

6.2. МЕТОДИКА ФУНДАМЕНТАЛЬНОГО АНАЛИЗА И ЕЕ АПРОБАЦИЯ НА ПРИМЕРЕ ОАО «АЛРОСА»

Тюленева Н.А., д.э.н., профессор;
Береснева А.Б., бакалавр,
кафедра финансов и учета

*Национальный исследовательский
Томский государственный университет*

В статье рассмотрены подходы к определению фундаментального анализа, раскрыто его содержание. Уточнены основные пользователи данного вида анализа - внутренние (высший менеджмент предприятия) и внешние (потенциальные инвесторы и акционеры). Разработана с учетом отраслевой специфики методика проведения фундаментального анализа, включающая четыре этапа. Конкретные расчеты выполнены на примере алмазодобывающей компании. Исследована структура основных инвесторов. Сформулированы практические рекомендации по формированию финансовой политики компании в условиях нестабильности.

Литература

1. Анализ финансовой отчетности [Текст] : учеб. для бакалавров / З.В. Кирьянова и др. – М. : Юрайт, 2011. – 426 с.
2. Введение в фундаментальный анализ [Электронный ресурс]. URL: <http://www.fondovik.com/bazovie-znaniya/fundamentalniy-analiz/vvedenie-v-fundamentalniy-analiz/metodika-vibora-akcii-bendzhamina-grehema>.
3. Когденко В.Г. Корпоративная финансовая политика [Текст] / В.Г. Когденко. – М. : ЮНИТИ, 2014. – 616 с.
4. Когденко В.Г. Фундаментальный анализ компании: особенности и ключевые индикаторы [Электронный ресурс] / В.Г. Когденко. // Экономический анализ : теория и практика. – 2014. — №33. – С. 2-16. URL: <http://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/detail.php?ID=63187>.
5. Мировой алмазный рынок [Электронный ресурс] // ОАО «АЛРОСА» : корпоративный сайт. URL: <http://www.alrosa.ru/алмазы-и-рынок/мировой-алмазный-рынок/>;
6. Тюленева Н.А. Современная методика анализа ликвидности бухгалтерского баланса [Электронный ресурс] // Проблемы учета и финансов. – 2013. – №4. – С. 61-65. URL: <http://elibrary.ru/download/69755685.pdf>.
7. Управление персоналом [Электронный ресурс] // ОАО «АЛРОСА» : корпоративный сайт. URL: <http://www.alrosa.ru/устойчивое-развитие/управление-персоналом/>.
8. Финансовые результаты и годовые отчеты [Электронный ресурс] // ОАО «АЛРОСА»: корпоративный сайт. URL: <http://www.alrosa.ru/documents/финансовые-результаты-и-годовые-отчеты>.
9. Graham B. Security analysis [Text] / B. Graham, D. Dodd. – 6th ed. – U : McGraw-Hill, 2009. – 818 p.

Ключевые слова

Фундаментальный анализ; виды капитала; собственный капитал; внутренняя стоимость; переоцененное предприятие; капитализация; финансовая политика; стратегические инвесторы.

Тюленева Наталья Александровна

Береснева Алина Борисовна

РЕЦЕНЗИЯ

Содержание статьи соответствует актуальным проблемам развития теории экономического анализа. В ней раскрыты сущность и содержание фундаментального анализа, играющего важную роль при разработке стратегии коммерческой организации в условиях нестабильной экономической среды. Авторы в логической последовательности рассматривают основные этапы проведения фундаментального анализа, обоснованно и всесторонне раскрывают присущие ему аналитические процедуры.

Аргументированно изложены авторские критерии фундаментального анализа. Представляется интересной, хотя и несколько спорной, авторская структурированная система оценки капитала и предложенная блок-схема анализа. Сильной стороной исследования является то, что авторы не ограничиваются методическими вопросами проведения фундаментального анализа, а предпринимают попытку апробации аналитического инструментария на конкретном примере. В качестве объекта исследования рассматривалась алмазодобывающая компания ОАО «АЛРОСА». В работе представлены практические расчеты по данным бухгалтерской отчетности компании за 2012-2014 годы, что существенно усиливает аналитическую составляющую представленного для публикации материала.

Учитывая теоретическую и практическую значимость исследования, считаю, что рецензируемая статья способствует развитию научного знания в области экономического анализа, отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть опубликована в журнале «Аудит и финансовый анализ».

Хлопцов Д.М., д.э.н., профессор, заведующий кафедрой, кафедра общей и прикладной экономики НИ ТГУ.

6.2. METHODS OF FUNDAMENTAL ANALYSIS AND ITS APPROBATION BY THE EXAMPLE OF OJSC "ALROSA"

N.A. Tyuleneva, D.Sc. in Economics, professor;
A.B. Beresneva, bachelor at the department of Finance and accounting

National Research Tomsk State University

This article describes the approaches to the definition of fundamental analysis and reveals its contents. The main users of this type of analysis - internal users (top management of the enterprise) and external ones (potential investors and shareholders) are specified. The methodology of conducting fundamental analysis with specificity of industry which includes four phases is designed. Specific calculations are based on the example of the mining diamonds company. The structure of the main investors is investigated. Also there are practical recommendations on the formation of the company's financial policy in conditions of instability.

Literature

1. Analysis of financial statements: proc. for bachelors / Z.V. Kirianov and others – M. : Yurait, 2011 – p. 426
2. Introduction to fundamental analysis [Electronic resource] // Internet portal "fondovik.com", 2011-2015. URL: <http://www.fondovik.com/bazovie-znaniya-fundamentalniy-analiz/vvedenie-v-fundamentalniy-analiz/metodika-vibora-akcii-bendzhamina-grehema/> (accessed 27.03.2015).
3. Kogdenko V.G. Corporate financial policy [Text] / V.G. Cogdenko. – M. : Uniti, 2014. – 616 p.
4. Kogdenko V.G. a Fundamental analysis of a company: features and key indicators [Electronic resource] // Economic analysis : theory and practice. 2014. - No. 33. P 2-16. URL: <http://www.fin-izdat.ru/journal/analiz/detail.-php?ID=63187> (date of application 27.02.2015).
5. World diamond market [Electronic resource] // JSC ALROSA corporate website. URL <http://www.alrosa.ru/алмазы-и-рынок/мировой-алмазный-рынок/> (accessed 29.03.15).
6. Tyuleneva N.A., Modern methods of liquidity analysis of the balance sheet [Electronic resource] // Problems of accounting and Finance. – 2013. – No. 4. – P. 61-65. URL: <http://elibrary.ru/download/69755685.pdf> (date of treatment 27.03.15).
7. Personnel management [Electronic resource] // JSC ALROSA corporate website. URL <http://www.alrosa.ru/устойчивое-развитие/управление-персоналом/> (date obra-cluding 27.03.15).
8. Financial results and annual reports [Electronic resource] // JSC ALROSA corporate website. URL <http://www.alrosa.ru/documents/финансовые-результаты-и-годовые-отчеты/> (accessed 27.03.15).
9. Graham B. Security Analysis (6th ed) / B. Graham, D. Dodd. – U : McGraw-Hill, 2009. - 818 p.

Keywords

Fundamental analysis; types of capital; equity capital; intrinsic value; overpriced enterprise capitalization; financial policy; strategic investors.