

عنوان : ارزیابی پرتفوی پروژه های تحقیق و توسعه با رویکرد اختیار معامله واقعی فازی

شماره مدرک : ۱۹۷ پ

نویسنده : نجفی، جلال

شماره راهنما : EF،۶

نوع مدرک : پایان نامه فارسی

رشته تحصیلی : مهندسی مالی

مقطع تحصیلی : کارشناسی ارشد

پدیدآورنده : نجفی، جلال

استاد راهنما : اکبر اصفهانی پور

استاد مشاور : محسن اکبریور شیرازی

رشته تحصیلی : مهندسی مالی

تعداد صفحات : ۶۹ ص

چکیده:

امروزه سازمان‌ها برای باقی ماندن در بازارهای رقابتی نیازمند پروژه‌های *R&D* می‌باشند. بعضی از سازمان‌ها با توجه به شرایط بازار و محدودیت‌های منابعشان هم زمان در چند پروژه، سرمایه گذاری می‌کنند که اثر پروژه‌ها بر یکدیگر (کالای جانشین، مکمل و مستقل) در ارزش نهایی پرتفوی پروژه موثر می‌باشند. در این پژوهش تلاش شده است که پرتفوی پروژه را با استفاده از رویکرد اختیار معامله فازی با در نظر گرفتن ریسک بازار و ریسک قیمت ارزش گذاری شود. هدف از این پژوهش ارائه مدلی برای لحاظ کردن تأثیرهای متقابل پروژه‌ها با نظر خبره در ارزیابی پرتفوی پروژه‌ها می‌باشند. در نهایت از مدل جهت ارزش گذاری پرتفوی پروژه‌های *R&D* شرکت دارویی پارس روس استفاده شده است. ارزش اختیار معامله واقعی پرتفوی پروژه‌های مورد نظر، ۵۰.۵۱٪ ارزش خالص فعلی پرتفوی پروژه بدون در نظر گرفتن ارزش اختیارهای معامله واقعی می‌باشد. نتایج نشان می‌دهد که مدل ارائه شده برای ارزیابی پرتفوی پروژه‌ها مدلی کاربردی می باشد.

واژگان کلیدی : پروژه‌های تحقیق و توسعه، پرتفوی پروژه، اختیار معامله واقعی فازی، ارزیابی اقتصادی

University of Economic Sciences

Faculty of industrial engineering- financial engineering

M.S. Thesis

Title of the Thesis

Evaluation of R&D project portfolio based on fuzzy real options approach

Supervisor: Dr. Akbar esfahani pour

Library of School of Economic Sciences

Advisor: Dr. Mohsen akbar pour shirazi

By: Jalal najafi

Date: ۲۰۱۲

Abstract:

Research and development (R&D) projects are required for organizations in order to survive in current competitive markets. Considering the market circumstances and limited resources, some organizations invest in multiple projects, so that the interactions of the projects affect the total value of the project portfolio. In this study, fuzzy real option pricing procedure has been applied for evaluating of a project portfolio while considering the market risk and price risk.. The proposed model also takes into account interactions between projects of a portfolio using expert opinions. Our proposed model has been applied to evaluate an R&D project portfolio in PARS ROOS pharmaceutical company. The value of real options in the considered portfolio was ۰.۵۱ percent of the net present value of the portfolio without considering the real option values. The results show applicability of our model in project portfolio valuation.

Keywords: Research and development projects; project portfolio; fuzzy real option; economical evaluation