# 日本アジア投資株式会社
# 2016年3月期第2四半期
# 決算補足資料

## 決算発表日：11月5日
## 決算説明会：11月6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。

# 目次

JAIC


| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1. 第2四半期の業績について | | | （参考情報） | |
| 事業環境 | P3 | | 営業収益・営業利益内訳 | P21 |
| 決算概況 | P4 | | 上場実績 | P22 |
| 主要データの推移 | P5 | | 投資先企業紹介 | P23 |
| PL | P6 | | 投資残高内訳 | P27 |
| BS | P10 | | 営業投資有価証券内訳 | P29 |
| CF | P12 | | 会社概要 | P30 |
| 期初計画の進捗状況 | P13 | | 収益構造 | P31 |
| | | | コア・コンピタンス | P33 |
| 2. 今後の施策 | | | | |
| 下期の施策 | P18 | | | |
| 目指す姿 | P19 | | | |

# 第2四半期の業績について - 事業環境

JAIC

- 日本
  - 新興国の景気減速懸念が国内にも波及
  - 景気見通しの不透明感増、8月以降株式市場が急減速
  - IPO市場も踊り場、IPO企業数は増加するも取消企業も発生
  - 業種により取得コストが高止まり
  - 再生可能エネルギー投資が定着

- 中国
  - マクロ経済の悪化、ネガティブ情報の増加
  - 業種別/各企業別の好調は見落とされがち
  - 急速な株式市場の悪化、人民元切り下げショック
  - 対日政策は最悪期を脱した、訪日客の急増
  - 徐々に進む規制緩和(通貨、金融、外資規制)

# 第2四半期の業績について － 決算概況

JAIC

・業績（ファンド連結基準）
　・前年同期比13％増収、8年ぶりに中間期黒字を達成

・業績（従来連結基準）:
　・前年同期比10％増収、未上場の投資先企業や既上場株式の売却高が増加
　・大型の破綻など特殊要因が発生せず評価損は大幅に減少、赤字幅を削減

・財務状況（従来連結基準）：
　・債務残高をピーク時から61％削減、9月末残高184億円、10月末残高177億円
　・8月14日に行使価額修正条項付新株予約権の行使完了
　　累計約15億円のメガソーラー投資向け資金を調達、自己資本を増強

・ファンド/投資の状況 ：
　・国内金融機関との国内VC向け、及び、メガソーラー向けファンド設立協議中
　・VC投資では、注力分野での厳選した投資を実行
　・メガソーラー投資事業は、企画中のプロジェクトを含め9月末で74.3MWに到達

・コーポレート・ガバナンスの状況 ：
　・監査等委員会設置会社へ移行、全5名のうち2名が社外取締役
　・取締役会での活発な議論

# 第2四半期の業績について - 主要データの推移

JAIC

## ・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 | 15/3 従来連結基準 | 15/3(2Q) 従来連結基準 | 16/3(2Q) 従来連結基準 | 増減率(%) | 15/3(2Q) ファンド連結基準 | 16/3(2Q) 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 | 4,532 | 1,772 | 1,956 | 10% | 2,416 | 2,735 | 13% |
| 営業利益 | 1,293 | △ 1,878 | △ 1,823 | 852 | △ 550 | △ 666 | △ 146 | - | △ 438 | 26 | - |
| 経常利益 | 175 | △ 2,477 | △ 2,612 | 374 | △ 610 | △ 789 | △ 202 | - | △ 599 | △ 56 | - |
| 当期純利益 | △ 2,044 | △ 2,885 | △ 2,575 | 462 | △ 850 | △ 986 | △ 148 | - | △ 977 | 36 | - |
| 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 | 20,193 | 20,403 | 18,460 | - | | | |
| 自己資本 | 4,376 | 1,969 | 1,565 | 2,573 | 3,373 | 1,897 | 3,700 | - | | | |

## ・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 | 15/3 | 15/3(2Q) | 16/3(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 | 43,897 | 49,138 | 41,106 |
| 投資実行額 | 3,204 | 4,545 | 4,746 | 4,189 | 2,728 | 841 | 1,530 |
| 投資残高 | 42,268 | 36,706 | 33,886 | 25,862 | 19,722 | 20,189 | 18,672 |

# 第2四半期の業績について － PL：営業総利益の内訳（従来連結基準）

JAIC

## ・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 | 15/3 | 15/3(2Q) | 16/3(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 | 43,897 | 49,138 | 41,106 |

## ・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 | 15/3 従来連結基準 | 15/3(2Q) 従来連結基準 | 16/3(2Q) 従来連結基準 | 増減率 (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 組合運営報酬　合計 | 1,383 | 1,050 | 852 | 865 | 634 | 271 | 300 | 11% |
| うち　管理報酬等 | 1,088 | 966 | 815 | 733 | 571 | 268 | 241 | △10% |
| うち　成功報酬 | 295 | 84 | 37 | 132 | 63 | 3 | 58 | 1462% |

2016/3(2Q)管理報酬等の内訳

# 第2四半期の業績について － PL：投資損益　推移（従来連結基準）

JAIC

| （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 | 15/3 従来連結基準 | 15/3(2Q) 従来連結基準 | 16/3(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 | 3,651 | 1,373 | 1,557 | 13% |
| 営業投資有価証券売却原価 | 6,680 | 3,412 | 1,385 | 2,133 | 1,767 | 759 | 1,013 | 33% |
| 実現キャピタルゲイン | 1,904 | 526 | 1,025 | 2,523 | 1,883 | 613 | 544 | △11% |
| 営業投資有価証券評価損 | 627 | 394 | 174 | 45 | 1,233 | 861 | 36 | △96% |
| 投資損失引当金繰入額 | △ 296 | 978 | 1,863 | 1,435 | 471 | 118 | 152 | 29% |
| 投資損益 | 1,573 | △ 847 | △ 1,012 | 1,042 | 178 | △ 365 | 354 | - |

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。

# 第2四半期の業績について － PL：販売費及び一般管理費

| | | 11/3 | 12/3 | 13/3 | 14/3 | 15/3 | 16/3(2Q) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 従業員数 | 連結 | 133 | 109 | 80 | 46 | 45 | 44 |
| | 単体 | 80 | 66 | 42 | 23 | 25 | 24 |

# 第2四半期の業績について － BS：負債の状況

JAIC

**従来連結基準**

# 第2四半期の業績について － BS：引当率

JAIC

**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。

# 第2四半期の業績について － CF

JAIC

・営業投資資産の回収が進捗、ファンドからの分配金による収入が増加
結果、営業CFは1,586百万円のプラス （前期は1,433百万円のプラス）

・新株予約権の行使による収入が発生した一方、借入金を返済
財務活動によるCFは852百万円のマイナス （前期は3,607百万円のマイナス）

・CFは前期末から761百万円増加し、期末残高は6,703百万円

（ファンド連結基準）

| （単位：百万円） | 11/3 | 12/3 | 13/3 | 14/3 | 15/3 | 15/3(2Q) | 16/3(2Q) | 増減率(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 営業活動によるCF | 7,137 | 738 | 1,196 | 3,624 | 511 | 1,433 | 1,586 | 11% |
| 投資活動によるCF | 2,215 | 396 | 277 | 437 | 213 | 155 | 23 | △85% |
| 財務活動によるCF | △ 7,886 | △ 4,056 | △ 2,838 | △ 1,424 | △ 3,224 | △ 3,607 | △ 852 | - |
| CF増減額 | 1,431 | △ 2,948 | △ 1,259 | 2,758 | △ 2,371 | △ 2,053 | 761 | - |
| 期末残高 | 9,762 | 6,813 | 5,554 | 8,313 | 5,942 | 6,259 | 6,703 | 7% |

# 第2四半期の業績について － 期初計画の進捗状況

JAIC

| テーマ | 期初計画 | 進捗状況 |
|---|---|---|
| VC/PE<br>投資方針 | ・日本と中国を重点投資地域とし、投資後にはクロスボーダーでの成長支援を差別化要素とする<br>・重点業種は、環境・エネルギー、QOL、ICT、新技術分野等 | ・重点業種を中心に、9社に9億円を投資<br>・多面的支援により、投資先企業と共に、その事業拡大を進める<br>・当社の支援による資金調達2件実現<br>・新規投資先企業の事業が拡大<br>詳細はHP（http://www.jaic-vc.co.jp/）「お知らせ」のニュースご参照 |
| ファンド<br>組成 | ・複数企画を推進<br>・特に国内ファンドの設立協議に注力 | 国内ベンチャー投資向け、および、国内メガソーラープロジェクト向けファンドの設立協議を継続 |
| ﾒｶﾞｿｰﾗｰ<br>事業投資 | ・短期間で優良なプロジェクトの獲得を目指す<br>・メガソーラー以外の再生可能エネルギーの取扱を検討 | ・企画段階含め9月末時点で74.3MWのプロジェクトを獲得<br>・メガソーラー以外についても、継続的に検討、案件の発掘中 |
| 既存ポートフォリオのValue Add（VA） | 既存投資先のIPOや売却益増加を目指し、VA支援をより積極的に行う | ・9月までの上場実績　3社<br>（㈱ナガオカ、㈱エスケーホーム、中国投資先の上場企業との株式交換）<br>・VAの成果による売却益の獲得 |

# 第2四半期の業績について － 期初計画の進捗状況：VC/PE投資方針 JAIC

・ 主な投資実行事例

RENEWABLE JAPAN

リニューアブル・ジャパン
（当社メガソーラー投資事業のパートナー）

泉辉企业 CHUHPAI | The name converge 长者汇

濬陽泉輝国際老年康復有限公司
（日本介護事業者との提携）

バイオ関連
2社

eltes
Exploring Limitless Talents for e-Solutions

エルテス
（ビッグデータ関連）
※10/2投資実行

インターネット関連
1社

FREETEL

プラスワン・マーケティング
（SIMフリー端末、MVNO）

不動産関連サービス
2社

MICS 株式会社ミックスネットワーク

ミックスネットワークス
（Web運営基盤ツール）

# 第2四半期の業績について －
# 期初計画の進捗状況：VC/PE投資方針：新規投資先の事業拡大

JAIC

PetaFLOPS and Beyond ...
PEZY Computing

— エクサスケーラー —
ExaScaler

- 開発した国産スパコンがGreen500の1～3位に認定
- PEZY Computing 社長 兼 投資先 ExaScaler 会長 の齊藤元章氏が第14回「日本イノベーター大賞」の大賞を受賞

Genesys　株式会社 洸陽電機 KOYO ELECTRIC CORPORATION

長崎県雲仙市小浜で温泉発電を開始

FREETEL

- 追加の資金調達に成功
- 海外進出／新SIMサービス開始を発表
- SAMURAIシリーズ「雅 MIYABI」が即日完売
- 「日本初」のSIMフリーガラケー「Simple」が8日間で完売

# 第2四半期の業績について －
# 期初計画の進捗状況：メガソーラー事業投資：2015年9月末時点の実績

JAIC

| | |
|---|---|
| 売却済 | 2.2MW |
| 売電中 | 3.9MW |
| 建設中 | 29.0MW |
| 企画中 | 39.2MW |
| 合計 | 74.3MW |

静岡県伊豆の国市北江間
11.3MW

静岡県伊豆の国市浮橋
2.5MW

三重県松阪市　1.9MW
（2015年7月全面売電開始）

高知県東洋町
2.0MW

三重県亀山市
1.3MW

奈良県
吉野町
29.0MW

熊本県
球磨郡　2.3MW
（年内完工予定）

岩手県一関市
金沢　10.8MW
藤沢　2.3MW
（年内完工予定）

宮城県
気仙沼市　1.0MW
（年内完工予定）

福島県
いわき市
2.2MW

愛知県常滑市
2.3MW

三重県　柏町西ノ野　2.0MW
柏町赤目　2.1MW
玉城町積良 1.3MW

JAIC

2015年10月当社とリニューアブル・ジャパンで共同開催の「東北地区メガソーラー発電所視察会」に、取引候補先の金融機関等34社が参加、活発な意見交換

# 今後の施策　ー　下期の施策

JAIC

| テーマ | 施策 |
| --- | --- |
| VC/PE投資方針 | ・有望案件への厳選した投資実行を継続 |
| ファンド組成 | ・国内ベンチャー投資向け、国内メガソーラープロジェクト向けのファンドの協議を継続、早期設立を目指す<br>・今期のPLインパクトは少ないが、今後の投資資金獲得、当社のレピュテーション向上に大きな影響 |
| メガソーラー事業投資 | ・案件の積上げを継続、建設/企画中案件を推進<br>・本格的な利益貢献は2018/3期以降<br>・買取価格の低下に対応したメガソーラープロジェクトの設計<br>・他の再生可能エネルギー投資の検討を継続 |
| 既存ポートフォリオのValue Add(VA) | ・投資先企業のVA(販売支援、提携交渉支援、資金調達支援、資本政策支援など)に注力<br>・IPOの規模は小さく限定的のため、積極的なValue Addを通じて、トレードセールによるキャピタルゲインを積み上げを目指す |
| コスト管理 | ・組合持分経費は単発的に発生したもの<br>・その他の経常的な経費はコスト削減努力を継続 |

# 今後の施策　ー　目指す姿

JAIC

目指す姿

・安定収益（管理報酬＋インカムゲイン）を増やし、2020/3期までに販管費をカバーする体制を目指す

・既存ポートフォリオの売却による借入金の返済と、期間利益の積上げによる純資産の増加を着実に進める

・ファンドの新規設立を促進し 2020/3期の運用残高の増加を目指す

・2018/3期までに100MW超のメガソーラープロジェクトで売電開始を目指す
メガソーラー以外の再生可能エネルギー投資（地熱・風力・バイオマス）への取り組み

・将来の利益の源泉となる有望な企業への投資を継続的に実行し、優良投資資産を積み上げる

# 目次

JAIC

（参考情報）


営業収益・営業利益内訳・・・・・・・・・・・・・・・ P21

上場実績・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ P22

投資先企業の紹介・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ P23

投資残高内訳・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ P27

営業投資有価証券内訳・・・・・・・・・・・・・・・・ P29

会社概要・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ P30

収益構造・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ P31

コア・コンピタンス・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・ P33

# 営業収益・営業総利益　内訳

JAIC

| （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 | 15/3 従来連結基準 | 15/3(2Q) 従来連結基準 | 16/3(2Q) 従来連結基準 | 増減率(%) | 15/3(2Q) ファンド連結基準 | 16/3(2Q) 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 | 571 | 268 | 241 | △10% | 147 | 138 | △6% |
| *成功報酬* | 295 | 84 | 37 | 132 | 63 | 3 | 58 | 1462% | | 58 | - |
| 営業収益 | 1,383 | 1,050 | 852 | 865 | 634 | 271 | 300 | 11% | 147 | 197 | 34% |
| 営業原価 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 営業総利益 | 1,383 | 1,050 | 852 | 865 | 634 | 271 | 300 | 11% | 147 | 197 | 34% |
| 2．投資業務 | | | | | | | | | | | |
| *営業投資有価証券売却高* | 8,584 | 3,938 | 2,411 | 4,656 | 3,651 | 1,373 | 1,557 | 13% | 2,056 | 2,342 | 14% |
| *インカムゲイン* | 595 | 181 | 95 | 121 | 93 | 66 | 40 | △39% | 85 | 48 | △43% |
| *組合持分利益等* | 180 | 63 | 194 | 357 | 100 | 23 | 51 | 123% | 82 | 139 | 69% |
| 営業収益 | 9,360 | 4,183 | 2,701 | 5,134 | 3,844 | 1,462 | 1,649 | 13% | 2,225 | 2,531 | 14% |
| *営業投資有価証券売却原価/投資原価* | 6,680 | 3,412 | 1,385 | 2,133 | 1,767 | 759 | 1,013 | 33% | 1,109 | 1,403 | 26% |
| *営業投資有価証券売却原価/評価損* | 627 | 394 | 174 | 45 | 1,233 | 861 | 36 | △96% | 863 | 9 | △99% |
| *投資損失引当金繰入額* | △296 | 978 | 1,863 | 1,435 | 471 | 118 | 152 | 29% | 185 | 206 | 11% |
| *組合持分損失等* | 191 | 178 | 158 | 52 | 168 | 14 | 14 | △2% | 35 | 41 | 18% |
| 営業原価 | 7,203 | 4,964 | 3,582 | 3,666 | 3,640 | 1,753 | 1,216 | △31% | 2,194 | 1,661 | △24% |
| 営業総利益 | 2,157 | △ 780 | △ 880 | 1,468 | 203 | △ 290 | 433 | - | 30 | 870 | 2789% |
| 3．その他 | | | | | | | | | | | |
| 営業収益 | 234 | 162 | 229 | 154 | 53 | 38 | 6 | △84% | 44 | 6 | △86% |
| 営業原価 | 83 | 35 | 25 | 15 | 9 | 5 | 3 | △32% | 5 | 3 | △32% |
| 営業総利益 | 151 | 126 | 204 | 139 | 44 | 32 | 2 | △92% | 38 | 2 | △93% |
| 合計 | | | | | | | | | | | |
| **連結営業収益** | **10,979** | **5,396** | **3,784** | **6,155** | **4,532** | **1,772** | **1,956** | **10%** | **2,416** | **2,735** | **13%** |
| **連結営業原価** | **7,286** | **4,999** | **3,607** | **3,681** | **3,650** | **1,758** | **1,220** | **△31%** | **2,200** | **1,665** | **△24%** |
| **連結営業総利益** | **3,692** | **396** | **176** | **2,474** | **882** | **14** | **736** | **5149%** | **216** | **1,069** | **395%** |
| **販売費及び一般管理費** | **2,399** | **2,274** | **2,000** | **1,621** | **1,433** | **680** | **882** | **30%** | **654** | **1,043** | **59%** |
| **営業利益** | **1,293** | **△ 1,878** | **△ 1,823** | **852** | **△ 550** | **△ 666** | **△ 146** | **-** | **△ 438** | **26** | **-** |
| **経常利益** | **175** | **△ 2,477** | **△ 2,612** | **374** | **△ 610** | **△ 789** | **△ 202** | **-** | **△ 599** | **△ 56** | **-** |
| **当期純利益** | **△ 2,044** | **△ 2,885** | **△ 2,575** | **462** | **△ 850** | **△ 986** | **△ 148** | **-** | **△ 977** | **36** | **-** |

# 上場実績

上場社数(単位：社)

## 初値ベース投資倍率

（単位：倍）

| | 11/3 | 12/3 | 13/3 | 14/3 | 15/3 | 16/3(2Q) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 国内 | 1.9 | 1.4 | 1.5 | 15.2 | 4.9 | 1.7 |
| 海外 | 0.6 | 1.9 | 3.4 | 2.2 | 1.8 | - |

・新規上場件数には、11/3は1社、14/3は2社、15/3、16/3(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

# 投資先企業紹介

JAIC

## 環境・エネルギー

### 株式会社洸陽電機

ESCO、メガソーラーEPC
省エネ支援サービス等

### リニューアブル・ジャパン株式会社

太陽光・ 風力・地熱・小水力発電事業、
関連器材輸入事業、金融商品取引業
コンサルティング事業

### 株式会社レノバ

再生可能エネルギー
メガソーラー
プラスチックリサイクル
アジア環境ビジネス
カーボンオフセット
調査・コンサルティング

### 株式会社ナガオカ

石油精製・石油化学プラント用内部装置、
取水用スクリーン、水処理装置、
高速海底浸透取水システム装置

### リファインバース株式会社

廃棄物を原料とした素材メーカー
精密加工技術による使用済みタイルカーペットから
の合成樹脂再生素材「リファインパウダー」の製造・
販売

# 投資先企業紹介

JAIC

## インターネット関連

### 株式会社エルテス

リスク検知に特化したビッグデータ解析によるソリューションの提供

### 株式会社アクセスブライト

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

### 株式会社リッチメディア

美容健康領域におけるインターネットメディアの運営

### 株式会社ウェブレッジ

Webサービスに関する
第三者品質検証・測定事業
モバイル品質検証事業、
クラウドソーシング型検証事業
その他検証事業

### 株式会社ミックスネットワーク

Webサイト運営の基盤ツール
「SITE PUBLIS(サイト・パブリス)」
シリーズの提供

### 株式会社ネットマーケティング

アフィリエイトエージェント事業
トレーディングデスク事業
自社メディア運営事業、ライセンス事業

# 投資先企業紹介

JAIC

## ものづくり新技術・新サービス

### 株式会社PEZY Computing

プロセッサ、PCBボード、システム、ソフトウェアの開発と販売

### 株式会社ExaScaler

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

### 株式会社ロゼッタ

次世代オンライン自動翻訳「熟考」の開発・運営、
IT技術による革新的翻訳受託サービス

### 瀋陽鋭易特軟件技術有限公司

「エンタープライズ・サービス・バス（ESB）」ミドルウエアの開発・販売

### プラスワン・マーケティング株式会社

SIMフリー端末の企画、開発、販売
MVNO（仮想移動体サービス事業者）

### スキューズ株式会社

FA（ファクトリーオートメーション）事業
ロボット事業、ソリューション事業

# 投資先企業紹介

JAIC

## 医療・介護・バイオ・ヘルスケア

### 瀋陽泉輝国際老年康復有限公司

介護・リハビリ施設運営

### 株式会社メガカリオン

ヒトiPS細胞由来となる
血小板製剤の研究開発

### 株式会社ジェノミックス

再生誘導医薬の研究開発

### 瀋陽邁思医療科技有限公司

医療機器（呼吸器・酸素発生器）
の開発・製造・販売

### 天津市塑料研究所有限公司

医療用プラスチック製品の研究開
発、製造、販売

### iHeart Japan株式会社

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

### 株式会社レグイミューン

免疫、アレルギー疾患の
根治療薬開発

### 株式会社グリーンペプタイド

がん免疫治療薬の
研究、開発、製造、販売

### Sinomed Holding Limited

北京を拠点にした
インプラント医療機器の製造販売

# 投資残高内訳

## ◆地域別内訳

（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。

# 投資残高内訳　業種別

JAIC

## ◆業種別内訳

（単位：百万円）

（自己勘定＋ファンド）

## ◆QOL(Quality of Life)関連　内訳

（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。
・16/3(2Q)より、業種別の区分を変更しております。これに伴い、15/3につきましても、変更後の業種別の区分で表示をしております。

# 営業投資有価証券内訳

JAIC

## ◆地域別

（単位：百万円）

| | 15/3 従来連結基準 | 16/3(2Q) 従来連結基準 |
|---|---|---|
| 日本 | 7,803 | 7,513 |
| 中華圏 | 3,019 | 2,714 |
| 東南アジア | 448 | 448 |
| その他 | 1 | 1 |
| | | |
| 小計 ① | 11,272 | 10,677 |

## ◆業種別

（単位：百万円）

| | 15/3 従来連結基準 | 16/3(2Q) 従来連結基準 |
|---|---|---|
| QOL（Quality of Life）関連 | 3,427 | 3,830 |
| IT・インターネット関連 | 3,013 | 2,858 |
| 機械・自動車関連 | 1,323 | 854 |
| サービス関連 | 661 | 1,365 |
| その他 | 2,845 | 1,767 |
| 小計 ① | 11,272 | 10,677 |

| | | |
|---|---|---|
| ファンドへの出資 ② | 2,831 | 2,230 |
| 子会社からの投資 ③ | 382 | 410 |
| 時価/為替評価差額等 ④ | 1,113 | 674 |
| **営業投資有価証券残高 ①+②+③+④** | **15,600** | **13,993** |

・16/3(2Q)より、業種別の区分を変更しております。これに伴い、15/3につきましても、変更後の業種別の区分で表示をしております。

# 会社概要(2015年9月末現在)

JAIC

| | |
|---|---|
| 商号 | 日本アジア投資株式会社　（略称)JAIC |
| 本社所在地 | 東京都千代田区神田錦町三丁目11番地 |
| 設立年月日 | 1981年7月10日 |
| 資本金 | 4,760百万円 |
| 株式上場市場 | 東京証券取引所　市場第一部 |
| 従業員数 | 単体24名／連結44名 |
| 事業内容 | ・投資業務<br>・投資事業組合等の管理業務<br>・その他関連業務 |
| 役員 | 代表取締役　細窪　政<br>常務取締役　下村　哲朗<br>監査等委員長　大森　和徳<br>監査等委員　安川　均　（社外取締役）<br>監査等委員　沼波　正　（社外取締役） |

# 収益構造

JAIC

## ●投資業務：ベンチャーキャピタル投資

投資資金は、
・JAIC自身の手元資金からの拠出
・ファンドを通じて国内外のファンド出資者から運用を委託された資金
の2通りがあります

JAICの運営するファンドには、当社自身も一部出資しています

## ●投資業務：メガソーラー投資業務

プロジェクトの開発資金は、
・JAICや共同投資家の投資資金
・金融機関からの資金
の2通りがあります

プロジェクトで発電した電力は、固定価格で電力会社に買い取られます。
JAICや共同投資家は、売電を源泉とした安定収益を獲得します

# 収益構造

JAIC

## ●投資事業組合等（ファンド）の管理業務

ファンドの管理業務では、
・経常的な管理・運営に対して受領する管理報酬
・ファンドのパフォーマンスに応じて受領する成功報酬
の2種類の報酬があります

# JAICの強み

JAIC

## アジアでの歴史

・設立以来30年に亘り、日本とアジアの経済交流に貢献

・海外IPO累計98社
海外投資実績
累計1300億円超

・現在は、中華圏にリソースを集中

## 日本でのブランド力

・1981年　経済同友会を母体に設立した独立系VC

・東証1部上場企業

・国内IPO累計195社
国内投資実績
累計1,900億円超

## パートナーネットワーク

・日本、中華圏に事業パートナーを擁し強力なネットワークを構築

・投資対象企業の支援やファンド運営に活用

## 柔軟な投資方針

・ベンチャーキャピタルを原点にグロース投資など、柔軟な投資方針を採用

・インカムゲイン志向型投資を新規事業として拡大中

# 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。