

平成20年度 傾斜的研究費(全学分) 研究報告書

研究費区分

①都市形成に関わる研究 ②特徴ある教育プログラム開発をめざす研究

研究代表者 所属	都市教養学部 経営学系 経営学コース	フリガナ 研究代表者氏名	キジマ マサアキ 木島 正明	職	教授
研究分担者所 属	都市教養学部 経営学系	研究分担者氏名	飯星 博邦	職	准教授
	都市教養学部 経営学系		梅田 雅信		教授
	都市教養学部 経営学系		芝田 隆志		准教授
	都市教養学部 経営学系		田中 敬一		准教授
	都市教養学部 経営学系		長瀬 勝彦		教授
	都市教養学部 経営学系		野口 昌良		教授
	都市教養学部 経営学系		矢後 和彦		教授
	都市教養学部 経営学系		山崎 志郎		教授
	都市教養学部 経営学系		山下 英明		教授
	都市教養学部 経営学系		渡辺 隆裕		教授

研究課題名	金融リスク管理に関する研究
研究実績の概要(600~800字で記入。図、グラフ等は記載しないこと。)	
<p>リスク特性分析において、木島・田中が長期運用に係る超長期のゾーンを含む金利の期間構造のモデル化と金利デリバティブの価格付けを進展させた。スワップスプレッドやベーシススワップなどのように、同じ満期であっても複数の債券が異なるイールドを示唆するイールドスプレッドが観察される。このようなイールドスプレッドを原資産とするオプション価格を計算する枠組みを提示した。</p> <p>Shibara(2008)では、企業経営者が投資から得られる利得水準をノイズを含んだ形でのみ獲得できると仮定し、企業の投資戦略について考察した。Nishihara and Shibata(2008)、Shibata(2009)では、企業経営者と株主との利害対立を仮定し、企業の最適投資戦略について考察した。芝田・山田(2009)では、企業に融資した複数の銀行による競争的債権回収が企業にどのような影響を及ぼすのかについて分析した。また、朝倉書店から木島・中岡・芝田「リアルオプションと投資戦略」を出版した。</p> <p>国際ワークショップ(Daiwa International Workshop on Financial Engineering)を主催運営した。</p> <p>金融リスク管理の国際的フレームワークのひとつとして、IMFコンサルテーションを対象として共同研究を推進した。今年度はIMFコンサルテーションの理論史的な位置づけをおこない、1960年代以降のIMFの政策史をマンデル・フレミング・モデルの成立過程と関連させて検討した。このほか、ロシアの銀行史にかんする論文とフランスの銀行史・貨幣論にかんする内外の書評を担当した。</p>	

平成20年度 傾斜的研究費(全学分) 研究報告書

学会発表(発表題目、発表大会名、年月を記入)

田中敬一

- (1) "A Multi-Quality Model of Interest Rates" 14th International Conference on Computing in Economics and Finance. June 26-28, 2008, Paris, France.
- (2) "A Multi-Quality Model of Interest Rates" 2008 International Workshop on Applied Probability. July 7-10, 2008, Compiègne, France.
- (3) "A Multi-Quality Model of Interest Rates" Bachelier Finance Society Fifth World Congress. July 15-19, 2008, London, U. K.
- (4) "Time Preference Rate Induced by Risk Aversion" Quantitative Methods in Finance Conference 2007. December 17-20, 2008, Sydney, Australia.
- (5) "Dynamic Asset Allocation under Stochastic Interest Rate and Market Price of Risk" Applied Business Research Conference, Waikiki, U. S. A.

芝田隆志

- (6) "Dynamic Investment and Capital Structure under Agency Conflicts," 14th International Conference on Computing in Economics and Finance. June 26-28, 2008, Paris, France.
- (7) "Agency Problem with Auditing in a Real Options Model," 2008 International Workshop on Applied Probability. July 7-10, 2008, Compiègne, France.
- (8) "Agency Problem with Auditing in a Real Options Model," Bachelier Finance Society Fifth World Congress. July 15-19, 2008, London, U. K.
- (9) "Dynamic Investment and Capital Structure under Agency Conflicts," Quantitative Methods in Finance Conference
- (10) "Dynamic Investment and Corporate Structure under Manager-shareholder Conflicts," Applied Business Research Conference, Waikiki, U. S. A.
- (11) 渡辺隆裕 "Existence of an Equilibrium in Markov Games with Strategic Complementarities," 日本OR学会2009年春
- (12) 矢後和彦 「コメント: IFMの理論・政策史の視点から」 政治経済学・経済史学会、2008年10月25日、大東文化大学
- 野口昌良
- (13) Maintaining Budgetary Control in a Wartime Economy: The Case of Japan Airways' 12th World Congress of
- (14) Tightening Budgetary Control in a Wartime Economy and Its Organizational Impact: The Case of Japan Air

論文発表又は著書発行(発表題目、著者、発表誌又は出版社、年月を記入)

- (1) Kijima, M. Tanaka, K. and Wong, T. "A Multi-Quality Model of Interest Rates" Quantitative Finance, 2009年3月
Kijima, M. Muromachi, Y. 2008, An extension of the Wang transform derived from Buhlmann's economic premium principle for insurance risk, Insurance: Mathematics and Economics 42(3) p887-896
- (2) Shibata, T., 2008, "The Impacts of Uncertainties in a Real Options Model under Incomplete Information," European Journal of Operational Research, No. 187(3), pp. 1368-1379.
- (3) Nishihara, M., and Shibata, T., 2008, "The Agency Problem Between the Owner and the Manager: Bonus-Audit Relationship," Operations Research Letters, No. 36(3), pp. 291-296.
- (4) Shibata, T., 2009, "Investment Timing, Asymmetric Information, and Audit Structure: A Real Options Framework," Journal of Economic Dynamics and Control, forthcoming.
- (5) 芝田隆志・山田哲也, 2008, "メイン寄せリスクと貸出債権価値の評価: ゲーム論的リアルオプションによるアプローチ," 金融研究, 第27巻別冊第2号
- (6) 木島正明・中岡英隆・芝田隆志, 2008, リアルオプションと投資戦略, 朝倉書店.
- 渡辺隆裕
- (7) ゼミナールゲーム理論入門, 日本経済新聞社, 2008年4月
- (8) 「ゲーム理論のキーワード」, 現代思想, 45-57, vol. 36, 2008年8月. (無審査)
- (9) 「モラルハザード」, オペレーションズリサーチ, vol. 52, No.9, 551-554, 2008年9月 (無審査)
- (10) 「なぜリアルオプションとゲームか」, オペレーションズリサーチ, vol. 53, No.11, 614-619, 2008年11月 (無審査)
- (11) M. Noguchi and Batiz-Lazo, B., "The Auditors' Reporting Duty on Internal Control: The Case of Building
- (12) 長瀬勝彦 『意思決定のマネジメント』 東洋経済新報社、2008年9月。
- (13) Kazuhiko YAGO, "Book review: Catherine Vuillermot (ed.), La monnaie, personnage historique", Financial His
- (14) 矢後和彦 「露亜銀行(1910-26年) 覚書」 (左近幸村編著 『近代東北アジアの誕生』 北海道大学出版会、2008年12月)
- (15) 矢後和彦 「書評: 篠永宣孝著 『フランス帝国主義と中国』」 (『社会経済史学』 2008年9月)