

# 投資事業 エアトリCVCLレポート Vol.3

～社会貢献を目指す～

株式会社エアトリ  
東証プライム:6191  
2022/6/29 公表版

# エアトリ

～投資先IPO毎の寄付により社会貢献を目指す～

SDGsへの取り組みおよび社会貢献の一環として

投資先のIPO毎に一般社団法人 日本未来スポーツ振興協会への寄付を実施

1. エアトリCVCアワードについて
2. 投資方針
3. 投資実績
4. 回収実績
5. IPO実績
6. 投資先の状況
7. 新規投資先の紹介

・本資料は、主に半年に一度実施している投資先面談の内容に基づいて作成しております。

## 2022年秋にエアトリCVCアワードの開催決定！

投資先及び関係者をご招待し、バリューアップに貢献するイベントを開催いたします。



# IPOの蓋然性が高い成長企業への投資を実行

幅広い投資領域で投資を実行し、上場経験豊富な経営陣によるメンタリング、投資先のリアルな経験に基づく見識の提供、事業支援、管理体制構築支援などIPOに必要な支援を実施

## 投資方針

- 成長企業への投資を通じて、投資先企業の企業価値向上によるリターンを得ること及び投資先企業との協業等によるシナジー追求、エアトリ経済圏の拡大を目指しております。
- 投資事業はエアトリグループ主要5事業の1つであり、日々のモニタリングに加え経営陣自ら半年に一度の投資先面談を実施するなど力をいれています。
- 「事業の成長性及びリターン確度」「エアトリ経済圏とのシナジー」「経営陣及び管理体制」を重視して、IPOの蓋然性が高い企業へ投資しております。
- 投資領域はエアトリ経済圏の将来的な拡大を企図して、幅広い分野への投資を実行しております。
- SDGsへの取り組みおよび社会貢献の一環として、投資先がIPOする毎に、経済的事情・環境的な事由によりスポーツに取り組むことが難しい子どもたちへスポーツが出来る環境・サービスを提供する一般社団法人 日本未来スポーツ振興協会への寄付を実施しております。

## 強みと支援体制

### メンタリング

#### ＜上場経験豊富な経営陣によるメンタリング＞

・エアトリを立ち上げマザーズ上場、東証一部上場、子会社上場、関連会社上場を実現した経営陣によるメンタリング

### 見識の提供

#### ＜投資先のリアルな経験等に基づく見識の提供＞

・上場準備の過程で直面したハードシングスなどの投資先のリアルな経験、エアトリグループの上場準備経験等に基づく見識の提供

### 事業支援

#### ＜売上、マーケティング、開発など幅広い支援＞

・エアトリ会員へのサービス提供などの連携  
・エアトリグループ会社のリソースを活用したソフトウェア開発における協業

### 管理体制構築支援

#### ＜管理体制構築に必要な紹介、アドバイス等＞

・主幹事証券会社、監査法人のご紹介  
・ショートレビュー対応のアドバイス  
・管理体制構築に関するアドバイス

＜子会社上場・関連会社上場を実現 / 上場準備中の子会社＞



【東証スタンダード:4059】



【東証グロース:4260】

## 投資先IPO毎に日本未来スポーツ振興協会へ寄付を実施

SDGsへの取り組みおよび社会貢献の一環として  
一般社団法人 日本未来スポーツ振興協会への寄付を実施  
今後も投資事業を通じて継続した社会貢献を目指してまいります。

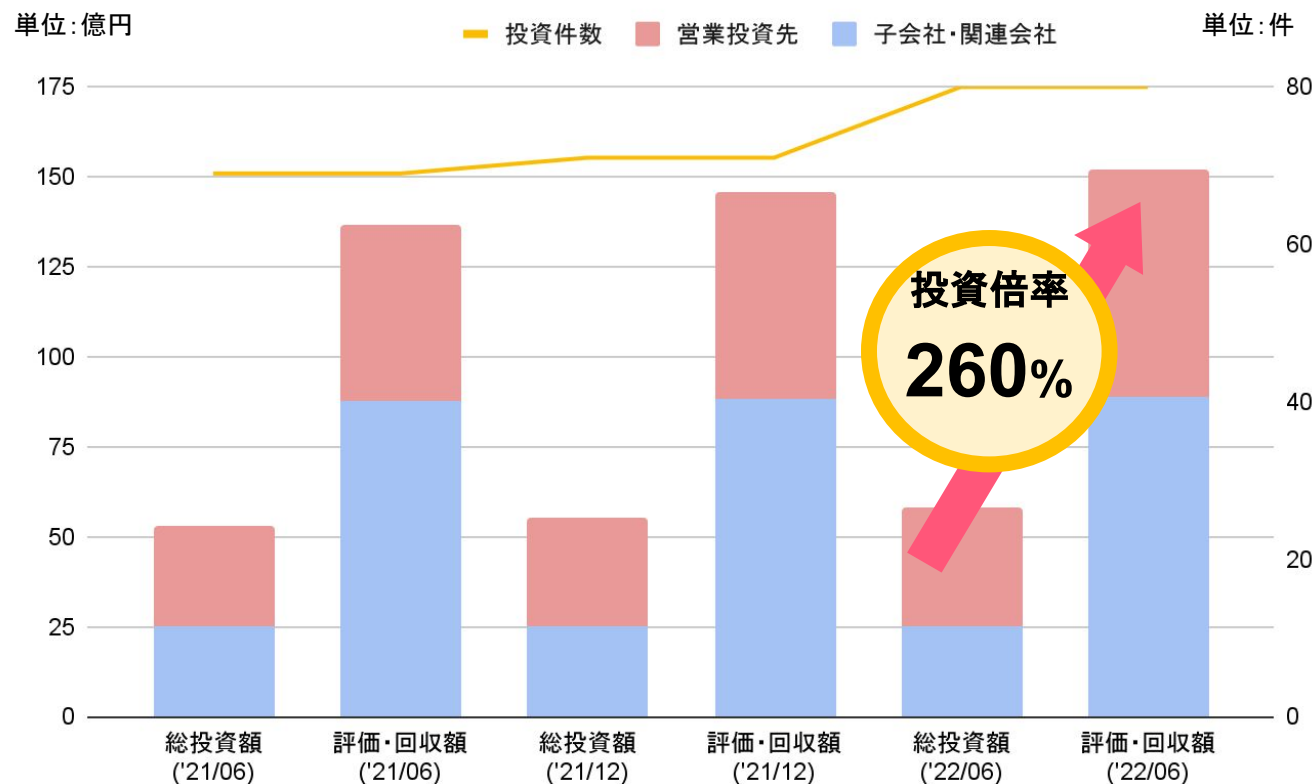


■一般社団法人 日本未来スポーツ振興協会 <https://jif-sports.or.jp/>

当団体は、各家庭における経済的事情・環境的な事由により、スポーツに取り組むことが難しい子どもたちが、手ぶらで気軽にスポーツに親しめる環境を整えるため、無償で用具の提供を行っております。誰もがスポーツを楽しむ環境づくりをサポートし、年々減少し続ける国内スポーツ競技人口の増加と共に、一人ひとりの豊かな人格形成と成長を目指しています。

# IPOを目指す子会社・関連会社含めた総投資は80社/58億円 回収済・直近評価額合計は152億円と堅調に推移

## <総投資額及び評価・回収額実績>



### 営業投資は2017年から77社、33億円を投資

IPOを目指す優良ベンチャー企業を中心に、2017年から約5年で77社、33億円の投資を実行。直近評価額は63億円と堅調に推移。

### 子会社・関連会社3社、25億円を投資

子会社上場・関連会社上場を実現/上場準備中の子会社3社への投資額は25億円。直近評価額は89億円と堅調に推移。

### 回収・直近評価額の合計は152億円、倍率260%

EXIT済みの投資回収額及び保有株式の直近評価額の合計は152億円。投資額58億円に対する倍率は260%と、堅調なTVPI(投資倍率)を確保。

※投資額の合計にはまぐまぐ・ハイブリッド以外の上場株式、ファンドへの投資は含まない

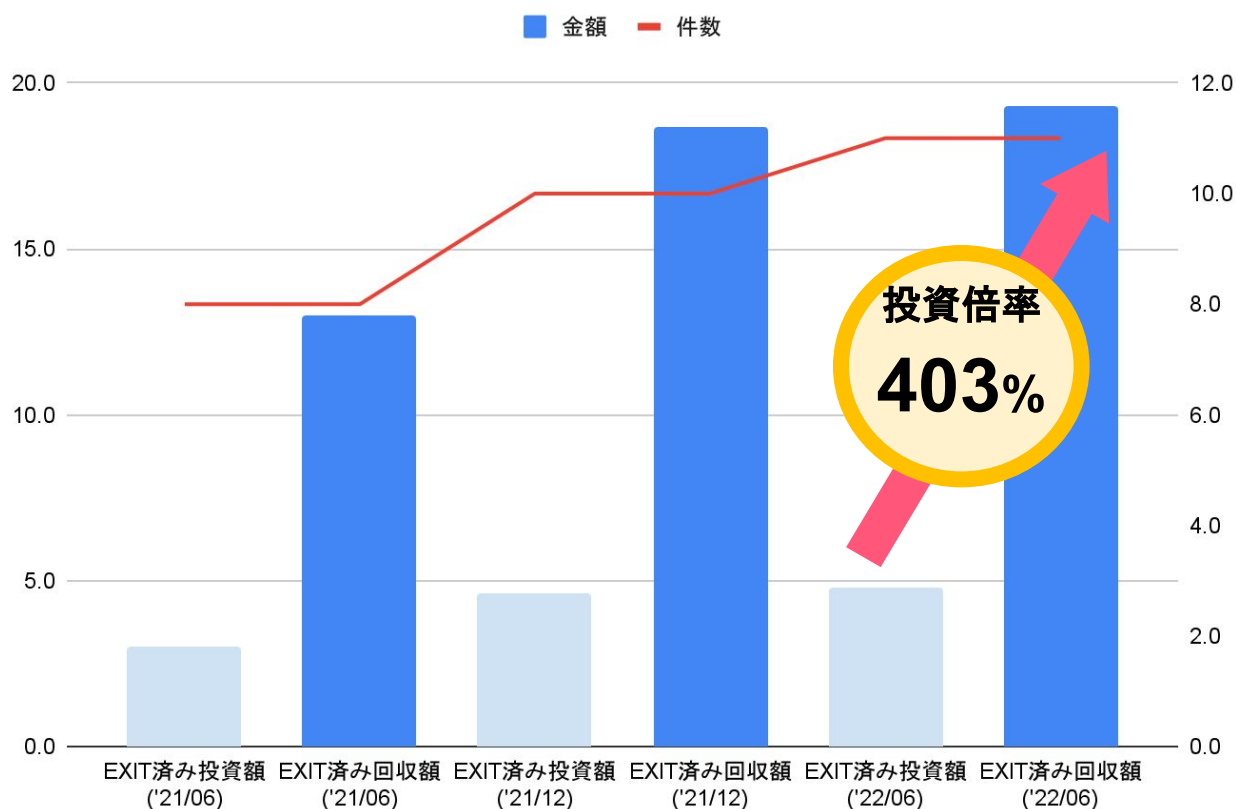
※回収・直近評価額の合計は、売却済株式の売却額と保有株式の評価額の合計

※上場子会社、上場関連会社については、レポート公表日前月末の株価で集計

Copyright © AirTrip Corp. All Rights Reserved.

# IPO及びEXITで資金回収済みの金額は19億円 回収済案件投資額5億円に対し**403%**のリターンを回収

＜IPO及びEXIT案件回収額実績＞



投資先IPO11社及び株式譲渡EXITで19億円を回収

IPO及び株式譲渡によるEXITにより、19億円回収、403%のリターンを実現。前回公表時よりさらに回収が進捗。

回収不可と判断した案件は数社

- 会社清算等：2社
  - ・株式会社テクニークコンサルティング（本社：東京都中央区、代表取締役兼CEO：佐藤吉広）
  - ・LS株式会社（本社：東京都中央区、代表取締役：梁 穎希）
- 休眠：2社
  - ・株式会社ダズル（本社：東京都渋谷区、代表取締役CEO：山田 泰央）
  - ・CMN株式会社（本社：福岡県福岡市博多区、代表取締役：山下 恵助）

# 投資先IPO実績は11社(うち子会社上場1社・関連会社上場1社) 毎期継続的にIPO実績を積み上げ



上場



メンタルヘルステクノロジーズ  
【東証グロース:9218】2022年3月上場  
公募60億円、初値84億円



ハイブリッドテクノロジーズ 関連会社上場  
【東証グロース:4260】2021年12月上場  
公募49億円、初値78億円



ラストワンマイル  
【東証グロース:9252】2021年11月上場  
公募46億円、初値68億円



ROBOT PAYMENT  
【東証グロース:4374】2021年9月上場  
公募69億円、初値139億円



ヘッドウォーターズ  
【東証グロース:4011】2020年9月上場  
公募20億円、初値263億円



まぐまぐ 子会社上場  
【東証スタンダード:4059】2020年9月上場  
公募22億円、初値92億円



サイバーセキュリティクラウド  
【東証グロース:4493】2020年3月上場  
公募92億円、初値212億円



AI CROSS  
【東証グロース:4476】2019年10月上場  
公募38億円、初値69億円



ブランディングテクノロジー  
【東証グロース:7067】2019年6月上場  
公募24億円、初値77億円



ピアラ  
【東証プライム:7044】2018年12月上場  
公募76億円、初値175億円



和心  
【東証グロース:9271】2018年3月上場  
公募44億円、初値125億円



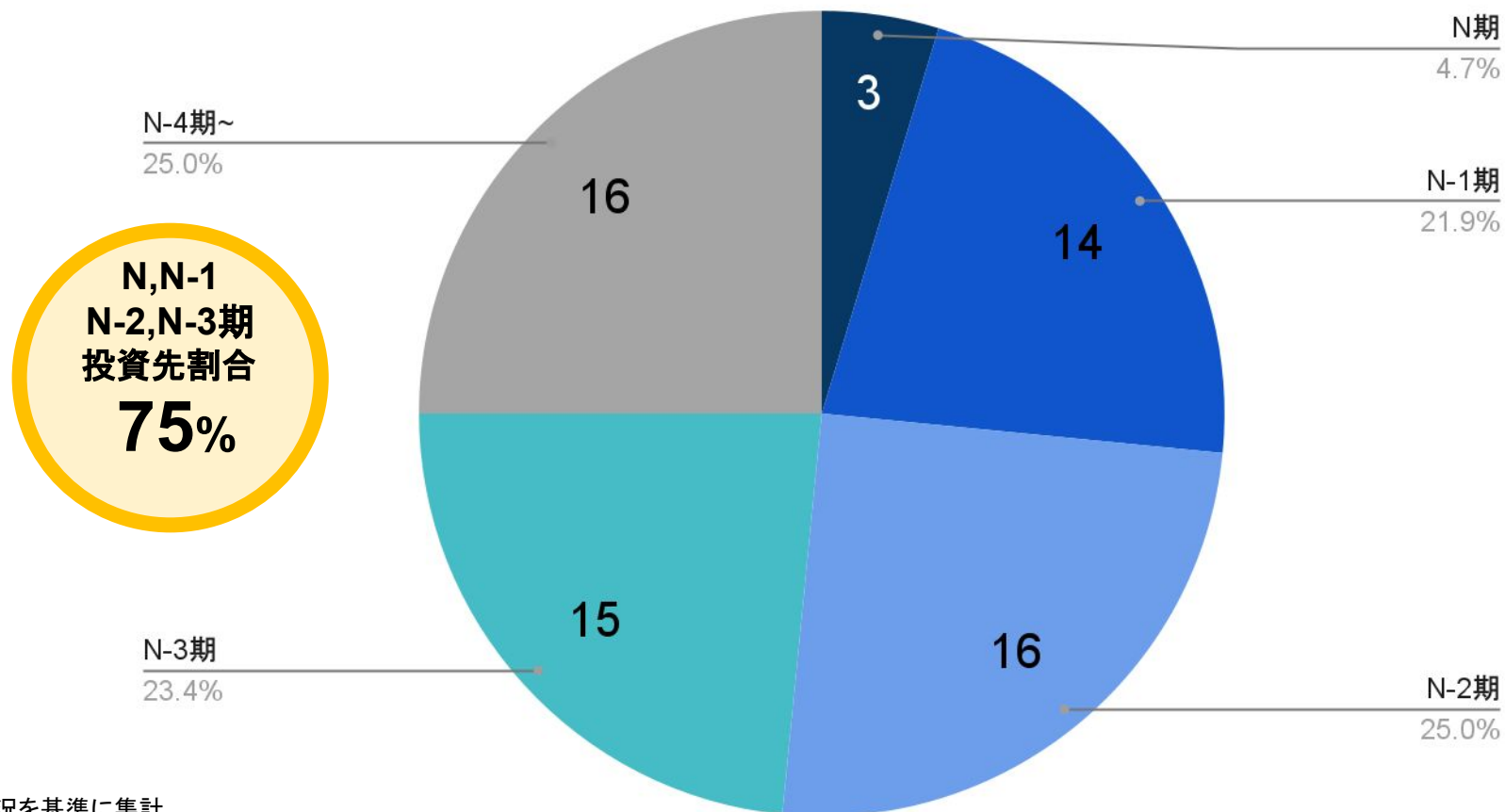
# 累計営業投資先77社 総投資額約33億円

※2022年5月末時点



※子会社・関連会社への投資(3社、総投資額25億円)は含まずに集計

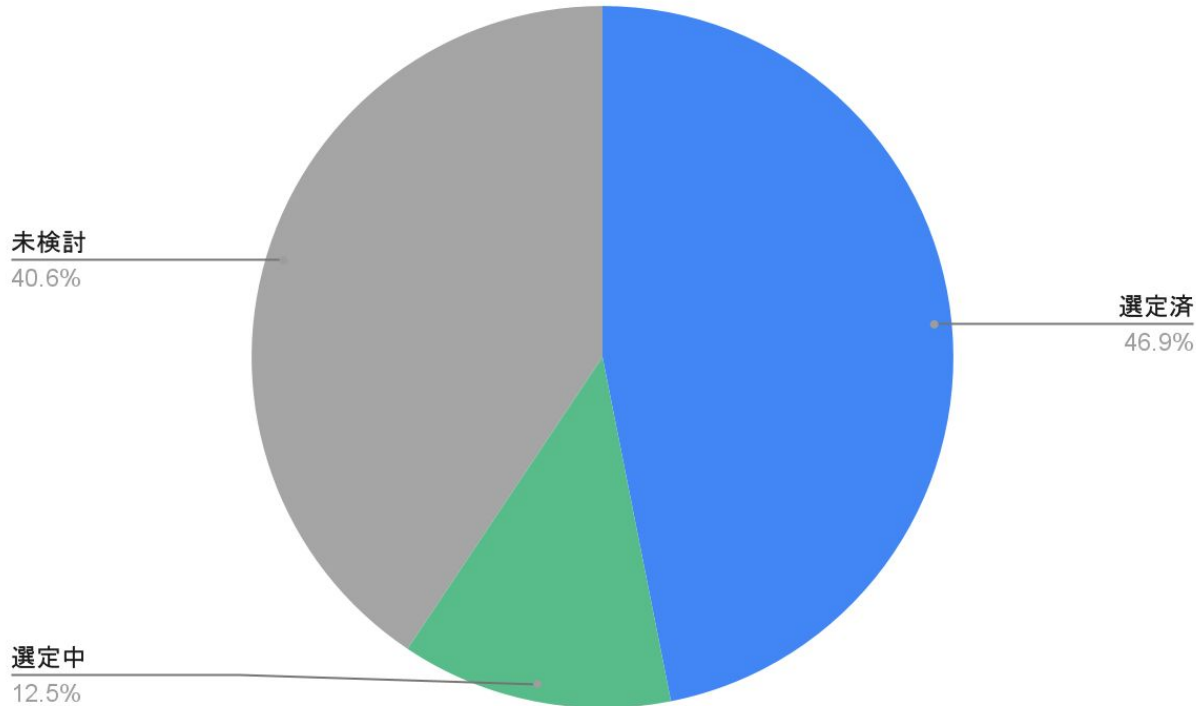
## N-3期まで進捗している投資先の割合は75% 今後、毎期複数社のIPOを見込む



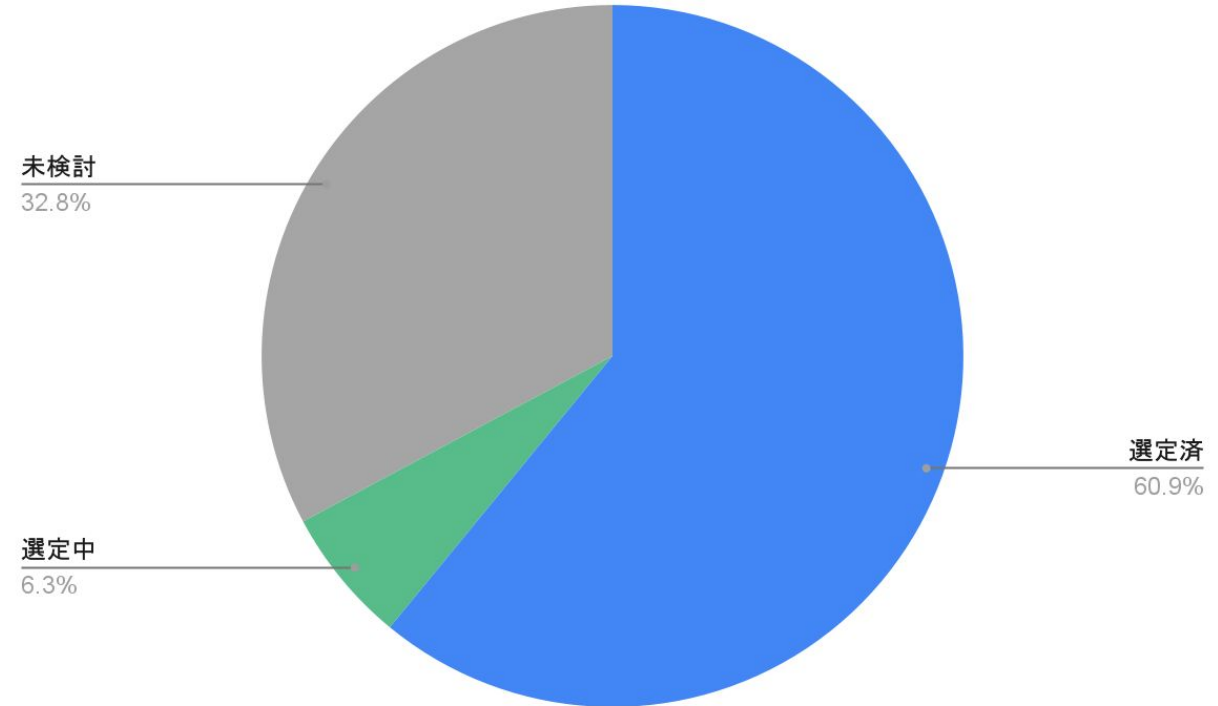
※円グラフ内の数値は社数  
※2022年7月1日時点の見込み状況を基準に集計

# 半数超の投資先がIPO準備で重要な 主幹事証券及び監査法人を選定している

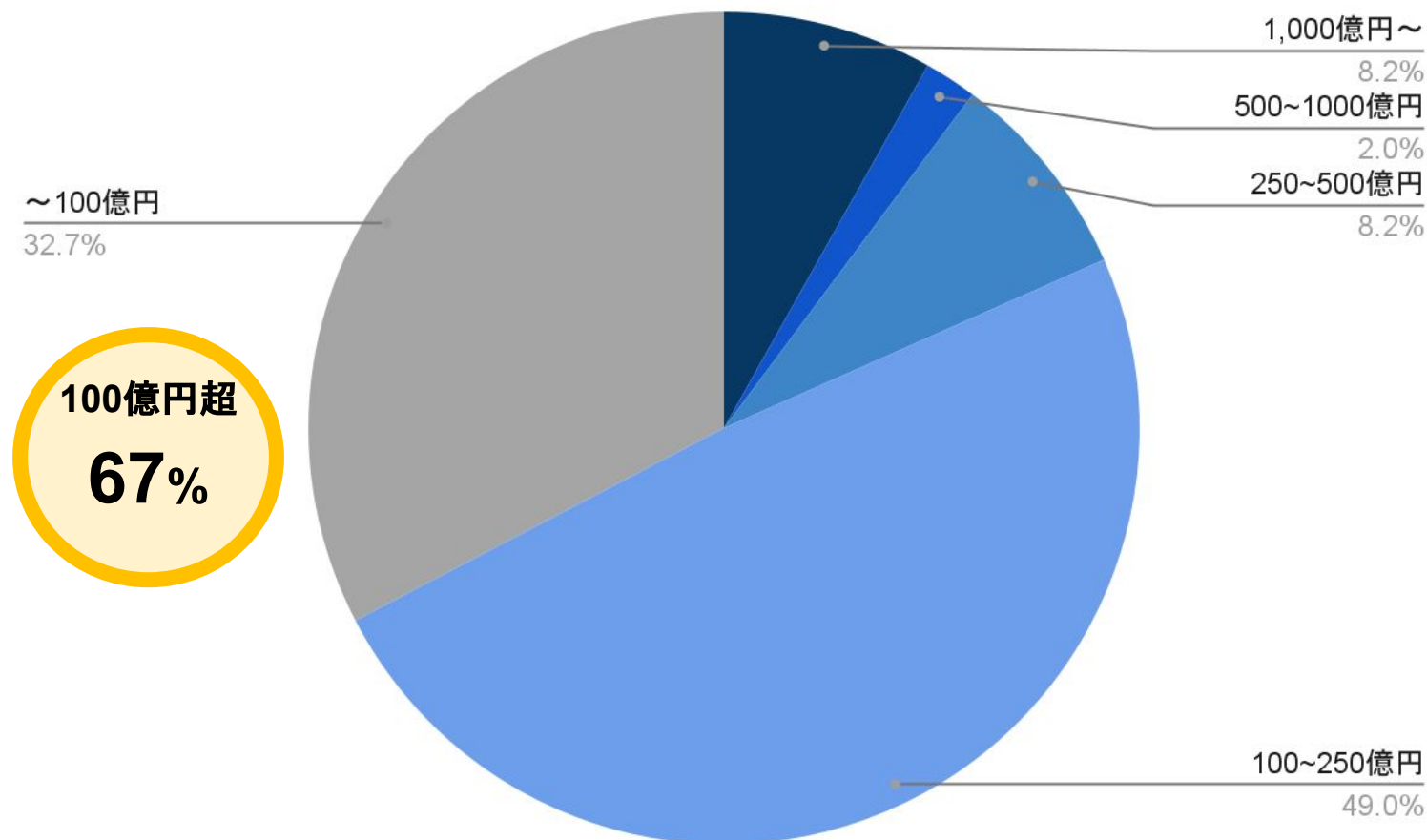
主幹事証券の選定状況



監査法人の選定状況



# グロース市場へのIPOの中央値を超える IPO時の時価総額100億円超を目指す投資先は67%



※2021年マザーズ市場(≒現グロース市場) IPO想定公募価格ベース時価総額の中央値が約 100億円(当社集計)

※想定公募価額が未定の会社を除外して集計

Copyright © AirTrip Corp. All Rights Reserved.

## 2021年12月以降の新規投資先は10社 有望な新規投資先を継続的に発掘・投資



株式会社ファーストキャビンHD (2021年12月出資)  
【URL: <https://first-cabin.jp/>】

飛行機のファーストクラスをイメージした新しいスタイルのコンパクトホテル「ファーストキャビン」を運営



株式会社M&A DX (2021年12月出資)  
【URL: <https://subaru-inc.co.jp/>】

アナログ領域とデジタル領域を融合したM&A・相続・事業承継に関する総合ワンストップサービス事業を展開



EDGE株式会社 (2022年1月出資)  
【URL: <https://edge-inc.co.jp/>】

コロナ禍において顕在化した人事・組織課題の解決に特化したコミュニケーションプラットフォーム「エアリーシリーズ」を提供



KP TECHNOLOGIES

株式会社KP TECHNOLOGIES (2022年3月出資)  
【URL: <https://www.kp-tech.co.jp/>】

建設請負で発生する書類を一括管理するクラウド型受発注プラットフォーム「建設PAD」を運営



Gazelle Capital

Gazelle Capital2号ファンド (2022年3月出資)  
【URL: <https://gazellecapital.vc/>】

レガシー産業にDX化をもたらす、創業期のIT企業に特化して投資を行うベンチャーキャピタル



株式会社コーンテック (2022年3月出資)  
【URL: <https://corntec.jp/>】

AIとビッグデータを活用した家畜管理サービス「PIGI(ピギ)」により畜産DX化をサポート



株式会社ネットオン (2022年4月出資)  
【URL: <https://neton.co.jp/>】

2022年4月時点で国内累計46,000超の事業所が利用する採用業務クラウド「採用係長」を提供



株式会社HUMAN LIFE (2022年5月出資)  
【URL: <https://humanlife.co.jp/>】

クラウドSIMを利用した国内外で利用できるモバイルデータ通信事業「ZEUS WiFi」をはじめ、インターネット回線の販売を主軸に多様な事業を展開



株式会社ジールコミュニケーションズ (2022年5月出資)  
【URL: <https://zeal-c.jp/>】

デジタルリスクコンサルティングやレピュテーションリスクサービスを提供するリーディングカンパニー



プライム・ストラテジー株式会社 (2022年5月出資)  
【URL: <https://www.prim-strategy.co.jp/>】

「KUSANAGI Stack」の開発を通じて各分野のハイパーオートメーションの実現に取り組むクラウドインテグレータ

# 飛行機のファーストクラスをイメージしたコンパクトホテル の運営及びフランチャイズ本部として事業展開をする ファーストキャビンHDと資本業務提携！

## 会社概要



会社名:株式会社ファーストキャビンHD

事業内容:コンパクトホテルの運営及びフランチャイズ本部事業

設立:2019年4月

代表者:代表取締役社長 米良 浩幸

資本金:1,400百万円

URL:<https://first-cabin.jp/>

## コンパクト客室「CABIN」概要



飛行機のファーストクラスをイメージした新しいスタイルのコンパクトホテル

ビジネスホテルよりリーズナブルでカプセルホテル並の料金で宿泊可能

全施設最寄り駅から徒歩 5分以内

終電を逃した際、飛行機の遅延など、移動に困ったときの急な利用に便利  
宿泊のみならず、ショートステイも時間単位で利用可能

短時間でリフレッシュできビジネス、プライベート様々なシーンで活躍

# M&A・相続・事業承継に関する総合サービス事業を展開する M&A DX社と資本業務提携！

## 会社概要

# M&A DX

会社名:株式会社 M&A DX

事業内容:M&A・相続・事業承継に関する総合サービス事業

設立:2018年1月

代表者:代表取締役 牧田 彰俊

資本金:5百万円

URL:<https://subaru-inc.co.jp/>

## サービス概要



アナログ領域とデジタル領域を融合した M&A・相続・事業承継に関する総合ワンストップサービス事業を展開

15サービスを内製化することによりワンストップで満足度の高いサービスを提供

専門家率70%を超える「人材力」、過去の実績やニーズを蓄積したデータを活用した「データマッチング」、東京・名古屋・大阪を中心に全国の金融機関・土業等と連携する「ネットワーク力」に長ける

最短21日のスピード感のある M&A成約実績

# テクノロジーの力を駆使しコロナ禍において顕在化した 人事・組織課題を解決する「エアリーシリーズ」を運営する EDGE社と資本業務提携！

## 会社概要



会社名:EDGE株式会社

事業内容:人事課題、組織課題解決事業

設立:2017年4月

代表者:代表取締役 佐原 資寛

資本金:61百万円

URL:<https://edge-inc.co.jp/>

## 「エアリーフレッシュクラウド」サービス概要



内定者フォローの無駄を省くサービス

累計利用者数5,479社で、導入した98.6%が「内定辞退防止に効果があった」と回答  
「eラーニングアワード2021」AI・人工知能特別部門賞および第6回IMS Japan賞特別賞を受賞

これまで主観でしか捉えることができなかった1on1を定量的かつ客観的に評価することで、自社における1on1の実態を正しく把握することができ、課題を可視化



# 建設業界に特化したプラットフォーム「建設PAD」を運営する KP TECHNOLOGIES社と資本業務提携！

## 会社概要



**KP TECHNOLOGIES**

会社名:株式会社KPtechnologies

事業内容:建設業に特化したサービス業

設立:2020年2月

代表者:代表取締役社長 青木陽

資本金:63百万円

URL:<https://www.kp-tech.co.jp/>

## 「建設PAD」サービス概要



テクノロジーの介入により、建設請負で発生する契約から受発注、請求に発生する書類をクラウド上で一括管理し、書類業務に関わる方がいつでもどこでも閲覧・共有・保管が可能になるクラウド型受発注プラットフォーム

建設業界の現場とデジタルの共生基盤を構築することでイノベーションを促進させ、インターネットがもたらす産業改革に最適化したエコシステムの研究から社会実装を担い、レガシー産業への新たな価値創造を目指す

# SaaS、DX事業に挑戦する創業期の未上場企業を対象に投資を行う Gazelle Capital2号ファンドへ出資！

## 会社概要



会社名:Gazelle Capital株式会社

事業内容:創業初期のスタートアップ企業への投資・支援活動

設立:2019年5月

代表者:石橋 孝太郎

URL:<https://gazellecapital.vc/>

## Gazelle Capital2号ファンド

bring transformation  
into legacy industries

Gazelle Capital株式会社が組成した Gazelle Capital2号投資事業有限責任組合が運営管理するファンド

レガシー産業にITやインターネットの力で切り込んでいく起業家を中心に投資をする、企業の創業期かつ、SaaS・DXの領域に特化したVCファンド

レガシー産業は技術革新や効率的な経営などに課題を抱えており、政府方針でもあるDXを推進することで、新たな可能性をもたらす

# AIとビッグデータを活用する家畜管理サービス「PIGI」を提供する 株式会社コーンテックと資本業務提携！

## 会社概要

The logo for CORNTEC, featuring the word "CORNTEC" in a bold, yellow, stylized font with a thick black outline.

会社名:株式会社コーンテック

事業内容:養豚プラントの設計・施工・コンサルティング

設立:2019年10月

代表者:代表取締役社長 吉角裕一郎

資本金:52百万円(資本準備金含む)

URL:<https://corntec.jp/>

## 家畜管理サービス「PIGI(ピギ)」概要



カメラの映像解析から豚の個体数を特定、さらには体重を判別し、これらの推移データを出荷予測などに活用することを実現し、勘と経験に頼らず、人の介在を減らす畜産 DX化をサポート

長時間の体重測定を大幅に短縮し、労力・時間問題を解決

熟練の必要性がないため、誰でも測定が可能

AIの高い測定精度により、肉質の低下を防止

# 中小企業の採用課題を解決する採用業務クラウド「採用係長」を提供する 株式会社ネットオンと資本業務提携！

## 会社概要



会社名:株式会社ネットオン

事業内容:クラウド型採用支援ツール「採用係長」の運営

設立:2004年10月

代表者:代表取締役CEO 木嶋 諭

資本金:736百万円(資本準備金含む)

URL:<https://neton.co.jp/>

## 「採用係長」サービス概要



“企業と求職者の最高の出会いを生みだしていきたい”という想いから、2017年に提供を開始した採用業務クラウド

順調に実績を増やし、国内累計 46,000超の事業所が利用するサービスへと成長

今後も、全国の採用難・人材不足の解消を目指して企業の採用活動を支援し、中小企業や地方企業が強く活躍する社会の創造に貢献

# クラウドSIMを利用した国内外で利用できるモバイルデータ 通信事業「ZEUS WiFi」をはじめ多角事業を展開する HUMAN LIFE社と資本業務提携！

## 会社概要



会社名:株式会社HUMAN LIFE  
事業内容:モバイルデータ通信事業等  
設立:2018年12月  
代表者:代表取締役社長 板垣 瑞樹  
資本金:315百万円  
URL:<https://humanlife.co.jp/>

## 「ZEUS WiFi」サービス概要



クラウドSIMを利用した国内外で利用できるモバイルデータ通信デバイス  
従来のWi-Fiルーターだと圏外になる場面でも、クラウドサーバーに挿入されている膨大なSIMカードから最適なSIMカードを自動接続  
従来では渡航の都度必用だった海外用のWi-Fiルーターをレンタルすることなく、海外データプランの購入のみで海外旅行や海外出張時に簡単利用  
端末レンタル無料&工事不要で届いたその日から利用可能

# デジタル社会のレピュテーションリスクから企業のブランド価値を守るデジタルリスク事業を展開するジールコミュニケーションズ社と資本業務提携！

## 会社概要



**Zeal**  
Communications

会社名:株式会社ジールコミュニケーションズ

事業内容:デジタルリスク事業、HR事業

設立:2008年10月

代表者:代表取締役社長 藪崎真哉

資本金:80百万円

URL:<https://zeal-c.jp/>

## デジタルリスク事業概要



### デジタルリスクコンサルティング

Web上の誹謗中傷・風評による被害を防ぎ、ブランド価値を強化

### レピュテーションリスクサービス

炎上につながるWebリスクの「発生」「拡散」「被害拡大」を防ぐ。Web・SNS上の問題解決だけでなく、社内体制の見直しやリスク研修、万が一の保険など、炎上しない体質づくりからトータルサポート

# 超高速CMS実行環境「KUSANAGI」を開発・提供する プライム・ストラテジー社と資本業務提携！

## 会社概要



会社名:プライム・ストラテジー株式会社

事業内容:Webサイト構築・保守運用・回収・セキュリティ対応等

設立:2002年12月

代表者:代表取締役 中村けん牛

資本金:40百万円

URL:<https://www.prime-strategy.co.jp/>

## 超高速CMS実行環境「KUSANAGI」サービス概要



Webサイトを高速化し、アクセス集中時の機会損失を軽減する超高速 CMS実行環境

技術と実績が評価され、2021年11月に東京都主催「世界発信コンペティション」にて「東京都革新的サービス特別賞」を受賞

高速で安全な環境、『超高速 CMS実行環境「KUSANAGI」』を基盤として、アプリケーション（WordPress等の主要CMS）からミドルウェア・サーバまで一貫体制で Webサイトの保守管理を行う

# エアトリ

- ・本資料は、当社の業界動向及び事業内容について、当社による現時点における予定、推定、見込み又は予想に基づいた将来展望についても言及しております。
- ・これらの将来展望に関する表明の中には、様々なリスクや不確実性が内在します。既に知られたもしくは未だに知られていないリスク、不確実性その他の要因が、将来の展望に関する表明に含まれる内容と異なる結果を引き起こす可能性がございます。
- ・当社の実際の将来における事業内容や業績等は、本資料に記載されている将来展望と異なる場合がございます。
- ・本資料における将来展望に関する表明は、利用可能な情報に基づいて当社によりなされたものであり、将来の出来事や状況を反映して、将来展望に関するいかなる表明の記載も更新し、変更するものではございません。