Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:
https://stuservis.ru/statya/302154

Тип работы: Статья

Предмет: Финансы

-

Фундаментальный анализ считается подробным исследованием финансового состояния и финансовых результатов деятельности организаций-эмитентов для их оценки с конкурентами и принятия адекватного инвестиционного решения.
Аксиомой фундаментального анализа является утверждение о влиянии эффективности функционирования медиаорганизации-эмитента на рыночную стоимость ее обыкновенной акции.
Фундаментальный анализ начинается с ретроспективного (исторического) анализа финансового состояния организации-эмитента [4]. Увязка ретроспективных данных с текущими экономическими и производственными показателями позволяет инвестору сформулировать определенные ожидания в отношении возможностей экономического роста и перспективной доходности эмитента. В рамках ретроспективного анализа изучаются данные официальной бухгалтерской отчетности эмитента с целью идентификации тенденций развития данной организации. Ретроспективный фундаментальный анализ заключается в расчете на основе данных официальной бухгалтерской отчетности финансовых коэффициентов, важнейшими из которых для целей оценки деятельности эмитента являются следующие:
1. Показатели ликвидности
При фундаментальном анализе для оценки ликвидности рассчитываются показатели, отражающие способность организации покрывать ежедневные затраты и выполнять краткосрочные обязательства по мере наступления срока их оплаты. Наиболее широко используются для получения общего представления о ликвидности организации-эмитента следующие показатели:
1.1. Коэффициент покрытия (текущей ликвидности), рассчитываемый по следующей формуле:
, (1)
где А1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);
А2 – быстро реализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность);
П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);
П2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы и прочие краткосрочные обязательства).
Нормальное значение коэффициенты покрытия составляет 1,5 – 2, минимально допустимое – 1. При значении коэффициента покрытия менее 1 организация считается неплатежеспособной.
1.2. Чистый оборотный капитал (показатель текущей ликвидности), рассчитываемый по следующей формуле:
ТЛ=(А1+А2)-(П1+П2), (2)
2. Показатели деловой активности
Это финансовые коэффициенты, используемые для оценки эффективности управления активами организации-эмитента. Наиболее значимы при проведении фундаментального анализа следующие из них:
2.1. Оборачиваемость дебиторской задолженности:
, (3)
где Qвыр – выручка-нетто от продаж за финансовый год;
ДЗср – среднегодовой остаток дебиторской задолженности.
2.2. Оборачиваемость запасов и затрат:
, (4)
где Зср – среднегодовой остаток запасов и затрат организации (включая налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям).
2.3. Оборачиваемость совокупных активов:
, (5)
где ВБср – среднегодовая стоимость имущества организации (валюта баланса).
Позитивным моментом является положительная динамика показателей оборачиваемости, так как при условии рентабельной работы эмитента рост оборачиваемости означает увеличение абсолютной суммы прибыли и, как следствие для инвестора, доходности инвестиций.

1. Дмитриева О.В. Использование фундаментального анализа для определения справедливой стоимости ценных бумаг эмитентов в сфере медиабизнеса // Медиаэкономика 21 века. – 2019. – № 1. – С. 38-47.
2. Балдина Е. И., Шустова И. С., Иванов А. Л. Формирование инвестиционного портфеля ценных бумаг // Управленческий учет. – 2021. – № 2-2. – С. 156-167.
3. Smart-lab – ОАО Роснефть – отчетность [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://smart-lab.ru/q/ROSN/f/y/ (дата обращения 13.12.2022)

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:
https://stuservis.ru/statya/302154