

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی زاگرس (زاگرس)

شرکت پتروشیمی زاگرس (سهامی عام) در سال ۱۳۷۹ تأسیس شد. مجتمع تولیدی این شرکت برای رقابت در بازارهای جهانی و همچنین با توجه به وجود منابع غنی گاز در منطقه پارس جنوبی و موقعیت استراتژیک منطقه در بندر عسلویه احداث شد. ظرفیت اسمی مجتمع پتروشیمی زاگرس (سهامی عام) سالانه ۳/۳ میلیون تن متانول می‌باشد. در این مطلب به تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی زاگرس (سهامی عام) و محاسبه EPS تحلیلی این شرکت برای نیم سال دوم سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ و سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ پرداخته شده است.

معرفی شرکت

جایگاه زاگرس در صنعت

موضوع فعالیت شرکت پتروشیمی زاگرس (سهامی عام) عبارت است از احداث، راه‌اندازی، بهره‌برداری کارخانجات صنعتی به‌منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور محصولات پتروشیمی و فرآورده‌های فرعی، مشتقات ذیربط آن‌ها و کلیه فعالیت‌های تولیدی، صنعتی، بازرگانی و فنی-مهندسی که بطور مستقیم یا غیرمستقیم مربوط به عملیات مذکور باشد. فاز اول زاگرس از سال ۱۳۸۰ آغاز و با ظرفیت سالانه یک میلیون و ششصد و پنجاه هزار تن متانول گرید AA در سال ۱۳۸۵ پایان یافت. با خاتمه عملیات اجرایی فاز دوم در سال ۱۳۸۸، شرکت پتروشیمی زاگرس (سهامی عام) با ظرفیت تولید سالانه سه میلیون و سیصد هزار تن در زمره پنج شرکت برتر بزرگ تولیدکننده این محصول در دنیا قرار گرفت.

ترکب سهامداران شرکت

ردیف	مشخصات سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
۱	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان	۸۱۳,۶۸۳,۶۸۴	۳۳,۹۰
۲	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا	۴۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۱۶
۳	شرکت گروه صنعتی شیمی پوشینه	۴۲۶,۷۳۱,۰۰۰	۱۷,۷۸
۴	شرکت صادرفر	۳۸۷,۱۸۹,۸۹۰	۱۶,۱۳
۵	شرکت صنعت مروارید ارم	۴۷,۰۹۵,۸۴۵	۱,۹۶
۶	سایر	۲۶۵,۲۹۹,۵۸۱	۱۱,۰۷
	جمع	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

کارشناسی سود

شرح	تجدید ارائه شده دوره منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	سال مالی ۱۴۰۰	سال مالی ۱۴۰۱
حسابرسی شده	حسابرسی نشده	برآوردی	کارشناسی	کارشناسی	
عملیات در حال تداوم:					
درآمدهای عملیاتی	۱۴۲,۲۳۴,۷۶۸	۱۰۸,۸۵۱,۲۸۵	۱۱۸,۲۸۳,۱۸۵	۲۲۷,۱۳۴,۴۷۰	۲۸۲,۶۲۲,۵۰۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۶۱,۳۴۴,۲۲۴)	(۴۸,۷۰۳,۷۱۲)	(۶۴,۳۶۱,۸۵۸)	(۱۱۳,۰۶۵,۵۷۰)	(۱۶۳,۷۳۵,۲۱۴)
سود (زیان) ناخالص	۸۱,۸۹۰,۵۴۴	۶۰,۱۴۷,۵۷۳	۵۳,۹۲۱,۳۲۷	۱۱۴,۰۶۸,۹۰۰	۱۱۸,۸۸۷,۲۸۶
هزینههای فروش، اداری و عمومی	(۲۴,۰۰۱,۱۱۹)	(۱۷,۷۰۸,۲۰۵)	(۱۹,۱۲۷,۱۶۸)	(۳۶,۸۳۵,۳۷۳)	(۴۵,۱۲۹,۶۶۸)
هزینه کاهش ارزش دریافتنیها (هزینه استثنایی)	*	*	*	*	*
سایر درآمدها	۱۰,۱۱۲,۳۸۵	۷۳,۷۰۴	*	۷۳,۷۰۴	*
سایر هزینهها	(۳۴۱,۵۹۶)	(۱۳۰,۳۸۲)	*	(۱۳۰,۳۸۲)	*
سود (زیان) عملیاتی	۵۷,۶۶۰,۲۱۴	۴۲,۳۸۲,۶۹۰	۳۴,۷۹۴,۱۵۹	۷۷,۱۷۶,۸۴۹	۷۳,۷۵۷,۶۱۸
هزینههای مالی	*	*	*	*	*
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - درآمد سرمایه گذاریها	۱,۱۱۰,۵۲۶	۱,۷۷۴,۳۶۷	*	۱,۷۷۴,۳۶۷	*
سایر درآمدها و هزینههای غیرعملیاتی - اقلام متفرقه	(۸۶۳,۲۵۸)	۵۶,۵۴۲	*	۵۶,۵۴۲	*
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۴۴,۲۱۳,۵۹۹	۳۴,۷۹۴,۱۵۹	۷۹,۰۰۷,۷۵۸	۷۳,۷۵۷,۶۱۸
هزینه مالیات بر درآمد:					
سال جاری	*	*	*	*	*
سالهای قبل	*	*	*	*	*
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۴۴,۲۱۳,۵۹۹	۳۴,۷۹۴,۱۵۹	۷۹,۰۰۷,۷۵۸	۷۳,۷۵۷,۶۱۸
عملیات متوقف شده:					
سود (زیان) خالص عملیات متوقف شده	*	*	*	*	*
سود (زیان) خالص	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۴۴,۲۱۳,۵۹۹	۳۴,۷۹۴,۱۵۹	۷۹,۰۰۷,۷۵۸	۷۳,۷۵۷,۶۱۸
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	۲۴,۱۲۸	۱۸,۴۲۲	۱۴,۴۹۸	۳۲,۹۲۰	۳۰,۷۳۲
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰

مفروضات

مفروضات	۱۴۰۰	۱۴۰۱
نرخ هر متر مکعب گاز خوراک (سنت)	۱۶	۱۸
نرخ فروش هر تن متامول داخلی	۶۸,۴۰۰,۰۰۰	۷۱,۵۵۰,۰۰۰
نرخ فروش هر تن متانول صادراتی (دلار)	۳۸۰	۳۶۰
نرخ تسعیر دلار	۲۴۰,۰۰۰	۲۶۵,۰۰۰
نرخ هزینه حمل و نقل دریایی (دلار)	۵۲,۵	۵۵
افزایش هزینه های حقوق و دستمزد تولید (درصد)	۹۰٪	۲۵٪
افزایش هزینه های سربار ساخت (درصد)	۳۹٪	۴۸٪
افزایش هزینه های اداری عمومی (درصد)	۸٪	۲۵٪
نرخ تورم	۳۰٪	۳۰٪

تحلیل حساسیت سود (EPS)

جدول تحلیل حساسیت سود سال ۱۴۰۱ شرکت پتروشیمی زاگرس (سهامی عام)							
نرخ تسعیر دلار							نرخ فروش متانول به دلار
۲۹۵.۰۰۰	۲۸۵.۰۰۰	۲۷۵.۰۰۰	۲۶۵.۰۰۰	۲۵۵.۰۰۰	۲۴۵.۰۰۰	۲۳۵.۰۰۰	
۱۹.۸۶۹	۱۹.۱۲۸	۱۸.۳۸۸	۱۷.۶۴۸	۱۶.۹۰۸	۱۶.۱۶۷	۱۵.۴۲۷	
۲۷.۱۵۲	۲۶.۱۶۴	۲۵.۱۷۷	۲۴.۱۹۰	۲۳.۲۰۳	۲۲.۲۱۶	۲۱.۲۲۹	
۳۴.۴۳۴	۳۳.۲۰۰	۳۱.۹۶۶	۳۰.۷۳۲	۲۹.۴۹۸	۲۸.۲۶۴	۲۷.۰۳۰	
۴۱.۷۱۷	۴۰.۲۳۶	۳۸.۷۵۵	۳۷.۲۷۵	۳۵.۷۹۴	۳۴.۳۱۳	۳۲.۸۳۲	
۴۹.۰۰۰	۴۷.۲۷۲	۴۵.۵۴۴	۴۳.۸۱۷	۴۲.۰۸۹	۴۰.۳۶۱	۳۸.۶۳۳	
۵۶.۳۸۳	۵۴.۳۰۸	۵۲.۳۳۴	۵۰.۳۵۹	۴۸.۳۸۴	۴۶.۴۱۰	۴۴.۴۳۵	
۶۳.۵۶۶	۶۱.۳۴۴	۵۹.۱۲۳	۵۶.۹۰۱	۵۴.۶۸۰	۵۲.۴۵۸	۵۰.۲۳۷	۴۴۰

➤ لازم به ذکر است در صورتی که نرخ فروش صادراتی هر تن متانول برای سال ۱۴۰۱ برابر ۴۰۰ دلار و نرخ تسعیر ارز ۲۸۵,۰۰۰ ریال در نظر گرفته شود؛ EPS شرکت پتروشیمی زاگرس (سهامی عام) معادل ۴۷,۲۷۲ ریال پیش بینی می گردد.