

日本アジア投資株式会社 2009年3月期第2四半期 決算説明資料

決算発表：10月31日 決算説明会：11月7日

(ご注意)本資料に記載された意見や予測などは、資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご了承下さい。また、本資料は情報の提供のみを目的としており、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的とするものではありません。なお、本資料内の数値は全て連結ベース(ファンド連結基準・従来連結基準、ともにそれぞれ記載)にて表示しております。

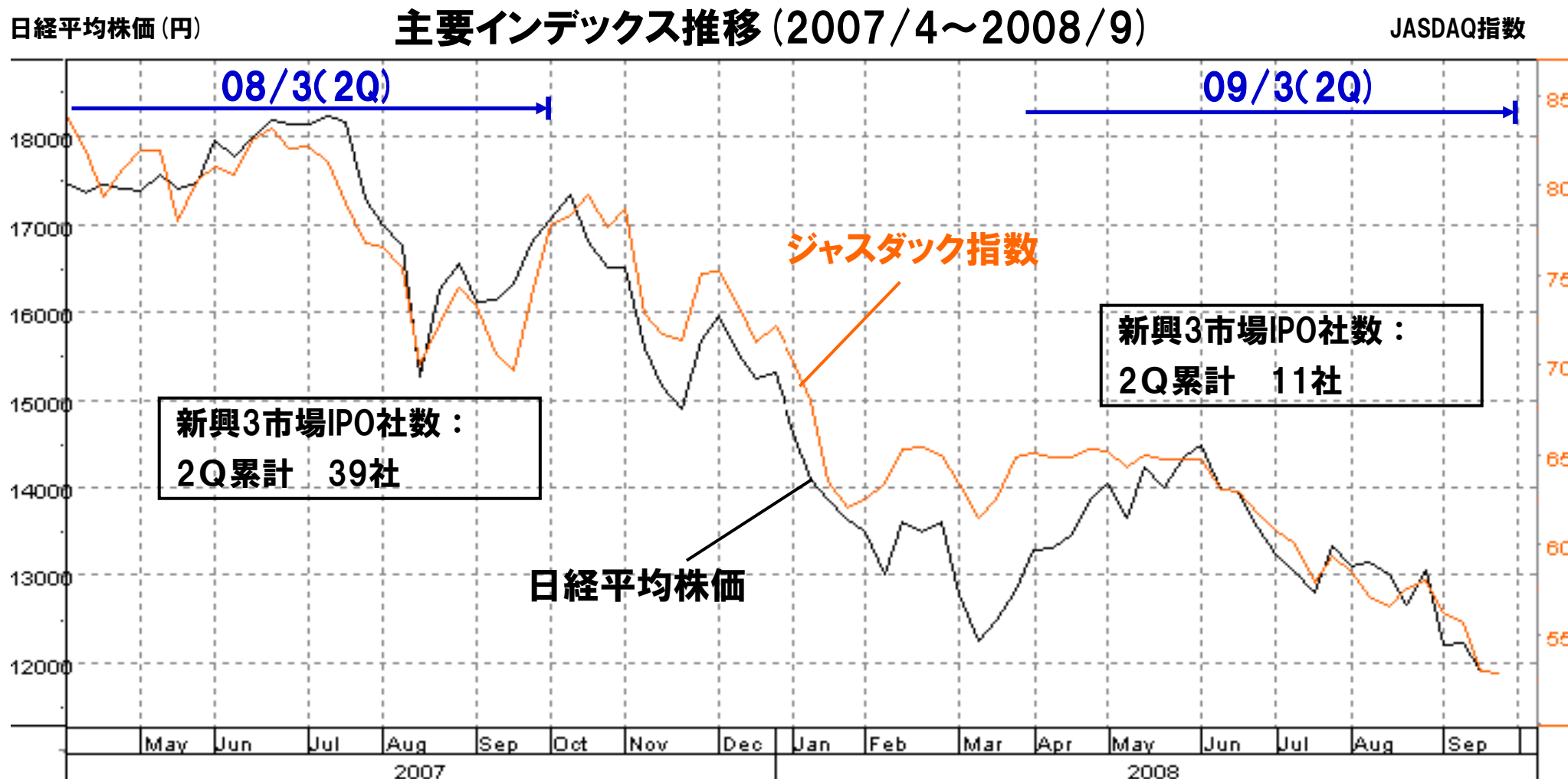
I. 営業活動及び決算報告 （取締役 細窪 政）P3
1. 経営環境P4
2. 投資活動報告P6
3. 第2四半期決算報告P25
(参考) 事業部門別 営業の状況P37
II. 今後の方針等 （代表取締役社長 立岡 登與次）P44
4. 総括及び今後の施策P45

I. 営業活動及び決算報告

取締役 細窪 政

1. 経営環境

株式市場動向



日経平均 期首12,539円→期末11,259円(10%下落)、**期中平均**13,289円(前期年間平均比△17%)

ジャスダック指数 期首64.4→期末52.3(18%下落)、**期中平均** 60.8(前期年間平均比△18%)

2.投資活動報告

投資実績

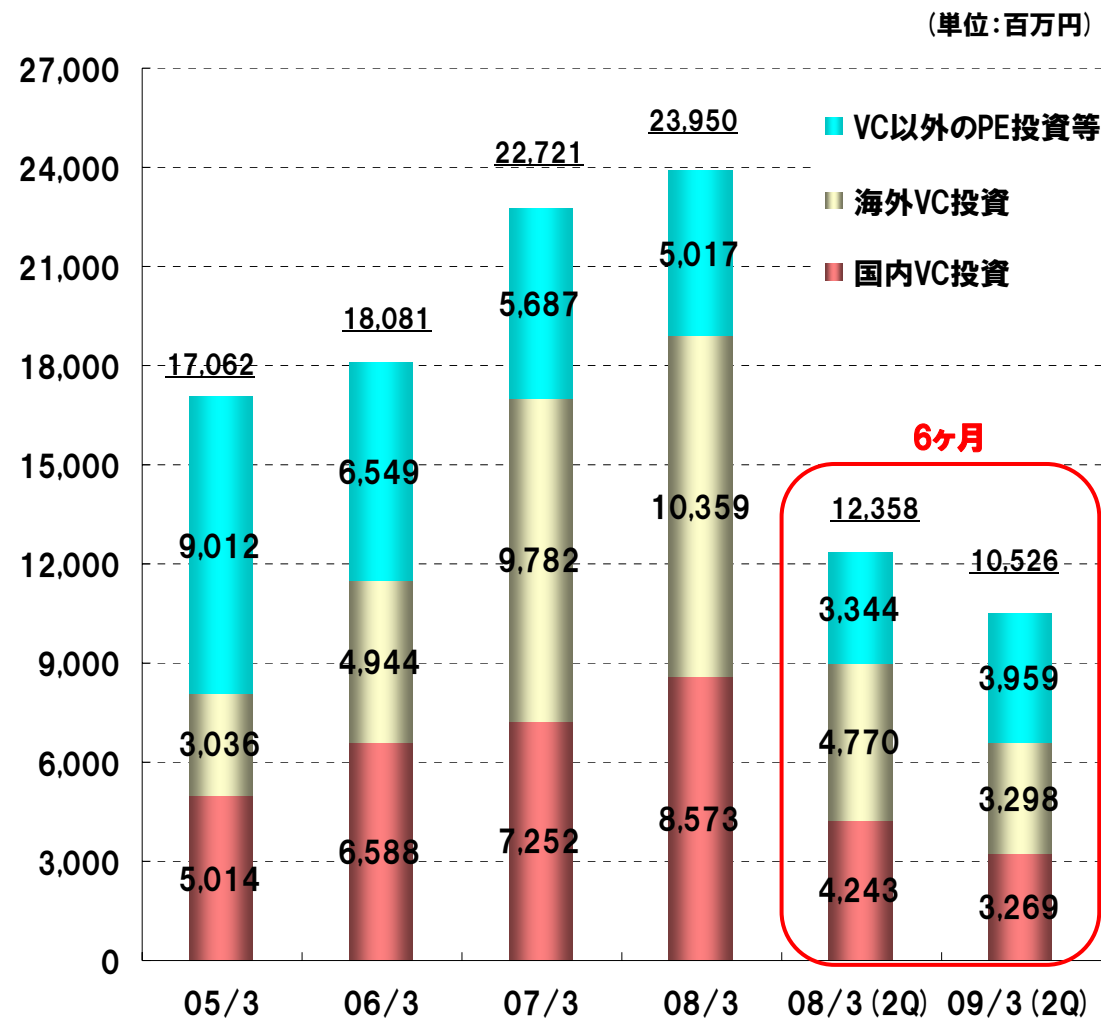


総投資実行額

(単位:社、百万円)

	08/3			09/3(2Q)		
	社数	金額	1社 当り	社数	金額	1社 当り
他PE	30	5,017	167	12	3,959	330
海外VC	66	10,359	157	25	3,298	132
国内VC	123	8,573	70	47	3,269	70
合計	219	23,950	109	84	10,526	125

(本体+ファンド)



- ・他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。
- ・他PE投資業務＝バイアウト投資、事業再生投資、セカンダリー投資等のベンチャーキャピタル投資以外のPE投資事業。

投資実績



総投資残高

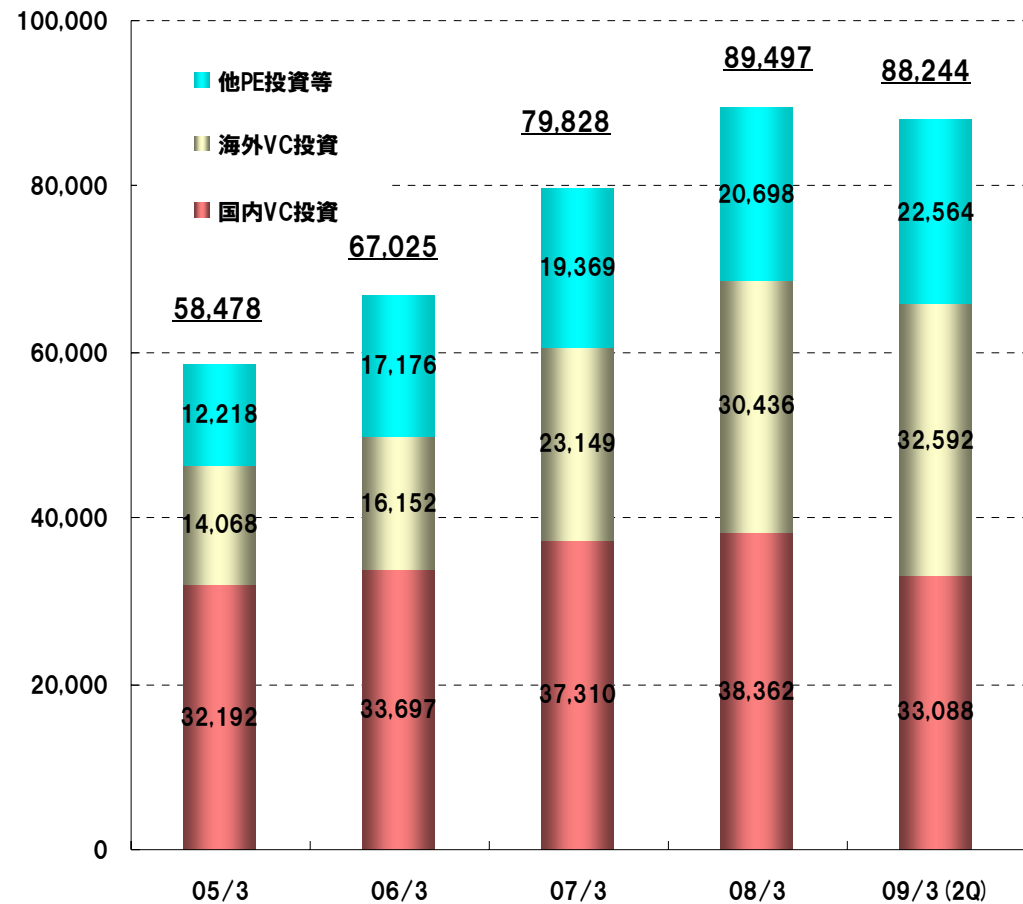
(単位: 社、百万円)

	08/3			09/3(2Q)		
	社数	投資残高	1社当り	社数	投資残高	1社当り
他PE	61	20,698	339	64	22,564	352
海外VC	222	30,436	137	234	32,592	139
国内VC	595	38,362	64	576	33,088	57
合計	878	89,497	101	874	88,244	100

(本体+ファンド)

- ・他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。
- ・他PE投資業務＝バイアウト投資、事業再生投資、セカンダリー投資等のベンチャーキャピタル投資以外のPE投資事業。

(単位: 百万円)



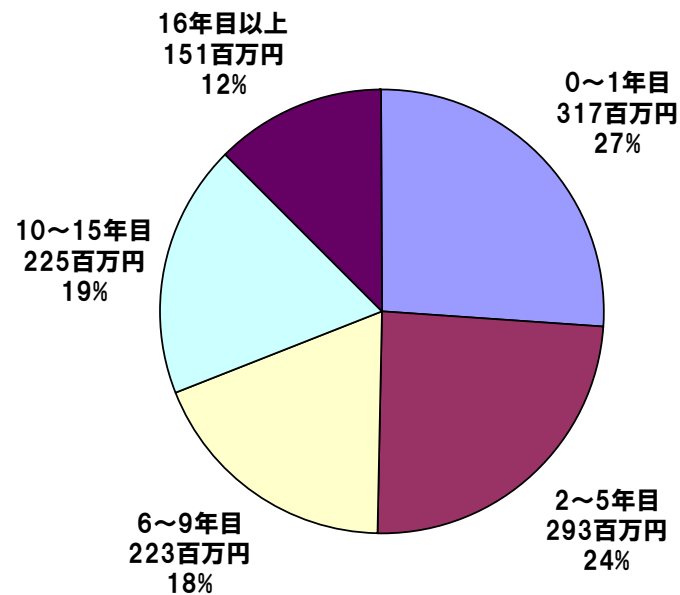
投資実績



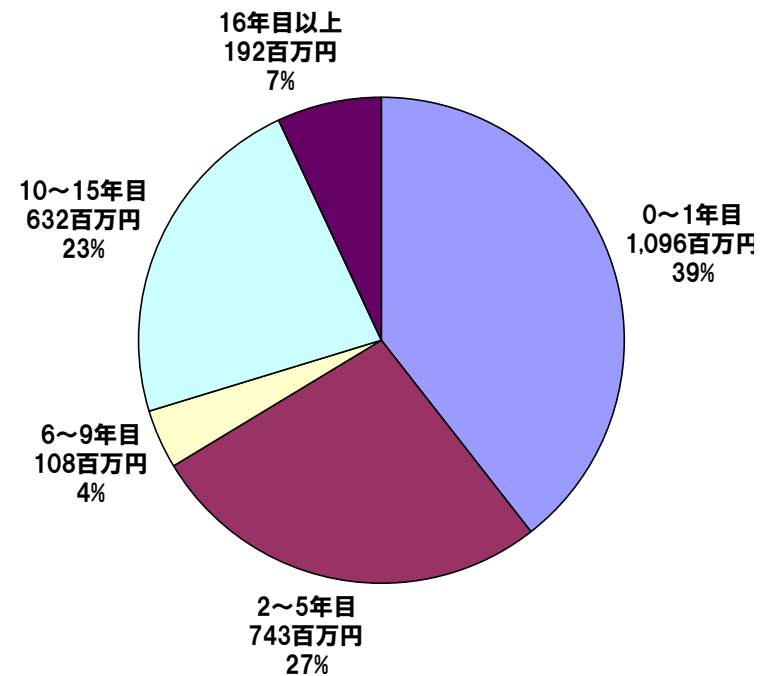
VC投資－設立経過年数別 投資実行額の構成比

(本体+ファンド、09/3(2Q)6ヶ月)

国内VC



海外VC



・投資先企業設立日から初回投資日までを「設立経過年数」として投資実行高のうち初回投資分のみを対象として集計しております。

投資実績



VC投資－国別実行高

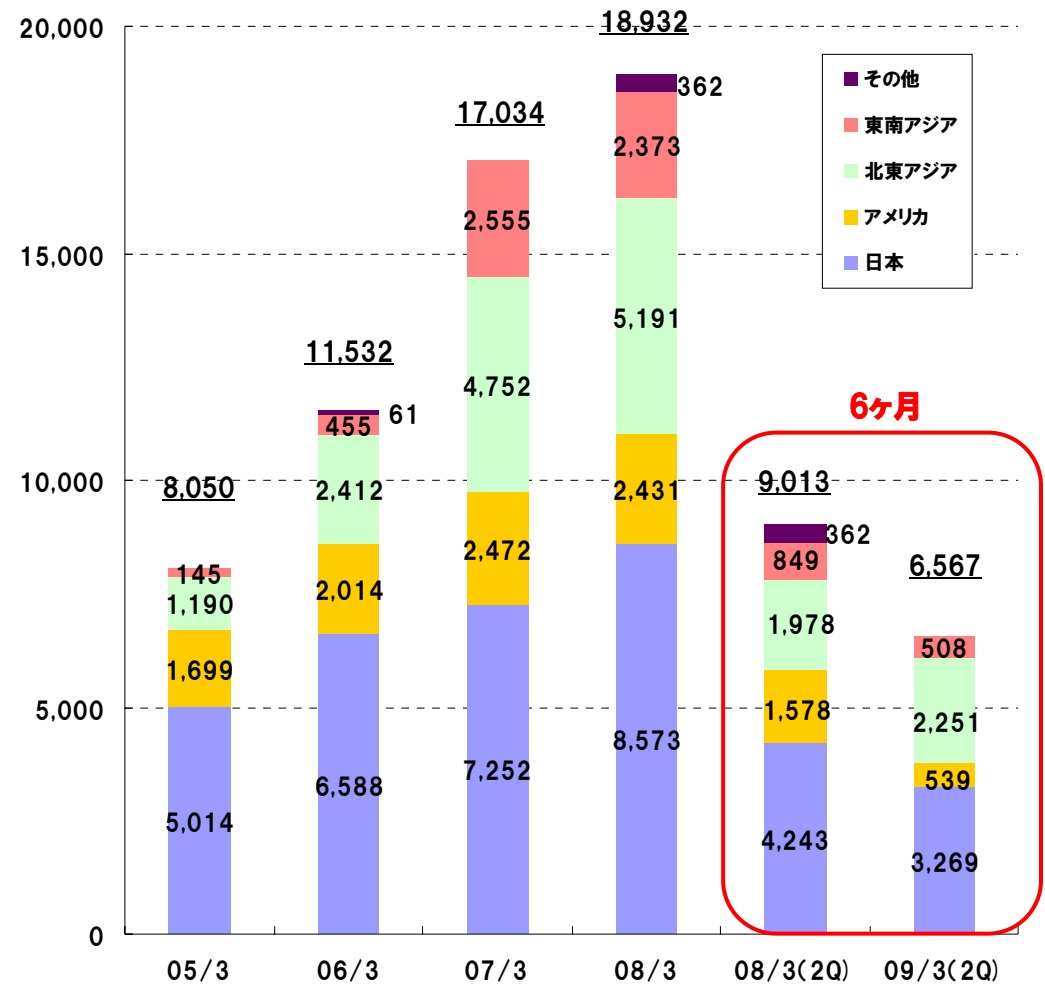
(単位:社、百万円)

		08/3		09/3(2Q)	
		社数	金額	社数	金額
その他		1	363	—	—
東南アジア	シンガポール	2	331	1	152
	マレーシア	2	484	1	34
	タイ	3	325	1	101
	インドネシア	2	405	1	118
	ベトナム	7	826	1	102
北東アジア	台湾	7	1,021	2	126
	香港	2	145	1	55
	韓国	7	1,190	1	520
	中国	13	2,833	9	1,549
アメリカ		20	2,431	7	539
日本		123	8,573	47	3,269
合計		189	18,932	72	6,567

(本体+ファンド)

・その他(スウェーデン・イギリス)

(単位:百万円)



投資実績



VC投資－国別残高

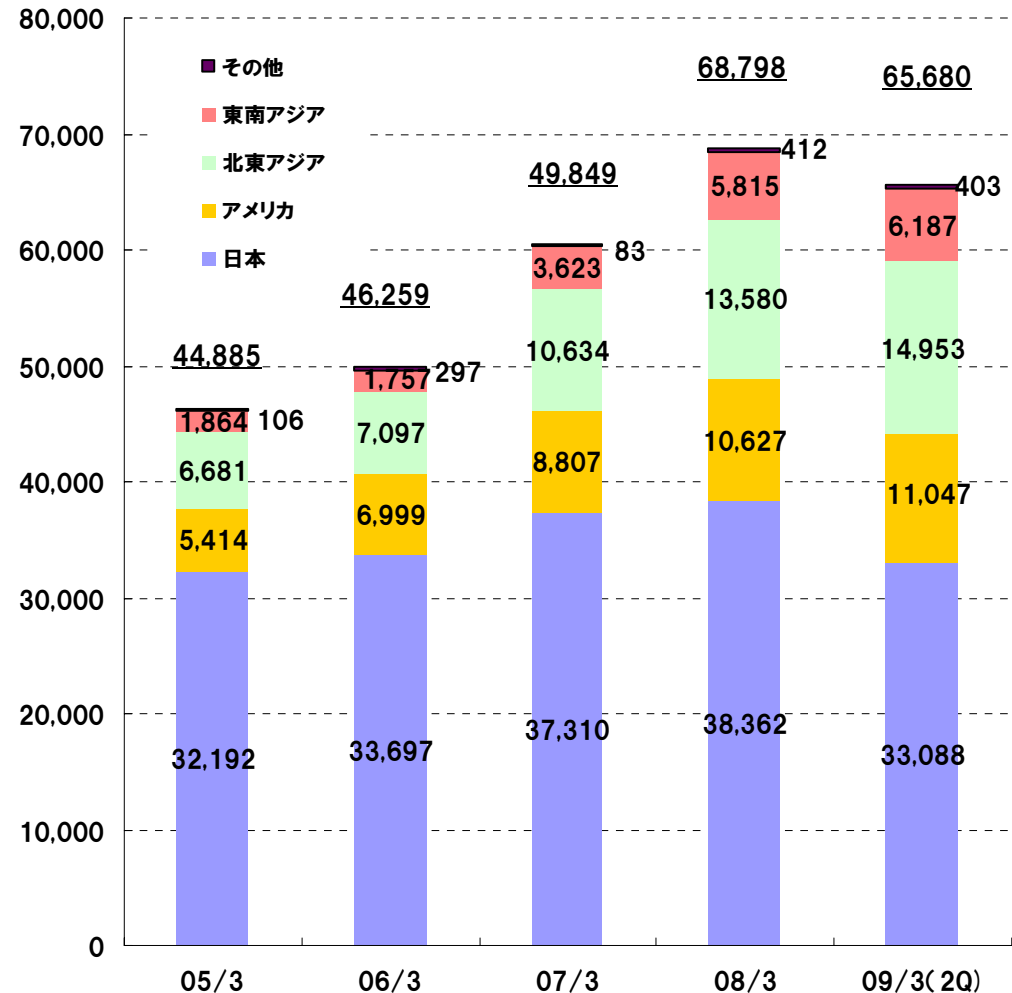
(単位:社、百万円)

		08/3		09/3(2Q)	
		社数	金額	社数	金額
その他		4	412	4	403
東南アジア	シンガポール	6	1,244	7	1,533
	マレーシア	4	669	5	703
	タイ	13	1,446	13	1,340
	フィリピン	1	140	1	140
	インドネシア	2	473	2	590
	ベトナム	7	1,842	8	1,879
北東アジア	台湾	39	2,846	40	2,779
	香港	5	823	5	878
	韓国	30	4,699	30	4,548
	中国	29	5,211	33	6,746
アメリカ		82	10,627	86	11,047
日本		595	38,362	576	33,088
合計		817	68,798	810	65,680

(本体+ファンド)

・その他(スウェーデン・イギリス)

(単位:百万円)



投資実績

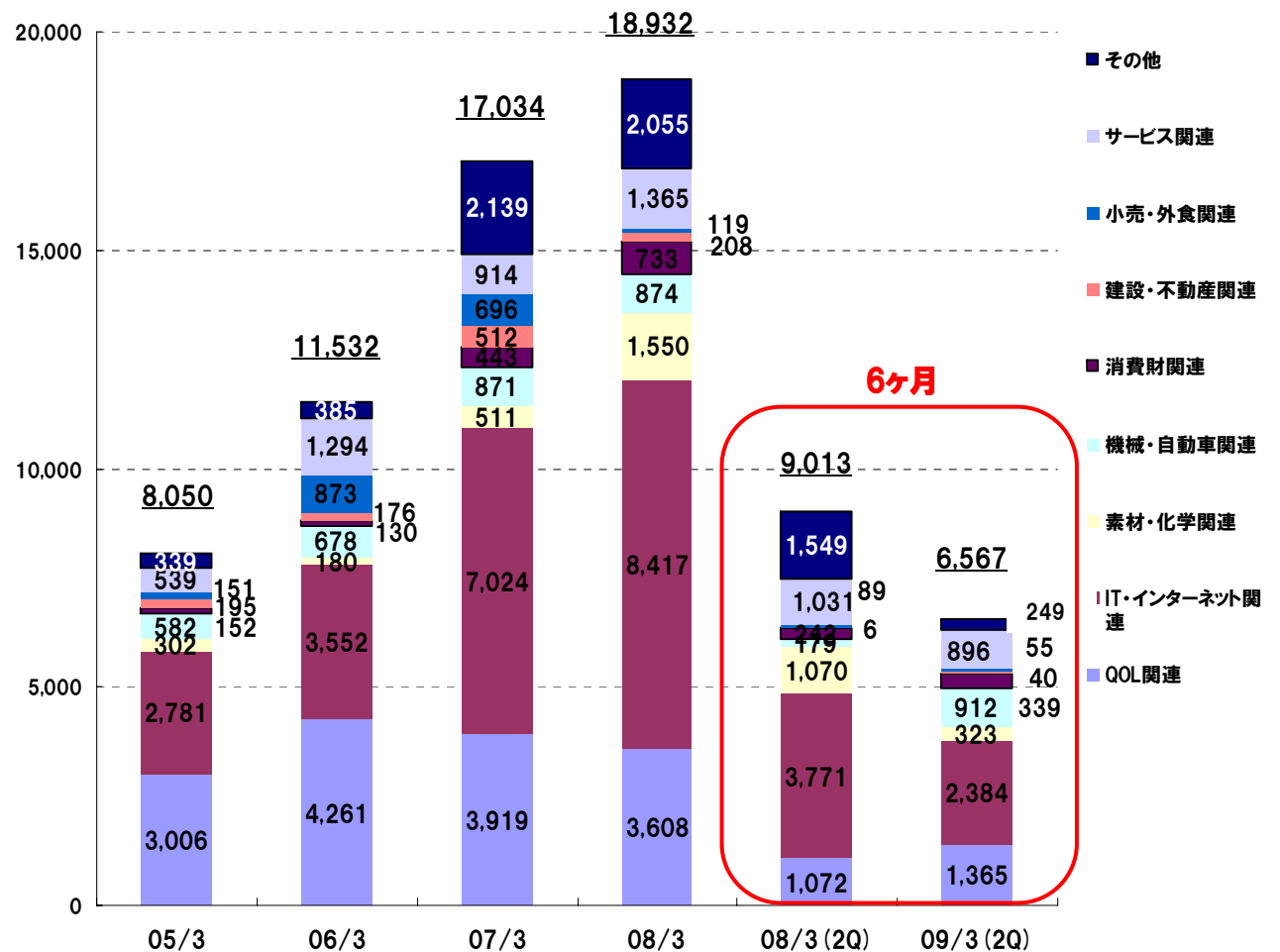


VC投資－業種別投資実行額

(単位:社、百万円)

	08/3			09/3(2Q)		
	社数	金額	1社 当り	社数	金額	1社 当り
その他	13	2,055	158	4	249	62
サービス 関連	18	1,365	76	7	896	128
小売・外食 関連	4	119	30	1	55	55
建設・不動 産関連	5	208	42	2	40	20
消費財 関連	7	733	105	3	339	113
機械・自 動車 関連	10	874	87	5	912	182
素材・化学 関連	11	1,550	141	2	323	162
IT・イン ター ネット 関連	74	8,417	114	29	2,384	82
QOL関連	47	3,608	77	19	1,365	72
合計	189	18,932	100	72	6,567	91

(単位:百万円)



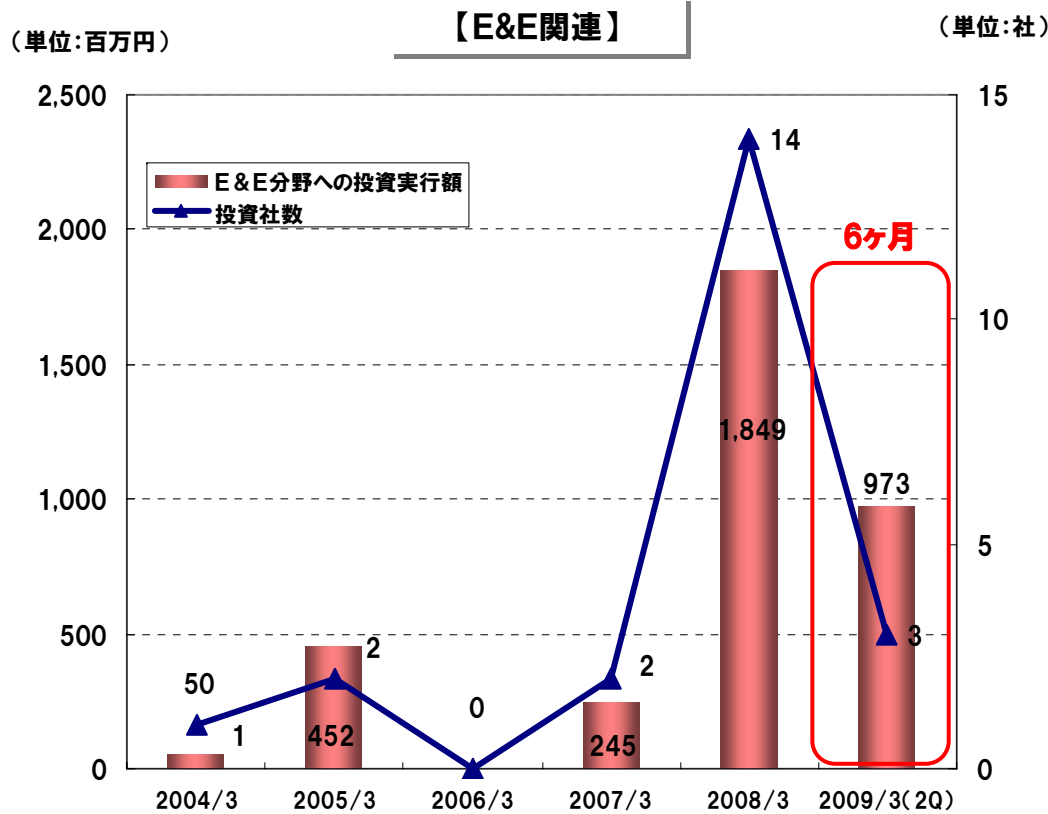
(本体+ファンド、国内+海外)

・QOLとは、バイオ、医療機器、医薬品、環境、福祉・介護などの人間の「Quality of Life」を高める事業分野。

投資実績

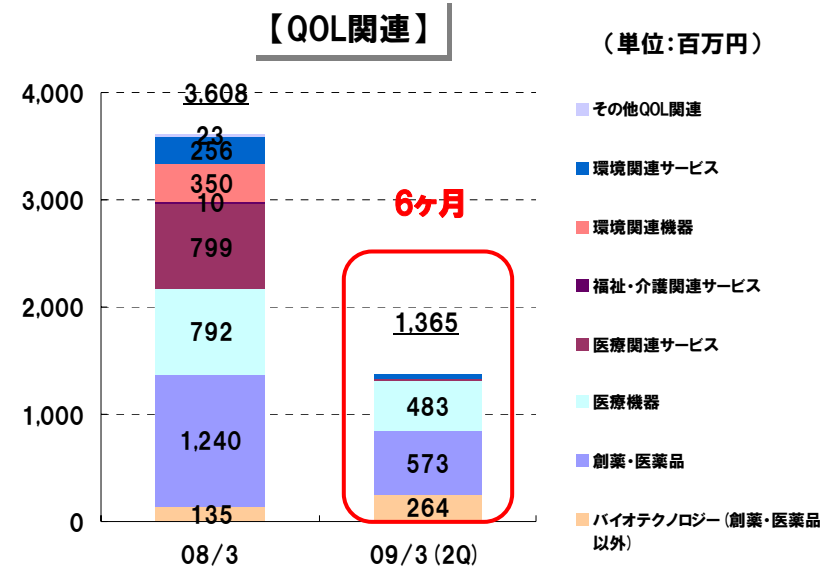
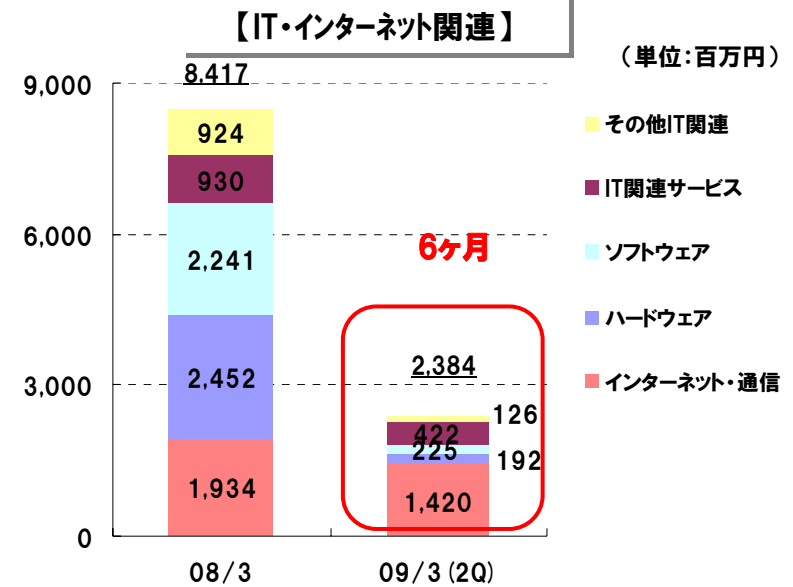


VC投資-業種別投資実行額 (参考)E&E、IT・インターネット、QOL



(本体+ファンド、国内+海外)

・E&Eとは、エコロジー、エネルギー関連の事業分野。
 ・QOLとは、バイオ、医療機器、医薬品、環境、福祉・介護などの人間の「Quality of Life」を高める事業分野。



投資実績



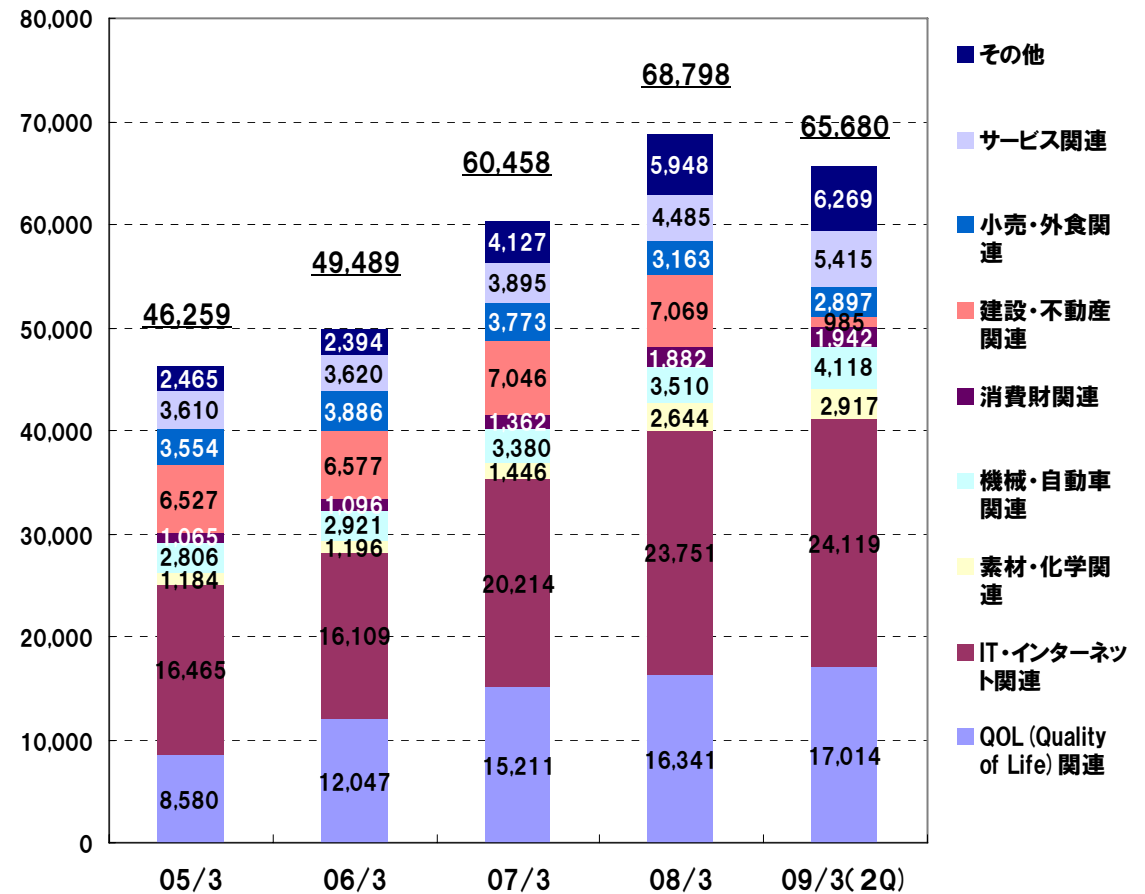
VC投資－業種別投資残高

(単位:社、百万円)

	08/3			09/3(2Q)		
	社数	金額	1社 当り	社数	金額	1社 当り
その他	42	5,948	142	42	6,269	149
サービス関連	103	4,485	44	100	5,415	54
小売・外食 関連	44	3,163	72	39	2,897	74
建設・不動産 関連	33	7,069	214	32	985	31
消費財関連	25	1,882	75	26	1,942	75
機械・自動車 関連	51	3,510	69	51	4,118	81
素材・化学 関連	31	2,644	85	31	2,917	94
IT・インター ネット関連	319	23,751	74	318	24,119	76
QOL関連	169	16,341	97	171	17,014	99
合計	817	68,798	84	810	65,680	81

(本体+ファンド、国内+海外)

(単位:百万円)



・QOLとは、バイオ、医療機器、医薬品、環境、福祉・介護などの人間の「Quality of Life」を高める事業分野。

投資実績



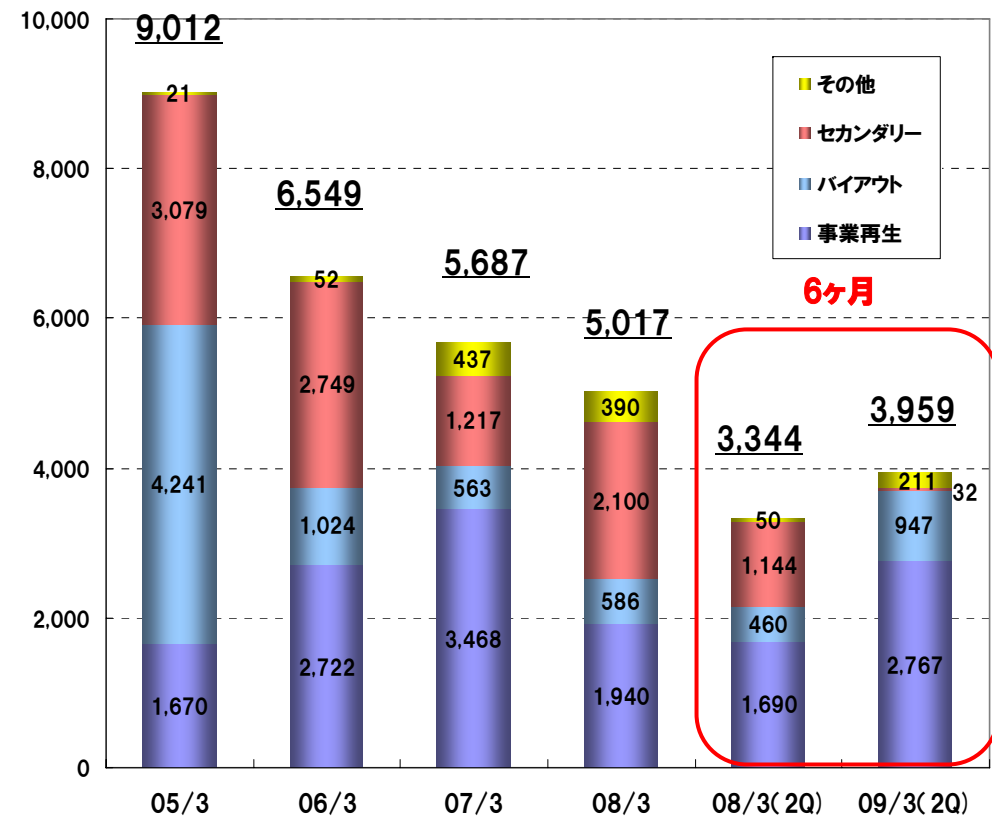
他PE投資－事業別投資実行高

(単位:社、百万円)

	08/3			09/3(2Q)		
	社数	金額	1件当り	社数	金額	1件当り
その他	4	390	97	3	211	70
セカンダリー	21	2,100	100	1	32	32
ハイアウト	2	586	293	3	947	315
事業再生	3	1,940	646	4	2,767	691
合計	30	5,017	167	11	3,959	359

(本体+ファンド、国内+海外)

(単位:百万円)



投資実績

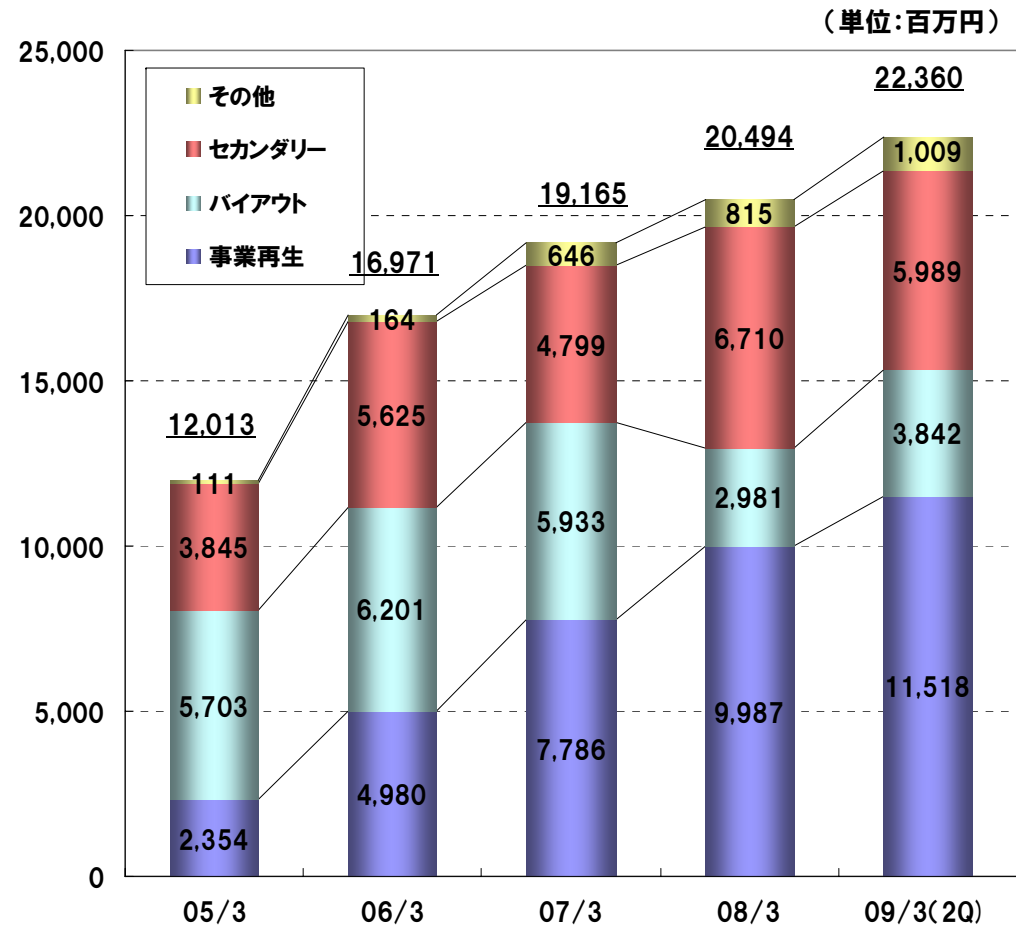


他PE投資－事業別投資残高

(単位:社、百万円)

	08/3			09/3(2Q)		
	社数	金額	1件 当り	社数	金額	1件 当り
その他	12	815	68	12	1,009	84
セカンダリー	19	6,710	353	19	5,989	315
ハイアウト	7	2,981	426	9	3,842	426
事業再生	22	9,987	454	23	11,518	506
合計	60	20,494	1,301	63	22,360	352

(本体+ファンド、国内+海外)



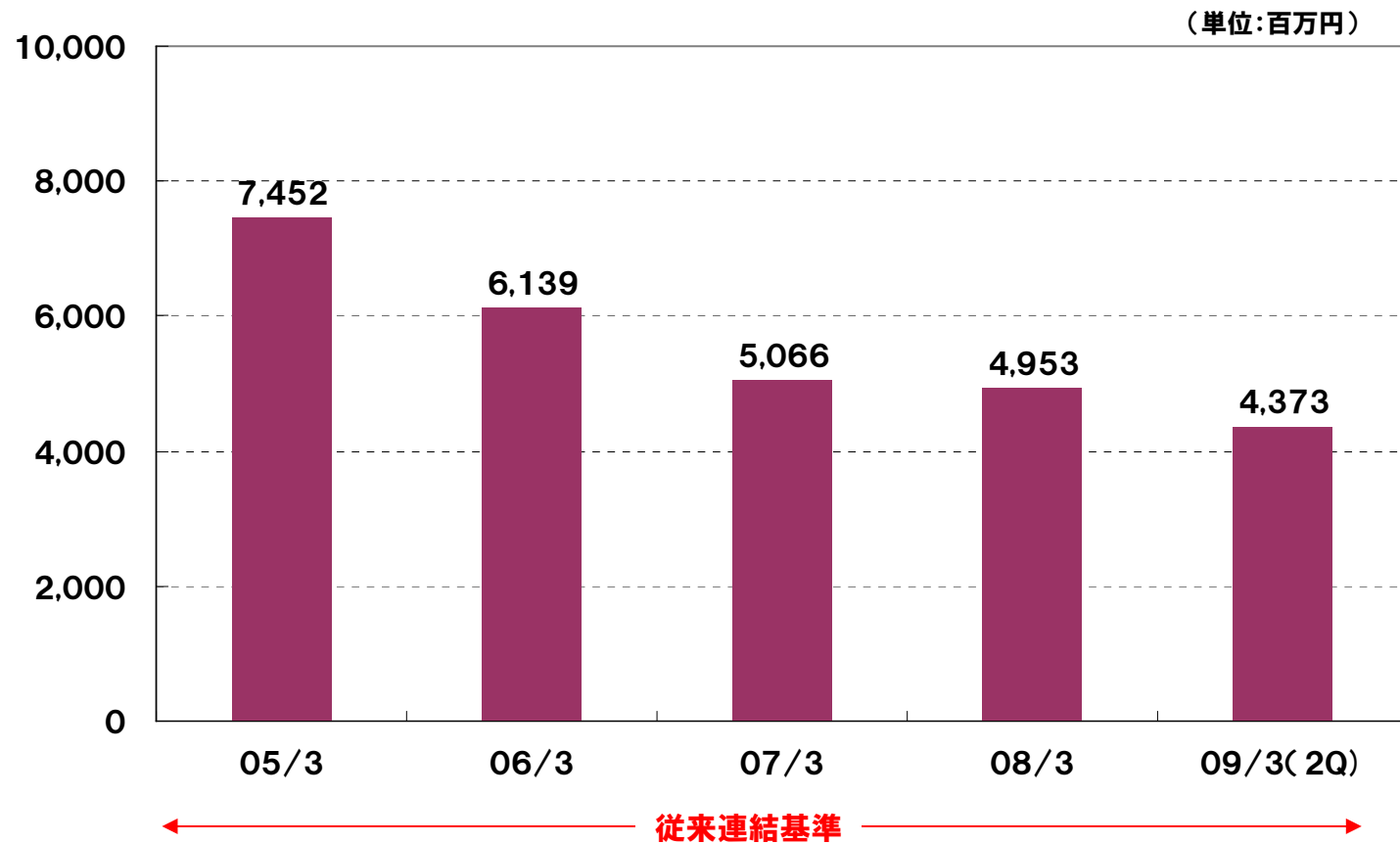
投資実績



(ご参考)

〔金融部門〕－営業貸付金残高

営業貸付金残高の推移(Dipファイナンス等)



・金融業者向け転貸融資は含めておりません。

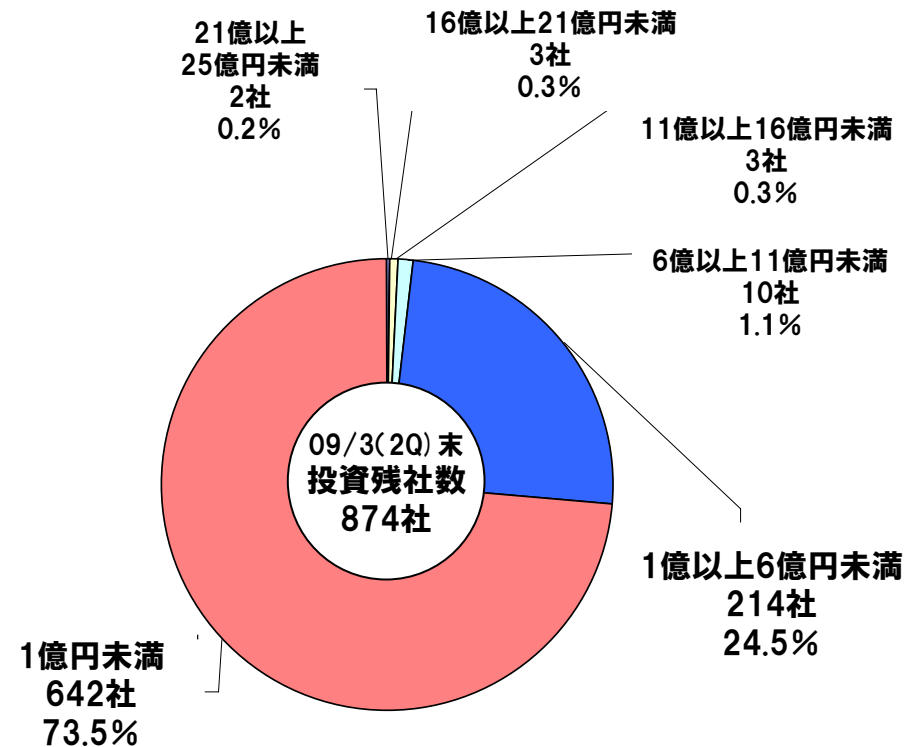
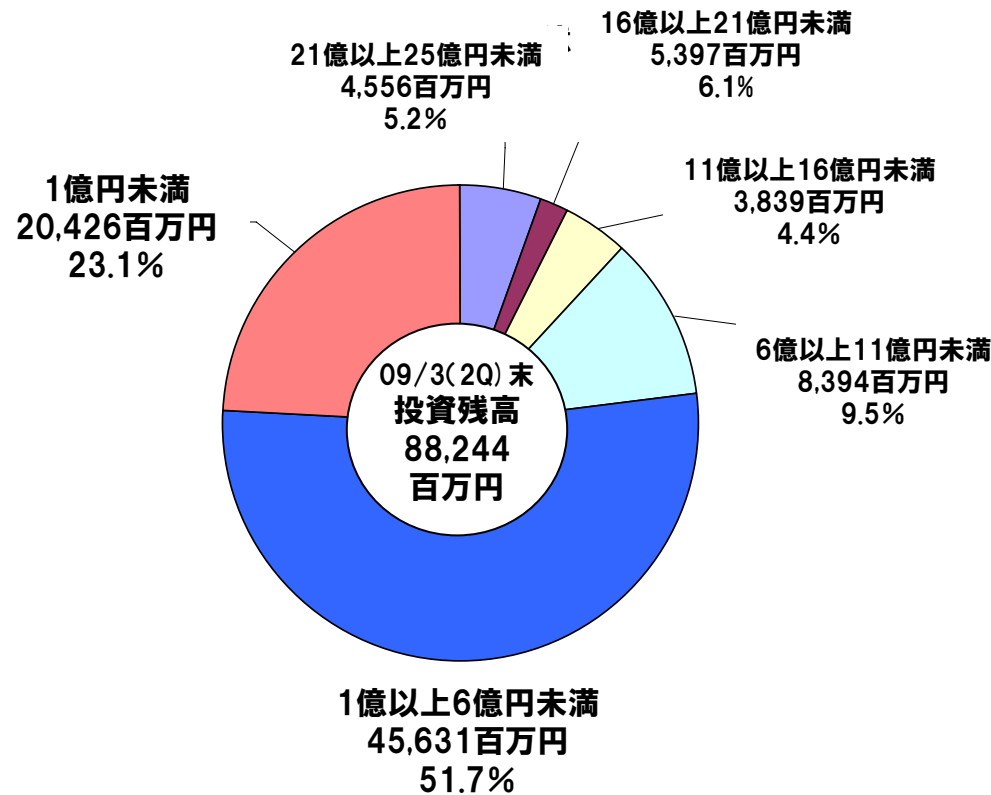
投資実績



総投資残高－投資規模別分布状況

投資規模別(金額比)

投資規模別(社数比)

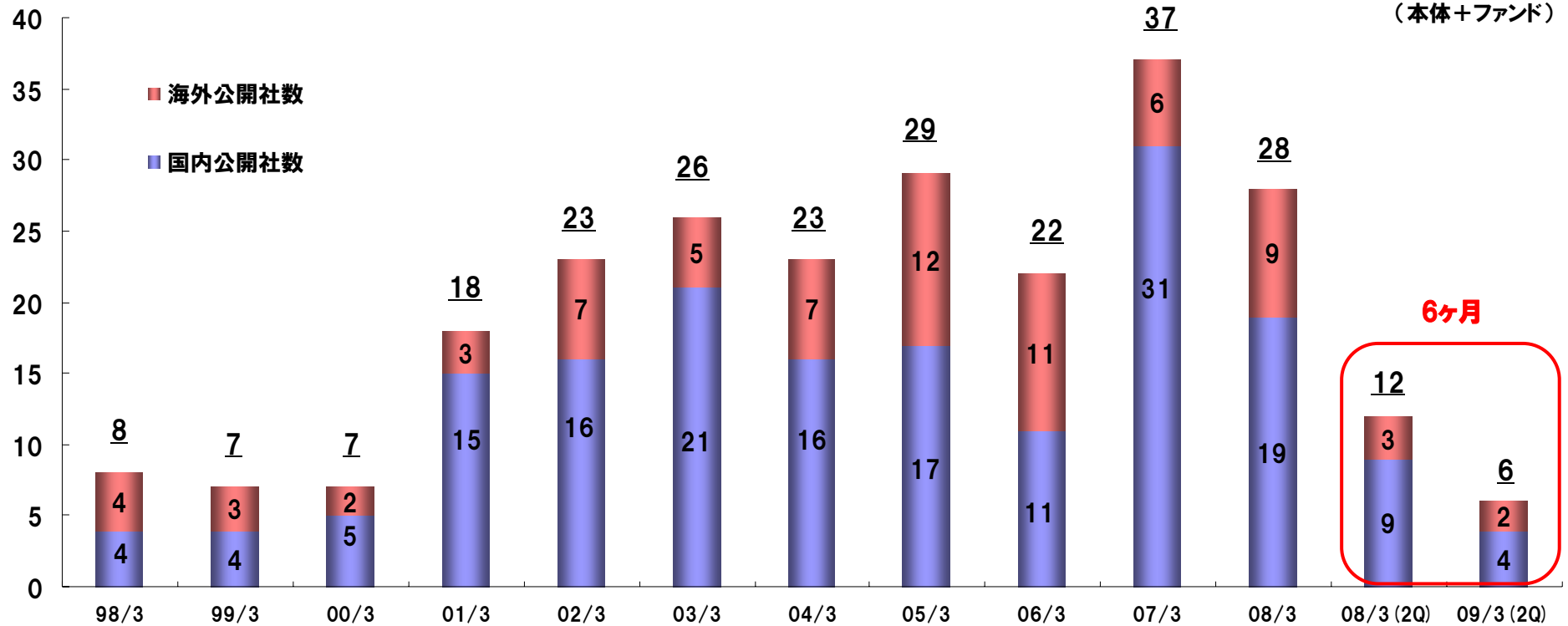


(VC+PE、本体+ファンド、国内+海外、09/3(2Q)末現在)

公開実績



公開社数(単位:社)



初値ベース投資倍率

(単位:倍)

	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3	03/3	04/3	05/3	06/3	07/3	08/3	08/3(2Q)	09/3(2Q)
国内	4.6	2.0	12.7	3.0	3.8	3.0	5.3	7.5	8.8	8.1	2.6	2.9	2.8
海外	2.3	1.0	8.2	1.9	2.5	1.8	1.0	1.7	2.2	3.2	6.2	10.9	1.1
平均	2.9	1.6	12.3	2.7	3.8	3.1	3.7	4.5	4.3	5.5	3.8	5.1	2.0

・新規公開件数には、01/3は1社、02/3は5社、03/3は1社、04/3は1社、05/3は1社、06/3は6社、07/3は3社、08/3は2社、09/3(2Q)は1社の株式交換等による上場株式取得分を含めております。なお、初値倍率の計算には株式交換による上場株式取得分は含めておりません。平均初値倍率=初値時価総額の合計/取得額の合計

公開実績



上場企業一覧2009年3月期(4~9月)の上場企業

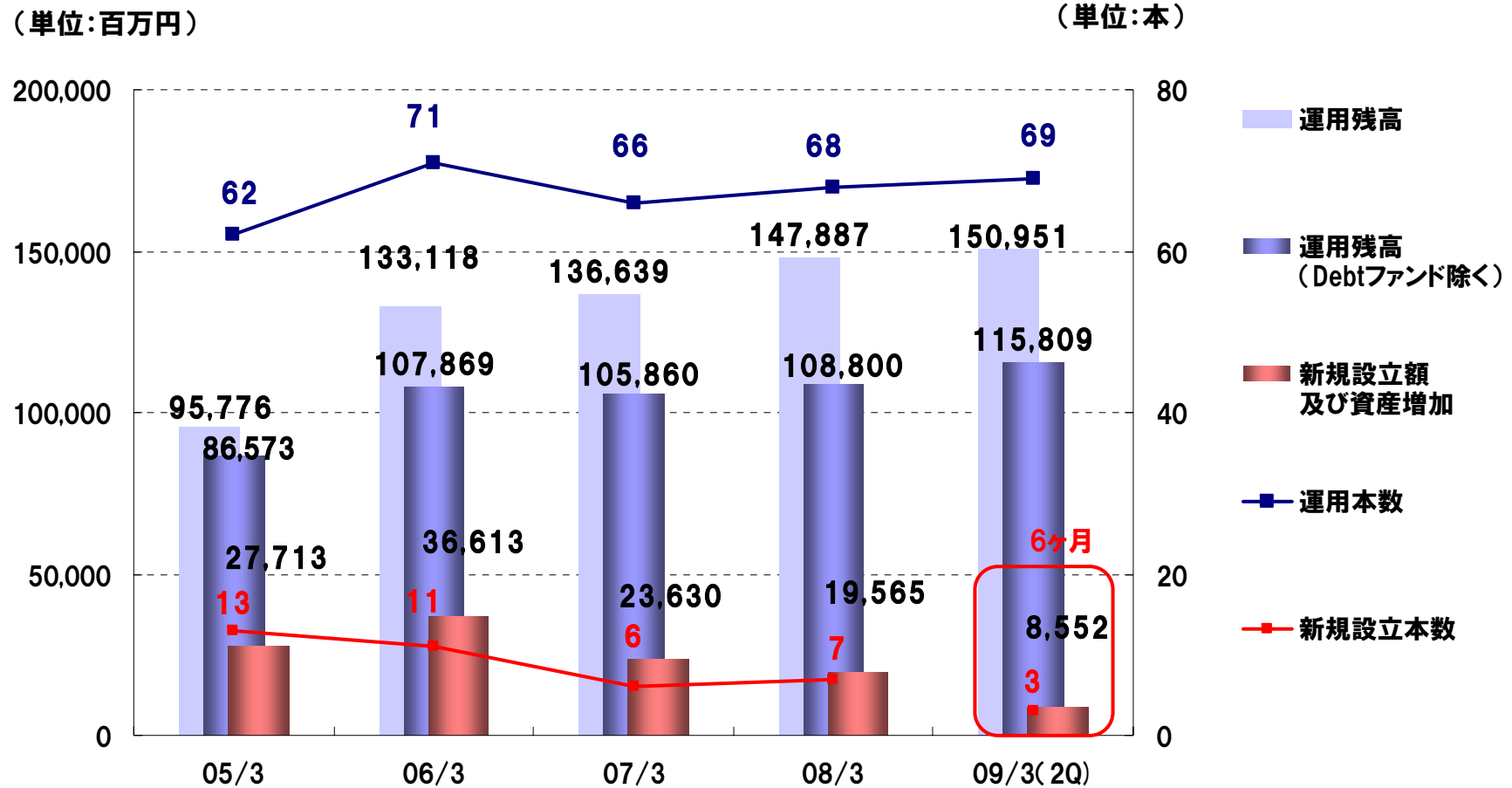
企業名	上場日	事業内容	マーケット	国名
 Userjoy Technology Co., Ltd.	2008/4/18	オンラインゲーム開発運営及びゲームソフト開発	台湾店頭 (3546)	台湾
 プライムワークス(株)	2008/5/23	携帯電話、インターネット向けのコンテンツ、ソフトウェア、サービスの開発	東証マザーズ (3625)	日本
 (株)アイデアインターナショナル	2008/7/28	ライフスタイル商品(家電・化粧品・時計・文具・雑貨等)の企画開発・販売	大証ヘラクレス (3140)	日本
 (株)データホライゾン	2008/9/19	ジェネリック医薬品通知サービス等の医療関連情報事業	東証マザーズ (3628)	日本
 Niching Industrial Corp., Ltd	2008/9/26	半導体、液晶関連材料専門商社	台湾店頭 (3444)	台湾
(ご参考)10月1日以降現在までに上場した企業				
 (株)リニカル	2008/10/27	医薬品開発受託事業	東証マザーズ (2183)	日本
 (株)クロス・マーケティング	2008/10/28	インターネットを用いた市場調査活動及びそれに付随する分析・集計業務	東証マザーズ (3629)	日本

・株式交換等による上場企業株式取得分は記載していません。

ファンド



運用残高と新規設立額/資産増加額の推移



・オープンエンド型のDebtファンドについては、有価証券を投資対象とする長期クローズドエンド型のPEファンドとは性質が異なるため、別掲しております。
 ・ファンド運用金額はコミットメントベースの金額であり、各事業年度末の為替レートで円換算しております。

ファンド



当第2四半期中に新規設立したファンド

ファンド名称	ファンド区分	投資対象または特徴など	設立日	ファンド総額
九州・リレーションシップ1号投資事業有限責任組合	バイアウト (国内地域特化)	中小企業基盤整備機構・福岡銀行等地域金融機関と設立した、九州・山口県の事業承継問題を抱える中堅中小企業を投資対象とするバイアウトファンド。	2008/7/1	3,000百万円
JPE・プライベートエクイティ3号投資事業有限責任組合	バイアウト (国内)	日本政策投資銀行を主要出資者に迎え設立した、国内中堅中小企業を投資対象とするバイアウトファンド。	2008/8/1	2,520百万円
アグリ・エコサポート投資事業有限責任組合	VC (国内)	有限責任中間法人JA バンクアグリ・エコサポート基金を主要出資者に迎え、国内の農業振興・環境貢献に資する取組みを行う未上場企業を投資対象とするファンド。全国規模の農業関連ファンドとしては日本初の設立。	2008/8/5	2,100百万円
(ご参考)10月1日以降現在までに新規設立したファンド				
JAIC-IDI ASIAN ENERGY FUND, L.P.	VC (海外)	東南アジア全域を中心とするエネルギー・環境関連企業を投資対象とするファンド。エネルギー業界に特化する(株)インダストリアル・ディシジョンズ(IDI)をアドバイザーとして迎え、設立。	2008/10/10	10百万ドル

ファンド



(単位:百万円)

	05/3	06/3	07/3	08/3	09/3 (2Q)
運用総額* (コミットメントベース)	95,776	133,118	136,639	147,887	150,951
うち払込済金額	81,169	114,399	113,468	96,468	86,197
運用総本数	62	71	66	68	69

(注)管理報酬・成功報酬は従来連結基準

					6ヶ月
管理報酬/ 情報提供料等	1,533	1,692	1,668	1,501	857
成功報酬	660	1,163	1,895	1,006	120
成功報酬を受領した ファンド(本)	14	18	21	18	10

(参考)

*この他、 延長期間中のファンド (本)	20,219 (8)	10,503 (6)	17,802 (9)	17,880 (8)	18,735 (9)
----------------------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

(参考)

	09/3	10/3	11/3
満期を迎えるファンド (本)	19,717 (13)	7,117 (6)	18,522 (9)

(単位:百万円)

ファンド タイプ	09/3(2Q)		
	運用 本数	運用額	金額比
VC	49本	72,779	48.2%
バイアウト	5本	15,976	10.5%
事業再生	5本	9,702	6.4%
セカン ダリー	5本	9,181	6.3%
その他PE	5本	43,312	28.6%
合計	69本	150,951	100.0%

・その他PEファンド:Debtファンド等

ファンド



主なファンドの運用状況

(2008/6末現在)

VCファンド	ファンド名		ファンド概要		設立年	終了年	ファンド総額 (百万円)	分配金累計額 (百万円)	投資倍率 (NET)	IRR (NET)
	Aファンド(※3)	VC	国内	1996年	2008年	3,800	3,789	1.06倍	0.7%	
Bファンド(※3)	VC	国内	1996年	2008年	3,700	3,788	1.09倍	1.0%		
Cファンド	VC	国内・海外	1997年	2009年	1,700	2,563	1.54倍	5.9%		
Dファンド	VC	国内	2000年	2011年	2,500	4,187	1.89倍	11.4%		
Eファンド	VC	国内(業種限定)	2000年	2011年	1,500	1,048	1.03倍	0.6%		
Fファンド(※3)(※4)	VC	国内・海外	2001年	2010年	15	5	0.66倍	—		
Gファンド	VC	国内(地域限定)	2003年	2012年	540	146	0.82倍	—		
Hファンド	VC	国内(業種限定)	2003年	2013年	2,200	209	0.68倍	—		
Iファンド	VC	国内(業種限定)	2003年	2013年	1,260	0	0.49倍	—		
Jファンド	VC	国内	2004年	2014年	2,780	1,067	1.10倍	3.1%		
Kファンド	VC	国内(業種限定)	2004年	2014年	600	11	0.85倍	—		
Lファンド	VC	国内(地域限定)	2004年	2014年	770	0	0.87倍	—		
Mファンド	VC	国内(地域・業種限定)	2004年	2014年	2,300	0	0.87倍	—		
Nファンド	VC	国内(業種限定)	2005年	2015年	2,290	0	0.77倍	—		

VC以外の PEファンド	ファンド名		ファンド概要		設立年	終了年	ファンド総額 (百万円)	分配金累計額 (百万円)	投資倍率 (NET)	IRR (NET)
	Oファンド	その他PE	国内	2001年	2009年	2,152	2,374	1.25倍	5.6%	
Pファンド	その他PE	国内	2003年	2011年	601	84	0.73倍	—		
Qファンド	その他PE	国内	2003年	2010年	2,000	983	1.27倍	9.0%		
Rファンド(※3)	その他PE	国内(業種限定)	2004年	2009年	949	9,642	12.13倍	193.0%		
Sファンド	その他PE	国内	2004年	2009年	680	513	1.30倍	12.2%		
Tファンド	その他PE	国内	2005年	2012年	2,500	52	0.77倍	—		
Uファンド	その他PE	国内	2005年	2011年	8,000	1,410	1.15倍	8.1%		
Vファンド	その他PE	国内	2006年	2011年	313	20	0.99倍	—		

※1:上記一覧は、弊社グループ運営ファンドのうち連結対象となっているファンドについて記載しています。(VCファンドは設立後3年超のもの、PEファンドは初年度決算到来後のもの)

※2:パフォーマンスは、実際に出資者からの出資払込及び分配を行った時期及び金額を元に算出しております。また、残余資産については、金融商品会計基準に基づき、上場株式は時価、未上場株式等については取得価額を元として回収困難な銘柄についての評価減を反映させた価額としております。※3:当該ファンドは、満期を迎えた後に延長期間又は清算期間に入っているため、終了年は延長終了又は清算終了予定年を表しております。※4:当該ファンドは米ドル建てのため、単位は百万ドルとなっております。

3. 2009年3月期第2四半期決算報告

2009年3月期第2四半期決算／連結損益計算書の概況



(単位: 百万円)	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	08/3(2Q) 従来連結 基準数値	09/3(2Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3(2Q) ファンド連結後
営業収益	11,462	16,675	18,935	20,051	7,991	4,862	△ 39%	5,301
営業原価	5,015	6,634	6,152	9,172	3,228	9,785	203%	11,280
営業総利益	6,447	10,041	12,783	10,879	4,763	△ 4,923	-	△ 5,979
販売費及び一般管理費	3,755	4,216	5,023	5,328	2,440	3,228	32%	3,137
営業利益	2,692	5,824	7,760	5,550	2,322	△ 8,151	-	△ 9,117
経常利益	2,638	5,709	7,460	4,796	2,061	△ 8,754	-	△ 9,771
当期純利益	△ 3,161	2,906	3,767	3,049	1,482	△ 12,144	-	△ 12,226

世界的金融危機の影響、最大ポートフォリオの損失処理、 税効果会計の保守的な見積もりにより、当期純損失を計上

- ・世界的株式市況の低迷と新規上場社数減少の影響による売却高減少
- ・りんかい日産建設(株)評価損55億円をはじめ、評価損・引当処理が増加
- ・2Qの業績結果と通期業績見込に鑑み、繰延税金資産25億円を取崩

2009年3月期第2四半期決算／ 9/5発表業績見込との差異分析



(単位:百万円)	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	09/3(2Q) H.20.9.5 発表見込	09/3(2Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3(2Q) H.20.9.5 発表見込	09/3(2Q) ファンド連結後	増減率 (%)
営業収益	11,462	16,675	18,935	20,051	4,700	4,862	3%	5,100	5,301	4%
営業原価	5,015	6,634	6,152	9,172	-	9,785	-	-	11,280	-
営業総利益	6,447	10,041	12,783	10,879	-	△ 4,923	-	-	△ 5,979	-
販売費及び一般管理費	3,755	4,216	5,023	5,328	-	3,228	-	-	3,137	-
営業利益	2,692	5,824	7,760	5,550	△ 8,500	△ 8,151	-	△ 9,400	△ 9,117	-
経常利益	2,638	5,709	7,460	4,796	△ 9,000	△ 8,754	-	△ 9,800	△ 9,771	-
当期純利益	△ 3,161	2,906	3,767	3,049	△ 9,500	△ 12,144	-	△ 9,500	△ 12,226	-

2008/9/5発表の業績見込数値と比較して、

- ・貸倒引当金繰入額およびその他の経費が見込を下回ったため、営業利益は赤字幅が縮小
- ・税効果会計を保守的に見積もり、繰延税金資産25億円を取崩したこと等から当期純利益は赤字幅が拡大

2009年3月期期末業績見込／ 9/5発表業績見込との差異分析

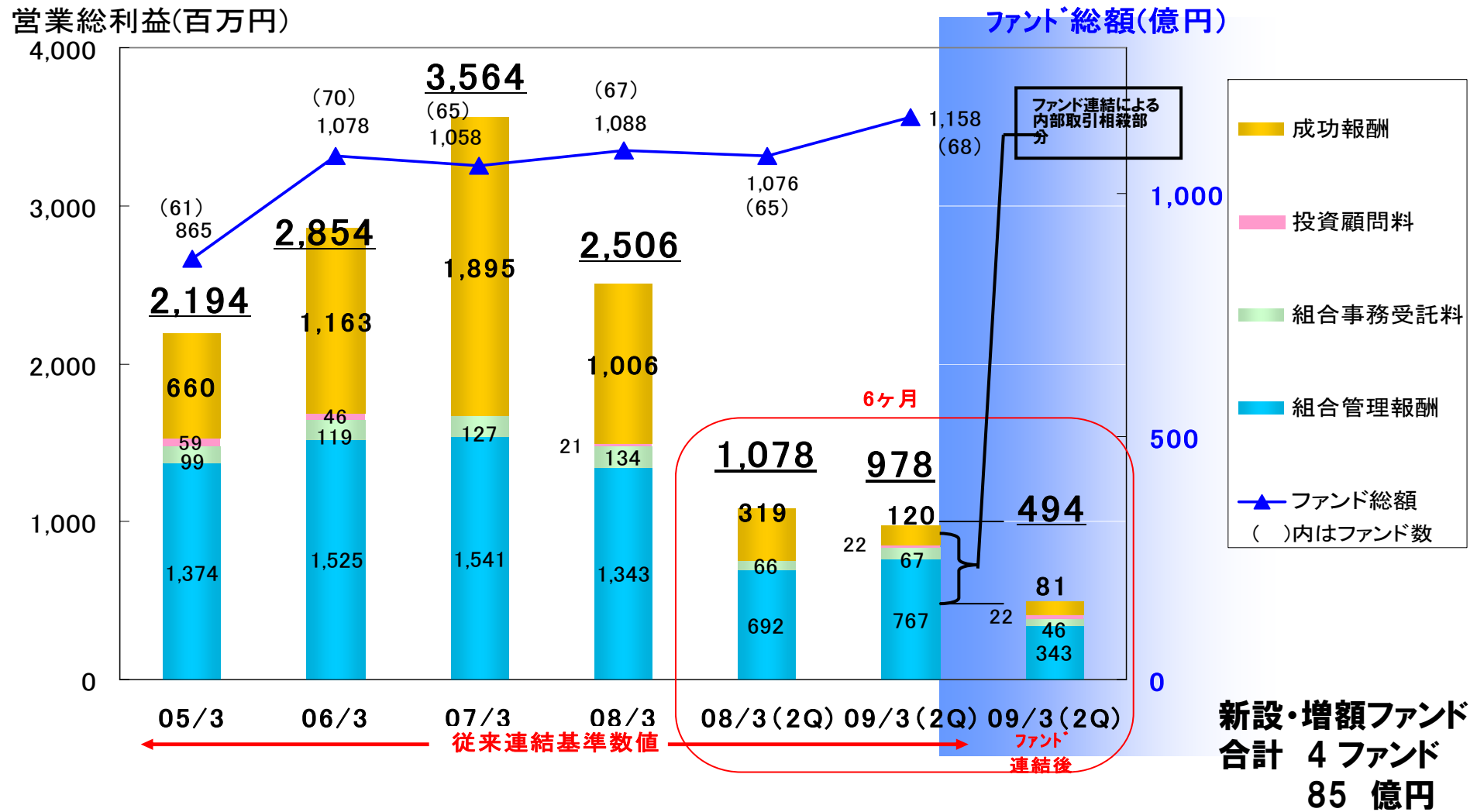


(単位: 百万円)	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	09/3 H.20.9.5 発表数値	09/3 修正業績予想	増減率(%)	09/3(2Q) H.20.9.5 発表数値	09/3(2Q) 修正業績予想	増減率(%)
営業収益	11,462	16,675	18,935	20,051	17,800	16,000	△ 10%	20,700	19,100	△ 8%
営業原価	5,015	6,634	6,152	9,172	-	-	-	-	-	-
営業総利益	6,447	10,041	12,783	10,879	-	-	-	-	-	-
販売費及び一般管理費	3,755	4,216	5,023	5,328	-	-	-	-	-	-
営業利益	2,692	5,824	7,760	5,550	△ 5,300	△ 10,400	-	△ 5,900	△ 11,100	-
経常利益	2,638	5,709	7,460	4,796	△ 6,100	△ 11,700	-	△ 6,800	△ 12,400	-
当期純利益	△ 3,161	2,906	3,767	3,049	△ 7,200	△ 15,000	-	△ 7,200	△ 15,000	-

「2008/9/5発表の業績見込」と「修正業績予想」の差異:

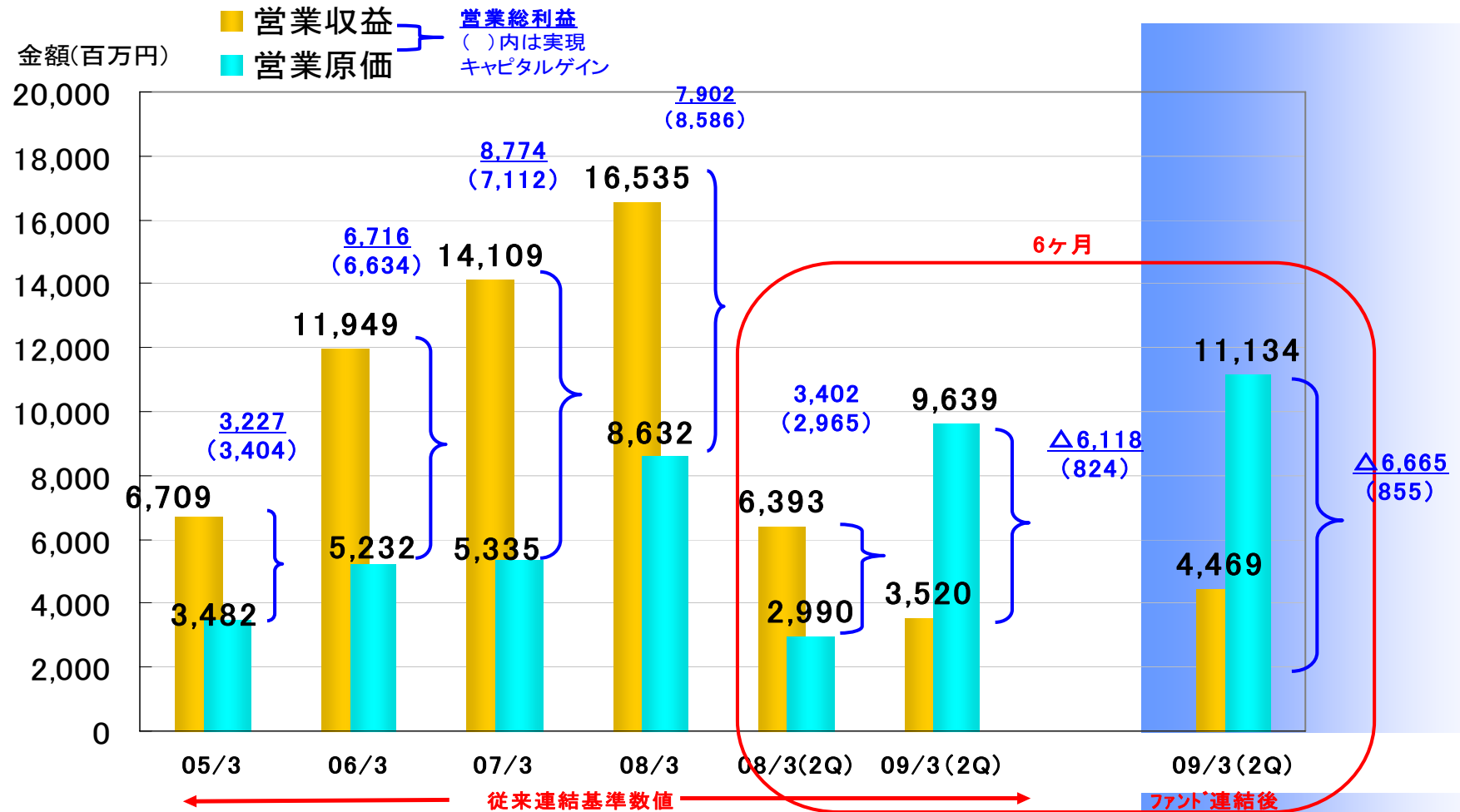
- 世界的な金融危機により、外部環境がさらに急激に悪化した影響を反映。
- 株式市場の低迷が一層拡大し、長期化すると見込まれることから、投資回収による営業収益を下方修正。
- 景気低迷の長期化による投資先企業の業績悪化と、下期に予定する
 - ①資産の健全化を目的とした営業投資資産の評価方法の見直し
 - ②資金循環促進のための投資回収強化の施策に伴う損失処理の見込額を計上。
- 税効果会計を保守的に見積もった影響を反映。

〔投資部門〕投資事業組合等管理業務



・ファンド総額、ファンド数、新設・増額の金額からはDebtファンド分を除いております。

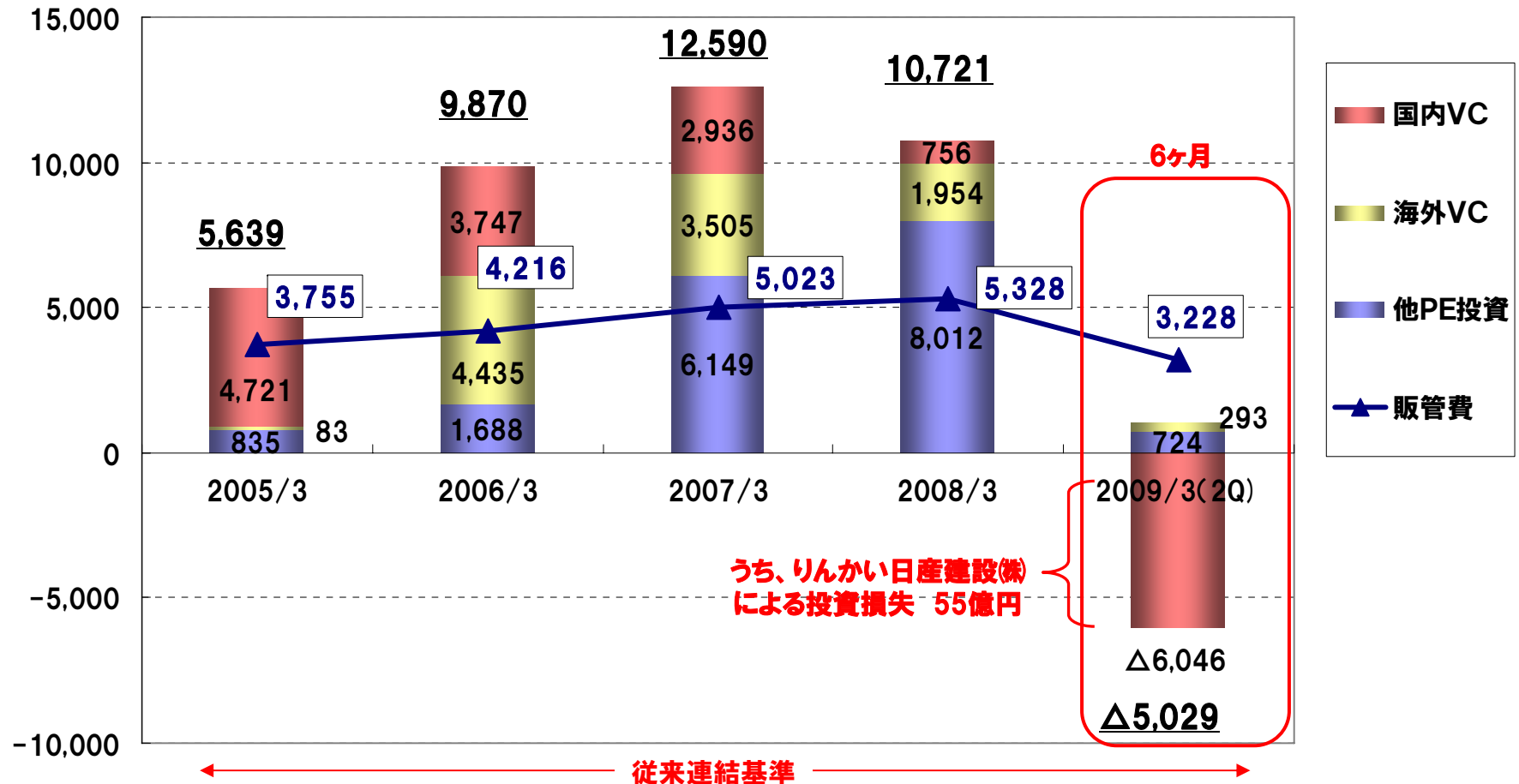
〔投資部門〕投資業務



〔投資部門〕営業総利益の事業別内訳

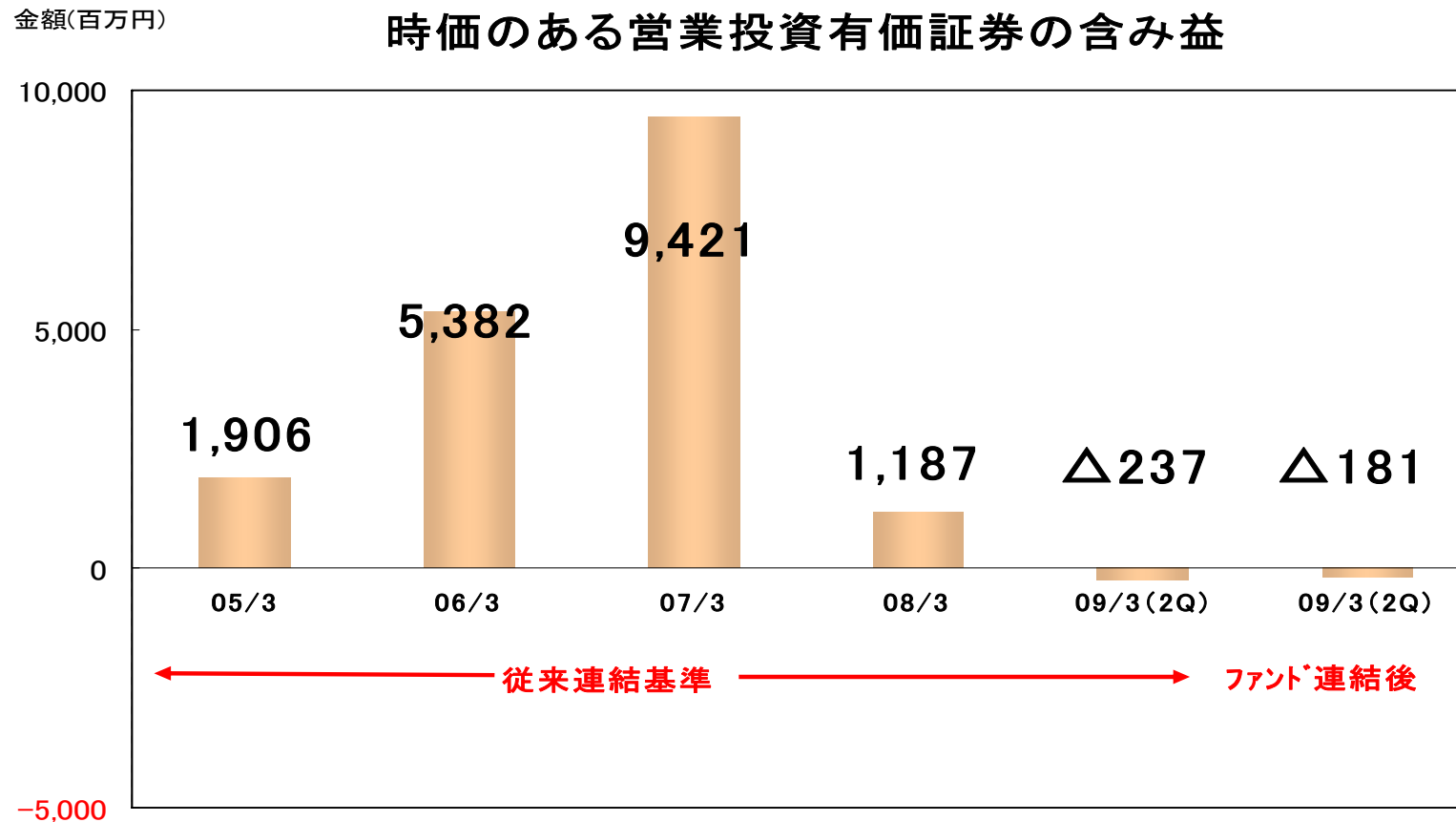


(単位:百万円)



・営業総利益は、各事業における投資事業組合管理業務、投資業務(キャピタルゲイン等(償却・引当含む))、コンサルティング業務により構成。

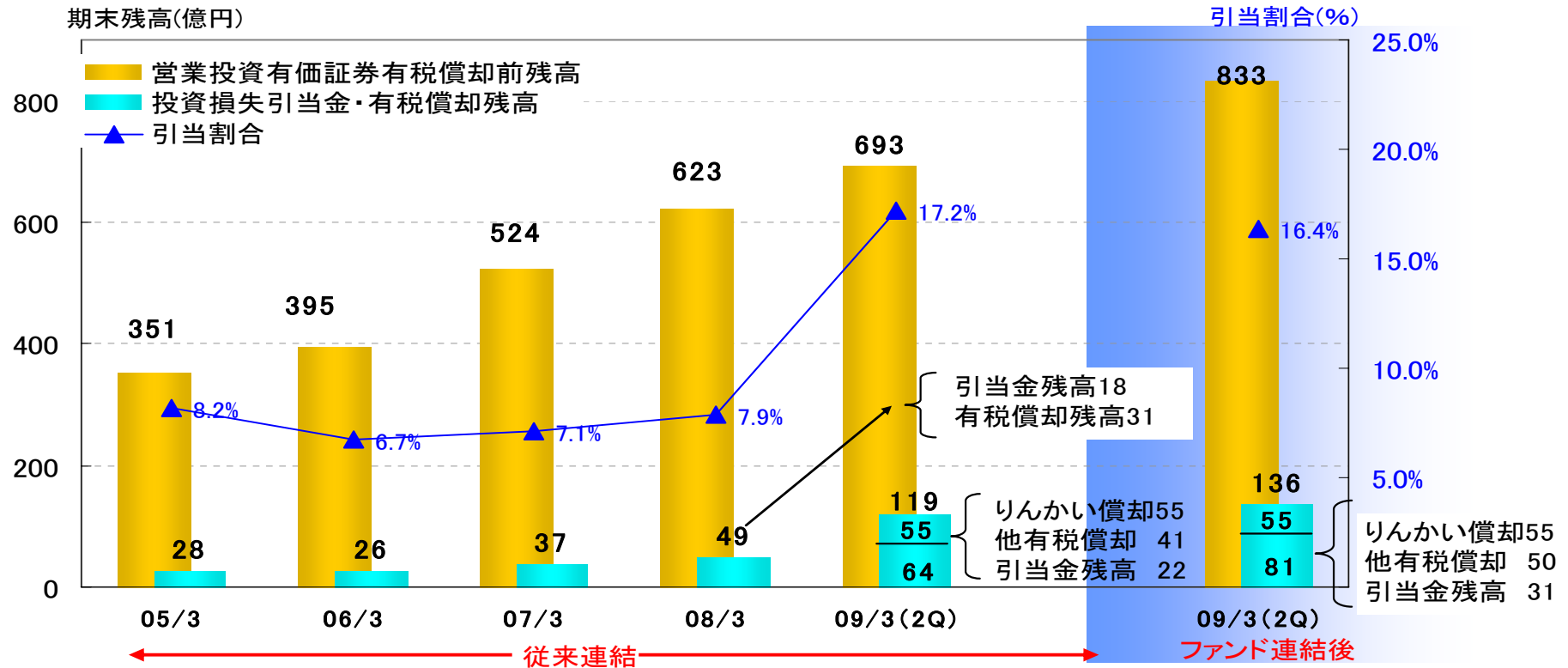
〔投資部門〕投資業務 – 補足データ



当第2四半期上場会社数 6社 (前年同期 12社)

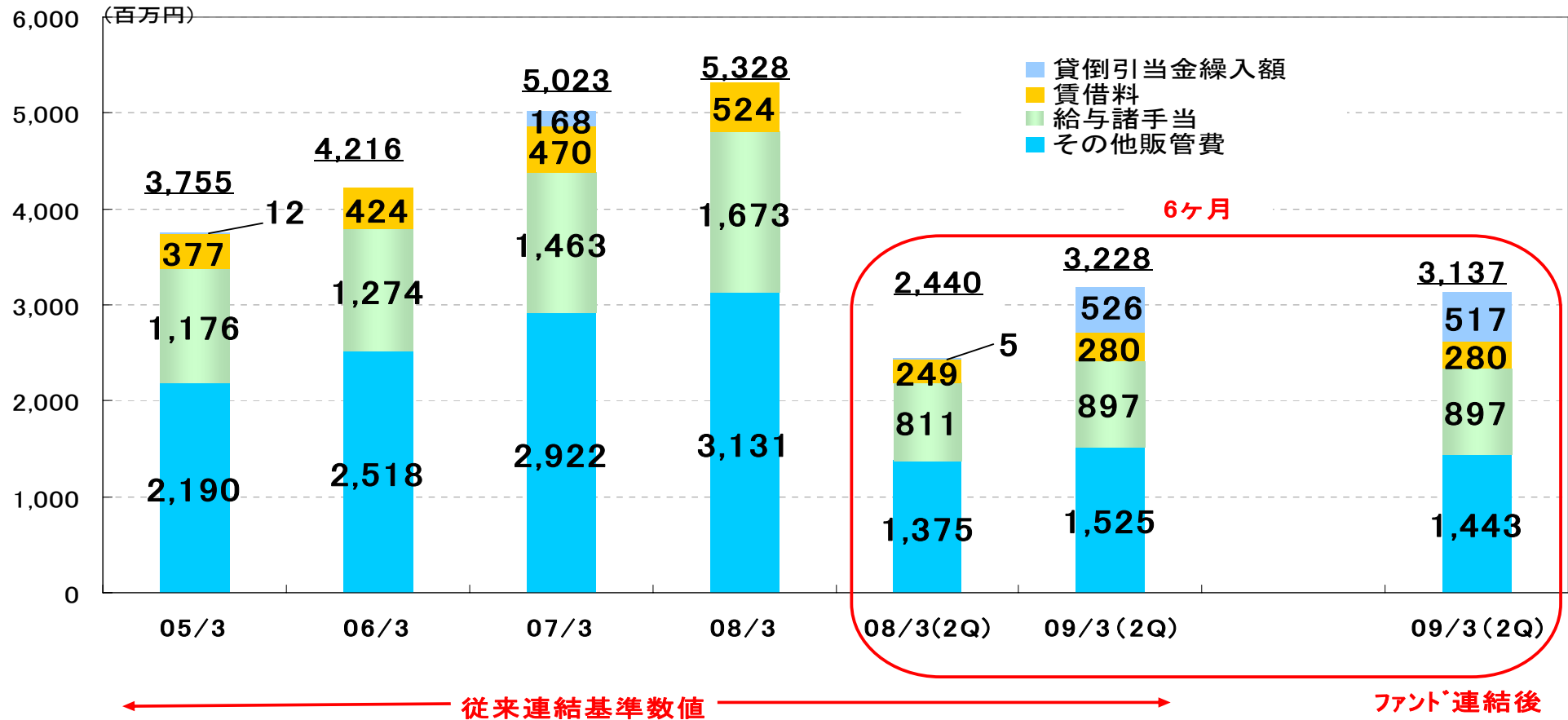
新規上場銘柄の初値投資倍率 2.0倍 (前年同期5.1倍)

〔投資部門〕投資業務－投資損失引当金



- ・上記の営業投資有価証券及び投資損失引当金の金額は、下記の調整を行っているため、連結貸借対照表の計上額と異なっております。
- ・2008/3期より、投資損失引当金を設定している営業投資有価証券の一部について、投資資金の回収が困難と判断されたため、有税償却処理をした金額を含めて引当割合を算定しております。
- ・引当割合は、営業投資出資金の振替額及び含み益を控除し、有税償却残高を加えた営業投資有価証券の残高に対する割合としております。
- ・2005/3期より、営業投資有価証券残高に営業投資出資金を含めるよう会計処理を変更しております。
影響額：2005/3期81億円、2006/3期120億円、2007/3期57億円、2008/3期 43億円、2009/3期(2Q) 42億円、2009/3期(2Q) ファンド連結後35億円。

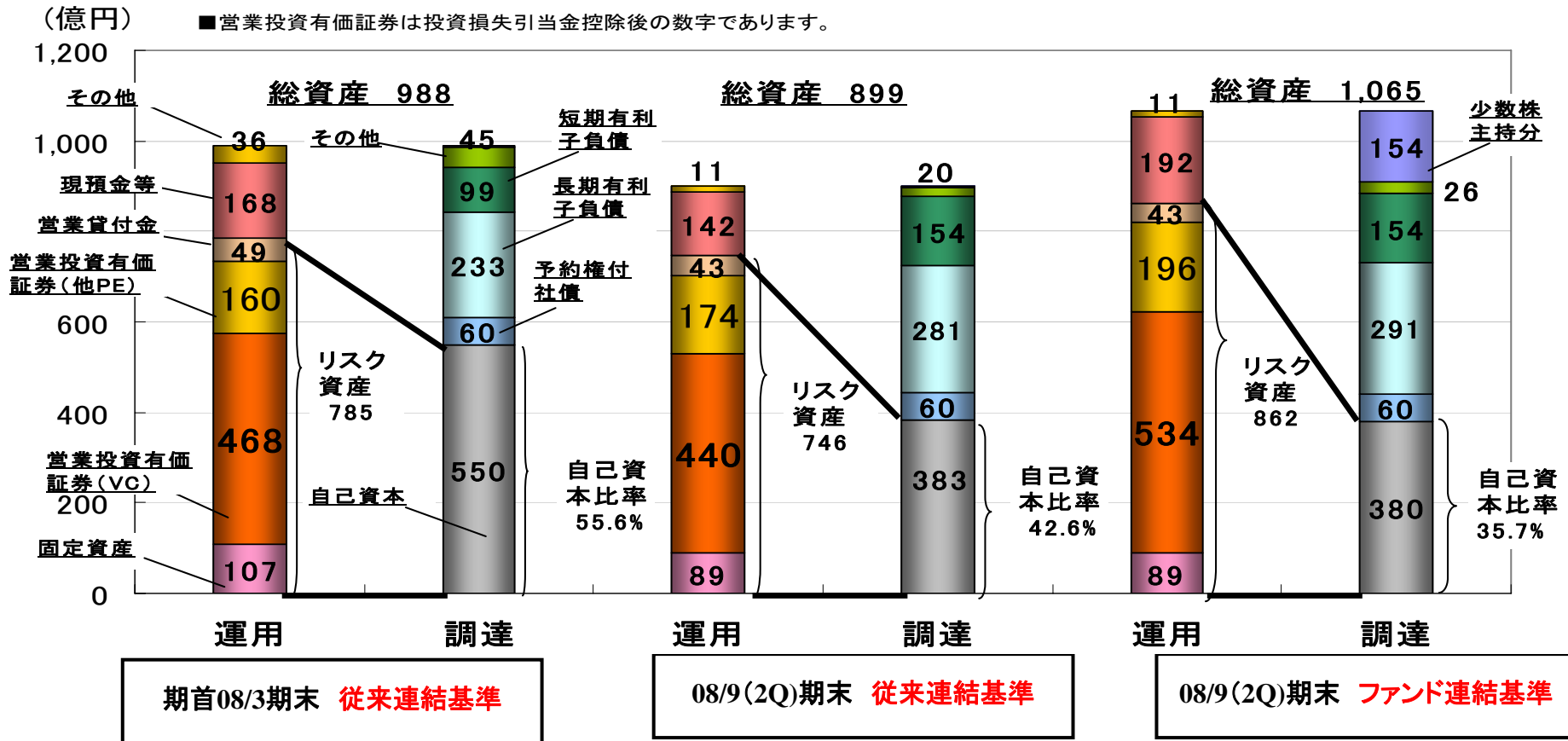
販売費及び一般管理費



※販管費比率は従来連結基準による

		05/3	06/3	07/3	08/3	09/3(2Q)
営業総利益に対する販管費比率		58%	42%	39%	49%	-
従業員数	連結	184	209	241	265	273
	単体	116	123	149	159	163

連結貸借対照表



- ・営業投資有価証券: その他PE投資は好調な投資実行により残高が増加。VC投資は活発な投資実行を行う一方、りんかい日産建設社などの損失処理に伴い減少。総資産も減少した。
- ・営業投資資金の調達により有利子負債が増加。一方、四半期純損失の計上や評価差額金の減少により自己資本が減少。自己資本比率が低下。
- ・下期より、ALMの見直しを実施。投資資産の回収促進と有利子負債の圧縮を行い、運用と調達のバランスを調整していく。

2009年3月期第2四半期決算／総括(従来連結基準ベース)



- 2Qの純当期損失は、9/5発表数値に比べ26億円の下方修正。
 - ・ 主な原因: 税効果会計の見積もりを保守的に行ったため。

- 通期の当期利益見込みは、9/5発表数値に比べ78億円の下方修正。
 - ・ 主な原因: 営業収益減少: 18億円、償却・引当増加: 30億円、繰延税金資産取崩: 25億円など。
 - ・ 営業収益減少の原因は、IPOの延期、上場株式の価格下落、トレードセール時期の延期など。
 - ・ 償却・引当増加の原因は、長期化する景気低迷の影響を反映させたため、及び将来に向けた施策に伴う損失見込への対応。
下期に、投資回収の促進や、投資資産の評価方法の見直し、等の施策を行う。

(参考) 事業部門別 営業の状況

(参考) 事業部門別営業の状況／営業総利益の内訳



業務別利益	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	08/3(2Q) 従来連結 基準数値	09/3(2Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3(2Q) ファンド連結後
[投資部門]								
投資事業組合等管理業務	2,194	2,854	3,564	2,506	1,078	978	△9%	494
投資業務	3,227	6,716	8,774	7,902	3,402	△ 6,118	-	△ 6,665
コンサル他	218	298	251	313	201	110	△45%	99
営業総利益合計	5,639	9,869	12,590	10,721	4,682	△ 5,029	-	△ 6,071
[金融部門]								
融資業務	632	23	147	130	67	68	1%	57
リース・割賦業務	54	49	39	26	11	5	△53%	5
その他金融業務	119	99	6	0	0	31	-	28
営業総利益合計	807	171	193	157	80	106	32%	91
連結営業総利益合計	6,447	10,041	12,783	10,879	4,763	△ 4,923	-	△ 5,979

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額：04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期－百万円

(参考) 事業部門別 営業の状況 (投資部門1/2)



(単位: 百万円)

	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	08/3(2Q) 従来連結 基準数値	09/3(2Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	08/3(2Q) ファンド連結後	09/3(2Q) ファンド連結後	増減率(%)
<投資部門 業務別>										
1. 投資事業組合等管理業務										
組合管理報酬	1,374	1,525	1,541	1,343	692	767	11%	302	343	14%
組合事務受託料	99	119	127	134	66	67	2%	43	46	6%
投資顧問料	59	46	-	23	-	22	-	-	22	-
成功報酬	660	1,163	1,895	1,006	319	120	△62%	194	81	△58%
営業収益	2,194	2,854	3,564	2,508	1,078	978	△9%	540	494	△8%
情報購入料	-	-	-	2	-	0	-	-	0	-
営業原価	-	-	-	2	-	0	-	-	0	-
営業総利益	2,194	2,854	3,564	2,506	1,078	978	△9%	540	494	△8%
2. 投資業務										
営業投資有価証券売却高	5,601	10,894	10,331	14,547	4,920	3,041	△38%	5,310	3,954	△26%
営業受取配当金・受取利息他	1,107	1,055	3,778	1,988	1,473	479	△67%	1,500	515	△66%
営業収益	6,709	11,949	14,109	16,535	6,393	3,520	△45%	6,810	4,469	△34%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	2,197	4,259	3,218	5,960	1,954	2,216	13%	2,148	3,098	44%
営業投資有価証券売却原価/評価損	251	357	141	1,665	426	6,204	1356%	540	6,412	1087%
投資損失引当金繰入額	786	486	1,624	467	419	992	136%	538	1,467	173%
その他	246	128	350	540	190	226	19%	186	155	△16%
営業原価	3,482	5,232	5,335	8,632	2,990	9,639	222%	3,414	11,134	226%
営業総利益	3,227	6,716	8,774	7,902	3,402	△6,118	-	3,396	△6,665	-

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期一百万円

(参考) 事業部門別 営業の状況 (投資部門2/2)



(単位:百万円)

	05/3	06/3	07/3	08/3	08/3(2Q)	09/3(2Q)	増減率(%)	08/3(2Q)	09/3(2Q)	増減率(%)
	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値		ファンド連結後	ファンド連結後	
3. コンサルティング業務他										
コンサルティング料	224	275	207	226	175	95	△46%	229	83	△64%
その他	38	55	64	100	34	24	△29%	54	24	△55%
営業収益	262	331	271	327	210	119	△43%	283	108	△62%
その他	44	32	20	14	8	8	4%	8	8	4%
営業原価	44	32	20	14	8	8	4%	8	8	4%
営業総利益	218	298	251	313	201	110	△45%	275	99	△64%
4. 投資部門合計(1~3合計)										
営業収益 合計	9,166	15,135	17,946	19,371	7,682	4,619	△40%	7,635	5,072	△34%
営業原価 合計	3,526	5,265	5,355	8,649	2,999	9,648	222%	3,422	11,143	226%
営業総利益 合計	5,639	9,869	12,590	10,721	4,682	△5,029	-	4,212	△6,071	-

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期一百万円

(参考) 事業部門別 営業の状況 (金融部門1/2)



(単位:百万円)

	05/3	06/3	07/3	08/3	08/3(2Q)	09/3(2Q)	増減率(%)	08/3(2Q)	09/3(2Q)	増減率(%)
	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値		ファンド連結後	ファンド連結後	
<金融部門 業務別>										
1. 融資業務										
営業貸付金利息	1,128	363	106	39	7	11	63%	7	11	63%
DIP等ファイナンス	183	275	250	239	119	135	13%	134	124	△7%
営業収益	1,311	638	356	278	127	146	16%	141	136	△4%
資金原価	678	615	209	147	59	78	32%	78	78	△0%
営業原価	678	615	209	147	59	78	32%	78	78	△0%
営業総利益	632	23	147	130	67	68	1%	62	57	△8%
2. リース・割賦業務										
リース収益	457	411	283	154	100	41	△59%	100	41	△59%
割賦収益	371	313	249	98	60	21	△65%	60	21	△65%
営業収益	829	725	532	253	160	62	△61%	160	62	△61%
リース原価	425	379	259	142	92	37	△60%	92	37	△60%
割賦原価	350	296	232	84	56	19	△65%	56	19	△65%
営業原価	775	676	492	227	148	57	△62%	148	57	△62%
営業総利益	54	49	39	26	11	5	△53%	11	5	△53%

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期一百万円

(参考) 事業部門別 営業の状況 (金融部門2/2)



	05/3	06/3	07/3	08/3	08/3(2Q)	09/3(2Q)	増減率(%)	08/3(2Q)	09/3(2Q)	増減率(%)
	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値		ファンド連結後	ファンド連結後	
3. その他金融業務										
営業収益	154	176	100	149	21	33	57%	21	29	40%
営業原価	34	77	94	148	20	1	△94%	20	1	△94%
営業総利益	119	99	6	0	0	31	-	0	28	-
4. 金融部門合計(1~3合計)										
営業収益 合計	2,296	1,540	989	680	308	242	△21%	323	228	△29%
営業原価 合計	1,488	1,368	796	523	228	136	△40%	248	136	△45%
営業総利益 合計	807	171	193	157	80	106	32%	74	91	22%

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期一百万円

(参考) 事業部門別 営業の状況 (全部門合計)



〈全部門合計〉

(単位: 百万円)

	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	08/3(2Q) 従来連結 基準数値	09/3(2Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	08/3(2Q) ファンド連結後	09/3(2Q) ファンド連結後	増減率(%)
投資及び金融部門合計										
連結営業収益	11,462	16,675	18,935	20,051	7,991	4,862	△39%	7,958	5,301	△33%
連結営業原価	5,015	6,634	6,152	9,172	3,228	9,785	203%	3,670	11,280	207%
連結営業総利益	6,447	10,041	12,783	10,879	4,763	△4,923	-	4,287	△5,979	-

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期－百万円

II. 今後の方針等

代表取締役社長 立岡 登與次

4. 総括及び今後の施策

決算総括



第2四半期決算にて大きな損失を計上

- ・りんかい日産建設(株)破綻による評価損計上
- ・投資事業にて、キャピタルゲイン減少・償却引当増加
(要因)
 - 株式市場の歴史的な低迷
 - 取引所審査厳格化や監査厳格化によりIPO市場は機能不全
 - 金融危機の実体経済への影響により、その他EXITも低採算

体制の見直しと体質改善が必要

- ・特に財務基盤強化が急務

第2四半期決算の総括と下期の課題

(現状分析)

- ・厳しいEXIT環境の一方で、投資実行は順調に進捗
→営業キャッシュ・フローはマイナス、借入金増加

(足元の課題)

- ・キャッシュ・フロー改善が急務
 - 営業投資有価証券の回収促進
 - 支出の抑制、冗費削減
- ・長期安定資金の調達を検討

“6つの改革“

- ・如何なる事業環境下でも収益を維持できる体質への転換。
- ・基本方針は変更なし。

1. 既存5事業での経営資源配分見直し

- ・人員配置の見直しと、国内外の拠点機能強化
- ・資金アロケーションの見直し

2. 投資回収力の強化

- ・投資回収チームの強化
- ・ポートフォリオ管理の強化
 - 投資先のモニタリング・業況管理の強化
 - 独自の償却引当基準の導入・プロセス見直し

“6つの改革”

3. ファンド組成力・運用体制の強化

- ・ファンド募集チームの強化
- ・管理報酬増加による安定収益確保

4. 自己資本による直接投資の漸減

- ・将来的にはファンドからの投資に一本化

5. 財務基盤の強化

- ・ファンド募集能力の強化による長期投資資金の確保
- ・バランスシート圧縮、ALMの見直し

6. 報酬制度の見直し

- ・インセンティブ制度を深化

2009年3月期通期について



- 通期決算の業績予想

- ・事業環境は、引き続き予断を許さない状態
- ・景気低迷の長期化に備え、償却・引当額を保守的に積み増し

JAIC

日本アジア投資株式会社

〒100-8972 東京都千代田区永田町二丁目13番5号 赤坂エイトワンビル

代表 Tel(03)3504-8518 Fax(03)3504-8511

<http://www.jaic-vc.co.jp>

IRに関するお問合せ先:

取締役 細窪 政

経営企画チーム 山本・矢口

(直通:03-3504-8240)

IRに関するお問合せアドレス:ir@jaic-vc.co.jp

(ご注意)本資料に記載された意見や予測などは、資料作成時点での当社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご了承下さい。また、本資料は情報の提供のみを目的としており、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的とするものではありません。なお、本資料内の数値は全て連結ベース(ファンド連結基準・従来連結基準、ともにそれぞれ記載)にて表示しております。