

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 年下半年版—』 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 年下半年版—』を刊行致しましたのでご案内させていただきます。

★★★今号の特集★★★ メザニン・ファイナンスの動向

- ◎日本のバイアウト市場におけるメザニン・ファイナンスの役割と将来展望をテーマとした座談会を収録
- ◎主要メザニン・プレーヤー、弁護士などによる寄稿論文を収録
- ◎メザニン・ファイナンスに関する各種統計データを記載

【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―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: 2010年3月31日

仕様: A4版 180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

長島・大野・常松 法律事務所
NAGASHIMA OHNO & TSUNEMATSU

日本バイアウト市場年鑑

— 2009年下半年版 —

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)

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7月～12月の動向	
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7月～12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7月～12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7月～12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7月～12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	29
3.1 日本のエグジット案件の推移	
3.2 2009年7月～12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	33
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	38
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 ローン推移	
5.3 日本のメザニン・ファイナンス市場の動向	
(1) タイプ別のメザニン・ファイナンスの推移	
(2) 日本のメザニン・ファイナンスの金額の推移	

【事例紹介】

アライズ1号ファンドの取り組み事例～ラネクシーのロールアップ戦略～	43
(執筆: アライズ・キャピタル・パートナーズ株式会社 代表取締役副社長 蓮尾修一)	
成幸利根に対する投資について	51
(執筆: 日本みらいキャピタル株式会社 シニアディレクター 中川雅夫)	
事業譲渡スキームを活用した「新生 Bobson」の誕生とその成長戦略	60
～MTM型「Bobson」ブランド再生アプローチ～	
(執筆: マイルストーンターンアラウンドマネジメント株式会社 マネージャー 山田和孝)	

【インタビュー】

バリオセキュア・ネットワークスへの投資と経営支援	67
(バリオセキュア・ネットワークス株式会社 代表取締役 CEO 近藤 Nick 直樹氏)	

第Ⅱ部 特集：メザニン・ファイナンスの動向

特集の概要

2005年頃より、ワールド、キューサイ、コバレントマテリアル、アリストライフサイエンスなどの大型案件でメザニン・ファイナンスが活用されて市場での認知度も高まってきた。リーマン・ショック以降には、LEOC やバンクテック・ジャパンなどの非公開化型 MBO に加えて、イー・アクセス、日本板硝子、ラックホールディングスなどの上場企業がメザニン・ファンドより資金調達を行うという新しいタイプの案件も登場している。そこで、『日本バイアウト市場年鑑—2009 年下半期版—』では、メザニン・ファイナンス市場の動向をまとめる内容を企画した。

【座談会】

日本のバイアウト市場におけるメザニン・ファイナンスの役割と将来展望79
(討論者: 株式会社東京スター銀行 スペシャルティインベストメント マネージングディレクター 宮地直紀氏)
(討論者: 野村キャピタル・インベストメント株式会社 戦略投資部長 船山浩一氏)
(討論者: 東京海上日動火災保険株式会社 資産運用第二部 課長 斉藤陽一氏)

【事例紹介】

メザニン・ファイナンスの活用事例92
(執筆: 株式会社日本政策投資銀行 企業ファイナンスグループ 調査役 新美正彦)
(執筆: 株式会社日本政策投資銀行 企業ファイナンスグループ 調査役 北村毅生)

ラックホールディングスのメザニン・ファイナンス～ファンドによる資本増強ニーズへの対応事例～ 104
(執筆: 株式会社ソリューションデザイン マネージングディレクター 谷口研之)

MH メザニン投資事業有限責任組合の投資取組状況 112
(執筆: 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 宮崎直)

【寄稿論文】

コーポレート型メザニンファイナンスの設計 123
(執筆: 長島・大野・常松法律事務所 弁護士 三上二郎)

バイアウト関連の格付 134
(執筆: 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 北原一功)
(執筆: 株式会社格付投資情報センター 格付本部 シニアアナリスト 久保太郎)
(執筆: 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 シニアアナリスト 森丘敬)

メザニン・ファイナンスの意義と効用～過去 10 年の活用事例を振り返って～ 141
(執筆: 株式会社メザニン エグゼクティブディレクター 松野修)

【Appendix】 161

タイプ別 (バイアウト・メザニン、上場企業の資金調達、未上場企業の資金調達、その他) の金額の推移、商品別 (優先株式、劣後社債、劣後ローン) の金額の推移、投融資金額別の件数の推移、提供主体別 (メザニン投資家、ファイナンシャル・スポンサー、その他) の金額の推移などの統計データを記載した。

記載した主な統計データ

タイプ別のメザニン・ファイナンス活用案件の金額の推移
バイアウト・メザニンの件数と金額の推移
バイアウト・メザニンの一案件当たりの平均金額
商品別のメザニン・ファイナンスの金額の推移
劣後社債が発行された日本のバイアウト案件の件数の推移
投融資金額別のメザニン・ファイナンスの件数の推移
メザニン・ファイナンスの金額ランキング