

Halka Açık Finansal Kiralama ve Faktoring Şirketlerinin Performans Ölçümü ve Analizinde Kullanılan EVA ve TOPSİS Yöntemlerinin Hisse Senedi Değerleri ile Karşılaştırmalı Analizi

Özet

Nalân ECE¹
Funda ÖZDEMİR²

Büyük ölçekli şirketlerin bilanço ve gelir tablosu verileri şirketlere yapılacak olan yatırımlarda büyük öneme sahiptir. Ancak dikkate alınması gereken mali tablo kalemlerinin çokluğu ve önem derecesi bakımından sıralama yapmada karşılaşılan zorluklar, yatırımcıların kolay karar vermeleri açısından yeni yöntemlerin geliştirilmesini zorunlu hale getirmiştir. Geliştirilen performans değerlendirme ölçütlerinin hisse senedi piyasa fiyatındaki değişimle doğru sonuçlar verebilirliklerinin sınanması ölçütlerin kullanılabilirliği açısından önem arz etmektedir. Çalışmadaki amacımız, performans değerlendirme ölçütlerinden EVA ve TOPSİS yöntemlerinin hisse senedi piyasa değerindeki değişimle paralel hareket etme gücünü sınamak sektörteki şirketlerin performans ölçütleri açısından karşılaştırmasını yapmaktır. Bu çalışmada, Türkiye’de finansal kiralama ve faktoring sektöründe faaliyet gösteren ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında (İMKB) işlem görmekte olan yedi finansal kiralama ve faktoring şirketinin 2005-2010 dönemi bilanço ve gelir tabloları verilerinden hareketle hesaplanan finansal oranları aracılığı ile EVA ve TOPSİS performans ölçütlerine göre, elde ettikleri performans dereceleri hisse senedi piyasa fiyatındaki yıllık değişimle karşılaştırılarak analiz edilmiştir. Analiz sonucunda EVA ve TOPSİS performans ölçütlerinin hisse senedi piyasa değerindeki değişimle paralel sonuçlar verdiği tespit edilmiştir.

Anahtar Kelimeler: *Finansal Kiralama ve Faktoring Sektörü, Mali Performans Analizi, EVA Yöntemi, TOPSİS Yöntemi*

Comperative Analysis of Stock Values and EVA and TOPSIS Methods, which are Utilized in Performance Measurement and Analysis of Public Financial Leasing and Factoring Companies

Abstract

Balance sheet and income statement data of large-scale companies is of great importance in investments. However, the great number of financial statement items that should be taken into account and the severity of difficulties encountered in putting them in order have made the development of new methods inevitable and imperative in terms of easy decision making for investors. Testing the ability of giving linear results of developed performance appraisal criteria with the change in the price of the stock market is important in terms of the usefulness of the criteria. Our aim in this study is to compare the companies in the sector in terms of performance criteria by testing the power of EVA and TOPSIS methods, two of performance evaluation criteria, acting in parallel with the change in the stock market value .

In this study, performance ratings of seven financial leasing and factoring companies, which operate in the financial leasing and factoring sector in Turkey and operate at the İstanbul Stock Exchange Market (ISEM), they obtained in accordance with EVA and TOPSIS performance criteria and by means of financial ratios, which calculated on the basis of their balance sheets and income statement items covering the period of 2005-2010 , were analyzed by comparing with the annual change in stock market price. As a consequence of the analysis, it was determined that EVA and TOPSIS performance criteria had given parallel results with the change in stock market value.

Keywords: *Financial Leasing and Factoring Sector, Financial Performance Analysis, EVA Method, TOPSIS Method*

¹ Dr., nalanece@gmail.com

² fundaozdemir81@hotmail.com