

شرکت پاکدیس (غدیس)

مهر ۱۴۰۳

- معرفی صنعت نوشیدنی
- صنعت نوشیدنی در ایران
- معرفی شرکت پاکدیس (غدیس)
- ساختار سهامداری شرکت
- محل کارخانه‌های شرکت
- بررسی محصولات تولیدی و ترکیبات فروش شرکت پاکدیس
- بررسی جایگاه شرکت در صنعت و روش‌های توزیع محصولات
- بررسی روند فروش شرکت
- بررسی روند حاشیه سود محصولات
- بررسی گزارش‌های ماهانه منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۳
- ساختار بهای تمام شده شرکت
- بررسی روند حاشیه سود شرکت
- مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان
- پیش‌بینی صورت سود و زیان
- نتیجه‌گیری کلی

معرفی صنعت نوشیدنی



صنعت نوشیدنی یکی از بزرگ‌ترین و متنوع‌ترین بخش‌های صنعت غذایی است که انواع نوشیدنی‌های غیرالکلی و الکلی را شامل می‌شود. این صنعت به‌طور کلی به سه بخش اصلی تقسیم می‌شود: نوشیدنی‌های غیرالکلی (آبمیوه‌ها، نوشابه‌ها، آب‌های معدنی، و نوشیدنی‌های ورزشی)، نوشیدنی‌های الکلی و نوشیدنی‌های داغ (قهوه و چای).

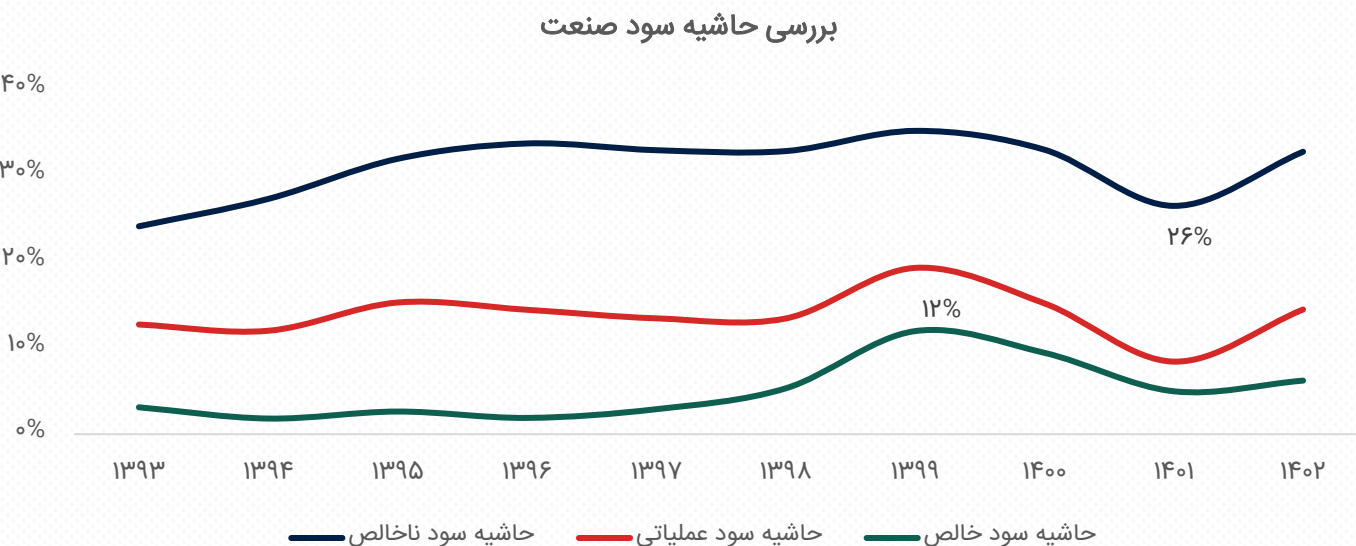
ویژگی‌های کلیدی صنعت:

- **تنوع محصولات:** محصولات این صنعت از آب‌های معدنی و آبمیوه‌ها تا نوشابه‌های گازدار و نوشیدنی‌های انرژی‌زا را در بر می‌گیرد. همچنین نوشیدنی‌های خاص مانند الکل و نوشابه‌های بدون گاز نیز شامل می‌شود.
- **تقاضای جهانی:** تقاضا برای نوشیدنی‌های سالم و طبیعی مانند آبمیوه‌های ارگانیک و نوشیدنی‌های بدون شکر رو به افزایش است. همچنین تمایل به مصرف نوشیدنی‌های انرژی‌زا و پروتئینی در میان ورزشکاران و نسل جوان نیز افزایش یافته است.
- **نوآوری در بسته‌بندی:** تکنولوژی‌های جدید در بسته‌بندی، مانند بسته‌بندی‌های قابل بازیافت و دوست‌دار محیط زیست، نقش مهمی در رشد این صنعت داشته‌اند.
- **صادرات و واردات:** بسیاری از شرکت‌ها، به‌ویژه در کشورهای توسعه‌یافته، در حال گسترش صادرات محصولات نوشیدنی خود به بازارهای بین‌المللی هستند.
- **بازارهای نوظهور:** کشورهای در حال توسعه مانند چین و هند با رشد طبقه متوسط، بازارهای نوظهوری را برای این صنعت ایجاد کرده‌اند.
- **ترندهای سلامت:** افزایش آگاهی عمومی در مورد سلامتی و کاهش مصرف شکر باعث شده که شرکت‌های نوشیدنی به تولید محصولات کم‌کالری و با قند کمتر روی آورند.

صنعت نوشیدنی در ایران

به طور کلی صنعت آبمیوه و کنسانتره را در ایران می‌توان صنعتی جوان تلقی کرد که در گروه صنایع تبدیلی کشور قرار گرفته است. در حالی که قبل از سال ۱۳۶۵ تنها سه واحد تولیدی در کشور در این زمینه فعالیت داشتند، اکنون تعداد این واحدها از مرز ۲۵۰ واحد گذشته است. آذربایجان غربی، تهران، البرز، مازندران، آذربایجان شرقی و خراسان رضوی بیشترین واحدهای تولید آبمیوه در سطح کشور را دارا هستند.

در حال حاضر از تمام ظرفیت تولید آبمیوه و کنسانتره کشور بهره‌برداری نمی‌شود و بخش زیادی از این ظرفیت مغفول مانده است. در واقع مشکلات متعددی در صنعت آبمیوه وجود دارد که مانع توسعه این صنعت می‌شود که از جمله آنها می‌توان به تحریم‌های بین‌المللی، ابلاغ بخشنامه‌های لحظه‌ای دولتی، واسطه‌گری، کمبود نقدینگی و افزایش هزینه‌های تولید ناشی از رشد تورم اشاره کرد.



دو شرکت بورسی پاکدیس (غدیس) و بهنوش (غبه‌نوش) واحدهای تولیدی فعال این حوزه می‌باشند. می‌توانیم از نمودار بالا در یابیم که به طور میانگین حاشیه سود عملیاتی این صنعت در یک روند ۱۰ ساله برابر با ۳۱ درصد بوده است.

دلیل کاهش حاشیه سود صنعت در سال ۱۴۰۱ عمدتاً بدلیل افزایش تورم و به طبع آن افزایش نرخ مواد اولیه و دستمزد می‌باشد و همچنین در این سال فروش شرکت‌ها از رشد مناسبی برخوردار نبوده است.

معرفی شرکت پاکدیس (غدیس)

شرکت سهامی عام پاکدیس در تاریخ ۱۳۵۰/۰۴/۲۴ بصورت شرکت سهامی خاص به منظور بهره برداری مناسب و مفید از محصولات کشاورزی منطقه در تهیه، تولید و کشت مواد اولیه صنایع غذایی، ایجاد مزارع و ترویج کشاورزی، خریداری و تاسیس کارخانجات مواد غذایی بخصوص استحصال انگور و توزیع و فروش انواع آبمیوه‌ها، مرباها، کنسروها و نوشابه های غیر الکی در سراسر ایران و همچنین صادرات و واردات کلیه محصولات و مایحتاج موضوع شرکت از جمله انگور سفید و قرمز، سیب، آلبالو، گلابی، هلو، زرد آلو، آلو، انار، گوجه فرنگی و استفاده از ملاس چغندر قند تولیدی کارخانجات قند (برای تولید الکل) در زمینی به مساحت عرصه ۲۷ هکتار و اعیان ۲۶،۰۰۰ متر مربع در سال ۱۳۴۹ تاسیس گردید و بهره برداری از آن از تاریخ ۱۳۵۳/۰۸/۰۱ آغاز گردیده است.

این شرکت در تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۱۲ به شرکت سهامی عام تبدیل و در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۱۱ در فهرست بازار دوم فرابورس ایران با نماد ((غدیس)) درج گردید . در مورخه ۱۳۹۵/۱۰/۱۹ عرضه اولیه سهام این شرکت به انجام رسید و ۱۰ درصد از سهام این شرکت به فروش رفت.

معرفی شرکت

نماد	غدیس
سال مالی شرکت منتهی به ...	اسفندماه
ارزش بازار سهم در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۲۸ (میلیارد تومان)	۱,۹۵۸
سرمایه روی تابلو (میلیارد تومان)	۱۱۷
سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۳ (ریال)	۳,۵۲۴
سود کارشناسی به ازای هر سهم در سال مالی ۱۴۰۴ (ریال)	۵,۷۶۵

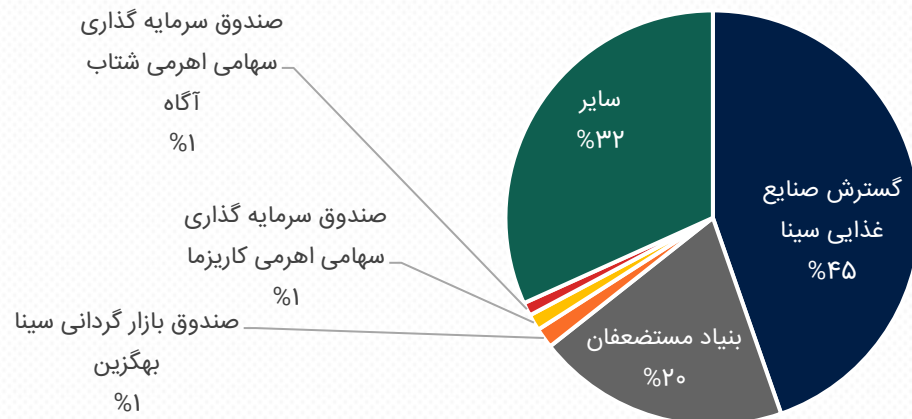
هدف از افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	تعداد سهام پس از افزایش سرمایه
اصلاح ساختار مالی	تجدید ارزیابی دارایی‌ها	۳۱۸%	۱,۱۶۹,۵۳۸,۸۹۲

ساختار سهامداری شرکت

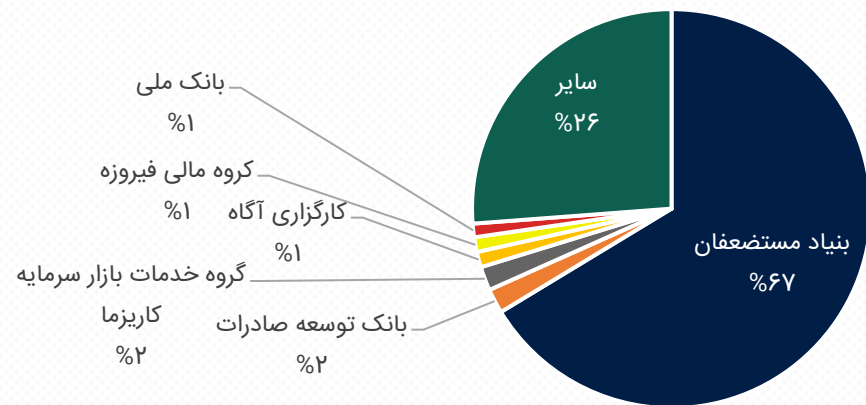
سهامداران عمده شرکت پاکدیس عبارتند از: شرکت گسترش صنایع غذایی سینا با ۴۵ درصد و بنیاد مستضعفان با ۲۰ درصد از سهام.

با این حال، اگر به ساختار سهامداری به صورت تلفیقی نگاه کنیم، مشخص می‌شود که بنیاد مستضعفان در مجموع ۶۷ درصد از سهام شرکت را در اختیار دارد. این سهم بالاتر، به بنیاد مستضعفان اجازه می‌دهد تا نفوذ بیشتری بر تصمیمات مدیریتی داشته باشد و نقش مؤثرتری در مسائل حاکمیت شرکتی ایفا کند.

سهامداران عادی



سهامداران تلفیقی



محل کارخانه‌های شرکت

شرکت پاکدیس با بهره‌مندی از ۴ کارخانه تولیدی در سطح کشور نسبت به تولید انواع محصولات اقدام می‌نماید.

کارخانه ارومیه

تولید انواع کنسانتره آبمیوه، پوره میوه، رب، سرکه، الکل، آبمیوه گازدار و بدون گاز، ماء‌الشعیرو نوشابه انرژی زا و گازدار

کارخانه سلماس

کنسانتره سیب و انگور، انواع آبمیوه در بسته بندی PET

کارخانه سردشت

کنسانتره انگور قرمز

کارخانه قلعه گنج

روغن کنجد



بررسی محصولات تولیدی و ترکیبات فروش شرکت پاکدیس

آبمیوه با سهم ۷۷ درصدی بیشترین سهم فروش از سبد محصولات شرکت را به خود اختصاص داده است. پس از آن، انواع کنسانتره، پوره و رب گوجه‌فرنگی با سهم ۱۰ درصدی و نوشابه با سهم ۷ درصدی قرار دارند.

به دلیل اینکه بیشترین سهم فروش شرکت مربوط به آبمیوه است، به بررسی فرآیند تولید آن می‌پردازیم:

فرآیند تولید آبمیوه:

۱. **کنسانتره:** میوه‌ها پس از حمل به کارخانه، با فشار آب به کانال‌های مخصوص منتقل می‌شوند و ضایعات و میوه‌های نامرغوب جدا می‌شوند. سپس، میوه‌ها به خردکن منتقل شده و تحت فشار پرس قرار می‌گیرند تا آب میوه جدا شود. پس از عبور از صافی، به دستگاه‌های تحت خلا منتقل می‌شوند تا ماده غلیظی به شکل عسل تولید شود که به آن کنسانتره می‌گویند.

۲. **آبمیوه:** کنسانتره تولیدی در مرحله اول، طی فرآیندی وارد مرحله دوم تولید می‌شود و با شکر، اسیدهای مجاز خوراکی و آب آشامیدنی به مخازنی از جنس استیل منتقل شده و پس از اختلاط در نسبت‌های معینی، آبمیوه مورد نظر تهیه می‌شود. آبمیوه حاصل پس از عبور از صافی‌های مخصوص وارد پاستوریزاتور شده و در دمای مناسب پاستوریزه می‌شود، سپس وارد مرحله بسته‌بندی می‌شود.

ظرفیت اسمی

محصولات

۱۳,۰۰۰

انواع کنسانتره و پوره (تن)

۱,۸۰۰

انواع الکل و محلول ضدعفونی کننده (هزار لیتر)

۲۱۰,۰۰۰

انواع آبمیوه و نوشابه (هزار لیتر)

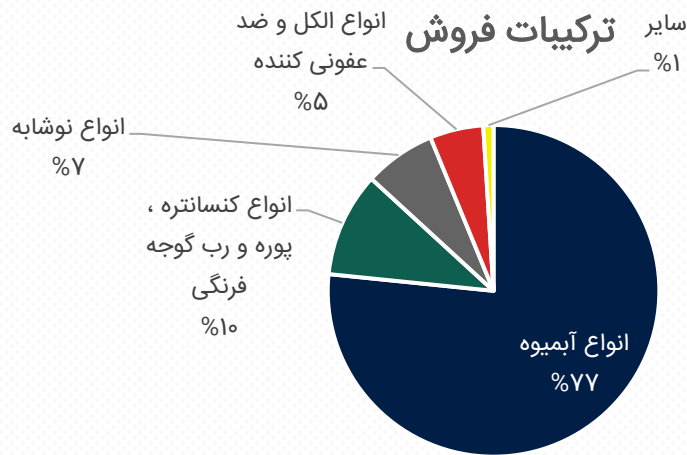
۶۵۰

محصولات روغن کنجد* (هزار لیتر)

۱۱۵,۲۰۰

انواع پرفیفرم تولیدی (هزار عدد)

*در سال مالی ۱۴۰۲، افزایش قیمت کنجد باعث شد تولید آن از نظر اقتصادی مقرون به صرفه نباشد. به همین دلیل، این شرکت تولید روغن کنجد را متوقف کرد.



بررسی جایگاه شرکت در صنعت و روش‌های توزیع محصولات

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	واحد	نقشه راه هدف استراتژیک	روش‌های توزیع محصولات
۱,۱۱۰	۱,۰۵۰	۹۸۰	۹۳۰	میلیون لیتر	حجم بازار آبمیوه	۱. مویرگی : توزیع به صورت مویرگی که به صورت تحویل کالا به خریدار در درب فروشگاه صورت می‌پذیرد.
۱۶۴	۱۵۰	۱۳۰	۱۲۲	میلیون لیتر	اهداف شرکت پاکدیس	۲. هیبریدی : تحویل کالا به شخص ثالث انجام می‌شود.
-	۱۳۷	۱۳۰	۱۲۳	میلیون لیتر	فروش محقق شده	۳. نمایندگان: فروش از طریق نمایندگان در تمامی استان‌ها که به صورت تحویل کالا به نماینده در انبار ایشان انجام می‌گیرد.
۱۴.۷۷%	۱۴.۲۹%	۱۳.۲۷%	۱۳.۱۲%	-	هدف سهم بازار پاکدیس	۴. فروشگاه زنجیره‌ای: فروش از طریق فروشگاه‌های زنجیره‌ای.
-	۱۳.۰۵%	۱۳.۲۷%	۱۳.۲۳%	-	سهم بازار محقق شده	۵. صادرات: فروش صادراتی به مقاصد صادراتی به صورت تحویل کالا در کارخانه شرکت انجام می‌پذیرد.

بررسی روند فروش شرکت

در نمودار های روبرو به بررسی فروش دو محصول اصلی شرکت پرداختیم.

آبمیوه:

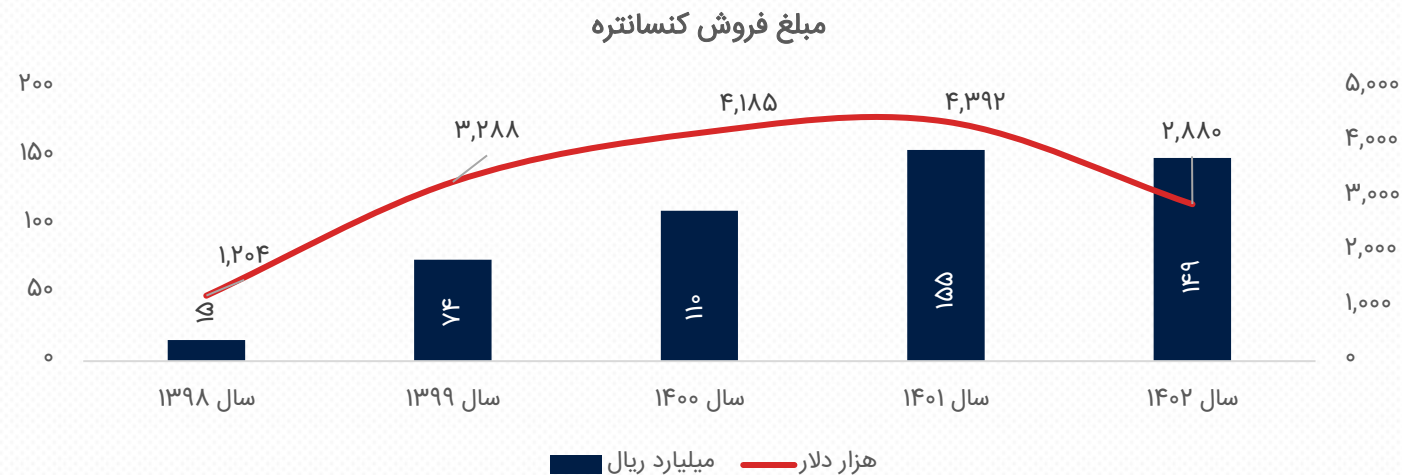
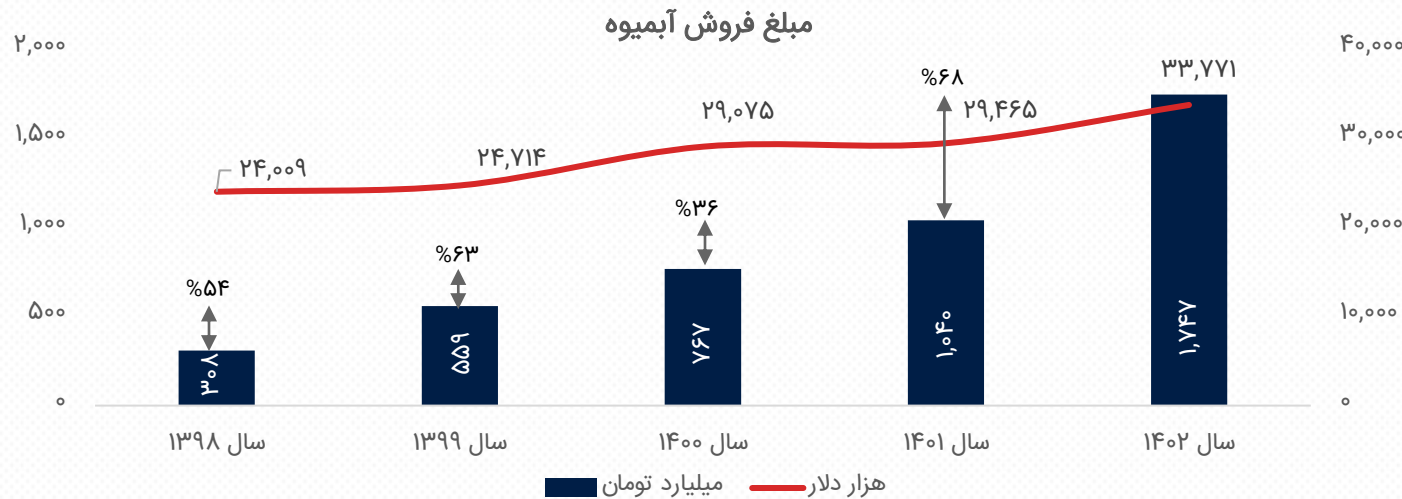
از سال ۱۳۹۸ تا ۱۴۰۲، روند صعودی در فروش آبمیوه قابل مشاهده است. فروش از حدود ۳۰۸ میلیارد تومان در سال ۱۳۹۸ به ۱,۷۴۷ میلیارد تومان در سال ۱۴۰۲ افزایش یافته است. اگرچه مبلغ فروش ریالی افزایش قابل توجهی داشته است، اما نرخ رشد فروش دلای آن بسیار ملایمتر بوده و از ۲۴,۰۰۹ هزار دلار در سال ۱۳۹۸ به ۳۳,۷۷۱ هزار دلار در سال ۱۴۰۲ رسیده است.

مبلغ فروش ریالی این محصول به طور متوسط طی این ۵ سال ۵۵٪ رشد داشته است.

با وجود افزایش فروش ریالی شرکت، فروش دلاری آن نسبتاً ثابت بوده و با شیب کمی افزایش یافته است، که نشان می‌دهد بخش عمده‌ای از این افزایش فروش به دلیل تورم و رشد قیمت‌ها در بازار داخلی بوده است.

کنسانتره:

برای این محصول نیز شرکت افزایش مبلغ فروش ریالی داشته است، اما از نظر دلاری در سال ۱۴۰۲ کاهش یافته است که این کاهش عمدتاً به دلیل افت فروش مقداری در سال ۱۴۰۲ بوده است.



بررسی روند حاشیه سود محصولات

محصولات کنسانتره و رب گوجه‌فرنگی بیشترین حاشیه سود را در تمامی سال‌ها داشته‌اند، اگرچه با کمی افت روبرو شده‌اند.

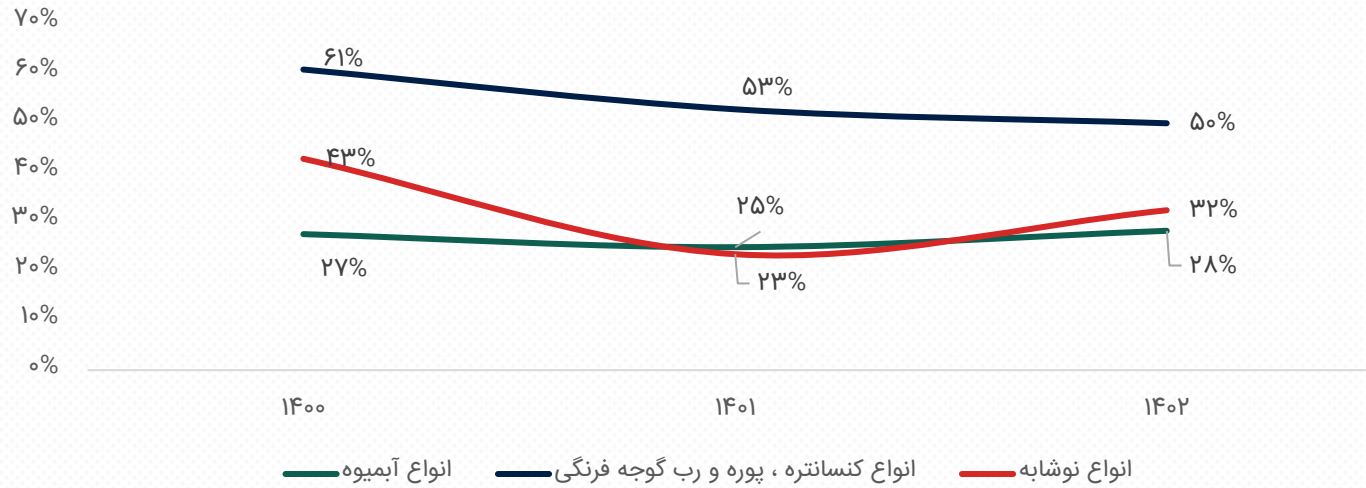
نوشابه در سال ۱۴۰۱ کاهش شدید حاشیه سود ناخالص داشته اما مجدداً در سال ۱۴۰۲ بهبود یافته‌اند.

محصولات آبمیوه کمترین حاشیه سود را داشته‌اند، ولی در سال آخر بهبود اندکی را تجربه کرده‌اند.

به این نتیجه می‌رسیم که افزایش فروش کنسانتره و رب گوجه‌فرنگی از لحاظ رشد سود ناخالص به نفع شرکت است.

به همین منظور، به بررسی آخرین قرارداد فروش مربوط به کنسانتره سیب شرکت می‌پردازیم.

حاشیه سود ناخالص محصولات



موضوع صادرات	مقدار صادرات	مبلغ قرارداد	تاریخ قرارداد	تاریخ اجرایی قرارداد	محل تحویل
کنسانتره سیب فله	۱,۵۰۰ (تن)	۱,۹۲۰,۰۰۰ دلار آمریکا	۱۴۰۳/۰۱/۱۴	پایان اردیبهشت ماه	درب کارخانه

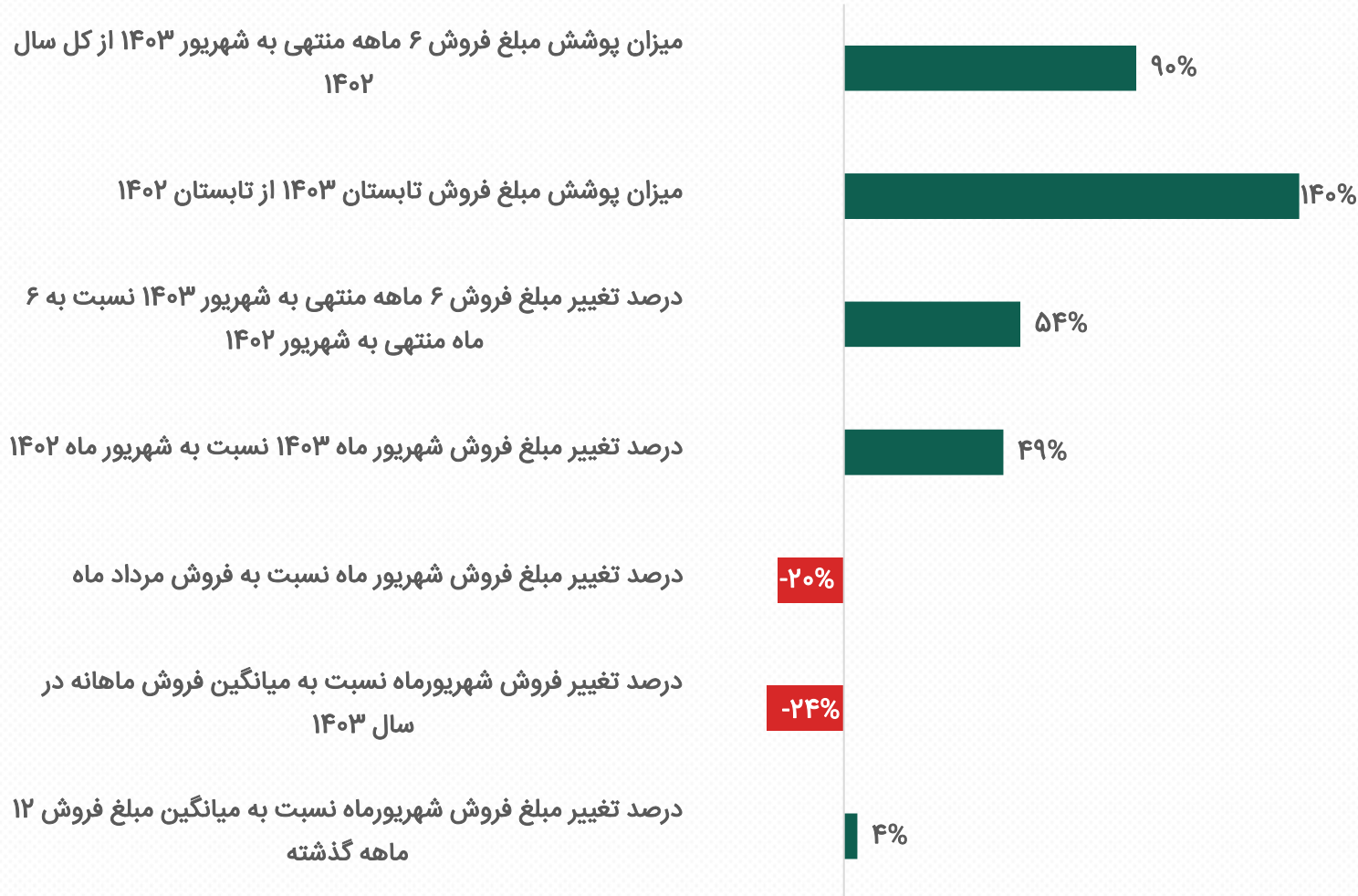
بررسی گزارش‌های ماهانه منتهی به شهریور ماه ۱۴۰۳

در این گزارش، درصد تغییرات فروش نسبت به دوره‌های مختلف زمانی مورد بررسی قرار گرفته و مشخص شده است که در شهریور ماه، فروش شرکت در مقایسه با ماه‌های قبلی یا دوره‌های مشابه چگونه بوده است.

با توجه به ماهیت فصلی فروش شرکت غدیس، در شهریور ماه فروش کمتری نسبت به روند امسال مشاهده شده است. این کاهش فروش به دلیل پایان فصل تابستان و در پی آن افت تقاضا برای محصولات شرکت است. با توجه به این روند، انتظار می‌رود که در ماه‌های آینده نیز کاهش فروش ادامه یابد و شاهد روند نزولی در عملکرد فروش شرکت باشیم.

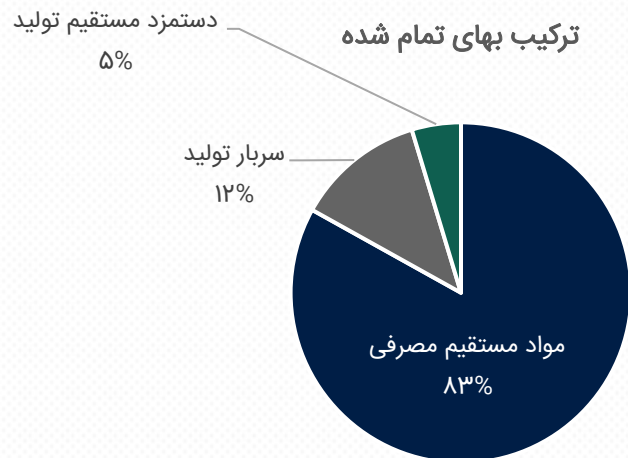
در مجموع، عملکرد شرکت غدیس در سال جاری خوب بوده است. با توجه به این عملکرد، می‌توان انتظار داشت که با انتشار گزارش شش ماهه سال ۱۴۰۳، نسبت P/E این شرکت کاهش پیدا کند.

بررسی گزارش ماهانه شهریور ماه



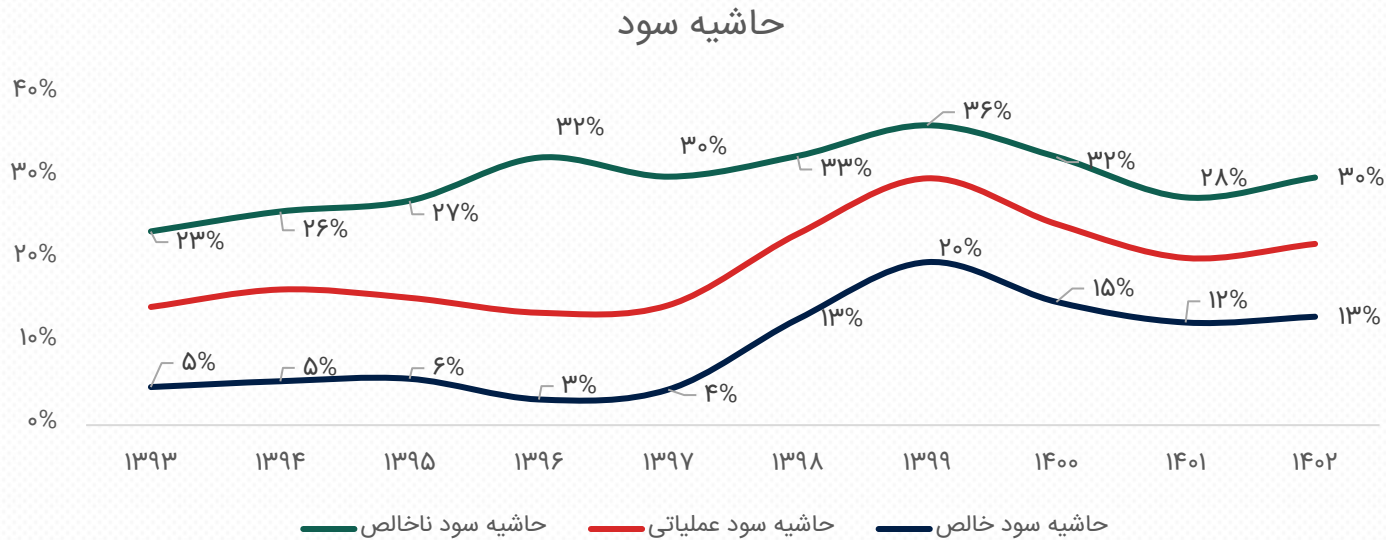
ساختار بهای تمام شده شرکت

نمودار روبرو میانگین ترکیب بهای تمام شده در ۴ سال اخیر را نشان می دهد که در می یابیم با یک شرکت مواد محور طرف هستیم. محصولات کشاورزی و شکر بیشترین سهم را در هزینه های مربوط به مواد مستقیم تولید دارند. بیشتر خریدهای شرکت داخلی است و خریدهای خارجی (به جز ماشین آلات و قطعات مرتبط) تأثیر قابل توجهی بر تولید و فروش ندارد. همچنین به دلیل موقعیت شرکت در استان آذربایجان غربی، که یکی از تولیدکنندگان اصلی محصولات کشاورزی مانند سیب، انگور، آلبالو، هلو و گوجه است، تولید کنسانتره، پوره و رب با بهای تمام شده پایین تر نسبت به رقبا امکان پذیر است.



نسبت به کل مبلغ مواد مصرفی	مبلغ (میلیون ریال)	نوع مواد اولیه	تامین کنندگان
۱۹%	۲,۸۹۱,۸۴۶	محصولات کشاورزی (میوه)	باغداران
۱۷%	۲,۵۰۸,۱۸۸	شکر	شرکت قند ارومیه - شرکت قند اصفهان - سایر تامین کنندگان
۱۴%	۲,۱۸۶,۰۹۹	انواع مواد اولیه تولید پرفیوم	شرکت پتروشیمی شهید تندگویان - شرکت پت پاور آریان - سایر تامین کنندگان
۸%	۱,۱۷۱,۴۹۷	فروکتوز نوع ۵۵	شرکت فرآوری فروکتوز ناب - شرکت گلوکوزان
۸%	۱,۱۴۵,۹۴۳	انواع شیشه بسته بندی محصولات	شرکت شیشه سازی مینا - شرکت شیشه بسته بندی محصولات - سایر تامین کنندگان
۵%	۷۵۹,۶۰۲	انواع پری فرم خریداری شده	شرکت ستاره گاز شرق - شرکت پت پاور آریان - شرکت صنایع فردان آراین
۴%	۶۰۷,۰۶۲	قوطی کن	شرکت قوطی سازی آلومینیوم کاوه - سایر تامین کنندگان
۲۶%	۳,۹۰۷,۳۵۷	سایر	سایر
-	۱۵,۱۷۷,۵۹۴	-	جمع

بررسی روند حاشیه سود شرکت



با بررسی دقیق‌تر روند حاشیه سود شرکت، به این نتیجه می‌رسیم که شرکت توانسته است در سال‌های اخیر ثبات نسبی در حاشیه سود خود را حفظ کند. این موضوع نشان‌دهنده کنترل مناسب هزینه‌های تولید و مدیریت بهره‌وری در شرکت است. به طور متوسط، حاشیه سود ناخالص شرکت حدود ۳۰ درصد بوده است که نشان‌دهنده توانایی آن در حفظ تفاوت مناسب میان هزینه‌های تولید و قیمت فروش محصولات است.

همچنین، حاشیه سود عملیاتی شرکت حدود ۱۹ درصد و حاشیه سود خالص شرکت به طور میانگین ۱۰ درصد است که نشان می‌دهد بعد از کسر تمام هزینه‌ها و مالیات، شرکت همچنان سودآوری خود را حفظ کرده است.

این عملکرد پایدار و حتی بهبود دهنده در حاشیه سود نشان‌دهنده استراتژی‌های موفق مدیریت و توانایی شرکت در مواجهه با چالش‌های مختلف بازار است.

کاهش حاشیه سود محصولات در سال ۱۴۰۱ عمدتاً به دلیل افزایش تورم و در نتیجه آن، افزایش نرخ مواد اولیه و دستمزدها بوده است. علاوه بر این، در سال ۱۴۰۱ هزینه استهلاک ماشین‌آلات نیز به دلیل نصب تجهیزات و ماشین‌آلات جدید افزایش یافته که به رشد هزینه‌های عملیاتی شرکت منجر شده است.

افزایش حاشیه سود شرکت در سال ۱۴۰۲ عمدتاً به دلیل افزایش نرخ محصولات تولیدی شرکت بوده است. این تغییرات در قیمت‌گذاری محصولات به شرکت اجازه داده تا سودآوری خود را بهبود بخشد و حاشیه سود را افزایش دهد.

مفروضات پیش‌بینی صورت سود و زیان

• نرخ دلار نیما برای سال مالی ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ بر اساس شرایط تورم و نقدینگی کشور پیش‌بینی و نرخ دلار آزاد نیز بر اساس نسبتی از دلار نیما، در نظر گرفته شده است.

• افزایش دستمزد و تورم نیز، برابر با اعداد انتظاری قرار داده شده است.

• برای تولید آمیوه در سال ۱۴۰۳، با توجه به افزایش تولید مشاهده‌شده در گزارش‌های ماهانه، انتظار می‌رود که این روند افزایشی تا پایان سال ادامه داشته باشد.

• مقدار مصرف مواد اولیه بر اساس ضرایب مصرف شرکت در سال‌های گذشته محاسبه شده است.

• سیاست تقسیم سود شرکت در ۳ دوره اخیر به طور میانگین ۶۳ درصد بوده‌است و انتظار داریم همین سیاست را برای سال آتی هم حفظ کند.

مفروضات تحلیل	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ابتدایی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
نرخ دلار نیما (ریال)	۲۳۰,۵۵۷	۲۷۰,۴۴۶	۳۸۲,۵۹۵	۴۱۴,۹۸۵	۴۶۰,۰۱۹	۶۰۰,۰۰۰
نرخ تورم	۴۶%	۴۷%	-	-	۴۰%	۳۵%
نرخ رشد دستمزد	۲۰%	۲۰%	۴۰%	-	۴۰%	۳۵%
مقدار تولید انواع آمیوه (هزارلیتر)	۱۱۱,۵۱۸	۱۲۰,۷۳۹	۱۲۵,۱۱۱	۴۰,۲۳۲	۱۲۷,۱۱۶	۱۲۶,۱۱۳
مقدار فروش انواع آمیوه (هزارلیتر)	۱۱۱,۹۱۱	۱۱۷,۲۶۸	۱۲۶,۹۹۴	۴۰,۴۷۴	۱۲۸,۶۸۰	۱۲۶,۸۸۳
نرخ فروش داخلی انواع آمیوه (هزار لیتر/ریال)	۶۸,۵۵۰,۱۹۶	۸۸,۶۶۸,۷۵۰	۱۳۷,۵۳۰,۲۱۴	۱۷۱,۹۸۰,۵۰۶	۱۹۰,۸۳۰,۳۶۳	۲۷۳,۶۷۷,۵۸۸
درصد تقسیم سود	۵۷%	۵۱%	۸۰%	-	۶۳%	۶۳%

پیش بینی صورت سود و زیان

• با در نظر گرفتن مفروضات مذکور و رعایت اصل محافظه کاری در تحلیل شرکت، برای سال‌های مالی ۱۴۰۳ شرکت، سود ۳,۵۲۴ ریالی به ازای هر سهم پیش‌بینی می‌شود.

صورت سود و زیان	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۳ ماهه ابتدایی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۳	کارشناسی ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	۱۰,۱۰۱,۷۴۰	۱۳,۷۶۶,۹۵۴	۲۱,۵۷۴,۴۱۴	۱۰,۷۹۷,۸۶۶	۳۳,۱۴۰,۸۹۲	۴۶,۱۶۳,۸۳۴
بهای تمام‌شده	(۶,۸۳۳,۴۱۹)	(۹,۹۷۷,۱۶۳)	(۱۵,۱۳۱,۷۸۱)	(۷,۸۸۲,۵۵۱)	(۲۴,۵۸۷,۴۱۷)	(۳۲,۰۷۸,۵۴۱)
سود ناخالص	۳,۲۶۸,۳۲۱	۳,۷۸۹,۷۹۱	۶,۴۴۲,۶۳۳	۲,۹۱۵,۳۱۵	۸,۵۵۳,۴۷۵	۱۴,۰۸۵,۲۹۴
اداری، عمومی و فروش	(۸۶۰,۸۶۶)	(۱,۰۴۴,۵۶۳)	(۱,۷۶۷,۱۴۶)	(۶۱۱,۴۳۰)	(۲,۰۷۷,۳۹۲)	(۳,۹۲۸,۸۸۱)
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۴۴,۹۷۲	۴۰,۱۱۷	۵۹,۵۴۴	۱۸,۹۶۱	۷۱,۵۴۶	۱۰۸,۶۴۸
سود عملیاتی	۲,۴۵۲,۴۲۷	۲,۷۸۳,۳۴۵	۴,۷۳۵,۰۳۱	۲,۳۲۲,۸۴۶	۶,۵۴۷,۶۲۹	۱۰,۲۶۵,۰۶۰
هزینه‌های مالی	(۷۴۱,۹۴۷)	(۹۳۲,۵۱۴)	(۱,۳۷۱,۰۹۵)	(۳۹۴,۵۲۹)	(۱,۹۸۰,۷۴۱)	(۲,۶۶۴,۸۰۰)
درآمدهای (هزینه‌های) غیرعملیاتی	۲,۱۱۰	۵۹,۳۲۴	۸۹,۱۰۹	۱۴,۰۲۷	۱۲۲,۶۲۷	۱۶۵,۱۸۵
سود قبل از مالیات	۱,۷۱۲,۵۹۰	۱,۹۱۰,۱۵۵	۳,۴۵۳,۰۴۵	۱,۹۴۲,۳۴۴	۴,۶۸۹,۵۱۶	۷,۷۶۵,۴۴۵
مالیات	(۲۰۶,۶۱۳)	(۲۰۲,۸۵۵)	(۶۲۲,۹۵۳)	(۱۵۰,۵۲۱)	(۵۶۷,۸۶۶)	(۱,۰۲۳,۲۸۵)
سود خالص	۱,۵۰۵,۹۷۷	۱,۷۰۷,۳۰۰	۲,۸۳۰,۰۹۲	۱,۷۹۱,۸۲۳	۴,۱۲۱,۶۵۰	۶,۷۴۲,۱۶۰
سرمایه	۱,۱۶۹,۵۳۸	۱,۱۶۹,۵۳۸	۱,۱۶۹,۵۳۸	۱,۱۶۹,۵۳۸	۱,۱۶۹,۵۳۸	۱,۱۶۹,۵۳۸
EPS (ریال)	۱,۲۸۸	۱,۴۶۰	۲,۴۲۰	۱,۵۳۲	۳,۵۲۴	۵,۷۶۵
EPS - با آخرین سرمایه (ریال)	۱,۲۸۸	۱,۴۶۰	۲,۴۲۰	۱,۵۳۲	۳,۵۲۴	۵,۷۶۵
حاشیه سود ناخالص	۳۲%	۲۸%	۳۰%	۲۷%	۲۶%	۳۱%
حاشیه سود عملیاتی	۲۴%	۲۰%	۲۲%	۲۲%	۲۰%	۲۲%
حاشیه سود خالص	۱۵%	۱۲%	۱۳%	۱۷%	۱۳%	۱۵%

نتیجه گیری کلی

در حال حاضر شرکت پاکدیس با کسب يك سوم سهم بازار آرمیوه گازدار کشور ، رهبر بازار این دسته محصولات بوده و با سرمایه گذاری های صورت گرفته کسب ۶ درصد از بازار آرمیوه بدون گاز را هدف گذاری نموده و تا ۲۵۰ میلیون لیتر نیز ظرفیت های کامل شرکت افزایش یافته است که امید می رود تا سال ۱۴۰۵ این مهم تحقق یابد و برنامه های آتی سرمایه گذاری نیز در مورد تکمیل زنجیره ارزش در حال برنامه ریزی و اقدام می باشد.

در حال حاضر، سهام شرکت با نسبت P/E فوروارد ۴.۷ معامله می شود. با توجه به شرایط فعلی بازار و وجود گزینه های جذاب تر برای سرمایه گذاری، می توان به دنبال فرصت های سرمایه گذاری بهتری بود.

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و مشاور سرمایه‌گذاری داناپان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری داناپان دارای مجوز رسمی تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، با ارائه خدمات تحلیلی و مشاوره‌ی مالی در زمینه‌های سرمایه‌گذاری، ادغام و تملیک، مدیریت ریسک، تامین مالی و اصلاح ساختار مالی و سازمانی با استفاده از کارشناسان باتجربه و متخصص در راستای حداکثرسازی منافع مشتریان و ذینفعان فعالیت می‌کند. ما در شرکت مشاور سرمایه‌گذاری داناپان بر آنیم با ارائه محدوده وسیعی از خدمات مالی، ابزارها و محصولات مالی متنوع قدمی کوچک اما تاثیرگذار در جهت ارتقاء سطح خدمات مالی کشور برداریم. خدمات سازمانی قابل ارائه:

- تحلیل و ارزش‌گذاری
- مشاوره سرمایه‌گذاری
- مشاوره تأمین مالی
- مشاوره عرضه و پذیرش

تحلیلگر: محمد پویا پوریامهر