

日本アジア投資株式会社 2009年3月期 第1四半期 決算説明資料

決算発表:8月1日

(ご注意)■本資料に記載された意見や予測などは、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。■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了承下さい。■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. 経営環境

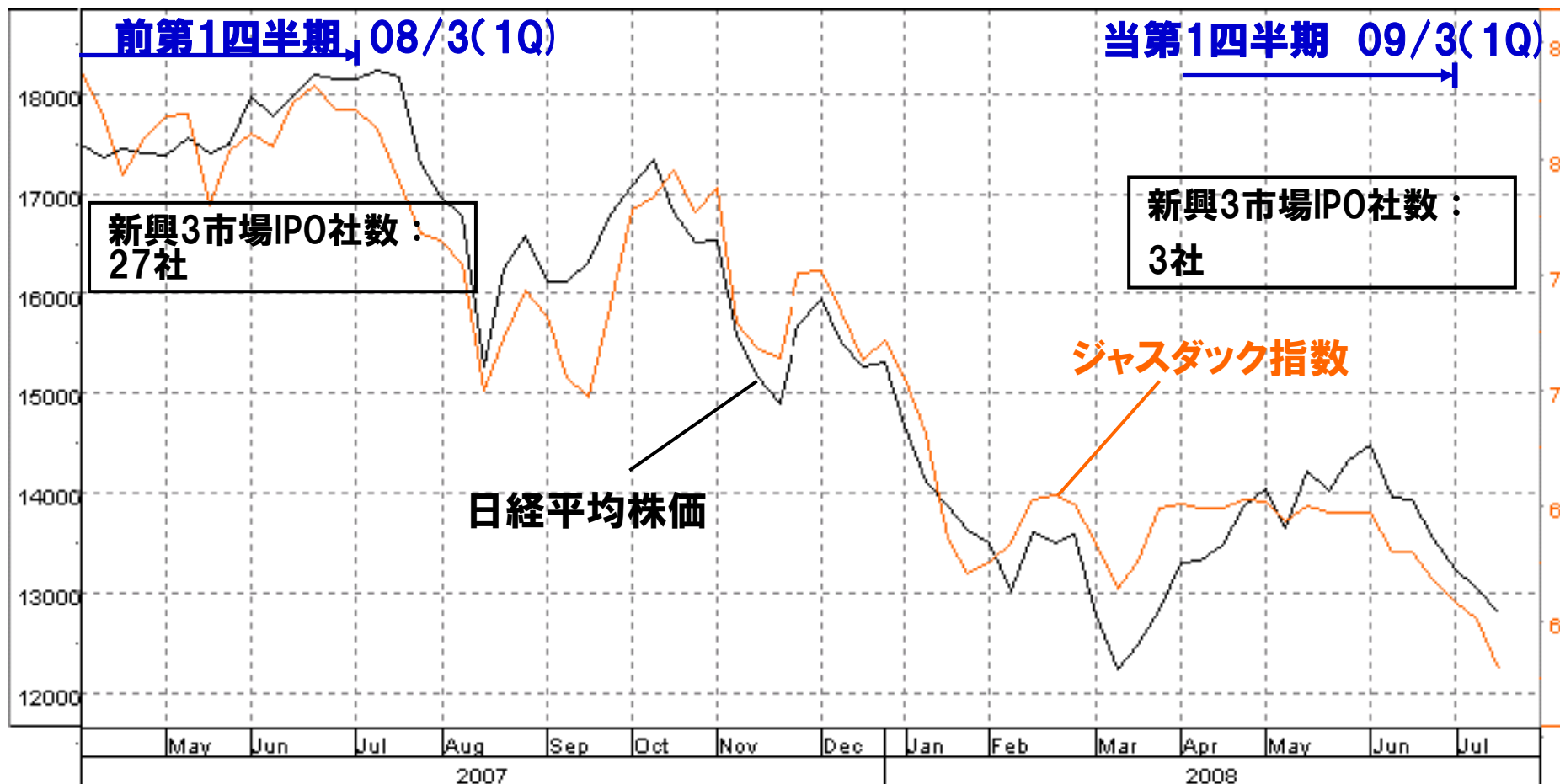
株式市場動向



日経平均株価(円)

主要インデックス推移 (2007/4~2008/6)

JASDAQ指数



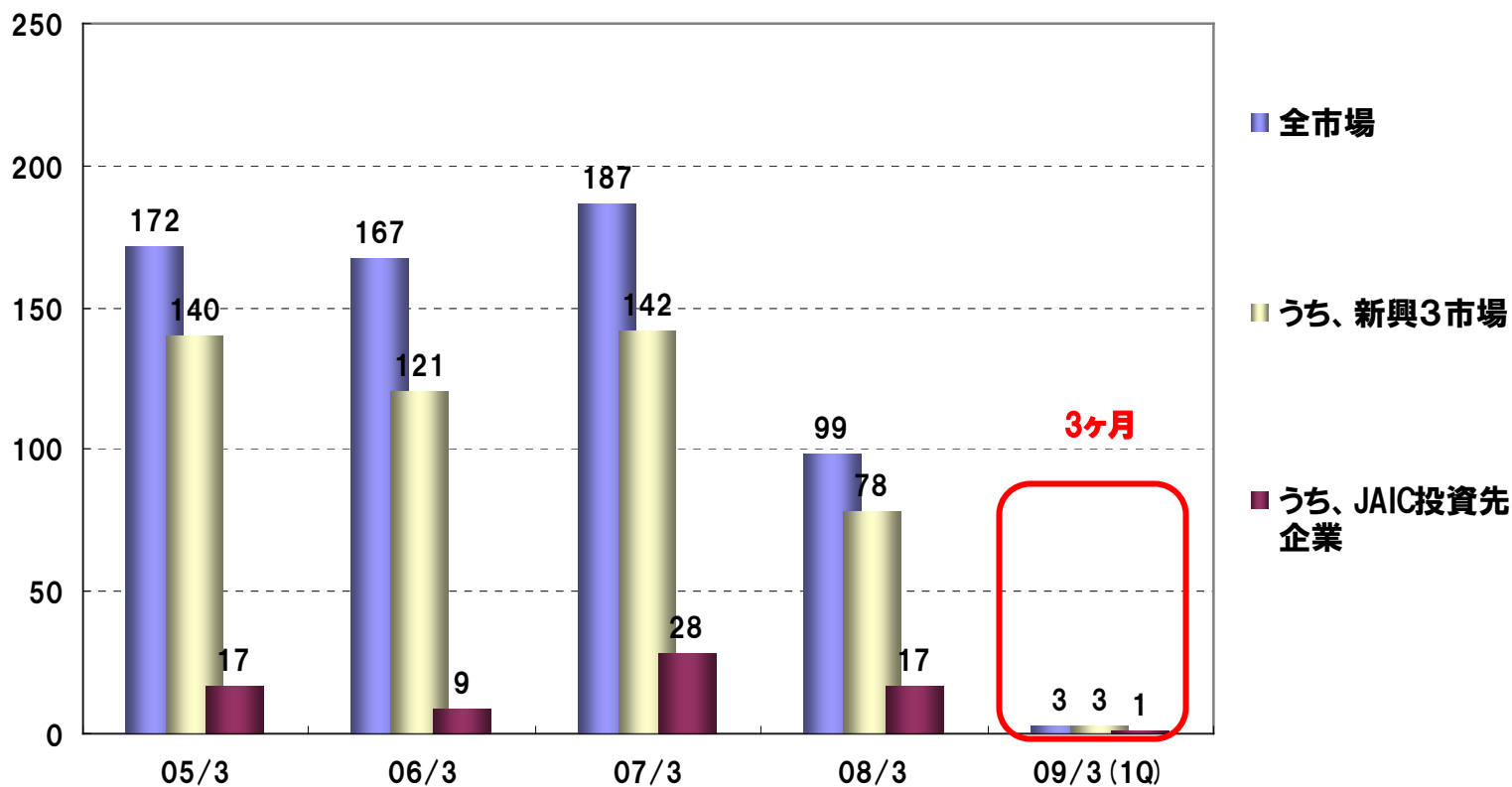
日経平均 期首12,539円→期末13,481円(8%上昇)、**期中平均**13,809円(前期年間平均比△14%)
ジャスダック指数 期首64.4→期末60.9(5%下落)、**期中平均** 64.3(前期年間平均比△13%)

経営環境



国内公開社数とJAIC

(単位:社)



■うち、新興3市場:ジャスダック(NEO含む)、東証マザーズ、大証ヘラクレス

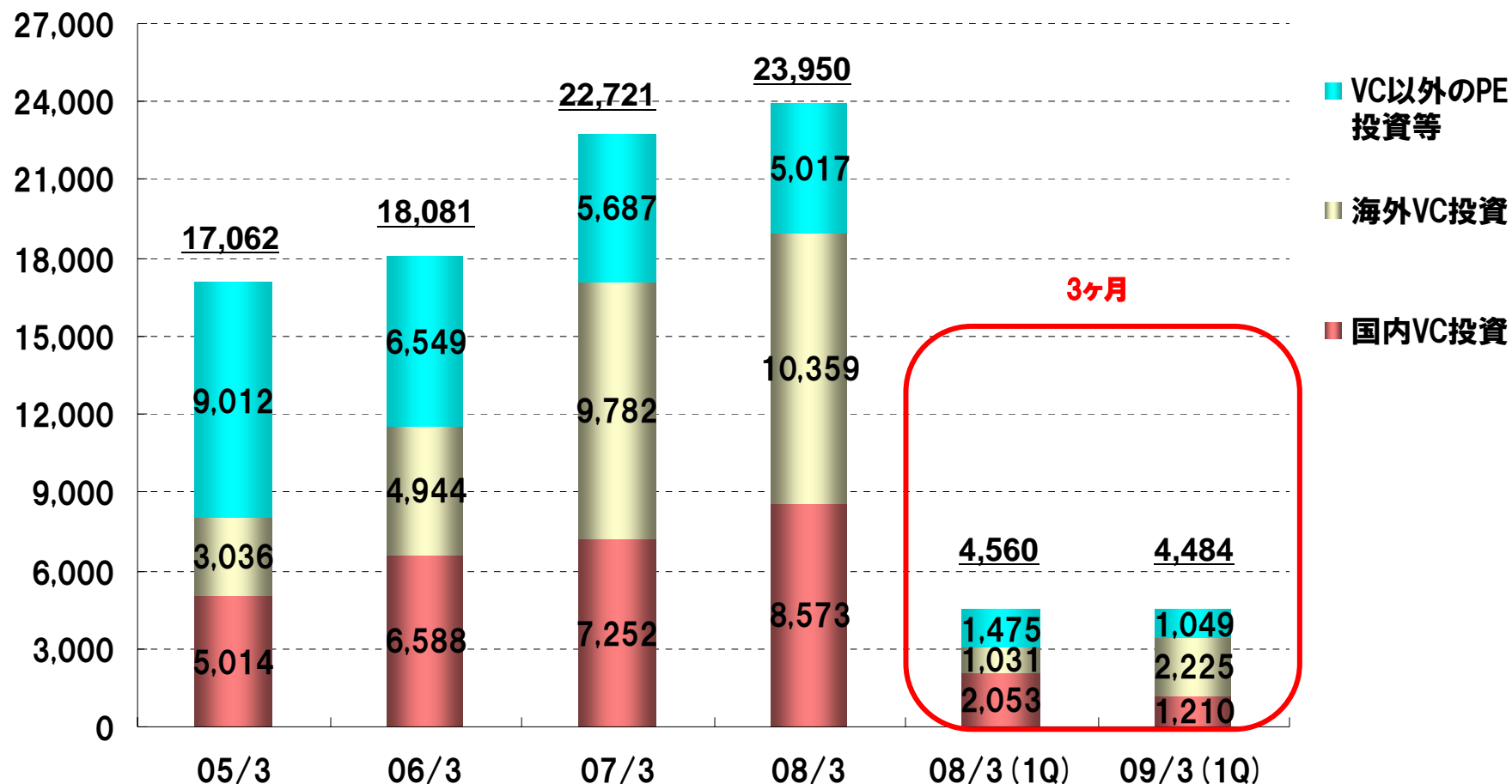
2. 業務活動報告

業務活動報告



投資実行額

(単位:百万円)



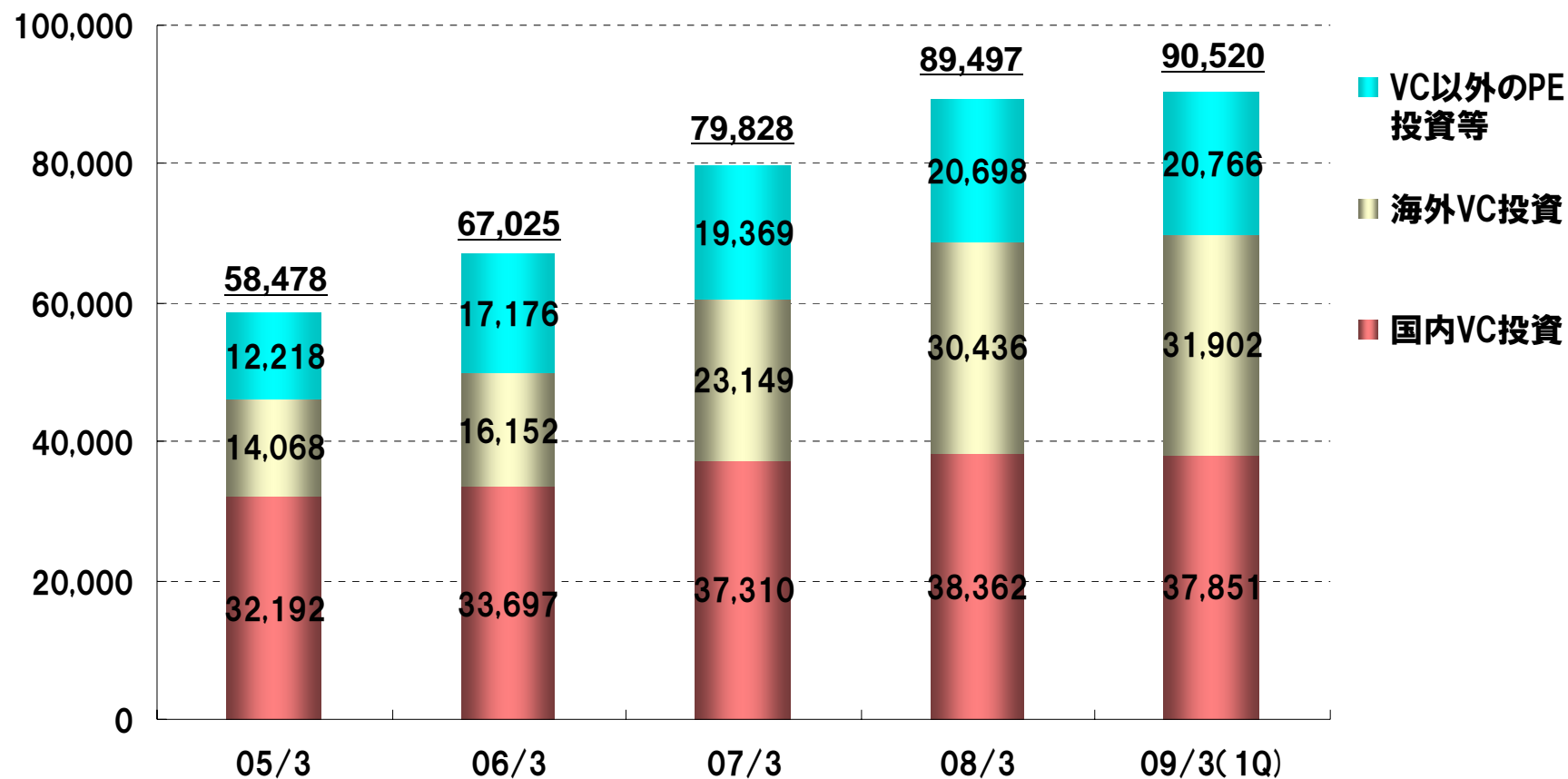
■他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。
 ■VC以外のPE投資業務=バイアウト投資、事業再生投資、セカンダリー投資等。

業務活動報告



投資残高

(単位:百万円)



■ 他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。
 ■ VC以外のPE投資業務＝バイアウト投資、事業再生投資、セカンダリー投資等。

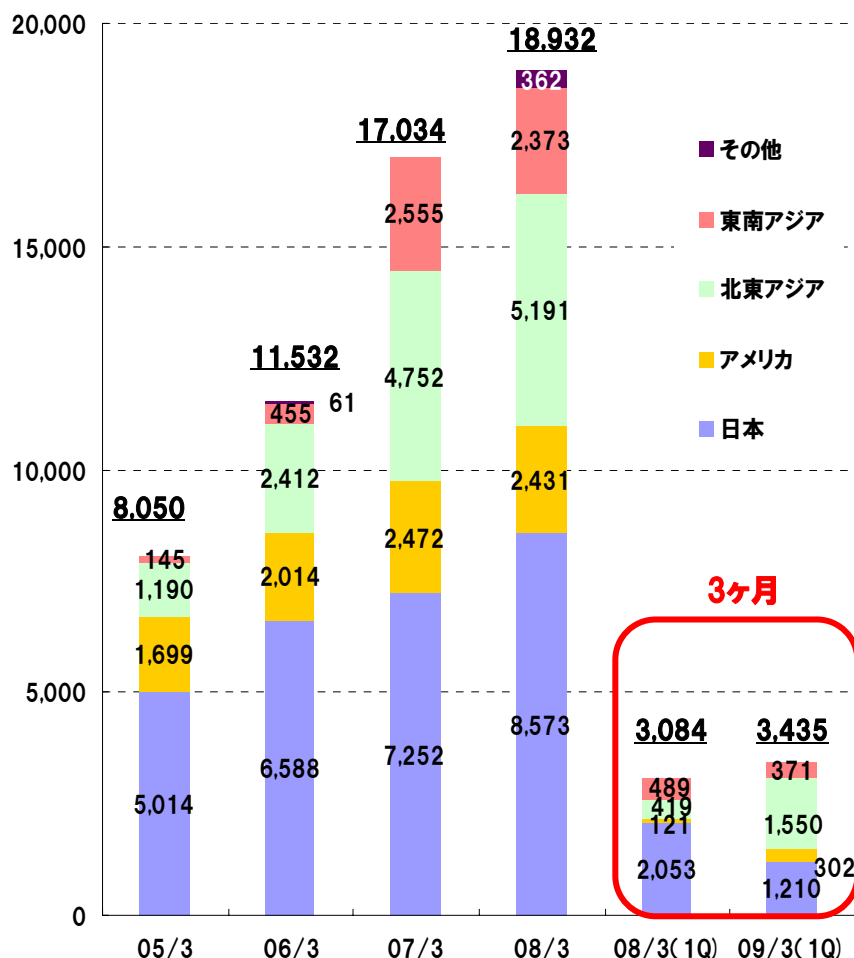
業務活動報告



VC投資－国別状況

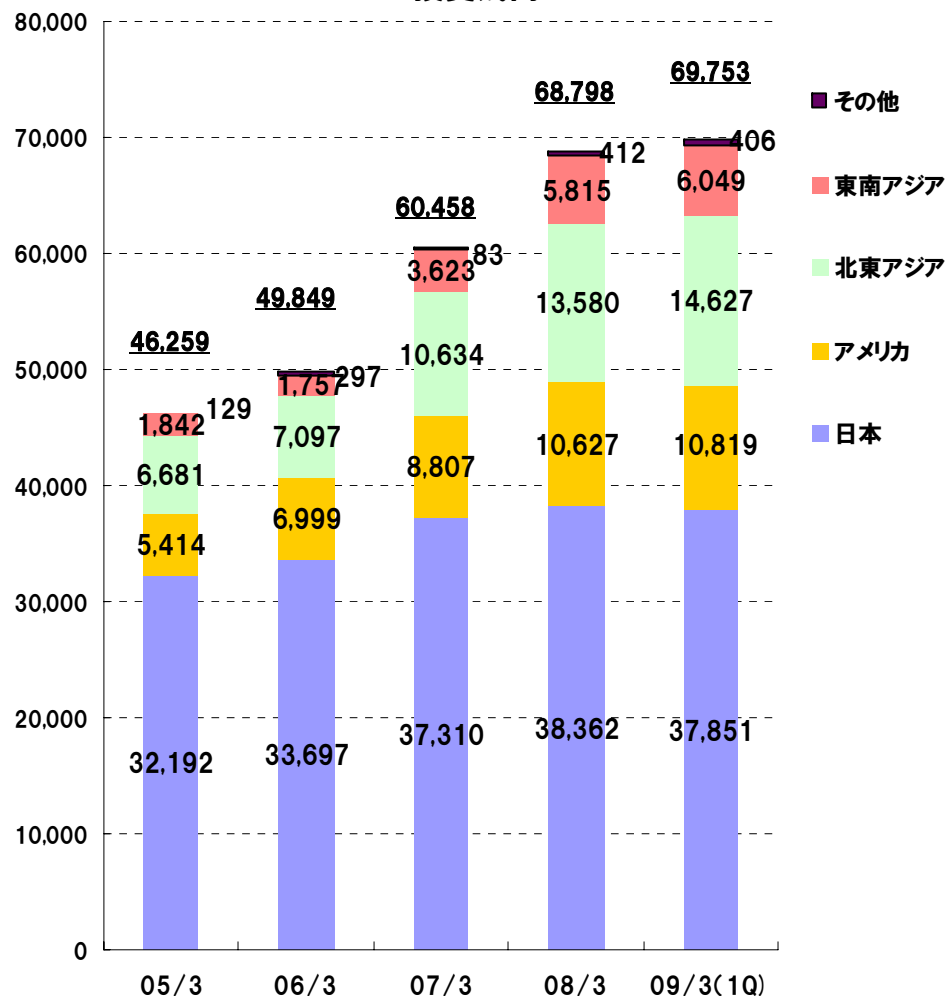
(単位:百万円)

投資実行高



(単位:百万円)

投資残高



■北東アジア(台湾・香港・韓国・中国)、東南アジア(シンガポール・マレーシア・タイ・フィリピン・インドネシア・ベトナム)、その他(スウェーデン・イギリス)

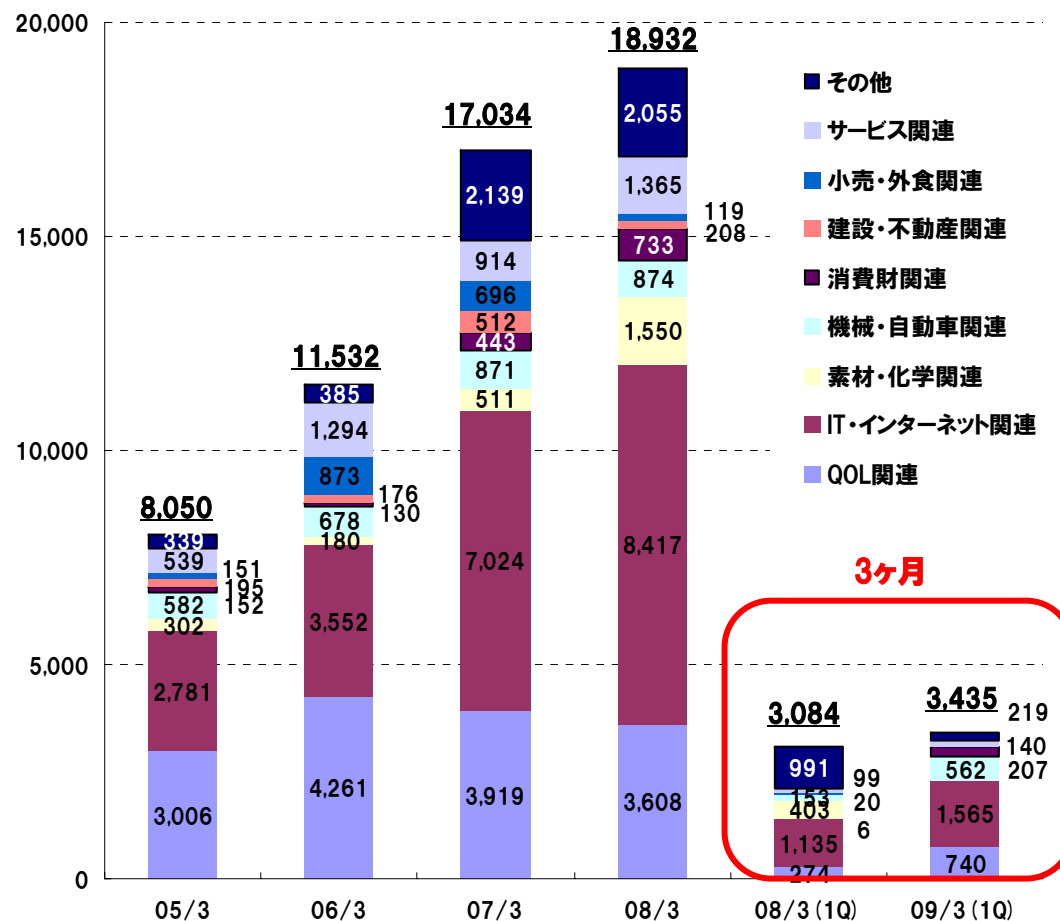
業務活動報告



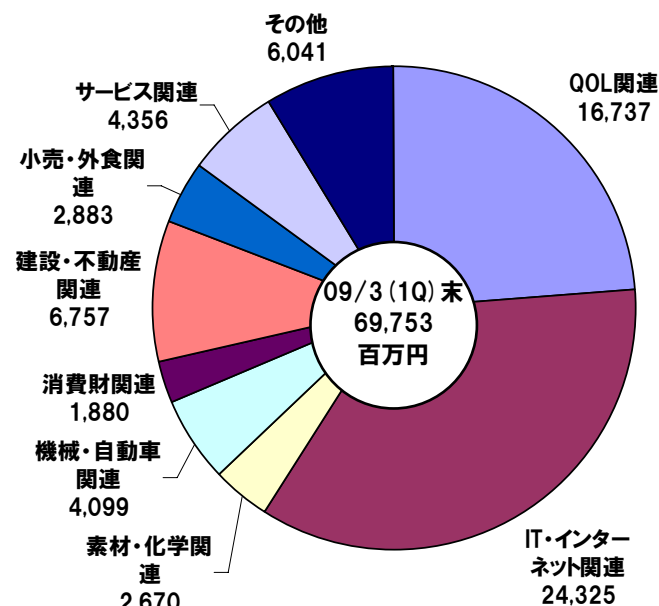
VC投資－業種別投資実行額

(単位:百万円)

投資実行高



投資残高



■QOLとは、バイオ、医療機器、医薬品、環境、福祉・介護などの人間の「Quality of Life」を高める事業分野。

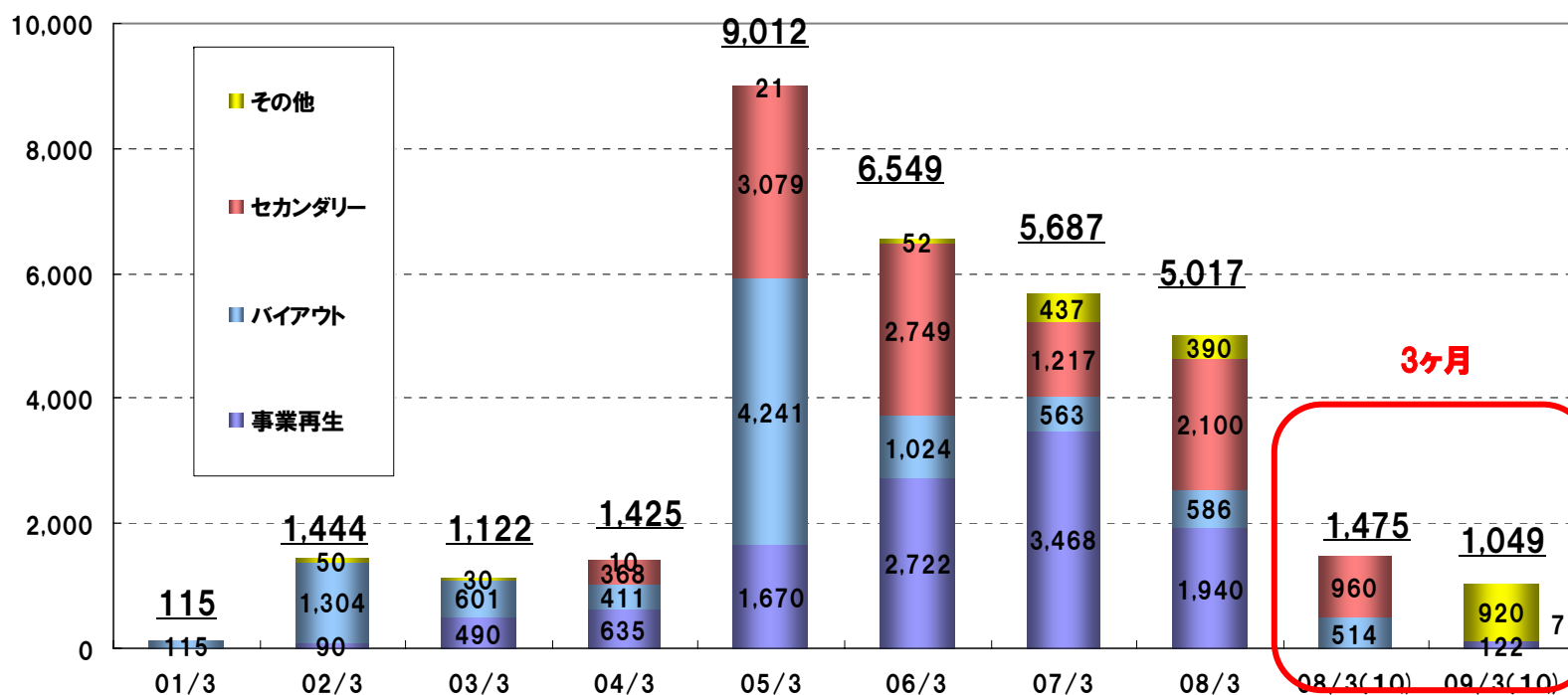
業務活動報告



他PE投資－事業別の状況

(残高/百万円)

事業別投資実行高推移



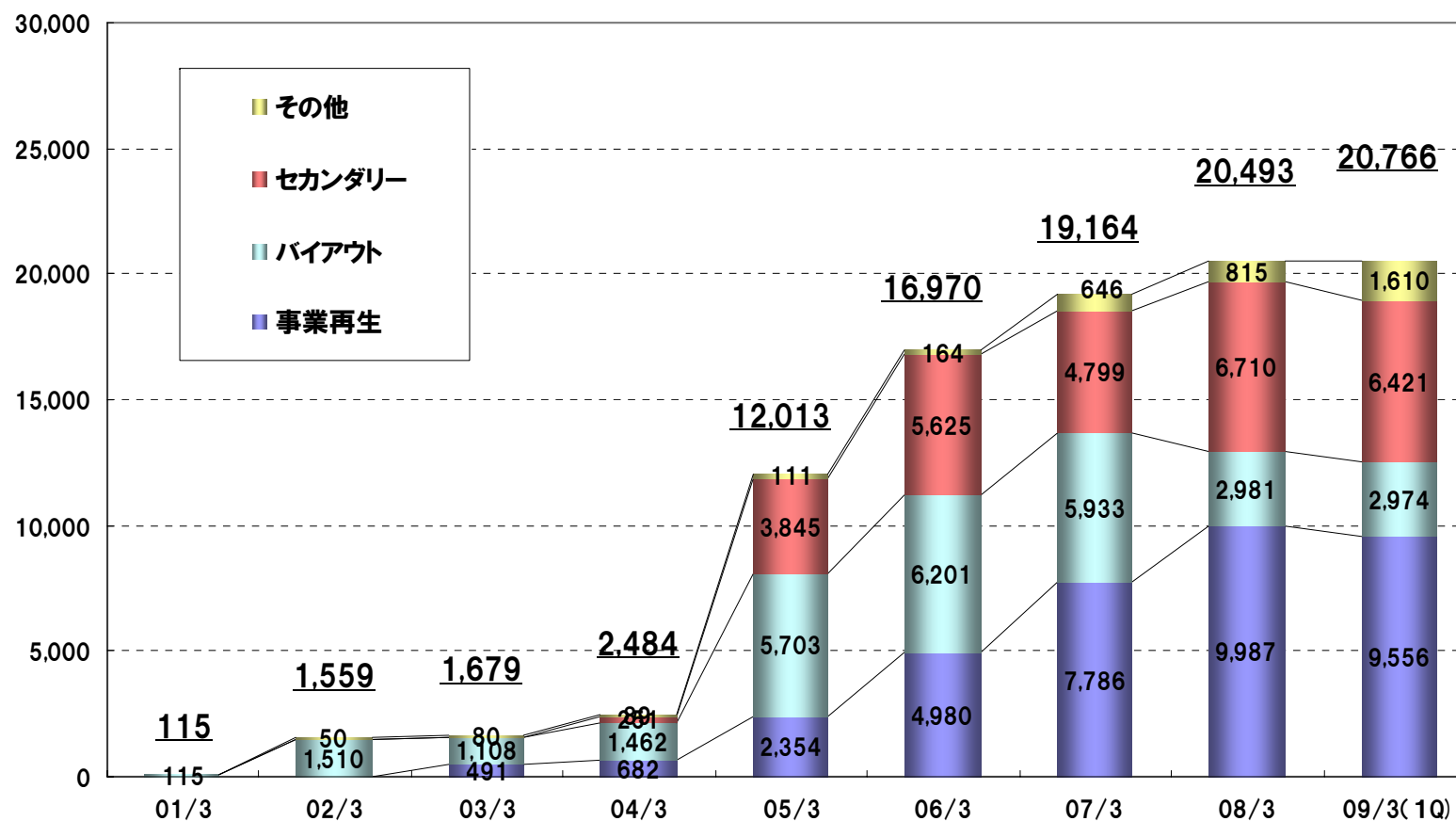
業務活動報告



他PE投資－事業別の状況

(残高/百万円)

事業別投資残高推移



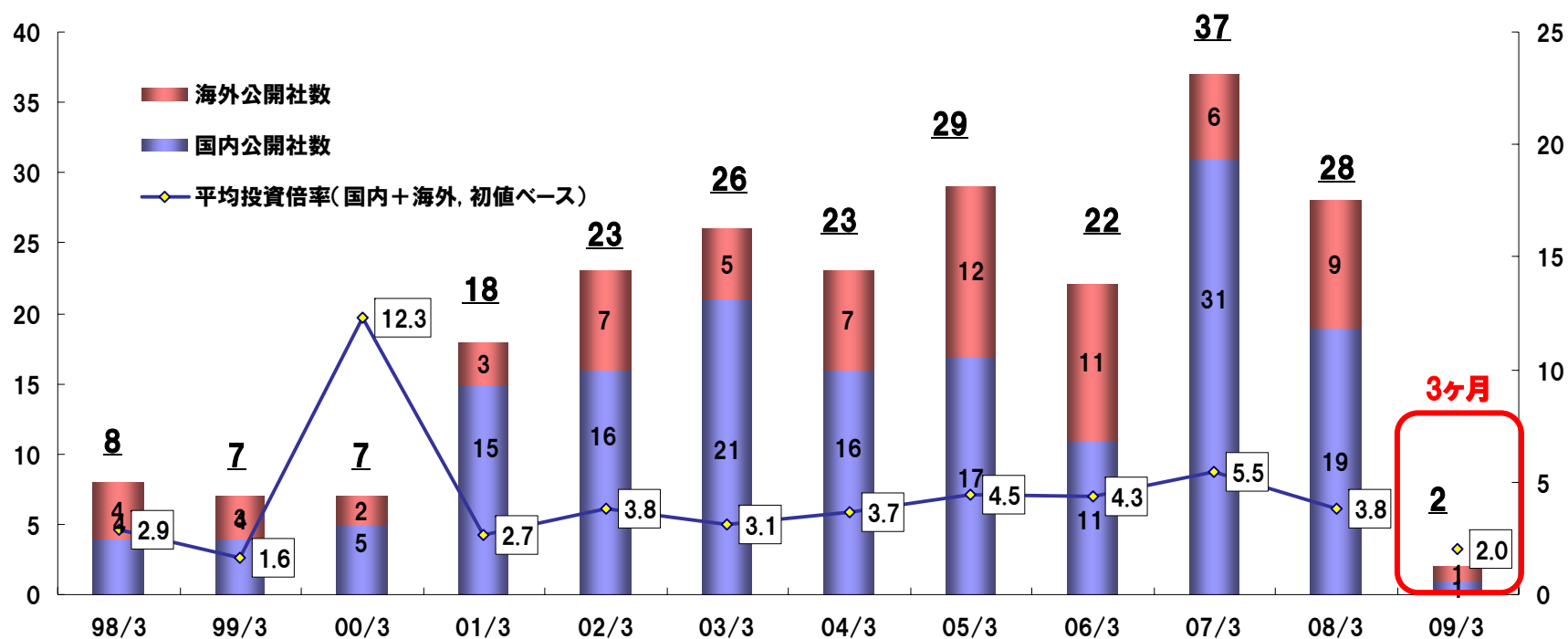
業務活動報告



公開実績 (国内+海外)

公開社数 (単位:社)

投資倍率 (単位:倍)



初値ベース投資倍率

(単位:倍)

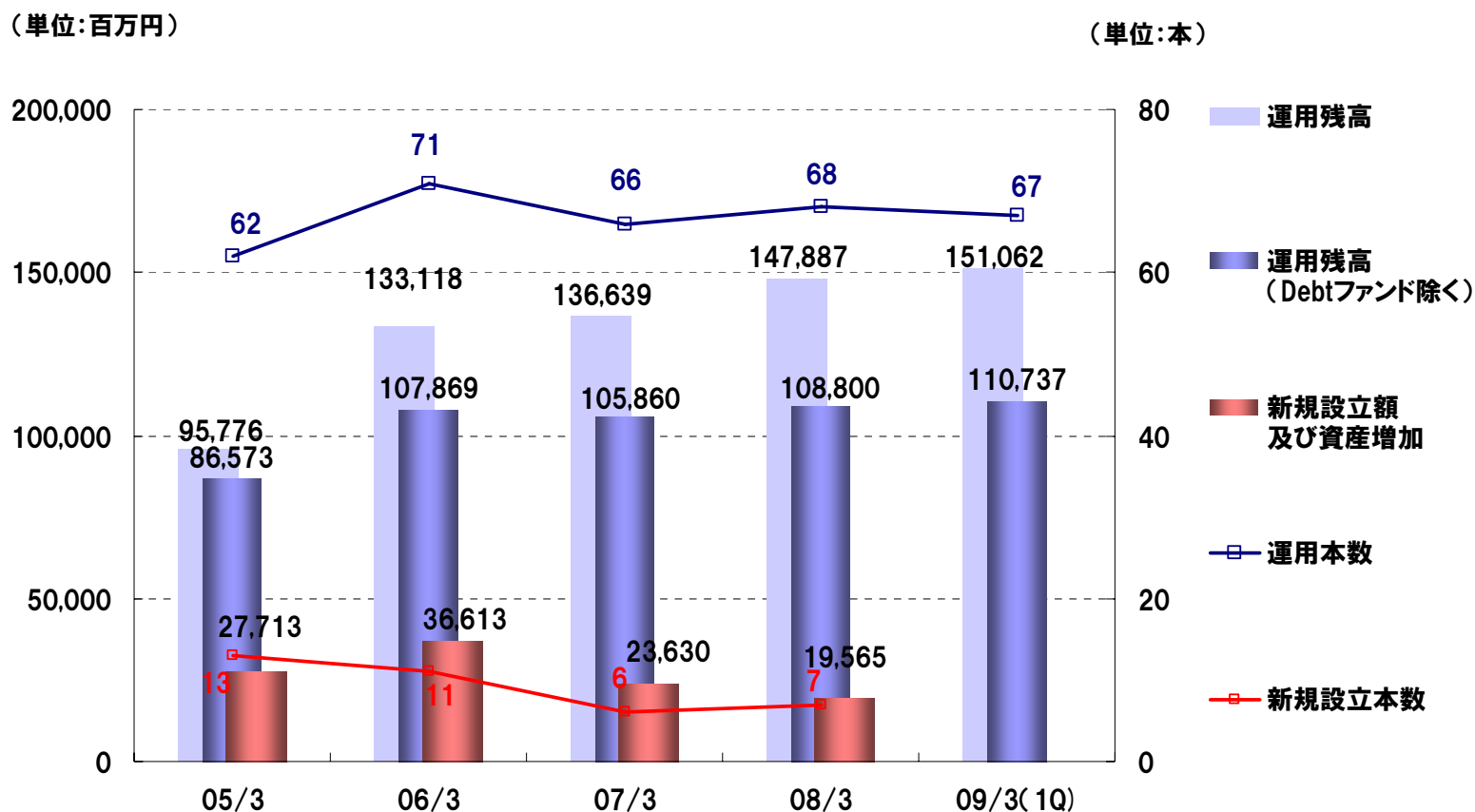
	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3	03/3	04/3	05/3	06/3	07/3	08/3	08/3(1Q)	09/3(1Q)
国内	4.6	2.0	12.7	3.0	3.8	3.0	5.3	7.5	8.8	8.1	2.6	3.6	9.6
海外	2.3	1.0	8.2	1.9	2.5	1.8	1.0	1.7	2.2	3.2	6.2	-	1.2
平均	2.9	1.6	12.3	2.7	3.8	3.1	3.7	4.5	4.3	5.5	3.8	3.6	2.0

■新規公開件数には、01/3は1社、02/3は5社、03/3は1社、04/3は1社、05/3は1社、06/3は6社、07/3は3社、08/3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

業務活動報告



ファンド業務－運用残高と新規設立額/資産増加額の推移

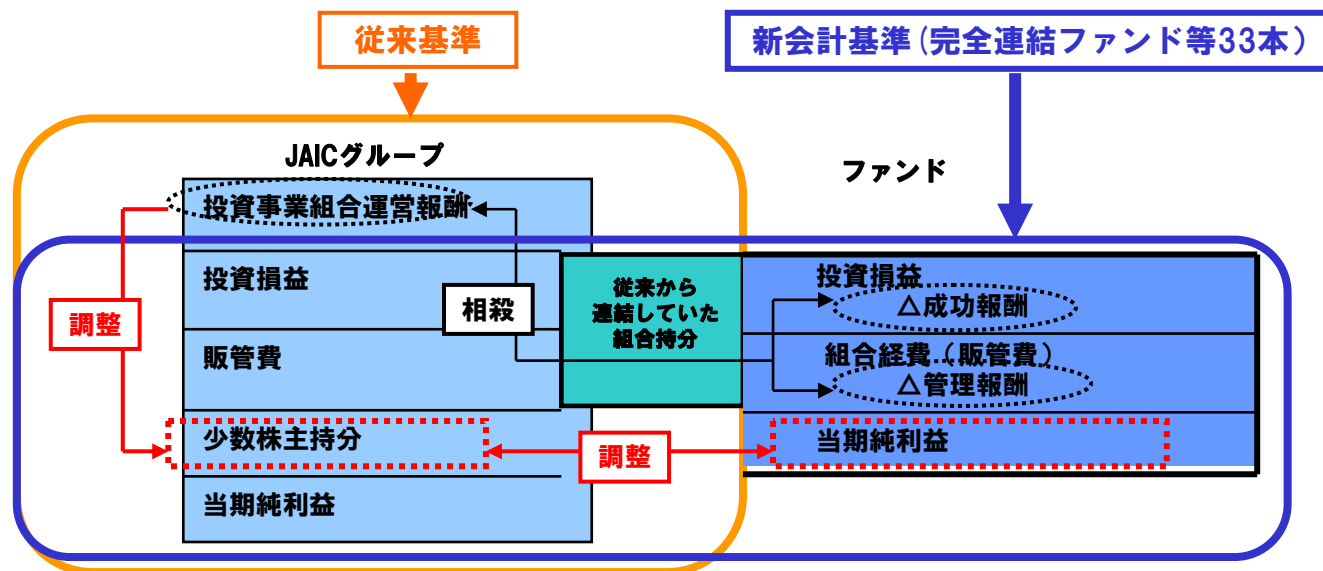


■オープンエンド型のDebtファンドについては、有価証券を投資対象とする長期クローズドエンド型のPEファンドとは性質が異なるため、別掲しております。
 ■ファンド運用金額はコミットメントベースの金額であり、各事業年度末の為替レートで円換算しております。

3.業績報告

2.ファンド連結による影響等

●ファンド連結の仕組み（連結損益計算書）



- ・ 投資損益には、ファンドの他者出資持分が、営業収益・税金等調整前当期純利益までの各利益に追加計上。
- ・ 成功報酬・管理報酬のうち連結対象となるファンドから受け取る部分は、内部取引として、連結対象ファンドが支払う報酬額と相殺。
(営業収益、営業原価・販管費が相殺)
- ・ 他者出資持分の損益は「少数株主持分利益」として控除され、当期純利益は、理論的には従来基準とファンド連結基準で一致。

2.ファンド連結による影響等

●ファンド連結の仕組み（連結貸借対照表）

ファンド連結後B/S

<table border="1"> <tr> <td>現預金（本体）</td> <td rowspan="2" style="border: none;">}</td> <td rowspan="2" style="border: none;">自己資本</td> </tr> <tr> <td>現預金（ファンド）</td> </tr> <tr> <td>営業投資有価証券（本体）</td> <td rowspan="2" style="border: none;">}</td> <td rowspan="2" style="border: none;">自己資本</td> </tr> <tr> <td>営業投資有価証券（ファンド）</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">増加</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	現預金（本体）	}	自己資本	現預金（ファンド）	営業投資有価証券（本体）	}	自己資本	営業投資有価証券（ファンド）	増加			<table border="1"> <tr> <td>負債</td> </tr> <tr> <td>株主資本（本体）</td> </tr> <tr> <td>評価・換算差額等（本体）</td> </tr> <tr> <td>少数株主持分 （含む評価差額金（ファンド）分）</td> </tr> </table>	負債	株主資本（本体）	評価・換算差額等（本体）	少数株主持分 （含む評価差額金（ファンド）分）
現預金（本体）	}			自己資本												
現預金（ファンド）																
営業投資有価証券（本体）	}	自己資本														
営業投資有価証券（ファンド）																
増加																
負債																
株主資本（本体）																
評価・換算差額等（本体）																
少数株主持分 （含む評価差額金（ファンド）分）																

注：赤い点線枠と矢印は、資産側の「現預金（ファンド）」と「営業投資有価証券（ファンド）」が負債側の「少数株主持分」に集約されることを示しています。

- ・ファンド連結により、「資産」「負債」には、他者出資持分が追加計上。
- ・「株主資本」、「評価・換算差額等」には、自己出資持分のみ計上。
（有価証券の含み益等から生じる「その他有価証券評価差額金」も自己出資持分のみ）
- ・他者出資持分の「株主資本」、「評価・換算差額等」相当額は、「少数株主持分」として集約される。よって、「自己資本」はファンド連結基準と従来連結基準で一致。

2.ファンド連結による影響(決算数値への影響額)

●連結損益計算書での影響額

09/3(1Q)

(百万円)

	ファンド連結後 数値 (新基準)	従来連結基準数値	差額
営業収益	2,252	2,260	△8
営業総利益	△1,314	△651	△663
営業利益	△2,616	△2,017	△598
経常利益	△2,861	△2,231	△630
税金等調整前当期純利益	△3,379	△2,750	△629
当期純利益	△1,887	△1,851	△35

●連結貸借対照表での影響額

09/3(1Q)

(百万円)

	ファンド連結後数値 (新基準)	従来連結基準数値	差額
流動資産	108,304	89,883	18,421
うち営業投資有価証券	80,515	67,072	13,442
総資産	119,634	101,195	18,439
純資産	68,271	51,567	16,703
うちその他有価証券評価差額金	△409	△956	546
うち少数株主持分	16,996	143	16,852

2009年3月期第1四半期決算／連結損益計算書の概況



(単位:百万円)	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	08/3(1Q) 従来連結 基準数値	09/3(1Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3(1Q) ファンド連結後
営業収益	11,462	16,675	18,935	20,051	4,471	2,260	△ 50%	2,252
営業原価	5,015	6,634	6,152	9,172	1,692	2,911	72%	3,566
営業総利益	6,447	10,041	12,783	10,879	2,779	△ 651	-	△ 1,314
販売費及び一般管理費	3,755	4,216	5,023	5,328	1,239	1,366	10%	1,302
営業利益	2,692	5,824	7,760	5,550	1,540	△ 2,017	-	△ 2,616
経常利益	2,638	5,709	7,460	4,796	1,509	△ 2,231	-	△ 2,861
当期純利益	△ 3,161	2,906	3,767	3,049	891	△ 1,851	-	△ 1,887

外部環境の悪化と資産健全性向上施策による投資損失の発生

- ・世界的株式市況の低迷と新規上場社数減少の影響による売却高減少
- ・投資価値評価範囲の拡大に伴い評価損・引当処理が増加
→資産の健全化を実現。

主要な業務

[投資部門] 投資事業組合等管理業務

運用するファンドからの収入

[投資部門] 投資業務

自己勘定投資・ファンド出資持分からの収益

[金融部門] 融資業務

営業貸付からの利息等の収入

事業部門別内訳／営業総利益の内訳



(単位:百万円)

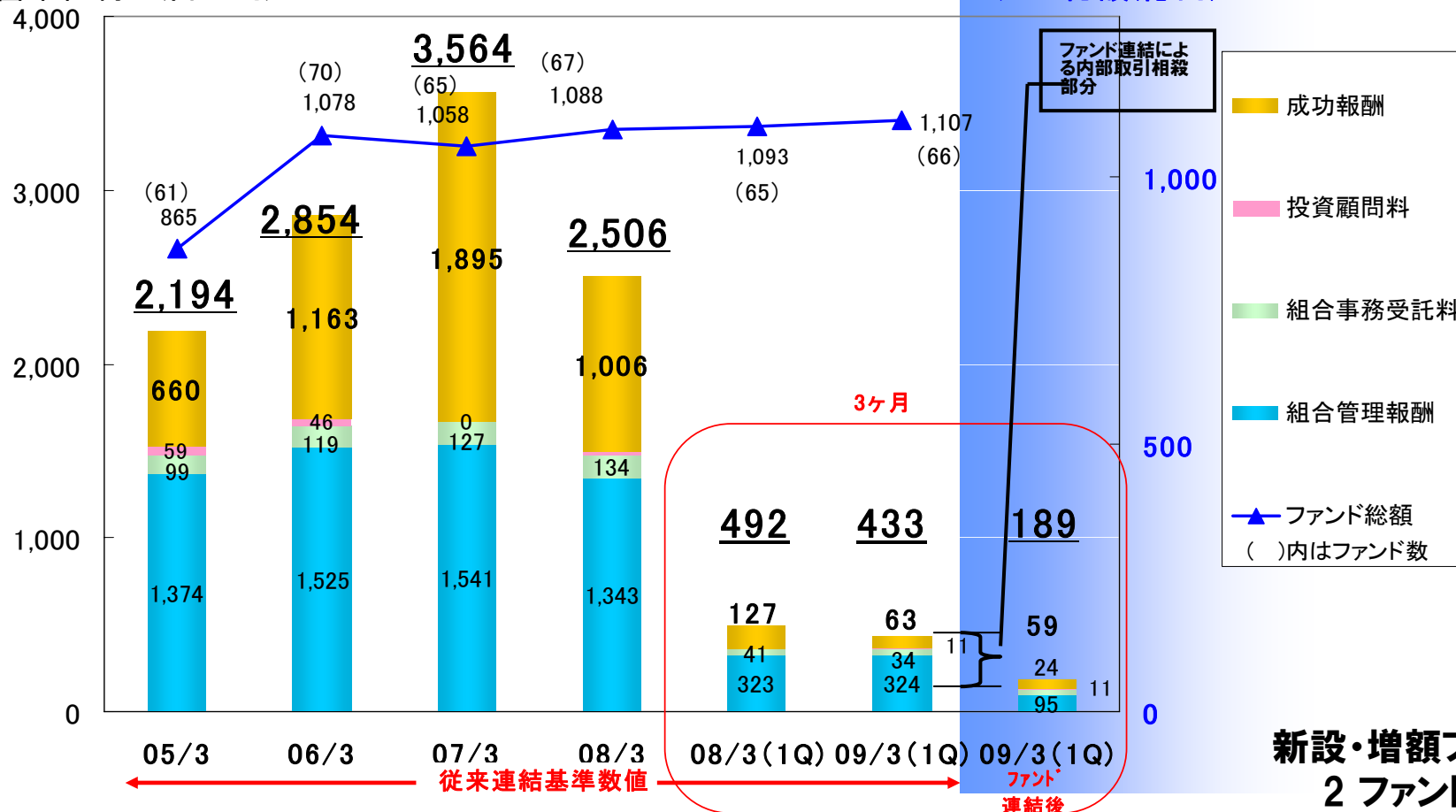
業務別利益	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	08/3(1Q) 従来連結 基準数値	09/3(1Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3(1Q) ファンド連結後
[投資部門]								
投資事業組合等管理業務	2,194	2,854	3,564	2,506	492	433	△12%	189
投資業務	3,227	6,716	8,774	7,902	2,103	△1,198	-	△1,610
コンサル他	218	298	251	313	143	66	△54%	66
営業総利益合計	5,639	9,869	12,590	10,721	2,740	△699	△126%	△1,354
[金融部門]								
融資業務	632	23	147	130	34	34	△126%	26
リース・割賦業務	54	49	39	26	6	2	△56%	2
その他金融業務	119	99	6	0	△1	11	-	11
営業総利益合計	807	171	193	157	39	48	23%	40
連結営業総利益合計	6,447	10,041	12,783	10,879	2,779	△651	-	△1,314

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期一百万円

事業別/[投資部門]投資事業組合等管理業務



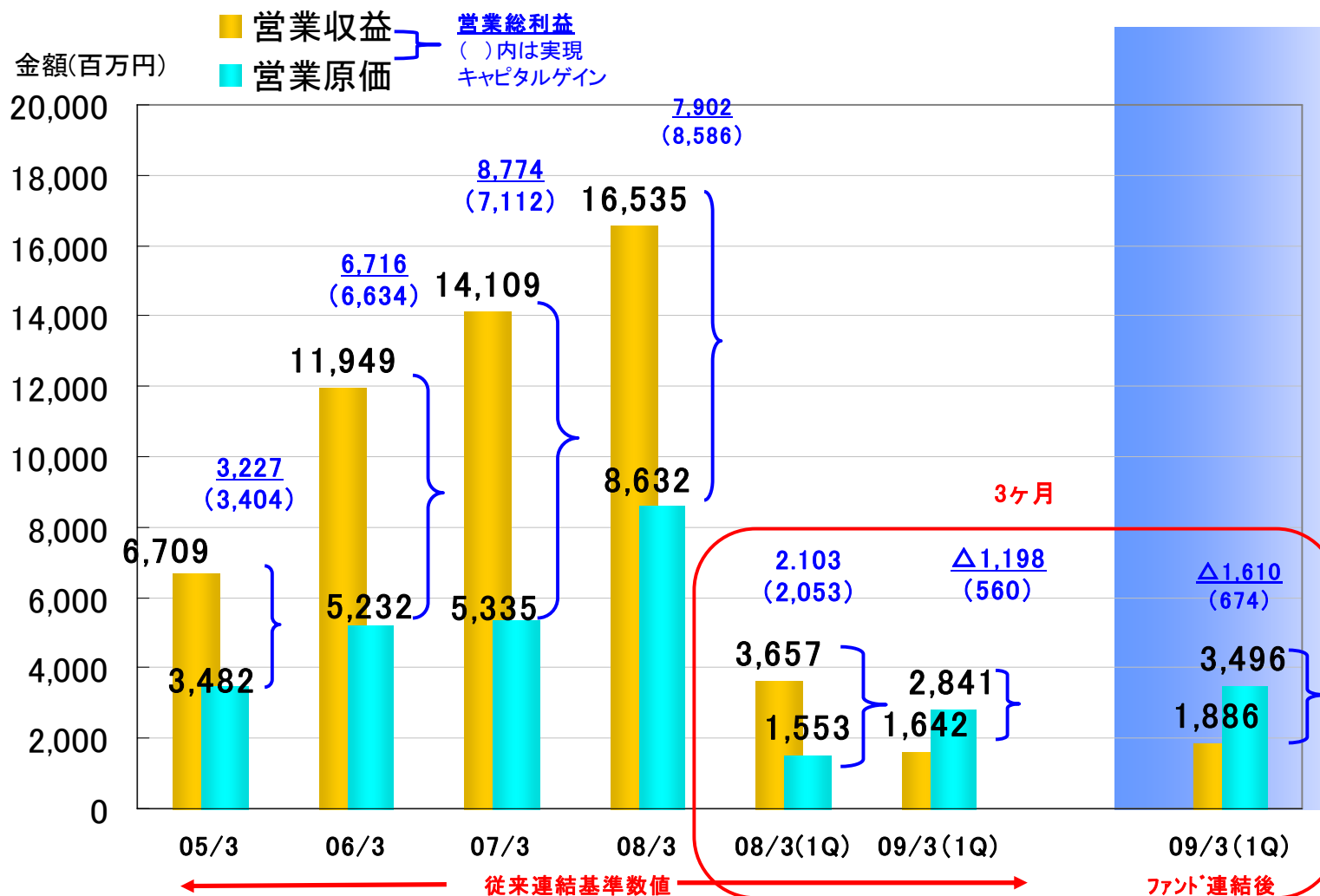
営業総利益(百万円)



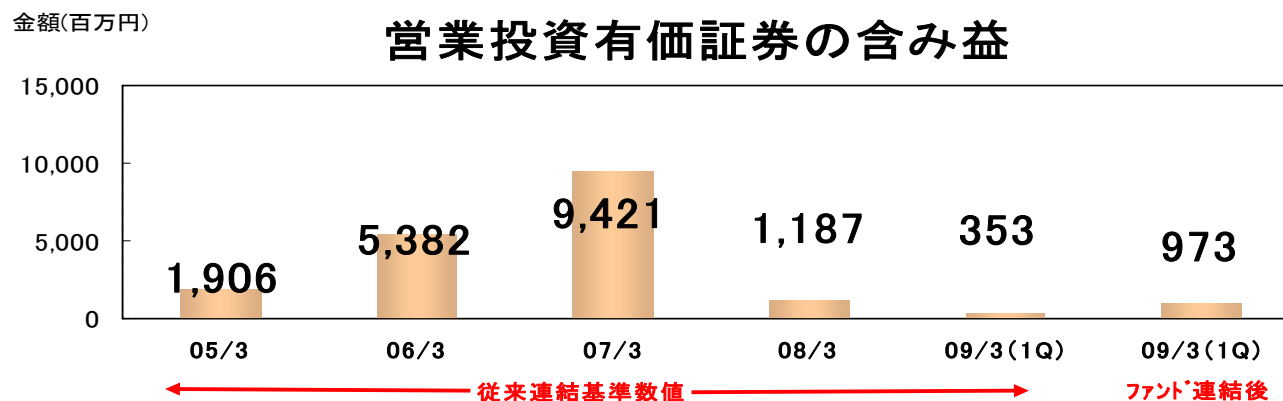
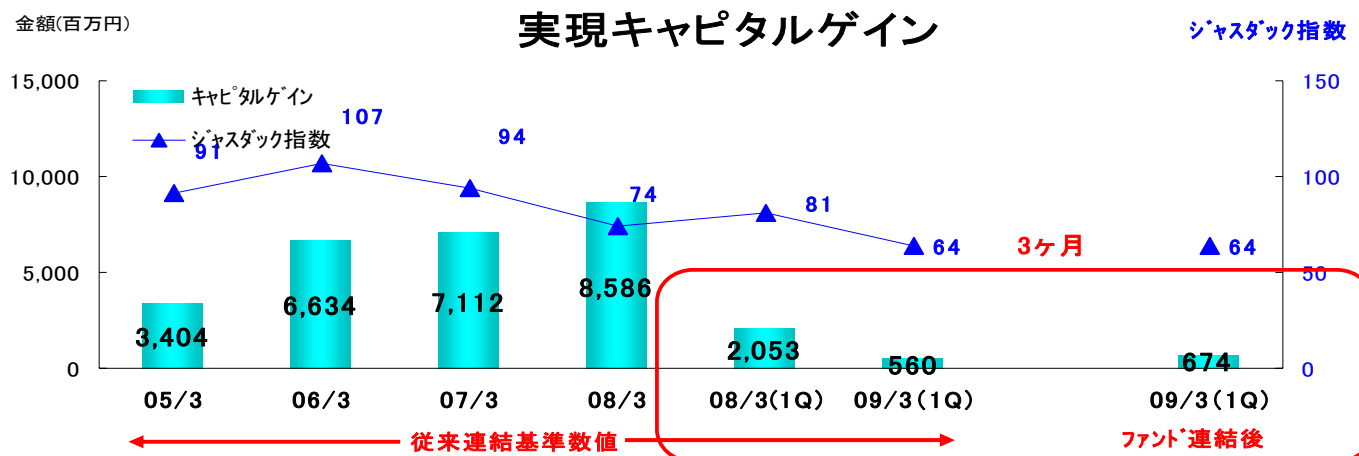
新設・増額ファンド
2 ファンド
9 億円

■ファンド総額、ファンド数、新設・増額の金額からはDebtファンド分を除いております。

事業別/[投資部門]投資業務



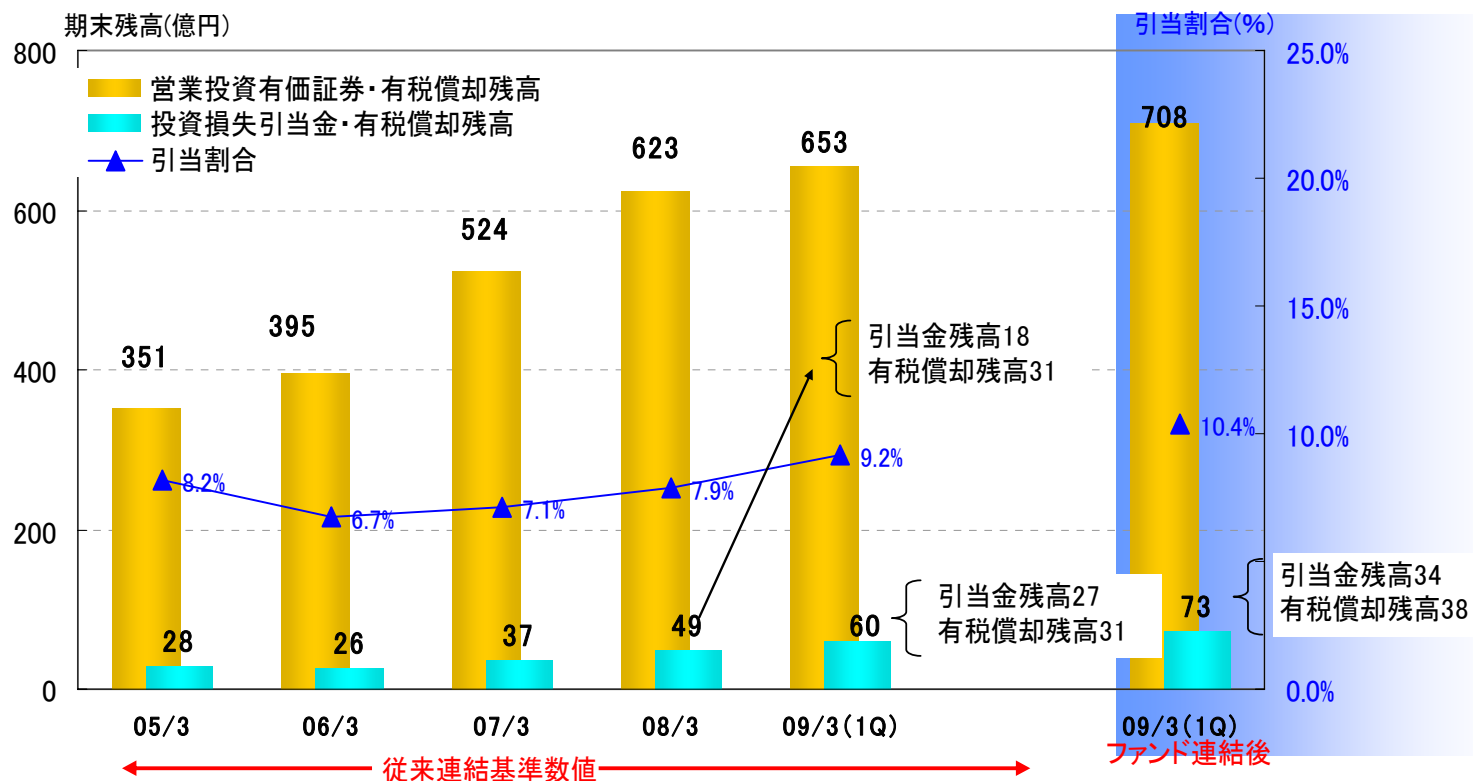
事業別/[投資部門]投資業務 – 補足データ



当期上場会社数 2社 (前年同期 4社)

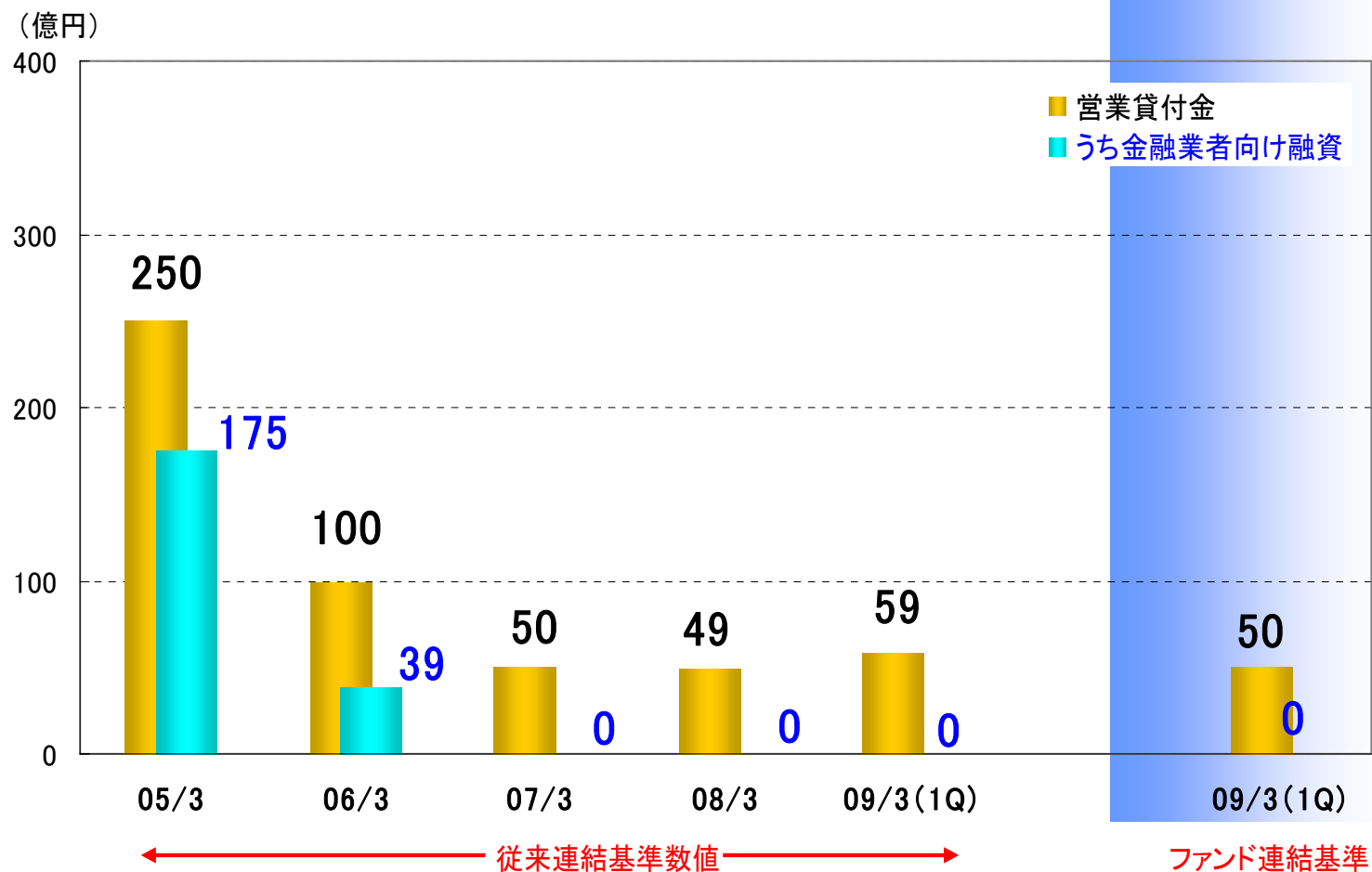
新規上場銘柄の初値投資倍率 2.0倍(前年同期3.6倍)

事業別/[投資部門] 投資業務 - 投資損失引当金



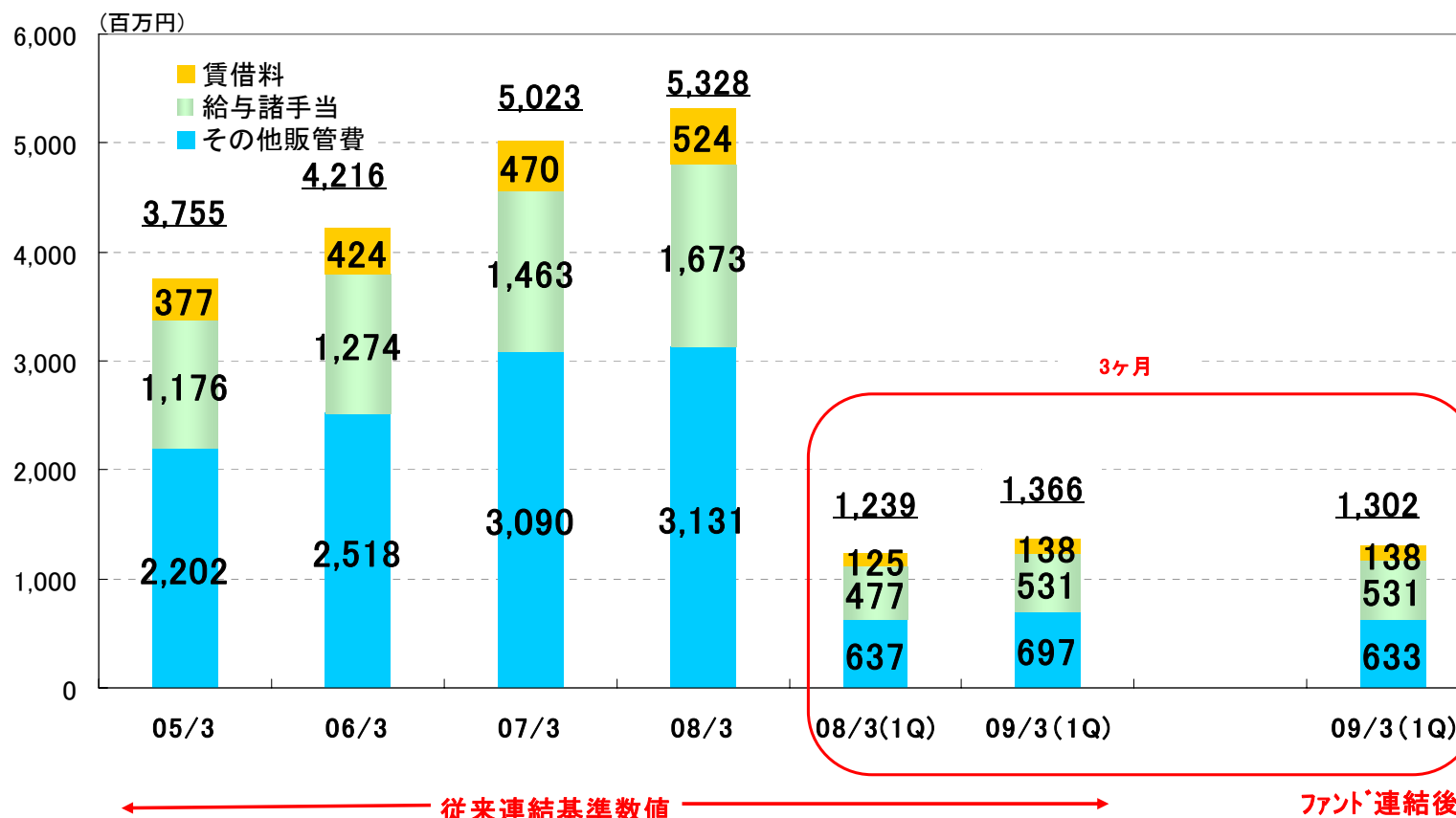
- 上記の営業投資有価証券及び投資損失引当金の金額は、下記の調整を行っているため、連結貸借対照表の計上額と異なっております。
- 2008/3期より、投資損失引当金を設定している営業投資有価証券の一部について、投資資金の回収が困難と判断されたため、減損処理をした金額を含めて引当割合を算定しております。
- 引当割合は、営業投資出資金の振替額及び含み益を控除し、有税償却残高を加えた営業投資有価証券の残高に対する割合としております。
- 2005/3期より、営業投資有価証券残高に営業投資出資金を含めるよう会計処理を変更しております。
影響額:2005/3期81億円、2006/3期120億円、2007/3期57億円、2008/3期 43億円、2009/3期(1Q) 45億円、2009/3期(1Q) ファンド連結後38億円。

事業別/[金融部門]融資業務 - 営業貸付金残高



転貸融資業務は2007/3期までに完全撤退

販売費及び一般管理費



※販管費比率は従来連結基準による

	05/3	06/3	07/3	08/3	09/3(1Q)
営業総利益に対する 販管費比率	58%	42%	39%	49%	—
従業員数	連結	184	209	241	265
	単体	116	123	149	159

(参考) 事業部門別 営業の状況

(参考) 事業部門別 営業の状況 (投資部門1/2)



(単位: 百万円)

	05/3	06/3	07/3	08/3	08/3(1Q)	09/3(1Q)	増減率(%)	08/3(1Q)	09/3(1Q)	増減率(%)
	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値		ファンド連結後	ファンド連結後	
<投資部門 業務別>										
1. 投資事業組合等管理業務										
組合管理報酬	1,374	1,525	1,541	1,343	323	324	0%	123	95	△23%
組合事務受託料	99	119	127	134	41	34	△17%	29	24	△18%
投資顧問料	59	46	-	23	-	11	-	-	11	-
成功報酬	660	1,163	1,895	1,006	127	63	△50%	88	59	△33%
営業収益	2,194	2,854	3,564	2,508	492	433	△12%	241	189	△21%
情報購入料	-	-	-	2	-	0	-	-	0	-
営業原価	-	-	-	2	-	0	-	-	0	-
営業総利益	2,194	2,854	3,564	2,506	492	433	△12%	241	189	△21%
2. 投資業務										
営業投資有価証券売却高	5,601	10,894	10,331	14,547	3,077	1,475	△52%	1,817	1,702	△6%
営業受取配当金・受取利息他	1,107	1,055	3,778	1,988	579	166	△71%	581	183	△68%
営業収益	6,709	11,949	14,109	16,535	3,657	1,642	△55%	2,399	1,886	△21%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	2,197	4,259	3,218	5,960	1,024	915	△11%	757	1,027	36%
営業投資有価証券売却原価/評価損	251	357	141	1,665	10	707	6859%	15	1,019	6444%
投資損失引当金繰入額	786	486	1,624	467	511	1,131	121%	554	1,438	160%
その他	246	128	350	540	7	87	1098%	3	11	198%
営業原価	3,482	5,232	5,335	8,632	1,553	2,841	83%	1,331	3,496	163%
営業総利益	3,227	6,716	8,774	7,902	2,103	△1,198	-	1,068	△1,610	-

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期一百万円

(参考) 事業部門別 営業の状況 (投資部門2/2)



(単位: 百万円)

	05/3	06/3	07/3	08/3	08/3(1Q)	09/3(1Q)	増減率(%)	08/3(1Q)	09/3(1Q)	増減率(%)
	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値		ファンド連結後	ファンド連結後	
3. コンサルティング業務他										
コンサルティング料	224	275	207	226	135	53	△60%	135	53	△60%
その他	38	55	64	100	12	17	46%	10	17	71%
営業収益	262	331	271	327	147	71	△52%	146	71	△51%
その他	44	32	20	14	4	5	23%	4	5	23%
営業原価	44	32	20	14	4	5	23%	4	5	23%
営業総利益	218	298	251	313	143	66	△54%	141	66	△53%
4. 投資部門合計(1~3合計)										
営業収益 合計	9,166	15,135	17,946	19,371	4,298	2,147	△50%	2,787	2,147	△23%
営業原価 合計	3,526	5,265	5,355	8,649	1,558	2,847	83%	1,335	3,502	162%
営業総利益 合計	5,639	9,869	12,590	10,721	2,740	△699	-	1,451	△1,354	-

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期一百万円

(参考) 事業部門別 営業の状況 (金融部門1/2)



(単位:百万円)

	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	08/3(1Q) 従来連結 基準数値	09/3(1Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	08/3(1Q) ファンド連結後	09/3(1Q) ファンド連結後	増減率(%)
<金融部門 業務別>										
1. 融資業務										
営業貸付金利息	1,128	363	106	39	2	8	226%	2	8	226%
DIP等ファイナンス	183	275	250	239	65	60	△8%	65	52	△20%
営業収益	1,311	638	356	278	68	69	1%	68	61	△11%
資金原価	678	615	209	147	34	34	2%	34	34	2%
営業原価	678	615	209	147	34	34	2%	34	34	2%
営業総利益	632	23	147	130	34	34	0%	34	26	△23%
2. リース・割賦業務										
リース収益	457	411	283	154	52	21	△60%	52	21	△60%
割賦収益	371	313	249	98	34	11	△68%	34	11	△68%
営業収益	829	725	532	253	87	32	△63%	87	32	△63%
リース原価	425	379	259	142	47	18	△61%	47	18	△61%
割賦原価	350	296	232	84	32	10	△68%	32	10	△68%
営業原価	775	676	492	227	80	29	△64%	80	29	△64%
営業総利益	54	49	39	26	6	2	△56%	6	2	△56%

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期一百万円

(参考) 事業部門別 営業の状況 (金融部門2/2)



(単位:百万円)

	05/3	06/3	07/3	08/3	08/3(1Q)	09/3(1Q)	増減率(%)	08/3(1Q)	09/3(1Q)	増減率(%)
	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値	従来連結 基準数値		ファンド連結後	ファンド連結後	
3. その他金融業務										
営業収益	154	176	100	149	18	11	△39%	18	11	△39%
営業原価	34	77	94	148	19	0	△100%	19	0	△100%
営業総利益	119	99	6	0	△1	11	-	△1	11	-
4. 金融部門合計(1~3合計)										
営業収益 合計	2,296	1,540	989	680	173	112	△35%	173	104	△40%
営業原価 合計	1,488	1,368	796	523	134	64	△52%	134	64	△52%
営業総利益 合計	807	171	193	157	39	48	23%	39	40	2%

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期一百万円

(参考) 事業部門別 営業の状況 (全部門合計)



<全部門合計>

(単位:百万円)

	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	08/3(1Q) 従来連結 基準数値	09/3(1Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	08/3(1Q) ファンド連結後	09/3(1Q) ファンド連結後	増減率(%)
投資及び金融部門合計										
連結営業収益	11,462	16,675	18,935	20,051	4,471	2,260	△49%	2,961	2,252	△24%
連結営業原価	5,015	6,634	6,152	9,172	1,692	2,911	72%	1,470	3,566	143%
連結営業総利益	6,447	10,041	12,783	10,879	2,779	△ 651	-	1,491	△ 1,314	-

■2008/3期より、セグメント間取引消去前の金額を開示しております。影響額:04/3期1百万円、05/3期2百万円、06/3期3百万円、07/3期一百万円

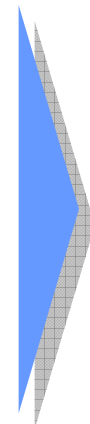
4. 2008年3月期連結業績見通し

2009年3月期通期連結業績見通し



(単位:百万円)

	2008年3月期 (連結実績)	
	従来連結基準	ファンド連結基準
営業収益	20,051	21,444
経常利益	4,796	4,392
当期純利益	3,049	1,512



(単位:百万円)

	2009年3月期 (連結業績予想) 2008/5/8発表数値			
	従来連結基準	増減	ファンド連結基準	増減
営業収益	23,300	16.2%	28,000	30.6%
経常利益	5,100	6.3%	6,600	50.2%
当期純利益	3,000	△1.6%	3,000	98.4%

・2009年3月期の新規上場社数は通期で20社を見込む

■上記の予想は、現時点で入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は、今後様々な要因によって予想数値と大きく異なる結果となる可能性があります。

JAIC

日本アジア投資株式会社

〒100-8972 東京都千代田区永田町二丁目13番5号 赤坂エイトワンビル

Tel(03)3504-8518 Fax(03)3504-8511

<http://www.jaic-vc.co.jp>

IRに関するお問合せ先: 経営企画チーム 山本・矢口(直通:03-3504-8240)

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意見や予測などは、資料作成時点での弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。 ■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了承下さい。 ■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。