

日本アジア投資株式会社 2015年3月期第3四半期 決算補足資料

決算発表日：2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。

決算概況……………P3
主要データの推移…P4
PL……………P5
BS……………P10
CF……………P13
投資実行……………P14
投資残高……………P16
上場実績……………P17

・業績(従来連結基準)：

- ・経済環境は、景気の先行きは不透明ながら、株式市況は足元で回復基調
- ・(株)ヘルシーサービスなどの国内未上場の投資先の売却を実現するも
前年同期比では、大型IPOがなかったため減収減益
- ・継続的なコスト削減策の実施により、販管費を12%削減

・財務状況(従来連結基準)：

- ・借入金を返済計画に基づき38億円返済
- ・ピーク時約460億円の債務残高(社債含む)を、201億円まで56%圧縮

・ファンド/投資の状況：

- ・将来のファンド組成を前提に、そのターゲットに沿う有望企業への投資が進捗
- ・三重県、岩手県で新規メガソーラー発電所の建設に着手
その他にも、より大規模なプロジェクトを複数協議中
- ・メガソーラー投資事業向け資金の調達のため、2014年12月に行使価額
修正条項付新株予約権を発行、1月末までに8%が行使され138百万円を調達

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(3Q) 従来連結 基準	15/3(3Q) 従来連結 基準	増減率 (%)	14/3(3Q) ファンド連結 基準	15/3(3Q) ファンド連結 基準	増減率 (%)
業績										
営業収益	10,979	5,396	3,784	6,155	5,071	4,221	△17%	7,298	6,603	△10%
営業利益	1,293	△ 1,878	△ 1,823	852	1,243	129	△90%	1,710	1,160	△32%
経常利益	175	△ 2,477	△ 2,612	374	856	△ 124	-	1,247	830	△33%
当期純利益	△ 2,044	△ 2,885	△ 2,575	462	818	△ 334	-	686	△ 393	-
財務状況										
借入金・社債・予約権付社債残高	32,327	28,275	25,433	24,010	24,010	20,193	-			

・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(3Q)	15/3(3Q)
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	69,681	48,723
投資実行額	3,204	4,545	4,746	4,189	3,780	2,023
投資残高	42,268	36,706	33,886	25,862	26,534	19,381

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(3Q) 従来連結 基準	15/3(3Q) 従来連結 基準	増減率 (%)	14/3(3Q) ファンド連結 基準	15/3(3Q) ファンド連結 基準	増減率 (%)
<業務別>										
1. 投資事業組合等管理業務										
管理運営報酬等	1,088	966	815	733	551	401	△27%	272	217	△20%
成功報酬	295	84	37	132	96	73	△24%	96	75	△22%
営業収益	1,383	1,050	852	865	647	475	△27%	368	292	△21%
営業原価	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業総利益	1,383	1,050	852	865	647	475	△27%	368	292	△21%
2. 投資業務										
営業投資有価証券売却高	8,584	3,938	2,411	4,656	3,944	3,591	△9%	6,250	6,064	△3%
その他	776	244	290	478	373	136	△63%	562	219	△61%
営業収益	9,360	4,183	2,701	5,134	4,317	3,727	△14%	6,812	6,283	△8%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	6,680	3,412	1,385	2,133	1,639	1,739	6%	2,798	2,861	2%
営業投資有価証券売却原価/評価損	627	394	174	45	24	987	3890%	184	1,079	484%
投資損失引当金繰入額	△296	978	1,863	1,435	885	207	△77%	1,343	296	△78%
その他	191	178	158	52	27	62	130%	63	137	115%
営業原価	7,203	4,964	3,582	3,666	2,576	2,997	16%	4,390	4,374	△0%
営業総利益	2,157	△780	△880	1,468	1,740	730	△58%	2,421	1,909	△21%
3. その他										
営業収益	234	162	229	154	106	19	△82%	117	28	△76%
営業原価	83	35	25	15	12	7	△39%	24	7	△69%
営業総利益	151	126	204	139	94	11	△88%	93	20	△78%
合計										
連結営業収益	10,979	5,396	3,784	6,155	5,071	4,221	△17%	7,298	6,603	△10%
連結営業原価	7,286	4,999	3,607	3,681	2,588	3,004	16%	4,414	4,381	△1%
連結営業総利益	3,692	396	176	2,474	2,482	1,217	△51%	2,883	2,221	△23%
販売費及び一般管理費	2,399	2,274	2,000	1,621	1,238	1,088	△12%	1,173	1,061	△10%
営業利益	1,293	△1,878	△1,823	852	1,243	129	△90%	1,710	1,160	△32%
経常利益	175	△2,477	△2,612	374	856	△124	-	1,247	830	△33%
当期純利益	△2,044	△2,885	△2,575	462	818	△334	-	686	△393	-

・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(3Q)	15/3(3Q)
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	69,681	48,723

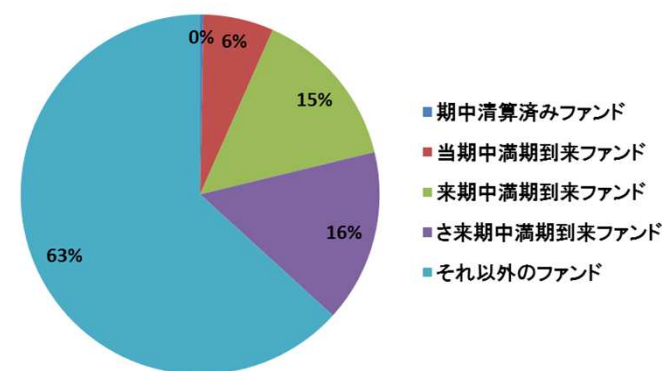
・組合運営報酬の推移(従来連結基準)

(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(3Q) 従来連結 基準	15/3(3Q) 従来連結 基準	増減率 (%)
組合運営報酬 合計	1,383	1,050	852	865	647	475	△27%
うち 管理報酬等	1,088	966	815	733	551	401	△27%
うち 成功報酬	295	84	37	132	96	73	△24%

・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27%減
(従来連結基準)

・管理報酬等のうち63%は、2017年4月以後に
満期が到来するファンドから発生
(従来連結基準)

2015/3(3Q)管理報酬等の内訳



PL—投資損益 推移

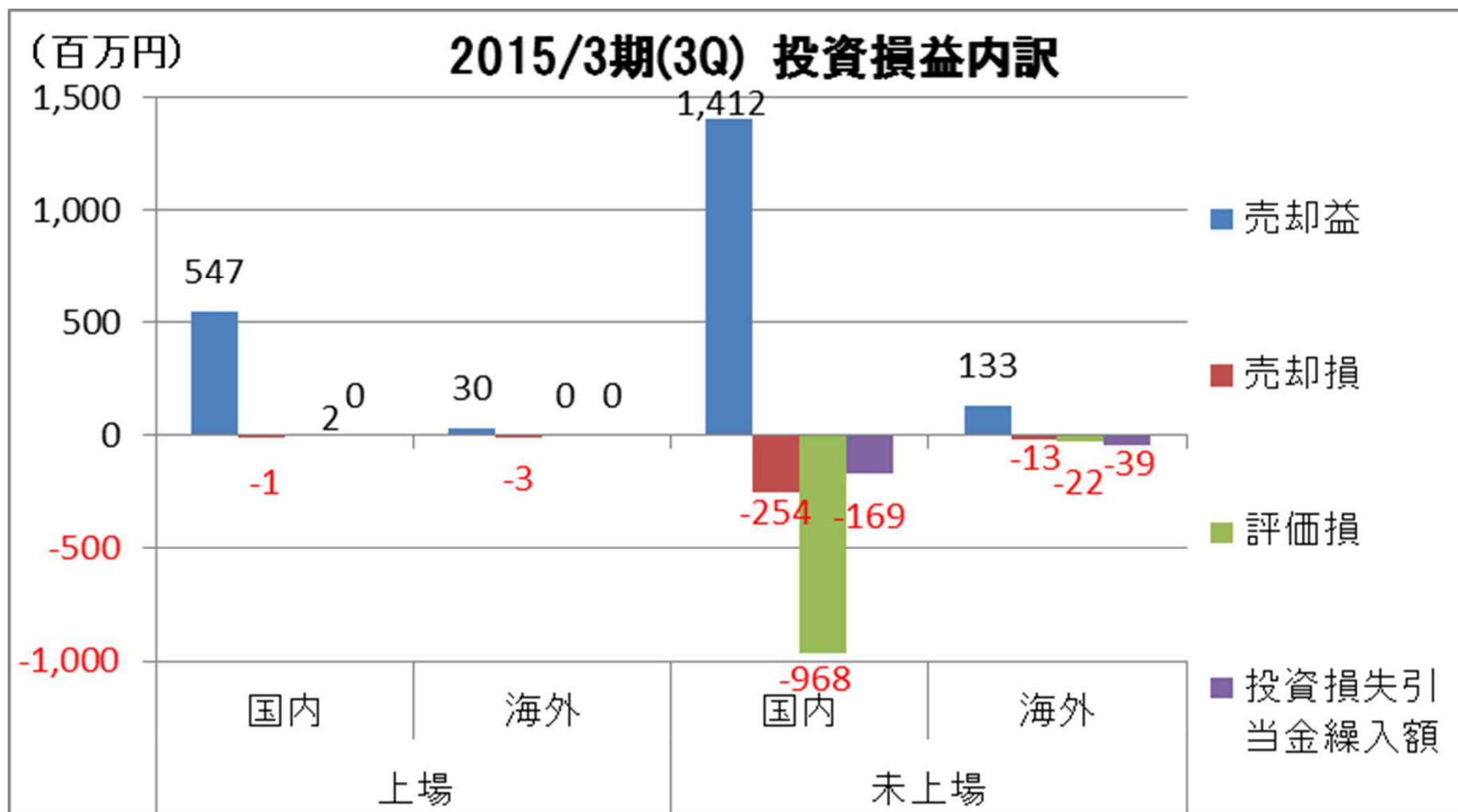


- ・国内上場株式の売却進捗や、㈱ヘルシーサービスを始めとする国内未上場銘柄の売却を実現するも、大型のIPOは発生せず
- ・前年同期のM&Aキャピタルパートナーズ㈱のIPOによる実績には及ばず、売却高、実現キャピタルゲインが減少（従来連結基準）
- ・㈱白元等の影響で評価損が増加し、投資損益は前年同期比53%減少（従来連結基準）

(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(3Q) 従来連結 基準	15/3(3Q) 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	3,944	3,591	△9%
営業投資有価証券売却原価	6,680	3,412	1,385	2,133	1,639	1,739	6%
実現キャピタルゲイン	1,904	526	1,025	2,523	2,304	1,851	△20%
営業投資有価証券評価損	627	394	174	45	24	987	3890%
投資損失引当金繰入額	△ 296	978	1,863	1,435	885	207	△77%
投資損益	1,573	△ 847	△ 1,012	1,042	1,394	656	△53%

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。

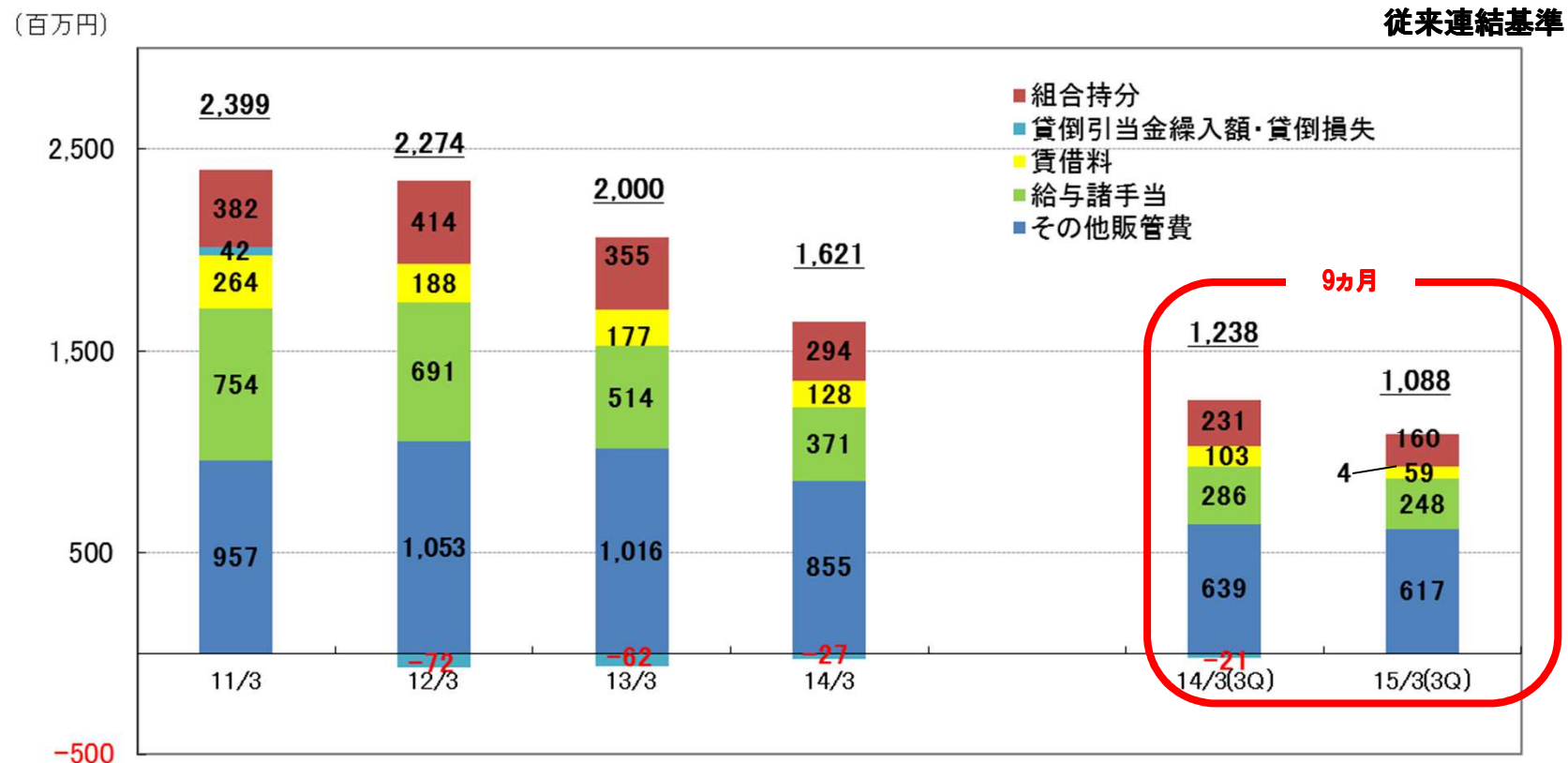
従来連結基準



PL—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12%減少(従来連結基準)



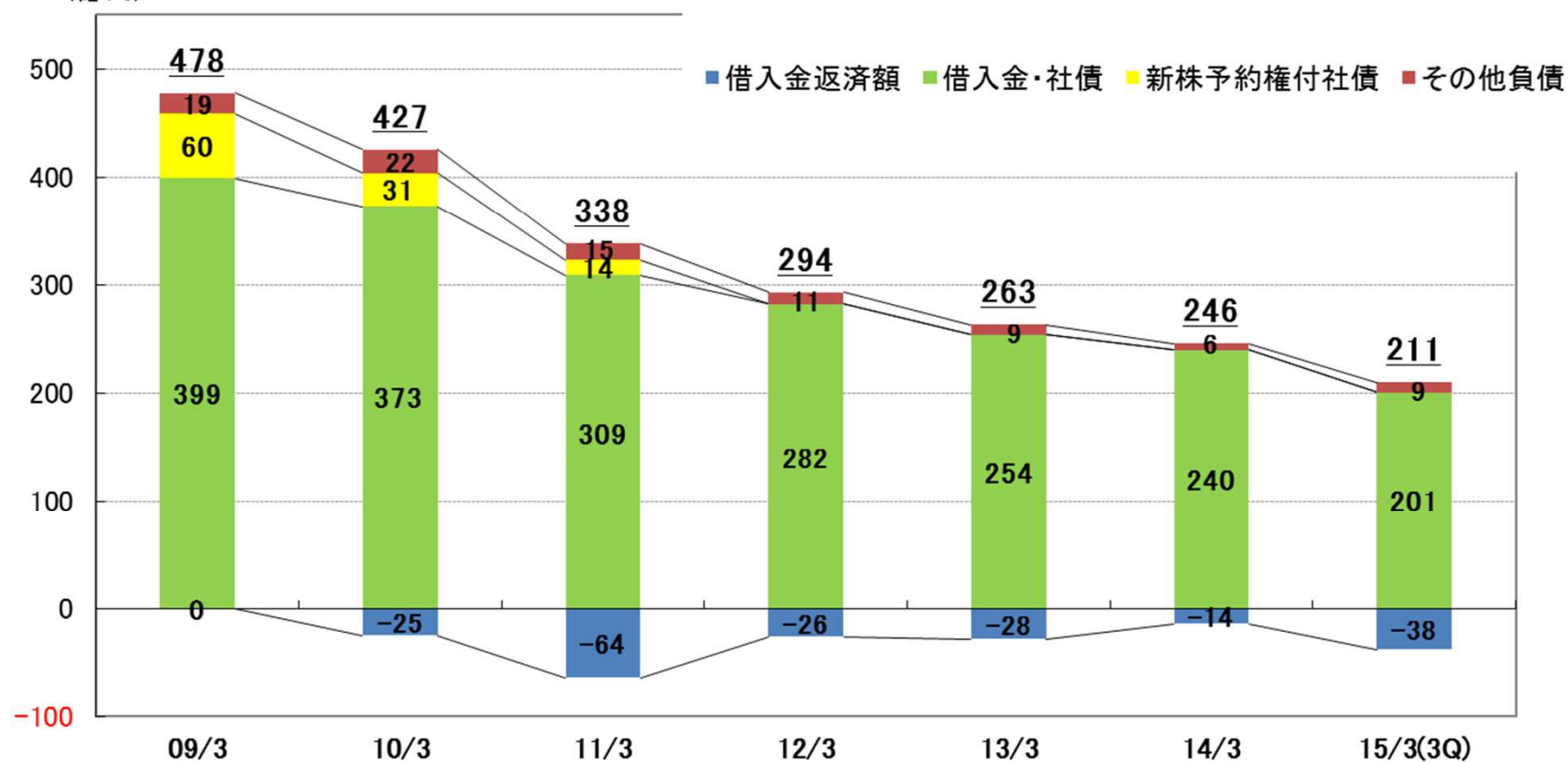
		11/3	12/3	13/3	14/3	15/3(3Q)
従業員数	連結	133	109	80	46	43
	単体	80	66	42	23	23

BS一負債の状況

- ・ 返済計画に基づき、借入金を38億円返済
- ・ 借入金・社債、新株予約権付社債の合計残高を、2009/3期の約460億円から、当四半期末には201億円まで56%圧縮

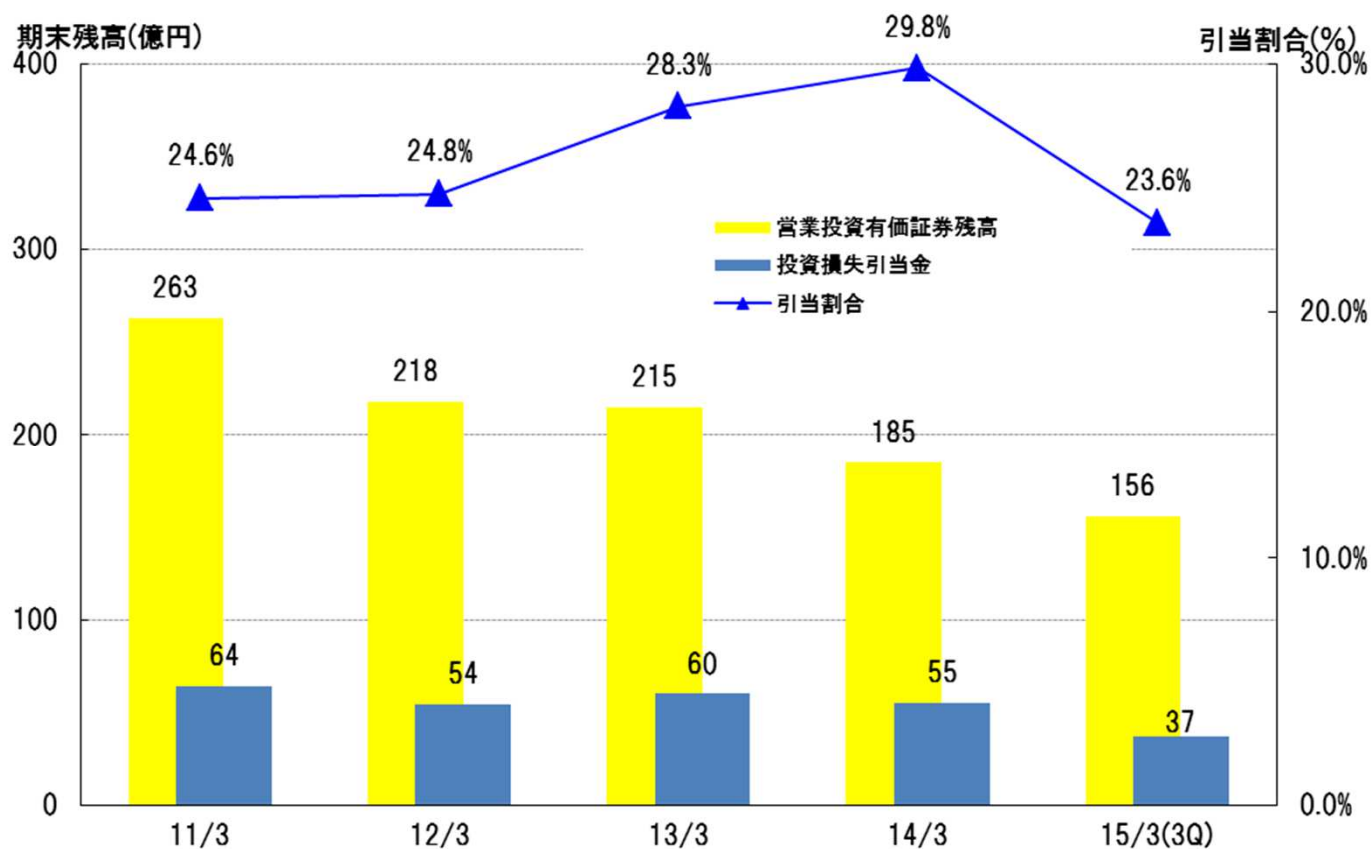
従来連結基準

(億円)



引当済み投資先企業の回収や損失処理に伴い、引当率は23.6%と前期末比6.2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(3Q) 従来連結 基準
日本	11,091	7,562
中華圏	3,568	2,985
東南アジア	807	448
その他	1	1
小計 ①	15,469	10,997

◆業種別

(単位:百万円)

	14/3 従来連結 基準	15/3(3Q) 従来連結 基準
QOL(Quality of Life) 関連	6,027	3,212
IT・インターネット関連	3,734	2,857
素材・化学関連	264	264
機械・自動車関連	1,604	1,323
消費財関連	190	294
建設・不動産/金融関連	921	844
小売・外食関連	523	468
サービス関連	1,199	735
その他	1,001	996
小計 ①	15,469	10,997

ファンドへの出資 ②	2,378	3,113
子会社からの投資 ③	490	396
時価/為替評価差額等 ④	176	1,181
営業投資有価証券残高 ①+②+③+④	18,514	15,687

- ・営業投資有価証券の回収が進捗し、営業CFは525百万円の収入
前年同期比では、利益の減少や、新規投資実行のためのファンド出資の増加により、
営業CFは前年同期比68%減少
- ・投資有価証券の償還による収入が発生したことなどから、投資活動によるCFは
215百万円の収入（前年同期比16%減少）
- ・新株予約権による収入が発生した一方、借入金返済に伴う支出等により、
財務活動によるCFは3,791百万円の支出（前年同期1,424百万円の支出）
- ・その結果、期末の現金同等物は前期末から3,011百万円減少

(ファンド連結基準)

(単位:百万円)	11/3	12/3	13/3	14/3	14/3(3Q)	15/3(3Q)	増減率(%)
営業活動によるCF	7,137	738	1,196	3,624	1,657	525	△68%
投資活動によるCF	2,215	396	277	437	255	215	△16%
財務活動によるCF	△ 7,886	△ 4,056	△ 2,838	△ 1,424	△ 1,424	△ 3,791	-
CF増減額	1,431	△ 2,948	△ 1,259	2,758	562	△ 3,011	-
期末残高	9,762	6,813	5,554	8,313	6,116	5,301	△13%

主な投資実行先



社名	投資時期	所在地	事業内容
株式会社ExaScaler	2014年 11月	東京都	大規模な省力化・省スペース化を可能にするスーパーコンピューター・新サーバーシステムの開発・販売
株式会社アクセスブライト	2014年 9月	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	2014年 9月	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	2014年 8月、9月	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	2014年 9月	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	2014年 7月	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

主な投資実行先



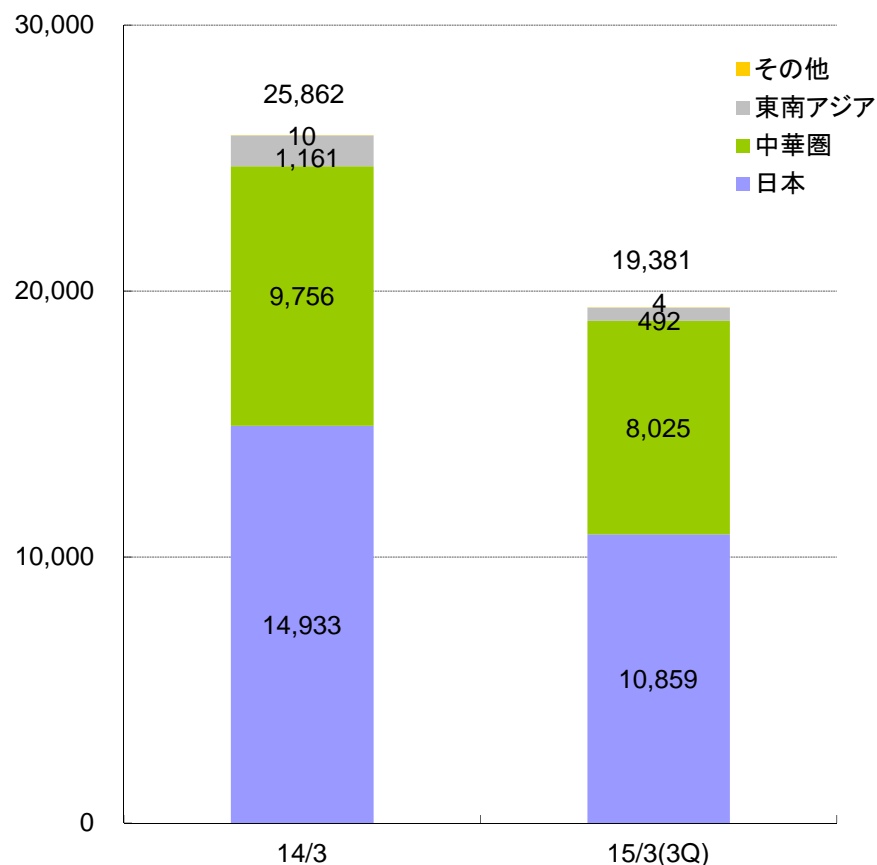
社名	投資時期	所在地	事業内容
株式会社洸陽電機	2014年 5月	兵庫県	ESCO事業、メガソーラーEPC事業、省エネルギー支援サービス事業等
FANGDD NETWORK GROUP LTD	2014年 5月	中国	不動産仲介サイト「房多多」を中心とする、不動産サービス

投資残高内訳



◆地域別

(単位:百万円)

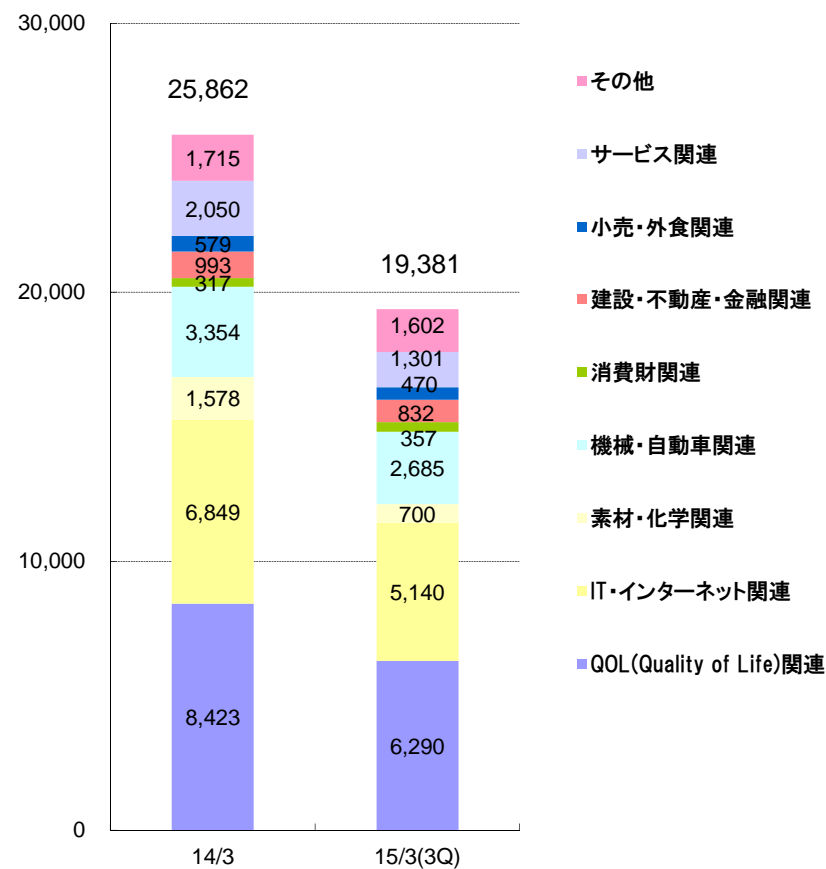


(自己勘定+ファンド)

・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)

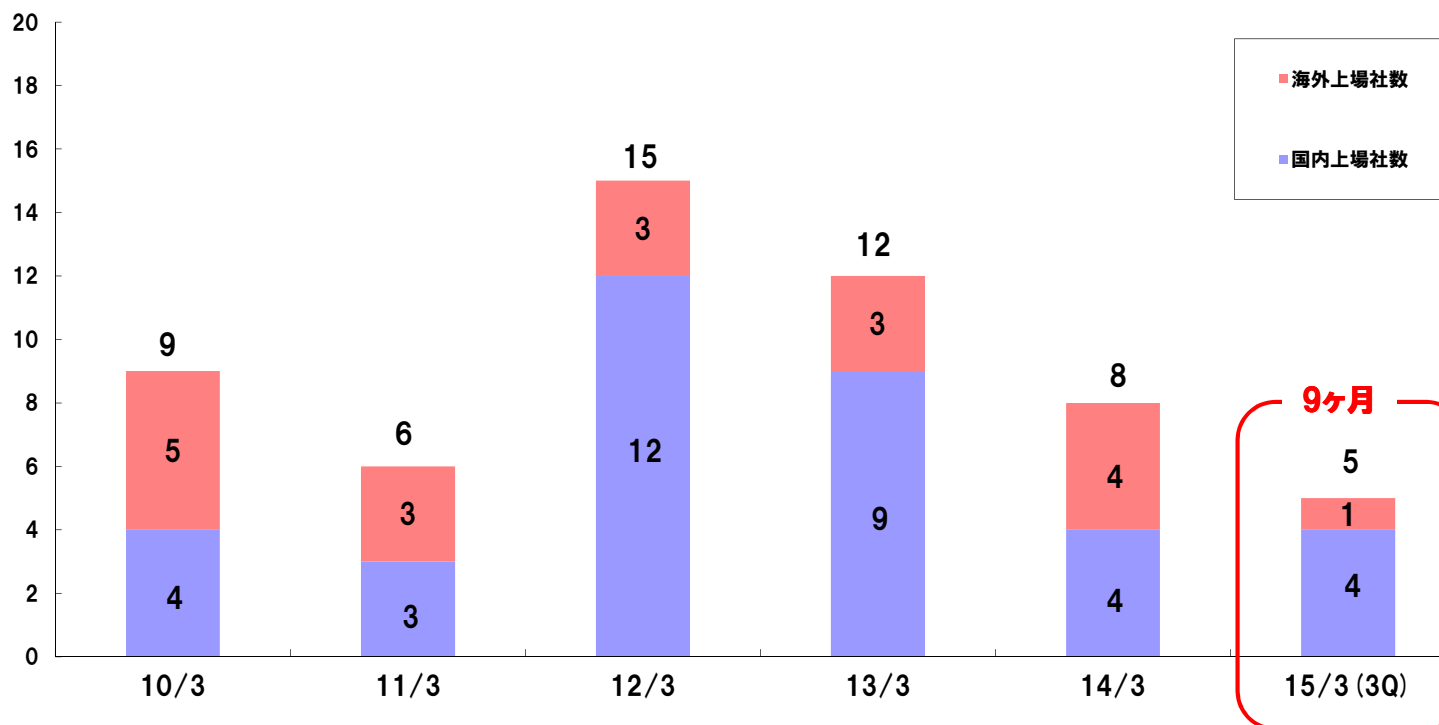


(自己勘定+ファンド)

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(3Q)
国内	1.3	1.9	1.4	1.5	15.2	4.9
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(3Q)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

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

(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。