

目 次

1. はじめに	1
2. リアルオプションの概要	1
3. 社会資本整備へのリアルオプションの適用	2
4. リアルオプションを社会資本整備に適用する場合における要素の考え方	2
5. オプション価値の特性	3
5.1 オプション価値の算定	3
5.2 意思決定延期期間 (T) の変動	3
5.3 不確実性 (σ) の変動	4
5.4 社会的割引率 (r) の変動	4
6. オプション価値推計のための2項モデルの概要	4
7. 社会資本整備における不確実性に対応するための段階整備の考え方	6
8. 中断オプション型段階投資計画におけるオプション価値の分析	6
8.1 推計に際してのケース設定	6
8.2 基本ケースにおける正味現在価値 (NPV) の推計	6
8.3 整備期間中におけるプロジェクト価値の変移	6
8.4 中断オプション型段階投資計画におけるオプション価値の推計	7
8.5 中断オプション型段階投資計画による許容限界追加投資額の評価	8
9. 3段階で整備する場合の中断オプション型段階投資計画におけるオプション価値の分析	8
10. 拡大オプション型段階整備計画におけるオプション価値の分析	9
10.1 推計に際してのケース設定	9
10.2 拡大オプション型段階整備計画におけるオプション価値の推計	10
10.3 拡大オプション型段階整備計画による許容追加投資額の評価	10
11. おわりに	11
参考文献	12