

ワラント・転換社債・エクゼクティブストックオプション の価格評価入門（エクセル編） 午後の部

もりやひろゆき

講師

森谷博之氏

Quasars22 Private Limited (Singapore)
Director, MBA, MBA, MSc,

日時 2022年10月20日（木）午後1時30分～午後4時30分

■このセミナーはZoomでご受講いただけます。お申し込み後に詳細をメールでお送りします。

資金調達側と提供側のさまざまな必要要件が、完全に一致することはまれです。そのようなときにギャップを埋めるのがデリバティブです。ワラント、転換社債、エクゼクティブストックオプションなどはその代表例です。このような金融商品は、信用リスクを伴ったり、資本構造を変化させたりと、さまざまな厄介な問題を伴い、その評価は複雑になりがちです。特に新興企業の資金調達手段の評価は複雑となります。

本セミナーではこのようなデリバティブの評価に必要な信用リスクのモデル化の手法を学習し、それを転換社債の評価に応用し、エクセルを用いてその過程を学んでいきます。

第一部：信用リスクの評価とモデル化

1. 債券市場とイールドカーブ：ゼロクーポンレートの算出
2. 信用リスク：信用格付、倒産確率と回収率
3. パラメータの推定：過去データ、債券スプレッドから算出する倒産確率
4. 株価から算出する倒産確率：マートンモデル

第二部：転換社債等の評価

5. 二項格子型モデル：早期償還条項、リスク中立ハザードレートの組み込み

■目標

ワラント、転換社債、エクゼクティブストックオプションの役割や評価方法を理解します。信用リスクの評価方法を身につけ、複雑な構造のオプションの評価に利用します。

■受講対象者

資金調達面でオプションを活用したい方、オプション理論を身につけたい人、二項格子モデルの応用力を身につけたい方、信用リスクについて知見を広げたい方など資金調達の際のオプションの活用に興味をお持ちの方であればどなたでも参加可能です。

■PCには事前に Excel、Excel VBA がインストールされている必要があります。

参考文献：

統計学実践ワークブック（学術図書出版社）
フィナンシャルエンジニアリング by ジョンハル（きんざい）

【講師紹介】 Quasars22 Private Limited (Singapore), Director, MBA, MBA, MSc。主な論文に「金融市場の安定、多重性の増加、取引戦略の役割」企業研究第30号（2016年3月）、「シンガポールの金融ビジネスの可能性とそれを支えるシステム」企業研究第29号（2015年8月）がある。主な訳書に「シュワッガーのテクニカル分析」（1999、パンローリング）、「物理学者ウォール街を往く」（2005、東洋経済新報社）。

※録音・録画はご遠慮下さい。

主催 金融財務研究会
https://www.kinyu.co.jp

Facebook : <https://www.facebook.com/keichoken>
Twitter : <https://twitter.com/keichoken05>
Blog : <https://www.kinyu.co.jp/blog/>



開催日

2022年10月20日(木)
13:30~16:30

本セミナーは Zoom で開催いたします。
インターネットに繋がるパソコンがあれば、どこでも受講できます。
原則として、参加費をお振込いただいた後に、メールで詳細をお送りいたします。

参加費

1名につき35,500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30,000円になります。追加申込みの場合はその旨をご記入
下さい。本セミナーは午前と午後の部があります。午前・午後一括お申
込みの場合は、午後のセミナーが30,000円の特別料金となります。

申込先

金融財務研究会 ホームページ <https://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

上記ホームページの申込欄からお申し込み下さい。参加申込書を FAX 又は郵送い
ただいてのお申し込みも承ります。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。) クレジットカー
ドご利用の場合は、質問欄にその旨をご連絡下さい。参加費の払戻しは致しません
ので、当日ご参加になれない場合は、代理の方のご出席あるいは当社および金融財
務研究会主催の他のセミナーへのお振替をお願いします。(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年以内をお願いいたします。)
ご記入いただきました個人情報(セミナーの開催のために使用させていただきますが、漏洩などがな
いよう最善の予防、是正に努めます。詳しくは弊社ホームページをご覧ください。)

普通預金 口座名 (株)金融財務研究会

三菱 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

◇クレジットカードは Visa、Mastercard、American Express、JCB、Diners Club、
Discover がご利用いただけます。

切らずにこのままお送り下さい

ワラント・転換社債・エグゼクティブストックオペ
ションの価格評価入門(エクセル編) 午後の部

【Zoom】 10/20

参加申込書

FAX 03-5695-8005

2022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	〒	
弊社からのお知らせ、メルマガの送信を <input type="checkbox"/> 受信する <input type="checkbox"/> 受信しない クレジットカードをご利用の場合は下記に✓を入れて下さい。 <input type="checkbox"/> クレジットカード利用	参加者ご氏名	部課名	
	〃	〃	
	〃	〃	
	〃	〃	
*セミナーコード 1955 (Inv-k221955)	書類送付先 (同上の場合記入不要)	ご担当者 TEL	部課名 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。