



|| | οράς] 487.80 ▼ -1.58 -0.32% FTSEB [Τραπεζικός] 420.80 ▲ 2.25 0.54% FTSEM [Mid Cap] 1326.37

ΤΡΙΤΗ 20 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2022 | 09:20

20 °C Αθήνα



Οικονομικός Ταχυδρόμος

f t i in αναζήτηση

ΟΠΑ ΕΚΠΑ Η.Ο.Ι.ΣΕ ΑΠΘ



|| | BFR40 0 0 0 + BCH20 0 0 0 BIT40 0 0 0 BPT20 0 0 0

ΜΕ ΜΙΑ ΜΑΤΙΑ

ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΕΙΚΤΗΣ: ↓ 833.36 -2.81 -0.34% ΤΖΙΡΟΣ: 25.70 εκ. € CLOSED 17:20:00

ΑΓΟΡΕΣ ΤΑΜΠΛΟ ΑΤΗΧ



Είναι ορθολογικές οι αποφάσεις των διοικητικών στελεχών για το μεταβλητό κόστος;

Δύο συναφείς έννοιες στο γνωστικό πεδίο της κοστολόγησης είναι η κοστολογική διάρθρωση και η συμπεριφορά κόστους.

SHARE
f
t
in
whatsapp
email
instagram



Ορέστης Βλησιμάς et al

13.09.2022 | 07:36

Η πρώτη επικεντρώνεται στην αναλογία του σταθερού κόστους στο συνολικό κόστος λειτουργίας της λογιστικής οντότητας. Συνήθως το σταθερό κόστος συνδέεται με τα μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία τα οποία αντιπροσωπεύουν επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό, το ύψος των οποίων καθορίζεται από διοικητικές αποφάσεις με μακροχρόνιο προσανατολισμό. Η συμπεριφορά κόστους εξειδικεύεται στο τρόπο μεταβολής του ύψους ενός στοιχείου κόστους καθώς μεταβάλλεται το επίπεδο λειτουργικής δραστηριότητας της λογιστικής οντότητας. Αν το ύψος της σχετική οικονομικής δαπάνης παραμένει αμετάβλητο καθώς μεταβάλλεται το επίπεδο λειτουργικής δραστηριότητας τότε το σχετικό στοιχείο κόστους θεωρείται σταθερό. Αν όμως το επίπεδο της δαπάνης μεταβάλλεται τότε το σχετικό στοιχείο κόστους χαρακτηρίζεται ως μεταβλητό.

Η συμπεριφορά ενός μεταβλητού στοιχείου κόστους εξαρτάται, μεταξύ άλλων, και από τις διοικητικές αποφάσεις που λαμβάνονται στο βραχυχρόνιο διάστημα. Η κλασική θεώρηση για τη συμπεριφορά του μεταβλητού κόστους βασίζεται στην υπόθεση ότι αυτή είναι συμμετρική και γραμμική ως προς τις μεταβολές του επιπέδου λειτουργικής δραστηριότητας (κύκλου εργασιών). Τούτο σημαίνει ότι είτε αυξάνεται είτε μειώνεται ο κύκλος εργασιών το μεταβλητό στοιχείο κόστους μεταβάλλεται κατά την ίδια αναλογία. Με άλλα λόγια, η συμπεριφορά του μεταβλητού κόστους είναι μηχανιστική και, κατ' επέκταση, και οι σχετικές διοικητικές αποφάσεις που το επηρεάζουν (π.χ., ύψος αναλώσεων ά υλών, επίπεδο απασχόλησης εργατικού δυναμικού, κ.λπ.) είναι και αυτές μηχανιστικές. Ακριβέστερα, οι διοικητικές αποφάσεις για τη συμπεριφορά του μεταβλητού κόστους θεωρούνται ορθολογικές αν και εφόσον είναι μηχανιστικές αντιδράσεις ως προς τις μεταβολές του κύκλου εργασιών.

Εδώ και δύο δεκαετίες περίπου συσσωρεύονται εμπειρικές αποδείξεις ότι η συμπεριφορά του μεταβλητού κόστους είναι ασύμμετρη ως προς τις μεταβολές του κύκλου εργασιών. Για παράδειγμα, ένα μεταβλητό στοιχείο κόστους με ασύμμετρη συμπεριφορά αυξάνεται κατά 0,3% σε μια αύξηση κατά 1% του κύκλου εργασιών αλλά δεν μειώνεται κατά 0,3% σε μείωση κατά 1% του κύκλου εργασιών, όπως προβλέπει η συμμετρική θεώρηση της συμπεριφοράς κόστους. Αντίθετα, μειώνεται κατά λιγότερο (ή περισσότερο) από 0,3% σε μία μείωση κατά 1% του κύκλου εργασιών. Ειδικότερα, όταν η αύξηση ενός μεταβλητού στοιχείου κόστους σε μία δεδομένη αύξηση του κύκλου εργασιών είναι μεγαλύτερη (μικρότερη), σε απόλυτες τιμές, από την αντίστοιχη μείωση για την ίδια (σε απόλυτες τιμές) μείωση του κύκλου εργασιών τότε το συγκεκριμένο μεταβλητό στοιχείο κόστους χαρακτηρίζεται από θετική (αρνητική) ασυμμετρία κόστους.

Cookies

Α ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΑΧ ΑΓΟΡΕΣ ΔΙΕΘΝΗ ΑΠΟΦΕΙΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑ GREEN ΝΑΥΤΙΛΙΑ TECH AGRO ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ ΤΑΜ. ΑΝΑΚΑΜΨΗ

συμπεριφορά στην συμπεριφορά των μεταβλητών στοιχείων κόστους. Αυτό σημαίνει ότι οι αποφάσεις των διοικητικών στελεχών δεν είναι ορθολογικές; Μήπως τα διοικητικά στελέχη δεν λαμβάνουν με σχετική ταχύτητα τις κατάλληλες αποφάσεις για την μηχανιστική προσαρμογή ενός μεταβλητού στοιχείου κόστους στις μεταβολές του κύκλου εργασιών; Μία αυθόρμητη απάντηση στα παραπάνω ερωτήματα θα ήταν καταφατική. Ωστόσο, στον αντίποδα, θα μπορούσε να ειπωθεί ότι η μη συμμόρφωση των αποφάσεων των διοικητικών στελεχών στο κλασικό μοντέλο ορθολογικής σκέψης δεν σημαίνει ότι οι διοικητικές αποφάσεις λαμβάνονται στην τύχη. Αντίθετα είναι δυνατόν να εστιάζουν σε άλλα εξίσου σημαντικά, οικονομικά κριτήρια.

Στις επόμενες παραγράφους θα προσπαθήσουμε να φωτίσουμε διάφορες διαστάσεις του παραπάνω προβληματισμού αποκωδικοποιώντας το μηχανισμό που αναδεικνύει την ασυμμετρία κόστους και τους παράγοντες που επιδρούν σε αυτόν. Κατανοώντας το μηχανισμό της ασυμμετρίας κόστους είναι δυνατόν να επεκταθεί η προσοχή από τις διοικητικές αποφάσεις για τη συμπεριφορά κόστους στην επίδραση των κοστολογικών αποφάσεων στη συμπεριφορά των λογιστικών κερδών.

Ο μηχανισμός της ασυμμετρίας κόστους

Υποθέστε ότι καθώς αυξάνεται ο όγκος δραστηριότητας μίας λογιστικής οντότητας, τα διοικητικά στελέχη λαμβάνουν αποφάσεις για αύξηση των οικονομικών πόρων προκειμένου η λογιστική οντότητα να ανταποκριθεί στις αυξημένες για δαπάνες απαιτήσεις του επιχειρηματικού κυκλώματος. Τα υφιστάμενα λογιστικά συστήματα έχουν τη δυνατότητα να αποτυπώνουν το ύψος των δαπανών για κάθε επίπεδο δραστηριότητας. Είναι εύλογο ότι βάσει των τεchnοοικονομικών συνθηκών του επιχειρηματικού κυκλώματος μίας λογιστικής οντότητας για κάθε επίπεδο δραστηριότητας είναι δυνατόν να προσδιορισθεί ένα άριστο, από οικονομική άποψη, ύψος δαπανών, το οποίο αντιστοιχεί στην πλήρη απασχόληση των διαθέσιμων οικονομικών πόρων.

Η ύπαρξη θετικής ασυμμετρίας κόστους αποτυπώνεται λογιστικά με ένα ύψος δαπανών το οποίο είναι υψηλότερο από εκείνο το οποίο θα αντιστοιχούσε ώστε η λογιστική οντότητα να ανταποκριθεί με επιτυχία στο μειωμένο επίπεδο λειτουργικής δραστηριότητας. Τούτο σημαίνει ότι τα διοικητικά στελέχη επιλέγουν τη διατήρηση κάποιας αναξιοποίητης δυναμικότητας. Μία τέτοια απόφαση δικαιολογείται από το γεγονός ότι όταν το επίπεδο λειτουργικής δραστηριότητας μειώνεται τα διοικητικά στελέχη αξιολογούν δύο εναλλακτικές δράσεις. Η πρώτη είναι συνυφασμένη με τη διατήρηση αναξιοποίησης δυναμικότητας όταν το επίπεδο της λειτουργικής δραστηριότητας θα μειωθεί. Οι οικονομικές επιπτώσεις της δράσης αυτής είναι συνυφασμένες με το κόστος διατήρησης της αναξιοποίησης δυναμικότητας. Η δεύτερη εναλλακτική δράση είναι η αποδέσμευση της αναξιοποίητης δυναμικότητας. Ωστόσο μία τέτοια ενέργεια συνδέεται με το κόστος προσαρμογής, δηλαδή τις οικονομικές, ψυχολογικές και κοινωνικές θυσίες που απαιτούνται για την προσαρμογή στο χαμηλότερο επίπεδο λειτουργικής δραστηριότητας. Αν το κόστος προσαρμογής είναι υψηλότερο από το κόστος διατήρησης τότε η ορθολογική απόφαση είναι η διατήρηση της αναξιοποίητης δυναμικότητας.

Για παράδειγμα το μηνιαίο κόστος μισθοδοσίας ενός εργαζομένου είναι 1.000 ευρώ. Αν το επίπεδο λειτουργικής δραστηριότητας μειωθεί τόσο έτσι ώστε ο εργαζόμενος να μην είναι δυνατή η αξιοποίησή του το κόστος διατήρησης του θα είναι ίσο με 1.000 ευρώ. Μία λογιστική οντότητα όμως δεν θα τον αποδεσμεύσει εφόσον το κόστος προσαρμογής θα είναι μεγαλύτερο του μηνιαίου μισθού διότι αφενός θα καταβάλλει αποζημίωση πολλαπλάσια μεγαλύτερη του μηνιαίου μισθού και αφετέρου όταν μελλοντικά αυξηθεί το επίπεδο δραστηριότητας η παραγωγική διαδικασία θα είναι υποστελεχωμένη.

Η ύπαρξη αρνητικής ασυμμετρίας κόστους σημαίνει ότι το ύψος δαπανών είναι χαμηλότερο από εκείνο το οποίο θα αντιστοιχούσε για το μειωμένο επίπεδο λειτουργικής δραστηριότητας. Με άλλα λόγια τα διοικητικά στελέχη αποδεσμεύουν δυναμικότητα με ταχύτερο ρυθμό σε μία μείωση της λειτουργικής δραστηριότητας από ότι αυξάνουν τη δέσμευση οικονομικών πόρων σε μία αντιστοιχη σε μέγεθος αύξηση της λειτουργικής δραστηριότητας. Τούτο συμβαίνει διότι το όφελος από τη αποδέσμευση της δυναμικότητας είναι μεγαλύτερο από το κόστος διατήρησής της. Για παράδειγμα, μία βιομηχανία δύναται να πωλήσει διαθέσιμες ά υλές σε εξαιρετικά συμφέρουσα τιμή που υπερβαίνει κατά πολύ το κόστος κτήσης. Έτσι σε περίπτωση κατά την οποία μειωθεί ο κύκλος εργασιών, οι αχρησιμοποίητες ά υλές είναι δυνατόν εκποιηθούν με το οικονομικό όφελος της εκποίησης να επιδοτεί το υφιστάμενο κόστος λειτουργίας της λογιστικής οντότητας.

Άρα οι αποφάσεις των διοικητικών στελεχών για το μεταβλητό κόστος είναι ορθολογικές;

Η ανάλυση του μηχανισμού με τον οποίο τα διοικητικά στελέχη λαμβάνουν αποφάσεις για το ύψος του μεταβλητού κόστους σε διάφορα επίπεδα λειτουργικής δραστηριότητας επιτρέπει τη διαμόρφωση μίας

Τόσο στην περίπτωση της θετικής όσο και στην περίπτωση της αρνητικής ασυμμετρίας κόστους οι αποφάσεις των διοικητικών στελεχών είναι ορθολογικές αν και το μοτίβο τους αποκλίνει από τις προβλέψεις της παραδοσιακής θεώρησης του κόστους. Η απόκλιση αυτή οφείλεται στη αδυναμία της παραδοσιακής θεώρησης της μεταβλητής κοστολόγησης να ενσωματώσει μοτίβα λήψης αποφάσεων τα οποία είναι καθοριστικά στη συμπεριφορά του μεταβλητού κόστους και λαμβάνουν υπόψη τη δυναμική αλληλεπίδραση οικονομικών μεγεθών, όπως για παράδειγμα το κόστος προσαρμογής και το κόστος διατήρησης στην περίπτωση της ύπαρξης αναξιοποίησης δυναμικότητας. Επιπλέον, ο προσδιορισμός του κόστους προσαρμογής βασίζεται στην υποκειμενική κρίση των διοικητικών στελεχών, η μοντελοποίηση της οποίας σε όρους κόστους είναι ιδιαίτερα δύσκολη.

Τι επηρεάζει την ένταση της ασυμμετρίας κόστους;

Η ένταση της ασυμμετρίας κόστους εξαρτάται κατά κύριο λόγο από το επίπεδο του κόστους προσαρμογής που θα απαιτηθεί σε μία ενδεχόμενη μείωση της λειτουργικής δραστηριότητας έτσι ώστε να μην υπάρχει αχρησιμοποίητη δυναμικότητα. Το κόστος προσαρμογής με τη σειρά του συσχετίζεται θετικά με ύψος των οικονομικών πόρων που έχει δεσμευμένους η λογιστική οντότητα². Για παράδειγμα, όσο υψηλότερες είναι οι επενδύσεις σε πάγιο εξοπλισμό ή όσο μεγαλύτερος είναι ο αριθμός των εργαζομένων που απασχολούνται από τη λογιστική οντότητα τόσο υψηλότερο είναι το κόστος προσαρμογής σε μία ενδεχόμενη μείωση του κύκλου εργασιών.

Η ένταση της ασυμμετρίας κόστους εξαρτάται και από τις προσδοκίες των διοικητικών στελεχών για το μελλοντικό κύκλο εργασιών της λογιστικής οντότητας³. Η εκτίμηση του κόστους προσαρμογής αποτελεί μία εξ' ορισμού υποκειμενική διαδικασία. Η υποκειμενικότητα αυτή επιτείνεται όταν τα διοικητικά στελέχη επιχειρούν να ενσωματώσουν το κόστος ευκαιρίας από τα διαφυγόντα έσοδα εξαιτίας των περιορισμών της παραγωγικής διαδικασίας. Έτσι, οι προσδοκίες για ανάκαμψη του κύκλου εργασιών στο μέλλον περιορίζουν στο παρόν την τάση των διοικητικών στελεχών να αποδεσμεύσουν την αχρησιμοποίητη δυναμικότητα.

Τέλος, υπάρχει μία σειρά από συμπεριφορικούς παράγοντες που επηρεάζουν το ύψος του κόστους προσαρμογής⁴. Προεξέχων παράγοντας είναι η τάση των διοικητικών στελεχών να καρπωθούν προσωπικά οφέλη. Έτσι σε περίπτωση κατά την οποία η λογιστική οντότητα είναι αντιμέτωπη με μία μείωση του κύκλου εργασιών της, τα διοικητικά στελέχη είναι εξαιρετικά πιθανό να αποφύγουν τη μείωση δαπανών που σχετίζονται με προσωπικά οφέλη και παροχές.

Πως συμπεριφέρονται τα λογιστικά κέρδη όταν το κόστος έχει ασύμμετρη συμπεριφορά;

Σε απλούς όρους τα λογιστικά κέρδη ορίζονται ως έσοδα μείον έξοδα. Υπό τη συνθήκη της γραμμικής συμπεριφοράς κόστους είναι εφικτή η πρόβλεψη των μελλοντικών κερδών με βάση τα ιστορικά δεδομένα. Τα έσοδα και τα έξοδα συνδέονται με μία συγκεκριμένη γραμμική σχέση η οποία κατατείνει τα λογιστικά κέρδη να είναι συγκεκριμένη γραμμική συνάρτηση του κύκλου εργασιών.

Η ασύμμετρη συμπεριφορά κόστους επεκτείνεται και στη περίπτωση των λογιστικών κερδών και διαταράσσει αυτή τη γραμμικότητα. Έτσι, κατά αναλογία της ασύμμετρης συμπεριφοράς κόστους είναι δυνατόν να γίνει λόγος για ασύμμετρη συμπεριφορά των λογιστικών κερδών ως προς την κατεύθυνση της μεταβολής των πωλήσεων. Η μείωση των πωλήσεων προκαλεί διαφορετική (ποσοστιαία) μεταβολή στα λογιστικά κέρδη από ότι προκαλεί η αύξηση των πωλήσεων⁵.

Οι επιπτώσεις της ασύμμετρης συμπεριφοράς κόστους στα λογιστικά κέρδη είναι περισσότερο αντιληπτές από τα διοικητικά στελέχη⁶ σε σχέση με τους αναλυτές και τους επενδυτές⁷. Έτσι όταν τα διοικητικά στελέχη ευρίσκονται αντιμέτωπα με την ενδεχόμενη αποτυχία επίτευξης κάποιων τιμών στόχων επιχειρούν να μειώσουν την ένταση της ασυμμετρίας κόστους για να διευκολύνουν την επίτευξη των τιμών στόχων. Από την άλλη μεριά φαίνεται ότι οι αναλυτές έχουν μία αδυναμία να αντιληφθούν τις επιπτώσεις της ασυμμετρίας κόστους στα λογιστικά κέρδη.

Μπορεί η ασύμμετρη συμπεριφορά κόστους να συνδεθεί με άλλα οργανωσιακά φαινόμενα;

Μία ενδιαφέρουσα διάσταση της ασύμμετρης συμπεριφοράς κόστους είναι η σύνδεση της με άλλα οργανωσιακά φαινόμενα. Παρατηρώντας την ένταση της ασυμμετρίας κόστους μίας λογιστικής οντότητας είναι δυνατόν να τη συνδέσουμε με συγκεκριμένα ποιοτικά χαρακτηριστικά. Ενδεικτικά, οι προηγούμενες εμπειρικές έρευνες έδειξαν

Επιπλέον, η ασυμμετρία κόστους συνδέεται με την ποιότητα της εταιρικής διακυβέρνησης, το ιδιοκτησιακό

καθεστώς της λογιστικής οντότητας, κ.λπ.

Ο κατάλογος των εμπειρικών μελετών που συνδέουν την ύπαρξη της ασυμμετρίας κόστους με συγκεκριμένα οργανωσιακά χαρακτηριστικά μίας λογιστικής οντότητας συνεχώς εμπλουτίζεται. Εναπόκειται στον αναγνώστη να διερευνήσει τη βιβλιογραφία για την ύπαρξη εμπειρικών ευρημάτων αναφορικά με τη σχέση της ασυμμετρίας κόστους με κάποιο οργανωσιακό χαρακτηριστικό ιδιαίτερου ενδιαφέροντος.

Επίλογος

Η ασυμμετρία κόστους αποτελεί ένα κοστολογικό φαινόμενο που έχει τεκμηριωθεί ποικιλοτρόπως από τη σύγχρονη βιβλιογραφία. Η ύπαρξη του θα πρέπει να λαμβάνεται υπόψη όταν επιχειρείται η εξαγωγή συμπερασμάτων αναφορικά με την κοστολογική συμπεριφορά μίας λογιστικής οντότητας. Το πιο σημαντικό είναι ότι ύπαρξη της ασυμμετρίας κόστους μας επιτρέπει να βελτιώσουμε την προβλεπτική ικανότητά μας αναφορικά με τη συμπεριφορά των λογιστικών κερδών σε συνάρτηση με τη κατεύθυνση μεταβολής (αύξηση ή μείωση) του επιπέδου λειτουργικής δραστηριότητας (κύκλου εργασιών). Το σημαντικότερο, η ασυμμετρία κόστους συσχετίζεται με διάφορα οργανωσιακά χαρακτηριστικά και, άρα, η ύπαρξη και η έντασή της μας δίδει πολύτιμες ενδείξεις για το προφίλ μιας λογιστικής οντότητας.

* **Ορέστης Βλησμάς, Επίκουρος Καθηγητής Λογιστικής, Τμήμα Λογιστικής & Χρηματοοικονομικής, Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών**

* **Νικόλαος Καραμπίνης, Επίκουρος Καθηγητής Λογιστικής, Τμήμα Λογιστικής & Χρηματοοικονομικής, Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών**

* **Απόστολος Μπάλλας, Καθηγητής Λογιστικής, Τμήμα Λογιστικής & Χρηματοοικονομικής, Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών**

* **Δημοσθένης Χέβας, Καθηγητής Λογιστικής, Τμήμα Λογιστικής & Χρηματοοικονομικής, Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών**

Πηγές: [1]. Βλέπε σχετικά: (α) Anderson, M. A., Banker, R. D., & Janakiraman, S. (2003). Are selling, general, and administrative costs “sticky”? *Journal of Accounting Research*, 41(1), 47-63 και (β) Noreen, E. (1991). Conditions under which activity-based cost systems provide relevant costs. *Journal of Management Accounting Research*, 3, 159-68. [2]. Βλέπε σχετικά: Balakrishnan, R., Peterson, M. J., & Soderstrom, N. (2004). Does capacity utilization affect the “stickiness” of costs? *Journal of Accounting, Auditing & Finance*, 19(3), 283-299. [3]. Βλέπε σχετικά: Banker, D., & Byzalov, D. (2014). Asymmetric cost behavior. *Journal of Management Accounting Research*, 25(2), 43-79. [4]. Βλέπε σχετικά: (α) Banker, D., & Byzalov, D. (2014). Asymmetric cost behavior. *Journal of Management Accounting Research*, 25(2), 43-79, (β) Banker, R. D., Byzalov, D., & Chen, L. (2013). Employment protection legislation, adjustment costs, and cross-country differences in cost behavior. *Journal of Accounting & Economics* 55(1), 111-127 και (γ) Subramaniam, C., & Weidenmier, M. L. (2003). Additional evidence on the sticky behavior of costs. Available online at http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=369941, retrieved February 24, 2017. [5]. Βλέπε σχετικά: Banker, R.D., & Chen, L. (2006). Predicting Earnings Using a Model Based on Cost Variability and Cost Stickiness. *The Accounting Review*, 81(2), 285-307. [6]. Βλέπε σχετικά: (α) Ciftci, M., & Salama, F.M. (2018). Stickiness in Costs and Voluntary Disclosures: Evidence from Management Earnings Forecasts. *Journal of Management Accounting Research*, 30(3), 211-234 και (β) Han, S., Rezaee, Z., & Tuo, L. (2020). Is cost stickiness associated with management earnings forecasts? *Asian Review of Accounting*, 28(2), 173-211. [7]. Βλέπε σχετικά: Weiss, D. (2010). Cost behaviour and analysts' earnings forecasts. *The Accounting Review*, 85(4), 1441-1471. [8]. Βλέπε σχετικά: Venieris, G., Naoum, V. C., & Vlismas, O. (2015). Organisation capital and sticky behavior of selling, general and administrative expenses. *Management Accounting Research*, 26(1), 54-82. [9]. Βλέπε σχετικά: Ballas, A., Naoum, V. C., & Vlismas, O. (2022). The effect of strategy on asymmetric cost behavior of SG&A expenses. *European Accounting Review*, 31(2), 409-447. [10]. Βλέπε σχετικά: (α) Liu, X., Liu, X., & Reid, C.D. (2019). Stakeholder Orientations and Cost Management. *Contemporary Accounting Research*, 36(1), 486-512 και (β) Zhang, L., Li, J., & Wang, H. (2019b). IPO over-funding and cost stickiness. *Asia-Pacific Journal of Accounting and Economics*, 1-16.



Δείτε όλες τις τελευταίες **Ειδήσεις** από την Ελλάδα και τον Κόσμο, στον [ot.gr](https://www.ot.gr)**ΔΙΑΒΑΣΤΕ ΑΚΟΜΑ****Κόσμος**

Ρωσία: Επιχειρεί να στρατολογήσει καταδίκους ως μισθοφόρους για τον πόλεμο στην Ουκρανία

**Διπλωματία**

«Μπρα ντε φερ» Ελλάδας – Τουρκίας στον ΟΗΕ – Τα σενάρια για την ομιλία Ερντογάν

ΑΣΥΜΜΕΤΡΙΑ ΚΟΣΤΟΥΣ ΚΟΣΤΟΛΟΓΗΣΗ

Μου αρέσει! Αρέσει σε 29 άτομα. Γίνετε ο πρώτος από τους φίλους σας.

LATEST NEWS

Ειδήσεις Δημοφιλή Must Read

20.09.2022 | 09:12

Παγκόσμια Τράπεζα: Αυξημένο κίνδυνο ύφεσης το 2023

20.09.2022 | 09:11

Attica Bank: Σε πλήρη εξέλιξη η διαδικασία κεφαλαιακής ενίσχυσης

20.09.2022 | 08:57

Κικιλίας: Επεκτείνονται οι απευθείας πτήσεις από ΗΠΑ προς Ελλάδα και τους χειμερινούς μήνες

20.09.2022 | 08:31

Πώτης: Το επενδυτικό κρεσέντο και οι «πληγές» της ενεργειακής κρίσης

20.09.2022 | 08:30

Porsche: Πατάει γκάζι για το Χρηματιστήριο της Φρανκφούρτης

20.09.2022 | 08:21

Σκρέκας: Σχεδόν μηδενικές οι πιθανότητες για διακοπές ρεύματος

20.09.2022 | 08:05

Κλιματική αλλαγή: Κρούουν τον κώδωνα του κινδύνου για νέες πανδημίες οι επιστήμονες

20.09.2022 | 07:45

Το πρόγραμμα του Κυριάκου Μητσοτάκη στη Νέα Υόρκη

20.09.2022 | 07:28

Ελληνόκτητος στόλος: Ανάγκη για 3.500 ναυτικούς

20.09.2022 | 07:20

Φωτοβολταϊκά στις στέγες: Οι εξαγγελίες για επιδοτήσεις «παγώνουν» τα έργα

20.09.2022 | 07:10

Ελληνικό: Προς πώληση άλλα 1.000 διαμερίσματα – On track τα έργα ανάπλασης

20.09.2022 | 07:08

Μια τεράστια «Έναστρη Νύχτα» στον Άλιμο[Διαβάστε περισσότερα](#)



Xiaomi Poco M5 Pro 5G
Yellow

169.85 €

ΑΓΟΡΑΣΕ ΤΟ

Πρόσφατα Άρθρα Academia

ACADEMIA | 19.09.2022 | 10:14

Στο 4,8% ο ρυθμός μεγέθυνσης του ΑΕΠ το 2022

Η Consensus Economics επισημαίνει ότι οι προοπτικές για την οικονομία της Ευρωζώνης δεν είναι θετικές, λόγω της μεγάλης απαισιοδοξίας που συνοδεύει την...

ACADEMIA | 15.09.2022 | 13:22

Η εξορυκτική βιομηχανία κατά τη διάρκεια της πανδημίας Covid-19

Η εξορυκτική βιομηχανία είναι ένας από τους κλάδους στους οποίους ο ανθρώπινος παράγοντας είναι καθοριστικός για την εκτέλεση των εργασιών...

ACADEMIA | 12.09.2022 | 16:53

Συνεργασία Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών με το

Cookies

Θέματα Ψηφιακού Επιχειρείν

Το θερινό σχολείο με 27 φοιτητές πραγματοποιήθηκε στην Αθήνα και τη Σύρο.

ACADEMIA | 12.09.2022 | 07:00

Επιδεινώθηκε ο μεταποιητικός τομέας αλλά βελτιώθηκε το οικονομικό κλίμα στην Ελλάδα

Πρόκειται για την ταχύτερη επιδείνωση της υγείας του ελληνικού μεταποιητικού τομέα από τον Δεκέμβριο του 2020

ACADEMIA | 08.09.2022 | 11:21

DisinfoHackathon: Ένας διαγωνισμός καινοτομίας για την καταπολέμηση της παραπληροφόρησης

Ο διαγωνισμός διοργανώνεται στο πλαίσιο της 86ης ΔΕΘ από το DCN Global, το AD&PRLab του Παντείου Πανεπιστημίου και το YET

ACADEMIA | 08.09.2022 | 11:03

Cookies

σωματείο ΕΡΜΗΣ διοργανώνει το ΟΠΑ

Η συναυλία θα πραγματοποιηθεί την Παρασκευή 14 Οκτωβρίου

ACADEMIA | 06.09.2022 | 10:31

Παραμένει στην παγκόσμια ελίτ των πανεπιστημίων το ΕΚΠΑ

Με βάση τα αποτελέσματα που ανακοινώθηκαν από τη Webometrics κατατάσσεται στην 86η θέση παγκοσμίως και στην 17η θέση στην Ευρώπη.

ACADEMIA | 05.09.2022 | 06:56

Ασανσέρ οι προβλέψεις για την οικονομία

Η αβεβαιότητα και η αστάθεια σε πολιτικό και οικονομικό επίπεδο οδηγούν συνεχώς σε αναθεωρήσεις των προβλέψεων. Ο τουρισμός φαίνεται ότι «σώζει» την...

ACADEMIA | 03.09.2022 | 07:59

Cookies

Έρευνας στον τομέα της εξοικονόμησης ενέργειας

Το εργαστήριο Ηλεκτρονικού Εμπορίου και Ηλεκτρονικού Επιχειρείν (ELTRUN) του ΟΠΙΑ με την συμμετοχή του σε αντίστοιχα ερευνητικά έργα...

ACADEMIA | 30.08.2022 | 12:18

#Skills4jobs: Η νέα πρωτοβουλία ΣΕΒ και ΟΠΙΑ

Ξεκίνησαν τα μαθήματα για τους Τεχνικούς Εφαρμογών Πληροφορικής

ΕΝΕΡΓΕΙΑ
ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ

GREEN
ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ

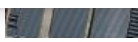


20.09.2022 | 08:21

Σκρέκας: Σχεδόν μηδενικές οι πιθανότητες για διακοπές ρεύματος

19.09.2022 | 19:36

Α ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΑΧ ΑΓΟΡΕΣ ΔΙΕΘΝΗ ΑΠΟΨΕΙΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑ GREEN ΝΑΥΤΙΛΙΑ TECH AGRO ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ ΤΑΜ. ΑΝΑΚΑΜΨΗ



συμραση για αγωγο του
FSRU Αλεξανδρούπολης



19.09.2022 | 18:05

**ΗΑΕ: Επιτάχυνση του
πλάνου για σημαντική
αύξηση της ημερήσιας
παραγωγής πετρελαίου**



19.09.2022 | 17:07

**Γερμανία: Διαρροή σε
πυρηνικό σταθμό – Θα
τεθεί εκτός λειτουργίας
για μία εβδομάδα**



19.09.2022 | 14:25

**Οικονόμου: «Απόδειξη
άγνοιας» του Αλέξη
Τσίπρα τα περί
επανακρατικοποίησης της
ΔΕΗ**



19.09.2022 | 13:44

**Ενεργειακή κρίση –
Φινλανδία:
Προειδοποίηση για
διακοπές στην
ηλεκτροδότηση**

Τα «χρυσά» κούτσουρα, οι
περιπέτειες του... Οδυσσέα, η
θερινή ώρα, τα βράδια του
χειμώνα και ο... νέος Πάιατ



ΤΑ ΝΕΑ ΤΟ ΒΗΜΑ



**«Πυρά» Ερντογάν κατά ΗΠΑ:
«Δίνουν στην Ελλάδα
μαχητικά αλλά επιβάλλουν
κυρώσεις στην Τουρκία»**



**Βασίλισσα Ελισάβετ: Όλα
όσα έγιναν στην κηδεία της
– Οι συγκινητικές στιγμές
και τα απρόοπτα**



**SOS από τους επιστήμονες
– Πώς η κλιματική αλλαγή
πυροδοτεί νέες πανδημίες**



**Με προπληρωμένη κάρτα
θα καταβάλλονται τα
προνοιακά επιδόματα**

ΑΓΟΡΕΣ

ΜΕ ΜΙΑ ΜΑΤΙΑ

ΤΑΜΠΛΟ ΑΤΗΧ

ΜΕΤΟΧΕΣ ΕΞ.

ΔΕΙΤΕ ΕΠΙΣΗΣ

ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ | 19.09.2022 | 23:44

Η απάντηση Σταϊκούρα για τις αποκρατικοποιήσεις

«Πρέπει να υπηρετούν τις βασικές προτεραιότητες για υψηλή και διατηρήσιμη οικονομική μεγέθυνση, για δημιουργία θέσεων απασχόλησης καλών ποιοτικών θέσεων απασχόλησης και για την ενίσχυση της κοινωνικής συνοχής» είπε ο ΥΠΟΙΚ

ΤΡΑΠΕΖΕΣ | 20.09.2022 | 09:11

Πώς εξελίσσεται η κεφαλαιακή ενίσχυση της Attica Bank

Τα σενάρια και οι εναλλακτικές επιλογές

ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ ΕΙΔΗΣΕΙΣ | 20.09.2022 | 06:30

Μπόνους έως 2.000 ευρώ σε όσους εντοπίζουν «μαϊμού» αποδείξεις

Εντός της εβδομάδα ενεργοποιείται η ψηφιακή εφαρμογή «Arrodixi» της ΑΑΔΕ. Πώς θα λειτουργεί.

WALL STREET | 19.09.2022 | 23:18

Εσπασε το διήμερο πωτικό σερί η Wall Street

Η επιφυλακτικότητα όμως παραμένει καθώς αναμένεται από τη Federal Reserve να αυξήσει τα επιτόκια

ΔΙΕΘΝΗ | 20.09.2022 | 09:12

Αυξημένο κίνδυνο ύφεσης το 2023 βλέπει η Παγκόσμια Τράπεζα

Ο ίδιος είπε ότι υπάρχουν ευκαιρίες για ανάκαμψη στην Κίνα, όπου τα λοκντάουν του δεύτερου τριμήνου για την COVID-19 διαδραμάτισαν μεγάλο ρόλο στη δραστική επιβράδυνση της κινεζικής οικονομίας, όπως και σε άλλες χώρες, συμπεριλαμβανομένων και των ΗΠΑ.

ΠΟΛΙΤΙΚΗ | 20.09.2022 | 07:45

Το πρόγραμμα του Κυριάκου Μητσοτάκη στη Νέα Υόρκη

Ποιους θα συναντήσει

ΑΠΟΨΕΙΣ | 20.09.2022 | 07:00

Ε όχι και «επανακρατικοποίηση της ΔΕΗ!

Επί τέσσερα χρόνια ως πρωθυπουργός ο Αλέξης Τσίπρας όχι μόνο δεν κατήργησε Νόμο του 2012 που επέβαλε την αποκρατικοποίηση της ΔΕΗ, αλλά και με δικό του Νόμο το 2016 υποχρέωνε το ΤΑΙΠΕΔ να διαθέσει προς πώληση το ποσοστό 17% των μετοχών που διαθέτει...

ΗΛΕΚΤΡΙΣΜΟΣ | 20.09.2022 | 08:21

Σκρέκας: Σχεδόν μηδενικές οι πιθανότητες για διακοπές ρεύματος

Κανείς δεν μπορεί να αποκλείσει τίποτα, είπε ο υπουργός Ενέργειας

GREEN | 20.09.2022 | 08:05

Καμπανάκι από τους επιστήμονες - Πώς η κλιματική αλλαγή πυροδοτεί νέες πανδημίες

Η πιθανότητα εμφάνισης μια νέας πανδημίας παρόμοια με τη Covid-19 θα τριπλασιαστεί τις επόμενες δεκαετίες

ΝΑΥΤΙΛΙΑ | 20.09.2022 | 07:28

Ανάγκη για 3.500 έλληνες ναυτικούς

Ο ελληνόκτητος στόλος έχει μεγαλώσει περίπου 7% τον τελευταίο χρόνο και σύμφωνα με την τελευταία απογραφή απαριθμεί 5.300 πλοία

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΑ | 19.09.2022 | 23:58

Υποδομές διαμονής σε ιδιωτικό διαστημικό σταθμό θα σχεδιάσει η Hilton

Η συμφωνία της Hilton με την Voyager Space Holdings είναι η πρώτη στο είδος της, ανοίγοντας νέους δρόμους για την φιλοξενία στο διάστημα

AGRO | 19.09.2022 | 16:38

Νιτρορύπανση: Ξεκινά η υποβολή παραστατικών συμμόρφωσης

Διευκρινίσεις από τον ΟΠΕΚΕΠΕ

ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ | 20.09.2022 | 07:10

Προς πώληση άλλα 1.000 διαμερίσματα στο Ελληνικό

Οι τρεις λόγοι, σύμφωνα με τον CEO της Lamda Development Οδ. Αθανασίου που αφήνουν ανεπηρέαστο το project από την ενεργειακή κρίση και τις γεωπολιτικές αναταράξεις

ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ | 20.09.2022 | 08:57

Επέκταση των απευθείας πτώσεων από ΗΠΑ σε Ελλάδα

Τι είπε ο υπουργός Τουρισμού

ΤΑΜΕΙΟ ΑΝΑΚΑΜΨΗΣ | 19.09.2022 | 14:56

Σχοινιάς: Πρότυπο μετάβασης στο νέο μοντέλο ανάπτυξης η Δυτική Μακεδονία

«Είμαι εδώ για να σας αποδείξω ότι έχουμε και την θέληση και τα μέσα να στηρίξουμε την Δυτική Μακεδονία με κάθε τρόπο και στο μέλλον», σημειώνει ο αντιπρόεδρος της Κομισιόν

ΕΘΝΙΚΟ ΚΑΙ ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΑΚΟ ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΑΘΗΝΩΝ | 19.09.2022 | 10:14

Στο 4,8% ο ρυθμός μεγέθυνσης του ΑΕΠ το 2022

Η Consensus Economics επισημαίνει ότι οι προοπτικές για την οικονομία της Ευρωζώνης δεν είναι θετικές, λόγω της μεγάλης απαισιοδοξίας που συνοδεύει την ενεργειακή κρίση

	ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ	ΦΟΡΟΛΟΓΙΑ	ΔΙΕΘΝΗ	TECH	PLUS
ΤΑΥΤΟΤΗΤΑ	MACRO	ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ	ΑΠΟΨΕΙΣ	AGRO	PARTNERS
ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ	ΑΚΙΝΗΤΑ	ΕΡΓΑΣΙΑΚΑ-ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ	OPINION	ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ	ΕΠΙΚΑΙΡΟΤΗΤΑ
	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ	ΑΓΟΡΕΣ	EXPERTS		ΥΓΕΙΑ

Cookies

ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ ΤΑΧ ΑΓΟΡΕΣ ΔΙΕΘΝΗ ΑΠΟΨΕΙΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑ GREEN ΝΑΥΤΙΛΙΑ TECH AGRO ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ΤΟΥΡΙΣΜΟΣ ΤΑΜ. ΑΝΑΚΑΜΨΗ

COOKIES

STORIES

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ

ΤΡΑΠΕΖΕΣ

ΤΡΟΦΙΜΑ – ΠΟΤΑ

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΑΘΗΝΩΝ

ΑΣΙΑ

ΕΥΡΩΠΑΪΚΑ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑ

ΠΑΡΑΓΩΓΑ

ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ

GREEN

ΝΑΥΤΙΛΙΑ

ΛΙΜΑΝΙΑ

ΠΟΝΤΟΠΟΡΟΣ

ACADEMIA

ΟΠΑ

ΕΚΠΑ

H.O. LSE

ΠΑΠΕΙ

ΤΕΧΝΗ ΚΑΙ ΖΩΗ

ΣΥΝΕΝΤΕΥΞΕΙΣ

ΕΓΓΡΑΦΗ ΣΤΟ NEWSLETTER

email address

Subscribe

 Έχω διαβάσει και αποδέχομαι τους όρους της πολιτικής προστασίας δεδομένων

© ONE DIGITAL Το σύνολο του περιεχομένου και των υπηρεσιών του ot.gr διατίθεται στους επισκέπτες αυστηρά για προσωπική χρήση. Απαγορεύεται η χρήση ή επανεκπομπή του, σε οποιοδήποτε μέσο, μετά ή άνευ επεξεργασίας, χωρίς γραπτή άδεια του εκδότη. © 2022