

OYAK Çimento

Fabrika Ziyareti Notu

OYAK Çimento'nun (OYAKC) 18 Aralık 2025 (Perşembe) tarihinde Adana Çimento Fabrikası'na düzenlenen fabrika ziyaretine ilişkin notlar...

Yusuf Kemal ERDEKLİ

Analist

yerdekli@sekeryatirim.com

Türkiye çimento sektörünün köklü kuruluşlarının birleşmesiyle oluşan OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. ("Şirket"), toplam üç ülkede ve Türkiye'nin yedi coğrafi bölgesinde faaliyet göstermektedir. Türkiye'nin Pazar ve kapasite lideri konumunda olan Şirket'in, toplam kurulu çimento üretim kapasitesi yıllık 24 milyon ton, klinker üretim kapasitesi ise 12,6 milyon ton seviyesindedir. Romanya ve Kıbrıs'taki tesislerine ek olarak, Türkiye'de altı bölgede entegre fabrikası bulunan Şirket, 60 adet hazır beton tesisi ile de Türkiye'nin yedi bölgesinde güçlü bir dağıtım ağına sahiptir. OYAK Çimento, Tayvan merkezli TCC Group Holdings ortaklığı ve çatı markası olan CIMPOR'un Avrupa ve Afrika'daki faaliyetleri sayesinde güçlü bir ihracat ağına sahip olup, küresel piyasalarda etkin bir oyuncu olan grubun önemli bir şirketi konumundadır. Şirket, lider konumu ile Türkiye çimento pazarında, TCC ortaklığının getirdiği küresel avantajlarla da yurt dışı pazarlarda ön plana çıkmaktadır.

Şirket'in Türkiye genelindeki yedi entegre çimento fabrikasından biri olan Adana Çimento Fabrikası ("Fabrika"), Şirket'in hem gri çimento hem de beyaz çimento üretimini birlikte gerçekleştirdiği tek entegre fabrikası olması sebebi ile stratejik öneme sahiptir.

Üretim Kapasitesi: 1955 yılında kurulan Adana Çimento Fabrikası, 1957 yılında yıllık 150 bin ton klinker üretim kapasitesi ile faaliyetlerine başlamıştır. Mevcut durumda ise Fabrika, yıllık 3 milyon ton klinker ve 3,5 milyon ton çimento üretim kapasitesi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Hammadde Ocakları: Fabrika'nın hammadde rezerv ihtiyacı Fabrika'ya yakın mesafede bulunan Gri Ocak ve Beyaz Ocak'tan sağlanmaktadır. Rezerv sahalarından sağlanan hammadde, kırma tesislerine transferi sonrası Fabrika'nın üretim süreçlerine dahil olmaktadır.

Beyaz Çimento Üretimi: Şirket'in toplam beyaz çimento üretim kapasitesi yıllık 1 milyon ton düzeyindedir. Fabrika, 2017 yılında 5 nolu döner fırının kurulumu ile başlayan beyaz çimento üretimi sürecini, 2023 yılında Pamir Değirmeni'nin (3 nolu çimento değirmeni) kurulumu ile teknolojik açıdan daha gelişmiş bir düzeye taşımıştır. Kuru yatay karıştırmalı değirmen teknolojisinin öğütme sürecine entegre edilmesi amacı ile geliştirilen Pamir Değirmeni, çimento üretiminde ürün kalitesinden ödün vermeden, öğütme devresinin enerji verimliliğini artırmakta ve ton başına enerji sarfiyatını azaltarak üretimde maliyet iyileşmesi sağlamanın yanı sıra Şirket'in düşük seviye karbon üretim hedeflerini de desteklemektedir.

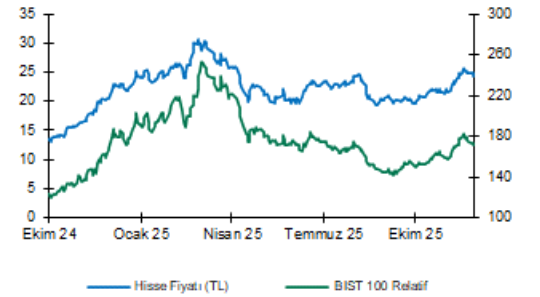
2025 Yılında Tamamlanan AR-GE Projeleri

- CEM I performansında CEM II ürünü geliştirilerek daha çevreci bir ürünün (gri) piyasaya kazandırılması
- Türkiye'de ilk kez CEM II ürün tipinde 52,5R dayanım sınıfına sahip ürün (beyaz) geliştirilmesi

Devam Eden AR-GE Projeleri

- 2026 yılında daha önce beyaz çimento üretiminde kullanımı olmaya iki alternatif hammadde ile 52,5R dayanım sınıfına sahip çevreci ürün geliştirilmesi
- Sülfata dayanıklı CEM I 42,5 R-SR5 ürünü (gri) geliştirilmesi
- CEM II-A performansına sahip ancak daha çevreci CEM II-B ürünü (gri) üretilmesi

	TL	US\$	
Fiyat	24,00	0,56	
BİST 100	11.335	266	
US\$ (MB Alış):	42,74		
52 Hafta Yüksek:	30,70	0,84	
52 Hafta Düşük:	19,25	0,47	
Bloomberg/Reuters Kodu:	OYAKC.TI / OYAKC.IS		
Hisse Senedi Sayısı (Mn):	4.861,7		
	(TL Mn)	(US\$ Mn)	
Piyasa Değeri (TL Mn):	116.680	2.735	
Halka Açık PD (TL Mn):	28.003	656	
	S1A	S1Y	YB
TL Getiri (%):	15,1	17,8	4,8
US\$ Getiri (%):	11,0	-3,6	-13,4
BİST 100 Göreceli Getiri (%):	9,0	3,0	-9,1
Ort. İşlem Hacmi (TL Mn):	658,19		
Ort. İşlem Hacmi (US\$ Mn):	16,84		
Beta	0,92		
Yıllık Volatilité (Hisse)	0,37		
Yıllık Volatilité (BİST 100)	0,24		
Ortaklık Yapısı	%		
TCC OYAK AMSTERDAM HOLDINGS B.V.	80		
Halka Açık	20		
Toplam	100		



Dijital Dönüşüm: Şirket, FİZIX projesi kapsamında 8.100 adet sensör ile online vibrasyon izleme sistemi kullanmaktadır. Bu sayede yaşanabilecek büyük arızaları önlemekte ve ekipmanların kullanım ömrünü uzatmaktadır. Ek olarak, yapay zeka destekli sistemlerle operasyonlarda hızlı ve veri tabanlı kararların alınması sağlanmaktadır.

Deprem Bölgesindeki Talep: Şubat 2023'te ülkemizde meydana gelen deprem felaketi, Doğu ve Güneydoğu Anadolu Bölgesindeki 11 ili içine alan 108.812km²'lik alanda etkili olmuştur. Bölgede yaşanan yıkım sonucu, yeni konut yapım ihtiyacı doğmuş ve yapı malzemeleri talebinde 2023 yılı itibarı ile artış gerçekleşmiştir. Şirket'in bölgede faaliyet gösteren iki fabrikası olan Adana Çimento Fabrikası, Mardin Çimento Fabrikası ve İskenderun Öğütme Tesisi bu süreçte artan çimento talebi ile ekstra önem kazanmıştır. Şirket, Doğu ve Güneydoğu Anadolu Bölgesindeki yüksek çimento talebi konusunda, 2026 yılının ilk yarısında sınırlı azalış yaşanmasını beklemektedir.

Sürdürülebilirlik: Şirket, net sıfır taahhüdü doğrultusunda, 2030 yılına kadar alternatif yakıt kullanım oranında %58 (3Ç2025: %28,6), yenilenebilir enerji kullanımında ise %70 (3Ç2025: %7,3) seviyesine ulaşmayı hedeflemektedir. Yenilenebilir enerji kullanım oranının önümüzdeki yıl itibarıyla, Adana, Mardin ve Ankara fabrikalarında WHR projeleri ile Beypazarı'ndaki güneş enerjisi projesinin devreye girmesi ile %20'ler seviyelerine yükselmesi beklenmektedir. Adana Çimento Fabrikası, Şirket'in alternatif yakıt kullanım oranını yükseltme hedefi doğrultusunda üretimde petkok kullanımını sınırlandırmakta ve sanayi atıklarına ek olarak belediyelerden tedarik edilen çöpler ve mısır sapı gibi biyokütleleri de ayrıştırdıktan sonra alternatif yakıt olarak kullanmaktadır. Ayrıca, Şirket'in çimento üretiminde mevcut durumda %78,1 olan klinker kullanım oranını alternatif ürünlerin kullanımı ile düşürerek karbon salınım miktarını azaltmaya yönelik yeni ürün AR-GE çalışmaları da devam etmektedir.

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 dayanarak 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