

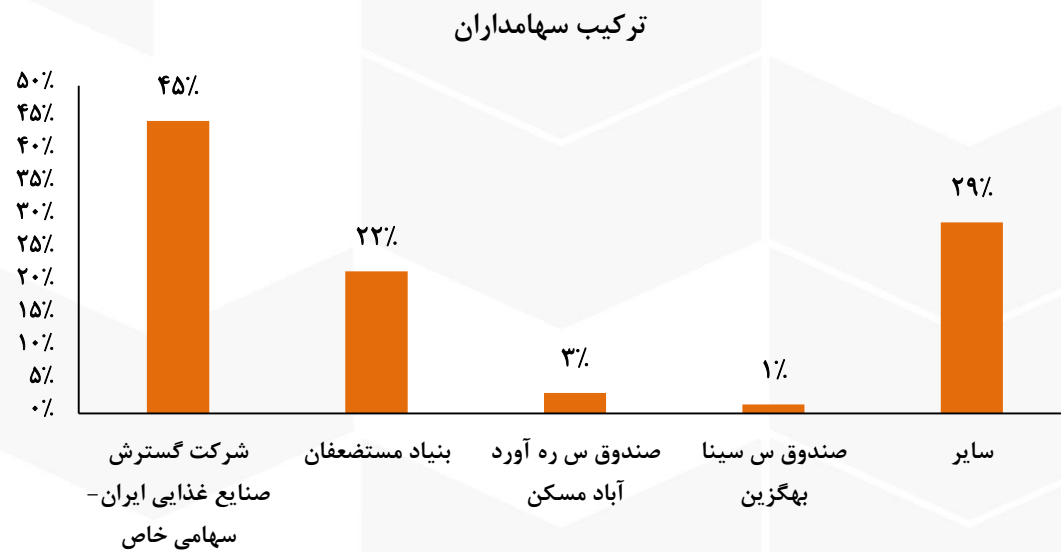
شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co

# تحلیل شرکت پاکدیس (غدیس)



اردیبهشت ۱۴۰۰

# غدیس در یک نگاه



سهامدار عمده	شرکت گسترش صنایع غذایی ایران - %۴۵
ارزش بازار	۱۵۰۰ میلیارد تومان
قیمت سهم	۱۲۸۰ تومان
درصد سهام شناور	۰%
درصد تقسیم سود - میانگین سه سال	۷۵%
P/E TTM	۸
ریزش از سقف قیمت	-۲۷%
بازدهی از ابتدای ۱۴۰۰	۰%
بازدهی ۱۴۰۱	۲۳%

# معرفی شرکت

- شرکت پاکدیس واقع در منطقه آذربایجان غربی شهرستان ارومیه، سال ۱۳۵۰ تاسیس و سپس سال ۱۳۹۴ به شرکت سهامی عام تبدیل و در بازار دوم فرابورس پذیرفته شد. این شرکت تولید کننده آبمیوه و انواع نوشیدنی با پایه طبیعی، کنسانتره، پوره و رب گوجه فرنگی و همچنین یک واحد الکل سازی که محصول آن الکل طبی ۹۶ درصد و الکل صنعتی ۹۰ درصد است. شرکت محصولات خود را در بسته بندی دوی پک، قوطی فلزی، شیشه، پت و تترا پک عرضه می کند.



# شرکت های صنعت

## بهنوش ایران

### برندهای شرکت

دلستر، تاک، دادلی، آرامیس، آلوئه ورا، آبعلی و...

### ظرفیت اسمی محصولات

۴۳۶,۰۰۰	ماء الشعیر - هزار لیتر
۱۰۰,۰۰۰	آبمیوه و ایراندا - هزار لیتر
۱۶,۰۰۰	دوغ - هزار لیتر
۷۵,۰۰۰	کنسانتره - تن

## پاکدیس

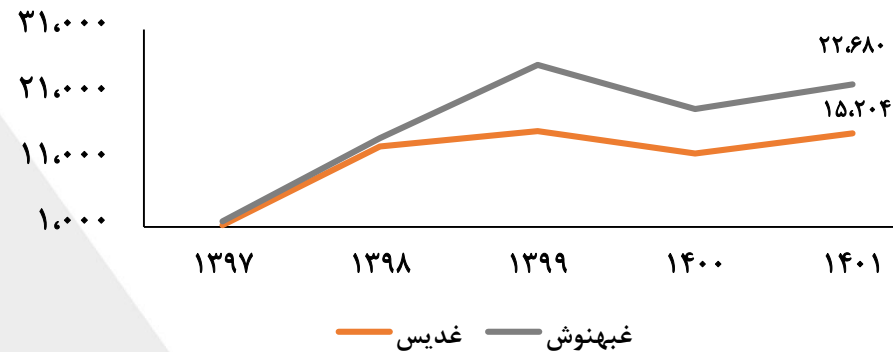
### برندهای شرکت

ساندیس، بارلتا، ساندا و ..

### ظرفیت اسمی محصولات

۱۰۱,۰۰۰	انواع آبمیوه، ماء الشعیر و نوشابه - هزار لیتر
۱۳,۰۰۰	کنسانتره و پوره - تن
۱,۸۰۰	الکل و ضد عفونی کننده - هزار لیتر
۶۵۰	روغن کنجد - هزار لیتر
۱۱۵,۰۰۰	پریفرم - عدد

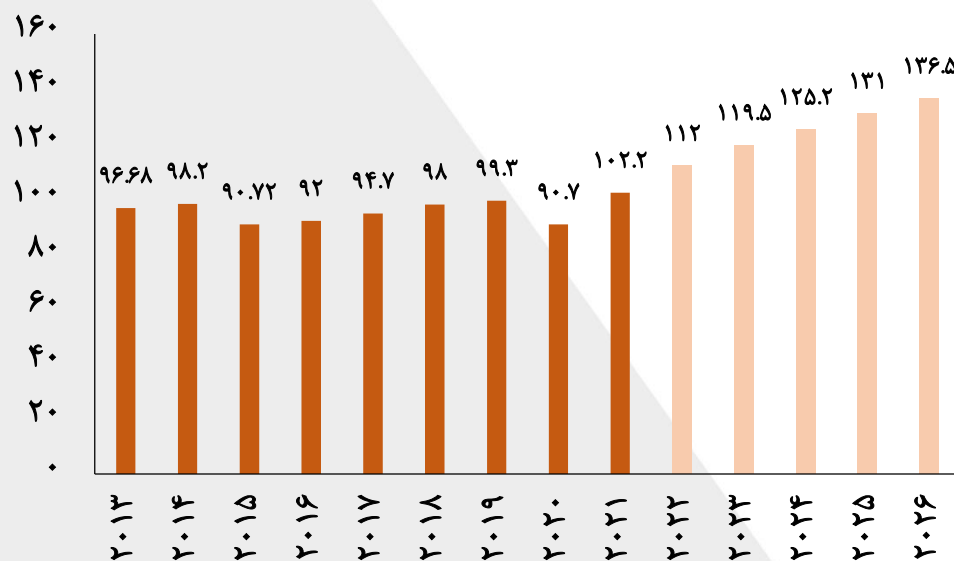
ارزش بازار - میلیارد ریال



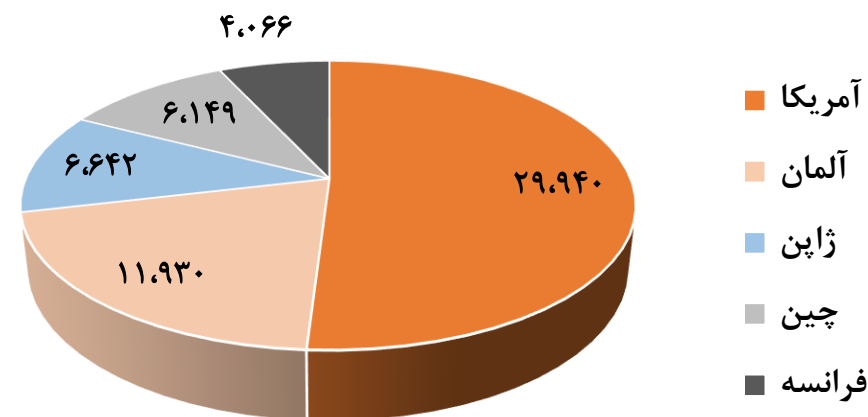
# بازار جهانی

طبق پیش بینی های درآمد در بخش انواع آبمیوه در سطح جهانی در سال ۲۰۲۲ به ۱۱۲ میلیارد دلار می رسد که انتظار می رود سالانه ۵ درصد رشد داشته باشد. سهم انواع آبمیوه از انواع نوشیدنی غیر الکلی در حدود ۱۲ الی ۱۵ درصد می باشد.

میلیارد دلار



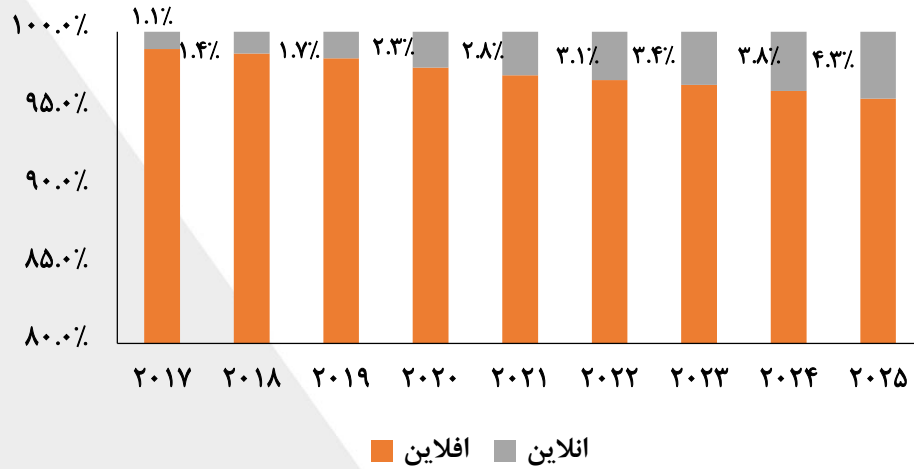
میلیون دلار



پنج کشور با بیشترین درآمد حاصل از تجارت انواع آبمیوه برای سال ۲۰۲۲ پیش بینی شده است که کشور آمریکا با ۳۰ میلیارد دلار بیشترین سهم را داراست. کشور آلمان با ۱۲، ژاپن ۶.۶، چین ۶.۱ و فرانسه ۴ میلیارد دلار در جایگاه های بعدی قرار دارند.

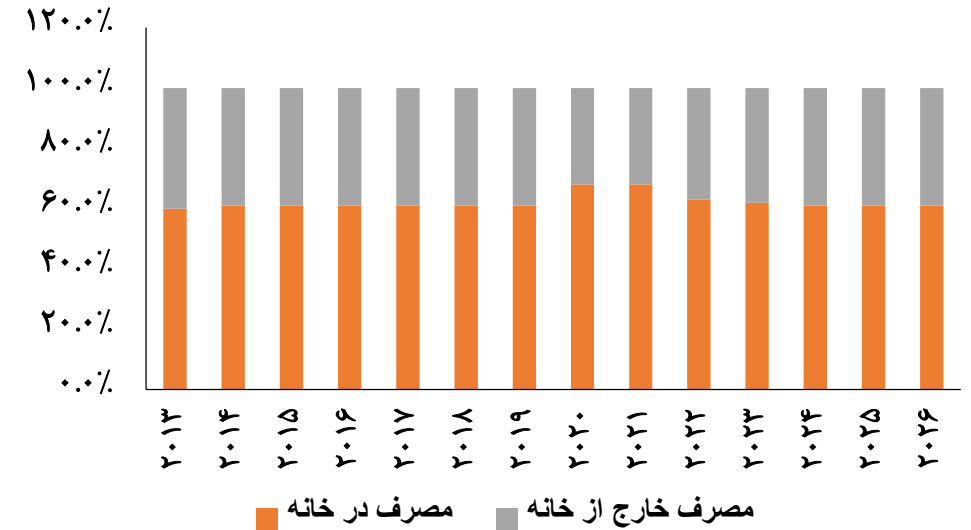
# بخش جهانی

کانال فروش انواع آبمیوه



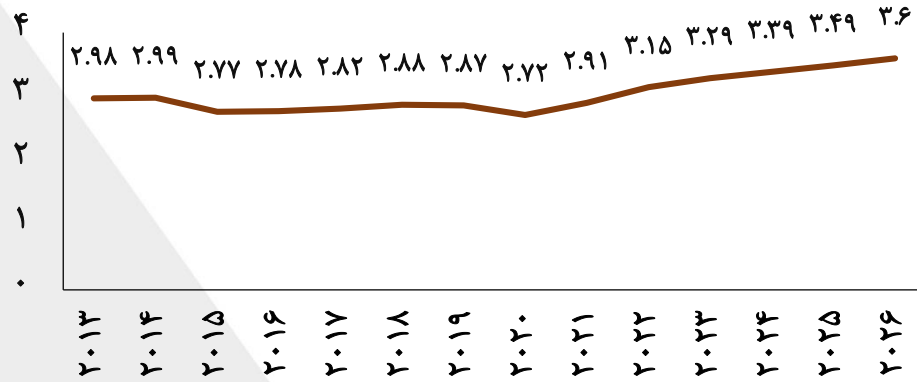
کانال فروش که به دو بخش افلاین و آنلاین تقسیم شده است نشان می دهد که روند فروش آنلاین در حال افزایش است و پیش بینی می شود که سهم فروش آنلاین در سال ۲۰۲۵ به ۴.۳ درصد برسد

بازار نوشیدنی های غیر الکلی به صورت خرده فروشی برای مصرف در خانه و فروش در محل یا خدمات غذایی برای مصرف خارج از خانه ساختار یافته است. بازار داخلی که بازار خارج از تجارت نیز نامیده می شود، تمام خرده فروشی ها را از طریق سوپر مارکت ها و هایپرمارکت ها، فروشگاه های رفاه یا کانال های فروش مشابه پوشش می دهد. بازار خارج از خانه، تمام فروش به هتل ها، رستوران ها، پذیرایی، کافه ها، بارها و موسسات خدمات مهمان نوازی مشابه را در بر می گیرد. به طور متوسط ۶۰ درصد مصرف یا فروش در بخش خانگی صورت می گیرد.

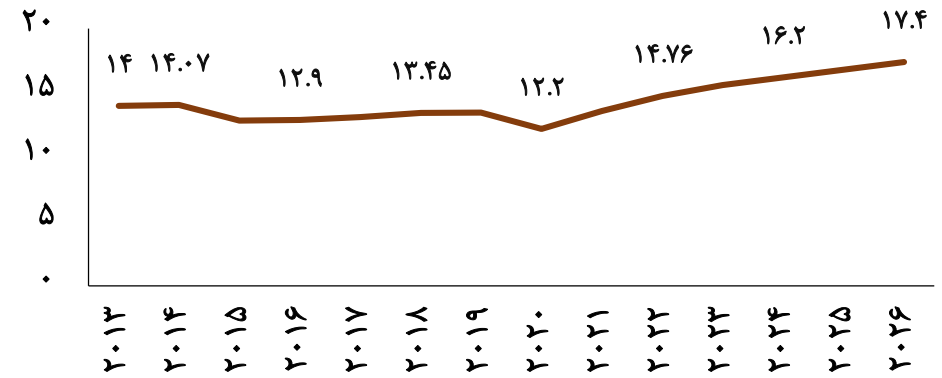


# بخش جهانی و نرخ دلاری پاکدیس

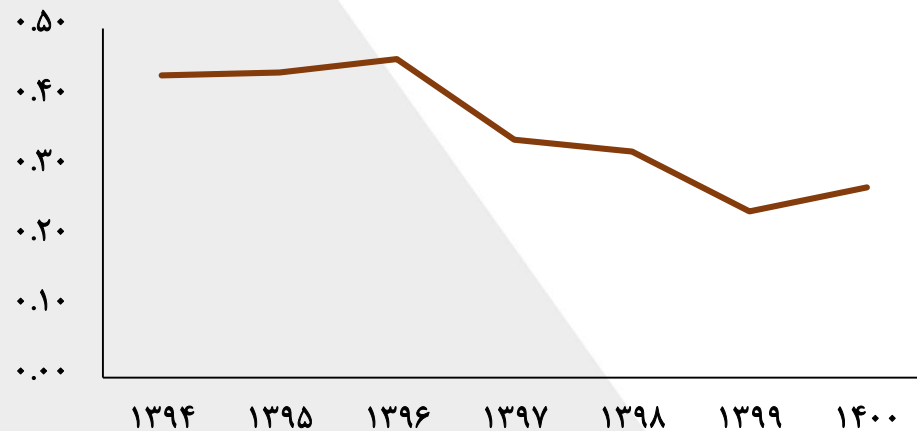
نرخ انواع آبمیوه- دلار بر لیتر



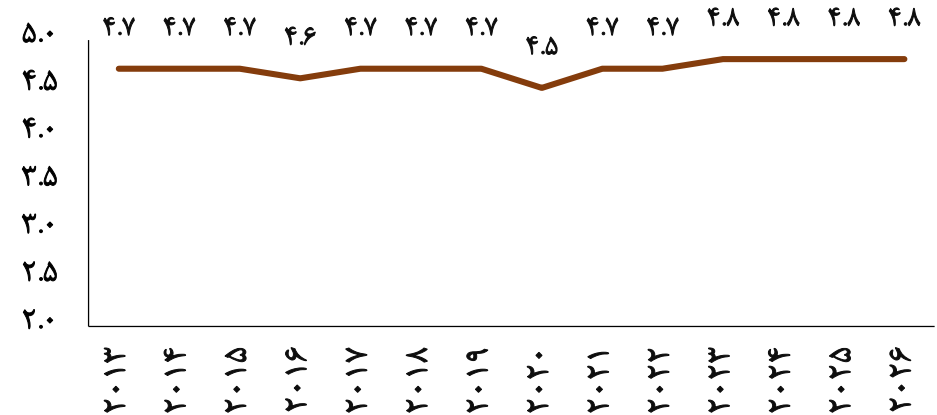
سرانه درآمد- دلار



نرخ آبمیوه پاکدیس- دلار بر لیتر



سرانه مصرف- لیتر



# طرح های توسعه شرکت





# عمده طرح های توسعه شرکت

□ پروژه خط تولید پریفرم سازی: شرکت در حال حاضر نزدیک به ۱۰۰ میلیون عدد انواع پریفرم مصرف دارد که نیاز خود را با استفاده از تولید کارمزدی و در شرکت های تولید پریفرم تامین می نماید. لذا شرکت در این راستا یک دستگاه پریفرم ساز از یکی از شرکت های معتبر اروپایی تهیه کرده و نصب و راه اندازی شده است. پیش بینی می شود با راه اندازی کامل این خط ، بهای تمام شده محصولات نهایی شرکت حدود ۲٪ کاهش یابد.

□ خط تولید آبمیوه گازدار: این خط به جهت پوشش قسمتی از ظرفیت کاهش یافته خطوط تولید قبلی و همچنین افزایش ظرفیت تولید محصولات گازدار در بسته بندی پت یک لیتری و شیشه پیش بینی شده و با نصب و راه اندازی این خطوط ظرفیت تولید عملی شرکت در بسته بندی پت گازدار به بیش از ۱۰۰ میلیون لیتر و در بسته بندی شیشه نیز به حدود ۲۱ میلیون لیتر خواهد رسید. که در این صورت می توان انتظار رشد ۱۰ درصدی در فروش سالانه را داشت.

□ خط تولید آبمیوه بدون گاز: شرکت در جهت تکمیل سبد کالایی محصولات خود و متناسب با سلیقه مصرف کنندگان در نظر دارد نسبت به تولید آبمیوه بدون گاز در بسته بندی پت یک لیتری اقدام نماید و در این راستا اقدام به تهیه خط کامل این محصول نمود که پیش بینی می شود این خط تا پایان سال نصب و راه اندازی شود. با راه اندازی این خط پیش بینی می شود در سال اول بیش از یک سوم ظرفیت خط، فروش داشته باشد که این امر باعث رشد ۱۵ درصدی درآمد حاصل از فروش خواهد شد.

# عمده طرح های توسعه شرکت

□ توسعه خطوط کنسانتره: در حال حاضر ظرفیت خطوط کنسانتره واحد ارومیه حدود ۲.۵ تن کنسانتره سیب در ساعت می باشد و شرکت در نظر دارد با سرمایه گذاری در این خطوط، ظرفیت را به حدود ۴ تن در ساعت افزایش دهد (افزایش ۶۰٪ ظرفیت تولید).

تاریخ بهره برداری	درصد پیشرفت	هزینه های برآوردی تکمیل طرح	هزینه های انجام شده تا آذر ۱۴۰۰	طرح های توسعه
۱۴۰۱/۰۱/۳۱	۷۸	۶۹,۴۲۲	۱۲۳,۹۹۷	توسعه خطوط تولید و بسته بندی
۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۶۵	۸,۵۸۰	۳۵	توسعه خطوط کنسانتره و پوره
-	۱۰۰	۱۰,۴۷۵	۳۷,۰۶۱	افزایش ظرفیت ذخیره انبار

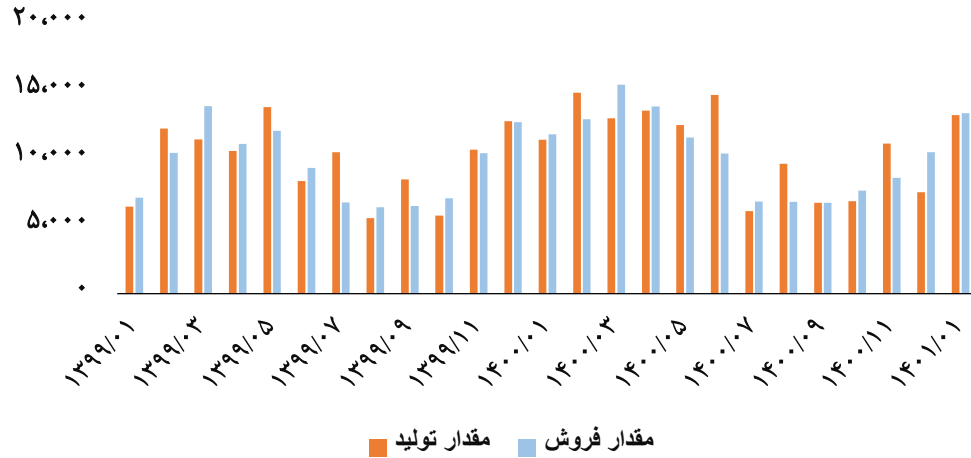
# بررسی وضعیت شرکت و پیش بینی سود



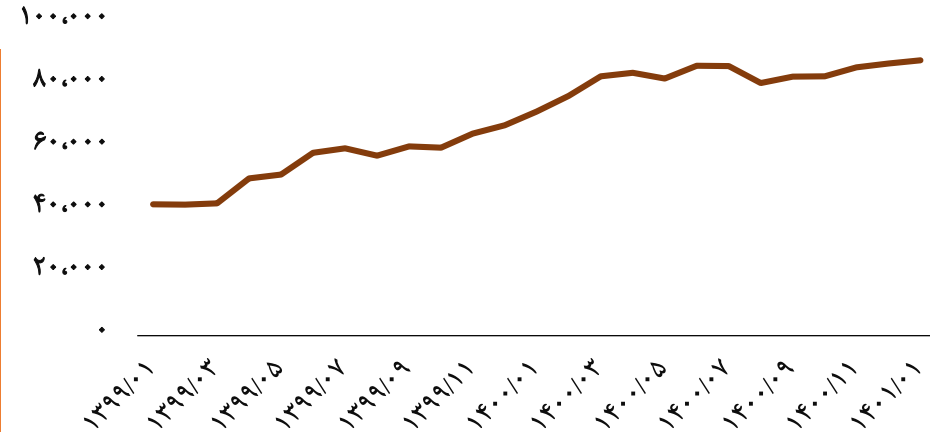
# نگاهی به عملکرد ماهانه شرکت



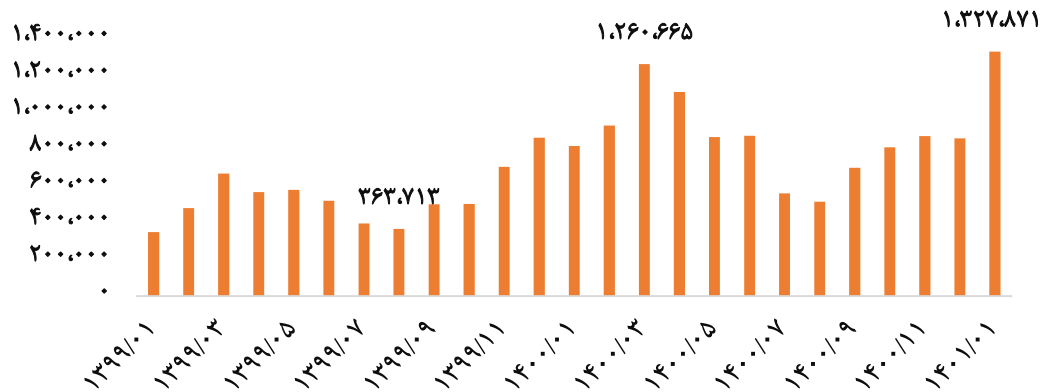
روند تولید و فروش - هزار لیتر



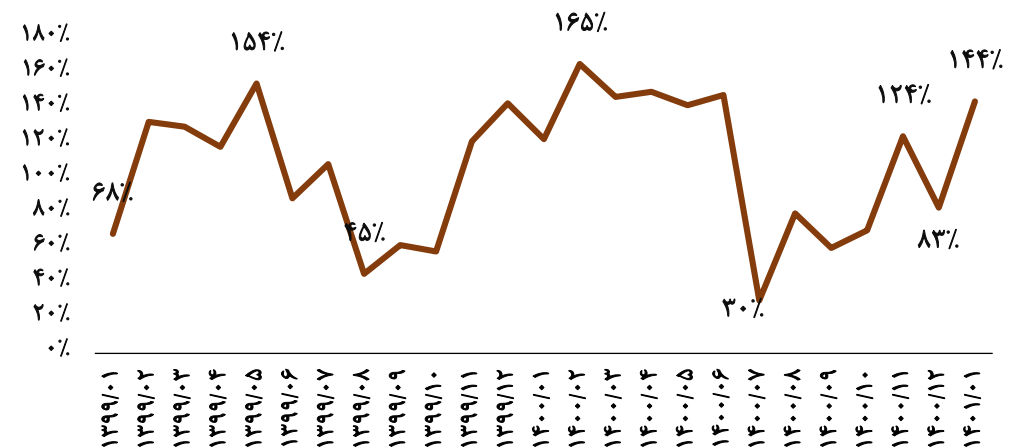
نرخ فروش انواع آبمیوه - ریال بر لیتر



درآمد ماهیانه



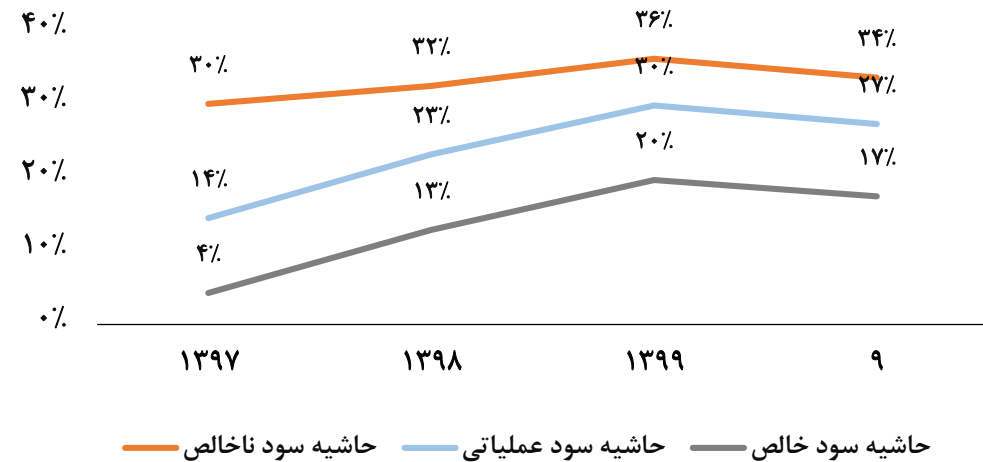
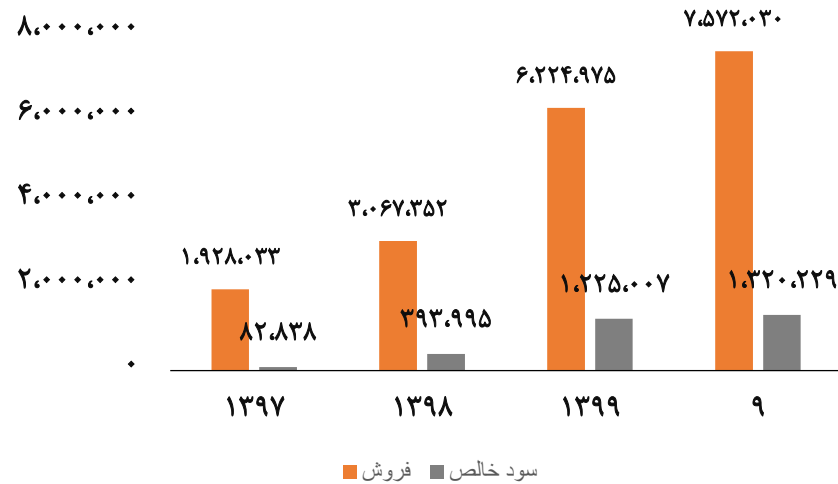
نسبت تولید به ظرفیت



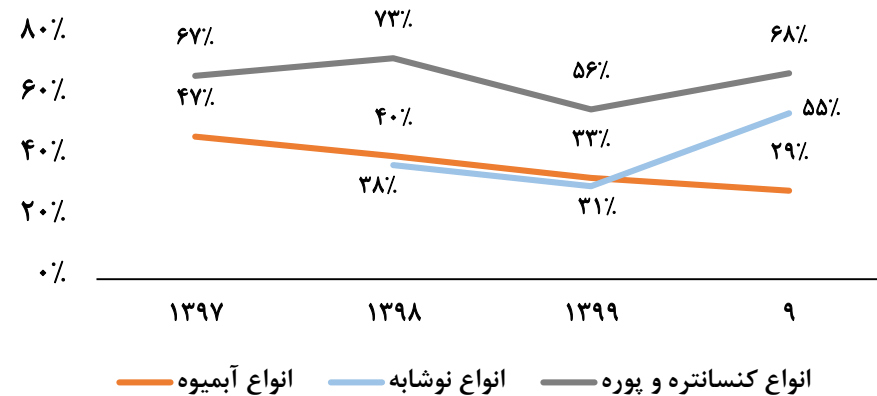
# نگاهی به عملکرد شرکت



روند فروش و سود خالص - میلیون ریال

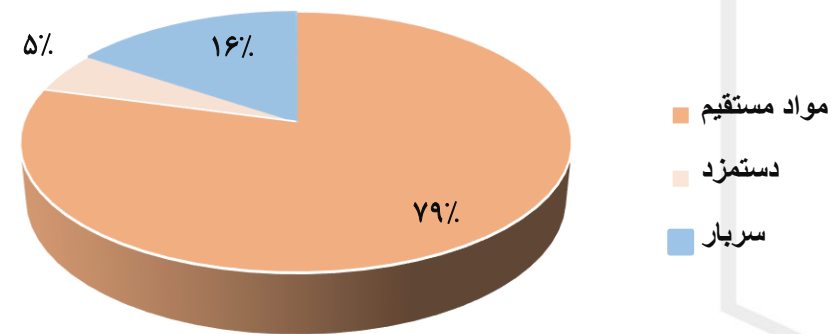


حاشیه سود ناخالص محصولات



# ساختار بهای تمام شده شرکت

ساختار بهای تمام شده - سال مالی ۱۳۹۹



مواد مستقیم مصرفی



# مفروضات پیش بینی سود

مقدار فروش	۱۴۰۰	۱۴۰۱
انواع آبمیوه	۱۱۳,۰۶۱	۱۱۳,۰۰۰
نوشابه	۴,۱۱۲	۴,۰۰۰
کنسانتره	۴,۵۵۷	۴,۵۰۰
نرخ فروش		
انواع آبمیوه	۷۲,۸۳۷	۱۱۰,۵۰۰
نوشابه	۱۷۱,۲۲۳	۲۷۹,۵۰۰
کنسانتره	۲۶۷,۵۳۴	۴۸۷,۵۰۰
مفروضات		
رشد نرخ محصولات	-	٪۳۰
شکر- ریال بر کیلوگرم		۱۷۰,۰۰۰
پت -دلار بر تن		۱,۲۷۰

# پیش بینی سود

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۳	۹	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۱۴,۲۰۶,۷۲۹	۱۰,۱۶۴,۲۶۷	۲,۵۹۲,۲۳۷	۷,۵۷۲,۰۳۰	۶,۲۲۴,۹۷۵	۳,۰۶۷,۳۵۲	۱,۹۲۸,۰۳۳	فروش
-۹,۴۶۰,۸۸۹	-۶,۷۲۹,۸۰۰	-۱,۷۰۲,۲۳۰	-۵,۰۲۷,۵۷۰	-۳,۹۷۲,۸۳۰	-۲,۰۷۰,۶۷۰	-۱,۳۴۸,۹۲۰	بهای تمام شده
۴,۷۴۵,۸۴۰	۳,۴۳۴,۴۶۷	۸۹۰,۰۰۷	۲,۵۴۴,۴۶۰	۲,۲۵۲,۱۴۵	۹۹۶,۶۸۲	۵۷۹,۱۱۳	سود و زیان ناخالص
-۸۶۴,۵۹۷	-۷۲۰,۶۹۳	-۱۹۹,۷۱۰	-۵۲۰,۹۸۳	-۴۸۰,۶۲۰	-۲۹۷,۲۲۳	-۲۹۹,۸۷۴	هزینه های عمومی، اداری
۸۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۳۷,۶۷۰	۴۲,۳۳۰	۸۴,۲۷۲	۹,۹۵۲	۲۳	سایر درآمدهای عملیاتی
*	*	*	*	*	*	*	سایر هزینه های عملیات
۳,۹۶۱,۲۴۳	۲,۷۹۳,۷۷۴	۷۲۷,۹۶۷	۲,۰۶۵,۸۰۷	۱,۸۵۵,۷۹۷	۷۰۹,۴۱۱	۲۷۹,۲۶۲	سود و زیان عملیاتی
-۷۳۶,۵۰۲	-۷۳۶,۵۰۲	-۲۰۷,۴۳۰	-۵۲۹,۰۷۲	-۴۰۲,۱۶۴	-۲۳۱,۰۲۱	-۱۷۲,۹۰۲	هزینه های مالی
۸,۷۰۷	۸,۷۰۷	*	۸,۷۰۷	۶,۱۵۶	۱,۸۳۷	۲,۰۸۶	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی - درآمد سرمایه گذارینها
۴,۵۶۹	۴,۵۶۹	*	۴,۵۶۹	۱۴,۶۱۹	۵,۲۶۸	۳,۴۱۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳,۲۳۸,۰۱۷	۲,۰۷۰,۵۴۸	۵۲۰,۵۳۷	۱,۵۵۰,۰۱۱	۱,۴۷۴,۴۰۸	۴۸۵,۴۹۵	۱۱۱,۸۶۱	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۵۵۰,۴۶۳	-۳۵۱,۹۹۳	-۱۲۲,۲۱۱	-۲۲۹,۷۸۲	-۲۴۹,۴۰۱	-۹۱,۵۰۰	-۲۹,۰۲۳	مالیات بر درآمد
۲,۶۸۷,۵۵۴	۱,۷۱۸,۵۵۵	۳۹۸,۳۲۶	۱,۳۲۰,۲۲۹	۱,۲۲۵,۰۰۷	۳۹۳,۹۹۵	۸۲,۸۳۸	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
*	*	*	*	*	*	*	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۲,۶۸۷,۵۵۴	۱,۷۱۸,۵۵۵	۳۹۸,۳۲۶	۱,۳۲۰,۲۲۹	۱,۲۲۵,۰۰۷	۳۹۳,۹۹۵	۸۲,۸۳۸	سود (زیان) خالص
۲,۲۹۸	۱,۴۶۹	۳۴۱	۱,۱۲۹	۱,۰۴۷	۳۳۷	۷۱	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۱,۱۶۹,۵۳۸	۱,۱۶۹,۵۳۸	۱,۱۶۹,۵۳۹	۱,۱۶۹,۵۳۸	۱,۱۶۹,۵۳۸	۱,۱۶۹,۵۳۸	۱,۱۶۹,۵۳۸	سرمایه



# تحليل حساسيت سود



درصد افزایش نرخ انواع آبمیوه							مقدار فروش انواع آبمیوه
۱.۴	۱.۳۵	۱.۳	۱.۲۵	۱.۲	۱.۱۵	۱.۱	
							۲,۲۹۸
۲,۴۸۱	۲,۲۲۹	۱,۹۷۷	۱,۷۲۶	۱,۴۷۴	۱,۲۲۲	۹۷۰	۱۰۰,۰۰۰
۲,۶۳۰	۲,۳۶۵	۲,۱۰۱	۱,۸۳۶	۱,۵۷۲	۱,۳۰۷	۱,۰۴۳	۱۰۵,۰۰۰
۲,۷۷۸	۲,۵۰۱	۲,۲۲۴	۱,۹۴۷	۱,۶۷۰	۱,۳۹۳	۱,۱۱۵	۱۱۰,۰۰۰
۲,۹۲۷	۲,۶۳۷	۲,۳۴۷	۲,۰۵۸	۱,۷۶۸	۱,۴۷۸	۱,۱۸۸	۱۱۵,۰۰۰
۳,۰۷۵	۲,۷۷۳	۲,۴۷۱	۲,۱۶۸	۱,۸۶۶	۱,۵۶۴	۱,۲۶۱	۱۲۰,۰۰۰
۳,۲۲۴	۲,۹۰۹	۲,۵۹۴	۲,۲۷۹	۱,۹۶۴	۱,۶۴۹	۱,۳۳۴	۱۲۵,۰۰۰
۳,۳۷۲	۳,۰۴۵	۲,۷۱۷	۲,۳۹۰	۲,۰۶۲	۱,۷۳۴	۱,۴۰۷	۱۳۰,۰۰۰
۳,۵۲۱	۳,۱۸۰	۲,۸۴۰	۲,۵۰۰	۲,۱۶۰	۱,۸۲۰	۱,۴۸۰	۱۳۵,۰۰۰

# تحليل تکنیکال



# تحلیل تکنیکال

همانطور که مشاهده میشود سهم از کف کانال با افزایش تقاضا همراه شده است.

انتظار میرود با نوسانات قیمتی در قالب الگوی  $AB=CD$  تا محدوده ی قیمتی ۱.۸۰۰ الی ۲.۰۰۰ تومان که سقف کانال نیز میباشد، رشد قیمتی را تجربه نماید.

## گذری داشته باشیم بر شرایط اندیکاتور RSI

در چارت مشخص است که یکی دو روز آینده با مقاومت مهمی رو به رو خواهد شد. با شکست و تثبیت خط روند مقاومتی در RSI عملاً روند قیمتی در نماد شتاب بیشتری در جهت رسیدن به تارگت خواهد گرفت. در صورت عدم شکست این مقاومت، موقتا برای کسب انرژی میتواند یک اصلاح قیمتی و زمانی را تجربه نماید. مادامی که کف کانال به عنوان حمایت حفظ میباشد، تارگتها معتبر خواهند بود.



شرکت کارگزاری بانک مسکن  
Maskan Bank Brokerage co.

 [t.me/maskanbank\\_brokerage](https://t.me/maskanbank_brokerage)

 <https://maskanbrokerage.ir/>