

ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ КОМПАНИИ НА ОСНОВЕ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Утемуратова Магрифа Пердебаевна

Старший преподаватель кафедры «Финансы и бизнес-аналитика»

Ташкентского государственного экономического университета.

Аннотация: В мире бизнеса инвестиции играют ключевую роль в развитии компаний, определяя их будущее и конкурентоспособность. Однако успешность инвестиционных проектов не зависит только от их величины, но и от эффективности использования выделенных средств. Оценка эффективности становится неотъемлемой частью стратегии управления, а ключевыми инструментами этого процесса являются финансовые показатели.

Ключевые слова: инвестиции, эффективность, финансовые показатели, период окупаемости, риски, чувствительный анализ, сравнение проектов, отраслевые особенности, региональные факторы, стратегия управления, долгосрочная устойчивость, финансовый рост.

Прежде чем перейти к оценке, необходимо понять, что подразумевается под эффективностью инвестиций. Эффективные инвестиции – это такие, которые приносят наибольшую прибыль при минимальных затратах. Для компаний важно не только привлечение капитала, но и его успешное вложение для достижения стратегических целей.

Оценка эффективности инвестиций также должна учитывать риски и факторы неопределенности. Даже с самыми блестящими финансовыми показателями проект может оказаться уязвимым перед экономическими колебаниями, изменениями рыночных условий и другими факторами. Поэтому важно проводить чувствительный анализ, учитывая различные сценарии.

Часто компании сталкиваются с выбором между несколькими инвестиционными проектами. В этом случае сравнение финансовых показателей играет ключевую роль. Проект с более высоким ROI, меньшим периодом окупаемости и положительным NPV может оказаться более привлекательным.

Оценка эффективности инвестиций также зависит от отраслевых особенностей. Например, в высокотехнологичных отраслях проекты могут

требовать больших вложений, но приносить высокую прибыль в будущем. В то время как в стабильных отраслях с более низкими рисками акцент может быть сделан на краткосрочной окупаемости.

Оценка эффективности инвестиций – это динамичный процесс. После внедрения проекта необходимо проводить постоянный мониторинг финансовых показателей и корректировку стратегии в случае необходимости. Это позволяет адаптироваться к изменениям на рынке и минимизировать риски.

В мире бизнеса инвестиции становятся неотъемлемой частью стратегии развития компаний. Однако успех инвестиций не зависит только от суммы вложений. Оценка и управление инвестициями требует внимания к финансовым показателям, чтобы обеспечить максимальную доходность и минимизировать риски.

Финансовые показатели являются барометром здоровья компании и ключевым инструментом для принятия решений по инвестициям. Их анализ позволяет выявить эффективность использования капитала, оценить доходность и риски, а также спрогнозировать будущие финансовые потоки.

Return on Investment является одним из наиболее важных финансовых показателей при оценке эффективности инвестиций. Этот показатель измеряет отношение прибыли к затратам и является главным индикатором доходности инвестиций. Компании стремятся максимизировать ROI, чтобы обеспечить высокую доходность вложенных средств.

Net Present Value представляет собой оценку текущей стоимости будущих денежных потоков. Положительное значение NPV свидетельствует о том, что проект приносит прибыль сверх затрат. Оценивая NPV, компания может определить, является ли инвестиция финансово выгодной и соответствует ли стратегическим целям.

Internal Rate of Return позволяет определить процентную ставку, при которой NPV инвестиции равен нулю. Высокая IRR указывает на более высокую доходность, что делает проект более привлекательным. Этот показатель особенно важен при выборе между несколькими инвестиционными проектами.

Оценка инвестиций также включает в себя анализ периода окупаемости. Этот показатель определяет время, необходимое для того, чтобы инвестиции вернулись. Более короткий период окупаемости считается предпочтительным, поскольку компания быстрее получит возврат средств и сможет использовать их для дополнительных инвестиций.

Оценка инвестиций не может быть полной без учета рисков и различных сценариев. Рыночные колебания, изменения в экономике и другие факторы могут существенно повлиять на успех инвестиций. Проведение чувствительного анализа помогает компании лучше понять возможные риски и подготовиться к ним.

Оценка инвестиций также зависит от отраслевых особенностей и региональных факторов. В различных отраслях и регионах могут существовать уникальные требования и риски. Компании должны учитывать эти факторы при принятии решений о вложениях.

Оценка инвестиций – это динамичный процесс. После внедрения проекта необходимо постоянное обновление финансовых показателей и анализ его эффективности. Это позволяет компании оперативно реагировать на изменения в экономической среде и корректировать стратегию в соответствии с новыми условиями.

Исходя из ожидаемых потребностей в модернизации предприятий в ближайшей среднесрочной перспективе, а также финансовых возможностей экономики Узбекистана, можно сказать, что в ближайшие годы банковская система ожидает дальнейшего роста инвестиционных кредитов в общем кредитном портфеле. Это создает и повышает актуальность коммерческим банкам необходимости управления банковскими рисками при финансировании инвестиционных проектов. Отдельно стоит отметить, что финансирование инвестиционных проектов является высокорисковой деятельностью банка, а управление рисками этого вида является сложным и многоступенчатым процессом. Из этого следует, что коммерческие банки, занимающиеся финансированием инвестиционных проектов, в целях управления рисками формируют специфические модели, способствующие процессу управления рисками.

Банк должен разработать меры по привлечению внешних источников финансирования, а также собственных средств к инвестиционной деятельности. Как правило, любое инвестиционное предпринимательство строится на идеально сформированной инвестиционной идее, ориентированной на конкретную цель. Идеально сформулированная и обоснованная инвестиционная идея приводит к решению инвестиционного проекта.

Теоретические аспекты рыночных механизмов финансирования инвестиционной деятельности исследовал ряд ученых-экономистов. В частности, по мнению профессора Миркина, реальной, перспективной формой

инвестиционного финансирования является увеличение размещения сбережений компаний со вторичного рынка в акционерный капитал, однако исходный уровень инвестиционного финансирования крайне низок.

Из известных ученых-экономистов Шарп также уделяет особое внимание механизму финансирования инвестиционной деятельности через фондовый рынок. Инвестиционный проект - это система организационно-экономических решений, создаваемых предприятием с целью осуществления эффективного вложения в него финансового капитала для достижения поставленной цели.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Форма и содержание проектов могут быть разнообразными - то есть от строительства нового предприятия до покупки недвижимости. Тенденции, сформировавшиеся в настоящее время на международном уровне, не только предоставляют новые, современные и инновационные возможности для банков Узбекистана, но и приводят к возникновению определенных рисков. Объектом инвестиционно-финансовой деятельности банка являются инвестиционные проекты, связанные с диверсификацией или модернизацией производства на предприятиях реального сектора экономики, расширением производства или повышением безопасности производства, приобретением дополнительных производственных мощностей.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Постановление Президента Республики Узбекистан от 21 июня 2018 года № ПП-3796 "о мерах по совершенствованию механизма управления инвестиционными проектами с участием международных финансовых институтов и стран-доноров"
2. Мирзиёев Ш.М. Критический анализ, строгая дисциплина и личная ответственность-должны быть ежедневным правилом деятельности каждого руководителя. // uza.uz, 16.01.2017
3. Беренц В., Хавранек П.,. Руководство по оценке эффективности инвестиций, пер.с англ. А.П. Белых, М.: - Инфра-М, 1995. - С. 60-80.
4. Мазур И.И., Шапиро В.Д., Ольдерогге Н.Г. Управление проектами: Справочное пособие. - М.: Высшая школа .2001. - 875 с.
5. Маматов Б.С., Худжамкулов Д.Ю. Нурбеков О.Sh.организация и финансирование инвестиций. Учебник. - Т.: Экономика-финансы, 2014.
6. Газибеков. D.G'. Вопросы инвестиционного финансирования. Т.: Изд-во "финансы", 2003.