Archive of SID

Effects of Corporate Governance and Earnings on Cost Stickiness and Conservatism in the Capital Market

Parisa Pazouki[1], **Roya Darabi**[2]

Received : 2018/03/09
Approved: 2018/07/17

Abstract

Understanding cost behavior is one of the important issues of cost accounting and management accounting. In traditional cost behavior models, variable costs are increased or decreased in proportion to changes in activity volume, and change directions in activity volume do not affect cost changes magnitude. It means that changes in activity level to a certain extent lead to costs increase or decrease to a certain extent. This research uses data from 150 firms over the years from 2011 to 2016 and structural analysis method in order to analyze costs stickiness in Iranian Capital market. This research is an applied, descriptive correlational, desk-Field and post-event study. The results show that there is a significant relation between cost stickiness and corporate governance characteristics as well as future conservatism of a firm, however, there is no significant relation between cost stickiness and earnings management as well as earnings quality characteristics.

Keywords: Cost Stickiness, Corporate Governance, Conservatism, Structural Equation Approach.

Jel clacification: G14, M41

DOI: 10.22051/jera.2018.19336.1957

[1] Ph.d. Student of Accounting, Islamic Azad University, South Tehran Branch, (parisapazouki@yahoo.com)
[2] Associate Professor, South Tehran Branch, Islamic Azad University, Tehran, Iran Corresponding Author, (royadarabi110@yahoo.com)

www.SID.ir

Archive of SID

پژوهش‌های تجربی حسابداری
سال نهم، شماره ۳۳، پاییز ۱۳۹۸، صص ۱۹۹ - ۲۱۹

تحلیل رابطه ویژگی‌های حاکمیت شرکتی و سود شرکت بر چسبندگی هزینه و محافظه‌کاری در بازار سرمایه ایران با رویکرد معادلات ساختاری

پریسا پازوکی *، رویا دارابی **

تاریخ دریافت: ۹۶/۱۲/۱۸
تاریخ پذیرش: ۹۷/۰۴/۲۶

چکیده

شناخت رفتار هزینه، یکی از مباحث مهم حسابداری بهای تمام شده و حسابداری مدیریت است. در مدل‌های سنتی رفتار هزینه‌ها، هزینه‌های متغیر متناسب با تغییرات حجم فعالیت افزایش یا کاهش می‌یابند و جهت تغییرات در حجم فعالیت تأثیری روی بزرگی تغییرات در هزینه‌ها ندارد. به این معنا که تغییرات در سطح فعالیت به یک‌میزان معین، هزینه‌ها نیز به مقدار معینی افزایش یا کاهش می‌یابند در این پژوهش با استفاده از اطلاعات ۱۵۰ شرکت بین سال‌های ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۵ و روش تحلیل ساختار به تحلیل چسبندگی هزینه‌ها در بازار سرمایه ایران پرداخته است. این تحقیق از لحاظ هدف کاربردی، از لحاظ روش توصیفی- همبستگی و به لحاظ نوع مطالعه، میدانی- کتابخانه‌ای با استفاده از اطلاعات تاریخی به‌صورت پس رویدادی (یعنی استفاده از اطلاعات گذشته) است. نتایج پژوهش نشان داد، بین ویژگی‌های حاکمیت شرکتی و میزان چسبندگی هزینه و بین میزان چسبندگی هزینه و محافظه‌کاری آتی شرکت رابطه معناداری وجود دارد اما بین ویژگی‌های مدیریت سود و کیفیت سود با چسبندگی هزینه‌ها رابطه معناداری یافت نشد.

واژه‌های کلیدی: چسبندگی هزینه‌ها، ویژگی‌های حاکمیت شرکتی، محافظه‌کاری، رویکرد معادلات ساختاری.

طبقه‌بندی موضوعی: G14, M41

DOI: 10.22051/jera.2018.19336.1957

* دانشجوی دکترا حسابداری دانشکده مدیریت و حسابداری تهران جنوب، دانشگاه آزاد اسلامی،
(parisapazouki@yahoo.com)

** دانشیار گروه حسابداری دانشکده مدیریت و حسابداری تهران جنوب، دانشگاه آزاد اسلامی، نویسنده مسئول،
(royadarabi110@yahoo.com)

www.SID.ir

Archive of SID

مقدمه

آگاهی ازچگونگی رفتار هزینه در واکنش به تغییرات سطح تولید و فروش برای مدیریت شرکت‌ها از اهمیت زیادی برخوردار است. در مدل رایج و سنتی رفتار هزینه‌ها، هزینه‌های متغیر به‌نسبت تغییرات در سطح فعالیت تغییر می‌کنند، به این معنا که اندازه تغییر در هزینه‌ها تنها به میزان تغییر در سطح فعالیت بستگی دارد و نه جهت تغییر. اما نظریه‌ی جدید در مورد رفتار هزینه‌ها بیانگر این است که میزان درصد افزایش هزینه‌ها با افزایش حجم فعالیت، بیشتر از میزان در صد کاهش هزینه‌ها درنتیجه‌ی کاهش همان حجم فعالیت می‌با شد. اینگونه رفتار هزینه، چسبندگی هزینه‌ها در نظر گرفته می‌شود (عاشوری، ۱۳۹۳). یکی از پارادایم‌های حاکم در ارتباط با علت وقوع رفتار چسبنده‌ای در هزینه‌ها تصمیمات سنجیده مدیران است. در صورت کاهش فروش در دوره جاری، هرچه پیش‌بینی مدیریت از فروش دوره آتی همراه با خوش‌بینی بیشتری باشد، نشان می‌دهد کاهش فروش از نظر مدیریت، موقتی‌تر است. به همین دلیل، منابع بیشتری به منظور آمادگی برای افزایش فروش در آینده حفظ می شود. اگر مدیران منتظر افزایش فروش در آینده با شند، باعث خواهد شد که چسبندگی هزینه‌ها افزایش پیدا کند (یوسوکاتا و کاجیوارا، ۲۰۱۱). چسبندگی هزینه، تصمیم مدیر به تحمل هزینه‌های منابع استفاده نشده در صورت کاهش فروش تعریف می‌شود. بنگاه‌های مالی که دارای چسبندگی هزینه هستند به دو گروه شرکت‌های کارآمد (با اخبار مثبت) و شرکت‌های ناکارآمد (با اخبار منفی) تقسیم می شوند. شرکت‌های که چسبندگی با اخبار مثبت دارند شرکت هایی هستند که فروش فعلی آن‌ها کم شده است، اما فروش این قبیل شرکت‌ها در آینده‌ی نزدیک به سطح اولیه بازخواهد گشت. بنابراین، این شرکت‌ها از این لحاظ کارآمد هستند که با تحمل هزینه‌های اضافی، با اجتناب از هزینه‌های تعدیل منابع، منافعی برای شرکت در آینده به وجود خواهند آورد (وارجانگرا و تامار، ۲۰۱۴). نتایج تحقیق، می‌تواند برای تحلیل‌گران و مدیران شرکت‌ها مفید است؛ زیرا آن‌ها با پیش‌بینی به موقع و درست رفتار هزینه‌ها، تصمیم‌گیری آگاهانه خواهند داشت؛ همچنین این پژوهش در برنامه‌های کاربردی آنالیز هزینه، بودجه‌بندی هزینه‌ها برای مدیران و تجزیه و تحلیل ساختار هزینه برای تحلیل‌گران مالی، کاربرد خواهد داشت.

www.SID.ir

Archive of SID

مبانی نظری

شناخت رفتار هزینه، یکی از مباحث با اهمیت در حسابداری مدیریت و حسابداری بهای تمام‌شده است. هزینه‌های متغیر با تغییرات میزان حجم فعالیت کاهش یا افزایش خواهند یافت و جهت تغییرات در حجم فعالیت اثری روی اندازه و بزرگی تغییرات در هزینه‌ها ندارد. معنای این عبارت این است که تغییرات در سطح فعالیت به یک میزان معین، هزینه‌ها نیز به مقدار معینی کاهش یا افزایش می‌یابند (اتکینسون، ۲۰۰۰). به‌عنوان مثال، با ۱٪ کاهش یا افزایش در سطح فعالیت، هزینه‌ها نیز با درصد ثابتی افزایش یا کاهش می‌یابند. اما در سال‌های اخیر هزینه‌ها رفتاری دیگر از خود نشان داده که در نتایج پژوهش‌های پژوهشگرانی چون اندرسون و همکاران در سال (۲۰۰۷) دیده می شود. مدیران محافظه‌کار به چسبندگی کارا خوش‌بین می‌باشند و در صورت کاهش فروش، منابع خود را کاهش نمی‌دهند اما مدیران اجرایی غیرمحافظه‌کار، چسبندگی هزینه را ناکارا می‌دانند و منابع را از شرکت خارج می‌نمایند که منجر به کاهش هزینه‌ها به تناسب کاهش سطح فعالیت گردد. تفاوت محافظه کاری مقطعی مدیران (مدیران محافظه کار و غیرمحافظه کار) باعث تغییر در چسبندگی هزینه خواهد شد (صفرزاده و همکاران، ۱۳۹۳). آگاهی از چگونگی رفتار هزینه‌ها نسبت به تغییرات سطح فعالیت (یا سطح فروش) از اطلاعات مهم برای تصمیم‌گیری مدیران در خصوص برنامه‌ریزی و بودجه‌بندی، قیمت‌گذاری محصولات، تعیین نقطه سربه‌سر و سایر موارد است، این موضوع موردتوجه و بررسی قرار گرفت. طبق بررسی‌های انجام‌شده توسط کالجا و همکاران (۲۰۰۶) بنکر و چن (۲۰۰۸) و چن و همکاران (۲۰۰۳) یکی از دلایل احتمالی چسبندگی هزینه‌ها، انگیزه‌های شخصی مدیران یا هموارسازی سود است که از رابطه نمایندگی ناشی می‌شود. طبق رابطه نمایندگی، مالکین مدیران را مأمور اجرای عملیات شرکت کرده و در همین راستا، اختیار اتخاذ برخی تصمیمات را نیز به وی تفویض می‌نمایند. با برقراری رابطه نمایندگی، هر یک از طرفین رابطه به دنبال حداکثر کردن منافع شخصی خویش می‌باشند و ازآنجاکه تابع مطلوبیت مدیران با مالکان یکسان نیست، بین آن‌ها تضاد منافع به وجود می‌آید. این رفتار فرصت‌طلبانه مدیران، مشکلات نمایندگی و هزینه‌های نمایندگی را افزایش می‌دهد که استقرار سیستم حاکمیت شرکتی، در راستای کنترل وکاهش این مشکلات و هزینه‌ها صورت می‌گیرد. به عبارتی جهت پیشگیری

www.SID.ir

Archive of SID

از مدیریت سود در شرکت که ناشی از دلایل شخصی مدیران بوده، استقرار حاکمیت شرکتی در سیستم شرکت ملزم می شود (صفرزاده و همکاران، ۱۳۹۳). مدل‌های مختلفی مبتنی بر مبانی اقتصاد خرد برای توضیح چسبندگی قیمت‌ها و دستمزدهای اسمی و حقیقی مطرح شده‌اند. برای مثال الگوی هزینه‌های فهرست بها، اطلاعات ناقص، اثرات منفی تغییر مداوم قیمت و وابستگی متقابل بین قیمت‌گذاران برای توضیح چسبندگی‌های اسمی مطرح شدند. پیشرفت‌های حاصل از این بحث، پلی میان یافته‌های جدید اقتصاد نیوکینزی (که این نوع از ترکیب چسبندگی‌ها را توصیه می‌کردند) و مدل‌های جدید نیوکلاسیکی برقرار کرد (محمدی و باقری پرمهر، ۱۳۹۴). بنگاه‌های مالی دارای چسبندگی هزینه به دو گروه کارآمد (با اخبار مثبت) و ناکارآمد (با اخبار منفی) تقسیم می‌شوند (سجادی و همکاران، ۱۳۹۳). چسبندگی هزینه در شرکت‌های کارآمد تأثیر مثبتی بر سود آینده (به سبب افزایش دوباره‌ی سطح فروش به عنوان خبر مثبت) و در شرکت‌های ناکارآمد تأثیر منفی بر سود آینده (به سبب دائمی بودن کاهش فروش به عنوان خبر منفی) دارد عملکرد مالی مطلوب موجب می‌شود که چسبندگی هزینه‌ها کاهش یابد (وارجانگرا و تامار، ۲۰۱۴). چسبندگی قیمت‌ها مانع از حرکت راحت و بلامانع قیمت‌ها در بازار با تغییر شرایط اقتصادی و تغییر در عرضه و تقاضای بازار است و عمدتا نشان دهنده ناکارآمدی بازار است و همچنین این چسبندگی ممکن است چسبندگی رو به بالا (تمایل قیمت به افزایش و مقاومت در برابر کاهش) یا چسبندگی رو به پایین (تمایل به کاهش و مقاومت در برابر افزایش) باشد. در علم اقتصاد چند عامل احتمالی برای بروز پدیده چسبندگی ذکر شده است. از جمله خطای پولی و اطلاعات ناقص در خصوص قیمت‌ها. خطای پولی اساسا به معنی آن است که افراد پول ملی را اغلب با ارزش اسمی آن به جای ارزش واقعی مورد قضاوت قرار می‌دهند. برای مثال قدرت واقعی خرید یک پول در دید افراد جامعه پایین‌تر از ارزش واقعی آن پول قلمداد می‌شود (هویانگ و همکاران، ۲۰۱۸). اقتصاددانان کلاسیکی جدید نظریه‌های اقتصاد کلان را بر این فرض بنا کرده‌اند که دستمزدها و قیمت‌ها، انعطاف پذیر هستند. آن‌ها معتقدند که قیمت‌ها با تعدیل سریع، بازارها را تسویه می‌کنند. یعنی عرضه و تقاضا موازنه می شوند. با این حال اقتصاددانان کینزی جدید معتقدند که الگوهای تسویه بازار نمی‌توانند نوسان‌های اقتصادی کوتاه مدت را توضیح دهند و بنابراین آنها طرفدار الگوهایی با دستمزدها و

www.SID.ir

Archive of SID

قیمت‌های «چسبنده» هستند. نظریه‌های کینزی جدید برای توضیح بیکاری غیرداوطلبانه و تأثیر قوی سیاست پولی بر فعالیت اقتصادی به چسبندگی دستمزدها و قیمت‌ها متکی هستند (بال و رومر، ۱۹۹۰). از مهمترین دلایل چسبندگی نرخ سود بانکی می‌توان به تنگنای اعتباری، تأثیرپذیری بازار پول از بازار بدهی، گسترش نامناسب صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت و پرداخت نرخ‌های سود بالای مشارکت توسط خودروسازان اشاره کرد (تابناک۱۳۹۶). یک سنت قدیمی در اقتصاد کلان (هم دیدگاه پول‌گرایی را دربر می‌گیرد و هم دیدگاه کینزی) تاکید می‌کند که سیاست پولی بر اشتغال و تولید در کوتاه مدت اثر می‌گذارد، زیرا قیمت‌ها به کندی به تغییرات عرضه پول واکنش نشان می‌دهند. براساس این دیدگاه چنانچه عرضه پول کاهش یابد، مردم پول کمتری خرج می‌کنند و تقاضای کالاها کاهش می‌یابد. از آنجا که قیمت‌ها و دستمزدها، انعطاف ناپذیر هستند و بلافاصله کاهش نمی‌یابند، کمتر شدن مخارج، سبب افت تولید و اخراج کارگران می‌شود. اقتصاددانان کلاسیک جدید از این سنت انتقاد کرده‌اند زیرا دارای چارچوبی برای تبیین نظری منسجم رفتار قیمت‌ها نیست. بیشتر تحقیقات کینزی جدید تلاش می‌کند تا این جاافتادگی را اصلاح کند. هزینه‌های فهرست انتخاب و برون‌زایی‌های تقاضای جمعی یکی از دلایلی که قیمت‌ها بلافاصله برای تسویه بازارها، تعدیل نمی شوند این است که تعدیل قیمت‌ها پرهزینه است. کینز معتقد نبود بیکاری ناشی از چسبندگی قیمت، نوعی بیکاری غیرارادی است. اگر بیکاری، برخاسته از توافق ضمنی یا آشکاری بین نیروی کار باشد که کمتر از مقدار مشخصی دستمزد کار نکنند چنین بیکاری را باید ناشی از اثرات چانه‌زنی دسته‌جمعی، نوعی بیکاری ارادی تلقی کرد (فخر حسینی و دیگران، ۱۳۹۱). تأثیر محافظه‌کاری شرطی بر گزارش سود و هزینه در شرکت‌های مختلف متفاوت است. به طور خاص اخبار بد، ارزش منصفانه‌ی دارایی‌ها را در ترازنامه کاهش می‌دهد و شرکت‌هایی که دارایی بیشتری دارند، به‌احتمال زیاد کاهش دارایی بزرگ‌تری را ثبت می‌کنند که در نتیجه باعدم محافظه‌کاری اندازه‌گیری شده‌ی بزرگ‌تری مواجه می‌شوند (خدادادی و همکاران، ۱۳۹۴). از طرف دیگر، اخبار بد دلیل اخراج کارکنان بیشتری در آینده خواهد شد و شرکت‌هایی که تعداد کارکنان زیادتری دارند، احتمالا کمک هزینه‌های بیشتری برای حق سنوات و سایر هزینه‌های مرتبط با اخراج کارکنان پرداخت می‌کنند که منجر به افزایش محافظه‌کاری

www.SID.ir

Archive of SID

می‌شود (خان و واتس، ۲۰۰۹) شرکت‌های محافظه‌کارانه‌تر افزایش تغییرات چسبندگی سود (کاهش سطح سود) را به دنبال خواهند داشت (خدادادی و همکاران، ۱۳۹۴). در صورتی که مدیران با کاهش فروش روبه‌رو شود، باید در ارتباط با هزینه‌ها یا حفظ آن تصمیم‌گیری کنند. تصمیم‌گیری در ارتباط با کاهش یا حفظ منابع به انتظار مدیران از تقاضا در آینده بستگی دارد. اگر مدیریت، پروژه‌ی ریسکی چسبندگی هزینه را برگزیند؛ در نتیجه، نیازمند حفظ منابع استفاده نشده خواهد بود. در این وضعیت، مدیریت در ارتباط با چشم‌انداز آینده‌ی شرکت آگاه‌تر است و می‌تواند ارزیابی کند که آیا حفظ منابع استفاده نشده، نتیجه خواهد داد یا خیر؟ (همبورگ و ناسو، ۲۰۱۰).

پیشینه پژوهش

رحمانی و خردیار (۱۳۹۶) تأثیر چسبندگی هزینه‌ها بر محافظه‌کاری شرطی را موردبررسی قرار داد. نتایج حاصل از فرضیه‌های پژوهش نشان می‌دهد که پس از کنترل اثر چسبندگی هزینه‌ها، محافظه‌کاری شرطی کاهش می‌یابد. حاجی احمدی و همکاران (۱۳۹۵) به بررسی تأثیر چسبندگی هزینه‌ها و محافظه‌کاری مشروط بر عدم تقارن رابطه هزینه، حجم فعالیت و سود پرداختند. نتایج به‌دست آمده نیز نشان داد که رفتار چسبندگی هزینه‌بر مدل استاندارد تجزیه و تحلیل هزینه، حجم فعالیت و سود اثر می‌گذارد؛ همچنین نشان داد که خصوصیات خاص شرکت‌ها بر رفتار چسبندگی هزینه شرکت‌ها اثر معناداری دارند. محفوظی و همکاران (۱۳۹۵) بررسی رابطه بین مدیریت سود و چسبندگی هزینه را انجام دادند. نتایج حاکی از آنست که بین چسبندگی هزینه‌ها و مدیریت سود رابطه معنی‌داری وجود ندارد. حسینی تباردر (۱۳۹۵) نقش حاکمیت شرکتی و مدیریت سود در چسبندگی هزینه‌ها را مورد آزمون قرار داد. نتایج به‌دست آمده از آزمون فرضیات تحقیق بیانگر آن است که وجود مدیریت سود فزاینده به تنهایی تأثیر معناداری بر چسبندگی هزینه‌ها نداشته است. نتایج به‌دست آمده در خصوص تأثیر جداگانه متغیرهای نظام راهبری شرکتی بر چسبندگی هزینه‌ها نیز گویای آن است که هیچ‌یک از متغیرهای سه‌گانه نظام راهبری شرکتی، که به صورت مجزا و درمجموع تأثیر آن‌ها بر چسبندگی هزینه‌ها مورد سنجش قرارگرفته، به شکل معناداری منجر به کاهش چسبندگی هزینه‌ها نگردیده است. محرم‌پور و نظری (۱۳۹۵) به بررسی نقش نظام راهبری شرکتی بر چسبندگی هزینه‌ها پرداختند. نتایج به‌دست آمده از

www.SID.ir

Archive of SID

آزمون فرضیات تحقیق نشان می‌دهد که هیچ یک از متغیرهای سه‌گانه نظام راهبری شرکتی، که به صورت مجزا و در مجموع تأثیر آن‌ها بر چسبندگی هزینه‌ها مورد سنجش قرارگرفته، به شکل معناداری منجر به کاهش چسبندگی هزینه‌ها نگردیده است. نتایج به‌دست آمده از فرضیه دوم در خصوص تأثیر همزمان مدیریت سود فزاینده و وجود نظام راهبری قوی بر چسبندگی هزینه‌ها، نیز بیانگر آن است که؛ در شرکت‌هایی که دارای انگیزه مدیریت سود فزاینده بوده و از نظام راهبری قوی برخوردار هستند (به صورت همزمان)، چسبندگی هزینه‌ها به شکل معناداری کاهش می‌دهد. زو و هانگ (۲۰۱۶) در تحقیقی با عنوان مدیریت سود، حاکمیت شرکتی و چسبندگی هزینه چنین بیان می‌کنند که تفاوت کاهش چسبندگی میان مدیریت درآمد و مدیریت غیر درآمدی زیرنمونه‌ها در سایر هزینه‌های عمومی نسبت به هزینه‌های تبلیغات بسیار بیشتر است. مواجهه با فشار مدیریت سود رو به بالا احتمال اینکه مدیران به صورت مجزا هزینه‌ها را برای توسعه بلندمدت شرکتشان کاهش دهند بیشتر می‌کند. مارسلیونس عصری (۲۰۱۷) در مقاله خود با عنوان کیفیت سود و محافظه کاری حسابداری که از اطلاعات مالی شرکت‌های بورسی مالزی بین سال‌های ۲۰۰۵ تا ۲۰۱۰ استفاده کرده است نشان داد که بین محافظه‌کاری حسابداری و میزان کیفیت سود در نمونه مورد بررسی رابطه معناداری وجود دارد. هوکو و همکاران (۲۰۱۵) به بررسی رابطه بین مدیریت سود و چسبندگی هزینه‌ها پرداختند. در این پژوهش، تأثیر انگیزه‌های مدیریت سود بر چسبندگی هزینه‌های عمومی، اداری و فروش مورد مطالعه قرار گرفت. نتایج آن‌ها نشان داد که رفتار هزینه در شرکت‌های - مشکوک به انجام مدیریت سود با شرکت‌های غیر مشکوک متفاوت است که حاکی از وجود رابطه بین مدیریت سود و چسبندگی هزینه‌ها می‌باشد. بنکر و همکاران (۲۰۱۴) نشان دادند که چسبندگی هزینه اثر نامشخصی درپژوهش‌های مربوط به محافظه‌کاری دارد. آن‌ها همچنین نشان دادند که بخش قابل توجهی از محافظه‌کاری شرطی می‌تواند تحت تأثیر چسبندگی هزینه باشد. وارگانوگارا و تامارا (۲۰۱۴) در پژوهش خود با عنوان "بررسی ارتباط چسبندگی هزینه و سودآوری در بورس اندونزی" به بررسی تأثیر چسبندگی هزینه‌ها بر سودآوری شرکت‌ها پرداختند. پژوهش آن‌ها در بورس اوراق بهادار اندونزی انجام‌شده است نتایج نشان می‌دهد که در شرکت‌های اندونزیایی چسبندگی هزینه وجود دارد و بین چسبندگی هزینه و سودآوری

www.SID.ir

Archive of SID

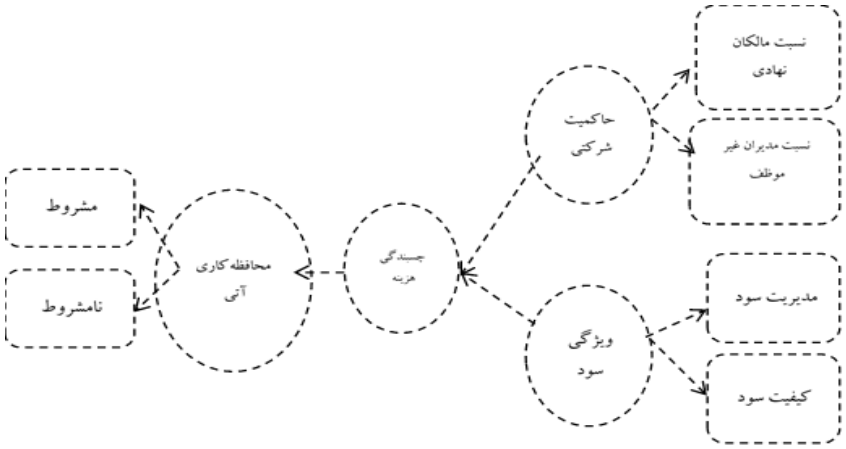
شرکت‌ها رابطه معناداری وجود دارد و چسبندگی هزینه سودآوری شرکت‌ها را کاهش می دهد.

فرضیه‌ها و مدل مفهومی پژوهش

با توجه به مبانی نظری پژوهش و رویکرد معادلات ساختاری در تحلیل چسبندگی هزینه ها، فرضیه‌های زیر تدوین شده است:

۱- ویژگی‌های حاکمیت شرکتی بر چسبندگی هزینه تأثیر معنادار دارد.
۲- ویژگی‌های سود بر چسبندگی هزینه تأثیر معنادار دارد.
۳- چسبندگی هزینه‌بر محافظه‌کاری آتی تأثیر معناداری دارد.

داده‌های این پژوهش، مبتنی بر ارقام و اطلاعات واقعی بازار سهام و صورت‌های مالی شرکت‌ها است که از طریق مراجعه به صورت‌های مالی، پایگاه اطلاعاتی سازمان بورس اوراق بهادار و با استفاده از نرم‌افزار ره‌آورد نوین گردآوری شده‌اند.



شکل (۱): مدل مفهومی پژوهش – منبع: پژوهشگر

روش‌شناسی پژوهش

این پژوهش از لحاظ معرفت‌شناسی پژوهشی تجربه‌گرا، سیستم استدلال آن استقرایی و از لحاظ نوع مطالعه، میدانی- کتابخانه‌ای می‌باشد که از اطلاعات تاریخی به‌صورت پس

www.SID.ir

Archive of SID

رویدادی ا ستفادهکرده ا ست. جامعه‌ی آماری این تحقیق شامل تمامی شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران که شرایط زیر را دارا باشند، می‌باشد.

۱- در دوره‌ی موردبررسی تغییر دوره‌ی مالی نداشته باشند.
۲- شرکت‌های سرمایه‌گذاری، واسطه‌گری‌های مالی، بانک و لیزینگ نباشند.
۳- داده‌های موردنظر آن‌ها در دسترس باشد.
۴- شرکت‌هایی که در دوره پژوهش فعال بوده‌اند.

در نهایت با توجه به محدودیت‌های ذکر شده تعداد ۱۵۰ شرکت طی سال‌های ۱۳۹۰ تا۱۳۹۵ به عنوان جامعه آماری انتخاب شده‌اند که با توجه به در دسترس بودن اطلاعات، تمام شرکت‌ها به عنوان نمونه آماری با استفاده از نرم‌افزار SmartPLS3 و روش حداقل مربعات جزئی مورد بررسی قرارگرفته است.

متغیرهای پژوهش

در این تحقیق جهت بررسی و شناسایی عامل‌های مؤثر بر چسبندگی هزینه‌ها، متغیرهای استقلال هیئت‌مدیره، نسبت مالکان نهادی، و مدیریت سود و کیفیت سود متغیرهای مستقل هستند و متغیر چسبندگی هزینه مداخله‌گر و محافظه‌کاری وابسته است.

محافظه‌کاری: در این پژوهش برای محاسبه محافظه‌کاری از مدل گیولی وهاین (۲۰۰۰؛ ۲۹۰) و از تقسیم (اقلام تعهدی غیرعملیاتی بر کل دارایی‌ها) * (-۱) استفاده شده است و مطابق با پژوهش بنکر و همکاران (۲۰۱۴) به عنوان متغیر وابسته انتخاب شده است.

چسبندگی هزینه ها: برای تعیین شرکت‌های با چسبندگی هزینه از نسبت هزینه‌های اداری و فروش (اندرسون و همکاران، ۲۰۰۷) استفاده شده است. اندرسون و همکاران نسبت هزینه‌های اداری و فروش را تفاوت میان نسبت هزینه‌های اداری و فروش به درآمد فروش دوره‌ی جاری و دوره‌ی قبل در نظر گرفته و به صورت زیر تعریف کرده‌اند (وارگانوگارا و تامارا، ۲۰۱۴):

$$\text{SG \& ARATIO} = \frac{\text{SG \& A}_t}{\text{SALESA}_t} - \frac{\text{SG \& A}_{t-1}}{\text{SALESA}_{t-1}}$$

www.SID.ir

Archive of SID

در مدل مزبور، SG & A معرف هزینه‌های عمومی و اداری و SALESA بیانگر فروش است.

کیفیت سود: برای محاسبه کیفیت سود از مدل پنمن به شرح زیر استفاده می‌گردد:

سود خالص /جریان نقد عملیاتی =کیفیت سود

استقلال هیئت‌مدیره: در این پژوهش برای محاسبه استقلال هیئت مدیره از نسبت مدیران غیرموظف به‌کل اعضای هیئت‌مدیره استفاده شده است و مطابق با پژوهش زو وهانگ (۲۰۱۶) به عنوان متغیر مستقل انتخاب شده است.

مدیریت سود: در این پژوهش برای محاسبه مدیریت سود از مدل جونز تعدیل‌شده استفاده شده است و مطابق با پژوهش هوکو و همکاران (۲۰۱۵) به بررسی به عنوان متغیر مستقل انتخاب شده است. بر اساس مطالعات انجام شده توسط دچاو و دیگران (۱۹۹۵)، مدل تعدیل شده جونز (۱۹۹۱) قوی‌ترین مدل برای اندازه‌گیری مدیریت سود است. براین اساس در تحقیق حاضر از مدل مذکور برای محاسبه اقلام تعهدی اختیاری استفاده شده است. در مدل تعدیل‌شده جونز ابتدا کل اقلام تعهدی به شرح زیر محاسبه می‌گردد:

TA_{it}: کل اقلام تعهدی شرکت i در سال t $\quad [TA_{it} = E_{it} - OCF_{it}]$

E_{it}: سود قبل از اقلام غیرمترقبه برای شرکت i در سال t

OCF_{it}: جریان‌های نقدی حاصل از عملیات برای شرکت i در سال t

پس از محاسبه‌کل اقلام تعهدی، پارامترهای $\alpha_1, \alpha_2, \alpha_3$ به منظور تعیین اقلام تعهدی غیر اختیاری، از طریق فرمول زیر برآورد می‌شوند:

$$\left[\frac{TA_{it}}{A_{it-1}} = \alpha_1 \frac{1}{A_{it-1}} + \alpha_2 \frac{\Delta REV}{A_{it-1}} + \alpha_3 \frac{PPE_t}{A_{it-1}} + \varepsilon \right]$$

که در آن:

TA_{it}: اقلام تعهدی

$A_{i,t-1}$: ارزش دفتری کل دارایی‌های شرکت i در پایان سال t-1

www.SID.ir

Archive of SID

ΔREV_{it}: تغییر در درآمد فروش شرکت i بین سال t و t-1

PPE_{it}: اموال، ماشین آلات و تجهیزات ناخالص شرکت i در سال t

ε_{it}: اثرات نامشخص عوامل تصادفی

$\alpha_1, \alpha_2, \alpha_3$: پارامترهای برآورد شده‌ی شرکت i

پس از محاسبه‌ی پارامترهای $\alpha_1, \alpha_2, \alpha_3$ از طریق روش حداقل مربعات طبق فرمول ذیل اقلام تعهدی غیر اختیاری، به شرح زیر تعیین می‌شود:

$$NDA_{it} = \alpha_1 \frac{1}{A_{it-1}} + \alpha_2 \frac{\Delta REV_{it} - \Delta REC_{it}}{A_{it-1}} + \alpha_3 \frac{PPE_{it}}{A_{it-1}}$$

که در آن:

NDA_{it} : اقلام تعهدی غیر اختیاری

ΔREC_{it}: تغییر حساب‌های دریافتنی

در نهایت اقلام تعهدی اختیاری (DA) پس از تعیین NDA به صورت زیر محاسبه می‌شود (جونز، ۱۹۹۱).

$$DA = \frac{TA}{A_{it-1}} - NDA$$

نسبت مالکان نهادی: در این پژوهش مطابق با تحقیق زو وهانگ (۲۰۱۶) متغیر نسبت سهامداران نهادی به عنوان متغیر مستقل انتخاب شده است که مطابق تعریف بند ۲۷ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار در این تحقیق بانک‌ها، شرکت‌ها و هر شخص حقیقی یا حقوقی که بیش از ۵ درصد سهام منتشرشده را در دست داشته باشد.

یافته‌های پژوهش

در این پژوهش اطلاعات جمع‌آوری‌شده با استفاده از روش‌های آماری معادلات حداقل مربعات جزئی (PLS) و نرم‌افزار SmartPLS مورد آزمون قرارگرفته است. حداقل مربعات جزئی (PLS) یک فن مدل سازی مبتنی بر واریانس است. این تکنیک امکان بررسی روابط متغیرهای پنهان و سنجه‌ها (متغیرهای قابل‌مشاهده) را به‌صورت همزمان فراهم می‌سازد.

www.SID.ir

Archive of SID

آمار توصیفی

نگاره شماره (۱) آمار توصیفی مربوط به متغیرهای پژوهش را نشان می‌دهد که نشان دهنده پارامترهای توصیفی برای هر متغیر به صورت جداست. این پارامترها شامل اطلاعات مربوط به شاخص‌های مرکزی (میانگین و میانه) اطلاعات مربوط به شاخص‌های پراکندگی (انحراف معیار، چولگی و کشیدگی) است.

نگاره (۱): آمار توصیفی متغیرهای مورد استفاده در مطالعه

ویژگی / متغیر	میانگین	میانه	فاصله اطمینان ۹۵٪		انحراف معیار	چولگی	کشیدگی
			کران پایین	کران بالا			
مالکان نهادی	۷۲/۶۱۱	۷۸/۲۳۰	۷۰/۹۹۲	۷۴/۲۳۱	۲۸/۶۱۵	۷/۵۸۲	۱۷۶/۷۰۶
استقلال هیئت‌مدیره	۰/۵۷۵	۰/۶۰۰	۰/۵۵۸	۰/۵۹۳	۰/۳۱۲	-۰/۶۶۷	-۰/۵۸۰
مدیریت سود	۰/۱۳۷	۰/۱۰۴	۰/۱۲۲	۰/۱۵۱	۰/۲۵۸	۰/۹۷۰	۴/۲۷۷
کیفیت سود	۰/۸۲۳	۰/۷۵۵	-۰/۷۶۵	۲/۴۱۱	۲۸/۰۵۲	۹/۴۴۴	۴۴۵/۹۵۸
چسبندگی هزینه	۰ /۰۸۱	۰/۰۷۷	۰/۰۷۳	۰/۰۹۰	۰/۱۴۷	۰/۸۰۷	۷/۰۶۹
محافظه‌کاری غیرشرطی آتی	-۱/۵۷۰	-۱/۱۰۲	-۱/۶۷۹	-۱/۴۶۱	۱/۹۲۷	-۵/۸۹۲	۵۳/۹۵۷
محافظه‌کاری شرطی آتی	۰/۱۴۵	۰/۰۰۶	۰/۰۰۵	۰/۲۸۵	۲/۴۷۵	۲۹/۶۳۹	۹۶۰/۶۹۶

آزمون بارتلت و کایز- میر- اوکین

این آزمون مناسب بودن داده‌ها جهت انجام تحلیل عاملی را مشخص می‌کند. مقدار این آماره بین ۰ تا ۱ تغییر می‌کند. اگر نمونه مناسب باشد مقدار این آماره باید بزرگ‌تر از ۰/۵ باشد که در اینجا مقدار آماره به‌دست آمده نزدیک به این مقدار و برابر با ۰/۴۹۸ است، بنابراین تحلیل عاملی برای این مجموعه داده‌ها مناسب است. نگاره (۲) نتایج آزمون بارتلت و کایز- میر- اوکین را نشان می‌دهد. لازمه انجام تحلیل عاملی این است که همبستگی بین متغیرها صفر نباشد، ولی اگر ماتریس همبستگی ماتریس همانی باشد به این معنی است که همه ضرایب همبستگی صفر هستند. اگر آزمون بارتلت معنی‌دار باشد یعنی ماتریس

www.SID.ir

Archive of SID

همبستگی همانی نیست و بین متغیرها همبستگی وجود دارد و امکان انجام تحلیل عاملی وجود دارد.

نگاره (۲): آزمون بارتلت و کایز-میر-اوکین

کایز-میر-اوکین	
آماره آزمون	۰/۴۹۸
آزمون کورویت بارتلت	۱۲۸/۹۵۹
درجه آزادی	۲۸
نتیجه آزمون	<۰/۰۰۱

بررسی شاخص‌های نکویی برازش

شاخص های متفاوتی جهت تعیین برازندگی مدل با واقعیت وجود دارد که از برخی از آن‌ها در این تحقیق استفاده‌شده است. بطور کلی این شاخص‌ها به سه دسته تعلق دارند: مطلق، نسبی و تعدیل یافته. شاخص های مطلق به واریانس خطا یا واریانس تبیین شده می‌پردازند که پس از برازش مدل باقی می‌ماند. شاخص‌های نسبی، به مقایسه یک مدل با مدل های ممکن دیگر می‌پردازند و در نهایت شاخص های تعدیل یافته به این مطلب می‌پردازند که مدل موردنظر چگونه برازندگی و صرفه‌جوئی را باهم ترکیب می کند، یعنی در عین داشتن برازش خوب از گستردگی بدون دلیل مدل نیز جلوگیری می شود. نگاره (۳) شاخص‌های برازندگی متغیرهای مدل را نشان می‌دهد.

نگاره (۳): شاخص‌های برازندگی

شاخص	مقدار
P-Value	۰/۷۹۵
کی دو (Chi-Square)	۱۰/۲۷۳
درجه آزادی (d. f.)	۱۵
نسبت کی دو به درجه آزادی	۰/۶۸۵
ریشه میانگین مجذور خطای تقریب (RMSEA)	۰/۰۱۸
شاخص برازش تطبیقی (CFI)	۰/۹۹۹
ریشه میانگین مجذور مانده (RMR)	۰/۰۱۶
شاخص نیکویی برازش (GFI)	۰/۹۹۸
شاخص نیکویی برازش تعدیل یافته (AGFI)	۰/۹۹۵
شاخص صرفه‌جویی برازندگی (PGFI)	۰/۴۱۶

www.SID.ir

Archive of SID

بنا به میزان P-Value و اندازه کوچک آماره Chi-quare به نظر می‌رسد که مدل در حالت کلی قابل برازش خواهد بود. به‌طورکلی برای تحلیل شاخص‌های برازندگی می‌توان چنین ادعا کرد که: مقادیر GFI، CFI، AGFI و PGFI هر چه به یک نزدیک‌تر باشد بهتر است و مقادیر RMR و RMSEA هر چه به صفر نزدیک‌تر باشد بهتر است. بنابراین مدل پذیرفته می‌شود.

ماتریس همبستگی متغیرها

ماتریس همبستگی بین متغیرهای مدل در نگاره ۴ نشان داده شده است. اساس تحلیل در برنامه لیزرل، بر مبنای ماتریس همبستگی بین متغیرهای درونزا و برون‌زا می‌باشد.

نگاره (۴): ماتریس کوواریانس متغیرها

	چسبندگی هزینه‌ها	حاکمیت شرکتی	ویژگی‌های سود	محافظه‌کاری
چسبندگی هزینه‌ها	۱/۰۰۰			
حاکمیت شرکتی	-۰/۶۳۲	۱/۰۰۰		
ویژگی‌های سود	-۰/۰۲۲	۰/۳۴۵	۱/۰۰۰	
محافظه‌کاری	-۰/۵۹۸	۰/۴۴۴	۰/۶۳۶	۱/۰۰۰

نگاره ۴ ماتریس همبستگی مدل را نشان می‌دهد. ازآنجاکه به دلیل اصلاحاتی که بر روی مدل انجام شد، محافظه‌کاری از مدل حذف گردید، ارتباط سایر متغیرها با محافظه‌کاری قابل آزمون نبود. داده‌های زیر قطر ماتریس، همبستگی بین متغیرهای (درون‌زا و برون‌زای) تحقیق را نشان می‌دهند.

نگاره ضریب مسیر و مقادیر آماره

این نگاره ارتباط کلی بین متغیرهای مکنون و غیر مکنون را با یکدیگر نشان می‌دهد. نگاره ۵ ضرایب مسیر مربوطه بین متغیرها و عوامل می‌باشد که با استفاده از نرم افزار لیزرل به‌دست آمده است.

www.SID.ir

Archive of SID

نگاره (۵): ضرایب مسیر

مسیر	ضریب مسیر
حاکمیت شرکتی => چسبندگی هزینه‌ها	-۰/۶۳۵
ویژگی‌های سود => چسبندگی هزینه‌ها	۰/۰۵۰
چسبندگی هزینه‌ها => محافظه‌کاری	-۱/۱۹۹

نگاره ۶ مقادیر آماره آزمون را برای هر ضریب نشان می‌دهد. این نگاره نشان‌دهنده مقادیر آماره t برای متغیرهای واسطه می‌باشند. در اینجا، برای هر پارامتر یک مقدار t به‌دست می‌آید و بر اساس نتایج به‌دست آمده می‌توان این‌گونه تفسیر کرد که: tهای مشاهده شده که بیشتر از ۱/۹۶ می‌باشند با بیش از ۹۵ درصد اطمینان، معنی‌دار هستند.

نگاره (۶): مقادیر آماره

مسیر	مقدار آماره
حاکمیت شرکتی => چسبندگی هزینه‌ها	-۲/۳۳۳*
ویژگی‌های سود => چسبندگی هزینه‌ها	۰/۱۰۳
چسبندگی هزینه‌ها => محافظه‌کاری	-۳/۰۰۱*
* با سطح اطمینان ۹۵ درصد معنی‌دار است.	

بحث و نتیجه‌گیری

آگاهی از چگونگی رفتار هزینه‌ها نسبت به تغییرات سطح فعالیت (یا سطح فروش) از اطلاعات مهم برای تصمیم‌گیری مدیران درخصوص برنامه‌ریزی و بودجه‌بندی، قیمت‌گذاری محصولات، تعیین نقطه سربه‌سر و سایر موارد است (حیدری و همکاران، ۱۳۹۶). این موضوع مورد توجه و بررسی قرار گرفت. در این پژوهش به تحلیل رابطه ویژگی‌های حاکمیت شرکتی و سود شرکت بر چسبندگی هزینه و محافظه‌کاری با رویکرد معادلات ساختاری با استفاده از اطلاعات ۱۵۰ شرکت بین سال‌های ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۵ در بازار سرمایه ایران پرداخته شده است. نتایج آزمون فرضیه‌های پژوهش نشان داد که بین نظام حاکمیت شرکت و میزان چسبندگی هزینه رابطه معناداری وجود دارد که با نتایج زو وهانگ (۲۰۱۶) یاسوکاتا و کاجیوارا (۲۰۱۱) عزیزی و همکاران (۱۳۹۴) موافق و با نتایج تحقیق محرم پور و نظری (۱۳۹۵) حسینی تبار (۱۳۹۵) مخالف می‌باشد. در فرضیه دوم بین ویژگی‌های سود و میزان چسبندگی هزینه ارتباط معناداری یافت نشد که با تحقیق کاما و

www.SID.ir

Archive of SID

ویس (۲۰۱۲) بیان می‌کنند وقتی فروش کاهش می‌یابد مدیران برای رسیدن به اهداف سود و پرهیز از زیان و یا کاهش سود، به کاهش هزینه‌ها سرعت می‌بخشند؛ بنابراین تعدیل آگاهانه‌ی منابع برای رسیدن به اهداف سود، میزان چسبندگی هزینه‌ها را به‌اندازه‌ی زیادی کاهش می‌دهد و محفوظی و همکاران (۱۳۹۵) و حسینی تبار (۱۳۹۵) مخالف و تحقیق هوکو و همکاران (۲۰۱۵) وارگانوگارا و تامارا (۲۰۱۴) و عاشوری (۱۳۹۳) و هاشمی و نجاتی (۱۳۹۴) در مراحل انجام تحقیق به تأثیرگذاری ویژگی‌های سود برچسبندگی هزینه‌ها دست یافتند. فرضیه سوم آزمون ارتباطی غیرمستقیم بین چسبندگی هزینه‌ها و محافظه‌کاری را بیان کرد که با پژوهش رحمانی و خردیار (۱۳۹۶) حاجی احمدی و همکاران (۱۳۹۵) بنکر و همکاران (۲۰۱۴) مطابقت دارد. با توجه به نتایج پژوهش به مدیران پیشنهاد می‌شود در مورد چسبندگی هزینه و محافظه کاری اطلاعاتی را کسب کنند و در فرآیند تصمیم‌گیری، برنامه‌ریزی و بودجه‌بندی فعالیت‌های شرکت برای پیش‌بینی سودهای آتی، ارتباط هزینه‌ها با درآمدها و تأثیر تغییرات فروش بر میزان هزینه‌ها را مدنظر قرار دهند و بدین وسیله تصمیم‌گیری دقیق‌تر و بودجه‌ی جامع‌تری را نمایش می‌دهند. درنهایت به سرمایه‌گذاران پیشنهاد می‌شود که در تجزیه وتحلیل‌های مالی برای شرکت‌هایی که پیش بینی می‌گردد در آینده با کاهش فروش روبرو شوند، موضوع چسبندگی هزینه و محافظه‌کاری را برای تجزیه و تحلیل سودهای آتی مد نظر قرار دهند. به سرمایه‌گذاران بالقوه و بالفعل توصیه می‌شود جهت تصمیمات سرمایه‌گذاری خود به میزان اعمال محافظه‌کاری در صورت‌های مالی شرکت‌ها، به اثر چسبندگی هزینه‌ها نیز توجه نمایند. با توجه به رابطه منفی بین راهبری شرکتی و میزان چسبندگی هزینه‌ها، مشخص گردید که هر چه سیستم‌های راهبری شرکتی ضعیف‌تر باشند، ارتباط بین هزینه‌های نمایندگی و میزان چسبندگی هزینه‌ها کمرنگ‌تر می‌شود. بر این اساس به نهادهای تدوین‌کننده مقررات راهبری شرکتی (از جمله سازمان بورس، شرکت بورس، بانک مرکزی و...). پیشنهاد می‌شود که در تدوین مقررات و آیین‌نامه‌های مربوطه، به تقویت سازوکارهای راهبری شرکتی توجه نمایند تا از این طریق منافع سهامداران تأمین شود.

www.SID.ir

Archive of SID

منابع

تابناک (۱۳۹۶). دلایل چسبندگی نرخ سود بانکی در سال‌های اخیر. *http://www.tabnak.ir/fa/news/731747*

حاجی احمدی، امیر و رفعت، مانا (۱۳۹۵). بررسی تأثیر چسبندگی هزینه‌ها و محافظه‌کاری مشروط بر عدم تقارن رابطه هزینه، حجم فعالیت و سود در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. *چهارمین کنفرانس ملی مدیریت، اقتصاد و حسابداری*، تبریز، سازمان مدیریت صنعتی آذربایجان شرقی، دانشگاه تبریز.

حسینی تبار، مریم (۱۳۹۵). نقش حاکمیت شرکتی و مدیریت سود در چسبندگی هزینه ها. *چهارمین همایش ملی و دومین همایش بین المللی ایده‌های نوین در علوم مدیریت و اقتصاد*، تهران، مؤسسه علمی کیان پژوهان.

خدادادی، ولی؛ نیک کار، جواد و حاجی زاده، سعید (۱۳۹۴). تأثیر رفتار چسبندگی هزینه و محافظه کاری مشروط بر تجزیه و تحلیل هزینه. حجم فعالیت و سود. *پیشرفت‌های حسابداری، ۶۸-۳*، ص۴۹-۷۶.

رحمانی، محمد و خردیار، سینا (۱۳۹۶). تأثیر چسبندگی هزینه‌ها بر محافظه کاری شرطی. *دهمین کنفرانس بین المللی اقتصاد و مدیریت، رشت*، دانشگاه آزاد اسلامی واحد رشت.

سجادی، حسین، حاجی زاده، سعید و نیک کار، جواد (۱۳۹۳). تأثیر چسبندگی هزینه بر تقارن زمانی سود با تأکید بر ارتباط میان چسبندگی هزینه و محافظه کاری شرطی. *دانش حسابداری*، سال ۵، شماره ۱۶، صص ۹۹ -۸۱.

صفر زاده، محمد حسین و بیگ پناه، بهزاد (۱۳۹۳). تأثیر چسبندگی هزینه بر برآورد محافظه‌کاری شرطی *پژوهش‌های تجربی حسابداری. زمستان ۱۳۹۳، شماره ۱۴، علمی-پژوهشی ۲۲*، صفحه از ۳۹ تا ۶۰.

عاشوری، الهه (۱۳۹۳). بررسی تأثیر انگیزه‌های مدیریت سود بر چسبندگی هزینه. *پایان نامه کارشناسی ارشد*، دانشگاه مازندران.

فخر حسینی، سید فخرالدین؛ شاه‌مرادی، اصغر و احسانی، محمد علی (۱۳۹۱). چسبندگی قیمت و دستمزد و سیاست پولی در اقتصاد ایران. *پژوهش های رشد و توسعه پایدار*، سال دوازدهم، شماره اول، ص۱-۳۰

محمدی، تیمور، باقری پرمهر، شعله (۱۳۹۴) استخراج چسبندگی قیمتی در اقتصاد ایران در قالب مدل تعادل عمومی پویای تصادفی، *فصلنامه تحقیقات مدلسازی اقتصادی*، شماره۲۲ص۳۳-۵۳

www.SID.ir

Archive of SID

محرمپور، مریم و نظری، حسن (۱۳۹۵). بررسی نقش نظام راهبری شرکتی بر چسبندگی هزینه‌ها در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. *دومین کنفرانس بین المللی حسابداری، اقتصاد و مدیریت مالی*، شهرکرد، دانشگاه پیام نور واحد شهرکرد.

محفوظی، غلامرضا؛ محمدنوربخش لنگرودی، محسن و بزرگی سندی، منصوره (۱۳۹۵). بررسی رابطه بین مدیریت سود و چسبندگی هزینه در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار ایران. *نخستین کنفرانس بین المللی پارادیم‌های نوین مدیریت هوشمندی تجاری و سازمانی*، تهران، دانشگاه شهید بهشتی.

Asri, Marselinus, The Effect of Accounting Conservatism on Earning Quality (June 24, 2017). Available at SSRN: http: //dx. doi. org/10. 2139/ssrn. 2992129

Anderson S. , and W. Lanen (2007). "Understanding Cost Management: What Can We Learn from the Evidence on Sticky Costs?". Working Paper, Rice University, University of Michigan .

Ashuri, Elaheh (2014). Investigating Impact Management Motivation on Cost Adhesion, Master's Thesis, Mazandaran University. (in persian (

Atkinson, A. (2000). "Management Accounting". São Paulo: Atlas .

Azizi, Abdalrahman. , Moghaddam, Abdalkarim. , Abdoli, Naser (2015). Investigating the Relationship between Corporate Governance and Earning Management on Adhesion Cost in Companies Acquired in Tehran Stock Exchange, Third International Accounting and Management Conference, Tehran, Institute of Seminarians of Mehr Ishraq. (in persian (

Banker, R. and Chen, L. (2008). Predicting earnings sing a model based on cost variability and cost stickiness. The Accounting Review. 81 (2): 285-307 .

Banker, R; Byzalov, D; Ciftci, M; Mashruwala, R (2014) "the moderating effect of prior sales changes on asymetric cost behaviour"Journal of management Accounting Research;Vol26, 18 (2): 137- 150 .

Calleja K, Steliaros M, Thomas D. C. A Note on Cost Stickiness: Some International Comparisons. Management Accounting Research 2006; 17 (2): 127- 140 .

Dechow, P. , Sloan, R. & Sweeny, A. (1995). Detecting Earnings Management. The Accounting Review,70 (2): 193-225 .

www.SID.ir

Archive of SID

Dezie L. Warganegara, Dewi Tamara (2014) " The Impacts of Cost Stickiness on the Profitability of Indonesian Firms" International Journal of Social, Education, Economics and Management Engineering Vol: 8, No: 11,3463-3475 .

Fakhr Hosseini, Sayed Fakhreddin, Asghar Shahmoradi and Mohammad Ali Ehsani (2012) "Price and wage stickiness and monetary policy in Iran's economy", Sustainable growth and development research, 12 (1): 1-30. (in persian (

Givoly,D. and Hayn,C, (2000). ”and The Changing Time-Series Properties of Earnings, Cash Flows and Accruals: Has Financial Reporting Become More Conservative”, Journal of Acconting and Economic,29 (3) ,pp. 287-320 .

Haji ahmadi, Amir. , rafaat, Mana (2016). Investigating the Effect of Cost Stickiness and Conservatism on the Asymmetry of the Relationship between Cost, Volume of Activity and Profit in Companies Accepted in Tehran Stock Exchange, Fourth National Conference on Management, Economics and Accounting, Tabriz, East Azarbaijan Industrial Management Organization, Tabriz University. (in persian (

Houyang Du a, Ye Guo ،Xuan Liu c (2018) How does the timing of markets affect optimal monetary and fiscal policy in sticky price models? journal homepage: www. journals. elsevier. com/economic-modelling- Economic Modelling xxx (2018) 1–12

Ho-koo,Jeong;Song,seungah;Paik,Tae-Young (2015) "Earning management and cost sickness"; Advance Science and Technology letters; Vol84 .

Homburg, C. and Nasev, J. (2010). “How Timely are Earnings when Costs are Sticky? Implications for the Link between Conditional Conservatism and”. AmericanAccounting Association,Available at SSRN: https: //ssrn. com/abstract=1187082 or http: //dx. doi. org/10. 2139/ssrn. 1187082

Hoseinitabar, Maryam (2016). The role of corporate governance and profit management in cost stickiness, Fourth National Conference and 2nd International Conference on New Ideas in Management and Economics, Tehran, Kian Pajohan Scientific Institute. (in persian (

Laurence Ball and David Romer (1990) Real Rigidities and the Non-Neutrality of Money ،Review of Economic Studies, 1990, vol. 57, issue 2, 183-203 .

www.SID.ir

Archive of SID

Jones, J. J. (1991). "Earnings Management During Import Relief Investigations". Journal of Accounting Research, 29 (2) , 193-228 .

Kama, I. Weiss, D. (2010). Do managers' deliberate decisions induce sticky costs?. Working paper, Tel Aviv University .

Khan, M. , and Watts, R. L. (2009). Estimation and empirical propertiesof a firm-yearmeasure of. Journal of Accounting and Economics, 48 (2-3): 132-150 .

Khodadadi, Vali; Nickar, Javad; Hajizadeh, Saeed (2015). The Effect of Sticky Cost Behavior and Conditional Conservatism on Analysis of Cost, Volume and Profit, Journal of Accounting Advances, Volume 7, Issue 1, Page 45-72. (in Persian)

Mahfouzi, Gholamreza. , Mohammad Nourbakhsh Langrudi, Mohsen. , Bozorgi sendi, Mansureh (2016). The Relationship between Earnings Management and Cost Adhesion in Companies Accepted in the Iranian Stock Exchange, The First International Conference on the New Paradigms of Business Intelligence and Organizational Management, Tehran, Shahid Beheshti University. (in persian (

Mahrampour, Maryam. , Nazari, Hasan (2016). Investigating the Role of Corporate Governance System on Cost Adhesion in Companies Acquired in Tehran Stock Exchange, Second International Conference on Accounting, Economics and Financial Management, Shahrekord, Payam Noor University of Shahrekord. (in persian (

Mohammadi, Timur, Bagheri Parmahr, Sholeh (1394) Extracting Price Adhesion in Iran's Economy Using a Dynamic Randomized General Equilibrium Model, Journal of Economic Modeling Research No. 22 pp. 53-53. (in Persian)

Rahmani, Mohammad. , Kheradyar, Sina (2017). The effect of cost sticks on conditional conservatism, 10th International Conference on Economics and Management, Rasht, Islamic Azad University of Rasht Branch. (in Persian)

Safarzadeh, Mohammad Hosein. , Beig Panah, Behzad (2015). The Role of Cost Stickiness in Estimating Conditional Conservatism, Journal of Emprical Research In Accounting, Volume 4, Issue 2, Page 39-59. (in Persian)

Seyed Hosein Sajadi ; Saeed Hajizadeh; Javad Nikkar) 2014) Effect of Cost Stickiness on Symmetry Time Profit with Emphasis on Relationship between Cost Stickiness and Conditional Conservatism Journal of Accounting Knowledge ،Volume 5, Issue 16, Spring 2014, Page 81-99. (in Persian)

www.SID.ir

Archive of SID

Shuang Xue , Yun Hong (2016). Earnings management, corporate governance and expense stickiness. China Journal of Accounting Research .

Tabnak (2017). *http: //www. tabnak. ir/fa/news/731747*

Warganegara, Dezie L, Tamara, Dewi (2014). The Impacts of Cost Stickiness on the Profitability of Indonesian Firms. International Conference on Refining and Petrochemical Engineering, Melbourne, Australia .

Yasukata, K. , & Kajiwara, T. (2011). "Are sticky costs the result of deliberate decision of managers? ". Available at SSRN: http: //ssrn. com/id=1444746 .

www.SID.ir