



## 中規模市場M&Aレビュー

ファイナンシャルアドバイザー

2017年下半期



THOMSON REUTERS

## 中規模市場 日本M&A

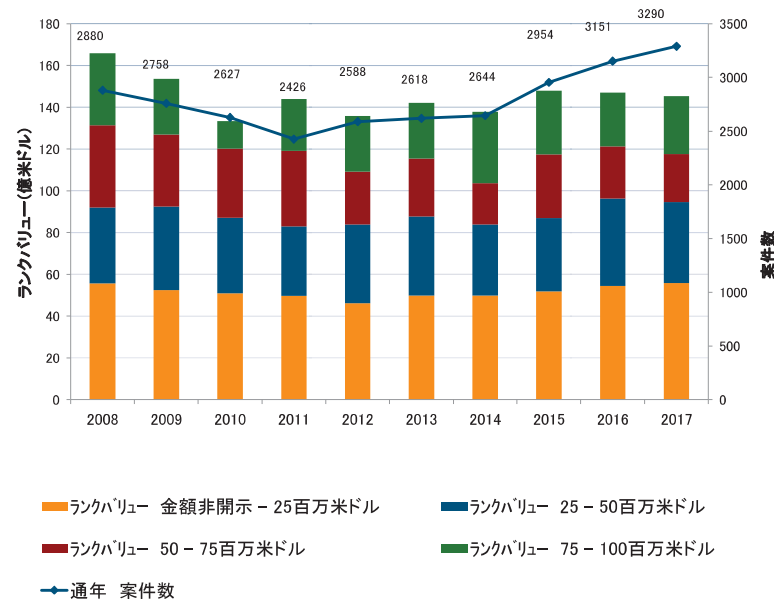
中規模市場 日本M&A 微増 | 案件数 過去最高 | ハイテクノロジーが首位

### 中規模市場 日本M&A案件概要

2017年のランクバリュー1億米ドル以下の日本関連M&A公表案件は、前年比0.1%増の147.3億米ドル、過去10年でみると4番目の高水準となった。案件数は、3,290件と前年から4.4%増加し歴代1位の水準となった。ターゲット側の業種別でみると、ハイテクノロジーが前年比10.3%増となる29.5億米ドル(684件)、全体の20%を占め、金額、案件数共に首位となった。

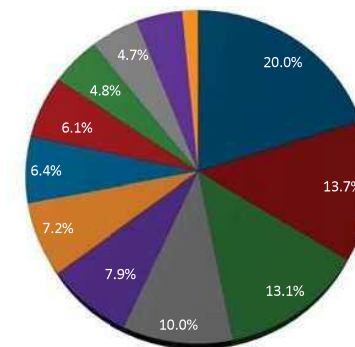
ランクバリューベースのランキングでは、金額1億米ドル以下、0.5億米ドル以下両方のランキングにおいて、三井住友フィナンシャルグループが首位となり、案件数ベースのランキングでは、みずほフィナンシャルグループが首位となった。また、3位となったのはかえでグループで、前年の21件から2倍超となる54件に達し、14位から飛躍した。

### 日本企業が関与するM&A案件 - 公表案件ベース (1-12月期)



### ターゲット側業種別ランクバリューの割合 (1-12月期)

#### 金額非開示およびランクバリュー1億米ドル以下



- ハイテクノロジー
- 卸売、サービス
- 工業
- 食品、生活雑貨
- 金融
- 小売
- 原料、材料
- メディア・エンターテインメント
- エネルギー・電力
- 不動産
- ヘルスケア
- 通信

## 中規模市場M&A

### 日本企業関連 公表案件 中規模市場 (MM15a1)

不動産案件を除く  
金額非開示およびランクバリュー0.5億米ドル以下 (ランクバリューベース)

ファイナンシャル・アドバイザー	2017年1月1日 - 12月31日			2016年1月1日 - 12月31日			規定手数料			
	ランクバリュー 百万米ドル	市場 占有率	案件数	ランクバリュー 百万米ドル	市場 占有率	順位	手数料 百万米ドル	占有率 (%)	占有率 変動率	
三井住友フィナンシャルグループ	648.5	6.9	152	574.7	6.0	3	12.8	69.6	10.6	5.0
みずほフィナンシャルグループ	627.9	6.6	171	725.7	7.5	2	-13.5	92.9	12.6	3.2
野村證券	454.6	4.8	37	922.4	9.6	1	-50.7	12.2	1.9	-1.7
ブルーテック・コンサルティング	309.6	3.3	37	457.1	4.7	4	-32.3	7.4	1.1	-0.2
AGS	243.1	2.6	48	392.5	4.1	6	-36.1	16.2	2.5	-0.8
プロイト	239.1	2.5	36	222.3	2.3	10	7.6	7.6	1.2	-0.8
大和証券グループ本社	233.0	2.5	33	427.8	4.4	5	-65.5	14.0	2.1	-1.4
三菱UFJフィナンシャル・グループ	225.8	2.4	37	335.9	3.5	7	-32.8	18.6	2.8	0.4
東京フィナンシャル・グループ	133.0	1.4	30	111.9	1.2	14	18.9	2.9	0.4	0.0
アイシティ・パートナーズ	113.6	1.2	33	228.2	2.4	9	-50.2	3.3	0.5	-0.4
三菱UFJモルガン・スタンレー	112.7	1.2	18	241.9	2.5	8	-53.4	10.0	1.5	-0.4
GCA	107.4	1.1	20	203.8	2.1	11	-47.3	7.2	1.1	-0.9
AGSコンサルティング	101.4	1.1	21	46.9	0.5	23	116.2	8.0	1.2	0.2
フロンティア・マネジメント	95.7	1.0	25	11.5	0.1	62	732.2	8.8	1.3	1.0
ロスコイルド	84.0	0.9	6	25.0	0.3	40	236.0	18.2	2.8	-0.1
エイブ・パートナーズ	76.6	0.8	3	-	-	-	0.4	0.1	0.0	-
産業創成アドバイザー	75.9	0.8	4	0.0	0.0	101*	-	0.4	0.1	-0.1
コーポレート・アドバイザーズ	68.7	0.7	19	109.4	1.1	15	-37.2	14.9	2.3	0.9
グローウィン・パートナーズ	62.2	0.7	8	118.1	1.2	13	-47.3	3.3	0.5	-0.1
山田ビジネスコンサルティング	60.9	0.6	6	176.4	1.8	12	-65.3	0.6	0.1	-0.3
赤松国際法律会計事務所	54.9	0.6	5	10.9	0.1	63	403.7	0.9	0.1	0.0
エスネットワークス	49.0	0.5	13	49.8	0.5	20	-1.6	1.1	0.2	-0.2
ギブソンヒトソンファンド	47.0	0.5	1	-	-	-	-	0.3	0.0	0.0
新アイランド	47.0	0.5	1	-	-	-	-	0.3	0.0	0.0
アトラントパートナーズ	47.0	0.5	3	20.7	0.2	42	127.1	1.6	0.3	0.2
アドバイザー分計	3,719.7	39.3	899	4,505	46.7	-	-	515.3	78.5	-
その他	5,743.8	60.7	2,320	5,134	53.3	-	-	140.9	21.5	-
合計	9,463.4	100.0	3,219	9,639	100.0	-	-	656.2	100.0	-

(注) 表中の\*は同順位を表す

### 日本企業関連 公表案件 中規模市場 (MM15a1)

不動産案件を除く  
金額非開示およびランクバリュー0.5億米ドル以下 (案件数ベース)

ファイナンシャル・アドバイザー	2017年1月1日 - 12月31日			2016年1月1日 - 12月31日			案件数		
	案件数	市場 占有率	順位	案件数	市場 占有率	順位	案件数	占有率 (%)	占有率 変動率
みずほフィナンシャルグループ	171	5.3	627.9	154	5.0	1	11.0	-	-
三井住友フィナンシャルグループ	152	4.7	648.5	105	3.4	2	44.8	-	-
かえでグループ	54	1.7	29.9	21	0.7	14	157.1	-	-
AGS	48	1.5	243.1	51	1.7	5	-6.9	-	-
プロイト	38	1.2	239.1	44	1.4	9	-13.6	-	-
野村證券	37	1.2	454.6	59	1.9	3	-26.2	-	-
三菱UFJフィナンシャル・グループ	37	1.2	225.8	56	1.8	4	-33.9	-	-
ブルーテック・コンサルティング	37	1.2	309.6	49	1.6	6	-24.5	-	-
アイシティ・パートナーズ	33	1.0	113.6	45	1.5	8	-26.7	-	-
大和証券グループ本社	33	1.0	233.0	48	1.6	7	-31.3	-	-
東京フィナンシャル・グループ	30	0.9	133.0	25	0.8	11*	20.0	-	-
アイシティ・パートナーズ	27	0.8	11.9	28	0.9	10	-3.6	-	-
フロンティア・マネジメント	25	0.8	95.7	14	0.5	19	78.6	-	-
AGSコンサルティング	21	0.7	101.4	25	0.8	11*	-16.0	-	-
GCA	20	0.6	107.4	23	0.8	13	-13.0	-	-
コーポレート・アドバイザーズ	19	0.6	68.7	20	0.7	15	-5.0	-	-
三菱UFJモルガン・スタンレー	18	0.6	112.7	15	0.5	18	20.0	-	-
エスネットワークス	13	0.4	49.0	9	0.3	26*	44.4	-	-
アーンスト・アンド・ヤング	9	0.3	26.7	12	0.4	20*	-25.0	-	-
グローウィン・パートナーズ	8	0.3	62.2	17	0.6	16	-62.9	-	-
リンカーン・インターナショナル	7	0.2	31.1	4	0.1	42*	75.0	-	-
クレディ・スイス	6	0.2	20.0	5	0.2	38*	20.0	-	-
山田ビジネスコンサルティング	6	0.2	60.9	9	0.3	26*	-33.3	-	-
三井住友フィナンシャルグループ	6	0.2	2.8	11	0.4	23*	-63.6	-	-
ロスコイルド	6	0.2	84.0	16	0.5	17	-62.5	-	-
グフ・アンド・フェルブス	6	0.2	-	3	0.1	45*	100.0	-	-
JPモルガン	6	0.2	-	7	0.2	31*	-14.3	-	-
アドバイザー分計	899	27.9	3,720	911	28.6	-	-	-	-
その他	2,320	72.1	5,744	2,169	70.4	-	-	-	-
合計	3,219	100.0	9,463	3,080	100.0	-	-	-	-



## ランキング・クライテリア概要

プレスリリースに関してのお問い合わせ先：

Silke Marsh  
Tel: +61(3) 9286 1464  
E-mail: Silke.Marsh@thomsonreuters.com

クライテリアに関する御質問、また案件情報のご登録に関してのお問い合わせ先：

本橋 馨  
Tel: +813 6441 1338  
E-mail: kaori.motohashi@thomsonreuters.com

公表案件ランキングは、トムソン・ロイターが認識する2017年1月1日から12月31日の期間に公表された案件を対象としており、今期および昨年のデータは日本時間2018年1月11日午後2時に抽出したものである。ランキングにおける取引金額はすべて日本円で表示され、不動産案件は除外している。

リーグテーブル対象となるのは、合併、買収、市場を介さない自己株式取得、スピンオフ、公開買付による自社株買い、少数株持ち分(50%以下)の株式取得、及びデット・リストラクチャリング案件である。

公開買付・合併案件は、その案件が完了した日付をもって有効と見なす。

取引金額のついていない場合も対象案件となり、その場合取引金額は表示されない。

案件に関わるファイナンシャル及びリーガル・アドバイザーに対しては、少数株主やジョイントベンチャーパートナーの代表、案件の一部のみに加わった場合、もしくはトムソン・ロイターが案件の参加者について認識していない場合を除きフル・リーグテーブル・クレジットが付与される。

関連リーグテーブルは、被買収側、買収側、あるいは最終親会社のいずれかが特定の地域や国籍にある案件が含まれる。相対取引による少数持分取得案件の売り手および売り手の最終親会社の国籍も地域別クレジットが付与される。

リーグテーブル、コメント、チャートはランク日ベースで作成され、案件ステータスが Intended (買収の意思表示があったもの)、Pending (継続中)、Partially Completed (部分的に完了)、Completed (完了)、Pending Regulatory (関連官公庁承認待ち)、及びUnconditional (無条件) の案件を対象とする。ランク日は案件の取引金額が最初に公表された日と定義する。

推定手数料は、スプレッドまたは手数料が開示されていない場合、Thomson Reuters独自のアルゴリズムによって算出される。案件の手数料は諸費用差引前の総額に基づく。各引受人またはアドバイザーには、引受人またはアドバイザーの数や役割に基づきトムソン・ロイターの割当方法によりそれぞれの手数料が配分される。手数料はノンリードのローン・シンジケートメンバーには一切割当てられない。2017年2月1日以前に更新された案件の四半期レビューにおいて提示された推定手数料は、Thomson Reuters提携によるFreeman Consultingによって算出される。

ここに掲載の三菱UFJフィナンシャル・グループおよびモルガン・スタンレーのリーグテーブル・クレジットは、日本における合弁会社(三菱UFJモルガン・スタンレー証券及びモルガン・スタンレーMIFG証券)の設立後の状況を反映している。新設合弁会社のクレジットはモルガン・スタンレーへ集計されている。日本企業関連のリーグテーブル上では、モルガン・スタンレーは「三菱UFJモルガン・スタンレー」として表示されている。

本書に表示される如何なるグラフ又は図の複製を希望される場合、Silke Marsh (Silke.Marsh@thomsonreuters.com) 又はmedia.support@thomsonreuters.com までお問い合わせ下さい。

トムソン・ロイターは本書で提供される情報が、発行時点において正確であり、最新のものであることを確保するよう合理的な努力をしていますが、トムソン・ロイター又はトムソン・ロイターの第三者コンテンツ・プロバイダーも、本書に含まれる情報の誤謬、不正確又は遅延、或いはそれらに依拠してなされた行為についても、何らの責任も負うものではなく、また、第三者コンテンツ・プロバイダーの如何なる見解又は意見を是認するものではありません。法律により認められる限度において、トムソン・ロイターは明示又は黙示を問わず、提供されたコンテンツの正確性又は完全性、或いは如何なる目的における目的適合性に関する保証をすべて明示的に排除します。本コンテンツを取引又は売買を行う際の意思決定の目的で使用することは適切ではありません。本コンテンツは投資助言となる投資、税金、法律等のいかなる助言も提供しません。また、証券の売り買い等を含む、特定の金融の個別銘柄、金融投資あるいは金融商品に関するいかなる勧告もありません。トムソン・ロイターは、本書に関連した、如何なる者による又は如何なる者に対する証券の売り買いに関し、責任・義務を負いません。

© 2018 Thomson Reuters. All rights reserved.

Thomson Reuters及びThomson Reuters ロゴは、Thomson Reutersの商標であり、登録商標となっています。本書に言及される如何なる第三者の名称又はマークは、当該第三者に帰属します。



# Thomson Reuters Solutions for the Deal Making Community

## トムソン・ロイターの案件コミュニティ向けソリューション提供



### FOR INVESTMENT BANKERS 投資銀行向け

Thomson Reuters Eikon は、情報の最先端を行く、最も直観的で包括的なツールです。ナチュラル・ランゲージによる検索により、グローバルな情報、ニュース、チャートや分析などが迅速に入手できます。企業や業種の状況一覧ではトップレベルの概要を提供し、詳細情報はクリックするだけで入手可能です。また、新しい機会を見出したり、市場、業種、企業や事象について深い理解を得ることができます。

Thomson Reuters Eikon には、Microsoft® Office 用のアドインも含まれており、スクリーニングからターゲット指定、比較分析、リーグテーブルの作成、企業の価値査定、クライアント・ピッチ・ブックの開発まで、すべて Microsoft Office で効率的に行えます。Excel の検索と自動提案機能を駆使し、モデル構築も容易になっています。

#### 提供ソリューション：

- ・ クライアント・リレーションシップの管理
- ・ 案件組成
- ・ New Issues のプレマーケティング / ロードショー
- ・ ファイナンシャル・モデリング
- ・ リークテーブルのカスタマイズ
- ・ 簡単な案件情報のスクリーニング
- ・ バリュエーション分析及び比較案件のスクリーニング
- ・ オンブランドピッチブックの作成

### FOR INFORMATION PROFESSIONALS 情報専門家向け

SDC Platinum は、New Issues (株式 / 債券) M&A、シンジケート・ローン、プライベート・エクイティ、プロジェクト・ファイナンス、ポイズン・ピル等を含む世界最大の金融案件データベースです。

#### 提供ソリューション：

- ・ マーケット分析&傾向 (地域、セクター、資産クラス、取引タイプ、取引規模など)
- ・ 案件組成 (負債満期分析、プライベート・エクイティを含む企業のライフサイクル)
- ・ ピッチング (企業実績、代表的な買収側)
- ・ M&A ターゲット (アクティブな戦略 / スポンサー買収側、ターゲット情報スクリーナー)
- ・ 交渉 (T&C ベンチマーキング)

### FOR STRATEGY AND PLANNING TEAMS 戦略および企画チーム向け

Thomson Reuters Deals Business Intelligence では、Deals 及び手数料データを加工することにより、アドホック・レポート作成や市場傾向の分析、貴社の業績評価などを行うことが可能です。すべての作業を Excel® 上で行えることで、時間の短縮や競争力強化に繋がります。

#### 提供ソリューション：

- ・ 市場分析や、傾向の特定
- ・ 業績のベンチマーキング、競合他社のモニタリング
- ・ ウォレットサイズや銀行取引関係に基づく顧客ターゲット
- ・ ロスト案件の評価・分析をすることによる効率的なリソースの配分

セールスに関するご質問：[financial.thomsonreuters.com/sales](http://financial.thomsonreuters.com/sales)  
商品の詳細：[financial.thomsonreuters.com/products](http://financial.thomsonreuters.com/products)

トムソン・ロイター Deals またはリーグテーブルレポートのご購入は、弊社 オンデマンド・グループまでご連絡ください：

Web：<http://financial.thomsonreuters.com/ondemand>  
メール：[trondemand@thomsonreuters.com](mailto:trondemand@thomsonreuters.com)

無料の分析結果や最新情報の入手は Thomson Reuters Deals Intelligence ウェブサイトにアクセスして下さい。：

[dmi.thomsonreuters.com/dealsintelligence](http://dmi.thomsonreuters.com/dealsintelligence)