

## Orman, Kâğıt ve Basım Sektöründe Faaliyet Gösteren İşletmelerin Finansal Performanslarının Ölçülmesi: Borsa İstanbul'da Bir TOPSİS Uygulaması<sup>1</sup> (Measuring Financial Performance of Enterprises Operating in Forest, Paper and Printing Sector: A TOPSİS Application in Borsa İstanbul)

Bülent YILDIZ<sup>a</sup> Muammer ERDOĞAN<sup>b</sup>

<sup>a</sup> Aydın Adnan Menderes Üniversitesi, Nazilli İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Aydın, Türkiye. [bulent.yildiz@adu.edu.tr](mailto:bulent.yildiz@adu.edu.tr)

<sup>b</sup> Bingöl Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, Bingöl, Türkiye. [merdogan@bingol.edu.tr](mailto:merdogan@bingol.edu.tr)

MAKALE BİLGİSİ	ÖZET
<b>Anahtar Kelimeler:</b> Finansal Performans Borsa İstanbul TOPSİS Uygulaması	<b>Amaç</b> – Payları Borsa İstanbul'da işlem gören ve Orman, Kağıt ve Basım sektöründe faaliyet gösteren işletmelerin 2014-2018 dönemi için finansal performanslarının tespit edilerek karşılaştırılmasıdır.
Gönderilme Tarihi 13 Ekim 2019 Revizyon Tarihi 10 Mart 2020 Kabul Tarihi 20 Mart 2020	<b>Yöntem</b> – İşletmelerin finansal performanslarını ölçmek için TOPSİS (Technique for Order Preference by Smilarity to İdeal Solution) yöntemi kullanılmıştır. Öncelikle işletmelerin mali tablolarından elde edilen finansal oranlar TOPSİS yöntemi için performans kriteri olarak belirlenmiş ve bu oranlar işletme bazında her yıl için bir performans puanına dönüştürülmüştür. Çalışmada işletme performansları belirlenirken TOPSİS'in adımlarından birisi olan ağırlıklandırma aşamasında iki farklı yöntem kullanılmak suretiyle bütün yıllar için iki ayrı değer sıralaması elde edilmiş ve bu sonuçlar karşılaştırılarak en iyi alternatifler ortaya konulmuştur.
<b>Makale Kategorisi:</b> Araştırma Makalesi	<b>Bulgular</b> – Oran yöntemiyle ağırlıkların belirlendiği analiz sonuçlarına göre 2014-2016 döneminde en iyi performans gösteren üç firma sıralamasının değişmediği, diğer yıllarda ise farklılık gösterdiği tespit edilmiştir. Eşit ağırlıklı sonuçlara göre ise 2014-2016 dönemi için sadece PRZMA firmasının ilk üçteki yerini koruduğu saptanmıştır.
	<b>Tartışma</b> – Analiz süreçlerine bakıldığında araştırmacının tercihinin elde edilecek sonuçları etkilediği görülmektedir. Bu çalışmada, oranlama yöntemine göre ağırlıklandırmada net kar marjı, aktiflerin karlılığı ve özsermaye karlılığı rasyolarının karar matrisindeki ağırlıklarının toplamı %13 olurken, eşit ağırlıklandırmada bu toplam %30'a çıkmaktadır. Bu ise ağırlıklandırılmış normalize karar matrisinin yapılan tercihe göre farklı değerlere sahip olması ile birlikte, performans puanlarının farklılaşması durumunu ortaya çıkarmaktadır.
ARTICLE INFO	ABSTRACT
<b>Keywords:</b> Financial Performance Borsa İstanbul TOPSİS Application	<b>Purpose</b> – The purpose of this study is to determine and compare the financial performances of the companies whose shares are traded on Borsa Istanbul and operating in the Forest, Paper and Printing sectors for the period 2014-2018.
Received 13 October 2019 Revised 10 March 2020 Accepted 20 March 2020	<b>Design/methodology/approach</b> – To measure the financial performance of the companies, TOPSİS (Technique for Order Preference by Smilarity to İdeal Solution) method was used. First of all, the financial ratios obtained from the financial statements of the companies were determined as the performance criterion for TOPSİS method and these ratios were turned into a performance score for each year on company basis. In the study, two different values were obtained for all years by using two different methods in the weighting stage, which is one of the steps of TOPSİS, in determining the company performances and these results were compared and the best alternatives were presented.
<b>Article Classification:</b> Research Article	<b>Findings</b> – According to the results of the analysis, where the weights were determined by the ratio method, it was found that the ranking of the three best performing companies did not change in the 2014-2016 period, but differed in the other years. According to the results of equal weighting, only PRZMA company maintained its place in the top three for 2014-2016 period.
	<b>Discussion</b> – When the analysis processes are examined, it is seen that the choices that the researcher will make at the remaining points affect the results to be obtained. When the analysis processes are analyzed, it is seen that the researcher's preference affects the results to be obtained. In this study, the weighting of net profit margin, asset profitability and return on equity ratios in the decision matrix by weighting according to the proportioning method is 13%, while this total reaches 30% in equal weighting. This causes the weighted normalized decision matrix to have different values according to the preference made, resulting in different performance scores.

<sup>1</sup>Bu çalışma, "Sağlık İşletmelerinde Finansal Performansı Etkileyen Unsurlar ve Finansal Performansın Ölçülmesi: Hastanelerde Bir Uygulama" adlı doktora tezinden türetilmiştir.

### Önerilen Atıf/ Suggested Citation

Yıldız, B., Erdoğan, M. (2020). Orman, Kâğıt ve Basım Sektöründe Faaliyet Gösteren İşletmelerin Finansal Performanslarının Ölçülmesi: Borsa İstanbul'da Bir TOPSİS Uygulaması, *İşletme Araştırmaları Dergisi*, 12 (1), 938-954.