

شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا (سمیکو)

ارزیابی شرکت پتروشیمی زاگرس



تهیه کنندگان

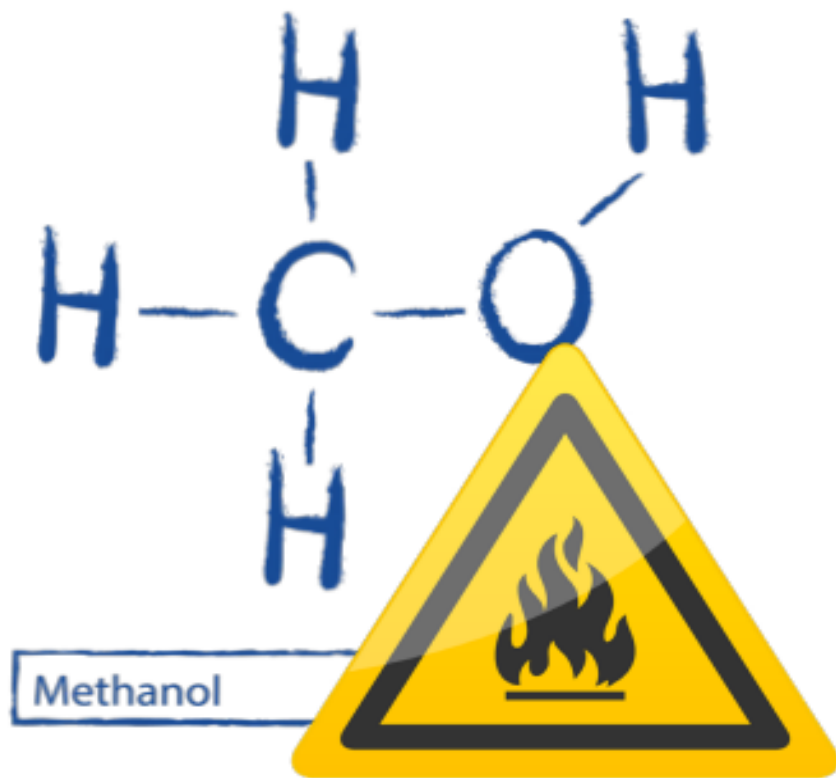
مدیر تحلیل : احمد زارعی

کارشناس تحلیل : محمدرضا شیرازی

مقدمه

- نگاهی به صنعت متانول
- نگاهی بر صنعت متانول در جهان
- نگاهی بر صنعت متانول در ایران
- معرفی و تحلیل شرکت زاگرس

مقدمه

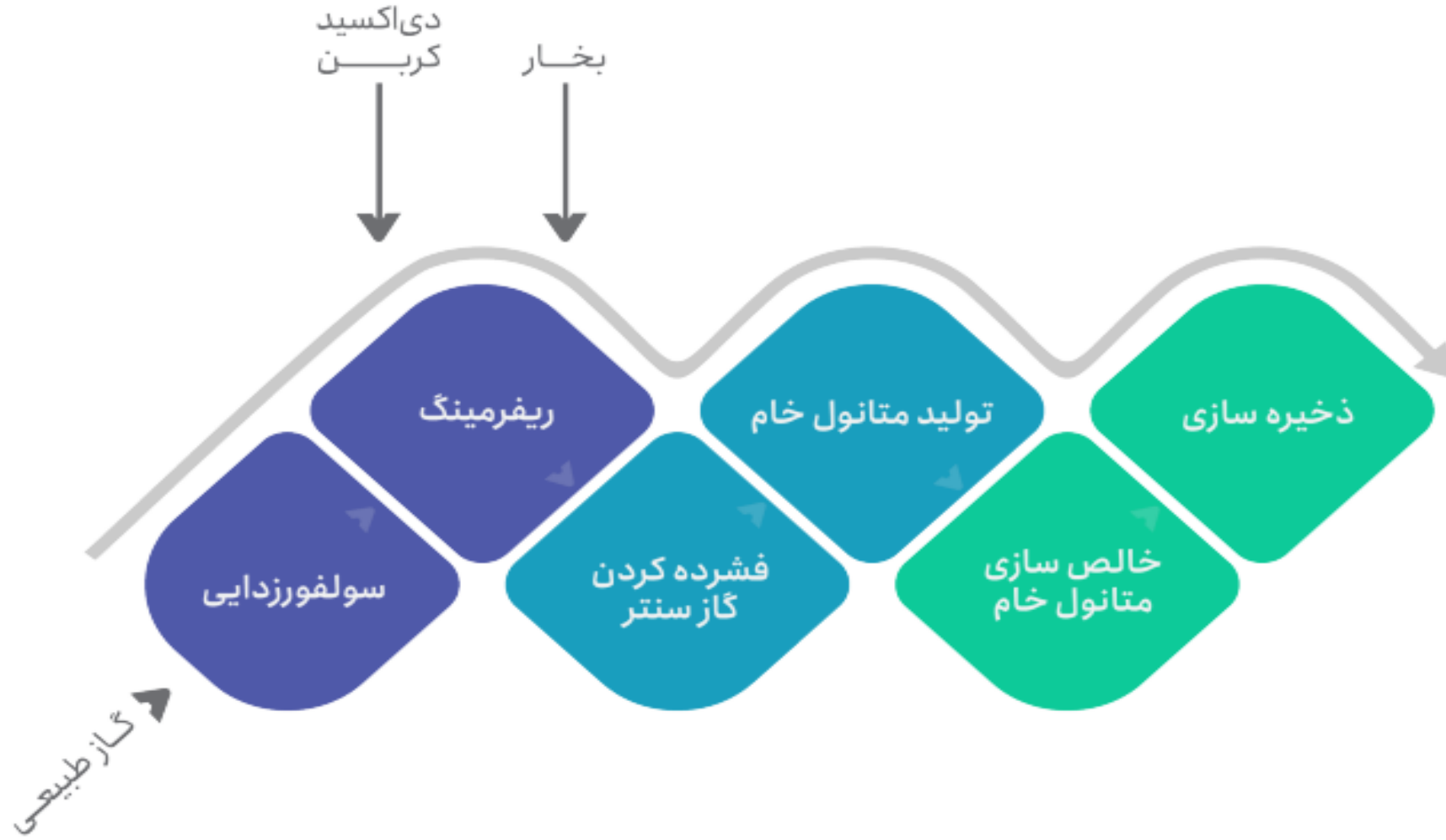


متانول به عنوان ساده ترین الکل، مایعی بی رنگ، فزّار و سمی است و قابلیت اشتعال بالایی دارد. متانول به متیل الکل، الکل متیلیک، متیل هیدرات، متیل هیدروکسید و الکل چوب نیز معروف است؛ متانول یکی از محصولات مهمی است که مصرف بالایی در صنایع شیمیایی داشته و کالاهای بسیاری از آن مشتق می شود. این ماده سوختی الکی 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 مونوکسیدکربن بدست می آمد. مخلوط هیدروژن و مونوکسیدکربن 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



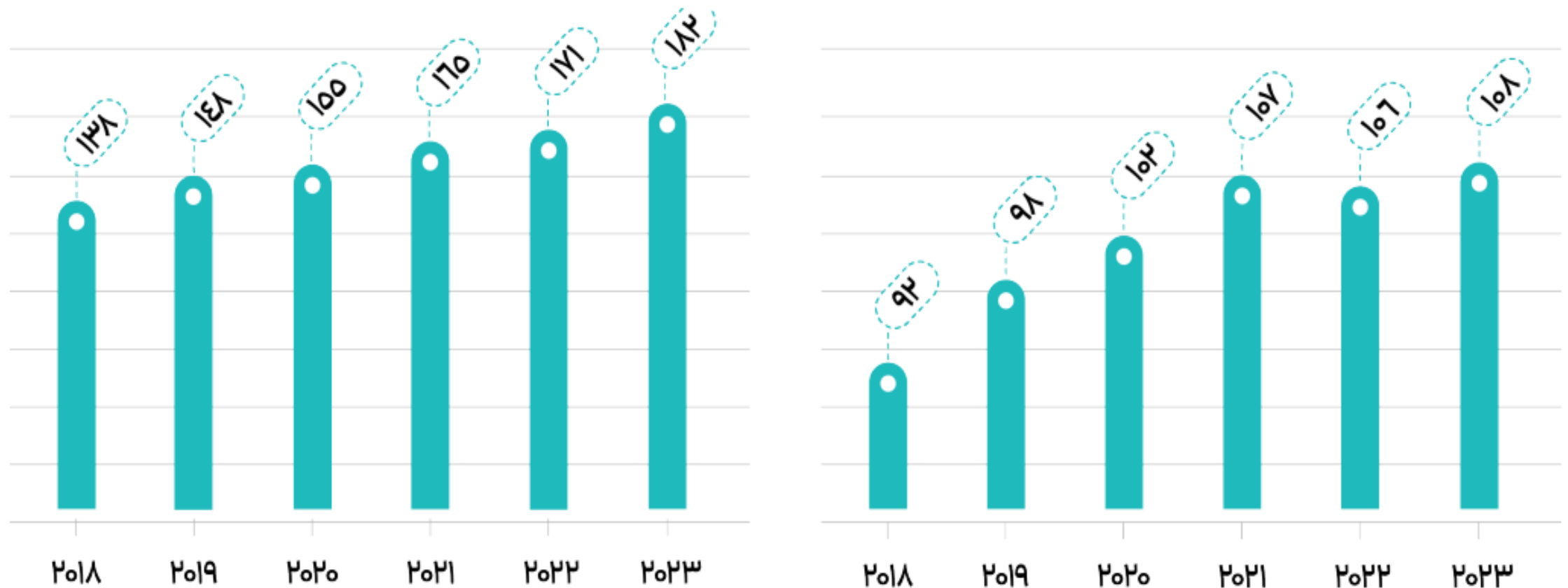
کاربرد متانول



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.

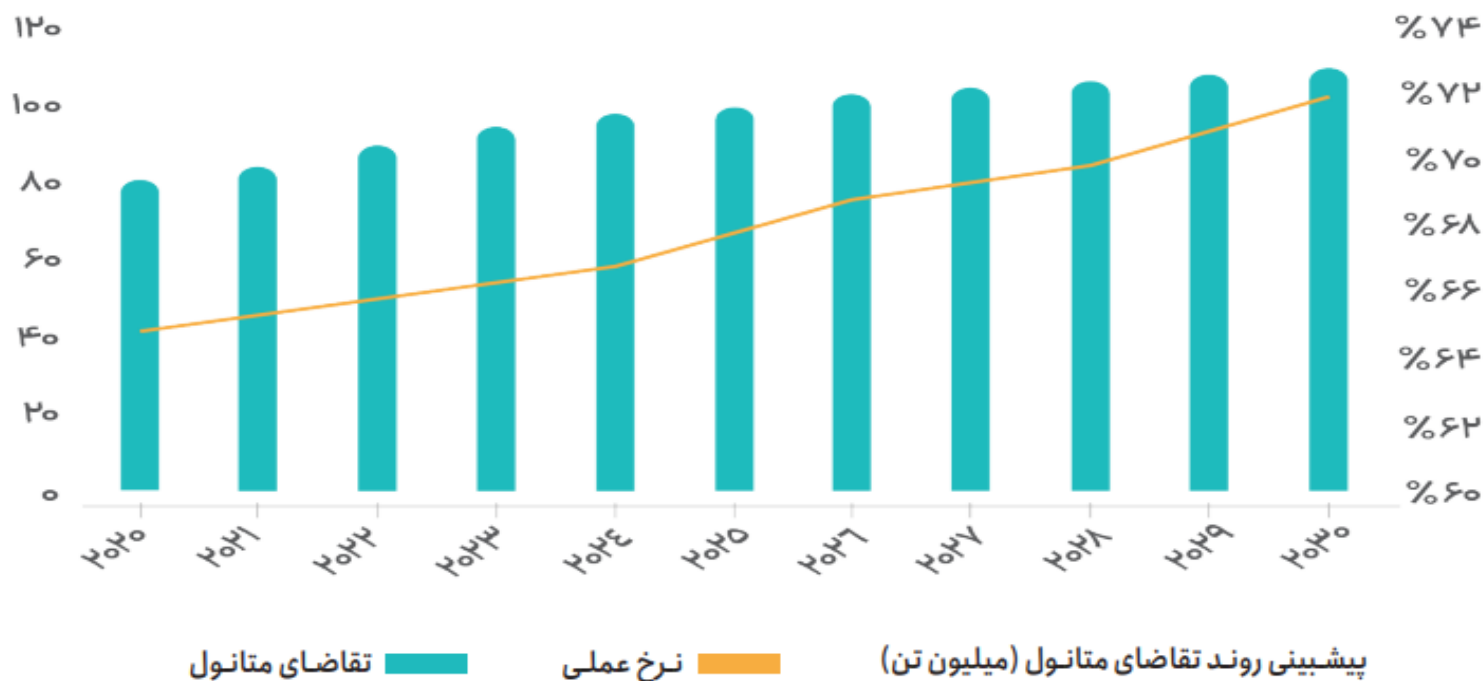
■ نگاهی به صنعت متانول در جهان

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.



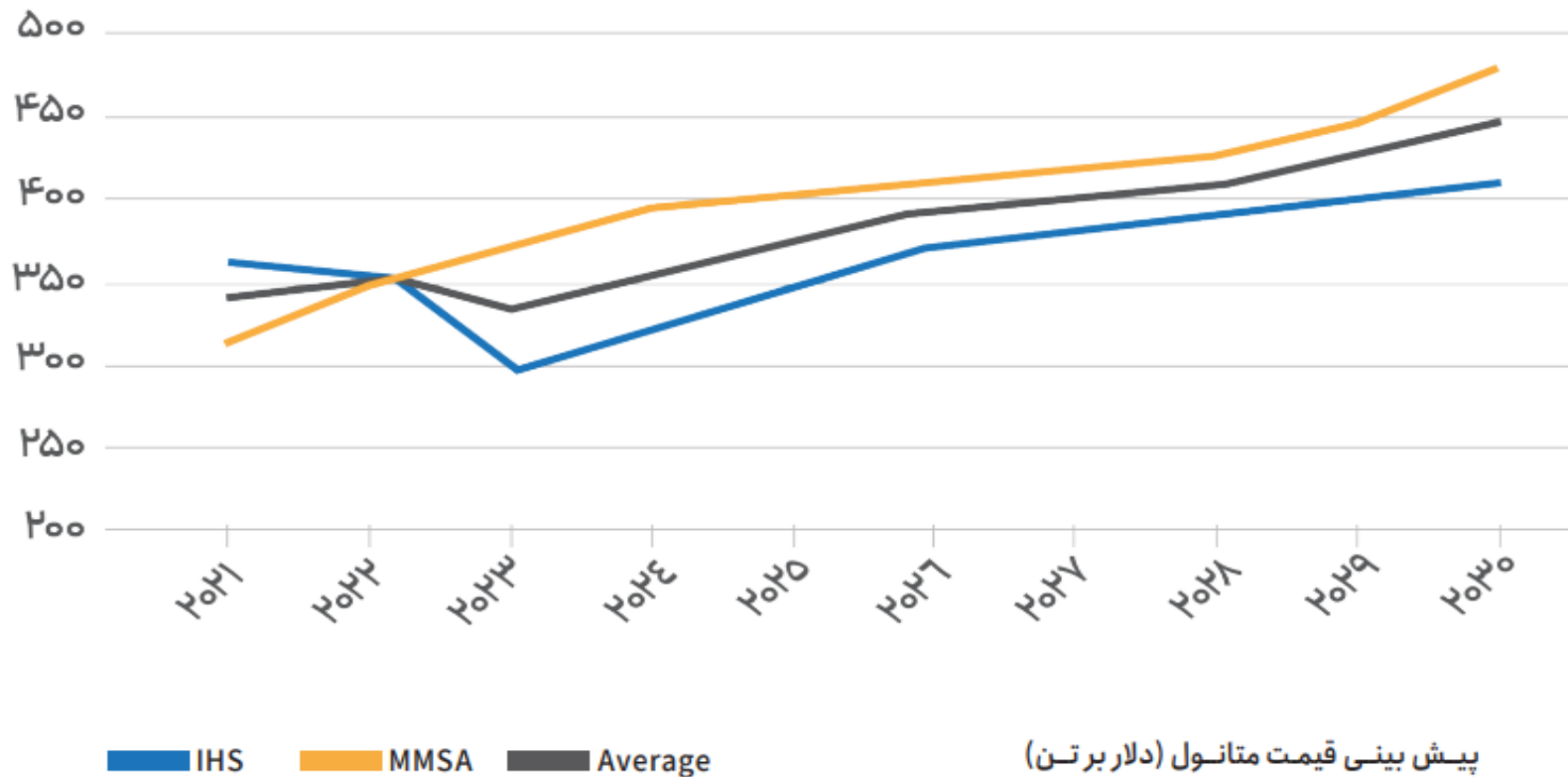
پیش بینی تقاضای جهانی متانول تا سال ۲۰۳۰

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.



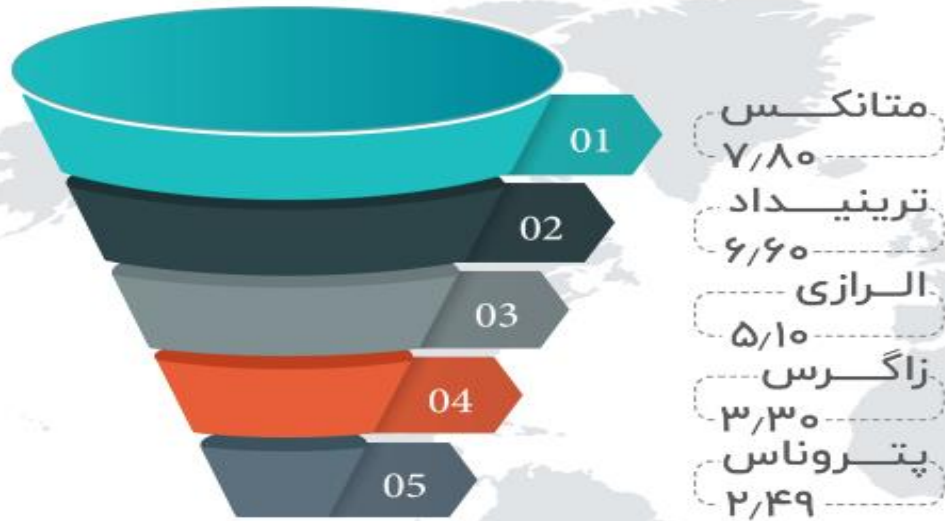
پیش بینی قیمت جهانی متانول تا سال ۲۰۳۰

قیمت متانول جهانی در ۱۰ سال گذشته به طور متوسط ۳۵۰ دلار به ازای هر تن بوده و در ۷۰ درصد مواقع بالای ۳۰۰ دلار بوده است. پیش بینی های IHS، MARIET و MMSA 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

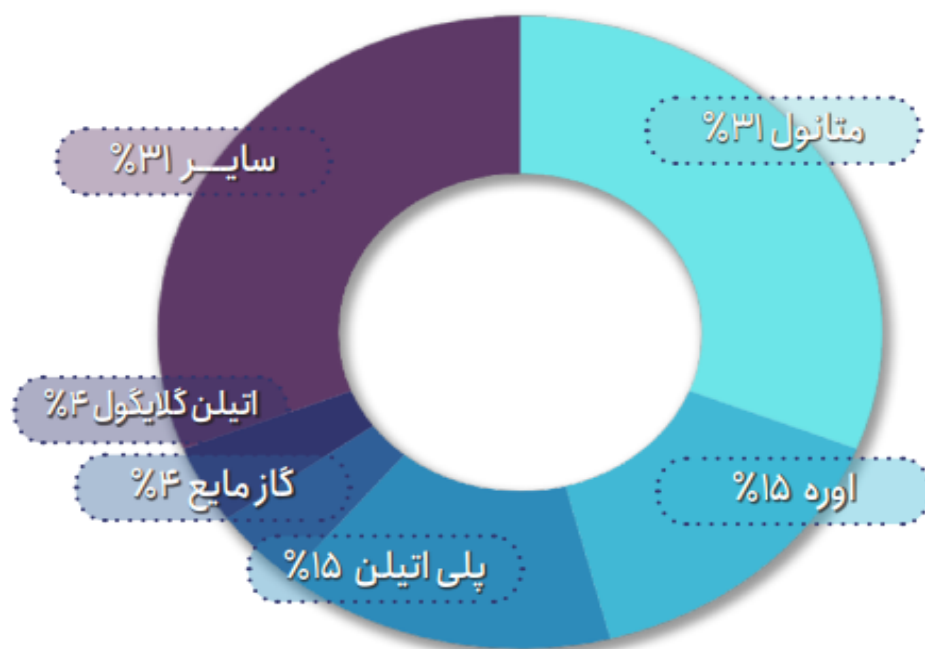
متانکس بزرگترین شرکت تولید کننده متانول در جهان است؛ این شرکت یک تولیدکننده چند ملیتی متانول است که در کانادا به ثبت رسیده و در کشورهای کانادا، آمریکا، شیلی، مصر، نیوزیلند و ترینیداد و توباگو محصول خود را تولید می کند. این شرکت در سال ۲۰۲۲ تولید ۶/۱ میلیون تنی، درآمد ۴/۳ میلیارد دلاری و سود خالص ۳۵۴ 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 الراجی عربستان سعودی چهارمین تولید کننده بزرگ متانول در جهان است.



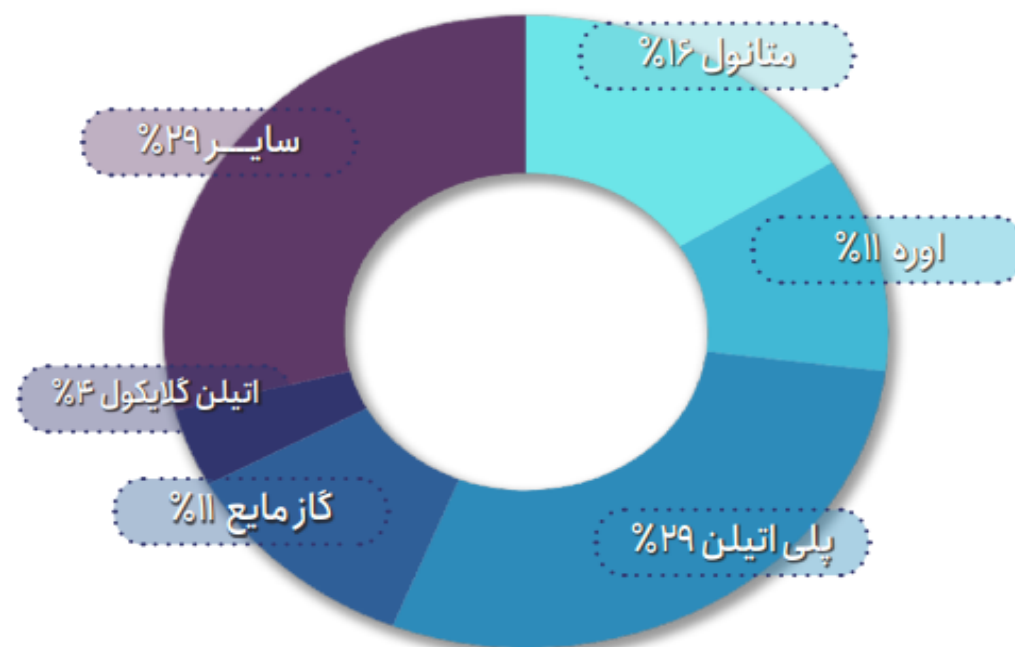


■ نگاهی به صنعت متانول در ایران

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 مطمئنا با رویکرد ورود به بازارهای صادراتی جهانی بوده است. لذا قطعا رشد و پایش ساختار، رفتار و عملکرد بازار یکی از الزامات حضور پایدار و رقابتی در بازارهای جهانی است.



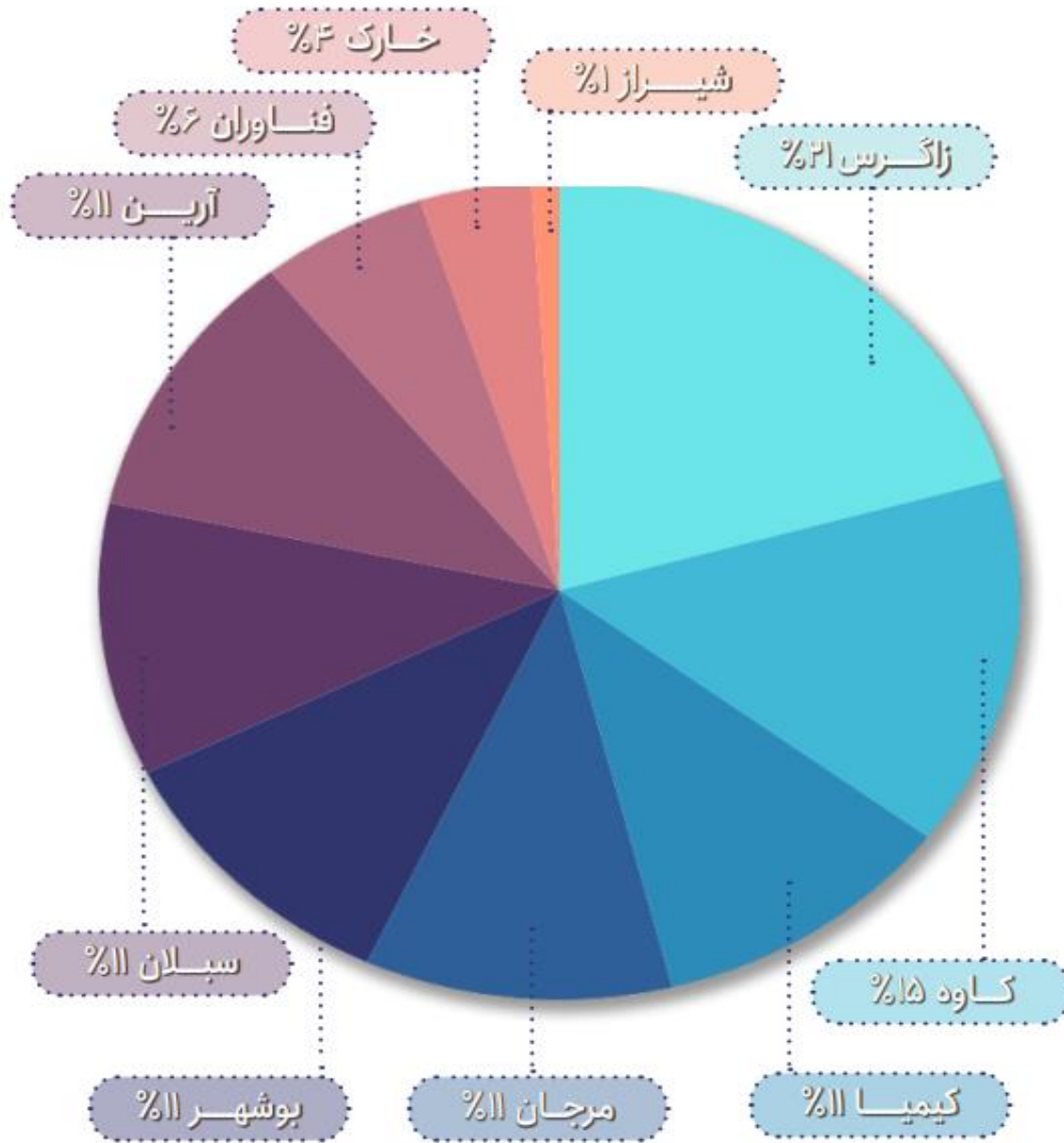
سهم تناژ محصولات صادراتی صنعت پتروشیمی

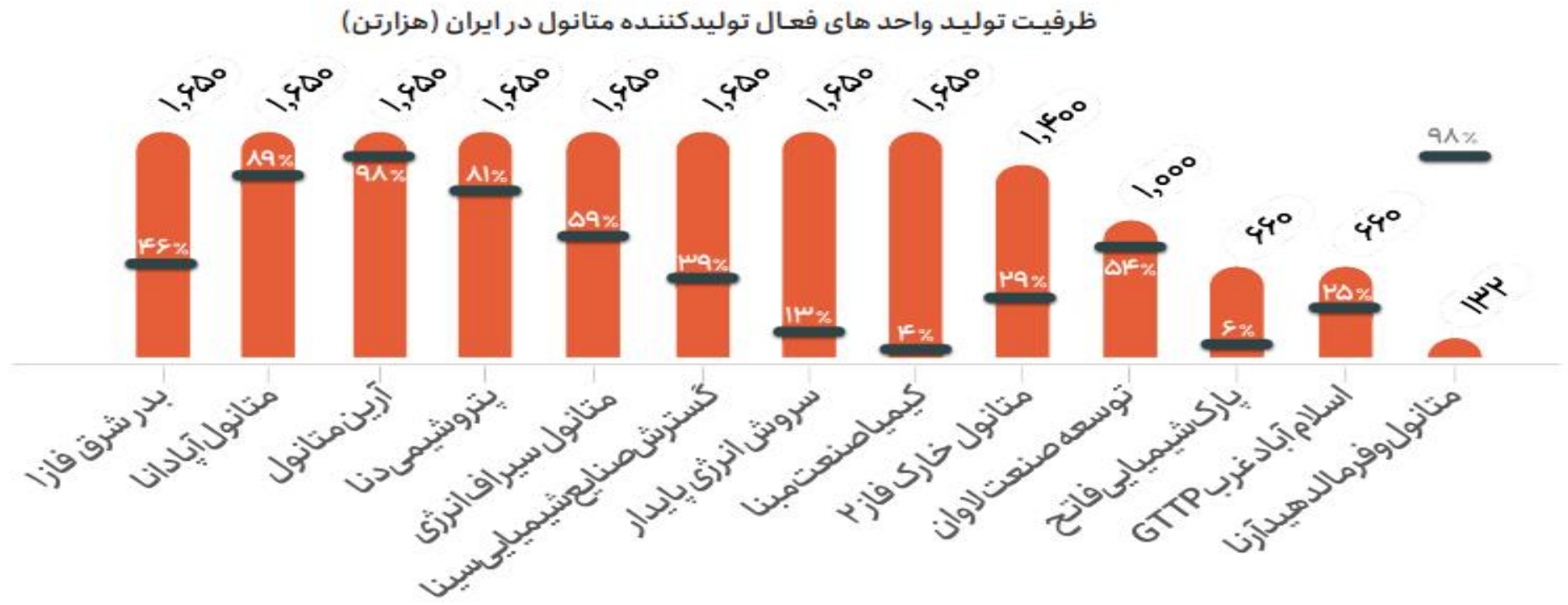
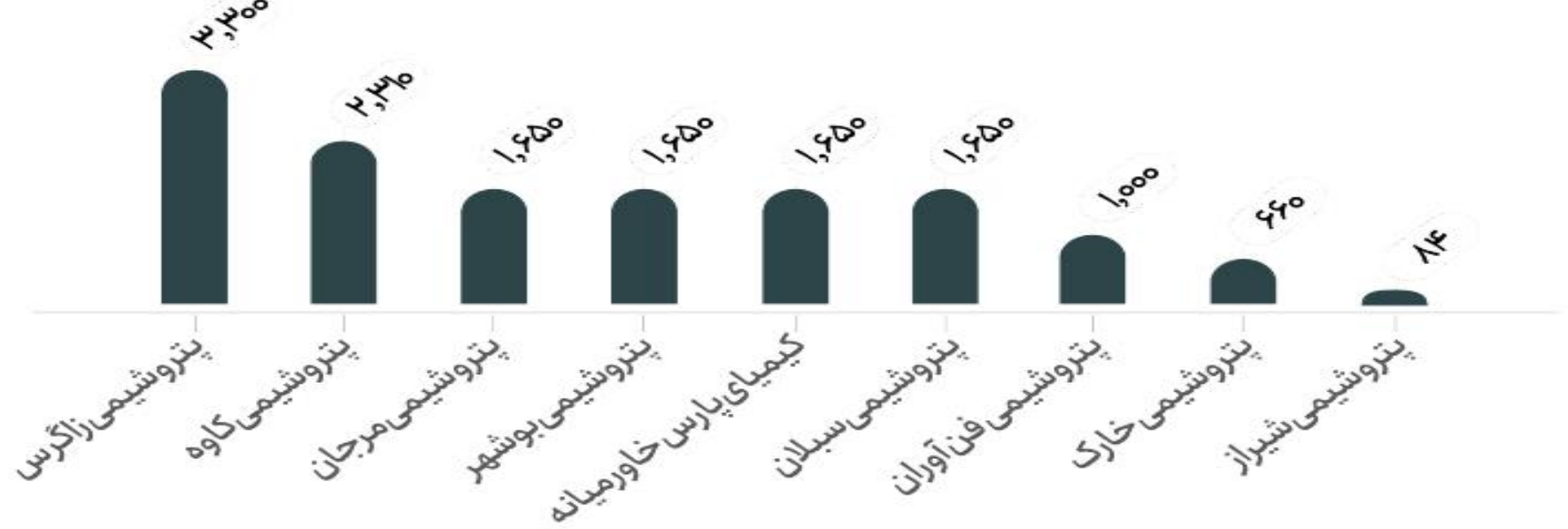


سهم ارزشی محصولات صادراتی صنعت پتروشیمی

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 آریین 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.





■ درصد پیشرفت طرح
■ ظرفیت تولید (هزار تن)

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

صنعت متانول در کشور

ارزش بازار (همت)



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.

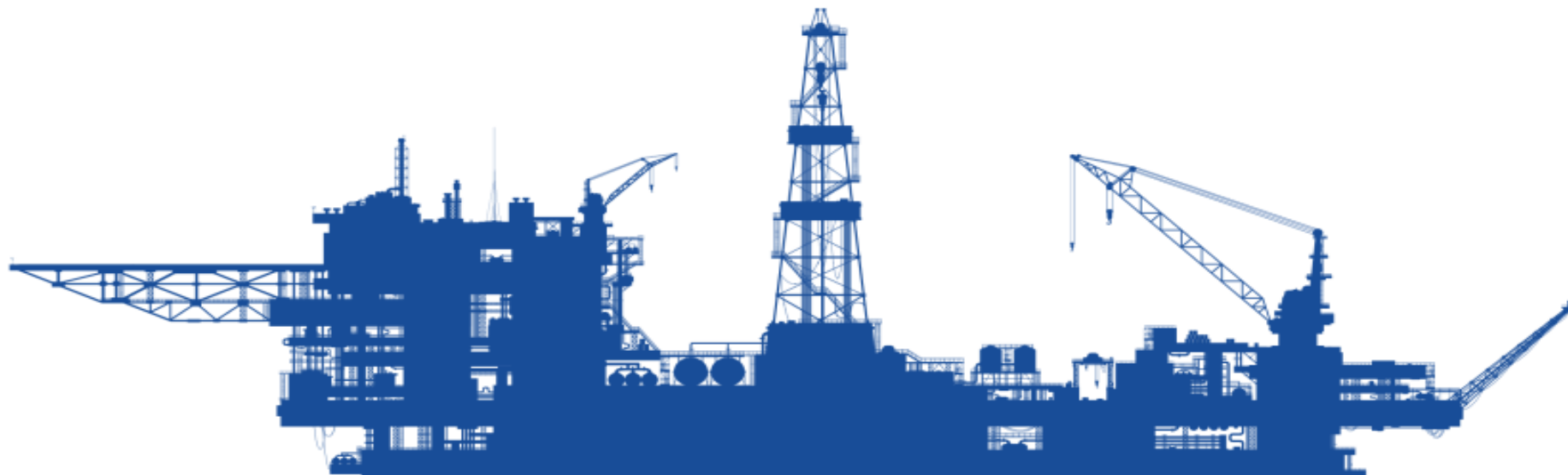
سهمدار عمده	خوراک	محصولات اصلی (تن/سالانه)			شرکت	ردیف
		LPG	اسید استیک	متانول		
نفت و گاز پارسیان (۳۳/۹٪) گروه پتروشیمی تابان فردا (۱۸/۸۳٪)	گاز طبیعی	---	---	۳,۳۰۰,۰۰۰	پتروشیمی زاگرس	۱
نفت و گاز پتروشیمی تامین (۵۰/۳۶٪) صندوق بازنشستگی کشوری (۱۷/۳۳٪)	گاز طبیعی	---	۱۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	پتروشیمی شغن	۲
گروه پتروشیمی تابان فردا (۳۳/۹٪) نفت و گاز پتروشیمی تامین (۳۳/۹٪)	گاز ترش	۳۰۵,۰۰۰	---	۶۶۰,۰۰۰	پتروشیمی خارک	۳
		۳۰۵,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۴,۹۶۰,۰۰۰	جمع کل	

نرخ گاز خوراک

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.



مهمترین چالش‌های صنعت متانول در سال ۱۴۰۲

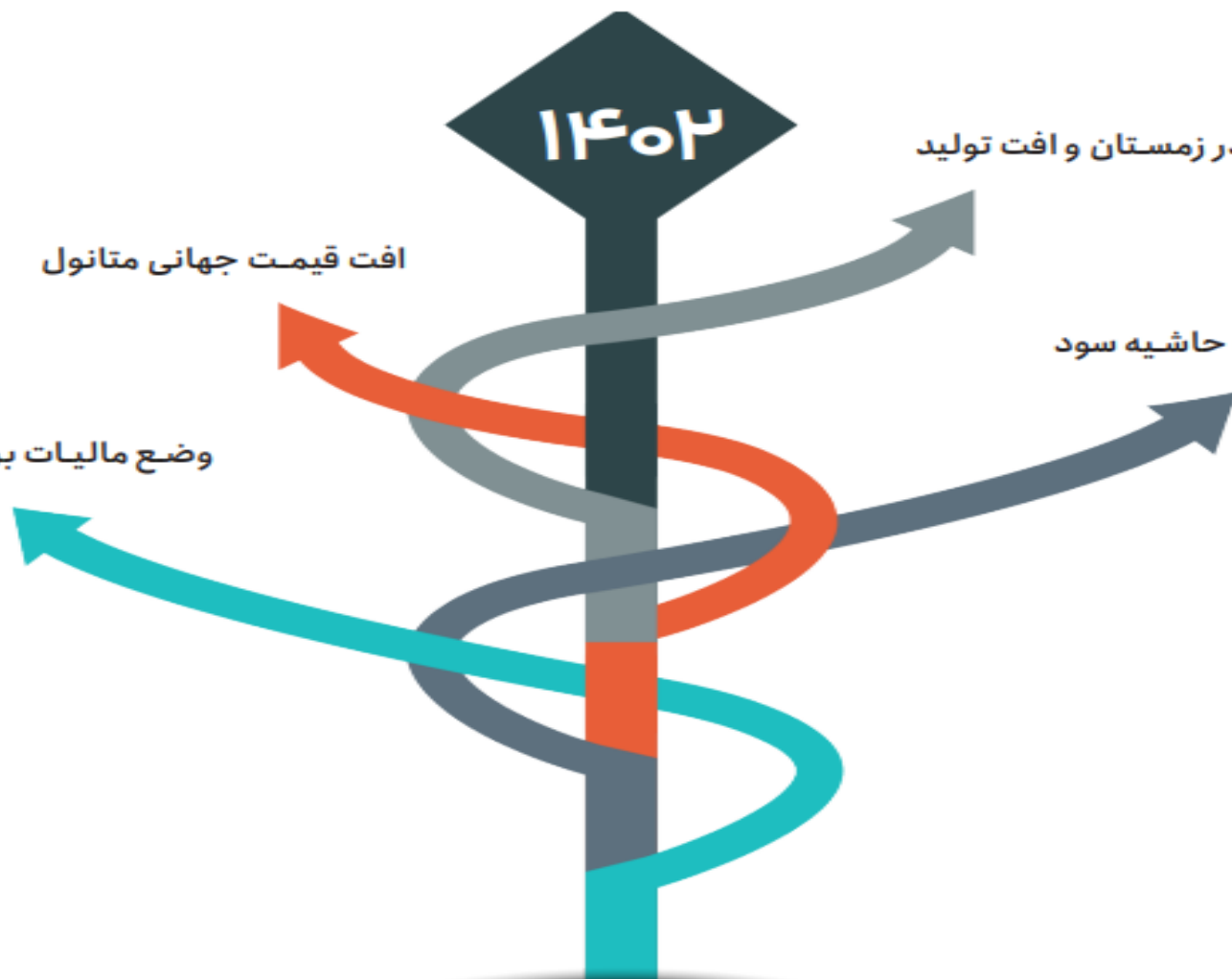
۱۴۰۲

احتمال قطعی گاز در زمستان و افت تولید

افت قیمت جهانی متانول

افزایش نرخ گاز خوراک و سوخت و افت حاشیه سود

وضع مالیات بر صادرات بر مواد خام و نیمه خام





■ 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.

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

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	واحد	سود و زیان
۴۰۴,۰۰۷,۸۹۸	۳۰۵,۰۱۴,۵۶۷	۲۵۸,۷۳۴,۸۳۱	۲۱۵,۸۴۷,۵۰۲	۱۹۲,۶۲۸,۴۴۴	۱۴۳,۲۳۴,۷۶۸	میلیون ریال	فروش
-۲۴۵,۳۴۶,۰۳۲	-۲۰۴,۹۳۴,۵۵۷	-۱۹۲,۰۲۰,۴۵۵	-۱۵۰,۶۵۳,۰۹۴	-۱۴۶,۲۴۶,۳۵۴	-۶۱,۳۴۴,۲۲۴	میلیون ریال	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۵۸,۶۶۱,۸۶۶	۱۰۰,۰۸۰,۰۱۰	۶۶,۷۱۴,۳۷۶	۶۵,۱۹۴,۴۰۸	۴۶,۳۸۲,۰۹۰	۸۱,۸۹۰,۵۴۴	میلیون ریال	سود (زیان) ناخالص
-۱۰۱,۳۲۱,۵۷۱	-۷۷,۹۳۹,۶۷۰	-۵۷,۱۸۵,۱۷۱	-۴۶,۳۰۱,۰۲۱	-۳۰,۴۶۳,۱۰۷	-۳۴,۰۰۱,۱۱۹	میلیون ریال	هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی
۵,۴۱۹,۳۷۴	۵,۴۱۹,۳۷۴	۲,۵۲۵,۷۴۲	۸,۰۳۵,۵۰۶	-۶۸۹,۵۱۲	۹,۷۷۰,۷۸۹	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۶۲,۷۵۹,۶۶۹	۲۷,۵۵۹,۷۱۴	۱۲,۰۵۴,۹۴۷	۲۶,۹۲۸,۸۹۳	۱۵,۲۲۹,۴۷۱	۵۷,۶۶۰,۲۱۴	میلیون ریال	سود (زیان) عملیاتی
۲,۰۳۷,۰۱۱	۲,۰۳۷,۰۱۱	۱,۱۹۹,۹۵۱	-۴۷۹,۵۰۳	۳,۷۳۷,۳۴۷	۲۴۷,۲۶۸	میلیون ریال	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۶۴,۷۹۶,۶۸۰	۲۹,۵۹۶,۷۲۵	۱۳,۲۵۴,۸۹۸	۲۶,۴۴۹,۳۹۰	۱۸,۹۶۶,۸۱۸	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	میلیون ریال	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۰	۰	۰	۰	۰	۰	میلیون ریال	مالیات
۶۴,۷۹۶,۶۸۰	۲۹,۵۹۶,۷۲۵	۱۳,۲۵۴,۸۹۸	۲۶,۴۴۹,۳۹۰	۱۸,۹۶۶,۸۱۸	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	میلیون ریال	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۶۴,۷۹۶,۶۸۰	۲۹,۵۹۶,۷۲۵	۱۳,۲۵۴,۸۹۸	۲۶,۴۴۹,۳۹۰	۱۸,۹۶۶,۸۱۸	۵۷,۹۰۷,۴۸۲	ریال	سود (زیان) خالص
۲۶,۹۹۹	۱۲,۳۳۲	۵,۵۲۳	۱۱,۰۲۱	۷,۹۰۳	۲۴,۱۲۸	میلیون ریال	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۴۰۰,۰۰۴	۲,۴۰۰,۰۰۳	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	میلیون ریال	سرمایه
۲۶,۹۹۹	۱۲,۳۳۲	۵,۵۲۳	۱۱,۰۲۱	۷,۹۰۳	۲۴,۱۲۸	ریال	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	واحد	بهای تمام شده
۱۳۳,۴۰۹,۵۵۴	۱۱۶,۵۹۱,۲۷۱	۱۲۵,۱۵۸,۱۵۸	۱۰۷,۸۱۰,۹۴۶	۱۰۵,۰۶۴,۹۹۹	۴۳,۵۳۳,۲۱۰		مواد مستقیم مصرفی
۲,۸۵۸,۱۴۴	۲,۱۹۸,۵۷۲	۱,۵۸۳,۵۰۳	۱,۲۵۲,۶۱۴	۸۰۸,۳۳۸	۴۷۸,۳۵۲		دستمزد مستقیم تولید
۱۰۹,۰۷۸,۳۳۴	۸۴,۸۱۶,۴۹۲	۶۵,۲۴۳,۴۵۵	۴۴,۲۷۸,۱۸۵	۴۶,۰۲۲,۱۸۱	۱۷,۶۴۶,۰۸۹		سربار تولید
۲۴۵,۳۴۶,۰۳۲	۲۰۳,۶۰۶,۳۳۴	۱۹۱,۹۸۵,۱۱۶	۱۵۳,۳۴۱,۷۴۵	۱۵۱,۸۹۵,۵۱۸	۶۱,۶۵۷,۶۵۱		جمع
۲۴۵,۳۴۶,۰۳۲	۲۰۴,۹۳۴,۵۵۷	۱۹۲,۰۲۰,۴۵۵	۱۵۰,۶۵۳,۰۹۴	۱۴۶,۲۴۶,۳۵۴	۶۱,۳۴۴,۲۲۴		جمع بهای تمام شده

کارشناسی ۱۴۰۴	کارشناسی ۱۴۰۳	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	واحد	هزینه سربار
۵,۸۱۹,۱۱۶	۴,۴۷۶,۲۴۳	۳,۴۴۳,۲۶۴	۲,۵۷۰,۹۰۴	۲,۳۹۵,۷۵۸	۹۷۹,۲۴۲		هزینه مواد مصرفی
۷۵,۰۴۳,۴۰۱	۵۷,۷۲۵,۶۹۳	۴۴,۴۰۴,۳۷۹	۲۸,۸۸۳,۲۴۸	۳۶,۰۴۷,۴۱۱	۰		هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)
۱,۸۰۰,۲۰۰	۱,۸۰۰,۲۰۰	۱,۳۸۴,۷۶۹	۱,۲۶۸,۰۵۲	۹۳۷,۳۷۱	۷۱۷,۸۴۱		هزینه استهلاک
۱۶,۰۷۶,۱۱۷	۱۲,۸۶۰,۸۹۴	۹,۸۹۲,۹۹۵	۷,۶۷۹,۹۸۵	۴,۷۲۸,۵۳۷	۲,۹۷۲,۲۰۱		هزینه حقوق و دستمزد
۱۰,۳۳۹,۵۰۱	۷,۹۵۳,۴۶۲	۶,۱۱۸,۰۴۸	۳,۸۷۵,۹۹۶	۱,۹۱۳,۱۰۴	۱۲,۹۷۶,۸۰۵		سایر هزینه ها
۱۰۹,۰۷۸,۳۳۴	۸۴,۸۱۶,۴۹۲	۶۵,۲۴۳,۴۵۵	۴۴,۲۷۸,۱۸۵	۴۶,۰۲۲,۱۸۱	۱۷,۶۴۶,۰۸۹		جمع

مفروضات

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	واحد	
۶۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۰۰,۰۰۰	درصد	نرخ ارز نیما
۳۰٪	۳۰٪	۳۰٪	درصد	نرخ تورم
۱۰٪	۱۰٪		درصد	نرخ افزایش سوخت
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	واحد	نرخ فروش داخلی (گزارشات شرکت)
۱۲۰,۰۲۰,۴۷۵	۹۲,۳۲۳,۴۴۳	۷۳,۸۵۸,۷۵۴	ریال/تن	متانول
۴,۶۸۲,۶۴۰	۳,۶۰۲,۰۳۱	۳,۶۰۲,۰۳۰	ریال/تن	بخار
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	واحد	نرخ فروش صادراتی (گزارشات شرکت)
۱۷۹,۴۹۹,۹۲۸	۱۳۸,۰۷۶,۸۶۸	۱۰۶,۲۱۲,۹۷۵	ریال/تن	متانول
۱۴۰۴	با تخفیف ۵ درصد	بدون تخفیف	واحد	قیمت دلاری صادرات
۲۸۶	۲۷۲	۲۸۶	دلار	متانول
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	واحد	
۸۲,۵۰۰	۷۵,۰۰۰	۷۵,۰۰۰	ریال	خوراک
۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	ریال	سوخت
۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	واحد	هزینه حمل
۵۰	۵۰	۰	دلار	

۰.۲۵

با فرض ثابت بودن قیمت های جهانی و افزایش نرخ دلار

○ اطلاعیه سلب مسئولیت: محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا، پیکوگروه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با امضاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی‌گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی‌تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه‌گذاری، پیشنهاد معاملاتی، یا خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد. اطلاعات و مفروضات این گزارش می‌تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیلی تغییر کند و این شرکت پیکوگروه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را بر عهده نمی‌گیرد.

○ تهیه شده در واحد سرمایه‌گذاری گروه سرمایه‌گذاری کارکنان سایپا - ۱۴۰۲/۱۰/۱۵