

# SPLポートフォリオ / "時価" 評価の実際

## (第三セクター向け貸付仮想ポートフォリオによるケーススタディー)

新日鉄ソリューションズ株式会社  
株式会社クレジット・プライシング・コーポレーション  
2008年5月

今年に入り信用リスク債権、特にサブ・パフォーミング・ローン(SPL)のリスクの動向に再び注目が集まっています。信用力に懸念のある企業群に対する貸付債権の価値は、景況の停滞、原材料の高騰などの影響を受けて、抜本的な洗い替え、時価評価の時期に来たといえるでしょう。

本件セミナーの内容は、SPLポートフォリオの定期的なクォリティーチェック、経営サポートの遂行のみならず、昨今話題にのぼることの多い第三セクター向け債権の実態を把握するのにも役立つものと思います。また、今後のリレーションシップ・バンキングの進め方の参考になることを期待します。

### 本セミナーの概要

サブプライムの問題は、信用リスクの価値が信用リスクへの需給にも大きく依存していることを明らかにしました。(株)セブン銀行の安齋様より、マクロ的な視点から「サブプライム問題が我国金融システムに示唆するもの」について、ご講義頂きます。

引き続きまして、SPLの時々々の時価を、ポートフォリオ単位で把握するための実務的な手法を解説させていただきます。

多数のSPLの中から**価値の向上の可能性が高いものを選び出す**方法

- ・ 不良資産の一括推定と償却のメカニズム
- ・ 将来の収益性に関する前提の置き方
- ・ 清算シナリオ債権時価 < リストラシナリオ債権時価 が必要条件 etc.

個別債権の**将来キャッシュフローシミュレーションに基づく価値評価**をいかにおこなうか？

- ・ 貸付債権DCF法の基本 ・ 担保価値をCFへ反映する方法
- ・ 直感を数値化するには
- ・ シナリオ毎の時価の違い

最後に、SPL管理の実務をサポートするシステムをご紹介します。

タイムスケジュールは次のとおりです。

13:30 ~ (40分)	<b>サブプライム問題が我国の金融システムに示唆するもの</b> (キーノートスピーチ) (講師) 安齋 隆 氏 (株)セブン銀行 代表取締役社長 (元日本銀行理事)
14:20 ~ (40分 x 2)	<b>SPLポートフォリオ / "時価" 評価の実際 1, 2</b> ~ 第三セクター向け仮想ポートのケーススタディー (講師) 高見 修也 氏 (株)ヴァリューマネジメント 代表取締役 法月 洋 氏 (株)クレジット・プライシング・コーポレーション 代表取締役副社長
16:00 ~ (30分)	<b>SPLの管理システムの在り方</b> ~ SPL管理の実務サポートシステムのご紹介 (講師) 岩下 祥二郎 氏 新日鉄ソリューションズ(株)

ケーススタディには、これまで公的機関、投資ファンドなどによる企業再生の現場における使用実績を誇る "EVシリーズ" を使用します。EVシリーズは、新日鉄ソリューションズ(株)と(株)クレジット・プライシング・コーポレーションにより2002年に開発された、将来キャッシュフローに基づく企業価値の総合評価ソフトウェアです。

EVシリーズを使用することにより、SPLが100件単位で存在しても、その中から率先して手をつけるべきものを抽出し、個別の価値の分布と債務者の将来像の概要を驚異的なスピードで作りに出せるということを実感頂けると思います。

## [セミナーのお知らせ]

予め参加申込書の送付が必要となります。開始15分前より受付にお越しください。

日時:	2008年6月11日(水曜日) 13:30～16:30 (13:10 開場)
場所:	大手町サンケイプラザ(311号室、312号室) 東京都千代田区大手町1-7-2
対象者:	<ul style="list-style-type: none"> <li>銀行におけるSPLおよび予備軍を担当する<b>融資部</b>等および<b>リスク統括部</b></li> <li>銀行において貸付資産の実態が正しく把握されているかをチェックする<b>業務監査部/資産監査部</b></li> <li>SPLバルク投資をおこなう<b>投資銀行、ファンド</b>等</li> <li>SPLバルク評価/債務者の将来計画作成をサポートする<b>コンサルティング会社</b></li> <li>事業の継続性、繰延税金資産の評価等を行う<b>監査法人</b></li> </ul> (主催者と同業の方のご参加はご遠慮頂いております。)
参加費:	無料 (事前登録制 <u>事前のお申込のない方は入室できないことがあります。</u> )
主催:	株式会社クレジット・プライシング・コーポレーション(CPC) 新日鉄ソリューションズ株式会社(NSSOL)
申込方法:	申込用紙(下記)に必要事項をご記入の上、FAXまたはEメールにてご返送ください。 なお、お席に限りがありますので、お早めにお申込ください。
その他:	セミナー当日にアンケートへのご協力をお願い致します。 申し込み期限: 2008年6月6日(金) (応募多数の場合、期限以前の締め切りもありえます。)

## EVセミナー 200806 参加申込書

(ファックス番号 **03-5117-7022** へお送りください。  
下記内容をEメールでお送り頂いても結構です。tanaka.takuji@ns-sol.co.jp)

貴社名:		部署名:	
ご芳名:			
ご住所:			
Eメール:		お電話番号:	

(同一部署より複数名でお申込の場合も、お手数ですが、お一方ずつお申込頂きますようお願い申し上げます。)

2008年6月11日(水曜日) **EVセミナー 200806** への参加を申し込みます。

### 【個人情報の取扱について】

なお、個人情報のお取り扱いに関する以下の事項をご確認いただき、ご同意いただいた上でお申込みいただけますよう、お願い申し上げます。

- ご提供いただいた個人情報は主催者及び共催者として利用させていただきます。上記を除き、法律で認められた正当な理由なしに、無断でこの個人情報を第三者に開示することは致しません。
- ご提供いただいた個人情報は、主催者又は共催者の提供する商品・サービス・セミナー等に関するご連絡、ご紹介、サポートのためにのみ利用させていただきます。
- ご提供いただいた個人情報の管理は、主催者・共催者ならびに開示先の各社で個別に行われるものとします。
- 個人情報の開示、訂正、利用停止等のご請求等があった場合、適切に対応いたします。ご請求に際し、所定の請求書及びご本人であることを証明する資料を提出していただきます。
- 個人情報に関するご請求、その他個人情報の取扱いに関するご質問、苦情等は、下記連絡先にお問合せください。  
問合せ窓口: 新日鉄ソリューションズ(株) 総務部 個人情報保護担当 東京都中央区新川2-20-15、03-5117-5753、privacy-ig@sns-sol.co.jp

## 会場へのアクセス

**住所**

〒100-0004  
東京都千代田区大手町1-7-2  
Tel.  
03-3273-2257～9  
Fax.  
03-3270-3039

**電車でお越しの場合**

・経路検索 (経路検索は、こちらから出来ます。)

**地下鉄**

丸の内線  
半蔵門線  
千代田線  
東西線  
都営三田線

各線  
大手町駅下車  
A4・E1出口直結  
都営三田線

JR  
東京駅 丸の内北口より徒歩7分  
[丸の内北口からの詳細な道順 \(PDF:589KB\)](#)

**お車でお越しの場合**

首都高速都心環状線神田橋インター 降車。  
駐車場(有料)

空海橋・空橋線  
外環通り  
緑色橋  
神田橋出口  
三井生命  
至西谷  
三井物産UFJ銀行  
至中野  
JFE  
丸の内北口  
丸の内線  
丸の内北口  
丸の内線  
丸の内北口  
丸の内線  
丸の内北口  
丸の内線  
丸の内北口