



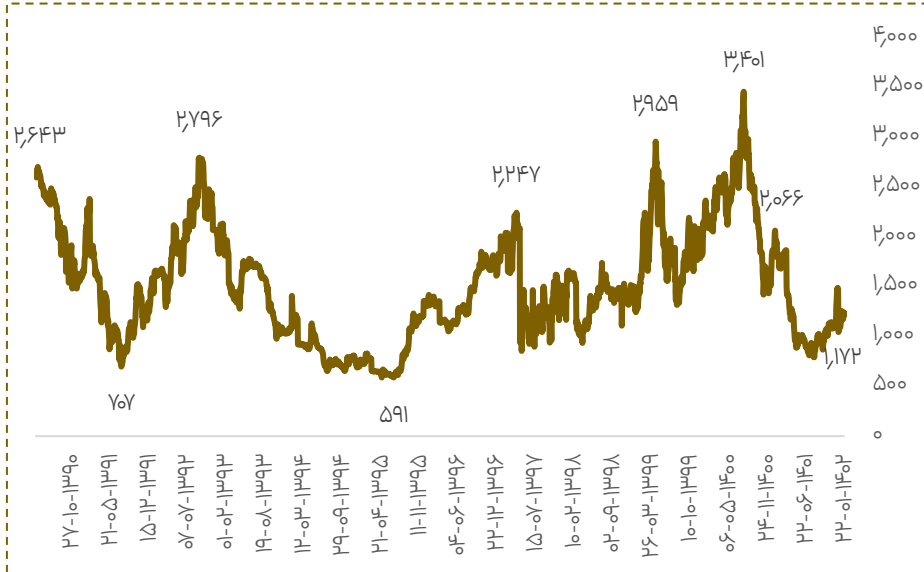
خلاصه تحلیل بنیادی  
شرکت زاگرس (زاگرس)



شرکت سبگردان



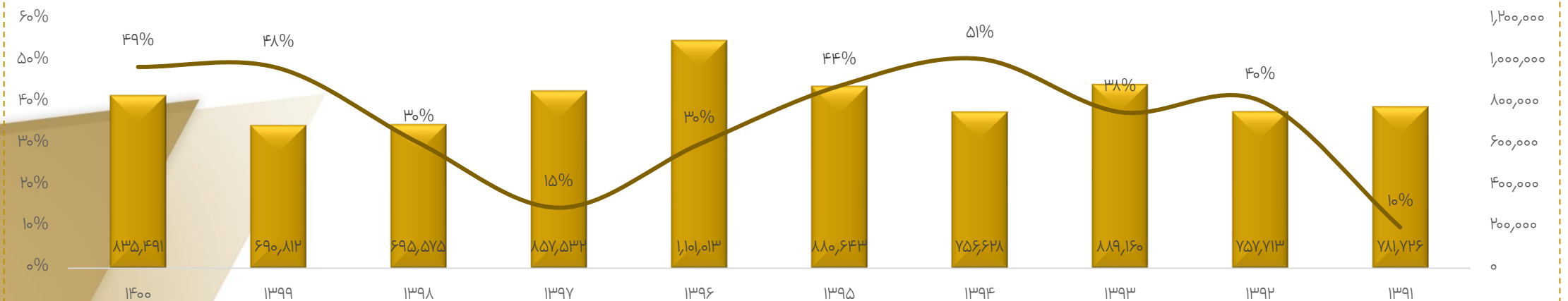
ارزش بازار دلاری شرکت - میلیون دلار



نکات قابل توجه پتروشیمی زاگرس

- شرکت پتروشیمی زاگرس در سال ۱۳۷۷ تاسیس گردید. شرکت جز واحدهای نهایی گروه گسترش نفت و گاز پارسیان می باشد. ظرفیت اسمی این شرکت ۳.۳ میلیون تن می باشد.
- ظرفیت اسمی تولید متانول جهان ۱۶۶ میلیون تن میباشد که از این مقدار ۳۳ میلیون تن حجم تجارت جهانی بوده است.
- مقدار تولید متانول برای سال ۱۴۰۲، ۲.۶ میلیون تن در برآورد شده است.
- نرخ متانول برای سال آینده ۳۲۰ دلار در نظر گرفته شده است.
- ترکیب بهای تمام شده این شرکت به ترتیب ۷۲ درصد مواد مستقیم، ۲۳ درصد سربار و ۴ درصد دستمزد تشکیل شده است.
- نرخ خوراک پتروشیمی براساس فرمول خوراک ۱۷.۵ سنت در نظر گرفته شده است که با دلار ۲۸۵۰۰۰ ریالی، نرخ خوراک ۵۰۰۰ تومان لحاظ شده است.
- بهای تمام شده هر تن متانول ۲۰۰ دلار بوده است.
- طبق گزارش ۹ ماهه دارایی ارزی شرکت شامل ۱۶۶ میلیون دلار بوده که در این تحلیل نرخ تسعیر پایان سال ۳۶ هزار تومان لحاظ شده است.

خالص روند تاریخی درآمد هزار دلاری شرکت و حاشیه سود خالص



۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	صورت سود و زیان
۳۴۷,۸۵۶,۴۴۴	۲۱۱,۳۱۸,۰۹۷	۱۹۲,۶۲۸,۴۴۴	۱۴۳,۲۳۴,۷۶۸	۷۸,۰۳۱,۹۴۸	۷۳,۸۴۵,۴۳۳	۴۴,۳۳۷,۵۴۹	۳۱,۹۲۰,۸۴۱	فروش
(۱۹۲,۵۰۶,۹۸۴)	(۱۱۶,۰۱۲,۳۶۷)	(۱۴۶,۲۴۶,۳۵۴)	(۶۱,۳۴۴,۲۲۴)	(۳۵,۳۸۳,۵۵۸)	(۲۹,۸۳۳,۱۹۰)	(۱۸,۹۲۲,۸۲۵)	(۱۶,۶۱۹,۱۸۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۵۵,۳۴۹,۴۶۰	۶۵,۳۰۵,۷۳۰	۴۶,۳۸۲,۰۹۰	۸۱,۸۹۰,۵۴۴	۴۲,۶۴۸,۳۹۰	۴۴,۰۱۲,۲۴۳	۲۵,۴۱۴,۷۲۴	۱۵,۳۰۱,۶۵۴	سود (زیان) ناخالص
(۵۶,۴۷۵,۶۲۲)	(۴۰,۲۹۳,۰۷۶)	(۳۰,۴۶۳,۱۰۷)	(۳۴,۵۰۱,۱۱۹)	(۱۶,۵۷۵,۷۸۲)	(۱۰,۴۹۹,۴۲۳)	(۶,۴۹۵,۲۹۹)	(۵,۹۵۶,۹۸۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲۸,۸۱۶,۱۸۶	۱۵,۰۰۰,۷۴۷	(۶۸۹,۵۱۲)	۹,۷۷۰,۷۸۹	۳,۷۷۴,۰۴۸	۳,۱۸۹,۵۸۷	(۴۵۶)	۷۴,۴۰۶	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۲۷,۶۹۰,۰۲۵	۴۰,۰۱۲,۴۰۱	۱۵,۲۲۹,۴۷۱	۵۷,۶۶۰,۲۱۴	۲۹,۸۴۶,۶۵۶	۳۶,۷۰۲,۴۰۷	۱۸,۹۱۸,۹۶۹	۹,۴۱۹,۰۷۲	سود (زیان) عملیاتی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	(۲۵,۲۲۴)	(۹۵,۹۲۹)	هزینه های مالی
۴,۰۸۵,۱۵۲	۲,۹۱۷,۹۶۶	۳,۷۳۷,۳۴۷	۲۴۷,۲۶۸	(۴۵۰,۸۱۹)	۷۹۳,۸۳۷	۶۰۳,۵۷۵	۲۱۲,۹۵۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۱۳۱,۷۷۵,۱۷۷	۴۲,۹۳۱,۳۶۷	۱۸,۹۶۶,۸۱۸	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۲۹,۳۹۵,۸۳۷	۳۷,۴۹۶,۲۴۴	۱۹,۴۹۷,۳۲۰	۹,۵۳۶,۰۹۴	سود (زیان) خالص قبل از مالیات
(۲۶,۳۵۵,۰۳۵)	(۸,۵۸۶,۲۷۳)	۰	۰	(۷,۵۰۲)	(۱۹۶,۱۷۱)	۰	۰	مالیات
۱۰۵,۴۲۰,۱۴۲	۳۴,۳۴۵,۰۹۴	۱۸,۹۶۶,۸۱۸	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	۲۹,۳۸۸,۳۳۵	۳۷,۳۰۰,۰۷۳	۱۹,۴۹۷,۳۲۰	۹,۵۳۶,۰۹۴	سود (زیان) خالص
۴۳,۹۲۵	۱۴,۳۱۰	۷,۹۰۳	۲۴,۱۲۸	۱۲,۲۴۵	۱۵,۵۴۲	۸,۱۲۴	۳,۹۷۳	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه

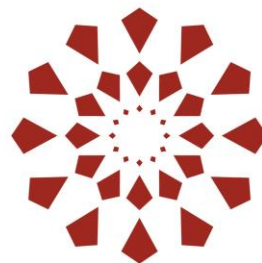
تحلیل حساسیت سود ۱۴۰۲

نرخ دلار - ریال

۴۵۰,۰۰۰	۴۴۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	۴۲۰,۰۰۰	۴۱۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	۳۹۰,۰۰۰	۳۸۰,۰۰۰	۳۷۰,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۳۳۰,۰۰۰	۳۲۹,۲۵
۳۶,۱۷۲	۳۳,۸۰۸	۳۱,۴۴۳	۲۹,۰۷۹	۲۶,۷۱۵	۲۴,۳۵۰	۲۱,۹۸۶	۱۹,۶۲۲	۱۷,۲۵۸	۱۴,۸۹۳	۱۲,۵۲۹	۱۰,۱۶۵	۷,۸۰۰	۲۸۰
۴۰,۱۴۹	۳۷,۶۹۶	۳۵,۲۴۳	۳۲,۷۹۱	۳۰,۳۳۸	۲۷,۸۸۵	۲۵,۴۳۳	۲۲,۹۸۰	۲۰,۵۲۷	۱۸,۰۷۵	۱۵,۶۲۲	۱۳,۱۶۹	۱۰,۷۱۷	۲۹۰
۴۴,۱۲۵	۴۱,۵۸۴	۳۹,۰۴۳	۳۶,۵۰۲	۳۳,۹۶۱	۳۱,۴۲۰	۲۸,۸۷۹	۲۶,۳۳۸	۲۳,۷۹۷	۲۱,۲۵۶	۱۸,۷۱۵	۱۶,۱۷۴	۱۳,۶۳۳	۳۰۰
۴۸,۱۰۲	۴۵,۴۷۲	۴۲,۸۴۳	۴۰,۲۱۴	۳۷,۵۸۴	۳۴,۹۵۵	۳۲,۳۲۵	۲۹,۶۹۶	۲۷,۰۶۷	۲۴,۴۳۷	۲۱,۸۰۸	۱۹,۱۷۸	۱۶,۵۴۹	۳۱۰
۵۲,۰۷۸	۴۹,۳۶۱	۴۶,۶۴۳	۴۳,۹۲۵	۴۱,۲۰۷	۳۸,۴۹۰	۳۵,۷۷۲	۳۳,۰۵۴	۳۰,۳۳۶	۲۷,۶۱۸	۲۴,۹۰۱	۲۲,۱۸۳	۱۹,۴۶۵	۳۲۰
۵۶,۰۵۵	۵۳,۲۴۹	۵۰,۴۴۳	۴۷,۶۳۷	۴۴,۸۳۰	۴۲,۰۲۴	۳۹,۲۱۸	۳۶,۴۱۲	۳۳,۶۰۶	۳۰,۸۰۰	۲۷,۹۹۴	۲۵,۱۸۷	۲۲,۳۸۱	۳۳۰
۶۰,۰۳۲	۵۷,۱۳۷	۵۴,۲۴۳	۵۱,۳۴۸	۴۸,۴۵۴	۴۵,۵۵۹	۴۲,۶۶۵	۳۹,۷۷۰	۳۶,۸۷۶	۳۳,۹۸۱	۳۱,۰۸۷	۲۸,۱۹۲	۲۵,۲۹۷	۳۴۰
۶۴,۰۰۸	۶۱,۰۲۵	۵۸,۰۴۲	۵۵,۰۶۰	۵۲,۰۷۷	۴۹,۰۹۴	۴۶,۱۱۱	۴۳,۱۲۸	۴۰,۱۴۵	۳۷,۱۶۲	۳۴,۱۷۹	۳۱,۱۹۷	۲۸,۲۱۴	۳۵۰

دلار/ریال - حساسیت سود

۱۴۰۲	۱۴۰۱	مفروضات
۴۲۰,۰۰۰	۲۸۵,۰۰۰	دلار
۴۰%	۴۵%	نرخ تورم
۳۲۰	۳۰۰	متانول - دلار
۵۰۰۰۰	۵۰۰۰۰	نرخ خوراک - ریال
۴۵	۴۰	هزینه حمل - دلار



شرکت سپدگردان ثنا Sana Asset Management Co.

شرکت سپدگردان ثنا

www.sanaamc.com

آدرس: تهران، خیابان آرارات جنوبی، خیابان ونک، پلاک ۴۹، واحد ۶

تلفن: ۸ ۶ ۱ ۹ ۴ ۷ ۷ ۹