07年度第3四半期
（2007年12月期）

決算説明資料

平成20年2月13日

Asset Investors Co.,Ltd.
アセット・インベスターズ株式会社

目　次

経営成績・財務状態の概況		
1. 損益計算書の概況	……	5
2. 貸借対照表の概況	……	6
3.ポートフォリオ概況	……	7
4.指標分析	……	8
5. 株主還元策	……	9
補足資料：通期業績予想の修正について.	……	10
部門・セグメント別の概況		
1. マーチャント・バンキング事業の概況～企業投資部門	……	12
2. マーチャント・バンキング事業の概況～不動産投資部門	……	13
3. H&W事業の概況	……	14
新中期経営計画		
1. 新たなる成長に向けて	……	16
2. AI “3S” Vision	……	17
3. ストラクチャード・ファイナンス事業	……	18
4. 診療報酬債権の流動化	……	19
5. コーポレート・ファイナンス	……	20
プリンシパル投資事業部門		
1. プリンシパル投資事業～国内企業部門	……	22
2. 投資先概況	……	23
3. EXIT実績	……	24
4.プリンシパル投資事業～海外企業部門	……	25

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

目　次

ファンド事業部門		
1. ファンド事業～国内部門	……	27
2. ファンド事業～国内外でのファンド新設	……	28
3. 投資先紹介	……	29
4. ファンド管理残高の実績及び目標	……	30
会社概要		
1. ビジネスモデル	……	32
2. 国内主要投資実績	……	33
3. 海外主要投資実績	……	34
4. 会社概要	……	35

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

経営成績・財務状態の概況

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

1. 損益計算書の概況～外部環境悪化に伴う投資回収の遅れから前年同期比で大幅に減収減益

07年度 第3四半期 （単位：百万円）	06年度 第3四半期	07年度第3四半期				前年同 期増減	通期 見通し
			AI単体	H&W 事業	投資事業 組合ほか		
売上高	7,408	**3,963**	1,507	2,291	196	▲3,445	6,000
売上総利益	3,626	**2,612**	1,014	1,762	▲ 274	▲1,014	
営業利益	1,598	**13**	249	▲ 55	▲ 369	▲1,585	100
経常利益	1,536	**▲ 262**	▲ 28	▲ 73	▲ 376	▲1,799	▲ 300
税引前当期利益	1,509	**▲ 227**	▲ 65	▲ 73	▲ 3	▲1,736	
法人税等調整額	▲ 130	**▲ 994**	▲ 1,017	23	0	▲864	
少数株主損益	▲ 68	**▲ 191**	0	0	12	▲123	
当期純利益	1,020	**917**	948	▲ 62	▲ 61	▲103	750

＊07年度第3四半期内訳は、内部取引等調整前の金額です。

Asset Investors Co.,Ltd.

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

2. 貸借対照表の概況～第3四半期は大きな動きはなし

貸借対照表 （単位：百万円）		07/9期	07/12期	構成比	前期末増減	増減理由
流動資産		28,433	27,561	84%	−872	
	現預金	4,725	3,841	12%	−884	
	企業投資	14,938	14,839	45%	−99	評価損益により変動
	不動産投資（有価証券）	1,057	1,195	4%	138	2件追加投資
	棚卸資産（不動産）	1,294	1,346	4%	52	
	営業貸付金	3,462	3,462	10%	−	
固定資産		4,845	5,412	16%	567	
	有形固定資産	3,988	4,214	13%	226	H&W部門の追加投資
	投資有価証券	470	812	2%	342	
資産合計		33,279	32,973	100%	−306	
流動負債		9,251	9,245	28%	−6	
	短期借入金	7,002	8,031	24%	1,029	
	1年以内返済予定長期借入金	450	466	1%	16	
固定負債		7,151	7,431	23%	280	
	社債	600	600	2%	−	
	新株予約権付社債	4,025	4,025	12%	−	
	長期借入金	1,490	2,134	6%	644	不動産投資案件
純資産		16,876	16,298	49%	−578	少数株主持分の変動
	資本金	3,719	3,719	11%	−	
負債・純資産合計		33,279	32,973	100%	−306	

Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

3. ポートフォリオ概況～第3四半期は大きな動きはなし

投融資残高 （単位：百万円）	2007年9月末 投資残高 （百万円）		2007年12月末 投資残高 （百万円）	
		構成比		構成比
企業投資　計	14,938	86%	**14,839**	85%
国内	8,958	52%	**8,809**	51%
海外	5,980	35%	**6,029**	35%
不動産投資　計	2,351	14%	**2,541**	15%
不動産投資	1,057	6%	**1,195**	7%
棚卸資産	1,294	7%	**1,346**	8%
プリンシパル投資　計	17,289	100%	**17,380**	100%
不動産	2,462	71%	**2,462**	71%
企業	1,000	29%	**1,000**	29%
ストラクチャードファイナンス　計	3,462	100%	**3,462**	100%
国内	33,200	86%	**36,200**	87%
海外	5,500	14%	**5,500**	13%
ファンド管理残高　計	38,700	100%	**41,700**	100%

Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

4. 指標分析～株価は引き続き厳しい評価

財務指標分析		07年3月末	07年12月末
株主資本比率		40%	37%
ROE			
	株主資本経常利益率	18%	―%
	株主資本純利益率	16%	6%(*1)
収益性指標			
	売上高粗利益率	50%	66%
	売上高営業利益率	20%	0%
	売上高経常利益率	20%	―%
	売上高当期純利益率	17%	23%

株式指標分析	07年3月末	07年12月末
期末発行済株式総数 （千株）	82,291	82,291
1株当純利益(EPS)(円)	21.76	9.13(*1)
1株当純資産(BPS)(円)	144.40	149.02
株価 （円）	210	120
時価総額 （百万円）	17,281	9,875
PER （倍）	9.7	13.1
PBR （倍）	1.5	0.8

*1今年度業績予想ベース

Asset Investors Co.,Ltd.

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

5. 株主還元策～業績修正に併せ期末配当も修正

✓通期業績予想の修正（平成20年2月8日付）に併せ、期末配当予想も修正。

✓配当政策として配当性向20%超は引き続き維持。

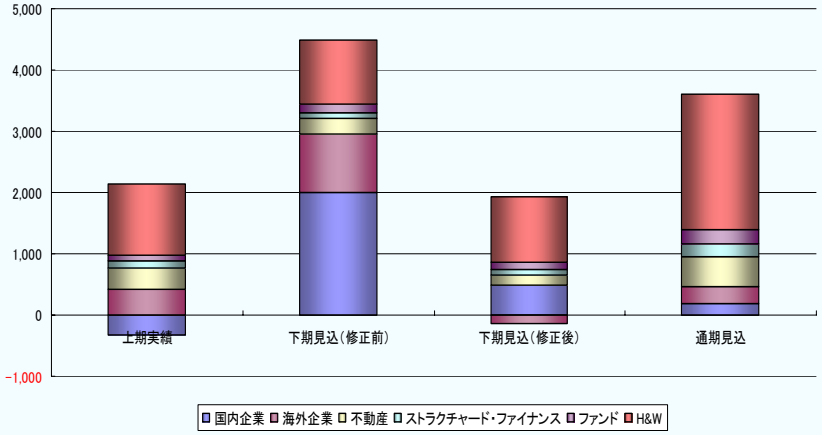
	1株当たり期末配当金	1株当たり年間配当金	予想配当性向(連結)
前回予想 （平成19年11月13日）	4円00銭	5円50銭	22%
今回修正 （平成20年2月8日）	1円50銭	3円00銭	33%
（ご参考）前期実績 （平成19年3月期）	4円00銭	4円50銭	21%

Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

補足資料：通期業績予想の修正について

✓米国のサブプライムローン問題に端を発した世界レベルでの金融市場の混乱から、株式や不動産市況が急速に悪化。

✓この環境下において、今期回収予定の一部を次期以降の回収に計画変更したことに加え、投資ポートフォリオの再評価を行い、通期業績予想を修正。



（単位：百万円）		平成19年3月期	下半期（修正後）① 3Q（実績）	下半期（修正後）① 4Q（修正後）	下半期（修正後）①	修正前②	差異（①−②）
売上高		10,522	3,963	2,037	6,000	10,000	−4,000
売上総利益		5,295	2,611	989	3,600	6,300	−2,700
	MBG	2,769	855	545	1,400	4,100	−2,700
	H&W他	2,519	1,756	444	2,200	2,200	0
販売費及び一般管理費		3,174	2,599	902	3,500	3,600	−100
営業利益		2,121	13	88	100	2,700	−2,600
経常利益		2,048	−263	−38	−300	2,500	−2,800
当期純利益		1,787	917	−167	750	2,100	−1,350
EPS（1株当たり純利益		21.76	—	—	9.13	25.52	−16.39
1株当たり配当金（中間/期末）円		4.50（0.50/4.00）	—	—	3.00（1.50/1.50）	5.50（1.50/4.00）	

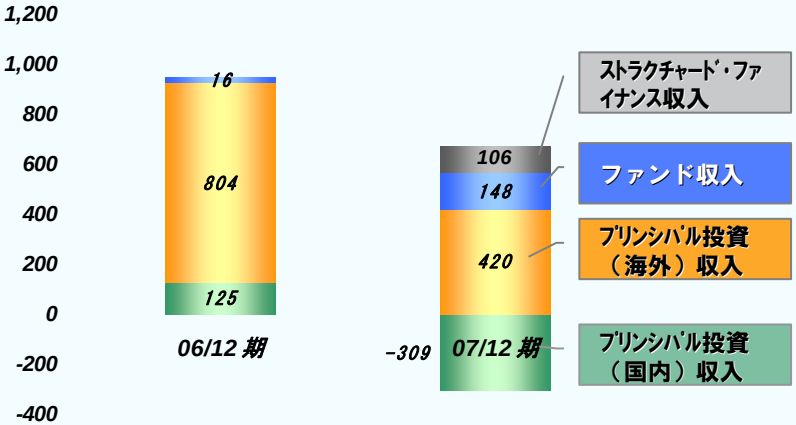
Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

部門・セグメント別の概況

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

1. マーチャント・バンキング事業の概況～企業投資部門

売上総利益 （単位：百万円）	06/12期	07/12期	構成比	前期比
プリンシパル投資	929	111	31%	Δ88%
国内	125	Δ309	-	-
海外	804	420	-	Δ48%
ストラクチャード・ファイナンス	-	106	29%	-
ファンド	16	148	41%	830%
合計	945	365	100%	Δ70%



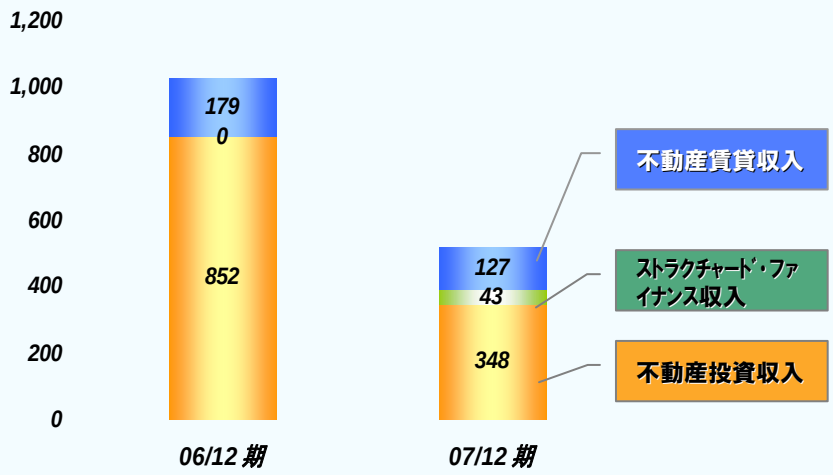
投資残高 （単位：百万円）	07/9期①					07/12期②			
	投資社数	投資額	構成比	増加	減少	投資社数	投資額	構成比	②/①
国内	26	8,958	60%	0	0	26	8,809	59%	98%
上場企業	10	3,780	25%	0	0	10	3,745	25%	99%
未上場企業	16	5,178	35%	0	0	16	5,064	34%	98%
海外	22	5,980	40%	0	0	22	6,029	41%	101%
上場企業	6	1,351	9%	0	0	6	1,158	8%	86%
未上場企業	16	4,629	31%	0	0	16	4,871	33%	105%
合計	48	14,938	100%	0	0	48	14,839	100%	99%

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

2. マーチャント・バンキング事業の概況～不動産投資部門

売上総利益
（単位：百万円）

	売上総利益			
	06/12期	07/12期	構成比	前期比
不動産投資	852	348	67%	⊿59%
ｽﾄﾗｸﾁｬｰﾄﾞ・ﾌｧｲﾅﾝｽ	―	43	8%	―
不動産賃貸	179	127	25%	⊿29%
合計	1,031	519	100%	⊿50%



投資残高
（単位：百万円）

	07/9期①					07/12期②			
	投資物件・ファンド数	投資額	構成比	増加	減少	投資物件・ファンド数	投資額	構成比	②/①
有価証券	11	1,057	45%	0	△2	9	1,195	47%	113%
棚卸資産	4	1,294	55%	0	0	4	1,289	53%	99%
合計	15	2,351	100%	0	△2	13	2,484	100%	108%

Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

3. H&W事業の概況～ほぼ昨年並みの展開

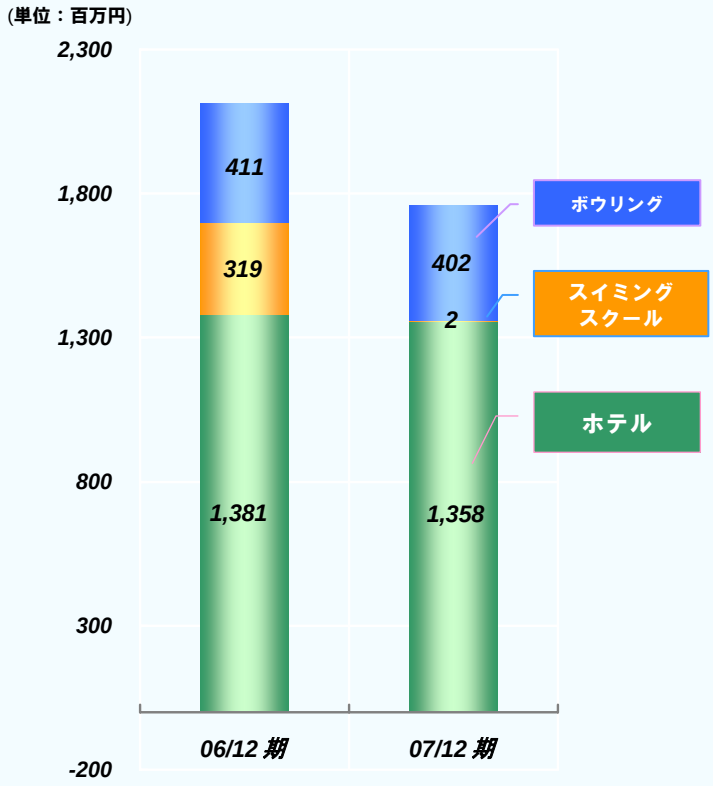
✓**ホテル及びボウリング事業は昨年並みの業績で展開。**

✓**スイミング・スクール事業は2007年3月に事業譲渡完了。**

	06/12期	07/12期
売上高	2,531	2,291
ホテル事業 （2箇所：ホテル日航茨木大阪、 ホテルJALシティ松山）	1,783	1,825
スイミングスクール事業 （大阪府八尾市、同松原市） ※ 07/3事業譲渡	327	21
ボウリング事業 （3箇所：岐阜県土岐市、 静岡県浜松市、茨城県坂東市）	421	445

売上総利益	2,111	1,762
ホテル事業	1,381	1,358
スイミングスクール事業	319	2
ボウリング事業	411	402

H&W事業 売上総利益の推移



新中期経営計画

ストラクチャード・ファイナンス事業が本格始動

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

1. 新たなる成長に向けて～アセットクラス･投資対象･投資手法の多様化

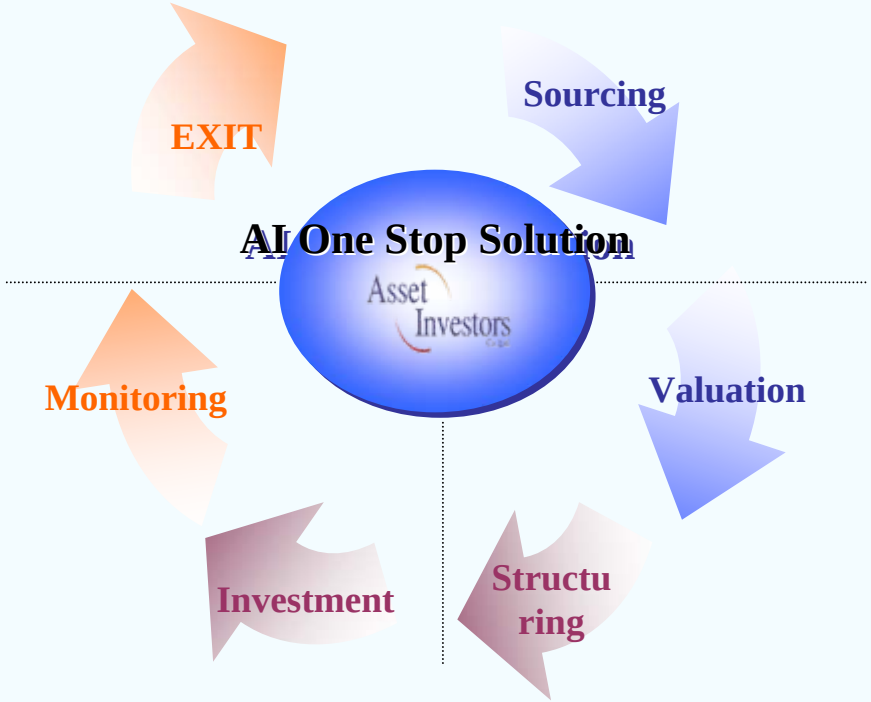
	企業株式（上場･未上場･再生）	不動産
プリンシパル投資事業 **国内**	ITOCHU	2003 Asset Managers Co.,Ltd.
海外	2004-2005 Asset Managers (Asia) Sino-JP Asset Management	
ファンド事業 **国内**	アスラポート･ダイニング、多田建設 ワイズテーブル･コーポレーション他	
海外	2006-2007 海外ファンド組成及びGP就任 ～Asset Managers (China) Fund Ⅱ	
ストラクチャード･ファイナンス事業 **国内**	メザニンファイナンス事業を本格始動	
海外	海外有力ファンドへの出資 Development Value Partners	**投資分野･手法の拡大**
アドバイザリー事業	2007-2008 事業承継型M&A （自動車部品メーカー、住宅メーカー、温浴施設）	

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

2. AI “3S” Vision~金融ソリューションの提供を通じて事業・不動産の価値を創造し社会に貢献する

AI “3S” Vision

✓Solution
事業や不動産が生み出すキャッシュフローに着眼した金融ソリューションの提供
✓Structuring & Investment
様々な企業のファイナンス・ニーズに最適且つスピーディーに応える高度な金融サービスを提供
✓Specialty
新金融技術の研究及び金融プロダクツの開拓により、常に先進的・革新的な金融技術の提供



Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

3. ストラクチャード・ファイナンス事業~コア事業と位置づけ積極的な展開を図る

プリンシパル投資事業、ファンド事業部門と並ぶコア事業として展開

AI's Structured Finance

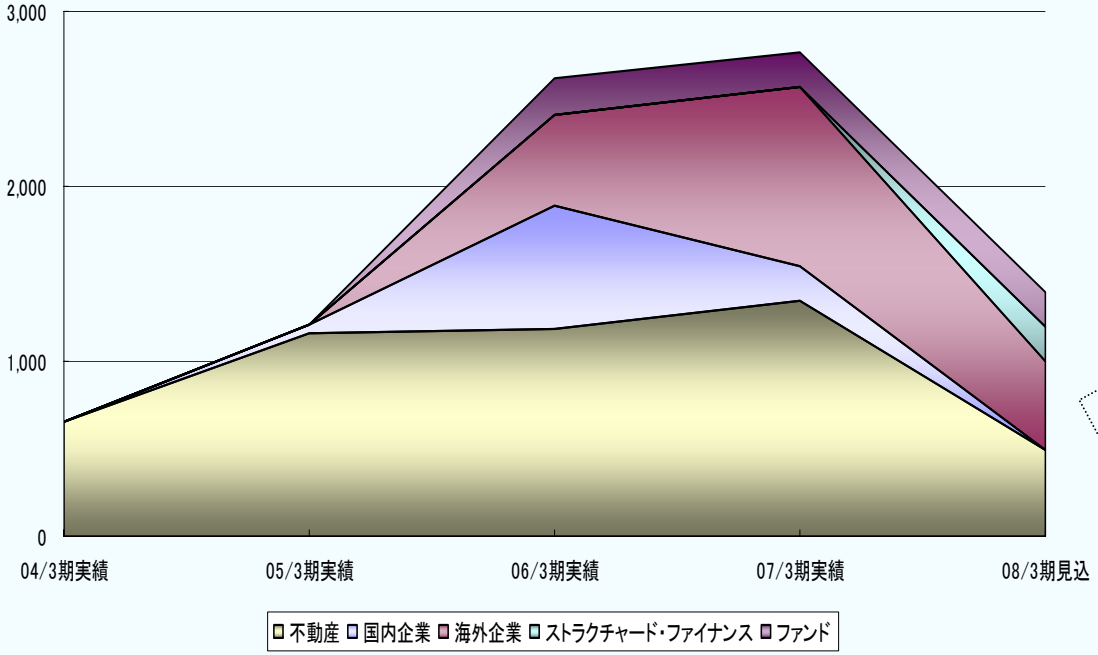
✓事業・債権・不動産等から現在・将来にわたり生み出されるキャッシュフローに基づいたファイナンス事業

✓企業の様々な成長過程(＊)の中でのファイナンスニーズを捉え、ストラクチャリングを駆使し、デッドからエクイティにわたり資金供給することにより企業成長に貢献することを目指す。

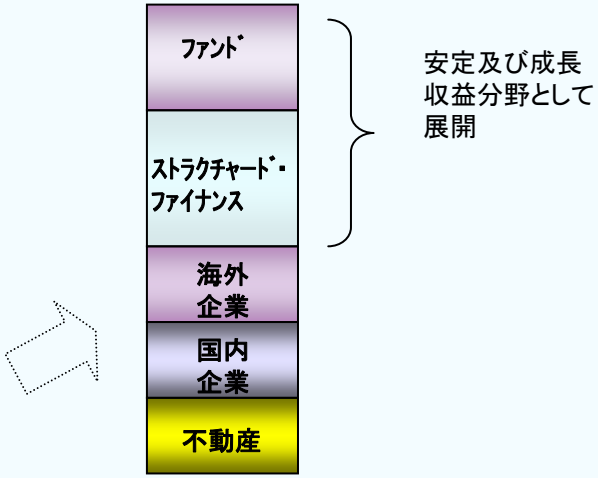
(＊) 事業再生、新規事業展開、設備投資、事業承継、M&Aなど

売上総利益

(単位:百万円)

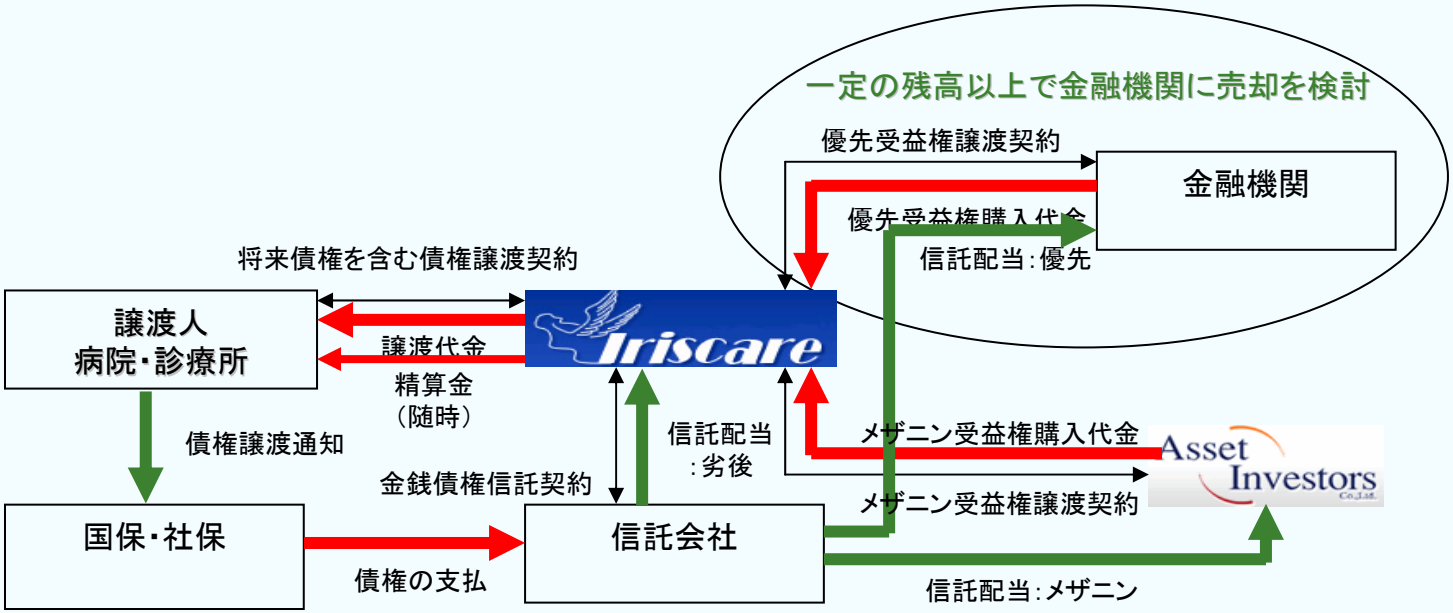


バランスの取れた収益体制の構築



Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

4. 診療報酬債権の流動化～ストラクチャード・ファイナンス第１号案件



一定の残高未満まで当社が優先受益権として全額引受予定

イリスケアー社の概要

●商　号　株式会社 イリスケアー
●本　店　〒220-0004
神奈川県横浜市西区北幸2-12-26　フェリーチェ横浜レジデンス4Ｆ
0120-543-583（お問合せ専用ダイヤル）
ＴＥＬ ： 045-290-3638　ＦＡＸ ： 045-290-3640
E-Mail ： info@iriscare.jp
●設　立　2003年9月
●資本金　1800万円
●代表者　代表取締役　加藤 直樹

●事業内容　①医療機関・介護事業者向け診療報酬債権担保融資
②医療機関・介護事業者向けプロジェクトファイナンス
③高齢者向け住宅等の開発支援
④医療機関・介護事業者経営に関するコンサルティング
●登録番号　貸金業登録神奈川県知事　（１）　第04918号
神奈川県貸金業協会会員　第02197号
宅地建物取引業登録神奈川県知事　（１）　第26208号

Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

5. コーポレート・ファイナンス ～エクイティ型とデット型メザニンの双方の案件を実行

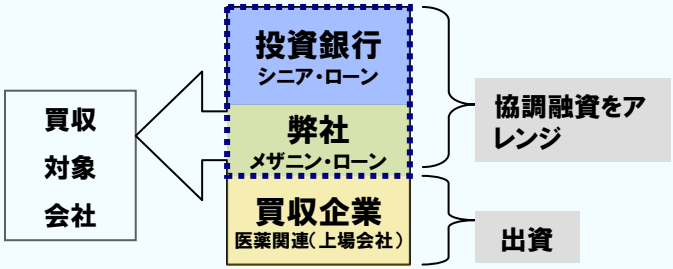
新株予約権の引受

Y's table CORPORATION

契約締結日：平成19年5月30日
契約締結先：株式会社ワイズテーブルコーポレーション
新株予約権の数：1,000個
（新株予約権1個につき普通株式1株）
新株予約権の払込価格：
5月11日現在の価格で1株当り5,458円

買収ファイナンス（アレンジャー兼ファイナンス）

事業拡充を目的としたM&Aに係る買収ファイナンスを組成。



不動産メザニン

契約・決済日	：	**平成19年5月29日**
投資対象物件	：	クラスター六甲
所在地	：	兵庫県神戸市灘区桜口町2丁目1-18
交通	：	東海道本線「六甲道」駅　徒歩4分
土地面積	：	1,483.03㎡（448.62坪）　※区分所有
敷地権割合	：	611,888の468,843（約76.62%）
建蔽/容積率	：	80%/400%
用途規制	：	近隣商業地域、防火地域
構造・規模	：	鉄骨鉄筋コンクリート・鉄筋コンクリート造 陸屋根B1付9F
延床面積	：	4,585.91㎡（1,387.24坪）　※2F～9F住居部分全て
用途	：	共同住宅
竣工年月	：	1990年（平成2年）
取得価格	：	1,220,000,000円
総取得費	：	1,348,000,000円（消費税込）
現況NOI	：	5.96%（レバ前、総取得費ベース）

Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

プリンシパル投資事業部門

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

1. プリンシパル投資事業～国内企業部門

案件種類	スポンサー先	フィナンシャル・ストラクチャリング	オペレーショナル・バリューアップ
新規業態支援	ワイズテーブル コーポレーション	ファンドを組成し株式及び新株予約権に投資	当社の不動産ファンド事業及びM&A事業の機能・ノウハウを提供し、店舗展開のみならず、海外や飲食周辺ビジネスへの展開を通じて同社の企業価値向上を支援。
上場支援	イーバンク銀行	ファンドを組成し株式投資	当社グループの投資銀行業務とのシナジーを図り、同社の企業価値向上及び上場支援を図る。
事業承継	極楽湯	ファンドを組成し株式投資	スーパー銭湯「極楽湯」の運営・フランチャイズ事業展開を支援。
再生（未上場）	多田建設	ファンドを組成し株式投資	スポンサーとなり半年（06年6月）で更生手続きを終結。 不動産ファンド事業と連携し業績拡大を目指す。
事業拡大支援	アスラポート・ ダイニング	ファンドを組成し株式及び新株予約権に投資	米系投資銀行と共同で企業価値向上を目指す。抜本的な経営改善により黒字体質へ転換。今後、M&Aを通じて事業拡充を図る。
H&W（再生）	ホテル日航茨木 大阪	資産流動化により投資資金の速やかな回収を実現	「京都ホテル」から「JAL」へブランド転換し、郊外型のシティホテルを3年かけて再生。婚礼などのソフト面の強化が奏功。
H&W（事業承継）	ホテルJALシティ 松山	資産流動化により投資資金の速やかな回収を実現	旧オーナーからの事業承継。従業員も含めスムースに承継完了。ホテル日航茨木大阪での再生ノウハウを活かし、業績拡大を目指す。
H&W（再生）	八尾・松原 スイミングスクール	資産流動化により投資資金の速やかな回収を実現。	07年3月に同業大手他社に事業譲渡しEXIT完了。

Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

2. 投資先概況

アスラポート・ダイニング

Welcome to Asrapport Dining
株式会社アスラポート・ダイニング

✓「牛角」、「とりでん」、「おだいどこ」、「串特急」等の外食ブランドを直営・FCで展開するヘラクレス上場（証券コード3069）企業。

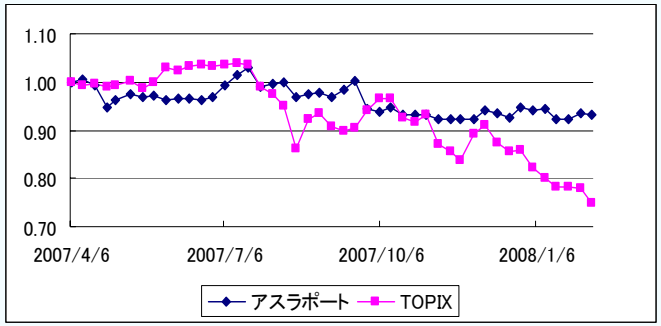
✓平成18年3月期に大幅な財務リストラを図った後に速やかに黒字体質への転換を完了。

✓既存ブランドの更なる展開と積極的なM＆A戦略で企業成長を着実に進める。

✓弊社と米系大手投資銀行が協働して企業価値向上を支援。

（単位：百万円）	H18/3期	H19/3期	中期計画		
			H20/3（見込）	H21/3（見込）	H22/3（見込）
売上高	5,091	6,747	10,500	13,200	16,700
営業利益	−380	224	310	420	835
経常利益	−495	142	220	300	700
当期純利益	−3,314	35	125	235	630
EPS	―	310.69	1,030	1,936	5,190
（対前年比）			231%	88%	168%
店舗	365	379	440	484	545

今年度の株価推移（H19.4.1を100とする）



ワイズテーブルコーポレーション

Y's table CORPORATION

✓高級レストラン「XEX」や「サルバトーレクオモ」を展開する東証マザーズ上場（証券コード2798）企業。

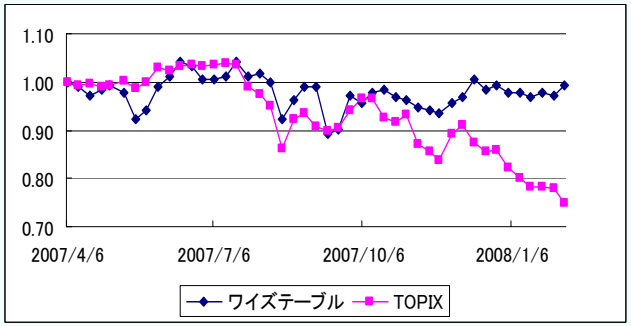
✓当社グループと協働し、国内外への店舗展開や不動産事業の拡充を図る。

✓平成19年11月に大丸東京新店内に「XEX東京」、同年12月に川崎LA CITTADELLAの複合レクトランのプロデュース。

✓今上期に台湾子会社清算の特損負担を新規店舗展開や開発により十分にまかなえる収益成長を実現。

（単位：百万円）	H19/3期	H20/2期（予）
売上高	9,641	12,281
営業利益	236	576
経常利益	253	581
当期純利益	173	241
（対前年比）		9.2%

今年度の株価推移（H19.4.1を100とする）



Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

3. EXIT実績

✓1955年創業の「旧キムラヤ」は、デジタルカメラや携帯電話、輸入ブランド品等、幅広い商品を扱うディスカウント・ショップを関東圏に展開。

✓その後、景気低迷が消費不振等の影響で経営が悪化。多額の有利子負債負担から資金繰りに行き詰まり、2004年9月に民事再生法適用を申請。

✓当社グループが再生スポンサーに就任

✓2005年7月、民事再生手続きが終結

<u>当社グループの再生に向けた取り組み</u>

- 小売業界に精通した経営陣の派遣
- 丸井グループ「エイムクリエイツ」と協働した売り場の改革
- 商品、店舗、物流等の経営資源の見直し
- 店舗立地に合わせた商品戦略
- 従業員研修の充実により接客サービスの向上
- 利益率の改善、既存店舗のスクラップ＆ビルド

- 小売業界の経営環境は従来以上に競争が激化し、寡占化、大規模化が進展
- キムラヤの次なる成長ステージを支える強力なパートナーを模索

家電量販店の最大手である「ヤマダ電機」へキムラヤ株式を譲渡

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

4. プリンシパル投資事業～海外企業部門

上場企業等の主要な案件	初期投資年月	業種	タイプ	市場	投資額 07年12月末	投資実績等
1.Power Quotient International Co., Ltd	2005年6月	PC周辺機器及びメモリ等製造販売	PIPE	台湾証券取引所(6145 TT)	US$3.7百万	
2. China Best Group Holding Limited (旧社名:E－LIFE)	2005年2月	中国における石炭産業の再編・投資	PIPE	香港証券取引所(0370)	US$5百万	
3. Golden Harvest Entertainment (Holdings) Limited	2005年1月	映画会社	PIPE	香港証券取引所(1132)	US$0.8百万	一部売却
4.Hong Kong Construction	2007年3月	建設会社	PIPE	香港証券取引所(0190)	HK$40百万	売却済み IRR22%
5.Carico Holdings Limited	2005年6月	自動車部品及びの投資会社	PIPE	香港証券取引所(0729)	―	売却済み IRR104%
6.Wasion Meters Group Limited	2005年3月	電力メーターの製造販売	Pre-IPO	2005年12月 新規公開 香港証券取引所(3393)	―	売却済 IRR 80%
7.eSun Holdings Limited	2005年4月	不動産(マカオ)開発、メディアエンターテイメント	PIPE	香港証券取引所(0571)	―	売却済 IRR 192%
8. China Medical Technologies Inc.	2005年2月	がん治療機器の製造販売	Pre-IPO	2005年8月 新規公開 米国NASDAQ市場 (CMED)	―	売却済 IRR 91%

未公開企業等の主要な案件	初期投資年月	業種	タイプ	状況	投資額 07年12月末
1. China Stem Cells Holdings Limited	2005年1月	臍帯血バンク事業	Pre-IPO	上場準備中	HK$23百万
2. Media China Group Limited	2006年1月	音楽配信	Pre-IPO	上場準備中	US$2.4百万
3. Horizon Fuel Technologies Pte .Ltd	2006年3月	燃料電池の製造販売	Pre-IPO	上場準備中	US$0.3百万
4. Project Phone mail(社名非公開)	2006年9月	携帯情報配信	Pre-IPO	上場準備中	US$2百万
5. CN Innovations Holdings Limited	2007年3月	家電製品向け特殊部品・素材のR&D、製造	Pre-IPO	上場準備中	US$4.7百万

Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

ファンド事業部門

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

1．ファンド事業～国内部門

✓平成19年9月に伊藤忠商事と共同ファンド「みよし投資事業有限責任組合」を設立。9月末のファンド管理残高は417億円となり、今年度のファンド管理残高目標（330億円）を達成。

種類	案件名	
国内バイアウト投資	かなえキャピタル （みよし投資事業有限責任組合）	新設(平成19年年9月)
国内再生	多田建設	
国内再生	キムラヤ・セレクト	EXIT完了(平成19年年9月)
国内再生	伊豆湯ヶ島倶楽部	
国内上場	ワイズ・テーブル・コーポレーション	
国内上場	アスラポート・ダイニング	
国内上場	エー・アイ・バリュー・パートナーズ	

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

2. ファンド事業～今年度より国内外で機関投資家を中心にファンドを組成

みよしファンド

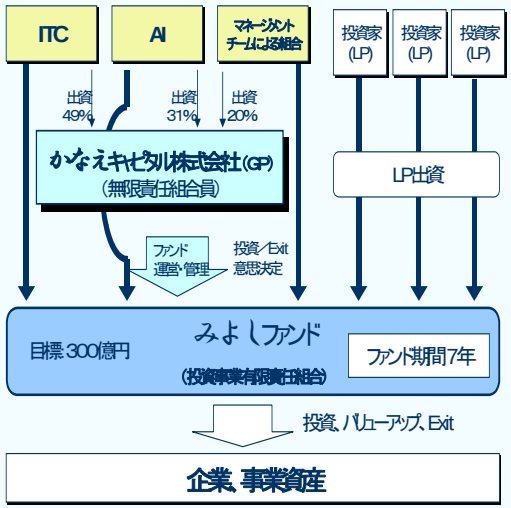
■伊藤忠商事・金融部門と大型バイアウトファンドである「みよし投資事業有限責任組合」を設立

■伊藤忠商事のビジネス・ネットワークと当社のマーチャント・バンキング事業のノウハウを活かして、投資案件の発掘、投資先の企業価値向上を目指す

■ファンドの運営会社は伊藤忠49%、当社31%の共同出資によりかなえキャピタル株式会社が行う

■現時点でのコミットメント額は大手金融機関を中心に200億円億円超

ストラクチャー概要

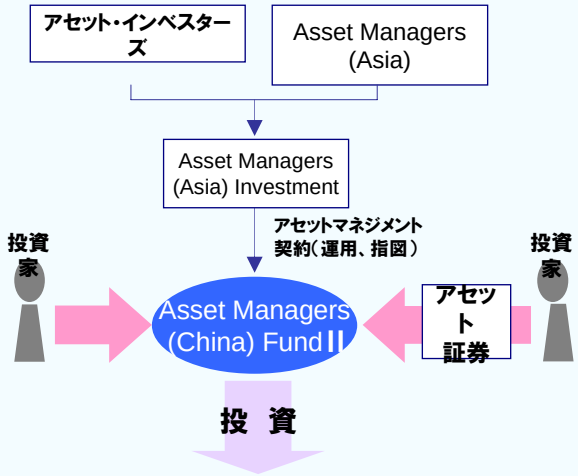


ASCF Ⅱ

■アセット・マネジャーズ・アジア（ASA社）と共同で設立した投資ファンド。企業株式を対象として香港・中国・台湾を中心とする大中華圏に戦略的に投資を行う。

■ASA社と弊社は2005年に共同ファンドを設立してこれまで投資件数20件以上、投資金額US$100百万超、IRR70%超の実績を持つ。

■今回のファンドは日本やアジア地域の外部の機関投資家を中心に組成した第一号ファンド。



3. 投資先紹介～ASCFⅡ

EVA Precision Industrial Holdings Limited

✓億和精密工業ホールディング株式会社は1993 年 4 月に成立し、精密な金型、製品及び設備モジュールの立て式整合サービスを専門的に提供するメーカー。

✓2005 年 5 月 11 日に香港のマザーボードに上場（証券コード 838）。従業員は 2500数人。
✓
✓主力製品は複写機 / プリンター / ファックスなどの OA オフィスオートメーションの設備部品、コンピュータなどの消費類電子製品、及び自動車用部品等 3 つの領域に幅広く応用されており、日本の大手メーカーが顧客の9割を占める。

✓当社はファンドを通じて、同社の第三者割当増資に参加し、今後の同社のM&A戦略をサポートすることによる企業価値向上を目指す。

CN Innovations Holdings Limited

✓CN Innovations Holdings Limited（以下「CNI」という）は伝統的な製造会社から、特殊技術加工に強みを持つ加工会社への転換に成功した成長企業。特にコーティング分野において高い技術を有しており特許も取得。

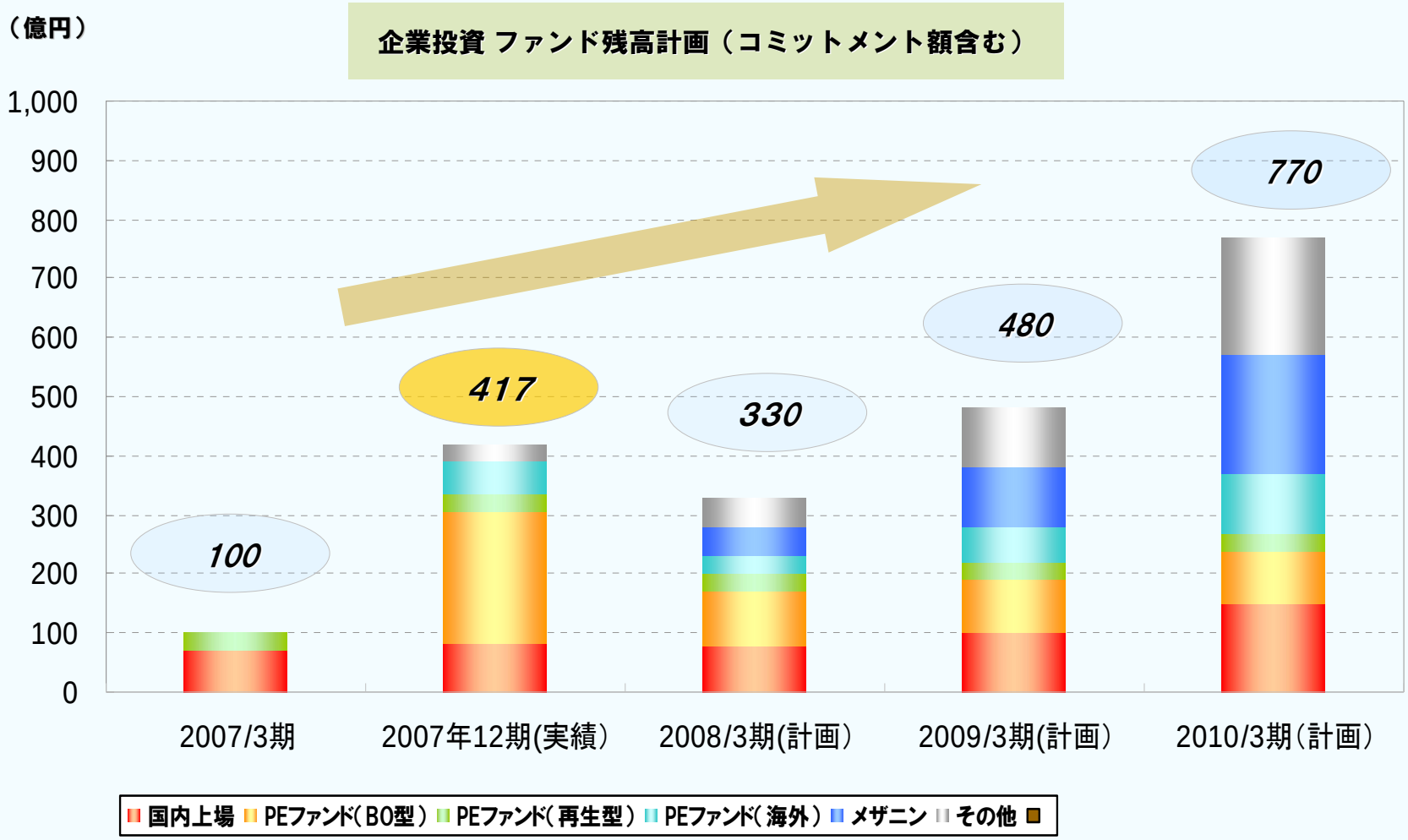
✓顧客は、有名ブランド会社が名を連ねており、具体的にはブルガリ、グッチなど有名時計ブランドやノキアやベルテなど世界的に的に有名な携帯電話機メーカー。

✓現在コーティング部門は、携帯電話機器向け、携帯用デジタル機器向け、腕時計向けと3種類の市場を対象に事業展開しており、ノキアを主要顧客とする携帯電話機向け出荷が最も大きな割合を占める。新規顧客獲得と出荷拡大の中心となっているのがコーティング部門である。

✓当社はファンドを通じて同社のIPOを支援。

Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

4．ファンド管理残高の実績及び目標

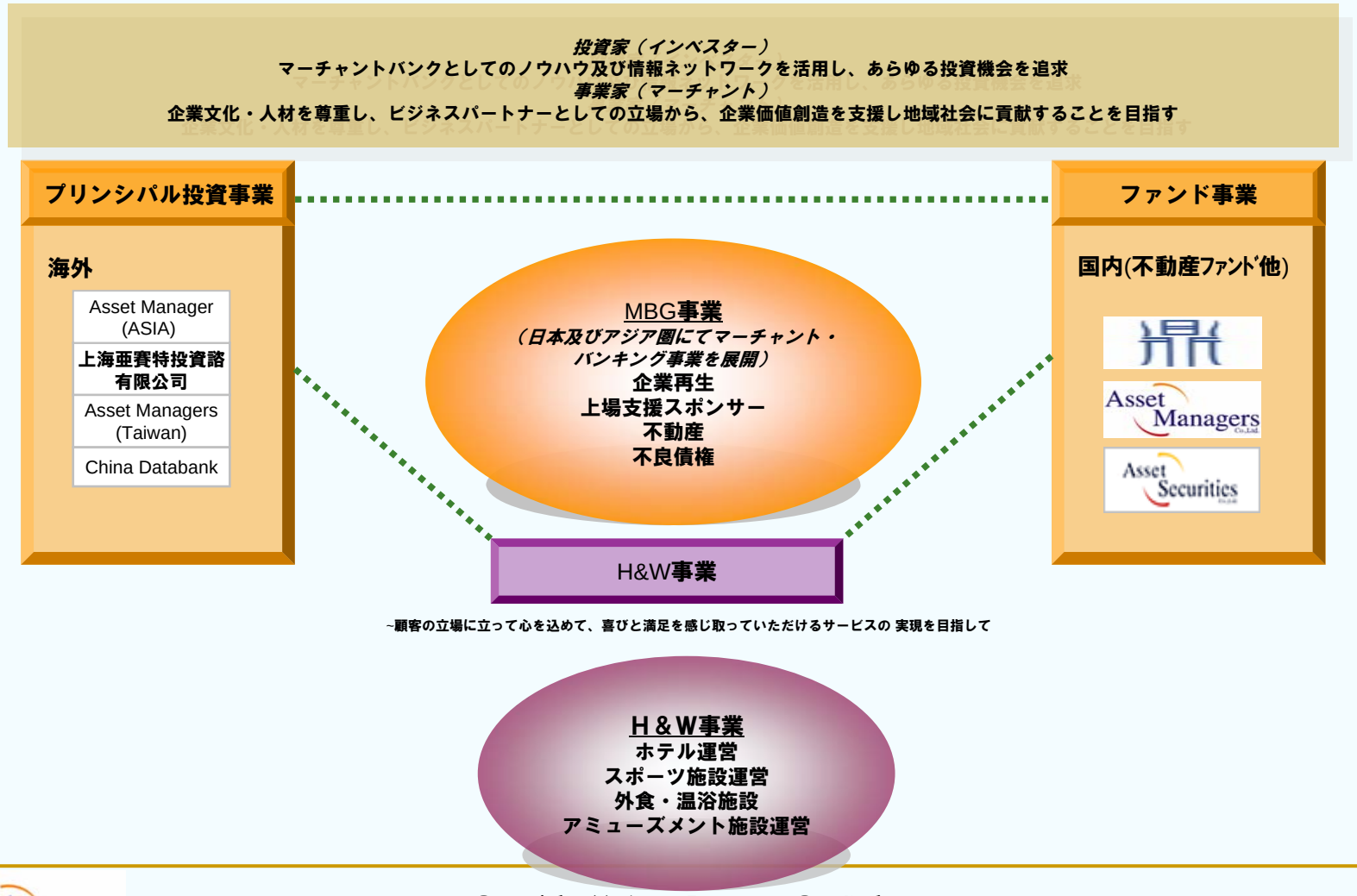


Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

会社概要

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

1. ビジネスモデル



Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

2. 国内主要投資実績

イーバンク銀行
投資銀行業務を通じて同社のIPO支援

多田建設
不動産ファンド事業と連携し事業拡大、早期IPOを支援

ワイズテーブル
飲食店舗ブランドと不動産開発事業のシナジー追求

極楽湯
スーパー銭湯「極楽湯」の運営・フランチャイズ事業展開を支援

キムラヤ
インポートブランドショップへ転換。客層に合わせ新業態開発

アスラポート・ダイニング
旧プライム・リンク。２００７年に持株会社へ移行

ホテル日航茨木大阪
旧京都ホテルをJALブランドに転換し再生支援

ホテルJALシティ松山
事業承継型M&Aにより取得

アセット・マネジャーズよりバリューアップの業務を受託。

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

3. 海外主要投資実績

eSun Holdings
海外不動産開発で連携し同社企業価値向上を支援。

China Medical Technologies
癌治療機器メーカー。2005年8月に米Nasdaq上場

Wasion Meters Group Limited
電力メーターの開発・製造・販売。2005年12月に香港証券取引所上場。

Power Quotient Inter'l
台湾のPC周辺・メモリを製造している上場企業。

Golden Harvest Entertainment (Holdings) Limited
香港の映画制作を手がける上場企業。

Media China Group Limited
ＴＶ・音楽・デジタルエンターテイメントに特化したメディア企業。

CN Innovations Holdings Limited
金属コーティング加工メーカー。時計および携帯電話機向けに注力。

China Stem Cells Holdings Limited
中国において臍帯血バンク事業および細胞療法事業を行う。

Horizon Fuel Cell Technologies Pte. Ltd.
水素燃料電池メーカー。小型携帯用、軽量輸送へ応用。

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

4. 会社概要

商号	アセット・インベスターズ株式会社
本社所在地	〒100-0011 東京都千代田区内幸町1-1-1 帝国ホテルタワー18F
名古屋支店	名古屋市千種区星が丘元町15番14号 星ヶ丘パークビル3F
資本金	3,719,288千円（平成19年12月末現在）
設立	1947年3月17日
代表者	代表取締役会長　一木　茂 代表取締役社長兼CEO　若山　健彦 代表取締役CPO　森下　将典
大株主	株式会社エフ・アール・ホールディング(50.1%) （アセット・マネジャーズ株式会社の100%出資子会社） 伊藤忠商事株式会社(9.8%)
業務内容	1. 国内、海外の企業・不動産への投資業務およびM&Aのアドバイス 2. 国内、海外の企業・不動産を対象としたファンド運用業務 3. 不動産の売買、仲介、賃貸および管理業務等 4. ホテル業の運営および管理業務 5. ボウリング場、アミューズメント施設の運営および管理業務

沿　革

1947/03	福岡市において西日本紡織株式会社を設立
1949/06	福岡証券取引所に株式上場
1961/09	大阪証券取引所第2部に株式上場
1967/07	都築紡績株式会社により、経営継承
1979/04	津島毛糸紡績株式会社と合併、新日本紡績株式会社に社名変更
1994/10	本社を熊本県菊池郡泗水町（現　菊池市）に移転
1996/06	名古屋市においてオフィスビルの賃貸業を開始
1996/09	浜松市、土岐市においてボウリング事業を開始
2002/05	国内繊維事業から撤退
2003/01	親会社がアセット・マネジャーズ株式会社に異動
2003/06	本社を愛知県名古屋市に移転
2003/07	アセット・インベスターズ株式会社に社名変更
2006/06	東京に本社移転

2007年3月を以て、西日本紡織株式会社設立より創業60周年を迎えました。

Asset Investors Co.,Ltd.
Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.

【お問い合わせ先】

経営企画部　IR担当

TEL：03-3502-4910　　FAX：03-3502-4915

E-mail：info@assetinvestors.co.jp

URL：http://www.assetinvestors.co.jp/

本資料は当社の企業説明に関する情報の提供を目的としたものであり、当社が発行する有価証券の投資を勧誘することを目的としたものではありません。投資に関する決定は利用者ご自身の判断において行われるようお願い申し上げます。
また、本資料は2007年12月末現在の財務データに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等のうち、歴史的事実でないものは、資料作成時点における当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証し、または約束するものではなく、今後予告なしに変更されることがあります。

Copyright (c) Asset Investors Co., Ltd.
All rights reserved.