

# 日本アジア投資株式会社 2017年3月期 第1四半期 決算補足資料

決算発表日：2016年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、または、従来連結基準)にて表示しております。

1. 2017年3月期 第1四半期の実績(従来連結基準)	P3
2. 2017年3月期の計画(従来連結基準)	P17
3. 参考情報	P20

## 1. 2017年3月期 第1四半期の実績(従来連結基準)



ハイライト.....	P4
PL .....	P6
BS .....	P12
CF .....	P14
投資事例.....	P15
メガソーラー投資実績.....	P16

1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - ハイライト PL(従来連結基準) 

従来連結基準	2016/3期1Q実績		2017/3期1Q 実績		
	金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	増減率
営業収益	673	100%	904	100%	34%
営業原価	403	60%	491	54%	22%
営業総利益	270	40%	412	46%	53%
販管費	344	51%	331	37%	△4%
営業利益	△74	-	81	9%	-
経常利益	△105	-	33	4%	-
親会社に帰属する 当期純利益	△112	-	△60	-	-
ファンド設立額	-	-	-	-	-
投資実行高	523	-	504	-	△4%

売却高増加  
による  
増収増益

経常黒字  
転換

特別損失：  
71百万円、  
税金費用：  
22百万円発生

1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - ハイライト BS(従来連結基準) 

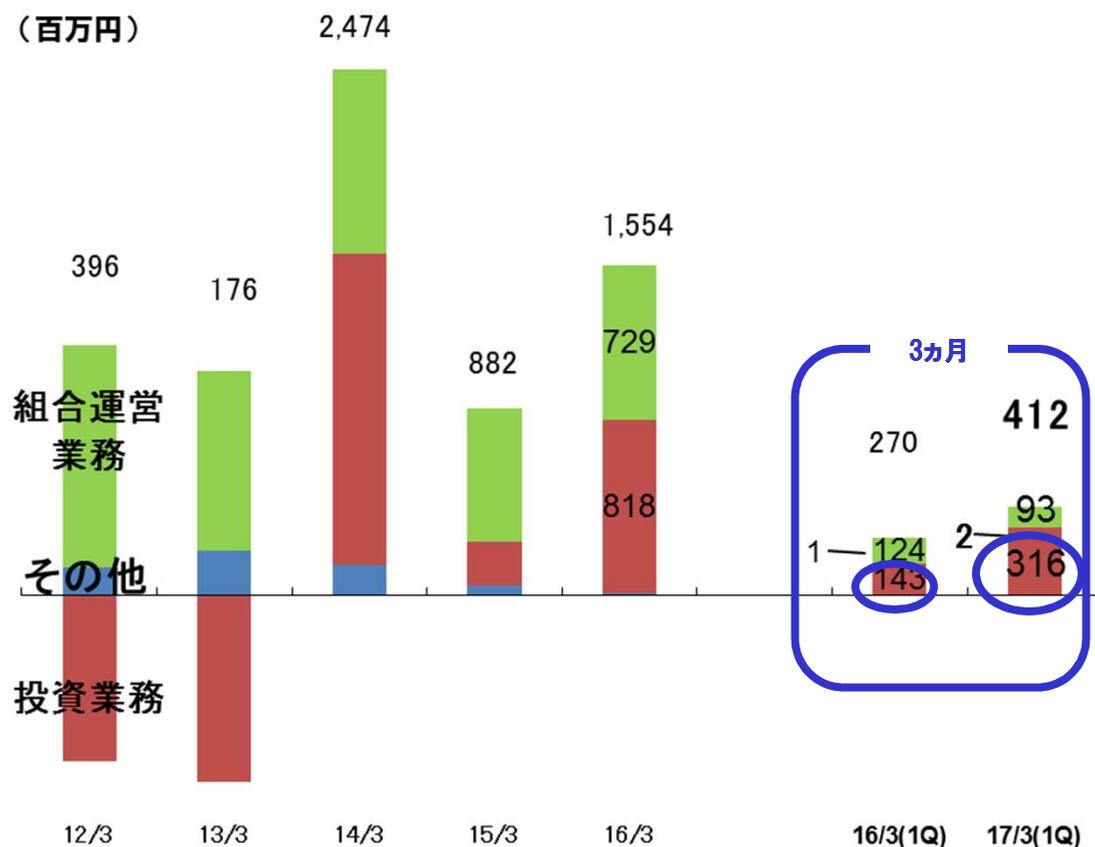
従来連結基準	2016/3期末実績		2017/3期1Q 実績		
	金額 (百万円)	構成比	金額 (百万円)	構成比	増減率
借入金・社債残高	16,910	-	14,860	-	△12%
自己資本	4,976	-	4,562	-	△8%

20億円  
返済実施

ファンド運用残高	39,335	-	37,053	-	△6%
投資残高	18,783	-	18,513	-	△1%

2016年7月末  
借入金の1年間期限延長協議成立

1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - PL: 営業総利益の内訳  
(従来連結基準)



1.7億円  
増加  
投資業務  
営業総利益

# 1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - PL:組合運営報酬推移 (従来連結基準)



## ・ファンド 新規設立、運用残高 推移

(単位:百万円)	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	16/3(1Q)	17/3(1Q)
ファンド設立・資産増加額	11,926	4,548	-	-	5,201		
ファンド運用残高	85,833	85,873	50,888	43,897	39,335	42,274	37,053

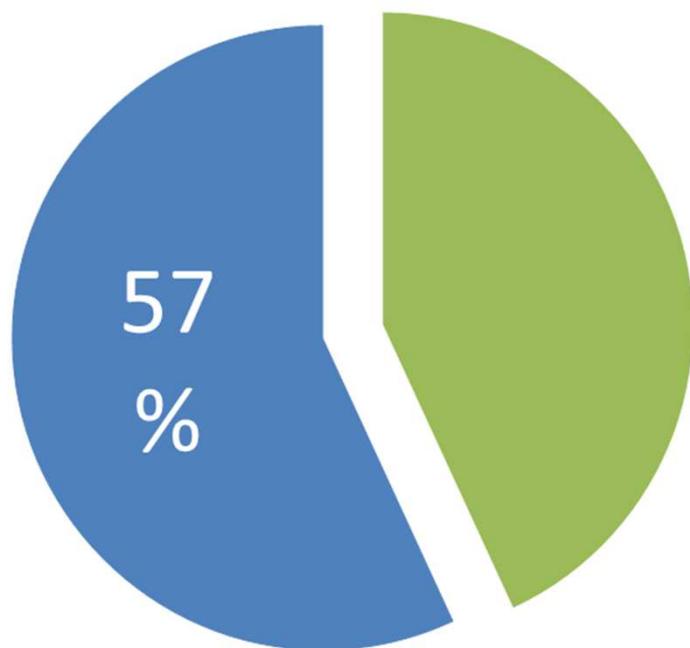
ファンドの清算・円高により減少

## ・組合運営報酬 推移

(単位:百万円)	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	16/3(1Q)	17/3(1Q)	増減率(%)
組合運営報酬 合計	1,050	852	865	634	729	124	93	△25%
うち 管理報酬等	966	815	733	571	441	124	93	△25%
うち 成功報酬	84	37	132	63	288	-	-	-

ファンド運用残高の減少に伴う減少

管理報酬 内訳



57%

満期まで4年以上  
のファンドからの  
管理報酬

# 1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - PL:投資損益 推移 (従来連結基準)

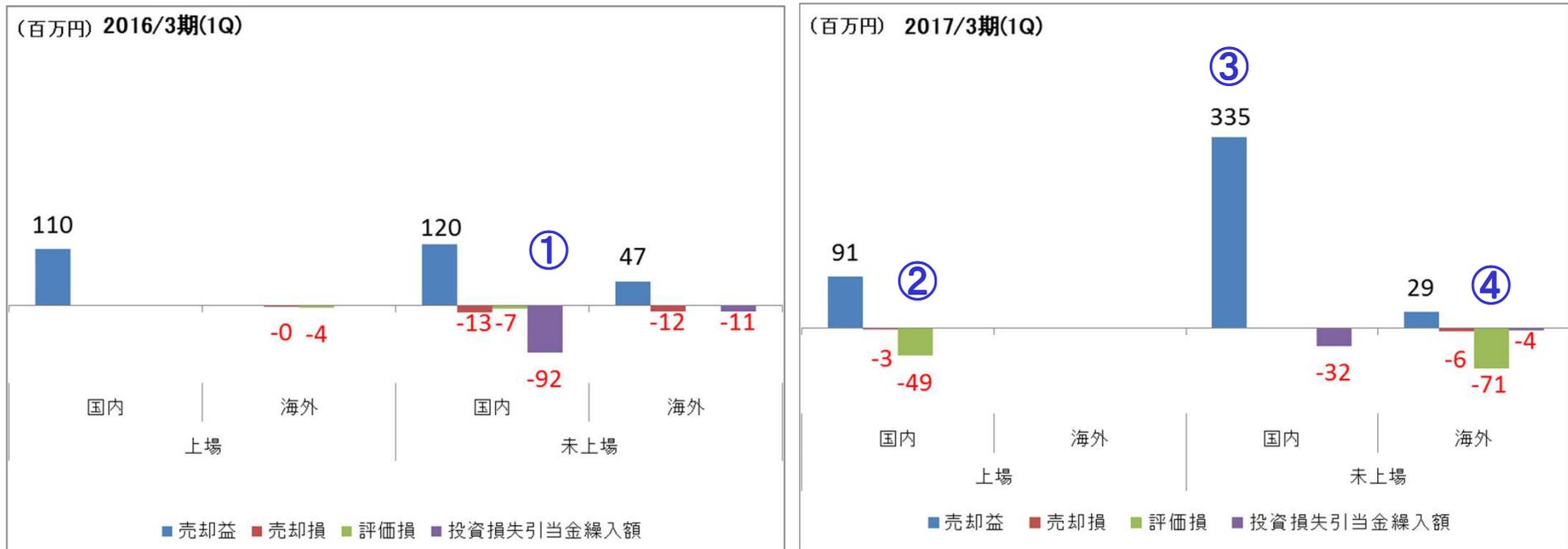


(単位:百万円)	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	16/3(1Q)	17/3(1Q)	増減率(%)
営業投資有価証券売却高	3,938	2,411	4,656	3,651	2,954	526	771	47%
営業投資有価証券売却原価	3,412	1,385	2,133	1,767	1,863	273	324	18%
実現キャピタルゲイン	526	1,025	2,523	1,883	1,090	252	447	77%
営業投資有価証券評価損	394	174	45	1,233	10	10	119	995%
投資損失引当金繰入額	978	1,863	1,435	471	559	103	35	△65%
投資損益	△ 847	△ 1,012	1,042	178	520	137	291	112%

- ① 大型の売却を実現 → 売却高、売却益 増加
- ② 損失処理一巡 → 評価損・引当合算で前年同期から若干の増加に留まる

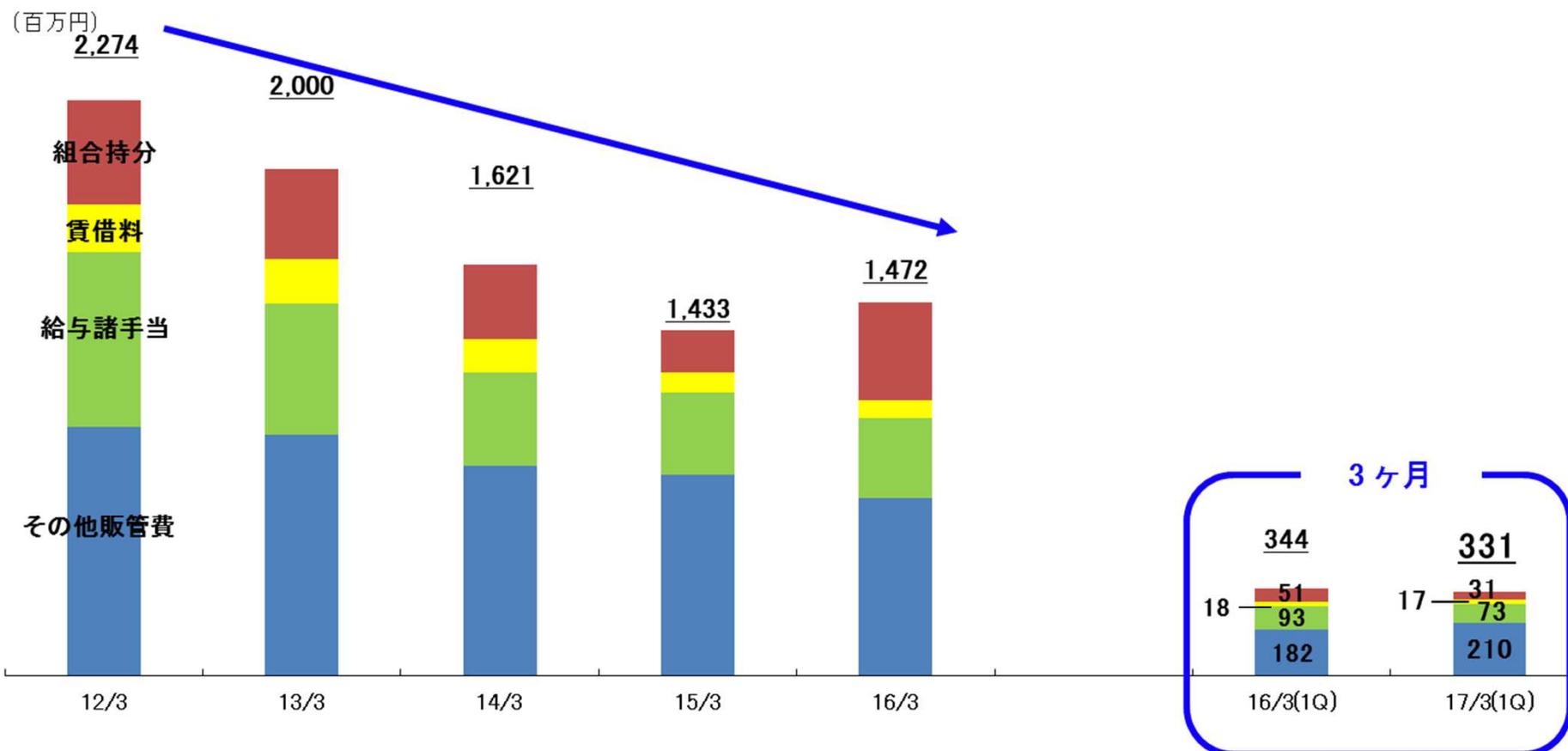
上記表の「営業投資有価証券売却原価」には「営業投資有価証券評価損」は含めておりません。

1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - PL:投資損益 内訳  
(従来連結基準)



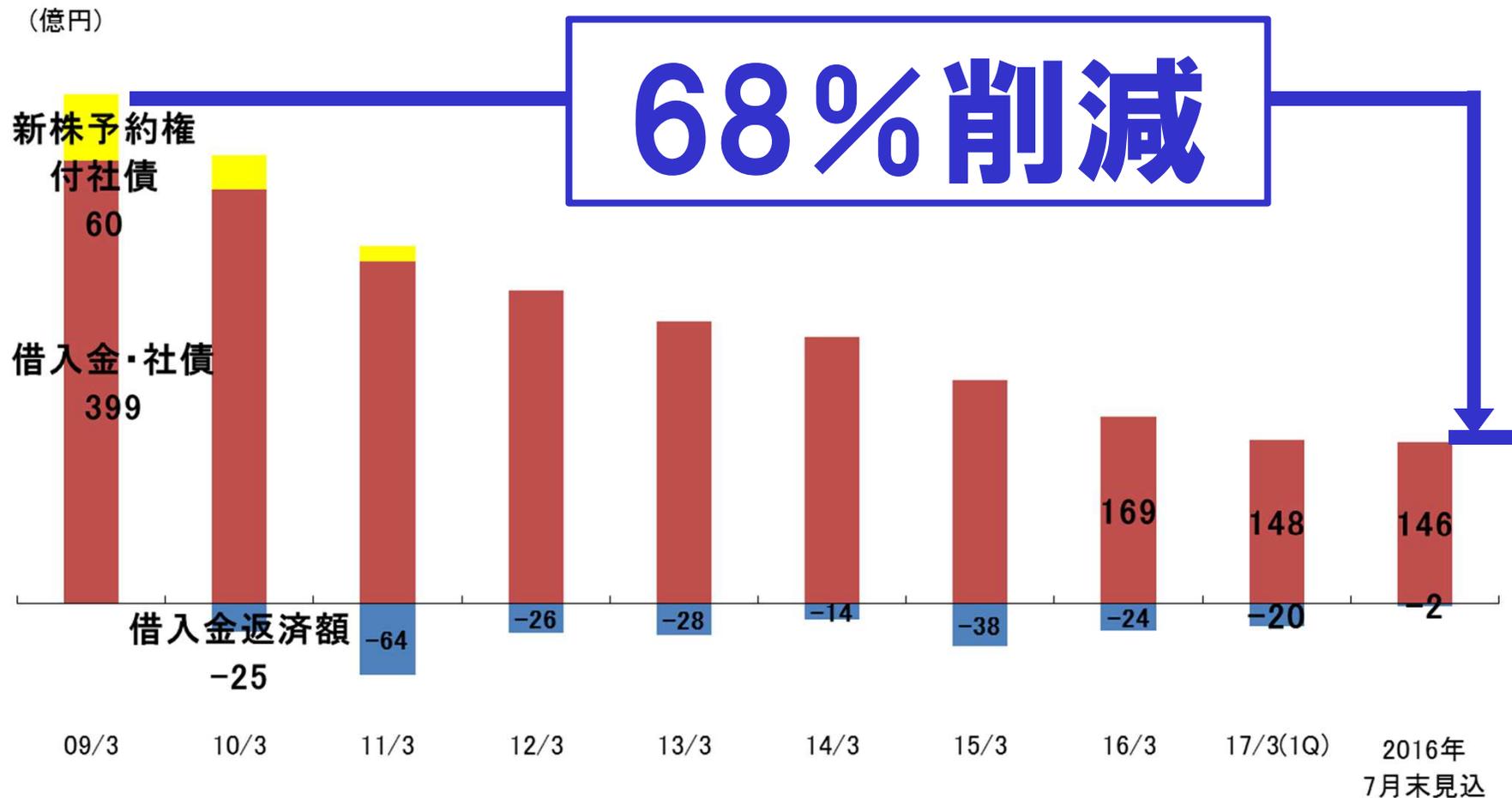
- ① 未上場への引当 → 低リスク資産への入替で減少
- ② 上場株式の評価損 → 株価下落に伴い発生
- ③ 国内未上場の売却益 → 前年同期に比べ大型売却実現
- ④ 海外未上場の評価損 → 他社の運営するファンドで発生

# 1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - PL:販売費及び一般管理費 (従来連結基準)

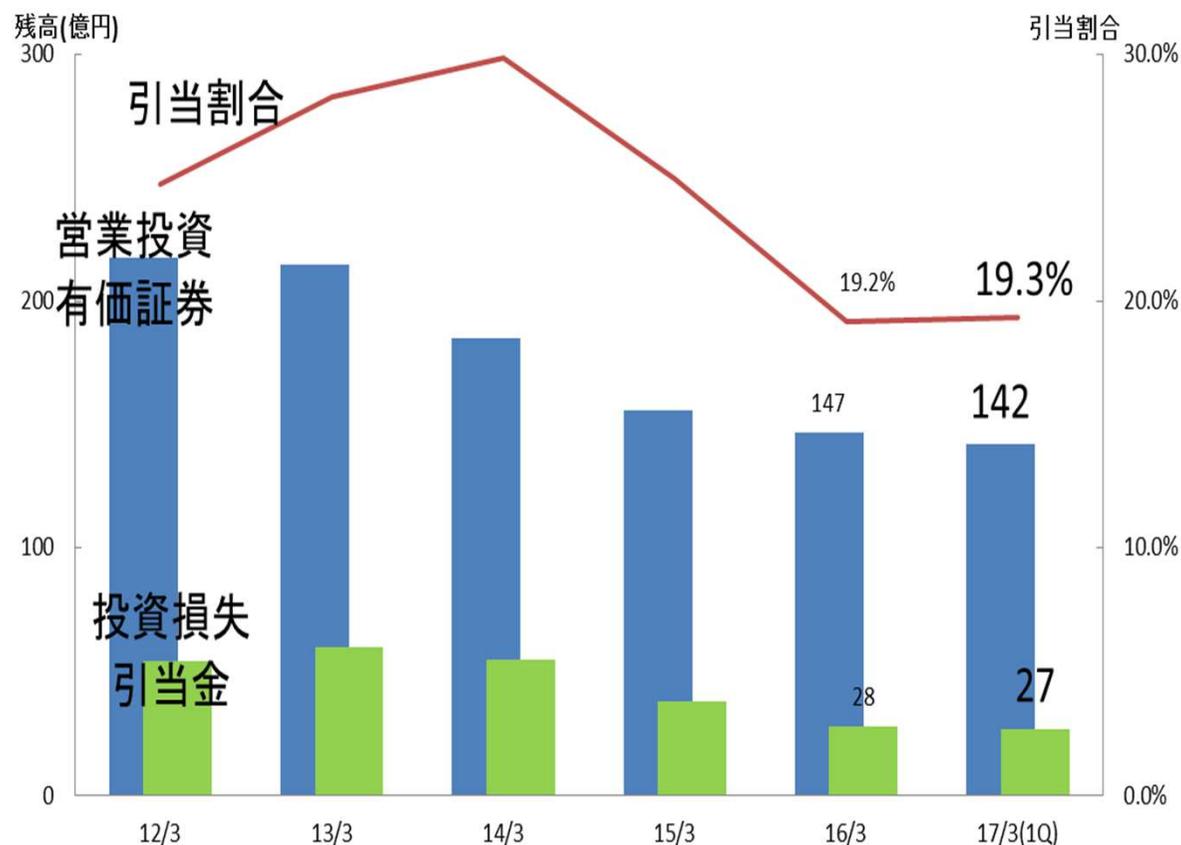


		12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	17/3(1Q)
従業員数	連結	109	80	46	45	43	44
	単体	66	42	23	25	23	25

1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - BS : 負債の状況  
(従来連結基準)



1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - BS : 引当率(従来連結基準)



低リスク  
資産への  
入替進捗

引当割合低下

# 1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - CF (ファンド連結基準)



(単位:百万円)	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	16/3(1Q)	17/1(1Q)
営業活動によるCF	738	1,196	3,624	511	974	△ 409	△ 384
投資活動によるCF	396	277	437	213	470	△ 5	△ 3
財務活動によるCF	△ 4,056	△ 2,838	△ 1,424	△ 3,224	△ 1,404	△ 1,033	△ 1,861
CF増減額	△ 2,948	△ 1,259	2,758	△ 2,371	△ 26	△ 1,492	△ 2,287
期末残高	6,813	5,554	8,313	5,942	5,915	4,449	3,627

- ① 税引前損失・ファンド出資による支出の発生
- ② 借入金返済額増加、予約権行使による収入額減少

# 5社、2.9億円 投資実行

ワンダープラネット



400万ダウンロード突破アプリ  
『クラッシュフィーバー』など、  
スマートデバイス向け  
フルネイティブアプリ・ゲームの  
企画・開発・運営・販売

セカンダリー案件1社

投資後1か月で上場企業との  
株式交換により売却

Polydice, Inc.



台湾No.1オンラインレシピメディア  
「愛料理」(<https://icook.tw/>)の運営

プラスワン・マーケティング



「FREETEL」ブランドのSIMフリー端末  
製造・販売、MVNO

バイオ関連 1社

# 1. 2017年3月期 第1四半期の実績 - 営業情報

## - メガソーラー投資実績(2016年7月末)



売却済 1件 2.2MW

売電中 6件 20.0MW

建設中 10件 61.3MW

企画 9件 19.8MW

**合計 26件  
103.3MW**

三重県 2件 3.9MW

三重県 3件 4.3MW

三重県 3件 4.5MW

香川県さぬき市  
4件 8.2MW

熊本県球磨郡  
2.3MW

高知県東洋町  
2.0MW

奈良県吉野町  
29.0MW

茨城県  
つくばみらい市  
2.3MW

静岡県伊豆の国市北江間  
11.3MW

静岡県伊豆の国市浮橋  
2.8MW

愛知県常滑市  
2.3MW

北海道帯広市  
4.8MW

岩手県一関市  
2.3MW

岩手県一関市  
金沢 10.8MW

岩手県一関市  
藤沢 2.3MW

宮城県栗原市栗駒  
7.0MW

宮城県気仙沼市  
1.0MW

福島県  
いわき市 2.2MW

## 2. 2017年3月期の計画(従来連結基準)



業績見込値・・・・・・・・・・・・・・・・	P18
テーマ別施策の進捗状況・・・・・・・・	P19

## 2. 2017年3月期の計画 - 業績見込値(従来連結基準)



従来連結基準	2017/3(1Q)実績			2017/3期見込	
	金額 (百万円)	構成比	進捗率	金額 (百万円)	構成比
営業収益	904	100%	18%	5,100	100%
うち ファンド報酬	93	10%	21%	450	9%
うち 投資業務	806	89%	18%	4,500	88%
うち その他	4	1%	3%	150	3%
営業原価	491	54%	16%	3,100	61%
うち 売却原価	324	36%	13%	2,500	49%
うち 評価損・引当	155	17%	31%	500	10%
うち その他	12	1%	12%	100	2%
営業総利益	412	46%	21%	2,000	39%
販管費	331	37%	26%	1,300	25%
営業利益	81	9%	12%	700	14%
経常利益	33	4%	6%	550	11%
親会社に帰属する 当期純利益	△60	△7%	△16%	375	7%

# 期初見込 変更なし

成功報酬見込まず

・未上場中心に売却高38億円  
・メガソーラープロジェクト関連  
売却益含め6億円

営業外 特殊要因見込まず

・特別損失、税金費用発生  
見込み

業績見込値は現時点で当社が一定の前提条件に基づいて算定したものであり、その達成を保証するものではありません。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ります。

### 国内投資の 更なる推進

・ 投資実行: 5社2.9億円

### First Easternとの 協業推進

・ 中国(武漢市)、日本でファンド設立協議

### 再生可能エネルギー投資拡大

・ 新規プロジェクト開拓推進  
2016年7月 既存プロジェクト2件で建設開始

### 既存ポートフォリオ のValue Add(VA)

・ 顧客候補先の紹介、人材の派遣・獲得支援

### 3. 参考情報



主要データの推移	P21
営業収益・営業利益内訳	P22
上場実績	P23
投資残高内訳	P24
投資残高と営業投資有価証券残高の関係	P25
会社概要	P26
収益構造	P27
JAICの強み	P29

## 主要データの推移



### ・業績、財務状況（従来連結基準）

(単位:百万円)	08/3	09/3	10/3	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	16/3(1Q)	17/3(1Q)
<b>業績</b>											
営業収益	20,051	8,494	7,414	10,979	5,396	3,784	6,155	4,532	4,043	673	904
営業総利益	10,879	△ 19,988	△ 5,599	3,692	396	176	2,474	882	1,554	270	412
販売費及び一般管理費	5,328	7,698	3,787	2,399	2,274	2,000	1,621	1,433	1,472	344	331
営業利益	5,550	△ 27,686	△ 9,386	1,293	△ 1,878	△ 1,823	852	△ 550	82	△ 74	81
経常利益	4,796	△ 28,950	△ 10,334	175	△ 2,477	△ 2,612	374	△ 610	612	△ 105	33
親会社に帰属する当期純利益	3,049	△ 34,845	△ 10,903	△ 2,044	△ 2,885	△ 2,575	462	△ 850	597	△ 112	△ 60
<b>財務状況</b>											
借入金・社債・予約権付社債残高	39,273	45,971	40,563	32,327	28,275	25,433	24,010	20,193	16,910	18,460	14,860
自己資本	55,003	14,142	5,378	4,376	1,969	1,565	2,573	3,373	4,976	3,966	4,562

### ・ファンドの状況、投資の状況

(単位:百万円)	08/3	09/3	10/3	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	16/3(1Q)	17/3(1Q)
ファンド設立・資産増加額	11,257	11,626	9,883	1,330	11,926	4,548	-	-	5,201	-	-
ファンド運用残高	108,800	108,502	108,445	85,755	85,833	85,873	50,888	43,897	39,335	42,274	37,053
投資実行額	23,950	15,046	4,002	3,204	4,545	4,746	4,189	2,728	4,093	523	504
投資残高	89,497	76,472	63,076	42,268	36,706	33,886	25,862	19,722	18,783	19,438	18,513

# 営業収益・営業総利益 内訳 (従来連結基準)

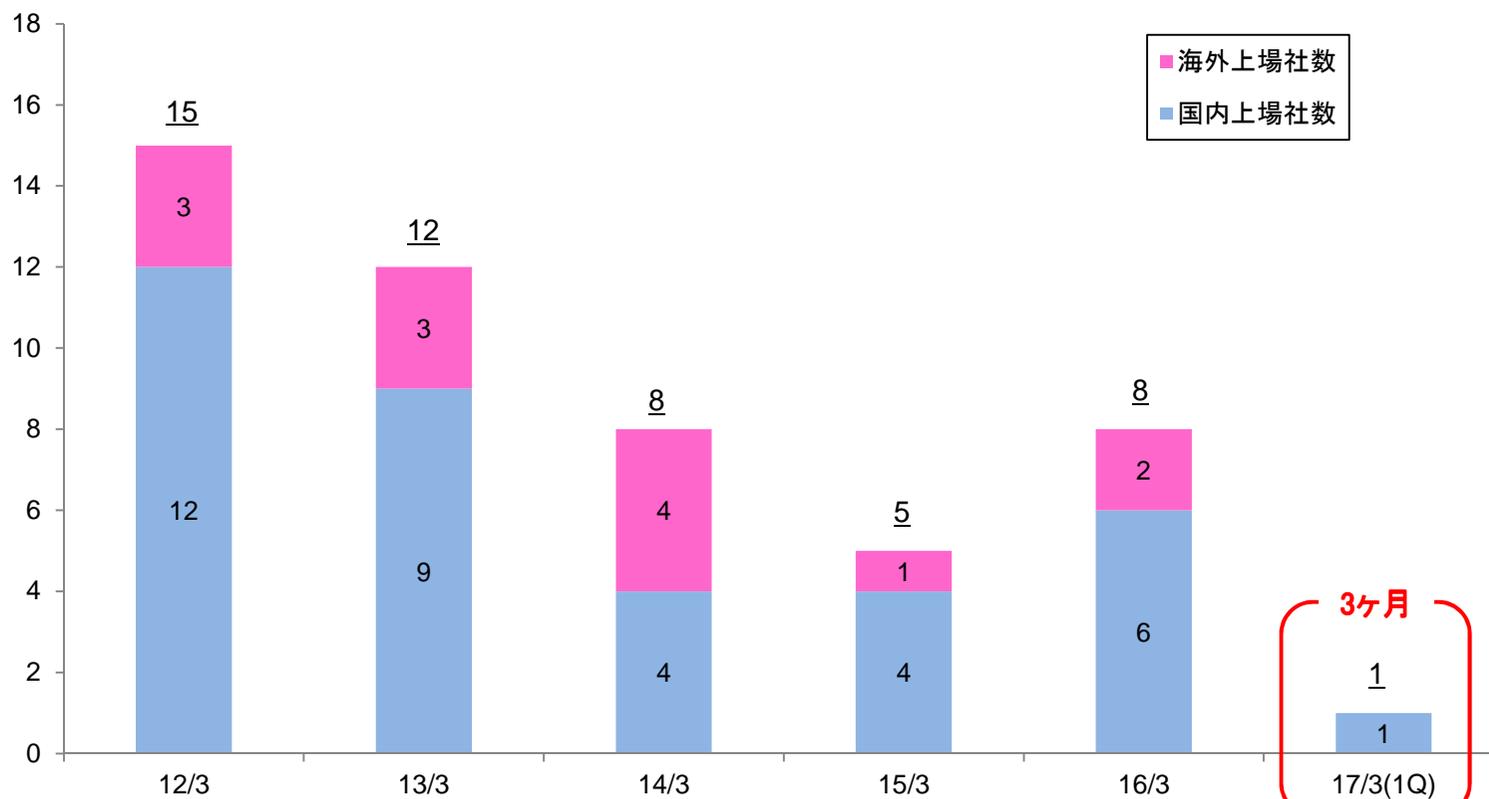


(単位：百万円)	08/3	09/3	10/3	11/3	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	16/3(1Q)	17/3(1Q)	増減率(%)
<b>&lt;業務別&gt;</b>												
<b>1. 投資事業組合等管理業務</b>												
管理運営報酬等	1,501	1,559	1,294	1,088	966	815	733	571	441	124	93	△25%
成功報酬	1,006	268	461	295	84	37	132	63	288	-	-	-
営業収益	2,508	1,827	1,755	1,383	1,050	852	865	634	729	124	93	△25%
営業原価	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
営業総利益	2,506	1,827	1,755	1,383	1,050	852	865	634	729	124	93	△25%
<b>2. 投資業務</b>												
営業投資有価証券売却高	14,547	5,203	4,700	8,584	3,938	2,411	4,656	3,651	2,954	526	771	47%
利息・配当収入	746	606	430	595	181	95	121	93	49	7	1	△73%
組合持分利益等	1,241	207	242	180	63	194	357	100	295	12	33	174%
営業収益	16,535	6,018	5,373	9,360	4,183	2,701	5,134	3,844	3,300	545	806	48%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	5,960	5,022	4,450	6,680	3,412	1,385	2,133	1,767	1,863	273	324	18%
営業投資有価証券売却原価/評価損	1,665	15,069	2,829	627	394	174	45	1,233	10	10	119	995%
投資損失引当金繰入額	467	7,615	5,151	△296	978	1,863	1,435	471	559	103	35	△65%
組合持分損失等	540	509	398	191	178	158	52	168	47	13	10	△21%
営業原価	8,632	28,217	12,829	7,203	4,964	3,582	3,666	3,640	2,481	401	490	22%
営業総利益	7,902	△ 22,199	△ 7,456	2,157	△ 780	△ 880	1,468	203	818	143	316	120%
<b>3. その他</b>												
営業収益	1,004	649	285	234	162	229	154	53	13	3	4	32%
営業原価	537	266	183	83	35	25	15	9	7	1	1	△13%
営業総利益	467	382	101	151	126	204	139	44	5	1	2	86%
<b>合計</b>												
連結営業収益	20,051	8,494	7,414	10,979	5,396	3,784	6,155	4,532	4,043	673	904	34%
連結営業原価	9,171	28,483	13,013	7,286	4,999	3,607	3,681	3,650	2,488	403	491	22%
連結営業総利益	10,879	△ 19,988	△ 5,599	3,692	396	176	2,474	882	1,554	270	412	53%
販売費及び一般管理費	5,328	7,698	3,787	2,399	2,274	2,000	1,621	1,433	1,472	344	331	△4%
営業利益	5,550	△ 27,686	△ 9,386	1,293	△ 1,878	△ 1,823	852	△ 550	82	△ 74	81	-
経常利益	4,796	△ 28,950	△ 10,334	175	△ 2,477	△ 2,612	374	△ 610	612	△ 105	33	-
親会社に帰属する当期純利益	3,049	△ 34,845	△ 10,903	△ 2,044	△ 2,885	△ 2,575	462	△ 850	597	△ 112	△ 60	-

# 上場実績



上場社数(単位:社)



初値ベース投資倍率

(単位:倍)

	12/3	13/3	14/3	15/3	16/3	17/3(1Q)
国内	1.4	1.5	15.2	4.9	1.7	-
海外	1.9	3.4	2.2	1.8	-	-

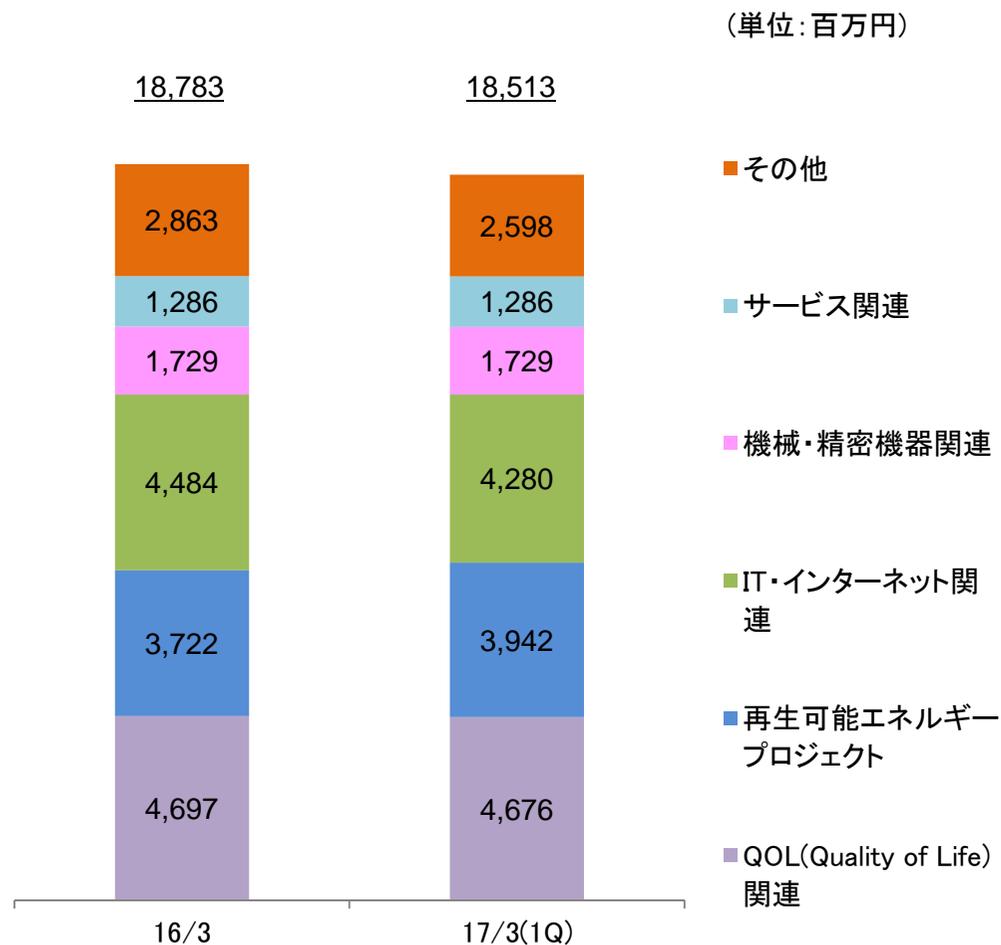
・新規上場件数には、14/3は2社、15/3は2社、16/3は2社、17/3(1Q)は1社の株式交換等による上場株式取得分を含めております。

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

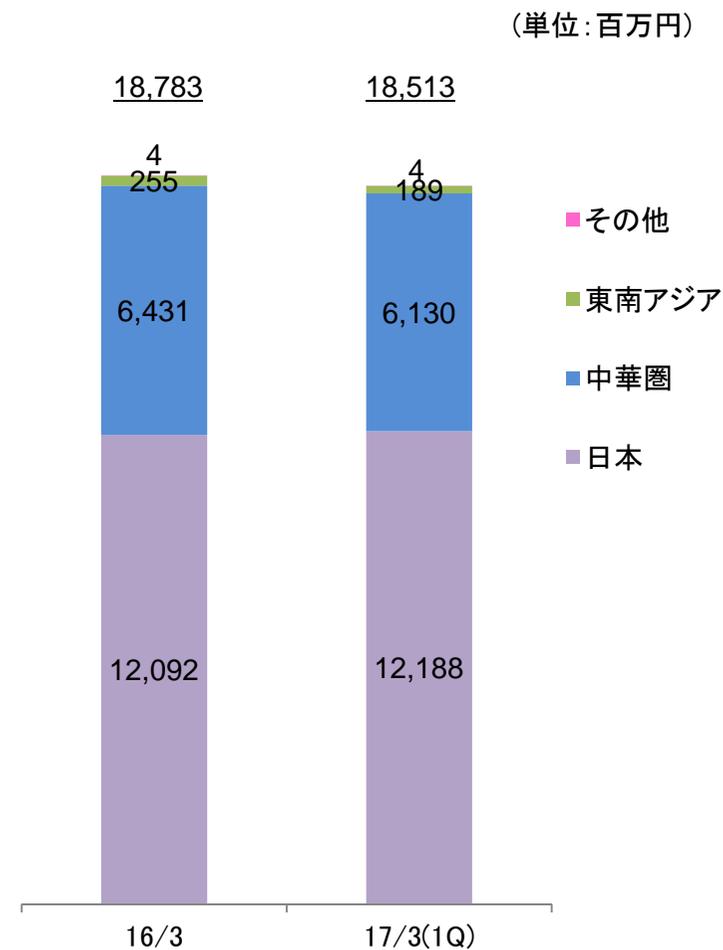
# 投資残高内訳



## ◆業種別内訳

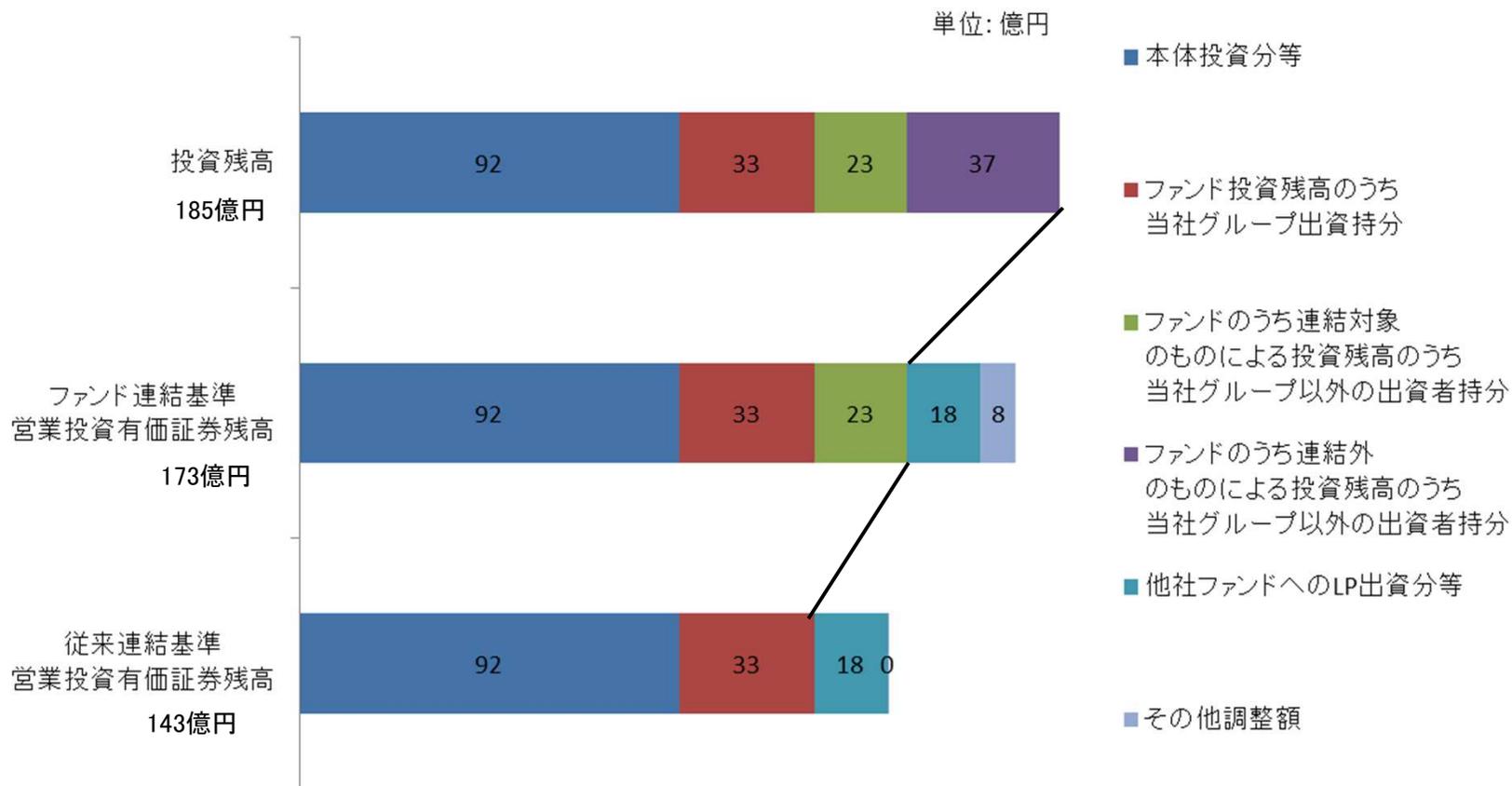


## ◆地域別内訳



・他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。

# 投資残高と営業投資有価証券残高の関係



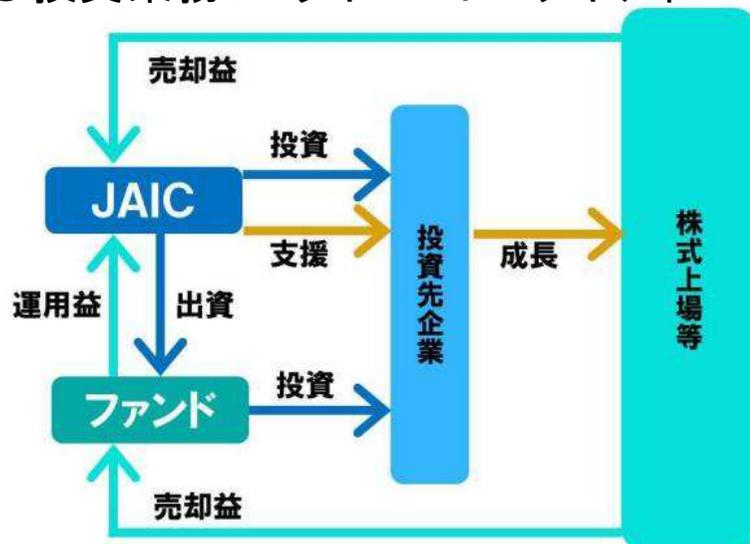
## 会社概要(2016年6月末現在)



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	5,363百万円
株式上場市場	東京証券取引所 市場第一部
従業員数	単体25名／連結44名
事業内容	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資業務</li><li>・投資事業組合等の管理業務</li><li>・その他関連業務</li></ul>
役員	代表取締役 細窪 政 常務取締役 下村 哲朗 取締役 志村 誠一郎 監査等委員長 大森 和徳 監査等委員 安川 均 (社外取締役) 監査等委員 沼波 正 (社外取締役)

## 収益構造

### ●投資業務:プライベートエクイティ



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:再生可能エネルギープロジェクト



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



### ●投資事業組合等(ファンド)の管理業務

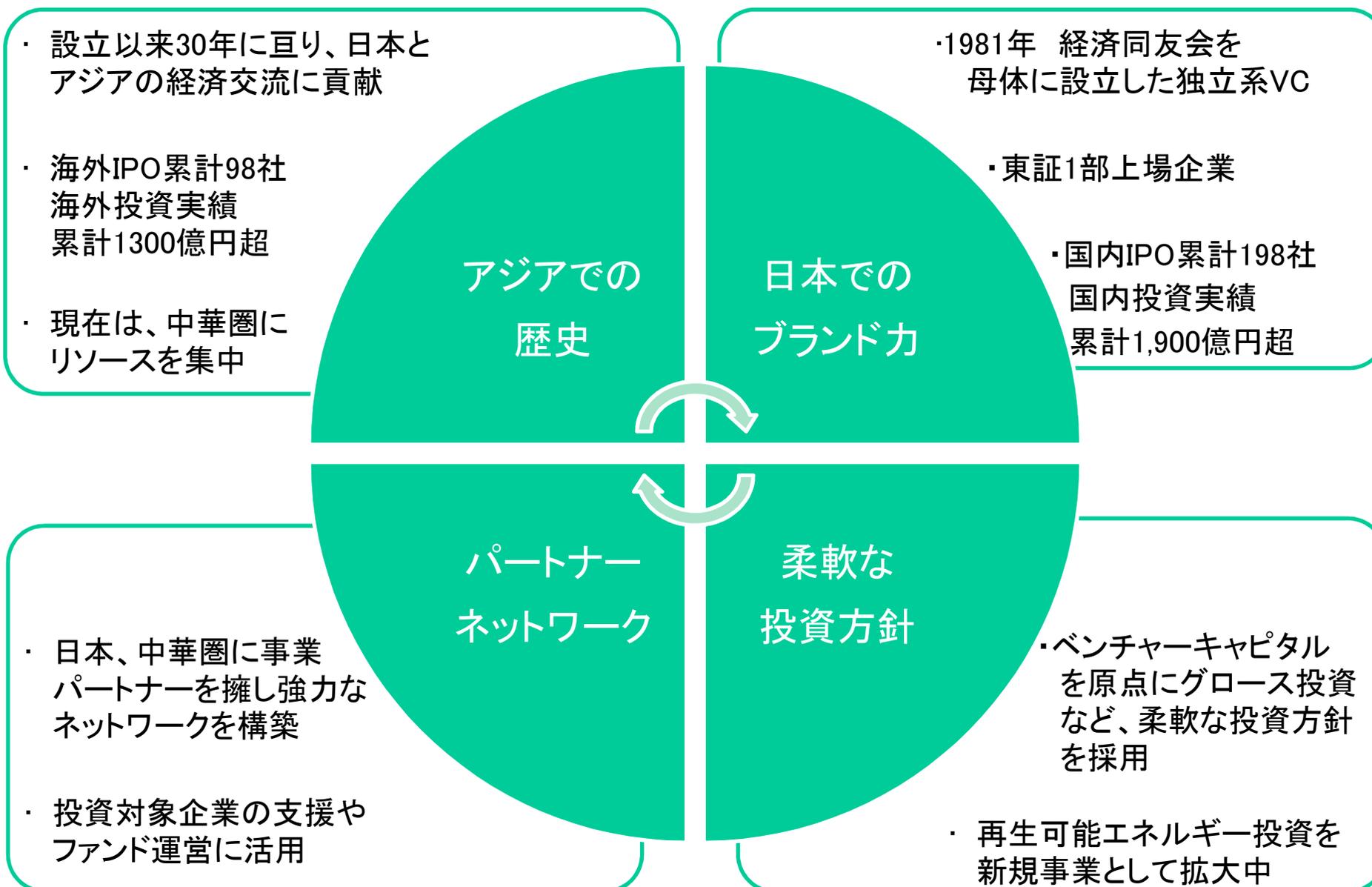


ファンドの管理業務では、

- ・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

## 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。