

図表2: 自動車部品業界における事業構造転換のアプローチ並びに主な事例

アプローチ	概要	代表的なTier1サプライヤーによる主なM&A事例(公表済み、未了案件含む)	
		日本企業関連	海外企業関連
従来からの手法 + 近年増加している手法	1 非自動車部品領域のノンコア事業売却	<ul style="list-style-type: none"> ・(日系大手サプライヤーによる事業売却事例は希少) 	<ul style="list-style-type: none"> ・独ZFによる防振ゴム・プラスチック事業の中国企業への売却(2013) ・米JCIによるエレクトロニクス事業の米Visteonへの売却(2014) ・独ZF TRWによるファスナー事業の米Illinois Tool Worksへの売却(2016)
	2 既存製品の製品力・顧客基盤の強化	既存製品と密接に関連する、補完的な製品・技術の取り込みや顧客基盤の強化を企図した買収 <ul style="list-style-type: none"> ・トヨタ紡織によるPolytec Holdingの内装事業買収(2011) ・ケーヒンによる昭和電工の自動車用熱交換器事業買収(2011) ・日本電産によるホンダエレシスの買収(2013) ・武蔵精密工業による独Hay Holding買収(2016) 	<ul style="list-style-type: none"> ・独ContinentalによるGrundfos NoNOx A/S買収(2010) ・仏Valeoによるバス用HVACサプライヤー独Spheros買収(2015) ・加Magnaによる独GETRAG買収(2015 / 2,675 USDmn) ・仏Valeoによる独FTE Automotive買収(2016)
	3 次世代型モジュール・システムとしての付加価値向上	ADASや電装化におけるモジュールやシステムに必要な、従来とは異なる製品や技術の取り込みを企図した買収 <ul style="list-style-type: none"> ・デンソーによる富士通テンの連結子会社化(2017) 	<ul style="list-style-type: none"> ・独Continentalによる独Siemensの自動車部品事業買収(2007) ・独Continentalによる独Veyance Techの買収(2014 / 1,910 USDmn) ・独ZFによる米TRWの買収(2014 / 12,708 USDmn) ・独Continentalによる独Elektrobit Automotive買収(2015)
	4 事業規模の追求によるコスト競争力の強化	同一製品を手掛ける競合事業の取り込みにより、コスト競争力の強化を企図した買収 <ul style="list-style-type: none"> ・アイシン精機、シロキ工業のシート骨格機構部品事業のトヨタ紡織への事業譲渡(2015) 	<ul style="list-style-type: none"> ・独MAHLEによるBehr Groupの連結子会社化(2013 / N/A) ・独MAHLEによる米Delphiのサーマルシステム事業買収(2015 / 727USDmn)
	5 自動車部品領域におけるコア事業の再定義	自動車部品領域内で自社のコア事業を再定義し、ノンコア事業を売却 <ul style="list-style-type: none"> ・八千代工業による米国プレス事業のユニプレスへの売却(2014) ・八千代工業による国内プレス事業の東プレへの売却(2015) ・日信工業による四輪用メカトロ事業およびバネ上事業のAutolivとの合併設立(2015) ・旭テックによる印Amtekへの鉄・アルミニウム製造事業の売却(2015) ・富士機工によるシート事業のタチエスへの売却(2017) 	<ul style="list-style-type: none"> ・仏Valeoによるアクセスメカニズム事業のユーシンへの売却(2012) ・米JCIによる自動車内装部門Johnson Controls Internationalおよび自動車シート部門Adientのスピンオフ(2016 / 4,403 USDmn) ・米Delphiによるサーマルシステム事業の独MAHLEへの売却(2015 / 727USDmn)
	6 成長に向けた外部資本の活用	資金の潤沢なファンド傘下に入ることにより、単独では成しえない大規模な構造改革を行う事例 <ul style="list-style-type: none"> ・KKRによるパイオニアDJの株式譲受(2014 / 467 USDmn) ・KKRによるカルソニックカンセイ買収(2016 / 4,274 USDmn) 	<ul style="list-style-type: none"> ・Hahn & Companyによる米VisteonのHella Visteon Climate Controlの70%持分取得(2014 / 3,548 USDmn) ・FountainVest Partnersによる米系PEからの米Key Safe Systemの株式譲受 ・Blackstoneによる加系PEからのThe Gates Corporationの株式譲受(2014 / 5,400 USDmn) ・Bain Capitalによる米系PEからの米TI Automotiveの株式譲受(2015 / 2,400 USDmn)