

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—2009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—2009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。

今号の主な内容

- ◎2009年上半期の日本のバイアウト市場およびLBOファイナンス市場の動向を分析
- ◎リーマン・ショック以降に急増しているゴーイング・プライベート案件の特集を企画し、実績が豊富なバイアウト・ファームのファンド・マネジャーへのインタビュー、ファンド・マネジャーによる非公開化型MBO案件の事例紹介、M&Aアドバイザーおよび弁護士による寄稿論文を収録。

【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: 2009年9月30日

仕様: A4版192頁

価格: 50,000円(税込)

主な内容: 目次を参照

【お申し込み方法】

注文書でのFAX送信かWebサイト上で注文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。

Sponsors of this edition

Lead sponsor



Co-sponsors



日本バイアウト市場年鑑

— 2009年上半期版 —

日本バイアウト研究所編

LEAD SPONSOR



JBORI

株式会社日本バイアウト研究所
Japan Buy-out Research Institute Corporation

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 2009年1月～6月に設立された主要バイアウト・ファンド	
2.日本のバイアウト案件の動向	7
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 2009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 2009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 2009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 2009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	
3.日本のエグジット案件の動向	25
3.1 日本のエグジット案件の推移	
3.2 2009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	29
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	33
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	
【事例紹介】	
九州・リレーションシップ1号ファンドの概要	39
一三原機工への事例を通じた、地方における事業承継分野への取組紹介— (執筆者: 株式会社福岡キャピタルパートナーズ 投資事業部 マネージャー 神園龍一)	
住宅設備機器業界—ハウステックの再生と成長—	47
(執筆者: ニューホライズンキャピタル株式会社 パートナー 畠山直子) (執筆者: ニューホライズンキャピタル株式会社 パートナー 中村肇)	
浅野研究所への投資と再 MBO による EXIT	54
(執筆者: インテグラル・インベストメント株式会社 代表取締役 鈴木啓太)	
J-STAR の中小型再生投資案件に対する取組み	63
—TSS、オリーブ・デ・オリーブ、いきいきへの事業再生投資事例— (執筆者: J-STAR 株式会社 アソシエイト 石川健一)	
日本板硝子の優先株式発行によるメザニン・ファイナンス	80
(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】

- 総合人材教育サービス会社の事業支援—フェニックスアソシエイツの事例— ……88
(キャス・キャピタル株式会社 代表取締役パートナー 川村治夫氏
フェニックスアソシエイツ株式会社 取締役副社長 栗原一博氏)

第Ⅱ部 特集: ゴーイング・プライベート案件の動向

特集の概要

2008年9月のリーマン・ショック以降に20件を超えるゴーイング・プライベートを伴うバイアウト案件が成立している。近年のゴーイング・プライベート案件の特徴としては、「戦略的非公開化型」の案件が大半を占めているという特徴があげられる。そこで、『日本バイアウト市場年鑑—2009年上半期版—』では、ゴーイング・プライベート案件の特集を企画し、ゴーイング・プライベート案件への投資実績が豊富なファームのファンド・マネジャーへのインタビュー、ファンド・マネジャーによる事例紹介、M&A アドバイザーおよび弁護士による寄稿論文を収録した。

【インタビュー】

- 日本におけるゴーイング・プライベート案件の変遷 ……99
(ユニゾン・キャピタル株式会社 パートナー 川崎達生氏)

- ポッカコーポレーションの非公開化後の経営改善支援 ……108
(アドバンテッジパートナーズ LLP シニアパートナー 永露英郎氏)

【事例紹介】

- オークネットの非公開化/MBOについて ……118
(執筆者: ポラリス・プリンシパル・ファイナンス株式会社 プリンシパル 梶村徹)
(執筆者: ポラリス・プリンシパル・ファイナンス株式会社 ヴァイスプレジデント 中山尚登)

- 日本コンピュータシステムにみる事業承継型 MBO におけるファンドの戦略的活用 ……127
(執筆者: パレス・キャピタル株式会社 マネージングディレクター 橋徳人)
(執筆者: パレス・キャピタル株式会社 バイスプレジデント 小貝広樹)

- 南部化成の MBO・非公開化について ……136
(執筆者: 日本みらいキャピタル株式会社 シニアディレクター 榊原隆)

- ユー・エス・ジェイの非公開化型 MBO における資金調達 ……145
(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)

【寄稿論文】

- MBO における FA の役割 ……155
(執筆者: GCA サヴィアン株式会社 シニアディレクター 吉岡泰士)

- MBO 取引における利益相反等解消措置についての最新実務 ……162
(執筆者: 西村あさひ法律事務所 弁護士・ニューヨーク州弁護士 太田洋)
(執筆者: 西村あさひ法律事務所 弁護士 清水誠)

- 【Appendix】 ……179

2000年以降に日本で成立したゴーイング・プライベートを伴うバイアウト案件の公表日、公開買付者、公開買付代理人、公開買付期間、買付価格、決済日、買付け後の所有株式割合、買付代金、エクイティ・プロバイダー、デット・プロバイダーなどの一覧を記載。また、ファイナンス・スポンサーの出資を伴う案件を対象とし、公開買付け直前決算期末の財務データをもとに算出した EV/EBITDA 倍率の一覧（金融セクター、不動産セクターの案件は除外）を記載。