

# 日本アジア投資株式会社

## 2008年3月期第1四半期決算

発表日：2007年7月30日

### -補足資料-

(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。

## 目次

### 2008年3月期第1四半期-決算補足資料

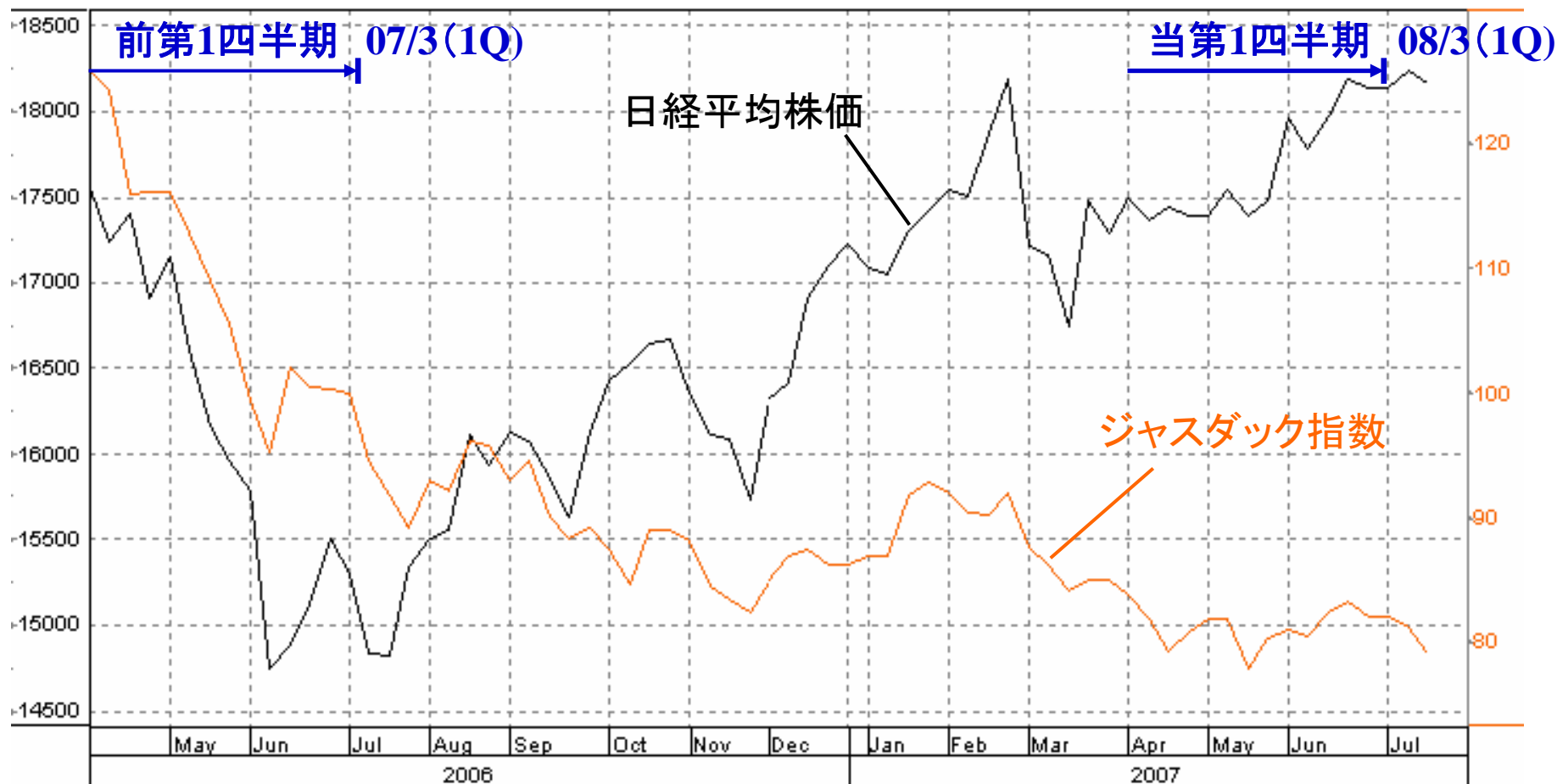
|                    |     |
|--------------------|-----|
| 1. 経営環境            | P3  |
| 2. 業務活動報告          | P6  |
| 3. 業績報告            | P13 |
| 4. 2008年3月期連結業績見通し | P29 |

## 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(2006/4～2007/6)                      JASDAQ指数



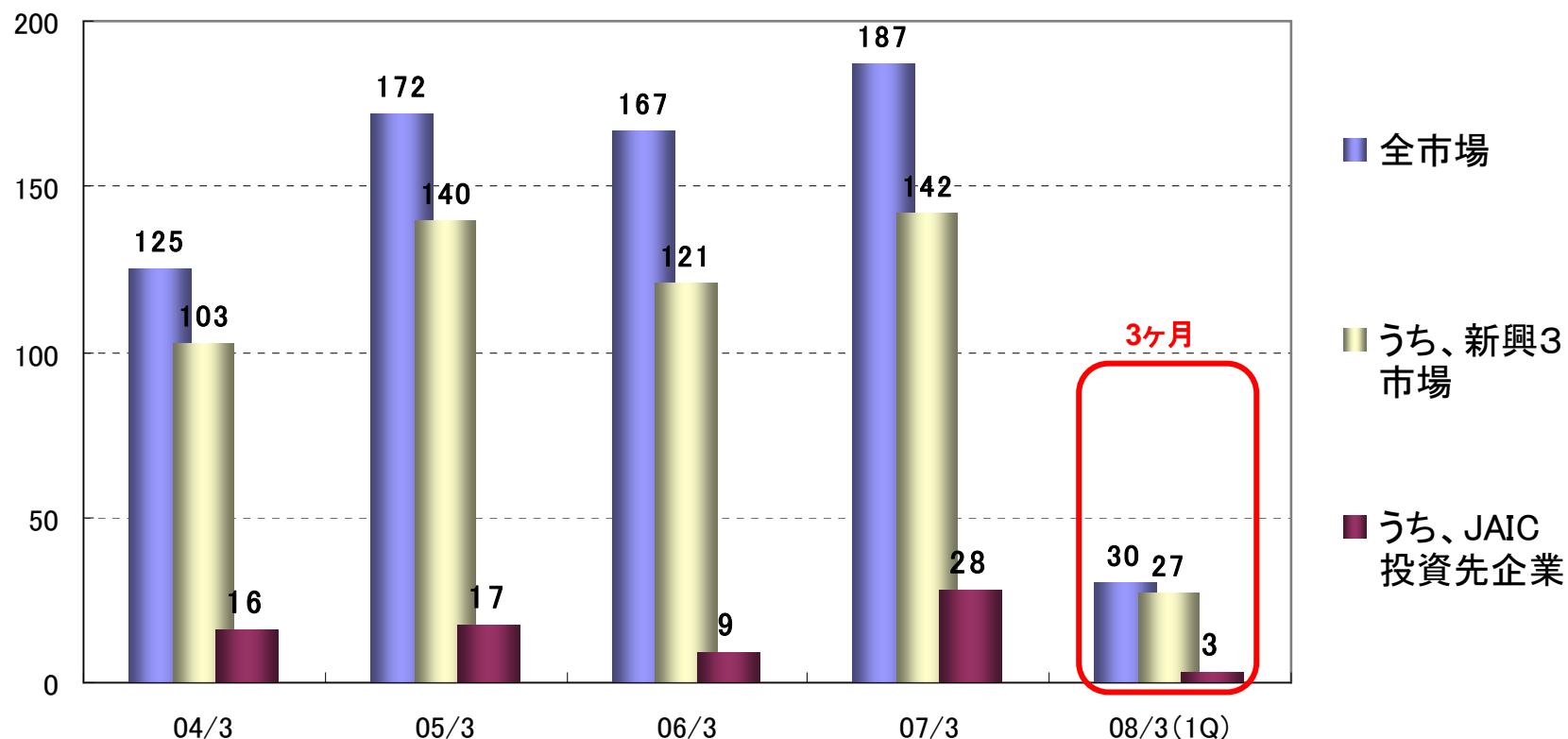
日経平均 期首17,346円→期末18,138円(5%上昇)、期中平均17,692円(前期比+8%)  
 ジャスダック指数 期首85.2→期末82.1(4%下落)、期中平均81.4(前期比△14%)

# 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、東証マザーズ、大証ヘラクレス

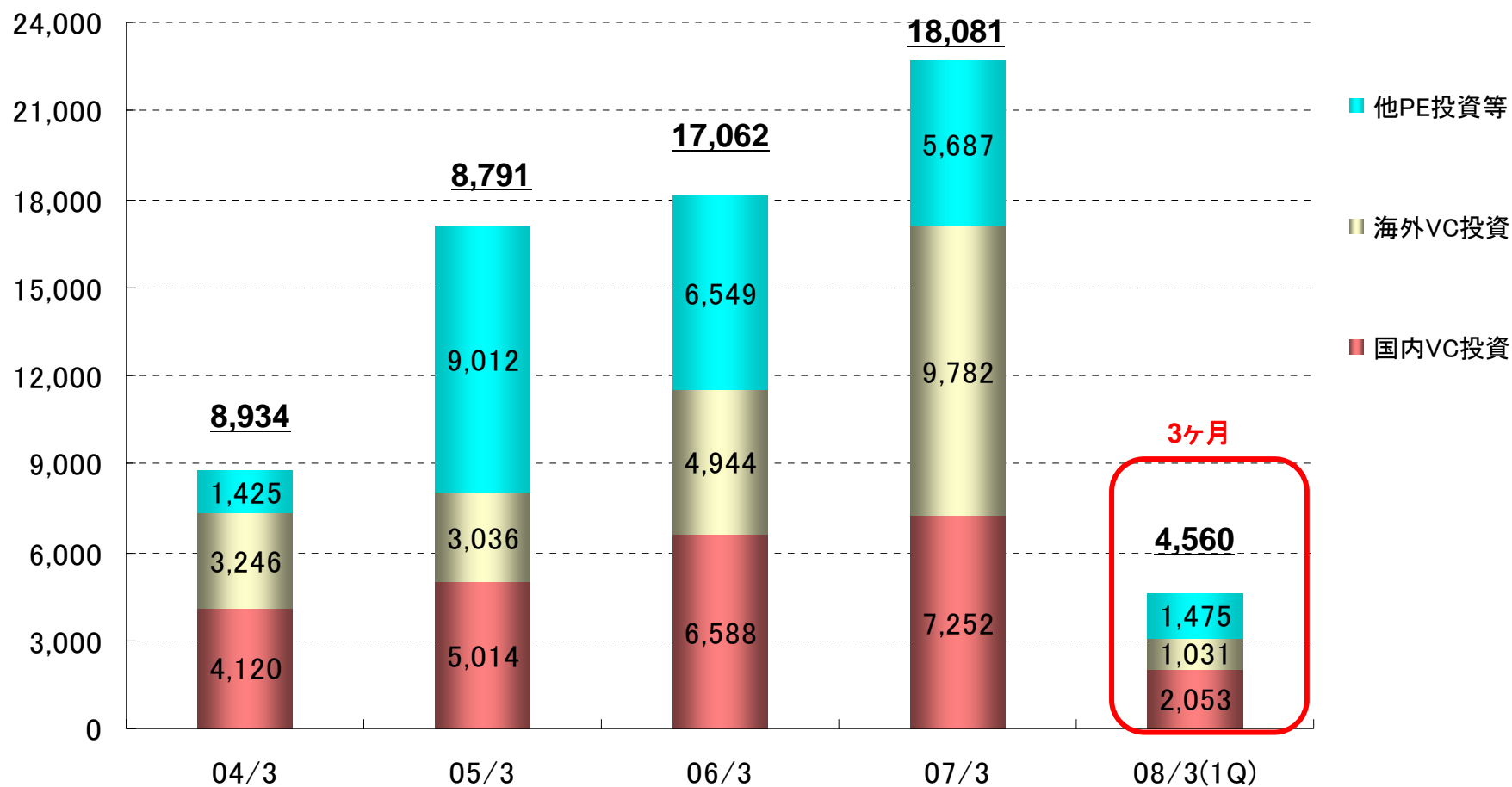
## 2. 業務活動報告

# 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。■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。

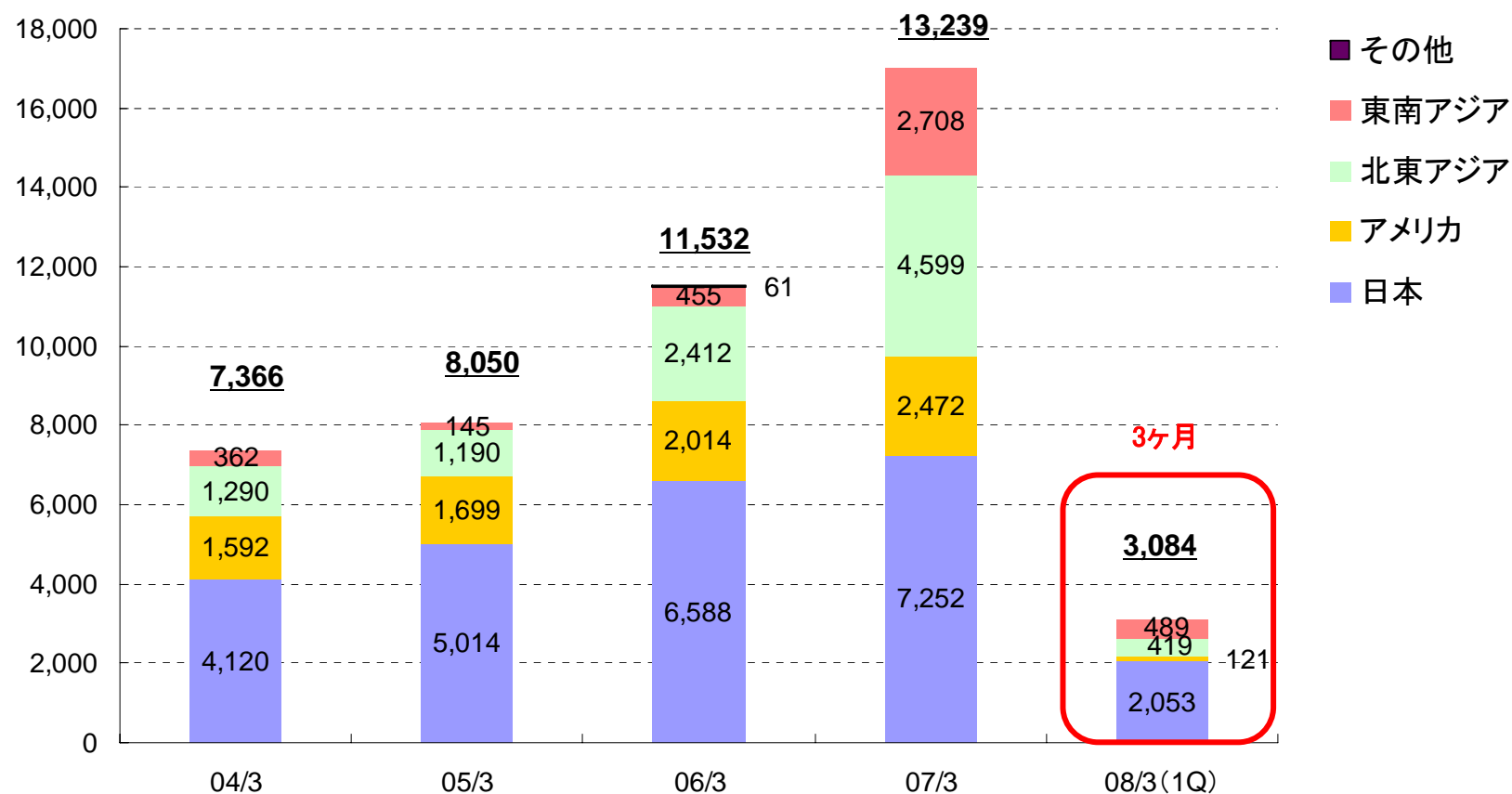
# 業務活動報告



## VC投資－国別投資実行額

投資実行高

(単位:百万円)

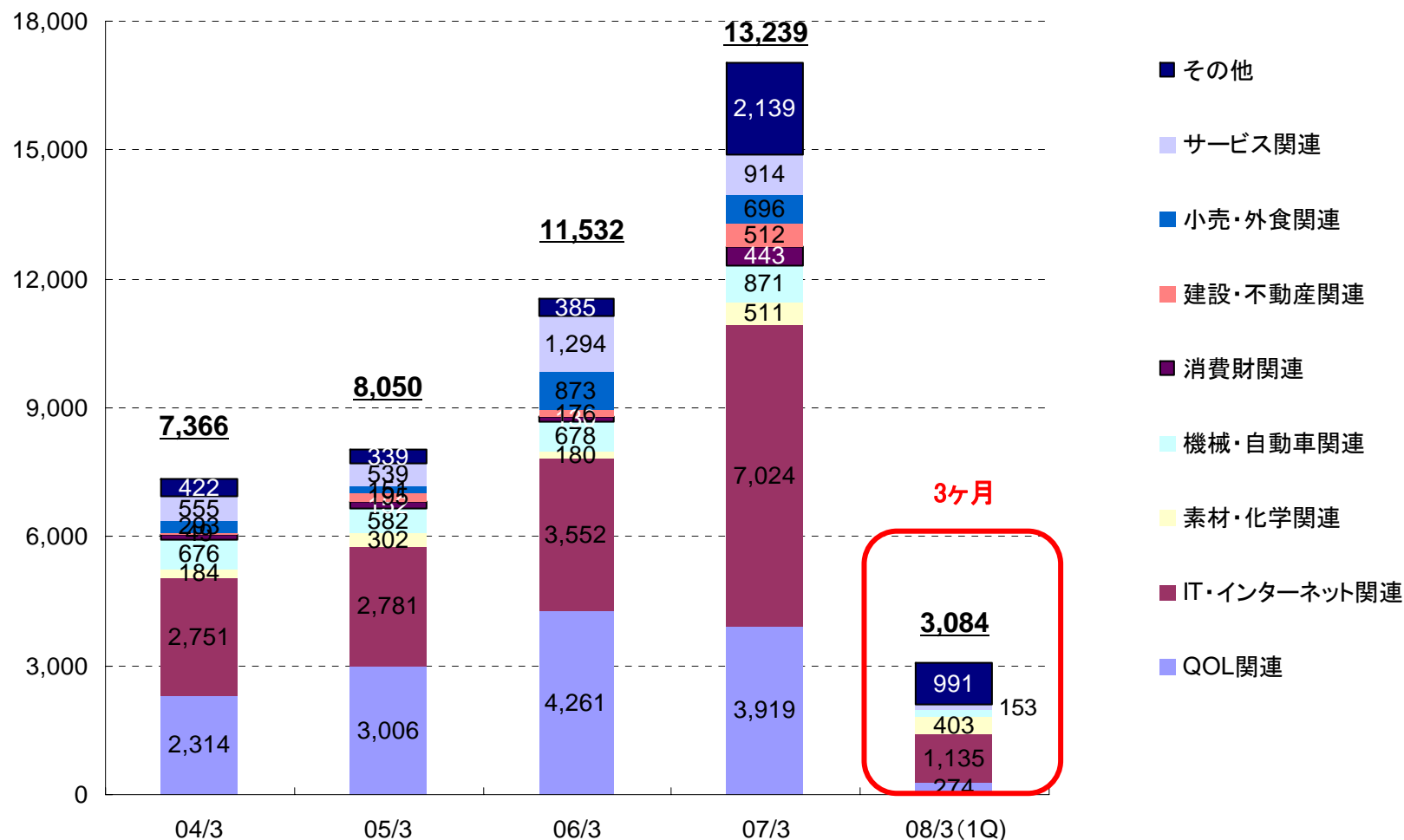


# 業務活動報告



## VC投資－業種別投資実行額

(単位:百万円)



■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。

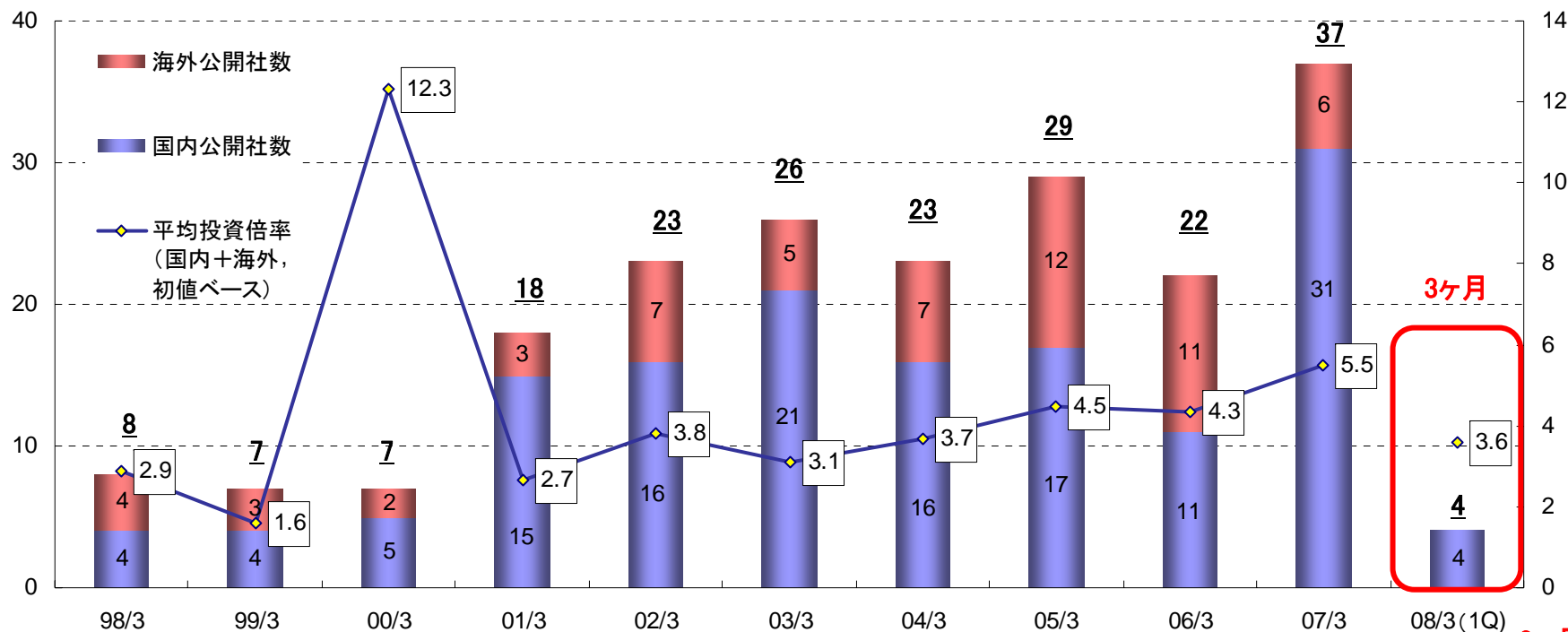
# 業務活動報告



## 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

3ヶ月  
(単位:倍)

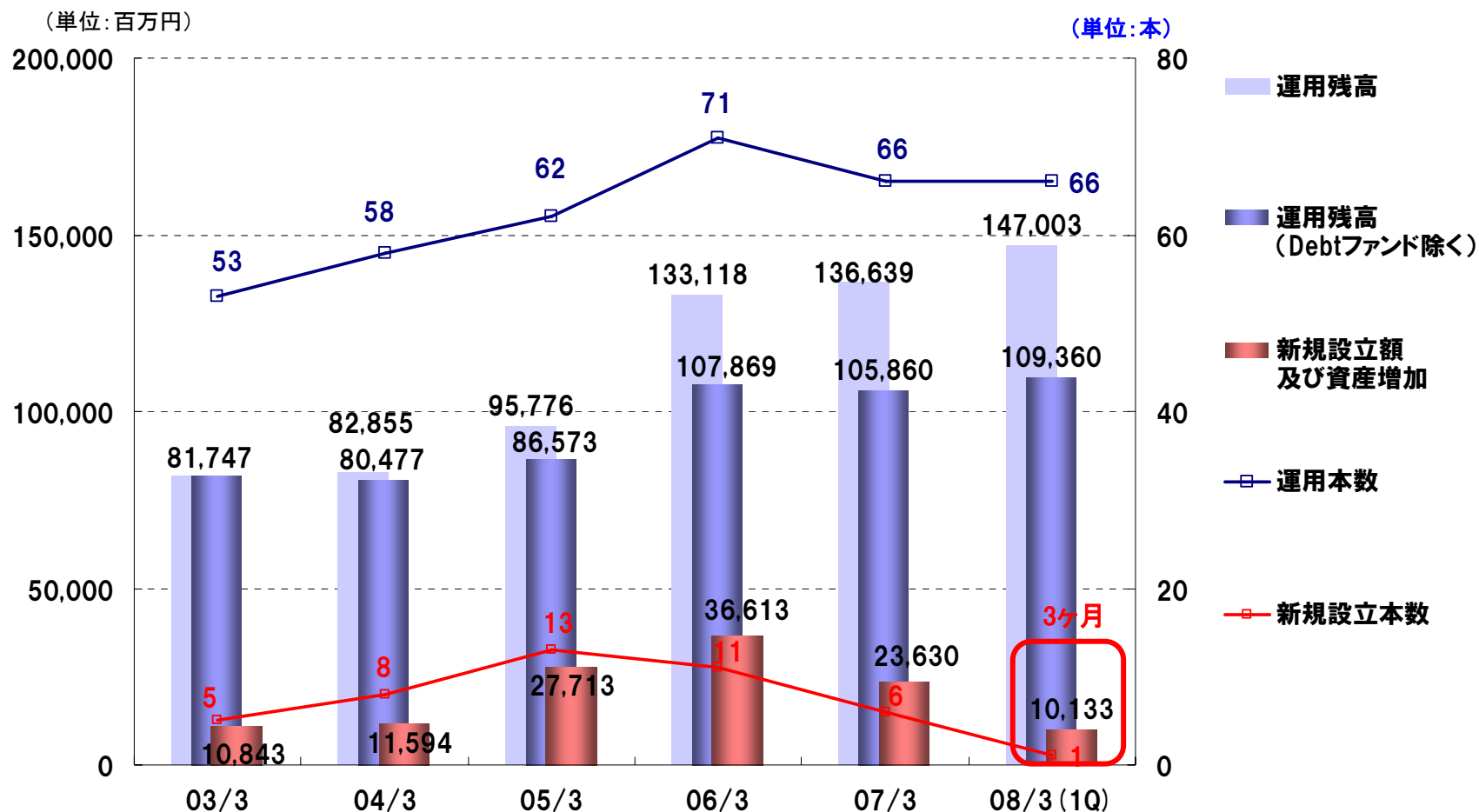
|    | 98/3 | 99/3 | 00/3 | 01/3 | 02/3 | 03/3 | 04/3 | 05/3 | 06/3 | 07/3 | 08/3(1Q) |
|----|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|----------|
| 国内 | 4.6  | 2.0  | 12.7 | 3.0  | 3.8  | 3.0  | 5.3  | 7.5  | 8.8  | 8.1  | 3.6      |
| 海外 | 2.3  | 1.0  | 8.2  | 1.9  | 2.5  | 1.8  | 1.0  | 1.7  | 2.2  | 3.2  | -        |

■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(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

# 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。

## 業務活動報告

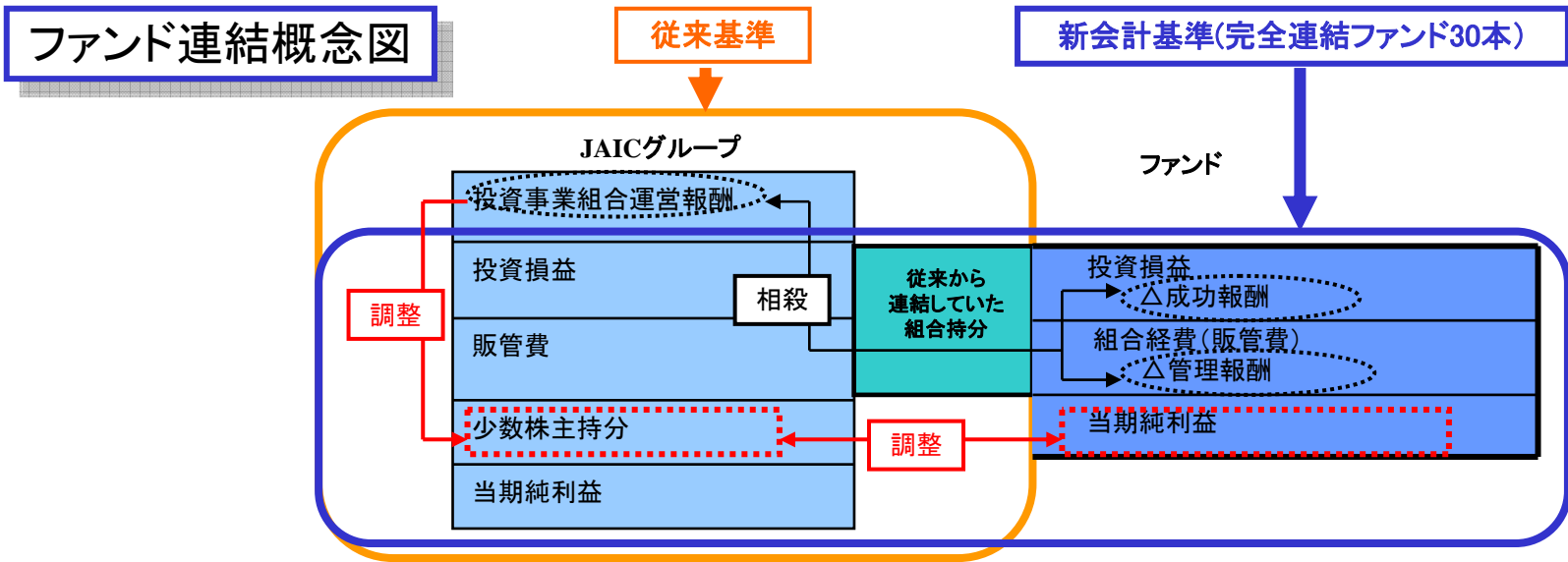


## 新規に設立したファンド一覧

| ファンド名称                          | 設立日     | ファンド<br>総額 | 特徴  |
|---------------------------------|---------|------------|---|
| Xseed High Growth投資事業<br>有限責任組合 | 07/4/16 | 510百万円     | ASTECと共同で運営する特に独自性が高い技術を持つ<br>シード・アーリーステージにある企業を投資対象とする国<br>内VCファンド。<br><small>*ASTEC(先端科学技術エンタープライズ株式会社)</small> |

### 3.業績報告

# ファンド連結による影響 (P/L)



## 連結決算数値への影響額

08/3(1Q)

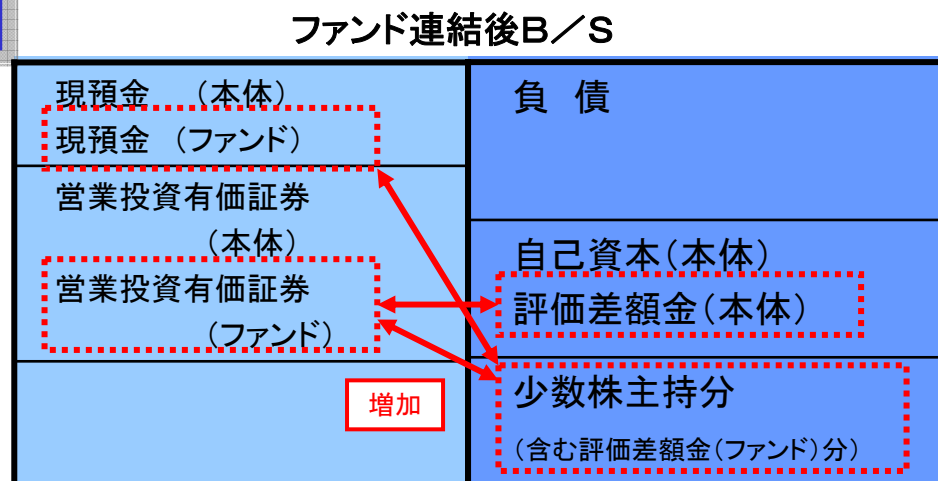
(百万円)

|             | ファンド連結後数値<br>(新基準) | 従来連結基準数値 | 差額      |
|-------------|--------------------|----------|---------|
| 営業収益        | 2,961              | 4,471    | △ 1,510 |
| 営業総利益       | 1,491              | 2,779    | △ 1,288 |
| 営業利益        | 319                | 1,540    | △ 1,220 |
| 経常利益        | 305                | 1,509    | △ 1,203 |
| 税金等調整前当期純利益 | 309                | 1,509    | △ 1,200 |
| 当期純利益       | 212                | 891      | △ 678   |

# ファンド連結による影響 (B/S)



## ファンド連結概念図



## 連結決算数値への影響額

08/3(1Q)

(百万円)

|                | ファンド連結後数値<br>(新基準) | 従来連結基準数値 | 差額     |
|----------------|--------------------|----------|--------|
| 流動資産           | 104,007            | 87,035   | 16,972 |
| うち営業投資有価証券     | 80,724             | 67,320   | 13,403 |
| 総資産            | 113,137            | 96,157   | 16,980 |
| 純資産            | 72,684             | 54,734   | 17,949 |
| うちその他有価証券評価差額金 | 5,764              | 5,806    | △41    |
| うち少数株主持分       | 17,517             | 116      | 17,401 |

## 2008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)   | 04/3   | 05/3    | 06/3   | 07/3<br>従来連結<br>基準数値 | 07/3(1Q) | 08/3(1Q)<br>従来連結<br>基準数値 | 増減率<br>(%) | 08/3(1Q)<br>ファンド連結後 |
|------------|--------|---------|--------|----------------------|----------|--------------------------|------------|---------------------|
| 営業収益       | 12,022 | 11,462  | 16,675 | 18,935               | 2,546    | 4,471                    | 76%        | 2,961               |
| 営業原価       | 7,576  | 5,015   | 6,634  | 6,152                | 978      | 1,692                    | 73%        | 1,470               |
| 営業総利益      | 4,445  | 6,447   | 10,041 | 12,783               | 1,568    | 2,779                    | 77%        | 1,491               |
| 販売費及び一般管理費 | 3,403  | 3,755   | 4,216  | 5,023                | 1,028    | 1,239                    | 21%        | 1,171               |
| 営業利益       | 1,042  | 2,692   | 5,824  | 7,760                | 539      | 1,540                    | 186%       | 319                 |
| 経常利益       | 999    | 2,638   | 5,709  | 7,460                | 540      | 1,509                    | 179%       | 305                 |
| 当期純利益      | 935    | △ 3,161 | 2,906  | 3,767                | 323      | 891                      | 175%       | 212                 |

### 持続する業績の拡大(従来基準数値)

- ・海外投資・その他PE事業の貢献が拡大
- ・収益計上時期ずれによるファンド連結基準との差異が発生

## 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



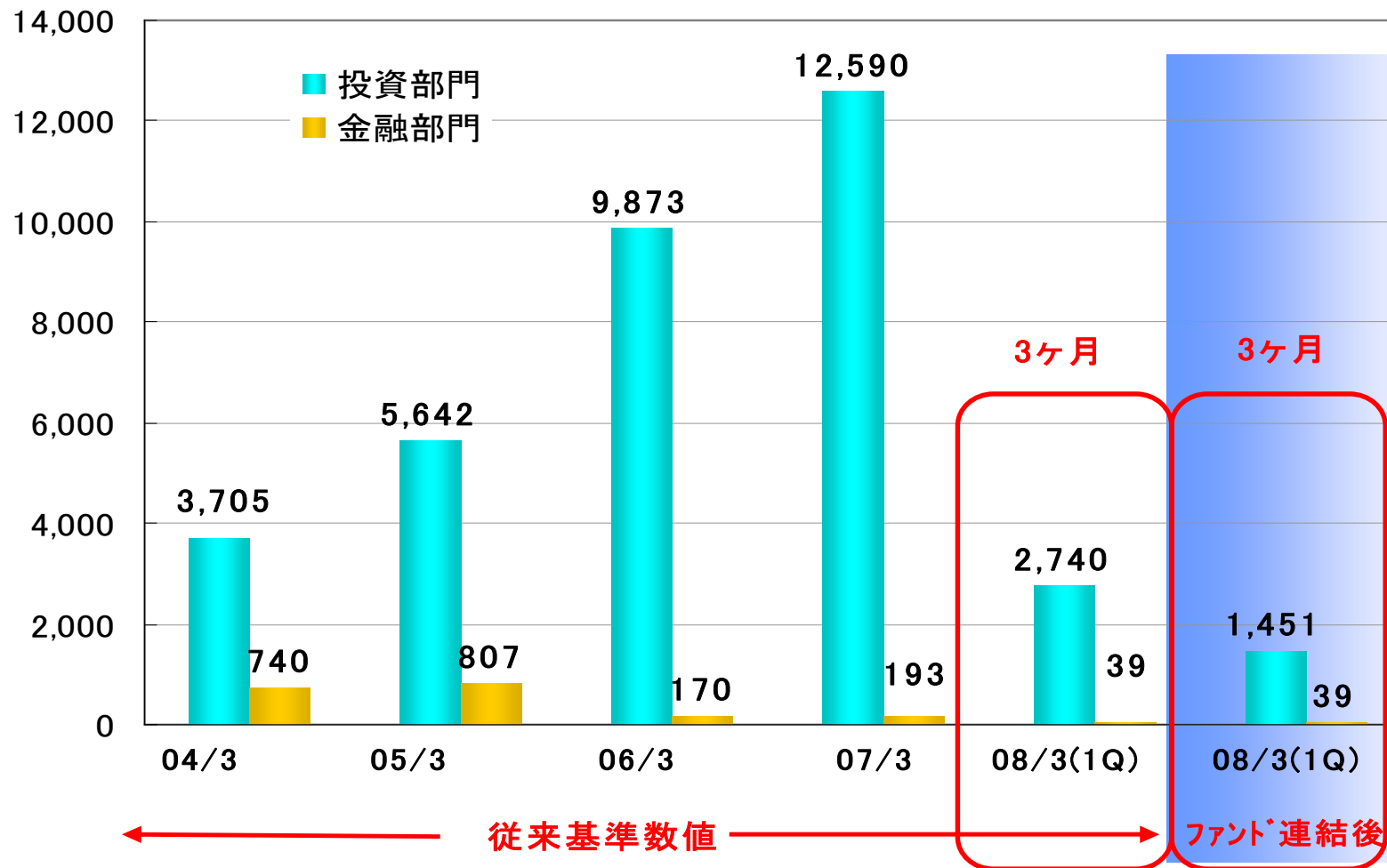
(単位:百万円)

| 業務別利益            | 04/3         | 05/3         | 06/3          | 07/3<br>従来連結<br>基準数値 | 07/3(1Q)     | 08/3(1Q)<br>従来連結<br>基準数値 | 増減率<br>(%)  | 08/3(1Q)<br>ファンド連結後 |
|------------------|--------------|--------------|---------------|----------------------|--------------|--------------------------|-------------|---------------------|
| <b>[投資部門]</b>    |              |              |               |                      |              |                          |             |                     |
| 投資事業組合等管理業務      | 1,652        | 2,194        | 2,854         | 3,564                | 518          | 492                      | △5%         | 241                 |
| 投資業務             | 1,767        | 3,227        | 6,716         | 8,774                | 820          | 2,103                    | 156%        | 1,068               |
| コンサル他            | 285          | 220          | 302           | 251                  | 139          | 143                      | 3%          | 141                 |
| <b>営業総利益合計</b>   | <b>3,705</b> | <b>5,642</b> | <b>9,873</b>  | <b>12,590</b>        | <b>1,479</b> | <b>2,740</b>             | <b>85%</b>  | <b>1,451</b>        |
| <b>[金融部門]</b>    |              |              |               |                      |              |                          |             |                     |
| 融資業務             | 568          | 632          | 23            | 147                  | 81           | 34                       | △58%        | 34                  |
| リース・割賦業務         | 61           | 54           | 49            | 39                   | 11           | 6                        | △40%        | 6                   |
| その他金融業務          | 111          | 119          | 98            | 6                    | △4           | △1                       | △64%        | △1                  |
| <b>営業総利益合計</b>   | <b>740</b>   | <b>807</b>   | <b>170</b>    | <b>193</b>           | <b>89</b>    | <b>39</b>                | <b>△56%</b> | <b>39</b>           |
| セグメント間取引消去       | △1           | △2           | △3            | -                    | -            | -                        | -           | -                   |
| <b>連結営業総利益合計</b> | <b>4,445</b> | <b>6,447</b> | <b>10,041</b> | <b>12,783</b>        | <b>1,568</b> | <b>2,779</b>             | <b>77%</b>  | <b>1,491</b>        |

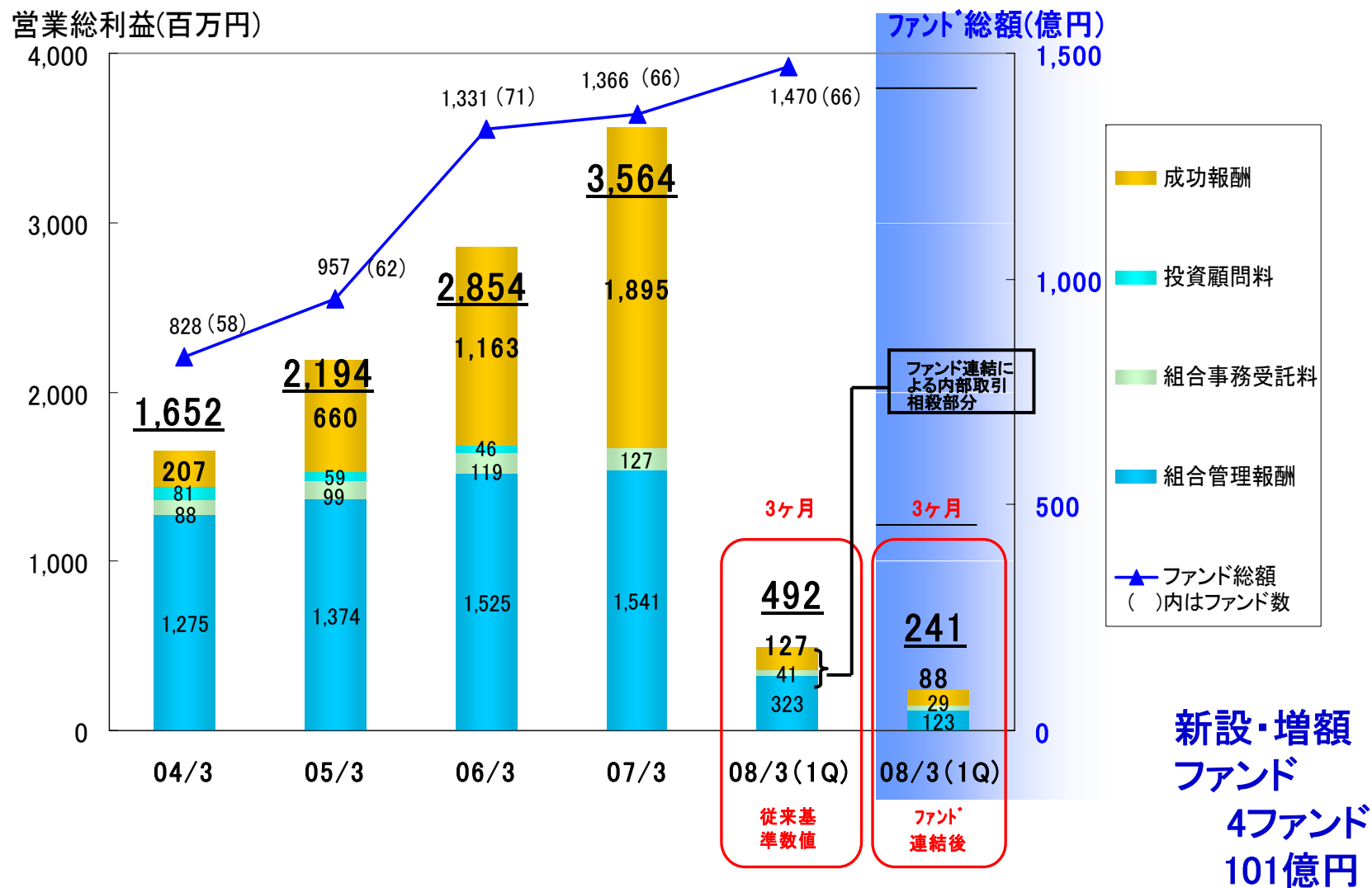
# 事業部門別内訳／営業総利益の内訳



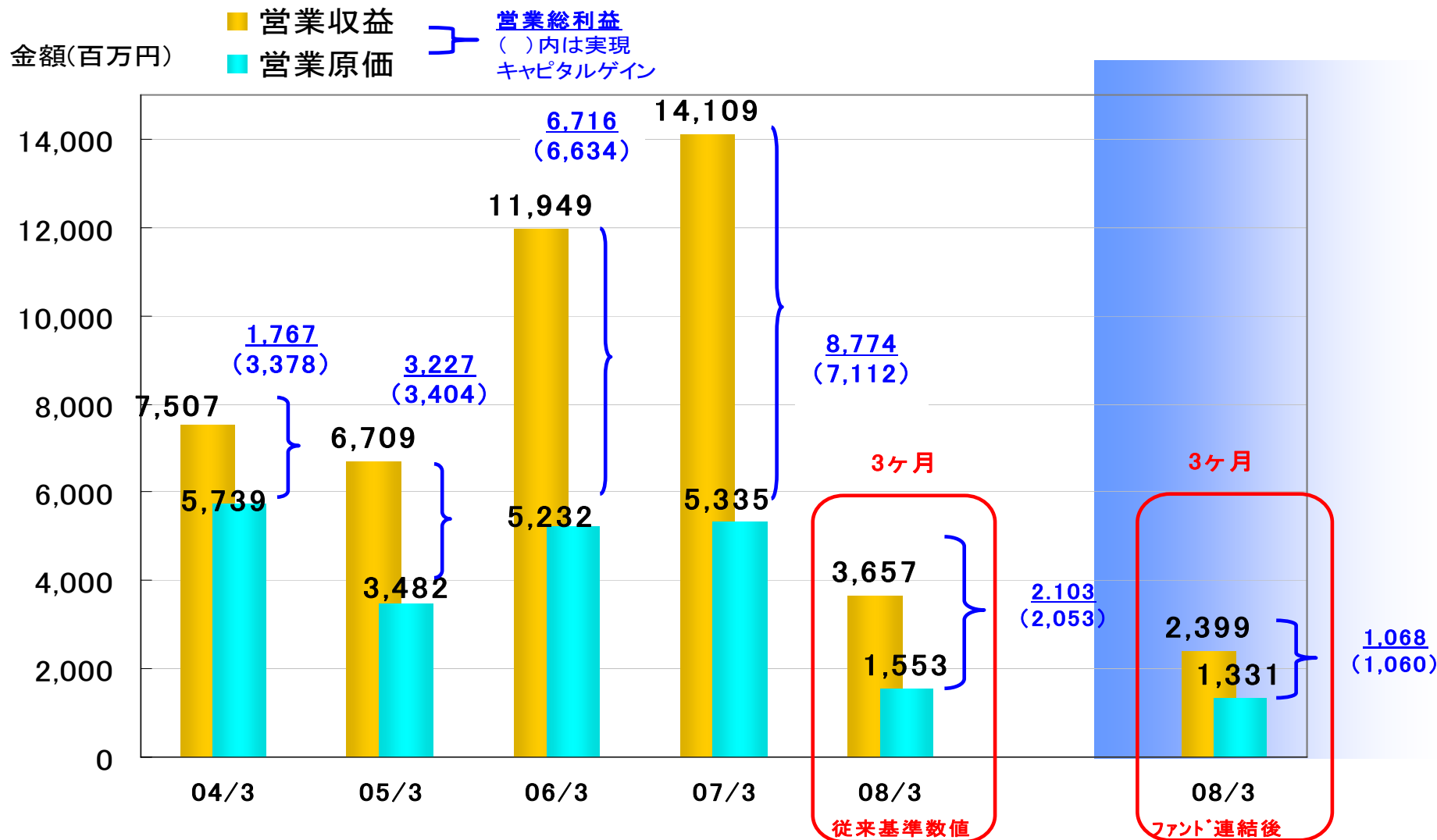
営業総利益(百万円)



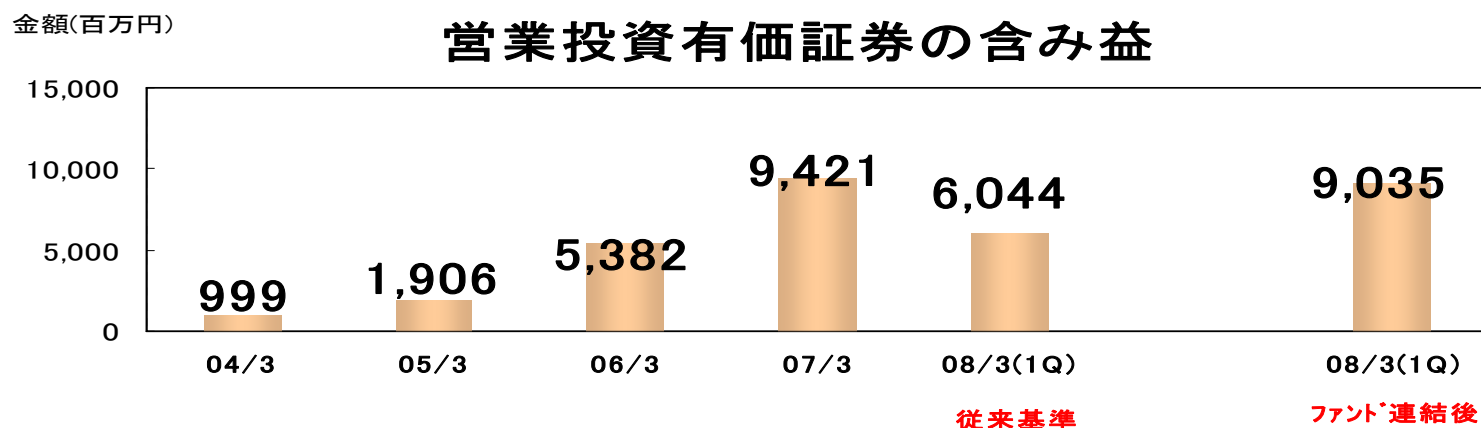
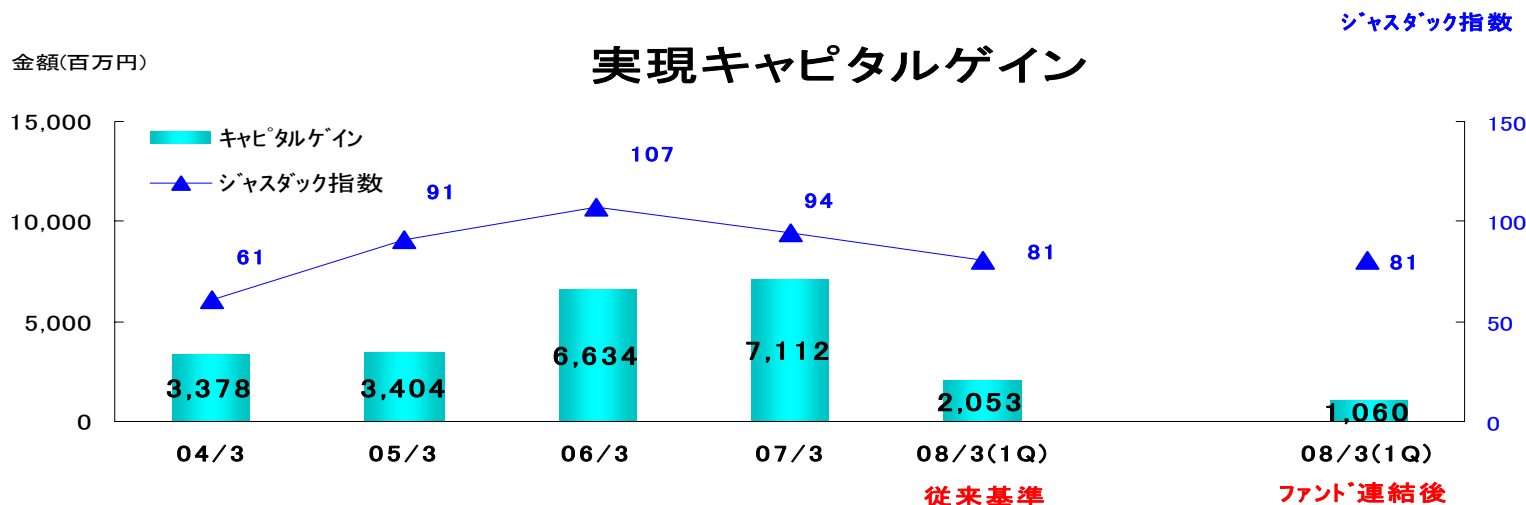
# 事業別/[投資部門]投資事業組合等管理業務



# 事業別/[投資部門] 投資業務



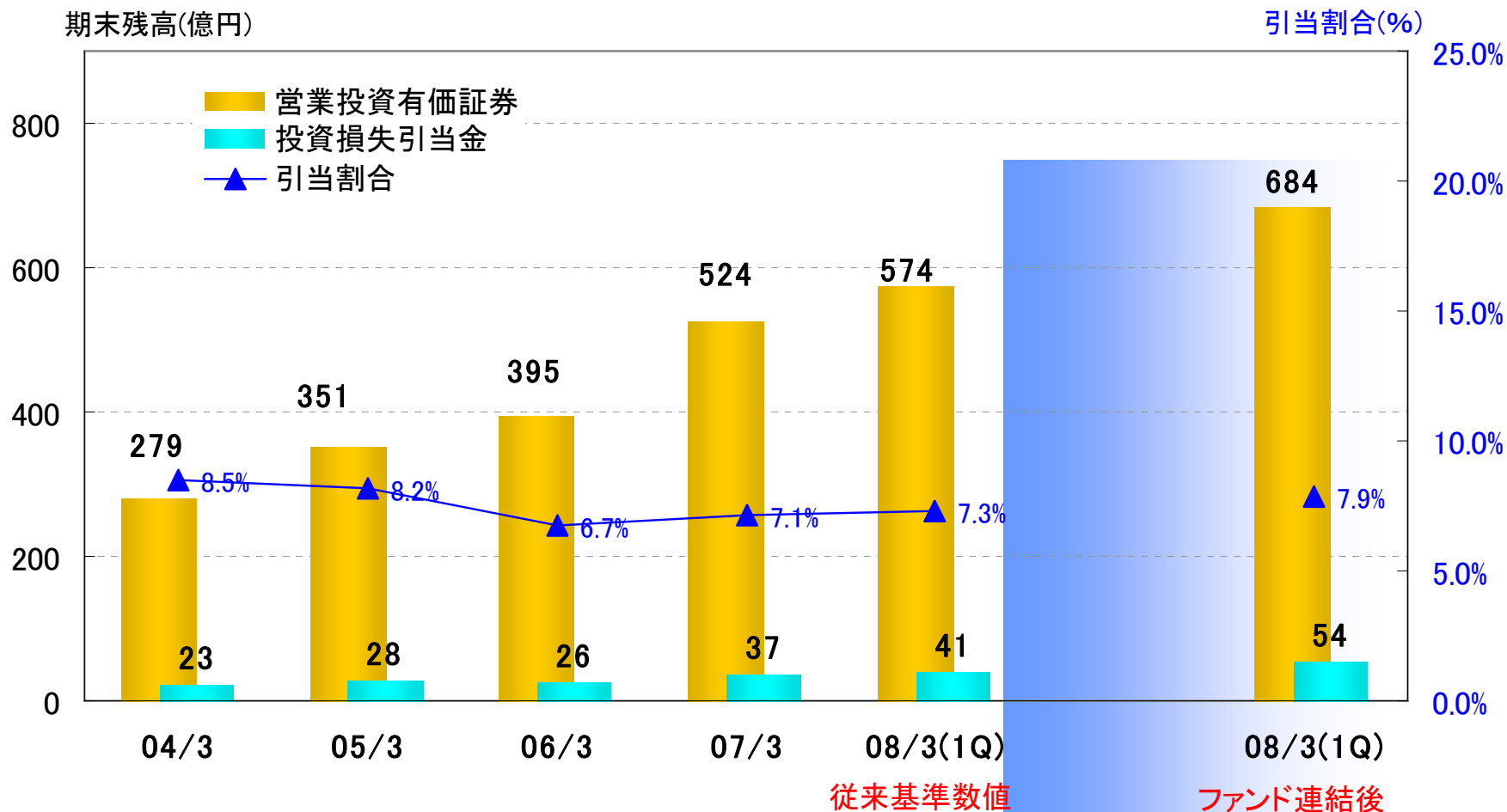
# 事業別/[投資部門] 投資業務 – 補足データ



当期上場会社数 4社 (前年同期 13社)

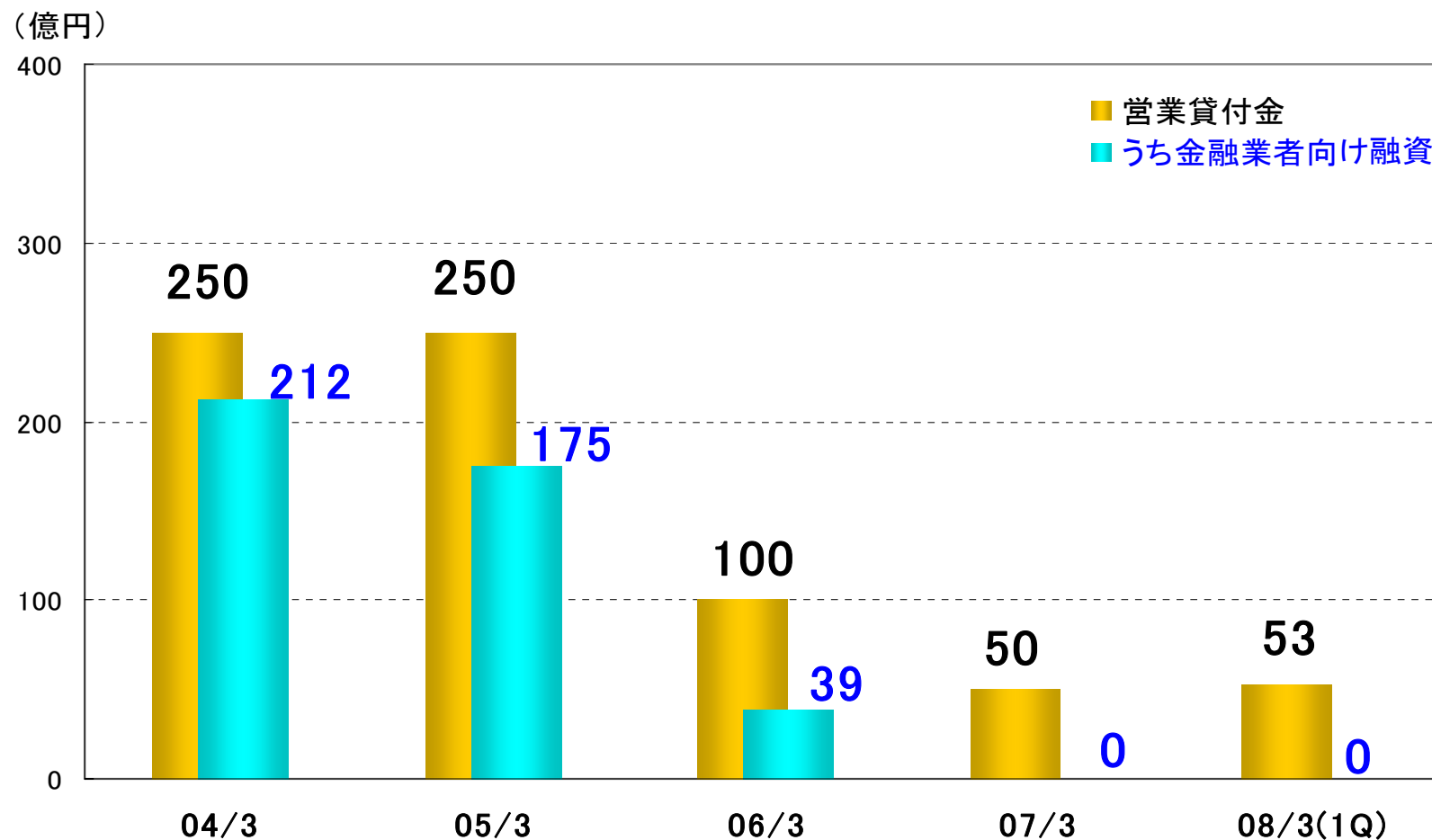
新規上場銘柄の初値投資倍率 3.6倍(前年同期9.3倍)

# 事業別/[投資部門] 投資業務 — 投資損失引当金



- 当期より引当割合は、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。  
 なお、過年度のデータについても遡って上記割合に修正しております。
- 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(1Q)39億円、2008/3期(1Q)ファンド連結後32億円。
- 各年度の含み益の影響額：2004/3期9億円、2005/3期20億円、2006/3期52億円、2007/3期93億円、2008/3期(1Q) 60億円、  
 2008/3期(1Q)ファンド連結後90億円。

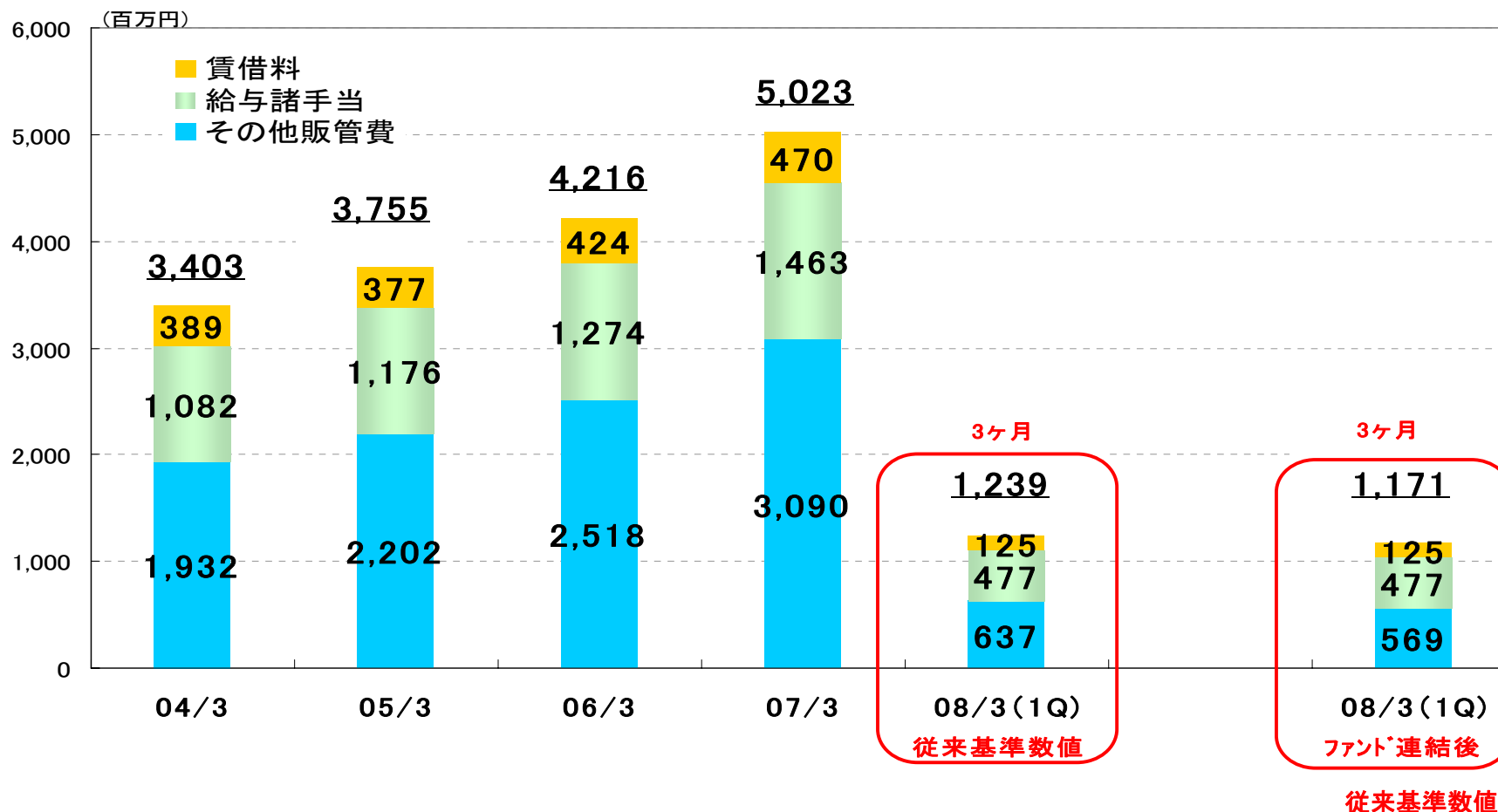
# 事業別/[金融部門]融資業務 — 営業貸付金残高



・前期より転貸融資業務は完全撤退へ

従来基準数値  
及び ファンド連結後

# 販売費及び一般管理費



|                |    | 04/3 | 05/3 | 06/3 | 07/3 | 08/3 |
|----------------|----|------|------|------|------|------|
| 営業総利益に対する販管費比率 |    | 77%  | 58%  | 42%  | 39%  | 45%  |
| 従業員数           | 連結 | 169  | 184  | 209  | 241  | 257  |
|                | 単体 | 102  | 116  | 123  | 149  | 161  |

## (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)

|                         | 04/3  | 05/3  | 06/3   | 07/3<br>従来連結<br>基準数値 | 07/3(1Q) | 08/3(1Q)<br>従来連結<br>基準数値 | 増減率<br>(%) | 08/3(1Q)<br>ファンド連結後 |
|-------------------------|-------|-------|--------|----------------------|----------|--------------------------|------------|---------------------|
| <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                  | 1,275 | 1,374 | 1,525  | 1,541                | 416      | 323                      | △22%       | 123                 |
| 組合事務受託料                 | 88    | 99    | 119    | 127                  | 13       | 41                       | 197%       | 29                  |
| 投資顧問料                   | 81    | 59    | 46     | -                    | -        | -                        | -          | -                   |
| 成功報酬                    | 207   | 660   | 1,163  | 1,895                | 88       | 127                      | 45%        | 88                  |
| 営業収益                    | 1,652 | 2,194 | 2,854  | 3,564                | 518      | 492                      | △5%        | 241                 |
| 営業総利益                   | 1,652 | 2,194 | 2,854  | 3,564                | 518      | 492                      | △5%        | 241                 |
| <b>2. 投資業務</b>          |       |       |        |                      |          |                          |            |                     |
| 営業投資有価証券売却高             | 7,115 | 5,601 | 10,894 | 10,331               | 1,411    | 3,077                    | 118%       | 1,817               |
| 営業受取配当金・受取利息他           | 391   | 1,107 | 1,055  | 3,778                | 139      | 579                      | 315%       | 581                 |
| 営業収益                    | 7,507 | 6,709 | 11,949 | 14,109               | 1,551    | 3,657                    | 136%       | 2,399               |
| 営業投資有価証券売却原価/投資原価       | 3,736 | 2,197 | 4,259  | 3,218                | 441      | 1,024                    | 132%       | 757                 |
| 営業投資有価証券売却原価/評価損        | 795   | 251   | 357    | 141                  | -        | 10                       | -          | 15                  |
| 投資損失引当金繰入額              | 864   | 786   | 486    | 1,624                | 289      | 511                      | 77%        | 554                 |
| その他                     | 342   | 246   | 128    | 350                  | -        | 7                        | -          | 3                   |
| 営業原価                    | 5,739 | 3,482 | 5,232  | 5,335                | 730      | 1,553                    | 113%       | 1,331               |
| 営業総利益                   | 1,767 | 3,227 | 6,716  | 8,774                | 820      | 2,103                    | 156%       | 1,068               |

## (参考)事業部門別 営業の状況(投資部門2/2)



(単位:百万円)

|                         | 04/3  | 05/3  | 06/3   | 07/3<br>従来連結<br>基準数値 | 07/3(1Q) | 08/3(1Q)<br>従来連結<br>基準数値 | 増減率<br>(%) | 08/3(1Q)<br>ファンド連結後 |
|-------------------------|-------|-------|--------|----------------------|----------|--------------------------|------------|---------------------|
| <b>3. コンサルティング業務他</b>   |       |       |        |                      |          |                          |            |                     |
| コンサルティング料               | 297   | 224   | 275    | 207                  | 137      | 135                      | △1%        | 135                 |
| その他                     | 30    | 40    | 59     | 64                   | 8        | 12                       | 40%        | 10                  |
| 営業収益                    | 328   | 265   | 334    | 271                  | 145      | 147                      | 1%         | 146                 |
| その他                     | 42    | 44    | 32     | 20                   | 5        | 4                        | △24%       | 4                   |
| 営業原価                    | 42    | 44    | 32     | 20                   | 5        | 4                        | △24%       | 4                   |
| 営業総利益                   | 285   | 220   | 302    | 251                  | 139      | 143                      | 3%         | 141                 |
| <b>4. 投資部門合計(1~3合計)</b> |       |       |        |                      |          |                          |            |                     |
| 営業収益 合計                 | 9,488 | 9,168 | 15,138 | 17,946               | 2,215    | 4,298                    | 94%        | 2,787               |
| 営業原価 合計                 | 5,782 | 3,526 | 5,265  | 5,355                | 736      | 1,558                    | 112%       | 1,335               |
| 営業総利益 合計                | 3,705 | 5,642 | 9,873  | 12,590               | 1,479    | 2,740                    | 85%        | 1,451               |

## 4. 2008年3月期連結業績見通し

## 2008年3月期通期連結業績見通し



(単位:百万円)

|       | 2007年3月期<br>(連結実績) |          |
|-------|--------------------|----------|
|       | 従来連結基準             | ファンド連結基準 |
| 営業収益  | 18,935             | 26,961   |
| 経常利益  | 7,460              | 12,263   |
| 当期純利益 | 3,767              | 4,942    |

(単位:百万円)

| 2008年3月期<br>(連結業績予想) |       |          |       |
|----------------------|-------|----------|-------|
| 従来連結基準               | 増減    | ファンド連結基準 | 増減    |
| 21,000               | 10.9% | 26,000   | △3.4% |
| 8,000                | 7.2%  | 12,000   | △2.2% |
| 4,800                | 27.4% | 4,800    | △2.9% |

## 2008年3月期の新規公開社数は通期で36～40社を見込む

■上記の予想は、本日現在において入手可能な情報及び将来に関する見通しに基づく予測が含まれております。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。