

インベストメント・バンキング講座 2019年夏季カリキュラム

2019/3/31 時点

開講日		講座名	講師	時間	
6/5 (水)	基礎	・ 財務分析 32,000円 財務戦略の前提知識となる財務諸表・財務指標分析など、財務会計の基礎を学習します。	内倉 栄三 元ゴールドマン・サックス証券株式会社 投資調査部門／投資銀行部門	13:00 ~ 15:00	120 決算書（財務三表）の理解：貸借対照表・損益計算書・キャッシュフロー計算書の意味とつながりをザックリ理解し、会社の特徴を把握する
				15:00 ~ 17:00	120 財務分析の手法：収益性・安定性・成長性を、時系列・同業他社比較で分析し、数値面から会社の課題と改善策を考える
6/13 (木)	基礎	・ 事業投資基準 32,000円 企業価値評価を向上させる手段としての事業投資の位置付けを明確に把握します。	内倉 栄三 元ゴールドマン・サックス証券株式会社 投資調査部門／投資銀行部門	13:00 ~ 16:00	180 投資基準の変遷／ROI／キャッシュフローと時間価値／NPVとIRR／ケーススタディ(複数プロジェクトからの選択)／リスクに応じたハードルレート設定
				16:00 ~ 17:00	60 経済的付加価値（EVA）／EVAを改善する4つのドライバー／インセンティブ・プランへの応用
6/20 (木)	基礎	・ 財務戦略の理論と実務 オリジナル・ケーススタディ 48,000円 財務戦略に関する理論的な知識武装を目的とし、基本的な企業価値評価のフレームワークを学びます。	植木 務 元J.P.モルガン証券株式会社 投資銀行本部 金融法人部共同責任者	10:00 ~ 12:30	150 財務戦略の理論：企業価値と株主価値／加重平均資本コスト（WACC）／CAPMとベータ／最適資本構成／演習問題
				12:30 ~ 13:00	30 DCFモデル：永続価値（ターミナルバリュー）／DCF企業価値算定の留意点
				14:00 ~ 16:30	150 企業評価（バリュエーション）の基礎：株価評価の手法（EBITDA倍率等）／収益還元方式（DCF）／類似会社比較方式／類似案件比較方式
				16:30 ~ 17:00	30 ケーススタディ：株価バリュエーションテーブルとマルチプルシートの作成／支配権プレミアム、流動性DC、シナジー効果／株主価値の算定
6/25 (火)	基礎	・ 資金調達の実務 オリジナル・ケーススタディ 48,000円 代表的な金融プロダクトである債券、株、CBが、どのように発行されているのか、商品ごとの特徴やポイントも踏まえて理解します。	三浦 毅司 元クレディ・スイス証券株式会社 株式調査本部 株式調査部 ヴァイス・プレジデント	10:00 ~ 11:00	60 デットファイナンスの基礎：銀行借入と社債発行の違い／ALMによるリスク管理／社債の種類と発行までのスケジュール／社債のプライシング
				11:00 ~ 13:00	120 債券格付け：格付け評価のポイント／評価に使われる主要財務指標／金利スプレッドとの関係／デフォルトの相関／実例を用いた練習問題
			早川 亮 元ドイツ証券株式会社 株式資本市場部 ディレクター	14:00 ~ 16:30	150 エクイティ・ファイナンスの基礎：目的・留意点と投資銀行の役割／公募増資／転換社債／資金調達の選択肢及びそれぞれのメリット、デメリット
				16:30 ~ 17:00	30 IR（インバスターレション）：適正なプライシング(企業価値評価)を獲得するために／機関投資家の類型と特徴／投資家は何を知りたいのか
6/4 (火)	実務	・ M&A 戦略の構築と実務プロセス 30,000円 ディールのキックオフからクロージングまでの流れを追いながら、現場で直面する様々な問題を取り上げます。	宮川 圭治 リンカーン・インターナショナル 会長 元ドイツ証券株式会社 副会長 M&A部門責任者	13:00 ~ 15:00	120 M&Aの目的とは／戦略構築（ケーススタディ）／社内実行体制の整備／担当者に求められる能力／投資銀行の役割と活用方法
				15:00 ~ 16:30	90 キックオフからクロージングまで／ディールチームの組成／デューデリジェンス／交渉戦術／公開入札戦略／日本企業特有の問題点
6/11 (火)	実務	・ M&A ストラクチャリングと契約実務 ～クロスボーダーM&Aを含めて 30,000円 国内、クロスボーダー案件のストラクチャリング、各種契約書のストラクチャーや考え方を学びます。	宮川 圭治 リンカーン・インターナショナル 会長 元ドイツ証券株式会社 副会長 M&A部門責任者	13:00 ~ 15:00	120 ストラクチャリングの実践と形態（ケーススタディ）／最近の動向／米国企業買収の基本的ストラクチャー／クロスボーダー取引の注意点
				15:00 ~ 16:30	90 M&A契約書の種類と基本構成／投資銀行とのアドバイザー契約書のポイント／株式売買契約書のストラクチャーと考え方
6/18 (火)	実務	・ M&A 企業評価（バリュエーション）の実務 オリジナル・ケーススタディ 32,000円 感応度分析など、より実践的な手法を1つ1つ丁寧に紹介。DCFについてはエクセルによるデモを交えてわかりやすく解説。	宮川 圭治 リンカーン・インターナショナル 会長 元ドイツ証券株式会社 副会長 M&A部門責任者	13:00 ~ 15:00	120 より高度なバリュエーション（DCF感応度分析／AVP／企業価値評価方法の選択／Accretion・Dilution分析）／DCF分析の実際
				15:00 ~ 17:00	120 ケース企業を用いたDCF評価の実際／エクセルによる計算デモ／EPS分析／限定情報を基にした企業評価の実際
7/2 (火)	実務	・ M&A ファイナンス オリジナル・ケーススタディ 32,000円 拡がりをみせるM&Aの資金調達方法について、数々の選択肢におけるメリット、デメリットを豊富な資料を元に把握していきます。	小泉 泰郎 株式会社FINC Technologies 代表取締役 CFO 兼 CIO 元ゴールドマン・サックス証券株式会社 投資銀行部門 資本市場本部共同本部長 兼 マネージング・ディレクター	13:00 ~ 15:00	90 M&Aのための資金調達と選択肢／ブリッジローン／レバレッジドローン、ハイイールド債、第二順位担保権付ローン、コベナント・ライト型ローン
				15:00 ~ 17:00	150 レバレッジド・ファイナンスの実務／ストラクチャリング／ケーススタディ（LBO／MBO／ファンドが経営参画／経営陣のみが議決権を取得）
7/3 (水)	実務	・ M&A Go or Not Go の意思決定モデル オリジナル・ケーススタディ 32,000円 成功に必要な条件、過去の失敗事例における原因の所在、成功事例の裏側についての基本理解が得られます。	服部 暢達 早稲田大学大学院経営管理研究科 客員教授	13:00 ~ 15:00	120 倍率法の原理（利益成長率×利益倍率）／資金調達手法と買取価格によるEPS変動分析／ブレイクイーブンPER／EPS変動分析の効用
				15:00 ~ 17:00	120 LBOにおける意思決定モデル／成功例と失敗例および分析／ケーススタディ（計算演習）
7/9 (火)	実務	・ M&Aプライベート・エクイティ オリジナル・ケーススタディ 27,000円 増加の一途をたどるプライベート・エクイティ（投資ファンド）絡みのM&A。その実像と行動様式について学びます。	河野 公泰 ゴールドマン・サックス・アセットマネジメント株式会社 オルタナティブ・インベストメンツ ・アンド・マネージャー・セレクション部長	13:30 ~ 15:00	90 PE投資とは／サブ戦略／リターン源泉／バイアウト／ベンチャーキャピタル／グロースキャピタル／ディストレス／プライベートクレジット投資
				15:00 ~ 16:30	90 投資活動の流れ／ライフサイクル／NAV推移の考え方／4つの原則／リスクと処方箋／様々なアプローチ手法／現状のトレンドと投資テーマ
7/11 (木)	実務	・ 不動産投資の考え方と実務 オリジナル・ケーススタディ 27,000円 不動産投資ファンドがどのような投資活動を行っているのか、その投資対象や投資基準、キャッシュフロー分析の手順等を学習します。	黒田 利也 元 オークツリージャパン合同会社 代表 マーケティングディレクター	13:30 ~ 14:30	60 不動産投資ファンドとは／投資スタイル／投資対象物件と対象地域／不動産マーケットのサイクル／今の不動産価格はピークなのか？、他
				14:30 ~ 16:30	120 不動産価格のプライシング（キャップ・レートの考え方、レバレッジの有効性とLTV水準、キャッシュフロー分析等）／資産運用とエグジット／REIT
6/27 (木)	実務	・ エクイティ・ファイナンス オリジナル・ケーススタディ 27,000円（午後のIPOご受講の方は、合わせて48,000円） 価格決定にまで至る詳細が学べるのは本講座だけ。引受主幹事の思考ノウハウが身につきます。	早川 亮 元ドイツ証券株式会社 株式資本市場部 ディレクター	10:00 ~ 11:30	90 国内発行と海外発行／オフリング・ストラクチャーの選択肢／投資家層／デューデリジェンス／引受審査／オーバーアロットメント
				11:30 ~ 13:00	90 IR活動の重要性／販売活動とリサーチアナリスト／ディスカウント・レンジ／ブックビルディング、プライシング、配分／ケーススタディ
6/27 (木)	実務	・ 新規株式公開【IPO】 オリジナル・ケーススタディ 27,000円（午前のエクイティファイナンスご受講の方は、合わせて48,000円） 体験談と完成度の高いケーススタディで、IPOのプロセスが実感を持って理解できます。	早川 亮 元ドイツ証券株式会社 株式資本市場部 ディレクター	14:00 ~ 15:30	90 IPOの概要／オフリング・ストラクチャー／仮条件／エクイティ・ストーリーの構築／ロードショー実施／ブックビルディング／公開価格決定
				15:30 ~ 17:00	90 類似会社バリュエーション比較／プレ・マーケティング／価格レンジ／公開価格決定と投資家への配分／アフターマーケット分析／ケーススタディ
7/18 (木)	実務	・ ベンチャーファイナンス オリジナル・ケーススタディ 32,000円 ベンチャー企業の資金調達方法について、実例を用いて具体的に学びます。	小泉 泰郎 株式会社FINC Technologies 代表取締役 CFO 兼 CIO 元ゴールドマン・サックス証券株式会社 投資銀行部門 資本市場本部共同本部長 兼 マネージング・ディレクター	13:00 ~ 15:00	120 ベンチャーファイナンスの基礎：ベンチャーファイナンスとコーポレートファイナンスの違い／ベンチャー企業特有の企業価値算定手法
				15:00 ~ 17:00	120 資金調達プロセスの実際：プレーヤーの種類／企業発展段階とラウンド戦略／投資家の関心／株式の種類／希薄化の考え方／EXIT戦略