



Japan M&A Solution

# 事業計画及び成長可能性に関する 説明資料

ジャパンM&Aソリューション株式会社

2023.10

<b>1. 会社概要</b>	<b>P.3</b>
<b>2. 経営方針・トップメッセージ</b>	<b>P.5</b>
<b>3. 市場環境</b>	<b>P.7</b>
<b>4. 競争力の源泉</b>	<b>P.12</b>
<b>5. 業績推移</b>	<b>P.18</b>
<b>6. 成長戦略</b>	<b>P.23</b>
<b>7. 主なリスク情報</b>	<b>P.29</b>
<b>8. 投資計画</b>	<b>P.31</b>

# 1. 会社概要



# 1. 会社概要

**私たちは、『相談されたら断らない』※M&Aアドバイザリー会社です。**

当社は、日本の事業承継問題を解決するため、主に中小企業を対象としたM&Aアドバイザリーサービスを提供しております。

当社は、「相談されたら断らない」という経営方針を掲げ、“規模が小さいから”、“赤字企業だから”と理由でご依頼者からのご依頼を断ることはありません。全てのM&A案件を受けることで、1社でも多くの企業が抱える事業承継等の経営課題に取り組みます。

※ ご契約にあたって、企業規模や財務内容以外で一定の審査を設けており、審査の結果ご契約ができない可能性があります。

会社名	ジャパンM&Aソリューション株式会社	役員	取締役	営業管掌	中島 秀浩
所在地	東京都千代田区麹町三丁目3番8号 麹町センタープレイス7階		取締役	管理管掌	河合 寿士
従業員	31名		独立社外取締役		今崎 恭生
資本金	91,300千円		常勤監査役		五十嵐 敬喜
設立日	2019年11月1日		監査役		阿部 慎史
事業内容	M&Aアドバイザリーサービス		監査役		酒井 奈緒
代表者	代表取締役社長 三橋 透				

2023年8月31日時点

## 2. 経営方針・トップメッセージ



## 日本のM & Aマーケットを 創造する企業へ



代表取締役社長  
三橋 透

長年にわたり金融業界でM & Aをはじめとする投資銀行業務に従事する中で、中小企業のM & Aが活発化せず、日本の産業構造の弱体化を招く可能性に危機感を持つ。1組でも多くの中小企業のM & Aを実現すべく、2019年11月に当社を設立。

### 相談されたら断らない

私たちは、『相談されたら断らない』M & Aアドバイザー会社です。“規模が小さいから”“赤字企業だから”といって断ることはありません。全てのM & A案件を受けることで、1社でも多くの企業が抱える事業承継等の経営課題に取り組みます。

また、当社は金融機関や会計事務所などの提携先（以下、「提携先」という）から案件の紹介を受けております。相談されたら断らないことで提携先との強固な信頼関係を構築しております。

### 顧客主義

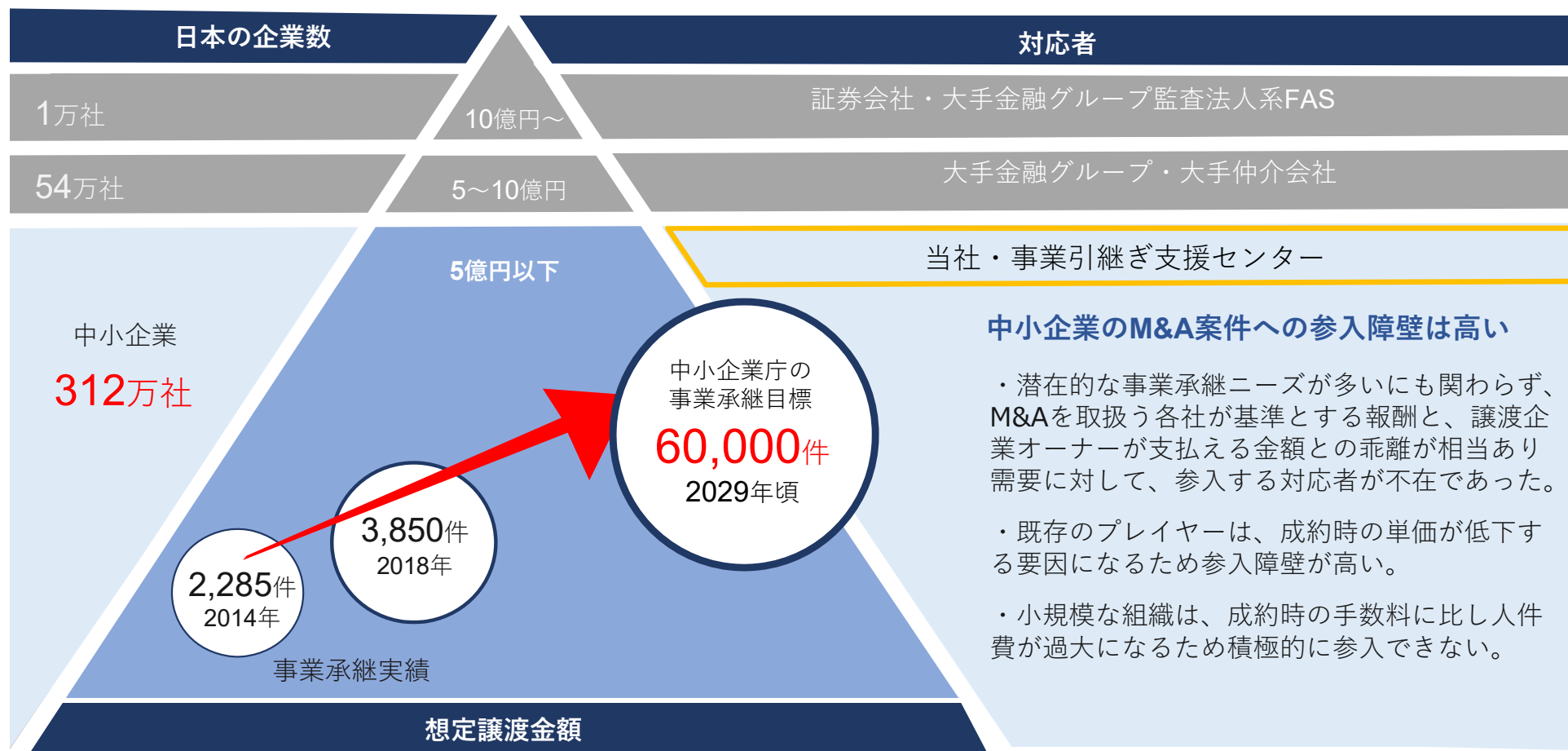
私たちは、『お客様のために』アドバイザーとしてM & Aに取り組み、常にお客様のために何を優先すべきかを真剣に考えます。事業承継案件の場合には、従業員や取引先のことを優先する経営者の方が多いです。そうした経営者の想いを実現し、対象企業の持続的な発展が可能なM & Aを目指します。

# 3. 市場環境



# 日本のM&A市場の特徴①：中小企業への参入障壁が高い

日本のM&A市場は、大企業だけでなく事業承継や必要な資源を持つ中小企業においても潜在的なニーズが高く、2029年には事業承継目標60,000件を見込みます。一方で、日本の99%以上を占めると推計される中小企業・小規模事業者のM&Aは、成約時の報酬単価が低く、アドバイザーが積極的に参入しにくい現状となっています。



日本の企業数出典：総務省統計局 令和3年経済センサス - 活動調査産業横断的集計「事業所に関する集計・企業等に関する集計」結果の要約  
加工方法：中小企業庁「中小企業の企業数・事業所数」（2016年）の比率を用いて企業規模別の社数を算出  
2014年及び2018年の事業承継実績件数は、中小企業庁「2021年版中小企業白書」



## 日本のM&A市場の特徴②：潜在的な事業承継ニーズは60万社

2019年12月に中小企業庁が発表した「第三者承継支援総合パッケージ」の中では、2025年までに、70歳以上となる**後継者未定の中小企業約127万社**のうち、**約60万社が後継者未定で黒字廃業**の可能性があると言われており、事業承継の必要性が高まっております。

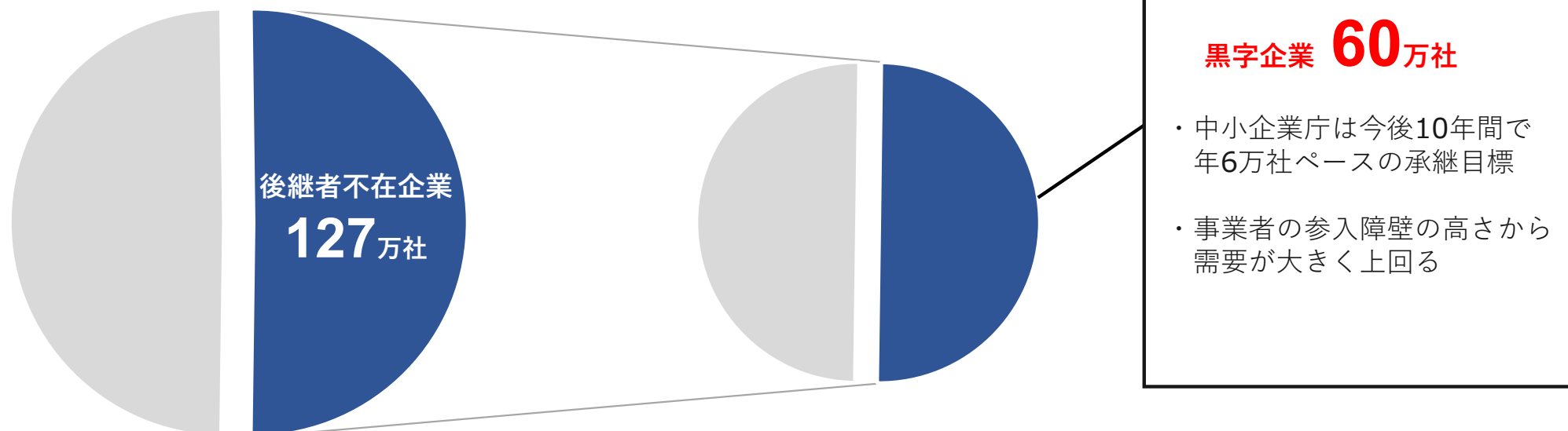
また、黒字廃業の可能性のある中小企業の技術・雇用等の経営資源を次世代の意欲ある経営者に承継・集約することを目的に2019年12月に中小企業庁が発表した「第三者承継支援総合パッケージ」の中では、中小企業のM&Aが年間4,000件弱に留まっているのを10年間で60万社の第三者に承継させる目標を掲げております。

70歳以上の企業

**245**万社

後継者不在企業

**127**万社

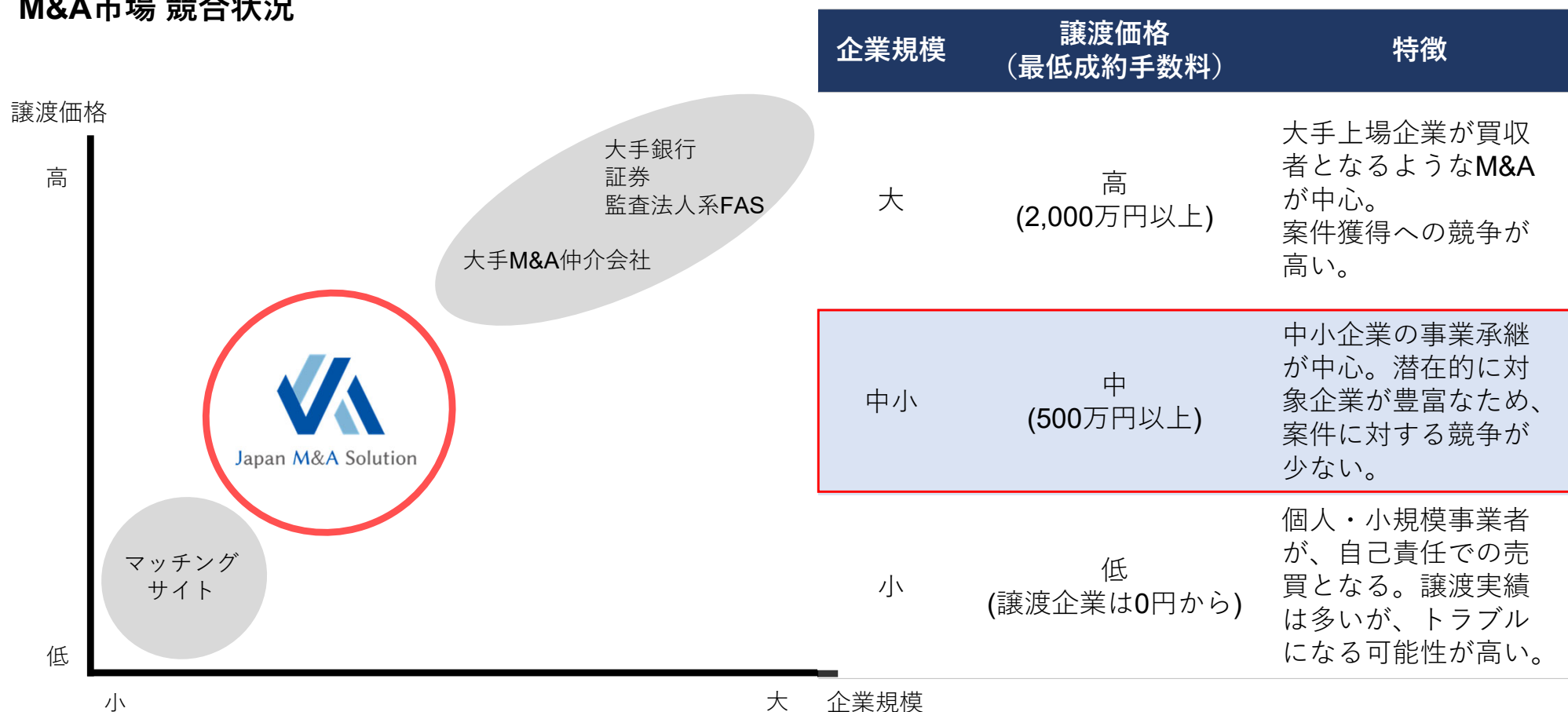


出展：経済産業省 第三者承継支援総合パッケージ

# 日本のM&A市場の特徴③：中小企業案件の競争は少ない

日本では事業承継を必要としている多くの中小企業がありますが、会社の規模や財務内容等の理由から同業他社が取扱うことが困難な案件でも、案件単価に左右されず、数多くの案件に対応する仕組みのある当社は、日本の事業承継問題の解決に貢献していきます。

## M&A市場 競合状況



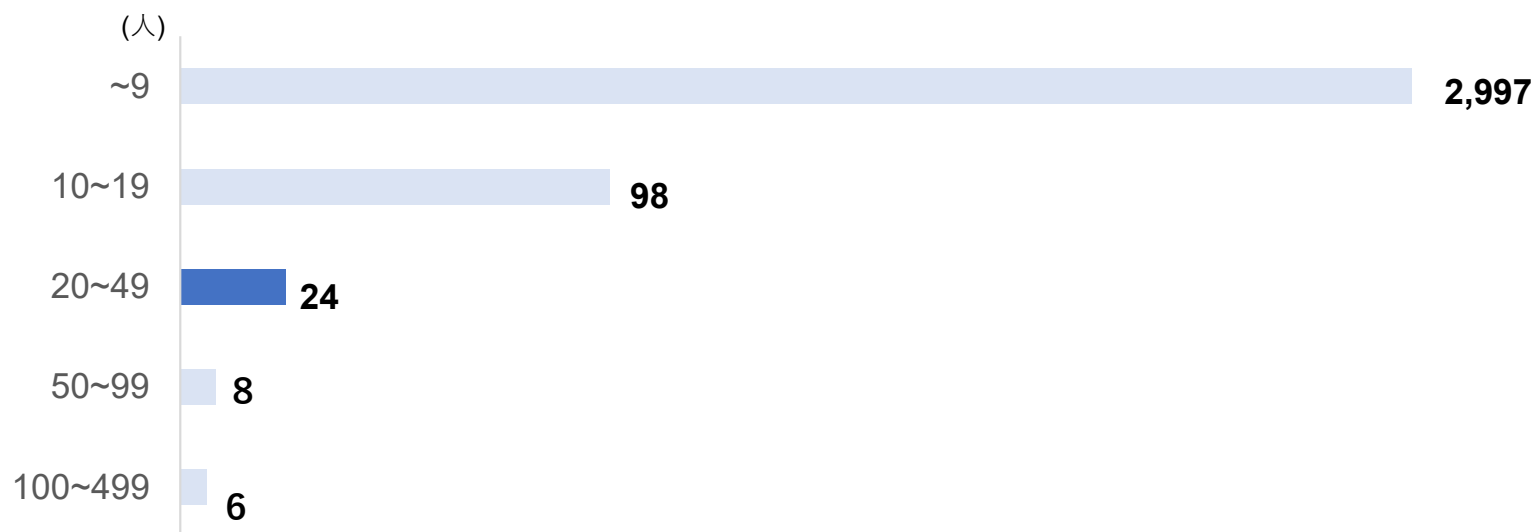
## 日本のM&A市場の特徴④：M&A業者は少人数組織

M & Aを実施する事業者としては、M & A支援機関登録数の3,133件の事業者が該当しますが、10名以下の小規模な事業者が9割以上を占めております。

一般的なM & A業務の報酬体系の特徴として、成約してはじめて報酬が得られること、また、成約までに長期間を要することが挙げられます。そのため、成約しても報酬が小さい案件は対象とされにくく、一定の成約報酬を得られる案件に集中する傾向があります。

特に、少人数で構成させるM & A事業者は成約実績を積み上げにくいことから、成約までに要する人件費等のコストを上回る収益を少ない成約実績で確保する必要があるため、成約報酬の大きい案件に注力するものと考えております。また、一定規模のM & A業者においては、成約時の単価上昇による売上増・効率性の向上をK P Iとしていることが多いため、中小企業の事業承継ニーズには対応しにくいと考えております。

### M&A支援機関に登録している、従事者数



出典：中小企業庁 M&A支援機関登録制度に係る登録フィナンシャル・アドバイザー及び仲介業者の公表(令和4年度公募(1月分))について

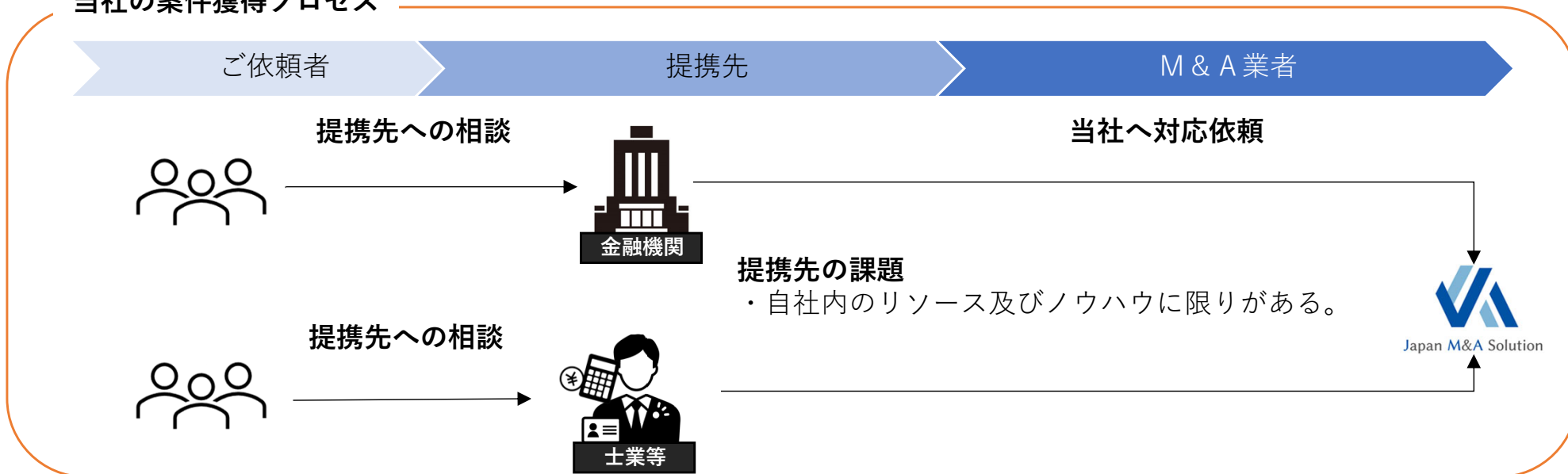
## 4. 競争力の源泉



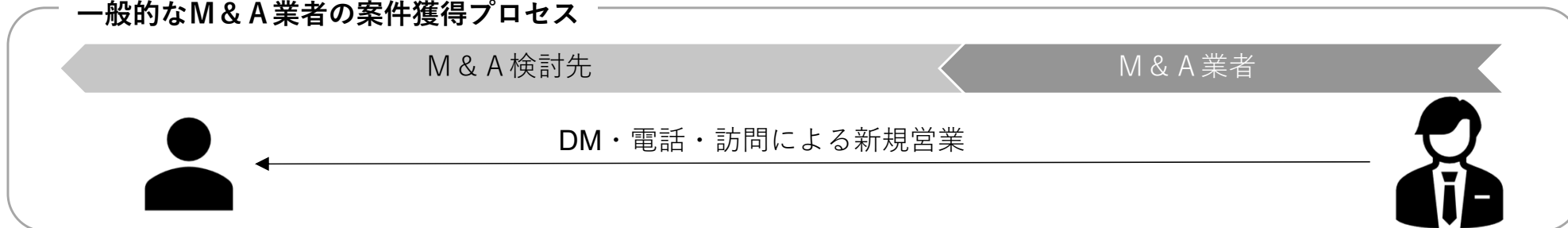
# ビジネスモデル①：案件獲得の基盤構築

M & A の案件の継続的な獲得が当社の継続的な拡大に必要であるため、当社は金融機関である地方銀行・信用金庫や証券会社、税理士・会計事務所等と提携関係を構築しております。提携を進めることにより、安定的かつ継続的にご依頼者の紹介及び新規アドバイザー契約の獲得ができるようになります。

## 当社の案件獲得プロセス



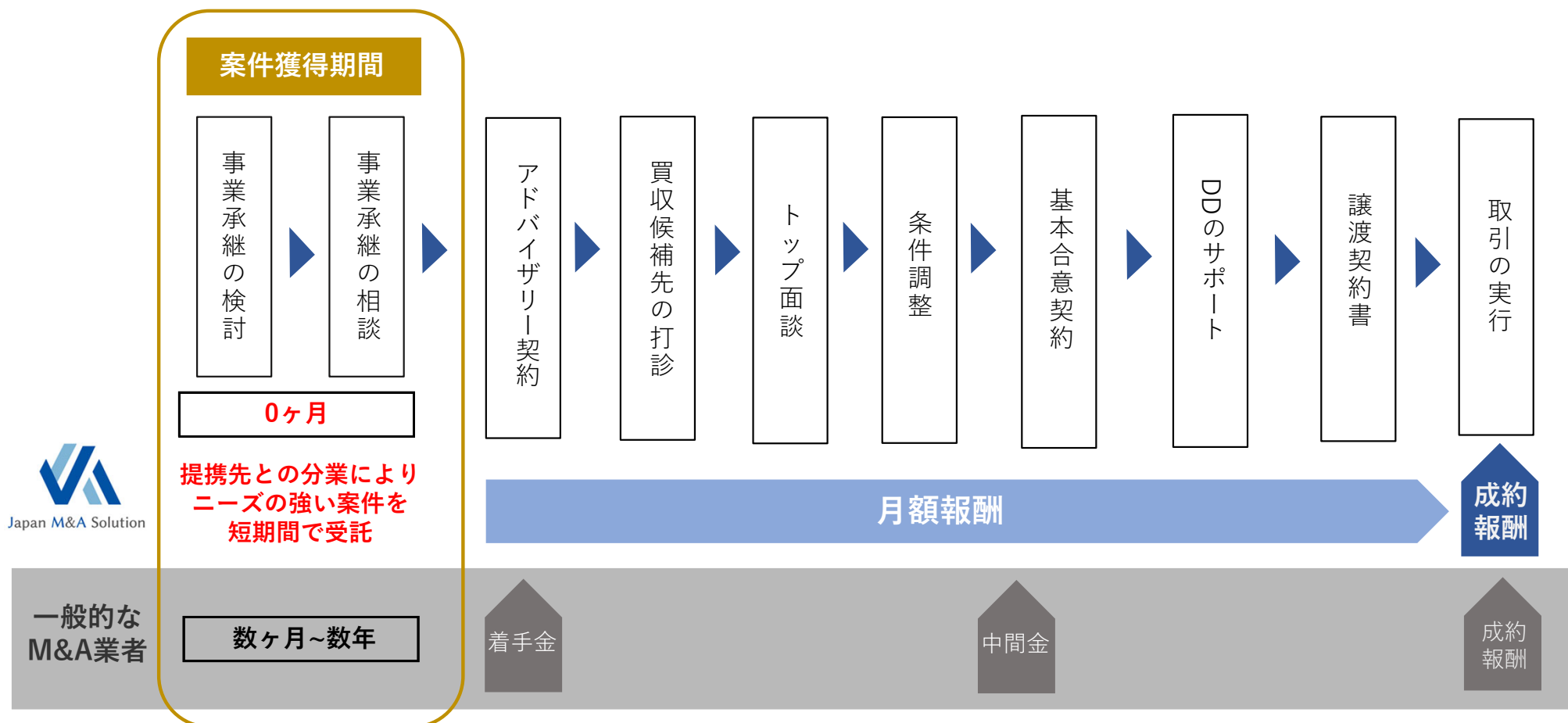
## 一般的なM & A 業者の案件獲得プロセス



## ビジネスモデル②：時間と人員コストを効率化した案件獲得が強み

一般的に、数か月間以上の多くの時間と労力をかけてM & A ニーズの発掘を行うのに対して、当社は提携先から効率的かつ安定的にM & A ニーズを有するご依頼者の紹介を受けております。

### M&A成約までの一般的なスケジュール

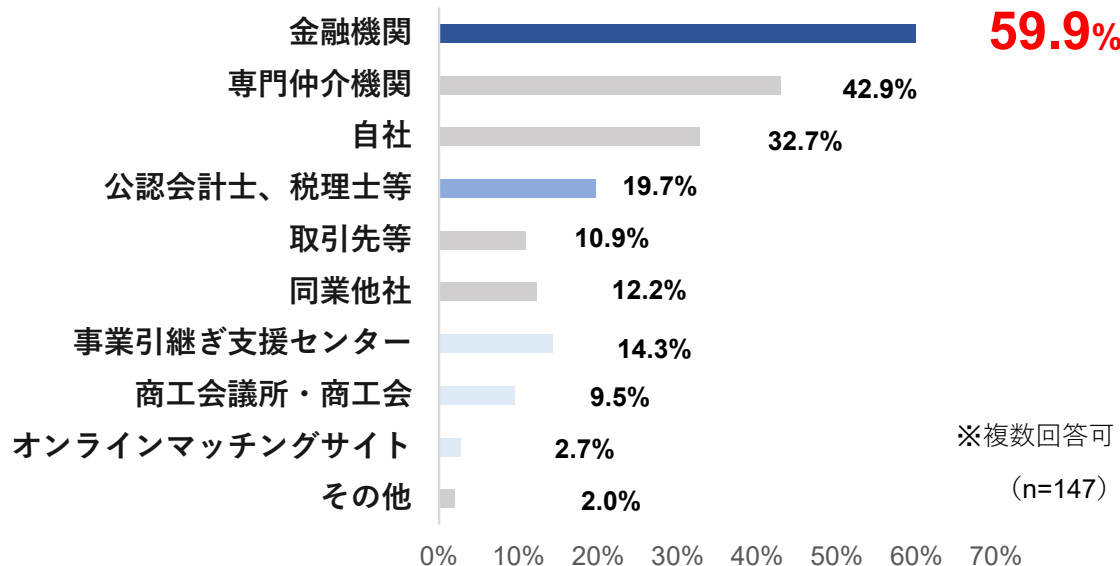


# ビジネスモデル③：金融機関を中心とする提携先との関係

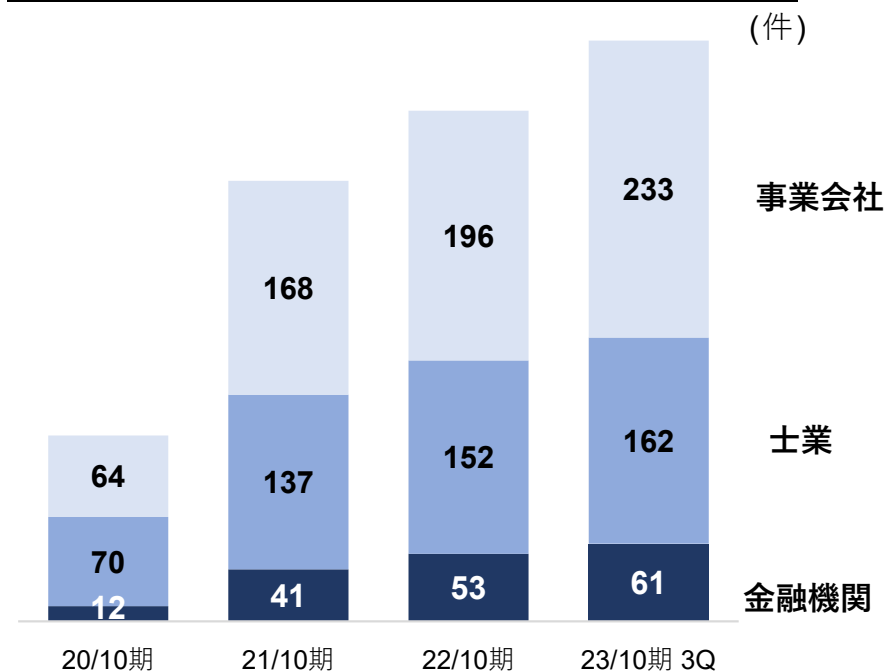
当社は、安定的かつ継続的にご依頼者の紹介を受け、新規アドバイザー契約を獲得しております。特に、中小企業を顧客として多く有する金融機関は、中小企業のオーナーから事業承継に関する相談相手として選ばれる傾向にあります。

しかし、金融機関を含む提携先の多くは、自社内のリソース及びノウハウに限りがあり、相談への対応が困難となっております。主に中小企業に対しM&Aアドバイザーサービスの提供を行っている当社の経営方針と、提携先の抱える課題が一致したことにより、提携先から当社に対して事業承継の希望を有する中小企業を紹介されております。当社は提携先と良好な提携関係を築くことで、安定的な譲渡希望候補者の紹介を受けることが可能な体制を構築しております。

## M&A実施意向のある中小企業の事業承継に関する相談先



## 提携先の累計獲得状況



出展: (株) 東京商エリサーチ「中小企業の財務・経営及び事業承継に関するアンケート」(2020年11月)

# ビジネスモデル④：売上の構成

当社のM&Aアドバイザーサービスの報酬体系は、譲渡希望企業と譲受希望企業の間で譲渡成立時に受領する成約報酬とアドバイザー契約に基づき譲渡希望企業から受領する月額報酬から構成されております。

成約報酬は業務の完了に伴い、報酬を受領いたします。この際、仲介業務を行った場合、譲渡側と譲受側の双方より報酬を受領します。月額報酬は、アドバイザー契約の役務提供の対価として月々の報酬を受領しており、件数を増やすことで安定した収益基盤を構築しています。

また月額報酬を受領することによって、ご依頼者としては、毎月の成果を要求し、弊社担当者は成果を出すため案件をしっかり取り組む報酬体系です。

売上の構成

・ 成約報酬 × 成約組数の積上げ

・ 月額報酬 × 契約件数の積上げ

請求時期	報酬体系	
	成約時手数料（レーマン方式）は取引金額に料率を乗じた金額（最低成約報酬500万円）	
	報酬基準額（消費税別）	報酬比率
クロージング時	5億円以下	5.0%
	5億円超 10億円以下	4.0%
	10億円超 50億円以下	3.0%
	50億円超 100億円以下	2.0%
	100億円超	1.0%

+

請求時期	報酬体系
毎月	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 企業概要資料作成</li> <li>・ デューデリジェンスサポート</li> <li>・ 契約書作成サポート</li> <li>・ 買収候補のリストアップ・打診</li> <li>・ 買収候補者との条件調整 等</li> </ul>



## ビジネスモデル⑤：案件の進捗体制の特徴・優位性

当社は、主に中小企業に対するM&Aアドバイザリーサービスを提供しており、案件の獲得方法や人材の採用・育成等において、以下の特徴があります。

主な差別化ポイント	競合の状況	当社の推進体制
案件の獲得方法	ターゲットとする企業へ電話・メール・DM等でアプローチを行う。	時間とコストを要するM&Aニーズの発掘は行わず、提携先からご依頼者の紹介を受けることで、効率的且つ安定的な案件獲得が可能な体制である。
案件の関わり方	M&Aニーズの発掘やアドバイザリー契約締結を行う部門・譲渡契約書作成やクロージングを担う部門等、各フェーズに応じて担当部署を変更する分業制。	案件毎の担当制とし、原則として2人1組で相談からクロージングまでの業務を一気通貫で担当。
人材の特徴	会計及び法律等の高い専門性を有する人材が集約。	経験者だけでなく、未経験者も採用する。未経験者と経験者と組み合わせ、必要な業務を一気通貫で担当することで中小企業のM&Aに必要な知識及び経験の早期習得が可能である。未経験者であっても半年から1年程度で成約実績を積むことができ、未経験者の早期の戦力化が可能な体制である。
成約案件の特徴	当社に比し、成約案件の単価が高い。	中小企業に対しM&Aアドバイザリーサービスの提供を行い、年に5組/各チーム（2022年10月期 成約実績59組・10チーム）程度の成約がある。

# 5. 業績推移



# 業績情報①：主要KPI（1/3）

当社は設立以来、各KPIの改善に取り組んでおり、今後も中長期的な成長のため改善を継続していきます。

## 人員数

(人)

	20/10期	21/10期	22/10期	23/10期 3Q
アドバイザー	10	17	20	27
共通	3	2	3	3
合計	13	19	23	30

## 累計提携数

(件)

	20/10期	21/10期	22/10期	23/10期 3Q
金融機関	12	41	53	61
士業	70	137	152	162
事業会社等	64	168	196	233
合計	146	346	401	456

## 新規アドバイザー契約数

(件)

	20/10期	21/10期	22/10期	23/10期 3Q
金融機関	7	49	132	118
士業	17	20	11	6
事業会社等	38	57	101	51
直案件※1	21	23	23	38
合計	83	149	267	213

## 成約組数 ※2

(組)

	20/10期	21/10期	22/10期	23/10期 3Q
金融機関	2	10	25	30
士業	3	2	7	2
事業会社等	7	12	15	9
直案件	5	7	12	8
合計	17	31	59	49

※1 直案件はHPの問合せや、過去の取引先からの依頼によるもの。

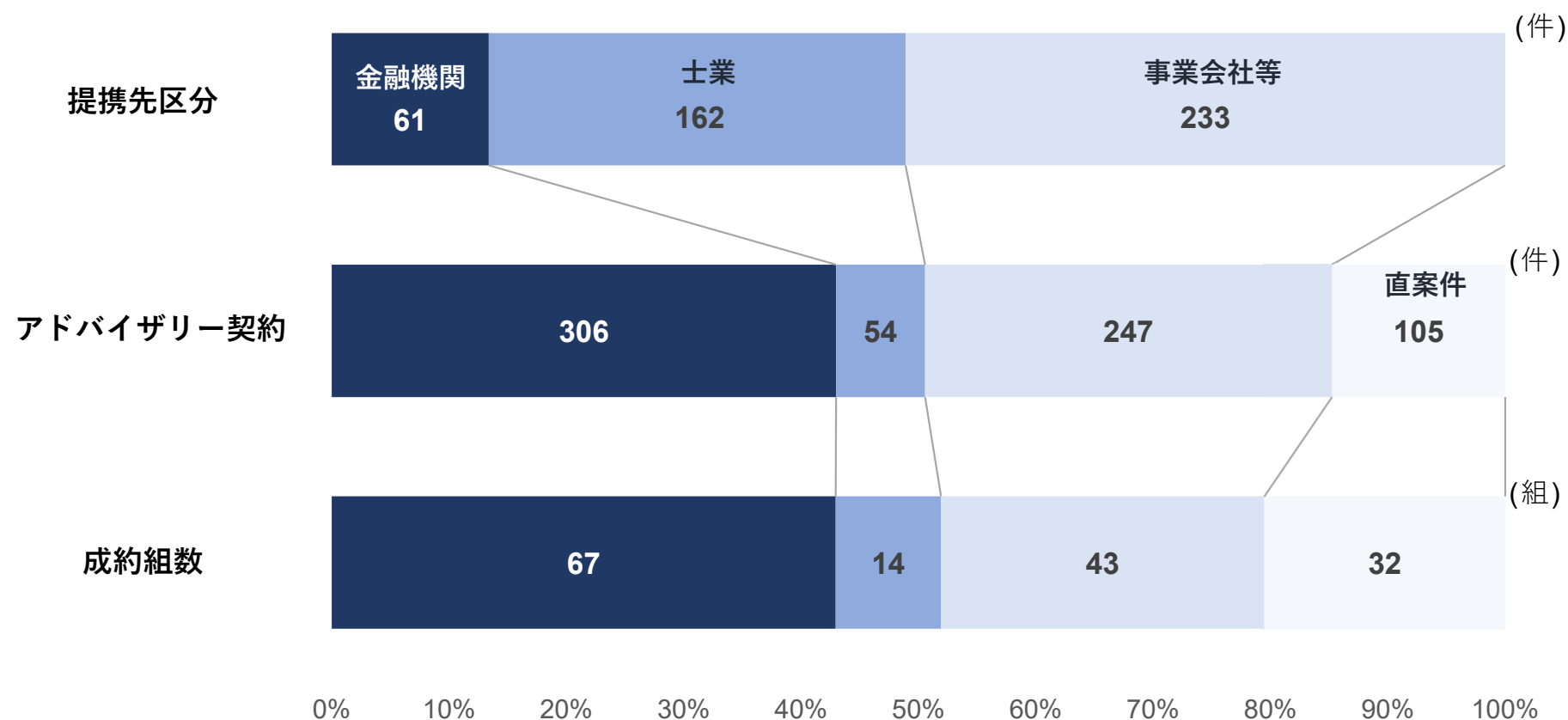
※2 新規アドバイザー契約数の内、成約に至った組数です。

# 業績情報①：主要KPI（2/3）

金融機関はM&Aの潜在的なニーズを有する顧客を抱えていることから、金融機関からの紹介件数が増加しているため、アドバイザー契約の獲得件数が増加しております。

また、アドバイザー契約の獲得から一定の割合で成約に至るため、金融機関との提携を増やすことで売上の増加につながっています。

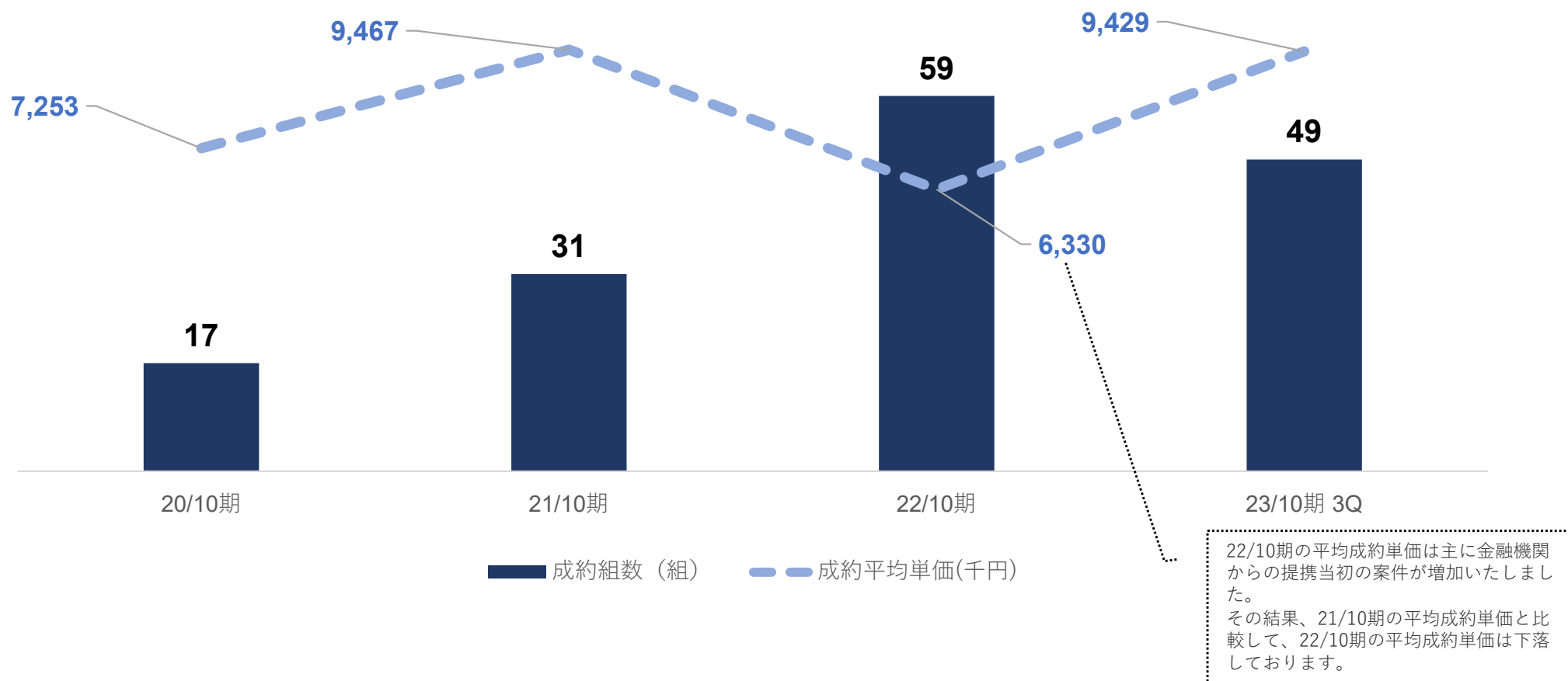
## 提携先の累計構成比（20/10期～23/10期 3Q）



## 業績情報①：主要KPI（3/3）

当社の最低成約報酬は原則として500万円としておりますが、新たに提携先から譲渡希望企業の紹介を受ける場合、当社が当該提携先の顧客の紹介先に値するののかについて、慎重に判断を行うため、提携当初の成約単価は低くなる傾向にあります。しかし、当社としては「相談されたら断らない」方針で成約実績を積み重ね、提携先からの信頼を得ることで、新規アドバイザリー契約及び成約組数の増加並びに成約単価の上昇を見込んでおります。

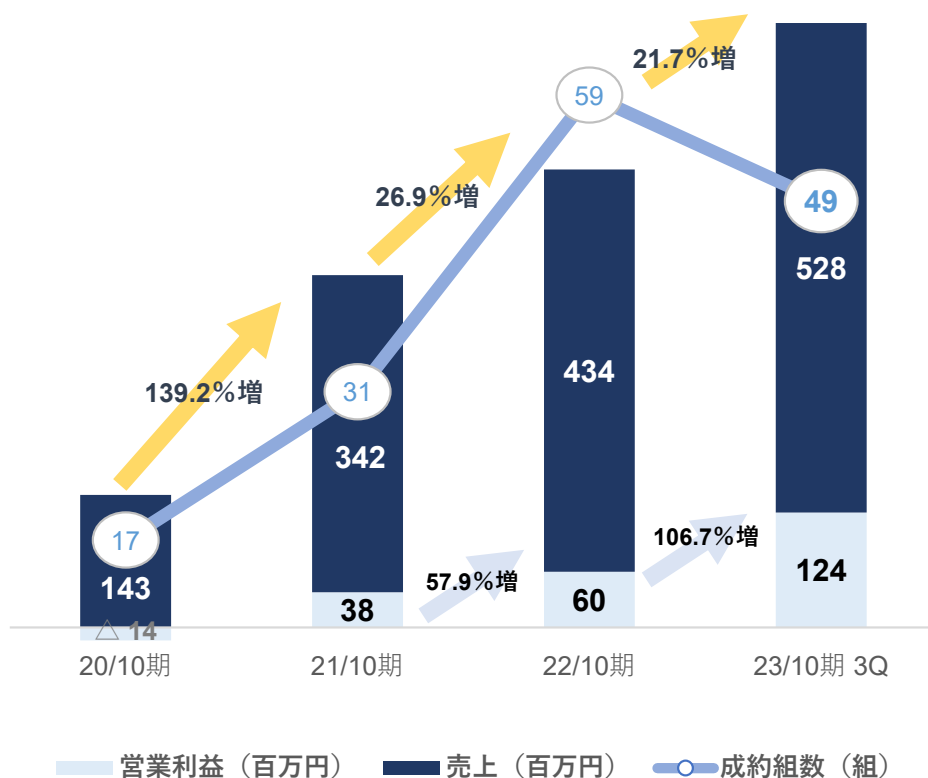
### 成約平均単価の推移 / 成約組数



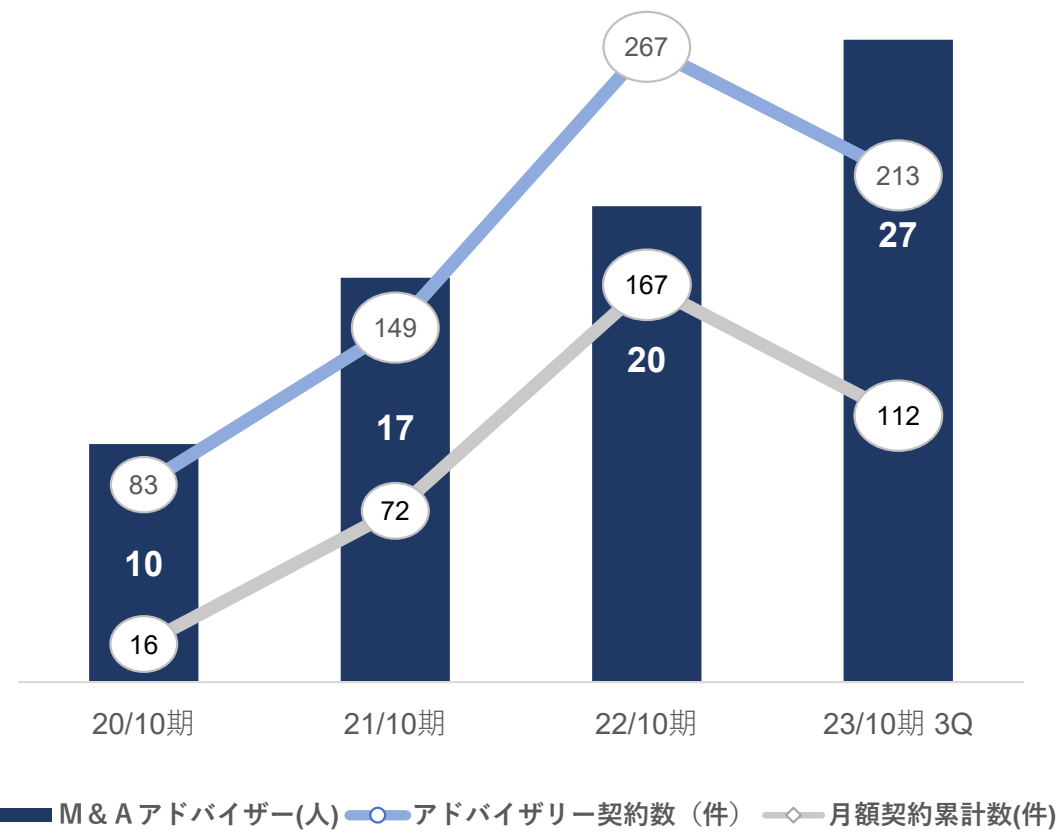
## 業績情報②：事業実績

アドバイザー契約の獲得件数の増加に合わせて、営業体制の強化をしています。金融機関を中心とした提携先も徐々に増えており、成約実績・売上とともに2年連続で成長しています。

### 成約組数と売上および営業利益



### アドバイザー契約数及びアドバイザー人員数

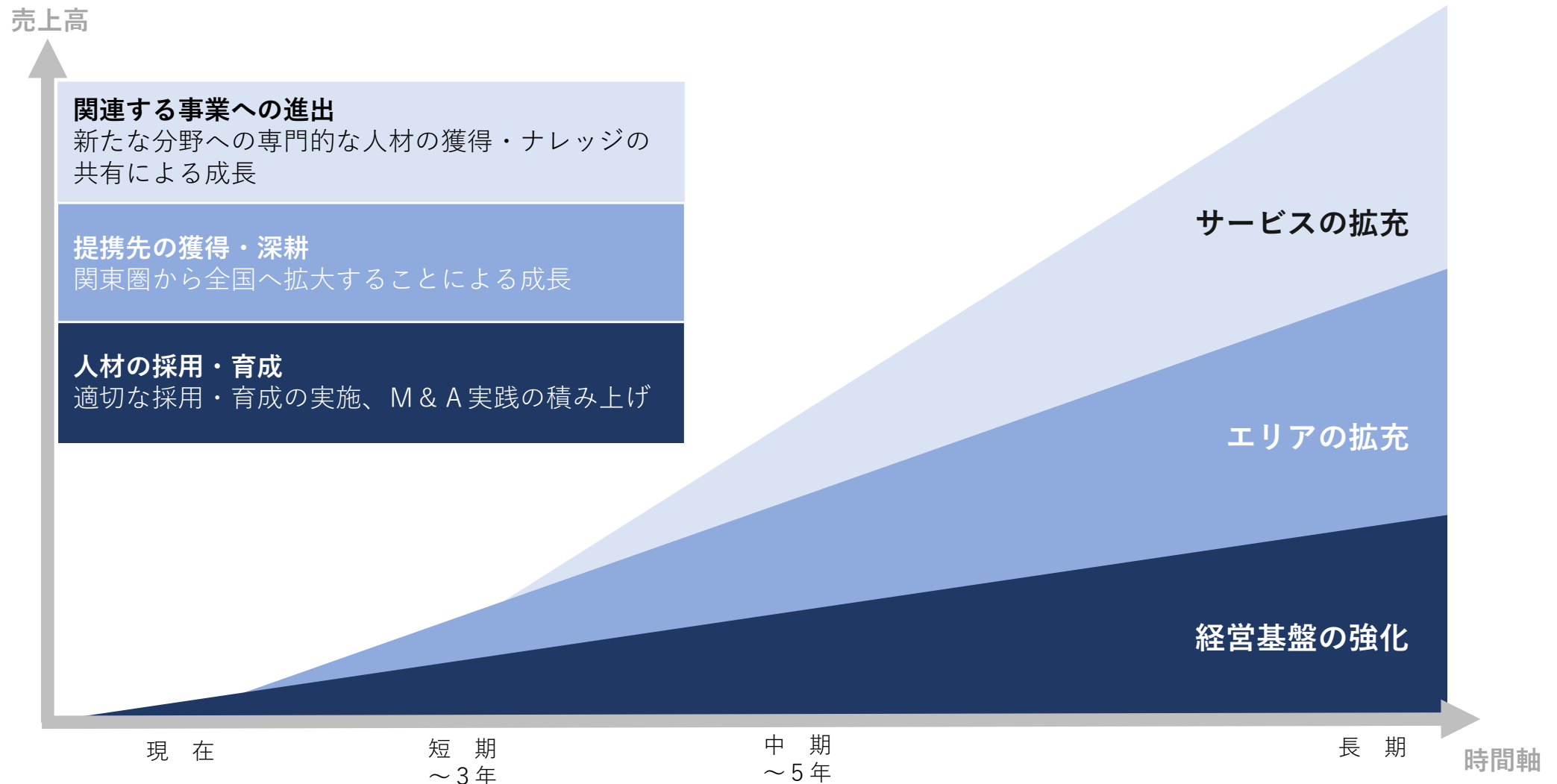


## 6. 成長戦略



# 3つの成長戦略により長期的な成長を実現

人材の採用・育成、提携先の獲得・深耕、関連する事業への進出を軸とする戦略により、経営基盤の強化、エリアの拡充、サービスの拡充を実現し、長期的な成長を実現していきます。

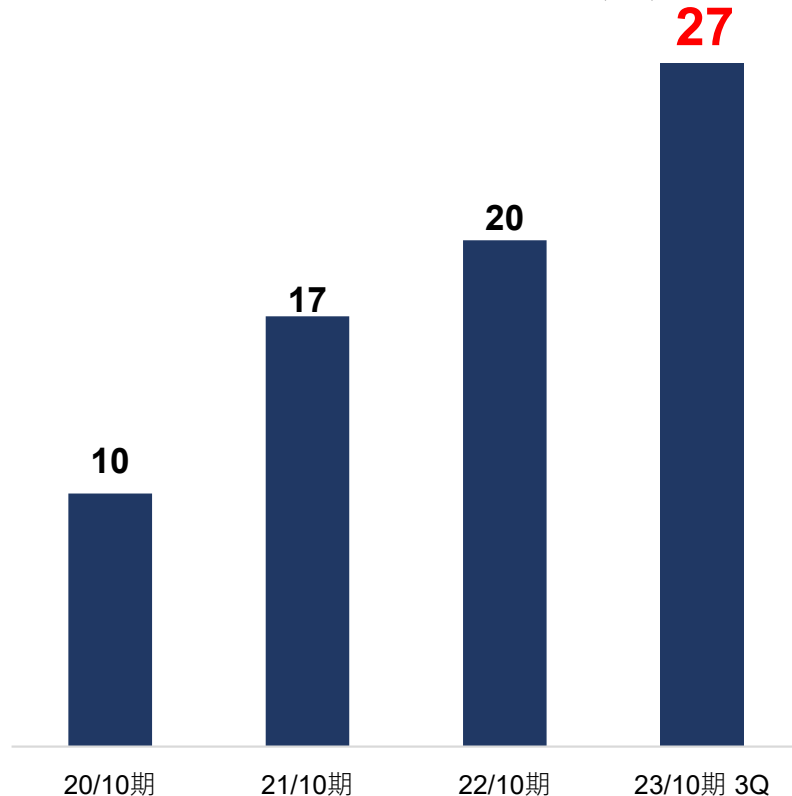




## 3つの成長戦略：①人材の採用・育成

人材の採用・育成は当社の最も基礎的な成長の源泉ととらえ、業界未経験でもポテンシャルの高い人材を確保し、経験者が伴走しながらM&A実践に必要な知識や経験を短期間で習得できる育成体制を整えています。

M & A アドバイザー人員推移 (人)



### 採用

業界が未経験でもフットワークが軽く、熱意と会計知識を持つポテンシャルの高い人材を採用しています。M & Aに興味を抱く求職者は多く、当社の規模拡大に伴い、採用を行い育成に力を入れております。

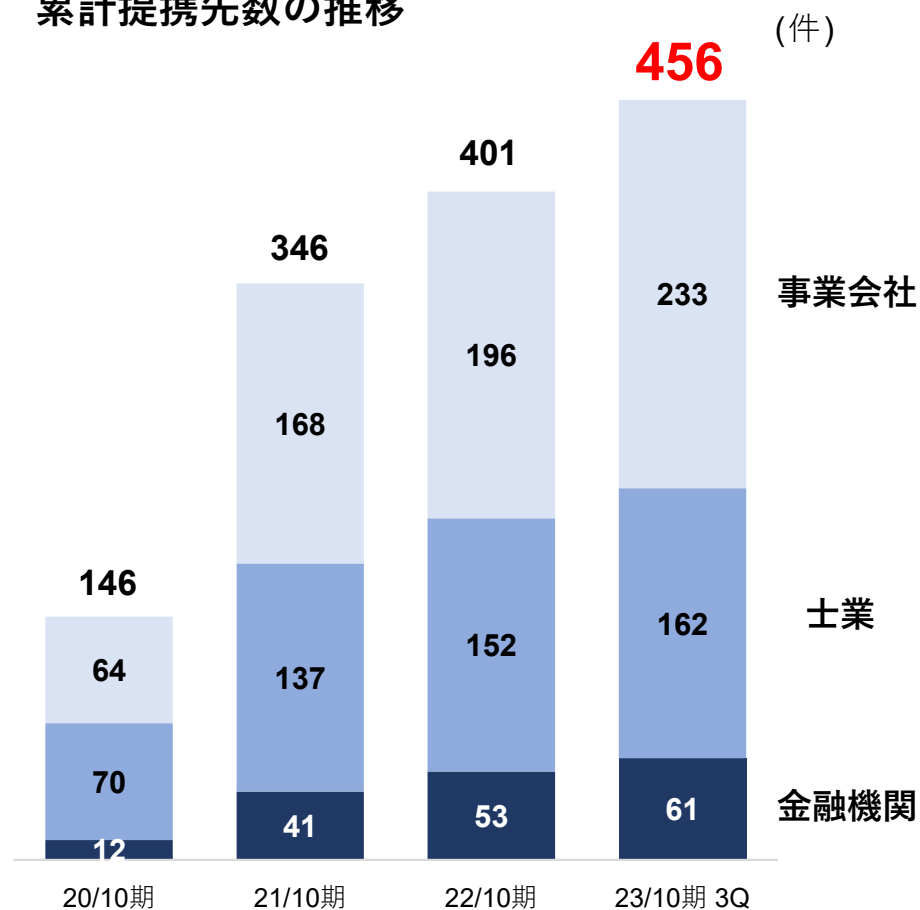
### 育成

当社のM & Aアドバイザーの場合、中小企業に対するM & Aアドバイザーサービスの提供に必要な業務を一気通貫で担当することで、中小企業のM & Aに必要な知識及び経験の早期習得及び効率的なM & Aアドバイザーサービスの提供を可能としております。未経験者であっても、半年から1年程度で成約実績を積むことが可能であり、人材の育成及び教育の観点でも早期の戦力化に寄与しております。

# 3つの成長戦略：②提携先の獲得・深耕

提携先の獲得・深耕は当社が継続的に売上を成長させるための源泉ととらえており、獲得エリアを全国へ広げるとともに、提携先へのセミナーや意見交換を活発に行い、提携先のM&Aを推進する基盤や体制を構築しています。

## 累計提携先数の推移



### 新規提携先の拡充

首都圏から全国へとフォーカスを広げ、提携先の拡充を進めます。地方での事業承継は都市部より深刻であり事業承継ニーズが高いため、積極的な提携先の獲得を目指します。

当社の提携先は関東地方が大部分を占めており、新たな都市での提携数を増やすことで、更なる案件獲得が見込めます。

### M&Aの啓発

規模や収益の小さい企業は事業承継ができない、という先入観を払拭するために、事業規模に関わらず事業承継ができる成約事例の啓蒙活動を推進しています。具体的には、日本が抱える事業承継の課題や事業承継の端緒の掴み方等を解説するセミナーを提携先に向けて実施しています。

### 提携先との意見交換

提携先に対する定期的なミーティングの実施、紹介案件の進捗報告等を行い、提携先との関係深耕に向けた対応を行います。

# 3つの成長戦略：③サービス拡充の可能性

「人材の採用・育成」「提携先の獲得・深耕」の成長戦略を土台に、M&Aアドバイザー事業のノウハウを活かしてM&Aに付随する下記サービスの収益化を目指しています。

## PMIの実施

PMIは、M & A 実行後に当初想定したシナジー効果の計画を実現させる重要なプロセスです。  
M & A 実行までだけでなく、M & A 実行後にサポートを行い、シナジーが実感できるよう、コンサルティング業務を推進していきます。

## ハンズオン支援

後継者が決まっても、経営のノウハウが不足している場合や、時間をかけて企業価値を高めてから引退を検討している場合等において、経営課題の改善を行い、数年後のM & Aを目指すためのサポートを行っていきます。

## インターネットでのM & A マッチングサイト

より多くの事業承継案件をパブリックに発信することで譲受企業の発見や複数の候補から選択が可能となり、依頼者のニーズに合った事業承継が実現できます。  
上場時に調達した資金によって、開発を行う予定です。

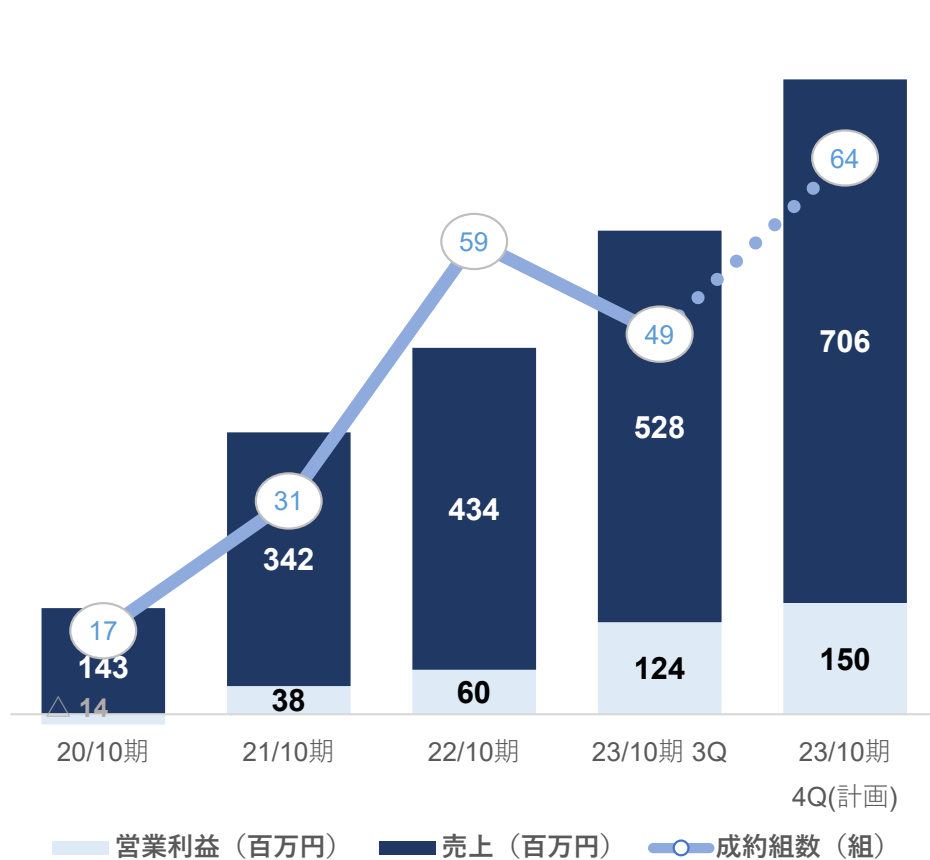
## 事業承継ファンドの創設

事業承継においては、オーナーの長期入院や急逝によって、検討期間を設けることができずに廃業や売却を余儀なくされるケースがあります。  
当ファンドによる経営支援により課題解決を行い、適切な譲受企業の探索を行います。1社でも多く地域企業の事業承継を行うことで、地方創生に貢献します。

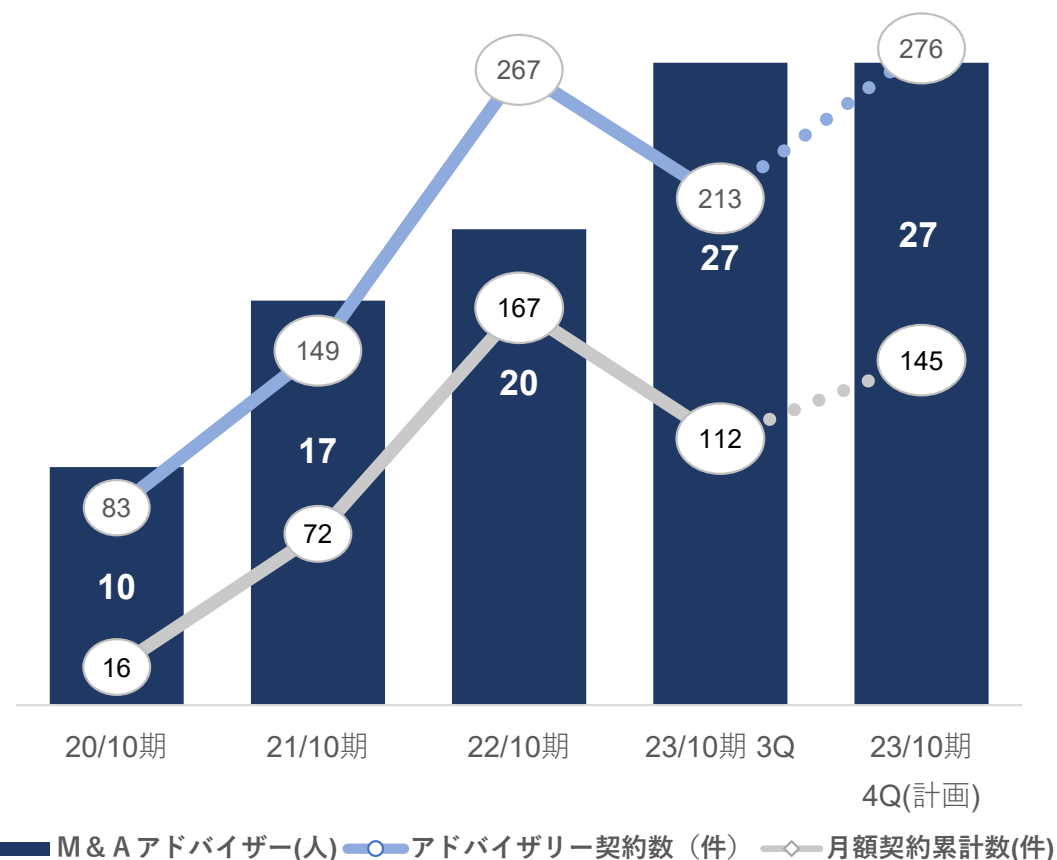
# 業績情報：事業計画

2019年設立以来、提携先との契約件数の増加及び関係構築に伴い、新規アドバイザー契約件数の増加及び成約組数が着実に増加しております。また、アドバイザー契約件数の増加に伴い、M&Aアドバイザー人員を採用し、営業体制を強化しております。

## 成約組数と売上および営業利益



## 契約数およびM & Aアドバイザー人員数



# 7. 主なリスク情報



# 主なリスク情報

中長期的な事業成長に向け、当社のM&Aアドバイザリー事業に対するリスクを適切に把握し、各リスクの特性や影響度等に応じた対応策を図っていきます。

リスク項目	リスクシナリオ	発生可能性	時期	影響度	当該リスクへの対応策
同業他社との競合	M & A アドバイザリー事業は、行政等からの許認可等が存在しないため、参入障壁は比較的低い事業であると考えております。そのため、当社のような主に中小企業をターゲットとしたM & A アドバイザリー事業を展開する事業者は、大手事業者のみならず、多数の小規模事業者及び個人事業者(主に会計士や弁護士、コンサルタント等)が存在しており、今後も新規参入や競合事業者間での競争が激化することが容易に想定される。	高	未定	中	当社は競合他社と差別化できる高品質のサービスを展開するために、優秀な人材を確保し、ノウハウの蓄積や共有などM & A アドバイザーの教育研修の実施・充実に努めております。また、当社は、中小企業と関係性を有する全国の会計事務所・税理士事務所などの士業や金融機関と提携することで安定的な案件確保体制を構築しております。
人材の確保及び育成について	人材を適時確保できない場合や、採用後の教育研修の遅延等の事態が生じた場合、また、社外への人材の流出を防止できない場合には、提携先及び顧客に対する十分なサービス提供ができないことによる当社の風評悪化に伴う提携先からの紹介件数の減少、提携先からの紹介件数の減少に伴う新規アドバイザリー契約件数及び成約組数の減少により、当社の経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。	中	未定	大	継続した採用活動による人材の確保、社内研修の体制強化を進めております。
情報流出	役職員が情報を悪用し、インサイダー取引や情報漏洩が行われた場合には、当社の事業運営への制限や信頼の失墜等により、当社の業績に影響を及ぼす可能性があります。また、サイバー攻撃・コンピュータウィルス等による不測の事態等により、守秘義務の対象となる情報が漏洩した場合、損害賠償請求等の金銭補償や信用力の低下等により、提携先からの紹介件数の減少、提携先からの紹介件数の減少に伴う新規アドバイザリー契約件数及び成約組数の減少により、当社の経営成績及び財政状態に影響を及ぼす可能性があります。	低	未定	大	M & A アドバイザリー事業において、顧客法人から情報を入手する際、秘密保持契約等を締結し、顧客に対して守秘義務を負っております。当社では、顧客法人から入手した情報が漏洩しないよう、情報の保管管理を徹底するとともに、役職員に対しても守秘義務に関する教育を行う等の施策を講じております。また、業務を通じて取得した個人情報については、社内規程の整備・教育を通じて情報管理体制の強化に努めております。

※その他詳細については、新規上場申請のための有価証券報告書（Iの部）「第一部 企業情報 第2事業の状況 2事業等のリスク」に記載しております。

# 8. 投資計画



# 投資計画

IPOで調達する資金の用途については以下の通りです。

資金用途	実施予定時期		
	24/10期	25/10期	26/10期
人材	34,000千円	34,000千円	75,465千円
設備資金	30,000千円	30,000千円	39,078千円
IT	2,000千円	3,000千円	40,000千円

- **人材の採用費及び人件費**  
今後の事業拡大に必要な営業部門及び管理部門の人材の採用費及び人件費
- **業務拡大に対応する支店の設置**  
今後の事業拡大に伴う新規拠点の設立費用
- **ITを活用したM&A情報の提供**  
当社HP上でM & A情報を配信するためのシステム構築、セキュリティ対策費用

※残額が生じた場合には、将来における事業拡大のための運転資金に充当する方針です。



# 免責事項及び将来見通しに関する注意事項

当資料に記載された内容は、現時点において一般的に認識されている経済・社会等の情勢および当社が合理的と判断した経営計画に基づき作成しておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。

また、今後の当社の経営成績及び財政状態につきましては、市場の動向、新技術の開発及び競合他社の状況等により、大きく変動する可能性があります。

当資料の真実性、正確性または完全性については、現時点で入手可能な情報に基づき、当社が判断したものであります。従いまして、これらの内容はリスクや不確実性を含んでおり、将来における実際の業績は、様々な影響によって大きく異なる結果となりうることを、あらかじめご承知おきください。

次回の「事業計画及び成長可能性に関する事項」については2023年10月期の決算発表（2023年12月中旬頃）のタイミングで開示を行う予定です。