

各 位

株式会社日本バイアウト研究所

『日本バイアウト市場年鑑—2008年上半期版—』 のご案内

謹啓

時下ますますご清祥の段、お慶び申し上げます。この度、新刊『日本バイアウト市場年鑑—2008年上半期版—』を刊行致しましたのでご案内させていただきます。

【本書の特徴】

- ◎日本のバイアウト市場の動向を詳細に分析
- ◎ファンド・マネジャーによる事例紹介の寄稿を収録
- ◎著名 M&A アドバイザーへのインタビュー内容を収録

新設項目

今号より、日本の LBO ファイナンス市場
(LBO ローン、メザニン・ファイナンス)
の動向を分析した項目を新たに追加。

【読者層】

エクイティ・プロバイダー (バイアウト・ファンド、プリンシパル・インベストメント)、メザニン・プロバイダー、デット・プロバイダー、M&A アドバイザリー会社、エグゼクティブ・サーチ会社、コンサルティング会社、ファンド・オブ・ファンズ、機関投資家、事業会社の経営企画担当・財務担当 (MBO を遂行した企業を含む)、弁護士、公認会計士、税理士、M&A 研究者

発行所: 株式会社日本バイアウト研究所

発行日: 2008年9月29日

仕 様: A4 版 200 頁

価 格: 50,000 円 (税込)

主な内容: 目次を参照

【お申し込み方法】

申込書での FAX 送信か Web サイト上で申込書をダウンロードしメール添付で送信下さい。申込受付翌営業日までに発送を開始致します。



株式会社日本バイアウト研究所

URL: <http://www.jbo-research.com/>

【お問い合わせ先】 jbori@jbo-research.com (担当: 杉浦)

目次

第 I 部 日本のバイアウト市場の動向

1.日本のバイアウト・ファンドの動向	3
1.1 日本のバイアウト・ファンドの設立本数とコミットメント総額の推移	
1.2 第一号ファンドと第二号ファンド以降の設立本数の推移	
1.3 2008年1月～6月に設立された主要バイアウト・ファンド	
1.4 前年以前に設立されたバイアウト・ファンドの追加コミットメント	
2.日本のバイアウト案件の動向	9
2.1 日本のバイアウト案件の推移	
2.2 タイプ別の日本のバイアウト案件の推移	
2.3 2008年1月～6月に成立した子会社・事業部門売却型の主要バイアウト案件	
2.4 2008年1月～6月に成立した事業再生型の主要バイアウト案件	
2.5 2008年1月～6月に成立したオーナー企業の主要バイアウト案件	
2.6 2008年1月～6月に成立した公開企業の非公開化を伴うバイアウト案件	
2.7 取引金額別のバイアウト案件の推移	
2.8 業種別のバイアウト案件の推移	
2.9 トップ・マネジメントの就任形態	
2.10 地域別のバイアウト案件の推移	
2.11 日本のバイアウト・ファンドの海外への投資	
3.日本のエグジット案件の動向	30
3.1 日本のエグジット案件の推移	
3.2 2008年1月～6月までの主要エグジット案件	
3.3 日本のバイアウト案件のエグジット達成率	
3.4 投資の実行からエグジットまでの期間	
4.日本の PIPE 案件の動向	36
4.1 日本の PIPE 案件の推移	
4.2 タイプ別の PIPE 案件の件数の推移	
4.3 取引金額別の PIPE 案件の推移	
4.4 PIPEs のエグジット案件の動向	
5.日本の LBO ファイナンス市場の動向	49
5.1 日本のバイアウト案件におけるレバレッジド・ファイナンス活用状況	
5.2 日本の LBO ローン市場の動向	
(1) 本調査におけるデータの集計方法	
(2) 日本の LBO ローン市場の推移	
5.3 日本のメザニン・ファイナンス市場の動向	
(1) 日本のメザニン・ファンドの設立状況	
(2) タイプ別のメザニン・ファイナンスの推移	
(3) 日本のメザニン・ファイナンスの金額の推移	
(4) 主要なメザニン・ファイナンス活用案件の特徴	

新設項目

日本の LBO ファイナンス市場（LBO ローン、メザニン・ファイナンス）の動向を分析した項目を新たに追加。

【事例紹介】

バイキングレストランチェーン「江戸一」の買収～ファンドによる事業承継ニーズへの対応事例～	65
(執筆: 株式会社ソリューションデザイン シニアマネージングディレクター 熊谷賢一 マネージングディレクター 谷口研之 マネージャー 大野義行)	
明道メタルの再生とクロスボーダーEXIT	75
(執筆: フェニックス・キャピタル株式会社 マネージングディレクター 杉山仁)	
大和証券 SMBC プリンシパル・インベストメンツによる丸善への投資について	85
(執筆: 大和証券 SMBC プリンシパル・インベストメンツ株式会社 取締役 稲川琢也)	
ユニテックフーズの MBO 案件の概要	97
(執筆: 株式会社 JBF パートナース シニアマネージャー 佐瀬浩一郎)	
成長企業の MBO を通じた企業発展への支援～ウイングアークテクノロジーズの事例～	107
(執筆: アドバンテッジパートナーズ LLP パートナー 赤池敦史)	
コバレントマテリアルの社債発行によるリファイナンス	115
(執筆: 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】

アントステラの事業承継とハンズ・オン支援127
(日興アントファクトリー株式会社 パートナー 近藤 Nick 直樹氏)

【研究論文】

日本のバイアウト・ファンドによる公開企業への投資～転換社債型新株予約権付社債による投資の特徴～137
(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)

第II部 特集: ファイナンシャル・アドバイザーの動向

特集の概要

近年、オークション案件の増加、株式の公開買付けを伴うゴーイング・プライベートの手法の増加、資金調達手段の多様化などを背景とし、日本のバイアウト案件の多様化・複雑化が進んでいる。そこで、案件の当事者への助言を行うファイナンシャル・アドバイザーの取り組みに関する特集を企画した。今回の特集では、日本を代表する M&A アドバイザーに日本のバイアウト市場の課題やファイナンシャル・アドバイザー業務への取り組みについてお伺いしたインタビュー記事などを収録した。

【座談会】

日本のバイアウト市場におけるファイナンシャル・アドバイザーの役割149
(GCA サヴィアングループ株式会社 取締役 佐山展生氏
株式会社 KPMG FAS 執行役員パートナー 岡田光氏
大和証券 SMBC 株式会社 M&A 担当執行役員 赤井雄一氏)

【インタビュー】

日本のバイアウト市場の課題と将来展望161
(ドイツ証券株式会社 グローバル・バンキング統括本部副会長兼マネージングディレクター 前田俊一氏)

株式の公開買付けのアドバイザーとゴーイング・プライベート169
(デロイトトーマツ FAS 株式会社 パートナー 村上勝氏)

【研究論文】

日本における M&A アドバイザー・仲介業務に関するアンケート調査—調査結果報告—177
(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)

【概要】 日本で M&A アドバイザー業務あるいは M&A 仲介業務を手掛けている銀行、証券会社の投資銀行部門、監査法人・税理士法人・会計事務所（グループ子会社を含む）、M&A プティック会社、コンサルティング会社、その他を中心に合計 300 部署に対して実施したアンケート調査の結果を分析し、日本における M&A アドバイザー業務・仲介業務への取り組みの実態について明らかにしている。

日本における M&A アドバイザー・仲介業務に関するアンケート調査の概要

調査目的	日本の M&A 市場における M&A アドバイザー・仲介業務に関する実態を明らかにする。
調査時期	2008 年 3 月
調査対象	日本で M&A アドバイザー業務あるいは M&A 仲介業務を手掛けている銀行、証券会社の投資銀行部門、監査法人・税理士法人・会計事務所（グループ子会社を含む）、M&A プティック会社、コンサルティング会社、その他を中心に合計 300 部署
調査項目	I M&A アドバイザー・仲介業務の実施体制（組織・人材）に関する質問 II M&A アドバイザー・仲介業務の実施方針に関する質問 III 日本の M&A 市場の動向・展望に関する質問
回答率	106 社（回答率 35.33%）