

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

Parisa Pazouki¹, Roya Darabi²

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)

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 به صورت پس‌رویدادی (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)

مقدمه

آگاهی از چگونگی 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 به نسبت 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 درصد کاهش هزینه‌ها در نتیجه‌ی کاهش همان حجم فعالیت می‌باشد. اینگونه رفتار هزینه، چسبندگی هزینه‌ها در نظر گرفته می‌شود (عاشوری، ۱۳۹۳). یکی از پارادایم‌های حاکم در ارتباط با علت وقوع رفتار چسبندگی در هزینه‌ها تصمیمات سنجیده مدیران است. در صورت کاهش فروش در دوره جاری، هر چه 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 می‌شود. اگر مدیران منتظر افزایش فروش در آینده باشند، باعث خواهد شد که چسبندگی هزینه‌ها افزایش پیدا کند (یوسوکاتا و کاجیوارا، ۲۰۱۱). چسبندگی هزینه، تصمیم‌گیرنده به تحمل هزینه‌های منابع استفاده نشده در صورت کاهش فروش تعریف می‌شود. نگاه‌های مالی که دارای چسبندگی هزینه هستند به دو گروه شرکت‌های کارآمد (با اخبار مثبت) و شرکت‌های ناکارآمد (با اخبار منفی) تقسیم می‌شوند. شرکت‌های که چسبندگی با اخبار مثبت دارند شرکت‌هایی 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، منافع 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.

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 می‌شود. 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 محافظه‌کاری مقطعی مدیران (مدیران محافظه‌کار و غیرمحافظه‌کار) 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 مورد توجه 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 از آنجا که 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 و کاهش این مشکلات و هزینه‌ها صورت می‌گیرد. به عبارتی جهت پیشگیری

از مدیریت سود در شرکت که ناشی از دلایل شخصی مدیران بوده، استقرار حاکمیت شرکتی در سیستم شرکت ملزم می‌شود (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 بلا مانع قیمت‌ها در بازار با تغییر شرایط اقتصادی و تغییر در عرضه و تقاضای بازار است و عمدتاً 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 اساساً 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 دست 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 می‌شوند. 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

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 (تابناک، ۱۳۹۶). 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، انعطاف‌ناپذیر 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 نمی‌شوند 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، به احتمال زیاد کاهش دارایی بزرگ‌تری را ثبت می‌کنند که در نتیجه با عدم 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، احتمالاً کمک هزینه‌های بیشتری برای حق سنوات و سایر هزینه‌های مرتبط با اخراج کارکنان پرداخت می‌کنند که منجر به افزایش محافظه‌کاری

می‌شود (خان و واتس، ۲۰۰۹) شرکت‌های محافظه کارانه تر 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 خریدار (۱۳۹۶) تأثیر چسبندگی هزینه‌ها بر محافظه‌کاری شرطی را مورد بررسی 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 به دست آمده نیز نشان داد که رفتار چسبندگی هزینه‌ها بر 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 به دست آمده از آزمون فرضیات تحقیق بیانگر آن است که وجود مدیریت سود فزاینده به تنهایی تأثیر معناداری بر چسبندگی هزینه‌ها نداشته است. نتایج به دست 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 در مجموع تأثیر آن‌ها بر چسبندگی هزینه‌ها مورد سنجش قرار گرفته، 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 به دست آمده از

آزمون فرضیات تحقیق نشان می‌دهد که هیچ یک از متغیرهای سه گانه نظام راهبری شرکتی، که به صورت مجزا و در مجموع تأثیر آن‌ها بر چسبندگی هزینه‌ها مورد سنجش قرار گرفته، به شکل معناداری منجر به کاهش چسبندگی هزینه‌ها نگردیده است. نتایج به دست 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 زیر نمونه‌ها 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 محافظه کاری 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 در پژوهش‌های مربوط به محافظه کاری دارد. آن‌ها همچنین نشان دادند که بخش قابل توجهی از محافظه کاری شرطی می‌تواند تحت تأثیر چسبندگی هزینه باشد. وارگانو گارا 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 انجام شده است نتایج نشان می‌دهد که در شرکت‌های اندونزیایی چسبندگی هزینه وجود دارد و بین چسبندگی هزینه و سودآوری

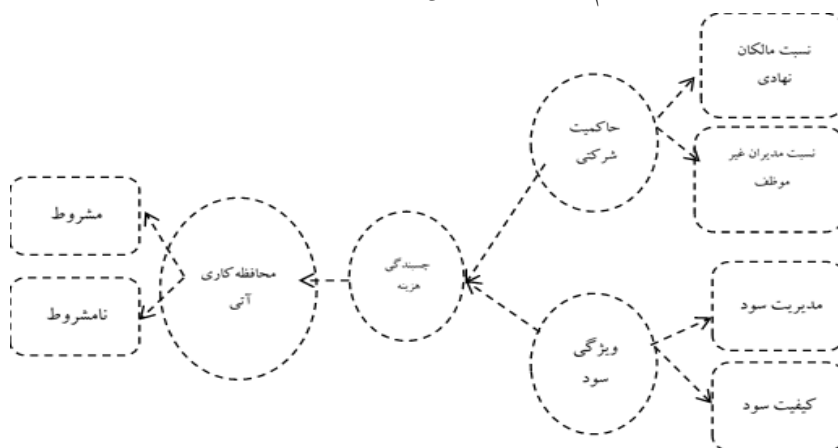
شرکت‌ها رابطه معناداری وجود دارد و چسبندگی هزینه سودآوری شرکت‌ها را کاهش می‌دهد.

فرضیه‌ها و مدل مفهومی پژوهش

با توجه به مبانی نظری پژوهش و رویکرد معادلات ساختاری در تحلیل چسبندگی هزینه‌ها، 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 هزینه بر محافظه کاری آتی تأثیر معنادار 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 به صورت پس

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

- ۱- در دوره‌ی مورد بررسی تغییر دوره‌ی مالی نداشته باشند.
- ۲- شرکت‌های سرمایه‌گذاری، واسطه‌گری‌های مالی، بانک و لیزینگ نباشند.
- ۳- داده‌های مورد نظر 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 تا ۱۳۹۵ 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 قرار گرفته 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 و هاین (۲۰۰۰؛ ۲۹۰) و از تقسیم (اقلام تعهدی غیر عملیاتی بر کل دارایی‌ها) * (-۱) استفاده شده است و مطابق با پژوهش بنکر و همکاران (۲۰۱۴) به عنوان متغیر وابسته انتخاب شده است.

چسبندگی هزینه‌ها: 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 (وارگانو گارا و تامارا، ۲۰۱۴):

$$SG \& ARATIO = \frac{SG \& A_t}{SALESA_t} - \frac{SG \& A_{t-1}}{SALESA_{t-1}}$$

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

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

$$\text{سود خالص} / \text{جریان نقد عملیاتی} = \text{کیفیت سود}$$

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

مدیریت سود: در این پژوهش برای محاسبه مدیریت سود از مدل جونز تعدیل شده 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 تعدیل شده جونز ابتدا کل اقلام تعهدی به شرح زیر محاسبه می‌گردد:

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

$$E_{it} = \text{سود قبل از اقلام غیرمترقبه برای شرکت } i \text{ در سال } t$$

$$OCF_{it} = \text{جریان‌های نقدی حاصل از عملیات برای شرکت } i \text{ در سال } t$$

پس از محاسبه کل 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:

$$TA_{it} : \text{اقلام تعهدی}$$

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

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

اقدام 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} : اقدام تعهدی غیر اختیاری

ΔREC_{it} : تغییر حساب‌های دریافتی

در نهایت اقدام 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 جمع‌آوری شده با استفاده از روش‌های آماری معادلات حداقل

مربعات جزئی (PLS) و نرم‌افزار SmartPLS مورد آزمون قرار گرفته است. حداقل مربعات

جزئی (PLS) یک فن مدل‌سازی مبتنی بر واریانس است. این تکنیک امکان بررسی روابط

متغیرهای پنهان و سنججه‌ها (متغیرهای قابل مشاهده) را به صورت همزمان فراهم می‌سازد.

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

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

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 به دست 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

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

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

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

بررسی شاخص‌های نكویی برازش

شاخص‌های متفاوتی جهت تعیین برازندگی مدل با واقعیت وجود دارد که از برخی از آن‌ها در این تحقیق استفاده شده است. بطور کلی این شاخص‌ها به سه دسته تعلق دارند: مطلق، نسبی و تعدیل یافته. شاخص‌های مطلق به واریانس خطا یا واریانس تبیین شده می‌پردازند که پس از برازش مدل باقی می‌ماند. شاخص‌های نسبی، به مقایسه یک مدل با مدل‌های ممکن دیگر می‌پردازند و در نهایت شاخص‌های تعدیل یافته به این مطلب می‌پردازند که مدل موردنظر چگونه برازندگی و صرفه‌جویی را باهم ترکیب می‌کند، یعنی در عین داشتن برازش خوب از گستردگی بدون دلیل مدل نیز جلوگیری می‌شود. 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

بنا به میزان P-Value و اندازه کوچک آماره Chi-square به نظر می‌رسد که مدل در حالت کلی قابل برازش خواهد بود. به‌طور کلی 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

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

نگاره ۴ ماتریس همبستگی مدل را نشان می‌دهد. از آنجا که به دلیل اصلاحاتی که بر روی مدل انجام شد، محافظه کاری از مدل حذف گردید، ارتباط سایر متغیرها با محافظه کاری 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 به دست آمده است.

نگاره (۵): ضرایب مسیر

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

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 به دست می‌آید و بر اساس نتایج به دست آمده می‌توان این گونه تفسیر کرد که: آهای مشاهده شده که بیشتر از ۱/۹۶ می‌باشند با بیش از ۹۵ درصد اطمینان، معنی دار هستند.

نگاره (۶): مقادیر آماره

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

بحث و نتیجه‌گیری

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 سر به سر 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 شرکتی 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

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 به اندازه‌ی 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 بر چسبندگی 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 محافظه‌کاری 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 و تحلیل‌های مالی برای شرکت‌هایی که پیش‌بینی می‌گردد در آینده با کاهش فروش روبرو شوند، موضوع چسبندگی هزینه و محافظه‌کاری را برای تجزیه و تحلیل سودهای آتی مدنظر 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.

منابع

- تابناک (۱۳۹۶). دلایل چسبندگی نرخ سود بانکی در سال‌های اخیر. <http://ir/fa/news/731747/www.tabnak>
- 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 هزینه‌ها. *چهارمین همایش ملی و دومین همایش بین‌المللی ایده‌های نوین در علوم مدیریت و اقتصاد*، تهران، مؤسسه علمی کیان پژوهان.
- خدادادی، ولی؛ نیک‌کار، جواد و حاجی زاده، سعید (۱۳۹۴). تأثیر رفتار چسبندگی هزینه و محافظه‌کاری مشروط بر تجزیه و تحلیل هزینه. *حجم فعالیت و سود. پیشرفت‌های حسابداری*، ۶۸-۳، صص ۴۹-۷۶.
- رحمانی، محمد و خردیار، سینا (۱۳۹۶). تأثیر چسبندگی هزینه‌ها بر محافظه‌کاری شرطی. *دهمین کنفرانس بین‌المللی اقتصاد و مدیریت، رشت، دانشگاه آزاد اسلامی واحد رشت*.
- سجادی، حسین، حاجی زاده، سعید و نیک‌کار، جواد (۱۳۹۳). تأثیر چسبندگی هزینه بر تقارن زمانی سود با تأکید بر ارتباط میان چسبندگی هزینه و محافظه‌کاری شرطی. *دانش حسابداری*، سال ۵، شماره ۱۶، صص ۹۹-۸۱.
- صفر زاده، محمد حسین و بیگ‌پناه، بهزاد (۱۳۹۳). تأثیر چسبندگی هزینه بر برآورد محافظه‌کاری شرطی پژوهش‌های تجربی حسابداری. *زمستان ۱۳۹۳*، شماره ۱۴، علمی-پژوهشی ۲۲، صفحه ۳۹ تا ۶۰.
- عاشوری، الهه (۱۳۹۳). بررسی تأثیر انگیزه‌های مدیریت سود بر چسبندگی هزینه. *پایان‌نامه 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. *پژوهش‌های رشد و توسعه پایدار*، سال دوازدهم، شماره اول، صص ۱-۳۰.
- محمدی، تیمور، باقری پرمهر، شعله (۱۳۹۴). استخراج چسبندگی قیمتی در اقتصاد ایران در قالب مدل تعادل عمومی پویای تصادفی، *فصلنامه تحقیقات مدل‌سازی اقتصادی*، شماره ۲۲، صص ۳۳-۵۳.

محرّمپور، مریم و نظری، حسن (۱۳۹۵). بررسی نقش نظام راهبری شرکتی بر چسبندگی هزینه‌ها در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران. دومین کنفرانس بین‌المللی 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 بین‌المللی 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 Seminararians 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 asymmetric 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 .

- 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 Accounting 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 .

- 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 properties of a firm-year measure 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 Empirical 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)

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> .