**İMALAT İŞLETMELERİNDE STOKLAR VE KARLILIK ARASINDAKİ İLİŞKİNİN TESPİTİNE YÖNELİK BİR ARAŞTIRMA**

**Jale Sağlar[[1]](#footnote-1)**

**Elif N. Demircioğlu[[2]](#footnote-2)**

**ÖZET**

İmalat işletmeleri için stok kalemleri oldukça büyük öneme sahiptir. Öyle ki geleneksel sistemlerde stok işletmeler için önemli varlık kalemleri olarak dikkate alınmaktadır. Stoklar, Türkiye Muhasebe Standartları 2 (TMS 2)’e göre, olağan iş akışı içinde, satılmak üzere elde tutulan, satılmak üzere üretilmekte olan veya üretim sürecinde kullanılacak hammadde ve malzeme olarak tanımlanmaktadır. Stoklar, Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği (MSUGT)’e göre ise, işletmenin satmak, üretimde kullanmak veya tüketmek amacıyla edindiği ilk madde ve malzeme, yarı mamul, mamul, ticari mal ve benzeri varlıklar olarak tanımlanmaktadır. Her iki tanımdan da anlaşılacağı üzere imalat işletmelerinde üretimin gerçekleştirilebilmesi ve devamlılığını sağlayabilmek üzere stoklar oldukça önemlidir. Öyle ki stokların yeterince bulunamaması işletmelerin üretimlerinin ve satışlarının sürekliliğini olumsuz etkileyebileceği gibi, gereksiz fazla stok bulundurmak da işletmelerin stok tutma maliyetlerini önemli ölçüde arttıracaktır. Maliyet kalemlerini doğrudan etkileyen stoklar, varlık kalemleri içerisinde önemli bir yer tutan imalat işletmelerinin karlılığı için de büyük öneme sahip olabilmektedir. Bu doğrultuda bu çalışmanın temel amacı imalat işletmelerinin stok yapısı ile işletme karlılığı arasındaki ilişkiyi belirlemektir. Buradan hareketle Borsa İstanbul’da işlem gören, finansal tabloları Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmekte olan imalat işletmelerinin 2008-2018 yılları arasındaki finansal tabloları araştırma kapsamına alınmıştır. Bu işletmeler arasındaki farklılıkları minimum seviyeye indirgemek için veriler finansal oran formülleri kullanılarak elde edilmiştir. İşletmelerin stok seviyesi ve satış performansı stok devir hızı ile ölçülmüştür. İşletmelerin karlılığı ise aktif karlılığı dikkate alınarak hesaplanmıştır. Bu veriler arasındaki ilişki ve ilişkinin boyutu korelasyon analizi ile test edilmiştir. Çalışma kapsamında 178 imalat işletmesinin 11 yıla ait toplam 1776 yıl sonu finansal tablosu incelenmiştir.

**Anahtar Kelimeler:** Stoklar, Stok Devir Hızı, İşletme Karlılığı, Aktif Karlılığı, Borsa İstanbul.

**THE STUDY ON THE RELATIONSHIP BETWEEN INVENTORIES AND PROFITABILITY IN MANUFACTURING COMPANIES**

**ABSTRACT**

Inventories are significant for manufacturing companies. So that, in traditional systems, inventories are considered as important asset items for companies. According to International Accounting Standards 2 (IAS 2), inventories are defined as raw materials and goods which are held for selling, produced for selling or used for production process in normal activity process. According to General Communique on Accounting System Application (MSUGT), inventories are described as raw materials, work in processes, finished goods and merchandise and etc. which are held by companies for selling outside, using and consuming in production. Both descriptions show that inventories are so important for manufacturing companies to be able to produce and satisfy sustainability. So that, lack of inventory will effect companies’ production and selling sustainability negatively, on the other hand getting excessive inventory will cause higher cost for inventory on hand. Inventories that can directly effect cost are able to significant also for the profitability of manufacturing companies which constitute important place in assets. Accordingly, the main purpose of this study is to determine the relationship between inventory level and profitability of manufacturing companies. Thus, in this study it has been examined that financial statements announced in Public Disclosure Platform (KAP) (between 2008-2018 years) of manufacturing companies which are traded in Borsa Istanbul. To be able to minimize differences between companies, data have been examined by using financial ratios. Inventory level and sales performance have been measured by inventory turnover rate. Also the profitability of companies has been measured by return on assets (ROA). The relationship between data and its dimension have been examined by correlation analysis. In this study, 1776 financial statements of 178 manufacturing companies for 11 years have been anayzed.

**Key Words:** Inventory, Inventory Turnover Rate, Company Profitability, ROA, Borsa Istanbul.

1. Doç. Dr., Çukurova Üniversitesi, İ.İ.B.F. İşletme Bölümü, Muhasebe Anabilim Dalı, [jsağlar@cu.edu.tr](mailto:jsağlar@cu.edu.tr),

   ORCID: 0000-0001-7152-9807 [↑](#footnote-ref-1)
2. Doç. Dr., Çukurova Üniversitesi, İ.İ.B.F. İşletme Bölümü, Muhasebe Anabilim Dalı, [elunal@cu.edu.tr](mailto:elunal@cu.edu.tr),

   ORCID: 0000-0001-9711-2081. [↑](#footnote-ref-2)