



مطالعات حسابداری در کشورهای در حال توسعه:

یک ارزیابی

مورد استفاده، طبقه بندی می‌کنند.

برای ارزیابی نوشتارهای حسابداری مربوط به کشورهای در حال توسعه، طبقه بندی بکار گرفته شده بشکل توصیفی، مفهومی و آزمون فرضیه بسیار مفیدتر است. هدف نهایی این مطالعات تهیه دستورالعملهایی برای بکارگیری مؤثر حسابداری در فرایند توسعه اقتصادی است. احکام هنجاری که چنین دستورالعملهایی را ارائه می‌دهد، می‌تواند بر بررسیهای تجربی و آزمون فرضیه‌ها (که بنوع خود می‌توانند بر مطالعات توصیفی و مفهومی متکی گردد) استوار باشد.

مطالعات توصیفی اطلاعاتی درباره وضعیت فعلی فن حسابداری بدست می‌دهد. اینها عموماً ماهیتی توصیفی دارند و می‌کوشند تا وضعیت این رشته را در کشور معین کنند. چنین مطالعاتی عموماً بر منابع اولیه اطلاعات استوار است. اطلاعات از مشاهدات و تصوراتی که حاصل زندگی در یک کشور است، بدست می‌آید. مطالعات توصیفی می‌توانند به اطلاعات درجه دوم، بدست آمده از منابع موجود متکی باشند. اما مصاحبه‌ها و روشهای بررسی می‌تواند در ارائه اطلاعات مفید و مربوط، مؤثرتر باشد.

مرحله پیشرفته تر تحلیل به مطالعات مفهومی مربوط می‌شود. در این گونه مطالعات یک الگوی چهارچوب توسعه می‌یابد که می‌تواند یک نظم موجود را بررسی کند. الگوی برای تعیین توان نظام برای دستیابی به هدفهای مورد نظر، مورد استفاده قرار می‌گیرد؛ برای مثال، هدفهای مورد نظر نظام حسابداری ممکنست کمک به سرعت بخشیدن به توسعه اقتصادی در این کشورها باشد.

یک الگوی چهارچوب برای تعیین اینکه آیا نظام حسابداری این وظیفه را انجام می‌دهد یا خیر، می‌تواند توسعه یابد. اطلاعات مورد نیاز برای آزمون این الگوها از مطالعات توصیفی

بدست می‌آید.

مطالعات مفهومی، ممکنست ایستاد، پویا یا مقایسه‌ای باشد. الگوهای مقایسه‌ای از تحقیقات طراحی شده که با آنها یک نظام خاص بررسی می‌شود، در رابطه با نظام دیگر بهره می‌گیرد. مطالعاتی که نظامهای حسابداری و عرفهای حسابداری دویا چند کشور را با یک دیگر مقایسه می‌کند، از این نوع است.

چنین تحقیقاتی نباید تنها با درک نظام موجود در یک کشور پایان یابد. بلکه باید با از این فراتر گذاشت و الگوهای هنجاری را که معیارهایی برای بهبود این نظامها بدست می‌دهد، ارائه کرد. قبل از اینکه الگوهای هنجاری بتواند معیارهایی ارائه دهد، به آزمون فرضیه نیاز هست.

در مقایسه با مطالعات توصیفی و مفهومی، مطالعات آزمون فرضیه محدودتر اما از نظر روش شناسی دقیقتر است. این مطالعات با فرضیه آنچه باید وجود داشته باشد و سپس آزمون اینکه آنچه عنوان می‌شود حقیقت دارد، سروکار دارد.

مطالعات حسابداری موجود در کشورهای در حال توسعه را می‌توان براساس چهارچوب توصیف شده در بالا بررسی کرد. از این گذشته امکان تحقیق بیشتر نیز در داخل این چهارچوب وجود دارد.

مطالعات توصیفی

مطالعات بسیاری برای توصیف فن حسابداری در برخی از کشورهای در حال توسعه انجام شده است. بسیاری از این مطالعات بر اطلاعات اولیه بدست آمده از طریق مشاهده بوسیله محققان بومی یا محققانی که مدت زمانی در این

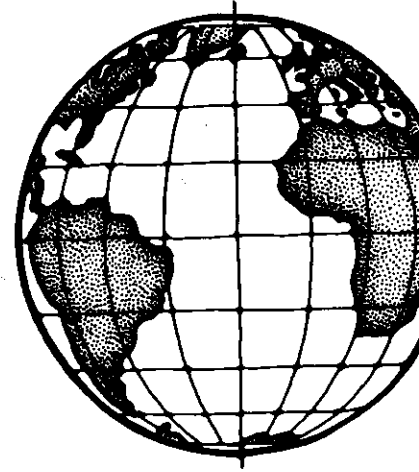
حسابداری در اغلب کشورهای در حال توسعه هنوز در مراحل جنینی است. این کشورها بطور روزافزونی از اهمیت این رشته در توسعه اقتصادی آگاه می‌گردند و برخی برای بهره‌گیری از حسابداری با حداکثر سرعت ممکن کوشش می‌کنند. از نظر بین‌المللی، ما نیز واقفیم که توسعه حسابداری در این کشورها برای تحول ساخت حسابداری بین‌المللی بسیار اهمیت دارد. حسابداری بین‌المللی نمی‌تواند کشورهای در حال توسعه را که دو سوم جمعیت جهان را در خود جای داده‌اند، بفراموشی بسپارد.

توجه به کشورهای در حال توسعه و حسابداری بین‌المللی اخیراً نظر بسیاری از محققان حسابداری و حسابداران شاغل را در این کشورها بخود جلب کرده است. نویسندگان مسایل پیچیده حسابداری را در این کشورها از جهات مختلف بررسی کرده‌اند. اما تمام این کوششها، هنوز در مراحل اولیه است. و کار بسیاری در این زمینه باید انجام گیرد. در این مقاله برای ارزیابی آنچه باید انجام گیرد و بررسی مسایل بالقوه برای تحقیق بیشتر در این زمینه کوشش بعمل آمده است.

تحقیقات حسابداری به اشکال مختلفی طبقه بندی شده است. برخی آنها برحسب ماهیت و نوع اطلاعات مورد استفاده در طرحهای تحقیقاتی و گروهی دیگر برحسب نوع روش شناسی

کشورها سکونت داشته‌اند، پایه گرفته است. کاربشگامانه در این زمینه بوسیله کمیته روابط بین المللی انجمن حسابداران خیره آمریکا AICPA کامل شده و از اطلاعات ثانویه پایه گرفته است.^۱ این کمیته توصیف نظام حسابداری را در ۲۵ کشور گردآوری کرده است که ده کشور از این کشورها، کشورهای در حال توسعه می‌باشند. این مطالعه بر توصیف عرفهای حسابداری موجود مورد استفاده برای گزارشگری مالی در این کشورها تأکید دارد. مطالعه شامل توصیف مختصر عرفهای حسابداری در هر کشور است. برخی از جزئیات مهم حذف شده است. با در نظر گرفتن ماهیت این مطالعه، سهم آن در نشان دادن اهمیت توسعه حسابداری در کشورهای در حال توسعه بسیار قابل توجه است. این مطالعه توجه محققان، و حسابداران را به مشکلات حسابداری در این کشورها جلب نموده است.

سیدلر نیز در این زمینه سهم عمده‌ای داشته است،^۲ بررسی وی از ترکیه براساس مشاهدات و اطلاعات جمع‌آوری شده بوسیله مصاحبه انجام گرفته است. بررسی وی را نمی‌توان کاملاً توصیفی خواند؛ زیرا کاروی فراتر از بررسی وضعیت موجود حسابداری در ترکیه است. وی عرفهای حسابداری را در ترکیه بررسی کرده است و بر



جنبه‌های زیر در آن تأکید می‌کند:

نقش حسابداری در سیستم مالیاتی، کنترل واحدهای دولتی، تنظیم قیمت‌ها، تخصیص منابع ارزی و توسعه بازارهای سرمایه، بررسی سیدلر سهم مهمی در تحقیق حسابداری در زمینه‌های فوق را داشته است و اطلاعات قابل اعتمادی درباره عرفهای حسابداری در ترکیه بدست می‌دهد. از این گذشته، الگوئی برای بررسی و تحقیق درباره نظامهای حسابداری در سایر کشورهای در حال توسعه ارائه می‌دهد.

وضعیت جاری حرفه حسابداری در هند بوسیله نویسنده این مقاله بررسی شده است.^۳ بر نکات زیر در این بررسی تأکید گردیده است:

افشای اطلاعات در گزارشهای مالی، ملی کردن حسابرسی و چرخش حساببران، حسابرسی هزینه‌ها، حسابرسی شرکتهای دولتی، وحدت حرفه حسابداری، آموزش حسابداری و توسعه اصول حسابداری. نویسنده کوشیده است تا نظرات متفاوت حرفه و مقامات دولتی را ارائه دهد. بحث درباره

شماره پنجم و هشتم

برخی از مسائلی که در مورد آنها اتفاق نظر وجود ندارد، مانند حسابرسی کارایی و چرخش حساببران، نه تنها به هند بلکه به سایر کشورها نیز مربوط می‌شود.

در این مقاله نظرات موافق و مخالف در مورد مسایل فوق ارائه گردیده است. بلوغ نسبی حرفه حسابداری در هند با این حرفه در سایر کشورهای در حال توسعه مقایسه شده و تصویری کلی از وضعیت حسابداری در هند ارائه گردیده است. چون بررسی به مسایل مورد جدل جاری محدود شده است، تصویری منظم و جامع از نظام حسابداری و عرفهای حسابداری در هند بدست نمی‌دهد.

عرفهای حسابداری و آثار اقتصادی آنها در چهار کشور آمریکای لاتین بوسیله البوت ارائه شده است.^۴ بررسی وی کشورهای مکزیک، کلمبیا، پرو و شیلی را در بر می‌گیرد. این بررسی فراتر از توصیف عرفهای حسابداری است و چهارچوبی برای مقایسه وضعیت عرفهای حسابداری در این کشورها بدست می‌دهد. البوت طیف بزرگی از مسایل را که شامل سازمانهای تجاری و نیازهای قانونی برای حسابداری و حسابرسی است را در نظر می‌گیرد. اهمیت بررسی وی در سهم آن در ارائه اطلاعات و مشخص کردن مسایل نظامهای حسابداری در آمریکای لاتین است.

علاوه بر مطالعات فوق، سه مقاله ارائه شده بوسیله نینسواناکال، مارکل و سولاس،^۵ به مسایل آموزش حسابداری در تایلند، اسرائیل و آمریکای لاتین اسپانیایی می‌پردازند. مشکلات نهادهای حرفه‌ای و نقش حسابداری در اقتصاد نبرجه نیز بطور خلاصه توصیف شده است.^۶ مسئله کمکهای حسابداری به کشورهای در حال توسعه نیز بوسیله انگلن ولو ارائه شده است.^۷

مطالعات دشمنی

در این گونه مطالعات مسایل حسابداری درباره کشورهای در حال توسعه بیچشم نمی‌خورند. هیچ الگویی چهارچوب جامعی هنوز برای مقاصد تحلیلی توسعه نیافته است. اما در چند بررسی، برخی از جنبه‌های نظامهای حسابداری ملی در چهارچوبی مفهومی با توجه خاص به نقش حسابداری در



توسعه اقتصادی این کشورها، مورد مطالعه قرار گرفته است.

مطالعه و بنرسس البوت را می‌توان از این نظر که چهارچوبی برای مقایسه عرفهای حسابداری در کشورهای مختلف آمریکای لاتین بدست می‌دهد، مطالعه‌ای مفهومی در نظر گرفت.^۸ این چهارچوب با شناسایی زمینه‌های مهم که در آنها مقایسه می‌تواند انجام گیرد، سروکار دارد، البوت

حسابداری

نتیجه‌گیری می‌کند که حرفه حسابداری در مکزیک پیشرفته‌تر از حرفه حسابداری در سایر کشورهای مورد بررسی است. علاوه بر این البوت بر این باور است که نتایج بدست آمده در بررسی وی معرف نتایج برای تمام کشورهای آمریکای لاتین است که بزبان اسپانیایی تکلم می‌کنند. اما البوت چهارچوب یا روش شناسایی برای کاربرد عمومی در بررسی مسایل حسابداری در سایر کشورهای در حال توسعه ارائه نکرده است. در بررسی سیدلر برای یافتن چهارچوب مفهومی برای نقش حسابداری در توسعه اقتصادی ترکیه کوشش شده است.^۹ وی موفقیت حسابداری را در پیشبرد توسعه اقتصادی ترکیه بررسی کرده است. از تحلیل وی از نقش حسابداری در زمینه‌های اقتصادی، نظریه توسعه اقتصادی به شدت حمایت می‌کند. سیدلر نتیجه‌گیری می‌کند که حسابداری در ترکیه در زمان حاضر در سطح باین توسعه است و برای اینکه بتواند نقش مؤثری در توسعه اقتصادی ترکیه بازی کند باید بسیار پیشرفت نماید.^{۱۰}

انتون نیز با تعریف و مفهومی کردن نقش حسابداری در توسعه اقتصادی کشورهای در حال توسعه، قدمی بزرگی برداشته است.^{۱۱} در مقالاتش وی نقش حسابداری را در شتاب دادن به فرایند توسعه اقتصادی در کشورهای در حال توسعه بررسی می‌کند. وی نشان می‌دهد که چگونه اطلاعات حسابداری می‌تواند نقش مهمی در برنامه ریزی ملی، برنامه ریزی اقتصادی و برنامه ریزی توسعه در سطح کلان داشته باشد، برای بدست آوردن اطلاعات مالی مفید، وی تأکید می‌کند که باید گزارشهای مالی دقیق، ساخت سازمانی سالم و توسعه اصول حسابداری در سطح خرد نیز دقیق باشد.

انتون نقش حسابداری در توسعه اقتصادی کشورهای در حال توسعه را براساس موفقیت‌های نشان داده شده آن در چهارچوبی مفهومی قراردادده است. بمعنیده وی نقش حسابداری در کشورهای در حال توسعه با نقش آن در کشورهای توسعه یافته تفاوت دارند و این تفاوت ناشی از عوامل فرهنگی سیاسی و حقوقی است. بنابراین نقش حسابداری باید در چهارچوب شرایط محیطی خاص خود بررسی گردد. اسکات در بررسی خود عوامل محیطی را در نظر می‌گیرد.^{۱۲} وی علاوه بر این نقش حسابداری را بعنوان کمک به توسعه اقتصادی در کشورهای در حال توسعه بررسی می‌نماید. وی اهمیت محیطی را که حسابداران در آن فعالیت می‌کنند، شناسایی می‌نماید.

عوامل فرهنگی، اقتصادی و محیطی دقیقاً شناسایی و تحلیل می‌گردد. براساس این تحلیلها وی پیشنهادهایی درباره نقشی که حسابداری باید در توسعه اقتصادی کشورهای در حال توسعه بازی کند، ارائه می‌دهد در پیشنهادها او برای سه کارکرد شناخته شده حسابداری ارجحیت مساوی قابل شده است: گزارشگری خارجی، گزارشگری داخلی و وظیفه مشاوره. اهمیت بررسی وی در سهم آن در توسعه افق بررهای حسابداری در کشورهای در حال توسعه است. برای درک

ورق بزیند



مطالعات حسابداری در کشورهای در حال توسعه: یک ارزیابی

ماهیت و میزان توسعه حسابداری، در نظر گرفتن محیط موجود حسابداری اساسی است. اگرچه این بررسی از این نظر پیشگامانه است، اما نمی‌تواند بازه کافی جامع باشد تا سایر ابعاد مهم حسابداری را نیز دربر گیرد.

به یک بررسی دیگر نیز باید از نظر اهمیت دادن به عوامل محیطی اشاره کرد، براساس تجارب شخصی Sycip برای توصیف وظایف مؤسسات حسابداری در انجام دادن وظایفی که توسعه اقتصادی، در کشورهای در حال توسعه به عهده آنها می‌گذارد، کوشش کرده است.¹¹

علاوه بر ارائه این وظایف، وی به وظایف‌های دیگری نیز اشاره می‌کند که شامل خدمات مشاوره به مدیریت و خدمات مالیاتی است. اما این بررسی برای توسعه الگویی جهت بررسی نقش حسابداری در توسعه اقتصادی کشورهای مورد مطالعه مفید نمی‌باشد.

مطالعات آزمون فرضیه‌ای

کار چندانی در این زمینه انجام نشده است. تنها یک بررسی در رابطه با توسعه حسابداری می‌توان یافت. سنقوی گزارشهای مالی 45 شرکت در هند را منظور آزمون فرضیه زیر بررسی کرده است: شرکتهای که اطلاعات غیر کافی در گزارشهای سالانه ارائه می‌دهند، بیشتر شرکتهای کوچکی هستند که بوسیله مدیران هندی اداره می‌شود و دارای تعداد محدودی سهامدار می‌باشند.¹²

این بررسی ابتدا افشای مناسب را تعریف می‌کند. اینکار با دادن وزنه‌های مختلف به اقلام مختلفی که افشاء می‌شود، مانند صورتهای مقایسه‌ای، صورت جریان نقدینده، نقطه سر به سر، فروش انجام گرفته است. در اغلب این اقلام از ارقام تاریخی استفاده می‌شود و پیش‌بینی در آنها وجود ندارد، سپس مطالعه متغیرهایی را شناسایی می‌کند که برای تعیین کیفیت اطلاعات حسابداری، به تحلیل آنها نیاز است. متغیرهای مورد مطالعه اندازه دارائیه، نرخ بازده، حاشیه درآمد، تأیید بوسیله حسابداران خیره، نوع مدیریت و تعداد سهامداران است.

بررسی اندازه دارائیه تأیید می‌کند که شرکتهای بزرگ بر حسب دارایی، اطلاعات مناسبتری را در صورتهای مالی سالانه افشا می‌کنند. همین ترتیب هنگامیکه حاشیه درآمد بیش از متوسط آن برای صنعت است، شرکت تمایل به افشای اطلاعات بیشتر دارد. یک نتیجه جالب دیگر در این بررسی اینستکه شرکتهای اداره شده بوسیله خارجیان در مقایسه با شرکتهای اداره شده بوسیله هندیان اطلاعات بیشتری را افشا می‌کنند. بطور خلاصه بررسی نشان می‌دهد که رابطه‌ای مثبت بین کیفیت اطلاعات افشا شده و اندازه دارایی‌ها، نرخ بازده، حاشیه درآمد و نوع مدیریت وجود دارد.

سرنجام نویسنده آثار احتمالی کیفیت افشای اطلاعات را بررسی و نتیجه‌گیری می‌کند که نوسانات در قیمت سهام برای

شرکتهایی که اطلاعات نامناسب برای سرمایه‌گذاران افشاء می‌کنند، بیشتر است.

این پدیده با این باور که کیفیت بهتر اطلاعات افشا شده دامنه محدودتری برای سفته‌بازی ایجاد می‌کند و نوسان قیمتها را کاهش می‌دهد، توضیح داده می‌شود.

این بررسی، اهمیت دارد؛ زیرا تحقیق آزمون فرضیه را در مورد مسائل حسابداری کشورهای در حال توسعه بکار می‌گیرد. تنها اگر حسابداران چنین تحقیقاتی را انجام دهند، باورها، مفاهیم و نظریه‌های حسابداری برای کشورهای در حال توسعه آزمون می‌گردند.

امکانات تحقیق

این ارزیابی مطالب موجود آشکار می‌سازد که در زمینه حسابداری در کشورهای در حال توسعه کار چندانی انجام نشده است. برای درک مشکلات کشورهای در حال توسعه و یافتن راه‌حلها برای بهبود عرفهای حسابداری به تحقیقات وسیع نیاز هست.

انجام این تحقیقات نه تنها از نظر توسعه اقتصادی این کشورها مفید است، بلکه اساس و پایه‌ای نیز برای توسعه بین‌المللی حسابداری ایجاد می‌کند. در زمینه حسابداری امکان تحقیق بیشتر در سه گروه توصیفی، مفهومی و آزمون فرضیه وجود دارد.

جنبه‌های فنی نظام حسابداری، اصول و روشها را می‌توان با بکارگیری روشهای تحقیق توصیفی بررسی کرد. چند کشور تاکنون بررسی شده‌اند، بجز نیجریه چیزی درباره عرفهای حسابداری در کشورهای آفریقایی نمی‌دانیم. همین ترتیب اطلاعات اندکی در این زمینه در مورد کشورهای خاور نزدیک و خاور دور وجود دارد. اگر چه بسیاری از کشورهای در حال توسعه هنوز نظام حسابداری پیشرفته‌ای ندارند، اما در برخی فرایندها توسعه این نظام و ساخت حرفه حسابداری آغاز شده است. نظامهای حسابداری موجود کشورهای مختلف، قبل از تحقیق‌های هنجاری در مورد مشکلات حسابداری کشورهای در حال توسعه باید بررسی گردد. توصیف وضعیت فعلی حرفه نقطه آغاز تجویزها برای توسعه حسابداری است.

مطالعات توصیفی می‌تواند شامل نظام حسابداری بعنوان یک واحد باشد یا می‌تواند یک تشکل حسابداری خاص را بررسی کند، مثلاً مطالعات می‌تواند جهت شناخت عرفهای حسابداری برای ارزیابی موجودیها یا مالیات، ترجمه به ارز خارجی صورت گیرد که این برنامه ریزی اقتصاد ملی را تسهیل و برنامه ریزی و کنترل موسسات دولتی را ساده‌تر می‌کند و به تصمیم‌گیری مدیریت و عرفهای حسابداری کمک می‌نماید.

زمینه دیگری برای تحقیق که می‌تواند برتر باشد، توسعه چهارچوب برای بررسی مفید بودن نظامهای حسابداری در محیط خاص آنهاست. رابطه بین عوامل محیطی و عرفهای حسابداری می‌تواند بررسی گردد. عوامل محیطی را می‌توان

باشکال مختلف طبقه‌بندی کرد، اما طبقه‌بندی زیر می‌تواند مورد تأکید خاص قرار گیرد: مقررات دولتی، عوامل اقتصادی سیاسی و عوامل اجتماعی فرهنگی. بررسی عوامل فرهنگی غالباً در تحقیقات حسابداری بفراموشی سپرده شده است. این عوامل در تعیین گرایشهای فکری نهیسه‌کنندگان و استفاده‌کنندگان از صورتهای مالی، که شدت تحت تأثیر محیط قرار می‌گیرند، اهمیت دارد. علاوه بر این به مطالعات مفهومی مقایسه‌ای برای ارائه اطلاعات منظور اندازه‌گیری موفقیت یک کشور در توسعه نظام حسابداریش در رابطه با سایر کشورها و توسعه حسابداری بین‌المللی، نیاز مبرمی وجود دارد. برای مطالعات مقایسه‌ای، به چهارچوب مفهومی نیاز داریم. کار چندانی در این زمینه انجام نشده است.

راهنماهایی می‌توان از مطالعات مقایسه‌ای مدیریت بدست آورد که در بررسی زیر به آن اشاره می‌شود:

هاریسون و هم‌ریک الگوی مفهومی که مدیران را از نظر اقتصادی سیاسی و اجتماعی مقایسه می‌کنند، ارائه کرده‌اند: تحلیل آنها بر طرحهای طبقه‌بندی شده از اختیارات و نظام مدیریت است. براساس این طرحها می‌توان سطح توسعه اقتصاد ملی را شناسایی کرد.

فارمر و ریچمن نیز برای شناسایی اجزای الگوی خود مطالعات بسیاری انجام داده‌اند. هدف اصلی آنها تعیین نوع و میزان سهم مدیران در توسعه اقتصاد ملی بوده است. اینان باور دارند که توسعه اقتصادی حاصل کارایی اقتصادی شرکتهاست که این نیز جزو وظایف مدیران است. سپس تأکید کرده‌اند که چگونه عملکرد مدیران و عملکرد اقتصادی با تعداد زیادی عوامل محیطی محدود می‌گردد. تحقیق در این زمینه‌ها تا زمانی که به بهبود در عرفهای حسابداری نینجامد و توسعه حسابداری را برای کمک به دست‌یابی به توسعه اقتصادی در این کشورها باعث نگردد، کامل نمی‌باشد. بررسیهای توصیفی و مفهومی باید به مطالعات هنجاری تبدیل گردد.

یک قدم ضروری در این جهت طراحی برخی از مطالعات آزمون فرضیه است. مطالعات آزمون فرضیه در زمینه مدیریت می‌تواند راهنمایی برای مطالعات مشابه در حسابداری باشد.

نتیجه‌گیری

در این مقاله نوشتارهای موجود حسابداری درباره کشورهای در حال توسعه بررسی شد. کار چندانی در این زمینه انجام نشده است. برای درک مشکلات حسابداری کشورهای در حال توسعه و آگاهی از عملکرد نظام حسابداری موجود به تحقیق وسیع و کامل نیاز هست. نیاز آتی به بررسی‌های توصیفی در کشورهای مختلف برای توسعه مطالعات مفهومی و آزمون فرضیه وجود دارد. ■

سرمایه بهینه گرفته تا حد استفاده از اهرم مالی، اهمیت نسبی بدهی به سرمایه در ارزشیابی شرکت، تعیین هزینه سرمایه، و خط مشی پرداخت سود سهام— زیر بنای نظری مهمی برای امور مالی پی ریخته است. این زیر بنا آن قدر اهمیت داشته است که برای پی ریزی آن مودیلیانی و میلر هر دو به اخذ جایزه نوبل نائل آیند. ■

مآخذهای مقاله

۱. مجله اکونومیست لندن - ۲۶ اکتبر ۱۹۹۰

ه. تشکر از دکتر مهدی تقوی برای جلب توجه اینجانب به نوبل اقتصاد امسال و مقاله اکونومیست در آن باره.

2. Haim Levy & Marshall Sarnat, Capital Investment and Financial Decisions, 3rd edition, Prentice Hall International, 1986.
3. Principle of Financial Management, Prentice Hall, Englewood Cliffs, 1988.
4. Stephen Ross & Randolph Westerfield, Corporate Finance, Times Mirror and Mosby College Publishing, 1988.
5. Riebard Brealey & Stewart Myers, Principle of Corporate Finance, McGraw-Hill International Book Co., 1981.

24. tax deductibility
Journal of Finance

۲۵. این بحث در مقاله ای تحت عنوان «بدهی و مالیاتها» در Journal of Political سال ۱۹۷۷ آمده است.

26. Journal of Business
27. Journal of Financial Economics
- M. Scholes Economy
Journal of Political

۲۸. مقاله دیگر میلر همراه با M.Scholes با عنوان «سود سهام و مالیاتها: شواهد عملی» در «نشریه اقتصاد سیاسی» با Economy Journal of Finance به تاریخ دسامبر ۱۹۸۲ به چاپ رسید.

آنکه از عایدات شرکتها مالیات گرفته شود، با استفاده از اهرم متنفع خواهند خواهند شد. پس شرکتی که از مالیات پذیری^{۲۴} بهره وام در یافتی برخوردار می شود، با استفاده از اهرم در بافت سرمایه، می تواند ارزش خود را افزایش دهد.

با طرح این حالت از مدل M-M، مودیلیانی و میلر این نتیجه غیر عملی را می گیرند که بافت سرمایه بهینه شرکت مرکب از ۱۰۰٪ بدهی است. طبعاً چنین جمع بندی کاملاً غیرواقعی است. البته بعدها در سال ۱۹۷۷ میلر خود شرح می دهد که به فرض اوضاع معینی، با توجه به مالیات بردارآمد اشخاص و شرکتها هر دو، بافت سرمایه اهمیتی ندارد و میزان استفاده از اهرم بر ارزش شرکت بی تأثیر می شود، درست مثل حالت اول تئوری^{۲۵}.

نتیجه غیرواقعی این حالت از مدل M-M، هیر از سایر دلایل، از این واقعیت سرچشمه می گیرد که مودیلیانی و میلر در این صورت از مدل خود به ورشکستگی بی توجه اند. در عمل، شرکتها پس از افزایش معینی در نسبت بدهی به سرمایه، با افزایش شدید نرخهای بهره مواجه اند، و این ناشی از حساسیت وام دهندگان و وام گیرندگان به احتمال «خانه خراب شدن قمارباز» یا ورشکستگی است. وقتی به احتمال خطر ورشکستگی در این مدل توجه می شود، یک بار دیگر استراتژی بدهی به عامل مهمی در تصمیم گیری مدیریت بدل می شود و بر ارزش شرکت اثر می گذارد.

حوزه دیگری که از مجرای مدل M-M مورد توجه مودیلیانی و میلر قرار گرفت، خط مشی پرداخت سود سهام بود. قبیل از عرضه مدل M-M، فرض می شد که خط مشی پرداخت سود سهام بر ارزش سهام شرکت تأثیر دارد.

بعد از عرضه مدل M-M، موضوع تعیین خط مشی صحیح پرداخت سود سهام که بتواند ارزش شرکت را به حداکثر برساند کاملاً زیر علامت سؤال رفت. مودیلیانی و میلر در اکتبر سال ۱۹۶۱ در مجله تجارت^{۲۶} بحث در این مورد را آغاز کردند و عنوان مقاله را «خط مشی سود سهام، رشد و ارزشیابی سهام» گذاشتند.

هرتن میلر بعدها خود یا همراه دیگران بحث تأثیر مالیاتها و سود سهام را ادامه داد. از جمله در «مجله اقتصاد مالی»^{۲۷} همراه شولز در دسامبر ۱۹۷۸ در مقاله ای با عنوان «سود سهام و مالیاتها» بحث را دنبال کرد^{۲۸}.
حالاتهای مختلف نظریه M-M با کاربردهای بسیار گسترده ای که در حوزه مدیریت مالی دارند— از تعریف بافت

2. AICPA, Professional Accounting in Twentyfive Countries (New Youk: AICPA, 1964).
3. Lee J.Scidler, the Function of Accounting in Economic Development: Turkey as a Case Study (New York: F.A.Praeger 1967).
4. B.L.Jaggi [A Review of the Accounting Profession in India.] International Journal of Accounting (Fall 1970). pp. 35-51.
5. E.L. Elliott, the Nature and Stages of Accounting Development in Latin America (Urbana Ill. 1968).
6. P. Ninsuvannakul. [Education For Accountancy in Thailand] International Journal of Accounting (Fall 1966) pp. 77-111.
- W.Markell. [Accounting Education-Its Importance in Developing Countries:Israel- A Case Study.. International J.A. (Spring 1968) pp. 125-133. A Salas [Accounting Education and Practices in Spanish Latin America. IJA. (Fall 1967) pp. 67-86.
7. B. Ogundeje [The Accounting Profession in Nigeria: An International Perspective. IJA (Fall 1969) pp. 101-106.
8. K.Engleman. [Accounting Problems in Developing Countries] Journal of Accountancy (January 1968). pp. 53-56.
- H.D.Lowe [Accounting Aid For Developing Countries.] Accounting Review (April 1967) p 356.
9. Elliott, the Nature
10. Scidler, the Function of Accounting
11. G.M.Scott.
- Accounting Review (July 1968), pp. 625-28.
12. A.J.H. Enthoven. [Economic Development and Accounting] Journal of Accountancy (August 1965); Enthoven [The Accountant's Function in Development.] Finance and Development (December 1965) and [Accounting For Economic Development.] Finance and Development (September 1969).
13. G.M.Scott, Accounting and Developing Nations (Seattle: University of Washington Graduate School of Business Administration, 1970)

Scott . Private Enterprise Accounting In Developing Nation IJA (Fall 1968).

14. Washington Sycip, "Professional Practice in Developing Economies, Journal of Accountancy (January 1967) pp. 41-43.
15. S.S.Singhvi "Characteristics and Implications of Inadequate Disclosure: A Case Studg of India. IJA (Spring 1968). pp. 29-43.
16. F.Harbson and C.A.Myers, Management In the Industrial World (New York: McGraw-Hill Inc. 1959).
17. R.N. Farmer and B.M.Richman. [A Model For Research In Comparative Management, California Management Review (Winter 1969) pp. 55-68.

دنباله
حسابداری در شرق

سازمان ملل در شوروی برای سرمایه گذاریهای مشترک انجام گرفته است. وزارت دارایی شوروی اظهار می دارد که اصلاحات دیگری نیز در راه است. برای اینکه اصلاحات اقتصادی به سامان برسد، اصلاح سیستم حسابداری در شوروی ضروری است. ■

پرداختی برای جایگزینی داریهای ثابت را از پول پرداختی برای تعمیر آنها متمایز می سازند. این سیستم حسابداری جداگانه برای تعمیرات در غرب وجود ندارد. این سیستم هزینه نگاهداری دارایی ها را غیرواقعی ساخته و تمامی انواع هزینه های غیرمولد را مولد نشان می دهد. اصلاحاتی براساس پیشنهادهای مرکز شرکتهای چندعملیتی