

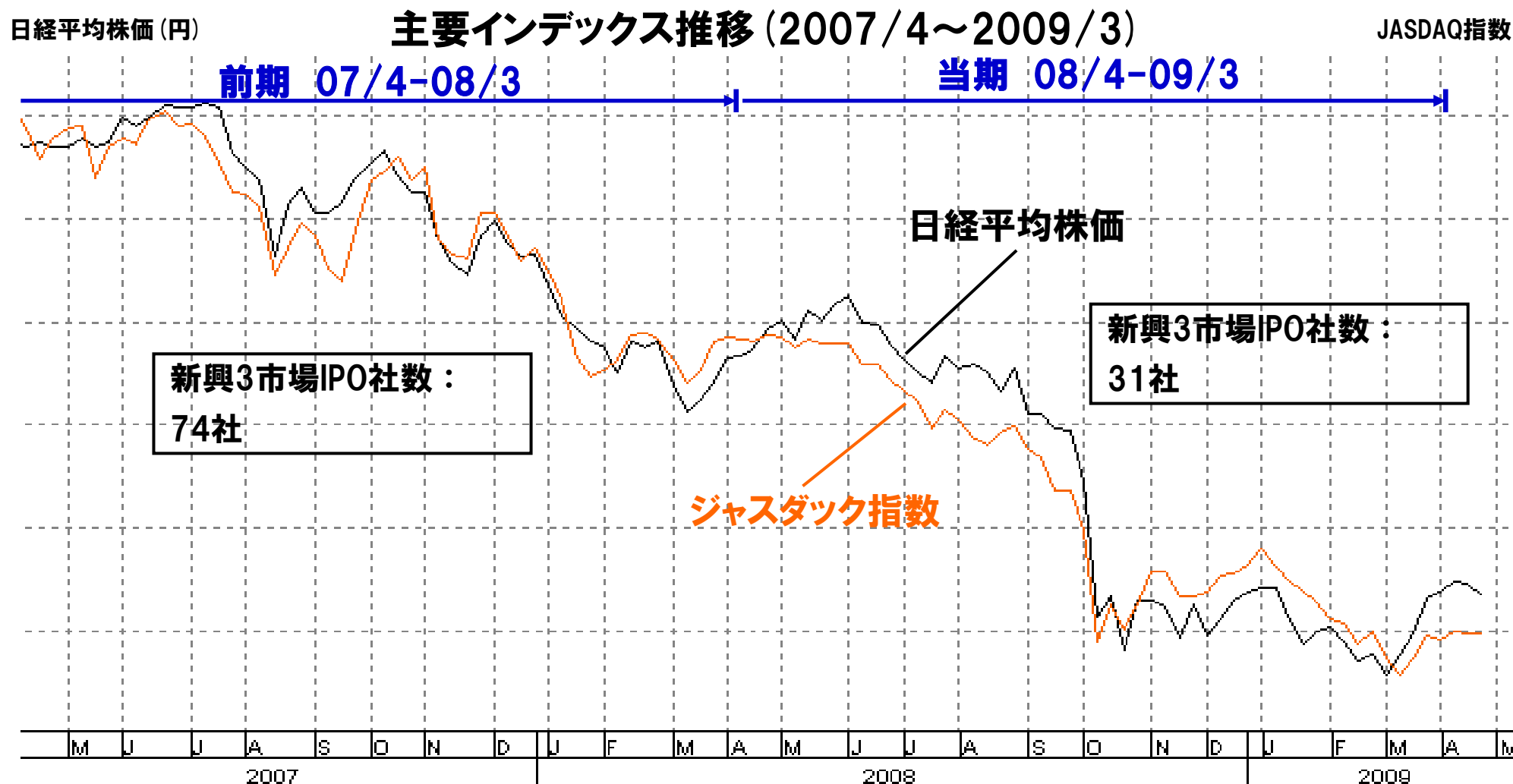
# 日本アジア投資株式会社 2009年3月期 決算説明資料

## 決算発表：5月11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。

# 1. 経営環境

# 株式市場動向



日経平均 期首12,539円→期末8,109円 (35%下落)、期中平均10,860円 (前期年間平均比△32%)

ジャスダック指数 期首64.4→期末41.0 (36%下落)、期中平均 52.5 (前期年間平均比△29%)

## 2. 2009年3月期決算報告

## 2009年3月期決算／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	09/3 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3 ファンド連結後
営業収益	11,462	16,675	18,935	20,051	8,494	△ 58%	9,454
営業原価	5,015	6,634	6,152	9,172	28,483	211%	33,433
営業総利益	6,447	10,041	12,783	10,879	△ 19,988	-	△ 23,978
販売費及び一般管理費	3,755	4,216	5,023	5,328	7,698	44%	7,403
営業利益	2,692	5,824	7,760	5,550	△ 27,686	-	△ 31,382
経常利益	2,638	5,709	7,460	4,796	△ 28,950	-	△ 32,696
当期純利益	△ 3,161	2,906	3,767	3,049	△ 34,845	-	△ 34,899

**金融危機に端を発した実体経済の悪化、厳しい経済環境を反映した  
保有資産全てに対する会計処理を実施の結果、当期純損失を計上**

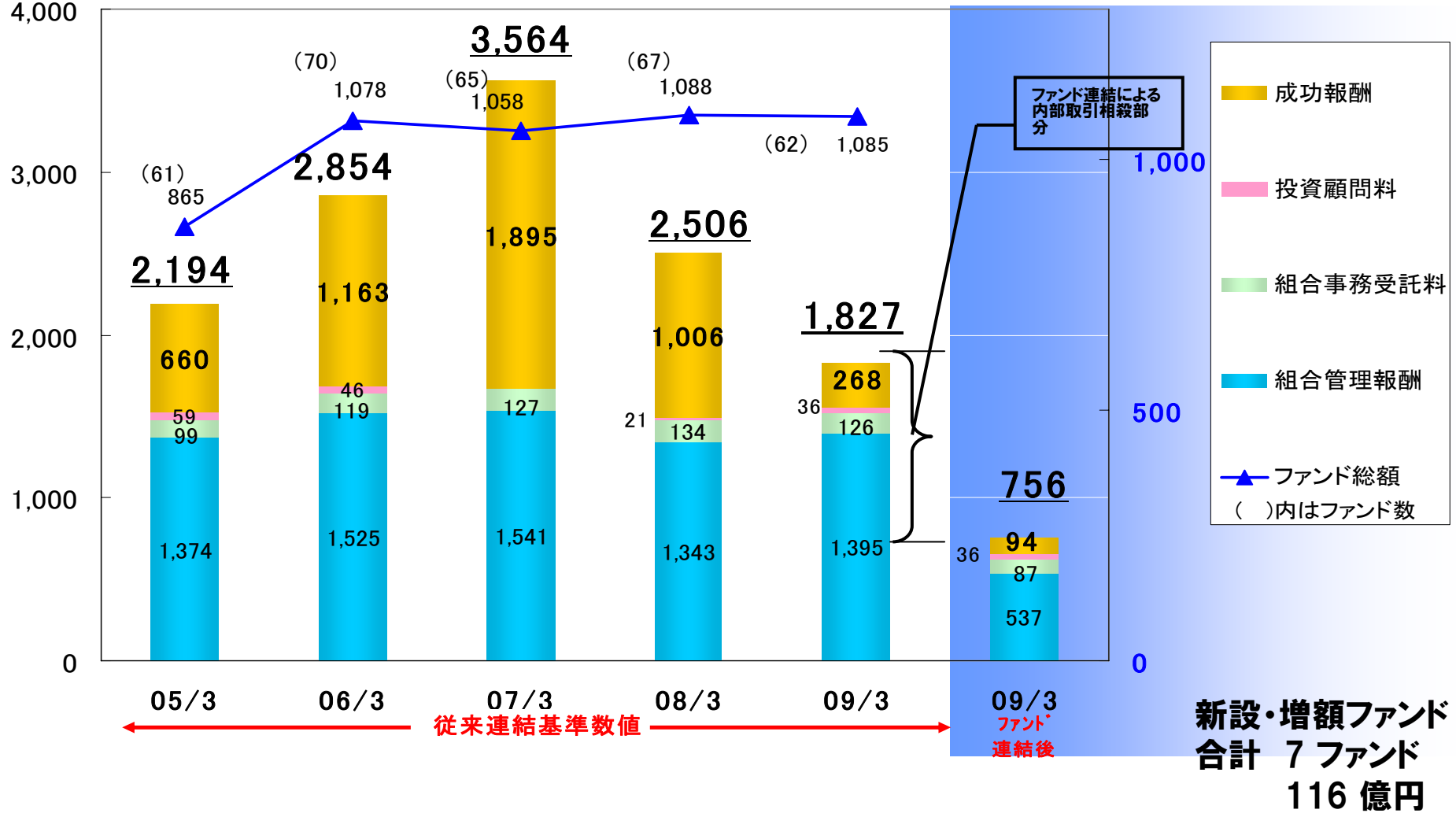
- ・世界的株式市況の低迷・新規上場社数減少・経済環境悪化による売却高減少
- ・りんかい日産建設(株)評価損55億円他、営業資産の評価損・引当処理が増加
- ・投資有価証券評価損・売却損26億円計上、繰延税金資産25億円を取崩

# 〔投資部門〕投資事業組合等管理業務



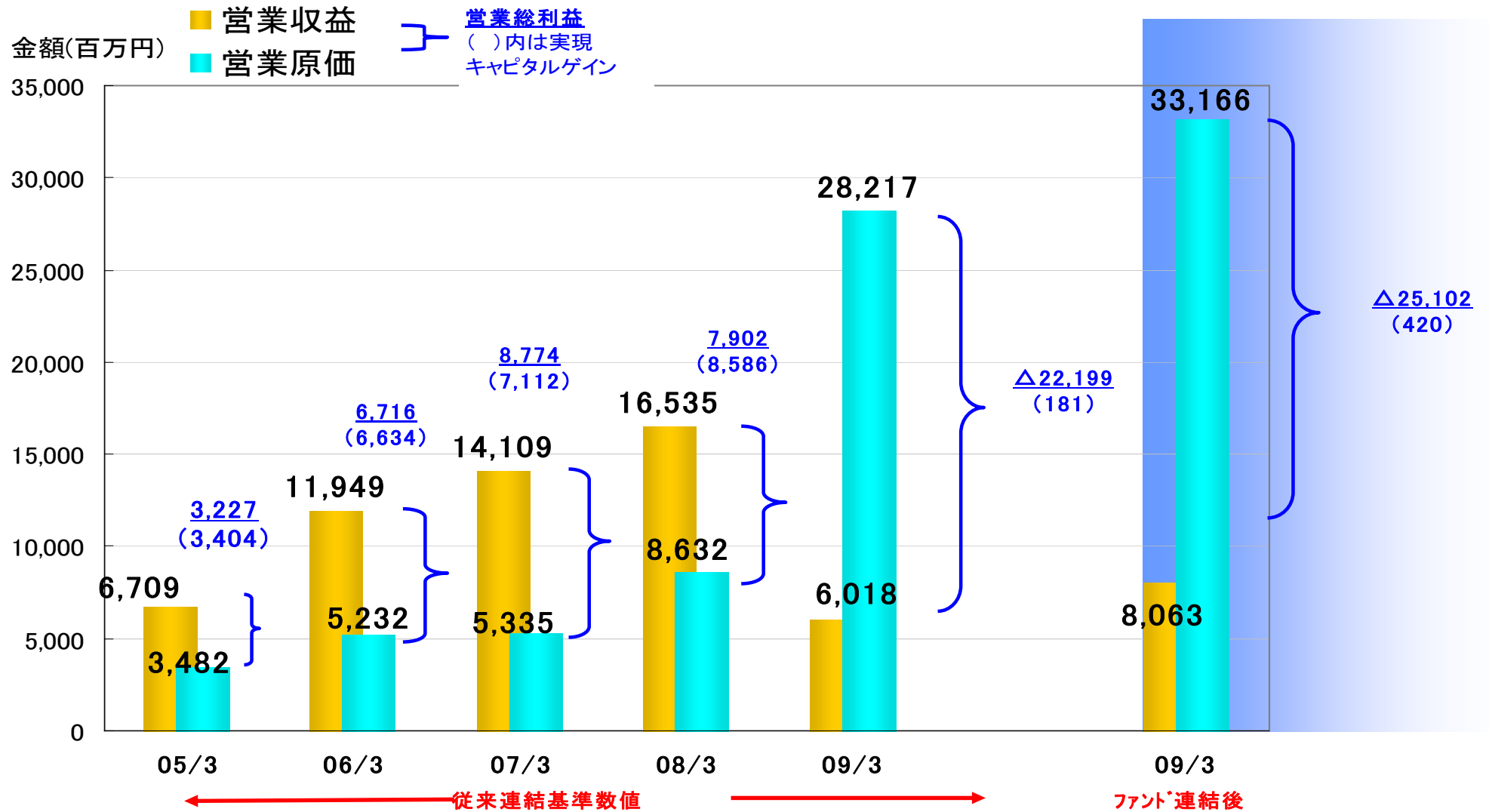
営業総利益(百万円)

ファンド総額(億円)



・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。  
 ・上記グラフの08/3期の投資顧問料の営業総利益は、営業原価である情報購入料2百万円を控除しております。

# 〔投資部門〕投資業務

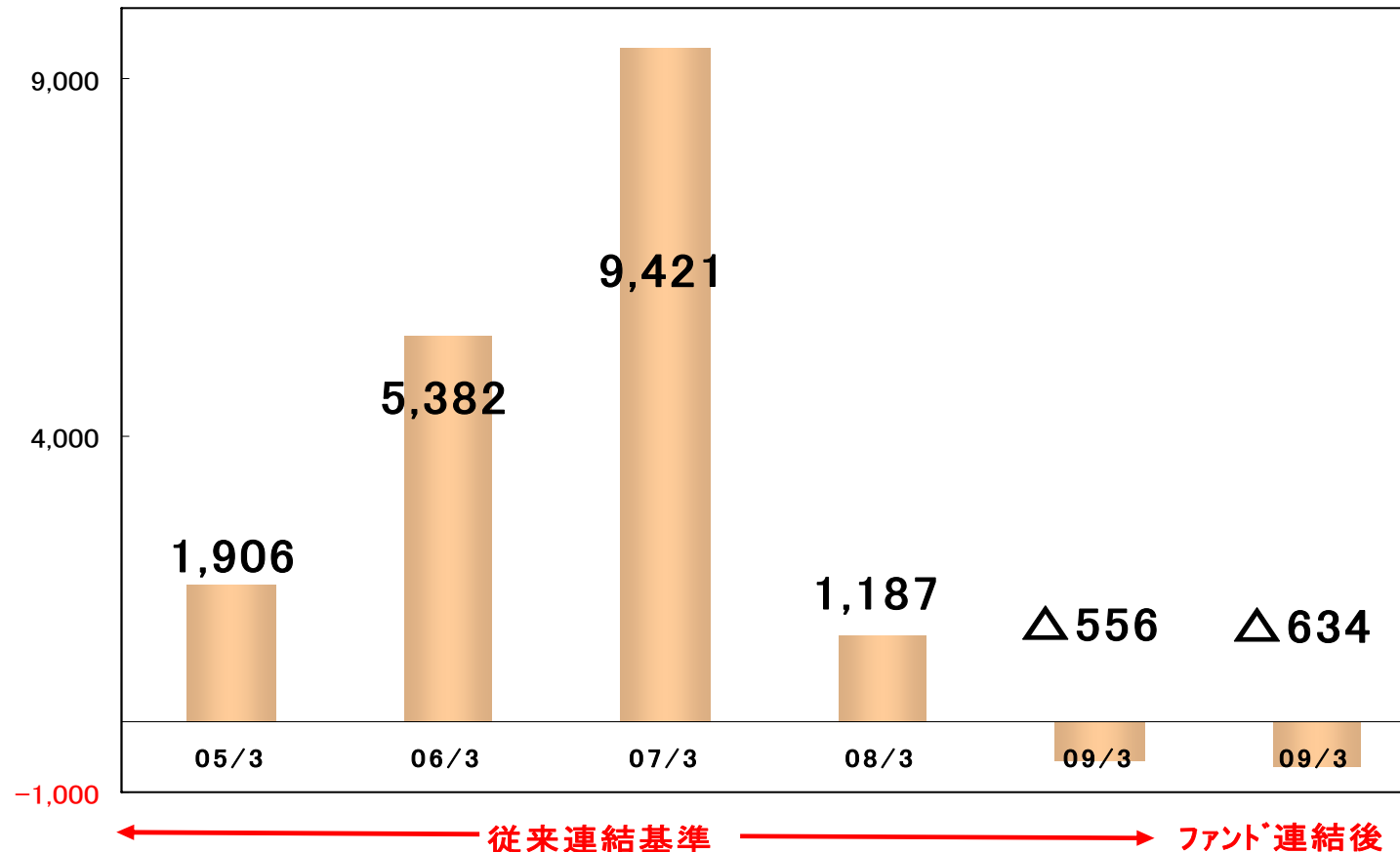


## 〔投資部門〕投資業務 – 補足データ



金額(百万円)

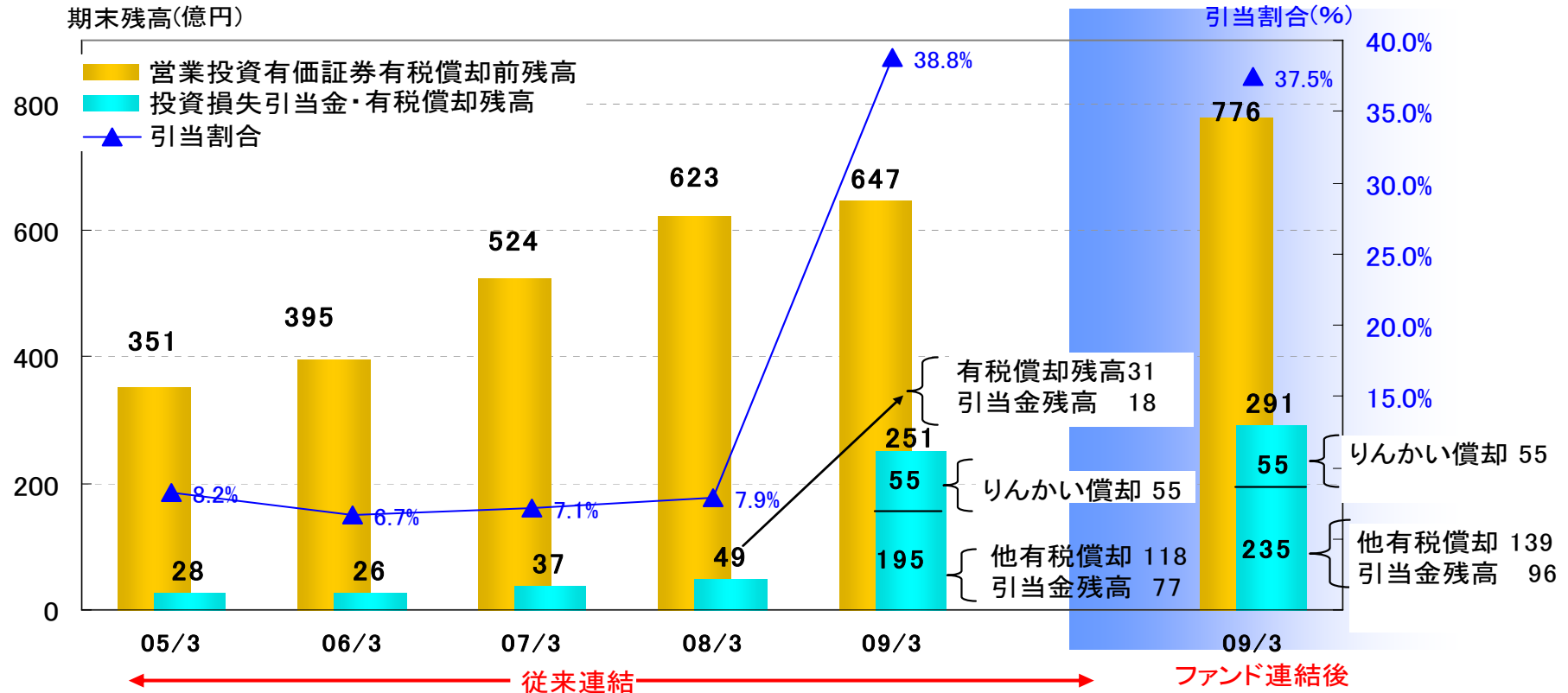
## 時価のある営業投資有価証券の含み益



当期上場会社数 12社 (前期 28社)

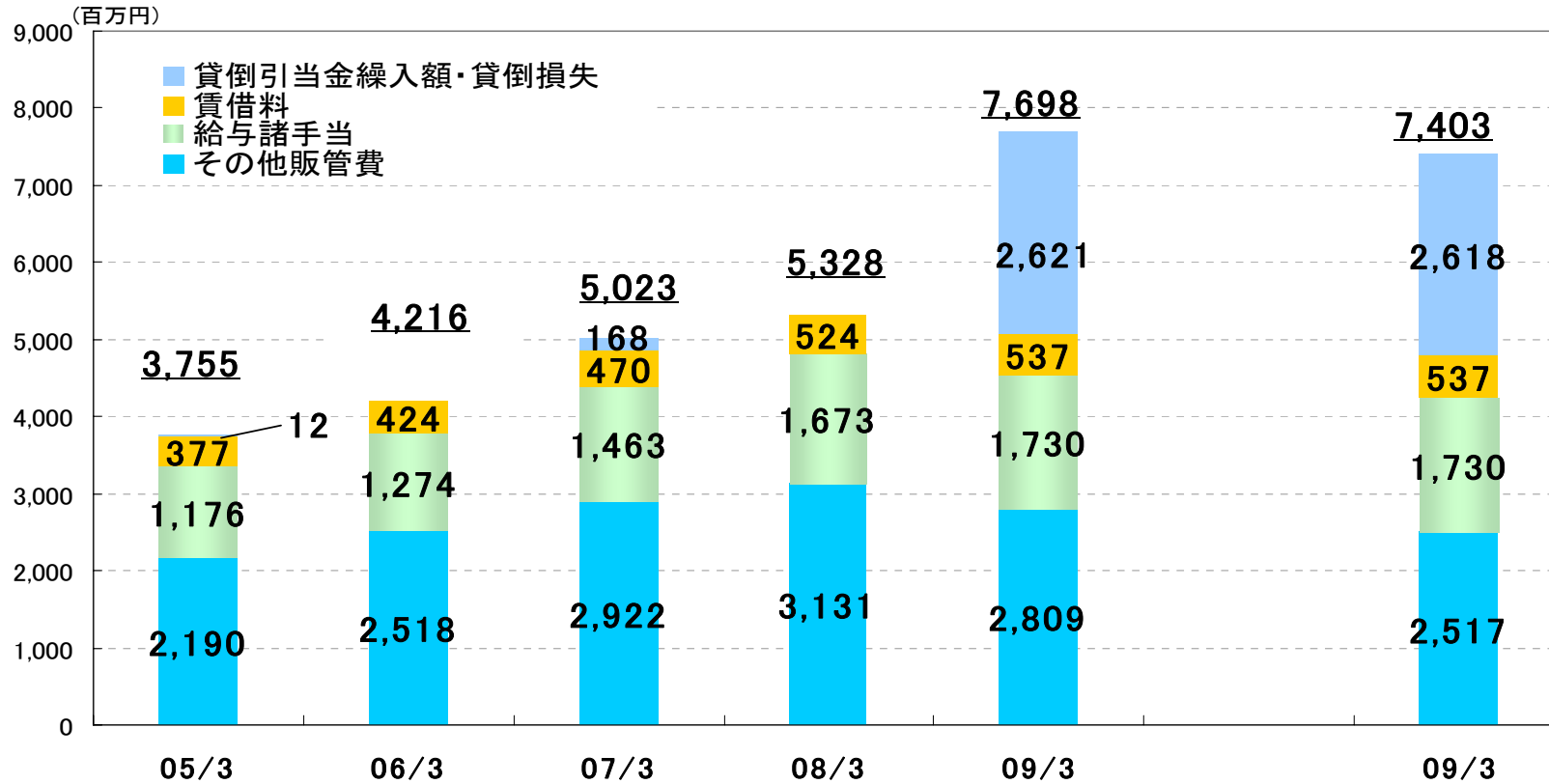
新規上場銘柄の初値投資倍率 1.9倍 (前期3.8倍)

# 〔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 36億円、2009/3期ファンド連結後30億円。

# 販売費及び一般管理費



← 従来連結基準数値 →

ファンド連結後  
※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
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	236
	単体	116	123	149	159	135

## **(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



(単位: 百万円)

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	09/3 従来連結 基準数値	増減率 (%)	08/3 ファンド連結後	09/3 ファンド連結後	増減率 (%)
<b>[投資部門]</b>									
投資事業組合等管理業務	2,194	2,854	3,564	2,506	1,827	△27%	1,181	756	△36%
投資業務	3,227	6,716	8,774	7,902	△22,199	-	8,739	△25,102	-
コンサル他	218	298	251	313	219	△30%	385	218	△96%
<b>営業総利益合計</b>	<b>5,639</b>	<b>9,869</b>	<b>12,590</b>	<b>10,721</b>	<b>△20,152</b>	<b>-</b>	<b>10,305</b>	<b>△24,128</b>	<b>-</b>
<b>[金融部門]</b>									
融資業務	632	23	147	130	122	△6%	114	111	△2%
リース・割賦業務	54	49	39	26	9	△65%	26	9	△65%
その他金融業務	119	99	6	0	31	6161%	0	28	-
<b>営業総利益合計</b>	<b>807</b>	<b>171</b>	<b>193</b>	<b>157</b>	<b>163</b>	<b>4%</b>	<b>141</b>	<b>149</b>	<b>6%</b>
<b>連結営業総利益合計</b>	<b>6,447</b>	<b>10,041</b>	<b>12,783</b>	<b>10,879</b>	<b>△19,988</b>	<b>-</b>	<b>10,447</b>	<b>△23,978</b>	<b>-</b>

■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	09/3 従来連結 基準数値	増減率(%)	08/3 ファンド連結後	09/3 ファンド連結後	増減率(%)
<b>&lt;投資部門 業務別&gt;</b>									
<b>1. 投資事業組合等管理業務</b>									
組合管理報酬	1,374	1,525	1,541	1,343	1,395	4%	589	537	△9%
組合事務受託料	99	119	127	134	126	△6%	90	87	△4%
投資顧問料	59	46	-	23	36	59%	23	36	59%
成功報酬	660	1,163	1,895	1,006	268	△73%	479	94	△80%
<b>営業収益</b>	<b>2,194</b>	<b>2,854</b>	<b>3,564</b>	<b>2,508</b>	<b>1,827</b>	<b>△27%</b>	<b>1,183</b>	<b>756</b>	<b>△36%</b>
情報購入料	-	-	-	2	-	-	2	-	-
<b>営業原価</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>営業総利益</b>	<b>2,194</b>	<b>2,854</b>	<b>3,564</b>	<b>2,506</b>	<b>1,827</b>	<b>△27%</b>	<b>1,181</b>	<b>756</b>	<b>△36%</b>
<b>2. 投資業務</b>									
営業投資有価証券売却高	5,601	10,894	10,331	14,547	5,203	△64%	17,070	7,202	△58%
営業受取配当金・受取利息他	1,107	1,055	3,778	1,988	814	△59%	2,106	861	△59%
<b>営業収益</b>	<b>6,709</b>	<b>11,949</b>	<b>14,109</b>	<b>16,535</b>	<b>6,018</b>	<b>△64%</b>	<b>19,177</b>	<b>8,063</b>	<b>△58%</b>
営業投資有価証券売却原価/投資原価	2,197	4,259	3,218	5,960	5,022	△16%	7,419	6,782	△9%
営業投資有価証券売却原価/評価損	251	357	141	1,665	15,069	805%	1,794	16,178	802%
投資損失引当金繰入額	786	486	1,624	467	7,615	1530%	671	9,712	1346%
その他	246	128	350	540	509	△6%	552	493	△11%
<b>営業原価</b>	<b>3,482</b>	<b>5,232</b>	<b>5,335</b>	<b>8,632</b>	<b>28,217</b>	<b>227%</b>	<b>10,438</b>	<b>33,166</b>	<b>218%</b>
<b>営業総利益</b>	<b>3,227</b>	<b>6,716</b>	<b>8,774</b>	<b>7,902</b>	<b>△22,199</b>	<b>-</b>	<b>8,739</b>	<b>△25,102</b>	<b>-</b>

■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2/2)



(単位: 百万円)

	05/3	06/3	07/3	08/3	09/3	増減率(%)	08/3	09/3	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		ファンド連結後	ファンド連結後	
<b>3. コンサルティング業務他</b>									
コンサルティング料	224	275	207	226	173	△23%	281	173	△38%
その他	38	55	64	100	64	△36%	118	63	△47%
<b>営業収益</b>	<b>262</b>	<b>331</b>	<b>271</b>	<b>327</b>	<b>237</b>	<b>△27%</b>	<b>399</b>	<b>236</b>	<b>△41%</b>
その他	44	32	20	14	18	31%	14	18	△100%
<b>営業原価</b>	<b>44</b>	<b>32</b>	<b>20</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>31%</b>	<b>14</b>	<b>18</b>	<b>△100%</b>
<b>営業総利益</b>	<b>218</b>	<b>298</b>	<b>251</b>	<b>313</b>	<b>219</b>	<b>△30%</b>	<b>385</b>	<b>218</b>	<b>△96%</b>
<b>4. 投資部門合計(1~3合計)</b>									
<b>営業収益 合計</b>	<b>9,166</b>	<b>15,135</b>	<b>17,946</b>	<b>19,371</b>	<b>8,083</b>	<b>△58%</b>	<b>20,760</b>	<b>9,057</b>	<b>△56%</b>
<b>営業原価 合計</b>	<b>3,526</b>	<b>5,265</b>	<b>5,355</b>	<b>8,649</b>	<b>28,235</b>	<b>227%</b>	<b>10,454</b>	<b>33,185</b>	<b>528%</b>
<b>営業総利益 合計</b>	<b>5,639</b>	<b>9,869</b>	<b>12,590</b>	<b>10,721</b>	<b>△20,152</b>	<b>-</b>	<b>10,305</b>	<b>△24,128</b>	<b>-</b>

■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	09/3	増減率(%)	08/3	09/3	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		ファンド連結後	ファンド連結後		
<b>&lt;金融部門 業務別&gt;</b>										
<b>1. 融資業務</b>										
営業貸付金利息	1,128	363	106	39	30	△89%	53	30	△43%	
DIP等ファイナンス	183	275	250	239	237	△1%	227	226	△1%	
営業収益	1,311	638	356	278	267	△4%	281	256	△9%	
資金原価	678	615	209	147	144	△2%	166	144	△13%	
営業原価	678	615	209	147	144	△2%	166	144	△13%	
営業総利益	632	23	147	130	122	△6%	114	111	△2%	
<b>2. リース・割賦業務</b>										
リース収益	457	411	283	154	65	△58%	154	65	△58%	
割賦収益	371	313	249	98	41	△58%	98	41	△58%	
営業収益	829	725	532	253	106	△58%	253	106	△58%	
リース原価	425	379	259	142	58	△59%	142	58	△59%	
割賦原価	350	296	232	84	38	△54%	84	38	△54%	
営業原価	775	676	492	227	97	△57%	227	97	△57%	
営業総利益	54	49	39	26	9	△65%	26	9	△65%	

■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)



(単位:百万円)

	05/3	06/3	07/3	08/3	09/3	増減率(%)	08/3	09/3	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		ファンド連結後	ファンド連結後	
<b>3. その他金融業務</b>									
営業収益	154	176	100	149	37	△75%	149	33	△77%
営業原価	34	77	94	148	5	△96%	148	5	△96%
<b>営業総利益</b>	<b>119</b>	<b>99</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>-</b>
<b>4. 金融部門合計(1~3合計)</b>									
<b>営業収益 合計</b>	<b>2,296</b>	<b>1,540</b>	<b>989</b>	<b>680</b>	<b>411</b>	<b>△40%</b>	<b>684</b>	<b>397</b>	<b>△42%</b>
<b>営業原価 合計</b>	<b>1,488</b>	<b>1,368</b>	<b>796</b>	<b>523</b>	<b>247</b>	<b>△53%</b>	<b>542</b>	<b>247</b>	<b>△54%</b>
<b>営業総利益 合計</b>	<b>807</b>	<b>171</b>	<b>193</b>	<b>157</b>	<b>163</b>	<b>4%</b>	<b>141</b>	<b>149</b>	<b>6%</b>

■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)



(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 従来連結 基準数値	増減率(%)	08/3 ファンド連結後	09/3 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	8,494	△58%	21,444	9,454	△56%
連結営業原価	5,015	6,634	6,152	9,172	28,483	211%	10,997	33,433	204%
連結営業総利益	6,447	10,041	12,783	10,879	△19,988	-	10,447	△23,978	-

■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 (その他の指標)



	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 従来連結 基準数値	08/3 ファンド連結後	09/3 ファンド連結後
運用ファンド総額 (Debtファンド除く) (億円)	865	1,078	1,058	1,088	1,085	1,088	1,085
運用ファンド数 (Debtファンド除く) (本)	61	70	65	67	62	67	62
営業投資有価証券の含み益 (百万円)	1,906	5,382	9,421	1,187	△556	2,408	△634
営業投資有価証券残高 (億円)	351	395	524	623	647	766	776
投資損失引当金・有税償却残高 (億円)	28	26	37	49	251	62	291
引当割合 (%)	8.2%	6.7%	7.1%	7.9%	38.8%	8.1%	37.5%
営業貸付金残高 (億円)	250	100	50	49	16	39	16
うち金融業者向け融資残高 (億円)	175	39	0	0	0	0	0
販売費及び一般管理費 (百万円)	3,755	4,216	5,023	5,328	7,698	5,274	7,403
うち賃借料 (百万円)	377	424	470	524	537	524	537
うち給与諸手当 (百万円)	1,176	1,274	1,463	1,673	1,730	1,693	1,730
うち貸倒引当金繰入額・貸倒損失 (百万円)	12	0	168	0	2,621	0	2,618
うちその他販管費 (百万円)	2,202	2,518	3,090	3,131	2,809	3,057	2,517

■営業投資有価証券残高は、営業投資出資金の振替額及び含み益を控除した残高であります。

■2008/3期以降の引当割合は、投資損失引当金残高に有税償却残高を加えた金額で算出しております。

# 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](mailto: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。