

日本アジア投資株式会社 2010年3月期 第1四半期 決算説明資料

決算発表：7月31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 (2008/4~2009/6)** ジャスダック指数

前第1四半期 09/3(1Q)

当第1四半期 10/3(1Q)



日経平均 期首8,109.53円→期末9,958.44円 (23%上昇)、期中平均9,302.19円 (前期年間平均比△14%)
ジャスダック指数 期首41.04 → 期末48.54 (18%上昇)、期中平均 43.36 (前期年間平均比△17%)

2.投資活動報告

投資実績



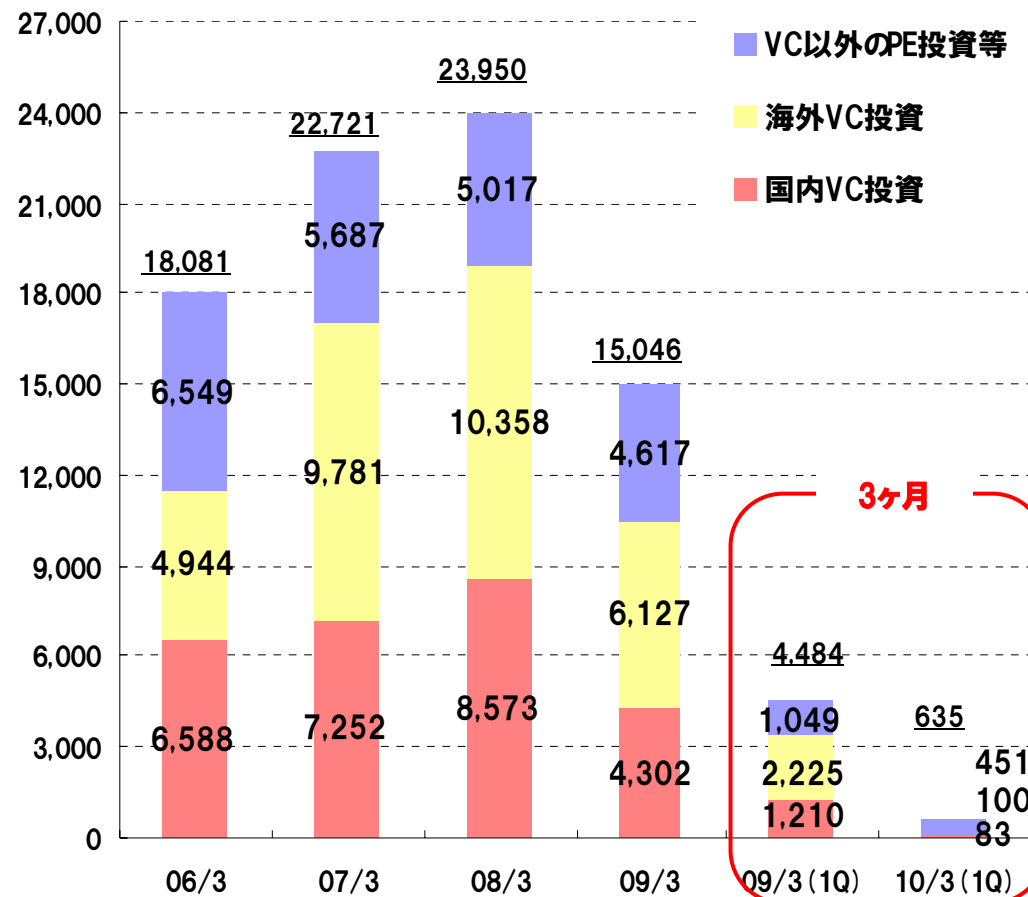
総投資実行額

(単位:百万円)

(単位:社、百万円)

	09/3			10/3(1Q)		
	社数	金額	1社当り	社数	金額	1社当り
他PE	24	4,617	192	5	451	90
海外VC	48	6,127	127	4	100	25
国内VC	60	4,302	71	4	83	21
合計	132	15,046	113	13	635	49

(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

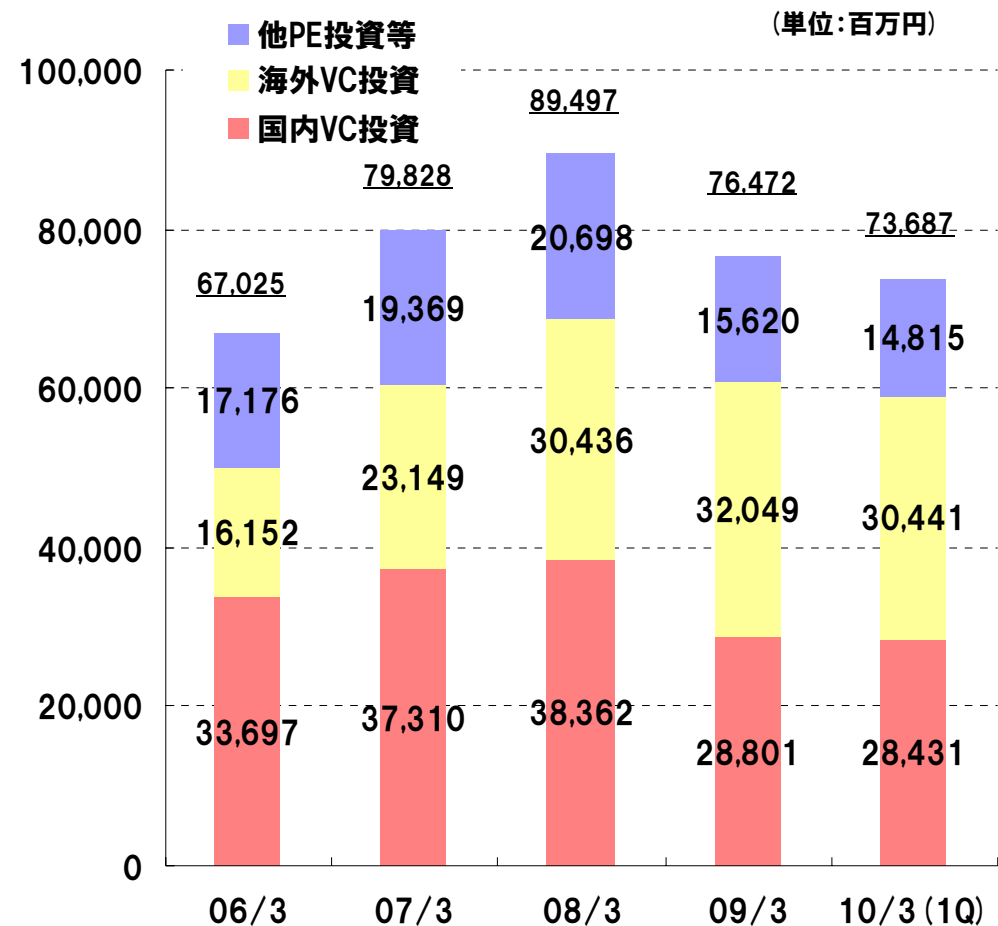


総投資残高

(単位:社、百万円)

	09/3			10/3 (1Q)		
	社数	投資残高	1社当り	社数	投資残高	1社当り
他PE	67	15,620	233	64	14,815	231
海外VC	224	32,049	143	213	30,441	143
国内VC	507	28,801	56	488	28,431	58
合計	798	76,472	95	765	73,687	96

(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

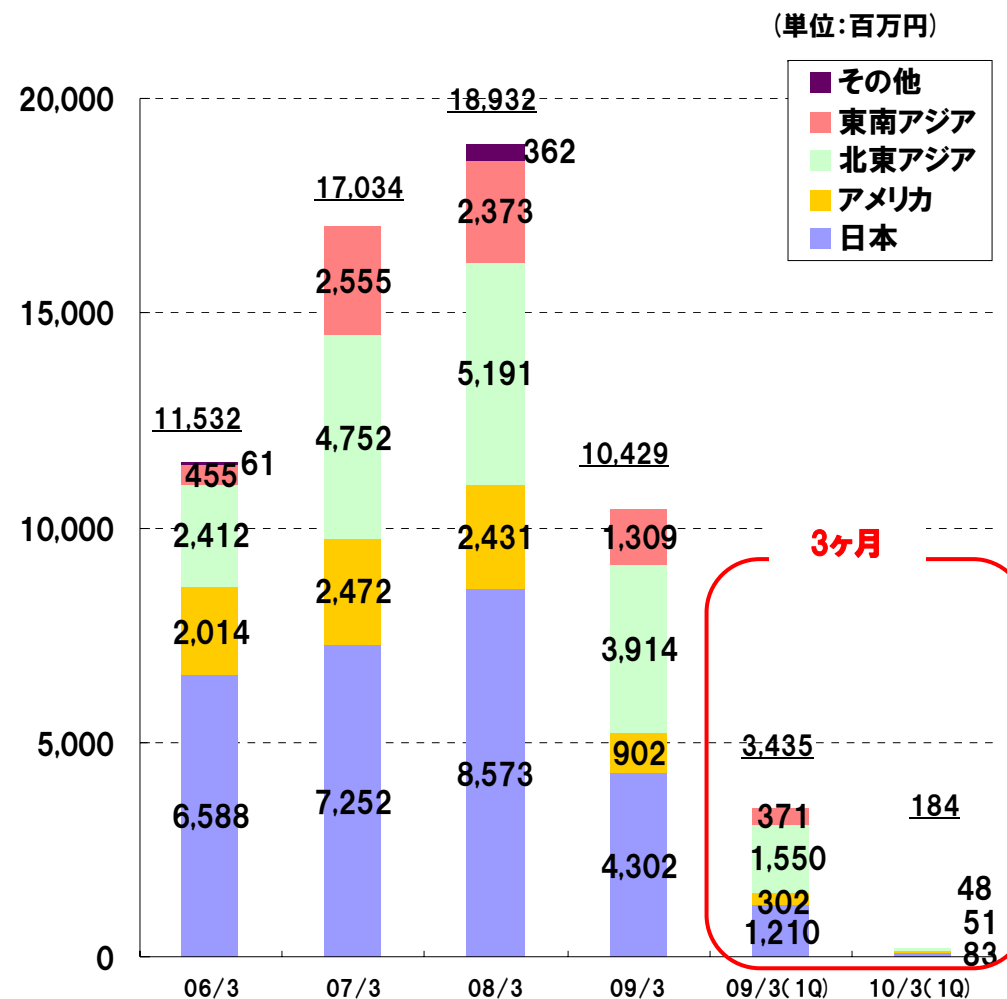
VC投資－国別実行高

(単位:社、百万円)

		09/3		10/3 (1Q)	
		社数	金額	社数	金額
その他		-	-	-	-
東南アジア	シンガポール	2	385	-	-
	マレーシア	2	77	-	-
	タイ	1	115	-	-
	インドネシア	2	438	-	-
	ベトナム	2	291	-	-
北東アジア	台湾	2	126	-	-
	香港	1	55	-	-
	韓国	7	1,831	-	-
	中国	12	1,902	1	48
アメリカ		17	902	3	51
日本		60	4,302	4	83
合計		108	10,429	8	184

(本体+ファンド)

・その他(イギリス)



投資実績

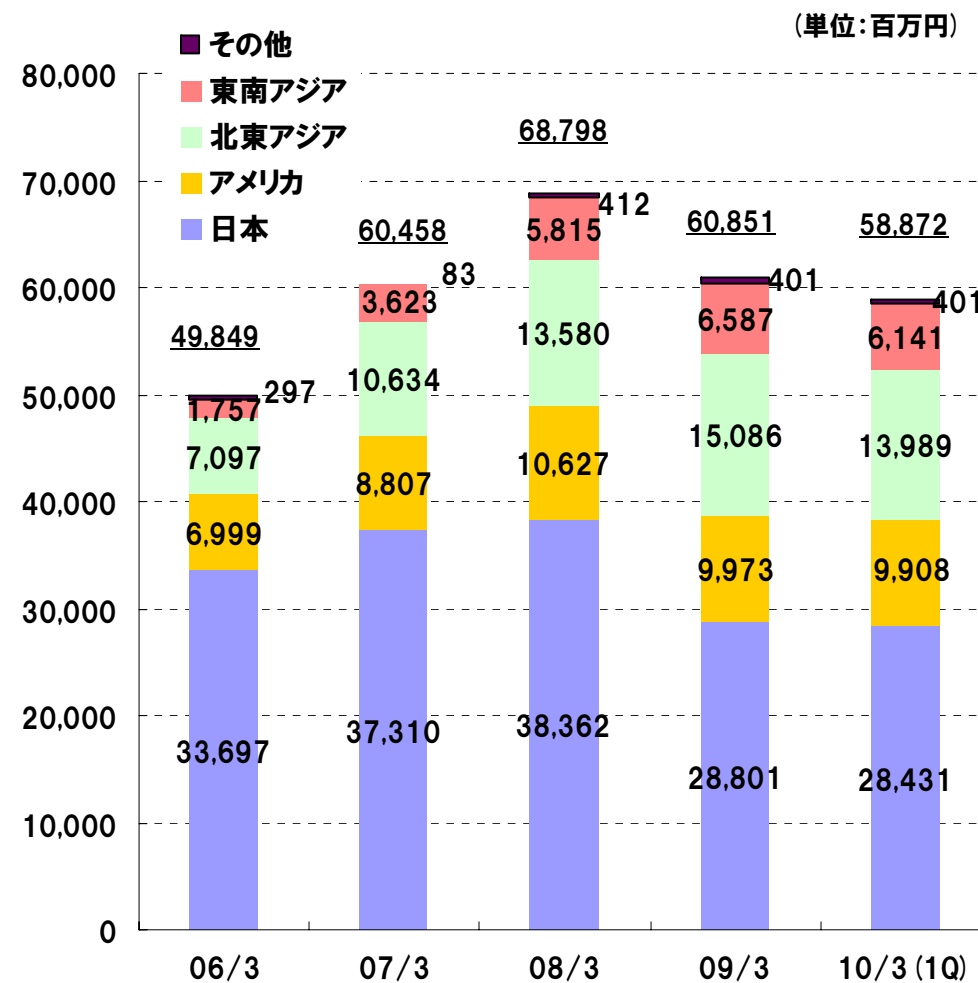
VC投資－国別残高

(単位:社、百万円)

		09/3		10/3(1Q)	
		社数	金額	社数	金額
その他		4	401	4	401
東南アジア	シンガポール	8	1,825	8	1,825
	マレーシア	6	734	6	734
	タイ	11	1,234	11	1,234
	フィリピン	1	140	1	140
	インドネシア	3	911	3	911
	ベトナム	9	1,741	9	1,295
北東アジア	台湾	28	2,458	27	2,384
	香港	5	712	5	712
	韓国	31	5,438	31	5,148
	中国	35	6,476	34	5,744
アメリカ		83	9,973	74	9,908
日本		507	28,801	488	28,431
合計		731	60,851	701	58,872

(本体+ファンド)

・その他(スウェーデン・イギリス)



投資実績



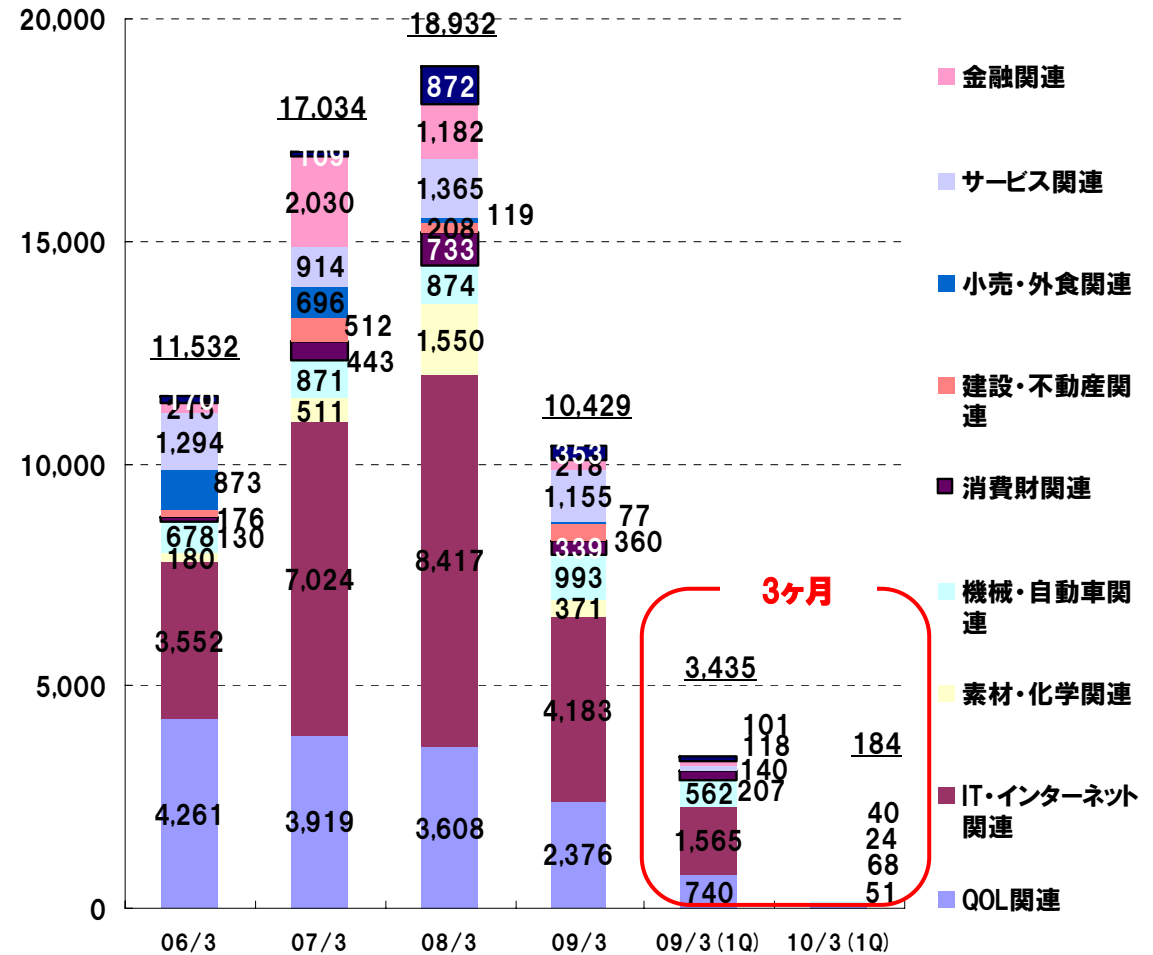
VC投資－業種別投資実行額

(単位:社、百万円)

	09/3			10/3(1Q)		
	社数	金額	1社 当り	社数	金額	1社 当り
その他	6	353	58	2	40	20
金融関連	2	218	109	-	-	-
サービス 関連	12	1,155	96	-	-	-
小売・外食 関連	2	77	38	-	-	-
建設・不動産 関連	3	360	120	-	-	-
消費財 関連	3	339	113	-	-	-
機械・自動 車関連	7	993	141	1	24	24
素材・化学 関連	4	371	92	-	-	-
IT・インター ネット関連	41	4,183	102	2	68	34
QOL関連	28	2,376	84	3	51	17
合計	108	10,429	96	8	184	23

(本体+ファンド、国内+海外)

(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。金融とは、証券業・銀行業・生損保業、投資顧問業など。

投資実績



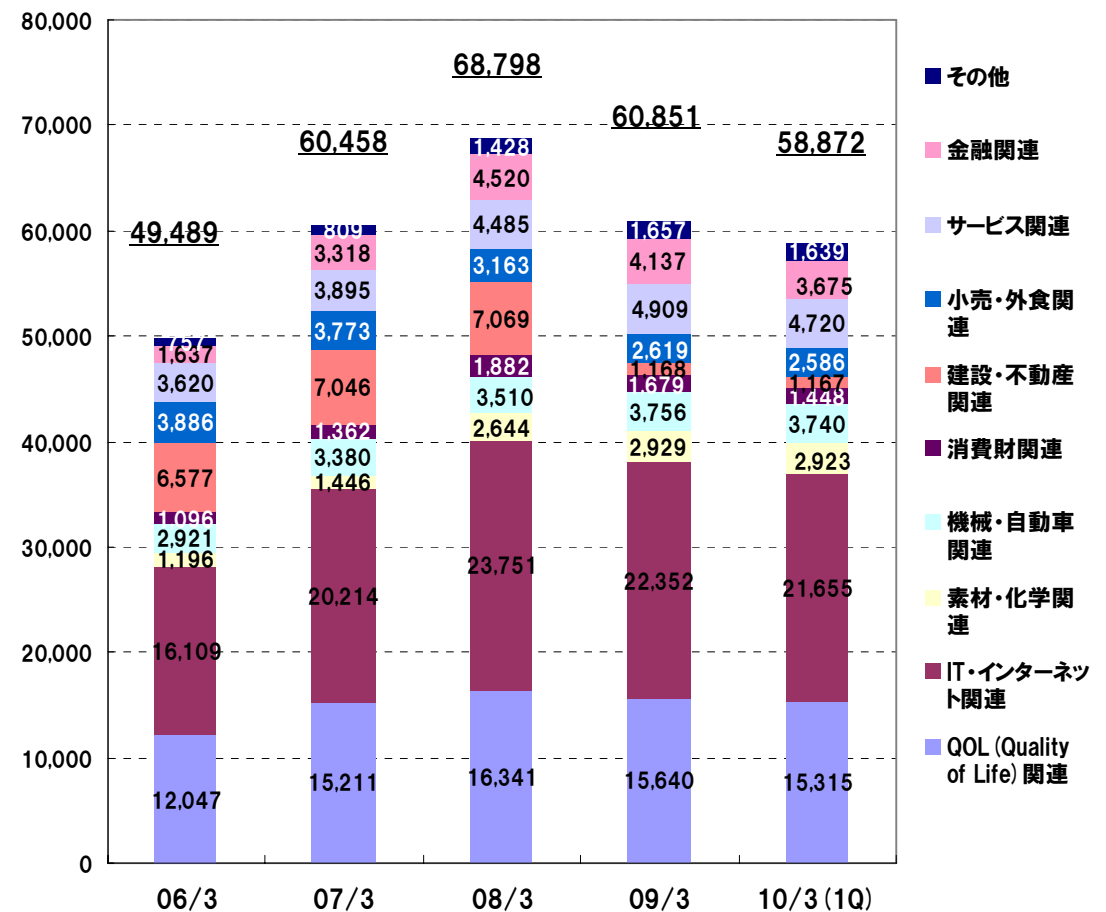
VC投資－業種別投資残高

(単位:社、百万円)

	09/3			10/3(1Q)		
	社数	金額	1社当り	社数	金額	1社当り
その他	19	1,657	87	21	1,639	78
金融関連	25	4,137	165	23	3,675	159
サービス関連	87	4,909	56	84	4,720	56
小売・外食関連	34	2,619	77	31	2,586	83
建設・不動産関連	26	1,168	44	23	1,167	50
消費財関連	22	1,679	76	21	1,448	68
機械・自動車関連	43	3,756	87	42	3,740	89
素材・化学関連	29	2,929	101	29	2,923	100
IT・インターネット関連	285	22,352	78	273	21,655	79
QOL関連	161	15,640	97	154	15,315	99
合計	731	60,851	83	701	58,872	83

(本体+ファンド、国内+海外)

(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。金融とは、証券業・銀行業・生損保業、投資顧問業など。

投資実績



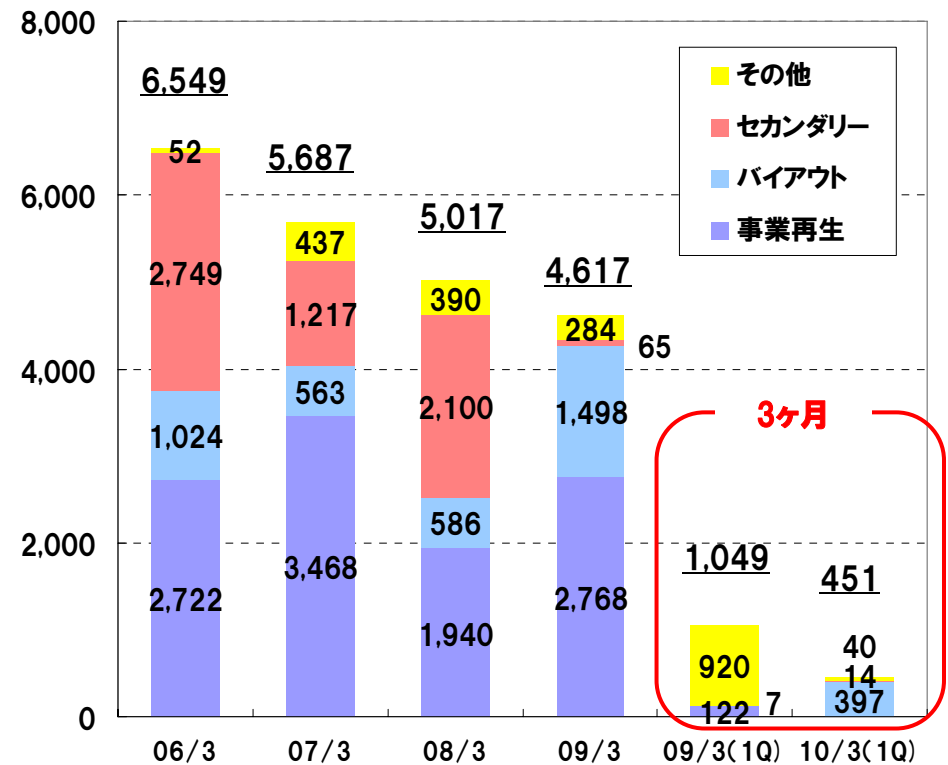
他PE投資－事業別投資実行高

(単位:社、百万円)

	09/3			10/3(1Q)		
	社数	金額	1件 当り	社数	金額	1件 当り
その他	6	284	47	2	40	20
セカンダリー	6	65	10	2	14	7
ハイアウト	7	1,498	214	1	397	397
事業再生	5	2,768	553	-	-	-
合計	24	4,617	192	5	451	90

(本体+ファンド、国内+海外)

(単位:百万円)



投資実績

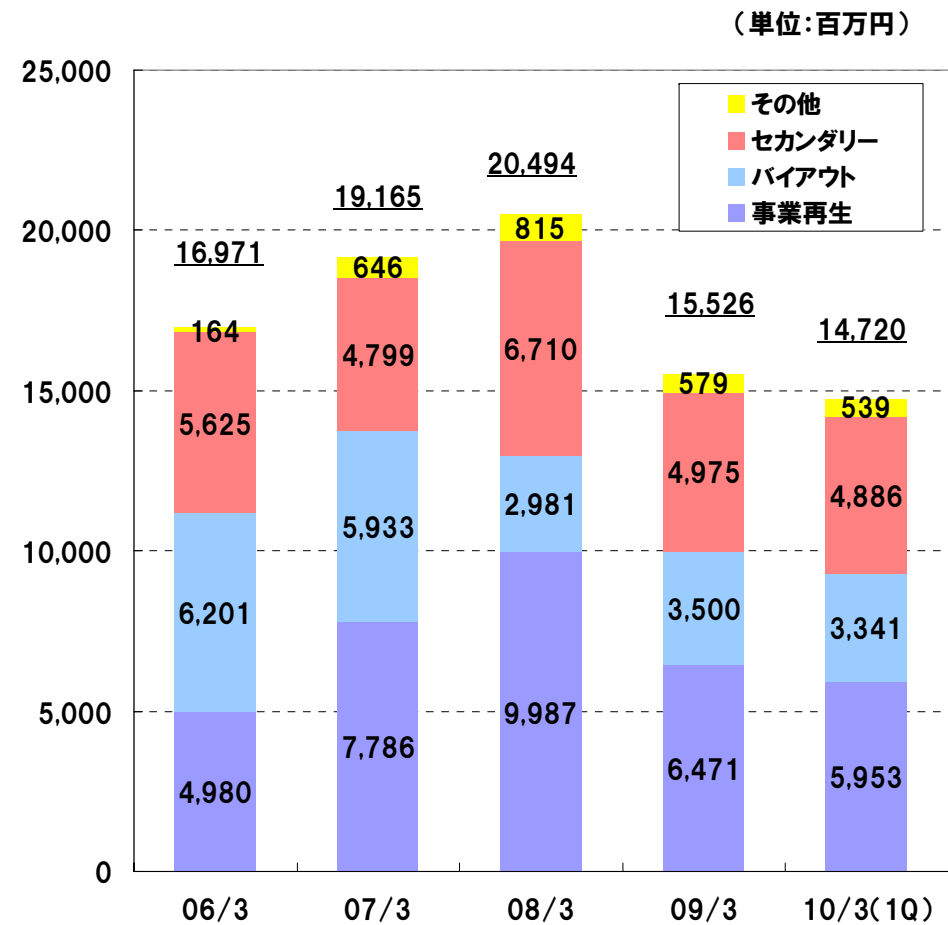


他PE投資－事業別投資残高

(単位:社、百万円)

	09/3			10/3 (1Q)		
	社数	金額	1件 当り	社数	金額	1件 当り
その他	14	579	41	15	539	36
セカンダリー	15	4,975	331	16	4,886	305
バイアウト	13	3,500	269	13	3,341	257
事業再生	24	6,471	269	19	5,953	313
合計	66	15,526	235	63	14,720	233

(本体+ファンド、国内+海外)

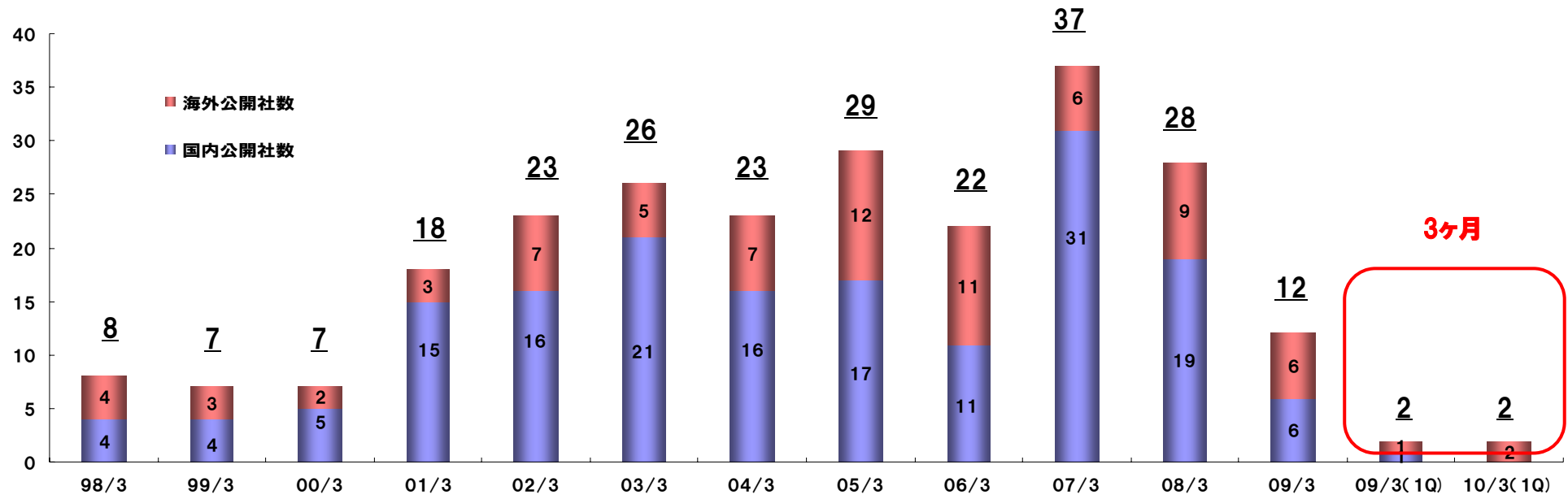


公開実績



公開社数(単位:社)

(本体+ファンド)



初値ベース投資倍率

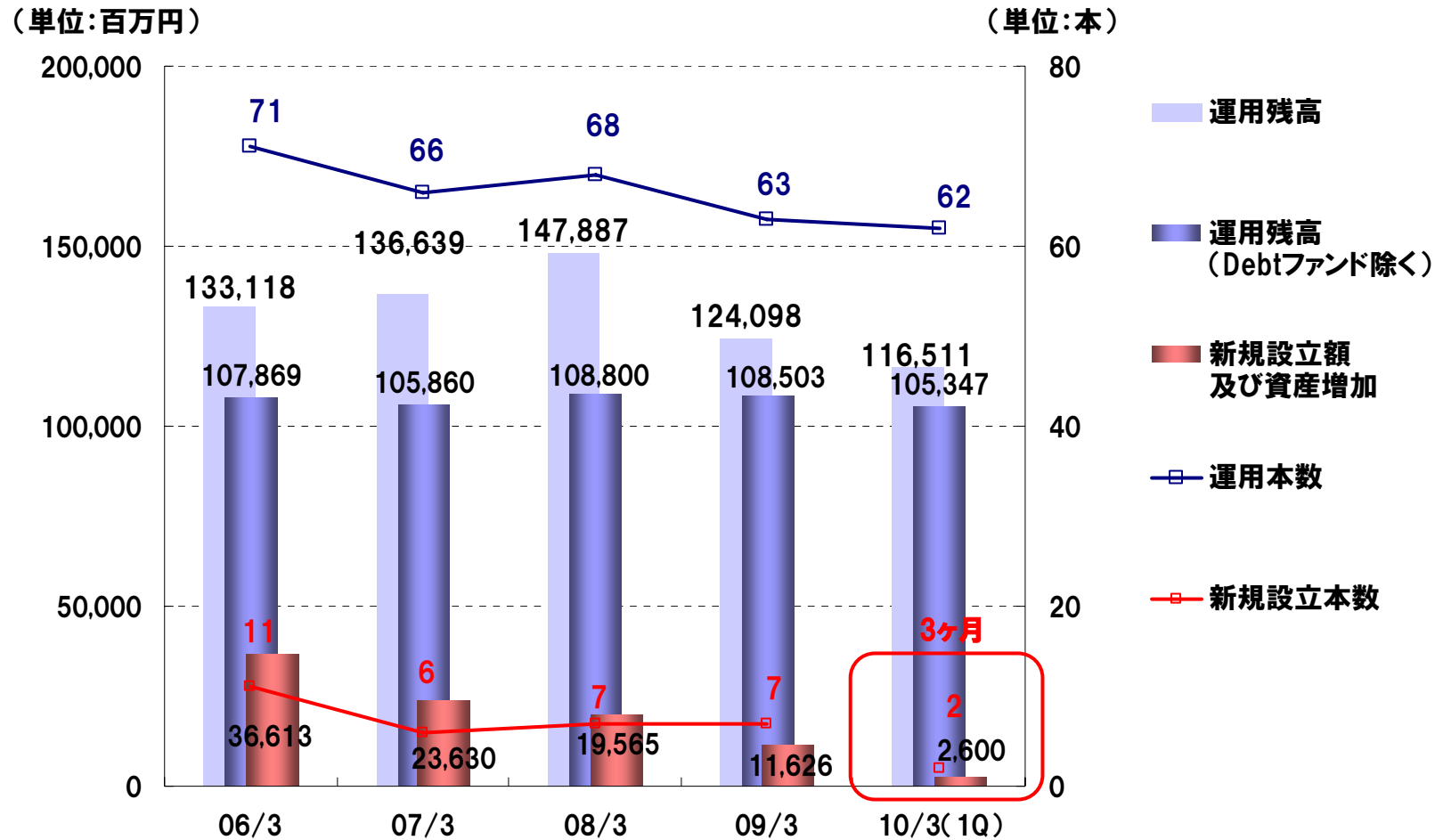
(単位:倍) 3ヶ月

	98/3	99/3	00/3	01/3	02/3	03/3	04/3	05/3	06/3	07/3	08/3	09/3	09/3(1Q)	10/3(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	3.5	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	0.9	1.2	1.4
平均	2.9	1.6	12.3	2.7	3.8	3.1	3.7	4.5	4.3	5.5	3.8	1.9	2.0	1.4

・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は2社、09/3は3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、当該ファンドを除いた運用残高を併せて記載しております。
- ・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。

2. 2010年3月期第1四半期決算報告

2009年3月期決算／連結損益計算書の概況



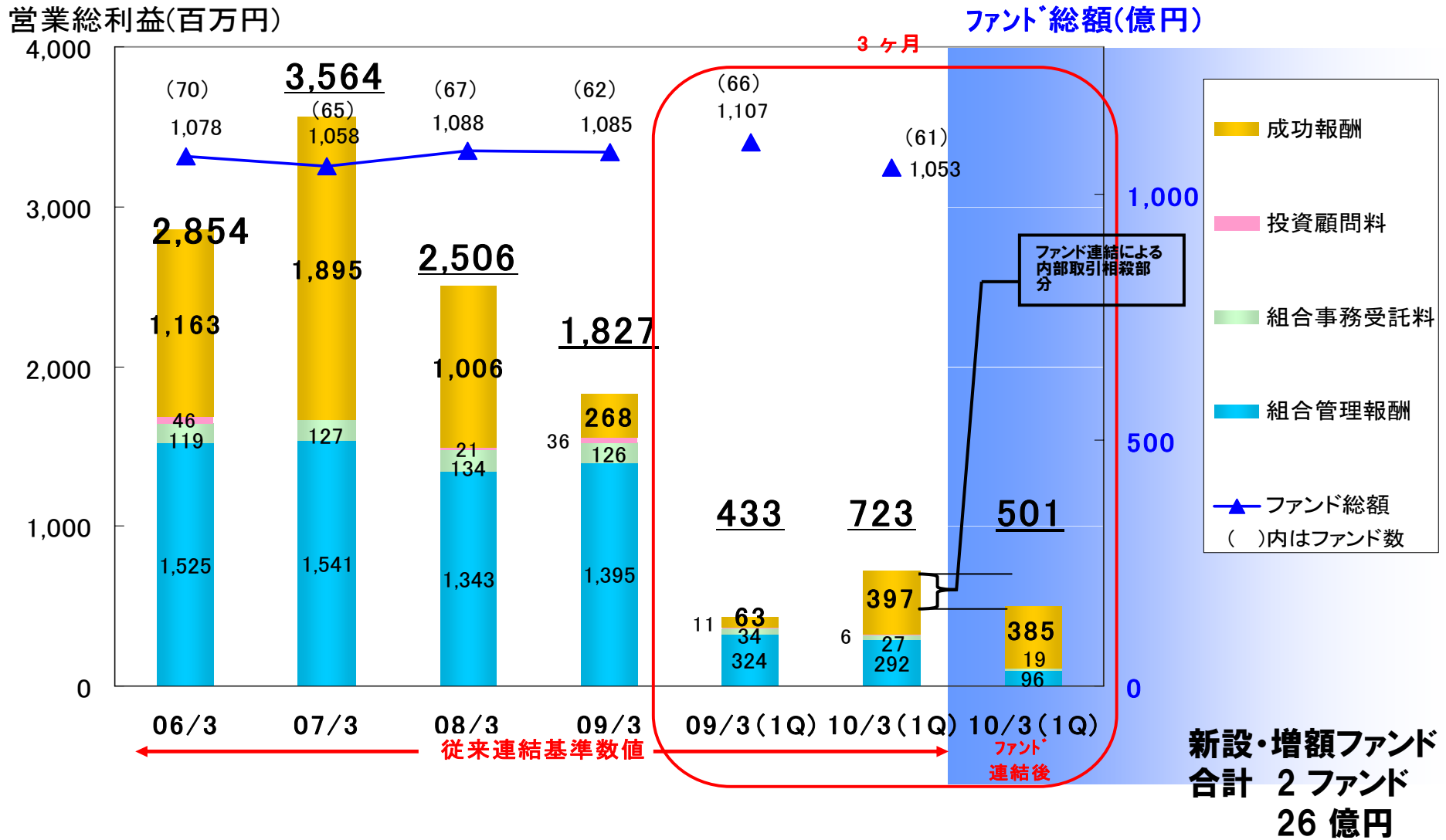
(単位:百万円)	06/3 従来連結 基準数値	07/3 従来連結 基準数値	08/3 従来連結 基準数値	09/3 従来連結 基準数値	09/3(1Q) 従来連結 基準数値	10/3(1Q) 従来連結 基準数値	増減率 (%)	09/3(1Q) ファンド連結後	10/3(1Q) ファンド連結後	増減率 (%)
営業収益	16,675	18,935	20,051	8,494	2,260	2,689	19%	2,252	2,669	19%
営業原価	6,634	6,152	9,172	28,483	2,911	1,477	△49%	3,566	1,863	△48%
営業総利益	10,041	12,783	10,879	△19,988	△651	1,211	-	△1,314	805	
販売費及び一般管理費	4,216	5,023	5,328	7,698	1,366	1,203	△12%	1,302	1,134	△13%
営業利益	5,824	7,760	5,550	△27,686	△2,017	7	-	△2,616	△328	-
経常利益	5,709	7,460	4,796	△28,950	△2,231	△179	-	△2,861	△521	-
当期純利益	2,906	3,767	3,049	△34,845	△1,851	△404	-	△1,887	△482	-

● **投資回収の促進により増収。償却・引当負担の減少により営業総利益を確保。**

● **経費削減により販管費を減少させるも、金利負担等はカバーできず、
経常損失・四半期純損失を計上。**

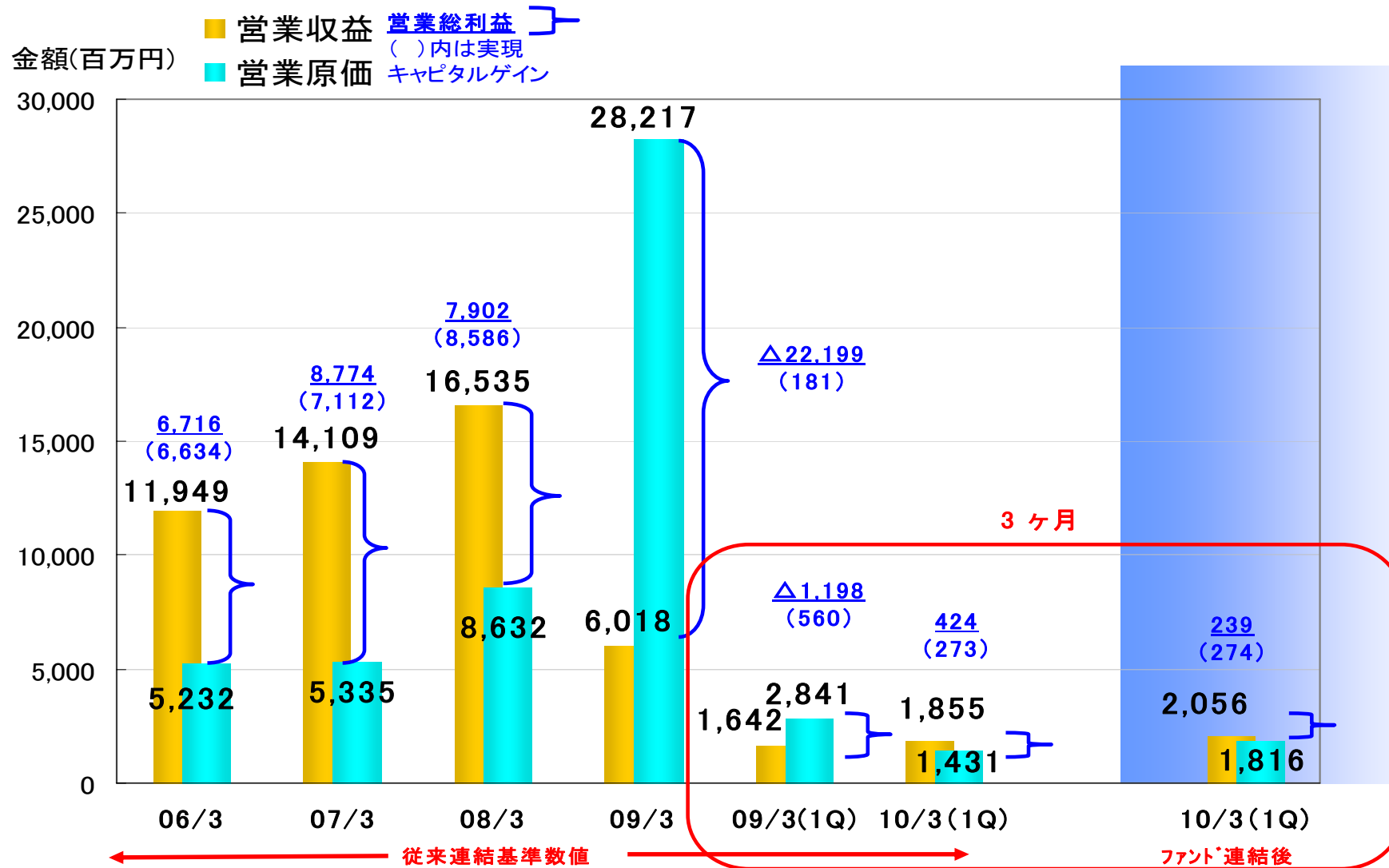
- ・海外株式市況の回復や未上場有価証券の売却などにより、売却高が増加
- ・前期末償却・引当施策の効果や景気悪化のペース鈍化により、
償却引当負担が減少
- ・経費削減策を強化。人件費を始めとして販管費を圧縮。

〔投資部門〕投資事業組合等管理業務

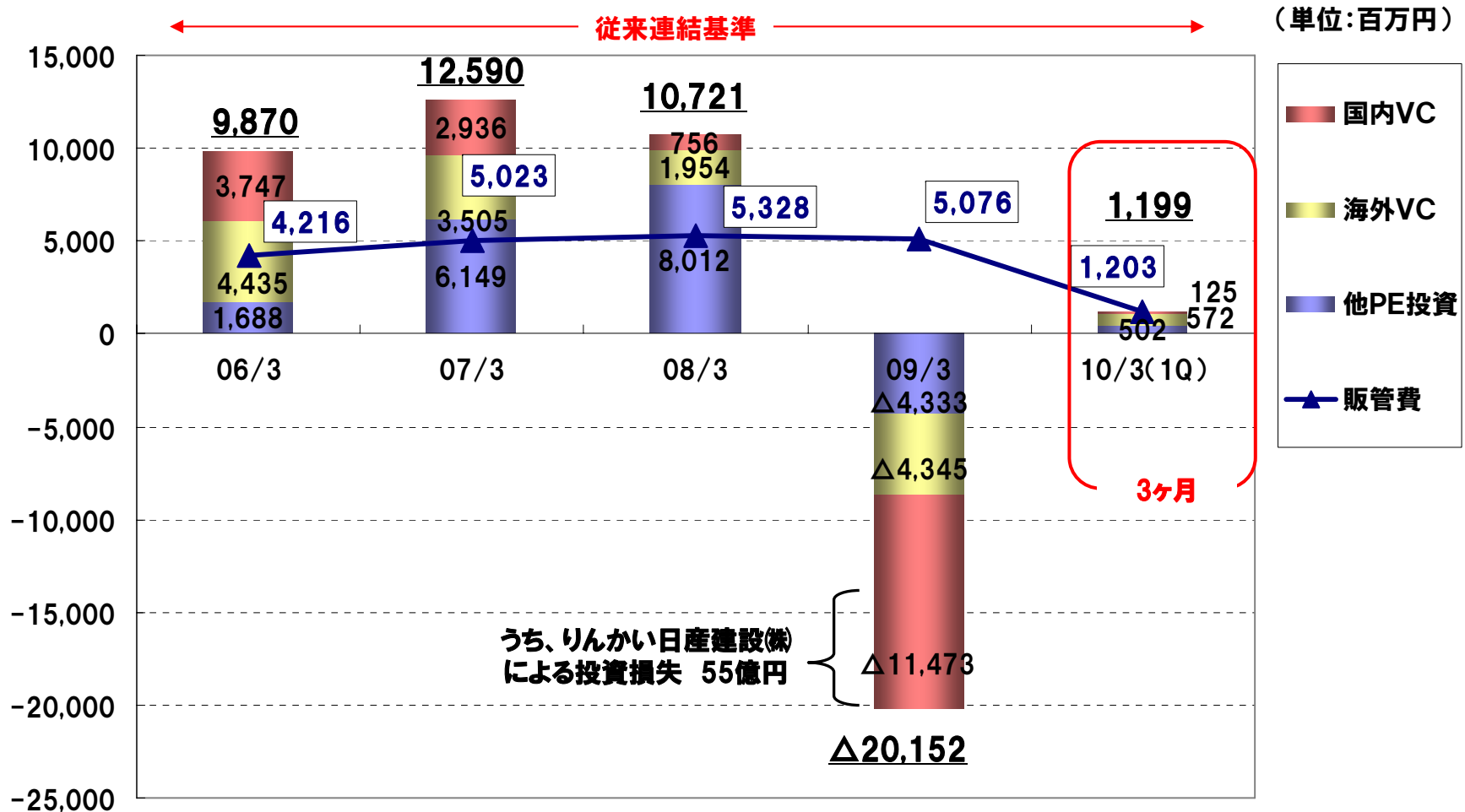


- ・ファンド総額、ファンド数、新設・増額の金額からはDebtファンド分を除いております。
- ・上記グラフの08/3期の投資顧問料の営業総利益は、営業原価である情報購入料2百万円を控除しております。

〔投資部門〕投資業務

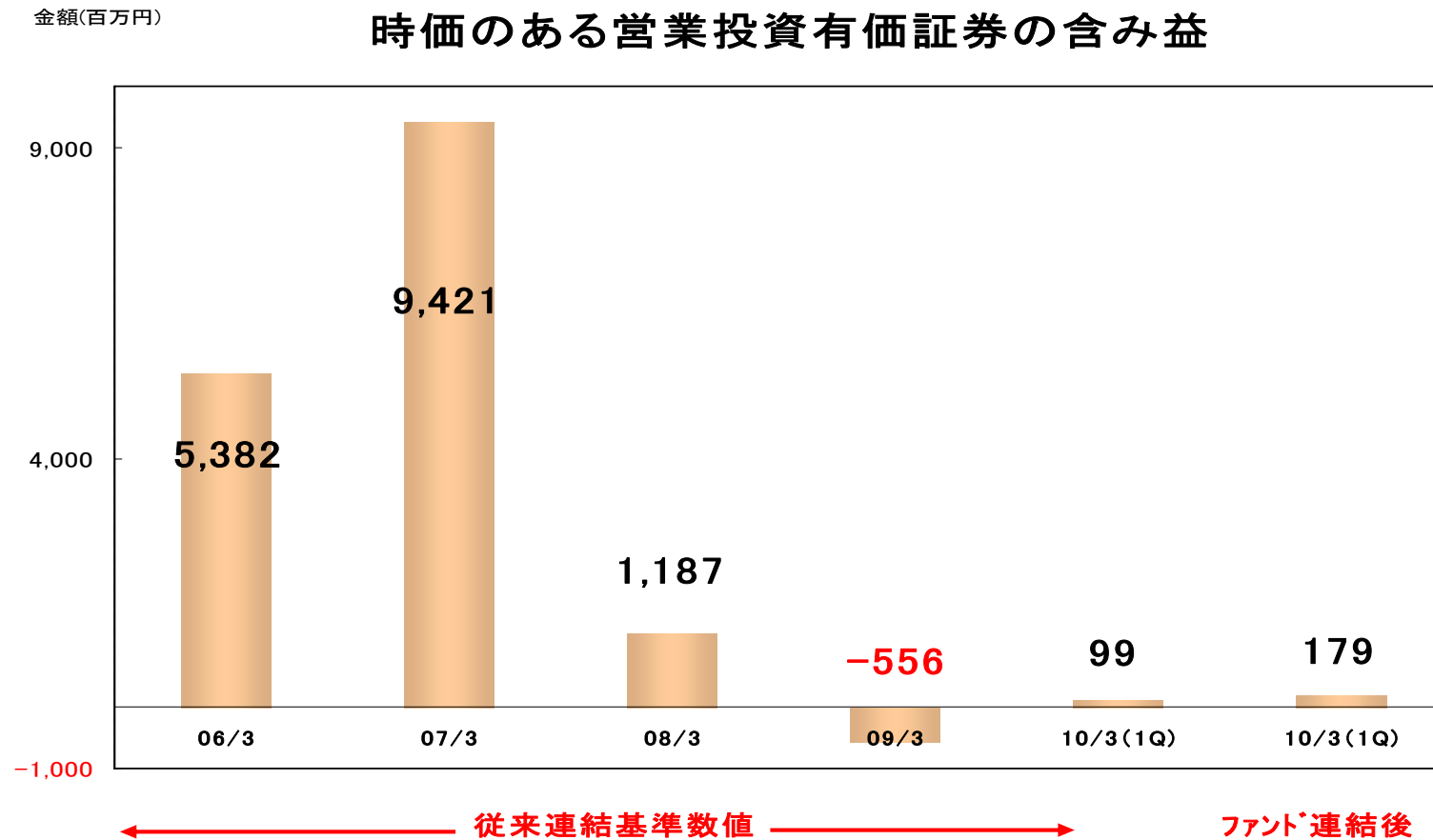


〔投資部門〕営業総利益の事業別内訳



・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。
 ・2009年3月期の販管費は、貸倒引当金繰入額及び貸倒損失を除いた金額。

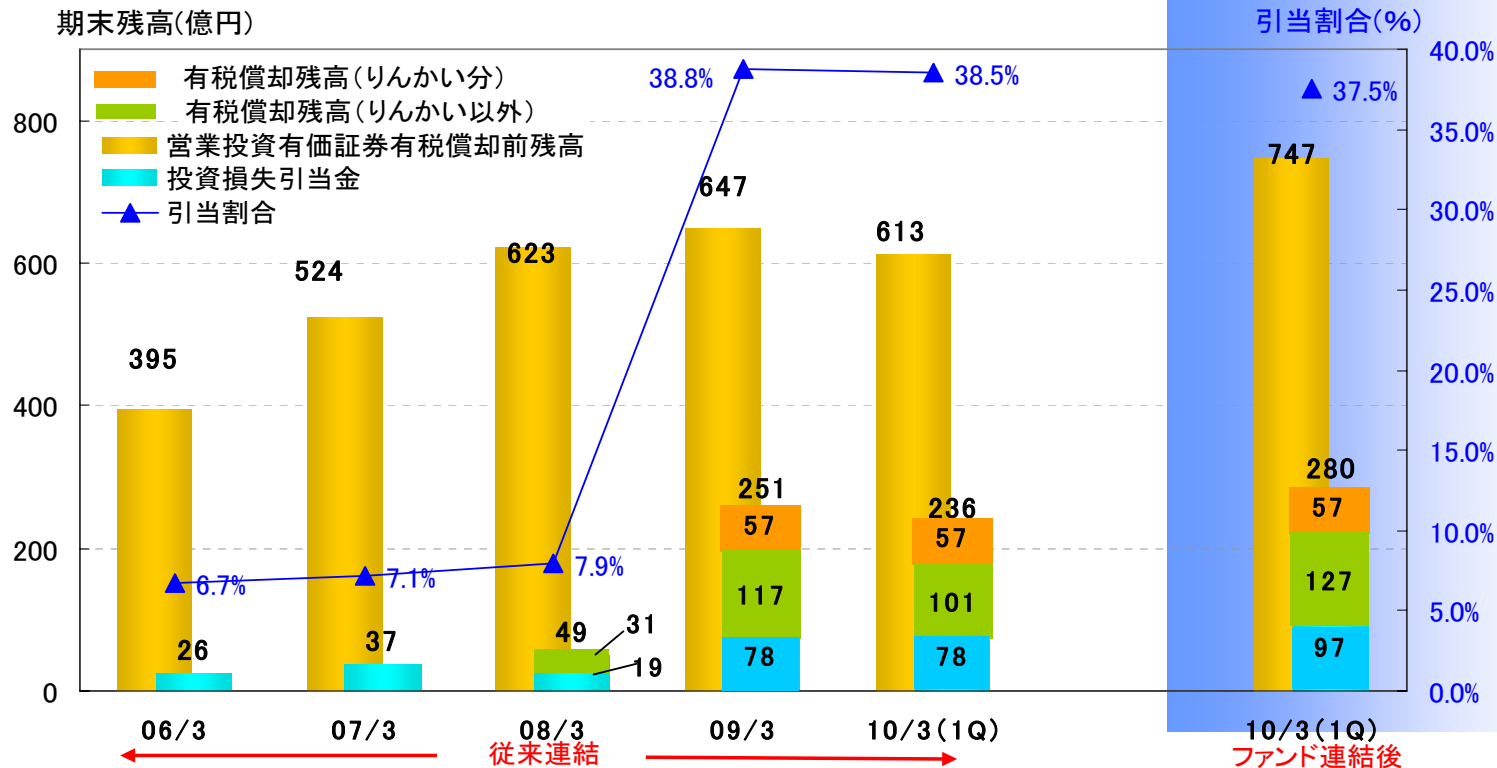
〔投資部門〕投資業務 – 補足データ



当期上場会社数 2社 (前年同期 2社)

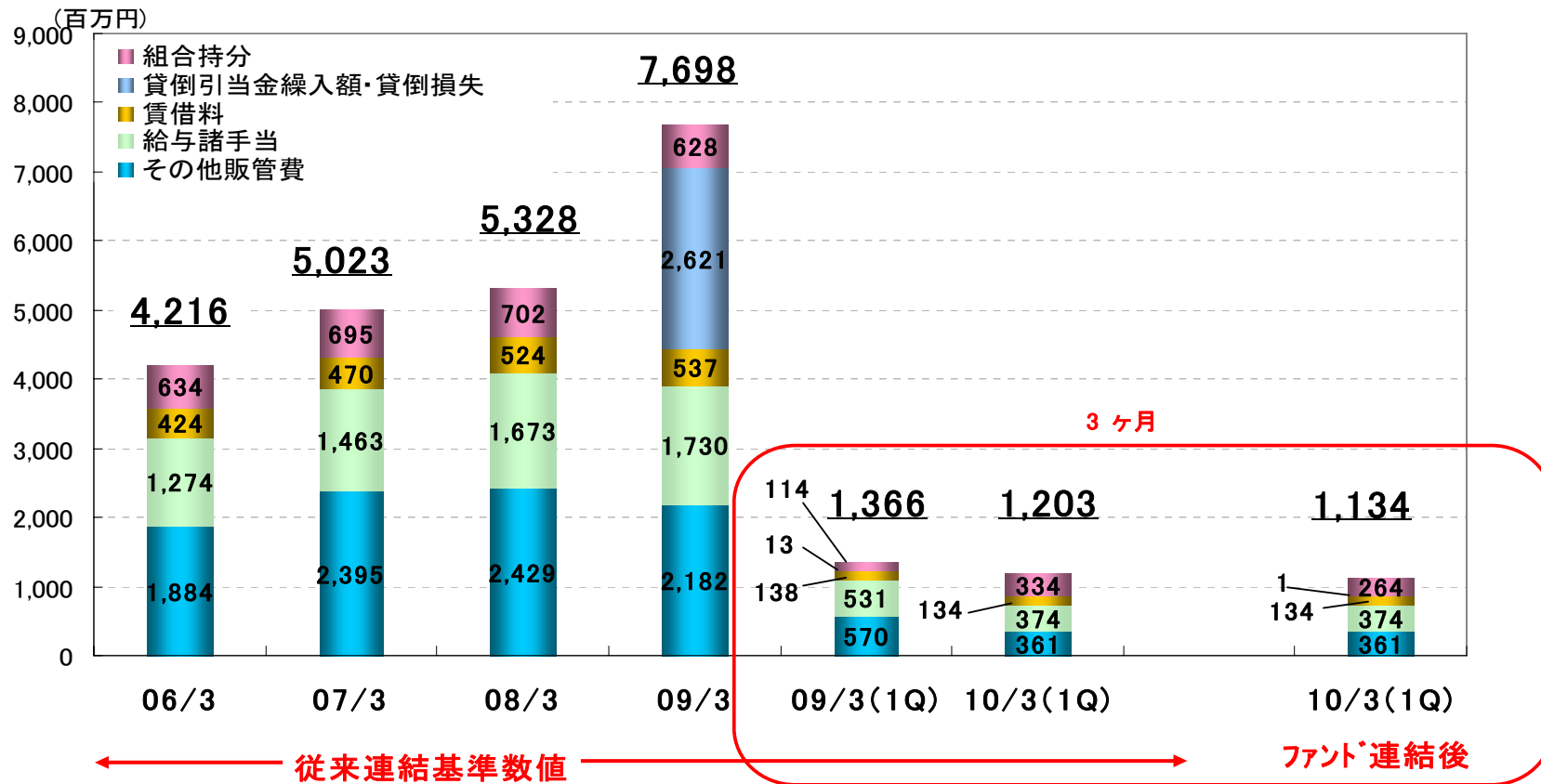
新規上場銘柄の初値投資倍率 1.4倍 (前年同期2.0倍)

〔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：2006/3期120億円、2007/3期57億円、2008/3期 43億円、2009/3期 36億円、2010/3期(1Q) 37億円、2010/3期(1Q) 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

		06/3	07/3	08/3	09/3	10/3(1Q)
営業総利益に対する 販管費比率		42%	39%	49%	-	99%
従業員数	連結	209	241	265	236	235
	単体	123	149	159	135	152

・ファンド連結後の「組合持分」には、投資事業組合持分経費の他、会社型ファンドの経費も含めております。

(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	06/3	07/3	08/3	09/3	09/3(1Q)	10/3(1Q)	増減率 (%)	09/3(1Q)	10/3(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]										
投資事業組合等管理業務	2,854	3,564	2,506	1,827	433	723	67%	189	501	164%
投資業務	6,716	8,774	7,902	△ 22,199	△ 1,198	424	-	△ 1,610	239	-
コンサル他	298	251	313	219	66	51	△ 22%	66	52	△ 21%
営業総利益合計	9,869	12,590	10,721	△ 20,152	△ 699	1,199	-	△ 1,354	793	-
[金融部門]										
融資業務	23	147	130	122	34	7	△ 78%	26	7	△ 72%
リース・割賦業務	49	39	26	9	2	1	△ 49%	2	1	△ 49%
その他金融業務	99	6	0	31	11	3	△ 71%	11	3	△ 71%
営業総利益合計	171	193	157	163	48	12	△ 75%	40	12	△ 70%
連結営業総利益合計	10,041	12,783	10,879	△ 19,988	△ 651	1,211	-	△ 1,314	805	-

■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)

	06/3	07/3	08/3	09/3	09/3(1Q)	10/3(1Q)	増減率(%)	09/3(1Q)	10/3(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	1,525	1,541	1,343	1,395	324	292	△10%	95	96	2%
組合事務受託料	119	127	134	126	34	27	△20%	24	19	△20%
投資顧問料	46	0	23	36	11	6	△47%	11	0	△100%
成功報酬	1,163	1,895	1,006	268	63	397	527%	59	385	553%
営業収益	2,854	3,564	2,508	1,827	433	723	67%	189	501	164%
情報購入料	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-
営業原価	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-
営業総利益	2,854	3,564	2,506	1,827	433	723	67%	189	501	164%
2. 投資業務										
営業投資有価証券売却高	10,894	10,331	14,547	5,203	1,475	1,506	2%	1,702	1,668	△2%
営業受取配当金・受取利息他	1,055	3,778	1,988	814	166	348	109%	183	387	111%
営業収益	11,949	14,109	16,535	6,018	1,642	1,855	13%	1,886	2,056	9%
営業投資有価証券売却原価/投資原価	4,259	3,218	5,960	5,022	915	1,233	35%	1,027	1,394	36%
営業投資有価証券売却原価/評価損	357	141	1,665	15,069	707	33	△95%	1,019	139	△86%
投資損失引当金繰入額	486	1,624	467	7,615	1,131	115	△90%	1,438	194	△86%
その他	128	350	540	509	87	48	△45%	11	88	661%
営業原価	5,232	5,335	8,632	28,217	2,841	1,431	△50%	3,496	1,816	△48%
営業総利益	6,716	8,774	7,902	△22,199	△1,198	424	-	△1,610	239	-

■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)

	06/3	07/3	08/3	09/3	09/3(1Q)	10/3(1Q)	増減率(%)	09/3(1Q)	10/3(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	275	207	226	173	53	31	△41%	53	32	△40%
その他	55	64	100	64	17	19	12%	17	19	11%
営業収益	331	271	327	237	71	51	△28%	71	52	△27%
その他	32	20	14	18	5	-	△100%	5	-	△100%
営業原価	32	20	14	18	5	-	△100%	5	-	△100%
営業総利益	298	251	313	219	66	51	△22%	66	52	△21%
4. 投資部門合計(1~3合計)										
営業収益 合計	15,135	17,946	19,371	8,083	2,147	2,630	22%	2,147	2,610	22%
営業原価 合計	5,265	5,355	8,649	28,235	2,847	1,431	△50%	3,502	1,816	△48%
営業総利益 合計	9,869	12,590	10,721	△ 20,152	△ 699	1,199	-	△ 1,354	793	-

■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)

	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	09/3 従来連結 基準数値	09/3(1Q) 従来連結 基準数値	10/3(1Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	09/3(1Q) ファンド連結後	10/3(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	363	106	39	30	8	0	△91%	8	0	△91%
DIP等ファイナンス	275	250	239	237	60	34	△44%	52	34	△35%
営業収益	638	356	278	267	69	34	△49%	61	34	△43%
資金原価	615	209	147	144	34	27	△21%	34	27	△21%
営業原価	615	209	147	144	34	27	△21%	34	27	△21%
営業総利益	23	147	130	122	34	7	△78%	26	7	△72%
2. リース・割賦業務										
リース収益	411	283	154	65	21	10	△49%	21	10	△49%
割賦収益	313	249	98	41	11	7	△31%	11	7	△31%
営業収益	725	532	253	106	32	18	△43%	32	18	△43%
リース原価	379	259	142	58	18	9	△48%	18	9	△48%
割賦原価	296	232	84	38	10	7	△31%	10	7	△31%
営業原価	676	492	227	97	29	16	△42%	29	16	△42%
営業総利益	49	39	26	9	2	1	△49%	2	1	△49%

■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)

	06/3	07/3	08/3	09/3	09/3(1Q)	10/3(1Q)	増減率(%)	09/3(1Q)	10/3(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	176	100	149	37	11	5	△50%	11	5	△50%
営業原価	77	94	148	5	0	2	3205%	0	2	3205%
営業総利益	99	6	0	31	11	3	△71%	11	3	△71%
4. 金融部門合計(1~3合計)										
営業収益 合計	1,540	989	680	411	112	58	△48%	104	58	△44%
営業原価 合計	1,368	796	523	247	64	46	△27%	64	46	△27%
営業総利益 合計	171	193	157	163	48	12	△75%	40	12	△70%

■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)

	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	09/3 従来連結 基準数値	09/3(1Q) 従来連結 基準数値	10/3(1Q) 従来連結 基準数値	増減率(%)	09/3(1Q) ファンド連結後	10/3(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	16,675	18,935	20,051	8,494	2,260	2,689	19%	2,252	2,669	19%
連結営業原価	6,634	6,152	9,172	28,483	2,911	1,477	△49%	3,566	1,863	△48%
連結営業総利益	10,041	12,783	10,879	△19,988	△651	1,211	-	△1,314	805	-

■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

(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。