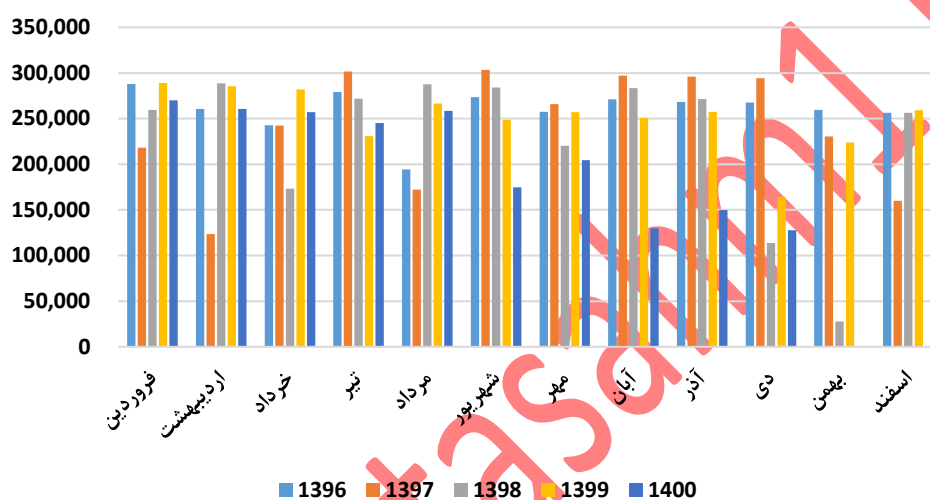


تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی زاگرس (زاگرس)

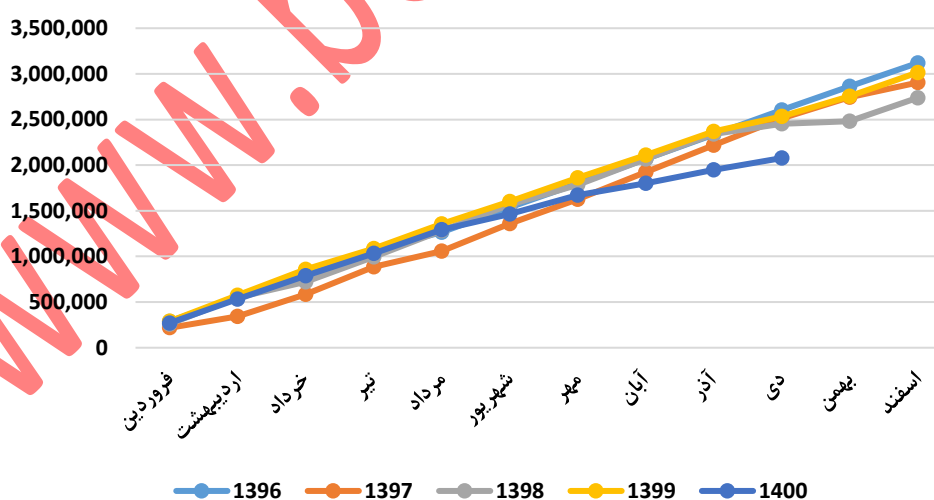
شرکت با ظرفیت اسمی ۳.۳ میلیون تن تولید متانول یکی از سه شرکت بورسی میباشد که بصورت مستقیم این محصول را تولید میکند.

عملکرد ماهانه:

تولید ماهانه زاگرس-تن

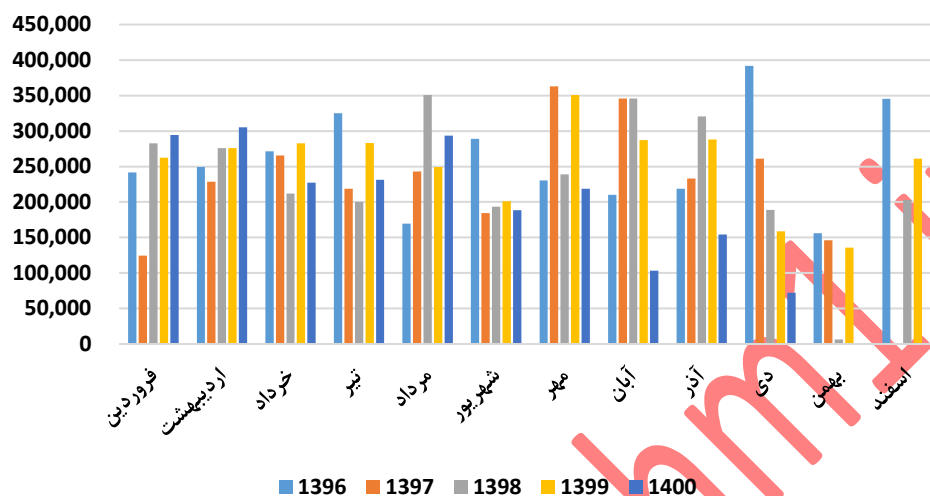


تولید ماهانه زاگرس-تن

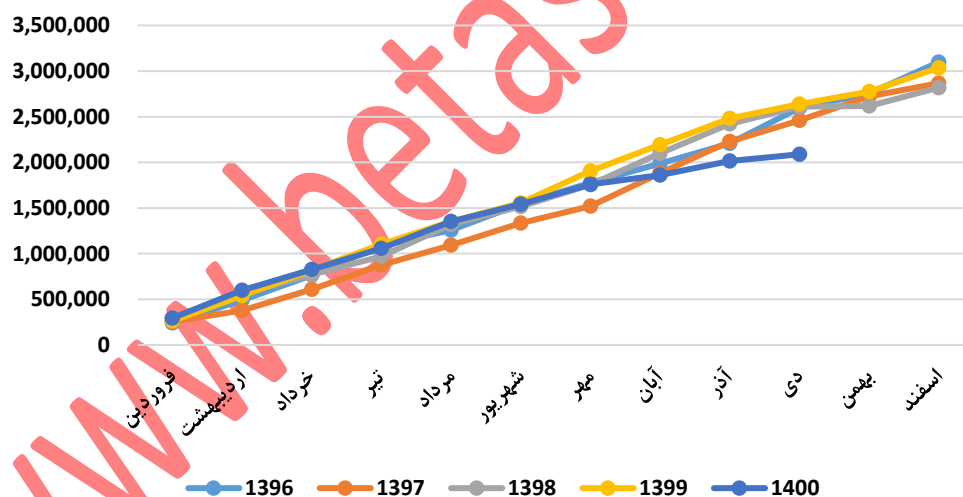


تولید منظم شرکت از روند ماهانه آن مشخص میباشد.

فروش ماهانه زاگرس-تن

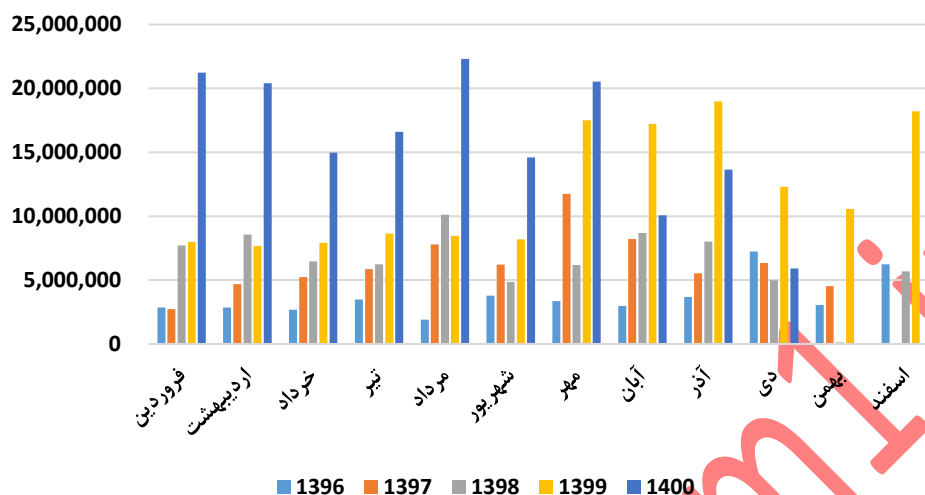


فروش ماهانه تجمعی زاگرس-تن

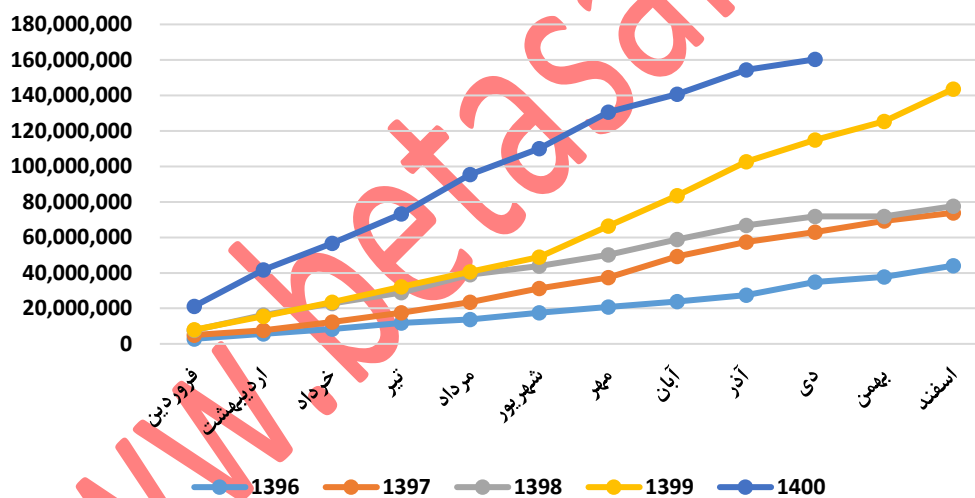


فروش شرکت نیز روند منظمی دارد.

مبلغ فروش ماهانه زاگرس - میلیون ریال

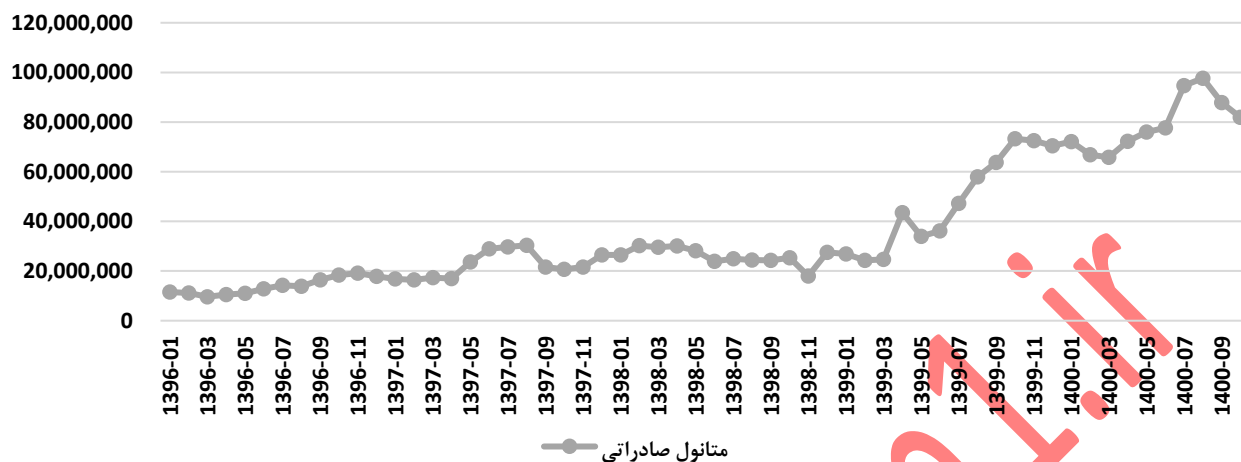


مبلغ فروش ماهانه تجمعی زاگرس - میلیون ریال



مبلغ فروش بیشتر تحت تاثیر افزایش نرخ رشد داشته است.

نرخ فروش متانول ماهانه زاگرس - ریال



نرخ فروش شرکت بیشتر تحت تاثیر رشد دلار افزایشی بوده است.

عملکرد سالانه

تولید:

مقدار تولید	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۹۸	۹۹	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
متانول (تن)	۳,۲۰۴,۶۵۳	۳,۱۱۸,۷۷۸	۲,۹۰۱,۰۷۱	۲,۷۳۷,۷۴۴	۳,۰۱۵,۰۵۷	۵۰۰,۰۰۰	۲,۴۴۹,۷۰۶	۲,۷۰۰,۰۰۰
بخار (تن)	۷,۰۳۹,۶۱۸	۶,۹۴۷,۶۰۹	۶,۱۵۵,۳۱۴	۵,۷۳۷,۵۸۴	۶,۳۸۰,۷۳۴	۱,۰۷۶,۶۱۴	۵,۳۱۰,۷۲۵	۵,۸۱۳,۷۱۴
جمع	۱۰,۲۴۴,۲۷۱	۱۰,۰۶۶,۳۸۷	۹,۰۵۶,۳۸۵	۸,۴۷۵,۳۲۸	۹,۳۹۵,۷۹۱	۱,۵۷۶,۶۱۴	۷,۷۶۰,۴۳۱	۸,۵۱۳,۷۱۴

مقدار فروش:

مقدار فروش	سال ۱۳۹۵	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۹۸	۹۹	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
متانول داخلی (تن)	۱۲۹,۲۱۷	۱۵۵,۲۶۹	۱۷۰,۱۰۵	۱۵۸,۷۹۹	۱۶۷,۴۴۴	۳۲,۹۱۱	۱۸۷,۱۳۹	۲۰۰,۵۵۲
بخار داخلی (تن)	۱,۴۸۷,۲۶۸	۱,۹۱۲,۹۹۹	۱,۹۳۴,۱۴۷	۱,۲۱۵,۰۶۰	۱,۲۵۸,۲۷۴	۲۰۸,۷۰۰	۹۸۶,۵۴۸	۱,۱۲۶,۹۸۲
متانول صادراتی (تن)	۳,۰۸۲,۱۳۷	۲,۹۵۰,۸۶۱	۲,۶۹۷,۸۱۷	۲,۶۵۹,۸۰۴	۲,۸۴۷,۹۷۸	۴۶۶,۴۷۳	۲,۳۲۹,۱۷۷	۲,۴۹۶,۱۱۹
جمع	۴,۶۹۸,۶۲۲	۵,۰۱۹,۱۲۹	۴,۸۰۲,۰۶۹	۴,۰۳۳,۶۶۳	۴,۲۷۳,۶۹۶	۷۰۸,۰۸۴	۳,۵۰۲,۸۶۴	۳,۸۲۳,۶۵۳

نرخ فروش:

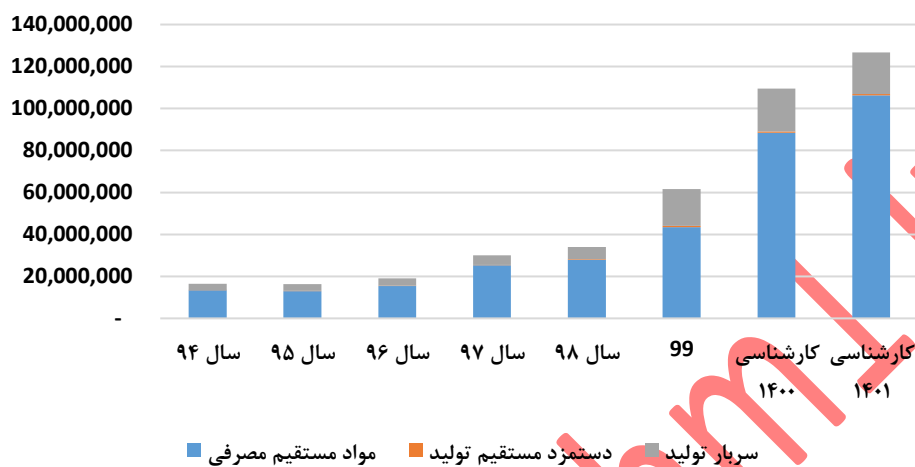
نرخ فروش	سال ۹۸	۹۹	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
متانول داخلی (تن/ریال)	۲۱,۰۱۰,۶۶۸	۳۶,۳۱۲,۸۵۷	۷۲,۱۶۴,۳۵۶	۶۵,۸۴۱,۹۶۳	۷۷,۱۸۶,۹۹۶
بخار داخلی (تن/ریال)	۶۷۲,۱۲۹	۸۰۱,۲۲۳	۷۱۰,۶۱۱	۷۸۲,۰۵۴	۷۵۶,۹۵۲
متانول صادراتی (تن/ریال)	۲۷,۷۷۶,۰۳۱	۴۷,۸۰۴,۵۲۷	۸۶,۰۱۹,۱۲۸	۷۸,۹۷۶,۵۰۸	۹۱,۶۲۸,۶۰۹

مبلغ فروش:

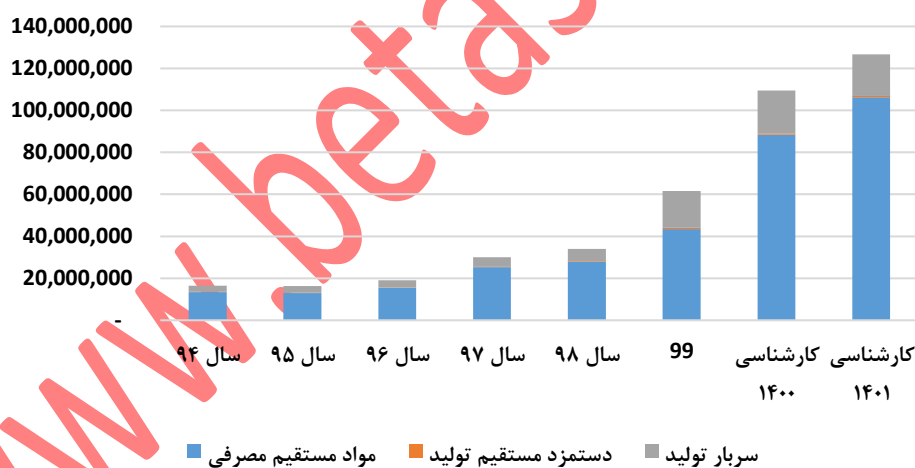
مبلغ فروش	سال ۹۸	۹۹	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
متانول داخلی (میلیون ریال)	۳,۳۳۶,۴۷۳	۶,۰۸۰,۳۷۰	۲,۳۷۴,۹۹۱	۱۲,۳۲۱,۵۹۰	۱۵,۴۷۹,۹۹۸
بخار داخلی (میلیون ریال)	۸۱۶,۶۷۷	۱,۰۰۸,۱۵۸	۱۴۸,۳۰۵	۷۷۱,۵۳۴	۸۵۳,۰۷۱
متانول صادراتی (میلیون ریال)	۷۳,۸۷۸,۷۹۸	۱۳۶,۱۴۶,۲۴۰	۴۰,۱۲۵,۵۶۴	۱۸۳,۹۵۰,۲۳۳	۲۲۸,۷۱۵,۸۷۶
جمع	۷۸,۰۳۱,۹۴۸	۱۴۳,۲۳۴,۷۶۸	۴۲,۶۴۸,۸۵۹	۱۹۷,۰۴۳,۳۵۶	۲۴۵,۰۴۸,۹۴۵

بها:

اقلام بها - میلیون ریال



ترکیب بها - درصد



با افزایش نرخ دلار و افزایش قیمت نرخ گاز خوارک و سوخت بها نیز رشد بالایی داشته است.

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	۹۹	سال ۹۸	سال ۹۷	مقدار مواد مستقیم مصرفی
۲,۵۳۵,۳۸۳,۲۲۲	۲,۳۰۴,۰۲۹,۶۹۸	۴۶۹,۵۱۵,۴۱۲	۲,۷۸۳,۵۹۶,۷۳۴	۲,۵۰۱,۱۵۹,۴۵۸	۲,۶۰۹,۶۹۱,۲۷۰	گاز طبیعی

۱,۰۹۰,۸۵۳,۲ ۷۴	۹۹۱,۳۱۲,۹۹۶	۲۰۲,۰۰۹,۸۶۶	۱,۲۱۵,۷۵۲,۹ ۵۶	۱,۰۸۱,۵۰۲,۲ ۹۹	۱,۱۳۰,۵۴۸, ۶۶۰	گاز اکسیژن
-------------------	-------------	-------------	-------------------	-------------------	-------------------	------------

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	۹۹	سال ۹۸	سال ۹۷	مبلغ مواد مستقیم مصرفی
۱۰۶,۳۴۶,۶۹۲	۸۸,۴۱۸,۹۱۷	۲۵,۱۲۴,۸۰۴	۴۳,۵۳۳,۲۱۰	۲۰,۵۴۰,۰۱۹	۱۹,۹۱۹,۴۴۱	گاز طبیعی
۱۰,۳۹۳,۳۱۶	۸,۶۰۱,۹۶۵	۱,۹۲۴,۶۸۸	۹,۸۵۷,۳۲۵	۷,۳۵۶,۳۷۸	۵,۴۰۰,۰۲۸	گاز اکسیژن
۱۱۶,۷۴۰,۰۰۸	۹۷,۰۲۰,۸۸۲	۲۷,۰۴۹,۴۹۲	۵۳,۳۹۰,۵۳۵	۲۷,۸۹۶,۳۹ ۷	۲۵,۳۱۹,۴۶ ۹	جمع

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	۹۹	سال ۹۸	سال ۹۷	نرخ مواد مستقیم مصرفی
۴۱,۹۴۵	۳۸,۳۷۶	۵۳,۵۱۲	۱۵,۶۳۹	۸,۲۱۲	۷,۶۳۳	گاز طبیعی
۹,۵۲۸	۸,۶۷۷	۹,۵۲۸	۸,۱۰۸	۶,۸۰۲	۴,۷۷۶	گاز اکسیژن

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	۹۹	سال ۹۸	هزینه سربار
۳,۰۶۸,۶۰۳	۳,۷۱۵,۳۴۳	۷۶۷,۱۵۱	۲,۹۷۲,۲۰۱	۲,۰۹۱,۱۸۲	دستمزد غیر مستقیم
-	-	-	-	۱,۸۵۱,۰۳۰	سرویسهای جانبی مصرفی
۷۱۷,۸۴۱	۸۴۳,۵۰۷	۱۷۹,۴۶۰	۷۱۷,۸۴۱	۶۲۵,۱۶۳	استهلاک داراییها
-	-	-	-	۷۹۰,۶۹۰	خدمات پیمانکاری
-	-	-	-	-	لوازم ایمنی و آتش نشانی
۳۵۴,۰۶۲	۸۱۸,۷۳۴	۸۵,۷۶۵,۲۰	۹۷۹,۲۴۲	۵۵۵,۴۲۸	مواد و کالای مصرفی
-	-	-	-	-	آب مصرفی
۱۵,۶۴۴,۴۱۹	۱۵,۰۶۶,۵۱۳	۲,۹۳۸,۳۱۸	۱۲,۹۷۶,۸۰ ۵	۳۳۸,۷۴۸	سایر هزینه ها
-	-	-	-	(۴۰۶,۹۶۳)	سهم هزینه های فروش اداری و عمومی
۱۹,۷۸۴,۹۲۴	۲۰,۴۴۴,۰۹۷	۳,۹۷۰,۶۹۴	۱۷,۶۴۶,۰۸ ۹	۵,۸۴۵,۲۷ ۸	جمع

پیش بینی صورت سود و زیان:

کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۰	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	۹۹	سال ۹۸	دوره مالی
۲۴۵,۰۴۸,۹۴۵	۱۹۷,۰۴۳,۳۵۶	۴۲,۶۴۸,۸۵۹	۱۴۳,۲۳۴,۷۶۸	۷۸,۰۳۱,۹۴۸	فروش
(۱۲۹,۷۴۵,۸۹ ۲)	(۱۱۱,۳۵۵,۷۳ ۴)	(۲۹,۲۳۹,۰۰ ۳)	(۶۱,۳۴۴,۲۲ ۴)	(۳۵,۳۸۳,۵۵ ۸)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۱۵,۳۰۳,۰۵۳	۸۵,۶۸۷,۶۲۲	۱۳,۴۰۹,۸۵۶	۸۱,۸۹۰,۵۴۴	۴۲,۶۴۸,۳۹۰	سود (زیان) ناخالص
(۳۱,۲۴۳,۷۹۷)	(۳۰,۱۱۲,۳۶۰)	(۵,۸۳۵,۷۹۳)	(۳۴,۰۰۱,۱۱ ۹)	(۱۷,۷۱۱,۰۲ ۳)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱,۳۷۸,۲۴۹	۱,۵۰۷,۷۰۱	۱,۳۵۵,۶۶۰	۹,۷۷۰,۷۸۹	۳,۷۷۴,۰۴۸	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۸۵,۴۳۷,۵۰۴	۵۷,۰۸۲,۹۶۳	۸,۹۲۹,۷۲۳	۵۷,۶۶۰,۲۱۴	۲۸,۷۱۱,۴۱۵	سود (زیان) عملیاتی
-	-	-	-	-	هزینه های مالی
-	۲,۵۹۲,۸۵۱	-	۲۴۷,۲۶۸	۶۸۴,۴۲۲	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۸۵,۴۳۷,۵۰۴	۵۹,۶۸۰,۸۱۴	۸,۹۲۹,۷۲۳	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۲۹,۳۹۵,۸۳۷	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۱۹,۲۲۳,۴۳۸)	-	-	-	(۷,۵۰۲)	مالیات
۶۶,۲۱۴,۰۶۶	۵۹,۶۸۰,۸۱۴	۸,۹۲۹,۷۲۳	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۲۹,۳۸۸,۳۳۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
			-	-	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۶۶,۲۱۴,۰۶۶	۵۹,۶۸۰,۸۱۴	۸,۹۲۹,۷۲۳	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۲۹,۳۸۸,۳۳۵	سود (زیان) خالص
۲۷,۵۸۹	۲۴,۸۶۷	۳,۷۲۱	۲۴,۱۲۸	۱۲,۲۴۵	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه
۴۷%	۴۳%	۳۱%	۵۷%	۵۵%	حاشیه سود ناخالص
۳۵%	۲۹%	۲۱%	۴۰%	۳۷%	حاشیه سود عملیاتی
۲۷%	۳۰%	۲۱%	۴۰%	۳۸%	حاشیه سود خالص

تحلیل حساسیت

۱۴۰۰								
۳۶۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۲۴,۸۶۷
۲۹,۸۹۳	۲۶,۴۰۲	۲۳,۷۱۵	۲۱,۵۵۱	۱۹,۳۸۷	۱۷,۲۲۳	۱۵,۰۵۹	۱۲,۸۹۵	۲۵۰
۳۳,۶۳۹	۲۹,۸۳۶	۲۶,۸۳۷	۲۴,۳۶۱	۲۱,۸۸۴	۱۹,۴۰۸	۱۶,۹۳۲	۱۴,۴۵۶	۳۰۰
۳۷,۳۸۵	۳۳,۲۷۰	۲۹,۹۵۹	۲۷,۱۷۰	۲۴,۳۸۲	۲۱,۵۹۳	۱۸,۸۰۵	۱۶,۰۱۶	۳۵۰
۴۱,۱۳۱	۳۶,۷۰۳	۳۳,۰۸۰	۲۹,۹۸۰	۲۶,۸۷۹	۲۳,۷۷۸	۲۰,۶۷۸	۱۷,۵۷۷	۴۰۰
۴۴,۸۷۷	۴۰,۱۳۷	۳۶,۲۰۲	۳۲,۷۸۹	۲۹,۳۷۶	۲۵,۹۶۴	۲۲,۵۵۱	۱۹,۱۳۸	۴۵۰
۴۸,۶۲۳	۴۳,۵۷۱	۳۹,۳۲۳	۳۵,۵۹۹	۳۱,۸۷۴	۲۸,۱۴۹	۲۴,۴۲۴	۲۰,۶۹۹	۵۰۰
۵۲,۳۶۹	۴۷,۰۰۵	۴۲,۴۴۵	۳۸,۴۰۸	۳۴,۳۷۱	۳۰,۳۳۴	۲۶,۲۹۷	۲۲,۲۶۰	۵۵۰

۱۴۰۱								
۳۶۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۱۸۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۲۷,۵۸۹
۲۳,۰۶۲	۲۲,۵۷۸	۲۲,۰۹۵	۲۱,۶۱۲	۲۱,۱۲۸	۲۰,۶۴۵	۲۰,۱۶۱	۱۹,۶۷۸	۲۵۰
۲۶,۹۷۹	۲۶,۱۶۹	۲۵,۳۶۰	۲۴,۵۵۰	۲۳,۷۴۰	۲۲,۹۳۰	۲۲,۱۲۰	۲۱,۳۱۰	۳۰۰
۳۰,۸۹۷	۲۹,۷۶۱	۲۸,۶۲۴	۲۷,۴۸۸	۲۶,۳۵۲	۲۵,۲۱۵	۲۴,۰۷۹	۲۲,۹۴۳	۳۵۰
۳۴,۸۱۴	۳۳,۳۵۲	۳۱,۸۸۹	۳۰,۴۲۶	۲۸,۹۶۳	۲۷,۵۰۱	۲۶,۰۳۸	۲۴,۵۷۵	۴۰۰
۳۸,۷۳۲	۳۶,۹۴۳	۳۵,۱۵۳	۳۳,۳۶۴	۳۱,۵۷۵	۲۹,۷۸۶	۲۷,۹۹۷	۲۶,۲۰۷	۴۵۰
۴۲,۶۴۹	۴۰,۵۳۴	۳۸,۴۱۸	۳۶,۳۰۲	۳۴,۱۸۷	۳۲,۰۷۱	۲۹,۹۵۵	۲۷,۸۴۰	۵۰۰
۴۶,۵۶۷	۴۴,۱۲۵	۴۱,۶۸۳	۳۹,۲۴۱	۳۶,۷۹۸	۳۴,۳۵۶	۳۱,۹۱۴	۲۹,۴۷۲	۵۵۰

مفروضات:

مفروضات	سه ماهه چهارم ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۰	کارشناسی ۱۴۰۱
نرخ ارز نیمایی	۲۴۳,۲۳۷	۲۳۰,۱۹۲	۲۵۱,۰۳۷
قیمت گاز خوراک (دلار)	۰.۲۰۰	۰.۱۷۸	۰.۲۲۵
قیمت اکسیژن (ریال)	۹,۵۲۸	۸,۶۷۷	۹,۵۲۸
قیمت متانول \$	۳۵۴	۳۳۲	۳۶۵
قیمت متانول (ریال)	۸۶,۰۱۹,۱۲۸	۷۶,۴۹۱,۶۷۷	۹۱,۶۲۸,۶۰۹
قیمت بخار	۶۷۲,۱۴۰	۶۷۲,۱۴۰	۶۷۲,۱۴۰
نرخ تورم	۰٪	۲۵٪	۲۵٪
هزینه حمل و گمرکی و ترخیص	۴۱	۴۱	۴۱
درصد قیمت داخلی به قیمت جهانی	۹۵٪	۹۵٪	۹۵٪
نرخ افزایش دستمزد	۰	۰.۲	۰.۲

با تحقق سود ۲۷۵۰ تومانی شرکت وضعیت به نسبت کم ریسکی خواهد داشت البته به شرطی که مفروضات محقق گردد بالاخص میانگین دلار، نرخ متانول و نرخ خوراک.