

日本アジア投資株式会社

2010年3月期 第2四半期

決算説明資料

決算発表：10月30日 決算説明会：11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。

決算報告及び営業活動（取締役 細窪 政） P 3～

1. 経営環境
2. 2010年3月期第2四半期決算報告
3. 投資活動報告
4. 参考情報

当社の成長戦略（代表取締役 松本 守祥） P40～

1. 事業環境
2. 経営方針
3. 投資領域

決算報告及び営業活動

取締役 細窪 政

1. 経営環境

外部環境 - 株式市場動向



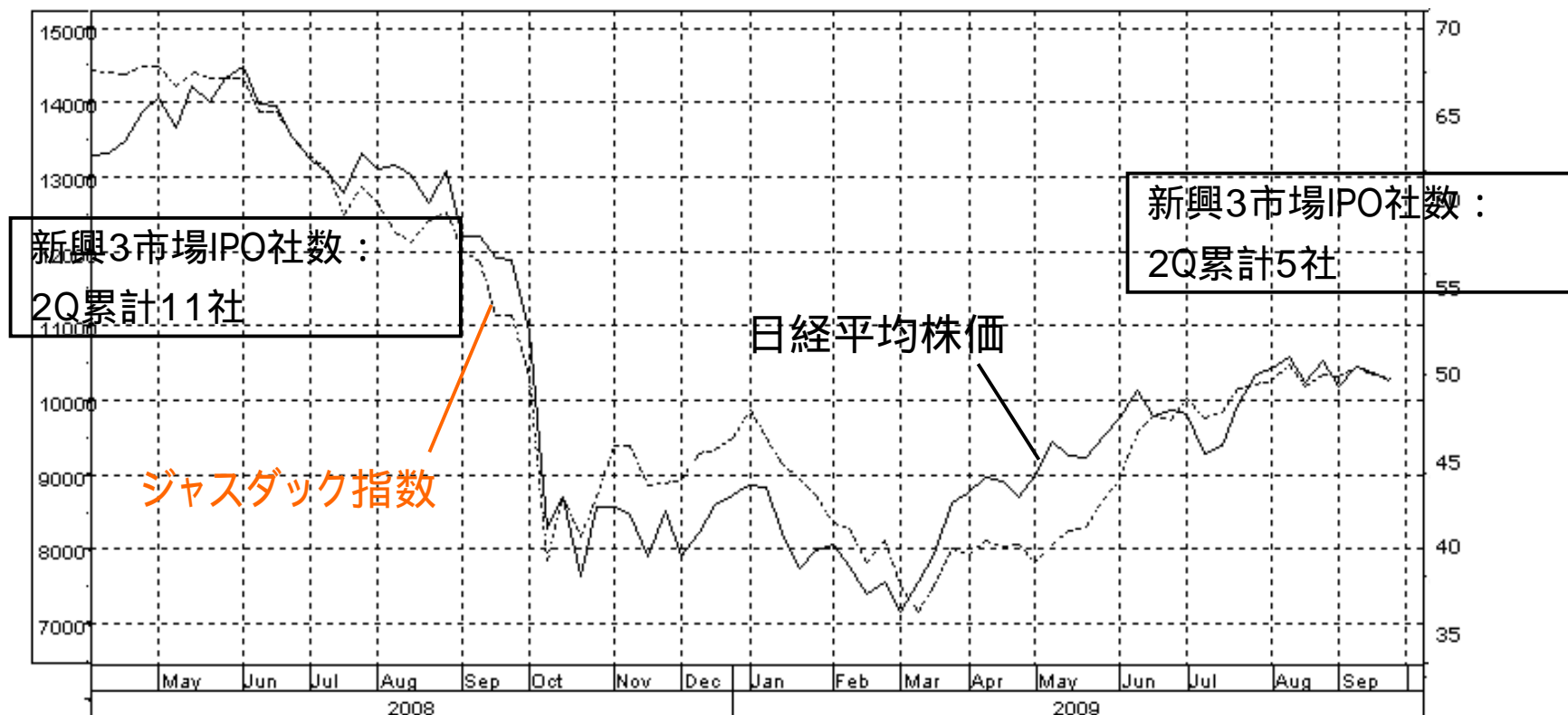
日経平均株価(円)

国内主要インデックス推移 (2008/4 ~ 2009/9)

ジャスダック指数

前第2四半期 09/3(2Q)

当第2四半期 10/3(2Q)



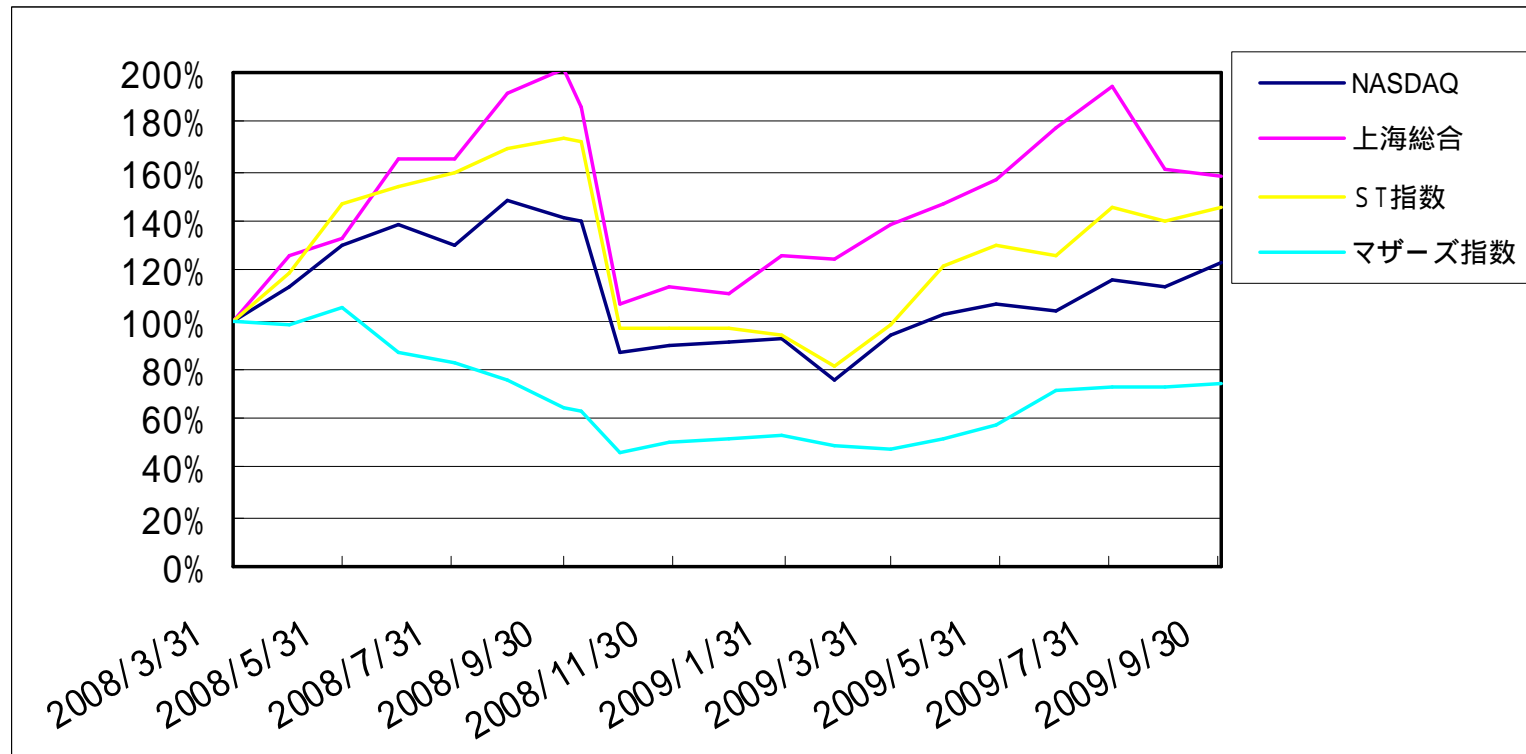
日経平均 期首8,109.53円 期末10,133.23円(25%上昇)、期中平均9,718.94円(前期年間平均比 1%)

ジャスダック指数 期首41.04 期末49.72(21%上昇)、期中平均 46.45(前期年間平均比 12%)

外部環境 - 株式市場動向



各国主要インデックス推移(2008/4 ~ 2009/9)



	2009/年初終値	2009/9/30	騰落率
NASDAQ	1632.21	2122.42	130%
上海総合	1880.72	2779.43	148%
ST指数	1829.71	2672.57	146%
マザーズ指数	339.69	451.62	133%

内部環境



新経営体制による経営改革

経営合理化

役員報酬カットや人員削減による人件費の圧縮
国内外拠点の統廃合、規模や人員配置の見直し
本社移転

社内体制の構築

ファンドマネージャー制導入
RM機能の強化

今後取り組むべき課題

組織体制の更なる見直し
人事評価制度
業務プロセスの再検討

2. 2010年3月期第2四半期決算報告

2010年3月期(2Q)決算のポイント



P/L

厳しい外部環境の中で投資回収を促進。
厳格な償却・引当の実施により、営業総損失を計上。

B/S

返済スケジュール変更により長期有利子負債が増加。アセットサイドとのバランスが改善。
アルパイン債の買入消却実施。
四半期純損失の計上により自己資本比率は19.1%に低下。

C/F

順調な投資回収により、営業CFがプラスに。

2010年3月期(2Q)決算 / 連結損益計算書の概況



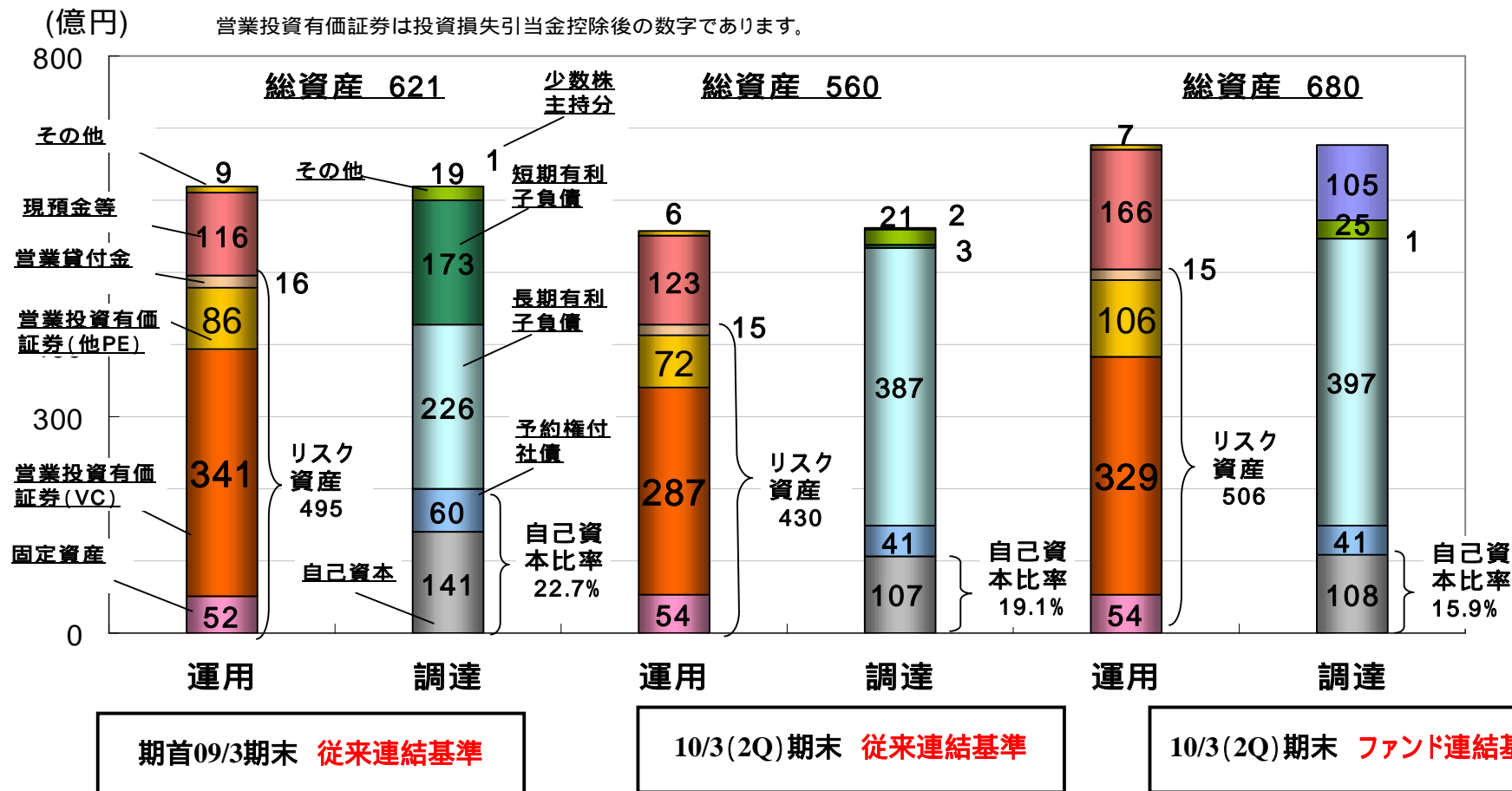
(単位:百万円)	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	09/3 従来連結 基準数値	09/3(2Q) 従来連結 基準数値	10/3(2Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3(2Q) ファンド連結後	10/3(2Q) ファンド連結後	増減率 (%)
営業収益	16,675	18,935	20,051	8,494	4,862	4,337	11%	5,301	5,367	1%
営業原価	6,634	6,152	9,172	28,483	9,785	6,069	38%	11,280	7,928	30%
営業総利益	10,041	12,783	10,879	19,988	4,923	1,732	-	5,979	2,561	-
販売費及び一般管理費	4,216	5,023	5,328	7,698	3,228	2,149	33%	3,137	2,029	35%
営業利益	5,824	7,760	5,550	27,686	8,151	3,882	-	9,117	4,590	-
経常利益	5,709	7,460	4,796	28,950	8,754	4,404	-	9,771	5,131	-
当期純利益	2,906	3,767	3,049	34,845	12,144	3,996	-	12,226	3,766	-

海外株式市況の回復や未上場有価証券の売却など投資回収を促進するも、厳しい外部環境を反映し従来連結基準は減収。

保守的な見地から厳格な償却・引当を実施したため、営業総損失を計上。

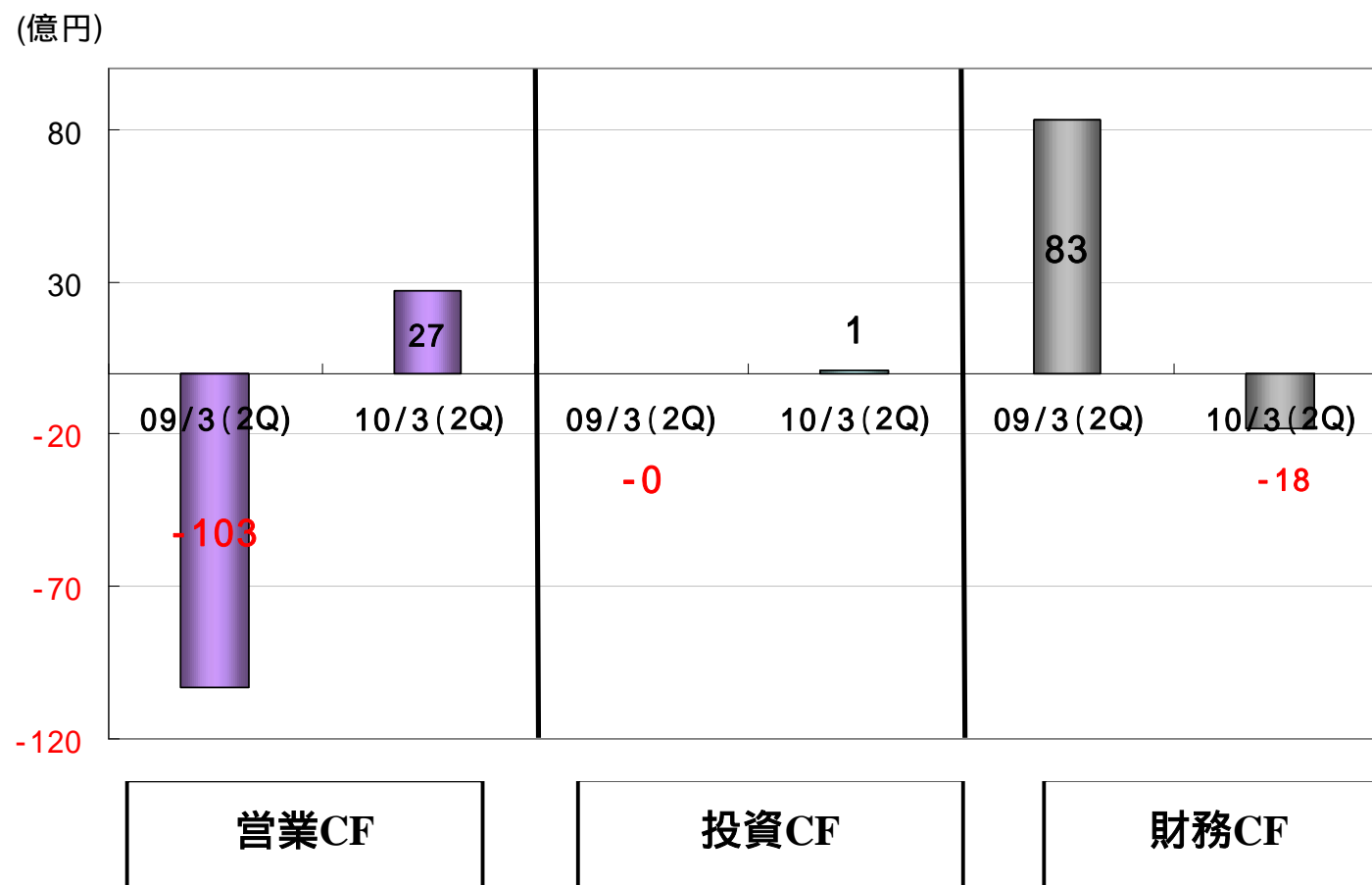
経費削減策の実施により、人件費・不動産費を始めとして販管費は前年同期比3割以上減少。

2010年3月期(2Q)決算 / 連結貸借対照表の概要



- ・営業投資有価証券:減少分は、当期の売却収入獲得・保守的な償却引当の実施による。
- ・有利子負債:返済スケジュール変更により有利子負債が短期から長期に転換。
- ・返済計画に基づき着実に返済実行。短期有利子負債が減少。
- ・新株予約権付社債:買入消却の実施により、将来の償還負担が減少。
- ・自己資本比率は19.1%(従来連結基準)に低下。

2010年3月期(2Q)決算 / 連結キャッシュ・フロー計算書の概要

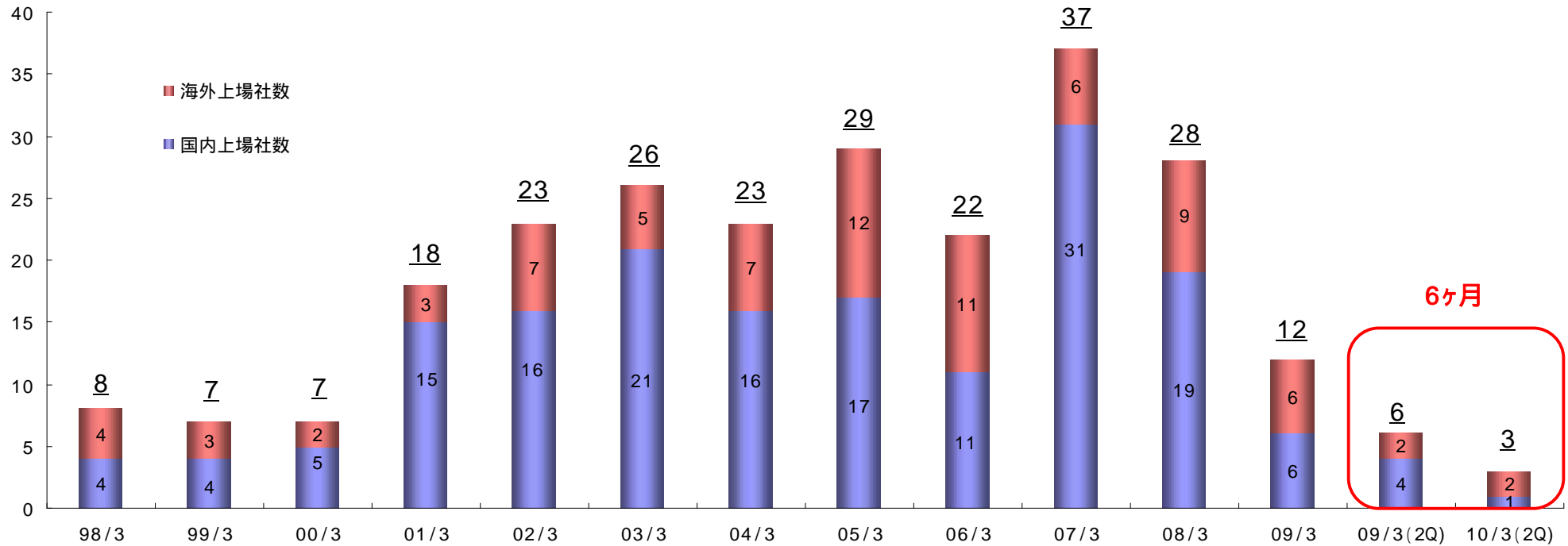


順調な投資回収の実現により、営業CFがプラスに転じた。

〔連結損益計算書〕 投資業務 - 上場実績

上場社数(単位:社)

(本体 + ファンド)



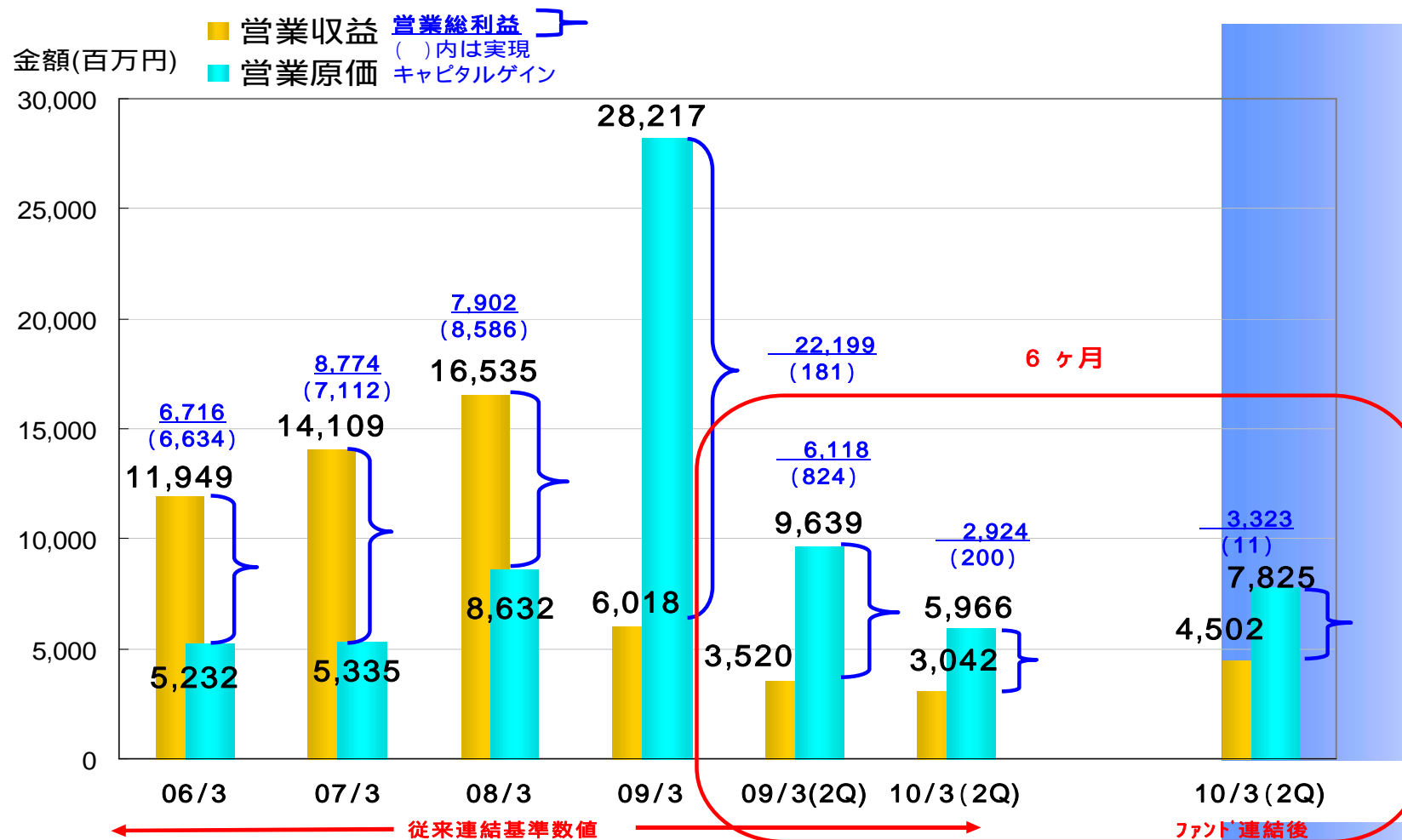
初値ベース投資倍率

6ヶ月 (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	09/3	09/3(2Q)	10/3(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	3.5	2.8	3.7
海外	2.3	1.0	8.2	1.9	2.5	1.8	1.0	1.7	2.2	3.2	6.2	0.9	1.1	1.4
平均	2.9	1.6	12.3	2.7	3.8	3.1	3.7	4.5	4.3	5.5	3.8	1.9	2.0	1.7

・新規上場件数には、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は3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

〔連結損益計算書〕 投資業務 - 収益の状況

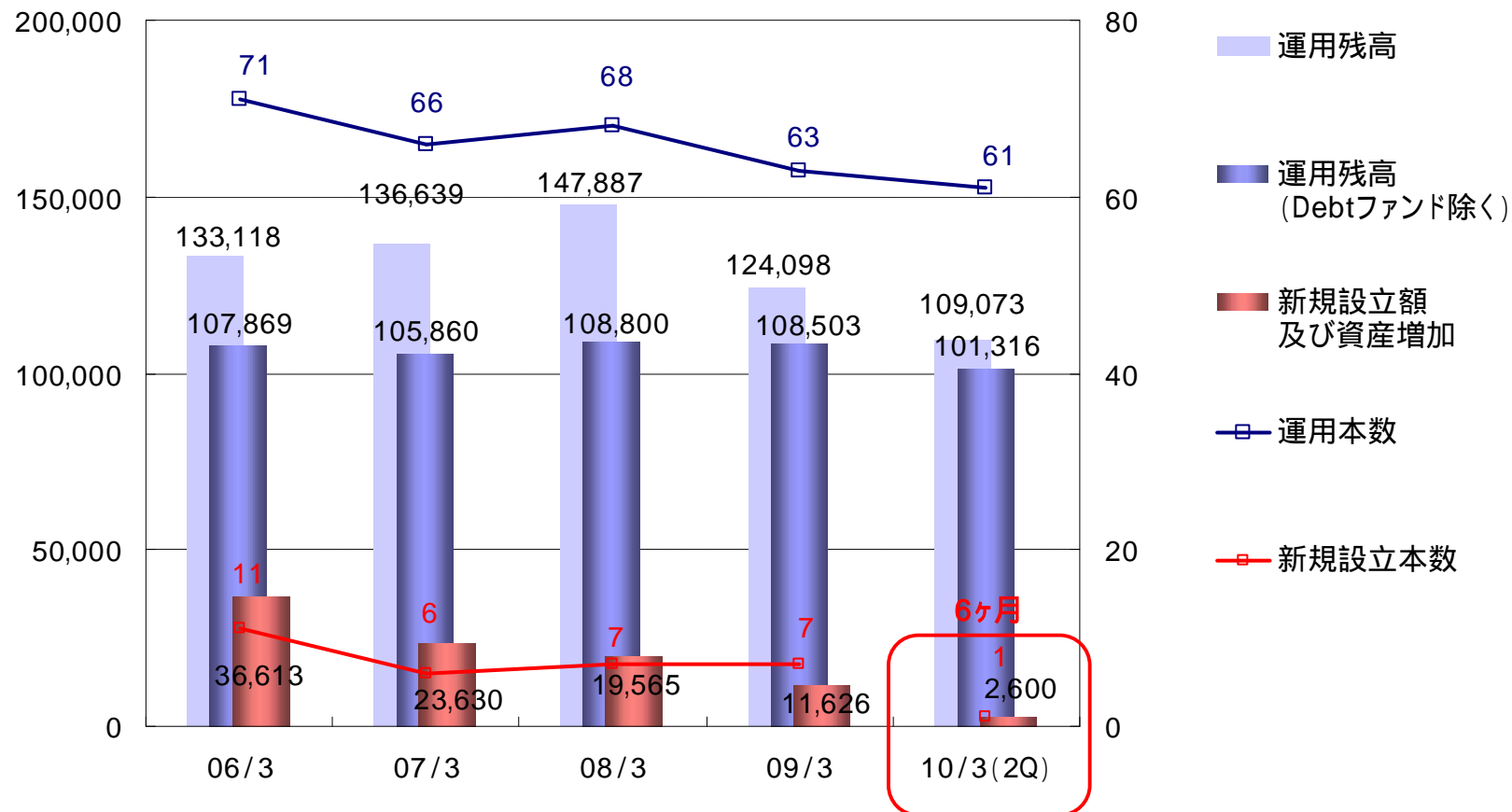


〔連結損益計算書〕 投資事業組合等管理業務 - 運用残高

運用残高と新規設立額 / 資産増加額の推移

(単位:百万円)

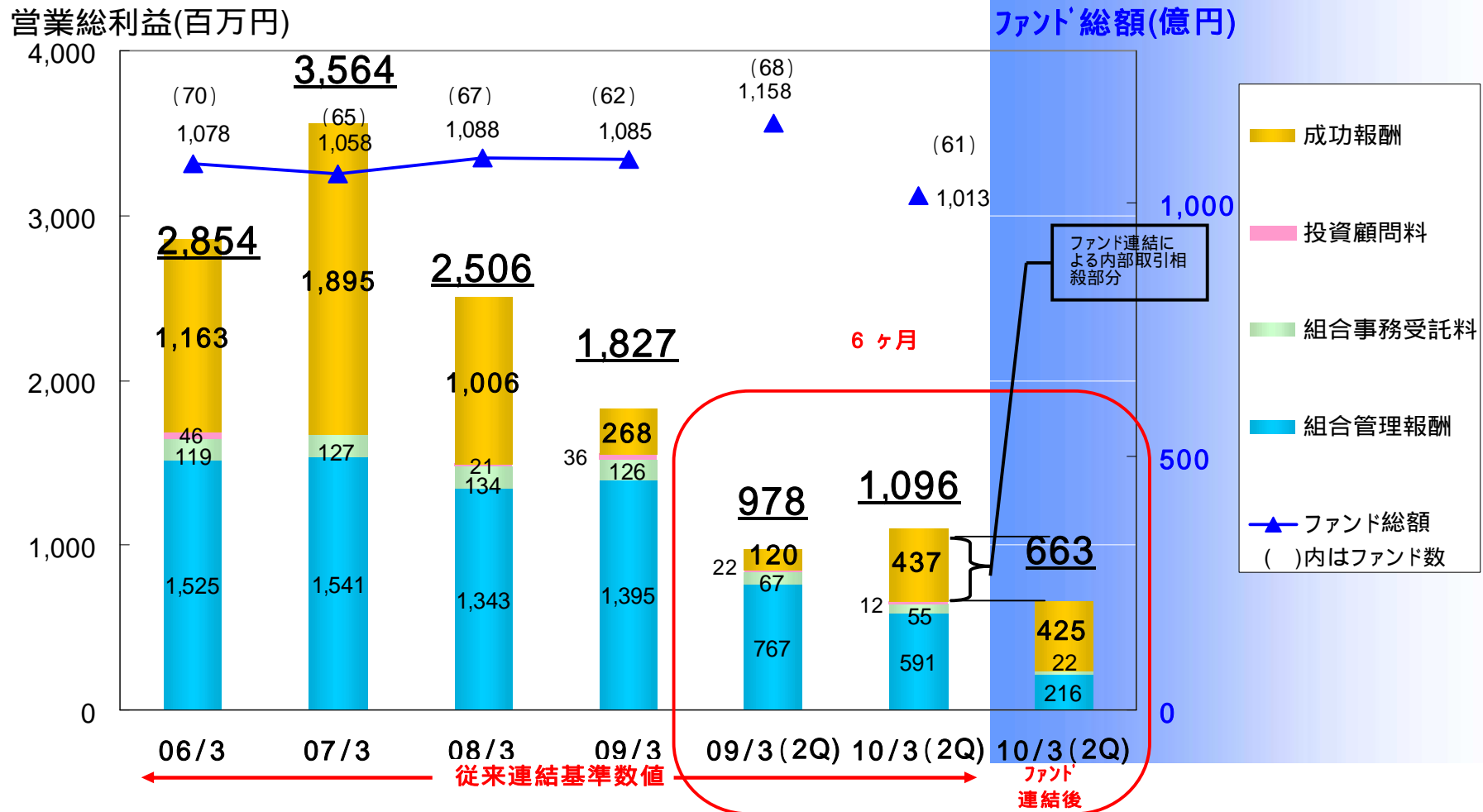
(単位:本)



・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、当該ファンドを除いた運用残高を併せて記載しております。

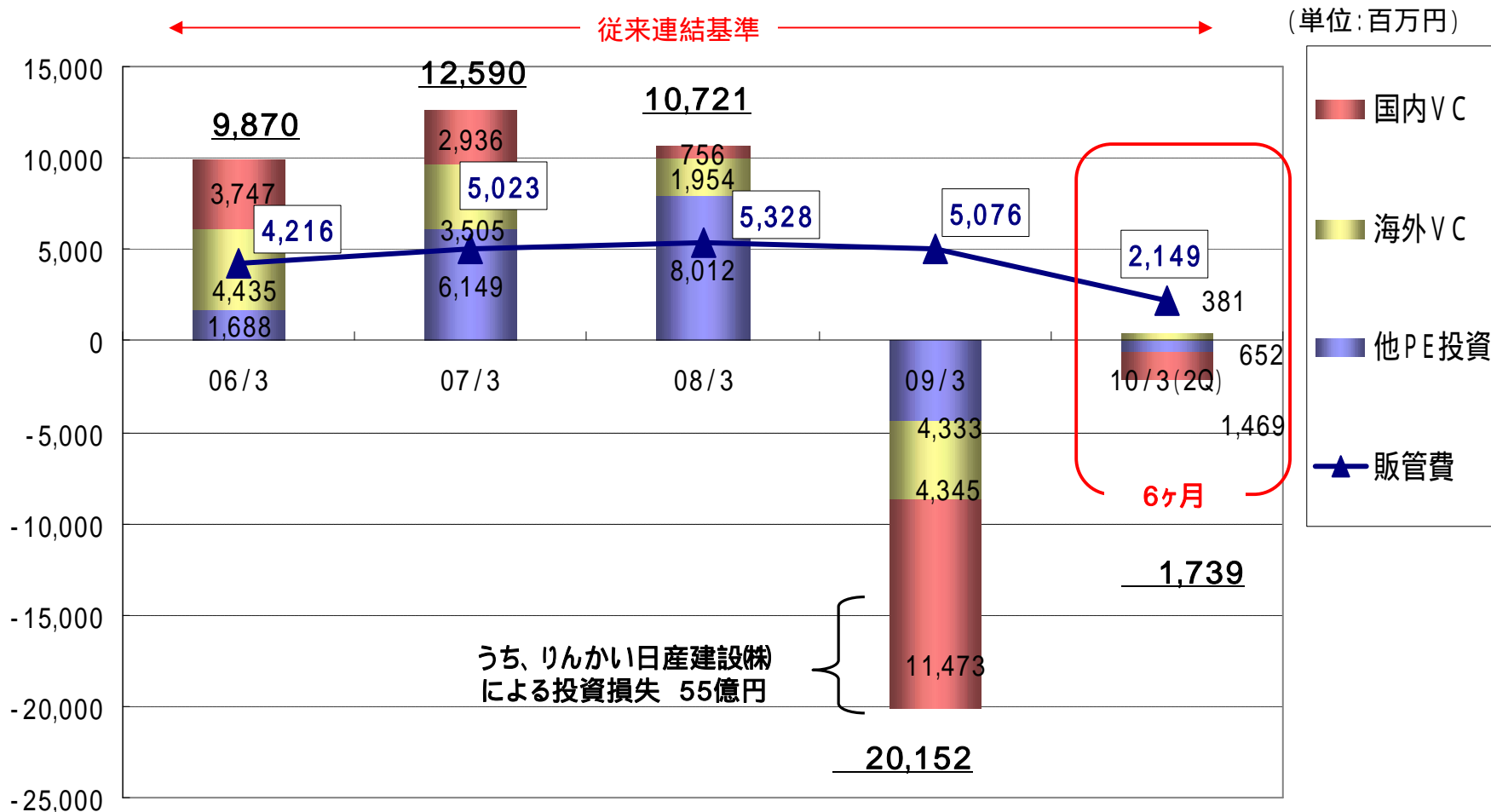
・ファンド運用金額はコミットメントベースの金額であり、各事業年度末の為替レートで円換算しております。

〔連結損益計算書〕 投資事業組合等管理業務 - 収益の状況



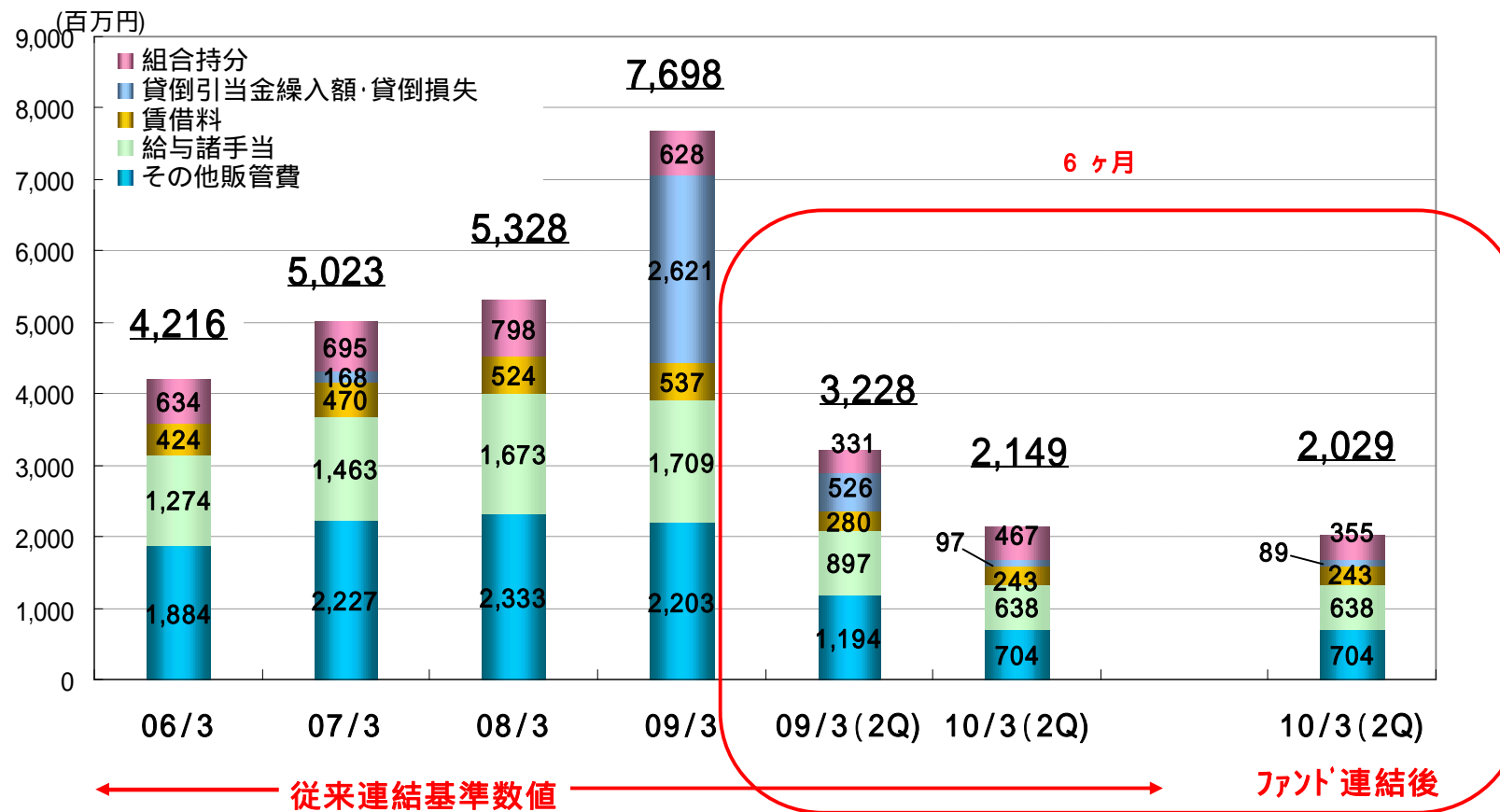
・ファンド総額、ファンド数、新設・増額の金額からはDebtファンド分を除いております。
 ・上記グラフの08/3期の投資顧問料の営業総利益は、営業原価である情報購入料2百万円を控除しております。

〔連結損益計算書〕 投資部門営業総利益の事業別内訳



・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。
 ・2009年3月期の販管費は、貸倒引当金繰入額及び貸倒損失を除いた金額。

〔連結損益計算書〕 販売費及び一般管理費

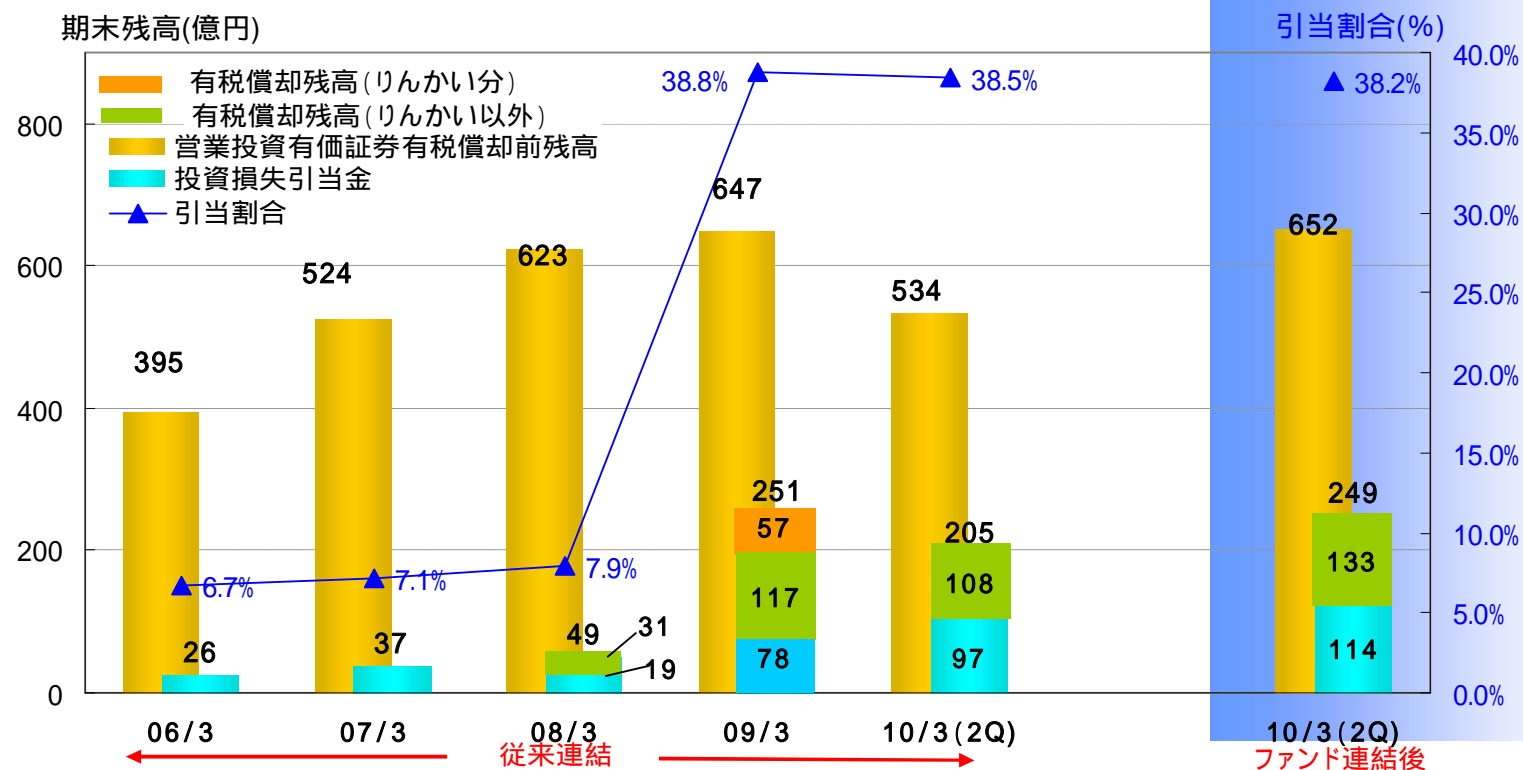


販管費比率は従来連結基準による

	06/3	07/3	08/3	09/3	10/3 (2Q)
営業総利益に対する 販管費比率	42%	39%	49%	-	-
従業員数	連結	209	241	265	236
	単体	123	149	159	135

・ファンド連結後の「組合持分」には、投資事業組合持分経費の他、会社型ファンドの経費も含まれております。

〔連結貸借対照表〕投資損失引当金残高と引当割合



- ・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：2006/3期120億円、2007/3期57億円、2008/3期 43億円、2009/3期 36億円、2010/3期(2Q) 29億円、2010/3期(2Q)ファンド連結後29億円。

3.投資活動報告

投資実績

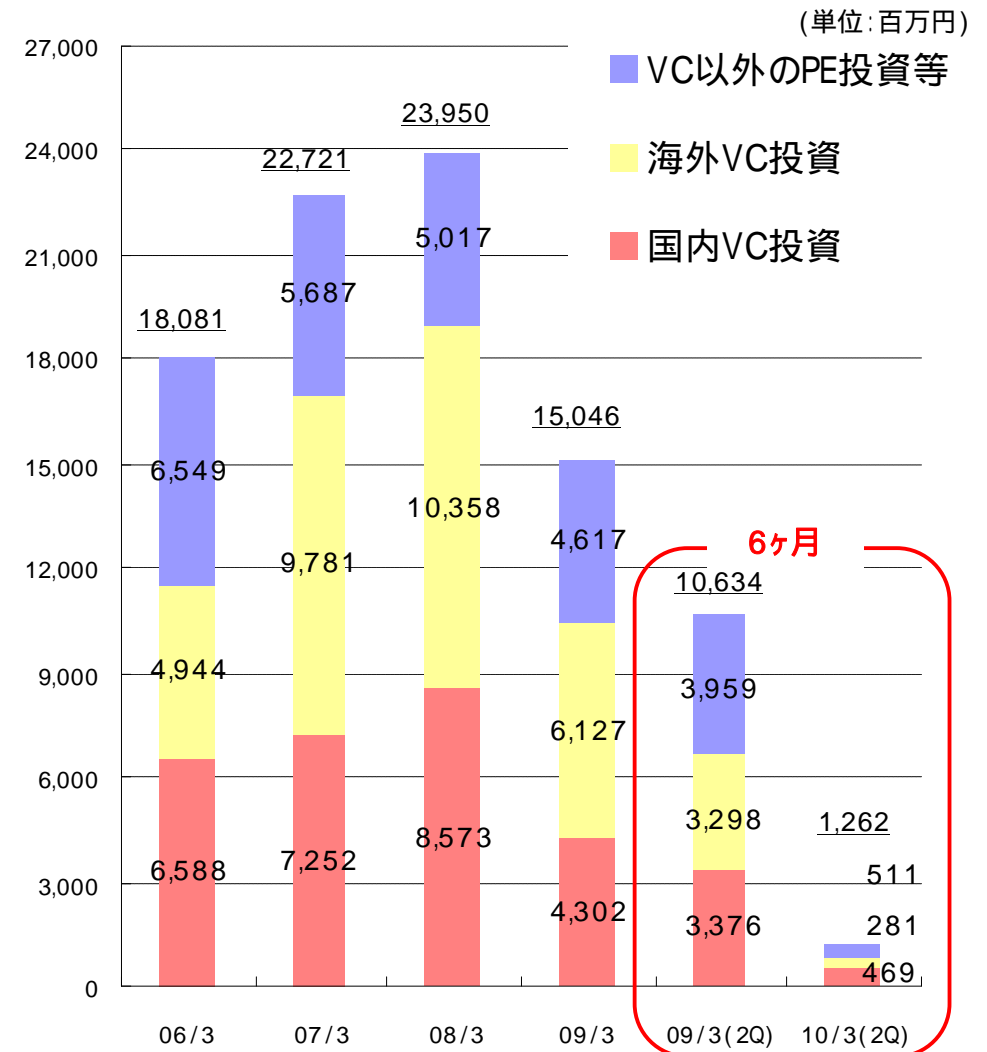


総投資実行額

(単位:社, 百万円)

	09/3			10/3(2Q)		
	社数	金額	1社当り	社数	金額	1社当り
他PE	24	4,617	192	8	511	63
海外VC	48	6,127	127	6	281	46
国内VC	60	4,302	71	14	469	33
合計	132	15,046	113	28	1,262	45

(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

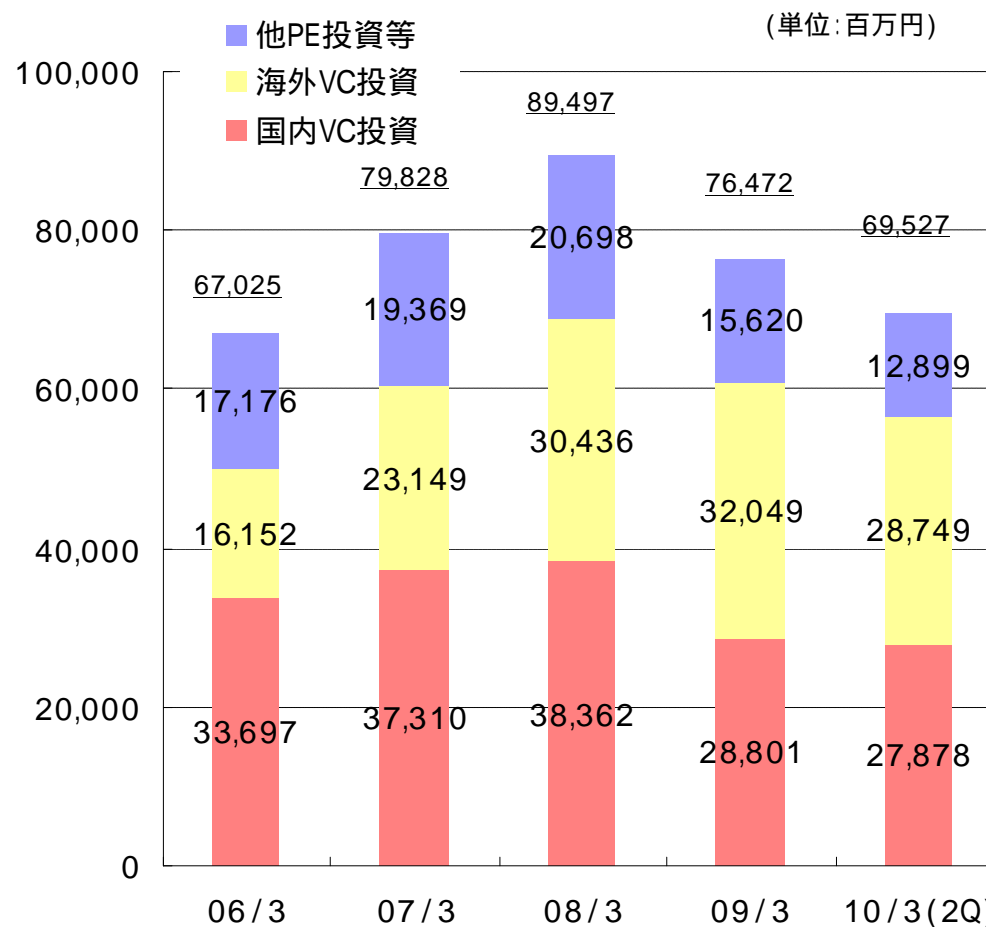


総投資残高

(単位:社、百万円)

	09/3			10/3(2Q)		
	社数	投資残高	1社当り	社数	投資残高	1社当り
他PE	67	15,620	233	58	12,899	222
海外VC	224	32,049	143	209	28,749	137
国内VC	507	28,801	56	478	27,878	58
合計	798	76,472	95	745	69,527	93

(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

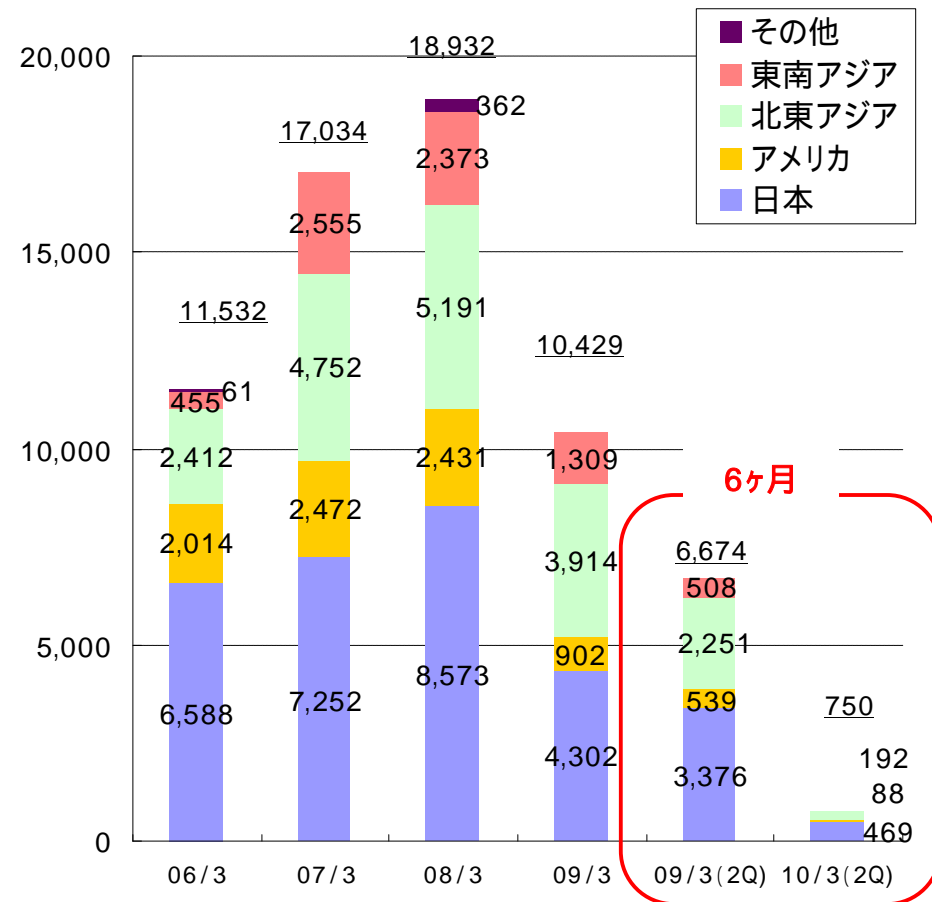
VC投資 - 国別実行高

(単位:百万円)

(単位:社、百万円)

		09/3		10/3(2Q)	
		社数	金額	社数	金額
その他		-	-	-	-
東南アジア	シンガポール	2	385	-	-
	マレーシア	2	77	-	-
	タイ	1	115	-	-
	インドネシア	2	438	-	-
	ベトナム	2	291	-	-
北東アジア	台湾	2	126	-	-
	香港	1	55	-	-
	韓国	7	1,831	-	-
	中国	12	1,902	2	192
アメリカ		17	902	4	88
日本		60	4,302	14	469
合計		108	10,429	20	750

(本体 + ファンド)



投資実績

VC投資 - 国別残高

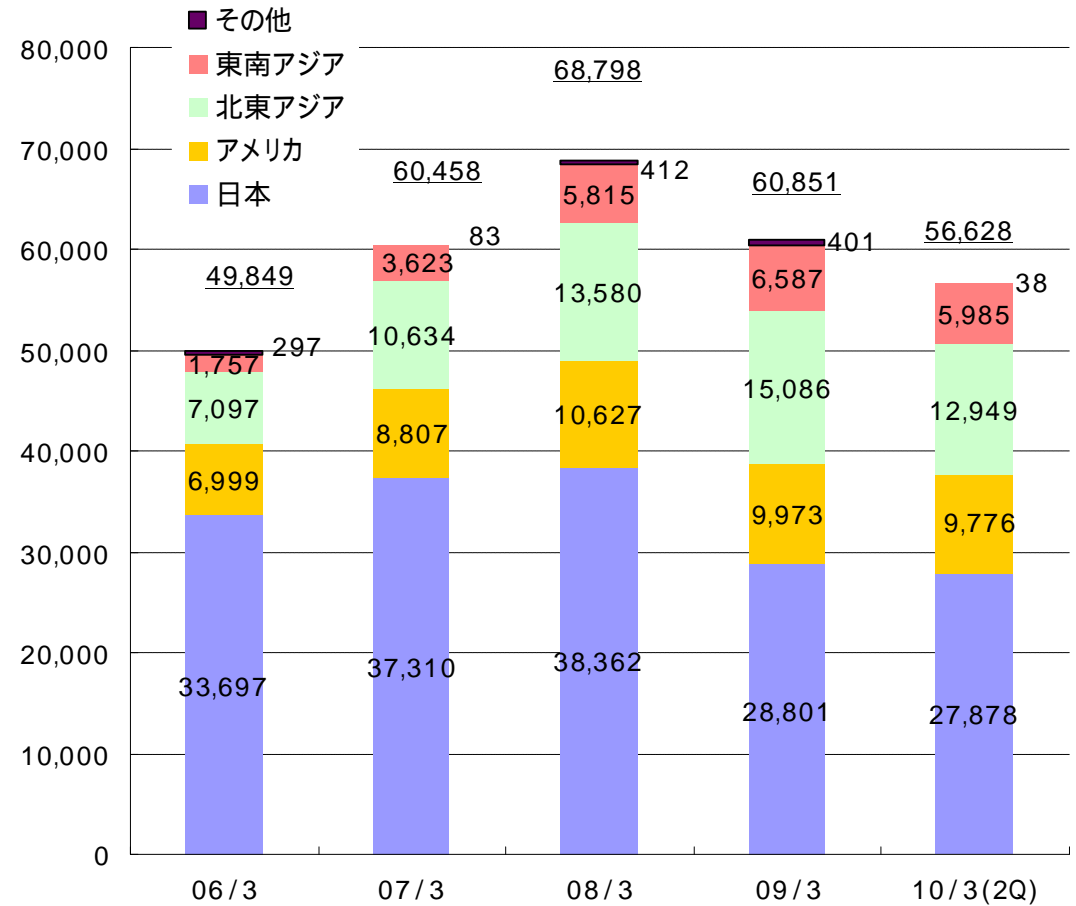
(単位:社、百万円)

		09/3		10/3(2Q)	
		社数	金額	社数	金額
その他		4	401	4	38
東南アジア	シンガポール	8	1,825	7	1,759
	マレーシア	6	734	6	734
	タイ	11	1,234	9	1,143
	フィリピン	1	140	1	140
	インドネシア	3	911	3	911
	ベトナム	9	1,741	9	1,295
北東アジア	台湾	28	2,458	25	2,197
	香港	5	712	5	712
	韓国	31	5,438	29	4,057
	中国	35	6,476	34	5,982
アメリカ		83	9,973	77	9,776
日本		507	28,801	478	27,878
合計		731	60,851	687	56,628

(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



V C 投資 - 業種別投資実行額

(単位:社、百万円)

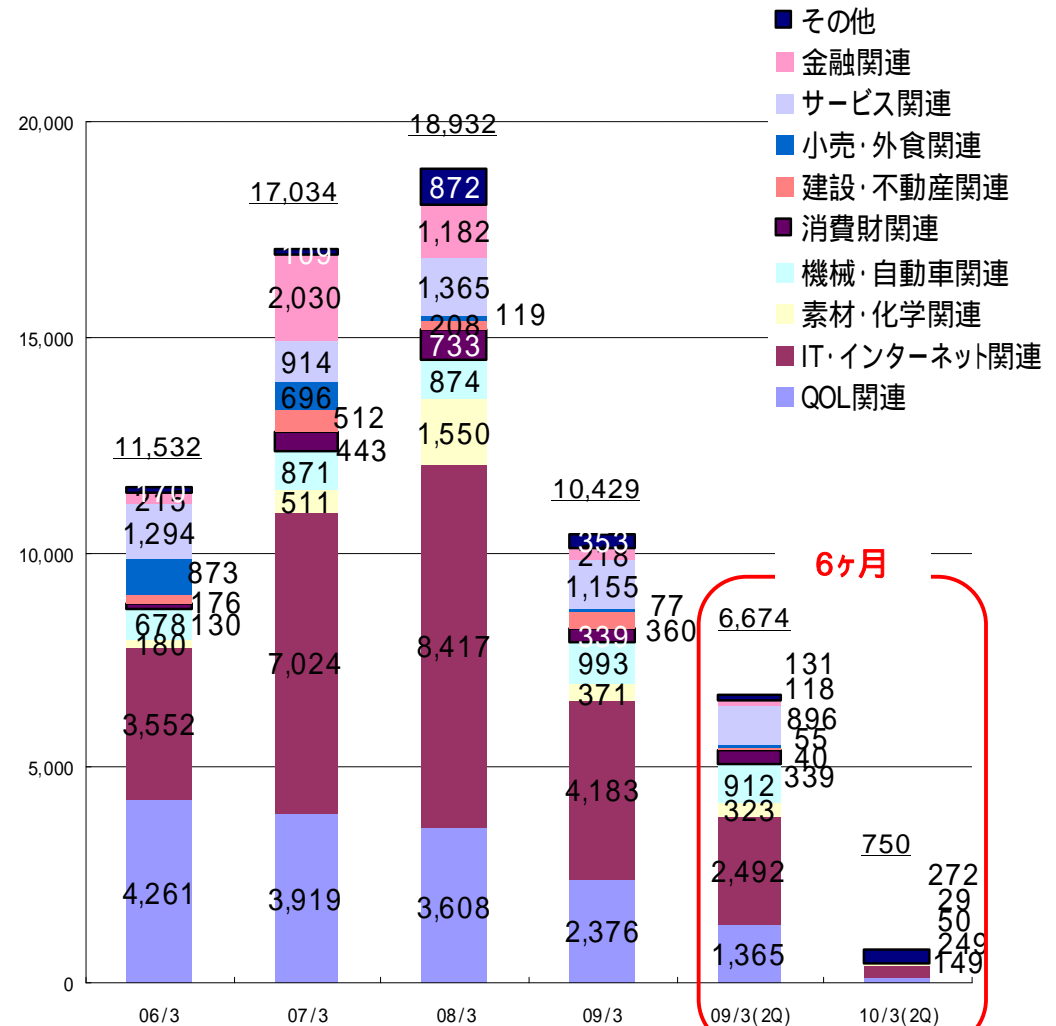
	09/3			10/3(2Q)		
	社数	金額	1社 当り	社数	金額	1社 当り
その他	6	353	58	6	272	45
金融関連	2	218	109	-	-	-
サービス 関連	12	1,155	96	-	-	-
小売・外食 関連	2	77	38	-	-	-
建設・不動 産関連	3	360	120	-	-	-
消費財 関連	3	339	113	-	-	-
機械・自動 車関連	7	993	141	2	29	14
素材・化学 関連	4	371	92	1	50	50
IT・インター ネット関連	41	4,183	102	5	249	49
QOL関連	28	2,376	84	6	149	24
合計	108	10,429	96	20	750	37

(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。金融とは、証券業・銀行業・生損保業、投資顧問業など。

・IT・インターネットとは、ITサービス、ソフトウェア、ハードウェアなどを含める。

(単位:百万円)



投資実績

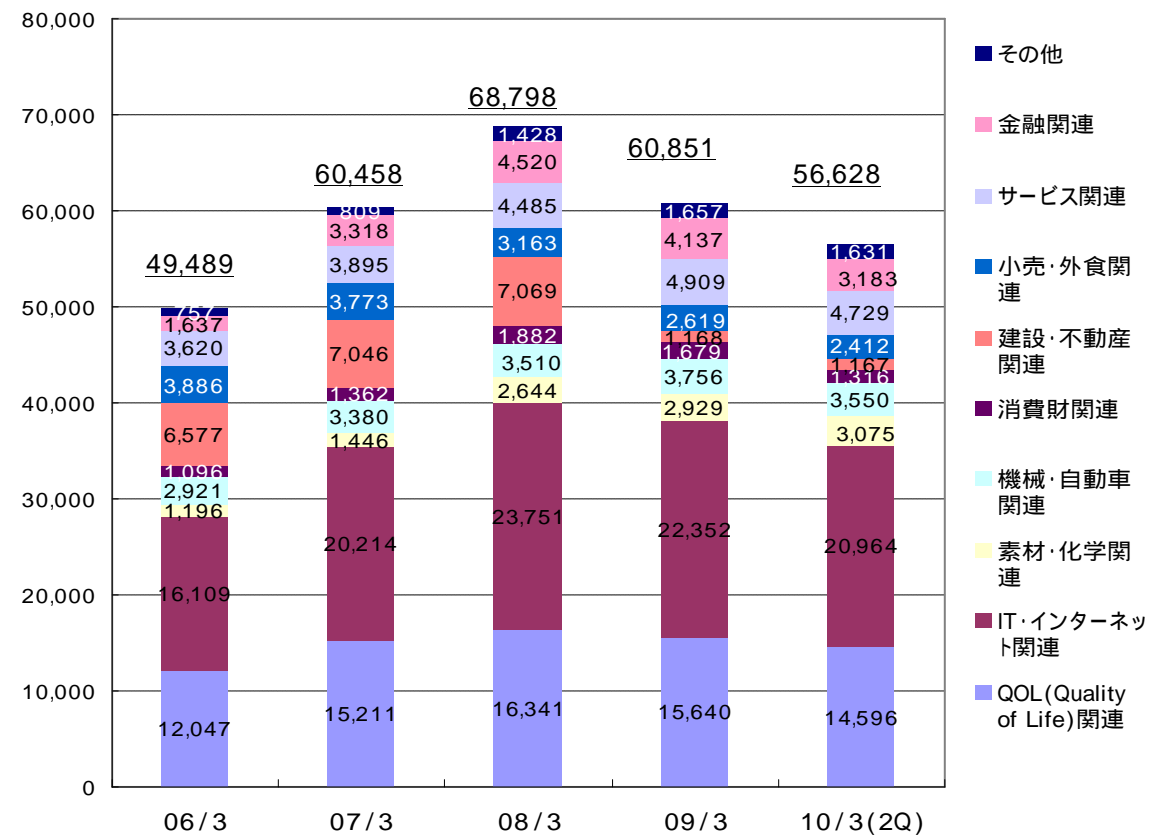


V C 投資 - 業種別投資残高

(単位:社、百万円)

	09/3			10/3(2Q)		
	社数	金額	1社 当り	社数	金額	1社 当り
その他	19	1,657	87	25	1,631	65
金融関連	25	4,137	165	23	3,183	138
サービス関連	87	4,909	56	82	4,729	57
小売・外食 関連	34	2,619	77	30	2,412	80
建設・不動産 関連	26	1,168	44	22	1,167	53
消費財関連	22	1,679	76	20	1,316	65
機械・自動車 関連	43	3,756	87	39	3,550	91
素材・化学 関連	29	2,929	101	30	3,075	102
IT・インターネット 関連	285	22,352	78	266	20,964	78
QOL関連	161	15,640	97	150	14,596	97
合計	731	60,851	83	687	56,628	82

(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。金融とは、証券業・銀行業・生損保業、投資顧問業など。

投資実績



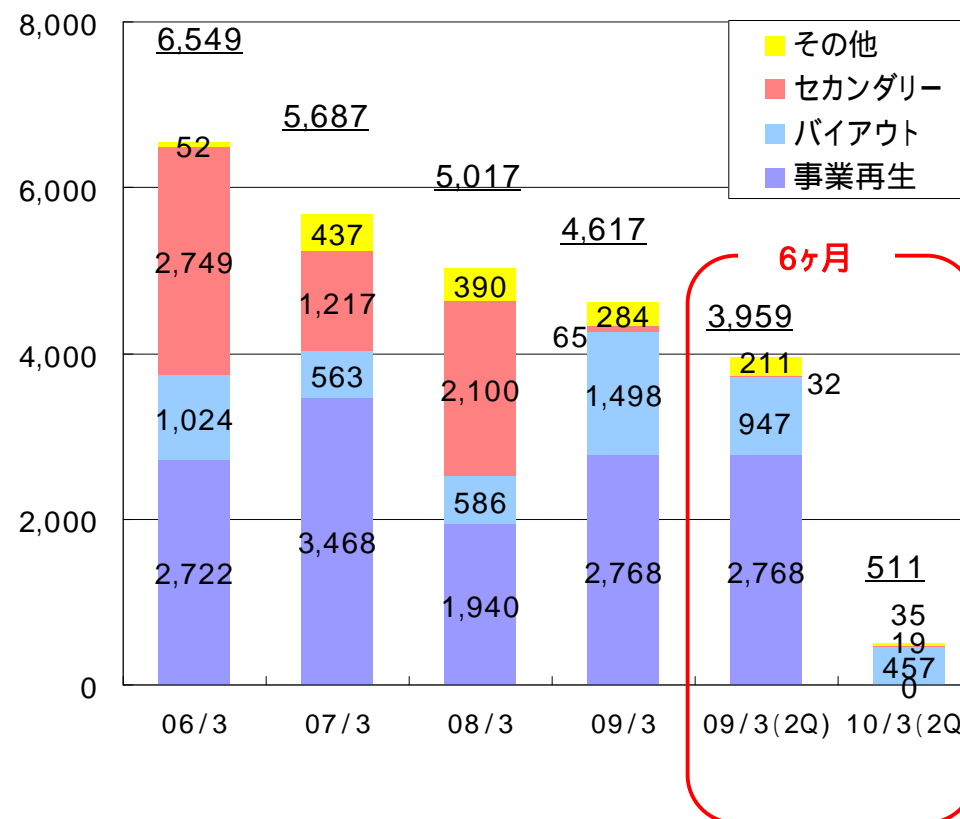
他PE投資 - 事業別投資実行高

(単位: 社、百万円)

	09/3			10/3(2Q)		
	社数	金額	1件 当り	社数	金額	1件 当り
その他	6	284	47	2	35	17
セカンダリー	6	65	10	3	19	6
バイアウト	7	1,498	214	2	457	228
事業再生	5	2,768	553	1	0	0
合計	24	4,617	192	8	511	63

(本体 + ファンド、国内 + 海外)

(単位: 百万円)



投資実績



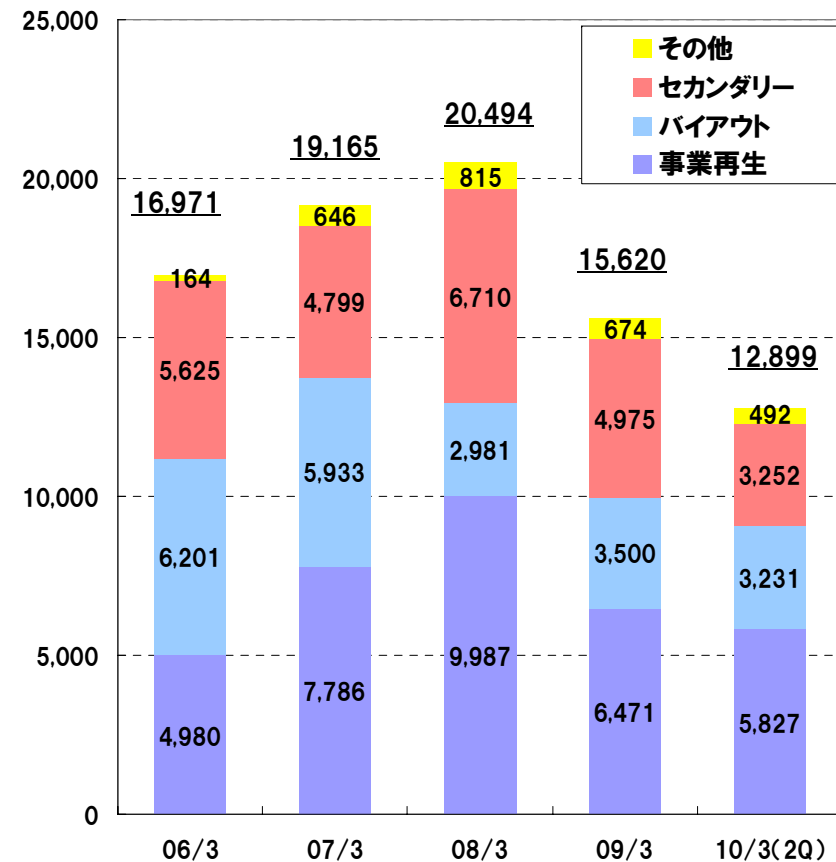
他PE投資－事業別投資残高

(単位:社、百万円)

	09/3			10/3 (2Q)		
	社数	金額	1件 当り	社数	金額	1件 当り
その他	15	674	48	15	492	32
セカンダリー	15	4,975	331	12	3,252	271
バイアウト	13	3,500	269	12	3,231	269
事業再生	24	6,471	269	18	5,827	323
合計	67	15,620	233	58	12,899	222

(本体+ファンド、国内+海外)

(単位:百万円)



4. 参考情報

(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	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	09/3 (2Q) 従来連結 基準数値	10/3 (2Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3 (2Q) ファンド連結後	10/3 (2Q) ファンド連結後	増減率 (%)
[投資部門]										
投資事業組合等管理業務	2,854	3,564	2,506	1,827	978	1,096	12%	494	663	34%
投資業務	6,716	8,774	7,902	22,199	6,118	2,924	-	6,665	3,323	-
コンサル他	298	251	313	219	110	87	21%	99	91	8%
営業総利益合計	9,869	12,590	10,721	20,152	5,029	1,739	-	6,071	2,568	-
[金融部門]										
融資業務	23	147	130	122	68	2	96%	57	2	96%
リース・割賦業務	49	39	26	9	5	1	75%	5	1	75%
その他金融業務	99	6	0	31	31	3	89%	28	3	88%
営業総利益合計	171	193	157	163	106	7	93%	91	7	92%
連結営業総利益合計	10,041	12,783	10,879	19,988	4,923	1,732	-	5,979	2,561	-

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)

	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	09/3(2Q) 従来連結 基準数値	10/3(2Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	09/3(2Q) ファンド連結後	10/3(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	1,525	1,541	1,343	1,395	767	591	23%	343	216	37%
組合事務受託料	119	127	134	126	67	55	18%	46	22	53%
投資顧問料	46	0	23	36	22	12	47%	22	0	100%
成功報酬	1,163	1,895	1,006	268	120	437	262%	81	425	420%
営業収益	2,854	3,564	2,508	1,827	978	1,096	12%	494	663	34%
情報購入料	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-
営業原価	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-
営業総利益	2,854	3,564	2,506	1,827	978	1,096	12%	494	663	34%
2. 投資業務										
営業投資有価証券売却高	10,894	10,331	14,547	5,203	3,041	2,536	17%	3,954	3,889	2%
営業受取配当金・受取利息他	1,055	3,778	1,988	814	479	505	5%	515	613	19%
営業収益	11,949	14,109	16,535	6,018	3,520	3,042	14%	4,469	4,502	1%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	4,259	3,218	5,960	5,022	2,216	2,336	5%	3,098	3,877	25%
営業投資有価証券売却原価/評価損	357	141	1,665	15,069	6,204	443	93%	6,412	624	90%
投資損失引当金繰入額	486	1,624	467	7,615	992	3,114	214%	1,467	3,199	118%
その他	128	350	540	509	226	72	68%	155	124	20%
営業原価	5,232	5,335	8,632	28,217	9,639	5,966	38%	11,134	7,825	30%
営業総利益	6,716	8,774	7,902	22,199	6,118	2,924	-	6,665	3,323	-

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)

	06/3	07/3	08/3	09/3	09/3(2Q)	10/3(2Q)	増減率(%)	09/3(2Q)	10/3(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	275	207	226	173	95	59	37%	83	63	24%
その他	55	64	100	64	24	28	15%	24	28	16%
営業収益	331	271	327	237	119	88	27%	108	91	15%
その他	32	20	14	18	8	0	98%	8	0	98%
営業原価	32	20	14	18	8	0	98%	8	0	98%
営業総利益	298	251	313	219	110	87	21%	99	91	8%
4. 投資部門合計(1~3合計)										
営業収益 合計	15,135	17,946	19,371	8,083	4,619	4,227	8%	5,072	5,256	4%
営業原価 合計	5,265	5,355	8,649	28,235	9,648	5,967	38%	11,143	7,825	30%
営業総利益 合計	9,869	12,590	10,721	20,152	5,029	1,739	-	6,071	2,568	-

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(金融部門1/2)



(単位:百万円)

	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	09/3(2Q) 従来連結 基準数値	10/3(2Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	09/3(2Q) ファンド連結後	10/3(2Q) ファンド連結後	増減率(%)
<金融部門 業務別>										
1. 融資業務										
営業貸付金利息	363	106	39	30	11	2	76%	11	2	76%
DIP等ファイナンス	275	250	239	237	135	59	56%	124	59	53%
その他営業収益						0	-		0	-
営業収益	638	356	278	267	146	61	58%	136	61	55%
資金原価	615	209	147	144	78	59	24%	78	59	24%
営業原価	615	209	147	144	78	59	24%	78	59	24%
営業総利益	23	147	130	122	68	2	96%	57	2	96%
2. リース・割賦業務										
リース収益	411	283	154	65	41	23	43%	41	23	43%
割賦収益	313	249	98	41	21	15	29%	21	15	29%
その他営業収益						3	-		3	-
営業収益	725	532	253	106	62	42	32%	62	42	32%
リース原価	379	259	142	58	37	21	41%	37	21	41%
割賦原価	296	232	84	38	19	14	28%	19	14	28%
その他営業原価						4	-		4	-
営業原価	676	492	227	97	57	41	28%	57	41	28%
営業総利益	49	39	26	9	5	1	75%	5	1	75%

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(金融部門2/2)



(単位:百万円)

	06/3	07/3	08/3	09/3	09/3(2Q)	10/3(2Q)	増減率(%)	09/3(2Q)	10/3(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	176	100	149	37	33	5	83%	29	5	80%
営業原価	77	94	148	5	1	2	93%	1	2	93%
営業総利益	99	6	0	31	31	3	89%	28	3	88%
4. 金融部門合計(1~3合計)										
営業収益 合計	1,540	989	680	411	242	110	55%	228	110	52%
営業原価 合計	1,368	796	523	247	136	102	25%	136	102	25%
営業総利益 合計	171	193	157	163	106	7	93%	91	7	92%

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(全部門合計)



(単位:百万円)

	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	09/3(2Q) 従来連結 基準数値	10/3(2Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	09/3(2Q) ファンド連結後	10/3(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	16,675	18,935	20,051	8,494	4,862	4,337	11%	5,301	5,367	1%
連結営業原価	6,634	6,152	9,172	28,483	9,785	6,069	38%	11,280	7,928	30%
連結営業総利益	10,041	12,783	10,879	19,988	4,923	1,732	-	5,979	2,561	-

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) ファンド



(単位:百万円)

	06/3	07/3	08/3	09/3	10/3 (2Q)
	運用総額* (コミットメントベース)	133,118	136,639	147,887	124,098
うち払込済金額	114,399	113,468	96,468	98,981	86,254
運用総本数	71	66	68	63	61
(注)管理報酬・成功報酬は従来連結基準					
管理報酬/ 情報提供料等	1,692	1,668	1,501	1,559	659
成功報酬	1,163	1,895	1,006	268	437
成功報酬を受領した ファンド(本)	18	21	18	10	6

(参考)

*この他、 延長期間中のファンド (本)	10,503 (6)	17,802 (9)	17,880 (8)	4,785 (5)	2,877 (3)
----------------------------	---------------	---------------	---------------	--------------	--------------

(参考)

満期を迎えるファンド (本)	10/3 (2)	11/3 (10)	12/3 (11)
-------------------	-------------	--------------	--------------

(単位:百万円)

ファンド カテゴリー	10/3(2Q)		
	運用 本数	運用額	金額比
VC	43	65,629	60.2%
バイアウト	3	9,201	8.4%
事業再生	6	11,930	10.9%
セカン ダリー	5	9,181	8.4%
その他PE	4	13,130	12.0%
合計	61	109,073	100.0%

・その他PEファンド:Debtファンド等

(参考情報) 主なファンドの運用状況

VCファンド

ファンド名	カテゴリー		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)
Dファンド	VC	国内	2000年	2011年	2,500	4,227	1.78倍	10.4%
Eファンド	VC	国内(業種限定)	2000年	2011年	1,500	1,119	0.85倍	-
Fファンド(3, 4)	VC	国内・海外	2001年	2010年	15	5	0.56倍	-
Gファンド	VC	国内(業種限定)	2003年	2013年	2,200	341	0.48倍	-
Hファンド	VC	国内(地域限定)	2003年	2012年	540	156	0.74倍	-
Iファンド	VC	国内(業種限定)	2003年	2013年	1,260	27	0.37倍	-
Jファンド	VC	国内	2004年	2014年	2,780	1,356	0.92倍	-
Kファンド	VC	国内(業種限定)	2004年	2014年	600	96	0.68倍	-
Lファンド	VC	国内(地域限定)	2004年	2014年	770	0	0.58倍	-
Mファンド	VC	国内(地域・業種限定)	2004年	2014年	2,300	44	0.77倍	-
Nファンド	VC	国内(業種限定)	2005年	2015年	2,290	184	0.55倍	-
Wファンド	VC	国内(業種限定)	2006年	2013年	600	13	0.59倍	-
Xファンド	VC	国内	2006年	2016年	6,000	82	0.74倍	-

VC以外の
PEファンド

ファンド名	カテゴリー		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)
Qファンド	その他PE	国内	2003年	2010年	2,000	1,730	0.99倍	-
Rファンド(3)	その他PE	国内(業種限定)	2004年	2009年	949	10,487	11.12倍	188.7%
Sファンド	その他PE	国内	2004年	2009年	680	633	0.93倍	-
Tファンド	その他PE	国内	2005年	2012年	2,500	604	0.54倍	-
Uファンド	その他PE	国内	2005年	2011年	8,000	2,301	1.01倍	0.5%
Vファンド	その他PE	国内	2006年	2011年	313	21	0.86倍	-
Yファンド(4)	その他PE	国内・海外(複合)	2007年	2013年	28	0	0.83倍	-
Zファンド	その他PE	国内	2008年	2011年	135	37	0.83倍	-
AAファンド	その他PE	国内	2008年	2016年	2,720	0	0.97倍	-

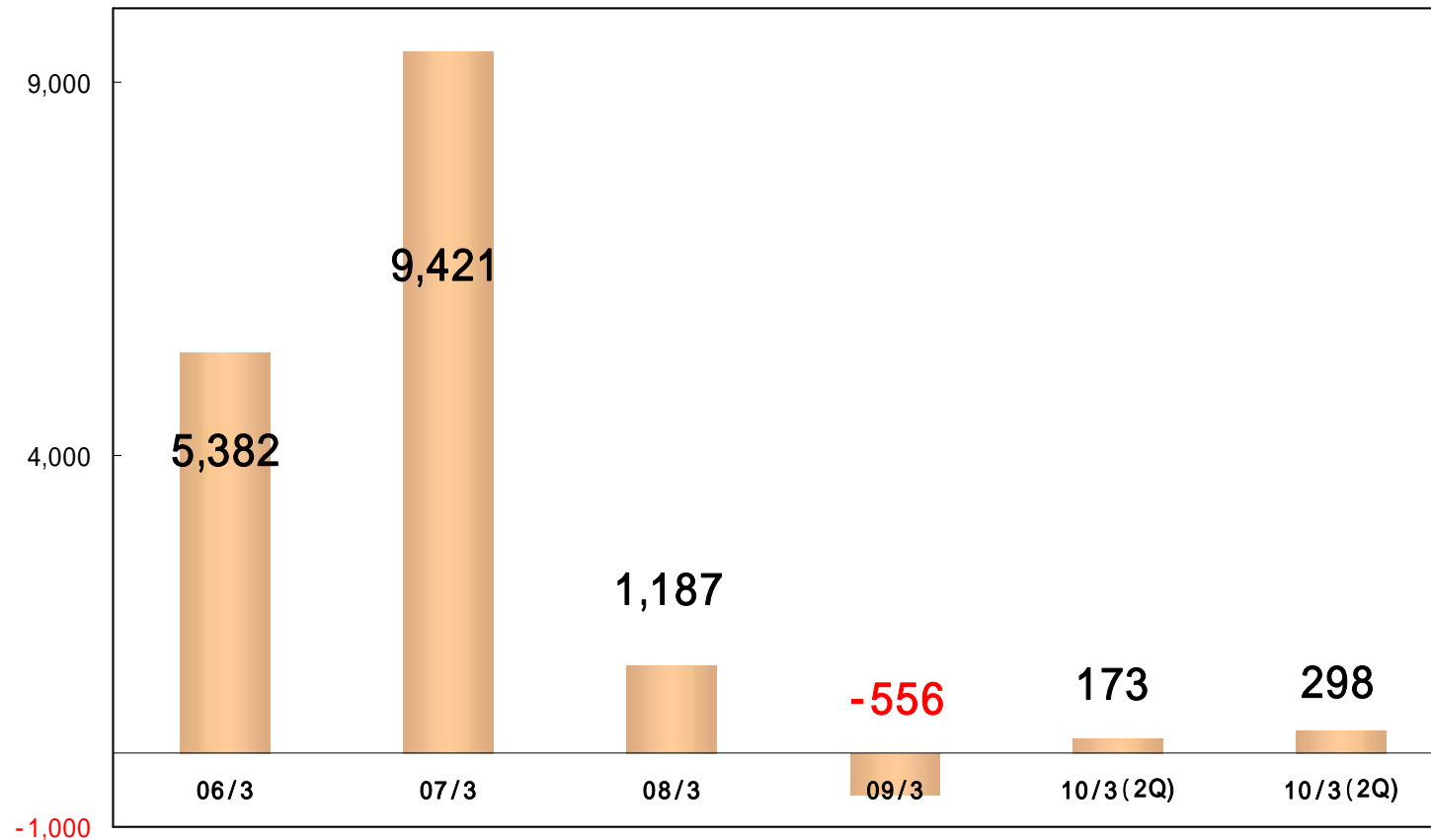
1: 上記一覧は、弊社グループ運営ファンドのうち連結対象となっているファンドについて記載しています。(VCファンドは設立後3年超のもの、PEファンドは初年度決算到来後のもの)
 2: パフォーマンスは、実際に出資者からの出資払込及び分配を行った時期及び金額を元に算出しております。また、残余資産については、金融商品会計基準に基づき、上場株式は時価、未上場株式等については取得価額を元として回収困難な銘柄についての評価減を反映させた価額としております。3: 当該ファンドは、満期を迎えた後に延長期間又は清算期間に入っているため、終了年は延長終了又は清算終了予定年を表しております。4: 当該ファンドは米ドル建てのため、単位は百万ドルとなっております。

(参考情報) 含み益の状況



金額(百万円)

時価のある営業投資有価証券の含み益



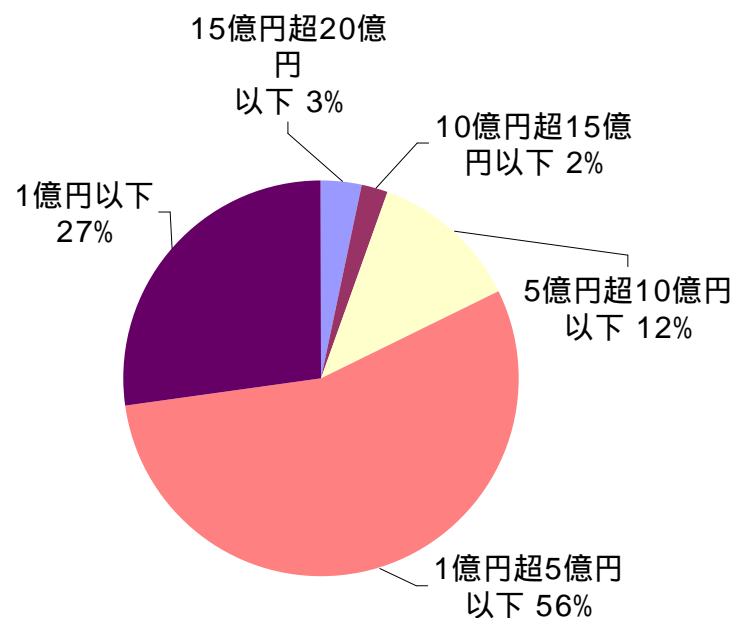
← 従来連結基準数値 →

ファンド連結後

(参考情報) 総投資残高 - 投資規模別分布状況



投資規模別(金額比)



(百万円、社)

残高規模	10/3(2Q)	
	投資残高	社数
20億円超	-	-
15億円超20億円以下	1,727	1
10億円超15億円以下	1,122	1
5億円超10億円以下	6,434	10
1億円超5億円以下	28,892	138
1億円以下	14,315	586
合計	52,493	736

(VC + PE、本体 + ファンド、国内 + 海外、10/3(2Q)末現在)

セカンダリー投資におけるファンドユニットへの投資は含めておりません。

当社の成長戦略

代表取締役 松本 守祥

. 当社の成長戦略

1. 事業環境
2. 経営方針
 - バリューアップのメカニズム
 - リレーションシップ・マネジメント
3. 投資領域

1. 事業環境

10年に1度の投資機会の到来

株価の低迷に伴い、
比較的割安の時価総額での
PE投資の好機が到来。

当社が強みを持つ、
アジア各国の著しい経済成長。
とりわけ中国・ベトナムにおける
事業環境の改善

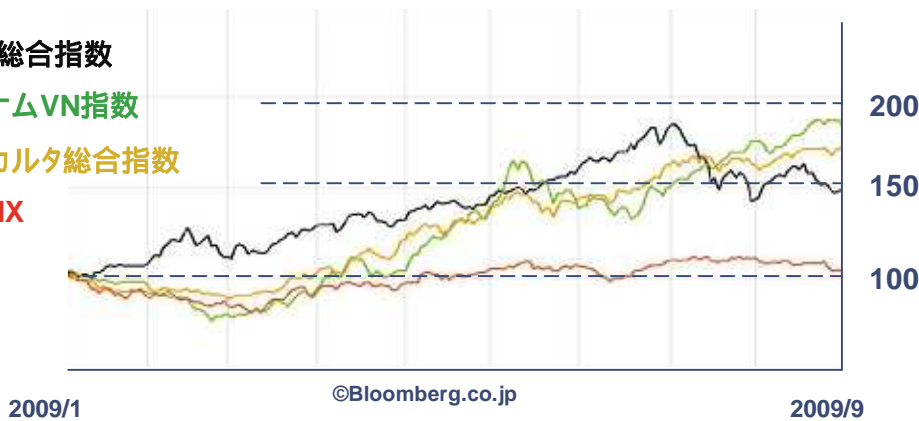


上海総合指数

ベトナムVN指数

ジャカルタ総合指数

TOPIX



多様なPE投資の時代の幕開け

これまで中心であった
プライマリー投資に拘らず、
多様な投資機会が各地から集まる。

経験豊富な当社の
ファンドマネージャーを中心に、
新しい投資手法を提案する
土壌が整いつつある。

2 経営方針

◆ 事業戦略

● JAICのオリジナリティを最大限に発揮

1. 国境・産業の垣根を越えて投資先企業のバリューアップに貢献
2. VC発ならではの視点を活かしたPE投資

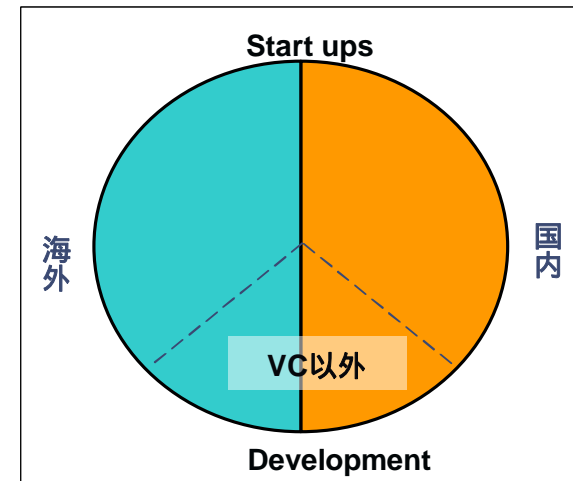
● 組織戦略

1. 経験豊富なキャピタリストを揃えた、より質の高い投資組織へ改編
ファンドマネージャー主導の投資戦略とファンド設立計画立案体制
2. コンパクトな投資チームを支え、付加価値を高めるためのRM機能を強化
3. 特徴あるファンドごとに、求められるリターンに応じた採算のとれる運用規模を設定し、リソースを配分

◆ 今後3年間でJAICの目指すポートフォリオ

● 国内:海外

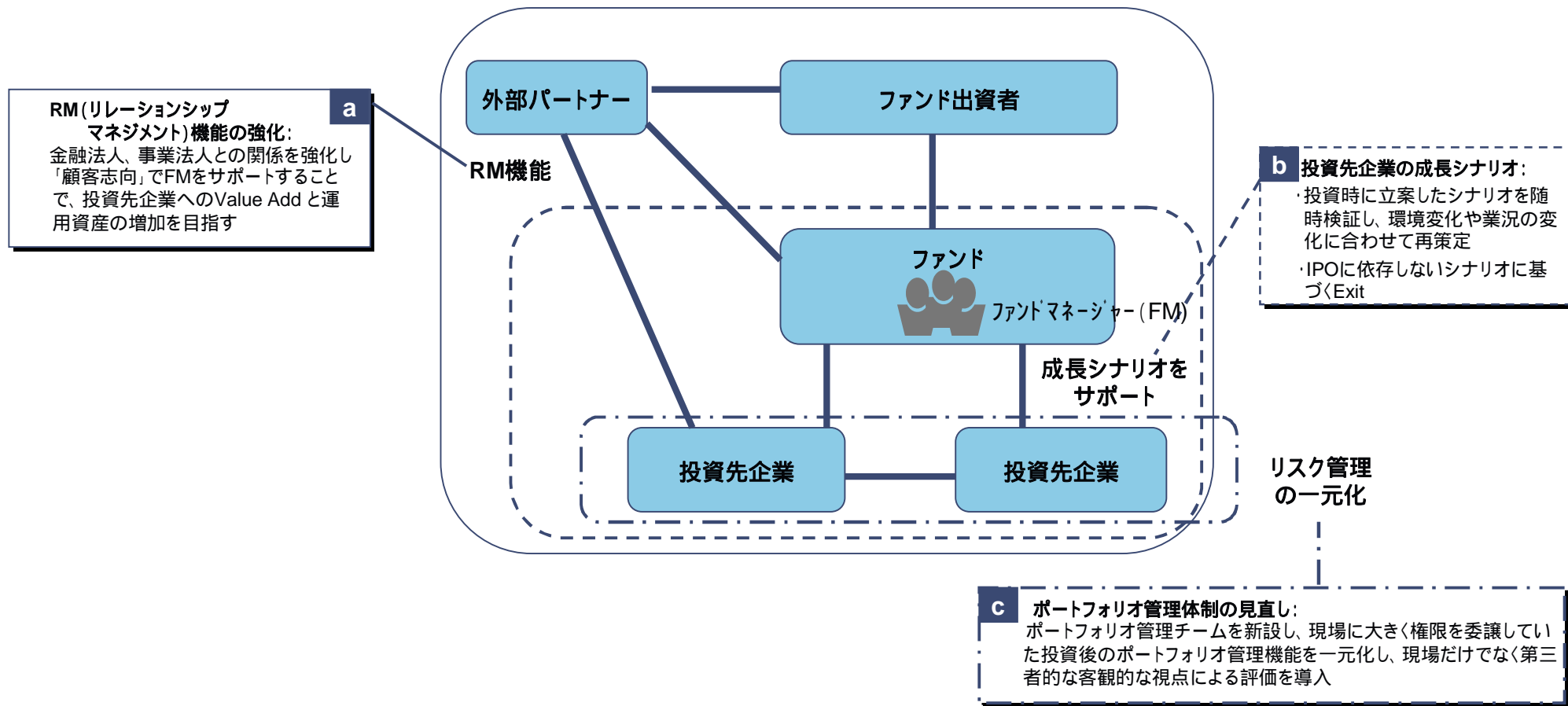
● Start up投資: Development投資



2.バリューアップのメカニズム

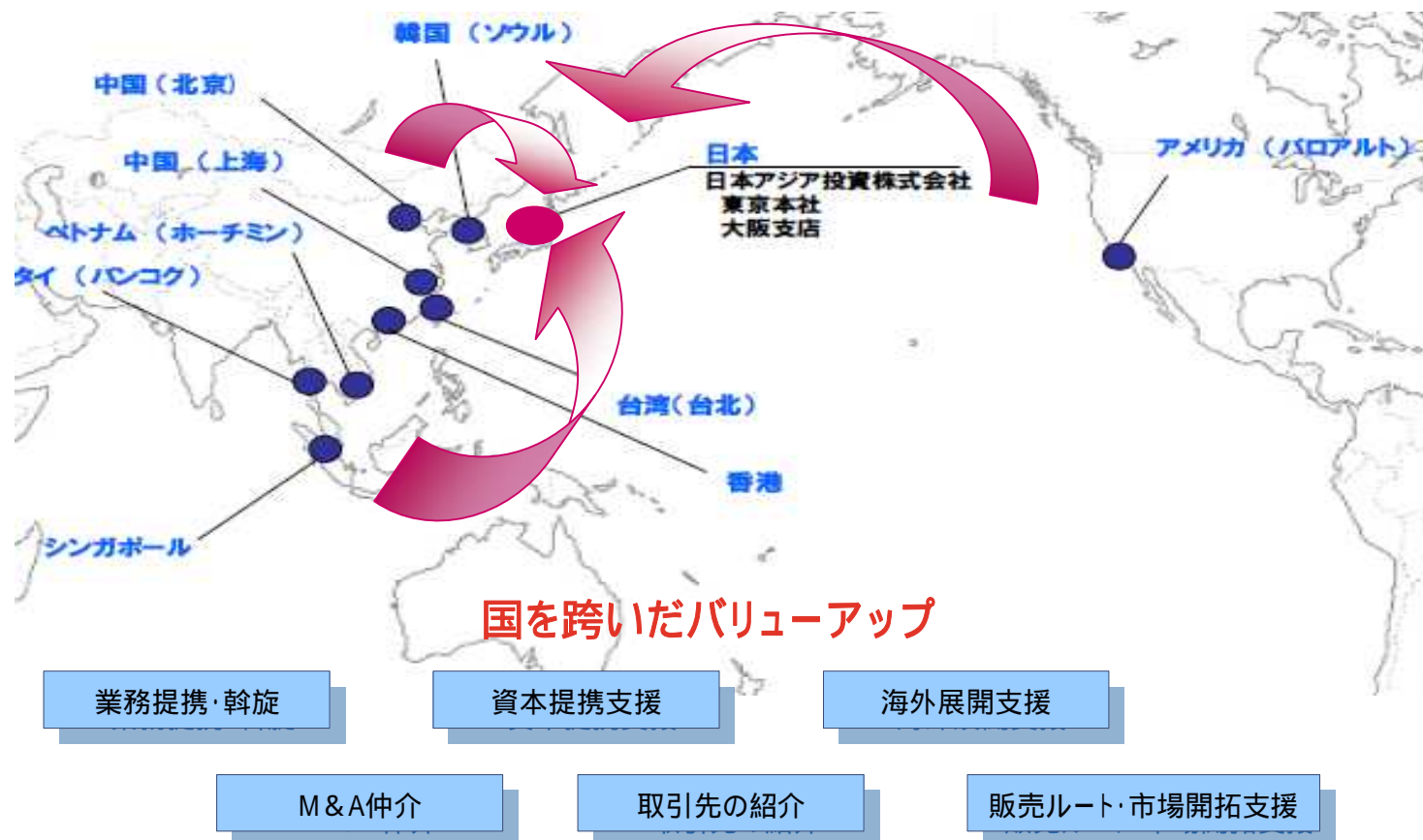
「チーム制」から、よりファンドパフォーマンス向上に資する「ファンドマネージャー制」へ
 チームリーダーによる投資決裁からファンドの運用責任者であるファンドマネージャーの合議による決裁に変更

「顧客(ファンド出資者・投資先企業)志向」でFMをサポートする「RM機能」
 ファンドマネージャー(FM)による投資先企業の「成長シナリオサポート機能」を強化
 ファンド資産の健全化に資するためポートフォリオのリスク管理を一元化する「リスク管理機能」



2. リレーションシップ・マネジメント

日本の事業法人と、国内外のベンチャーのエージェント



3. 投資領域

	事業環境	重点分野
日本	“見える”コスト削減への高まり ユーザーインターフェースの向上 アグリビジネスの出現	IT・インターネット(クラウドコンピューティング等) アグリ(植物工場・畜産等)、環境関連 バイオヘルスケア
中国	世界最大のインターネット人口王国 “環境問題のデパート”、規制の強化 新興市場「創業板」の開設	IT・インターネット (コマース関連・ソーシャルアプリ等)、 環境(汚泥処理技術等) バイオヘルスケア、消費関連サービス
アジア	各地域における成長産業の発展 魅力ある製造業拠点 中間層による新たな消費市場の牽引	環境(エネルギー関連等)、バイオヘルスケア、消 費財、流通・小売業 ベトナム・シンガポール・インドネシア等
米国	アーリーステージ以降でのM&A増加 設立小資本化、ITビジネスの多様化 クリーンテックビジネスの活発化	IT・インターネット(Enterprise向け等) クリーンテック(効率化サービス/ソフト、スマート素 材等)、バイオヘルスケア

JAIC

日本アジア投資株式会社

〒101-8570 東京都千代田区神田錦町三丁目11番地 精興竹橋共同ビル

代表 Tel(03)3259-8518 Fax(03)3259-8511

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

IRに関するお問合せ先:

取締役 細窪 政

経営管理チーム 丸山・森

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。