

## FİNANSAL KURUMLARDA MALİ ANALİZ VE BİR UYGULAMA

### **Hamide ÖZYÜREK**

Fatih Üniversitesi Öğretim Görevlisi  
Kırıkkale Üniversitesi Doktora Öğrencisi  
Çeşme Durağı, Spor Kompleksi Yanı, 06370 Ostim /Ankara  
hozyurek@fatih.edu.tr

### **Elif ERDOĞAN**

Fatih Üniversitesi Öğretim Görevlisi  
Selçuk Üniversitesi Doktora Öğrencisi  
Çeşme Durağı, Spor Kompleksi Yanı, 06370 Ostim /Ankara  
eerdogan@fatih.edu.tr

### **Özet**

*Firmaların finansal durumunun ve performansının bir sunumu olan finansal tabloların amacı, kullanıcıların (yöneticiler, işletme çalışanları, devlet, borç verenler, yatırımcılar vs.)ekonomik kararlar verirken yararlanmaları için işletmenin finansal durumu, performansı, karlılığı ve nakit akışları hakkında gerçeğe uygun bilgi sağlamaktır. Firmalarla ilgili kişi ve kurumların tamamının karar vermeden önce mali tabloları inceledikleri düşünüldüğünde, mali tablo analizinin önemi ortaya çıkmaktadır.*

*Bu çalışmada mali analiz teknikleri (karşılaştırmalı tablolar analizi, yüzde analizi, oran analizi, trend analizi) hakkında bilgi verildikten sonra uygulama yapılmaktadır.*

**Anahtar Kelimeler:** *Finansal kurumlar, değerlendirme, mali analiz*

**Alan Tanımı:** Finansal kurumların değerlemesi (Finansal İktisat)

## FINANCIAL ANALYSIS FOR FINANCIAL INSTITUTIONS AND AN APPLICATION

### Abstract

*Financial statements show firms' financial position. Managers, employees, governments, lenders, financiers, etc. use financial statement to take economic decisions. Financial statements provides some informations as firm's financial position, performance, profitability and cash flow. Financial statements are so important that before deciding, employees and firms analyze financial statements. In this study, after representing of financial analysis techniques (comparative statement analysis, percentage, ratio analysis, trend analysis), an implementation is made.*

**Keywords :** *Financial institutions, valuations, financial analysis*

**JEL Code:** G2 (Financial Economics)

### 1. GİRİŞ

Mali tablolardaki önemli ilişkilerin saptanmasını ve yorumlanmasını kapsayan mali analiz etkili bir mali kontrol ve plânlama aracıdır(Yalkın,1981: 197). Mali analizin bu özelliği nedeni ile mali tabloların analizi ile ilgilenen kesimler oldukça fazladır. İşletme yöneticileri sahipleri veya ortakları, işletmede çalışanlar, işletmenin içinde bulunduğu durumu değerlendirmek ve gelişmeleri kontrol etmek için mali analize önem verirler. İşletmeye verilen krediler ile ne yapılmıştır, yeni kredi ile ne yapılacaktır, alınan krediler nasıl ödenecektir konuları ile ilgilenen yerli ve yabancı kredi kuruluşları da bu sorulara cevap verebilmek için mali tabloları analiz etmek zorundadırlar. Yatırımcılar, işletmenin kazancı ve büyüme hızı ile ilgili olarak mali analiz ile ilgilenirken, devlet alacağı vergiler nedeniyle mali tablolarla ilgilenir. Halk, işçi kurumları, sendikalar, öğrenci ve akademisyenler de mali tablolarla ilgilenen gruplar arasında belirtilmektedir(Çetiner,2007: 12).

Mali tablo analizinin; işletmenin faaliyetlerinde etkinlik ve başarı derecesini ölçmede, işletmenin ana ve ikincil hedeflerine ulaşp ulaşmadığını saptamada, hedefe varılamamışsa nedenlerini araştırmada yönetim açısından ne kadar önemli olduğu vurgulanmaktadır. Mali tabloların analiz edilmesi geleceğe ait planlar hazırlamada, üretilecek mal ya da hizmetlerin, üretim miktarı, bileşimi ve izlenecek fiyat politikası konularında karar almada işletme yönetimi açısından önemi ortaya çıkmaktadır. İşletmenin varlığını tehlikeye düşürmeden, yükümlülüklerini yerine getirip getirememeye gücünün olup olmadığını belirlemede,

kısacası işletme faaliyetlerinin her evresinde doğru ve düzeltici kararlar alınmasında hayati önem taşıdığı kabul edilmektedir (Akgüç,1994: 17)

Bu çalışma ile tüm bilgi kullanıcıları ve çıkar gruplarını ilgilendiren mali tabloların analiz teknikleri hakkında kısaca bilgilendirme yapılarak bir uygulama ile literatüre katkıda bulunmak amaçlanmaktadır. Öncelikle analiz teknikleri hakkında bilgi verilmiştir. Sonra bilinirliği ve belgelerine ulaşılabilirliği yüksek olan Finansbank'ın mali tabloları analiz edilmiştir.

### **1.1. Mali Tablolar Analizi ve Türleri**

Mali tablolar (bilanço, gelir-gider tablosu, fon akım tablosu...) işletmenin mali durumuna ve faaliyet sonuçlarına ilişkin önemli bilgiler verir. Mali analiz ise, mali tablolar arasında yer alan çeşitli kalemler arasında karşılaştırmalar, yüzdeler ve oranlar yolu ile ilişkiler kurmak ve bu ilişkilerin ölçülmesi ve yorumlaması olarak tanımlanır. Analiz ile ilişkilerin ne anlama geldiği ve değişmelerde hangi faktörlerin rol oynadığı belirlenmeye çalışılacak ve zaman içinde işletmenin nereye doğru gideceği konusunda tahminler yapılacaktır (Çetiner,2007: 7).

Mali tablolar analizi genel olarak karşılaştırmalı tablo analizi, yüzde yöntemi, trend ve rasyo analiz yöntemleri kullanılarak yapılır.

Karşılaştırmalı tablolar analizi diğer bir deyişle yatay analizde bir işletmenin birden fazla dönemlerine ait olan finansal tabloları karşılaştırmalı olarak düzenlenir. Bu tablolar iki dönemli düzenlenebileceği gibi ikiden fazla dönem karşılaştırılarak da düzenlenebilir. Bu şekilde hazırlanan tablolar, işletmenin geçmiş yıllardaki ve şimdiki finansal durumunu görmeye ve bugünkü finansal durumunun geçmiş yıllardan farklarını (artış ve azalışları) tespit etmeye olanak sağlar. Ayrıca bu durum da gelecekteki finansal durum hakkında çıkarımlarda da bulunulabilir (Çaldağ, 2006:251).

Karşılaştırmalı analizin en büyük üstünlüğü, incelenen işletmenin gelişme yönü hakkında görüş verecek verileri sağlaması olarak kabul edilmektedir. Mali tablolarda yer alan kalemlerdeki değişikliklerin incelenmesi, işletmenin ve onun mali karakteristiklerinin hangi yönde gelişmekte olduğunu göstermesi bakımından önemli görülmektedir. İşletmenin gelecekteki gelişmesi hakkında tahminlerde bulunmak yönünden de karşılaştırmalı analiz yararlı kabul edilmektedir. Koşullarda büyük değişiklik olmadığı sürece işletmenin geçmişteki eğilime uygun düşen bir gelişme göstereceği beklenmektedir( Akgüç, 2002:347).

Dikey analiz olarak da adlandırılan yüzde yöntemi ile analiz tekniğinde; finansal tablolarda yer alan her kalem aynı tabloda yer alan belirli bir kaleme veya toplam

kısmına oranlanmakta ve bulunan yüzdelerle ifade edilmektedir. Başka bir ifade ile finansal tablolarda yer alan kalemin grup toplamı içindeki oranı hesaplanmaktadır. Bilançoların yüzde yöntemi ile analizinde, bilanço toplamı 100 kabul edilerek her bir kalemin toplama oranı hesaplanmaktadır. Her kalemin kendi grupları içindeki oranı da hesaplanabilir. Diğer taraftan gelir tablosunun yüzde yöntemi ile analizinde ise net satışlar 100 kabul edilmekte ve gelir tablosu verilerinin net satışlara oranı hesaplanmaktadır (Akdoğan & Tenker, 2007:589).

Eğilim Yüzdeleri Yöntemi ile Analiz diğer bir ifade ile Trend analizi tek bir dönemi dikkate almaz. İşletmenin birden fazla dönemi incelenmek istendiğinde karşılaştırmalı tablolar yöntemi kullanılabilmesine rağmen, daha uzun bir dönemi kapsayan süre içerisinde işletmenin durumu görülmek istendiğinde yöntemin uygulanmasının zor olduğu kabul edilmektedir. Yıllar itibari ile mali tablo kalemlerinin eğilim yüzdelerinin hesaplanması işletme seyrinin daha rahat görülmesini ve tablo kalemleri arasındaki ilişkilerin daha rahat kurulmasını sağlamaktadır. Eğilim yüzdeleri yöntemi, belirli tarihler arasındaki dönemde finansal tablo kalemlerindeki artış veya azalışların baz yıl ile karşılaştırmalar yapılarak ortaya konması aracılığıyla gerçekleştirilen dinamik bir analiz türü olarak kabul edilmektedir (Gücenme, 2005:180).

Oran Analizi veya diğer adıyla rasyo analizinde, finansal tablolardaki kalemler arasındaki anlamlı ilişkiler, birbirinin yüzdesi veya birkaç katı olarak belirtilmektedir. Hesap ve hesap grupları arasında matematiksel ilişkiler kurulmak suretiyle, işletmenin; ekonomik ve mali yapısı ile karlılık, çalışma durumu hakkında bir yargıya ulaşmaya çalışılmaktadır. Oran, iki kalem arasındaki ilişkinin basit matematiksel ifadesi olarak kabul edilmektedir. Bu analiz yönteminde oranların hesaplanması tek başına yeterli görülmez. Otoriteler tarafından mali bir araç niteliğinde olan oranların, işletmenin amaçları ile bütünleştirilerek değerlendirilmesi ve yorumlanması önemli olarak kabul edilmektedir (Akdoğan & Tenker, 2007:640). Mali analizde oranlar tek başına yeterli olmadığı ve bu nedenle diğer yöntemlerle desteklenmesi gerektiği belirtilmektedir (Ergül, 2004: 43)

Oranlar kullanılış biçimlerine göre; likidite durumunun analizinde kullanılan oranlar, mali yapının analizinde kullanılan oranlar, faaliyet durumunun analizinde kullanılan oranlar ve karlılık durumunun analizinde kullanılan oranlar olarak dört ana grupta incelenmektedir (Erdoğan,1997:309).

Sadece oranları veya yüzdeleri bulmak analiz için yeterli görülmemektedir. Gelişimin trendinin daha iyi belirlenebilmesi için analiz yapılırken bu oranlar firmanın önceki dönem oranları ile karşılaştırılmalıdır. Bulunan oranlar işkolunun

ortalama oranları veya benzer yapıdaki firmaların oranları ile karşılaştırılırken ülkenin içinde bulunduğu ekonomik koşulların ve iş kolunun özel durumunun da analizde dikkate alınması gerektiği belirtilmektedir (Berk,1995: 32 )

Analistin görevi sadece değişimleri saptamak, karşılaştırmalı tablolar hazırlamak değil, değişimlerin nedenlerini incelemek,gelişmelerin yönünü ve büyüklüğünü tahmin etmek, bunların işletme açısından olumlu olup olmadığı konusunda değerlendirme yaparak geleceğe yönelik tahminde bulunmaktır(Çömlekçi ve ark.,2004: 157)

## 2. UYGULAMA

Bu bölümünde Finansbank'ın ana mali tabloları; gelir tablosu ve bilançosu İMKB nin internet sitesinden alınmıştır. Daha sonra analiz teknikleri uygulanarak elde edilen veriler ışığında firmanın mali tablolarının analizi yapılmıştır.

### 2.1. Firma Analizi

Mali tablo analizi için Finansbank'a ait 2009–2010 yıllarına ait finansal durum tablosu (bilanço) ve gelir gider tablosu dikkate alınmıştır. Mali tablo analizi için öncelikle firmanın mali tabloları İMKB'nin internet sitesinden elde edilmiştir. Elde edilen tablolar ikinci aşamada analize hazır hale getirilmiş son aşamada mali tabloların analizi analiz teknikleri kullanılarak yapılmıştır.

Finansbank 2009 ve 2010 Yılları Karşılaştırmalı Bilançosu		Artış ve Azalışlar		
	Cari Dönem Toplam	Önceki Dönem Toplam	Fark (+) (-)	Yüzde (+) (-)
Dönem	31.12.2010	31.12.2009		
AKTİF KALEMLER				
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	2.394.383	1.792.381	602.002	34
AKTİF TOPLAMI	38.087.203	29.317.630	8.769.573	30
MEVDUAT	24.430.677	20.267.562	4.163.115	21
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	474.264	266.555	207.709	78
ALINAN KREDİLER	3.490.925	2.049.365	1.441.560	70
ÖZKAYNAKLAR	5.208.491	3.627.078	1.581.413	44
Net Dönem Karı/Zararı	914.674	650.114	264.560	41
PASİF TOPLAMI	38.087.203	29.317.630	8.769.573	30

Finansbank'ın mali tabloları analiz edildiğinde bankanın 2010 yılı net faaliyet karının, 2009 yılına kıyasla yüzde 41 oranında artarak 915 milyon liraya

ulaştığı görülmektedir. Finansbank'ın toplam aktifleri yüzde 30 artışla 38 milyar liraya, müşteri mevduatı ise yüzde 21 artış ile 24 milyar liraya ulaşmıştır. Bankanın özkaynaklarının da yüzde 44'lük artış ile 5,2 milyar lira olduğu görülmektedir. Bütün bu göstergelerden hareketle bir önceki döneme göre Finansbank'ın karlılığını ve sermaye yapısını güçlendirdiği söylenebilir. Bu durum gelir tablosunda da net bir şekilde görülmektedir.

Finansbank 2009 ve 2010 Yılları Karşılaştırmalı Gelir Tablosu			Artış ve Azalışlar	
Dönem	31.12.2010	31.12.2009	Fark (+)(-)	Yüzde(+)(-)
<b>GELİR VE GİDER KALEMLERİ</b>				
FAİZ GELİRLERİ	3.792.561	3.895.997	-103.436	-3
FAİZ GİDERLERİ	1.538.137	1.635.378	-97.241	-6
NET FAİZ GELİRİ/GİDERİ	2.254.424	2.260.619	-6.195	0
NET FAALİYET KARI/ZARARI	1.133.729	590.736	542.993	92
NET DÖNEM KARI/ZARARI	914.674	650.114	264.560	41

Finansbank 2009 ve 2010 Tarihli Yüzdelerle İfade Edilmiş Bilançosu				
Dönem	Cari Dönem Toplam	Önceki Dönem Toplam	Yüzdeler	
			2010	2009
NAKİT DEĞERLER VE MERKEZ BANKASI	2.394.383	1.792.381	6,29	6,11
AKTİF TOPLAMI	38.087.203	29.317.630		
MEVDUAT	24.430.677	20.267.562	64,14	69,13
ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL BORÇLAR	474.264	266.555	1,25	0,91
ALINAN KREDİLER	3.490.925	2.049.365	9,17	6,99
ÖZKAYNAKLAR	5.208.491	3.627.078	13,68	12,37
Net Dönem Karı/Zararı	914.674	650.114	2,40	2,22
PASİF TOPLAMI	38.087.203	29.317.630		

	FINBN	Sektör Ortalaması	% Fark
Piyasa Değeri/Defter Değeri Oranı	935.151,16	14,28	6.548.806,87
Aktiflerin Net Faiz Getirisi(%)	100,00	3,13	3.090,81
Alınan Krediler/Özkaynak(%)	26.529,96	160,09	16.471,90

Bankanın toplam aktiflerin yüzde 69'una ulaşan kredi hacmi de, müşterilere sağlanan desteğin yıllar itibariyle arttığını göstermektedir. Finansbank'ın mali tabloları analiz edildiğinde 2009 yılına göre 2010 yılında daha güçlü bir mali yapıya ulaştığı ve gelecek dönemlerde bu büyümenin devam edeceğini söylemek mümkündür.

### 3. SONUÇ

Bu çalışmadan elde edilen bulgular ışığında;

\*Bir firmanın geçmiş bilgilerinden yola çıkılarak geleceği hakkında bir sonuca ulaşmanın mümkün olduğu söylenebilir. Ancak sadece geçmiş bir yılın bilgilerinin bu analiz için yeterli olmadığı görülmektedir. Bu nedenle analiz yapılırken en az geçmiş beş yılın mali tablolarının dikkate alınması gerektiğini söyleyebiliriz.

\*Analiz için sadece bilançonun veya tek başına gelir tablosunun yeterli olmadığı söylenebilir. Mali tabloların birlikte analizi gerekmektedir.

\*Analiz tekniklerinin herbirinin tek başına yeterli olmadığını da söyleyebiliriz. Mali tabloların analizi yapılırken karşılaştırma, yüzde, ternd ve oran(rasyo)ların birlikte değerlendirilmesi gerektiği görülmektedir.

\*Bir firma hakkında bilanço ve gelir tabloları incelenerek mali açıdan nasıl bir durumda olduğu hakkında bilgi verilebilir fakat tek başına yeterli değildir. Bu nedenle ülkenin içinde bulunduğu ekonomik durum hatta dünyanın içinde bulunduğu ekonomik durum, sektörün yapısı, benzer konumdaki firmaların mali yapısı da dikkate alınarak yapılacak bir analiz firma hakkında daha doğru bilgi verebilir. Örneğin dönen varlıkların bilanço içindeki oranının duran varlıkların oranından daha fazla olması finansal firmalar için oldukça iyi bir durum olarak yorumlanırken, duran varlık oranının fazla olması yakın gelecekte olmasa da ileride mali sıkıntıların yaşanacağını bir göstergesi olarak kabul edilir. Hizmet sektöründe ise duran varlıkların oranının dönen varlıklardan yüksek olması istenen ve beklenen bir durum olarak kabul edilmektedir. Benzer bir şekilde ülke kriz içinde ise veya dünya 2008 yılındaki gibi global bir krizin içinde ise firmanın analizi yapılırken bu durumların dikkate alınmaması yanlış kararların verilmesine yol açabilir. Bu yüzden analistin bütün bu faktörleri bir arada değerlendirmesi gerekmektedir.

\*Analiz yapacak kişinin her bir kalemi, işleyişi, mali tabloları, sektörü, ülkenin ve dünyanın ekonomisini çok iyi bilmesi gerektiği söylenebilir.

\*Analiz yapacak kişi sadece bir takım oranlara ve karşılaştırmalı tablolara ulaşmakla kalmamalı ulaştığı sonuçlardan hareketle neden ve niçinlere cevap vermeli önerilerde bulunmalıdır. Örneğin firmanın stok devir hızı düşüğe nasıl bir çözümlerle bu aşılabılır, hangi önlemler (satışları artıracak önlemler alma, reklam ve dağıtımına ağırlık verme, kampanyalar yapma v.b.) alınabilir bununla ilgili öneriler getirmelidir.

## KAYNAKLAR

Akgüç, Öztin, Mali Tablolar Analizi, 10.Baskı, Arayış Basım ve Yayıncılık, 2002.

Akgüç, Öztin., Finansal Yönetim, 6. Baskı, Avcıol Basım Yayın, İstanbul, 1994.

Akdoğan, Nalân & Tenker, Nejat, Finansal Tablolar ve Mali Analiz Teknikleri, 12.Baskı, Gazi Kitabevi, 2007.

Aktan, Bora&Bodur, Bora “Oranlar Aracılığı İle Finansal Durumunuzu Nasıl Çözümlersiniz? “Küçük İşletmeler İçin Bir Rehber” Journal of Yasar University, 1(1), 49–67, 2006.

Akarçay, Ayça, Vakıflarda Mali Tablolar Analizi ve Bir Uygulama, Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, İstanbul, 2001.

Aydın, Nurhan; Coşkun, Metin; Bakır, Hasan; Ceylan, Ali ve Başar, Mehmet, Finansal Yönetim, Açıköğretim Fakültesi Yayını, Eskişehir, 2003.

Aydoğdu, Serçin, Altı Sigmayı Kullanan Bir İşletmenin Mali Tablolar, Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, İstanbul, 2010.

Başpınar, Ahmet. “Finansal Analiz Tekniklerinin Sigorta Şirketi Mali Tablolarına Uygulanması”, Maliye Dergisi, Sayı 149, Mayıs- Aralık 2005.

Berk, Niyazi, Finansal Yönetim, Türkmen Kitabevi, İstanbul, Mayıs, 1995.

Büyükşalvarcı, Ahmet& Elitaş, Bilge Leyli. “Faaliyet Raporlarında Finansal Oranlara Yer Verme: İMKB İmalat Sektörü Üzerine Bir Araştırma” Süleyman Demirel Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi Y.2010, C.15, S.3 s.101–118.

Çaldağ, Yurdakul Denetim ve Raporlama Finansal Tablolar ve Analiz Teknikleri, 3.Baskı, Türmob Yayınları, 2006,

Çetiner, Ertuğrul, İşletmelerde Mali Analiz, Ankara, Gazi Kitabevi, 2007.



Çilingirođlu, Özgür & Özgören, Seda, “*Bilanço Okumak için Temel Analiz Teknikleri: Du Pont Analizi*”, Dayanışma, sayı 110, Ocak 2010.

Çömlekçi, Ferruh; Yılcı, Münevver; Erdoğan, Nurten; Önce, Saime; Selimođlu, Seval Kardeş ve Kaya, Ergün, Muhasebe Denetimi ve Mali Analiz, Açıköğretim Fakültesi Yayınları, Eskişehir, 2004.

Düzer, Murat, Finansal Analizde Kullanılan Oranlar ve Firma Değeri İlişkisi, İMKB’de Bir Uygulama, Sakarya Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Haziran, 2008.

Ergül, Nuray, Herkes İçin Finans, İstanbul, Literatür Yayıncılık, 2004.

Erdoğan, Necmettin, Mali Tablolar ve Analizi, Ankara, Atilla Kitabevi, 1997.

Erdoğan, Burcu, Uluslar arası Finansal Raporlama Standartları Açısından Konsolidasyon Yöntemleri ve Bu Yöntemlerin Finansal Tablolar Analizine Etkileri, Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, Ankara, 2007.

Gökmen, Berrak, Bankalarda Finansal Tablolar Analizi, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, İstanbul, 2007.

Gücenme, Ümit, Mali Tablolar Analizi ve Enflasyon Muhasebesi, İstanbul, Aktüel Yayınları, 5.baskı, 2005.

Horasan, Mukadder. “*Fiyat \ Kazanç Oranının Hisse Senedi Getirilerine Etkisi: İMKB 30 Endeksi Üzerine Bir Uygulama*” İktisadi ve İdari Bilimler Dergisi, Cilt: 23 Ocak 2009 Sayı: 1

Tercan, Erkan, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Mali Tablolarının Analizi ve Mali Tablo Kalemleri ile Genel Ekonomik Parametreler Arasındaki İlişkiler, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, İstanbul, 2008.

Tutar, H. Özgür, Finansal Analiz Teknikleri İle Başarısızlık Tahmini; İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Gözaltı Pazarında Ampirik Bir İnceleme, Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, Ankara, 2007.

Kutukız, Dođan, Kurumlar ve Gelir Vergisi Açısından Finansal Tabloların Analizi ve Bir Uygulama, İnönü Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, Malatya 1993.

Şahin, Özgüç, Kooperatiflerde Finansal Tabloların Analizi, Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, İstanbul, 2007.

Özgel, Fulya, İlaç Sektöründe Mali Tablolar Analizi ve Bir Uygulama, Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, İstanbul, 2007.

Öztürk, Dursun, Merkezi Yönetim Muhasebesi Mali Tablolar Analizi, Erzurum Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yüksek Lisans Tezi, Erzurum, 2009.

Yalkın, Yüksel Koç, İşletmelerde Mali Analiz Teknikleri, Ankara Üniversitesi Yayınları No: 48, Ankara, 1981.

Yılmaz, Hatice Biçen.“ *Bankalar Tarafından Kredi Taleplerinin değerlendirilmesi*”, Bilanço Dergisi, Bursa Serbest Muhasebeciler Odası Dergisi, Mayıs 2006.