

証券化商品およびコーポレートローンに関わる 時価評価セミナーのご案内

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

ご関係者各位

平素より大変お世話になっております。

さて、金融商品の時価評価において、一定の条件下でモデル評価の利用を認める考え方が公表されたのを受けて、昨年来、時価評価手法についてのお問合せを数多くの金融機関や事業会社の方々から頂いております。その一方、特に、証券化商品のモデル評価手法においては、未だ標準的な評価データや評価手法が確立されておられません。

また同時に、コーポレートローンに関しても貸付債権時価開示の要請が目前に迫っており、早急な対応が求められるところですが、必ずしも金融機関の開示体制が整備されている状況とは言えないのが現状のようです。

このような状況に鑑み、今般、監査法人トーマツ様よりご講師陣もお招きし、時価評価手法に関わるセミナーを開催致しますので、ご案内申し上げます。

日時： 平成21年3月25日(水) 13:20～17:10 (開場:13:10)
会場： 丸ビル コンファレンススクエア ROOM4&5
東京都千代田区丸の内 2-4-1 丸ビル 8階
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
新日鉄ソリューションズ株式会社
費用： 無料(ただし、事前登録制)

スケジュール：
13:20-14:30 「証券化商品の時価と会計上の取扱いに関する最近の動向」
監査法人トーマツ パートナー 宮宇地 隆 様
「金融商品の時価等の開示に関しての対応」
監査法人トーマツ パートナー 木村 充男 様

ROOM4
14:40-15:50 「住宅ローンおよびRMBSの時価評価」
クレジット・プライシング・コーポレーション 久保 勝洋

16:00-17:10 「コーポレートローンの時価評価における技術的論点」
クレジット・プライシング・コーポレーション 松浦 元

ROOM5
14:40-15:50 「シンセティック CDO のモデル評価と会計時価への移行」
クレジット・プライシング・コーポレーション 丹波 靖博

16:00-17:10 「CMBSの時価評価に内在するリスクと改善手法」
クレジット・プライシング・コーポレーション 神崎 清志

14:40 および 16:00 からの各セッションにつきましては、それぞれ ROOM4&5 よりお申込み時にお選びください。

セミナーの詳細につきましては、予告なく変更させて頂く可能性がありますので、予めご了承ください。

【講演内容およびスケジュール】

- 第1セッション -

13:20-14:30 (ROOM4)

「証券化商品の時価と会計上の取扱いに関する最近の動向」

監査法人トーマツ パートナー 宮宇地 隆 様

- 会計上の時価の概念
- 会計上の損失の取扱い
- 減損判定について
- 区分処理と一体処理について

「金融商品の時価等の開示に関する対応」

監査法人トーマツ パートナー 木村 充男 様

- 19号^{*1}の背景
- 時価の多様性
- 時価の算定精度に対する考え方
- 方針を踏まえて今後準備していくべき事項
- 時価対応における個別の論点の紹介

*1:企業会計基準適用指針 19号「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」

- 第2セッション -

(下記の2セッションのいずれかをご選択ください)

14:40-15:50 (ROOM4)

「住宅ローン及びRMBSの時価評価」

クレジット・プライシング・コーポレーション 久保 勝洋

1. 住宅ローンの特徴と評価上の注意点
 - (1)限界デフォルト率の期間構造
 - (2)期限前償還率の期間構造
2. RMBSの特徴と評価上の注意点
 - (1)RMBSの持つオプション性
 - (2)評価モデルの重要性
3. 時価評価の意義

14:40-15:50 (ROOM5)

「シンセティックCDOのモデル評価と会計時価への移行」

クレジット・プライシング・コーポレーション 丹波 靖博

1. ビスポーク型シンセティックCDOのモデル評価価格の算出方法
 - (1)業界標準ベース相関モデルの問題点
 - (2)「CPC-Kijimaモデル」の概要
 - (3)実証分析結果のご報告
2. モデル評価価格による会計時価への移行における留意点
 - (1)Mark to model手法による時価会計への移行ポイント
 - (2)時価算出における具体的な検討事項
3. クレジット投資支援システム「CDOSurfer(仮称)」CDO評価ソリューションのご紹介
 - (1)作業負担とオペレーションリスクを大幅に軽減したシステムのご案内
 - (2)CDOのモデル評価と会計時価への移行のサポート内容

- 第3セッション -

(下記の2セッションのいずれかをご選択ください)

16:00-17:10 (ROOM4)

「コーポレートローンのプライシングにおける技術的論点」

クレジット・プライシング・コーポレーション 松浦 元

1. 割引率の設定
 - (1)信用リスクの時価が観測される市場
 - (2)市場において形成される本源的信用リスクと時価スプレッドの関係
 - (3)マーケットアプローチとULアプローチ
 - (4)倒産確率急増化での未公開企業信用リスク評価
 - (5)流動性リスク
2. キャッシュフローの展開
 - (1)フォワード制度金利の生成
 - (2)金利形態毎の価値の違い
3. 回収率の考慮
 - (1)無担保ローンスプレッドと等価な担保付ローンスプレッドの考え方
 - (2)マーケットアプローチとULアプローチ
 - (3)回収率評価精緻化のアイデア

16:00-17:10 (ROOM5)

CMBS 時価評価に内在するリスクと改善手法

クレジット・プライシング・コーポレーション 神崎 清志

1. CMBS の業者評価額に潜む大幅な下落リスク
 - (1)格付機関の姿勢 ~ 大幅格下げのリスク
 - (2)格付に基づいた業者評価法の不備およびリスク
2. CMBS 評価の具体例
 - (1)CPC 評価法に基づく CMBS の評価事例
3. CMBS 評価方法
 - (1)CPC キャップレートモデル ~ 不動産価格の将来変動予測
 - (2)CMBS 評価モデルおよび特長
 - (3)今後の CMBS 評価の行方

【お申込方法】

本セミナーへの参加をご希望される方は、下記の通り、Eメールにてお申込み下さい。

なお、Eメールでのお申込が出来ない方は、次ページの申込用紙によりFAXにてお願い致します。

宛先: einfo@credit-pricing.com

件名: 「時価評価セミナー参加希望」

本文: 会社名、所属部署、氏名、連絡先電話番号およびEメール

参加セッション番号 (セッション2&3より1つずつお選びください)

セッション2-1 「住宅ローン&RMBS」

セッション2-2 「シンセティックCDO」

セッション3-1 「コーポレートローン」

セッション3-2 「CMBS」

なお、同一部署より複数名お申込の場合も、1名ずつお申込ください。

また、定員を超えるお申込を頂いた場合は、抽選とさせていただきます。あるいは、1社からの参加人数を制限させて頂く可能性がありますので、予めご了承ください。

なお、個人情報の取扱いに関する以下の事項をご確認頂き、ご同意の上お申込頂きますようお願い申し上げます。

1.ご提供頂いた情報は、本セミナー共催者である新日鉄ソリューションズ㈱および監査法人トーマツに開示させていただきます。左記を除き、法律で認められた正当な理由なしに、無断でこの情報を第三者に開示することは致しません。

2.ご提供頂いた情報は、弊社または上記各社の提供する商品・サービス・セミナー等に関する連絡、紹介、サポートのためにのみ利用させていただきます。

3.ご提供頂いた個人情報の管理は、弊社および開示先の各社で個別に行われます。開示先各社での個人情報の管理・利用について、弊社は一切の責任を負わないものとします。

4.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には、適切に対応致します。ご請求に際し、当社所定の請求書およびご本人であることを証明する資料をご提出して頂く場合があります。

5.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弊社へのご質問、苦情等は、下記連絡先にお問合せください。

お問合せ窓口: 株式会社クレジット・プライシング・コーポレーション 総務担当 (〒104-0044 東京都中央区明石町 8-1 Tel: 03-3524-7220 E-mail: info@credit-pricing.com)

【本セミナーに関するお問合せ先】

株式会社クレジット・プライシング・コーポレーション

東京都中央区明石町 8-1 聖路加タワー28 階

担当: 佐々木 / 丹波

TEL: 03-3524-7220(代)

FAX: 03-3524-7221

E-MAIL: einfo@credit-pricing.com

会場アクセス:

丸ビル コンファレンススクエア

東京都千代田区丸の内 2-4-1 丸ビル 8 階 TEL: 03-3217-7111

【アクセス方法】

JR ご利用の場合 / 東京駅丸の内南口より徒歩 1 分

地下鉄をご利用の場合 / 丸の内線東京駅より直結 千代田線二重橋前駅直結

<http://www.marunouchi-hc.jp/hc-marubiru/info/index.html>

時 価 評 価 セ ミ ナ ー 参 加 申 込 書

宛先：(株)クレジット・プライシング・コーポレーション 担当：丹波・根本
FAX： 03 - 3524 - 7221

本申込書1枚につき、1名様のお申し込みを承ります。

2名様以上のお申し込みは、お手数ですが、本書をコピーの上、ご利用ください。

(なお、本セミナーは、システム会社の方の参加はご遠慮いただいております。)

ご芳名	
貴社名	
所属部署	
役職名	
ご住所	〒
電話番号	
FAX 番号	
e-mail	
所定の項目にチェックをしてください	セミナー参加を申込み (セッション2 & 3より各1つずつお選びください) セッション 2-1 「住宅ローンおよびRMBSの時価評価」 セッション 2-2 「コーポレートローンの時価評価」 セッション 3-1 「シンセティック CDO のモデル評価と会計時価」 セッション 3-2 「CMBS の時価評価に内在するリスクと改善手法」 資料のみ送って欲しい (目的: 調査研究 導入検討)

原則として、各セッション定員(40名程度)になり次第、締め切らせて頂きます。

会場の収容人数が限られておりますので、お早めにお申込み頂きますよう、お願い申し上げます。

なお、お申込の状況によりましては、抽選等の方法によりご参加頂く方を選定させて頂く場合がございますので、予めご了承ください。