



**JVCA**  
Japan Venture Capital Association

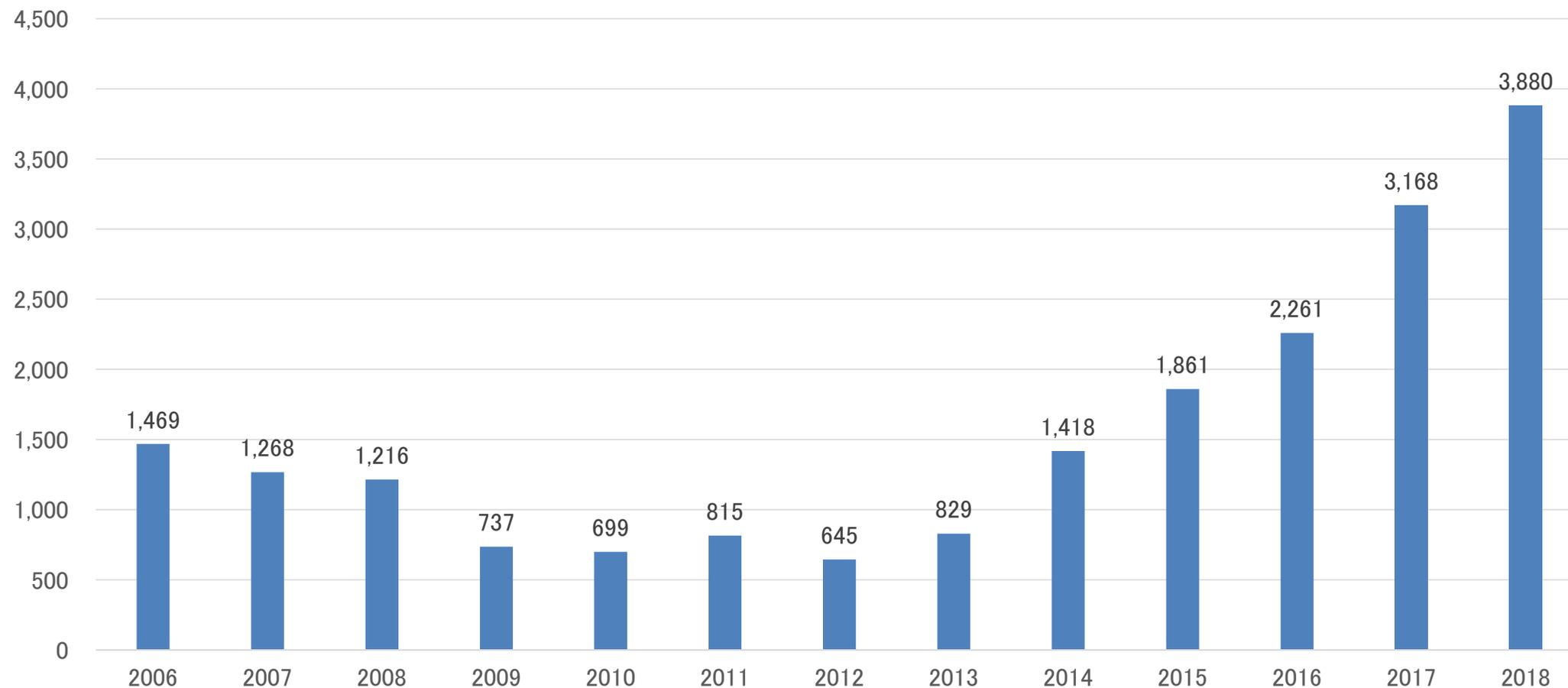
## 国内スタートアップ資金調達動向と 日本ベンチャーキャピタリスト協会の活動

株式会社ドーガン・ベータ 代表取締役パートナー  
兼  
一般社団法人日本ベンチャーキャピタル協会  
地方創生部会 委員  
林 龍平

# 1. スタートアップ投資トレンド2019

# スタートアップによる資金調達金額推移

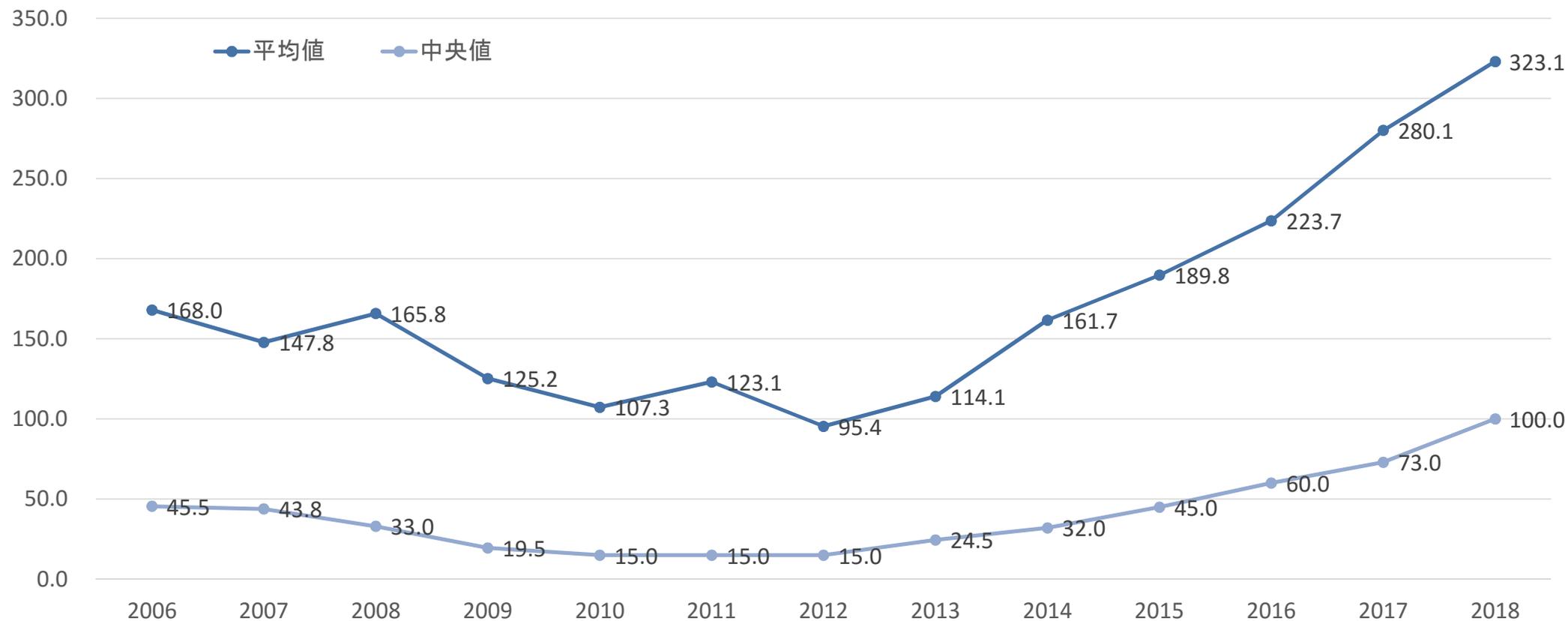
(億円)



Source: entrepedia"Japan Startup Finance 2018H1"  
Copyright©2018 Japan Venture Capital Association all rights reserved.

# 1社あたり資金調達額

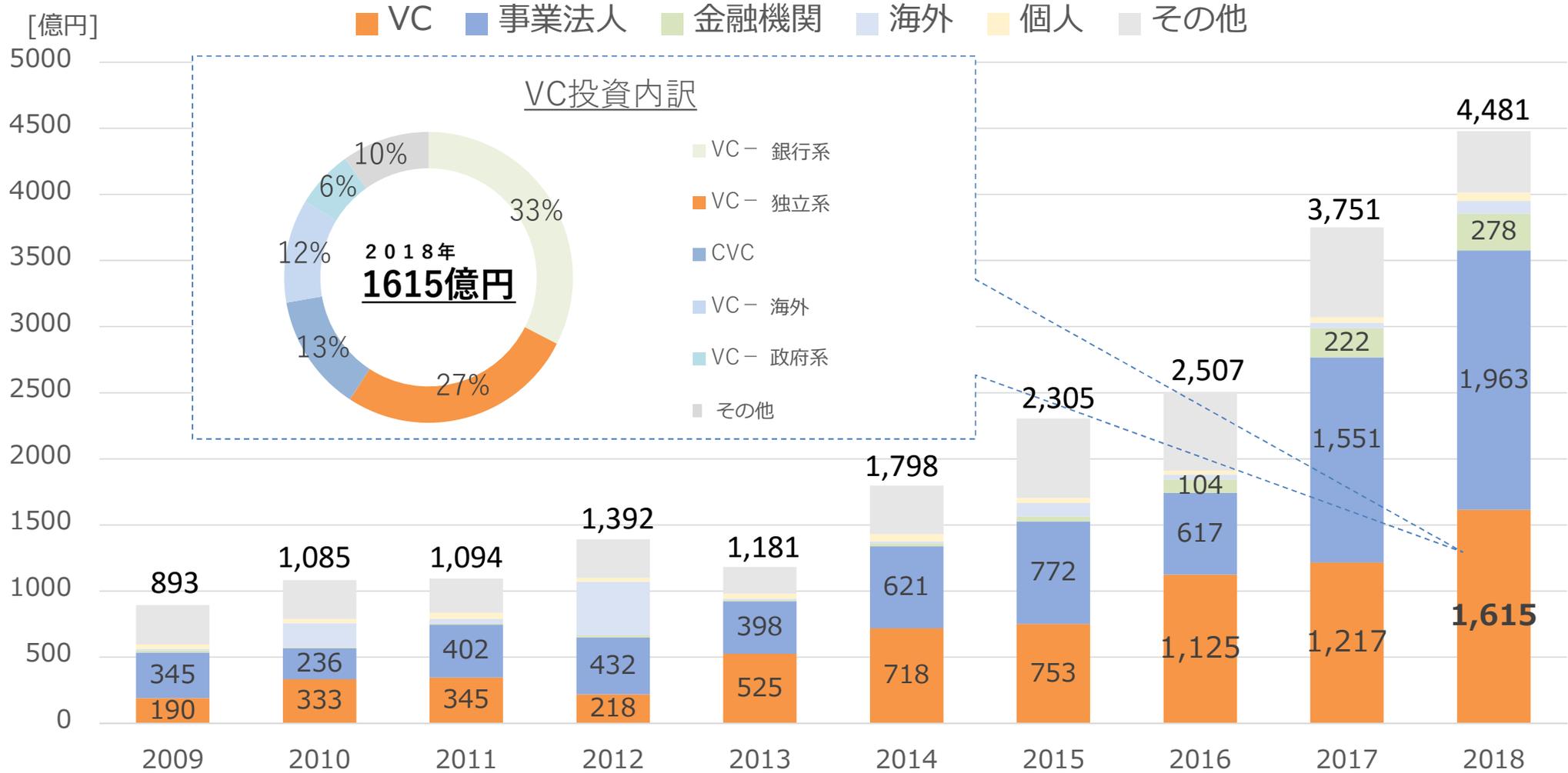
(百万円)



# 調達金額規模別内訳



# 投資家タイプ別投資額の推移



Source: entrepedia"Japan Startup Finance 2018H1"  
Copyright©2018 Japan Venture Capital Association all rights reserved.

# 2018年資金調達額TOP20（10月末現在）



**JapanTaxi**

Ready For The Ride?

[MaaS]  
Japan Taxi  
123億円

**CLOUDIAN**

[Strage]  
Cloudian  
104億円

**folio**

[Fintech]  
FOLIO  
69億円

**お金のデザイン**

[Fintech]  
お金のデザイン  
65億円

**free**

[SaaS]  
free  
65億円

**Spiber**

[Bio Chemical]  
Spiber  
61億円

**FINATEXT**

[Fintech]  
Finatext  
60億円

**paidy**

[Fintech]  
Paidy  
58億円

**FiNC**  
Technologies

[Digital Health]  
FiNC Technologies  
55億円

**mercari**

[EC]  
メルカリ  
50億円

**WHILL**

[Robotics/MaaS]  
WHILL  
50億円

**AeroEdge**

[AeroTech]  
AeroEdge  
46億円

**ABEJA**

[AI/SaaS]  
ABEJA  
42億円

**WealthNavi**

[Fintech]  
ウェルスナビ  
37億円

**Tier IV**  
Intelligent Vehicle

[AI/MaaS]  
ティアフォー  
32億円

**Loop**

[EnergyTech]  
Loop  
30億円

**every.tv**

[Media]  
エブリー  
30億円

**LPixel**

[AI/Digital Health]  
エルピクセル  
30億円

**ORIGAMI**

[Fintech]  
Origami  
28億円

**COCON**

[AI/Security]  
ココン  
28億円

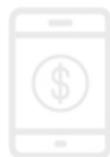
Source: entrepedia（2018年10月31日時点）より、JVCA作成

Copyright©2018 Japan Venture Capital Association all rights reserved.

# 注目投資分野：SaaS



SaaS



Fintech



Robotics/IoT



AI



[会計/HR SaaS]  
65億円(2018)



[SFA/CRM SaaS]  
42億円(2017)



[MA SaaS]  
42億円(2017)



[映像解析SaaS]  
42億円(2018)



[Web接客SaaS]  
27億円(2018)



[自動車：車両管理SaaS]  
17億円(2018)



[HR SaaS]  
15億円(2018)



[HR SaaS]  
11億円(2018)



[飲食業：予約管理SaaS]  
10億円(2017)



[医療：ヘルスケアSaaS]  
10億円(2018)



[薬局：薬歴管理SaaS]  
9億円(2018)



[AI SaaS]  
8億円(2018)



[サービス業：技術習得SaaS]  
6億円(2018)



[インサイドセールスSaaS]  
5億円(2018)



[VRアプリ開発SaaS]  
5億円(2018)



[契約SaaS]  
5億円(2018)



[金融業：RPA SaaS]  
5億円(2018)



[建設業：施工管理SaaS]  
4億円(2018)



[MA SaaS]  
4億円(2018)



[モバイルアプリ開発SaaS]  
4億円(2017)

Source: entrepedia (2018年10月31日時点) より、JVCA作成  
Copyright©2018 Japan Venture Capital Association all rights reserved.

# 注目投資分野：Fintech



SaaS



Fintech

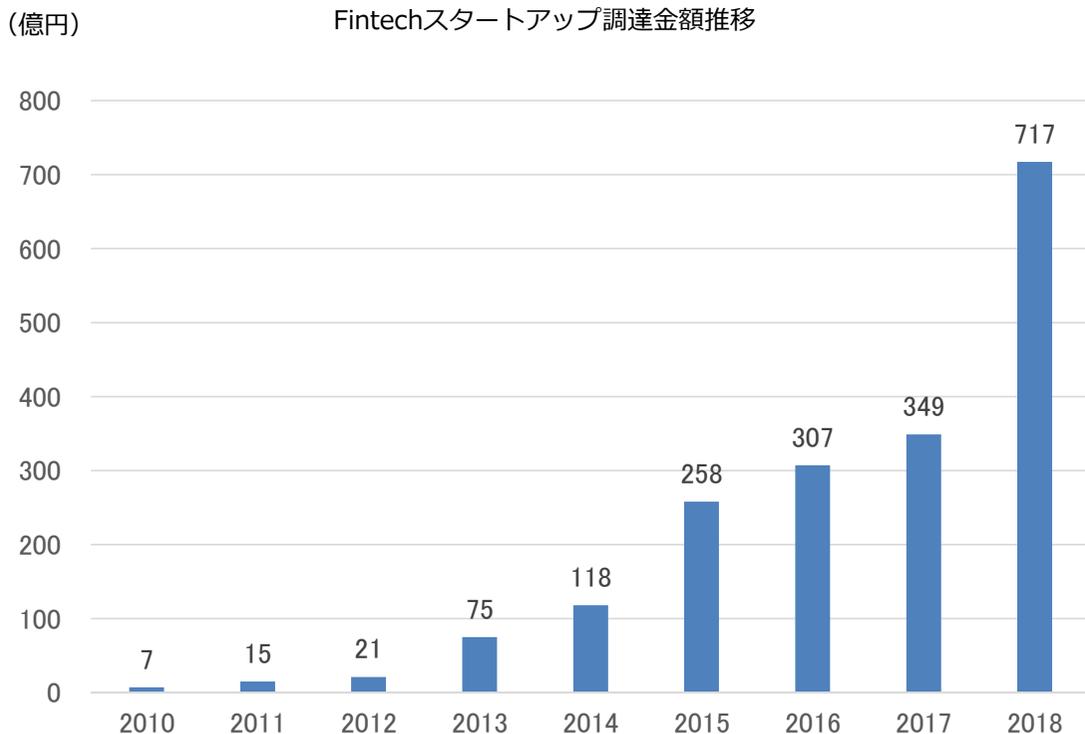


Robotics/IoT



AI

Fintechスタートアップ調達金額推移



[資産運用]  
69億円



[資産運用]  
65億円



[資産運用]  
60億円



[資産運用]  
27億円



[資産運用]  
21億円



[決済]  
58億円



[決済]  
28億円



[決済]  
25億円



[決済]  
25億円



[決済]  
20億円



[決済]  
10億円



[決済]  
10億円

Source: entrepedia (2018年10月31日時点) より、JVCA作成  
Copyright©2018 Japan Venture Capital Association all rights reserved.

# 注目投資分野：Robotics/IoT



SaaS



Fintech

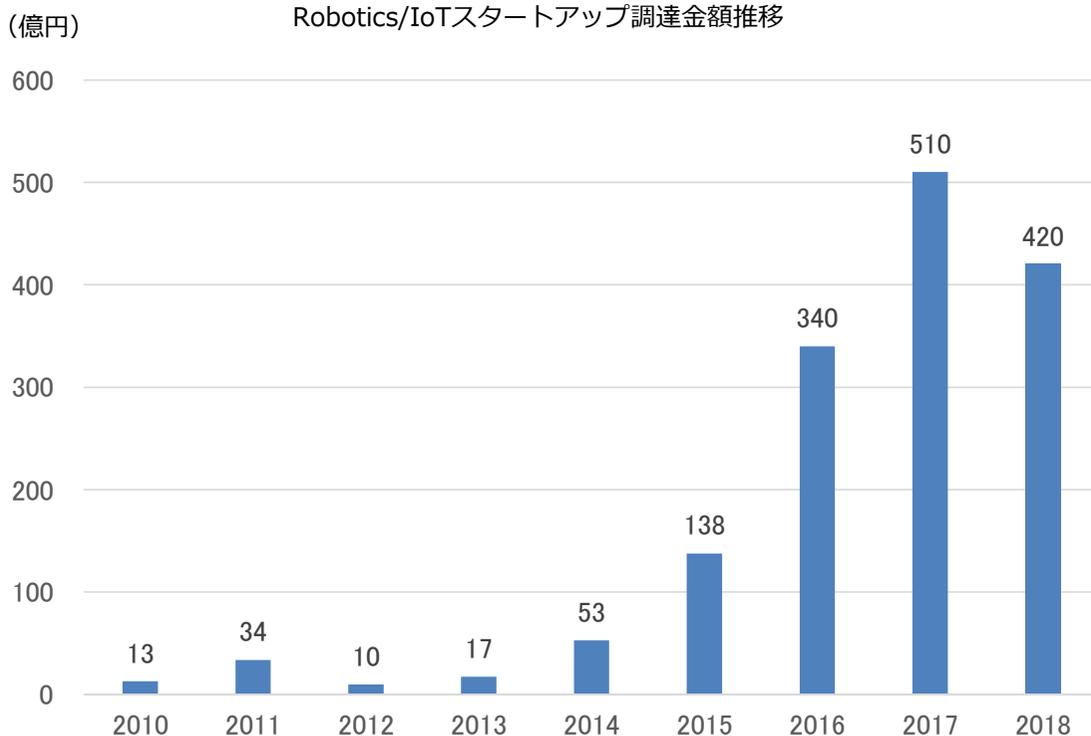


Robotics/IoT



AI

Robotics/IoTスタートアップ調達金額推移



WHILL  
[車椅子]  
50億円



[航空エンジン]  
46億円



[電気自動車]  
24億円



Trillium  
[運輸セキュリティ]  
24億円



[義手]  
20億円



QD LASER  
[レーザーデバイス]  
17億円



WESTUNITIS  
[ウェアラブルデバイス]  
15億円



[水産養殖]  
12億円



[通信デバイス]  
11億円



Photosynth  
[スマートロック]  
10億円



SENSYN ROBOTICS  
[ドローン]  
10億円



Rapyuta Robotics  
[クラウドロボティクス]  
10億円

Source: entrepedia (2018年10月31日時点) より、JVCA作成  
Copyright©2018 Japan Venture Capital Association all rights reserved.

# 注目投資分野：AI



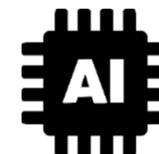
SaaS



Fintech



Robotics/IoT



AI

AIスタートアップ調達金額推移



**Preferred Networks**  
[交通/製造/医療]  
114億円(2017&2018)

**ABEJA**  
[映像解析]  
42億円

**Tier IV**  
Intelligent Vehicle  
[自動運転]  
32億円

**LPixel**  
[医療/画像解析]  
30億円

**COCON**  
[セキュリティ]  
28億円

**LIQUID**  
[セキュリティ]  
25億円

**Ascent**  
[自動運転]  
20億円

**ANYMIND GROUP**  
[マーケティング]  
15億円

**AIM**  
[内視鏡]  
10億円

**cinnamon**  
[業務効率化]  
8億円

**EXAWIZARDS**  
[HR]  
8億円

**Alpaca**  
[マーケット予測]  
7億円

Source: entrepedia (2018年10月31日時点) より、JVCA作成  
Copyright©2018 Japan Venture Capital Association all rights reserved.

# 注目投資分野：その他研究開発型

## 創薬



スコヒアファーマ  
100億円(2017)



BONAC CORPORATION  
ボナック  
47億円(2017)



メガカリオン  
37億円(2017)



HIROTSUバイオサイエンス  
15億円(2018)



ペルセウスプロテオミクス  
14億円(2018)



ノベルファーマ  
12億円(2018)



キュラディムファーマ  
12億円(2018)



キノファーマ  
10億円(2018)



糖鎖工学研究所  
10億円(2018)



ブレイゾンセラピューティクス  
7億円(2018)

## 宇宙



ispace  
103億円(2017/2018)



ASTROSCALE  
84億円(2017/2018)



アクセルスペース  
19億円(2015)



IQPS  
QPS研究所  
23億円(2017)



ALE  
11億円(2016/2017)



インフォステラ  
8億円(2017)

## 素材



Spiber  
61億円(2018)



Times Bridge Management  
TBM  
20億円(2017)



TAVELMOUT  
タベルモ  
20億円(2018)



Kylux  
10億円(2017)

Source: entrepedia (2018年10月31日時点) より、JVCA作成

Copyright©2018 Japan Venture Capital Association all rights reserved.

## 2.日本ベンチャーキャピタル協会の活動

# 日本ベンチャーキャピタル協会（JVCA）概要



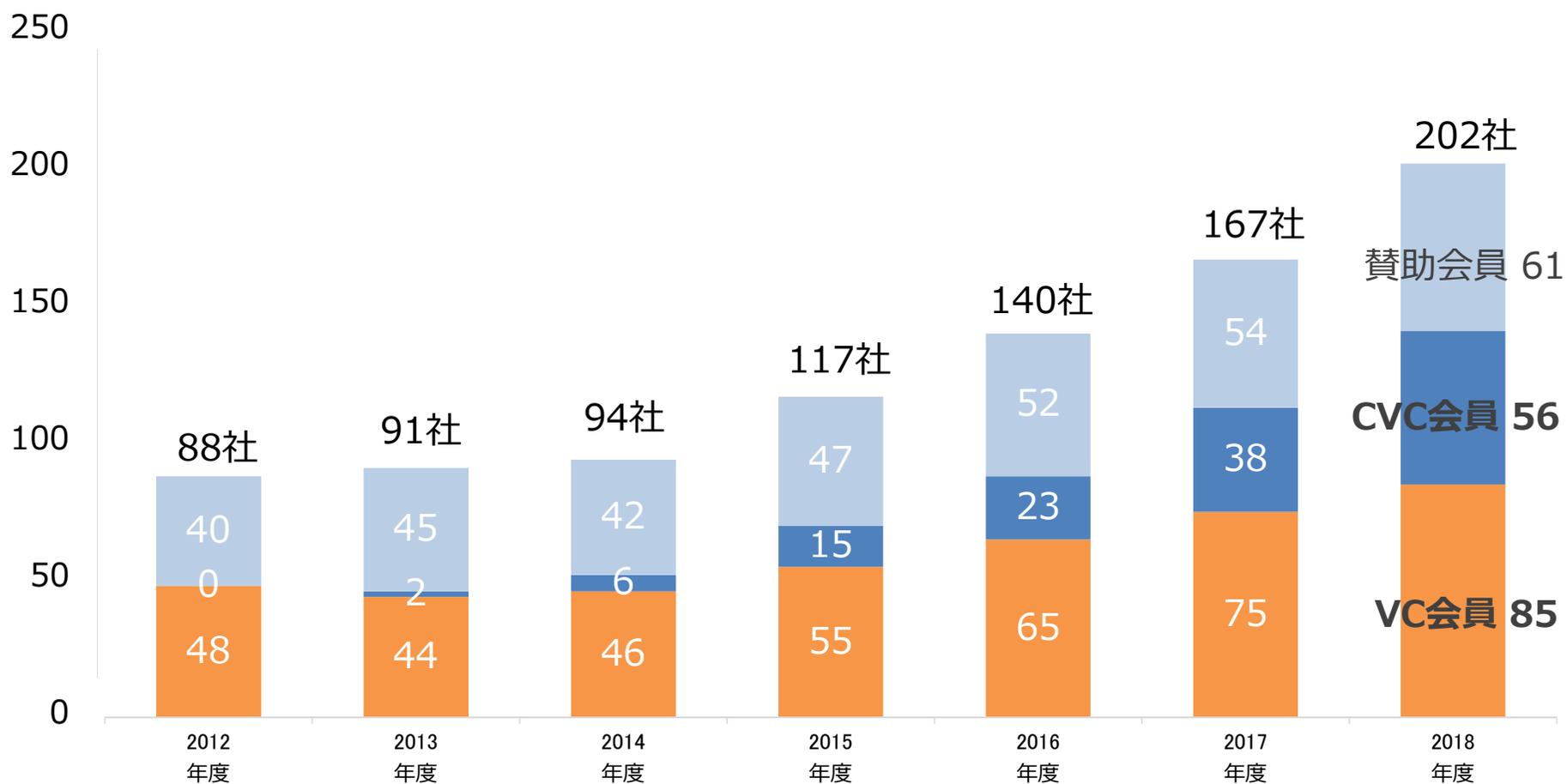
商号 : 一般社団法人日本ベンチャーキャピタル協会  
英文名 : Japan Venture Capital Association  
会長 : 仮屋園 聡一  
所在地 : 東京都港区赤坂一丁目12番32号 アーク森ビル3階  
設立日 : 2002年11月28日  
決算月 : 4月

理事 : (2018年7月20日現在)

会長	仮屋園聡一	株式会社グロービス・キャピタル・パートナーズ	マネージング・パートナー
副会長	赤浦徹	インキュベイトファンド	代表パートナー
副会長	半田宗樹	三菱UFJキャピタル株式会社	代表取締役社長
副会長	中野慎三	伊藤忠テクノロジーベンチャーズ株式会社	代表取締役社長
専務理事	土田誠行	株式会社INCJ	専務取締役・共同投資責任者 (Co-CIO)
専務理事	高野真	D4V合同会社	ファウンダー兼CEO/フォースブスジャパン 代表取締役CEO兼編集長
常務理事	呉雅俊	株式会社TNPパートナーズ	代表取締役社長
常務理事	郷治友孝	株式会社東京大学エッジキャピタル/株式会社東京大学エッジキャピタルパートナーズ	代表取締役社長
常務理事	渡辺洋行	B Dash Ventures 株式会社	代表取締役社長
常務理事	百合本安彦	グローバル・ブレイン株式会社	代表取締役社長
理事	齋藤茂樹	エス・アイ・ピー株式会社	代表取締役社長
理事	鹿島文行	DBJキャピタル株式会社	代表取締役社長
理事	山中卓	モバイル・インターネットキャピタル株式会社	マネージング・ディレクター
理事	柳原藤雄	大和企業投資株式会社	代表取締役社長
理事	伊佐山元	株式会社WiL	代表取締役
理事	David Milstein	Eight Roads Ventures	マネージング・パートナー 日本代表
理事	松本 季子	株式会社ジャフコ	執行役員
理事	田島 聡一	株式会社ジェネシア・ベンチャーズ	代表取締役
監事	轟芳英	有限責任あずさ監査法人	企業成長支援本部 パートナー 公認会計士
監事	鈴木真一郎	EY新日本有限責任監査法人	企業成長サポートセンター長 IPOリーダー シニアパートナー 公認会計士
監事	滝野恭司	有限責任監査法人トーマツ	トータルサービス事業部 (TS事業部) パートナー公認会計士

# 協会の会員企業数推移

会員企業数は直近4年で2倍に。VC会員と共にCVC会員の伸びが大きい。



# 協会の参画者の変化からみてとれること

この数年で、VC単独からオープンイノベーションのコミュニティに発展

- ・第四次産業革命の本格化による国内大企業およびグローバル企業のスタートアップエコシステムへの関心の高まり
- ・特に、スタートアップの評価および連携ノウハウ獲得への期待が大きい

従来  
(金融機関係VC)

三菱UFJキャピタル株式会社

大和企業投資  
Daiwa Corporate Investment

DBJ  
日本政策投資銀行グループ

池田泉州キャピタル

独立系VC・グローバルIT企業  
(2015-16年頃)

独立系・大学系VC    グローバルIT企業

JAFCO

SBI Investment

WiL  
WORLD INNOVATION LAB

DOGAN

UTokyo IPC  
Innovation Platform for The University of Tokyo

OUVC  
ORIGINE INNOVATIONS

Microsoft

Google

aws

salesforce

イノベーションを志向する大企業  
(2017-18年頃)

MIZUHO

SoftBank

りそな銀行

KDDI  
Designing The Future

農林中央金庫

松竹

JP HOLDINGS 日本郵政

講談社  
おもしろくて、ためになる

ヤマトホールディングス

JTB

SONY

JR東日本スタートアップ株式会社  
JR East Start UP Co., Ltd.

住友林業  
木と生きる幸福

SAP

TEPCO

JT

## ミッション：使命

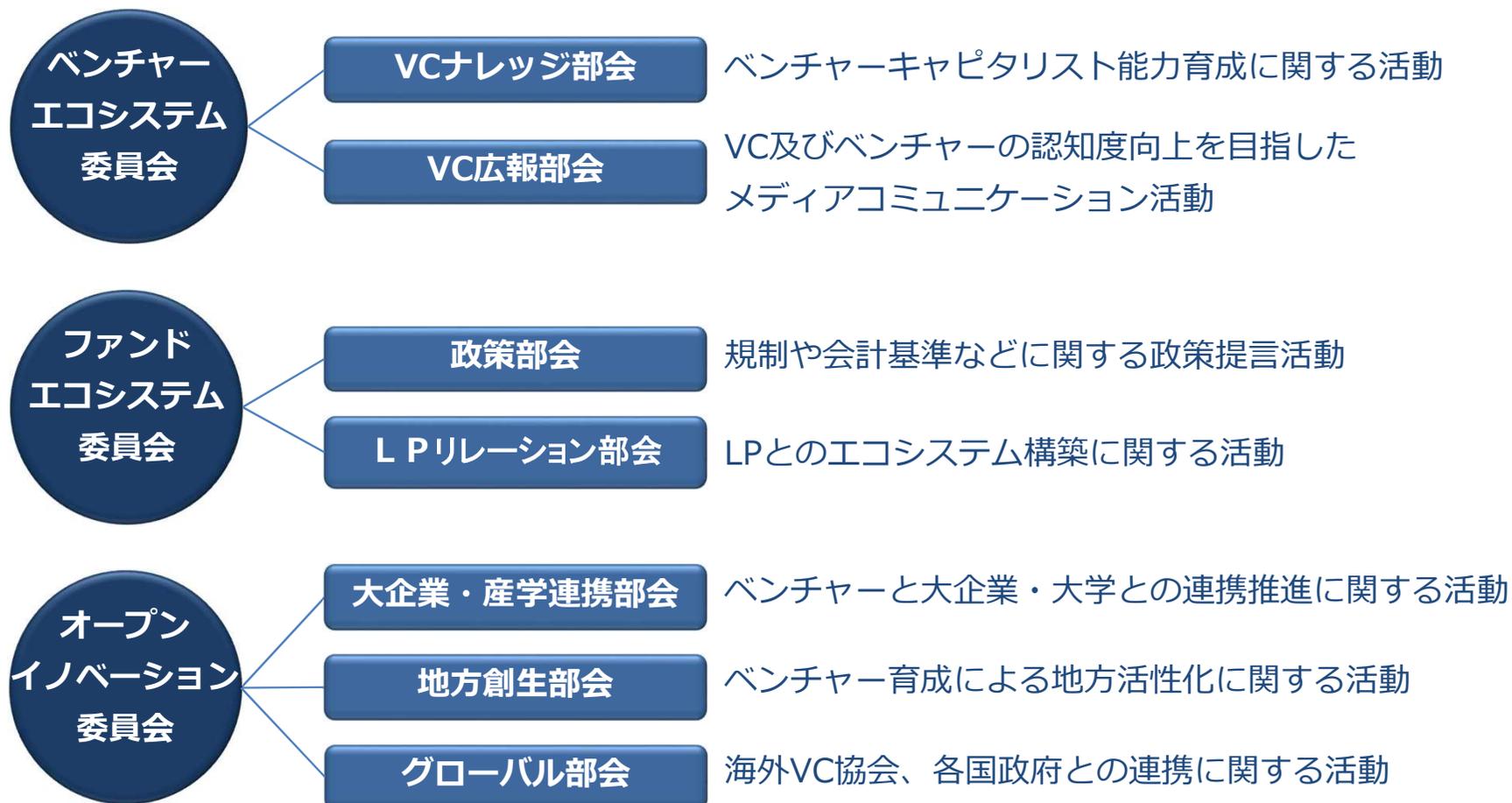
ベンチャーエコシステムの発展拡大による新産業創造を通じて、日本発世界経済の発展に寄与する

## ビジョン：目的

1. ファンドレイズ  
VC資金調達額の向上、GPファンドレイズ活動支援
2. バリューアッド  
投資・付加価値活動の質量向上  
(キャピタリスト/起業家/テーマ)
3. オープンイノベーション  
産官学・大企業も巻き込んだイノベーション・ジレンマの打開
4. 人材育成  
ベンチャーキャピタリスト育成および起業家・プロ経営者育成支援

## バリュー：姿勢

1. 協会を「社会的存在」として、大規模な産業・企業創造を目指し、政府・省庁と繋がり、アドバイスを行う立場にする
2. 協会運営を「戦略」的に考え、ビジョン・イシュー・マイルストーン等を導入し運営する
3. 協会を、会員成功のための「互助会」とする



## ベンチャーキャピタリスト研修

- ベンチャーキャピタリスト育成を目的とする業界統一の研修を2004年から開始し、これまでに1000名を超える受講生を輩出
- 講師陣は第一線で活躍するキャピタリストが務め、ベンチャーキャピタリスト（投資担当者）に求められる知識・スキルを体系的に学習可能
- 2019年1月22日、過去の受講生も含めた同窓会「キャピタリスト研修リユニオン」を開催、“30代GPに聞く自分の強みの作り方”と題してお二方の先輩GPによるパネルディスカッションも実施



## メディアプレゼンテーション

- メディア関係者に向け、ベンチャーキャピタル業界およびスタートアップの最新動向をご紹介
- 2017年5月は、フィンテック領域の“運用・融資・送金”の3社（株式会社FOLIO・Global Mobility Service株式会社・株式会社Kyash）の経営者が、2018年2月は、フロンティアテック（宇宙）領域から3社（株式会社ispace・株式会社アクセルスペース・株式会社アストロスケール）の経営者がご登壇。
- 2018年7月は、2017年のベンチャー調達動向の調査説明に加え、注目投資領域であるブロックチェーン業界から2社（株式会社ALIS・株式会社Tokyo Otaku Mode）の経営者がご登壇し、パネルディスカッションを実施
- 2019年1月は、年頭にあたり「2019年 スタートアップの動向を占う」（株式会社gumi 國光宏尚氏・UBS証券株式会社 武田純人氏）と、「SDGsベンチャー特集」（ライフイズテック株式会社・READYFOR株式会社）と題した2本のパネルディスカッションを実施



## 平成27年金融商品取引法改正等に係る業界意見集約および啓蒙活動

- 金融商品取引法が2015年6月3日に改正。併せて「金融商品取引法改正等に係る政令・内閣府令」も改正され、2016年3月1日に施行
- 多くのVCが該当する「適格機関投資家等特例業務届出者」に対して新たな行為規制が適用された
- 金融庁の改正意図・主旨も踏まえつつ、一方で実務レベルで対応可能な内容となるよう、業界代表として見直し案に対する業界意見の集約と摺り合せに取り組み
- 改正内容について業界への周知啓蒙を目的とした説明会を東京・大阪にて実施
- 業界団体として広く周知し、啓蒙活動を進める



## ファンドマネジメント勉強会

- 2017年11月29日「VCファンドの公正価値評価実務に関する解説&交流会」  
VC業界のファンド運営能力強化を目的としたコントローラー向けの勉強会・交流会をJVCAとして初めて開催。  
ファンド管理業務を遂行する担当者約40名が参加
- 2018年2月6日、日本投資顧問業協会主催“FMアナリスト研修”  
ファンドエコシステム委員会 村田委員長が登壇し、80名近い日本投資顧問業協会の会員向けに講師として登壇
- 2018年10月12日「ファンドマネジメント勉強会」  
経済産業省より2018年4月2日に公開された「投資事業有限責任組合契約（例）及びその解説」について勉強会を開催



## CVC/オープンイノベーションフォーラム & フォローアップセミナー

- JVCAでは大企業とベンチャー企業/VCとの連携を促進する目的のもと、フォーラムを毎年開催
- 第7回目のCVC/オープンイノベーションフォーラム（2018年11月）  
「起業家から選ばれるCVCの在り方とは？」と題し、千葉功太郎氏、メルカリ 小泉文明氏、ラクスル 永見世央氏  
「オープンイノベーションを成功させるために」と題し、KDDI/mediba江幡智広氏、ソニー 土川元氏、パーソル 岩田亮氏  
によるパネルを実施、130名を超える参加者にお集まりいただき、カンファレンス後の懇親会も大変盛況の後に閉幕
- 2019年2月にはフォーラムのフォローアップイベントとして、CVC会員限定のラウンドテーブルを開催
- 2018年4月は新規ご入会のCVC会員同士の交流会「CVC新規会員懇談会」を初開催、2019年4月も開催予定



## 大学発ベンチャー創出シンポジウム

- JVCAと文部科学省との共催シンポジウム  
前年に続き2019年1月に東京大学伊藤国際学術研究センター伊藤謝恩ホールにて開催  
大学関係者とVC/CVCが集う貴重な機会として、300名を超えるお申込みがあり、大学教員、産学連携ご担当者、VC/CVC、自治体、省庁・国立機関、企業が参加
- 大学発ベンチャー起業家(Spiber、クリングルファーマ、自立制御システム研究所、Finatext)および、地方大学にてエコシステム作りに尽力されている教授の方々によるパネルディスカッションならびにVC/CVCピッチが行われた



## 地方創生VCトップ懇談会

- 各地域で活躍されているVC各社のトップ及び、業界関係者に年に1度東京以外にお集まり頂き、地方のスタートアップエコシステムについてのベストプラクティス共有や意見交換を実施
- 第1回地方創生VCトップ懇談会は2015年5月に福岡にて開催、第2回は同年10月に広島にて、第3回は2016年10月に仙台にて、第4回は2017年10月に熊本にて実施
- 2018年10月は「第5回地方創生VCトップ懇談会(中四国)」と題し愛媛松山にて、地元自治体、経済団体、金融機関、東京から経済産業省、金融庁、東京証券取引所、中小企業基盤整備機構が参加、「ベンチャー型事業承継」「『投資契約ガイドライン』活用に向けて」の2セッションを実施



## 「Global Venture Capital Congress」(GVCC)

## 「Asia VC&PE Council」(AVCPEC)等 各種海外カンファレンスへの出席

### GVCC ~Global Venture Capital Congress~

- 米国Terry McGuire氏が主催。世界のVC/PE協会が集まり、各国のロビー活動、規制問題、ファンド投資家と運営者間のコミュニケーション、各種データ整備、クロスボーダーディールの創出等について課題共有、討議を実施
- 2016年9月カナダ バンクーバー開催、2018年4月オーストラリア シドニー開催に、JVCAからも出席
- GVCC(ベンチャーキャピタル協会世界会議)の2020年日本招聘予定



### AVCPEC ~Asia VC&PE Council~

- アジアにおける起業促進のための環境整備、そしてVC/PE業界の発展に向けた協力を主旨に掲げ発足
- アジア各国のVC /PE協会が集まり、各国におけるVC/PEマーケット動向や課題などを共有

