

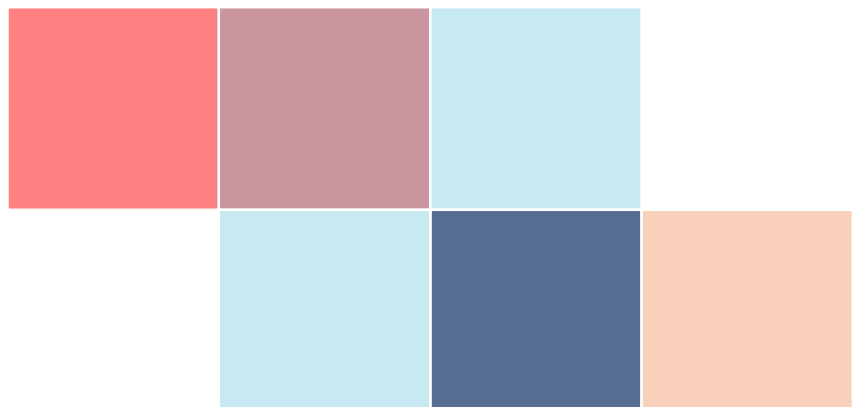
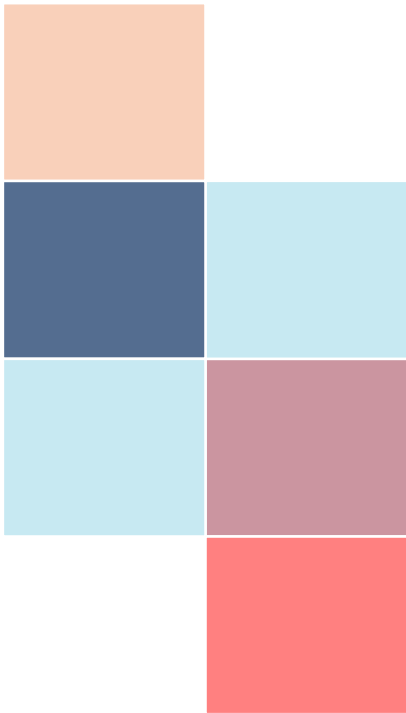


# تحليل بنيادي پتروشيمي زاگرس

۱۳۹۶/۰۸/۱۵

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

واحد سبد گردانی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری





## فهرست

۳	۱- کلیات:
۳	۱-۱- تاریخچه:
۳	۱-۲- فعالیت اصلی شرکت:
۳	۱-۳- سهامداران:
۴	۱-۴- شمای کلی از وضعیت معاملات و قیمت سهام:
۴	۲- پیش بینی صورتهای مالی:
۴	۱-۲- مفروضات:
۴	۲-۲- مقدار فروش:
۵	۲-۳- مبلغ فروش:
۶	۲-۴- روند نرخ فروش متانول:
۶	۲-۵- بهای تمام شده کالای فروش رفته:
۷	۲-۶- هزینه های اداری و عمومی و فروش:
۷	۲-۷- عملکرد هفت ماهه شرکت:
۸	۲-۸- صورت سود و زیان:
۸	۳- نتیجه گیری:
۹	۴- تحلیل حساسیت:
۹	۵- بند حسابرس:
۱۰	۶- نسبت های مالی:
۱۰	۷- پرتفوی سرمایه گذاری های این شرکت:
۱۰	۷-۱- پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت:
۱۱	۷-۲- سرمایه گذاری بلندمدت:

**۱- کلیات:****۱-۱- تاریخچه:**

شرکت پتروشیمی زاگرس در پایان سال ۷۷ با نام شرکت کالاآوران پتروشیمی تأسیس شد و به موجب صورت جلسه سال ۷۹، مجمع فوق العاده، نام شرکت به پتروشیمی زاگرس تغییر نام داد. مرکز اصلی شرکت در تهران بوده و سایت تولید نیز در منطقه عسلویه واقع است.

این شرکت با طی مراحل قانونی در سال ۹۰ به سهامی عام تبدیل گردید و در ۲۶ اردیبهشت سال ۹۰ در فرابورس پذیرفته شده است.

**۱-۲- فعالیت اصلی شرکت:**

موضوع فعالیت شرکت، به موجب ماده ۲ اساسنامه آن عبارت است از: احداث، راه اندازی، بهره برداری کارخانجات صنعتی به منظور تولید، بازاریابی، فروش، صدور محسصولات پتروشیمی، ذخیره و صادرات و تبدیل کننده مواد پتروشیمی و پتروشیمیایی و فرآورده های فرعی و مشتقات ذیربط آنها و کلیه فعالیت های تولیدی، صنعتی، بازرگانی، فنی و مهندسی که به طور مستقیم یا غیر مستقیم به عملیات مذکور است.

**۱-۳- سهامداران:**

۱۳۹۶/۰۸/۱۵		نام سهامدار
درصد	تعداد سهام	
۳۴.۵۸%	۸۲۹,۹۶۹,۹۴۶	نفت و گاز پارسیان
۲۰.۹۵%	۵۰۲,۸۰۰,۰۰۰	پتروشیمی تابان فردا
۱۷.۸۴%	۴۲۸,۲۶۲,۷۸۹	سرمایه گذاری صنعتی مروارید
۱۷.۷۸%	۴۲۶,۷۳۹,۷۸۹	شیمی پوشینه
۱.۵۴%	۳۷,۰۶۹,۳۸۴	گروه پتروشیمی سرمایه گذاری ایرانیان
۷.۳۰%	۱۷۵,۱۶۸,۰۹۲	سایر سهامداران
۱۰۰%	۲,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

این شرکت از زمانی که در بازار فرابورس پذیرش و معامله بر روی نماد آن صورت می گیرد، هیچ گونه افزایش سرمایه ای نداشته است.



## ۴-۱- شمای کلی از وضعیت معاملات و قیمت سهام:

در پایان سال مالی			تعداد روز معاملاتی	ارزش معاملات-م ریال	تعداد سهام معامله شده	سال مالی
سرمایه- م ریال	قیمت سهام-ریال	ارزش بازار-میلیارد ریال				
۲,۴۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۵۰	۲۴,۰۶۰۰	۲۱۶	۵۱۴,۲۹۱,۲۰	۴۰,۷۳۹,۹۵۲	۱۳۹۴
۲,۴۰۰,۰۰۰	۱۹,۱۰۲	۴۵,۸۴۴,۸	۲۰۸	۲,۰۱۸,۴۱۹,۹۲	۹۸,۴۵۷,۶۸۶	۱۳۹۵
۲,۴۰۰,۰۰۰	۲۴,۹۰۴	۵۹,۷۶۹,۶	۱۴۲	۲,۳۱۳,۲۲۳,۰۴	۱۲۵,۳۴۲,۲۱۱	۱۳۹۶

## ۲- پیش بینی صورتهای مالی:

## ۱-۲- مفروضات:

در راستای برآورد سودآوری پتروشیمی زاگرس، متغیرهای زیر در نظر گرفته شده است:

کارشناسی ۱۳۹۶	بودجه ۱۳۹۶	مفروض
۳,۱۳۵,۰۰۰	۳,۱۳۵,۰۰۰	مقدار فروش متانول-تن
۳۰۵	۲۹۰	قیمت جهانی متانول-دلار
۳۹,۰۰۰	۳۷,۵۰۰	نرخ ارز آزاد-میانگین سال
۳۴,۵۰۰	۳۳,۰۰۰	نرخ دلار برای خوراک
۰,۱۱	۰,۰۹۸	نرخ گاز خوراک بر حسب دلار/مترمکعب
۱۸۹۸	۱۸۹۸	نرخ گاز سوخت-ریال/مترمکعب
۰,۱	۰,۱۱	نرخ اکسیژن بر حسب دلار/مترمکعب
۴۰	۴۰	هزینه حمل-دلار/تن
۱۰	۱۰,۵۱	نرخ بخار دلاری-تن

## ۲-۲- مقدار فروش:

کارشناسی ۹۶	پیش بینی ۹۶	واقعی ۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	مقدار فروش-تن
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۱۲۳,۴۰۰	۲,۷۷۶,۱۴۷	۲,۶۵۷,۷۹۳	۱,۷۹۶,۳۱۰	متانول-صادراتی
۱۳۵,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	۹۶,۶۰۰	۸۶,۸۸۸	۷۵,۷۷۶	۹۱,۲۶۸	متانول-داخلی
۱,۴۱۰,۷۵۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۲,۲۰۰	۹۸۴,۵۲۰	۷۸۴,۶۵۳	۵۷۱,۸۵۹	بخار
۴,۵۴۵,۷۵۰	۴,۶۳۵,۰۰۰	۴,۷۲۲,۲۰۰	۳,۸۴۷,۵۵۵	۳,۵۱۸,۲۲۲	۲,۴۵۹,۴۲۷	جمع

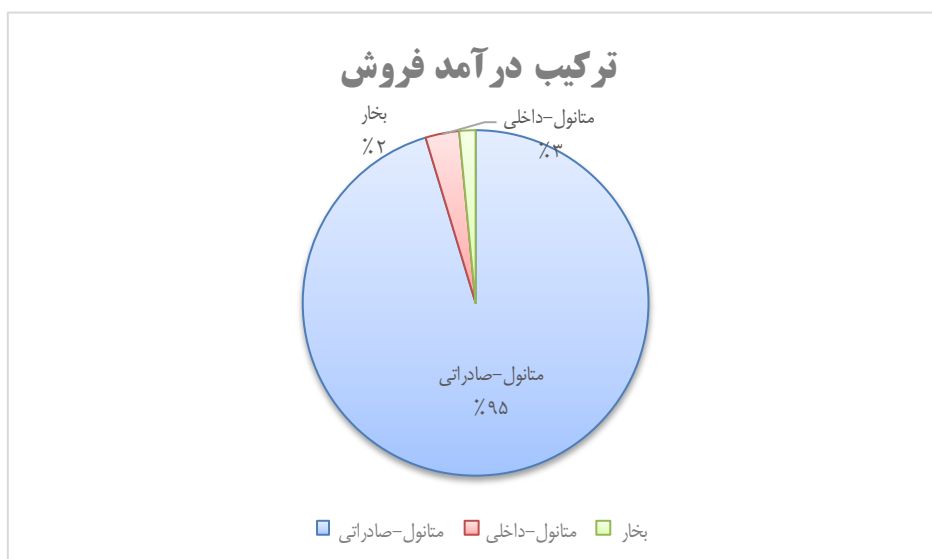
بر اساس عملکردهای هفت ماهه این شرکت، مقدار فروش آن برای متانول ۳۱۳۵ هزار تن و ۱۴۱۰ هزار تن بخار در نظر گرفته شده است.



## ۳-۲- مبلغ فروش:

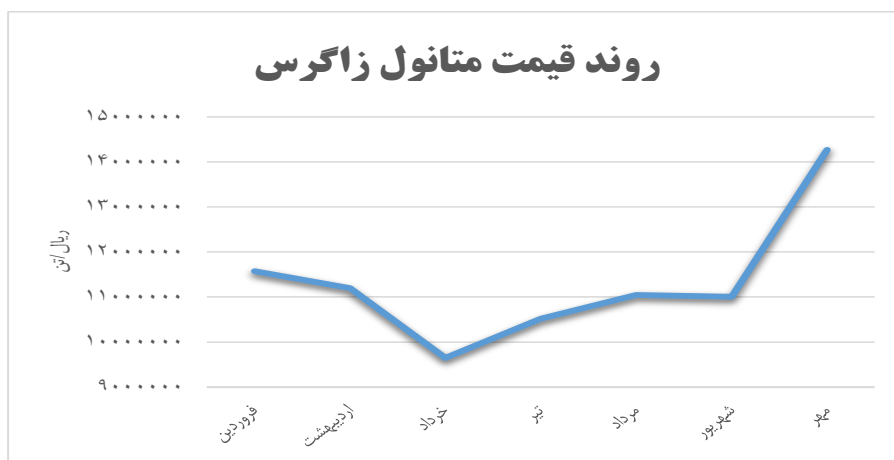
مبلغ فروش - م ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	واقعی ۹۵	پیش بینی ۹۶	کارشناسی ۹۶
متانول-صادراتی	۲۳,۱۲۸,۸۱۷	۲۸,۳۲۵,۹۱۴	۲۵,۰۹۵,۱۹۸	۳۰,۴۵۳,۱۵۰	۳۲,۶۵۰,۰۰۰	۳۵,۶۸۵,۰۰۷
متانول-داخلی	۸۲۷,۶۳۱	۶۴۳,۳۲۶	۵۴۱,۷۳۸	۸۲۵,۹۳۰	۱,۰۸۰,۰۰۰	۱,۳۵۰,۴۶۶
بخار	۹۸,۹۴۰	۱۴۴,۶۹۴	۳۰۶,۷۵۴	۵۰۸,۱۱۹	۵۲۰,۴۰۵	۴۸۶,۷۰۹
جمع	۲۴,۰۵۵,۳۸۸	۲۹,۱۱۳,۹۳۴	۲۵,۹۴۳,۶۹۰	۳۱,۷۸۷,۱۹۹	۳۴,۲۵۰,۴۰۵	۳۷,۵۲۲,۱۸۲

برای محاسبه نرخ فروش محصولات، نرخ متانول صادراتی (میانگین در نظر گرفته شده برای کل سال) را با استفاده از نرخ ارز آزاد، به ریال تبدیل شده است. در مورد فروش متانول داخلی نیز، نرخ فوب خلیج فارس به همراه ضریب ۹۵ در صد فوب و نرخ ارز آزاد، نرخ فروش داخلی مورد پیش بینی قرار گرفته است. در مورد نرخ بخار، نرخ ارز به همراه دلار مبادله ای، جهت محاسبه نرخ ریالی مورد استفاده قرار میگیرد. در نمودار زیر میتوانید ترکیب درآمد فروش برای بودجه ۱۳۹۶ خود شرکت را مشاهده کنید.





## ۴-۲- روند نرخ فروش متانول:



همانطور که در نمودار بالا میتوان مشاهده کرد، روند نرخ متانول تا خرداد ماه نزولی بوده است اما پس از آن روند رو به رشد در پیش گرفته و تا محدوده ۱۴,۵ میلیون ریال برای هر تن رشد کرده است.

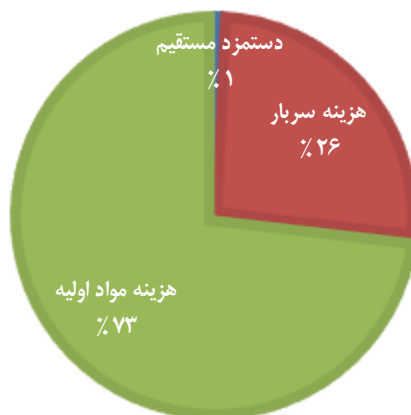
## ۵-۲- بهای تمام شده کالای فروش رفته:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	واقعی ۹۵	پیش بینی ۹۶	کارشناسی ۹۶
دستمزد مستقیم	۳۷,۴۶۹	۵۱,۳۸۳	۶۶,۲۱۹	۱۰۳,۴۹۱	۱۳۱,۰۵۶	۱۳۱,۰۵۶
هزینه سربار	۱,۸۹۶,۱۱۹	۲,۴۵۴,۵۸۵	۳,۰۳۳,۰۰۵	۳,۲۷۶,۴۶۷	۴,۷۸۹,۸۸۱	۴,۸۰۲,۷۸۵
هزینه مواد اولیه	۳,۶۲۷,۹۷۱	۱۲,۹۷۷,۴۵۳	۱۳,۴۳۶,۶۴۶	۱۳,۰۷۶,۵۳۴	۱۳,۴۲۲,۲۶۱	۱۵,۲۵۰,۲۰۸
جمع هزینه تولید	۵,۵۶۱,۵۵۹	۱۵,۴۸۳,۴۲۱	۱۶,۵۳۵,۸۷۰	۱۶,۴۵۶,۴۹۲	۱۸,۳۴۳,۱۹۸	۲۰,۱۸۴,۰۴۸
تعدیلات	(۵۲۲,۱۲۹)	۲۳,۷۴۵	(۱۵۷,۹۰۸)	۱۰,۶۴۵	.	.
CGS	۵,۰۳۹,۴۳۰	۱۵,۵۰۷,۱۶۶	۱۶,۳۷۷,۹۶۲	۱۶,۴۶۷,۱۳۷	۱۸,۳۴۳,۱۹۸	۲۰,۱۸۴,۰۴۸

برای محاسبه بهای تمام شده، نیاز به برآورد هزینه مواد مستقیم، سربار و دستمزد مستقیم است. در مورد هزینه مواد اولیه، عمده ماده اولیه ای که این شرکت مورد استفاده قرار میدهد، گاز طبیعی است. نرخ گاز طبیعی در پیش بینی های خود شرکت، رقم ۹,۸ سنت در نظر گرفته شده است و این در حالی است که نرخ مورد پیش بینی ۱۱ سنت بوده است (با در نظر گرفتن عوارض و مالیات). این نرخ با نرخ ارز مبادله ای به ریال تبدیل شده است. همچنین برای برآورد سربار نیز، هزینه سربار پیش بینی شده برای شرکت در سال ۱۳۹۶ و واقعی ۱۳۹۵ و با توجه به مفروضات در نظر گرفته شده از سوی شرکت، عمل شده است. در نمودار زیر میتوانید ترکیب بهای تمام شده تولید را برای سال ۱۳۹۶ بر اساس بودجه خود شرکت مشاهده کنید.



### ترکیب بهای تمام شده



#### ۲-۶- هزینه های اداری و عمومی و فروش:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	واقعی ۹۵	پیش بینی ۹۶	کارشناسی ۹۶
حقوق و دستمزد	۶۸,۰۷۳	۱۰۲,۳۹۸	۱۰۷,۱۰۲	۱۴۲,۶۴۲	۲۱۳,۲۰۹	۱۷۱,۱۷۰
هزینه حمل	۴,۷۲۹,۹۲۰	۴,۷۷۶,۳۴۸	۴,۴۹۵,۵۱۶	۴,۷۰۵,۹۲۱	۴,۵۰۲,۵۰۰	۴,۶۸۰,۰۰۱
خدمات دریافتی از گروه نفت	۱۵۸,۶۳۷	۴۲۶,۸۳۶	۵۱۲,۸۷۵	۶۵۲,۸۱۱	۶۷۵,۵۱۰	۷۵۰,۷۳۳
سایر هزینه های عمومی	۴۵۰,۱۹۷	۲۴۶,۱۰۰	۳۹۳,۳۲۴	۴۵۵,۶۱۴	۶۸۷,۶۱۲	۴۲۰,۱۴۳
جمع هزینه های عمومی	۵,۴۰۶,۸۲۷	۵,۵۵۱,۶۸۲	۵,۵۰۸,۸۱۷	۵,۹۵۶,۹۸۸	۶,۰۷۸,۸۳۱	۶,۰۲۲,۰۴۷

#### ۲-۷- عملکرد هفت ماهه شرکت:

نام محصول	تحقق بودجه		نرخ های میانگین - ریال / تن			
	مقداری	درآمدی	میانگین سال	میانگین شهریور	تغییر نرخ مهر به شهریور	میانگین مهر
متانول	۵۷%	۶۱%	۱۱,۵۴۲,۹۷۵	۱۱,۰۰۵,۳۷۶	۲۹,۶۶%	۱۴,۲۷۰,۰۶۷
بخار	۷۴%	۷۴%	۳۴۶,۷۶۲	۳۵۲,۹۲۷	۱,۹۲%	۳۵۹,۶۸۹
مجموع	۶۲%	۶۱%	۷,۲۳۵,۸۰۳	۷,۰۵۲,۵۸۴	-	۸,۵۹۱,۶۲۳

در جدول بالا میتوان درصد تحقق درآمد فروش ریالی و همچنین مقدار بودجه شده جهت فروش را مشاهده کرد. میانگین نرخ مهر ماه در مقایسه با شهریور ماه با افزایش همراه شده است که یک دلیل آن افزایش نرخ ارز آزاد دانست. همچنین با توجه به آنکه اولین بودجه این شرکت تاکنون تعدیل نداشته است، میانگین نرخ فروش متانول تاکنون در حدود ۷,۳ درصد بالاتر از نرخ در نظر گرفته شده در بودجه آن بوده است.



۸-۲ صورت سود و زیان:

ارقام به میلیون ریال	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	واقعی ۹۵	پیش بینی ۹۶	کارشناسی ۹۶
درآمد فروش	۲۴,۰۵۵,۳۸۸	۲۹,۱۱۳,۹۳۴	۲۵,۹۴۳,۶۹۰	۳۱,۹۲۰,۸۴۱	۳۴,۲۲۵,۴۰۵	۳۷,۵۲۲,۱۸۲
بهای تمام شده	(۵,۰۳۹,۴۳۰)	(۱۵,۵۰۷,۱۶۶)	(۱۶,۳۷۷,۹۶۲)	(۱۶,۴۸۳,۸۴۲)	(۱۸,۳۴۳,۱۹۸)	(۲۰,۱۸۴,۰۴۸)
سود(زیان) ناخالص	۱۹,۰۱۵,۹۵۸	۱۳,۶۰۶,۷۶۸	۹,۵۶۵,۷۲۸	۱۵,۴۳۶,۹۹۹	۱۵,۸۸۲,۲۰۷	۱۷,۳۳۸,۱۳۴
هزینه اداری و عمومی	(۵,۴۰۶,۸۲۷)	(۵,۵۵۱,۶۸۲)	(۵,۵۰۸,۱۱۷)	(۵,۹۵۶,۹۸۸)	(۶,۰۷۸,۸۳۱)	(۶,۰۲۲,۰۴۷)
سایر درآمد(هزینه) عملیاتی	(۱,۲۰۸,۱۸۵)	(۳۴۴,۲۲۷)	(۳۰۹,۵۱۹)	۷۴,۴۰۶	.	.
سود(زیان) عملیاتی	۱۲,۴۰۰,۹۴۶	۷,۷۱۰,۸۵۹	۳,۷۴۷,۳۹۲	۹,۵۵۴,۴۱۷	۹,۸۰۳,۳۷۶	۱۱,۳۱۶,۰۸۷
هزینه مالی	(۵۹۶,۰۴۷)	(۱۴۱,۵۳۶)	(۱۲۰,۸۶۷)	(۹۵,۹۲۹)	(۱۸۰,۰۰۰)	(۱۸۰,۰۰۰)
درآمد سرمایه گذاری	.	.	.	۱۶۷,۵۹۷	.	.
سایر درآمد(هزینه) متفرقه	(۱۸۸,۵۹۹)	۱,۲۳۷,۸۳۴	۱۹۰,۳۹۱	۴۵,۳۵۴	۱۲۰,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰
سود(زیان) قبل از مالیات	۱۱,۶۱۶,۳۰۰	۸۸۰۷,۱۵۷	۳,۸۱۶,۹۱۶	۹,۶۷۱,۴۳۹	۹,۷۴۳,۳۷۶	۱۱,۲۵۶,۰۸۷
مالیات	.	.	.	.	.	.
سود(زیان) خالص	۱۱,۶۱۶,۳۰۰	۸۸۰۷,۱۵۷	۳,۸۱۶,۹۱۶	۹,۶۷۱,۴۳۹	۹,۷۴۳,۳۷۶	۱۱,۲۵۶,۰۸۷
سرمایه	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰	۲,۴۰۰,۰۰۰
EPS-Rials	۴۸۴۰	۳۶۷۰	۱,۵۹۰	۴,۰۳۰	۴,۰۶۰	۴,۶۹۰

۳- نتیجه گیری:

در حال حاضر، نسبت قیمت به عایدی بازار در حدود رقم ۷ است و این در حالی است که نسبت قیمت به عایدی شرکت‌های متانولی که شامل زاگرس و فن آوران است، به ترتیب ۶,۱۳ و ۵,۲۱ است. به طور کلی شرکت‌هایی از قبیل زاگرس، دارای نسبت قیمت به عایدی پایین تری هستند. مقدار نسبت قیمت به عایدی مناسب برای این سهم اعداد ۶ و ۷ در نظر گرفته شده و قیمت گذاری صورت گرفته است که نتیجه آن به شرح زیر است.

ارزش ذاتی-ریال	P/E	DPS-۹۵
۲۵۵۰۰	۶	۴۶۹۰
۲۹۸۰۰	۷	





## ۴- تحلیل حساسیت:

نرخ دلار آزاد-ریال (میانگین)							تحلیل حساسیت	نرخ متناوب (میانگین)
۴۲,۰۰۰	۴۱,۵۰۰	۴۱,۰۰۰	۴۰,۵۰۰	۴۰,۰۰۰	۳۹,۵۰۰	۳۹,۰۰۰		
۵۱۶۸	۵۰۰۴	۴۸۳۹	۴۶۷۵	۴۵۱۱	۴۳۴۶	۴۱۸۲	۲۹۵	
۵۴۴۲	۵۲۷۴	۵۱۰۷	۴۹۳۹	۴۷۷۱	۴۶۰۴	۴۴۳۶	۳۰۰	
۵۷۱۶	۵۵۴۵	۵۳۷۴	۵۲۰۳	۵۰۳۲	۴۸۶۱	۴۶۹۰	۳۰۵	
۵۹۹۰	۵۸۱۵	۵۶۴۱	۵۴۶۷	۵۲۹۳	۵۱۱۸	۴۹۴۴	۳۱۰	
۶۲۶۳	۶۰۸۶	۵۹۰۸	۵۷۳۱	۵۵۵۳	۵۳۷۶	۵۱۹۸	۳۱۵	
۶۵۳۷	۶۳۵۶	۶۱۷۶	۵۹۹۵	۵۸۱۴	۵۶۳۳	۵۴۵۳	۳۲۰	
۶۸۱۱	۶۶۲۷	۶۴۴۳	۶۲۵۹	۶۰۷۵	۵۸۹۱	۵۷۰۷	۳۲۵	

## ۵- بند حسابرس:

بر اساس صورتهای مالی حسابرسی شده که در واقع صورتهای مالی سال ۱۳۹۵ است، گزارش حسابرس این شرکت، یک بند دارد که مشمول اظهار نظر مشروط شده است:

**بند ۴:** جهت تامین نیازهای فاز دوم مجتمع تا پایان مرداد ماه ۱۳۹۲ قرار دادی با شرکت پتروشیمی مبین منعقد نگردیده است، لیکن در شهریور ماه سال مذکور قرار دادی از این بابت منعقد شده که بر خلاف مفاد آن، مبالغ سرویس های ارائه شده فاقد مصوبه هیئت مدیره و یا توافق کتبی طرفین بوده و تاریخ اجرای قرار داد در آن مشخص نشده و بنابراین تمامی صورت حسابها به صورت علی الحساب از شرکت فوق دریافت شده است. بر اساس تطبیق حسابهای فی مابین، مبلغ ۱۹۲۵ میلیارد ریال اختلاف حساب نامساعد از بابت صورت حسابهای سنوات قبل عمدتاً در رابطه با میزان مصرف و نرخ خوراک و تفاوت نرخ تسعیر ارز مرجع و مبادله ای و سایر موارد وجود داشته، ضمن این که در رابطه با صورت حسابهای سال مالی مورد گزارش نیز با توجه به کاهش نرخ های جدید سرویس های جانبی اعلام شده توسط شرکت ملی صنایع پتروشیمی ایران، ادعایی به مبلغ ۶۷۰ میلیارد ریال از جانب شرکت مطرح گردیده که تا کنون مورد پذیرش شرکت پتروشیمی مبین قرار نگرفته است. با توجه به مراتب فوق، تعدیل حسابها از بابت موارد یاد شده ضروری است، لیکن تعیین آثار مالی مربوط به صورت های مالی مورد گزارش منوط به تعیین و تکلیف اختلاف های یاد شده و حصول توافق فی مابین است.



## ۶- نسبت های مالی:

۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	سودآوری
۴۸.۳۶ %	۳۶.۸۷ %	۴۶.۷۴ %	۷۹.۰۵ %	حاشیه سود ناخالص
۲۹.۹۳ %	۱۴.۴۴ %	۲۶.۲۲ %	۵۱.۵۵ %	حاشیه سود عملیاتی
۳۰.۳۰ %	۱۴.۷۱ %	۳۰.۲۵ %	۴۸.۲۹ %	حاشیه سود خالص
۷.۲.۷۲ %	۲۴.۰۶ %	۴۰.۷۶ %	۵۴.۱۱ %	نرخ بازده دارایی
۱۲۵.۸۰ %	۴۴.۵۵ %	۷۹.۹۸ %	۱۰۳.۹۶ %	نرخ بازده ح ص س
۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	کارایی
۲.۴۰	۱.۶۴	۱.۳۵	۱.۱۲	گردش دارایی
۶.۵۳	۵.۴۷	۵.۶۲	۴.۲۹	گردش دارایی ثابت
۱۰.۸۰	۱۰.۵۵	۱۲.۰۰	۵.۷۷	گردش موجودی کالا
۶.۱۴	۴.۵۴	۴.۲۶	۳.۱۵	گردش حسابهای دریافتی
۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	نسبت های اهرمی
۲۳.۹۱ %	۳۶.۷۶ %	۱۳.۰۷ %	۳۱.۷۱ %	نسبت بدهی
۰.۳۱	۰.۵۸	۰.۱۵	۰.۴۶	نسبت بدهی به ح ص س
۰.۰۰ %	۰.۰۰ %	۰.۰۰ %	۰.۰۰ %	نسبت بدهی بلند مدت
۶۰.۰۰ %	۴۱.۰۰ %	۶۹.۰۰ %	۵۶.۰۰ %	نسبت سود انباشته به دارایی ها
۹۹.۶۰	۳۰.۷۲	۱۱۶.۵۰	۲۰.۸۱	نسبت پوشش هزینه بهره
۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	تقدینگی
۳.۱۲	۱.۶۶	۵.۴۴	۲.۳۱	نسبت نقدینگی
۲.۷۰	۱.۲۹	۴.۷۷	۲.۱۴	نسبت آتی
۷۵.۰۰ %	۸.۰۰ %	۶۳.۰۰ %	۳۶.۰۰ %	Cash Ratio
۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	نسبتهای جریان نقدی
۰.۲۱	۰.۳۰	۰.۳۱	۰.۷۴	جریان نقدی آزاد شرکت به درآمد
۰.۷۰	۲.۰۴	۱.۰۱	۱.۵۴	جریان نقدی آزاد شرکت به سود خالص
۰.۲۱	۰.۳۱	۰.۲۸	۰.۵۰	جریان نقدی آزاد سهامدار به درآمد
۰.۶۹	۲.۱۱	۰.۹۲	۱.۰۳	جریان نقد آزاد سهامدار به سود خالص
۰.۰۳	۰.۰۱	۰.۰۱	۰.۰۱	هزینه سرمایه گذاری به درآمد
۰.۰۹	۰.۰۸	۰.۰۳	۰.۰۱	هزینه سرمایه گذاری به سودخالص
۰.۲۳	۰.۳۰	۰.۳۰	۰.۷۴	جریان نقدی عملیاتی به سودخالص
۱.۳۲	۱.۰۷	۰.۸۲	۱.۷۲	جریان نقدی عملیاتی به سودخالص بدهی

## ۷- پرتفوی سرمایه گذاری های این شرکت:

## ۷-۱- پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت:

این بخش از دارایی های شرکت، شامل سپرده های به مبلغ ۳,۴ میلیارد تومان نزد بانک ملت که مربوط به اخذ ضمانت نامه بانکی جهت ارائه به بورس انرژی است. همچنین ۱۵ میلیارد تومان اوراق مشارکت ۲۲ درصد نیز در پرتفوی سرمایه گذاری کوتاه مدت این شرکت قرار دارد.



## ۲-۷- سرمایه‌گذاری بلندمدت:

سرمایه‌گذاری بلندمدت مربوط به مالکیت ۱۰۰ درصدی سهام یک شرکت در خارج از کشور است که به منظور خرید کشتی و تعمیر آن تأسیس شده است. کل بهای تمام‌شده این شرکت ۱۱۱۷۲ میلیون ریال است.

همچنین این شرکت به مبلغ ۱۰ میلیون ریال در سهام پتروشیمی شیراز و کرمانشاه سرمایه‌گذاری کرده است.