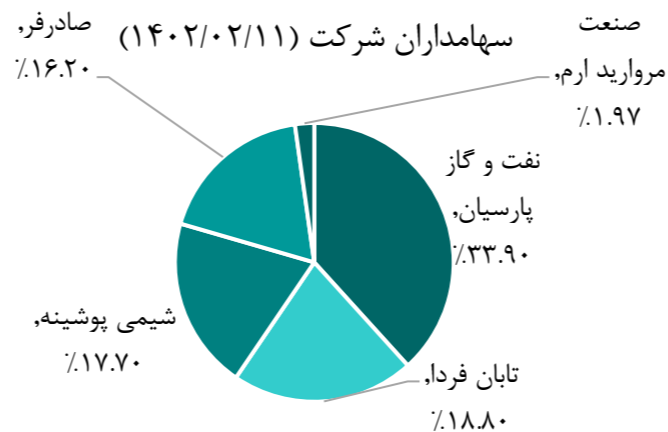


مفروضات پیش بینی سود کارشناسی	
۳۰۰	نرخ CFR متانول
۴۵۰,۰۰۰	نرخ دلار حواله
۲۵٪	میزان افزایش دستمزد ۱۴۰۲
۴۰٪	نرخ تورم ۱۴۰۲
۲۸۵,۰۰۰	نرخ دلار نیما
۵۰,۰۰۰	نرخ گاز خوراک پتروشیمی ها (ریال / مترمکعب)
۴۵	هزینه حمل (دلار / تن)



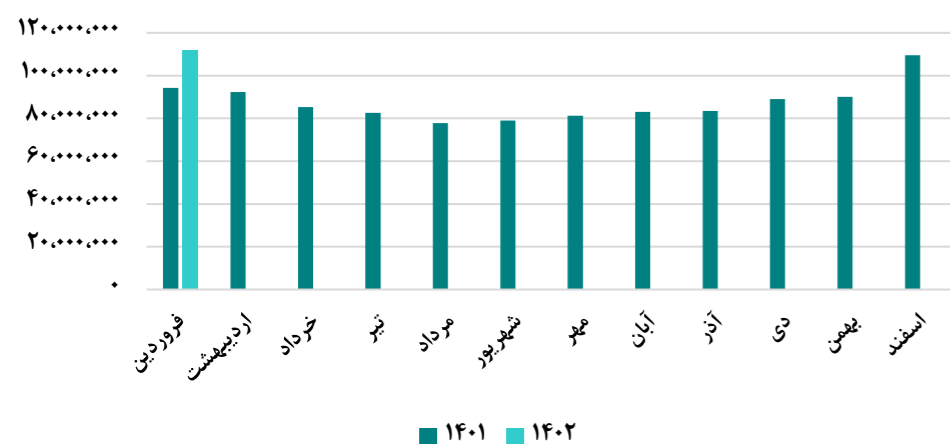
کلیات شرکت	
سال مالی	اسفند ماه
تعداد سهام	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰
درصد شناور	۱۱٪
ارزش بازار (میلیارد ریال)	۴۹۸,۰۰۰
قیمت روز (۱۱ اردیبهشت ۱۴۰۲)	۲۰۵,۰۰۰
درصد تقسیم سود	۷۰٪
محصول اصلی شرکت	متانول
P/E آینده نگر	۴.۰

تحلیل سناریو سود سال ۱۴۰۲				
نرخ CFR متانول				
تحلیل سناریو	۲۵۰	۲۸۵	۳۰۰	۳۳۰
۳۰۰,۰۰۰	-۳۰۴	۷,۹۹۷	۱۱,۵۵۴	۱۸,۶۶۹
۳۵۰,۰۰۰	۶,۹۸۱	۱۶,۵۶۶	۲۰,۶۷۳	۲۸,۸۸۹
۴۰۰,۰۰۰	۱۴,۲۶۶	۲۵,۱۳۵	۲۹,۷۹۳	۳۹,۱۰۹
۴۵۰,۰۰۰	۲۱,۵۵۱	۳۳,۷۰۳	۳۸,۹۱۲	۴۹,۳۲۸
۵۰۰,۰۰۰	۲۸,۸۳۶	۴۲,۲۷۲	۴۸,۰۳۱	۵۹,۵۴۸
۵۵۰,۰۰۰	۳۶,۱۲۰	۵۰,۸۴۱	۵۷,۱۵۰	۶۹,۷۶۸
۶۰۰,۰۰۰	۴۳,۴۰۵	۵۹,۴۱۰	۶۶,۲۶۹	۷۹,۹۸۸

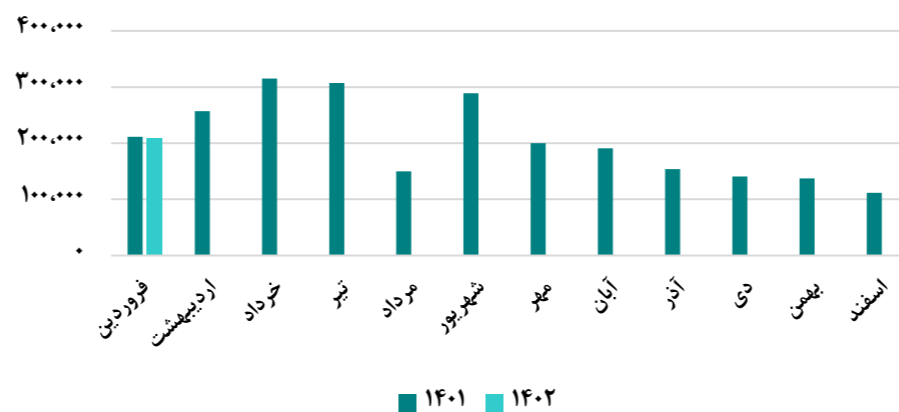
دلار حواله

جدول سود و زیان شرکت			
شرح	واقعی سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	کارشناسی سال ۱۴۰۲
فروش	۱۹۲,۶۲۸,۴۴۴	۲۱۳,۸۲۱,۹۰۶	۳۳۰,۲۵۴,۶۴۶
بهای تمام شده	-۱۳۲,۲۲۴,۴۲۳	-۱۴۵,۶۷۹,۸۵۲	-۱۶۸,۶۹۸,۱۲۵
سود ناخالص	۶۰,۴۰۴,۰۲۱	۶۸,۱۴۲,۰۵۴	۱۶۱,۵۵۶,۵۲۲
سود عملیاتی	۲۶,۸۹۶,۶۰۷	۳۵,۷۰۰,۶۸۶	۱۱۶,۲۱۷,۳۹۵
سود خالص	۳۰,۶۳۳,۹۵۴	۳۸,۵۲۲,۶۹۳	۱۱۸,۱۶۳,۷۸۳
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	۱۲,۷۶۴	۱۳,۵۲۰	۳۸,۹۱۲
حاشیه سود ناخالص	۳۱٪	۳۲٪	۴۹٪
حاشیه سود خالص	۱۶٪	۱۵٪	۲۸٪

بررسی ماهانه نرخ فروش محصولات شرکت



بررسی ماهانه مقدار فروش محصولات شرکت



تحلیل فوق بر پایه نرخ گاز ۵ هزار تومانی می باشد که حتی با نرخ دلار ۴۰ هزار تومانی هم به نرخ ۱۲.۵ سنتی برای هر متر مکعب گاز خواهیم رسید. مساله اساسی رشد نرخ فروش محصول به دلیل رشد نرخ دلار حواله و ثابت ماندن بهای تمام شده (به دلیل فرض نرخ گاز ۵ هزار تومانی) است. در سناریوی افزایش نرخ گاز به ۷ هزار تومان و ثبات مابقی مفروضات، سود هر سهم سال ۱۴۰۲ به ۲۵۲۶ تومان و حاشیه ناخالص هم به نزدیکی ۳۵ درصد افت می کند و در نتیجه P/E سهم به عدد ۶.۲۳ می رسد.

شرکت در صورت شش ماهه حسابرسی شده منتهی به شهریور ۱۴۰۱ به دلیل معافیت ۲۰ ساله ماده ۱۳۲ ق.م.م هیچ مالیاتی شناسایی نکرده است و این در حالی ست که برای صورت نه ماهه اقدام به شناسایی مالیات کرده است. به همین دلیل برای سال ۱۴۰۱ و ۱۴۰۲ مالیات شناسایی کردیم. با توجه به لایحه بودجه محصولات صادراتی خام و نیمه خام علاوه بر مالیات، شامل ۰.۵ درصد هم عوارض می شوند.