



پایان‌نامه‌ی کارشناسی ارشد: امین دامرودی، ۱۳۹۶

## عملکرد مالی، عملکرد اقتصادی و چسبندگی هزینه‌های عمومی و اداری

بررسی رابطه‌ی چسبندگی هزینه و عملکرد مالی و اقتصادی

شناخت رفتار هزینه در واکنش به تغییرات سطح تولید و فروش برای مدیریت شرکت‌ها از اهمیت زیادی برخوردار است. نظریه‌ی جدید در مورد رفتار هزینه‌ها حاکی از آن است که میزان درصد افزایش هزینه‌ها با افزایش حجم فعالیت، بیشتر از میزان درصد کاهش هزینه‌ها در نتیجه‌ی کاهش همان حجم فعالیت است. این نوع رفتار هزینه به چسبندگی هزینه‌ها معروف شده است. چسبندگی هزینه‌ها یکی از ویژگی‌های رفتار هزینه‌ها نسبت به تغییرات سطح فعالیت است و بیانگر آن است که بزرگی افزایش در هزینه‌ها هنگام افزایش سطح فعالیت، بیشتر از بزرگی کاهش هزینه‌ها در هنگام کاهش در سطح فعالیت است. بسیاری از اشخاص و گروه‌ها از جمله مدیران، مالکان، سرمایه‌گذاران بالقوه و بالفعل، اعتبار دهندگان و وام دهندگان می‌کوشند تا نوعی از سرمایه‌گذاری را شناسایی، ارزیابی و انتخاب کنند که بهترین بازده اقتصادی و مالی را به همراه داشته باشد. از این رو، ارزیابی عملکرد واحدهای اقتصادی جهت تصمیم‌های آگاهانه و تعیین میزان دستیابی به اهداف تعیین شده از اهمیت بسیاری برخوردار است. ارزیابی مستمر عملکرد به مدیران ارشد در جهت اتخاذ تصمیم‌های درست در ارتباط با تخصیص‌های آینده کمک می‌کند. هدف اصلی این پژوهش بررسی عملکرد مالی و عملکرد اقتصادی بر چسبندگی هزینه‌های عمومی و اداری می‌باشد. دوره زمانی مورد نظر برای جمع‌آوری داده‌ها سال‌های ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۴ که یک دوره ۵ ساله است، می‌باشد. نتایج حاصل از آزمون فرضیه‌های پژوهش که از اطلاعات ۳۹۰ سال شرکت استفاده شده است، نشان می‌دهد بازده دارایی‌ها رابطه منفی معناداری با چسبندگی هزینه‌ها دارد در حالی که بازده سهام، بازده حقوق صاحبان سهام، ارزش افزوده اقتصادی و ارزش افزوده بازار رابطه معناداری با چسبندگی هزینه‌ها ندارند.

**کلیدواژه‌ها:** چسبندگی هزینه‌ها، بازده سهام، بازده دارایی، بازده حقوق صاحبان سهام، ارزش افزوده اقتصادی، ارزش افزوده

شماره‌ی پایان‌نامه: ۱۲۷۲۱۳۰۱۹۴۱۰۰۹

تاریخ دفاع: ۱۳۹۶/۰۵/۰۲

رشته‌ی تحصیلی: حسابداری

دانشکده: علوم انسانی

استاد راهنما: دکتر ابوالقاسم مسیح آبادی

**M.A. Thesis:**



## Financial economic performance and general and official Expenses stickiness

Examination of the relationship between cost stickiness and financial and economic performance

Understanding the cost behavior in response to changes in the level of production and sales for corporate management is very important. A new theory of cost behavior suggests that the percentage of increase in costs by increasing the volume of activity is more than the percentage of cost reduction as a result of a decrease in the same volume of activity. This type of cost behavior is known as cost stickiness. Cost stickiness is one of the characteristics of cost behavior toward changes in the level of activity, and indicates that the magnitude of increase in costs is at the time of increasing level of activity is greater than the reduction in costs at the time of decrease in the level of activity. Many individuals and groups, including managers, owners, potential and actual investors, creditors and lenders, are trying to identify, assess, and select a type of investment that has the best economic and financial returns. Hence, evaluating the performance of economic units for making wise decisions and determining the extent to which the goals are achieved, are of great importance. Continuous performance evaluation helps senior managers to make the right decisions about future allocations. The main objective of this study is to examine the impact of financial performance and economic performance on general and administrative costs. The time period for collecting data is from 2011 to 2015 which is a 5-year period. The results of testing the research hypotheses which used 390 years-company data show that asset returns have a significant negative relationship with cost stickiness, while stock returns, return on equity, economic value added and market value added do not have a significant relationship with cost stickiness.