

# 日本アジア投資株式会社 2015年3月期第1四半期 決算補足資料

## 決算発表日：8月5日

(ご注意)本資料に記載された事項は、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。また、今後予告なしに変更されることがあります。本資料に含まれる意見や予測などについては、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留意下さい。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。

### ・業績(従来連結基準)：

- ・経済環境は、日本・アジアともに回復基調
- ・国内外で未上場株の売却が進捗し、前年同期比 86%増収
- ・(株)白元に対する評価損839百万円が主因となって、営業総利益で赤字を計上
- ・継続的なコスト削減策の実施により、販管費は11%減少

### ・財務状況(従来連結基準)：

- ・期中に借入金を36億円返済
- ・ピーク時約460億円の債務残高(社債含む)を200億円台にまで圧縮

### ・ファンド/投資の状況：

- ・新規ファンドの組成に向け、海外投資家との交渉が進捗
- ・将来組成するファンドのターゲットに沿った、有望な投資候補先の開拓を継続
- ・メガソーラー事業では、より大型案件への投資を検討中

# 主要データの推移



## ・業績、財務状況

(単位:百万円)	11/3 従来連結 基準	12/3 従来連結 基準	13/3 従来連結 基準	14/3 従来連結 基準	14/3(1Q) 従来連結 基準	15/3(1Q) 従来連結 基準	増減率 (%)	14/3(1Q) ファンド連結 基準	15/3(1Q) ファンド連結 基準	増減率 (%)
<b>業績</b>										
営業収益	10,979	5,396	3,784	6,155	506	943	86%	530	1,213	129%
営業利益	1,293	△ 1,878	△ 1,823	852	△ 567	△ 934	-	△ 960	△ 864	-
経常利益	175	△ 2,477	△ 2,612	374	△ 719	△ 1,023	-	△ 1,148	△ 959	-
当期純利益	△ 2,044	△ 2,885	△ 2,575	462	△ 695	△ 1,032	-	△ 789	△ 1,016	-
<b>財務状況</b>										
借入金・社債・予約権付社債残高	32,327	28,275	25,433	24,010	24,220	20,403	-			

## ・ファンドの状況、投資の状況

(単位:百万円)	11/3	12/3	13/3	14/3	14/3(1Q)	15/3(1Q)
ファンド設立・資産増加額	1,330	11,926	4,548	-	-	-
ファンド運用残高	85,755	85,833	85,873	50,888	82,236	50,024
投資実行額	3,204	4,545	4,746	4,189	1,908	229
投資残高	42,268	36,706	33,886	25,862	34,330	21,442

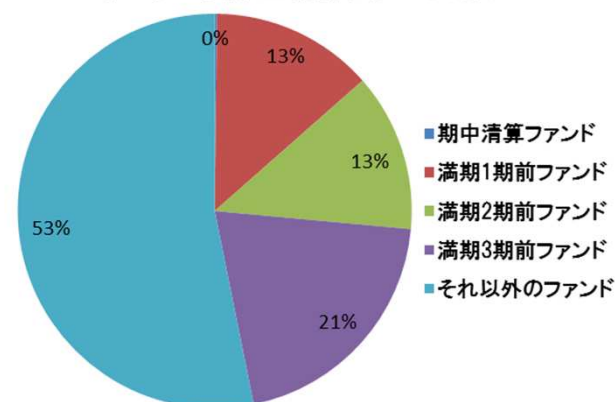
・ファンド設立額、運用残高の推移

(単位:百万円)	11/3	12/3	13/3	14/3	14/3(1Q)	15/3(1Q)
ファンド設立・資産増加額	1,330	11,926	4,548	-	-	-
ファンド運用残高	85,755	85,833	85,873	50,888	82,236	50,024

・組合運営報酬の推移(従来連結基準)

(単位:百万円)	11/3 従来連結 基準	12/3 従来連結 基準	13/3 従来連結 基準	14/3 従来連結 基準	14/3(1Q) 従来連結 基準	15/3(1Q) 従来連結 基準	増減率 (%)
組合運営報酬 合計	1,383	1,050	852	865	175	154	△12%
うち 管理報酬等	1,088	966	815	733	175	150	△14%
うち 成功報酬	295	84	37	132	-	3	-

2015/3(1Q)管理報酬等の内訳



・ファンド運用残高の減少に伴い  
組合運営報酬は前年同期比  
減少(従来連結基準)

・管理報酬等のうち53%は、満期  
到来まで4年以上のファンドから  
発生

## PL—投資損益 推移

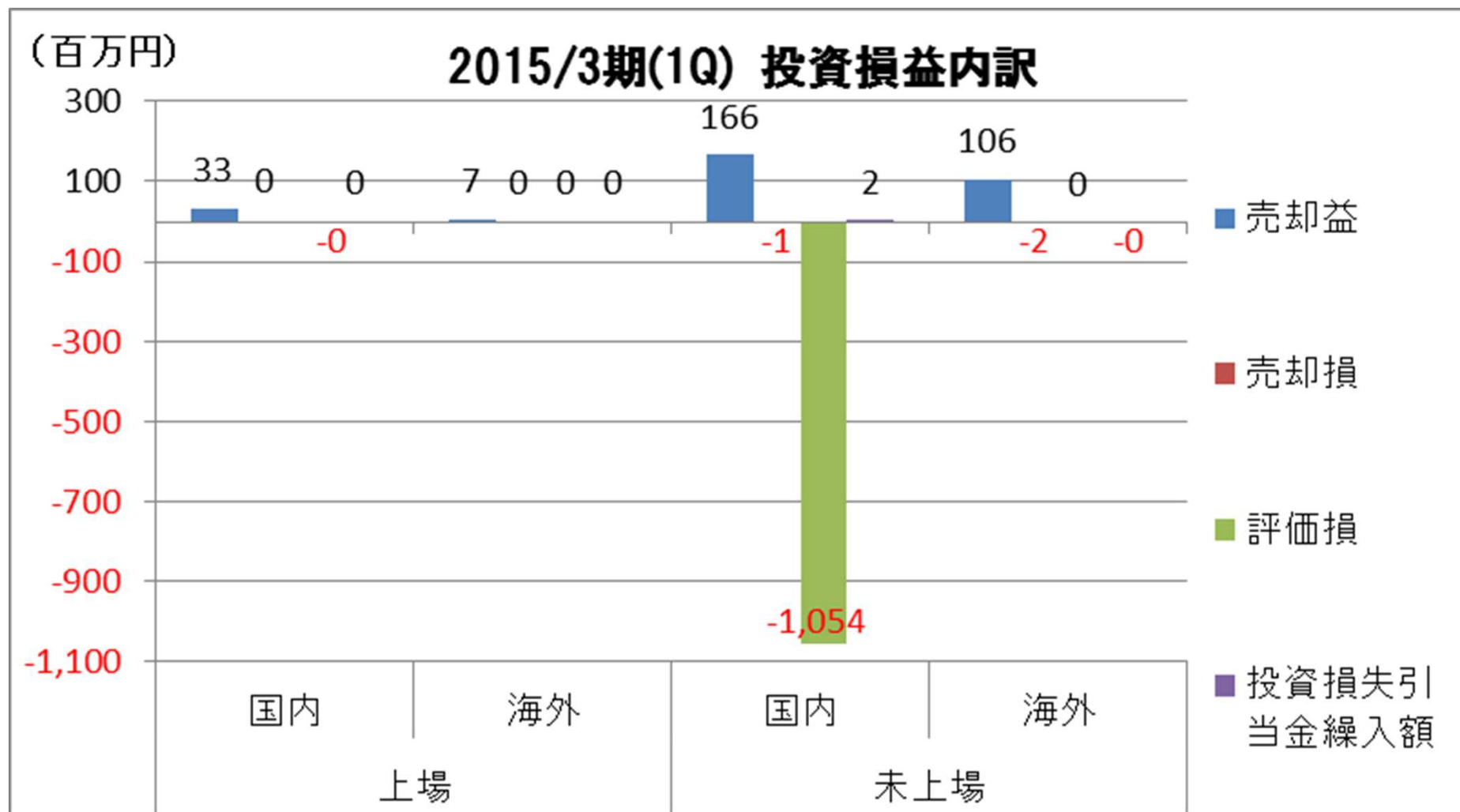


未上場株式の売却進捗により、売却高・実現キャピタルゲインは増加したものの、(株)白元等の影響で評価損が増加し、投資損益は赤字を計上(従来連結基準)

(単位:百万円)	11/3 従来連結 基準	12/3 従来連結 基準	13/3 従来連結 基準	14/3 従来連結 基準	14/3(1Q) 従来連結 基準	15/3(1Q) 従来連結 基準	増減率 (%)
営業投資有価証券売却高	8,584	3,938	2,411	4,656	220	722	228%
営業投資有価証券売却原価	6,680	3,412	1,385	2,133	209	413	98%
実現キャピタルゲイン	1,904	526	1,025	2,523	11	308	2698%
営業投資有価証券評価損	627	394	174	45	25	1,053	4065%
投資損失引当金繰入額	△ 296	978	1,863	1,435	369	△ 1	-
投資損益	1,573	△ 847	△ 1,012	1,042	△ 384	△ 743	-

上記表の「営業投資有価証券売却原価」には「営業投資有価証券評価損」は含めておりません。

従来連結基準

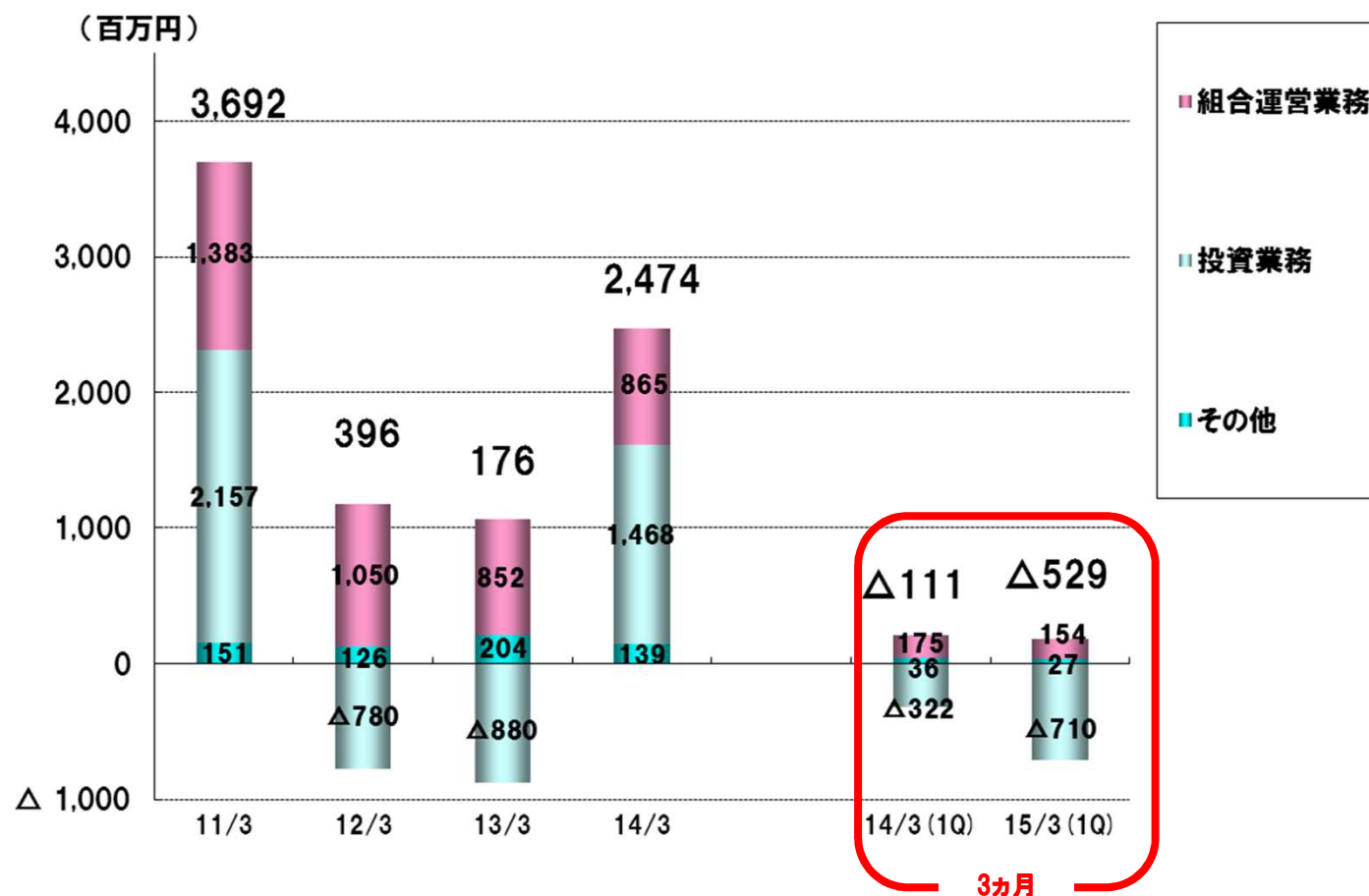


# PL一業務別営業総利益



投資業務が赤字となったことにより、営業総利益は△529百万円の赤字を計上  
(従来連結基準)

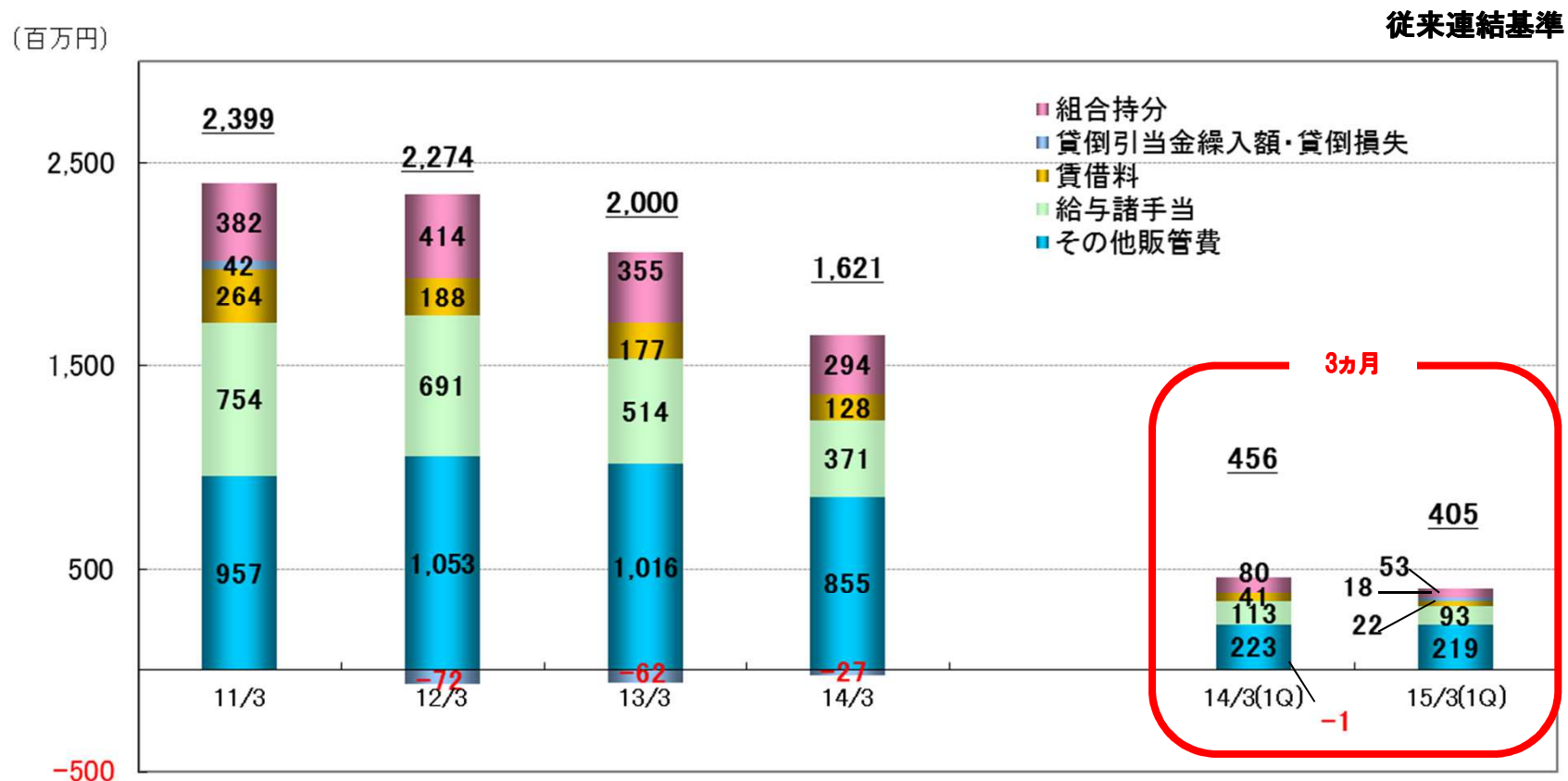
従来連結基準



# PL—販売費及び一般管理費



継続的なコスト削減策の実施により、前年同期比11%減少(従来連結基準)

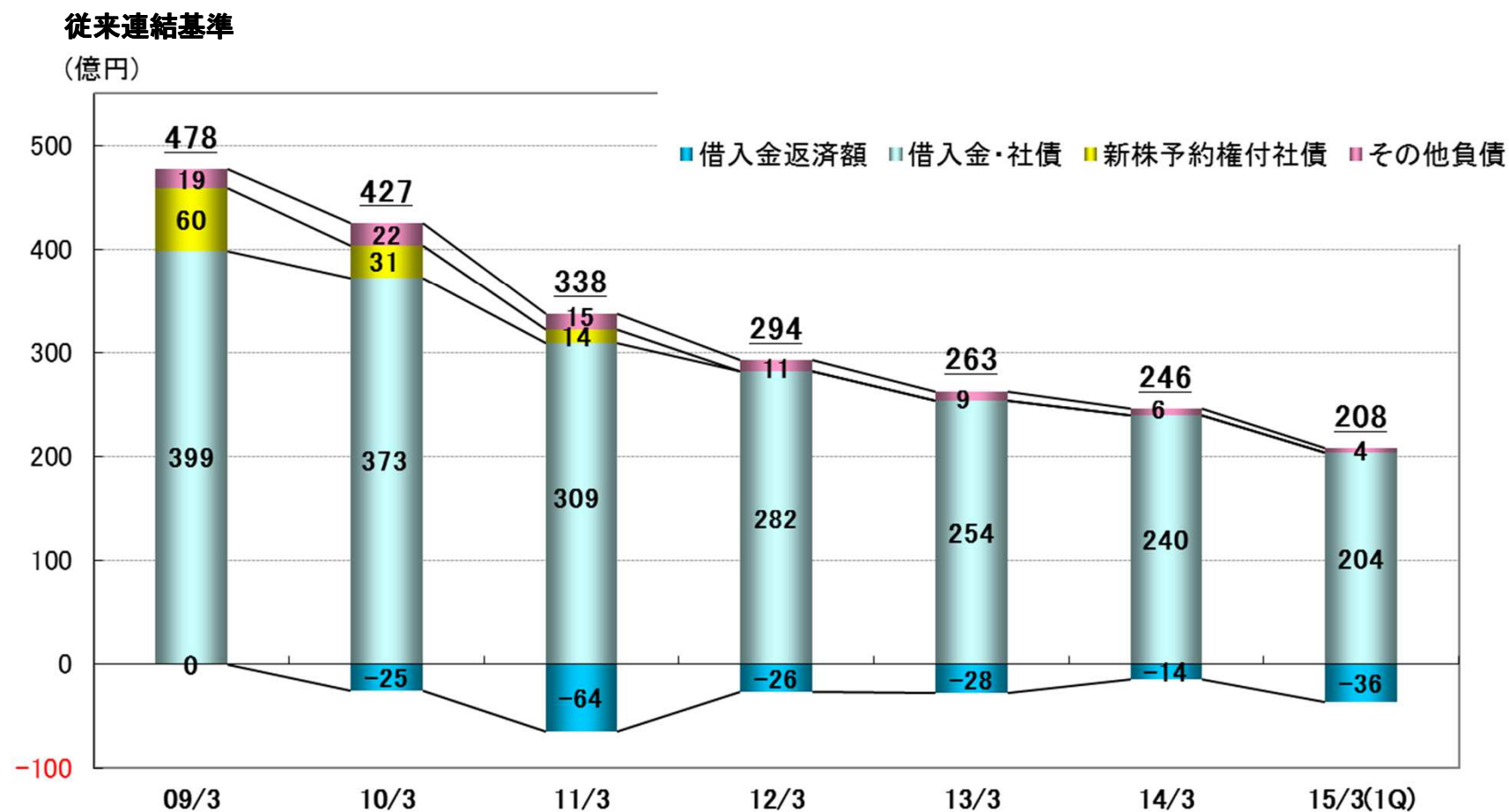


		11/3	12/3	13/3	14/3	14/6
従業員数	連結	133	109	80	46	46
	単体	80	66	42	23	23



## BS一負債の状況

- ・ 返済計画に基づき、当期中に36億円の追加返済を実施
- ・ 2009/3期の約400億円から、当四半期末には200億円台まで、着実に残高を圧縮

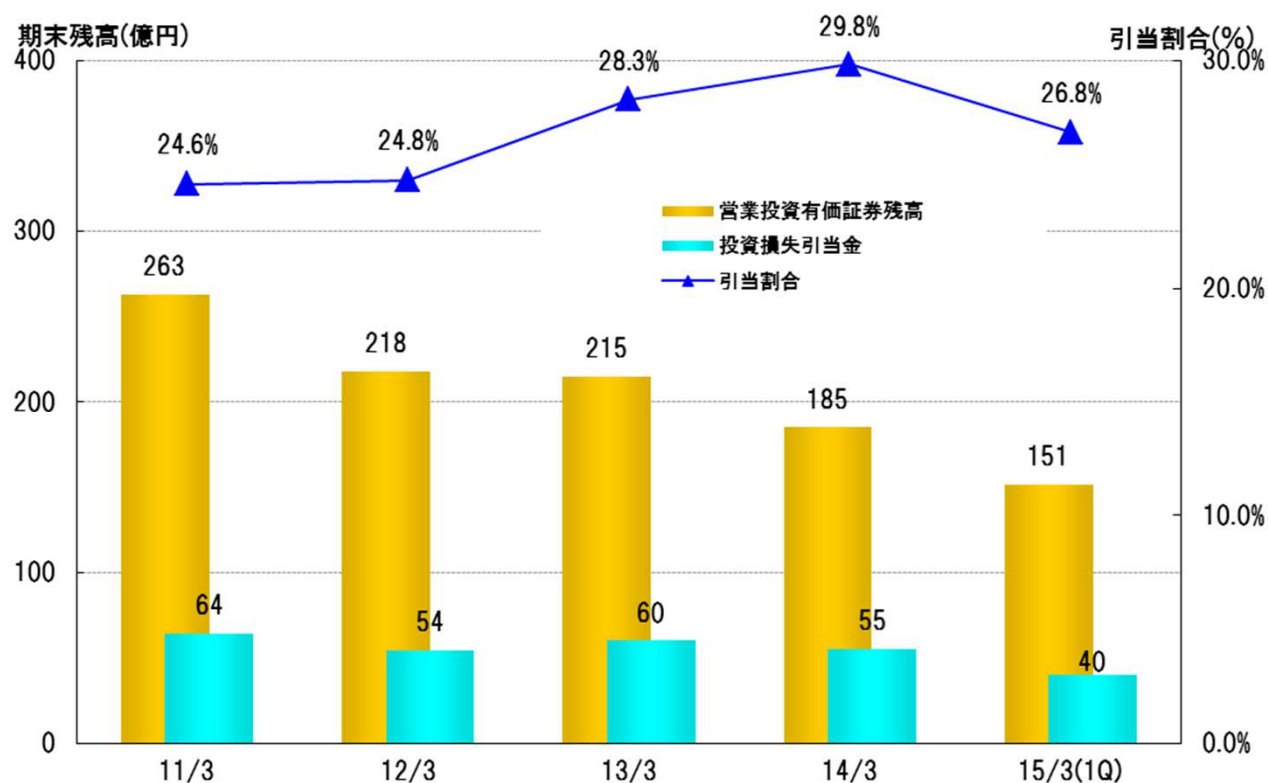


# BS一引当率



引当済み投資先企業の回収や損失処理に伴い、引当率は26.8%と前期末比3.0ポイント低下

## 従来連結基準



- ・ 開示データと財務諸表との連動性を高めることが開示データをより有用にすると判断したため、2012/3期末より引当率は有税償却残高等を加味せずに計算しております。
- ・ その結果、営業投資有価証券残高及び投資損失引当金残高は、連結貸借対照表の各残高と一致しております。

## ◆地域別

(単位:百万円)

	14/3 従来連結 基準	15/3(1Q) 従来連結 基準
日本	11,091	8,118
中華圏	3,568	3,284
東南アジア	807	628
その他	1	1
小計 ①	15,469	12,033

## ◆業種別

(単位:百万円)

	14/3 従来連結 基準	15/3(1Q) 従来連結 基準
QOL (Quality of Life) 関連	6,027	3,564
IT・インターネット関連	3,734	3,271
素材・化学関連	264	264
機械・自動車関連	1,604	1,477
消費財関連	190	168
建設・不動産/金融関連	921	872
小売・外食関連	523	500
サービス関連	1,199	915
その他	1,001	998
小計 ①	15,469	12,033

ファンドへの出資 ②	2,378	2,361
子会社からの投資 ③	490	468
時価/為替評価差額等 ④	176	246
<b>営業投資有価証券残高 ①+②+③+④</b>	<b>18,514</b>	<b>15,110</b>

- ・税金等調整前当期純損失が縮小したことや営業投資有価証券が減少したため、営業CFは514百万円の収入(前年同期比182%増加)
- ・定期預金が減少したことなどから、投資活動によるCFは3百万円の収入(前年同期 43百万円の支出)
- ・借入金返済に伴う支出等により、財務活動によるCFは3,607百万円の支出となり、期末の現金同等物は前期末から3,114百万円減少

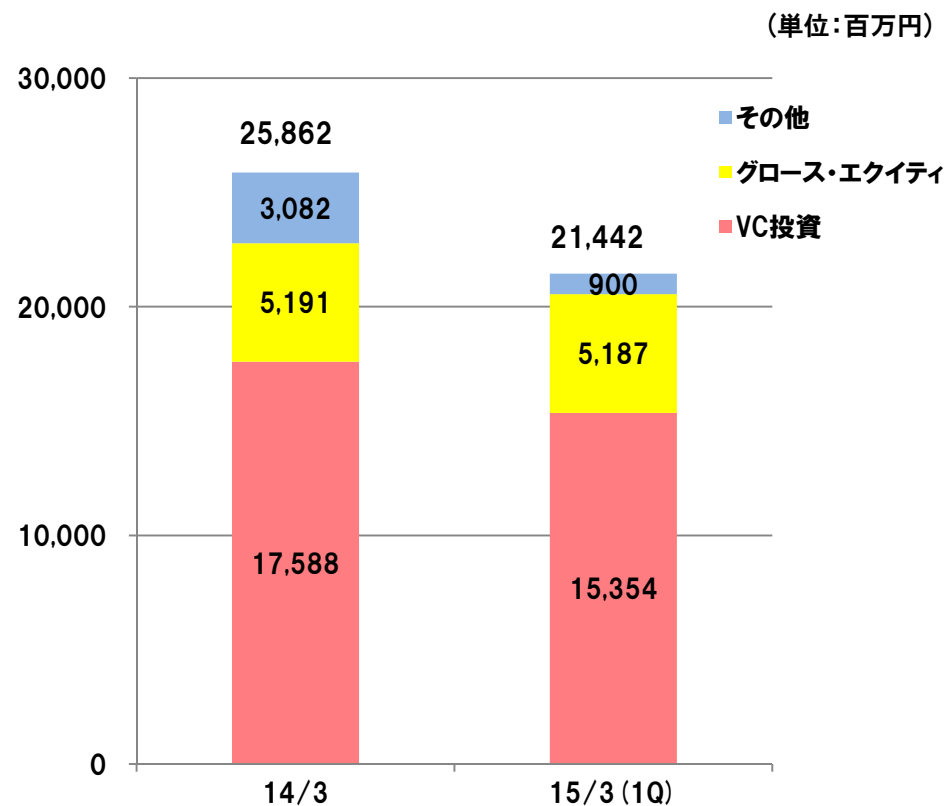
(ファンド連結基準)

(単位:百万円)	11/3	12/3	13/3	14/3	14/3(1Q)	15/3(1Q)	増減率(%)
営業活動によるCF	7,137	738	1,196	3,624	182	514	182%
投資活動によるCF	2,215	396	277	437	△ 43	3	△107%
財務活動によるCF	△ 7,886	△ 4,056	△ 2,838	△ 1,424	△ 1,215	△ 3,607	-
CF増減額	1,431	△ 2,948	△ 1,259	2,758	△ 1,024	△ 3,114	-
期末残高	9,762	6,813	5,554	8,313	4,530	5,199	15%

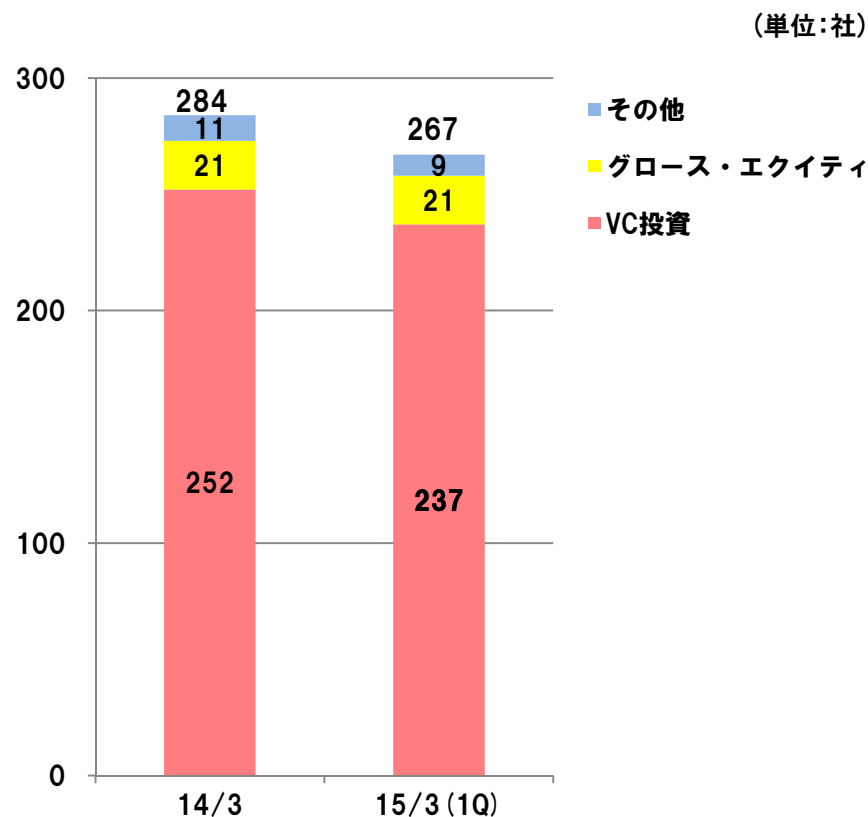
# 投資残高 – 投資種類別



## ◆金額ベース



## ◆社数ベース



(自己勘定+ファンド)

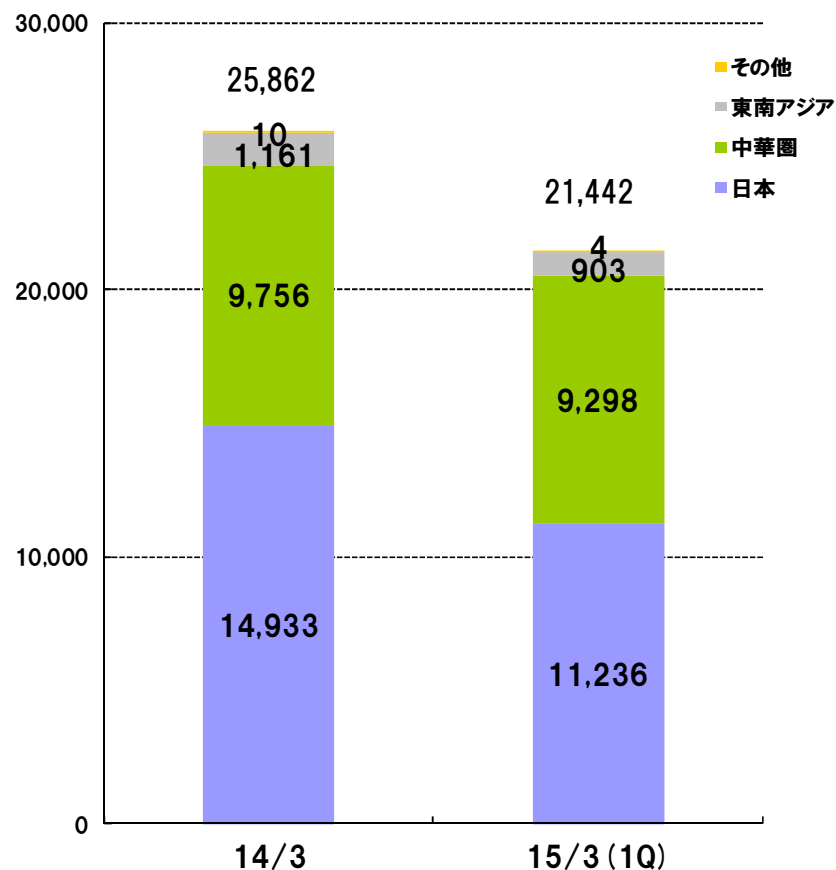
- ・他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。
- ・その他=パイアウト投資、事業再生投資、PEセカンダリー投資等。

# 投資残高一内訳①



## ◆地域別

(単位:百万円)

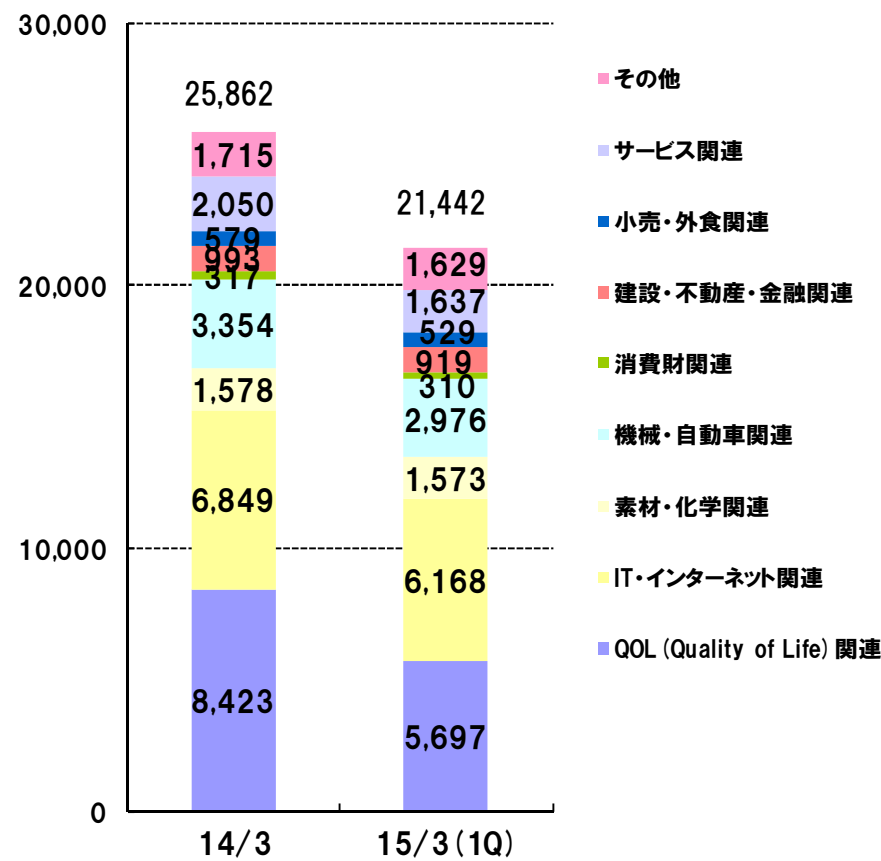


(自己勘定+ファンド)

・他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。

## ◆業種別

(単位:百万円)

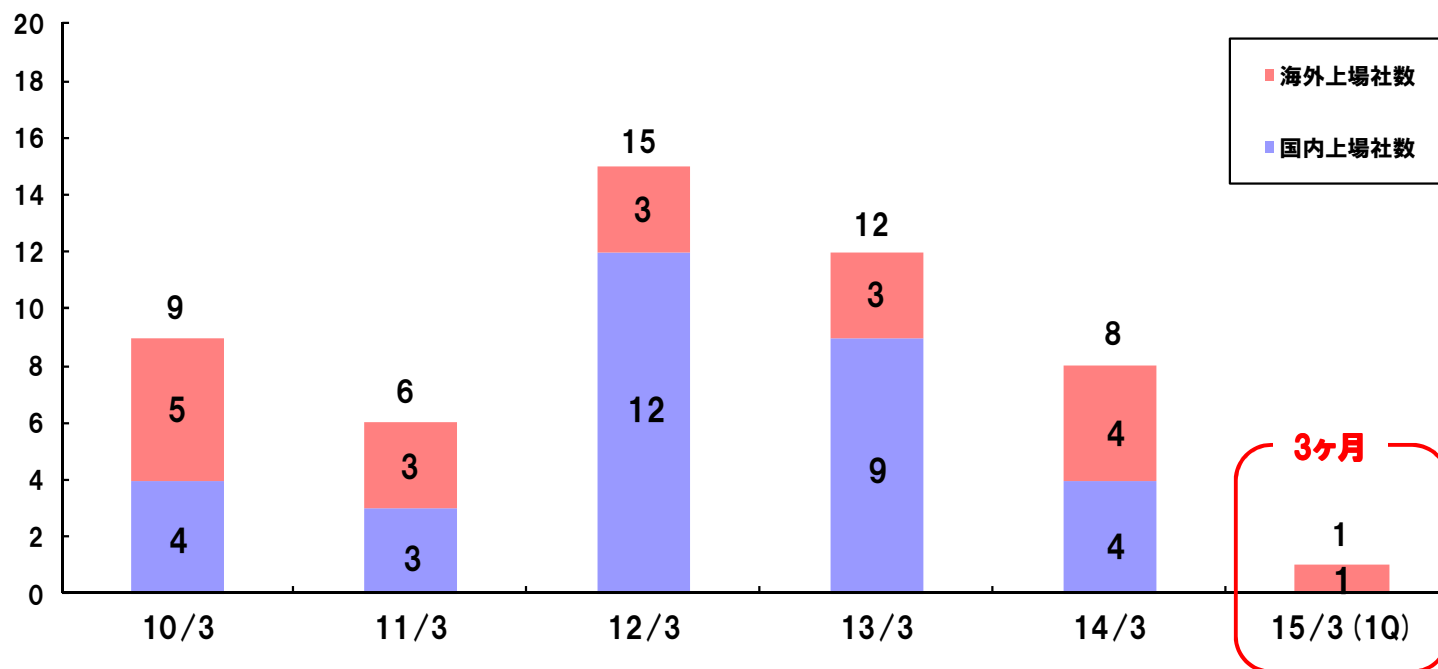


(自己勘定+ファンド)

# 投資業務 一上場実績



上場社数(単位:社)



## 初値ベース投資倍率

(単位:倍)

	10/3	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3(1Q)
国内	1.3	1.9	1.4	1.5	15.2	-
海外	1.6	0.6	1.9	3.4	2.2	1.8

・新規上場件数には、10/3は1社、11/3は1社、14/3は2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

## PL一内訳



(単位：百万円)	11/3 従来連結 基準	12/3 従来連結 基準	13/3 従来連結 基準	14/3 従来連結 基準	14/3(1Q) 従来連結 基準	15/3(1Q) 従来連結 基準	増減率 (%)	14/3(1Q) ファンド連結 基準	15/3(1Q) ファンド連結 基準	増減率 (%)
<b>&lt;業務別&gt;</b>										
<b>1. 投資事業組合等管理業務</b>										
管理運営報酬等	1,088	966	815	733	175	150	△14%	75	78	4%
成功報酬	295	84	37	132	-	3	-	-	-	-
営業収益	1,383	1,050	852	865	175	154	△12%	75	78	4%
営業原価	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業総利益	1,383	1,050	852	865	175	154	△12%	75	78	4%
<b>2. 投資業務</b>										
営業投資有価証券売却高	8,584	3,938	2,411	4,656	220	722	228%	328	1,028	213%
その他	776	244	290	478	70	37	△47%	79	74	△7%
営業収益	9,360	4,183	2,701	5,134	290	759	161%	407	1,102	170%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	6,680	3,412	1,385	2,133	209	413	98%	283	536	89%
営業投資有価証券売却原価/評価損	627	394	174	45	25	1,053	4065%	37	1,134	2960%
投資損失引当金繰入額	△296	978	1,863	1,435	369	△1	-	687	10	△99%
その他	191	178	158	52	8	4	△48%	28	14	△49%
営業原価	7,203	4,964	3,582	3,666	613	1,470	140%	1,036	1,695	64%
営業総利益	2,157	△780	△880	1,468	△322	△710	-	△628	△593	-
<b>3. その他</b>										
営業収益	234	162	229	154	41	30	△27%	46	33	△29%
営業原価	83	35	25	15	4	2	△37%	16	2	△83%
営業総利益	151	126	204	139	36	27	△25%	29	30	1%
<b>合計</b>										
連結営業収益	10,979	5,396	3,784	6,155	506	943	86%	530	1,213	129%
連結営業原価	7,286	4,999	3,607	3,681	617	1,472	138%	1,053	1,698	61%
連結営業総利益	3,692	396	176	2,474	△111	△529	-	△523	△484	-
販売費及び一般管理費	2,399	2,274	2,000	1,621	456	405	△11%	437	379	△13%
営業利益	1,293	△1,878	△1,823	852	△567	△934	-	△960	△864	-
経常利益	175	△2,477	△2,612	374	△719	△1,023	-	△1,148	△959	-
当期純利益	△2,044	△2,885	△2,575	462	△695	△1,032	-	△789	△1,016	-



# 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:

常務取締役 下村哲朗

管理グループ 岸本・丸山

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事項は、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。また、今後予告なしに変更されることがあります。本資料に含まれる意見や予測などについては、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留意下さい。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。