

<<投资决策不确定性与竞争>>

图书基本信息

书名：<<投资决策不确定性与竞争>>

13位ISBN编号：9787501783519

10位ISBN编号：7501783519

出版时间：2008-5

出版时间：中国经济出版社

作者：吴仁群

页数：199

字数：150000

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：<http://www.tushu007.com>

## <<投资决策不确定性与竞争>>

### 内容概要

本书主要内容有： 1. 传统投资决策方法。

简要介绍了传统投资决策中常用的方法，并对这些方法的优缺点作了简单评述。

传统投资分析处理风险时常用的方法有风险调整贴现率法和肯定当量法。

2. 实物期权决策方法。

介绍了实物期权的基本类型和评估模型，并利用实物期权方法分析了IT开发项目投资机会价值、软件升级期权和网络扩张机会价值。

3. 基于实物期权的IT项目风险管理。

主要提出一种利用实物期权来进行风险管理的思想，即通过投资中嵌入的实物期权与风险之间的对照关系来合理规划实物期权，构造不同的投资组合，以达到收益与风险之间的均衡。

4. 竞争对实物期权的影响。

主要分析竞争对实物期权的影响。

5. 离散型IT项目投资的期权博弈分析。

探讨离散型IT项目投资的期权博弈的分析方法，分析竞争和不确定性对投资机会价值的影响。

书中以一个简单二阶段博弈为例给出了不同成本信息结构下（对称、单边非对称、双边非对称）双寡头市场中各公司的均衡决策。

通过分析可以看出，不仅市场结构、信息结构影响公司的收益和数量，而且决策的次序也对公司的收益和数量产生影响。

6. 期权博弈理论在技术投资战略中的应用。

运用离散型IT项目投资的期权博弈分析方法以实例形式分析了竞争、不确定性与公司技术投资战略的关系。

7. 连续型IT项目投资的期权博弈分析。

使用动态规划方法，分析了不确定性、占先和外在性对投资机会价值的影响，并对比分析了合作均衡与不合作均衡。

## <<投资决策不确定性与竞争>>

### 书籍目录

第1章 绪论 1.1 传统的投资决策理论 1.2 基于实物期权理论的投资决策 1.3 基于博弈论的投资决策  
1.4 期权博弈理论第2章 传统投资决策方法 2.1 投资决策的一般方法 2.2 投资方案决策分析 2.3 投资决策的风险分析第3章 实物期权决策方法 3.1 实物期权的基本类型 3.2 实物期权估计模型 3.3 实物期权方法在IT项目投资决策中的应用 附录A第4章 基于实物期权的IT项目风险管理 4.1 引言 4.2 IT风险和IT期权 4.3 基于实物期权的IT投资风险管理方法 附录A第5章 博弈论基础知识 5.1 博弈论的演进 5.2 基本概念 5.3 博弈表示方法 5.4 求解方法与常见模型第6章 竞争对公司实物期权影响分析 6.1 问题描述及假设 6.2 计算NPV值 6.3 分析、示例及结论 6.4 启示第7章 离散型项目投资的期权博弈分析 7.1 期权博弈分析概述 7.2 离散型投资的期权博弈的一般性分析 7.3 结构对投资决策的影响分析第8章 期权博弈在战略技术投资中的应用 8.1 引言 8.2 一阶段战略投资 8.3 二阶段战略技术投资 8.4 电子商务发展的期权博弈解释第9章 连续型投资的期权博弈分析 9.1 引言 9.2 预备知识 9.3 模型假设 9.4 均衡分析参考文献

## &lt;&lt;投资决策不确定性与竞争&gt;&gt;

## 章节摘录

第1章 绪论 1.1 传统的投资决策理论 (1) 传统的NPV法 传统投资方案评价时使用的指标分为贴现指标和非贴现指标。

贴现指标是指考虑了时间价值因素的指标, 主要包括净现值、现值指数、内涵报酬率等。

非贴现指标是指没有考虑时间价值因素的指标, 主要包括回收期、会计收益期等。

相应地将投资决策方法分为贴现的方法和非贴现的方法。

非贴现现金流量方法忽视了资金的时间价值, 而且难以提供科学的决策标准, 20世纪60年代以后被贴现现金流量方法所取代。

同时, 三种非贴现现金流量方法中, 净现值法被论证为最适用的投资决策方法。

所谓净现值(NPV), 是指特定方案未来现金流入的现值与未来现金流出的现值之间的差额。

若净现值为正数, 说明贴现后现金流人大于贴现后现金流出, 该投资项目的报酬率大于预定的贴现率, 投资是可行的; 若净现值为负数, 说明贴现后现金流人小于贴现后现金流出, 该投资项目的报酬率小于预定的贴现率, 投资是不可行的。

考虑到风险对投资项目的影晌, 可以按照投资风险的程度适当地调整投资贴现率或投资项目的现金流量, 然后再进行评价。

投资风险分析最常用的方法是风险调整贴现率法。

这种方法的基本思路是: 对于高风险的投资项目, 采用较高的贴现率计算净现值, 然后根据净现值法的规则来选择方案。

这种方法的关键是如何根据风险的大小来确定风险调整贴现率。

贴现率问题(the Discount Rate Dilemma)难倒了包括诺贝尔经济学奖获得者保罗·萨缪尔森在内的许多著名经济学专家。

这些学者认识到了或有投资的折线形损益, 也认识到了需要对不确定的损益进行贴现。

但是, 萨缪尔森在1965年出版的著作以及其他学者在此领域早先的著作并没有解决贴现率的问题。

确定一个含有风险的贴现率有若干种不同的方法, 如用资本成本定价模型、综合资本成本, 以及项目本身的风险来估计贴现率等。

为了克服风险调整贴现率法的缺点, Hodder和Riggs提出了肯定当量法。

这种方法的基本思路是: 先用一个系数把有风险的现金流量调整为无风险的现金流量; 然后用无风险的贴现率计算净现值。

肯定当量法是通过调整现金流量的调整来反映各年投资风险, 并将风险因素与时间因素分开讨论, 这在理论上是成立的。

但是, 肯定当量系数很难确定, 每个人都会有不同的估算, 数值差别很大。

因此, 该方法在实际中很少应用。

(2) 决策树分析 决策树分析(DTA)是通过分层次的方式给出所有可能的选择, 以帮助管理者掌握决策问题的结构。

当不确定性出现在明确的离散时间点上时, 用DTA方法分析复杂的连续投资决策十分有用。

传统的NPV方法可能被管理者错误地使用, 而倾向于仅仅接受或拒绝项目的初始决策。

DTA使得管理者明确地认识到初始决策与后序决策之间的关系。

DTA决策的基本结构如下: 面对一系列决策, 管理者以过去的信息或以一定成本得到的信息为基础, 基于自己对不确定性结果的偏好和对投资机会的概率判断, 选择效用最大化的投资项目。

.....

<<投资决策不确定性与竞争>>

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:<http://www.tushu007.com>