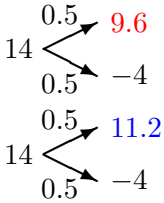
『投資戦略の数理モデル—リアルオプションの基礎と理論』
（初版第 1 刷）正誤表

p.29, 問題 1.3	（誤）$V_u^{uu} < V_{du}^*$ （正）$V_{uu}^{du} < V_u^{du}$
p.57, 9 行目	（誤）$+0.8^2 \times \dfrac{-3.909}{1.1^3} + 0.8^2 \times 0.5 \times \dfrac{6.091}{1.1^4}$ （正）$+0.8^3 \times \dfrac{-3.909}{1.1^3} + 0.8^3 \times 0.5 \times \dfrac{6.091}{1.1^4}$
p.67, 図 3.7	（誤）1,500 （正）2,000
p.144, 8 行目	（誤）実線が G_N^-, 破線が G_N^+ （正）実線が $G_N^+(x) = \mathrm{NPV}^+ - V(x)$, 破線が $G_N^-(x) = \mathrm{NPV}^- - V(x)$
p.157, 下 5 行目	（誤）$\mathcal{L}\phi(x) = 0$ （正）$\mathcal{L}\phi(X_t) = 0 \ (0 \le t < \tau^*)$
p.157, 式 (7.52)	（誤）$g(X_\tau^*)$ （正）$g(X_{\tau^*})$
p.163, 式 (7.94)	（誤）$= \dfrac{1}{2}\sigma^2 V^2(-V(x)-E)'' + \mu V(-V(x)-E)' - \rho(-V(x)-E)$ （正）$= \dfrac{1}{2}\sigma^2 x^2(-V(x)-E)'' + \mu x(-V(x)-E)' - \rho(-V(x)-E)$
p.164, 式 (7.101)	（誤）$= \tilde{J}^-(x, \tau^*)$ （正）$= \tilde{J}^{\pm}(x, \tau^*)$
p.167, 式 (7.125)	（誤）$= \dfrac{1}{2}\sigma^2 (X_-^*)^2 g^{-\prime\prime}(X_-^*) + \mu X_-^* \phi'(X_-^*) - \rho\phi(X_-^*)$ （正）$= \mu X_-^* \phi'(X_-^*) - \rho\phi(X_-^*)$
p.181, 3 行目	（誤）$0 \le V - I$ （正）$0 \le uV - I$
p.183, 10 行目	（誤）$= (1+d)\rho > 0$ （正）$= (1-d)\rho > 0$
p.188, 8 行目	（誤）$-\dfrac{0.5 \times 0.3 \times 150}{1.1^3} - \dfrac{0.5 \times 0.3 \times 0.7 \times 40}{1.1^5}$ （正）$-\dfrac{0.3 \times 150}{1.1^3} - \dfrac{0.3 \times 0.7 \times 40}{1.1^5}$
p.188, 9 行目	（誤）$+\dfrac{0.5 \times 0.3 \times 0.7 \times 0.9 \times 1500}{1.1^6}$ （正）$+\dfrac{0.3 \times 0.7 \times 0.9 \times 2000}{1.1^6}$
p.193, 下 5 行目	（誤）  （正）
p.193, 下 4 行目	（誤）$\underline{D}^* = 46.44$, $\underline{S}^* = 35.36$, $\underline{V}^* = 81.8$ （正）$\underline{D}^* = 46.48$, $\underline{S}^* = 35.36$, $\underline{V}^* = 81.84$
p.193, 下 2 行目	（誤）$\underline{V}^* - \underline{V}^\dagger = 81.8 - 72.8 = 9$ （正）$\underline{V}^* - \underline{V}^\dagger = 81.84 - 72.8 = 9.04$

<table>
<tr><td>p.196, 問題 6.2</td><td>（誤）
(1) $F(x) = \begin{cases} \dfrac{x^m}{\rho-\eta(m)} - \dfrac{C}{\rho} + \left(\dfrac{(X_+^*)^m}{\rho-\eta(m)} - \dfrac{C}{\rho} - I\right)\left(\dfrac{x}{X_+^*}\right)^{\beta_1} & x < X_+^* \text{のとき} \\ \dfrac{2x^m}{\rho-\eta(m)} - \dfrac{2C}{\rho} - I & x \geq X_+^* \text{のとき} \end{cases}$
$X_+^* = \sqrt[m]{\dfrac{\beta_1}{\beta_1-m}(\rho-\eta(m))\left(I+\dfrac{C}{\rho}\right)}, \qquad \beta_1 > m$
(2) $F(x) = \begin{cases} \dfrac{\log x - C}{\rho} + \dfrac{\nu}{\rho^2} + \left(\dfrac{\log X_+^* - C}{\rho} + \dfrac{\nu}{\rho^2} - I\right)\left(\dfrac{x}{X_+^*}\right)^{\beta_1} & x < X_+^* \text{のとき} \\ \dfrac{2\log x - 2C}{\rho} + \dfrac{2\nu}{\rho^2} - I & x \geq X_+^* \text{のとき} \end{cases}$
$X_+^* = \exp\left(\rho I + C + \dfrac{1}{\beta_1} - \dfrac{\nu}{\rho}\right)$</td></tr>
<tr><td></td><td>（正）
(1) $F(x) = \begin{cases} \dfrac{x^m}{\rho-\eta(m)} - \dfrac{C}{\rho} + \left(\dfrac{k(X_+^*)^m}{\rho-\eta(m)} - \dfrac{kC}{\rho} - K\right)\left(\dfrac{x}{X_+^*}\right)^{\beta_1} & x < X_+^* \text{のとき} \\ \dfrac{(1+k)x^m}{\rho-\eta(m)} - \dfrac{(1+k)C}{\rho} - K & x \geq X_+^* \text{のとき} \end{cases}$
$X_+^* = \sqrt[m]{\dfrac{\beta_1}{\beta_1-m}(\rho-\eta(m))\left(\dfrac{C}{\rho}+\dfrac{K}{k}\right)}, \qquad \beta_1 > m$
(2) $F(x) = \begin{cases} \dfrac{\log x - C}{\rho} + \dfrac{\nu}{\rho^2} + \left(k\dfrac{\log X_+^* - C}{\rho} + \dfrac{k\nu}{\rho^2} - K\right)\left(\dfrac{x}{X_+^*}\right)^{\beta_1} & x < X_+^* \text{のとき} \\ (1+k)\dfrac{\log x - C}{\rho} + \dfrac{(1+k)\nu}{\rho^2} - K & x \geq X_+^* \text{のとき} \end{cases}$
$X_+^* = \exp\left(\rho\dfrac{K}{k} + C + \dfrac{1}{\beta_1} - \dfrac{\nu}{\rho}\right)$</td></tr>
<tr><td>p.200, 下 3 行目</td><td>（誤）$= \dfrac{1}{2}\sigma^2(V^*)^2 g''(V^*) + \mu V^* \phi'(V^*) - \rho\phi(V^*)$
（正）$= \mu V^* \phi'(V^*) - \rho\phi(V^*)$</td></tr>
</table>

2020/8/14 更新