

Extended Abstract

The Impact of Business Ethics on Medical Companies' Financial Performance

Neslihan Derin¹
İnönü University

Abstract

Companies look at ethical business practices as only adding to costs and consider these practices as a factor that constrains profitability. This view indicates ethics and profit to be inversely related. A more positive view, however, is the positive correlation of an organization's ethical behaviors and activities with resultant profits. In fact, having an image associated with ethical business activities can be the source of a major competitive advantage. High business-ethics standards can contribute to profitability by reducing the cost of business transactions. In light of this view, the study analyzes the relationship of companies' understanding of business ethics with their financial performance. The study is on the following issue: What is the nature of the relationship of medical company owners' and their partners' understanding of business ethics in Malatya, Turkey with their financial performance? Data has been collected from the owners and partners of medical companies operating in Malatya using a questionnaire. As a result of correlation and regression analyses, we have found the relationship between job ethics and financial performance to be very low and negative ($r = -.286$) and the firms' understanding of business ethics to have little explanatory power over the impact on companies' financial performance.

Keywords

Business ethics • Financial performance • Medical company • Ethics understanding • Occupational ethics

* This is an extended abstract of the paper entitled "Medikal firmalarda iş etiği anlayışının finansal performansa etkisi" published in Turkish Journal of Business Ethics.

Manuscript Received: January 31, 2017 / Revised: May 16, 2017 / Accepted: July 16, 2017 / OnlineFirst: November 10, 2017.

1 Correspondence to: Neslihan Derin (PhD), İnönü University, Faculty of Economics and Administrative Sciences, Department of International Trade and Business Administration, Battalgazi, Malatya 44280 Turkey. Email: neslihan.derin@inonu.edu.tr

To cite this article: Derin, N. (2017). The impact of business ethics on medical companies' financial performance. *Turkish Journal of Business Ethics*, 10, 203–221. <http://dx.doi.org/10.12711/tjbe.2017.10.2.0003>

As in the rest of the world, interest in business ethics has increased in Turkey. Companies are only able to see their ethical business practices as an additional cost and a restrictive element on profits. This view indicates ethics and profit to be inversely related. However, according to a more positive opinion, companies' ethical behavior and activities are positively related to their resulting profitability.

The fact that medical companies in Turkey are constantly opening and shutting down shortly after is a sign of the difficulty in ensuring their sustainability. Previous research on the subject has shown the relationship between work ethics and financial performance to be a controversial issue.

The main purpose of this study is to establish the relationship of medical company owners' and partners' understanding of business ethics with financial performance and to demonstrate how their understanding of business ethics has a theoretical explanatory effect on financial performance.

Individuals' demographic characteristics have been stated in the literature to be among the determining factors of ethical behavior. In light of this information, the second purpose of the study is to determine whether owners' and partners' understanding of business ethics differs according to demographics.

In order to achieve these objectives, data has been collected from medical companies' owners and partners in Malatya using a questionnaire consisting of three parts. The first part asks for the participants' demographic characteristics. The second part uses the 18-item Work Ethic Scale used in [Çeribaş's \(2007\)](#) research; we removed five items from the scale that measure employees' understanding of business ethics and used the remaining 13 items that measure company owners' understanding of business ethics. The third part uses the three-item Financial Performance Measure developed by [Gürsoy and Swanger \(2007\)](#); validity and reliability of the Turkish version of the scale was conducted by [Uluyol et al. \(2011\)](#).

Frequencies, arithmetic means, *t*-test, and one-way variance of analysis (ANOVA) test have been performed for data analysis and interpretation. Correlations have been used to determine the relationship between business ethics and financial performance, and regression analysis has been used to determine the explanatory effect of business ethics on financial performance. Correlation analysis shows a very low-level negative correlation between the two variables ($r = -.286$). As a result of regression analysis, the understanding of business ethics has been found to have little explanatory effect on financial performance. The findings obtained in our study and findings from various studies on this subject indicate that the relationship between business ethics and financial performance has yet to be proven convincingly.

According to the results of the *t*- and ANOVA tests, which have been conducted to reveal whether the understanding of work ethics in medical companies differs according to demographics, while a difference in the understanding of business ethics exists for the variable of gender, no difference in the understanding of business ethics exists for the variables of marital status, age, education, or time spent in the sector. The understanding of business ethics for males ($t = 3.3165$) is statistically more significant than that of females ($t = 2.7372$). Many conflicting outcomes have been achieved in research carried out in Turkey and abroad on whether ethical business understanding and behaviors differ according to demographics. Therefore, assessing whether past research supports our research is very difficult.

The most significant limitation of this research is that data has been collected from owners and partners of medical firms operating in a single provincial center, thus limiting the number of participants who contributed. This indicates that the results of the study cannot be generalized. Researchers interested in this subject can research how the understanding of business ethics is able to shape financial performance on a wider universe and sample across Turkey in the same sector or across different sectors. They can also examine how these two variables differ according to demographics.

Kaynakça/References

- Acar, M. (2003). Tarımsal işletmelerde finansal performans analizi. *Erciyes Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, 20, 21–37.
- Ağdelen, Z. & Erkut, H. (2003). İnsan kaynakları yönetiminin firma finansal performansı üzerindeki etkisi. *İTÜ Dergisi*, 2(4), 65–74.
- Akıncı Vural, Z. & Coşkun, G. (2011). Kurumsal sosyal sorumluluk ve etik. *Gümüşhane Üniversitesi İletişim Fakültesi Elektronik Dergisi*, 1, 61–86.
- Akküçük, U. (2009). İş etiğinde Sarbanes–Oxley (SOX) Yasası'nın etkisi ve toplam kalite yönetimi uygulamalarında yansımaları. *İş Ahlakı Dergisi*, 2(3), 7–17.
- Alpar, C. R. (2003). *Uygulamalı çok değişkenli istatistiksel yöntemlere giriş 1*. Ankara: Nobel Yayınevi.
- Arslan, M. (2001). *İş ve meslek ahlakı*. Ankara: Nobel Yayın Dağıtım.
- Arslan, L. & Ay, C. (2011). KOBİ'lerde iş etiği ve uygulamaları. Z. Sabuncuoğlu (Ed.), *İşletme etiği* içinde (s. 279–302). İstanbul: Beta Yayıncılık,
- Atlıg, N. S. (2006). *İş etiği, sosyal sorumluluk ve ilaç sektöründen uygulamalar* (Yüksek lisans tezi, Yıldız Teknik Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul). <https://tez.yok.gov.tr/UlusalTezMerkezi/> adresinden edinilmiştir.
- Bayraktaroğlu, S. & Yılmaz, S. E. (2012). İnsan kaynakları yönetiminde iş etiği uygulamaları ile örgütsel performans arasındaki ilişki: Fortune Türkiye en büyük 500 şirket örneği. *İş Ahlakı Dergisi*, 5(10), 117–148.
- Bektaş, Ç. & Köseoğlu, A. (2008). İş etiği ve iş etiğinin yayılım süreci. *Süleyman Demirel Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi*, 13(1), 145–158.
- Berger, R., & Herstein, R. (2014). The evolution of business ethics in India. *International Journal of Social Economics*, 41(11), 1073–1086.

- Berrone, P., Surroca, J., & Tribó, J. A. (2007). Corporate ethical identity as determinant of firm performance: A test of the mediating role of stakeholder satisfaction. *Journal of Business Ethics*, 76(1), 35–53.
- Brickley, J. A., Smith C. W., & Zimmerman, J. L. (2002). Business ethics and organizational architecture. *Journal of Banking & Finance*, 26, 1821–1835.
- Chung, H. F. L. (2011). Market orientation, guanxi, and business performance. *Industrial Marketing Management*, 40(4), 522–533.
- Çeribaş, E. (2007). *Yöneticilerin kişilik özelliklerinin iş etiğine etkileri* (Yüksek lisans tezi, Dumlupınar Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Sakarya). <https://tez.yok.gov.tr/UlusalTezMerkezi/> adresinden edinilmiştir.
- Donker, H., Poff, D., & Zahir, S. (2008). Corporate values codes of ethics, and firm performance: A look at the Canadian context. *Journal Business Ethics*, 82, 527–537.
- Donaldson, T. (2000, November 9). Adding corporate ethics to the bottom line. *Financial Times*.
- Eğri, T. & Sunar, L. (2010). Türkiye’de iş ahlakı çalışmaları: Mevcut durum ve yönelimler. *İş Ahlakı Dergisi*, 3(5), 41–67.
- Ekin, S., & Tezölmez, H. (1999). Business ethics in Turkey: An empirical investigation with special emphasis on gender. *Journal of Business Ethics*, 18(1), 17–34.
- Gök, S. (2008). İş etiği ile iş ahlakı arasındaki ilişki ve çalışma yaşamında iş etiğini etkileyen faktörler. *Uluslararası İnsan Bilimleri Dergisi*, 5(1), 1–19.
- Gül, H. & Gökçe, H. (2008). Örgütsel etik ve bileşenleri. *Süleyman Demirel Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, 13(1), 377–389.
- Gürbüz, S. & Şahin, F. (2014). *Sosyal bilimlerde araştırma yöntemleri*. Ankara: Seçkin Yayıncılık.
- Gürsoy, D., & Swanger, N. (2007). Performance–enhancing internal strategic factors and competencies: Impacts on financial success. *Hospitality Management*, 26, 213–227.
- Harris, J. D., Sapienz, H. J., & Bowie N. E. (2009). Ethics and entrepreneurship. *Journal of Business Venturing*, 24, 407–418.
- Heras–Saizarbitoria, I., Molina–Azorín, J. F., & Dick G. P. M. (2011). ISO 14001 certification and financial performance: Selection–effect versus treatment–effect. *Journal of Cleaner Production*, 19, 1–12.
- Hite, D. M., Daspit, J. J., & Dong, X. (2015). Examining the influence of transculturation on work ethic in the United States. *Cross Cultural Management*, 22(1), 145–162.
- Hitt, M. A., & Collins, J. D. (2007). Business ethics, strategic decision making, and firm performanc. *Business Horizons*, 50, 353–357.
- İçke, M. A. & İçke, B. T. (2011). Finans ve etik. Z. Sabuncuoğlu (Ed.), *İşletme etiği* içinde (s. 165–196). İstanbul: Beta Yayıncılık.
- İştar, E. (2015). *İşletme ortaklıklarının sürdürülebilirliğinde iş etiği*. Ankara: Akademisyen Kitapevi.
- Jung, H. S., Namkung, Y., & Yoon, H. H. (2010). The effects of employees’ business ethical value on person–organization fit and turnover intent in the foodservice industry. *International Journal of Hospitality Management*, 29, 538–546.
- Kang, K. H., Lee S., & Huh, C. (2010). Impacts of positive and negative corporate social responsibility activities on company performance in the hospitality industry. *International Journal of Hospitality Management*, 29, 72–82.
- Karataş, İ. H. (2007). Pratikte iş ahlakı. *İş Ahlakı Dergisi*, 1(1), 168–170.

- Karakaş, G. H. (2008). *Satış yönetiminde etik: Satışçıların etik algılamalarının etik algılamalarının demografik faktörleri ile ilişkisini ölçmeye yönelik ilaç sektöründe bir uygulama* (Yüksek lisans tezi, Çukurova Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Adana). <https://tez.yok.gov.tr/UlusalTezMerkezi/> adresinden edinilmiştir.
- Karatepe, F. (2011). *İşletmelerde iş etiği ve sosyal sorumluluk: İlaç sektöründe karşılaştırmalı bir uygulama* (Yüksek lisans tezi, Gazi Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Ankara). <https://tez.yok.gov.tr/UlusalTezMerkezi/> adresinden edinilmiştir.
- Keçeci, V. (2016). Tasarım okulu ve iş etiği: Bir belge incelemesi çalışması. A. Wasti, O. Duygulu & A. Yegin (Ed.), *24. Ulusal Yönetim ve Organizasyon Kongre Kitabı* içinde (s. 856–863). İstanbul.
- Köseoğlu, M. A., Karayormuk, K. & Barca, M. (2013). Stratejik yönetim literatüründe iş etiğinin örüntüsü nasıl geliyor? Türkiye’deki akademik çalışmalar üzerine bir araştırma. *İş Ahlakı Dergisi*, 6(1), 1–33.
- Lee, S., & Park, S. Y. (2009). Do socially responsible activities help hotels and casinos achieve their financial goals? *International Journal of Hospitality Management*, 28, 105–112.
- Lii, P. (2001). The impact of personal gains on cognitive dissonance for business ethics judgments. *Teaching Business Ethics*, 5(1), 21–33.
- Lin C. H., Yang H., & Liou, D. Y. (2009). The impact of corporate social responsibility on financial performance: Evidence from business in Taiwan. *Technology in Society*, 31, 56–63.
- McCann, J., & Holt R. (2009). Ethical leadership and organizations: An analysis of leadership in the manufacturing industry based on ePerceivedLeadership Integrity Scale. *Journal of Business Ethics*, 87, 211–220.
- McMurrian R. C., & Matulich E. (2006). Building customer value and profitability with business ethics. *Journal of Business & Economics Research*, 4(11), 11–18.
- Meriac, J. P., Woehr, D. J., & Banister, C. (2010). Generational differences in work ethic: An examination of measurement equivalence across three cohorts. *Journal of Business and Psychology*, 25(2), 315–324.
- Nalbant, Z. E. (2005). İşletmelerde sosyal sorumluluk ve iş ahlakı. *Celal Bayar Üniversitesi İİBF Yönetim ve Ekonomi*, 12(2), 193–201.
- Nurmakhmatuly, A. (2010). Kazak ve Türk yöneticilerin iş etiğine ilişkin davranışları. *İş Ahlakı Dergisi*, 3(5), 69–96.
- Özdamar, K. (2003). *Modern bilimsel araştırma yöntemleri*. Eskişehir: Kaan Kitapevi.
- Özdemir, S. (2009). Günümüz Türkiye’sinde akademik iş ahlâkı çalışmalarına genel bakış. S. Orman & Z. Parlak (Ed.), *İşletmelerde iş etiği* içinde (s. 302–337). İstanbul: İstanbul Ticaret Odası Yayını.
- Pelit, E. & Aslantürk, Y. (2011). Turizm işletmelerinin iş etiğine yönelik uygulamalarının çalışma yeri tercihindeki önemi: Turizm öğrencileri üzerinde bir araştırma. *Süleyman Demirel Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Dergisi*, 6(1), 163–184.
- Ronald, M., Hayibor, S., & Agle, B. R. (1999). The relationship between social and financial performance. *Business and Society*, 38(1), 109–125.
- Sakarya, Ş. & Kara, S. (2010). Türkiye’de muhasebe meslek etiğine yönelik düzenlemeler ve meslek mensupları tarafından algılanması üzerine bir alan araştırması. *KMÜ Sosyal ve Ekonomik Araştırmalar Dergisi*, 12(18), 57–72.
- Sayım, F. (2015). Etik ve iş etiği kavramları. *Akademik Arge Dergisi–Sosyal Bilimler*, 15(1), 23–32.
- Sayiner, M.A. (2016). *İş etiğinde uygulama yöntemleri ve bireysel konum seviyesinin iklim düzeyine etkisi* (Doktora tezi, Beykent Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul). <https://tez.yok.gov.tr/UlusalTezMerkezi/> adresinden edinilmiştir.

- Scholtens, B. (2008). A note on the interaction between corporate social responsibility and financial performance. *Ecological Economic*, 68, 46–55.
- Sroka, W., & Lörinczy M. (2015). The perception of ethics in business: analysis of research results. *Procedia Economics and Finance*, 34, 156–163.
- Şahin, L. & Yıldırım, K. (2008). İşletmelerde iş ahlakı uygulamaları için genel çerçeve. *İş Ahlakı Dergisi*, 1(1), 55–66.
- Tarım, M., Zaim, H. & Torun Y. (2014). İş ahlakı uygulamalarının hastane performansına etkisi: Kamu hastaneleri üzerine bir saha çalışması. *İş Ahlakı Dergisi*, 7(2), 121–153.
- Taslak, S., Karamustafa, O. & Karakaya, A. (2002). KOBİ yöneticilerinin iş ahlakı algılamaları üzerine ampirik bir araştırma. *Yönetim*, 13(43), 37–48.
- Tevrüz, S. (2007). Etik yaklaşımlar ve iş ahlakı. S. Tevrüz (Ed.), *İş hayatında etik* içinde (s. 1–42). İstanbul: Beta Yayıncılık.
- Uluyol, O., Derin, N. & Demirel E. T. (2011). Finansal performansın yükseltilmesinde iki belirleyici faktör: Müşteri memnuniyeti ve çalışan tatmini: Malatya’da faaliyet gösteren süpermarketlerde bir uygulama. *Adıyaman Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi*, 4(7), 315–336.
- Ülgen, H. & Mirze, K. (2006). *İşletmelerde stratejik yönetim*. İstanbul: Literatür Yayınları.
- Ünlüer, A. O. (2006). Medyada etik söylem ve medya etiğini biçimleyen temel belirleyiciler üzerine bir değerlendirme. *Küresel İletişim Dergisi*, 2, 1–15.
- Yıldırım, M. H. & Uğuz, Ş. (2012). İş etiği ve üniversite öğrencilerinin etik algılarını ölçmeye yönelik bir araştırma. *Organizasyon ve Yönetim Bilimleri Dergisi*, 4(1), 177–187.
- Zaim, H. (2013). İş hayatında erdemli insanın yetkinlikleri ile performans arasındaki ilişki. *İstanbul Ticaret Üniversitesi Sosyal Bilimleri Dergisi*, 12(23), 181–196.