

転換社債と種類株式の価格評価入門(Excel 編)

もりやひろゆき

講師 **森谷博之氏**

オックスフォードファイナンシャルエデュケーション
Director, MBA(Strath), MBA(HW), MSc(London)

日時 2024年3月14日(木) 午前9時30分~12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。

資金の借り手と出し手の様々な要求が完全に一致することは稀です。このギャップを埋めるためのツールとして仕組債が存在します。種類株式はその典型的な例です。これらの金融商品は、信用リスクや資本構造の変化など、多くの複雑な問題を引き起こすことがあり、その評価は非常に難解です。特に、新興企業の資金調達手段としてのこれらの商品の評価は、複雑さそのものです。

本セミナーでは、このような派生商品の評価において不可欠な信用リスクのモデリングに焦点を当て、具体的な転換社債の評価への応用を学びます。Excel を活用してそのプロセスを疑似体験します。本セミナーを通じて、複雑なデリバティブの評価手法を習得し、金融の現場での応用について理解を深めます。

第一部：信用リスクと倒産確率

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. 信用リスクの把握：信用格付、倒産確率と回収率
3. 倒産確率の推定：過去データからの直接計算
4. 債券市場と倒産確率：生存確率、ハザードレート倒産確率
5. 株式市場と倒産確率：マートンモデル

第二部：種類株式等の評価

6. 二項格子型モデル：CRR アメリカンオプション
7. クレジットスプレッドモデル：BBDK 二項モデル
8. 実例紹介：AA 型種類株式

■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の理解；信用リスクの評価方法の習得；複雑な構造のオプションの評価に関する知識の習得

■受講対象者：資金調達でオプションを活用したい方；オプション理論を学びたい方；二項格子モデルの応用力を習得したい方；信用リスクについての知見を広げたい方

■PC には事前に Excel、ExcelVBA 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】オックスフォードファイナンシャルエデュケーション, MBA (Strath), MBA(HW), MSc(London). 国際機関、金融機関で勤務後、大学での教育活動に従事。実務家向けセミナー多数。主な訳書「物理学者ウォール街を往く」(東洋経済新報社)。主な著書「Python3 ではじめるシステムトレード改訂版」(パンローリング)

※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

2024年3月14日(木)
9:30~12:30

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35,300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。

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 グリーンヒルビル
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
いただいております。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年以内にお願いたします。)
ご記入いただきました個人情報には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

転換社債と種類株式の価格評価入門
(Excel編)

参加申込書

FAX 03-5695-8005

[Zoom] 3/14

2024年 月 日

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 講師へのメールアドレス開示に <input type="checkbox"/> 同意する <input type="checkbox"/> 同意しない 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 セミナーコード 0731 (Fin-k240731)	会社名	TEL FAX		
	所在地	E-Mail		
	参加者ご氏名	〒		
	〃	部課名	〃	
	〃	〃	〃	
	〃	〃	〃	
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。