

一般財団法人ベンチャーエンタープライズセンター (VEC) は、2017年第1四半期 (2017-1Q : 2017年1~3月) のベンチャーキャピタル (VC) 等の投資動向調査 (四半期調査) の結果を取りまとめましたので、お知らせ致します。

2016年度 国内向け投資※四半期単純集計

1,056億円

1,082件

**4ページ
 図表5参照**

※2017年4月11日~5月17日の期間に回答があった116社のデータを集計
 ※調査対象期間：当期 2017年第1四半期 (2017年-1Q : 2017年1~3月)
 前年同期 2016年第1四半期 (2016年-1Q : 2016年1~3月)
 ※小数点以下の端数が生じる場合、特に断りのない限り小数点以下第2位を四捨五入している。
 端数を処理した結果、内訳計と合計が一致しないことがある。

■ 図表1 : 投資実行 : 金額・件数 (前年同期比較)

* 国内・海外の2地域ともに回答のあった112社のみ集計 (0回答も有効回答としてカウント)

		2016-1Q				2017-1Q			
		国内	海外	国内外計	金額0回答VC数	国内	海外	国内外計	金額0回答VC数
VC (除CVC)	金額(億円)	241.2	123.3	364.5	32社	364.3	89.2	453.5	32社
	対前年変化率					51.0%	-27.7%		
	件数	245	27	272		251	36	287	
	対前年変化率					2.4%	33.3%		
	1件当(百万円)	98.4	456.7	134.0	145.1	247.8	158.0		
CVC	金額(億円)	18.2	16.0	34.2	10社	13.6	7.5	21.1	11社
	対前年変化率					-25.3%	-53.1%		
	件数	31	18	49		26	9	35	
	対前年変化率					-16.1%	-50.0%		
	1件当(百万円)	58.7	88.9	69.8	52.3	83.3	60.3		
VC+CVC合計	金額(億円)	259.4	139.3	398.7	42社	377.9	96.7	474.6	43社
	対前年変化率					45.7%	-30.6%		
	件数	276	45	321		277	45	322	
	対前年変化率					0.4%	0.0%		
	1件当(百万円)	94.0	309.6	124.2	136.4	214.9	147.4		

※図表1の「2016-1Q」の値は、今回 (2017-1Q) の調査実施時に回答した企業の「前年同期」の投資金額・件数。
 図表2~4に記載している「2016-1Q」の値は、2016-1Qの調査実施時に回答した企業の投資金額・件数を基に算出しているため、この表の数値とは異なる。

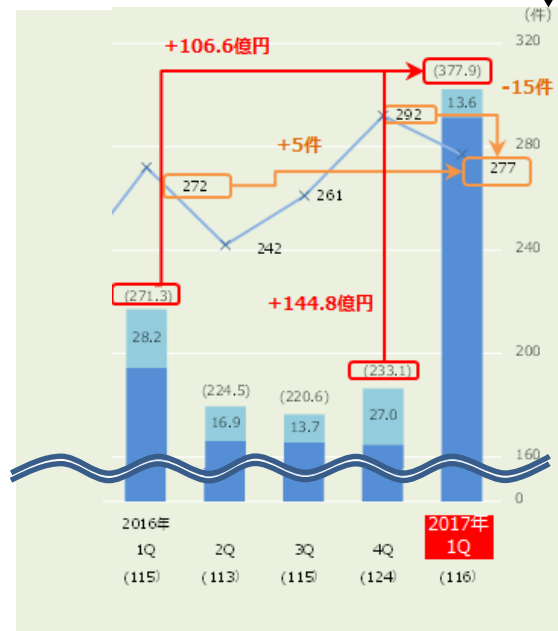
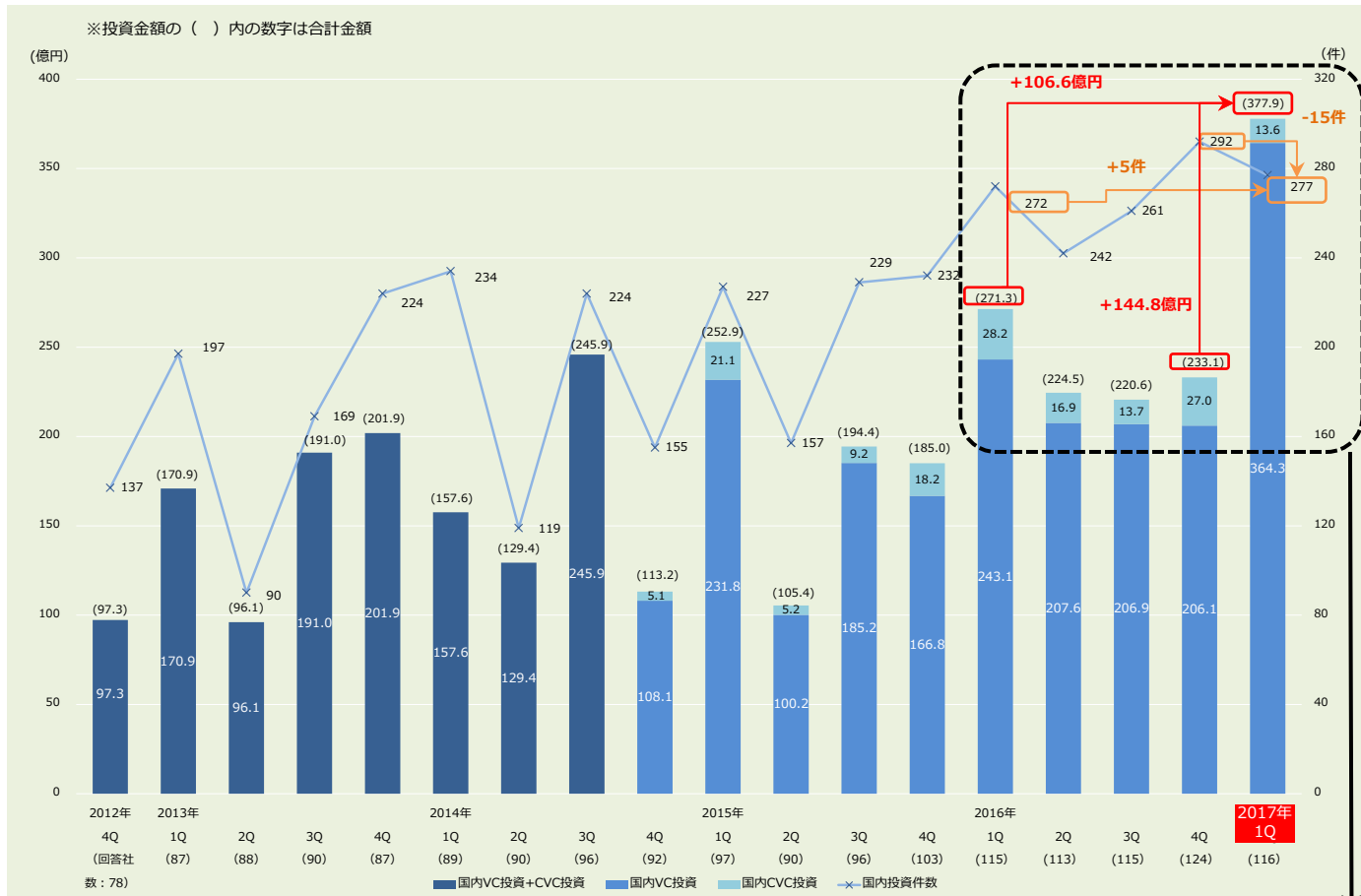
1.国内向けベンチャー投資動向

2017年第1四半期（2017-1Q）

2017-1Qの国内向けベンチャー投資金額は**377.9億円**※注となり、対前期（2016-4Q：2016年10～12月）では+144.8億円、対前年同期（2016-1Q：2016年1～3月）では+106.6億円となった。投資件数は277件で対前期-15件、対前年同期では+5件となった（図表2）。

※注:大手製薬メーカーのカーブアウト創薬ベンチャー(シード) への出資案件（1件、70.5億円）を含む。

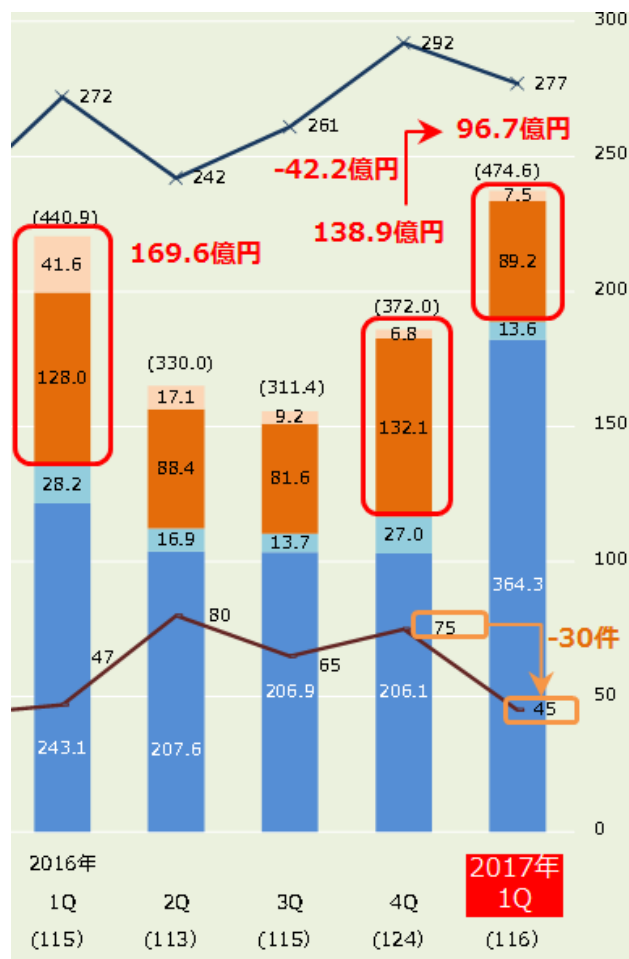
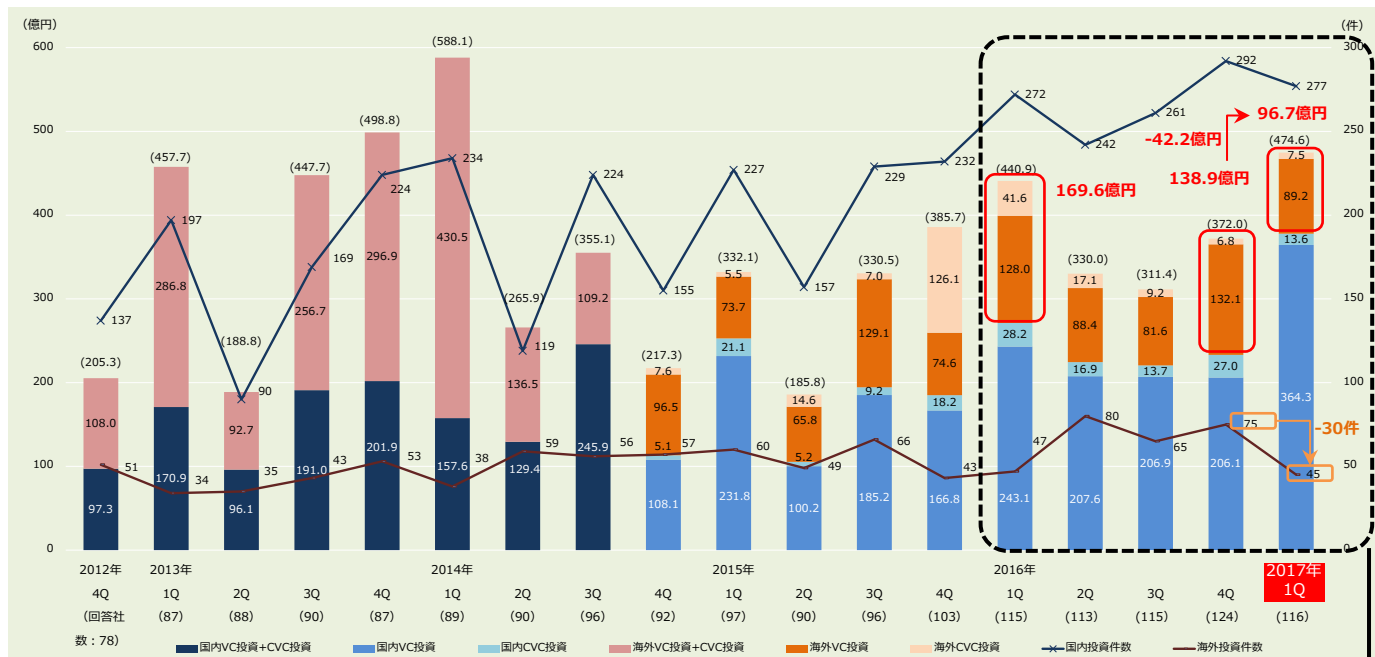
■ 図表2：VC/CVC投資金額（四半期推移 国内）



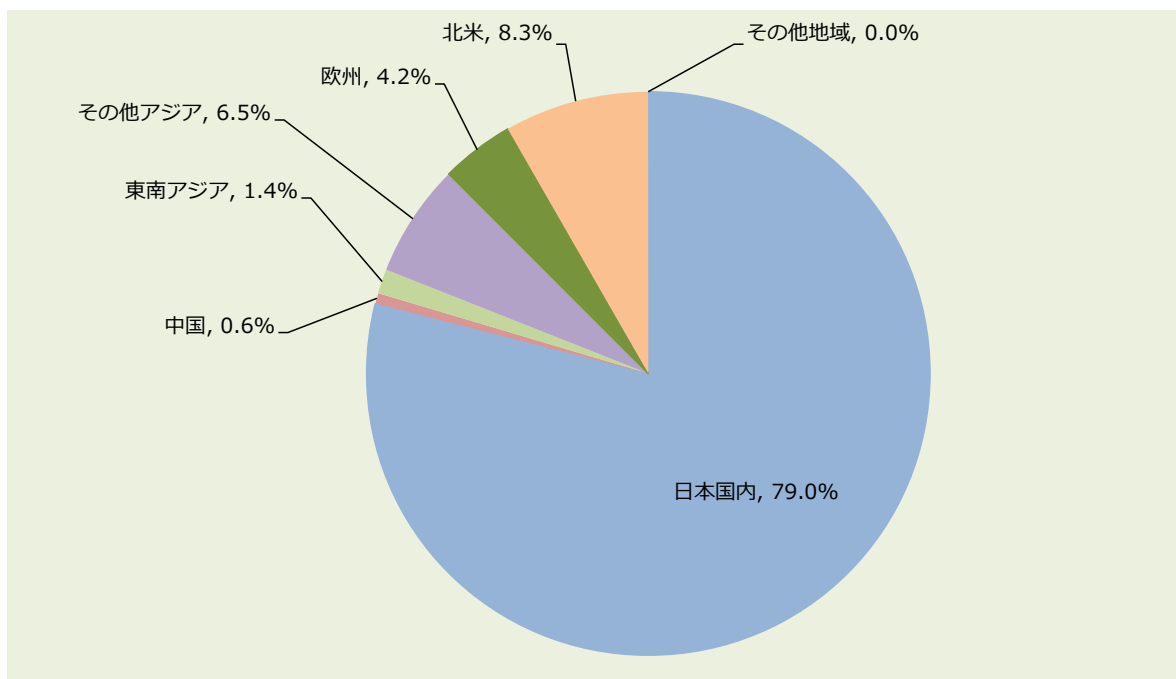
2.海外向けベンチャー投資動向

2017-1Qの海外向けベンチャー投資金額は96.7億円（対前期-42.2億円）、件数は45件（同-30件）であった（図表3）。

■図表3：VC/CVC投資金額（四半期推移）



■ 図表4：投資先分布構成比：地域分布（2017-1Q 金額比率 国内+海外合算）



※「その他アジア」には、イスラエル、韓国、台湾、香港、インド、中東地域等が含まれる

■ 図表5：ベンチャー投資金額の年換算比較（暦年、会計年度）

	2013-1Q	2013-2Q	2013-3Q	2013-4Q	2014-1Q	2014-2Q	2014-3Q	2014-4Q	2015-1Q	2015-2Q	2015-3Q	2015-4Q	2016-1Q	2016-2Q	2016-3Q	2016-4Q	2017-1Q
2013年	1,593億円、845件 国内向け：660億円、680件 海外向け：933億円、165件																
2014年					1,427億円、942件 国内向け：646億円、732件 海外向け：780億円、210件												
2015年									1,234億円、1,063件 国内向け：738億円、845件 海外向け：496億円、218件								
2016年													1,454億円、1,343件 国内向け：950億円、1,074件 海外向け：505億円、269件				
2017年																	475億円、325件 国内向け：378億円、280件 海外向け：97億円、45件
2013年度	1,723億円、886件 国内向け：647億円、717件 海外向け：1,077億円、169件																
2014年度					1,171億円、957件 国内向け：742億円、725件 海外向け：429億円、232件												
2015年度									1,343億円、1,095件 国内向け：756億円、890件 海外向け：587億円、205件								
2016年度													1,488億円、1,349件 国内向け：1,056億円、1,082件 海外向け：432億円、267件				

※・年度：4月～翌3月まで。

- ・金額だけ回答、または件数だけ回答した場合も集計の対象にしている。
- ・本表は四半期調査の結果を単純集計しているため、例年8月末に公表する年次調査の結果とは異なる。

3-1. ベンチャー投資の業種別動向（当期）

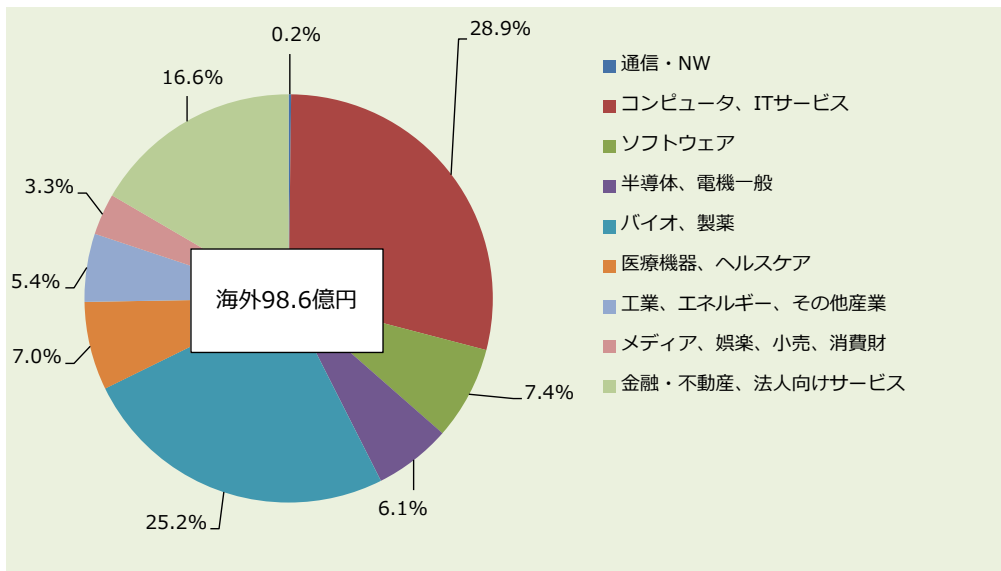
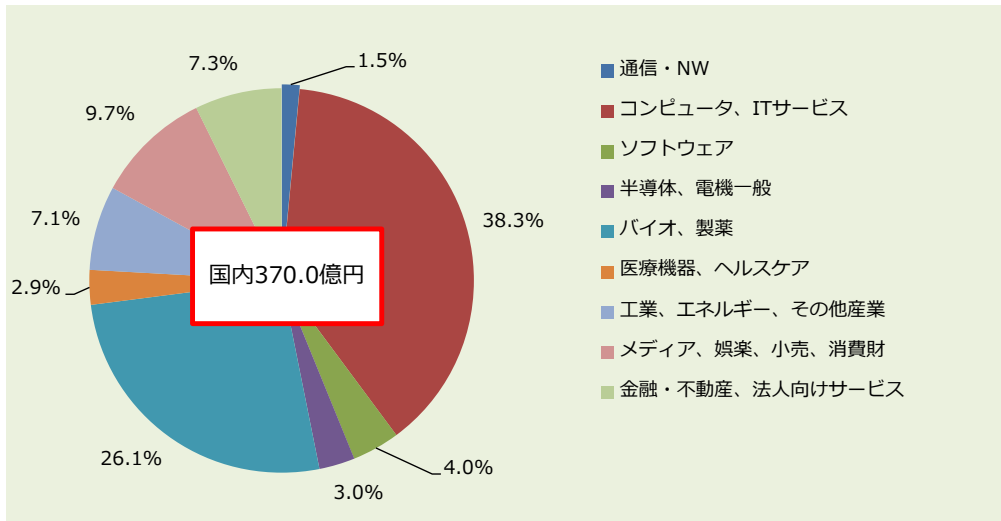
2017年1Qの国内向けベンチャー投資を業種別にみると、IT関連（図表6の①～④計）が46.8%、ついで「バイオ/医療/ヘルスケア」（図表6の⑤～⑥計）が29.0%となっている。

■ 図表6：業種別投資実行：金額（2016-4Q 国内外比較）

*2017-1Q 回答のあった114社のみ集計（0回答も有効回答としてカウント）

業種分類 (9分類+1)	国内		海外		国内外計	
	金額（億円）	比率	金額（億円）	比率	金額（億円）	比率
①通信・ネットワーク及び関連機器	5.6	1.5%	0.2	0.2%	5.7	1.2%
②コンピュータ及び関連機器、ITサービス	141.8	38.3%	28.5	28.9%	170.3	36.3%
③ソフトウェア	15.0	4.0%	7.3	7.4%	22.2	4.7%
④半導体、電機一般	11.3	3.0%	6.0	6.1%	17.3	3.7%
⑤バイオ、製薬	96.7	26.1%	24.9	25.2%	121.5	25.9%
⑥医療機器、ヘルスケアサービス	10.8	2.9%	6.9	7.0%	17.7	3.8%
⑦工業、エネルギー、その他産業	26.2	7.1%	5.3	5.4%	31.5	6.7%
⑧メディア、娯楽、小売、消費財	35.8	9.7%	3.3	3.3%	39.0	8.3%
⑨金融・不動産、法人向けサービス	27.0	7.3%	16.4	16.6%	43.4	9.3%
上記のうちIoT関連	6.3	1.7%	0.2	0.2%	6.4	1.4%
合計	370.0	100.0%	98.6	100.0%	468.7	100.0%

■ 図表7：業種別投資実行（金額構成比）



3-2. ベンチャー投資の業種別動向（トレンド）

2017年1Qの国内外合算の業種別投資金額をみると、「工業、エネルギー、その他産業」が、唯一前期比金額が減少し、シェアを落としている（図表8）。

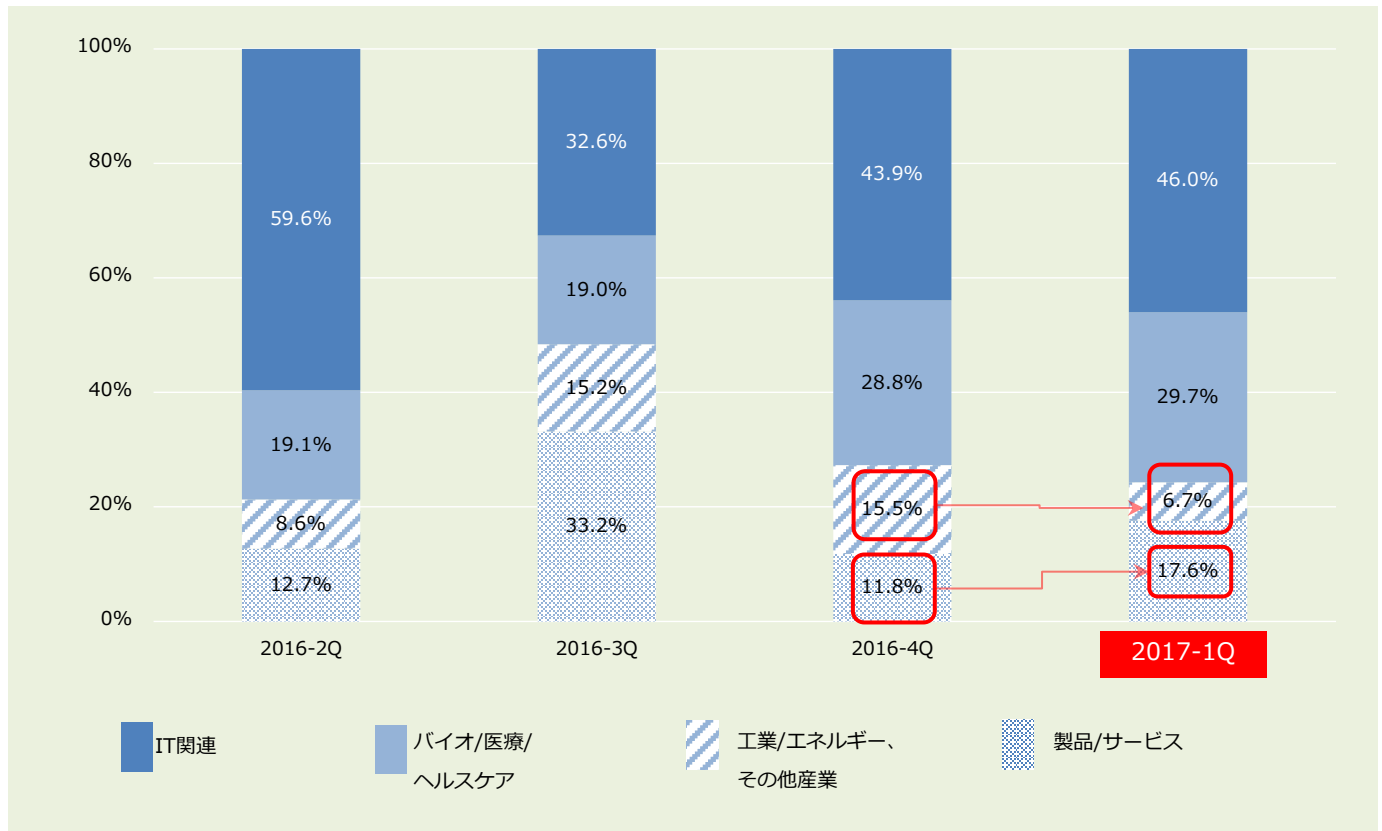
■ 図表8：業種別投資実行：金額・件数（前四半期比較 国内+海外合算）

* 2016-4Q:業種別内訳と合計ともに回答のあった118社のみ集計（0回答も有効回答としてカウント）

* 2017-1Q:業種別内訳と合計ともに回答のあった114社のみ集計（0回答も有効回答としてカウント）

業種分類 (4分類+1)	業種分類 (9分類+1)	2016-4Q			2017-1Q		
		金額（億円）	比率	件数	金額（億円）	比率	件数
①IT関連	通信・ネットワーク及び関連機器	11.0	3.1%	13	5.7	1.2%	10
	コンピュータ及び関連機器、ITサービス	120.2	33.9%	114	170.3	36.3%	113
	ソフトウェア	9.7	2.7%	20	22.2	4.7%	29
	半導体、電機一般	14.6	4.1%	17	17.3	3.7%	17
②バイオ/医療/ヘルスケア	バイオ、製薬	83.8	23.6%	49	121.5	25.9%	31
	医療機器、ヘルスケアサービス	18.4	5.2%	24	17.7	3.8%	13
③工業、I社、その他産業	工業、エネルギー、その他産業	54.8	15.5%	42	31.5	6.7%	39
④製品/サービス	メディア、娯楽、小売、消費財	25.5	7.2%	37	39.0	8.3%	30
	金融・不動産、法人向けサービス	16.4	4.6%	20	43.4	9.3%	23
	上記のうちIoT関連	12.5	3.5%	18	6.4	1.4%	14
合計		354.5	100.0%	336	468.7	100%	305

■ 図表9：業種別投資先分布（金額比率 国内+海外合算）



4. ベンチャー投資のステージ別動向

2017年1Qの国内向け投資は「シード」が、前述の大型案件(1件、70.5億円)があり、前期27.0億円(シェア15.9%)から当期123.7億円(シェア43.8%)へと大幅に増加した。一方で、「アーリー」と「エクспанション」のシェアは、低下している(図表10)。

■ 図表10：ステージ別投資実行：金額 (2017-1Q 国内外比較)

* 2016-4Q:回答のあった115社のみ集計 (0回答も有効回答としてカウント)

* 2017-1Q:回答のあった110社のみ集計 (0回答も有効回答としてカウント)

(単位:億円)

ステージ	2016-4Q			2017-1Q		
	国内	海外	国内外計	国内	海外	国内外計
シード	27.0	9.0	35.9	123.7	3.4	127.1
アーリー	74.9	55.8	130.7	82.0	20.0	102.0
エクспанション	55.4	12.9	68.3	50.9	8.8	59.7
レーター	12.7	4.5	17.3	25.9	0.0	25.9
合計	170.0	82.2	252.2	282.5	32.2	314.7

シェア
44.0%

シェア
32.6%

シェア
15.9%

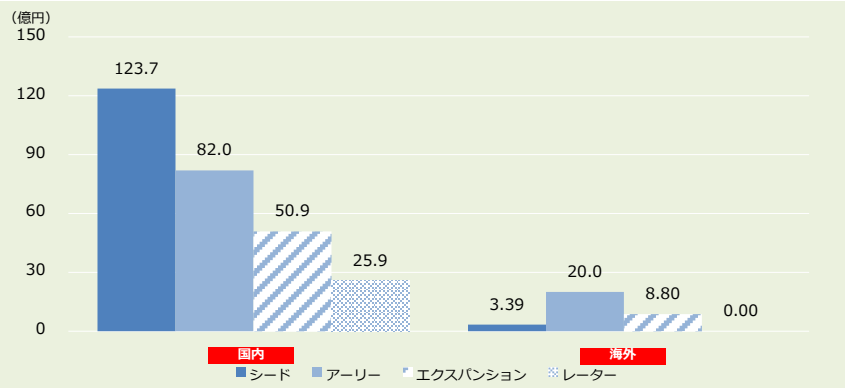
+27.9ポイント

シェア
43.8%

シェア
29.0%

シェア
18.0%

■ 図表11：ステージ別投資実行 (2017-1Q 金額：国内外比較)



■ 図表12：ステージ別投資実行：金額・件数 (前四半期比較 国内+海外合算)

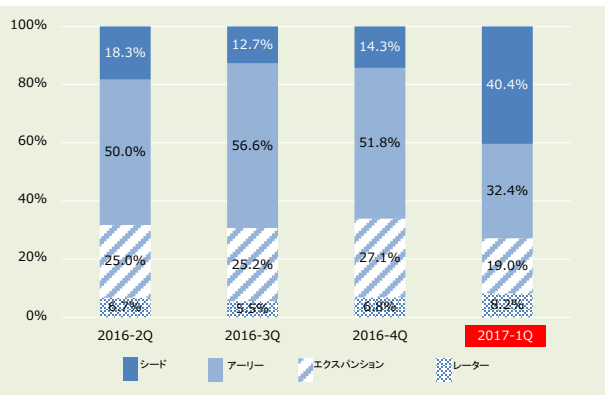
*2016-4Q ステージ別内訳と合計ともに回答のあった115社のみ集計 (0回答も有効回答としてカウント)

*2017-1Q ステージ別内訳と合計ともに回答のあった110社のみ集計 (0回答も有効回答としてカウント)

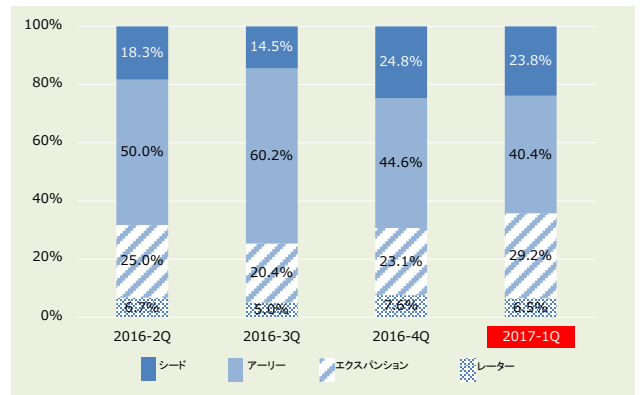
ステージ	2016-4Q				2017-1Q			
	金額(億円)	比率	件数	比率	金額(億円)	比率	件数	比率
シード	35.9	14.3%	75	24.8%	127.1	40.4%	62	23.8%
アーリー	130.7	51.8%	135	44.6%	102.0	32.4%	105	40.4%
エクспанション	68.3	27.1%	70	23.1%	59.7	19.0%	76	29.2%
レーター	17.3	6.8%	23	7.6%	25.9	8.2%	17	6.5%
合計	252.2	100%	303	100%	314.7	100%	260	100%

■ 図表13：ステージ別投資先分布 国内+海外合算

(金額比率)



(件数比率)



5.ファンド組成動向

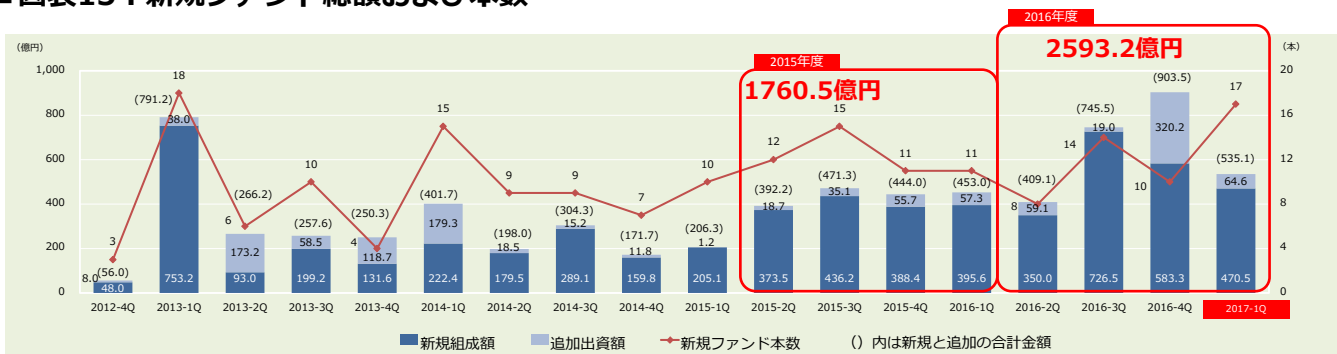
2017年1Qに新規に組成されたファンドは17本、470.5億円であった（図表14、15）。
2016年度（2016年2Q～2017-1Q）の新規および追加出資の合計金額は2593.2億円となり、2015年度（2015-2Q～2016-1Q）の1760.5億円を上回っている（図表15）。
出資者の内訳をみると、事業法人による出資が金額比率で全体の4分の1を占めている（図表17）。

■ 図表14：2017-1Qに新規設立・追加出資したファンド（VBへの投資ファンドに限る）

* 金額・本数、国内・海外ともに回答のあった115社のみ集計（0回答も有効回答としてカウント）

2017-1Q							
新規設立				追加出資			
設立本数（本）		金額（億円）		1本当（百万円）		金額（億円）	
17	左記の内 海外向け投資分	470.5	左記の内 海外向け投資分	2,767.8	左記の内 海外向け投資分	64.6	左記の内 海外向け投資分
	4		140.0				3,499.8

■ 図表15：新規ファンド総額および本数



■ 図表16：2017-1Qに新規設立したファンドの出資者内訳

人(社)数・金額ともに回答のあった10社のみ集計

出資者の主な業態	人(社)数		金額(億円)		1人(社)当たり金額(億円)
	人(社)数	構成比	金額(億円)	構成比	
無限責任組合員及び業務執行組合員	16	17.2%	105.0	30.4%	6.6
国内計	77	82.9%	240.6	69.5%	3.1
個人・親族	20	21.5%	4.1	1.2%	0.2
他のVC・ファンドオブファンズ	2	2.2%	6.0	1.7%	3.0
事業法人	32	34.4%	85.7	24.8%	2.7
銀行・信用金庫・信用組合	16	17.2%	125.5	36.3%	7.8
保険会社	2	2.2%	10.0	2.9%	5.0
証券会社	1	1.1%	5.0	1.4%	5.0
年金基金	0	0.0%	0.0	0.0%	-
政府・地方公共団体(年金以外)	1	1.1%	1.8	0.5%	1.8
大学・学術団体	0	0.0%	0.0	0.0%	-
その他国内	3	3.2%	2.5	0.7%	0.8
海外計	0	0.0%	0.0	0.0%	-
合計	93	100%	345.5	100%	-

人(社)数・金額ともに回答のあった6社のみ集計

左記のうち自社グループ外からの出資	
人(社)数	金額(億円)
0	0.0
58	120.8
7	3.1
1	5.0
32	85.7
11	7.8
2	10.0
1	5.0
0	0.0
1	1.8
0	0.0
3	2.5
0	0.0
58	120.8

■ 図表17：新規ファンド出資者別金額構成比

