

عنوان مقاله:

ارائه روشی جهت تخمین پارامتر نوسان پذیری برای کاربرد در تئوری ارزش گذاری اختیارات واقعی (مطالعه موردی - پروژه های پارس جنوبی)

محل انتشار:

فصلنامه بین المللی مهندسی صنایع و مدیریت تولید، دوره 23، شماره 1 (سال: 1391)

تعداد صفحات اصل مقاله: 12

نویسندگان:

مریم اکبری نصیری - کارشناس بررسی های اقتصادی شرکت نفت و گاز پارس

علی محمد کیمیگری - دانشیار دانشکده مهندسی صنایع دانشگاه صنعتی امیرکبیر

خلاصه مقاله:

روش های ارزیابی اقتصادی سنتی مانند رویکرد جریان نقدی تنزیل شده انعطاف پذیری های موجود در پروژه ها را مورد توجه قرار نمی دهد و لذا این روش ها برای ارزیابی پروژه هایی که دارای ریسک بالایی هستند مانند پروژه های نفتی روش مناسبی نیست و قادر نیست ارزش دقیق پروژه را به دست آورد. در حال حاضر روش اختیارات واقعی یکی از روش های پیشرفته ارزیابی پروژه ها می باشد که برگرفته از تئوری اختیارات مالی است و در چند دهه گذشته مورد توجه کارشناسان قرار گرفته است. اما کاربرد این روش در عمل با مشکلات و محدودیت هایی همراه است که موفقیت این روش را تحت تاثیر قرار داده است. برای ارزیابی پروژه ها توسط این روش نیاز به تخمین پارامترهای داریم که مهمترین و کلیدی ترین آنها پارامتر نوسان پذیری است. اما تخمین این پارامتر بسیار پیچیده است و دلیل آن این است که داده های تاریخی برای دارایی پایه که در اینجا منظور ارزش پروژه است وجود ندارد. زیرا در چنین موقعیت هایی معمولا پروژه برای اولین بار اجرا می شود و غیرقابل بازگشت است. لذا این امر یکی از مشکلات مهمی است که گریبانگیر کارشناسانی شده است که قصد استفاده از این روش را دارند. لذا در این مقاله قصد داریم روشهای مختلف تخمین این پارامتر کلیدی را مورد بررسی قرار دهیم. همچنین در این مقاله، یک روش جدید که مبتنی بر جریان نقدی است پیشنهاد گردیده است.

کلمات کلیدی:

رویکرد اختیارات واقعی - اختیارات مالی، نوسان پذیری - میدان گازی پارس جنوبی

لینک ثابت مقاله در پایگاه سیویلیکا:

<https://civilica.com/doc/281110>

