

شاخص های نوین نقدینگی در مدیریت مالی

نویسندگان:

علی محمدی

مسعود بهدادفر

بهروز میرزایی

معصومه موسوی



انتشارات رازنهان

۱۳۹۳

عنوان و نام بدیدآور	شاخص‌های نوین نقدینگی در مدیریت مالی / نویسندگان علی محمدی... [و دیگران]
مشخصات نشر	تهران: راز نهان، ۱۳۹۳.
مشخصات ظاهری	۱۲۸ ص: جدول.
شابک	۹۷۸-۶۰۰-۲۵۸-۴۳۶-۶
وضعیت فهرست نویسی	فیبا
یادداشت	نویسندگان علی محمدی، مسعود بهدادفر، بهروز میرزایی، معصومه موسوی.
یادداشت	کتابنامه.
موضوع	مدیریت نقدینگی
موضوع	مدیریت مالی
شناسه خزانه	محمدی، علی، ۱۳۵۸ -
زبان اصلی	۱۳۹۳ ش ۲ / م ۴ / HG۴۰۲۸
رده بندی دیویی	۶۵۸/۱۵۲۴۴
شماره کتابخانه	۳۶۴۶۵۳۰

شماره تماس: ۰۲۱۶۶۷۳۹۹۰ - ۰۹۱۰۰۲۳۰۷۲

آدرس الکترونیکی: thesis.pub۲۰۴@gmail.com

آدرس سایت: www.thesispublication.com

آدرس: میدان انقلاب، بلوار ۱۶ آذر بالا تراز کوچه بهنام ساختمان شماره ۱ طبقه ۱ واحد ا شمالی

عنوان کتاب: شاخص‌های نوین نقدینگی در مدیریت مالی

مؤلف: علی محمدی، مسعود بهدادفر، بهروز میرزایی، معصومه موسوی

شمارگان: ۱۰۰

نوبت چاپ: اول

قیمت: ۱۰۰ تومان

ISBN: ۹۷۸-۶۰۰-۲۵۸-۴۳۶-۶

فهرست

۱۱	پیشگفتار.....
۱۷	فصل اول.....
۱۸	مقدمه.....
۲۰	تصریف چند واژه ها برای مطالعه کتاب.....
۲۳	فصل دوم.....
۲۳	نقدینگی و مدیریت مالی.....
۲۴	صورت‌های مالی.....
۲۵	صورت‌های مالی اساسی.....
۲۵	اهداف صورت‌های مالی.....
۲۸	اهداف گزارشگری و نقش آنها در تصمیم گیری.....
۳۰	نمودار ۱-۲- فرآیند گزارشگری مالی.....
۳۰	استفاده کنندگان از اطلاعات مسابرداری و تمیزیه و تحلیل صورت‌های مالی.....
۳۱	صاحبان سهام.....
۳۱	سرمایه گذاران.....
۳۱	بستانکاران.....

بانکها	۳۲
دولت	۳۲
تمیزه و تحلیل صورتهای مالی	۳۳
ابزارهای اصلی تمیزه و تحلیل صورتهای مالی	۳۴
تمیزه و تحلیل درونی	۳۴
تمیزه و تحلیل مقایسه ای	۳۵
روشهای مالی بر مبنای مقیاس مشترک	۳۵
تمیزه و تحلیل اف اف فاض	۳۶
نسبت های مالی	۳۶
۱- داده های پایانی	۳۸
۲- تغییرات سطح	۳۸
۳- بکارگیری رویه های متفاوت حساب داری	۳۹
۴- اطلاعات صورتهای مالی	۳۹
۵- مقایسه نسبت ها	۴۰
۶- مساب آرای	۴۰
۷- عدم انعکاس اثرات غیر مالی	۴۱
۸- تفسیر نتایج	۴۱
طبقه بندی نسبت های مالی	۴۲
انواع نسبت های مالی	۴۴
۱- نسبت های نقدینگی	۴۴
۲- نسبت های سودآوری	۴۵
۳- نسبت های مالکیت	۴۶

معیارهای سنتی نقدینگی.....	۵۱
۱- نسبت جاری.....	۵۱
۲- نسبت آلی.....	۵۲
معیارهای نوین نقدینگی.....	۵۴
۱- شاخص فراگیر نقدینگی.....	۵۵
۲- شاخص نقدی خالص.....	۵۹
۱- روش تطبیق سررسید بدهیهای جاری و مطالبات.....	۶۱
۲- روش تجدید نظر در نقد.....	۶۴
۳- روش تطبیق با نیازهای مناسب نقدینگی.....	۶۸
۴- شاخص دور تعدیل و تعدیل شده.....	۷۱
۷- نسبت گردش نقد.....	۷۷
۸- فرجه تدافعی.....	۷۸
۹- نسبت های صورت جریانهای نقدی.....	۷۹
نسبت های ارزیابی توانایی پرداخت بدهی و نقدینگی.....	۸۱
نسبت های کیفیت سود.....	۸۳
نسبت های مفارجه سرمایه ای.....	۸۴
نسبت های ارزیابی عملکرد نسبی.....	۸۶
مزایای صورت جریانهای نقدی.....	۸۹
معایب صورت جریانهای نقدی.....	۸۹
تاریخچه تجزیه و تحلیل نسبت های مالی.....	۹۰
تجزیه و تحلیل نسبت های مالی در خارج از کشور.....	۹۳
مبادی اولیه تا اول قرن ۲۰ (سال ۱۹۰۰).....	۹۳

۹۴..... سالهای ۱۹۰۰ الی ۱۹۱۹.....

۹۶..... سالهای ۱۹۲۰ الی ۱۹۲۹.....

۹۸..... سالهای ۱۹۳۰ الی ۱۹۳۹.....

۱۰۰..... سالهای ۱۹۴۰ الی ۱۹۴۵.....

۱۰۲..... سالهای ۱۹۴۶ الی ۱۹۶۸.....

۱۰۴..... سالهای ۱۹۶۹ به بعد.....

۱۱۱..... مزاج، تحلیل نسبت های مالی در ایران.....

۱۱۲..... مفاصل و مفاصل، شافص فراگیر نقدینگی و دوره تبدیل همه نقد.....

۱۱۴..... جدول ۱-۴ همبستگی سال ۱۳۸۴.....

۱۱۵..... جدول ۳-۴ همبستگی سال ۱۳۸۵.....

۱۱۶..... جدول ۳-۴ همبستگی سال ۱۳۸۶.....

۱۱۷..... جدول ۳-۴ همبستگی سال ۱۳۸۷.....

۱۱۸..... جدول ۴-۶ همبستگی سالهای ۱۳۸۸/۸۹.....

۱۱۹..... سخن پایانی.....

۱۲۳..... منابع و مآخذ.....

۱۲۳..... منابع فارسی :.....

۱۲۵..... منابع لاتین :.....

پیشگفتار

استفاده کنندگان و سرمایه‌گذاران برای تصمیم‌گیری به اطلاعات نیازمند هستند و این نوع اطلاعات می‌تواند از طریق صورت‌های مالی که یکی از منابع تأمین‌کننده نیازهای سرمایه‌گذاران و استفاده‌کنندگان است برآورده شود. تجزیه و تحلیل‌کنندگان صورتهای مالی با استفاده از اطلاعات موجود در صورتهای مالی شرکت‌ها قدرت تصمیم‌گیری را افزایش می‌دهند. یکی از ابزارهای تجزیه و تحلیل صورتهای مالی استفاده و به کارگیری نسبت‌های مالی حاصله از صورت‌های مالی است.

نسبت‌های نقدینگی (جاری و آنی) از جمله پرکاربردترین ابزار تجزیه و تحلیل صورتهای مالی می‌باشند که تحلیل‌گران مالی از دیرباز برای ارزیابی توان نقدینگی شرکت‌ها از آنها استفاده می‌کرده‌اند. این نسبت‌ها دارای ایراداتی می‌باشند که باید لحاظ کردن ترکیب موجودی کالا، زمان پرداخت بدهی‌های شرکت و زمان وصول مطالبات از جمله این ایرادات می‌باشد. محققان مالی برای رفع این ایرادات شاخص‌های دیگری ارائه کرده‌اند که شاخص فراگیر نقدینگی و دوره تبدیل وجه نقد از جمله این شاخص‌ها می‌باشند.

هدف این کتاب ارائه و معرفی راهکارهای مناسب جهت ارزیابی وضعیت نقدینگی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران می باشد.

استفاده کنندگان و سرمایه گذاران برای تصمیم گیری به اطلاعات نیازمند هستند و این نوع اطلاعات می تواند از طریق صورتهای مالی که یکی از منابع تأمین کننده نیازهای سرمایه گذاران و استفاده کنندگان است برآورده شود. تجزیه و تحلیل کنندگان صورتهای مالی با استفاده از اطلاعات مندرج در صورتهای مالی شرکتها قدرت تصمیم گیری را افزایش می دهند. یکی از ابزارهای تجزیه و تحلیل صورتهای مالی استفاده و به کارگیری نسبت های مالی حاصل از صورتهای مالی است. این نسبت ها مثل نسبت های نقدینگی، نسبت سرمایه در گردش، نسبت فروش به کل دارائیهای می تواند برای تصمیم گیرندگان مؤثر باشد.^۱

فعالیت های شرکتها معمولاً به سه دسته فعالتهای عملیاتی، فعالتهای سرمایه گذاری و فعالتهای تأمین مالی تقسیم می شوند. هر یکی از این فعالیتها، ورود و خروج وجه نقد از شرکت می باشد. به بیانی دیگر انجام این فعالیتها از یک طرف مستلزم خروج وجه نقد و از طرف دیگر موجب ورود وجه نقد درآیند به شرکت خواهد شد. با توجه به اینکه جریان نقدی در خصوص فعالتهای سرمایه گذاری و تأمین مالی در بلند مدت صورت می گیرد قابلیت برنامه ریزی بیشتری دارند در صورتی که فعالتهای عملیاتی در کوتاه مدت انجام می شود و ورودی جریان نقدی آنها هم در کوتاه مدت صورت می گیرد.

وجود وجه نقد کافی و به موقع باعث می شود که بسیاری از فعالیتها، به موقع و با کیفیت انجام شود و عدم وجود وجه نقد و عدم دسترسی به آن در بسیاری از موارد موجب متوقف ماندن فعالیت خاصی که برای شرکت واجد اهمیت است (مانند خرید مواد اولیه، خرید

۱- عالی ور، عزیز، صورتهای مالی، نشریه شماره ۷۶، سازمان حسابرسی، ص ۴.

کالاهاى سرمايه اى) مى شود. بنابر اين تنظيم و کنترل ميزان وجه نقد به گونه اى که پاسخ گوى نيازهاى پيش بينى شده وپيش بينى نشده باشد اهميت فراوانى دارد. نيازهاى پيش بينى نشده بطور ناگهاني وناخواسته مطرح مى شود و اگر وجه نقد مورد نياز در شرکت موجود نباشد با سرعت ويکباره نمى توان از محل ديگرى وجه نقد را تأمين کرد. البته اگر شرکتها به منظور مواجه نشدن با کمبود وجه نقد وجلوگيرى از خسارتهائى ناشى از اين اقدام به نگهدارى بيش از حد وجه نقد بنمايند به دليل راکد ماندن وجوه شرکت و سرر مى شوند. بطورکلى چهار مرحله اساسى در عمليات شرکت شامل خريد، توليد، فروش و وصول مطالبات وجود دارد. حاصل فعاليتهاى عملياتى در قالب ارقام حسابدارى همچون مانده وجه نقد، مانده مطالبات مانده موجودى کالا و مانده حسابهاى پرداختى نشان داده مى شوند. مدت کوتاه مدتى که طى اين دوره ايجاد مى شوند بايستى از محل دارائيهائى جارى که مى تواند ايجاد مى شوند پرداخت شوند. توانايى انجام تعهدات کوتاه مدت شرکت را قدرت نقدى مى نامند. ۱. براى نشان دادن قدرت نقدى مى بايستى نسبت به محاسبه نسبت هاى نقدى و تجزيه و تحليل آنها اقدام نمود.

نسبت هاى نقدى توان واحد انتفاعى را براى ايفائى تعهدات کوتاه مدت خود از محل دارائيهائى نقدى^۲ نشان مى دهد. ۲. از ديرباز استفاده کنندگان از حساب هاى مالي و مديران براى ارزايى توان نقدى شرکت از نسبت هاى نقدى استفاده مى کردند. اين نسبتها داراى ايراداتى مى باشند از جمله اينکه شرکتها براى پرداخت تعهدات خارجى قابليت دارند که حسابهاى دريافتنى و يا موجوديهائى کالا را به سرعت به نقد تبديل کنند. همچنين عدم

۱- جهانخانى، على و محمد طالبى، بررسى و نقد انواع شاخص هاى نقدى شرکتها، تحقيقات مالى، سال چهارم، شماره ۱۳ و ۱۴.

۲- Liquid assets

۳- شاهنگ، رضا، مديريت مالى، جلد اول، چاپ چهارم، سازمان حسابرسي، ص ۲۸۷.

لحاظ کردن ترکیب موجودی کالا، زمان بازپرداخت بدهیهای شرکت و زمان دریافت مطالبات یکی از این ایرادات می باشد که محققان مالی برای رفع این ایرادات شاخص های نوین نقدینگی شامل « شاخص فراگیر نقدینگی » را ارائه دادند. در این به دنبال سنجیدن همبستگی سه شاخص نسبت جاری، شاخص فراگیر نقدینگی و دوره تبدیل وجه نقد^۱ خواهیم پرداخت.

با توجه به اهمیت به سزایی که وضعیت نقدینگی برای استفاده کنندگان اطلاعات مالی و مدیران در ارزیابی آنها از آینده شرکت دارد و همچنین رفع کاستیها و معایب ذکر شده نسبت های نقدینگی، محققان مالی درصدد برآمدند تا با اعمال تعدیلاتی در نسبت های جاری و آنی، شاخص های نقدینگی را ارائه نمایند. در این کتاب سعی شده است که توان نقدینگی شرکت را با شاخص نسبت جاری، شاخص فراگیر نقدینگی (با در نظر گرفتن تعدیلات)، و دوره تبدیل وجه نقد و سنجیدن همبستگی بین آنها، مورد ارزیابی قرارداد و با ارائه شاخصهای نوین نقدینگی بتوانیم استفاده کنندگان صورتهای مالی را در اخذ تصمیمات بهتر و مؤثرتر یاری نماییم.

با عنایت به مطالب ذکر شده اهداف کتاب نگاشته شد را می توان به شرح ذیل خلاصه نمود :

الف- ارزیابی تعدیلات اعمال شده در شاخص های نوین نقدینگی و روشی در طریق سنجیدن همبستگی این نسبتها با نسبتهای سنتی.

ب- کمک به سرمایه گذاران، صاحبان شرکت، اعتبار دهندگان و بستانکاران در جهت تعیین ارزش شرکت با استفاده از پیش بینی وضعیت نقدینگی.

ج- کمک به مدیران در جهت انجام وظایف خود از طریق پیش بینی وضعیت نقدینگی شرکت و همچنین اخذ تصمیمات مناسب.

د- ارائه و معرفی نسبتهای مالی موثر و مناسب در ارزیابی نقدینگی شرکتها.

ه- سنجش همبستگی بین شاخصهای نوین نقدینگی و نسبتهای سنتی.

www.ketab.ir