

主催：日本リアルオプション学会

共催：早稲田大学ファイナンス研究センター プロジェクト「リアルオプション研究」

## テーマ Capacity Switching Options under Rivalry and Uncertainty

講師： Dr. Afzal Siddiqui, University College London, Senior Lecturer

日時：2011年8月18日（木） 18:30 - 20:30

場所：首都大学東京 秋葉原サテライトキャンパス（秋葉原駅徒歩1分）

東京都千代田区外神田 1-18-13 秋葉原ダイビル 12階

交通アクセス: <http://www.daibiru.co.jp/tokyo/akihabara/>

### 要旨：

Deregulated infrastructure industries, such as those for energy and telecommunications, often exhibit uncertain market prices, investment decisions by private firms, and competition for market share. Given discretion over investment timing and capacity sizing, the real options approach has been applied to these industries. However, most of these applications ignore the effect of competition and assume monopolistic settings. By contrast, strategic real options models assume a single investment decision for each firm. Here, we model a two-stage investment game under uncertainty and discretion over timing. It captures salient features of deregulated infrastructure industries such as a stochastic output price, lumpy and modularised investment, and the threat of entry from rivals. Via a dynamic programming approach that integrates game theory, we are able to account for both decision-theoretic and strategic effects using an analytical model.

- ・ 参加費： 無料
- ・ 定員： 50名
- ・ 参加申込み先：

日本リアルオプション学会ホームページ <http://www.realopn.jp/>の「公開研究会のお申し込みはこちらへ」の申込みページからお願いいたします。

（参加をご希望の方は必ずお申込みをし、ご登録ください。定員になりましたら、お断りする場合がありますこと、ご了承ください。）

— 以上 —