

بِسْمِ اللَّهِ
الرَّحْمَنِ
الرَّحِيمِ

از صفر

تا تحلیل بنیادی

کاربردی ترین کتاب آموزش تحلیل بنیادی Fundamental Analysis

در ایران

نویسنده: رویا درخشانی

سرشناسه	:	درخشانی، رویا، ۱۳۶۵-
عنوان و پدیدآور	:	از صفر تا تحلیل بنیادی/ نویسنده رویا درخشانی
مشخصات نشر	:	تهران: کلید آموزش، ۱۳۹۷
مشخصات ظاهری	:	۲۰۰ ص.
عنوان دیگر	:	کاربردی ترین کتاب آموزش
موضوع	:	تحلیل بنیادی Fundamental Analysis در ایران
موضوع	:	بورس -- ایران -- تهران
موضوع	:	صورت‌های مالی -- ایران
موضوع	:	Financial statements -- Iran
شابک	:	۹۷۸-۶۰۰-۲۷۴-۱۵۲-۳
وضعیت فهرست‌نویسی	:	فیفا
رده‌بندی کنگره	:	HG۵۷۲۰/۲/ت۹۵۴ ۱۳۹۷
رده‌بندی دیویی	:	۳۳۲/۶۰۹۵۵۱۲۲
شماره کتابشناسی ملی	:	۵۲۷۰۶۱۳

از صفر تا تحلیل بنیادی

کاربردی ترین کتاب آموزش تحلیل بنیادی Fundamental Analysis در ایران

مؤلف: رویا درخشانی

مدیر تولید و طراح جلد: مهدی سجادی

مدیر هنری: لیلا نظری

صفحه آرا: سمیه فرد

ناشر: کلید آموزش

شمارگان: ۱۰۰۰ جلد

نوبت چاپ: چاپ اول ۱۳۹۷

شابک: ۹۷۸-۶۰۰-۲۷۴-۱۵۲-۳

مبلغ سرمایه‌گذاری: ۲۴ هزار تومان

مرکز پخش: ۰۲۱-۶۶۴۱۹۷۳۲

آدرس: تهران - خیابان ۱۲ فروردین - روبروی انستیتو پاستور

کوچه فتوره‌چی - پلاک ۱۰

تقدیم بہ خانوادہ ام

فهرست

- ۸ ————— معرفی کتاب از صفر، تا تحلیل بنیادی!
۱۰ ————— مقدمه

فصل اول

- ۱۴ ————— هدف از تحلیل بنیادی
۱۴ ————— گام‌های سه‌گانه
۱۵ ————— بخش‌های تحلیل بنیادی
۱۶ ————— یازده گام لازم برای تحلیل بنیادی
۱۶ ————— انتخاب شرکت
۱۷ ————— معرفی شرکت
۱۷ ————— دریافت اطلاعات مورد نیاز از طریق وبسایت بورس اوراق بهادار تهران
۴۳ ————— انواع مجامع عمومی
۴۸ ————— صورت‌های مالی منتشر شده در کدال

گام اول:

گام دوم:

گام سوم:

فصل دوم

- ۵۲ ————— دریافت صورت‌های مالی شرکت مورد نظر
۵۲ ————— صفحه‌ی اصلی سامانه‌ی کدال

گام چهارم:

فصل سوم

- ۶۶ ————— آموزش ایجاد فایل اکسل و تایپ اطلاعات مورد نیاز
۶۶ ————— استخراج میزان تولید، فروش، مصرف
۶۹ ————— شیوه‌ی ترسیم نمودار در اکسل
۷۲ ————— افزایش سرمایه‌ی شرکت
۷۶ ————— گزارش اطلاعات مالی
۸۸ ————— بهای تمام شده‌ی کالای فروش رفته
۹۵ ————— مواد مصرفی

گام پنجم:

گام ششم:

فصل چهارم

- گام هفتم: تحلیل افقی و عمودی صورت‌های مالی _____ ۱۰۴
- گام هشتم: محاسبه‌ی نسبت‌های مالی مورد نیاز _____ ۱۰۴

فصل پنجم

- گام نهم: طراحی سناریوهای مختلف در رابطه با خبر منتشر شده _____ ۱۳۴
- گام دهم: پیش‌بینی صورت سود و زیان بر مبنای سناریوهای طراحی شده _____ ۱۳۴
- گام یازدهم: محاسبه‌ی ارزش شرکت با استفاده از روش $\frac{P}{E}$ _____ ۱۳۴
- سخن پایانی _____ ۱۹۴

معرفی کتاب از صفر، تا تحلیل بنیادی!

این کتاب بیش تر از آن که یک کتاب باشد، استاد همراه است! هیچ اغراقی در این سخن نیست. اکثر کتاب‌ها یا «سی‌دی»های آموزشی که در زمینه‌ی تحلیل بنیادی در بازار کتاب ایران وجود دارند به‌نوعی همان مطالبی را که دانشجویان در کتاب‌های درسی خود خوانده‌اند؛ تکرار می‌کنند و یا آن قدر به موارد حاشیه‌ای پرداخته‌اند که هیچ دانشجو یا فارغ‌التحصیلی را در عمل برای کار تحلیل بنیادی یاری نمی‌کنند. مزیت رقابتی کتاب «از صفر، تا تحلیل بنیادی»، در این نکته نهفته است که دقیقاً به مبتدی‌ها، با ذکر کوچک‌ترین جزئیات، یاد می‌دهد برای تحلیل بنیادی، از کجا شروع کنند، دنبال چه چیزهایی بگردند و کدام اقلام را چگونه بررسی کنند!

شاید این حرف به نظر عجیب برسد ولی کتاب «از صفر، تا تحلیل بنیادی»، طوری نوشته شده است که حتی یک سرمایه‌گذار فاقد تحصیلات عالی در رشته‌ی مالی نیز می‌تواند با داشتن میزانی از اطلاعات مالی و با اجرای دستورات گام‌به‌گام و کاملاً روشن و شفاف نویسنده‌ی نوآور آن، رویا درخشانی، تحلیل بنیادی را در عمل بیاموزد و آن را در چشم‌انداز معاملات روزانه نیز به کار گیرد.

نویسنده‌ی این کتاب، در طی بیش از یک دهه فعالیت علمی و عملی خود و در کسوت استاد دانشگاه و مدیر امور بورس و سهام و با عشق و علاقه‌ی ذاتی به موضوع تجزیه و تحلیل بازار سرمایه، دست به نوآوری جالب توجهی در زمینه‌ی آموزش تحلیل بنیادی زده است که ابعاد آن روزبه‌روز روشن‌تر خواهد شد.

متأسفانه، امروزه تبلیغ و شایعه‌ی ضعف تحلیل بنیادی برای به‌کارگیری در مورد شرکت‌ها و شرایط اقتصادی کشور ما، در قالب طرفداری از روش تحلیل تکنیکال (که در برخی موارد، دلایل منفعت‌جویانه‌ی شخصی نیز دارد)؛ تصور نادرستی از ابعاد و پتانسیل واقعی تحلیل بنیادی در

ذهن برخی از فارغ‌التحصیلان یا علاقه‌مندان رشته‌های مالی و سرمایه‌گذاری در کشور را رقم زده است و یادگیری تحلیل بنیادی، بیش از حد، دشوار و حتی ترسناک جلوه داده می‌شود. با استفاده از روش ارائه شده در این کتاب، شامل توضیحات دقیق و وجود بیش از یک‌صد تصویر و جدول از محیط کاربری وبسایت‌ها و نرم‌افزارهای مربوط به تحلیل بنیادی، دشواری‌ها و هراس از یادگیری و به‌کارگیری تحلیل بنیادی به پایان می‌رسد. این کتاب، راهی جدید برای به‌کارگیری روش تحلیل بنیادی در مجموعه‌های اقتصادی کوچک‌تر نیز هست.

رویا درخشانی در این اثر ارزشمند، موفق شده است اصول پیچیده‌ی ارزش‌گذاری را به شرکت‌های کوچک و نیز به بازه‌های زمانی کوچک‌تر تعمیم دهد. از سوی دیگر، این کتاب آموزشی، با فراهم کردن امکان یادگیری آسان تحلیل بنیادی، گامی بزرگ برای تحقق خواسته‌ی تمامی دانشجویان و فارغ‌التحصیلان امور مالی که علاقه‌مند به اشتغال در بخش تحلیل بنیادی کارگزاری‌ها، شرکت‌های سرمایه‌گذاری و یا حتی تأمین مالی هستند؛ محسوب می‌شود!

وجه تمایز دیگر کتاب حاضر با سایر کتاب‌های معدود فارسی در مورد این موضوع، انجام تحلیل بنیادی بر اساس بازار سرمایه‌ی ایران و آماده‌به‌کار کردن فارغ‌التحصیلان و علاقه‌مندان است. هر خواننده‌ی منصفی پس از خواندن این کتاب اعتراف خواهد کرد که میزان خلاقیت و حوصله‌ی نویسنده در ذکر جزئیات کاربردی آموزش تحلیل بنیادی (بدون این که حاشیه رفته باشد)؛ واقعاً شگفت‌انگیز است!

در پایان، از عموم سرمایه‌گذاران و فعالان حوزه‌ی بورس و سهام نیز دعوت می‌کنیم، این کتاب متفاوت و بسیار کاربردی را که با تلاشی جانکاه نوشته شده است؛ به‌صورت جدی در اختیار بخش تحلیل و سرمایه‌گذاری شرکت خود قرار داده و یا خود مطالعه کرده و دستورات آن را به‌کارگیرند تا شاهد تحولی بزرگ در کسب‌وکار خود باشند.

فراموش نکنیم که «وارن بافت» (Warren Buffett)، موفق‌ترین سرمایه‌گذار قرن بیستم و سومین فرد ثروتمند جهان در سال ۲۰۱۷ به اعتراف تمامی صاحب‌نظران بین‌المللی سرمایه و بورس، موفقیتش را مدیون به‌کارگیری روش تحلیل بنیادی است.

مقدمه

من رویا درخشانی، دانشجوی دکترای مدیریت مالی، مدرس دانشگاه و مدیر امور سهام یکی از هلدینگ‌های معتبر هستم و از سال ۱۳۸۴ در رابطه با امور مربوط به بورس و سهام، فعالیت علمی و عملی خود را آغاز کرده‌ام.

در این مختصر و برای توضیح این موضوع که چرا این کتاب نوشته شد و خواندن آن، چه تغییری در زندگی مالی و شغلی خوانندگان آن برجای خواهد گذاشت؛ ابتدا قصد دارم داستان شروع فعالیت‌م در زمینه‌ی یادگیری و به‌کارگیری «تحلیل بنیادی» را که هنوز هم درد مشترک بسیاری از علاقه‌مندان به اشتغال در شرکت‌های مرتبط با سرمایه‌گذاری، کارگزاری‌ها و حتی تأمین مالی‌ها نیز هست، بیان کنم و در ادامه، آموزش کاربردی و دیگرگونه‌ای از تحلیل بنیادی را در اختیار این عزیزان و سایر علاقه‌مندان، قرار دهم.

من در دوران دانشجویی، بیش‌تر به «تحلیل تکنیکال» علاقه‌مند بودم، صرف‌نظر از جذابیت و پویایی تحلیل تکنیکال که مرا به خود جذب می‌کرد، یک مشکل اساسی با تحلیل بنیادی داشتم و آن، تصویری بود که از پرمشغله و سخت بودن تحلیل بنیادی برای خود ساخته بودم و فکر می‌کردم که فرد، برای یادگرفتن تحلیل بنیادی باید ذهنی بسیار قوی داشته باشد و هرکسی از پس یادگیری آن بر نمی‌آید!

تجسم این‌که باید تک‌تک اخبار روزانه‌ی داخلی و خارجی را دنبال کنم و یا این‌که بر یکایک گزارش‌هایی که در «سامانه‌ی کدال» منتشر می‌شود احاطه داشته باشم و علاوه بر این‌ها، زمان بر بودن نگارش تحلیل بنیادی، همه و همه، یادگیری آن را برایم دشوار و کمی هم ترسناک جلوه می‌داد!

این تصور اغراق‌آمیز از تحلیل بنیادی در ذهن من باقی بود تا این که پس از شش سال کار در کارگزاری‌های مختلف در سمت تحلیل‌گر تکنیکال، در برهه‌ای، به‌عنوان مدیر سرمایه‌گذاری در یکی از شرکت‌های سرمایه‌گذاری خوش‌نام استخدام شدم.

در ماه اول شروع به کارم، همه‌چیز عالی پیش رفت و من تحلیل‌های تکنیکال خود را به بهترین نحو، اجرا و عرضه (پرزنت) کرده و بر اساس آنها معامله‌ها را انجام می‌دادم.

مسئله از آنجا آغاز شد که باوجود اینکه بازدهی متناسب با ریسک سبد تحت اختیار من، از هدف مورد نظر شرکت، وضعیت مطلوب‌تری داشت؛ اما رئیس‌م در یکی از جلسه‌ها به من گفت: «درسته که با استفاده از تحلیل تکنیکال خوب پیش میری اما این کافی نیست؛ چون من به‌عنوان مدیرعامل شرکت باید در جلسه‌های هیأت‌مدیره، گزارش تحلیل بنیادی ارائه کنم. برای جلسه‌های هیأت‌مدیره چی در چنته داری؟!»

مدیرعامل شرکت در ادامه افزود:

«به نظر شما اگر در جلسه‌ی هیأت‌مدیره از من بپرسند که کل صنعت X چه وضعیتی داره یا اثر فلان خبر بر روی فروش و سود دهی شرکت Y چند ریال هست و یا اگر پرسیدند که تغییرات مربوط به ارز، بیش‌تر کدوم شرکت رو تحت‌تأثیر قرار میده؛ من به هیأت‌مدیره چه جوابی باید بدم؟!»

حق با مدیرعامل بود! ادامه‌ی این مشکل و نیازهای وسیع‌تر تحلیلی، مرا بر آن داشت که عدم علاقه‌ام به تحلیل بنیادی و ذهنیتی را که از سختی‌های یادگیری آن و دردسرهای مختلفش برای خود ساخته بودم، برای همیشه کنار بگذارم. این‌گونه بود که تصمیم جدی گرفتم که تحلیل بنیادی بیاموزم؛ اما چگونه؟!

در روزهای نخستین، مدام از خودم می‌پرسیدم: «از کجا شروع کنم؟! از کدوم صورت‌های مالی استفاده کنم؟! خبرهای موثق رو از کجا پیدا کنم؟! ... «رانت» چیه؟! اصلاً مگر بازار سرمایه از نظر اطلاعاتی کارایی داره که من بخوام با استفاده از تحلیل بنیادی، سود سازی کنم...؟!»

برای پیدا کردن جواب همه‌ی این سؤال‌ها، شروع به پرس‌وجو کردم و با شرکت در دوره‌های آموزشی چهره‌هایی که تحلیل‌گران مطرحی محسوب می‌شدند، تحلیل بنیادی را آموختم.

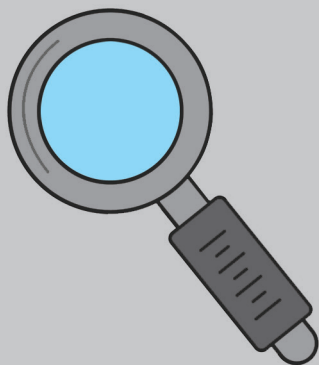
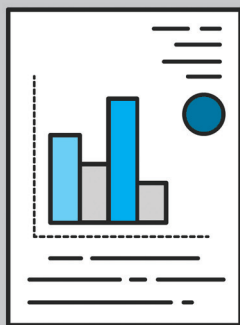
علاوه بر شرکت در دوره‌های آموزشی، وبسایت‌های تحلیلی گوناگونی را نیز به دقت بررسی کرده و در جلسه‌های مختلفی در رابطه با این موضوع شرکت کردم؛ تا این که بالاخره راه و چاه را یاد گرفتم. کار به جایی رسید که از وبسایت‌های تحلیل‌گر با من تماس می‌گرفتند و برای روزهایی که تعطیل کاری من بود، به من سفارش تحلیل می‌دادند و سپس گزارش‌های مرا با نام خودشان در وبسایت‌هایشان قرار داده و به مردم می‌فروختند...!

به‌هرحال، دیگر تحلیل بنیادی برایم کار سختی نبود و اصول داشت!

من به این مقدار اکتفا نکرده و در ادامه‌ی بررسی عمیق‌تر مشکلات کاربران تحلیل بنیادی و تطبیق کاربردی آن با شرایط بنگاه‌های اقتصادی کشور و شرکت‌های مختلف ایرانی، تلاش کردم تا اصول پیچیده‌ی ارزش‌گذاری را به شرکت‌های کوچک و به بازه‌ی زمانی کوتاه‌تر تعمیم دهم. من این اصول کاربردی را استخراج و تبیین کرده‌ام و اکنون قصد دارم اصول مذکور را با اشخاصی که علاقه‌مند هستند در بخش تحلیل بنیادی شرکت‌های مرتبط با صنعت سرمایه‌گذاری، مثل کارگزاری‌ها، شرکت‌های سرمایه‌گذاری و یا حتی تأمین مالی فعالیت کنند؛ به اشتراک بگذارم. با من همراه باشید.

رویا درخشانی

roya.derakhshani@gmail.com



فصل اول



هدف از تحلیل بنیادی

گام‌های سه‌گانه: انتخاب و معرفی شرکت، دریافت اطلاعات از وبسایت بورس

یکی از اصلی‌ترین عامل‌های اثرگذار بر قیمت سهم در بازار سرمایه، سودآوری شرکت و ثبات آن است. بدون تردید، مهم‌ترین انگیزه‌ی یک سرمایه‌گذار برای خرید سهام یک شرکت، کسب سود است.

برای یک سرمایه‌گذار، بسیار مهم است که شرکتی که سهم آن را خریداری کرده، عملکرد مناسبی داشته باشد و سود قابل قبولی (بیش‌تر از سود اوراق با درآمد ثابت، مانند اوراق مشارکت، اسناد خزانه و...) در پایان سال به دست آورد؛ البته تداوم روند سودآوری نیز بسیار حائز اهمیت است؛ چراکه از نظرگاه سرمایه‌گذاران، شرکتی که فقط در یک دوره سود خوبی کسب کند اما نتواند به این روند ادامه دهد؛ گزینه‌ی مناسبی برای سرمایه‌گذاری نخواهد بود.

بدین ترتیب هر عاملی اعم از خرد^۱ و کلان^۲ که سودآوری شرکت را تحت تأثیر قرار دهد؛ بر قیمت سهم، اثرگذار بوده و باید میزان اثرگذاری آن، با استفاده از روش تحلیل بنیادی و یا فاندامنرال محاسبه شود.

عموماً سرمایه‌گذاران از طریق اخبار رسمی، شایعات موجود در بازار (کانال‌های موجود در فضای مجازی)، مصاحبه‌های مدیران مرتبط، اطلاعاتی‌ها و شفاف‌سازی شرکت‌ها به این اطلاعات دسترسی پیدا می‌کنند؛ گاهی این اطلاعات، رسمی و قابل‌اتکا است و گاهی صرفاً براساس شنیده‌ها است.

همان‌گونه که قبلاً اشاره شد، هدف از تحلیل بنیادی، محاسبه‌ی میزان اثرگذاری اخبار منتشرشده بر سود خالص هر سهم شرکت و ارزش‌گذاری سهام شرکت مورد بررسی است.

۱. عوامل خرد، عواملی هستند که صرفاً سودآوری شرکت مورد نظر را تحت تأثیر قرار می‌دهند؛ مانند تغییر در تکنولوژی تولید، انعقاد قرارداد جدید، تغییر در نرخ فروش و نرخ مادی اولیه و... .

۲. عوامل کلان، عواملی هستند که کشور را تحت تأثیر قرار می‌دهد مانند نرخ ارز، تغییر سیاست خارجه، تغییر نرخ سود بانک و... .

بخش‌های تحلیل بنیادی

تحلیل بنیادی به دو بخش تقسیم می‌شود:

الف- تحلیل بنیادی با هدف محاسبه EPS کارشناسی برای سال جاری.

ب- تحلیل بنیادی با هدف ارزش‌گذاری سهام شرکت با روش‌های FCF ، $\frac{P}{E}$

در تحلیل بنیادی، ابتدا سود تعدیل‌شده برای دوره‌ی جاری و یا نهایتاً برای سال آینده را محاسبه می‌کنیم. اگرچه دانستن میزان تعدیل سود خالص سهام، تصمیم‌گیری در بازار سرمایه را بسیار آسان می‌کند؛ اما کافی نیست. باید درنهایت به این نتیجه برسیم که تغییرات سود خالص هر سهم، چه تأثیری روی ارزش هر سهم شرکت خواهد گذاشت.

روش‌های بسیار متنوعی برای محاسبه‌ی ارزش هر سهم شرکت وجود دارد که بعضی از این روش‌ها مانند روش تنزیل جریانات نقدی (FCF) بسیار پیچیده است و نمی‌توان با کمک روش $fast \& dirty^1$ برخی از محاسبات را انجام داد، لازم است با جزییات و دقت بیشتری اجزای صورت سود و زیان و پس از آن جریانات نقدی را برای حداقل پنج سال آینده برآورد کرد؛ حتی گاهی لازم است جلساتی با مدیران ارشد شرکت مورد بررسی ترتیب داد و نظرات آن‌ها را در مورد آینده شرکت جویا شد.

بعضی دیگر از روش‌ها، مانند انواع روش ضرایب، روش‌های ساده‌ای هستند و به محاسبات پیچیده نیاز ندارند. روش‌های ضرایب عبارت‌اند از نسبت قیمت به سود خالص هر سهم $(\frac{P}{E})$ ، قیمت به درآمد، قیمت به میزان فروش و ...

لذا در انتها، از بین روش‌های موجود، به علت کاربرد زیادی که روش $\frac{P}{E}$ دارد، ارزش هر سهم شرکت را نیز محاسبه خواهیم کرد.

۱. تحلیل‌ها به دودسته‌ی $fast \& dirty$ و $slow \& clean$ دسته‌بندی می‌شوند در نوع $fast \& dirty$ ، محاسبات به شیوه‌ی سرانگشتی انجام می‌شوند و تلاش می‌شود با صرف کوتاه‌ترین زمان به بهترین جواب ممکن رسید. جواب به‌دست‌آمده شاید جواب خیلی دقیقی نباشد اما با توجه به زمانی که صرف تحلیل می‌شود، بهترین جواب است. در نوع تحلیل $slow \& clean$ ، مفروضات و محاسبات، کاملاً دقیق انجام می‌شود و با صرف زمانی نسبتاً طولانی به جوابی دقیق می‌رسیم.

یازده گام لازم برای تحلیل بنیادی با هدف محاسبه EPS کارشناسی برای سال جاری

برای تحلیل بنیادی با هدف محاسبه EPS کارشناسی برای سال جاری، باید ۱۱ گام زیر برداشته شود:

- ۱- منتشر شدن خبری تأثیرگذار بر سود خالص هر سهم شرکت (EPS).
 - ۲- معرفی شرکت.
 - ۳- دریافت اطلاعات از طریق وبسایت بورس اوراق بهادار تهران (www.tsetmc.com).
 - ۴- دریافت صورت‌های مالی پنج سال اخیر شرکت مورد نظر، گزارش‌های هیأت‌مدیره و... از سامانه‌ی جامع اطلاع‌رسانی ناشران (کدال).
 - ۵- ایجاد فایل اکسل و تایپ اطلاعات مورد نیاز (معرفی شرکت، خلاصه‌ی صورت‌های مالی و...) در شیت‌های مجزای اکسل.
 - ۶- استخراج میزان تولید، میزان و مبلغ فروش، میزان و مبلغ مصرف و... ماهانه و یا فصلی^۱
 - ۷- تحلیل افقی و عمودی صورت سود و زیان و ترازنامه.
 - ۸- محاسبه‌ی نسبت‌های مالی مورد نیاز.
 - ۹- طراحی سناریوهای مختلف در رابطه با خبر منتشر شده.
 - ۱۰- پیش‌بینی صورت سود و زیان بر مبنای سناریوهای طراحی شده.
 - ۱۱- محاسبه ارزش شرکت با استفاده از روش $\frac{P}{E}$.
- در ادامه به شرح گام‌های فوق می‌پردازیم:

گام اول: انتخاب شرکت

همان‌گونه که در سطرهای پیشین گفته شد، اولین گام، انتخاب شرکتی برای تحلیل است. به عبارت دیگر، باید تصمیم بگیریم از میان همه‌ی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرا بورس، کدام شرکت را انتخاب کنیم و به بررسی بنیادی آن بپردازیم. راه‌های متفاوتی برای انتخاب شرکت وجود دارد:

۱. ماهانه به تفکیک فروردین، اردیبهشت و... و یا فصلی (به تفکیک سه‌ماهه‌ی اول، سه‌ماهه‌ی دوم، سه‌ماهه‌ی سوم و سه‌ماهه‌ی چهارم).

- I- دریافت سفارش تحلیل از سوی فعالان بازار و یا مدیر واحد تحلیل.
- II- انتشار خبری اقتصادی و سیاسی در اخبار رسمی و غیررسمی.

گام دوم: معرفی شرکت

پس از انتخاب شرکت، دومین قدم در تهیه و ارائه‌ی یک گزارش تحلیل بنیادی عبارتست از: معرفی صنعتی که شرکت در آن فعالیت می‌کند، تاریخچه‌ی شرکت، فعالیت‌های اصلی، رقبای شرکت و درنهایت، ارائه‌ی اطلاعات عمومی از شرکت در قالب یک جدول که حاوی اطلاعاتی مانند نام صنعتی که شرکت در آن فعالیت می‌کند، تالاری که سهام شرکت در آن معامله می‌شود، نماد شرکت، آخرین سرمایه‌ی شرکت، سال مالی، سود هر سهم (EPS) واقعی سال گذشته، پیش‌بینی سود هر سهم (EPS) سال جاری، درصد سهام شناور، حجم مبنا، میانگین حجم معاملات روزانه و ارزش روز بازار شرکت.

گام سوم: دریافت اطلاعات مورد نیاز از طریق وبسایت بورس اوراق بهادار تهران

نکته‌ی اصلی این است که این اطلاعات را از کجا باید به‌دست بیاوریم. پاسخ، وبسایت رسمی «شرکت مدیریت فناوری بورس تهران» است. وبسایت www.tsetmc.com به هر شرکتی که در یکی از بازارهای موجود، اعم از بازار اول، دوم، پایه و... پذیرفته شده باشد؛ به‌صورت مجزا یک صفحه اختصاص داده است که امکان دسترسی به تمامی اطلاعات را فراهم می‌کند. اگر آدرس اینترنتی www.tsetmc.com را در اینترنت جستجو کنید؛ تصویر شماره ۱، گشوده خواهد شد:

فصل اول

The screenshot shows the Tehean Securities Exchange website interface. At the top, there is a navigation bar with several icons and the text 'نمایش فهرست' (Show List). A red arrow points to this button. Below the navigation bar, there are three main data tables: 'بازار آموک فروردین در یک نگاه' (Amok Market Overview), 'بازار آموک فروردین در یک نگاه' (Amok Market Overview - second instance), and 'بازار آموک فروردین در یک نگاه' (Amok Market Overview - third instance). Each table contains columns for 'نوع' (Type), 'قیمت پایانی' (Final Price), 'تغییر' (Change), 'حجم' (Volume), and 'تعداد' (Quantity). The tables display various market statistics and transaction details.

تصویر شماره ۱

در جدول زیر، توضیحات هر کدام از آیکون‌هایی که در بالا و در سمت چپ تصویر مشاهده می‌کنید ارائه شده است:

آیکون	عنوان	توضیح
	نمایش فهرست	دسترسی به بخش‌های مختلف و امکانات تکمیلی سایت. شامل: اطلاعات بازار، معرفی شرکت، گزارش‌ها، محصولات، مستندات، مدیریت کاربران
	انتخاب زبان	علاوه بر فارسی و انگلیسی، سایت به 20 زبان دیگر در دسترس شماست که از این طریق می‌توانید به آن دسترسی یابید.
	خانه	دسترسی به صفحه اول سایت
	دیده بان بازار	دیده بان بازار با امکانات زیاد امکان مشاهده دقیق بازار را برای شما فراهم می‌کند
	جستجوی نماد	برای جستجوی نماد از این بخش استفاده کنید
	پیشنهادها و نظرها	برای ارسال پیشنهادها و نظرها شما

تصویر شماره ۲

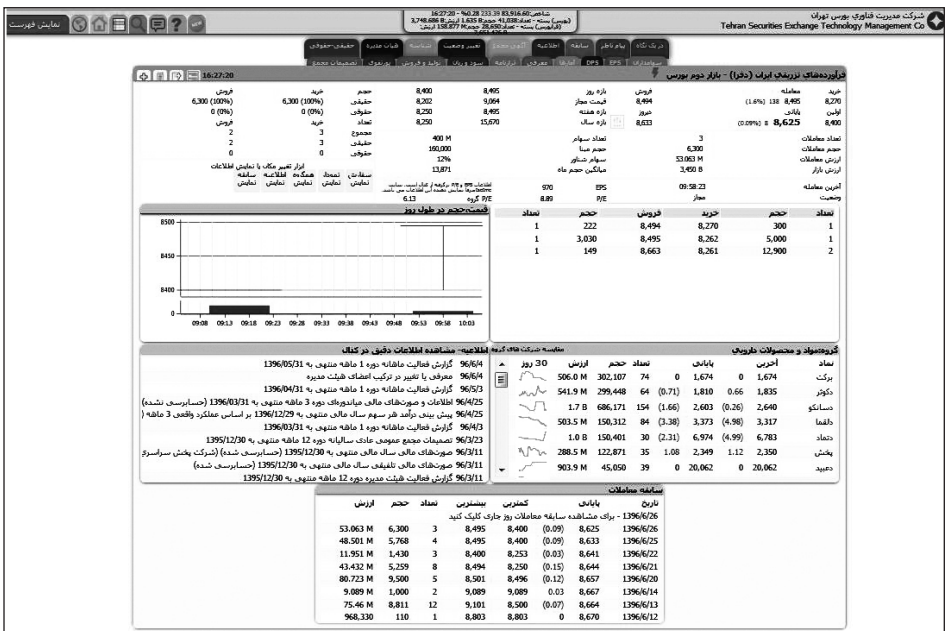
به‌عنوان مثال اگر روی علامت ذره‌بین سبز رنگ سمت چپ که با فلش مشخص شده، کلیک کنید؛ امکان جستجوی (سرچ) شرکت فراهم خواهد شد.

از صفر تا تحلیل بنیادی



تصویر شماره ۳

در قسمت سِرچ می توان بخشی از نام شرکت و یا نماد را وارد و شرکت مورد نظر را انتخاب کرد.



تصویر شماره ۴

پس از کلیک روی نام شرکت مورد نظر (در اینجا ما «شرکت فراورده‌های تزریقی ایران» را انتخاب کرده‌ایم) صفحه‌ی بالا، نمایش داده می‌شود:

یکی از قسمت‌هایی که در این صفحه و صفحات مشابه، قابل مشاهده است، قسمت زیر است:



تصویر شماره ۵

که به ترتیب هر کدام را توضیح خواهیم داد:

در یک نگاه: در این قسمت اطلاعات اصلی شرکت (معاملاتی، گروه، اطلاعیه‌ها، سابقه‌ی معاملات) قابل مشاهده است

اطلاعات معاملاتی

فراورده‌های تزریقی ایران (دفرا) - بازار دوم بورس					
خرید	معامله	فروش	بازر روز	حجم	8,400
8,270	138 (1.6%)	8,494	قیمت میان	حقیقی	8,202
اولین	پایانی	دیروز	بازر هفته	حقوقی	8,250
8,400	8,625 (0.09%)	8,633	بازر سال	تعداد	8,250
				مجموع	400 M
				حقیقی	160,000
				حقوقی	13,871
				نسبت P/E و EPS برگرفته از گزارش است. سایر اطلاعات در بخش گزارشات قابل مشاهده است.	
				EPS	970
				P/E	8.89
				گروه	6.13

تصویر شماره ۶

در قسمت بالای این جدول ابتدا نام شرکت درج شده است و پس‌از آن نماد شرکت در داخل پرانتز ذکر شده و سپس بازاری که سهام شرکت در آن معامله می‌شود نوشته شده است. به‌عنوان مثال، نماد شرکت فراورده‌های تزریقی ایران، «دفرا» است و سهام این شرکت در بازار دوم بورس معامله می‌شود.