



知財戦略としての海外M&A

春田公認会計士事務所
税理士法人春田会計
代表 春田泰徳

企業活動のグローバル化とともに、日本企業による海外企業を対象としたM&A(In-Out型)が増えています。2014年上半期(1~6月)は、サントリーHDや第一生命などによる大型案件をはじめ、金額ベースで前年同期比の2倍以上、8年ぶりの高水準となりました。

近年では、企業価値に占める知的財産等の無形資産の割合が高まっており、M&Aにおいても、対象企業の知的財産を前提にした知財戦略が重要となります。知財戦略との関係では、経営上必要な知的財産を自社開発によって取得するのに比べて、M&Aによって他社の権利を取得する方法は、早く確実に必要な権利を取得する方法と位置付けることができるでしょう。

M&Aを活用した知財戦略を成功に導くためには、対象企業の保有する知的財産や他社との契約を正しく把握、評価し、統合後の知財ポートフォリオを検討することが重要であり、それがM&Aの成否を左右するといっても過言ではありません。

一方、M&Aによる知財取得には、自社開発にないリスクも想定されます。対象企業の保有する知的財産や他社との契約が正しく承継されるか、競合他社の権利侵害等のリスクはないか、関連事業が属するマーケットの将来性はどうか、といった知財特有のリスクへの対応が重要となります。

このように、主に海外企業をターゲットとするM&Aによる知財戦略には、自社開発にないメリット、リスクが考えられます。これを成功に導くためには、社内人材の他、弁理士や公認会計士などの専門家の活用も検討すべきでしょう。

Overseas M&A as an IP Strategy

Haruta Certified Public Accountant Office
President
Yasunori Haruta

There are increasing number of M&As by Japanese firms targeting foreign companies (in-out type) as the globalization proceeds. The first half of the year 2014 saw more than twice the amount of the M&As in monetary terms in the same period of last year, which was the highest in the past 8 years. These include large cases of Suntory holdings and of the Dai-ichi Life Insurance.

Since the ratio of intangible assets including IPs in enterprise value is rising in recent years, it is important for firms conducting M&As to form IP strategies on the basis of IPs of the target company. From the strategic point of view, we can safely conclude that obtaining other's rights through M&A is a quicker and more certain method to get necessary rights than developing the rights by its own efforts.

Successful IP strategies with M&As must consist of the correct understanding and evaluation of IPs and contracts of which a target company is concerned and the analysis of IP portfolio after M&A. These are essential for the success of M&As.

Meanwhile, the acquisition of IPs through M&A bears risk which is not related with in-house development: whether IPs and contracts with others which a target company holds are appropriately handed over, the risk of infringement of rights of competitors, the prospects of market concerning related business. We need to take care of those kinds of risk proper to IP.

There are merits and risks of IP strategy by M&A mainly targeting foreign companies and they are not typical of in-house development. Successful M&A should require outside IP attorneys and certified accountants.

(Translated by TIP)