

# 2026年市場展望： M&AとAIの融合

スタートアップ・投資環境の  
激変と生存戦略

if(塾) Blog | 2026年01月07日



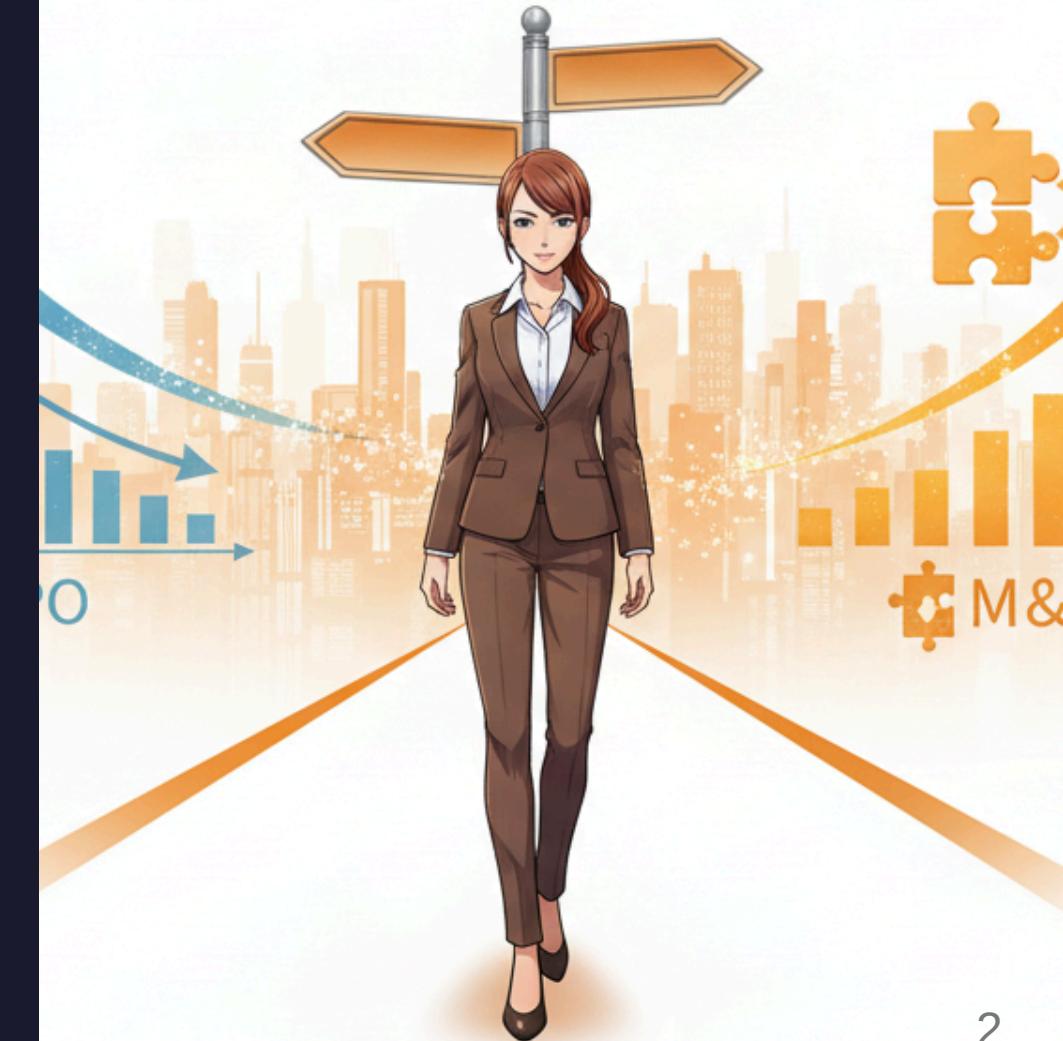
# 市場環境の激変：IPOからM&Aへ

## Exit戦略の構造変化

- IPOは狭き門へ (Exit全体の約8.8%のみ)
- M&AがExitの主流に (2025年実績：5,115件)
- 「とにかく成長」から「利益重視」へトレンド転換

## 起業家攻表

IPOの礪券とM&Aの坂な





# AIトレンド：勝者総取りの時代

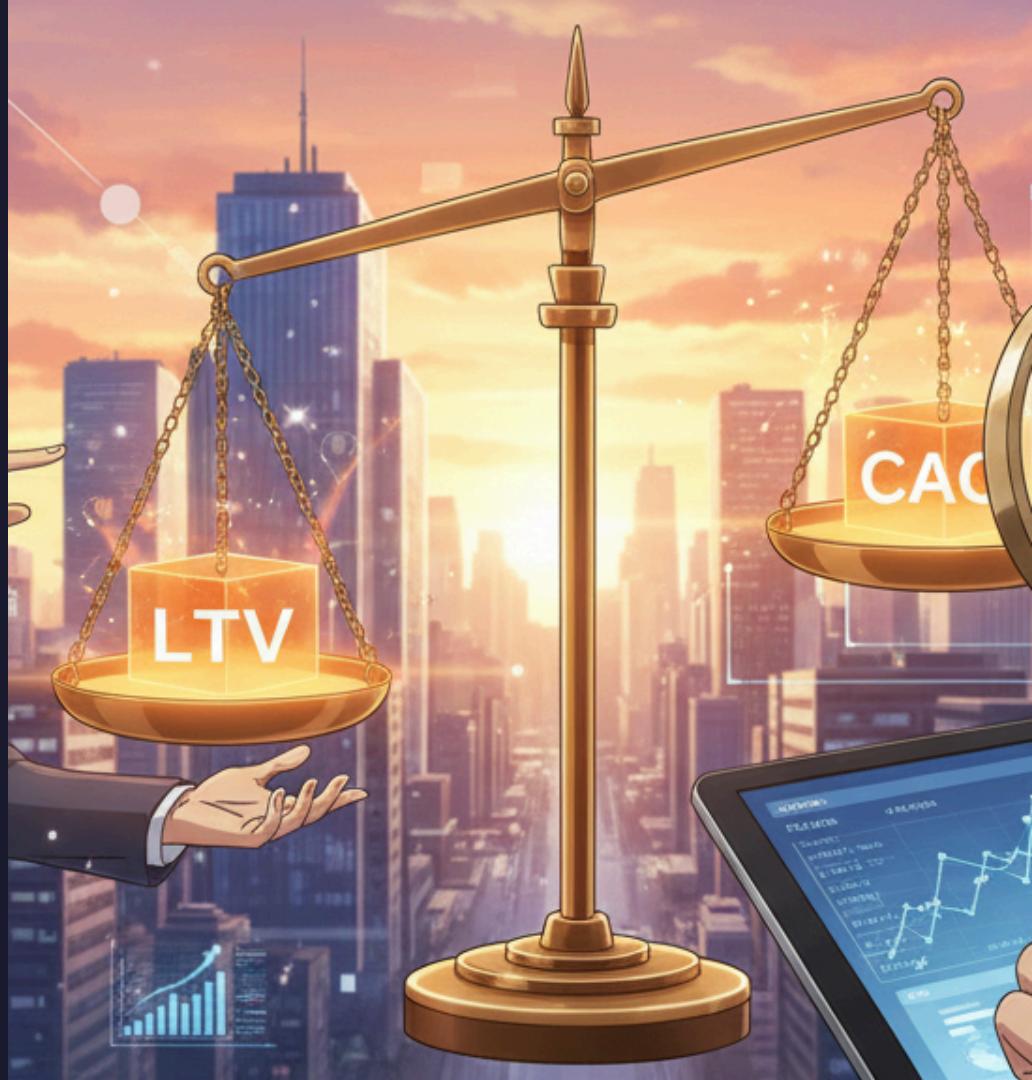
## xAIとDeep Techへの資金集中

- xAIがNVIDIA等から巨額調達（200億ドル規模）
- AI市場は「Winner takes all（勝者総取り）」の様相
- 生成AIからDeep Tech領域へ関心が拡大

# 投資基準の厳格化：健全性の追求

## Unit Economicsの重要性

- $LTV/CAC > 3$ 倍 が2026年の必須基準
- VCは「選別と確信」を重視するフェーズへ
- 2021年頃のFOMO（機会損失への恐怖）投資からの脱却





# 2026年の生存戦略

スタートアップが取るべきアクション

- M&Aやカーブアウトを戦略的選択肢に含める
- PMFの早期達成と財務規律の徹底
- CVCや事業会社との連携強化（FUNDINNO等の活用）

# まとめ：新時代を勝ち抜くために

## 結論と提言

- AI/Deep Techへの適応が競争優位の鍵
- Exit戦略の多様化 (IPOに固執せずM&Aも検討)
- 収益性 (Unit Economics) の確立を最優先に