

転換権を用いたプレ IPO スタートアップの資金調達(午前の部)

—「希薄化×規制」を制すデリバティブ戦略—

◇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5月27日(火) 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。

スタートアップにとって資金調達は、商品・サービスの開発とともに非常に重要で難易度の高い課題です。このような難題をまずはその聖地である米国の事例を参考に考えてみます。

ここ数年における米国での資金調達の手段は目まぐるしく変化しています。しかし、それはカオスの状態にあるというのではなく、その主役は株式の希薄化と転換権、そして規制や法的フレームワークです。このような環境下で適切なデリバティブ活用は、法令順守と成長加速の両面で不可欠となっています。

本セミナーでは、基本となる資金調達手段を見直した後に、最近の投資家保護と市場育成・成長の観点からデリバティブの役割を理解していきます。

1. 概要: 米国スタートアップの資金調達:

歴史と背景、伝統的手法と代替手法、

直近の市場環境・規制動向 (JOBS 法、Shelf 登録、SPAC 規制など)

2. 転換型商品の特徴と役割:

2.1 転換権付種類株式

2.2 転換社債

2.3 SAFE

2.4 ベンチャーデット

3. 評価方法の基本:

DCF 法、シナリオ分析、オプション理論、数値解析法

4. 具体例と特徴

実例を用いて株式の希釈化の意味と転換権の役割を具体的に説明

■目標

資金調達をする際に考えなければいけない要因を理解し、課された課題をどのようにクリアし資金調達を実現するのか、そして転換権をどのように利用したらより効果的、効率的に資金調達ができるのかを考えさせる知識を得ることを目指します。

■受講対象者

スタートアップの資金調達についていろいろ知りたい方、すでに事業展開しているが資金調達に関して転換権がどのように有効なのかなど、スタートアップの資金調達に興味のある方ならどなたでも参加可能です。SAFE・DCF、オプション理論に触れますが高卒レベルの数学の知識で十分です。

参考文献:

経営研究調査会研究報告第53号「種類株式の評価事例」

経営研究調査会研究報告第70号「スタートアップ企業の価値評価実務」

各種 WEB から得られる最新情報

【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・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

2025年5月27日(火)
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31,000円になります。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 年以内にお送りいたします。)
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 -----

転換権を用いた

プレ IPO スタートアップの資金調達

【Zoom】 5 / 27

参加申込書

FAX 03-5695-8005

2025年 月 日

ご連絡・講師へのご質問等ご記入下さい 弊社からのお知らせ、メルマガの送信を ☐ 受信する ☐ 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。 ☐ クレジットカード利用 セミナーコード 1461 (Fin-k251461)	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。