

# 転換権付配当優先株式入門 午前の部

◇午前・午後 両講座同時お申し込みで午後の部が30,000円の特別料金となります◇

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2025年2月21日（金）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。

ベンチャー企業や再生企業への投資には非常に高いリスクが伴います。この高いリスクを軽減させる方法として、種類株式の発行があります。これは普通株式とは異なる条件を付した株式で、構造が複雑な分、評価も難しくなっています。種類株式がより活発に利用されるためには、その評価の基本概念と評価方法が確立されている必要があります。その点で、転換権付配当優先株式は、学習教材として最適です。評価は債券部分とオプション部分とに分けて行われます。オプション部分には、転換価格や変換の時期など工夫次第で投資家、発行体などの要望に応える構造を付すことができます。

本セミナーではオプション部分のみを扱います。まず、評価例の転換権付配当優先株式の仕組みを理解し、つぎに、エクセルを用いて、それぞれの資金の流れを理解します。そして最後に数値解析法により、簡易的な評価を計算します。

1. 種類株式入門：意義と活用局面
2. オプションの理解：ヨーロッパとアメリカンオプションの違いと評価
3. 転換権付配当優先株式の構造：基準日（行使価格調整）と取得価格（行使価格）
4. 転換の仕組みとキャッシュフローの流れ：各時点でのキャッシュフローの確認
5. 転換に関する簡易的な評価の仕組み：各時点での評価の確認
6. 転換権付優先株式の簡易評価：数値解析の評価の確認

## ■目標

初心者のために種類株式の意義とその仕組み、活用方法を説明します。また、簡単な方法で複雑で多様なオプションの評価ができることを理解します。そうすることで、資金調達の手段として、また新たな投資機会として、種類株式がより身近なものに感じられます。

## ■PC

エクセルがPCにインストールされていた方が、理解を深めると思います。

Python を評価の確認に使いますが、特にインストールされている必要はありません。

## ■受講対象者

初心者の方を対象にしています。種類株式、特に転換権付優先株式に興味のある方であればどなたでも参加可能です。

## 参考文献：

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）  
種類株式の評価事例（日本公認会計士協会、経営研究調査会研究報告第53号）

【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

2025年2月21日(金)  
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。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、午後の部が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

転換権付配当優先株式入門 午前の部

FAX 03-5695-8005

## 参加申込書

【Zoom】 2 / 2 1

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			
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	所在地	〒		
	参加者ご氏名	部課名		
	〃	〃		
	〃	〃		
	〃	〃		
セミナーコード 0511 (Fin-k250511)	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。