14.08.2023

ASTOR Analist Toplantısı Notları

ASTOR Enerji'nin 2Ç23 dönemine ilişkin açıkladığı finansal sonuçlar sonrası düzenlenen analist toplantısında edindiğimiz notları paylaşıyoruz.

- Şirket elektrik üretim, iletim, dağıtım ve endüstriyel tesisler için güç transformatörleri, dağıtım transformatörleri, Orta Gerilim (OG) ve Yüksek Gerilim (YG) ekipmanları üretmektedir.
- Ankara'da bulunan 105.000 m2'lik kapalı alanda tek çatı altında Avrupa'nın öncü transformatör üretim tesislerinde bütün ürün gruplarının üretimini gerçekleştirmektedir.
- Şirketin satışlarının kırılımına baktığımızda hasılatın yüzde 49'u dağıtım transformatörleri, yüzde 28'i güç transformatörleri, yüzde 17'si OG anahtarlama ürünleri, yüzde 1 ise YG anahtarlama ürünlerinden oluşmaktadır.
- Yurt içi pazarı müşteri gruplarına baktığımızda ise satışların yüzde 26'sı elektrik dağıtım şirketlerine, yüzde 13'ünü TEİAŞ VE EÜAŞ, yüzde 7'si endüstriyel tesisler, yüzde 21'i bayiler, yüzde 33'ü ise ihracat olarak gerçekleşmektedir.
- Satışların yüzde 13'lük bölümü olan TEİAŞ ve EÜAŞ haricinde yabancı para cinsinden olduğu TL olarak satılan bu bölümün tahsilatının 1 ayda yapıldığı belirtildi. Kur riskinin yüksek olmadığı, YP kredilerin azaltılmaya çalışıldığı ifade edildi.
- Şirketin cirosu altı aylık dönemde %68'lik artışla 4,7 milyar TL seviyesine ulaşmıştır.
- Marjlarda yukarı seyir izlenirken, FAVÖK marjı yüzde 29'dan yüzde 33'e yükseldi. Marjlardaki iyileşmenin nedeni olarak hammadde tarafında yarı mamül üretimini kendilerinin yaptıklarını ve GES ile birlikte fabrikanın enerji ihtiyacının nerdeyse tamamının karşılandığı belirtildi.
- Şirketin yılsonu ciro hedefi 540 milyon dolardır. Dönemselliğin olduğu ifade edildi ve 2.çeyrek ile birlikte artış gösteren cironun 3. ve 4. Çeyrekte de devam edeceği ifade edildi.
- Mevcutta ihracatın payı satışalar içerisinde yüzde 33 seviyesindedir. Bu oranın yüzde 40 seviyesine çıkarılması hedeflenmektedir. TR payını yüzde 50'nin altına düşürmek istemedikleri belirtildi. İhracatın yüzde 53'ünün Avrupa'ya, İngiltere yüzde 4, Orta Doğu & Kuzey Afrika yüzde 19 olduğu ve Irak'ın önemli bir pazar olduğu ilerleyen dönemde Irak'ta fabrika yatırımı olabileceği ifade edildi.
- Ukrayna'ya 2 tane transformatör gönderdiklerini, yılsonuna kadar 13 tane daha gönderebilecekleri ifade edildi. Ülke'de savaşın etkilerinin azalması ile ciddi bir iş potansiyeli olduğu belirtildi.

- Mevcutta kapasite kullanım oranının yüzde 80 seviyesinde olduğu, yeni dağıtım trafoları yatırımı ile kapasitenin yüzde 60 artacağı ve 100 milyon dolar yatırım yapılacağı belirtildi. Yeni yapılacak olan yatırımda da GES ile enerji ihtiyacının karşılanacağı ifade edildi. Söz konusu yatırımların 1 yıllık süre içerisinde tamamlanmasına karar vermiştir.
- 14 MWe GES yatırımını 2023 yılında hayata geçirmek için çalışıldığı belirtildi. Yeni yönetmelik ile birlikte ihtiyaç fazlası enerji üretimi olduğunda geri kalan bölümün satılabileceği belirtildi.
- Fabrikada test laboratuvar olduğu ve üretilen ürünlerin burada test edildiği belirtildi. Laboratuvar için 12 milyon Euro yatırım yapıldığı söylendi.
- Depolamalı enerji lisans başvurusunu EPDK'ya yapıldığı, bu konuda lisans sonucunun beklendiği aktarıldı.
- Şirket GES, RES, Nükleer enerji tesisi kurulduğunda Astor'un ürünlerine ihtiyaç duyulduğunu, dolayısıyla talep noktasında sorun yaşamadıklarını belirttiler.

ASTOR ŞARJ

- Şirket 23 Haziran 2022 tarihinde EPDK'dan Elektrikli Araçlar Şarj Ağı İşletmeciliği Lisansı almıştır. Şarj istasyonlarında Sıemens ile çalıştıklarını. İlerleyen dönemde istasyonu kendilerinin de üretmek istediklerini ifade ettiler.
- 124 Slot şarj istasyonu kurulumu tamamlanmıştır. 2023 yılında 300 Adet Slot'a ulaşmayı hedeflenmektedir.
- 2022 yılında 750 Bin $ yatırım yapılmıştır. 2023 yılı içerisinde 10 Milyon $ yatırım planlanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:V, No:55 Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'i Uyarınca Yayımlanan Uyarı 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. Çekince: Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır.

Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez. Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır