

图书基本信息

书名：<<跳跃扩散过程下的实物期权及在电力投资中的应用>>

13位ISBN编号：9787010106021

10位ISBN编号：7010106029

出版时间：2012-2

出版时间：人民出版社

作者：蒋贤锋，史永东 著

页数：213

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>

<<跳跃扩散过程下的实物期权及在电力>>

内容概要

电力作为现代经济的主要能源，不仅影响着人们的日常生活，而且对一国整体经济发展也起着至关重要的作用，电力供应不足或过剩都会导致严重问题。加强电力投资和管理则是解决电力问题的主要手段。

近来，实物期权在电力决策领域的应用日益凸显并受到重视，它对解决各种电力问题提供了一种崭新的思路。

实物期权将期权思想引入一般的投资、管理等领域，为相关决策者提供更多可供选择的方案，体现出“柔性”特征，显示出相对于传统决策方法的优点。

因此，研究实物期权决策理论及其在电力市场中的应用有着广泛的现实和理论意义，实际需求也很明显。

不仅如此，实物期权方面的研究对一般非电力领域的决策也有重要启示作用，可以促进不确定性下的决策理论研究的深化。

本文以包含不连续变化因素的电力价格为对象，系统研究跳跃扩散过程下的实物期权决策理论，从理论和现实关系考察不连续变化因素对诱发投资最优时刻触发价值的影响，尝试在结合市场条件动态变化及投资者投资行为的基础上对传统实物期权理论进行扩展，最后分析了实物期权的数值计算方法。

书籍目录

第1章 引论

- 1.1 问题提出及研究意义
- 1.2 研究视角及架构
 - 1.2.1 研究视角
 - 1.2.2 研究架构
- 1.3 主要特点和贡献
- 1.4 应用初步：一个例子

第2章 实物期权在电力投资、管理领域的应用：回顾与评价

- 2.1 实物期权在发电侧的应用
 - 2.1.1 电力投资、运营的实物期权分析一般框架
 - 2.1.2 考虑实际因素时电力投资的实物期权分析
 - 2.1.3 分行业的实物期权分析
- 2.2 实物期权在需求侧管理的应用
 - 2.2.1 可中断负荷合同的基本原理及意义
 - 2.2.2 可中断负荷合约的发展
- 2.3 实物期权在输电侧管理的应用
- 2.4 实物期权在电力其他领域的应用
- 2.5 现有研究不足及未来可能方向

第3章 线性跳跃扩散过程下的均衡定价及期权平价

- 3.1 预备知识
- 3.2 均衡定价
 - 3.2.1 一般效用下的均衡定价
 - 3.2.2 线性风险容忍度下的均衡定价
 - 3.2.3 线性跳跃——扩散过程下的均衡定价
 - 3.2.4 均衡时债券到期收益率
 - 3.2.5 均衡条件
- 3.3 跳跃扩散过程下的期权平价关系
 - 3.3.1 普通期权平价
 - 3.3.2 期货期权平价
 - 3.3.3 交换期权平价

第4章 无限期情形下跳跃扩散过程的传统实物期权分析及在电力市场的应用

- 4.1 实物期权一般框架
 - 4.1.1 动态规划分析框架
 - 4.1.2 或有权分析框架
 - 4.1.3 动态规划与或有权分析方法的比较
 - 4.1.4 不完全市场下动态规划与或有权分析的等价
- 4.2 线性跳跃扩散过程的条件期望
- 4.3 包含可分散跳跃因素的永久实物期权
 - 4.3.1 基本模型
 - 4.3.2 比较静态分析及其在电力市场中的应用
 - 4.3.3 与传统投资原则比较
 - 4.3.4 与传统的连续情形下实物期权的比较
- 4.4 包含不可分散跳跃因素的永久实物期权
 - 4.4.1 基本模型
 - 4.4.2 比较静态分析及其在电力市场中的应用

<<跳跃扩散过程下的实物期权及在电力>>

4.4.3 与传统的连续情形下实物期权的比较：跳跃是否真的降低触发价格

4.4.4 与包含可分散跳跃因素实物期权的比较

4.5 各种实物期权框架下电力投资触发价值的比较

.....

第5章 无限期情形下跳跃扩散过程的动态实物期权分析及

第6章 无限期情形下跳跃扩散过程的主动实物期权分析及

第7章 跳跃扩散过程下有限期实物期权的

第8章 总结和展望

附录：有限期实物期权的数值计算SAS代码

参考文献

后记

章节摘录

因此，采用上面的实物期权观点，我们不应该在期初投资项目，而应该等到时期 $t-1$ 或 $t-2$ 时市场情况变好时再投资以便获取更多的现金流；或者等到时期 $t-2$ 价格一路下跌时永久放弃该项目从而避免更大的损失。

推迟到时期 $t-1$ 或 $t-2$ 的市场情况转好时再投资的期权价值即是660（-980-320）或1650（-1970-320）。

通过上面的分析我们可以看出，基于实物期权的投资方法（或基于实物期权的扩展净现值原理）与传统的投资方法（传统净现值原理）相比有如下优点：第一，实物期权投资方法给出比传统投资方法更多的可供选择方案，不仅可以现在投资或永不投资，还可以选择等待将来某个时刻再投资，可以制定更加灵活的投资决策。

第二，实物期权投资方法充分利用市场信息的变化，等待市场信息明朗之后再决定是否投资，而传统净现值方法虽然也通过预期和折现考虑到未来的不确定性，但没有利用市场信息的动态变化可能带来的好处。

第三，由于期权价值非负，扩展净现值不小于传统净现值，因此基于实物期权的投资方法可以提高预期现金流或者推迟投资决策，从而在市场情况恶化时避免更大损失。

正是由于具有相对于传统净现值方法的上述优点，基于实物期权的投资决策方法日益受到现代企业的青睐，很多跨国公司和一些非跨国大公司已经逐步建立起基于实物期权的投资评价体系。这些新型评价体系一般包括几个步骤（见图1.3）。

.....

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>