



## تحلیل جامع شرکت پاکسان ۱۳۹۰/۰۳/۱۷

تهیه کننده: سبحان اسکینی

### وضعیت تولید و فروش

فروش

افزایش در نرخ فروش ۱۳۸۹	افزایش در نرخ فروش ۱۳۹۰	درصد از کل محصول	محصول
0.03	0.05	46.74%	پودرها
0.09	0.06	35.30%	صابون
0.03	-0.20	17.96%	سایر

مواد اولیه

افزایش در نرخ ۱۳۸۹	افزایش در نرخ ۱۳۹۰	مواد
-0.13	0.37	مواد اولیه

صادرات و واردات

شرکت ۱۱٪ فروش صادراتی دارد که این مقدار را با نرخ دلار ۱۰۴۰۰ ریال و ۴۶٪ واردات دارد که با نرخ دلار ۱۲۶۸۸ در نظر گرفته شده است.

**نتیجه:** شرکت نرخ های در نظر گرفته شده را بسیار محافظه کارانه در نظر گرفته است و به احتمال زیاد از این منبع سود مناسبی به پیش بینی شرکت اضافه می گردد.

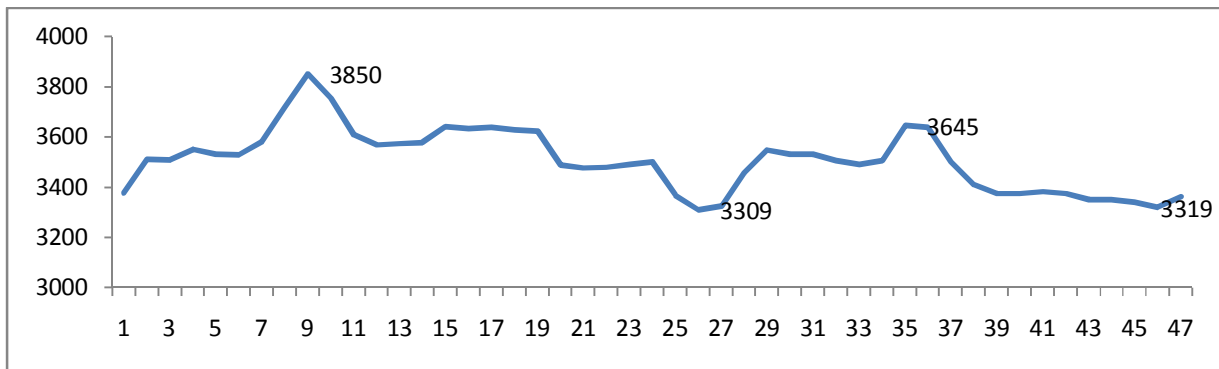


## سیستم گزارش دهی اطلاعات

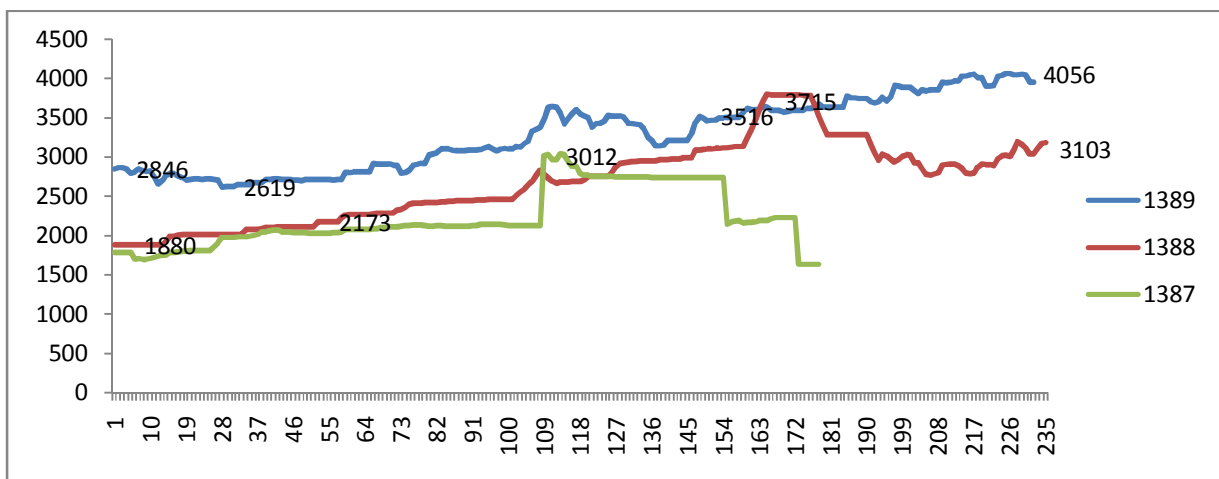
شرکت بسیار محافظه کارانه عمل می کند و معمولاً پیش بینی های پایان دوره را در اول دوره کم تر گزارش می دهد.

### روند قیمت

روند دو ماهه پاکسان



نمودار روند سه ساله





## بازدهی دو سال اخیر

سال	۱۳۸۸	۱۳۸۹
قیمت اول دوره	۱۸۸۰	۲۸۴۶
قیمت پایان دوره	۳۱۰۳	۴۰۵۶
سود نقدی	۶۰۰	۸۰۰
بازده	%۹۶	%۷۰

## ارزشیابی

پایین ترین p/e	پایین ترین p/e	p/e صنعت	p/e فعلی
۵	۳.۵	۴.۵	۴.۵

شرکت معمولاً ۰.۵ پایین تر از میانگین صنعت دارد و در حال حاضر با توجه به رشد p/e بازار می توان p/e مناسب خرید را ۴ در نظر گرفت.

**نتیجه گیری کلی:** بی شک شرکت با تعدیل مناسب سود همراه است و در نیمه دوم سال که بازار سهام با رکود همراه است، سهم پاکسان معمولاً با رشد قیمت همراه است. خرید سهم در p/e برابر با ۴ می تواند گزینه مناسبی برای پرتفویهای میان و بلند مدت باشد.

کف تکنیکال	قیمت در p/e = ۴	حداقل eps مورد انتظار برای پایان دوره	قیمت نهایی	قیمت پیشنهادی خرید
۳۳۰۹	۲۹۴۸	۹۰۰	۴۰۵۰ = ۴.۵ * ۹۰۰	۳۳۰۰ تا ۳۲۰۰