Christoph Oldekop

Zur Implementierung der Optionspreistheorie für reale Investitionen

Diplomarbeit

Diplom.de

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über http://dnb.d-nb.de/ abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlages. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 2005 Diplom.de
ISBN: 9783832494544

https://www.diplom.de/document/224585

Christoph Oldekop

Zur Implementierung der Optionspreistheorie für reale Investitionen

Diplom.de

Christoph Oldekop

Zur Implementierung der Optionspreistheorie für reale Investitionen

Diplomarbeit
Helmut Schmidt Universität - Universität der Bundeswehr Hamburg
Fachbereich Wirtschafts- und Organisationswissenschaften
Institut für Internationale Finanzierung
Abgabe November 2005

Diplom.de

Diplomica GmbH
Hermannstal 119k
22119 Hamburg

Fon: 040 / 655 99 20
Fax: 040 / 655 99 222

agentur@diplom.de
www.diplom.de

ID 9454

ID 9454
Oldekop, Christoph: Zur Implementierung der Optionspreistheorie für reale Investitionen
Druck Diplomica GmbH, Hamburg, 2006
Zugl.: Helmut Schmidt Universität · Universität der Bundeswehr Hamburg, Diplomarbeit, 2005

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden, und die Diplomarbeiten Agentur, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

Diplomica GmbH
http://www.diplom.de, Hamburg 2006
Printed in Germany

Autorenprofil

Christoph Oldekop
Email: w241348 @hsuhh.de

Beruflicher Werdegang:

1996: Abitur

1996/97: Grundwehrdienst

1997- 2001: Ausbildung zum Kaufmann der Grundstücks- und Wohnungswirtschaft mit von der IHK Tätigkeit als Sachbearbeiter im Ausbildungsbetrieb

2001 – 2002: Militärische Ausbildung zum Marineoffizier

2002 – 2005: Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Helmut- Schmidt- Universität. Universität der Bundeswehr Hamburg. Abschlussnote: sehr gut.
Schwerpunkte: Controlling; Internationale Finanzierung und Investition insbes. Termingeschäfte; Handels- und Gesellschaftsrecht, VWL- Theorie; Soziologie

2006 – heute: Weitere militärische Ausbildung

Interessenschwerpunkte: Immobilienbranche, da selbst Besitzer zweier vermieteter Objekte und weitere geplant….

Inhaltsverzeichnis

ABBILDUNGSVERZEICHNIS IV

SYMBOLVERZEICHNIS V

1. NEUES STANDARDVERFAHREN IST KEIN STANDARD 1

1.1. Problemstellung 1

1.2. Gang der Untersuchung 3

2. MOTIVE FÜR VERWENDUNG DES REALOPTIONSANSATZES 3

2.1. Voraussetzungen für den Wert von Handlungsspielräumen 5
2.1.1. Irreversibilität 5
2.1.2. Flexibilität 6
2.1.3. Unsicherheit 7

2.2. Begriffsbestimmung Realoption 8

2.3. Analogie zwischen Finanzoptionen und Handlungsspielräumen 10

3. TYPEN VON REALOPTIONEN 12

3.1. Flexibilitätsoptionen 13
3.1.1. option to wait – Warte- und Lernoption 13
3.1.2. option to default during staged construction- Verzögerungsoption 14
3.1.3. option to switch input and output- Wechseloption 14
3.1.4. option to abandon- Abbruchoption 15
3.1.5. option to shut down and reopen– Schließungs- und Wiedereröffnungsoption 15
3.1.6. option to expand and to contract capacity 16

3.2. Wachstumsoptionen- the option to expand 16

4. BEWERTUNG VON FINANZOPTIONEN 17

4.1. Theoretische Bewertungsgrundlagen 17
4.1.1. Modellunabhängige Wertgrenzen und Wertrelationen von Optionen 18
4.1.2. Prinzip der Arbitragefreiheit als Bewertungsgrundlage 19

4.2. Das Binomialmodell 21

4.3. Das Black und Scholes – Modell 23

5. ERMITTLUNG DER PARAMETER ZUR REALOPTIONSBEWERTUNG 25

5.1. Basiswert 26

5.2. Volatilität 28

5.3. Risikoloser Zins 30

5.4. Laufzeit , Ausübungspreis und Dividenden 32