Fintables

ASTOR Ne İş Yapıyor?

Astor Enerji A.Ş.

30.10.2026

1983 yılında kurulan Astor Enerji, enerji ekipmanları sektöründe faaliyet gösteren bir şirkettir. Şirketin ana faaliyet alanı, elektrik enerjisinin yüksek gerilimden alçak gerilime düşürülmesini sağlayan transformatörler ve elektriğin kontrol edilmesine yönelik anahtarlama ürünlerinin üretimidir.

Ürün Kullanım Alanları ve Müşteri Profili

Astor'un ürünleri başta elektrik üretim, iletim ve dağıtım şirketleri olmak üzere; demir-çelik, çimento, cam ve kâğıt gibi enerji yoğun sektörlerde faaliyet gösteren endüstriyel işletmeler tarafından kullanılmaktadır.

Yurt içindeki ana müşteri grupları:

- Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ)
- Türkiye Elektrik Üretim A.Ş. (EÜAŞ)

Bu iki kamu kurumu, toplam cironun %10 ila %20'lik kısmına katkı sağlamaktadır. Bu doğrultuda devlet bütçesinde TEİAŞ'a ayrılan yıllık yatırım tutarı, şirket açısından önemli bir gösterge niteliğindedir.

Elektrik dağıtım şirketlerine ve diğer özel endüstriyel tesislere yapılan satışlar da ciroda yaklaşık %35'lik bir paya sahiptir. Ayrıca daha küçük ölçekli projelere ürün tedarik eden yaklaşık 30 bayilikten oluşan bir dağıtım ağı da mevcuttur. Bu kanal, satış gelirlerinin %10-15'lik kısmını oluşturmaktadır.

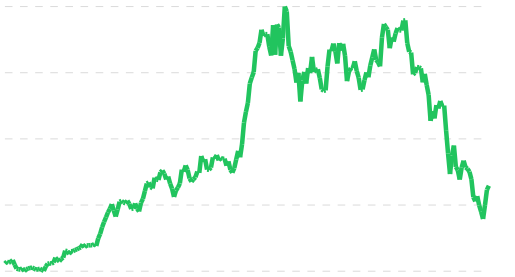
İhracat ve Global Varlık

Astor Enerji, ürünlerini Türkiye ile birlikte Avrupa, Afrika, Asya ve Güney Amerika kıtalarında 90'dan fazla ülkeye ihraç etmektedir. İhracat oranı, yıllar itibarıyla ortalama %30 seviyelerinde olmakla birlikte son dönemde bir yükseliş trendi içerisindedir. Bu pazarlarda müşteri portföyü, yerel elektrik dağıtım şirketlerinden kamu kurumlarına ve endüstriyel firmalara kadar çeşitlilik göstermektedir.

Şirketin toplam ihracatı coğrafi açıdan:

Şirket Bilgileri

Hisse Kodu	**ASTOR**
Hisse Fiyatı	**176,50**
Fiili Dolaşım Oranı	**42,59**
Hisse Başına Kar	**11,22**
Ödenmiş Sermaye	**998.000.000**
Piyasa Değeri	**176.147.000.000**



1H	1A	3A	6A	YTD	1Y
%17.7	%-15.7	%-35.8	%-32.4	%52.7	%87.1

Piyasa Çarpanları

F/K	**15,73**
FD/FAVÖK	**11,91**
PD/DD	**4,02**
PEG	**0,38**
Net Borç/FAVÖK	**-0,67**

Oranlar	2026/6	2025/6
Cari Oran	**2,01**	**2,28**
Kaldıraç Oranı	**37,94**	**31,45**
Özkaynak Karlılığı	**28,59**	**24,78**
Brüt Kar Marjı (Çeyreklik)	**43,50**	**43,36**
FAVÖK Marjı (Çeyreklik)	**37,28**	**36,92**
Net Kar Marjı (Çeyreklik)	**29,18**	**13,22**

- Avrupa: %46,9
- Orta Doğu & Kuzey Afrika: %24,5
- İhraç kayıtlı satışlar: %16,7
- Geri kalanı: Birleşik Krallık, Amerika, Afrika, Orta Asya-Kafkaslar

şeklinde bir dağılım göstermektedir. Bu pazarlarda müşteri portföyü, yerel elektrik dağıtım şirketlerinden kamu kurumlarına ve endüstriyel firmalara kadar çeşitlilik içermektedir.

Üretim Altyapısı ve Kapasite

Şirketin üretim faaliyetleri, Ankara'da bulunan ve toplam 105 bin metrekare kapalı alana sahip Avrupa'nın önde gelen transformatör üretim tesislerinden biri olarak kabul edilen fabrikada gerçekleştirilmektedir. Ayrıca ASO 2. ve 3. OSB genişleme alanında 228 bin metrekarelik yeni üretim yatırımıyla kapasite artışı ve inverter, iletken üretimi planlanmaktadır.

Astor aynı zamanda satış sonrası hizmetler kapsamında:

- Saha kurulumu
- Devreye alma
- Test hizmetleri
- Arıza, bakım ve onarım faaliyetlerini de sunmaktadır.

Pazar Konumu ve Sektörel Dinamikler

Astor, yerli üreticiler arasında pazar lideri konumundayken, yerli ve çok uluslu şirketler arasında ise ilk 3 üretici arasında yer almaktadır. Küresel ölçekte en büyük pazarları:

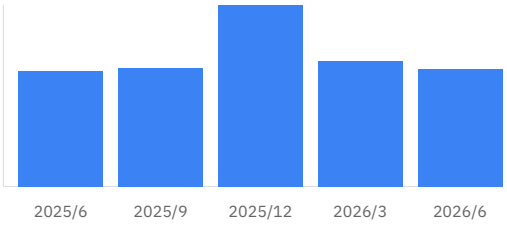
- Asya-Pasifik
- Doğu ve Güneydoğu Asya
- Kuzey Amerika'dır.

Dünyada hem konvansiyonel hem de yenilenebilir enerji üretimindeki artış, altyapı yenilemeleri ve yeni şebeke yatırımları, Astor'un ürünlerine olan talebi doğrudan artırmaktadır. Günümüz teknolojisinde transformatörlerin yerini alabilecek alternatif bir ürün bulunmamaktadır, bu da ürün grubunun stratejik önemini artırmaktadır.

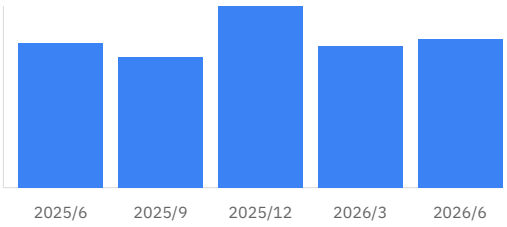
Özet Gelir Tablosu	2026/6	2025/6	%
Satışlar	**19.2 mr**	**17.9 mr**	**%7**
Brüt Kar	**7.9 mr**	**7.0 mr**	**%12**
Faal. Karı	**6.4 mr**	**5.0 mr**	**%26**
FAVÖK	**6.8 mr**	**5.8 mr**	**%16**
Net Kar	**4.6 mr**	**2.5 mr**	**%88**

Özet Bilanço	2026/6	2026/3	%
Dönen Var.	**47.9 mr**	**44.5 mr**	**%8**
Duran Var.	**22.7 mr**	**18.3 mr**	**%24**
Fin. Borçlar	**5.9 mr**	**6.9 mr**	**%-14**
Net Borç	**-9.4 mr**	**-9.2 mr**	**%3**
Özkaynaklar	**43.8 mr**	**41.1 mr**	**%7**

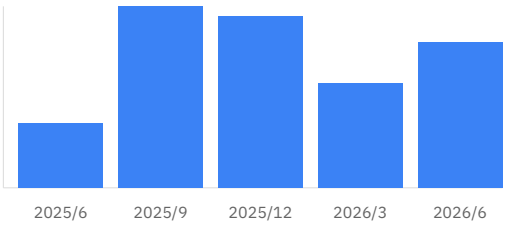
Çeyreklik Satışlar



Çeyreklik FAVÖK



Çeyreklik Net Kâr



Maliyet Yapısı

Şirketin üretim maliyetlerinin büyük bölümü:

- Sac
- Bakır
- Röle
- Trafo yağı

gibi hammaddelere dayanmaktadır. Bu girdilerin %75'i yurt içinden, kalan %25'i ise ithal kaynaklardan temin edilmektedir.

Elektrikli Araç Şarj Altyapısı Yatırımı

Astor Enerji, 23 Haziran 2022 tarihinde "Şarj Ağı İşletmeci Lisansı" alarak Türkiye'de bu lisansa sahip ilk şirketlerden biri olmuştur. 2024 yılı itibarıyla 44 ilde toplam 514 soket ile şarj ağı hizmeti sunmaktadır. DC şarj pazarında %3,8, toplam pazar içinde %1,95 oranında pazar payına sahiptir.

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir. Alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Fintables Bilişim Teknolojileri A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.