




Namatek
True Education



Understanding the concept of cash flow

www.namatek.com

شناخت مفهوم جریان
نقدینگی

فهرست مطالب

1. جریان نقدینگی چیست؟
2. علت اهمیت جریان نقدینگی
3. انواع جریان نقدینگی
4. کاربردهای جریان نقدینگی

استفاده از عبارت جریان نقدینگی در امور مالی بسیار رایج و پرتکرار است اما معنی دقیق آن چیست؟ آشنایی با Cash Flow برای مدیریت هزینه ها و درآمدهای هر شخصی الزامی است.

در این مقاله سعی داریم به زبان ساده شما را با این مفهوم به خوبی آشنا کنیم، پس در ادامه با ما باشید..

#1 جریان نقدینگی چیست؟

جریان نقدینگی یا CF پولی است که طی یک دوره زمانی (به عنوان مثال یک ماه) در حال ورود و خروج در کسب و کار، تجارت و یا پروژه شما است.

در امور مالی، این اصطلاح برای توصیف میزان وجه نقد (ارز) است که در یک بازه زمانی مشخص تولید یا مصرف می شود.

CF انواع مختلفی دارد که با کاربردهای مهم و گوناگونی برای اداره مشاغل و انجام تجزیه و تحلیل های مالی مورد استفاده قرار می گیرد. به این صورت که نقدینگی ورودی از طرف مشتریانی است که محصولات یا خدمات شما را خریداری می کنند.



اگر مشتریان در زمان خرید پرداخت نکنند، بخشی از جریان نقدی شما از مجموعه حساب های دریافتی است. همچنین نقدینگی در قالب پرداخت هزینه هایی مانند اجاره یا وام مسکن، پرداخت ماهانه وام و پرداخت مالیات و سایر حساب های قابل پرداخت از تجارت شما خارج می شود.

#2 علت اهمیت جریان نقدینگی



کمبود وجه نقد یکی از بزرگترین دلایل شکست شرکت های کوچک است. اغلب مدیران در تجارت کوچک بر این باورند که "ذخایر نقدی ناکافی" دلیل اصلی عدم موفقیت استارت آپ ها است.

در واقع دلیل عدم موفقیت بسیاری از استارت آپ ها همین عدم وجود نقدینگی و تمام شدن پول است که در موارد مختلف ممکن است متفاوت باشد.

#1-2 جریان نقدینگی در راه اندازی مشاغل



پرداختن به مسائل مربوط به گردش وجوه و جریان نقدینگی در هنگام راه اندازی مشاغل بسیار دشوار است چرا که مشاغل در این زمان هزینه های زیادی دارند و نقدینگی به سرعت خرج می شود. همچنین ممکن است شما هیچ مشتری یا فروشی نداشته باشید که باعث ورود نقدینگی شوند.

برای ادامه کار و ایجاد جریان نقدینگی، به برخی از منابع موقت وجه نقد مانند کارت اعتباری و یا وام نیاز دارید. معمولاً شش ماه اول یک کار تجاری یک زمان حیاتی برای گردش پول است. اگر در این بازه زمانی پول کافی برای خرید، حمل و نقل و موارد دیگر ندارید، شانس موفقیت شما بالا نیست. چرا که تأمین کنندگان معمولاً به مشاغل جدید وام، اعتبار و تخفیف چشمگیری نمی دهند و در عین حال ممکن است مشتریان شما بخواهند به صورت اعتباری پرداخت کنند.

همین موضوع سبب از بین رفتن بالانس جریان نقدینگی شده و یک «بحران پول نقد» را برای شما ایجاد می کند.

شما می بایست در برآورد نیازهای جریان نقدی خود برای راه اندازی، هزینه های زندگی شخصی خود را که برای تأمین نیاز به تجارت لازم است، اضافه کنید.

#2-2 جریان نقدینگی در مشاغل فصلی

گردش وجوه نقد برای مشاغل فصلی از اهمیت ویژه ای برخوردار است. مشاغلی که در دوره های مختلف سال مانند کسب و کارهای تعطیلات و تابستان دارای نوسان زیادی در تجارت هستند. مدیریت جریان وجوه نقد در این نوع مشاغل مشکل است اما می توان آن را با دقت انجام داد.

#2-3 جریان نقدینگی در مقابل سود



این امکان برای کسب و کار شما وجود دارد که سود کسب کند اما پول نقد نداشته باشید. قطعاً برایتان جالب است که بدانید این امر چگونه می تواند اتفاق می افتد؟

پاسخ کوتاه این است که سود یک مفهوم حسابداری است در حالی که پول نقد مبلغ موجود در حساب کسب و کار است. سود صورتحساب ها را پرداخت نمی کند.

شما می توانید دارایی داشته باشید، مانند حساب های قابل دریافت (پولی که مشتری به شما بدهکار است) اما اگر نتوانید از بدهی خود وصول کنید، پول نقد نخواهید داشت.

#3 انواع جریان نقدینگی

Cash Flow انواع مختلفی دارد، بنابراین مهم است که درک درستی از هر یک از آن‌ها داشته باشید. وقتی کسی به اصطلاح CF مراجعه می‌کند، ممکن است به موارد مختلفی از آن برسد، بنابراین مطمئن شوید که از کدام اصطلاح جریان نقدینگی استفاده می‌شود.

انواع جریان‌های نقدی عبارتند از:

#3-1 نقدینگی حاصل از فعالیت‌های عملیاتی

وجوه نقدی که توسط فعالیت‌های اصلی تجاری یک شرکت تولید می‌شود. یعنی درآمد حاصل از تولید و فعالیت‌های دیگر که شامل هرگونه جریان نقدی از دارایی‌های جاری و بدهی‌های جاری است.

#2-3 نقدینگی رایگان به حقوق صاحبان سهام (FCFE)

FCFE میزان وجه نقدی است که یک کسب و کار ایجاد کرده و برای توزیع به طور بالقوه بین سهامداران در دسترس است.

#3-3 نقدینگی رایگان به شرکت (FCFF)

این معیاری است که تصور می کند شرکت هیچ بدهی ای ندارد. این نوع از CF در مدل سازی و ارزیابی مالی استفاده می شود.

#4-3 تغییر در جریان نقدینگی

در این مورد تغییر در میزان جریان نقدینگی از یک دوره به دوره دیگر در حسابداری انجام می شود. یعنی ممکن است جریان نقدینگی از ماه قبل به ماه جاری تزریق شود.

#4 کاربردهای جریان نقدینگی

Cash Flow هم در اداره مشاغل و هم در انجام تجزیه و تحلیل مالی کاربردهای زیادی دارد. در واقع، این یکی از مهمترین معیارها در کل امور مالی و حسابداری است. متداول ترین معیارهای نقدی و کاربردهای CF به شرح زیر است:

1-4# ارزش فعلی خالص (Net Present Value)

NPV از محاسبه ارزش تجارت با ساخت مدل DCF و محاسبه ارزش فعلی خالص انجام می شود. ارزش فعلی خالص (NPV) ارزش کل جریان های نقدی آینده (مثبت و منفی) در کل عمر سرمایه گذاری در حال حاضر است.

تجزیه و تحلیل NPV نوعی ارزیابی ذاتی است و به طور گسترده در سراسر امور مالی و حسابداری برای تعیین ارزش یک تجارت، امنیت سرمایه گذاری، پروژه سرمایه، سرمایه گذاری جدید، برنامه کاهش هزینه و هر چیزی که شامل جریان نقدی باشد استفاده می شود.

#4-2 نرخ بازگشت داخلی (Internal Rate of Return)

نرخ بازگشت داخلی (IRR) نرخ تخفیفی است که ارزش فعلی خالص (NPV) یک پروژه را صفر می کند. به عبارت دیگر، این نرخ بازده ترکیبی سالانه است که در یک پروژه یا سرمایه گذاری به دست خواهد آمد.

#3-4 نقدینگی

ارزیابی اینکه یک شرکت چقدر می تواند به تعهدات مالی کوتاه مدت خود عمل کند.

#4-4 عملکرد جریان نقدینگی

اندازه گیری میزان وجه نقد کسب و کار در هر سهم نسبت به قیمت سهام آن که به صورت درصد بیان می شود.

#4-5 جریان نقدی به ازای هر سهم (Cash Flow Per Share)

CFPS یا جریان نقدی به ازای هر سهم پول نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی تقسیم بر تعداد سهام مانده است.

#4-6 نسبت درآمد قیمت (P/E)



نسبت درآمد قیمت یا نسبت P/E رابطه ای بین قیمت سهام شرکت و سود هر سهم (EPS) است. این یک نسبت محبوب است که درک بهتری از ارزش شرکت به سرمایه گذاران می دهد.

نسبت P/E انتظارات بازار را نشان می دهد و قیمتی است که شما باید به ازای هر واحد درآمد فعلی (یا درآمد در آینده) پرداخت کنید.

درآمد هنگام ارزیابی ارزش سهام شرکت مهم است زیرا سرمایه گذاران می خواهند بدانند که یک شرکت چقدر سودآور است و در آینده چقدر سودآور خواهد بود. به علاوه، اگر شرکت رشد نکند و سطح فعلی درآمد ثابت بماند، P/E را می توان به تعداد سال هایی که طول می کشد شرکت برای مبلغ پرداختی برای هر سهم بازپرداخت کند، تعبیر کرد.

#4-7 نسبت تبدیل وجه نقد

مدت زمانی که یک شرکت برای موجودی خود (هزینه کالاهای فروخته شده) پرداخت می کند و هزینه آن را از مشتریان خود دریافت می کند، نسبت تبدیل نقدینگی است.

#4-8 فاصله مالی

معیاری برای کسری یک شرکت که باید برطرف کند. (چقدر به پول نقد بیشتری نیاز دارد)

#4-9 پرداخت سود سهام

جریان نقدینگی می تواند برای تأمین بودجه سود سهام به سرمایه گذاران استفاده شود.

#4-10 سرمایه گذاری

جریان نقدینگی همچنین می تواند برای سرمایه گذاری مجدد و رشد در تجارت مورد استفاده قرار گیرد.