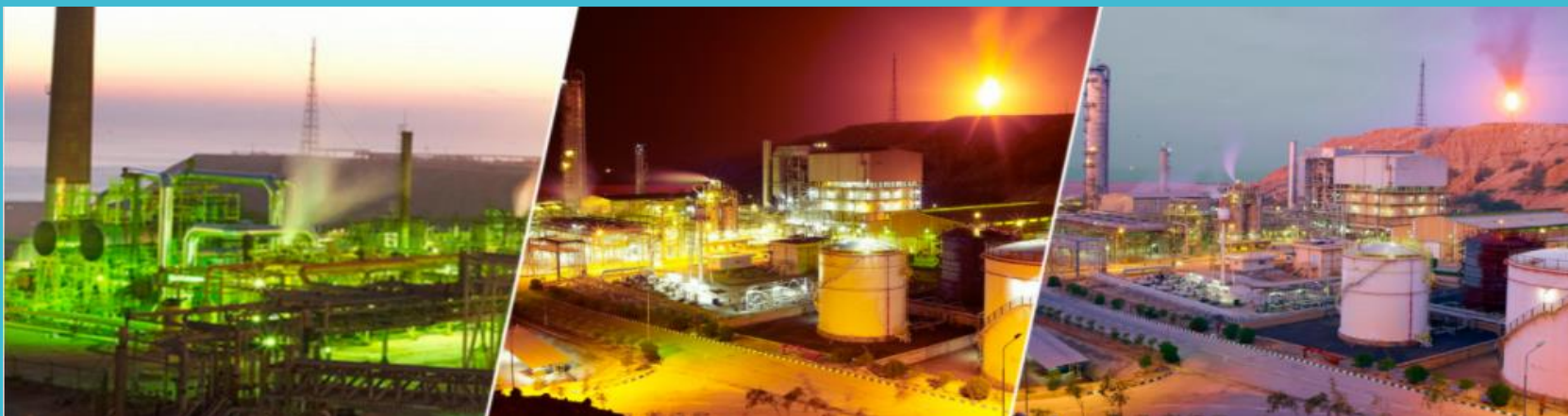


تحلیل بنیادی

شرکت پتروشیمی خارک



کارگزاری امین آوید

واحد تحلیل

تیر ۱۴۰۰

www.aminavid.com

t.me/aminavid

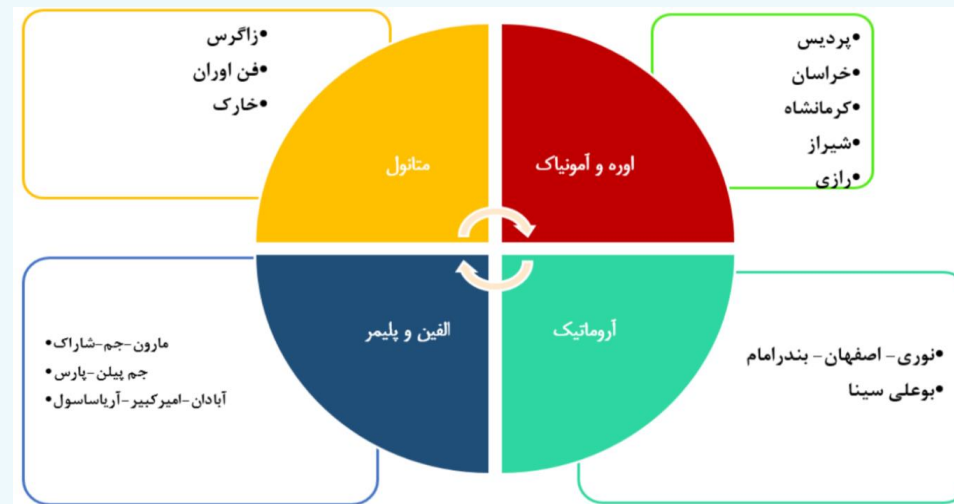
معرفی صنعت

صنعت پتروشیمی از صنایع مادر و اشتغال زا می باشد که بعنوان تغذیه کننده سایر بخش های صنعت می تواند بعنوان موتور حرکت اقتصاد کشورهای در حال توسعه نقش اساسی را ایفا نماید.

فعالیت شرکت های پتروشیمی در کشور ما به طور گسترده پیش از انقلاب اسلامی و در سال ۱۳۴۲ آغاز شد. کشور ما با توجه به ذخایر عظیم نفت و گاز یکی از مهمترین کشورهای جهان در این حوزه به شمار می رود. برای درک اهمیت صنعت پتروشیمی همین بس که بدانیم کشور ایران از نظر ذخایر نفتی پس از ونزوئلا و عربستان در رتبه سوم دنیا و از نظر ذخایر گاز پس از روسیه در رتبه دوم دنیا قرار گرفته است.

صنعت پتروشیمی در ایران یکی از صنایع مهم و استراتژیک کشور بوده که بخش عمده صادرات غیرنفتی را به خود اختصاص داده است. این صنعت با توجه به مزیت رقابتی می تواند وابستگی کشور به خام فروشی نفت را کاهش دهد.

خوراک عمده واحدهای پتروشیمی گاز و زغال سنگ می باشد. کشورهایی که به منابع وسیع گاز دسترسی دارند از گاز بعنوان خوراک ارزانتر استفاده می کنند. در کشور ما به طور عمده از گاز استفاده می شود.



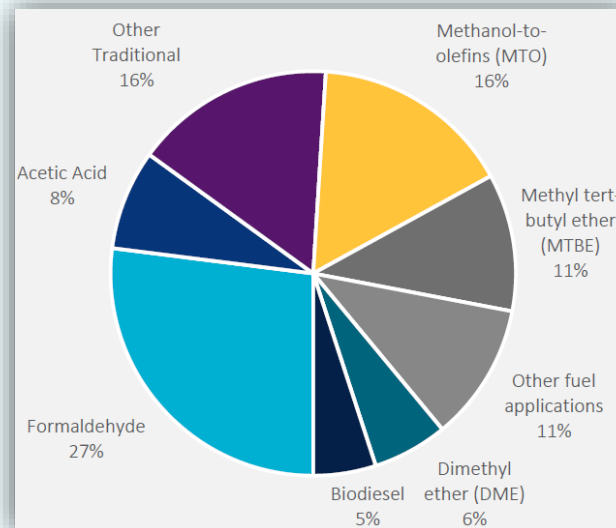
دسته بندی شرکت های پتروشیمی
ایران بر اساس محصولات

متانول

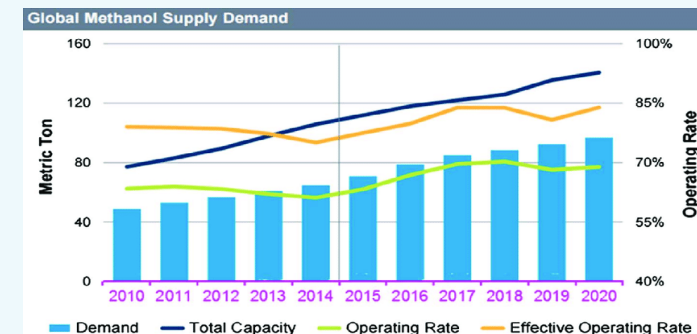
متانول یکی از محصولات مهمی است که مصرف بالایی در صنایع شیمیایی داشته و کالاهای بسیاری از آن مشتق می شود. این ماده سوختی الکلی بوده و از گاز طبیعی، چوب و زغال سنگ و سایر منابع طبیعی قابل تولید است. از آنجا که تولید متانول از منابع طبیعی و تجدید شونده در مقایسه با گاز از لحاظ اقتصادی گرانتر تمام می شود طی سال های اخیر در دنیا بخش عمده آن از گاز طبیعی به دست می آید بطوریکه میتوان گفت این محصول بعد از آمونیاک دومین ماده ای است که بیشترین تولید را از گاز طبیعی دارد.

عرضه و تقاضای جهانی متانول

طبق آمار موجود منتشره توسط موسسه MMSA، در سال ۲۰۲۰، در سال ۲۰۲۰ ظرفیت اسمی تولید متانول جهان بالغ بر ۱۵۰.۹۹ میلیون تن بوده و مصرف جهانی بالغ بر ۱۰۷.۸۲ میلیون تن و تجارت جهانی آن حدود ۹۸.۲۷ میلیون تن می باشد. تولید متانول ایران ۱۲ میلیون تن است که ۹.۷ درصد کل ظرفیت اسمی و ۱۱ درصد تولید و ۸.۴۲ درصد تجارت متانول جهان را پوشش می دهد.



تقاضای جهانی صنعت متانول به تفکیک نوع مصارف



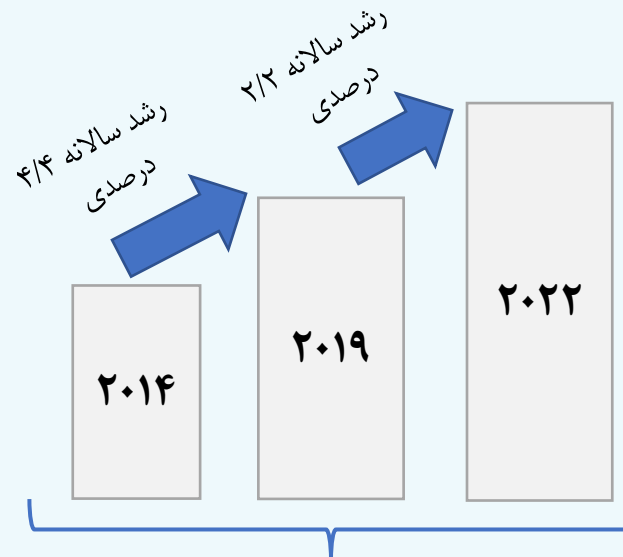
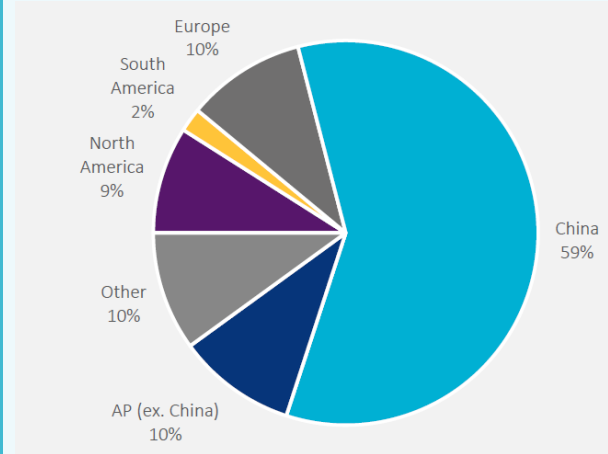
معرفی صنعت

چشم انداز صنعت متانول

کشورهای شمال شرقی آسیا، کشورهای اروپایی و کشورهای آمریکای شمالی در سالهای ۲۰۱۲ تا ۲۰۱۴ میلادی بزرگترین واردکنندگان متانول در دنیا بودند و ۸۰ درصد از واردات متانول در دنیا به این کشورها اختصاص داشت. پیش‌بینی می‌شود واردات متانول به کشورهای شمال شرقی آسیا تا سال ۲۰۲۲ میلادی سه برابر شود ولی واردات کشورهای اروپایی رشد ۱۵ درصدی داشته باشد.

انتظار می‌رود با توجه به رشد تقاضای چین در دنیا تا سال ۲۰۲۲ میلادی، تقاضای متانول بالغ بر ۲۳ درصد نسبت به سال ۲۰۱۳ میلادی رشد کند و مجموع متانولی که در سال ۲۰۲۲ تقاضا خواهد شد به بالغ بر ۱۳۷ میلیون تن برسد.

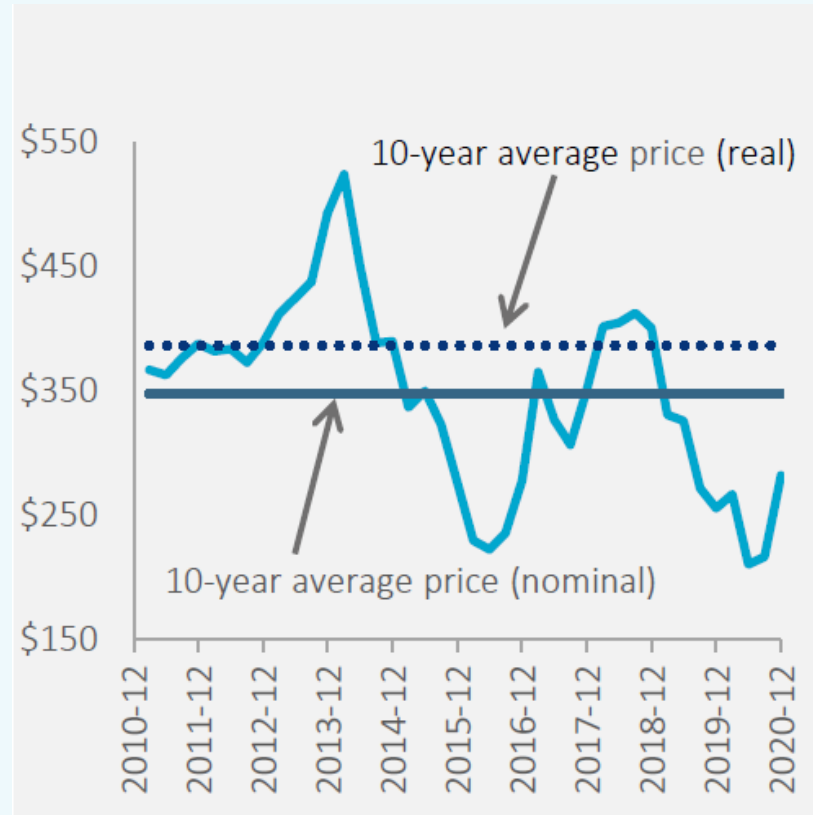
بزرگترین تولید کننده متانول ۳۶ میلیون تن در سال
کشور چین
 بزرگترین مصرف کننده متانول ۴۸ میلیون تن در سال



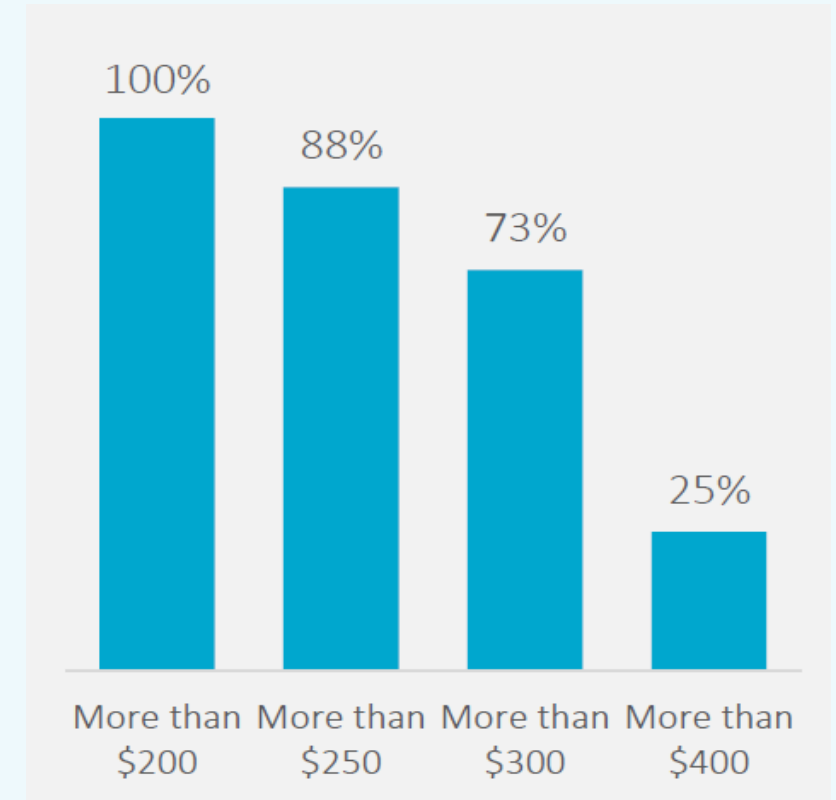
معرفی صنعت

➤ بررسی نرخ فروش متانول شرکت "متانکس" به عنوان بزرگترین تولیدکننده متانول در جهان

میانگین قیمت متانول طی ۱۰ سال اخیر



توزیع قیمت متانول طی ۱۰ سال اخیر



معرفی صنعت

در حال حاضر ظرفیت اسمی تولید متانول ایران ۱۲ میلیون تن است که پیش بینی می شود این ظرفیت تا افق ۱۴۰۴ به ۲۳ میلیون تن خواهد رسید.

بزرگترین واحد تولید متانول ایران پتروشیمی زاگرس می باشد که ظرفیت اسمی این شرکت ۳/۳ میلیون تن متانول است.

طرح های به بهره برداری رسیده و در حال بهره برداری ایران

نام شرکت	ظرفیت (هزار تن)	زمان بهره برداری	ظرفیت تجمعی (هزار تن)
زاگرس	۳۳۰۰	بهره برداری کامل و رسیدن تولید به ظرفیت اسمی	۶۴۰۰
شخارک	۶۶۰		
فن آوران	۱۰۰۰		
مرجان	۱۳۵۰		
شیراز	۹۰		
کاوه	۲۳۱۰	بهره برداری کامل	۱۲۰۰۰
بوشهر	۱۶۵۰		
کیمیای پارس خاورمیانه	۱۶۵۰		
سیلان	۱۶۵۰	بهره برداری تا انتهای ۱۴۰۰	۱۵۰۰۰
دنا	۱۶۵۰		
سیراف	۱۶۵۰	بهره برداری تا انتهای ۱۴۰۲	۲۰۰۰۰
متانول ۲ خارک	۱۴۰۰		
ونیران آپادانا	۱۶۵۰		
آرمان متانول	۱۶۵۰	بهره برداری تا انتهای ۱۴۰۴	۲۳۰۰۰
دی پلیمر آراین	۱۶۵۰		
ارگ شیمی آسیا	۱۲۹۰	نامعلوم	۲۵۰۰۰
توسعه صنعت لاوان	۱۲۹۰		

معرفی صنعت

➤ معرفی شرکت

شرکت پتروشیمی خارک ایران در سال ۱۳۴۵ تحت عنوان شرکت سهامی شیمیایی خارک به منظور بازیافت پروپان، بوتان، نفتا و گوگرد از گازهای استحصالی چاه های حوزه نفتی فلات قاره ایران با مشارکت پنجاه درصدی بین شرکت ملی صنایع پتروشیمی و شرکت آمریکایی AMOCO و با سرمایه ای معادل ۹۰۰ میلیون ریال تاسیس و در سال ۱۳۴۸ با ظرفیت اسمی ۴۳۰ هزار تن به بهره برداری رسید.

عملیات اجرای طرح متانول اول خارک از سال ۱۳۷۳ توسط شرکت مدیریت توسعه صنایع پتروشیمی به عنوان مجری طرح آغاز و در تاریخ اسفند ۷۸ با ظرفیت اسمی ۶۶۰ هزار تن محصول در سال در دو شیفت کاری به بهره برداری رسیده است.

پتروشیمی خارک سومین تولیدکننده بزرگ متانول در کشور است که در کنار تولید این محصول پرکاربرد در صنایع شیمیایی، نیمی از درآمد خود را از محل فروش میعانات گازی تحصیل می کند.

➤ موضوع فعالیت

موضوع فعالیت این شرکت احداث، راه اندازی و بهره برداری از کارخانجات صنعتی به منظور تولید و بازاریابی، فروش و صدور انواع مختلف محصولات پتروشیمی مانند گوگرد، متان، بوتان، پروپان، پنتان و مواد نفتی سنگین تر، متانول و هر نوع مواد حلقوی نفتی یا خطی یا هر نوع ماده شیمیایی مشابه است.

محصولات شرکت به ترتیب اولویت در فروش شامل متانول، بوتان، پروپان، پنتان و گوگرد است. که ظرفیت هریک به شرح جدول زیر است.

- از پروپان بعنوان ماده اولیه جهت تهیه الفین ها و همچنین سوخت استفاده می شود.
- از بوتان و نفتا بعنوان سوخت و هم چنین در تولید الفین ها استفاده می شود.
- گوگرد بعنوان ماده اولیه در کارخانجات تهیه ترکیبات گوگردی، اسید سولفوریک، کودهای مصنوعی، عایق های الکتریکی، صنایع داروئی و کارخانجات تولید لاستیک، باروت و کبریت و صنایع بهداشتی مورد استفاده قرار می گیرد
- متانول ماده اولیه جهت تولید MTBE، اسید استیک و فرمالدهید و حلال های صنعتی می باشد.

معرفی شرکت

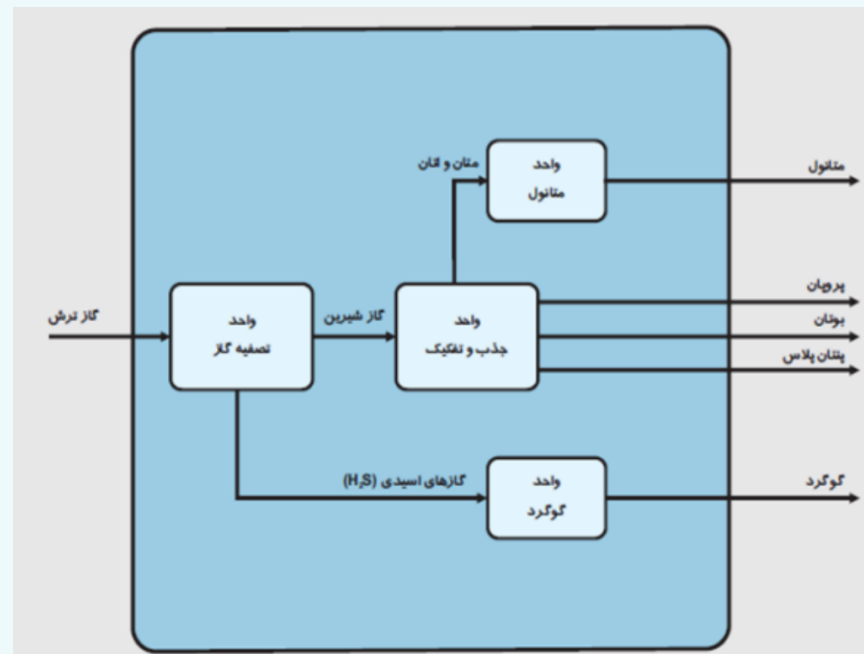
ظرفیت اسمی (تن)	محصول
۶۶۰،۰۰۰	متانول
۱۱۵،۰۰۰	پروپان
۱۲۰،۰۰۰	بوتان
۷۰،۰۰۰	پنتان
۱۷۰،۰۰۰	گوگرد

لازم به ذکر است شرکت طرح متانول دوم را در دستور کار دارد که در سال ۸۸ شروع شده است و تا کنون، تنها ۳۰ درصد پیشرفت فیزیکی داشته است. این طرح ۵.۱ میلیون تن به ظرفیت شرکت اضافه خواهد کرد که البته با مشکلی بنام تحریم مواجه شده و به نظر نمیرسد تا سال ۱۴۰۳ به بهره برداری برسد.

➤ خوراک شرکت

شخارک از "گاز ترش" (که به علت بوی زننده سولفور به این نام خوانده شده است) به عنوان خوراک استفاده می کند. گاز ترش از جمله گازهای همراه در چاه های نفت بوده و به دلیل ماهیت غیرقابل حمل آن در گروه خوراک های ارزان قیمت شناخته می شود. قیمت گذاری این ماده بر اساس نرخ دستوری تعیین شده توسط وزارت نفت می باشد که از آن به عنوان ماده اولیه و سوخت استفاده می شود.

➤ فرآیند تولید



معرفی شرکت

➤ سرمایه و سهامداران شرکت

- سرمایه شرکت در بدو تأسیس مبلغ ۹۰۰ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله افزایش به شرح زیر هم اکنون به مبلغ ۶،۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یافته است.

تاریخ	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	محل افزایش سرمایه
سال ۱۳۴۸	–	۹۰۰	ثبت شرکت با سرمایه اولیه
سال ۱۳۷۵	–	۳۰۰،۰۰۰	پس از تأسیس
سال ۱۳۷۷	–	۳۱۱،۳۳۲	مطالبات حال شده
سال ۱۳۸۱	۲۲۱	۱،۰۰۰،۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات
سال ۱۳۹۴	۱۰۰	۲،۰۰۰،۰۰۰	آورده نقدی و مطالبات
سال ۱۳۹۸	۲۰۰	۶،۰۰۰،۰۰۰	سود انباشته

نام سهامدار	درصد سهم
شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا	۳۹.۰۱
شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۱۸.۵۷
شرکت س. صندوق بازنشتی کشور	۱۲.۷۹
موسسه صندوق بازنشتی، وظیفه از کار افتادگی و پس انداز کارکنان بانکها	۱۰.۱۸
شرکت پتروشیمی فن آوران	۴.۳۲
شرکت سرمایه گذاری آتیه صبا	۳.۶
شرکت سرمایه گذاری خوارزمی	۱
سایر	۱۰.۵۳

شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (از زیرمجموعه های صندوق بازنشتی نفت) با ۳۹ درصد مالکیت، بزرگترین سهامدار شرکت می باشد.

معرفی شرکت

اطلاعات بازار معاملات سهم

شمارک	
بازار	بازار دوم فرابورس
قیمت روز هر سهم (تومان)	۴,۵۵۹
سرمایه (میلیارد تومان)	۶۰۰
ارزش بازار (هزار میلیارد تومان)	۲۷.۳
سهم شناور (درصد)	۱۱
P/E TTM	۸.۰۹
P/S	۴.۳

مفروضات

نرخ های مورد استفاده برای فروش با توجه به پیش بینی های موجود از نرخ نفت برنت و همبستگی هر یک از محصولات به این نرخ برآورد گردیده است. همچنین سایر پارامترها به طور کامل در جدول زیر آمده است:

شرح	تحلیلی ۱۴۰۰
متانول	\$ ۳۲۰
پروپان	\$ ۳۸۰
بوتان	\$ ۳۵۰
پنتان	\$ ۵۰۰
گوگرد	\$ ۹۰
نرخ دلار (ریال)	۲۳۰,۰۰۰
نرخ گاز طبیعی	\$ ۰.۰۸
نرخ تورم	۳۰٪
هزینه حمل به ازای هر تن	\$ ۴۵

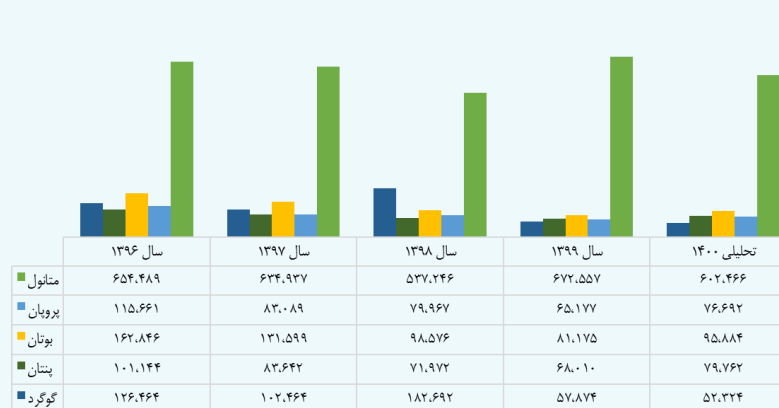
- فروش شرکت تماما صادراتی است و در نتیجه قیمت تمامی محصولات شرکت وابسته به قیمت های جهانی می باشد. از طرفی سهم اصلی فروش شرکت را متانول تشکیل می دهد و بوتان، پروپان، پنتان و گوگرد با توجه به مقدار فروش و نرخ جهانی و نرخ تسعیر ارز سهم متغیری از فروش شخارک را به خود اختصاص می دهند. لازم به ذکر است که سهم ریالی فروش متانول عموما بین ۵۰ تا ۶۰ درصد متغیر می باشد که در صورت بهره برداری از طرح متانول ۲ به احتمال زیاد سهم آن به شدت افزایش پیدا خواهد کرد.
- بر اساس اطلاعات موجود عمدتا فروش محصولات به چین و هند انجام می گیرد.

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

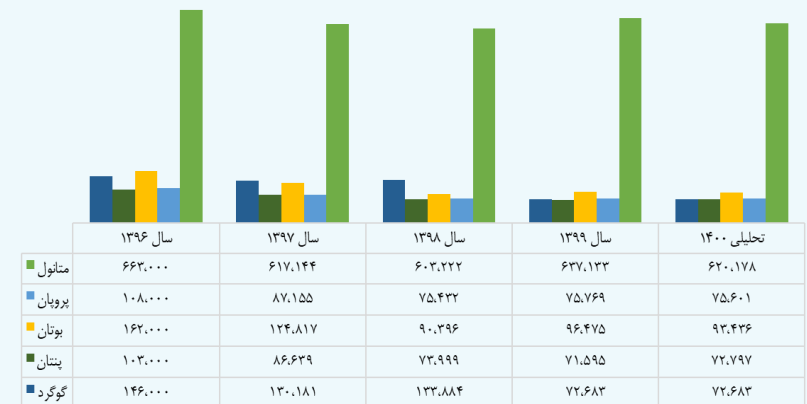


در سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ مجموع تولیدات شرکت به ترتیب ۹۷۶ و ۹۵۳ هزار تن بوده است و شرکت کمتر از ظرفیت اسمی خود تولید داشته است به طوریکه درصد استفاده از ظرفیت اسمی در سال ۱۳۹۹ عدد ۸۴ درصد بوده است. از جمله عوامل موثر در کاهش میزان تولید می توان به مشکل تامین گاز ترش به عنوان مهمترین ماده اولیه تولید در فصل زمستان، اورهال طولانی مدت جهت تعمیرات و مشکل در فروش محصولات را نام برد. شرکت در پیش بینی خود برای سال ۱۴۰۰ هم کاهش تولید را بیان داشته است و ما آن را تحلیل خود در نظر گرفته ایم. با توجه به نمودارها متانول بیشترین سهم را در تولیدات شرکت داشته و بعد از آن گوگرد و پروپان و بوتان و پنتان قرار دارند اما از نظر مبلغ فروش محصولات از آنجا که پروپان و بوتان و پنتان به نسبت متانول از نظر دلاری ارزشمندتر هستند، از درصد بالاتری در مبلغ فروش شرکت به نسبت به میزان تولید برخوردار می باشند اما در مورد گوگرد داستان متفاوت است همچنین به دلیل پایین بودن نرخ فروش گوگرد، بر اساس تمهیدات اتخاذ شده توسط مدیریت، فروش این محصول تا زمان مناسب بودن نرخ انجام نشده است و شرکت فقط در ماه مهر و دی ماه با مناسب شدن شرایط اقدام به فروش گوگرد نموده است.

مقدار فروش



مقدار تولید

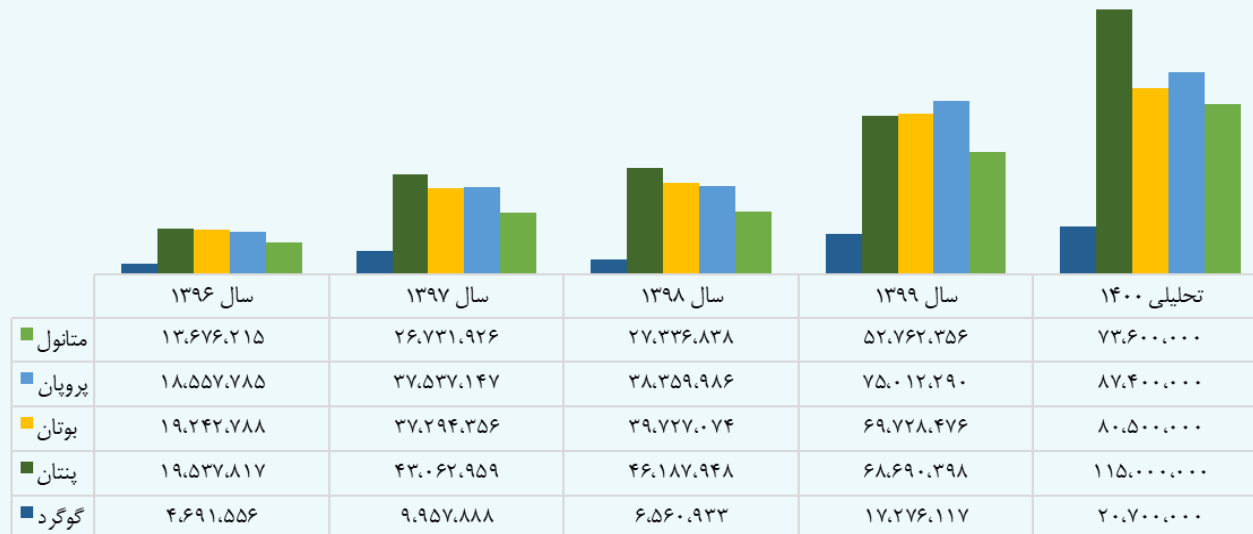


بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

درآمد عملیاتی

- متانول اصلی ترین محصول شرکت است که به دلیل اینکه یکی از محصولات پایه نفتی است از لحاظ قیمتی همبستگی بسیار بالایی با نرخ نفت دارد. بنابراین با توجه به افزایش نرخ نفت در هفته های اخیر و همچنین پیش بینی ادامه دار بودن روند صعودی نفت به نظر می رسد نرخ متانول نیز از این موضوع متاثر گردد.
- نرخ های فروش با توجه به موارد مطرح شده در بخش مفروضات برآورد و تعیین گردیده است.

نرخ فروش



بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ بهای تمام شده

تنها ماده مصرفی مستقیم شرکت (۶۰ درصد بهای تمام شده) گاز ترش می باشد که از چاه های نفت فلات قاره خریداری می شود. گاز ترش به نوعی از گاز طبیعی گفته می شود که شامل مقدار اندکی هیدروژن سولفید و گاهی دی اکسید کربن است. گاز ترش در خود گوگرد و یا ترکیباتی از گوگرد دارد که حتما باید از آن خارج شود زیرا هم محصول پالایش شده را نامرغوب میسازد و هم برای وسایل و دستگاه ها زیان آور هستند. وجود این دو ناخالصی در خطوط لوله انتقال گاز موجب خوردگی و فرسایش شدید تجهیزات می شود. گاز ترش به دلیل خوردگی بالا، سمی بودن، و پائین بودن کیفیت مورد فرایند شیرین سازی قرار می گیرد.

- هزینه های سربار و حقوق و دستمزد با توجه به موارد مطرح شده در بخش مفروضات برآورد و تعیین گردیده است.

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی (میلیون ریال)					
شرح	تحلیلی ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
مواد مستقیم مصرفی	۱۱,۹۰۷,۸۱۷ ۵۷٪	۱۳,۶۷۲,۸۷۲ ۷۴٪	۶,۷۸۲,۵۱۵ ۶۰٪	۶,۱۳۹,۲۷۶ ۶۳٪	۳,۶۰۹,۵۴۹ ۵۱٪
دستمزد مستقیم تولید	۹۰۵,۳۲۰ ۴٪	۶۹۶,۴۰۰ ۴٪	۴۵۹,۱۳۷ ۴٪	۳۸۰,۹۴۸ ۴٪	۳۱۷,۴۵۸ ۴٪
سربار تولید	۸,۱۸۸,۷۳۷ ۳۸٪	۶,۶۴۶,۱۵۷ ۳۶٪	۴,۴۸۹,۵۷۵ ۴۰٪	۳,۷۱۷,۷۷۱ ۳۸٪	۳,۲۴۴,۸۲۵ ۴۶٪
جمع هزینه های ساخت	۲۱,۰۰۱,۸۷۴	۲۱,۰۱۵,۴۲۹	۱۱,۷۳۱,۲۲۷	۱۰,۲۳۷,۹۹۵	۷,۱۷۱,۸۳۲
خالص موجودی کالای ساخته شده طی دوره	۳۱۷,۶۳۸	(۲,۴۴۵,۸۵۸)	(۴۳۹,۸۲۳)	(۵۱۵,۶۳۱)	(۱۰۹,۹۸۹)
مجموع بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۲۱,۳۱۹,۵۱۲	۱۸,۵۶۹,۵۷۱	۱۱,۲۹۱,۴۰۴	۹,۷۲۲,۳۶۴	۷,۰۶۱,۸۴۳

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ هزینه های عمومی ، اداری و فروش

بیشترین وزن از اقلام هزینه های عمومی و اداری و فروش ، هزینه حمل و نقل و انتقال است که با توجه به مقاصد صادراتی متغیر می باشد و صرفا مربوط به فروش محصول متانول (CFR) بوده و میانگین نرخ آن در سال مالی گذشته برای هر تن ۴۱ دلار بوده است و افزایش مزبور به دلیل افزایش نرخ هزینه حمل و نرخ تسعیر دلار بوده است.

مقاصدی مانند کشور هند بدلیل نزدیکی هزینه حمل کمتری نسبت به مقاصدی مانند کشور چین خواهند داشت.

هزینه های عمومی، اداری و فروش شرکت با توجه به نرخ تورم ۳۰٪ در جدول زیر ارائه شده است.

هزینه های عمومی، اداری و فروش (میلیون ریال)									
شرح		تحلیلی ۱۴۰۰		۱۳۹۹		۱۳۹۸		۱۳۹۷	
هزینه حمل و نقل و انتقال		۸۵٪	۹,۳۸۸,۷۶۴	۸۴٪	۸,۰۴۲,۲۶۱	۶۹٪	۲,۴۸۸,۵۰۲	۴۸٪	۱,۵۱۴,۸۰۱
هزینه خدمات پس از فروش		۰.۳٪	۳۳,۰۰۷	۰.۳٪	۲۵,۳۹۰	۱٪	۲۱,۹۱۸	۱٪	۱۹,۷۰۷
هزینه مواد مصرفی		۰.۳٪	۳۰,۲۳۷	۰.۲٪	۲۳,۲۵۹	۰٪	۹,۱۶۸	۰٪	۹,۷۵۴
هزینه انرژی (آب، برق، گاز و سوخت)		۰.۰٪	۱,۸۶۷	۰.۰٪	۱,۶۹۷	۰٪	۲,۰۹۲	۰٪	۱,۵۱۳
هزینه استهلاک		۰.۱٪	۸,۴۰۵	۰.۱٪	۷,۶۴۱	۰٪	۷,۵۰۰	۰٪	۷,۵۰۰
هزینه حقوق و دستمزد		۲٪	۲۴۵,۷۳۰	۲٪	۱۸۹,۰۲۳	۳٪	۱۲۳,۵۹۴	۳٪	۹۸,۷۷۶
هزینه مطالبات مشکوک الوصول		۰٪	۰	۳٪	۲۷۷,۵۱۴	۸٪	۲۹۸,۸۸۱	۲۲٪	۶۷۷,۶۰۹
سایر هزینه ها		۱۲٪	۱,۳۵۹,۴۲۴	۱۱٪	۱,۰۴۵,۷۱۱	۱۸٪	۶۳۱,۷۹۹	۲۶٪	۸۱۸,۶۹۵
جمع			۱۱,۰۶۷,۴۳۴		۹,۶۱۲,۴۹۶		۳,۵۸۳,۴۵۴		۳,۱۴۸,۳۵۵
									۱,۴۶۹,۱۷۱

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

➤ صورت سود و زیان

- براساس مفروضات فوق صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی آتی به صورت زیر پیش بینی می شود.
- پتروشیمی خارک در سال ۱۳۹۹ سودی معادل ۳۳.۸ هزار میلیارد محقق کرد. در فصل آخر با توجه به تلاطمات نرخ دلار، زیان تسعیر ارز داشته است که باعث تعدیل منفی سود نسبت به پیش بینی گردید.

شرح	تحلیلی ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶
EPS	۶,۲۲۹	۵,۶۳۶	۳,۵۷۴	۴,۸۷۰	۴,۸۷۰
فروش	۶۹,۰۱۸,۶۸۳	۵۱,۷۰۶,۴۴۹	۲۶,۱۹۳,۱۴۵	۱۶,۸۰۰,۴۰۱	۱۶,۸۰۰,۴۰۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲۱,۳۱۹,۵۱۲)	(۱۸,۵۶۹,۵۷۱)	(۱۱,۲۹۱,۴۰۴)	(۷,۰۶۱,۸۴۳)	(۷,۰۶۱,۸۴۳)
سود (زیان) ناخالص	۴۷,۶۹۹,۱۷۱	۳۳,۱۳۶,۸۷۸	۱۴,۹۰۱,۷۴۱	۹,۷۳۸,۵۵۸	۹,۷۳۸,۵۵۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۱,۰۶۷,۴۳۴)	(۹,۶۱۲,۴۹۶)	(۳,۵۸۳,۴۵۴)	(۱,۴۶۹,۱۷۱)	(۱,۴۶۹,۱۷۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها)ی عملیاتی	.	۸,۶۶۱,۵۴۸	۶,۸۱۲,۳۹۶	۱,۱۶۳,۹۲۱	۱,۱۶۳,۹۲۱
سود (زیان) عملیاتی	۳۶,۶۳۱,۷۳۷	۳۲,۱۸۵,۹۳۰	۱۸,۱۳۰,۶۸۳	۹,۴۳۳,۳۰۸	۹,۴۳۳,۳۰۸
هزینه های مالی	.	.	.	.	.
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷۴۰,۴۸۴	۱,۶۶۳,۱۷۸	۳,۳۱۹,۲۶۱	۳۰۶,۰۵۵	۳۰۶,۰۵۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۳۷,۳۷۲,۲۲۱	۳۳,۸۴۹,۱۰۸	۲۱,۴۴۹,۹۴۴	۹,۷۳۹,۳۶۳	۹,۷۳۹,۳۶۳
مالیات	.	(۳۰,۹۸۲)	(۷,۱۹۱)	.	.
سود (زیان) خالص	۳۷,۳۷۲,۲۲۱	۳۳,۸۱۸,۱۲۶	۲۱,۴۴۲,۷۵۳	۹,۷۳۹,۳۶۳	۹,۷۳۹,۳۶۳
سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)	۶,۲۲۹	۵,۶۳۶	۳,۵۷۴	۴,۸۷۰	۴,۸۷۰
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰

بررسی عملکرد سود و زیانی شرکت

تحلیل حساسیت سودآوری شرکت با دو متغیر نرخ دلار و نرخ متانول در جدول بالا آمده است.

تحلیل حساسیت

نرخ دلار								۱۴۰۰ EPS	نرخ متانول
۲۴۰,۰۰۰	۲۳۵,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۲۲۵,۰۰۰	۲۲۰,۰۰۰	۲۱۵,۰۰۰	۲۱۰,۰۰۰	۲۰۵,۰۰۰	۶,۲۲۹	
۴,۹۰۴	۴,۷۵۸	۴,۶۱۲	۴,۴۶۶	۴,۳۲۰	۴,۱۷۵	۴,۰۲۹	۳,۸۸۳	۲۵۰	
۵,۱۴۵	۴,۹۹۴	۴,۸۴۳	۴,۶۹۲	۴,۵۴۱	۴,۳۹۱	۴,۲۴۰	۴,۰۸۹	۲۶۰	
۵,۳۸۶	۵,۲۳۰	۵,۰۷۴	۴,۹۱۸	۴,۷۶۲	۴,۶۰۶	۴,۴۵۱	۴,۲۹۵	۲۷۰	
۵,۶۲۷	۵,۴۶۶	۵,۳۰۵	۵,۱۴۴	۴,۹۸۳	۴,۸۲۲	۴,۶۶۱	۴,۵۰۱	۲۸۰	
۵,۸۶۸	۵,۷۰۲	۵,۵۳۶	۵,۳۷۰	۵,۲۰۴	۵,۰۳۸	۴,۸۷۲	۴,۷۰۶	۲۹۰	
۶,۱۰۹	۵,۹۳۸	۵,۷۶۷	۵,۵۹۶	۵,۴۲۵	۵,۲۵۴	۵,۰۸۳	۴,۹۱۲	۳۰۰	
۶,۳۵۰	۶,۱۷۴	۵,۹۹۸	۵,۸۲۲	۵,۶۴۶	۵,۴۷۰	۵,۲۹۴	۵,۱۱۸	۳۱۰	
۶,۵۹۱	۶,۴۱۰	۶,۲۲۹	۶,۰۴۸	۵,۸۶۷	۵,۶۸۶	۵,۵۰۵	۵,۳۲۴	۳۲۰	
۶,۸۳۲	۶,۶۴۶	۶,۴۶۰	۶,۲۷۴	۶,۰۸۸	۵,۹۰۲	۵,۷۱۶	۵,۵۳۰	۳۳۰	
۷,۰۷۳	۶,۸۸۲	۶,۶۹۱	۶,۵۰۰	۶,۳۰۹	۶,۱۱۸	۵,۹۲۷	۵,۷۳۶	۳۴۰	

با تشکر از توجه شما

اطلاعیه سلب مسئولیت

- محتوای گزارش فوق صرفاً جهت بررسی بوده و شرکت کارگزاری امین آوید، هیچگونه مسئولیتی در قبال معاملات انجام شده با اتکاء بر اطلاعات این گزارش را بر عهده نمی گیرد. تنها محتوای این گزارش نمی تواند به عنوان ارائه راه حل سرمایه گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای 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 می تواند در هر لحظه با توجه به مفروضات تحلیل تغییر کند و این شرکت هیچگونه مسئولیتی در قبال عدم بروز رسانی این اطلاعات را به عهده نمی گیرد.