



کارگزاری تأمین سرمایه نوین

کارگزار رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار

NOVIN Investment Bank Brokerage



هفته — تحلیلی — نامه

هفته منتهی به ۱۸ فروردین ۱۴۰۱ / شماره ۴۲

تهیه و تنظیم: واحد تحلیلی کارگزاری تأمین سرمایه نوین

خدمات شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین

- ◆ ارائه خدمات مربوط به بورس اوراق بهادار، بورس کالا و بورس انرژی؛
- ◆ تامین مالی شرکت‌های بورسی و غیربورسی در حوزه‌های سرمایه در گردش، طرح‌های توسعه‌ای و راه اندازی پروژه‌ها با استفاده از ابزارهای نویت تامین مالی؛
- ◆ مشاوره برای عرضه و پذیرش شرکت‌ها و انجام فرآیند پذیرش شرکت‌ها در بازار سرمایه؛
- ◆ برگزاری دوره‌های آموزشی تخصصی و همایش‌های عمومی بازار سرمایه، تحت مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- ◆ انجام معاملات در بورس انرژی در سه بازار فیزیکی، مشتقه، آتی؛
- ◆ انجام معاملات در بورس کالا در گروه‌های فلزات، پتروشیمی، مشتقات نفتی و کشاورزی؛
- ◆ ارائه مشاوره تخصصی سرمایه‌گذاری به اشخاص حقیقی و حقوقی متناسب با اهداف و نیازهای آن‌ها؛
- ◆ ارائه تجزیه و تحلیل اطلاعات مالی و بنیادین برای تحلیلگران و معامله‌گران؛

فهرست مطالب

- ۶ شاخص کل
- ۷ ارزش معاملات خرد
- ۸ خالص ورود پول حقیقی
- ۹ P/E بازار
- ۱۰ میانگین نرخ بهره تمام اوراق
- ۱۱ اوراق خزانة
- ۱۲ نرخ بهره بین بانکی
- ۱۳ بورس کالا
- ۱۴ قیمت جهانی
- ۱۵ مقایسه صندوقها
- ۱۷ تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی زاگرس

همکاران هفته نامه:

مدیریت واحد تحلیل: هاشم فتح آبادی
کارشناسان واحد تحلیل: فهیمه قنبری، علیرضا پیامی



کارگزاری تأمین سرمایه نوین



کلید تخفیف در داستان شماست

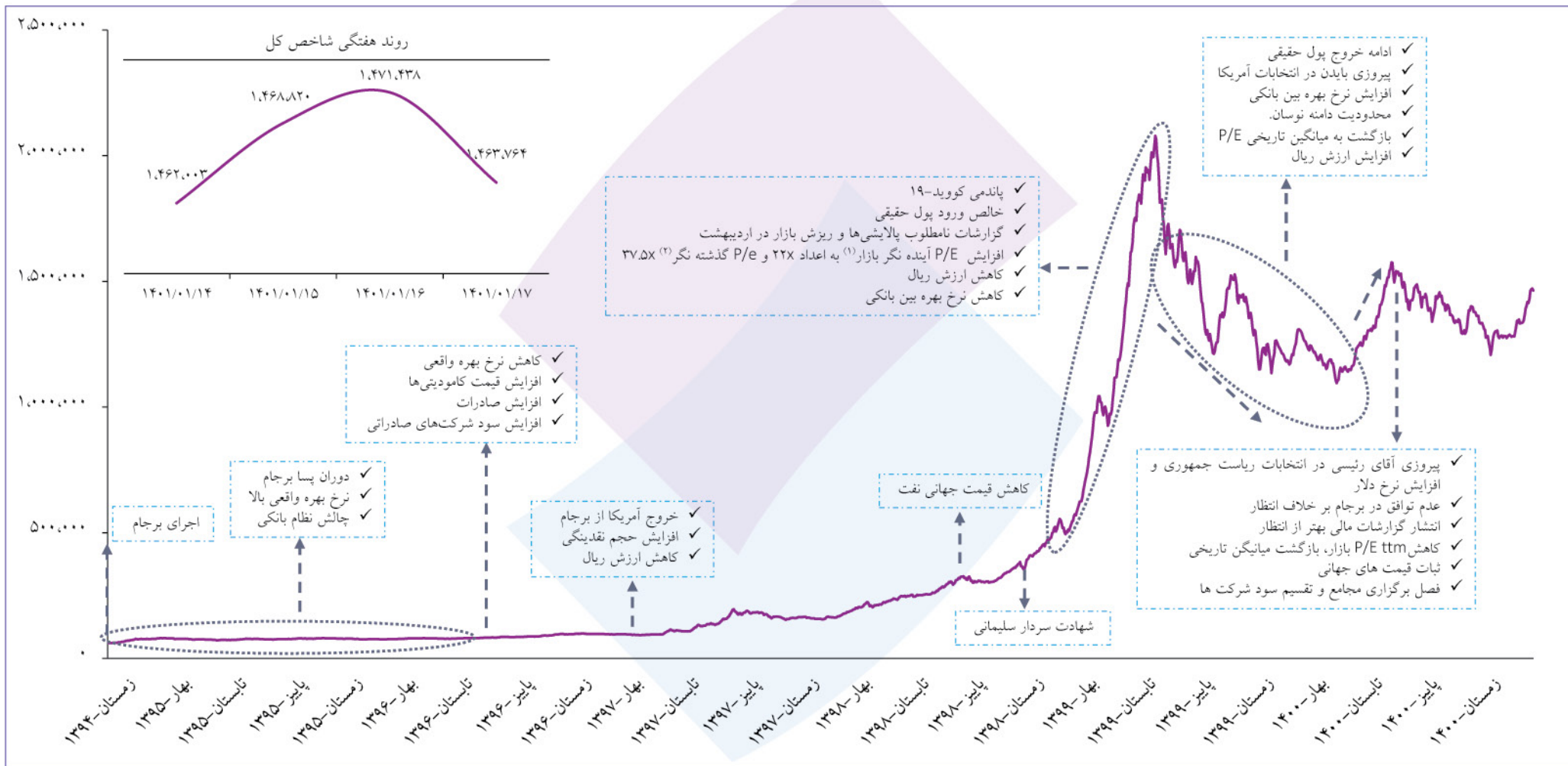
تخفیف کارمزد برای مشتریان آنلاین

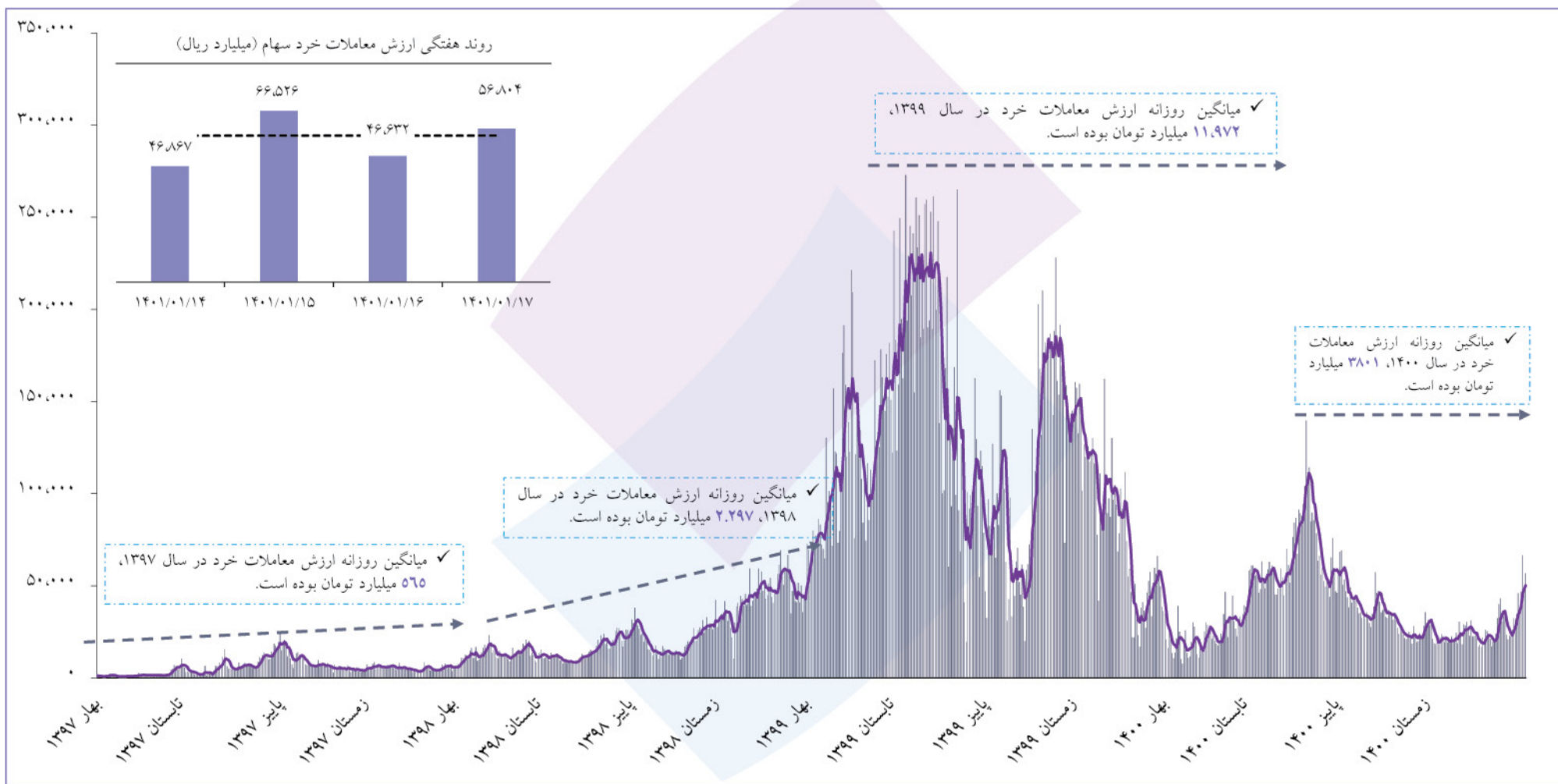


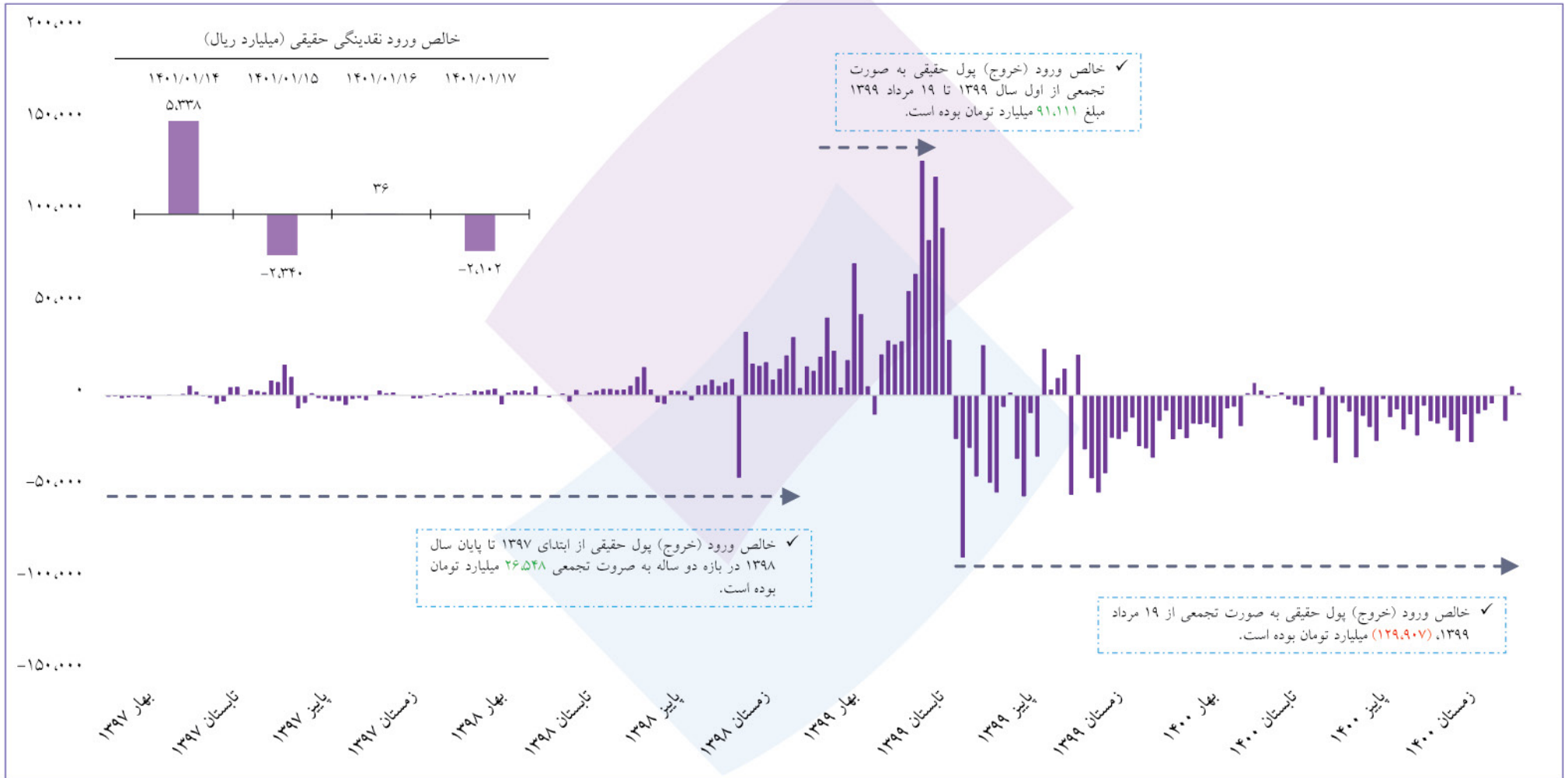


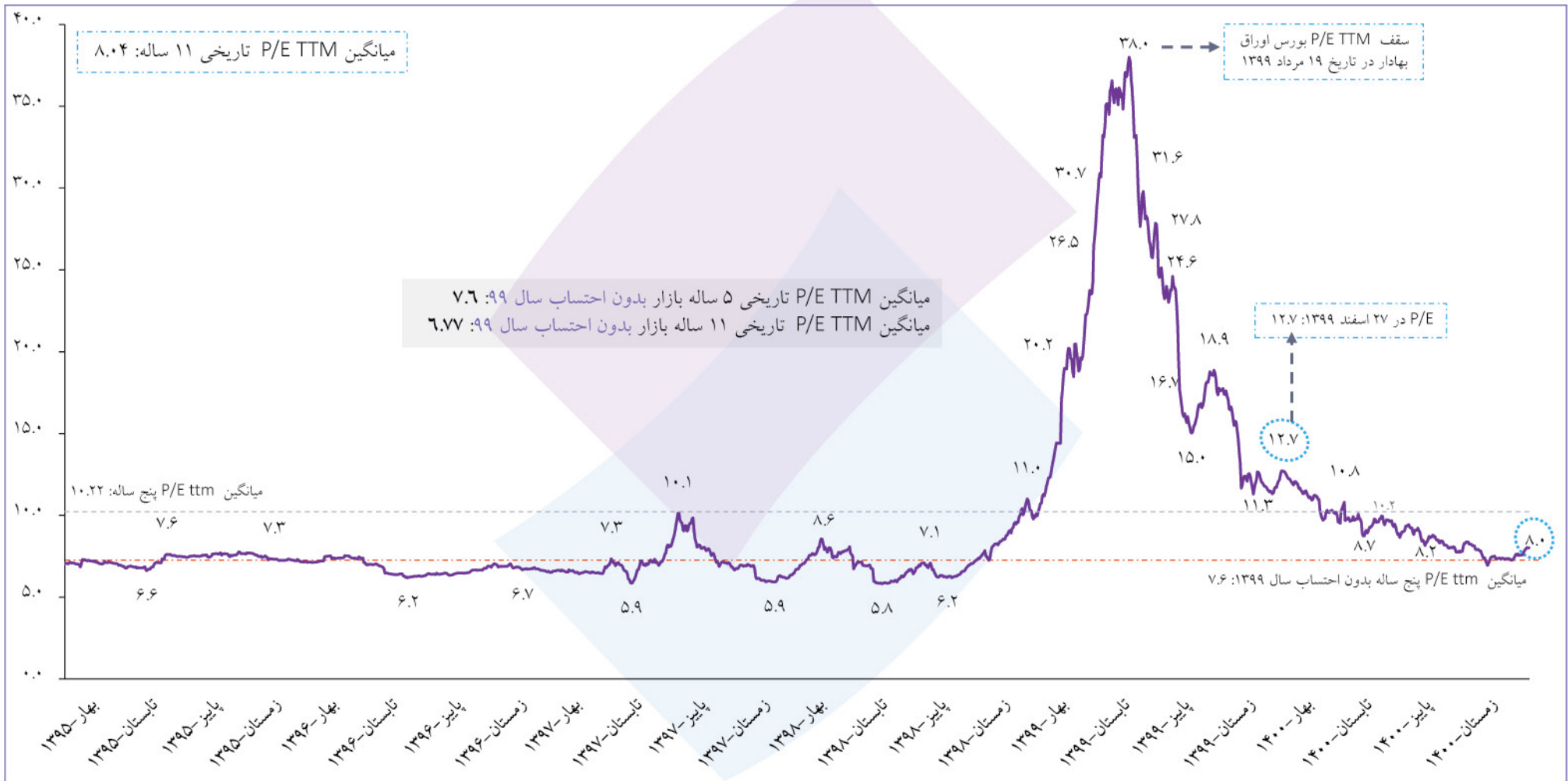
کارگزاری تأمین سرمایه نوین

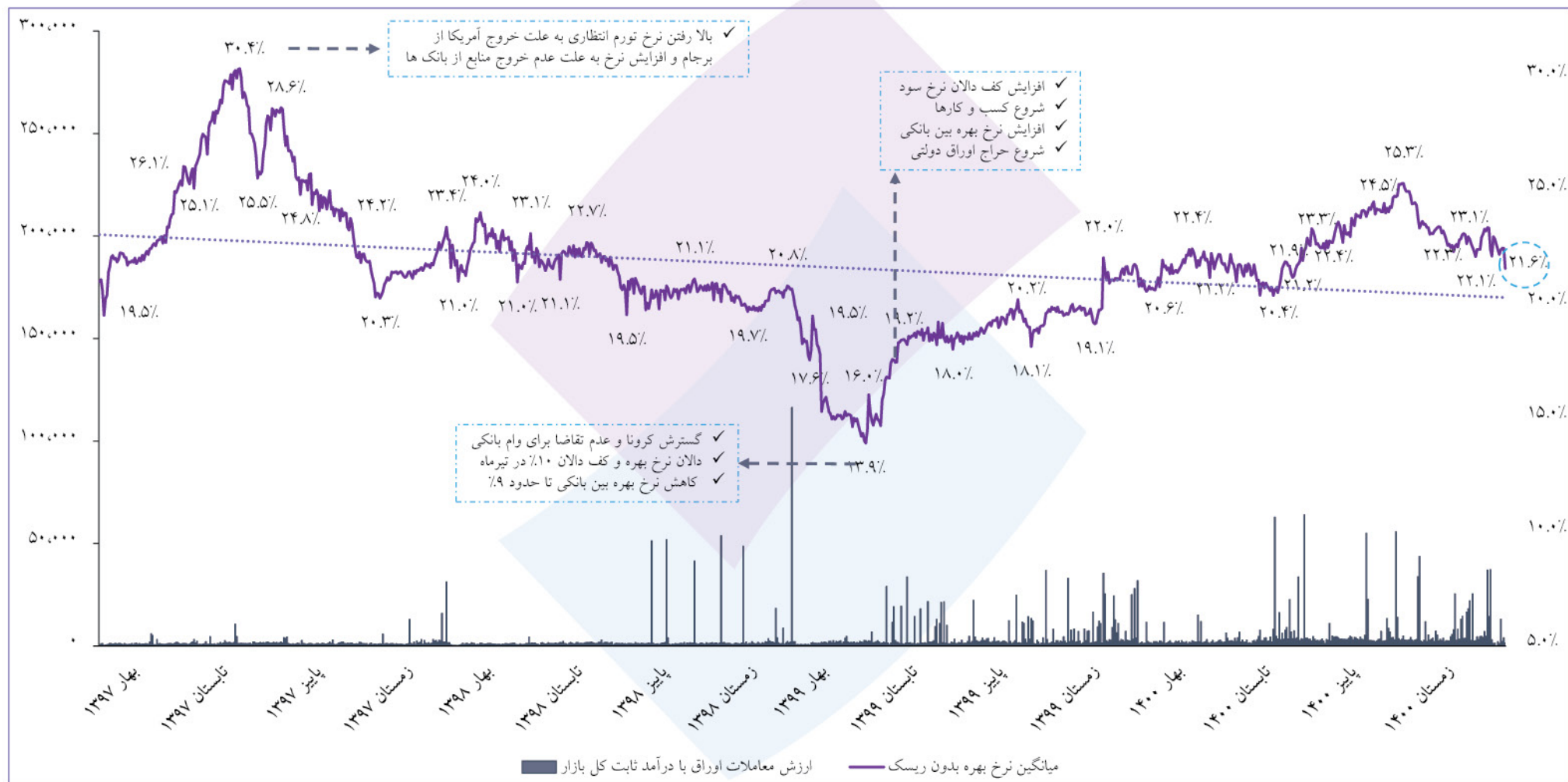
وضعیت بازار سرمایه
در هفته‌ای که گذشت.





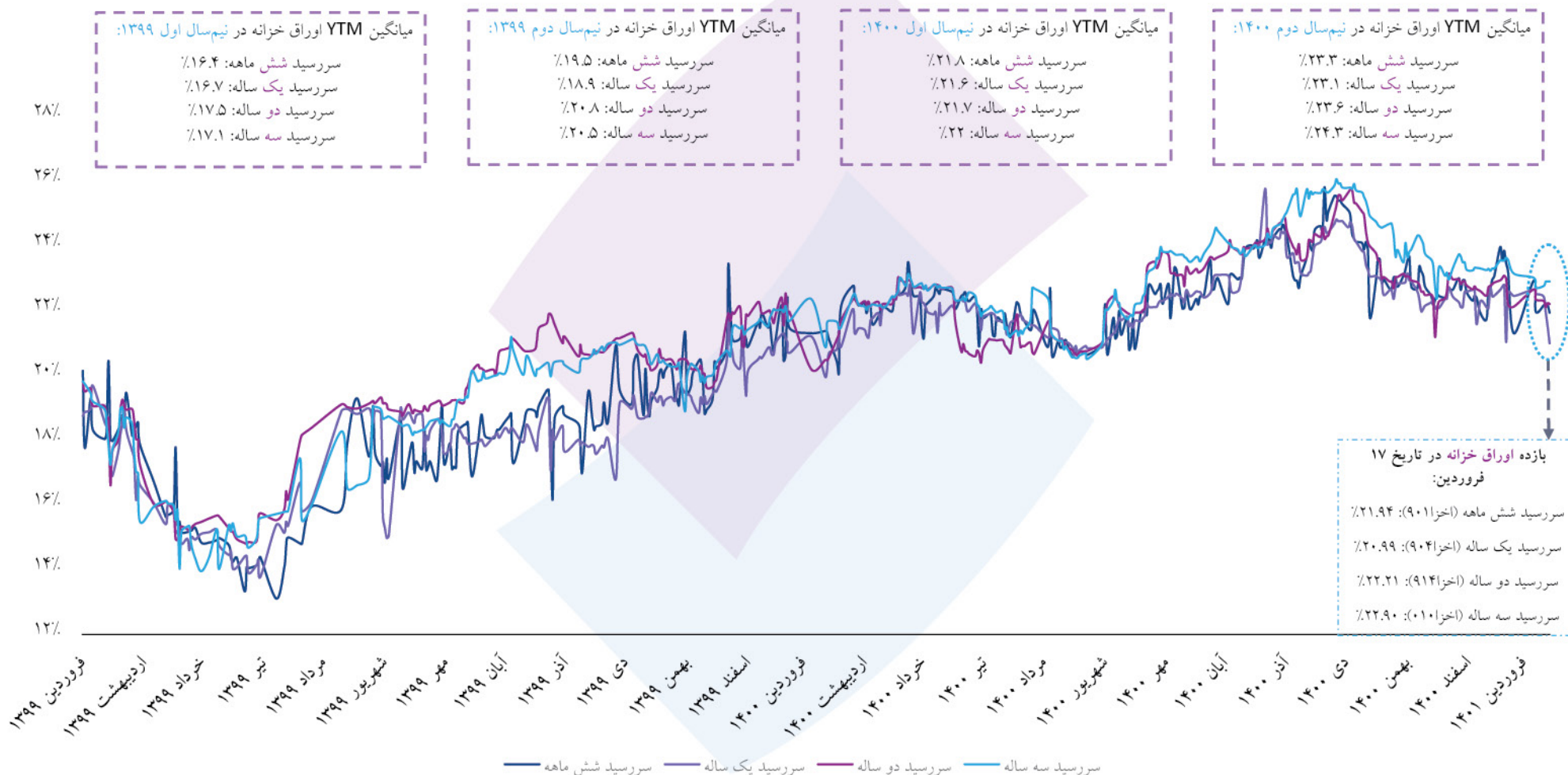








بازده اوراق خزانه اسلامی در سررسیدهای متفاوت در بازار ثانویه





سال گذشته		ماه گذشته		هفته گذشته		آخرین قیمت	شرح
تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت	تغییرات	قیمت		
%۱۰.۴۶	۱.۷۴۲	%-۳.۴۴	۱.۹۹۳	%-۰.۴۳	۱.۹۳۲	۱.۹۲۴	طلا (دلار/انس)
%۱۸.۷۲	۱۰۷.۴۹۰	%۶.۱۵	۱۲۰.۲۲۰	%۲.۵۱	۱۲۴.۴۸۰	۱۲۷.۶۱۰	سکه (هزار ریال)
%۸.۲۱	۲۲۷.۷۵۴	%۱.۷۶	۲۴۲.۱۹۸	%۲.۸۴	۲۳۹.۶۶۵	۲۴۶.۴۶۲	دلار (ریال)
%۷۶.۲۴	۶۱.۳۱	%-۱۴.۵۹	۱۲۶.۵۱	%-۲.۱۸	۱۱۰.۴۶	۱۰۸.۰۵	سبد نفت اوپک (دلار/بشکه)
%-۲۲.۰۹	۵۸.۱۹۲	%۱۹.۱۲	۳۸.۰۶۲	%-۳.۶۶	۴۷.۰۶۳	۴۵.۳۳۹	بیت کوین (دلار)
%۱۶.۰۳	۸.۹۸۵	%-۲.۸۳	۱۰.۷۲۹	%۰.۳۴	۱۰.۳۹۰	۱۰.۴۲۵	مس LME (دلار/تن)
%۵۳.۱۵	۲.۸۱۴	%۱.۴۶	۴.۲۴۷	%۴.۲۳	۴.۱۳۴	۴.۳۰۹	روی LME (دلار/تن)
%۳۵.۷۶	۵۷۶	%۱۶.۲۰	۶۷۳	%-۸.۱۱	۸۵۱	۷۸۲	بیلت CIS (دلار/تن)
%۲۴.۲۹	۵۶۰	%۱۵.۷۱	۶۰۱.۵	%۰.۰۰	۶۹۶	۶۹۶	بیلت ایران (دلار/تن)
%۱۱.۶۱	۷۷۵	%-۳.۸۹	۹۰۰	%-۵.۴۶	۹۱۵	۸۶۵	اسلب CIS (دلار/تن)
%۲۴.۵۱	۶۴۲.۵	%۲۳.۰۸	۶۵۰	%۱۴.۲۹	۷۰۰	۸۰۰	اسلب ایران (دلار/تن)
%۹.۲۷	۸۹۰	%-۲.۷۵	۱۰۰۰	%-۲۱.۵۷	۱۲۴۰	۹۷۲.۵	ورق گرم CIS (دلار/تن)
%۷.۵۲	۹۹۸	%-۲.۵۰	۱.۱۰۰	%-۲۲.۲۸	۱.۳۸۰	۱.۰۷۳	ورق سرد CIS (دلار/تن)
%۳۶.۳۳	۲۸۹	%۰.۷۷	۳۹۱	%-۱.۷۵	۴۰۱	۳۹۴	متانول CFR (\$/mt)
%۱۵۴.۱۹	۳۷۹	%۴۰.۱۶	۶۸۸	%۰.۵۷	۹۵۸	۹۶۴	سبد اوره (\$/mt)
%۱۵۰.۸۲	۲.۴۴	%۲۴.۱۴	۴.۹۳	%۹.۰۹	۵.۶۱	۶.۱۲	گاز طبیعی Henry Hub (\$/MBtu)
%۸۱.۸۸	۲۳۶.۵۲	%۲۰.۲۶	۳۵۷.۷۲	%۶.۱۵	۴۰۵.۲۵	۴۳۰.۱۹	زغال سنگ کک شو بنادر چین (\$/dmt)



شرح	قیمت	حجم معاملات (تن)	عرضه کننده
شمش بلوم	۱۵۳,۱۹۵	۶۶,۱۲۰	شرکت معدنی و صنعتی چادرملو، مجتمع صنعتی ذوب آهن پاسارگاد، گسترش خدمات آتیه اندیشان سپهر شرق، شرکت فولاد زرند ایرانیان، فولاد سیرجان ایرانیان، فولاد خوزستان، آهن و فولاد ارفع
آهن اسفنجی	۱۰۴,۵۴۰	۹۲,۰۰۰	سازمان توسعه و نوسازی معادن و صنایع معدنی ایران، شرکت توسعه آهن و فولاد گل گهر، آهن و فولاد غدیر ایرانیان، پارس فولاد سبزواری، صبا فولاد خلیج فارس
گندله سنگ آهن	۴۲,۰۲۰۸	۱۳۰,۰۰۰	معدنی و صنعتی گل گهر، فولاد سیرجان ایرانیان، صنعتی و معدنی اپال پارسیان سنگان
کنسانتره سنگ آهن	۳۲,۲۳۱	۵۰,۰۰۰	سنگ آهن گهر زمی، شرکت مهندسی فکور صنعت تهران
سید میلگرد مخلوط	۱۷۱,۶۳۶	۱,۸۰۰	صنایع فولادسازان امیرآباد، ذوب آهن اصفهان، تولیدی فولاد سپید فراب کویر
مس کاتد	۲,۴۶۳,۴۸۶	۳,۵۶۰	شرکت ملی صنایع مس ایران
اوره	۱۸۶,۰۱۸	۱۳۵	پتروشیمی کرمانشاه، پتروشیمی شیراز
پلی اتیلن سنگین	۲۷۰,۸۳۲	۲۱,۳۰۰	پتروشیمی جم، پتروشیمی لرستان، پتروشیمی آریا ساسول، پتروشیمی شازند، پتروشیمی میاندوآب، پلیمر کرمانشا، پتروشیمی بندرامام
لوب کات	۱۷۲,۱۹۰	۱۶,۹۹۰	پالایش نفت تهران (تندگویان)، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت آبادان
وکیوم باتوم	۱۰۵,۰۱۷	۴۵,۰۰۰	پالایش نفت آبادان، پالایش نفت بندرعباس، پالایش نفت امام خمینی (ره) شازند، پالایش نفت تبریز
پلی اتیلن سبک	۳۳۵,۵۳۶	۸,۵۳۸	پتروشیمی آریا ساسول، پتروشیمی شازند، پتروشیمی لاله، پتروشیمی مهر
پلی پروپیلن	۳۷۸,۷۲۹	۱۵,۸۳۲	پتروشیمی شازند، پتروشیمی جم، پتروشیمی مارون، پتروشیمی زرشیمی، پتروشیمی رجال، پتروشیمی مارون
پلی اتیلن ترفتالات (بطری و نساجی)	۳۲۵,۳۷۰	۱۰,۴۰۶	پتروشیمی تندگویان
سیمان تیپ ۲	۴,۵۹۵	۳۳۵,۶۹۲	سیمان خوزستان، بجنورد، شرق، اردستان، ارومیه، ساوه، کویر کاشان، بجنورد، ارومیه، نهاوند، قم، داراب، فارس نو، دورود، قائن، شاهرود، خزر، غرب، نهاوند، ایلام
سیمان تیپ ۵	۵,۳۳۴	۵۱,۴۶۰	سیمان خوزستان، سیمان فارس، سیمان شرق، صنایع سیمان سامان غرب، کرمان، سیمان کردستان، یهبان، قائن، شهرکرد





صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت				صندوق سرمایه گذاری مختلط				صندوق سرمایه گذاری در سهام			
بازده سالانه	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق	بازده سالانه	بازده شش ماهه	بازده ماهانه	نام صندوق
↓ %25.29	% 12.67	% 2.05	پارند پایدار سپهر	↓ % 32.35	% 1.61	% 7.24	مشترک مدرسه کسب و کار صوفی رازی	↓ % 40.34	% 0.69	% 11.48	مشترک پیشتاز
% 25.2	% 12.05	% 3.17	اندوخته آمیتیس	% 31.42	% 5.39	% 6.88	یکم نیکوکاری آگاه	% 38.1	% 7.72	% 12.81	مشترک گنجینه ارمغان الماس
% 24.3	% 11.36	% 2.92	با درآمد ثابت کوثر یکم	% 25.94	% 1.04	% 9.35	مشترک پارس	% 35.78	% 3.29	% 14.23	فراز داریک
% 24.17	% 12.79	% 2.84	مشترک آسمان امید	% 25.2	% 3.92	% 7.69	نیکوکاری ایتم برکت	% 29.89	% -1.36	% 13.51	زرین کوروش



شرایط ویژه اعتباری برای مشتریان



برگشت کارمزد و اعطای اعتبار رایگان
برای مشتریان پرگردش

۲ درصد تخفیف در نرخ هزینه مالی
با هر بار گردش اعتبار در هر ماه

اعطای اعتبار رایگان با ۱۰ بار گردش
اعتبار در هر ماه

تحلیل بنیادی شرکت پتروشیمی زاگرس

تاریخ: ۱۷ فروردین ۱۴۰۱

کارگزاری تأمین سرمایه نوین



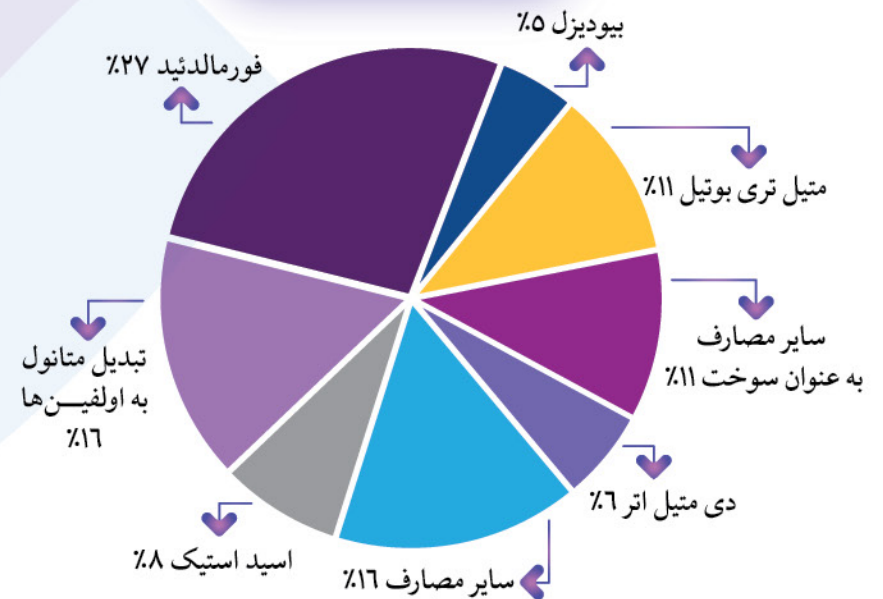
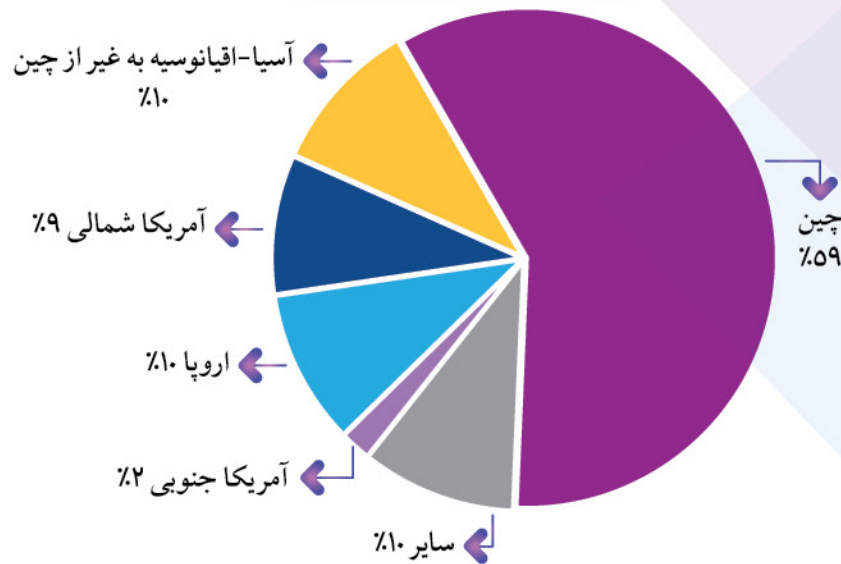
بسیاری از محصولات پتروشیمی اصلی به نفت و فرآورده‌های نفتی را کمتر کرده است. منطقه آسیا و اقیانوسیه به عنوان بزرگترین تولیدکنندگان و مصرف کنندگان متانول در جهان، بیش از ۶۹٪ از متانول مصرفی جهان را به خود اختصاص داده است.

تنوع مشتقات متانول و استفاده آن در صنایع مختلف، این محصول را به عنوان یک کالای استراتژیک مطرح ساخته است. همچنین در سال‌های اخیر به لطف توسعه فناوری تبدیل متانول به اولفین (MTO)، این محصول حلقه کلیدی تولید بسیاری از مشتقات شیمیایی تبدیل شده و وابستگی تولید

متانول، یکی از مهمترین محصولات پتروشیمی است که در تولید بسیاری از محصولات و کالاهای مورد استفاده قرار می‌گیرد و می‌تواند به عنوان سوختی جایگزین و غیر قابل تغییر در وسایل نقلیه به کار رود. این محصول به به عنوان ضدیخ، حلال و سوخت و همچنین جایگزین اتانول بکار می‌رود.

تقاضا در مناطق مختلف

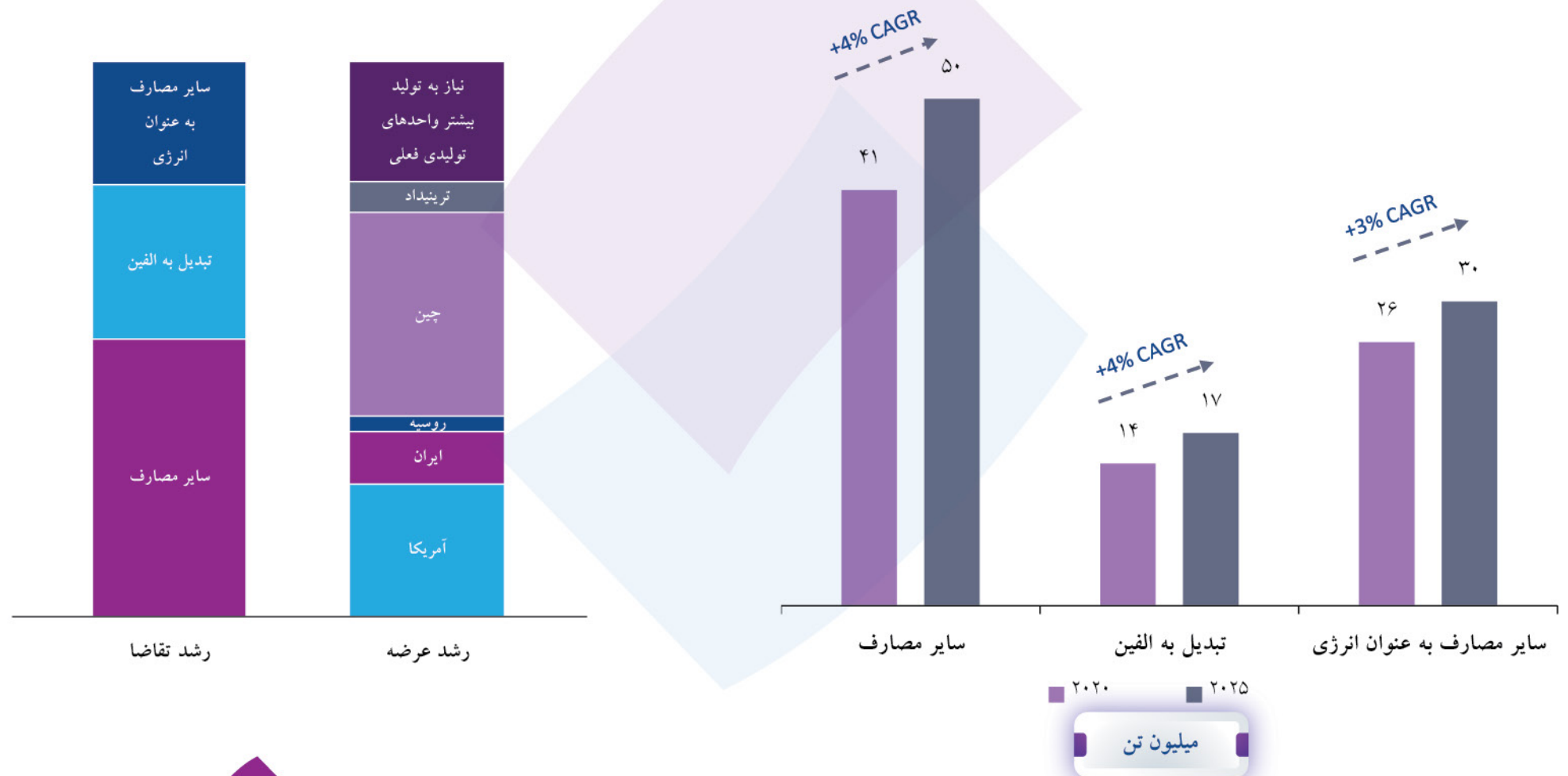
مصارف

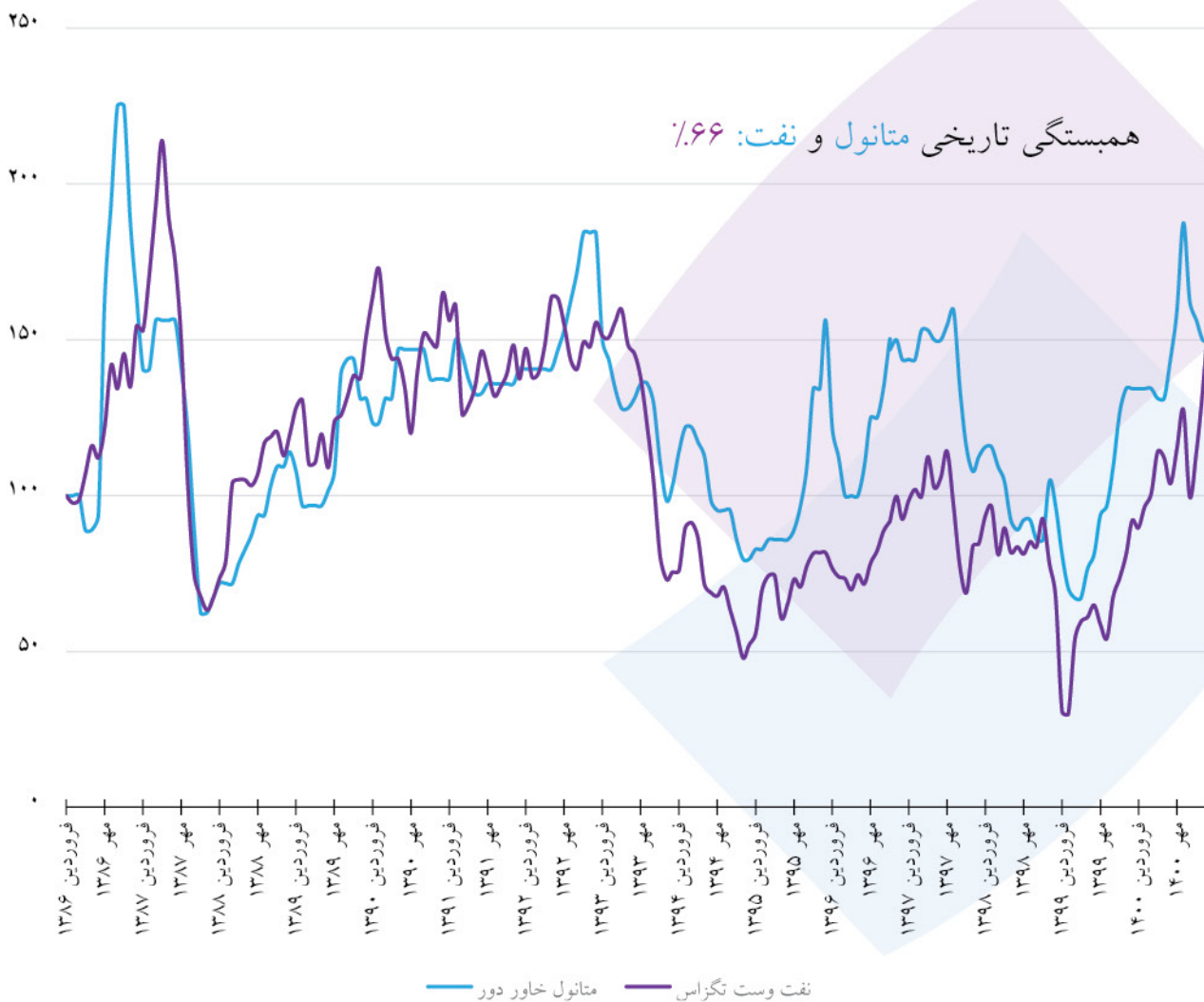
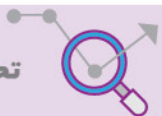


و پروپیلن است. همچنین استفاده از متانول در سوخت خودرو و کشتی ها به میزان قابل توجهی افزایش یافته است.

تقاضای متانول در زمینه تولید فرمالدئید و اسیداستیک بوده؛ اما در سال های اخیر مصارف جدیدی برای متانول ایجاد شده که از جمله این مصارف تبدیل متانول به اتیلن

مصرف سالانه متانول در جهان بیش از ۸۰ میلیون تن است و پیش بینی می شود تقاضای پنج سال آینده به حدود ۱۰۰ میلیون تن افزایش یابد. به طور سنتی عمده





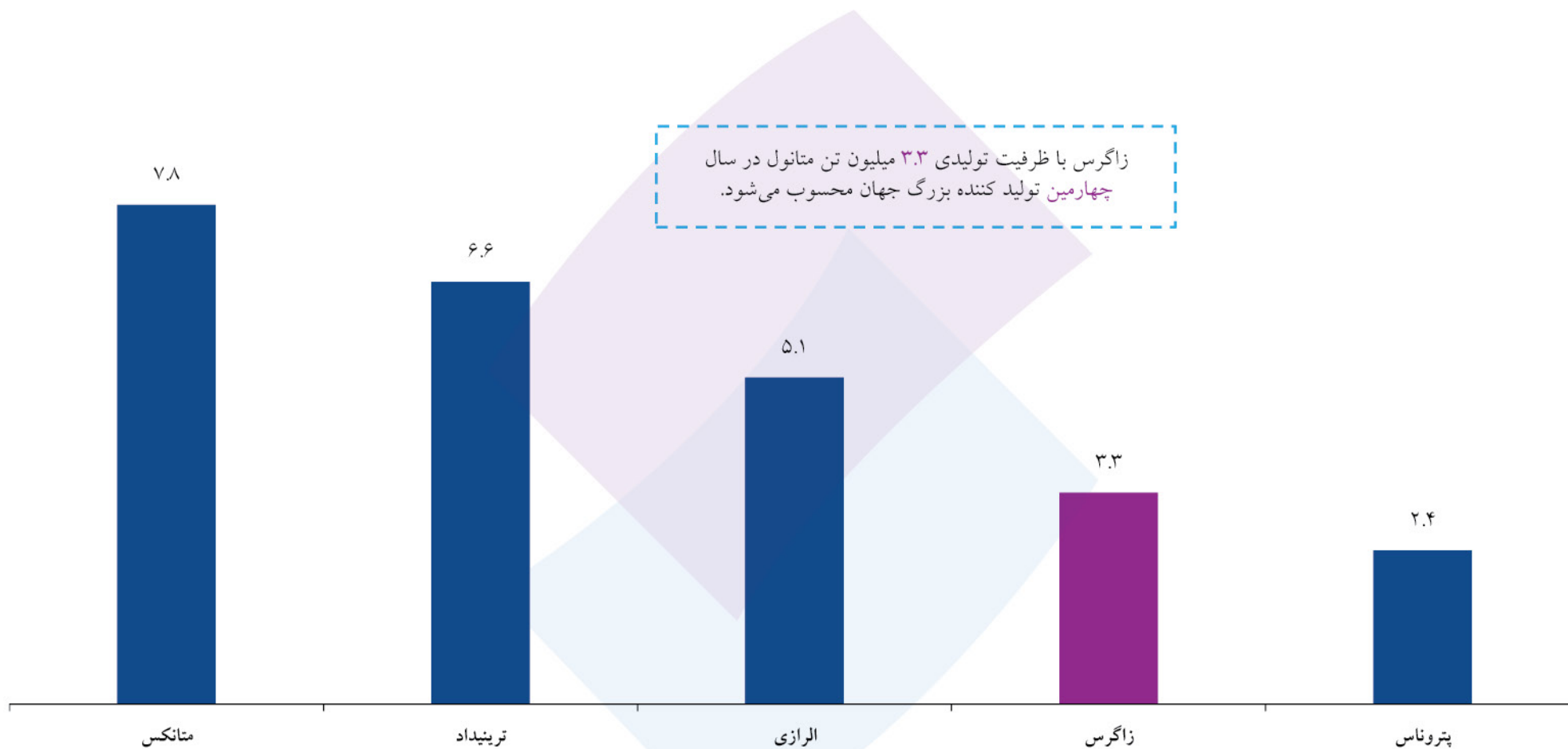
قیمت متانول به شدت به قیمت گاز، نفت و زغال سنگ وابسته است. گاز و زغال سنگ دو ماده پایه برای تولید متانول در جهان هستند و بخش عمده‌ای از مصارف متانول از جمله کاربردهای جدید، در رقابت با قیمت نفت و مشتقات آن است.

پس از وقوع جنگ در اوکراین، قیمت انرژی جهش قابل توجهی داشته است. قیمت گاز در هاب‌های اروپایی رشد بیش از صد درصدی را نیز تجربه کرد. در کنار آن، قیمت نفت به عنوان محصولی با همبستگی بالا به متانول رشد قابل توجهی داشت.

زغال سنگ نیز رشد قابل توجهی را تجربه کرد؛ هرچند با قیمت اوج خود در تابستان ۱۴۰۰ همچنان فاصله دارد. به این ترتیب بهای تمام شده متانول به شدت افزایش یافته است.

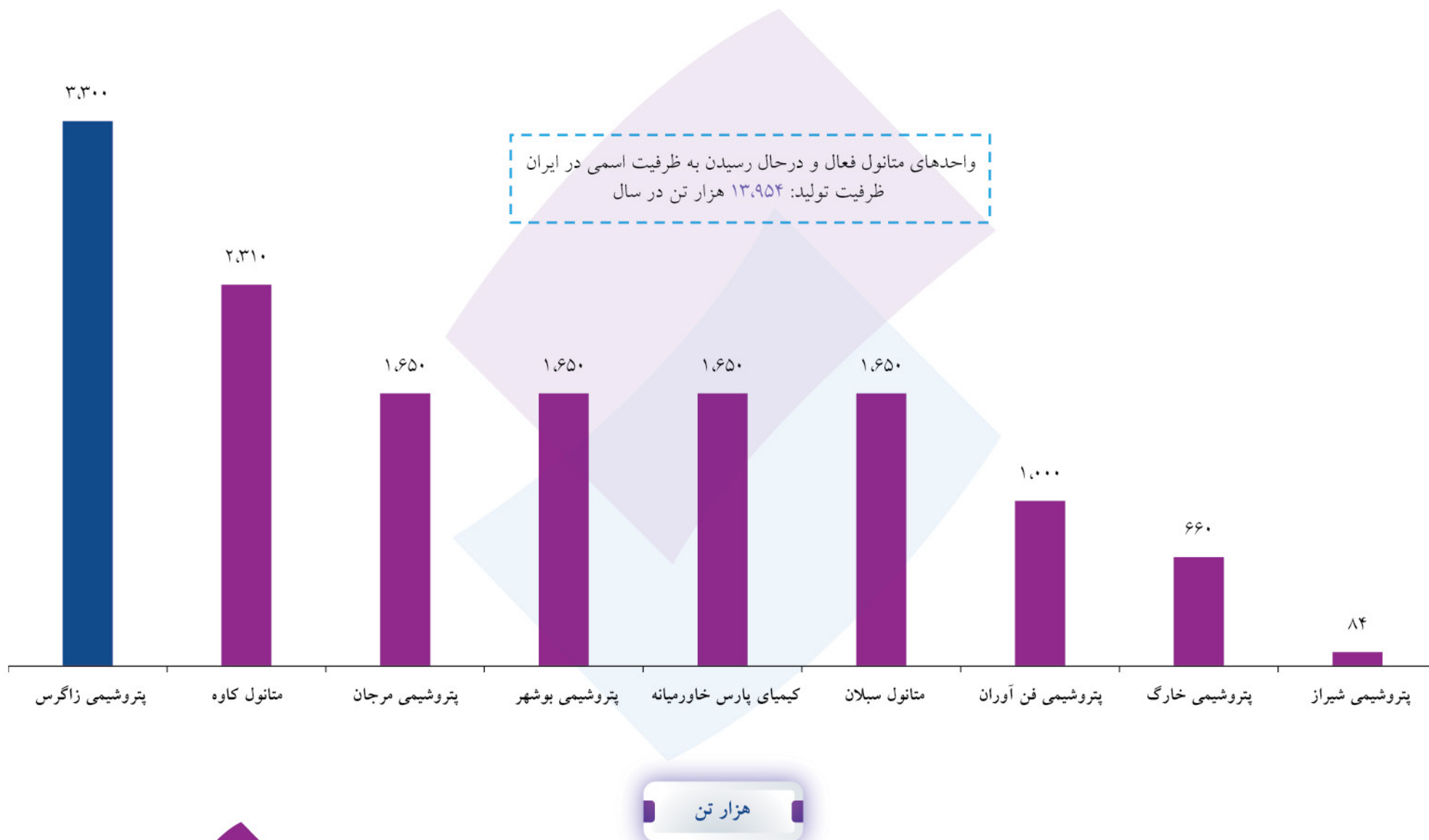
قیمت تمام شده متانول از زغال سنگ در چین که بالاترین بهای تمام شده متانول در جهان است، حدود ۳۰۰ دلار است. بهای تمام شده متانول از گاز طبیعی در ایالات متحده نیز براساس قیمت‌های فعلی هنری هاب به محدوده ۲۵۰ دلار برهر تن رسیده است. قیمت متانول براساس گاز اروپا بیش از هزار دلار تمام می‌شود که عملاً تولید تجاری در این منطقه صورت نمی‌گیرد.

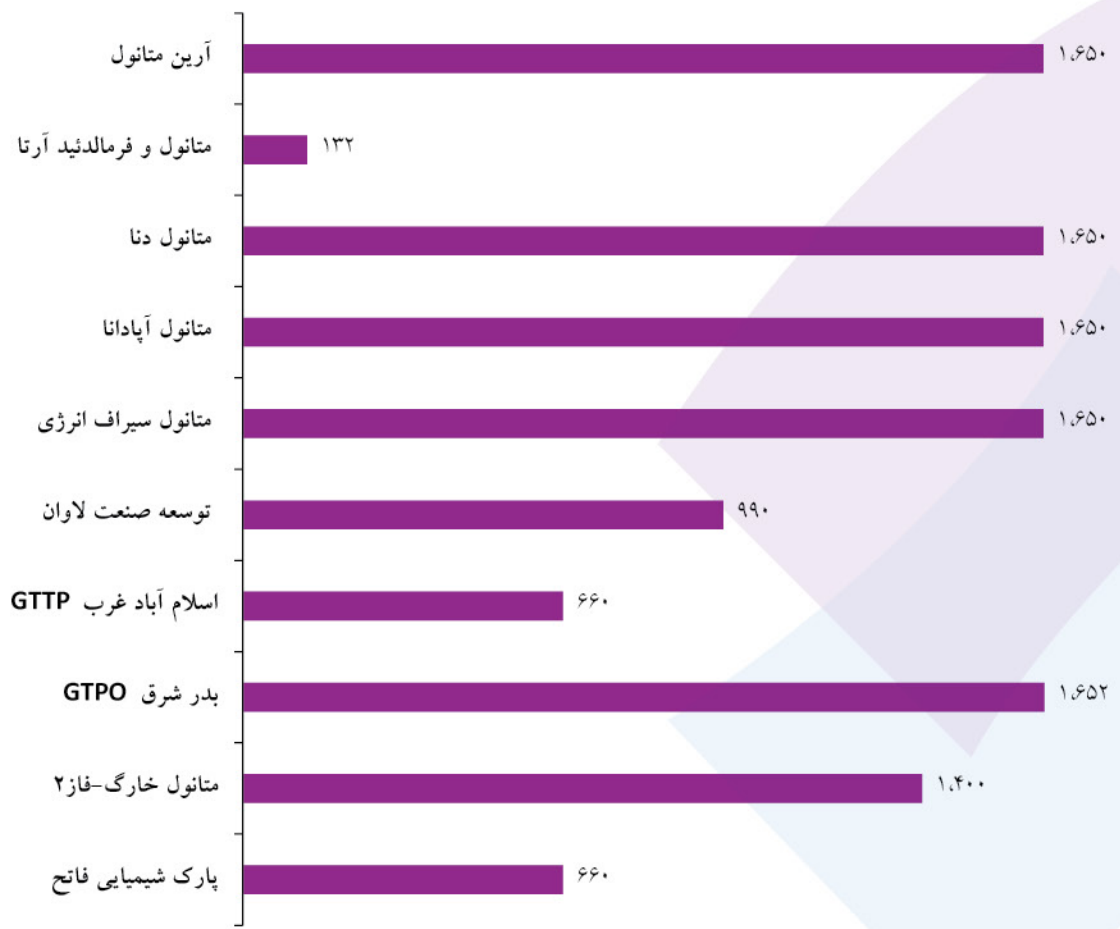




زاگرس با ظرفیت تولیدی ۳.۳ میلیون تن متانول در سال چهارمین تولیدکننده بزرگ جهان محسوب می‌شود.

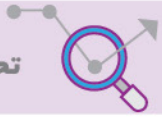
میلیون تن





طرح	پیشرفت فیزیکی	پیشبینی زمان بهره برداری
آرین متانول	٪۸۹	۱۴۰۱
متانول و فرمالدئید آرتا	٪۹۷.۳	۱۴۰۱
متانول دنا	٪۶۸.۷	۱۴۰۲
متانول آپادانا	٪۶۹.۲	۱۴۰۲
متانول سیراف انرژی	٪۵۱.۶	۱۴۰۲
توسعه صنعت لاوان	٪۳۴.۹	۱۴۰۲
اسلام آباد غرب GTTP	٪۶.۶	۱۴۰۳
GTPO بدر شرق	٪۴۱.۶	۱۴۰۳
متانول خارگ-فاز ۲	٪۲۹	۱۴۰۴
پارک شیمیایی فاتح	٪۲.۵	فاز یک: ۱۴۰۳ و فاز دو: ۱۴۰۵

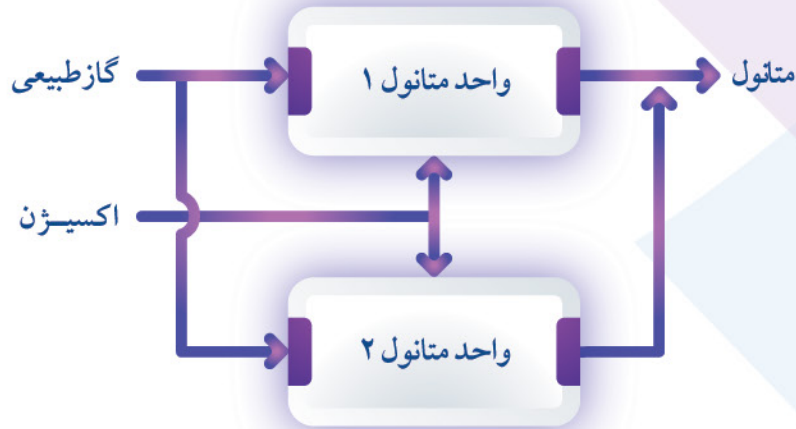
هزار تن



شدن با گاز هیدروژن به عنوان خوراک بخش سنتز متانول ارسال می‌شود. متانول خام خروجی از بخش سنتز برای خالص‌سازی به بخش تقطیر متانول ارسال می‌شود. تا در نهایت متانول با گرید AA (۹۹٫۹۵٪) بدست می‌آید.

هر یک واحدهای متانول مجتمع زاگرس از ۴ بخش اصلی ریفرمینگ، سنتز، خالص‌سازی متانول و ذخیره سازی محصول تشکیل شده است. گاز طبیعی به عنوان خوراک اصلی مجتمع در اولین مرحله پس از سولفورزدایی با بخار مخلوط شده و همراه با اکسیژن به بخش ریفرمینگ ارسال می‌شود، گاز خروجی از واحد ریفرمینگ بعد از مخلوط

شرکت پتروشیمی زاگرس سال ۱۳۷۹ در منطقه ویژه اقتصادی انرژی پارس (عسلویه) تأسیس گردید که بهره‌برداری از فاز اول مجتمع اواخر سال ۱۳۸۵ و فاز دوم در سال ۱۳۸۸ آغاز شده است. در حال حاضر ظرفیت اسمی سالانه تولید مجتمع معادل ۳٫۳ میلیون تن متانول می‌باشد که سرویس‌های جانبی مورد نیاز توسط مجتمع مبین تأمین می‌گردد.



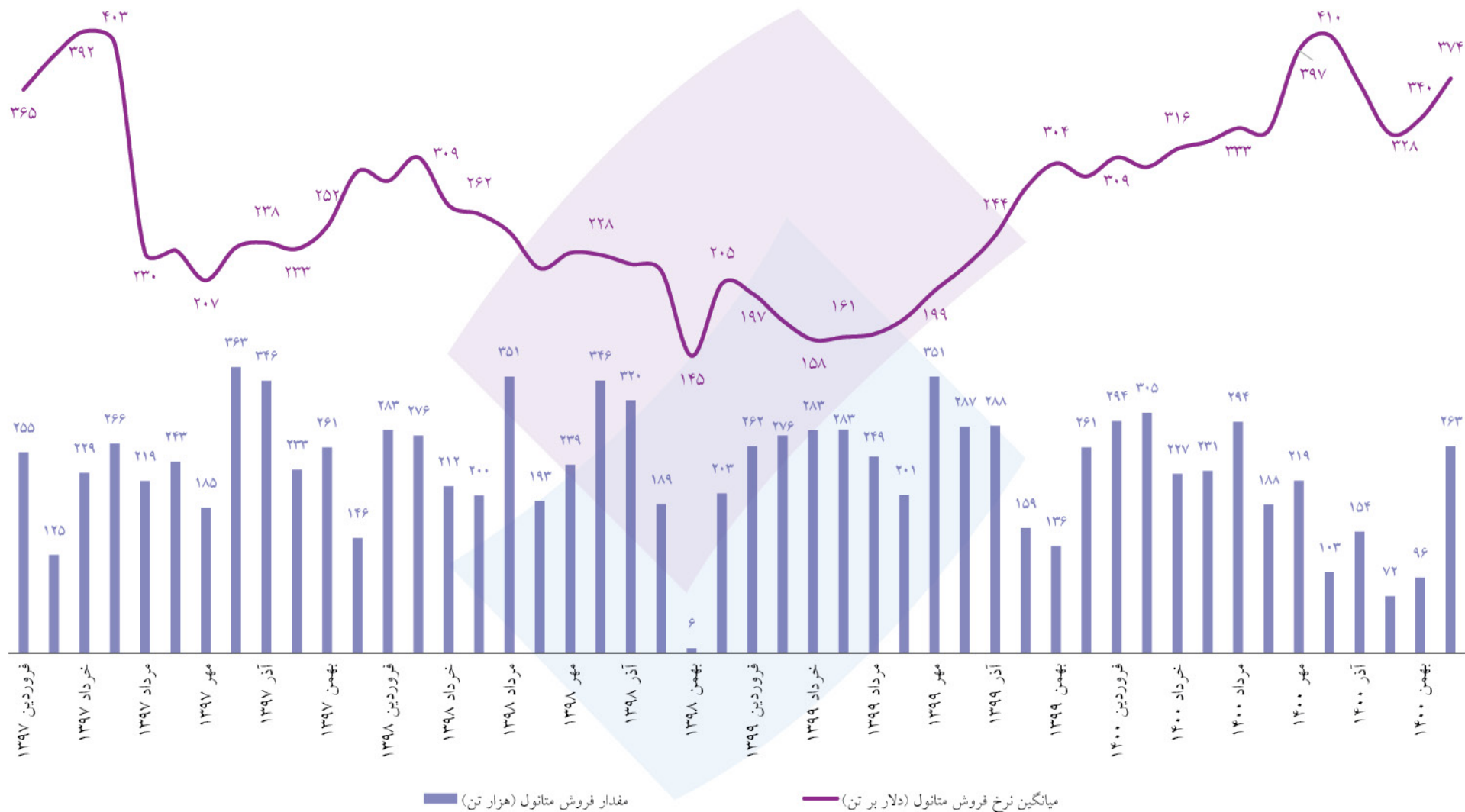
محصولات	ظرفیت اسمی (هزار تن)	خوراک مصرفی	سال بهره‌برداری
متانول (فاز ۱)	۱۶۵۰	گاز طبیعی و اکسیژن	۱۳۷۵
متانول (فاز ۲)	۱۶۵۰	گاز طبیعی و اکسیژن	۱۳۷۵

خوراک	میزان مصرف در سال	محل تأمین
گاز طبیعی	۲*۱۵۰۰ میلیون متر مکعب	نفت و گاز پارس جنوبی
اکسیژن	۲*۶۶۴ هزار تن	پتروشیمی مبین



ترکیب سهامداران





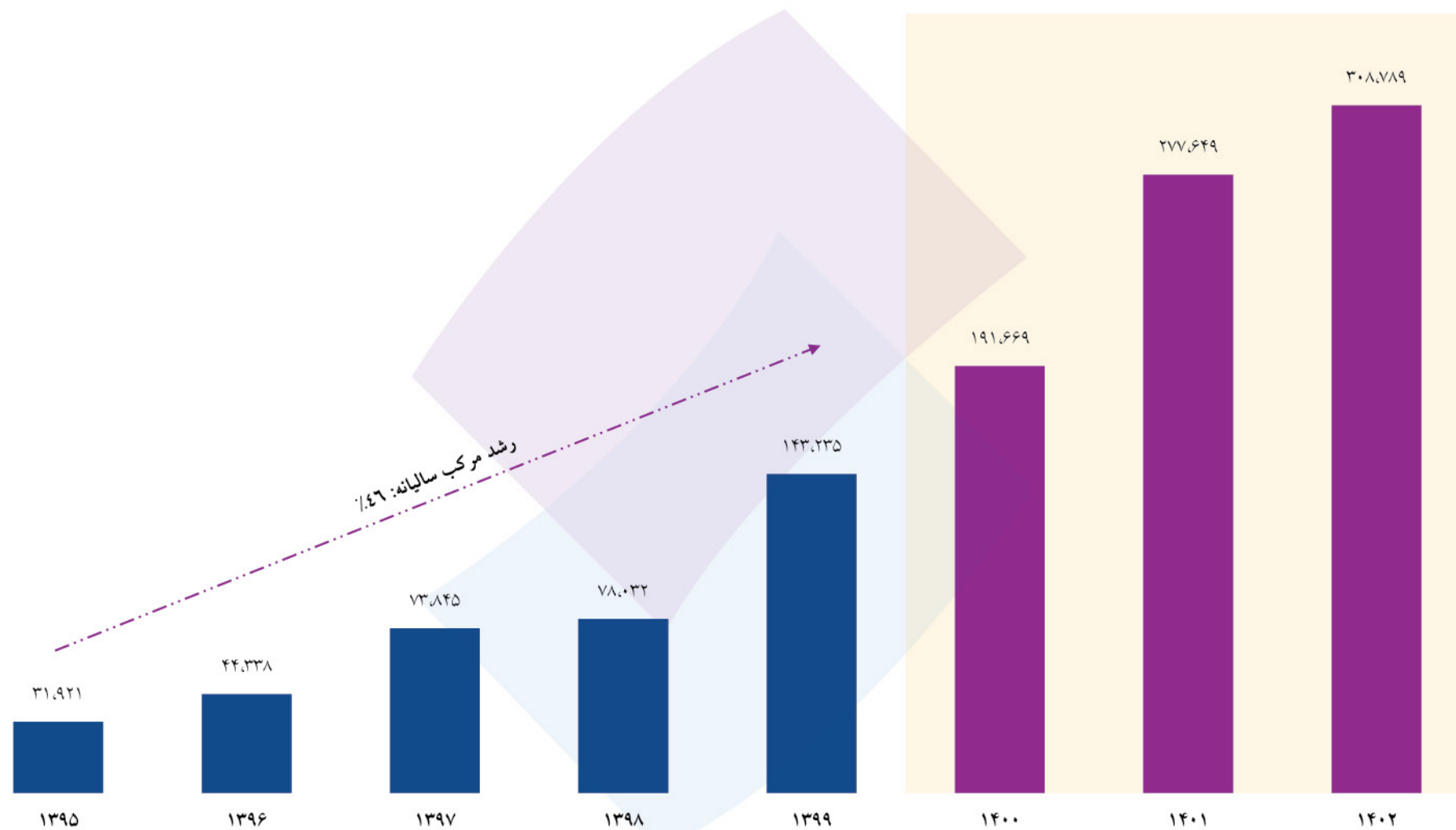
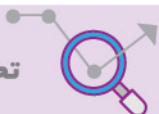


آلبرتا، TTF و NBP) و نیمی دیگر بر اساس معدل وزنی قیمت داخلی، صادراتی و وارداتی با رعایت سقف ۵۰ هزار ریالی برای گاز خوراک (معادل حدود ۲۰ سنت) و ۲۰ هزار ریالی برای گاز سوخت است. از آنجا که فروش متانول ایران در بازارهای هند و چین به صورت CFR (تحویل در بندر مقصد) است، بنابراین هزینه حمل که حدود ۴۰ تا ۶۰ دلار است، بر عهده شرکت‌های ایرانی است و در هزینه‌های عمومی و اداری افشا می‌شود.

خصوص شیوع مجدد کرونا در چین، سبب اصلاح قیمت تا محدوده ۳۸۰ دلار شد. همچنین انتظار می‌رود نرخ متانول در سال آینده نیز در حدود ۴۰۰ دلار باقی بماند. در ایران تولید متانول مبتنی بر گاز طبیعی (متان) و قیمت متان تحت تاثیر فرمول ابلاغی وزارت نفت و سقف مصوب دولت برای قیمت در سال‌های ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ است. بر این اساس نیمی از قیمت گاز طبیعی در ایران بر اساس متوسط گاز طبیعی در بازارهای تعیین شده، یعنی قیمت چهار هاب (هنری،

قیمت متانول در ماه‌های اخیر به محدوده ۳۰۰ دلار رسید که عمده دلیل آن رکود در اقتصاد چین بوده است. اما با رشد قیمت گاز خوراک در ایران، شاهد غیراقتصادی شدن تولید متانول بودیم که برخی از واحدها توقف تولید داشتند و سقف قیمتی تعیین شد. این موضوع سبب کاهش عرضه شد. ریسک جنگ اوکراین و روسیه نیز بر بازار انرژی به شدت اثر گذاشته و سبب افزایش قیمت متانول تا محدوده ۴۰۰ دلار بر تن CFR چین شده است. با این حال در اواخر سال ۱۴۰۰، اخباری در

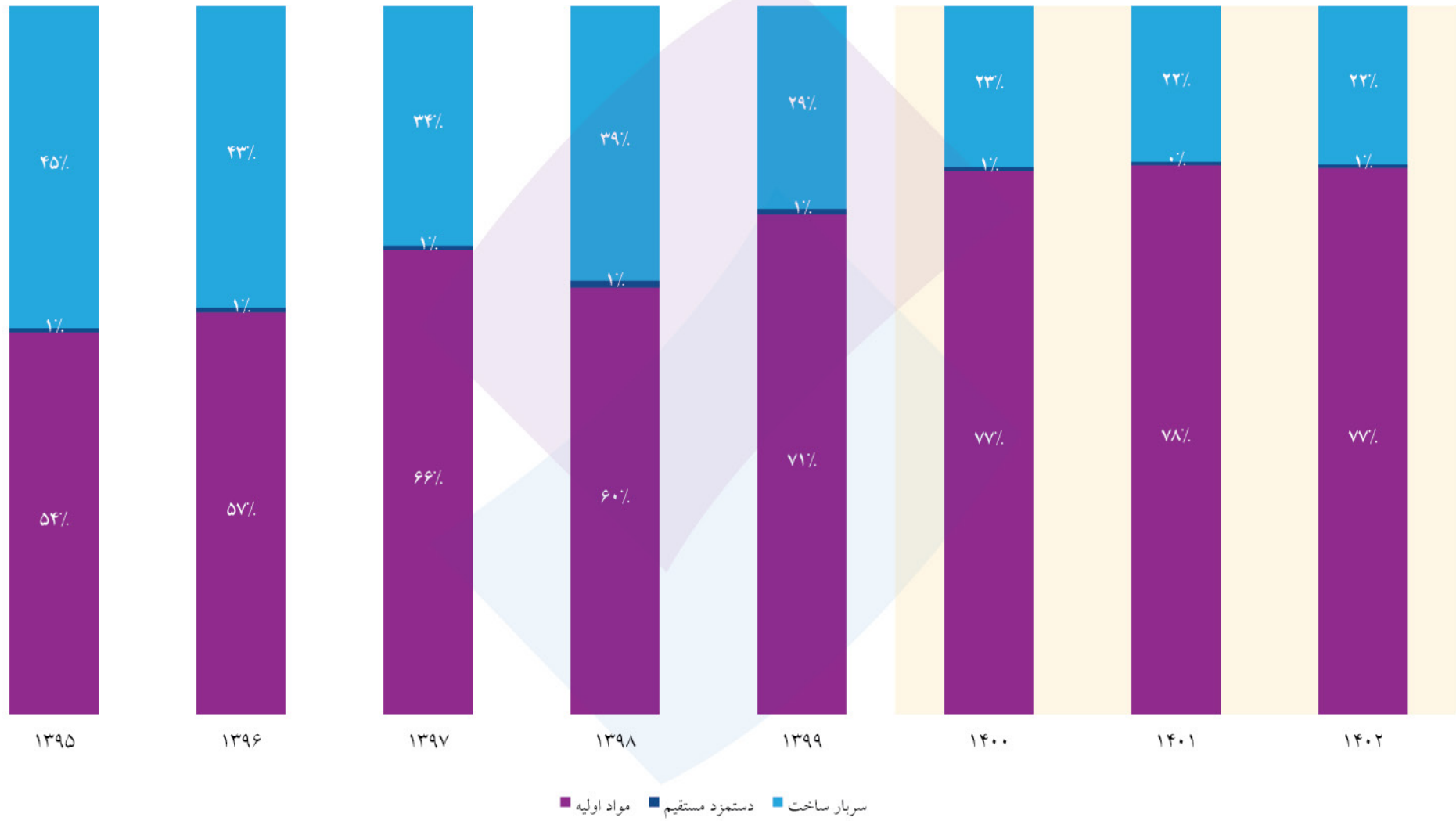
	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
نرخ دلار (ریال)	۱۱۱،۶۲۴	۲۰۵،۲۱۴	۲۳۰،۵۶۰	۲۶۰،۰۰۰	۳۰۰،۰۰۰
نرخ رشد دستمزد (درصد)	%۳۳	%۴۲	%۲۴	%۲۰	%۲۰
مقدار تولید متانول (تن)	۲،۷۳۷،۷۴۴	۳،۰۱۵،۰۵۷	۲،۵۱۴،۰۸۸	۲،۶۴۰،۰۰۰	۲،۹۰۴،۰۰۰
نسبت مقدار فروش صادراتی متانول به کل فروش	%۹۴	%۹۴	%۹۲	%۹۴	%۹۴
هزینه حمل به ازای هر تن صادراتی (دلار بر تن)	۵۰	۵۴	۵۲	۶۰	۵۵
نرخ متانول CFR چین (دلار بر تن)	۲۴۵	۲۱۸	۳۳۳	۴۰۰	۳۵۰
مقدار مصرف گاز طبیعی	۲،۵۰۱	۲،۷۸۴	۲،۲۲۶	۲،۴۶۱	۲،۷۱۱
نرخ خرید گاز طبیعی	۸،۲۱۲	۱۵،۶۳۹	۳۸،۹۹۰	۵۰،۰۰۰	۵۰،۰۰۰

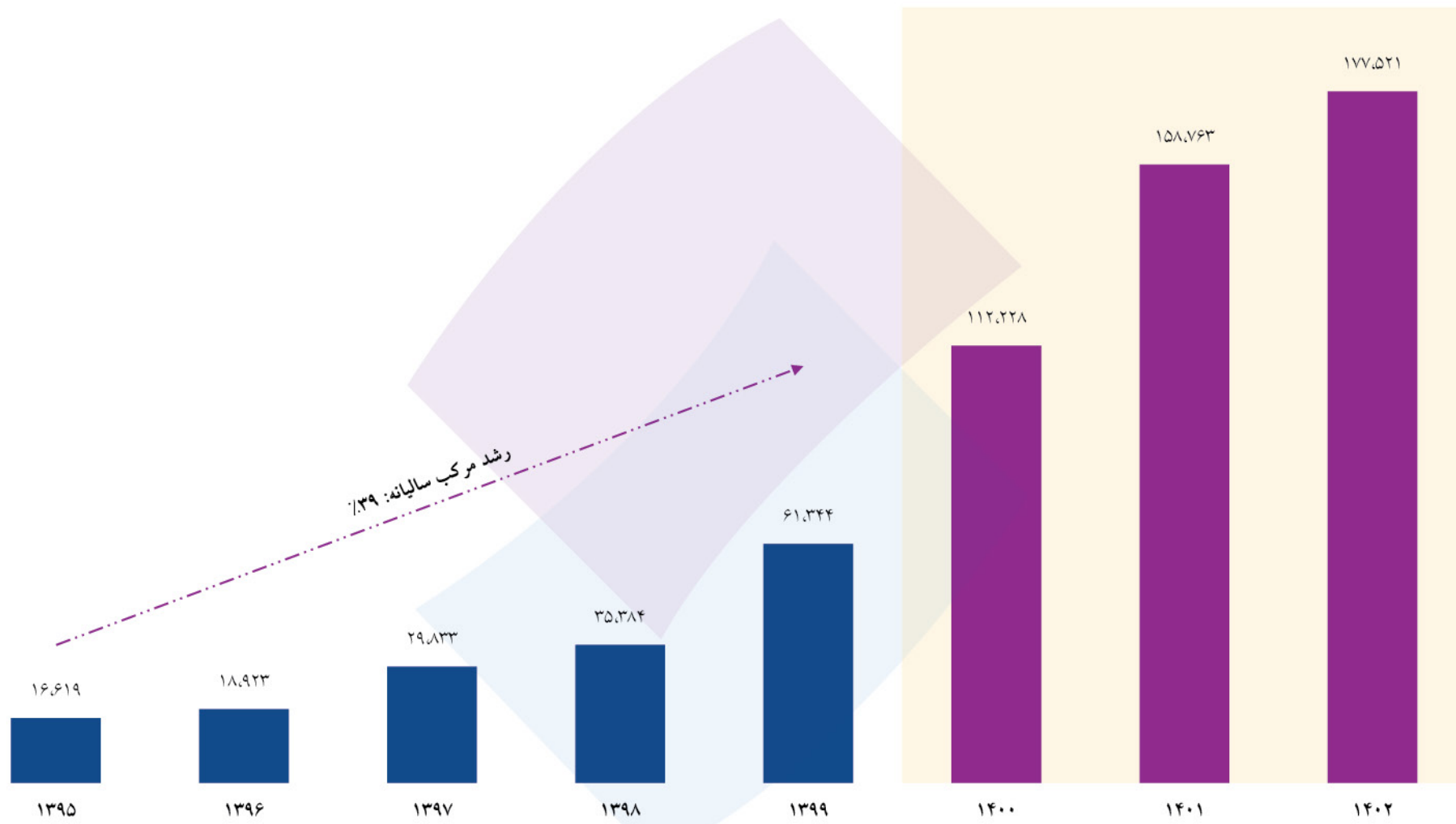


رشد مرکب سالانه: ۴۶٪

میلیارد ریال



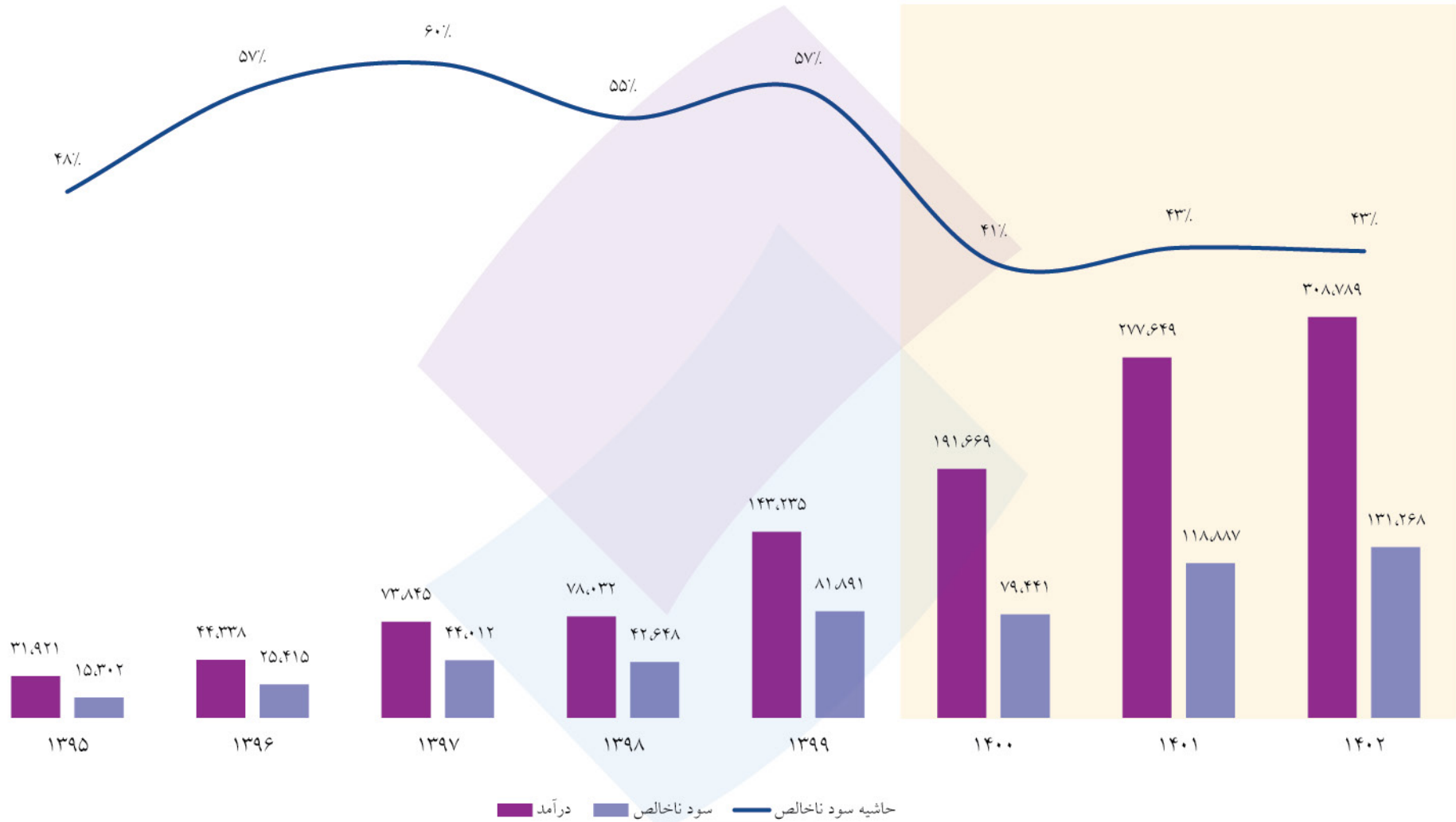




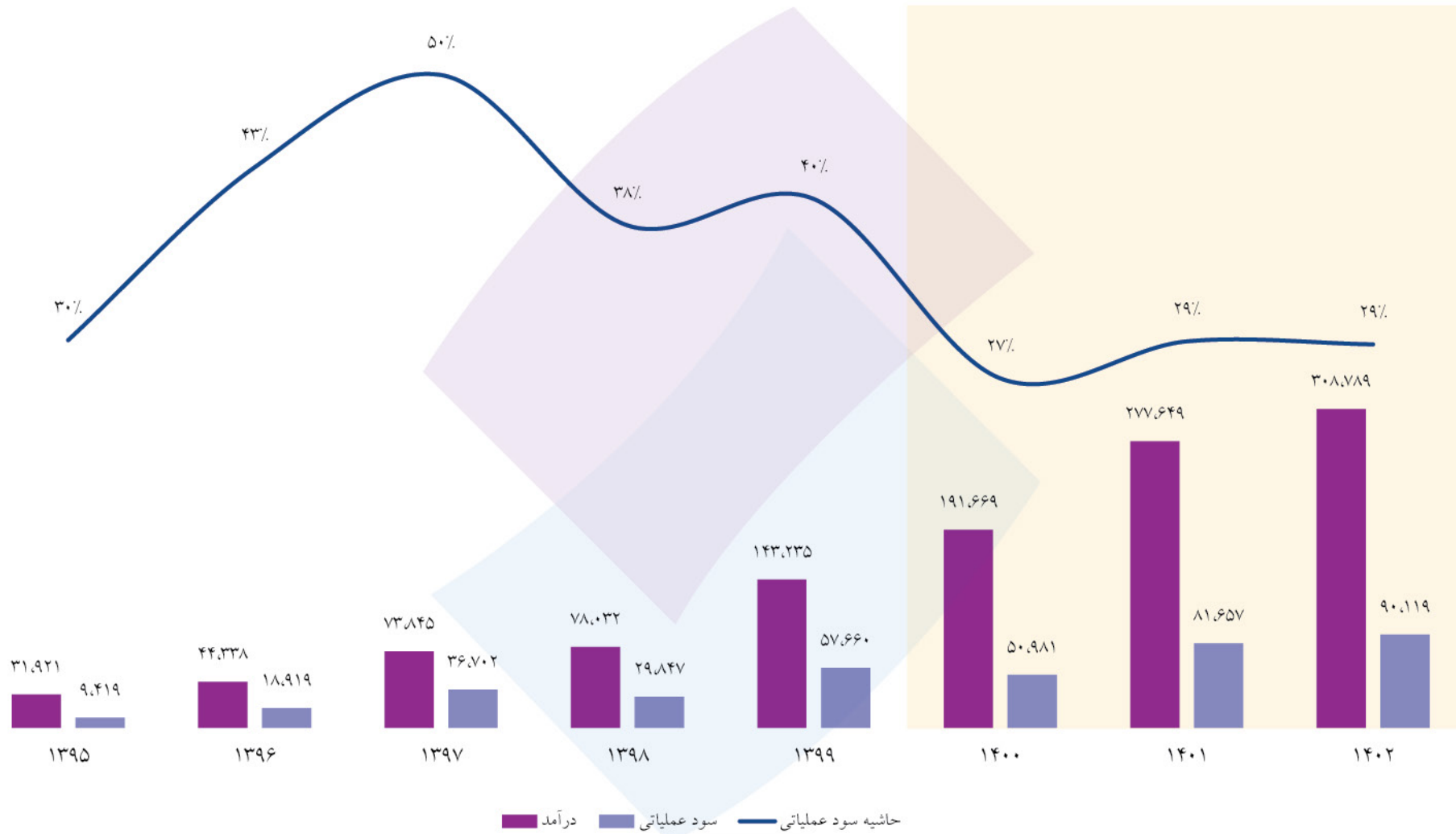
رشد مرکب سالیانه: ۱.۳۹٪

میلیارد ریال

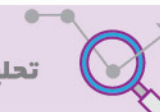




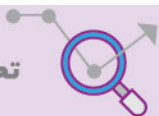
میلیارد ریال



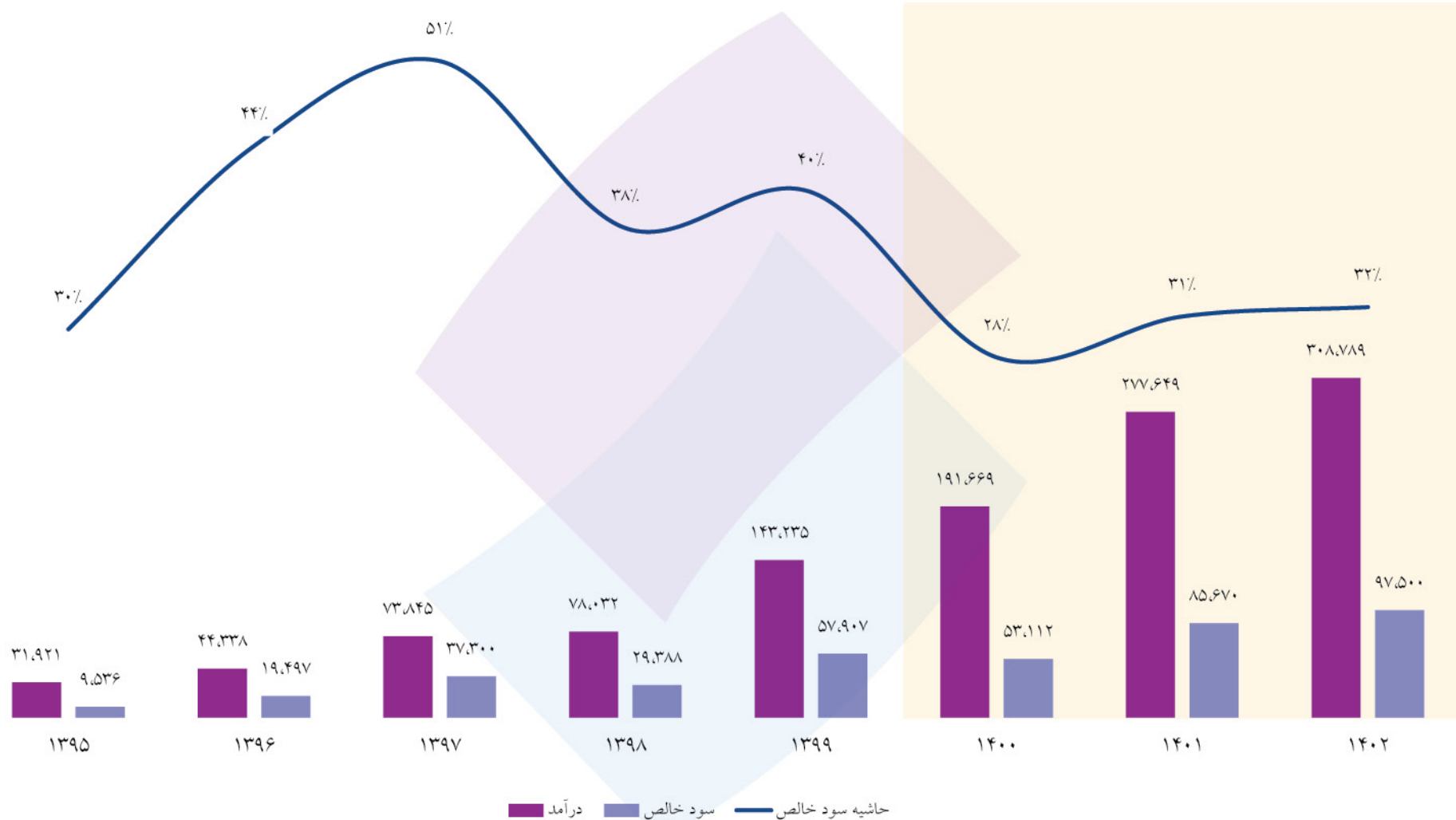
میلیارد ریال



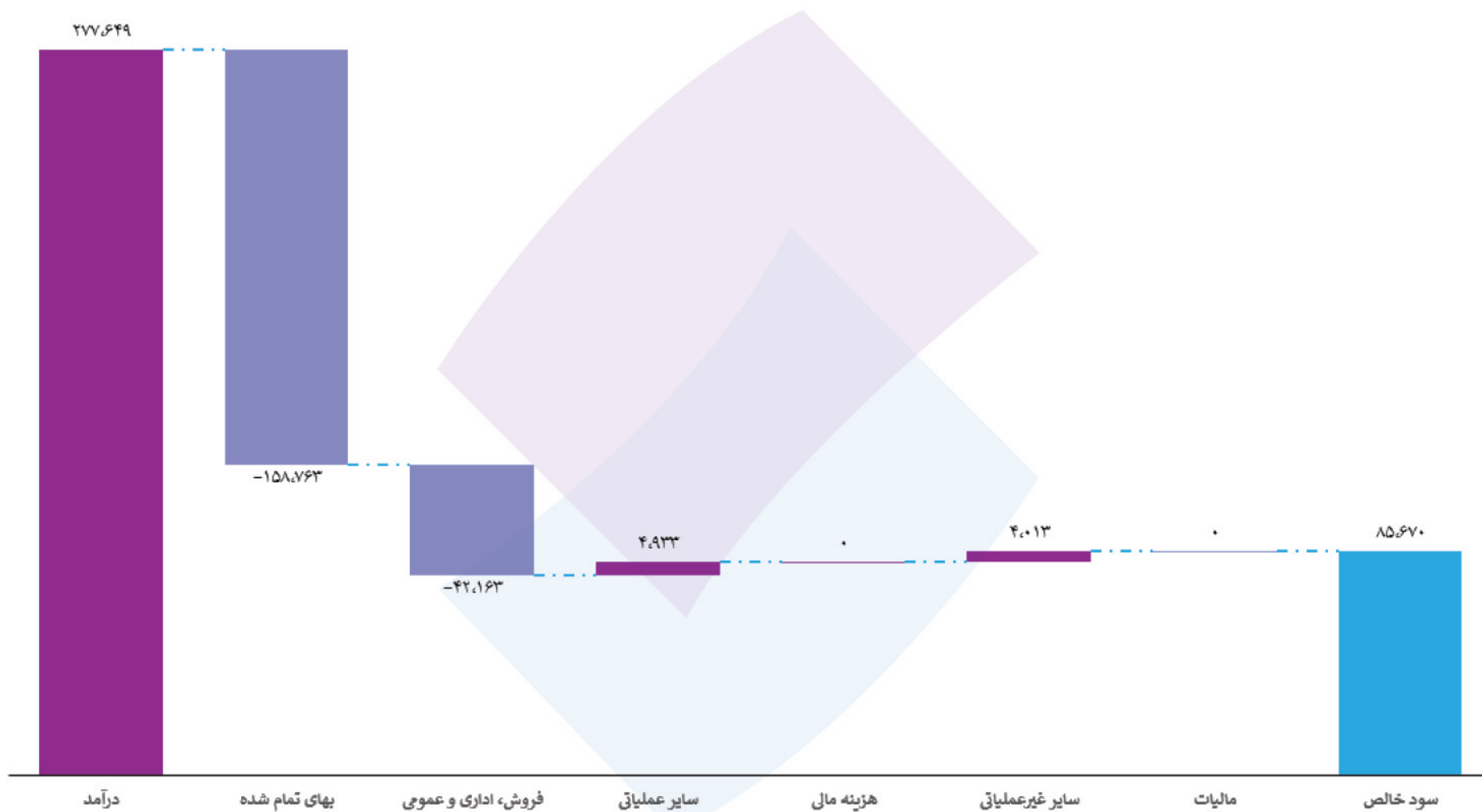
(اعداد میلیون ریال)	واقعی					پیش بینی		
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمد	۴۱,۶۵۱,۵۵۳	۵۴,۷۵۹,۳۱۱	۸۱,۸۳۴,۴۲۱	۱۱۹,۶۲۹,۱۰۱	۲۱۱,۳۴۳,۴۵۰	۳۴۱,۵۳۱,۰۴۴	۳۶۴,۹۱۹,۳۹۱	۳۸۳,۹۴۷,۹۸۳
نرخ رشد		%۳۱	%۴۹	%۴۶	%۷۷	%۶۲	%۷	%۵
سود ناخالص	۱۸,۴۱۱,۷۶۶	۲۴,۶۲۹,۹۰۳	۳۴,۹۲۶,۰۹۰	۵۰,۴۷۰,۸۹۸	۱۰۰,۳۷۶,۵۲۰	۱۵۱,۶۹۷,۲۱۳	۱۵۷,۲۷۷,۸۸۱	۱۶۷,۳۲۴,۷۷۷
نرخ رشد		%۳۴	%۴۲	%۴۵	%۹۹	%۵۱	%۴	%۶
حاشیه سود ناخالص	%۴۴	%۴۵	%۴۳	%۴۲	%۴۷	%۴۴	%۴۳	%۴۴
سود عملیاتی	۱۶,۴۶۶,۳۷۶	۲۲,۵۲۸,۸۵۷	۳۳,۳۰۳,۹۶۶	۴۵,۸۶۵,۶۵۸	۹۲,۹۷۱,۴۹۷	۱۳۸,۰۱۳,۰۶۶	۱۴۱,۶۱۶,۶۶۰	۱۴۸,۹۳۱,۰۹۲
نرخ رشد		%۳۷	%۴۸	%۳۸	%۱۰۳	%۴۸	%۳	%۵
حاشیه سود عملیاتی	%۴۰	%۴۱	%۴۱	%۳۸	%۴۴	%۴۰	%۳۹	%۳۹
سود خالص	۲۰,۳۹۹,۱۸۴	۲۴,۶۵۳,۶۳۴	۳۷,۱۱۰,۵۴۵	۵۱,۱۸۶,۱۳۹	۱۱۶,۳۹۱,۱۹۲	۱۶۸,۹۷۸,۱۲۲	۱۸۱,۵۳۳,۶۴۹	۱۹۹,۶۰۲,۲۶۱
نرخ رشد		%۲۱	%۵۱	%۳۸	%۱۲۷	%۴۵	%۷	%۱۰
حاشیه سود خالص	%۴۹	%۴۵	%۴۵	%۴۳	%۵۵	%۴۹	%۵۰	%۵۲



ارقام به میلیون ریال	واقعی					پیش بینی		
	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۳۱.۹۲۰.۸۴۱	۴۴.۳۳۷.۵۴۹	۷۳.۸۴۵.۴۳۳	۷۸.۰۳۱.۹۴۸	۱۴۳.۲۳۴.۷۶۸	۱۹۱.۶۶۸.۷۵۵	۲۷۷.۶۴۹.۴۳۰	۳۰۸.۷۸۹.۲۶۳
بهای تمام شده	(۱۶.۶۱۹.۱۸۷)	(۱۸.۹۲۲.۸۲۴)	(۲۹.۸۳۳.۱۹۰)	(۳۵.۳۸۳.۵۵۸)	(۶۱.۳۴۴.۲۲۴)	(۱۱۲.۲۲۷.۶۷۳)	(۱۵۸.۷۶۲.۵۱۴)	*****
سود ناخالص	۱۵.۳۰۱.۶۵۴	۲۵.۴۱۴.۷۲۵	۴۴.۰۱۲.۲۴۳	۴۲.۶۴۸.۳۹۰	۸۱.۸۹۰.۵۴۴	۷۹.۴۴۱.۰۸۲	۱۱۸.۸۸۶.۹۱۷	۱۳۱.۲۶۸.۰۸۲
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۵.۹۵۶.۹۸۸)	(۶.۴۹۵.۲۹۹)	(۱۰.۴۹۹.۴۲۳)	(۱۶.۵۷۵.۷۸۲)	(۳۴.۰۰۱.۱۱۹)	(۳۰.۳۵۲.۳۶۳)	(۴۲.۱۶۲.۹۲۰)	(۴۹.۱۲۰.۵۶۵)
سایر درآمدها عملیاتی	۷۴.۴۰۶	۰	۳.۱۸۹.۵۸۷	۶.۳۸۵.۹۱۱	۱۰.۱۱۲.۳۸۵	۲.۰۴۰.۶۳۳	۵.۱۴۷.۴۵۱	۸.۲۵۸.۹۱۸
سایر هزینه های عملیاتی	۰	(۴۵۶)	۰	(۲.۶۱۱.۸۶۳)	(۳۴۱.۵۹۶)	(۱۴۸.۸۱۲)	(۲۱۴.۸۵۲)	(۲۸۷.۵۰۳)
سود عملیاتی	۹.۴۱۹.۰۷۲	۱۸.۹۱۸.۹۷۰	۳۶.۷۰۲.۴۰۷	۲۹.۸۴۶.۶۵۶	۵۷.۶۶۰.۲۱۴	۵۰.۹۸۰.۵۴۰	۸۱.۶۵۶.۵۹۵	۹۰.۱۱۸.۹۳۲
* هزینه های مالی	(۹۵.۹۲۹)	(۲۵.۲۲۴)	۰	۰	۰	۰	۰	۰
درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها	۱۶۷.۵۹۷	۵۳۹.۹۴۸	۸۴۱.۲۰۱	۶۲۱.۰۶۴	۱.۱۱۰.۵۲۶	۲.۰۶۳.۲۰۲	۳.۹۳۱.۷۰۱	۷.۲۸۳.۵۰۳
سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۴۵.۳۵۴	۶۳.۶۲۷	(۴۷.۳۶۴)	(۱.۰۷۱.۸۸۳)	(۱۶۳.۲۵۸)	۶۷.۹۹۷	۸۱.۵۹۶	۹۷.۹۱۶
سود قبل از مالیات	۹.۵۳۶.۰۹۴	۱۹.۴۹۷.۳۲۱	۳۷.۴۹۶.۲۴۴	۲۹.۳۹۵.۸۳۷	۵۷.۹۰۷.۴۸۲	۵۳.۱۱۱.۷۳۹	۸۵.۶۶۹.۸۹۲	۹۷.۵۰۰.۳۵۱
مالیات	۰	۰	(۱۹۶.۱۷۱)	(۷.۵۰۲)	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۹.۵۳۶.۰۹۴	۱۹.۴۹۷.۳۲۱	۳۷.۳۰۰.۰۷۳	۲۹.۳۸۸.۳۳۵	۵۷.۹۰۷.۴۸۲	۵۳.۱۱۱.۷۳۹	۸۵.۶۶۹.۸۹۲	۹۷.۵۰۰.۳۵۱
سود پایه هر سهم	۳.۹۷۳	۸.۱۲۴	۱۵.۵۴۲	۱۲.۲۴۵	۲۴.۱۲۸	۲۲.۱۳۰	۳۵.۶۹۶	۴۰.۶۲۵



میلیارد ریال

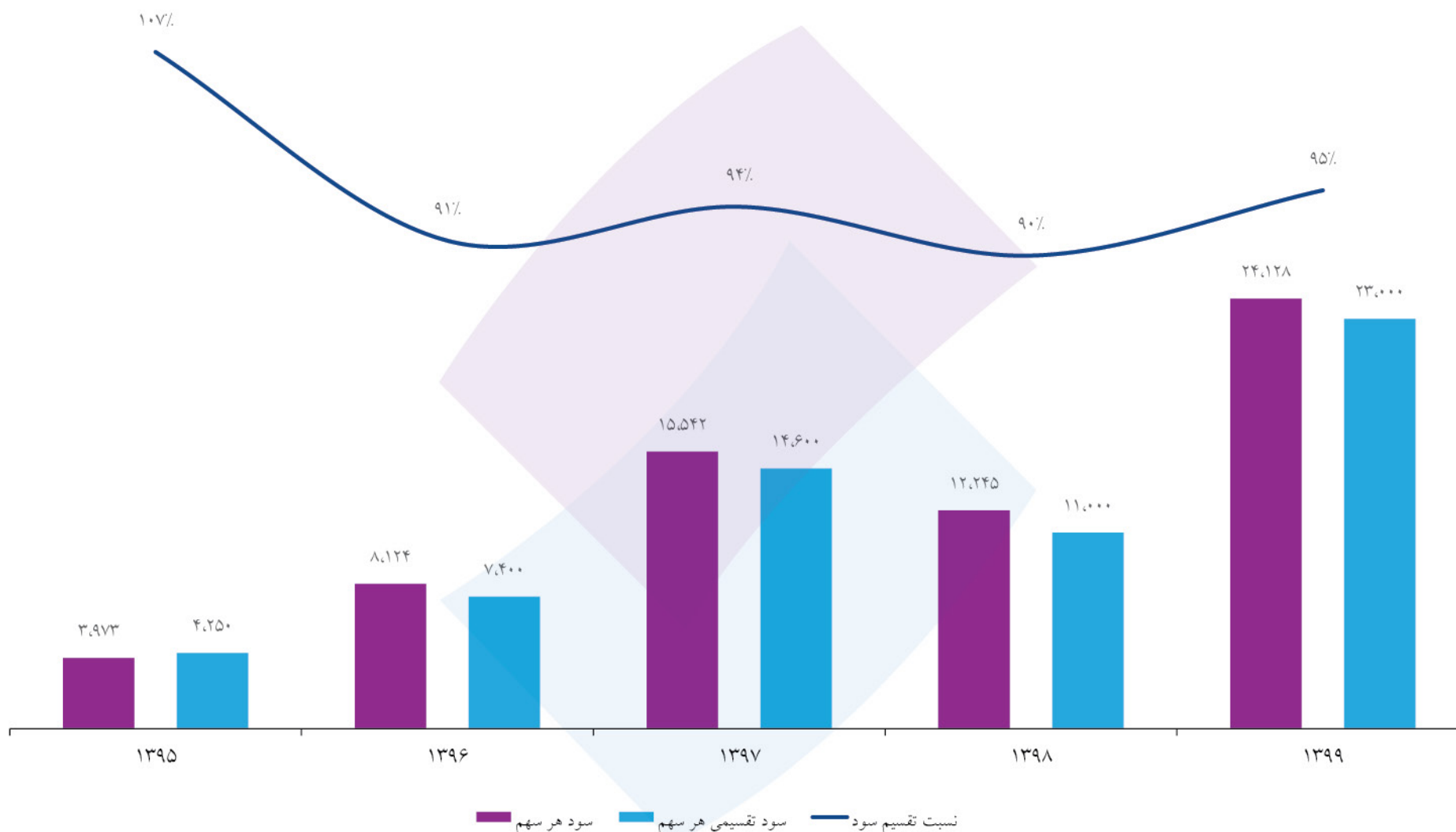


تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۰ بر اساس نرخ دلار و نرخ متانول

		نرخ دلار موثر بر بهای تمام شده و درآمد عملیاتی				
		۲۱۰,۰۰۰	۲۳۵,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	۳۱۰,۰۰۰
نرخ متانول CFR چین (دلار بر تن)	۳۰۰	-۵.۴۳۵	۲.۰۸۰	۹.۵۹۵	۱۷.۱۱۰	۲۴.۶۲۵
	۳۵۰	۵.۱۰۵	۱۳.۸۷۵	۲۲.۶۴۵	۳۱.۴۱۵	۴۰.۱۸۶
	۴۰۰	۱۵.۶۴۶	۲۵.۶۷۱	۳۵.۶۹۶	۴۵.۷۲۱	۵۵.۷۴۶
	۴۵۰	۲۶.۱۸۷	۳۷.۴۶۶	۴۸.۷۴۶	۶۰.۰۲۶	۷۱.۳۰۶
	۵۰۰	۳۶.۷۲۷	۴۹.۲۶۲	۶۱.۷۹۷	۷۴.۳۳۱	۸۶.۸۶۶

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۰ بر اساس خرید گاز طبیعی و هزینه حمل هر تن متانول

		هزینه حمل هر تن متانول صادراتی (دلار بر تن)				
		۵۰	۵۵	۶۰	۶۵	۷۰
نرخ خرید گاز طبیعی (ریال بر متر مکعب)	۴۰۰۰	۴۸.۳۰۶	۴۶.۹۷۷	۴۵.۶۴۹	۴۴.۳۲۱	۴۲.۹۹۲
	۴۵۰۰	۴۳.۳۲۹	۴۲.۰۰۱	۴۰.۶۷۲	۳۹.۳۴۴	۳۸.۰۱۶
	۵۰۰۰	۳۸.۳۵۳	۳۷.۰۲۴	۳۵.۶۹۶	۳۴.۳۶۷	۳۳.۰۳۹
	۵۵۰۰	۳۳.۳۷۶	۳۲.۰۴۸	۳۰.۷۱۹	۲۹.۳۹۱	۲۸.۰۶۲
	۶۰۰۰	۲۸.۳۹۹	۲۷.۰۷۱	۲۵.۷۴۳	۲۴.۴۱۴	۲۳.۰۸۶



ریال



کارگزاری تأمین سرمایه نوین



برای رشد و شکوفایی در سراسر ایران کنار شما هستیم



سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع از شرایط بازارها تهیه شده است. محتوای آن نباید به تنهایی جهت اتخاذ تصمیمات مالی و سرمایه‌گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد.

تحلیل ارائه شده بر مبنای اطلاعات فعلی تهیه شده است. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه‌ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان این گزارش است.

”کلیه ی حقوق مادی و معنوی این محتوی مربوط به شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین است و استفاده از آن تنها با ذکر منبع مجاز است.“



بلوار نلسون ماندلا، بلوار گل آذین، شماره ۲۳

☎ ۰۲۱-۲۲۰ ۳۰ ۳۴۹ _ ۰۲۱-۸۶۷ ۹۱ ۰۰۰

🌐 www.nibb.ir ✉ info@nibb.ir

📄 nibb.ir [in nibb](https://www.linkedin.com/company/nibb) 📍 [nibbroker](https://www.instagram.com/nibbroker)