

# برنام خدا

تجزیه تحلیل بر نقدینگی و فعالیت  
مدیریت بر سرمایه در گردش  
در شرکتها زنجیره فلز برنج

تاریخ : ۱۴۰۲/۰۹/۲۰

تهیه کننده : حسین حبیبی

# ضرورت تجزیه و تحلیل نقدینگی و فعالیت و تعیین استراتژی سرمایه در گردنش

بیشترین زمان اختصاص یافته در طول روز

دارائیهای جاری بیش از نیمی از کل دارائیهای یک شرکت است

رابطه مستقیم بین رشد فروش و دارائیها جاری وجود دارد

رابطه مستقیم به سود آوری شرکت دارد

## تعریف

- ▶ **نقدینگی کوچه مدت** به توانایی یک شرکت جهت پرداخت تعهدات جاری خود با توجه به سر رسیدشان اطلاق می‌گردد.
- ▶ **نقدینگی** حاکی از توانایی تبدیل دارایی‌ها به وجود نقد یا برای بدست آوردن وجود نقد است.
- ▶ **فعالیت**: به کارایی یک شرکت که از دارایی‌های جاری استفاده می‌کند در بر می‌گیرد.
- ▶ نقدینگی و سطوح معینی از فعالیت عملیات متگی به وضعیت سرمایه در گردش یک شرکت هستند.
- ▶ **سرمایه در گردش** مازاد دارایی جاری به بدھی جاری است.
- ▶ مقدار و تغییرات در سرمایه در گردش از دوره‌ای به دوره دیگر معیارهای مهمی از توانایی شرکت برای پرداخت بدھی هایش با توجه به سر رسیدشان هستند.



## **سرمایه در گرددش تا حد زیادی از طریق رویدادهایی که در طی چرخه عملیات یک واحد تجاری اتفاق می‌افتد به وجود می‌آید:**

معاملات مربوط به سرمایه‌گذاری موجودی‌ها

تبديل موجودی‌ها از طریق فروش به حسابهای در یافتنی

وصول حسابهای در یافتنی

استفاده وجوده نقد برای پرداخت بدهی‌های جاری

جایگزینی کالای فروش رفته

تراظنامه

پڑھی  
جاری

دارایی  
چاری

بڈھی  
غیر جاری

دارایی  
تیرچاری

٦٩

صاحبہ سهام

ساختار مالی در مقابل ساختار سرمایه

## نسبت نقدینگی

- ارتباط دارایی جاری به بدهی جاری را نشان می دهد.
- نشان می دهد که یک شرکت می تواند تعادلش را در سراسر سید پرداخت کند یا خیر

$$\text{نسبت جاری} = \frac{\text{دارایی جاری}}{\text{بدهی جاری}}$$

$$\text{نسبت آنی} = \frac{\text{دارایی جاری سریع نقد}}{\text{بدهی جاری}}$$

## نسبت فعالیت

$$\text{گردش موجودی کالا} = \frac{\text{بهای تمام شده کالای فروش رفته}}{\text{متوسط موجودی}}$$
$$\text{دوره گردش کالا} = \frac{365 \text{ روز}}{\text{گردش موجودی کالا}}$$

■ نسبت های فعالیت برای ارزیابی چرخه عملیاتی شرکت و ترکیبی از دارایی های جاری استفاده می شود.

■ مفهوم ترکیب به این معنی است که با چه سرعتی دارایی های جاری به وجوده نقد تبدیل می شود.

■ نسبت های فعالیت ( یا گردش ) می تواند برای موارد ذیل محاسبه گردد :

۱- موجودی کالا

۲- حسابهای دریافتی

۳- کل دارایی ها

## نسبت های حسابهای دریافتی

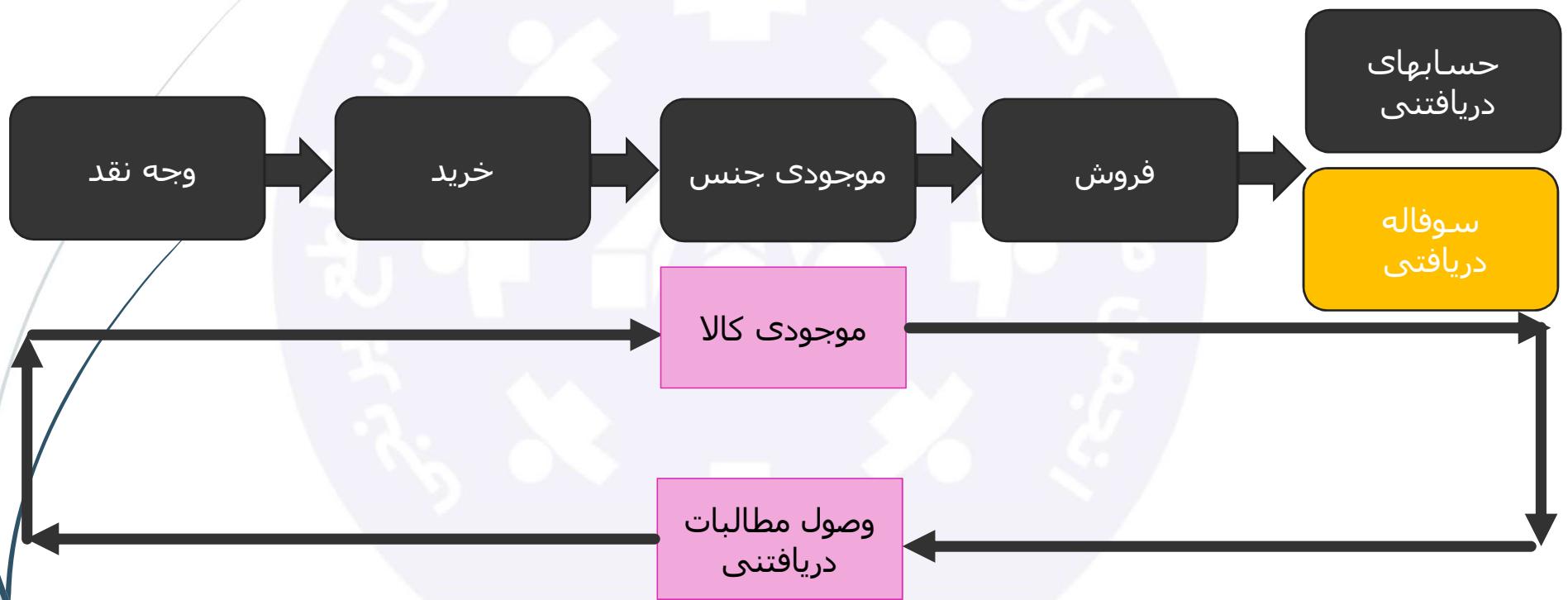
$$\text{گردش حسابهای دریافتی} = \frac{\text{فروش های نسیه خالص}}{\text{متوسط حسابهای دریافتی}}$$
$$\text{دوره وصول مطالبات} = \frac{365 \text{ روز}}{\text{گردش حسابهای دریافتی}}$$

▶ نسبت گردش حساب های دریافتی روابط بین فروش نسیه و حسابهای دریافتی است .

# چرخه عملیات عادی یک واحد تولیدی



# چرخه عملیات عادی (اجرت) یک واحد تولیدی تولید مقاطع برنجی



## مثال شرکت تولیدی مقاطع برنجی:

- مقدار تولید: **۲۵۰ تن در ماه**
- متوسط روزانه تولید: **(۲۵ روز کاری) : ۱۰ تن روزانه**
- دوره گردش کالا اجرتی:  
**۳ روز در انبار محصول + ۳ روز تولید + ۳ روز در انبار مواد اولیه**  
دوره گردش کالا اجرتی: **۹ روز**
- دوره وصول مطالبات سوفاره و خرید کسری سوفاره: **۱۵ روز کاری**
- دوره وصول مطالبات اجرت (سه ماهه):  
$$\text{اتن } * ۱۰ * \% \text{ سوت } * ۹۰ * \text{ روز کاری} = ۹۰ \text{ تن}$$
$$۹۰ \text{ تن} / ۱۰ \text{ تن تولید روزانه} = ۹ \text{ روز}$$
- دوره وصول مطالبات اجرت (سه ماهه): **۹ روز کاری**

## سرمایه گردش مورد نیاز

موضوع	محاسبات	مقدار مورد نیاز
مواد مصرفی در جریان :	۳۳ روز * ۱۰ تن	۳۳۰ تن
حقوق و دستمزد :		
هزینه سربار :		
هزینه تعمیرات و نگهداری :		
سایر		
جمع تبخواه مورد نیاز	۳۶۳ تن	تنخواه مواد اولیه

## خلاصه جدول

Shir-Ālāt	Tərashkarān	Məqāṭع Brنجی	Təmīn Kəndəh Zəyūat	Shرح
		١		نسبت جاری
		زیر ١		نسبت آنی
		٩ روز		دوره گردش کالا
		١٥ روز		دوره وصول مطالبات سوفاره و خرید کسری سوفاره
		٩ روز		دوره وصول مطالبات اجرت
		٣٣ روز		دوره فعالیت
		٣٦٣ قن		میزان سرمایه در گردش
		تnxواه سوفاله		
		٠.٦٨		گردش دارایی

# ریسک

انواع  
گروه  
بندی  
ریسک

## ریسک سیستماتیک

این ریسک به شرایط سیاسی و اقتصادی کلان کشور مربوط می‌شود و نمی‌توان آن را حذف کرد. این نوع ریسک تاثیرش را بر روی کل بازار و صنایع می‌گذارد.

این ریسک را می‌توان مدیریت کرد و با بررسی، میزان این ریسک را به کمترین مقدار ممکن رساند.

## ریسک

## غیر سیستماتیک

# روند قیمت مس آرمیچر در سال ۱۴۰۲



# روند قیمت شمش روی در سال ۱۴۰۲

روند قیمت شمش روی سال ۱۴۰۲

$$y = -167.01x + 145839$$
$$R^2 = 0.822$$

max: 152875 , min: 119200

دامنه نوسان: ۳۴۶۷۵ درصد

1402/01/19  
1402/01/22  
1402/01/27  
1402/02/05  
1402/02/09  
1402/02/12  
1402/02/16  
1402/02/19  
1402/02/23  
1402/02/27  
1402/03/01  
1402/03/04  
1402/03/08  
1402/03/11  
1402/03/17  
1402/03/21  
1402/03/24  
1402/03/28  
1402/03/31  
1402/04/04  
1402/04/07  
1402/04/12  
1402/04/15  
1402/04/19  
1402/04/22  
1402/04/28  
1402/04/29  
1402/05/02  
1402/05/07  
1402/05/10  
1402/05/14  
1402/05/17  
1402/05/21  
1402/05/24  
1402/05/28  
1402/05/31  
1402/06/04  
1402/06/07  
1402/06/11  
1402/06/14  
1402/06/20  
1402/06/28  
1402/06/29  
1402/07/03  
1402/07/08  
1402/07/10  
1402/07/15  
1402/07/18  
1402/07/22  
1402/07/25  
1402/07/29  
1402/08/02  
1402/08/06  
1402/08/13  
1402/08/16  
1402/08/20  
1402/08/23  
1402/08/27  
1402/08/30  
1402/09/04  
1402/09/07  
1402/09/11  
1402/09/14

# روند قیمت سوفاره در سال ۱۴۰۲

روند قیمت سوفاره سال ۱۴۰۲

$$y = -220.12x + 280696$$

$$R^2 = 0.7442$$

max: 302657 , min: 243725

دامنه نوسان: ۵۸۹۳۲ درصد:



# تغییرات ۸ ماهه اول سال ۱۴۰۲

گروه	شرح	قیمت اول سال	قیمت پایان دوره	تغییرات	درصد
مس	مس آرمیچر	۴۱۴/۱۶۷	۳۴۰/۶۷۷	▼ ۷۳/۴۹۰	▼ %۱۷.۷
	مس کاتد بورس	۴۰۴/۶۰۰	۳۳۰/۴۰۰	▼ ۷۴/۲۰۰	▼ %۱۸.۳
	Ime مس	۸/۸۳۶	۸/۳۳۲	▼ ۵۰۴	▼ %۵۰.۷
شمش روی	شمش روی بازار	۱۴۸/۶۷۷	۱۲۰/۵۷۱	▼ ۲۸/۱۰۶	▼ %۱۸.۹
	شمش روی بورس	۱۳۴/۹۴۶	۱۰۲/۴۱۳	▼ ۳۲/۵۳۳	▼ %۲۴.۱
	Ime شمش روی	۲/۸۱۰	۲/۵۴۴	▼ ۲۶۶	▼ %۹۰.۴
سوفاره	سوفاره	۳۰۲/۵۰۰	۲۴۹/۵۰۰	▼ ۵۳۰۰۰	▼ %۱۷.۵
دلار	بازار آزاد	۵۱/۰۰۰	۵۰/۳۵۰	▼ ۶۵۰	▼ %۱۰.۲

## ریسک تورم

- میزان تورم سال ۱۴۰۲ در حدود بالای ۴۵-۴۰ درصد
- نرخ کاهش ارزش سوفاره در سال ۱۴۰۲ برای حدود ۸ ماهه گذشته:٪۲۴
- به متوسط حدود ٪۶۰ کاهش ارزش سوفاله

بازده سرمایه گذاری

=

بازده ناشی از  
نوسانات قیمت

+

بازده عملیاتی

## ریسک نرخ سود

- میزان سود بانکی در سال ۱۴۰۲ برابر ۲۳٪ سالیانه
- میزان قامین پول در بازار آزاد: ۳.۵٪ الی ۶ درصد ماهیانه (تابع از مدت زمان استقراض)

بازده سرمایه گذاری

=

بازده ناشی از  
نوسانات قیمت

+

بازده عملیاتی

## ریسک نرخ ارز

- ▶ هزینه ها دلار بازار آزاد
- ▶ صادرات قیمت ارز نیمایی
- ▶ سرکوب قیمت ارز در بازار معاملاتی

بازده سرمایه گذاری

=

بازده ناشی از  
نوسانات قیمت

+

بازده عملیاتی

## ریسک نقد شوندگی

- ▶ سوفاره راحت ترین کالا در معامله است ( قدرت نقد شوندگی بالا)
- ▶ شرکتها راحت‌ترین روش جهت تامین سرمایه می‌دانند

بازده سرمایه گذاری

=

بازده ناشی از  
نوسانات قیمت

+

بازده عملیاتی

## ریسک اعتباری

► بازار نوسانی رو به بالا و رو به پایین خریداران و فروشنده‌گان در بازار جا می‌مانند

بازدۀ سرمایه‌گذاری

=

بازدۀ ناشی از  
نوسانات قیمت

+

بازدۀ عملیاتی

## ریسک های قانونی

- تغییر در قوانین مالیاتی و بیمه ای
- تغییر در سیاست های پولی و مالی
- تغییر قوانین گمرکی
- تغییر قیمت گذاری کاتد در بورس کالا ( پیشرو قیمت دلار - جهانی - بورس)

بازده سرمایه گذاری

=

بازده ناشی از  
نوسانات قیمت

+

بازده عملیاتی

## ریسک سیاسی (ژئوپلیتیک)

- وضعیت منطقه و جنگها آن
- جایگاه یابی ایران در این تغییرات

بازده سرمایه گذاری

=

بازده ناشی از  
نوسانات قیمت

+

بازده عملیاتی

## ریسک های زیر ساختی

► قطع آب - برق و نیروی انسانی

بازده سرمایه گذاری

=

بازده ناشی از  
نوسانات قیمت

+

بازده عملیاتی

# مدیریت دارایی جاری

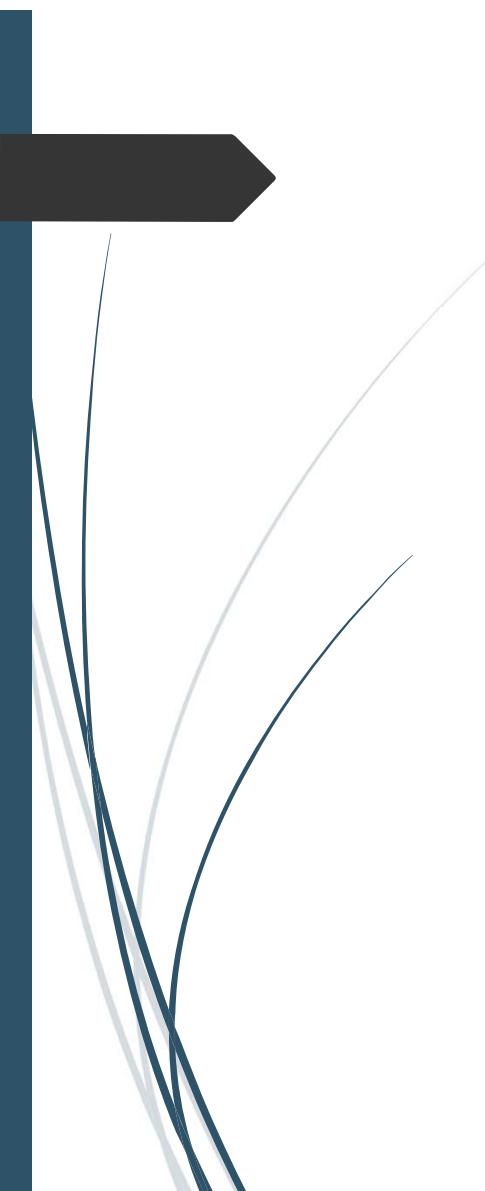
دارایی جاری  
Current Asset

وجه نقد

موجودی  
کالا

اسناد  
دریافتی

حسابهای  
دریافتی



انواع ریسک	تامین کننده ضایعات	مقاطع برنجی	تواشکاران	شیرآلات
ریسک تورم				
ریسک نرخ سود(ریسک نرخ بهره)				
ریسک نرخ ارز				
ریسک مالی				
ریسک نقدشوندگی				
ریسک تجاری				
ریسک اعتباری				
ریسک سیاسی (ژئوپلیتیک)				
ریسک کشور				
ریسک های قانونی				

# انواع قرارداد های فروش



# ساختار مالی در حسابداری صنعت برق



- .1 حسابداری مالی یا عمومی
- .2 خزانه داری (در برخی از سازمانها این بخش ذیل حسابداری عمومی تعریف می شود)
- .3 حسابداری بهای تمام شده
- .4 حسابداری هزینه ها
- .5 حسابداری بازرگانی (خرید و فروش)
- .6 حسابداری مدیریت
- .7 حسابداری قانونی

# رابطه حسابداری با علوم دیگر

- ▶ با شکل گیری علم اقتصاد ، علم مدیریت برای هدایت صحیح به وجود آمد. بعد از حسابداران می بایست به مدیران کمک می کردند . بدین سان اقتصاد، مدیریت و حسابداری چرخه ای هستند که با یکدیگر به گردش در می آیند. (دانستنیهای مالیاتی - حبیبی و اسلام زاده)
- ▶ به صورت کلی هر رویدادی که آثار پولی داشته باشد با حسابداری سروکار دارد. (دانستنیهای مالیاتی - حبیبی و اسلام زاده)
- ▶ نکته: در شرایط تورمی افرادی که بدهی بیشتری دارند در صورتیکه به صورت کارا عمل ننمایند موفق خواهند شد . حسابداری تورمی دقیق بیشتری در اندازه گیری سود و اقیعی دارد. (دانستنیهای مالیاتی - حبیبی و اسلام زاده)



HOW

# مزایای حسابداری و مالی

بالانس جریان نقد و کنترل مصارف یکی از  
وظایف اصلی واحد مالی است

مدیریت عملیات خروج منابع



نگهداری از منابع ورودی و پیاپیش آن و  
بررسی بازه های ورود منابع جهت تصمیم  
گیریهای آتی

مدیریت جریان ورود منابع



ثبت دارایی ها و کنترل نسبتهای مرتبط با بازدهی  
دارایی و کنترل استهلاک به موقع و نحوه قیمت  
گذاری و اثرات مستقیم بر قدرت مالکانه

کنترل دارایی ها



بررسی سود وزیان و اثرات ابیاشته ها بر حقوق  
صاحب سهام

کنترل جریان حقوق صاحبان سهام



مزایای واحد مالی  
اندازه گیری، ثبت، نگهداری و تجزیه و تحلیل  
داده های مالی

کنترل داده ها و اطلاعات

جلوگیری از برآکندگی داده ها و اطلاعات  
آماری



جذب منابع و اعتبارات

ارائه گزارشات و اقدام جهت جذب اعتبارات  
از بانکها، موسسات مالی اعتباری و سایر  
نهادها و افراد



کنترل مالیاتها و پرداختهای قانونی

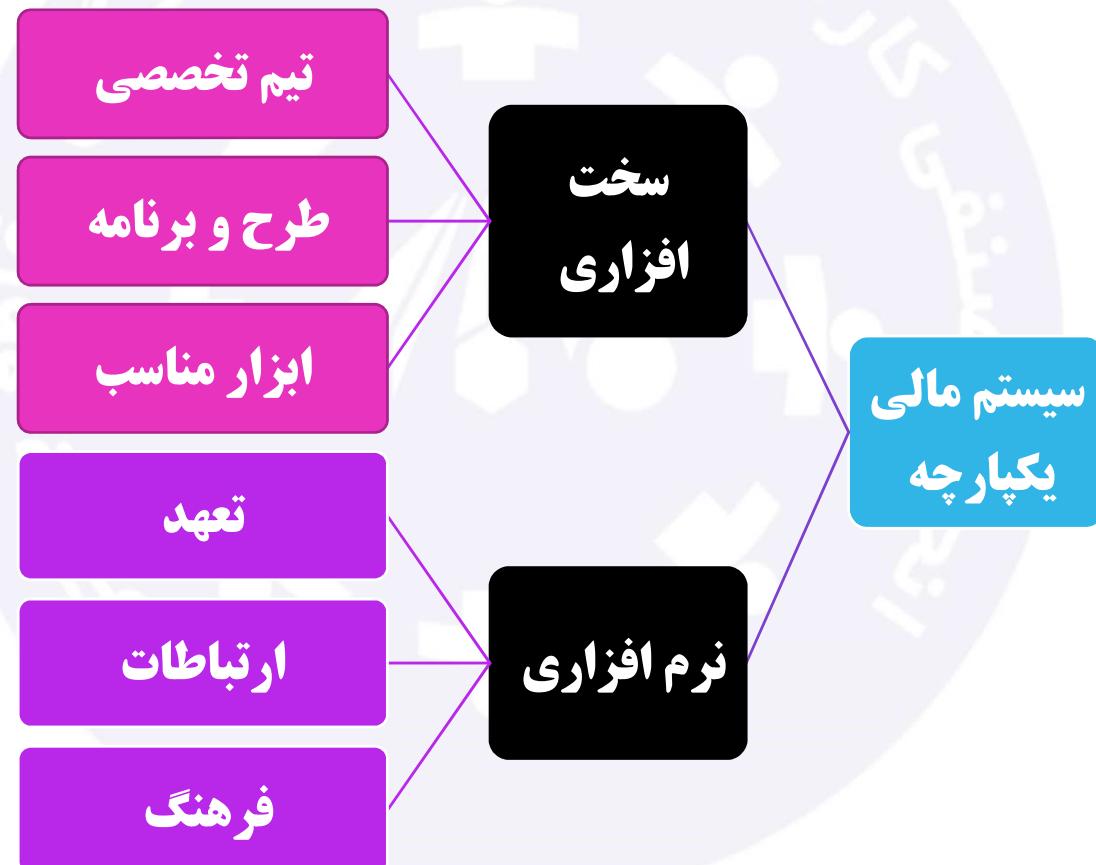
نگهداری و ثبت و چگونگی محاسبات انواع  
مالیات و سایر بندهای قانونی

کنترل وجود نقد

نظارت بر جریان نقد عملیات



# طراحی سیستم مالی



## پیشنهاد برای سینهارهای بعدی

1. تاثیر حسابداری بر مبنای دلار ثابت و ارزش جاری در زنجیره  
محصولات برنجی
2. تاثیر مدیریت ریسک در بازده سرمایه گذاری در شرکتهای زنجیره  
تامین محصولات برنجی
3. حسابداری مدیریت در زنجیره تامین محصولات برنجی



لیپاپ از توجه شما

Hossein.habibi59@gmail.com