

■ **エクイティ・ファイナンス**（半日／3h）

エクイティ・オフリングを実施する際に考慮すべき市場の特性・投資家層について学び、発行ストラクチャーの選定、マーケティング戦略及びそれに伴うドキュメンテーション・プロセスの一連の流れを詳説します。

【講師】 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）

【日時】 2024年6月12日（水） 午前10時00分～午後1時00分（3時間）

【受講料】 27,000円（税込） ※午後の“IPO”を受講の方は、合わせて48,000円

Session 1 エクイティ・オフリングの発行市場 < 45分 >

1. 日本株式の市場取引実態
2. 投資家層について
3. 公募増資の発行市場（国内、海外発行市場、メリット・デメリット等）
4. オフリング・ストラクチャーの選択肢
5. 投資家層及び投資家ターゲティング
6. 発行スケジュール

Session 2 エクイティ・ファイナンスに関わるドキュメンテーション・プロセス < 45分 >

1. 公募増資発行プロセス及びスケジュール
2. 公募増資における関係者及び役割
3. 目論見書作成、引受契約書等必要書類
4. デューデリジエンス、引受審査プロセス
5. オーバーアロットメント（グリーン・シュール・オプション）の概念
6. 転換社債発行における関係者及び役割、発行日程
7. 転換社債発行スケジュール

Session 3 エクイティ・ファイナンスにおけるマーケティング・プロセス < 90分 >

1. 公募増資におけるマーケティング・プロセス
2. エクイティ・ストーリーの構築とその重要性
3. 企業によるインベスター・リレーションズ（IR）活動の重要性
4. 経営陣によるロードショーの実施
5. 株式セールスによる販売活動及びリサーチ・アナリストの重要性
6. 価格ディスカウント・レンジ
7. ブックビルディング（需要積上げ）、プライシング（発行価格決定）及び投資家への配分
8. ケーススタディ（JAL、ANA、エルピーダ、マツダ、ヤマダ電機、SBIホールディングス、KDDI、ラウンドワン、出光他）