

Araştırma Makalesi

Mali Başarısızlık Tahminlemesinde Sektör Bazlı Bir Karşılaştırma¹

A Sector-Based Comparison of Financial Distress Prediction

Emre AKTÜMSEK

Kırıkkale Üniversitesi
Sosyal Bilimler Enstitüsü
Doktora Öğrencisi
Kırıkkale, Türkiye

orcid.org/0000-0003-2888-9270
emreaktumsek@gmail.com

İlcut Elif KANDİL GÖKER

Kırıkkale Üniversitesi
İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi
İşletme Bölümü
Kırıkkale, Türkiye

orcid.org/0000-0002-5290-3514
elifkandil@kku.edu.tr

Özet

Firmalarda mali başarısızlık ile karşılaşılmasına neden olan faktörlerin bilinmesi ve mali başarısızlık yaşanabileceğinin öngörülmesi, düzenleyici önlemlerin alınması ile kayıplarının azaltılması noktasında önem arz etmektedir. Ekonominin paydaşları olarak sıralanabilecek yöneticiler, kredi verenler, yatırımcılar, bağımsız denetçiler ve devletler için mali başarısızlık tahminlemesi firmalara ve sektörlerle ilişkin önemli bilgiler sunmaktadır. Bu noktada bu çalışma ile bilişim, imalat ve hizmet ana başlıklarında sınıflandırılabilir üç farklı sektör bazında firmaların mali başarısızlık tahminlemeleri yapılarak mali başarısızlığın habercisi olarak nitelendirilebilecek değişkenlerin sektörden sektöre farklılıklarının ortaya konulması amaçlanmıştır. Lojistik regresyon analizi ile Borsa İstanbul'da işlem gören Teknoloji Ulaştırma Haberleşme sektörü, Gıda İçki Tütün sektörü ve Toptan Perakende Otel Lokanta sektörlerinde yer alan şirketlerin 31.12.2008-31.12.2017 arası 10 yıllık dönemdeki bilanço ve gelir tabloları kullanılarak bir yıl önceki verileri ile mali başarısızlık tahminlemeleri yapılmıştır. Elde edilen bulgulara göre; Teknoloji, Ulaştırma, Haberleşme sektöründe stok devir hızı, Gıda, İçki, Tütün sektöründe cari oran ve Toptan Perakende Otel Lokanta sektöründe Vergi Öncesi Kar / Özsermaye oranları mali başarısızlığın habercisi olan oranlar olarak tespit edilmiştir.

Anahtar Kelimeler: Mali Başarısızlık, Lojistik Regresyon, Finansal Oranlar, BIST
Gönderme Tarihi 24 Eylül 2018; **Revizyon Tarihi** 20 Kasım 2018; **Kabul Tarihi** 25 Kasım 2018

Abstract

It is important to know the factors that cause financial distress in companies for being able to take preventive measures and reduce losses. Financial distress estimation provides important information about firms and sectors to stakeholders of the economy

¹ Bu çalışma Dr. Öğr. Üyesi İlcut Elif KANDİL GÖKER danışmanlığında, Emre AKTÜMSEK tarafından hazırlanan "Mali Başarısızlık Tahminlemesinde Sektör Bazlı Bir Karşılaştırma" isimli yüksek lisans tezinden üretilmiştir.

Önerilen Atf/ Suggested Citation:

Aktümsek, E., Kandil Göker, İ.E. (2018). Mali Başarısızlık Tahminlemesinde Sektör Bazlı Bir Karşılaştırma, *İşletme Araştırmaları Dergisi*, 10 (4), 401-421.

that can be listed as managers, lenders, investors, independent auditors and governments. Within the scope of this study, financial distress of companies operating in IT, manufacturing and service sectors, which are traded in Istanbul Stock Exchange, have been estimated and it has been aimed to reveal sectoral differences in estimation. Financial distress estimations of the companies in the Technology Transportation Communication sector, Food Drink Tobacco sector and Wholesale Retail Hotel Restaurant sector traded in Borsa Istanbul were made. This study uses logistic regression as the analysis technique by using the balance sheet and income statements data between the dates of 31.12.2008 and 31.12.2017. The likelihood of companies' financial distress were calculated one year in advance the existence of the distress. According to the findings; the stock turnover rate in the Technology Transportation Communication sector, the current ratio in Food Drink Tobacco sector and the ratio of Profit Before Tax / Equity in Wholesale Retail Hotel Restaurant sector are the main indicators of the financial distress.

Keywords: *Financial Distress, Logit Regression, Financial Ratios, BIST*

Received 24 September 2018; **Received in revised form** 20 November 2018; **Accepted** 25 November 2018