

HOW TO INVEST IN  
STARTUPS



10万円から始める

# スタートアップ 投資

安田次郎

JIRO YASUDA

こんな話を聞いた。

学生時代から優秀だった同級生のAくんが、最近スタートアップに転職したのだと。

スタートアップってなんだ？

会社の名前か？

調べてみると、どうやら

「上場を目指す新しい会社」ということらしい。

会社の名前も聞いたけれど、まったく知らない会社だった。

そうか、小さい会社に移ったんだな……。

新卒では、業界でも有名な会社に入ったはずだ。

給料のいいところだって、みんなが言っていた。

そんな好条件の会社を辞めるなんて、

その会社がよほど合わなかったのか。

そうして、その話はしばらく忘れていたんだけど、

あるとき、Aくんの転職先が上場したってニュースが入ってきた。

「上場」くらいは、自分でもわかる。

会社が株式を公開して、資金を集めるってことだ。

大きくて有名な会社は、だいたい上場している。

Aくんの転職先は大きくなったんだ、と思った。

「新しい会社はどう？」

そのあと、同窓会でしばらくぶりに会ったAくんに聞いてみた。

「仕事は楽しいし、やりがいがあるよ」

「給料はいいの？」

「実は、ストックオプションがもらえたんだ」

ストックオプション？

これまた知らない単語だ。

すぐくざっくり言うとうと、

Aくんはストックオプションをもらったことで、

会社が上場したときに、少しだけ、まとまった資産を築いたらしい。

…：そんな資産形成の方法があるのか。

ぼくは、貯金ばかりしていてもお金は大きく増えないと聞いて、数年前に投資信託を始めたばかり。

でも、少額をコツコツ投資に回しても、

お金が大きく増えたという実感は、正直なかった。

だから、

「暗号資産で儲かった」

「デイトレードで数万円稼いだ」

といった話を聞いているのは、焦っていた。

暗号資産は浮き沈みが激しくてこわいし、

会社員だからデイトレードなんてしている時間もない。

実は、IPO<sup>※</sup>投資だけは「高確率で儲かる」と聞いて、一度だけ応募してみたことがある。でも、抽選に当たらなかった。

(※新規公開株式を一般投資家に売り出すこと。買えるかどうかは抽選で決まることが多い)

ぼくもスタートアップとやりに転職したら、Aくんのように資産を増やせるだろうか。

ただ、転職したとして、

そのスタートアップが必ず上場するとは限らない。

それは、ちょっと、こわい気がする。

これから大きくなりそうなスタートアップに

こんなぼくが投資できる方法はないのかな。

…

謎の声 「それなら、株式投資型クラウドファンディング

という方法がありますよ」

ぼく 「え？ 誰？」

謎の声 「だけど、あなたは少し危なっかしいですね。

しっかり理解して投資をしないと、

こんなはずじゃなかった！ という事態にもなりかねません」

ぼく 「だから、誰なの？」

謎の声 「失礼しました。私は安田次郎と申します。

金融業界が長く、主幹事の証券会社の担当として IPO を執行したこともあります。

いまは、株式投資型クラウドファンディングのプラットフォームを運営しています」

ぼく

「よくわからないけれど、怪しい勧誘？

その株式投資型クラウドファンディングとやらを売り込もうとしているんじゃないの？」

安田

「いえいえ、

株式投資型クラウドファンディングについて

正しい知識を広めていきたいので、

しっかり教えて差し上げます」



ぼく 「本当かなあ」

安田 「投資においては、

誰かの言うことに従うのではなく、

自分で考えて判断することが何より大事です。

誰もあなたの損失の責任は取ってくれないからです。

私は、あなたが考えるための材料を提供しますから、

あとはご自分で判断してください」

ぼく 「なんだか、無責任な感じがするなあ。

……まあいいや。

その株式投資型クラウドファンディングってやつ、教えてよ」

安田 「いいでしょう」

1分で  
わかる!



# スタートアップ投資の始め方と 本書の全体像

## 「スタートアップ投資」 について知る

→ CHAP. **1**

### ● スタートアップとは?

新しいビジネスモデルを開発し、短期間でイグジット（IPOやM&A）を目指す会社

### ● スタートアップ投資の魅力

1. ハイリターンの可能性 … 金融商品のなかでもハイリターンを狙える。スタートアップが**上場すると10倍**になることも。
2. 社会貢献性の高さ …… 社会のためになる事業をしているスタートアップを応援することで、**社会に貢献**できる。日本経済にもプラス。
3. 税金の優遇がある …… スタートアップに投資すると**税金が控除**される（エンジェル税制）。



## 「株式投資型 クラウドファンディング」を知る

→ CHAP. **2**

- クラウドファンディングとは、「プラットフォーム」「プレゼンター（起案者）」「コレクター（支援者）」の3者で成り立つ仕組み。株式投資型クラウドファンディングでは、プレゼンターがスタートアップ、コレクターが投資家。
- 株式投資型クラウドファンディングはイギリスやアメリカが先行していて、実績が出ている。日本では2015年に解禁され、2017年に第1号案件が募集された。

## スタートアップ投資の 投資戦略を考える

→ CHAP. **4**

失敗しないために大事なのは……

### 目利き力

<6つの注目分野>

- ①アメリカの後追いトレンド
- ②国策関連
- ③ヘルスケア・バイオ関連
- ④IT・AI・ロボット関連
- ⑤エンターテインメント
- ⑥フードテック

### 投資戦略

- リスクが高いからこそ、**余剰資金で投資**する
- **分散投資**を基本として、ポートフォリオの一部にスタートアップ投資を組み込む



## 「株式投資型 クラウドファンディング」の 始め方を学ぶ

→ CHAP. **3**

STEP1 株式投資型クラウドファンディングの仕組みを理解する

STEP2 プラットフォームを選んで会員登録する  
[Point] 複数のプラットフォームに登録しよう!

STEP3 案件をチェックする  
[Point] 申し込み開始前に案件の内容を理解しておこう。

STEP4 案件に申し込む  
[Point] 人気の案件は早い者勝ち!募集開始と同時に申し込もう。

STEP5 スタートアップの成長を見守る  
[Point] 長期投資を覚悟しよう。



スタートアップに転職したAくんの話

はじめに

CHAP.

1

スタートアップ投資を  
知る

「スタートアップ」ってなんですか？

お金持ちも注目するスタートアップ投資

スタートアップとは何か／広がるスタートアップ投資

IPO投資との違い

日本ではIPO投資が人気／IPO投資で初値が上がりやすいのはなぜ？

IPO投資と株式投資型クラウドファンディング／IPO投資のうまみは減っていく？

スタートアップ投資の魅力とは？

ハイリターンが得られる可能性／スタートアップを応援できる  
税金の優遇が受けられる

66

あくまで投資なので、リスクもある

元本割れのリスク／自由な売買がしづらい／投資判断が難しい

73

スタートアップの社会的意義とは？

78

リスクマネーに乏しい日本の現状と未来

CHAP.

## 2

### 株式投資型

### クラウドファンディングを知る

84

STORY

「株式投資型クラウドファンディング」ってなんですか？

89

クラウドファンディングで株式投資？

購入型／寄付型／融資型（貸付型）／株式投資型／ファンド型

102

はるか先に行くイギリスとアメリカ

スタートアップが迎える4つの未来シナリオ

シナリオ1…IPO / シナリオ2…M&A / シナリオ3…倒産・解散・清算  
シナリオ4…存続

IPOやM&Aで利益を狙うのが基本

株式投資型クラウドファンディングに向く人とは？

スタートアップはなぜ、

株式投資型クラウドファンディングに参加するのか？

メリット1…長期的なサポーター創出 / メリット2…財務体質の強化

メリット3…迅速な資金調達 / メリット4…審査を通じた事業戦略の強化

## CHAP.

# 3

## 株式投資型

## クラウドファンディングの始め方

STORY 「ストックオプションで儲ける」ってどういうこと？

スタートアップに投資する5つのステップ

## CHAP.

## 4

未上場スタートアップの  
投資戦略

- 170 どのようにスタートアップを審査するのか？
- 166 上場企業と未上場企業の審査の違い
- 163 どのようなプラットフォームがいるのか  
FUNDINNO / Unicorn / CAMPFIRE Angels / イークラウド
- 147 プラットフォームの選び方  
ポイント1…案件の種類 / ポイント2…過去の実績  
ポイント3…株主優待の有無 / ポイント4…エンジェル税制が使えるかどうか  
ポイント5…株式が新株予約権か
- ステップ1…仕組みを理解する / ステップ2…プラットフォームに会員登録する  
ステップ3…案件をチェックする / ステップ4…案件に申し込む  
ステップ5…スタートアップの成長を見守る

有望スタートアップの見極め方

187 目利き力を鍛えるには？

190 リスクを抑えて投資をする

193 調達に成功した案件の評価ポイント

事例1…スポットツアー株式会社／事例2…ヴァズ株式会社

事例3…株式会社ブレイブ・クロス・テック

株式投資型クラウドファンディングの注目分野

①アメリカのあと追いトレンド／②国策関連／③ヘルスケア・バイオ関連

④I・T・A・I・ロボット関連／⑤エンターテインメント／⑥フードテック

INTERVIEW

インタビュー

デイビィ社・高橋成典氏に聞く、

スタートアップが株式投資型クラウドファンディングを使う理由

おわりに