

Astor Enerji

Analist Toplantı Notları

Astor Enerji'nin 11 Eylül 2025 (Perşembe) İstanbul'da düzenlenen analist toplantısına ilişkin düzenlediğimiz notlar:

Yeni Yatırımlar

- Şirket'in 100 milyon dolar tutarında fabrika ve 50 milyon dolar tutarında iletken üretim tesisi yatırımları bulunmaktadır. 100 milyon dolar tutarındaki fabrika yatırımı sonrası tüm üretim birimlerinde %100 kapasite artışı sağlaması beklenmektedir. Şirket'in yeni fabrikası 229 bin m2 alana inşaa edilirken üretime başlamadan önce çatı 8,5 MW'lık GES kurulumu süreci tamamlanmıştır. Bir ay içerisinde üretime başlanacağı belirtilen fabrikada anahtarlama ürünlerinin üretiminin yapılacağı ifade edildi.
- 50 milyon dolar tutarındaki iletken üreten tesisiyle Şirket dağıtım ve güç transformatörlerinin girdisi olan bakır ve alüminyum iletkeninin üretimini amaçlamaktadır. Yapılacak kapasite artırımı yatırımı sayesinde daha yüksek montanlı hammadde alımları gerçekleştirileceğinden bu durum hammadde yönetimi yoluyla da Şirket'e avantaj sağlaması beklenmektedir. 2026 yılının 1. çeyreğinde tesisin devreye girmesi planlanmaktadır.

ABD pazarını hedefliyor

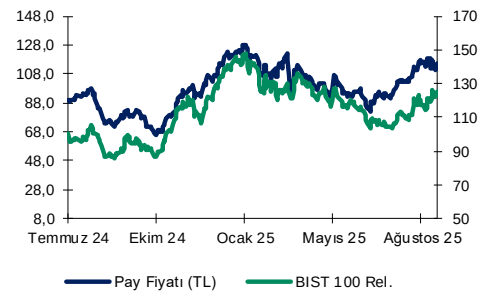
- Çin'e yapılan vergi uygulamasıyla beraber Astor güç trafolarına olan talep arttı. Güç trafolarına olan talep artışı da dağıtım trafoları ve dolaylı yoldan anahtarlama ürünlerine olan ihtiyacı doğurdu. Dolayısıyla Şirket ABD pazarına odaklanmaya başladı. Yeni fabrika yatırımının faaliyete geçmesi ile beraber halihazırda yaklaşık %49,6 seviyesinde bulunan ihracat payının %60 seviyesine çıkması öngörülmektedir. ABD pazarına girilmesinin de ihracat payının artmasında etkili olacağını düşünüyoruz.

Teşvikler ve Olumlu Gelişmeler

- Şirket, 1,5 milyar TL tutarında teşvik aldıklarını açıkladı.
- Teiaş'dan 3 milyar EUR'luk ihale alındı.
- Bugüne kadar fabrika ve tesis yatırımlarını sermayesiyle gerçekleştiren şirket, 75 milyon EUR tutarındaki kredi başvurusunun onaylanma aşamasında olduğunu ve fabrikanın üretime başlamasıyla beraber kredi borcunu kendi nakit döngüsüyle ödeyeceğini öngörmektedir.
- 13.12.2024 tarihinde Turquality* destek programına dahil edilmiş olup desteklerden faydalanmaya başlamıştır.

*Türk markalarının global ölçekte başarılı olmasını destekleyen bir programdır.

	TL	US\$	
Fiyat	103,10	2,55	
BIST 100	10.487	259	
US\$ (MB Alış):	40,4994		
52 Hafta Yüksek:	128,00	3,60	
52 Hafta Düşük:	65,25	1,91	
Bloomberg/Reuters Kodu:	ASTOR.TI / ASTOR.IS		
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	998,0		
	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Piyasa Değeri:	102.894	2.541	
Halka Açık PD:	28.810	711	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	17,6	5,5	-9,5
US\$ Getiri (%):	15,4	-14,1	-21,2
BIST 100 Relatif Getiri (%):	5,5	8,0	-15,2
Ort. İşlem Hacmi (TL Mn):	1.257,68		
Ort. İşlem Hacmi (US\$ Mn):	34,93		
Beta	1,20		
Yıllık Volatilité (Hisse)	0,45		
Yıllık Volatilité (BIST 100)	0,25		
Ortaklık Yapısı	%		
Feridurn Geçgel	67,3		
Astor Holidng A.Ş.	5,0		
Halka Açık	27,7		
Toplam	100,0		



Başak Kamber - Osman Furkan Özdemir

bkamber@sekeryatirim.com.tr
oozdemir@sekeryatirim.com.tr

Şeker Yatırım

UYARI NOTU:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapordaki veri, grafik ve tablolar güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır.

Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça bu raporların içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz.

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.- Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok Kat 4-5

ŞİŞLİ /İSTANBUL Tel: 0212 334 33 33, Pbx Fax: 0212 334 33 34, arastirma@sekeryatirim.com