

## تشخیص و تبیین تأثیرات "موقعیت جغرافیائی و ریز فرهنگ ها" بر چسبندگی هزینه‌ها در شرکت های بورس اوراق بهادار تهران

### صادق همه‌خانی

دانشگاه آزاد اسلامی واحد بین المللی کیش، گروه حسابداری، جزیره کیش، ایران (نویسنده مسئول)  
Sadeghamehkhan@yahoo.com

### حمیدرضا وکیلی فرد

دانشیار، عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم تحقیقات تهران  
vakilifard.phd@gmail.com

### رمضانعلی رویائی

دانشیار، عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم تحقیقات تهران  
r.royaee@srbiau.ac.ir

### قدرت‌اله طالب‌نیا

دانشیار، عضو هیات علمی دانشگاه آزاد اسلامی واحد علوم تحقیقات تهران  
gh\_talebni@yahoo.com

تاریخ دریافت: ۹۶/۰۶/۱۴ تاریخ پذیرش: ۹۶/۰۹/۱۱

### چکیده

علی‌رغم پیشرفت‌های فنی، موقعیت جغرافیائی شرکت‌ها هنوز نقش عمده‌ای در تعیین تصمیمات سرمایه‌گذاران را ایفا می‌کند، از طرف دیگر علاقه‌مندی‌های زیاد و قابل توجهی در ادبیات حسابداری در فهم این نکته وجود دارد که چگونه تفاوت‌ها در فرهنگ ملی بر نتایج و عواقب حسابداری و بازارهای مالی تأثیر می‌گذارد، بنابراین بخش عمده‌ای از پژوهش‌های انجام شده در این زمینه به بررسی تأثیر فرهنگ بر تصمیم‌گیری‌های مدیریت و گزارش‌دهی گسترده تمرکز دارد بر این اساس هدف این پژوهش، مطالعه شواهد عینی درباره رابطه موقعیت جغرافیائی شرکت‌ها و ریز فرهنگ‌ها بر پدیده چسبندگی هزینه‌ها می‌باشد، جامعه آماری پژوهش ۱۰۴ شرکت پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار طی یک دوره ۶ ساله از سال ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۵ انتخاب گردید. روش پژوهش از نظر هدف، کاربردی و از نظر نحوه اجرا توصیفی، پیمایشی و از نوع همبستگی است. همچنین به منظور تجزیه و تحلیل آماری داده‌های پژوهش از نرم‌افزارهای SPSS و EVIEWS 9 استفاده و نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌ها، بیانگر آن است که بین موقعیت جغرافیائی شرکت‌ها و پدیده چسبندگی هزینه تأثیر معناداری وجود ندارد اما بین ریزفرهنگ‌ها و پدیده چسبندگی هزینه تأثیر معناداری وجود دارد، همچنین بین موقعیت جغرافیائی و ریزفرهنگ‌ها رابطه‌ای وجود ندارد.

واژه‌های کلیدی: موقعیت جغرافیائی، ریزفرهنگ‌ها، پدیده چسبندگی هزینه‌ها، بورس اوراق بهادار.

## ۱- مقدمه

آن است که سه راه وجود دارند که از طریق آن فرهنگ بر عدم تقارن در رفتار هزینه تاثیر می‌گذارد. راه اول از طریق تاثیر فرهنگ در هزینه‌های سازگاری منابع، به خصوص با توجه به نگرش‌های اجتماعی نسبت به کارگران عمل می‌نماید. به عنوان مثال، فرهنگ‌های زنانه جایگاه بالاتری در حفظ روابط به خود جای می‌دهند. بنابراین هزینه‌های تعدیل روانی مربوط به اخراج کارگران می‌تواند در کشورهایی با جهت‌گیری فرهنگی زنانه‌تر، تاثیر بیشتری داشته باشد. راه دیگر که از طریق آن فرهنگ بر چسبندگی هزینه تاثیر می‌گذارد از طریق انتظارات مدیران از تقاضای آینده است. به طور خاص، مدیران در فرهنگ‌ها، بیشتر اجتناب کننده از عدم قطعیت ممکن است، تاکید کمتری بر سیگنال‌های تقاضای آینده قائل شوند که به طور ذاتی غیرقابل اطمینان است و تاکید بیشتری را بر سیگنال‌های همزمان مشاهده شدهی تقاضا قرار دهند. بدین ترتیب، در فرهنگ‌ها بیشتر اجتناب کننده از عدم قطعیت مدیران توسط انتظارات فروش کوتاه مدت، درمقابل پیش‌بینی‌های طولانی مدت‌تر فروش در آینده سوق داده می‌شوند. در نهایت، تفاوت‌ها در فرهنگ ملی به احتمال زیاد بر الگوهای چسبندگی هزینه بواسطه تفاوت‌ها در انگیزه‌های مربوط به جبران که باعث ایجاد امپراتوری‌سازی و رفتار ضعیف مدیران می‌شود، اثر می‌گذارد. به عنوان مثال، در پژوهش‌های انجام شده بیان شده است که شرکت‌ها در جوامع فردگراتر سهم بیشتری از جبران مبتنی بر مشوق برای مدیران را فراهم می‌کند، در حالی که فرهنگ‌ها بیشتر اجتناب کننده از عدم قطعیت به مدیران خود بر جبران مبتنی بر مشوق کمتری ارائه می‌دهند (برایان<sup>۴</sup>، نش<sup>۵</sup> و پاتل<sup>۶</sup>، ۲۰۱۴). هر چه میزان جبران مبتنی بر مشوق و انگیزه نسبت به پرداخت ثابت بیشتر باشد، انگیزه برای امپراتوری‌سازی بیشتر می‌شود (چن و همکاران<sup>۷</sup>، ۲۰۱۲؛ کاناینن<sup>۸</sup>، ۲۰۰۰). امپراتوری‌سازی، به نوبه خود، افزایش را نشان می‌دهد که مقدار هزینه‌ی چسبندگی را افزایش می‌دهد، از آنجایی که مدیران امپراتوری‌سازی، منابع را به سرعت افزایش داده، وقتی که فروش افزایش می‌یابد و هزینه‌ها را بسیار به آرامی کاهش داده هنگامی که فروش پایین است (چن و همکاران، ۲۰۱۲). به این ترتیب، فرهنگ ملی احتمالاً بر رفتارهای امپراتوری تاثیر گذاشته، و به نوبه خود هزینه‌ی چسبندگی را تحت تاثیر قرار می‌دهد.

این پژوهش در نظر دارد، که چگونه هر یک از ابعاد فرهنگ ملی و موقعیت جغرافیائی شرکتها بر پدیده چسبندگی هزینه‌ها تاثیر می‌گذارد

حاجیها و خراطزاده (۱۳۹۳)، پژوهشی با عنوان "رابطه فرهنگ سازمانی و کاربرد نوآوری‌های حسابداری مدیریت در

در سال‌های اخیر گرایش شدیدی به استفاده از تئوری‌های رفتاری در پژوهش‌های حسابداری بوجود آمده است. بدون شک چنین مطالعاتی باعث غنای رشته حسابداری شده و آن را از یک رشته خشک و کاملاً فنی (تکنیکی) خارج می‌سازد. این امر انجام پژوهش‌های گسترده در زمینه‌های مختلف، از بررسی عوامل روانشناسی و محیطی که بر عوامل حسابداری اثر می‌گذارند تا توجه به نقش سیاسی- اجتماعی حسابداری در سازمان‌ها و جوامع را موجب شده است. به گونه‌ای که مطالعات تطبیقی جالبی در عرصه حسابداری و عوامل محیطی تاثیرگذار بر آن در جهان صورت گرفته است که همگی آنها مؤند تقابل و تعامل حسابداری و محیط بر یکدیگر است. نتایج این پژوهش‌ها نشان می‌دهد که توسعه و تکامل حسابداری تحت تاثیر عوامل محیطی مختلفی قرار دارد که از مهمترین این عوامل " موقعیت جغرافیایی و فرهنگ " می‌باشد. همگام با توسعه بازارهای مالی و ایجاد شرکت‌های چند ملیتی و به دلیل نیاز مبرمی که احساس می‌شود، پژوهشگران حسابداری به انجام پژوهش‌هایی بین رشته‌ای روی آورده‌اند.

## ۲- مبانی نظری و مروری بر پیشینه پژوهش

مطالعات موجود درباره‌ی رابطه جغرافیائی در رشد مالی توسعه یافته از یافته‌های کووال و موسکوویتز<sup>۱</sup> (۱۹۹۹، ۲۰۰۱) گرفته شده است که سرمایه‌گذاران سهام شرکت‌های محلی را ترجیح می‌دهند. چنین استدلال می‌شود که مجاورت جغرافیائی، سرمایه‌گذاران را به دسترسی راحت‌تر به اطلاعات شرکت محلی نائل می‌کند، و از این رو به بازگشت بهتر سرمایه کمک می‌کند (ایوکویک و ویسبتر<sup>۲</sup>، ۲۰۰۵). مجاورت شرکت‌ها از نظر جغرافیائی با هسته سرمایه‌گذاران از جمله صندوق‌های سرمایه‌گذاری تامین مالی، بانک‌های سرمایه‌گذار و تحلیل‌گران مالی افزایش دهنده قابلیت اطمینان برای سهامداران خارجی را فراهم می‌کند. در نتیجه، سرمایه‌گذاران تقریباً مانند افراد و موسسات، بیشتر گرایش به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های مجاور مرکز را مد نظر قرار می‌دهند. شواهد نشان می‌دهند که برخی سرمایه‌گذاران کنجکاو، در شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌کنند که در یک فاصله ۳۰ کیلومتری با مرکز، قرار گرفته باشند (تیان<sup>۳</sup>، ۲۰۱۱).

از طرف دیگر در این مطالعه، پنج بعد فرهنگ ملی مشخص شده توسط هافستد (۱۹۸۰)، (یعنی، فردگرایی، اجتناب از عدم قطعیت، فاصله قدرت، جهت‌گیری طولانی مدت و مردانگی) را در نظر گرفته و بررسی می‌شود که چگونه آنها بر تصمیمات مدیریت منابع تاثیر می‌گذارند. استدلال‌ها حاکی از

کارن کیتینگ و همکاران<sup>۹</sup> (۲۰۱۶)، در پژوهشی به بررسی تاثیر فرهنگ ملی بر تصمیم‌گیری‌های مدیریتی را از طریق لنز چسبندگی هزینه پرداختند. نتایج آنها نشان می‌دهد که اختیار مدیریتی در منابع تنظیمی منجر به هزینه‌هایی می‌شود که "چسبناک" هستند که در آن هزینه‌ها کمتر به کاهش فعالیت‌ها نسبت به افزایش در فعالیت پاسخ می‌دهد. آنها در تجربه و تحلیل خود بر این موضوع تاکید داشتند که چگونه ابعاد مختلف فرهنگ اجتماعی تفاوت بین کشورها در خصوص چسبندگی هزینه تاثیر می‌گذارد که با استفاده از نمونه‌ای از شرکت‌های ۳۹ کشور، دریافتند که چسبندگی هزینه‌ی کمتر قابل درک در کشورهای با اجتناب از عدم اطمینان بالاتر، مردانگی و جهت‌گیری طولانی مدت بیان شده است. یافته‌ها حاکی از این است که فرهنگ بر تصمیمات مدیریتی منابع اتخاذ شده توسط مدیران تاثیر می‌گذارد، و در انجام این کار، این مطالعه نقش قابل توجهی در درک تفاوت‌ها در رفتار هزینه‌های چسبنده در کشورهای مختلف ایفا می‌کند.

چن و همکاران<sup>۱۰</sup> (۲۰۱۳)، معتقدند چسبندگی هزینه سبب افزایش بزرگ‌نمایی عملکرد مدیریتی می‌شود. همچنین، بانکر و همکاران<sup>۱۱</sup> (۲۰۱۲) عدم تقارن زمانی سود را با در نظر گرفتن ارتباط میان محافظه‌کاری و چسبندگی هزینه بررسی کردند، نتایج یافته‌های آنان نشان می‌دهد محافظه‌کاری شرطی تاثیر مخرب چسبندگی هزینه را کاهش می‌دهد.

چو و چو<sup>۱۲</sup> (۲۰۱۱) تمایل برای کاربرد اقدامات مدیریتی کیفیت مختلف را در فرهنگ ملتها بعنوان فرهنگ سازمان ارزیابی نمود. آنها دریافتند تساوی طلبی جنسیتی پایین احتمالا در کشورها همراه با برنامه‌های عملکرد محیطی در آینده است و کشورهایی با مساوات جنسیتی بالا بیشتر در آینده به برنامه‌های کنترل و بهبود کیفیت می‌پردازند. آنها دریافتند چارچوب گلوب به شناسایی کشورهایی که اقدامات مدیریتی کیفیت را بکار می‌برند، کمک می‌کند.

فلگا<sup>۱۳</sup> (۲۰۱۰) در مقاله‌ای به بررسی تاثیری که فرهنگ ملی می‌تواند بر ارائه قوانین آمره بر شناسایی اندوخته‌ها جهت پرداخت دیون شرکت‌ها داشته باشد، پرداخت. نتایج نشان داد که شرکت‌هایی که در کشورهای محافظه‌کار قرار دارند به صورت معناداری، سطح بالاتری از ابهام را برای میزان تعهدات خود در نظر گرفته و بر این اساس مدیریت عایدات خود را انجام می‌دهند.

نائور و همکارانش<sup>۱۴</sup> (۲۰۱۰) دریافتند فرهنگ در کشورهای غربی و شرقی در سه بعد گلوب (فاصله قدرت، آینده‌نگری و عملکردگرایی) متفاوت هستند.

شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران<sup>۱۵</sup> با استفاده از مدل موژن انجام دادند و در نهایت با این نتیجه رسیدند که مدیران می‌توانند با ایجاد تغییرات فرهنگی در سازمان موجبات بهبود سیستم‌های حسابداری مدیریت را فراهم آورند. به عبارتی سیستم‌های حسابداری مدیریت از طریق کمک به تصمیم‌گیری از فرهنگ سازمانی تاثیر می‌پذیرند و همزمان بر آن تاثیر می‌گذارند.

نیکومرام و محمدی (۱۳۹۱)، به طراحی و ارائه یک الگوی شناخت، تعیین و ارزیابی نقش عوامل فرهنگی بر اساس مدل هافستد در فرایند تدوین استانداردهای حسابداری پرداختند. جامعه آماری پژوهش متخصصین حوزه مشترک فرهنگ و حسابداری می‌باشد که بر این اساس از ۲۰ نفر خبره در سطح دنیا که آشنایی کامل با فرهنگ و فرایند تدوین استانداردهای حسابداری امریکا و بین‌المللی دارند انتخاب شدند. روش انجام پژوهش که برای ارزیابی اعتبار عوامل فرهنگ شناسایی تعیین شده و تدوین استانداردهای حسابداری بکار رفته است که مبتنی بر سیستم استنتاج فازی و روش دلفی می‌باشد.

نمازی و دوانی‌پور<sup>۱۶</sup> (۱۳۸۹)، رفتار چسبندگی هزینه‌ها در بورس اوراق بهادار تهران را بررسی کردند. نتایج این پژوهش نشان داد هزینه‌های اداری، عمومی و فروش چسبندگی دارند و شدت چسبندگی هزینه‌ها در دوره‌هایی که قبل از آن کاهش درآمد رخ داده، کمتر و برای شرکت‌هایی که نسبت جمع دارایی‌ها به فروش بزرگ‌تری دارند، بیشتر بوده است.

نوروش و دیانتی دیلمی<sup>۱۷</sup> (۱۳۸۲)، به بررسی تاثیر فرهنگ بر ارزش‌های حسابداری در ایران پرداختند. هدف این پژوهش آزمون مدل گری و بررسی روابط تنوریک مطرح شده در این مدل و در رابطه با نحوه ارتباط ابعاد فرهنگی با ارزش‌های حسابداری در کشور ایران است. نتایج مبین پایین بودن قدرت توضیحی مدل گری می‌باشد که دلیل آن نیز شاید بدین خاطر باشد که حسابداری در ایران به طور تدریجی و در نتیجه نیازهای جامعه تکامل نیافته است و در واقع روش‌ها و رویه‌های حسابداری مورد استفاده در این کشور عاریه گرفته از روش‌ها و رویه‌هایی است که در کشورهای توسعه یافته ابداع و اجرا شده‌اند.

ایمن درودیچای و همکاران (۲۰۱۶)، در پژوهشی به بررسی موقعیت جغرافیایی بر چسبندگی هزینه‌ها پرداختند. بر اساس یک نمونه از ۲۶۰ شرکت پذیرفته شده در بورس فرانسه طی دوره ۲۰۰۷-۲۰۱۰، که نتایج آن نشان می‌دهد اگر فاصله یک شرکت از منطقه پاریس افزایش یابد، سطح چسبندگی هزینه‌ها نیز افزایش می‌یابد

برای ارائه پیشنهادات منصفانه نسبت به شرکتهای نزدیکی شهر می‌باشند ارائه می‌دهند، زیرا جابجایی مانع سرمایه‌گذاران خارج از کشور می‌شود که در مورد شرکتهای از راه دور در معرض خطر قابل توجهی از خرید سهام روستایی در صورت یک پیشنهاد قرار می‌گیرند. در همان زمان کادیا و همکاران<sup>۱۸</sup> (۲۰۰۸) به این نتیجه رسیدند که خریداران بازده بیشتری در معاملات جغرافیائی که دارای اهمیت زیادی است را کسب کرده اند.

گزال و موسکوویچ<sup>۱۹</sup> (۲۰۰۱)، به بررسی تاثیر فاصله بر عملکرد سرمایه گذاری پرداختند و بر این موضوع تاکید داشتند که مدیران بودجه در جمع آوری سهام شرکتهایی که در موقعیت جغرافیائی نزدیک نسبت به آنهايي که در موقعیت جغرافیائی دورتر است، موفق تر می‌باشند

### ۳- فرضیه‌های پژوهش

- ✓ موقعیت جغرافیائی بر پدیده چسبندگی هزینه تاثیر معناداری دارد
- ✓ ریزفرهنگها بر پدیده چسبندگی هزینه تاثیر معناداری دارد
- ✓ بین موقعیت جغرافیائی و ریزفرهنگها رابطه معناداری وجود دارد

### ۴- روش‌شناسی پژوهش

از آنجا که اهداف این پژوهش بررسی تاثیر موقعیت جغرافیائی و ریزفرهنگها بر چسبندگی هزینه‌ها می‌باشد، لذا روش پژوهش از لحاظ انجام مطالعه مورد نظر توصیفی، و از نوع همبستگی می‌باشد. داده ها و اطلاعات این پژوهش از صورت‌های مالی شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار مندرج در سامانه الکترونیکی اطلاعاتی سازمان بورس و اوراق بهادار اقتباس شده است. آزمون فرضیه ها با استفاده از مدل رگرسیون صورت گرفته است.

مدل (۱) برای آزمون فرضیه اول بکار می رود:

$$HA_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 GL_{i,t} + \beta_2 SIZE_{i,t} + \beta_3 LEV_{i,t}$$

این مدل برای بدست آوردن تاثیر موقعیت جغرافیائی شرکتهای بر پدیده چسبندگی هزینه‌ها است.

مدل (۲) برای آزمون فرضیه دوم بکار می رود:

$$HA_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 FC_{i,t} + \beta_2 SIZE_{i,t} + \beta_3 LEV_{i,t}$$

این مدل برای بدست آوردن تاثیر ریز فرهنگها بر پدیده چسبندگی هزینه‌ها است.

لمازان و همکاران<sup>۱۴</sup> (۲۰۱۰)، در پژوهشی تاثیر موقعیت شرکت در انتخاب و تامین مالی خود مورد بررسی قرار داد. آنها به این نتیجه رسیدند که شرکتهای مستقر در خوشه‌های صنعتی تمایل بیشتری به فرصت‌های سرمایه‌گذاری و نیاز به افزایش پول نقد برای خرید بیشتر را دارند. ثانيا، پژوهش آنها به مقاله افشای داوطلبانه با ارائه شواهد مبنی بر تاثیر موقعیت جغرافیائی شرکت بر شیوه افشای داوطلبانه کمک می‌کند. افشای داوطلبانه به منظور بهبود اطلاعات موجود برای سرمایه‌گذاران تسهیل می‌شود که به آنها امکان نظارت بهتر بر مدیران را می‌دهد.

پورپوراتو و وربین<sup>۱۵</sup> (۲۰۱۰)، در پژوهشی به بررسی چسبندگی هزینه‌ها در بین بانک‌های آرژانتین، برزیل و کانادا پرداختند. نتایج نشان داد که با افزایش یک درصدی در درآمد، هزینه‌های بانکها به ترتیب در کشورهای ذکر شده، ۰/۶، ۰/۸۲ و ۰/۹۲ افزایش می‌یابد، در حالی که با کاهش یک درصدی در درآمدها بانک‌های مزبور، کاهش ۰/۴۸/۳۸، ۰/۰ و ۰/۵۵ درصد هزینه‌ها را مشاهده کردند. آنان دریافتند بانک‌هایی که بیشترین افزایش را در شرایط بهبود فروش دارد، در زمان کاهش فروش نیز بیشترین کاهش را خواهند داشت.

هامبورگ و ناسو<sup>۱۶</sup> (۲۰۱۰)، تاثیر چسبندگی هزینه بر تقارن زمانی سود با تاکید بر ارتباط میان چسبندگی هزینه و محافظه‌کاری شرطی را بررسی کردند. نتایج پژوهش آنان نشان داد. چسبندگی هزینه، عدم تقارن زمانی سود را به وسیله تضییع در موقع بودن سود برای شرکتهای با اخبار مثبت افزایش داده و از سوی دیگر، به موقع بودن سود برای شرکتهای با اخبار منفی را تشدید می‌کند. همچنین نتایج آنان تاکید کرد که عدم تقارن زمانی سود برای شرکتهای دارای چسبندگی هزینه از طریق فاکتورهای حسابداری منعکس شده در اقلام تعهدی نسبت به فاکتورهای غیر حسابداری منعکس در جریان‌های نقدی، به صورت قوی‌تری تقویت می‌شود.

چونگرسوت<sup>۱۶</sup> (۲۰۰۹) در مقاله‌ای رابطه بین فرهنگ سازمانی و کاربرد نوآوری‌های حسابداری مدیریت را مورد بررسی قرار داد. نتایج نشان داد که تفاوت معناداری در فرهنگ سازمانی شرکتهای استفاده کننده از این نوآوری و شرکتهای که از این نوآوری استفاده نمی‌کنند، وجود ندارد. با این حال شرکتهایی که حساسیت بالاتری نسبت به انعکاس مسائل فرهنگی و یا ارزش‌های انعطاف‌پذیر و یا میل به نوآوری دارند، پتانسیل بالاتری جهت بکارگیری نوآوری‌های حسابداری مدیریت از خود نشان می‌دهند

لوقان<sup>۱۷</sup> (۲۰۰۸) بر اساس پژوهش انجام داده تاکید دارد، شرکتهای که در موقعیت روستا قرار دارند احتمال کمتری

مدل (۳) برای آزمون فرضیه سوم بکار می رود:

$$FC_{i,t} = \beta_0 + \beta_1 GL_{i,t} + \beta_2 SIZE_{i,t} + \beta_3 LEV_{i,t}$$

۵- نتایج پژوهش

۵-۱- آمار توصیفی

در جدول زیر برخی از مفاهیم آمار توصیفی متغیرها، شامل میانگین، میانه، حداقل مشاهدات، حداکثر مشاهدات و انحراف معیار ارائه شده است.

این مدل برای بدست آوردن رابطه بین ریز فرهنگ‌ها و موقعیت جغرافیائی شرکتها است.

جامعه آماری این پژوهش با توجه به محدودیت‌های لحاظ شده، تنها ۱۰۴ شرکت در دوره زمانی ۱۳۹۰ تا ۱۳۹۵ شرایط را دارا بوده و لذا به عنوان نمونه آماری انتخاب شدند.

جدول ۱- آمار توصیفی متغیرهای پژوهش

نام متغیر	نماد	میانگین	میانه	حداکثر	حداقل	انحراف معیار
چسبندگی هزینه	HA	0.076961	0.075567	0.725067	0.440777	0.127012
ریز فرهنگ‌ها	FC	11.68269	12.00000	25.00000	2.000000	5.196086
موقعیت جغرافیایی	GL	0.634615	1.000000	1.000000	0.000000	0.482002
اندازه شرکت	SIZE	6.186645	6.144974	8.280422	4.792560	0.556422
اهرم مالی	LEV	2.704790	0.605457	251.5333	0.000365	13.47873

آزمون نرمال بودن توزیع متغیرها

طی جدول فوق احتمال آماره جارکو- برا در مورد تمام متغیرهای پژوهش کمتر از ۰/۰۵ است ( $P < 0.05$ )، که نتایج نشان از غیر نرمال بودن توزیع متغیرها می باشد ولی به دلیل بالا بودن تعداد نمونه (دادها) نرمال فرض می شوند.

آزمون مانایی

قبل از تجزیه و تحلیل و آزمون فرضیه‌ها پایایی متغیرهای پژوهش مورد بررسی قرار گرفته است. به عبارتی متغیرها

بایستی برای برآورد مدل‌های پژوهش پایایی داشته باشند تا نتایج کاذبی از برآورد مدل حاصل نشود به همین منظور از آزمون ریشه واحد استفاده می شود بدین منظور از آزمون ریشه واحد استفاده شده است که نتایج آن در جدول زیر ارائه شده است. نتایج نشان می‌دهد که سطح معنی داری آزمون ریشه واحد (unit root). برای کلیه متغیرها پژوهش کمتر از ۰/۰۵ است لذا این متغیرها دارای پایایی لازم هستند

جدول ۲- آزمون نرمال بودن (جارکو- برا)

نام متغیر	نماد	آماره آزمون	سطح معنی داری
چسبندگی هزینه	HA	۳۲۶,۰۵	۰,۰۰۰
ریز فرهنگ‌ها	FC	۱۲,۴۴۹	۰,۰۰۰
موقعیت جغرافیایی	GL	۸۸,۷۸	۰,۰۰۰
اندازه شرکت	SIZE	۱۱۳,۶۷	۰,۰۰۰
اهرم مالی	LEV	۱۱۶۸۶۸۲	۰,۰۰۰

جدول ۳- نتایج حاصل از آزمون ثابت بودن واریانس جمله خطا

مدل پژوهش	آماره F	احتمال	نتیجه
اول	۲۴,۱۴۲	۰,۰۰	ناهمسانی واریانس خطا
دوم	۱۶۶,۸۸	۰,۰۰۰	ناهمسانی واریانس خطا
سوم	۳۸,۴۲	۰,۰۰۰	ناهمسانی واریانس خطا

**جدول ۴- نتایج حاصل از آزمون عدم وجود هم خطی بین جملات توضیحی مدل پژوهش**

متغیر	عامل تورم واریانس
FC	1.848855
GL	1.030730
SIZE	1.848788
LEV	1.077169

**جدول ۵- آزمون ریشه واحد(مانایی)**

متغیرها	دیکی فولر	
	آماره	احتمال خطا
HA	-۱۷,۳۷۸	۰,۰۰۰
FC	-۲۴,۳۵۱	۰,۰۰۰
GL	-۴,۱۷۸	۰,۰۰۰
SIZE	-۲۱,۲۹۶	۰,۰۰۰
LEV	-۱۶,۳۰۳	۰,۰۰۰

می‌شود. ولی آزمون لیمر برای مدل دوم معنی‌دار نشده است لذا از روش تلفیقی استفاده می‌شود.

بعد از اینکه فروض کلاسیک مربوط به رگرسیون و مانایی متغیرهای پژوهش مورد بررسی قرار گرفت و روش تخمین مدل هم مشخص گردید، حال نوبت آن است که مدل با توجه به نتایج آزمون F لیمر و هاسمن برآورد گردد. در همین راستا از نرم افزار Eviews9 برای تشخیص رابطه موجود بین متغیرها بهره گرفته شده است.

**۵-۲- آمار استنباطی**

**• آزمون F لیمر و آزمون هاسمن**

همانطور که در جدول زیر منعکس گردیده، احتمال F لیمر مدل اول پژوهش کمتر از ۵٪ می‌باشد لذا برای تخمین مدل از روش پانلی استفاده می‌شود. هم چنین نتایج آزمون هاسمن نشان داد که برای برآورد مدل از روش اثرات ثابت استفاده

**جدول ۶- نتایج حاصل از آزمون F لیمر**

مدل پژوهش	نوع آماره	مقدار آماره	احتمال	نتیجه
اول	F لیمر	۵.۵۰	۰.۰۰۰	روش پانلی
	هاسمن	۱۹.۹۳	۰.۰۰۰	اثرات ثابت
دوم	F لیمر	۲۸.۱۰	۰.۰۰	روش پانلی
	هاسمن	۵۳.۷۸	۰.۰۰۰	اثرات ثابت
سوم	F لیمر	۱۴۴.۸	۰.۰۰	روش پانلی
	هاسمن	۴۰.۹۵	۰.۰۰۰	اثرات ثابت

معنی‌داری) F برابر ۰,۰۰۰۰ بوده و چون این مقدار کمتر از ۰,۰۵ است، فرض صفر در سطح اطمینان ۹۵ درصد تأیید می‌شود، یعنی مدل معنی‌دار است. مقدار آماره دوربین- واتسون ۱,۹۵ می‌باشد که این مقدار، عدم وجود خود همبستگی خطاها را نشان می‌دهد. نتایج مربوط به ضریب تعیین تعدیل شده نشان می‌دهد، تقریباً ۵۱,۳۱٪ تغییرات متغیر

**۵-۳- تجزیه و تحلیل فرضیه های پژوهش**

**۵-۳-۱- آزمون فرضیه ها**

**• فرضیه اول:** موقعیت جغرافیائی بر پدیده چسبندگی هزینه تاثیر معناداری دارد.  
به منظور آزمون این فرضیه از نتایج تخمین مدل ارائه شده در جدول بالا بهره گرفته شده است. مقدار احتمال (یا سطح

می‌شود و باید گفت که موقعیت جغرافیائی بر پدیده چسبندگی هزینه تاثیر معناداری ندارد. ولی نتایج نشان می‌دهد چسبندگی هزینه‌ها تحت تاثیر متغیر کنترلی اندازه شرکت نیز قرار گرفته است.

وابسته به وسیله متغیرهای مستقل و کنترلی مدل، توضیح داده می‌شوند.

نتایج نشان می‌دهد که در هیچ سطحی، متغیرمستقل (موقعیت جغرافیائی) تاثیر معنی داری بر متغیر وابسته (چسبندگی هزینه‌ها) نداشته است بنابراین این فرضیه رد

جدول ۷- نتایج تخمین مدل پژوهش

$HA_{j,t} = \beta_0 + \beta_1 GL_{i,t} + \beta_2 SIZE_{i,t} + \beta_3 LEV_{i,t}$				
متغیر	ضریب برآوردی	خطای استاندارد	آماره t	احتمال
GL	0.010185	0.008200	1.241965	0.2148
SIZE	0.161034	0.007187	22.40645	0.0000
LEV	-0.000477	0.000299	-1.596960	0.1109
C	-0.924472	0.045594	-20.27614	0.0000
ضریب تعیین تعدیل شده				۵۱.۳۱%
دوربین-واتسون				۱.۹۵
آماره F				۱۸۱.۲۶
احتمال (آماره F)				0.00

متغیر وابسته به وسیله متغیرهای مستقل و کنترلی مدل، توضیح داده می‌شوند.

نتایج نشان می‌دهد که در سطح اطمینان ۹۹٪، متغیر مستقل (ریزفرهنگ‌ها) تاثیر معنی‌داری بر متغیر وابسته (چسبندگی هزینه‌ها) داشته است بنابراین این فرضیه تایید می‌شود و باید گفت که ریزفرهنگ‌ها بر پدیده چسبندگی هزینه تاثیر معناداری دارد. نتایج نشان می‌دهد چسبندگی هزینه‌ها تحت تاثیر متغیر کنترلی اندازه شرکت نیز قرار گرفته است.

• فرضیه دوم: ریزفرهنگ‌ها بر پدیده چسبندگی هزینه تاثیر معناداری دارد.

به منظور آزمون این فرضیه از نتایج تخمین مدل ارائه شده در جدول بالا بهره گرفته شده است. مقدار احتمال (یا سطح معنی داری) F برابر ۰,۰۰۰۰ بوده و چون این مقدار کمتر از ۰,۰۵ است، فرض صفر در سطح اطمینان ۹۵ درصد رد می‌شود، یعنی مدل معنی‌دار است. مقدار آماره دوربین-واتسون ۲,۰۰۹ می‌باشد که این مقدار، عدم وجود خود همبستگی خطاها را نشان می‌دهد. نتایج مربوط به ضریب تعیین تعدیل شده نشان می‌دهد، تقریباً ۷۸,۳۰٪ تغییرات

جدول ۸- نتایج تخمین مدل پژوهش

$HA_{j,t} = \beta_0 + \beta_1 FC_{i,t} + \beta_2 SIZE_{i,t} + \beta_3 LEV_{i,t}$				
متغیر	ضریب برآوردی	خطای استاندارد	آماره t	احتمال
FC	-0.017277	0.000680	-25.40303	0.0000
SIZE	0.054929	0.006325	8.684958	0.0000
LEV	5.87E-05	0.000199	0.295423	0.7678
C	-0.061182	0.044842	-1.364407	0.1730
ضریب تعیین تعدیل شده				۷۸.۳۰%
دوربین-واتسون				۲.۰۰۹
آماره F				۶۲۰.۶۸
احتمال (آماره F)				0.00

• **فرضیه سوم:** بین موقعیت جغرافیائی و ریزفرهنگ‌ها رابطه معناداری وجود دارد.  
 به منظور آزمون این فرضیه از نتایج تخمین مدل ارائه شده در جدول بالا بهره گرفته شده است. مقدار احتمال (یا سطح معنی داری) F برابر ۰,۰۰۰۰ بوده و چون این مقدار کمتر از ۰,۰۵ است، فرض صفر در سطح اطمینان ۹۵ درصد رد می شود، یعنی مدل معنی دار است. مقدار آماره دوربین-واتسون ۱,۸۳ می باشد که این مقدار، عدم وجود خود همبستگی خطاها را نشان می دهد. نتایج مربوط به ضریب تعیین تعدیل شده

نشان می دهد، تقریباً ۴۵,۹۱٪ تغییرات متغیر وابسته به وسیله متغیرهای مستقل و کنترلی مدل، توضیح داده می شوند.  
 نتایج نشان می دهد که در هیچ سطحی، متغیر موقعیت جغرافیائی تاثیر معنی داری بر متغیر (ریزفرهنگ‌ها) نداشته است بنابراین این فرضیه رد می شود و باید گفت که بین موقعیت جغرافیائی و ریزفرهنگ‌ها رابطه معناداری وجود ندارد. ولی نتایج نشان می دهد ریزفرهنگ‌ها تحت تاثیر متغیر کنترلی اندازه و اهرم شرکت قرار گرفته است.

جدول ۹- نتایج تخمین مدل پژوهش

FC <sub>i,t</sub> = β <sub>0</sub> + β <sub>1</sub> GL <sub>i,t</sub> + β <sub>2</sub> SIZE <sub>i,t</sub> + β <sub>3</sub> LEV <sub>i,t</sub>				
متغیر	ضریب برآوردی	خطای استاندارد	آماره t	احتمال
GL	-0.523195	0.353594	-1.479649	0.1396
SIZE	-6.135938	0.309891	-19.80030	0.0000
LEV	0.031362	0.012880	2.434987	0.0152
C	49.89076	1.965954	25.37738	0.0000
ضریب تعیین تعدیل شده	۴۵.۹۱٪			
دوربین-واتسون	۱.۸۳			
آماره F	۱۴۶.۰۰			
احتمال (آماره F)	0.00			

#### ۶- نتیجه گیری و بحث

نتیجه پژوهش حاکی از آن است که متغیر مستقل (موقعیت جغرافیائی) بر متغیر وابسته (چسبندگی هزینه‌ها) تاثیر معنادار وجود ندارد، نتایج این فرضیه با نتایج ایمن درودپجای و همکاران (۲۰۱۶)، مطابقت ندارد آنها در پژوهشی به بررسی موقعیت جغرافیائی بر چسبندگی هزینه‌ها پرداختند که نتایج آن نشان می دهد اگر فاصله یک شرکت از منطقه پاریس افزایش یابد، سطح چسبندگی هزینه‌ها نیز افزایش می یابد. در بررسی فرضیه دوم، نتیجه پژوهش حاکی از آن است که متغیر مستقل (ریز فرهنگ‌ها) بر متغیر وابسته (چسبندگی هزینه‌ها) تاثیر معنادار وجود دارد. که نتایج این فرضیه با نتایج پژوهش کارن کیتینگ و همکاران (۲۰۱۶)، همخوانی دارد. آنها در پژوهشی که به بررسی تاثیر فرهنگ ملی بر تصمیم‌گیری‌های مدیریتی را از طریق لنز چسبندگی هزینه پرداختند، که نتایج آن حاکی از آنست که چسبندگی هزینه تحت تاثیر ریز فرهنگ‌ها قرار می گیرند. در بررسی نتایج فرضیه سوم باید گفت، بین موقعیت جغرافیائی و ریز فرهنگ‌ها رابطه معناداری وجود ندارد

نتایج این پژوهش به قسمتی از سؤالات موجود میان دو عامل موقعیت جغرافیائی و ریزفرهنگ‌ها بر پدیده چسبندگی هزینه‌ها در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران پاسخ می دهد. لیکن جهت ایجاد یک مدل کامل می بایست پژوهش‌های بیشتری صورت بگیرد و رابطه چند متغیر در فاصله‌های زمانی متفاوت و با استفاده از شاخص‌های زمانی همگن کننده و با انتخاب مقیاس‌های زمانی دیگر (فصلی) آزمون شود، همچنین از بقیه متغیرهای دارای تاثیر بر چسبندگی هزینه‌ها استفاده شود تا بتوان در حالت کلی نسبت به وجود رابطه قضاوت کرد که بتوان با طراحی یک مدل با استفاده از معاملات مربوط به اشخاص وابسته شرکت راجع به عملکرد آینده آن قضاوت نمود.  
 با توجه به اهمیت موقعیت جغرافیائی و ریزفرهنگ‌ها به نظر می رسد انجام پژوهش‌های بیشتر و با در نظر گرفتن جوانب دیگر به روشن شدن این موضوع کمک نماید. این پژوهش می تواند به عنوان الگویی جهت پژوهش‌های بعدی قرار گیرد. بررسی عوامل تأثیرگذار بر چسبندگی هزینه‌ها می تواند موجبات درک بیشتر مفهوم و اهمیت آن را فراهم آورد. آنچه پیشنهاد می شود شامل موارد زیر می باشد:

- \* نمازی محمد ، دوانی پور ایرج ، بررسی تجزیه رفتار چسبندگی هزینه‌ها در بورس اوراق بهادار تهران ، فصلنامه بررسی های حسابداری و حسابرسی ، دوره ۱۷ ، شماره ۶۲ ، زمستان ۱۳۸۹ ، ۸۲-۱۰۲
- \* نوروش، ایرج؛ دیانتی دیلمی، زهرا(۱۳۸۲). بررسی تاثیر فرهنگ بر ارزش‌های حسابداری در ایران (آزمون تجربی مدل گری)، بررسی‌های حسابداری حسابرسی، شماره ۳۳، ص ۱۴-۵۱
- \* -نوروش، ایرج(۱۳۸۱). بررسی ارزش های فرهنگی در ایران و امکان دستیابی به هدف ارائه به نحو مطلوب استانداردهای بین المللی حسابداری. فصلنامه علمی پژوهشی بررسی های حسابداری و حسابرسی. انتشارات دانشکده مدیریت دانشگاه تهران، سال نهم، شماره ۳۰ ، صص ۵۹-۷۹
- \* نیکوکرام، هاشم؛ محمدی، مهدی. (۱۳۹۱) طراحی و ارائه مدل مفهومی ارزیابی نقش فرهنگ در تدوین استانداردهای حسابداری، مجله مدیریت فرهنگی، دوره ششم، شماره ۱۷، صص ۲۹-۵۳
- \* Almazan. A., De Motta, A., Titman. S., Uysal. V., 2010. Financial structure acquisition
- \* Ayers, B.C., Ramalingegowda, S., Yeung, E., 2011. Hometown advantage: the effects of monitoring institution location on financial reporting discretion. J.Account. Econ. 52, 41-61
- \* Anderson.m.c.banker R , Janakiraman S .Are selling , General and administrative costs " sticky" ? journal of accounting research 2003;41(1):47-63
- \* Anderson M. C, Banker R, Huang R, Janakiraman S. Cost Behavior and Fundamental Analysis of SG&A Costs, Journal of Accounting, Auditing & Finance 2007; 22(1): 1- 28
- \* Anderson S, Lanen W. Understanding Cost Management: What Can We Learn from the Evidence on Sticky Costs? ". Working Paper, Rice University, University of Michigan 2007
- \* Abdolmohammadi, M. J., & Sarens, G. (2011) . An investigation of the association between cultural dimensions and variations in perceived use of and compliance with internal auditing standards in 19 countries . The International Journal of Accounting, 46(4), 365-389.
- \* Ahern, K., Daminelli, D., & Fracassi, C. (2012) . Lost in translation? The effect of cultural values on mergers around the world . Journal of Financial Economics (in press) .
- \* Anderson, M., Banker, R., & Janakimaran, S. (2003). Are selling, general, and administrative costs "sticky"? Journal of Accounting Research, 41(1), 47-63.
- \* Banker, R., & Byzalov, D. (2014) . Asymmetric cost behavior. Journal of Management Accounting Research, 26(2), 43-79.

- ۱) بررسی تاثیر موقعیت جغرافیائی و ریزفرهنگ‌ها بر چسبندگی هزینه‌ها در شرکت‌های فرابورسی .
- ۲) پیشنهاد می‌شود تاثیر موقعیت جغرافیائی و ریزفرهنگ‌ها بر چسبندگی هزینه‌ها به تفکیک صنایع بزرگ انجام شود.
- ۳) از آنجایی که در این پژوهش نمونه‌های آماری به تفکیک نوع صنعت مورد بررسی قرار نگرفت پیشنهاد می‌شود در پژوهش‌های آتی این موضوع نیز در نظر گرفته شود.
- ۴) با توجه به دوره زمانی پژوهش می‌توان موضوع را در دوره‌های زمانی دیگر انجام داد

### فهرست منابع

- \* امیراحمدیان، بهرام(۱۳۸۳)، "جغرافیای اوراسیا" فرهنگ اندیشه، سال سوم، شماره نهم، ص ۲۱
- \* آشوری، داریوش،(۱۳۸۰)تعریف‌ها و مفهوم فرهنگ . تهران: انتشارات آگاه.
- \* توحید فام، محمد(۱۳۸۲) فرهنگ در عصر جهانی شدن، چالش‌ها و فرصت‌ها، تهران: نشر روزنه، ص ۴۵
- \* حافظ نیا، محمدرضا(۱۳۸۵). مناطق راهبردی جهان، مشهد: انتشارات پاپلی
- \* حاجیپناه زهره، خراطزاده محدثه.(۱۳۹۳)، رابطه فرهنگ سازمانی و کاربرد نوآوری‌های حسابداری مدیریت در شرکت‌های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران، حسابداری مدیریت، دوره ۷، شماره ۲۰، صص ۲۵-۴۲
- \* رضازاده، جواد(۱۳۸۱)، رابطه فرهنگ با ارزش های حسابداری (محافظة کاری و پنهان کاری). پایان نامه دکتری حسابداری، دانشگاه علامه طباطبائی
- \* عالیور، عزیز ، حسابداری صنعتی ، جلد اول مفاهیم و کاربردها در هزینه یابی ، چاپ ششم ، آذر ۸۵ ، تهران ، مرکز تحقیقات تخصصی حسابداری و حسابرسی سازمان حسابرسی
- \* محمد زاده مقدم حسن ،(۱۳۸۶) بررسی رفتار چسبندگی هزینه های اداری ، عمومی و فروش در شرکتهای ایرانی ، پایان نامه کارشناسی ارشد حسابداری ، دانشگاه آزاد اسلامی واحد بروجرد
- \* نمازی، محمد. دوانی پور، ایرج.(۱۳۸۹). " بررسی تجربی رفتار چسبندگی هزینه‌ها در بورس اوراق بهادار تهران". بررسی‌های حسابداری و حسابرسی، شماره ۶۲، صص ۸۵-۱۰۲

- communication of private information . The International Journal of Accounting, 33(3), 293-311.
- \* Chow, C. W., Shields, M. D., & Wu, A. (1999). The importance of national culture in the design of and preference for management controls for multinational operations. *Accounting, Organizations and Society*, 24(5), 441-461.
- \* Chui, A., Lloyd, A., & Kwok, C. (2002) . The determination of capital structure: Is national culture a missing piece to the puzzle? *Journal of International Business Studies*, 33(1), 99-127.
- \* CIA (d) . The World Factbook . <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/fields/2100.html> (annual)
- \* Cravens, K. S., & Oliver, E. G. (2000) . The influence of culture on pension plans. *The International Journal of Accounting*, 36(4), 521-537.
- \* Chen C, Lu H, Sougiannis T. Managerial Empire Building, Corporate Governance and the Asymmetrical Behavior of Selling, General, and Administrative Costs, AAA Management Accounting Section (MAS) Meeting Paper 2008.
- \* Chhaochharia, V., Kumar, A., Niessen-Ruenzi, A., 2012. Local investors and corporate governance. *J. Account. Econ.* 54, 42-67
- \* Djankov, S., La Porta, R. F., Lopez-de-Silanes, F., & Shleifer, A. (2008) . The law and economics of self-dealing . *Journal of Financial Economics*, 88(3), 430-465.
- \* Etzioni, A. (1975). A comparative analysis of complex organizations: On power, involvement, and their correlates. New York, NY: Free Press.
- \* Fang, T. (2003) . A critique of Hofstede's fifth national culture dimension . *International Journal of Cross Cultural Management*, 3(3), 347-368.
- \* Giannetti, M., & Yafeh, Y. (2012) . Do cultural differences between contracting parties matter? Evidence from syndicated bank loans . *Management Science*, 58(2), 365-383.
- \* Gray, S. J. (1988). Towards a theory of cultural influence on the development of accounting systems internationally . *Abacus*, 24(1), 1-15.
- \* Guiso, L., Sapienza, P., & Zingales, L. (2009) . Cultural biases in economic exchange? *Quarterly Journal of Economics*, 124(3), 1095-1131.
- \* Han, S., Kang, T., Salter, T., & Yoo, Y. (2010) . A cross-country study on the effects of national culture on earnings management . *Journal of International Business Studies*, 41, 123-141.
- \* Harrison, G. L. (1993). Reliance on accounting performance measures in superior evaluative style—The influence of national culture and personality. *Accounting, Organizations and Society*, 18(4), 319-339.
- \* Hofstede, G. (1980). *Culture's consequences: International differences in work-related values*. Beverly Hills, CA: Sage Publications.
- \* Hofstede, G., Hofstede, G. J., & Minkov, M. (2010) . *Cultures and organizations: Software of the mind*. New York, NY: McGraw Hill.
- \* Hope, O., Kang, T., Thomas, W., & Yoo, Y. (2008). Culture and auditor choice: A test of the secrecy
- \* Banker, R., Byzalov, D., & Chen, L. (2013a) . Employment protection legislation, adjustment costs and cross-country differences in cost behavior. *Journal of Accounting and Economics*, 55(1), 111-127.
- \* Banker, R., Byzalov, D., & Threinen, L. (2013b) . Determinants of international differences in asymmetric cost behavior . Working paper . Temple University (Available at: <http://astro.temple.edu/~dbyzalov/global.pdf>).
- \* Beck, B. E., & Moore, L. F. (1985) . Linking the host culture to organizational variables . In P. J. Frost (Eds.), *Organizational culture* . Beverly Hills, CA: Sage Publishers.
- \* Berndt, E. R., & Morrison, C. (1981) . Capacity utilization measures: Underlying economic theory and an alternative approach. *American Economic Review*, 71, 48-53.
- \* Botero, J. C., Djankov, S., La Porta, R., López de Silanes, F., & Shleifer, A. (2004) . The regulation of labor . *Quarterly Journal of Economics*, 1339-1380 (November) .
- \* Bryan, S. H., Nash, R., & Patel, A. (2014) . Culture and CEO compensation . Working paper . Wake Forest University (Available at [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2023530](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2023530)).
- \* Balakrishnan R, M. J Petersen, N. S. Soderstrom. Does Capacity Utilization Affect the "Stickiness" of Cost?", *Journal of Accounting Auditing and Finance* 2004; 19(3): 283- 299.
- \* Banker R, Chen L. Predicting Earnings Using a Model Based on Cost Variability and Cost Stickiness, *The Accounting Review* 2006; 81(2)
- \* Boubaker, S., Mansali, H., Rjiba, H., 2014. Large controlling shareholders and stock price synchronicity. *J. Bank. Finance* 40, 80-96.
- \* Boubaker, S., Derouiche, D., Lasfer, M., 2015. Geographic location excess control rights, and cash holdings. *Int. Rev. Financ. Anal.* 42, 24-37.
- \* Boubakri, N., Guedhami, O., Saffar, W., 2016. Geographic location foreign ownership, and cost of equity capital: evidence from privatization. *J. Corp. Finance* 38, 363-381.
- \* Campbell, J., 1996. Understanding risk and return. *J. Polit. Econ.* 104, 298-345.
- \* Chatterjee, S., Hadi, A.S., 2006. *Regression Analysis by Example*. John Wiley and
- \* Chen, H., Gompers, P., Kovner, A., Lerner, J., 2010. Buy local?: The geography of venture capital. *J. Urban Econ.* 67, 90-102
- \* Chen, C. X., Lu, H., & Sougiannis, T. (2012) . The agency problem, corporate governance , and the asymmetrical behavior of selling, general, and administrative costs. *Contemporary Accounting Research*, 29, 252-282.
- \* Cho, M., Hah, Y. D., & Kim, O. (2011) . Optimistic bias in management forecasts by Japanese firms to avoid forecasting losses. *The International Journal of Accounting*, 46(1), 79-101.
- \* Chow, C. W., Hwang, R., Liao, W., & Wu, A. (1998) . National culture and subordinates' upward

- \* Pevzner, M., Xie, F., & Xin, X. (2015) . When firms talk, do investors listen? The role of trust in stock market reactions to corporate earnings announcements . *Journal of Financial Economics*, 117(1), 190–223.
- \* Pratt, J., Mohrweis, L. C., & Beaulieu, P. (1993) . The interaction between national and organizational culture in accounting firms: An extension. *Accounting, Organizations and Society*, 18(7), 621–628.
- \* Romani, L. (2004). Culture in management: The measurement of differences. *International Human Resource Management*, 141–166

#### یادداشت‌ها

1. Coval and Moskowitz
2. Ivkovic'1 and Weisbenner
3. Tian
4. Bryan
5. Nash
6. Patel
7. Chen et al
8. Kannianinen
9. Karen Kitching eat al
10. Chen eat al
11. Banker eat al
12. Feleaga
13. Naor M, Linderman K, Schroeder R
14. Lmazan et al
15. Por porato and Werbin
16. Chongruksu
17. LOQAN
18. Kadiya et al
19. Gral and Vuskovich

- hypothesis. *Journal of Accounting and Public Policy*, 27, 357–373.
- \* Horngren, C. T., Datar, S. M., & Rajan, M. (2012) . Cost accounting: A managerial emphasis. Upper Saddle River, NJ: Pearson Prentice Hall.
- \* Homburg, C and Nasev,J.(2010). Hiw timely are earnings when costs are sticky? Implication for the link between conditional conservatism and cost stickiness”, *American Accounting Associatuon*
- \* Hilton R. *Managerial Accounting*. New York: McGraw-Hill 1997.
- \* Horngren C. T, Foster G, Datar S. M. *Cost Accounting: A ManagerialMedeiros o.r, costa.p.s.cost stickiness in brazilian firms*, available ot ssn 2004: <http://ssrn.com/abstract=632365>
- \* Jansen, E. P., Merchant, K. A., & Van der Stede, W. A. (2009) . National differences in incentive compensation practices: The differing roles of financial performance measurement in the United States and the Netherlands. *Accounting, Organizations and Society*, 34(1), 58–84.
- \* Jensen, M. (1986) . Agency costs of free cash flow, corporate finance, and takeovers. *The American Economic Review*, 76(2), 323–329.
- \* Kama, I., & Weiss, D. (2013) . Do earnings targets and managerial incentives affect sticky costs? *Journal of Accounting Research*, 51(1), 201–224.
- \* Kanagaretnam, K., Lim, C., & Lobo, G. (2011) . Effects of national culture on earnings quality of banks . *Journal of International Business Studies*, 42, 853–874.
- \* Kanagaretnam, K., Lim, C., & Lobo, G. (2013) . Influence of national culture on accounting conservatism and risk taking in the banking industry. Working paper available on SSRN ([http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=2319548](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2319548)) .
- \* Kannianinen, V. (2000). Empire building by corporate managers: The corporation as a savings instrument. *Journal of Economic Dynamics and Control*, 24(1), 127–142.
- \* Kogut, B., & Singh, H. (1988) . The effect of national culture on the choice of entry mode . *Journal of International Business Studies*, 19(3), 411–432.
- \* Lee, J. K. B., Lim, C. Y., Kanagaretnam, K., & Lobo, G. (2013) . Societal trust and corporate tax avoidance . Working paper . York University and University of Houston (Available at: [http://ink.library.smu.edu.sg/soa\\_research/1288](http://ink.library.smu.edu.sg/soa_research/1288)).
- \* Murphy, K. J. (1985). Corporate performance and managerial remuneration: an empirical analysis. *Journal of Accounting & Economics*, 7(1), 11–42.
- \* Newman, K. L., & Nollen, S. D. (1996) . Culture and congruence: The fit between management practices and national culture. *Journal of International Business Studies*, 27(4), 753–779.
- \* Noreen, E., & Soderstrom, N. (1997) . The accuracy of proportional cost models: Evidence from hospital service departments. *Review of Accounting Studies*, 2, 89–114.
- \* Petersen, M. A. (2009). Estimating standard errors in finance panel data sets : Comparing approaches. *Review of Financial Studies*, 22(1), 435–480.