

# 日本アジア投資株式会社 2016年3月期第3四半期 決算補足資料

決算発表日：2016年2月4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。

1. 第3四半期の実績について		(参考情報)	
決算概況……………	P3	営業収益・営業利益内訳……………	P16
主要データの推移……………	P4	上場実績……………	P17
PL ……………	P5	投資先企業紹介……………	P18
BS ……………	P9	投資残高内訳……………	P22
CF ……………	P11		
主な投資実行事例……………	P12		
メガソーラー投資事業……………	P13		
第4四半期の施策……………	P15		

### ・資本業務提携：

- ・2015年12月香港の大手投資会社 First Eastern (Holdings) Limited (以下、FE社) と大型共同ファンド設立などを目的とした資本業務提携を実施

### ・業績(従来連結基準)：

- ・未上場投資先や上場株式の売却を推進するも、前年同期に比べ案件が小型であったため、売却高・売却益が減少
- ・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

### ・財務状況(従来連結基準)：

- ・FE社との資本業務提携に伴い、借入金8億円を新株予約権付社債に交換
- ・12月に2回目となる行使価額修正条項付新株予約権を発行  
FE社との共同ファンド向け資金を調達する計画
- ・債務残高をピーク時から61%削減、12月末借入金・社債残高177億円
- ・1回目の行使価額修正条項付新株予約権は、8月に行使完了  
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：

- ・2ファンドの設立を決定、国内VC向け25億円、メガソーラー向け32億円(予定)

## 第3四半期の実績について - 主要データの推移



### ・業績、財務状況

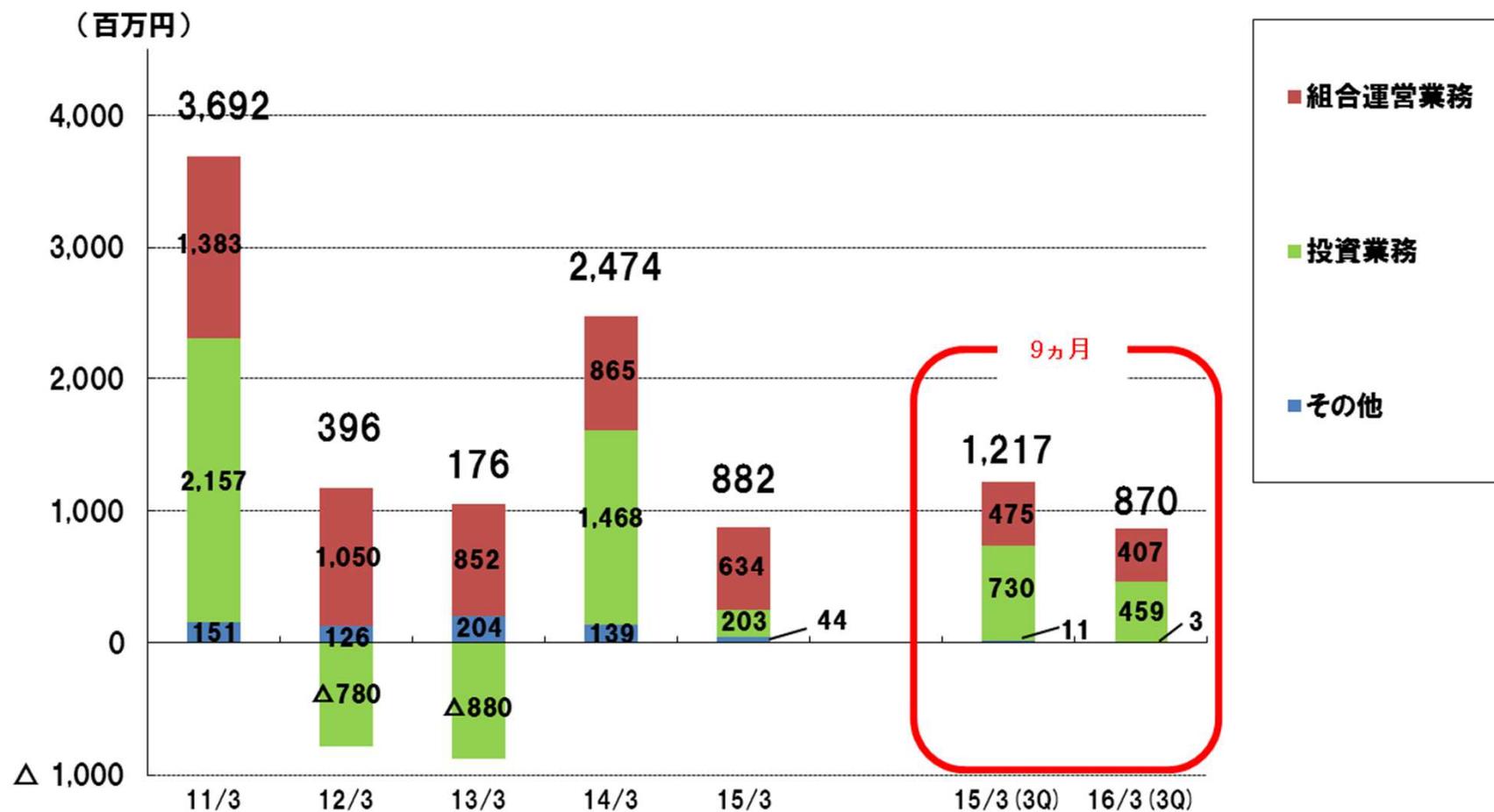
(単位:百万円)	11/3 従来連結 基準	12/3 従来連結 基準	13/3 従来連結 基準	14/3 従来連結 基準	15/3 従来連結 基準	15/3(3Q) 従来連結 基準	16/3(3Q) 従来連結 基準	増減率 (%)	15/3(3Q) ファンド連結 基準	16/3(3Q) ファンド連結 基準	増減率 (%)
<b>業績</b>											
営業収益	10,979	5,396	3,784	6,155	4,532	4,221	<b>2,380</b>	<b>△44%</b>	6,603	<b>3,238</b>	<b>△51%</b>
営業総利益	3,692	396	176	2,474	882	1,217	<b>870</b>	<b>△28%</b>	2,221	<b>1,019</b>	<b>△54%</b>
販売費及び一般管理費	2,399	2,274	2,000	1,621	1,433	1,088	<b>1,161</b>	<b>7%</b>	1,061	<b>1,319</b>	<b>24%</b>
営業利益	1,293	△ 1,878	△ 1,823	852	△ 550	129	<b>△ 291</b>	-	1,160	<b>△ 300</b>	-
経常利益	175	△ 2,477	△ 2,612	374	△ 610	△ 124	<b>△ 465</b>	-	830	<b>△ 518</b>	-
当期純利益	△ 2,044	△ 2,885	△ 2,575	462	△ 850	△ 334	<b>△ 514</b>	-	△ 393	<b>△ 341</b>	-
<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	20,193	20,193	<b>17,745</b>	-			
自己資本	4,376	1,969	1,565	2,573	3,373	3,294	<b>3,323</b>	-			

### ・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(3Q)	16/3(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	43,897	48,723	<b>35,452</b>
投資実行額	3,204	4,545	4,746	4,189	2,728	2,023	<b>2,138</b>
投資残高	42,268	36,706	33,886	25,862	19,722	19,381	<b>18,933</b>

2015年中に  
2ファンド  
合計5,700百万円  
(予定)の設立を  
決定、設立手続中

# 第3四半期の実績について - PL:営業総利益の内訳(従来連結基準)



## 第3四半期の実績について - PL:組合運営報酬、ファンド運用残高



### ・ファンド設立額、運用残高の推移

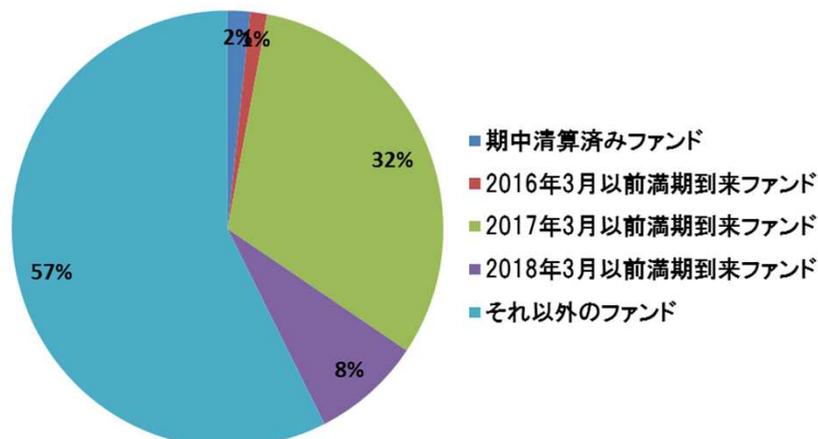
(単位:百万円)	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	15/3(3Q)	16/3(3Q)
ファンド設立・資産増加額	1,330	11,926	4,548	-	-	-	-
ファンド運用残高	85,755	85,833	85,873	50,888	43,897	48,723	35,452

2015年中に  
2ファンド  
合計5,700百万円  
(予定)の設立を  
決定、設立手続中

### ・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(3Q) 従来連結 基準	16/3(3Q) 従来連結 基準	増減率 (%)
組合運営報酬 合計	1,383	1,050	852	865	634	475	407	△14%
うち 管理報酬等	1,088	966	815	733	571	401	346	△14%
うち 成功報酬	295	84	37	132	63	73	60	△17%

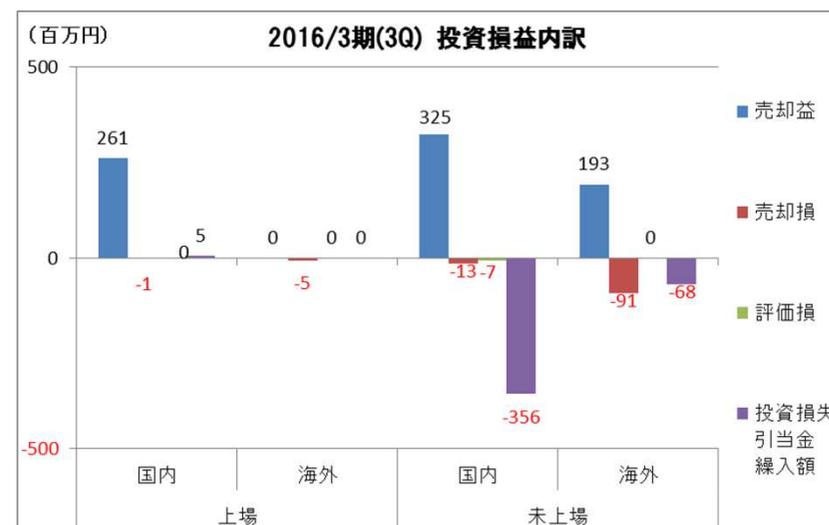
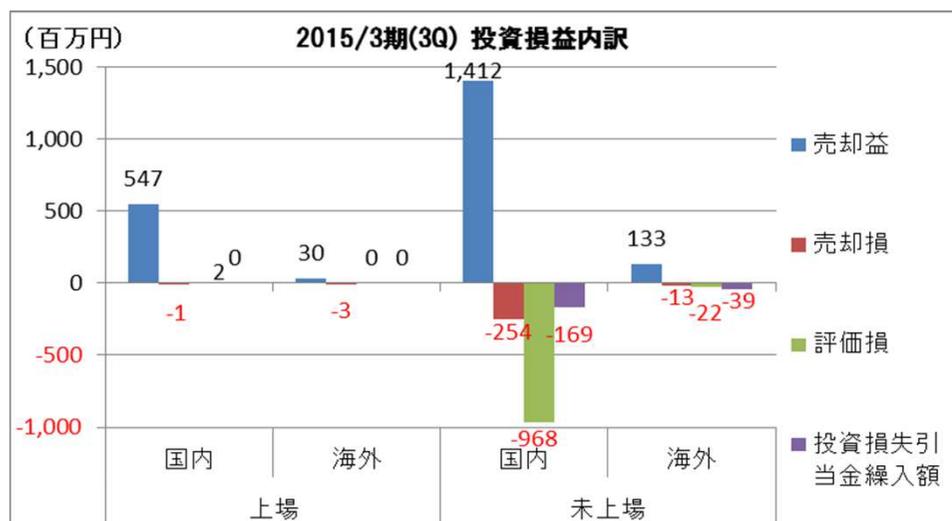
2016/3(3Q)管理報酬等の内訳



# 第3四半期の実績について - PL:投資損益 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(3Q) 従来連結 基準	16/3(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	3,651	3,591	1,711	△52%
営業投資有価証券売却原価	6,680	3,412	1,385	2,133	1,767	1,739	1,044	△40%
実現キャピタルゲイン	1,904	526	1,025	2,523	1,883	1,851	667	△64%
営業投資有価証券評価損	627	394	174	45	1,233	987	6	△99%
投資損失引当金繰入額	△ 296	978	1,863	1,435	471	207	418	102%
投資損益	1,573	△ 847	△ 1,012	1,042	178	656	241	△63%

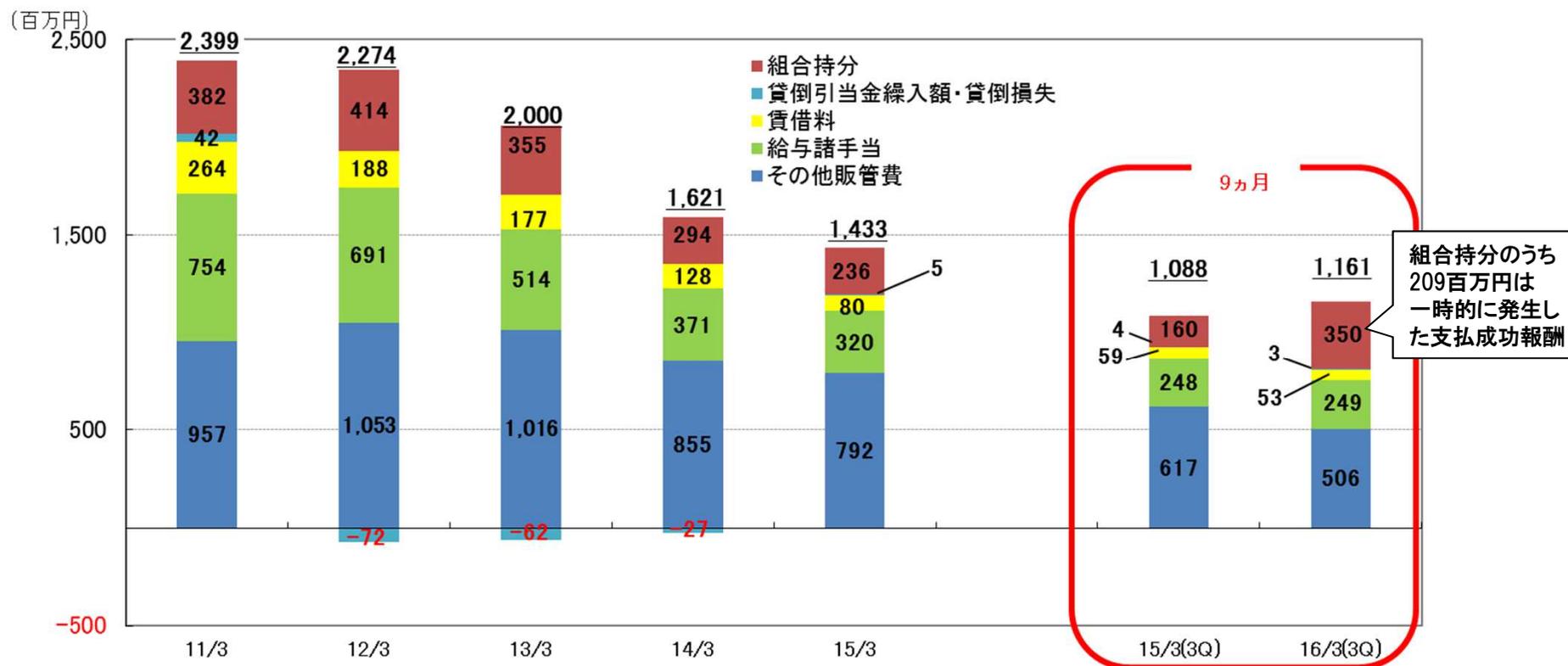


上記表の「営業投資有価証券売却原価」には「営業投資有価証券評価損」は含めておりません。

# 第3四半期の実績について - PL:販売費及び一般管理費



従来連結基準



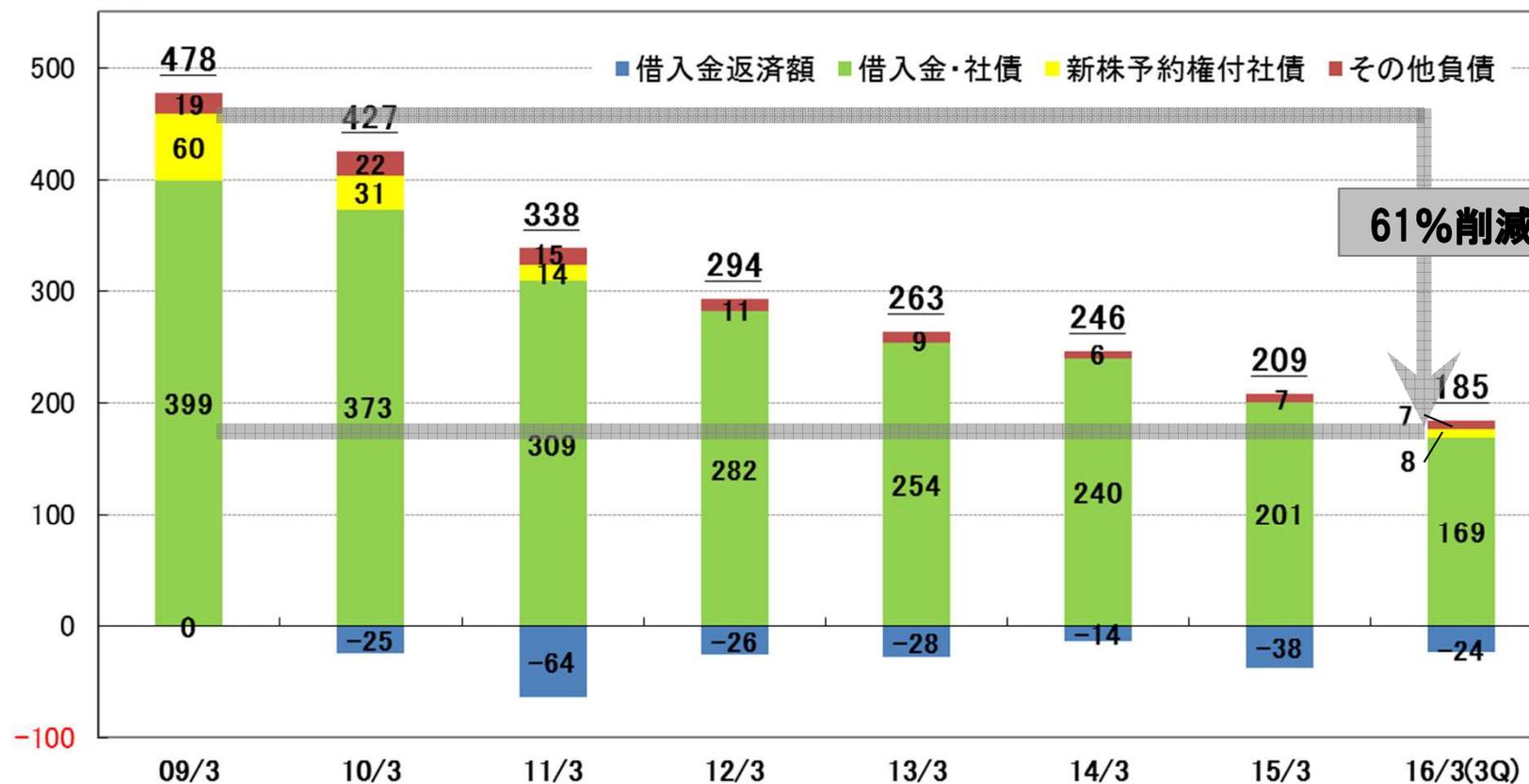
		11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3(3Q)
従業員数	連結	133	109	80	46	45	43
	単体	80	66	42	23	25	23

# 第3四半期の実績について - BS:負債の状況



従来連結基準

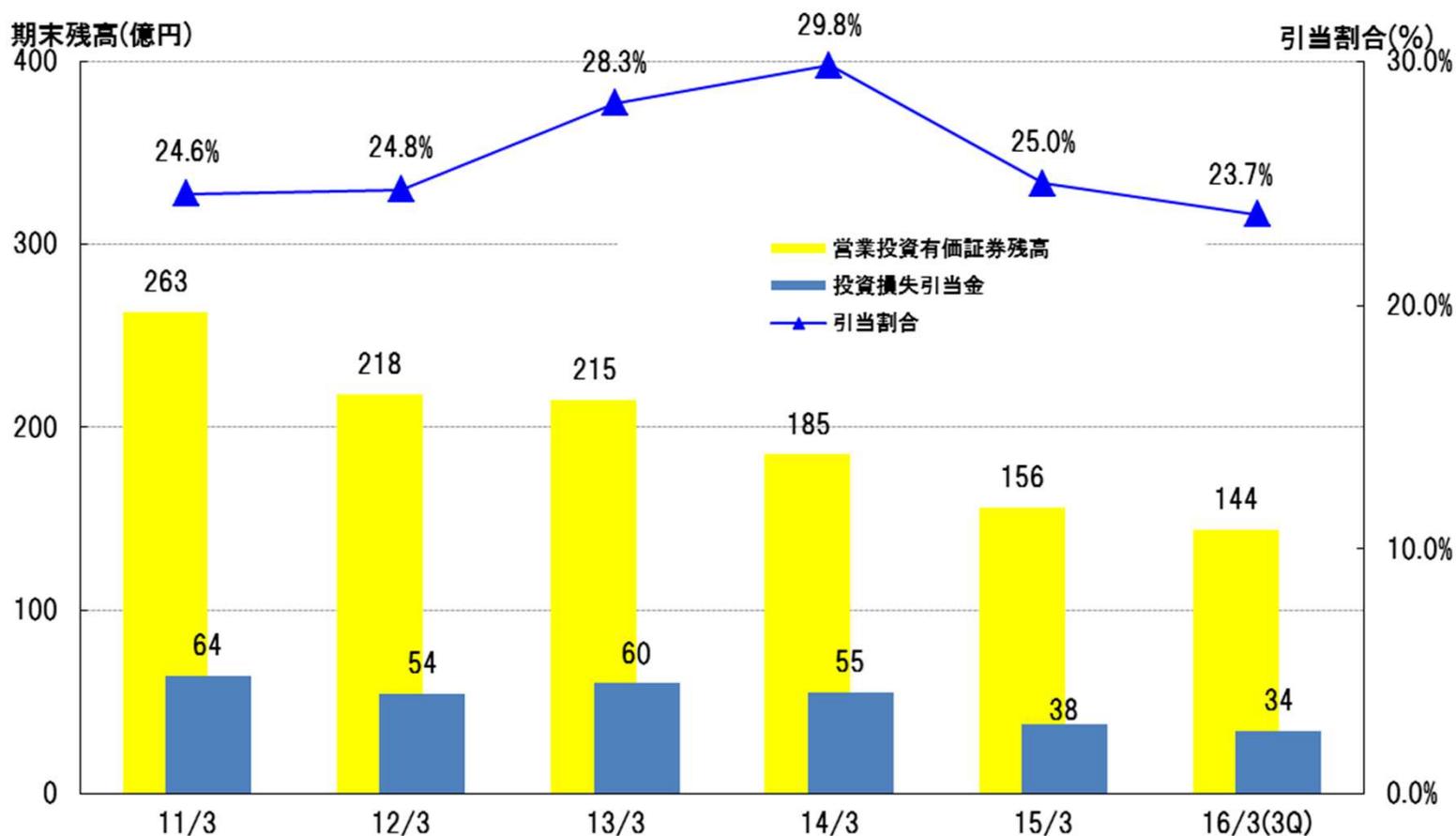
(億円)



## 第3四半期の実績について - BS:引当率



### 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3四半期の実績について - CF



- ・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1,129百万円のプラス（前期は525百万円のプラス）
- ・新株予約権の行使による収入が発生した一方、借入金を着実に返済  
財務活動によるCFは1,564百万円のマイナス（前期は3,791百万円のマイナス）
- ・CFは前期末から383百万円減少し、期末残高は5,558百万円

（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(3Q)	16/3(3Q)	増減率(%)
営業活動によるCF	7,137	738	1,196	3,624	511	525	1,129	115%
投資活動によるCF	2,215	396	277	437	213	215	137	△36%
財務活動によるCF	△ 7,886	△ 4,056	△ 2,838	△ 1,424	△ 3,224	△ 3,791	△ 1,564	-
CF増減額	1,431	△ 2,948	△ 1,259	2,758	△ 2,371	△ 3,011	△ 383	-
期末残高	9,762	6,813	5,554	8,313	5,942	5,301	5,558	5%

# 第3四半期の実績について - 主な投資実行事例



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)



瀋陽泉輝国際老年康復有限公司  
(日本介護事業者との提携)



レグイミュン  
(免疫、アレルギー疾患の根治薬開発)



エルテス  
(ビッグデータ関連)



葵  
(スマホ学習塾)



プラスワン・マーケティング  
(SIMフリー端末、MVNO)



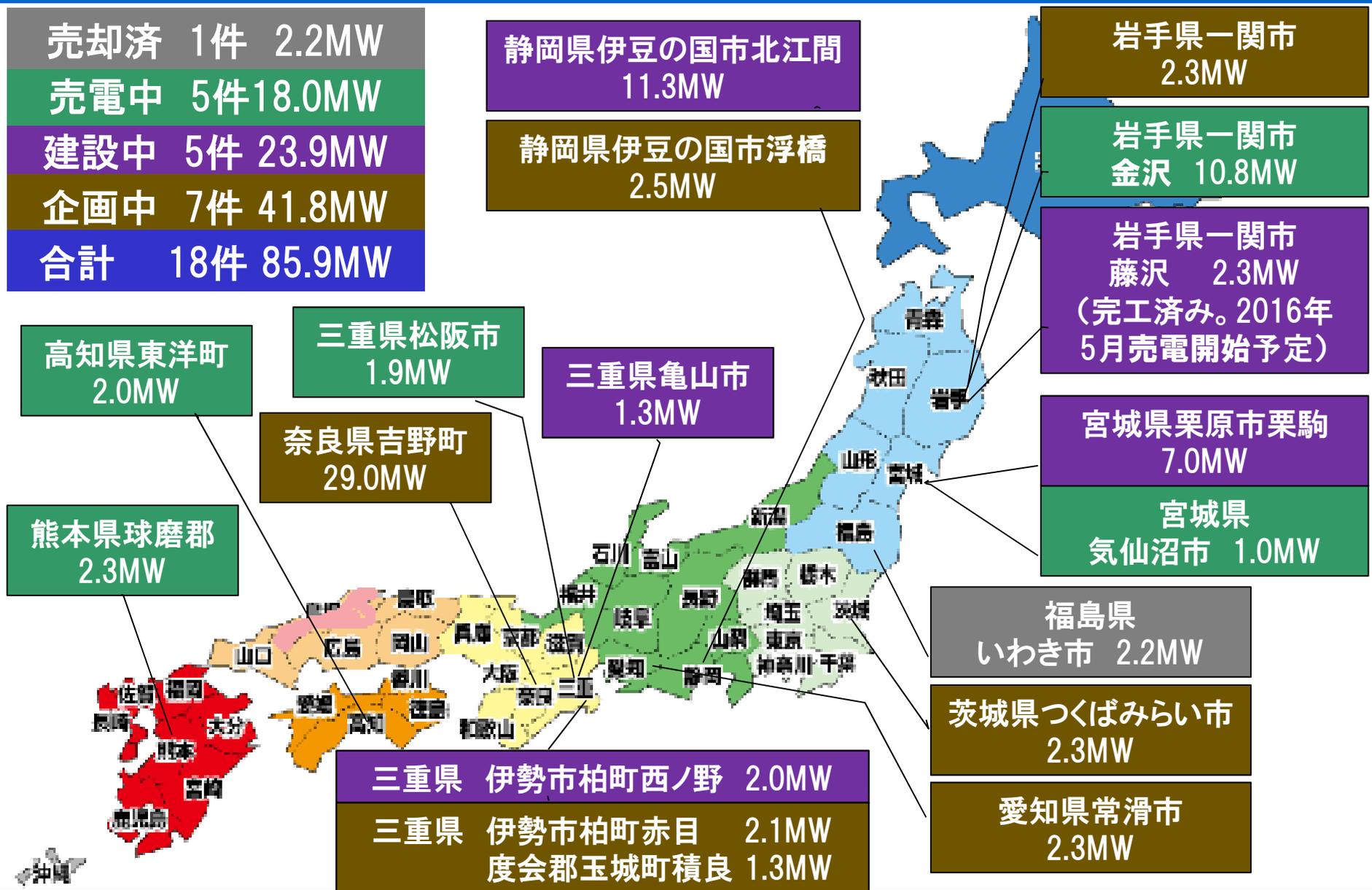
株式会社ミックスネットワーク  
ミックスネットワークス  
(Web運営基盤ツール)



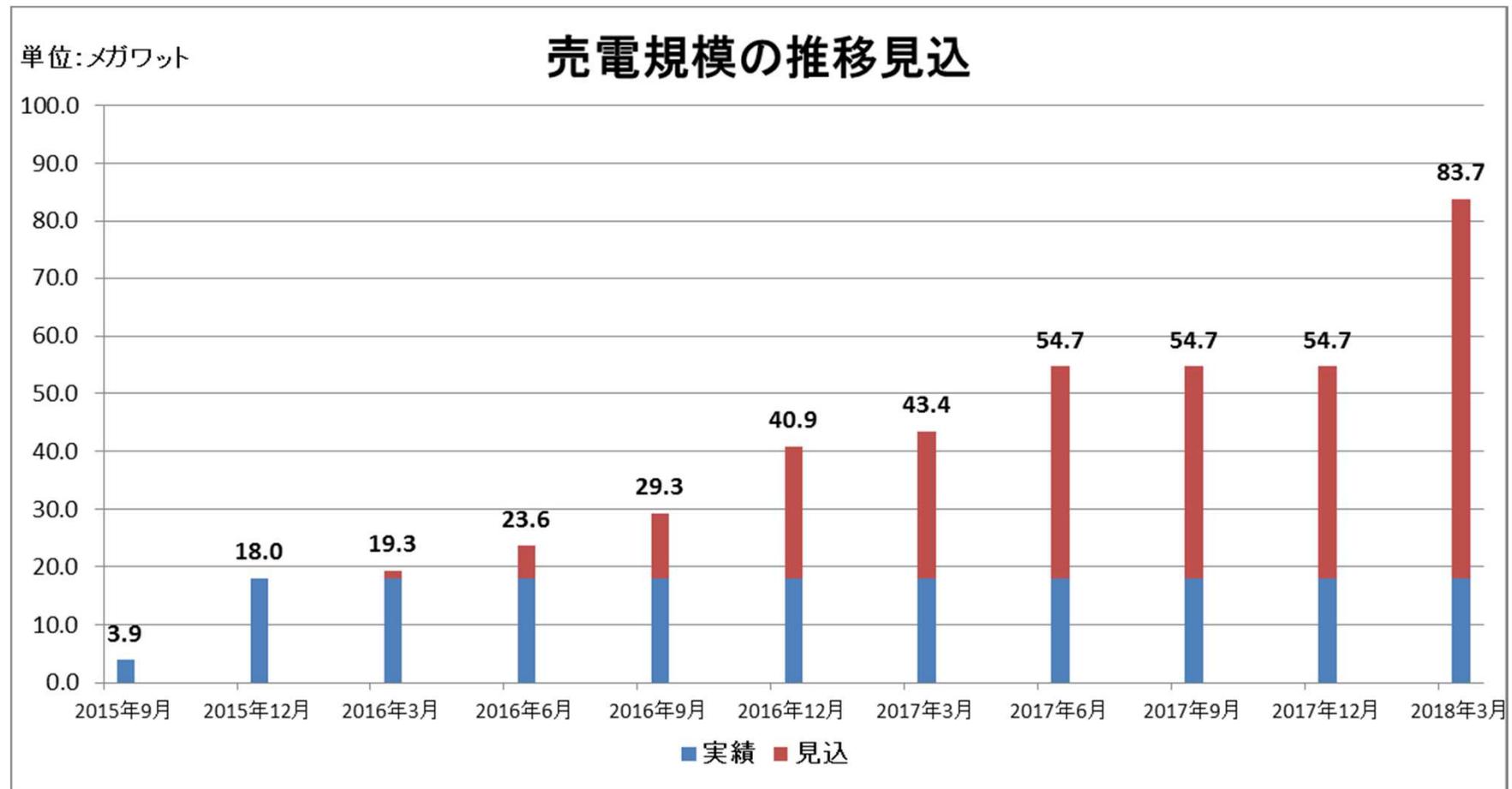
バイオ関連  
2社

不動産関連サービス  
2社

# 第3四半期の実績について - メガソーラー投資事業 2015年12月末実績 ▲JAIC



## 第3四半期の実績について - メガソーラー投資事業 売電規模の推移見込 JAIC



テーマ	施策
VC/PE投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・有望案件への厳選した投資実行を継続</li> </ul>
ファンド組成	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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設立手続を完了させる</li> <li>・管理報酬による収益貢献は来期以降</li> <li>・国内ベンチャー投資向けの企画、FE社と共同ファンド協議を推進</li> </ul>
メガソーラー事業投資	<ul style="list-style-type: none"> <li>・案件の積上げを継続、建設/企画案件を推進</li> <li>・本格的な利益貢献は2018/3期以降</li> <li>・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</li> <li>・他の再生可能エネルギー投資の検討を継続</li> </ul>
既存ポートフォリオのValue Add(VA)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・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</li> </ul>
コスト管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>・組合持分経費は単発的に発生したもの</li> <li>・その他の経常的な経費はコスト削減努力を継続</li> </ul>

# 営業収益・営業総利益 内訳

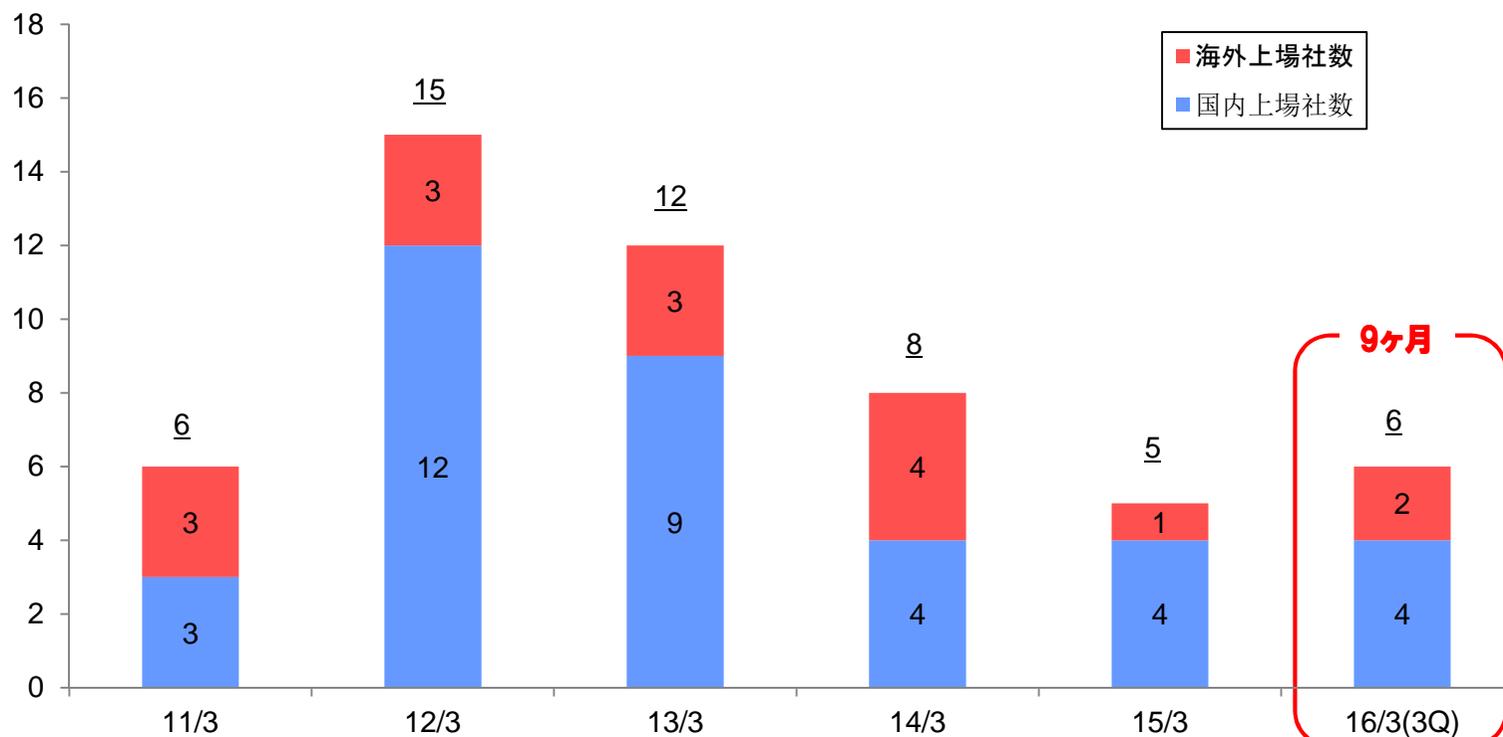


(単位：百万円)	11/3 従来連結 基準	12/3 従来連結 基準	13/3 従来連結 基準	14/3 従来連結 基準	15/3 従来連結 基準	15/3(3Q) 従来連結 基準	16/3(3Q) 従来連結 基準	増減率 (%)	15/3(3Q) ファンド連結 基準	16/3(3Q) ファンド連結 基準	増減率 (%)
<b>&lt;業務別&gt;</b>											
<b>1. 投資事業組合等管理業務</b>											
管理運営報酬等	1,088	966	815	733	571	401	346	△14%	217	199	△8%
成功報酬	295	84	37	132	63	73	60	△17%	75	60	△19%
営業収益	1,383	1,050	852	865	634	475	407	△14%	292	260	△11%
営業原価	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業総利益	1,383	1,050	852	865	634	475	407	△14%	292	260	△11%
<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	3,651	3,591	1,711	△52%	6,064	2,584	△57%
利息・配当収入	595	181	95	121	93	90	46	△49%	113	64	△43%
組合持分利益等	180	63	194	357	100	46	206	348%	106	319	201%
営業収益	9,360	4,183	2,701	5,134	3,844	3,727	1,964	△47%	6,283	2,968	△53%
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	1,739	1,044	△40%	2,861	1,444	△50%
営業投資有価証券売却原価 / 評価損	627	394	174	45	1,233	987	6	△99%	1,079	9	△99%
投資損失引当金繰入額	△296	978	1,863	1,435	471	207	418	102%	296	689	133%
組合持分損失等	191	178	158	52	168	62	34	△45%	137	69	△49%
営業原価	7,203	4,964	3,582	3,666	3,640	2,997	1,504	△50%	4,374	2,212	△49%
営業総利益	2,157	△780	△880	1,468	203	730	459	△37%	1,909	755	△60%
<b>3. その他</b>											
営業収益	234	162	229	154	53	19	9	△52%	28	9	△67%
営業原価	83	35	25	15	9	7	5	△27%	7	5	△27%
営業総利益	151	126	204	139	44	11	3	△68%	20	3	△82%
<b>合計</b>											
連結営業収益	10,979	5,396	3,784	6,155	4,532	4,221	2,380	△44%	6,603	3,238	△51%
連結営業原価	7,286	4,999	3,607	3,681	3,650	3,004	1,510	△50%	4,381	2,218	△49%
連結営業総利益	3,692	396	176	2,474	882	1,217	870	△28%	2,221	1,019	△54%
販売費及び一般管理費	2,399	2,274	2,000	1,621	1,433	1,088	1,161	7%	1,061	1,319	24%
営業利益	1,293	△1,878	△1,823	852	△550	129	△291	-	1,160	△300	-
経常利益	175	△2,477	△2,612	374	△610	△124	△465	-	830	△518	-
当期純利益	△2,044	△2,885	△2,575	462	△850	△334	△514	-	△393	△341	-

# 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(3Q)
国内	1.9	1.4	1.5	15.2	4.9	1.6
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(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

# 投資先企業紹介



## 環境・エネルギー



株式会社 洸陽電機  
KOSO ELECTRIC CORPORATION

### 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



リファインバースグループ

### 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



## 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



### 株式会社 葵

日本最大級の中高生向けライブ学習サービス「スマホ学習塾アオイゼミ」の運営

# 投資先企業紹介



## 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・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



### 瀋陽銳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)」ミドルウェアの開発・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



## 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



Genomix Co Ltd  
世界初「再生誘導医薬」の実現を目指して

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



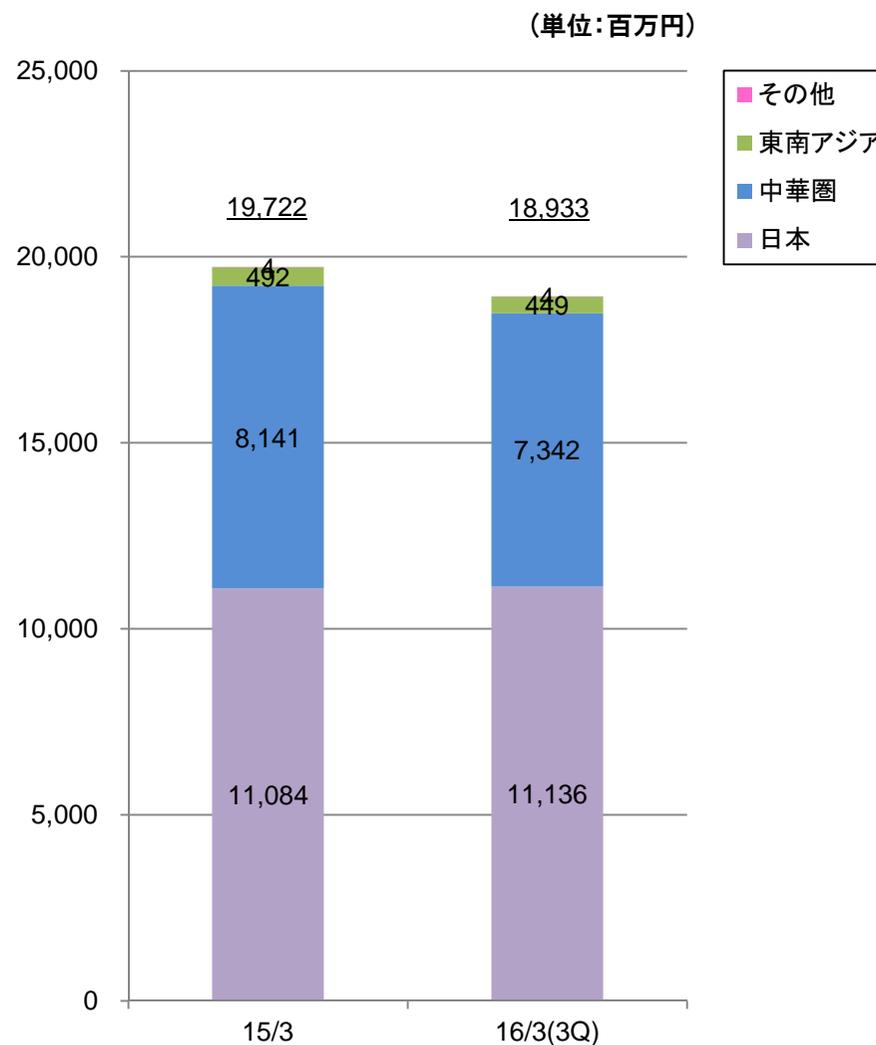
Sinomed Holding Limited

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



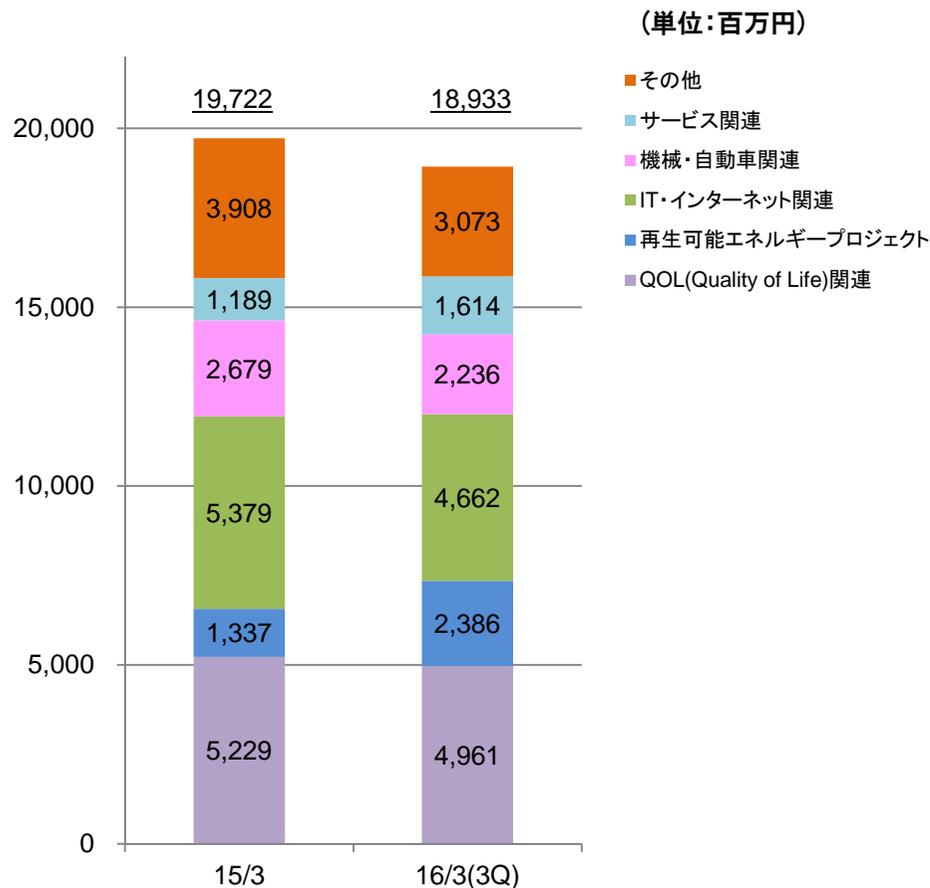
(自己勘定+ファンド)

・他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。

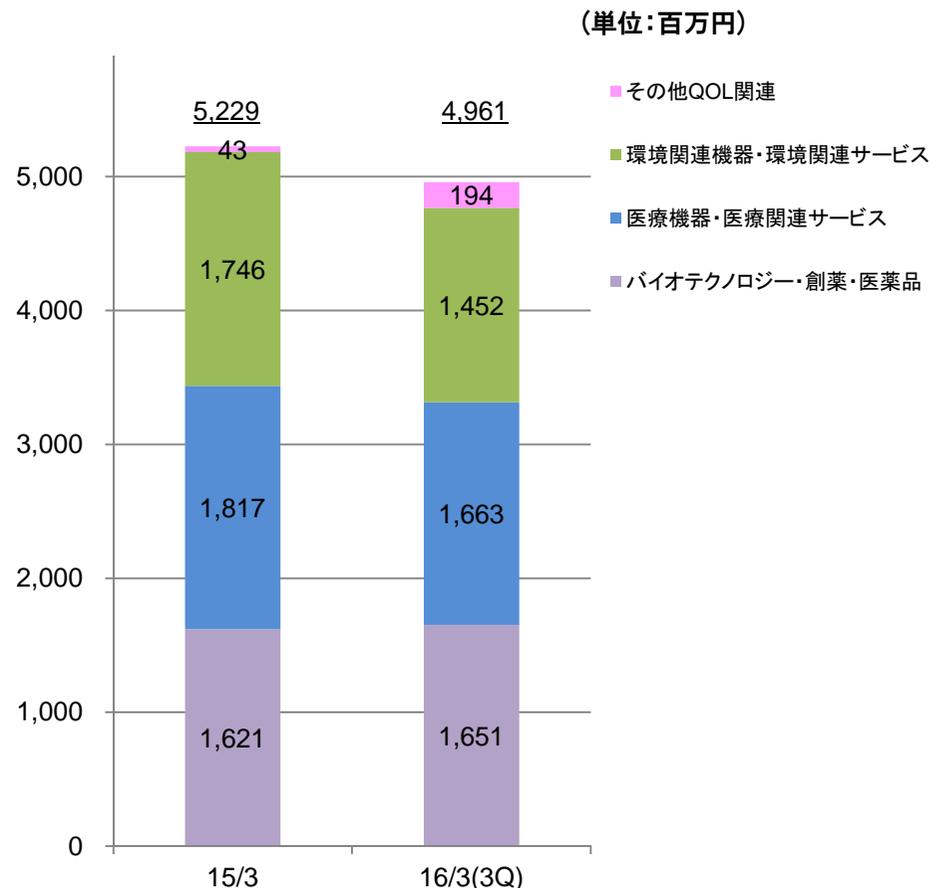
# 投資残高内訳 業種別



## ◆業種別内訳



## ◆QOL(Quality of Life)関連 内訳



(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(3Q)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しております。

(自己勘定+ファンド)

# 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。