

待望の新刊

『日本のLB0ファイナンス』

本書の特徴

日本の大手銀行、信託銀行、地方銀行、保険会社、ノンバンク、メザニン・ファンド、格付機関などの実務家が参加してまとめられたLB0ファイナンスの本格的な専門書。基本的な解説にとどまらず、市場発展に向けた課題や将来展望についてのメッセージも発信。また、今後日本でも大きな発展が期待されるメザニン・ファイナンスの特徴、活用機会、市場動向、課題についても解説。そして、巻末には、LB0ファイナンス実務に従事する立場から知っておくべき専門用語を平易に解説した「LB0ファイナンス用語集」を収録。

大手銀行、信託銀行、地方銀行、保険会社、ノンバンクにおいて、LB0ファイナンス、シンジケート・ローン、メザニン・ファイナンス、ストラクチャード・ファイナンスなどの業務に従事する方々に必読の書。また、審査・与信管理・リスク管理などの担当者にも待望の実務書。さらに、プライベート・エクイティ・ファンド（バイアウト・ファンド、メザニン・ファンド）の運用会社や広く金融業界で活躍されている方々にとっても必携の書。



日本のLB0ファイナンス

日本バイアウト研究所／編

刊行日：2017年12月19日
仕様：A5判・416頁・上製
定価：3,600円＋税
発行所：きんざい

主な読者層

- ・大手銀行・信託銀行・証券会社
- ・地方銀行（営業統括部・法人営業部のシンジケート・ローン担当、ストラクチャード・ファイナンス担当、コーポレート・ソリューション担当、審査部、リスク統括部、資金証券部・市場金融部、総合企画部・経営企画部）
- ・信用金庫（営業統括部、審査部、総合企画部）
- ・系統金融機関・県信連（融資部、審査部、リスク統括部、資金証券部、総合企画部）
- ・保険会社（財務部、ストラクチャード・ファイナンス部、運用企画部、リスク統括部、経営企画部）
- ・ノンバンク（財務部、ストラクチャード・ファイナンス部、リスク統括部、経営企画部）
- ・年金基金（企業年金基金、公的年金基金）
- ・プライベート・エクイティ・ファーム（バイアウト、メザニン、ファンド・オブ・ファンズ、セカンダリー、その他）
- ・M&Aアドバイザー・ファーム
- ・格付機関
- ・弁護士、会計士、税理士

主要目次

第I部 LB0ファイナンスの特徴と市場動向

第II部 メザニン・ファイナンスの特徴と市場動向

第III部 座談会（日本のLB0ファイナンス市場の回顧と展望 ～投資家層の拡大と実務の高度化に向けて～）

各章末には、ファイナンサー（デット、メザニン、エクイティ）、格付機関、M&Aアドバイザー・ファーム、人材エージェントなどに所属するプロフェッショナルへのインタビューを記載。

巻末には、ターム・ローン、トランシェ、シンジケーション、アレンジャー、エージェント、コベナンツ、優先劣後関係、債権者間協定書、リキャピタリゼーション、シェア・ファイナンスなど、LB0ファイナンス実務に従事する立場から知っておくべき専門用語を平易に解説した「LB0ファイナンス用語集」を収録。

『日本のLBOファイナンス』目次

第I部 LBOファイナンスの特徴と市場動向

第1章 バイアウト・ファンドの仕組み ～価値創造プロセスと金融機関の関わり～

(執筆者: アント・キャピタル・パートナーズ株式会社 プライベート・エクイティ投資グループ パートナー 加藤拓)

(執筆者: アント・キャピタル・パートナーズ株式会社 プライベート・エクイティ投資グループ ディレクター 川野裕介)

《インタビュー》

地域金融機関とバイアウト・ファンドとの接点

～取引先の経営課題解決と自行の新たな収益源としての視点～

(インタビュー先: 株式会社京都銀行 営業本部 投資金融室 室長代理 藤本久志氏)

第2章 バイアウトのファイナンス・ストラクチャー ～レバレッジ効果による投資効率の向上～

(執筆者: インテグラル株式会社 代表取締役パートナー 佐山展生)

(執筆者: インテグラル株式会社 取締役パートナー 水谷謙作)

《インタビュー》

日本のバイアウト市場の成熟化に向けた課題 ～大型案件での活用に期待～

(インタビュー先: 株式会社 KPMG FAS 代表取締役パートナー 知野雅彦氏)

第3章 LBOファイナンスの特徴 ～プロセスと条件設定を中心として～

(執筆者: 株式会社あおぞら銀行 事業ファイナンス部 担当部長 中里弘樹)

(執筆者: 株式会社あおぞら銀行 国際営業部 担当部長 野上稔久)

《インタビュー》

LBOファイナンスのアセットとしての魅力 ～地域金融機関の視点から～

(インタビュー先: 株式会社静岡銀行 ストラクチャードファイナンス部 部長 大塚毅純氏)

(インタビュー先: 株式会社静岡銀行 ソリューション営業部 法人ファイナンスグループ グループ長 池田正嗣氏)

第4章 LBOファイナンスのシンジケーション ～参加金融機関の裾野の拡大に向けて～

(執筆者: 株式会社東京スター銀行 法人金融部門 執行役 宮地直紀)

(執筆者: 株式会社東京スター銀行 投資銀行部 コーポレート&アキュイジションファイナンス 次長 米田和紀)

(執筆者: 株式会社東京スター銀行 ファイナンシャル・ソリューション部 シンジケーション 次長 横尾好則)

《インタビュー》

LBOファイナンスのシンジケーションへの参加 ～参加行として見るべきポイント～

(インタビュー先: 株式会社東京都民銀行 本店営業部 営業三部 事業ファイナンス室長 加藤一弥氏)

(インタビュー先: 株式会社新銀行東京 総合資金部 課長 谷島知英氏)

第5章 LBOファイナンスのドキュメンテーション ～その特色を中心として～

(執筆者: 長島・大野・常松法律事務所 弁護士 宮崎隆)

(執筆者: 長島・大野・常松法律事務所 弁護士 下田祥史)

《インタビュー》

LBOファイナンスのドキュメンテーションの実務 ～弁護士と連携した取り組み～

(インタビュー先: 株式会社足利銀行 ビジネスソリューション営業部 次長 尾花正喜氏)

(インタビュー先: 株式会社足利銀行 ビジネスソリューション営業部 課長 梶屋厚介氏)

第6章 LBOファイナンスのモニタリング ～実践的なモニタリングを行うためにレンダーが留意すべきポイント～

(執筆者: 株式会社新生銀行 スペシャルティファイナンス部長 林邦充)

(執筆者: 株式会社新生銀行 スペシャルティファイナンス部 統轄次長 渡辺明彦)

(執筆者: 株式会社新生銀行 プロジェクトファイナンス部 副部長 植坂謙治)

《インタビュー》

保険会社によるLBOファイナンスへの取り組み ～審査・モニタリング体制の強化～

(インタビュー先: 日本生命保険相互会社 ストラクチャードファイナンス営業部 財務担当部長 (国内統括) 榊原龍資氏)

(インタビュー先: 日本生命保険相互会社 ストラクチャードファイナンス営業部 課長補佐 竹田明央氏)

第7章 LBOファイナンスのモデリング ～設例に基づくプロジェクション・モデル構築と活用の実務～

(執筆者: 株式会社 KPMG FAS 執行役員 パートナー 澄川徹)

(執筆者: 株式会社 KPMG FAS マネジャー 山下恭平)

《インタビュー》

LBOファイナンスの格付 ～事業リスクと財務リスクの両面での分析～

(インタビュー先: 株式会社格付投資情報センター ストラクチャードファイナンス本部長 チーフアナリスト 北原一功氏)

(インタビュー先: 株式会社格付投資情報センター ストラクチャードファイナンス本部 チーフアナリスト 森丘敬氏)

第8章 国内におけるレバレッジド・リキャピタリゼーション取引 (リキャップ) に関する考察

～ストラクチャーと法的問題を中心として～

(執筆者: 長島・大野・常松法律事務所 弁護士 大久保涼)

(執筆者: 長島・大野・常松法律事務所 弁護士 服部紘実)

《インタビュー》

レバレッジド・リキャピタリゼーションの手法と留意点 ～適度なレバレッジ水準での実施が鍵～

(インタビュー先: GLSA キャピタルパートナーズジャパン株式会社 マネージング ディレクター 中俊二氏)

第9章 日本のLB0ファイナンス市場の動向 ～地域金融機関も含めた投資家層の拡大に向けて～

(執筆者: 株式会社日本バイアウト研究所 代表取締役 杉浦慶一)

《インタビュー》

LB0ファイナンスを調達するエクイティ・スポンサー側の視点 ～金融機関とのさらなる連携を目指して～

(インタビュー先: 東京海上キャピタル株式会社 取締役社長 マネージング・パートナー 佐々木康二氏)

第II部 メザニン・ファイナンスの特徴と市場動向

第10章 メザニン・ファイナンスのプロダクト ～LB0ファイナンスにおける劣後ローン・優先株式の構造～

(執筆者: 三井住友ファイナンス&リース株式会社 投融資部 部長 渡邊健司)

(執筆者: 三井住友ファイナンス&リース株式会社 投融資部 部長代理 有馬正悟)

(執筆者: 三井住友ファイナンス&リース株式会社 投融資部 副主任 陳億)

《インタビュー》

メザニン・ファイナンスの商品の多様性と投資家層 ～欧米から学ぶ日本への示唆～

(インタビュー先: 野村キャピタル・インベストメント株式会社 ファイナンス・ソリューション部 次長 草間茂樹氏)

第11章 メザニン・ファイナンスの特徴 ～リスク・リターンとそのバランス～

(執筆者: トラスト・キャピタル株式会社 投資第一部長 野村健)

《インタビュー》

エクイティ・プロバイダーから見たメザニン・ファイナンスの活用の視点 ～メザニンとの協働による新たな投資アングルの創出～

(インタビュー先: 株式会社アドバンテッジパートナーズ プリンシパル 市川雄介氏)

(インタビュー先: 株式会社アドバンテッジパートナーズ ディレクター 西村隆志氏)

第12章 純粋MBOにおけるメザニン・ファイナンス ～その意味合いと活用シーン～

(執筆者: MCo株式会社 エグゼクティブディレクター 長田貴男)

《インタビュー》

純粋MBOを実行する企業の特徴 ～強烈なリーダーシップを持った経営者の存在と事業の安定性～

(インタビュー先: 三井住友信託銀行株式会社 企業金融部 次長 古川知貞氏)

(インタビュー先: 三井住友信託銀行株式会社 企業金融部 M&Aファイナンスチーム チーム長 南雲道氏)

第13章 コーポレート・メザニン・ファイナンスの活用機会とニーズの広がり ～特徴と多様性について～

(執筆者: みずほキャピタルパートナーズ株式会社 マネージング・ディレクター 伊藤聡)

(執筆者: みずほキャピタルパートナーズ株式会社 マネージング・ディレクター 田島邦彦)

《インタビュー》

近年のメザニン・ファイナンスの投融資機会 ～投資家の視点からの魅力と活用パターンの多様化～

(インタビュー先: みずほ証券プリンシパルインベストメント株式会社 代表取締役社長 鈴木亮太氏)

(インタビュー先: みずほ証券プリンシパルインベストメント株式会社 戦略投資部長 石原亮氏)

第14章 コーポレート型メザニン・ファイナンスの設計 ～日本の上場企業の事例を中心として～

(執筆者: 長島・大野・常松法律事務所 弁護士 三上二郎)

(執筆者: 長島・大野・常松法律事務所 弁護士 小川和也)

《インタビュー》

コーポレート型のメザニン・ファイナンスの活用パターン ～資本増強型から成長資金調達型まで～

(インタビュー先: 株式会社日本政策投資銀行 企業ファイナンス部長 本野雅彦氏)

第15章 日本のメザニン・ファイナンス市場の動向 ～案件の多様化と裾野の拡大に向けて～

(執筆者: 株式会社日本バイアウト研究所 代表取締役 杉浦慶一)

《インタビュー》

LB0ファイナンス人材の将来展望 ～バイアウト市場を支えるキーマンのキャリアと採用～

(インタビュー先: アンテロープキャリアコンサルティング株式会社 代表取締役 小倉基弘氏)

(インタビュー先: アンテロープキャリアコンサルティング株式会社 取締役 山本恵亮氏)

第III部 座談会

日本のLB0ファイナンス市場の回顧と展望 ～投資家層の拡大と実務の高度化に向けて～

(討論者: 株式会社三井住友銀行 ストラクチャードファイナンス営業部 副部長 藤間正順氏)

(討論者: 株式会社三菱東京UFJ銀行 フィナンシャルソリューション部 M&Aファイナンス室 次長 神野淳氏)

(討論者: 株式会社みずほ銀行 M&Aファイナンス営業部 次長 三澤雄治氏)

(司会者: MCo株式会社 代表取締役 笹山幸嗣氏)

LB0ファイナンス用語集

巻末には、ターム・ローン、トランシェ、シンジケーション、アレンジャー、エージェント、コベナンツ、優先劣後関係、債権者間協定書、リキャピタリゼーション、シェア・ファイナンスなど、LB0ファイナンス実務に従事する立場から知っておくべき専門用語を平易に解説した「LB0ファイナンス用語集」を収録。