



NS Solutions

Credit Pricing Corp.



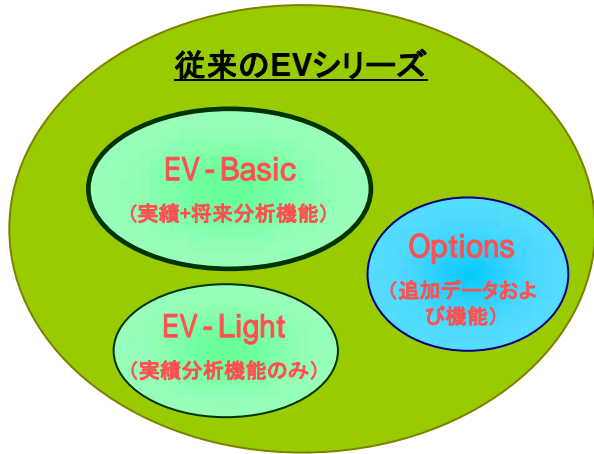
EV - GPackのご紹介

EV Series
Enterprise Valuation Software

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)

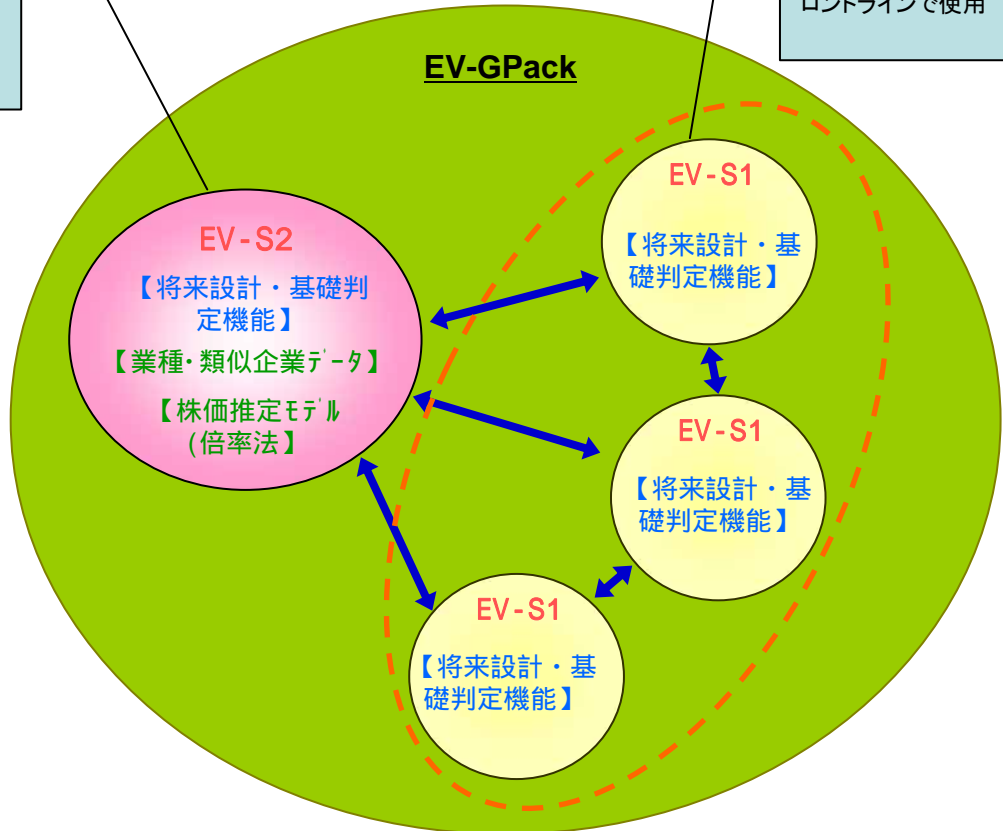
EV-GPack について



- EV-GPack は従来のEVシリーズから、最も使用頻度の高い機能を抽出して、グループウェア化したものです。
- EV-GPackでは、統計モデルを用いて算出される倒産確率、借入スプレッド、格付などは、原則的に、利用できません。
- 他方、機能を将来PL、BSの設計と各将来シナリオの基礎判定に絞り込んだことにより、1クライアント辺りの使用料を大幅に引き下げ、広汎なユーザに行き渡るようにしました。(詳細については、CPC、NSSOLIにお尋ねください。)

銀行の審査部、営業本部、企業のグループ統括部などにおける個別分析支援、ポートフォリオ管理に使用

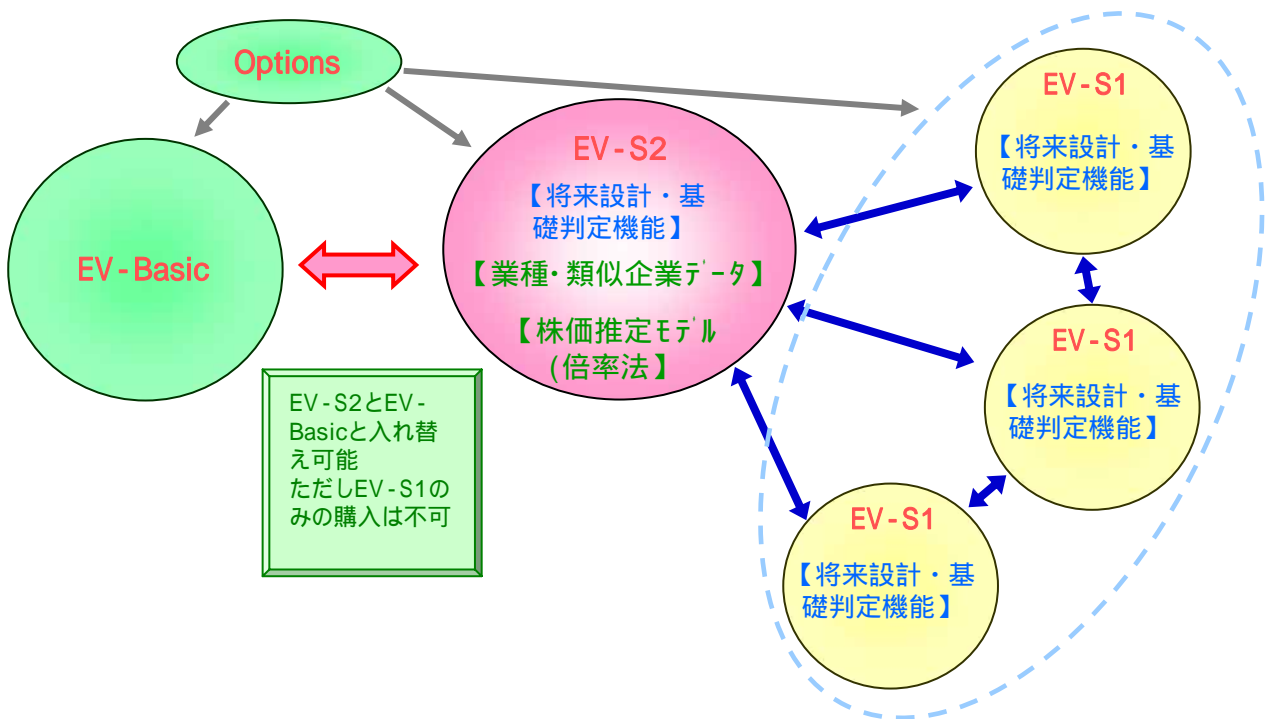
銀行の営業店、企業グループのグループ会社などフロントラインで使用



- EV-GPack は、【将来設計・基礎判定機能】のみを有する“S1”と、【業種・類似企業データ】、【株価推定モデル】を利用できる“S2”からできています。
- パッケージウェアとしてS1については10ライセンス、S2については1ライセンス(合計11ライセンス)が最小利用単位となります。S1のみのご利用はできません。

- S2の代わりにEV-Basicを使用することができます。これにより、種々の統計モデルをグループとして活用できるようになります。
- EV-Basicの既往ユーザーは、S1をお使いになることができます。(最低10ライセンス以上)

EV-GPack のコンポーネント



EV - S1の特徴

- 将来計画策定が**複数シナリオ**で行えます。
- 簡単な設定で**10年分の将来P/L、B/S、CF**を自動作成します。
- 複数シナリオの**入力条件の比較、任意の入力条件チェック**ができます。
- 作成した将来シナリオに対して、**設定水準の妥当性を自動チェック**できます。
- 判定指標を**自由に選択 & 組み合わせる**ことで**独自のシナリオ評価**ができます。

EV - S2の特徴(EV-S1機能標準装備)

- マルチプル法による最近決算および将来シナリオの各年の**事業価値、推定株価総額**の計算ができます。
- 業種毎、過去5年の財務指標(155業種、47財務指標)の**平均値、標準偏差、パーセンタイル値**と比較して、分析対象企業が**どういうポジション**にあるのかを一目で確認することができます。
- 上場、非上場9万社**から売上規模、所在地、詳細業種、取引先銀行などのキー検索ができ、データユニバースから類似企業**グループ平均**および**各社の財務比率**を参照することができます。
- オプションにより、①**東洋経済予想ベースの倍率、業種毎の最適な倍率重み付け**を参照、②**資本政策シミュレーション(劣後ローン発行、自己株取得、優先株発行など)**をすることができます。

グループウェアの利点

必要に応じて機能強化をすることにより、

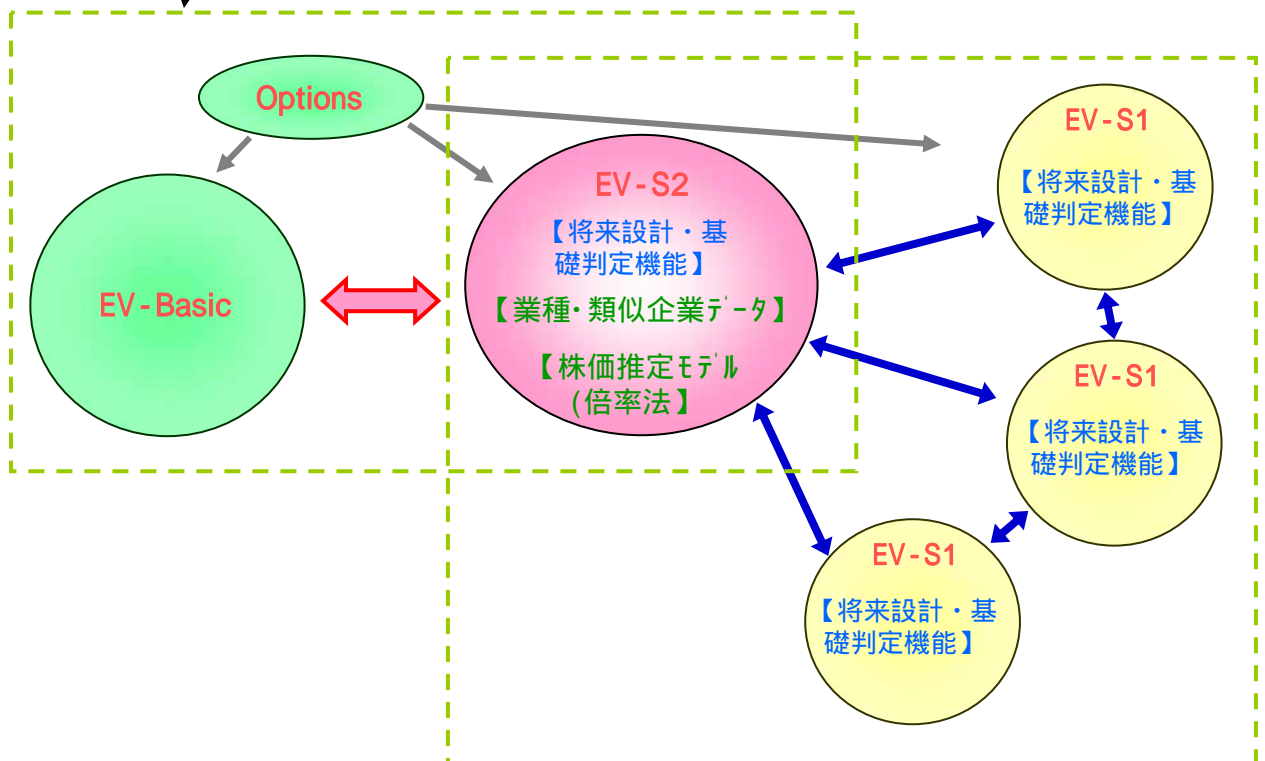
- 将来シナリオ毎の企業価値評価
- 株価動向のシミュレーション
- 格付推定
- M&A効果の測定
- 資本政策の策定(自己株取得の効果、優先株、劣後ローン評価など)

コーポレート
マネジメント

- 貸付債権時価評価
(2010年4月以降の貸付債権時価開示に向けて)
- 金融機関の間の債務免除負担割合計算
- DESの効果測定とDES株の価値評価

ファイナンス
マネジメント

などが可能になります。



✓ S1の作業結果は、EV専用のファイルにエクスポートし、メールに添付すれば、簡単に遠隔地でもやりとりができます。
フロントライン(銀行の営業店、企業グループ内の個別企業など)にS1を配置することで、フロントラインでおこなわれた作業が、**無駄なく**本部/本社に引き継がれます。

✓ 本部/本社の作業結果を簡単かつ正確にフロントラインにフィードバックできます。
✓ 全ての作業とアウトプット様式が標準化されているので、本部/本社におけるか関係会社/ポートフォリオ管理、プロセス管理、統合作業などの**作業効率が飛躍的に改善**します。

✓ 業務執行における**内部統制のプラットフォーム**となります。
✓ 組織全体で共同作業とクロスチェックがおこなわれることにより**生産性と安全性が大幅に引き上げられます。**

S Seriesの商品構成と機能一覧

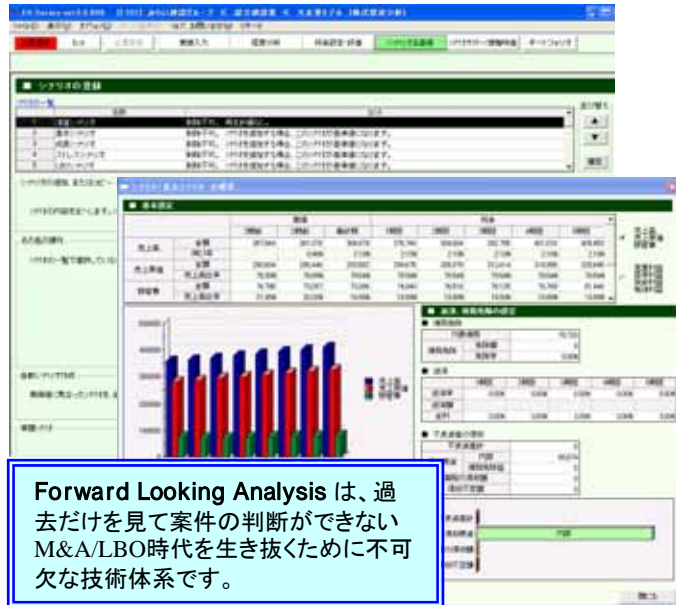
搭載機能 (機能の詳細は、次ページ以降の機能説明をご覧ください。)		商品構成	
		EV-S1	EV-S2
標準装備	将来シナリオ設計機能	○	○
	シナリオサマリー・判定機能	○	○
	シナリオ入力チェック・比較機能	○	○
	エクセルによる基本レポート出力機能	○	○
	資産評価機能(不稼動資産構成比の推定機能)		○
	マルチプル法による事業価値、株価総額推定機能		○
	リサーチ機能(上場、非上場企業約9万社のデータユニバースから種々の基準で企業グループを抽出する機能等)		○
	上場、非上場企業約9万社の財務データを用いた約150業種50種類の財務指標		○
Option	劣後貸付、債権型優先株、株式投資採算計算機能	○	○
	東洋経済予想ベース損益に基づくマルチプルデータおよびマルチプルの重み付けデータ	○	○
	M&Aシミュレーション機能		○
	上場企業個社財務データ・株価総額		○
	非上場企業個社財務データ (東京商工リサーチからの有償取得)		○

< 将来シナリオ設計機能 >

: EV- S1、EV-S2

EV3.1 NEW!

- ・ 将来の事業計画シナリオを自由に設計することができます。条件を入力すると、**10年分の将来P/L、B/S、CF**が自動的に作成されます。
- ・ 複数のシナリオを容易に作成できるので並列させ、比較検討しながら分析できるのが強みです。
- ・ 中長期の損益計画の他、能力増強設備投資、資産・事業の売却、M&A、LBO等、様々なイベントを仮想したシナリオを作成することができます。
- ・ 定型のプロセスに沿って複数の人が共同作業できるので、将来計画の策定作業の**生産性**が飛躍的に効率化します。



Forward Looking Analysis は、過去だけを見て案件の判断ができないM&A/LBO時代を生き抜くために不可欠な技術体系です。

< シナリオサマリー、判定機能 >

: EV- S1、EV-S2

- ・ シナリオごとに、総合判定と、損益財務数値、資金収支などの主要な数値、指標がサマリー表示されます。また複数のシナリオサマリーをエクセル出力することが可能です。

EV3.1 NEW!

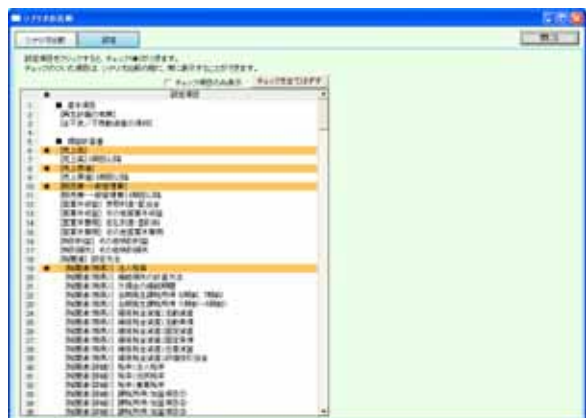
- ・ 予め**分析者が設定した基準**に基づき、シナリオの判定が自動的に行われます。現預金黒字、営業活動CF黒字などの基本的な6指標について用いるか自由に選択でき、判定時点・期間を設定することも可能です。さらに独自の返済力判定指標も設計できます。
- ・ 各判定指標を分析者が選択できるように独自の判定基準を設定することが可能です。共通基準を設けることで**判断のブレを回避**することが可能です。

< シナリオ入力チェック・比較機能 >

: EV- S1、EV-S2

EV3.1 NEW!

- ・ シナリオの入力項目について任意のチェック項目を設定できます。**入力漏れ・入力ミス**をチェックすることが可能です。
- ・ 任意の2シナリオについて入力項目の比較が容易に行えます。全項目表示、差のあるものだけの表示、任意のチェック項目のみの表示など様々な比較が可能です。



< 資産評価機能 >

: EV- S2

- ・ 業種毎の資産回転期間データに基づき、対象企業の資産のうち不稼働資産化している可能性のあるものを表示します。
- ・ デューデリジエンス前の不良資産 / 不稼働資産の推定に有効です。
- ・ また、将来計画を策定する際に、不稼働資産を償却した場合に企業価値がどう変化するか、といったシミュレーションにも活用できます。



< マルチプル法による事業価値、株価総額推定機能 >

: EV- S2

- ・ 事業価値、推定株価総額が、業種平均倍率による方法と比較対象企業平均倍率による方法の2種類表示されます。
- ・ 複数の将来シナリオを作成し、どのシナリオで最も事業価値が高まるか、といった比較検討をおこないます。
- ・ 比較対象企業平均倍率によるマルチプル法では、複数企業の株価倍率リサーチ機能の搭載により、株価総額推定をより詳細に検討することが可能です。
- ・ オプション契約をすると、東洋経済予想業績ベースのマルチプル、業種ごとのマルチプルの重み付け(株価形成貢献度)、任意設定のカテゴリ別マルチプル一覧などの活用により、精度の高い事業価値・株価総額推定が可能です。 **EV- S2 Option**



< リサーチ機能 >

: EV- S2

・ 非上場企業を含む**個社の主要財務比率（売上伸び率、営業利益率他）および任意の抽出基準で抽出したグループの財務比率平均を算出**することができます。分析対象企業のベンチマーキングには最適です。

・ 各業種に含まれる個別企業名(東京商工リサーチ(TSR)の企業コード付)を所在地、売上高、利益計上の有無ならびに詳細業種区分により検索・抽出しながら、リストアップすることができます。



< 9万社の財務データを用いた150業種50種類の財務指標 >

: EV- S2



- ・ 大企業ユニバース(1万社)、中小企業ユニバース(9万社)について、各々のユニバースにおける財務指標の業種平均の過去5年間の推移・動向が参照できます(約50の指標をカバー)。

- ・ 業種区分は、大企業、中小企業ユニバース共に、約150に分類されています(約540の詳細業種区分の情報も付与)。

- ・ 全てグラフ形式で表示されるため、業種の状況を一目で把握することができます。

< 劣後貸付、債権型優先株、株式投資採算計算機能 >

: EV- S2 Option

- ・ 優先株や劣後ローンなど新しい金融スキームへの対応を可能にしました。また、投資採算の簡易評価機能も搭載しています。

- ・ 優先株については、現金配当ができなかった場合の累積条項、普通株への転換、現物配当としてのPIK、自己株式取得&消却時のコールプレミアムなどを各優先株ごとに詳細に設定することが可能です。

- ・ 劣後ローンにおいても、現金利息の遅延損害金、現物利息としてのPIK、利息支払・元本返済可能額の計算条件を詳細に設定でき、利息支払・元本返済・PIK・利息遅延損害金を自動計算します。



< M&Aシミュレーション機能 >

: EV- S1、EV-S2 Option

- ・ 株式取得割合、買収価格、買収資金の調達方法や相殺勘定を設定するだけで、2社連結ベースの経営実績が作成されます。

- ・ これをベースに将来シナリオを作成し、M&A後の企業価値評価が簡単に実施可能です。

- ・ M&Aを実施しなかった場合と実施した場合の将来の企業価値の比較、M&A資金を増資で調達した場合と借入金で調達した場合の将来の格付の比較などがグラフで表示され、M&A戦略の検討に最適なモジュールです。

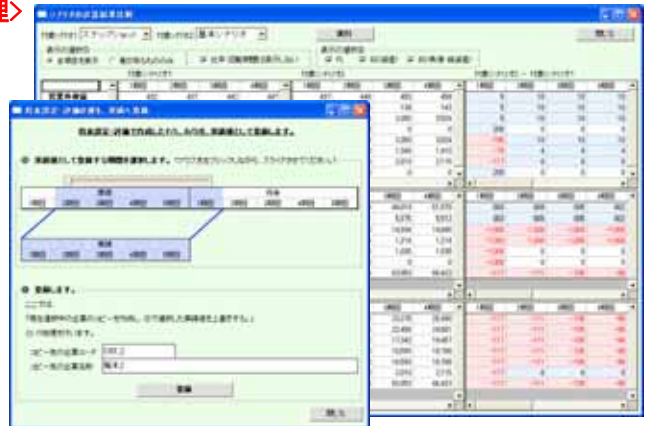
< 勘定科目変動センサ、企業グループ連結、計画、実績管理 >

: EV- S1、EV-S2 Option

EV3.1 NEW!

・ 設定項目の変化に対するP/L、B/S**全ての勘定科目の変動が自動的に算出**されます。この機能により**設定項目の影響度を可視化**することができます。

・ 将来設計・評価した計画を実績値として登録できます。この機能により**予算管理**が可能になります。



個別企業データ入手に関するオプション

< 公開企業個社財務データ >

銀行、保険、証券、金融関連を除く国内公開企業全社の財務データがEVシリーズのフォーマットに従って配信されます。分析対象企業を公開企業のデータと比較して分析する場合など、データ入力の手間が不要となります。(EVシリーズでの利用に限定されます。)

< 個別企業概要、非公開企業個社財務データ >

(株)東京商工リサーチのインターネット企業情報サービスTsr-van2から、個別企業の情報、非公開企業を含む個社の財務データを手入できます。財務データはEVシリーズのフォーマットに直接ダウンロードされるので、EVシリーズでの分析は、入力の手間が不要となります。(株)東京商工リサーチとの契約が別途必要となります。)

< 動作環境 >

EVシリーズは、以下の要件を満たすPC上で動作します。

動作周波数:	1. 2GHz以上
主メモリ:	512MB以上
CDドライブの空き容量:	1.0GB以上
OS :	WINDOWS 2000(SP2以上) もしくは WINDOWS XP
ソフトウェア:	Microsoft Office 2000以上

CDにての納品となります。PCへのセットアップが必要な場合は、実費にて承っておりますのでご相談ください。
なお、公開企業の個社の財務データは配信可能(別途費用が必要)ですので、ご相談ください。

< 開発元 >

EVシリーズは、株式会社クレジット・プライシング・コーポレーションと新日鉄ソリューションズ株式会社との共同開発プロダクトです。

EVシリーズは、(株)クレジット・プライシング・コーポレーションの**高度な統計解析力**と**5年以上のテストに基づくノウハウ**、**実際のマーケットでのプライシング実績と経験**が凝縮された最先端のプロダクトです。



Credit Pricing Corp.

NS Solutions

新日鉄ソリューションズ株式会社 金融ソリューション事業本部
スペシャルティ・ファイナンス・ソリューション第1グループ

〒104-0033 東京都中央区新川2-27-1 東京住友ツインビル東館
TEL : 03-5117-6370, FAX : 03-5117-7023, E-Mail : sfs-info@fin.ns-sol.co.jp

Copyright (C) 2004 NS Solutions Corporation and Credit Pricing Corporation. All Rights Reserved.
NS Solutions(ロゴ)、NS Solutionsは、新日鉄ソリューションズ株式会社の登録商標です。
Windowsは、米国Microsoft Corp.の米国及びその他の国における登録商標です。