



شرکت سبدگردان آروین
Arvin Asset Management

تحلیل بنیادی شرکت فرآورده های دامی و لبنی دالاهو

غانیزان

دی ماه ۱۴۰۴





بیوگرافی صنعت لبنیات ایران

مقدار	شاخص
مدود ۸,۸۵ میلیون تن	تولید فرآورده لبنی در ایران
۷۰-۸۰ کیلوگرم در سال	سرنانه مصرف لبنیات (میانگین جهانی)
کمتر از ۵۵ کیلوگرم در سال	سرنانه مصرف لبنیات در ایران
مدود ۱۰%-۱۵٪	فضایعات در زنجیره تولید و مصرف
مدود ۱۰۰-۱۵۰ هزار تن	صادرات محصولات لبنی
مدود ۲۰۰-۲۵۰ هزار تن	واردات محصولات لبنی

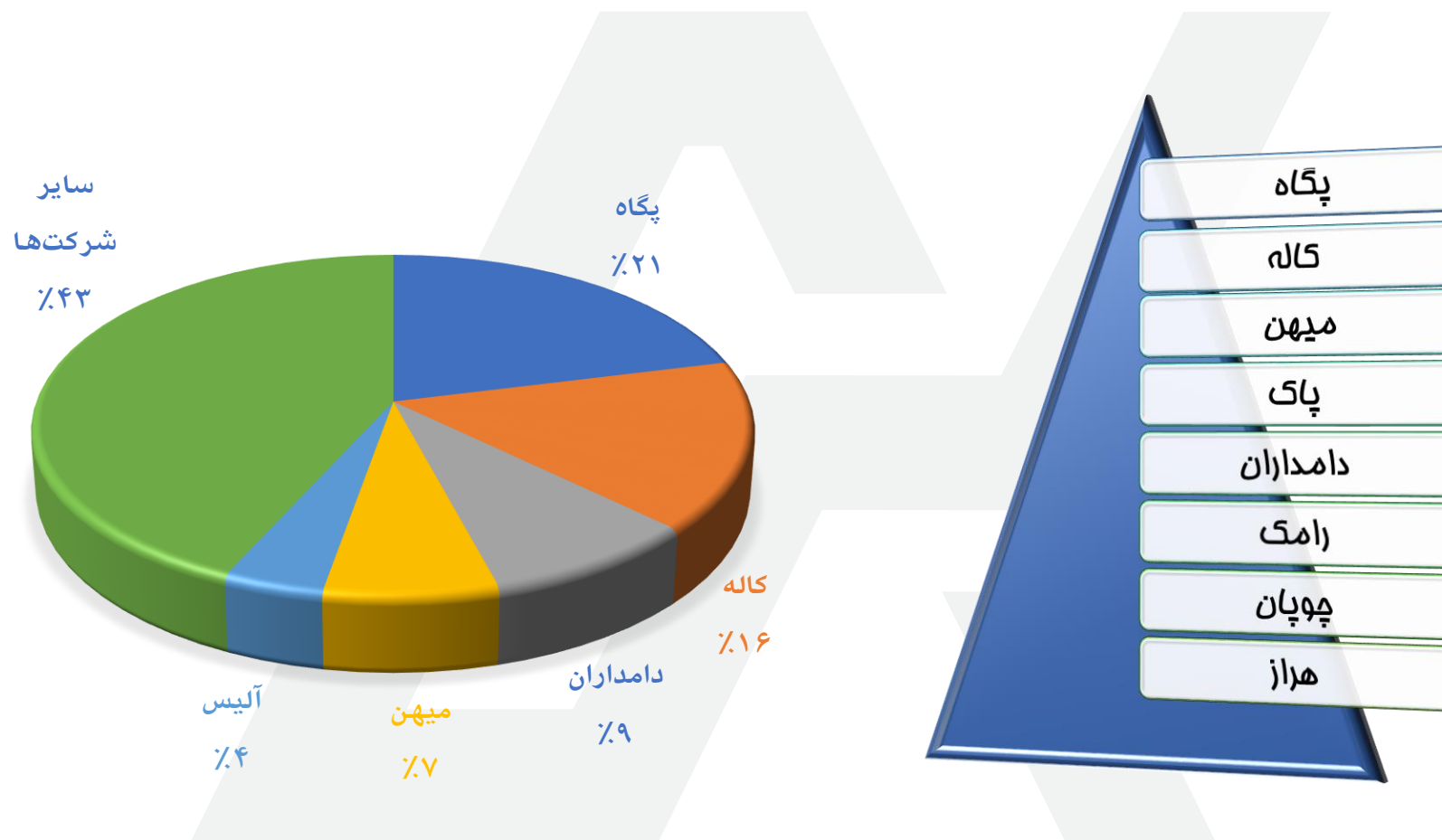


شرکت های لبنی پذیرفته شده در بورس



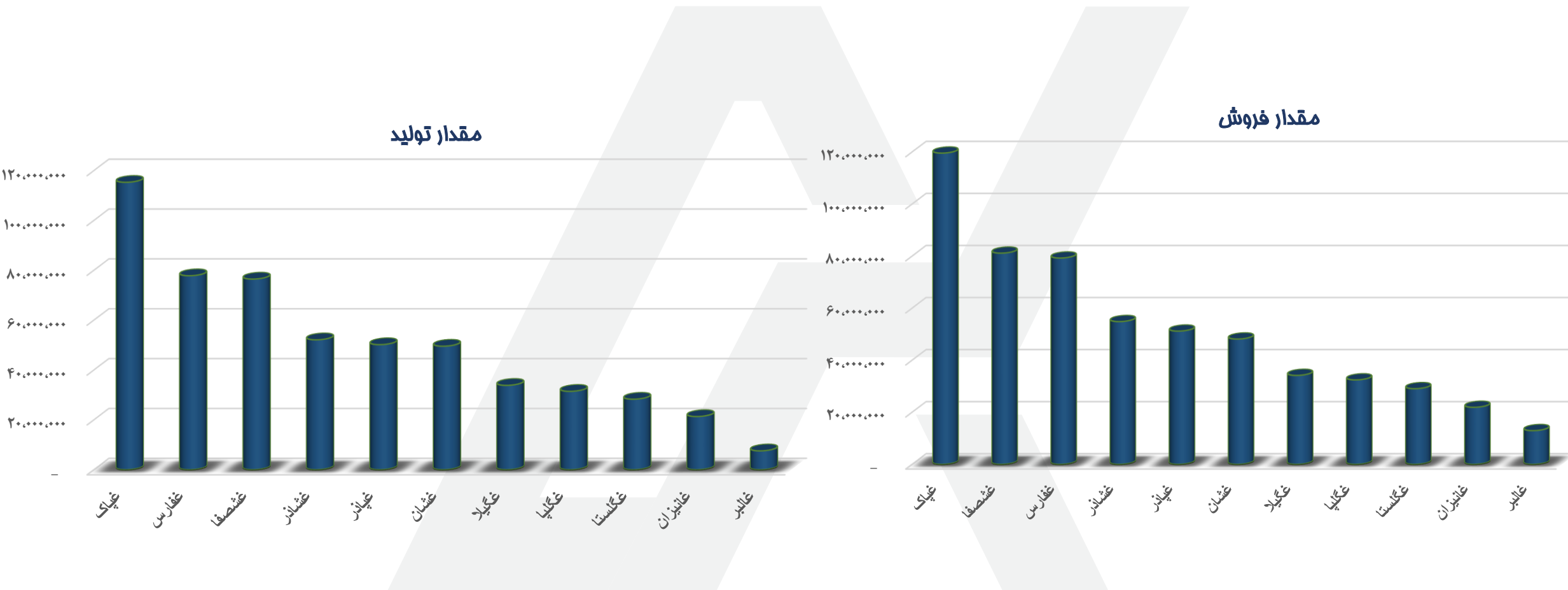


سهم بازار تولیدکنندگان مهم محصولات لبنی در ایران





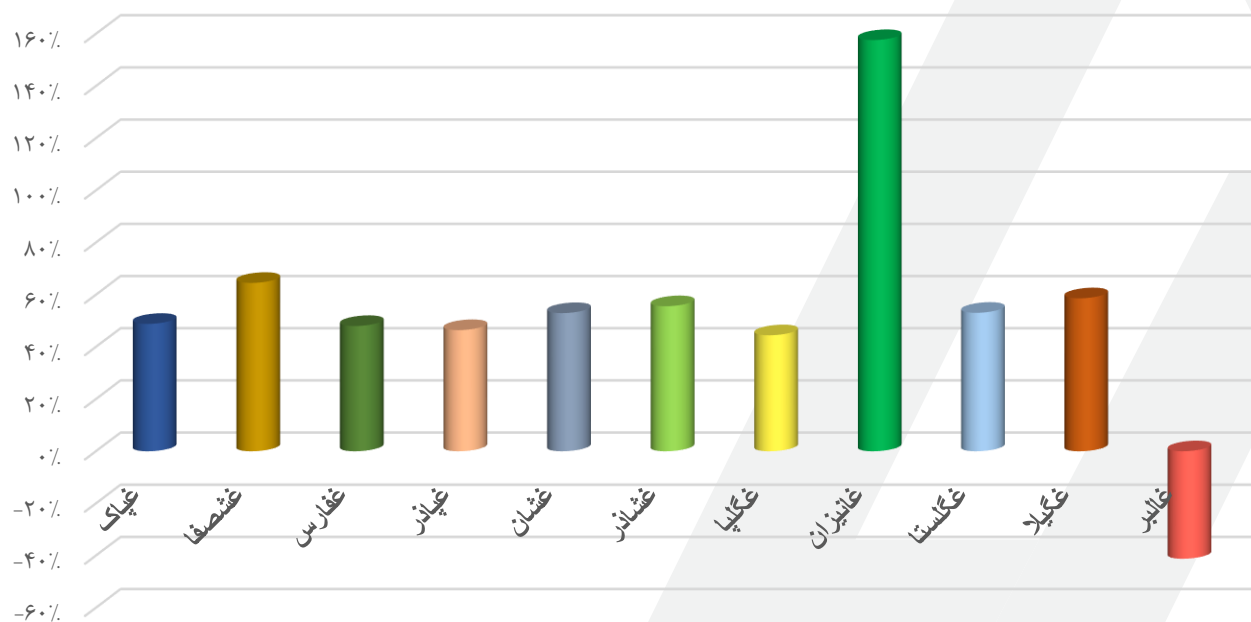
مقایسه شرکت‌های لبنی پذیرفته شده در بورس



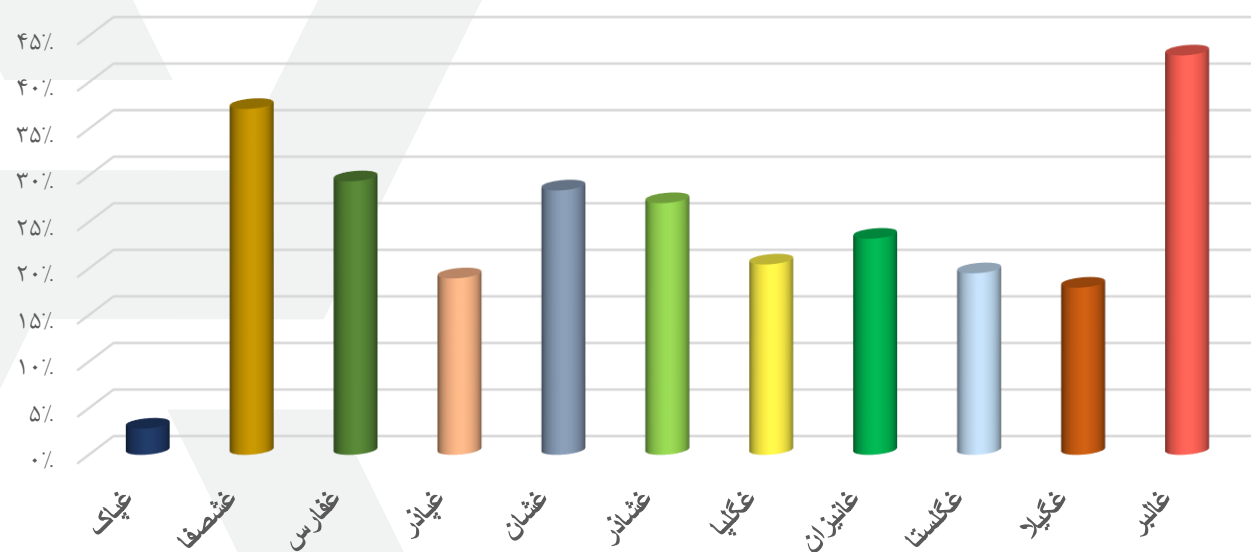


مقایسه شرکت‌های لبنی پذیرفته شده در بورس

درصد رشد درآمد عملیاتی هشت ماهه ۱۴۰۴



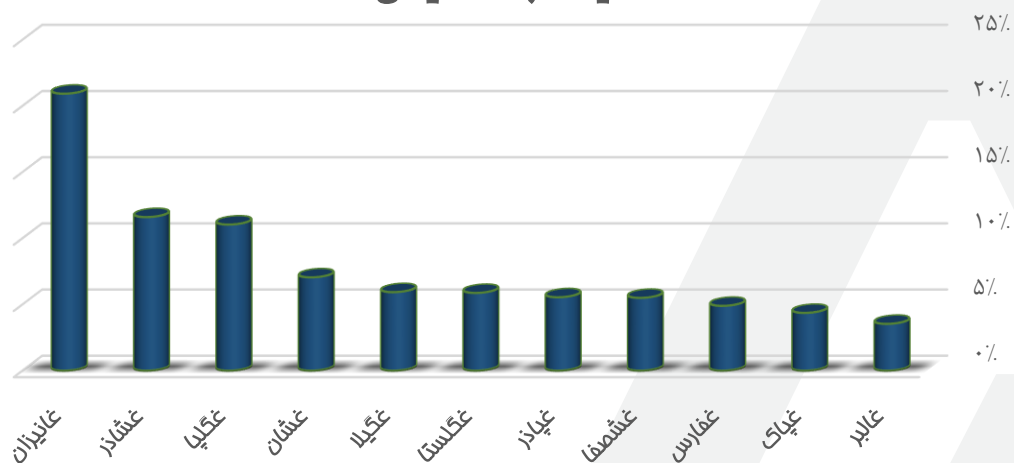
درصد رشد درآمد عملیاتی در سال ۱۴۰۳



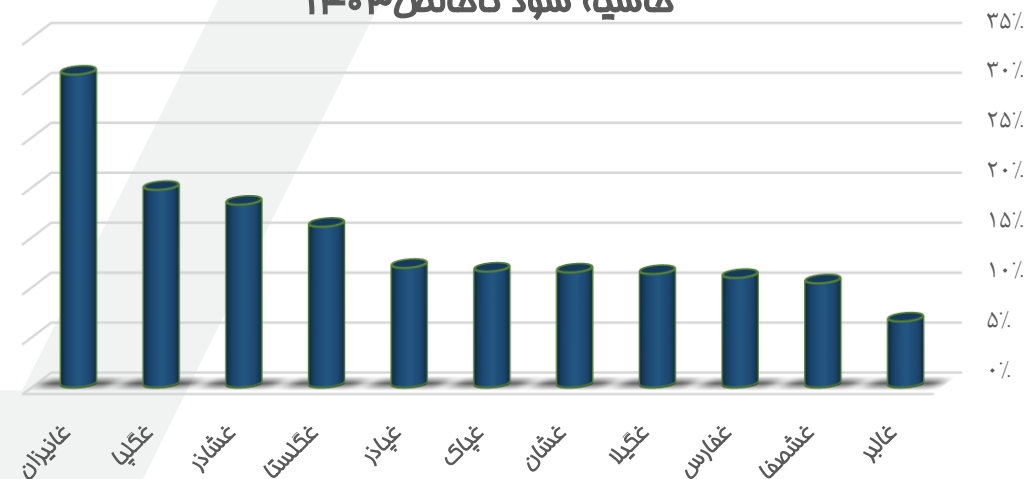


مقایسه شرکت‌های لبنی پذیرفته شده در بورس

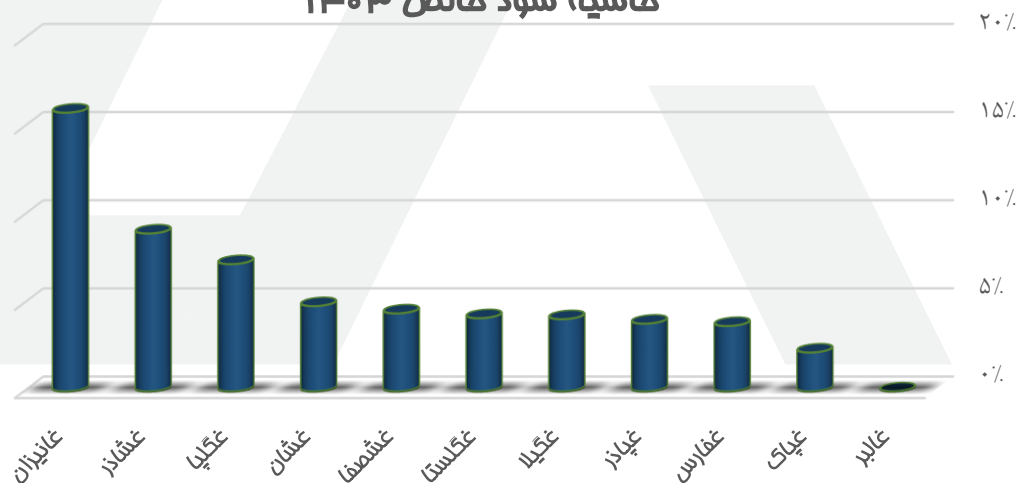
ماشیه سود عملیاتی ۱۴۰۳



ماشیه سود ناخالص ۱۴۰۳



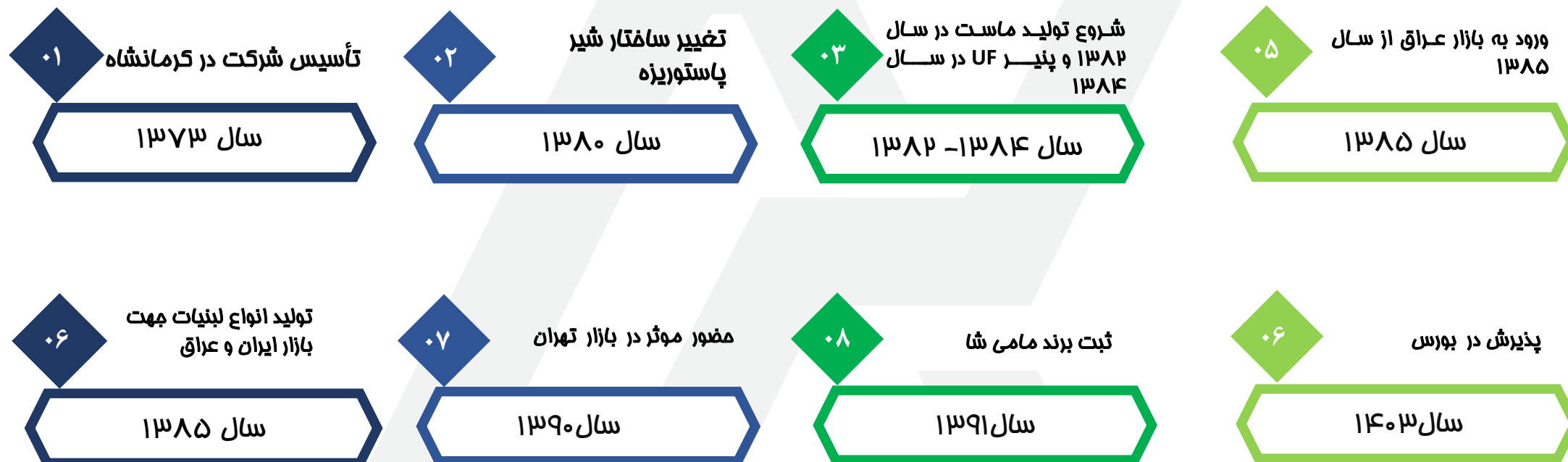
ماشیه سود خالص ۱۴۰۳







تاریخچه مانیزان





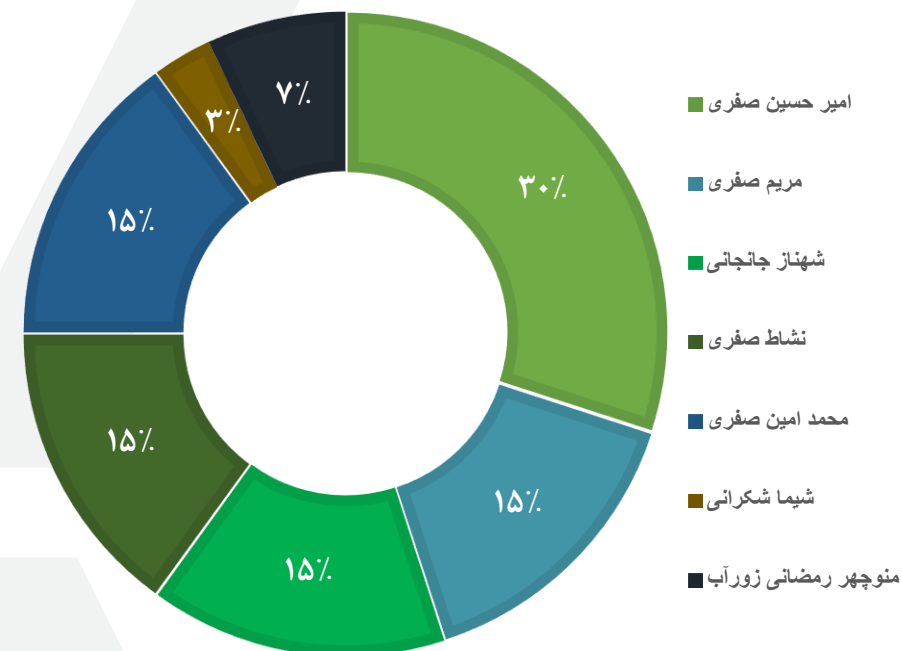
تاریخچه افزایش سرمایه

سال	محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه
۱۳۹۴	تجدید ارزیابی دارایی ها	۲۳۹,۶۱۱	۷۵۳٪
۱۳۹۷	آورده نقدی	۳۳۷,۶۷۹	۴۰٪
۱۳۹۷	تجدید ارزیابی دارایی ها	۶۸۵,۰۴۹	۱۰۵٪
۱۳۹۹	تجدید ارزیابی دارایی ها	۱,۰۲۱,۳۱۹	۴۹٪
۱۴۰۳	سود زیان انباشته و مطالبات حال شده	۱,۲۲۱,۳۱۹	۲۰٪

سیاست تقسیم سود

تاریخ	نوع	مقدار	درصد
۱۴۰۴/۰۸/۲۴	سود نقدی	۱۰۰۰	۶۰٪
۱۴۰۳/۰۵/۱۷	سود نقدی	۸۰۸	۷۰٪

ترکیب سهامداران



ظرفیت‌های تولید

نام فطوط	انواع ماست پاستوریزه	انواع دوغ پاستوریزه	انواع ماست نوشیدنی	انواع پنیر خامه	پنیر سفید
تعداد خطوط	۱۰	۲	۱	۲	۲
ظرفیت اسمی سالانه	۴۸,۰۰۰	۲۲,۰۰۰	۲,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶,۰۰۰
تولید واقعی	۳,۴۰۶	۲,۷۹۵	۱۴۴	۲۴	۴۲

نام فطوط (تن)	انواع شیر پاستوریزه	انواع شیر استرلیزه	انواع خامه پاستوریزه	روغن کره	بستنی بر پایه شیر
تعداد خطوط	۴	۲	۴	۱	۱
ظرفیت اسمی سالانه	۳۸,۰۰۰	۶,۰۰۰	۹,۰۰۰	۱,۵۰۰	۲,۰۰۰
تولید واقعی	۲,۹۹۴	۴۷۳	۱,۶۴۰	۲۷۳	۰

محمولات تعزیراتی شرکت طبق قیمت‌های اعلامی سازمان حمایت قیمت‌گذاری می‌شوند:

- ☐ شیر پاستوریزه کم‌چرب ۸۰۰ گرمی کیسه‌ای
- ☐ ماست کم‌چرب دبه‌ای ۲ کیلوگرمی
- ☐ پنیر ۴۰۰ گرمی



کارخانجات و امکانات شرکت فرآورده های لبنی بهار دالاهو (مانیزان)

محدودیت ها و چالش ها

مزیت های عملیاتی

تجهیزات و تکنولوژی

ساختار کارخانه ها

موقعیت جغرافیایی و زیرساخت ها

* چالش لجستیک داخلی:

افزایش هزینه حمل ناشی از فاصله جغرافیایی تا بازار تهران

* چالش فنی:

فرسودگی بخشی از خطوط تولید که نیازمند نوسازی است

* چالش صادراتی:

مساسبت بالای زنجیره سرد که هزینه های لجستیک خارجی را بالا می برد چالش

* جایگاه جغرافیایی:

دسترسی به منابع شیر خام غرب کشور

* مزیت لجستیکی:

نزدیکی به مرز عراق

* فناوری تولید:

خطوط اتوماتیک با کاهش ضایعات

* تولید:

تولید پنیر UF با ظرفیت بالا و ارزش افزوده زیاد

* نوع تجهیزات:

استفاده از ماشین آلات اتوماتیک

* دامنه کاربرد تجهیزات:

مراحل دریافت، سردسازی، پاستوریزاسیون، ترمیم، بسته بندی، کنترل کیفیت و حمل سرد

* زیرساخت نگهداری:

سردخانه بزرگ و مدرن

* اهمیت سردخانه:

مفظ زنجیره سرد محصولات در توزیع و صادرات

* تعداد واحدهای تولیدی:

دو کارخانه

* کارخانه اول:

تولید فرآورده های لبنی پاستوریزه (شیر، ماست، دوغ، خامه)

* کارخانه دوم:

تولید پنیر UF با تجهیزات دانمارکی ظرفیت بالا و محصول استراتژیک صادراتی

* محل کارخانه:

اسلام آباد غرب

* دلیل انتخاب موقعیت:

نزدیکی به منابع شیر خام ایلام و کرمانشاه

* مزیت جغرافیایی:

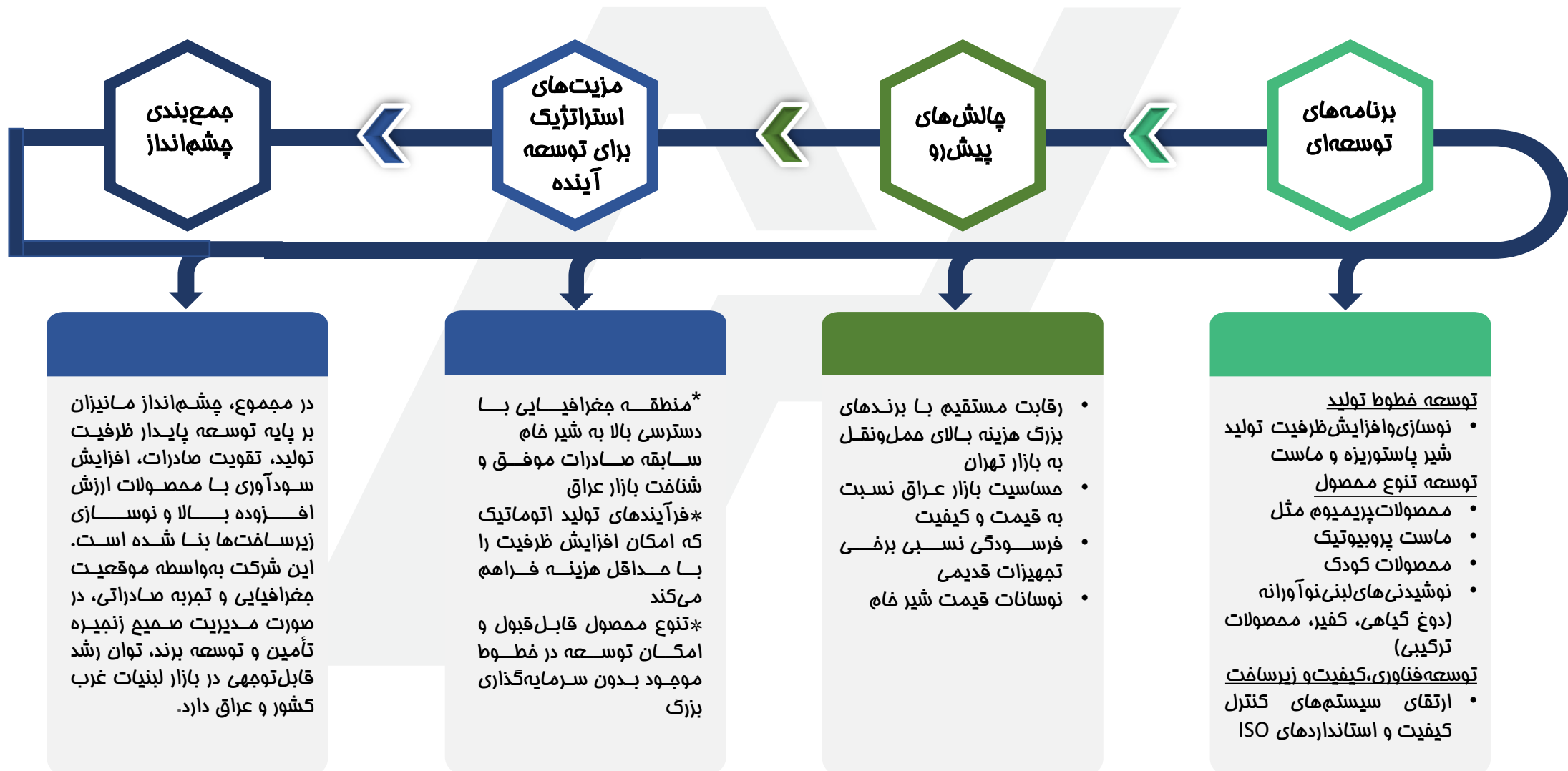
دسترسی مناسب به مرز عراق

* نتیجه مزیت ها:

کاهش هزینه حمل مواد اولیه و هزینه صادرات

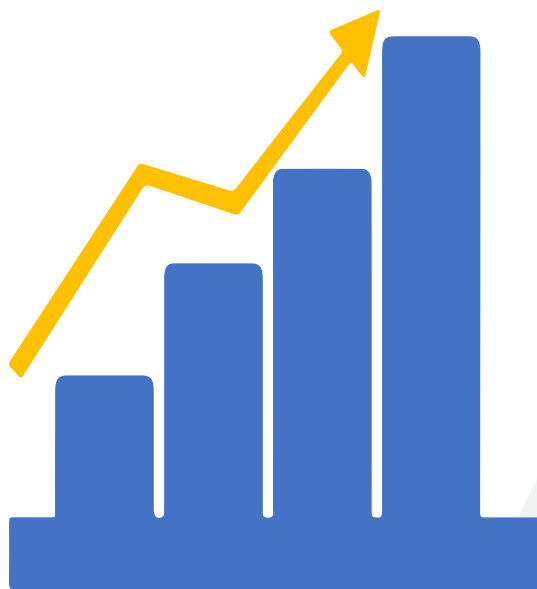


پیش‌انداز و توسعه شرکت فرآورده های لبنی بهار دالاهو





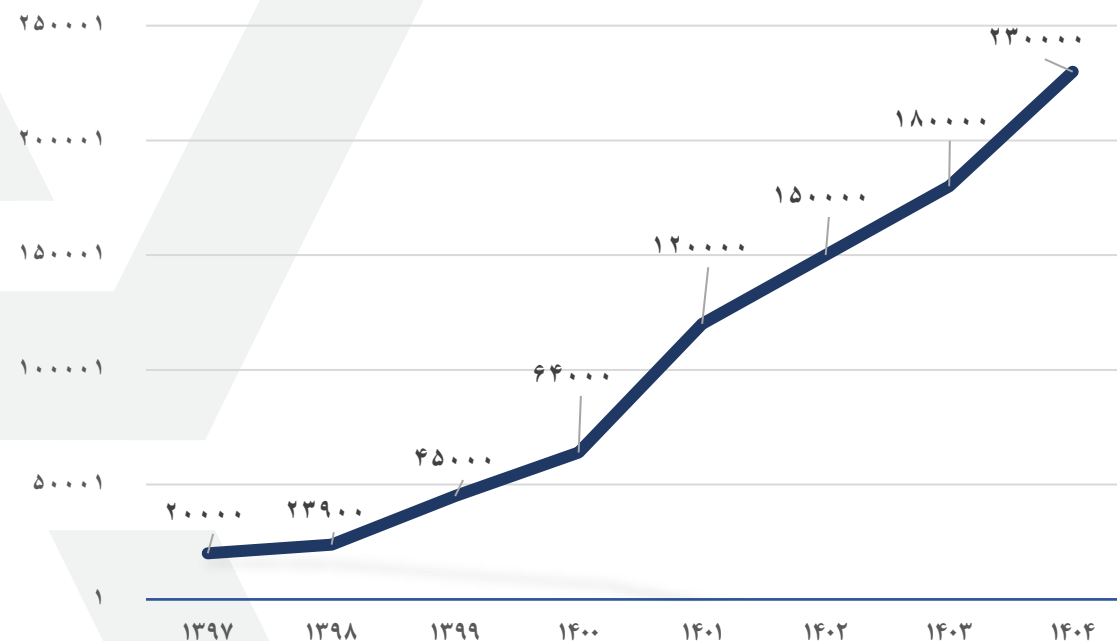
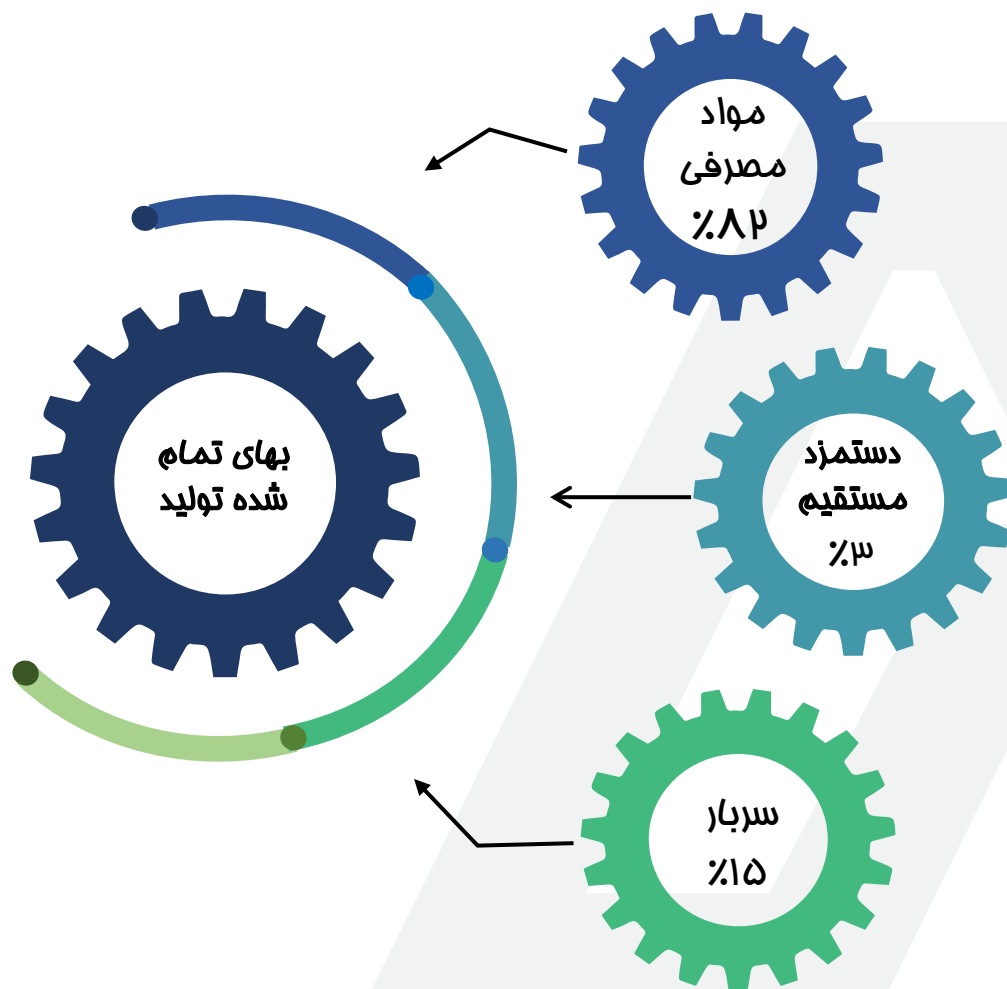
برنامه توسعه کسب و کار شرکت



- ❑ خرید فم تولید بالک از شرکت padovan ایتالیا
- ❑ خرید انواع فم تولید پنیر پروسس از شرکت LEKERKEKERKER هلند
- ❑ خرید فم تولید پر کن اسپیتک ERGI ترکیه
- ❑ خرید قطعات P&G بابت تعمیرات اساسی دستگاه ها
- ❑ تأسیس کارخانه پالایشگاه شیر و فم تولید شیر خشک اروپایی



قیمت مصوب شیر خام و نسبت بهای تمام شده

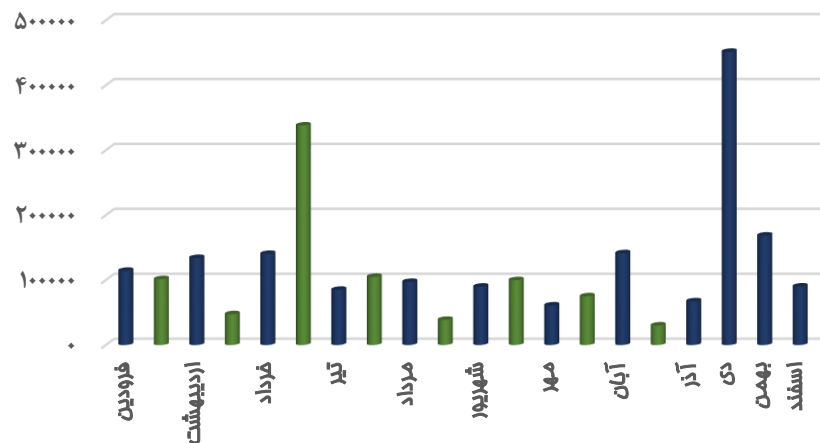




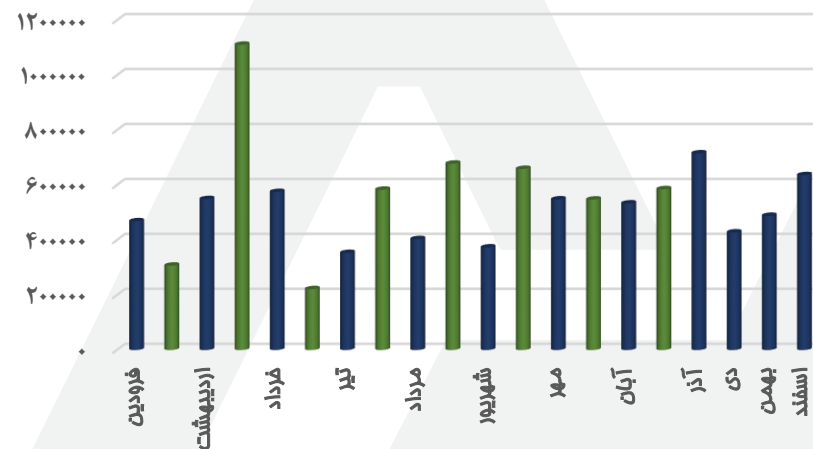


مقدار تولید گروه محصولات

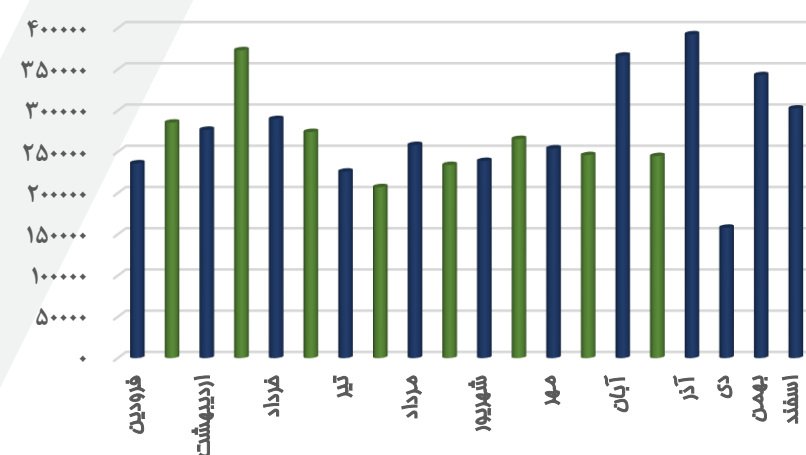
گروه محصول شیر خشک



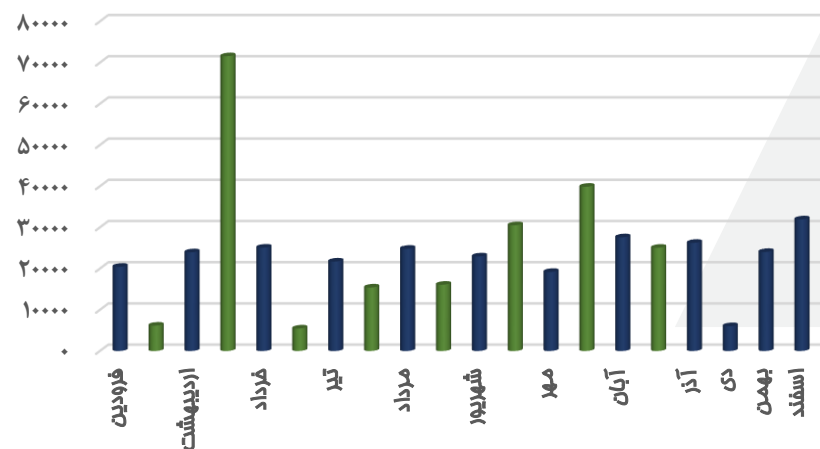
گروه محصول ماست



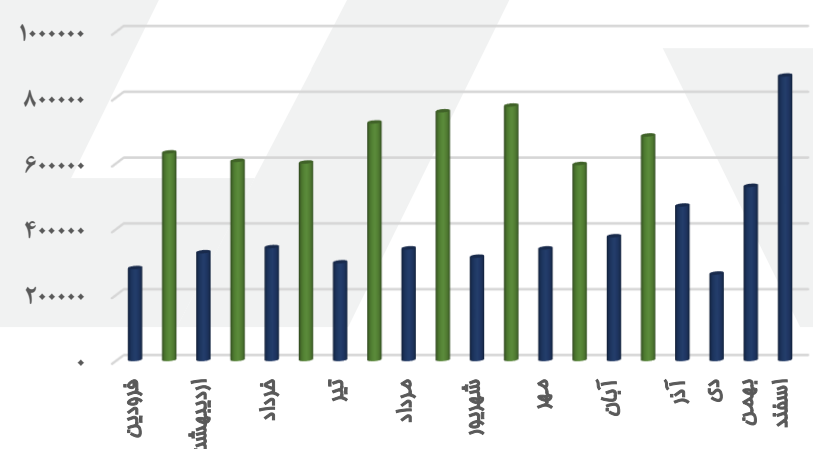
گروه محصول خامه و روغن



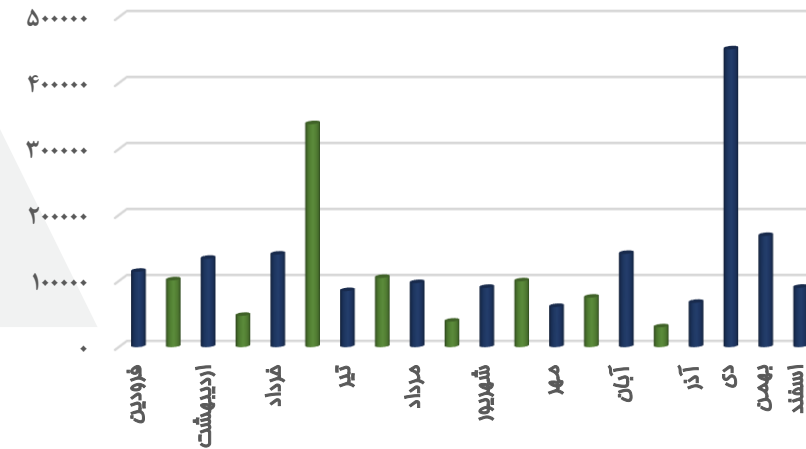
گروه محصول پنیر



گروه محصول دوغ



گروه محصول شیر خشک

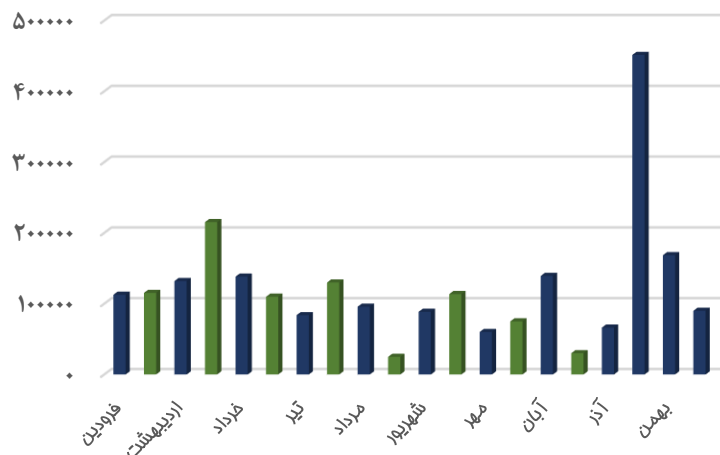


سال ۱۴۰۳ سال ۱۴۰۴

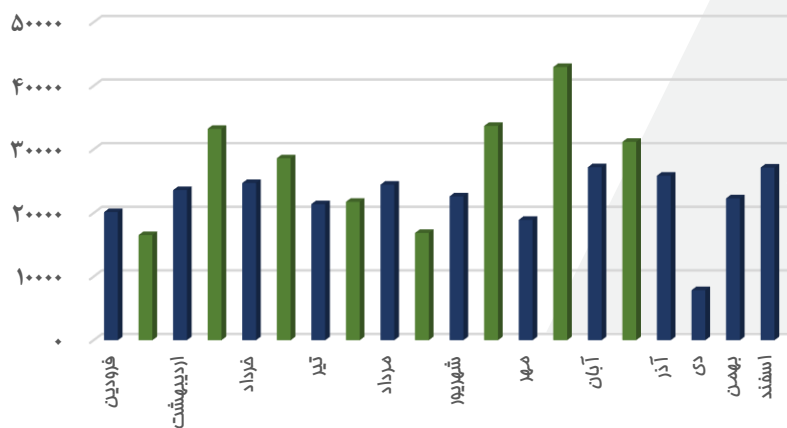


مقدار فروش گروه محصولات

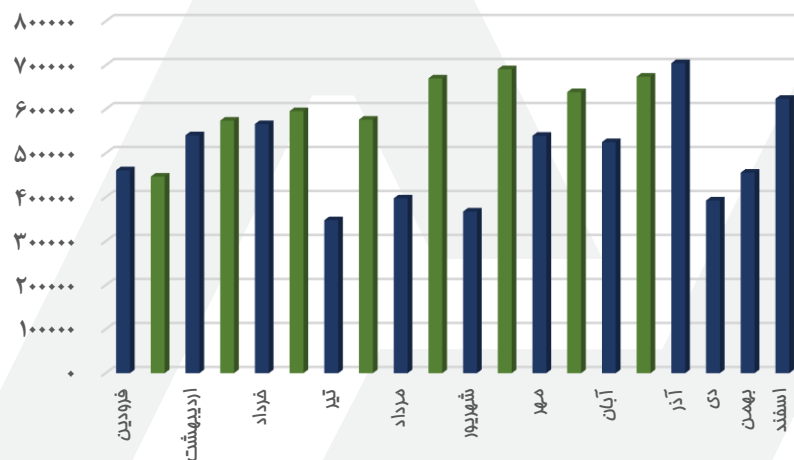
گروه محصول شیر فشک



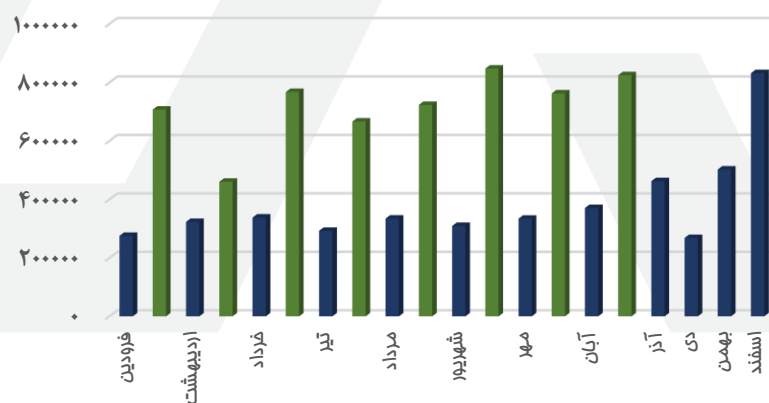
گروه محصول پنیر



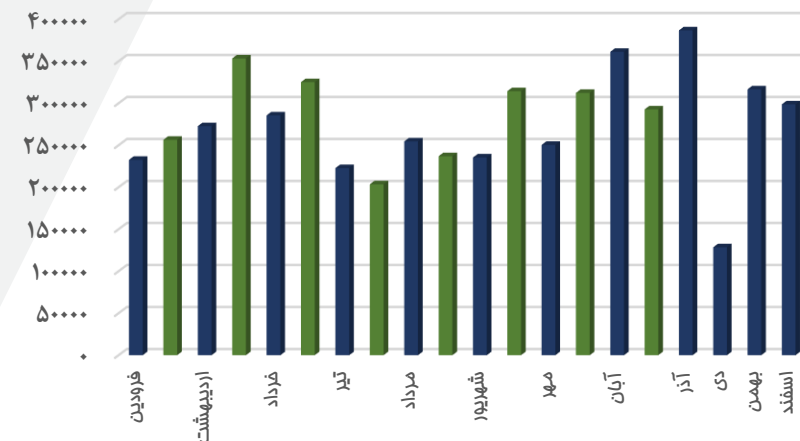
گروه محصول ماست



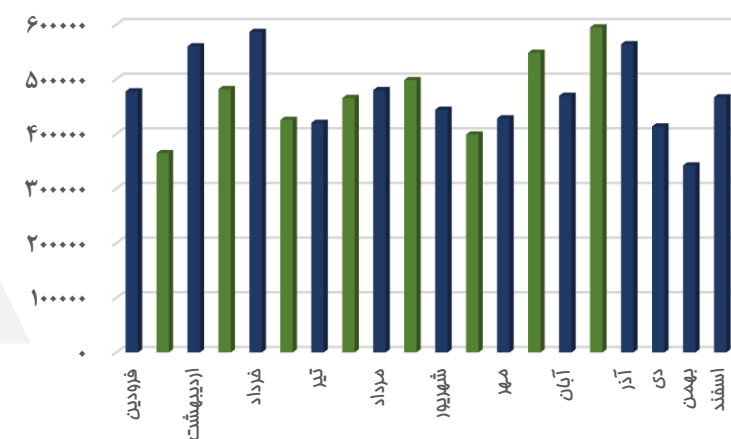
گروه محصول دوغ



گروه محصول خامه و روغن



گروه محصول شیر

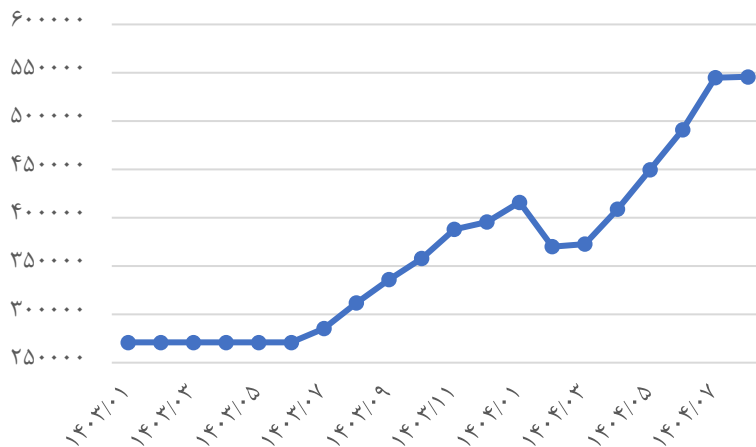


سال ۱۴۰۳

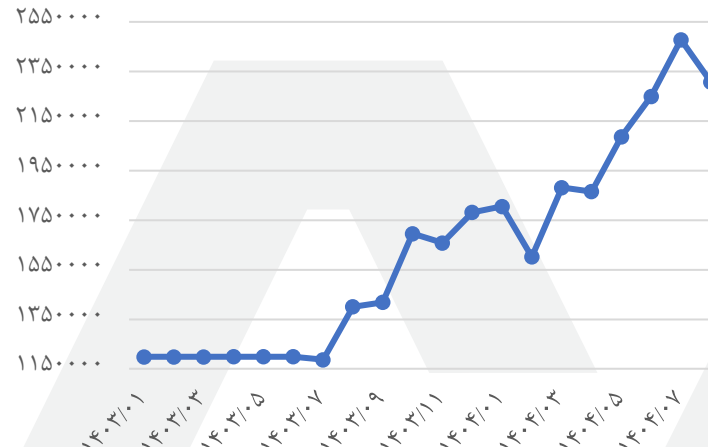
سال ۱۴۰۴

نرخ رشد فروش محصولات

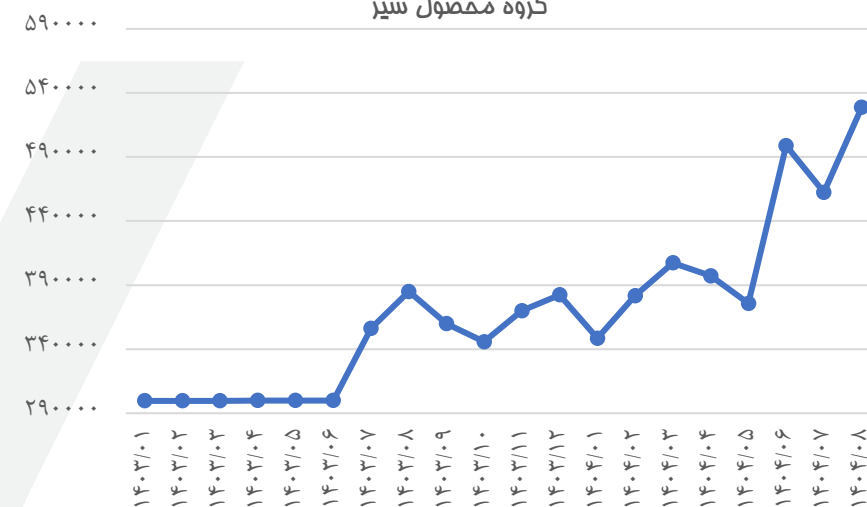
گروه محصول دوغ



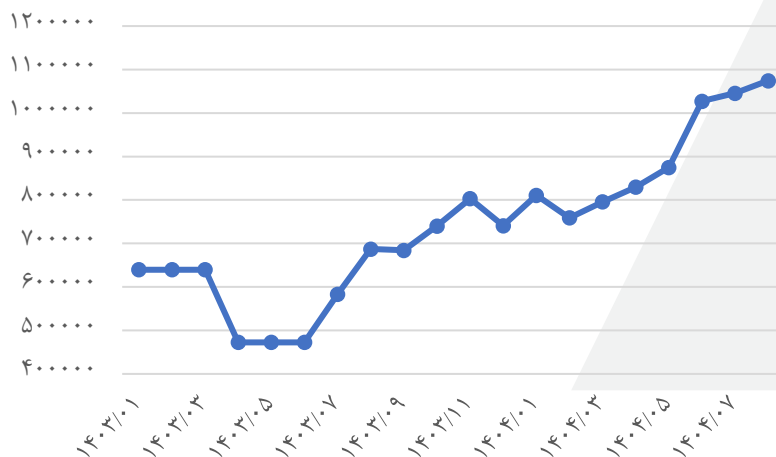
گروه محصول خامه و روغن



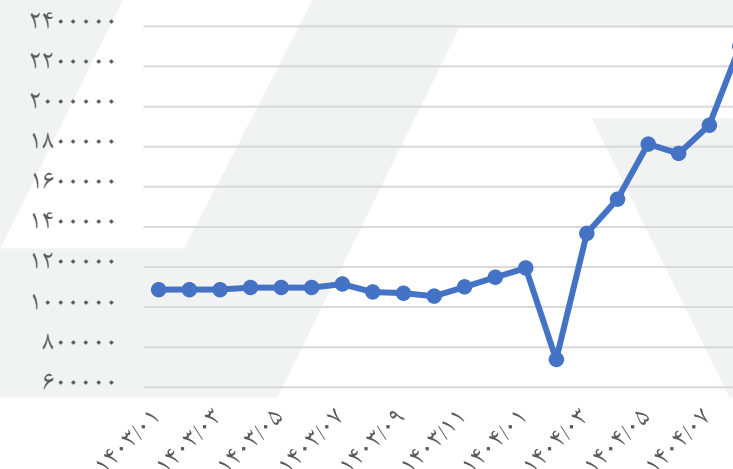
گروه محصول شیر



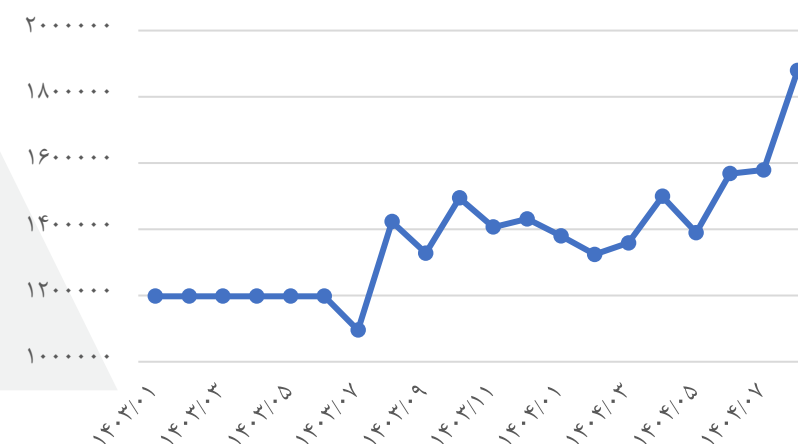
گروه محصول ماست



گروه محصول شیر خشک



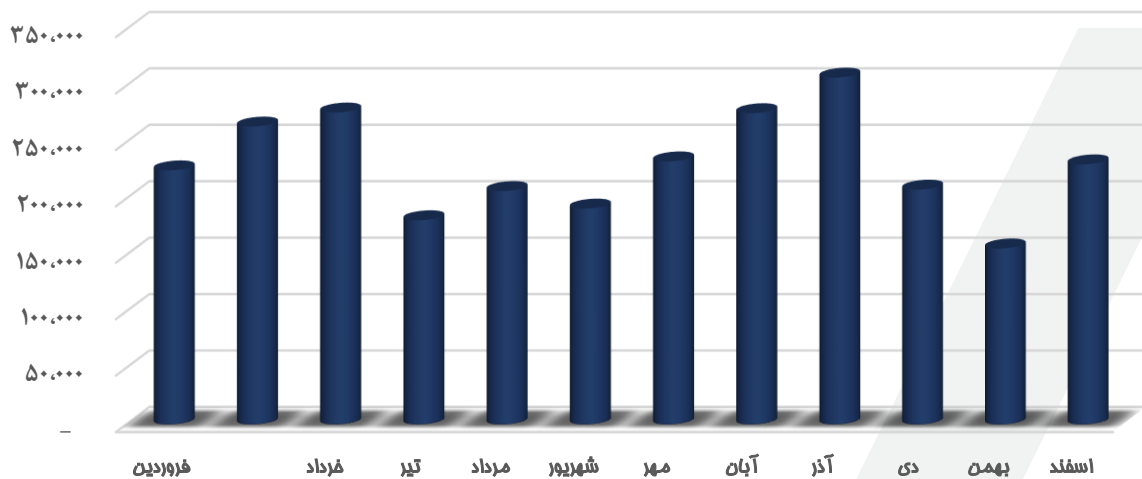
گروه محصول پنبیر



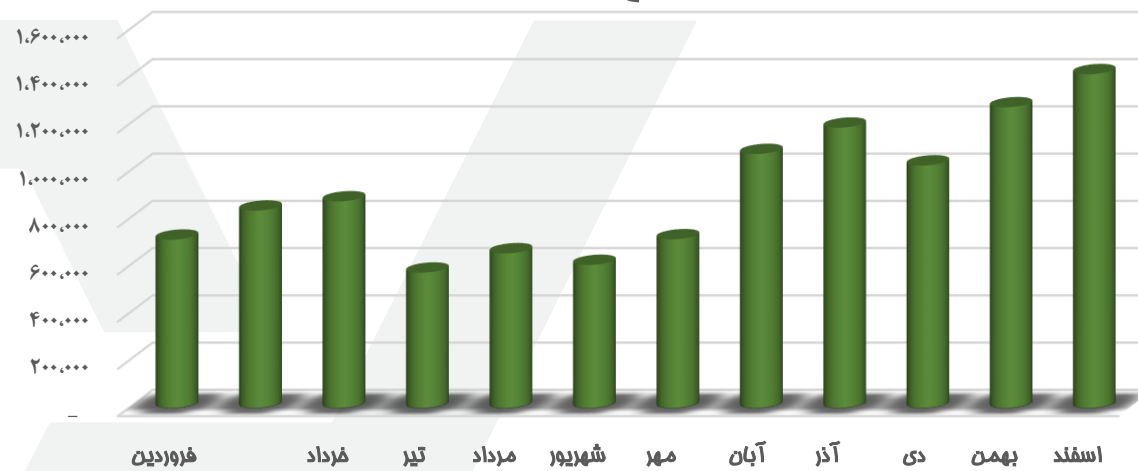


فروش مبلغی شرکت در سال ۱۴۰۳

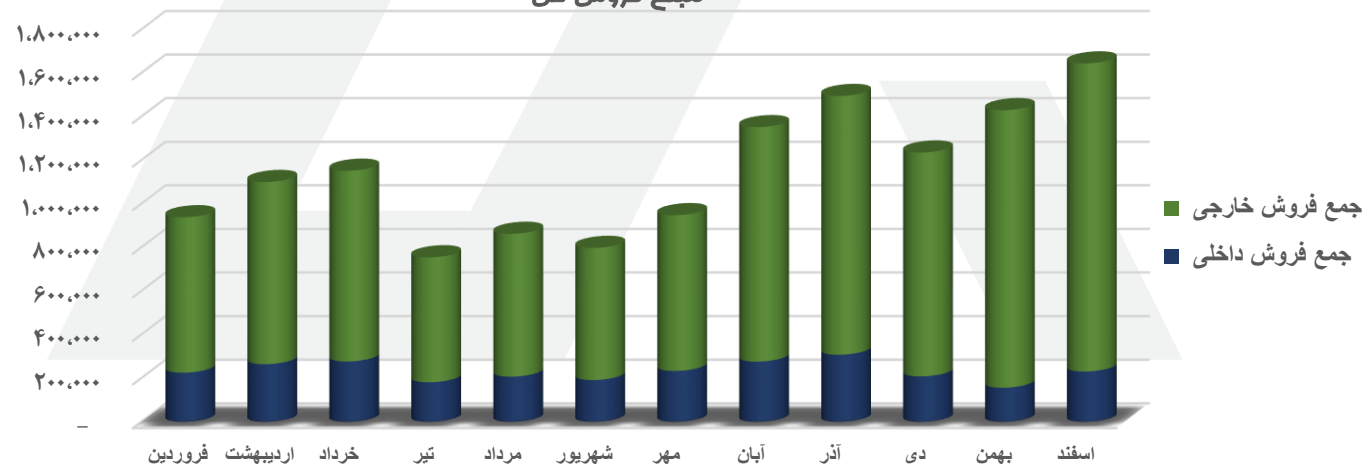
مبلغ فروش داخلی



مبلغ فروش صادراتی



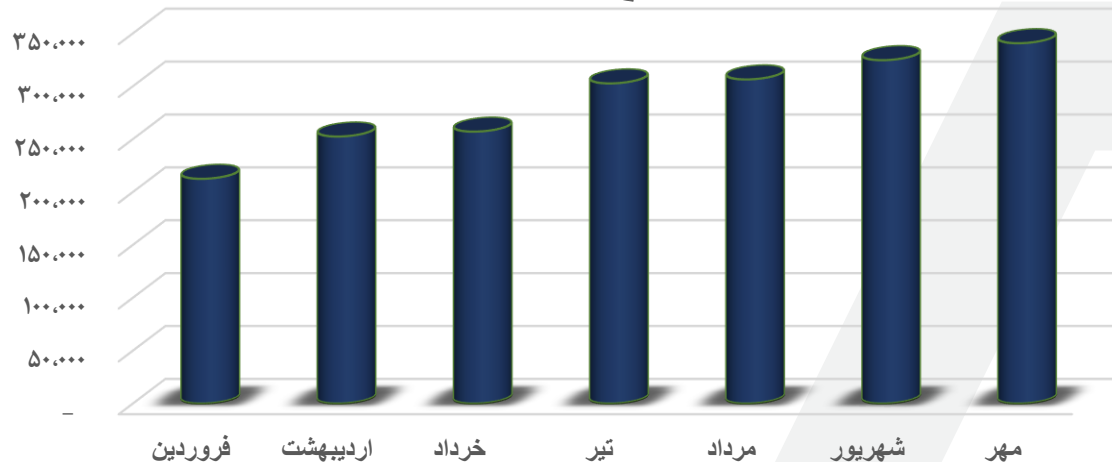
مبلغ فروش کل



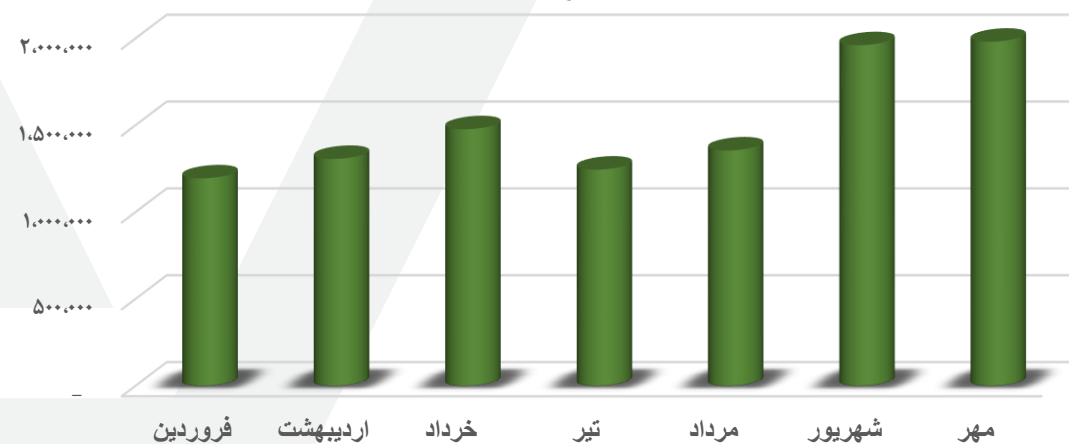


فروش مبلغی شرکت در سال ۱۴۰۴

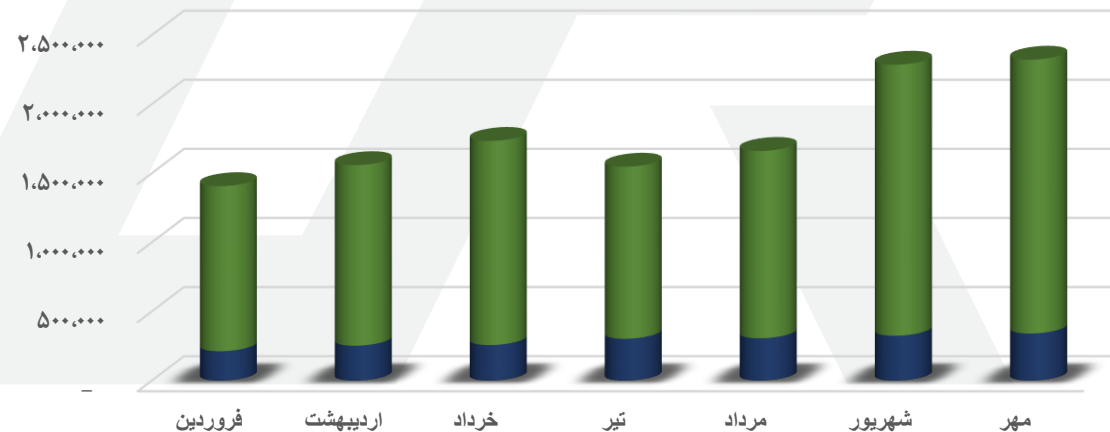
مبلغ فروش داخلی



مبلغ فروش خارجی



مبلغ فروش کل



■ جمع فروش داخلی ■ جمع فروش خارجی

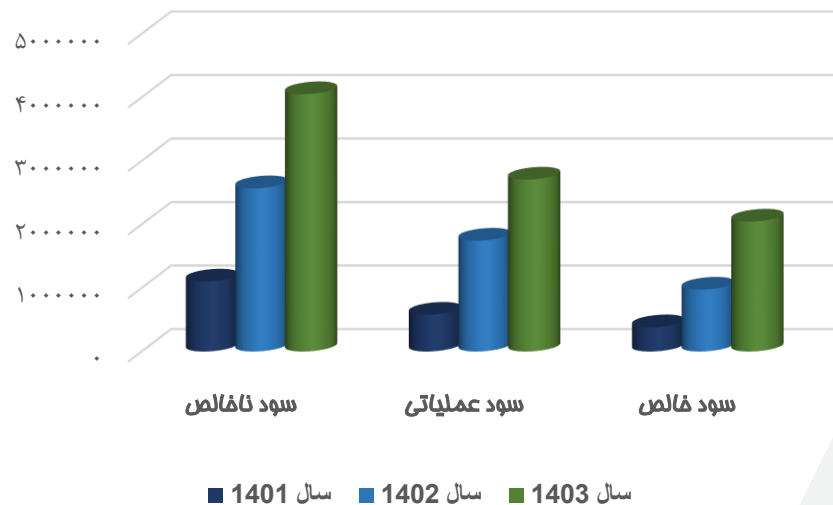


صورت وضعیت عملکرد مالی (ارقام به میلیون ریال)

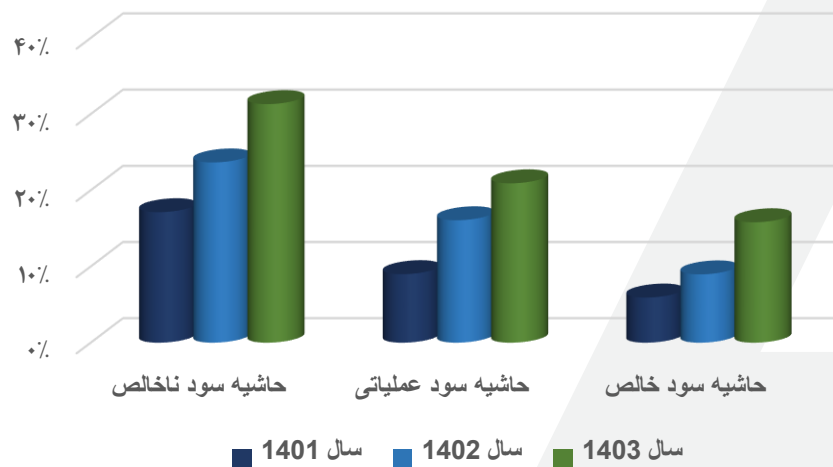
دوره مالی	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	شش ماه سال ۱۴۰۴
فروش	۲,۱۱۰,۰۰۱	۲,۸۹۳,۷۸۲	۶,۴۳۰,۵۵۰	۱۰,۸۵۹,۵۷۳	۱۲,۹۳۵,۰۱۹	۹,۷۲۴,۴۶۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱,۵۵۲,۲۵۸)	(۲,۲۱۴۷,۸۷۶)	(۵,۳۲۸,۹۲۱)	(۸,۲۹۰,۰۸۴)	(۸,۸۸۴,۱۷۰)	(۶,۹۷۵,۶۰۷)
سود (زیان) ناخالص	۵۵۷,۷۴۳	۶۴۵,۹۰۶	۱,۱۰۱,۶۲۹	۲,۵۶۹,۴۸۹	۴,۰۵۰,۸۴۹	۲,۷۴۸,۸۵۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۷۶,۹۵۵)	(۳۳۷,۹۸۰)	(۵۲۵,۷۲۰)	(۸۲۴,۱۳۵)	(۱,۳۴۴,۵۶۳)	(۸۰۰,۰۸۹)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۷,۳۲۹	۳۰۶	۲,۷۲۱	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۸۸,۱۱۷	۳۰۸,۲۳۲	۵۷۸,۶۳۰	۱,۷۴۵,۳۵۴	۲,۷۰۶,۲۸۶	۱,۹۴۸,۷۶۴
هزینه های مالی	(۹۱,۲۴۱)	(۱۱۸,۶۵۵)	(۲۱۹,۳۹۷)	(۲۸۱,۸۰۵)	(۳۷۹,۶۰۸)	(۱۰۲,۸۷۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱۰,۰۲۰	(۱۹,۱۰۰)	۲۱,۸۶۹	(۴۸۹,۷۷۲)	(۲۸۱,۶۲۴)	(۲۰۹,۸۹۹)
سود (زیان) عملیات قبل از مالیات	۱۰۶,۸۹۶	۱۷۰,۴۷۷	۳۸۱,۱۰۲	۹۷۳,۷۷۷	۲,۰۴۵,۰۵۴	۱,۶۳۵,۹۹۵
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱۰۶,۸۹۶	۱۷۰,۴۷۷	۳۸۱,۱۰۲	۹۷۳,۷۷۷	۲,۰۴۵,۰۵۴	۱,۶۳۵,۹۹۵
سرمایه	۱,۲۲۱,۳۲۰	۱,۲۲۱,۳۲۰	۱,۲۲۱,۳۲۰	۱,۲۲۱,۳۲۰	۱,۲۲۱,۳۲۰	۱,۲۲۱,۳۲۰
سود هر سهم سر اسنا آخرین سرمایه	۸۸	۱۴۰	۳۱۲	۷۹۷	۱,۶۷۴	۱,۳۴۰



تجزیه و تحلیل صورت عملکرد مالی



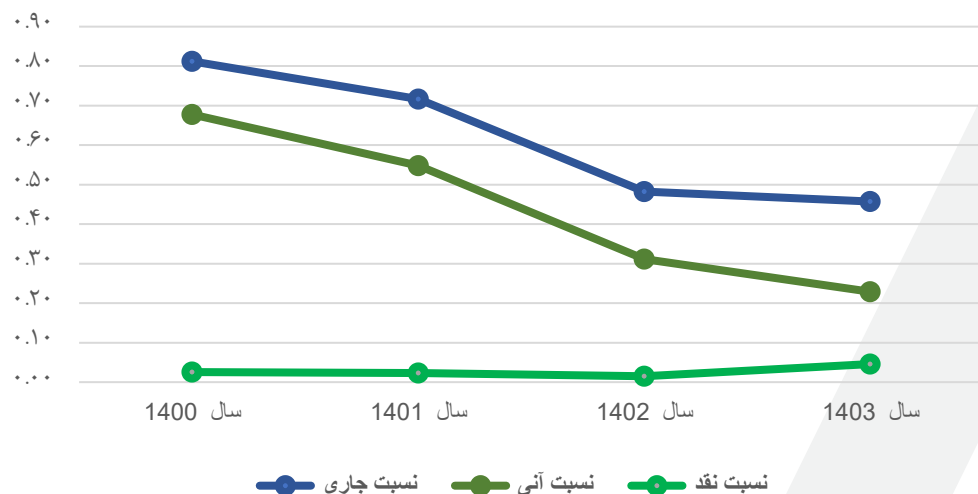
دوره مالی	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
سود ناخالص	۱,۱۰۱,۶۲۹	۲,۵۶۹,۴۸۹	۴,۰۵۰,۸۴۹
سود عملیاتی	۵۷۸,۶۳۰	۱,۷۴۵,۳۵۴	۲,۷۰۶,۲۸۶
سود خالص	۳۸۱,۱۰۲	۹۷۳,۷۷۷	۲,۰۴۵,۰۵۴



نسبت سودآوری	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳
حاشیه سود ناخالص	۱۷٪	۲۴٪	۳۱٪
حاشیه سود عملیاتی	۹٪	۱۶٪	۲۱٪
حاشیه سود خالص	۶٪	۹٪	۱۶٪



صورت وضعیت مالی دارایی ها (ارقام به میلیون ریال)

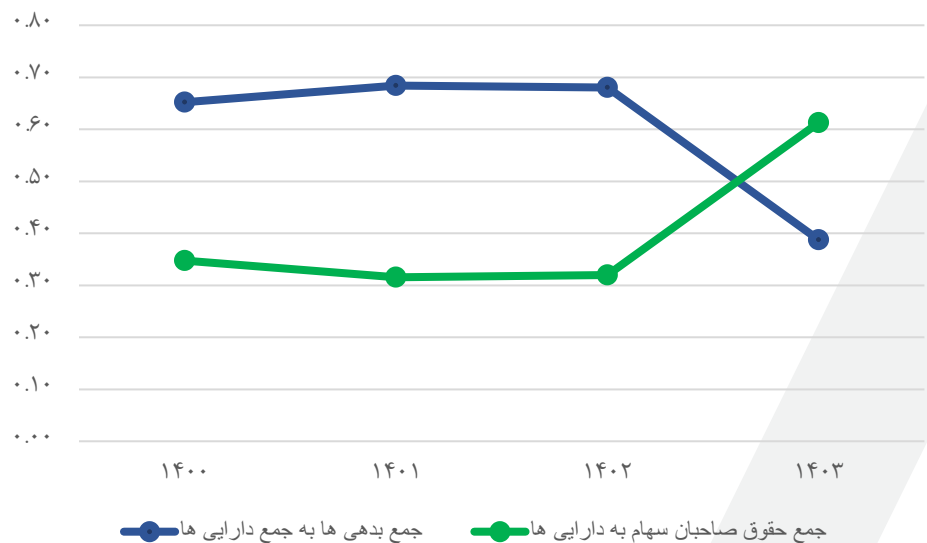


نسبت نقد	نسبت آتی	نسبت جاری	نسبت نقدینگی
0.03	0.68	0.81	سال 1400
0.02	0.55	0.72	سال 1401
0.02	0.31	0.48	سال 1402
0.05	0.23	0.46	سال 1403

دوره مالی	سال مالی 1400	سال مالی 1401	سال مالی 1402	سال مالی 1403
موجودی نقد	47,147	66,198	69,226	300,108
سرمایه گذاری کوتاه مدت	1	0	0	0
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	1,165,113	1,304,535	1,036,916	926,027
موجودی مواد و کالا	249,187	476,252	775,256	1,489,912
پیش پرداخت ها	40,808	182,022	304,279	273,757
جمع دارایی های جاری	1,502,254	2,029,007	2,185,677	2,989,804
سرمایه گذاری های بلند مدت	9,361	9,361	0	0
دارایی های ثابت مشهود	1,379,233	2,350,084	4,700,075	14,084,842
دارایی های نامشهود	7,262	12,731	12,730	16,514
جمع دارایی های غیرجاری	1,395,856	2,372,176	4,712,805	14,101,356
جمع دارایی ها	2,898,112	4,401,183	6,898,482	17,091,160



صورت وضعیت مالی بدهی ها (ارقام به میلیون ریال)



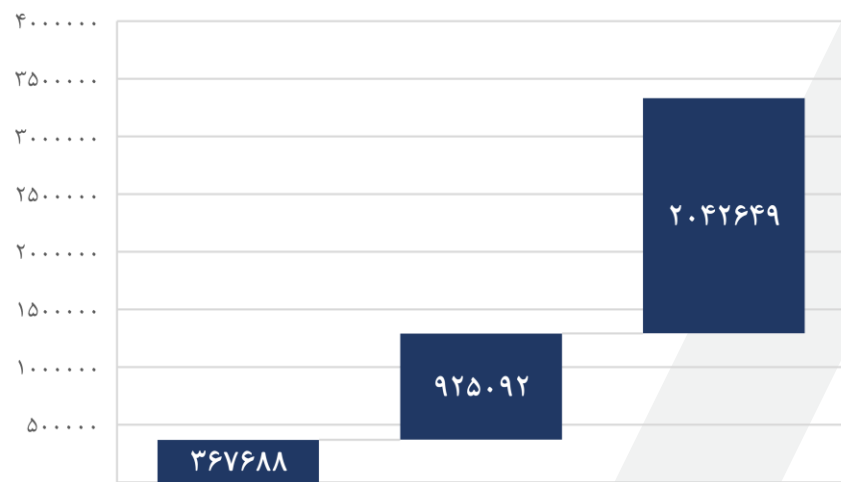
دوره مالی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳
بدهی ها				
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۷۰۰,۸۹۳	۱,۷۵۵,۶۰۴	۲,۵۸۳,۷۴۸	۴,۴۰۸,۵۸۸
پیش دریافت‌ها	۲۲۸,۳۱۱	۷۵,۵۱۴	۱,۱۰۳,۲۴۷	۶۹۰,۹۳۵
ذخیره مالیات بر درآمد	۰	۰	۳۴,۸۷۲	۱۳,۰۵۵
ممنوعه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۹۲۰,۱۲۰	۱,۰۰۱,۱۳۵	۸۰۸,۰۷۶	۱,۴۲۹,۸۳۶
جمع بدهی‌های جاری	۱,۸۴۹,۳۲۴	۲,۸۳۲,۲۵۳	۴,۵۲۹,۹۴۳	۶,۵۴۲,۴۱۴
مسابها و اسناد پرداختنی بلند مدت	۲۶,۰۰۰	۲,۰۰۰	۰	۰
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۱۵۲,۶۷۳	۱۲۱,۷۷۵	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱۴,۸۸۲	۲۵,۲۴۹	۴۱,۴۰۶	۸۰,۲۷۳
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۰,۸۸۲	۱۷۹,۹۲۲	۱۶۳,۱۸۱	۸۰,۲۷۳
جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری	۱,۸۹۰,۲۰۶	۳,۰۱۲,۱۷۵	۴,۶۹۳,۱۲۴	۶,۶۲۲,۶۸۷



صورت وضعیت مالی حقوق صاحبان سهام (ارقام به میلیون ریال)

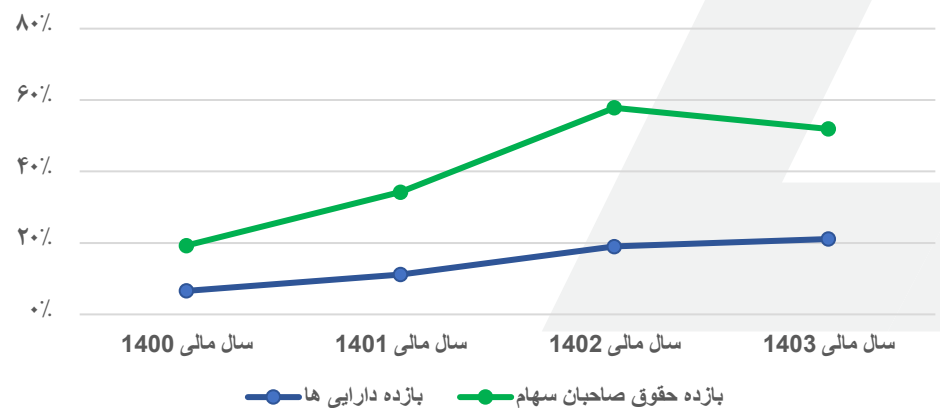
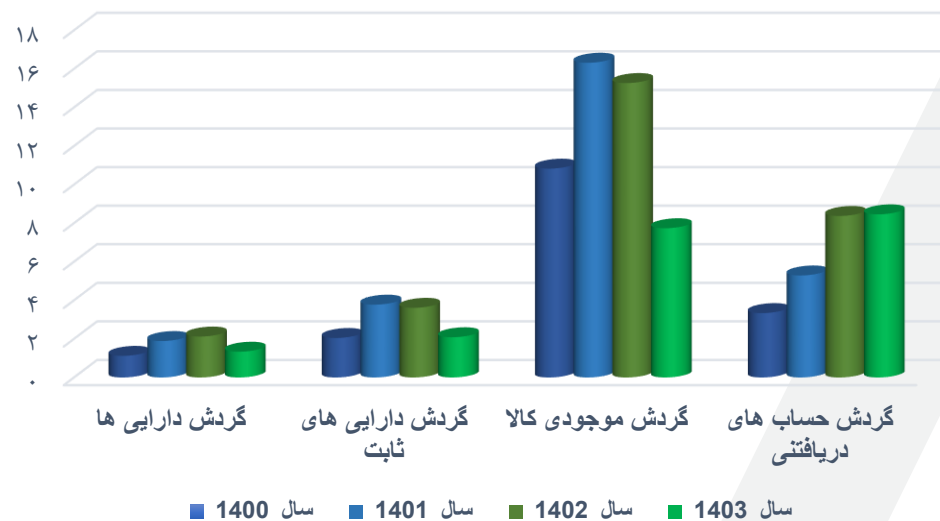
دوره مالی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳
بدهی ها و حقوق صاحبان سهام				
سرمایه	۱,۰۲۱,۳۲۰	۱,۰۲۱,۳۲۰	۱,۰۲۱,۳۲۰	۱,۲۲۱,۳۲۰
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۲۰۰,۰۰۰	۰
اندوخته قانونی	۰	۰	۵۸,۹۴۶	۱۶۱,۱۹۹
مازاد تجدید ارزیابی دارایی ها	۰	۰	۰	۷,۰۴۳,۳۰۵
سود (زیان) انباشته	(۱۳,۴۱۴)	۳۶۷,۶۸۸	۹۲۵,۰۹۲	۲,۰۴۲,۶۴۹
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۰۰۷,۹۰۶	۱,۳۸۹,۰۰۸	۲,۲۰۵,۳۵۸	۱۰,۴۴۸,۴۷۳
جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۲,۸۹۸,۱۱۲	۴,۴۰۱,۱۸۳	۶,۸۹۸,۴۸۲	۱۷,۰۹۱,۱۶۰

روند سود انباشته (سه سال گذشته)





تحلیل نسبت ها (کارایی)

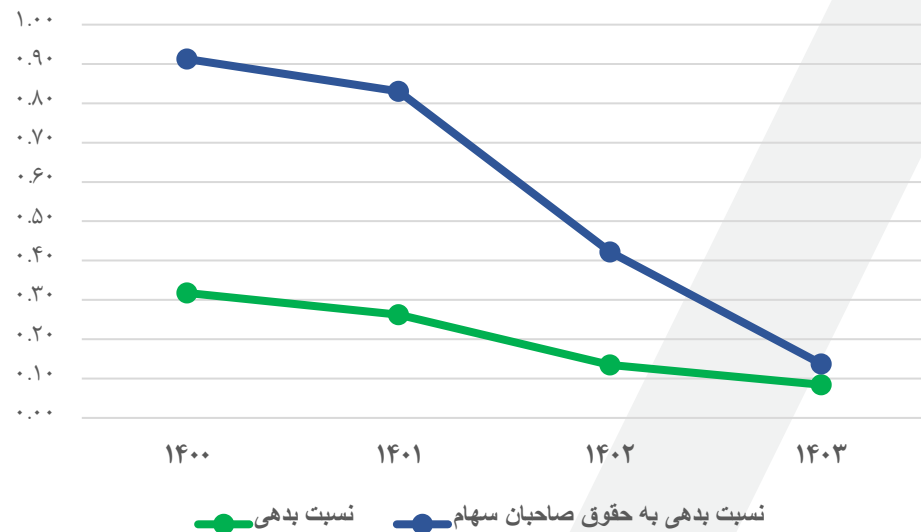


کارایی	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳
گردش دارایی ها	۱	۲	۲	۱
گردش دارایی های ثابت	۲	۴	۴	۲
گردش موجودی کالا	۱۱	۱۶	۱۵	۸
دوره گردش موجودی کالا	۳۴	۲۲	۲۴	۴۷
گردش مساب های دریافتی	۳	۵	۸	۸
دوره وصول مطالبات	۱۰۹	۶۹	۴۴	۴۳

سودآوری	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱	سال مالی ۱۴۰۲	سال مالی ۱۴۰۳
بازده دارایی ها	۷٪	۱۱٪	۱۹٪	۲۱٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۱۹٪	۳۴٪	۵۸٪	۵۲٪
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	۱۲٪	۱۷٪	۳۴٪	۲۸٪



تحلیل نسبت ها (اهرمی)



ریسک	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰
جمع بدهی ها به حقوق صاحبان سهام	۰.۶۳	۲.۱۳	۲.۱۷	۱.۸۸
نسبت بدهی	۰.۰۸	۰.۱۳	۰.۲۶	۰.۳۲
نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام	۰.۱۴	۰.۴۲	۰.۸۳	۰.۹۱
نسبت بدهی های بلند مدت	۰.۰۰	۰.۰۲	۰.۰۳	۰.۰۰
نسبت سود انباشته به دارایی ها	۰.۱۲	۰.۱۳	۰.۰۸	۰.۰۰
نسبت پوشش هزینه بهره	۷.۱۳	۶.۱۹	۲.۶۴	۲.۶۰





صورت وضعیت عملکرد مالی (ارقام به میلیون ریال)

دوره مالی	شش ماه برآوردی ۱۴۰۴	برآوردی سال ۱۴۰۴	برآوردی سال ۱۴۰۵
فروش	۹,۹۰۴,۲۶۷	۱۹,۶۲۸,۷۲۷	۲۸,۳۰۴,۶۲۵
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۶,۲۸۸,۱۵۸)	(۱۳,۲۶۳,۷۶۵)	(۲۰,۴۸۸,۶۰۸)
سود (زیان) ناخالص	۳,۶۱۶,۱۰۹	۶,۳۶۴,۹۶۲	۷,۸۱۶,۰۱۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱,۲۶۲,۹۳۸)	(۲,۰۶۳,۰۲۷)	(۳,۰۹۴,۵۴۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۲,۳۵۳,۱۷۱	۴,۳۰۱,۹۳۵	۴,۷۲۱,۴۷۷
هزینه های مالی	(۹۸,۵۷۱)	(۲۰۱,۴۴۱)	(۲۷۸,۷۷۹)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۸۰,۱۰۱)	(۲۹۰,۰۰۰)	(۲۰۰,۰۰۰)
سود (زیان) عملیات قبل از مالیات	۲,۱۷۴,۴۹۹	۳,۸۱۰,۴۹۴	۴,۲۴۲,۶۹۸
مالیات	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۲,۱۷۴,۴۹۹	۳,۸۱۰,۴۹۴	۴,۲۴۲,۶۹۸
سرمایه	۱,۲۲۱,۳۲۰	۱,۲۲۱,۳۲۰	۱,۲۲۱,۳۲۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۷۸۰	۳,۱۲۰	۳,۴۷۴



تحلیل حساسیت EPS (بر اساس قیمت محصولات و قیمت شیر خام)

قیمت فروش محصولات								
۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۰٪	
۹,۵۴۹	۸,۷۴۵	۷,۹۴۱	۷,۱۳۸	۶,۳۳۴	۵,۵۳۱	۴,۷۲۷	۳,۱۲۰	۰٪
۸,۷۷۷	۷,۹۷۳	۷,۱۶۹	۶,۳۶۶	۵,۵۶۲	۴,۷۵۹	۳,۹۵۵	۲,۳۴۸	۱۰٪
۸,۳۹۱	۷,۵۸۷	۶,۷۸۳	۵,۹۸۰	۵,۱۷۶	۴,۳۷۳	۳,۵۶۹	۱,۹۶۲	۱۵٪
۸,۰۰۵	۷,۲۰۱	۶,۳۹۷	۵,۵۹۴	۴,۷۹۰	۳,۹۸۷	۳,۱۸۳	۱,۵۷۶	۲۰٪
۷,۶۱۹	۶,۸۱۵	۶,۰۱۱	۵,۲۰۸	۴,۴۰۴	۳,۶۰۱	۲,۷۹۷	۱,۱۹۰	۲۵٪
۷,۲۳۳	۶,۴۲۹	۵,۶۲۵	۴,۸۲۲	۴,۰۱۸	۳,۲۱۵	۲,۴۱۱	۸۰۴	۳۰٪
۶,۸۴۷	۶,۰۴۳	۵,۲۳۹	۴,۴۳۶	۳,۶۳۲	۲,۸۲۹	۲,۰۲۵	۴۱۸	۳۵٪
۶,۴۶۱	۵,۶۵۷	۴,۸۵۳	۴,۰۵۰	۳,۲۴۶	۲,۴۴۳	۱,۶۳۹	۳۲	۴۰٪

قیمت شیر خام

قیمت شیر خام



تحلیل مساسیت p/e (بر اساس قیمت محصولات و قیمت شیر خام)

قیمت فروش محصولات								
۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۰٪	
۲.۲۱	۲.۴۱	۲.۶۶	۲.۹۶	۳.۳۳	۳.۸۲	۴.۴۷	۶.۷۷	۰٪
۲.۴۱	۲.۶۵	۲.۹۴	۳.۳۲	۳.۸۰	۴.۴۴	۵.۳۴	۸.۹۹	۱۰٪
۲.۵۲	۲.۷۸	۳.۱۱	۳.۵۳	۴.۰۸	۴.۸۳	۵.۹۱	۱۰.۷۶	۱۵٪
۲.۶۴	۲.۹۳	۳.۳۰	۳.۷۷	۴.۴۱	۵.۳۰	۶.۶۳	۱۳.۳۹	۲۰٪
۲.۷۷	۳.۱۰	۳.۵۱	۴.۰۵	۴.۷۹	۵.۸۶	۷.۵۵	۱۸	۲۵٪
۲.۹۲	۳.۲۸	۳.۷۵	۴.۳۸	۵.۲۵	۶.۵۷	۸.۷۶	۲۶	۳۰٪
۳.۰۸	۳.۴۹	۴.۰۳	۴.۷۶	۵.۸۱	۷.۴۶	۱۰.۴۲	۵۱	۳۵٪
۳.۲۷	۳.۷۳	۴.۳۵	۵.۲۱	۶.۵۰	۸.۶۴	۱۲.۸۸	۶۰	۴۰٪

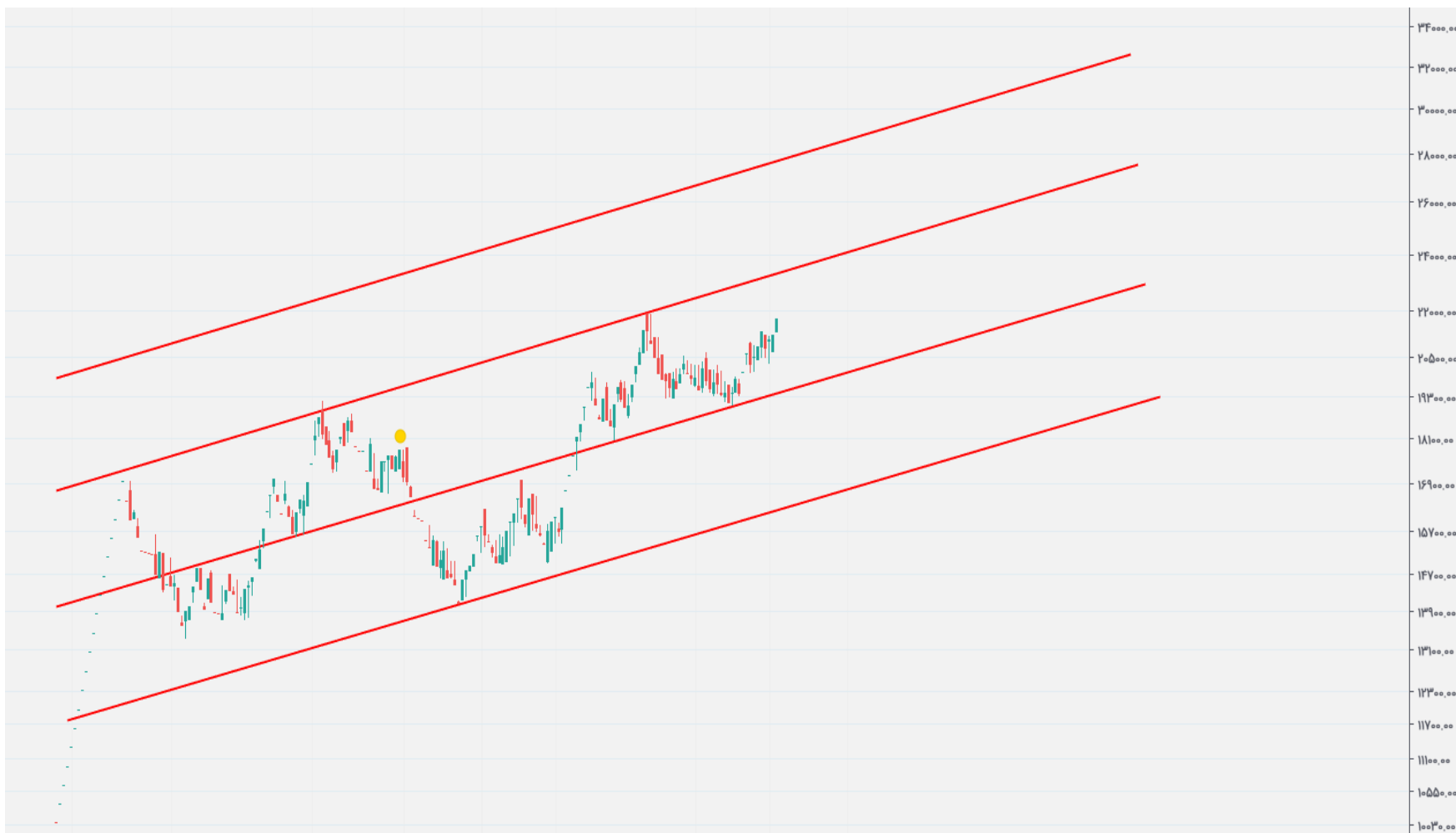
قیمت شیر خام

قیمت شیر خام

از قیمت پایانی ۱۴۰۴/۱۰/۰۳ برای محاسبه p/e لحاظ شده است



روند تکنیکالی و اطلاعات نماد غانیزان



شرح	اطلاعات
نماد	غانیزان
نام شرکت	فرآورده های دامی ولینی دالاهو
گروه	ممصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر
بازار	بازار دوم (تابلوی اصلی) بورس
تعداد سهام	۱۰,۲۲۱,۰۰۰ میلیون
مجم مبنا	۱
ارزش بازار شرکت	۲۶,۲۰۴ میلیارد ریال
سال مالی	۱۳۹۹ اسفند



بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سبدگردان آروین (سهامی خاص)

آدرس: تهران، سهروردی شمالی، بین بسطامی و مهاجر، پلاک ۸۱۳، طبقه اول

تلفن و فکس: ۰۲۱ ۸۸۵۲۸۳۵۳ - ۰۲۱ ۸۸۵۳۲۴۷۲

وبسایت: www.ArvinCapital.com

آدرس ایمیل: info@ArvinCapital.com

آدرس شبکه های مجازی: ArvinCapital

این گزارش صرفاً شامل تملیل و بررسی اطلاعات منتشره و قابل دسترس عمومی بوده و بیانگر دیدگاه تملیلی تهیه‌کننده آن است. مطالب ارائه‌شده در این گزارش به هیچ عنوان توصیه به خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار و یا هرگونه سرمایه‌گذاری مسموب نمی‌شود.

مسئولیت هرگونه استفاده از این گزارش بر عهده سرمایه‌گذاران بوده و شرکت سبدگردان آروین هیچ‌گونه مسئولیتی در قبال تصمیمات سرمایه‌گذاری اشخاص نخواهد داشت.

همچنین با توجه به تغییر شرایط بازار و عوامل اقتصادی، امکان تغییر در مفروضات و نتایج تملیل وجود دارد. توصیه می‌شود سرمایه‌گذاران پیش از هرگونه تصمیم‌گیری، با در نظر گرفتن سطح ریسک‌پذیری و شرایط مالی خود و در صورت نیاز، با مشاوران مالی معتبر مشورت نمایند.