

日本リアルオプション学会 2007 年研究発表大会
プログラム

協賛学会 日本経営工学会 経営情報学会

日本オペレーションズ・リサーチ学会

11 月 10 日 (土), 11 日 (日)

於：南山大学 名古屋キャンパス

日本リアルオプション学会

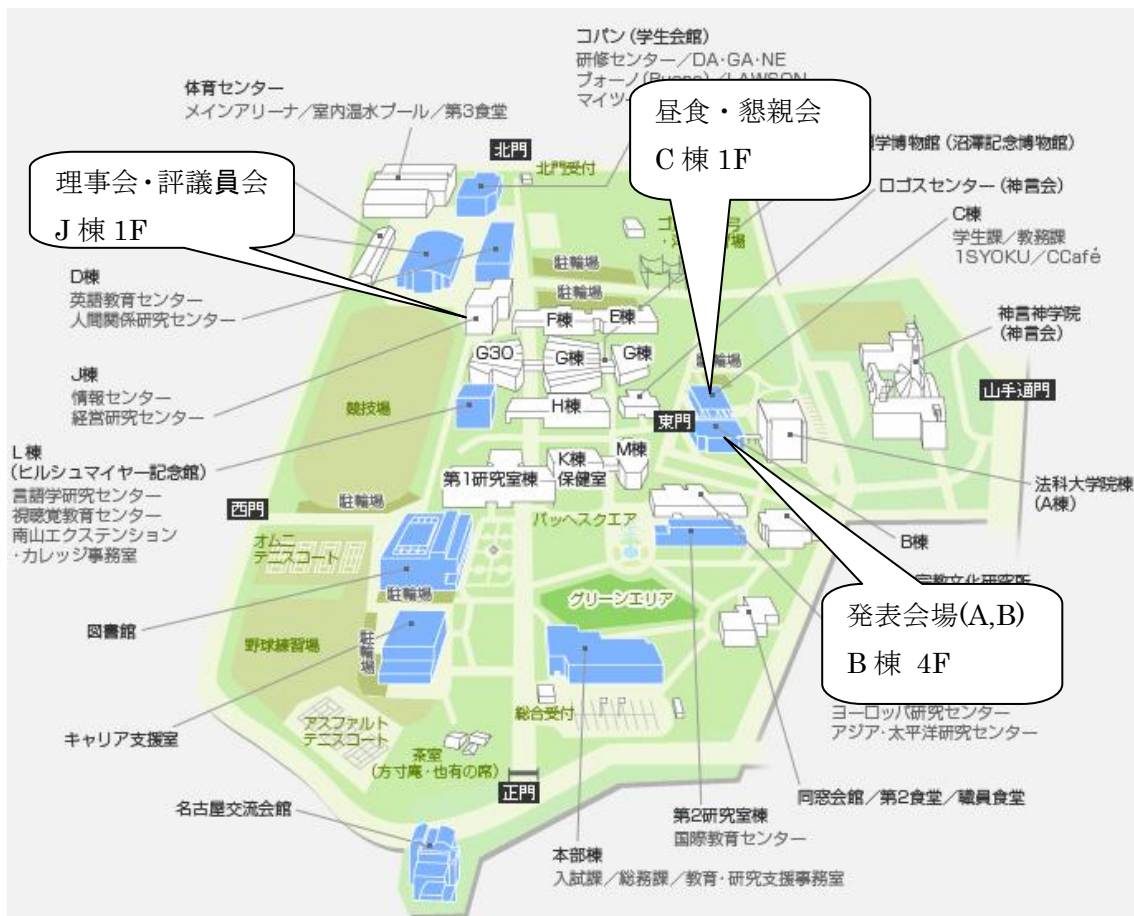
事務局

〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-4-1 日本橋一丁目ビル 5F

早稲田大学大学院ファイナンス研究科 川口研究室内

info@realopn.jp

会場案内図



11月10日、11月11日の昼食時、C棟1F食堂が営業致します。是非、ご利用くださいますようお願い致します。

また、学会会場には、ご利用できる駐車場はございませんので、お車でのご来場はご遠慮ください。

発表会場は、飲食禁止となっておりますので、ご休憩はC棟1Fをご利用ください。なお、キャンパスは禁煙となっておりますので、ご協力をお願い致します。

11月10日(土)

10:30 大会受付開始

11:00-12:00

A会場 ゲーム理論および競争戦略 座長：渡辺 隆裕（首都大学東京）

「2つの投資機会を有する複占企業の戦略的投資モデル」

海老名 剛*（東京工業大学）・多辺田 将（首都大学東京）

“Entry and Exit Decisions under Uncertainty in a Symmetric Duopoly”

後藤 允*（早稲田大学）・高嶋隆太（東京大学）・辻村元男（龍谷大学）・

大野 高裕（早稲田大学）

B会場 設備投資1 座長：高嶋 隆太（東京大学）

「跳躍拡散過程での投資決定」

董 晶輝*（東洋大学）・飯原 慶雄

「情報システム化投資の定量評価—効果とコストの四項ツリーを用いたアプローチ」

青木 克人（住友信託銀行）

12:10-13:10 理事会・評議員会（J棟1F Pルーム）

13:30-14:30

A会場 会計・監査 座長：後藤 允（早稲田大学）

「コンサルタント・サービスの価値評価とファイアの算定」

高森 寛*（千葉商科大学）・高嶋 隆太（東京大学）・

八木 恭子（東京大学）

「事業資産の評価と減損意思決定」

大川 雅也（ヤンマー株式会社）

B会場 設備投資2 座長：董 晶輝（東洋大学）

「毎年キャッシュフローモデルを考慮した二項格子モデルの構築とその適用」

加藤 守利（株式会社テプコシステムズ）・

周 意誠*（株式会社テプコシステムズ）・高森 寛（千葉商科大学）

“Abandonment and replacement of power plants under uncertainty”

高嶋 隆太*（東京大学）・後藤 允（早稲田大学）・辻村 元男（龍谷大学）・

木村 浩（東京大学）・班目 春樹（東京大学）

14:40-15:40 (B棟 B21 教室)

基調講演

東京大学教授 浅野浩志

「エネルギー需給問題と分散型電源の位置づけ」

16:00-16:30 総会 (B棟 B21 教室)

16:45-18:45 懇親会 (C棟 1F 食堂)

11月11日(日)

9:30 大会受付開始

10:00-11:00

A会場 コーポレート・ファイナンス1 座長：今井 潤一（東北大学）

「ライセンス契約に見る撤退・拡張オプション価値 –ITセキュリティービジネス
における事例研究–」

伊藤 晴祥*（慶應義塾大学）・山田 憲司（株式会社コトヴェール）・
岩崎 茜（早稲田大学）

「リアルオプション，デットファイナンス，競争」

西原 理*（大阪大学）・芝田 隆志（首都大学）

B会場 環境1 座長：小田 潤一郎（財団法人地球環境産業技術研究機構）

“Pollution reduction policies under uncertainty and their costs”

辻村 元男（龍谷大学）

「CO2 排出規制と供給者間の市場調整モデル」

高森 寛*（千葉商科大学）・長坂 研（東京農工大学）・
呉 瑛祿（株式会社シーエスデー）

11:10-12:10

A会場 コーポレート・ファイナンス2 座長：八木 恭子（東京大学）

「持ち株会社の多角化が事業会社の生産性に与える影響：米国の電力会社に関する
実証分析」

後藤 美香（財団法人電力中央研究所）

「シルクアパレルと M&A の可能性」

藤原 祐*（信州大学）・大谷 毅（信州大学）・森川 英明（信州大学）・
高橋 正人（信州大学）

B会場 環境2 座長：辻村 元男（龍谷大学）

「柔軟性のある温暖化長期目標の有効性評価」

小田 潤一郎（財団法人地球環境産業技術研究機構）

「京都メカニズムにおける代替的な環境事業の選択」

大鳥 祐生*（早稲田大学）・岸田 一彌（早稲田大学）・
後藤 允（早稲田大学）・大野 高裕（早稲田大学）

12:10-13:30 昼食休憩

13:30-14:30

A会場 スポーツ・ファイナンス1 座長：大川 雅也（ヤンマー株式会社）

「高森モデル」による日本プロ野球新人契約金のリアルオプション分析」

内 誠一郎（スタンダード&プアーズ）

「スポーツ選手の契約年数：モラルハザードモデルを用いた分析」

西原 理（大阪大学）

B会場 エネルギー1 座長：安達 毅（東京大学）

「予測誤差デリバティブを用いた最適ヘッジ戦略について」

山田 雄二（筑波大学）

「供給セキュリティと予備生産容量オプション」

八木 恭子（東京大学）・高嶋 隆太（東京大学）・高森 寛（千葉商科大学）

14:40-15:40

A会場 スポーツ・ファイナンス2 座長：西原 理（大阪大学）

「松坂投手の移籍金は合理的であったか？ - DCF 法、リアルオプションアプローチ、Esscher 変換を利用した検証 -」

伊藤 晴祥*（慶應義塾大学）・内 誠一郎（スタンダード&プアーズ）

B会場 エネルギー2 座長：服部 徹（財団法人電力中央研究所）

「市場のメカニズムを考慮した火力発電所の価値評価」

岸田 一彌*（早稲田大学）・後藤 允（早稲田大学）

大野 高裕（早稲田大学）

「太陽光発電 R&D プロジェクトのコンパウンド・オプション評価」

安達 毅*（東京大学）・茂木 源人（東京大学）

15:50-16:50

A会場 実証 座長：山田 雄二（筑波大学）

“Beneficiary Rights in the Japanese REIT Market”

竹澤直哉*（南山大学）・竹澤伸哉（国際基督教大学）・

高島耕平（メリルリンチ日本証券）

「わが国企業のストック・オプション付与行動」

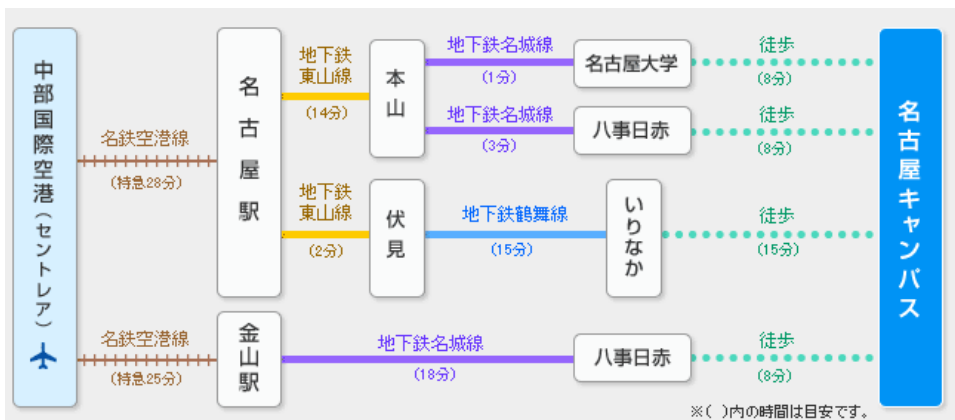
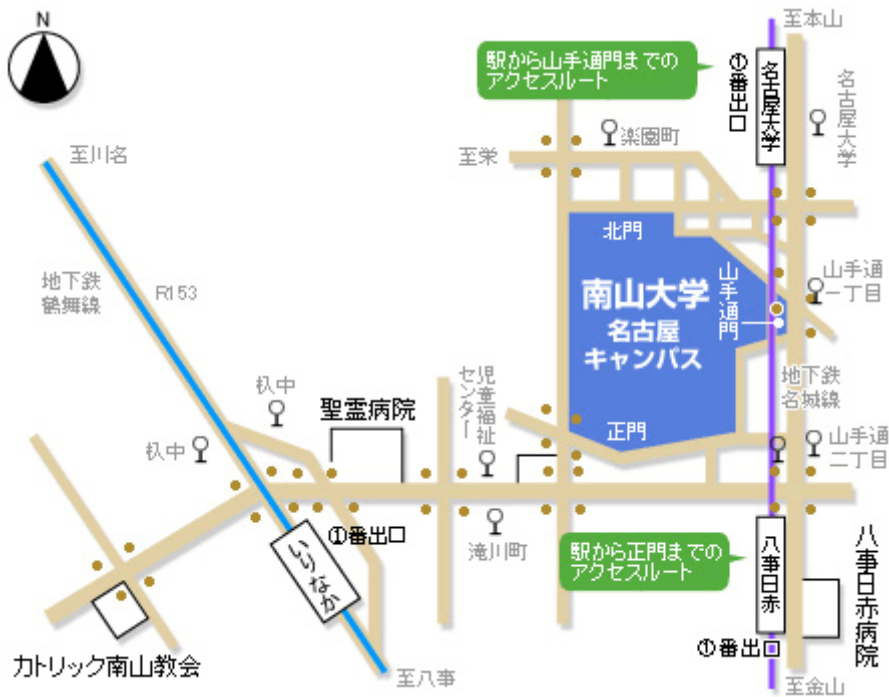
吉田 靖（千葉商科大学）

B会場 プロジェクト・ファイナンス 座長：長谷川 専（株式会社三菱総合研究所）

「デフォルトリスクを考慮した環境型プロジェクトの評価モデル構築 —木質バイオマスプロジェクトを事例とする採算性とリスク特性の分析—」

村内 佳子（三菱UFJ証券株式会社）・湊 隆幸（東京大学）

キャンパス案内図



発行日：平成 19 年 10 月

製作：日本リアルオプション学会
 〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-4-1 日本橋一丁目ビル 5F
 早稲田大学大学院ファイナンス研究科 川口研究室内

JAROS2007 大会実行委員会
 E-mail: jaros2007@realopn.jp