



دانشگاه آزاد اسلامی
واحد تهران مرکزی
دانشکده اقتصاد و حسابداری

پایان نامه برای دریافت درجه کارشناسی ارشد (M.A)

گرایش : حسابداری

عنوان : رابطه بین کسری و مازاد وجه نقد با بازده سهام
در شرایط تورمی ایران

استاد راهنما : دکتر لشگری

استاد مشاور : دکتر حیدرپور

پژوهشگر : مریم طحان

زمستان ۱۳۹۱

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



معاونت پژوهش و فناوری

به نام خدا منشور اخلاق پژوهش

با یاری از خداوند سبحان و اعتقاد به اینکه عالم محضر خداست و همواره ناظر بر اعمال انسان و به منظور پاس داشت مقام بلند دانش و پژوهش و نظر به اهمیت جایگاه و دانشگاه در اعتلای فرهنگ و تمدن بشری، ما دانشجویان و اعضاء هیأت علمی واحدهای دانشگاه آزاد اسلامی متعهد می گردیم اصول زیر را در انجام فعالیت های پژوهشی مدنظر قرار داده و از آن تخطی نکنیم:

- ۱- اصل برانت: التزام به برانت جویی از هر گونه رفتار غیر حرفه ای و اعلام موضع نسبت به کسانی که حوزه علم و پژوهش را به شائبه های غیر علمی می آلاینند.
- ۲- اصل رعایت انصاف و امانت: تعهد به اجتناب از هر گونه جانب داری غیر علمی و حفاظت از اموال، تجهیزات و منابع در اختیار.
- ۳- اصل ترویج: تعهد به رواج دانش و اشاعه نتایج تحقیقات و انتقال آن به همکاران علمی و دانشجویان به غیر از مواردی که منع قانونی دارد.
- ۴- اصل احترام: تعهد به رعایت حریم ها و حرمت ها در انجام تحقیقات و رعایت جانب نقد و خودداری از هر گونه حرمت شکنی.
- ۵- اصل رعایت حقوق: التزام به رعایت کامل حقوق پژوهشگران و پژوهیدگان (انسان، حیوان و نبات) و سایر صاحبان حق.
- ۶- اصل رازداری: تعهد به صیانت از اسرار و اطلاعات محرمانه افراد، سازمان ها و کشورها و کلیه افراد و نهادهای مرتبط با تحقیق.
- ۷- اصل حقیقت جویی: تلاش در راستای پی جویی حقیقت و وفاداری به آن و دوری از هر گونه پنهان سازی حقیقت.
- ۸- اصل مالکیت مادی و معنوی: تعهد به رعایت کامل حقوق مادی و معنوی دانشگاه و کلیه همکاران پژوهش.
- ۹- اصل منافع ملی: تعهد به رعایت مصالح ملی و در نظر داشتن پیشبرد و توسعه کشور در کلیه مراحل پژوهش.

امضاء پژوهشگر:



دانشگاه آزاد اسلامی
واحد تهران مرکزی
دانشکده اقتصاد و حسابداری

پایان نامه برای دریافت درجه کارشناسی ارشد (M.A)

گرایش : حسابداری

عنوان : رابطه بین کسری و مازاد وجه نقد با بازده سهام
در شرایط تورمی ایران

استاد راهنما : دکتر لشگری

استاد مشاور : دکتر حیدرپور

پژوهشگر : مریم طحان

زمستان ۱۳۹۱

تقدیم به :

پدرم

مادرم

همسرم

که درس صبر را از او آموخته ام

که دعایش هموارگر راه من است

که آرامش روحم از اوست

تشکر و قدردانی :

به نام آنکه جان را فکرت آموخت
اکنون که مراحل تدوین این پایان نامه به پایان رسیده است، خدای را سپاس می گویم که دانش من ذره
ای ناچیز از مرحمت و لطف لایزال اوست .
بی شک انجام این پژوهش بدون راهنمایی ها، اصلاحات و پیشنهاد های ارزنده استاد محترم راهنما
سرکار خانم دکتر لشگری که پیوسته با نظارت دقیقشان مرا در انجام این پژوهش یاری نموده اند،
میسر نمی بود.
همچنین از سرکار خانم دکتر حیدر پور که قبول زحمت نموده و مشاوره این پژوهش را منتهی شدند
سپاسگذارم.

تعهد نامه اصالت پایان نامه کارشناسی ارشد

اینجانب مریم طحان دانش آموخته مقطع کارشناسی ارشد ناپیوسته به شماره دانشجویی ۸۷۰۸۵۰۶۸۷ در رشته حسابداری که در تاریخ ۱۳۹۱/۱۰/۱۹ از پایان نامه خود تحت عنوان :

رابطه بین کسری و مازاد وجه نقد با بازده سهام در شرایط تورمی ایران
با کسب نمره هفده و نیم و درجه بسیارخوب دفاع نموده ام بدینوسیله متعهد می شوم:

- ۱- این پایان نامه حاصل تحقیق و پژوهش انجام شده توسط اینجانب بوده و در مواردی که از دستاوردهای علمی و پژوهشی دیگران (اعم از پایان نامه، کتاب، مقاله و...) استفاده نموده ام، مطابق ضوابط و رویه های موجود، نام منبع مورد استفاده و سایر مشخصات آن را در فهرست ذکر و درج کرده ام.
- ۲- این پایان نامه قبلاً برای دریافت هیچ مدرک تحصیلی (هم سطح، پایین تر یا بالاتر) در سایر دانشگاهها و موسسات آموزش عالی ارائه نشده است.
- ۳- چنانچه بعد از فراغت از تحصیل، قصد استفاده و هر گونه بهره برداری اعم از چاپ کتاب، ثبت اختراع و ... از این پایان نامه داشته باشم، از حوزه معاونت پژوهشی واحد مجوزهای مربوطه را اخذ نمایم.
- ۴- چنانچه در هر مقطع زمانی خلاف موارد فوق ثابت شود، عواقب ناشی از آن را بپذیرم و واحد دانشگاهی مجاز است با اینجانب مطابق ضوابط و مقررات رفتار نموده و در صورت ابطال مدرک تحصیلی ام هیچگونه ادعایی نخواهم داشت.

نام و نام خانوادگی : مریم طحان

تاریخ و امضاء ۱۳۹۱/۱۰/۱۹

بسمه تعالی

در تاریخ: ۱۳۹۱/۱۰/۱۹
دانشجوی کارشناسی ارشد آقای/خانم مریم طحان از پایان نامه خود دفاع نموده و با نمره ۱۷/۵
بحروف هفده ونیم و با درجه بسیارخوب مورد تصویب قرار گرفت .

امضاء استاد راهنما :

فصول پایان نامه

فهرست مطالب

<u>صفحه</u>	<u>عنوان</u>
	فصل اول: کلیات طرح
۱-۱	بیان مسئله.....
۲.....	۲-۱ هدفهای تحقیق.....
۵.....	۳-۱ اهمیت موضوع تحقیق و انگیزش انتخاب آن.....
۷.....	۴-۱ سوالات و فرضیه های تحقیق.....
۸.....	سوالات تحقیق -
	فرضیه های تحقیق -
۹.....	۵-۱ مدل تحقیق.....
۹.....	۶-۱ تعاریف عملیاتی متغیرها و واژه های کلیدی.....
۱۵.....	۷-۱ روش تحقیق.....
۱۷.....	۸-۱ قلمرو تحقیق.....
۱۷.....	۹-۱ جامعه و حجم نمونه.....
۱۸.....	۱۰-۱ محدودیت ها و مشکلات تحقیق.....
	فصل دوم: مبانی نظری و پیشینه پژوهش
۲۱.....	مقدمه
۲۳.....	۱-۲ حسابداری وجه نقد و کنترل های داخلی آن.....
۲۴.....	۲-۲ تعریف اصطلاحات نقدینگی.....
۲۵.....	۳-۲ هدف صورت جریان های نقدی.....
۲۶.....	۴-۲ تفاوت مانده وجه نقد و جریان وجوه نقد.....
۲۷.....	۵-۲ وجه نقد و معادل های آن.....
۲۸.....	۶-۲ انگیزه های نگهداری موجودی های نقدی توسط شرکت ها.....
۲۸.....	۱-۶-۲ انگیزه معاملاتی.....
۲۹.....	۲-۶-۲ انگیزه احتیاطی.....
۳۰.....	۳-۶-۲ انگیزه سفته بازی.....
۳۰.....	۷-۲ میزان مورد انتظار (بهینه) موجودی های نقدی شرکت ها.....
۳۲.....	۸-۲ عوامل موثر بر نگهداری موجودی های نقدی توسط شرکت ها.....
۳۲.....	۱-۸-۲ سود خالص.....
۳۲.....	۲-۸-۲ سود تقسیمی.....
۳۳.....	۳-۸-۲ دارائی های شبه نقد.....
۳۳.....	۴-۸-۲ خالص سرمایه در گردش.....
۳۳.....	۵-۸-۲ جریان نقدی آزاد.....
۳۴.....	۶-۸-۲ نوسان جریان وجوه نقد.....
۳۵.....	۷-۸-۲ اهرم (بدهی کوتاه مدت و بلند مدت).....
۳۶.....	۸-۸-۲ تامین مالی خارجی.....
۳۷.....	۹-۸-۲ فرصت های رشد شرکت.....
۳۷.....	۱۰-۸-۲ محدودیت های مالی.....
۳۸.....	۱۱-۸-۲ مخارج تحقیق و توسعه.....
۳۸.....	۱۲-۸-۲ اندازه شرکت.....
۳۹.....	۱۳-۸-۲ نوع صنعت.....

۹-۲	نظریه های مرتبط با سطح نگهداشت وجه نقد	۴۱
۱-۹-۲	نظریه موازنه	۴۱
۲-۹-۲	نظریه سلسه مراتب تامین مالی	۴۴
۳-۹-۲	نظریه جریان وجه نقد آزاد	۴۶
۱۰-۲	روابط بانکی	۴۸
۱۱-۲	بازارهای مالی جهانی	۵۱
۱۲-۲	نقش نهاد های سپرده پذیر	۵۱
۱۳-۲	بانک های تجاری	۵۲
۱۴-۲	نقش نهادهای مالی غیر سپرده پذیر	۵۲
۱-۱۴-۲	شرکت های تامین مالی	۵۳
۲-۱۴-۲	صندوق های مشترک سرمایه گذاری	۵۳
۱۵-۲	مقایسه نقش نهاد های مالی	۵۳
۱۶-۲	مشارکت ناشران در بازار های سهام	۵۵
۱۷-۲	بازده	۵۹
۱۸-۲	نقدینگی و پایه پولی	۵۹
۱-۱۸-۲	اجزای تشکیل دهنده ضریب فزاینده نقدینگی	۶۰
۱۹-۲	سیاست های پولی	۶۱
۲۰-۲	تعریف تورم	۶۱
۲۱-۲	انواع تورم	۶۲
۱-۲۱-۲	تورم ناشی از تقاضا	۶۲
۲-۲۱-۲	تورم های ناشی از افزایش هزینه تولید	۶۲
۳-۲۱-۲	تورم های خفیف (خزنده)	۶۲
۴-۲۱-۲	تورم شدید (تورم تازنده)	۶۲
۵-۲۱-۲	تورم بسیار شدید	۶۳
۶-۲۱-۲	تورم باز	۶۳
۷-۲۱-۲	تورم مهار شده (بسته)	۶۳
۸-۲۱-۲	تورم ادواری	۶۳
۹-۲۱-۲	تورم تاریخی	۶۳
۱۰-۲۱-۲	تورم ناخالص	۶۳
۱۱-۲۱-۲	تورم خالص	۶۴
۱۲-۲۱-۲	تورم وارداتی	۶۴
۱۳-۲۱-۲	تورم بنیانی (ساختاری)	۶۴
۲۲-۲	اندازه گیری توسعه	۶۴
۲۳-۲	انگیزه های ایجاد تورم	۶۵
۱-۲۳-۲	انگیزه بیکاری	۶۵
۲-۲۳-۲	انگیزه درآمدی	۶۵
۳-۲۳-۲	انگیزه تراز پرداخت ها	۶۵
۲۴-۲	تورم رکودی	۶۶
۲۵-۲	تورم از دیدگاه تقاضا	۶۶
۲۶-۲	تورم از دیدگاه عرضه	۶۷
بخش دوم : پیشینه پژوهش		
۲۷-۲	تحقیقات انجام شده در ایران	۶۸
۲۸-۲	تحقیقات انجام شده در خارج از ایران صفحه	۷۱

فصل سوم : روش شناسائی تحقیق (متدولوژی)

مقدمه.....	۸۴
۱-۳ روش تحقیق.....	۸۶
۲-۳ جامعه آماری.....	۸۷
۳-۳ حجم نمونه و روش اندازه گیری.....	۸۸
۴-۳ ابزار جمع آوری اطلاعات.....	۸۹
۵-۳ روش تجزیه و تحلیل داده ها.....	۹۳

فصل چهارم : تجزیه و تحلیل یافته های تحقیق

مقدمه.....	۱۰۷
۱-۴ آمار توصیفی.....	۱۰۸
۲-۴ آمار استنباطی.....	۱۱۱
۳-۴ همسانی واریانسها.....	۱۱۵
۴-۴ ضریب تعیین.....	۱۱۵
۵-۴ خطای تصریح مدل.....	۱۱۵
۶-۴ نرمال بودن باقی مانده ها.....	۱۱۶
۷-۴ نتایج تحقیق.....	۱۱۸

فصل پنجم : نتیجه گیری و پیشنهادات

مقدمه.....	۱۲۲
۱-۵ نتیجه گیری.....	۱۲۲
۲-۵ محدودیت های تحقیق.....	۱۲۷
۳-۵ پیشنهادات.....	۱۲۸
-پیشنهادات برای محققین بعدی.....	۱۲۹
چکیده انگلیسی.....	۱۳۰

فهرست جدول ها

<u>صفحه</u>	<u>عنوان</u>
۱۰۸.....	۱-۴ جدول آمار توصیفی متغیر های وابسته.....
۱۱۰.....	۲-۴ جدول آمار توصیفی متغیر های مستقل تحقیق.....
۱۱۲.....	۳-۴ آزمون چاو مدل ۱.....
۱۱۳.....	۴-۴ آزمون مدل با استفاده از روش پنل.....
۱۱۴.....	۵-۴ آزمون چاو مدل ۲.....
۱۱۴.....	۶-۴ آزمون محفوظات رگرسیون کلاسیک.....
۱۱۷.....	۷-۴ آزمون مدل با استفاده از روش ترکیبی.....

فهرست نمودارها

صفحه

عنوان

۳-۲ نمودارمقایسه نقش نهاد های مالی.....۵۴

فهرست شکل ها

صفحه

عنوان

۳۱.....	۱-۲ شکل میزان مورد انتظار نگهداری موجودی های نقدی.....
۱۱۶.....	۱-۴ آزمون چارکوبا برای.....

فصل اول

کلیات طرح

۱-۱ بیان مساله

وجوه نقد اصلی ترین عنصر از گروه دارایی های جاری و مهم ترین مولفه سرمایه در گردش واحد های انتفاعی است به نحوی که تداوم فعالیت و تحقق اهداف واحد هارا تسهیل نموده و امکان پذیر می سازد. تاثیر وجوه نقد در اداره واحد های انتفاعی بدان اندازه است که آگاهی روزانه از وضعیت نقد، در تصمیم گیری های مالی و اساسی واحد انتفاعی امری ضروری است. اغلب تصمیمات مدیران به گونه ای با وجوه نقد ارتباط دارد. بنابراین ضروری است که اولاً به عنوان یکی از ارکان برنامه ریزی مالی همواره مورد توجه مدیران مالی قرار گیرد و ثانیاً به صورت کارا و اثر بخش در خصوص وجه نقد اعمال مدیریت شود. اهمیت وجه نقد تا جایی افزایش یافته است که مدیریت بدون اطلاع از وضعیت آن، قادر به اتخاذ تصمیمات کارا و اثر بخش نمی باشد. زیرا هر تصمیم به میزان وجه نقد موجود و در دسترس و وجوه نقدی که پیش بینی می شود در آینده در دسترس باشد بستگی دارد. همچنین وضعیت نقدینگی مبنای قضاوت بسیاری از اشخاص ذیحق، ذینفع و ذیعلاقه نظیر سهامداران، سرمایه گذاران و سفارش دهندگان در باره موقعیت واحد انتفاعی است. در بیانیه هیات تدوین استانداردهای حسابداری که از سوی سازمان حسابرسی انتشار یافته است در اهمیت وجوه نقد آمده است: "وجوه نقد از منابع مهم و حیاتی هر واحد انتفاعی است و ایجاد توازن بین وجوه نقد در دسترس و نیاز های نقدی، مهمترین عامل سلامت اقتصادی هر واحد انتفاعی است. وجه نقد از طریق عملیات عادی و سایر منابع تامین مالی به واحد انتفاعی وارد می شود و برای اجرای عملیات، پرداخت سود، بازپرداخت بدهی ها و توسعه واحد انتفاعی به مصرف می رسد. جریان ورود و خروج در هر واحد انتفاعی بازتاب تصمیم گیری مدیریت در مورد برنامه ریزی های کوتاه مدت، بلند مدت، عملیاتی و طرح های سرمایه گذاری و تامین مالی است". ارزیابی فرصتها و مخاطرات فعالیت تجاری و وظیفه مباشرت مدیریت، مستلزم درک ماهیت فعالیت تجاری از جمله نحوه ایجاد و مصرف وجه نقد توسط واحد تجاری است. ترازنامه صورتهای عملکرد مالی و صورت جریان وجه نقد توأمأ اطلاعاتی

را در مورد وضعیت مالی عملکرد مالی و هم چنین نقدینگی توانایی بازپرداخت بدهیها و انعطاف پذیری مالی فراهم می آورد. از طرفی این اقلام به تنهایی و بدون ارزیابی ارتباط آن با معیار های تصمیم گیری از جمله بازده سهام و ارزیابی عملکرد نمی تواند کمک چندانی داشته باشد.

(اسدی، ۱۳۹۰)

وجه نقد از این حیث دارای اهمیت است که به شرکت اجازه می دهد تا فرصتهایی را جستجو کند که ارزش سهام را افزایش میدهد. بدون در اختیار داشتن وجه نقد، توسعه محصولات جدید، انجام ادغام های مالکیتی، پرداخت سودهای نقدی به سهامداران و کاهش بدهی ها امکان پذیر نمی باشد. از طرف دیگر، وجه نقد باید در سطحی نگهداری شود که بین هزینه نگهداری وجه نقد و هزینه وجه نقد نا کافی تعادل برقرار شود. نقدینگی، توانایی شرکت در انجام تعهدات کوتاه مدت را نشان می دهد. به عبارت دیگر نقدینگی شرکت رابطه بین وجه نقدی است که در کوتاه مدت در اختیار شرکت قرار خواهد گرفت و وجه نقدی که شرکت به آن نیاز خواهد داشت. نمود اصلی میزان نقدینگی شرکت، دارایی های جاری است. نیرو هایی برای کاهش نقدینگی (میزان بدهی های جاری) وجود دارد که در محاسبه میزان نقدینگی اهمیت دارد.

شرکتها برای مصارف خود نیازمند وجه نقد می باشند که میزان وجوه نقد نیز بستگی به سطح نیازمندی های شرکت دارد. تحت چنین شرایط، شرکتها نیازمند نگهداری سطوح قابل قبول وجه نقد می باشند. در صورتی که شرکت دارای کمبود وجه نقد و کسری وجه نقد باشد، مدیریت برای تامین مالی طرح ها و پروژه های خود مجبور به تامین مالی خواهند شد که هزینه هایی از جمله هزینه های بهره را به شرکت تحمیل خواهد نمود و پیامد افزایش هزینه های بهره، کاهش سود آوری شرکت ها و کاهش بازده شرکت خواهد بود که می تواند منجر به افزایش هزینه های سرمایه نیز بشود. از طرفی نگهداری سطوح مازاد بر نیازهای شرکت منجر خواهد شد تا شرکت متحمل هزینه فرصت از دست رفته بشود یعنی در صورت عدم استفاده از وجوه نقد برای سرمایه گذاری های جدید، شرکت فرصتهای سود آور را از دست خواهد داد و این نیز می تواند منجر به کاهش سودآوری شرکت در

میان مدت و بلند مدت شود که این مورد از طریق از دست دادن فرصتهای جدید خواهد بود. شرایط تورمی ایران منجر به بروز تئوری های متفاوت در مورد نگهداری وجه نقد می شود در واقع میزان نگهداری وجه نقد بسته به میزان و سطوح تورمی متفاوت می شود. در کشور هایی که تورم پایین است مازاد وجه نقد منجر به شرایط سود آور می شود چرا که هزینه فرصت کمتر است اما در کشور های با تورم بالا و در شرایط اقتصادی همانند ایران با اقتصاد دستوری برای نرخ بهره وضعیت کاملاً روشن نیست. از این رو سوالی که مطرح می شود این است که آیا در شرایط تورمی ایران کسری یا مازاد وجه نقد می تواند بر بازده سهام تاثیر گذار باشد و جهت احتمالی این تاثیر گذاری چگونه است؟ همچنین سؤال می تواند در قالب عملکرد شرکت نیز مطرح گردد که آیا در شرایط تورمی ایران کسری یا مازاد وجه نقد می تواند بر سود آوری شرکت تاثیر گذار باشد و جهت این تاثیر گذاری چگونه است؟

۱-۲ هدفهای تحقیق

شرکت ها استراتژی های مدیریت وجه نقد خود را بر محور دو هدف تعیین می کنند: ۱. تهیه و تأمین وجه نقد برای انجام دادن پرداخت های شرکت؛ ۲. به حداقل رساندن وجوهی که در شرکت به صورت راکد باقی می ماند. هدف دوم بازتاب این طرز تفکر است که اگر اقلامی از دارائی به درستی مصرف نشود، هیچ نوع بازدهی برای شرکت نخواهد داشت. متأسفانه، این دو هدف ممکن است با یکدیگر در تناقض باشد. پائین آوردن سطح وجوه نقد و به کارگیری کلیه وجوه نقد احیاناً باعث کمبود وجه نقد برای پرداخت های به موقع شرکت می شود. بنابراین، استراتژی های مدیریت وجه نقد باید به گونه ای باشد که بین این دو هدف نوعی هماهنگی ایجاد شود. بنابراین مدیریت صحیح نقدینگی می تواند بر عملکرد آتی و بازدهی سهام تاثیر مستقیم بگذارد و در عین حال مازاد و یا کسری وجه نقد با توجه به شرایط اقتصادی موجود در کشور بایستی تعیین شود و عدم توجه به این عوامل در نهایت، مدیریت ناکارآمد را به دنبال خواهد داشت. هدف از این تحقیق این است که رابطه مازاد و کسری وجه نقد را با بازده سهام با در نظر گرفتن شرایط تورمی در ایران مورد آزمون قرار دهد. در واقع این بررسی رابطه بین

کسری و یا مازاد وجه نقد را با یک متغیر غیر قابل کنترل توسط مدیریت (بازده سهام) مورد آزمون قرار می دهد. همچنین این رابطه یک بار نیز بدون در نظر گرفتن شرایط تورمی صورت خواهد گرفت.

- بررسی رابطه بین مازاد یا کسری وجه نقد با بازده سهام با در نظر گرفتن تورم
- بررسی رابطه بین مازاد یا کسری وجه نقد با بازده سهام بدون در نظر گرفتن تورم (پس از حذف تورم)

۱-۳ اهمیت موضوع تحقیق و انگیزه انتخاب آن

اطلاعات تاریخی مربوط به جریان وجوه نقد می تواند در قضاوت نسبت به مبلغ، زمان و میزان اطمینان از تحقق جریان های وجوه نقد آتی به استفاده کنندگان صورت های مالی کمک کند. اطلاعات مزبور، بیانگر چگونگی ارتباط بین سودآوری واحد تجاری و توان آن جهت ایجاد وجه نقد و در نتیجه مشخص کننده کیفیت سود تحصیل شده توسط واحد تجاری است. نقدینگی و سودآوری دو موضوع مهمی است که مورد توجه خاص اندیشمندان مالی و مدیران مالی شرکت ها است. البته برخی نقدینگی را واجد شرایط و اهمیت بسیار می دانند و معتقدند که اگر شرکتی سودآور نباشد مریض است و اگر نقدینگی نداشته باشد در حال مرگ است. به عبارت دیگر احتمال اینکه شرکتی سودآور نباشد و به حیات خود ادامه دهد وجود دارد ولی بدون نقدینگی نمی توان به بقای خود ادامه دهد. مدیریت نقدینگی یکی از مباحث اصلی مدیریت مالی شرکتها می باشد، نقدینگی توانایی شرکت در ایفای تعهدات کوتاه مدت را نشان می دهد. به عبارت دیگر نقدینگی شرکت رابطه بین وجوه نقدی است که در دوره کوتاه