

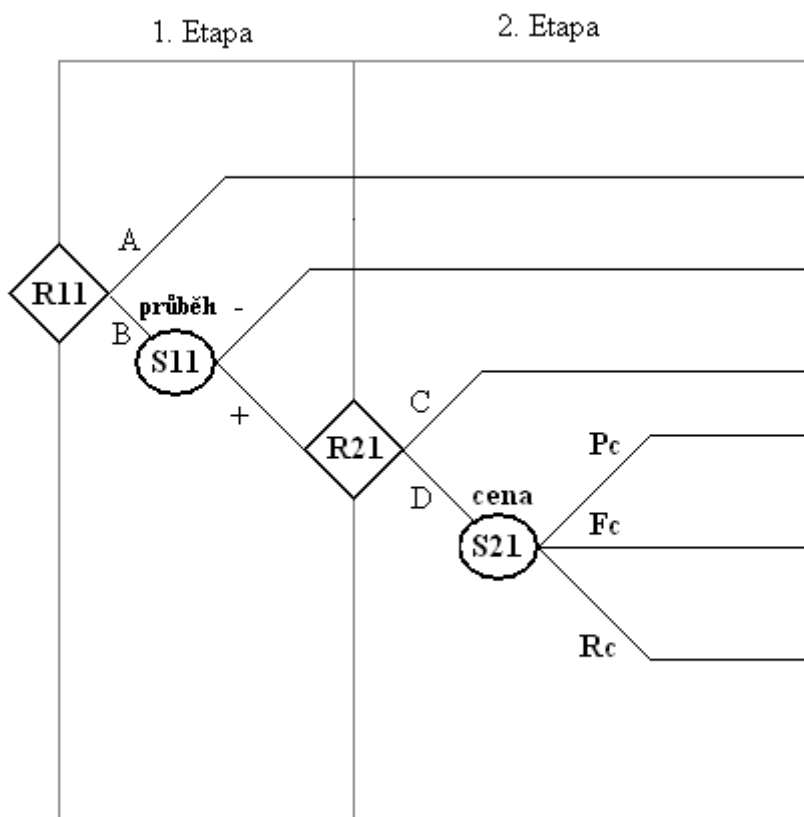
## **PŘÍKLAD 1.2**

Společnost Oxenol vlastní pozemek v oblasti bohaté na zemní plyn. Některé společnosti v geografickém okolí provedly na svých pozemcích úspěšné vrty zemního plynu, které posléze úspěšně komerčně využily. Společnost Oxenol proto přemýšlí, zda vrt na svém pozemku provést také (samotný pozemek má hodnotu 20 000\$, za niž ho lze bez problémů prodat bez ohledu na to, zda se na něm vyskytuje nebo nevyskytuje zemní plyn; v případě že je na pozemku skutečně ložisko zemního plynu, lze pozemek bez dalších investic do výrobního a kontrolního zařízení prodat bez problémů za 60 000\$). Náklady na vrtání resp. objevování zemního plynu se odhadují ve výši 40 000\$. V případě objevení ložiska zemního plynu může společnost Oxenol dále investovat 30 000\$ na nákup potřebného výrobního a kontrolního zařízení pro vrt. Za současných cen zemního plynu bude mít vrt vybavený výrobním a kontrolním zařízením v případě jeho úspěšnosti hodnotu 150 000\$. Pokud ceny zemního plynu o polovinu poklesnou, bude mít vrt v případě jeho úspěšnosti hodnotu 75 000\$. Pokud se ovšem cena zemního plynu zdvojnásobí, bude mít ložisko hodnotu 300 000\$. Společnost předpokládá, že pravděpodobnost úspěchu odhalení ložiska plynu je 30%. Současně společnost věří, že naděje na vzrůst cen zemního plynu na dvojnásobek je 40%, na pokles cen je 20% a na fixaci ceny je pak 40%.

- a) **Zobrazte problém pomocí rozhodovacího stromu;**
- b) **začleňte do rozhodovacího stromu pravděpodobnostní a ekonomické ohodnocení;**
- c) **s využitím rozhodovacího stromu doporučte společnosti volbu rozhodnutí maximalizující zisk resp. hodnotu (uved'te postoj k riziku, jaký jste při řešení zaujali);**
- d) **doporučte společnosti rozhodnutí pro případ, že se změní pravděpodobnosti, a to: pravděpodobnost toho, že dvojnásobně stoupne cena zemního plynu na 10%, pravděpodobnost poklesu cen zemního plynu bude 50%.**

## ŘEŠENÍ

a)



Pc ... pokles ceny na polovinu

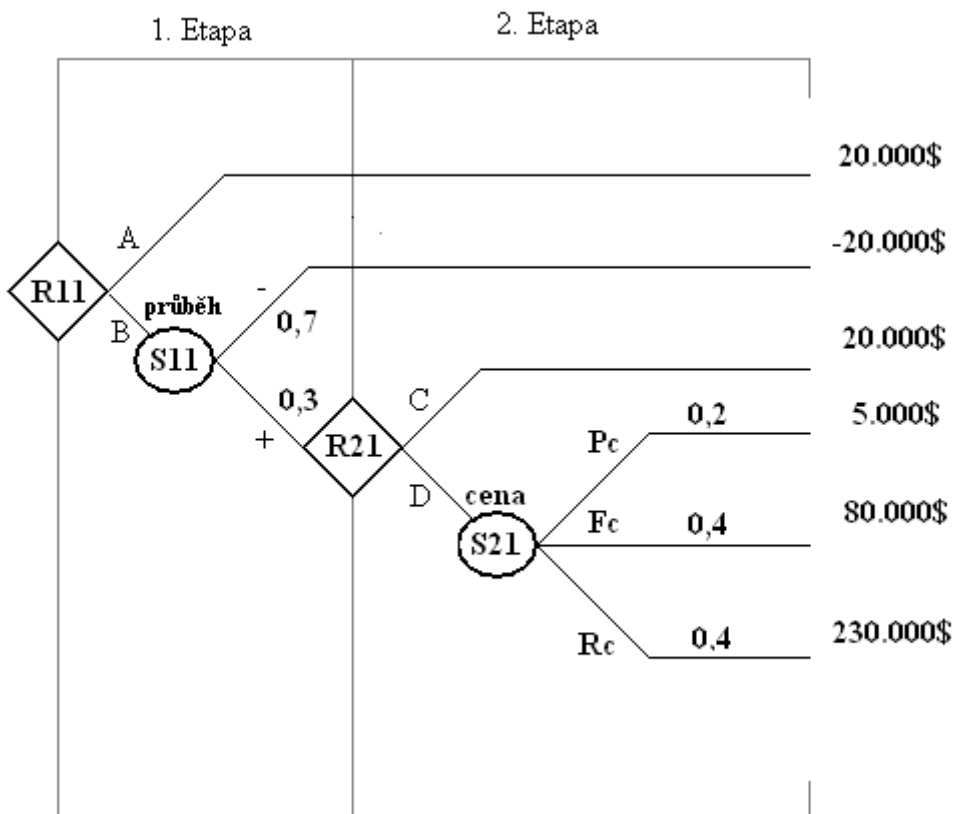
Fc ... fixace ceny

Rc ... růst ceny na dvojnásobek

b)

$$Z = P - N$$

	Cena (P)	Náklady (N)	Zisk (Z)
Varianta A	20000	0	20000
Varianta B	20000	40000	-20000
Varianta C	60000	40000	20000
Varianta D (Pc)	75000	70000	5000
Varianta D (Fc)	150000	70000	80000
Varianta D (Rc)	300000	70000	230000



c)

	S1(Pc)	S2(Fc)	S3(Rc)	Nerisk.	$\Sigma$
	P1=0,2	P2=0,4	P3=0,4	-	1
Varianta C	0	0	0	20000	20000
Varianta D	1000	32000	92000	0	125000

Rozhodovací matice pro rozhodovací uzel R21.

Na základě Bayesova pravidla respektující neutrální postoj k riziku zvolíme variantu D.

Očekávaný zisk varianty D:

$$Z_D = (5.000 \cdot 0,2) + (80.000 \cdot 0,4) + (230.000 \cdot 0,4) = 125.000$$

	Nerisk.	S1	S2	$\Sigma$
	-	P1=0,7	P2=0,3	1
Varianta A	20000	0	0	20000
Varianta B	0	-14000	37500	23500

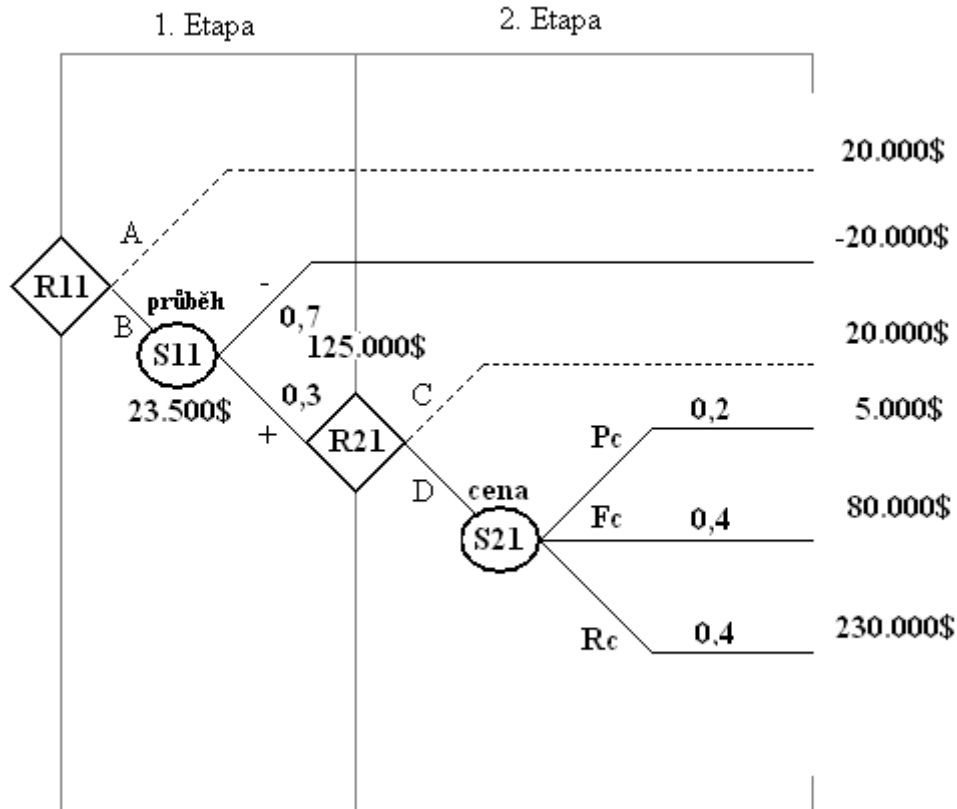
Rozhodovací matice pro rozhodovací uzel R11.

Na základě Bayesova pravidla respektující negativní postoj k riziku zvolíme variantu B.

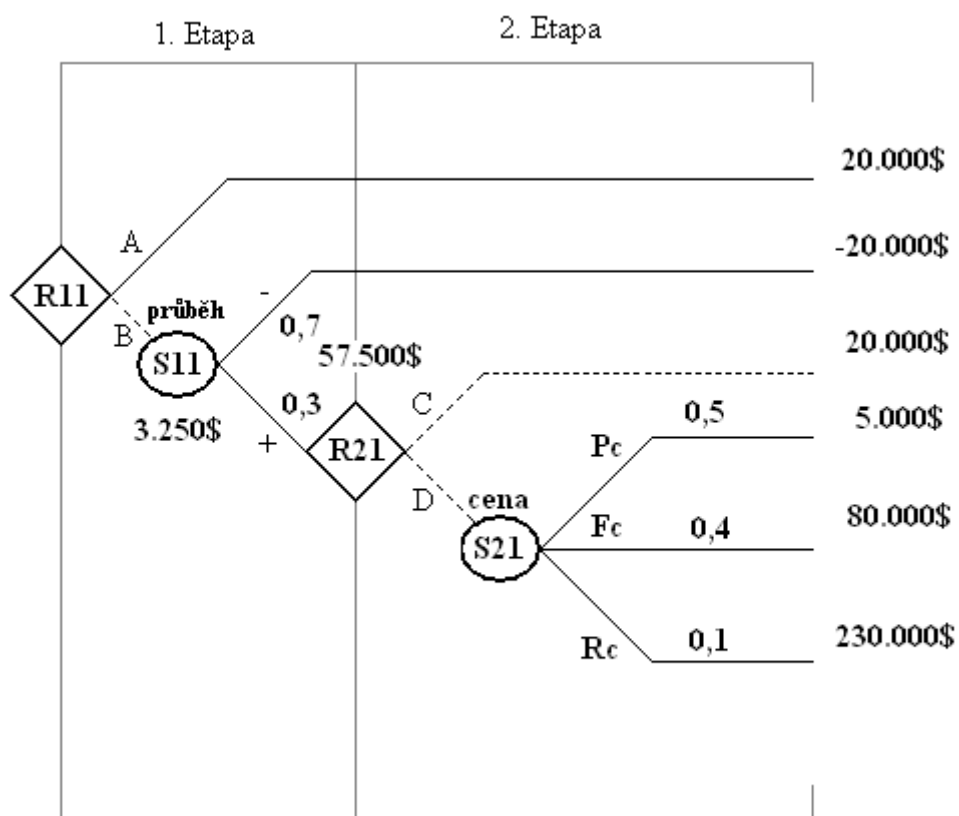
Očekávaný zisk varianty B:

$$Z_B = (-14.000 \cdot 0,7) + (125.000 \cdot 0,3) = 23.500$$

Pokud budeme uvažovat mírně pozitivní přístup k riziku, přičemž předpokládáme, že případná ztráta 20.000\$ není pro společnost Oxenol fatální, nýbrž zanedbatelná, budeme volit variantu B. V případě, že na pozemku bude objeveno ložisko zemního plynu, budeme volit variantu D.



d)



Společnosti doporučíme prodej pozemku.