



Ostim Endüstriyel Yatırımlar - Nötr

Direnme çabası

Ostim Endüstriyel Yatırımlar, 2025 3.çeyrekte 120 milyon TL hasılat, 3,5 milyon TL FAVÖK zararı ve 18 milyon TL net zarar ile beklentilerimiz dahilinde sonuç paylaştı.

Ne iş yapar? Ostim Organize Sanayi Bölgesi (OSB) bünyesinde yer alan ve borsada işlem gören çok ortaklı bir yatırım şirkettir. Temel misyonu, Ostim OSB'de kaliteyi ve katma değeri yükseltecek projeler gerçekleştirmek ve yerli KOBİ'lerin ürettiği mal ve hizmetlerin iç ve dış pazarlarla buluşmasını sağlayarak iş hacimlerini artırmaktır. Bu kapsamda şirket, Ostim Teknopark, elektrik santrali ve dağıtım sistemleri, telekomünikasyon, ihracat merkezleri gibi bölgesel ve sektörel kalkınmaya yönelik altyapı ve teknoloji projelerine yatırım yapmakta; gayrimenkul, inşaat, dış ticaret ve AR-GE gibi alanlarda faaliyet göstermektedir. Ayrıca, bağlı ortaklıkları aracılığıyla mekanik sistemler, kalıp imalatı ve alüminyum enjeksiyon gibi imalat sektörlerinde de yer alarak Ostim'in uluslararası yatırımcı bir şirket olma vizyonunu desteklemektedir.

Meksis ve Günhan'dan iyimser beklentiler var. Şirket özellikle yapılan fiziki ve insan yatırımları çerçevesinde karlılığa dönüşümde iyimser ortam bekliyorlar. 3.çeyrekte ciro %2,98 artışla 120 milyon TL olurken özellikle yurtiçi hasılatın düştüğü yerde yurtdışı ve kiralara diri kalması finansalları destekledi. Önümüzdeki dönemde MEKSİS'in pozitif ayrışmasını bekliyoruz.

FAVÖK zararı etkin kalmaya devam ediyor. Özellikle şirketin yüksek genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderleri esas faaliyeti gözle görülür şekilde baskılamaktadır. İştiraklerden elde edilen gelir yapısı pozitif olarak devam etmektedir. Ancak şirket özellikle yönetim becerisiyle birlikte brüt karını geçen seneye kıyasla 5 kat artırarak 19 milyon TL'ye yükseltmesi önümüzdeki dönemde FAVÖK pozitif oluşturma ihtimalini artırmaktadır.

OSTİM özelinde finansalları nötr değerlendirmekle birlikte nakit yapısı ve önümüzdeki dönemde fiziksel yatırımların yansımalarının olumlu olmasını bekliyoruz.

OSTİM sektöründe yaklaşık %35 iskontolu işlem görmektedir.

10 Kasım 2025

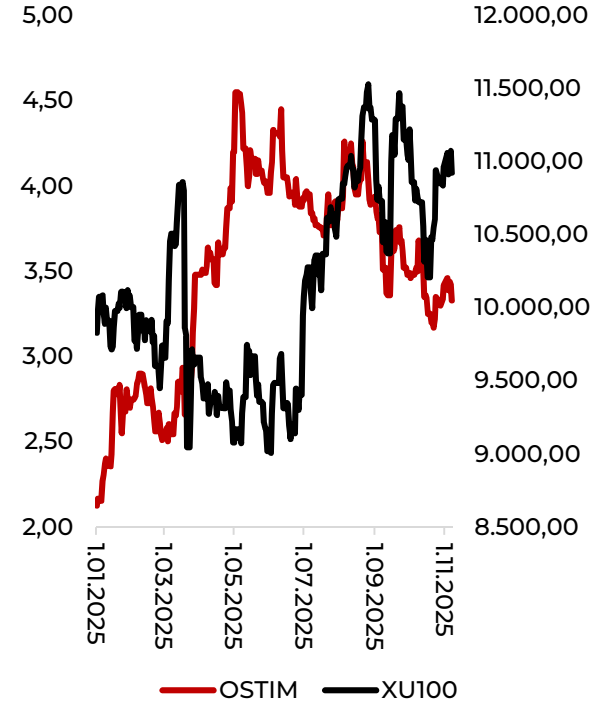
Son Fiyat	3,33
BİLANÇO PUANI	2,67/10
KATILIM ENDEKSİ	UYGUN
Piyasa Değeri (mİn TL)	1.965
Piyasa Değeri (mİn \$)	47
F/K	8,81
FD/FAVÖK	0,00
PD/DD	0,80
Hisse Sayısı (mİn lot)	590
FDPO (%)	84,98
Günlük Ortalama İşlem Hacmi (mİn TL)	69

FİYAT PERFORMANSI (%)

	1 AY	3 AY	12 AY
BİST100'E GÖRE	-7,79	-20,44	52,01
XHOLD'A GÖRE	-15,86	-33,83	27,75
Nominal (TL)	-5,40	-19,37	75,79
Nominal (USD)	-6,27	-23,20	52,95

ORTAKLIK YAPISI

	%
OSTİM PROJE	5,25
OSTİM EĞİTİM	4,94
DİĞER	89,81





YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
☎ +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul



ŞİRKET KARNESİ

KARLILIK

PUAN

Brüt Kar Marjı (Y%)	12,72	0,5
Brüt Kar Marjı (Ç%)	2,29	0,5
FAVÖK Marjı (Y%)	-77,74	0,0
FAVÖK Marjı (Ç%)	1,42	1,0
Net Kar Marjı (Y%)	43,84	0,5
Net Kar Marjı (Ç%)	9,53	0,5

BORÇLULUK

PUAN

Net Borç (mİn TL)	41,24	0
İşletme Sermayesi (mİn TL)	216,83	-1
Cari Oran	2,59	1
Serbest Nakit Akımı (mİn TL)	-122,39	-1
Net Finansman Gideri/Satışlar	2,63	1

BÜYÜME

PUAN

Brüt Kar Büyüme (Y%)	406,52	0,5
Brüt Kar Büyüme (Ç%)	406,52	0,5
FAVÖK Büyüme (Y%)	0,00	0,0
FAVÖK Büyüme (Ç%)	0,00	0,0
Net Kar Büyüme (Y%)	-62,53	0,0
Net Kar Büyüme (Ç%)	0,00	0,0

PUAN

2,67

Kaynak:Marbaş Menkul Değerler Araştırma Departmanı

Sınai sektörü özelinde karlılık, borçluluk ve büyüme özelinde değerlendirme yapılmakta olup puanlama kriteri üzerinden 15 puan verilmektedir. Giriş sayfasında 10 puana indirgenmektedir. Kriter karşılarındaki değer farkları içermektedir.