

# İÇİNDEKİLER

ÖNSÖZ .....	7
İÇİNDEKİLER.....	9

## BİRİNCİ BÖLÜM KURUMSAL YÖNETİM

I. KURUMSAL YÖNETİM KAVRAMI.....	15
II. KURUMSAL YÖNETİM TEORİLERİ .....	20
A. Vekâlet (Agency) Teorisi.....	20
B. Temsil (Hizmetkârlık-Stewardship) Teorisi .....	22
C. Paydaş (Stakeholder) Teorisi .....	23
III. KURUMSAL YÖNETİMİN TEMEL İLKELERİ .....	24
A. Adillik İlkesi.....	25
B. Şeffaflık İlkesi .....	26
C. Sorumluluk İlkesi .....	26
D. Hesap Verebilirlik İlkesi.....	28
IV. KURUMSAL YÖNETİMİN GELİŞİMİNE ETKİ EDEN FAKTÖRLER .....	28
A. Dünya Çapında Yaşanan Finansal Krizler ve Şirket Skandalları .....	29
B. Uluslararası Sermaye Hareketlerinin Hız Kazanması .....	31
C. Şirket Birleşme ve Satın Almalar .....	32
D. Özelleştirme Dalgası.....	33
V. KURUMSAL YÖNETİM MODELLERİ .....	33
A. Anglo-Sakson Modeli.....	35
B. Kıta Avrupası Modeli .....	36
C. Japon-Kore Modeli.....	37
VI. YABANCI ÜLKELERDE VE TÜRKİYE'DE KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARI .....	38
A. OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri.....	40

B.	ABD’de Kurumsal Yönetim Uygulamaları .....	42
C.	İngiltere’de Kurumsal Yönetim Uygulamaları .....	43
D.	Japonya’da Kurumsal Yönetim Uygulamaları.....	44
E.	Almanya’da Kurumsal Yönetim Uygulamaları.....	45
F.	Türk Sanayicileri ve İşadamları Derneği (TÜSİAD) Düzenlemeleri .....	46
G.	Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği (TKYD) Düzenlemeleri.....	46
H.	Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri .....	47
İ.	Türk Ticaret Kanunu Kapsamında Düzenlemeler .....	48
VII.	KURUMSAL YÖNETİM DERECELENDİRMESİ .....	49
A.	Uluslararası Derecelendirme Kuruluşları .....	50
1.	Standards & Poor’s.....	51
2.	Institutional Shareholder Services.....	52
3.	Governance Metrics International.....	52
4.	Deminor Corporate Governance Rating .....	53
B.	Türkiye’de Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi .....	54
1.	Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.....	55
2.	Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ....	57
3.	JCR Eurasia Rating Derecelendirme A.Ş.....	59
VIII.	KURUMSAL YÖNETİM ENDEKSİ .....	60
A.	Dünya’da Kurumsal Yönetim Endeksi .....	61
B.	Türkiye’de Kurumsal Yönetim Endeksi.....	62
IX.	KURAMSAL YÖNETİM LİTERATÜR TARAMASI .....	65
A.	Yabancı Ülkelerde Yapılan Çalışmalar .....	65
B.	Türkiye’de Yapılan Çalışmalar .....	77

## İKİNCİ BÖLÜM

### SAHİPLİK

I.	SAHİPLİK KAVRAMI.....	87
II.	SAHİPLİK YAPISI.....	88
A.	Sahiplik Yoğunluğu .....	90
B.	Sahiplik Kimliği.....	92

III. SAHİPLİK YAPISI TÜRLERİ .....	93
A. Aile İşletmeleri.....	93
B. Devlet İşletmeleri .....	96
C. Yönetici Sahipliği.....	98
D. Çalışan Sahipliği.....	100
E. Kurumsal Yatırımcı Sahipliği.....	102
F. Dağınık (Geniş Tabanlı Sermaye) Sahiplik.....	104
G. Kompleks Sahiplik.....	107
1. Kontrol Zinciri Sahiplik Yapısı.....	107
2. Piramit Sahiplik Yapısı .....	108
3. Karşılıklı Hissedarlık Sahiplik Yapısı .....	110
IV. SAHİPLİK YAPISI DEĞİŞKENLERİ .....	110
A. Birinci ve İkinci Büyük Ortak .....	111
B. Halka Açıklık Oranı .....	111
V. SAHİPLİK YAPILARI VE KONTROLLERİ.....	112
VI. SAHİPLİK YAPISI LİTERATÜR TARAMASI .....	113
A. Yabancı Ülkelerde Yapılan Çalışmalar .....	113
B. Türkiye’de Yapılan Çalışmalar .....	123

## ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

### SERMAYE YAPISI

I. SERMAYE YAPISI TEORİLERİ.....	129
A. Klasik Sermaye Yapısı Teorileri.....	130
1. Net Gelir Teorisi .....	131
2. Net Faaliyet Geliri Teorisi .....	132
3. Geleneksel Teori .....	133
4. Modigliani-Miller Teorisi .....	135
B. Klasik Sermaye Yapısı Teorilerinin Karşılaştırılması.....	136
C. Modern Sermaye Yapısı Teorileri .....	136
1. Finansal Hiyerarşi Teorisi .....	137
2. Dengeleme Teorisi.....	139
3. İşaret Etkisi (Sinyal) Teorisi .....	140

4. Piyasa Zamanlama Teorisi .....	141
5. Temsilcilik (Vekâlet) Maliyetleri Teorisi .....	142
6. Asimetrik Bilgi Teorisi.....	144
7. Finansal Sıkıntı Maliyetleri Teorisi.....	146
8. Vergi Faktörü Teorisi .....	147
II. SERMAYE YAPISINI ETKİLEYEN ETMENLER.....	148
A. İşletmelerin Özellikleri .....	149
B. Sektörel Özellikler .....	150
C. Genel Ekonomik Özellikler .....	151
D. Risk Durumu.....	151
E. Maliyet Durumu.....	151
F. Zamanlama .....	152
G. Sahiplik Yapısı.....	152
III. SERMAYE YAPISI BİLEŞENLERİ.....	153
A. Yabancı Kaynaklar .....	153
1. Banka Kredileri .....	155
2. Satıcı Kredileri.....	156
3. Finansman Bonoları.....	157
4. Tahviller .....	158
5. Finansal Kiralama (Leasing) .....	161
6. Forfaiting Hizmetleri .....	162
7. Factoring Hizmetleri.....	162
B. Özkaynaklar.....	163
1. Hisse Senetleri .....	163
a) Hamiline veya Namına Yazılı Hisse Senetleri .....	165
b) Bedelli ve Bedelsiz Hisse Senetleri.....	165
c) Adi Hisse Senetleri .....	165
d) İmtiyazlı Hisse Senetleri .....	166
2. Oto Finansman Kaynakları .....	166
a) Yedekler .....	167
b) Amortismanlar .....	168
c) Karşılıklar.....	169

---

IV. SERMAYE YAPISI LİTERATÜR TARAMASI .....	169
A. Yabancı Ülkelerde Yapılan Çalışmalar .....	169
B. Türkiye’de Yapılan Çalışmalar .....	178
<b>KAYNAKÇA .....</b>	<b>185</b>



## KAYNAKÇA

- Abdioğlu, H. (2007). İşletmelerde Kurumsal Yönetim Anlayışı Kapsamında İç Denetimin Rolü ve İMKB-100 Örneği, Yayınlanmamış Doktora Tezi, Marmara Üniversitesi, İstanbul.
- Abu-Serdaneh, J., Zuriekat, M.I. and Al-Sheikh, I.A.S. (2010). Ownership Structure and Corporate Performance in the Jordanian Manufacturing Companies, *Jordan Journal of Business Administration*, 6 (3), 427-438.
- Acaravcı, S.K. (2004). Gelişmekte Olan Ülkelerde Sermaye Yapısını Etkileyen Faktörler: Türkiye’de Bir Uygulama, Yayınlanmamış Doktora Tezi, Çukurova Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Adana.
- Aganin, A. and Volpin, P. (2005). A History of Corporate Governance around the World: Family Business Groups to Professional Managers.
- Agrawal, A. and Knoeber, C.R. (1996). Firm Performance and Mechanisms To Control Agency Problems Between Managers and Shareholders, *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 31 (3), 378-396.
- Akbulut, R. (2011). İMKB’de İmalat Sektöründeki İşletmelerde İşletme Sermayesi Yönetiminin Karlılık Üzerindeki Etkisini Ölçmeye Yönelik Bir Araştırma. İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Dergisi, 40 (2), 195-206.
- Akdoğan, Y.E. (2009). Kurumsal Yönetim Ve İMKB 100 Endeksi Üzerine Bir Uygulama. (Yayınlanmış Yüksek Lisans Tezi). Konya: Selçuk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü.
- Akdoğan, Y.E. ve Boyacıoğlu, M.A. (2010). Corporate Governance In Turkey. An Overview. Selçuk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi, 24, 11-30.
- Akeju, J.B. and Babatunde, A.A. (2017). Corporate governance and financial reporting quality in nigeria. *International Journal of Information Research and Rewiev*, 4 (2), February, 3749-3753.
- Akgüç, Ö. (2010). Finansal Yönetim (8.Baskı). İstanbul: Avcıol Basım Yayın.

- Akın A. (2004). Mülkiyet Sahipliğinden Kaynaklanan Yönetim Hakkının Devri Açısından Post- Modern Yönetimsel Kontrol Yaklaşımları Ve Stratejileri. Erciyes Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi, 22, 127-148.
- Akkaya, G.C. (2008). Sermaye Yapısı Varlık Verimliliği ve Karlılık İMKB’de Faaliyet Gösteren Deri-Tekstil Sektörü İşletmeleri Üzerine Bir Uygulama. Erciyes Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi, 30, 1-13.
- Akman, E. (2012). Sermaye Yapısını Belirleyen İşletmeye Özgü Faktörler: İMKB’de İşlem Gören Sanayi Firmaları Üzerine Bir Panel Veri Uygulaması, Yayınlanmamış Doktora Tezi Bülent Ecevit Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Zonguldak.
- Aksoy, A. ve Yalçiner, K. (2008). İşletme Sermayesi Yönetimi (4.basım). Ankara: Gazi Kitabevi.
- Aktan, C.C. ve Börü, D. (2011). Önemli Bir Tanımlama Ögesi: Paydaslar (Stakeholders). <http://www.canaktan.org/yonetim/kurumsal-sosyalsorum/kurumsal-sosyal/paydaslar.htm>
- Aksu, M. ve Köseadağ A. (2005). İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Şirketlerin Şeffaflık ve Kamuyu Bilgilendirme Bakımından Derecelendirilmesi. 1st International and 7th National Conference of Accountancy in Turkey: Corporate Governance and Auditing, Antalya.
- Aktan, C. C. (2006). Kurumsal Yönetim, Kurumsal Şirket Yönetimi. Ankara: SPK Yayını, Yayın No: 196.
- Alacaklıoğlu, H. (2009). Kurumsal Yönetim ve Aile Şirketleri, Resital Yayıncılık, İstanbul.
- Allen, F. and Gale, D.M. (1992). Stock-Price Manipulation, The Review of Financial Studies, 5 (3), 503-529.
- Allen, F. and Gale, D.M. (2002). A Comparative Theory of Corporate Governance. Wharton Financial Institutions Center Working Paper No: 2-26.
- Almeida, H. and Wolfenzon, D. (2005) A Theory of Pyramidal Ownership and Family Business Groups. NBER Working Paper, 1-48.
- Alp, A ve Kılıç, S. (2007). Düzenlemelerde Kaliteyi Sağlamak Amacıyla Düzenleyici Rejimin Tasarlanması: Türk Düzenleyici Sisteminin Bir Değerlendirmesi. İMKB Dergisi, Yıl: 10, 37: 35-57.



- Alp, A. ve Kılıç, S. (2014). Kurumsal Yönetim Nasıl Yönetilmeli? Doğan Kitap, İstanbul, 43-46.
- Alp, A. ve Oğuz, F. (2011). Yeni Finansal Düzen Krizlerin Sonu mu? Doğan Kitap, İstanbul.
- Andersson, T., Carlsen, J. and Getz, D. (2002). Family Business Goals In The Tourism And Hospitality Sector: Case Studies And Cross-Case Analysis From Australia, Canada and Sweden, Family Business Review, 15 (2), 88-105.
- Anderson, R.C. and Reeb, D.M. (2003). Founding – Family Ownership and Firm Performance: Evidence From The S&P 500. The Journal of Finance, 58 (3), 1303-1327.
- Andrade, G. and Kaplan, S.N. (1998). How Costly is Financial distress? Evidence from Highly Leveraged Transactions That Became Distressed. The Journal of Finance. 53 (5), 1443-1493.
- Ararat, M. (2003). Kurumsal Yönetim ve Şeffaflık, 6. Muhasebe Denetimi Sempozyumu, İSMMO.
- Aras, G. ve Müslümov, A. (2001). Sermaye Piyasalarının Gelişiminde Kurumsal Yatırımcıların Rolü: OECD Ülkeleri ve Türkiye Örneği, Kurumsal Yatırımcılar Derneği Yayınları.
- Arıkboğa, Ş. and Menteş, A. (2009). Türkiye’de Kurumsal Yönetişim İklimi”, İktisat Fakültesi Mecmuası, 59 (2), 85-120.
- Aslan A. (2005). Hâkim Ortağın Azınlık Paylarını Satın Alma Hakkı (Squeeze-Out Right)”, Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Yeterlilik Etüdü, 1-55.
- Aslanoğlu, S. ve Zor, İ. (2005). Kurumsal Yatırımcı Olarak Özel Emeklilik Fonları: Türkiye’de Oluşturulan Sisteme Yönelik Değerlendirme ve Geleceğe Yönelik Bir Tahmin. İşletme Bölümü Muhasebe ve Finansman Dergisi, 26, 185-196.
- Atabey, N. A., Parlakkaya, R. ve Alagöz, A. (2012). Genel Muhasebe (2. basım). Ankara: Nobel Akademik Yayıncılık.
- Attig, N., Boubakri, N., Ghou, S. and Guedhami O. (2016). Firm Internationalization and Corporate Social Responsibility.
- Aydın, N., Başar M. ve Çoşkun, M. (2009). Finansal Yönetim. Ankara. Detay Yayıncılık.

- Aytekin, S. ve İbiş, A. (2014). Mülkiyet Yapısının İşletmelerin Finansal Performansı Üzerindeki Etkilerinin Değerlendirilmesi: BİST Metal Eşya, Makine Endeksi (Xmesy) Üzerine Bir Uygulama. Dumlupınar Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi, 40, 120-129.
- Aytekin, M. ve Sönmez A.R. (2016), Kurumsal Yönetim Uygulamalarının İşletme Performansına Etkisi, Türk Sosyal Bilimler Araştırmaları Dergisi, 1 (2), 32-41.
- Baker, M. And Wurgler, J. (2002). Market Timing and Capital Structure. Journal of Finance, 57, 1-32.
- Bancel, F. and U.R. Mittoo (2004). Cross-Country Determinants of Capital Structure Choice: A Survey of European Firms. Financial Management, 33 (4), 103-132.
- Başaran, Ü. (2008). İMKB’de İşlem Gören Otomotiv ve Otomotiv Yan Sana-yi İşletmelerinin Sermaye Yapısı Kararlarını Etkileyen Faktörlerin Analizi, Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, Karaelmas Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Zonguldak.
- Başoğlu, U., Ceylan, A. ve Parasız, İ. (2001). Finans Teori Kurum Uygulama (1.Baskı). Bursa: Ekin Kitabevi.
- Bathala, C.T., Moon, K.P. and Rao, R.P. (1994). Managerial Ownership, Debt Policy and The Impact of Institutional Holdings: An Agency Perspective.
- Bauer R., Gunster, N. and Otten, R. (2003). Empirical Evidence on Corporate Governance in Europe. The Effect on Stock Returns, Firm Value and Performance, Journal of Asset Management, 5, 1-24.
- Bayrakdaroğlu, A. (2010). Mülkiyet yapısı ve Finansal Performans: İMKB Örneği, Ekonomi Bilimleri Derhisi, 2 (2), 10-21.
- Bayraktaroğlu, H. ve Çelik, İ. (2015). Kurumsal Yönetim Uygulamalarının Getiri Oynaklığı Üzerine Etkisi: Borsa İstanbul’da Bir Araştırma, Akdeniz Üniversitesi, İİBF Dergisi, XVII (1), 97-108.
- Becht, M., Bolton, P. and Röell, A. (2005). Corporate Governance and Control. ECGI Working Paper Series in Finance, 1-122.
- Beiner, S., Drobetz, W., Schmid W. and Zimmerman, H. (2004). An Integrated Framework of Corporate Governance and Firm Valuation Evidence From Switzerland, European Corporate Governance Institute Finance Working Paper.

- Berezneak, E. (2007). Bankalarda Kurumsal Yönetim Çerçevesine Sahiplik Yapısı Ve Performans İlişkisi; Türkiye Uygulaması. Yıldız Teknik Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Yüksek Lisans Tez Çalışması, İstanbul.
- Berger, A. and Udell, P. (2002). Capital Structure and Firm Performance: A New Approach to Testing Agency Theory and an Application to the Banking Industry, *Journal of Banking & Finance*, 30, 1050-1103.
- Berk, N. (2017). Finansal Yönetim (12.Baskı). Türkmen Kitabevi, İstanbul.
- Berle, A.A. and Means, G.C. (1932). *The Modern Corporation And Private Property*, (Revised Edition, 1967) Harcourt Brace And World, Inc, New York.
- Beuselinck, C., Blanco B. and Garcia-Lara J. M. (2013). The Role of Foreign Shareholders in Disciplining Financial Reporting, *IESEG Working Paper Series*.
- BİST (2019). Kurumsal Yönetim Endeksi, <http://borsaistanbul.com/urunler-ve-piyasalar/endeksler/pay-endeksleri/kurumsalyonetim-endeksi>.
- Bhasin M. L. (2013). Voluntary Corporate Governance Disclosures in the Annual Reports. *International Journal of Finance and Accounting*, 2 (4), 199-210.
- Black B. (2001). The Corporate Governance Behavior and Market Value of Russian Firms, *Emerging Markets Review*, 2 (2), 89-108.
- Black, B.S., Jang, H. and Kim, W. (2006). Does Corporate Governance Affect Firms Market Values? Evidence From Korea. *Journal of Law, Economics & Organization*, 22 (2), 367-411.
- Blondel, C., Rowell, N. and Van der Heyden. L. (2002). Prevalence of Patrimonial Firms on Paris Stock Exchange: Analysis of The Top 250 Companies in 1993 and 1998. *INSEAD Working paper*.
- Bonazzi, L. and Islam, S.M.N. (2007). Agency Theory and Corporate Governance. *Journal of Modelling in Management*, 2 (1), 7-23.
- Bontempi, M.E. (2002). The Dynamic Specification of The Modified Pecking Order Theory: Its Relevance To Italy. *Economics*, 27 (1), 1-22.
- Booth, L., Aivazian, V., Demircuc-Kunt, A. and Maksimovic, V. (2001). Capital Structures in Developing Countries. *The Journal of Finance*. 56 (1), 87-130.

- Borgia, F. (2005). Corporate Governance & Transparency Role of Fisclosure: How Prevent New Financial Scandals and Crimes. American University Transnational Crime and Corruption Center School of International Service.
- Boubakri, Cosset N.J.C. and Guedhami, O. (2004). Privatization, Corporate Governance and Economic Environment: Firm-level Evidence from Asia, *Pacific-Basin Finance Journal*, 12 (1), 65-90.
- Brailsford, T.J., Oliver, B.R. and Pua, S.L.H. (2002). On The Relation Between Ownership Structure and Capital Structure.
- Brealey, R., Leland, H.E. and Pyle, D.H. (1977). Informational Asymmetries, Financial Structure and Financial Intermediation. *The Journal of Finance*. 32 (2), 371-387.
- Brigham, E.F. and Houston, J.F. (2004). *Fundamentals of Financial Management*. (4.Edition). Mason Ohio: South Western Educational Publication.
- Bulut, H.İ., Çankaya, F. ve Er, B. (2009). Yönetici Sahiplik Düzeyinin Halka Arz Sonrası Faaliyet Performansı ve Düşük Fiyatlandırma Üzerine Etkisi. *Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, 11 (1), 102-121.
- Büber, H. (2008). Kurumsal Yönetim İlkelerini Uygulama Derecesi İle Performans Arasındaki İlişki: İMKB’de Faaliyette Bulunan Aile İşletmeleri Üzerine Bir Uygulama, Dumlupınar Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yayınlanmış Doktora Tezi, Kütahya.
- Büker, S., Aşıkoğlu, R. ve Sevil G. (2009). *Finansal Yönetim*. Ankara. Sözkese Matbaacılık.
- Büte, M. (2010). Aile İşletmelerinin Kurumsallaşma Sürecinde Yaşadığı Sorunlar. *Akademik Bakış Dergisi*, 22, 1-26.
- Büyükmert, N. (2015). İşletmelerde Sahiplik Yapısının Karlılık ve Sermaye Yapısı Üzerine Etkileri: Borsa İstanbul’da Ampirik Bir Uygulama. *Balıkesir Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü*, 1-156.
- Büyükalvarcı, A. ve Abdioğlu, H. (2010). İMKB Kurumsal yönetim Endeksinde İşlem Gören Şirketlerin Finansal ve Finansal Olmayan Belirleyicileri: İMKB İmalat Sektöründe Bir Uygulama, *Muhasebe Öğretim Üyeleri Bilim ve Dayanışma Vakfı (MÖDAV)*, 3, 119-143.

- Büyükşalvarcı, A. ve Abdioğlu, H. (2012). Kurumsal Yönetim Uygulamalarının Hisse Senedi Getirileri Üzerine Etkisi: İMKB Şirketleri Üzerine Ampirik Bir Uygulama. 19-42.
- Büyüktortop, M. (2007). Çokuluslu İşletmelerde Sermaye Yapısı ve İMKB’de Bir Uygulama, Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Ankara.
- Cadbury, A. (1992). The Report on The Financial Aspects of Corporate Governance. London: Burgess Science Press.
- Cadbury, A. (2000). Family Firms and Their Governance: Creating Tomorrow’s Company From Today’s, Egon Zender International.
- Carleton, W.T and Silberman, I.H. (1977). Joint Determination of Rate of Return and Capital Structure: An Econometric Analysis. American Finance Association.
- Carson, T. L. (2003). Self-Interest and Business Ethics: Some, Lessons of The Recent Corporate Scandals. Journal of Business Ethics, 43 (4).
- Cassar, G. and Holmes, S. (2003). Capital Structure and Financing of SMEs: Australian Evidence, Accounting and Finance, 43, 123-147.
- Castanias R. (1983). Bankruptcy Risk and Optimal Capital Structure, The Journal of Finance, 38 (5), 1617-1635.
- Cespedes, J., Gonzalez, M. and Molina, C.A. (2010). Ownership and Capital Structure in Latin America. Journal of Business Research, 63, 248-254.
- Ceylan, A. (2001). İşletmelerde Finansal Yönetim. (7. basım). Bursa: Ekin Kitabevi Yayınları.
- Ceylan, A. (2002). Finansal Teknikler (4. basım). Bursa: Ekin Kitabevi Yayınları.
- Ceylan, A. (2004). Sermaye Piyasaları ve Finansal Kurumlar (1.basım). Eskişehir: Anadolu Üniversitesi Yayınları.
- Ceylan, A. ve Korkmaz, T. (2010). İşletmelerde Finansal Yönetim (11.Baskı). Bursa: Ekin Basım Yayın Dağıtım.
- Ceylan, A. ve Korkmaz T. (2012). Sermaye Piyasası ve Menkul Değer Analizi (6.basım). Bursa: Ekin Basım Yayın.
- Ceylan, I.E. (2018). Impact of Ownership Concentration on Capital Structures: A Case of Turkish Banking Sector. Optimum Journal of Economics and Management Sciences, 5 (2), 193-204.

- Chadha, S. and Sharma, A.K. (2015). Capital Structure and Firm Performance: Empirical Evidence from India. 19 (4), 295-302.
- Challaye, F. (1994). Mülkiyet Tarihi, Düşünen Adam Yayınları, İstanbul.
- Chen, S.S. ve Huang, C. (2013). The Sarbanes-Oxley Act, Earning Management and Post-Buyback Performance of Open-Market Repurchasing Firms. 48 (6), 1847-1876.
- Chen, W. P., Chung, H., Hsu, T.L. and WU, S. (2010). External Financing Needs, Corporate Governance, and Firm Value, Corporate Governance: An International Review, 18 (3), 234-249.
- Chua, J.H., Chrisman, J.J. and Sharma, P. (1999). Defining The Family Business By Behavior, Entrepreneurship Theory and Practice, 23, 21-41.
- Chung, H.J. and John, K. (2017). Board Independence, CEO Ownership and Compensation. Asia Pasific Journal of Financial Studies, 46, 558-582.
- Churaev, K. (2003). The Impacts of Corporate Governance Issues on Values of Turkish Companies, Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, İstanbul.
- Clarke, D. C. (2003). Corporate Governance In China: An Overview, Chins Economic Review, 14, 494-507.
- Clarke, T. (1998). The Stakeholders Corporation: A Business Philosophy for The Information Age. Long Range Planning, 31, 181-188.
- Claessens, S., Djankov, S. and Lang, L. (2000). The Separation of Ownership and Control in East Asian Corporations, Journal of Financial Economics 58, 81-112.
- Clement, M. (2009). The recent Development of Corporate Governance in German DAX Companies Theory and Practice – An Empirical Investigation, Aarhus School of Business, [http://pure.au.dk/portal/files/8336/thesis\\_final.pdf](http://pure.au.dk/portal/files/8336/thesis_final.pdf)
- Coffee, J.C. (2001). The Rise Of Dispersed Ownership: The Roles Of Law And The State In The Separation Of Ownership And Control. The Yale Law Journal, 111 (1), 1-84.
- Coffee, J.C. (2005). A Theory of Corporate Scandals: Wht the USA and Europe differ. Oxford Review of Economic Policy, 21 (2), 198-211.
- Cornett, M.M., Marcus, A.J., Saunders, A. and Tehranian, H. (2007). The Impact of Institutional Ownership on Corporate Operating Performance, Journal of Banking & Finance, 31 (6), 1769-1793.

- Coşkun, M. ve Sayılır, Ö. (2012). Relationship Between Corporate Governance and Financial Performance of Turkish Companies, *International Journal of Business and Social Science*, 3 (14), 59-64.
- Cronqvist, H. and Nilsson, M. (2003). Agency Costs of Minority Shareholders. *The Journal of Financial Quantitative Analysis*, 38 (4), 693-718.
- Cuervo, A. (2002). Corporate Governance Mechanisms: A Plea For Less Code of Good Governance and More Market Control. *Corporate Governance: An International Review*, 10 (2), 84-91.
- Çakalı, K.R. (2008). Role of Internal Auditing in Corporate Governance: Two Case Studies From Turkey, Yayınlanmamış Doktora Tezi, Işık Üniversitesi, İstanbul.
- Çaldağ, Y. ve Ayanoğlu, Y. (2012). Genel Muhasebe (9.basım). Ankara: Gazi Kitabevi.
- Çarıkcı, İ. H., Kalaycı, Ş. ve Gök, İ.Y. (2009). Kurumsal Yönetim-Şirket Performansı İlişkisi: İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi Üzerine Ampirik Bir Çalışma, *Alanya İşletme Fakültesi Dergisi*, 1 (1), 51-72.
- Çıtak, L. (2006). Kurumsal Yönetim Sistemlerinde Yakınsama. *İ.Ü. Siyasal Bilgiler Fakültesi Dergisi*, 35,145-172.
- Çınko, M. ve Kasaboğlu, O.T. (2017). Kurumsal Sahiplik İle Sermaye Yapısı Arasındaki İlişki Üzerine Bir Çalışma: Türkiye Örneği. *Marmara İktisat Dergisi* 1 (2), 155-70.
- Çonkar, K., Elitaş C. ve Atar, G. (2011). İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ndeki (XKURY) Firmaların Finansal Performanslarının Topsis Yöntemi İle Ölçümü ve Kurumsal Yönetim Notu ile Analizi. *İktisat Fakültesi Mecmuası*, 61 (1), 81-115.
- Dağlı, H. (2009). Sermaye Piyasası ve Portföy Analizi. Derya Kitabevi. Trabzon.
- Dağlı, H., Ayaydın, H. ve Eyüpoğlu, K. (2010). Kurumsal Yönetim Endeksi Performans Değerlendirmesi: Türkiye Örneği, *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, 48, 18-31.
- Daily, C.M., Dalton, D.R. and Rajagopalan, N. (2003). Governance Through Ownership: Centuries of Practice, Decades of Research. *Academy of Management Journal*, 46 (2), 152-159.

- Dal, S. (2008). Türk Ticaret Kanunu (TTK) Tasarısı Işığında Aile Şirketlerinde Kurumsal Yönetim.3. Aile İşletmeleri Kongresi, İstanbul Kültür Üniversitesi Yayınları, Yayın No: 78, İstanbul.
- Dalğar, H. (2006). Türk Finansal Piyasalarında Kurumsal Yatırımcılar olarak Emeklilik Yatırım Fonları ve Performanslarının Değerlendirilmesi. Süleyman Demirel Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Doktora Tezi. Isparta.
- Dalğar, H. ve Çelik, İ. (2011). Kurumsal Yönetimin İşletmelerin Finansal Yapısına Etkileri: İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi (XKURY) Üzerine Bir İnceleme, Finans Politik ve Ekonomik Yorumlar, 48 (557), 99-110.
- Dalğar, H. ve Pekin, S. (2011). Kurumsal Yönetim İle Finansal Tablo Manipülasyonu Arasındaki İlişki: İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'nde Yer Alan Şirketlerde Bir Araştırma, Mali Çözüm Dergisi, 19-44.
- Davis, E.P. (1996). The Role Of Institutional Investors in The Evolution of Financial Structure And Behaviour. Financial Markets Group And Esrc Working Paper. (FMG Special Papers), 89, 1-52.
- Davis, J., Donaldson, L. and Schoorman, D. (1997). Toward A Stewardship Theory of Management. Academy of Management Review, 22 (1), 20-47.
- Deesomsak, R., Paudyal, K. and Pescetto, G. (2004). The Determinations of Capital Structure: Evidence From the Asia Pacific Region. Journal of Multinational Financial Management. Elsevier, 14(4-5), 387-405.
- De Kok, J.M.P., Uhlener L.M. and Thurik A.R. (2006). Professional HRM Practices in Family Owned-Managed Enterprises. Journal of Small Business Management, 44 (3), 442-461.
- Deloitte ve TKYD (2006). Nedir Bu Kurumsal Yönetim, Kurumsal Yönetim Serisi, Deloitte ve TKYD Ortak Yayını, İstanbul.
- Deloitte ve TKYD (2007). Aile Şirketleri İçin Adım Adım Kurumsal Yönetim, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği ve Deloitte Ortak Yayını, Kurumsal Yönetim Serisi, İstanbul.
- Demirbaş, M. ve Uyar, S. (2006). Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Denetim Komitesi, Güncel Yayıncılık, İstanbul.
- Demirci, M. (2010). KOBİ'lerde Kurumsal Yönetim Uygulamasının Kara Etkisi: İstanbul İlinde Bir Uygulama, Atılım Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, Ankara.



- Demireli, M. ve Yıldırım, E. (2009). Kurumsal Yönetim, Mülkiyet ve Kontrol Yapıları ve Şirketlerin Finansal Performanslarına Etkileri (İMKB İmalat Sanayi Örneği). *Finansal Politik & Ekonomik Yorumlar*, 46 (532), 82-89.
- Demirhan, D. (2009). Sermaye Yapısını Etkileyen Firmaya Özgü Faktörlerin Analizi: İMKB Hizmet Firmaları Üzerine Bir Uygulama. *Ege Academic Review*. 9 (2), 677-697.
- Demirkan, S. (1999). Çalışanları Hisse Senedi Edindirme Planları ve Türkiye İçin Öneriler. Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi, 1-43.
- Demsetz, H. (1983). The Structure of Ownership and The Theory of The Firm. *Journal of Law and Economics*, 26 (2), 376-389.
- Demsetz, H. and Lehn, K. (1985). The Structure of Corporate Ownership: Causes and Consequences. *The Journal of Political Economy*, 1153-1176.
- Demsetz, H. and Villalonga, B. (2001). Ownership Structure and Corporate Performance. *Journal of Corporate Finance*, 7 (3), 208-232.
- Devlet Teşkilatı Bilgi Bankası (2014). Kamu İktisadi Teşebbüsleri, DTBB.
- Dincer, B. (2013). Kurumsal Yönetimin Farklı Teoriler Yoluyla Değerlendirilmesi. *Dumlupınar Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*, 36, 16.
- Dinç, E. ve Abdioğlu, H. (2009). İşletmelerde Kurumsal Yönetim Anlayışı ve Muhasebe Bilgi Sistemi İlişkisi: İMKB-100 Şirketleri Üzerine Ampirik Bir Araştırma. *Balıkesir Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi*, 12 (21), 157-184.
- Dittmar, A. and J. Mahrt-Smith. (2005). Corporate Governance and the Value of Cash Holdings, 1-45.
- Djebali, R. and Belanès A. (2015). On The Impact Of Family Versus Institutional Blockholders On Dividend Policy. *The Journal of Applied Business Research*, 31 (4).
- Doğan, M. (2010). İşletme Ekonomisi ve Yönetimi. Nobel Yayınevi, Ankara.
- Doğan, M. (2016). Mülkiyet Yapısının Finansman Kararları Üzerindeki Etkisi. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*.
- Doğukanlı, H. (2008). Uluslararası Finans (2. basım). Adana: Karahan Kitabevi.

- Donaldson, L. and Davis, J. (1991). Stewardship Theory or Agency Theory: CEO Governance and Shareholder Returns. *Australian Journal of Management*, 16 (1), 50-64.
- Driffield, N., Mahambare, V. And Pal, S. (2006). How Does Ownership Structure Affect Capital Structure and Firm Performance? Recent Evidence From East Asia, 1-47.
- Drobetz, W., Schillhofer, A. and Zimmermann, H. (2004). Corporate Governance and Expected Stock Returns: Evidence from Germany. *European Financial Management*, 10, 269-291.
- Du, J. and Dai Y. (2005). Ultimate Corporate Ownership Structures And Capital Structures: Evidence From East Asian Economics. *Corporate Governance*, 13 (1), 62-73.
- Du Plessis, J.J., Hargovan, A. and Bagaric, M. (2010). *Principles of Contemporary Corporate Governance*. Cambridge University Press.
- Dura, Y.C. (2006). Mülkiyet-Verimlilik İlişkisi: Mülkiyet Hakları Teorisi. *Celal Bayar Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Yönetim ve Ekonomi Dergisi*, 13 (2), 227-237.
- Dündar, Ş. (2010). Aile İşletmelerinde Kurumsal Yönetim Anlayışı ve Profesyonelleşmenin İşletme Performansına Etkileri, Dumlupınar Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi.
- Dwivedi, N. and Jain, A.K. (2005). Corporate Governance and Performance of Indian Firms: The Effect of Board Size and Ownership, Employee Responsibilities and Rights *Journal*, 17 (3), 161-172.
- Ege, İ., Topaloğlu, E.E. ve Öztamanoğlu, M. (2013). Finansal Performans İle Kurumsal Yönetim Notları Arasındaki İlişki: BİST Üzerine Bir Uygulama, *Akademik Araştırmalar ve Çalışmalar Dergisi*, 5 (9).
- Ehrhardt, M. and Brigham, E. (2013). *Corporate Finance: A focused approach*. Cengage Learning, 27-769.
- Eisenberg M. (1976). *The Structure of the Corporation: A Legal Analysis*. Little, Brown and Co. Boston, MA.
- Eisenhardt, K.M. (1989). Agency Theory: An Assessment and Review. *Academy of Management Review*, 14: 57-74.
- Elitaş, C., Yıldız, F., Karakoç, M. ve Özdemir, S. (2012). Kurumsal Yönetim Endeksi: Kredi Derecelendirmesi Üzerine Bir Model Önerisi. Ankara: Gazi Kitabevi.

- Ellili, N.O.D. and Farouk, S. (2011). Examining The Capital Structure Determinants: Empirical Analysis of Companies Traded on Abu Dhabi Stock Exchange. *International Research Journal of Finance and Economics*. 67, 82-96.
- Elyasiani, E. and Jia, J. (2010). Distribution of Institutional Ownership and Corporate Firm Performance. *Journal of Banking & Finance*, 34 (3), 607-621.
- Ercan, M.K. ve Ban, Ü. (2010). Değere Dayalı İşletme Finansı Finansal Yönetim (6.Baskı). Ankara: Gazi Kitabevi.
- Erdoğan, E.O (2016). Temsil Teorisi Çerçevesinde Sahiplik Yapısının İşletmelerin Sermaye Yapısı Kararları Üzerine Etkisi: BİST Uygulaması. Süleyman Demirel Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi, 2 (24), 160-181.
- Erdoğan, D.C. (2015). Kurumsal Yönetim Endeksinin (XKURY) Firma Finansal Performansına Etkisi: BİST 100 Üzerinde Bir Araştırma. Süleyman Demirel Üniversitesi. Sosyal Bilimler Enstitüsü. Doktora tezi. Isparta.
- Erdoğan, M. (2011). Finansal Yönetim (2.Baskı). Erzurum: Aktif Yayınevi.
- Erdoğan, N. (1993). Uluslararası İşletmelerde Mali Risk ve Yönetimi& Çağdaş Finansman Teknikleri (1. basım). Ankara: Mü-ka Matbaacılık.
- Erdönmez, P. (2003). Türkiye’de 2001 Yılındaki Mali Kriz Sonrasında Kurumsal Sektörde Yeniden Yapılandırma. *Bankacılar Dergisi*, 47, 52.
- Erişmiş, A. (2013). Yönetim Kurulu Yapısının Bist Şirketlerinin Performansı Üzerine Etkisi, (Yayınlanmış Doktora Tezi) Adana: Çukurova Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü.
- Erkens, D.H., Hung, M. and Matos, P. (2012). Corporate Governance in the 2007-2008 Financial Crisis: Evidence from Financial Institutions worldwide. *Journal of Corporate Finance*, 18 (2), 389-411.
- Ersoy, E., Bayraktaroğlu, A. ve Şamiloğlu, F. (2011). Türkiye’de Kurumsal Yönetim ve Firma Performansı (Tobin-q ve Anormal Getiri) Arasındaki İlişkinin Analizi, *Finans Politik ve Ekonomik Yorumlar*, 48 (554), 71-83.
- Ersöz, H.Y. (2011). Özelleştirmede Çalışanların Mülkiyet Sahipliği; Karde-mir Örneği.

- Estrin, S. and M. Wright. (1999). Corporate Governance in the Former Soviet Union: An Overview, *Journal Of Comparative Economics*, 27, 398-421.
- Ertuna, B. ve Tükel, A. (2008). Şirketlerin Kamuyu Aydınlatma Düzeyleri: Ortaklık Yapısı Ve Kurumsal Yönetimin Etkileri, *İMKB. Dergisi*, Sayı: 40.
- Faccio, M. and Lang, L.H.P. (2002). The Ultimate Ownership Of Western European Corporations. *Journal of Financial Economics*, 65, 363–396.
- Fama, E. and Jensen, M. (1983). Separation of Ownership and Control. *Journal of Law and Economics*. 26, 301-325.
- Fama, E., French, F. and Kenneth, R. (2002). Testing Trade-Off and Pecking Order Predictions About Dividends and Debt. *The Review of Financial Studies*. 15 (1), 1-33.
- Faulkender, M. (2002). Cash Holdings Among Small Business. Working Paper.
- Feizizadeh, A. (2012). Corporate Governance: Frameworks, *Indian Journal of Science and Technology*, 5 (9), 3353-3361.
- Fernandez-Mendez, C. and Gonzales, V.M (2019). Bank Ownership, Lending Relationships and Capital Structure: Evidence From Spain. *BRQ Business Research Quarterly*, 22, 137-154.
- Fındıkcı, L. (2005). Aile Şirketleri, Alfa Yayınları, İstanbul.
- Flanagan, P. A., Mackin, C., LaMantia, C. and Yener, D. (1990). ESOP's and Corporate Finance Implications. *Financial Management*, 19 (1), 76-82.
- Frank, M.Z. and Goyal, V.K. (2009). Capital Structure Decisions: Which Factors Are Reliably Important? *Financial Management*, 38 (1), 1-37.
- FRC (Financial Reporting Council) (2006). The UK Approach to Corporate Governance, UK, <http://www.frc.org.uk/getattachment/1db9539d-9176-4546-91ee-828b7fd087a8/The-UK-Approach-to-Corporate-Governance.aspx>
- Freeman, R.E. and Mcvea, J. (2001). A Stakeholder Approach to Strategic Management. Working Paper, No: 01-02, 1-31.
- Freeman E. R. and Reed D. L. (1983). Stockholders And Stakeholders: A New Perspective On Corporate Governance. *California Management Review*, 25 (3), 88-106.
- FTSE Research, (2005). FTSE ISS Corporate Governance Rating and Index Series- Measuring the Impact of Corporate Governance on Global Portfolios, [http://www.bolagsstyrning.se/UserFiles/Archive/462/2005-12-15\\_corporate\\_governance\\_rating\\_bilaga\\_1.pdf](http://www.bolagsstyrning.se/UserFiles/Archive/462/2005-12-15_corporate_governance_rating_bilaga_1.pdf)

- Geçili, M. (2014). İşletmeler Üzerinde Etkili Olan Sermaye Yapısı Kararları İle Bu Kararları Etkileyen Faktörlerin İncelenmesi. (Yüksek Lisans Tezi). Niğde Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü.
- Gençtürk, M. (2003). Finansal Kriz Dönemlerinde İşletmelerin Hisse Yoğunluklarının Performanslarına Etkisi. Süleyman Demirel Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi, 8 (2), 231-251.
- Gompers, P., J. Ishii and A. Metrick. (2001). Corporate Governance and Equity Prices, NBER Working Paper, No: 8449, 1-68.
- Gompers, P., J. Ishii and A. Metrick. (2003). Corporate Governance and Equity Prices, The Quarterly Journal of Economics, 118 (1), p.107-155.
- Graham, J.R. and Harvey, C.R. (2001). The Theory and Practice of Corporate Finance: Evidence from The Field. Journal of Financial Economics. 60 (2), 187-243.
- Garay, U. and Gonzalez, M. (2008). Corporate Governance and Firm Value: The Case of Venezuela, Corporate Governance, 16 (3), 195-209.
- Gregory, H. J. (2002). Comparative matrix of Corporate Governance Codes Relevant to the European Union and its member States. Weil Gotshal and Manges LLP.
- Grove, H. and Basilio, E. (2011). Major Financial Reporting Frauds of the 21st Century: Corporate Governance and Risk Lessons Learned. Journal of Forensic and Investigative Accounting, 3, 191-226.
- Griffin J. and Mahon, J.F. (1997). The Corporate Social Performance and Corporate Financial Performance Debate. Business & Society, 36 (1), 5-32.
- Gruszczynski, M. (2006). Corporate Governance and Financial Performance of Companies in Poland, International Advances in Economic Research, 12, 251-259.
- Gupta, A. (2019). Capital Structure, Ownership Structure and R&D Investments: Evidence From Indian Firms. The IUP Journal of Applied Finance, 25 (1), 36-59.
- Gupta, P. and Sharma, A.M. (2014). A Study of the Impact of Corporate Governance Practices on Firm Performance in Indian and South Korean Companies, Procedia-Social and Behavioral Sciences, 133, 4-11.
- Guriev, S. and Megginson, W. (2005). Privatization: What Have We Learned? ABCDE Conference Working Paper.

- Güçlü, H (2010). Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi. (Yayınlanmamış Doktora Tezi). Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü, İstanbul.
- Güçlü H. (2013). İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'nin Performansının Oluşturulan İki Yeni Endeksle Karşılaştırılması. İMKB Dergisi, 50, 49.
- Gülşen, Z.A. ve Ülkütaş Ö. (2012). Sermaye Yapısının Belirlenmesinde Finansman Hiyerarşisi Teorisi Ve Ödünleşme Teorisi: İMKB Sanayi Endeksinde Yer Alan Firmalar Üzerine Bir Uygulama. Zonguldak Karaelmas Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi, 8 (15).
- Güney, Y., Özkan, A. ve Özkan, N. (2003). Additional International Evidence on Corporate Cash Holdings. Working Paper.
- Gürbüz, A.O., Aybars, A. ve Kutlu, Ö. (2010). Corporate Governance and Financial Performance with a Perspective on Institutional Ownership: Empirical Evidence from Turkey. Journal of Applied Management Accounting Research, 8, 21-37.
- Gürbüz, A. O. ve Ergincan, Y. (2004). Kurumsal Yönetim Türkiye'deki Durumu ve Geliştirilmesine Yönelik Öneriler, Literatür Yayıncılık, İstanbul.
- Gürsoy, C. T. (2014). Finansal Yönetim İlkeleri (3.Baskı). Beta Basım, İstanbul.
- Gürsoy, G. ve Aydoğan, K. (2002). Equity Ownership Structure, Risk-Taking and Performance: An Empirical Investigation in Turkish Companies. Emerging Markets Finance & Trade, 38 (6), 6-25.
- Güven, A., Bodur, M., Ener, H. ve Talug, C. (2005). Comparing Board-Level Governance at MNEs and Local Firms: Lessons from Turkey. Journal of International Management, 11, 67-86.
- Güvençer, Ü. C. (2008). Vekâlet Teorisi: Firma Performansına Etkisi. Uludağ Üniversitesi. Sosyal Bilimler Enstitüsü. Yüksekisans Tezi. Bursa.
- Halaç, Y. ve Durak, M.G (2013). İMKB'de İşlem Gören İşletmeler için Para Politikası ve Sermaye Yapısı İlişki. Ege Academic Review, 13 (4), 497-504.
- Hamid, A.A. (2011). Corporate Governance Theories. Erişim: <http://ari-glcrc.blogspot.com/2011/12/corporate-governance-theories.html>
- Haris, M. and Raviv, A. (1990). Capital Structure and Information Role of Debt. The Journal of Finance, 45 (2), 321-349.
- Haris, M. and Raviv, A. (1991). The Theory of Capital Structure. Journal of Finance, 46 (1), 297-355.

- Hart, O. (1995). Corporate Governance: Some Theory and Implications. *The Economic Journal*, 105 (430), 678-689.
- Haugen, R.A. and Senbet, W.L. (1978). The Insignificance of Bankruptcy Costs to the Theory of Optimal Capital Structure. *The Journal of Finance*, 33 (2), 383-393.
- Hernandez, M. (2007). Stewardship: Theoretical Development And Empirical Test Of Its Determinants. The Fuqua School of Business Duke University.
- Himmelberg, C.P., Hubbard, R.G. and Palia, D. (1999). Understanding The Determinants of Managerial Ownership and The Link Between Ownership and Performance. *Journal of Financial Economics*, 53 (3), 352-386.
- Hiraki, T., Inou, H., Ito, A., Kuroki, F. and Masuda H. (2003). Corporate Governance and Firm Value in Japan: Evidence from 1985 to 1998. *Pacific-Basin Finance Journal*, 11 (3), 238-264.
- Hutchinson, M. and Gul, F.A. (2003). Investment Opportunity Set, Corporate Governance Practices and Firm Performance, *Journal of Corporate Finance*, 10 (4), 595-614.
- Huyghebaert, N and Wang, L. (2019). Value creation and value distribution in Chinese Listed Firms: the role of Ownership Structure, board characteristics and Control. *The European Journal of Finance*, 25 (6), 465-488.
- International Finance Corporation (IFC). (2010). *Corporate Governance Manuel*, 2nd Edition, Hanoi.
- Irk, E. (2012). Firmaların Sermaye Yapısını Etkileyen Faktörler: İstanbul Menkul Kıymet Borsası Örneği, Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, Gaziosmanpaşa Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Tokat.
- Işık, S. (2011). Amerika'da Mülkiyetin Tabana Yayılması Çerçevesinde Çalışanların Hisse Senedi Sahipliği Planı (ESOP). *Çalışma ve Toplum, Ekonomi ve Hukuk Dergisi*, 267-275.
- İnam, M. (2007). *Sermaye Piyasası (1. basım)*. Ankara: Seçkin Yayıncılık.
- İskenderoğlu, Ö., Saygın, O. ve Akdağ, S. (2014). *Kurumsal Yönetim ve Sermaye Yapısı*. Karahan Kitabevi.
- İzciler, D. (2014). *Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Süresinin Şirketlerin Performansları Üzerine Etkileri*. İstanbul.

- Jackson, G. (2010). Understanding Corporate Governance in the United States An Historical and Theoretical Reassessment, Arbeitspapier 223, Germany, [http://www.boeckler.de/pdf/p\\_arbp\\_223.pdf](http://www.boeckler.de/pdf/p_arbp_223.pdf)
- Javed, A.Y. and Robina, I. (2007). Relationship Between Corporate Governance Indicators and Firm Value: A Case Study of Karachi Stock Exchange, Pakistan Institute of Development Economics (PIDE) Working Papers.
- Jensen, M.C. and Meckling, W.H. (1976). Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure. *Journal of Financial Economics*, 3 (4), 304-361.
- Jensen, M. and Clifford, S. (1985). Stockholder, Manager and Creditor Interest: Applications of Agency Theory. *Recent Advances in Corporate Finance*. Irwin. Homewood. (<http://papers.ssrn.com/abstract=173461>)
- Jensen, M. (1986). Agency Costs of Free Cash Flow. *Corporate Finance and Takeovers*. *American Economic Review*, 76, 323-339.
- Jensen, M.C. (2001). Value Maximisation, Stakeholder Theory, and the Corporate Objective Function. *European Financial Management*, 7 (3), 297-317.
- Joh, S.W. (2003). Corporate Governance and Firm Profitability: Evidence from Korea Before the Economic Crisis, *Journal of Financial Economics*, 68 (2), 287-322.
- John, K and Lemma W.Senbel, M. (1988). Corporate Governance and Board Effectiveness. *Journal of Banking and Finance*, 22 (4), 371-403.
- Johnson, S., Bone, P., Breach, A. and Friedman, E. (2000). Corporate Governance in the Asian Financial Crisis, *Journal of Financial Economics*, 58.
- Johnson, S. and Shleifer, A. (2004). Privatization and Corporate Governance, *NBER East Asia Seminar on Economics*, 12, 13-34.
- Kabakçı, Y. (2008). Sermaye Yapısı ile İşletme Performansı Arasındaki İlişki: Gıda Sektöründe Bir Uygulama. *Ege Akademik Bakış*, 8 (1), 167-182.
- Kamal, M. (2010). Corporate Governance and State-owned Enterprises: A Study of Indonesia's Code of Corporate Governance. *Journal of International Commercial Law and Technology*. 5 (4), 206-224.



- Kamar, E., Karaca, P., Mandic, and Talley, E. (2009). Going Private Decisions and the Sarbanes-Oxley Act of 2002: A Cross-Country Analysis. *Journal of Law Economics and Organization*, 25, 107-133.
- Kandır, S. (2013). Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu Açıklamalarının Hisse Senedi Getirileri Üzerindeki Etkisinin İncelenmesi. *Bankacılar Dergisi*, 85, 21-23, 121-123.
- Karabıyık, H. (2011). Türkiye’de Firma Büyüklüğü Ve Sahiplik Yapısını Etkileyen Sektöre Özgü Firma Belirleyicilerinin Analizi: İMKB’de Sektörel Karşılaştırma, (Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi). Ankara: Atılım Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü.
- Karacaer, S., Temiz, H. ve Güleç, Ö.F. (2016). Determinants of Capital Structure: An Application on Manufacturing Firms in Borsa Istanbul. *International Academic Journal of Accounting and Financial Management* 3 (2), 47-59.
- Karadeniz, E. (2008). Türk Konaklama İşletmelerinde Sermaye Yapısını Etkileyen Sektöre Özgü Firma Belirleyicilerinin Analizi: İMKB’de Sektörel Karşılaştırma, (Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi). Ankara: Atılım Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü.
- Karamustafa, O., Varıcı, İ. Ve Er, B. (2009). Kurumsal Yönetim ve Firma Performansı: İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi Kapsamındaki Firmalar Üzerinde Bir Uygulama, Kocaeli Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi, 1 (17), 100-119.
- Karan, M.B. (2013). Yatırım Analizi ve Portföy Yönetimi (4.Baskı). Ankara: Gazi Kitabevi.
- Kartal, C. ve Atay, M.S. (2009). Genel Muhasebe Tekdüzen Muhasebe Sistemi ile Uyumlu (1.basım). Ankara: Asil Yayın Dağıtım.
- Kaya, F. (2011). Uluslar Arası Finansman (1. basım). İstanbul: Beta Basım Yayın Dağıtım.
- Kayağıl, S. Ö. (2012). Kurumsal Yönetim Düzeyinin Belirleyicileri ve Etkileri Üzerine İMKB’de Bir Uygulama, Gebze Yüksek Teknoloji Enstitüsü Sosyal Bilimleri Enstitüsü, Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, Gebze.
- Khanna, T. and Palepu, K. (2000). Is Group Affiliation Profitable in Emerging Markets? An Analysis of Diversified Indian Business Groups. *Journal of Finance* 55, 867-891.

- Kılıç, M. (2009). Kurumsal Yönetim Ve Derecelendirmesi: Halka Açık Şirketler İçin Talepsiz Kurumsal Yönetim Derecelendirme Model Önerisi. (Yayınlanmış Doktora Tezi) Eskişehir, Anadolu Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü.
- Kılıç, S. (2011). İMKB Kurumsal yönetim Endeksine Dâhil Olan Şirketlerin Getiri Performanslarının Ölçülmesi, Finans Politik ve Ekonomik Yorumlar, 48 (552), 45-58.
- Kılıçbay, A. (1992). Türk Ekonomisi. Türkiye İş Bankası Kültür Yayınları, Ankara.
- Kınay, F.K. (2001). Konaklama Sektörü İşletmelerinde Sermaye Yapısı Kararlarının Firma Değerlemesine Etkisi ve Bir Uygulama. Yayınlanmamış Doktora Tezi, Süleyman Demirel Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Isparta.
- Kırım, A. (2001). Aile Şirketlerinin Yönetimi. Sistem Yayıncılık, İstanbul.
- Kısakürek, M.M. ve Aydın, Y. (2013). İşletmelerde Sermaye Yapısı İle Karlılık Arasındaki İlişkinin Analizi: 1992-2011 Yılları Arası Finansal Krizler Odaklı BİST'te Bir Uygulama, Cumhuriyet Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Dergisi, 14(2), 97-121.
- Kim, H. J. and S. S. Yoon. (2007). Corporate Governance and Firm Performance In Korea, Malaysian Accounting Review, 6 (2), 1-17.
- King, M.R and Eric Santor (2007). Family Values: Ownership Structure, Performance and Capital Structure of Canadian Firms. 1-30.
- Kirchmaier, T. and Grant, J. (2006). Corporate Ownership Structure And Performance in Europe. Cep Discussion Paper No: 0631, 2-37.
- Klapper, L. and Love. I. (2004). Corporate Governance, Investor Protection and Performance in Emerging Markets, Journal of Corporate Finance, Volume 10, Issue 5, p.703-728.
- Klein, P., Shapiro, D.M. and Young, J. (2005). Corporate Governance, Family Ownership and Firm Value: The Canadian Evidence, Corporate Governance: An International Review, 13 (6), 769-784.
- Kocağa, Ö. (2010). Ownership Structure And Corporate Governance In Turkish Stock Companies, Dokuz Eylül Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yayınlanmış Yüksek Lisans Tezi.
- Koçel, T. (2016). İşletme Yöneticiliği, Beta Yayın Dağıtım, 16. Baskı İstanbul.

- Korkut, S. (2007). Parlamenter Denetim Kapsamında Kamu İktisadi Teşebbüslerinin Denetlenmesi: TBMM KİT Komisyonunun Denetim Prosedürü ve KİT'lerin Denetiminde Geleceğe Dönük Öngörüler. *Yasama Dergisi*, 6, 6-46.
- Kowalewski, O. (2012). Does Corporate Governance Determine Corporate Performance and Dividends During Financial Crisis: Evidence From Poland. *Wharton Financial Institutions Center Working Paper*, 12-14, 1-40.
- Kuğu, T. D. (2011). Değere Dayalı Finansal Performans Ölçütlerinin Sermaye Yapısı İle İlişkilendirilmesi ve İMKB'de Bir Uygulama. *Yayımlanmamış Doktora Tezi*, Celal Bayar Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Manisa.
- Kula, V. ve Baykut, E. (2017). Borsa İstanbul Kurumsal Yönetim Endeksi (XKURY) İle Korku Endeksi (VIX) Arasındaki İlişkinin Analizi. *AKÜ İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi*, 19 (2), 28-30.
- Kumar, R. (2003). Who Can Be Wronged? *Philosophy & Public Affairs*.
- La Porta, R., Loper-De-Silanes, F. and Shleifer, A. (1999). Corporate Ownership Around the World. *The Journal of Finance*, 54 (2), 470-518.
- La Porta, R., Lopez-De-Silanes, F., Shleifer, A. and Vishny, R. (1998). Law And Finance. *Journal Of Political Economy*, 106 (6), 1115-1153.
- La porta, R., Lopez-de-Silanes, F., Shleifer, A. and Vishny, R. (2000). Investor Protection and Corporate Governance. *Journal of Financial Economics*, 58 (1), 3-27.
- Leaven, L. and Levine, R. (2007). Complex Ownership Structures and Corporate Valuations. *IMF Working Paper*, 1-37.
- Leadbeater, C. (1997). A Piece of the Action: Employee Ownership, Equity Pay and the Rise of the Knowledge Economy, 28, 8-76.
- Lehman, E. and Weigan, J. (2000). Does the Governed Corporation Perform Better? Governance Structures And Corporate Performance in Germany, *European Finance Review*, 4 (2), 155-194.
- Lei, Q. andnd Chen, H. (2019). Corporate Governance Boundary, Debt Constraint and Investment Efficiency. *Emerging Markets Finance & Trade*, 55, 1091-1108.
- Leland, H.E. and Pyle, D.H. (1977). Information Asymmetries, Financial Structure and Financial Intermediation. *The Journal of Finance*, 32 (2), 371-387.

- Li, K., Yue, H., ve Zhao, L. (2009). Ownership, Institutions and Capital Structure: Evidence from China. *Journal of Comparative Economics*, 37 (3), 471-490.
- Lichtenberg, F.R. and Pushner, G.M. (1994). Ownership Structure and Corporation Performance in Japan, Japan and the World Economy, 6 (3), 240-262.
- Lindqvist, C. and Mijovski, D. (2012). Does Agency Theory Or Stewardship Theory Apply to the Venture Capitalist Entrepreneur Relationship? Bachelor Thesis in Industrial and Financial Management, 1-48.
- Lorsch, J.W.(2006). A Progress Report on U.S. Corporate Governance, One Issue Two Voices, Corporate Governance in Canada and the United States: A Comparative View, Woodrow Wilson International Center for Scholars.
- Luo, Y. (2005). Corporate Governance And Accountability In Multinational Enterprises: Concepts And Agenda. *Journal of International Management*, 11, 1-8.
- Maher, M. and Andersson, T. (1999). Corporate Governance: Effects on Firm Performance and Economic Growth, OECD, Paris.
- Mallin, C. A. (2013). Corporate Governance. Oxford: Oxford University Press.
- Marchia M.T. (2008). On The Relevance of Ownership Structure in Determining The Maturity of Debt.
- Margaritis, D. And Psillaki, M. (2010). Capital Structure, Equity Ownership and Firm Performance. *Journal of Banking & Finance*, 34, 621-632.
- Maria, Palacin, J., Sanchez and Pietro, F.D. (2016). The Role of the Regional Financial Sector in the Capital Structure of Small and Medium-Sized Enterprises, 50 (7), 1132-1247.
- Marks, H.K., Robbins, L.E., Fernandez, G. and Funkhouser, J.P. (2005). The Handbook of Financing Growth: Strategies and Capital Structure, Hoboken, N.J.
- Mehran, H. Taggart, R.A. and Yermack D. (1999). CEO Ownership, Leasing and Debt Financing. *Financial Management*, 28 (2), 5-14.
- Miles, J.A. and Ezzell, J.R. (1980). The Weighted Average Cost of Capital, Perfect Capital Markets and Project Life: A Clarification. *The Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 15(3), 719-730.

- Miller, M. (1977). Debt and taxes. *Journal of Finance*, c. 32, S.2, s. 261-275.
- Millstein, I.M. (1998). The Evolution of Corporate Governance in the United States. Remarks to the World Economic Forum, Davos, Switzerland.
- Mirzaei, A., Liu, G. and Beirne, J. (2012). Market Structure and Bank Profitability: Emerging versus Advanced Economies. *Economics Bulletin*, 32 (4), 3166-3173.
- Mitton, T. (2002). A Cross-Firm Analysis of the Impact of Corporate Governnace on the East Asian Financial Crisis, *Journal of Financial Economics*, 64 (2), 215-241.
- Modigliani, F. (1988). MM-Past, Presen, Future. *The Journal of Economic Perspectives*, 2 (4), 149-158.
- Modigliani F. and Miller M.H. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and The Theory of Investment. *The American Economic Review*. 48 (3), 261-297.
- Moerland, P.W. (1995). Alternative Disciplinary Mechanism in Different Corporate Systems. *Journal of Economic Behavior and Organization*, 26, 17-34.
- Mohamad-Yusof, N.Z., Wickramasinghe, D. and Zaman, M. (2018). Corporate Governance, Critical Juncture and Ethnic Politics Ownership and Boards in Malaysia. *Critical Perspectives on Accounting* 55, 33-52.
- Monks, R.A.G. and Minow, N. (2001). *Corporate Governance*, 2nd Edition, Blackwell Publishing.
- Morck, R. (2003). Corporate Governance and Family Control. *Global Corporate Governance Forum Discussion Paper No.1*, 1-25.
- Morck, R., Shleifer, A. and Vishny, R.W. (1988). Management Ownership and Market Valuation: An Empirical Analysis. *Journal of Financial Economics*, 20, 292-314.
- Morck, R. And Yeung, B. (2003). Agency Problems in Large Family Business Groups.
- Morey, M., Gottesman, A., Baker, E. and Godridge, B. (2009). Does Better Corporate Governance Result in Higher Valuations in Emerging Markets? Another Examination Using a New Data Set. *Journal of Banking Finance*, 33, 255-261.

- Muigai, R.G. (2016), Effect of capital structure on financial distress of non-financial companies listed in Nairobi securities exchange. Dissertation of Doctor of Philosophy in Finance in the Jomo Kenyatta University of Agriculture and Technology.
- Murphy, E. A. (2005). Corporate Ownership In France: The Importance Of History. A History Of Corporate Governance Around The World (Ed. Randall K. Morck), 182-221.
- Musteen, M., Deepak K. D. and Hermann, P., (2009). Ownership Structure and CEO Compensation: Implications for the Choice Foreign Market Entry Modes, *Journal of International Business Studies*, 40, 321-338.
- Myers, S. and Majluf N.S. (1984). The Capital Structure Puzzle. *Journal of Finance*. 39 (3).
- Nasr, B.H., Boubarki N. and Cosset J. (2009). Ownership Structure and Earnings Quality: Evidence from Newly Privatized Firms, [https://www.researchgate.net/publication/228431077\\_Ownership\\_Structure\\_and\\_Earnings\\_Quality\\_Evidence\\_from\\_Newly\\_Privatized\\_Firms](https://www.researchgate.net/publication/228431077_Ownership_Structure_and_Earnings_Quality_Evidence_from_Newly_Privatized_Firms).
- Naomi, P., Ekaputra, I.A. and Wibowo, B. (2018). The Role of Industrial Factors on Optimal Capital Structure Proxy: An Empirical Study on Indonesia Manufacture Companies. *Serbian Journal of Management*, 13 (1), 105-113.
- Nicholson, G. J. and Kiel. G.C. (2007). Can Directors Impact Performance? A Case Based Test of Three Theories of Corporate Governance, *Corporate Governance: An International Review*, 15 (4), 585-608.
- Nuraini, A. (2015). The Role of Governance on Financial Reporting's Quality (Evidence From Indonesia Stock Exchange). *Research Journal of Finance and Accounting*, 6 (6), 122-133.
- OECD (2003). *Corporate Governance: A Survey of OECD Countries*.
- OECD (2004). *Principles Of Corporate Governance*. OECD Publications, Paris, 1-65.
- OECD (2004). *Kurumsal Yönetim İlkeleri, Kurumsal Yönetim Derneği ve Ekonomik İşbirliği Ve Kalkınma Örgütü*, Yayın No. KYD-Y/2005-01-01.
- Okka, O. (2009). *Analitik Finansal Yönetim Teori ve Problemler (1.basım)*. Ankara: Nobel Yayın Dağıtım.
- Oman, C. (2001). *Corporate Governance and National Development*, OECD Technical Papers, No. 180.

- Ooghe, H. and De Langhe, T. (2002).The Anglo-American Versus The Continental European Corporate Governance Model: Empirical Evidence Of Board Composition in Belgium. *European Business Review*, 14 (6), 433-442.
- Oral, T., Polat, E. ve Şit, A. (2017). Borsa İstanbul Kurumsal Yönetim Endeksinde Yer Alan Şirketlerin Sermaye Yapıları İle Hisse Senedi Getirileri Arasındaki İlişkinin İncelenmesi. *Akademik Yaklaşımlar Dergisi*, 8 (1), 128-131.
- Organization for Economic Cooperation and Development (OECD). (2004). OECD Principles of Corporate Governance France: OECD Publications. Erişim: [www.oecd.org](http://www.oecd.org)
- Oruç, E. (2012). Temsil Teorisi Çerçevesinde Sahiplik Yapısının İşletmelerin Finansal Kararları Üzerine Etkisi: İMKB Uygulaması. Akdeniz Üniversitesi. Sosyal Bilimler Enstitüsü. Antalya.
- Ozili, P. K. and Uadiale, O. (2017). Ownership concentration and bank profitability. *Future Business Journal*, 3, 159-171.
- Önder, Z. (2003). Kurumsal Şirket Yönetimi Konusunda OECD İlkeleri, Diğer İlkeler ve Türkiye. Kurumsal Şirket Yönetim. Ankara, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası yayını.
- Örgün, G.S. ve Aygün, M. (2018). Sahiplik Yapısı ve Kar Kalitesi: Borsa İstanbul Üzerine Bir İnceleme. *Muhasebe ve Vergi Uygulamaları Dergisi*, 11 (3), 333-348.
- Özdemir, M. (1997). Finansal Yönetim. Ankara. Gazi Kitabevi.
- Özel, S. (2005). Global Finansal Krizler, Deniz Kültür Yayınları, No:13, İstanbul.
- Öztürk, M. B. ve Demirgüneş, K. (2008). Kurumsal Yönetim Bakış Açısıyla Entelektüel Sermaye. *Selçuk Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*, 19 (195), 395-411.
- Özsoy, Z. (2011). Kurumsal Yönetim ve Yönetim Kurulları. İmge Yayınları.
- Özvar K. ve Ersoy, E. (2017). Sermaye Yapısının Kar Dağıtım Kararlarına Etkisi: Panel Tobit Yöntemiyle Bir Analiz. *Finansal Araştırmalar ve Çalışmalar Dergisi*, 9 (17), 129-147.
- Pagano M., Panetta F. and Zingales L. (1998). Why Do Companies Go Public? An Empirical Analysis. *The Journal of Finance*, 53 (1), 26-65.

- Pamukçu, F. (2011). Finansal Raporlama ile Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflıkta Kurumsal Yönetimin Önemi. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, 133-148.
- Paslı, A. (2004). *Anonim Ortaklık Kurumsal Yönetimi (Corporate Governance)*, İstanbul: Beta Yayın Dağıtım.
- Pedersen T. and Thomsen S. (1997). European Patterns of Corporate Ownership: A Twelve Country Study. *Journal of International Business Studies*, 28 (4), 758-779.
- Pejovich S. (2010). Immorality Of The Transition Industry: The Case Of Eastern Europe. *Political Economy*, 106 (6), 1-51.
- Perotti, E. (2004). State Ownership: A Residual Role? *World Bank Research Paper*, 3407, 3-21.
- Pesqueux, Y., Yamak, S. and Süer, Ö. (2005). Les Scandales Bancaires Au Primse De L'ethique: Une Comparaison Franco-Turque, Les Scandales Bancaires Au Primse De L'ethique: Une Comparaison Franco-Turque, HAL archives-Ouvertes, 1-39.
- Petersen, M.A. and Rajan, R.G. (1994). The Benefits of Lending Relationships: Evidence from Small Business Data. *The Journal of Finance*. 49 (1), 3-37.
- PFS Program (2006). Lectures on Corporate Governance - Three Models of Corporate Governance, East-West Management Institute, <http://www.emergingmarketsesg.net/esg/wp-content/uploads/2011/01/Three-Models-of-Corporate-Governance-January-2009.pdf>
- Phillips, R., Freeman R.E. and Wicks A.C. (2003). What Stakeholder Theory Is Not. *Business Ethics Quarterly*, ISSN 1052-150X, 13 (4), 479-502.
- Poyraz, E. (2016). *Finansal Yönetim (3.Baskı)*. Ekin Yayınevi, Bursa.
- Pushner, G.M. (1995). Equity Ownership Structure, Leverage and Productivity: Empirical Evidence from Japan. *Pacific-Basin Finance Journal*, 3, 241-255.
- Rahinasamy, R.S., Krishnaswamy, C.R. and Mantripragada, K.G. (2000). Capital Structure and Product Market Interaction: An International Perspective. *Global Business and Finance Review*, 5 (2), 51-63.
- Rajan R.G. and Zingales, L. (1995). What Do We Know About Capital Structure? Some Evidence from International Data. *The Journal of Finance*. 50 (5), 1421-1460.



- Rasiah, D. (2012). The Separation of Ownership and Control in Malaysian Domestic Companies, Erişim: <http://www.ipedr.com/vol38/024-ICEBI2012-A10014.pdf>
- Renders, A., Gaeremynck, A. and Sercu, P. (2010). Corporate-Governance Rating and Company Performance: A Cross-European Study. *Corporate Governance: An International Review*, 12 (8), 88-105.
- Renneboog, L. (2000). Ownership, Managerial Control and the Governance of Companies Listed on the Brussels Stock Exchange, *Journal of Banking and Finance*, Elsevier, 12 (12), 1959-1995.
- Ross, S. A. (1973). Economic Theory of Agency The Principal's Problem. *American Economic Review*, 134.
- Ross, S., Westerfield, W.R. and Jordan, B. (2010). *Fundamentals of Corporate Finance* (9.Edition). Newyork: McGrawHill Irwin. 1-708
- Saglam, N. (2011). Dünya'da ve Türkiye'de Aile şirketleri. [www.kobifinans.com](http://www.kobifinans.com)
- Saha (2019). Kurumsal Yönetim ve Derecelendirme Hizmetleri A.ř. Erişim: <http://www.saharating.com/-saharati/bist-kurumsal-yonetim-endeksi-xkury>
- Sakınç, İ. (2008). Sermaye Sahipliği ve Firma Değeri İle İlişkisi, Gazi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Doktora Tezi, Ankara.
- Sakarya, ř. (2011). İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi Kapsamındaki şirketlerin Kurumsal Yönetim Derecelendirme Notu ve Hisse Senedi Getirileri Arasındaki İlişkinin Olay Çalışması (Event Study) Yöntemi ile Analizi. *ZKÜ Sosyal Bilimler Dergisi*, 7 (13), 148-150.
- Sakarya, ř., Yıldırım, H.H. ve Yavuz, M. (2018). Kurumsal Yönetim Endeksi ve Katılım 30 Endeksi İle BİST 50 Endeksi'nin Performanslarının Değerlendirilmesi. *Süleyman Demirel Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Dergisi*, 23 (2), 440-444.
- Sami, H., Wang, J. and Zhou, H. (2011). Corporate Governance and Operating Performance of Chienese Listed Firms. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 20, 107-113.
- Sandıkçioğlu, A. (2005). Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi (Yeterlik Etüdü). Ankara: Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi.

- Santos, S.M., Moreira, A.C. and Vieira, E.S. (2014). Ownership Concentration, Contestability, Family Firms, and Capital Structure. *Journal of Management & Governance*, 1063-107.
- Sarıaslan, H. ve Erol, C. (2008). Finansal Yönetim Kavramlar, Kuramlar ve İlkeler (1.Baskı). Ankara: Siyasal Kitabevi.
- Sarıkamış, C. (2005). Türkiye’de Özelleştirme Çalışmaları. *Muhasebe Ve Finansman Dergisi*, No.28, 7-14.
- Sayılgan, G., Karabacak, H. ve Küçükkoçaoğlu, G. (2006). The Firm-Specific Determinants of Corporate Capital Structure: Evidence from Turkish Panel Data. *Investment Management and Financial Innovations*, 3 (3): 125-139.
- Sayılgan, G. ve Uysal, B. (2011). Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Sektörel Bilançoları Kullanılarak Sermaye Yapısını Belirleyen Faktörler Üzerine Bir Analiz: 1996-2008. Ankara Üniversitesi Sosyal Bilimler Fakültesi Dergisi, 66 (4).
- Sayman, Y. (2012). Sahiplik Yapısının Firma Performansı ve Sermaye Yapısı Üzerine Etkileri: İMKB’de İşlem Gören Üretim Firmalarında Bir Uygulama, Ankara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Doktora Tezi, Ankara.
- Scherr, F.C. (1998). The Bankruptcy Cost Puzzle, *Quarterly Journal of Business and Economics*, 27 (3), 147-179.
- Seitz, N. and Ellison, M. (2005). *Capital Budgeting and Long Term Financing Decisions* (4.Edition). USA: South Western Thomson.
- Serinkaya, İ. (2008). Kurumsal Yönetim Uygulamalarının Firma Değeri Üzerindeki Etkisi Ekonometrik Bir Analiz, Niğde Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Yayınlanmış Yüksek Lisans Tezi, Niğde.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK). (2004). Kurumsal Yönetim Uygulama Anketi.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK). (2007). Sermaye Piyasasında Derecelendirme Faaliyeti ve Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği. Ankara Sermaye Piyasa Kurulu.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK). (2011). Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ. (Seri IV, No:54, 56) ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Eki.
- Sharma, R. (2013). The Potential of Private Institutional Investors for the Financing of Transport Infrastructure, Discussion Paper No.2013-14, International Transport Forum at the OECD, 3-61.

- Sheikh, N. A., Z. Wang and S. Khan. (2013). The Impact of Internal Attributes of Corporate Governance On Firm Performance: Evidence From Pakistan, *International Journal of Commerce and Management*, 23 (1), 38-55.
- Shleifer, A. and Vishny R.W. (1986). Large Shareholders and Corporate Control", *Journal of Political Economy*, 94 (3), 463-487.
- Shleifer, A. and Vishny, R.W. (1997). A Survey of Coporate Governance. *The Journal of Finance*, 52 (2), 737-783.
- Short H., Keasey, K. and Duxbury, D. (2002). Capital Structure, Management Ownership And Large External Shareholders: An Uk Analysis. *International Journal Of The Economics And Business*, 9 (3), 372-398.
- Short, H., Zhang, H. and Keasey, K. (2002). The Link Between Dividend Policy and Institutional Ownership. *Journal of Corporate Finance*, 8 (2), 105-122.
- Sıvacioğlu, C. M. (2008). Kurumsal Yönetim, Sermaye Piyasalarındaki Ölçülebilir Etkileri ve Bir Uygulama, Gazi Üniversitesi, Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, Ankara.
- Siddiqui, S. S. (2015). The Association between Corporate Governance and Firm Performance -A Meta Analysis, <http://ssrn.com/abstract=2424592>.
- Slyke, D.M.V. (2006). Agents or Stewards: Using Theory to Understand the Government –Non Profit Social Service Contracting Relationship. Oxford University Press on Behalf on the *Journal of Public Administration Research and Theory*, 17 (2), 157-187.
- Skopljak, V. (2012). Capital Structure and Firm Performance in the Financial Sector: Evidence from Australia. *Asian Journal of Finance & Accounting*, 4 (1).
- Smith, A. (1776). *The Wealth of Nations*, An Electronic Classics Series Publication, J. MANIS (Editor), The Pennsylvania State University.
- Smith, C.W. (1977). Alternative Methods for Raising Capital: Right Vs Underwritten Offerings. *The Journal of Financial Economics*. 5, 273-307.
- Smith, C.W.Jr. (1986). Investment Banking and The Capital Acquisition Process. *Journal of Financial Economics*. 15 (1), 3-29.
- Smith, E. D. (1976). The Effect of the Separation of Ownership from Control on Accounting Policy Decisions. *The Accounting Review*, 51 (4), 704-722.

- Solomon, J. and Solomon, A. (1998). *Corporate Governance and Accountability*, Sussex: Willey.
- Standard and Poor's (2004). *Corporate Governance Scores and Evaluations, Criteria, Methodology and Definitions*.
- Sönmez, A. ve Toksoy, A. (2011). Kurumsal Yönetim İlkelerinin Türkiye'deki Aile İşletmelerine Uygulanabilirliği. *Maliye Finans Yazıları*, 25 (92), 51-90.
- Sraer, D. and Thesmar, D. (2004). *Performance and behavior of family firms: Evidence from the French stock market*. Malakoff, France: Centre de Recherche en Économie et Statistique–Institut National de la Statistique et des Études Économiques (CREST-INSEE). Unpublished manuscript.
- Sumail, L.O. (2018). *Corporate Governance and Dividend Payout Ratio in Non-Financial Firms Listed in Indonesian Stock Exchange*. 14 (4), 851-861.
- Süer, H.C. (2011). *İMKB'de Kurumsal Yönetim Ve Firma Değeri İlişkisinin Modellenmesine İlişkin Bir Uygulama*. (Yayınlanmamış Doktora Tezi) İstanbul, İstanbul Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü.
- Sürmen, Y.(2011). *Muhasebe-1 (1.basım)*. Trabzon: Celepler Matbaacılık.
- Şamiloğlu, F. ve Akgün, A.İ. (2012). *Finansal Yönetim (1.Baskı)*, Melisa Matbaacılık, İstanbul.
- Şamiloğlu, F. ve Ünlü U. (2010). *Sahiplik Yapısı ve Firma Performansı Arasındaki İlişki: İMKB 100 Endeksi Firmaları Üzerine Bir Uygulama*, MUFAD Muhasebe ve Finansman Dergisi, 46, 65-74.
- Şehirli, K. (1999). *Kurumsal Yönetim*, İstanbul SPK Denetleme Dairesi Araştırma Raporu, 14 (4), 55-3.
- Şengür, E. D. ve A. S. Özbek Püskül. (2011). *İMKB Kurumsal Yönetim Endeksindeki Şirketlerin Yönetim Kurulu Yapısı ve İşletme Performansının Değerlendirilmesi*, Dumlupınar Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi, 31, 33-50.
- Taggart, R.R. (1977). *A Model of Corporate Financing Decisions*. *The Journal of Finance*. 32 (5), 1467-1484.
- Taner, B. ve Akkaya, C. (2009). *Sermaye Piyasası Faaliyet Alanı ve Menkul Kıymetler*. Ankara: Detay Yayıncılık.

- Tanrıöven, C. ve Aksoy E. E. (2010). İMKB'de İşlem Gören Şirketlerde Ortaklık Yoğunlaşmasının Firma Performansı Üzerine Etkileri, Muhasebe ve Finansman Dergisi, 46, 215-233.
- Taşkın, F.D. ve Coşkun, S. (2015). Ortaklık Yapılarının Finansman Kararları Üzerine Etkisi: BİST Enerji Firmaları İncelemesi. Dokuz Eylül Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi, 17 (1), 105-118.
- Teh, C.T. (2009). Compliance and Impact of Corporate Governance Best Practice Code on the Financial Performance of New Zealand Listed Companies. Ph.D Thesis, Massey University, New Zealand.
- Temiz, H. ve Dalkılıç, E. (2018). Sahiplik Yapısı ve Sermaye Kararları Arasındaki İlişkinin İncelenmesi: BİST İmalat Sektörü Örneği. A İBÜ Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi, 2018, Cilt:18, Yıl:18, Sayı: 4, 18: 171-188
- Terim, B. (2009). Türkiye'de Firmaların Sermaye Yapısı: Belirleyici Etmenler ve Gelişim, (Yayımlanmamış Doktora Tezi). Celal Bayar Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Manisa.
- Tevfik, A., T.(2012). Yatırım Projeleri (1. basım). İstanbul: Literatür Yayıncılık.
- Thomsen, S. and Pedersen, T. (2000). Ownership Structure and Economic Performance in The Largest European Companies, Strategic Management Journal, 21 (6), 687-704.
- Titman, S. and Wessels, R. (1988). The Determinants of Capital Structure Choice. The Journal of Finance. 43 (1), 1-19.
- Tong, G. and Green, C.J. (2005); Pecking Order or Trade-off Hypothesis? Evidence on the Capital Structure of Chinese Companies, Applied Economics, 37, 2179-2189.
- Tonus Z. (2013) Yönetim ve Organizasyon-II, Anadolu Üniversitesi (1.Baskı). Eskişehir: Açıköğretim Fakültesi Yayınları.
- Toraman, C. ve Abdioğlu, H. (2008). İMKB Kurumsal Yönetim Endeksinde Yer Alan Şirketlerin Kurumsal Yönetim Uygulamalarında Zayıf ve Güçlü Yanları: Derecelendirme Raporlarının İncelenmesi. MUFAD Muhasebe ve Finansman Dergisi, 40, 97-108.
- Toraman, C. ve Okuyan, H.A. (2009). İşletmelerde Ortaklık Yapısında Yoğunlaşmanın Kaynak Yapısı Üzerindeki Etkisi: İMKB Şirketleri Üzerine Bir Uygulama.
- Tricker, B. (2015). Corporate Governance: Principles, Policies and Practices. Oxford University Press, USA.

- Tuna, K. (2013). Bankalarda Kurumsal Yönetim. Ankara: Nobel Yayınevi.
- Tuncel, H. T. (2011). Aile Şirketlerinde Kurumsallaş(ama)ma, Konya Ticaret Odası Etüd-Araştırma Uzmanı, 1-9.
- Turaboğlu, T. (2002). Vekâlet Teorisi: Firma Sahiplik Yapısı ve Performans İlişkisi Türkiye Uygulaması. (Yayımlanmamış Doktora Tezi). Çukurova Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü. Adana
- Türk Ticaret Kanunu (TKK). (2011). 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu. Erişim: <http://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2011/02/20110214-1-1.htm>
- Türko, M.R. (1999). Finansal Yönetim (1.Baskı). İstanbul: Alfa Kitabevi.
- Uysal, B. (2010). Sermaye Yapısını Belirleyen Faktörler: Sektörel Bir İnceleme, Yayımlanmamış Yüksek Lisans Tezi, Ankara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Ankara.
- Uzkaralar, Ö. (2017). Kurumsal Yönetim ve Sermaye Maliyeti. Akademisyen Kitabevi. Ankara.
- Ülgen, G. (2005). 500 Büyük Firma İçinde Yabancı Sermaye Kaynaklı Firmaların 2003 Performansı, Maliye Araştırma Merkezi Konferansları, 47, 45-55.
- Ünlü, U., Bayrakdaroğlu, A. ve Şamiloğlu, F. (2011). Yönetici Sahipliği ve Firma Değeri: İMKB için Ampirik Bir Uygulama, Ankara Üniversitesi SBF Dergisi, 66(2): 201-214.
- Ünlü, U., Yalçın, N. ve Yağlı, İ. (2017). Kurumsal Yönetim ve Firma Performansı: TOPSIS Yönetimi ile BİST 30 Firmaları Üzerine Bir Uygulama. Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi, Dokuz Eylül Üniversitesi, 19 (1), 63-81.
- Van Horne, J.C. and Wachowicz, J. (2008). Fundamentals of Financial Management. (13th Edition). İngiltere: Prentice Hall.
- Varış, M., Küçükçolak, A., Erdoğan, O. ve Özer, L. (2001). Sermaye Piyasalarında Kurumsal Yönetim İlkeleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Dergisi, 5 (19), 1- 209.
- Velnampy T. (2013). Corporate Governance and Firm Performance: A Study of Sri Lankan Manufacturing Companies, Journal of Economics and Sustainable Development, 4 (3), 228-236.

- Vo, D. H. and Nguyen, T.M. (2014). The Impact of Corporate Governance on Firm Performance: Empirical Study in Vietnam, *International Journal of Economics and Finance*, 6 (6), 1-13.
- Vo, D. and T. Phan. (2014). Corporate Governance And Firm Performance: Empirical Evidence From Vietnam, [http://www.murdoch.edu.au/School-of-Management-and-Governance/\\_document/Australian-Conference-of-Economists/Corporate-governance-and-firm-performance.pdf](http://www.murdoch.edu.au/School-of-Management-and-Governance/_document/Australian-Conference-of-Economists/Corporate-governance-and-firm-performance.pdf).
- Weil, G. Manges (2002), Comparative Study of Corporate Governance Codes Relevant to the European Union and Its Member States. Commission Européenne, [http://europa.eu.int/comm/internal\\_market/en/company/company/news/c\\_rop-gov-codesrpt\\_en.htm](http://europa.eu.int/comm/internal_market/en/company/company/news/c_rop-gov-codesrpt_en.htm).
- Weimer, J. and Pape, J. (1998). A Taxonomy of Systems of Corporate Governance. 23, 1-26.
- Wet, W.A. (2004). The Role of Asymmetric Information on Investments in Emerging Markets, *Economic Modelling*, 21 (4), 622.
- Wheelen, T.L. and Hunger, J.D. (2006). *Strategic Management and Business Policy* (10th ed.). Upper Saddle River, NJ: Pearson Education Inc.
- Wong, S. (2009). Audit Pricing in Australia in 2000. *International Review of Business Research Papers*, 5 (3), 82-89.
- Xanthakis, M., Tsiouri, L. and Spanos, L. (2006). The Construction of a Corporate Governance Rating System for a Small Open Capital Market: Methodology and Applications in the Greek Market. The IUP Journal of Corporate Governance and University of Athens Economics Working Paper.
- Xu, X. and Wang, Y. (1997). Ownership Structure, Corporate Governance, And Firms' Performance. *Policy The Case of Chinese Stock Companies*, 1-54.
- Yakar, R. (2011). Sermaye Yapısı Teorileri ve İMKB'de Ampirik Bir Çalışma (Yayımlanmamış Yüksek Lisans Tezi). Selçuk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü. Konya.
- Yalçın, K., Tanrıöven, C., Bal, H., Aksoy, E.E. ve Kurt, Ç. (2011). *Finansal Teknikler ve Türev Araçlar* (2. basım). Ankara: Detay Yayıncılık.
- Ye, W. and Zhang, Y. (2019). CEO Traits, Dynamic Compensation and Capital Structure. School of Economics and Trade, Hunan University, Changsha, China.

- Yelkikalan, N. ve Aydın, E. (2010). Aile İşletmelerinin Yaşamlarını Sürdürebilmesinde Sonraki Kuşakların Duygusal Sahiplik Algılamasının Rolü ve Önemi, *Yönetim Bilimleri Dergisi*, 8 (2), 82-120.
- Yener, A.L. (2002). Türk Firmalarının Sermaye Yapısını Etkileyen Faktörler: 500 Büyük Firmadan Hisse Senetleri İMKB’de İşlem Görenler İçin Bir Analiz. Ankara Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, İşletme Anabilim Dalı, Yayınlanmamış Doktora Tezi.
- Yenice, S. ve Dölen, T. (2013). İMKB’de İşlem Gören Firmaların Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumunun Firma Değeri Üzerindeki Etkisi, *Uluslararası Yönetim İktisat ve İşletme Dergisi*, 9 (19), 198-212.
- Yıldırım, M. (2007). Türkiye’de Kurumsal Yönetim ve Şirketlerin Finansal Performansları Üzerine Etkileri, Doktora Tezi, Dokuz Eylül Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, İzmir.
- Yıldırım, L. ve Gülcemal, T. (2010). Kaldıraçlı Şirket Ele Geçirmeleri (Leveraged But Out-LBO) ve Türkiye Uygulamaları: Borç Yiğidin Kamçısı mı? *Organizasyon ve Yönetim Bilimleri Dergisi*, 2 (1), 108-113.
- Yıldırım, A.G. ve Yücel, E. (2007). Sermaye Yapısı Kararlarına İlişkin Mersin ve Adana İllerinde Bir Uygulama. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, 35, 2-15.
- Yıldırım, A. G. ve Yücel, E. (2012). İşletmelerin Sahiplik Yapısının İncelenmesi: Sahiplik ve Kontrol Ayırımı Konusunda Çıkarımlar, *Uluslararası Yönetim İktisat ve İşletme Dergisi*, 8 (16), 42-58.
- Yurttadur, M. (2009). KOBİ’lerde Sermaye Yapısı ve Kar Dağıtım Politikasının Büyüme Üzerine Etkileri, Yayınlanmamış Doktora Tezi, Kadir Has Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul.
- Yücel, E. (2006). Firmaların Sermaye Yapısı Kararları: Mersin ve Adana’da Sınai İşletmeler Üzerine Bir Uygulama. (Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi). Mersin. Mersin Üniversitesi. Sosyal Bilimler Enstitüsü.
- Yükeri, Y. (2009). İmalat Sanayi İşletmelerinin Sermaye Yapısı Kararlarını Etkileyen Faktörlerin İncelenmesi: Adana Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi’nde Bir Uygulama. Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, Çukurova Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, Adana.
- Yüksel, F. (2018). Kurumsal Yönetim ve Entegre Raporlama İlişkisi: BİST Kurumsal Yönetim Endeksi’nde Yer Alan İşletmeler Üzerine Bir Araştırma, 188-207.



- Zhang, W.B. (1998). A Two-Regional Growth Model. *The Journal of The RSAI*, 77 (2), 173-188.
- Zengin, A. N. (2014). Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Borsa'da İşlem Gören Şirketlerin Kurumsal Yönetim İlkeleri Çerçevesinde Performanslarının Değerlendirilmesi, Yüksek Lisans Tezi, Bahçeşehir Üniversitesi, İstanbul, 9-25.
- Zheka, V. (2005). Corporate Governance, Ownership Structure And Corporate Efficiency: The Case Of Ukraine, *Managerial and Decision Economics*, 26 (7), 451-460.
- Zheka, V. (2006). Does Corporate Governance Predict Firms Performance? The Case of Ukraine. 2nd Annual Conference on Empirical Legal Studies Paper, Social Science Research Network.
- <http://www.jcravrsyarating.com/Pages.aspx?Page=kurulusumuz-hakkinda>  
Erişim Tarihi: 01.11.2018
- <http://www.kobirate.com.tr/Hakkimizda> Erişim Tarihi: 11.11.2018
- <http://www.saharating.com/~saharati/kurumsal-yonetim-derecelendirmesi/kurumsal-yonetim-derecelendirmesi-nedir> Erişim Tarihi: 01.12.2018
- <http://www.issgovernance.com> Erişim Tarihi: 03.11.2018
- <http://www.kap.org.tr/tr/Endeksler> Erişim Tarihi: 01.12.2018
- [www.isscgq.com/abouttheratings.htm](http://www.isscgq.com/abouttheratings.htm) Erişim Tarihi: 01.01.2019
- [www.saharating.com](http://www.saharating.com) Erişim Tarihi: 03.01.2011
- [www.tkyd.org](http://www.tkyd.org) Erişim Tarihi: 11.01.2019