

# 日本アジア投資株式会社 2009年3月期第3四半期 決算説明資料

## 決算発表：2月2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 (2007/4~2008/12)

JASDAQ指数

08/3(3Q)

09/3(3Q)



**日経平均** 期首12,539円→期末8,859円 (29%下落)、期中平均11,791円 (前期年間平均比△26%)

**ジャスダック指数** 期首64.4→期末48.2 (25%下落)、期中平均 55.7 (前期年間平均比△25%)

## 2.投資活動報告

# 投資実績



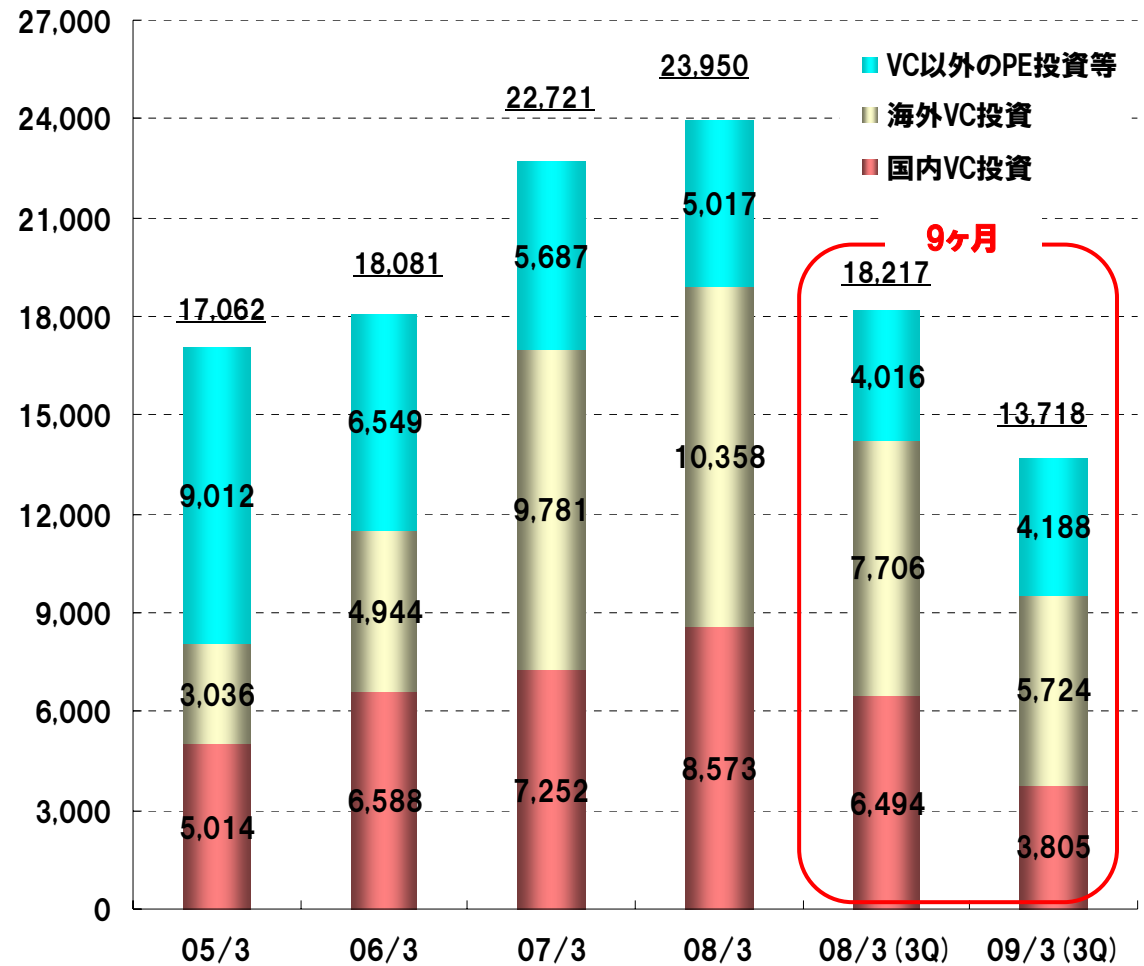
## 総投資実行額

(単位:社、百万円)

	08/3			09/3(3Q)		
	社数	金額	1社 当り	社数	金額	1社 当り
他PE	30	5,017	167	15	4,188	279
海外VC	66	10,359	157	41	5,724	139
国内VC	123	8,573	70	50	3,805	76
合計	219	23,950	109	106	13,718	129

(本体+ファンド)

(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。  
 ・他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のベンチャーキャピタル投資以外のPE投資事業。

# 投資実績



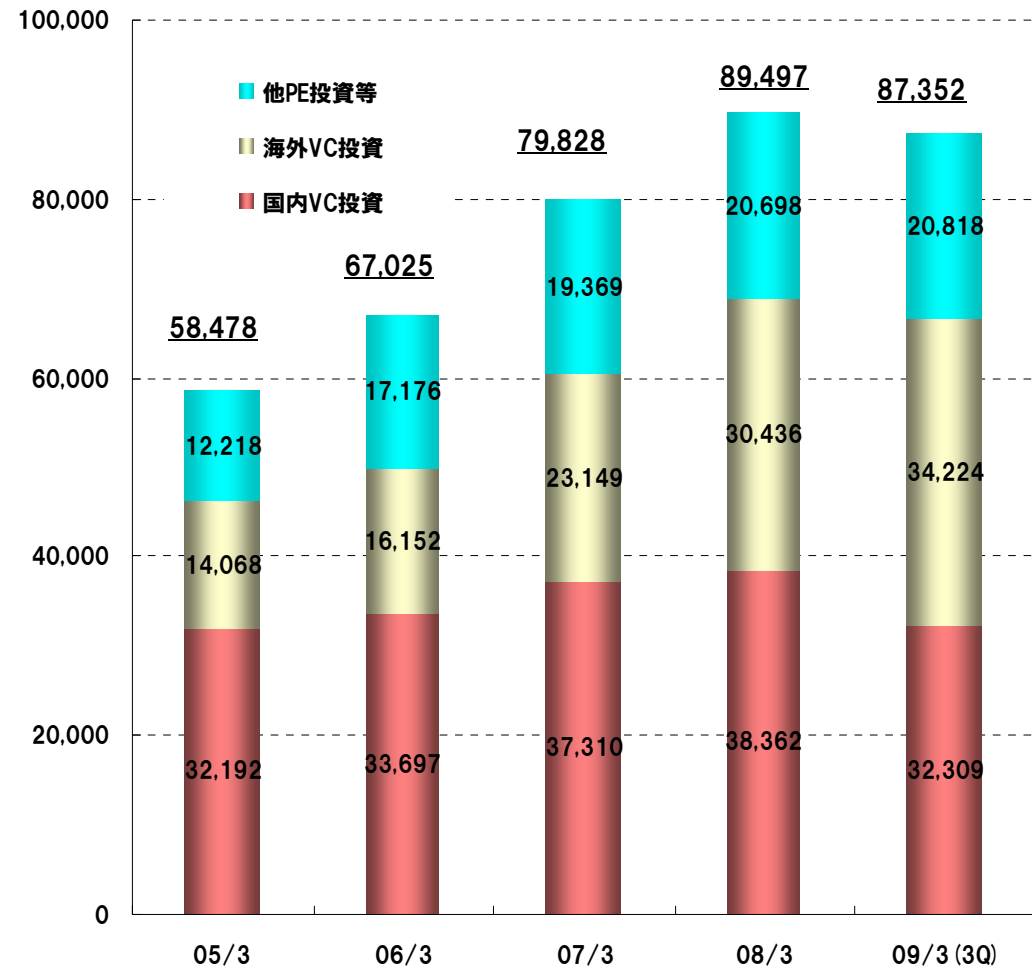
## 総投資残高

(単位:百万円)

(単位:社、百万円)

	08/3			09/3(3Q)		
	社数	投資残高	1社当り	社数	投資残高	1社当り
他PE	61	20,698	339	64	20,818	325
海外VC	222	30,436	137	240	34,224	142
国内VC	595	38,362	64	550	32,309	58
合計	878	89,497	101	854	87,352	102

(本体+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。
- ・他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のベンチャーキャピタル投資以外のPE投資事業。

# 投資実績



## VC投資－国別実行高

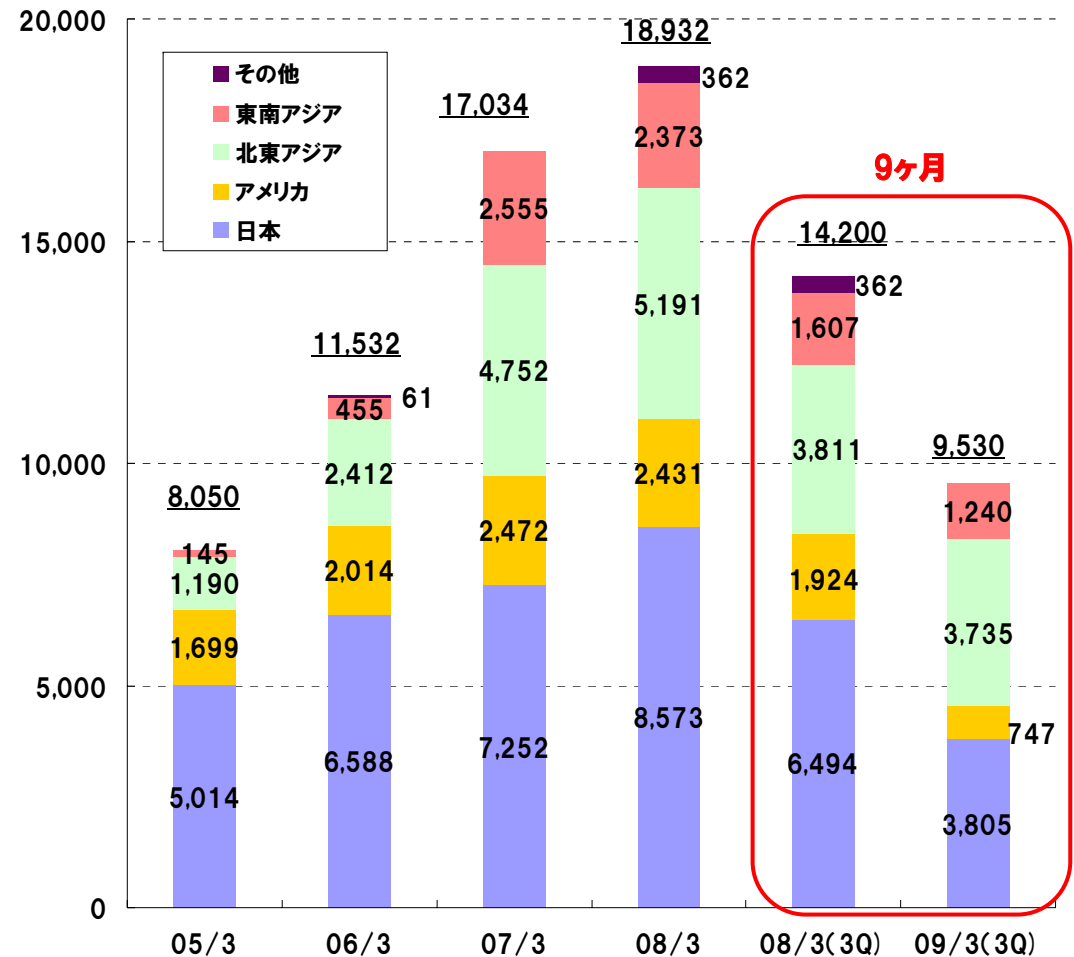
(単位:社、百万円)

		08/3		09/3(3Q)	
		社数	金額	社数	金額
その他		1	362	—	—
東南アジア	シンガポール	2	331	2	385
	マレーシア	2	484	2	77
	タイ	3	325	1	101
	インドネシア	2	405	2	438
	ベトナム	7	826	2	237
北東アジア	台湾	7	1,021	2	126
	香港	2	145	1	55
	韓国	7	1,190	6	1,673
	中国	13	2,833	12	1,880
アメリカ		20	2,431	11	747
日本		123	8,573	50	3,805
合計		189	18,932	91	9,530

(本体+ファンド)

・その他(スウェーデン・イギリス)

(単位:百万円)



# 投資実績



## VC投資－国別残高

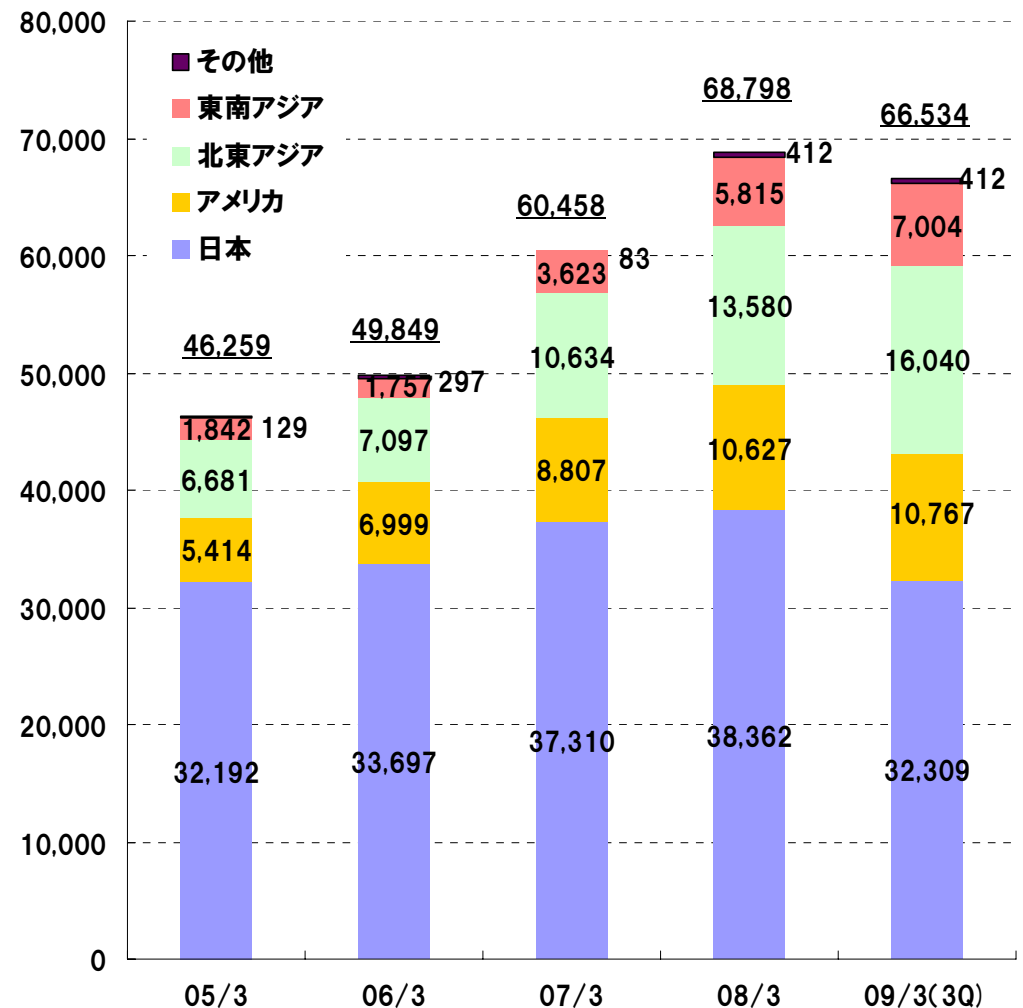
(単位:社、百万円)

		08/3		09/3(3Q)	
		社数	金額	社数	金額
その他		4	412	4	412
東南アジア	シンガポール	6	1,244	8	1,825
	マレーシア	4	669	6	734
	タイ	13	1,446	12	1,311
	フィリピン	1	140	1	140
	インドネシア	2	472	3	911
	ベトナム	7	1,842	9	2,080
北東アジア	台湾	39	2,846	39	2,643
	香港	5	823	5	878
	韓国	30	4,699	32	5,548
	中国	29	5,211	35	6,970
アメリカ		82	10,627	86	10,767
日本		595	38,362	550	32,309
合計		817	68,798	790	66,534

(本体+ファンド)

・その他(スウェーデン・イギリス)

(単位:百万円)



# 投資実績



## VC投資－業種別投資実行額

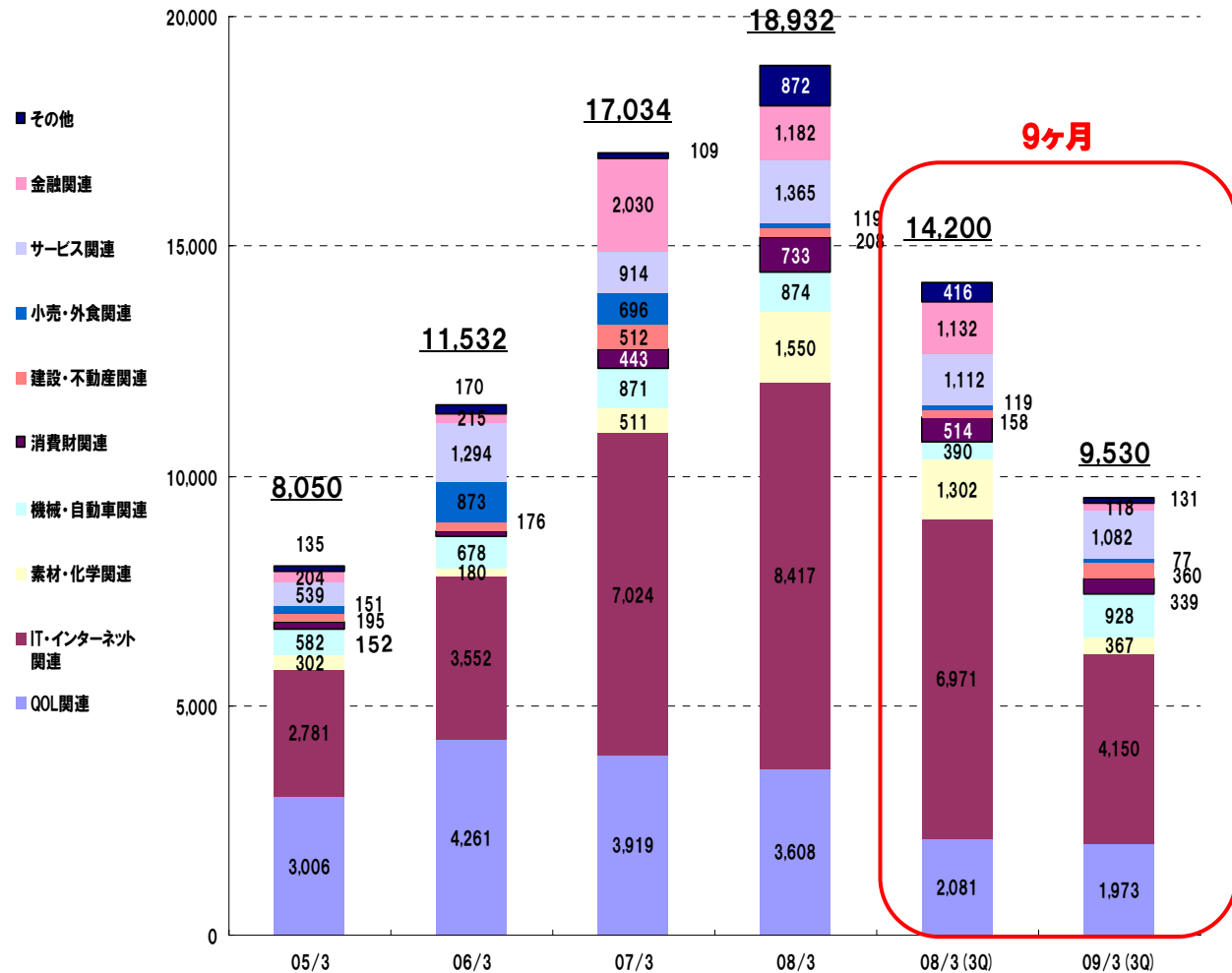
(単位:社、百万円)

	08/3			09/3(3Q)		
	社数	金額	1社当り	社数	金額	1社当り
その他	6	872	145	3	131	43
金融関連	7	1,182	168	1	118	118
サービス関連	18	1,365	75	10	1,082	108
小売・外食関連	4	119	29	2	77	38
建設・不動産関連	5	208	41	3	360	120
消費財関連	7	733	104	3	339	113
機械・自動車関連	10	874	87	6	928	154
素材・化学関連	11	1,550	140	3	367	122
IT・インターネット関連	74	8,417	113	37	4,150	112
QOL関連	47	3,608	76	23	1,973	85
合計	189	18,932	100	91	9,530	104

(本体+ファンド、国内+海外)

- ・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。
- ・金融とは、証券業、銀行業、生損保業、投資顧問業など。これまで“その他”に含めておりましたガ、今回の資料より新たに区分として追加。

(単位:百万円)



# 投資実績



## VC投資－業種別投資残高

(単位:社、百万円)

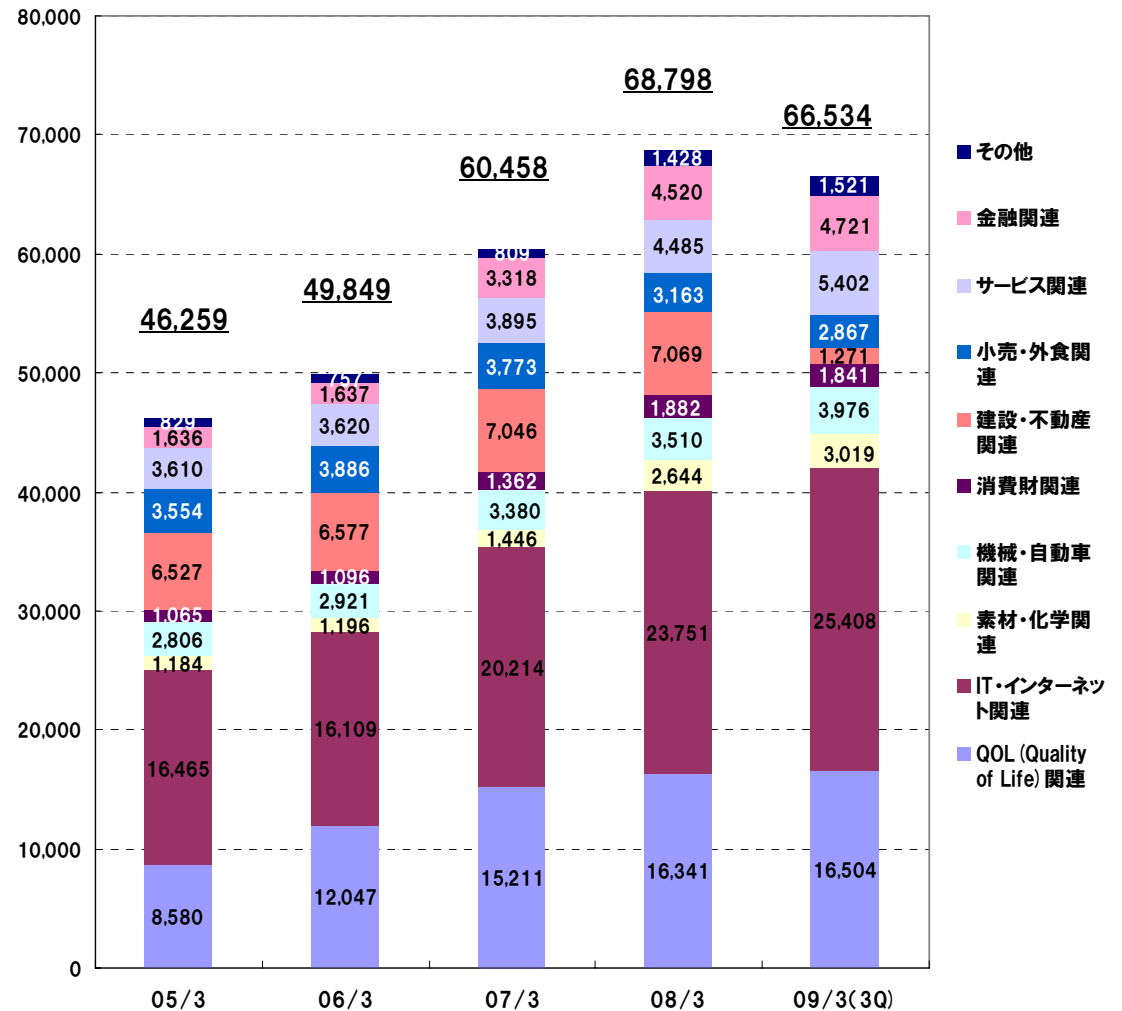
	08/3			09/3 (3Q)		
	社数	金額	1社当り	社数	金額	1社当り
その他	15	1,428	95	16	1,521	95
金融関連	27	4,520	167	25	4,721	189
サービス関連	103	4,485	44	96	5,402	56
小売・外食関連	44	3,163	72	38	2,867	75
建設・不動産関連	33	7,069	214	30	1,271	42
消費財関連	25	1,882	75	25	1,841	74
機械・自動車関連	51	3,510	69	48	3,976	83
素材・化学関連	31	2,644	85	32	3,019	94
IT・インターネット関連	319	23,751	74	314	25,408	81
QOL関連	169	16,341	97	166	16,504	99
合計	817	68,798	84	790	66,534	84

(本体+ファンド、国内+海外)

・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。

・金融とは、証券業、銀行業、生損保業、投資顧問業など。これまで“その他”に含めておりましたが、今回の資料より新たに区分として追加。

(単位:百万円)



# 投資実績



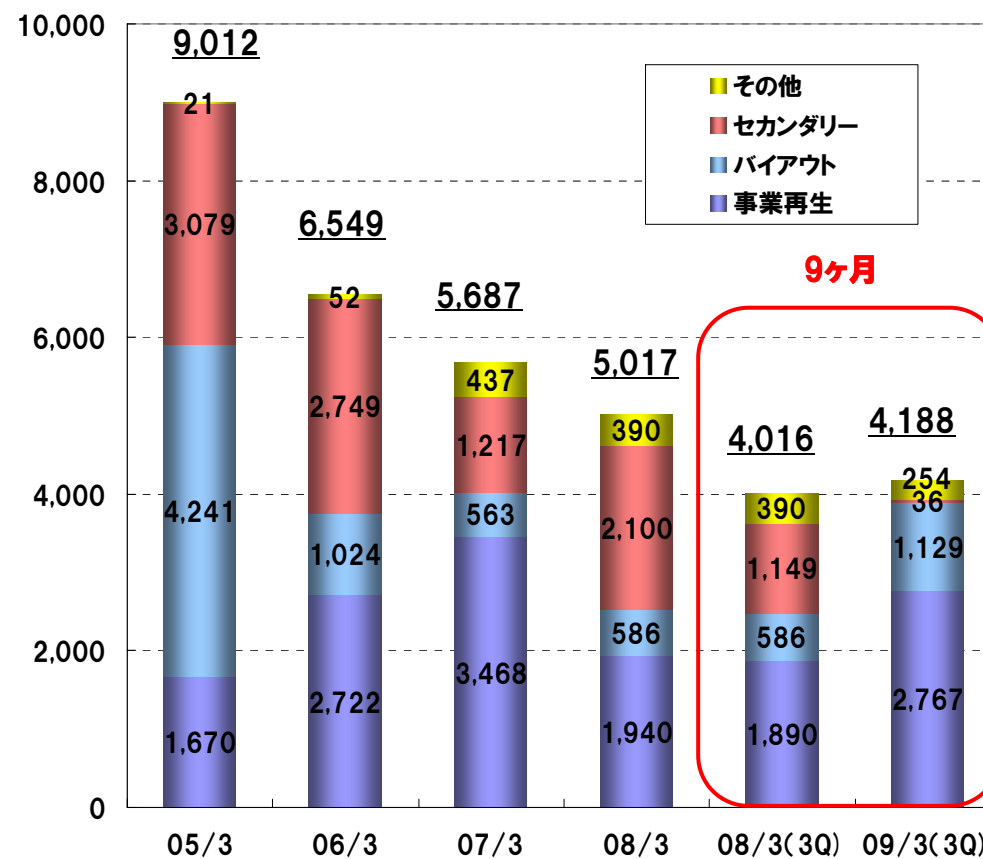
## 他PE投資－事業別投資実行高

(単位:社、百万円)

	08/3			09/3(3Q)		
	社数	金額	1件当り	社数	金額	1件当り
その他	4	390	97	5	254	50
セカンダリー	21	2,100	100	2	36	18
ハイアウト	2	586	293	4	1,129	282
事業再生	3	1,940	646	4	2,767	691
合計	30	5,017	167	15	4,188	279

(本体+ファンド、国内+海外)

(単位:百万円)



# 投資実績

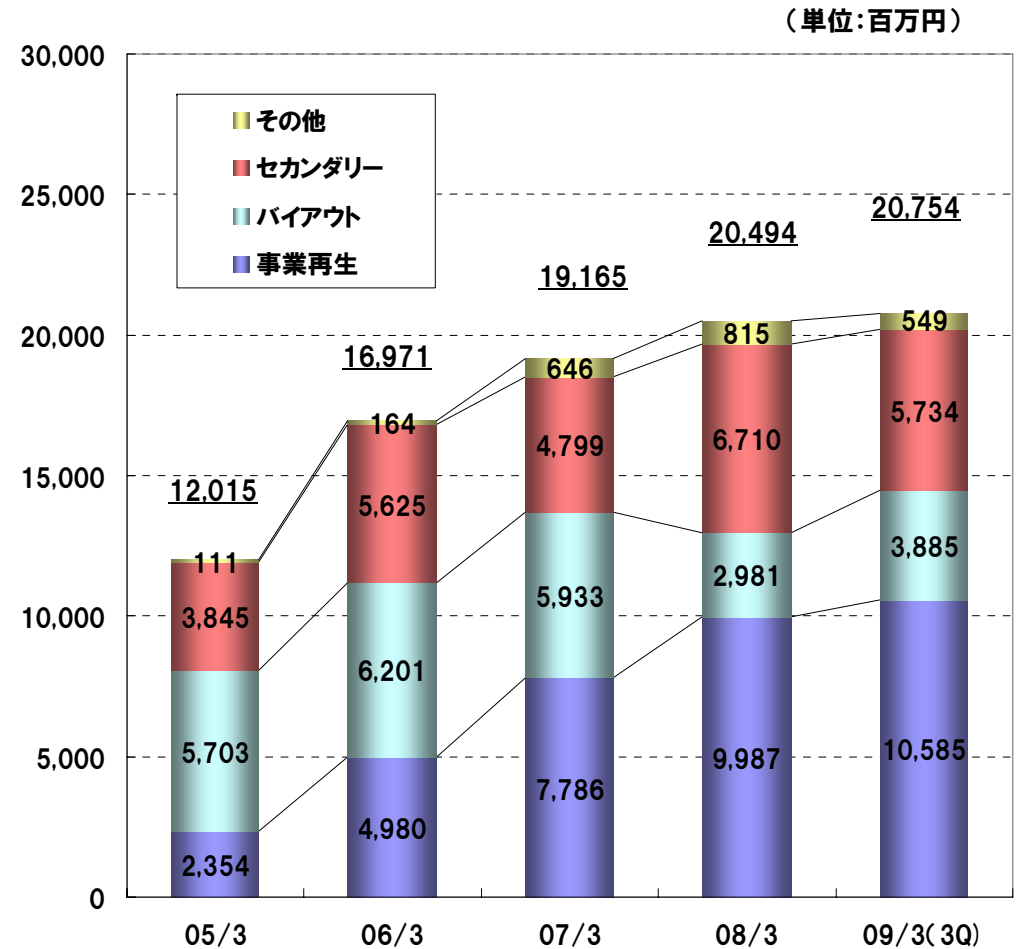


## 他PE投資－事業別投資残高

(単位:社、百万円)

	08/3			09/3(3Q)		
	社数	金額	1件当り	社数	金額	1件当り
その他	12	815	67	13	549	42
セカンダリー	19	6,710	353	16	5,734	358
バイアウト	7	2,981	425	10	3,885	388
事業再生	22	9,987	453	24	10,585	441
合計	60	20,494	341	63	20,754	329

(本体+ファンド、国内+海外)



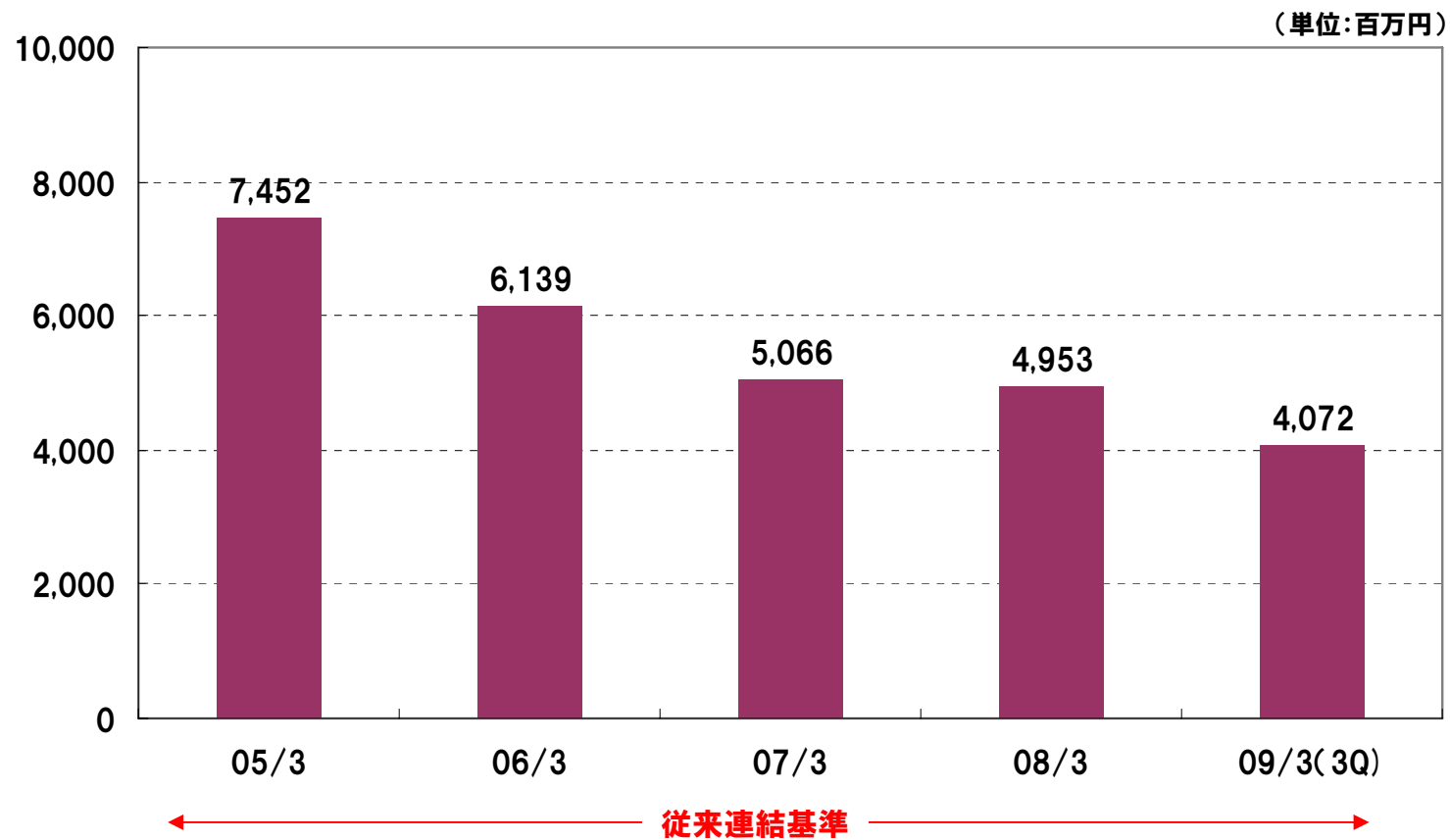
## 投資実績



(ご参考)

## 〔金融部門〕－営業貸付金残高

## 営業貸付金残高の推移(Dipファイナンス等)

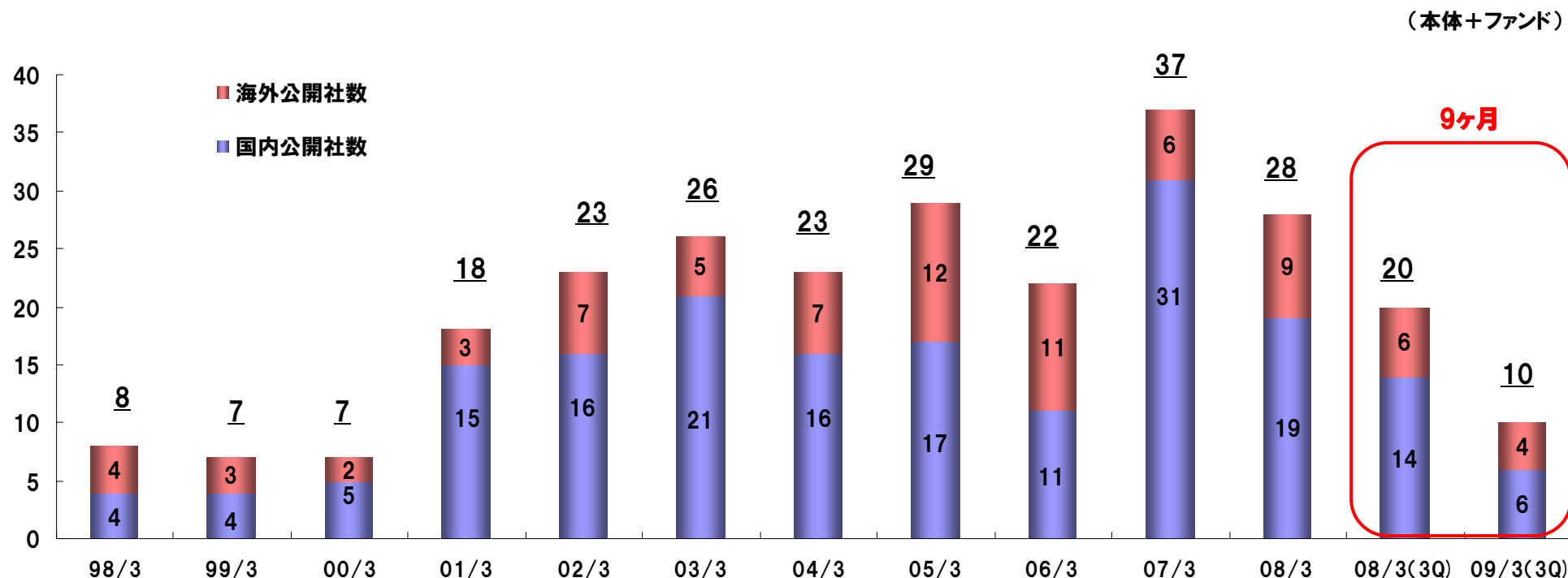


・金融業者向け転貸融資は含めておりません。

# 公開実績



公開社数(単位:社)



## 初値ベース投資倍率

(単位:倍)

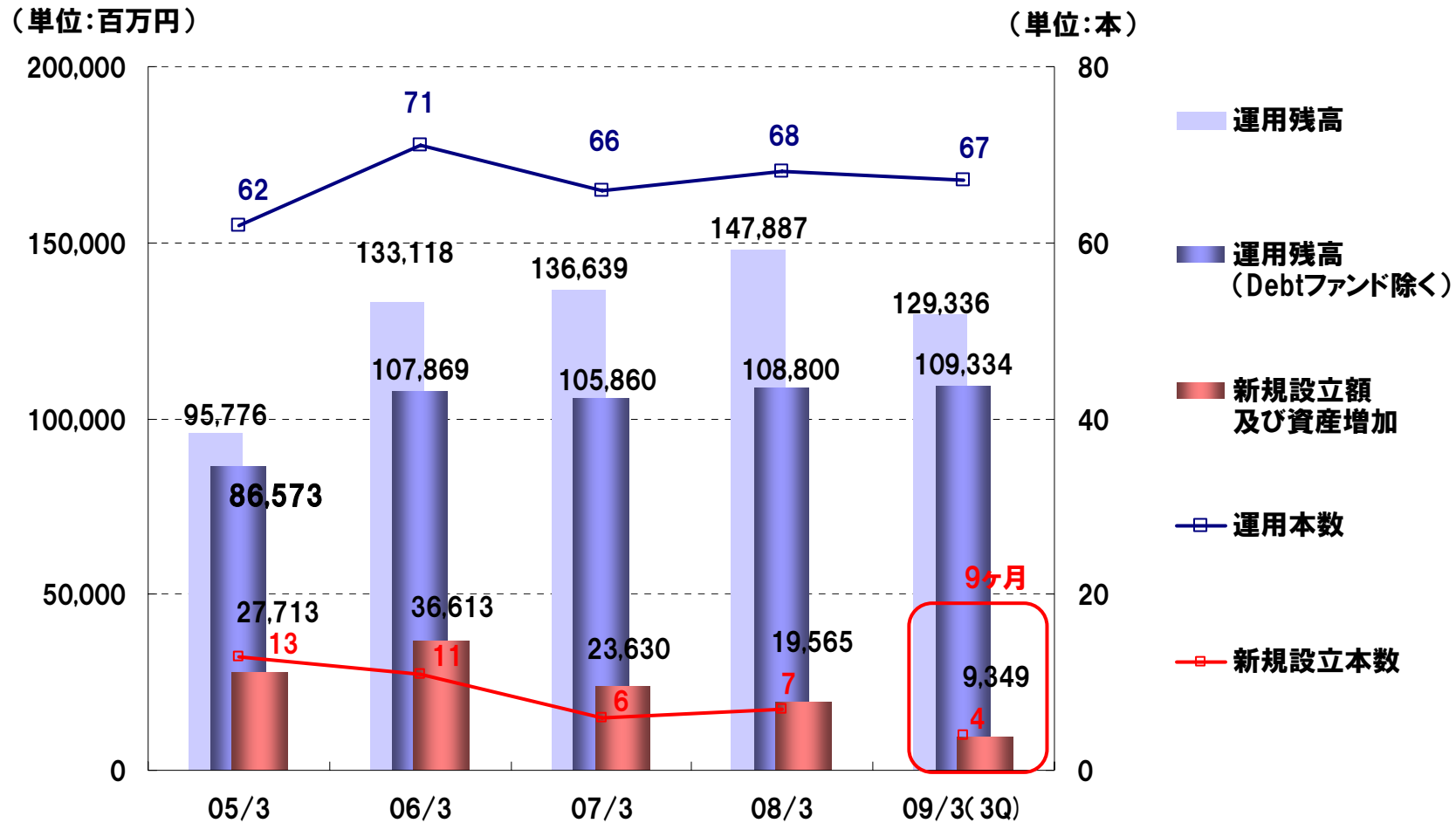
	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3	03/3	04/3	05/3	06/3	07/3	08/3	08/3(3Q)	09/3(3Q)
国内	4.6	2.0	12.7	3.0	3.8	3.0	5.3	7.5	8.8	8.1	2.6	2.7	3.5
海外	2.3	1.0	8.2	1.9	2.5	1.8	1.0	1.7	2.2	3.2	6.2	7.8	1.1
平均	2.9	1.6	12.3	2.7	3.8	3.1	3.7	4.5	4.3	5.5	3.8	4.4	2.3

・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、08/3(3Q)は2社、09/3(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

# ファンド



## 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. 2009年3月期第3四半期決算報告

## 2009年3月期第3四半期決算／連結損益計算書の概況

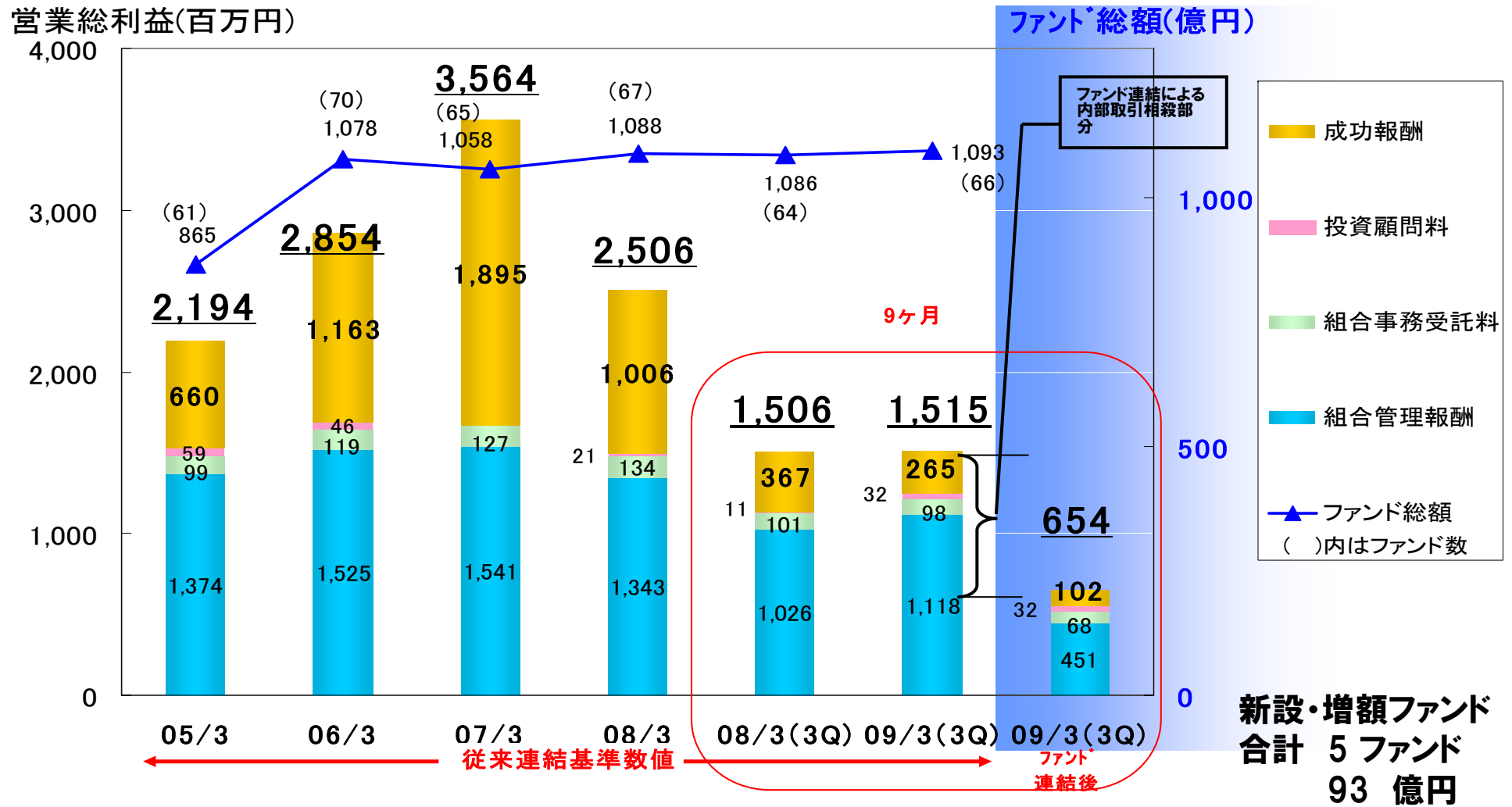


(単位:百万円)	05/3 従来連結 基準数値	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	08/3(3Q) 従来連結 基準数値	09/3(3Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3(3Q) ファンド連結後
営業収益	11,462	16,675	18,935	20,051	11,274	6,890	△ 39%	7,840
営業原価	5,015	6,634	6,152	9,172	5,259	16,361	211%	19,327
営業総利益	6,447	10,041	12,783	10,879	6,015	△ 9,471	-	△ 11,487
販売費及び一般管理費	3,755	4,216	5,023	5,328	3,708	4,732	28%	4,547
営業利益	2,692	5,824	7,760	5,550	2,306	△ 14,203	-	△ 16,035
経常利益	2,638	5,709	7,460	4,796	1,941	△ 15,072	-	△ 16,998
当期純利益	△ 3,161	2,906	3,767	3,049	1,289	△ 19,133	-	△ 19,566

### 金融危機が招いた実体経済の悪化、最大ポートフォリオの損失処理、 税効果会計の保守的な見積もりにより、当期純損失を計上

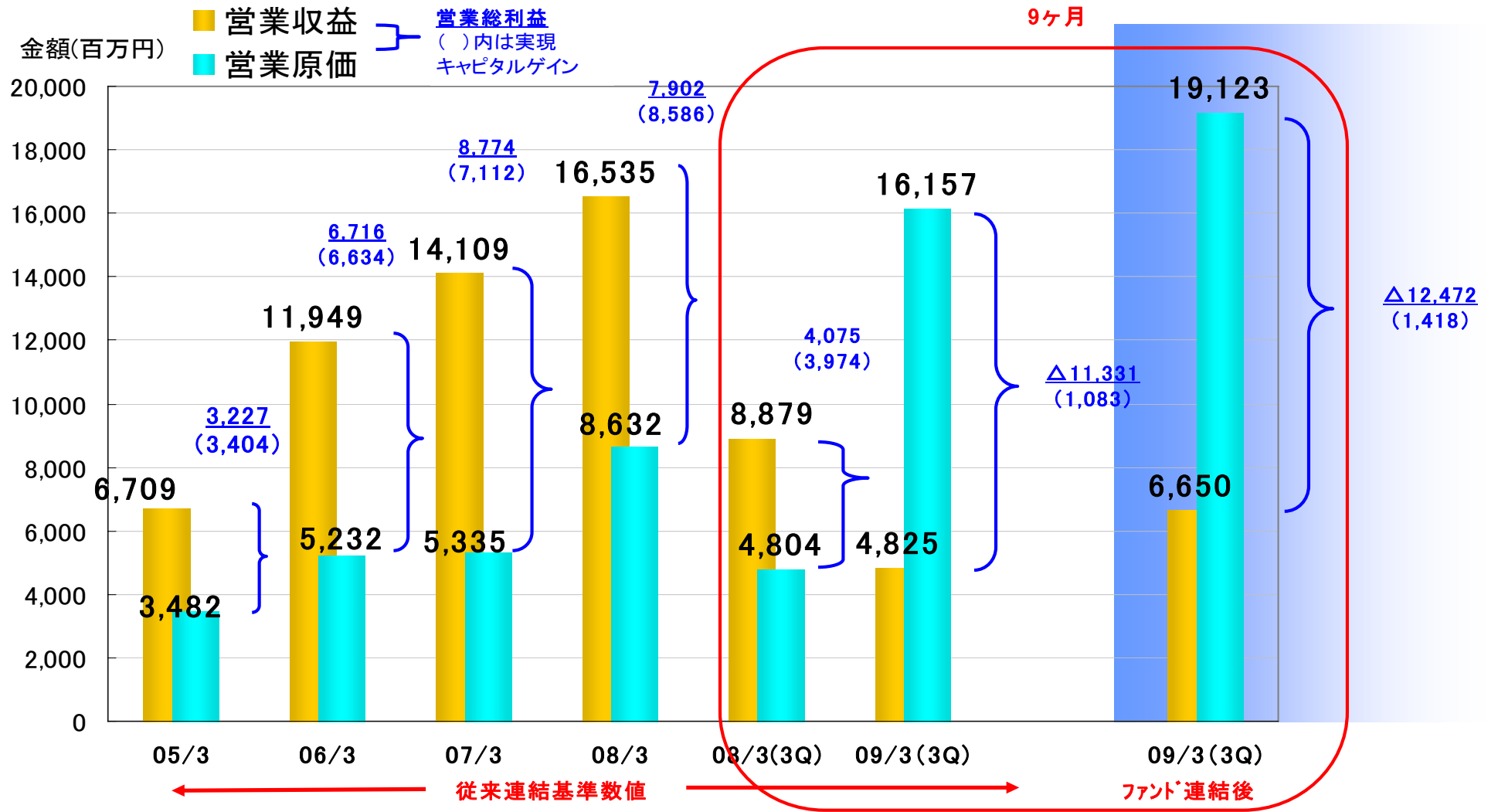
- ・世界的株式市況の低迷と新規上場社数減少の影響による売却高減少
- ・りんかい日産建設(株)評価損55億円をはじめ、評価損・引当処理が増加
- ・2Qにおいて、業績結果と通期業績見込に鑑み、繰延税金資産25億円を取崩

# 〔投資部門〕投資事業組合等管理業務

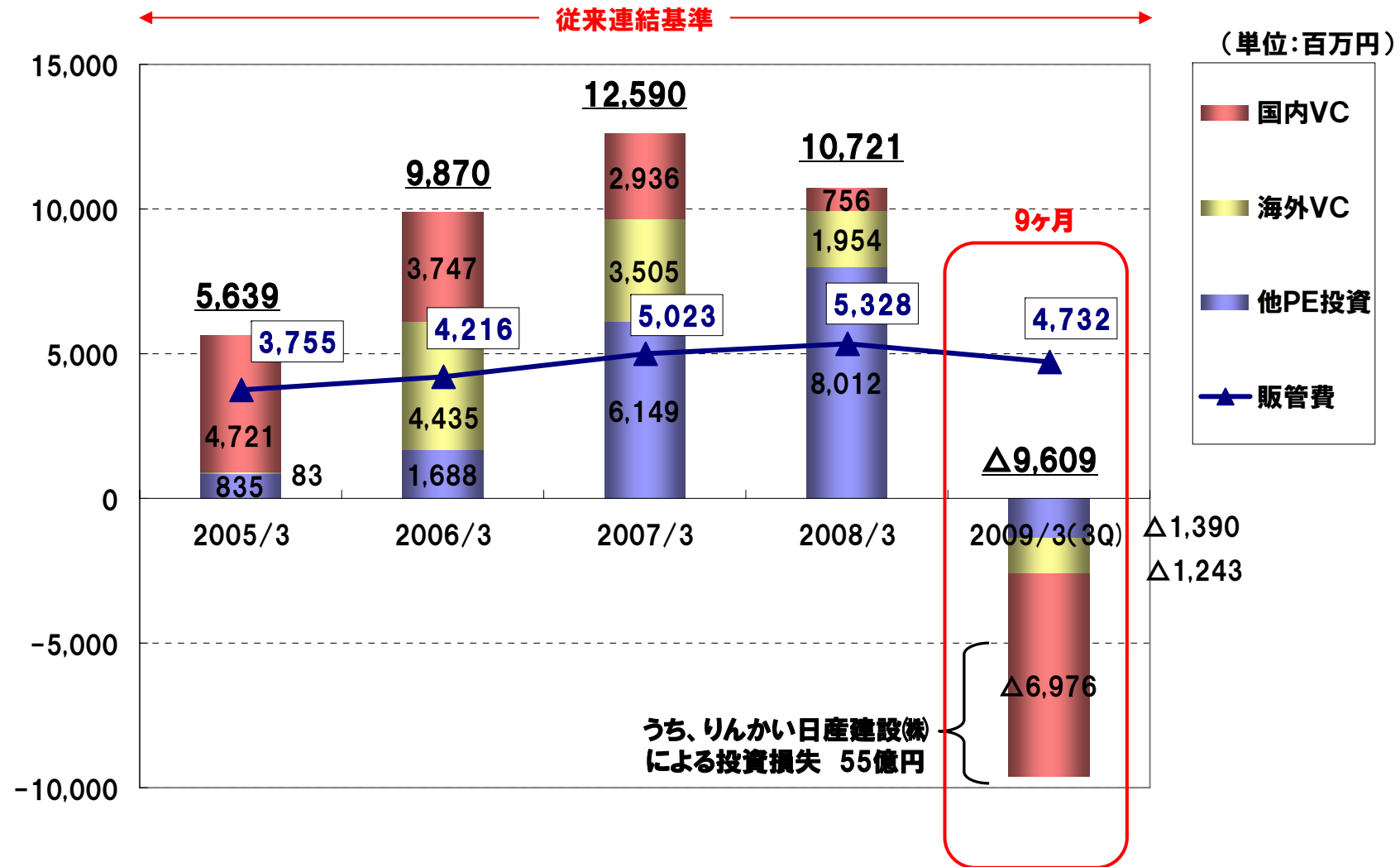


・ファンド総額、ファンド数、新設・増額の金額からはDebtファンド分を除いております。

# 〔投資部門〕投資業務



# 〔投資部門〕営業総利益の事業別内訳



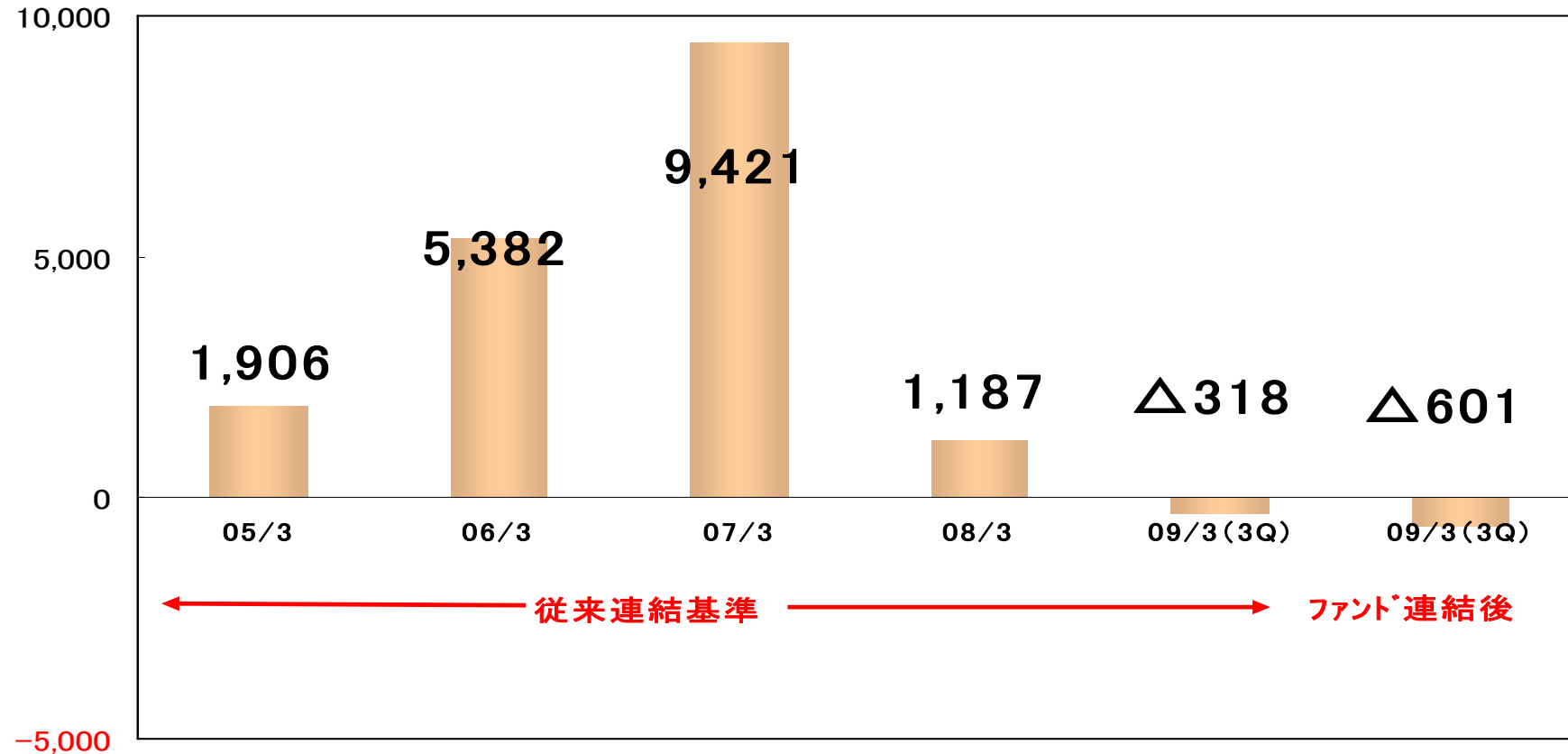
・営業総利益は、各事業における投資事業組合管理業務、投資業務(キャピタルゲイン等(償却・引当含む))、コンサルティング業務により構成。

## 〔投資部門〕投資業務 – 補足データ



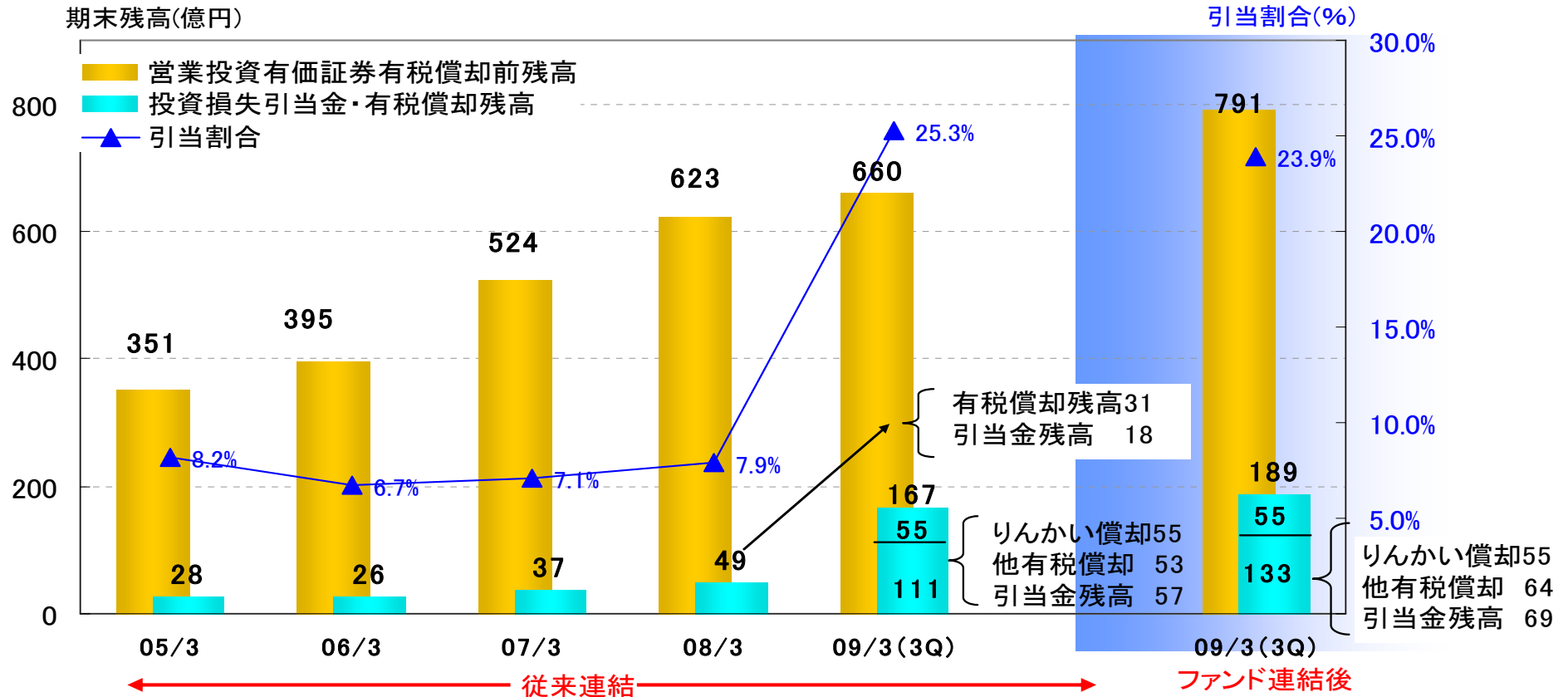
金額(百万円)

## 時価のある営業投資有価証券の含み益



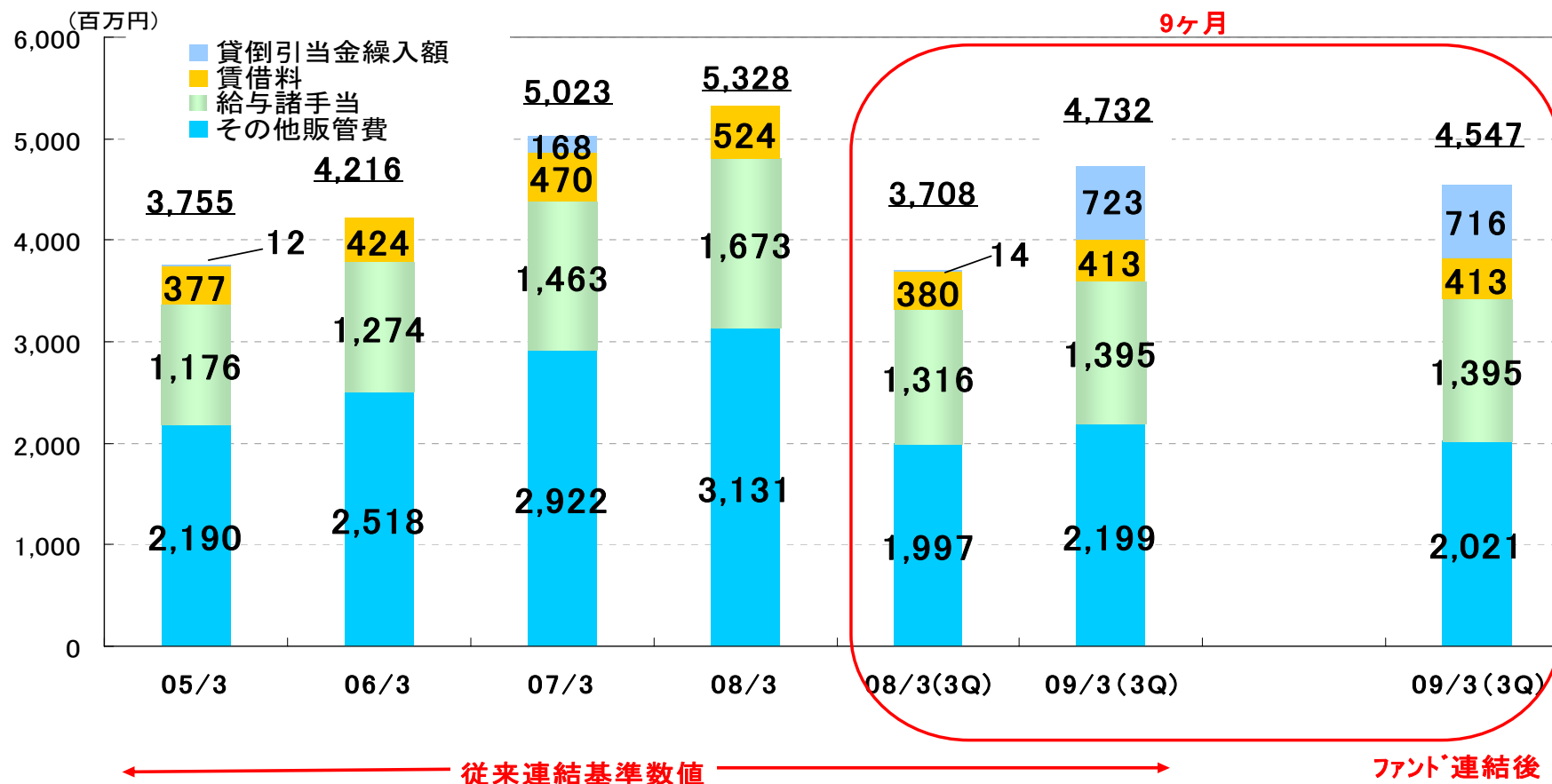
当第3四半期上場会社数 10社（前年同期 20社）  
 新規上場銘柄の初値投資倍率 2.3倍（前年同期4.4倍）

# 〔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、有税償却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(3Q) 37億円、2009/3期(3Q) ファンド連結後31億円。

# 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(3Q)
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	272
	単体	116	123	149	159	158

## **(参考) 事業部門別 営業の状況**

## (参考) 事業部門別営業の状況／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(3Q) 従来連結 基準数値	09/3(3Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3(3Q) ファンド連結後
<b>[投資部門]</b>								
投資事業組合等管理業務	2,194	2,854	3,564	2,506	1,506	1,515	1%	654
投資業務	3,227	6,716	8,774	7,902	4,075	△ 11,331	-	△ 12,472
コンサル他	218	298	251	313	304	207	△ 32%	206
<b>営業総利益合計</b>	<b>5,639</b>	<b>9,869</b>	<b>12,590</b>	<b>10,721</b>	<b>5,886</b>	<b>△ 9,609</b>	<b>-</b>	<b>△ 11,611</b>
<b>[金融部門]</b>								
融資業務	632	23	147	130	115	98	△ 14%	88
リース・割賦業務	54	49	39	26	15	7	△ 52%	7
その他金融業務	119	99	6	0	△ 1	31	-	28
<b>営業総利益合計</b>	<b>807</b>	<b>171</b>	<b>193</b>	<b>157</b>	<b>129</b>	<b>138</b>	<b>7%</b>	<b>123</b>
<b>連結営業総利益合計</b>	<b>6,447</b>	<b>10,041</b>	<b>12,783</b>	<b>10,879</b>	<b>6,015</b>	<b>△ 9,471</b>	<b>-</b>	<b>△ 11,487</b>

■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-百万円

## (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 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(3Q) 従来連結 基準数値	09/3(3Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	08/3(3Q) ファンド連結後	09/3(3Q) ファンド連結後	増減率(%)
<b>&lt;投資部門 業務別&gt;</b>										
<b>1. 投資事業組合等管理業務</b>										
組合管理報酬	1,374	1,525	1,541	1,343	1,026	1,118	9%	449	451	0%
組合事務受託料	99	119	127	134	101	98	△3%	68	68	0%
投資顧問料	59	46	-	23	12	32	170%	12	32	170%
成功報酬	660	1,163	1,895	1,006	367	265	△28%	164	102	△38%
営業収益	2,194	2,854	3,564	2,508	1,507	1,515	1%	693	654	△6%
情報購入料	-	-	-	2	1	-	△100%	1	-	△100%
営業原価	-	-	-	2	1	-	△100%	1	-	△100%
営業総利益	2,194	2,854	3,564	2,506	1,506	1,515	1%	692	654	△6%
<b>2. 投資業務</b>										
営業投資有価証券売却高	5,601	10,894	10,331	14,547	7,333	4,330	△41%	9,027	6,106	△32%
営業受取配当金・受取利息他	1,107	1,055	3,778	1,988	1,546	494	△68%	1,586	543	△66%
営業収益	6,709	11,949	14,109	16,535	8,879	4,825	△46%	10,614	6,650	△37%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	2,197	4,259	3,218	5,960	3,358	3,247	△3%	4,244	4,688	10%
営業投資有価証券売却原価/評価損	251	357	141	1,665	855	7,942	828%	1,099	8,710	692%
投資損失引当金繰入額	786	486	1,624	467	385	4,585	1090%	216	5,410	2400%
その他	246	128	350	540	204	382	87%	217	313	44%
営業原価	3,482	5,232	5,335	8,632	4,804	16,157	236%	5,778	19,123	231%
営業総利益	3,227	6,716	8,774	7,902	4,075	△11,331	-	4,835	△12,472	-

■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-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 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(3Q) 従来連結 基準数値	09/3(3Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	08/3(3Q) ファンド連結後	09/3(3Q) ファンド連結後	増減率(%)
<b>3. コンサルティング業務他</b>										
コンサルティング料	224	275	207	226	237	137	△42%	291	137	△53%
その他	38	55	64	100	80	80	1%	99	79	△20%
営業収益	262	331	271	327	317	218	△31%	391	217	△44%
その他	44	32	20	14	12	10	△12%	12	10	△12%
営業原価	44	32	20	14	12	10	△12%	12	10	△12%
営業総利益	218	298	251	313	304	207	△32%	378	206	△45%
<b>4. 投資部門合計(1~3合計)</b>										
営業収益 合計	9,166	15,135	17,946	19,371	10,704	6,559	△39%	11,699	7,522	△36%
営業原価 合計	3,526	5,265	5,355	8,649	4,818	16,168	236%	5,792	19,134	230%
営業総利益 合計	5,639	9,869	12,590	10,721	5,886	△9,609	-	5,907	△11,611	-

■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	06/3	07/3	08/3	08/3(3Q)	09/3(3Q)	増減率(%)	08/3(3Q)	09/3(3Q)	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	
<b>&lt;金融部門 業務別&gt;</b>										
<b>1. 融資業務</b>										
営業貸付金利息	1,128	363	106	39	33	13	△60%	33	13	△60%
DIP等ファイナンス	183	275	250	239	173	199	15%	187	188	1%
営業収益	1,311	638	356	278	207	213	3%	221	202	△9%
資金原価	678	615	209	147	92	114	24%	111	114	2%
営業原価	678	615	209	147	92	114	24%	111	114	2%
営業総利益	632	23	147	130	115	98	△14%	109	88	△20%
<b>2. リース・割賦業務</b>										
リース収益	457	411	283	154	134	53	△60%	134	53	△60%
割賦収益	371	313	249	98	82	31	△62%	82	31	△62%
営業収益	829	725	532	253	216	85	△61%	216	85	△61%
リース原価	425	379	259	142	123	48	△61%	123	48	△61%
割賦原価	350	296	232	84	77	29	△62%	77	29	△62%
営業原価	775	676	492	227	200	77	△61%	200	77	△61%
営業総利益	54	49	39	26	15	7	△52%	15	7	△52%

■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(3Q)	09/3(3Q)	増減率(%)	08/3(3Q)	09/3(3Q)	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	
<b>3. その他金融業務</b>										
営業収益	154	176	100	149	146	33	△77%	146	29	△80%
営業原価	34	77	94	148	147	1	△99%	147	1	△99%
営業総利益	119	99	6	0	△1	31	-	△1	28	-
<b>4. 金融部門合計(1~3合計)</b>										
営業収益 合計	2,296	1,540	989	680	569	331	△42%	584	317	△46%
営業原価 合計	1,488	1,368	796	523	440	193	△56%	460	193	△58%
営業総利益 合計	807	171	193	157	129	138	7%	123	123	△0%

■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)



(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(3Q) 従来連結 基準数値	09/3(3Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	08/3(3Q) ファンド連結後	09/3(3Q) 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	11,274	6,890	△39%	12,283	7,840	△36%
連結営業原価	5,015	6,634	6,152	9,172	5,259	16,361	211%	6,252	19,327	209%
連結営業総利益	6,447	10,041	12,783	10,879	6,015	△9,471	-	6,030	△11,487	-

■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

# 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

代表 Tel(03)3504-8518 Fax(03)3504-8511

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

IRに関するお問合せ先:

取締役 細窪 政

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](mailto: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。