

日本アジア投資株式会社  
2023年3月期 第3四半期  
決算補足資料

決算発表日:2023年2月14日

|                    |     |
|--------------------|-----|
| 1. 総括              | P3  |
| 2. 当四半期の実績(前年同期比較) | P4  |
| 3. 中期経営計画の進捗状況     | P9  |
| 4. 業績予想            | P17 |
| 5. 参考情報            | P21 |

本資料内の業績数値は全て従来連結基準にて表示しております。

## ✓ 当四半期の累計実績(対前年同期比増減)

- 営業収益2,688百万円(53.4%増収)、親会社株主に帰属する四半期純利益△80百万円(赤字幅127百万円縮小)
- 国内外で未上場株式の売却が進捗、4件のプロジェクトの売却益(うち1件は前期売却)が寄与
- 引当金やプロジェクトのコスト増により営業原価は増加したものの、売却益増加で補い赤字幅を縮小

## ✓ 当四半期中の中期経営計画の進捗状況

- 株式会社ティムスが2022年11月IPO、初値換算投資倍率(※)は30倍  
※初値換算投資倍率=初値換算による保有株式の時価/保有株式への投資額(IPO時簿価残高)
- 事業承継ファンドの2号ファンドを設立、ファンド総額を27億円まで増額
- 物流施設の屋上に設置する蓄電池付き太陽光発電システムに投資実行
- 物流施設1件(埼玉県日高市)と、高齢者施設1件(港区南青山)の売却による利益を計上
- 投資をしたアニメフェスティバルが11月にシンガポールで開催され、過去最多の入場者数を記録

## ✓ 通期業績予想

- 2022年11月の発表値に変更なし  
営業収益3,150百万円(第3四半期累計進捗率:85.4%)  
親会社株主に帰属する当期純利益160百万円(第3四半期累計実績:△80百万円)
- 第3四半期の利益は、大口の引当金発生やプロジェクトのコストのため、想定よりも下振れして着地
- 第4四半期に国内外の未上場株式の売却銘柄を積み増して補い、通期見込を達成する計画

## 2. 当四半期の実績(前年同期比較)



ハイライト

P5

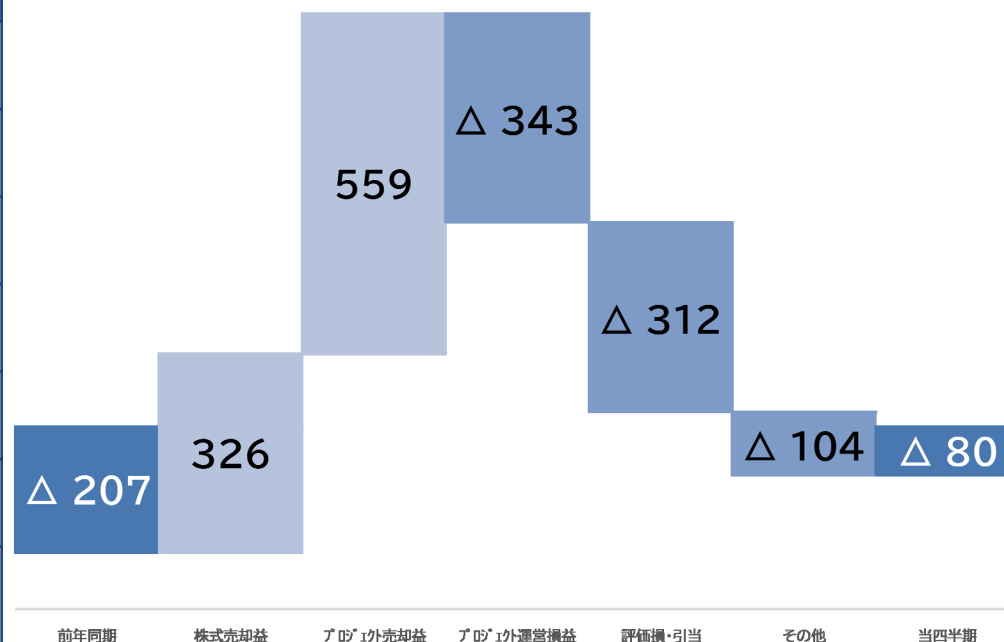
営業収益・営業原価内訳

P8

## 2. 当四半期の実績－ハイライト P/L

| (単位:百万円)             | 2022年3月期<br>第3四半期                   | 2023年3月期<br>第3四半期   | 増減率   |
|----------------------|-------------------------------------|---|-------|
| 営業収益                 | 1,752                               | <span style="color:red">↗</span> 2,688                              | 53.4% |
| 営業原価                 | 1,030                               | <span style="color:red">↗</span> 1,774                              | 72.2% |
| 営業総利益                | 722                                 | 914   | 26.6% |
| 販管費                  | 838                                 | 864   | 3.1%  |
| 営業利益                 | <span style="color:red">△116</span> | 49  | -     |
| 経常利益                 | <span style="color:red">△116</span> | 17  | -     |
| 親会社株主に帰属<br>する四半期純利益 | <span style="color:red">△207</span> | <span style="color:red">↗</span> <span style="color:red">△80</span> | -     |

親会社株主に帰属する四半期純利益の増減要因



### ✓ 増収要因:

- プライベートエクイティ投資: 株式売却高が増加。国内外で投資金額の比較的多額な未上場株の売却が進捗
- プロジェクト投資: プロジェクトの売却が寄与。前期に売却した1件に加え、期中に3件の売却による利益を計上

### ✓ 赤字縮小要因:

- 営業原価の増加要因は、プロジェクトの運営コストと引当金の増加
- 売却による利益の増加により営業原価の増加を補い、赤字幅が縮小

## 2. 当四半期の実績－ハイライト B/S

| (単位:百万円)                        | 2022年3月期 | 2023年3月期<br>第3四半期 | 増減率    | 主な増減要因(単位:億円)                  |
|---------------------------------|----------|-------------------|--------|--------------------------------|
| 総資産                             | 14,972   | 13,517            | △9.7%  |                                |
| うち 現預金                          | 2,740    | 2,841             | 3.7%   | 返済△8、投融資△17、費用等△7、回収+33        |
| うち プロジェクト投資<br>(営業投資有価証券・貸付金)   | 6,781    | ↓ 5,878           | △13.3% | 投融資実行+14、持分益+1、分配・売却等△24       |
| うち 戦略投資<br>(営業投資有価証券)           | 1,783    | ↓ 1,194           | △33.0% | 投資実行+2、売却△5<br>含み益△3           |
| うち フィナンシャル投資<br>(営業投資有価証券(引当後)) | 3,029    | 2,882             | △4.8%  | 投資実行+4、分配・売却等△6<br>含み益+4、引当金△3 |
| 借入金                             | 5,943    | ↓ 5,137           | △13.6% | 返済△8                           |
| 自己資本                            | 7,779    | → 7,772           | △0.1%  | 損失△0.8、含み益+0.7                 |

- ✓ プロジェクト投資資産・戦略投資資産が減少。投資回収が投資実行を上回る
- ✓ 借入金は返済により減少。将来の成長に向けた投資資金を確保した上で、適切な水準まで返済する方針
- ✓ 自己資本は横ばい。損失計上により減少した一方、上場株式の含み益が増加

## 2. 当四半期の実績－ハイライト C/F

| (単位:百万円)  | 2022年3期期<br>第3四半期 | 2023年3期期<br>第3四半期 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 営業活動によるCF | △542              | ↑ 517             |
| 投資活動によるCF | 117               | △2                |
| 財務活動によるCF | △1,007            | ↑ △806            |
| CF増減額     | △1,409            | △263              |
| 期末残高      | 1,891             | 2,134             |

- ✓ 営業CF: 税金等調整前利益の黒字化・投資回収の進捗に伴い、黒字転換
- ✓ 財務CF: 借入金の返済額が減少し、支出額が縮小

## 2. 当四半期の実績－営業収益・営業原価 内訳

| (単位:百万円)                   | 合計               |                  | プライベートエクイティ投資    |                  | プロジェクト投資         |                  |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                            | 2022年3期<br>第3四半期 | 2023年3期<br>第3四半期 | 2022年3期<br>第3四半期 | 2023年3期<br>第3四半期 | 2022年3期<br>第3四半期 | 2023年3期<br>第3四半期 |
| 営業収益                       | 1,752            | 2,688            | 1,008            | ↑ 1,936          | 744              | ↑ 752            |
| 管理運営報酬等                    | 119              | 103              | 113              | 97               | 5                | 5                |
| 営業投資有価証券売却高                | 1,501            | 1,983            | 844              | ↑ 1,833          | 657              | ↓ 149            |
| 組合持分利益・インカムゲイン等            | 91               | 568              | 40               | 0                | 51               | ↑ 567            |
| その他営業収益                    | 39               | 34               | 9                | 4                | 29               | 29               |
| 営業原価                       | 1,030            | 1,774            | 444              | 1,397            | 585              | 376              |
| 営業投資有価証券売却原価               | 776              | 1,019            | 266              | 929              | 509              | 90               |
| 営業投資有価証券評価損・<br>投資損失引当金繰入額 | 139              | 450              | 139              | ↑ 450            | -                | -                |
| 組合持分損失等                    | 107              | 293              | 35               | 14               | 71               | ↑ 279            |
| その他営業原価                    | 7                | 9                | 2                | 2                | 4                | 6                |
| 営業総利益                      | 722              | 914              | 563              | ↓ 539            | 159              | ↑ 375            |

### ✓ プライベートエクイティ投資:増収・減益

- ・営業収益(売却高):国内で戦略投資先1件をM&Aで売却、中華圏で投資金額が比較的多額な未上場株式の売却が進捗
- ・営業原価(評価損・引当金):投資金額が比較的多額な投資先企業で、事業の進捗に大幅な遅れが発生

### ✓ プロジェクト投資:増収・増益

- ・営業収益(売却高):売却件数が減少(前期:メガソーラー1件・物流施設一部売却1件、当期:メガソーラー1件)
- ・営業収益(組合持分利益・インカムゲイン等):3件の売却益が寄与(物流施設2件(うち1件は前期売却済)、高齢者施設1件)
- ・営業原価(組合持分損失等):植物工場での損失発生や、新規プロジェクトの立上げに伴うコストが増加



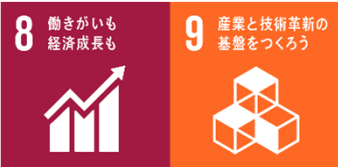
### 3. 中期経営計画の進捗状況

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 行動計画                  | P10 |
| プライベートエクイティ投資         | P11 |
| 再生可能エネルギープロジェクト       | P13 |
| ディストリビューションセンタープロジェクト | P14 |
| ヘルスケアプロジェクト(高齢者施設)    | P15 |
| 新規事業開発                | P16 |

### 3. 中期経営計画の進捗状況－行動計画

|                       | 計画期間(3年間)の行動計画  | 2年目(2022年4月以降9か月間)の進捗状況   |
|-----------------------|---|---|
| プライベートエクイティ投資         | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 既存資産を流動化し資産の入替を完了</li> <li>✓ 3本の新規ファンドを組成</li> <li>✓ 既存戦略投資先のExit支援、新規分野への戦略投資の実行</li> </ul>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <u>投資先企業の(株)ティムスが2022年11月IPO</u></li> <li>✓ <u>事業承継を支援する第2号ファンドを設立・増額</u></li> <li>✓ <u>戦略投資先1件をM&amp;AによりExit、2件の戦略投資を実行</u></li> </ul> |
| 再生可能エネルギー             | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ ベトナムの屋根置きソーラー、国内のバイオガスへの投資を拡大</li> <li>✓ 国内メガソーラーは完成後に順次売却し売却益を計上</li> </ul>                       | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <u>物流施設屋上の蓄電池付き太陽光発電システムプロジェクトに投資実行</u></li> <li>✓ <u>福島県いわき市のメガソーラー発電所を売却</u></li> <li>✓ <u>三重県のバイオマス発電プロジェクトに投資実行</u></li> </ul>       |
| ディストリビューションセンター(物流施設) | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ 重点分野として投資残高を増加</li> <li>✓ プロジェクトの初期段階に投資<br/>ミドル・リスク&amp;リターン志向のレイターステージの投資家を呼び込み採算性を向上</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <u>前期に売却した物流施設の利益配当を計上</u></li> <li>✓ <u>埼玉県日高市の施設を売却、利益配当を計上</u></li> </ul>   |
| ヘルスケア(高齢者施設)          | <p>案件を厳選して投資を実行</p>   | <p><u>港区南青山のプロジェクトを売却、利益を計上</u></p>   |
| ヘルスケア(障がい者グループホーム)    | <p>大手銀行、リース会社とのファンド組成により50棟に投資を実行</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <u>3件のプロジェクトが竣工、当社が開発し完成した拠点は10拠点まで拡大</u></li> <li>✓ <u>リース会社等と組成したファンドが開発し完成した拠点は2拠点に増加</u></li> </ul>                                  |
| 新規事業開発                | <p>既存投資テーマの周辺分野、及びコロナ禍に対応した事業テーマから将来の収益の柱となる新規事業を開発</p>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <u>2件のエンタテインメントコンテンツへ投資実行</u><br/><u>アニメフェスティバル入場者数が過去最高を記録</u></li> <li>✓ <u>神奈川県藤沢市のシェアアトリエ施設へ投資実行</u></li> </ul>                      |

### 3. 中期経営計画の進捗状況－プライベートエクイティ投資



#### IPO実績：株式会社ティムス



|       |   |
|-------|---|
| 会社名   | 株式会社ティムス  |
| 証券コード | 4891  |
| 上場日   | 2022年11月22日   |
| 上場市場  | 東証グロース  |
| 事業内容  | 医薬品、医薬部外品、医薬品原材料、医療用機器及び医療用消耗品の研究及び開発                                   |
| URL   | <a href="https://www.tms-japan.co.jp/">https://www.tms-japan.co.jp/</a> |

- ✓ 子会社の運営するXseed High Growth 投資事業有限責任組合にて投資
- ✓ 初値換算投資倍率(※)は30倍を達成

※初値換算投資倍率＝初値換算による保有株式の時価／保有株式への投資額(IPO時簿価残高)

### 3. 中期経営計画の進捗状況－プライベートエクイティ投資



#### 事業承継支援の第2号ファンドを設立・増額

##### 1号ファンドの主な投資先企業

|   |   |
|---|---|
|    | 株式会社山 広   |
|    | ★輝ける未来へのお手伝い。<br>かがやき総合保険企画   |
|    |  |
|  |   |

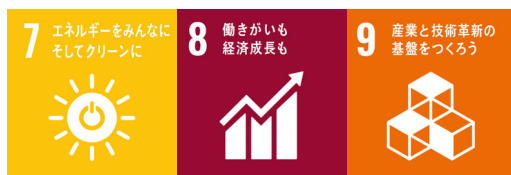
##### ファンド概要

|                   |   |
|-------------------|---|
| 名称                | サクセッション2号投資事業有限責任組合                       |
| 設立日               | 2022年8月16日                                |
| 無限責任組合員           | AJキャピタル(株)<br>(株)あおぞら銀行と当社が50%ずつ出資する合弁会社) |
| ファンド総額            | 2,701百万円 (2022年12月 増額時点)                  |
| 有限責任組合員<br>(50音順) | あおぞら銀行、岐阜商工信用組合、東和銀行、鳥取銀行、日本アジア投資、ゆうちょ銀行  |
| 主な投資対象            | 日本国内の事業承継問題を抱える中小企業                       |

- ✓ あおぞら銀行と当社の合弁会社AJキャピタルが運営する、国内中小企業の事業承継支援ファンド
- ✓ 2022年12月に地域金融機関を出資者に迎え9億円増額、今後ファンド総額40億円以上を予定
- ✓ 主にスモールキャップゾーンを投資対象とし、全国の地域金融機関と連携して、取引先中小企業の円滑な事業承継を目指す
- ✓ 2017年6月に設立し運営中の1号ファンドは、8社に投資し、これまでに3社の事業承継に成功

### 3. 中期経営計画の進捗状況－再生可能エネルギー－

#### 物流施設屋上の蓄電池付き太陽光発電システムプロジェクトに投資実行

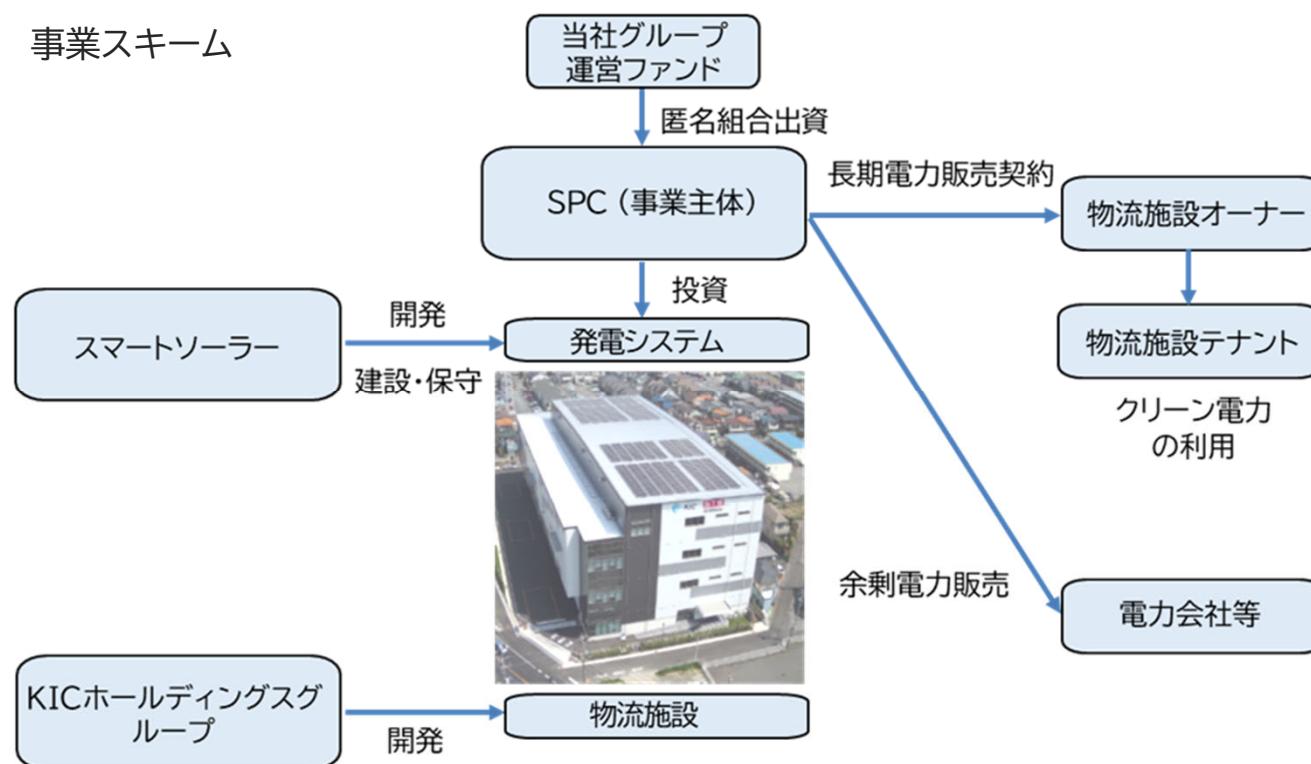


戦略投資先  
KICホールディングス(株)



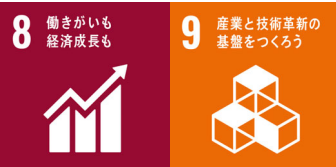
戦略投資先  
スマートソーラー(株)

事業スキーム



- ✓ 当社の戦略投資先であるKICホールディングスが開発した物流施設の屋上に、同じく戦略投資先であるスマートソーラーが開発した蓄電池付き太陽光発電システムを設置
- ✓ 屋上に設置する太陽光パネルと、蓄電池、商用電源を複合的・効率的に運用
- ✓ 常温で利用する施設の利用電力の50%程度を太陽光で賄う、低環境負荷型の物流施設
- ✓ 施設の利用者は発電したグリーン電力を安価に消費可能、停電時には自立した非常用電源としても機能
- ✓ 当社の戦略投資先企業同士で協業が成功した事例

### 3. 中期経営計画の進捗状況ーディストリビューションセンター



## KIC狭山日高ディストリビューションセンターの 売却による利益配当を計上



**KIC Holdings Inc.** 戦略投資先  
KICホールディングス(株)

|        |   |
|--------|---|
| 所在地    | 埼玉県日高市  |
| アクセス   | 圏央自動車道「狭山日高IC」より約0.5 km<br>西武新宿線「狭山市駅」より約4.8 km<br>国道16号線、関越自動車道もアクセス良好 |
| 物件概要   | 延床面積約15,113 m <sup>2</sup> 、地上4階建                                       |
| 初回投資実行 | 2021年1月   |
| 竣工     | 2022年4月   |
| 売却     | 2022年6月   |

### 3. 中期経営計画の進捗状況－ヘルスケア－高齢者施設



#### 港区南青山の高齢者施設の売却による利益を計上



パートナー企業：  
AIPヘルスケア  
ジャパン合同会社

|      |  |
|------|--|
| 施設名  | プレザンリュクス南青山  |
| 最寄り駅 | 東京メトロ銀座線・半蔵門線・千代田線「表参道」駅 徒歩15分<br>東京メトロ日比谷線「広尾」駅 徒歩17分<br>渋谷駅前より都営バスにて7分「南青山7丁目」バス停 徒歩6分 |
| 物件概要 | 敷地面積:1,691.52㎡<br>構造:鉄筋コンクリート造 地上5階建<br>1-5階 介護付有料老人ホーム(定員61名)                           |
| 投資実行 | 2021年1月  |
| 竣工   | 2022年5月  |
| 売却   | 2022年6月  |

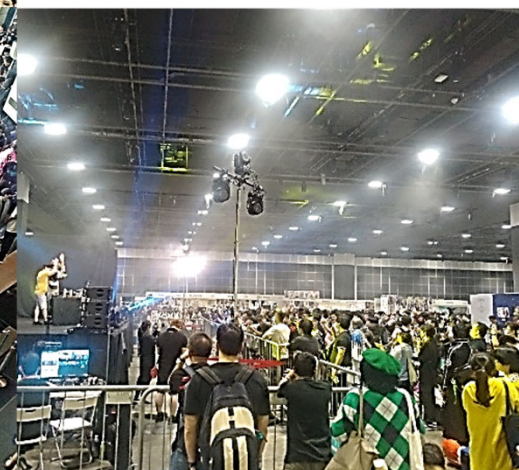
### 3. 中期経営計画の進捗状況－新規事業開発



Anime Festival Asia Singapore 2022が  
過去最高の入場者数を記録



パートナー企業：  
ぴあグローバル  
エンタテインメント(株)



- ✓ 東南アジア最大級のJ-POP カルチャーイベントに実行委員として投資参画
- ✓ 主催はSOZO PTE LTD、パートナー企業のぴあグローバルエンタテインメント(株)も実行委員に参画
- ✓ 2022年11月25日から27日にシンガポールで開催、過去最高となる14.5万人の入場者数を記録

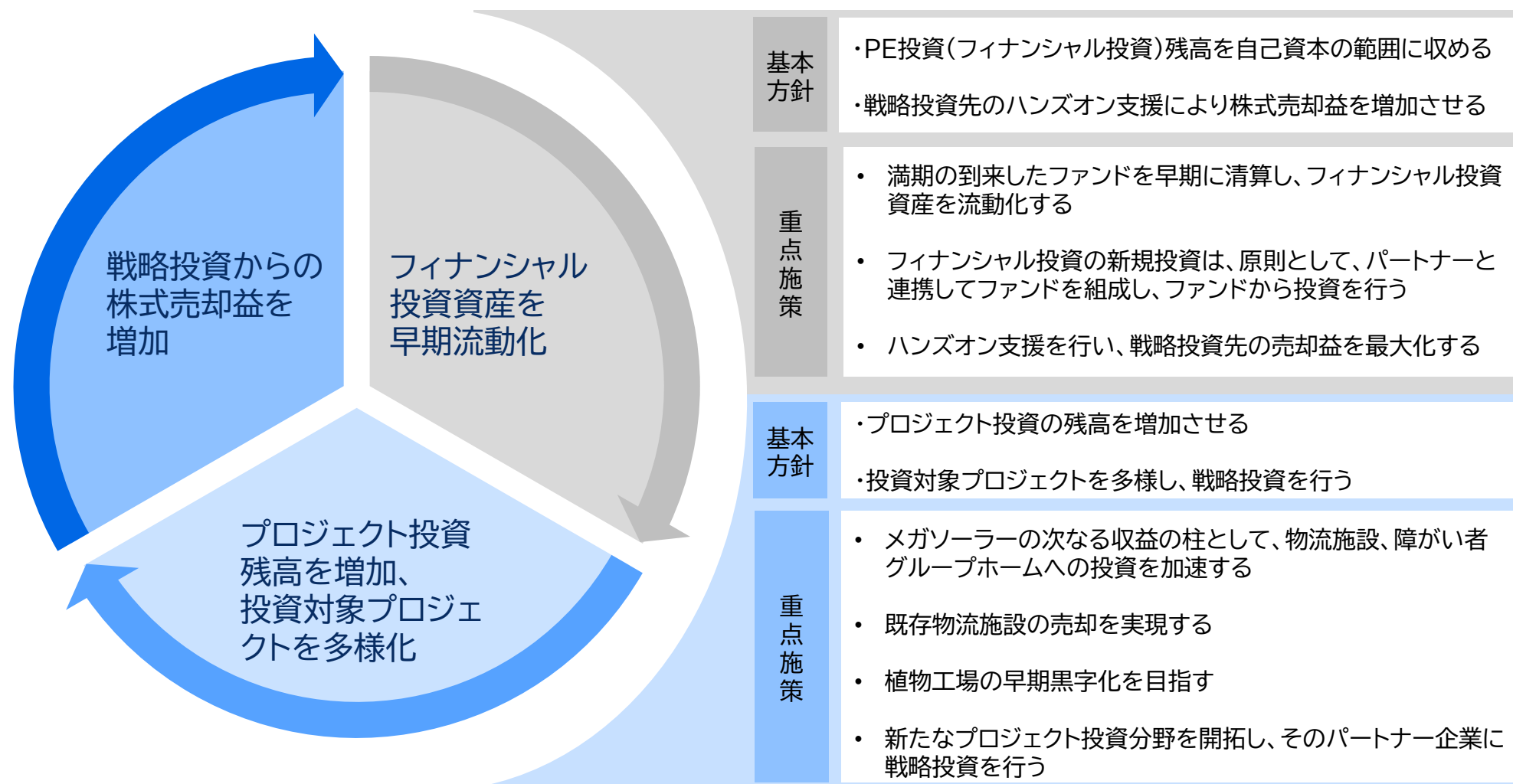


|                   |     |
|-------------------|-----|
| 2023年3月期の事業方針     | P18 |
| 業績見込値の詳細          | P19 |
| 将来に関する記述等についてのご注意 | P20 |

## 4. 業績予想－2023年3月期の事業方針

事業方針

- ✓ 既存のプライベートエクイティ(PE)投資(フィナンシャル投資)資産を売却し、利益・資金を確保する
- ✓ 新たな投資方針に基づき、プロジェクト投資の残高を増加させる
- ✓ プロジェクト投資での協業を通じたハンズオン型の投資スタイルを確立し、戦略投資からの株式売却益を増加させる



## 4. 業績予想－業績見込値の詳細

| 単位:百万円              | 通期見込<br>(2022年11月<br>14日発表) | 2023年3月期<br>第3四半期実績 | 進捗率    |
|---------------------|-----------------------------|---------------------|--------|
| 営業収益                | 3,150                       | 2,688               | 85.4%  |
| 営業原価                | 1,690                       | 1,774               | 105.0% |
| 営業総利益               | 1,460                       | 914                 | 62.6%  |
| 販管費                 | 1,140                       | 864                 | 75.9%  |
| 営業利益                | 320                         | 49                  | 15.5%  |
| 経常利益                | 280                         | 17                  | 6.3%   |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 160                         | △80                 | -      |

- ✓ 2022年11月発表の見込値に変更なし
- ✓ 第3四半期の利益は、大口の引当金発生やプロジェクト損失により想定よりも下振れして着地
- ✓ 第4四半期に、国内外の未上場株式の売却銘柄を積み増して補い、通期見込を達成する計画

- ✓ 業績予想につきましては、当社グループが展開するプライベートエクイティ投資はその事業特性上株式市場等の変動要因による影響が極めて大きく、加えて昨今の変動の激しい環境下においては合理的な業績予想が困難なため、当社は業績予想を行っておりません。
- ✓ しかしながら、投資家及び株主の皆さまの利便に資するべく、業績予想に代えて、ある一定の前提を元に策定した「従来連結基準による見込値」を、数値の確度は低いものの、参考情報として開示しております。
- ✓ なお、当該「従来連結基準による見込値」をはじめとする本資料に掲載されている全ての将来に関する記述は、当社が現時点において入手している情報及び一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。実際の数値は様々な要因により記述されている内容とは大きく異なる可能性があります。

|                   |     |
|-------------------|-----|
| 再生可能エネルギープロジェクト一覧 | P22 |
| プロジェクト投資 案件一覧     | P23 |
| 戦略投資先企業一覧         | P27 |
| アジアネットワーク         | P28 |
| 主要データの推移          | P29 |
| 営業収益・営業原価 内訳      | P31 |
| 投資領域              | P32 |
| 収益構造              | P33 |
| JAICの強み           | P35 |
| SDGsへの取り組み        | P36 |
| 会社概要              | P37 |

# 再生可能エネルギープロジェクト一覧 (2022年12月末)



## メガソーラープロジェクト

売電中 9件(11発電所) 22.2MW

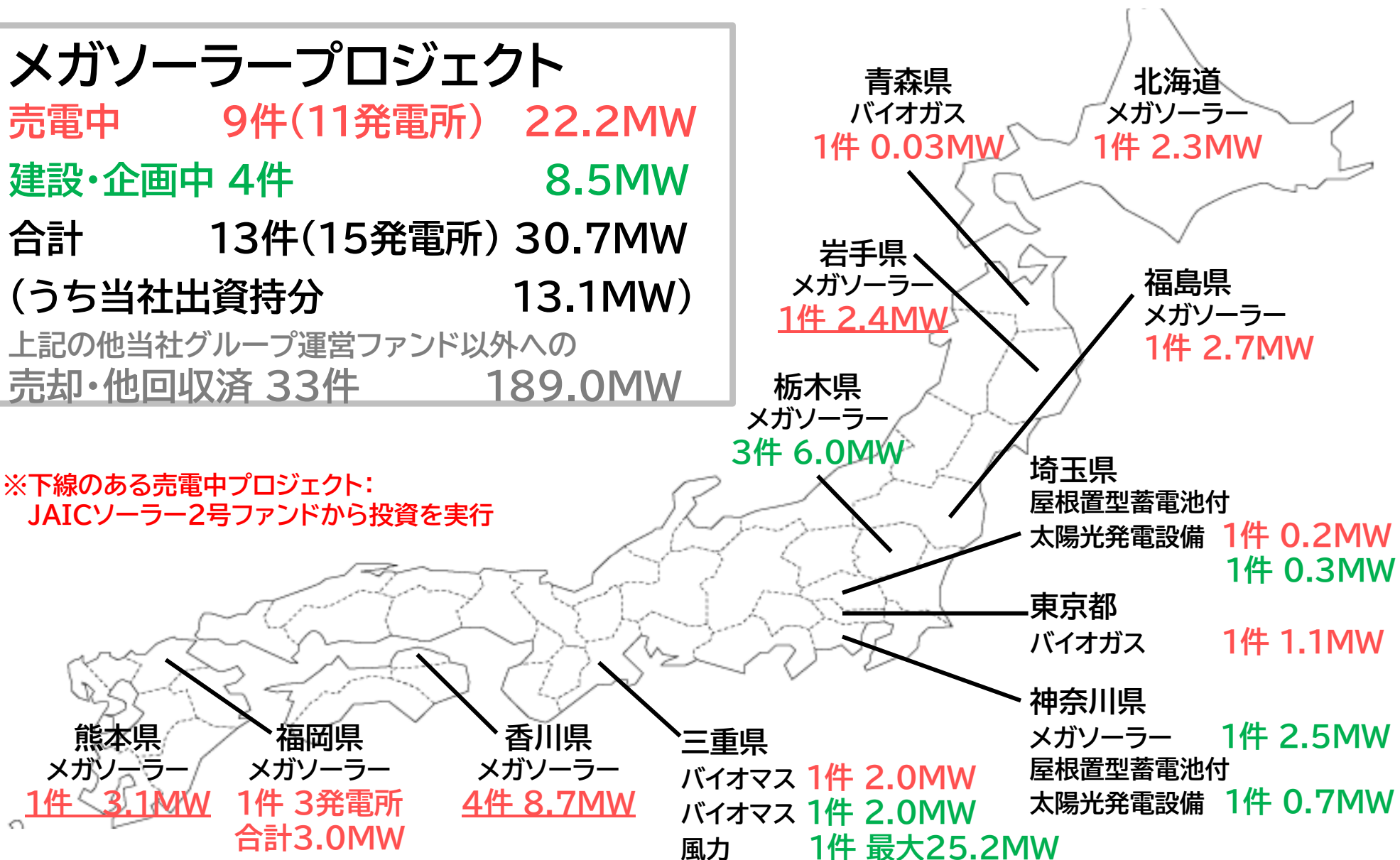
建設・企画中 4件 8.5MW

合計 13件(15発電所) 30.7MW

(うち当社出資持分 13.1MW)

上記の他当社グループ運営ファンド以外への  
売却・他回収済 33件 189.0MW

※下線のある売電中プロジェクト:  
JAICソーラー2号ファンドから投資を実行



※各プロジェクトに対する当社の出資比率はプロジェクト毎に異なるため、当社の投資額や当社に帰属する売電収益の金額は、必ずしもプロジェクトのMW数に連動しておりません。

## プロジェクト投資 案件一覧-1 (2022年12月末)



| プロジェクト種類                      |    | 発電所名/所在地   | 発電容量 (MW) | プロジェクト進捗状況           | FIT (税抜、円) |
|-------------------------------|----|--|-----------|----------------------|------------|
| メガソーラー発電                      | 1  | 熊本県球磨郡錦町(※)  | 3.1       | 売電中 (2015年12月売電開始)   | 40         |
|                               | 2  | 野間池ソーラー発電所(※)  | 2.4       | 売電中 (2017年5月売電開始)    | 36         |
|                               | 3  | 御田神辺池ソーラー発電所(※)  | 1.5       | 売電中 (2017年9月売電開始)    | 32         |
|                               | 4  | 岩手一関ソーラーパーク(※)   | 2.4       | 売電中 (2018年1月売電開始)    | 36         |
|                               | 5  | 中王田池ソーラー発電所(※)   | 2.4       | 売電中 (2018年4月売電開始)    | 36         |
|                               | 6  | 東王田池ソーラー発電所(※)   | 2.4       | 売電中 (2018年7月売電開始)    | 36         |
|                               | 7  | 広野ソーラーパーク  | 2.7       | 売電中 (2020年2月売電開始)    | 40         |
|                               | 8  | 厚岸ルークシュポール太陽光発電所   | 2.3       | 売電中 (2020年5月売電開始)    | 40         |
|                               | 9  | 赤田太陽光発電所(神奈川県)   | 2.5       | 建設中                  | 32         |
|                               | 10 | うきは市しらかべ太陽光発電所、<br>うきは市みずのさと太陽光発電所、<br>うきは市みのうアルプス太陽光発電所 | 合計3.0     | 売電中 (2020年3月～5月売電開始) | 36         |
|                               | 11 | 栃木県  | 2.0       | 企画中                  | 36         |
|                               | 12 | 栃木県  | 2.0       | 企画中                  | 32         |
|                               | 13 | 栃木県  | 2.0       | 企画中                  | 32         |
| 合計 30.7 MW (うち当社出資持分 13.1 MW) |    |  |           |                      |            |

※：JAICソーラー2号投資事業有限責任組合から投資しているプロジェクト。

## プロジェクト投資 案件一覧-2 (2022年12月末)

| プロジェクト種類        |   | 所在地       | 発電容量 (MW) | プロジェクト進捗状況                           | FIT(税抜、円) |
|-----------------|---|-----------|-----------|--------------------------------------|-----------|
| 屋根置型蓄電池付太陽光発電設備 | 1 | 埼玉県越谷市    | 0.2       | 売電中(2022年12月売電開始)                    | —         |
|                 | 2 | 埼玉県日高市    | 0.3       | 売電準備中(2023年2月売電開始)                   | —         |
|                 | 3 | 神奈川県厚木市   | 0.7       | 売電準備中(2023年2月売電開始)                   | —         |
| バイオマス発電         | 1 | 三重県松阪市    | 2.0       | 売電中 (2018年1月売電開始)                    | —         |
|                 | 2 | 三重県松阪市    | 2.0       | 企画中                                  | —         |
| バイオガス発電         | 1 | 東京都羽村市    | 1.1       | 売電中 (2021年3月売電開始)                    | 39        |
|                 | 2 |           |           | バイオガスを生成する食品リサイクル会社 (バイオガス発電所オペレーター) | —         |
|                 | 3 | 青森県上北郡東北町 | 0.03      | 売電中 (2018年11月売電開始)                   | 39        |
| 風力発電            |   | 三重県       | 最大25.2    | 企画中                                  | 22        |



## プロジェクト投資 案件一覧-3 (2022年12月末)

| プロジェクト種類    |    | 所在地      | 規模                | プロジェクト進捗状況        |
|-------------|----|----------|-------------------|-------------------|
| 高齢者施設       | 1  | 東京都江東区東雲 | 8階建複合施設 定員100名    | 建設中               |
| 障がい者グループホーム | 1  | 静岡県浜松市   | 入居者用20部屋、短期入所用2部屋 | 営業中(2020年8月営業開始)  |
|             | 2  | 広島県広島市   | 同上                | 営業中(2020年8月営業開始)  |
|             | 3  | 栃木県宇都宮市  | 同上                | 営業中(2021年9月営業開始)  |
|             | 4  | 埼玉県加須市   | 同上                | 2022年2月完成         |
|             | 5  | 栃木県佐野市   | 同上                | 営業中(2022年9月営業開始)  |
|             | 6  | 茨城県古河市   | 同上                | 営業中(2022年10月営業開始) |
|             | 7  | 群馬県館林市   | 同上                | 2022年3月完成         |
|             | 8  | 香川県高松市   | 同上                | 営業中(2022年9月営業開始)  |
|             | 9  | 群馬県太田市   | 同上                | 営業中(2022年10月営業開始) |
|             | 10 | 群馬県桐生市   | 同上                | 2022年9月完成         |
|             | 11 | 埼玉県川越市   | 同上                | 建設中               |
|             | 12 | 埼玉県鴻巣市   | 同上                | 建設中               |
|             | 13 | 福島県いわき市  | 同上                | 建設中               |
|             | 14 | 香川県東かがわ市 | 同上                | 建設中               |

## プロジェクト投資 案件一覧-4 (2022年12月末)

| プロジェクト種類 |   | 所在地      | 規模                     | プロジェクト進捗状況                         |
|----------|---|----------|------------------------|------------------------------------|
| 植物工場     |   | 兵庫県丹波篠山市 | 年間生産量 合計約470t          | 1号工場 2019年3月稼働<br>2号工場 2022年8月全面稼働 |
| 物流施設     | 1 | 神奈川県厚木市  | 延床面積 10,370㎡、地上3階建     | 営業準備中(2022年10月竣工)                  |
|          | 2 | 神奈川県海老名市 | 未定                     | 建設・企画中                             |
|          | 3 | 東京都あきる野市 | 延床面積 25,804㎡(予定)、地上4階建 | 建設・企画中                             |
|          | 4 | 非公開      | 非公開                    | 建設・企画中                             |
|          | 5 | 非公開      | 非公開                    | 建設・企画中                             |

| プロジェクト種類 |   | 所在地     | 内容                                 | プロジェクト進捗状況            |
|----------|---|---------|------------------------------------|-----------------------|
| その他      | 1 | 愛知県     | 商業ビル(敷地面積 1,752㎡、地下1階地上6階建)        | 営業中(既存ビルへの投資)         |
|          | 2 | —       | 体験型アート展「Naked Flowers For You」     | 2022年3月より有楽町マルイ8階で開催中 |
|          | 3 | 神奈川県藤沢市 | 元工場をリノベーションしたシェアアトリエプロジェクト         | 企画中                   |
|          | 4 | —       | 電動アシスト自転車のサブスクリプションプロジェクト          | 2022年8月投資実行           |
|          | 5 | 非公開     | 非公開                                | 非公開                   |
|          | 6 | 非公開     | 非公開                                | 非公開                   |
|          | 7 | シンガポール  | Anime Festival Asia Singapore 2022 | 2022年11月25日から27日に開催   |

# 戦略投資先企業一覧



リニューアブル・ジャパン株式会社

メガソーラープロジェクトの  
パートナー企業

2021年12月22日 東証マザーズ 上場



スマートソーラー株式会社

メガソーラープロジェクトの  
パートナー企業



ソーシャルインクルー株式会社

障がい者グループホームプロジェクト  
のパートナー企業

2022年11月 M&Aにより売却



株式会社森久エンジニアリング  
株式会社モーベルファーム  
(株)森久エンジニアリング子会社)

スマートアグリ(野菜)プロジェクトの  
パートナー企業



MD-Farm株式会社

スマートアグリ(イチゴ)プロジェクトの  
パートナー企業



KICホールディングス株式会社

ディストリビューションセンター  
(物流施設)投資のパートナー企業



株式会社366

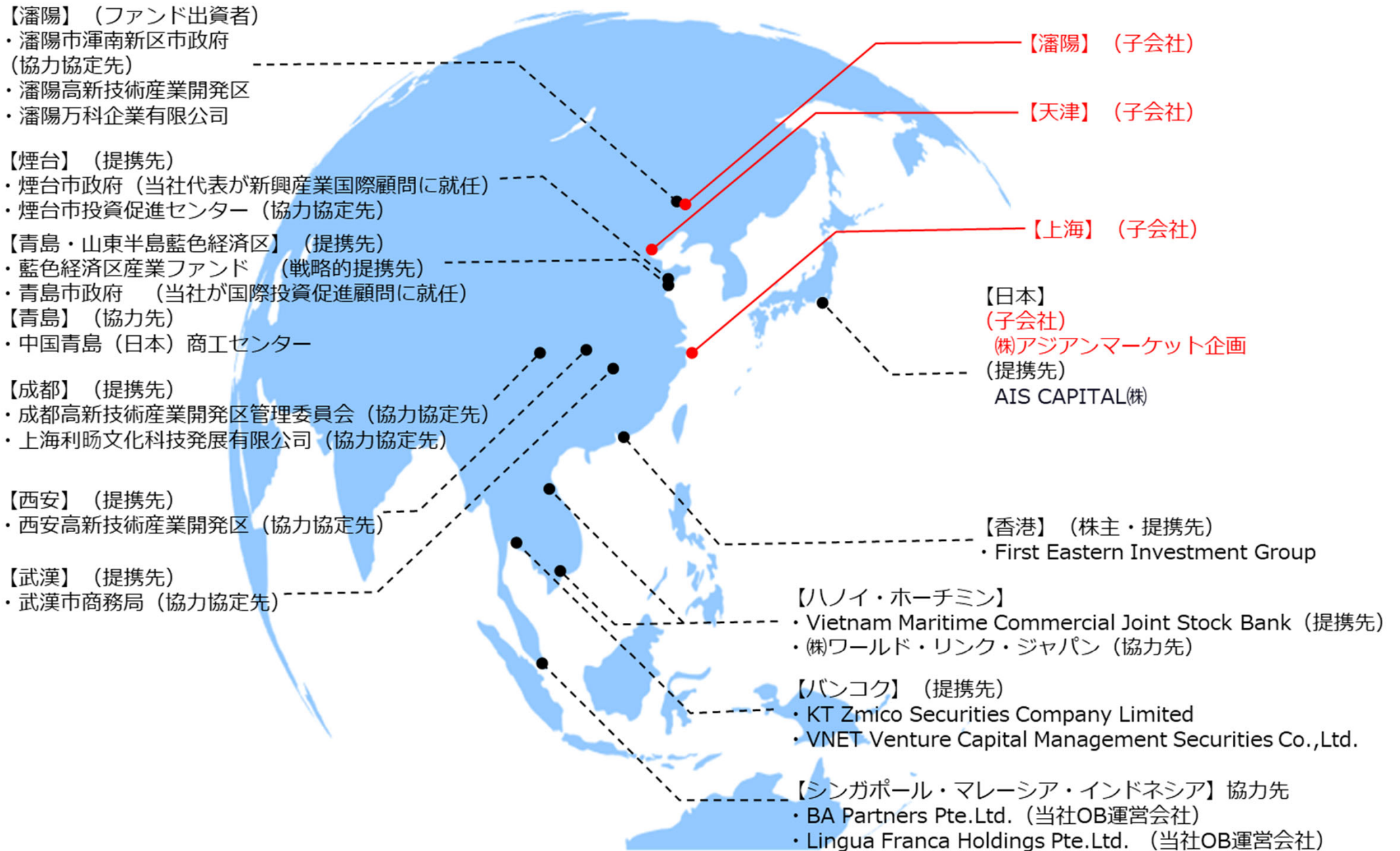
永代供養型樹木葬プロジェクトの  
パートナー企業



サイクループ株式会社

電動アシスト自転車のサブスクリプション  
プロジェクトのパートナー企業

# アジアネットワーク



## 主要データの推移 ①

### ・ファンドの状況、投資の状況

| (単位:百万円)                 | 18年3月期 | 19年3月期 | 20年3月期 | 21年3月期 | 22年3月期 | 22年3月期<br>第3四半期 | 23年3月期<br>第3四半期 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------|-----------------|
| ファンド設立・増加額               | 1,000  | 2,000  | 1,359  | 151    | 1,001  | 1,001           | 2,701           |
| ファンド運用残高 ※1              | 19,150 | 16,494 | 17,390 | 16,450 | 16,463 | 16,091          | 14,813          |
| うち 当社グループ出資額 ※1          | 5,867  | 5,344  | 5,163  | 5,434  | 4,953  | 4,805           | 3,378           |
| 投資/融資実行額 総額 ※2           | 3,887  | 3,749  | 3,374  | 1,767  | 3,420  | 2,909           | 2,330           |
| 投資/融資残高 総額 ※2            | 13,981 | 13,951 | 15,101 | 12,855 | 13,784 | 14,623          | 13,697          |
| 投資/融資実行額 プロジェクト投資※2      | 2,681  | 3,612  | 2,150  | 1,445  | 1,938  | 1,427           | 1,132           |
| 投資/融資残高 プロジェクト投資※2       | 3,582  | 5,514  | 6,696  | 6,088  | 6,344  | 6,787           | 6,584           |
| 投資/融資実行額 プライベートエクイティ投資※2 | 1,205  | 136    | 1,224  | 322    | 1,482  | 1,482           | 1,198           |
| 投資/融資残高 プライベートエクイティ投資※2  | 10,398 | 8,437  | 8,405  | 6,767  | 7,440  | 7,836           | 7,113           |

※1 投資資産を保有した状態で清算期間に入るファンドが増加したため、2021年3月期より、清算期間中のファンドを含めています。

※2 当社グループによるプロジェクトに対する融資実行が増加したため、2021年3月期より、プロジェクトに対する融資（破産更生債権等を除く）を含めています。

# 主要データの推移 ②

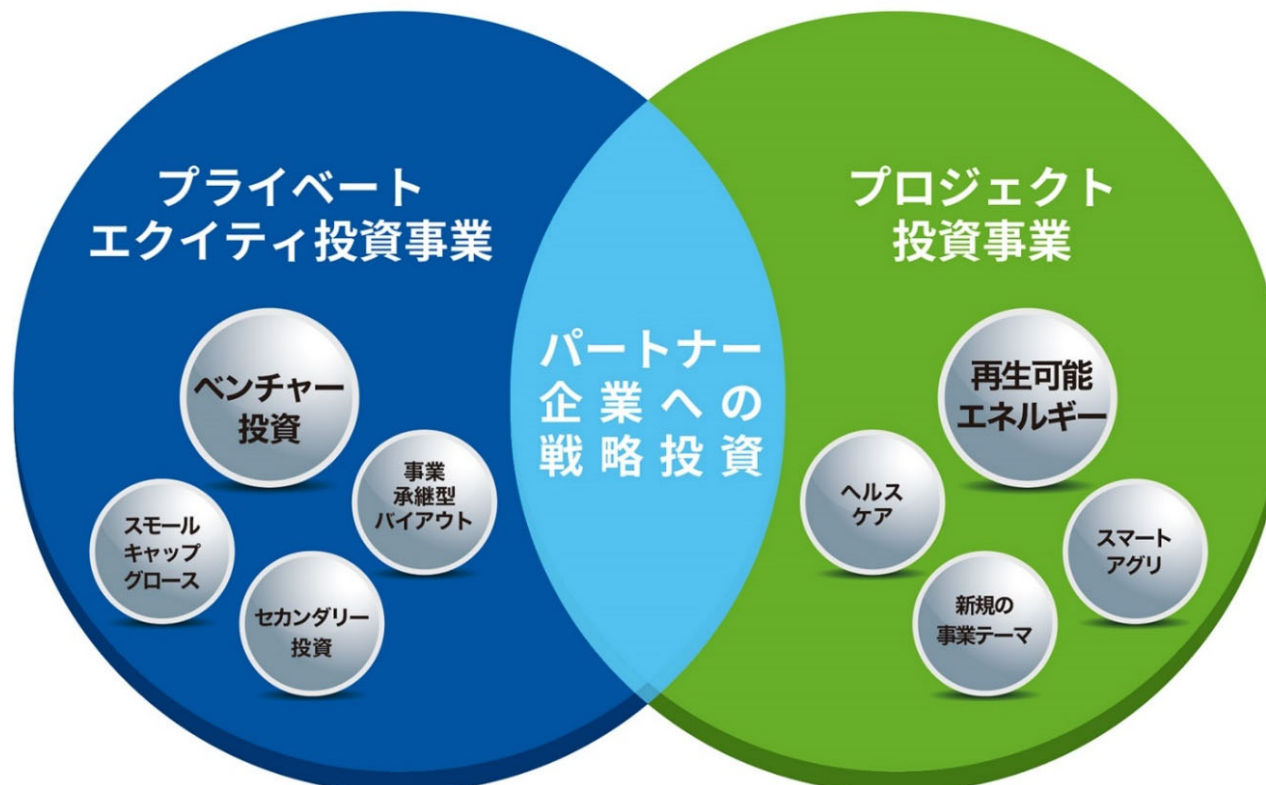
## ・業績、財務状況

| (単位:百万円)                | 18年3月期 | 19年3月期 | 20年3月期 | 21年3月期 | 22年3月期 | 22年3月期<br>第3四半期 | 23年3月期<br>第3四半期 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------|-----------------|
| <b>業績</b>               |        |        |        |        |        |                 |                 |
| 営業収益                    | 5,403  | 2,475  | 2,760  | 3,089  | 2,409  | 1,752           | 2,688           |
| 営業総利益                   | 2,328  | 1,286  | 1,359  | 1,301  | 1,276  | 722             | 914             |
| 販売費及び一般管理費              | 1,311  | 1,109  | 1,094  | 1,086  | 1,189  | 838             | 864             |
| 営業利益                    | 1,017  | 177    | 265    | 214    | 86     | △116            | 49              |
| 経常利益                    | 954    | 83     | 140    | 173    | 61     | △116            | 17              |
| 親会社株主に帰属する当期純利益         | 874    | 578    | 302    | 144    | 49     | △207            | △80             |
| <b>財務状況</b>             |        |        |        |        |        |                 |                 |
| 現預金                     | 7,308  | 5,564  | 3,920  | 3,699  | 2,740  | 2,423           | 2,841           |
| 営業投資有価証券・貸付金(プロジェクト投資)  | 3,582  | 5,514  | 5,437  | 5,583  | 6,781  | 6,179           | 5,878           |
| 営業投資有価証券(戦略投資投資)        | 373    | 373    | 1,005  | 1,155  | 1,783  | 1,810           | 1,194           |
| 引当後 営業投資有価証券(フィナンシャル投資) | 5,657  | 4,765  | 4,282  | 3,111  | 3,029  | 3,007           | 2,882           |
| 借入金                     | 11,954 | 9,784  | 8,166  | 6,950  | 5,943  | 5,943           | 5,137           |
| 自己資本                    | 6,545  | 6,840  | 7,223  | 7,338  | 7,779  | 7,449           | 7,772           |
| 総資産                     | 19,220 | 17,305 | 15,800 | 14,657 | 14,972 | 14,124          | 13,517          |

# 営業収益・営業原価 内訳



| (単位:百万円) |                            | 18年3月期 | 19年3月期 | 20年3月期 | 21年3月期 | 22年3月期 | 22年3月期<br>第3四半期 | 23年3月期<br>第3四半期 | 増減率(%) |
|----------|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------|-----------------|--------|
| 1.       | 投資事業組合等管理業務                |        |        |        |        |        |                 |                 |        |
|          | 管理運営報酬等                    | 277    | 241    | 199    | 169    | 154    | 119             | 103             | △13.7% |
|          | 成功報酬                       | 86     | -      | -      | -      | -      | -               | -               | -      |
|          | 営業収益                       | 364    | 241    | 199    | 169    | 154    | 119             | 103             | △13.7% |
|          | 営業原価                       | -      | -      | -      | -      | -      | -               | -               | -      |
|          | 営業総利益                      | 364    | 241    | 199    | 169    | 154    | 119             | 103             | △13.7% |
| 2.       | 投資業務                       |        |        |        |        |        |                 |                 |        |
|          | 営業投資有価証券売却高                | 3,219  | 1,746  | 2,349  | 2,221  | 1,573  | 1,501           | 1,983           | 32.0%  |
|          | 組合持分利益・インカムゲイン等            | 1,677  | 429    | 172    | 648    | 631    | 91              | 568             | 517.8% |
|          | 営業収益                       | 4,897  | 2,176  | 2,521  | 2,870  | 2,204  | 1,593           | 2,551           | 60.1%  |
|          | 営業投資有価証券売却原価               | 2,469  | 554    | 965    | 1,249  | 810    | 776             | 1,019           | 31.4%  |
|          | 営業投資有価証券評価損・<br>投資損失引当金繰入額 | 562    | 579    | 245    | 194    | 145    | 139             | 450             | 223.7% |
|          | 組合持分損失等                    | 36     | 49     | 184    | 336    | 167    | 107             | 293             | 174.2% |
|          | 営業原価                       | 3,069  | 1,182  | 1,395  | 1,780  | 1,123  | 1,022           | 1,764           | 72.5%  |
|          | 営業総利益                      | 1,827  | 993    | 1,125  | 1,090  | 1,081  | 571             | 786             | 37.8%  |
| 3.       | その他                        |        |        |        |        |        |                 |                 |        |
|          | 営業収益                       | 142    | 57     | 40     | 49     | 50     | 39              | 34              | △13.3% |
|          | 営業原価                       | 5      | 6      | 5      | 7      | 10     | 7               | 9               | 30.7%  |
|          | 営業総利益                      | 136    | 51     | 34     | 41     | 40     | 32              | 24              | △23.4% |
| 合計       |                            |        |        |        |        |        |                 |                 |        |
|          | 連結営業収益                     | 5,403  | 2,475  | 2,760  | 3,089  | 2,409  | 1,752           | 2,688           | 53.4%  |
|          | 連結営業原価                     | 3,074  | 1,188  | 1,401  | 1,788  | 1,133  | 1,030           | 1,774           | 72.2%  |
|          | 連結営業総利益                    | 2,328  | 1,286  | 1,359  | 1,301  | 1,276  | 722             | 914             | 26.6%  |



## プライベートエクイティ投資

- 成長性の高いベンチャー企業やスモールキャップ企業、事業承継問題を抱える中小・中堅企業に対し成長資金を投資
- 投資後は、当社が日本とアジアに有するリソースを活用して、企業の成長戦略を支援

## 戦略投資

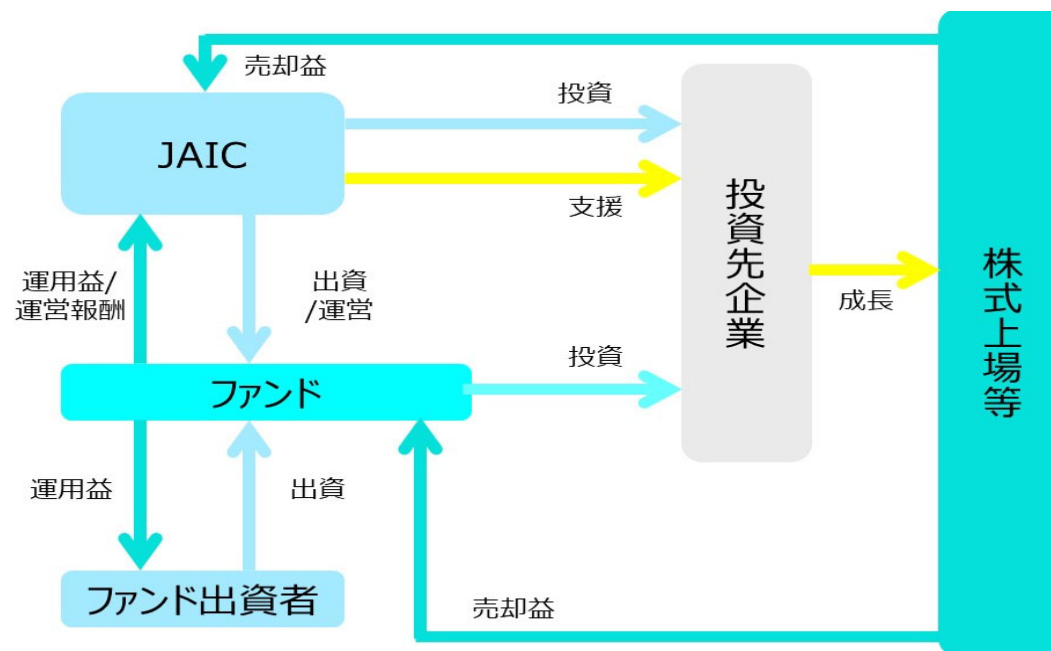
- 当社の注力する事業テーマに関連する企業に、戦略的な投資
- 投資後は、当社が事業上のパートナーとなり、事業での協業を通じて、資金支援や営業支援を実施

## プロジェクト投資

- メガソーラーなどの再生可能エネルギー、介護施設などのヘルスケア、植物工場などのスマートアグリ、物流施設、その他多様なプロジェクトに投資
- 原則として、プロジェクトファイナンスによる融資資金を活用し投資の採算性を追求

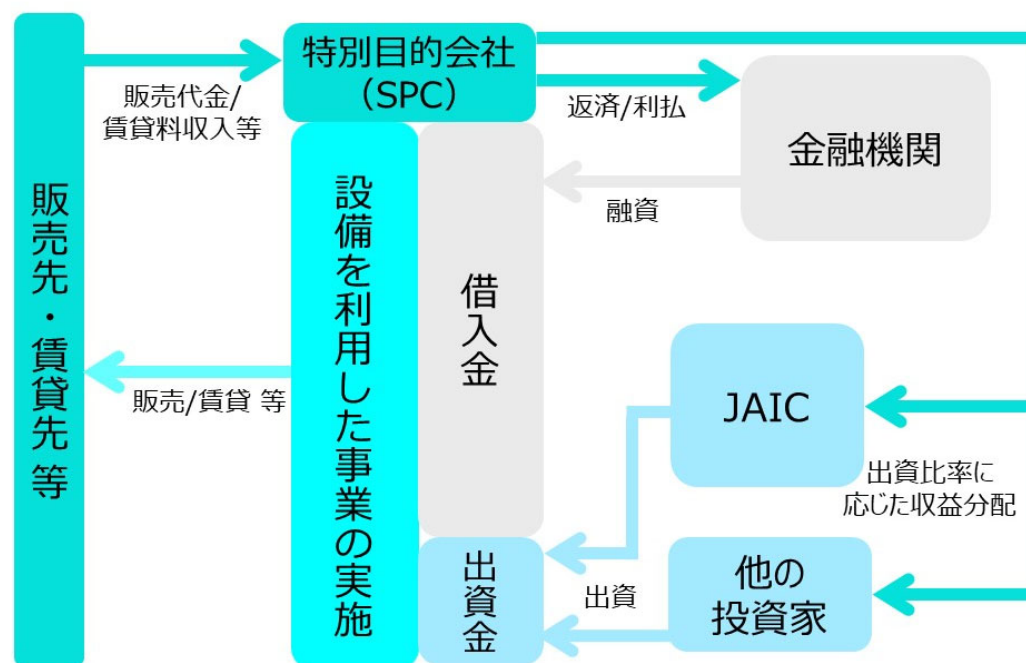


## 収益構造 - プライベートエクイティ投資



- ✓ 日本を含むアジア地域におけるベンチャー企業や中堅・中小企業等を中心とした有望企業へ投資し、育成・支援を通じて投資先企業の企業価値を高め、株式の売却益を得ることを目的とした投資活動の過程で得る企業のニーズを基にM&Aの仲介業務も行う
- ✓ プロジェクト投資のパートナー企業に対する「戦略投資」と、それ以外の「フィナンシャル投資」の2種類
- ✓ 戦略投資を行った企業には、株主としての支援だけではなく、パートナーとして共にプロジェクトを運営し、その成長を支援
- ✓ フィナンシャル投資の特徴は、長年の経験により蓄積された上場支援に加え、広いネットワークを活用した海外展開支援や営業支援を行う  
そのために、中国の政府系機関やアジア諸国のパートナー企業と業務提携などを行い、アジアのネットワークを構築

## 収益構造-プロジェクト投資



- ✓ 発電所、工場、住居施設、倉庫といった設備を保有するSPC(特別目的会社)に対して投資を行い、これらの設備を建設し、完成後の設備の運営により生み出される利益から投資に対する分配を受領  
完成後に設備を売却して利益を得る場合もある
- ✓ 再生可能エネルギー、ヘルスケア(高齢者向け施設、障がい者グループホーム)、スマートアグリ(植物工場)、ディストリビューションセンター(物流施設)等のプロジェクトへ投資
- ✓ プロジェクトの建設・運営にかかる資金の多くを金融機関からの負債性資金で調達することで、少額の投資資金で高い採算性を追及
- ✓ 多様な分野のプロジェクトに機動的に投資を行うために、プロジェクトの企画や開発に精通したベンチャー企業とパートナーシップを組んで取り組む

# JAICの強み

投資候補となる企業やプロジェクトの発掘を通じて、専門性の高い、業界の最先端の動向を把握

最先端の  
業界情報収集力

アジアでの歴史

1981年に経済同友会を母体に設立されて以来、35年に亘り日本とアジアの経済交流に貢献し、アジアでの高い知名度を有する

JAIC

ファイナンス  
スキーム構築力

ベンチャー企業との  
ネットワーク

- 国内外で3,300億円の累計投資実績
- プロジェクト投資事業では、当社からの投資資金だけでなく、プロジェクトファイナンスなどの融資資金も交えた調達スキームを構築

- 国内外で300社超の上場実績を有し、これまでの投資活動を通じて、多数のベンチャー企業と親密な関係を構築
- そのネットワークを、投資先企業の支援や、当社が新規事業テーマを開拓する際のアライアンスに活用

# SDGsへの取り組み

## SDGs投資会社である事を当社のコアバリューとし、 経営理念に基づきSDGsを強く意識した投資活動を徹底する

Environment

再生可能  
エネルギー

プロジェクトのパートナー企業に投資をするとともに、プロジェクトへの投資を通じて環境負荷の軽減に貢献



Social

スマート  
アグリ  
(植物工場)

プロジェクトへの投資を通じて、農業人口の減少や高齢化による諸問題や気候変動、食の安全に対するソリューションを提供



ディストリビューション  
センター  
(物流施設)

プロジェクトへの投資を通じて、生産性の高い社会の実現や地域産業の活性化と雇用の創出に貢献



高齢者  
施設

障がい者  
グループホーム

プロジェクトへの投資を通じて、包摂的かつ安全でより住みやすい社会の実現に向けたソリューションを提供



プライベート  
エクイティ投資

投資先企業が行うイノベーションや既存事業の再活性化により、生産性向上や労働力の補完を促進  
中小企業の事業承継を支援するファンドの運営により、包摂的かつ持続可能な産業化を促進



Governance

経営体制

取締役7名中4名が独立社外取締役／独立社外取締役を取締役会議長として起用／任意設定機関「評価委員」により業務執行取締役の人事・報酬の評価を実施／取締役会の実効性の自己評価の実施と結果の開示／実効性のある監査等委員会監査や内部監査の実施

## 会社概要(2022年12月末現在)

|        |   |
|--------|---|
| 会社名    | 日本アジア投資株式会社(略称)JAIC   |
| 本社所在地  | 東京都千代田区九段北3丁目2番4号   |
| 設立年月日  | 1981年7月10日  |
| 資本金    | 5,426百万円  |
| 株式上場市場 | 東京証券取引所 スタンダード市場(証券コード:8518)  |
| 従業員数   | 単体21名/連結39名   |
| 事業領域   | プライベートエクイティ投資、プロジェクト投資  |
| 役員     | 取締役会長(独立社外) 川俣 喜昭 : 取締役会議長<br>代表取締役社長 下村 哲朗<br>取締役(常務執行役員) 八田 正史<br>取締役 大森 和徳 : 監査等委員長<br>取締役(独立社外) 安川 均 : 監査等委員<br>取締役(独立社外) 沼波 正 : 監査等委員<br>取締役(独立社外) 片桐 春美 : 監査等委員 |

- ✓ この資料（以下「本資料」といいます。）は、日本アジア投資株式会社（以下「JAIC」といいます。）の連結決算情報についての情報提供のみを目的としており、有価証券の取得その他の投資勧誘をするものではありません。
- ✓ 本資料に記載された将来に関する事項は、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。また、今後予告なしに変更されることがあります。本資料に含まれる意見や予測などについては、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留意下さい。
- ✓ 本資料に含まれる情報は全て、JAICが著作権その他一切の権利を有しており、JAICの許可無く複製したり転用することは禁じられております。
- ✓ 本資料内の業績数値は全て従来連結基準にて表示しております。



お問合せ先:管理グループ 岸本・丸山

[ir@jaic-vc.co.jp](mailto:ir@jaic-vc.co.jp)