

**【表紙】**

|            |  |
|------------|--|
| 【提出書類】     | 四半期報告書                                 |
| 【根拠条文】     | 金融商品取引法第24条の4の7第1項                     |
| 【提出先】      | 関東財務局長                                 |
| 【提出日】      | 2023年11月14日                            |
| 【四半期会計期間】  | 第43期第2四半期（自 2023年7月1日 至 2023年9月30日）    |
| 【会社名】      | 日本アジア投資株式会社                            |
| 【英訳名】      | Japan Asia Investment Company, Limited |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 下村 哲朗                          |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都千代田区九段北三丁目2番4号                      |
| 【電話番号】     | 03（3221）8518（代表）                       |
| 【事務連絡者氏名】  | 上席執行役員 岸本 謙司                           |
| 【最寄りの連絡場所】 | 東京都千代田区九段北三丁目2番4号                      |
| 【電話番号】     | 03（3221）8518（代表）                       |
| 【事務連絡者氏名】  | 上席執行役員 岸本 謙司                           |
| 【縦覧に供する場所】 | 株式会社東京証券取引所<br>（東京都中央区日本橋兜町2番1号）       |

## 第一部【企業情報】

### 第1【企業の概況】

#### 1【主要な経営指標等の推移】

| 回次                          |       | 第42期<br>第2四半期連結<br>累計期間     | 第43期<br>第2四半期連結<br>累計期間     | 第42期                        |
|-----------------------------|-------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 会計期間                        |       | 自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日 | 自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日 | 自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日 |
| 営業収益                        | (百万円) | 1,112                       | 1,269                       | 3,872                       |
| 経常損失( )                     | (百万円) | 579                         | 312                         | 126                         |
| 親会社株主に帰属する四半期<br>(当期)純損失( ) | (百万円) | 671                         | 543                         | 295                         |
| 四半期包括利益又は包括利益               | (百万円) | 738                         | 1,079                       | 563                         |
| 純資産額                        | (百万円) | 7,886                       | 7,621                       | 9,101                       |
| 総資産額                        | (百万円) | 18,405                      | 17,780                      | 18,775                      |
| 1株当たり四半期(当期)純損<br>失( )      | (円)   | 37.95                       | 30.72                       | 16.69                       |
| 潜在株式調整後1株当たり四半<br>期(当期)純利益  | (円)   | -                           | -                           | -                           |
| 自己資本比率                      | (%)   | 38.6                        | 38.5                        | 40.4                        |
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー        | (百万円) | 126                         | 385                         | 157                         |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー        | (百万円) | 0                           | 1                           | 0                           |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー        | (百万円) | 494                         | 509                         | 806                         |
| 現金及び現金同等物の四半期末<br>(期末)残高    | (百万円) | 2,055                       | 1,646                       | 1,762                       |

| 回次             |     | 第42期<br>第2四半期連結<br>会計期間     | 第43期<br>第2四半期連結<br>会計期間     |
|----------------|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| 会計期間           |     | 自 2022年7月1日<br>至 2022年9月30日 | 自 2023年7月1日<br>至 2023年9月30日 |
| 1株当たり四半期純損失( ) | (円) | 22.56                       | 25.02                       |

(注) 1. 当社は四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

2. 潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益については、潜在株式は存在するものの1株当たり四半期(当期)純損失であるため記載しておりません。

#### 2【事業の内容】

当第2四半期連結累計期間において、当社グループ(当社及び当社の関係会社)が営む事業の内容について、重要な変更はありません。

なお主要な関係会社の異動については、当第2四半期連結会計期間において、投資事業組合等1ファンドが新規設立のために特定子会社に該当することとなり、また、投資事業組合等1ファンドが清算のために特定子会社に該当しなくなりました。

## 第2【事業の状況】

### 1【事業等のリスク】

当第2四半期連結累計期間において、新たな事業等のリスクの発生、又は、前事業年度の有価証券報告書に記載した事業等のリスクについての重要な変更はありません。

### 2【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中において将来について記載した事項は、当四半期報告書提出日現在において判断、予測したものであります。

#### 経営成績の状況の分析

当第2四半期連結累計期間（2023年4月1日～2023年9月30日）の当社グループの業績等の概要は、営業収益1,269百万円（前年同期比 14.1%増）、営業総利益434百万円（同 195.8%増）、営業損失239百万円（前年同期 営業損失488百万円）、経常損失312百万円（前年同期 経常損失579百万円）、親会社株主に帰属する四半期純損失543百万円（前年同期 親会社株主に帰属する四半期純損失671百万円）となりました。ファンドから投資をしている株式の売却が進捗したため、前年同期に比べて増収となり赤字幅が縮小しました。その内訳や背景となる営業活動の状況は、次のとおりです。

#### (a) 営業収益・営業原価内訳

（単位：百万円）

|                                  | 前第2四半期<br>連結累計期間<br>(自 2022年 4月1日<br>至 2022年 9月30日) | 当第2四半期<br>連結累計期間<br>(自 2023年 4月1日<br>至 2023年 9月30日) | 前連結会計年度<br>(自 2022年 4月1日<br>至 2023年 3月31日) |
|----------------------------------|---|---|--|
| 営業収益合計                           | 1,112   | 1,269   | 3,872                                      |
| うち 管理運営報酬等                       | 58  | 60  | 113  |
| うち 営業投資有価証券売却高                   | 444   | 644   | 2,071                                      |
| うち 組合持分利益・インカムゲイン等               | 599   | 544   | 1,668                                      |
| うち その他営業収益                       | 9   | 18  | 18   |
| 営業原価合計                           | 965   | 834   | 2,453                                      |
| うち 営業投資有価証券売却原価                  | 322   | 237   | 1,316                                      |
| うち 営業投資有価証券評価損・<br>投資損失引当金繰入額 合計 | 287   | 218   | 316  |
| うち 組合持分損失等                       | 348   | 371   | 806  |
| うち その他営業原価                       | 6   | 7   | 12   |
| 営業総利益                            | 146   | 434   | 1,419                                      |

#### （管理運営報酬等）

管理運営報酬等には、投資事業組合等の管理報酬と事務受託報酬が含まれます。管理運営報酬等の総額は、前年同期と同程度の60百万円（前年同期比 4.3%増）となりました。

#### （投資損益）

プロジェクト投資では、前年同期は1件のメガソーラープロジェクトを売却しましたが、当第2四半期連結累計期間の売却はありませんでした。一方プライベートエクイティ投資では、当社グループが運営するファンドにおいて、国内で利益率の高い上場株式及び未上場株式の売却が進捗しました。その結果、営業投資有価証券の売却高は前年同期から増加して644百万円（同 45.2%増）となり、売却高から売却原価を差し引いた実現キャピタルゲインも前年同期から増加して407百万円（同 234.2%増）となりました。

営業投資有価証券評価損及び投資損失引当金繰入額の合計額は、218百万円（同 24.0%減）となりました。事業の進捗に大幅な遅れが生じている投資先に対する投資損失引当金の繰入額が減少しました。

以上の結果、実現キャピタルゲインから営業投資有価証券評価損及び投損失引当金繰入額の合計を控除した投資損益は、前年同期から増加して188百万円の利益（前年同期 166百万円の損失）となりました。

（組合持分利益・インカムゲイン等）

営業収益のうち組合持分利益・インカムゲイン等には、当社グループが運営するプロジェクトの収入（売電収益や、野菜の販売額、障がい者グループホームの賃貸収入等）、他社が運営するプロジェクトの持分利益（プロジェクトの運営による純利益や、プロジェクトの売却益）、他社が運営するプライベートエクイティファンドの持分利益、利息・配当収入、及び、その他の収益が含まれています。

組合持分利益・インカムゲイン等の合計額は、前年同期から減少して544百万円（前年同期比 9.3%減）となりました。主な減少要因は、営業受取配当金が4百万円（前年同期比 97.9%減）となったことです。前年同期にはディストリビューションセンタープロジェクト1件の売却による利益配当がありましたが、当第2四半期連結累計期間はプロジェクトの売却がありませんでした。一方で、当社グループが運営するプロジェクトの収入は510百万円（前年同期比34.5%増）となりました。新規プロジェクトの稼働や既存プロジェクトの事業規模拡大に伴い、前年同期から増加しました。

（組合持分損失等）

営業原価のうち組合持分損失等には、当社グループが運営するプロジェクトの原価（売電原価や、野菜の製造原価、障がい者グループホームの賃貸原価等）、他社が運営するプロジェクトの持分損失（主に立上げ初期のプロジェクトからの純損失）、及び他社が運営するプライベートエクイティファンドの持分損失等が含まれています。

組合持分損失等の合計額は、前年同期から増加して371百万円（同 6.3%増）となりました。野菜の製造原価が減少した一方で、新規稼働したプロジェクトや事業規模が拡大したプロジェクトの原価が増加しました。

以上の結果、営業収益は1,269百万円（同 14.1%増）、営業原価は834百万円（同 13.5%減）、営業総利益は434百万円（同 195.8%増）となりました。

(b) 販売費及び一般管理費

販売費及び一般管理費は、前年同期から増加して674百万円（同 6.1%増）となりました。主な増加要因は、新規のメガソーラープロジェクトでファンドの設立関連費用が発生したためです。

(c) その他の損益項目

上記(a)(b)以外の損益項目のうち特筆すべき項目は、非支配株主に帰属する四半期純損益です。当該項目は、当社グループが運営するファンドやプロジェクトの損益のうち、当社グループ以外の出資者に帰属する金額です。当第2四半期連結累計期間は、前年同期に比べてこれらのファンドやプロジェクトの利益が増加したため、前年同期から増加して228百万円の利益（同 193.3%増）となりました。

これらの結果、前年同期から赤字幅が縮小して、親会社株主に帰属する四半期純損失は543百万円（前年同期 親会社株主に帰属する四半期純損失671百万円）となりました。

キャッシュ・フローの状況の分析

（単位：百万円）

|                      | 前第2四半期連結累計期間<br>（自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日） | 当第2四半期連結累計期間<br>（自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日） | 前連結会計年度<br>（自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日） |
|----------------------|---|---|--|
| 営業活動による<br>キャッシュ・フロー | 126   | 385   | 157                                      |
| 投資活動による<br>キャッシュ・フロー | 0   | 1   | 0  |
| 財務活動による<br>キャッシュ・フロー | 494   | 509   | 806                                      |
| 現金及び<br>現金同等物期末残高    | 2,055   | 1,646   | 1,762                                    |

当第2四半期連結会計期間末において現金及び現金同等物の残高は、前連結会計年度末から115百万円減少して1,646百万円となりました。主な増減要因は、次のとおりです。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

前年同期に比べて投資の回収が進捗し投資事業組合からの分配金が増加したことから、385百万円の収入（前年同期126百万円の収入）となりました。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

長期借入金の返済に伴い509百万円の支出（同 494百万円の支出）となりました。

財政状態の分析

（資産）

| 期末残高           | 前第2四半期<br>連結会計期間末<br>(2022年9月30日現在) |                   | 当第2四半期<br>連結会計期間末<br>(2023年9月30日現在) |                   | 前連結会計年度末<br>(2023年3月31日現在) |                   |
|----------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
|                | 金額<br>(百万円)                         | 引当率(%)<br>(b)/(a) | 金額<br>(百万円)                         | 引当率(%)<br>(b)/(a) | 金額<br>(百万円)                | 引当率(%)<br>(b)/(a) |
| 資産合計           | 18,405                              | -                 | 17,780                              | -                 | 18,775                     | -                 |
| うち 現金及び預金      | 3,857                               | -                 | 3,099                               | -                 | 3,130                      | -                 |
| うち 有形固定資産      | 4,584                               | -                 | 5,711                               | -                 | 5,432                      | -                 |
| うち 営業投資有価証券(a) | 9,142                               | -                 | 8,131                               | -                 | 9,375                      | -                 |
| うち 投資損失引当金(b)  | 1,626                               | 17.8              | 1,763                               | 21.7              | 1,588                      | 16.9              |

資産合計は、前連結会計年度末から減少して17,780百万円（前連結会計年度末 18,775百万円）となりました。資産のうち主に営業投資有価証券が減少しました。

営業投資有価証券には、プライベートエクイティ投資資産に加え、当社が運営するプロジェクトのうち開発が初期段階のものや、他社が運営するプロジェクト投資資産が計上されています。当第2四半期連結会計期間末の残高は、8,131百万円（同 9,375百万円）となりました。主な減少要因は、投資の回収が進捗したことや上場株式の含み益が減少したことです。

投資損失引当金は、新規の繰入れに伴い前連結会計年度末から増加して1,763百万円（同 1,588百万円）となりました。

その結果、当第2四半期連結会計期間末における引当率（営業投資有価証券の期末残高に対する投資損失引当金の期末残高の割合）は、前連結会計年度末から4.8ポイント上昇し21.7%となりました。

（負債）

負債合計は、前連結会計年度末から増加して10,158百万円（前連結会計年度末 9,673百万円）となりました。負債のうち主に借入金が増加しました。

借入金と社債の残高は合計で9,271百万円（同 8,993百万円）となりました。このうち、当社単体の金融機関からの借入額は4,633百万円（同 5,137百万円）です。返済に伴い前連結会計年度末から減少しました。今後も約定に基づき返済してまいります。

残額は、当社グループが運営するプロジェクトにおけるプロジェクトファイナンスと社債他の残高4,638百万円（同 3,856百万円）です。メガソーラープロジェクトや障がい者グループホームプロジェクトで新規調達を行ったため、前連結会計年度末から残高が増加しました。なお、当社グループの運営するプロジェクトにおけるプロジェクトファイナンス・社債は、プロジェクトの資産や収益のみを返済原資としているため、当社グループの財務健全性に与える影響は限定的です。そのため、当社は、今後も当社グループの運営する再生可能エネルギー等の多様なプロジェクトにおいて、プロジェクトファイナンス・社債による資金調達を組み合わせることでレバレッジを効かせた投資を行い、財務健全性を損ねることなく収益性を高めていく方針です。

|   | 前第2四半期連結会計期間末<br>(2022年9月30日現在) | 当第2四半期連結会計期間末<br>(2023年9月30日現在) | 前連結会計年度末<br>(2023年3月31日現在) |
|---|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| 借入金・社債残高合計                              | 9,291                           | 9,271                           | 8,993                      |
| うち 当社単体借入額                              | 5,448                           | 4,633                           | 5,137                      |
| うち プロジェクト投資に<br>おけるプロジェクトファイ<br>ナンス・社債他 | 3,842                           | 4,638                           | 3,856                      |

(純資産)

純資産のうち自己資本は、親会社株主に帰属する四半期純損失の計上や有価証券の含み益の減少により、前連結会計年度末から減少して6,841百万円(同 7,581百万円)となりました。その結果、当第2四半期連結会計期間末における自己資本比率は前連結会計年度末から1.9ポイント低下し38.5%(同 40.4%)となりました。

加えて、非支配株主持分も前連結会計年度末から減少して744百万円(同 1,487百万円)となりました。ファンドの保有する株式の含み益も減少したことや、分配を実施したことにより減少しました。

その結果、純資産全体も前連結会計年度末から減少して7,621百万円(同 9,101百万円)となりました。

## 営業活動の状況

## (a)投資及び融資の状況

当社グループによる自己勘定並びに当社グループが運営の任にある、又は運営の為に必要な情報の提供を行っているファンド、並びに当社グループが運営に関わらない当社以外の第三者が運営するファンドのうち投資対象が特定されているもの等による投融資実行額及び投融資残高の内訳は以下のとおりであります。

## 投資及び融資実行額内訳（自己勘定分及びファンド勘定分）

|                        | 前第2四半期連結累計期間<br>(自2022年4月1日<br>至2022年9月30日) |             | 当第2四半期連結累計期間<br>(自2023年4月1日<br>至2023年9月30日) |             | 前連結会計年度<br>(自2022年4月1日<br>至2023年3月31日) |             |
|------------------------|---|-------------|---|-------------|--|-------------|
|                        | 社数又は件数<br>(社・件)                             | 金額<br>(百万円) | 社数又は件数<br>(社・件)                             | 金額<br>(百万円) | 社数又は件数<br>(社・件)                        | 金額<br>(百万円) |
| 1) 地域別                 |   |             |   |             |  |             |
| プロジェクト投資 小計            | 8   | 600         | 12  | 563         | 18                                     | 2,152       |
| うち 日本                  | 8   | 600         | 11  | 543         | 16                                     | 2,107       |
| うち 東南アジア他              | -   | -           | 1   | 19          | 2                                      | 45          |
| プライベートエクイティ投資<br>小計    | 6   | 724         | 7   | 555         | 10                                     | 1,408       |
| うち 日本                  | 6   | 724         | 7   | 555         | 10                                     | 1,408       |
| うち 中華圏(中国、香港、<br>台湾)他  | -   | -           | -   | -           | -                                      | -           |
| 2) 種類別                 |   |             |   |             |  |             |
| プロジェクト投資 小計            | 8   | 600         | 12  | 563         | 18                                     | 2,152       |
| うち 再生可能エネルギー           | 2   | 308         | 4   | 287         | 6                                      | 1,034       |
| うち ヘルスケア               | 1   | 29          | 5   | 137         | 2                                      | 58          |
| うち スマートアグリ             | 1   | 105         | -   | -           | 1                                      | 170         |
| うち ディストリビューショ<br>ンセンター | -   | -           | -   | -           | 2                                      | 620         |
| うち その他                 | 4   | 158         | 3   | 139         | 7                                      | 269         |
| プライベートエクイティ投資<br>小計    | 6   | 724         | 7   | 555         | 10                                     | 1,408       |
| うち 戦略投資                | 2   | 170         | 2   | 30          | 3                                      | 200         |
| うち フィナンシャル投資           | 4   | 554         | 5   | 525         | 7                                      | 1,208       |
| 合計                     | 14  | 1,324       | 19  | 1,118       | 28                                     | 3,561       |

(注) 戦略投資とは、当社グループが投融資を行うプロジェクトにおいてパートナーとなる企業に対する投資です。  
 フィナンシャル投資とは戦略投資以外の企業に対する投資です。

## 投資及び融資残高内訳（自己勘定分及びファンド勘定分）

|                        | 前第2四半期<br>連結会計期間末<br>(2022年9月30日現在) |             | 当第2四半期<br>連結会計期間末<br>(2023年9月30日現在) |             | 前連結会計年度末<br>(2023年3月31日現在) |             |
|------------------------|-------------------------------------|-------------|-------------------------------------|-------------|----------------------------|-------------|
|                        | 社数又は件数<br>(社・件)                     | 金額<br>(百万円) | 社数又は件数<br>(社・件)                     | 金額<br>(百万円) | 社数又は件数<br>(社・件)            | 金額<br>(百万円) |
| 1) 地域別                 |                                     |             |                                     |             |                            |             |
| プロジェクト投資 小計            | 44                                  | 6,191       | 55                                  | 6,980       | 50                         | 7,123       |
| うち 日本                  | 44                                  | 6,191       | 54                                  | 6,926       | 48                         | 7,087       |
| うち 東南アジア他              | -                                   | -           | 1                                   | 54          | 2                          | 36          |
| プライベートエクイティ投資<br>小計    | 84                                  | 7,427       | 72                                  | 6,478       | 81                         | 7,010       |
| うち 日本                  | 49                                  | 4,996       | 50                                  | 4,459       | 49                         | 4,915       |
| うち 中華圏(中国、香港、<br>台湾)他  | 35                                  | 2,430       | 22                                  | 2,019       | 32                         | 2,094       |
| 2) 種類別                 |                                     |             |                                     |             |                            |             |
| プロジェクト投資 小計            | 44                                  | 6,191       | 55                                  | 6,980       | 50                         | 7,123       |
| うち 再生可能エネルギー           | 18                                  | 3,444       | 23                                  | 3,732       | 22                         | 4,078       |
| うち ヘルスケア               | 14                                  | 679         | 19                                  | 826         | 15                         | 707         |
| うち スマートアグリ             | 1                                   | 830         | 1                                   | 711         | 1                          | 741         |
| うち ディストリビューショ<br>ンセンター | 5                                   | 680         | 5                                   | 1,237       | 5                          | 1,237       |
| うち その他                 | 6                                   | 555         | 7                                   | 472         | 7                          | 358         |
| プライベートエクイティ投資<br>小計    | 84                                  | 7,427       | 72                                  | 6,478       | 81                         | 7,010       |
| うち 戦略投資                | 9                                   | 1,590       | 7                                   | 992         | 7                          | 962         |
| うち フィナンシャル投資           | 75                                  | 5,836       | 65                                  | 5,485       | 74                         | 6,047       |
| 合計                     | 128                                 | 13,618      | 127                                 | 13,458      | 131                        | 14,133      |

(注) 戦略投資とは、当社グループが投融資を行うプロジェクトにおいてパートナーとなる企業に対する投資です。  
 フィナンシャル投資とは戦略投資以外の企業に対する投資です。

投融資実行額は、前年同期から減少して合計で19社、1,118百万円（前年同期比 15.5%減）となりました。また、投融資残高は、当第2四半期連結会計期間末において127社、13,458百万円（前連結会計年度末 131社、14,133百万円）となり、前連結会計年度末から減少しました。

プロジェクト投資では、投融資実行額は、新規プロジェクトへの投資と既存のプロジェクトへの追加投資の合計で12件、563百万円（前年同期比 6.2%減）となり、前年同期から減少しました。スマートアグリプロジェクトへの投資実行がなく、また、全般に1件当たりの投資金額が前年同期に比べて少額でした。投資の回収では、既存プロジェクトからの社債の償還や分配金の受領による減少や、プロジェクトの持分損益に伴う増減がありました。その結果、投資残高は前連結会計年度末から減少して55件、6,980百万円（前連結会計年度末50件、7,123百万円）となりました。

プライベートエクイティ投資では、投資実行額は、新規の企業への投資と既存の投資先企業への追加投資の合計で7社、555百万円（前年同期比 23.3%減）となり、前年同期から減少しました。主に戦略投資の投資金額が減少しました。投資の回収では、国内の上場株式及び未上場株式の売却が進捗しました。その結果、投資残高は前連結会計年度末から減少して72社、6,478百万円（前連結会計年度末81社、7,010百万円）となりました。



## (b) IPOの状況

当社グループによる自己勘定並びに当社グループが運営の任にある、又は運営の為に必要な情報の提供を行っているファンドから投資を行った投資先企業の新規上場の状況は以下のとおりであります。

## 新規上場(IPO)の状況(自己勘定分及びファンド勘定分)

|                        | 前第2四半期<br>連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当第2四半期<br>連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) | 前連結会計年度<br>(自 2022年4月1日<br>至 2023年3月31日) |
|------------------------|---|---|--|
| IPO社数<br>(国内・海外 合計)    | -   | 1社  | 1社                                       |
| 初値換算投資倍率<br>(国内・海外 平均) | -   | 1.4倍  | 30.0倍                                    |

(注) 初値換算投資倍率 = 初値換算による保有株式の時価 / 保有株式への投資額 (IPO時簿価残高)。なお、初値換算投資倍率の計算には株式交換等による上場株式取得分は含めておりません。

## 新規上場した投資先企業の一覧

## 当第2四半期連結累計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

| 社数                | 投資先企業名        | 上場年月日      | 上場市場            | 事業内容                        | 本社<br>所在地 |
|-------------------|---------------|------------|-----------------|-----------------------------|-----------|
| 国内: 1社<br>海外: - 社 | 日本システムバンク株式会社 | 2023年4月14日 | 名古屋証券取引<br>所メイン | コインパーキングの運営、駐車場機器の販売・<br>保守 | 福井県       |

## 前連結会計年度(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)

| 社数                | 投資先企業名   | 上場年月日       | 上場市場            | 事業内容                                      | 本社<br>所在地 |
|-------------------|----------|-------------|-----------------|---|-----------|
| 国内: 1社<br>海外: - 社 | 株式会社ティムス | 2022年11月22日 | 東京証券取引所<br>グロース | 医薬品、医薬部外品、医薬品原材料、医療用機<br>器及び医療用消耗品の研究及び開発 | 東京都       |

## (c)ファンドの状況

当第2四半期連結会計期間末における当社グループが管理、運用又は投資情報の提供を行っているファンドの運用残高は、8ファンド、14,664百万円（前連結会計年度末9ファンド、15,850百万円）となりました。

当第2四半期連結累計期間に、清算期間中であった1ファンド（ファンド総額1,880百万円）が清算手続きを終えて減少しました。一方で、日本国内の事業承継問題を抱える中小企業を投資対象とする「サクセッション2号投資事業有限責任組合」がファンド総額を増加したほか、為替の変動による増加がありました。

なお、当第2四半期連結会計期間末後当報告書の提出日まで（2023年10月末）に、「サクセッション2号投資事業有限責任組合」はさらに増額し、最終的なファンド総額を5,101百万円としてファンド組成を完了しました。

## 運用残高

|                             | 前第2四半期<br>連結会計期間末<br>(2022年9月30日現在) |                     |                        | 当第2四半期<br>連結会計期間末<br>(2023年9月30日現在) |                     |                        | 前連結会計年度末<br>(2023年3月31日現在) |                     |                        |
|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------|------------------------|-------------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------------|---------------------|------------------------|
|                             | ファンド数                               | ファンド<br>総額<br>(百万円) | ファンドの<br>純資産額<br>(百万円) | ファンド数                               | ファンド<br>総額<br>(百万円) | ファンドの<br>純資産額<br>(百万円) | ファンド数                      | ファンド<br>総額<br>(百万円) | ファンドの<br>純資産額<br>(百万円) |
| 運用期間中                       | 6                                   | 9,312               | 3,644                  | 6                                   | 11,812              | 3,605                  | 6                          | 11,212              | 3,804                  |
| 満期延長中                       | 1                                   | 2,751               | 171                    | -                                   | -                   | -                      | -                          | -                   | -                      |
| 清算期間中                       | 3                                   | 4,724               | 1,307                  | 2                                   | 2,852               | 1,432                  | 3                          | 4,638               | 2,380                  |
| 合計<br>(うち当社<br>グループ出<br>資額) | 10                                  | 16,787<br>(3,849)   | 5,124                  | 8                                   | 14,664<br>(2,418)   | 5,037                  | 9                          | 15,850<br>(3,389)   | 6,185                  |

## 運用期間中のファンド（当第2四半期連結会計期間末（2023年9月30日現在））

| ファンド名                               | 設立時期    | ファンド満期   | ファンド総額<br>(百万円) | 特徴   |
|-------------------------------------|---------|----------|-----------------|--|
| JAIC企業育成投資事業<br>有限責任組合              | 2016年2月 | 2026年2月  | 2,000           | 主に国内のベンチャー企業を対象として、他社の運営するファンドが保有する投資証券の買い取り等、広範な投資機会を追求するファンド                 |
| サクセッション1号投資<br>事業有限責任組合             | 2017年6月 | 2027年6月  | 3,000           | 当社と(株)あおぞら銀行で設立した合弁会社（持分法を適用していない関連会社）が運営するファンド<br>日本国内の事業承継問題を抱える中小企業を投資対象とする |
| JAICソーラー2号投資<br>事業有限責任組合            | 2020年3月 | 2039年12月 | 1,359           | 稼働済みメガソーラープロジェクトを投資対象とするファンド   |
| 北海道地域中小企業グ<br>ローバル化支援投資事<br>業有限責任組合 | 2020年4月 | 2026年12月 | 151             | 当社と(株)アジアマーケット企画が共同で運営するファンド<br>北海道に所在もしくは展開している企業の海外展開支援や、インバウンド需要向け事業展開支援を行う |

| ファンド名               | 設立時期      | ファンド満期    | ファンド総額<br>(百万円) | 特徴  |
|---------------------|-----------|-----------|-----------------|---|
| AJC企業育成投資事業有限責任組合   | 2021年 6 月 | 2031年 6 月 | 1,001           | 当社と㈱あおぞら銀行で設立した合弁会社（持分法を適用していない関連会社）が運営するファンド<br>主に国内のベンチャー企業を対象として、他社の運営するファンドが保有する投資証券の買い取り等、広範な投資機会を追求するファンド |
| サクセッション2号投資事業有限責任組合 | 2022年 8 月 | 2032年 8 月 | 4,301<br>(注3)   | 当社と㈱あおぞら銀行で設立した合弁会社（持分法を適用していない関連会社）が運営するファンド<br>日本国内の事業承継問題を抱える中小企業を投資対象とする                                    |

(注) 1. 外貨建によるファンドは、各連結会計年度末日現在の為替レートに乗じて計算した金額を記載しております。従って、運用資産の増減額には為替による影響額も含まれております。

2. ファンド総額につきましては、コミットメントベース（契約で定められた出資約束金額ベース）の金額を記載しております。

3. 2023年10月31日付で増額し、最終的なファンド総額を5,101百万円として、ファンド組成を完了しました。

#### 経営方針・経営戦略等

当第2四半期連結累計期間において経営方針・経営戦略等の重要な変更はありません。

#### 優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題

当第2四半期連結累計期間において新たに発生した優先的に対処すべき事業上及び財務上の課題はありません。

#### 研究開発活動

該当事項はありません。

#### 経営成績に重要な影響を与える要因についての分析

当第2四半期連結累計期間において新たに発生した要因はありません。

#### 資本の財源及び資金の流動性に係る情報

(当社グループの資金状況)

「 キャッシュ・フローの状況の分析」に記載のとおりであります。

(当社グループの借入金の状況)

「 財政状態の分析（負債）」に記載のとおりであります。

(当社グループのファンドの状況)

「 営業活動の状況(c)ファンドの状況」に記載のとおりであります。

(当社グループの投資活動の状況)

「 営業活動の状況(a)投資及び融資の状況」に記載のとおりであります。

(当社の資本政策の具体的な方針)

当第2四半期連結累計期間において重要な変更はありません。

#### 従業員数

当第2四半期連結累計期間において従業員数の著しい増減はありません。

#### 主要な設備の状況

該当事項はありません。

#### 会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定

前事業年度の有価証券報告書に記載した「経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」中の会計上の見積り及び当該見積りに用いた仮定の記載について重要な変更はありません。

### 3【経営上の重要な契約等】

当第2四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定又は締結等はありません。

## 第3【提出会社の状況】

## 1【株式等の状況】

## (1)【株式の総数等】

## 【株式の総数】

| 種類   | 発行可能株式総数(株) |
|------|-------------|
| 普通株式 | 37,536,200  |
| 計    | 37,536,200  |

## 【発行済株式】

| 種類   | 第2四半期会計期間末<br>現在発行数(株)<br>(2023年9月30日) | 提出日現在発行数(株)<br>(2023年11月14日) | 上場金融商品取引所名<br>又は登録認可金融商品<br>取引業協会名 | 内容            |
|------|--|------------------------------|------------------------------------|---------------|
| 普通株式 | 17,884,392                             | 17,884,392                   | 東京証券取引所<br>スタンダード市場                | 単元株式数<br>100株 |
| 計    | 17,884,392                             | 17,884,392                   | -                                  | -             |

## (2) 【新株予約権等の状況】

## 【ストックオプション制度の内容】

|   |  |
|---|--|
| 決議年月日                                     | 2023年6月28日(2023年7月14日発行)   |
| 付与対象者の区分及び人数(名)                           | 当社取締役 2  |
| 新株予約権の数(個)( )                             | 125  |
| 新株予約権の目的となる株式の種類、内容及び数(株)( )              | 普通株式 12,500(注)1  |
| 新株予約権の行使時の払込金額(円)( )                      | 1株当たり1(注)2   |
| 新株予約権の行使期間( )                             | 自 2023年7月15日<br>至 2053年7月14日   |
| 新株予約権の行使により株式を発行する場合の株式の発行価格及び資本組入額(円)( ) | 発行価格 1<br>資本組入額 1<br>(注)3  |
| 新株予約権の行使の条件( )                            | <p>新株予約権の割り当てを受けた者(以下「新株予約権者」という。)は、当社の取締役の地位を喪失した日の翌日から10日(10日目が休日に当たる場合には翌営業日)を経過する日までの間に限り、新株予約権を一括してのみ行使できるものとする。</p> <p>新株予約権者が死亡した場合は、新株予約権者の法定相続人のうち1名(以下「権利承継者」という。)に限り、新株予約権を承継することができるものとし、当該被相続人が死亡した日の翌日から6ヶ月を経過する日までの間に限り、本新株予約権を行使することができるものとする。なお、権利承継者につき相続が開始された場合、その相続人は新株予約権を相続することはできない。</p> <p>その他の権利行使の条件については、株主総会及び取締役会決議に基づき、当社と新株予約権者との間で締結する新株予約権割当契約に定めるところによるものとする。</p> |
| 新株予約権の譲渡に関する事項( )                         | 譲渡による新株予約権の取得については、当社取締役会の承認を要するものとする。   |
| 組織再編成行為に伴う新株予約権の交付に関する事項( )               | (注)4   |

( ) 新株予約権の発行時(2023年7月14日)における内容を記載しております。

(注)1 新株予約権1個当たりの目的である株式の数(以下「付与株式数」という。)は100株とする。新株予約権を割り当てる日(以下「割当日」という。)後、当社が普通株式につき、株式分割(当社普通株式の無償割当を含む。)又は株式併合を行う場合には、次の算式により目的となる株式の数を調整するものとする。ただし、かかる調整は、新株予約権のうち、当該時点で行使されていない新株予約権の目的である株式の数についてのみ行われ、調整の結果生じる1株未満の端数は切り捨てるものとする。

$$\text{調整後付与株式数} = \text{調整前付与株式数} \times \text{分割・併合の比率}$$

また、上記のほか、割当日後、当社が合併を行う場合、又は当社が新設分割もしくは吸収分割を行う場合、その他株式の数の調整を必要とするやむを得ない事由が生じたときは、合理的な範囲で当社は必要と認める株式の数の調整を行う。

(注)2 新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、新株予約権の行使により発行又は移転される1株当たりの金額を1円とし、これに付与株式数を乗じた金額とする。

(注)3 上記の「資本組入額」は上表に記載の株式の発行価格1円に0.5を乗じた額(円未満切り上げ)を記載している。なお、当該発行価格1円と1株当たりの新株予約権の帳簿価額229円の合計額に0.5を乗じて算出(円未満切り上げ)した資本組入額は115円となる。

(注)4 組織再編行為時における新株予約権の取扱い

当社が、合併(当社が合併により消滅する場合に限る。)、吸収分割又は新設分割(それぞれ当社が分割会社となる場合に限る。)、株式交換又は株式移転(それぞれ当社が完全子会社となる場合に限る。)(以上を総称して以下「組織再編行為」という。)をする場合において、組織再編行為の効力発生の時点において残存する新株予約権(以下「残存新株予約権」という。)の新株予約権者に対し、それぞれの場合につき、会社法第236条第1項第8号イからホまでに掲げる株式会社(以下「再編対象会社」という。)の新株予約権を以下の条件に基づきそれぞれ交付することとする。この場合においては、残存新株予約権は消滅し、再編対象会社は新株予約権を新たに発行するものとする。ただし、以下の条件に沿って再編対象会社の新株予約権を交付する旨を、吸収合併契約、新設合併契約、吸収分割契約、新設分割計画、株式交換契約又は株式移転計画において定めた場合に限るものとする。

交付する再編対象会社の新株予約権の数

残存新株予約権の新株予約権者が保有する新株予約権の数と同一の数をそれぞれ交付するものとする。

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の種類

再編対象会社の普通株式とする。

新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数

組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記(注)1に準じて決定するものとする。

新株予約権の行使に際して出資される財産の価額

交付される各新株予約権の行使に際して出資される財産の価額は、組織再編行為の条件等を勘案のうえ、上記(注)2で定められる行使価額を調整して得られる再編後払込金額に上記に従って決定される当該新株予約権の目的である再編対象会社の株式の数を乗じて得られる金額とする。

新株予約権を行使することができる期間

上記に定める新株予約権を行使することができる期間の初日と組織再編行為の効力発生日のうちいずれが遅い日から、上記に定める新株予約権を行使することができる期間の満了日までとする。

新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金及び資本準備金に関する事項

下記に準じて決定する。

( ) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本金の額は、会社計算規則第17条第1項に従い算出される資本金等増加限度額の2分の1の金額とし、計算の結果生じた1円未満の端数は、これを切り上げる。

( ) 新株予約権の行使により株式を発行する場合における増加する資本準備金の額は、上記( )の資本金等増加限度額から、上記( )に定める増加する資本金の額を減じた額とする。

譲渡による新株予約権の取得の制限

譲渡による新株予約権の取得については、再編対象会社の取締役会の承認を要するものとする。

新株予約権の行使条件

上記に準じて決定するものとする。

新株予約権の取得条項

下記に準じて決定する。

( ) 当社が消滅会社となる合併又は当社が完全子会社となる株式交換もしくは株式移転の議案が当社株主総会で承認された場合(株主総会決議が不要の場合は、当社取締役会で承認された場合)、当社は無償で新株予約権を取得することができるものとする。

( ) 新株予約権者が、当社取締役会決議又は同決議に基づく新株予約権割当契約書において定める権利を行使する条件に該当しなくなった場合及び新株予約権を喪失した場合は、当社は当該新株予約権を無償で取得することができるものとする。

#### 【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

## ( 3 ) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

## ( 4 ) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

| 年月日                      | 発行済株式<br>総数増減数<br>(株) | 発行済株式<br>総数残高<br>(株) | 資本金増減額<br>(百万円) | 資本金残高<br>(百万円) | 資本準備金<br>増減額<br>(百万円) | 資本準備金<br>残高<br>(百万円) |
|--------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------------|
| 2023年7月1日～<br>2023年9月30日 | -                     | 17,884,392           | -               | 5,426          | -                     | 1,426                |



## (5) 【大株主の状況】

2023年9月30日現在

| 氏名又は名称                                   | 住所                                 | 所有株式数<br>(株) | 発行済株式(自己株式を除く。)の総数に対する所有株式数の割合(%)<br>(注)2 |
|--|------------------------------------|--------------|---|
| First Eastern Asia Holdings Limited (注)1 | 21/F., 28 HENNESSY ROAD, HONG KONG | 1,839,445    | 10.39                                     |
| 投資事業有限責任組合ガバナス・パートナーズ経営者ファンド             | 東京都港区西麻布1丁目3-26<br>ガリシアレジデンス六本木303 | 1,059,500    | 5.98                                      |
| 日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)                  | 東京都港区浜松町2丁目11番3号                   | 965,800      | 5.46                                      |
| 株式会社DMM.com証券                            | 東京都中央区日本橋2丁目7番1号                   | 918,500      | 5.19                                      |
| ガバナス・パートナーズ投資事業有限責任組合                    | 東京都港区西麻布1丁目3-26<br>ガリシアレジデンス六本木303 | 540,000      | 3.05                                      |
| 株式会社SBI証券                                | 東京都港区六本木1丁目6番1号                    | 531,043      | 3.00                                      |
| 田島 哲康                                    | 大阪府堺市西区                            | 514,900      | 2.91                                      |
| 楽天証券株式会社                                 | 東京都港区南青山2丁目6番21号                   | 485,300      | 2.74                                      |
| 松井証券株式会社                                 | 東京都千代田区麹町1丁目4番地                    | 414,200      | 2.34                                      |
| 立花証券株式会社                                 | 東京都中央区日本橋茅場町1丁目13番14号              | 331,300      | 1.87                                      |
| 計  | -                                  | 7,599,988    | 42.93                                     |

(注)1 . First Eastern Asia Holdings Limitedは、実質株主名となります。その常任代理人は、名義株主であるCITIBANK HONG KONG PBG CLIENTS H.K.の常任代理人であるシティバンク、エヌ・エイ東京支店(東京都新宿区新宿6丁目27番30号)と、名義株主であるNSL DTT CLIENT ACCOUNT 1の常任代理人である野村証券株式会社(東京都中央区日本橋1丁目13-1)となります。

2 . 発行済株式総数(自己株式を除く。)に対する所有株式の割合は小数点第3位以下を四捨五入して表示しております。

## (6) 【議決権の状況】

## 【発行済株式】

2023年9月30日現在

| 区分             | 株式数(株)                   | 議決権の数(個) | 内容             |
|----------------|--------------------------|----------|----------------|
| 無議決権株式         | -                        | -        | -              |
| 議決権制限株式(自己株式等) | -                        | -        | -              |
| 議決権制限株式(その他)   | -                        | -        | -              |
| 完全議決権株式(自己株式等) | (自己保有株式)<br>普通株式 181,000 | -        | -              |
| 完全議決権株式(その他)   | 普通株式 17,699,700          | 176,997  | -              |
| 単元未満株式         | 普通株式 3,692               | -        | 一単元(100株)未満の株式 |
| 発行済株式総数        | 17,884,392               | -        | -              |
| 総株主の議決権        | -                        | 176,997  | -              |

(注) 1 単元未満株式数には当社所有の自己株式9株が含まれております。

- 2 上記「完全議決権株式(その他)」欄の普通株式には証券保管振替機構名義の株式が300株(議決権3個)含まれております。

## 【自己株式等】

2023年9月30日現在

| 所有者の氏名<br>又は名称              | 所有者の住所                    | 自己名義所有<br>株式数(株) | 他人名義所有<br>株式数(株) | 所有株式数の<br>合計(株) | 発行済株式総数に<br>対する所有株式数<br>の割合(%) |
|-----------------------------|---------------------------|------------------|------------------|-----------------|--------------------------------|
| (自己保有株式)<br>日本アジア投資<br>株式会社 | 東京都千代田区<br>九段北3丁目2番<br>4号 | 181,000          | -                | 181,000         | 1.01                           |
| 計                           | -                         | 181,000          | -                | 181,000         | 1.01                           |

(注) 発行済株式総数に対する所有株式数の割合は、小数点第3位以下を四捨五入して表示しております。

## 2 【役員の状況】

該当事項はありません。

## 第4【経理の状況】

### 1．四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」（2007年内閣府令第64号）に基づいて作成しております。

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2四半期連結会計期間（2023年7月1日から2023年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（2023年4月1日から2023年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表について、EY新日本有限責任監査法人による四半期レビューを受けております。

## 1【四半期連結財務諸表】

## (1)【四半期連結貸借対照表】

(単位：百万円)

|                   | 前連結会計年度<br>(2023年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間<br>(2023年9月30日) |
|-------------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>資産の部</b>       |                         |                              |
| 流動資産              |                         |                              |
| 現金及び預金            | 3,130                   | 3,099                        |
| 営業投資有価証券          | 9,375                   | 8,131                        |
| 投資損失引当金           | 1,588                   | 1,763                        |
| 営業貸付金             | 204                     | 204                          |
| その他               | 515                     | 430                          |
| 貸倒引当金             | 51                      | 51                           |
| 流動資産合計            | 11,587                  | 10,051                       |
| 固定資産              |                         |                              |
| 有形固定資産            |                         |                              |
| 建物及び構築物           | 980                     | 1,180                        |
| 減価償却累計額           | 73                      | 103                          |
| 建物及び構築物(純額)       | 906                     | 1,076                        |
| 機械及び装置            | 3,421                   | 4,000                        |
| 減価償却累計額           | 516                     | 633                          |
| 機械及び装置(純額)        | 2,904                   | 3,366                        |
| 車両運搬具及び工具器具備品     | 175                     | 213                          |
| 減価償却累計額           | 68                      | 68                           |
| 車両運搬具及び工具器具備品(純額) | 106                     | 144                          |
| 土地                | 201                     | 365                          |
| 建設仮勘定             | 1,313                   | 758                          |
| 有形固定資産合計          | 5,432                   | 5,711                        |
| 無形固定資産            |                         |                              |
| 発電設備開発権利金         | 1,080                   | 1,135                        |
| その他               | 168                     | 150                          |
| 無形固定資産合計          | 1,248                   | 1,285                        |
| 投資その他の資産          |                         |                              |
| 投資有価証券            | 61                      | 65                           |
| 破産更生債権等           | 104                     | 103                          |
| その他               | 445                     | 665                          |
| 貸倒引当金             | 104                     | 103                          |
| 投資その他の資産合計        | 506                     | 731                          |
| 固定資産合計            | 7,188                   | 7,728                        |
| 資産合計              | 18,775                  | 17,780                       |

(単位：百万円)

|               | 前連結会計年度<br>(2023年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間<br>(2023年9月30日) |
|---------------|-------------------------|------------------------------|
| <b>負債の部</b>   |                         |                              |
| 流動負債          |                         |                              |
| 短期借入金         | 555                     | 1,636                        |
| 1年内償還予定の社債    | 7                       | 7                            |
| 未払費用          | 64                      | 109                          |
| 未払法人税等        | 70                      | 59                           |
| 賞与引当金         | 81                      | 56                           |
| その他           | 33                      | 221                          |
| 流動負債合計        | 812                     | 2,091                        |
| 固定負債          |                         |                              |
| 社債            | 170                     | 166                          |
| 長期借入金         | 8,260                   | 7,460                        |
| 繰延税金負債        | 32                      | 22                           |
| 退職給付に係る負債     | 158                     | 157                          |
| 資産除去債務        | 238                     | 261                          |
| 固定負債合計        | 8,861                   | 8,067                        |
| 負債合計          | 9,673                   | 10,158                       |
| 純資産の部         |                         |                              |
| 株主資本          |                         |                              |
| 資本金           | 5,426                   | 5,426                        |
| 資本剰余金         | 3,631                   | 3,631                        |
| 利益剰余金         | 1,867                   | 2,420                        |
| 自己株式          | 353                     | 353                          |
| 株主資本合計        | 6,836                   | 6,283                        |
| その他の包括利益累計額   |                         |                              |
| その他有価証券評価差額金  | 464                     | 207                          |
| 為替換算調整勘定      | 280                     | 350                          |
| その他の包括利益累計額合計 | 744                     | 558                          |
| 新株予約権         | 33                      | 35                           |
| 非支配株主持分       | 1,487                   | 744                          |
| 純資産合計         | 9,101                   | 7,621                        |
| 負債純資産合計       | 18,775                  | 17,780                       |

## ( 2 ) 【四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書】

## 【四半期連結損益計算書】

## 【第2四半期連結累計期間】

( 単位：百万円 )

|                     | 前第2四半期連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) |
|---------------------|---|---|
| 営業収益                | 1,112   | 1,269   |
| 営業原価                | 965   | 834   |
| 営業総利益               | 146   | 434   |
| 販売費及び一般管理費          | 635   | 674   |
| 営業損失( )             | 488   | 239   |
| 営業外収益               |   |   |
| 受取利息                | 2   | 2   |
| 受取配当金               | 0   | 0   |
| 為替差益                | -   | 11  |
| 設備賃貸料               | 1   | 2   |
| 雑収入                 | 0   | 0   |
| 営業外収益合計             | 5   | 17  |
| 営業外費用               |   |   |
| 支払利息                | 95  | 88  |
| 為替差損                | 0   | -   |
| 雑損失                 | 0   | 1   |
| 営業外費用合計             | 95  | 90  |
| 経常損失( )             | 579   | 312   |
| 特別利益                |   |   |
| 補助金収入               | -   | 34  |
| 新株予約権戻入益            | 0   | -   |
| 特別利益合計              | 0   | 34  |
| 特別損失                |   |   |
| 固定資産圧縮損             | -   | 34  |
| 投資有価証券評価損           | 13  | -   |
| その他                 | 0   | 0   |
| 特別損失合計              | 13  | 34  |
| 税金等調整前四半期純損失( )     | 591   | 312   |
| 法人税、住民税及び事業税        | 2   | 2   |
| 法人税等合計              | 2   | 2   |
| 四半期純損失( )           | 594   | 315   |
| 非支配株主に帰属する四半期純利益    | 77  | 228   |
| 親会社株主に帰属する四半期純損失( ) | 671   | 543   |

## 【四半期連結包括利益計算書】

## 【第2四半期連結累計期間】

(単位：百万円)

|                  | 前第2四半期連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) |
|------------------|---|---|
| 四半期純損失( )        | 594   | 315   |
| その他の包括利益         |   |   |
| その他有価証券評価差額金     | 207   | 834   |
| 為替換算調整勘定         | 42  | 59  |
| 持分法適用会社に対する持分相当額 | 20  | 11  |
| その他の包括利益合計       | 144   | 763   |
| 四半期包括利益          | 738   | 1,079   |
| (内訳)             |   |   |
| 親会社株主に係る四半期包括利益  | 781   | 730   |
| 非支配株主に係る四半期包括利益  | 43  | 348   |

## (3)【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

|                           | 前第2四半期連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) |
|---------------------------|---|---|
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>   |   |   |
| 税金等調整前四半期純損失( )           | 591   | 312   |
| 減価償却費                     | 28  | 23  |
| 投資損失引当金の増減額( は減少)         | 260   | -   |
| 貸倒引当金の増減額( は減少)           | 0   | 0   |
| 賞与引当金の増減額( は減少)           | 28  | 25  |
| 退職給付に係る負債の増減額( は減少)       | 7   | 1   |
| 受取利息及び受取配当金               | 1   | 2   |
| 支払利息                      | 46  | 38  |
| 投資有価証券評価損益( は益)           | 13  | -   |
| 営業投資有価証券評価損               | -   | 22  |
| 営業投資有価証券の増減額( は増加)        | 215   | 156   |
| 営業貸付金の増減額( は増加)           | 27  | 135   |
| 破産更生債権等の増減額( は増加)         | 0   | 0   |
| 投資事業組合への出資による支出           | 618   | 811   |
| 投資事業組合からの配当金              | 768   | 1,620   |
| 投資事業組合等の非支配株主持分の増減額( は減少) | 61  | 245   |
| その他                       | 554   | 143   |
| <b>小計</b>                 | <b>133</b>                                    | <b>182</b>                                    |
| 利息及び配当金の受取額               | 1   | 2   |
| 利息の支払額                    | 65  | 54  |
| 法人税等の支払額                  | 6   | 19  |
| 法人税等の還付額                  | 61  | 274   |
| <b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>   | <b>126</b>                                    | <b>385</b>                                    |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>   |   |   |
| その他                       | 0   | 1   |
| <b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>   | <b>0</b>                                      | <b>1</b>                                      |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>   |   |   |
| 長期借入金の返済による支出             | 494   | 509   |
| <b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>   | <b>494</b>                                    | <b>509</b>                                    |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額          | 26  | 7   |
| 現金及び現金同等物の増減額( は減少)       | 342   | 115   |
| 現金及び現金同等物の期首残高            | 2,397   | 1,762   |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高          | 2,055   | 1,646   |



【注記事項】

(連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更)

連結の範囲の重要な変更

当第2四半期連結会計期間より、1ファンドを新設したため、連結の範囲に含めております。また、当第2四半期連結会計期間より、1ファンドを清算したため、連結の範囲から除外しております。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表科目金額の関係

|                  | 前第2四半期連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) |
|------------------|---|---|
| 現金及び預金勘定         | 3,857百万円                                      | 3,099百万円                                      |
| 預入期間が3ヶ月を超える定期預金 | 65  | 65  |
| 投資事業組合等の預金       | 1,736   | 1,387   |
| 現金及び現金同等物        | 2,055   | 1,646   |

(株主資本等関係)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第2四半期連結累計期間(自 2022年4月1日 至 2022年9月30日)及び当第2四半期連結累計期間(自 2023年4月1日 至 2023年9月30日)

当社グループは、投資事業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## (金融商品関係)

営業投資有価証券、投資有価証券、社債、長期借入金が、企業集団の事業の運営において重要なものであるため記載しております。なお、市場価格のない金融商品は、含まれておりません。(注)参照。

前連結会計年度(2023年3月31日)

|                      | 連結貸借対照表計上額<br>(百万円) | 時価(百万円) | 差額(百万円) |
|----------------------|---------------------|---------|---------|
| 営業投資有価証券及び<br>投資有価証券 | 2,028               | 2,028   | -       |
| 資産計                  | 2,028               | 2,028   | -       |
| 社債                   | 170                 | 172     | 1       |
| 長期借入金                | 3,434               | 3,444   | 9       |
| 負債計                  | 3,605               | 3,616   | 11      |

( )「現金及び預金」、「短期借入金」、「1年内償還予定の社債」は、短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額に近似していることから、記載を省略しております。

当第2四半期連結会計期間(2023年9月30日)

|                      | 四半期連結貸借対照表<br>計上額(百万円) | 時価(百万円) | 差額(百万円) |
|----------------------|------------------------|---------|---------|
| 営業投資有価証券及び<br>投資有価証券 | 914                    | 914     | -       |
| 資産計                  | 914                    | 914     | -       |
| 社債                   | 166                    | 168     | 1       |
| 長期借入金                | 3,464                  | 3,473   | 9       |
| 負債計                  | 3,630                  | 3,642   | 11      |

( )「現金及び預金」、「短期借入金」、「1年内償還予定の社債」は、短期間で決済されるものであるため、時価は帳簿価額に近似していることから、記載を省略しております。

(注)市場価格のない金融商品の四半期連結貸借対照表計上額 (単位:百万円)

| 区分           | 前連結会計年度<br>(2023年3月31日) | 当第2四半期連結会計期間<br>(2023年9月30日) |
|--------------|-------------------------|------------------------------|
| (1)非上場の株式(1) | 5,109                   | 4,988                        |
| (2)組合等出資金(2) | 2,299                   | 2,294                        |
| (3)長期借入金(3)  | 4,825                   | 3,996                        |

(1)非上場の株式については、市場価格がないので、時価開示の対象としておりません。

(2)組合等出資金は、四半期連結貸借対照表に持分相当額を純額で計上しているため、時価開示の対象に含めておりません。なお、当第2四半期連結会計期間末における組合等出資金に係る四半期連結貸借対照表計上額の合計額は、2,294百万円であります。(前連結会計年度末の連結貸借対照表計上額は、2,299百万円であります。)

(3)長期借入金については、その弁済計画について、全取引金融機関からご同意をいただいております。当第2四半期連結会計期間の末日現在、将来のキャッシュ・フローは確定していないため、時価開示の対象としておりません。

(有価証券関係)

その他有価証券が、企業集団の事業の運営において重要なものであるため記載しております。

前連結会計年度(2023年3月31日)

その他有価証券

| 種類     | 取得原価(百万円) | 連結貸借対照表<br>計上額(百万円) | 差額(百万円) |
|--------|-----------|---------------------|---------|
| (1)株式  | 109       | 1,206               | 1,096   |
| (2)債券  | 883       | 822                 | 60      |
| (3)その他 | 0         | 0                   | -       |
| 合計     | 992       | 2,028               | 1,035   |

(注)以下については、市場価格がない株式及び出資金等に該当するため、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

|         | 連結貸借対照表計上額(百万円) |
|---------|-----------------|
| その他有価証券 |                 |
| 非上場株式   | 5,094           |
| 債券      | -               |
| その他     | 2,299           |
| 合計      | 7,394           |

当第2四半期連結会計期間(2023年9月30日)

その他有価証券

| 種類     | 取得原価(百万円) | 四半期連結貸借対照表<br>計上額(百万円) | 差額(百万円) |
|--------|-----------|------------------------|---------|
| (1)株式  | 192       | 474                    | 281     |
| (2)債券  | 442       | 440                    | 2       |
| (3)その他 | -         | -                      | -       |
| 合計     | 635       | 914                    | 279     |

(注)以下については、市場価格がない株式及び出資金等に該当するため、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

|         | 四半期連結貸借対照表<br>計上額(百万円) |
|---------|------------------------|
| その他有価証券 |                        |
| 非上場株式   | 4,973                  |
| 債券      | -                      |
| その他     | 2,294                  |
| 合計      | 7,268                  |

(収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当社グループは、投資事業の単一セグメントであり、営業収益のうち顧客との契約から生じる収益は、下記のとおりであります。

前第2四半期連結累計期間(自2022年4月1日至2022年9月30日)

(単位:百万円)

|                       | 管理運営報酬等 | 営業投資有価証券売却高 | 組合持分利益・インカムゲイン等(1) | その他(2) | 計     |
|-----------------------|---------|-------------|--------------------|--------|-------|
| 一時点で移転される財            | -       | -           | 339                | -      | 339   |
| 一定の期間にわたり移転される財又はサービス | 58      | -           | -                  | 9      | 68    |
| 顧客との契約から生じる収益         | 58      | -           | 339                | 9      | 408   |
| その他の収益(3)             | -       | 444         | 260                | 0      | 704   |
| 外部顧客への売上高             | 58      | 444         | 599                | 9      | 1,112 |

(1) 組合持分利益・インカムゲイン等には、当社グループが運営するプロジェクトの売電収益及び野菜の販売額等が含まれております。

(2) コンサルティング収益が主なものであります。

(3) その他の収益は、「収益認識に関する会計基準」の適用範囲外から生じた収益であります。

当第2四半期連結累計期間(自2023年4月1日至2023年9月30日)

(単位:百万円)

|                       | 管理運営報酬等 | 営業投資有価証券売却高 | 組合持分利益・インカムゲイン等(1) | その他(2) | 計     |
|-----------------------|---------|-------------|--------------------|--------|-------|
| 一時点で移転される財又はサービス      | -       | -           | 448                | 3      | 451   |
| 一定の期間にわたり移転される財又はサービス | 60      | -           | -                  | 15     | 76    |
| 顧客との契約から生じる収益         | 60      | -           | 448                | 18     | 528   |
| その他の収益(3)             | -       | 644         | 96                 | 0      | 740   |
| 外部顧客への売上高             | 60      | 644         | 544                | 18     | 1,269 |

(1) 組合持分利益・インカムゲイン等には、当社グループが運営するプロジェクトの売電収益及び野菜の販売額等が含まれております。

(2) コンサルティング収益が主なものであります。

(3) その他の収益は、「収益認識に関する会計基準」の適用範囲外から生じた収益であります。

## (1株当たり情報)

1株当たり四半期純損失及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|   | 前第2四半期連結累計期間<br>(自 2022年4月1日<br>至 2022年9月30日) | 当第2四半期連結累計期間<br>(自 2023年4月1日<br>至 2023年9月30日) |
|---|---|---|
| 1株当たり四半期純損失( )  | 37円95銭  | 30円72銭  |
| (算定上の基礎)  |   |   |
| 親会社株主に帰属する四半期純損失( )(百万円)  | 671   | 543   |
| 普通株主に帰属しない金額(百万円)   | -   | -   |
| 普通株式に係る親会社株主に帰属する四半期純損失( )(百万円)   | 671   | 543   |
| 普通株式の期中平均株式数(千株)  | 17,703  | 17,703  |
| 希薄化効果を有しないため、潜在株式調整後1株当たり四半期純利益の算定に含めなかった潜在株式で、前連結会計年度末から重要な変動があったものの概要 | -   | -   |

(注) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益については、潜在株式は存在するものの1株当たり四半期純損失であるため記載しておりません。

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。

## 2【その他】

該当事項はありません。

## 第二部【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

## 独立監査人の四半期レビュー報告書

2023年11月14日

日本アジア投資株式会社  
取締役会 御中

EY新日本有限責任監査法人  
東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 佐々木 浩一郎  
業務執行社員

指定有限責任社員 公認会計士 跡部 尚志  
業務執行社員

### 監査人の結論

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている日本アジア投資株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（2023年7月1日から2023年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（2023年4月1日から2023年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書、四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について四半期レビューを行った。

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、日本アジア投資株式会社及び連結子会社の2023年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する第2四半期連結累計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項が全ての重要な点において認められなかった。

### 監査人の結論の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。四半期レビューの基準における当監査法人の責任は、「四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

### 四半期連結財務諸表に対する経営者及び監査等委員会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

四半期連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき四半期連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査等委員会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

### 四半期連結財務諸表の四半期レビューにおける監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した四半期レビューに基づいて、四半期レビュー報告書において独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に従って、四半期レビューの過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対する質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続を実施する。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。
- 継続企業の前提に関する事項について、重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められると判断した場合には、入手した証拠に基づき、四半期連結財務諸表において、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、適正に表示されていないと信じさせる事項が認められないかどうか結論付ける。また、継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、四半期レビュー報告書において

四半期連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する四半期連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、四半期連結財務諸表に対して限定付結論又は否定的結論を表明することが求められている。監査人の結論は、四半期レビュー報告書日までに入手した証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 四半期連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠していないと信じさせる事項が認められないかどうかとともに、関連する注記事項を含めた四半期連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに四半期連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示していないと信じさせる事項が認められないかどうかを評価する。

- ・ 四半期連結財務諸表に対する結論を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する証拠を入手する。監査人は、四半期連結財務諸表の四半期レビューに関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査人の結論に対して責任を負う。

監査人は、監査等委員会に対して、計画した四半期レビューの範囲とその実施時期、四半期レビュー上の重要な発見事項について報告を行う。

監査人は、監査等委員会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去するための対応策を講じている場合又は阻害要因を許容可能な水準にまで軽減するためのセーフガードを適用している場合はその内容について報告を行う。

#### 利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- 
- (注) 1. 上記の四半期レビュー報告書の原本は当社(四半期報告書提出会社)が別途保管しております。  
2. X B R L データは四半期レビューの対象には含まれていません。