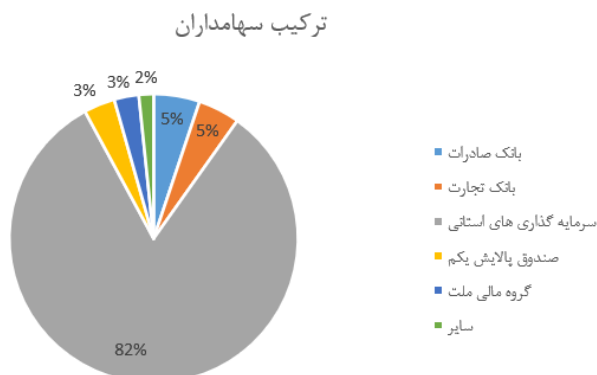


پالایشگاه نفت تهران

نفت تهران در اواخر مهر ۱۳۷۷ به ثبت رسیده و مرکز اصلی شرکت به نشانی تهران، ابتدای جاده قدیم قم، بلوار شهید تندگویان می باشد. تعداد سهم های این شرکت در حال حاضر (دی ۱۴۰۱) حدود ۱۳۸ میلیارد برگه بوده و سهام شناور آن حدود ۵۰ درصد می باشد.

ترکیب سهامداران شتران مطابق با نمودار زیر می باشد:



لازم به ذکر است پالایشگاه تهران با ظرفیت تولید ۲۵۰ هزار بشکه در روز، ارزش جایگزینی معادل ۵.۵ تا ۸ میلیارد دلار دارد.

کارگزاری

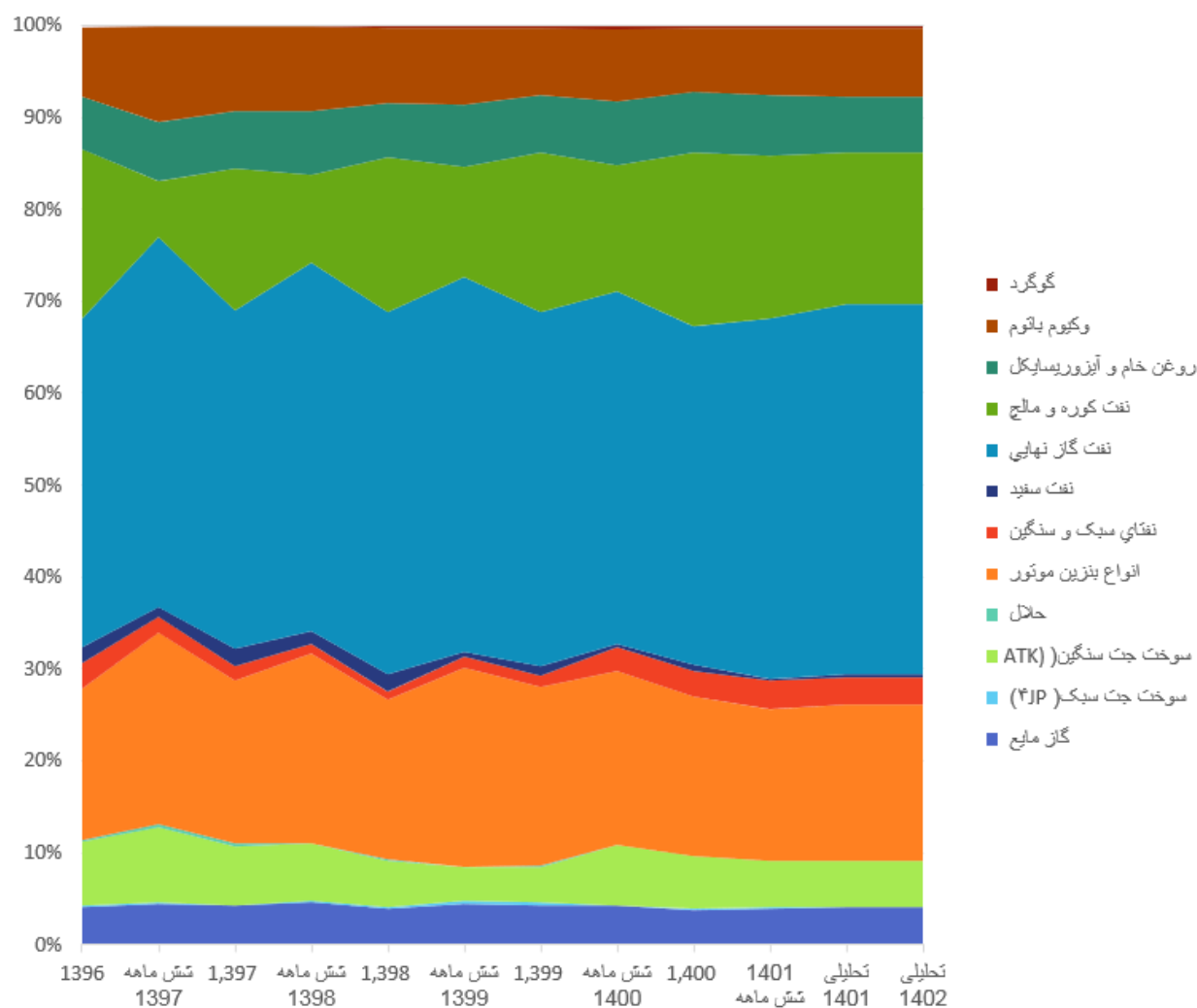
مفروضات تحلیل:

حساسیت		تخفیف ها	
۰.۳۹%	۰.۰۴%	۵	تخفیف دلاری نفت
۸.۸۶%	۲.۹۰%	۶%	تخفیف درصدی نفت

مفروضات				
	۱۴۰۲		۱۴۰۱	نام
۰.۰۰%	۵۰%	۰.۰۶%	۵۰%	تورم
۰.۱۰%	۸۰	۰.۱۴%	۸۰	نفت نیمه دوم / ۱۴۰۲ (بدون تخفیف)
۱.۱۸%	۳۵۰۰۰۰	۰.۰۳%	۲۸۰۰۰۰	دلار
	۳۳۰۰۰		-	نرخ گاز در سربار
۰.۱۰%	۲۶%	۰.۰۵%	۴۰%	افزایش حقوق دستمزد

مفروضات اسپرد فرآورده ها (بدون تخفیف)		
نام	نیمه دوم ۱۴۰۱	۱۴۰۲
بنزین ۹۵ Arabic	۳.۴	۱۲.۴۹
بنزین ۹۲ Sng	۷.۶	۱۵.۱۷
بنزین ۹۵ Sng	۱۱.۳	۱۷.۵۸
نفت گاز ۵۰ ppm	۳۰.۸	۱۳.۶۳
نفت گاز ۵۰۰ ppm	۲۷.۷	۱۲.۸۲
نفت گاز ۲۵۰۰ ppm	۲۵.۱	۱۲.۲۱
نفت کوره ۳۸۰	(۲۷.۲)	(۴.۸۸)
نفتا	(۲۰.۳)	(۱.۲۷)
نفت سفید	۲۸.۱	۶.۴۸

روند تولیدات:



کارگزاری تدبیرگران فردا (دیلی تحلیل)

همانطور که در نمودار بالا می بینیم، ساختار تولیدات شرکت عمدتاً متشکل از گازوئیل، انواع بنزین، نفت سفید ATK است ضمن اینکه بیش از 80 درصد تولید این شرکت فرآورده های اصلی می باشد.

گازوئیل شرکت تماماً 50 ppm بوده و بنابراین ارزش افزوده بالایی دارد. بنزین این شرکت نیز اکتان 87 می باشد و از این نظر، شرکت نیازمند کیفی سازی محصولات بنزین خود است. API شتران حدود 33 (معمول) بوده اما در کنار شبندر دارای بالاترین ضریب پیچیدگی می باشد.

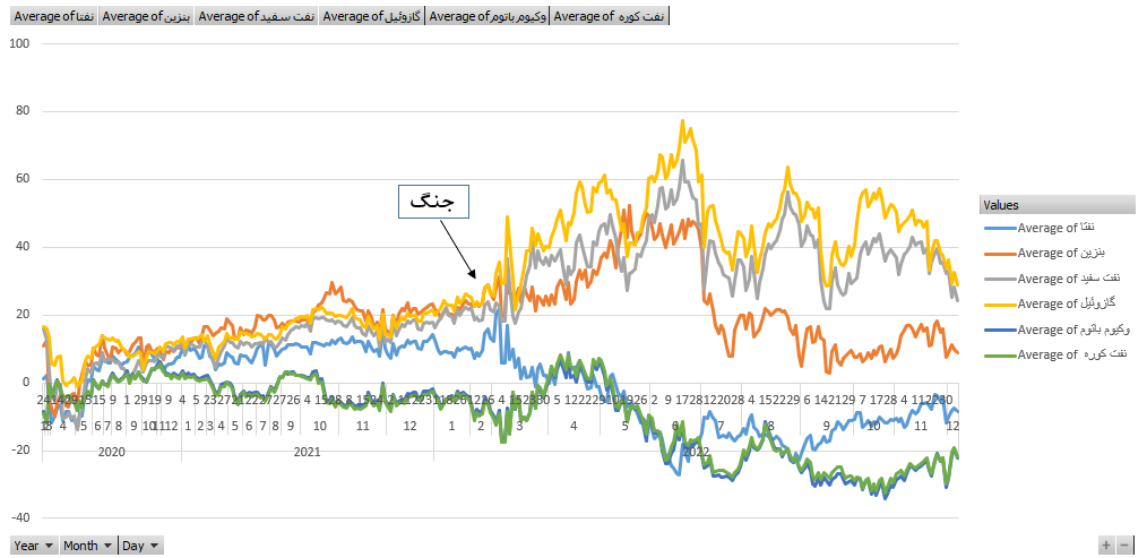


نکته دیگر که در نمودار بالا (مقدار فروش بر حسب بشکه در روز) می بینیم، اثر فصلی بر روی محصولات نفت کوره، روغن خام و گوگرد می باشد. شرکت طی چند سال اخیر سعی کرده است که عمدتاً در نیمه دوم این محصولات را به فروش برساند که البته این مورد در 6 ماهه 1401 تکرار نشده است و بنابراین فرض شده که مقادیر تولید نزدیک به میانگین سنوات قبل باشد.

نرخ:

جهانی:

پس از جنگ روسیه و اوکراین شاهد افزایش شدید اسپرد ها بودیم. همانطور که در نمودار زیر قابل مشاهده است نرخ محصولات اصلی پالایشی ها افزایش قابل توجهی در اثر گرانی و کمبود مواد اولیه تجربه نمود که این موضوع سبب شد شتران در ۶ ماهه معادل سال پیش سود سازی داشته باشد اما در ادامه انتظار می رود این اسپرد ها کاهش قابل توجهی پیدا کنند.



تدبیرگران فردا

کرک اسپرد:

کرک اسپرد نیمه دوم ۱۴۰۱ با توجه به قیمت های دی ماه و پاییز (آخرین داد ها) و ۱۴۰۰ که مطابق جدول زیر است در نظر گرفته شده است.

میانگین قیمت تاریخی				
محصولات	پاییز	دی	میانگین وزن دار پاییز و دی	۱۴۰۰
بنزین ۹۵ Arabic	۸۹.۳۶	۸۳.۷۲	۸۵.۶	۸۹.۳۳
بنزین ۹۲ Sng	۸۹.۹۳	۸۹.۷۸	۸۹.۸	۹۲.۰۱
بنزین ۹۵ Sng	۹۴.۲۷	۹۳.۱۸	۹۳.۵	۹۴.۴۲
نفت گاز ۵۰ppm	۱۲۱.۵۴	۱۰۸.۷۵	۱۱۳.۰	۹۰.۴۷
نفت گاز ۵۰۰ppm	۱۱۸.۰۸	۱۰۵.۷۹	۱۰۹.۹	۸۹.۶۶
نفت گاز ۲۵۰۰ppm	۱۱۶.۳۱	۱۰۲.۸	۱۰۷.۳	۸۹.۰۵
نفت کوره ۳۸۰	۵۵.۲۷	۵۴.۸۶	۵۵.۰	۷۱.۹۶
نفتا	۶۶.۴۹	۵۹.۶۱	۶۱.۹	۷۵.۵۷
نفت سفید	۱۱۳.۸۶	۱۰۸.۵۳	۱۱۰.۳	۸۳.۳۲
نفت سنگین	۸۷.۶۷	۷۹.۴۷	۸۲.۲۰	۷۶.۸۴

کارگزاری تدبیرگران فردا (دیلی تحلیل)

ضمن اینکه اسپرد های ۱۴۰۲ نیز با توجه به میانگین اسپرد های ۱۴۰۰ قبل از شروع جنگ در نظر گرفته است. به طور کلی انتظار می رود اسپرد های در حالت خوشبینانه به پیش از جنگ بازگردند. نکته قابل توجه این است که علیرغم اینکه نفت مصرفی شرکت نفت سبک می باشد اما با بررسی اسپرد های تاریخی شرکت به نظر می رسد دیتا تاریخی کرک اسپرد شرکت به میانگین نرخ نفت سنگین نزدیک تر است. با توجه به اینکه فرآورده های اصلی شرکت بیش از ۸۰ درصد کل فروش را تشکیل می دهد، نرخ سایر فرآورده ها نیز ضریبی از نزدیک ترین فرآورده اصلی (در برج تقطیر) در نظر گرفته شده است. در نهایت نرخ فرآورده ها مطابق با جدول زیر محاسبه شده اند.

نوع	نرخ فروش												
	تجزیه ۱۴۰۲	تجزیه ۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	شش ماهه ۱۴۰۰	۱۳۹۹	شش ماهه ۱۳۹۹	۱۳۹۸	شش ماهه ۱۳۹۸	۱۳۹۷	شش ماهه ۱۳۹۷	۱۳۹۶	واحد
فروش داخلی:													
گاز مایع	۱۰۴,۰۲۱,۳۹۴	۹۳,۲۰۱,۱۸۱	۹۷,۵۰۹,۰۸۱	۸۲,۴۴۰,۰۷۷	۶۷,۶۷۳,۴۲۲	۴۲,۱۳۲,۰۰۲	۲۲,۷۱۷,۲۵۲	۲۲,۵۶۴,۰۱۰	۲۲,۳۹۷,۴۴۴	۱۶,۸۱۶,۵۹۱	۱۲,۶۶۶,۲۸۸	۸,۹۸۰,۹۹۰	ریال (متروکم)
سوخت جت سبک (JP4)	۱۹۴,۸۹۱,۱۶۱	۲۰۰,۶۲۸,۳۸۸	۲۱۸,۰۱۷,۵۵۵	۱۳۵,۷۶۸,۴۷۸	۹۹,۹۸۹,۹۳۸	۵۸,۳۰۲,۸۵۷	۳۸,۶۲۳,۵۰۰	۵۰,۰۶۷,۷۱۱	۵۰,۰۴۰,۵۲۱	۳۱,۱۵۵,۰۸۵	۲۳,۲۳۲,۰۰۸	۱۳,۱۵۵,۸۶۴	ریال (متروکم)
سوخت جت سنگین (ATK)	۱۸۲,۰۷۹,۸۱۰	۱۹۵,۸۹۴,۴۸۲	۲۲۴,۸۹۳,۳۵۵	۱۱۴,۴۲۵,۸۴۰	۹۹,۴۷۳,۶۵۵	۵۶,۵۰۱,۷۹۴	۳۷,۷۱۸,۱۰۵	۴۹,۶۴۳,۸۴۴	۴۸,۸۷۰,۱۳۱	۲۹,۹۸۰,۲۷۹	۲۲,۶۷۰,۳۲۶	۱۴,۴۲۳,۹۲۵	ریال (متروکم)
حلال	۱۹۹,۴۹۲,۶۶۶	۱۲۳,۲۱۸,۰۲۲	۱۸۴,۱۵۶,۶۹۸	۵۵,۷۱۱,۲۶۱	۸۴,۸۰۷,۱۱۹	۵۲,۷۸۱,۲۵۵	۴۰,۱۵۲,۷۶۳	۴۹,۸۶۲,۷۵۵	۴۹,۷۷۳,۸۲۰	۳۰,۰۰۱,۶۶۶	۲۴,۸۰۰,۲۶۶	۱۴,۵۲۷,۶۳۷	ریال (متروکم)
انواع بنزین موتور	۱۹۴,۷۵۲,۶۴۱	۱۶,۵۲۳,۵۸۷	۱۸۵,۰۸۳,۷۲۲	۱۲۲,۴۵۲,۱۷۱	۱۰۰,۶۷۷,۹۱۵	۵۴,۲۵۳,۶۸۳	۳۲,۰۹۴,۹۱۴	۴۳,۶۹۷,۲۵۶	۴۳,۰۸۵,۲۸۸	۲۵,۸۲۵,۲۶۶	۲۰,۵۵۵,۳۳۱	۱۳,۶۷۷,۱۴۸	ریال (متروکم)
نفتای سبک و سنگین	۱۷۳,۲۹۶,۳۴۵	۱۱۳,۴۸۸,۳۵۵	۱۲۲,۶۰۲,۳۵۱	۹۱,۴۴۹,۶۲۲	۷۸,۲۰۱,۱۱۱	۴۷,۰۳۸,۶۶۶	۲۲,۷۲۲,۵۹۹	۳۶,۶۳۰,۰۶۶	۳۴,۵۰۰,۵۹۲	۲۲,۳۱۴,۷۶۶	۱۷,۲۳۶,۲۵۸	۱۱,۶۰۸,۷۸۸	ریال (متروکم)
نفت سفید	۱۹۰,۰۳۶,۷۸۰	۳۰۱,۳۹۹,۴۳۶	۲۳۲,۸۳۳,۳۸۸	۱۳۲,۴۱۵,۴۷۰	۹۷,۲۴۰,۸۹۹	۵۷,۰۳۴,۵۷۰	۳۳,۲۳۶,۰۸۲	۴۹,۵۷۷,۲۹۱	۴۷,۸۷۰,۰۰۱	۲۵,۸۸۰,۵۲۱	۲۲,۴۴۳,۲۵۷	۱۵,۶۹۴,۹۷۵	ریال (متروکم)
نفت گاز نهایی	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	۳۰۶۱۰۰۰	ریال (متروکم)
نفت کوره مالت	۱۶۵,۵۵۸,۴۹۱	۱۱۴,۸۰۶,۰۱۰	۱۲۲,۶۰۲,۳۵۱	۹۱,۴۴۹,۶۲۲	۷۸,۲۰۱,۱۱۱	۴۷,۰۳۸,۶۶۶	۲۲,۷۲۲,۵۹۹	۳۶,۶۳۰,۰۶۶	۳۴,۵۰۰,۵۹۲	۲۲,۳۱۴,۷۶۶	۱۷,۲۳۶,۲۵۸	۱۱,۶۰۸,۷۸۸	ریال (متروکم)
روغن خام و آیزورینگ	۱۸۳,۲۷۳,۸۳۱	۱۶۸,۸۳۳,۰۰۰	۱۴۷,۸۳۳,۰۰۰	۱۰۰,۱۲۲,۷۲۲	۹۰,۳۲۱,۱۴۸	۵۴,۵۶۳,۶۱۰	۳۶,۵۸۲,۰۰۰	۳۷,۶۲۳,۰۰۰	۴۰,۳۳۳,۰۰۰	۲۶,۵۳۳,۰۰۰	۱۸,۱۴۱,۷۵۲	۱۱,۳۲۷,۷۸۶	ریال (متروکم)
وکیوم باتوم	۱۳۰,۸۷۵,۷۷۱	۹۶,۷۶۱,۳۷۸	۸۷,۸۲۵,۲۷۷	۷۱,۶۷۶,۱۲۰	۶۲,۱۷۳,۳۲۵	۳۷,۶۲۳,۰۰۰	۲۸,۰۲۳,۳۲۲	۳۵,۵۸۱,۷۹۱	۳۷,۸۵۵,۴۴۴	۱۹,۱۱۳,۸۳۶	۱۳,۵۶۳,۶۵۹	۸,۰۱۲,۸۱۶	ریال (متروکم)
گرگردد	۸۵,۷۷۹,۴۰۲	۵۷,۶۷۸,۶۷۷	۸۲,۷۷۷,۲۰۲	۴۷,۴۲۲,۶۷۲	۳۸,۹۱۰,۱۸۲	۲۲,۶۸۲,۱۵۰	۱۲,۰۸۱,۹۹۴	۸,۲۰۷,۷۷۲	۱۲,۲۹۹,۶۲۳	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	۹,۳۸۵,۱۶۴	۵,۵۱۲,۷۲۴	ریال (متروکم)
دلار	۳۵,۰۰۰	۳۸,۰۰۰	۳۵,۹۱۴	۲۳,۵۵۷	۲۲,۱۵۹	۲۰,۷۳۳	۱۶,۵۵۱	۱۱,۲۶۲	۱۰,۶۵۲	۸,۶۱۴	۶,۶۱۵	۴,۲۶۹,۷۶	ریال

مواد مصرفی:

پالایشگاه نفت تهران همانند اصفهان از نفت سبک به عنوان مواد اولیه استفاده می نماید اما برخلاف شینا، از میعانات گازی و MTBE برای بهبود API استفاده نمی کند و به همین دلیل API آن در حوالی 33 قرار گرفته است. انتظار می رود این شرکت برای سال 1401 و 1402 حدود 13.390 میلیون مترمکعب نفت خام سبک با میانگین حدود 82 و 71 دلار استفاده نماید.

نوع	نرخ مصرف												
	تجزیه ۱۴۰۲	تجزیه ۱۴۰۱	شش ماهه ۱۴۰۱	۱۴۰۰	شش ماهه ۱۴۰۰	۱۳۹۹	شش ماهه ۱۳۹۹	۱۳۹۸	شش ماهه ۱۳۹۸	۱۳۹۷	شش ماهه ۱۳۹۷	۱۳۹۶	واحد
مواد اولیه داخلی:													
نفت خام	۱۵۵,۱۸۸,۶۷۹	۱۳۷,۶۸۱,۳۱۱	۱۴۸,۸۰۶,۸۹۲	۹۹,۵۵,۷۵۱	۸۲,۷۱۶,۰۱۸	۴۷,۶۶۷,۹۳۸	۲۲,۲۲۸,۹۲۱	۳۸,۸۹۰,۵۹۰	۳۷,۸۵۹,۴۲۳	۲۴,۹۲۲,۰۰۹	۱۷,۷۹۹,۹۸۲		ریال
نفت خام	۲۴,۶۷۵,۰۰۰	۲۱,۹۹۱,۳۱۲	۲۳,۶۶۰,۳۶۶	۱۵,۷۷۹,۸۶۴	۱۳,۱۵۱,۸۴۷	۷,۵۷۶,۰۲۱	۵,۱۲۵,۹۲۲	۶,۱۸۰,۳۵۵	۶,۰۱۹,۶۲۸	۳,۸۰۰,۳۶۵	۲,۸۳۰,۱۹۷		ریال
میانگین وزنی نرخ (شکله)	۲۴,۶۷۵,۰۰۰	۲۲,۸۷۵,۲۳۵	۲۳,۶۶۰,۳۶۶	۱۵,۷۷۹,۸۶۴	۱۳,۱۵۱,۸۴۷	۷,۵۷۶,۰۲۱	۵,۱۲۵,۹۲۲	۶,۱۸۰,۳۵۵	۶,۰۱۹,۶۲۸	۳,۸۰۰,۳۶۵	۲,۸۳۰,۱۹۷		ریال
میانگین وزنی نرخ تخفیف بار (شکله)	۷۱	۸۲	۹۲	۶۸	۵۹	۳۷	۳۱	۵۵	۵۶	۴۴	۴۴		دلاری
میانگین وزنی نرخ (متروکم)	۱۵۵,۱۸۸,۶۷۹	۱۴۴,۸۹۹,۴۰۴	۱۴۸,۸۰۶,۸۹۲	۹۹,۵۵,۷۵۱	۸۲,۷۱۶,۰۱۸	۴۷,۶۶۷,۹۳۸	۲۲,۲۲۸,۹۲۱	۳۸,۸۹۰,۵۹۰	۳۷,۸۵۹,۴۲۳	۲۴,۹۲۲,۰۰۹	۱۷,۷۹۹,۹۸۲		ریال
میانگین وزنی نرخ (متروکم)	۲۴,۶۷۵,۰۰۰	۲۱,۹۹۱,۳۱۲	۲۳,۶۶۰,۳۶۶	۱۵,۷۷۹,۸۶۴	۱۳,۱۵۱,۸۴۷	۷,۵۷۶,۰۲۱	۵,۱۲۵,۹۲۲	۶,۱۸۰,۳۵۵	۶,۰۱۹,۶۲۸	۳,۸۰۰,۳۶۵	۲,۸۳۰,۱۹۷		دلاری

بهای تمام شده:

عمده بهای تمام شده شرکت (حدود 99 درصد) مواد مصرفی بوده است بنابراین اقلام دیگر تاثیر چندانی بر روی سود آوری ندارند.

سربار:

تنها نکته مهم در بخش سربار مربوط به هزینه انرژی شرکت می باشد (گاز) که به ازای هر مترمکعب فرآورده 76 متر مکعب مصرف می گردد و انتظار می رود نرخ آن (با دید خوشبینانه) حداقل 50 درصد افزایش یافته و به حدود 3300 تومان برسد.

عوارض آلایندگی این شرکت نیز حدود 0.2٪ از مبلغ فروش می باشد که چندان روی سود تاثیر گذاری نیست.

درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها:

حدود 80 درصد از سرمایه گذاری های کوتاه مدت (تقریبا معادل نصف کل سرمایه گذاری ها) شرکت در صندوق های درآمد ثابت قرار داشته و در سرمایه گذاری های بلند مدت نیز عمدتا مربوط به سپرده و اوراق می باشد و بنابراین تقریبا تمام سود این بخش مربوط با نرخ های افکتیو 20 درصد می باشد. تنها حدود 6 درصد از سود سرمایه گذاری ها مربوط به سود شرکت های زیر مجموعه (ایرانول، شاراک، شسپا و شبهرن) می باشد.

پیشبینی سود		تاریخ										
		۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹
		شش ماهه	شش ماهه	شش ماهه	شش ماهه	شش ماهه	شش ماهه	شش ماهه	شش ماهه	شش ماهه	شش ماهه	شش ماهه
		۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹
محصولات	ریال	۱۲۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹	۱۳۹۹
منبع فروش	میلیون ریال	۱۲۵,۲۵۲,۴۹۹	۲۶۷,۹۹۴,۱۹۸	۵۶۱,۷۲۸,۱۷۰	۲۰۶,۱۰۳,۵۶۸	۲۷۲,۰۲۴,۳۳۳	۵۰۸,۲۲۲,۵۱۱	۱,۴۱۲,۴۰۶,۹۰۹	۱,۱۶۷,۰۲۷,۵۲۸	۲,۰۹۷,۳۳۱,۴۶۵	۲,۳۶۰,۱۴۲,۵۱۷	۲,۳۶۰,۱۴۲,۵۱۷
بهای تمام شده	میلیون ریال	(۱۱۳,۴۲۳,۳۷۳)	(۲۳۰,۳۲۲,۰۴۸)	(۵۲۴,۳۰۱,۵۳۹)	(۲۰۰,۶۸۶,۷۶۳)	(۴۵۳,۴۴۴,۳۵۵)	(۱,۲۷۶,۲۳۶,۳۳۳)	(۱,۹۱۷,۰۳۸,۱۵۵)	(۹۹۷,۰۰۳,۸۱۵)	(۱,۸۸۶,۰۷۰,۹۴۰)	(۲,۱۲۸,۷۰۰,۳۱۴)	(۲,۱۲۸,۷۰۰,۳۱۴)
سود ناخالص عملیاتی	میلیون ریال	۱۱,۸۲۹,۱۲۶	۳۷,۶۷۲,۱۵۰	۳۷,۴۲۶,۶۳۱	۱۰۵,۴۱۶,۸۰۵	۱۱۸,۵۷۹,۹۷۸	۱۴۵,۹۷۰,۱۸۶	۴۹۵,۳۶۸,۷۵۴	۱۷۰,۰۲۳,۷۱۳	۱۱۱,۲۶۰,۵۲۵	۱۳۱,۴۴۲,۲۰۳	۱۳۱,۴۴۲,۲۰۳
هزینه های عمومی اداری	میلیون ریال	(۸۳۷,۵۴۴)	(۴۳۰,۸۷۰,۶۰۰)	(۱,۱۴۴,۲۵۳)	(۳,۳۱۰,۹۵۱)	(۱,۳۱۸,۰۴۴)	(۹,۹۰۰,۳۳۳)	(۱۰,۲۶۷,۶۱۸)	(۵,۱۶۸,۹۱۸)	(۱۴,۳۷۴,۶۶۵)	(۱۸,۱۱۲,۰۷۸)	(۱۸,۱۱۲,۰۷۸)
سایر درآمد های عملیاتی	میلیون ریال	۱۶۳,۱۷۵	۳۸۰,۸۷۹,۹۹۹	۶۰۴,۰۱۰	۴,۱۲۰,۴۹۱	۱۷,۳۳۷,۴۰۱	۲۸,۲۵۸,۰۳۴	۱,۷۹۲,۴۳۹	۱۵,۳۲۹,۲۲۰	۳,۲۹۲,۶۶۴	۲۲,۹۹۲,۸۲۰	۲۲,۹۹۲,۸۲۰
سایر هزینه های عملیاتی	میلیون ریال	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
سود خالص عملیاتی	میلیون ریال	۱۱,۲۵۵,۳۹۲	۳۷,۲۷۱,۹۴۲	۳۶,۳۱۲,۳۷۸	۱۰۲,۱۲۵,۹۵۴	۱۱۷,۲۶۱,۹۳۴	۱۳۵,۷۰۲,۶۶۵	۳۸۲,۴۰۱,۱۳۶	۱۱۵,۱۵۴,۶۹۵	۹۹,۸۸۷,۸۶۰	۱۰۸,۶۱۷,۳۲۳	۱۰۸,۶۱۷,۳۲۳
هزینه مالی	میلیون ریال	(۱,۴۴۳)	(۳۳,۹۴۴)	(۱۵,۰۷۴)	(۹۱,۱۳۶)	(۳۵,۰۰۴)	-	-	-	-	-	-
درآمد حاصل از سرمایه گذاری	میلیون ریال	۱,۱۲۵,۹۰۷	۳,۵۰۶,۳۱۴	۵,۰۰۱,۵۶۵	۱۱,۵۱۰,۹۱۲	۷,۶۷۶,۹۷۷	۱۷,۱۱۸,۱۶۵	۱۶,۱۶۲,۰۲۹	۲۴,۰۶۹,۰۲۲	۲۲,۶۹۸,۳۹۷	۶۵,۳۹۶,۷۱۴	۶۵,۳۹۶,۷۱۴
خالص درآمد (قلم مفرقه)	میلیون ریال	۱,۱۲۵,۹۰۷	۳,۵۰۶,۳۱۴	۵,۰۰۱,۵۶۵	۱۱,۵۱۰,۹۱۲	۷,۶۷۶,۹۷۷	۱۷,۱۱۸,۱۶۵	۱۶,۱۶۲,۰۲۹	۲۴,۰۶۹,۰۲۲	۲۲,۶۹۸,۳۹۷	۶۵,۳۹۶,۷۱۴	۶۵,۳۹۶,۷۱۴
سود ناخالص قبل از کسر مالیات	میلیون ریال	۱۲,۳۷۹,۸۷۷	۴۰,۷۱۴,۲۲۲	۴۱,۱۵۳,۵۰۸	۲۳,۰۲۱,۸۲۴	۲۴,۹۳۷,۹۰۹	۳۴,۲۸۶,۸۳۰	۵۴,۳۶۳,۱۶۵	۱۳۹,۲۲۳,۷۱۷	۱۲۱,۵۸۶,۲۵۷	۱۷۴,۰۱۴,۰۳۷	۱۷۴,۰۱۴,۰۳۷
مالیات کل	میلیون ریال	(۲,۳۵۹,۰۶۵)	(۵,۲۹۸,۶۴۳)	(۵,۹۱۲,۶۵۳)	(۱۱,۷۸۲,۰۰۰)	(۴,۳۸۱,۹۱۵)	(۱۱,۸۱۲,۷۳۴)	(۱۲,۴۹۸,۴۰۰)	(۲۱,۷۹۹,۰۹۳)	(۲۶,۸۶۹,۳۵۵)	(۵۲,۳۵۲,۰۵۱)	(۵۲,۳۵۲,۰۵۱)
سود خالص	میلیون ریال	۱۰,۰۲۰,۸۱۲	۳۵,۴۱۵,۵۷۹	۳۵,۲۴۰,۸۵۵	۱۱,۲۳۹,۸۲۴	۲۰,۵۵۶,۰۰۰	۲۲,۴۷۴,۹۱۵	۴۱,۸۶۴,۷۶۵	۱۱۷,۴۲۴,۶۶۴	۹۴,۷۱۶,۹۰۲	۱۲۱,۶۶۱,۹۸۶	۱۲۱,۶۶۱,۹۸۶
سرمایه	میلیون ریال	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم	ریال	۲۴۰	۸۰۵	۳۷۶	۴۲۷	۱۶۶	۶۵۲	۲۳۴	۹۰۵	۹۶۰	۱,۳۶۲	۱,۴۴۲

جمع بندی:

شرکت پالایش نفت تهران به دلیل افزایش محسوس اسپرد محصولات، تحت تاثیر جنگ روسیه و اوکراین به سود خوبی در 1401 رسید اما توجه به احتمال کاهش اسپرد و عدم وجود طرح توسعه (مقداری یا کیفی) انتظار می رود سود سال 1402 نزدیک به سال قبل بوده و تنها کاهشی جزئی به دلیل افزایش نرخ ارز تجربه نماید. سود خالص محاسبه شده برای شرکت طی سال های 1401 و 1402 به ترتیب حدود 230 و 245 هزار میلیارد ریال می باشد.