上的“业务风险”。



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

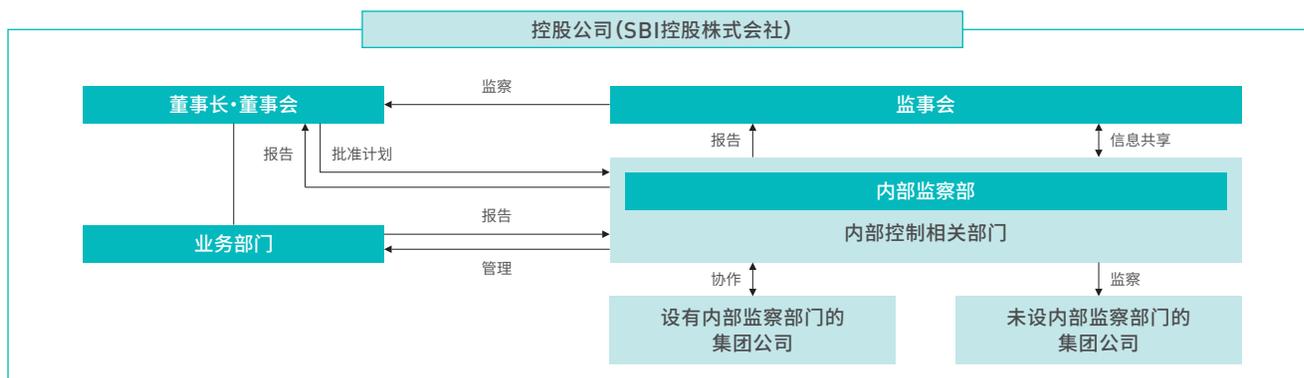
内部监察

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、客观的评价之外,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。

另外,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,除了交换意见外,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,进行有机协作。

内部监察部门的部长及成员都具备内部监察、财务审计、内部控制等监察相关的专业知识,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

通过监视和检验风险的应对情况， 提高企业管理的实效性

本公司的组织架构设置有监事会的公司，在这样的背景下，不断提高独立外部董事的比例，监事会从独立于业务执行的立场出发，肩负着组织结构的监察职责，力求使企业经营得到有效管理。同时，董事会关于业务执行的决策主要以会对本集团公司的经营战略产生一定影响的重要事项为对象，经营的监督和业务执行保持良好的平衡，有效地发挥着作用，以确保集团各公司的业务执行负责人能够迅速地做出经营判断等。我希望作为监事，要通过监察活动对重要的经营风险是否得到恰当的管理进行监视和检验，并在这一结果的基础上进一步提高集团内部控制的水平，从而提升管理。另外，希望在开展业务活动时可以更多地站在利益相关方的视角。本集团公司在某些业务领域上，被认为可以推进SDGs，例如“对地方创生做出贡献”方面，我认为今后除了业务机会外，还需要从风险管理的角度深化讨论。



专职外部监事
市川 亨

通过从长期视角出发进行风险管理以 强化企业管理

本公司旗下拥有很多集团公司、业务领域广泛，我认为设置监事会的公司可以设置专职的独立监事，从功能上与这个特性相符。同时，通过董事会，总裁之下的公司内部董监事以及独立外部董事齐心协力，轻松多样且富有建设性讨论的氛围逐年得到加强，我认为从现状来看，现行的体制是合适的。

关于风险管理的加强，虽然从主体是金融业务这一特性出发，应对规制的报告数量的确有所增加，但是如果从长期视角出发来开展经营的话，就必须全方位地掌握本集团公司整体的风险情况，董事会对于操作风险的应对等也要进行更加深入的讨论。实际上，近期在董事会上，定期会进行关于反洗钱和反恐融资的报告，我认为今后关于信息安全的相关风险、工作方式改革、职场骚扰等劳务风险的讨论也会变得越加必要。

在开展多领域业务的基础上， 分析各业务领域的风险并采取相应的措施

集团的风险管理

■ **集团风险管理体制** 为了早期发现风险，在风险还没有显现出来的时候防患于未然，本公司正致力于进一步强化集团风险管理体制。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，董事会将按照制定的风险管理章程等，会让负责风险管理的董事作为总负责人，在进行信息收集、就应对措施和防止再次发生的措施进行讨论并付诸实施的同时，向相关机构进行报告及信息公示。

另外，为了对可能给整个集团带来损失的危机进行管理，我们会定期以及在适当的时候安排集团所属各公司的风险管理负责人听取集团所属公司就可能带来损失的危机情况进行的汇报。在必要的时候，本公司分管风险管理的董事以及风险管理部会和该风险管理负责人进行商议，为应对可能带来的损失做好准备。

在业务活动方面，所有的流程都遵守相关法律法规，为了在开展运营的时候彻底遵守合同以及规章，本公司还建立了多部门互相牵制的机制，构建了最大限度重视合规的体制。

■ **风险管理部** SBI集团设有金融集团室作为风险管理部，该部门为了能够妥善应对金融集团所伴随的风险，在推进业务的时候关于整个集团的经营管理体制和集团财务的健全性、业务的适当性时，会以充分掌握实际情况等为目的。

此外，本集团公司为了在遵守《关联公司管理规程》、《风险管理规程》和《风险管理实施细则》的同时保护客户的利益，制定了《利益冲突管理方针》，建立了利益冲突管理体制。

■ **风险情况报告** SBI集团测算了信用风险、市场风险和操作风险等，在计算出“风险量在自有资本的占比”的同时，风险管理董事会在每个季度的董事会上对财务的健全性和风险集中情况以及其它风险管理所必要的项目进行报告。此外，会对本公司各部门和集团各公司的风险管理负责人制作的风险报告进行收集和分析，根据需要采取应对措施，力争进行改善。集团内部的金融机构和集团各公司进行交易时，为了确认是否符合独立交易原则、规定的比例以及合规手续等相关问题，还会进行集团内部交易的事前协商和事后调查。

如果集团内部发生了事故等，在解决的时候我们会构建体制来应对，使该损失不会造成连锁反应，并不会扩大到其它集团各公司。

各项业务在风险管理方面的举措

金融服务业务的风险管理

本业务致力于个人信息的保护、技术风险、信息管理以及系统风险的应对。

■ **客户信息的保护** SBI集团认识到随着互联网的普及等高度IT化社会的发展，“利用信息技术所可能产生的风险”逐渐显现，正在致力于最大限度考虑了信息系统的可靠性和稳定性的服务的开发和应用。尤其是鉴于个人信息保护的重要性，为了事前防止事故和事件的发生，构建可以让客户放心享受服务的环境和体制，我们制定了“个人信息保护方针”，并任命了代表董事兼副总裁——中川先生作为个人信息管理的负责人。

本集团公司根据需要，每一家涉及个人信息的公司都获得了（一财）日本信息经济社会推进协会颁发的认证（隐私权标识、Privacy mark），获得该认证的公司被认为是重视个人信息，进行妥善处理的公司，截至2020年3月31日，包括SBI控股株式会社在内的8家公司获得了使用隐私权标识的许可。

此外，为了防止进行“目标型”网络攻击的恶意软件入侵信息系统内部从而攻击系统服务器，造成信息泄露，对此我们正在加强举措。尤其是在信息安全体制的维持和改善方面，我们认为最重要的要素是人，所以将通过e-Learning等持续开展员工教育。

我们还将继续共享各公司的先进做法，为了有效并高效提高集团各公司的信息安全水平而不断努力。

个人信息保护方针



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

■ 信息管理和系统风险的对策 近来,信息安全对策的重要性日渐增加,为了进行应对,我们设置了集团CSIRT,由信息安全董事来统括,力求客户信息等信息管理体制整体的构建以及系统风险和信息安全风险管理体制的强化可以贯穿整个集团。尤其是从业务持续的角度出发,通过系统的双重化以及多地数据备份,建立健全应对各类事件的应急机制。

同时,在强化服务器安全方面,在集团内贯彻落实安全对策。举个例子来说,运用本集团公司所投企业的最先进的技术,开发了独立的安全服务,并在集团内部采用了该项服务。该服务在反洗钱和反恐融资(AML/CFT)(请参考P.63 用语集)领域也达到了FATF*所要求的水平。作为金融業者,强化防止洗钱和资金流入恐怖主义组织的应对措施是一个重要的经营课题。由于集团上下通力协作,于2018年10月由本公司的金融集团室新成立了专项团队,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。

* 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2020年6月,已有37个国家和地区以及两个国际机构参加

反洗钱和反恐融资的基本方针



https://www.sbigroup.co.jp/english/policy/money_laundersing.html

资产管理业务的风险管理

在ESG投资的全球扩展的背景之下,伦理观的形成和管理等是本业务的主要举措。

SBI集团的投资方针是希望所投资的企业具有以下基本共识:“作为一个经营者,是否能真正认识到并非单纯地‘能赚钱就好了’而是‘以德作为业务的根基’?”以及“企业的本质属性是社会性,只有在社会中才能得以存续,因此,必须对社会的可持续发展做出贡献”。截至2020年3月底,本集团公司没有对经营香烟、石油、煤炭等化石燃料的企业、从事兵器制造的企业、开展核能发电的企业等进行投资,开展的投资都顺应了ESG投资的趋势。由此,对于投资对象的管理也基于这个方针,资产管理业务的核心企业——SBI Investment株式会社与本公司的财务部、海外事业管理部一起开展投资对象的管理。

在这个方针的基础上,SBI集团正如经营理念中的一项——“旨在成为新产业缔造者”,我们从创业的时候就以21世纪核心产业的创造和培育为目标,开展的投资都集中于IT、生物生命科学、环境、能源等成长领域。现在,除了这些领域之外,正积极投资于FinTech、AI、区块链、IoT、机器人学等下一代革新技术领域。本集团公司将继续通过对致力于解决由于少子老龄化日益严峻而造成的劳动力不足、人口过少等社会问题的企业以及在先进技术领域具有高度的专业性和独创性的初创企业进行投资,为实现可持续发展的社会做出贡献。

生物科技相关业务的风险管理

质量管理、自然环境的污染风险的应对是本业务的主要举措。

SBI Pharmaceuticals株式会社由于正在开展使用5-氨基乙酰丙酸(ALA)的产品的开发和制造,所以为了确保产品的质量和安全性,构建了符合“品质管理的基准”等相关法规的体制,“品质管理的基准”也是医药品制造和销售商的必要条件。该公司列举了商品和服务的缺陷、瑕疵、大规模召回、与生产物责任赔偿相关的质量问题的发生作为风险要素,并采取了对策。SBI ALApromo株式会社进行含有ALA的产品的销售,所以也采取了同样的对策。

此外,SBI Biotech株式会社正在开展医药品的研发,他们认识到实验动物的丢失所带来的环境污染风险、转基因生物外流到环境中的风险、RI(放射性物质)外流到环境中的风险等,正在采取对策。

人才价值的提升

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，“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。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2020年3月底，累计共有464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2020年3月底共有111名员工利用该制度取得了MBA学位。截至2020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达到了约6,900万日元。

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。

另外，关于员工的待遇，我们努力做到公正、公平的评价，除了上司以外，还由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

在录用人才时，SBI集团在考察其作为专业人士的资历和技能的基础上，还非常注重其人格，不拘泥于性别、国籍、人种、宗教信仰的差异，也不论是否有残疾、是否是原住民，旨在尊重人才的多样性，采取灵活录用方式。在日本国内，我们从2006年开始启动应届毕业生招聘，也开始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35.4%，与上一年度相比增加了9.2个百分点，在逐步开展全球化业务的过程中，员工的国籍也

SBI集团的人才培养流程



变得更加多样化。

我们还继续积极录用女性员工，截至2020年3月的财政年度，合并女性员工人数比例达到42.4%。另外，自2015年3月起我们就废除了退休返聘人员的年龄上限，致力于成为一个多样化人才活跃的企业。

在活用多样化人才的基础上，为使全体员工均等且平等地得到施展自己的机会，我们努力制定了公平且公正的制度。具体有：设定弹性工作时间、远程在家办公、设立产假、育儿假，创造出尊重个性和尊重人与人差异的工作环境，另外，向海外据点的工作调动、研修体系等管理方针上也体现着这一想法。

致力于营造充满魅力的职场

为了让有为人才可以长期在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。

SBI集团认为为了让员工发挥最佳的工作状态，身心都保持健康状态是非常重要的，因此于2018年8月制定了“健康经营宣言”，宣告将积极改善工作环境，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^{※1}，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，我公司还从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^{※2}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。SBI Holdings(单体)的平均加班时间(每个月)为18小时1分钟，带薪年假的休假率为69.8%。

※1 通过集团内部招聘的方式实现工作岗位的调动。

※2 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。

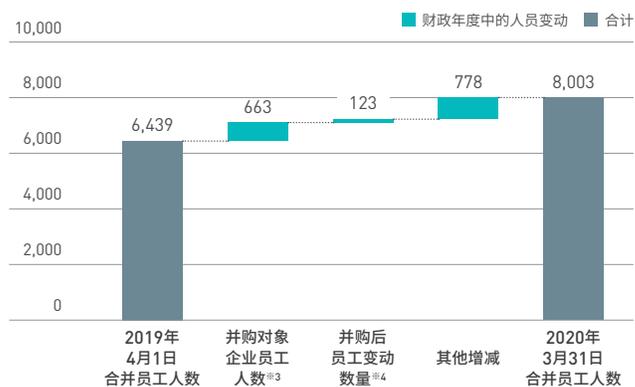
人材数据

员工状况(合并报表)	截至2018年3月财政年度	截至2019年3月财政年度	截至2020年3月财政年度
海外据点的员工所占比例	22.1%	26.2%	35.4%

女性员工的情况(日本国内合并报表)	截至2018年3月财政年度	截至2019年3月财政年度	截至2020年3月财政年度
女性员工人数	1,194人	1,282人	1,515人
女性员工比率	36.4%	36.8%	38.0%
女性员工录用人数	285人	283人	367人
录用的正式员工中女性员工所占的比率	26.2%	21.0%	22.9%
女性管理人员人数	174人	180人	219人
女性管理人员比率	16.3%	14.9%	16.5%

其他的公司数据		截至2018年3月财政年度	截至2019年3月财政年度	截至2020年3月财政年度
日本国内合并	平均工作年数(男)	6.8年	6.6年	6.6年
	平均工作年数(女)	5.4年	5.4年	5.5年
	平均薪酬(男)	7,424,998日元	7,913,266日元	7,997,157日元
	平均薪酬(女)	4,664,003日元	4,927,172日元	4,885,217日元
	离职率	15.0%	16.6%	14.2%
单体	平均加班小时数	22小时15分钟	20小时50分钟	18小时01分钟
	年度带薪假期休假率	64.0%	63.2%	69.8%
	压力调查实施率	97.7%	98.9%	98.9%
	女性社员育儿假期休假率	100%	100%	100%

因并购产生的合并员工人数变动(人)



※3 2019年4月~2020年3月兼并、收购(M&A)的3家企业中，合并到集团时的员工人数

※4 并购的企业在2019年4月~2020年3月间的员工变动数量

与利益相关方一起 以提高企业价值为目标的SBI集团

Asset Management One
株式会社
股票投资集团 分析家
伊势 和正 先生



2016年,DIAM Asset Management、瑞穗信托银行的资产投资部门、瑞穗投信投资顾问和新光投信合并成立的资产投资公司。拥有亚洲最多的投资资产余额。

期待通过“不易流行” 构建强韧的企业体质

SBI集团的集团战略是以株式会社SBI证券的客户基础为武器,扩展到相邻的业务领域,追求与包括风险投资在内的其他业务的协同效果,我感受到了这种战略的魅力。

在对投资对象企业进行分析的时候,我所重视的是“企业的着数”。无论有多么美好的企业理念和多么合理的集团战略,如果不采用合适的做法,就不可能取得业绩的提升。通过高层会议以及单独采访等,我和SBI集团有很多接触,SBI集团积极披露各项业务的举措和成果等信息,让我非常受益。不过,由于业务内容广泛,变化很快,所以很难了解集团的整体情况,如果能让披露的信息更加易懂就更好了。

SBI集团过去五年的平均ROE^{※1}为10.8%,高于市场平均值——8.1%^{※2},我认为资本效率处于较高水平。但是,从时间序列来分析的话,过去几年的财务杠杆有扩大的趋势,考虑到近来社会和经济环境的不透明,我认为当下是不是应该控制资产负债表的扩张,力争提高ROI和毛利率。

有一个词叫做“不易流行”,意思是维持不变的价值,加入全新的东西来保持变化,就像这句话所说的这样,期待着SBI集团持续保持“顾客中心主义”这一核心的价值,面对变化,有弹性地改变自己,构建强韧的企业体质。

※1 根据SBI控股株式会社公开发布的资料进行简单的平均计算得出的结果,分母是归属母公司股东的权益的期初值与期末值的平均值。

※2 根据构成TOPIX的股票的ROE、Bloomberg的公开发布的资料计算得出

Schroder Investment
Management株式会社
日本股票分析家
藪谷 和子 女士



总公司设在英国、具有超过200年历史的资产投资公司的日本法人。关于日本股票,以长期持有为基础,看准中长期的成长性开展投资。

从解决社会性问题的角度出发 也得到关注的“地方创生”

SBI集团以因特网的活用为中心,在证券、银行和保险方面很好实现了服务的多角化,并在充分理解客户的基础上,持续提供便宜而稳定的金融基础设施,对此我给予高度评价。

施罗德集团以英国总公司为中心,从20多年以前就采用了把ESG运用到企业价值评估和投资判断中的投资手法。

在对金融行业的企业进行评估时,从重要性(materiality)的观点出发,社会(S)和管理(G)方面有什么是和其他企业不一样的,这是我很看重的点。而SBI集团近年一系列的举措当中,有一项备受瞩目的就是“地方创生”。同时我也担当国内的地方银行的相关业务,因此对SBI集团通过地方创生能对那些欠缺开放感的地方金融机构收益能力的提高和再生,做出多大的贡献充满了期待。如果能在“地方创生”的系列举措中出现两个或者三个成功的典型案例,那么就有非常大的可能对全国的“地方银行改革”产生影响。“地方创生”在促进SBI集团发展的同时,还可以促进地方金融机构和地方经济的发展,这是一项非常具有社会价值的创举,投资家也都抱有非常大的期待。

关于管理,北尾社长自不待言,从创业期开始就一直支撑着公司发展的各董事们持续引领着集团各公司的业务发展,让人觉得非常放心,考虑到今后业务的扩大以及继任者的问题,我认为如果可以增加负责相关业务的董事发表各项业务经营战略的机会,对投资者来说信任感可以得到进一步加强。

环保方面的举措

SBI控股株式会社已在日本环境省的“环境信息公示基础构建事业～ESG对话平台”上注册登录，通过以下网站对本公司环境保护的相关情况进行公示。

 <https://www.env-report.env.go.jp/en/portal.html> (需要用户登录)

深刻意识到环境问题给组织和社会带来的影响与机遇 致力于为可持续发展社会的维持和发展做出贡献

SBI集团环境方针

SBI集团除了充分认识到自然环境与社会长期共存的重要性，还意识到环境问题给组织和社会带来的影响，以及风险和机遇。在此基础上，通过开展事业活动，为维持和促进社会的可持续发展做出贡献，我们制定了SBI集团环境方针。

SBI集团环境方针(网址)



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

SBI集团各公司的实践举措

应对气候变化带来的相关风险

面对地球环境问题日益深刻的现状，SBI集团为降低因气候变化而遭受自然灾害的风险，集团各公司分别采取了相应的应对措施。

株式会社SBI证券制定了突发事件应对方案，正在筹备一套即使在遇到灾害时也能够有效调动人员配置并确保系统资源，让营业活动得以持续进行的体制。另外，公司虽然也有通过面对面交易提供金融商品中介(IFA)服务，回顾过往遇到过的突发事件，我们在考虑提高营业效率的同时也将分散风险的因素考虑入内，尽量避免IFA的渠道配置在全国范围内出现个别地区过度布局的情况。此外，在进行面对面销售的SBI MONEY PLAZA株式会社开店的规划上，株式会社SBI证券也力求选择能相对降低灾害应对必要性的更为坚固的不动产进行签约。

关于SBI财产保险株式会社，通过进行比例再保险和超出损害额再保险等再保险机制的设置，有效对应大规模灾害发生时产生的保险金理赔的风险。以2019年度为例，因“2019年第19号台风”产生了5.3亿日元的保险理赔金，然而通过再保险，使得我方负担的净理赔金额控制在了2.3亿日元。

可再生能源的普及扩大

从事可再生能源发电事业的SBI ENERGY株式会社，每年大概利用27,222MWh的可再生能源进行发电，换算成二氧化碳排放量，每年大概贡献了15,759t^{*1}的减排量，今后还将计划开发具备20MW输出能力的发电设备。特别是将来，随着农业从业者的减少，在农业IT化和集中规模化的进程中电气利用的需求将不断扩大。我们认为，兼顾发电功能和农业生产的农场型太阳能发电，不但能通过稳定农业生产经营使区域经济产生生活还能够加强环境保护，而且还能作为发生灾害时的分散型电力能源加以利用，农场型太阳能发电将在多方面产生贡献，并将成为重要的电力供应源。

促进绿色债券(Green Bond)的发行

根据OECD的推算^{*2}，全球可再生能源相关的资金需求，2020年为8,390亿美元，预计将在2035年扩大到4.3万亿美元。另据英国NGO气候债券倡议组织(CBI)^{*3}的统计，2019年全球绿色债券的发行额急速增加到2,577亿美元(相比上一年增长了51%)。株式会社SBI证券正在推进对绿色债券发行的支援，截至2020年5月通过互联网销售了共计16支/约相当于21.6亿日元的绿色债券。2019年3月在环境省关于绿色债券发行体制完善支援事业——“绿色债券发行促进平台”上，株式会社SBI证券注册成为“登录哈行支援者”。

^{*1} 在计算CO₂排放削减量时，以环境省公开的各电气事业者排放系数的代替值作为排放系数进行计算。在设备利用率不明确的情况下，采用“经济产业省调整价格”等推算委员会的资料上记录的，从2018年6月至2019年5月的平均值。

^{*2} 出处：OECD“Green bonds policy perspectives”

^{*3} 出处：CBI“2019_annual_highlights-final”

CO₂排放量的推移^{*4,5}

(单位:t-CO₂)

	截至2018年3月 财政年度	截至2019年3月 财政年度	截至2020年3月 财政年度
CO ₂ 排放量(Scope1)	14	13	104
CO ₂ 排放量(Scope2)	3,412	3,331	4,145

^{*4} 统计范围：针对SBI控股株式会社及集团各公司的日本国内主要据点，采用温室气体核算体系定义的Scope1(使用化石燃料产生的直接排放)、Scope2(购入的电能、热能产生的间接排放)的排放量进行记载。

^{*5} 核算方法：以SBI控股株式会社及集团各公司的用电量为基础，使用日本环境省公布的各种排放系数(实际排放系数)，计算出相关统计范围的CO₂排放量。

过去8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)	2013
营业收入/收入 ^{*1}	154,285
税前利润	15,022
归属母公司股东的本期净利润	3,817
资产合计	2,494,387
归属母公司股东的权益	303,299
经营活动产生的现金流量净额	(36,984)
投资活动产生的现金流量净额	(19,060)
筹资活动产生的现金流量净额	25,699
现金及现金等价物的期末余额	133,362

^{*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	113,340
	资产管理业务	33,011
	生物科技相关业务	970
	其他	9,240
	调整项目	(2,276)
税前利润	金融服务业务	18,741
	资产管理业务	6,259
	生物科技相关业务	(3,900)
	其他	1,659
	调整项目	(7,737)

从截至2013年3月的财政年度起至2018年3月的财政年度中,由于有所属业务板块调整的情况,上述公示数据采用当年公布的公开数据,因此会有数据不连续的情况产生。

归属母公司股东的权益比率	12.2
归属母公司股东实际控制人的权益比率 ^{*2}	22.9
归属母公司股东的本期净资产收益率(ROE)	1.3

^{*2} 去除子公司株式会社SBI证券所持有的客户资产后的净资产,即去除信用交易资产、预付金等资产科目以及信用交易负债、存入保证金、客户存款等负债科目后计算出的实际股东权益比率。

归属母公司股东的每股净资产(BPS)	1,401.39
基本每股收益(归属母公司股东)(EPS)	17.58
每股现金股息	10.00

市盈率(PER)	47.27
市净率(PBR)	0.6

PER=各期末本公司东京证券交易所的股票收盘价÷基本每股收益(归属母公司股东)
PBR=各期末本公司东京证券交易所的股票收盘价÷归属于母公司股东每股所有者权益
截至2020年3月财政年度期末的股票收盘价为1,578日元。

股息总额	2,170
库存股回购额 ^{*3}	0
股东分红总额	2,170

^{*3} 根据该财政年度的业绩,本公司回购的库存股总额,计入股东分红。
但是,截至2018年3月的财政年度回购的95.19亿日元的库存股,截至2019年3月财政年度回购的100亿日元的库存股,并不是作为股东分红实施的,故未列示于此项之中。

股息率	56.9
股息支付率	56.9

员工人数	5,007
------	-------

(单位:百万日元)

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
232,822	245,045	261,744	261,939	337,017	351,411	368,055
38,899	63,067	52,227	43,139	71,810	83,037	65,819
21,439	45,721	34,115	32,455	46,684	52,548	37,487
2,875,304	3,400,763	3,126,784	3,850,001	4,535,964	5,034,124	5,513,227
325,631	383,491	371,590	377,992	427,815	456,675	451,476
29,401	(36,197)	32,478	(17,952)	(33,235)	(71,665)	26,849
16,811	52,305	11,179	2,437	7,881	(54,731)	(70,887)
92,538	(15,524)	(76,230)	159,467	74,575	407,746	181,626
276,221	290,826	248,050	391,572	437,148	713,974	843,755

(单位:百万日元)

147,835	162,645	159,012	176,989	217,272	230,458	246,753
72,725	65,843	98,725	80,392	117,572	118,631	115,767
2,195	2,182	4,021	5,530	4,199	3,729	3,920
11,626	15,710	2,259	883	1,213	1,189	5,512
(1,559)	(1,335)	(2,273)	(1,855)	(3,239)	(2,596)	(3,897)
37,298	67,309	50,458	48,853	63,888	66,864	53,379
8,990	8,132	17,996	13,940	56,491	51,107	35,165
(2,432)	(7,310)	(6,572)	(9,574)	(37,252)	(19,179)	(11,431)
2,438	2,779	(835)	(830)	(1,328)	(7,208)	(1,771)
(7,395)	(7,843)	(8,820)	(9,250)	(9,989)	(8,547)	(9,523)

(单位:%)

11.3	11.3	11.9	9.8	9.4	9.1	8.2
22.2	22.2	21.7	18.3	16.7	15.3	14.2
6.8	12.9	9.0	8.7	11.6	11.9	8.3

(单位:日元)

1,504.19	1,771.19	1,792.08	1,856.47	1,937.72	2,000.82	1,955.91
99.04	211.18	160.83	159.38	220.54	231.43	163.18
20.00	35.00	45.00	50.00	85.00	100.00	100.00

(单位:倍)

12.56	6.89	7.11	9.74	11.03	10.66	9.67
0.8	0.8	0.6	0.8	1.3	1.2	0.8

(单位:百万日元)

4,340	7,594	9,393	10,153	18,711	22,984	23,077
0	10,000	5,000	8,000	0	19,427	0
4,340	17,594	14,393	18,153	18,711	42,412	23,077

(单位:%)

20.2	16.6	28.0	31.4	38.5	43.2	61.3
20.2	38.5	42.2	55.9	40.1	80.7	61.6

(单位:人)

5,352	6,094	5,480	4,455	5,391	6,439	8,003
-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

概况报告

金融服务业务的主要指标

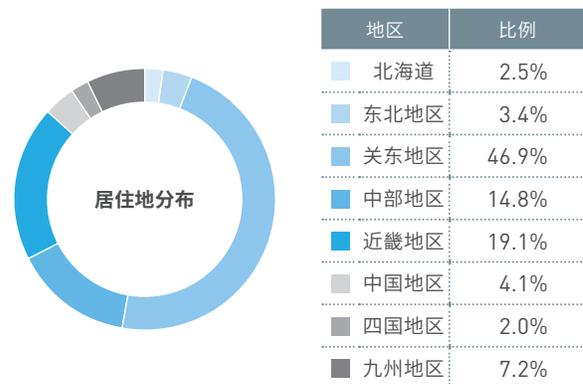
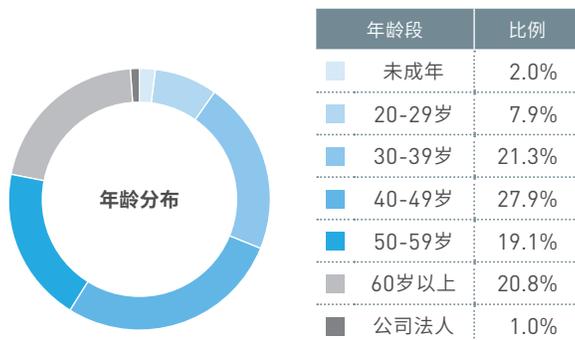
主要金融服务业务公司税前利润(IFRS)的推移

	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	截至2020年 3月财政年度
SBI证券(单体)	百万日元	34,828	37,850	33,043	46,169	45,597	31,604
FX业务*1	百万日元	4,741	5,200	5,734	5,188	9,334	8,138
SBI MONEY PLAZA	百万日元	1,496	1,751	1,975	2,768	1,956	995
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	5,196 [9,998]	3,385 [8,413]	3,185 [9,873]	3,770 [10,447]	7,249 [11,975]	5,845 [12,570]
保险业务*2	百万日元	28	264	1,881	2,263	1,480	(1,291)

证券(SBI证券、SBI Liquidity Market、SBI MONEY PLAZA)

	单位	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度	截至2020年 3月财政年度
证券账户数*3	千户	3,246	3,564	3,840	4,261	4,631	5,428
账户净增加数	千户	302	318	276	422	369	797
经由住信SBI网络银行的累计账户数	千户	362	415	452	538	600	668
NISA账户数	千户	640	821	974	1,197	1,404	1,656
存放资产总额	万亿日元	9.4	9.5	10.8	12.9	13.0	12.9
个人存放资产总额占 个人家庭金融资产的比率*4	%	9.4	10.4	11.2	11.7	12.7	12.6
基点	bp	2.6	2.6	2.9	3.0	2.9	3.2
个人股票委托交易金额份额*5	%	34.5	35.3	34.7	35.1	36.2	36.4
个人信用交易委托交易金额份额*5	%	36.2	37.3	35.9	36.4	37.1	37.1
信用交易持仓量	十亿日元	787	678	799	1,001	838	647
投资信托(余额)	十亿日元	1,155	1,216	1,323	1,675	1,874	2,101
投资信托(信托报酬额)	百万日元	3,771	4,391	4,215	5,181	5,200	4,935
IPO承销业绩*6	家	73	82	77	75	90	86
IPO主承销数	家	8	8	13	6	11	9
资本充足率	%	318.6	377.0	276.2	372.7	349.9	338.2
FX账户数(SBI集团*7)	千户	612	760	906	1,066	1,196	1,335
SBI MONEY PLAZA的存放资产总额	百万日元	561,270	698,358	801,279	1,105,023	937,327	756,356

株式会社SBI证券的客户类型(截至2020年3月底)



银行(住信SBI网络银行)

	单位	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度	截至2020年 3月财政年度
银行账户数	千户	2,308	2,586	2,827	3,210	3,543	3,929
账户净增加数	千户	334	277	242	383	333	386
经由SBI证券的累计账户数	千户	820	956	1,073	1,259	1,430	1,633
存款余额合计 ^{※8}	亿日元	35,761	34,468	40,068	44,260	48,571	53,923
存款余额(hybrid存款)	亿日元	12,075	11,407	13,861	14,501	15,388	18,363
存款余额(外币)	亿日元	1,591	1,602	1,739	2,460	2,327	2,681
住房贷款保有额 ^{※9}	亿日元	5,025	4,717	7,293	6,970	8,199	8,509
消费贷款余额	亿日元	2,395	2,799	2,908	3,021	3,128	3,355
贷款利率	%	1.08	0.90	0.85	0.83	0.84	0.78
存款利率	%	0.31	0.22	0.14	0.14	0.16	0.14
息差	%	0.77	0.68	0.70	0.68	0.67	0.63
存贷比(期末值)	%	50.83	60.27	58.72	71.96	74.27	75.00
合并自有资本比率(日本国内基准)	%	8.89	9.80	11.11	9.35	8.14	7.70

保险(SBI Insurance Group各公司)

	单位	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度	截至2020年 3月财政年度
保单签约量(SBI财产保险)	千	732	829	925	985	1,052	1,091
保单签约量(SBI人寿保险) ^{※10}	千	117	110	108	121	141	189
保单签约量 (4家小额短期保险公司的合计) ^{※11、12}	千	52	63	582	625	675	801
综合成本率(SBI财产保险)	%	100.4	104.7	96.7	91.9	98.4	103.2
综合赔付率	%	77.6	86.1	82.5	80.7	84.1	85.5
综合费用率	%	22.8	18.6	14.2	11.2	14.3	17.7
责任准备金余额(SBI财产保险)	百万日元	13,840	12,572	13,333	14,456	15,338	15,255
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	957.6
总资产(SBI人寿保险)	百万日元	156,453	140,281	131,484	125,348	120,011	119,095
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	86,202

※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 截至2020年3月底的数值是株式会社SBI证券和株式会社SBI NEOMOBILE证券账户数的合计。

※4 根据日本银行“资金循环统计”，通过存入资产余额÷家庭金融资产余额(上市股票)计算出的结果。

※5 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。

※6 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资本市场上市企业。

※7 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。

※8 住信SBI网络银行株式会社(单体)的数值。

※9 保有额指，住信SBI网络银行株式会社销售的住房贷款(“MR.住房贷款”、“共同住房贷款”)、本行为三井住友信托银行株式会社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”等贷款发放额的合计。

※10 保单签约数量包括团体保险中的被保险人数量。

※11 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 Rasta小额短期保险株式会社、以及SBI PRISM小额短期保险株式会社四家公司的保单签约数量的合计。

※12 自2017年3月期的财政年度起包含SBI日本小额短期保险株式会社的保单签约数量，自2020年3月期的财政年度起包含SBI PRISM小额短期保险株式会社的保单签约数量。

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	截至2020年 3月财政年度
公允价值变动损益及处置损益	百万日元	(4,315)	16,225	6,836	44,409	33,699	19,784
SBI储蓄银行	百万日元	16,672	5,846	5,649	14,018	17,473	18,230

资产管理业务中私募股权投资相关的投资和退出实际业绩的推移

	单位	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度	截至2020年 3月财政年度
集团运用资产 ^{*1}	百万日元	191,623	187,708	152,765	254,671	355,683	459,574
实际投资额 ^{*2}	百万日元	19,631	27,930	41,762	56,540	108,125	140,465
实际投资数	家	75	92	132	193	230	206
退出数 ^{*3}	家	14	16	15	13	20	24

私募股权投资的投资额明细^{*4}(截至2020年3月底)

产业类别	金额(百万日元)	公司数
互联网、人工智能、物联网	123,476	113
金融科技服务	60,509	47
数字资产、区块链	57,076	25
金融	78,091	62
生物、健康、医疗	18,601	39
环境、能源相关	2,634	4
机械、汽车	8,533	13
服务业	19,309	23
零售、餐饮	2,406	8
材料、化学相关	3,916	4
建筑、不动产	982	6
其他	1,487	9
对外部/非合并基金投资额	17,902	37
合计	394,923	390

地区	金额 (百万日元)	公司数
日本	212,394	247
中国	18,087	21
韩国	4,065	7
东南亚	52,813	18
印度	4,257	8
美国	47,941	22
欧洲	21,792	21
其他	33,574	46
合计	394,923	390

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)	12,658	50
其他(海外合资基金等)	51,993	171
合计	64,651	221

私募股权投资等的实际投资额明细 前三位^{*2}(截至2020年3月底)

	金额(百万日元)	公司数
互联网、人工智能、物联网	40,477	40
金融	40,391	20
服务业	13,339	11

投资和退出实际业绩明细^{※3}(截至2020年3月底,公司数)

累计 投资数	国内		海外	累计退出数	国内		海外	
	IPO	M&A			IPO	M&A		
1,642	961	681		272	117	22	101	32

SBI Investment株式会社的项目发掘情况^{※5}

各阶段执行情况	单位	项目开发	尽职调查	实际投资
2018年3月财政年度	家	1,036	56	40
2019年3月财政年度	家	1,725	111	52
2020年3月财政年度	家	1,649	88	60

SBI Investment株式会社投资情况^{※5,6}

认缴出资额(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	截至2020年 3月财政年度
正常贷款余额	亿韩元	22,584	30,222	41,065	50,296	61,234	75,966
其中:个人贷款	亿韩元	10,251	16,696	26,509	31,596	41,065	54,120
逾期率	%	26.8	16.2	8.8	5.3	3.9	2.3
其中:个人贷款	%	16.5	8.5	5.0	4.2	3.8	2.7

投资信托等的投资额明细^{※7}

	单位	截至2015年 3月财政年度	截至2016年 3月财政年度	截至2017年 3月财政年度	截至2018年 3月财政年度	截至2019年 3月财政年度	截至2020年 3月财政年度
投资信托	亿日元	1,280	1,806	2,547	4,900	9,694	14,274
投资顾问	亿日元	988	744	886	1,380	3,334	2,971
投资法人 (公司型投资信托及私募投资信托)	亿日元	38	40	46	—	—	—
合计	亿日元	2,306	2,590	3,479	6,280	13,028	17,245

※1 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,将非合并的本公司运营基金的投资额纳入合并财务状况表(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。

※2 SBI集团的直接投资以及SBI集团运营的投资业务组合进行的投资的总和。

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

※4 私募股权投资等的投资额与合并财务状况表(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”科目的余额一致,并计入在明细中。

※5 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。

※6 计入SBI Investment株式会社运营的投资业务组合等的还本付息实际业绩(累计)。

※7 有关截至2019年3月财政年度的明细,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	截至2020年 3月财政年度
SBI Biotech	百万日元	[637]	[297]	737	[432]	[166]	16
Quark	百万日元	[1,436]	[2,572]	[8,270]	[7,902]	[8,193]	[7,668]
SBI Pharmaceuticals	百万日元	[1,220]	[1,425]	91	42	[1,395]	[1,272]
SBI ALApromo	百万日元	[426]	[587]	[233]	40	263	193
photonamic ^{*2}	百万日元	—	38	[41]	55	412	173

^{*1} 新药研发产品的减损损失除外。

^{*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

2020年3月将新的自身免疫系统疾病治疗药物“SBI-3150”的专利转让给旭化成Pharmaceuticals株式会社,已完成转让的研发产品有四支。

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)

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
治疗药物	1 缓解顺铂肾毒性的药物	第二阶段实施中		预计2020年9月结束	
	2 针对线粒体疾病的药物*	第三阶段实施中		预计2021年1月结束	
	3 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)	4 脑部肿瘤* (德国全资子公司photonamic公司)	第二阶段准备中			
光动力诊断材料(PDD)	5 乳腺癌 (德国全资子公司photonamic公司)	第三阶段准备中			

^{*} 医生主导的试药试验

SBI Pharmaceuticals株式会社在2018年之后取得的专利一览(日本国内)^{*}

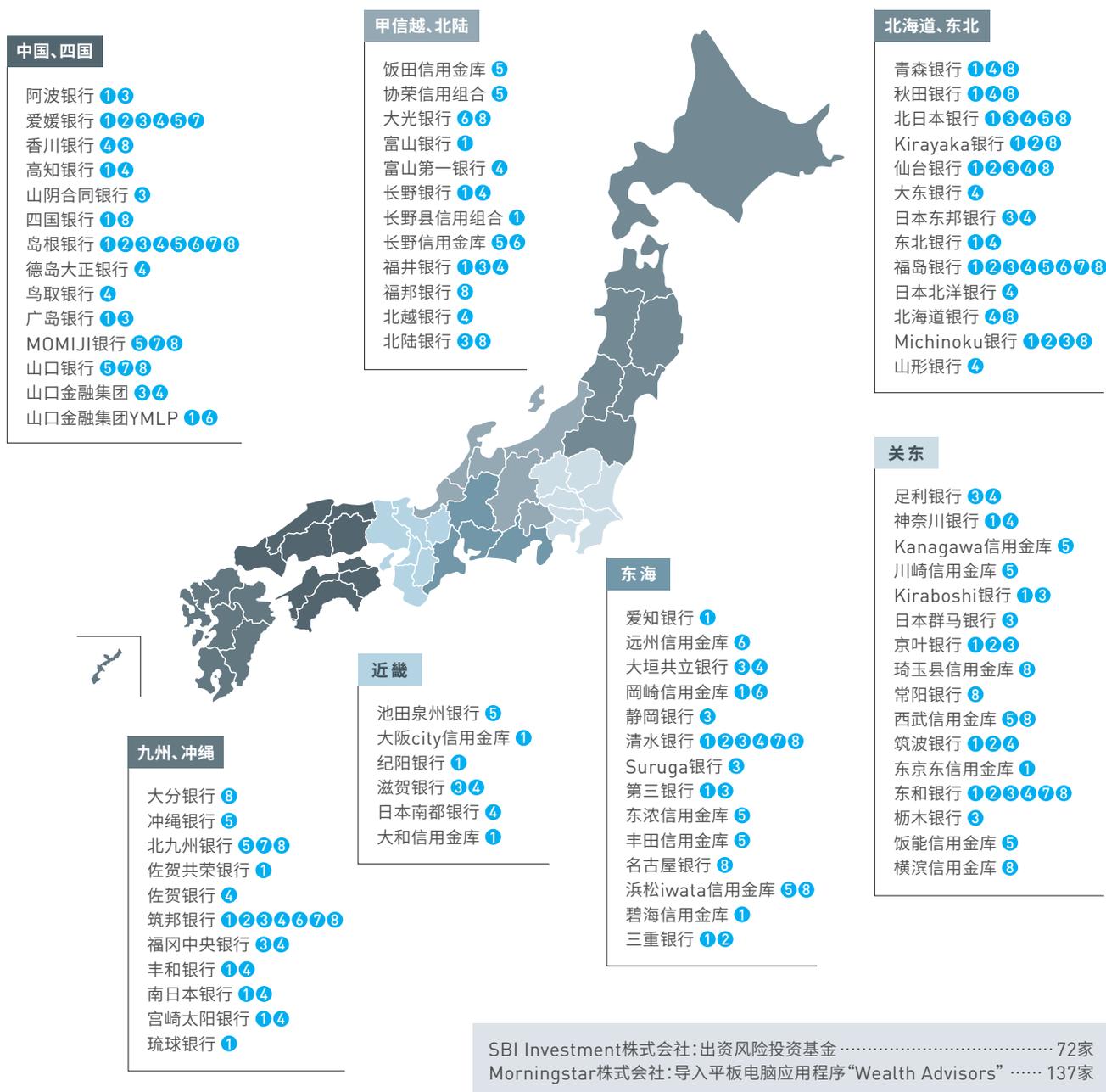
发明的名称	专利注册日	联合申请单位
提高受精卵正常着床率的药物	2018年 1月26日	山形大学
器官保存液	2018年 2月23日	国立成育医疗研究中心
ALA-PDT或ALA-PDD中的光动力学效果强化剂	2018年10月12日	SBI Pharmaceuticals独自
由准备了准直的光动力诊断设备和带荧光诊断模式的手术显微镜组合而成的术中诊断系统	2018年10月19日	SBI Pharmaceuticals独自
神经发育损伤改善剂	2019年10月18日	SBI Pharmaceuticals独自
利用免疫检查点抑制剂来增强抗肿瘤效果的合成药	2019年11月15日	国立成育医疗研究中心
癌症细胞PpIX积累强化剂	2020年 1月21日	东京工业大学
光照射用基板	2020年 2月20日	夏普电器有限公司、大阪大学
干细胞消除方法、分化细胞保护方法以及培养基组合物	2020年 4月16日	REPROCELL Inc

^{*} 截至2020年6月底,包含上述专利共计取得了51项日本国内专利,其中的29项在国外也取得了专利。

与地方金融机构的合作情况

SBI集团为地方金融机构提供的商品和服务

- ① SBI证券:金融商品经纪服务方面的业务合作
- ② SBI MONEY PLAZA:共同店铺的运营
- ③ Money Tap:出资
- ④ SBI地方创生资产管理:出资
- ⑤ SBI人寿保险:销售团体信用人寿保险
- ⑥ SBI财产保险:销售保险产品
- ⑦ SBI NEO FINANCIAL SERVICES: 银行应用程序的导入(其中一部分由SBI FinTech Incubation提供)
- ⑧ SBI Business Solutions: 决定为有业务往来的企业客户介绍云端业务流程系统“确认Time”



※这里记载的是截至2020年6月底SBI集团各公司的合作方或者出资SBI集团各公司的地方金融机构(地方银行、信用金库、信用组合)以及部分关联公司(按日语的五十音图顺序排序)。

合并财务报表

合并资产负债表

(单位:百万日元)

	期初金额 (2019年3月31日)	期末金额 (2020年3月31日)
资产		
现金及现金等价物	713,974	843,755
应收账款及其它债权	689,713	822,131
证券业相关财产		
预存保证金	1,603,159	1,726,040
信用交易资产	674,878	495,997
其它证券业相关资产	471,555	576,501
证券业相关资产小计	2,749,592	2,798,538
其它金融资产	36,740	40,994
经营性证券投资	282,616	394,923
其它证券投资	188,900	180,444
通过权益法核算的投资	68,371	63,657
固定资产	15,100	51,857
无形资产	184,816	190,278
其它资产	97,046	116,765
递延所得税资产	7,256	9,885
资产合计	5,034,124	5,513,227
负债		
应付债券及借款	962,965	1,149,050
应付账款及其它应付款项	60,639	76,977
证券相关负债		
信用交易负债	166,145	150,699
证券担保负债	494,718	351,701
客户存款	781,232	959,773
已收保证金	730,838	819,838
其它证券业相关借款	373,567	392,347
证券相关负债小计	2,546,500	2,674,358
吸收存款	659,361	734,221
保险合同负债	139,098	141,898
应付所得税	7,367	11,373
其它金融负债	19,566	23,083
其它负债	60,339	88,925
递延所得税负债	15,732	19,643
负债合计	4,471,567	4,919,528
所有者权益		
实收资本	92,018	92,018
资本公积	142,094	139,993
库存股	(20,128)	(13,874)
其它资本构成要素	16,977	(6,385)
留存收益	225,714	239,724
归属母公司的权益合计	456,675	451,476
少数股东权益	105,882	142,223
所有者权益合计	562,557	593,699
负债和所有者权益合计	5,034,124	5,513,227

合并利润表

(单位:百万日元)

	上年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	本年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
收入	351,411	368,055
(其中,利息收入)	112,054	118,779
费用		
与金融收入相关的金融费用	(21,394)	(25,186)
信贷损失坏账准备	(22,260)	(31,567)
营业成本	(99,811)	(110,696)
销售费用及管理费用	(111,075)	(132,226)
其它金融费用	(4,680)	(5,140)
其它费用	(14,789)	(3,948)
费用合计	(274,009)	(308,763)
以权益法核算的投资收益	5,635	6,527
税前利润	83,037	65,819
所得税	(15,760)	(20,819)
本期利润	67,277	45,000
本期利润归属		
母公司的所有者	52,548	37,487
少数股东	14,729	7,513
本期利润	67,277	45,000
本期每股利润(归属于母公司所有者)		
基本(日元)	231.43	163.18
稀释后(日元)	205.42	147.44

合并综合利润表

(单位:百万日元)

	上年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日)	本年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
本期利润	67,277	45,000
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	(1,202)	(639)
适用权益法的公司其它综合利润的权益	(411)	(384)
	(1,613)	(1,023)
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	349
境外业务换算的汇兑差额	(3,204)	(19,807)
适用权益法的公司其它综合利润的权益	446	(3,428)
	(2,231)	(22,886)
税后其它综合利润	(3,844)	(23,909)
本期综合利润	63,433	21,091
本期综合利润的归属		
归属母公司的利润	48,320	13,519
归属少数股东的利润	15,113	7,572
本期综合利润	63,433	21,091

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		
2018年4月1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
合并范围变动	—	—	—	—	—	—	[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
其它资产构成要素转为 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
本期利润	—	—	—	—	37,487	37,487	7,513	45,000
其它综合利润	—	—	—	[23,968]	—	[23,968]	59	[23,909]
本期综合利润合计	—	—	—	[23,968]	37,487	13,519	7,572	21,091
转换附新股预约权的 可转换债券	—	[1,496]	4,821	—	—	3,325	—	3,325
合并范围的调整	—	—	—	—	—	—	[4,476]	[4,476]
利润分配	—	—	—	—	[22,871]	[22,871]	[13,701]	[36,572]
增持库存股	—	—	[16]	—	—	[16]	—	[16]
出售库存股	—	[514]	1,449	—	—	935	—	935
股权激励	—	225	—	—	—	225	583	808
未丧失控制权的子公司 权益变动	—	[316]	—	—	—	[316]	46,363	46,047
其它资本构成要素转为 留存收益	—	—	—	606	[606]	—	—	—
2020年3月31日余额	92,018	139,993	[13,874]	[6,385]	239,724	451,476	142,223	593,699

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(<https://www.sbigroup.co.jp/english/investors/library/filings/>)

业绩公告(<https://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2018年4月1日 至2019年3月31日)	本年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)
经营活动产生的现金流量净额		
税前利润	83,037	65,819
折旧及摊销	10,082	15,904
以权益法核算的投资收益	(5,635)	(6,527)
利息及股息收入	(117,244)	(123,412)
利息支出	26,074	30,318
经营性投资证券	(88,404)	(114,172)
应收账款及其它应收款项	(127,521)	(146,427)
应付账款及其它应付款项	(5,754)	5,711
证券业务相关资产及负债	(37,586)	78,095
吸收存款	136,284	139,580
其它	(13,765)	775
小计	(140,432)	(54,336)
已收利息及股息收入	117,222	125,116
已付利息支出	(23,355)	(28,214)
已付所得税	(25,100)	(15,717)
经营活动产生的现金流量净额	(71,665)	26,849
投资活动产生的现金流量净额		
购买无形资产支出	(8,332)	(14,250)
投资有价证券的现金支出	(125,359)	(36,885)
出售投资有价证券的现金收入	107,157	39,404
购买子公司股权支出	(3,572)	(10,077)
出售子公司股权的收入	(2)	—
偿还贷款支出	(21,396)	(50,303)
回收应收贷款	4,527	24,431
其它	(7,754)	(23,207)
投资活动产生的现金流量净额	(54,731)	(70,887)
筹资活动产生的现金流量净额		
短期借款	373,059	26,604
长期借款收到现金	45,650	58,043
偿还长期借款	(59,077)	(37,948)
发行债券所得款项	168,187	179,889
偿还债券支出	(102,268)	(46,626)
少数股东权益的红利所得	8,622	5,354
投资业务组合中少数股东的出资收到的现金	22,151	35,646
支付现金股息	(20,169)	(22,860)
向少数股东支付股息	(819)	(718)
向投资业务组合中的少数股东分配利润	(1,309)	(13,008)
购买库存股支出的现金	(29,461)	(14)
向非控制关联方出售子公司股份获得的收入	4,105	302
向非控制关联方购买子公司股份的支出	(450)	(50)
其它	(475)	(2,988)
筹资活动产生的现金流量净额	407,746	181,626
现金及现金等价物增减净额	281,350	137,588
年初现金及现金等价物的期初余额	437,148	713,974
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(4,524)	(7,807)
年末现金及现金等价物的期末余额	713,974	843,755

关于资产管理业务的会计处理

本公司关于资产管理业务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)	
	2020年1Q	2020年2Q
公允价值	100	120

➔ 增长了20亿日元

①由SBI的全资子公司进行投资时

	(单位:亿日元)	
	2020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)		
	2020年2Q		
利润	20		
税前利润	20		
税金(30%)	-1.2		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
季度利润	18.8		
归属母公司的 本期净利润	2.8		(20亿日元×20%(基金持有份额))- 1.2亿日元(税金)=2.8亿日元
非控制性权益	16		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。

(单位:亿日元)		(单位: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

1,000亿日元×5%=50亿日元

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3亿日元的减税费用)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。

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。

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STO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,于2020年5月实施。
降低跨行汇款手续费	2020年4月,公正交易委员会公布了一份报告书,该报告书中指出,从银行决算基础系统中将开展FinTech业务的机构排除,这有可能同反垄断法相抵触。报告称,迄今为止,开展FinTech业务的机构与银行的基于系统进行API连接时,银行方面要求其支付高额的手续费,并提出一些不利条件或者存在实际被拒的情况。而且,跨行汇款的手续费标准近50年未发生变化,从竞争政策的观点出发需要改善现状,期待着今后能进一步提高使用便利性。
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。
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。
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。
Industry 4.0/ Society 5.0	Industry 4.0是在德国被倡导的一个概念,指的是由于电脑等发展,预测在继以推进自动化为代表的第3次产业革命之后,将出现第4次产业革命。主要指在制造业方面,将劳动者的脑力活动由人工智能、物联网代替,努力实现“智能工厂(Smart Factory)”。而Society 5.0是在日本提出的继信息社会(Society 4.0)之后的新的社会概念。意思是,不仅在制造业,在生活的各种场景下通过5G和人工智能、物联网等智能系统的辅助,既可以解决少子高龄化、地方人口减少、经济差距等社会问题,又可以促进经济发展,实现“超智能社会”。
STO	STO(Security Token Offering)指的是通过发行被股票、债券和房地产等各种实际存在的资产价值证明的“令牌(代币)”来筹集资金的新结构。该令牌作为使用区块链技术的电子证券,可以分配给令牌持有者收益等,具有安全性(证券)类似的性质。在海外,STO根据各国的金融产品相关法律作为金融产品发行,投资家的可靠性和交易的透明性等与现存金融商品同样能够被担保。在日本,在2020年5月实施的资金结算法和金融商品交易法的修改法中,明确规定了STO是金融商品交易法所的规定对象。

SBI集团关联图

(集团旗下主要公司)



截至2020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 SBI ASSET MANAGEMENT GROUP株式会社	Morningstar集团资产运营服务的总括、运营	100.0%
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、投资顾问等	100.0%
① Carret Asset Management LLC	投资管理和投资顾问	67.0%
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 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	54.0%
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 地银控股株式会社	开展资本业务合作的地方金融机构相关业务的总括、运营	100.0%
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%
① SBI Crypto Investment株式会社	有价证券的持有、管理、运营以及取得等投资业务	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	97.0%
① SBI Pharmaceuticals株式会社	将5-氨基乙酰丙酸(ALA)作为有效成分,进行医药品、健康食品及化妆品的研发、生产和销售	86.2%
① SBI ALApromo株式会社	将5-氨基乙酰丙酸(ALA)作为有效成分,进行健康食品和化妆品的生产与销售	100.0%
① photonamic GmbH & Co.KG	将5-氨基乙酰丙酸(ALA)作为有效成分,进行医药品的研发、生产、销售	100.0%
① NX Development Corp.	在美国销售口服体内诊断药物“Gleolan”	100.0%
① SBI ALApharma Canada Inc.	利用5-氨基乙酰丙酸(ALA)进行光动力诊断的医疗用光源设备的研发	100.0%
① Photonics Healthcare B.V.	利用5-氨基乙酰丙酸(ALA)进行细胞内氧浓度测试设备的研发	51.0%
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 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 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%
① SBI Africa株式会社	主要面向非洲各国等新兴国家开展二手车出口业务、金融服务业务等	100.0%
① SBI e-Sports株式会社	e-Sports业务	100.0%

公司资料

公司概况 (截至2020年3月31日)

公司名称	SBI控股株式会社
成立时间	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	8,003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2020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Master Trust信托银行株式会社(信托帐户)	16,283,700	7.1
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托帐户)	15,648,900	6.8
Northern Trust Company (AVFC) Account Non Treasury	13,517,421	5.9
The Bank of New York Mellon 140051	9,830,536	4.3
The Bank of New York Mellon 140042	6,644,035	2.9
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托帐户5)	4,489,700	1.9
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托帐户9)	4,437,600	1.9
SMBC日兴证券株式会社	4,189,500	1.8
JPMorgan Chase Bank 385151	3,943,140	1.7
北尾 吉孝	3,907,960	1.7

(注)持股比例不包括库存股。
除上述主要股东外,本公司持有5,733,138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2019年9月5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2020年5月31日,世界主要国家或地区)

美国	● Quark Pharmaceuticals	中国	● 思佰益(中国)投资有限公司
加拿大	● SBI ALApharma Canada	● 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
俄罗斯	● SBI Bank	● 华鑫思佰益融资租赁有限公司	● SBI & TH (Beijing) Venture Capital Management
德国	● photonamic	● 宁波益学投资管理有限公司	● 南京江北思佰益股权投资管理有限公司
● Strategic Business Innovator Berlin			
● Future Industry Ventures			
荷兰	● Photonics Healthcare	香港	● SBI Hong Kong Holdings
巴林	● SBI Pharmaceuticals 巴林代表处	● SBI Securities (Hong Kong)	● SBI ALApharma
以色列	● SBI JI INNOVATION ADVISORY	● SBI FX	
● QBI Enterprise (Quark Pharmaceuticals的研究基地)		台湾	● SBI Capital 22 Management
马来西亚	● SBI Ventures Malaysia	● SNSI Capital Management	
● OSK-SBI Venture Partners		菲律宾	● ICCP SBI Venture Partners
新加坡	● SBI VEN CAPITAL	● 菲律宾代表处	
印度	● Milestone River Venture Advisory	印度尼西亚	● BNI SEKURITAS
● NIRVANA VENTURE ADVISORS		● 雅加达代表处	● SBI Kejora Venture Partnership
斯里兰卡	● Strategic Business Innovator	文莱	● SBI(B)
韩国	● SBI Investment KOREA	越南	● FPT Securities
● SBI储蓄银行		● TPBank	● FPT Capital Fund Management
		柬埔寨	● SBI Royal Securities
		● SBI LY HOUR BANK	
		泰国	● SBI Thai Online Securities

- 证券
- 银行
- 其他金融服务业务
- 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



《洗涤心灵》
经济界
2019年10月



《经营的挑战和进化》
幻冬舎
2019年6月
(韩) 毎日経済新聞
2020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Fin Tech (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
(増補版) 2019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



《安岡正篤笔记》
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



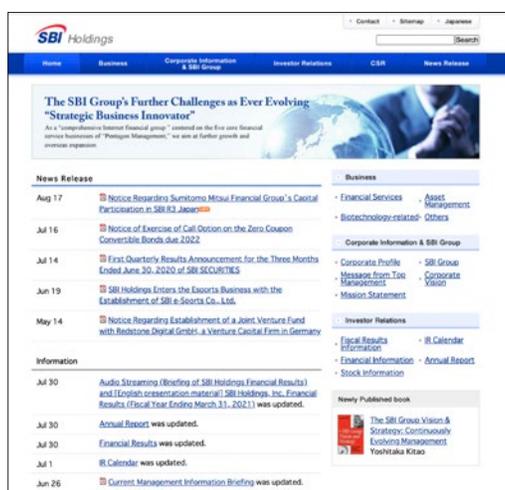
《“价值创造”的经营》
东洋经济新报社
(中) 商务印书馆出版
(韩) Dongbang Media Co. Ltd.
1997年12月

(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

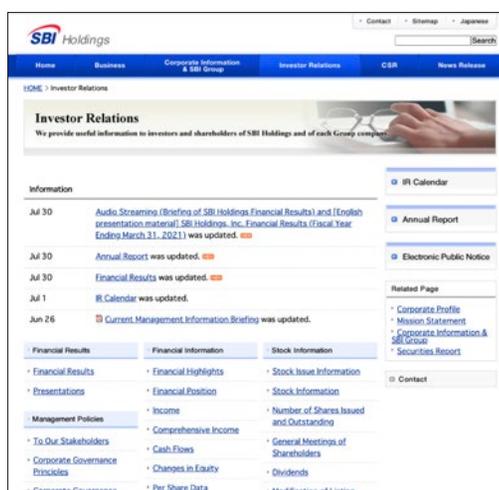
邮编106-6019 东京都港区六本木1-6-1 泉花园大厦(Izumi Garden Tower)19层
 电话:81-3-6229-0100 传真:81-3-3589-7958

公司网站介绍(英文)



SBI控股株式会社网站

<https://www.sbigroup.co.jp/english/>



投资者关系(IR)

<https://www.sbigroup.co.jp/english/investors/>