



شرکت سبذگردان راستین سهامی خاص



تحلیل بنیادی شرکت نشاسته و گلوکز آردینه (آردینه)

واحد تحلیل و سرمایه‌گذاری راستین | کورش مغانی

تاریخ انتشار ۱۴۰۴/۱۰/۱۵

فهرست گزارش

۳	معرفی شرکت	۱۵	نرخ فروش	۱۶	نکات تحلیل
۵	سهامداران	۱۱	ترکیب بهای تمام شده	۱۷	درباره راستین
۶	محصولات شرکت	۱۲	روند حاشیه سود		راه‌های ارتباطی با راستین
۷	ترکیب تولید	۱۳	مفروضات		
۸	ترکیب مقدار فروش	۱۴	صورت سود و زیان		
۹	ترکیب مبلغ فروش	۱۵	اطلاعات تکمیلی سهم		



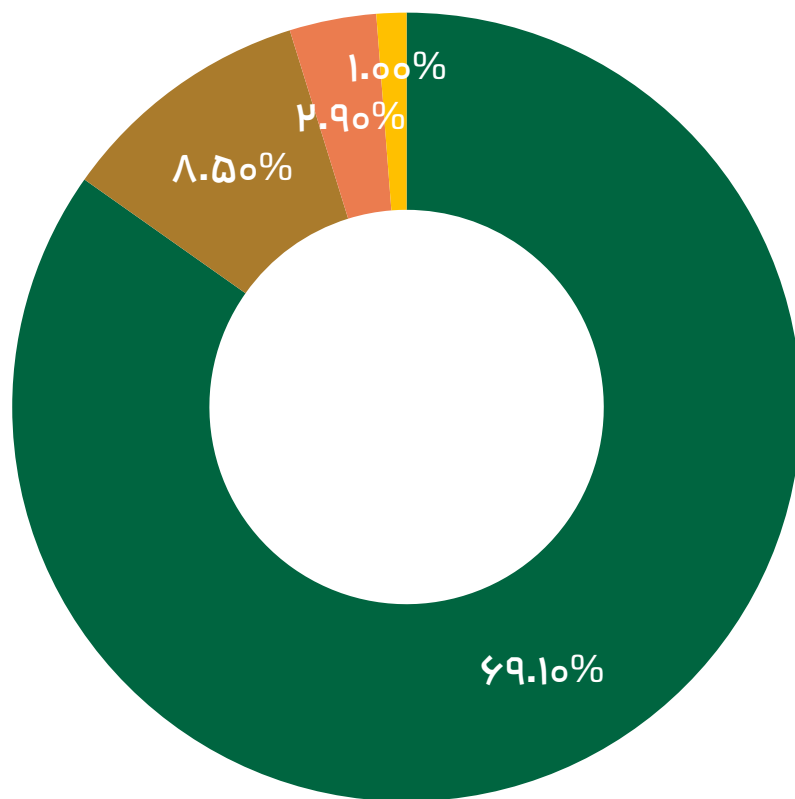
شرکت نشاسته و گلوکز آردینه (سهامی عام) از سال ۱۳۷۶ فعالیت خود را با هدف تولید فرآورده‌های متنوع از گندم آغاز کرد و توانست با بهره‌گیری از ماشین‌آلات مدرن اروپایی و دانش فنی روز، جایگاه ویژه‌ای در صنعت غذایی و دارویی کشور به دست آورد. این شرکت با شعار «نبض تولید در دست مشتری است» مسیر خود را بر پایه کیفیت، نوآوری و رضایت مصرف‌کننده بنا نهاده و طی بیش از دو دهه فعالیت، محصولات متنوعی همچون نشاسته فوق‌تصفیه، گلوکز ممتاز، گلوتن، دکستروز مایع و نشاسته خوراک دام را روانه بازار کرده است. تولیدات آردینه نه تنها در صنایع غذایی مانند سوسیس و کالباس، ماکارونی، شیرینی و شکلات، تافی، گز، سوهان، حلوا شکری، مربا، بستنی و آدامس کاربرد گسترده دارند، بلکه در صنایع دارویی و پروتئینی نیز نقش مهمی ایفا می‌کنند. این شرکت با پایبندی به استانداردهای ملی و بین‌المللی، توانسته اعتماد مشتریان داخلی و خارجی را جلب کند.

آردینه به عنوان یکی از پیشگامان صنعت نشاسته و گلوکز در ایران شناخته می‌شود.

خلاصه اطلاعات شرکت



نام و نماد شرکت	نشاسته و گلوکز آردینه آردینه
سال تأسیس شرکت	۱۳۷۶
سال پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران	۱۴۰۲
محصولات اصلی	نشاسته، گلوکز و گلوتن
محل فعالیت اصلی	نجف آباد
سرمایه شرکت / میلیارد تومان	۲۰۰
ارزش بازار شرکت / همت	۳.۳
قیمت پایانی / ریال	۱۶,۹۵۰



■ اشخاص حقیقی

■ صندوق سرمایه گذاری بازارگردانی معیار

■ شرکت آران سرمایه خاورمیانه

■ صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی بیدار



مالتودکسترین
۶,۵۰۰ تن

نشاسته پروتئینه
۱۰,۰۰۰ تن

نشاسته فوق تصفیه
۱۲,۰۰۰ تن

گلو تن گندم
۴,۰۰۰ تن

گلوکز گندم
۳۵,۰۰۰ تن

موارد استفاده

♦ شیر خشک
♦ مکمل های ورزشی
♦ آبنبات

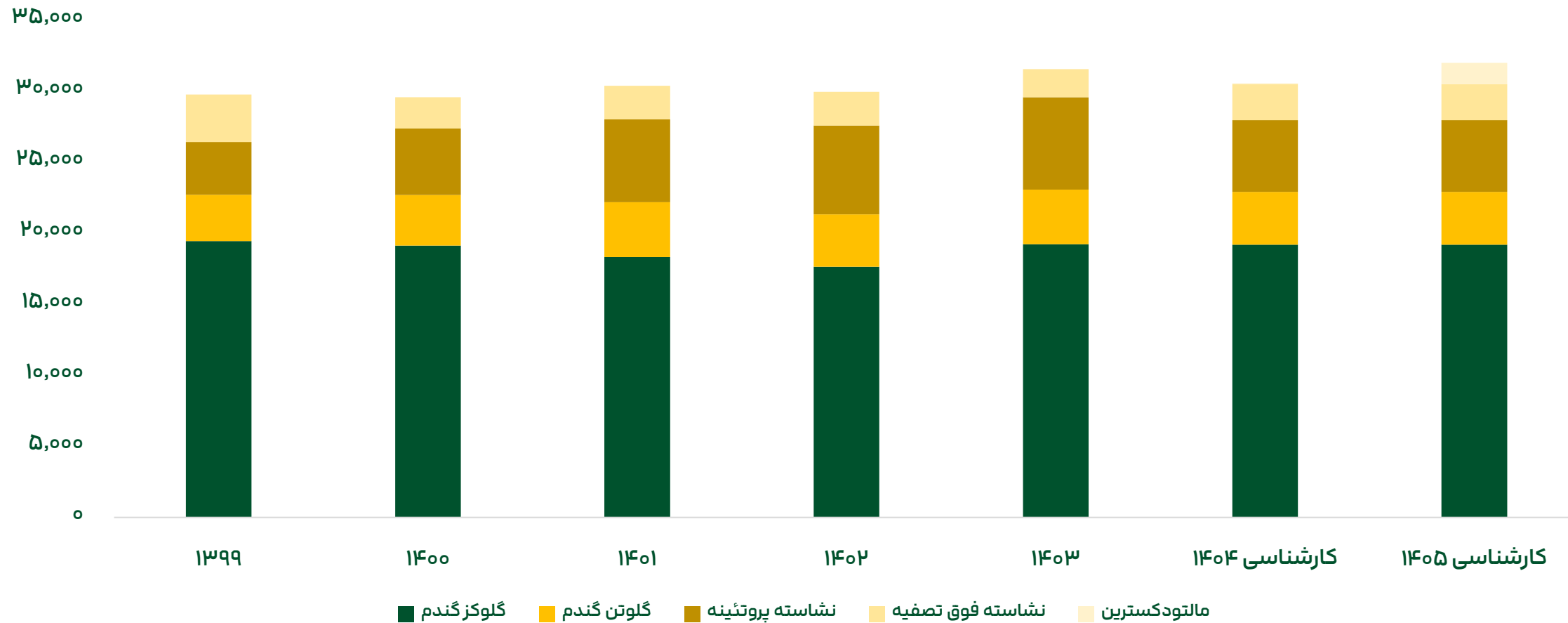
♦ خوراک دام و طیور
♦ خوراک آبزیان

♦ کیک و کلوچه
♦ ماکارونی
♦ لبنی
♦ نساجی و رنگ سازی

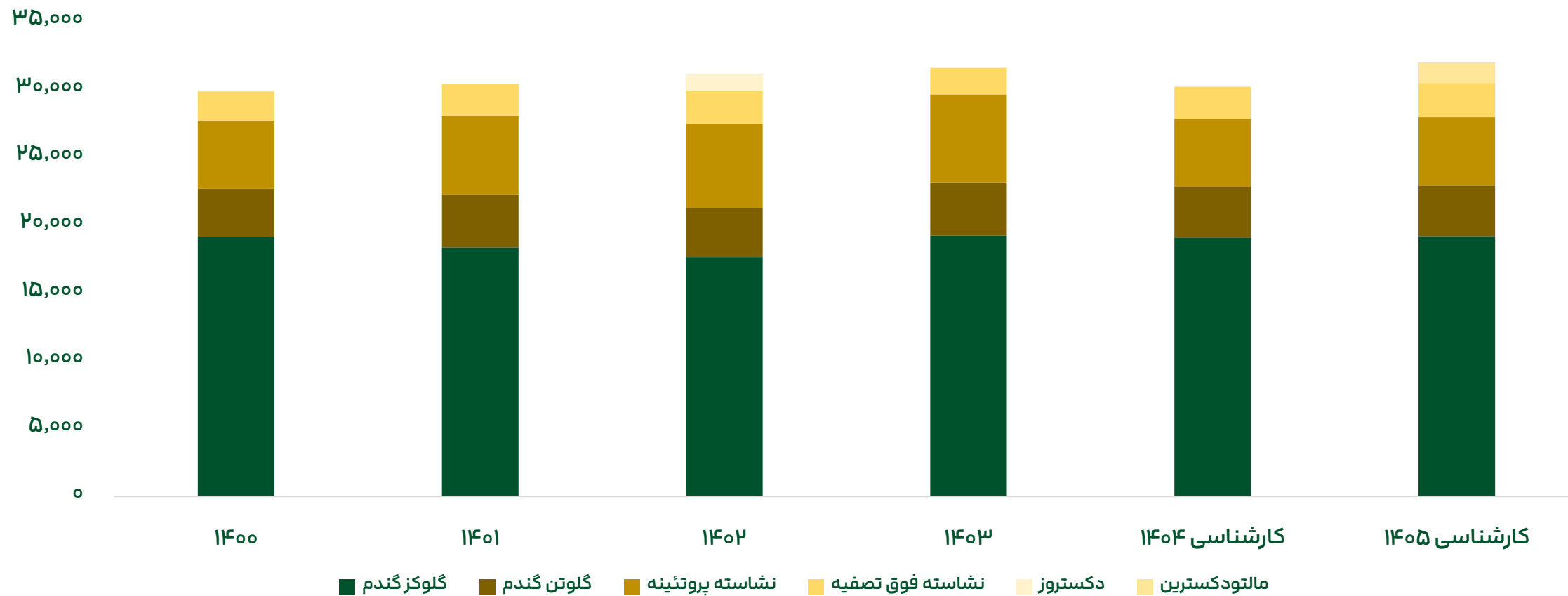
♦ کیک و کلوچه
♦ ماکارونی
♦ خوراک دام
♦ مکمل های ورزشی

♦ شیرینی و شکلات
♦ تافی
♦ گز
♦ انواع سس ها

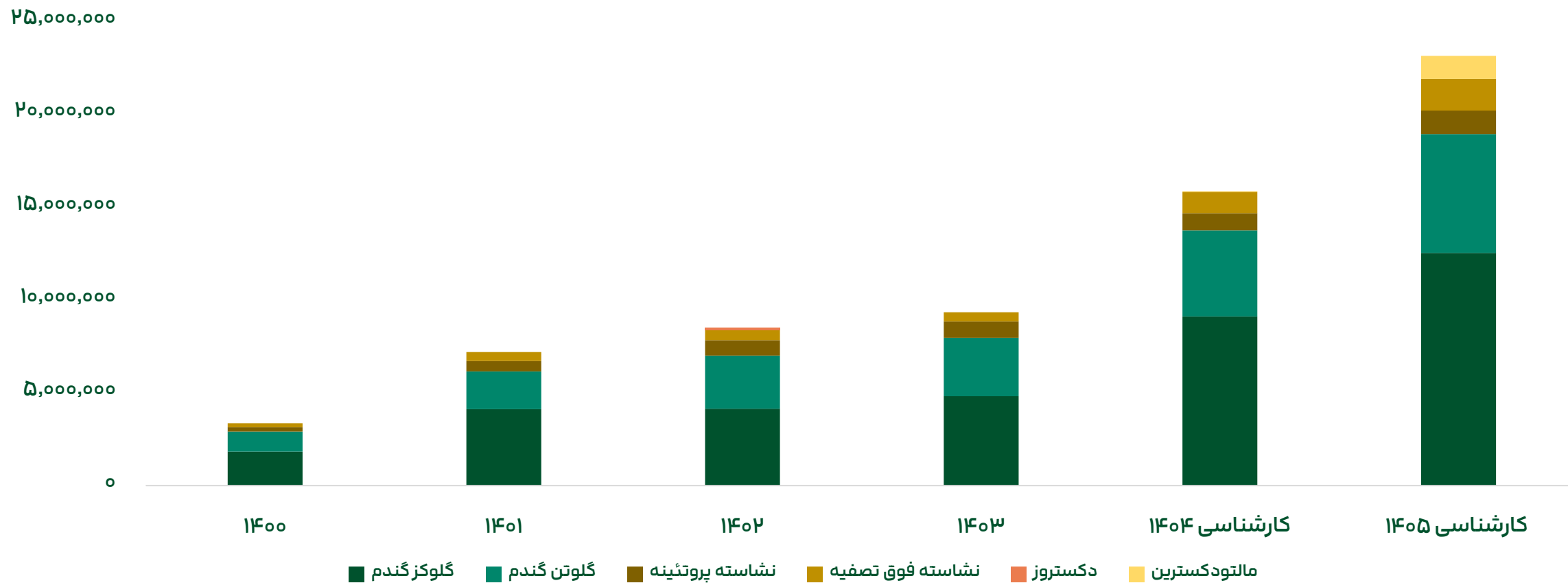
ترکیب تولید (تن)



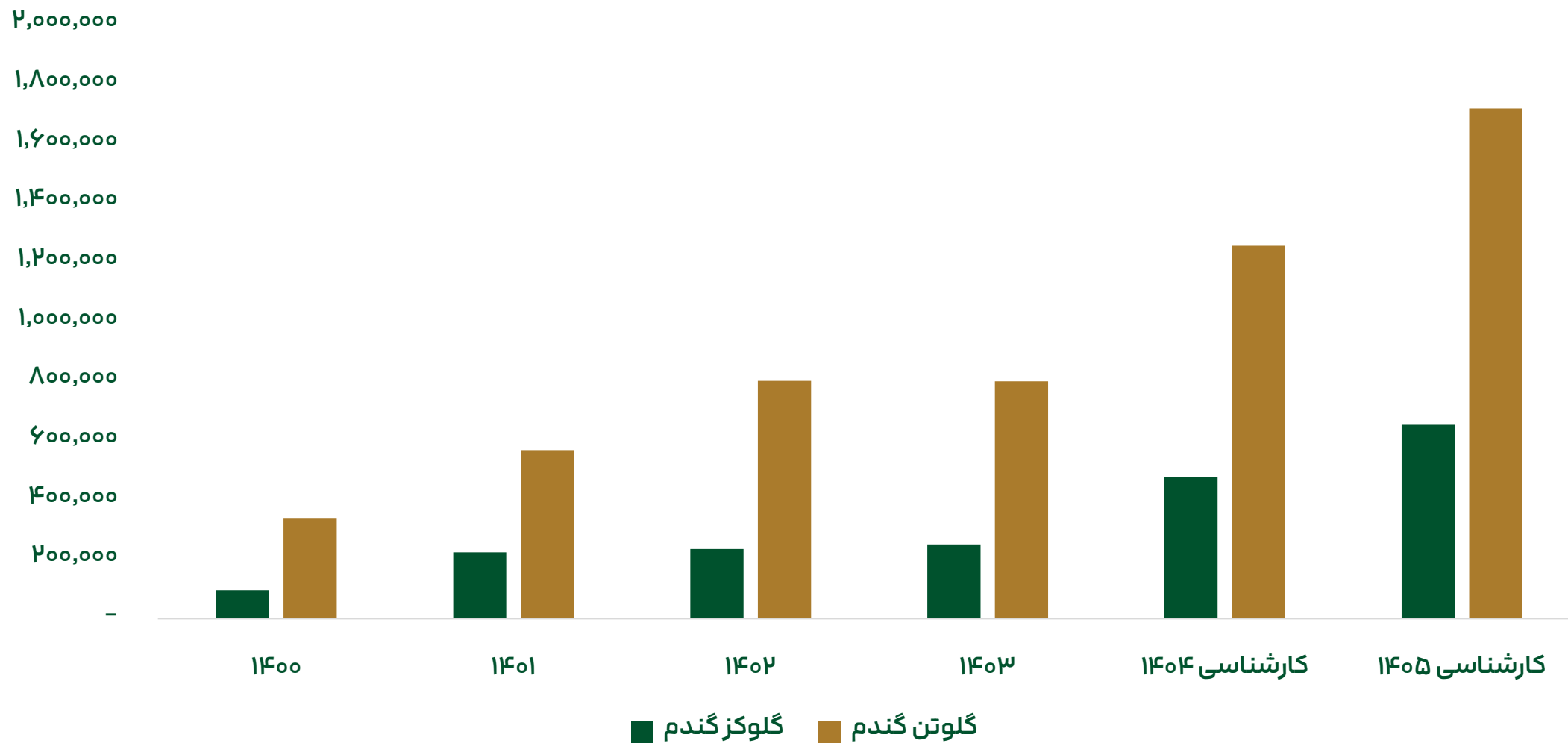
ترکیب مقدار فروش (تن)



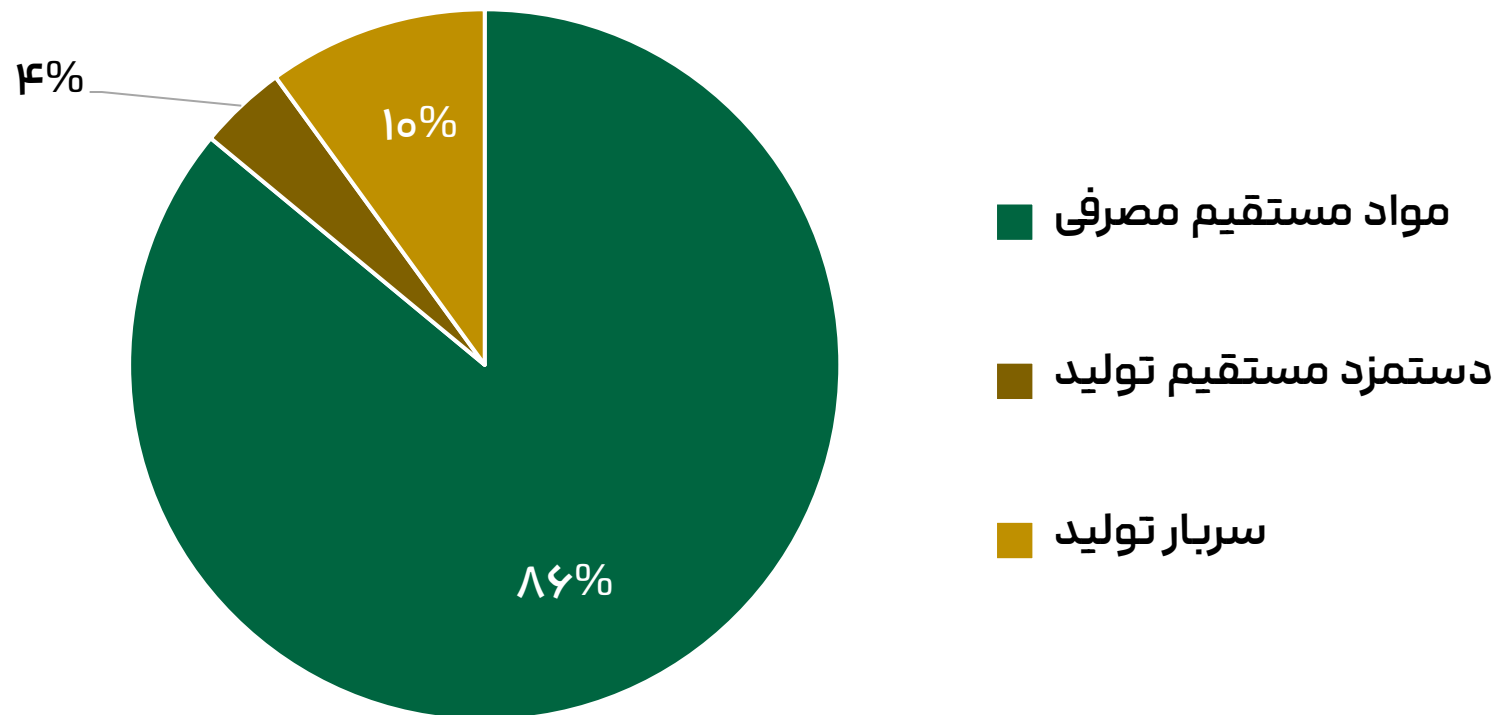
ترکیب مبلغ فروش (میلیون ریال)



نرخ فروش (ریال / کیلوگرم)

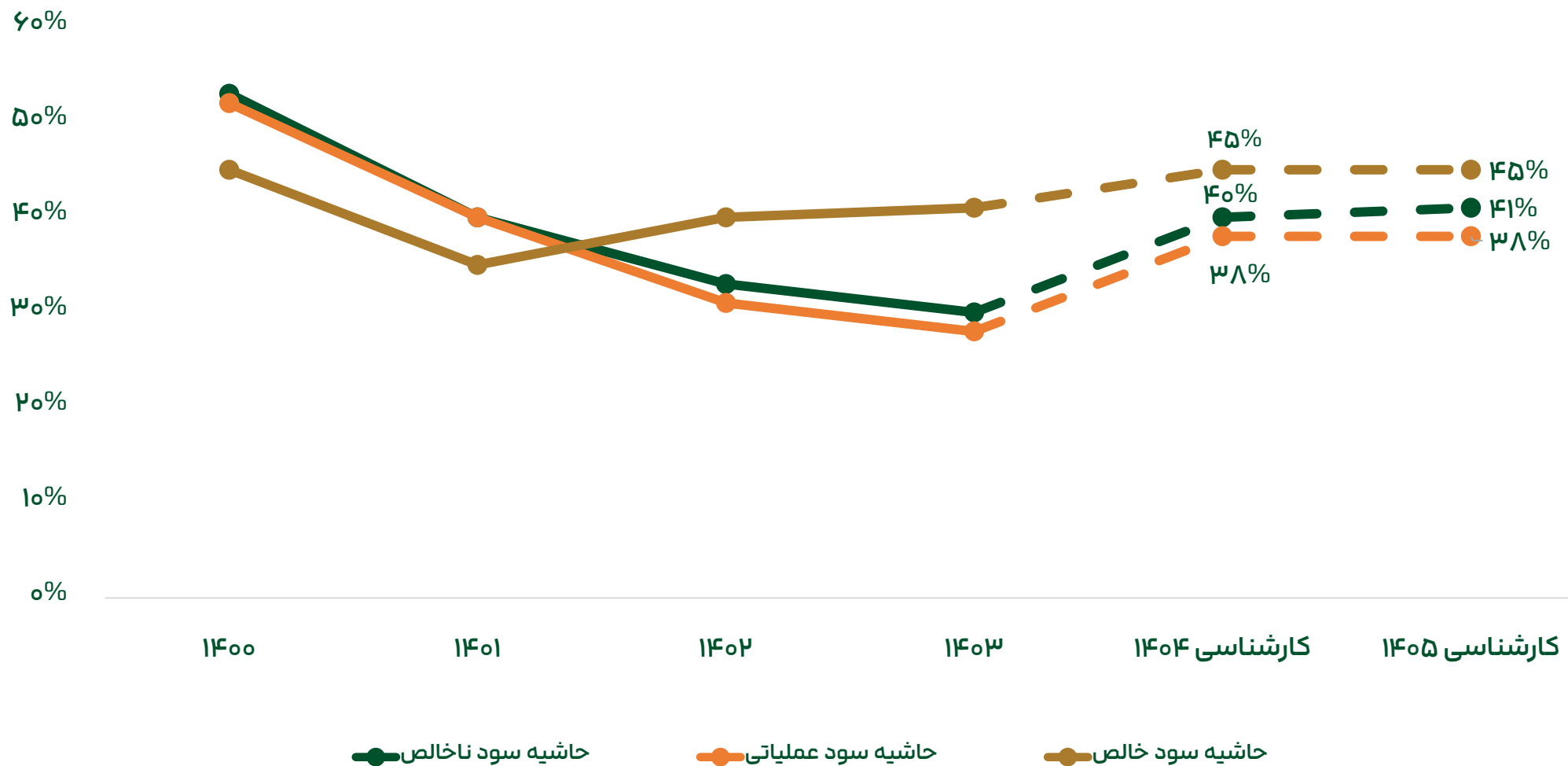


ترکیب بهای تمام شده



♦ به طور میانگین آرد گندم ۸۵ درصد از کل بهای تمام شده را شامل می شود.

رند حاشیه سود



مفروضات



مفروضات	۱۴۰۴	۱۴۰۵
دلار نیما / ریال	۷۴۰,۰۰۰	۱,۱۵۰,۰۰۰
نرخ خرید تضمینی گندم / ریال	۲۳۷,۵۰۰	۳۲۵,۰۰۰
نرخ تورم / درصد	۴۰%	۴۵%
افزایش حقوق و دستمزد / درصد	۴۵%	۵۰%

♦ سال مالی شرکت منتهی به اسفند می باشد.

صورت سود و زیان



صورت سود و زیان - میلیون ریال	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴ - کارشناسی	۱۴۰۵ - کارشناسی
فروش	۷,۱۸۵,۹۰۲	۸,۵۰۶,۹۹۸	۹,۳۱۷,۹۷۶	۱۵,۸۴۴,۴۸۶	۲۳,۱۲۴,۹۴۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴,۲۸۶,۱۲۹)	(۵,۷۱۲,۸۲۵)	(۶,۴۸۴,۷۴۹)	(۹,۴۹۲,۰۳۲)	(۱۳,۷۰۷,۸۶۷)
سود (زیان) ناخالص	۲,۸۹۹,۷۷۳	۲,۷۹۴,۱۷۳	۲,۸۳۳,۲۲۷	۶,۳۵۲,۴۵۴	۹,۴۱۷,۰۸۱
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۶۳,۵۸۷)	(۱۲۶,۳۳۹)	(۲۲۰,۵۳۳)	(۳۵۸,۴۲۴)	(۶۰۶,۶۸۳)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۷,۴۰۲	۲۱۴	۱,۰۲۶	۴,۸۳۹	۷,۰۶۲
سود عملیاتی	۲,۸۴۳,۵۸۸	۲,۶۶۸,۰۴۸	۲,۶۱۳,۷۲۰	۵,۹۹۸,۸۶۹	۸,۸۱۷,۴۶۱
هزینه مالی	-	-	-	(۱۸۸,۲۱۹)	(۲۷۴,۷۰۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی غیر عملیاتی	۲۵,۱۰۲	۹۴۴,۴۱۳	۱,۴۰۳,۲۱۲	۲,۶۵۰,۷۴۳	۳,۳۷۴,۴۲۷
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۲,۸۶۸,۶۹۰	۳,۶۱۲,۴۶۱	۴,۰۱۶,۹۳۲	۸,۴۶۱,۷۴۳	۱۱,۹۱۷,۱۸۲
مالیات	(۳۲۶,۴۹۳)	(۲۴۱,۵۴۵)	(۲۱۴,۱۷۴)	(۱,۳۵۹,۴۲۱)	(۱,۶۲۵,۳۹۶)
سود (زیان) خالص	۲,۵۴۲,۱۹۷	۳,۳۷۰,۹۱۶	۳,۸۰۲,۷۵۸	۷,۱۰۱,۹۷۱	۱۰,۲۹۱,۷۸۶
سود هر سهم طبق آخرین سرمایه - ریال	۶,۳۵۵	۱,۶۸۵	۱,۹۰۱	۳,۵۵۱	۵,۱۴۶
سرمایه	۴۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰



P/E TTM

۷.۶

مرتبۀ

P/E F – ۱۴۰۴

۴.۴

مرتبۀ

P/E F – ۱۴۰۵

۲.۶

مرتبۀ

Market

۳.۳

همت



♦ آرد مورد نیاز شرکت از طریق شرکت فرعی کارخانجات صنعتی و تولیدی آرد انوشیروان تامین می شود. ظرفیت اسمی آرد انوشیروان تولید سالانه ۱۶۶,۸۰۰ تن انواع آرد و سبوس گندم است.

♦ آردینه عضو انجمن کارفرمائی تولیدکنندگان نشاسته، گلوکز و صنایع وابسته می باشد و اصولا در هر سال با مشخص شدن نرخ خرید تضمینی گندم و نرخ آرد، نرخ فروش محصولات متناسب با رشد گندم افزایش می یابد.

♦ فروش گلوتن صادراتی شرکت عمدتا به مقصد کشور ترکیه بوده که البته با توجه به تقاضای داخلی، صادرات شرکت ناچیز بوده و پیش بینی می شود که تمام محصولات خود را در داخل به فروش برساند.



شرکت سبدگردان راستین، به عنوان یکی از نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه ایران، با هدف ارائه خدمات حرفه‌ای در زمینه مدیریت دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری، تأسیس شده است. این شرکت با بهره‌گیری از تیمی متخصص و مجرب، به سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی کمک می‌کند تا با توجه به اهداف مالی و میزان ریسک‌پذیری خود، سبدهای سرمایه‌گذاری متناسبی را تشکیل دهند و مدیریت کنند.

راه های ارتباطی با ما

۰۲۱-۸۶۱۹۲۶۳۱ 

info.rastin.capital@gmail.com 

شنبه تا چهارشنبه | ۸-۱۷ 

خیابان کارگر شمالی. بعد از چهاردهم. مرکز تجارت پرנסا. واحد ۶۰۲ 

آنچه در این گزارش مطالعه می‌کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه‌گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.