

ASTOR

Astor Enerji A.Ş., enerji sektöründeki köklü deneyimi ve gelişmiş teknolojisiyle enerji üretimi ve dağıtımı alanında önemli bir oyuncu olarak ön plana çıkmaktadır. Türkiye'nin transformatör ve anahtarlama ürünleri konusunda öncü şirketleri arasında yer alan Astor Enerji, 40 yılı aşkın tecrübesi ile ISO-500 listesine göre Türkiye'nin en büyük 87. sanayi kuruluşudur.

Şirket, 2024 ve 2025 yıllarında toplam 110 milyon USD yatırım planlamaktadır. Bu yatırımlar, üretim kapasitesini artırmayı ve yaklaşık 400 milyon USD ek gelir elde etmeyi hedeflemektedir. Özellikle dağıtım transformatörleri üretim kapasitesinde %60 oranında bir artış öngörülmektedir. Bunun yanı sıra, şirket güneş enerjisi santral kapasitesini büyütme, elektrikli araç şarj cihazları üretimini genişletmeyi ve karbon pozitif bir üretim yapısına ulaşmayı planlamaktadır.

Astor Enerji'nin ihracat gelirlerinin toplam ciro içindeki payının, 2024 yılında %42'ye, 2025 yılında ise %48'e ulaşması beklenmektedir. Şirketin ihracat yaptığı ana bölgeler arasında Avrupa, Orta Doğu ve Kuzey Afrika bulunmaktadır.

Finansal performans açısından şirketin gelirlerini 2023'ten 2025'e kadar %100 artırmayı beklenmektedir. 2025 yılına gelindiğinde, şirketin toplam geliri 40 milyar TL'ye, net kârı ise 10,3 milyar TL'ye ulaşacaktır. Astor Enerji'nin hisse başına hedef fiyatı ise 183,06 TL olarak belirlenmiştir. Bu, %58,7'lik bir getiri potansiyeline işaret etmektedir.

Astor Enerji'nin karşılaşılabileceği başlıca riskler arasında yatırım planlarında olası gecikmeler, metal fiyatlarındaki beklenmedik artışlar ve bölgesel jeopolitik gerilimler bulunmaktadır. Ancak, Türkiye'nin artan enerji talebi, yenilenebilir enerji projelerinin genişlemesi ve Ukrayna gibi ülkelerdeki yeniden yapılanma projeleri, şirket için önemli büyüme fırsatları sunmaktadır.

Uzun vadede, şirket Türkiye'deki enerji talebinin yıllık %3,3 oranında artması ve komşu ülkelerdeki enerji altyapısı projelerinden kaynaklanan talep doğrultusunda büyümeyi hedeflemektedir. Ayrıca, şirketin artan Ar-Ge yatırımları, yeni ürün geliştirme ve teknolojik liderlik konularında rekabet avantajı sağlamaktadır.

ALB Yatırım olarak ASTOR'u % 58,70'lik yükseliş potansiyeli dahilinde 183,00 TL hedef fiyat ile araştırma kapsamımıza alıyoruz.

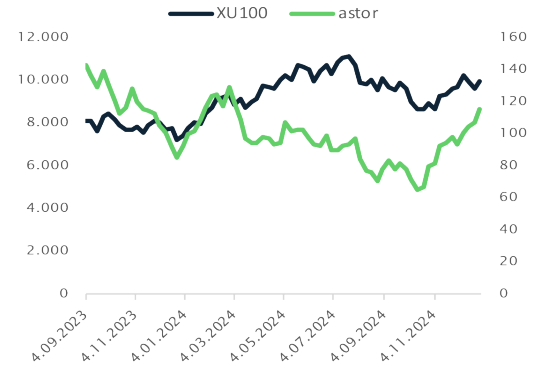
27 Aralık 2024

Kapanış Fiyatı : 115,30
12 Aylık Hedef Fiyat : 183,00
Getiri Potansiyeli : 58.70%

Hisse Bilgileri

Borsa Kodu – BIST	ASTOR
Piyasa Değeri – Milyon TL	115.369
Firma Değeri – Milyon TL	110.196
Hacim – Milyon TL	1.578
Halka Açıklık – %	28,00

Hisse ve Endeks Karşılaştırması



Finansal Bilgiler

	2024/3Q	2023	2024E
Hasılat – Milyon TL	18.538	22.980	--
Hasılat Büyümesi – %	17%	67%	--
Brüt Kâr – Milyon TL	4.185	8.800	--
Brüt Kâr Büyümesi – %	9%	110%	--
FAVÖK – Milyon TL	6.051	7.876	--
FAVÖK Büyümesi – %	2	118	--
Net Kâr – Milyon TL	3.467	6.247	--
Net Kâr Büyümesi – %	47	206	--
F/K (x)	10,58	15,06	--
FD/FAVÖK (x)	9,07	11,62	--