

# 日本アジア投資株式会社 2015年3月期第2四半期 決算補足資料

## 決算発表日:11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。

外部環境……………P3  
決算概況……………P4  
主要データの推移…P5  
PL……………P6～P10  
BS ……………P11～P13  
CF ……………P14  
投資実行……………P15  
投資残高… P16～P17  
上場実績……………P18  
PL詳細内訳……………P19

# 外部環境－主要インデックス推移



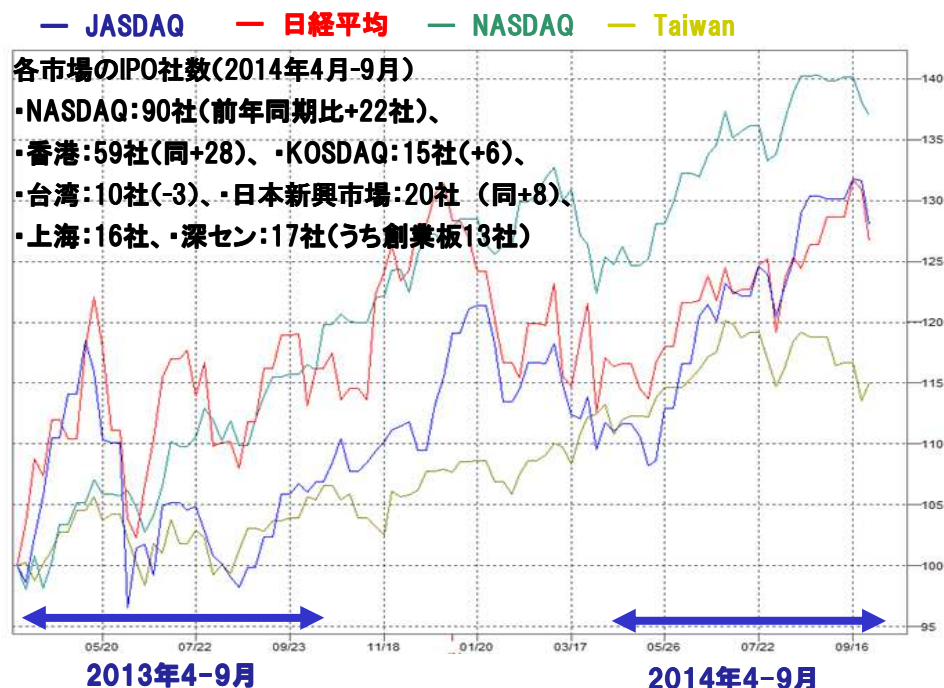
## ●株式市場・為替動向

- ・ 株式市場:米国の量的緩和早期縮小懸念により大きく落ち込んだ前年同期に比し、変動しながらも回復基調で推移
- ・ 為替動向:2014年8月以降急速に円高が修正

## ●IPO市場動向

- ・ 景気回復に伴い、各市場とも概ねIPO社数が前年同期比増加
- ・ 中国のIPO社数は、2013年中は停止のためゼロ、2014年も3月以降は停止していたが、再度6月末から再開された。

【株式市場の動向】 \*2013年3月末を基準値100とする



【対USD円相場の推移】



### ・業績(従来連結基準)：

- ・経済環境は、先行き不透明ながら、足元は回復基調
- ・ファンド運営報酬の減少を好調な売却でカバーし、減収幅は7%に留まる
- ・(株)白元に対する評価損839百万円が主因となり赤字計上
- ・継続的なコスト削減策の実施により、販管費が20%減少

### ・財務状況(従来連結基準)：

- ・4月末に借入金を36億円返済、加えて、10月末に2億円を追加返済
- ・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：

- ・台湾企業グループとの協力による新規ファンドの組成に向け、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、有望企業への投資を実行
- ・メガソーラー事業では、複数のより大型プロジェクトの案件化に向け協議中

# 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(2Q) 従来連結 基準	15/3(2Q) 従来連結 基準	増減率 (%)	14/3(2Q) ファンド連結 基準	15/3(2Q) 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	1,899	1,772	△7%	2,079	2,416	16%
営業利益	1,293	△ 1,878	△ 1,823	852	△ 86	△ 666	-	△ 406	△ 438	-
経常利益	175	△ 2,477	△ 2,612	374	△ 333	△ 789	-	△ 698	△ 599	-
当期純利益	△ 2,044	△ 2,885	△ 2,575	462	△ 363	△ 986	-	△ 483	△ 977	-
<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(2Q)	15/3(2Q)
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	72,054	49,138
投資実行額	3,204	4,545	4,746	4,189	2,676	841
投資残高	42,268	36,706	33,886	25,862	28,586	20,189

・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(2Q)	15/3(2Q)
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	72,054	49,138

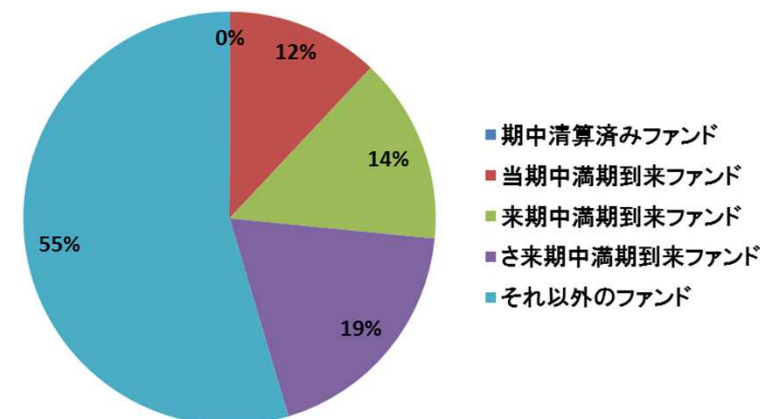
・組合運営報酬の推移(従来連結基準)

(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(2Q) 従来連結 基準	15/3(2Q) 従来連結 基準	増減率 (%)
組合運営報酬 合計	1,383	1,050	852	865	474	271	△43%
うち 管理報酬等	1,088	966	815	733	377	268	△29%
うち 成功報酬	295	84	37	132	97	3	△96%

・ファンド運用残高の減少に伴い、管理報酬等が減少したことや、成功報酬の減少により、組合運営報酬の合計は、前年同期比43%減(従来連結基準)

・管理報酬等のうち55%は、満期到来まで4年以上のファンドから発生(従来連結基準)

2015/3(2Q)管理報酬等の内訳



## PL—投資損益 推移

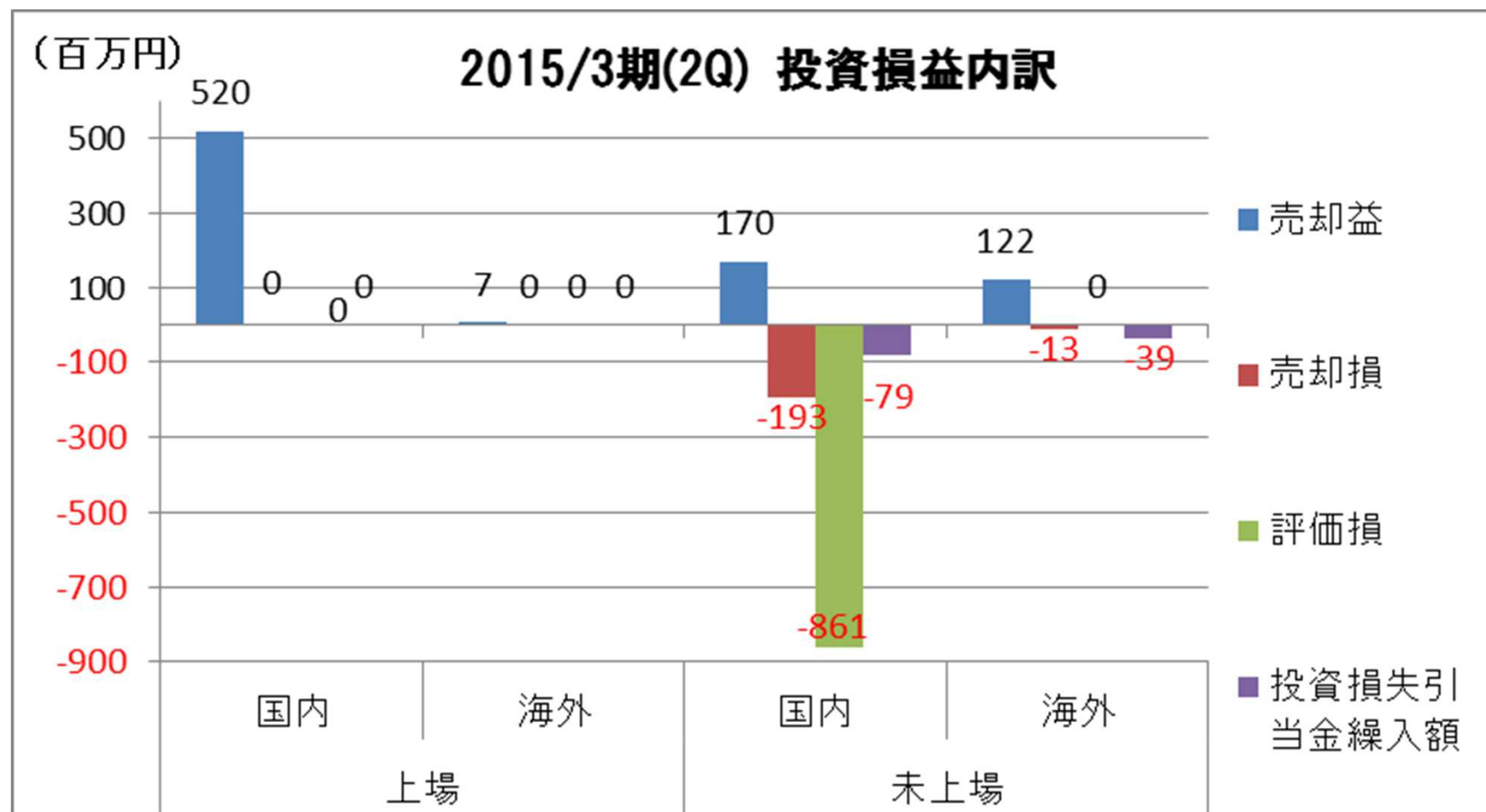


- ・国内上場株式、国内外の未上場銘柄の売却進捗により、売却高は22%増、実現キャピタルゲインは34%増（従来連結基準）
- ・(株)白元等の影響で評価損が増加し、投資損益はマイナス（従来連結基準）

(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(2Q) 従来連結 基準	15/3(2Q) 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	1,124	1,373	22%
営業投資有価証券売却原価	6,680	3,412	1,385	2,133	665	759	14%
実現キャピタルゲイン	1,904	526	1,025	2,523	459	613	34%
営業投資有価証券評価損	627	394	174	45	6	861	13532%
投資損失引当金繰入額	△ 296	978	1,863	1,435	435	118	△73%
投資損益	1,573	△ 847	△ 1,012	1,042	17	△ 365	-

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



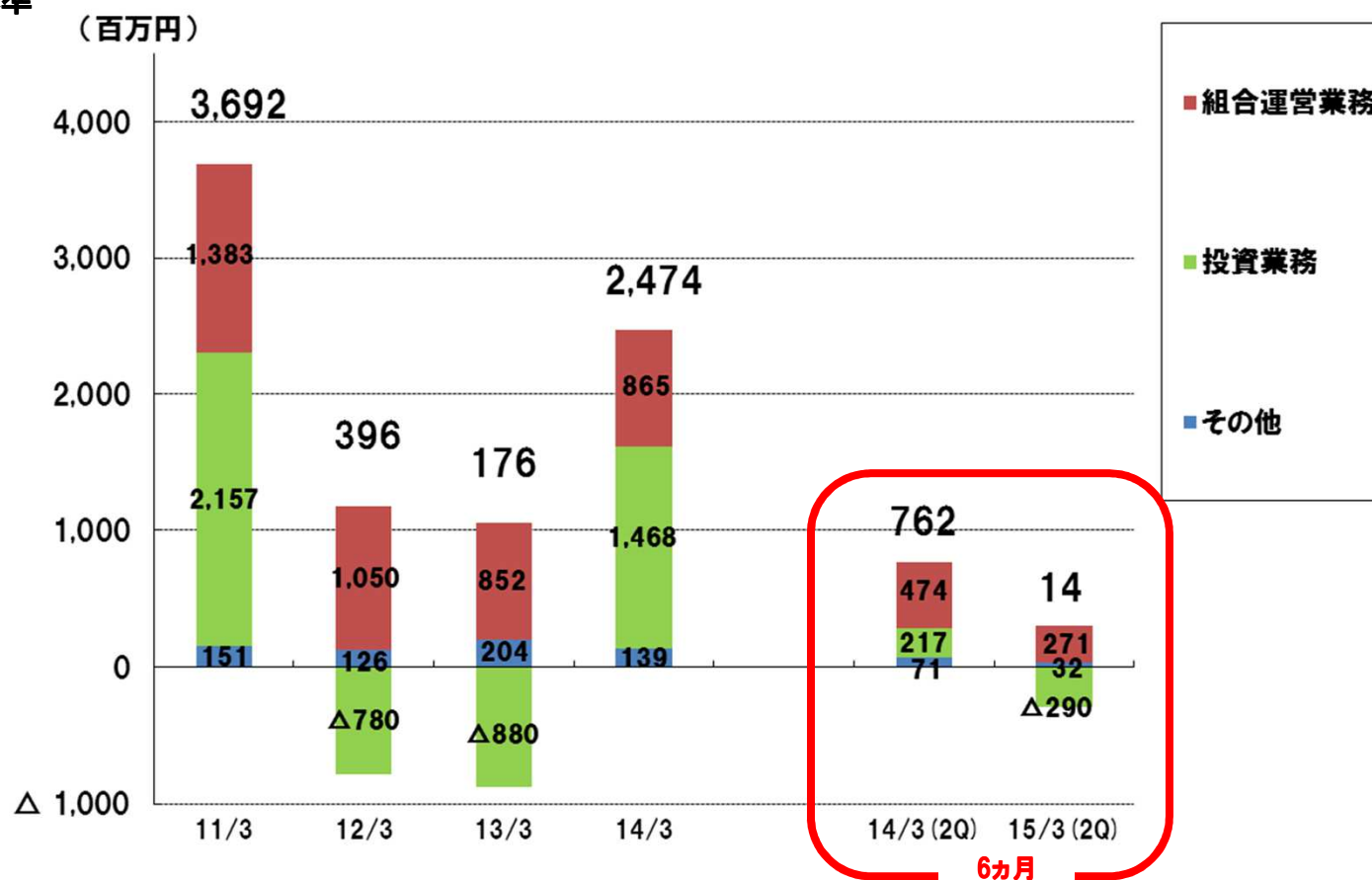


# PL一業務別営業総利益



投資業務が赤字となったことにより、営業総利益は14百万円と前年同期比減少  
(従来連結基準)

従来連結基準

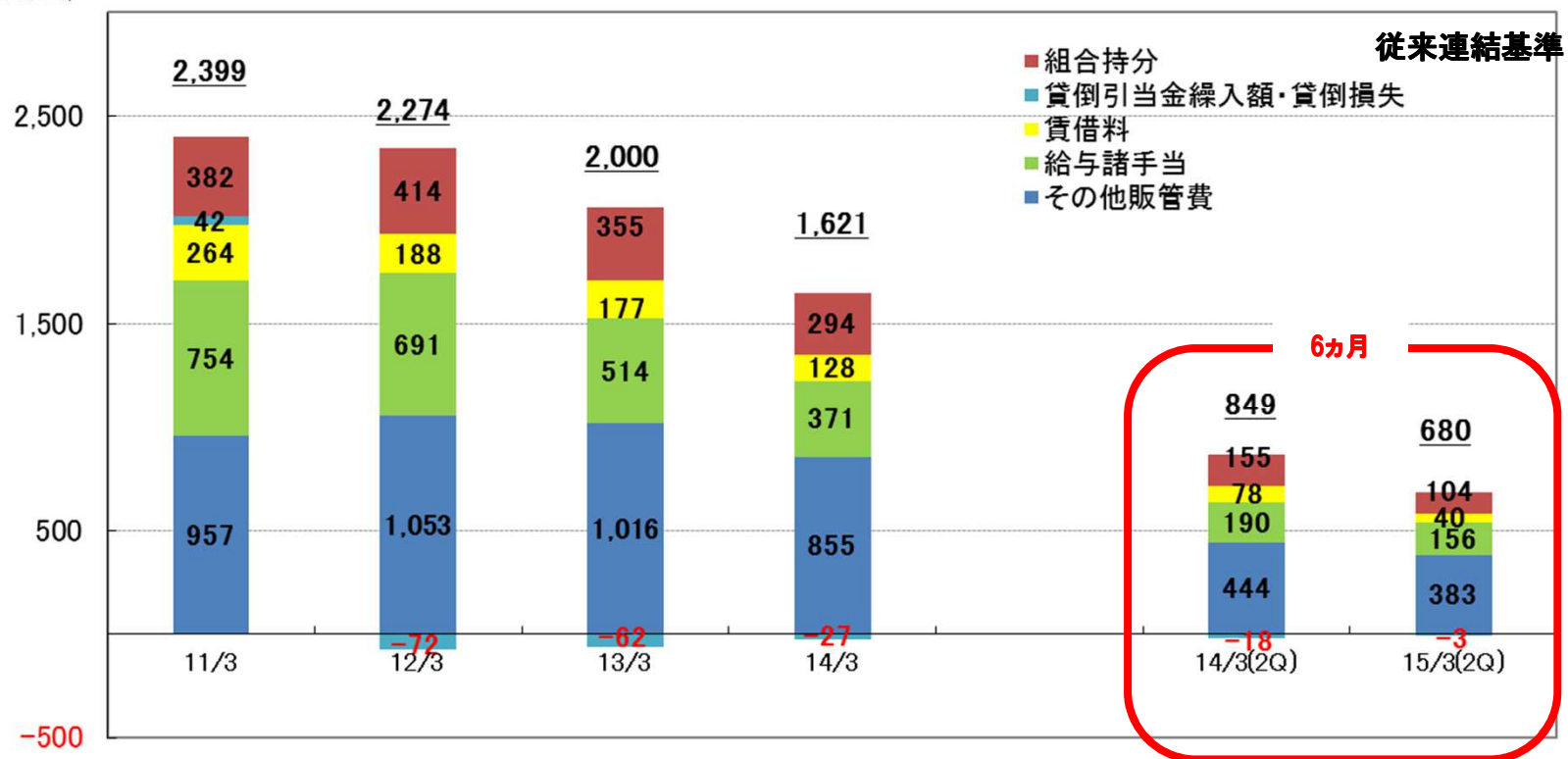


# PL—販売費及び一般管理費



継続的なコスト削減策の実施により、前年同期比20%減少(従来連結基準)

(百万円)

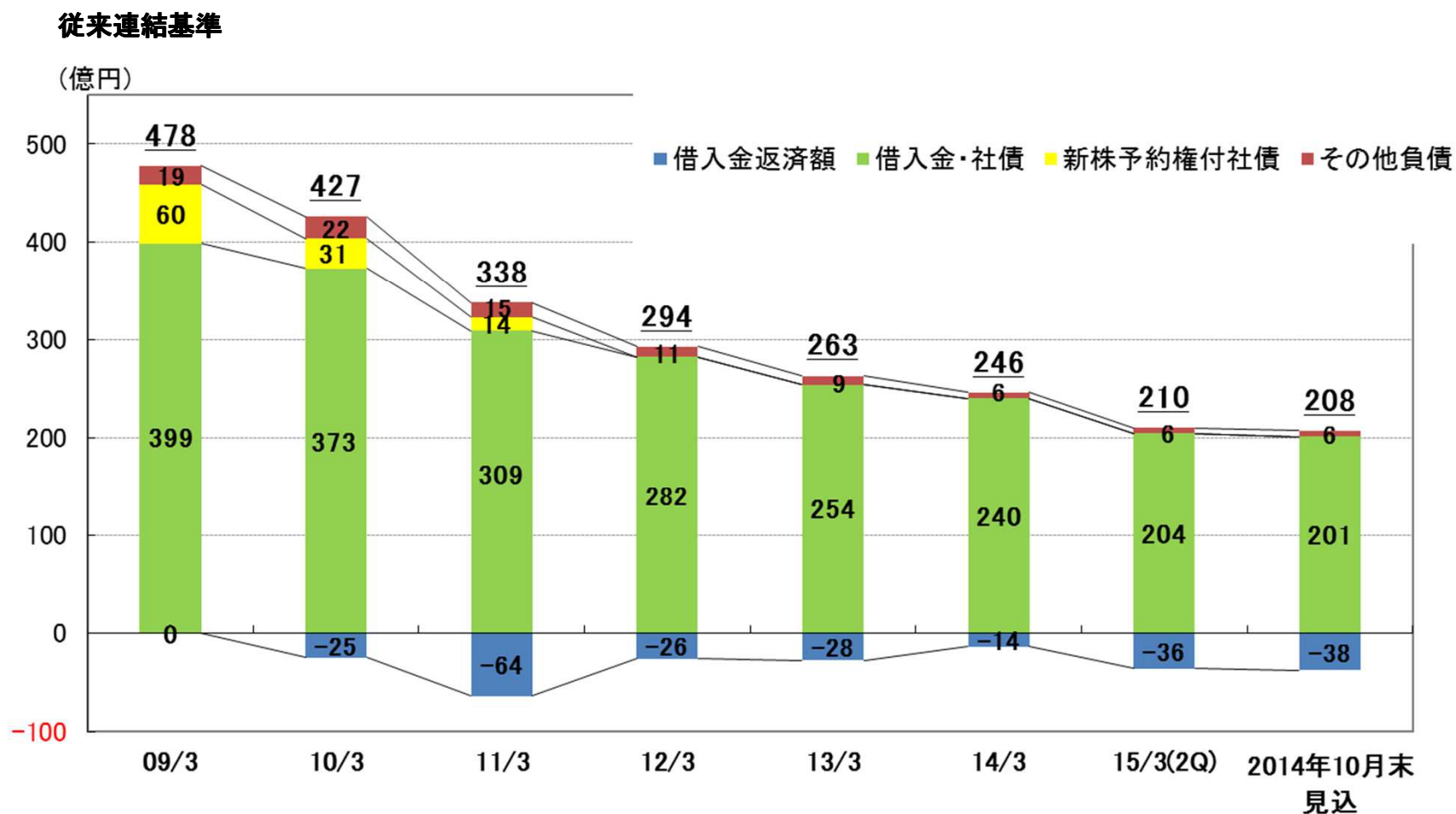


		11/3	12/3	13/3	14/3	15/3(2Q)
従業員数	連結	133	109	80	46	45
	単体	80	66	42	23	24

# BS一負債の状況



- ・ 返済計画に基づき、4月末に36億円、10月末に約2億円を返済
- ・ 負債残高を、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

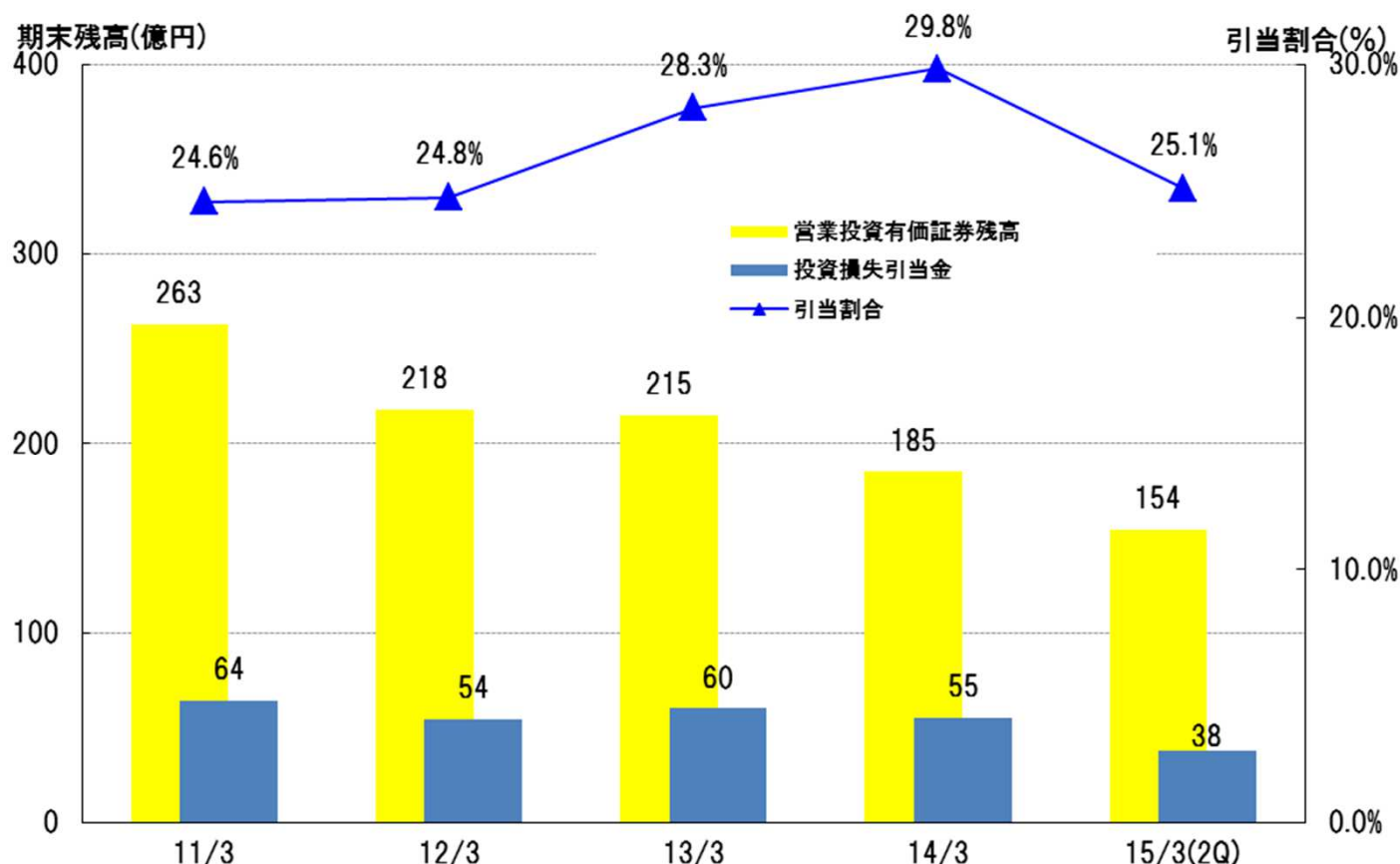


# BS一引当率



引当済み投資先企業の回収や損失処理に伴い、引当率は25.1%と前期末比4.7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(2Q) 従来連結 基準
日本	11,091	8,234
中華圏	3,568	3,157
東南アジア	807	628
その他	1	1
小計 ①	15,469	12,021

## ◆業種別

(単位:百万円)

	14/3 従来連結 基準	15/3(2Q) 従来連結 基準
QOL(Quality of Life) 関連	6,027	3,608
IT・インターネット関連	3,734	3,133
素材・化学関連	264	264
機械・自動車関連	1,604	1,439
消費財関連	190	369
建設・不動産/金融関連	921	845
小売・外食関連	523	515
サービス関連	1,199	848
その他	1,001	997
小計 ①	15,469	12,021

ファンドへの出資 ②	2,378	2,273
子会社からの投資 ③	490	533
時価/為替評価差額等 ④	176	640
<b>営業投資有価証券残高 ①+②+③+④</b>	<b>18,514</b>	<b>15,468</b>

- ・営業投資有価証券の回収が進捗したため、営業CFは1,433百万円の収入（前年同期比46%増加）
- ・投資有価証券の償還による収入が増加したことなどから、投資活動によるCFは155百万円の収入（前年同期比7%増加）
- ・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（前年同期1,215百万円の支出）となり、期末の現金同等物は前期末から2,053百万円減少

（ファンド連結基準）

（単位：百万円）	11/3	12/3	13/3	14/3	14/3(2Q)	15/3(2Q)	増減率(%)
営業活動によるCF	7,137	738	1,196	3,624	982	1,433	46%
投資活動によるCF	2,215	396	277	437	145	155	7%
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	△ 13	△ 2,053	-
期末残高	9,762	6,813	5,554	8,313	5,541	6,259	13%

## 投資実行ー主な投資実行先



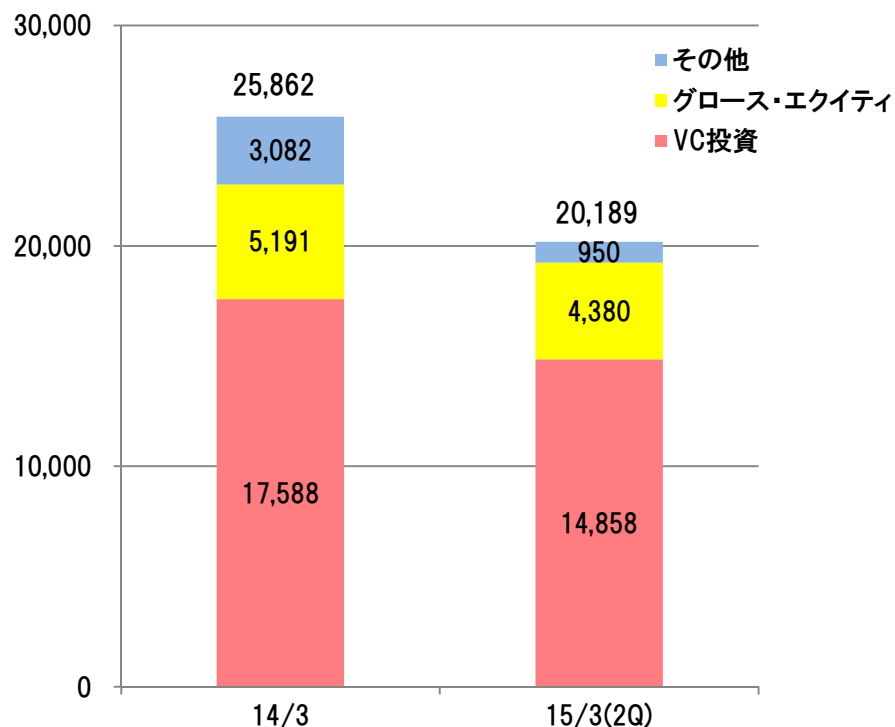
社名	所在地	事業内容
株式会社アクセスブライト	東京都	スマートフォンを中心としたモバイルゲームの中国パブリッシング事業
プラスワン・マーケティング株式会社	東京都	SIMフリー端末の企画、開発、販売
瀋陽邁思医療科技有限公司	中国	医療機器(呼吸器・酸素発生器)の開発・製造・販売
iHeart Japan株式会社	京都府	ヒトiPS細胞由来の心血管系細胞を用いた革新的次世代医療の研究開発
Twenty Five Miles Limited	中国	中国にてフリーマーケット携帯アプリ「小交易」を運営
株式会社洸陽電機	兵庫県	ESCO事業、メガソーラーEPC事業、省エネルギー支援サービス事業等
FANGDD NETWORK GROUP LTD	中国	不動産仲介サイト「房多多」を中心とする、不動産サービス

# 投資残高 – 投資種類別



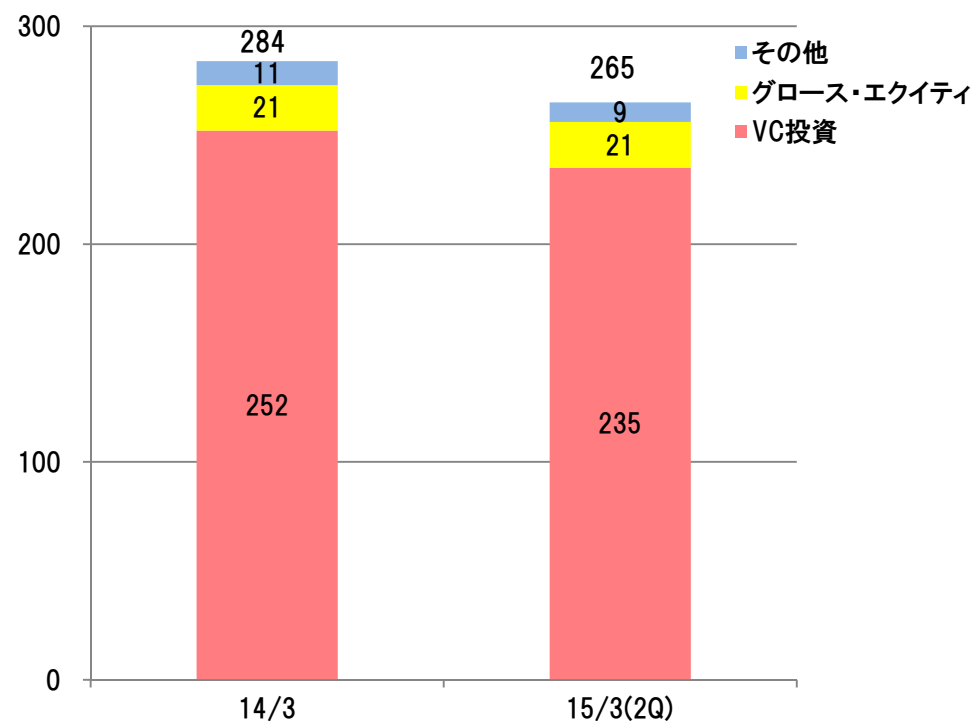
## ◆金額ベース

(単位:百万円)



## ◆社数ベース

(単位:社)



(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=バイアウト投資、事業再生投資、PEセカンダリー投資等。

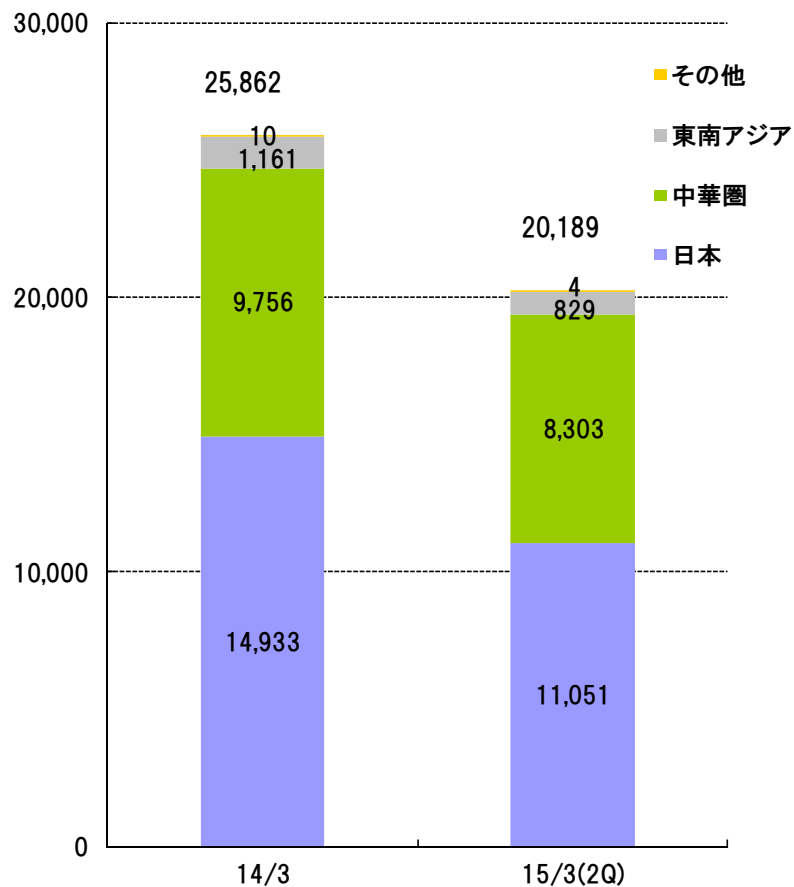


# 投資残高一内訳①



## ◆地域別

(単位:百万円)

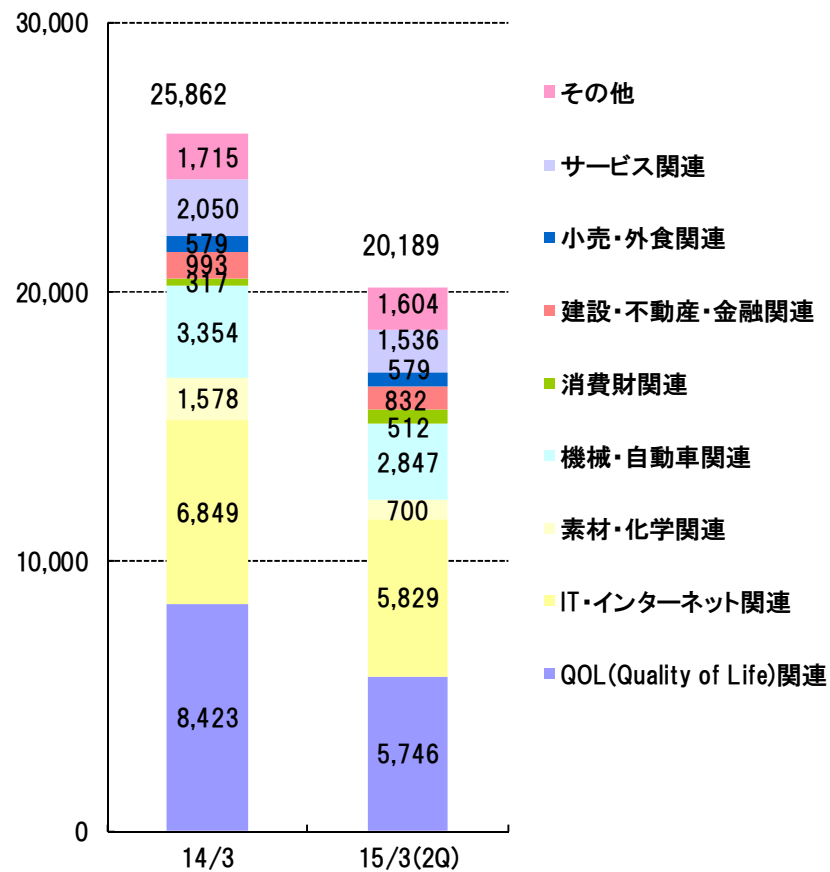


(自己勘定+ファンド)

・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)

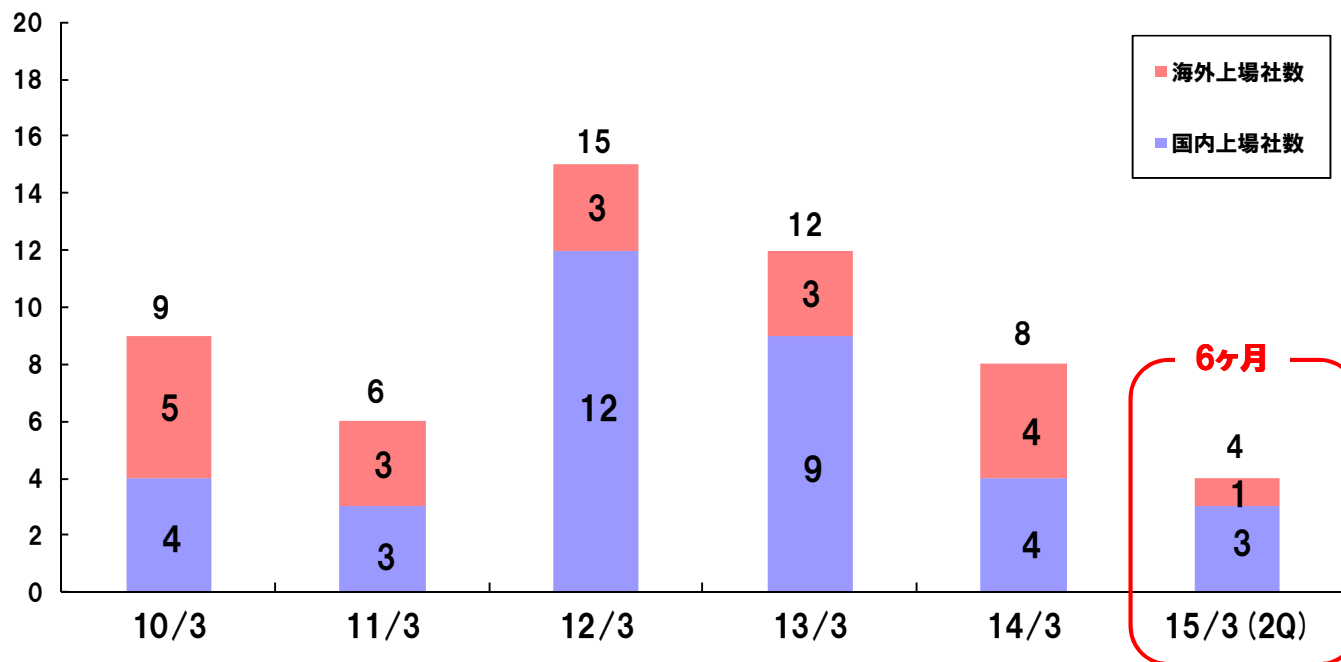


(自己勘定+ファンド)

# 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(2Q)
国内	1.3	1.9	1.4	1.5	15.2	5.7
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、15/3(2Q)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(2Q) 従来連結 基準	15/3(2Q) 従来連結 基準	増減率 (%)	14/3(2Q) ファンド連結 基準	15/3(2Q) 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	377	268	△29%	185	147	△20%
成功報酬	295	84	37	132	97	3	△96%	97	-	-
営業収益	1,383	1,050	852	865	474	271	△43%	282	147	△48%
営業原価	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業総利益	1,383	1,050	852	865	474	271	△43%	282	147	△48%
<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	1,124	1,373	22%	1,390	2,056	48%
その他	776	244	290	478	220	89	△59%	318	168	△47%
営業収益	9,360	4,183	2,701	5,134	1,344	1,462	9%	1,709	2,225	30%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	6,680	3,412	1,385	2,133	665	759	14%	827	1,109	34%
営業投資有価証券売却原価/評価損	627	394	174	45	6	861	13532%	16	863	5134%
投資損失引当金繰入額	△296	978	1,863	1,435	435	118	△73%	761	185	△76%
その他	191	178	158	52	20	14	△29%	48	35	△27%
営業原価	7,203	4,964	3,582	3,666	1,127	1,753	55%	1,654	2,194	33%
営業総利益	2,157	△780	△880	1,468	217	△290	-	54	30	△45%
<b>3. その他</b>										
営業収益	234	162	229	154	79	38	△52%	88	44	△50%
営業原価	83	35	25	15	8	5	△37%	20	5	△74%
営業総利益	151	126	204	139	71	32	△54%	67	38	△42%
<b>合計</b>										
連結営業収益	10,979	5,396	3,784	6,155	1,899	1,772	△7%	2,079	2,416	16%
連結営業原価	7,286	4,999	3,607	3,681	1,136	1,758	55%	1,675	2,200	31%
連結営業総利益	3,692	396	176	2,474	762	14	△98%	404	216	△47%
販売費及び一般管理費	2,399	2,274	2,000	1,621	849	680	△20%	810	654	△19%
営業利益	1,293	△1,878	△1,823	852	△86	△666	-	△406	△438	-
経常利益	175	△2,477	△2,612	374	△333	△789	-	△698	△599	-
当期純利益	△2,044	△2,885	△2,575	462	△363	△986	-	△483	△977	-

# 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。