

İleri Düzey Mali Oran Analizi Nedir?

Çalışma Kağıdı

İleri düzey oran analizi, ROE gibi temel metrikleri DuPont formülüyle ayrıştırır: $ROE = \text{Net Kâr Marjı} \times \text{Aktif Devir Hızı} \times \text{Özkaynak Çarpanı}$; bu da performansın kârlılık, verimlilik mi yoksa kaldıraçtan mı kaynaklandığını gösterir.

$$ROA = \text{Net Kar} / \text{Toplam Aktif}$$

Net Kar = Giderlerden sonra kar (₺)

Toplam Aktif = Tüm şirket kaynakları (₺)

Sorular

1. DuPont formülünde ROE, $NPM \times AT \times ?$ şeklindedir?

- A) Cari oran
- B) Özkaynak çarpanı
- C) Asit-test oranı
- D) Stok devir hızı

2. $NPM = \%6$, $AT = 2$, $EM = 3$ ise ROE nedir?

- A) %11
- B) %36
- C) %18
- D) %6

3. NPM ve AT sabitken yükselen bir özkaynak çarpanı, ROE'nin artmasının temel nedeninin ne olduğunu gösterir?

- A) Daha iyi verimlilik
- B) Daha fazla kaldıraç
- C) Daha yüksek marjlar
- D) Daha düşük vergiler

4. Hangi oran, varlıkların geliri ne kadar verimli ürettiğini ölçer?

- A) Özkaynak çarpanı
- B) Net kâr marjı
- C) Aktif devir hızı
- D) Cari oran

5. Bir şirketin net kâr marjı %8, aktif devir hızı 1,5 ve özkaynak çarpanı 2,5. DuPont analizi ile ROE'yi bulun.

6. A şirketinin ROE'si %20; net kâr marjı %5, aktif devir hızı 2,0, özkaynak çarpanı 2,0 ile elde ediliyor. B şirketinin ROE'si de %20; net kâr marjı %15, aktif devir hızı 0,9, özkaynak çarpanı 1,5 ile elde ediliyor. Hangi şirket kaldıraca daha çok bağımlı?

7. Bir firmanın geliri 1.800.000 ₺'den 1.980.000 ₺'ye (%10 artış) çıktı ve toplam varlıkları 2.000.000 ₺'de sabit kaldı. Yeni aktif devir hızını bulun.

8. Tanımla: DuPont formülü neyi ayrıştırır?

9. Tanımla: Yükselen bir özkaynak çarpanı neyi gösterir?

10. Tanımla: Aktif devir hızı neyin ölçüsüdür?

Cevap Anahtarı

1. B) Özkaynak çarpanı — $ROE = \text{Net Kâr Marjı} \times \text{Aktif Devir Hızı} \times \text{Özkaynak Çarpanı}$.
2. B) %36 — $ROE = 6 \times 2 \times 3 = \%36$.
3. B) Daha fazla kaldıraç — Özkaynak çarpanı kaldıracı yansıtır; artışı daha fazla borç finansmanı yoluyla ROE'yi yükseltir.
4. C) Aktif devir hızı — $\text{Aktif devir hızı} = \text{Gelir} \div \text{Toplam Varlıklar}$, bir verimlilik ölçüsüdür.
5. $ROE = \text{Net Kâr Marjı} \times \text{Aktif Devir Hızı} \times \text{Özkaynak Çarpanı}$ $ROE = \%8 \times 1,5 \times 2,5$ $ROE = \%30$
6. Özkaynak çarpanlarını karşılaştır: A şirketi 2,0 vs B şirketi 1,5 Daha yüksek özkaynak çarpanı, varlıkların özkaynağa göre daha çok borçla finanse edildiğini gösterir A şirketinin ROE'si B şirketine göre kaldıraca daha bağımlıdır; B şirketi marja daha çok dayanıyor
7. $\text{Aktif devir hızı} = \text{Gelir} \div \text{Toplam Varlıklar}$ Yeni aktif devir hızı = $1.980.000 \div 2.000.000$ Aktif devir hızı = $0,99\times$
8. Özkaynak Kârlılığını (ROE), net kâr marjı, aktif devir hızı ve özkaynak çarpanına ayırır.
9. Şirketin varlıkları finanse etmek için özkaynağa göre daha çok borç (finansal kaldıraç) kullandığını.
10. Bir şirketin toplam varlıklarından ne kadar verimli gelir ürettiğinin ölçüsü.

Bounlu

Tüm kartlar, adım adım çözümler ve AI hoca desteği Notek uygulamasında.
Sınav tarihlerini Promy otomatik hatırlatıcıya çevirir.