

جهت خرید فایل word به سایت www.kandooon.com مراجعه کنید
یا با شماره های ۰۹۳۶۶۰۲۷۴۱۷ و ۰۹۳۶۶۴۰۶۸۵۷ و ۰۶۶۴۱۲۶۰-۰۵۱۱ تماس حاصل نمایید

مفهوم نقطه سر به سر نقدی

دارایی‌ها به شخص احساس گرمی می‌دهند ولیکن موجه وجه نقد نیستند.

والتدریستون

امروزه اولین سئوالی که از متقاضیان وام پرسیده می‌شود این است که نقطه سر به سر نقدی شما چقدر است؟

جریانهای نقدی و چارچوب نظری

چارچوب نظری تدوین شده توسط هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی دارای موضعی صریح و روشن در ضرورت تهیه و افشاء اطلاعات مربوط به گردش وجوه نقد است. این موضع با تعریف نیازهای استفاده کنندگان بالقوه از اطلاعات مالی آغاز می‌گردد. فرض شده است که تصور سرمایه‌گذاران، وام دهندگان و کارکنان از بنگاه، منبعی از وجه نقد است که منجر به تقسیم سود، پرداخت بهره، افزایش در ارزش بازار اوراق سرمایه، بازپرداخت وامها، پرداخت بهای کالا و خدمات و یا حقوق و دستمزد می‌گردد.^۱ به همین لحاظ، هدف اصلی گزارشگری مالی که منعکس کننده علایق مشترک همه استفاده کنندگان بالقوه صورتهای مالی است، بر روی توانایی بنگاه در تأمین در تأمین جریانهای نقدی مطلوب متمرکز گردیده است. بیانیه شماره ۱ مفاهیم حسابداری مالی است، بر روی توانایی بنگاه در تأمین جریانهای مقدس مطلوب متمرکز گردیده است. بیانیه شماره ۱ مفاهیم حسابداری مالی در این زمینه گفته است:

¹ - FASB, Statement of Financial Accounting Concepts No.1. Op.cit., Paragraph 25.

گزارشگری مالی باید اطلاعاتی در مورد چگونگی تحصیل یا پرداخت وجه نقد، استقراض و بازپرداخت آن، معاملات مربوط به حقوق صاحبان سرمایه شامل تقسیم سود نقدی و سایر موارد توزیع منافع بنگاه بین صاحبان آن و سایر مواردی که ممکن است بر نقدینگی و قدرت پرداخت دیون آن تأثیر می‌گذارد، فراهم نماید.
اطلاعات مربوط به جریانهای نقدی یا سایر جریانهای وجوه می‌تواند در آشنایی با عملیات بنگاه، ارزیابی فعالیتهای تأمین مالی، ارزیابی نقدینگی، قابلیت پرداخت دیون و تفسیر اطلاعات تهیه شده مفید و سودمند باشد.

این بیانیه نشان دهنده این مطلب بود که هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی توجه خود را به گزارشگری جریانهای نقدی و در نهایت انتشار بیانیه شماره ۹۵ معطوف نموده است. این حرکت هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی ناشی از برخی باورها و اعتقادات اعای آن به شرح زیر بود:

این بیانیه نشان دهنده این مطلب بود که هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی توجه خود را به گزارشگری جریانهای نقدی و در نهایت انتشار بیانیه شماره ۹۵ معطوف نموده است. این حرکت هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی ناشی از برخی باورها و اعتقادات اعضای آن به شرح زیر بود:

«ارزیابی بازار از موفقیت قابل پیش بینی یک بنگاه در تحصیل جریانهای نقدی مطلوب بر قیمتهای بازار اوراق بهادار آن تأثیر می‌گذارد، اگر چه ارزش بازار این اوراق

تحت تأثیر عوامل گوناگونی چون شرایط عمومی اقتصادی، نرخهای بهره، روانشناسی بازار و غیره نیز قرار دارد که مربوط به یک بنگاه به خصوص نمی باشد:^۱

همچنین جالب است به این نکته توجه شود که هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی در بیانیه شماره ۵ مفاهیم حسابداری ویژگیهای مثبتی را که صورت گردش وجوه نقد می بایست در بر داشته باشد، بیان نموده است.

اطلاعات سودمندی را در مورد فعالیتهای بنگاه در تحصیل وجه نقد از طریق عملیات جاری به منظور بازپرداخت بدهیها، تقسیم سود یا سرمایه گذاری مجدد به منظور حفظ یا توسعه ظرفیت عملیاتی، در مورد فعالیتهای تأمین مالی چه از طریق استقراض و چه از طریق صاحبان سرمایه و همچنین در مورد فعالیتهای سرمایه گذاری یا پرداختهای نقدی ارائه می کند. استفاده های مهم از اطلاعات مربوط به دریافتها و پرداختهای نقدی جاری به منظور کمک کردن به دستیابی به عواملی همچون نقدینگی بنگاه، انعطاف پذیری مالی، سودآوری و ریسک می باشد.^۲

بر همین اساس، هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی در بررسی های اولیه خود در سال ۱۹۸۰، صورت گردش وجوه نقد را به عنوان اطلاعاتی مطلوب که می بایست به همراه سایر صورتهای مالی ارائه شود، معرفی نمود. دلایل پشتوانه این نظریه توسط هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی به شرح زیر بیان شده است:

۱- تعیین اطلاعات بازخورد جریانهای نقدی واقعی

¹Jbid, Paragraph 37.

²FASB, Statement of Financial Accounting Concepts No. 5, OP. Paragraph 52.

۲- کمک به تعیین رابطه بین سود حسابداری و جریانهای نقدی

۳- تهیه اطلاعاتی در مورد کیفیت سود^۱

۴- بهبود قابلیت مقایسه اطلاعات در گزارشگری مالی

۵- کمک به ارزیابی انعطاف پذیری و قابلیت تبدیل دارائیهها به وجه نقد

۶- کمک به پیش بینی جریانهای نقدی آتی.^۲

در یک جمله می توان گفت که تمامی دلایل فوق، ناشی از محدودیتهای حسابداری تعهدی است. علیرغم وجود این محدودیتهای، نمی توانست گفت که اطلاعات تهیه شده بر مبنای حسابداری تعهدی بدون ارزش می باشند، بلکه در عوض می توان ادعا کرد که اطلاعات مربوط به گردش وجوه نقد، در کنار ترازنامه و صورت حساب سود و زیان گزارش شده می تواند منجر به ارائه بهتر اطلاعات مالی بنگاه شود. بر اساس فلسفه اصل افشاء می بایست کلیه اطلاعات که به طور بالقوه سودمند می باشند، در صورتی که منافع ناشی از ارائه آنها به مراتب بیش از هزینه تهیه و گزارش آنها باشد، بر اساس صورت گردش وجوه نقد به عنوان یکی از مبانی اطلاعاتی سودمند مطرح است که هزینه تهیه و ارائه آن نیز بسیار اندک است، زیرا اطلاعات مندرج در این صورت مالی چیزی بیش از تلخیص و طبقه بندی مجدد اطلاعات حسابداری مربوط به یک دوره مالی به شکل دیگر نیست.

مهیته صورت گردش وجوه نقد

¹Farning Ouality

²FASHB Discussion Memorandum: An Analysis of Issues Related to Reporting Funds Flows, Liquidity, and Flexibility, 1980

صورت گردش وجوه نقد بر آن است تا اطلاعاتی در مورد تغییرات در وجه نقد و معادل نقد در طی یک دوره حسابداری ارائه نماید. این اطلاعات می‌تواند در ارزیابی نقدینگی، انعطاف پذیری مالی، تواناییهای عملیاتی و ریسک بنگاه مفید باشد. منظور از معادل نقد، سرمایه گذاری کوتاه مدت و قابل تبدیل سریع به وجه نقد است که دارای دو ویژگی به شرح زیر باشد:

- ۱- به راحتی قابل تبدیل به مبالغ مشخص وجه نقد باشد.
- ۲- به حدی به سررسید نزدیک باشد که ریسک ناشی از تغییر در ارزش آن به لحاظ تغییر در نرخ بهره، جزئی باشد.^۱

صورت گردش وجوه نقد، جریانهای ورودی و خروجی وجه نقد را در سه بخش عملیاتی، سرمایه‌گذاری و تأمین مالی طبقه‌بندی می‌کند. این طبقه‌بندی ناشی از این استدلال هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی است که انجام تجزیه و تحلیل توسط استفاده‌کنندگان خارج از سازمان به منظور پیش بینی مبلغ، زمان‌بندی و ابهام مورد جریانهای نقدی آتی مستلزم ارائه اطلاعات مالی تفکیک شده در قالب گروههای مشابه است.^۲ در نتیجه صورت گردش وجوه نقد باید به طور واضح نشان دهنده اطلاعات مالی در قالب گروههای زیر باشد:

- ۱- خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی
- ۲- گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه‌گذاری

¹ - fasdb, Statement of Cash Flows, Cit., P. 7.

² - FASB, Recognition and Measurement in Financial Statements of Business Enterprises, Op. Cit., P.20.

۳- گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای تأمین مالی

۴- خلاص افزایش یا کاهش در وجه نقد

۵- تطبیق مانده ابتدای دوره وجه نقد با مانده آن در پایان دوره

۶- جدول ضمیمه مربوط به گزارش فعالیتهای عمده سرمایه گذاری و تأمین مالی غیر نقدی.

صورت گردش وجوه نقد را می توان به یکی از دو روش مستقیم یا غیرمستقیم تهیه نمود. در روش مستقیم، جریانهای نقدی خروجی ناشی از فعالیتهای عملیاتی از جریانهای ورودی ناشی از فعالیتهای عملیاتی کسر شده و در نتیجه خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی محاسبه می شود. در روش غیر مستقیم، سود خالص از بابت تفاوتهای میان جریان سود و جریان وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی تعدیل و در نتیجه خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی تعیین می گردد. بیانیه شماره ۹۵ هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی لازم دانسته است که جدول تطبیق سود خالص و خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی، تهیه و به همراه صورت گردش وجوه نقد ارائه گردد.

شکل صورت گردش وجوه نقد

نمونه‌ای از فرمت پیشنهادی صورت گردش وجوه نقد مربوط به شرکت شیرین در زیر ارائه گردیده است. شرکت شیرین یک شرکت تولیدی است و صورت گردش وجوه

نقد آن برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۸۱ با استفاده از روش مستقیم در تعیین خالص وجه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی، تهیه گردیده است.

افشاء رویه حسابداری

در تهیه صورت گردش وجوه نقد، شرکت کلیه اسناد دریافتنی را که سررسید آنها کمتر از یک ماه می باشد، به عنوان معادل نقد تلقی نموده است.

بررسی استاندارد شماره ۹۵ هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی نورنبرگ و

مانتر ایراداتی را در مورد ساختار صورت گردش وجوه نقد مطرح می کنند. به نظر

نورنبرگ طبقه بندی صورت گردش وجوه نقد به سه بخش عملیاتی، سرمایه گذاری و

تأمین مالی منطبق با متون مدیریت مالی بوده و فرض گردیده است که این طبقه بندی م

تواند اطلاعات سودمندی را در مورد تصمیمات سرمایه گذاری یا اعطای اعتبار فراهم

نماید.^۱

مانتر معتقد است طبقه بندی صورت گردش وجوه نقد بر اساس طبقه بندی های

ترازنامه و روشهای شناسایی اقلام در صورت حساب سود و زیان است.^۲ نورنبرگ

می گوید انطباق ساختار کلی گردش وجوه نقد با متون مدیریت مالی، طبقه بندی بهره

و سود سهام دریافتنی و بهره پرداختی در صورت گردش وجوه نقد منطبق با این متون

^۱ - Nurnberg, Flugo, "Inconsistencies and Ambiguities in Cash Flow Statements Under FASB Statement No. 95." Accounting Horizons . June 1993. PP. 61-62 .

^۲ - Munter, Paul. "Form Over Substance, Another Look al the statement of Cash Flows," CPA Journal, September 1990, p.54.

نیست. این اقلام در صورت گردش وجوه نقد به ترتیب تحت عنوان جریانهای نقدی

ورودی و خروجی ناشی از فعالیتهای

شرکت شیرین

صورت گردش وجوه نقد تلفیقی

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۷۱ افزایش (کاهش) در وجه نقد و معادل نقد

گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی:

وجه نقد دریافت شده از مشتریان ۱۳,۸۵۰ ریال

وجه نقد پرداخت شده به کارکنان و فروشندگان کالا و خدمات (۱۲,۰۰۰)

سود سهام دریافت شده از شرکتهای وابسته ۲۰

بهره دریافت شده ۵۵

بهره پرداخت شده (خالص پس از کسر مبالغی که به حساب (۲۲۰)

دارائی منظور شده است)

مالیات بر درآمد پرداخت شده (۳۲۵)

وجه نقد حاصل از پرداخت خسارت توسط بیمه ۱۵

مالیات بر درآمد پرداخت شده (۳۰)

خالص وجه نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی

گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری:

وجه نقد حاصل از فروش اموال ۶۰۰

گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری:

۶۰۰ وجه نقد حاصل از فروش اموال

وجه نقد حاصل از اسناد دریافتی سر رسید شده که

۱۵۰ قبلاً در قبال فروش ماشین آلات دریافت شده بود

(۱۰۰۰) مخارج سرمایه ای

خالص وجه نقد پرداخت شده برای خرید شرکت الف

پس از کسر وجه نقد عاید شده (۹۲۵)

خالص وجه نقد مصرف شده در فعالیتهای سرمایه گذاری (۱,۱۷۵) ریال

گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای تأمین مالی:

خالص وجه نقد استقراض شده بر اساس توافق حد

۳۰۰ اعتبار (اضافه برداشت)

(۱۲۵) اصل مبلغ پرداخت شده از بابت تعهدات اجاره سرمایه ای

۲۵۰ وجه نقد حاصل از انتشار سهام عادی

۴۵۰ وجه نقد حاصل از صدور اوراق قرضه

خالص وجه نقد حاصل از فعالیتهای تأمین مالی ۸۷۵

خالص افزایش در وجه نقد و معادل نقد ۱,۰۶۵

وجه نقد و معادل نقد در ابتدای سال ۶۰۰

وجه نقد و معادل نقد در پایان سال ۱,۶۶۵ ریال

جدول تطبیق سود خالص به خالص وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:

۷۶۰	سود خالص
	تعدیلات مربوط به تبدیل سود خالص به خالص وجه نقد حاصل از فعالیت‌های عملیاتی:
۴۴۵	استهلاک
۲۰۰	ذخیره در نظر گرفته شده برای مطالبات مشکوک الوصول
(۸۰)	سود حاصل از سرمایه‌گذاری در شرکت‌های فرعی
(۲۵)	وجوه دریافت شده از بابت اسناد دریافتی اقساطی فروش کالا
۱۰۰	خالص تغییر در دارائیه‌ها و بدهیه‌ها پس از حذف اثرات ناشی از خرید شرکت (الف):
(۲۱۵)	افزایش در حسابهای دریافتی
۲۰۵	کاهش در موجودی کالا
(۲۵)	افزایش در پیش پرداخت هزینه
(۲۵۰)	کاهش در حسابهای پرداختی و هزینه‌های معوق
۵۰	افزایش در بهره و مالیات بر درآمد پرداختی
۱۵۰	افزایش در ذخیره مالیات
۵۰	افزایش در سایر بدهیه‌ها
<u>۶۰۵</u>	جمع تعدیلات
<u>۱,۳۶۵</u>	وجه نقد و معادل نقد در پایان سال

جدول ضمیمه مربوط به فعالیتهای سرمایه گذاری و تأمین مالی غیرنقدی:

ارزشی بازار دارائیهای تحصیل شده ۱,۵۸۰ ریال

وجه نقد پرداخت شده برای سهام عادی (۹۵۰) ریال

بدهی ثبت شده ۶۳۰ ریال

۲- تعهدات اجاره سرمایه‌ای به مبلغ ۸۵۰ ریال از بابت اجاره تجهیزات جدید ایجاد شده است. همچنین سهم عادی اضافی در مقابل تأدیه بدهیهای بلند مدت به مبلغ ۵۰۰ ریال منتشر گردیده است.

عملیاتی منعکس می‌گردند، لیکن در متون مدیریت مالی بهره و سود سهام دریافتی به عنوان فعالیتهای سرمایه‌گذاری و بهره پرداختنی به عنوان فعالیتهای تأمین مالی تلقی می‌گردد.^۱ علاوه بر این نورنبرگ معتقد است که صورت گردش وجوه نقد در برخی از موارد فاقد یکنواختی است. به عنوان مثال وجه نقد حاصل از واگذاری دارائیهای عملیاتی در صورت گردش وجوه نقد تحت سرفصل فعالیتهای سرمایه‌گذاری طبقه‌بندی می‌گردد؛ در حالیکه سود یا زیان حاصل از واگذاری دارائیهای غیرعملیاتی در محاسبه سود به کار می‌رود.^۲

نورنبرگ در مورد مالیات پرداخت شده نیز نظرات مشابهی دارد. به نظر وی گردش وجوه نقد گردش وجوه نقد منعکس شوند.^۳ به عبارت دیگر هنگامی که فروش

¹ - Numberg, op.cit., p. 65.

² - Ibid, p. 66.

³ - Ibid, p. 68

دارائیهای عملیاتی منجر به کسب سود می شود، می بایست جریانهای نقدی ناشی از آن پس از کسر وجوه پرداخت شده از بابت مالیات در بخش گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری گزارش شوند. به طول متقابل، جریانهای نقدی ناشی از فروش دارائیهای عملیاتی در صورتی که منجر به زیان شود، می بایست پس از اضافه نمودن رقم صرفه جوئی مالیاتی ناشی از آن پس از کسر وجوه پرداخت شده از بابت مالیات در بخش گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری گزارش شوند. به طول متقابل، جریانهای نقدی ناشی از فروش دارائیهای عملیاتی در صورتی که منجر به زیان شود، می بایست پس از اضافه نمودن رقم صرفه جوئی مالیاتی ناشی از آن در صورت گردش وجوه نقد گزارش شوند. در این حالت می توان گفت که روشی یکنواخت در مورد مالیات در صورت حساب سود و زیان و صورت گردش وجوه نقد بکار گرفته شده است.

مانتر نیز ایرادات مشابهی را مطرح نموده است. اگر بهره پرداخت شده بر اساس اصول پذیرفته شده حسابداری به حساب دارائی منظور شده باشد، بجای انعکاس در بخش فعالیتهای عملیاتی، می بایست به عنوان جزئی از بهای تمام شده تحصیل دارائیهای ثابت در بخش گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای سرمایه گذاری طبقه بندی شود.¹ در اینجا این سؤال مطرح می شود که رویدادهای مالی باید بر اساس ماهیت اولیه دریافت یا پرداخت آن (پرداخت بهره) در صورت گردش وجوه نقد طبقه بندی شوند یا بر اساس

¹ - Munter., Op. Cil., pp. 55-56.

هدف نهایی ناشی از آن (تحصیل دارائی). این حالت در مورد اجاره‌های عملیاتی و اجاره‌های سرمایه‌ای نیز وجود دارد.^۱ در مورد اجاره‌های عملیاتی، کلیه مخارج نقدی تحت سرفصل گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی منعکس می‌گردند، در حالی که در اجاره‌های سرمایه‌ای، بهره پرداخت شده تحت سرفصل گردش وجوه نقد ناشی از فعالیتهای عملیاتی و اصل مبلغ پرداخت شده در بخش فعالیتهای تأمین مالی منعکس می‌گردد. لذا می‌تون گفت این مسأله که انعکاس رویدادهای مالی در صورت گردش وجوه نقد باید بر اساس ماهیت اولیه آنها باشد یا بر مبنای هدف نهایی ناشی از وقوع این رویدادها، هنوز بدون پاسخ باقی مانده است.

تحقیقات انجام شده در مورد جریان نقدی انجام پذیرفته است. دو تحقیق مهم در این مورد توسط پروفیسور لاوسون و پروفیسورلی انجام پذیرفته است. به نظر این دو محقق گزارشات جریانهای نقدی برای ارزیابی عملکرد بنگاه ضروری است.^۲ لی به طور صریح گفته است که جریانهای نقدی نتیجه غائی فعالیت بنگاه است و نه سود. سود یک مفهوم مجازی است در حالی که وجه نقد یک منبع فیزیکی است:^۳

¹ - Ibid, p, 69

²-Lawson, (i. H., "Cash Flow Accounting", Accountant, (Octobr 1971), PP. 580-589; (November 1971), PP. 620-622.

-Leem T.A., " A Case For Cash Flow Reporting", Jourual of Business Flnamce, (Summer 1972), pp.27-36.

-Lawson, G. H., "The Mcasurement of Corporate Performance on a Cash Flow Basos: A Repty to Mr. Egginton", Accounting and Business Research, (Spring 1985), PP,99-112.

³ - Lee, T. A., "Cash Flow Accounting, Profit and Performance Measurement: A Response to a Challenge", Accounting and Business Reaserch, .Spring 1985, PP. 93-97.

این دو محقق در مورد اینکه گزارشگری بر مبنای جریانهای نقدی بهتر از صورتهای مالی تعهدی است یا اینکه باید به عنوان یکی از اجزای مهم صورتهای مالی تعهدی تلقی شود، هیچگاه نظر صریحی بیان نکرده‌اند. اگر به متون مدیریت مالی و اقتصاد نیز مراجعه شود، مدل ارزیابی جریانهای نقدی مبنای تعیین ارزش بنگاه شناخته شده است و نه سود بر مبنای حسابداری تعهدی. مدل ارزیابی تقسیم سود که توسط پروفیسور مایرون گوردون ارائه گردیده نتیجه یکی از این تحقیقات است.^۱ مدل گوردون بیانگر این است که ارزش یک بنگاه از نظر صاحبان آن برابر ارزش فعلی مبالغی است که پیش بینی می‌شود در آینده بین آنان تقسیم شود. پروفیسور ویلیام بیور نیز از مدل تقسیم سود به منظور فرموله کردن نقش سود حسابداری در تعیین ارزش بنگاه استفاده نموده است.^۲ در مدل وی ابتدا ارزش فعلی اوراق سرمایه بنگاه به عنوان تابعی از تقسیم سود آتی آن تعریف می‌شود. سپس تقسیم سود آتی نیز به عنوان تابعی از سودآوری آتی بنگاه تلقی می‌شود. در نهایت سود حسابداری نیز به عنوان قرینه‌ای از سودآوری (و تقسیم سود) آتی تعریف می‌گردد. در این مدل جریانهای نقدی ناشی از تقسیم سود آتی به عنوان عامل مستقیم در تعیین ارزش بنگاه سناسایی شده است. سود حسابداری نیز در این مدل به علت نقشی که در دستیابی به رقم تقسیم سود مورد انتظار در آینده دارد، به طور غیرمستقیم دارای ارزش است. یکی دیگر از تحقیقات انجام شده در این

^۱ - Gordon, Myron J., The investment, Financing and Valuation of the Corporation, Richard D. Irwin, 1962.

^۲ - Beaver. William H., Financial Reporting: An Accounting Revolution, Second ed. Prentice Hall, 1980.

مورد توسط پروفیسور مودیلیانی و پروفیسور میلر انجام پذیرفته است.^۱ به نظر آنان سیاسیاتهای تقسیم سود تأثیری بر ارزش بنگاه ندارد. صرف نظر از آثار مالیاتی، آنها نشان دادند که ارزش بنگاه معادل ارزش فعلی خالص جریانهای نقدی آتی آن است و خالص جریانهای نقدی هر دوره نیز مساوی با جریانهای نقدی ناشی از عملیات منهای سرمایه‌گذاری نقدی دارائیه‌ها است. همان طور که در بخش مربوط به جریانهای نقدی و چارچوب نظری این مقاله نیز گفته شد، هیأت تدوین استانداردهای حسابداری مالی آمریکا به طور صریح مدل ارزیابی جریانهای نقدی را پذیرفته و این نکته را تصریح نموده است که سیستم حسابداری تعهدی و رقم سود تعهدی در مقایسه با سیستم حسابداری نقدی مبنای بهتری برای ارزیابی جریانهای نقدی آتی بنگاه است.

باید توجه داشت که برخی تحقیقات مربوط به بازار سرمایه نیز به این نتیجه رسیده‌اند که حسابداری تعهدی اطلاعات مفیدی نسبت به اطلاعات دقیق جریانهای نقدی در تعیین ارزش بنگاه ارائه می‌دهد. به موجب این تحقیقات تغییر در سودآوری دوره جاری، در صورتی که سرمایه‌گذاران به این نتیجه برسند که آثار این تغییرات بلند مدت و دائمی است، بر ارزش بنگاه و ارزیابی بازار از آن تأثیر می‌گذارد.^۲ نتیجه یکی از این

¹ - Miller, Marton H. and Framco Modigliani., "Dividend Policy, Growth and the Valuation of Shares", Jorunal of Business, (Octobr 1961), pp. 411-433.

² - Rayburn, Judy., "The Association of Operating Cash Flow and Accruals with Security Returos", Journal of Accounting Research (Suplment, 1989), pp. 122-133.

- Bernard, Victor I., and Thomas I. Stober "The Naure and Amount of information in cash flows and Accruals". The Accounting Review. (Octobr 1980). PP. (24-652.
- Livnat, joshua, and paul Zarowin., "The Incremental information Content of Cash Flow Components", Jonrnal of Acconnting and Fconomics, (May 1990), pp- 25-46.
- Neill, John D., Thomas F. . Schacfer, paul R, Bahoson, and Michl F., Bradbury. "The useluiness of Cash flow Data: Arevciw and Synthesis:, Journal of Acccccouting Lierature 10; pp. 117-149.

مطالعات که در سال ۱۹۶۸ منتشر گردید نشان داد که تغییر سود حسابداری دارای ارتباط و همبستگی مثبت با ارزش بنگاه می باشد.^۱

برخی تحقیقات نیز نشان داده‌اند که ارائه اطلاعات جریانهای نقدی و تعهدی در کنار یکدیگر بسیار سودمندتر خواهد بود تا اینکه به تنهایی گزارش شوند. به موجب این تحقیقات هر دو این اطلاعات در ارزیابی عملکرد و وضعیت آتی و بنگاه‌ها امید هستند. بر این اساس، صورت جریانهای نقدی، مکمل صورتهای مالی تهیه شده بر مبنای تعهدی است و این اطلاعات مالی جدید از طریق اطلاعات تهیه شده بر مبنای تعهدی بدست می‌آید. برخی دیگر از تحقیقات نیز بیانگر این است که بسیاری از سرمایه‌گذاران و تحلیل‌گران معتقدند اگر چه اطلاعات جریانهای نقدی برای تجزیه و تحلیلهای سرمایه‌گذاری استفاده می‌شود، اما سود سنتی مبتنی بر اطلاعات تعهدی تصویر بهتری از قابلیت تحصیل وجه نقد بنگاه را نشان می‌دهد.^۲

با این همه به موجب تحقیقات انجام شده اهمیت جریان وجوه نقد روز به روز در حال افزایش بوده و در مقابل، اهمیت اطلاعات تعهدی رو به کاهش است.^۳ تمامی این

¹ - Ball, Ray, and Philip Brown., "An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers,"

Journal of Accounting Research, (Autumn 1968), pp.159-177.

² - For Example:

- Clarkson, Geoffrey P. E., Portfolio Selection: A Stimulation of Trust Investment, Prentice Hall, 1962.
- Hawkins, David F., and Walter J. Campbell., Equity Valuation: Models, Analysis and Implications, Financial Executive Research Foundation. 1978.
- Backer, Morton, and Marun I. Gosman., Financial Reporting and Business Liquidity, National Association of Accountants, 1978.
- Lee, T. A., "A Note on Users and Uses of Cash Flow Information", Accounting and Business Research, (Spring 1983). Pp. 103-106.

³ - Louis Harris and Associates., Inc. A Study of the Attitudes Toward and an Assessment of the Financial Accounting Standard Board, Louis Harris and Associates Inc., 1980.

موارد بیانگر این است که جریانهای نقدی اگر چه دومین، اما مهمترین و شاید بیشترین
وظیفه را در ارزیابی و تعیین وضعیت کلی بنگاه ایفا می کند.^۱

خلاصه و نتیجه گیری

صورت گردش وجوه نقد یکی از صورتهای مالی است که در سالهای اخیر جایگزین
صورت تغییرات در وضعیت مالی گردیده است. در صورت گردش وجوه نقد، مفهوم
وجوه به عنوان وجه نقد و معادل نقد تعریف شده است. این صورت مالی منتج از سایر
صورتهای مالی است زیرا بر مبنای اطلاعاتی که همگی در ترازنامه و صورت حساب
سود و زیان ارائه شده اند، تهیه می شود. با این حال این صورت مالی اطلاعات جدیدی
را که ناشی از تلخیص و طبقه بندی مجدد اطلاعات تعهدی است، در قالب جریانهای
نقدی عملیاتی، جریانهای نقدی سرمایه گذاری و جریانهای نقدی تأمین مالی ارائه می
کند. این اطلاعات جدید می تواند در ارزیابی جریانهای نقدی آتی، قدرت پرداخت
دیون و قابلیت انعطاف مالی بنگاهها مؤثر باشد.

با توجه به مراتب فوق، به طور طبیعی انتظار بر این است که این صورت مالی جدید
درجه بالایی از یکنواختی بین بنگاههای اقتصادی را ایجاد و اطلاعاتی را که برای
مقاصد پیش بینی سودمندتر است ارائه و قابلیت مقایسه این اطلاعات را افزایش دهد.
برخی تحقیقات انجام شده در این مورد بیانگر این است که مطلوبیت اطلاعات مبتنی
بر جریانهای نقدی در امر پیش بینی و تصمیم گیری به مراتب بیشتر از اطلاعات تعهدی

¹ - Lorek, Kenneth, and G. Lee Willinger., "A Multivariate Time- Series Prediction Model for Cash-
Flow Data", The Accounting Review, (January 1996), pp.81-102.

است. در قالب جریانهای نقدی عملیاتی، جریانهای نقدی سرمایه گذاری و جریانهای نقدی تأمین مالی ارائه می‌کند. این اطلاعات جدید می‌تواند در ارزیابی جریانهای نقدی آتی، قدرت پرداخت دیون و قابلیت انعطاف مالی بنگاه‌ها مؤثر باشد.

با توجه به مراتب فوق، به طور طبیعی انتظار بر این است که این صورت مالی جدید درجه بالایی از یکنواختی بین بنگاه‌های اقتصادی را ایجاد و اطلاعاتی را که برای مقاصد پیش بینی سودمندتر است ارائه و قابلیت مقایسه این اطلاعات را افزایش دهد.

برخی تحقیقات انجام شده در این مورد بیانگر این است که مطلوبیت اطلاعات مبتنی بر جریانهای نقدی در امر پیش بینی و تصمیم‌گیری به مراتب بیشتر از اطلاعات مبتنی

بر جریانهای نقدی در امر پیش‌بینی و تصمیم‌گیری به مراتب بیشتر اطلاعات تعهدی است. برخی دیگر از تحقیقات نیز عکس این مطلب را تأیید می‌کند. تحقیقات دیگری

نیز به این نتیجه رسیده است که ارائه اطلاعات نقدی و تعهدی در کنار یکدیگر به مراتب سودمندتر خواهد بود تا اینکه فقط یکی از آنها گزارش شود. همچنین قابل

ذکر است که انتقاداتی نیز بر نحوه طبقه‌بندی و گزارشگری صورت گردش وجوه نقد از سوی برخی صاحب‌نظران مطرح گردیده است.

حال این سؤال مطرح می‌شود که با در نظر گرفتن کلیه جوانب فوق، آیا صورت گردش وجوه نقد دارای محتوای اطلاعاتی لازم می‌باشد؟ در پاسخ می‌توان گفت از

آنجائی که جریانهای نقدی نتیجه نهائی فعالیت یک بنگاه اقتصادی است و از سوی دیگر بر مبنای اصل افشاء می‌بایست کلیه اطلاعاتی که بالقوه سودمند بوده و منافع

ناشی از ارائه آنها بیش از هزینه تهیه این اطلاعات باشد، افشا شوند، صورت گردش
وجوه نقد به عنوان یکی از مبانی اطلاعاتی سودمند در پیش بینی جریانهای نقدی که
هزینه تهیه و ارائه آن بسیار اندک است، باید به عنوان یکی از صورتهای مالی در کنار
سایر صورتهای مالی تهیه شده بر مبنای تعهدی، تهیه و افشاء شود و البته باید توجه
داشت که این امر نباید مانع از انجام مطالعات و تحقیقات بیشتر به منظور بهبود کیفیت
اطلاع رسانی آن شود.

جهت خرید فایل word به سایت www.kandoocn.com مراجعه کنید
یا با شماره های ۰۹۳۶۶۰۲۷۴۱۷ و ۰۹۳۶۶۴۰۶۸۵۷ و ۰۶۶۴۱۲۶۰-۵۱۱ تماس حاصل نمایید

Filename: Document1
Directory:
Template: C:\Documents and Settings\hadi tahaghoghi\Application
Data\Microsoft\Templates\Normal.dotm
Title:
Subject:
Author: yas
Keywords:
Comments:
Creation Date: 3/18/2012 11:36:00 PM
Change Number: 1
Last Saved On:
Last Saved By: hadi tahaghoghi
Total Editing Time: 0 Minutes
Last Printed On: 3/18/2012 11:36:00 PM
As of Last Complete Printing
Number of Pages: 20
Number of Words: 2,831 (approx.)
Number of Characters: 16,142 (approx.)