

Öz Sermaye Maliyeti Nedir?

Çalışma Kağıdı

Öz sermaye maliyeti, bir şirketin öz sermaye sahiplerinin (hissedarlarının) yatırımları karşılığında talep ettikleri beklenen getiri oranıdır. Bu oran, şirketin finansman kararlarında ve değerlemesinde önemli bir rol oynar.

$$R_e = R_f + \beta (R_m - R_f)$$

R_e = Öz Sermaye Maliyeti (%)

R_f = Risksiz Faiz Oranı (%)

β = Beta Katsayısı

R_m = Piyasa Getirisi (%)

$(R_m - R_f)$ = Piyasa Risk Primi (%)

Sorular

- Aşağıdakilerden hangisi öz sermaye maliyetini hesaplamada kullanılan temel modellerden biridir?
A) Black-Scholes Modeli
B) CAPM Modeli
C) DuPont Analizi
D) Kâr Marjı Analizi
- Bir şirketin beta katsayısı 1'den büyükse, bu ne anlama gelir?
A) Şirket piyasadan daha az risklidir.
B) Şirket piyasadan daha fazla risklidir.
C) Şirketin risksiz olduğu anlamına gelir.
D) Şirketin beta katsayısı hesaplanamaz.
- Öz sermaye maliyeti hesaplanırken, risksiz faiz oranı için genellikle hangi gösterge kullanılır?
A) Enflasyon oranı
B) Kısa vadeli mevduat faiz oranı
C) Uzun vadeli devlet tahvili faiz oranı
D) Şirketin geçmiş kar payı oranı
- Bir şirketin öz sermaye maliyetini CAPM modelini kullanarak hesaplayın.
- Öz sermaye maliyetinin yüksek olması ne anlama gelir?
- Tanımla: Öz Sermaye Maliyeti Nedir?
- Tanımla: CAPM Açılımı Nedir?
- Tanımla: Beta Katsayısı Ne İfade Eder?

Cevap Anahtarı

1. B) CAPM Modeli — CAPM (Sermaye Varlıklarını Fiyatlama Modeli), öz sermaye maliyetini hesaplamak için yaygın olarak kullanılan bir finans modelidir.
2. B) Şirket piyasadan daha fazla risklidir. — Beta katsayısı 1'den büyük olan hisse senetleri, piyasa endeksinin hareketlerine göre daha volatil (oynak) ve dolayısıyla daha risklidir.
3. C) Uzun vadeli devlet tahvili faiz oranı — Uzun vadeli devlet tahvili faiz oranları, risksiz bir yatırımın getirisini en iyi temsil eden gösterge olarak kabul edilir.
4. 1. Risksiz faiz oranını belirleyin (örn. devlet tahvili faizi). 2. Şirketin beta katsayısını bulun. 3. Piyasa getirisini tahmin edin. 4. Piyasa risk primini hesaplayın (Piyasa Getirisi - Risksiz Faiz Oranı). 5. CAPM formülünü kullanarak öz sermaye maliyetini hesaplayın.
5. 1. Yüksek risk algısı: Yatırımcılar, şirketin daha riskli olduğunu düşünerek daha yüksek getiri talep eder. 2. Daha yüksek finansman maliyeti: Şirket, yeni sermaye bulmak için daha fazla maliyetle karşılaşır. 3. Potansiyel değerlendirme sorunları: Yüksek öz sermaye maliyeti, şirketin değerlemesini olumsuz etkileyebilir.
6. Şirketin öz sermaye sahiplerinin (hissedarlarının) yatırımları karşılığında talep ettiği beklenen getiri oranıdır.
7. Capital Asset Pricing Model (Sermaye Varlıklarını Fiyatlama Modeli)
8. Bir hisse senedinin sistematik riskini, yani piyasa hareketlerine karşı duyarlılığını ölçer.

Bounlu

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