

Türkiye’de aracı kurumların sermaye piyasası düzenlemelerine uyum maliyetleri

Saim KILIÇ, Ali ALP, Önder KAYMAZ

Özet

Bu çalışmada, uluslararası yaygın bir şekilde uygulanan Standart Maliyet Modeli kullanılmak suretiyle, sermaye piyasasında aracılık faaliyetinde bulunan 104 aracı kurumun Sermaye Piyasası Mevzuatında yer alan bilgi verme ve raporlama yükümlülüklerinden kaynaklanan uyum maliyetleri ölçülmüştür. Buna göre, 2007 yılı itibarıyla, aracı kurum sektörünün yıllık uyum maliyeti 181 milyon YTL olarak tahmin edilmiştir. Bu rakamlara göre, aracı kurum başına yıllık ortalama uyum maliyeti 1.738 bin YTL yapmaktadır. Çalışmanın sonuçları, diğer bulgularla birlikte değerlendirildiğinde, mevzuatın aracı kurumlar üzerinde önemli yük oluşturduğunu ortaya koymaktadır. Çalışmada ayrıca, büyüklüğün maliyetler üzerinde önemli rol oynadığı ve aracı kurumların büyüklüğü arttıkça uyum maliyetlerinin ciddi bir şekilde arttığı gözlemlenmiştir. Son olarak, mevzuatta yapılacak değişiklik ve sadeleştirme önerilerimizin hayata geçirilmesi durumunda, sektörün kısa vadede % 12,8 oranında maliyet tasarrufu sağlayabileceği gösterilmiştir.

Anahtar Kelimeler

Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Aracı Kurumlar, Düzenleme Maliyetleri, Standart Maliyet Modeli, Uyum Maliyetleri

Compliance costs on intermediary institutions arising from the capital markets regulations in Turkey

Abstract

In this paper, using internationally widely applied Standard Cost Model the compliance costs arising from the duly information disclosure and reporting obligations provisioned under the Capital Markets Statute, of 104 intermediary institutions that perform undertaking activities in capital markets, have been measured. Accordingly, it has been estimated that, as per the year 2007, the intermediary institutions industry has registered a compliance cost of 181 million YTL per annum. This indicates that, average annual compliance costs point to 1.738 thousand YTL per a single intermediary institution. The results of this paper, coupled with the other findings, suggest that the referred statute has posed a notable burden on intermediary institutions. Besides, it has been found that, the size has played an important role on the magnitude of costs, such that, the compliance costs of intermediary institutions will significantly rise as long as the size of these institutions rises as well. Further, it is shown that the industry may realize a volume of % 12,8 cost savings in the short run, in case our suggestions to amend and simplify the given Statute are respected.

Key Words

Capital Markets Regulations, Intermediary Institutions, Cost of Regulation, Standard Cost Model, Compliance Costs, Administrative Burdens