

Meaning / Definition (अर्थ / परिभाषा)

Fundamental Analysis is a method used to evaluate the intrinsic value of a security (like shares or bonds) by analyzing economic, financial, and other qualitative and quantitative factors. It helps investors decide whether a stock is undervalued or overvalued compared to its real worth.

फंडामेंटल एनालिसिस एक ऐसी प्रक्रिया है जिसके द्वारा किसी कंपनी के शेयर या बॉन्ड की वास्तविक या आंतरिक कीमत (Intrinsic Value) का निर्धारण किया जाता है। इसमें आर्थिक, वित्तीय, औद्योगिक और कंपनी से संबंधित पहलुओं का विश्लेषण किया जाता है ताकि यह तय किया जा सके कि शेयर की कीमत कम (undervalued) है या अधिक (overvalued)।

Objectives (उद्देश्य)

1. निवेश के लिए सही कंपनी का चयन करना।
2. शेयर की वास्तविक कीमत जानना।
3. दीर्घकालिक निवेश निर्णय लेना।
4. कंपनी की वित्तीय स्थिति का विश्लेषण करना।
5. भविष्य में लाभ की संभावना का अनुमान लगाना।

Levels / Steps of Fundamental Analysis (स्तर या चरण)

1. Economic Analysis (आर्थिक विश्लेषण)

देश की अर्थव्यवस्था की स्थिति, GDP, मुद्रास्फीति, ब्याज दरें, नीतियाँ आदि का अध्ययन किया जाता है।

इससे यह पता चलता है कि समग्र बाजार निवेश के लिए अनुकूल है या नहीं।

2. Industry Analysis (उद्योग विश्लेषण)

जिस उद्योग में कंपनी काम कर रही है उसकी स्थिति और संभावनाओं का अध्ययन किया जाता है।

इसमें प्रतिस्पर्धा, सरकारी नीति, तकनीकी प्रगति, मांग और आपूर्ति का विश्लेषण शामिल है।

3. Company Analysis (कंपनी विश्लेषण)

कंपनी की वित्तीय स्थिति, लाभप्रदता, प्रबंधन, बैलेंस शीट, आय विवरण आदि का अध्ययन किया जाता है।

यह तय करने में मदद करता है कि कंपनी में निवेश करना उचित है या नहीं।

Tools of Fundamental Analysis (मुख्य उपकरण)

1. Financial Statements – Balance Sheet, Income Statement, Cash Flow Statement

2. Ratio Analysis – Profitability, Liquidity, Solvency Ratios

3. Earnings Per Share (EPS)

4. Price–Earnings (P/E) Ratio

5. Dividend Policy

6. Growth Rate and Return on Investment (ROI)

Advantages (लाभ)

दीर्घकालिक निवेश निर्णय के लिए उपयोगी।

कंपनी की असली वित्तीय स्थिति का पता चलता है।

जोखिम कम करने में सहायता मिलती है।

स्थायी लाभ प्राप्त करने में मददगार।

Limitations (सीमाएँ)

समय और डेटा की अधिक आवश्यकता होती है।

आर्थिक और बाजार परिस्थितियाँ अचानक बदल सकती हैं।

भविष्य के परिणामों की सटीक भविष्यवाणी कठिन होती है।

Conclusion (निष्कर्ष)

Fundamental analysis is a scientific and long-term investment approach that focuses on the real worth of a company rather than short-term market movements.

It helps investors make rational decisions based on data and analysis.

निष्कर्षतः, फंडामेंटल एनालिसिस निवेशकों को कंपनी के वास्तविक मूल्य के आधार पर निवेश निर्णय लेने में सहायता करता है और दीर्घकालिक लाभ के लिए अत्यंत उपयोगी है।