



شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

فهرست مطالب

شماره صفحه

مقدمه	۵
۱- ماهیت کسب و کار	۵
۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت	۵
۱-۲- سهم پالایشگاه های بوری از منظر تولید محصولات اصلی	۵
۱-۳- تولیدات شرکت و نحوه توزیع و قیمت گذاری آن	۶
۱-۴- عوامل تاثیرگذار اصلی بر سودآوری صنعت پالایش نفت کشور	۶
۱-۶- اطلاعات مدیران	۷
۱-۷- ترکیب سهامداران	۸
۲- اهداف مدیریت و راهبردهای تعیین شده برای دستیابی به آن	۸
۲-۱- پروژه ها، طرح ها و برنامه های توسعه	۸
۲-۲- تغییر رویه های حسابداری، برآورد ها و قضاوت ها و تاثیرات آنها	۹
۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط	۱۰
۳-۱- منابع مالی در اختیار شرکت	۱۰
۳-۲- ریسک های اساسی شرکت	۱۰
۳-۳- تحلیل کفایت ساختار سرمایه	۱۱
۴- نتایج عملیات و چشم اندازها	۱۱
۴-۱- خلاصه داده های منتخب صورت وضعیت مالی (مبالغ به میلیون ریال)	۱۱
۴-۱-۲- تحلیل بدهی های شرکت	۱۱
۴-۲- خلاصه داده های منتخب سود و زیان	۱۲
۴-۲-۱- تحلیل درآمدهای عملیاتی :	۱۲
۴-۲-۲- تحلیل بهای تمام شده	۱۴
۴-۲-۳- تحلیل سود خالص	۱۵
۴-۲-۴- جدول تحلیل حساسیت	۱۵
۴-۲-۵- تحلیل هزینه های اداری، عمومی و فروش	۱۶
۴-۲-۶- تحلیل هزینه های مالی	۱۶

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

- ۴-۳- تحلیل نسبت های مالی ۱۶
- ۴-۳-۲- تفسیر نسبت های سودآوری ۱۶
- ۴-۴- اطلاعات سود تقسیمی شرکت ۱۷
- ۴-۵- تطابق روندهای شرکت با نتایج عملیات ۱۷
- ۴-۶- اطلاعات با اهمیت منتشر شده از تاریخ گزارشگری قبلی ۱۷
- ۴-۷- اطلاعات با اهمیت آتی شرکت ۱۷
- ۴-۸- برنامه شرکت در خصوص مدیریت و کنترل خسارت آتی ناشی از شیوع ویروس کرونا ۱۷
- ۵-۲- اطلاعات آینده نگر تا پایان سال ۱۴۰۱ ۱۸

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

بسمه تعالی

در اجرای مفاد ماده ۷ دستور العمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کدال) ناشران پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای سه، شش، نه ماهه و سالانه هستند.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های هیات مدیره، مبنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبرد های خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورت های مالی ارائه می نماید.

گزارش تفسیری مدیریت شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام) طبق ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تهران) تهیه و در تاریخ ۱۴۰۱/۱۰/۲۵ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت باید همراه با صورت های مالی و یادداشت های همراه آن مطالعه شود. این گزارش شامل جملات آینده نگری است که با رویدادهای آتی یا عملکرد مالی آتی شرکت در ارتباط می باشد. کلماتی نظیر "پیش بینی"، "انتظار"، "تمایل"، "خواسته"، "احتمالا" و اصطلاحات مشابهی که به شرکت مربوط است بیانگر جملات آینده نگر است.

جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی آتی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیر قطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.

۱- ماهیت کسب و کار

۱-۱- ماهیت شرکت و صنعت

شرکت در صنعت فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای فعالیت می کند. شرکت پالایش نفت تبریز فعالیت خود را در زمینه پالایش نفت خام و تولید فرآورده های نفتی از سال ۱۳۵۶ آغاز نموده و هم اکنون حدود ۶,۵٪ از فرآورده های نفتی مورد نیاز کشور را تولید می نماید. شرکت پالایش نفت تبریز در حال حاضر فرآورده های گوناگونی را به بازار ارائه می نماید که از میان آنها می توان به گاز مایع، بنزین، نفت گاز، نفت کوره، نفت سفید، سوخت جت، انواع حلال، بنزن، نفتا، گوگرد، وکیوم باتوم، قیر و روغن اشاره نمود. در حال حاضر با احتساب پالایشگاه ستاره خلیج فارس ده شرکت پالایش نفت در کشور وجود دارند که ظرفیت پالایشی این شرکت ها حدود ۲/۲ میلیون بشکه در روز است. در این میان تنها ۶ شرکت پالایش نفت در بورس و فرابورس پذیرفته شده است. ظرفیت این پالایشگاه ها به شرح نمودار زیر است:



همانطور که از نمودار فوق مشخص است، شرکت پالایش نفت تبریز با ظرفیت پالایش روزانه ۱۱۰ هزار بشکه و با احتساب پالایشگاه ستاره خلیج فارس که عمده خوراک آن میعانات گازی است، در جایگاه هفتم قرار دارد.

۱-۲- سهم پالایشگاه های بورسی از منظر تولید محصولات اصلی

شرکت پالایش نفت تبریز، از منظر تولید محصولات اصلی در جایگاه چهارم صنعت پالایش نفت بورس و فرابورس قرار دارد.

رتبه شرکت در صنعت

نوع فرآورده	گاز مایع	نفت سفید	نفت گاز	نفت کوره	بنزین
سهم از تولید صنعت	۱۰٪	-	۱۱٪	۱۰٪	۱۰٪
رتبه در صنعت	چهارم	-	چهارم	چهارم	چهارم

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

۳-۱- تولیدات شرکت و نحوه توزیع و قیمت گذاری آن

دسته اول: فرآورده های اصلی: شامل ۵ فرآورده اصلی (گاز مایع، نفت سفید، نفت کوره، نفت گاز، بنزین) و سوخت هوایی (ATK) است که جهت توزیع به شرکت ملی پخش فرآورده های نفتی ایران ارائه می گردد.

دسته دوم: فرآورده های ویژه عرضه شده به صورت مستقیم در بورس کالا و انرژی: محصولات نظیر وکیوم باتوم، قیر، آیزوریسایکل، گوگردگرانول، انواع حلال ها، سلاپس واکس، آیزوفید، لوبکات، ریفرمیت در بورس کالا به صورت مستقیم عرضه می گردد. این محصولات در صنایع لوازم آرایشی، پارچه سازی، صنایع شیمیایی، رنگ سازی، لاستیک سازی و... کاربرد دارند.

دسته سوم: فرآورده ویژه خوراک پتروشیمی: محصولاتی نظیر نفتا، گاز اتان، بوتان و بنزن که به شرکت وابسته پتروشیمی تبریز ارائه می گردد. مبنای قیمت گذاری مواد اولیه و فروش محصولات براساس دستورالعمل سال ۱۴۰۱ بوده و به شرح زیر است:

الف. بهای نفت خام تحویلی به پالایشگاه های داخلی اعم از دولتی و خصوصی، با قیمت متوسط محموله های صادراتی نفت خام سبک و یا سنگین مشابه حسب شرایط بازار و با فرض تحویل محموله ها در پایانه های نفتی به قیمت به ماخذ فوب خلیج فارس گزارش شده در نشریه بین المللی پلتس به شرح زیر برای سال ۱۴۰۱ ابلاغ می گردد:

۵ دلار - میانگین نفت خام عمان، دبی و برنت = نفت خام سبک

۶ دلار - میانگین نفت خام عمان، دبی و برنت = نفت خام سنگین

ب. مطابق جز "۱" بند "الف" ماده ۱ قانون الحاق برخی موارد به قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی دولت (۲) به ماخذ ۹۵ درصد قیمت های محاسبه شده در بند (الف) تعیین و محاسبه می گردد.

پ. بهای ارزی نفت خام مطابق بند "ب" ماده ۱ قانون تنظیم بخشی از مقررات مالی پس از فروش مبالغ ارزی به نرخ که ضوابط آن را شورای پول و اعتبار مشخص می نماید، تعیین می گردد.

ت. مطابق دستورالعمل ابلاغی وزیر نفت، مبنای محاسبه قیمت های مربوطه به پنج فرآورده اصلی و سوخت دریافتی از پالایشگاه ها، متوسط ماهانه قیمت دیگر تولید کنندگان به فرآورده به ماخذ فوب خلیج فارس گزارش شده در نشریه بین المللی پلتس خواهد بود.

ث. نرخ ارز مبنای محاسبه مبالغ خرید نفت خام و فروش فرآورده ها، میانگین قیمت فروش ماهانه ارز اعلامی توسط بانک مرکزی است.

۴-۱- عوامل تاثیرگذار اصلی بر سودآوری صنعت پالایش نفت کشور

شرایط خاصی بر فعالیت شرکت های حاضر در صنعت پالایش نفت در کشور حاکم است که در ادامه تشریح می شوند:

۵-۱- قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت

قوانین، مقررات و دستورالعمل های زیادی بر فعالیت شرکت تاثیر می گذارند. در یک دسته بندی کلی این مجموعه به قوانین درون سازمانی و برون سازمانی تفکیک می شوند که در جدول زیر خلاصه شده است.

ماهیت قوانین و مقررات	مصادق
درون سازمانی	اساسنامه، مصوبات هیئت مدیره، تصمیمات مجامع، آئین نامه های داخلی نظیر آئین نامه معاملات
برون سازمانی	قانون تجارت، دستورالعمل های سازمان بورس، قوانین و مقررات زیست محیطی، قوانین مالیاتی، قوانین وزارت کار، قانون تامین اجتماعی، دستورالعمل های وزارت نفت از قبیل مقررات صندوق بازنشتگی نفت، ضوابط و دستورالعمل های شرکت ملی نفت ایران و مصوبات هیئت وزیران در رابطه با شرکت های واگذار شده

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

۶-۱-اطلاعات مدیران

جدول مربوط به مشخصات و سوابق مدیر عامل و اعضای هیات مدیره شرکت به شرح زیر می باشد.

نام و نام خانوادگی	سمت	مدرک تحصیلی	سوابق حرفه ای	تاریخ عضویت
رضا عباس زاده	رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت سیستم	مدیر عامل شرکت خوشید زاگرس، مدیر عامل شرکت پترو سبز بین الملل ارم، مدیر پروژه نیرپرس، مدیر بازرگانی و مدیر کارخانه و مدیر تولید و طراح مواد در شرکت توربین شهریار	۱۴۰۰/۰۸/۰۳
جعفر فروتن	نائب رئیس هیئت مدیره	کارشناسی مهندسی شیمی	رئیس خدمات فنی و مهندسی شرکت ملی پالایش و پخش فراورده های نفتی ایران، رئیس نظارت بر پروژه های شرکت ملی پالایش و پخش فراورده های نفتی ایران، مدیر پروژه پالایشگاه تهران، رئیس کمیته حسابرسی شرکت پالایش نفت تبریز	۱۴۰۰/۱۱/۱۸
محمد رضا رستمی	عضو هیئت مدیره	دکتری مدیریت مالی	عضو هیات علمی دانشگاه الزهراء، مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری ایرانیان، مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کشور، مدیرعامل صنعت بیمه کشاورزان، مدیرعامل شرکت صبا تامین، عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی، مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری بهمن، معاون عملیات و ناشران بورس اوراق بهادار تهران	۱۴۰۰/۰۸/۰۳
علیرضا قانع فر	عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی شیمی	مدیر پروژه های اجرایی در شرکت پتروشیمی تبریز، پالایشگاه های لاوان، آبادان، بندرعباس، تهران و تبریز	۱۴۰۰/۰۸/۱۱
غلامرضا باقری دیزج	مدیر عامل و عضو هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی شیمی	معاون عملیات شرکت پالایش نفت تبریز	۱۴۰۰/۰۹/۰۱

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

۱-۷- ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران و درصد و تعداد سهام آنها به شرح جدول زیر می باشد:

۱۴۰۰/۱۲/۲۹		۱۴۰۱/۰۹/۳۰		سهامداران
درصد	تعداد سهام	درصد	تعداد سهام	
۴۹,۵۴	۴,۹۵۳,۹۹۶,۹۶۲	۴۹,۵۴	۴,۹۵۳,۹۹۶,۹۶۲	شرکت گروه گسترش نفت و گاز پارسیان (سهامی عام)
۱۹,۴۶	۱,۹۴۵,۹۹۷,۷۴۸	۱۹,۴۶	۱,۹۴۵,۹۹۷,۷۴۸	شرکت سرمایه گذاری سهام عدالت استان زنجان (سهامی خاص)
۵,۱۹	۵۱۸,۸۷۰,۸۳۳	۵,۱۹	۵۱۸,۸۷۰,۸۳۳	بانک صادرات
۴,۷۱	۴۷۰,۵۰۲,۶۴۹	۴,۷۱	۴۷۰,۵۰۲,۶۴۹	بانک تجارت
۳,۳۲	۳۳۲,۲۷۸,۳۱۹	۳,۳۶	۳۳۵,۷۱۷,۵۲۸	شرکت سرمایه گذاری هامون سپاهان (سهامی عام)
۲,۵۹	۲۵۹,۰۰۷,۵۳۹	۲,۵۹	۲۵۹,۰۰۷,۵۳۹	بانک ملت
۰,۲۱	۲۱,۰۸۰,۵۵۷	۰,۱۷	۱۶,۷۸۰,۵۵۷	شرکت خدمات مدیریت هامون سپاهان (سهامی خاص)
۱۴,۹۸	۱,۴۹۸,۲۶۲,۸۰۸	۱۴,۹۹	۱,۴۹۹,۱۲۳,۵۹۹	سایر سهامداران
۰,۰۰	۲,۵۸۵	۰,۰۰	۲,۵۸۵	شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران
۱۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

۲- اهداف مدیریت و راهبردهای تعیین شده برای دستیابی به آن

۱-۲- پروژه ها، طرح ها و برنامه های توسعه

شرکت در راستای تحقق آرمان و رسیدن به اهداف استراتژیک خود در افق چشم انداز پنج ساله، پروژه هایی را تعریف، اجرا و یا بهره برداری کرده است. این پروژه ها حاصل برنامه ریزی عملیاتی شرکت می باشند. پس از راه اندازی واحد بنزین سازی جدید در سال ۱۳۹۳ که سرمایه گذاری بالغ بر ۲۶۵ میلیون یورو برای امکان سنجی شرایط تولید بنزین یورو ۴ انجام گردید، این شرکت یک طرح عظیم زیست محیطی دیگر را در قالب برخی پروژه ها و اقدامات با سرمایه گذاری بالغ بر ۱۲۲ میلیون دلار تعریف و از سال ۹۳ شروع کرد که اهم آنها مشتمل بر ۶ پروژه زیر می باشند:

۱. پروژه بروزرسانی سامانه های کنترلی
۲. احداث واحد RO برای تصفیه و بازیافت آب
۳. پروژه ساخت و عایقکاری حوضچه های تبخیر
۴. پروژه خالص سازی هیدروژن PSA
۵. پروژه تصفیه گازهای انتهائی واحد گوگرد TGT
۶. پروژه احداث واحد بازیافت گوگرد SRP
۷. طرح جامع

در اواخر سال ۱۳۹۷ با بهره برداری از واحدی که به منظور ایزومریزاسیون نفتا در نظر گرفته شده است، امکان تولید کل بنزین شرکت با استاندارد یورو ۵ فراهم گردید (لازم به توضیح است قبل از بهره برداری از این واحد تنها ۳۰ درصد محصول بنزین تولیدی شرکت با استاندارد یورو ۴ عرضه می گردید).

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

امید است تا پایان سال ۱۴۰۱ نیز از آخرین پروژه زیست محیطی شرکت یعنی واحد بازیافت گازهای انتهای واحد گوگردسازی با ظرفیت ۱۱۰ تن در روز با مبلغی معادل ۱۰ میلیون دلار با هدف استحصال گوگرد بیشتر و کاهش آلاینده های زیست محیطی مرتبط با آن بهره برداری به عمل آید .

مشخصات پروژه های در جریان شرکت به شرح جدول زیر می باشد:

ردیف	شرح	کل مخارج برآوردی	درصد پیشرفت فیزیکی	تاریخ شروع طرح	برآورد تاریخ بهره برداری	اهداف پروژه
			۱۴۰۱/۰۹/۳۰			
۱	پروژه روزرسانی سامانه های کنترلی	۸۷۰ میلیارد ریال + ۳ میلیون یورو	۲۹	۱۳۹۹	۱۴۰۱	*بروزرسانی سیستم های کنترلی در واحدهای عملیاتی *بالا بردن قابلیت اطمینان سیستم و حاشیه سود عملیاتی *جمع آوری اطلاعات عملیاتی و تهیه گزارشات مدیریتی
۲	احداث واحد RO برای تصفیه و بازیافت آب	۵۰۰ میلیارد ریال + ۲٫۵ میلیون یورو	۴۵/۰۶	۱۴۰۰	۱۴۰۲	*تکمیل فرآیند بازیافت آب های آلوده و ارسال آب خروجی به برج های خنک کننده *تولید آب DM جهت تغذیه بویلرها
۳	پروژه خالص سازی هیدروژن PSA	۷ میلیون یورو	۹۲/۵۲	۱۳۹۷	۱۴۰۱	*جایگزینی بخش آمین واحد هیدروژن با PSA متناسب *تولید هیدروژن با خلوص ۹۹٫۹٪ و با ظرفیت ۳۵۰۰ Kg/hr
۴	پروژه تصفیه گازهای انتهای واحد گوگرد TGT	۱۲ میلیون یورو	۹۹٫۲۶	۱۳۹۸	۱۴۰۱	*بازیافت گازهای انتهای واحد گوگرد با ظرفیت ۱۱۰ تن در روز *افزایش تولید گوگرد به میزان ۸ / ۸ تن در روز *کاهش آلاینده های زیست محیطی
۵	پروژه احداث واحد بازیافت گوگرد SRP	۲۵ میلیون یورو	۹۶/۴۵	۱۳۹۸	۱۴۰۱	بازیافت گوگرد
۶	طرح جامع	۱،۲۰۰ میلیون یورو	۸	۱۳۹۷		*تقلیل تولید نفت کوره به کمتر از ۱۰٪ خوراک فرآورش *کاهش محتویات گوگردی نفت کوره به کمتر از ۰٫۵ درصد وزنی *ارتقاء کیفی کلیه محصولات به استاندارد Euro-V
۷	مهندسی گسترده طرح جامع	۳۰۰ میلیارد ریال	۱۰۰	۱۳۹۷	۱۴۰۱	*افزایش حاشیه سود فرآورش با انتخاب آرایش های فرایندی متناسب *افزایش تنوع محصولات و تولید روغن پایه مطلوب بازارهای هدف

۲-۲- تغییر رویه های حسابداری، برآورد ها و قضاوت ها و تاثیرات آنها

فعالیت ها و رویدادهای مالی در شرکت براساس استانداردهای حسابداری مصوب سازمان حسابرسی تهیه و منتشر می شود. در تهیه صورت های مالی قوانین مالیاتی و همچنین دستورالعمل ها و قوانین سازمان بورس نیز لازم الاجرا است. در طی دوره مورد گزارش، تغییر رویه حسابداری و یا تغییر برآورد با اهمیتی صورت نپذیرفته است.

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

۳- مهمترین منابع، ریسک ها و روابط

۳-۱- منابع مالی در اختیار شرکت

در پایان دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱ شرکت وجه نقدی معادل ۲۴,۴۲۳ میلیارد ریال دارد که ۱۱ درصد دارایی های شرکت را تشکیل می دهد.

۳-۲- ریسک های اساسی شرکت

تا سال ۱۳۹۶ کمیته تخصصی در شرکت تحت عنوان کمیته ریسک فعالیت نداشته و عمدتاً برآوردهای ریسک براساس قضاوت ها و دیدگاه های مدیران بخش های مختلف شرکت صورت می گرفت. لیکن با توجه به اهمیت مضاعف شناسایی و کنترل ریسک از سال ۱۳۹۶ در راستای شناسایی، اولویت بندی و مدیریت ریسک شرکت اقدام به تاسیس کمیته ریسک نموده است. در این کمیته ریسک ها در گروه های مختلف اعم از بازار، نقدینگی، مالی، منابع انسانی، فناوری اطلاعات و سایر گروه ها دسته بندی شده و مرتباً پایش می شوند. هدف از ایجاد کمیته ریسک جلوگیری از تبعات نامطلوب ریسک است. از جمله مهمترین ریسک های شناسایی شده شرکت و اقدامات انجام گرفته می توان به جدول زیر اشاره داشت:

نوع ریسک	تعریف و شرح	اقدامات شرکت در راستای کنترل آن
ریسک نقدینگی	ناتوانی شرکت در پرداخت تعهدات کوتاه مدت	افزایش فروش فرآورده های ویژه، اخذ تسهیلات بانکی، انتشار اوراق صکوک، محدودیت تقسیم سود و کاهش کوتاه مدت مخارج سرمایه ای و پیگیری مستمر جهت دریافت مطالبات
ریسک تامین مالی	عدم توانایی در تامین مالی پروژه ها	به منظور نوسازی تجهیزات و بهبود کیفیت، پروژه های متعددی در شرکت در دست اجرا است. عدم تامین مالی این پروژه ها اتمام به موقع آن را دچار چالش اساسی خواهد کرد. در حال حاضر این ریسک با افزایش سودآوری شرکت کنترل شده است.
ریسک عملیاتی	توقف ناخواسته در عملیات شرکت	به روزرسانی و نوسازی تجهیزات تولیدی قدیمی و استفاده از فناوری روز دنیا در همین راستا مذاکرات با گروه های بین المللی در راستای انعقاد قراردادهای نوسازی صورت پذیرفته است.
ریسک فروش	نوسانات ایجاد شده در بازار که می تواند بر سطح تقاضا تاثیر گذار باشد.	با توجه به نیاز شدید بازار داخلی و بین المللی به فرآورده های تولیدی شرکت انتظار می رود این ریسک تاثیر قابل ملاحظه ای بر عملیات شرکت نداشته باشد. علاوه بر این بخش عمده ای از محصولات توسط دولت خریداری می شود که ریسک فروش را به حداقل می رساند.
ریسک سیاسی	ریسک ناشی از تحریم های بین المللی که انعقاد قراردادهای بین المللی شرکت را دچار محدودیت می سازد.	محدودیت در گشایش اعتباری اسنادی طرح ها موضوعی بوده است که در گذشته نیز گریبانگیر شرکت شده است. بخش عمده ای از تجهیزات طرح های توسعه ای شرکت به صورت بین المللی تهیه می گردد که در صورت عدم همکاری آنها مشکلاتی گریبانگیر شرکت خواهد شد.
ریسک حقوقی	جرایم ناشی از عدم رعایت قوانین، مقررات و دستورالعمل ها	این شرکت دارای دایره حقوقی بوده که مرتباً مراتب اجرای دستورالعمل ها و قوانین داخلی را پایش می کند.
ریسک فناوری	کهنگی و منسوخ شدن تجهیزات تولیدی شرکت	انعقاد قراردادهای مختلف با متخصصان داخلی و خارجی به منظور به روزرسانی تجهیزات تولیدی از اقدامات شرکت در راستای کنترل این ریسک خواهد بود.

در راستای اولویت بندی ریسک های فوق، کمیته تصمیم گرفته است تا در فوریت رسیدگی خود، دستورالعمل جامع ریسک را تنظیم و لازم الاجرا کند. در این دستورالعمل نحوه برخورد با ریسک و اولویت بندی آن گنجانده می شود.

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

۳-۳- تحلیل کفایت ساختار سرمایه

نسبت بدهی که نشانگر بخشی از ساختار سرمایه شرکت است، در جدول زیر نمایش داده شده است. براساس برنامه ریزی های مالی صورت گرفته این بخش از ساختار سرمایه، میزان ۵۳ درصد بدهی به دارایی به عنوان شاخص مطلوب تعیین شده است. با عنایت به اینکه این نسبت یکی از اهداف کمی شرکت می باشد و مطابق برنامه ریزی استراتژیک در دوره های مالی ۶ و ۱۲ ماهه به طور دقیق مورد بررسی و پایش قرار می گیرد. بنابراین مطابق برنامه ریزی صورت گرفته، میزان مطلوب نسبت بدهی براساس برنامه تعیین شده در افق برنامه ریزی استراتژیک تحقق خواهد یافت.

ساختار سرمایه شرکت

۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰		
۷۲	۴۲	۳۶	۲۲	۳۵	۵۳	درصد	نسبت بدهی به کل دارایی
۲۸	۵۸	۶۴	۷۸	۶۵	۴۷	درصد	نسبت حقوق مالکانه به کل دارایی

۴- نتایج عملیات و چشم اندازها

۴-۱- خلاصه داده های منتخب صورت وضعیت مالی (مبالغ به میلیون ریال)

نوع حساب	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	درصد تغییرات
دارایی های جاری	۱۸۹.۷۵۱.۴۴۹	۱۲۱.۳۳۷.۰۴۲	۵۶٪
دارایی های غیر جاری	۳۵.۶۳۳.۷۰۲	۲۹.۹۸۰.۹۶۱	۱۹٪
بدهی های جاری	۱۱۱.۶۳۸.۴۹۷	۴۷.۴۴۶.۰۴۲	۱۳۵٪
بدهی های غیر جاری	۸.۴۴۸.۷۸۵	۵.۶۱۸.۸۵۹	۵۰٪
سرمایه قانونی	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	۰٪
حقوق مالکانه	۱۰۵.۲۹۷.۸۶۹	۹۸.۲۵۳.۱۰۳	۷٪

۴-۱-۱- تحلیل دارایی های شرکت

دارایی های غیر جاری شرکت در ۳۰ آذر ۱۴۰۱ نسبت به پایان سال ۱۴۰۰ تغییری در حدود ۱۹ درصد را تجربه کرده است. لیکن انتظار می رود در دوره های آتی با توجه به حجم مخارج سرمایه ای شرکت میزان دارایی های غیر جاری شرکت با رشد روبه رو شود. دارایی های جاری شرکت نیز نسبت به پایان سال گذشته حدود ۵۶ درصد افزایش داشته است

۴-۱-۲- تحلیل بدهی های شرکت

حساب پرداختی که عمدتاً ناشی از بدهی به شرکت پالایش نفت آبادان و پیمانکاران طرح ها و پروژه ها بابت سپرده حسن انجام کار و سپرده بیمه و ذخایر کوتاه مدت می باشد.

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

۴-۲- خلاصه داده های منتخب سود و زیان (مبالغ به میلیون ریال)

نوع حساب	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰	درصد تغییرات
درآمد های عملیاتی	۸۱۰,۴۲۳,۴۷۶	۴۸۱,۹۱۲,۲۷۸	۶۸٪
بهای تمام شده درآمد های عملیاتی	۷۲۳,۳۳۴,۴۱۶	۴۳۱,۰۵۲,۰۴۶	۶۸٪
سود ناخالص	۸۷,۰۸۹,۰۶۰	۵۰,۸۶۰,۲۳۲	۷۱٪
هزینه های اداری، عمومی و فروش	۳,۳۷۳,۸۲۷	۲,۴۶۸,۸۸۹	۳۷٪
هزینه های مالی	۰	۰	۰٪
سود خالص	۶۰,۶۱۴,۰۸۱	۴۱,۰۳۶,۵۳۴	۴۸٪

۴-۲-۱- تحلیل درآمدهای عملیاتی :

درآمدهای عملیاتی شرکت در نه ماهه سال جاری در قیاس با عملکرد دوره مشابه سال گذشته ۶۸ درصد افزایش داشته است. افزایش مذکور عمدتاً ناشی از افزایش نرخ فرآورده ها، نرخ ارز نسبت به دوره مقایسه ای پارسال می باشد.

نرخ فروش فرآورده ها (ریال / متر مکعب)

ردیف	فرآورده	نوع فرآورده	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰	درصد تغییر
۱	نفت گاز	اصلی	۲۰۹,۱۳۰,۲۲۷	۱۰۷,۵۳۷,۶۳۹	۹۴٪
۲	بنزین	اصلی	۱۸۴,۹۷۹,۷۵۹	۱۱۵,۹۰۱,۴۹۰	۶۰٪
۳	نفت کوره	اصلی	۱۱۶,۰۲۵,۸۲۱	۸۸,۹۱۹,۴۴۲	۳۰٪
۴	گاز مایع	اصلی	۸۹,۵۶۱,۴۷۸	۷۴,۸۷۷,۴۱۵	۲۰٪
۵	سوخت هوایی	اصلی	۱۲۴,۳۸۱,۶۰۲	۱۱۱,۰۸۶,۵۹۱	۱۳٪
۶	نفت سفید	اصلی	۲۰۸,۴۱۰,۲۸۷	۱۱۷,۴۷۴,۹۲۰	۷۷٪
۸	وکیوم باتوم و قیر	ویژه	۸۸,۱۸۳,۲۵۸	۶۶,۱۶۴,۴۹۱	۳۳٪
۹	حلال	ویژه	۲۰۵,۹۱۳,۰۱۳	۱۱۵,۰۷۴,۷۹۵	۷۹٪
۱۰	نفتای سبک و سنگین	ویژه	۱۱۹,۴۵۳,۵۶۰	۸۸,۷۵۷,۱۷۵	۳۵٪
۱۱	روغن پایه	ویژه	۱۷۶,۵۸۰,۹۳۱	۱۳۷,۰۹۹,۴۳۲	۲۹٪
۱۲	بنزن	ویژه	۲۱۸,۴۳۳,۸۰۱	۱۷۹,۴۰۲,۱۹۱	۲۲٪
۱۳	لوبکات	ویژه	۱۱۰,۲۵۰,۴۸۹	۹۳,۵۸۶,۳۱۲	۱۸٪
۱۴	گاز بوتان	ویژه	۸۹,۱۳۷,۳۷۷	۸۲,۳۱۹,۸۴۵	۸٪
۱۵	آیزوفید	ویژه	۱۴۷,۳۹۵,۸۰۴	۱۰۱,۴۳۱,۵۲۵	۴۵٪
۱۶	ریفورمیت	ویژه	-	۱۱۹,۴۷۳,۱۰۸	-۱۰۰٪
۱۷	گوگرد	ویژه	۶۱,۸۸۲,۱۴۷	۶۶,۸۵۸,۶۴۰	-۷٪
۱۸	آیزورسیاکیل	ویژه	۱۵۴,۳۸۴,۷۵۷	۷۸,۱۹۸,۰۰۷	۹۷٪
۱۹	LAB	ویژه	۱۸۴,۳۹۵,۶۴۵	-	-
۲۰	انواع روغن موتور و ضد یخ	ویژه	۴۱۸,۲۹۴,۷۵۷	۲۹۶,۶۶۳,۶۲۲	۴۱٪

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

۱- نرخ فروش فرآورده های اصلی بر اساس نرخ های پلتس و دستورالعمل نرخ گذاری سال ۱۴۰۱ لحاظ گردیده است. افزایش نرخ تسعیر ارز: جدول زیر روند تغییرات نرخ تسعیر ارز (دلار) در نه ماهه ۱۴۰۱ و ۱۴۰۰ را نمایش می دهد.

ماه	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
فروردین	۲۴۳,۲۸۶	۲۲۹,۳۹۶
اردیبهشت	۲۴۸,۵۸۷	۲۱۷,۴۶۶
خرداد	۲۴۷,۱۹۳	۲۰۴,۶۳۷
تیر	۲۵۸,۰۳۱	۲۱۷,۴۷۹
مرداد	۲۶۴,۴۲۹	۲۲۴,۸۹۰
شهریور	۲۶۷,۳۰۵	۲۲۹,۷۱۶
مهر	۲۷۰,۶۵۳	۲۳۲,۸۱۷
آبان	۲۷۴,۵۲۰	۲۳۲,۷۴۹
آذر	۲۸۲,۱۸۱	۲۳۷,۷۶۸
میانگین	۲۶۱,۷۹۸	۲۲۵,۲۱۳

همانطور که از اطلاعات جدول مشخص است، در نه ماهه سال ۱۴۰۱ نرخ تسعیر ارز (دلار) به صورت میانگین ۲۶۱,۷۹۸ ریال بوده است که نسبت به دوره مشابه سال گذشته، ۱۶ درصد افزایش داشته است که این افزایش منجر به افزایش نرخ فروش فرآورده ها و نهایتا افزایش درآمد های عملیاتی شرکت شده است.

۲- افزایش میزان فروش: جدول زیر میزان فروش فرآورده های شرکت در نه ماهه سال ۱۴۰۱ و دوره مشابه سال گذشته را به متر مکعب نشان می دهد.

میزان فروش فرآورده ها (واحد: مترمکعب)

ردیف	فرآورده	نوع فرآورده	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰	درصد تغییر
۱	نفت گاز	اصلی	۱,۸۹۲,۷۰۰	۱,۹۳۶,۷۳۶	-۳٪
۲	بنزین	اصلی	۹۶۴,۷۹۵	۹۵۰,۸۸۲	۱٪
۳	نفت کوره	اصلی	۱,۲۹۹,۲۳۹	۱,۲۱۶,۲۴۶	۷٪
۴	گاز مایع	اصلی	۱۴۳,۹۷۳	۱۴۴,۰۶۹	۰٪
۵	سوخت هوایی	اصلی	۲۹,۶۲۷	۲۷,۳۴۰	۸٪
۶	نفت سفید	اصلی	۹	۴۳	-۷۹٪
۸	وکیوم باتوم و قیر	ویژه	۳۶۳,۹۰۱	۲۷۹,۹۰۴	۳۰٪
۹	حلال	ویژه	۳۴,۳۵۰	۵۴,۵۲۵	-۳۷٪
۱۰	نفتای سبک و سنگین	ویژه	۴۶,۶۹۵	۵۲,۴۳۴	-۱۱٪
۱۱	روغن پایه	ویژه	۳,۲۸۰	۱۲,۷۹۳	-۷۴٪
۱۲	بنزن	ویژه	۱۶,۵۹۲	۱۴,۵۳۷	۱۴٪
۱۳	لوبکات	ویژه	۳۴,۵۵۹	۳۲,۰۳۹	۸٪
۱۴	گاز بوتان	ویژه	۴۴,۵۹۴	۲۰,۰۳۲	۱۲۳٪
۱۵	آیزوفید	ویژه	۱۰,۰۳۰	۷,۹۸۲	۲۶٪
۱۶	ریفورمیت	ویژه	-	۸,۰۰۰	-۱۰۰٪
۱۷	گوگرد	ویژه	۴,۳۹۲	۹,۵۷۱	-۵۴٪
۱۸	آیزوریسایکل	ویژه	۲,۹۶۲	۱,۰۰۳	۰٪
۱۸	LAB	ویژه	۴۷,۹۶۳	-	۰٪
۱۹	انواع روغن موتور و ضد یخ		۲,۴۱۵	۱,۷۲۹	۴۰٪
	جمع کل		۴,۹۴۲,۰۶۶	۴,۷۶۹,۸۶۵	۴٪

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

ترکیب فروش فرآورده های ویژه و اصلی (واحد به متر مکعب)

شرح	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۰
میزان فروش فرآورده های اصلی	۴,۳۳۰,۳۴۳	۴,۲۷۵,۳۱۶
میزان فروش فرآورده های ویژه	۶۱۱,۷۲۳	۴۹۴,۵۴۹
درصد فروش فرآورده های اصلی از مجموع فروش	۸۸٪	۹۰٪
درصد فروش فرآورده های ویژه از مجموع فروش	۱۲٪	۱۰٪

۲-۴-تحلیل بهای تمام شده

بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی دوره نه ماهه سال ۱۴۰۱ شرکت در قیاس با دوره مشابه سال گذشته ۶۸ درصد افزایش داشته است که این امر عمدتاً ناشی از افزایش قیمت میانگین نفت خام در نه ماهه امسال (۸۸,۵۲ دلار در بشکه) نسبت به میانگین نه ماهه پارسال (۶۳,۸۳ دلار در بشکه) است، در جدول زیر نرخ نفت خام در نه ماهه سالهای ۱۴۰۰ و ۱۴۰۱ نمایش داده شده است.

نرخ نفت خام (دلار- بشکه)

ماه	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
فروردین	۹۶,۶۰	۵۵,۰۶
اردیبهشت	۹۵,۶۷	۵۷,۶۴
خرداد	۱۰۴,۲۴	۶۱,۸۰
تیر	۹۵,۳۰	۶۴,۷۴
مرداد	۸۷,۷۹	۶۲,۳۱
شهریور	۸۴,۷۱	۶۲,۹۲
مهر	۸۰,۴۶	۷۱,۲۶
آبان	۸۱,۳۲	۷۳,۳۱
آذر	۷۰,۶۰	۶۵,۴۶
میانگین	۸۸,۵۲	۶۳,۸۳

نرخ نفت خام تا مهر ماه براساس صورتحساب ارسالی از سوی شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده های نفتی ایران و برای ماه های آبان و آذر بر اساس نرخ های پلتس و دستورالعمل نرخ گذاری سال ۱۴۰۱ لحاظ گردیده است

همچنین کرک اسپرد محصولات نیز در سال ۱۴۰۱ در جدول زیر منعکس شده است.

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

ماه / عنوان	نفت خام	بنزین		نفت گاز		نفت کوره		گاز مایع	سوخت هوایی	نفت سفید
		دلار / بشکه		دلار / بشکه		دلار / بشکه		دلار / بشکه	دلار / بشکه	دلار / بشکه
		FOB OCTAN _{۸۷}	FOB EURO _{۹۰}	FOB S<۱۰	FOB S>۵۰۰۰	FOB FO _{۷۲}	FOB FO _{۲۸۰}	FOB	FOB	FOB
۱	۹۶,۶۰	۲۸,۴۵		۴۶,۴۴	۳۵,۰۴	۱,۴۷	۳,۲۴	(۲۶,۳۱)	۳۷,۴۸	۳۶,۴۸
۲	۹۵,۶۷	۴۰,۴۹		۴۷,۶۱	۴۰,۴۵		۱,۱۱	(۲۹,۵۳)	۴۰,۱۸	۳۹,۱۸
۳	۱۰۴,۲۴	۴۵,۸۶		-۱۰۴,۲۴	۴۶,۸۳			(۴۳,۳۳)	-۱۰۴,۲۴	-۱۰۵,۲۴
۴	۹۵,۳۰	۳۳,۷۷		۵۵,۳۰	۳۹,۰۹			(۳۹,۲۶)	۴۴,۱۳	۴۳,۱۳
۵	۸۷,۷۹	۲۱,۸۹		۴۲,۶۵	۳۴,۷۷			(۴۷,۲۹)	۳۶,۱۰	۳۵,۱۰
۶	۸۴,۷۱	۱۶,۲۰		۴۷,۵۹	۴۲,۸۱			(۳۴,۱۲)	۴۱,۱۱	۴۰,۱۱
۷	۸۰,۴۶	۱۱,۰۱		۴۷,۹۶	۳۵,۶۲			(۳۴,۷۸)	۳۶,۶۴	۳۵,۶۴
۸	۸۱,۳۲	۱۴,۴۵		۴۸,۱۹	۳۹,۹۲			(۳۲,۷۷)	۳۹,۵۸	۳۸,۵۸
۹	۷۰,۶۰	۱۶,۲۴		۳۷,۵۳	۲۴,۲۸			(۲۰,۳۹)	۳۵,۱۸	۳۴,۱۸
میانگین	۸۸,۵۲	۲۵,۳۷		۲۹,۸۹	۳۷,۶۵	۱,۴۷		(۳۴,۲۰)	۲۲,۹۱	۲۱,۹۱

۳-۲-۴- تحلیل سود خالص

سود خالص شرکت در نه ماه سال ۱۴۰۱ نسبت به دوره مشابه سال گذشته افزایش ۴۸ درصدی دارد. که عمدتاً ناشی از افزایش نرخ ارز و فرآورده ها بوده است.

۴-۲-۴- جدول تحلیل حساسیت

تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۱								
نرخ تسعیر ارز (ریال)								نرخ نفت خام (دلار / بشکه)
۳۰۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۲۸۰,۰۰۰	۲۷۰,۰۰۰	۲۶۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۴۰,۰۰۰	۲۳۰,۰۰۰	۸۰,۰۰
۲,۷۰۰	۲,۶۰۰	۲,۵۰۰	۲,۴۰۰	۲,۳۰۰	۲,۲۰۰	۲,۱۰۰	۲,۰۰۰	۸۵,۰۰
۲,۸۰۰	۲,۷۰۰	۲,۶۰۰	۲,۵۰۰	۲,۴۰۰	۲,۳۰۰	۲,۲۰۰	۲,۱۰۰	۹۰,۰۰
۲,۹۰۰	۲,۸۰۰	۲,۷۰۰	۲,۶۰۰	۲,۵۰۰	۲,۴۰۰	۲,۳۰۰	۲,۲۰۰	۹۵,۰۰
۳,۰۰۰	۲,۹۰۰	۲,۸۰۰	۲,۷۰۰	۲,۶۰۰	۲,۵۰۰	۲,۴۰۰	۲,۳۰۰	۱۰۰,۰۰
۳,۱۰۰	۳,۰۰۰	۲,۹۰۰	۲,۸۰۰	۲,۷۰۰	۲,۶۰۰	۲,۵۰۰	۲,۴۰۰	۱۰۵,۰۰
۳,۲۰۰	۳,۱۰۰	۳,۰۰۰	۲,۹۰۰	۲,۸۰۰	۲,۷۰۰	۲,۶۰۰	۲,۵۰۰	۱۱۰,۰۰
۳,۳۰۰	۳,۲۰۰	۳,۱۰۰	۳,۰۰۰	۲,۹۰۰	۲,۸۰۰	۲,۷۰۰	۲,۶۰۰	

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

در گزارش تحلیل حساسیت سود هر سهم در سال ۱۴۰۱، نرخ نفت خام به ازاء هر بشکه ۸۰ دلار با نرخ تسعیر ۲۳۰,۰۰۰ ریال به عنوان نرخ پایه و پیش بینی سال ۱۴۰۱ در نظر گرفته شده است. در این تحلیل تاثیرات افزایش نرخ دلاری نفت خام و همچنین نوسانات نرخ ارز نسبت به نرخ پایه (نرخ دلار و قیمت هر بشکه برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹) بر سود هر سهم در شرکت بررسی شده است. در جدول مذکور سرمایه جدید شرکت ۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریالی در نظر گرفته شده است.

با درنظر گرفتن نتایج جدول فوق سود هر سهم با نوسانات نرخ نفت خام و تسعیر ارز رابطه مستقیم دارد. به عبارتی با افزایش نرخ نفت خام و تسعیر ارز، سود هر سهم افزایش و در صورت کاهش نرخ های مذکور سود هر سهم نیز کاهش خواهد یافت.

۵-۲-۴- تحلیل هزینه های اداری، عمومی و فروش

هزینه های اداری، عمومی و فروش شرکت افزایش ۳۳ درصدی را در قیاس با دوره مشابه سال گذشته نشان می دهد. که عمدتاً بابت حقوق و دستمزد و خدمات پیمانکاری بوده است.

۶-۲-۴- تحلیل هزینه های مالی

شرکت بدلیل عدم استفاده از تسهیلات مالی، هیچ گونه هزینه مالی نداشته است.

۳-۴- تحلیل نسبت های مالی

۱-۳-۴- تفسیر نسبت های نقدینگی

ماهیت نسبت	نوع نسبت	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	سال ۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷
نسبت نقدینگی	نسبت جاری	۱۷۰٪	۲۵۶٪	۴۰۵٪	۱۸۰٪	۱۴۵٪
	نسبت آنی	۹۱٪	۱۵۴٪	۲۸۵٪	۵۵٪	۴۷٪
	نسبت وجه نقد	۲۲٪	۳۹٪	۲۸٪	۶٪	۸٪
نسبت سودآوری	بازده دارایی	۲۷٪	۴۴٪	۵۹٪	۲۶٪	۴۰٪
	بازده حقوق صاحبان سهام	۵۸٪	۶۸٪	۷۶٪	۴۰٪	۷۰٪
	بازده فروش	۷٪	۹٪	۱۶٪	۴٪	۱۰٪
نسبت بدهی	نسبت بدهی به دارایی	۵۳٪	۳۵٪	۲۳٪	۳۶٪	۴۲٪

تحلیل نسبت های نقدینگی بیانگر آن است که این نسبت ها در طی سال های اخیر با رشد قابل توجهی رو به رو بوده است. با این حال مشاهده می شود که به دلیل افزایش فروش شرکت که ناشی از افزایش نرخ فرآورده ها و نرخ تسعیر ارز است، وضعیت نقدینگی شرکت در نه ماهه سال ۱۴۰۱ به وضعیت مطلوبی رسیده است.

۲-۳-۴- تفسیر نسبت های سودآوری

با توجه به ماهیت خاص صنعت پالایش نفت کشور، رقابت چندانی در فروش فرآورده های نفتی میان این شرکت ها وجود ندارد. زیرا مشتری عمده فرآورده های پالایشگاه های داخلی دولت است. نکته مهم در بحث سودآوری این است که افزایش یا کاهش فروش پالایشگاه ها عمدتاً تابع قیمت نفت خام و نرخ ارز است. روندهای گذشته نیز حکایت از این موضوع دارد که فروش پالایشگاه ها هم راستا با هم، کاهش یا افزایش می یابد. در نتیجه در زمینه ایجاد درآمدهای عملیاتی تفاوت خاصی میان شرکت های صنعت وجود ندارد.

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

۴-۴-اطلاعات سود تقسیمی شرکت

عنوان	سال ۱۴۰۱	۱۴۰۰ (با سرمایه قبلی)	۱۳۹۹ (با سرمایه قبلی)	۱۳۹۸ (با سرمایه قبلی)
سود هر سهم	۵,۲۳۴	۵,۵۶۸	۵۵۶۸	۱,۰۰۵
سود نقدی هر سهم	-	۴,۱۷۵	۴۱۷۵	۷۰۰

۴-۵-تطابق روندهای شرکت با نتایج عملیات

در راستای هماهنگی روندها، فرایندها و اقدامات شرکت با اهداف تدوین شده، در طی سال های اخیر تعدادی از کمیته های تخصصی و فنی و به منظور افزایش بهره وری و کمک به تصمیم گیری در شرکت ایجاد شده است. این کمیته ها و اقدامات آن به شرح جدول زیر می باشد.

نوع کمیته	شرح وظایف آن
کمیته ریسک	شناسایی ریسک و تلاش در راستای اولویت بندی و کنترل ریسک های اساسی
کمیته فروش	تعیین ترکیب و مقدار بهینه فروش
کمیته حسابرسی	اثربخشی فرآیند های نظام راهبری شرکتی، سلامت گزارش گری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی
کمیته برنامه ریزی تولید اقتصادی	اجرای برنامه های بهینه تولید براساس محدودیت های موجود

۴-۶-اطلاعات با اهمیت منتشر شده از تاریخ گزارشگری قبلی

وضعیت کسری/سرک موجودی فرآورده ها در پایان سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹

شرکت ملی پخش در پایان سال های ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹، علاوه بر اعلام موجودی امانی نزد آن شرکت، نسبت به اعلام مقادیر کسری/سرک موجودی برخی از فرآورده های اصلی نیز اقدام نموده است، لکن در سال ۱۴۰۰ بر اساس گزارش اداره نظارت بر صادرات و مبادلات فرآورده های نفتی، نسبت به برگشت کسری/سرک اقدام نموده است. با توجه به اینکه مالک اصلی فرآورده های تحویلی به شرکت ملی پخش، شرکتهای پالایشی هستند و این شرکتهای بابت مجموع سرک اعلام شده و تغییرات حاصل از آن، در سال مالی ۱۳۹۹ سود شناسائی نموده و ضمن پرداخت مالیات، بخشی از سود حاصل را نیز در مجامع تقسیم نموده اند. این موضوع مورد موافقت این شرکت ها قرار نگرفته و هم چنان به عنوان بخشی از موجودی امانی نزد پخش در دفاتر شرکت ثبت شده است. لازم به ذکر است در صورت برگشت کسری/سرک و اعمال آن در سال جاری، مبلغ ۲,۱۵۹ میلیارد ریال از درآمدهای شرکت کاسته خواهد شد.

۴-۷-اطلاعات با اهمیت آتی شرکت

مجمع عمومی فوق العاده شرکت در خصوص افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۰۱ برگزار گردید و سرمایه شرکت از مبلغ ۱۰ میلیارد سهم به ۳۰ میلیارد سهم از محل سود انباشته، آورده نقدی و مطالبات حال شده افزایش یافته و فرآیند ثبت آن در جریان می باشد

۴-۸- برنامه شرکت در خصوص مدیریت و کنترل خسارت آتی ناشی از شیوع ویروس کرونا

- اجرای دستورالعمل های ستاد مرکزی پیشگیری و مقابله با ویروس کووید ۱۹ در صنعت نفت
- بازرسی های بهداشتی از اماکن حساس و پرخطر نظیر آشپزخانه و رستوران و آبدارخانه ها به صورت مستمر
- خرید اقلام بهداشتی جهت استفاده کارکنان شامل مایع ضد عفونی کننده دست و سطوح، ماسک و دستکش
- گندزدائی عمومی محیط و سطوح آلوده احتمالی توسط پمپاژ با محلول وایتکس ۱/۱۰ درصد کلر فعال
- اعمال کنترل های مربوطه در راستای پیشگیری و مقابله با ویروس کرونا در واحدها و پروژه های شرکت
- حضور حداقلی کارکنان دارای مشکلات سلامتی با تایید پزشکان مرکز سلامت کار
- واکسینه کردن عمومی تمامی کارکنان شاغل در پالایشگاه

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

۵- معیارها و شاخص های عملکرد

شرکت در چهار حوزه عملکردی (رشد و یادگیری، فرایند های داخلی، بازاریابی و فروش، مالی) حرکت خود به سوی آرمان را مورد ارزیابی قرار می دهد. این ارزیابی بر اساس شاخص گذاری های زیر انجام گرفته و میزان تحقق آنها بر اساس هدف گذاری هر شاخص در بازه های زمانی مشخص انجام می گیرد.

۵-۱- شاخص های ارزیابی عملکرد

حوزه	شاخص اندازه گیری	شش ماهه سال ۱۴۰۱	دلایل انحراف
مالی	افزایش سالیانه سود هر سهم ۱۰٪ نسبت به سال قبل	۱۰۸/۸ درصد	تولید بیشتر فرآورده و افزایش نرخ نفت خام، مواد اولیه، نرخ فرآورده ها و افزایش نرخ ارز
مشتری	افزایش مقدار فروش فرآورده های ویژه به میزان پنج درصد در سال	۳۵ درصد	اختصاص ظرفیت تولیدی به محصولات اصلی
فرآیندهای داخلی	افزایش تنوع محصولات میزان ۳۰٪ محصولات فعلی	۱۱ درصد	شرایط تحریم و مشکلات اقتصادی پیش آمده باعث تاخیر در اجرای پروژه های تعریف شده برای تحقق هدف شده اند
	کاهش نرخ تکرار حوادث سالانه به میزان ۱۵٪	۱۶/۸۸ درصد	رعایت اصول ایمنی

۵-۲- اطلاعات آینده نگر تا پایان سال ۱۴۰۱

برآورد شرکت از تغییرات نرخ فروش محصولات و نرخ خرید مواد اولیه:

الف: نرخ فروش محصولات و خرید مواد اولیه

نرخ جهانی نفت خام و فرآورده های نفتی، مبنای قیمت گذاری خوراک و تولیدات شرکت می باشد که با نرخ تسعیر ارز نیما به ریال تسعیر می گردد. نرخ فروش فرآورده ها تابعی از نرخ نفت خام و بازار عرضه و تقاضای هر فرآورده می باشد. بنابراین تغییرات جهانی نرخ نفت خام و فرآورده های نفتی و همچنین تغییرات نرخ تسعیر ارز اثر مستقیم بر درآمد های شرکت و هزینه خرید مواد اولیه دارد.

ب: بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

با توجه به اینکه بیش از ۹۸ درصد بهای تمام شده شرکت، هزینه خرید نفت خام می باشد، لذا تغییرات نرخ جهانی نفت خام و نرخ تسعیر ارز می تواند تاثیر قابل اهمیتی بر بهای تمام شده تولید داشته باشد. مطابق توضیحات ارایه شده فوق، افزایش نرخ های جهانی و نرخ تسعیر ارز به یک میزان در افزایش درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده کالای ساخته شده شرکت موثر خواهد بود. پیش بینی می گردد سایر عوامل بهای تمام شده درآمد های عملیاتی بر مبنای میزان افزایشات عمومی قیمت ها، افزایش یابد.

پ. هزینه های فروش، اداری و عمومی

پیش بینی می گردد هزینه های فروش، اداری و عمومی بر مبنای میزان افزایشات عمومی قیمت ها، افزایش یابد.

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

ارقام به مترمکعب

پیش بینی مقدار تولید برای سال ۱۴۰۱:

مقدار	فرآورده	مقدار	فرآورده
۲۱،۱۷۰	بنزن	۲،۵۲۹،۰۸۵	نفت گاز
۵۰،۰۰۵	لوبکات	۱،۲۹۱،۰۰۵	بنزین
۸۳،۵۸۵	گاز بوتان	۱،۶۳۷،۳۹۰	نفت کوره
۸،۷۶۰	آیزوفید	۱۵۶،۵۸۵	گاز مایع
-	ریفورمیت	۷۴،۸۲۵	سوخت هوایی
۹،۸۵۵	گوگرد	-	نفت سفید
۲،۵۵۵	آیزوریسیکل	۴۰۶،۲۴۵	وکیوم باتوم و قیر
۱۸۷	LAB	۹۴،۱۷۰	حلال
۴،۴۹۲	انواع روغن موتور و ضد یخ	۶۴،۲۴۰	نفتای سبک و سنگین
		۱۷،۵۲۰	روغن پایه

روند اجرای پروژه ها در سال آتی:

پروژه های مکمل تصفیه گازوئیل:

شرکت پالایش نفت تبریز در سال های اخیر به دنبال بهبود عملیات تولیدی و با تاکید بر شاخص هایی از قبیل تنوع، ایمنی، محیط زیست و کیفیت بوده است. با راه اندازی واحدایزومریزاسیون در سال ۱۳۹۷ کل محصول بنزین تولیدی این شرکت مطابق با استاندارد یورو ۵ گردید. واحد تصفیه گازوئیل در مرداد ماه سال ۱۳۹۷ با ظرفیتی برابر ۶۰ درصد طراحی و به بهره برداری رسید که نتیجتاً امکان تولید روزانه حدود ۳ میلیون لیتر گازوئیل یورو ۵ میسر گردید در حال حاضر جهت حصول به ظرفیت ۱۰۰ درصدی رانش واحد و تولید کل محصول گازوئیل مطابق با استاندارد یورو ۵، اجرای پروژه های مکمل بشرح زیر در دستور کار شرکت قرار گرفته است.

۱- بهینه سازی سیستم میترینگ حسابداری صنعتی

۲- خالص سازی هیدروژن PSA

۳- تصفیه گازهای انتهائی واحد گوگرد TGT

۴- احداث واحد گوگرد سازی جدید SRU

نتیجه گیری کلی اطلاعات آینده نگر: انتظار بر این است که با افزایش نرخ ارز و فرآورده های تولیدی شرکت، شاخص های کلیدی عملکرد از قبیل بازده دارایی و بازده حقوق صاحبان سهام رشد قابل توجهی داشته باشد. براساس این انتظارات بهبود شاخص های نقدینگی شرکت خصوصاً نسبت جاری نیز محتمل است. تمرکز اصلی شرکت در سال جاری و همچنین سال آتی بر محوریت اهداف کلان زیر قرار گرفته که به شرح زیر تدوین شده است:

✓ توسعه کمی و کیفی و تنوع تولیدات با رویکرد فناوری های نوین

✓ توسعه سیستم مدیریت تداوم کسب و کار

✓ نهادینه سازی مسئولیت های اجتماعی و فرهنگ سازی آن

✓ بهبود و توسعه زنجیره ارزش

✓ بهبود مدیریت منابع انسانی

✓ دستیابی به یادگیری سازمانی

شرکت پالایش نفت تبریز (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
پیوست صورت های مالی دوره نه ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱

لازم به توضیح است که همواره عواملی وجود دارد که اندازه گیری و پیش بینی دقیق آن کاملاً از کنترل شرکت خارج است. به عنوان مثال قیمت نفت خام، نرخ فرآورده ها و نرخ تسعیر ارز موضوعی است که کاملاً بر سودآوری شرکت تاثیر مستقیم داشته و مدیریت آن در اختیار شرکت نیست. این مورد ریشه در ماهیت خاص صنعتی است که شرکت در آن فعالیت دارد. لذا توجه سهامداران و سایر استفاده کنندگان محترم از گزارش تفسیری مدیریت را به این موضوع جلب می کنیم