

進化する LBO ファイナンス実務

～メザニンファイナンスと多様化する調達手法の最前線～

講師 たかいししゅうへい 高石脩平 氏 森・濱田松本法律事務所外国法共同事業 パートナー 弁護士

日時2026年4月21日（火）午前10時00分～12時00分

■このセミナーは会場受講または Zoom 受講のいずれかを選択いただけます。（1週間動画配信あり）
■当日のご参加が難しいお客様には、後日動画を配信できます（2週間）。日程指定も可能です。

近年、LBO ファイナンスの市場は急速に拡大しており、マーケットプレーヤーの顔ぶれやファイナンス調達手法は多様化しています。大型案件の増加に伴い、メザニンファイナンスによる資金調達の重要性が一層高まる中、調達手法も、ローンに加えて優先株式や社債へと選択肢が広がり、Holdco（持株会社）ローンなど多様なストラクチャーが活用されるようになってきました。

また、金利ある世界への移行に伴い、外資系ファンドや金融機関を中心に、JSLA（日本ローン債権市場協会）ベースではなく、LMA（Loan Market Association）ベースのローン契約が用いられる機会も増えています。さらに、ファンドレベルでの資金調達・運用の効率化を目的として、投資家に対する出資履行債権を引き当てとするサブスクリプションファイナンスの事例も増加しています。

本セミナーでは、これらのファイナンスストラクチャーの概要および契約実務上の論点を取り上げ、今押さえておくべき最新のマーケット動向と、実務に即したストラクチャー設計・契約交渉の勘所を徹底的に解説します。

(1) LBO マーケットの最新動向とファイナンス手法の多様化

- ① LBO マーケットの最新動向
- ② 多様化する LBO ファイナンス手法

(2) メザニンファイナンス

- ① 劣後ローン
 - (a) 劣後ローンの特徴と交渉ポイント
 - (b) 第二順位担保権設定に関する法的・実務的論点
 - (c) 近時の担保法改正のメザニンファイナンス実務への影響
- ② 優先株式
 - (a) 優先株式型メザニンの特徴と交渉ポイント
 - (b) 優先株式型メザニンの保全のポイント
- ③ Holdco ローン
 - (a) Holdco ローンの特徴と交渉ポイント
 - (b) Holdco ローンにおける担保取得と代替的保全手段の検討
- ④ シニアレンダーとの権利調整と債権者間協定に関する実務対応
 - (a) 劣後化の技術と債権者間協定の必要性判断
 - (b) 債権者協定の典型条項と交渉の留意点

(3) LMA ベースのローン契約の特徴

(4) サブスクリプションファイナンスのストラクチャー・論点

本セミナーにつきましては、講師と同業者、法律事務所所属の方のお申し込みはご遠慮願います。

【講師紹介】

2010年東京大学工学部卒業、2013年東京大学法科大学院卒業、2017年みずほ証券株式会社にて執務（～2018年）、2020年シカゴ大学ロースクール卒業。

LBO ファイナンスを中心的業務とし、メガバンクをレンダーとする大規模かつ複雑な案件やクロスボーダー案件等から地銀等をレンダーとする地方の事業承継案件まで幅広く関与しており、LBO ファイナンスの組成、期中管理、シンジケーション、再生局面のさまざまな場面での対応に精通している。

The Best Lawyers in Japan TM 及び Best Lawyers: Ones to Watch in Japan 等での受賞歴、Chambers Global Practice Guides Banking & Finance -Japan Chapter 等での執筆歴あり。

※録音・ビデオ撮影はご遠慮下さい。

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

2026年4月21日(火)
10:00~12:00

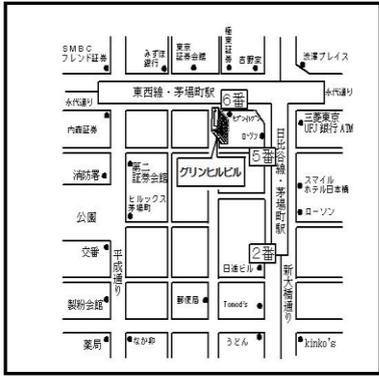
会場

茅場町・グリーンヒルビル
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。)

【Zoom受講の場合】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。当日のご参加が難しいお客様には、録画した動画を後日配信することが可能です。



参加費

1名につき28,000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25,000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 <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又は郵送いただいた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経営調査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

FAX 03-5695-8005

進化するLBOファイナンス実務
【会場またはZoom】 4 / 2 1

参加申込書

2026年 月 日

下記に✓を入れてください。 <input type="checkbox"/> 会場受講 <input type="checkbox"/> Zoom受講 <input type="checkbox"/> 後日配信 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 1103 (Law- k261103)	会社名	TEL FAX		
	所在地	〒		
	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。