ホームページでも他のセミナー詳細がご覧いただけます（セミナーのお申込もできます）
http://www.kinyu.co.jp

好 評 再 演

回覧				

M&A 担当者のための実務解説

企業価値評価の仕組み 買収価格の算定・交渉のポイントと 買収契約書での価格調整条項

講師 中田順夫（なかたのぶお） 氏

日 比 谷 中 田 法 律 事 務 所
代表 パートナー弁護士・ニューヨーク州弁護士

日時　平成２９年９月８日（金）午後２時００分～午後５時００分

Corporate finance や金融工学の専門家に委ねられてきた企業価値評価について、国内外の M&A 案件アドバイスに豊富な経験を有するベテラン弁護士が corporate finance や金融工学の部外者ながら各企業で M&A 案件を担当する方々を対象として、①企業価値評価の仕組みについて分かりやすく解説し、②買収価格の算定と交渉のポイントと③買収契約書での価格調整条項の実務について解説します。従来の算式が並ぶ難解な企業価値算定方式の講学的な解説ではなく、M&A 案件の実務担当者として理解しておくべき企業価値算定の基本的な考え方と買収価格の算定・交渉・価格調整条項に関する実務的なノウハウの習得を目的とします。

1. 企業価値評価の仕組み
   (1) 企業価値（enterprise value）とは何か？ 従来の説明が何故難解なのか？
   (2) 企業価値算定方法（DCF）　(3) 企業価値算定方法（EBITDA multiple）
   (4) 企業価値算定方法（上場会社での市場価格方式など）
2. 買収価格の算定と交渉のポイント
   (1) 買収価格（equity value）の算定
   　買収価格＝企業価値－net debt (debt－cash)。debt とは何か、cash とは何か？
   (2) 買収価格の交渉（企業価値について）
   　将来 cash flow や EBITDA の算出に関する議論、割引率や multiple に関する議論
   (3) 買収価格の交渉（net debt について）debt like item（DD での発見事項）に関する議論
   (4) 国民性による交渉スタイルの違い
   　アメリカ、イギリス、フランス、イタリア、ドイツ、中国、インド、インドネシア、韓国
   (5) Earn-out 指標、技術的問題（後継経営者の経営の巧拙、organic growth と M&A、期待権保護と経営の自由の確保）
3. 価格調整条項
   (1) Closing balance 方式（仕組み）
   (2) Closing balance 方式（契約書規定上のポイント）
   　Closing balance の作成者、紛争解決手続、escrow の設定
   (3) Locked box 方式（仕組み）
   (4) Locked box 方式（契約書規定上のポイント）
   　基準日の設定（利息発生の起算日）、no leakage のリスト
   (5) 補償実行による買収価格の事後的変更
4. M&A 案件での実務上の注意
   (1) ポテンヒットになりやすい空白領域　(2) どこのポイントの交渉なのか明確に把握

【講師紹介】あさひ法律事務所（現在の西村あさひ法律事務所）の中心的パートナーとして活躍した後、Freshfields Bruckhaus Deringer、Allen & Overy で M&A 部門の責任パートナー（特に Allen & Overy では Global Corporate Board のボードメンバーとして、global の M&A practice をリードする）を歴任した後、新時代の要請に柔軟に応えるべく 2012 年春に日比谷中田法律事務所を設立し、代表パートナーとして今に至る。33 年間にわたりきわめて多数の国内外の M&A 案件をアドバイスする。専門は、日本企業による海外企業の買収と日本の上場会社の買収。日比谷中田法律事務所はイギリスの Corporate ITNL 誌で 2 年連続 Cross Border M&A Law Firm of the Year in Japan (2016)・(2017)に選ばれ、講師個人もイギリスの International Advisory Experts で Cross Border M&A Lawyer of the Year in Japan (2017)に選ばれるなど、特に海外メディアから高い評価を受けている。

※　録音･ビデオ撮影はご遠慮下さい。

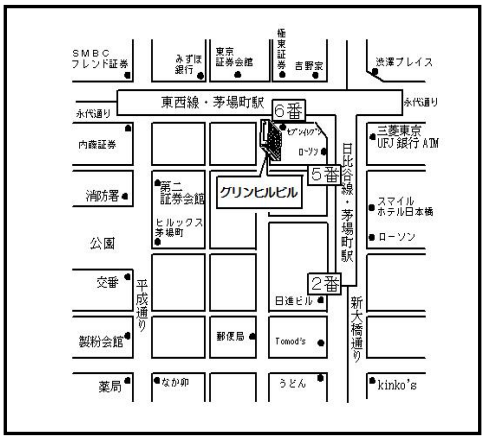
■主催 金融財務研究会
http://www.kinyu.co.jp
Facebook：http://www.facebook.com/keichoken
Twitter：https://twitter.com/#!/keichoken
Blog：http://keichoken.blogspot.com/

開催日

平成２９年９月８日（金）
１４：００～１７：００

会　場

茅場町･グリンヒルビル
金融財務研究会本社 セミナールーム
東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8
TEL　03-5651-2030
地下鉄東西線・日比谷線 茅場町駅
６番出口より徒歩１分
（開場は開演の３０分前です。）



参加費

１名につき３４,７００円
（消費税、参考資料を含む）
１社２名以上同時に参加お申込みいただいた場合、お２人目から１名につき２９,０００円。追加申込みの場合はその旨ご記入下さい。

申込先

金融財務研究会　ホームページ http://www.kinyu.co.jp/
〒103-0025　東京都中央区日本橋茅場町 1-10-8 グリンヒルビル
TEL　03-5651-2030　FAX　03-5695-8005

申込方法

ファックス又は郵便にて参加申込書をお送り下さい。上記ホームページの申込欄からもお申込いただけます。折り返し、受講証と請求書を郵送致します。参加費は下記の普通預金口座に開催日前日までにお振込み下さい。（但し経理の都合等で間に合わない場合は、ご連絡いただければお待ちいたします。）参加費の払戻しは致しませんので申し込まれた方がご都合の悪い時は代理の方がご出席下さい。又当日ご参加になれなかった場合、当社および経営調査研究会主催の他のセミナーに無料でご出席いただけます。(但し新しいセミナーの参加費との差額が 2,000 円以上の時は差額をお支払いいただきます。また、振替は１年以内にお願いいたします。)

ご記入いただきました個人情報は、当社および関係会社の受講者名簿の整備や今後開催されるセミナーのご案内等に使用します。

振込口座

普通預金　口座名　(株)金融財務研究会

三菱東京UFJ銀行	本　　店	1642356	三井住友銀行	本店営業部	7397637
三菱UFJ信託銀行	本　　店	2818151	みずほ銀行	東京営業部	1427715
三井住友信託銀行	本店営業部	2993982	りそな銀行	東京営業部	1693669

切らずにこのままお送り下さい

企業価値評価の仕組み
買収価格の算定・交渉のポイントと
買収契約書での価格調整条項
９／８

FAX　03-5695-8005

参加申込書

平成２９年　　月　　日

ご連絡・講師へのご質問等ご記入下さい	会　社　名	TEL FAX E-Mail		
	所　在　地	〒		
	参加者ご氏名		部課名	
	〃		〃	
	〃		〃	
	〃		〃	
*ｾﾐﾅｰｺｰﾄﾞ 1717（Law-291717）	書類送付先 (同上の場合記入不要)	ご担当者　　部課名 TEL　　FAX		

お申込の翌日には「受講証・請求書」を発送しておりますが、お手元に届かない場合は、弊社までご連絡下さい。