

بِسْمِ اللَّهِ

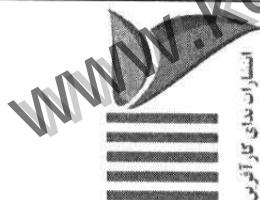
کیمیة حابر سر و نقد شونذ کمر سهام

www.ketab.ir

نویسنده:

حدیث کاشی

سرشناسه	: کاشی، حدیث، ۱۳۷۳-
عنوان و نام پدیدآور	: کمیته حسابرسی و نقدشوندگی سهام/ نویسنده حدیث کاشی.
مشخصات نشر	: تهران: ندای کارآفرین، ۱۳۹۹.
مشخصات ظاهری	: ۶۴ ص.؛ ۱۴/۵×۲۱/۵ س.م.
شابک	: ۹۷۸-۶۰۰-۴۸۲۵۶۱-۰ : ریال ۱۸۰۰۰۰
وضعیت فهرست نویسی	: فیپا
یادداشت	: کتابنامه.
موضوع	: سازمان بورس اوراق بهادار -- حسابرسی
موضوع	: Securities and Exchange Organization -- Auditing
موضوع	: اوراق مشارکت -- حسابداری
موضوع	: *Participating bonds -- Accounting
موضوع	: نقدینگی (Economics) Liquidity
موضوع	: شرکتها -- امور مالی Corporations -- Finance
رده بندی کنگره	: ۲/۵۷۲۰-HG
رده بندی دیویی	: ۶۴۲۵۶۱
شماره کتابشناسی ملی	: ۶۷۳۴۶۱



تهران، خیابان انقلاب، خیابان فخررازی، نبش کوچه انوری، پلاک ۲۹

تلفن: ۶۶۴۰۲۷۲۲

www.NedayeKarafarin.ir

کمیته حسابرسی و نقد شوندگی سهام

حدیث کاشی

صفحه آرا: فاطمه صدق زاده- طراح جلد: رضا کاوه

نوبت چاپ: اول، ۱۳۹۹ - شمارگان: ۱۰۰۰ نسخه

شابک: ۰-۵۶۱-۴۸۲-۶۰۰-۹۷۸- قیمت: ۱۸۰۰۰ تومان

حق چاپ محفوظ است.

فهرست مطالب

مقدمه.....	۵
فصل اول: کمیته حسابرسی، ماهیت و وظایف.....	۱۱
نظامنامه کمیته حسابرسی.....	۱۳
سازوکارهای کمیته حسابرسی.....	۲۰
هدف از تشکیل کمیته حسابرسی.....	۲۰
اختیارات کمیته حسابرسی.....	۲۰
ترکیب و ویژگی‌های اعضای کمیته حسابرسی.....	۲۱
مسئولیت کمیته حسابرسی.....	۲۲
کنترل‌های داخلی و مدیریت ریسک.....	۲۲
گزارشگری مالی.....	۲۲
حسابرسی داخلی.....	۲۳
حسابرسی مستقل.....	۲۴
رعایت قوانین، مقررات و الزامات.....	۲۶
گزارش دهی.....	۲۶
سایر مسئولیت‌ها.....	۲۷

تشکیل جلسات.....	۲۷
فصل دوم: کمیته حسابرسی از دیدگاه مراجع مالی بین المللی	۲۹
گزارش کمیسیون ترویدی درباره کمیته حسابرسی	۲۹
گزارش کمیته روبان آبی درباره اثربخشی کمیته حسابرسی	۳۰
کمیته حسابرسی از دیدگاه قانون ساربینز اکسلی آمریکا	۳۱
کمیته حسابرسی از دیدگاه آئین نامه حاکمیت شرکتی سازمان بورس اوراق بهادار تهران	۳۶
نقش و مسئولیت های جدید کمیته حسابرسی	۳۷
فصل نقد شوندگی سهام	۴۱
اهمیت نقد شوندگی	۴۴
عوامل مؤثر بر قدرت نقد شوندگی	۴۵
نقد شوندگی و معیارهای متداول سنجش آن	۴۷
فصل سوم: تأثیر کمیته حسابرسی بر نقد شوندگی سهام	۵۱
مرور تاریخی نتایج مطالعات پژوهشگران	۵۲
منابع	۶۰
منابع فارسی	۶۰
منابع انگلیسی	۶۲

مقدمه

در دو دهه اخیر، پس از رسوایی‌های شدید مالی در سطح شرکت‌های بزرگ، کمیته حسابرسی از اهمیت ویژه‌ای برخوردار شده است و امروزه با پررنگ شدن نقش حاکمیت شرکتی، نیاز به کمیته حسابرسی بیش‌ازپیش احساس می‌شود. در ایران نیز با افزایش خصوصی‌سازی و واگذاری شرکت‌های دولتی و نیز توسعه بازار سرمایه، کمیته حسابرسی به‌عنوان جزئی از ارکان راهبری، عاملی تعیین‌کننده در روند گزارشگری مالی است و اعتبار صورت‌های مالی حسابرسی شده را افزایش می‌دهد. از طرف دیگر، شرکت‌ها و سهامداران برای نظارت دقیق‌تر بر زمینه‌هایی همچون ریسک، جلوگیری از اتلاف منابع شرکت، صحت گزارشگری مالی و رعایت الزامات قانونی و مقرراتی، بر قضاوت اعضای کمیته حسابرسی اتکا می‌کنند. هر عضو کمیته حسابرسی، برای انجام وظایف خود به شناخت درست و آشکار وظایف خود با توجه به منشور فعالیت کمیته و سایر الزامات قانونی نیاز دارد. برای نمونه، منشور کمیته حسابرسی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، بندهایی درباره استقلال و تخصص اعضای کمیته دارد.

نقد شونده یکی از ابعاد مهم فرایند تخصیص بهینه منابع به شمار می‌آید. قابلیت نقد شونده می‌زان نزدیکی دارایی مالی به پول نقد را بیان می‌کند. قابلیت نقد شونده یکی از طریق قابلیت تبدیل آن دارایی به وجه نقد در هر زمان و بدون تحمل زیان ارزیابی می‌شود. اوراق بهادار قابل معامله را می‌توان از طریق فروش کافی در بازار در هر زمان به وجه نقد تبدیل کرد، اما تضمینی در قبال زیان وجود ندارد. یکی از مهم‌ترین کارکردهای بازارهای مالی

به‌ویژه بازار سرمایه، تبدیل انواع دارایی‌ها به اوراق بهادار و سپس افزایش قابلیت نقد شوندگی اوراق بهادار و کاهش صرف ریسک مربوط به نقد شوندگی است. بازارهای مالی از یک‌سو از طریق فراهم آوردن امکان ترکیب ابزارهای بازار پول و سرمایه، ضمن تخصیص بهینه، دسترسی به پول نقد را تسهیل می‌نمایند و از سوی دیگر از طریق بهبود سازوکارها و وضع مقررات، فضای بازار اوراق بهادار را به محیطی امن و جذاب برای آحاد جامعه تبدیل می‌کنند تا از این طریق وجوه مردم به صحنه تولید راه یابد و صحنه تولید آبیاری شود و از طرف دیگر، آحاد مردم از سود فعالیت‌های تولیدی منتفع گردند. همه این‌ها امکان‌پذیر است اگر برخی شرایط فراهم و از جمله نقد شوندگی سهام بالا باشد.

رشد اقتصادی در هر کشوری به سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی وابسته است. وقوع تقلب‌های مالی، موجب کاهش سرمایه‌گذاری داخلی و خارجی شده و مانع رشد اقتصادی جامعه می‌شود. از طرفی، پایه و اساس اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری، ارائه اطلاعات مالی مربوط و قابل اتکا است. اما برخی از شرکت‌ها به ظاهرسازی یا دست‌کاری داده‌های اطلاعاتی که تصویر مطلوبی از وضعیت مالی شرکت گزارش نمی‌کند، می‌پردازند. بنابراین، وجود کمیته‌ای مستقل در شرکت همانند کمیته حسابرسی، به‌عنوان یکی از ارکان اصلی نظام حاکمیت شرکتی، برای کنترل مداوم چنین فعالیت‌هایی ضروری است (بنسال و شارما، ۲۰۱۶).

حاکمیت شرکتی شفاف و بهینه، کلید سودآوری، رشد مطلوب و ثبات شرکت محسوب می‌شود. به دلیل خاصیت رقابتی بودن دنیای تجارت در تمامی بخش‌ها، چه در سطح ملی و چه در سطح بین‌المللی، حاکمیت شرکتی از اهمیت خاصی برخوردار است. ایروین (۲۰۰۹) بهترین روش برای بهبود و پیشرفت حاکمیت هر نهادی را داشتن کمیته حسابرسی قوی می‌داند (به نقل از باباجانی و بابایی، ۱۳۹۰): در برخی از شرکت‌های توسعه‌یافته، بسیاری از شرکت‌ها کمیته حسابرسی تشکیل داده‌اند تا نقش ناظر بر رویه‌ها و نحوه عمل

حسابداری و گزارشگری مالی واحدهای اقتصادی را به عهده گیرد (ارباب سلیمانی و نفری، ۱۳۷۸)

در ایران نیز سازمان بورس و اوراق بهادار تهران (۱۳۹۱) هیئت مدیره ناشران پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرا بورس ایران را ملزم به تشکیل کمیته حسابرسی و سایر کمیته‌های تخصصی مورد نیاز کرده است.

از دیدگاه تنوری نمایندگی، کمیته حسابرسی مهم‌ترین نقش را در کاهش مشکلات نمایندگی بازی می‌کند (زهرا و پیرسی ۳، ۱۹۸۹). عدم کنترل و نظارت مستقیم بر مدیران بر ارزش سهام تأثیر می‌گذارد علاوه بر این، مدیران نسبت به سهامداران دارای اطلاعات بیشتری در ارتباط با شرکت هستند و این عدم تقارن اطلاعات هزینه سهامداران محسوب می‌شود، زیرا آن‌ها نمی‌توانند آگاهانه در مورد شرکت تصمیم‌گیری کنند بنابراین، مجموعه‌ای از مکانیزم‌های حاکمیت شرکتی از جمله کمیته حسابرسی می‌تواند در مشکلات نمایندگی و نقدینگی سهام مؤثر واقع شود (سیاجین و همکاران ۴، ۲۰۱۱).

نقد شونددگی یک موضوع مهم برای اوراق بهادار معامله شده در بازارهای مالی است. برای رسیدن به یک سطح مطمئن از نقد شونددگی برای اوراق بهادار لازم است تا به موقع بدون هیچ گونه کاهش قیمت در حجم مورد نظر معامله شوند. نقش عامل نقد شونددگی در قیمت گذاری سهام حائز اهمیت است، زیرا سرمایه گذاران به این موضوع توجه دارند که اگر بخواهند سهام خود را به فروش برسانند آیا بازار مناسبی برای آن‌ها وجود دارد یا خیر؟ (چای ۲۰۱۰ همکاران) یکی از عوامل مورد توجه در انتخاب هر سرمایه گذاری از بین گزینه‌های مختلف سرمایه گذاری نقد شونددگی سهام است. (احمد پور و رسائیان ۱۳۸۵، ۲۹) وجود عواملی که باعث کاهش نقد شونددگی سهام در بازار شده است، موجب شده است که اقبال عمومی سرمایه گذاران به بازار سرمایه، به تدریج کاهش یابد و سیر قهقراپی دلسردکننده‌ای ایجاد شود. اکثر سرمایه گذاران با افق سرمایه گذاری کوتاه مدت سهام بسیار نقد شوندد را بر سهام کم نقد شوندد ترجیح می‌دهند