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―2011 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―2011 年上半期版―』を刊行致しましたのでご案内させて頂きます。

◎日本のバイアウト市場に関する各種統計データを記載。
◎事例紹介、法務解説、M&A アドバイザーへのインタビュー記事を収録。
◎日本の LBO ファイナンス市場（シニア&メザニン）に関する統計データ、メザニン・ファイナンスに関する論文、金融機関へのインタビュー記事を記載。

【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

発行所: 株式会社日本バイアウト研究所
発行日: 2011 年 10 月 7 日
仕　様: A4 判 189 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。申込受付後 3 営業日以内に発送を開始致します。

Sponsors of this edition

ANDERSON MŌRI & TOMOTSUNE
アンダーソン・毛利・友常 法律事務所

ERNST & YOUNG
Quality In Everything We Do

SMFL 三井住友ファイナンス&リース

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 2011 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 …… 6
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 2011 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 事業再生型のバイアウト案件の動向
2.5 2011 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 2011 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 2011 年 1 月～6 月に成立した第二次バイアウト
2.8 取引金額別のバイアウト案件の推移
2.9 業種別のバイアウト案件の推移
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 …… 20
3.1 日本のエグジット案件の推移
3.2 2011 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状況
4.日本の PIPE 案件の動向 …… 24
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 2011 年 1 月～6 月に成立した PIPE 案件
5. 2011 年下半期の展望 …… 29
5.1 バイアウト・ファンド組成
5.2 バイアウト案件

Appendix …… 35

日本のバイアウト市場に関する各種統計データを Appendix として記載。

＜主な統計データ＞
タイプ別のバイアウト案件の推移、取引金額別のバイアウト案件の推移、業種別のバイアウト案件の推移、地域別のバイアウト案件の推移、ゴーイング・プライベートを伴うバイアウト案件における公開買付け結果と買収資金調達源泉、ゴーイング・プライベートを伴うバイアウト案件の年代別の平均 EV/EBITDA 倍率の推移、日本の PIPE 案件の推移

【事例紹介】

アクアインテックの MBO について …… 56
（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 酒井香紀）

アポプラスステーションの MBO と成長シナリオ再構築 …… 65
～国内発の医療コミュニケーションパートナーを目指して～
（執筆者: J-STAR 株式会社 パートナー 湯本達也）

東京海上キャピタルの投資先バリューアップ事例紹介 …… 79
～武州製薬における生産性改善プロジェクトを例に～
（執筆者: 東京海上キャピタル株式会社 ヴァイスプレジデント 大佐古佳洋）

九州ブリッジファンドの取り組みとハンズオン事例 ……88
～ホテルニューオータニ熊本へのハンズオン支援～
（執筆者: 株式会社ドーガン・インベストメンツ アソシエイトディレクター 鈴木光貴）

イクヨの再生と中国企業への EXIT ……97
（執筆者: 日本アジア投資株式会社 シニアマネージャー 田上和宏）

ラクオリア創薬の会社設立からエクジットまで ……106
～カーブ・アウト ベンチャーへの支援方法～
（執筆者: 大和企業投資株式会社 副部長 成田宏紀）

【論文】
非公開化取引の最新動向とバイアウト実務への影響 ……119
（執筆者: アンダーソン・毛利・友常法律事務所 弁護士 十市崇）
（執筆者: アンダーソン・毛利・友常法律事務所 弁護士 山口大介）
（執筆者: アンダーソン・毛利・友常法律事務所 弁護士 勝間田学）

【インタビュー】
アーンスト・アンド・ヤングの総合的アプローチ ……138
～世界最大級のネットワークを通じたトランザクション・サービス～
（アーンストアンドヤング・トランザクション・アドバイザリー・サービス株式会社
マネージングディレクター ジャパン プライベート エクイティ リーダー 関根俊氏）

第Ⅱ部　日本の LBO ファイナンス市場の動向

1.日本の LBO ローン市場の動向 ……149
1.1 本調査におけるデータの集計方法
1.2 日本の LBO ローンの推移
1.3 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

2.日本のメザニン・ファイナンス市場の動向 ……152
2.1 日本のメザニン・ファイナンスの金額の推移
2.2 タイプ別のメザニン・ファイナンスの推移
2.3 2011 年 1 月～6 月に成立した主要メザニン・ファイナンス案件
2.4 メザニン・ファンドの新規組成

Appendix ……158

日本の LBO ファイナンス市場に関する各種統計データを Appendix として記載。

＜主な統計データ＞
日本の LBO ローンの推移、日本のメザニン・ファイナンスの推移、タイプ別のメザニン・ファイナンス活用案件の推移、投融資金額別のメザニン・ファイナンスの推移、商品別のメザニン・ファイナンスの推移、バイアウト・メザニンの提供主体別の推移、上場企業のメザニン・ファイナンスの推移

【論文】
三井住友ファイナンス&リース投融資部のメザニン案件取り組みについて ……168
（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 高野一郎）

【インタビュー】
日本の LBO ファイナンス市場の動向と住友信託銀行の取り組み ……179
～顧客価値と企業価値の最大化のソリューションツールとして～
（住友信託銀行株式会社 投資金融部 次長 佐藤理郎氏）
（住友信託銀行株式会社 投資金融部 事業金融チーム長 小泉行紀氏）