

به نام خدا



شرکت سرمایه‌گذاری صنایع ایران

گزارش تحلیلی

شرکت پاکدیس

دی ماه ۱۳۹۸

**معرفی شرکت**

شرکت پاکدیس از سال ۱۳۵۰ به صورت شرکت سهامی خاص در شهرستان ارومیه تاسیس و در زمینه تهیه، تولید و کشت مواد اولیه صنایع غذایی، ایجاد مزارع و ترویج کشاورزی، استحصال، توزیع و فروش انواع آبمیوه‌جات، مرباجات، کنسرو و نوشابه‌های غیرالکلی مشغول به فعالیت می‌باشد. در حال حاضر فعالیت اصلی شرکت تولید انواع آبمیوه گازدار و بدون گاز، کنسانتره، پوره میوه‌جات، رب گوجه فرنگی، روغن و سرکه بالزامیک است. ظرفیت اسمی شرکت ۱۱۳ هزار تن انواع آبمیوه و کنسانتره است و علاوه بر آن ظرفیت اسمی ۱۸۰۰ هزار لیتر تولید انواع الکل را دارا می‌باشد.

ترکیب سهامداران

سرمایه شرکت در پایان سال مالی منتهی به اسفند ۱۳۹۷ مبلغ ۲۸۰ میلیارد ریال است. جدول زیر سهامداران اصلی شرکت را در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ نشان می‌دهد.

نام سهامدار	تعداد (میلیون سهم)	درصد مالکیت
شرکت مادر تخصصی گسترش صنایع غذایی سینا	۱۲۵	۴۴/۶۶
بنیاد مستضعفان انقلاب اسلامی	۱۱۱	۳۹/۶۹
سرمایه‌گذاری سایه گستر سرمایه	۵/۲	۱/۸۸
سایر	۳۸/۸	۱۳/۷
جمع	۲۸۰	۱۰۰

پیش‌بینی میزان تولید و فروش شرکت:

همانگونه که اشاره گردید، مهمترین بخش تولید شرکت انواع آبمیوه و کنسانتره می‌باشد. شرکت در گزارش شش ماهه عملکرد توانسته است حدود ۴۵ میلیون لیتر انواع آبمیوه به مبلغ ۱,۹۰۰,۰۰۰ میلیون ریال به فروش رساند. سایر محصولات شرکت از جمله انواع کنسانتره و پوره گوجه فرنگی، انواع سرکه، ماء‌الشعیر، و نوشابه‌های انرژی زا می‌باشد که رقم بسیار ناچیزی از فروش شرکت است و صرفاً جهت تنوع بخشی محصولات شرکت تولید و فروخته می‌شود.

در جدول زیر میزان تولید و فروش شرکت در سال‌های آتی به شرح زیر پیش‌بینی گردیده است.



مبلغ درآمد عملیاتی شرکت - میلیون ریال

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۹۹	۹۸	۹۸_ Q ۲	۹۷	محصول
۱۱۷,۷۰۷	۱۰۲,۳۵۴	۸۹,۰۰۳	۵۲,۳۷۰	۱,۳۷۰	۳۵,۹۳۰	انواع کنسانتره ، پوره و رب گوجه فرنگی
۲۳۴,۴۱۹	۲۰۳,۸۴۳	۱۷۷,۲۵۵	۱۳۸,۷۲۱	۷۵,۷۲۱	۳,۵۳۰	انواع الکل
۴,۴۶۵,۶۳۴	۳,۸۸۳,۱۶۰	۳,۳۷۶,۶۶۱	۲,۶۱۹,۶۵۱	۱,۸۹۱,۱۶۹	۲,۳۹۰,۲۸۶	انواع آبمیوه
۲,۹۸۳	۲,۵۹۴	۲,۲۵۶	۲,۳۵۴	۱,۴۷۲	۱,۰۲۵	انواع سرکه
۱۳,۳۰۸	۱۱,۵۷۲	۱۰,۰۶۳	۳۵	۳۵	۶,۰۶۸	روغن کنجد
۹۷,۷۶۲	۸۵,۰۱۰	۷۳,۹۲۲	۶۹,۵۵۱	۳۶,۶۸۸	۵۶,۰۶۳	انواع ماء الشعیر
۱۳,۱۳۶	۱۱,۴۲۳	۹,۹۳۳	۲۰,۷۳۰	۳,۹۶۷	-	نوشابه انرژی زا
-	-	-	-	-	۳۱۷	سایر
(۲۲۳,۲۸۲)	(۱۹۴,۱۵۸)	(۱۶۸,۸۳۳)	(۲۶۵,۳۱۰)	(۲۶۵,۳۱۰)	(۵۹۹,۸۳۵)	تخفیفات و برگشت از فروش
۴,۷۲۱,۶۶۷	۴,۱۰۵,۷۹۸	۳,۵۷۰,۲۵۹	۲,۶۳۸,۱۰۲	۱,۷۵۳,۵۹۴	۱,۹۲۸,۰۳۳	جمع کل

پیش بینی بهای تمام شده محصول:

پیش بینی مصرف مواد مورد نیاز شرکت برای تولید محصول در سال های آتی به شرح جدول زیر است.

مبلغ مصرف مواد اولیه مورد نیاز شرکت - میلیون ریال

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۹۹	۹۸	۹۸_ Q ۲	۹۷	
۸۲۲,۷۹۶	۷۱۵,۴۷۵	۶۲۲,۱۵۲	۵۳۹,۷۹۷	۳۷۷,۰۴۰	۴۱۸,۷۴۸	مواد اولیه
۱,۷۷۲,۰۱۳	۱,۵۴۰,۸۸۱	۱,۳۳۹,۸۹۶	۱,۰۱۴,۰۶۱	۶۶۳,۵۳۹	۶۴۷,۴۸۶	مواد بسته بندی
۲,۵۹۴,۸۰۹	۲,۲۵۶,۳۵۵	۱,۹۶۲,۰۴۸	۱,۵۵۳,۸۶۷	۱,۰۴۰,۵۸۵	۱,۰۶۶,۲۶۴	جمع کل

جدول زیر بهای تمام شده شرکت را در سال ۹۷ و پیش بینی آن برای سال های آتی را نشان می دهد.

برآورد بهای تمام شده شرکت - میلیون ریال

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۹۹	۹۸	۹۸_ Q ۲	۹۷	
۲,۵۹۴,۸۰۹	۲,۲۵۶,۳۵۵	۱,۹۶۲,۰۴۸	۱,۵۵۳,۸۶۷	۱,۰۴۰,۵۸۵	۱,۰۶۶,۲۶۴	مواد مستقیم
۱۳۴,۹۱۳	۱۱۷,۳۱۵	۱۰۲,۰۱۳	۸۸,۷۰۷	۵۵,۴۴۲	۸۱,۹۴۳	دستمزد
۳۲۸,۱۹۸	۲۸۵,۳۸۹	۲۴۸,۱۶۵	۲۱۵,۷۹۵	۱۴۳,۴۴۳	۲۲۰,۲۵۴	سربار
۲۲۵,۶۳۶	۱۹۶,۲۰۵	۳۹۲,۳۴۸	۳۵۱,۶۰۵	۳۵۱,۶۰۵	۳۵۶,۵۳۹	موجودی کالای در جریان ساخت اول دوره
(۳۵۹,۴۸۱)	(۲۲۵,۶۳۶)	(۱۹۶,۲۰۵)	(۳۹۲,۳۴۸)	(۳۹۲,۳۴۸)	(۳۵۱,۶۰۵)	موجودی کالای در جریان ساخت آخر دوره
۱۱۲,۸۱۸	۹۸,۱۰۲	۸۸,۶۶۵	۶۷,۴۴۲	۶۷,۴۴۲	۴۹,۲۴۹	موجودی کالای ساخته شده اول دوره
(۱۲۹,۷۴۰)	(۱۱۲,۸۱۸)	(۹۸,۱۰۲)	(۸۸,۶۶۵)	(۸۸,۶۶۵)	(۶۷,۴۴۲)	موجودی کالای ساخته شده آخر دوره
۳,۰۰۷,۱۵۱	۲,۶۱۴,۹۱۴	۲,۴۹۸,۹۳۲	۱,۷۹۶,۴۰۳	۱,۱۷۷,۵۰۴	۱,۳۵۵,۲۰۲	بهای تمام شده کالای فروش رفته



صورت سود و زیان شرکت

با توجه به موارد یاد شده صورت سود و زیان شرکت به شرح جدول زیر پیش‌بینی می‌گردد.

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۹۹	۹۸	۹۸_ Q۲	۹۷	
۴,۷۲۱,۶۶۷	۴,۱۰۵,۷۹۸	۳,۵۷۰,۲۵۹	۲,۶۳۸,۱۰۲	۱,۷۵۳,۵۹۴	۱,۹۲۸,۰۳۳	درآمد عملیاتی
(۳,۰۰۷,۱۵۱)	(۲,۶۱۴,۹۱۴)	(۲,۴۹۸,۹۳۲)	(۱,۷۹۶,۴۰۳)	(۱,۱۷۷,۵۰۴)	(۱,۳۵۵,۲۰۲)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱,۷۱۴,۵۱۷	۱,۴۹۰,۸۸۴	۱,۰۷۱,۳۲۷	۸۴۱,۶۹۹	۵۷۶,۰۹۰	۵۷۲,۸۳۱	سود ناخالص
(۳۱۸,۴۰۷)	(۲۷۶,۸۷۶)	(۲۴۰,۷۶۲)	(۲۰۹,۳۵۸)	(۱۳۹,۱۶۴)	(۲۹۹,۸۷۴)	هزینه فروش، اداری و عمومی
۶,۲۶۵	۵,۴۴۷	۴,۷۳۷	۴,۱۱۹	۲,۷۳۸	۶,۳۰۵	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱,۴۰۲,۳۷۴	۱,۲۱۹,۴۵۶	۸۳۵,۳۰۳	۶۳۶,۴۶۰	۴۳۹,۶۶۴	۲۷۹,۲۶۲	سود عملیاتی
(۲۴۰,۸۷۴)	(۲۰۹,۴۵۵)	(۱۸۲,۱۳۵)	(۱۵۸,۳۷۸)	(۱۰۵,۲۷۷)	(۱۷۲,۹۰۲)	هزینه مالی
۱۱,۷۴۹	۱۰,۲۱۶	۸,۸۸۴	۷,۷۲۵	۵,۱۳۵	۵,۵۰۱	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
(۲۵۴,۴۸۳)	(۲۲۱,۲۹۰)	(۱۵۱,۵۷۹)	(۱۱۵,۴۹۶)	(۷۹,۷۸۴)	(۲۹۰,۰۲۳)	مالیات
۹۱۸,۷۶۶	۷۹۸,۹۲۷	۵۱۰,۴۷۲	۳۷۰,۳۱۱	۲۵۹,۷۳۸	۸۲,۸۳۸	سود خالص
۳,۲۸۱	۲,۸۵۳	۱,۸۲۳	۱,۳۲۳	۹۲۸	۲۹۶	سود هر سهم
۲۸۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	سرمایه

نکات حائز اهمیت:

تاثیر موجودی مواد آخر دوره در بهای تمام شده شرکت با توجه به کوچک بودن اندازه شرکت حائز اهمیت می‌باشد. ماهیت تولید محصولات شرکت به نحوی است که شرکت انواع کنسانتره و پوره میوه‌جات را در مقطعی از سال دیو نموده و در طول سال جهت تولید محصولات استفاده می‌نماید. به طور میانگین ده درصد تغییر در مبلغ موجودی پایان دوره حاشیه سود شرکت را به میزان ۳ درصد تغییر می‌دهد.



تحلیل تکنیکال شرکت:



از دید تکنیکال؛ قیمت سهم پس از افت اصلاحی مناسب از سقف قیمتی ۲,۴۰۰ تومانی در محدوده متناظر با ۳۸/۲ درصدی فیبوناچی با حمایت قوی بازگشت داشته است. همچنان که در نمودار مشخص است روندی صعودی قیمت سهم در بالای میانگین‌های متحرک ادامه دارد و اندیکاتورهای MACD و OSMA نیز تایید کننده روند فعلی است. انتظار می‌رود سهم در کوتاه مدت به هدف قیمتی ۲,۶۰۰ تومان دست یابد. در صورت تثبیت قیمت در محدوده یاد شده اهداف قیمتی بعدی در محدوده ۳,۱۰۰ و ۳,۸۰۰ تومان خواهد بود.