

گزارش بررسی
وضعیت صنعت

متانول

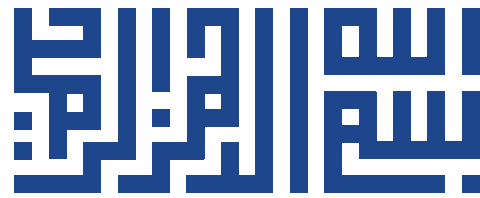
و شرکت پتروشیمی زاگرس

کاری از واحد تحلیل
کارگزاری صبا تامین

کارگزاری صبا تأمین

SABA TAMIN BROKERAGE





فهرست

نگاهی به صنعت متانول..... ۵

نگاهی به صنعت متانول در جهان..... ۹

نگاهی به صنعت متانول در ایران ۱۷

معرفی و تحلیل شرکت زاگرس..... ۲۵

تهیه کنندگان:

احسان کلهران (معاونت عملیات بازار)

حسن خضوعی (مدیریت تحلیل)

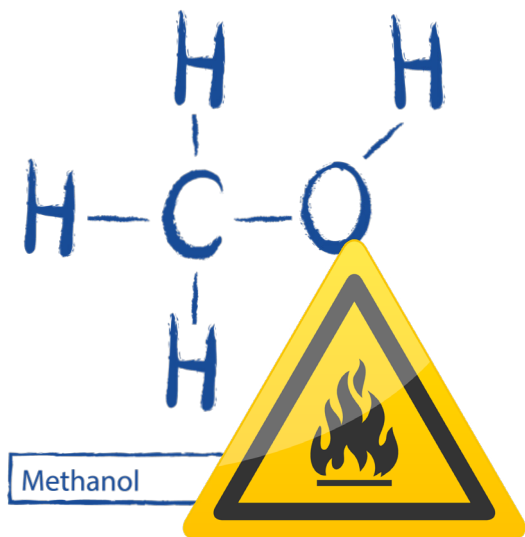
فرزین مرادقلی (کارشناس تحلیل)

محمدجواد میرزائی (طراح گرافیک)



■ نگاهی به صنعت متانول

مقدمه

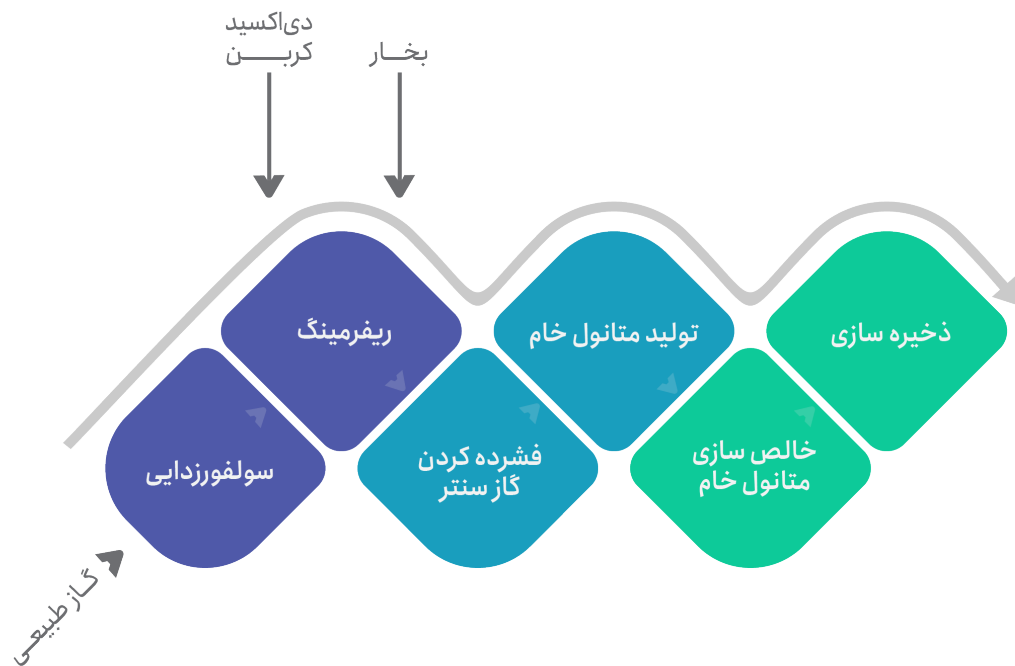


متانول به عنوان ساده ترین الکل، مایعی بی رنگ، فژار و سمی است و قابلیت اشتعال بالایی دارد. متانول به متیل الکل، الکل متیلیک، متیل هیدرات، متیل هیدروکسید و الکل چوب نیز معروف است؛ متانول یکی از محصولات مهمی است که مصرف بالایی در صنایع شیمیایی داشته و کالاهای بسیاری از آن مشتق می شود. این ماده سوختی الکلی بوده و از گاز طبیعی، چوب و زغال سنگ و سایر منابع طبیعی قابل تولید است. از آنجا که تولید متانول از منابع طبیعی و تجدید شونده در مقایسه با گاز از لحاظ اقتصادی گرانتر تمام می شود طی سال های اخیر در دنیا بخش عمده آن از گاز طبیعی به دست می آید بطوری که میتوان گفت این محصول بعد از آمونیاک دومین ماده ای است که بیشترین تولید را از گاز طبیعی دارد. طبق آخرین آمار حدود ۵۹ درصد متانول از گاز طبیعی، ۳۱ درصد از زغال سنگ و ۱۰ درصد سایر مواد تولید می شود.

روش های تولید متانول

در گذشته متانول از هیدروژن دار کردن کاتالیزوری مونوکسید کربن بدست می آمد. مخلوط هیدروژن و مونوکسید کربن با نسبت ضروری، از واکنش آب با متان، آلکان های دیگر یا زغال سنگ در دمای بالا بدست می آمد. در شیوه مدرن تولید متانول، از کاتالیزورهایی استفاده می شود که در فشارهای پایین عمل می کنند و کارایی موثرتری دارند. امروزه گاز سنتز مورد نظر برای تولید متانول مانند گذشته از زغال بدست نمی آید، بلکه از واکنش متان موجود در گازهای طبیعی تحت فشار ملایم ۱۰-۲۰ اتمسفر و دمای ۸۵۰ درجه سانتی گراد با بخار آب و در مجاورت کاتالیزور نیکل تولید می شود.

فرآیند تولید متانول از گاز طبیعی



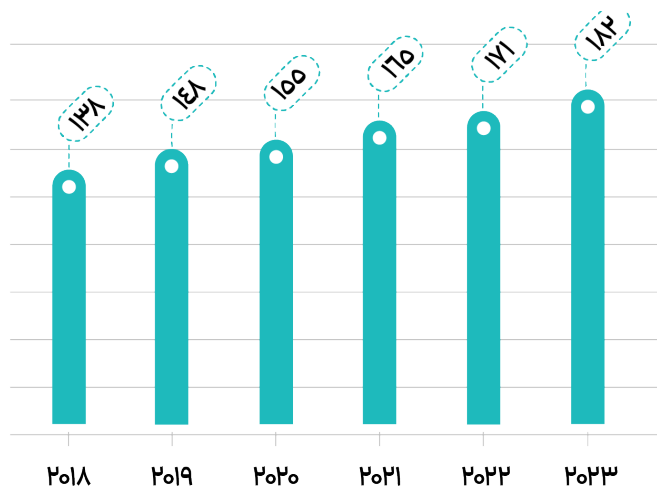
کاربرد متانول



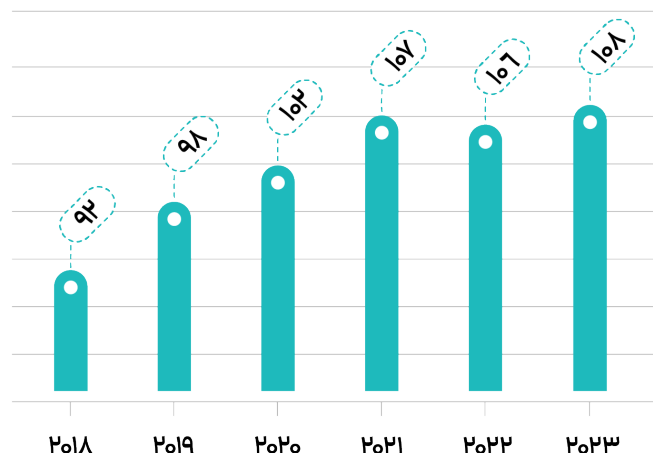
متانول به عنوان یکی از محصولات استراتژیک در تولید بسیاری از محصولات نهایی مانند حلال ها، رنگ ها، پالستیک ها و ضدیخ ها مورد استفاده قرار می گیرد به علاوه در برخی از کشورها همچون آمریکای جنوبی از متانول برای تولید بایودیزل (قابل مصرف در خودروها، کامیون و اتوبوس و حتی توربین های تولید برق) نیز استفاده می شود. بیشتر متانول تولید شده برای تهیه سوختی مورد استفاده قرار می گیرد که حاصل ترکیب ۸۵ درصد متانول و ۱۵ درصد بنزین سوپر بدون سرب بوده و در بسیاری از کشورها از جمله آمریکا تولید می شود. بیشترین سهم مصرف متانول تا قبل از سال ۲۰۲۰ متعلق به فرمالدهید بوده و حدود ۲۷ درصد متانول به این ماده تبدیل می شد، اما از سال ۲۰۲۰ به بعد الفین ها بیشترین سهم مصرف متانول را داشته اند.

■ نگاهی به صنعت متانول در جهان

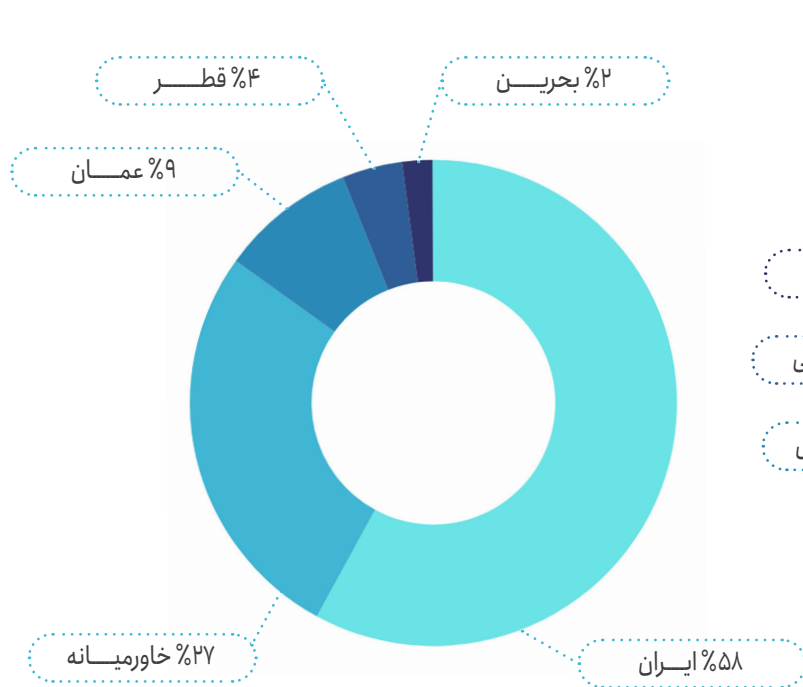
ظرفیت تولید متانول در سال های ۲۰۱۴ تا ۲۰۱۷ در محدوده ۱۰۰ میلیون تن بود اما در سال های اخیر و با توجه به طرح های احداث کارخانه های جدید به خصوص در ایران، آمریکا و چین ظرفیت اسمی تولید متانول در جهان در سال ۲۰۲۳ به ۱۸۲ میلیون تن در سال رسید. میزان تولید متانول جهان در سال ۲۰۲۳ حدود ۱۰۸ میلیون تن بود که ۵۸ درصد ظرفیت اسمی تولید می باشد. در میان مناطق، آسیای شمال شرقی سهم ۵۱ درصدی و خاورمیانه نیز سهم ۲۰ درصدی از تولید متانول جهان دارد. بزرگترین تولیدکننده و مصرف کننده متانول، کشور چین می باشد که تقاضای این کشور تاثیر بسیاری بر قیمت متانول دارد. ایران نیز سهم ۱۱ درصدی از تولید لک متانول جهان را داراست.



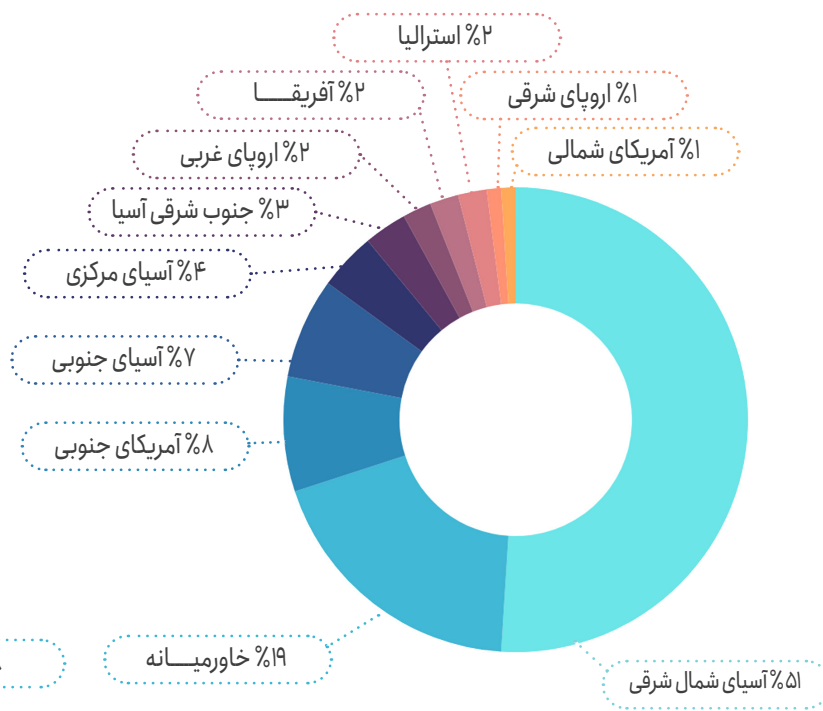
روند مقدار تولید متانول در جهان (میلیون تن)



روند ظرفیت تولید متانول در جهان (میلیون تن)

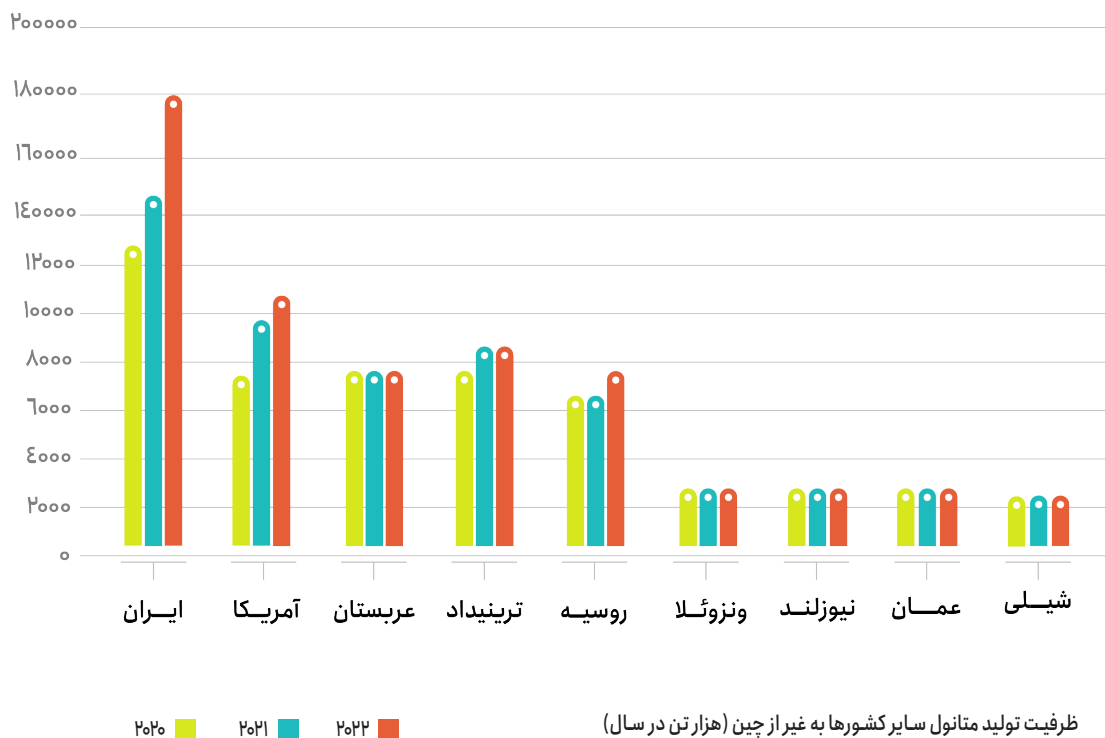


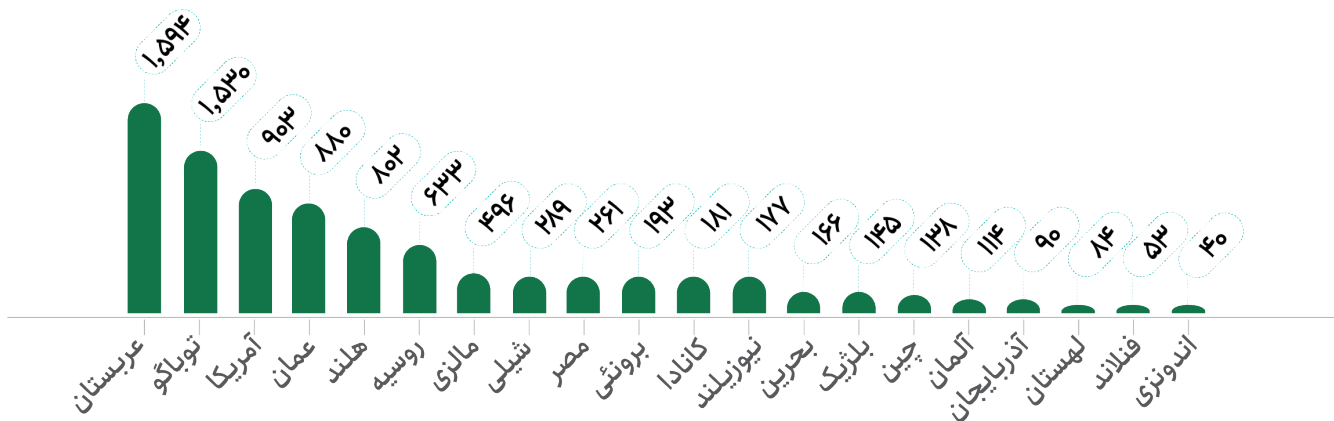
سهم توليد واقعی متانول در خاورميانه



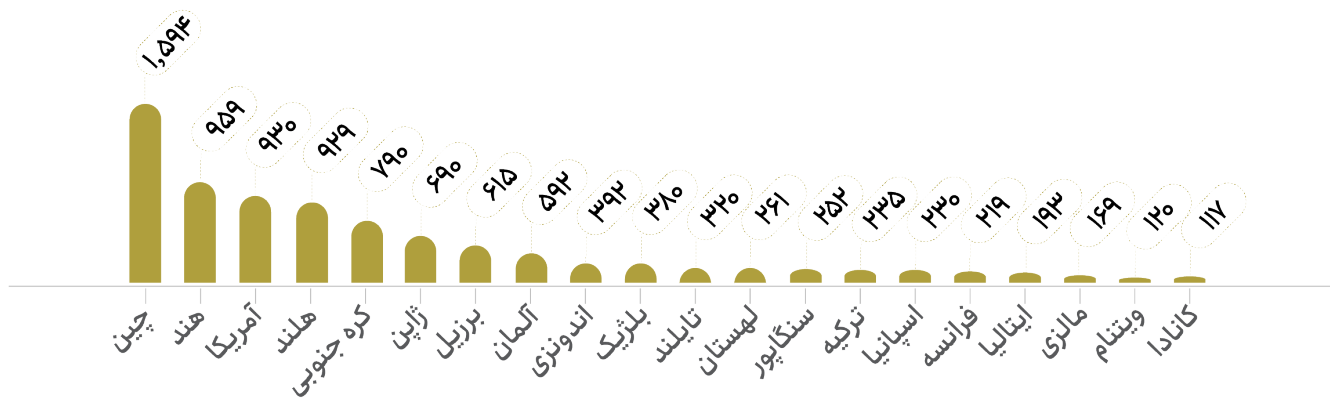
سهم توليد واقعی متانول در جهان

در سه سال اخیر ایران، آمریکا و ترینیداد کشورهای هستند که افزایش قابل توجهی در افزایش تولید متانول داشته اند. روسیه نیز در سال ۲۰۲۲ افزایش تولید داشت و طبق گزارش GlobalData روسیه و ایالت متحده تا سال ۲۰۳۰ در تولید متانول پیشرو خواهند بود و بخش قابل توجهی از ظرفیت متانول جدید جهان را تاسیس خواهند کرد. طبق گزارش GlobalData تا سال ۲۰۳۰ ظرفیت اسمی تولید متانول روسیه ۴۰،۳۵ میلیون تن در سال افزایش می یابد که بیشترین سهم از ظرفیت تولید متانول جدید در جهان را به خود اختصاص می دهد.





بزرگترین کشورهای صادرکننده متانول (میلیون دلار)

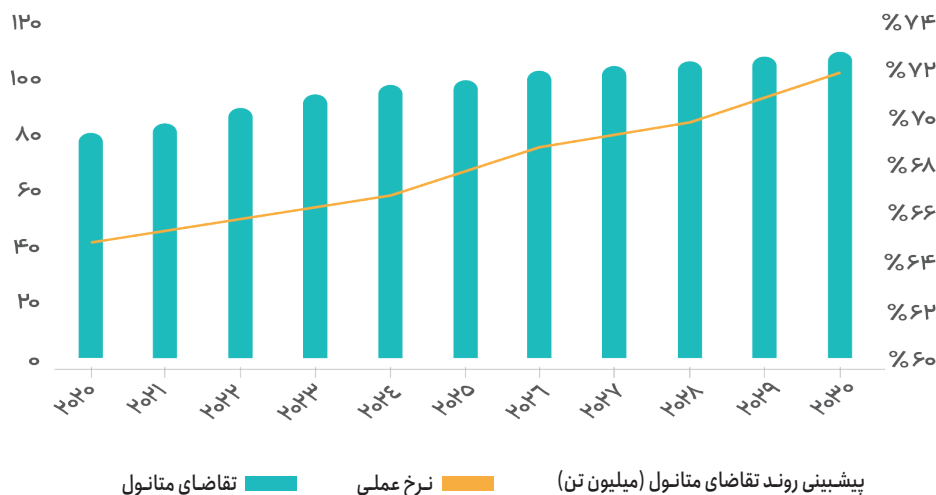


بزرگترین کشورهای واردکننده متانول (میلیون دلار)

(منبع آمارهای این قسمت سایت statista می باشد و برای سال ۲۰۲۱ می باشد و آمارها بروزتری یافت نشد)

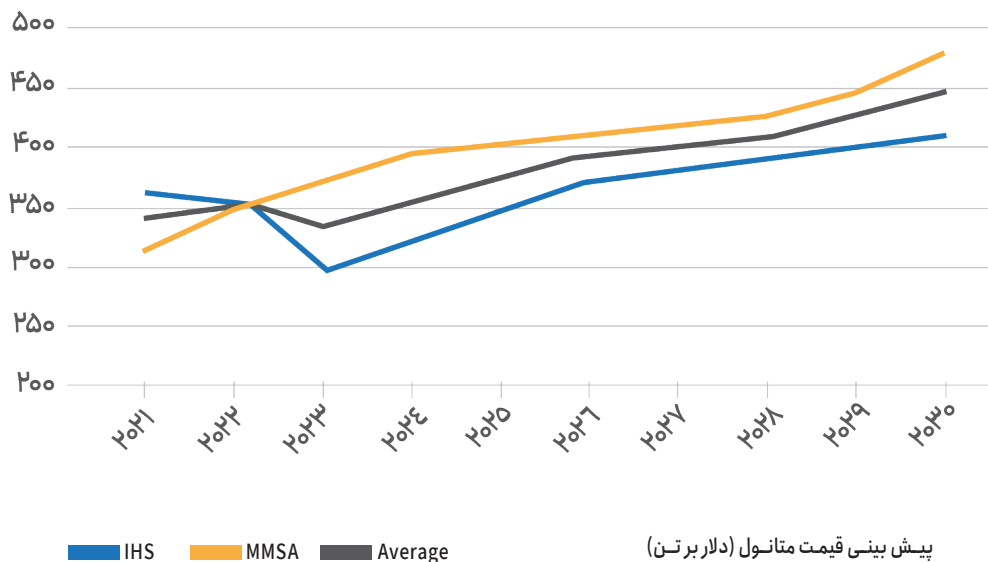
پیش بینی تقاضای جهانی متانول تا سال ۲۰۳۰

پیش بینی می شود تا سال ۲۰۳۰، تقاضای متانول در جهان به طور قابل توجهی افزایش یابد، از ۸۵ میلیون تن در سال ۲۰۲۱ به بیش از ۱۱۰ میلیون تن در سال ۲۰۳۰، افزایش کل ۳۰٪ خواهد داشت. در سطح جهانی، تقاضا برای متانول از صنایع خودروسازی و ساختمانی به سرعت در حال افزایش است. متانول، پیش ساز و بلوک ساختمانی برای تولید مواد شیمیایی مختلف است؛ بر همین اساس، بازار این ماده عمدتاً توسط صنایع مصرف کننده نهایی مواد شیمیایی هدایت می شود. انتظار می رود چین تا سال ۲۰۳۰ همچنان بالای ۵۰ درصد از تقاضای مصرف جهانی را داشته باشد، در حالی که سهم آمریکای شمالی تنها ۶٫۲ درصد است. رشد تقاضای آینده در اروپا قابل توجه خواهد بود اما تقاضا در آمریکای جنوبی و سایر مناطق افزایش چندانی نخواهد داشت. آمریکای شمالی دوباره صادرکننده خالص متانول خواهد بود. علاوه بر این، تقریباً اکثر ظرفیت متانول در خاورمیانه از ایران تامین می شود که با وجود افزایش مصرف داخلی کشور چین، منبع اصلی رشد صادرات متانول به چین باقی خواهد ماند.

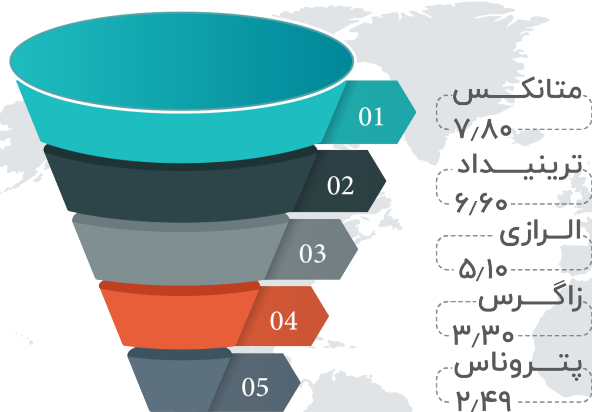


پیش بینی قیمت جهانی متانول تا سال ۲۰۳۰

قیمت متانول جهانی در ۱۰ سال گذشت به طور متوسط ۳۵۰ دلار به ازای هر تن بوده و در ۷۰ درصد مواقع بالای ۳۰۰ دلار بوده است. پیش بینی های IHS، MMSA و MARIET که قیمت متانول جهانی به ۳۳۰-۳۵۰ دلار به ازای هر تن در کوتاه مدت و بالای ۴۰۰ دلار به ازای هر تن در میان مدت تا بلند مدت خواهد رسید. شایان ذکر است با توجه به پیش بینی های صورت گرفته قیمت حامل های انرژی نیز در بازه های زمانی پیش رو در محدوده بالاتری نسبت به سال های گذشته خواهد بود، لذا قیمت تمام شده متانول نیز وابسته به قیمت گاز طبیعی و ذغال سنگ خواهد بود.



بزرگترین شرکت های تولید کننده متانول در جهان



متانکس بزرگترین شرکت تولید کننده متانول در جهان است؛ این شرکت یک تولید کننده چند ملیتی متانول است که در کانادا به ثبت رسیده و در کشورهای کانادا، آمریکا، شیلی، مصر، نیوزیلند و ترینیداد و توباگو محصول خود را تولید می کند. این شرکت در سال ۲۰۲۲ تولید ۶/۱ میلیون تنی، درآمد ۴/۳ میلیارد دلاری و سود خالص ۳۵۴ میلیون دلاری داشته است. بر اساس اطلاعات منتشر شده در گزارش تفسیری شرکت پتروشیمی زاگرس، پتروشیمی زاگرس با ظرفیت ۳/۳ میلیون تنی در سال پس از شرکت های متانکس، ترینیداد و الرازی عربستان سعودی چهارمین تولید کننده بزرگ متانول در جهان است.

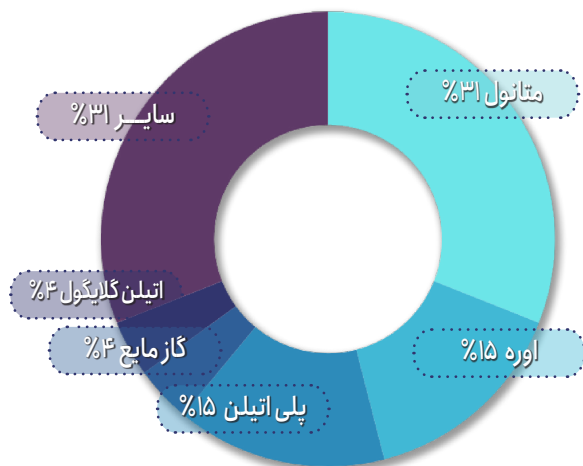




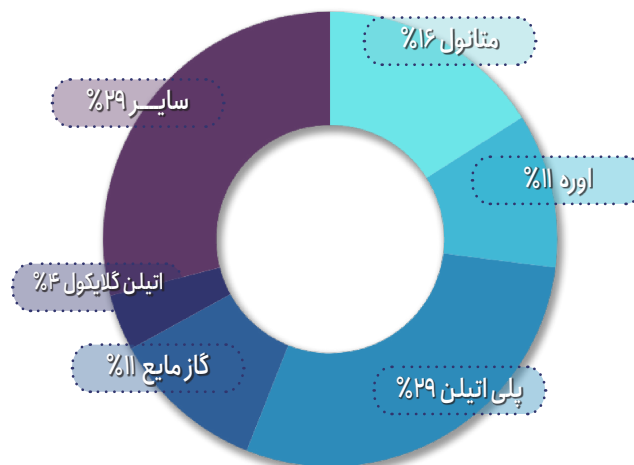
■ نگاهی به صنعت متانول در ایران

مقدمه

دو محصول اوره و متانول در سبد تولیدات صنعت پتروشیمی کشور سهم قابل توجهی از تولید و صادرات را به خود اختصاص داده اند. در حال حاضر ظرفیت اسمی تولید متانول در کشور ۱۴ میلیون تن در سال گزارش شده است که این مقدار تا سال ۲۰۲۷ به ۲۷ میلیون تن در سال افزایش پیدا خواهد کرد. تولید اوره نیز در این سال ها در کشور با افزایش قابل توجهی مواجه بوده است، به طوری که ظرفیت اسمی تولید در حال حاضر ۸ میلیون و ۶۹۰ هزار تن در سال است و این مقدار تا افق ۲۰۲۷ به ۱۲ میلیون و ۶۹۰ هزار تن خواهد رسید. این افزایش تولید مطمئناً با رویکرد ورود به بازارهای صادراتی جهانی بوده است. لذا قطعاً رشد و پایش ساختار، رفتار و عملکرد بازار یکی از الزامات حضور پایدار و رقابتی در بازارهای جهانی است.

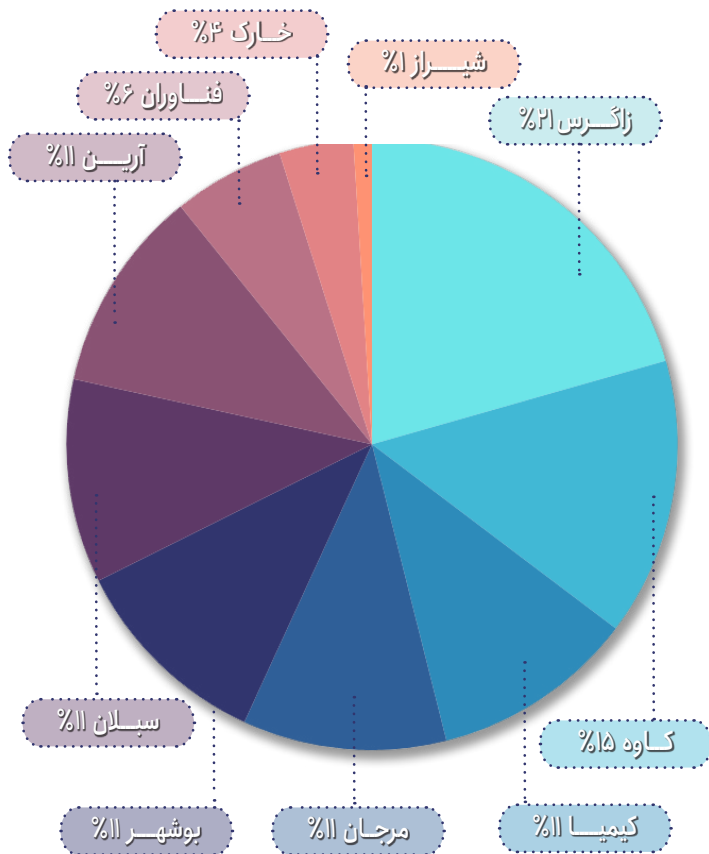


سهم تناژ محصولات صادراتی صنعت پتروشیمی

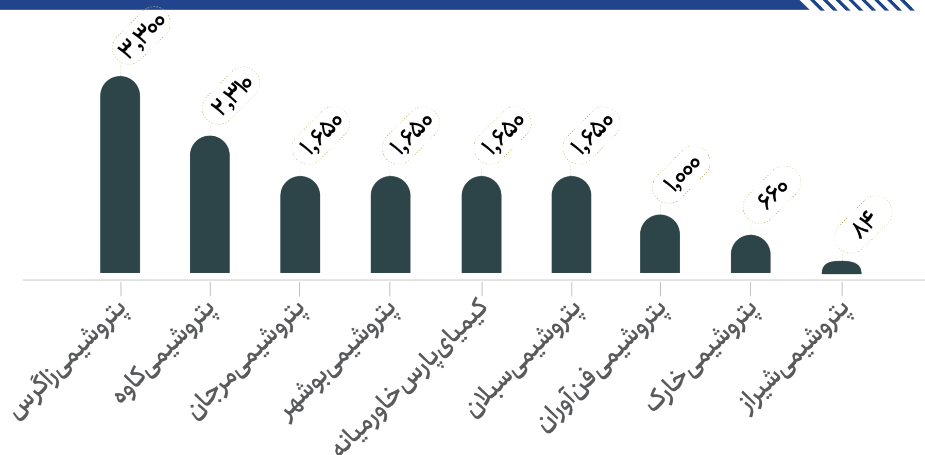


سهم ارزشی محصولات صادراتی صنعت پتروشیمی

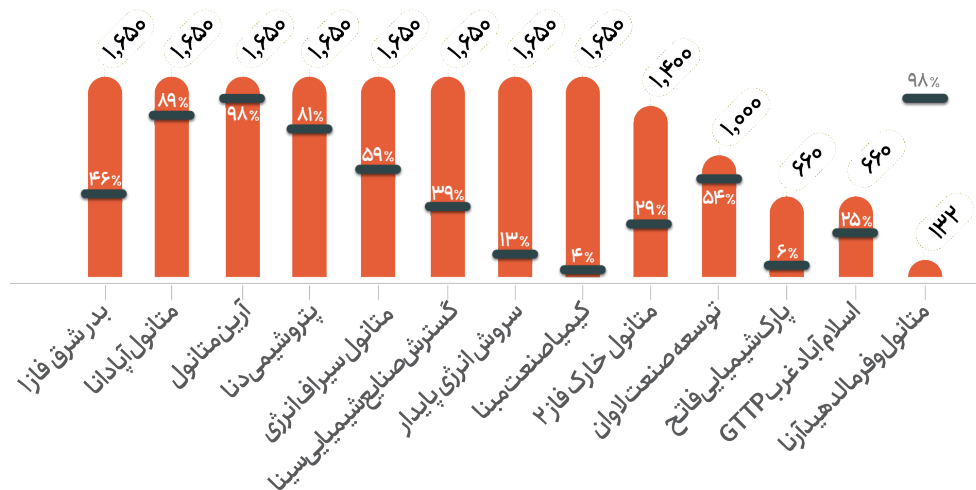
صنعت متانول در کشور



اولین مجتمع تولید کننده متانول در ایران پتروشیمی شیراز بوده که با ظرفیت ۸۴,۰۰۰ تن در سال ۱۳۶۹ به بهره برداری رسید و در آن زمان پاسخگوی نیاز داخلی کشور به متانول بود. پس از آن پتروشیمی خارک با ظرفیت ۶۶۰ هزار تن و پتروشیمی فن آوران با ظرفیت ۱ میلیون تن به بهره برداری رسیدند، اما نقطه عطف صنعت متانول ایران در سال ۱۳۸۵ و ۱۳۸۸ با بهره برداری از دو مجتمع ۱,۶۵۰,۰۰۰ تنی پتروشیمی زاگرس بود که ظرفیت کل این شرکت را به ۳/۳ میلیون تن در سال رساند. این شرکت بزرگترین تولید کننده متانول کشور و جزء ۵ شرکت بزرگ تولید کننده متانول در جهان است. پس از زاگرس پتروشیمی کاوه با ظرفیت ۳/۲ میلیون تن در سال، دومین تولید کننده بزرگ متانول در کشور است. پس از به بهره برداری رسیدن پتروشیمی کیمیای پارس خاورمیانه در سال ۱۳۹۹ و پتروشیمی سبلان در سال ۱۴۰۰ ظرفیت تولید متانول کشور به حدود ۱۴ میلیون تن در سال رسید. همچنین پتروشیمی آرین متانول نیز در سال ۱۴۰۲ به بهره برداری خواهد رسید که با احتساب ظرفیت این پتروشیمی سهم شرکتها از ظرفیت تولید کشور به صورت نمودار مقابل است.



ظرفیت تولید واحد های فعال تولیدکننده متانول در ایران (هزارتن)



درصد پیشرفت طرح
ظرفیت تولید (هزار تن)

طرح های در حال احداث به همراه ظرفیت تولید و درصد پیشرفت طرح

صنعت متانول در کشور



در میان تولیدکنندگان متانول چهار شرکت بازار سرمایه پذیرش شده و در حال معامله می باشند. شرکت پتروشیمی زاگرس، بزرگترین تولیدکننده متانول کشور و شرکت پتروشیمی شیراز اولین تولیدکننده متانول در کشور (محصول اصلی این شرکت اوره می باشد فلذا در ادامه در مقایسه شرکت ها لحاظ نخواهد شد) از زیر مجموعه های شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان، شرکت پتروشیمی فن آوران و شرکت پتروشیمی خارک از زیر مجموعه های شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین و شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا می باشند.

ردیف	شرکت	محصولات اصلی (تن/سالانه)			خوراک	سهامدار عمده
		متانول	اسید استیک	LPG		
۱	پتروشیمی زاگرس	۳,۳۵۰,۰۰۰	---	---	گاز طبیعی	نفت و گاز پارسیان (۳۳/۹٪) گروه پتروشیمی تابان فردا (۱۸/۸۳٪)
۲	پتروشیمی شغن	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	---	گاز طبیعی	نفت و گاز پتروشیمی تأمین (۵۰/۳۶٪) صندوق بازنشتگی کشوری (۱۷/۳۳٪)
۳	پتروشیمی خارک	۶۶۰,۰۰۰	---	۳۵۰,۰۰۰	گاز ترش	گروه پتروشیمی تابان فردا (۳۳/۹٪) نفت و گاز پتروشیمی تأمین (۳۳/۹٪)
جمع کل		۴,۹۶۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰		

نرخ گاز خوراک

از سال ۱۳۹۴ تا بهمن ۱۴۰۰:

بر اساس مصوبه سال ۱۳۹۴ دولت، نرخ گاز خوراک پتروشیمی ها بر اساس فرمول متوسط قیمت گاز ۴ هاب بزرگ جهان و متوسط قیمت گاز ایران محاسبه می شد.

$$\text{نرخ گاز خوراک پتروشیمی ها} = \frac{\text{متوسط نرخ گاز ۴ هاب بزرگ دنیا}}{۲} + \frac{\text{متوسط (نرخ گاز در داخل ایران + نرخ گاز وارداتی + نرخ گاز صادراتی)}}{۲}$$

۴ هاب بزرگ دنیا شامل هنری هاب آمریکا، آلبرتا کانادا، Dutch TTF هلند و NBP انگلستان است. بر اساس بخشنامه رسمی شرکت ملی صنایع پتروشیمی نرخ گاز خوراک برای ۵ ماه نخست سال ۱۴۰۲ برابر با ۷۰،۰۰۰ ریال و در شهریور برابر با ۵۶،۴۵۲ ریال تعیین شده است. همچنین نرخ گاز واحد های متانول با ۱۰ درصد تخفیف محاسبه شده است.





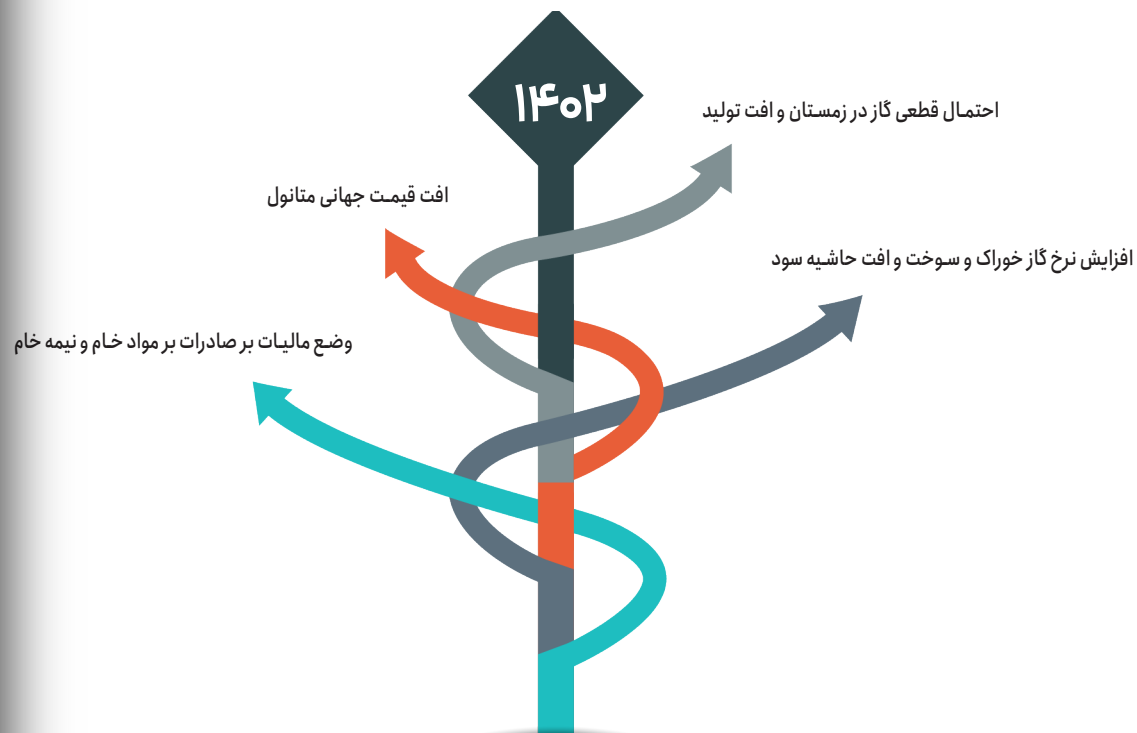
از بهمن ۱۴۰۰ تا انتهای سال ۱۴۰۱

با توجه به افزایش قیمت گاز جهان و همچنین زیان ده شدن برخی از واحد های پتروشیمی، دولت سقف نرخ خوراک را ۵۰,۰۰۰ ریال اعلام کرد.

از ابتدای سال ۱۴۰۲

نرخ گاز خوراک در لایحه بودجه ۱۴۰۲، ۷۰,۰۰۰ ریال تعیین شد اما مجلس این نرخ را در قانون بودجه تصویب نکرد و اختیار تعیین نرخ را به دولت واگذار کرد. در تیرماه ۱۴۰۲ نامه ای منتشر گردید که در آن نرخ گاز خوراک ۷۰,۰۰۰ ریال تعیین گردیده بود اما پس از اعتراضات فعالین صنعت، در شهریورماه مصوبه جدیدی برای نرخ خوراک اعلام گردید که بر مبنای آن تا انتهای برنامه هفتم، قیمت گاز خوراک پتروشیمی ها بر اساس فرمول محاسبه خواهد شد. همچنین حداقل نرخ ۵۰,۰۰۰ ریال و حداکثر آن میانگین قیمت گاز صادراتی ماه گذشته ایران تعیین گردیده است. گاز خوراک واحدهای متانول نیز در صورت تسویه تا ۳۰ روز پس از دریافت صورت حساب با ۵ درصد تخفیف محاسبه خواهد شد.

مهمترین چالش‌های صنعت متانول در سال ۱۴۰۲



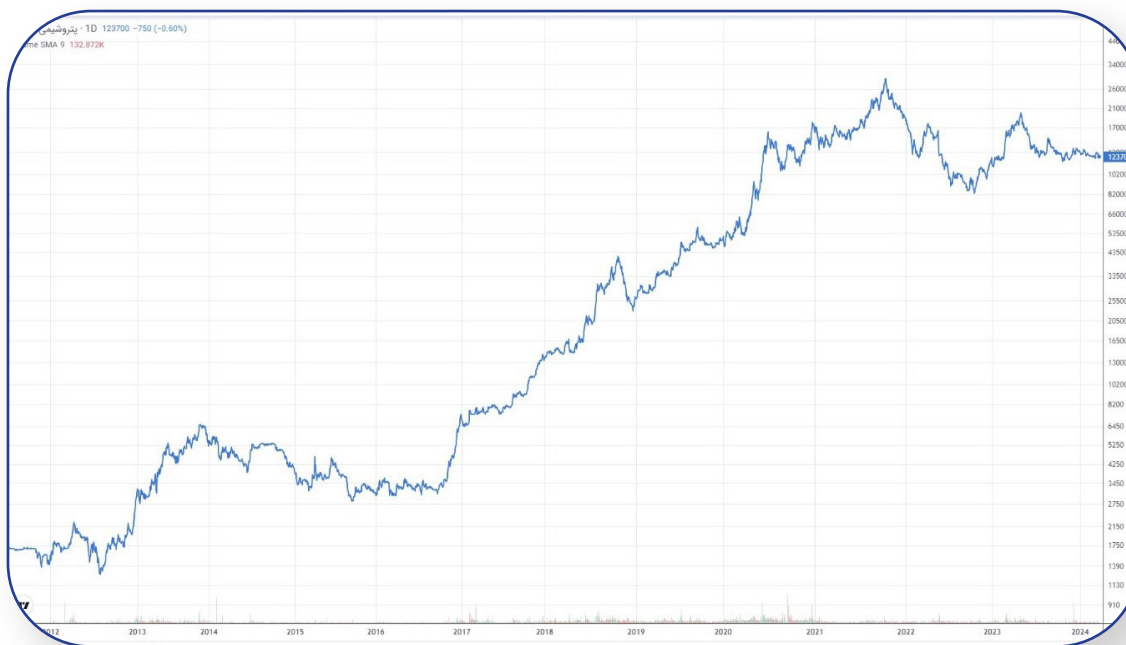
■ معرفی و تحلیل شرکت زاگرس

معرفی شرکت پتروشیمی زاگرس

شرکت پتروشیمی زاگرس (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۷۷/۱۲/۳ با نام شرکت کالآوران پتروشیمی تأسیس شد و به موجب صورتجلسه مورخه ۱۳۷۹/۳/۷ مجمع عمومی فوق العاده، نام شرکت از پتروشیمی کالآوران به پتروشیمی زاگرس (سهامی خاص) تغییر نمود. لازم به ذکر است شرکت طی مراحل قانونی در سال ۱۳۹۰ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردید و در حال حاضر بعنوان واحد وابسته شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام) می باشد.

درصد سهامداری	تعداد سهام	سهامداران
۳۴	۸۱۳,۶۸۳,۶۸۴	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان-سهامی عام
۱۹	۴۵۲,۱۲۰,۰۰۰	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا-سهامی عام
۱۸	۴۲۶,۷۳۱,۰۰۰	شرکت گروه صنعتی شیمی پوشینه-سهامی خاص
۱۶	۳۹۰,۹۰۵,۱۰۱	شرکت صادر فر-سهامی خاص
۱	۳۳,۷۱۵,۸۴۵	شرکت صنعت مرواریدارم-سهامی خاص

زاگرس از منظر بورس اوراق بهادار



بازدهی از ابتدای سال ۱۴۰۲: ۲۷٪ -

قیمت سقف تاریخی: ۲۹۰,۰۰۰ ریال

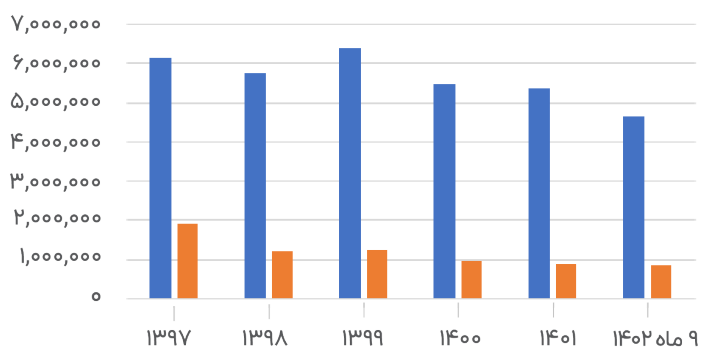
بازدهی نسبت به روز عرضه (نسبت به قیمت در روز تهیه گزارش): ۷۲۸۴٪

نسبت‌های مالی زاگرس

سودآوری	۱۲-۱۳۹۸	۱۲-۱۳۹۹	۱۲-۱۴۰۰	۱۲-۱۴۰۱
بازده دارایی‌ها	٪۶۲	٪۸۷	٪۲۱	٪۲۸
بازده حقوق صاحبان سهام	٪۸۸	٪۱۳۸	٪۳۱	٪۸۹
نسبت سود قبل از بهره و مالیات به دارایی	٪۶۲	٪۸۷	٪۱۷	٪۲۹
کارایی	۱۲-۱۳۹۸	۱۲-۱۳۹۹	۱۲-۱۴۰۰	۱۲-۱۴۰۱
گردش موجودی کالا	۱۰/۹۸	۱۶/۰۱	۲۱/۵۸	۱۲/۱۶
دوره گردش موجودی کالا (روز)	۳۳/۲۳	۲۲/۷۹	۱۶/۹۱	۳۰/۰۲
دوره وصول مطالبات (روز)	۹۹/۸۶	۷۹/۳۰	۶۵/۷۷	۸۳/۶۷
اهرم/ریسک	۱۲-۱۳۹۸	۱۲-۱۳۹۹	۱۲-۱۴۰۰	۱۲-۱۴۰۱
جمع بدهی‌ها به جمع دارایی‌ها	٪۲۸	٪۲۲	٪۶۸	٪۶۶
جمع بدهی‌ها به حقوق صاحبان سهام	۰/۳۹	۰/۲۸	۲/۱۱	۱/۹۸
نسبت سود انباشته به دارایی‌ها	۰/۶۶	۰/۷۵	۰/۳۰	۰/۳۲
نقدینگی	۱۲-۱۳۹۸	۱۲-۱۳۹۹	۱۲-۱۴۰۰	۱۲-۱۴۰۱
نسبت جاری	۳/۰۹	۳/۵۹	۱/۰۹	۰/۸۸
نسبت آتی	۲/۸۳	۳/۲۸	۰/۹۰	۰/۷۰
نسبت نقد	۱/۰۱	۱/۲۳	۰/۱۸	۰/۲۲

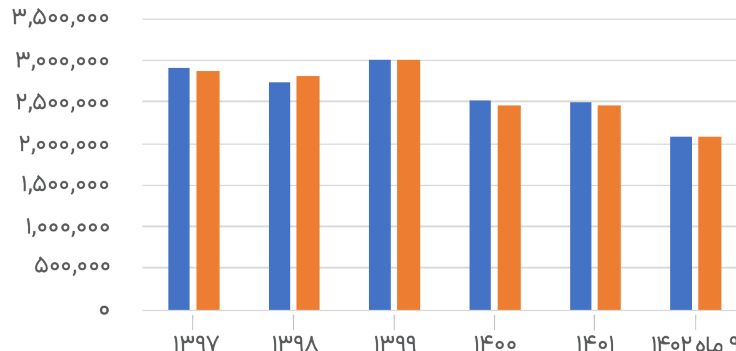
میزان تولید و فروش زاگرس

بطور میانگین ۹۲٪ فروش متانول صادراتی بوده و تمام فروش بخار داخلی بوده است.



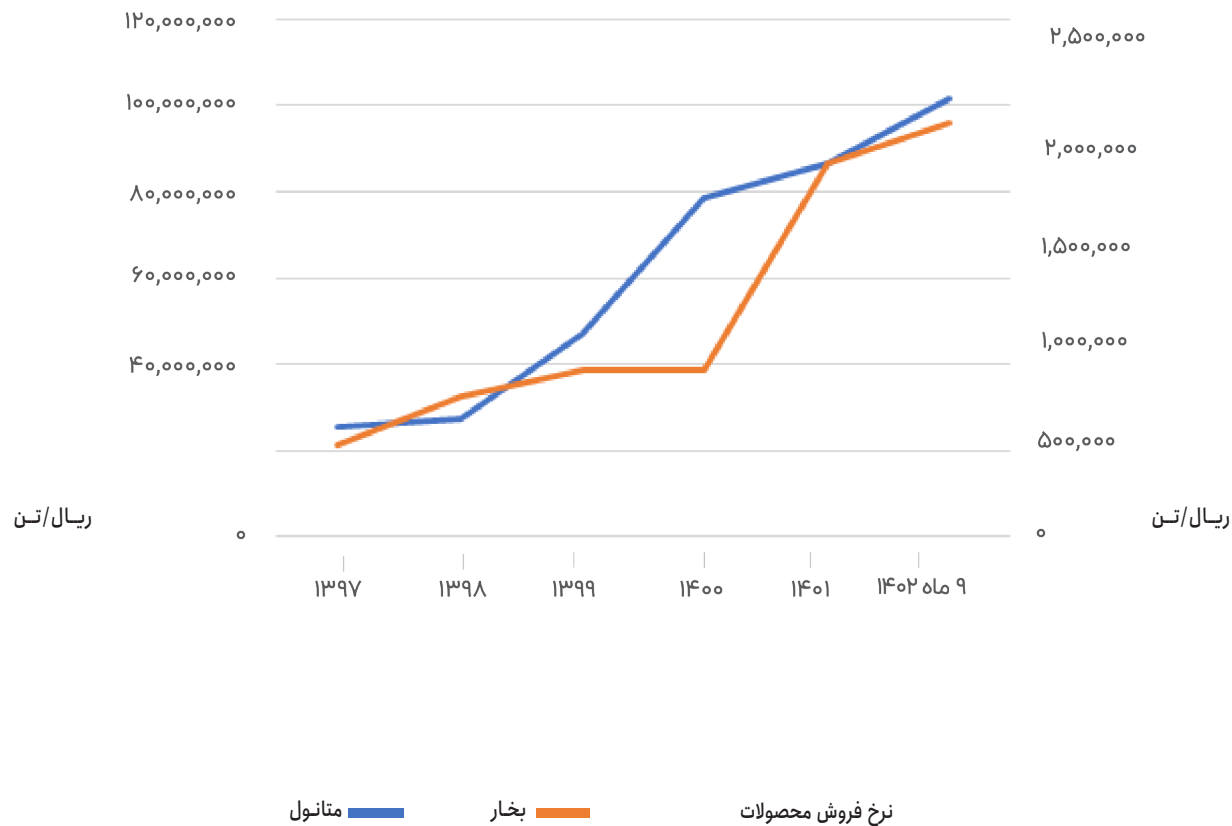
مقدار تولید و فروش متانول

مقدار تولید



مقدار تولید و فروش متانول

مقدار فروش



صورت سود و زیان

زاکرس	۱۲ ماهه منتهی به ۱۴۰۲	۶ ماهه اول ۱۴۰۲	۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۳ ماهه چهارم ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۲۱۴,۲۱۳,۶۰۶	۱۴۴,۹۳۹,۳۹۷	۲۱۲,۴۱۱,۲۵۸	۳۰,۸۱۰,۸۰۵	۲۴۳,۲۲۲,۰۶۳	۳۴۲,۲۸۸,۳۳۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۴۵,۱۰۸,۵۸۷)	(۹۷,۶۷۱,۷۳۵)	(۱۱۴۳,۳۲۴,۳۶۸)	(۲۴,۵۴۹,۹۵۳)	(۱۶۷,۸۷۴,۳۲۱)	(۲۱۶,۴۵۹,۵۰۴)
سود(زیان) ناخالص	۶۹,۱۰۵,۰۱۹	۴۷,۲۶۷,۶۶۲	۹۷,۰۸۶,۸۹۰	۶,۲۶۰,۸۵۲	۷۵,۳۴۷,۷۴۲	۱۲۵,۸۲۸,۸۲۷
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۴۴,۱۸۸,۴۳۵)	(۳۰,۵۲۹,۸۱۴)	(۴۲,۷۰۶,۸۹۴)	(۷,۶۰۶,۴۶۷)	(۵۰,۳۱۳,۳۶۱)	(۶۵,۵۶۸,۷۲۸)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵,۹۲۲,۹۲۰	۴۹,۲۴۹	۲,۸۱۴,۸۴۱	۰	۲,۸۱۴,۸۴۱	۰
سود عملیاتی	۳۰,۸۳۹,۵۰۴	۱۷,۱۵۷,۰۹۷	۲۹,۱۹۴,۸۳۷	(۱,۳۴۵,۶۱۴)	۲۷,۸۴۹,۲۲۳	۶۰,۲۶۰,۰۹۹
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	(۴۷۹,۵۰۳)	(۱,۵۲۳,۶۹۳)	(۴,۱۲۸,۴۹۶)	۰	(۴,۱۲۸,۴۹۶)	(۵,۹۲۶,۲۸۵)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۰,۳۶۰,۰۰۱	۱۵,۶۳۳,۴۰۴	۲۵,۰۶۶,۳۴۱	(۱,۳۴۵,۶۱۴)	۲۳,۷۲۰,۷۲۷	۵۴,۳۳۳,۸۱۴
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۳۰,۳۶۰,۰۰۱	۱۵,۶۳۳,۴۰۴	۲۵,۰۶۶,۳۴۱	(۱,۳۴۵,۶۱۴)	۲۳,۷۲۰,۷۲۷	۵۴,۳۳۳,۸۱۴
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۲,۶۵۰	۶,۵۱۴	۱۰,۴۴۴	(۵۶۱)	۹,۸۸۴	۲۲,۶۳۹
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
EPS	۱۲,۶۵۰	۶,۵۱۴	۱۰,۴۴۴	(۵۶۱)	۹,۸۸۴	۲۲,۶۳۹
سود ناخالص به فروش	%۳۲	%۳۳	%۳۳	%۲۰	%۳۱	%۳۷
سود عملیاتی به فروش	%۱۴	%۱۲	%۱۴	-%۴	%۱۱	%۱۸
سود خالص به فروش	%۱۴	%۱۱	%۱۲	-%۴	%۱۰	%۱۶

مفروضات

نرخ فروش و مواد مصرفی	واحد	کارشناسی ۳ ماهه چهارم ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
متانول داخلی	ریال/تن	۸۵,۲۶۱,۶۶۷	۷۱,۱۵۰,۶۱۱	۱۲۱,۴۴۰,۰۰۰
متانول صادراتی	ریال/تن	۱۱۳,۶۱۷,۶۰۵	۱۰۵,۰۵۰,۴۵۰	۱۴۵,۴۴۰,۰۰۰
بخار	ریال/تن	۲,۰۵۴,۰۰۰	۲,۰۰۸,۸۴۱	۲,۴۰۰,۰۰۰
گاز خوراک	ریال/متر مکعب	۵۹,۵۵۳	۶۰,۴۷۷	۶۴,۸۰۰
اکسیژن	ریال/متر مکعب	۳۶,۴۵۱	۲۳,۲۶۲	۴۴,۷۷۰
دلار نیمایی	ریال	۳۹۵,۰۰۰	۳۹۴,۰۰۰	۴۸۰,۰۰۰
نرخ تورم	درصد	۳۰٪	۴۵٪	۴۰٪

بیانیه سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.



WWW.SABABROKER.IR

تهران، سعادت آباد، بلوار سعادت آباد، خیابان بیست و ششم غربی (حق طلب)، پلاک ۴۷

تلفن: ۴۲۱۱۵۰۰۰ | فکس: ۴۲۱۱۵۰۰۰ | کد پستی: ۱۹۹۷۹۶۸۹۹۹