

Özsermaye Değerlendirme Yöntemleri Nedir?

Çalışma Kağıdı

Özsermaye değerlendirme yöntemleri, İndirgenmiş Nakit Akışı (DCF), F/K oranları ve karşılaştırılabilir şirket analizi gibi teknikler kullanarak bir şirketin hisse senedinin değerini belirler.

Sorular

1. Gelecekteki nakit akışlarını tahmin edip günümüz değerine indirgeyen yöntem hangisidir?
A) F/K oranı
B) İndirgenmiş Nakit Akışı (DCF)
C) Varlık tabanlı değerlendirme
D) Temettü verimi
2. F/K oranı 12 olan bir hisse, endüstri ortalaması 16'nın altında işlem görüyor. Bu ne demektir?
A) hisse değeri yüksek
B) hisse değeri düşük
C) kazançlar düşüşte
D) kesin sonuç yok
3. Hisse başına defter değeri = Toplam özsermaye / Hisse sayısı. Bu hangi yöntemin parçasıdır?
A) DCF
B) Nispi değerlendirme
C) Varlık tabanlı değerlendirme
D) Temettü iskonto modeli
4. Aynı hisse için iki değerlendirme yöntemi farklı sonuçlar verebilir. Neden?
A) biri her zaman yanlış
B) her yöntem farklı varsayımlar ve girdiler kullanır
C) pazar fiyatı belirler
D) hesap makineleri hata yapıyor
5. ABC Şirketi'nin yıllık tahmini nakit akışı 50 Milyon TL (5 yıl). %10 indirim oranı ile DCF değerini hesaplayınız.
6. X Hissesi 80 TL'de işlem görüyor, hisse başına kazancı 5 TL. Endüstri ortalaması F/K oranı 18. Değeri düşük mü?
7. Şirketin varlıkları 200 Milyon TL, yükümlülükleri 50 Milyon TL. 10 Milyon hisse var. Hisse başına defter değeri nedir?
8. Tanımla: Özsermaye değerlendirme yöntemleri nedir?
9. Tanımla: Üç ana özsermaye değerlendirme yöntemini adlandırınız.
10. Tanımla: F/K oranı değerlendirmede ne anlama gelir?

Cevap Anahtarı

1. B) İndirgenmiş Nakit Akışı (DCF) — DCF, gelecekteki nakit akışlarını açıkça tahmin eden tek yöntemdir.
2. B) hisse değeri düşük — Rakiplere göre daha düşük F/K, hissenin değer açısından düşük olabileceğini gösterir.
3. C) Varlık tabanlı değerlendirme — Varlık tabanlı değerlendirme, şirketin özsermayesini (varlık – yükümlülük) doğrudan kullanır.
4. B) her yöntem farklı varsayımlar ve girdiler kullanır — Farklı yöntemler finansal yönlerin farklı kısımlarına odaklanır ve farklı varsayımlar kullanır.
5. $DCF = 50/(1,1) + 50/(1,1)^2 + 50/(1,1)^3 + 50/(1,1)^4 + 50/(1,1)^5 = 45,45 + 41,32 + 37,57 + 34,15 + 31,05$ DCF Değeri = 189,54 Milyon TL
6. Mevcut F/K = $80 / 5 = 16$ Endüstri ortalaması = 18 Hisse F/K (16) < Endüstri ortalaması (18) → Hisse değeri düşük
7. Özsermaye = Varlıklar – Yükümlülükler = $200 - 50 = 150$ Milyon TL Hisse başına defter değeri = $150 / 10 = 15$ TL
8. Bir şirketin hisse senedinin gerçek değerini hesaplamak için kullanılan finansal analiz teknikleri.
9. DCF (İndirgenmiş Nakit Akışı), nispi değerlendirme (F/K oranları) ve varlık tabanlı değerlendirme.
10. Hisse senedi fiyatının hisse başına kazanç bölümü — rakiplerle karşılaştırma yapar.

Bounlu

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