

投資事業
エアトリCVCLレポート
Vol.4

～社会貢献を目指す～

株式会社エアトリ
東証プライム:6191
2022/12/23 公表

エアトリ

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。

2023年3月2日(木)にエアトリCVCアワードの開催決定！ ピッチ登壇者募集中！

投資先及び投資検討先をご招待し、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6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。
- 経営陣のネットワークを活用することに加え、他のVCや金融機関等と連携をすることにより、幅広いルートから有望な新規投資先の発掘を行っております。

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 調達支援

＜売上、マーケティング、開発、資金調達など幅広い支援＞

- ・エアトリ会員へのサービス提供などの連携や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
- ・資金調達支援として、他のVCや金融機関等をご紹介

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＞



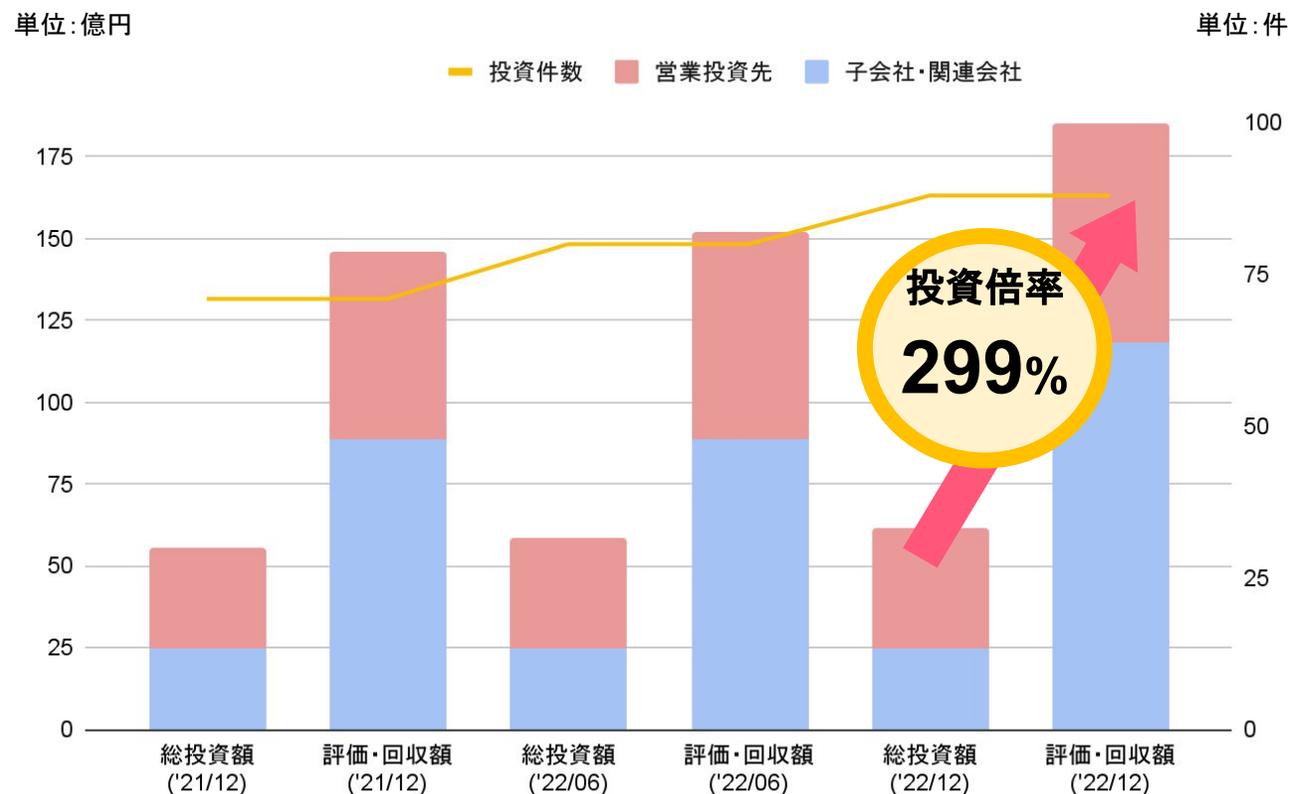
【東証スタンダード:4059】



【東証グロース:4260】

IPOを目指す子会社・関連会社含めた総投資は88社/62億円 回収済・直近評価額合計は185億円と堅調に推移

＜総投資額及び評価・回収額実績＞



営業投資は2017年から85社、37億円を投資

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85社、37億円の投資を実行。投資先の資金調達等により、直近評価額は67億円と堅調に推移。

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。ハイブリッドテクノロジーズ【東証グロース:4260】の株価上昇等により、直近評価額は118億円と堅調に推移。

回収・直近評価額の合計は185億円、倍率**299%**

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185億円。投資額62億円に対する倍率は299%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めていない

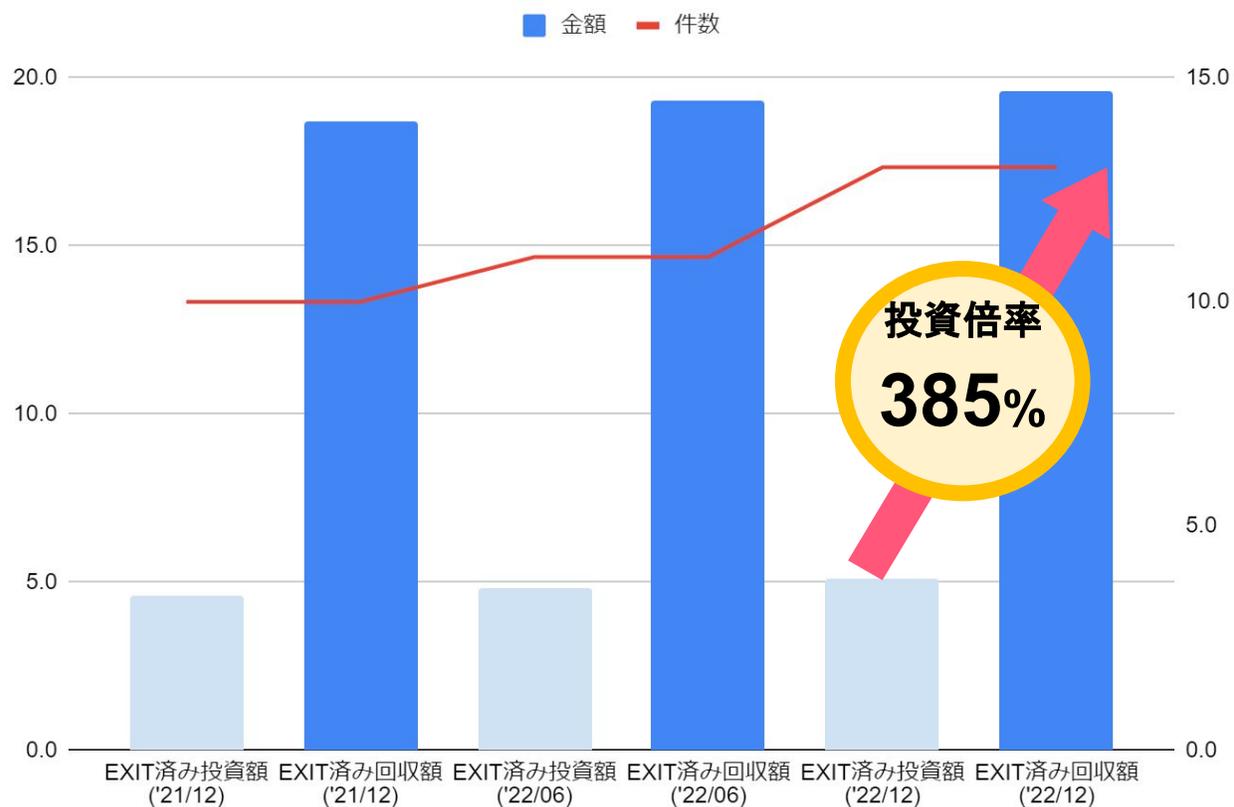
※回収・直近評価額の合計は、売却済株式の売却額と保有株式の評価額の合計

※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**385%**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、385%のリターンを実現。前回公表時から株式譲渡によるEXITが1件増加。

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



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

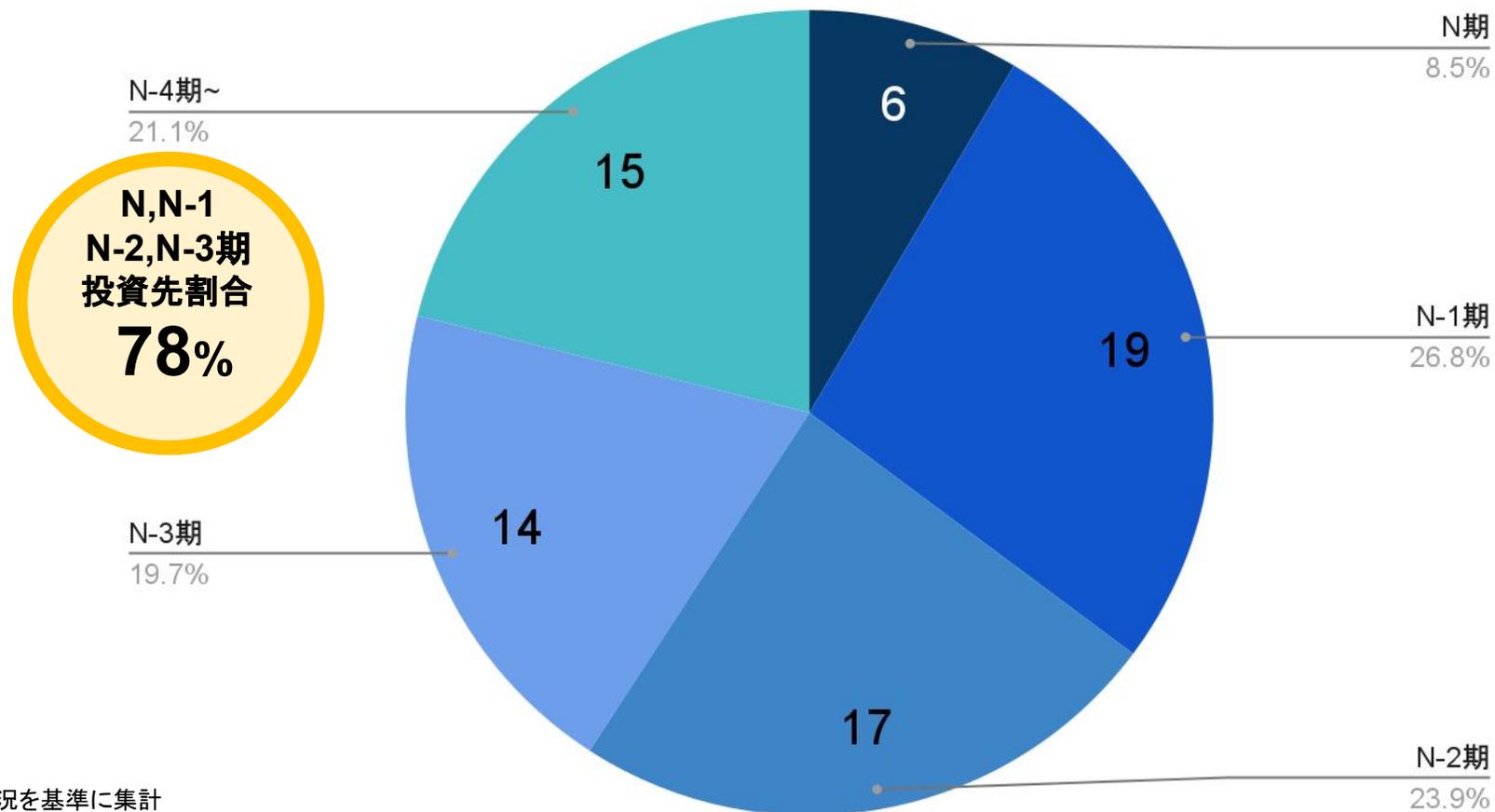
成長領域への積極投資を継続 累計営業投資先85社 総投資額約37億円

※2022年12月時点



※上記集計から当社子会社・関連会社への投資合計3社、総投資額25億円は除いております。

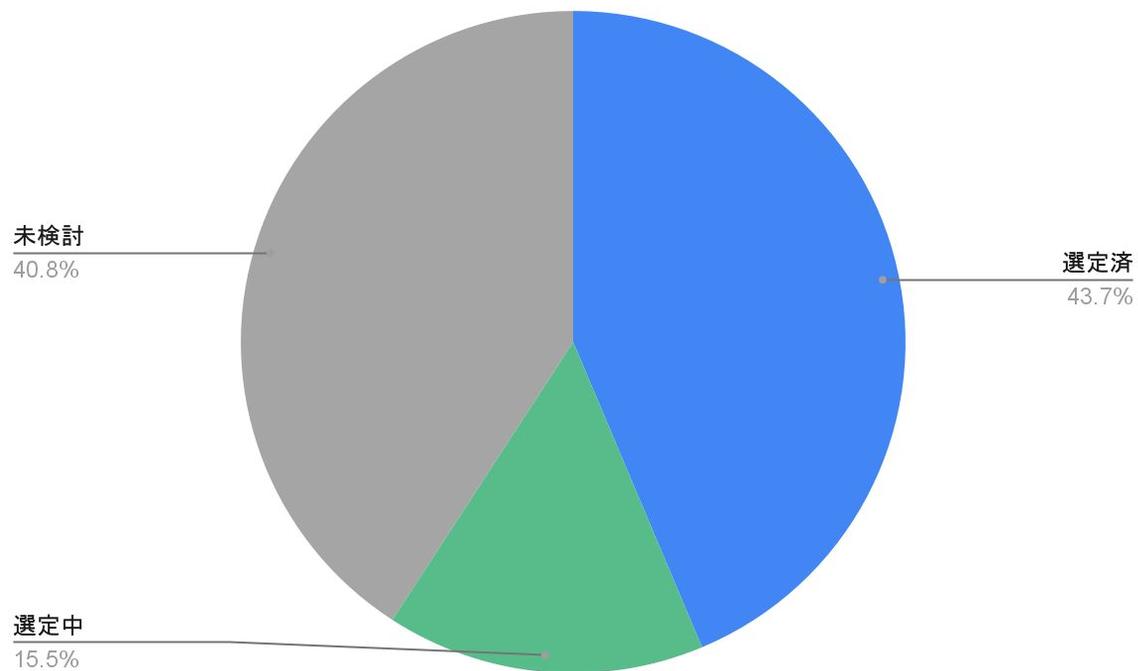
N-3期まで進捗している投資先の割合は78% 今後、每期複数社のIPOを見込む



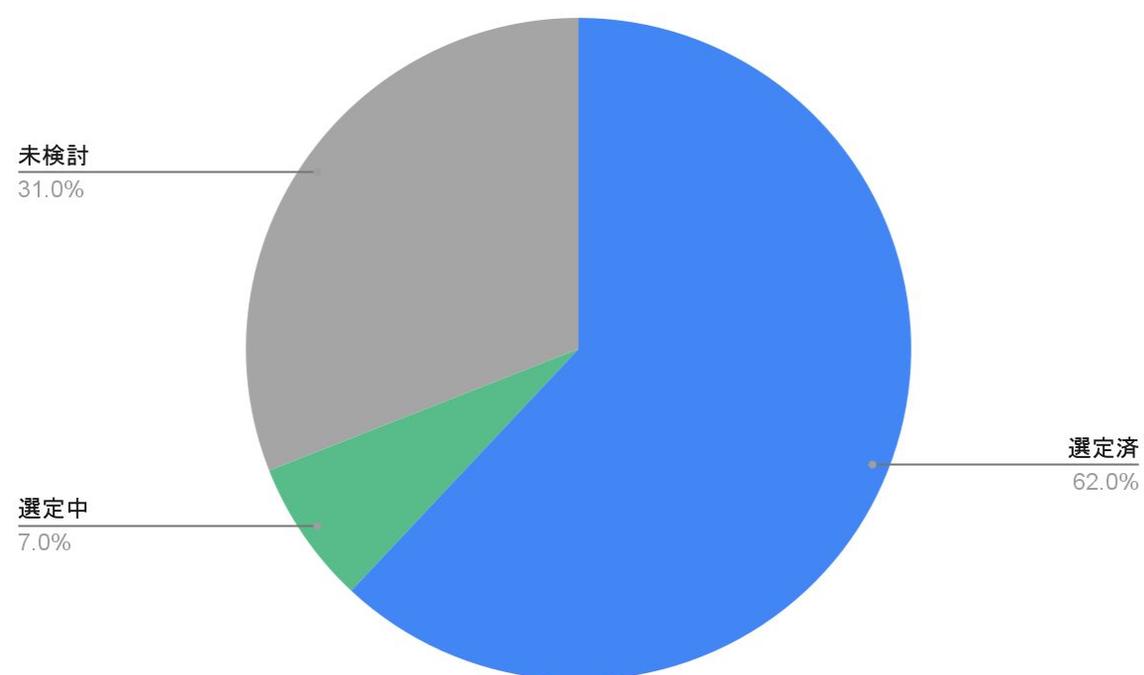
※円グラフ内の数値は社数
※2023年1月1日時点の見込み状況を基準に集計

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

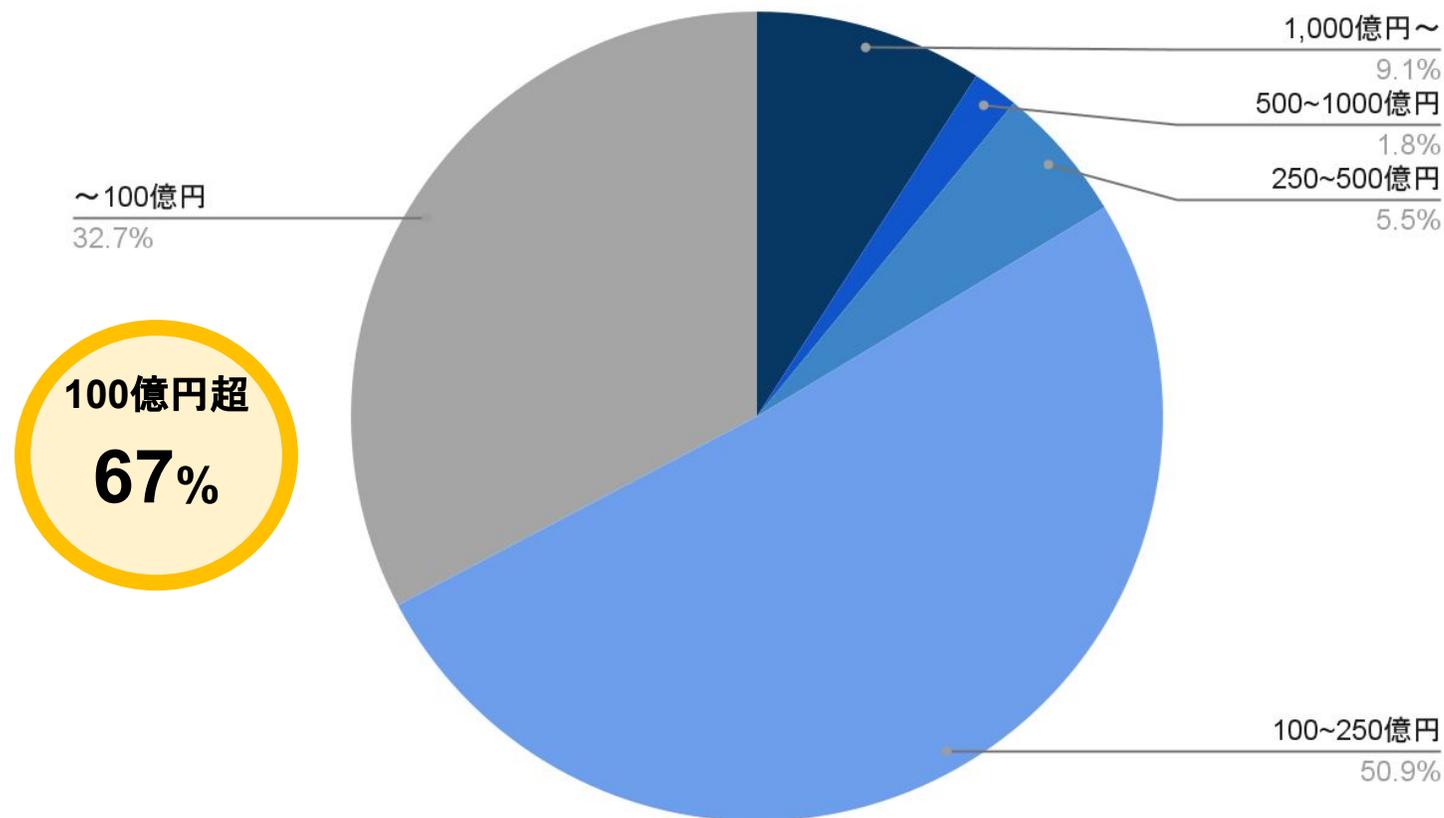
主幹事証券の選定状況



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)

※想定公募価額が未検討の会社を除外して集計

前回レポート以降の新規投資先は9社 有望な新規投資先を継続的に発掘・投資



Uniforce株式会社(2022年6月出資)
代表取締役 砂田 和也
【URL: <https://uniforce.co.jp/>】

IPO準備および決算開示に関するSaaSサービスと、公認会計士等によるコンサルティングサービスの両側面から支援



株式会社シアン(2022年6月出資)
代表取締役 藪本 崇
【URL: <https://xian.inc/>】

マーケティングDX事業及び動画の定額配信プラットフォーム「mediable(メディアブル)」を運営。



スマートシェア株式会社(2022年7月出資)
代表取締役 西山 統
【URL: <https://www.smartshare.jp/>】

SNSマーケティングプラットフォーム「OWNLY」の運営や、施策の企画から広告運用のサポート



株式会社アーシャルデザイン(2022年8月出資)
代表取締役 小園 翔太
【URL: <https://www.a-cial.com/>】

アスリート人材を活用したアスリートエージェント及びアスリートエージェントテックを主力事業に独自のスポーツコンテンツ事業を展開



株式会社エスタイル(2022年9月出資)
代表取締役 宮原 智将
【URL: <https://estyle.co.jp/>】

AI・データサイエンスを用いたクライアントの課題解決や価値の創造を行い、日本のDX化に貢献



株式会社 ココナラスキルパートナーズ
(CSP1号投資事業有限責任組合へ2022年9月出資)
代表取締役 南 章行
【URL: <https://skillpartners.coconala.co.jp/>】

シード/アーリーステージの起業家と、志を支援したいスキルパートナーとをマッチングするVC



株式会社アライアンスクラウド(2022年10月出資)
代表取締役 宮崎 翔太
【URL: <https://alliancecloud.co.jp/>】

経営者、決裁者のアポイント獲得サービス「アポレル」や、経営者・決裁者限定のウェブメディア「Professional Online」を運営。



株式会社DATAFLUCT(2022年12月出資)
代表取締役 久米村 隼人
【URL: <https://datafluct.com/>】

「データを商いに」をビジョンに掲げ、埋もれていたデータから新たな価値を生み出し、社会課題を解決するデータビジネスパートナー。



株式会社琉球アスティダ(2022年12月出資)
代表取締役 早川 周作
【URL: <https://ryukyuasteeda.jp/>】

プロ卓球リーグ「Tリーグ」に参戦するプロチームの運営等、総合型地域スポーツクラブとして『沖縄×スポーツ×○○』をテーマに様々な企業のマーケティング支援に取り組む

決算開示業務における、管理業務のDX化に貢献する 「Uniforce -クラウド決算開示管理サービス-」を運営する Uniforce株式会社(旧:start-up studio社)と資本業務提携

会社概要



会社名:Uniforce株式会社(旧:株式会社start-up studio)

事業内容:BPO代行、社外CFO、IPO支援等

設立:2020年8月

代表者:代表取締役 砂田和也

資本金:230,096,000円(資本準備金含む)

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

クラウド決算開示管理サービス「Uniforce」概要



煩雑な決算開示業務の管理業務をDX化し、効率化を図ることができるクラウドサービス

監査法人及び系列のコンサルティングファーム、証券会社等において数多くの案件をサポートした経験を持ち、特にバックオフィス支援業務、財務・会計や税務に関するアドバイザリー業務、株式公開支援業務といった分野において強みを持ったコアメンバーがサービス設計に携わった

ツールの導入サポートから、決算開示業務における細かな相談の対応、プロジェクト進行支援、さらにはバックオフィス業務の支援まで幅広くサポートを行う

マーケティングDX事業及び動画プラットフォーム「mediable」 を運営する株式会社シアンと資本業務提携

会社概要



会社名:株式会社シアン

事業内容:成果報酬型マーケティングDX、「mediable」の運営

設立:2019年10月

代表者:代表取締役 藪本 崇

資本金:8百万円

URL:<https://xian.inc/>

サブスク動画プラットフォーム「mediable」サービス概要



誰でもかんたんにはじめれる動画クリエイター向けサブスク動画プラットフォーム

自分の「好き」や「やりたい」を動画にして、ファンから応援してもらえるコミュニティをつくり、メディアとして活躍できる仕組みを提供

ひとりひとりがメディアとして活躍できる時代を創るという想いを
"mediable" = "media" + "able"(～が可能・できるの意)
メディアブルというサービス名に込め、インターネットが可能にする
個人がメディアになれる新しい世界を創出

SNSマーケティングプラットフォーム「OWNLY」を運営する スマートシェア株式会社の無担保転換社債型新株予約権付社債を引受

会社概要

The logo for SmartShare, with "Smart" in black and "Share" in blue.

会社名:スマートシェア株式会社

事業内容:SNSマーケティングプラットフォーム「OWNLY」の提供
SNSマーケティング支援事業

設立:2011年2月

代表者:代表取締役 西山統

資本金:92,500千円

URL:<https://www.smartshare.jp/>

「OWNLY」サービス概要

The logo for OWNLY, with "O" and "LY" in red and "WN" in blue.

SNSキャンペーンとUGCマーケティングをひとつでスマートに両立し、様々な SNSマーケティング手法に対応するキャンペーンツール。

15種類以上のSNSキャンペーンを無制限に利用可能
UGC収集から活用までワンツールで実現可能

OWNLYでUGCマーケティングを活用頂いた ECサイトでは、UGCを経由したCVRは105%向上、大手デベロッパー様は戦略エリアの UGCを年間約140万件収集し、分析して活用されています。

体育会学生・アスリート人材の採用支援サービス「Athlete Agent」を 運営する株式会社アーシャルデザインと資本業務提携

会社概要



会社名:株式会社アーシャルデザイン

事業内容:アスリートやスポーツに特化したサービスの運営

セールスプロモーション事業

業務委託・アウトソーシング BPO事業

設立:2014年10月

代表者:代表取締役 小園翔太

資本金:1億円

URL:<https://www.a-cial.com/>

「AthleteAgent(アスリートエージェント)」サービス概要



アスリート・体育会に特化した人材紹介・就職支援サービス

単なる人材紹介ではなく、アスリート、体育会人材をビジネス教育してから企業様にご紹介する業界唯一の仕組みでサービス提供。若手人材採用にお困りの企業様のニーズにお応え

※今まで、1000名以上のアスリート人材を就職支援。各種メディアでも取り上げられております

AI・データサイエンスでクライアントの課題を解決する 株式会社エスタイルと資本業務提携

会社概要

ESTYLE™

会社名:株式会社エスタイル

事業内容:データサイエンス事業

AI・データサイエンスを用いたクライアントの課題解決

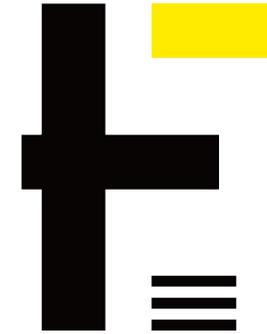
設立:2006年7月

代表者:代表取締役 宮原智将

資本金:7313万円

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

「データサイエンス事業」サービス概要



ニーズに合わせて、受託と準委任契約の両形態でデータサイエンスサービスを提供。

お客様が抱える課題を採用率 1%の難関を突破したAIエンジニア/データサイエンティストが解決します。

言語機械学習、深層学習の技術を用いたアルゴリズム構築、データ分析、前処理、特徴量エンジニアリングなど 160時間以上の研修を受けたデータサイエンティストを育成し、AIを用いたデータ分析によるエンジニアリング提供を行っています。

株式会社ココナラスキルパートナーズが運営する投資ファンド CSP1号投資事業有限責任組合へ出資を決定

会社概要



会社名:株式会社ココナラスキルパートナーズ

事業内容:企業、ファンド等への投資、ファンド運営及び投資先支援

設立:2022年10月

代表者:代表取締役南 章行

資本金:10百万円

(2023年4月までに20億円規模のファンド組成予定)

URL:<https://skillpartners.coconala.co.jp/>

CSP1号投資事業有限責任組合



coconala Skill Partnersは、シード/アーリーステージの起業家と、志を支援したいスキルパートナーとの出会いを生み出すマッチングプラットフォーム型のベンチャーキャピタルです。

1000万円～1億円までの投資に加えて、ココナラ創業者である南章行、および各領域におけるスキルパートナーによる起業家が抱える課題解決のためのメンタリングを無償で提供します。起業家の課題に応じて新たなスキルパートナーの招聘を行うこともあります。

決裁者アポ獲得支援SaaS「アポレル」を運営する 株式会社アライアンスクラウドと資本業務提携

会社概要



会社名:株式会社アライアンスクラウド

事業内容:セールステック事業

BtoBセールスアウトソーシング事業

設立:2020年1月

代表者:代表取締役 宮崎翔太

資本金:95,009,500円(資本準備金含む)

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

「アポレル」サービス概要



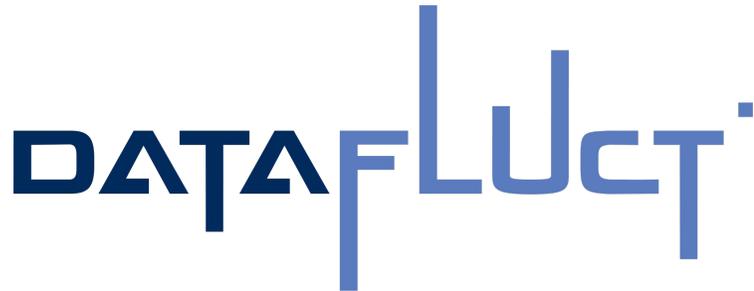
オンライン完結で決裁者にアポが取れる完全審査制の決裁者アポ獲得支援の SaaS

従来の営業手法では、担当者とのアポイントから決裁権のある役職者との面談に至るには多大なコストがかかりました。さらには、直近コロナの影響で対面での営業機会も激減しています。

アポレルは、自社営業マンに代わりオンライン完結型の営業活動を行うことで自社営業リソースを増やすことなく、効率的かつスピーディーな決裁者アポイント獲得を実現します。

マルチモーダルデータ活用サービス(AI/機械学習/ビッグデータ解析) を提供する株式会社DATAFLUCT(データフラクト)と資本業務提携

会社概要



会社名:株式会社DATAFLUCT(データフラクト)
事業内容:マルチモーダルデータ活用サービス
(AI/機械学習/ビッグデータ解析)の提供
設立:2019年1月
代表者:代表取締役 久米村隼人
資本金:1億円
URL:<https://datafluct.com/>

「AirLake」プロダクト概要



データ活用の機会と効果を拡張するノーコードクラウドデータプラットフォーム
簡単な操作だけで社内外の様々なデータを収集・分析しやすい形に加工・蓄積し、新たな
インサイトの理解や課題の解決に活用
誰でも簡単に「社内外のデータ収集」と「非構造化データの構造化」でデータを資産化。

プロ卓球リーグ「Tリーグ」のプロチーム運営等を行う 琉球アスティーダスポーツクラブ株式会社と資本業務提携

会社概要



会社名: 琉球アスティーダスポーツクラブ株式会社

事業内容: プロ卓球リーグ「Tリーグ」のプロチーム運営
スポーツバル、卓球教室、卓球物販Cサイト運営等
様々な企業のマーケティング支援

設立: 2018年2月

代表者: 代表取締役 早川 周作

資本金: 3億1,348万円(資本準備金含む)

URL: <https://ryukyuasteeda.jp/company/>

「琉球アスティーダ」概要



琉球アスティーダは沖縄県を拠点とした卓球のプロスポーツチームです。

設立3年目にしてTリーグ「優勝」を達成し、さらには日本のスポーツ界初となる株式上場を行いました。

また、チケットとスポンサー収益に頼らない、自主自立ともいえる独自のクラブ経営モデル、「スポーツ×〇〇」という掛け算的思考をもち、世界を目指し挑戦を続けております。

イベントの主催、アスティーダフェスの開催やアスティーダトークンの販売も行っております。詳細は [こちら](#)

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。