

صورت سود و زیان (ارقام به میلیون ریال)

شرح	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
فروش	۱۰,۹۹۰,۸۶۵	۸,۹۱۱,۵۱۲	۸,۵۰۶,۹۹۸	۷,۱۸۵,۹۰۲	۳,۳۵۸,۶۳۹
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۷,۶۲۰,۶۸۳)	(۶,۱۹۵,۴۹۳)	(۵,۷۱۲,۸۲۵)	(۴,۲۸۶,۱۲۹)	(۱,۵۹۴,۲۷۱)
سود (زیان) ناخالص	۳,۳۷۰,۱۸۲	۲,۷۱۶,۰۱۹	۲,۷۹۴,۱۷۳	۲,۸۹۹,۷۷۳	۱,۷۶۴,۳۶۸
هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی	(۲۰۶,۷۲۴)	(۱۶۱,۷۱۴)	(۱۲۶,۳۳۹)	(۶۳,۵۸۷)	(۳۹,۱۱۰)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۹۹۶	۷۳۸	۲۱۴	۷,۴۰۲	۹,۴۵۸
سود (زیان) عملیاتی	۳,۱۶۴,۴۵۵	۲,۵۵۵,۰۴۲	۲,۶۶۸,۰۴۸	۲,۸۴۳,۵۸۸	۱,۷۳۴,۷۱۶
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱,۵۵۰,۸۷۹	۱,۹۱۱,۹۹۶	۹۶۴,۴۱۳	۲۵۱,۰۲	۵۶,۵۴۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۴,۷۱۵,۳۳۳	۳,۷۷۷,۰۳۸	۳,۶۳۲,۴۶۱	۲,۸۹۸,۶۹۰	۱,۷۹۱,۲۶۱
مالیات	(۶۵۲,۰۱۱)	(۵۱۸,۱۲۰)	(۲۴۱,۵۴۵)	(۳۷۶,۴۹۳)	(۲۶۴,۰۸۴)
سود (زیان) خالص	۴,۰۶۳,۳۲۲	۳,۲۵۸,۹۱۸	۳,۳۹۰,۹۱۶	۲,۵۲۲,۱۹۷	۱,۵۲۷,۱۷۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
حاشیه سود (زیان) ناخالص	۳۱%	۳۰%	۳۳%	۴۰%	۵۳%
حاشیه سود (زیان) خالص	۳۷%	۳۶%	۴۰%	۳۵%	۴۵%

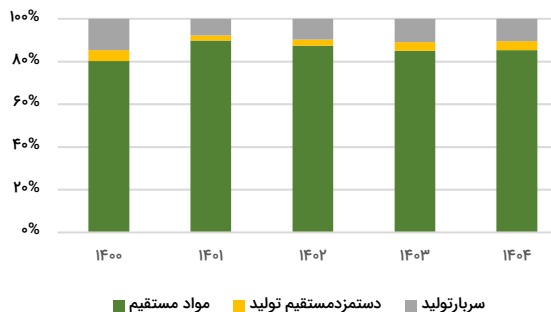
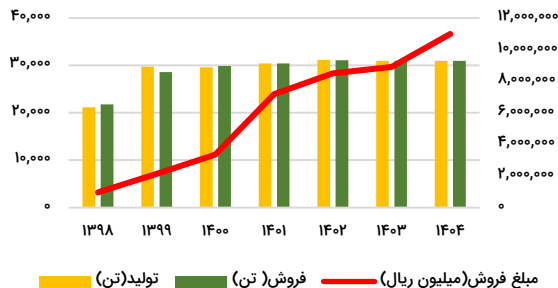
تحلیل حساسیت

نرخ گندم (تن)	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
۲۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۲۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۰۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۴۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۵,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳
۰	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴	۱,۶۹۷	۱,۲۶۱	۰,۷۶۳

اهم نکات و جمع بندی

شرکت نشاسته و گلوکز آردینه در سال ۱۳۷۶ به صورت شرکت سهامی خاص در استان اصفهان تاسیس شد. این شرکت دارای یک شرکت تابعه نیز هست، به نام شرکت «کارخانجات صنعتی و تولیدی آرد انوشیروان» که ۹۹ درصد مالکیت این شرکت برای آردینه است. شرکت نشاسته و گلوکز آردینه سهم حدود ۱۰ درصدی از بازار محصولات فرآوری شده از نشأ گندم را دارد. ماده اولیه این شرکت، آرد گندم است که از شرکت زیرمجموعه خود به نام «آرد انوشیروان» تامین می شود. نرخ گذاری محصولات این شرکت توسط هیئت مدیره شرکت و با هماهنگی انجمن صنفی نشاسته و گلوکز صورت می گیرد و همبستگی شدیدی با نرخ گندم و آرد دارد. همان طور که مشاهده می کنید، نرخ دستوری گندم بر سود شرکت تاثیر مستقیم دارد و دستوری بودن این نرخ باعث عدم افزایش سود شرکت و حتی باعث کاهش حاشیه سود در چند سال گذشته شده است. لازم به ذکر است سود شرکت زیرمجموعه، در خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی دیده شده است.

مقدار تولید، مبلغ فروش و بهای تمام شده



مفروضات

شرح	۱۴۰۴	۱۴۰۳
مقدار تولید (تن)	۳۰,۹۶۵	۳۰,۹۶۵
نسبت تولید به فروش	۱۰۰%	۱۰۰%
نرخ گندم (تن)	۱۸۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	۳۵%	۴۰%
نرخ انرژی	۳۰%	۳۰%
نرخ رشد دستمزد	۳۰%	۳۰%
EPS	۲,۰۳۲	۱,۶۱۴

اطلاعات کلی شرکت

سهامدار عمده	شخص حقیقی
ارزش بازار (ممت)	۳.۷
درصد شناوری	۱۸%
قیمت روز سهم (ریال)	۱۸,۵۱۰
درصد تقسیم سود	۸۰%
EPS تحلیلی	۱,۶۱۴
P/E TTM	۱۲.۱
P/E تحلیلی ۱۴۰۳	۱۱.۵
سود دلاری ۱۴۰۲ (M.\$)	۶.۵۲
صنعت	محصولات غذایی
موقعیت	اصفهان
محصول اصلی	نشاسته، گلوکز و کلوئن
سود انباشته (میلیارد تومان)	۵۰۶
P/E صنعت	۸.۶
شرکت زیر مجموعه	آرد انوشیروان

بیانیه سلب مسئولیت

گزارش ارائه شده صرفاً جهت اطلاع رسانی بوده و به عنوان توصیه خرید، فروش و یا نگهداری اوراق تلقی نمی گردد. این گزارش بازتاب ارزیابی ها و داده هایی است که تا تاریخ گزارش انتشار یافته و امکان تغییر آن در آینده وجود دارد.