

スタートアップ躍進ビジョン

～10X10Xを目指して～

2022年3月28日

一般社団法人 日本経済団体連合会

目次

I. はじめに	2
II. 5年後の目標 10X10Xの世界へ	9
III. 5年後に起こすべき7つの変化	10
IV. Strategy & Actions	12
1. 世界最高水準のスタートアップフレンドリーな制度	
2. 世界で勝負するスタートアップが続出	
3. 日本を世界有数のスタートアップ集積地に	
4. 大学を核としたスタートアップエコシステム	
5. 人材の流動化、優秀人材をスタートアップエコシステムへ	
6. 起業を楽しみ、身近に感じられる社会へ	
7. スタートアップ振興を国の最重要課題に	
V. おわりに	23

I

はじめに

Why Startup ?

社会課題の解決やイノベーションを生む
仕組みとして最も優れたスキームの一つ

昨今の状況

- わが国においても10年前と比較すると起業数も総投資額も大幅に増大、制度面も徐々に環境整備も進む
- スタートアップ先進国はその間にもさらにスタートアップ振興施策を打ち立てている (Faster-moving target)

日本経済全体を浮揚させ、再度競争力を取り戻すための最も重要な課題として
スタートアップエコシステムの抜本的強化を提言
景気変動に関わらず、**官民を挙げて必要な施策を一斉に、迅速に、力強く推進**

I

はじめに

企業価値トップ10におけるVC-backed companies

(2022年2月17日時点)

世界

	企業名	設立	企業価値 (10億\$)
1	アップル	1976	2,819
2	マイクロソフト	1975	2,252
3	サウジアラムコ	1933	1,994
4	アルファベット	1998	1,805
5	アマゾン	1994	1,592
6	テスラ	2003	936
7	パークシャー ハサウェイ	1839	704
8	NVIDIA	1993	660
9	TSMC	1987	645
10	フェイスブック	2004	631

VC backed 8社
創立30年内 5社

日本

	企業名	設立	企業価値 (10億\$)
1	トヨタ	1937	311
2	ソニー	1946	135
3	キーエンス	1974	121
4	NTT	—	104
5	三菱UFJ FG	—	86
6	東京エレクトロン	1963	79
7	ソフトバンク	1981	78
8	KDDI	—	75
9	リクルート	1963	75
10	オリエンタル ランド	1960	71

VC backed 0社
創立30年内 0社

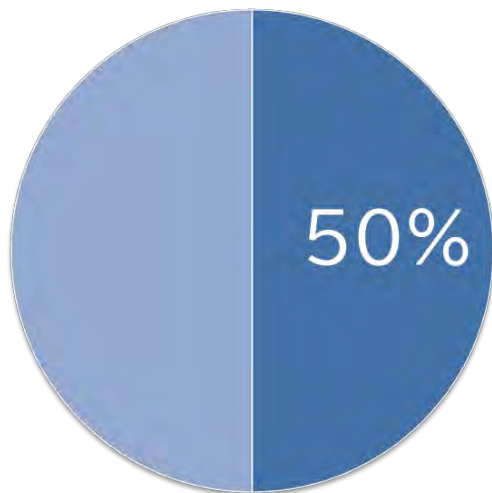
I

はじめに

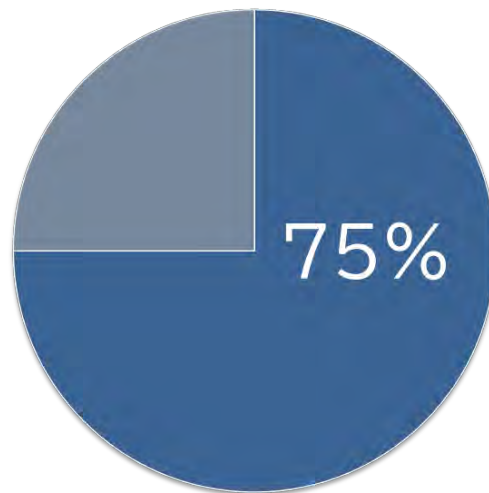
US株式市場におけるSU存在感

(設立50年以内の上場企業のうち、VC-backed企業の割合)

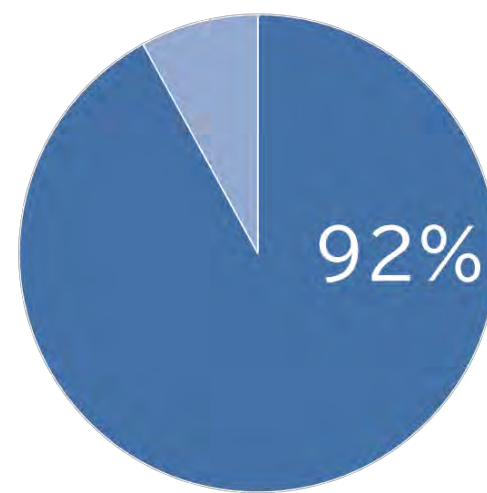
企業数



企業価値



R&D投資

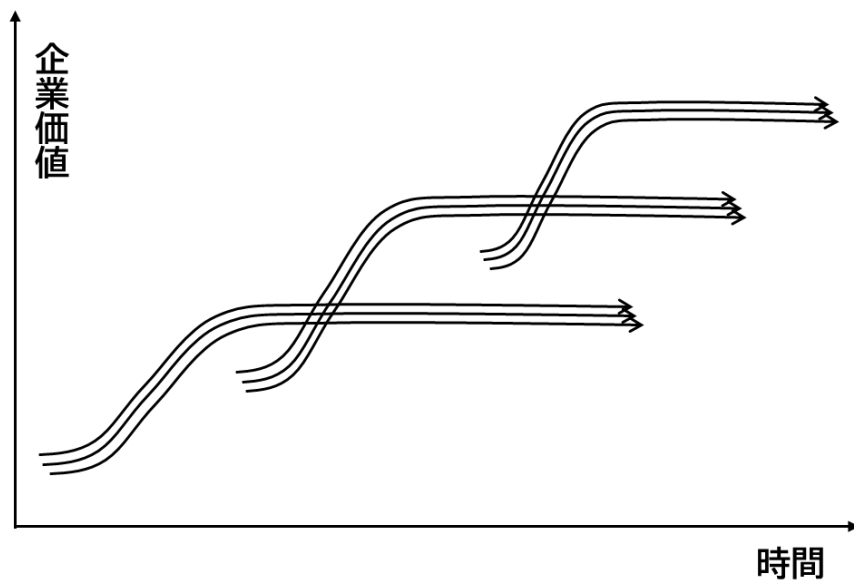


I

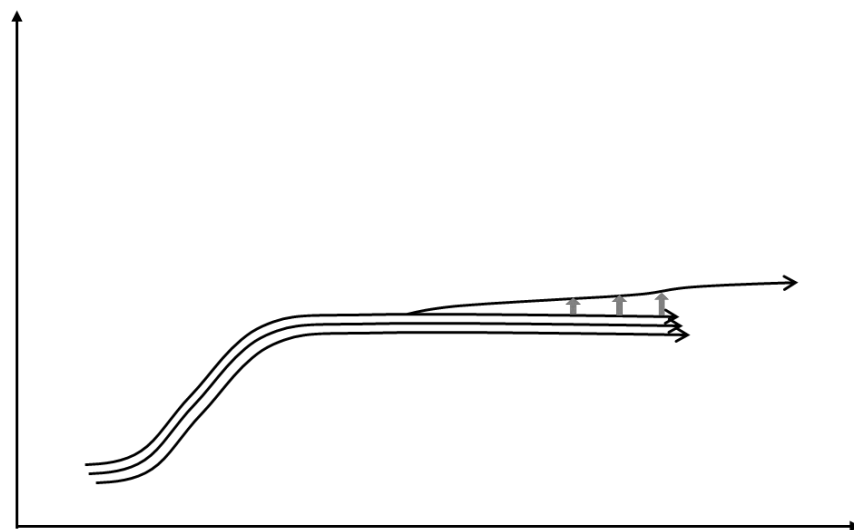
はじめに

経済成長のイメージ

～ 新しい主役たちによる牽引 ～



日本のイメージ

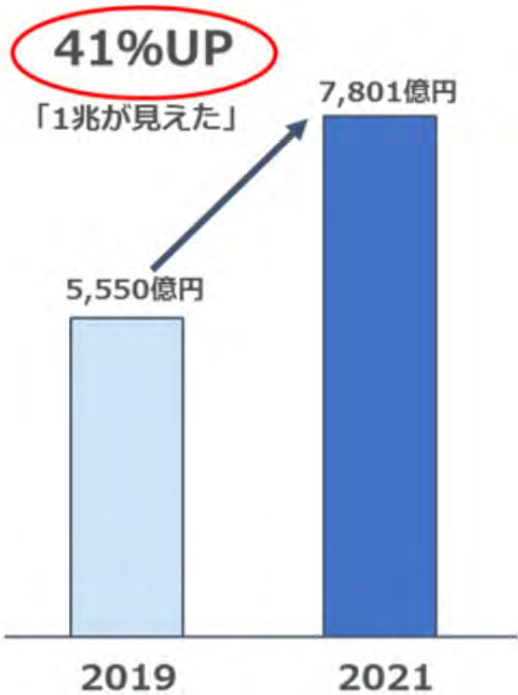


I

はじめに

Faster Moving Targets

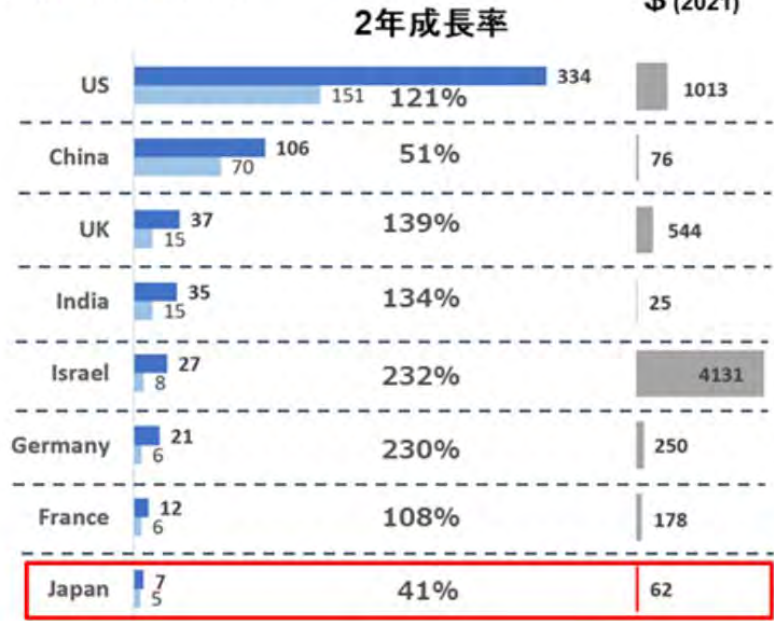
日本SU投資額



グローバル比較

SU投資総額伸び
(b\$, ■ 2021 ■ 2019)

人口1人あたり
SU投資額
\$ (2021)



インド以上中国未満。
イスラエルの1/70
USの1/17

出所 JVCA (～2021Q4)、PitchBook Data, Inc.

I

はじめに

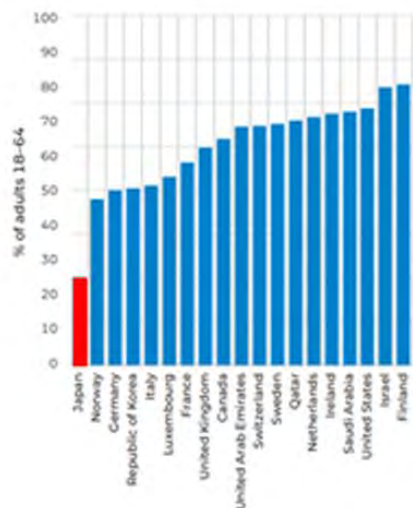
日本の起業マインドは未だ世界最低レベル

(GEM 2021, 参加47カ国から1人あたりGDPが4万ドル以上の国で比較)

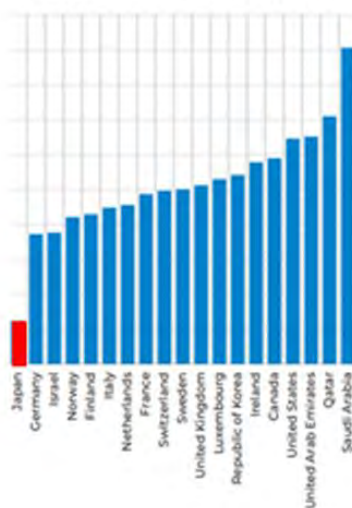
起業は身近ではなく、知識に自信がない。

...当然、自分が起業するイメージが湧いてこない。

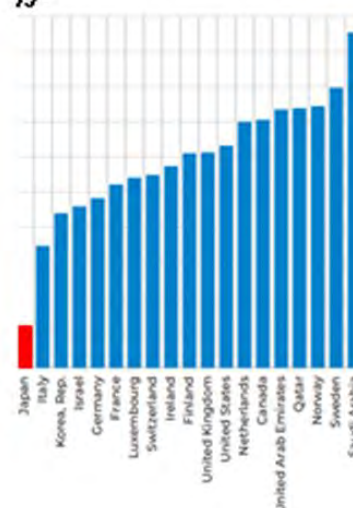
起業家の知り合いがいるか



起業に必要な知識や経験を持っているか



近い将来、起業のチャンスがあると思うか



1) Knowing someone who has started a business in the past two years

2) I personally have the knowledge, skills and experience to start a new business

3) In the next three months, there will be good opportunities to start a business in my area

I

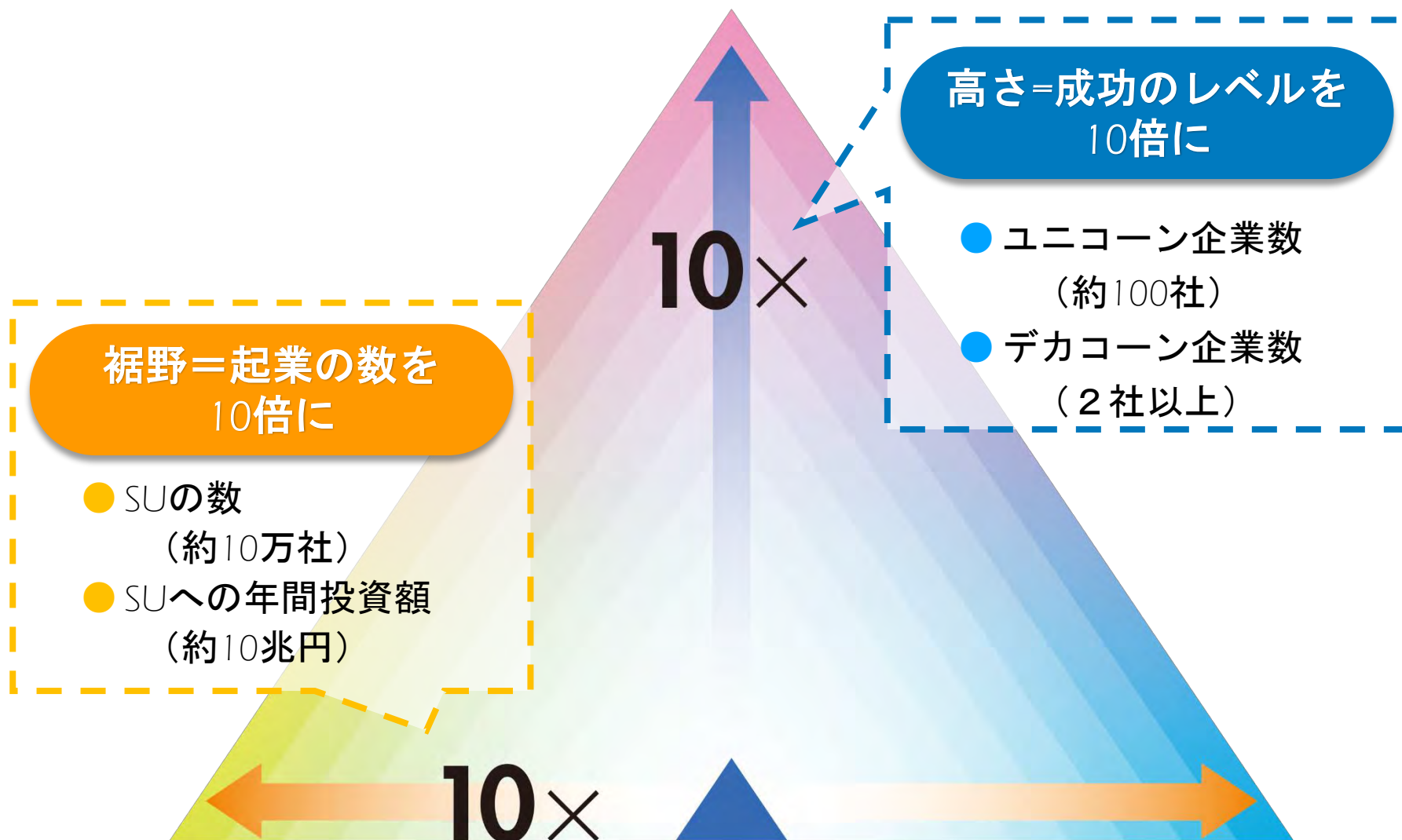
はじめに

ユニコーン数

米国	520
中国	167
インド	62
英国	41
フランス	24
ドイツ	24
イスラエル	20
・	
・	
・	
日本	6

Ⅱ

5年後の目標 : 10X10Xの世界へ



Ⅲ

5年後に起こすべき 7つの変化

——→2027

1

世界最高水準のSUフレンドリーな制度

制度的にはシリコンバレーに劣る部分はほぼなくなった。起業のしやすさ、SUの運営のしやすさ、SUへの投資のしやすさにおいて、世界最高水準を達成し、起業家はプロダクトと市場に向かう時間を最大化できている。

世界で勝負するSUが続出

政府系ファンド、国内外の大手機関投資家から潤沢な資金がSUに投じられ、より深い死の谷を支える体制が整い、早期上場よりも大きい試合をすることが投資家からも推奨されるようになった。実際グローバル市場を制し時価総額1兆円を超えるSUも現れ始めている。

2

3

日本を世界有数のSU集積地に

熱心な誘致活動も奏功し、今や東京が、アジアの起業家と欧米のVCや機関投資家の結節点として機能している。アジア展開拠点やR&D拠点を構えるグローバル企業も増え、SUへの人材の供給源ともなっている。シリコンバレーに匹敵する賑わいが実現し、そこに混ざる多数の日本人起業家の視野をグローバルマーケットへと開いている。

4

大学を核としたSUエコシステム

世界でもトップレベルを誇る研究分野を有する大学に、海外からも研究者、資金が集まり、周辺に国内外の関連企業が集積するテックシティが地方を含め出現してきた。そこにはディープテックを目利きできるキャピタリストも集まり、研究者・学生の起業も盛んだ。

人材の流動化、優秀人材をSUエコシステムへ

卒業時の起業やスタートアップ参加も当たり前になり、また大企業で勤務したのちに起業やSUに転職する人も珍しくなくなった。大企業も中途採用からの幹部登用を格段に増やし、とりわけSU経験者をハングリーに採用し、社内で躍動させている。

5

起業を楽しみ、身近に感じられる社会へ

起業家との接点も増え、起業に人生を賭したリスクなどないことや、その魅力が広く一般に認識されている。起業やSU参加は、若者にとっても中高年にとっても、やればできるし面白そうな「普通の選択肢」となった。

6

SU振興を国の最重要課題に

国のトップの明確なコミットメントのもと、強力な司令塔組織が整備され施策が一元的に実施されるようになった。
官民を挙げた努力により5年で日本も様変わりしたと言われている。

7

IV Strategy & Actions

1.世界最高水準のSUフレンドリーな制度

制度的にはシリコンバレーに劣る部分はほぼなくなった。起業のしやすさ、SUの運営のしやすさ、SUへの投資のしやすさにおいて、世界最高水準を達成し、起業家はプロダクトと市場に向かう時間を最大化できている。

No.1

エクイティの柔軟な活用が可能な制度の整備

- スtockオプションプールの使い勝手改善
- 海外投資家の円滑な受け入れに係る制度改正
- 種類株式の柔軟な活用に関するガイドラインの策定
- 既存の取り組み、制度の周知

No.2

各種行政手続の簡便化・コスト削減

- 法人設立手続の簡素化
- 登録免許税等の行政手続・支払費用の見直し

No.3

規制改革関連制度の強化と周知、支援体制の確立

- 窓口・申請書類等の一元化
- 専門家（弁護士等）による支援体制の確立
- 規制改革プロセスの迅速化
- 省庁間の情報連携
- 情報発信の強化

No.4

公共調達におけるSUの更なる活用

- KPIの見直し（SUの目標シェアを3%→10%に）と実現状況のフォローアップ
- 入札参加SUへの更なる優遇措置
- 入札手続きのデジタル化、様式の統一化
- 柔軟な調達プロセスの実現
- SBIRの窓口一本化、公共調達を活用した切れ目のない支援

No.5

共通知見横断ライブラリーの整備

- SUに特化した資金調達等に関するライブラリーの整備

No.7

個人投資家の参入を促す環境整備

- エンジェル投資を促す施策の検討
- 株式投資型クラウドファンディングの更なる活用

No.6

SUとの契約の適正化

- 「SUとの事業連携及びSUへの出資に関する指針」（2022年2月時点策定中）の遵守
- 法務リソースが足りない創業間もないSUへの専門家派遣

No.8

ベンチャーデット産業の整備・促進

- 事業成長担保権（仮称）の制度化
- 金融機関の融資推進に向けた政府による量・質両面での支援（例：債務保証、劣後保証）

2.世界で勝負するSUが続出

政府系ファンド、国内外の大手機関投資家から潤沢な資金がSUに投じられ、より深い死の谷を支える体制が整い、早期上場よりも大きい試合をすることが投資家からも推奨されるようになった。実際グローバル市場を制し時価総額1兆円を超えるSUも現れ始めている。

No. 9

多様なプレイヤー（政府系ファンド、機関投資家等）によるSU投資の促進

- 年金基金等の機関投資家といった新たな主体の参入
- 政府系ファンドによる更なる成長資金の流入

No.11

事業のカーブアウト・スピノフの加速

- 大企業発SUの創出
- スピノフ税制の拡充
- 組織再編税制における適格要件の緩和

No.10

大企業によるSUのM&Aの活性化

- SUのイグジットの多様化

No.12

未上場株セカンダリーマーケットの整備

- 投資家の資金回収手段の多様化
- SUの更なる成長を後押しする環境の整備

No.13

グローバル展開を後押しする 環境の整備

- 世界を目指すマインドの醸成
- JETRO等を通じた海外進出サポート
- 海外投資家にも対応可能な体制の整備
(ドキュメントの英語化等)

No.14

グローバルアクセラレーション プログラムの更なる活用

- オンラインプログラムへの積極的な参加
- ポスト・コロナを見据えたグローバル
アクセラレーションプログラムの誘致

No.15

国家レベルでの英語力強化

- 端末を活用したネイティブスピーカーによる動画教材、オンライン学習の
実施
- 外国語指導助手 (ALT)の配置増員

No.16

留学の促進

- 官民協働海外留学支援制度の後継事業の実施
- 大学入学・卒業時期の多様化
- 単位取得を伴う海外留学・インターンシップの拡充
- 将来的な起業意欲を選考要件に取り入れた外国人留学生選抜の実施

3.日本を世界有数のSU集積地に

熱心な誘致活動も奏功し、今や東京が、アジアの起業家と欧米のVCや機関投資家の結節点として機能している。アジア展開拠点やR&D拠点を構えるグローバル企業も増え、SUへの人材の供給源ともなっている。シリコンバレーに匹敵する賑わいが実現し、そこに混ざる多数の日本人起業家の視野をグローバルマーケットへと開いている。

No.17

世界有数のベンチャーキャピタルの誘致

- 世界トップレベルVCの人材誘致、日本拠点設立
- 海外VCへのLP投資を行う公的な専門ファンドの設置
- ディープテック領域の目利き力向上

No.18

アジアの起業家・エンジニアの誘致

- 優遇策を駆使した戦略的かつ集中的な人材誘致
- 国家戦略特区における取り組みの全国展開

No.19

グローバルトップ企業のアジア拠点の誘致

- 世界中の人・技術・資金・ビジネスチャンスの集積実現に向けたグローバルトップ企業のR&D拠点、アジアHQの誘致
- 研究開発税制の維持・拡充

No.20

言語・教育・医療等SU外国人材向けの生活基盤の整備

- ホスピタリティを持った全面的な生活支援
- 子女も含めた包括的な支援（大学入試等）
- 行政手続き、病院窓口等の多言語化

No.21

優れた研究者を呼び込む知的財産権制度の確立

- SUが第三国に進出する際の知財面でのサポート
- 外国人研究者誘致に向けた特許申請の英語対応

アジア最大のスタートアップハブの実現へ



4.大学を核としたSUエコシステム

世界でもトップレベルを誇る研究分野を有する大学に、海外からも研究者、資金が集まり、周辺に国内外の関連企業が集積するテックシティが地方を含め出現してきた。そこにはディープテックを目利きできるキャピタリストも集まり、研究者・学生の起業も盛んだ。

No.22

各大学が有する強みの特定・更なる強化

- 各大学が有する強みの分野の選択と集中（一法人複数大学制度等の活用）
- 大学ファンド、世界トップレベル研究拠点プログラム等の活用

No.23

各地の強みに応じた世界トップレベルの産業クラスターの形成

- 強みの分野に応じた研究者、学生、関連分野の企業、研究所を国内外から誘致

No.24

大学による研究者・学生のSU起業支援

- 学生が起業家に接する機会の確保、起業家コミュニティの構築
- ギャップファンドの拡充
- 研究者と経営者のマッチング

No.25

ディープテック系SUへの助成

- 研究開発プロジェクト等でのSUの積極的な活用
- 政府基金やプログラムの活用を通じたSU支援

No.26

地方銀行による積極的支援

- 出資、融資等による支援
- REVICareer等も活用した人材面での支援

5.人材の流動化、優秀人材をSUエコシステムへ

卒業時の起業やスタートアップ参加も当たり前になり、また大企業で勤務したのちに起業やSUに転職する人も珍しくなくなった。大企業も中途採用からの幹部登用を格段に増やし、とりわけSU経験者をハングリーに採用し、社内で躍動させている。

No.27

大企業の採用から経営層まであらゆるレイヤーの多様化

- カムバック・アルムナイ採用の導入
- 採用の多様化
- 新卒採用における多様性の評価
- アクハイアの活用

No.28

副業・兼業の推進、 同業転職・起業の過度な制限の防止

- 報告書「副業・兼業の促進」等による
副業・兼業の推進に向けた周知活動の実施

No.29

SUへの人材派遣・交流の促進

- 新たな学び直し・キャリアパス促進事業の継続・拡大
- 出向起業等創出事業の促進

No.30

シームレスな労働移動を支える税制・法制度

- スtockオプション税制における税制適格ストックオプションの行使期間の延長や、権利行使価額の引き上げ等の検討
- 働き方やキャリア形成にとって中立な税制、社会保障制度の実現

6.起業を楽しみ、身近に感じられる社会へ

起業家との接点も増え、起業に人生を賭したリスクなどないことや、その魅力が広く一般に認識されている。起業やSU参加は、若者にとっても中高年にとっても、やればできるし面白そうな「普通の選択肢」となった。

No.31

体系的なアントレプレナーシップ教育の実施

- 起業家教育のカリキュラム導入
- スーパーアントレプレナーシップ
ハイスクールの創設・指定
- 国内外の起業家から学べる機会の提供
- 金融教育の拡充
- 教員のダイバーシティの確保

No.32

多様なキャリア・才能を育む教育・大学入試

- 起業やSUに触れる機会の確保
(インターンシップ等)
- 場の提供、ファンドによる出資等を通じた大学による起業家支援
- 多様性を重視した自律的な学びの実現
- 大学入試の多様化

No.33

起業を身近なものとする文化の醸成

- 起業家に敬意を表し、社会全体で応援する文化・風土の醸成
- 創業者の教育現場への派遣

7.SU振興を国の最重要課題に

国のトップの明確なコミットメントのもと、強力な司令塔組織が整備され施策が一元的に実施されるようになった。

官民を挙げた努力により5年で日本も様変わりしたと言われている。

No.34

国のトップによる明確なコミットメント

- スタートアップ5か年計画の設定、実行
- 国内外への情報発信（SU立国宣言）

No.36

デジタル規制緩和の推進

- デジタル臨調を通じたデジタル分野の規制緩和
- EBPMの推進

No.37

イノベーションフレンドリー企業 への変容

- 組織の多様化
- SUへの投資姿勢の見直し
- M&Aによる新規事業の獲得

No.35

SU振興政策の司令塔 （スタートアップ庁等）の創設

- SU関連施策の一元的な遂行、
実施状況のモニタリング
- SUに対する国の窓口の一元化

No.38

企業変革の支援

- イノベーションフレンドリー度の診断・
フィードバックによる支援
- SUフレンドリーな制度に向けた
更なる改善策の検討
- SUへの情報提供・意見収集



おわりに

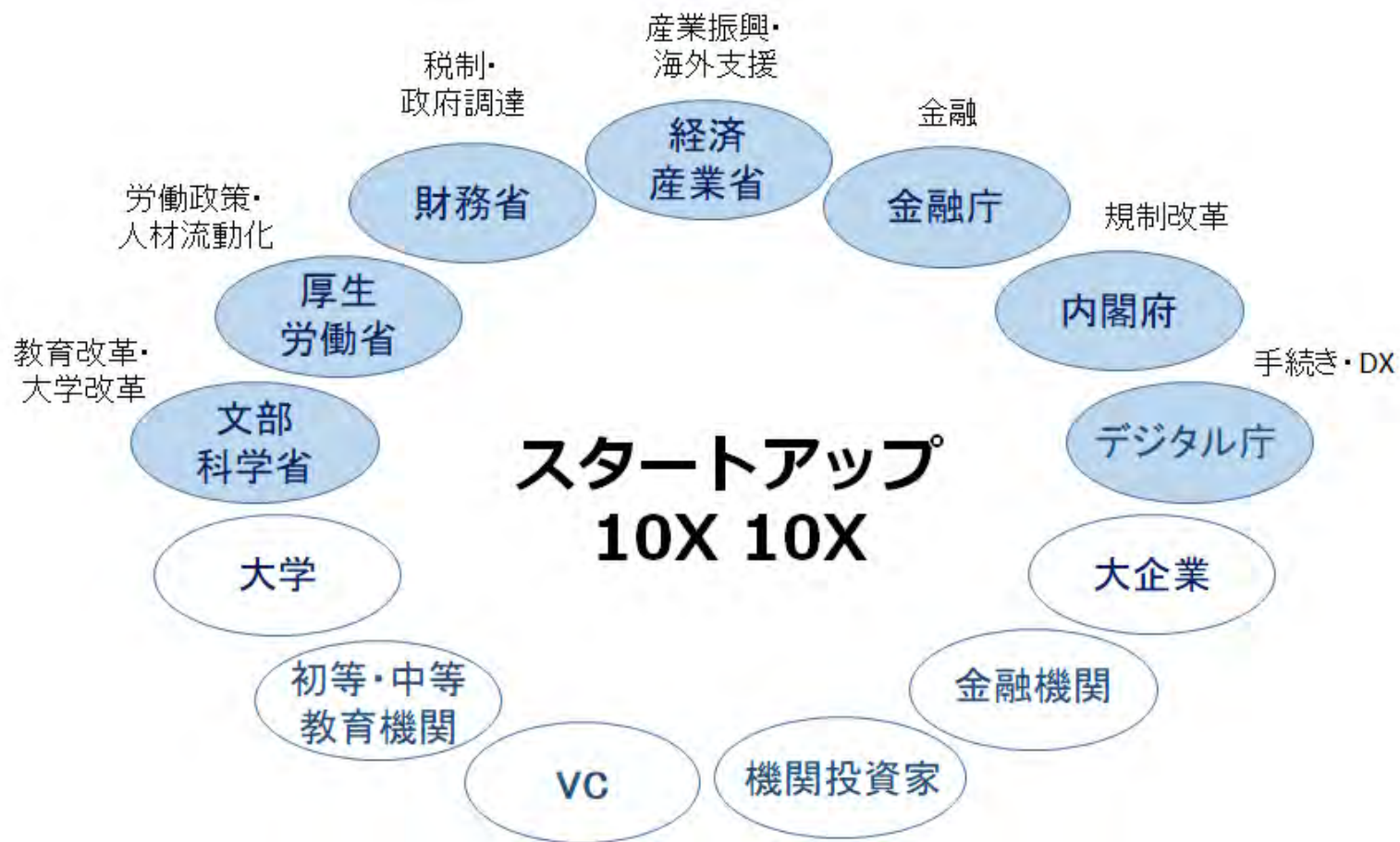
「Faster-moving target」であるスタートアップエコシステム先進国の国々は我々が講ずべき施策を論じている間にも新たな策を講じ、より一層スタートアップエコシステムの強化を図っている。

我々には、これ以上、立ち止まって考える猶予はない。

**産学官といった立場の違いに囚われることなく、
一体となって、本提言に掲げた施策をひとつ残らず
一気呵成に実行**しなければ、二度と挽回のチャンスは訪れないであろう。

経団連は本提言に掲げたKPIや、具体的なアクションについて、実現状況を定期的にモニタリングし、進捗が思わしくない場合はさらに必要な対策の検討、関係主体への働きかけを行う。

**民間のスタートアップ振興の旗振り役として、
全施策の実現に向け、全力で取り組むことをここに宣言する。**



不景気でも維持された米国SUエコシステム

(企業価値は2022年3月、被買収企業は買収時)

リーマンショック前後においてもUSのスタートアップエコシステムは機能し続け、現在の経済の主役を担う著名な企業を輩出

リーマンショック
2008年9/15

	 Dropbox	 twilio	 airbnb	 Pinterest	 slack	 Square	 WhatsApp	 GitHub	Uber
設立	2007/7	2008/7	2008/8	2009/1	2009/1	2009/2	2009/2	2009/4	2009/5
領域	クラウド ストレージ	クラウド 電話API	宿泊 シェア	写真共有	業務用 チャット	決済	チャット・ 電話	開発 ツール	ライド シェア
	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓	↓
EXIT	2018 IPO	2016 IPO	2020 IPO	2019 IPO	2020 Salesforce	2015 IPO	2014 Facebook	2018 Microsoft	2019 IPO
企業価値 (B\$)	8	25	85	16	28	57	22	8	56