



Strategic Business Innovator

年度报告 2021

# Forward to the Next Stage

## SBI集团价值创造及实现此目标的战略

坚持不变的价值观 .....	1
业务构筑的基本思想及整体战略的变迁 .....	2
CEO寄语 .....	4
第1特集 进一步提升企业价值的4个重点措施 .....	12
为开放式联盟战略构筑更加广阔的生态系统	
以创新技术为基础开拓新的事业领域	
数字金融领域的全球化布局	
集团管理资产余额的扩大	
财务和非财务的亮点 .....	20
会计/财务董事寄语 .....	22

## 支撑SBI集团持续增长的基盘

董事及监事一览 .....	26
独立外部董事寄语 .....	28
企业管理 .....	30
SBI集团的顾客价值 .....	36
At a Glance .....	38
各业务概况 .....	39
金融服务业务	
资产管理业务	
生物医疗保健&医药信息学业务	
第2特集 提升人才价值的举措 .....	42
利益相关方参与 .....	44
解决有助于社会稳定和发展的课题 .....	46
环保方面的举措 .....	49

## 财务与企业信息

过去9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。

# 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。

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。



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。

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。

## 业务构筑的基本思想及整体战略的变迁

# 通过制定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。

### 业务构建的基本思想

#### 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，彻底追求集团协同效应

“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”。

#### 彻底信奉技术创新

SBI集团积极运用AI（人工智能）、区块链、大数据、IoT（物联网）等新技术。除了在全球迅速发展革新性技术研发的FinTech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。

#### 制定并贯彻执行有未来预见性的战略

为了动员集团各企业向着同一个方向前进，在产生高效的协同效应的同时加强相互之间的凝聚力，SBI集团制定了“整体战略”和“个别战略”，以便开展各项业务。整体战略指的是与社会问题和国家目标相一致的、根据时代变迁与时俱进的整个集团层面的举措。整体战略有效传播到各个子公司后，将变成具体的个别战略，并为实现统一的目标而提供保障。

(亿日元)  
80,000

70,000

60,000

50,000

40,000

30,000

20,000

10,000

0

■ 资产合计 (左轴)  
— 税前利润 (右轴)

← 截至9月的  
财政年度

→ 截至3月的  
财政年度

社会动向

● 日本版金融大爆炸  
● 互联网革命

● 日本在海外的  
投资收益超过贸易收支

### 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共同设立基金，展开投资。目前，集团在进一步巩固全球投资体制的同时，也在推进以亚洲为核心的金融服务业务的发展。

SBI集团的  
诞生

1999年4月，SoftBank Finance株式会社作为Softbank株式会社（现 Softbank Group）的金融子公司成立，SBI集团迈出了创业第一步。1999年7月，SOFTBANK INVESTMENT株式会社（现为 SBI控股株式会社）成立，从事风险投资业务。

## 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。作为其中的一环，自2020年起便从多方面大力支持在大阪·神户构建新生代国际金融中心，开展多项举措为盘活关西以西地区的经济做出贡献。

## 3

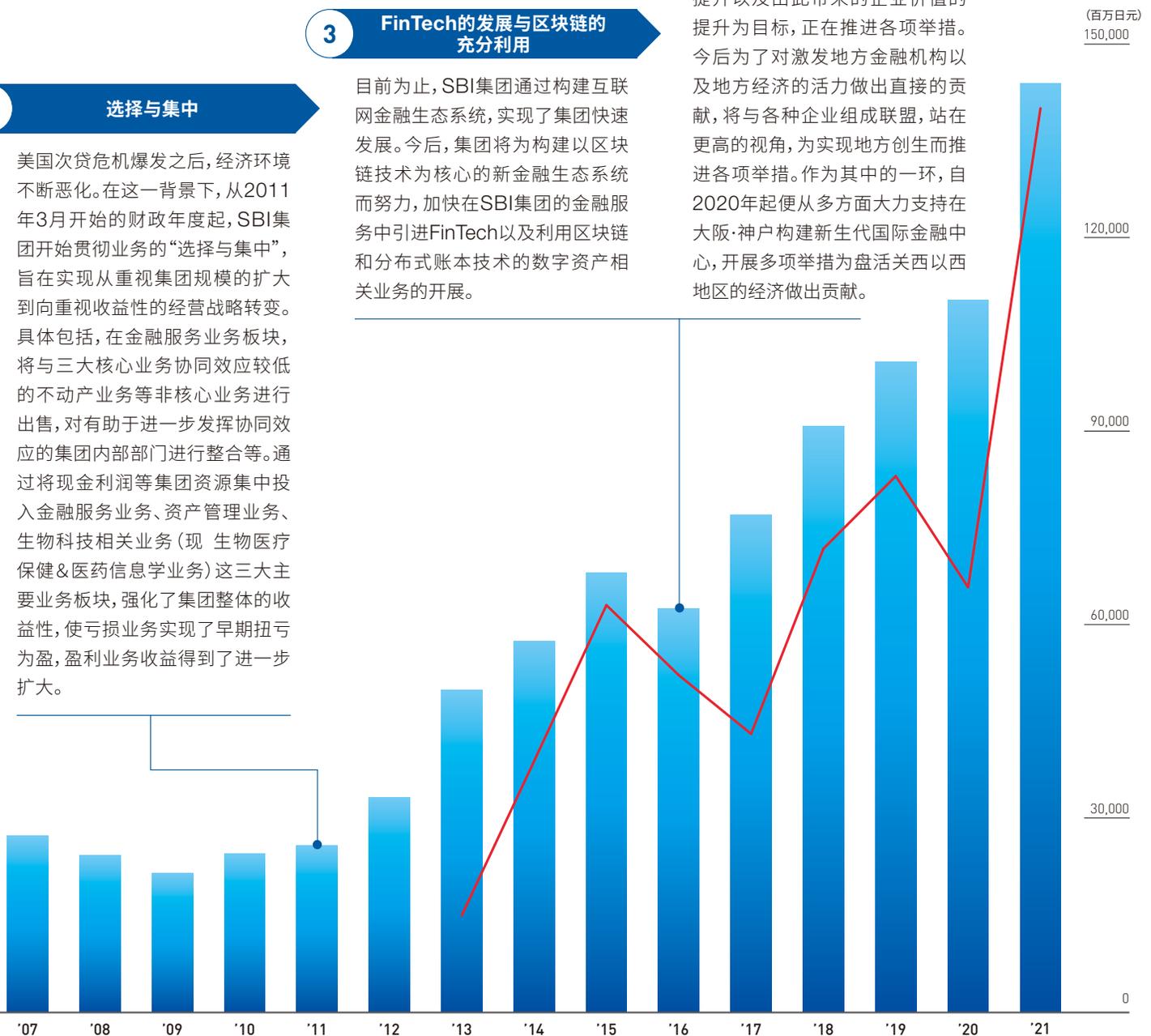
## FinTech的发展与区块链的充分利用

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，集团将为构建以区块链技术为核心的新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。

## 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”，旨在实现从重视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（现 生物医疗保健&医药信息学业务）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。



※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”。

● 美国次贷危机

● Fintech的兴起  
● 安倍经济学

● 促进地方创生(参照P63用语集)

● 新冠疫情的蔓延



**Forward to the Next Stage**  
**洞察下一个新时代**  
**迈向新的发展阶段**

董事长兼总裁 (CEO)  
**北尾 吉孝**

1999年，SBI集团作为日本互联网金融服务的先驱而创立。为了在互联网时代充分抢占竞争优势，集团认为有必要构建单一企业所不具备的、能够实现由协同效应和共同进化带来的较高增长潜力的新的组织形态——“企业生态系统”。在这种想法下我们建立了一个以金融服务业务领域为中心的“互联网金融生态系统”。除了这一业务之外，集团还继续保持着创立之前就在从事的以投资初创企业为主的资产管理业务，并积极参与到医药产品·健康食品以及化妆品的开发与销售业务，以及生物医疗保健&医药信息学业务中来。

集团以上述3大业务为轴心，经历了“自我否定”“自我变革”和“自我进化”这三个阶段，并且敏锐洞察时代潮流，时刻保持与时俱进的姿态，最终实现了飞越性的成长。在2021年3月财政年度中，集团税前利润到了1,000亿日元以上，迎来了一个发展过程中的里程碑。

SBI集团今后将会在数字世界(数字资产空间)建立起全新的企业生态系统，为实现更进一步的飞越性增长做好充足的准备。集团将不断致力于在瞬息万变的数字世界洞察先机，实现企业价值的可持续增长。

# 依靠准确洞察时代潮流成长起来的SBI集团

## 战略决定一切

上一财政年度未发生的新冠疫情，依然对2021年3月财政年度产生了很大的影响。不过，SBI集团仍然在收入（销售额）、税前利润、当期利润等所有项目上刷新了成立以来的最好业绩，税前利润更是大幅超过了1000亿日元。这一成功，正是源于SBI集团采取的战略准确地捕捉到了时代的潮流。

我非常清楚“战略”和“战术”之间的区别。我定义为“战略”是组织的长期发展道路，而“战术”是实施战略的具体措施和计划。没有单一的战术，如果犯了错误，是可以纠正它。然而，永远不应该做出错误的策略。战略的成败取决于其把握时代潮流的能力。

我是在1999年创立的SBI集团。当时，互联网技术在美国迅速普及，但是却远远没有渗透到日本。某天，我读到了一份在摩根士丹利负责互联网相关企业的女性分析师写的报告，确信了作为信息产业的金融与互联网之间的密切关联性。我“在网上开展各种各样的以顾客为中心的金融服务业务，将这些服务以低廉的价格提供给消费者和投资家，通过这种方式为社会做贡献”——这就是我创立SBI集团的初衷。如今看来，当时我所做的事情可以说是恰巧赶上了“互联网革命（注①）”和“日本版金融大爆炸（注②）”这两股时代的大潮。

## 进化为新生代的金融机构

如前所述，SBI集团抓住了“互联网革命”和“日本版金融大爆炸”的时代大潮，迅速成长了起来。如今，我们周围的环境正处在从“模拟”向“数字”过渡的时期，商业活动的本质正在以极快的速度发生巨大的变化。一直以来，以互联网和WWW (World Wide Web) 为基础成长并扩张起来的Fintech技术 (Fintech1.0)，现在已经发展到了可以充分利用区块链（注③）和APP的“Fintech1.5”阶段。今后，以不再将Web作为必要条件的区块链为基础技术的“Fintech2.0”的世界将得到普及，数字资产空间也将得到进化。此前由金融机构和交易所这类有着集中式管理体制所提供的金融功能也正在迎接一个新时代的到来——人们在区块链上通过DeFi（注④）进行交易，这种不需要借助人力和组织力量的交易方式将成为新时代的主流。例如，以以太坊（注⑤）为基础在个人之间提供无需经过审查的加密资产的借贷服务，利用区块链和分布式账本技术 (DLT)（注⑥）来证明数字艺术品和游戏等的“独一无二性”的代币 (NFT（注⑦）) 等等，在一部分领域已经得到了实现。此外，世界各国对CBDC（注⑧，央行数字货币）的关注度与日俱增。现在，美国、中国、EU、加拿大、瑞典等国正在对此进行研究和探讨，在局部地区甚至已经开始实施试点项目。针对这些层出不穷的新技术和新解决方案，我们在2021年4月设立了SBI金融经济研究所，开始针对数字资产领域进行调查、研究和政策建言等。

如上所述，即便是在金融服务领域，非集中式（去中心化）的服务也正在逐渐普及。在这样的背景下，我认为，我们正在迈进一个新的时代，在这个时代里，金融机构将通过提供平台来发挥其价值。为了及时捕捉到这个巨大的机遇，实现飞越性的增长，我认为我们有必要树立新的志向，开拓第二个创业期。我们必须时刻洞察先机，着眼于5年以后、10年以后甚至更远的将来，深入思考SBI集团周围的环境将会面临怎样的变化，为了保持可持续发展究竟要采取哪些措施，在此基础之上再采取各种各样的对策。

如果终日沉迷于一时的成功，在这个日新月异的年代，很快就会走进死胡同。孔子说过，“学而不思则罔，思而不学则殆”。这句话的意思是说，如果只是学习而不思考的话，就会陷入迷惘之中；如果只是一味空想而不学习的话，就会误入歧途。为了不误判时势潮流，一个组织的领导必须随时随地去学习、去思考。我相信，只有在每一件事情上都贯彻“自我否定”“自我变革”和“自我进化”的过程，每天都有新的想法涌现，在业务上有新的进展，才能实现进一步的成长。

## 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 区块链

是一种利用加密技术的分布式账本技术。将加密后的信息块 (block) 按照时间顺序 (chain) 连接起来，从而使数据无法被篡改。如果有人试图篡改过去的信息块 (block)，那么前后相连的信息块的比对信息上就会出现偏差。因此区块链的数据结构能够有效防止数据篡改和数据消除，这也是其一大优势。原本是作为加密资产比特币的结算基础技术而开发出来的，现在除了金融交易，还广泛应用于不动产交易、流通、医疗等各种领域。

### ④ DeFi

➔ 请参照P63

### ⑤ 以太坊

由Ethereum Foundation (以太坊基金会) 发行，为了维护去中心化的价值保有和价值转移的台账数据，向进行加密计算和价值记录的记录者发放的等价加密资产。其特征之一是可以充当去中心化应用 (Dapps) 运转所需的执行环境。股票代码:ETH

## keyword

### 6 分布式账本技术 (DLT:Distributed Ledger Technology)

组成网络的多位参与者相互监督彼此的交易记录并共享信息,参与者根据发生的变化更新自己的分布式账本的同时,整体上保持一个统一的数据库的机制。与此前对所有交易记录实行一元化管理的集中式网络相比,实行去中心化管理的网络不会发生单点故障,不仅更加安全和方便,管理成本也很低,在很多方面都具有优势。一个实际应用的例子就是区块链。

### 7 NFT (Non-Fungible Token)

也译作非同质化代币,利用区块链·DLT等技术来证明数字内容的唯一性。由于数字艺术品和游戏里的商品很容易进行复制,因此其版权属性一直很难证明。数字内容通过与拥有能够证明其原创性和所有权的难以篡改的信息的代币(NFT)进行绑定,将可以作为稀有资产进行交易。

### 8 CBDC

请参照P63

## 面向新阶段保持可持续发展的经营战略

### 新中期愿景的制定与4个重点措施

如前所述,随着我们从Fintech1.5时代进入Fintech2.0时代,为了取得飞越的进展,有必要根据数字资产空间重新构筑企业的生态系统。今后的3~5年都将是为此而进行筹备的阶段。根据2018年4月制定的此前的愿景达成情况(→请参照P23)以及本集团业务环境的变化等,我们针对这一过渡期制定了从2022年3月财政年度开始的新中期愿景。为了实现这一新中期愿景,集团将会采取以下4个重点措施。(→请参照P12)

#### SBI集团的新中期愿景(2021年4月开始3~5年)

在开展既有业务和新开拓业务<sup>(※)</sup>时,通过寻求与集团内企业以及联盟伙伴的协同效应,争取在本期愿景中达到合并税前利润超过3,000亿日元的目标。努力发展新业务,争取届时新开拓业务的税前利润总额占到合并税前利润的20%。

※ 新开拓业务指的是利用加密资产相关和区块链等创新技术的业务,以及2018年4月以后通过M&A并入集团的业务。

集团各项业务在寻求实现有机增长的同时,还致力于通过M&A实现增长,努力将ROE(净资产收益率)常年维持在10%以上的水准。

#### 为实现新中期愿景而采取的重点措施

- (1) 在集团各公司彻底推进开放式联盟战略,在集团各公司与拥有庞大顾客基数的联盟伙伴之间构建起能够高效催生出协同效应的生态系统。
- (2) 积极投资拥有开拓新业务领域所需的创新技术的风险企业,将其创新技术导入SBI集团的同时,也向联盟伙伴进行推广,以便通过新技术实现有机融合,并最大化协同效应。
- (3) 积极并多角度进军数字金融领域,以便开拓新业务,扩大事业版图。在同一领域中,根据内外一体化的方针在全球范围内开展业务。
- (4) 实现集团管理资产余额从现在的4.4兆日元增长超过10兆日元。

### 1. 通过开放式联盟战略构筑更广阔的生态系统

首先是实施彻底的开放式联盟战略。在现代社会,如果仅仅依靠本公司集团的资产,获得的成长是有限的。通过在更广范围内扩展不受行业种类及其经营形态约束的合作关系,逐渐确立单个企业无法达成的大规模顾客基数。

#### Neo证券化

在证券相关业务中,通过实行Neo证券化来扩大顾客基数,同时有效利用大数据,力争将协同效应扩展至整个SBI集团。所谓Neo证券化,是指洞悉下一代证券业务的存在方式,并致力于免除线上交易中现在由投资者负担的国内股票交易委托手续费。为了实现Neo证券化,就必须构建起一个不依赖于股票交易委托手续费的业务基础。在这之前,我们采取了丰富收入来源——例如M&A——以及强化收益能力的各种举措,一定程度上可以确保维持一个能够应对Neo证券化的利润水平。因此,我们可以从对利润影响比较小的措施开始分阶段施行。2021年4月,为了进一步扩大年轻顾客的基数,我们全面免除了25岁以下的顾客的日本国内股票现货交易手续费。

## Neo-bank构想

在银行领域,通过与各种行业和领域的公司建立联盟来推进Neo-bank构想。与证券领域类似地,在整个集团内部构建起能够产生高效的协同效应的基盘。所谓Neo-bank构想,是指将“存款”、“贷款”、“外汇交易”等各种银行功能进行分解,分解为非常细小的功能后提供给外部合作伙伴。住信SBI网络银行的Neo-bank构想已经进入到正式实施的阶段,除了JAL里程银行(JAL Mileage Bank)会员专用的银行服务“JAL NEOBANK(注9)”、面向T会员的银行服务“T NEOBANK(注10)”这类服务已经开始启动,今后还会与各式各样的合作伙伴开展多种多样的服务。

## 对地方创生的贡献

SBI集团长期以来一直致力于发展地方创生(注11)事业,我们将继续和包括地方金融机构在内的各种各样的合作伙伴协同合作,推进这项事业的发展。例如,我们与多家有志于实现地方创生的合作伙伴企业共同创立了“地方创生 Partners”,作为制定并推进有关地方创生的企划和战略的母体。这家公司将各种各样的合作伙伴召集在一起,通过与地方金融机构、地方居民、地方产业和地方公共团体这4类经济主体展开合作,直接为盘活地方经济做出贡献。此外,集团还设立了为地方创生提供各项功能性服务的两家公司——SBI地方创生Services和SBI地方创生投融资。SBI地方创生Services具体负责推进以下业务:开发并向地方金融机构提供共同系统、激活地方产业、创造新的收益机会等。SBI地方创生投融资一方面承担了向有助于地方创生的风险企业进行投融资的业务,另一方面负责优化SBI集团所提供的管理功能,并提供给地方金融机关。

除了上述这些推动整个地方经济的举措,集团还一如既往地大力支持提升地方金融机构的收益能力。截至2021年6月末,由SBI集团100%控股的持股公司SBI地银控股,与株式会社岛根银行、株式会社福岛银行、株式会社筑邦银行、株式会社清水银行、株式会社东和银行、株式会社Jimoto控股(株式会社Kirayaka银行、株式会社仙台银行)、株式会社筑波银行这8家银行缔结了战略性资本和业务合作关系。这并非是对出资方地方金融机构的重组,而是对于力图通过“自我变革”和“自我进化”实现“质的转变”的金融机构进行全方位的支援。在进行合作时,金融机构自身是否具有想要做出改变的强烈意志,是我们最为看重的一点。鉴于本集团的经营资源情况,战略性资本和业务合作对象预计能达到10家银行,剩下的2家银行将会在2022年3月财年年度期间决定。

## 为了实现地方创生战略的一环——国际金融中心构想而采取的措施

作为地方创生战略的一环,SBI集团正在致力于实现位于大阪和神户的新世代“国际金融中心构想”。如今,出于对香港政治经济环境的担心,同时也是亚洲地缘政治学的一个反映,香港的投资者和资产管理者已经开始寻找新的据点。在这样的背景下,各方面正在亚洲寻求一个可以取代香港的国际金融中心(注12)。这也是为了避免向东京过度集中,但同时也是SBI集团推进地方创生的举措,力图激发出关西以西地区的经济活力。

为了实现这一构想,SBI集团于2021年夏天在大阪市设立了SBI控股大阪总部,于2021年4月设立了将成为日本第3家自营交易系统(PTS(注13))运营公司的大阪数字交易所(Osaka Digital Exchange),除了交易普通股外,将从2023年之后开始安全令牌(ST)(注14)的交易,通过这些举措,集团将为下一代金融商品ST市场的发展做出贡献。加上,还将进一步加强与集团外部的合作,参与规划了集结自治体、经济团体、包括外资银行在内的银行机构和证券机构等官方与民间的所有力量设立的“国际金融都市OSAKA推进委员会(注15)”,并作为继承了世界首个期货交易所“堂岛米会所”传统的株式会社堂岛交易所\*(注16)的股东,为该公司构建全球化的综合交易所贡献力量。

## keyword

### 9 JAL NEOBANK

利用住信SBI网络银行最先端的IT技术提供的专门面向JAL里程银行(JMB)会员的网络银行服务。除了存款、贷款等基本的银行功能以外,还可以使用跨行汇款、外汇存款等各种服务。各项功能都可以在app内操作完成,还可以根据相关服务的使用情况兑换里程等。对于JAL里程银行(JMB)会员来说是一项非常方便的银行服务。

### 10 T NEOBANK

利用住信SBI网络银行最先端的IT技术提供的专门面向T会员的网络银行服务。通过开设专用账户,可以在app上使用存款、转账等银行功能,还可以将累积的T积分用于购买活期外汇存款,或是用于购买赛马、赛摩托车、赛艇等各类公营竞技团体的投注资金。对于T会员来说是一项非常方便的银行服务。

### 11 地方创生

➡ 请参照P63

### 12 国际金融中心

在全球性的金融交易和投资活动中作为据点发挥核心作用的城市和地方。代表性例子是汇集了全球资金的美国纽约、英国伦敦等。在日本,东京都政府迄今为止一直在努力提高该市作为国际金融中心候选地市的地位,作为其经济增长战略的重要支柱,并制定了有助于吸引外国公司的措施。

## keyword

## 13 PTS

▶ 请参照P48

## 14 安全令牌(ST)

▶ 请参照P63

15 国际金融都市OSAKA  
推进委员会

为了充分发挥大阪的优势和潜能,通过官民合作将大阪打造成为国际金融都市,召集了行政机构、经济团体、外资银行等银行机构以及证券机构等各种利益相关方组成该委员会。SBI集团一方也通过委员和所属团体以观察员的身份派出多个主体参与到规划中来。预计到2021年秋天,将向国家汇总提出相关要求,包括制定国际金融都市目标蓝图的框架,在财税措施方面给与优惠以及创立允许在特定地区放宽在留资格的“国际金融特区”等等。

## 16 株式会社堂岛交易所

继承了江户时代开设的世界首个期货交易“大阪堂岛米会所”传统的期货交易。现在运营着日本唯一一个大米期货交易。1952年设立,设立时的目的是再现二战前的“堂岛米谷交易所”。自那以后便将粗粮当做上市商品进行交易,承担了关系圈经济功能的一环。2021年4月经历机构变更后开始实施股份制。未来的目标是成为综合交易所,为此在2021年夏天将名称由株式会社大阪堂岛商品交易所变更为株式会社堂岛交易所。

## 17 地方货币·补贴电子商品券

利用区块链和DLT技术以电子方式发行的、地区限定的结算方式。使用者可以在智能手机的app上进行从申请到购买、结算的一系列手续,操作简单。对于发行者和加盟店来说,也可以提高必要的核算手续的效率。还可以防止受理申请处出现人多拥挤的情况,更加适合新冠疫情后的社会现状。在激活地方经济和提高利用者方便性方面的贡献值得期待。

此外,在大阪和神户地区建立Fintech企业聚集地,除了金融科技风险企业外,还会召集许多金融·IT领域及其附属服务业企业,采取措施为激发关西以西地区的经济活力做出贡献。

※在得到农林水产省的批准后,株式会社大阪堂岛商品交易所计划在2021年夏天更名为株式会社堂岛交易所、本年度报告中使用了新名称。

## 2. 通过积极投资具有创新技术的风险企业并将此类技术引进SBI集团,进而将其推广至联盟合作伙伴,来实现协同效应的最大化

第二,积极引进新技术并通过引进新技术来实现协同效应的最大化。在SBI集团,风险投资的基本战略包括“投资”、“引进”和“推广”这三个阶段。首先,我们会对有潜力的风险企业进行“投资”,将该企业的技术“引进”SBI集团,并在集团内部进行评估和充分利用。继而在集团内部以及合作伙伴企业之间“推广”该技术。通过这些措施来实现技术的不断更新,以此来确保集团业务得到可持续的拓展和扩大。我们来看一个具体的例子。2017年,集团“投资”了美国Fintech企业R3公司,该公司擅长开发专用于企业间交易的DLT平台。随后,我们将该公司的DLT“引进”到SBI FXTRADE株式会社的汇兑确认系统的开发之中,以及应用到SBI的可追踪平台上。除此之外,该公司的DLT技术还被应用到SBI集团与地方金融机构合作发行和管理的地方货币·补贴电子商品券(注17)上。像这样,集团通过向联盟合作伙伴“推广”投资对象企业的技术和知识,构建起超越投资·支援关系的双赢关系,并让更多的消费者和企业享受到以往没有体验过的新的服务。这也是集团为促进社会变革所采取的举措。

## 3. 从多个角度积极进军数字金融领域,开拓新的业务和全球版图

第三,从多个角度进军数字金融领域,开拓新的业务和全球版图。如前所述,以互联网和WWW(World Wide Web)为基础成长·发展起来的Fintech技术(Fintech1.0),现在已经进入到在WWW上利用AI、大数据和区块链等新要素技术的“Fintech1.5”阶段。今后,不再需要WWW的以区块链为技术基础的“Fintech2.0”的世界将会得到飞越性的普及。我们可以借此将全新的科技和SBI集团培育起来的互联网金融生态体系有机结合,构筑起新的数字金融生态体系。

拿ST来说,我们会通过设立自律性组织,以及设立预计使用ST进行交易的PTS运营公司——大阪数字交易所,力争在日本国内建立健全的ST发行·流通市场,同时与SBI集团的投资·合作方——海外交易所一起努力,携手构建共同的全球流通市场。

## 4. 实现集团管理资产余额的成倍增长

第四个措施着眼于扩大集团管理资产余额这个目标,争取到2026年3月之前将集团管理资产余额扩充超过10兆日元。

这里介绍的重点措施并不是各自独立的举措。例如,大阪数字交易所是在作为地方创生的一环而推进的“国际金融中心构想”中充当重要作用的核心组织之一,同时也是ST交易全球链条中的日本据点。SBI集团向拥有创新技术的风险企业投资,将其技术推广至联盟合作伙伴——地方金融机构。这将有助于加强地方金融机构的收益能力,进而推动地方创生。这些战略都将有助于实现SBI集团在新中期愿景中展示的新阶段的进一步成长。

## 努力成为和社会同步成长的可持续发展的企业

### 支撑SBI集团成长的普遍经营理念

企业要想获得可持续增长，必须具备抓住时代潮流的成长战略和将其付诸实施的适当战术，两者缺一不可。同时还需要支撑它们的企业理念。近年来，社会对于意识到以SDGs为代表的ESG（环境：Environment，社会：Social，治理：Governance）的管理方式的瞩目以及期待正在与日俱增。SBI集团从创业时就贯彻“顾客中心主义（注18）”，高举“公益与私利密不可分”的理念。我们开展使消费者和社会等广泛的利益相关者受益的活动，并最终转变为使公司受益。SBI集团是通过践行这一点而发展起来的。这与最近大肆倡导的ESG管理方法是一致的。

所谓贯彻“顾客中心主义”，是指整个集团面对顾客和消费者，要不断思考“顾客追求的究竟是什么”“我们还能为顾客做些什么”，时刻督促自己要满足顾客的期待。这一理论的背景是互联网的出现所带来的社会经济领域的剧烈变化。在互联网得到普及之前，顾客和消费者是根据企业和制造商提供的信息来选择商品和服务的。然而，互联网出现之后，顾客和消费者可以在一瞬间自由地接触到大量信息，然后再根据这些信息进行适当的选择和取舍。在消费者和顾客掌握了主导权的互联网时代，贯彻顾客中心主义也就具有了决定性的重要意义。

此外，所谓“公益和私利密不可分”，是指在企业活动中必须要时刻考虑到“公益”，最终公益会转化为“私利”，也就是与自己公司的利益紧密联系在一起。近代日本经济之父涩泽荣一曾经留下这样的名言：“我不会创立对国民无益的公司。只要创立的公司对国民有益，就一定会繁荣昌盛。”或许有的企业能够只依靠获取一时的利益而发展下去，但是从根本上来说，事业如果不是“善行”，是不可能存续下去的。我认为，用长远的眼光来看，只有“为社会和人类做出贡献”的企业才能实现可持续发展。

#### keyword

18 顾客中心主义  
➔ 请参照P2



## 人才是企业进一步成长的源泉

SBI集团所奉行的“顾客中心主义”“公益和私利密不可分”等理念也体现在了集团提升企业价值的机制上。具体的想法是——通过在整个集团贯彻执行“顾客中心主义”，顾客价值得到增强，顾客价值的增强带来业绩的提升，股东价值随之提高，从而能吸引更加优秀的人才汇集过来。这一结果又推动了人才价值的提升，促进公司创造出更好的商品，提供更好的服务，由此又使得顾客价值得到增强。

为了让这些理念在整个集团内扎根，我们致力于对新员工、占整体员工90%以上的中途录用员工以及通过M&A等新加入的员工进行理念和思维方式的培养。我认为这才是集团成长的核心驱动力。(→请参照P42)

人才是关系到整个集团的重要课题。确保获得能够支撑急速扩张业务的人才，以及通过开发职工的能力保持人力资源的可持续提升——这两点将会变得日益重要。为此，无关于性别、国籍、人种，只要是对SBI集团的经营理念产生共鸣的、能够成为即时战斗力的优秀人才，都要积极录用，从而让集团员工具备更强的多样性和包容性。

除了积极录用中途录用人员之外，为了培养独特的企业文化，并保证公司的人力资源能够被继承下来，集团还持续不断地录用应届毕业生。2006年4月起录用的应届毕业生，如今已经作为急速成长中的我集团的干部候补人选，在各自的重要岗位上大显身手。今后，我们也会确保继续引进更加优秀和全球化的人才，深入拓展员工的职业生涯，以推动SBI集团的可持续增长和发展。为了加强管理层的力量，我们又迎来了两位新的独立外部董事。

## 没有社会就没有企业、没有企业也没有社会

“没有社会就没有企业、没有企业也没有社会”——也就是说，企业是社会的一个组成部分，只有归属于社会，才能存续下去。正因为如此，企业应该坚持不懈地为社会的稳定和发展做出贡献，并将此作为自己的目标。我认为，近来出现的重视可持续发展的社会潮流的源头，也是出于同样的理念。在互联网尤其是数字资产、加密资产这类无“形”资产开始具备价值的时代，我们需要用更加谨慎的态度，秉持着正确的伦理价值观来做出判断。

本集团的五大经营理念中，“秉承正确的伦理价值观”是排在第一位的。因为我认为在从事金融业的时候，这一点是最为重要的。这也关系到我在前面提到的“公益”理念，但并不是关于“是否触犯了法律”或者“是否能赚钱”的问题，而是说——在发展事业的时候，要将“做这件事是否符合社会正义，是否正确”来作为判断标准。今后，我们将会通过自己的工作，以各种各样的方式来解决社会课题，为社会的稳定和发展做出贡献，努力成为一家与社会共同成长的可持续发展的企业集团。

## 提升企业价值的构成要素

### 顾客价值

所谓顾客价值，是指企业为顾客提供的价值，即SBI集团所提供的产品和服务的根本性价值。SBI集团创立以来，高举“顾客中心主义”理念，在证券·银行·保险业务等领域利用互联网提供具有压倒性价格竞争力的商品和服务。现在更是充分利用AI、区块链等先进的创新技术提供更广泛范围内的商品和服务，推进加密资产交易所等数字资产相关业务，并致力于开发全新的金融服务，通过这些措施努力提高顾客价值。

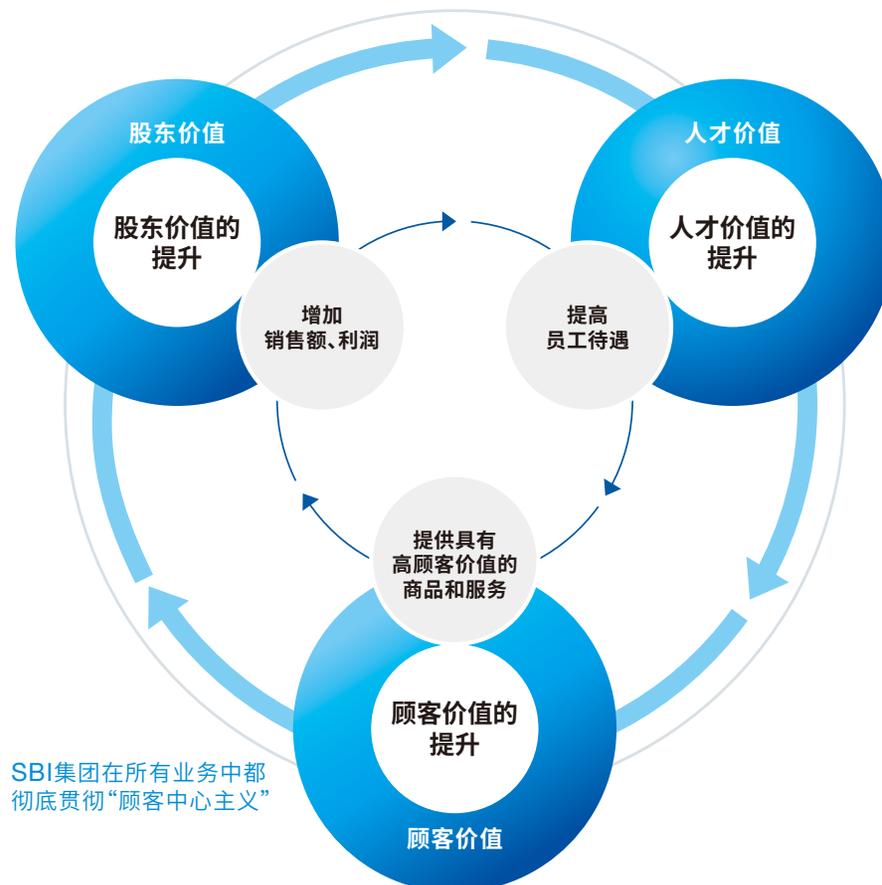
### 股东价值

在SBI集团，股东价值指的是股东和债权人在未来能够获取的自由现金流的现在价值的总和。关于股东价值提升的一个重要经营指标就是净资产收益率(ROE)，我们主张将其维持在10%以上的标准。另一方面，从持续经营(Going Concern)这一企业健康成长的观点来看，只重视ROE的经营方式无疑只能带来短期的成长。由顾客价值增长导致业绩提升所获得的利益和创造出的现金，除了有一部分被返还给股东，还会均衡分配给用于促进今后企业成长的投资。以此来实现股东价值的增长。

### 人才价值

在SBI集团，我们认为人才是竞争力的源泉，是带来差异化的主要原因。我们一直在持续地录用新员工，引进国内外的优秀人才。SBI集团积极采取各项措施——包括在集团全面支持的SBI大学院大学进行研修、在集团公司提拔年轻人才做董事、录用女性担任管理层等等——不分国籍、人种、年龄、性别，根据实力对人才进行评估，通过这些举措大力培养人才，致力于提升人才的价值。此外，集团还致力于改善员工的健康情况，让员工保持一个好的身体。并为员工自己制定的职业发展规划提供全面的支持，为员工创造一个良好的职场环境，提高员工的工作能动性。

### 提升企业价值的机制



# 进一步提升企业价值的 4个重点措施

SBI集团目前所处的环境，正在从此前以互联网为基础的世界向以区块链为基础的数字资产空间转变，可以认为我们正处于这样一个过渡期。

不久的将来，数字资产空间即将登场。在这样的背景下，我们一方面要构筑起下个时代的企业生态系统，为本集团取得更大的飞跃而稳步推进相关筹备工作，在此期间，也要推进实现新中期愿景的4个重点措施，以实现集团业务的可持续增长。重点措施如下：

- 1 为开放式联盟战略构筑更加广阔的生态系统
- 2 以创新技术为基础开拓新的业务领域
- 3 数字金融领域的全球化布局
- 4 集团管理资产余额的扩大

## 1 为开放式联盟战略构筑更加广阔的生态系统

在SBI集团,除了自己公司的活动之外,还与其他公司一起汇聚各种智慧和技术,旨在以此来创造出迄今为止没有的全新价值。我们把过去一直倡导的创新研究和开发的“开放性创新”这个理念,放到更加广阔的框架里来考虑,以“开放式联盟”的形式,开展超越业态和国境的合作业务。

本集团一直在推进的Neo证券化、Neo-bank构想,正是这一理念的具体实践。

### Neo证券化

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。2014年,美国Robinhood Markets公司开始提供一种划时代的免除委托手续费的股票交易。在这种背景下,依靠收取股票交易委托手续费的商务模式被迫开始转型。

鉴于美国的这种状况,我们认为日本也将逐渐实现完全免除手续费。于是,SBI集团在2019年领先于其他竞争公司率先做出了致力于免除股票交易委托手续费的姿态。这就是SBI集团现在推进的“Neo证券化”。Neo证券化力图洞悉下一代的证券业务,并免除线上交易中日本国内的股票交易委托手续费以及现在由投资者个人负担的一部分费用。

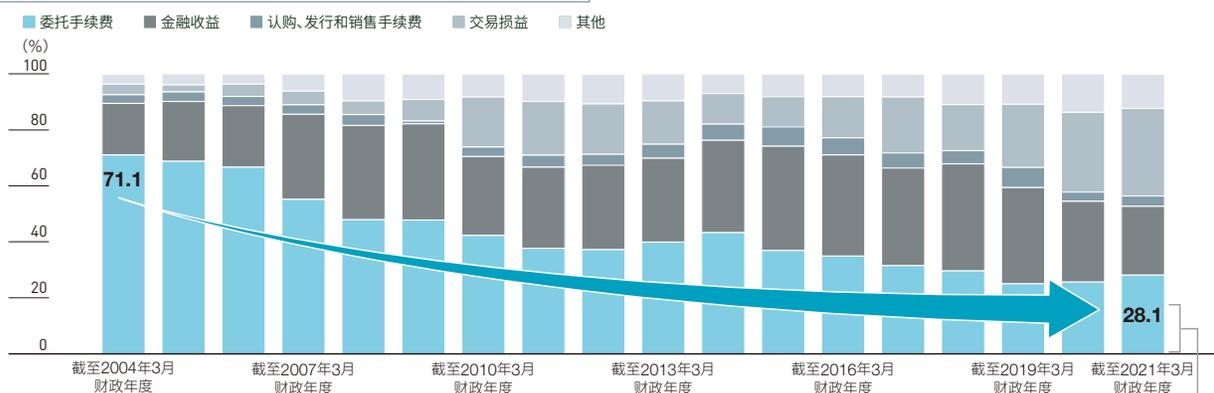
为了将Neo证券化付诸实践,我们从利润冲击力较小的领域开始分阶段采取措施。2021年4月,为了加速扩大年轻顾客的基数,我们开始实质性免除了25岁以下客人和未成年人账户的国内股票现货交易手续费。除此之外,还积极实施各项优惠活动,致力于扩大年轻顾客层的基数。

在扩大年轻顾客的基数方面,专门使用智能手机进行交易、顾客年龄层大多是20岁~39岁之间的SBI NEO MOBILE证券也做出了巨大的贡献。此外,还充分利用与其他公司的开放式联盟带来的积分——这类积分包括Culture Convenience Club株式会社的T-POINT以及株式会社三井住友金融集团(SMBC集团)的V-POINT等,可以预见今后顾客基数会有更进一步的增长。

要想实现Neo证券化,必须构筑起不依赖于股票交易委托手续费的业务基础。为此,我们进一步强化对公业务,扩大面向顾客金融机构的经纪业务,增加以FX业务、加密资产业务为主轴的交易收益,强化外国股票和不动产金融这类国内股票之外的商品。与此同时,开拓投资信托的信托报酬等经常性业务以及IFA(独立理财顾问Independent Financial Advisors)业务这类线上以外的收益来源,确保多元化的收益来源,采取多种措施扩大上述各项业务。这带来了交易收益的顺利增加,2021年3月财政年度达到了历史最高水平。此外,一级和二级股票、债权的承销业务也在稳步增长,主承销数也达到了历史最多值,收益来源的多样化正在有条不紊地进行着。

为了尽早实现Neo证券化,进一步扩大顾客基数,集团还打算积极利用M&A这种方式。我们将会认真研讨,期待其与既有的业务形成加乘效应,实现相互进化,或是在范围内发挥相应的经济效果,亦或是成为全球化布局的一环。M&A的目标领域设定为FX从业者、加密资产相关从业者、M&A中介从业者、资产管理公司等对于线上进行的国内股票交易委托手续费有较低依赖性的业务领域。

SBI证券的营业利润(销售额)的构成比例的推移



※ 截至2004年3月财政年度与截至2015年3月财政年度记录的是单独业绩,其他年度记录的是合并业绩。

网上交易的国内股票委托手续费所占的比率为17.5%

### Neo-bank构想

国内银行业受到放松管制的影响, 开放式创新的趋势正在加速。修订后的《银行法》于2018年施行后, 规定国内金融机构有义务尽最大努力开放API (应用程序编程接口)。此外, 2020年对《银行法》进行了部分修订, 根据修订后的规定, 在得到顾客本人同意后, 方可将顾客的相关信息提供给第三方。如上所述, 数据利用相关业务的管制正在被重新审视。

Neo-bank构想的效果图



住信SBI网络银行伫立于时代的潮头, 于2016年作为首家向外部企业提供开放API的日本金融机构, 现在已经和超过20家的国内顶级企业实现了连接。如此一来, 除了各种各样的新业务和商品开发, 还可以向除了银行之外的从业者提供存款、融资和结算这类银行功能, 也就意味着积极开展BaaS (Banking as a Service) 成为了可能。

住信SBI网络银行通过BaaS与SBI集团以外的企业合作, 发挥协同效应, 致力于推进“Neo-bank构想”, 即进一步扩大顾客基数和创造革新性的银行服务。合作伙伴企业的顾客在利用企业服务的时候, 住信SBI网络银行作为平台提供商将与之相伴的银行功能彻底进行细分之后再提供给顾客, 与合作伙伴企业共同构建一个能让顾客享受顺畅和舒适的金融服务的机制。具体的措施有, 2020年4月开始提供JAL里程银行会员专用的银行服务“JAL NEOBANK”, 2021年3月开始提供面向T会员的银行服务“T NEOBANK”。此外, 2021年7月开始, 将会与株式会社YAMADA HOLDINGS一起提供全新的金融服务“YAMADA NEOBANK”。如上所述, “Neo-bank构想”的相关举措正在有条不紊地推进着。

今后集团也会通过推进Neo-bank构想, 在为金融服务带来变革的同时, 让社会变得更加舒适和方便。

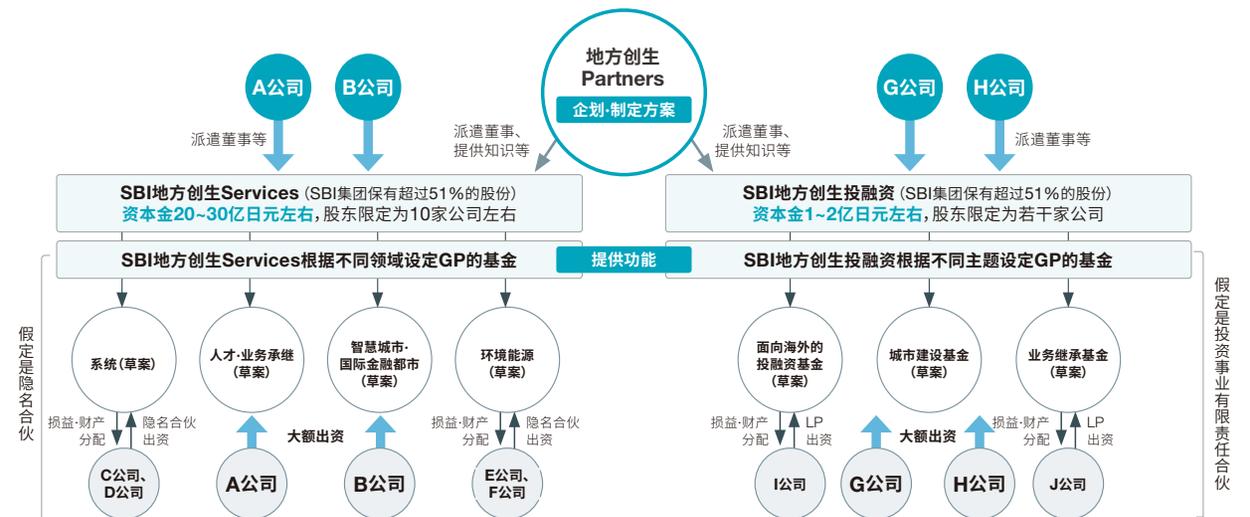
※ API (Application Programming Interface) : 是一种从其他外部程序调用数据的架构, 该数据用于使用及管理软件功能。

### 地方创生

#### 对地方创生有直接贡献的地方创生Partners

地方创生是国家项目, 对于日本的可持续发展是必不可少的。然而, 支撑此项目的关键——地方金融机构, 大多都处在非常严峻的经营环境之中。举例来说, 它们所面临的的具体课题有——长期来看有老龄化和人口减少等宏观经济环境的变化, 中期来看有金融改革的进展, 短期来看有存贷比的下降、日本银行的负利率政策等等。

地方创生Partners及其功能提供方的框架图



一直以来，SBI集团奉行“公益与私利密不可分”的理念，并且以这一理念为指导，扩大和加强与全国各地的地方金融机构之间的合作，通过旨在改善地方金融机构收益能力和提升企业价值的一系列措施，致力于实现地方创生的目标。然而集团也深切感到，仅凭这些措施无法充分解决地区经济的课题。于是，集团力图通过接触包括地方金融机构在内的地方居民、地方产业和地方公共团体这四个经济主体，对激活地方经济作出直接的贡献，为此，集团与同样有志于实现地方创生的多个合作伙伴企业一起创立了地方创生Partners。地方创生Partners将各种各样的合作伙伴汇集在一起，其定位是为实现地方创生而制定并推进企划和战略的母体。除此之外，还创立了SBI地方创生Services和SBI地方创生投融资这两家公司，来作为提供有助于地方创生的各种功能的主体。SBI地方创生投融资的第一个案例是为了解决地方中坚以及中小药店的事业继承问题，于2021年4月决定向I&H株式会社（通称：阪神调剂集团）进行投资。

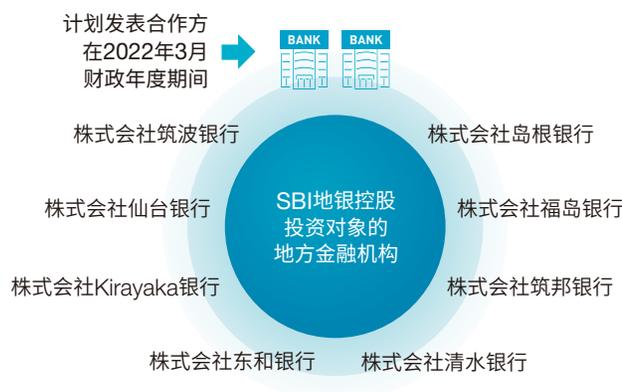
### 推进与地方金融机构之间的战略性资本·业务合作

通过地方创生Partners带动整个地方经济，与此同时继续强化与地方金融机构之间的合作。在2021年6月末，本集团与株式会社岛根银行、株式会社福岛银行、株式会社筑波银行、株式会社清水银行、株式会社东和银行、株式会社Jimoto控股（株式会社Kirayaka银行、株式会社仙台银行）、株式会社筑波银行这8家银行缔结了战略性资本和业务合作关系。此举旨在全方位支援被投资的地方金融机构通过“自我变革”和“自我进化”来实现“质的转变”。针对有价证券管理的升级、应对Fintech以及系统成本的增加等地方金融机构所面临的各种课题，SBI集团充分利用自己的经营资源，通过合作共赢的方式解决和改善这些课题。

一直以来，SBI集团和许多地方金融机构进行过业务合作，而这次特意采取了战略性资本·业务合作的方式，是因为我们认为这种方式能够在更深层次上对提升地方金融机构的企业价值做出贡献。我们的目的是，准确把握金融机构的课题，提供我们的知识技能和专业性意见用于解决这些课题，并且及时地验证其效果。

而且鉴于本集团经营资源的情况，战略性资本·业务合作方预计最多限定为10家，剩下的2家集团打算在2022年3月财政年度期间决定下来。

### SBI控股的战略性资本·业务合作方

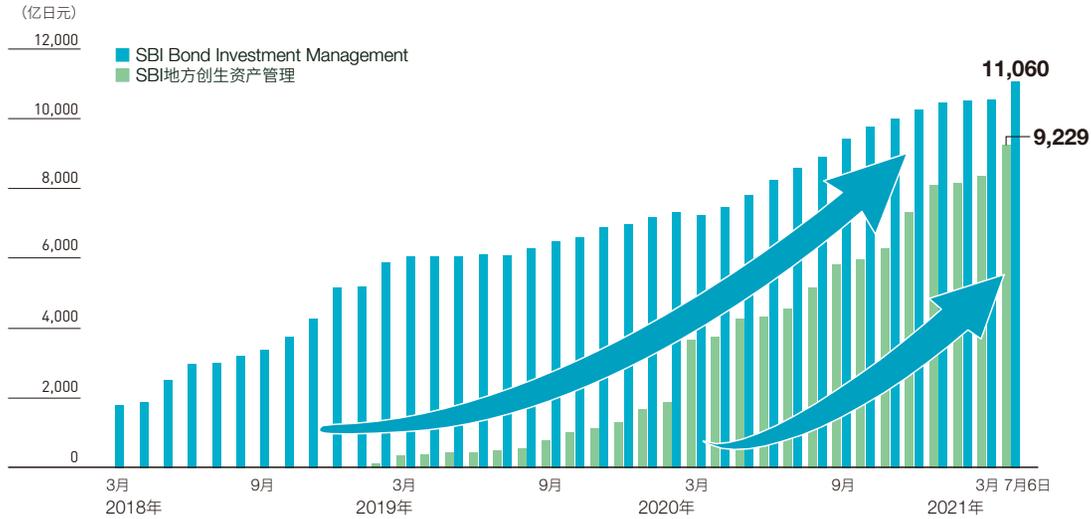


### 公益和私利密不可分

我们认为，有关地方创生的各种政策并非仅对合作方的地方金融机构有好处，对于SBI集团也是可以带来各种各样的益处的。例如，通过地方金融机构和SBI集团各个公司的业务合作，地方金融机构可以为顾客提供此前没有经营过的多种多样的金融产品。这不仅大大方便了地方金融机构的顾客，而且对于SBI集团来说，还可以扩大集团在地方的商品销路。

此外，SBI集团从地方金融机构等处接受的资产管理受托额度在2021年6月末时达到了3兆日元。然后，由39家地方金融机构共同出资组成的SBI地方创生资产管理则从地方金融机构接受了总额超过8,700亿日元资产管理的委托。对于地方金融机构来说，通过外部委托能够实现有价证券管理的升级和多样化。对于SBI集团来说，受托资产的扩大则带来了管理报酬的增加。如前所述，地方金融机构收益能力的增强有助于激发地方经济的活力，为公共利益做出贡献。因此可以说，集团与地方金融机构展开合作为双方带来的成果，正体现了本集团所提倡的“公益与私利密不可分”的理念。

支援地方金融机构有价证券管理的SBI Bond Investment Management以及SBI地方创生产资产管理的资产管理余额突破了2兆日元



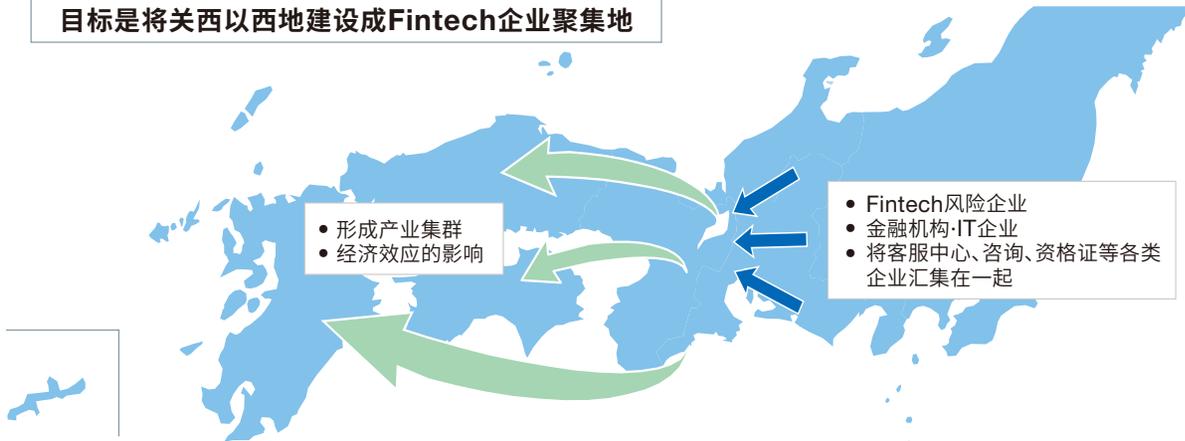
作为地方创生一环的国际金融都市构想

作为地方创生事业的一环，SBI集团正在推进致力于激活关西以西地方经济活力的位于大阪·神户的新生代“国际金融中心构想”。具体措施包括，为了充分发挥大阪的优势和潜能而且官民合作将大阪打造成为国际金融都市，SBI集团通过委员和所属团体以观察员的身份参与了集结自治体、经济团体、包括外资银行在内的银行机构和证券机构等官方与民间的所有力量，设立的“国际金融都市OSAKA推进委员会”。此外，在2021年夏天，SBI集团将会在关西地区主要企业集结的商业据点·大阪中之岛设立SBI控股大阪总部。集团将会依次汇集新设立的业务公司以及SBI集团各公司的大阪据点，在关西地区构筑起集团的一大据点。

充当这一新时代国际金融中心中坚力量的，是2021年4月SBI集团和SMBC集团共同出资成立的自营交易系统运

营公司——大阪数字交易所(ODX)，以及在同一个月实现了股份公司制的株式会社堂岛交易所。即将由ODX运营的PTS，最开始会从事股票交易，然后将会朝着成为从事安全令牌(ST)交易的全球化新生代交易所的目标而努力。株式会社堂岛交易所继承了世界首个期货交易所“堂岛米会所”的传统，是日本唯一的大米期货交易市场。交易所充分利用世界闻名的“堂岛”这个品牌，计划在未来构建一个全球范围内的综合交易所集团。SBI集团作为该公司的股东，除了会在资金方面提供支持之外，还会充分利用集团和国内外出资方·合作方企业的关系，全面支持其建成全球性的综合交易所。此外，集团还会向大阪和神户积极引进Fintech企业，将大阪和神户建设成Fintech企业聚集地，为实现下一代国际金融中心的构想做出贡献。

目标是将关西以西地建设成Fintech企业聚集地



## 2 以创新技术为基础开拓新的事业领域

在SBI集团,在开拓新事业领域之际,会积极“投资”那些拥有创新性的尖端技术的风险企业,并将其技术“引进”集团内部,通过这种方式以最快的速度将革命性的技术引入集团并扩大事业版图。除了技术的引进,集团还通过将公司内部积累起来的技能知识“普及”到联盟合作伙伴这种方式,让利益惠及到更多的企业和消费者。

例如,本公司下属集团公司Money Tap已投资38家区域性金融机构(截至2021年6月末)。Money Tap提供的下一代金融基础设施使用了SBI集团出资对象——美国Ripple公司的分布式账本技术(DLT)。到2021年12月,实现对接的银行数量将达到20家。(截至2021年6月末,已经与6家银行实现了对接)。在公司提供的一款软件“Money Tap”中,无论是在本集团银行内或是向其他银行转账,都可以全年24小时随时免费在银行账户之间直接进行转账。这在日本国内是首创的一项服务。像这样,通过提供新一代的结算基础设施,可以对CAFIS等业已僵化的已有结算体系的收费标准形成健康的良性竞争,进而保障使用者的利益。

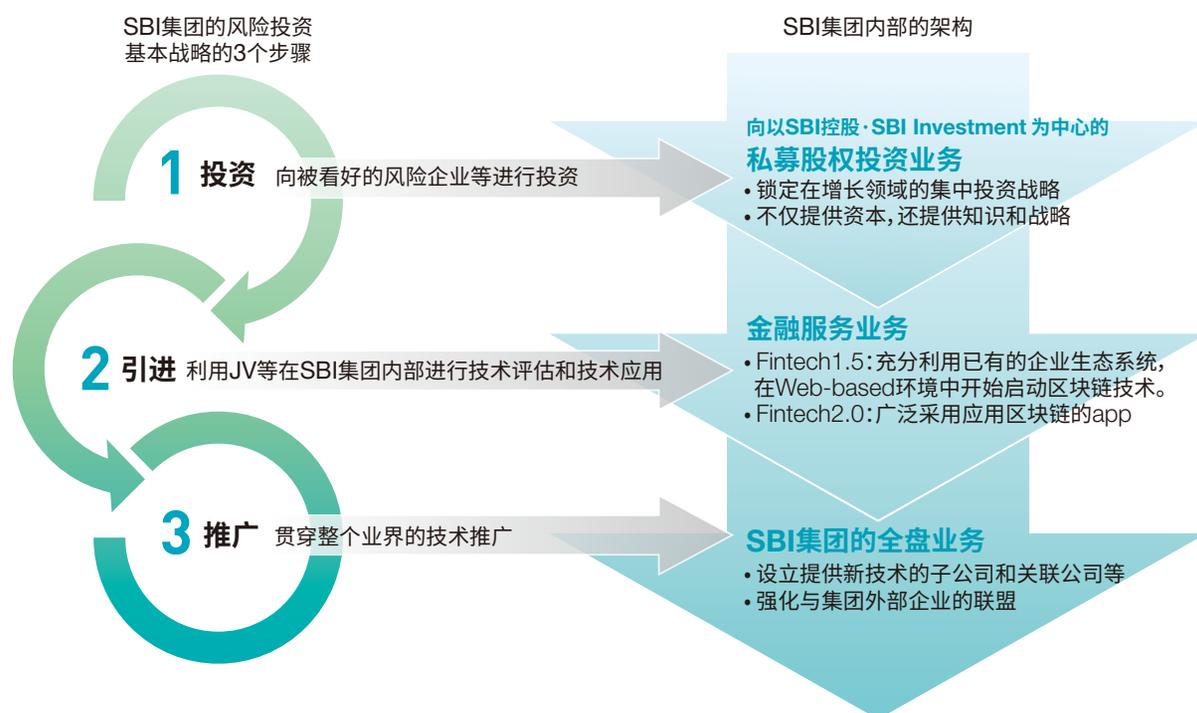
同样作为SBI集团的出资对象,美国R3公司开发了面向企业法人的DLT“Corda”。集团正在利用这项技术积极

开展相关业务。2021年4月,为了能够通过建立透明的供应链和问责制,构建起对于SDGs有所贡献的供应链,集团设立了新公司SBI Traceability。2021年5月,SBI集团充分利用此前在多个领域支持发行数字货币和补贴电子商品券的业绩,SBI控股和株式会社筑邦银行、九州电力株式会社共同创立了“株式会社Machi no Wa”。计划提供的信息平台“Machi no En”不仅会支持地方货币·补贴电子商品券的发行和管理,还将利用数据将地区活动可视化,进一步促进地方创生,盘活地区经济。

此外,在即将到来的Fintech2.0时代,创新技术和服务业领域即将成为核心力量。集团通过向这类领域进行“投资”,提前做好准备,以便在数字世界(数字资产空间)即将获得发展的新时代也能够取得进一步的成长。

将投资对象企业所拥有的尖端技术推广至联盟合作伙伴的事例也在增加。集团和拥有AI相关领域最尖端技术的美国DataRobot公司携手对在地方金融机构中有效利用AI以及提升AI的读写能力提供支持。除此之外,WealthNavi株式会社研发的机器人理财服务“WealthNavi”,则实现了与包括株式会社横滨银行在内的多个公司之间的合作。集

### SBI集团基本战略的进程



团还与BASE株式会社联手，帮助地方金融机构的客户以很低的成本开设网络店铺。这些措施都能够有助于增强地方金融机构和当地企业的收益能力，进而促进SBI集团地方创

生战略的推进。

### 3 数字金融领域的全球化布局

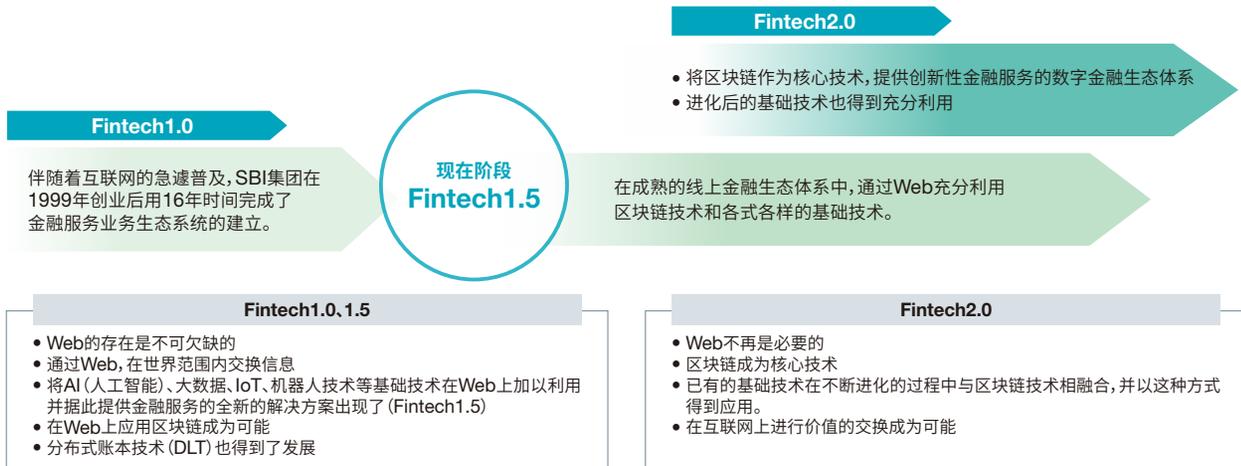
创业以来，SBI集团伴随着互联网的快速普及而一路成长起来。尤其值得一提的是，集团利用Web建立起的金融生态系统，在集团内部将其称为Fintech初期阶段“Fintech1.0”。随后，集团将AI、大数据、IoT和机器人技术和区块链，在成熟的以Web为基础的互联网金融生态体系中充分加以利用，并将其定义为“Fintech1.5”。目前我们就处在这个阶段。再过3~5年左右，已有的Web将不再被需要，以区块链为基础的完全处于不同维度的“Fintech2.0”的世界将会逐渐普及，数字资产空间将因此而获得飞跃性的进化。SBI集团为了紧紧抓住这一时代潮流，获得更进一步的成长，已经在通过各种各样的业务在做准备了。

举例来说，先来看一下属于Fintech2.0领域的安全令牌(ST)。SBI集团投入了很大精力来创造ST的发行和流通市场。所谓ST，就是将股票、债券等有价值证券，以及不动产等

实物资产进行代币化以后放在区块链上进行管理的设备。根据2019年5月生效的修订版《金融商品交易法》和修订版《资金结算法》，《金融商品交易法》也可以适用于ST了。通过2019年10月成立的自律性团体(一个协会)日本STO协会，整顿日本国内的行业规则，为建立健全的ST发行市场及其发展贡献了力量。为了建立ST流通市场，计划通过ODX运营的PTS来经营ST。此外，ODX将通过与德国的Börse Stuttgart集团、瑞士的SIX集团，以及在新加坡与SBI集团和SIX集团即将共同创立的数字交易所相互之间建立链接，以此来打造经营ST业务的全球最大规模的世界走廊。

此外，集团还通过与世界首个经营数字资产的银行——瑞士Sygnum Bank进行资本业务合作，筹备创立国内首个数字资产银行。

#### SBI集团总结的Fintech进化过程



## 4 集团管理资产余额的扩大

截至2021年3月末，包括私募股权在内的SBI集团管理资产余额超过4.4万亿日元，我们的目标是最迟在2026年3月扩大到10万亿日元以上。

风险投资业务方面，SBI Investment在2015年12月设立了Fintech基金，2018年1月设立了SBI AI&Blockchain基金，再加上SBI控股的直接投资，集团共计向171家（截至2021年4月末）合计约1195亿日元的Fintech领域的企业进行了投资。2021年4月，SBI Investment设立的新基金——通称“SBI 4+5基金”公布进行了一笔日本国内最大规模的投资，投资总额达到了1000亿日元。除了该基金此前的主要投资领域Fintech、AI、区块链、对“Society 5.0 for SDGs”的实现做出贡献的5G核心技术、IoT、大数据之外，还对推进“Industry 4.0”的机器人技术、其他医疗保健（医疗·看护）、基础设施（交通、能源）、食品·农业等广泛行业中的创新技术·服务领域进行了投资。2021年3月财政年度，19家SBI集

团投资对象企业实现了首次公开募股（IPO）（其他3家企业进行了M&A），而且今后也有丰富的各大主要基金已投资企业的IPO计划，由此可见，从中长期来看，可以期待风险投资业务有较高水平的利润贡献。此外，通过“特殊目的并购公司（SPAC）”来实现上市的做法近年来在美国急速增长。投资对象企业——美国Social Finance公司就是通过这一手法于2021年6月实现了上市。从其他多家投资对象企业也在研讨这种方法来看，运营基金的表现值得期待。

受托资产管理业务方面，如前所述，地方金融机构的资产管理受托额度正在稳步扩大。在地方金融机构，旨在实现有价证券管理升级和多元化的外部委托变得很有必要，今后地方金融机构方面的委托应该还会有很大的增长余地。

此外，集团还进一步充实在海外构筑起的以银行和证券为中心的业务基盘，利用国内外的利息差和汇率的变动进行有效的套利，以此来提升投资业绩。

包括私募股权投资在内的SBI集团的管理资产余额



※1 适用各个月末的汇率

※2 未达亿日元的话采取四舍五入

※3 私募股权投资等不包含现存款和未支付金额。截止到2017年3月末为止，在投资事业有限责任公司做进行的投资之中，对于没有市场价格的未上市股票，采用购置成本（进行过减损处理的按照减损处理之后的金额）进行评估。2018年3月末之后，采用公允价值进行评估。

※4 投资信托等是投资信托和投资顾问的合计数额，SBI Asset Management运营管理的基金中，Morningstar Asset Management进行投资建议的情况下，则分别计入投资信托和投资顾问，会有一部分重复。

# 财务和非财务的亮点

## 合并财务概况 (IFRS)

### 收入



### 税前利润



### 归属于母公司股东的本期利润 归属于母公司股东的本期净资产收益率(ROE)



### 基本每股收益 (EPS) (归属于母公司股东)



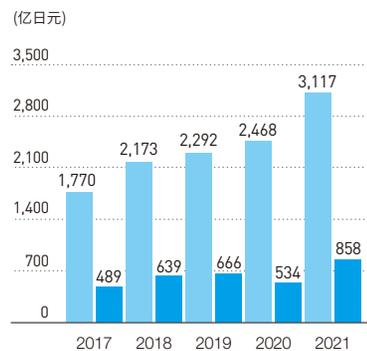
### 归属于母公司股东的 每股净资产 (BPS)



### 每股现金股息 期中 期末



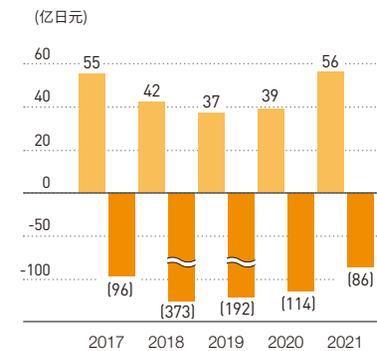
### 金融服务业务\*



### 资产管理业务\*



### 生物医疗保健&医药信息学业务



\* 从截止到2017年3月的财政年度开始到截止到2021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

**23** 个国家和地区  
(截至2021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

**39.1%**  
(截至2021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2021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 / 13.3%**  
(截至2021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15名的13.3%。

### 独立外部董事人数/比率

**7人 / 46.7%**  
(截至2021年6月末)

SBI控股株式会社选聘了7名独立外部董事(与去年相比增加了2名), 占全体董事人数15名的46.7%。

### 董事会的出席率

**100.0%**  
(截至2021年3月的财政年度)

董事和监事的董事会出席率为100.0%。

### 长期债券发行机构评级

**BBB+**  
(截至2020年8月24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

**73.0%**  
(截至2021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45.1%。

### SBI儿童希望财团累计捐赠金额

约 **10.8** 亿日元  
(截至2021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2021年3月的财政年度, 已累计捐款约10亿8千万日元。

### 为了达成新愿景， 在加速成长的 同时强化风险管理体制

SBI控股株式会社  
会计/财务董事

胜地 英之



#### 新冠病毒感染扩大所带来的长期影响及 2021年3月财年的状况

2021年3月财年，新冠病毒加速了生活方式的转变，这一年，以线上业务为中心的SBI集团优势突显。由于新冠疫情，伴随着在家办公时长的增加，对于金融服务业务来说，可以发挥其线上优势的场景也随之增加。虽然2020年春季时曾一度面临严峻的情势，但最后银行、证券、保险的主力事业均不断向好。从国内股市情况来看，两大市场<sup>\*1</sup>合计的单日平均个人股票委托交易金额较上一财年相比取得了52.2%的大幅成长，相应的SBI证券的委托手续费也增加了41.7%。此外，FX业务及加密资产交易、外债销售等的交易收益相较前一财年也增加了41.7%，SBI证券的本财年利润为461亿日元，刷新了过去最高纪录。住信SBI网络银行得益于住房贷款事业继续保持上升势头，基于IFRS权益法，投资利润高达72亿日元。保险事业方面，保有合同件数稳步增加，本财年利润为7亿日元，实现了收入和利润的上升。

此外，资产管理事业方面的两支主力基金-Fintech基金和SBI AI&Blockchain基金，多投于疫情时代下大家生活方式趋于转变方向的事业中，得益于此，公允价值变动及资产处置收益都亮出了漂亮的成绩。2021年3月财年中，多个在上一财年未上市的被投资企业成功挂牌，上市企业科目的评估损益为537亿日元。截至2022年

3月财年，预计会有超过2021财年的企业公开上市，预计将持续带来稳固的收益。此外，近几年一直是本业务板块稳定收益来源的韩国SBI储蓄银行未受疫情影响仍顺利积累了正常债权，并进一步扩大基础收支，刷新了最高业绩，利润贡献仅次于SBI证券。

生物医疗保健&医药信息学业务（自2021年3月财年第三季度由原先的“生物相关业务”更名而来）方面，因Quark公司的亏损额减少，加之现在健康意识抬头等原因，5-ALA产品的销售有所增加，这些利好使得事业整体的亏损额大幅减少。另外，尽管Quark公司备受期待的最后一个已投资项目最终以失败告终，但因为之后立即进行了积极的成本削减，并开始与多方进行转让交涉，预计对2022年3月财年的影响将十分有限。

其他方面，随着SBI Social Lending未偿还本金开始偿还，虽有约145亿日元的损失处理等，但在合并层面（IFRS），收益为5,411亿日元（较上一财年相比增加47.0%），税前利润为1,404亿日元（同比增加113.3%），归属于母公司所有者的当期利润为811亿日元（同比增长116.3%），均达到创业以来的最高业绩。

新冠病毒疫情扩散的影响随着疫苗的普及终将缓和，但已发生改变的人类生活方式已无法100%回到过去今后，顾客及投资人在金融服务方面偏好选择线上服务的情况在今后仍会持续，在新冠疫情中备受瞩目，有所成长的加密资产依然有很大的成长空间。尽管美国国内的通货膨胀及利率上调令人担忧，但线上金融在

今后想必更能成为发挥本集团优势的领域。

另一方面，随着SBI集团事业规模的扩大，各项投资案件及事业规模也得以扩大。这一年，我们对提升风险意识的必要性也有了更深的认识。我们以在SBI Social Lending发生的问题为契机，为了避免此类事件的再次发生，我们对集团公司的管理体制进行了审视。在发挥集团迅速决策、展开事业的优点的同时，还需要注重纪律的遵守。因此，今后集团全体将进一步强化风险的检查体制和内部管理体制。

※1 在东京、名古屋证券交易所上市的国内证券（包括玛札兹市场、JASDAQ、Centrex）

## 新的中长期愿景

在2018年4月，我集团提出了以下五项愿景。其中，合并税前利润、ROE、年度分红三项达成目标。而今，我们重新制定了SBI集团未来3~5年的新中长期目标—合并税前利润3,000亿日元，其中，新事业在税前利润总额中占比约20%左右，ROE维持一贯的10%以上的水平。这些目标虽不简单，但将通过内部资源盘活，协同效应及灵活运用M&A等，朝着达成目标迈进。不可否认，新的投资及事业存在风险，我们将根据不同案例逐一进行风险水平的评估，在细致地验证是否有接近或偏离目标的同时，以我司向来的果断，在展现风险投资企业风采的基础上朝着扩大事业规模的目标前行。

### 2018年4月制定的中长期愿景的达成情况

金融服务业务、资产管理业务以及生物医疗保健&医药信息学业务的税前利润占比为  
**3年后5:4:1, 5年后5:3:2**

过去三个财年的各业务板块合并税前利润 (IFRS) 情况

(单位:亿日元)

	金融服务业务	资产管理业务	生物医疗保健&医药信息学业务
2019年3月财年	<b>666</b> (占比:68%)	<b>511</b> (占比:52%)	<b>(192)</b> (占比:-20%)
2020年3月财年	<b>534</b> (占比:69%)	<b>352</b> (占比:46%)	<b>(114)</b> (占比:-15%)
2021年3月财年	<b>858</b> (占比:53%)	<b>849</b> (占比:52%)	<b>(86)</b> (占比:-5%)

合并税前利润在一至两年后**达到1,000亿日元**

2019年3月财年 **830**亿日元  
2020年3月财年 **658**亿日元  
2021年3月财年 **1,404**亿日元

ROE维持**10%以上**水平

2019年3月财年 **11.9%**  
2020年3月财年 **8.3%**  
2021年3月财年 **16.0%**

年度股息分红1股提升至**100日元**水平

2019年3月财年 **100**日元  
2020年3月财年 **100**日元  
2021年3月财年 **120**日元  
(含周年分红5日元)

通过实现潜在企业价值的显化，实现市值**10,000亿日元**

峰值时 **8,126**亿日元  
(2021年3月19日，收盘价3,335日元)

在ROE方面，我们预估了和以往一致的10%以上的目标。但是，关注的焦点不应该仅仅是ROE的高低，还应留意其他项目，例如应避免杠杆系数过高，平稳地维持财务运营。

要达成这些成长目标，财务能否确保坚实的外部供应是最重要的。幸运的是，本公司与合作银行和公司债券投资家建立了稳定良好的信赖关系，今后我们也将进一步发展这类关系，实现事业规模的扩大。

2015年12月设立的Fintech基金和2018年1月设立的SBI AI&Blockchain基金完成了投资阶段，进入到回收阶段。灵活应用现有资产回收来的内部资金，配合外部筹措资本，在确保平衡的同时，对集团今后的成长做出财务方面的贡献。

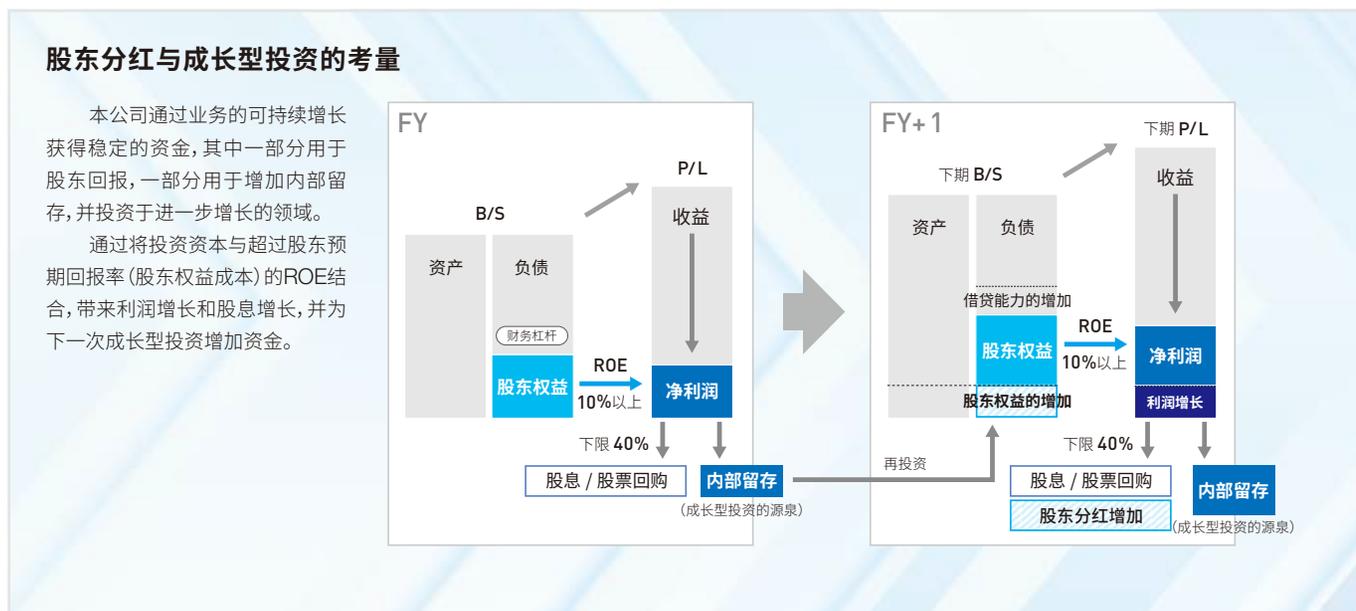
### 今后的投资领域

今后，针对金融科技相关、加密资产相关、FX、资产运用等领域，不仅仅是投资，为实现事业版图扩大，继续积极地投入资本的方向也不会改变。

从投资角度来看，2021年4月，以日本国内最大规模——1,000亿日元开始运营的“SBI4+5基金”，投资对象除了有助于实现金融科技、人工智能、区块链和“Society5.0 for SDGs<sup>※2</sup>（社会可持续发展目标5.0）”的核心技术5G、IoT之外，还有推进“工业4.0”的机器人技术、健康保健、基础设施等广范围产业的革新技术、服务领域。

从事业角度来看，如何追求与现有业务的协同发展是关键。去年Rheos Capital Works和英国B2C2公司已成为我司子公司，两家公司均迅速实现了与现有业务的协同关系。对于如何与现有业务协同组合以及强化由此产生的回报，今后还将在选定对象的阶段之上，进行更仔细地研讨。当然，即使已成为子公司，也需要定期审视是否按照原定计划进行，如未按照原定计划，是否存在什么问题，应该采取何种解决办法，我们坚信，这类PDCA循环的贯彻执行也和有效的事业扩大密不可分。

※2“Society5.0 for SDGs”是指(一社)日本经济团体联合会提出的，通过实现“Society5.0”来达成联合国提出的可持续发展目标SDGs，进而解决各类社会课题的活动方针



## 股东分红与今后的IR活动

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2018年4月制定了①以40%为下限,②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(FVTPL)占合并税前利润的水准,从合并税前利润中扣除FVTPL等调整后决定分红额的方针。在2021年3月财年,虽然税前利润达到最高利润,但考虑到FVTPL占税前利润的比例高达约55%,决定采用②的规则。因此,期末的每股普通分红相较前一财年增加20日元至100日元,与中期的20日元合并后,年度分红为120日元,总分红率为36.2%。今后,根据业绩决定分红额的这一大原则不会改变,财务运营将继续在业务增长与股东回报之间寻求平衡。

另外,虽然前一愿景中的“市值10,000亿日元”的目标还没有

达成,但这也会是回顾IR活动的契机。虽然我司对于市值并无置喙的立场,但我坚信我司拥有足够的潜力。

在加深股东和投资者对本公司的了解方面,我们还存在待改进的地方。毋庸置疑,本集团的业务领域横跨金融服务、资产管理、生物医疗保健&医药信息学业务,此外还拥有领先于其他公司的速度迅速进入新事业领域的积极的企业文化。进入加密资产领域和与地区金融机构合作便是典型案例,但企业利益相关方中也许有人认为“收益构造是否会因为与加密资产价格过度联动而发生变化”、“事业结构复杂化,变得难以理解”。虽然这些新事业现已开始展现成果,无需担心,但为了消除疑虑,我们也会更加努力地和相关方进行详细的说明和积极的对话。因新冠病毒扩散而延期的面向股东和投资者们的见面说明会也将在情况改善后再次召开。

### IR活动情况(截至2021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师的说明会	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IR会议	3次	在证券公司主办的IR会议上,通过线上形式与海外机构投资者进行会议
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/分析师单独面谈	随时	根据国内外机构投资者和分析家的要求,随时举办
在官网上登载IR资料和介绍视频	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

※ 每年举行的面向个人投资者的说明会、面向日本国内机构投资者的碰头会由于新冠疫情的影响,2021年3月财政年度推迟举行。

# 董事及监事一览

(截至2021年6月29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 Pharma株式会社董事长兼执行总裁 SBI VC Trade株式会社董事长兼CEO SBI Digital Asset Holdings株式会社董事长兼主席 SBI FINANCIAL SERVICES株式会社董事长兼主席 SBI Capital Management株式会社董事长兼主席 SBI Global Asset Management株式会社董事长兼总裁 地方创生Partners株式会社董事长兼总裁	①12次中12次 ②4,007,960股 ③整体经营管理(金融、生物科技) ④自创业以来,作为董事长兼总经理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医疗保健&医药信息学业务等,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株式会社董事长 Money Tap株式会社董事长兼总裁 SBI地银Holdings株式会社董事	①12次中12次 ②867,870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SBI证券、住信SBI网络银行等历任重要职务,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 KOREA Co., Ltd. 董事	①12次中12次 ②292,000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 KOREA Co., Ltd. 董事长兼总裁等要职,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 Rheos Capital Works株式会社董事 株式会社ASCOT外部董事 株式会社THE GLOBAL外部董事	①12次中12次 ②310,000股 ③整体经营管理(金融) ④担任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Holdings株式会社董事长 株式会社岛根银行董事 SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT株式会社董事 SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社董事	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Holdings的董事长,还努力为地方创生以及提升所投资的地方金融机构的价值。
 <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 SBI VC Trade株式会社董事 TaoTao株式会社董事 Japannext证券株式会社董事	①12次中12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领域利用其广泛的知识与见解,为进一步强化和完善本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 Network(现株式会社Fuji Media Holdings)负责与SBI集团共同运营基金有关的重要职务后,就任株式会社渡边Entertainment董事长兼会长等,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 Sen Do Technology Joint Stock Company 总监	①12次中12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(现株式会社DG FINANCIAL TECHNOLOGY)的日本法人,就任株式会社NET PRICE(现BEENOS株式会社)董事长兼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 欧力士株式会社外部董事 株式会社MAYA SYSTEM外部董事 Academy Hills理事长 庆应义塾大学名誉教授 株式会社XICA董事	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,并执教于庆应义塾大学,此外还拥有在民间企业担任独立外部董事的丰富工作经验等。

<p>铃木 康弘 独立外部董事</p> 	<p>株式会社Digital Shift Wave董事长兼总裁 一般财团法人Omni Channel协会主席 信息经营创新专科大学 客座教授</p>	<p>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 &amp; i Net Media董事长兼总裁、株式会社Seven &amp; 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>
<p>伊藤 博 独立外部董事</p> 	<p>SBI Insurance Group株式会社顾问</p>	<p>①10次中10次 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>
<p>竹内 香苗 独立外部董事</p> 	<p>自由节目主持人</p>	<p>①10次中10次 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一大课题,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。</p>
<p>福田 淳一 独立外部董事</p> 	<p>SBI大学院大学 委托讲师</p>	<p>①— ②— ③整体金融领域 ④历任财务事务次官等,在整体金融领域拥有丰富的经验,在SBI集团的整体金融事业,期待他在扩大与地域金融机构的合作,地方创生领域提供建设性的意见。</p>
<p>末松 广行 独立外部董事</p> 	<p>东京农业大学 农生命科学研究所 教授</p>	<p>①— ②— ③农林水产业、食品产业 ④历任农林水产事务次官等,在农林水产业,食品产业拥有丰富的经验,参与到SBI集团中负责商品期货的株式会社岛交易的经营中,在灵活运用至区块链的供应链管理领域,期待他提出建设性的意见。</p>

## 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> 	<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 SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社监事</p>	<p>①12次中12次/15次中15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>
<p>市川 亨 专职外部监事</p> 	<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 SBI NEO FINANCIAL SERVICES株式会社监事 株式会社岛根银行外部监事</p>	<p>①12次中12次、15次中15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>
<p>多田 稔 监事</p> 	<p>株式会社SBI证券监事 株式会社SBI NEOMOBILE证券监事</p>	<p>①12次中12次、15次中15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本集团的监事,非常精通审计业务等。</p>
<p>关口 泰央 外部监事</p> 	<p>株式会社Global Partners Consulting董事长</p>	<p>①12次中12次、15次中15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。</p>

※持有股数所记载的是截至2021年3月末的持有情况。

董事会指定董事候补及监事候补的手续和方针(英文)

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

# 独立外部董事眼中的SBI集团

### 始终作为先驱,努力着眼于持续成长

佐藤 辉英

我个人感觉,SBI集团已经步入了新的成长阶段。正因为处在顺利成长的时期,所以更应有意识地坚持“自我否定”、“自我变革”、“自我进化”,灵活应对社会的变化,以保证自我能始终作为先驱者。近年来,气候变化问题的关注度越来越高,面对这类世界性课题,想必在技术活用上拥有优势的SBI集团也将发挥越来越大的作用。从上一个20年起至下一个20年,我们将以持续成长为目标而继续努力。



### 与利益相关方合作,创造出基于ESG角度的新的价值

竹中 平藏

第四次产业革命渗透至金融领域,在这样的背景下,SBI集团具有很大的竞争优势。作为公司的外部董事,有必要从社会、经济两方面大局性地把握事物,妥善地确认经营的大方向性,陈述意见。从ESG的角度来说,SBI集团可以通过绿色债券等金融商品对环境做出贡献,讨论数字时代的企业治理、还可以贡献解决地方创生的些重要课题通过和地区金融机构合作。



### 谋求和培养各种各样的人才,为今后的成长助力

铃木 康弘

随着风险管理的重要性不断增加,尤其是系统和安全风险的对,集团整体还需要充分进行讨论。另外,着眼于未来的成长时,不仅需要全球化的视角,还需要获得和培养能够从超越以往金融这个框架的角度来考虑的人才。SBI集团从前就深刻认识到企业的社会责任,并将其体现在经营理念中,更认识到为了实现进一步成长,必须进行多种视点的讨论。





## 加强执行监督,以实现高透明度的企业运营为目标

伊藤 博

SBI集团截至目前事业规模稳步扩大,与此同时,企业管理等各种各样的课题增加的可能性也不断提高。此外,企业运营也被要求更高的透明度,作为公司的外部董事,在“执行”时,要在充分意识到建设性、客观的牵制和监督功能的基础上来进行。更应在企业不断发展的同时,强化风险管理,致力于为社会做出贡献的ESG政策,为企业利益相关方创造出更大的企业价值。

## 期待SBI集团站在多样性的角度开展全球业务

竹内 香苗

对于在全球开展事业的SBI集团来说,传递让企业利益相关方安心和理解的相关信息是非常重要的。另一方面,这个时代,推进包括女董事等在内的多样性也被重视。向无论男女老少的所有人提供具有安全感的服务是SBI集团实现持续成长的重要原因。通过与其他企业合作,培育出技术技能,将在今后的进一步成长和社会贡献中发挥作用。



## 灵活运用金融、经济领域的经验,为SBI集团的进一步成长做出贡献

福田 淳一

SBI集团围绕着金融服务事业这一核心,开展了广泛的事业,积极地吸收新的技术和想法,并以此为引擎,不断深入发展至各个领域。另外,在北尾社长为代表的公司内部董事的领导下,迅速且大胆地进行经营判断,这也成为企业的一大优势。今后希望能广泛而灵活地运用不仅与金融领域而且与经济政策相关的经验,提出广泛的建议,为整个SBI集团的进一步发展做出贡献。

## 帮助提高致力于地方发展的SBI集团的企业价值

末松 广行

SBI集团是一家在金融领域不断果敢挑战、稳步取得成果并持续成长的企业,意志坚定的领导们和不断提出、执行新项目的年轻人支撑着公司不断发展。我认为在今后的日本,发挥地方的地区潜能,用地方的力量来带动日本经济的发展是很重要的。SBI集团将以此为原动力,构筑起让地方充满活力的商业模式,而我也将充分发挥我对农林水产业、食品产业的全部知识和见解为此做出贡献。



# 实现高实效性的企业管理体制

## 截至2021年3月的财政年度采取的重要举措

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	100%
董事会上外部监事的平均出席率	100%
监事会召开次数	15次
监事会外部监事的平均出席率	100%

### 董事会上主要研讨事项

- 批准合规、计划的事项
- 取得Medical、Data、Vision股票的事项
- 修改企业管理基本方针的事项
- 更新洗钱等的对策相关的风险评定书（指定经营者制作的书面等）及批准SBI集团AML/CFT项目的事项

## 企业管理的基本思路

企业的利益相关方，除了客户、股东和员工外，广义上来说还包括普通消费者、交易对象及地区社会等。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，将“顾客中心主义”的基本观作为基础，在贯彻开展顾客导向型业务的同时，始终认识到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。

以《企业管理准则的应对》为基础，制定了《企业管理基本方针》。(英文)



[https://www.sbigroup.co.jp/english/investors/management/governance\\_policy.html](https://www.sbigroup.co.jp/english/investors/management/governance_policy.html)

## 企业管理体制

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7名外部董事在内的15名董事（截至2021年6月末）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11名执行官。我们采取这种管理体制，以便明确业务执行董事、执行官以及董事会的功能及责任，对经营环境的急剧变化作出迅速、灵活的应对。

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

董事会及监事会不注重性别及国籍，由能够对我司的企业管理体制强化带来帮助的拥有高度专业知识的多种类型的人才构成。

## 企业管理体制的概要(截至2021年6月末)

形态	设有监事会的公司
董事人数(其中独立外部董事人数)	15名(7名)
董事的任期	1年
董事的平均年龄	57.5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	7名
经营咨询委员会的人数（其中独立外部董事人数）	9名(7名)
独立外部董事是否参与报酬的确定(有/无)	有

## 提高董事会的实效性

### 1. 分析、评价的方法

本公司于2021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2021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。

### 实效性评价中的评价项目

- 董事会等的机构设计、构成
- 董事会的运营
- 董事会的议题、审议、决策
- 董事会的监督体制
- 与股东及其他利益相关方的关系
- 其他
- 自我评价

## 2. 分析、评价结果的概要等

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。

另一方面, 为了进一步提高董事会的实效性, 我公司业务扩大速度呈现出快速且多样的形态, 也有意见认为应跨集团进一步完善合规及风险管理体制。再加上环境社会治理ESG和联合国可持续发展目标, 进行更加深化的经营的必要性也被举出。

本公司的董事会今后也将立足于这些实效性相关的分析和评价结果, 进一步提高董事会的实效性, 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2021年3月的财政年度中, 我们于2020年11月份, 邀请了森、滨田松本法律事务所的田井中克之律师, 就绿色债券的内容为大家做了研修培训。

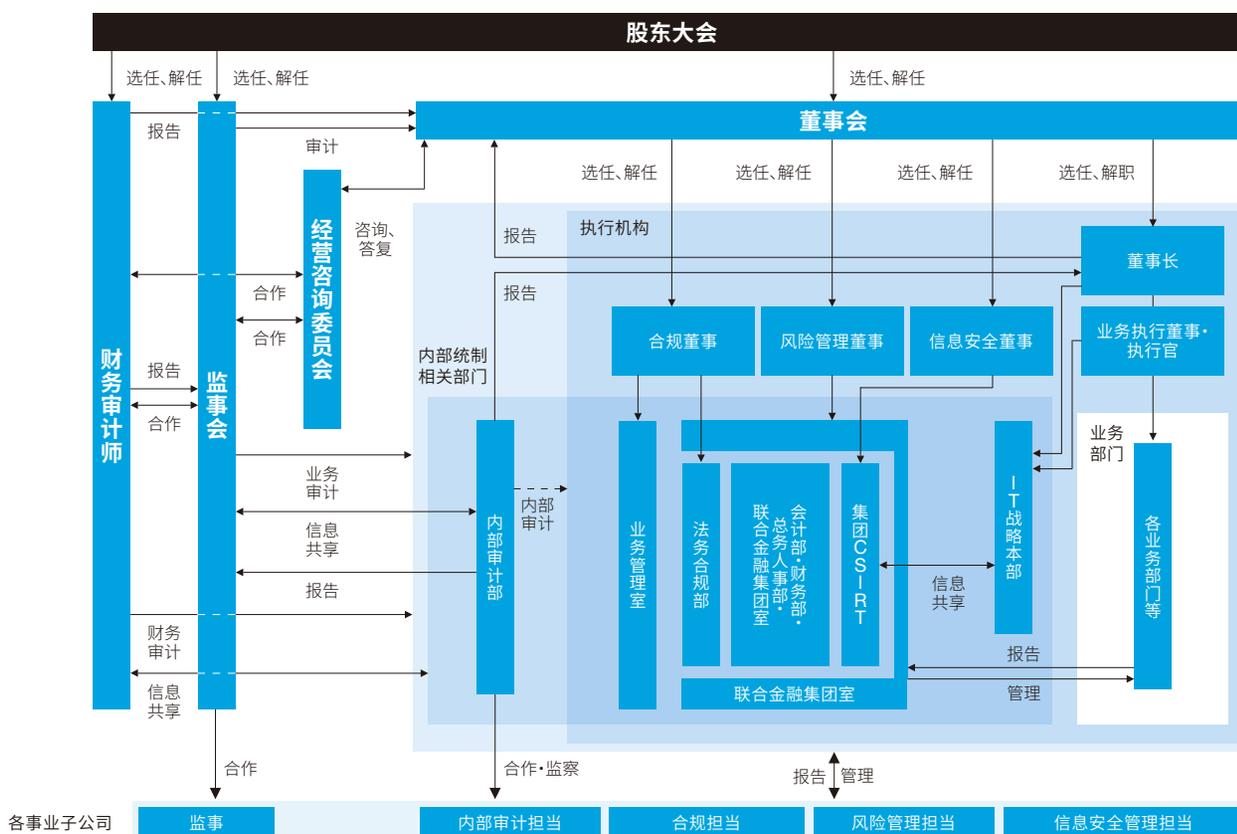
#### 在董事培训中进行研讨的主要课题

- 绿色债券扩大发行的背景
- 发行绿色债券的效果及注意点
- Green Bond Principles (GBP) 的四个必要条件
- 从发行到偿还的流程
- 外部评价及辅助事业



董事培训会的情景

## 企业管理体制图



## 公司外董事选任理由

姓名	选任理由	董事会出席情况
佐藤 辉英	参与成立CYBER CASH株式会社(现DG Financial Technology株式会社)的日本法人, 就任株式会社netprice(现BEENOS株式会社)董事长兼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。	12次中12次(100%)
竹中 平藏	历任经济财政政策担当大臣、金融担当大臣、总务大臣等, 并执教于庆应义塾大学, 此外还拥有在民间企业担任独立外部董事的丰富工作经验等。	12次中12次(100%)
铃木 康弘	历任株式会社Seven & i Netmedia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。	12次中12次(100%)
伊藤 博	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。	10次中10次(100%)
竹内 香苗	使董事会拥有“女性视角”并加以强化是本公司的一大课题, 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。	10次中10次(100%)
福田 淳一	历任财务事务次官等, 在整体金融领域拥有丰富的经验, 在SBI集团的整体金融事业, 期待他在扩大与地域金融机构的合作, 地方创生领域提供建设性的意见。	—
末松 广行	历任农林水产事务次官等, 在农林水产业, 食品产业拥有丰富的经验, 参与到SBI集团中负责商品期货的堂岛交易所的经营中, 在灵活运用至区块链的供应链管理领域, 期待他提出建设性的意见。	—

## 经营咨询委员会

本公司通过多个独立外部董事, 在积极致力于通过外部观点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时, 除保证其人数占董事会人数比例超过三分之一外, 还设置了“经营咨询委员会”。作为董事会的咨询机构, 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2020年12月份召开的2020年度第4届经营咨询委员会上, 大家就面向数字化、绿色节能化的经营战略, 风险与机会等等进行了广泛的意见交流。除此之外, 还对今后应如何应对各类ESG课题, 组织应对的必要性进行了意见交换。

## 经营咨询委员会的委员(截至2021年6月29日)

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	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*
经营咨询委员	福田 淳一*
经营咨询委员	末松 广行*

\*我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) 我公司为了确保董事报酬等决定过程的公正性及透明性,设置了经营咨询委员会,其成员超过半数由独立外部董事构成。决定董事报酬的金额以及计算方法的相关方针,是在经过经营咨询委员会表述意见后,由董事会最终决定。当事业年度中董事会的报酬等金额以及计算方法的相关方针,也是在经过经营咨询委员会报告、表述意见后,由董事会决定。
- (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。

基本报酬作为每月的金钱报酬,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
- 过去给相同级别的董事实际支付的报酬额
- 对公司未来业绩的预估
- 社会上董事报酬的行情
- 对本公司业绩等的贡献度
- 就任情况
- 其他

奖金原则上一年一次,附带转让限制的股权报酬在综合考虑各董事的职责和职务执行状况等基础上,立足于经营环境,在综合考量该董事的贡献度后来决定支付金额。因此没有特别设定定量的目标。

此外,基本报酬、奖金以及附带转让限制的股权报酬的比例,应根据经营环境及其他公司的报酬水平,充分发挥奖金对提升企业价值的功能来妥善决定。

- (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,在与监事协议后,来决定支付给各位监事的金额。

## 不同董监事报酬等的总额、分类以及对象董监事的总数(2021年3月的财政年度)

董事区分	报酬等的总额 (百万日元)	不同类别的报酬总额(百万日元)		对象董事人数(名)
		固定报酬	奖金	
董事(外部董事除外)	584	191	393	8
监事(外部监事除外)	13	13	-	1
外部董监事	83	75	8	8

## 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新股公开发行,让更多人了解本集团各事业体的业务价值,以此展现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,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第一部上市的公司。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做出决定。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。

## 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的部门。

同时,为了使董事和使用者在本公司发现违反法令和规章的行为以及其它与合规相关的重要事实时可以进行报告,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。

## 交叉持股的持股方针及持股情况

本公司在进行SBI集团的事业发展和提升本公司企业价值的事业合作等时,如预估将来对方的企业价值提升存在合理性时,出于通过将来的股票出售获得利益的考量,会取得并持有对方的股票。因此,董事会每年都会对个别交叉持股的持股目的和合理性进行验证。具体来说,从持有股票是否有助于维持和强化与合作方关系的定性面,以及从与股利和合作方相关交易中获得的收益是否与本公司的资本成本相符等定量面进行详细调查后,如果持有的合理性不被认可,原则上会出售持有的股份。如本公司为交叉持股的股东,不进行损害该企业 and 公司、股东共同利益的缺乏经济合理性的交易。另外,该交叉持股的股东表示将出售该股票时,不得通过暗示缩减交易等而妨碍出售,而应将采取妥当的处理作为基本方针。

此外,截至2021年3月末,本公司没有交叉持股。在本集团主要事业之一的风险投资事业中,通过风险投资基金等出资而持有的风投企业的股票均计入本公司的合并财务报表和营业投资有价证券中。

## 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)在发现组织的或个人存在违反法令法规的行为等时,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](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。

如发生了或有可能发生对公司存续产生重大影响的经营危机时,负责风险管理的董事将作为总负责人收集、评价、应对信息,并向相关机构报告、公开信息。

另外,关于信息管理及系统风险,从2018年起,在选任负责信息安全的董事的同时,推进横跨集团的信息安全措施,并设置实施本集团安全自我评估的IT战略本部,不断努力维护和提高整个集团的信息安全等级。

## 事业等的风险

关于我公司认识到的潜在风险,请参阅我公司主页的“事业等的风险”。

### 事业等的风险(英文)



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

## 内部监督

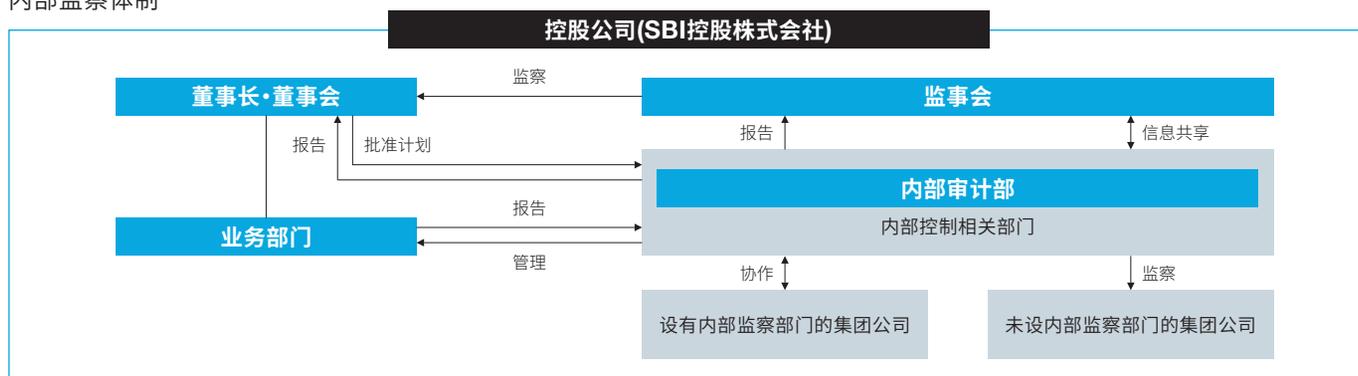
内部监察部门除了对合规性、业务适当性、内部控制的合理运用等内部管理的适当性作出综合、客观的评价之外，还对监察结果所列举的课题的改善提出建议并进行跟进。监察结果在单项监察完成之后会被立刻报告给董事长和董事会，同时根据需要对相关部门就问题的改正和改善提出建议。

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



## 监事的视角

### 为了进一步成长, 强化更高度完备的治理

作为一名监事，受到利益相关者，特别是股东们的委托，希望自己能以公平中立的立场，在SBI集团持续成长的过程中承担应尽的责任。

本集团在北尾总裁的强大领导下，各集团企业，特别是金融服务事业，资产管理事业，成长为在日本国内拥有巨大存在感的金融集团。在现今ESG和SDGs受到高度关注的潮流中，如果只是追求本公司的利益，就无法回应利益相关方的期待。在回应这样的社会要求的同时，特别是以金融业为主轴的本集团，正如公司的基本方针所说，每个人都必须拥有高度的伦理观。因此相信人才的培养和教育今后也会变得更为重要。

为了成为名符其实的日本金融界领导企业，作为营利企业不仅要追求合理的利润，更需要高度透明的企业经营、高度完善的管理体制。



监事  
多田 稔

### 以强化内部控制和提高多样性为目标提高企业价值

SBI集团采用了设置监事会的公司制度，通过与内部监查室及会计监查人合作，能够更有效地发挥作用。另一方面，本集团在海外也有很多据点，今后还将继续增加，所以治理体制更进一步强化的必要。在因新冠疫情使得海外出行受到限制的情况下，我认为有必要检讨根据情况灵活运用当地的专家等外部资源。

另外，作为本集团的课题之一，针对多样性和包容性还应做出努力。例如，通过积极录用优秀女性作为管理职，将以往以男性为中心的公司发展成更具有多样性的公司。从全球化的观点来看，今后有意识的从事SDGs经营在世界范围内也是不可或缺的。

当今社会越来越认识到企业治理的重要性和强化企业治理的必要性。而承担该责任的监事的作用也越来越重要，而我作为外部监事今后进行监查时也将继续保持独立性。



外部监事  
关口 泰央

# SBI集团的顾客价值

## 金融服务业务

### ■ 金融服务业务各公司的客户满意度 (截至2021年6月末)



**SBI証券**  
 网上交易証券  
 客户满意度  
**第1名**

2021年「みんなの株式®」(大家的股票) 调查  
 网络証券综合比较排名 第1名



**住信SBI网络银行**  
**SBI Sumishin Net Bank**  
 银行行业  
 银行(特别调查)行业  
 客户满意度  
**第1名**

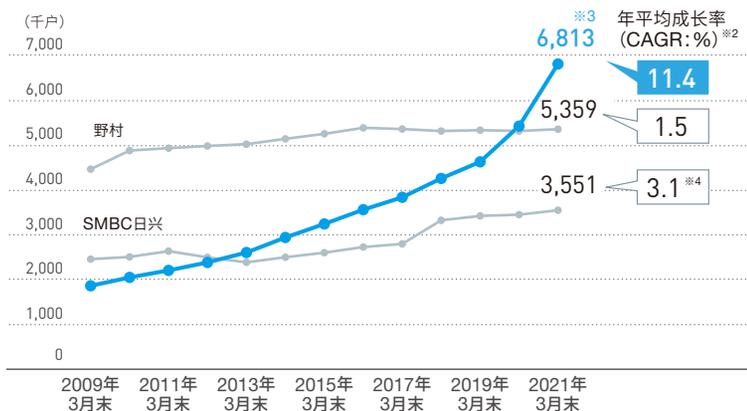
2020年度JCSI(日本版客户满意度指数) 第1次调查 第1名



**SBI财产保险**  
 车险  
 保费满意度  
**第1名**

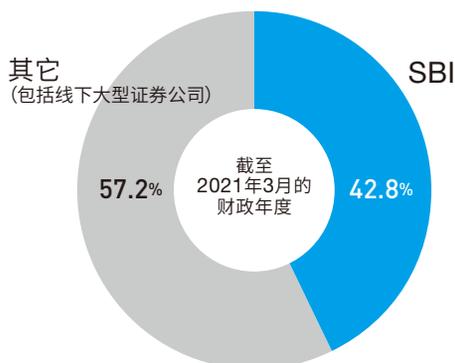
价格.com 车险满意度排行榜2021 第1名

### ■ 株式会社SBI証券和两家线下大型证券公司\*1账户开户数的推移



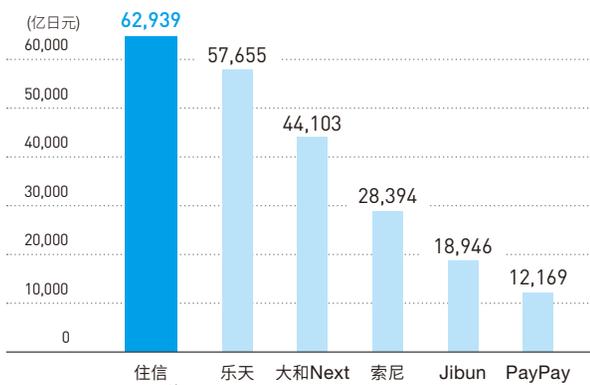
※1 截至2017年3月末,大和証券的账户开户数为388.6万户,2017年4月末以后的账户开户数未公开  
 ※2 2009年3月末—2021年3月末  
 ※3 2019年4月之后的数据包含SBI NEOMOBILE証券的账户开户数,2020年10月之后的数据包括SBI Neotrade証券的账户开户数  
 ※4 2018年1月与SMBC Friend証券株式会社合并  
 出处:各公司公开发布的资料

### ■ 个人股票委托交易金额份额



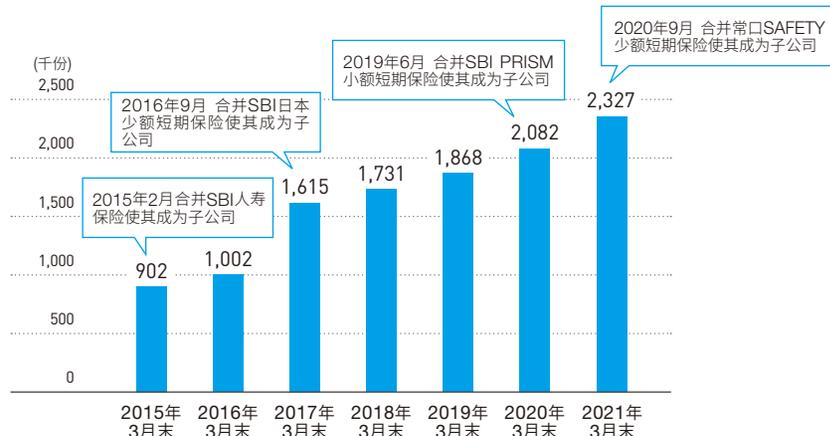
※包含SBI NEOMOBILE証券的账户开户数和SBI Neotrade証券的账户开户数  
 ※各公司根据个人委托(信用)交易金额÷[个人股票委托(信用)交易金额(东京证券交易所和名古屋证券交易所的1、2部等)+ETF/REIT交易金额]计算出的结果。  
 出处:东京证券交易所统计资料和各公司公开发布的资料

### ■ 六家网络专业银行的存款余额比较(单家银行)



※截至2021年3月末  
 出处:各公司公开发布的资料

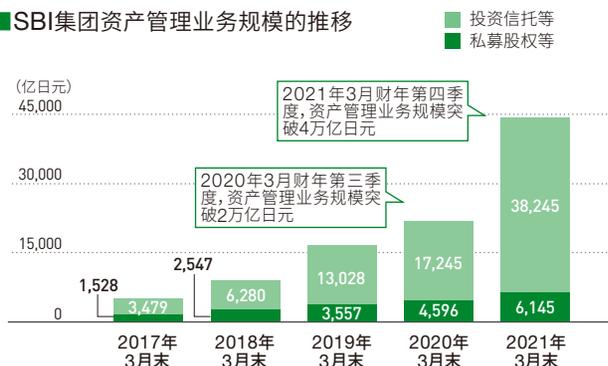
### ■ SBI Insurance Group株式会社保单份数的推移



※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、常口SAFETY小额短期保险的保单份数合计

## 资产管理业务

### SBI集团资产管理业务规模的推移



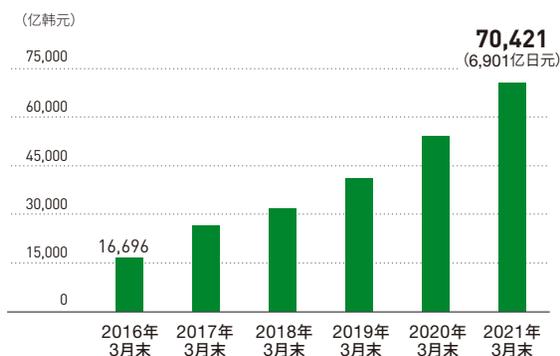
※适用每年3月最后一天的外汇汇率

※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



※依照韩国会计准则

※换算汇率1韩元=0.098日元

### CVC基金的管理规模

(亿日元)

基金名称	认缴出资总金额	
株式会社尼康	Nikon-SBI Innovation Fund	100
株式会社Intage Holdings	INTAGE Open Innovation 投资事业有限责任公司	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 投资事业有限责任公司	50
株式会社SUBARU	SUBARU-SBI Innovation Fund	100
株式会社FUSO	FUSO-SBI Innovation Fund	50
DIP株式会社	DIP Labor Force Solution 投资事业有限责任公司	90
三井住友信托银行株式会社	SuMi TRUST Innovation 投资事业有限责任公司	50
住友生命保险相互会社	SUMISEI-SBI投资事业有限责任公司	80
MEDIPAL Innovation株式会社	MEDIPAL Innovation投资事业有限责任公司	100
阪急阪神Holdings株式会社	阪急阪神Innovation partners 投资事业有限责任公司	30
FUJITEC株式会社	FUJITEC-SBI投资事业有限责任公司	50

※除了上述基金, 还包含未公开发表的2只基金(认缴出资总金额为150亿日元)。

### SBI 4+5基金的出资方数量

# 124家

其中低于金融机构41家

(截至2021年4月末)

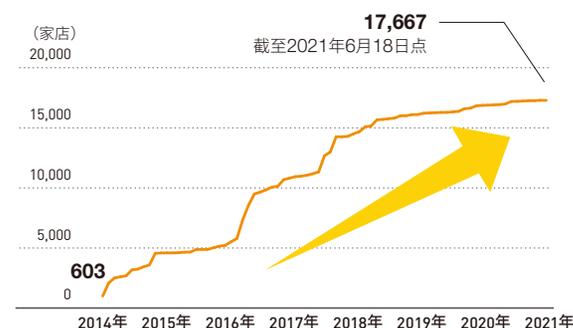
## 生物医疗保健 & 医药信息学业务

### 销售含有5-ALA成分的健康食品的商铺数量的推移

使用5-ALA作为  
癌症手术中的诊断药的国家数

# 40个国家以上

(截至2021年3月末)



#### 大型连锁药店的销售情况

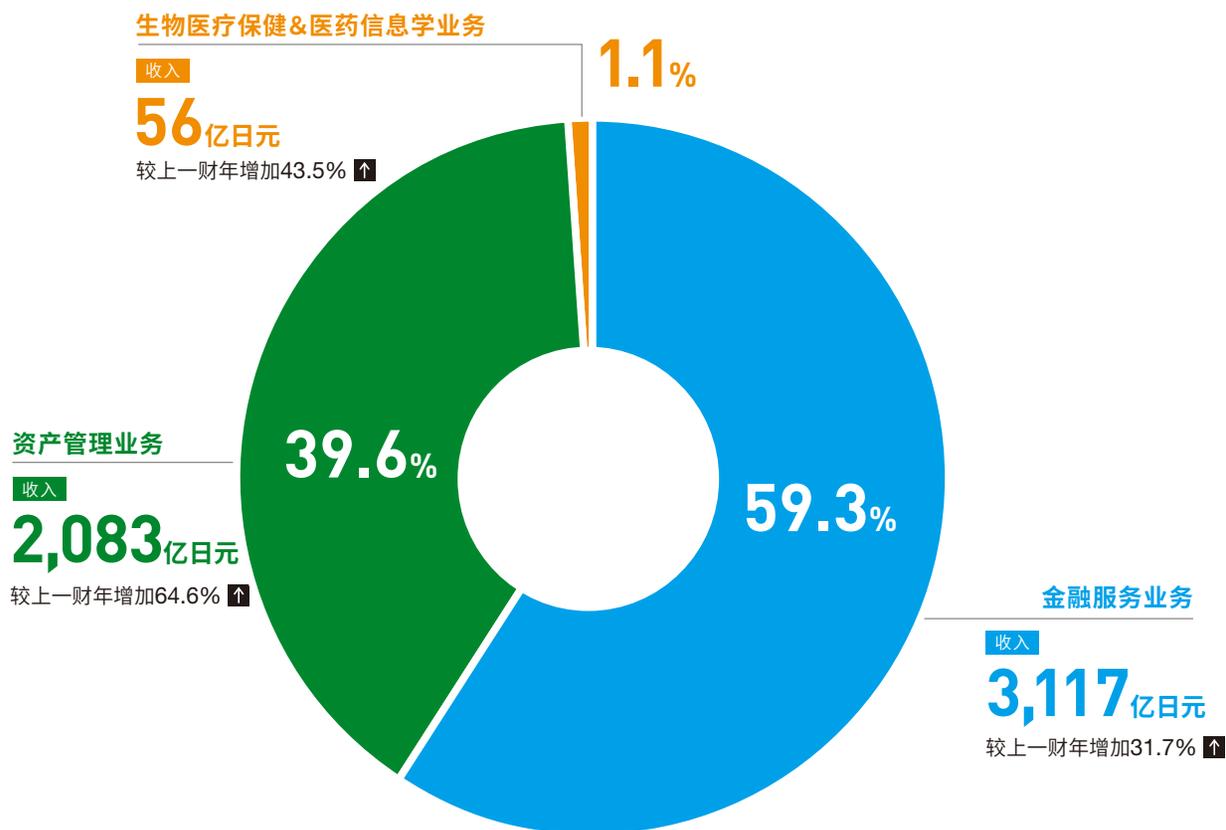
Welcia药局 ..... 1,632家店  
Tsuruha Drug ..... 1,447家店  
Matsumoto Kiyoshi... 1,233家店  
COSMOS药品 ..... 1,084家店  
Cocokara Fine ..... 1,062家店  
SunDrug ..... 1,009家店  
富士药品 ..... 约890家店  
Sugi药局 ..... 802家店

# At a Glance

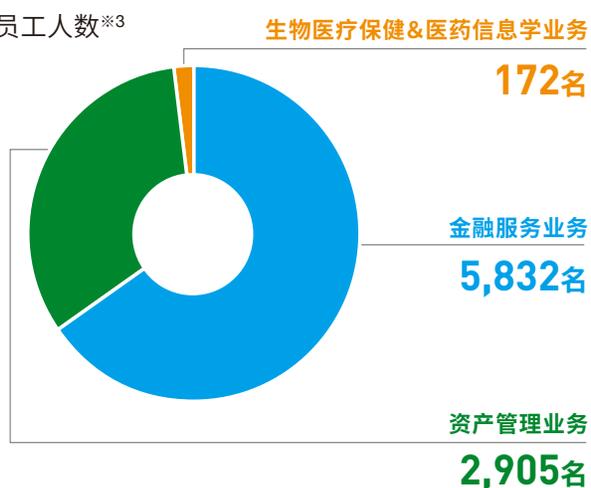
SBI集团的业务概况(截至2021年3月财政年度)

## SBI GROUP AT A GLANCE

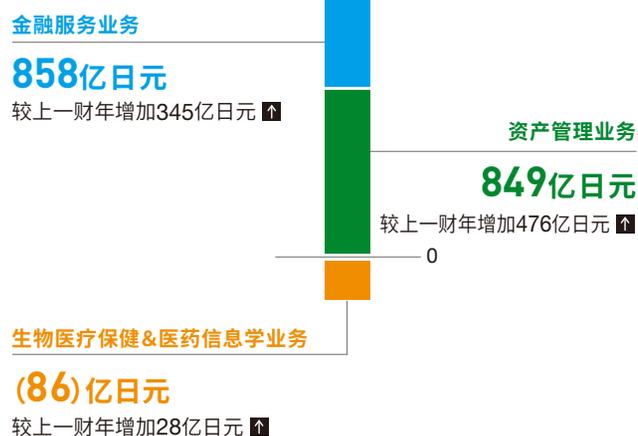
每项业务在收入中所占的比例<sup>※1※2</sup>



员工人数<sup>※3</sup>



税前利润<sup>※2</sup>



※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、生物医疗保健&医药信息学业务的收入合计中所占的份额计算的

※2 因一些集团公司进行了业务变更, 去年比与为该业务变更后的2020年3月财年的数值相比的值

※3 不包括全公司共通人员等300名



## 通过新生活方式的渗透等 推进消费者、投资家选择线上的倾向

### 金融服务业务的业务环境

随着数字化转型 (DX) 的不断发展和新型冠状病毒感染蔓延的背景下, 新的生活方式不断渗透, 消费者、投资家也不断呈现出选择线上的倾向, 这也推进了我公司金融服务事业的发展。今后, 作为非接触型商务领域的线上金融及结算系统, 相信也存在着更大的成长机会。

#### 主要企业

SBI证券	SBI Insurance Group (保险持股公司)
SBI Liquidity Market (SBI LM)	SBI财产保险
SBI FX TRADE(SBI FXT)	SBI人寿保险
SBI VC Trade	SBI活力小额短期保险
SBI MONEY PLAZA	SBI日本小额短期保险
SBI NEOMOBILE证券	SBI Resta小额短期保险
SBI Neotrade证券*	SBI PRISM小额短期保险
Rheos Capital Works	常口SAFETY小额短期保险
SBI Benefit Systems	SBI FinTech Solutions
SBI BITS	SBI Remit
Japannext证券	SBI Business Solutions
Osaka Digital Exchange	SBI Ripple Asia
住信SBI网络银行	Money Tap
SBI FINANCIAL SERVICES	B2C2
SBI NEO FINANCIAL SERVICES	

※以前的日本livestari证券

#### 截至2021年3月财政年度的主要举措与今后的重点战略

##### 证券相关业务

- FX事业的强化和加密资产交易、外债销售相关交易收益增加等, SBI集团的协同效果使得交易收益刷新过去新高
- 为了实现Neo证券化(线上交易的国内股票买卖委托手续费免费化)收益源的多样化, 实施M&A, 将4家公司子公司化
- 为了获得年轻群体顾客, 自2021年4月起将25岁以下群体作为对象, 实施手续费免费等举措
- 加强股票、债券承销业务, IPO承销参与率保持行业领先, 主承销商达15家, 刷新历史最高纪录

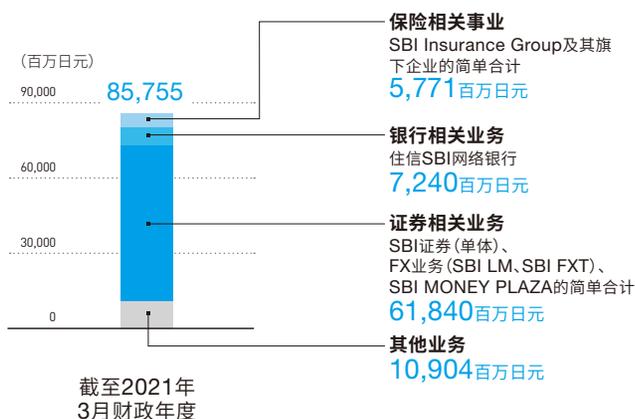
##### 银行相关业务

- 作为Neo-bank构想的第2弹, 自2021年3月起, T Money开始提供向T会员的银行服务“T NEOBANK”
- 在株式会社仙台银行、株式会社福岛银行的基础上, 新增株式会社穴吹Insurance及株式会社LIXIL住宅研究所等三家公司作为银行代理开始销售住房贷款
- 为提供以Transaction lending (交易型贷款) 为对象的AI审查服务, 新开发了Consortium (集团参加) 型AI审查模式

##### 保险相关业务

- 2020年9月收购常口SAFETY小额短期保险, 产生利好影响, SBI Insurance Group各公司的保单份数合计突破了230万份
- 2021年1月株式会社岛根银行和SBI人寿保险作为成立时的成员, 共同成立(一社)全国团信推进协会。开始提供超越业态和地域隔阂的面向金融机关的团信共同化方案

### 截至2021年3月财政年度各业务领域合并税前利润的详情 (IFRS)



## 资产管理业务 ASSET MANAGEMENT

# 运营基金步入资金回收阶段， 风险投资业务贡献良好业绩

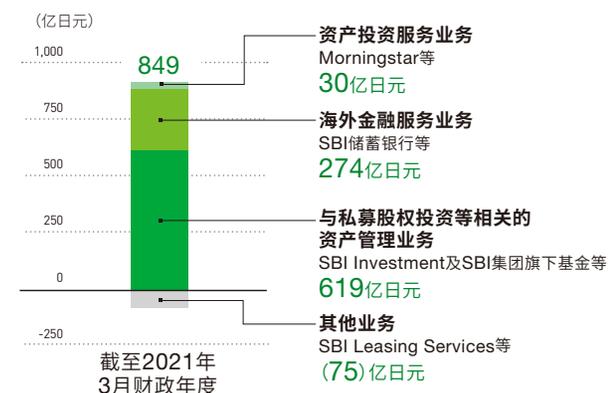
### 资产管理业务的业务环境

在新型冠状病毒感染蔓延的背景下，全球股市强弱悬殊，随着远程环境的完善和DX(数字化转型)推广的势头，尖端技术的发展更加受到关注。SBI集团在今后发展前景广阔的东南亚和欧洲等地设立金融子公司以及和海外强大的合作伙伴共同设立基金，在分散国家风险等风险的同时，努力扩大海外业务。

### 主要企业

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
SBI&TH (Beijing) Venture Capital Management	PT BNI SEKURITAS
SBI Ventures Malaysia	SBI LY HOUR BANK
SBI GLOBAL ASSET MANAGEMENT	SBI Bond Investment Management
Morningstar	SBI地方创生资产管理
SBI Asset Management	SBI地银控股
Carret Asset Management	SBI Estate Finance

### 截至2021年3月财政年度各业务领域的合并税前利润详情 (IFRS)



### 截至2021年3月财政年度的主要举措与今后的重点战略

#### ➤ 风险投资业务

- 各大基金的被投资企业陆续IPO上市，为业绩提升做出贡献。2021年3月财年，共实现IPO 19家，M&A 3家。Cacco株式会社、株式会社KOKOPELLI、株式会社Kaizen Platform、WealthNavi株式会社等金融科技和AI相关企业成长显著
- 以有助于实现“Society 5.0 for SDGs”的5G、IoT、大数据等为主要投资对象的“SBI4+5基金”（正式名称：SBI4&5投资事业有限责任公司组合、SBI4&5投资事业有限责任公司组合2号的总称），是日本国内最大基金之一\*规模达1,000亿日元，从2021年4月开始正式投入运营
- 从2016年开始运营的CVC（企业风险投资）基金切实积累了认缴出资额，累计认缴出资额规模达到1,000亿日元

※2021年4月时我司调研结果

#### ➤ 海外金融服务业务

- 韩国SBI储蓄银行在扩大优良资产的同时，也顺利扩大了基础收支，刷新了过去最高收益，为资产管理事业的稳定盈利做出了巨大贡献
- 在2017年8月完全子公司化的俄罗斯SBI Bank、泰国首家网络专业证券公司SBI Thai Online Securities、柬埔寨SBI LY HOUR BANK等海外金融子公司中也在2021年3月财年实现盈利，为良好业绩做出了贡献

#### ➤ 资产投资服务业务

- 与世界最大规模的债券运营公司美国PIMCO合资设立的SBI Bond Investment Management和39家地区金融机构共同出资的SBI地方创生资产管理中的地区金融机关等的运用资产余额截至2021年7月突破了20,000亿日元
- SBI ASSET MANAGEMENT GROUP的私募投资信托的年度净资产流入额（2020年4月-2021年3月末）达到了1.1兆日元，在全部89家公司中位列第4
- 与世界最大级的投信运营公司美国Vanguard公司共同设立“SBI·V·S&P500指数基金\*\*”，截至2021年7月6日，净资产余额突破2,500亿日元

※自2021年6月15日起更名为“SBI·Vanguard·S&P500指数基金”



## 根据研究和开发方面的进展促进业务的选择和集中

### 生物医疗保健&医药信息学业务的业务环境

新型冠状病毒感染蔓延的背景下，民众的健康意识也不断增强，SBI集团也在不断加速使用5-氨基乙酰丙酸(ALA)的保健食品的开发。另外，因医疗统计数据等呈现出精度不高的问题，在医疗信息数字化和灵活运用大数据的背景下，医疗信息领域被视为今后事业开展的新关键点之一。

#### 主要企业

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

#### 截至2021年3月财政年度的主要举措与今后的重点战略

- 以Medical Data Vision株式会社适用权益法为契机，自2021年3月财年第三季度开始，将业务名称由“生物科技相关业务”更名为“生物医疗保健&医药信息学业务”。

#### ➤ SBI Biotech

- 已完成的药物研发进展顺利，2016年协和Kirin株式会社研发出的“SBI-9674”取得里程碑式进展

#### ➤ Quark公司

- 计划撤出该事业
- 不再进行新的开发，将业务规模缩至最小，强力推进减员等降低成本
- 优先进行股票出售，已同若干候补方进行交涉。同时开始出售该公司持有的知识产权等

#### ➤ 5-ALA相关业务

- 2021年4月结束了SBI Pharma治疗线粒体病的药物的Phase III
- SBI Pharma和Photonamic与对新型冠状病毒感染患者使用5-氨基磷酸盐等的爱尔兰皇家外科医学院(RCSI Bahrain)共同实验，还协助庄和会半藏门肠胃诊所进行病例研究
- 受新冠疫情影响健康意识不断提高，SBI ALApromo的5-ALA相关产品的销售大幅增加

#### ➤ Medical Data Vision

- 2020年11月，该公司作为适用权益法的公司，开始进入医药信息领域

### 生物医疗保健&医药信息学业务的合并税前利润(IFRS)

(百万日元)

	截至2020年 3月财年	截至2021年 3月财年
SBI Biotech	16	(278)
Quark公司	(7,668)	(4,234)
5-ALA 相关		
SBI Pharmaceuticals	(1,272)	(1,726)
SBI ALApromo	193	348
Photonamic	173	71
Medical Data Vision (适用权益法)		36

### 含有5-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  
GOLD EX



ALAplus  
降血糖



ALAplus  
深睡眠



ALAplus  
身体Active



ALAplus  
塑身



ALAplus  
护肤品系列

※截至2021年6月在售的产品



代表董事兼副总裁  
中川 隆

### 人才的考量

SBI集团认为人才是创造性的源泉，也是使公司具有竞争力的主要差异化来源。考虑到今后高度专业的业务人员变得越来越重要，2018年，就薪酬待遇及劳务形态，设置了与现有框架不同的高度专业职位制度。

本公司录用的有工作经验的员工超过九成，为了避免他们只关注自身所属的部门业务，让他们能够站在集团整体的高度发挥协同效应，我们坚持不断地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。并且，通过经营高层自己执笔的经营理论、企业观的书籍，提高员工的人类学和经营学教育，在公司内部形成共识。此外，在进一步提高集团凝聚力的同时，以进一步提高对合并业绩的积极性和士气为目的，对本公司及本公司的子公司的董事发行有偿股票期权，对员工免费发行符合税制的股票期权。

### 多样性和包容性

为了成为不局限于既有的概念，不断创新的企业，我们努力让自己成为不拘性别、国籍、人种等，各种各样的人才都能够最大限度地发挥各自能力，共同激励、共同成长的公司。SBI集团的事业已经横跨23个国家和地区，海外据点的员工比例为39.1%。对于优秀人才，不论其属性如何，都会采取积极录用、晋升的姿态，现在女性执行董事的占比为12.6%。

### SBI集团的人才培养流程



### 人才的评判和成长支援

贯彻“有功者以禄，有识者以职”的方针，不仅重视成果，还重视带来成果的过程。为实现公正、公平的评判，进行除了上司外，还有下属和同事参与的360度评价。

在人才培养方面，除了集团各公司的各种专业知识相关的OJT之外，还灵活运用在SBI集团的全面支持下于2008年4月成立的SBI大学院大学进行研修。针对以高级管理职位为目标的员工，把“SBI集团高级管理人员研修”的结业作为升职的必要条件。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。截至2021年3月末，共有132名员工利用该制度取得了MBA学位。

### SBI集团的工作方式

为了让员工能一直最大限度地发挥自身能力，身心健康是都非常重要。2018年8月，制定了《健康经营宣言》，宣布将积极营造便于保持和增进员工健康的环境。另外，在为员工提供自我实现的场所的同时，出于实现人才有效利用和适才适所的考量，导入了“职业开放制度”。导入后，员工可以自行申请调动至集团内的事业公司等，迄今为止已有150名员工实现了职业变更。

我集团还致力于提高业务的效率和生产性，举集团之力推进RPA的导入，以期实现各类日常业务的自动化。另外，还设置了产假、育儿假制度和正式员工复归制度，本公司女性育儿假取得率为96.1%（国内合并），本公司男性的育儿假取得率为7.1%（单独）。同时还致力于完善尊重个性和人与人之间差异的灵活的工作方式，在新型冠状病毒感染蔓延的背景下，为了防止疫情扩散，通过远程工作和错峰出勤，安排员工和其家人接种疫苗等，致力于打造安心的工作环境。

## STAFF VOICE

### 尝试自我变革以及未来的可能性 体验集团的人才培养制度

我通过SBI集团的企业派遣制度升入SBI大学院大学，取得了经营管理硕士（MBA）。暂时抛开工作学习经营理论，我得以从经营者的视角去看待日常的每件工作，这对我来说是很大的成果。更重要的是，作为社会的一员，不断问自己如何为社会做出贡献，这对我来说也是很大的变化。另外，和一般的大学院不同，本校以兼顾工作为前提，因此加深了时间观念，这对我来说也是一个巨大的变化。我一边下功夫确保时间，一边摸索更高效的时间利用方法，这样的经验也给我的工作带来了积极的影响。除此之外，和大家一起度过了辛苦的两年，自然而然的形成了亲密的同伴关系，即使在毕业后的今天，和同期学生的交流对我来说也是非常大的激励。



SBI Insurance Group  
执行干部 经营企画部长  
採田 祐治

### 根据本人意愿进行自我挑战的职场环境 推进不拘泥于年龄、性别的人才录用制度

我自进入公司以来，一边在企业交流部持续构建与媒体的关系，一边负责以高层宣传为首的公司外部宣传和公司内部宣传活动等。我认为SBI集团是一家不拘泥于性别，可以根据本人期待的职业生涯和工作情况进行人才培养的企业，同时它还实施管理职位的提前录用。我在孩子不到一岁的时候，为了兼顾工作和育儿，通过“育儿短时间出勤制度”恢复工作。即使出勤时间缩短，女性也能够做出和复职前同样的成果，我想这正是得益于公司整体的相互理解、协同合作的良好氛围吧。

SBI集团的经营理念之一是“持续自我进化”，集团今后也将作为日本金融界的先驱，通过业务不断进化共同迈向未来。



SBI Holdings  
执行干部 企业交流部 部长  
竹内 鲇美

#### 人才数据(年度)

员工情况(合并报表)	2018	2019	2020
员工人数	6,439人	8,003人	9,209人
海外据点的员工所占比例	26.2%	35.4%	39.1%

女性员工的情况		2018	2019	2020
合并报表	女性员工人数	2,854人	3,393人	3,898人
	女性员工比例	44.3%	42.4%	42.3%
	女性董事人数	3人	5人	13人
	女性董事比例	4.5%	6.0%	12.6%
日本国内合并报表	女性员工录用人数 <sup>※</sup>	283人	367人	750人
	录用的正式员工中女性员工所占的比例	21.0%	22.9%	32.1%
	女性管理人员人数	180人	219人	262人
	女性管理人员比例	14.9%	16.5%	16.0%

日本国内合并	2018	2019	2020
平均工作年数(男)	6.6年	6.6年	5.2年
平均工作年数(女)	5.4年	5.5年	5.1年
平均薪酬(男)	7,913,266日元	7,997,157日元	6,617,207日元
平均薪酬(女)	4,927,172日元	4,885,217日元	4,959,279日元
离职率 <sup>※</sup>	16.6%	14.2%	23.2%

※2019年3月财年~2021年3月财年，因计算方法变更，故存在不连续的情况

单体	2018	2019	2020
平均加班小时数	20小时50分钟	18小时1分钟	15小时19分钟
年度带薪假期休假率	63.2%	69.8%	60.9%
压力调查实施率	98.9%	98.9%	97.5%
女性社员育儿假期休假率	100%	100%	100%
管理人员中外籍员工比例	14.0%	12.3%	12.3%
有工作经验员工在管理人员中的比例	82.6%	81.5%	84.4%

# 努力成为拥有高尚“公德”的企业

企业的利益关联方不仅仅只是顾客、股东和员工，还包括一般消费者、客户或广泛的地区社会等。正因为如此，SBI集团必须强烈认识到企业的社会性，为社会的维持和发展做出贡献。为此，我认为在企业经营的过程中获取社会信任是必不可少的。

SBI集团在“顾客中心主义”这一基本价值观的引领下，彻底开展顾客导向型的事业，同时以获得社会信用为目的开展事业。

正如人要有仁德，企业也要有“公德”。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。

SBI集团今后也将进一步加深与所有利益关联方的信赖关系，谋求相互发展，在实现SBI集团企业价值不断提高的同时，增加集团的社会价值。



### 顾客

SBI集团提出“顾客中心主义”作为事业构筑的基本观，把顾客的便利性放在第一位来开展事业。另外，本集团虽然构筑了在世界范围内罕见的“互联网金融生态系统”，但互联网交易拥有无法面对面的特点，服务提供方和消费者是不会互相见面的。正因为如此，为了让顾客在交易中获得安心和信赖感，我们也注重贯彻个人信息保护等措施。

### 股东、投资方

SBI集团通过积极的信息公开、股东大会及结算说明会来回股东、投资方进行交流，同时还努力构筑良好的关系，进行健全且高度透明的企业经营。各上市公司的自我成长、自我增值自不必说，通过公开未上市企业的股票等，实现集团企业价值的显性化，同时通过M&A以及公司合并、战略合作等，实现股东价值的扩大。

### 员工

不局限于既存的概念，作为实现创新的“综合企业集团”，提供开放的雇佣机会，建立和完善教育体制，例如派遣至SBI大学院大学学习的制度等，实施了多种举措。另外，通过公正且符合个人实际表现的待遇评价制度，孕育出独特的企业文化和接班人才，实现劳动意愿的健康提升。

### 合作伙伴(客户)

SBI集团在多个业态与很多集团外企业合作，不断推进实现双赢的“开放合作战略”。通过“开放合作战略”，我们与不同的合作伙伴一起，协同构筑满足不同客户多样性需求的综合服务体制。

### 地区社会

SBI集团的事业根基为“没有社会就没有企业，没有企业就没有社会”，也就是说，企业在社会的基础上成立，离了社会则不复存在，而且企业也是社会的重要组成部分，没有企业也很难实现社会的富裕。本集团通过各种各样的形式，努力解决社会课题，为社会的维持和发展做出贡献。

### 地球环境

SBI集团除了认识到自然环境和社会长期共存的重要性外，还认识到环境问题对组织和社会的影响以及风险和机会，制定了SBI集团环境方针。根据这个方针，今后也将通过事业活动可持续性社会的维持和发展做出贡献。

## TOPIC 灵活运用数字区域货币为促进地区经济做出贡献

SBI集团通过灵活运用区块链/分散型技术(DLT)，以促进地方创生及提升地区经济的活力为目的，迄今为止支援了多个地区的数字货币发行。例如，宗像国际环境会议中发行的“常若通货”，和以福冈县浮羽市为首的8件附带premium的商品券的电子化。2021年5月，SBI Holdings、九州电力株式会社、株式会社筑邦银行3家公司共同设立了“株式会社Machi no Wa”。Machi no Wa灵活运用推进地区数字化的地区信息平台(为本集团投资的美国R3公司的DLT为基盘)，提供发行、运用地区货币、附带premium商品券等的服务。通过灵活运用截至目前累积的知识和SBI集团的经验技术和资源，为推进地方创生以及促进地区活性化做出贡献。



## 通过银行与证券合作的商业模式为提升地区经济活力做出贡献



仙台银行  
SBI MONEY PLAZA 石卷  
课长

榎本 充宏

我从SMBC日兴证券株式会社调至仙台银行株式会社和SBI Money Plaza共同运营的“仙台银行SBI Money Plaza石卷”，我将在证券营业中培养出来的知识运用到本店铺的营业活动中，为向顾客提供更高品质的金融服务而努力。最初，我对SBI集团的印象是股票交易委托手续费低廉的网络证券中的翘楚，但通过工作我改变了认识，意识到自己工作的企业集团内涵盖了与金融相关的所有业态，是一个能够满足客户所有金融需求企业集团。

从SBI集团和地区金融机构的紧密联系中学习到的东西也很多，通过SBI Money Plaza和地域金融机构的合作，为地方的顾客提供更好的运用机会，促进地域金融机关商业机会的扩大，SBI集团通过提供多样的金融服务来进行中介，切实感受到银行和证券公司的合作是三方都很好的商业模式。继续活用至今为止的知识，为本事业以及地方经济的活性化做出贡献而迈进。

## 打造具备人性力量的专业人才

我在SBI研究生院大学进行“战略营销”、“全球化商务”领域的科目和事业计划演习的授课。SBI大学院大学有以下三个特点，①从2008年办学之初就采用了灵活运用网络的教育系统(e-learning)，②除了重视“实用学科”(经营学等)外，同样重视以中国古典为基础的“人类学”(德育)和“领导学”，③重视“创业家的培养”，开办可以接收外部风险投资的建议的实践课程等。

SBI研究生院大学正是通过这些教育，将被理论证实的实践性实用学科和实务家不可或缺的“伦理价值观”和“人性力量”传递给学生，使他们成为在全球化社会中发挥领导能力的专业人士。另外，通过灵活运用E-learning，可以消除时间和场所的限制，使得在地方和国外生活的人也能够获得进一步提高职业生涯、人生选择、扩展视野等的机会。并且，通过E-learning进行人才培养，在为地区和国内外产业的发展和谐做出贡献的同时，学生和我们教职员也能够共同成长。



SBI大学院大学 教授  
细沼 蔼芳

## 通过ESG投资的启蒙活动致力于社会进步做出贡献



Morningstar  
执行干部  
股票分析部部长  
宫本 裕之

本公司运营着名为“ESG/SDGs综合指南”的网站，我通过制作、公布报道的内容和国内运营机构的ESG投资余额等数据，对个人投资者进行启蒙。另外，对拥有优良运营业绩和管理经验的基金进行表彰的“Fund of the year”，设立了ESG型部门，推进了对业界的认知。通过这些措施，特别是对个人投资者进行ESG投资启蒙，有助于“把重视ESG的企业作为投资对象”这种想法的形成，从结果上来说也间接地支援了企业的ESG举措。

除此之外，本公司的子公司SBI Asset management，通过ESG的过滤，特别是通过运用侧重于环境来进行品牌选定的“SBI Global ESG Balance Fund”等，本公司集团全体进行着有助于ESG和SDGs的渗透的措施。

虽然机构投资者目前是ESG、SDGs融入至投资的主要投资者，但随着这些重要性继续向个人投资者渗透，灵活运用Morning Star在ESG领域的领先地位，相信也能为我们带来进一步的成长。

# 解决有助于社会稳定和发展的课题

## 致力于社会持续共生的举措

### 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><b>通过主营业务的社会贡献：</b> 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"> <li>促进地方经济的发展活力，直接为地方创生做出贡献(→P.14)</li> <li>为培育新兴产业和技术革新做出的贡献</li> <li>通过开展生物医疗保健&amp;医药信息学业务为人类医疗健康事业做出的贡献</li> <li>致力于解决发展中国家的贫困问题所做的努力</li> <li>致力于可再生能源的普及和地域振兴</li> </ul>	
<p><b>直接的社会贡献：</b> 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"> <li>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</li> <li>为受虐待儿童提供支援(公益财团法人SBI儿童希望财团)</li> <li>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</li> </ul>	
<p><b>夯实经营基础：</b> 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"> <li>强化公司管理(→P.30)</li> <li>确保和培养栋梁之材(→P.42)</li> <li>环保方面的举措(→P.49)</li> </ul>	

## 通过主营业务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



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。近四年来，SBI集团与地方金融机构之间构筑了密切的合作关系。今后，为了进一步强化地方金融机构的盈利能力，还将支援地方金融机构，实施对区域社会做出贡献的地方创生项目。通过灵活运用SBI集团的多种经营资源，提高地方金融机构资产运用的能力和商品开发能力，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，地方产业的发展也将有起色，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。

### 为培育新产业及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”，为了实现这个目标我们积极地从事投资事业。创业以来，集中投资IT、生物科技、环境能源、金融科技、AI(人工智能)、区块链等新一代核心产业的成长领域。特别是在技术发展日新月异的IT技术领域，我们根据时代和技术的不断变迁，分别发起设立了不同主要投资方向的基金。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)，为日本国内众多互联网相关企业的培育做出了贡献。之后，我们持续对通信基础设施、移动设备、智能手机、金融科技、AI、区块链等企业分别进行了集中性的投资和支援，2021年4月，我们开始运营日本国内最大规模的风险投资基金“SBI4+5基金”，规模达1,000亿日元。

如上所述，我们积极地为引领新时代的企业提供支援，从而为新产业的培育和技术革新做出贡献。(→参阅P.17)

### 通过开展生物医疗保健&医药信息学业务为人类的医疗健康需求做出贡献



以2003年投资、支援新药初创企业为开端，SBI集团设立了许多只风险投资基金，除生物技术外，还对生命科学、卫生保健相关企业提供支援，投资并培养有着良好发展前途的初创企业。随着新型冠状病毒感染的蔓延，该领域今后将受到更多的关注，我们将持续开展积极的投资。

此外，SBI集团也开展生物医疗保健&医药信息学业务，研究开发并销售含有5-氨基乙酰丙酸(5-ALA)成分的药品、健康食品和化妆品为中心，为人们的健康和美丽做出贡献。

### 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，在日本，除了太阳能和风能之外，有效利用地热、小水力和生物质能等地方资源的能源，作为承载今后地方经济的重要实体而备受瞩目。现在，SBI ENERGY株式会社除了涉足太阳能发电事业以外，还致力于开发可以在农业用地一边继续农业经营，一边从事发电业务的Solar Sharing(农场型太阳能发电)和小水力发电、生物质能发电等能源事业。我们通过此类发电业务的开展，促进地方资源和自然能源的有效利用，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。

## 直接的社会贡献案例

### 支援被虐待儿童



SBI集团通过开展业务获得的利润回报给社会，还积极地参与直接的社会贡献。2010年被日本首相认定为公益财团法人的SBI儿童希望基金会，致力于支援被虐待儿童的自立和加强儿童福利，活动涵盖提升收留被虐待儿童的设施的环境和向儿童福利设施的工作人员提供实践进修机会等多个方面。到2021年3月为止，累计捐赠金额约为10亿8千万日元。另外，SBI集团还由上至下全体员工共同发起了防止儿童虐待的“橙丝带活动”。

### 为人类的健康管理做出贡献



提供会员制健康管理支援服务的SBI Wellness Bank与东京国际诊所开展合作，以综合体检为中心，除内科(循环器官、消化器官、呼吸器官、内分泌科等)外，还为脑神经外科、妇科、乳腺外科以及牙科、整形外科等广泛领域提供安全、高质量的医疗服务。并且还于东京大学医学部附属医院等合作，通过构筑医疗合作体制，为患者提供最适合的医疗。通过与该院的合作，从“预防”、“治疗”、“年龄管理”三个领域提出了全面的方案，为人们的健康管理做出了贡献。

## 致力于提供稳定、公正的市场交易场所

### 为日本的PTS培育做贡献

为了资本主义社会的持续成长，建立高度稳定、公正的股票市场交易环境是不可缺少的。但是，从日本的交易所环境目前的情况来看，并未十分完善。

例如，在美国，纽约交易所和纳斯达克等公立交易所的股票买卖份额合计只是超过50%，通过与PTS (Proprietary Trading System: 私人交易系统) 等的市场间竞争，交易成本不断降低。另一方面，在日本，截至2021年3月末，PTS只有2家公司 (Japannext证券株式会社、Chi-x Japan株式会社)，上市股票的买卖占有率仅占整体的8%※左右，而东京证券交易所 (东证) 掌握着约92%※。

PTS在日本未渗透的一个原因就是买卖订单的代办规则。各证券公司有义务按照《金融商品交易法》规定的该规则，综合考虑价格、成本、速度等，选择最优的市场执行顾客的订单。虽然判断基准由各公司决定，但是很多证券公司认为最好在交易量多的东证执行，实际上并没有积极利用PTS。也就是说，在日本，即使PTS给出了最好的价格 (行情值)，只要投资者没有指定，一般都是在东证进行交易。而在美国，投资者的订单被转送到包括PTS在内的所有市场，无视其他市场出现的最佳行情值而执行订单是被禁止的。

SBI集团认为，为了在日本市场交易中向投资者提供更为公正的机会，有必要重新评估这个“最佳执行方针”。另外，在日本培养PTS以作为代替市场，建立和完善能与东证等公营交易所进行市场间竞争的环境，从而能够遵守受托责任，提供真正以顾客为中心的服务。这也与SBI集团的“顾客中心主义”的基本方针相通。具体的措施是，在2006年11月设立了Japannext证券株式会社 (适用权益法的公司)，在2021年4月设立了预定成为日本第三家PTS的大阪数字交换市场株式会社。

※根据2020年4月~2021年3月末的各交易所的发布值 (OTC除外) 计算得出

### 开设大阪数字交换市场 (ODX)，促进ST市场活性化

SBI集团与SMBC集团共同出资 (出资比率6:4) 设立的ODX，于2022年春天开始进行股票交易，并计划在2023年以后开始运营新一代金融产品— Security Token (ST)。

ODX承担了日本首个ST交易市场的职责。为了ST市场的发展，不仅需要负责发行的一级市场，还需要令牌持有者之间进行买卖的二级市场。我认为通过ODX发挥这个功能，对企业来说，增加了资金筹措的选择，可以使日本的资本市场更加具有活力。

另外，通过与SBI集团出资的Börse Stuttgart集团、瑞士的SIX集团、我们将与SIX集团共同建立的新加坡数字交换等互连接，旨在形成世界最大规模的数字经济走廊。

对香港政治经济环境的担心等，反映了亚洲地缘政治学的状况下，香港的投资家和资产运营商等开始寻找新的据点，在亚洲，需要一个替代香港的国际金融中心，SBI集团为了实现将大阪、神户打造成新的国际金融中心这一构想不断努力。而选择关西地区，其目的之一也为了避免过度集中于东京的情况，但作为SBI集团推进地方创生的举措，也存在着振兴关西以西地区经济的考量。ODX和2021年4月股份公司化的株式会社堂岛交易所也正在被定位为新一代国际金融中心的核心组织。

另外，我们还积极招揽金融科技企业来大阪、神户，还考虑邀请金融、IT及附带的服务经营者。通过将大阪、神户打造成金融科技企业的聚集地，吸收新一代尖端技术和拥有相关知识的人才，为实现下一代国际金融中心的构想做出贡献。

此外，我们还与关西以西地区的大学合作，形成产业集群，实行有助于该地区经济活性化措施。

### 以形成世界最大规模的ST环球走廊为目标



## 环保方面的举措

# 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，以维持和促进社会的可持续发展为目的，制定出了SBI集团环境方针。

SBI集团环境方针(网址,英文)



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

### SBI集团各公司的实践举措

#### 表彰杰出的ESG相关基金

提供金融信息服务的子公司Morning Star,在表彰拥有优良业绩和管理能力的基金颁奖“Fund of the year”中,设置了ESG型部门。2020年,根据该公司的评价标准提名了129个相关基金,表彰了总收益和夏普指数等方面取得高业绩的4只基金。属于该部门的基金截至2020年12月末,净资产余额合计为5,656亿日元,一年内增长了902亿日元。此外,129个基金中有56个是最近5年设立的,这也证明近年来ESG相关基金的被关注度有所提高。

#### 运营聚焦环境的基金

进行资产运用的子公司SBI Asset Management还在进行聚焦环境的基金的运用。“SBI global ESG balance-Fund”(爱称:Green impact)采用ESG投资和影响力投资的方法,截至2021年6月,净资产总额合计为655百万日元。此外,经营债券业务的子公司SBI Bond Investment Management与美国PIMCO公司合作进行基金运作。后者作为ESG债券投资的领军者而广为人知。

#### 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5,390MWh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2,533t\*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活力,还能够加强环境保护,同时还可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。

### 促进社会贡献型债券的发行

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,2020年全球以绿色债券为代表的社会贡献型债券的发行额将增加到2,695亿美元,超出以往记录。到2021年,预估将超过4,000亿美元,市场规模急速扩大。尤其在欧洲,作为定义可持续经济活动的标准的EU taxonomy通过技术筛选标准等,不仅对数量,对拥有高质量的环境投资也越来越重视。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“登录发行支援者”。在国内外持续推进发行支援,截至2021年6月通过互联网销售了共计19支/约合46.6亿日元的社会贡献型债券。

\*1 在计算CO<sub>2</sub>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价值作为排放系数进行计算。

\*2 出处:OECD“Green bonds policy perspectives”

\*3 出处:CBI“2020\_annual\_highlights-final”

### CO<sub>2</sub>排放量的推移\*4 5

(单位:t-CO<sub>2</sub>)

	截至2019年 3月财政年度	截至2020年 3月财政年度	截至2021年 3月财政年度
CO <sub>2</sub> 排放量(Scope1)	108	107	85
CO <sub>2</sub> 排放量(Scope2)	3,621	4,140	4,463
合计	3,729	4,246	4,548

\*4 统计范围:针对SBI控股株式会社及集团各公司的国内主要据点,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CO<sub>2</sub>排放量。



<https://www.env-report.env.go.jp/en/portal.html>  
(需要用户注册登录,英文)

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,通过左侧网站对本公司环境保护的相关情况进行公示。

# 过去9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	2014
营业收入/收入 <sup>※1</sup>	154,285	232,822
税前利润	15,022	38,899
归属母公司股东的本期净利润	3,817	21,439
资产合计	2,494,387	2,875,304
归属母公司股东的权益	303,299	325,631
经营活动产生的现金流量净额	(36,984)	29,401
投资活动产生的现金流量净额	(19,060)	16,811
筹资活动产生的现金流量净额	25,699	92,538
现金及现金等价物的期末余额	133,362	276,221

※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 <sup>※1</sup>	金融服务业务	113,340	147,835
	资产管理业务	33,011	72,725
	生物医疗保健&医药信息学业务	970	2,195
	其他	9,240	11,626
	调整项目	(2,276)	(1,559)
税前利润	金融服务业务	18,741	37,298
	资产管理业务	6,259	8,990
	生物医疗保健&医药信息学业务	(3,900)	(2,432)
	其他	1,659	2,438
	调整项目	(7,737)	(7,395)

从截至2013年3月的财政年度起至2021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	11.3
归属母公司股东实际控制人的权益比率 <sup>※2</sup>	22.9	22.2
归属母公司股东的本期净资产收益率 (ROE)	1.3	6.8

※2 去除了子公司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	1,504.19
基本每股收益 (归属母公司股东) (EPS)	17.58	99.04
每股现金股息	10.00	20.00

市盈率 (PER)	47.27	12.56
市净率 (PBR)	0.6	0.8

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2021年3月财政年度期末的股票收盘价为3,000日元。

股息总额	2,170	4,340
库存股回购额 <sup>※3</sup>	0	0
股东分红总额	2,170	4,340

※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	20.2
股息支付率	56.9	20.2

员工人数	5,007	5,352
------	-------	-------

(单位:百万日元)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
	245,045	261,744	261,939	337,017	351,411	368,055	<b>541,145</b>
	63,067	52,227	43,139	71,810	83,037	65,819	<b>140,380</b>
	45,721	34,115	32,455	46,684	52,548	37,487	<b>81,098</b>
	3,400,763	3,126,784	3,850,001	4,535,964	5,034,124	5,513,227	<b>7,208,572</b>
	383,491	371,590	377,992	427,815	456,675	451,476	<b>562,116</b>
	(36,197)	32,478	(17,952)	(33,235)	(71,665)	26,849	<b>(178,403)</b>
	52,305	11,179	2,437	7,881	(54,731)	(70,887)	<b>(82,071)</b>
	(15,524)	(76,230)	159,467	74,575	407,746	181,626	<b>210,822</b>
	290,826	248,050	391,572	437,148	713,974	843,755	<b>802,702</b>

(单位:百万日元)

	162,645	159,012	176,989	217,272	229,239	246,753	<b>311,724</b>
	65,843	98,725	80,392	117,572	118,631	115,767	<b>208,332</b>
	2,182	4,021	5,530	4,199	3,729	3,920	<b>5,627</b>
	15,710	2,259	883	1,213	3,677	5,512	<b>21,740</b>
	(1,335)	(2,273)	(1,855)	(3,239)	(3,865)	(3,897)	<b>(6,278)</b>
	67,309	50,458	48,853	63,888	66,568	53,379	<b>85,755</b>
	8,132	17,996	13,940	56,491	51,107	35,165	<b>84,853</b>
	(7,310)	(6,572)	(9,574)	(37,252)	(19,179)	(11,431)	<b>(8,630)</b>
	2,779	(835)	(830)	(1,328)	(6,912)	(1,771)	<b>(10,595)</b>
	(7,843)	(8,820)	(9,250)	(9,989)	(8,547)	(9,523)	<b>(11,003)</b>

(单位:%)

	11.3	11.9	9.8	9.4	9.1	8.2	<b>7.8</b>
	22.2	21.7	18.3	16.7	15.3	14.2	<b>13.1</b>
	12.9	9.0	8.7	11.6	11.9	8.3	<b>16.0</b>

(单位:日元)

	1,771.19	1,792.08	1,856.47	1,937.72	2,000.82	1,955.91	<b>2,297.87</b>
	211.18	160.83	159.38	220.54	231.43	163.18	<b>339.78</b>
	35.00	45.00	50.00	85.00	100.00	100.00	<b>120.00</b>

(单位:倍)

	6.89	7.11	9.74	11.03	10.66	9.67	<b>8.83</b>
	0.8	0.6	0.8	1.3	1.2	0.8	<b>1.3</b>

(单位:百万日元)

	7,594	9,393	10,153	18,711	22,984	23,077	<b>29,324</b>
	10,000	5,000	8,000	0	19,427	0	<b>0</b>
	17,594	14,393	18,153	18,711	42,412	23,077	<b>29,324</b>

(单位:%)

	16.6	28.0	31.4	38.5	43.2	61.3	<b>35.3</b>
	38.5	42.2	55.9	40.1	80.7	61.6	<b>36.2</b>

(单位:人)

	6,094	5,480	4,455	5,391	6,439	8,003	<b>9,209</b>
--	-------	-------	-------	-------	-------	-------	--------------

# 概况报告

## 金融服务业务的主要指标

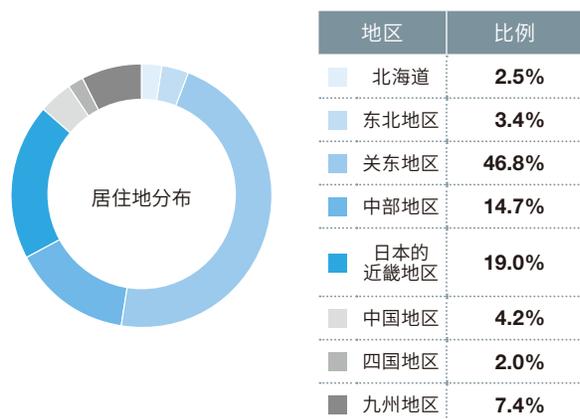
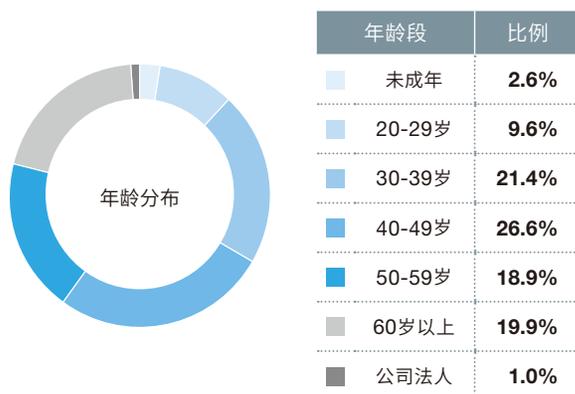
### 主要金融服务业务公司税前利润(IFRS)的推移

	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	截至2021年 3月财政年度
SBI证券(单体)	百万日元	37,850	33,043	46,169	45,597	31,604	47,394
FX业务 <sup>**1</sup>	百万日元	5,200	5,734	5,188	9,334	8,138	10,684
SBI MONEY PLAZA	百万日元	1,751	1,975	2,768	1,956	955	3,762
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	3,385 [8,413]	3,185 [9,873]	3,770 [10,447]	7,249 [11,975]	5,845 [12,570]	7,240 [13,928]
保险业务 <sup>**2</sup>	百万日元	264	1,881	2,263	1,480	(1,291)	5,771

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

	单位	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	截至2021年 3月财政年度
证券账户数 <sup>**3</sup>	千户	3,564	3,840	4,261	4,631	5,428	6,813
账户净增加数	千户	318	276	422	369	797	1,385
经由住信SBI网络银行的累计账户数	千户	415	452	538	600	668	732
NISA账户数	千户	821	974	1,197	1,404	1,656	2,135
存放资产总额 <sup>**3</sup>	万亿日元	9.5	10.8	12.9	13.0	12.9	19.7
个人存放资产总额占个人家庭金融资产的 比率 <sup>**4</sup>	%	10.4	11.2	11.7	12.7	13.9	15.5
基点	bp	2.6	2.9	3.0	2.9	3.2	2.9
个人股票委托交易金额份额 <sup>**3、**5</sup>	%	35.3	34.7	35.1	36.2	36.4	42.8
个人信用交易委托交易金额份额 <sup>**3、**5</sup>	%	37.3	35.9	36.4	37.1	37.1	45.0
信用交易持仓量	十亿日元	678	799	1,001	838	647	1,149
投资信托(余额)	十亿日元	1,216	1,323	1,675	1,874	2,101	3,657
投资信托(信托报酬额)	百万日元	4,391	4,215	5,181	5,200	4,935	5,256
IPO承销业绩 <sup>**6</sup>	家	82	77	75	90	86	80
IPO主承销数	家	8	13	6	11	9	15
资本充足率	%	377.0	276.2	372.7	349.9	338.2	231.9
FX账户数(SBI集团 <sup>**7</sup> )	千户	760	906	1,066	1,196	1,335	1,527
SBI MONEY PLAZA的存放资产总额	百万日元	698,358	801,279	1,105,023	937,327	756,356	1,332,959

### SBI证券的客户属性(截至2020年3月末)



## 银行(住信SBI网络银行)

	单位	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	截至2021年 3月财政年度
银行账户数	千户	2,586	2,827	3,210	3,543	3,929	4,510
账户净增加数	千户	277	242	383	333	386	581
经由SBI证券的累计账户数	千户	956	1,073	1,259	1,430	1,633	1,999
存款余额合计 <sup>※8</sup>	亿日元	34,468	40,068	44,260	48,571	53,923	62,938
存款余额(hybrid存款)	亿日元	11,407	13,861	14,501	15,388	18,363	23,206
存款余额(外币)	亿日元	1,602	1,739	2,460	2,327	2,681	2,859
住房贷款保有额 <sup>※9</sup>	亿日元	4,717	7,293	6,970	8,199	8,509	8,566
消费贷款余额	亿日元	2,799	2,908	3,021	3,128	3,355	3,292
贷款利率	%	0.90	0.85	0.83	0.84	0.78	0.70
存款利率	%	0.22	0.14	0.14	0.16	0.14	0.09
息差	%	0.68	0.70	0.68	0.67	0.63	0.60
存贷比(期末值)	%	60.27	58.72	71.96	74.27	75.00	72.56
合并自有资本比率(日本国内基准)	%	9.80	11.11	9.35	8.14	7.70	7.99

## 保险(SBI Insurance Group各公司)

	单位	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	截至2021年 3月财政年度
保单签约量(SBI财产保险)	千	829	925	985	1,052	1,091	1,137
保单签约量(SBI人寿保险) <sup>※10</sup>	千	110	108	121	141	189	248
保单签约量 (5家小额短期保险公司的合计) <sup>※11、12</sup>	千	63	582	625	675	801	941
综合成本率(SBI财产保险)	%	104.7	96.7	91.9	98.4	103.2	86.6
综合赔付率	%	86.1	82.5	80.7	84.1	85.5	68.3
综合费用率	%	18.6	14.2	11.2	14.3	17.7	18.3
责任准备金余额(SBI财产保险)	百万日元	12,572	13,333	14,456	15,338	15,255	18,262
偿付能力比率(SBI人寿保险)	%	1,299.3	1,165.5	1,172.2	1,045.4	957.6	898.1
总资产(SBI人寿保险)	百万日元	140,281	131,484	125,348	120,011	119,095	124,035
责任准备金余额(SBI人寿保险)	百万日元	110,762	103,400	98,049	90,915	86,202	90,918

※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2021年3月末的数值是SBI证券和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、SBI NEOMOBILE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”)、本行为株式会社三井住友信托银行代理销售的住房贷款(“网上专用住房贷款”)、由合作各方代理销售的住房贷款(MR.住房贷款REAL)，以及“FLAT35”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。

※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 Resta小额短期保险株式会社、SBI PRISM小额短期保险株式会社以及常口SAFETY小额短期保险株式会社五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，2021年3月期的财政年度起包含常口SAFETY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 <sup>*1</sup>	截至2021年 3月财政年度
公允价值变动损益及处置损益	百万日元	16,225	6,836	44,409	33,699	20,305	66,342
SBI储蓄银行	百万日元	5,846	5,649	14,018	17,473	18,230	28,364

### 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	截至2021年 3月财政年度
投资余额 <sup>*2</sup>	百万日元	187,708	152,765	254,671	355,683	459,574	614,462
实际投资额 <sup>*3</sup>	百万日元	27,930	41,762	56,540	108,125	140,465	107,056
实际投资数	家	92	132	193	230	206	195
退出数 <sup>*4</sup>	家	16	15	13	20	24	22

### 私募股权投资的投资额明细<sup>\*5</sup>(截至2021年3月末)

产业类别	金额(百万日元)	公司数
互联网、人工智能、物联网	129,456	119
金融科技服务	85,289	56
数字资产、区块链	62,583	28
金融	144,758	59
生物、健康、医疗	29,521	51
环境、能源相关	3,668	4
机械、汽车	10,564	14
服务业	23,911	27
零售、餐饮	3,522	10
材料、化学相关	4,372	3
建筑、不动产	998	5
其他	2,962	12
对外部/非合并基金投资额	26,550	52
合计	528,154	440

地区	金额(百万日元)	公司数
日本	312,677	285
中国	13,055	24
韩国	5,078	8
东南亚	64,117	21
印度	3,059	8
美国	49,868	23
欧洲	38,513	25
其他	41,786	46
合计	528,154	440

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)	17,757	63
其他(海外合资基金等)	68,551	161
合计	86,308	224

### 私募股权投资等的实际投资额明细 前三位<sup>\*3</sup>(截至2021年3月末)

	金额(百万日元)	公司数
金融	38,840	17
互联网、人工智能、物联网	9,993	28
服务业	9,153	19

#### 投资和退出实际业绩明细<sup>※4</sup> (截至2021年3月末, 公司数)

累计投资数	国内		海外	
	IPO	M&A	IPO	M&A
1,743	1,011	732		
累计退出数	国内		海外	
294	128	22	109	35

#### SBI Investment株式会社的项目发掘情况<sup>※6</sup>

各阶段执行情况	单位	项目开发	尽职调查	实际投资
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
2021年3月财政年度	家	1,587	105	53

#### SBI Investment株式会社投资情况<sup>※6,7</sup>

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	截至2021年 3月财政年度
正常贷款余额	亿韩元	30,222	41,065	50,296	61,234	75,966	95,311
其中:个人贷款	亿韩元	16,696	26,509	31,596	41,065	54,120	70,421
逾期率	%	16.2	8.8	5.3	3.9	2.3	1.6
其中:个人贷款	%	8.5	5.0	4.2	3.8	2.7	1.8

#### 投资信托等的投资额明细<sup>※8</sup>

	单位	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	截至2021年 3月财政年度
投资信托	亿日元	1,806	2,547	4,900	9,694	14,274	33,544
投资顾问	亿日元	744	886	1,380	3,334	2,971	4,701
投资法人	亿日元	40	46	—	—	—	—
合计	亿日元	2,590	3,479	6,280	13,028	17,245	38,245

※1 2020年3月财政年度的公允价值的变动引起的损益及销售损益, 编入2021年3月财政年度的部分子公司的所属区的变更。

※2 截至2017年3月财政年度的投资余额, 对于直接投资的投资额, 根据公允价值进行计量。对于投资业务组合的投资额, 若为上市股, 则以市场价格计量, 若为没有市场价格的非上市股, 则以取得时的原价进行计量(若已进行减值处理, 则以减值处理后的金额计量)。

自2018年3月财政年度开始, 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。

※3 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。

※4 所投资的公司首次公开募股(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。

※5 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。

※6 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。

※7 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)。

※8 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。

## 生物医疗保健&医药信息学业务的业绩与产品研发

主要生物医疗保健&医药信息学业务中各公司税前利润 (IFRS) 的推移\*

	单位	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	截至2021年 3月财政年度
SBI Biotech	百万日元	(297)	737	(432)	(166)	16	(278)
Quark	百万日元	(2,572)	(8,270)	(7,902)	(8,193)	(7,668)	(4,234)
SBI Pharmaceuticals	百万日元	(1,425)	91	42	(1,395)	(1,272)	(1,726)
SBI ALApromo	百万日元	(587)	(233)	40	263	193	348
photonamic	百万日元	38	(41)	55	412	173	71

\*新药研发产品的减损损失除外。

SBI Biotech株式会社主要新药研发产品的进展情况

研发产品	主要对应病症	专利取得人
ILT7 (HZN-7734)	SLE (全身性红斑狼疮)、CLE (皮肤红斑狼疮)、新冠肺炎引起的急性肺障碍	Viela Bio <sup>*1</sup>
SBI-9674	包括SLE在内的各种免疫疾病	协和麒麟 <sup>*2</sup>
SBI-3150	pDC/活化B细胞引起的各种疾病	旭化成制药 <sup>*3</sup>
Cdc7 (AS-0141)	实体癌	卡纳生物科学公司 <sup>*4</sup>

\*1 2008年转让给阿斯利康集团的Medimune。2018年2月Medimune将其移交给分出的Viela Bio。

\*2 2016年冬,由协和发酵麒麟(现为协和麒麟)转让。

\*3 2020年3月,由旭化成制药转让。

\*4 2014年,卡纳生物科学公司向本公司转让了该知识产权。

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<sup>®</sup>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<sup>®</sup>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。2021年6月开始,通过日本化药株式会社开展销售。)
- 包括MENA及印度“ALAGLIO<sup>®</sup>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
治疗药物	针对线粒体疾病的药物 <sup>*</sup> (SBI Pharmaceuticals)	第三阶段结束(2021年4月)		
	缺血再灌注损伤的预防药物 <sup>*</sup> (SBI Pharmaceuticals)	第二阶段实施中		预计2023财年实施申请批准
光动力疗法 (iPDT)	恶性神经胶质瘤(复发) <sup>*</sup> (photonamic)	第二阶段实施中		
	恶性神经胶质瘤(初发) (photonamic)	第二阶段实施中		
光动力诊断材料 (PDD)	乳腺癌 (SBI ALApharma Canada)	第三阶段实施中		取得FDA指定的孤儿药。 在美国、德国、奥地利 实施中
	髓膜腫 恶性神经胶质瘤手术中诊断药的 适应扩大(NXDC)	第三阶段实施中		

\* 医生主导的试药试验

SBI Pharmaceuticals株式会社在国内外取得的专利数※截至到2021年3月

	国内	国外
注册登记	51	273

SBI ALApromo根据《功能性标示食品的制度》进行申请,消费者厅受理的功能性标示商品。

( ):开始上市的时间

- ALAplus 降血糖(2015年12月)
- SBI(SBI) 银杏叶(2017年12月)
- ALAplus 降血糖 RICH(2018年11月)
- ALAplus 深睡眠(2019年3月)
- ALAplus 身体Active(2019年10月)
- 发芽玄米的功力(2021年4月)
- ALAplus 改善心理健康(2021年7月)
- ALAplus 降血糖 Alasia(预计2021年秋季)
- ALAplus 黄金抗疲劳(预计2022年春季)

※截至到2021年6月末

# 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:  
商业联盟向客户推出基于云的后台支持服务产品

### 中国、四国

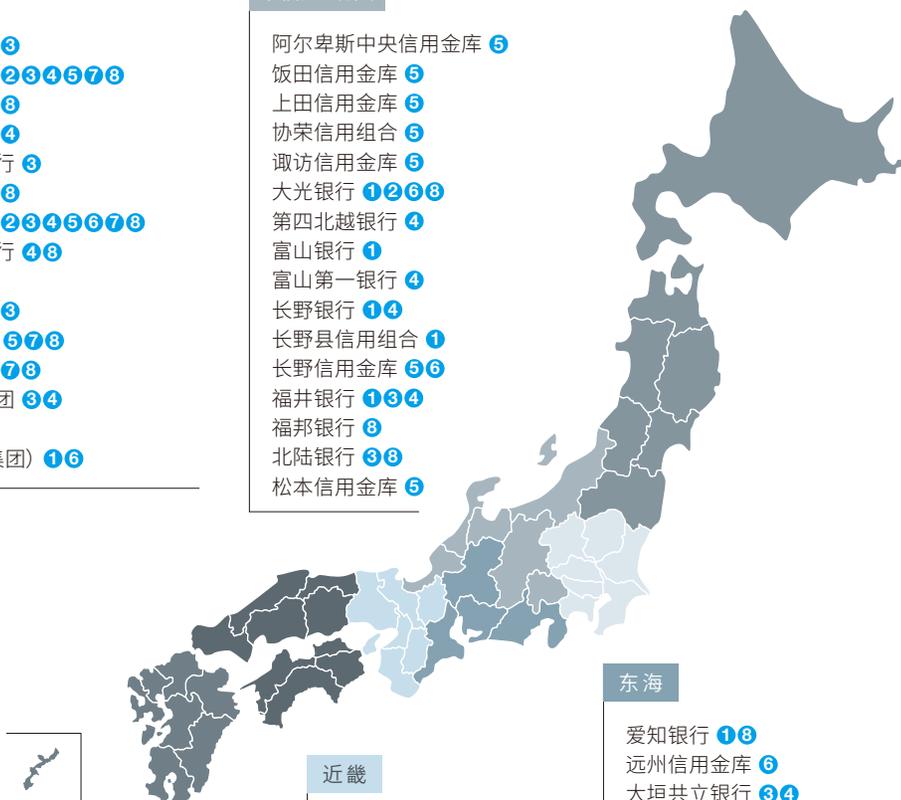
- 阿波银行 ①③
- 爱媛银行 ①②③④⑤⑦⑧
- 香川银行 ④⑧
- 高知银行 ①④
- 山阴合同银行 ③
- 四国银行 ①⑧
- 岛根银行 ①②③④⑤⑥⑦⑧
- 德岛大正银行 ④⑧
- 鸟取银行 ④
- 广岛银行 ①③
- Momiji银行 ⑤⑦⑧
- 山口银行 ⑤⑦⑧
- 山口金融集团 ③④
- YMLP  
(山口金融集团) ①⑥

### 甲信越、北陆

- 阿尔卑斯中央信用金库 ⑤
- 饭田信用金库 ⑤
- 上田信用金库 ⑤
- 协荣信用组合 ⑤
- 诹访信用金库 ⑤
- 大光银行 ①②⑥⑧
- 第四北越银行 ④
- 富山银行 ①
- 富山第一银行 ④
- 长野银行 ①④
- 长野县信用组合 ①
- 长野信用金库 ⑤⑥
- 福井银行 ①③④
- 福邦银行 ⑧
- 北陆银行 ③⑧
- 松本信用金库 ⑤

### 北海道、东北

- 青森银行 ①④⑧
- 秋田银行 ①④⑧
- 北日本银行 ①③④⑤⑧
- Kirayaka银行 ①②④⑧
- 莊内银行 ①
- 仙台银行 ①②③④⑤⑥⑧
- 大东银行 ④
- 东邦银行 ③④
- 东北银行 ①④
- 福岛银行 ①②③④⑤⑥⑦⑧
- 北都银行 ①
- 北洋银行 ④
- 北海道银行 ④⑧
- MICHINOKU银行 ①②③⑧
- 山形银行 ④



### 关东

- 足利银行 ③④
- 神奈川银行 ①④
- 神奈川信用金库 ⑤
- 川崎信用金库 ⑤
- Kiraboshi银行 ①③
- 群马银行 ③
- 京叶银行 ①②③
- 埼玉县信用金库 ⑧
- 常阳银行 ⑧
- 西武信用金库 ⑤⑧
- 筑波银行 ①②④⑥
- 东京东信用金库 ①
- 东和银行 ①②③④⑦⑧
- 栃木银行 ③
- 饭能信用金库 ⑤⑥
- 横滨信用金库 ⑧

### 东海

- 爱知银行 ①⑧
- 远州信用金库 ⑥
- 大垣共立银行 ③④
- 岡崎信用金库 ①⑥
- 三十三银行 ①②③
- 静岡银行 ③⑧
- 清水银行 ①②③④⑦⑧
- Suruga银行 ③
- 东浓信用金库 ⑤⑥
- 丰田信用金库 ⑤
- 名古屋银行 ⑧
- 浜松IWATA信用金库 ⑤⑥⑧
- 碧海信用金库 ①

### 近畿

- 池田泉州银行 ⑤
- 纪阳银行 ①
- 滋贺银行 ③④
- 南都银行 ④⑧
- 大和信用金库 ①

### 九州、冲绳

- 大分银行 ⑧
- 冲绳银行 ⑤
- 北九州银行 ⑤⑦⑧
- 佐贺共荣银行 ①
- 佐贺银行 ④
- 筑邦银行 ①②③④⑥⑦⑧
- 肥后银行 ③
- 福岡中央银行 ③④
- 丰和银行 ①④
- 南日本银行 ①④
- 宫崎银行 ③
- 宫崎太阳银行 ①④
- 琉球银行 ①

SBI Investment: 出资风险投资基金 ..... 79家  
Morningstar : 导入平板电脑应用程序“Wealth Advisors” ..... 145家

※ 这里记载的是截至2021年6月末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

# 合并财务报表

## 合并资产负债表

(单位:百万日元)

	期初金额 (2020年3月31日)	期末金额 (2021年3月31日)
<b>资产</b>		
现金及现金等价物	843,755	802,702
应收账款及其它债权	822,131	1,183,896
证券业相关财产		
预存保证金	1,726,040	2,292,743
信用交易资产	495,997	972,573
其它证券业相关资产	576,501	631,305
证券业相关资产小计	2,798,538	3,896,621
其它金融资产	40,994	58,715
经营性证券投资	394,923	528,154
其它证券投资	180,444	209,545
通过权益法核算的投资	63,657	103,807
固定资产	51,857	64,290
无形资产	190,278	225,607
其它资产	116,765	123,071
递延所得税资产	9,885	12,164
资产合计	5,513,227	7,208,572
<b>负债</b>		
应付债券及借款	1,149,050	1,394,137
应付账款及其它应付款项	76,977	189,729
证券相关负债		
信用交易负债	150,699	269,152
证券担保负债	351,701	602,921
客户存款	959,773	1,277,808
已收保证金	819,838	961,651
其它证券业相关借款	392,347	410,270
证券相关负债小计	2,674,358	3,521,802
吸收存款	734,221	1,042,132
保险合同负债	141,898	150,123
应付所得税	11,373	20,125
其它金融负债	23,083	30,333
其它负债	88,925	107,301
递延所得税负债	19,643	35,795
负债合计	4,919,528	6,491,477
<b>所有者权益</b>		
实收资本	92,018	98,711
资本公积	139,993	147,753
库存股	(13,874)	(40)
其它资本构成要素	(6,385)	18,197
留存收益	239,724	297,495
归属母公司的权益合计	451,476	562,116
少数股东权益	142,223	154,979
所有者权益合计	593,699	717,095
负债和所有者权益合计	5,513,227	7,208,572

## 合并利润表

(单位:百万日元)

	上年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	本年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
收入	368,055	541,145
(其中,利息收入)	118,779	143,364
费用		
与金融收入相关的金融费用	(25,186)	(26,773)
信贷损失坏账准备	(31,567)	(41,147)
营业成本	(110,696)	(142,519)
销售费用及管理费用	(132,226)	(163,326)
其它金融费用	(5,140)	(5,803)
其它费用	(3,948)	(30,655)
费用合计	(308,763)	(410,223)
以权益法核算的投资收益	6,527	9,458
税前利润	65,819	140,380
所得税	(20,819)	(42,868)
本期利润	45,000	97,512
本期利润归属		
母公司的所有者	37,487	81,098
少数股东	7,513	16,414
本期利润	45,000	97,512
本期每股利润(归属于母公司所有者)		
基本(日元)	163.18	339.78
稀释后(日元)	147.44	296.92

## 合并综合利润表

(单位:百万日元)

	上年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日)	本年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
本期利润	45,000	97,512
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	(639)	(18)
适用权益法的公司其它综合利润的权益	(384)	109
	(1,023)	91
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	349	(168)
境外业务换算的汇兑差额	(19,807)	23,871
适用权益法的公司其它综合利润的权益	(3,428)	881
	(22,886)	24,584
税后其它综合利润	(23,909)	24,675
本期综合利润	21,091	122,187
本期综合利润的归属		
归属母公司的利润	13,519	105,680
归属少数股东的利润	7,572	16,507
本期综合利润	21,091	122,187

## 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		
2019年4月1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
发行附新股预约权的可转换债券	—	(1,496)	4,821	—	—	3,325	—	3,325
合并范围变动	—	—	—	—	—	—	(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
其它资产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
本期利润	—	—	—	—	81,098	81,098	16,414	97,512
其它综合利润	—	—	—	24,582	—	24,582	93	24,675
本期综合利润合计	—	—	—	24,582	81,098	105,680	16,507	122,187
发行股权所得款项	2,652	2,271	—	—	—	4,923	—	4,923
发行附新股预约权的可转换债券	—	2,756	—	—	—	2,756	—	2,756
转换附新股预约权的可转换债券	4,041	(484)	12,805	—	—	16,362	—	16,362
合并范围的调整	—	—	—	—	—	—	(9,788)	(9,788)
利润分配	—	—	—	—	(23,327)	(23,327)	(15,018)	(38,345)
增持库存股	—	—	(39)	—	—	(39)	—	(39)
出售库存股	—	(378)	1,068	—	—	690	—	690
股权激励	—	799	—	—	—	799	(5)	794
未丧失控制权的子公司权益变动	—	2,796	—	—	—	2,796	21,060	23,856
2021年3月31日余额	98,711	147,753	(40)	18,197	297,495	562,116	154,979	717,095



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2019年4月1日 至2020年3月31日)	本年度 (自2020年4月1日 至2021年3月31日)
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		
税前利润	65,819	140,380
折旧及摊销	15,904	24,291
以权益法核算的投资收益	(6,527)	(9,458)
利息及股息收入	(123,412)	(150,325)
利息支出	30,318	32,573
经营性投资证券	(114,172)	(131,448)
应收账款及其它应收款项	(146,427)	(246,508)
应付账款及其它应付款项	5,711	88,237
证券业务相关资产及负债	78,095	(221,904)
吸收存款	139,580	220,081
其它	775	(17,223)
小计	(54,336)	(271,304)
已收利息及股息收入	125,116	145,959
已付利息支出	(28,214)	(29,281)
已付所得税	(15,717)	(23,777)
经营活动产生的现金流量净额	26,849	(178,403)
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		
购买无形资产支出	(14,250)	(15,419)
投资有价证券的现金支出	(36,885)	(77,392)
出售投资有价证券的现金收入	39,404	40,735
购买子公司股权支出	(10,077)	(8,026)
出售子公司股权的收入	(50,303)	(70,172)
偿还贷款支出	24,431	49,860
回收应收贷款	(23,207)	(1,657)
其它	(70,887)	(82,071)
投资活动产生的现金流量净额		
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		
短期借款	26,604	69,808
长期借款收到现金	58,043	54,936
偿还长期借款	(37,948)	(21,953)
发行债券所得款项	179,889	228,124
偿还债券支出	(46,626)	(112,576)
发行股权所得款项	—	4,923
少数股东权益的红利所得	5,354	6,356
投资业务组合中少数股东的出资收到的现金	35,646	15,572
支付现金股息	(22,860)	(23,313)
向少数股东支付股息	(718)	(763)
向投资业务组合中的少数股东分配利润	(13,008)	(14,243)
购买库存股支出的现金	(14)	(39)
向非控制关联方出售公司股份获得的收入	302	9,223
向非控制关联方购买公司股份的支出	(50)	(155)
其它	(2,988)	(5,078)
筹资活动产生的现金流量净额	181,626	210,822
现金及现金等价物增减净额	137,588	(49,652)
年初现金及现金等价物的期初余额	713,974	843,755
汇率变动对现金及现金等价物的影响	(7,807)	8,599
年末现金及现金等价物的期末余额	843,755	802,702

## 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)

	2021年1Q	2021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)

	2021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)

	2021年2Q
利润	20
税前利润	20
税金(30%)	-1.2
季度利润	18.8
归属母公司的本期净利润	2.8
非控制性权益	16

与基金持有份额相关的税金支出  
-20亿日元×20%×30%=-1.2亿日元

(20亿日元×20%(基金持有份额)) -  
1.2亿日元(税金)=2.8亿日元

20亿日元×80%(非控制性权益)=16亿日元

### 2. SBI集团担任GP的合并基金的管理报酬

对于SBI集团担任GP的合并基金的管理报酬，进行以下会计处理。

#### 由合并基金支付的管理报酬的会计处理

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

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

1,000亿日元×5%=50亿日元

SBI控股 + SBI Investment		基金		合并P/L	
(单位:亿日元)		(单位:亿日元)		(单位:亿日元)	
收入	50	收入	0	收入	0
费用	0	费用	-50	费用	0
税前利润	50	税前利润	-50	税前利润	0
税金(30%)	-12	税金(30%)	0	税金(30%)	-12
净利润	38	净利润	-50	净利润	-12
				归属母公司的本期净利润	28
				非控制性权益	-40

作为内部交易抵消

SBI Investment的管理报酬产生的税金费用(-15亿日元)及基金支付的管理报酬中SBI控股持有份额(20%)产生的税金费用(计入损失,有3亿日元的减税费用)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。
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。
CBDC	Central Bank Digital Currency(中央银行数字货币)的缩写。日本银行定义满足以下3要素。①数字化。②以日元等法定货币计价。③作为中央银行的债务发行的。瑞典的“e-克朗”、中国的“数字人民币”等已开始进行实证实验,虽然已经有进行具体研究的国家了,但是中央银行发行数字货币代替现金,对于给民营银行的存款、资金筹措的影响等,应该讨论研究的问题还有很多,包括日本在内的很多主要的中央银行,还在继续讨论研究中,对于数字货币的引入持有谨慎的态度。
DeFi	Decentralized Finance(分散型金融)的缩写。指区块链上构筑的分散型金融生态系统。没有中央集权管理主体,只要能连接互联网,无论居住地在哪儿,经济状况如何,都可以连接。由于分散型交易所(DEX)及分散型贷款等DeFi服务的增加,通过使用在区块链上实现的自动程序化(即智能合同等),实现了不通过任何人工及组织,可以提供从前由银行、证券、保险公司、加密资产交易所等中央集权的金融系统提供的金融功能。虽然存在安全及AML/CFT方面的问题,但是由于外部服务更加简单,用户可以自我管理资产,且成本低,高透明性的交易等诸多优点,可能会改变现有的金融商品及服务。
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(代用货币)”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2021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%
东证一部		
1 Morningstar株式会社	投资信托信用评级等	41.6%
1 SBI ASSET MANAGEMENT集团株式会社	Morningstar集团资产运用服务的总括、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株式会社	投资管理和投资顾问	67.0%
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	53.0%
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 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%

生物医疗保健&医药信息学业务

医药品、健康食品及化妆品的研发、生产和销售及医药信息学

1 SBI ALApharma Co.,Limited	5-氨基乙酰丙酸 (5-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 (5-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	100.0%
1 SBI ALApharma株式会社	将5-氨基乙酰丙酸 (5-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 (5-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 (5-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 (5-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%
东证一部		
2 Medical Data Vision株式会社	医疗信息综合系统的开发和制作销售、维修业务	20.7%

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 Security Solutions 株式会社	安全系统运行开发等业务	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 R3 Japan 株式会社	提供分布式记账平台Corda及相关业务	51.0%
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%
1 SBI Traceability株式会社	提供使用区块链等商品的可追溯性信息	100.0%
2 町之轮株式会社	优惠电子商品券及地区货币事业	46.1%
2 地方创生伙伴株式会社	推进地方创生的企划和立项	84.0%
1 SBI地方创生投融资株式会社	有关地方创生的投融资业务	99.0%
1 SBI地方创生服务株式会社	有关地方创生项目的企划、立项、实施	99.0%
1 SBI金融经济研究所株式会社	数字资产领域的调查研究及政策提案等	100.0%
1 SBI ENERGY株式会社	使用可再生能源的发电事业等	100.0%

# 公司资料

## 公司概况 (截至2021年3月31日)

公司名称	SBI控股株式会社
设立时间	1999年7月8日
总部所在地	邮编106-6019 东京都港区六本木1-6-1 泉花园大厦(Izumi Garden Tower)19层 电话:81-3-6229-0100 传真:81-3-3589-7958
员工人数	9,209人(集团合并后)
股本	98,711百万日元
经营年度	每年4月1日至次年3月31日

## 股票资料 (截至2021年3月31日)

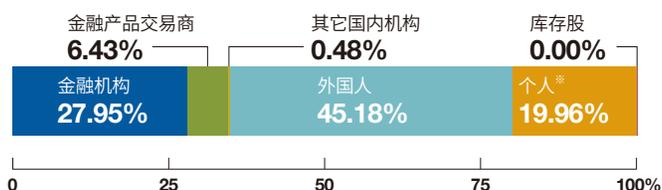
上市证券交易所	东京
证券代码	8473
可发行股数	341,690,000股
已发行股数	244,639,390股(包括库存股)
股东名簿管理人	瑞穗信托银行株式会社

## 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(信托账户)	22,348,700	9.1
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托账户)	14,754,600	6.0
The Bank of New York Melon 140051	9,870,736	4.0
Northern Trust Company (AVFC) Account Non Treasury	9,620,054	3.9
The Bank of New York Mellon 140042	6,991,868	2.9
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托账户9)	5,510,039	2.3
JPMorgan 证券	5,423,252	2.2
北尾 吉孝	4,007,960	1.6
日本Trustee Services信托银行株式会社(信托账户5)	3,702,700	1.5
State Street Bank West Client Treaty 505234	3,625,217	1.5

(注) 持股比例不包括库存股。  
除上述主要股东外, 本公司持有15,084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2020年8月24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

## 海外网点 (截至2021年5月31日, 世界主要国家或地区)

- 美国**
  - NXDC
- 加拿大**
  - SBI ALApharma Canada
- 俄罗斯**
  - SBI Bank
  - SBI RI Advisory
- 英国**
  - B2C2
- 德国**
  - photonamic
  - Strategic Business Innovator Berlin
  - Future Industry Ventures
- 荷兰**
  - Photonics Healthcare
- 巴林**
  - SBI Pharmaceuticals 巴林代表处
- 以色列**
  - SBI JI INNOVATION ADVISORY
- 马来西亚**
  - SBI Ventures Malaysia
  - OSK-SBI Venture Partners
- 新加坡**
  - SBI VEN CAPITAL
- 印度**
  - Milestone River Venture Advisory
  - NIRVANA VENTURE ADVISORS
- 斯里兰卡**
  - Strategic Business Innovator
- 韩国**
  - SBI Investment KOREA
  - SBI储蓄银行
- 中国**
  - 思佰益(中国)投资有限公司
  - 上海思佰益仪电股权投资管理有限公司
  - 无锡国联益华股权投资管理有限公司
  - 华鑫思佰益融资租赁有限公司
  - SBI & TH (Beijing) Venture Capital Management
  - 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
- 香港**
  - SBI Hong Kong Holdings
  - SBI Securities (Hong Kong)
  - SBI FX
  - BYFIN
- 台湾**
  - SBI&Capital 22 Management
  - SNSI Capital Management
- 菲律宾**
  - ICCP SBI Venture Partners
  - 菲律宾代表处
- 印度尼西亚**
  - BNI SEKURITAS
  - 雅加达代表处
  - SBI Kejora Venture Partnership
- 文莱**
  - SBI (B)
- 越南**
  - FPT Securities
  - 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



《养心》  
财界研究所  
2021年4月



《挑战地方创生》  
金財  
2021年1月



《ALA创作未来》  
PHP研究所  
2020年11月



《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) 毎日经济新闻  
2020年6月  
(英) One Peace Books, Inc.  
2020年12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



《带来好运的干支智慧》  
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

		<p>《日本人的潜力》 PHP研究所 (中) 复旦大学出版社 2011年4月</p>		<p>《睁开明锐的 双眼》 经济界 2010年11月</p>		<p>《人生之大义》 讲谈社 2010年8月 (与夏野刚先生的 共同著作)</p>		<p>《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</p>
---	---	--	---	--	---	---	---	---

	<p>《安冈正笃笔记》 致知出版社 2009年12月</p>			<p>《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</p>		<p>《穷则思变》 经济界 2009年10月</p>
---	--	---	---	--	---	------------------------------------

	<p>《北尾吉孝的经营道场》 企业家网络 2009年6月</p>		<p>《要做君子勿为小人》 致知出版社 2009年1月</p>		<p>《洞察时局》 经济界 2008年8月</p>
--	--	--	---	--	-----------------------------------

			<p>《为何工作?》 致知出版社 (韩) Joongang Books 2007年3月</p>				<p>《不断进化的经营》 东洋经济新报社 (英) John Wiley &amp; Sons, Inc. (中) 清华大学出版社 2005年10月</p>
---	---	---	---	---	--	---	---

			<p>《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</p>				<p>《造就人才》 PHP研究所 (中) 世界知识出版社 2003年4月</p>
---	---	---	--	---	---	---	--

			<p>《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</p>			<p>《电子金融的挑战 II》 东洋经济新报社 (韩) Dongbang Media Co. Ltd. 2000年4月</p>
---	---	---	--	--	---	---

			<p>《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</p>				<p>《“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</p>
---	---	---	---	---	--	---	---

(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/>