

《实物期权（第二辑）》

图书基本信息

书名：《实物期权（第二辑）》

13位ISBN编号：9787509613719

10位ISBN编号：750961371X

出版时间：2011-8

出版社：经济管理出版社

页数：177

译者：徐海乐

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

《实物期权（第二辑）》

内容概要

《实物期权(第2辑)》是一本关于实物期权的管理性简介。它不仅对资本投资决策而言很重要，对社团战略、公司评估、政府政策甚至认知心理学(Cognitive Psychology)而言也都很有意义。

作者简介

悉尼·豪威尔是曼彻斯特商学院(Manchester Business School)管理会计与管理控制学的一位高级讲师。他获得了剑桥大学与曼彻斯特商学院的学位，并曾在加拿大铝业(Alcan, Aluminum

Company of

Canada)、美国RHM国际设计集团(RHM)、菲利普·普(Philips)和比利时IBM等公司工作过。在国际上，他为IBM、TESCO、faC&A等各类公司授课，同时他还研究与讲授实物期权的相关内容。他与Axel

Jaegle合著的一篇关于实物期权的论文被国际管理期刊组织(Anbar)评为“国际杰出奖”(

“internationally

excellent”)。

安德鲁·斯塔克是曼彻斯特商学院的会计学教授。此外他还是曼彻斯特商学院MBA项目的现任主管。安德鲁·斯塔克毕业于剑桥大学和曼彻斯特大学，并曾在马里兰大学(Maryland)、耶鲁大学(Yale)及曼彻斯特大学任教。他是一位著名的实物期权国际研讨会的投稿人。目前，他主要关注实物期权的代理问题研究，研究实物期权的代理问题模拟在上下级之间出现信息不对称使所发生什么情况。例如，如何调动下级的积极性并按照上级的最佳利益实施期权决策，上级与下级之间各自最喜欢哪一种类型的期权？

大卫·牛顿是曼彻斯特商学院的会计学与金融学讲师。他最初在剑桥大学、布里斯托尔大学(Bristol)、格拉斯哥大学(Glasgow)和沃里克大学(Warwick)从事物理化学教学，但后来转向了金融学的教学与研究。他以前撰写了一篇把期权方法应用于研发(R&D)工作的开创性论文，该文被广泛引述。大卫·牛顿的研究还包括提高实物期权评估的数学方法，他因此与曼彻斯特大学的数学系保持了紧密的研究合作。

迪安·帕克森是曼彻斯特商学院的金融学教授。他是一位在英国和在国际上都享有盛誉的实物期权方法咨询顾问与研究人员。作为牛津大学罗兹奖学金的获得者(Rhodes

Scholar)和哈佛大学的博士，迪安·帕克森长期从事能源尤其是石油和天然气储备评估的研究与咨询，他是这一领域最早认识到实物期权重要性的学者之一。他的研究领域包括风险管理、不太可能及极端事件建模以及期权评估数学方法的改进。对于一个美国人来说，他对英式足球队实物期权的兴趣可能是非比寻常的。

穆斯塔法·克罗斯是位于休斯敦的Castone能源咨询公司的一名高级顾问。在电力方面，他精通包括期权与期货在内的诸多领域。穆斯塔法持有德国和英国的硕士学位，并从曼彻斯特商学院获得了博士学位(博士论文是用他的第三种工作语言——英语写成的)。穆斯塔法与曼彻斯特商学院保持着紧密的联系与合作关系，而学院在其毕业时为其提供了博士后奖学金。

书籍目录

序言

第一章 实物期权分析导论

- 实物期权分析可以改变哪类企业的决策？
- 实物期权分析与传统的分析方法有何不同？
- 什么是实物期权？
- 实物期权的实例
- 基本的期权术语
- 更复杂的实物期权类型
- 实物期权与金融期权有何差异？
- 实物期权分析如何产生意想不到的决策的案例
- 影响实物期权估值的因素
- 如何计算实物期权的价值？
- 本书的结构以及如何使用
- 本章主要思想概述

第二章 期权的基本概念

导论

- 金融期权与实务期权的基本用语
- 金融期权、实物期权的价格与价值以及影响价值的主要变量
- 何时执行期权的决策——支付股利股票的美式看涨期权
- 内容综述

第三章 将金融期权概念应用于实物期权

导言

- 一个复合期权的典型案例
- 实物期权技术综述，就像它们在文献中的因袭性命名那样

第四章 实物期权案例研究

- 管理足球俱乐部的实物期权
- 实物期权对发电厂估值的影响
- 具有两个随机分布因子的期权
- DixPin生物科技股份有限公司——一个二叉树（two-state of binary orbinomial option）期权的简化实例
- 激活和暂停资源的期权

第五章 实物期权分析中的陷阱以及如何避免

导言

- 在不应该使用的时候使用实物期权
- 应用错误的实物期权模型
- 采用正确的模型，但输入了偏离答案的错误参数值
- 采用正确的模型与数据，但在求解过程中犯了错误

第六章 实物期权分析的发展前景

第七章 总结

- 为什么实物期权分析如此有效？
- 为什么实物期权分析如此重要？
- 哪一类企业将会发现实物期权分析最有用？
- 我们如何最充分地利用实物期权思想？

附录

- 附录1 贴现现金流量法的要点
- 附录2 资本资产定价模型的要点
- 附录3 技术附录

附录4 对期权价值数学解的有限差分法(finit difference) 词汇表

章节摘录

现在，我们完成了在18个月的时间之窗内对建造两个工厂设计之一的美式期权的分析。然而，我们只有在开始并完成固定的18个月的测试程序之后才能获得这份期权。这使得建造工厂的期权成为一个延期的美式期权。此外，由于对投资的最终决策还要再延期18个月（与图3.4对比），这使得建造工厂的期权在测试刚开始时非常昂贵。图3.5显示了这个固定的时间延迟的影响。图3.3中的初始价值是终止价值，也就是图3.5中相对应的收益函数（它的初始价值也很高）。我们假定，在测试期不存在不能进行产品生产的机会损失。因此，我们评估在测试完成期间时间延迟的价值，就像是在评估一份无股利支付股票的欧式期权一样（我们的假定是，每一位潜在的竞争者都需要两年的测试时间，因此期望两年后的股利将补偿每一位竞争者的延迟）。由于空间的原因，我们没有在图3.5中标出期权的时间价值，但是从第二章我们知道，一份无股利支付股票的欧式期权的时间价值总是随着到期时间的增加而增长。这种情况的一个影响就是“鱼翅”将立即重合。这意味着在开始测试时，我们不可能也不需要预测最后会建造哪一个工厂（如果要建造的话）。在图3.5中我们仍然没有考虑进行药品试验的成本，但是很显然，在图3.5中除非我们支付了创造这份期权的研究试验成本，否则我们不可能获得期权的价值。因此，开始研究行动的净值（在18个月后开始研究的期权到期时）就是图3.5中所示的期权价值减去研究成本（在那时）后的净现值。……

《实物期权（第二辑）》

精彩短评

- 1、 It is a therotical book to read.
 - 2、 翻译不是一般的差，用翻译软件也不过如此吧！
 - 3、 优点：有inspiration。
- 缺点：翻译太绕了，有些问题阐述得不够清晰。

《实物期权（第二辑）》

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com