

17 Ağustos 2021 Salı

Hisse Bilgileri

Sektör	Yapı Malz.
Bloomberg Hisse Kodu	QUAGR TI
Fiyat TL (16.08.2021)	13.45
52-hafta fiyat aralığı (TL)	7.50-16.01
Piyasa Değeri (TL mn)	3,228
Piyasa Değeri (USD mn)	381
Halk Açık Piyasa Değeri (TL mn)	646
Halk Açık Piyasa Değeri (USD mn)	76
Hisse Sayısı (mn)	240
Halka Açıklık Oranı (%)	20
Firma Değeri (TL mn)	3,335
Firma Değeri (USD mn)	394
Net Borç (TL mn)	107
Net Borç (USD mn)	13
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (TL m)	63.9
3 aylık ortalama günlük işlem hacmi (USD)	7.5
3A OİH/Piyasa Değeri (%)	2.0
3A OİH/Halka Açık Piyasa Değeri (%)	9.9
3 aylık ortalama hisse fiyatı (TL)	13.0

İşlem Hacmi

	1h	1a	3a
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (mn hisse)	2.6	3.8	4.8
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (TL mn)	34.5	50.7	63.9
Ortalama Günlük İşlem Hacmi (USD mn)	4.0	6.0	7.5
Ortalama Günlük Hisse Fiyatı (TL)	13.1	13.2	13.0

Hisse Fiyatı Performansı

	1h	1a	3a
QUAGR Getiri (%)	0	8	10
BIST-100 Getiri (%)	1	7	0
QUAGR Relatif Getiri (%)	-2	1	11

Financials

	2018	2019	2020	2021/1Q	2021/2Q
Net Satışlar (TL mn)	331	404	703	202	287
Diğer Operasyonlardan Gelirler (TL mn)	79	62	69	34	30.5
Esas Faaliyet Kar/Zarar (TL mn)	72	66	214	68	98
VAFÖK (TL mn)	98	71	224	58	94
Net Finansal Gelirler/Giderler (TL mn)	-58	-51	-38	-12	-11
Net Kar/Zarar (TL mn)	20	13	144	46	91
Toplam Brüt Borç (TL mn)	136	161	205	282	257
Kısa vadeli Borçlar (TL mn)	93	132	141	227	192
Uzun Vadeli Borçlar (TL mn)	44	29	64	55	66
Net Finansal Borçlar (TL mn)	130	160	184	254	107

Değerleme

	2018	2019	2020	2021/1Q	2021/2Q
F/K					17.6
F/DD					4.5
F/Satışlar					4.1

Karlılık

	2018	2019	2020	2021/1Q	2021/2Q
Brüt Marj (%)	36.1	25.1	37.3	39.1	47.5
Esas Faaliyet Marjı (%)	25.1	13.3	29.3	26.5	30.9
VAFÖK Marjı (%)	29.6	17.6	31.9	28.5	32.6
Net Kar Marjı (%)	6.0	3.4	20.6	22.5	32.4
Aktif Karlılığı (%)	3.8	2.7	23.8	21.1	32.8
Özsermaye Karlılığı (%)	12.6	8.3	56.6	50.3	67.1

Finansal Risk Göstergeleri

	2018	2019	2020	2021/1Q	2021/2Q
İşletme Sermayesi (TL mn)	-58	-76	-171	-235	-374
Brüt Borç/Özkaynaklar (x)	2.27	1.97	1.08	1.66	0.72
Net Borç/VAFÖK (x)	1.32	2.26	0.82	0.97	1.14
Özsermaye	158	171	340	385	723

Kaynak: Equity RT

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırladığı tarihten itibaren mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler 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 verilmekte olup 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 maddî/manevî zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Güçlü finansallar ve artan operasyonel karlılık

Qua Granite, 2021 ikinci çeyreğinde 287 milyon TL net satış açıkladı. Açıklanan net satış tutarı, 2021 yılı 1. çeyreğine göre %41 artış gösterirken, 6 aylık rakamlara bakıldığında ise satışlar yıldan yıla %56 arttı.

Şirket bu çeyrekte 94 milyon TL FAVÖK açıkladı. Açıklanan FAVÖK 2021 yılı 1. çeyreğine göre %62 artış gösterdi. Yılın ilk yarısında FAVÖK %87 yükseliş kaydetti. İlk çeyrekte %28,5 olan FAVÖK marjı bu çeyrekte %32,6'ya yükseldi.

Net kar 2021 yılı ikinci çeyreğinde 91,2 milyon TL olarak açıklandı. Açıklanan net kar geçen çeyreğin %104, 2020 yılının birinci yarı yılına göre ise %192 oranında artış gösterdi.

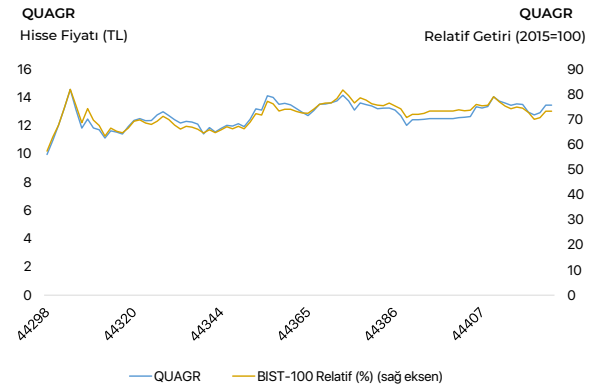
Yatırımlar büyümeye devam ediyor

2020 yılının 1. Yarıyılında 5 milyon m² üretim miktarı ile üretim yapan şirket 2021 yılı birinci yarıyılında üretimini %13,4 artırarak 5,66 milyon m²'ye, kapasite kullanım oranı ise %91'den %103'e yükseldi. Kapasitesini 11 milyon m²'den 22 milyon m² artışla 33,5 milyon m²'ye çıkarmak için yatırımlarına devam eden Qua, hedeflediği ihracat pazarları için de gerek satış Operasyon gerekse de lojistik anlamında yatırımlarına devam etmektedir.

Kapasite artırımı yatırımlarına halka arzdan elde edilen kaynağın katkısıyla 1Ç21'de 254 milyon TL olan netboç bu çeyrekte 107 milyon TL'ye geriledi.

QUAGR İçin 17,45 TL olan AL hedef fiyatımızı korumaya devam ediyoruz

Üretimini yaklaşık üçte birini ihraç eden Qua Granite'nin satış gelirlerinin yarıdan fazlası yabancı para cinsinden olması döviz oynaklığında şirketi pozitif yönde etkilemektedir. Buna karşılık girdilerinin çoğunun TL bazlı olması şirketi TL değer kaybı durumunda avantajlı konuma sokmaktadır. Şirketin yatırımlarının devam etmesi ve büyüme stratejisi ile bedelsiz sermaye artırımından sonra düzeltilmiş pay fiyatı baz alınarak 17,45 TL'lik hedef fiyatımızı koruyoruz.



— QUAGR — BIST-100 Relatif (%) (sağ eksen)