

# 日本リアルオプション学会 2008 年研究発表大会

## プログラム

日本不動産金融工学学会と共同開催

協賛学会 日本オペレーションズ・リサーチ学会  
日本経営工学会  
日本感性工学会  
ファイナンス稲門会  
後援 NPO 法人日本 FP 協会

11 月 8 日 (土), 9 日 (日)

於：明海大学 浦安キャンパス

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](mailto:info@realopn.jp)

11月8日(土)

9:30 大会受付開始

10:00-11:00

A会場 エネルギー (エネルギービジネス研究部会特別セッション)

座長: 辻村 元男 (龍谷大学)

「わが国の深海底鉱物資源開発プロジェクトのオプション評価」

安達 毅\* (東京大学)

“Diversity, uncertainty, and real options”

高嶋 隆太\* ((財)電力中央研究所・東京大学)・

長野 浩司 ((財)電力中央研究所)

B会場 ブランド戦略 座長: 大川 雅也 (ヤンマー (株))

「ファッションビジネスを想定したリアルオプション的発想に基づく企業価値の計算」

高橋 正人\* (信州大学)・金澤 貴之 (信州大学)・

長谷 川功 (文化ファッション専門職大学院大学)・大谷 毅 (信州大学)

“A Logit Model of Brand Choice and Purchase Incidence: A Real Options Approach”

鈴木 広人\* (早稲田大学)・後藤 允 (早稲田大学)・

大野 高裕 (早稲田大学)

11:15-12:15 理事会 (4302 教室)

12:30-13:30 総会 (2206 教室)

13:45-16:30 (2201 教室)

**JAROS 企画特別セッション 「経営者と投資家と市場」**

司会：森平 爽一郎（早稲田大学）

13:45-14:15 森平 爽一郎（早稲田大学）

「エージェントベースシミュレーションと均衡資産価格決定モデルの統合：  
リアルオプションモデルへの応用可能性」

14:15-14:45 後藤 允（早稲田大学）

「投資ゲームとシミュレーション」

14:45-15:15 今井 潤一（慶応義塾大学）

「レヴィー過程のための（準）モンテカルロ・シミュレーション」

15:15-15:30 休 憩

15:30-16:00 川口 有一郎（早稲田大学）

「経営者と投資家と市場」

16:00-16:30 討 論

17:00-18:00 (2206 教室)

**基調講演** 司会：川口 有一郎（日本リアルオプション学会会長・早稲田大学教授）

**Michael J. Brennan 教授 UCLA Anderson School of Management**

“Tranching and Ratings”

18:30-20:30 懇親会 (ニューマリNZ)

11月9日(日)

9:30 大会受付開始

10:00-11:00

A会場 応用デリバティブ 座長:西原 理(大阪大学)

「プロジェクト評価のためのリスク尺度と価値尺度」

宮原 孝夫(名古屋市立大学)

「金利の期間構造を考慮したMBSの価格評価」

藤永 博充\*(早稲田大学)・後藤 允(早稲田大学)・

大野 高裕(早稲田大学)

B会場 スポーツ・ファイナンス 座長:木下 信(龍谷大学)

「Wang Transform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)

「日本プロ野球と大リーグの間のアマチュア選手獲得に関するファイナンス的考察」

内 誠一郎(スタンダード&プアーズ)

11:10-12:10

A会場 数値計算 座長:八木 恭子(東京大学)

「マルコフ完全均衡と離散選択モデルを用いたイノベーションのジレンマの分析」

今井 潤一\*(慶応義塾大学)・渡辺 隆裕(首都大学東京)

“The estimation and effect of trigger distributions on the real option”

竹澤 直哉(南山大学)

B会場 事例研究 座長:後藤 允(早稲田大学)

「PFI事業価値評価～「福岡臨海PFI(株)」を事例として～」

山田 剛(オリックス(株))

「リアルオプションモデルの実証分析－新規採用行動への応用:電機産業の事例－」

木下 信\*(龍谷大学)・西原 理(大阪大学)・辻村 元男(龍谷大学)

12:10-13:30 昼食休憩

13:30-14:30

A会場 ジャンプ過程 座長：今井 潤一（慶応義塾大学）

「跳躍拡散過程での有限回参入退出モデル」

董 晶輝\*（東洋大学）・飯原 慶雄

「ジャンプ強度スイッチを考慮した割引債価格評価」

谷内 亮太\*（早稲田大学）・後藤 允（早稲田大学）・

大野 高裕（早稲田大学）

B会場 応用研究 座長：辻村 元男（龍谷大学）

「タクシー企業におけるハイブリッド自動車導入意思決定モデル」

大森 友貴\*（早稲田大学）・後藤 允（早稲田大学）・

大野 高裕（早稲田大学）

「船種切替オプションを考慮した船舶運用の意思決定モデル」

内藤 瑛子\*（早稲田大学）・後藤 允（早稲田大学）・

大野 高裕（早稲田大学）

14:40-15:40

A会場 設備投資 座長：安達 毅（東京大学）

“Investment, Capacity Choice and Outsourcing under Uncertainty”

後藤 允\*（早稲田大学）・高嶋 隆太（東京大学）

“Choice of Three Investment Projects with Fixed and Quadratic Adjustment Costs under Uncertainty”

後藤 允（早稲田大学）・高嶋 隆太（東京大学）・辻村 元男\*（龍谷大学）

B会場 コーポレート・ファイナンス1 座長：高嶋 隆太（東京大学）

「リアルオプションにおける資金制約の影響」

西原 理\*（大阪大学）・芝田 隆志（首都大学東京）

「提携戦略へのリアルオプションアプローチの応用」

西出 勝正（横浜国立大学）・田 園\*（京都大学）

15:50-16:50

A会場 知的財産 座長：竹澤 直哉（南山大学）

「レコード会社における Enterprise Risk Management の可能性」

余語 将成（(株) 東芝）

「知財開発プロジェクトにおけるリスクと果実の分担」

高森 寛\*（LEC 会計大学院）・内 誠一郎（スタンダード&プアーズ）・

余語 将成（(株) 東芝）

B会場 コーポレート・ファイナンス2 座長：高嶋 隆太（東京大学）

「有限期間における最適投資戦略と資本構成」

八木 恭子\*（東京大学）・高嶋 隆太（東京大学）

# キャンパス案内図

<p><b>交通手段</b></p> <p>□新浦安駅（大学まで徒歩 8 分）</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 10px; display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <span>東京</span> <span>→</span> <span>新浦安</span> </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>・東京駅より JR 京葉線快速で 16 分</li> </ul> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 10px; display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <span>羽田空港</span> <span>→</span> <span>天王洲アイル</span> <span>→</span> </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 10px; display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <span>新木場</span> <span>→</span> <span>新浦安</span> </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>・羽田空港より天王洲アイルまで東京モノレールで 19 分 →天王洲アイルより新木場まで東京臨海高速鉄道りんかい線で 10 分 →新木場駅より新浦安駅まで JR 京葉線で 8 分</li> </ul> <p>□浦安駅（大学までバス 15 分）</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-bottom: 10px; display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <span>大手町</span> <span>→</span> <span>浦安</span> </div> <ul style="list-style-type: none"> <li>・大手町より浦安駅まで東京メトロ（東西線）で 16 分→「浦安駅入口（（3）系統）」より「明海大学前」までバスで 15 分</li> </ul>	
--	--

発行日：平成 20 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

JAROS2008 大会実行委員会  
 E-mail: [jaros2008@realopn.jp](mailto:jaros2008@realopn.jp)