

平成 21 年 1 月 16 日

各 位

会 社 名 アセット・インベスターズ株式会社
代表者名 代表取締役社長 兼 CEO 若 山 健 彦
(コード 3121 大証 2 部・福証)
問合せ先 経営企画部長 宮 毛 忠 相
(TEL 03-3502-4910)

新経営戦略の策定に関するお知らせ

当社は、平成 21 年 1 月 16 日開催の取締役会において、添付資料「アセット・インベスターズ株式会社 新経営戦略」の策定を決議いたしましたので、下記の通りお知らせいたします。

記

1. 経緯

現在、当社を取り巻く環境は、国内外の金融・不動産市況の急速な悪化の影響を受け、非常に厳しい状況が続いております。

こうしたなかで、当社はこれまでに、第三者割当増資の実施(注1)やアセット・マネジャーズ・ホールディングス株式会社からの金融支援(注2)など、関係各位のご支援を得るとともに、積極的な投融資資産の売却、回収により有利子負債の大幅な圧縮を進めるなど、抜本的な財務体質の改善に取り組んでまいりました。

一方で、経営環境の激変や主要株主の異動(注1)を踏まえた、新たな経営方針の策定についても、慎重に検討してまいりました。

このたび、徹底した事業・財務リストラクチャリングによる黒字体質への転換と、将来の事業成長を見据えた日本・中国間ビジネスをコアとした事業プランとを柱とする「アセット・インベスターズ株式会社 新経営戦略」について策定いたしましたので公表するものであります。

(注1) 平成 20 年 12 月 18 日付当社「第三者割当による新株式の発行に関するお知らせ」、同日付当社「親会社及び主要株主(筆頭株主)の異動に関するお知らせ」及び平成 21 年 1 月 15 日付当社「第三者割当増資の払込完了に関するお知らせ」ご参照

(注2) 平成 21 年 1 月 16 日付当社「債務免除等による金融支援に関するお知らせ」ご参照

2. 内容

添付資料「アセット・インベスターズ株式会社 新経営戦略」の通りであります。

以 上

アセット・インベスターズ株式会社

新経営戦略

“New Asset Investors”
Strategic Direction

2009年1月16日

アセット・インベスターズ株式会社

目次

アセット・インベスターズ株式会社 新経営戦略

- 経営合理化
- 株主構成の異動
- 新経営体制
- 新経営理念
- 事業領域
- 投資ポートフォリオ
- 新事業戦略 ①
- 新事業戦略 ②
- 会社概要

経営合理化 ～ 徹底した財務・事業リストラクチャリング

■ 財務リストラクチャリングの完了へ

積極的な投資回収、保守的な資産評価、有利子負債圧縮等による資産の大幅圧縮
 転換社債型新株予約権付社債の早期償還に向けた協議は最終調整段階(1月中の合意を目指す)
 第三者割当増資(2009年1月15日払込完了)による資本増強

■ 事業リストラクチャリングの推進

連結子会社(株)アセット・オペレーターズとのグループ一体経営の強化
 ホスピタリティ&ウェルネス事業における不採算拠点からの撤退
 徹底的なコスト削減により経常的な損益、キャッシュ・フローの黒字転換

2008/6 連結貸借対照表(実績)

投融資 127	借入金 99
	転換社債 40
その他 51	その他 18
	純資産 93
固定資産 72	

総資産 約250億円

2009/3 連結貸借対照表(計画)

※当期の連結業績予想をもとに概算した連結貸借対照表であり、参考として記載しております。

投融資 35	借入金 48
その他 20	その他 10
固定資産 45	純資産 42

総資産 約100億円



株主構成の異動 ~ 当社を支える新しい大株主

増資前の株主構成(上位10名) ※9月末名簿

株式会社エフ・アール・ホールディング (アセット・マネジャーズ グループ100%出資子会社)	50.10%
伊藤忠商事株式会社	9.80%
いちごアセットトラスト 常任代理人 香港上海銀行東京支店	2.90%
ユービーエス エージー ロンドン アカウント アイピービー セグリゲイテッド クライアント アカウント 常任代理人 シティバンク銀行株式会社	2.40%
B E V 2号投資事業組合	1.20%
エイチエスビーシーバンク ピーエルシー クライアント ノントラックス トリーティ 常任代理人 香港上海銀行東京支店	0.90%
個人株主	0.90%
個人株主	0.70%
個人株主	0.70%
本荘倉庫株式会社	0.70%
計	70.60%

2009/1/15
増資完了

増資後の株主構成(上位10名) ※9月末名簿を元にした試算

TOTAL NETWORK HOLDINGS LIMITED	31.70%
古川 令治	25.40%
株式会社エフ・アール・ホールディング (アセット・マネジャーズ グループ100%出資子会社)	18.30%
若山 健彦	3.80%
伊藤忠商事株式会社	3.60%
JCW株式会社	2.50%
いちごアセットトラスト 常任代理人 香港上海銀行東京支店	1.10%
ユービーエス エージー ロンドン アカウント アイピービー セグリゲイテッド クライアント アカウント 常任代理人 シティバンク銀行株式会社	0.90%
B E V 2号投資事業組合	0.40%
エイチエスビーシーバンク ピーエルシー クライアント ノントラックス トリーティ 常任代理人 香港上海銀行東京支店	0.30%
計	88.10%

- ・アセット・マネジャーズ グループの出資比率は過半数から約18%に低下(=親会社の異動)
- ・TOTAL NETWORK HOLDINGS LIMITED(中国等の投資家による投資ファンド)、古川令治氏、若山健彦氏、JCW株式会社が新たに当社の大株主となりました。

新経営体制 ~ 役員異動、顧問新任、経営諮問委員会の発足

取締役（異動）（2009年2月1日付異動）

- | | |
|------------------------|------------------------------|
| □ 若山 健彦
代表取締役会長 | □ 浦勇 和也
取締役副社長兼CFO |
| □ 森下 将典
代表取締役社長兼CEO | □ 佐々木 博文
取締役
他 社外取締役3名 |

・2/1付で若山健彦が代表取締役社長兼CEOを退き代表取締役会長に就任
・同日付で後任の代表取締役社長兼CEOに森下将典(現代表取締役CPO)が就任

顧問（新任）（2009年1月16日付就任）

- | | |
|--|---|
| □ 古川 令治 氏
顧問兼戦略アドバイザー
(北京大学東北アジア区域一体化研究センター 副理事長・兼職教授) | □ アレン・チャン 氏
顧問
(公認会計士(香港)、Chan Cheng & Co.社 パートナー) |
| □ グ・ケニー 氏
顧問兼企画アドバイザー
(香港大学教授、マカオ大学教授) | □ スー・コリン 氏
顧問
(前CCB International Securities Ltd社 ディレクター) |

・本日付で中国ビジネスの専門家である各氏が当社顧問となり、当社「経営諮問委員会」に参加
・各氏の豊富な経験、ビジネスネットワークを当社経営に活かしていくことにより、当社「新経営戦略」を強力に推進

経営諮問委員会

当社の経営方針及び重要案件について提言、意見を行う機関として「経営諮問委員会」を発足いたします。

若山健彦(代表取締役会長※2月1日以降)、新任顧問4名の計5名により構成。

当社の経営合理化及び経営戦略の推進のため、経営陣を支援してまいります。

新経営理念 ~ “What’s New Asset Investors”

■ Objectives

- 日本及び中国の双方をつなぐグローバル・マーチャント・バンクとして、信頼とビジネスネットワークを築くことを目指してまいります。

■ Mission

- クライアント企業の皆様に、事業戦略立案、ファイナンス及びM&Aなどに関する高度かつ顧客志向のソリューションを提供し、企業価値の向上に貢献いたします。
- “Better Living Better Life”に資する日本及び中国のノウハウを結集し、双方の事業家がwin-winを実現できる事業展開をサポートします。

■ Strength

- 当社の「プロフェッショナル・マーチャント・バンカー」としてのノウハウと、日本及び中国におけるビジネスネットワークを活かした、他に比類ないグローバル・サービスを提供することを当社の強みとしてまいります。



事業領域 ～ 日本・中国間ビジネスへの特化

日本・中国をつなぐマーチャント・バンキング事業とオペレーション・マネジメント事業に特化

中国

巨大な潜在市場

- ✓環境関連市場
- ✓IT関連市場(モバイル、ソフトウェア等)
- ✓精密機器市場

etc

日本・中国のシナジー
||
「ビジネスチャンス」

日本

高度なテクノロジー/サービス

- ✓世界最高水準の製品開発能力
- ✓国内市場は既に成熟
- ✓中国における日本の技術力の高いニーズ

日本と中国をつなぐマーチャント・バンキング事業

M&Aアレンジメント、投資ファンド運営、IPO支援

“Professional Merchant Bankers”

日本と中国のシナジーを活かしたオペレーション・マネジメント事業

ホテル事業、ライフスタイル関連事業、その他事業

“Better Living Better Life”

投資ポートフォリオ ~優良投資資産は維持

優良投資資産の一例

+ CN Innovations ▲

CN Innovations
Holdings Limited

金属コーティング加工メーカー、時計及び携帯電話機向けに注力

✓08年度は売上US\$236百万(前年比91.3%増)、純利益US\$59.5百万(前年比152.9%増)と増収増益

✓2010年にシンガポール市場上場を目指す



China Stem Cells
Holdings Limited

中国において臍帯血バンク事業及び細胞療法事業を行う

✓米店頭市場上場のPantheon社と合併プロセス中。(現在、SECの最終承認待ち)

✓合併契約の同社バリュエーションはUS\$350百万円で、当社投資時バリュエーションの約5倍

新事業戦略 ① ~ ブティック型マーチャント・バンクの時代



新生 A I は、日中間ビジネスに特化した特色あるマーチャント・バンクとして新たな成長段階へ

ブティック型(欧州型)マーチャント・バンクの時代

大型化・機能拡大

大型(米国型)インベストメント・バンクの時代

レバレッジ肥大・規制強化

ビジネスモデル崩壊



米国発の金融危機により大型インベストメント・バンクのビジネスモデルが崩壊したなかで、金融市場のニーズを満たす「ブティック型マーチャントバンク」が再び飛躍できるチャンス

- 5つの中核業務(IPO、NPL、M&A、PF、OP)の推進により「小粒でぴりりと辛い」ブティック型マーチャント・バンクを目指します。
- 全て借入金により自己投資を実施した場合も、BIS基準自己資本比率15% (規制対象金融機関でないため参考値)を維持してまいります。なお、2011年3月期までは、自己資本比率30%、流動比率200%以上を目処として、保守的な財務運営を図ってまいります。
- 当社は、こうした事業戦略に沿った新たな中期経営計画の策定を検討しており、内容が固まり次第公表する予定です。

新事業戦略 ② ～ 5つの中核分野により事業成長を実現

5つの中核分野

IPO	中国企業によるIPOのファンド組成、投資、アレンジ
	対象市場は米国、香港、シンガポール、上海、深圳
NPL	日本・中国の倒産企業再生
	日本・海外のNPL債権・不動産のファンド組成、投資、アレンジ
M&A	中国企業による日本投資企業買収ファンド組成、投資、アレンジ
	日本企業の中国進出支援ファンド組成、投資、アレンジ
PF	中国でのインフラ投資にかかるプロジェクト・ファイナンスのアレンジ
	日本企業の人民元調達にかかるファイナンス・アレンジ
OP	アセットの効率運用を進めるためのオペレーション・マネジメント・ビジネス
	ホスピタリティ&ウェルネス分野を中心とした(住宅・オフィスを除く)アセットの運営

会社概要

会社概要

商号	アセット・インベスターズ株式会社		
本社	東京都千代田区内幸町一丁目1番1号 帝国ホテルタワー		
資本金	4,290百万円(2009年1月16日現在)		
設立	1947年3月17日		
代表者	代表取締役会長	若山 健彦	
	代表取締役社長兼CEO	森下 将典	
	※上記は2009年2月1日付異動後		
大株主	TOTAL NETWORK HOLDINGS LIMITED		
	古川 令治		
	株式会社エフ・アール・ホールディング ※アセット・マネジャーズグループ100%出資子会社		
業務内容	1. 国内、海外の企業・不動産への投融資 2. 国内、海外の企業・不動産に関する財務アドバイス 3. 国内、海外の企業・不動産を対象とした投資ファンドの運用 4. 不動産の売買、仲介、賃貸及び管理業務等 5. ホテル業の運営及び管理 6. ボウリング場等アミューズメント施設の運営及び管理		

沿革

1947/3	西日本紡織株式会社(本社福岡県福岡市)設立 繊維事業を開始
1949/6	福岡証券取引所に株式上場
1961/9	大阪証券取引所第二部に株式上場
1967/7	都築紡績株式会社が西日本紡織株式会社の経営継承
1979/4	都築紡績株式会社が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	熊本県菊池郡泗水町(現菊池市泗水町)に本社移転
1996/6	愛知県名古屋市中においてオフィスビルの賃貸業を開始
1996/9	静岡県浜松市、岐阜県土岐市においてボウリング事業を開始
2002/5	国内繊維事業から撤退
2003/1	アセット・マネジャーズ株式会社(現アセット・マネジャーズ・ホールディングス株式会社)が親会社となる
2003/6	愛知県名古屋市中に本社移転
2003/7	アセット・インベスターズ株式会社に社名変更 マーチャント・バンキング事業を本格的に開始
2004/7	株式会社アセット・オペレーターズを子会社とする ホスピタリティ&ウェルネス事業を開始
2006/6	東京都千代田区に本社移転
2009/1	第三者割当増資を実施 (アセット・マネジャーズグループが当社親会社でなくなる) 経営体制を刷新、「新経営戦略」を策定



【お問い合わせ先】

アセット・インベスターズ株式会社 経営企画部 TEL : 03-3502-4911

<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2008年9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。

