

# 日本リアルオプション学会 2009 年研究発表大会 プログラム

協賛学会 日本オペレーションズ・リサーチ学会  
日本感性工学会  
後 援 NPO 法人日本 FP 協会

12 月 12 日（土）・13 日（日）

於：信州大学 上田キャンパス

日本リアルオプション学会  
事務局

〒104-0033 東京都中央区新川 2-22-4 新共立ビル 2F

URL: <http://www.realopn.jp>

E-mail: [info@realopn.jp](mailto:info@realopn.jp)

12月12日(土)

9:30 大会受付開始

10:00-11:30

A会場 セミナー「事業資産の価値再生とリスクマネジメント手法」

観光資産の再生とリスク分析

「宿泊施設・事業のリスクとオプション価値」

高嶋 隆太(千葉工業大学)・八木 恭子(東京大学)・

高森 寛\*(LEC 会計大学院)

「スキー場経営の近未来の描き方」

後藤 允\*(北海道大学)・高橋 啓(早稲田大学)・大野 高裕(早稲田大学)

B会場 査読セッション(電力・ガス料金評価) 座長: 安達 毅(東京大学)

「電力需要の不確実性に基づく二部料金の評価」

宮口 直也\*(早稲田大学)・後藤 允(北海道大学)・

大野 高裕(早稲田大学)

「公共料金プライスキップ水準のリアルオプション分析」

浅川 博人(三井物産(株))

「ガス料金における原料費調整制度のリアルオプション分析」

浅川 博人(三井物産(株))

11:30-13:00

A会場 セミナー「事業資産の価値再生とリスクマネジメント手法」

司会: 関 信一(長野県経営支援機構会長理事)

「お試し版…設備投資とモンテカルロ・シミュレーション」

池田 修一(株)構造計画研究所)

11:30-12:45 評議員・役員会 (総合研究棟7F ミーティングルーム1)

13:00-14:30 (総合研究棟7F ミーティングルーム1)

基調講演 司会: 高橋 正人(信州大学)

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)

「資産価値とリアルオプション 金融危機と成長戦略」

14:45-15:45

**A会場 セミナー「事業資産の価値再生とリスクマネジメント手法」**

「設備投資とモンテカルロ・シミュレーションーリスクマネジメント入門」

池田 修一（株）構造計画研究所）

**B会場 査読セッション（プロジェクト価値評価） 座長：今井 潤一（慶應義塾大学）**

「プロジェクト価値の評価モデル（プリペイメント、リスケジュールを考慮したプロジェクト評価）」

村内 佳子\*（三菱東京UFJ銀行）・湊 隆幸（東京大学）

「不確実性下におけるプロジェクトファイナンススキームを用いた投資プロジェクトの評価」

大畑 翔柄\*（東京大学）・長野 浩司（電力中央研究所）・

班目 春樹（東京大学）・木村 浩（東京大学）

16:00-17:00

**A会場 セミナー「事業資産の価値再生とリスクマネジメント手法」**

「見えない事業毀損リスクの可視化と削減」

小林 孝明\*（株）野村総合研究所）・外園 康智（株）野村総合研究所）

**B会場 査読セッション（M&A） 座長：茂木 源人（東京大学）**

「合併の株価効果と合併オプション価値・シナジー効果価値の関係についての実証分析」

大川 雅也\*（ヤンマー（株））・馬 文傑（上海财经大学）

「M&Aによる日本発ファッションブランドの育成を目的としたファッションビジネスの企業価値評価」

金澤 貴之（信州大学）・高橋 正人\*（信州大学）・

長谷川 功（文化ファッション専門職大学院大学）・

森川 英明（信州大学）・大谷 毅（信州大学）

17:10-17:45 総会

18:00-19:30 懇親会

12月13日(日)

9:30 大会受付開始

10:00-11:00

A会場 エネルギー事業評価 座長：中岡 英隆（首都大学東京）

“Replacement, Refurbishment and Decommissioning of Nuclear Power Plants”

中田 翔治\*（東京大学）・高嶋 隆太（千葉工業大学）・

長野 浩司（電力中央研究所）・班目 春樹（東京大学）・木村 浩（東京大学）

「CO2回収・貯留事業の価値評価モデルの構築」

棟近 剛史\*（早稲田大学）・後藤 允（北海道大学）・

大野 高裕（早稲田大学）

B会場 査読セッション（応用） 座長：八木 恭子（東京大学）

「農業分野でのデリバティブ利用と課題」

飯田 直樹（東京大学）

“The Essay for Hedging Method Construction for the Sport Team: The Case in Soccer Players”

伊藤 晴祥（ハワイ大学・慶應義塾大学）・

小澤 昭彦（(社)日本プロサッカーリーグ）・

山田 憲司（(株)コトヴェール）

11:10-12:10

A会場 プロジェクト評価 座長：竹澤 直哉（南山大学）

“Risk-Sensitive Value Measure Method for Projects Evaluation”

宮原 孝夫（名古屋市立大学）

“The Valuation of Withdrawing and Expanding Option Embedded in License Contract”

伊藤 晴祥\*（ハワイ大学・慶應義塾大学）・山田 憲司（(株)コトヴェール）

B会場 査読セッション（応用） 座長：加藤 敦（同志社女子大学）

「財務モデルの動的かつ対話型表現を用いた意思決定支援システムの研究」

北原 康富（早稲田大学）

「競合下の設備拡張オプションを有するLNGタンカー用特殊合金製造事業の戦略解析-第二報（投資単位数と発注シェアを変化させた場合）」

堀内 晃\*（日本冶金工業（株））・磯部 航太（東京大学）・

茂木 源人（東京大学）

12:10-13:10 昼食休憩

13:10-14:10

A会場 エネルギービジネス研究部会特別セッション 座長：服部 徹（電力中央研究所）

「電力取引市場における先渡し価格評価の枠組み」

石井 昌宏(大東文化大学)・手塚 広一郎\* (福井大学)

「温暖化政策と競合電源」

小田 潤一郎 ((財)地球環境産業技術研究機構)

B会場 査読セッション (マルコフ解析) 座長：辻村 元男 (龍谷大学)

「設備維持管理計画の価値評価に対する制御マルコフ過程によるリアルオプションアプローチ」

三輪 昌隆\* (東邦ガス (株))・宮原 孝夫 (名古屋市立大学)

「非斉時マルコフ決定過程の個人融資における限度額の設定戦略への適用」

前田 康成 (北見工業大学)・鈴木 正清 (北見工業大学)・

中垣 淳 (北見工業大学)・桂 耕史 ((株)カンテック)・

門井 俊機 ((株)カンテック)・加室 吉晴 ((株)カンテック)

14:20-15:20

A会場 コーポレート・ファイナンス 座長：大川 雅也 (ヤンマー (株))

“A Real Option Model of Debt Ratio in Leveraged Buyouts”

後藤 允\* (北海道大学)・高嶋 隆太 (千葉工業大学)・辻村 元男 (龍谷大学)

「企業の価値創造力と ERM」

中岡 英隆 (首都大学東京)

B会場 査読セッション (応用) 座長：高嶋 隆太 (千葉工業大学)

“Foreign Direct Investment, Real Options and Expropriation under Incomplete Information: Theory and Example”

竹澤 直哉\* (南山大学)・澤木 勝茂 (南山大学)・

Marc Bremer (南山大学)

“A Strategic Design of Emissions Management Program”

高森 寛\* (早稲田大学)・呉 瑛禄 ((株)シーエスデー)・

長坂 研 (東京農工大学)

15:30-17:00

A会場 応用 座長：後藤允（北海道大学）

「商業施設賃貸借における敷金・保証金の評価モデルを用いた契約価値評価」

岩下 力\*（慶應義塾大学）・枇々木 規雄（慶應義塾大学）

「不確実性下での施設の立地場所と立地タイミングの同時決定モデル」

八木 恭子（東京大学）・高嶋 隆太（千葉工業大学）・

田中 健一（電気通信大学）

「日本のシルクアパレルの将来展開に関する一考察」

藤原 祐（信州大学）・高橋 正人\*（信州大学）・森川 英明（信州大学）・

大谷 毅（信州大学）

B会場 投資・取替え 座長：小田 潤一郎（(財)地球環境産業技術研究機構）

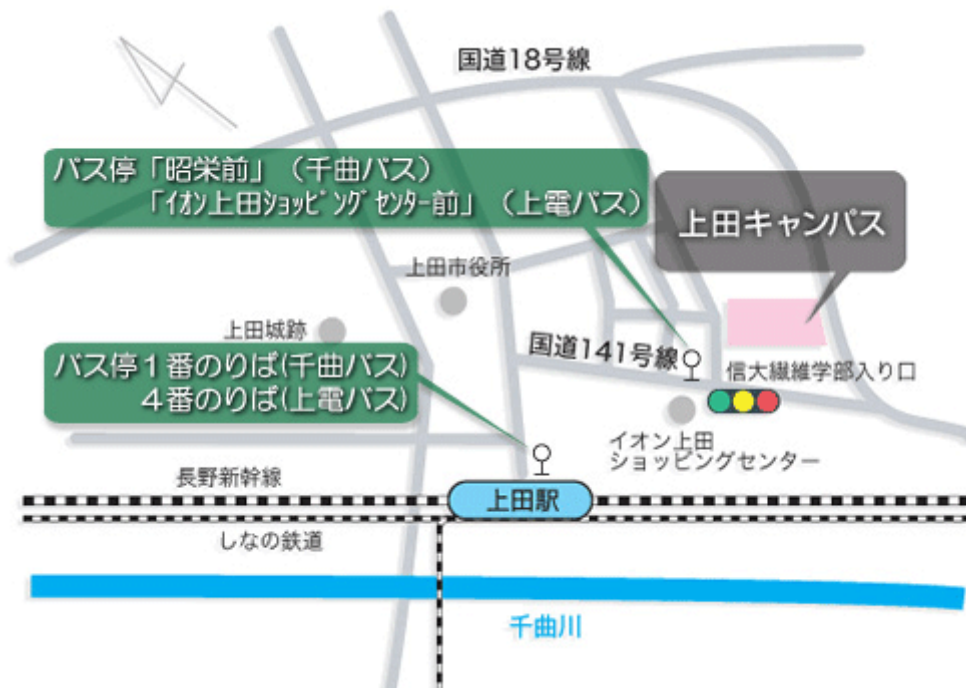
「海底熱水鉱床開発投資のリアルオプション分析」

小濱 真\*（早稲田大学）・安達 毅（東京大学）

「跳躍拡散過程での取替えモデル」

董 晶輝\*（東洋大学）・飯原 慶雄

# キャンパス案内図



## <バス>

バス JR・しなの鉄道上田駅「お城口」

バス停 1 番のりば：千曲バス「鹿教湯温泉行き」または「丸子行き」に乗車（5分）、  
バス停「昭栄前」下車

バス停 4 番のりば：上電バス「市内循環東コース」に乗車（5分）、バス停「イオン上  
田ショッピングセンター前」下車

進行方向にある「信大繊維学部入口」交差点を左折し、直進すると右側に上田キャンパスがあります。（約 300m で徒歩 5分）

## <徒歩>

上田駅から徒歩 20 分

発行日：平成 21 年 12 月

製作：日本リアルオプション学会

〒104-0033 東京都中央区新川 2-22-4 新共立ビル 2F

JAROS2009 大会実行委員会

E-mail: [conf@realopn.jp](mailto:conf@realopn.jp)

## 会場案内図

研究発表および総会の会場は、下の図で、26の総合研究棟7階で行われます。A会場はミーティングルーム2、B会場がミーティングルーム3です。総会および基調講演、また、評議員会・役員会は、同じ総合研究棟7階のミーティングルーム1で行われます。



12月12日(土)のみ、昼食時、図24にあるマルベリーホール(生協)が営業いたします。是非、ご利用くださいますようお願いいたします。懇親会場もマルベリーホール(生協)です。

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。