

ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ЦЕННЫХ БУМАГ

Ботирхужа Азиза Фахмуддин кизи

Ассистент кафедры «Оценочное дело и инвестиции»

Ташкентский государственный экономический университет

<https://doi.org/10.5281/zenodo.15630995>

В условиях динамичного финансового рынка инвесторы сталкиваются с необходимостью адекватно оценивать активы, прежде чем принять инвестиционные решения. Одним из ключевых элементов анализа является оценка стоимости ценных бумаг. Этот процесс позволяет определить их реальную, или так называемую внутреннюю, стоимость, а также выявить возможные отклонения от рыночной цены. Грамотно проведённая оценка минимизирует риски и способствует формированию сбалансированного инвестиционного портфеля.

Оценка стоимости ценных бумаг — это аналитический процесс определения справедливой цены финансового актива. Основной целью является выявление степени соответствия рыночной стоимости бумаги её внутренней (справедливой) стоимости. Это позволяет инвестору понять, стоит ли приобретать данный актив, удерживать его или продавать.

Оценка стоимости ценных бумаг — это аналитический процесс определения справедливой цены финансового актива. Основной целью является выявление степени соответствия рыночной стоимости бумаги её внутренней (справедливой) стоимости. Это позволяет инвестору понять, стоит ли приобретать данный актив, удерживать его или продавать.

Существует несколько подходов к оценке стоимости ценных бумаг, среди которых наиболее распространены:

1. **Фундаментальный анализ.** Основан на изучении финансового состояния эмитента, макроэкономических факторов, отраслевой конъюнктуры, прибыли, выручки, активов и обязательств компании. Один из ключевых инструментов — метод дисконтированных денежных потоков (DCF), при котором будущие доходы приводятся к текущей стоимости с учётом ставки дисконтирования.

2. **Сравнительный подход.** Предполагает сравнение оцениваемой бумаги с аналогичными активами на рынке. В основе лежат финансовые мультипликаторы, такие как P/E (цена/прибыль), P/B (цена/балансовая стоимость) и EV/EBITDA.

3. **Технический анализ.** Изучает динамику цен и объёмы торгов на основе графиков и индикаторов. Этот подход основывается на предположении, что вся необходимая информация уже учтена в цене и повторяющиеся рыночные модели могут быть использованы для прогнозирования будущего поведения бумаги.

Оценка стоимости ценных бумаг необходима не только институциональным, но и частным инвесторам. Она позволяет:

- выявлять недооценённые и переоценённые активы;
- оценивать риски и потенциальную доходность инвестиций;
- формировать эффективные инвестиционные стратегии;
- принимать обоснованные решения при покупке или продаже активов.

Таким образом, оценка стоимости ценных бумаг является важным инструментом финансового анализа и управления инвестициями. Она требует системного подхода,

глубоких знаний в области экономики и финансов, а также умения работать с аналитическими данными. Владение методами оценки позволяет инвесторам действовать рационально и принимать решения, основанные на объективной информации, а не на эмоциях или краткосрочных рыночных колебаниях.

References:

Используемая литература:

Foydalanilgan adabiyotlar:

1. Дамодаран А. Инвестиционная оценка. Инструменты и методы оценки любых активов. — М.: Вильямс, 2023.
2. Фабоцци Ф. Управление инвестициями. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2022.
3. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Учебник. — М.: Проспект, 2022.
4. Международные стандарты финансовой отчётности (МСФО/IFRS).
5. Блумберг, Reuters – данные по оценке акций и прогнозам.

