

# 日本アジア投資株式会社

## 2008年3月期第3四半期決算

発表日:2008年1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3四半期-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

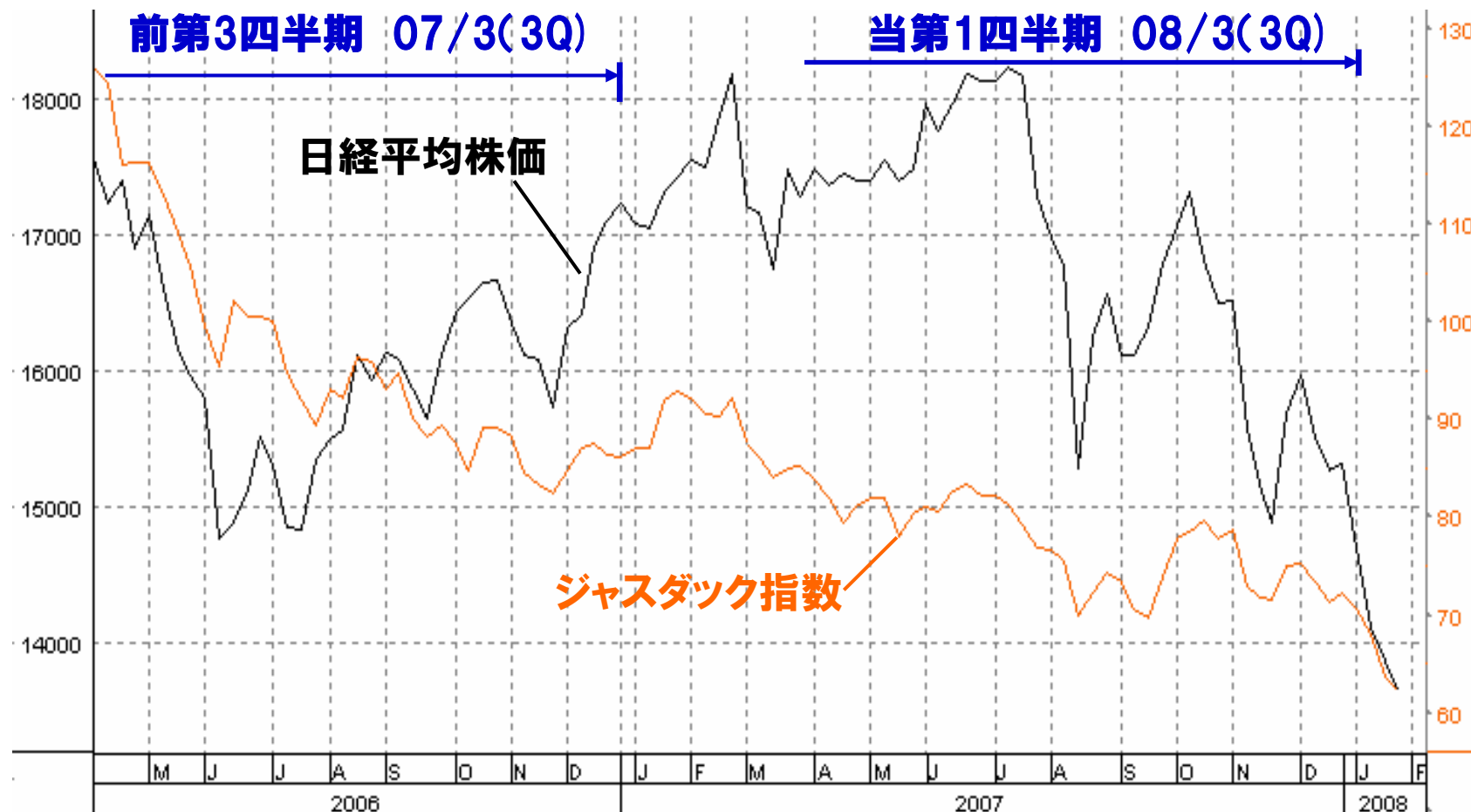
# 株式市場動向



日経平均株価(円)

## 主要インデックス推移 (2006/4~2007/12)

JASDAQ指数



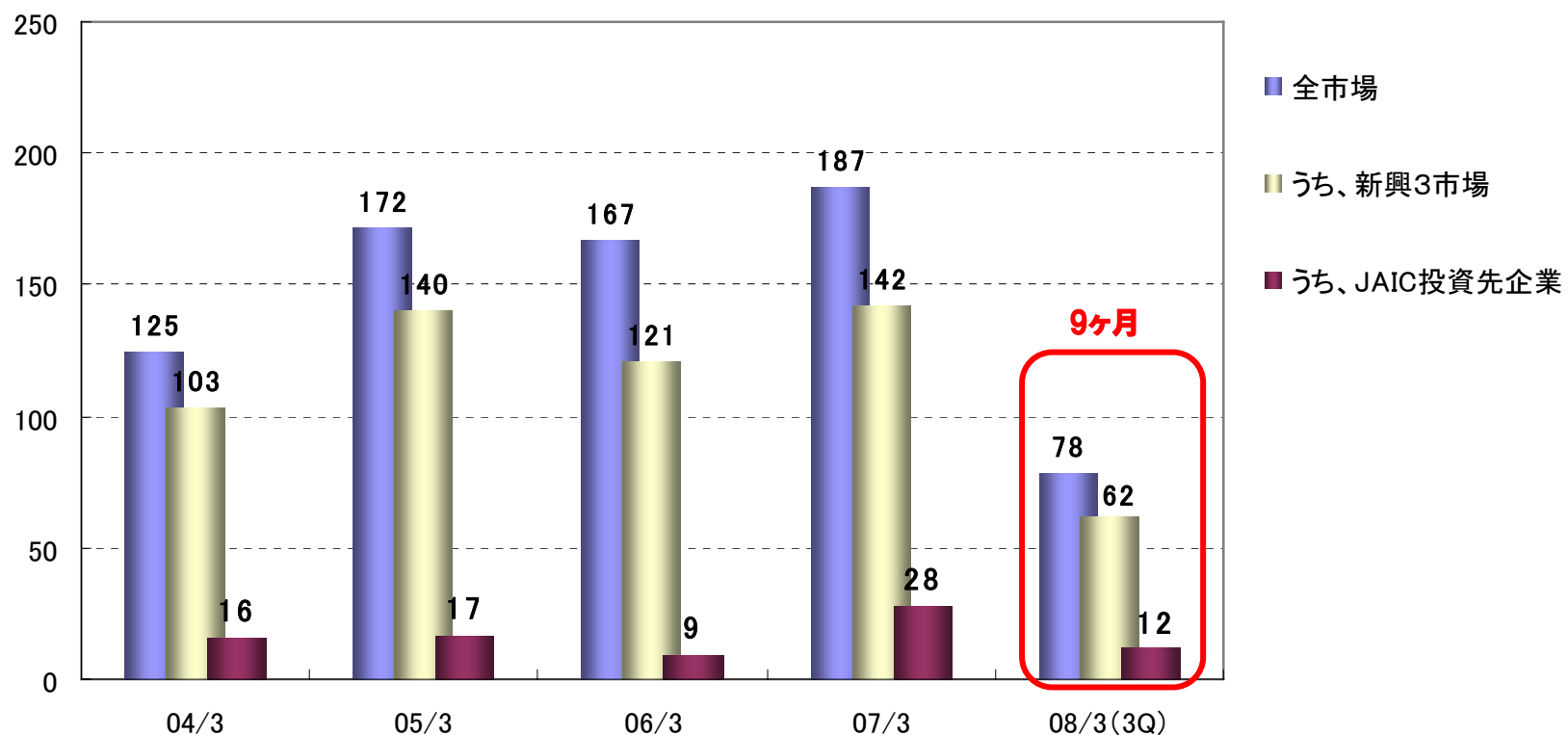
**日経平均:**期首17,346円→期末15,307円(12%下落)、期中平均16,875円(前期比+3%)  
**ジャスダック指数:**期首85.2→期末72.1(15%下落)、期中平均 77.3(前期比△18%)

# 経営環境



## 国内公開社数とJAIC

(単位:社)



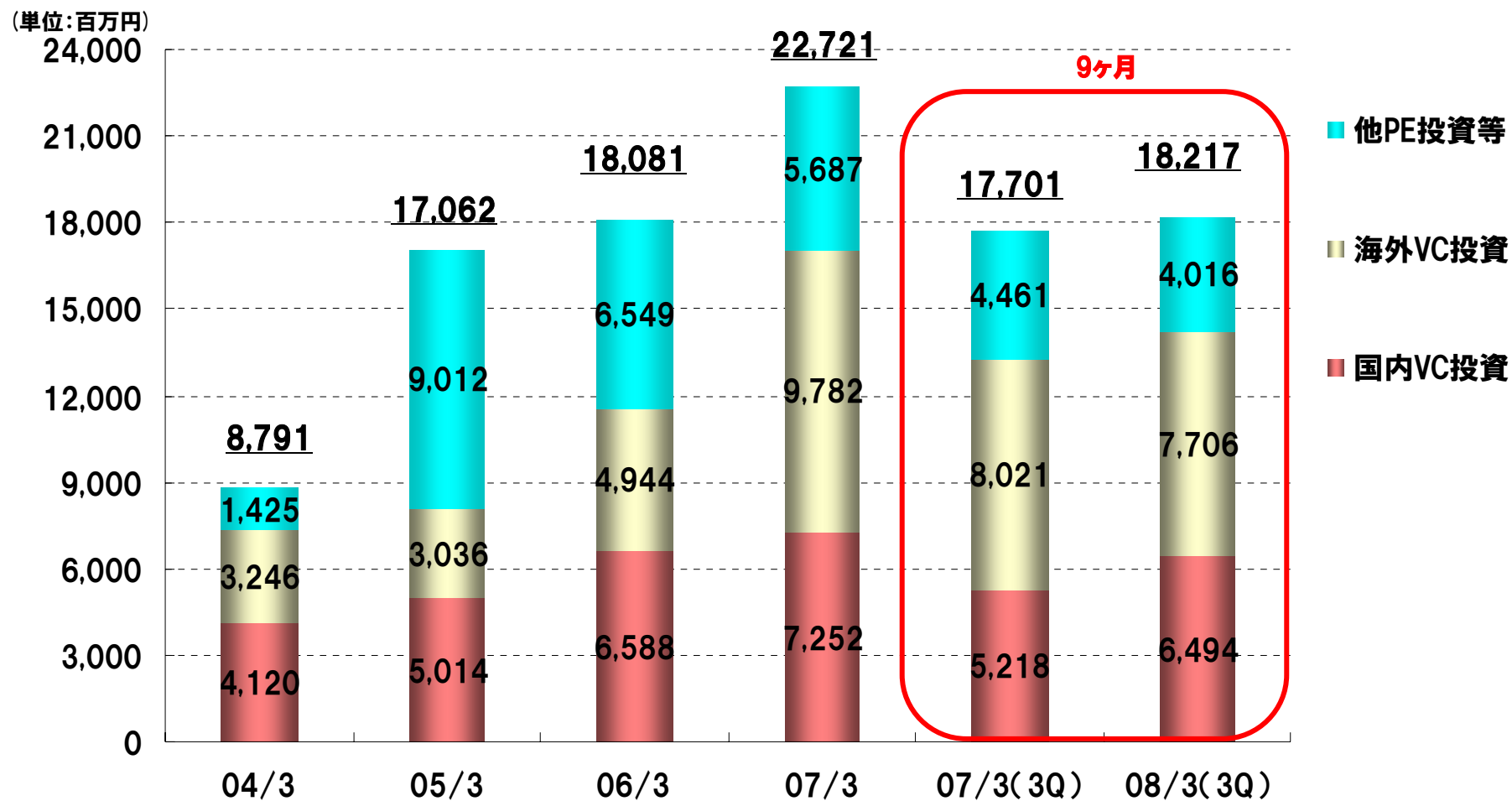
■うち、新興3市場:ジャスダック(NEO含む)、東証マザーズ、大証ヘラクレス

## 2. 業務活動報告

# 業務活動報告



## 投資実行額



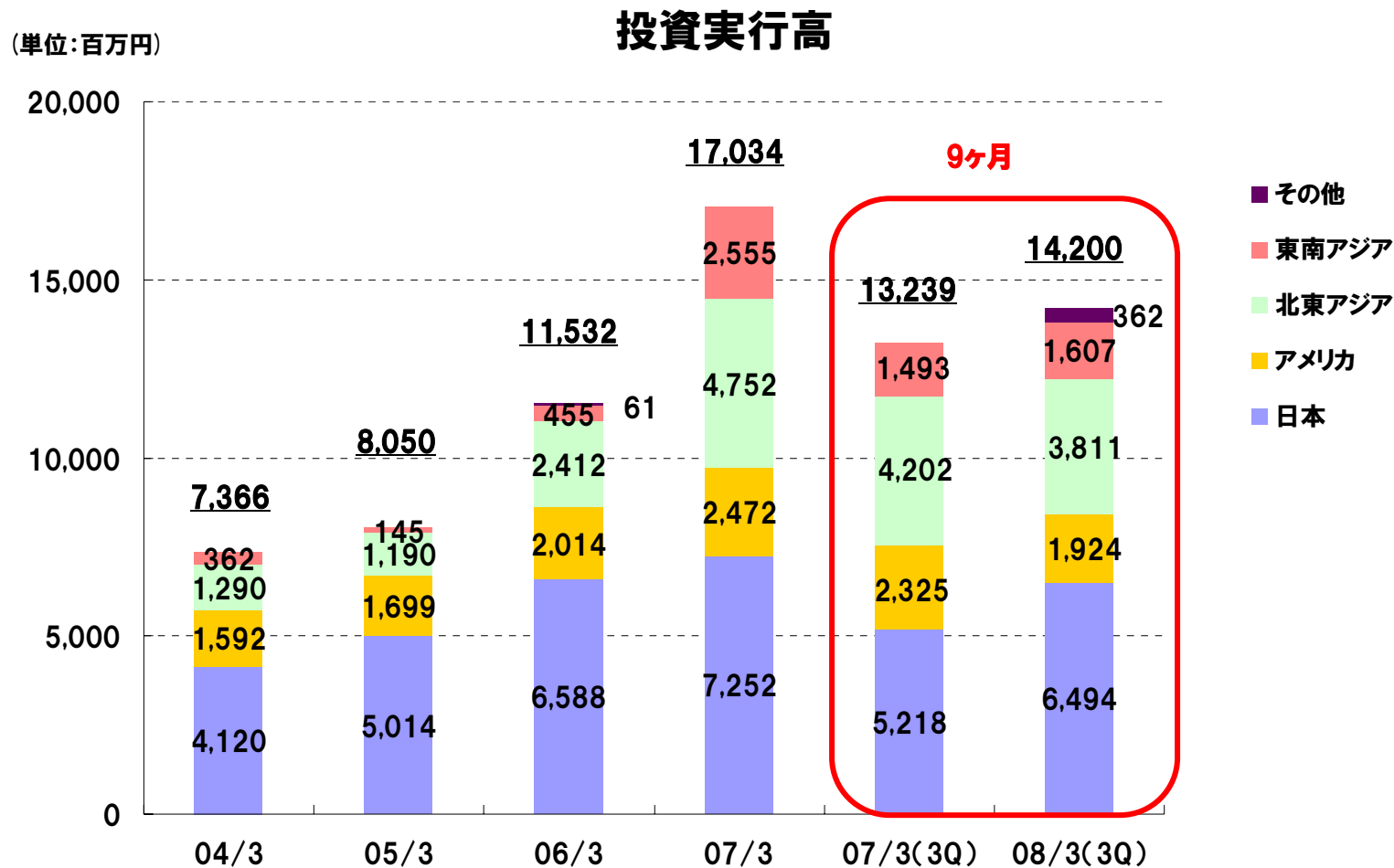
■他社ファンドへの出資持分額は含んでおりません。

■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

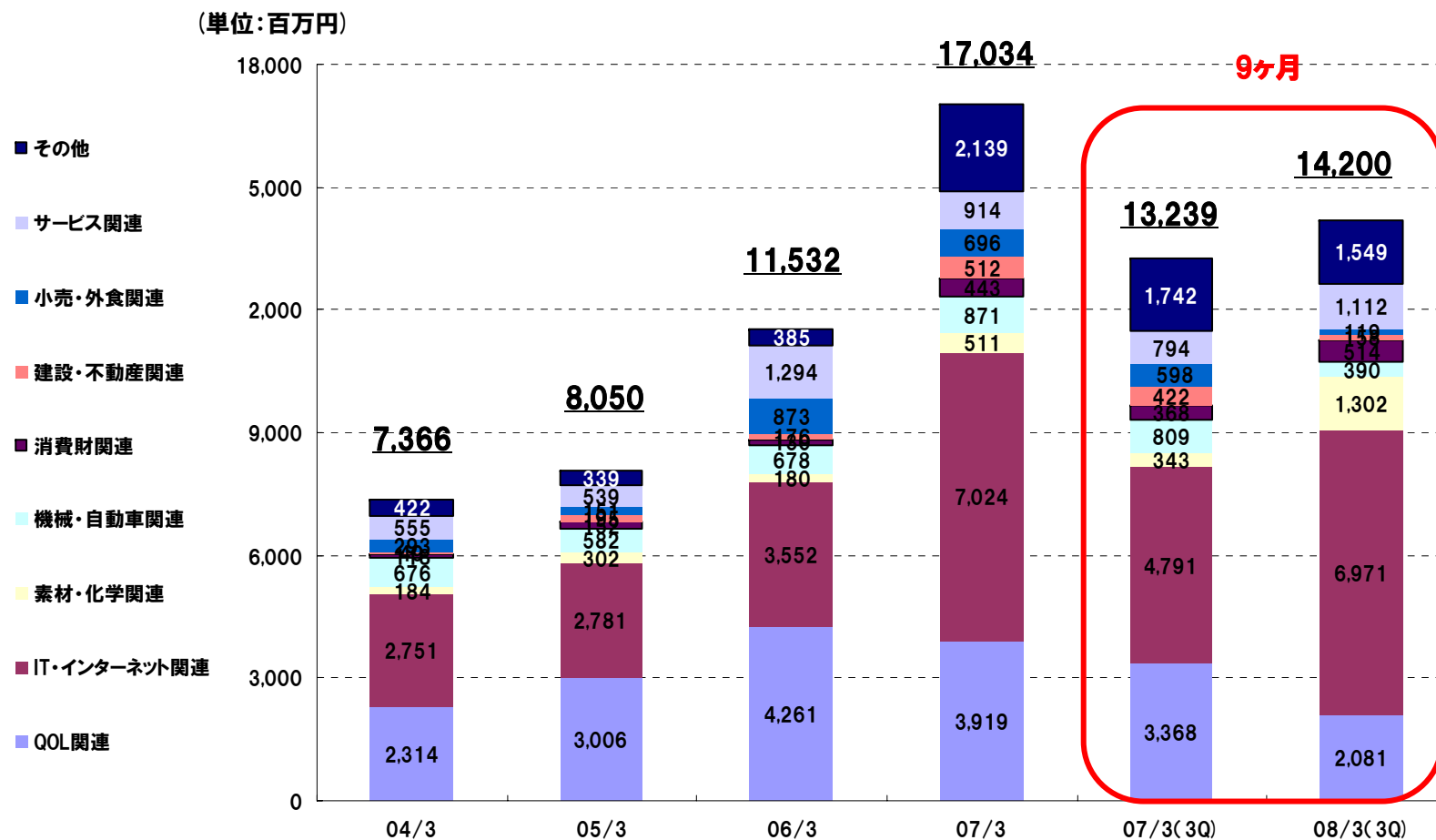


■北東アジア(台湾・香港・韓国・中国)、東南アジア(シンガポール・マレーシア・タイ・インドネシア・ベトナム)、その他(スウェーデン・イギリス)

# 業務活動報告



## VC投資－業種別投資実行額

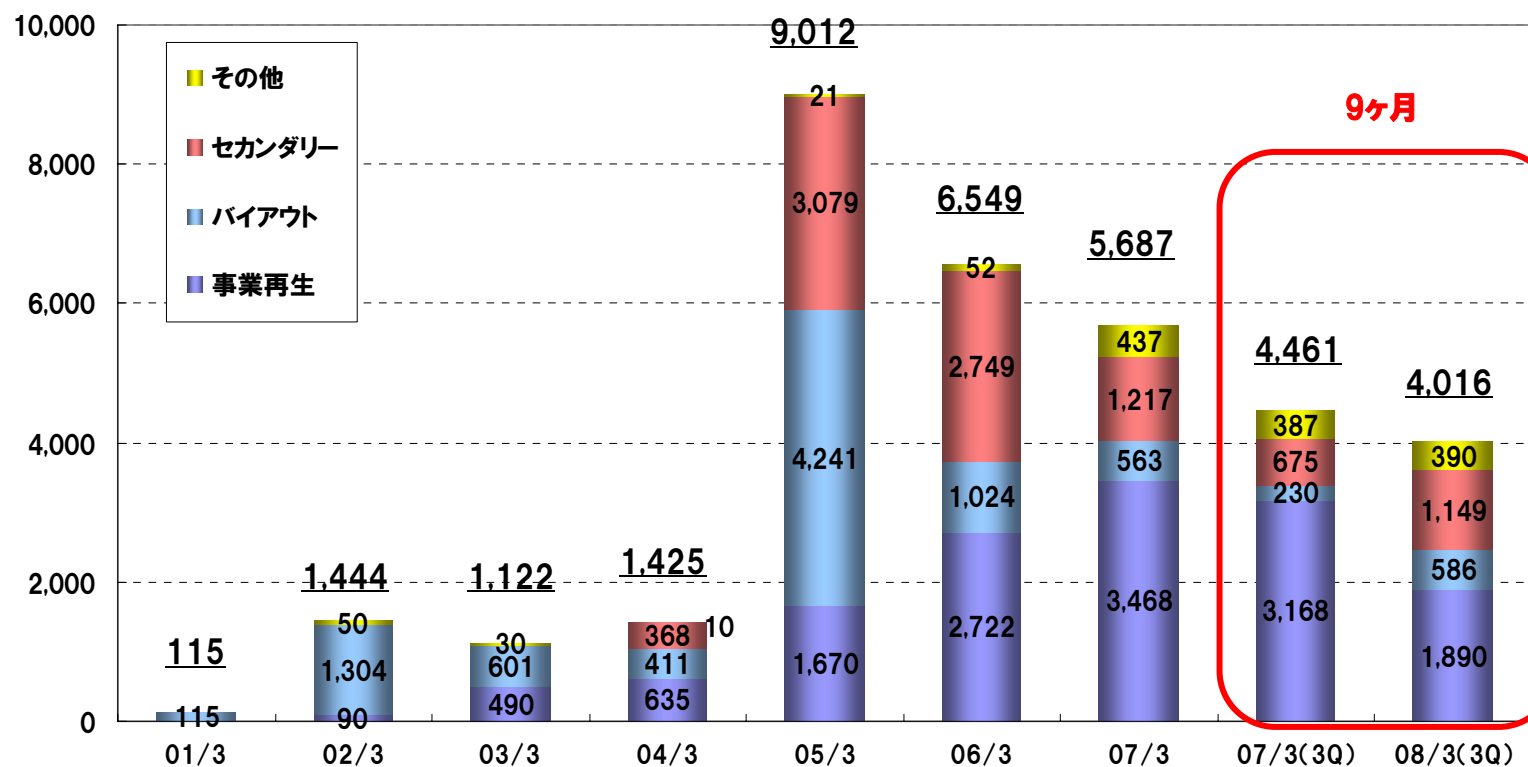


■QOLとは、バイオ、医療機器、医薬品、環境、福祉・介護などの人間の「Quality of Life」を高める事業分野。

## 他PE投資－事業別の状況

(残高/百万円)

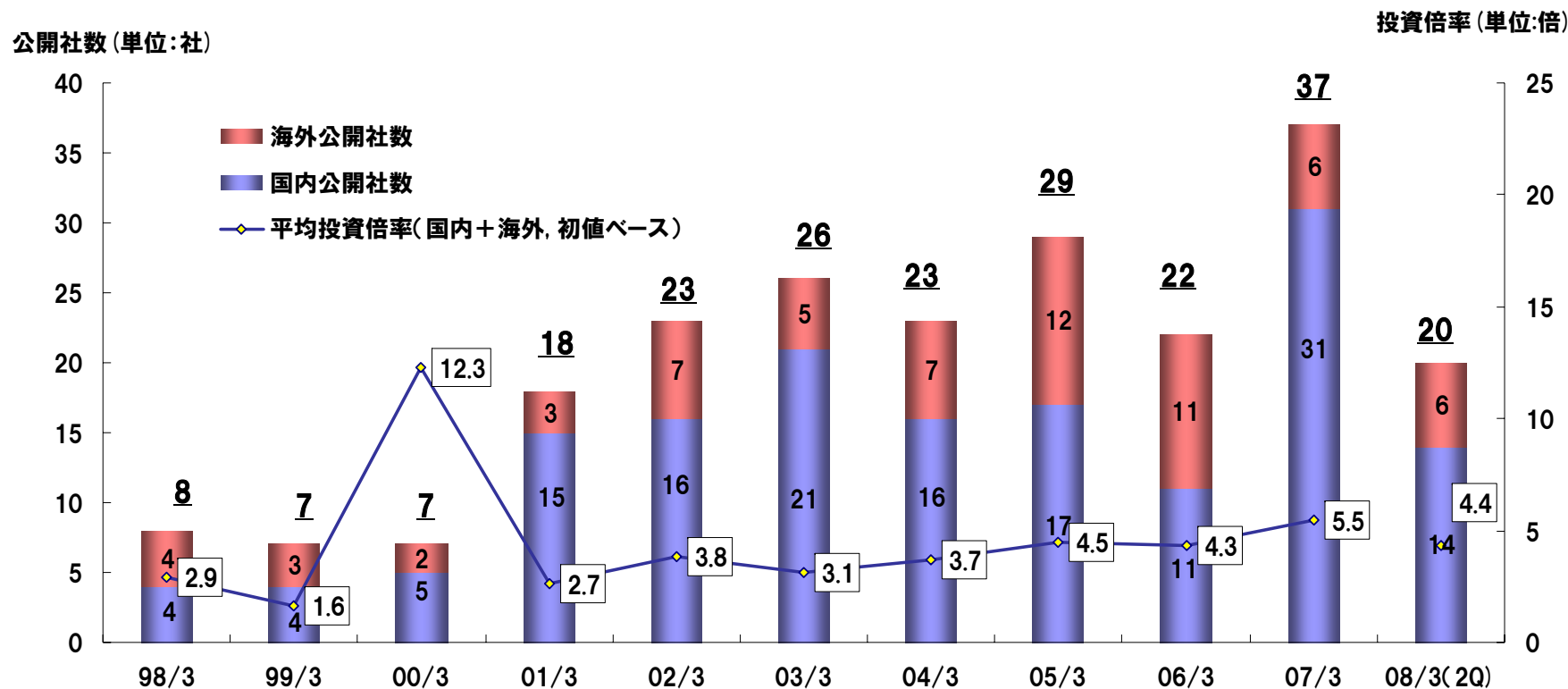
### 事業別投資実行高推移



# 業務活動報告



## 公開実績 (国内+海外)



初値ベース投資倍率 (単位:倍)

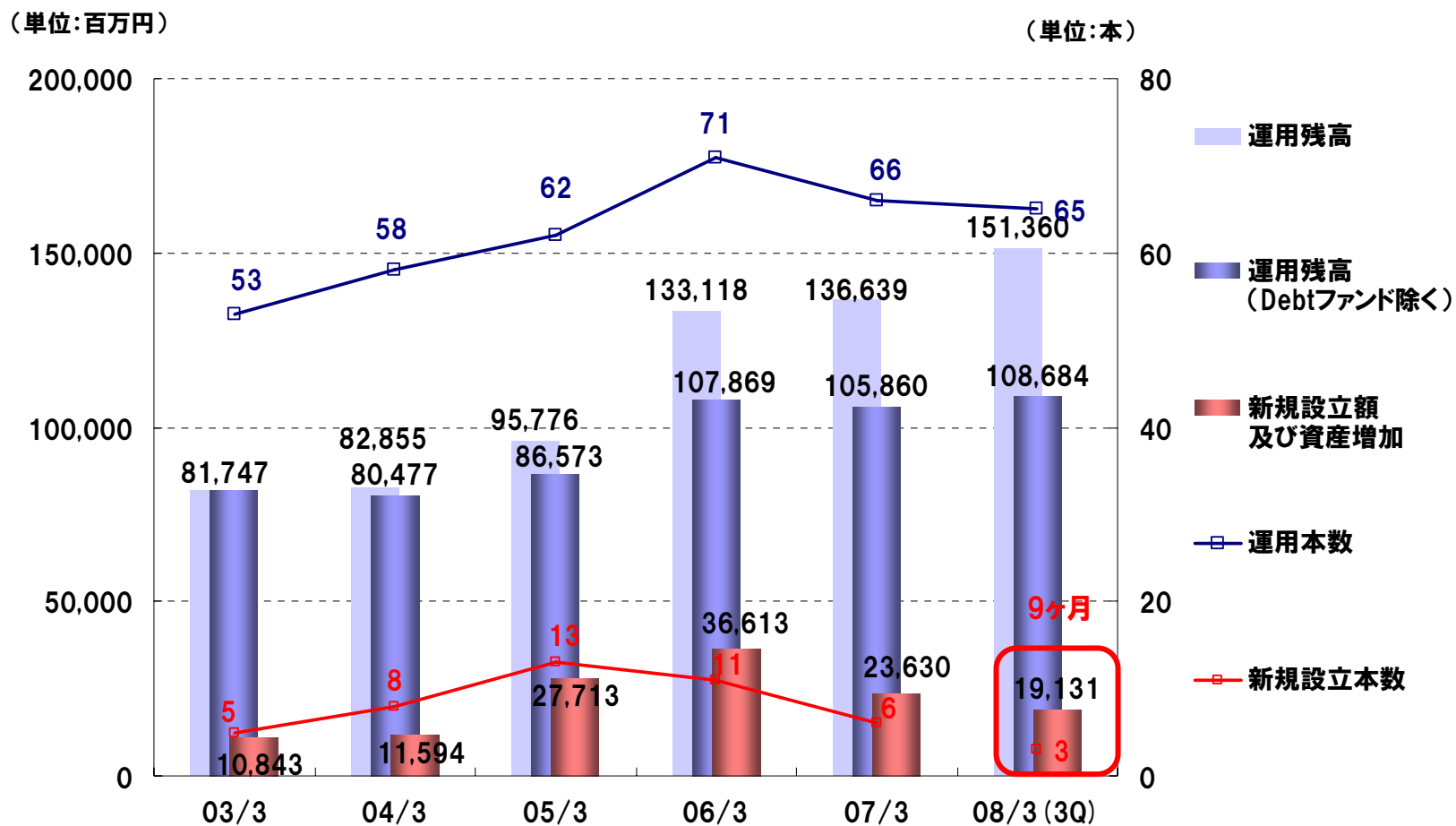
	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3	03/3	04/3	05/3	06/3	07/3	07/3 (3Q)	08/3 (3Q)
国内	4.6	2.0	12.7	3.0	3.8	3.0	5.3	7.5	8.8	8.1	8.8	2.7
海外	2.3	1.0	8.2	1.9	2.5	1.8	1.0	1.7	2.2	3.2	3.7	7.8
平均	2.9	1.6	12.3	2.7	3.8	3.1	3.7	4.5	4.3	5.5	6.3	4.4

■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(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

# 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



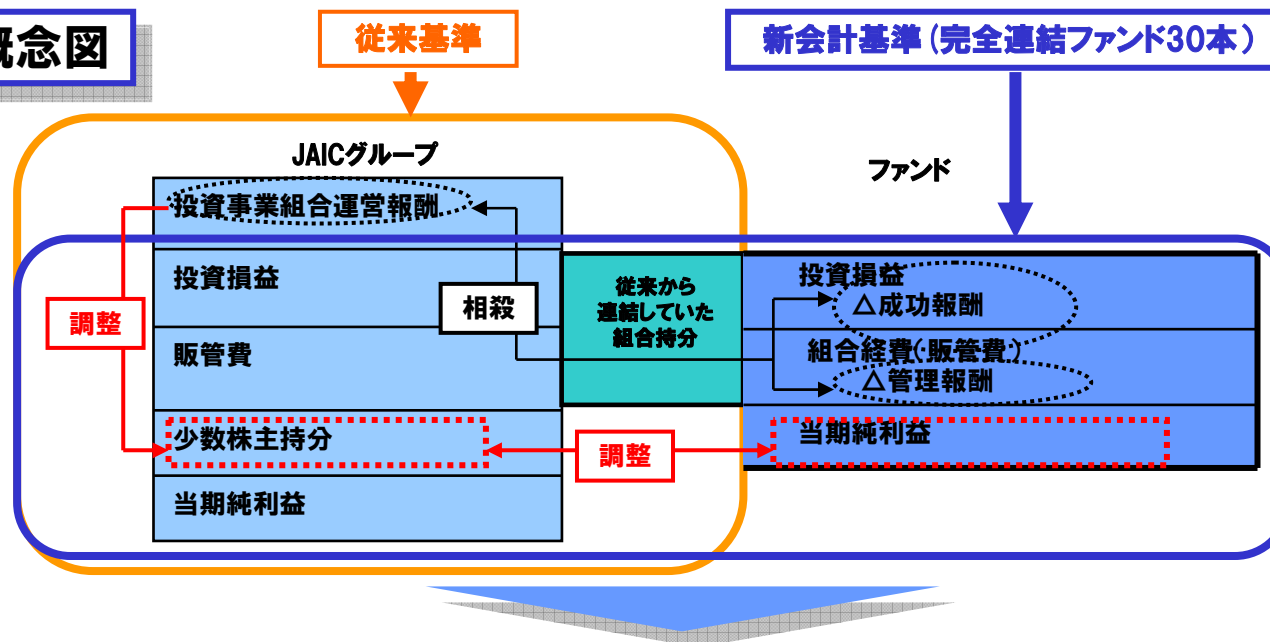
■オープンエンド型のDebtファンドについては、有価証券を投資対象とする長期クローズドエンド型のPEファンドとは性質が異なるため、別掲しております。  
 ■ファンド運用金額はコミットメントベースの金額であり、各事業年度末の為替レートで円換算しております。

## 3.業績報告

# ファンド連結による影響 (P/L)



## ファンド連結概念図



## 連結決算数値への影響額

08/3 (3Q)

(単位: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	12,283	11,274	1,008
営業総利益	6,030	6,015	15
営業利益	2,486	2,306	179
経常利益	2,095	1,941	153
税金等調整前当期純利益	1,661	1,611	50
当期純利益	847	1,289	△441

# ファンド連結による影響(B/S)



## ファンド連結概念図

## ファンド連結後B/S

現預金 (本体)	負債
現預金 (ファンド)	
営業投資有価証券 (本体)	自己資本(本体)
営業投資有価証券 (ファンド)	
増加	評価差額金(本体)
	少数株主持分 (含む評価差額金(ファンド)分)

## 連結決算数値への影響額

08/3(3Q)

(単位: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	106,963	89,064	17,899
うち営業投資有価証券	82,613	69,874	12,739
総資産	119,069	101,159	17,910
純資産	77,428	59,800	17,628
うちその他有価証券評価差額金	4,504	4,895	△390
うち少数株主持分	17,263	129	17,134

## 2008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)	04/3	05/3	06/3	07/3 従来連結 基準数値	07/3(3Q) 従来連結 基準数値	08/3(3Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	08/3(3Q) ファンド連結後
営業収益	12,022	11,462	16,675	18,935	13,753	11,274	△18%	12,283
営業原価	7,576	5,015	6,634	6,152	3,604	5,259	46%	6,252
営業総利益	4,445	6,447	10,041	12,783	10,149	6,015	△41%	6,030
販売費及び一般管理費	3,403	3,755	4,216	5,023	3,479	3,708	7%	3,544
営業利益	1,042	2,692	5,824	7,760	6,669	2,306	△65%	2,486
経常利益	999	2,638	5,709	7,460	6,518	1,941	△70%	2,095
当期純利益	935	△3,161	2,906	3,767	3,544	1,289	△64%	847

### バランス良いポートフォリオで国内VCの不振を軽減

- ・海外VC投資・その他PE投資業務が収益を下支え。
- ・しかし、予想以上の国内市場低迷や海外の投資回収環境悪化の影響は避けられず。

## 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

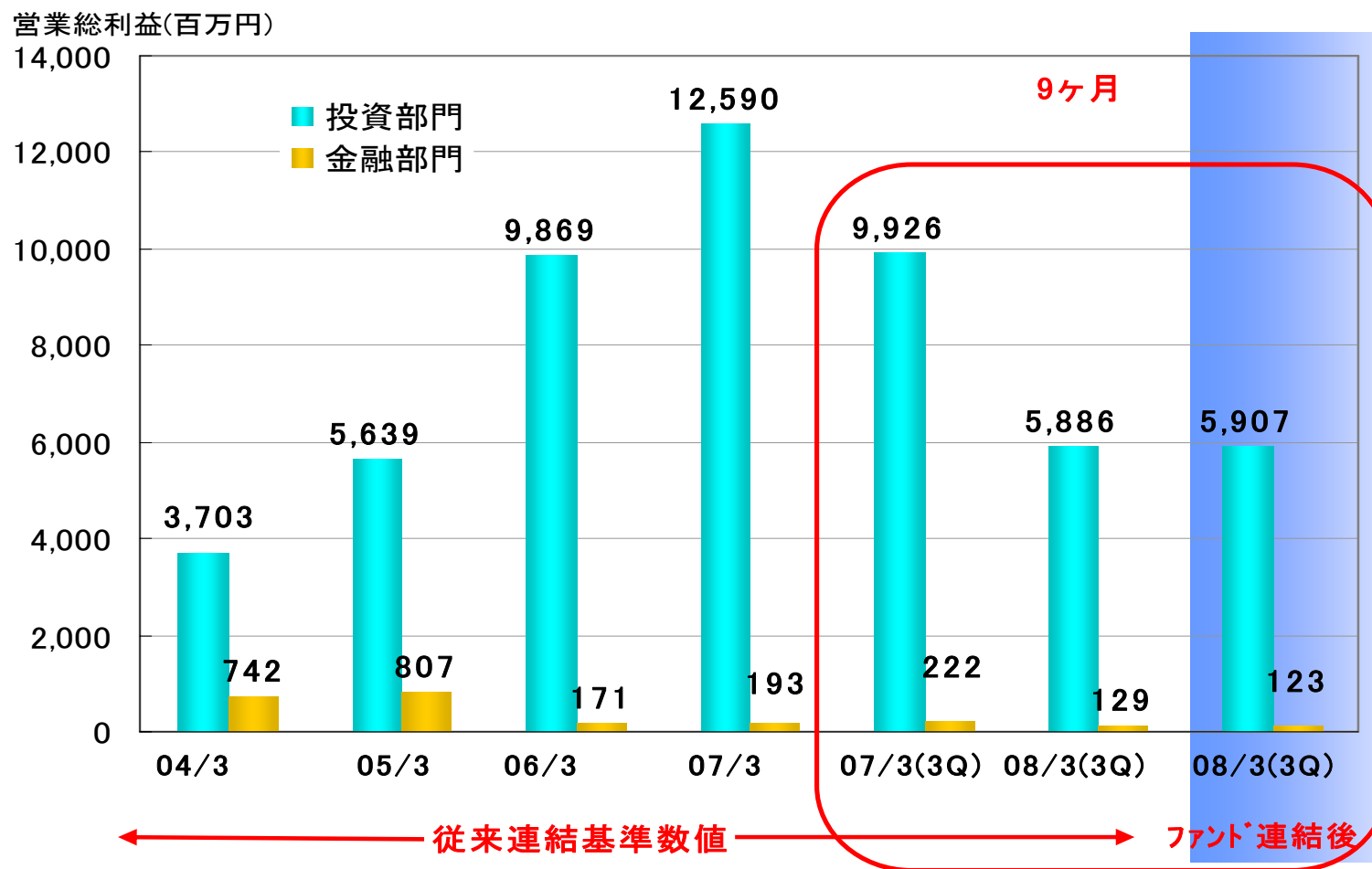
## 事業部門別内訳／営業総利益の内訳



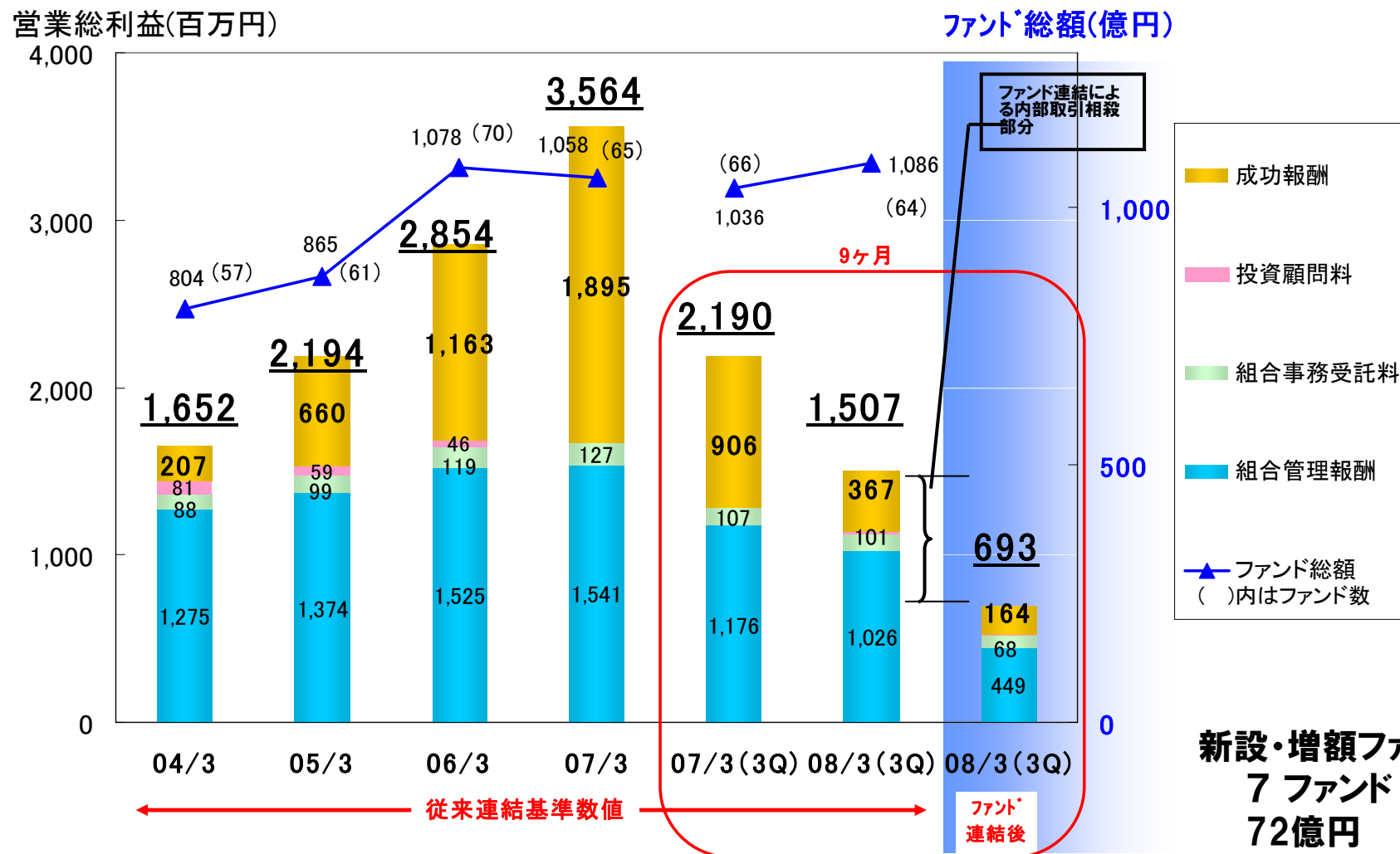
(単位:百万円)

業務別利益	04/3	05/3	06/3	07/3 従来連結 基準数値	07/3(3Q) 従来連結 基準数値	08/3(3Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	08/3(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	1,652	2,194	2,854	3,564	2,190	1,506	△31%	692
投資業務	1,767	3,227	6,716	8,774	7,485	4,075	△46%	4,835
コンサル他	283	218	298	251	250	304	22%	378
<b>営業総利益合計</b>	<b>3,703</b>	<b>5,639</b>	<b>9,869</b>	<b>12,590</b>	<b>9,926</b>	<b>5,886</b>	<b>△41%</b>	<b>5,907</b>
<b>[金融部門]</b>								
融資業務	570	632	23	147	173	115	△34%	109
リース・割賦業務	61	54	49	39	32	15	△52%	15
その他金融業務	111	119	99	6	16	△1	△111%	△1
<b>営業総利益合計</b>	<b>742</b>	<b>807</b>	<b>171</b>	<b>193</b>	<b>222</b>	<b>129</b>	<b>△42%</b>	<b>123</b>
<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>10,149</b>	<b>6,015</b>	<b>△41%</b>	<b>6,030</b>

# 事業部門別内訳／営業総利益の内訳

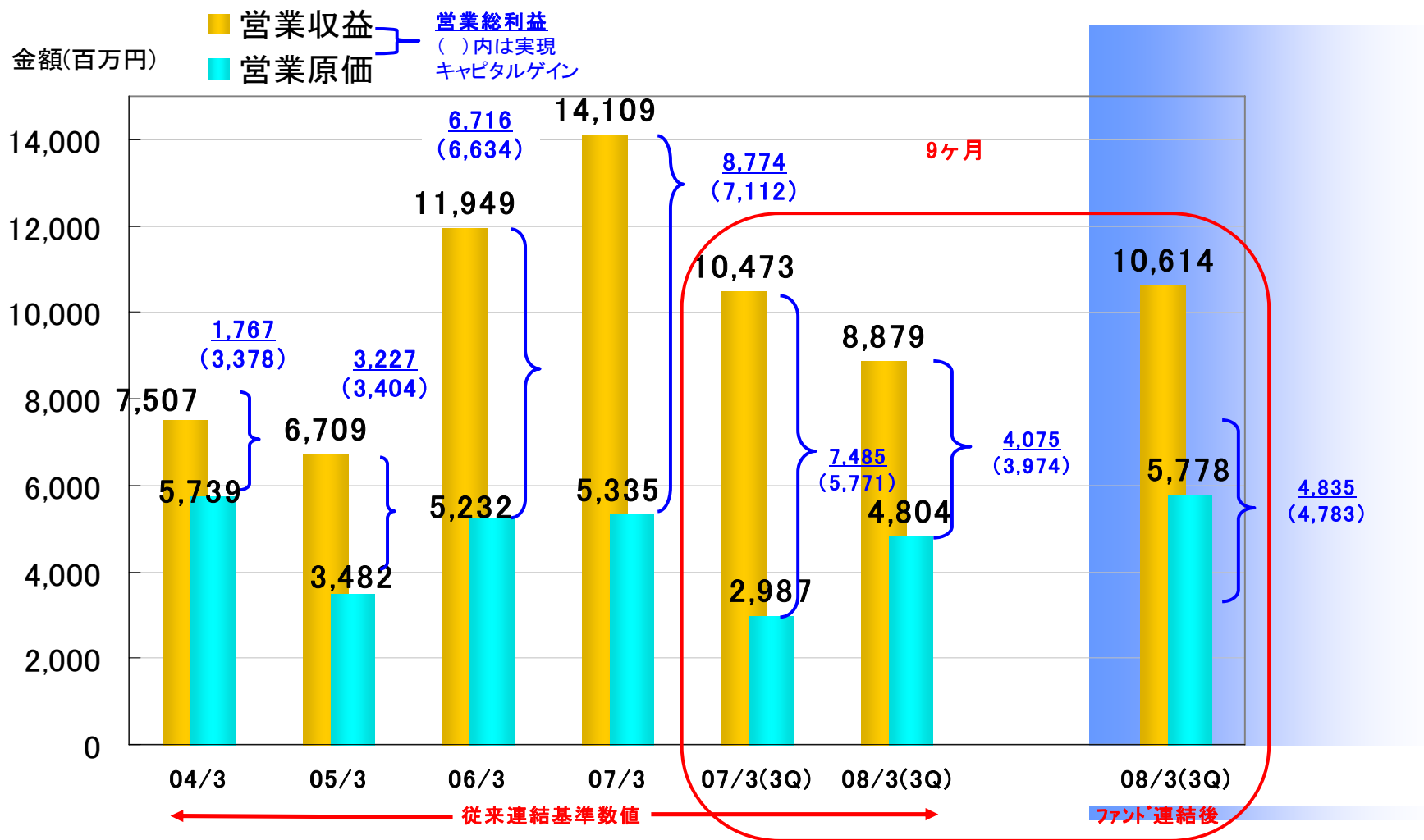


# 事業別/[投資部門]投資事業組合等管理業務

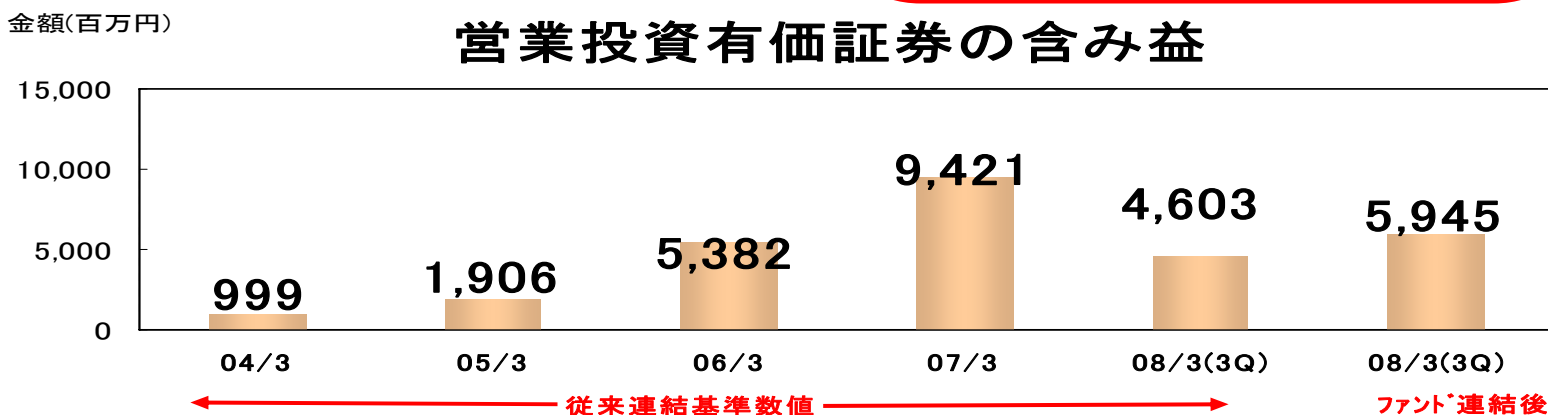
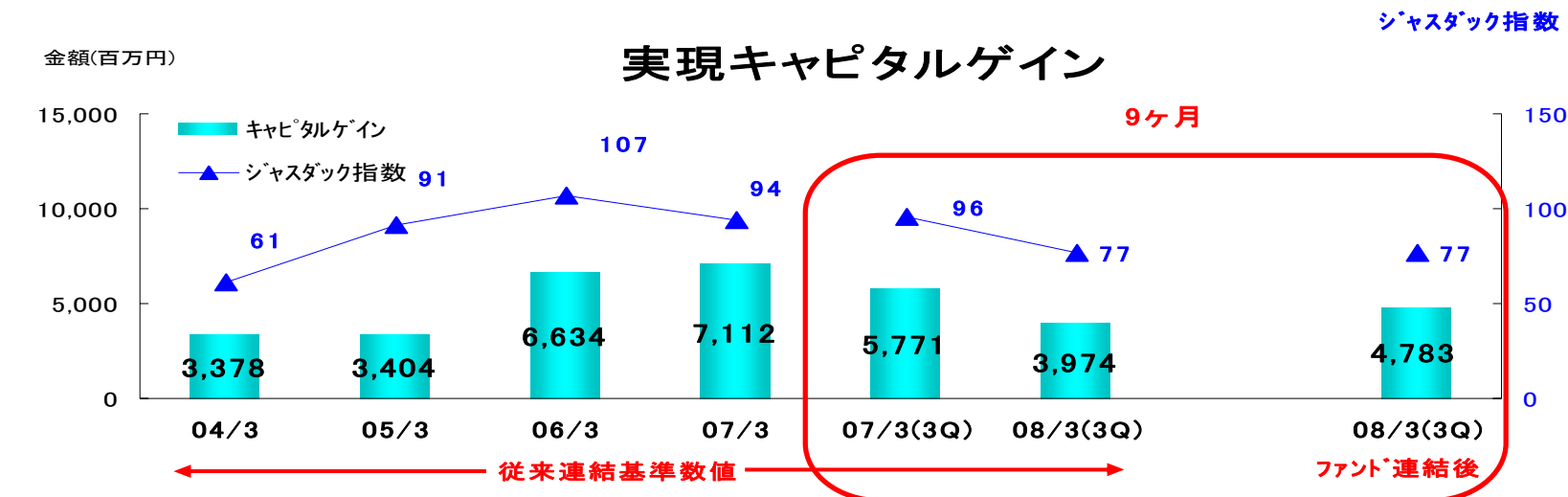


■当期より金額的重要性が増したため、ファンド総額、ファンド数、新設・増額の金額からDebtファンド分を除いております。

# 事業別/[投資部門]投資業務



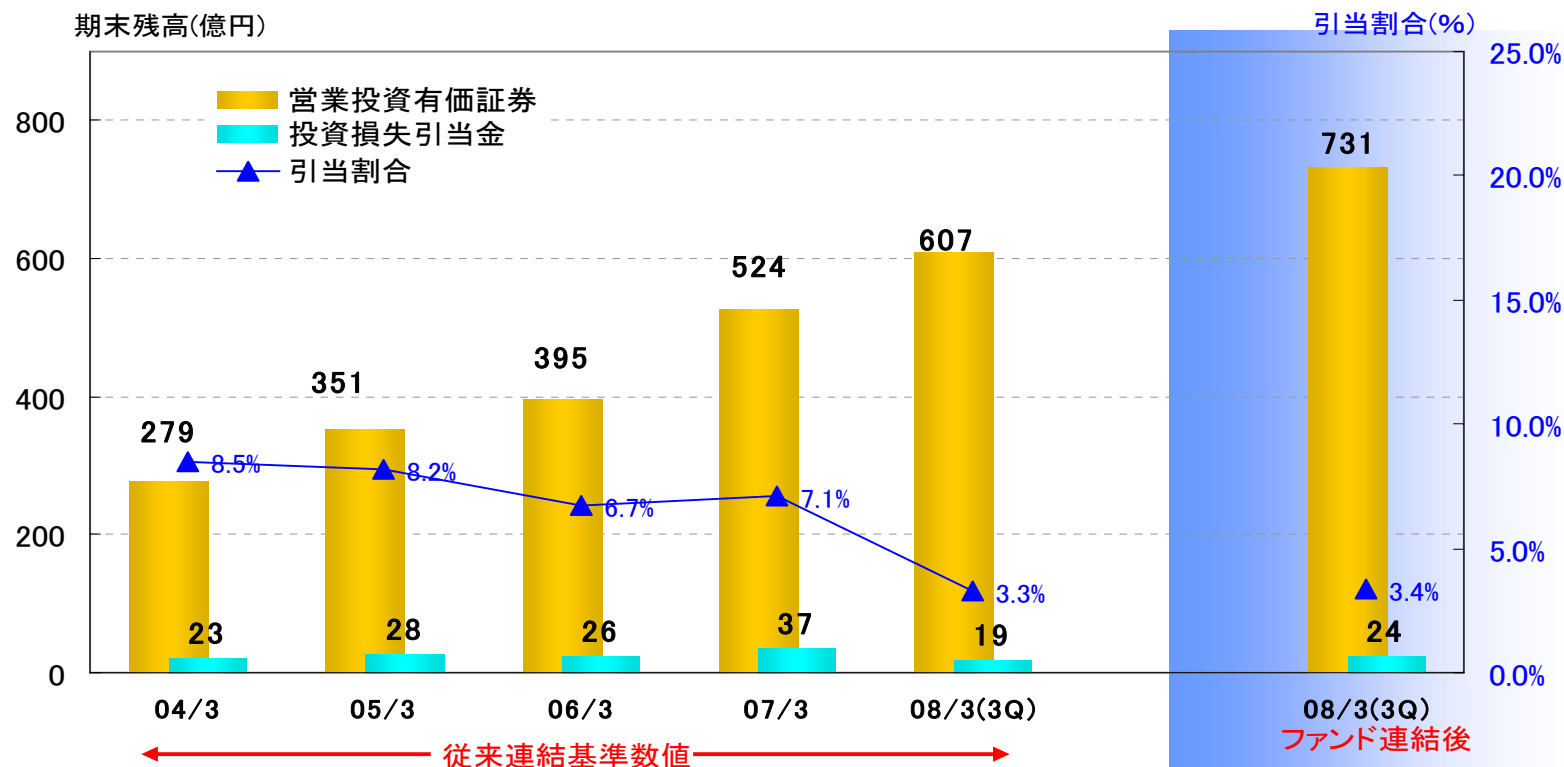
# 事業別/[投資部門]投資業務 – 補足データ



当期上場会社数 20社 (前年同期 30社)

新規上場銘柄の初値投資倍率 4.4倍(前年同期6.3倍)

# 事業別/[投資部門]投資業務 - 投資損失引当金



■当期において、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、減損処理をしております。

影響額：従来基準24億円、ファンド連結後31億円。振替前の引当率：従来基準7.0%、ファンド連結後7.4%

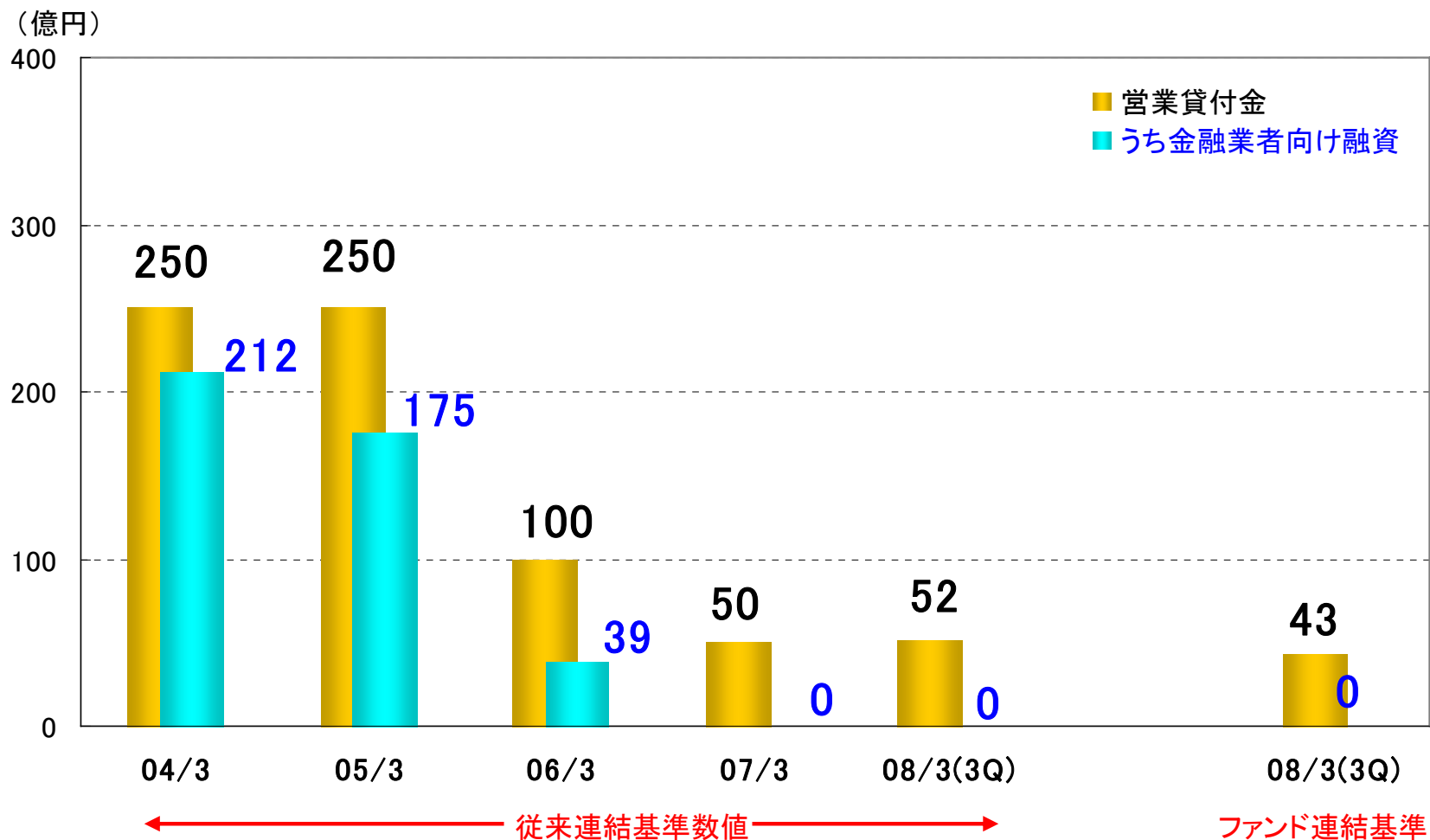
■引当割合は、営業投資出資金の振替額及び含み益を控除した営業投資有価証券の残高に対する割合としております。

■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(3Q) 45億円、2008/3期(3Q) ファンド連結後36億円。

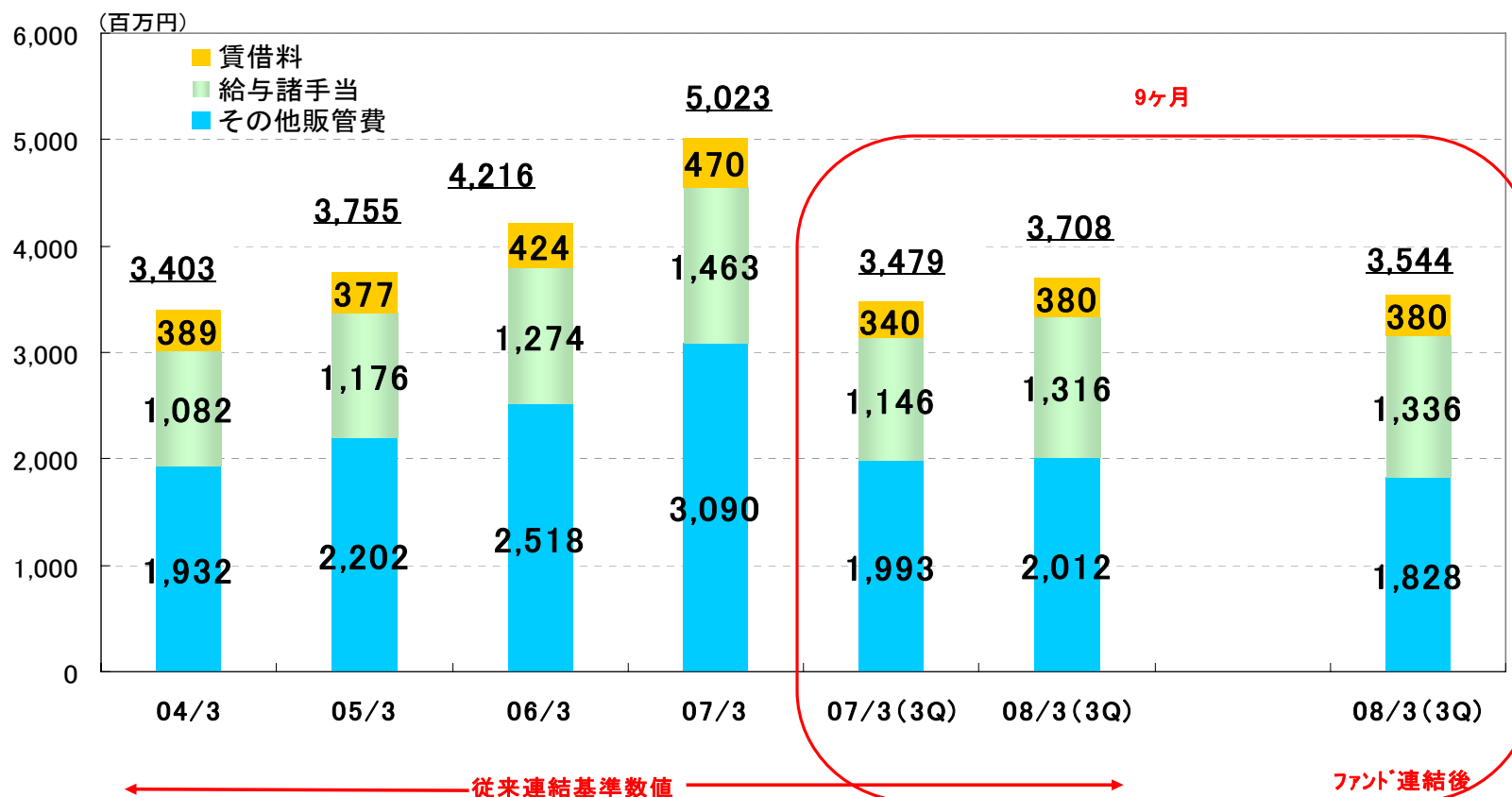
■各年度の含み益の影響額：2004/3期9億円、2005/3期20億円、2006/3期52億円、2007/3期93億円、2008/3期(3Q) 45億円、2008/3期(3Q) ファンド連結後59億円。

# 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

# 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

		04/3	05/3	06/3	07/3	08/3(3Q)
営業総利益に対する 販管費比率		77%	58%	42%	39%	62%
従業員数	連結	169	184	209	241	260
	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 従来連結 基準数値	07/3(3Q) 従来基準数値	08/3(3Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	07/3(3Q) ファンド連結後	08/3(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	1,275	1,374	1,525	1,541	1,176	1,026	△13%	466	449	△4%
組合事務受託料	88	99	119	127	107	101	△5%	73	68	△8%
投資顧問料	81	59	46	-	-	12	-	-	12	-
成功報酬	207	660	1,163	1,895	906	367	△59%	297	164	△45%
営業収益	1,652	2,194	2,854	3,564	2,190	1,507	△31%	837	693	△17%
情報購入料	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-
営業原価	-	-	-	-	-	1	-	-	1	-
営業総利益	1,652	2,194	2,854	3,564	2,190	1,506	△31%	837	692	△17%
<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	7,701	7,333	△5%	15,592	9,027	△42%
営業受取配当金・受取利息他	391	1,107	1,055	3,778	2,771	1,546	△44%	2,841	1,586	△44%
営業収益	7,507	6,709	11,949	14,109	10,473	8,879	△15%	18,434	10,614	△42%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	3,736	2,197	4,259	3,218	1,930	3,358	74%	4,991	4,244	△15%
営業投資有価証券売却原価/評価損	795	251	357	141	111	855	670%	163	1,099	572%
投資損失引当金繰入額	864	786	486	1,624	868	385	△56%	549	216	△61%
その他	342	246	128	350	77	204	163%	61	217	252%
営業原価	5,739	3,482	5,232	5,335	2,987	4,804	61%	5,766	5,778	0%
営業総利益	1,767	3,227	6,716	8,774	7,485	4,075	△46%	12,668	4,835	△62%

## (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 従来連結 基準数値	07/3(3Q)	08/3(3Q)	増減率(%)	07/3(3Q)	08/3(3Q)	増減率(%)
					従来基準数値	従来連結 基準数値		ファンド連結後	ファンド連結後	
<b>3. 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	226	237	5%	226	291	29%
その他	28	38	55	64	39	80	102%	39	99	150%
営業収益	326	262	331	271	266	317	19%	266	391	47%
その他	42	44	32	20	15	12	△21%	15	12	△21%
営業原価	42	44	32	20	15	12	△21%	15	12	△21%
営業総利益	283	218	298	251	250	304	22%	250	378	51%
<b>4. 投資部門合計(1~3合計)</b>										
営業収益 合計	9,486	9,166	15,135	17,946	12,930	10,704	△17%	19,537	11,699	△40%
営業原価 合計	5,782	3,526	5,265	5,355	3,003	4,818	60%	5,782	5,792	0%
営業総利益 合計	3,703	5,639	9,869	12,590	9,926	5,886	△41%	13,755	5,907	△57%

## 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 (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 (連結業績予想) 2007/9/25発表数値			
	従来連結基準	増減	ファンド連結基準	増減
	20,000	5.6%	22,000	△18.3%
	5,800	△22.3%	6,400	△47.8%
	3,500	△7.1%	2,800	△43.4%

・2008年3月期の新規公開社数は通期で30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](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。