



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

بررسی بنیادی
شرکت سرمایه‌گذاری نیرو
(ونیرو)

شهریور ۱۴۰۴

نگاهی به صنعت



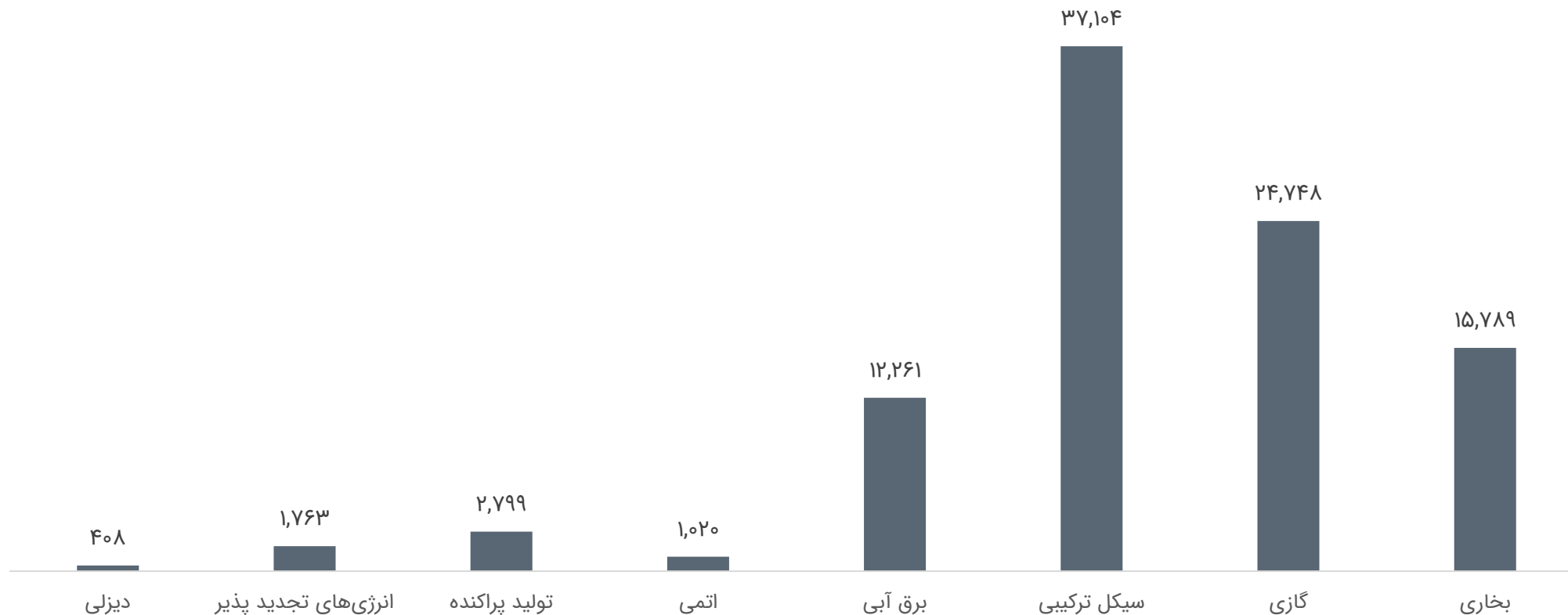
معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

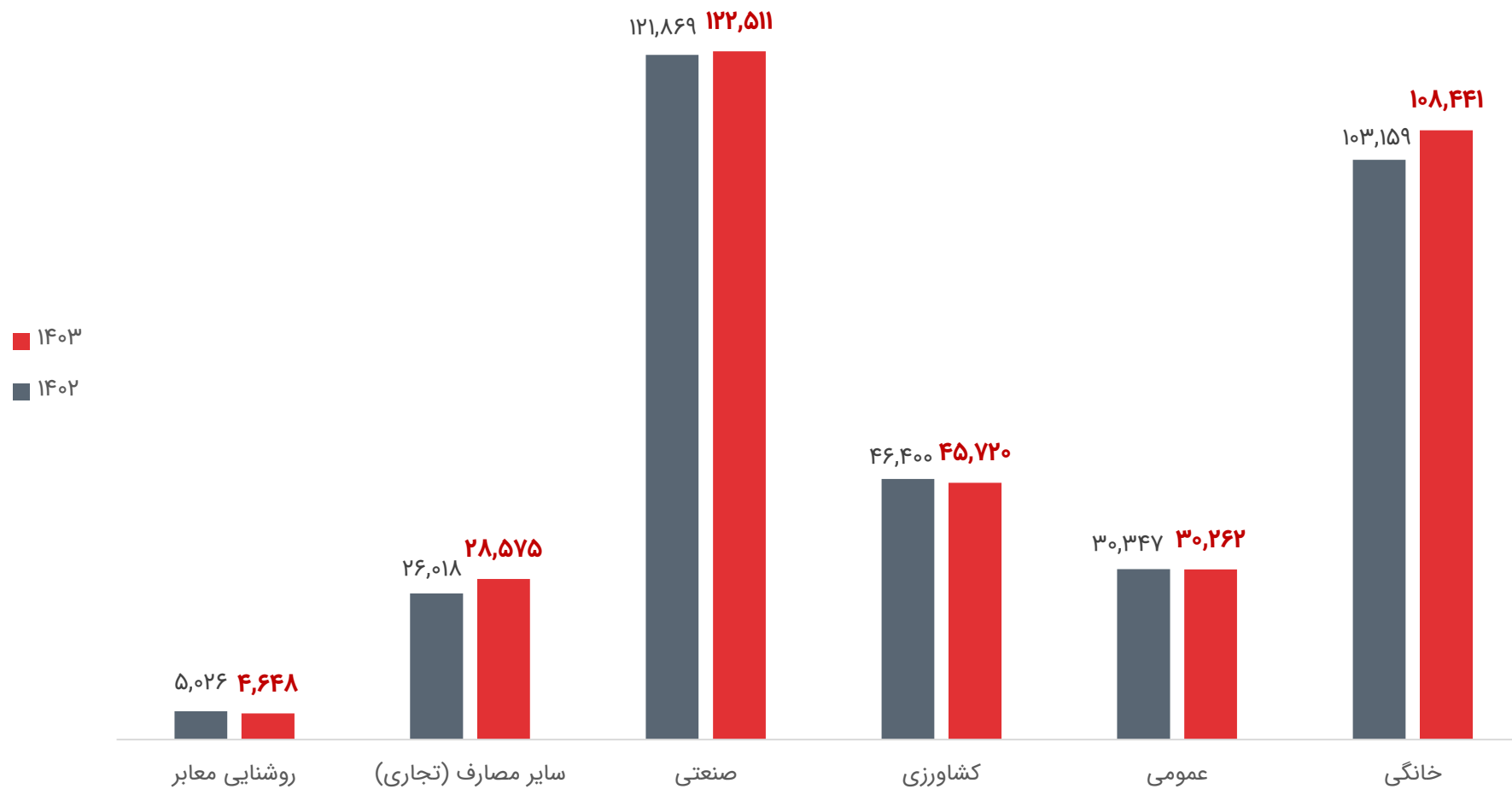




- بر اساس آخرین آمار منتشره توسط وزارت نیرو در تیرماه ۱۴۰۴، مجموع ظرفیت نصب شده نیروگاهی کشور به ۹۵,۹۸۲ مگاوات رسیده است. نیروگاه‌های سیکل ترکیبی با ۳۹ درصد از کل ظرفیت، بیشترین سهم را در بین انواع نیروگاه‌ها دارند. نیروگاه‌های گازی با ۲۶ درصد و نیروگاه‌های بخاری با ۱۶ درصد، در جایگاه‌های بعدی قرار دارند.
- با این حال، با وجود توسعه نسبی ظرفیت اسمی، **استفاده ناکامل از ظرفیت موجود و نرخ بالای استهلاك زیرساخت‌ها** عملکرد عملیاتی صنعت برق را تحت تأثیر قرار داده است. نرخ استهلاك بالای تجهیزات نیروگاهی، به ویژه در نیروگاه‌های گازی و بخاری، باعث کاهش راندمان عملیاتی واحدها شده است. این موضوع نه تنها هزینه‌های نگهداری و تعمیرات را افزایش داده، بلکه بر پایداری شبکه و امنیت تأمین برق نیز اثر منفی گذاشته است.



وضعیت مصرف برق کشور



- میلیون کیلووات ساعت -



بهره‌برداری شده تا پایان تیر ۱۴۰۴	پیش‌بینی بهره‌برداری تا پایان اسفند ۱۴۰۴	جمع کل بهره‌برداری تا پایان سال ۱۴۰۴
گازی	۵۴۹	۸۱۰
بخاری	۰	۰
سیکل ترکیبی	۳۴۵	۱,۵۷۱
برق آبی	۰	۱۷۴
تولید پراکنده	۱۱۲	۲۰۰
تجدیدپذیر و پاک	۲۵۲	۲,۸۰۵
جمع	۱,۲۵۸	۵,۱۹۷
		۶,۴۵۵



صورت سود و زیان فصلی صنعت نیروگاهی

بهار ۱۴۰۲	تابستان ۱۴۰۲	پاییز ۱۴۰۲	زمستان ۱۴۰۲	بهار ۱۴۰۳	تابستان ۱۴۰۳	پاییز ۱۴۰۳	زمستان ۱۴۰۳	بهار ۱۴۰۴	
فروش	۱,۵۷۰	۲,۴۱۵	۱,۴۹۸	۱,۸۶۹	۲,۱۲۹	۲,۶۵۸	۲,۴۶۹	۲,۳۹۹	۴,۰۹۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۲۴)	(۱,۳۲۹)	(۹۲۷)	(۱,۳۴۶)	(۱,۵۴۵)	(۱,۶۰۶)	(۱,۴۰۸)	(۱,۷۰۴)	(۲,۳۳۵)
سود (زیان) ناخالص	۷۴۷	۱,۰۸۷	۵۷۲	۵۲۳	۵۸۵	۱,۰۵۲	۱,۰۶۱	۶۹۴	۱,۷۶۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۳۰)	(۴۷)	(۷)	(۵۷)	(۵۹)	(۹۳)	(۱۱۵)	(۱۴۲)	(۱۴۱)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۵۱	۲۶	۶۴	۳	۵۴	۴۲	۹۸	۳۳	۹۱
سود (زیان) عملیاتی	۷۶۸	۱,۰۶۶	۶۲۹	۴۶۹	۵۷۹	۱,۰۰۰	۱,۰۴۴	۵۸۶	۱,۷۱۴
هزینه‌های مالی	(۱۶۹)	(۲۳۵)	(۱۴۴)	(۶۰)	(۱۵۲)	(۱۵۸)	(۲۸۵)	(۷۸)	(۲۰۲)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۸	۷۷	۵۶	۲۷۰	۲۱۰	۳۱۸	۱۰۸	۲۴۱	۲۶۹
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۶۲۷	۹۰۸	۵۴۱	۶۷۸	۶۳۷	۱,۱۶۰	۸۶۷	۷۴۹	۱,۷۸۱
مالیات	(۱۷۰)	(۲۰۷)	(۱۲۷)	(۱)	(۱۷۹)	(۲۳۸)	(۲۲۱)	(۸۹)	(۳۴۸)
سود (زیان) خالص	۴۵۷	۷۰۱	۴۱۴	۶۷۷	۴۵۸	۹۲۲	۶۴۶	۶۶۰	۱,۴۳۲

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





میانگین ارزش معاملات

- میلیارد تومان -

۰.۴

۳۰ روزه

۶.۸

۹۰ روزه

میانگین حجم معاملات

- میلیون برگه سهم -

۰.۷۶

۳۰ روزه

۱۱.۵

۹۰ روزه

بازدهی

(%۱۰)

یک ماهه

(%۱۹.۸)

سه ماهه

%۱۷.۶

شش ماهه

آخرین قیمت

- ریال -

۵,۰۳۰

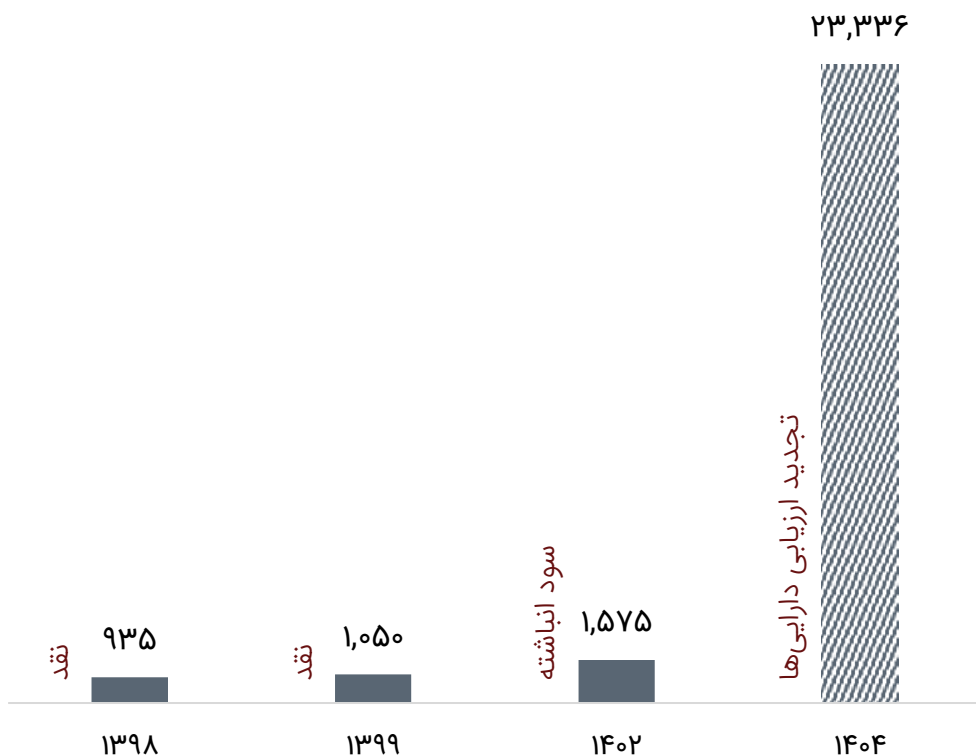
ارزش بازار

- میلیارد تومان -

۸,۱۵۹



تغییرات سرمایه شرکت



- مجمع افزایش سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۱۵ برگزار گردید که با عدم حضور سهامدار عمده همراه شد و به حد نصاب نرسید.
- سهامدار عمده با اعلام وجود ابهامات در گزارش افزایش سرمایه و نیاز به بررسی‌های بیشتر، در مجمع شرکت نکرد.

سرمایه‌گذاری نیرو

- شرکت سرمایه‌گذاری نیرو در سال ۱۳۷۵ بصورت شرکت سهامی عام تاسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است؛ سهامدار عمده این شرکت در حال حاضر شرکت سرمایه‌گذاری ایران می باشد.
- از اوایل سال ۱۳۹۶، این شرکت به یک هلدینگ با موضوع فعالیت سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، اجرای طرح‌های زیربنایی در بخش‌های تولیدی، انتقال و توزیع نیرو، آب، انرژی، ساخت و تولید تجهیزات صنایع آب و برق و سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه تبدیل شده است.
- شرکت سرمایه‌گذاری نیرو هم‌اکنون از طریق هلدینگ توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا، مالکیت ۷۷۱ مگاوات ظرفیت نیروگاهی را در اختیار دارد.



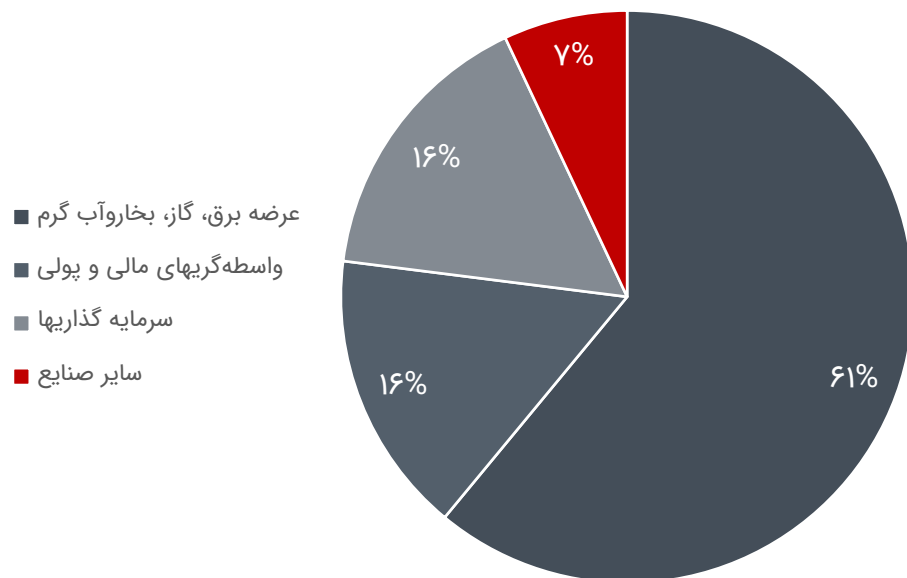
با سلام

احتراماً عطف به نامه شماره ۰۴۱۶/۱۲۸۵۳۳۳-۰۰۱ مورخ ۱۴۰۴/۰۲/۳۱ سازمان بورس و اوراق بهادار در خصوص افزایش سرمایه شرکت سرمایه گذاری نیرو از محل تجدید ارزیابی دارایی ها از طبقه سرمایه گذاری های بلند مدت با توجه به جلسات متعدد کارشناسی برگزار شده و همچنین نظر سهامدار عمده این شرکت (شرکت سرمایه گذاری ایران) به استحضار میرساند:

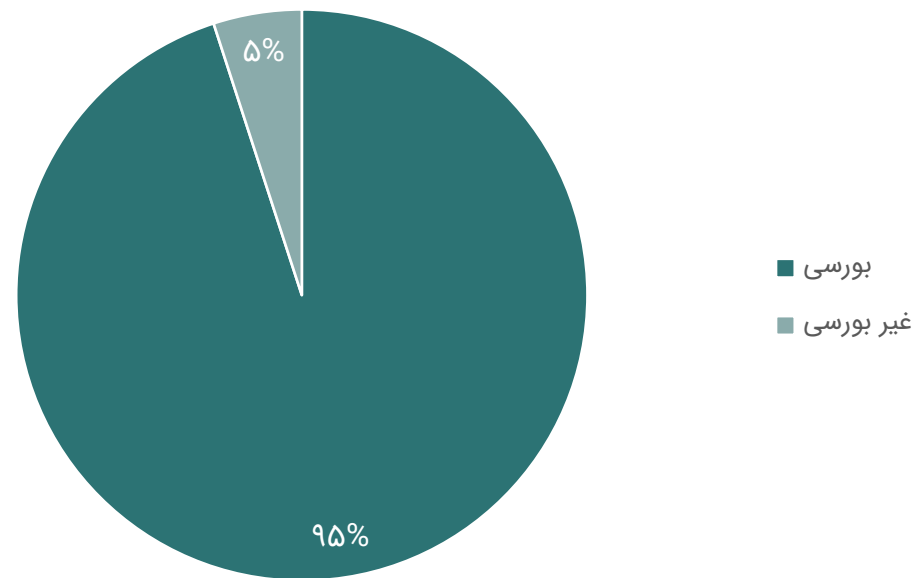
با توجه به این که بر اساس طرح ابهام در خصوص بدهی های ارزی شرکت های زیر مجموعه، اجرای بخشی از افزایش سرمایه از سوی آن سازمان محترم مورد تأیید قرار گرفته و اجرای بخشی دیگر منوط به اخذ رأی دیوان عدالت اداری یا تأییدیه بانک مرکزی در خصوص نرخ تسهیلات دریافتی شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب ظرف یک سال گردیده است لذا با در نظر گرفتن فاصله زمانی بیش از یک سال تا زمان سررسید اقساط تسهیلات شرکت مذکور و عدم امکان انتقال مازاد تجدید ارزیابی بخش دوم به حساب سرمایه طی مهلت یک ساله و به تبع آن مواجهه با ریسک مالیاتی احتمالی، مقرر گردید در جهت حفظ حقوق سهامداران خرد و جلوگیری از تعلق مالیات احتمالی به جای اجرای تنها بخشی از افزایش سرمایه، پس از رفع کلیه ابهامات نسبت به طی فرایندهای قانونی افزایش سرمایه به طور کامل و یکجا اقدام گردد.



پرتفوی شرکت به تفکیک صنعت



نسبت پرتفوی بورسی و غیربورسی شرکت





نماد	نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده
شیراز	پتروشیمی شیراز	۶۳,۷۵۹,۰۸۵	۲۶.۱
شبندر	پالایش نفت بندرعباس	۳,۸۲۰,۰۰۰	۱۵.۲
ساوه	سیمان ساوه	۹,۹۵۱,۸۶۷	۱۵.۱
بجهرم	توسعه مولد نیروگاهی جهرم	۷,۰۰۰,۰۰۰	۹.۵
انتخاب	گروه انتخاب الکترونیک آرمان	۲,۵۰۰,۰۰۰	۳.۱
شبریز	پالایش نفت تبریز	۱۶,۵۰۳,۳۶۱	۲.۸
شتران	پالایش نفت تهران	۸,۵۲۶,۱۰۶	۲.۶
کروی	توسعه معادن روی ایران	۸,۷۷۱,۰۸۲	۲
فولاد	فولاد مبارکه اصفهان	۳,۶۱۳,۳۱۵	۲
ناخت	بین‌المللی توسعه ساختمان	۳,۶۶۲,۸۷۷	۱.۹
کمینا	شیشه سازی مینا	۶,۲۸۶,۴۹۵	۱.۴
وآرین	شرکت توسعه اقتصادی آرین	۹۵۱,۴۸۸	۱.۴
جمع			۸۳



- مهم‌ترین زیرمجموعه غیر بورسی شرکت سرمایه‌گذاری نیرو، شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا است.
- شرکت توسعه نیروگاهی ایرسا، مالک چندین شرکت فعال در حوزه انرژی از جمله ۶۱.۵٪ از شرکت انرژی گسترجم (نیروگاه‌های تابان یزد و خوی)، ۹۹.۱٪ از شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب (نیروگاه آریان زنجان)، ۹۹.۹٪ از شرکت انرژی نیروسان مهریز (پروژه نیروگاه خورشیدی مهریز)، ۸۰٪ از شرکت توسعه انرژی دماوند (پروژه نیروگاه ۱۰۰ مگاواتی خورشیدی کاشمر) و ۹۹.۸٪ از توسعه انرژی سبز دماوند (پروژه نیروگاه خورشیدی ۷ مگاواتی کاشمر) می‌باشد.

نام شرکت	سرمایه	تعداد سهام	مالکیت	بهای تمام شده
توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا	۱,۰۰۰	۹,۹۹۹,۵۵۰,۰۰۰	%۱۰۰	۱,۰۹۹
صادرات نیرو خلیج فارس کیش	۳۰۰	۲۹۹,۹۹۹,۸۴۵	%۱۰۰	۳۰۰
بهداد آتیه ساز ایرانیان	۰.۰۰۰۱	۹۹۸	%۹۹	۲۸۷
ساتراپ گستر نیرو	۲۰	۱۹۸,۹۲۴,۲۹۷	%۹۹	۳۹
توربین بادی آبان	۱۰	۴۸,۹۵۰	%۹۷	۱۱
توسعه انرژی دماوند	۱۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	%۵	۵
سایر شرکت‌ها				۴۵۸
				۱,۷۴۲

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

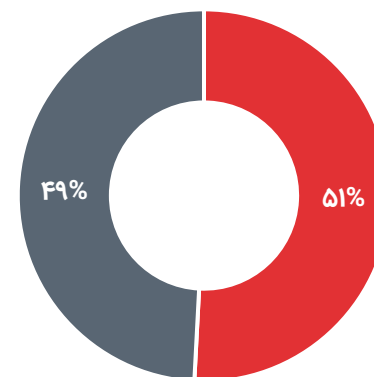
تحلیل تکنیکال





دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	سه ماهه ۱۴۰۴
موجودی نقد	۵	۹	۵	۱۰	۵
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۶۲	۱۷۱	۱۰۴	۹۵	۹۹
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۴۲۲	۱,۰۳۷	۱,۱۴۴	۱,۸۰۴	۱,۷۷۳
پیش پرداخت‌ها	۰	۰	۰	۱	۱
دارایی‌های نگهداری شده برای فروش	۲	۲	۲	۰	۰
جمع دارایی‌های جاری	۵۹۱	۱,۲۱۹	۱,۲۵۵	۱,۹۱۰	۱,۸۷۹
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۹۶۹	۹۶۹	۱,۴۲۹	۱,۷۳۶	۱,۷۴۱
دارایی‌های ثابت مشهود	۹۵	۸۹	۸۴	۷۶	۷۶
جمع دارایی‌های غیرجاری	۱,۰۶۴	۱,۰۵۸	۱,۵۱۳	۱,۸۱۲	۱,۸۱۷
جمع دارایی‌ها	۱,۶۵۴	۲,۲۷۷	۲,۷۶۸	۳,۷۲۲	۳,۶۹۶

ترکیب دارایی‌های شرکت

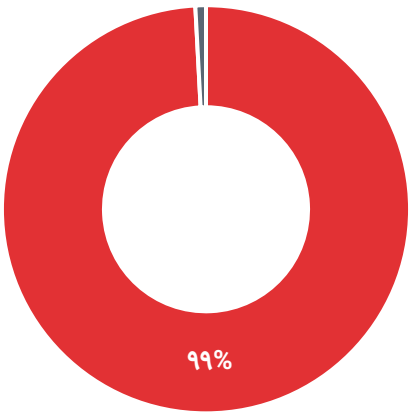


دارایی‌های جاری ■ دارایی‌های غیرجاری ■



دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	سه ماهه ۱۴۰۴
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۱۲۲	۱۱۰	۱۳۶	۳۸۳	۳۶۳
سود سهام پیشنهادی و پرداختی	۳۵	۴۹	۲۲	۴۵	۴۵
جمع بدهی‌های جاری	۱۵۷	۱۵۹	۱۵۸	۴۲۷	۴۰۸
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱	۱	۲	۳	۳
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱	۱	۲	۳	۳
جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری	۱۵۸	۱۶۰	۱۶۰	۴۳۱	۴۱۱

ترکیب بدهی‌های شرکت



بدهی‌های جاری بدهی‌های غیرجاری



دوره مالی	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	سه ماهه ۱۴۰۴
سرمایه	۱,۰۵۰	۱,۰۵۰	۱,۵۷۵	۱,۵۷۵	۱,۵۷۵
صرف سهام	۰	۰	۲	۲	۲
سهام خزانه	۰	۰	(۱۶)	(۱۷)	(۱۷)
اندوخته قانونی	۳۴	۶۸	۹۷	۱۳۴	۱۳۴
اندوخته سرمایه‌ای و سایر اندوخته‌ها	۳۵۹	۳۷۲	۴۱۶	۴۲۶	۴۲۶
سود (زیان) انباشته	۵۳	۶۲۷	۵۳۴	۱,۱۷۱	۱,۱۶۵
جمع حقوق صاحبان سهام	۱,۴۹۶	۲,۱۱۷	۲,۶۰۸	۳,۲۹۱	۳,۲۸۵



صورت سود و زیان تاریخی شرکت سرمایه‌گذاری نیرو

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۸۱۲	۴۵۸	۶۵۵	درآمد سود سهام
۱	۰	۰	درآمد سود تضمین شده
۱۰	۴۴	۱۳	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
(۶)	(۲۸)	۳۱	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
۸۱۷	۴۷۴	۷۰۰	درآمد کل
(۷۰)	۰	(۲۷)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۷۴۷	۴۳۱	۶۷۳	سود (زیان) عملیاتی
(۱)	-	-	هزینه‌های مالی
۱	۱۴۳	۱	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۷۴۷	۵۷۳	۶۷۳	سود (زیان) خالص
۴۷	۳۶	۴۳	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





نماد	نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده	قیمت روز سهام	ارزش بازار برای ونیرو	مازاد ارزش
شتران	پالایش نفت تهران	۶۳,۷۵۹,۰۸۵	۲۶.۱	۲۲۰	۱۴.۰	(۱۲.۱)
کروی	توسعه معادن روی ایران	۹,۹۵۱,۸۶۷	۱۵.۱	۳۲۶	۳.۲	(۱۱.۸)
شیراز	پتروشیمی شیراز	۳,۸۲۰,۰۰۰	۱۵.۲	۳,۱۰۰	۱۱.۸	(۳.۳)
شبندر	پالایش نفت بندرعباس	۷,۰۰۰,۰۰۰	۹.۵	۱,۰۱۴	۷.۱	(۲.۴)
بجهرم	توسعه مولد نیروگاهی جهرم	۸,۵۲۶,۱۰۶	۲.۶	۱۷۵	۱.۵	(۱.۲)
انتخاب	گروه انتخاب الکترونیک آرمان	۸,۷۷۱,۰۸۲	۲.۰	۱۰۰	۰.۹	(۱.۱)
کمینا	شیشه سازی مینا	۹۵۱,۴۸۸	۱.۴	۵۸۴	۰.۶	(۰.۸)
ثاخذ	بین‌المللی توسعه ساختمان	۳,۶۶۲,۸۷۷	۱.۹	۳۷۴	۱.۴	(۰.۵)
وآرین	شرکت توسعه اقتصادی آرین	۱۶,۵۰۳,۳۶۱	۲.۸	۱۷۸	۲.۹	۰.۱
فولاد	فولاد مبارکه اصفهان	۶,۲۸۶,۴۹۵	۱.۴	۲۴۴	۱.۵	۰.۲
ساوه	سیمان ساوه	۳,۶۱۳,۳۱۵	۲.۰	۸۰۹	۲.۹	۰.۹
شبریز	پالایش نفت تبریز	۲,۵۰۰,۰۰۰	۳.۱	۱,۷۵۵	۴.۴	۱.۳
(۳۰.۸)						



نام شرکت	سرمایه	تعداد سهام	مالکیت	بهای تمام شده
توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا	۱,۰۰۰	۹,۹۹۹,۵۵۰,۰۰۰	%۱۰۰	۱,۰۹۹
صادرات نیرو خلیج فارس کیش	۳۰۰	۲۹۹,۹۹۹,۸۴۵	%۱۰۰	۳۰۰
بهداد آتیه ساز ایرانیان	۰.۰۰۰۱	۹۹۸	%۹۹	۲۸۷
ساتراپ گستر نیرو	۲۰	۱۹۸,۹۲۴,۲۹۷	%۹۹	۳۹
توربین بادی آبان	۱۰	۴۸,۹۵۰	%۹۷	۱۱
توسعه انرژی دماوند	۱۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	%۵	۵
سایر شرکت‌ها		۴۵۸		
				۱,۷۴۲



- شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا (سهامی خاص) در سال ۱۳۹۳ با هدف توسعه و مدیریت پروژه‌های نیروگاهی در راستای سیاست‌های اصل ۴۴ قانون اساسی ایران تأسیس شد. این شرکت به‌عنوان یک هلدینگ تخصصی نیروگاهی، زیرمجموعه شرکت سرمایه‌گذاری ایران فعالیت خود را آغاز کرد و در سال ۱۳۹۶ کل سهام آن به شرکت بورسی سرمایه‌گذاری نیرو (ونیرو) واگذار شد. هدف اصلی ایرسا، مالکیت، احداث و بهره‌برداری از ۵,۰۰۰ مگاوات نیروگاه سیکل ترکیبی و تجدیدپذیر در یک برنامه ۱۰ ساله است که شامل ۴,۵۰۰ مگاوات نیروگاه حرارتی سیکل ترکیبی و ۵۰۰ مگاوات نیروگاه تجدیدپذیر می‌شود.

مهم‌ترین شرکت‌های زیرمجموعه



انرژی نیروسان مهریز



توسعه انرژی شمال و جنوب



توربین بادی آبان



انرژی گستر جم

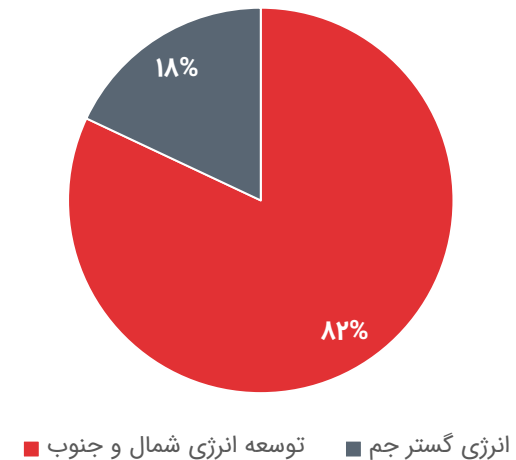


صورت‌های مالی شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
دارایی			
۴	۴۲	۳۵	موجودی نقد
۱,۱۹۹	۹۹۶	۷۱۱	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۰	۰	۰	سایر دارایی‌های جاری
۱,۲۰۳	۱,۰۳۸	۷۴۶	جمع دارایی‌های جاری
۱,۵۶۶	۱,۱۲۱	۱,۰۶۱	سرمایه گذاری‌های بلند مدت
۰	۳	۳	سایر دارایی‌های غیرجاری
۱,۵۶۶	۱,۱۲۳	۱,۰۶۴	جمع دارایی‌های غیرجاری
۲,۷۶۹	۲,۱۶۱	۱,۸۱۰	جمع دارایی‌ها
بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام			
۸۳۱	۶۳۳	۳۱۸	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۰	۰	۵۰	سایر بدهی‌های جاری
۸۳۱	۶۳۳	۳۶۸	جمع بدهی‌های جاری
۱	۱	۰	جمع بدهی‌های غیر جاری
۸۳۲	۶۳۴	۳۶۹	جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری
۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	۷۵۰	سرمایه
۱۰۰	۶۵	۴۴	اندوخته قانونی
۸۳۸	۴۶۳	۶۴۸	سود (زیان) انباشته
۱,۹۳۸	۱,۵۲۸	۱,۴۴۲	جمع حقوق صاحبان سهام
۲,۷۶۹	۲,۱۶۲	۱,۸۱۰	جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	صورت سود و زیان
۸۵۴	۴۳۷	۳۸۱	درآمد سود سهام
۷	۷	۱	درآمد سود تضمین شده
(۳۷)	(۲۴)	(۱۲)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۸۲۴	۴۲۰	۳۷۰	سود عملیاتی
۰	۰	۰	هزینه مالیات بر درآمد
۸۲۴	۴۲۰	۳۷۰	سود خالص

ترکیب درآمد سود سهام شرکت در سال ۱۴۰۳





نیروگاه‌های تحت بهره‌برداری شرکت



نیروگاه سیکل ترکیبی خوی



نیروگاه سیکل ترکیبی تابان

- شرکت انرژی گستر جم در اردیبهشت ماه سال ۱۳۸۹ توسط بخش خصوصی و با هدف کلی حضور در بازار انرژی منطقه و به طور اخص توسعه بخش انرژی الکتریکی کشور تشکیل شد.
- **موضوع فعالیت شرکت:** احداث نیروگاه‌های تولید برق، سرمایه گذاری در خرید نیروگاه‌ها و انجام فعالیت‌های صنعتی و تجاری مرتبط میباشد. از زمان تاسیس، فاز نخست نیروگاه سیکل ترکیبی تابان یزد احداث شده و به بهره برداری رسیده است. نیروگاه سیکل ترکیبی خوی نیز از طریق مشارکت در یک کنسرسیوم خریداری شده و در حال بهره برداری و تولید می باشد.
- در رابطه با مالکیت نیروگاه‌های متعلق به شرکت، ۱۰۰٪ داراییهای نیروگاه تابان و ۵۰.۸۴٪ از مالکیت نیروگاه خوی متعلق به شرکت انرژی گستر جم می‌باشد.
- **مالکیت سهام:** ۶۱.۵ درصد از سهام انرژی گستر جم متعلق به شرکت توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا است که خود زیرمجموعه شرکت سرمایه‌گذاری نیرو (ونیرو) محسوب می‌شود.
- **شرکت‌های زیرمجموعه شرکت انرژی گستر جم:**
 - ۵۰.۴٪ از شرکت تولید نیروی پرتو شمس تابان (مدیریت نیروگاه ۳۵۰ مگاواتی سیکل ترکیبی خوی)
 - ۵۰.۴٪ از شرکت مدیریت تولید برق آذربایجان غربی (بهره‌بردار نیروگاه‌های سیکل ترکیبی خوی، گازی ارومیه، سیکل ترکیبی ارومیه و سیکل ترکیبی شوباد(کهنوج)).



نیروگاه سیکل ترکیبی تابان یزد

- نیروگاه ۴۸۴ مگاواتی سیکل ترکیبی تابان در ۲۵ کیلومتری جنوب شرقی یزد و در شهرستان صدوق واقع شده است. این نیروگاه دارای دو واحد ۱۶۲ مگاواتی ۷۹۴.۲ گازی و یک واحد بخار با ظرفیت ۱۶۰ مگاوات می‌باشد.

❖ مشخصات کلی نیروگاه:

- محل نیروگاه: استان یزد، شهرستان صدوق
- ظرفیت ISO نیروگاه: ۴۸۴ مگاوات
- سوخت اصلی و جایگزین: گاز طبیعی - گازوئیل
- تعداد واحدها: واحد گازی ۱۶۲ مگاواتی و ۱ واحد بخاری ۱۶۰ مگاواتی
- راندمان: ۴۹.۵ درصد
- ضریب دسترسی: ۹۶ درصد





- نیروگاه سیکل ترکیبی خوی در کیلومتر ۱۵ جاده خوی-سلماس واقع شده است. این نیروگاه که شامل ۲ واحد گازی ۱۲۵ مگاواتی مدل GE-F۹ و یک واحد بخار ۱۰۰ مگاواتی در زمینی به مساحت ۴۰ هکتار احداث شده است.

❖ مشخصات کلی نیروگاه:

- محل نیروگاه: استان آذربایجان غربی، شهرستان خوی
- ظرفیت ISO نیروگاه: ۳۵۰ مگاوات
- سوخت اصلی و جایگزین: گاز طبیعی
- تعداد واحدها: ۲ واحد گازی ۱۲۳.۴ مگاواتی و ۱ واحد بخاری ۱۰۲.۵ مگاواتی
- راندمان: ۴۸ درصد
- ضریب دسترسی: ۹۰ درصد





افشای شرکت انرژی گستر جم در خصوص وضعیت بدهی‌های شرکت

۱-۲۷- حسب قرارداد به رمز تصدیق شماره ۷۲۵۸۱۰ مورخ ۱۳۹۳/۰۳/۱۰ بین شرکت انرژی گستر جم و بانک صادرات ایران شعبه مرکزی، قرارداد مشارکت مدنی از محل وجوه ارزی منابع صندوق توسعه ملی بابت خرید ماشین آلات و تجهیزات اصلی نیروگاه، مهندسی و طراحی، حمل و نقل، قطعات یدکی، نصب و راه اندازی مطابق پرفرم شماره ۳۳۷۵/۱۶۰۱ مورخ ۲۶/۱۱/۱۳۹۰ و قراردادهای شماره ب ۸۹۱۰ و ج ۸۹۱۰ شرکت مپنا مورخ ۱۳۹۰/۰۳/۲۲ و اصلاحیه های مترتب به آن به منظور احداث فاز اول نیروگاه سیکل ترکیبی به ظرفیت ۴۸۴ مگاوات به روش BOO در نیروگاه تابان یزد به مبلغ ۲۳۰ میلیون یورو منعقد گردیده است. بازپرداخت ارز دریافتی به همراه سود و خسارت و هزینه های متعلقه به عهده شرکت خواهد بود. شروع اولیه اقساط طبق قرارداد از تاریخ ۱۳۹۹/۰۱/۰۳ بصورت سالیانه دو قسط، مجموعاً در ۱۲ قسط به مدت ۶ سال بوده که بشرح یادداشت توضیحی ۲-۳۶ درخواست یکسال استمهال اقساط داده شده است.

۲-۲۷- مانده بدهی تسهیلات ارزی بانک صادرات ایران بمبلغ ۳۱۱ میلیون یورو بر اساس نرخ ارز رسمی بانک مرکزی به استناد مصوبه شماره ۳۱۱۰۸/ت/۵۱۷۰۹ مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۲ هیئت وزیران محاسبه و در حساب ها انعکاس یافته است. در این راستا به استناد بخشنامه شماره ۱۴۰۱/۱۲۳۳۰ مورخ ۱۴۰۱/۰۳/۰۲ معاونت فنی سازمان حسابرسی که در پاسخ به نامه شماره ۱۰۴۲۰۹/۱۲۲ مورخ ۲۶ اردیبهشت ماه ۱۴۰۱ اداره نظارت بر حسابرسان معتمد و گزارشگری مالی سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده، شرکتهای غیردولتی تولید برق که از صندوق توسعه ملی تسهیلات ارزی دریافت نموده اند، مادامی که تصمیمات نهایی در این رابطه توسط مراجع قانونی اتخاذ نگردیده، بایستی بازپرداخت اقساط تسهیلات مالی ارزی دریافتی یاد شده را با نرخ رسمی (مبادله ای) به نرخ هر دلار ۴۲۰۰۰۰ ریال در حسابهای شرکتهای یاد شده منظور نمایند که در این ارتباط شرکت اقدام به اصلاح صورتهای مالی سنوات قبل نمود. با عنایت به اینکه بانک مرکزی از اجرای مصوبه هیئت وزیران استنکاف نمود لذا در این راستا دادخواستی مبنی بر الزام بانک مرکزی بر اجرای مصوبه فوق الذکر با موضوع تامین شرایط لازم برای تبدیل ارز به ریال با نرخ رسمی جهت تسویه اقساط تسهیلات دریافتی از محل صندوق توسعه ملی در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۱۶ به دیوان عدالت اداری تقدیم و رای قطعی شماره ۱۰۰۱۸۷ مورخ ۱۴۰۰/۰۵/۲۲ مبنی بر الزام بانک مرکزی به اجرای مصوبه هیات وزیران صادر گردید. در این راستا با پیگیریهای انجام شده بانک صادرات ایران طی نامه شماره ۱۳۷۳۷۳۷ مورخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۸ با ابطال یک فقره گواهی سپرده بلند مدت این شرکت، مبلغ ۲،۴۵۲ میلیارد ریال معادل ۵۴،۰۳۱۶۸۴ یورو برداشت و به حساب بانک مرکزی بابت تسویه بخشی از اقساط سررسید شده واریز نمود.

جهت تسویه مابقی اقساط سررسید شده از طریق دیوان عدالت اداری پیگیری های لازم بعمل آمده که در این رابطه ابلاغیه های شعبه اول اجرای احکام معاونت امور اقتصادی و اراضی و شهرسازی دیوان عدالت اداری به شماره های ۱۶۵۷۰۰۲ و ۱۴۰۳۱۱۰۰۰ مورخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۷ و ۵۳۴۴۷۸۴ و ۱۴۰۳۱۱۰۰۰ مورخ ۱۴۰۳/۰۷/۱۷ جهت اجرای حکم قطعی خطاب به بانک مرکزی صادر گردیده است.

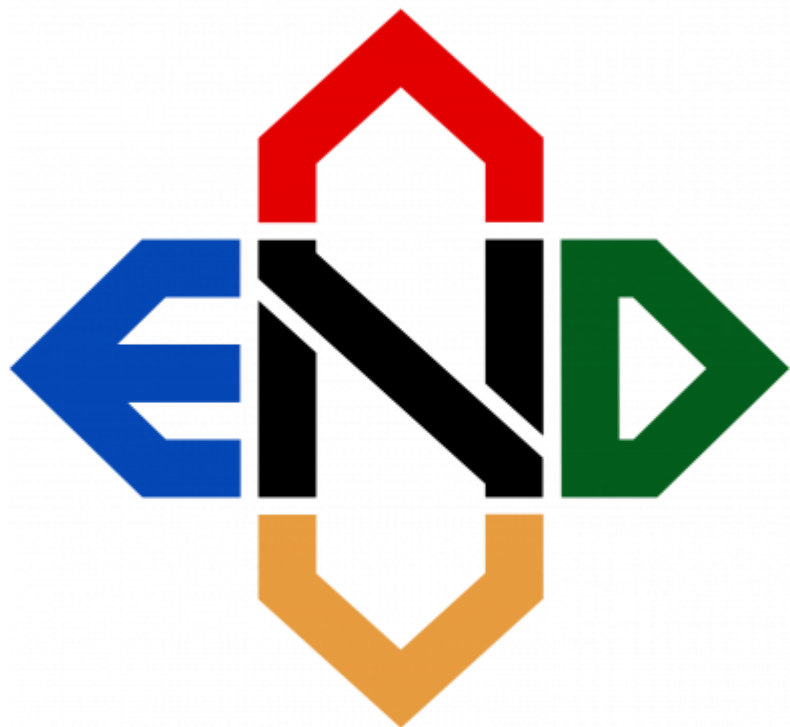


وزارت نیرو- وزارت راه و شهرسازی - وزارت امور اقتصادی و دارایی
بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران - سازمان مدیریت و برنامه ریزی کشور
صندوق توسعه ملی

هیئت وزیران در جلسه ۱۳۹۴/۳/۱۰ به پیشنهاد شماره ۵۶۶۵/۱۰۰/۰۲ مورخ ۱۳۹۴/۲/۱۴ وزارت راه و شهرسازی و به استناد اصل یکصد و سی و هشتم قانون اساسی جمهوری اسلامی ایران تصویب کرد:

۱- در مواردی که قرارداد خرید برق بین تولیدکنندگان بخش غیردولتی برق و وزارت نیرو و شرکت‌های تابعه و همچنین قرارداد مشارکت بخش غیردولتی با وزارت راه و شهرسازی و شرکت‌های تابعه در طرح‌های حمل و نقل از قبیل توسعه ریلی، بنادر و فرودگاه‌ها به صورت ریالی منعقد گردد، به منظور بازپرداخت تسهیلات ارزی دریافتی بخش غیردولتی از منابع صندوق توسعه ملی، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران موظف است براساس درخواست بانک عامل طرف قرارداد با صندوق یادشده طبق جدول بازپرداخت ارزی تسهیلات مذکور، شرایط لازم برای تبدیل ریال به ارز با نرخ رسمی (مبادله‌ای) مورد معامله را فراهم نموده و پس از دریافت مبلغ ریالی هر قسط، معادل ارزی آن را به حساب صندوق توسعه ملی نزد خود منظور نماید.

۲- این تصویب‌نامه جایگزین تصویب نامه شماره ۵۳۵۹/ت/۵۱۷۰۹ هـ مورخ ۱۳۹۴/۱/۲۳ می‌شود.



- **شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب** (سهامی خاص) در سال ۱۳۹۱ توسط بخش خصوصی تأسیس شد و یکی از شرکت‌های تابعه هلدینگ توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا است که در حوزه تولید برق و سرمایه‌گذاری در احداث نیروگاه‌های سیکل ترکیبی فعالیت می‌کند.
- **فعالیت اصلی شرکت**، احداث و بهره‌برداری از نیروگاه سیکل ترکیبی آریان زنجان با ظرفیت ۵۴۶ مگاوات است. این نیروگاه شامل دو واحد گازی هر کدام به ظرفیت ۱۸۳ مگاوات و یک واحد بخار با ظرفیت ۱۸۰ مگاوات است. سرمایه‌گذاری این پروژه حدود ۲۹۰ میلیون یورو بوده و دو واحد گازی آن در خرداد ۱۴۰۱ با شبکه برق سراسری سنکرون شده و ۳۶۶ مگاوات به ظرفیت تولید برق کشور افزوده است.
- دو واحد گازی نیروگاه شرکت از تیرماه ۱۴۰۳ به بهره‌برداری تجاری رسیده اند.
- فروش برق تولیدی نیروگاه سیکل ترکیبی آریان بر اساس قرارداد ECA (خرید تضمینی) برای ۵ سال (تا سال ۱۴۰۸) صورت خواهد گرفت.



افشای شرکت در خصوص بهره‌برداری از نیروگاه و خرید تضمینی برق شرکت

موضوع: ابلاغ گواهی تحقق بهره‌برداری تجاری واحدهای اول و دوم گازی نیروگاه

سیکل ترکیبی آریان

با سلام و احترام،

با عنایت به نامه شماره ۴۰۳/آ/۶۲۰ مورخ ۱۴۰۳/۰۴/۰۲ آن شرکت مبنی بر درخواست بهره‌برداری تجاری واحدهای گازی نیروگاه سیکل ترکیبی آریان، به پیوست گواهی تحقق بهره‌برداری تجاری (COD) واحدهای اول و دوم گازی نیروگاه سیکل ترکیبی آریان جهت اطلاع ابلاغ می‌گردد.

مصوبه وزیر نیرو

موضوع مصوبه: تعیین نرخ خرید برق از نیروگاه سیکل ترکیبی آریان (زنجان ۲) (موضوع تعیین نرخ خرید برق از نیروگاههای موضوع تبصره ۴) الحاقی به بند (۱) ماده (۷) دستورالعمل بند (و) ماده (۱۳۳) قانون برنامه پنجم توسعه)
مستند صدور مصوبه: تبصره ۴) الحاقی به بند (۱) ماده (۷) دستورالعمل بند (و) ماده (۱۳۳) قانون برنامه پنجم توسعه، ماده (۱۲) قانون سازمان برق ایران و بندهای (ه) و (ز) ماده یک قانون تأسیس وزارت نیرو

- عطف به نامه شماره ۱۱/۳۹۴۷ مورخ ۱۳۹۳/۰۸/۱۷ شرکت توانیر درخصوص اخذ مجوزات لازم جهت خرید برق از نیروگاه سیکل ترکیبی آریان (زنجان ۲)، بدینوسیله گزارش توجیهی تعدیلات اعمال شده در ارتباط با نرخ تبدیل انرژی (به پیوست ممهور به مهر دفتر تنظیم مقررات بازار آب و برق و خصوصی‌سازی می‌باشد) با رعایت نکات زیر تأیید می‌گردد. شرکت توانیر مجاز است در سقف نرخ اعلام شده در گزارش مذکور، قرارداد بلندمدت تبدیل انرژی را با سرمایه‌گذار منعقد نماید.
- ۱- در صورتی که عملکرد رانندمان نیروگاه (در حالت‌های گازی ساده و سیکل ترکیبی) متفاوت از رانندمان عنوان شده در گزارش پیوست باشد، نرخ خرید متناسب با نسبت "عملکرد رانندمان نیروگاه به رانندمان عنوان شده در گزارش" تعدیل خواهد شد.
 - ۲- تاریخ عقد قرارداد جهت استفاده برای تعدیل نرخ در سنوات بعدی، موضوع ماده ۶ دستورالعمل بند (و) ماده (۱۳۳) قانون برنامه پنجم، سال هزار و سیصد و نود و سه هجری شمسی بوده و تغییرات شاخص قیمت خرده فروشی و نرخ تسعیر ارز نیز بر همین مبنا محاسبه و اعمال خواهد شد.





- قرارداد ECA (توافق‌نامه تبدیل انرژی) یکی از انواع قراردادهای خرید تضمینی برق در ایران است که بین تولیدکنندگان برق (نیروگاه‌ها) و شرکت توانیر یا شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی (پس از سال ۱۳۹۵) منعقد می‌شود. در این قرارداد، دولت متعهد می‌شود که برق تولیدی نیروگاه را به‌صورت تضمینی و با قیمت‌های مشخص (معمولاً بالا) خریداری کند تا به نیروگاه‌ها کمک کند سرمایه‌گذاری اولیه خود را سریع‌تر بازگردانند.

تأمین سوخت توسط دولت: در طول دوره قرارداد، شرکت توانیر یا شرکت مادر تخصصی تولید نیروی برق حرارتی مسئولیت تأمین سوخت موردنیاز نیروگاه (مانند گاز یا سایر سوخت‌ها) را بر عهده دارد.

خرید تضمینی برق: برق تولیدی نیروگاه به‌صورت تضمینی توسط دولت خریداری می‌شود، که این امر ریسک مالی برای تولیدکننده را کاهش می‌دهد.

مدت قرارداد: معمولاً این قراردادها برای مدت مشخصی (مثلاً ۵ تا ۱۵ سال) تنظیم می‌شوند.

نرخ‌گذاری: نرخ خرید برق در این قراردادها معمولاً بالاتر از نرخ بازار عمده‌فروشی است و با توجه به ضرایب تورم و نرخ تسعیر ارز به‌صورت دوره‌ای تعدیل می‌شود.

پایان دوره قرارداد: پس از اتمام دوره قرارداد، نیروگاه‌ها باید برق تولیدی خود را در بازار عمده‌فروشی برق یا از طریق قراردادهای دوجانبه و بورس انرژی به فروش برسانند.

ویژگی‌های اصلی قرارداد ECA



نیروگاه سیکل ترکیبی آریان زنجان

- نیروگاه سیکل ترکیبی آریان (زنجان ۲) شامل دو واحد گازی هر کدام به ظرفیت ۱۸۳ مگاوات و یک واحد بخار به ظرفیت ۱۸۰ مگاوات، جمعا با ظرفیت ۵۴۶ مگاوات قابل بهره برداری خواهد بود. از مشخصات فنی این پروژه می‌توان به توربین MAP۲B آن و بویلر سه فشاره اشاره کرد.

❖ مشخصات کلی نیروگاه:

- محل نیروگاه: زنجان، کیلومتر ۸۲ اتوبان زنجان به تبریز
- ظرفیت ISO نیروگاه: ۵۴۶ مگاوات
- سوخت اصلی و جایگزین: گاز طبیعی
- تعداد واحدها: ۲ واحد گازی ۱۸۳ مگاواتی و ۱ واحد بخاری ۱۸۰ مگاواتی

❖ واحد بخار نیروگاه:

درصد تکمیل فیزیکی	تاریخ بهره‌برداری	خالص مخارج باقیمانده	مخارج انجام شده
۴۱ درصد	۱۴۰۵/۰۵/۳۰	۶۵۸ میلیارد تومان	۹۴۴ میلیارد تومان





افشای شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب در خصوص وضعیت بدهی‌های شرکت

۲-۲۰-پرداختنی های بلند مدت:

یادداشت	ریالی	ارزی	جمع	جمع
		۱۴۰۳		۱۴۰۲
۲۰-۲-۱	-	۸,۴۵۱,۴۵۸	۸,۴۵۱,۴۵۸	۶,۴۶۷,۴۴۴
۲۰-۲-۲	-	۹۲۴,۰۰۰	۹۲۴,۰۰۰	۹۲۴,۰۰۰
		۹,۳۷۵,۴۵۸	۹,۳۷۵,۴۵۸	۷,۳۹۱,۴۴۴

تجاری:

بانک صنعت و معدن

گروه مینا

۲-۲۰-۱- بدهی مذکور بابت اعتبار اسنادی گشایش شده توسط بانک صنعت و معدن به مبلغ ۲۶۴ میلیون دلار از محل منابع صندوق توسعه ملی بوده که تا تاریخ این گزارش از محل آن مبلغ ۱۷۸,۰۷۴,۱۳۱ دلار به شرکت مینا بین الملل به عنوان ذینفع اعتبار اسنادی پرداخت گردیده است و از بابت این پرداختی جمعاً مبلغ ۲۳,۱۵۱,۰۷۱ دلار با نرخ بهره ۵ درصد (مبلغ ۱۵,۲۶۴,۶۷۳ دلار به عنوان هزینه مالی بابت واحدهای گازی و مبلغ ۷,۸۸۶,۳۹۸ دلار به عنوان سود دوران مشارکت در سرفصل کار در جریان ساخت منعکس شده است)، معادل ۹۷۲ میلیارد ریال سود دوران مشارکت در حسابها منظور شده است. ضمناً قرارداد مشارکت مدنی با بانک برای یک سال دیگر تا تاریخ ۱۴۰۵/۰۱/۰۳ تمدید گردیده است. لازم به ذکر است بدهی ارزی مربوط به اعتبارات اسنادی دریافتی از بانک پس از پایان پروژه و بهره برداری از نیروگاه و همچنین پس از شش ماه تنفس مطابق قرارداد مشارکت مدنی، تبدیل به تسهیلات گردیده و تقسیط خواهد شد.

به موجب مصوبه هیات وزیران به شماره ۵۱۷۰۹/ت/۳۱۱۰۸ مورخ ۱۳۹۴/۰۳/۱۲ بدهی مزبور می بایستی با نرخ رسمی (مبادله ای) تسعیر و تسویه گردد. نظر به اینکه هیات وزیران در جلسه ۹۴/۰۳/۱۰ به پیشنهاد شماره ۵۶۶۵/۱۰۰/۰۲ مورخ ۹۴/۰۲/۱۴ وزارت راه و شهرسازی و باستناد اصل ۱۳۸ قانون اساسی تصویب نمود در مواردی که قرارداد خرید برق بین تولید کنندگان بخش غیر دولتی برق و وزارت نیرو و شرکت های تابعه به صورت ربالی منعقد گردد. به منظور بازپرداخت تسهیلات ارزی دریافتی از محل منابع صندوق توسعه ملی، بانک مرکزی موظف است براساس درخواست بانک عامل طرف قرارداد با صندوق طبق جدول بازپرداخت ارزی تسهیلات مذکور، شرایط لازم برای تبدیل ریال به ارز با نرخ رسمی (مبادله ای) مورد معامله را فراهم نموده و پس از دریافت مبلغ ربالی هر قسط، معادل ارزی آن را به حساب صندوق توسعه ملی نزد خود منظور نماید و این تصویب نامه جایگزین تصویب نامه ۵۱۷۰۹/ت/۵۳۵۹ مورخ ۹۴/۰۱/۲۳ می شود.

با توجه به مورد فوق و به استناد بخشنامه شماره ۱۴۰۱/۱۲۳۲۰ مورخ ۱۴۰۱/۳/۲۲ معاونت فنی سازمان حسابرسی که در پاسخ به نامه شماره ۱۲۲/۱۰۴۳۰۹ مورخ ۱۲۶ اردیبهشت ۱۴۰۱ اداره نظارت بر حسابرسان معتمد و گزارشگری مالی سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده، شرکت های غیر دولتی تولید برق که از صندوق توسعه ملی تسهیلات ارزی دریافت نموده اند، با توجه به مصوبه فوق که رای دیوان عدالت اداری نیز آن را تاکید نموده و همچنین مادامی که تصمیمات نهائی در این رابطه توسط مراجع قانونی اتخاذ نگردیده، بایستی بازپرداخت اقساط تسهیلات مالی ارزی دریافتی یاد شده را با نرخ ارز رسمی (مبادله ای) به نرخ هر دلار ۴۲,۰۰۰ ریال در حسابهای شرکت های یاد شده منظور نمایند که در این ارتباط شرکت اقدام به اصلاح صورت های مالی از سنوات قبل نموده است.



۳۰-۲- بدهی احتمالی موضوع ماده ۲۳۵ اصلاحیه قانون تجارت در تاریخ صورت وضعیت مالی به شرح ذیل بوده و شایان ذکر است شرکت فاقد بدهیهای احتمالی قابل ذکر دیگری می باشد .

یادداشت	۱۴۰۳	۱۴۰۲
	میلیون ریال	میلیون ریال
۳۰-۲-۱ بدهی احتمالی ناشی از تغییر نرخ ارز تسهیلات دریافتی از صندوق توسعه ملی به دلار رسمی (مبادله ای)	۱۲۹,۸۶۸,۷۳۳	۵۵,۹۷۸,۳۴۷
چک تضمینی نزد شرکت سرمایه گذاری نیرو بابت تضمین بدهی به شرکت مپنا	۱,۳۸۶,۰۰۰	۱,۳۸۶,۰۰۰
چک تضمینی نزد شرکت سرمایه گذاری نیرو بابت تضمین سهام وثیقه شده در بانک صنعت و معدن	۶۵۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰
۳۰-۲-۲ ضمانت نامه بانکی نزد شرکت توانیر بابت دوره ساخت نیروگاه	۲۳,۰۰۰	۷۰,۰۰۰
ضمانت نامه بانکی نزد اداره راهداری زنجان بابت ساخت جاده دسترسی	۲۱۰	۲۱۰
	<u>۱۳۱,۹۲۷,۹۴۳</u>	<u>۵۸,۰۸۴,۵۵۷</u>

۳۰-۲-۱ مبلغ مذکور بابت تسهیلات دریافتی ارزی از صندوق توسعه ملی می باشد که به نرخ دلار رسمی (مبادله ای) معادل ۴۲,۰۰۰ ریال محاسبه گردیده ، شامل اصل تسهیلات دریافتی (۱۷۸,۰۷۴,۱۳۱ دلار) و همچنین سود دوران مشارکت (۲۳,۱۵۱,۰۷۱ دلار) می باشد که با توجه به نامه ۱۲۳۲۰/۱۴۰۱ مورخه ۱۴۰۱/۰۳/۰۲ سازمان حسابرسی صورت گرفته است . (یادداشت های توضیحی ۲-۲-۱۰ و ۲-۲-۲۰)



- شرکت توربین بادی آبان فعالیت خود را با هدف مشارکت در تولید انرژی برق از منابع تجدیدپذیر انرژی آغاز نموده است. در خردادماه ۱۴۰۲، سهام شرکت توسط شرکت‌های توسعه مدیریت نیروگاهی ایرسا و شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب، به شرکت‌های سرمایه‌گذاری نیرو و شرکت ساتراپ گستر نیرو منتقل گردید. شرکت سرمایه‌گذاری نیرو مالکیت ۹۷.۹ درصد از سهام این شرکت را در اختیار دارد.
- فعالیت شرکت در حال حاضر، صرفاً احداث نیروگاه بادی ۵۰ مگاواتی در تاکستان قزوین می‌باشد که عملیات آن به دلیل عدم تصویب نهایی طرح‌های شرکت توسط هیأت مدیره، متوقف بوده و پیگیری‌های لازم برای تأمین مالی طرح از طریق صندوق توسعه ارزی یا بانک‌های داخلی در دست انجام است. برآورد شرکت از منابع لازم در راستای ساخت نیروگاه مذکور، ۵۰ میلیون یورو می‌باشد.
- در شهریور ۱۴۰۳، قرارداد سرمایه‌گذاری و احداث ۵۰ مگاوات نیروگاه بادی در "استان قزوین منطقه آبان" و قرارداد سرمایه‌گذاری و احداث نیروگاه بادی در "استان خراسان رضوی منطقه خواف ۱" فی مابین سازمان انرژی‌های تجدید پذیر و بهره‌وری انرژی برق(ساتبا) و شرکت سرمایه‌گذاری نیرو ابلاغ گردید.
- ✓ در خصوص نیروگاه بادی منطقه آبان : ۱. نرخ فروش هر کیلو وات ساعت انرژی ۹/۵ سنت دلار بوده که از شرکت ساتبا اخذ خواهد شد و هر کیلو وات ساعت انرژی در تابلوی سبز نیز فروخته خواهد شد. ۲. حجم سرمایه‌گذاری پروژه حدود ۵۷ میلیون دلار برآورد می‌گردد. ۳. درآمد سالیانه پروژه (پس از اتمام) ۱۶/۵ میلیون دلار بعلاوه ۷۰۰ میلیارد تومان (تابلوی سبز) خواهد بود.
- ✓ در خصوص نیروگاه بادی منطقه خواف ۱: ۱. نرخ فروش هر کیلو وات ساعت انرژی ۷/۲۴۷ سنت دلار بوده که از شرکت ساتبا اخذ خواهد شد و هر کیلو وات ساعت انرژی در تابلوی سبز نیز فروخته خواهد شد. ۲. حجم سرمایه‌گذاری پروژه حدود ۵۰ میلیون دلار برآورد می‌گردد. ۳. درآمد سالیانه پروژه (پس از اتمام) ۱۳ میلیون دلار بعلاوه ۷۰۰ میلیارد تومان (تابلوی سبز) خواهد بود.





- شرکت توسعه انرژی دماوند در اسفندماه سال ۱۳۹۱ تأسیس گردیده است و سرمایه کنونی آن ۱ میلیارد تومان می‌باشد. مأموریت این شرکت، تحقیق، توسعه و اجرای طرح‌های نیروگاهی خورشیدی و تجدیدپذیر بوده و در حال حاضر، احداث دو واحد نیروگاه خورشیدی در شهر کاشمر استان خراسان رضوی، به ترتیب، با ظرفیت ۱۰۰ و ۳ مگاوات را در دست دارد.
- نیروگاه خورشیدی ۳ مگاواتی این شرکت از فروردین ۱۴۰۴ در مدار بهره‌برداری قرار گرفته است. تولید سالیانه فاز اول این نیروگاه، حدود ۵,۹۰۰ مگاوات ساعت می‌باشد؛ انرژی تولیدی نیروگاه در تابلوی سبز به فروش خواهد رسید.

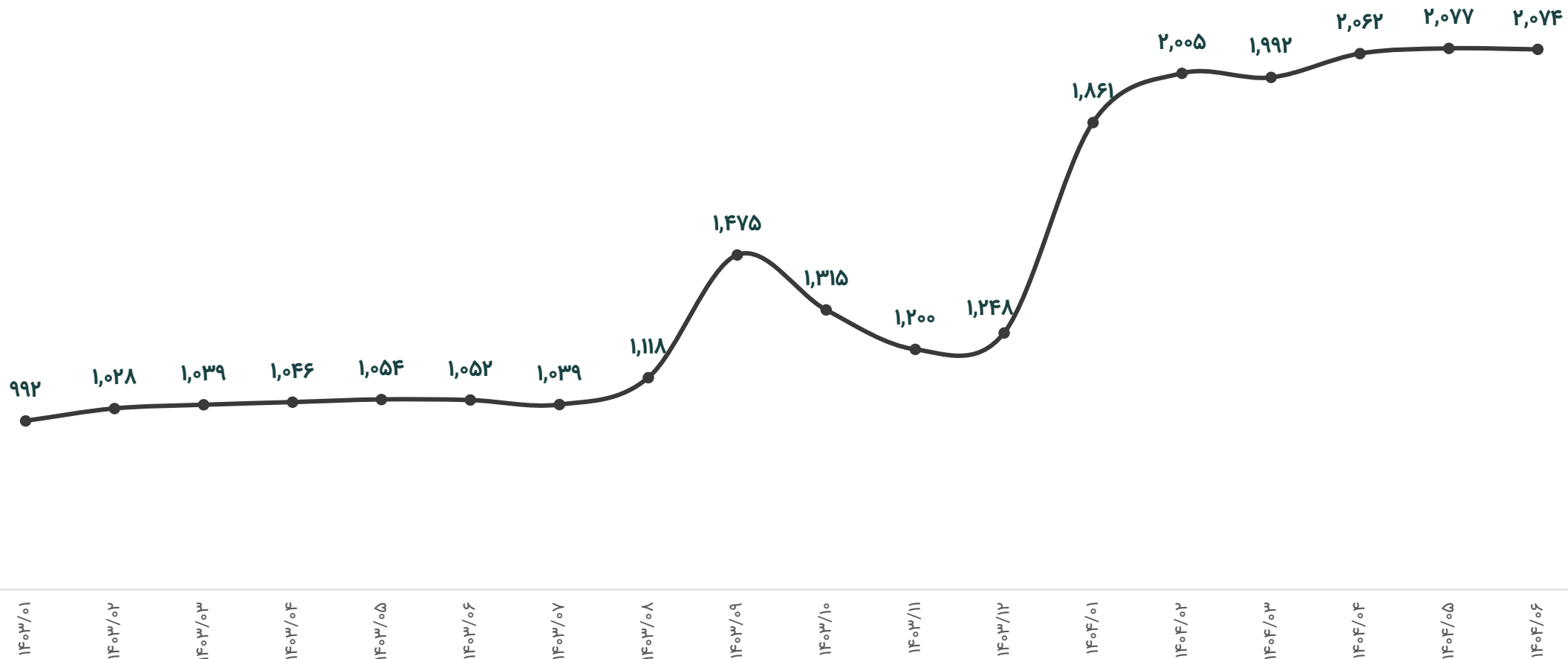
درصد تکمیل فیزیکی	برآورد تاریخ بهره‌برداری	برآورد مخارج کل	برآورد مخارج تکمیل	مخارج انباشته تا
			پروژه	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
۲۶%	۱۴۰۵	۴,۴۷۰	۴,۴۵۳	۱۷
نیروگاه خورشیدی ۱۰۰ مگاواتی کاشمر				

- میزان سرمایه‌گذاری لازم برای ساخت نیروگاه، ۶۰ تا ۶۵ میلیون دلار و درآمد نیروگاه پس از احداث کامل، سالیانه ۱۳ تا ۱۴ میلیون دلار خواهد بود. همچنین در طول دوره احداث ۲ ساله نیروگاه، مطابق با قرارداد شرکت با سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق، هر میزان برق تولیدی شرکت در قالب قرارداد خرید تضمینی با نرخ ۶.۹ سنت دلار به ازای هر کیلووات ساعت خریداری خواهد شد.
- تکمیل عملیات نیروگاه خورشیدی منوط به اخذ تسهیلات از صندوق توسعه ملی یا منابع مالی دیگر توسط سهامداران می‌باشد؛ و در صورت تأمین منابع مالی، در فاز اول ۳۰ مگاوات در پایان سال ۱۴۰۴ و ۷۰ مگاوات باقی‌مانده تا پایان سال ۱۴۰۵ به بهره‌برداری خواهد رسید.





نرخ فروش ماهانه بازار عمده فروشی برق



- ریال بر کیلووات ساعت -



هیئت وزیران در جلسه ۱۴۰۳/۱۲/۲۶ به پیشنهاد شماره ۱۴۰۳/۱۰۱۷۵۱/۱۰۰ مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۵ وزارت نیرو به استناد اصل یکصد و سی و هشتم قانون اساسی جمهوری اسلامی ایران و در اجرای ماده (۸) برنامه موضوع ماده (۱۰) قانون مانع‌زدایی از توسعه صنعت برق موضوع تصویب‌نامه شماره ۲۷۶۷۲/ت/۶۱۸۸۹ هـ مورخ ۱۴۰۳/۲/۱۹ تصویب کرد:

۱- در سال ۱۴۰۴ نرخ سوخت نیروگاه‌هایی که تمام یا بخشی از برق خود را به شبکه برق تحویل می‌نمایند با پنجاه درصد افزایش نسبت به سال ۱۴۰۳، معادل (۲۷۰۰) ریال به ازای هر لیتر فراورده نفتی و هر متر مکعب گاز طبیعی تحویلی با احتساب عوارض و مالیات بر ارزش افزوده تعیین می‌گردد.

۲- مالیات بر ارزش افزوده مربوطه یک بار و در انتهای زنجیره عرضه سوخت نیروگاهی و توسط شرکت توانیر پرداخت می‌گردد.

۳- پرداخت بخشی از هزینه کرایه حمل براساس تفاهمی که به امضای وزیر نفت و نیرو و تأیید سازمان برنامه و بودجه کشور می‌رسد، تا سقف (۴۰۰) ریال از این محل بلامانع است.

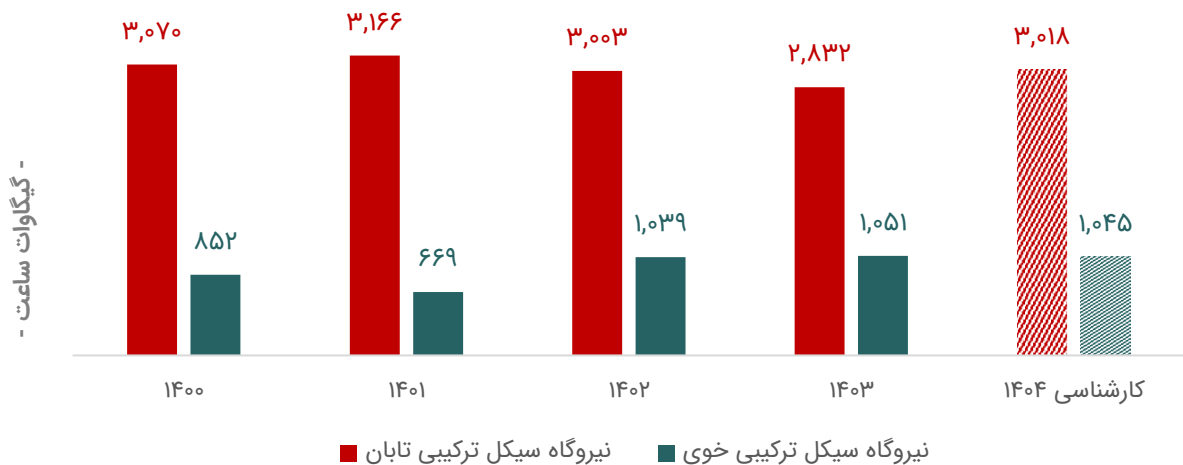
محمد رضا عارف
رئیس‌معاون اول رئیس‌جمهور



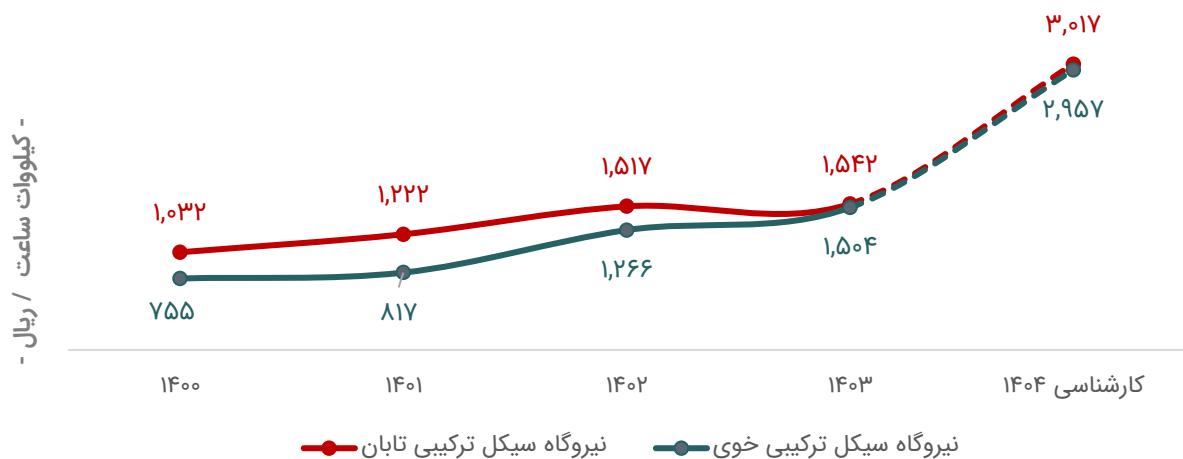
برآورد درآمد عملیاتی شرکت انرژی گستر جم

- علت کاهش تولید و فروش نیروگاه سیکل ترکیبی تابان در سال ۱۴۰۳، به دلیل انجام تعمیرات اساسی (اورهال) واحدهای ۱ و ۲ گازی در این سال است. انتظار می‌رود مجدداً در سال ۱۴۰۴، تولید نیروگاه به سطح سال‌های گذشته برسد.

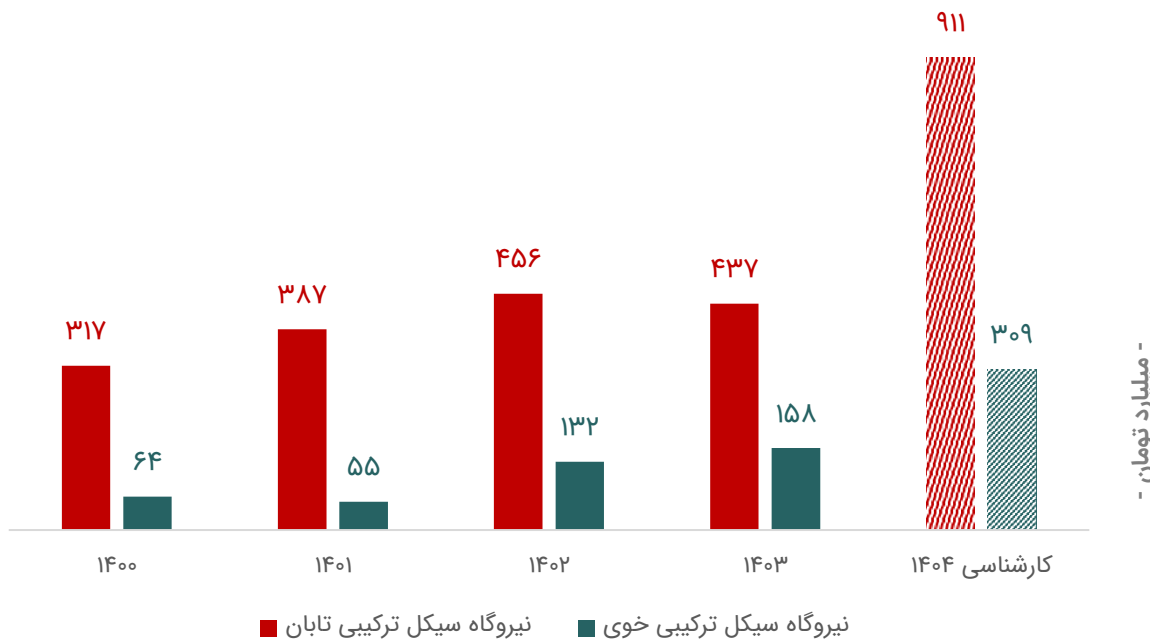
مقدار فروش برق نیروگاه



نرخ فروش برق نیروگاه



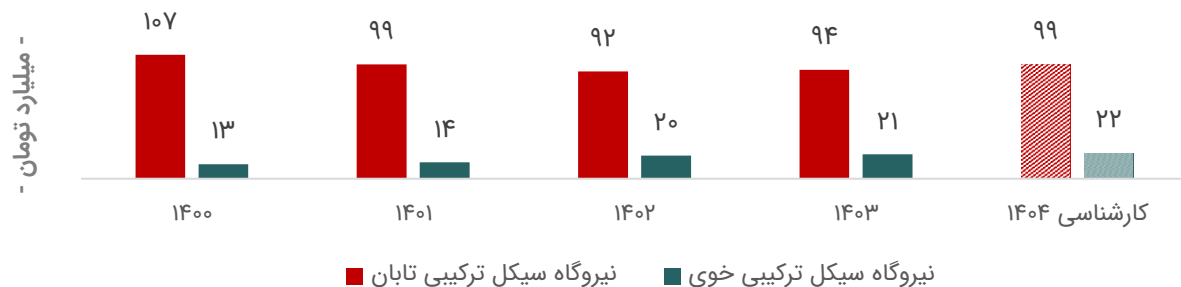
مبلغ فروش برق نیروگاه



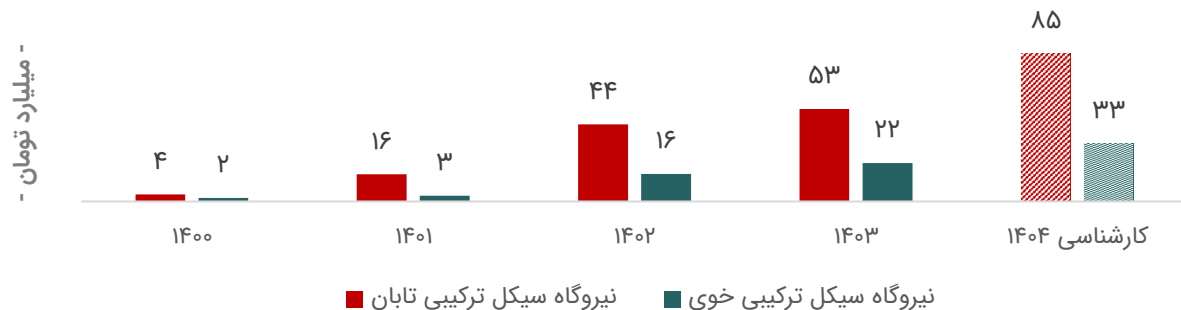


برآورد بهای تمام شده نیروگاه‌های شرکت انرژی گستر جم

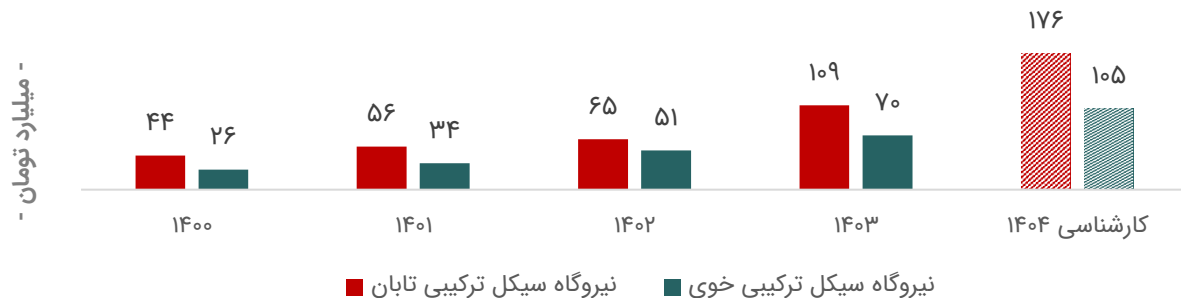
هزینه استهلاک تأسیسات نیروگاه



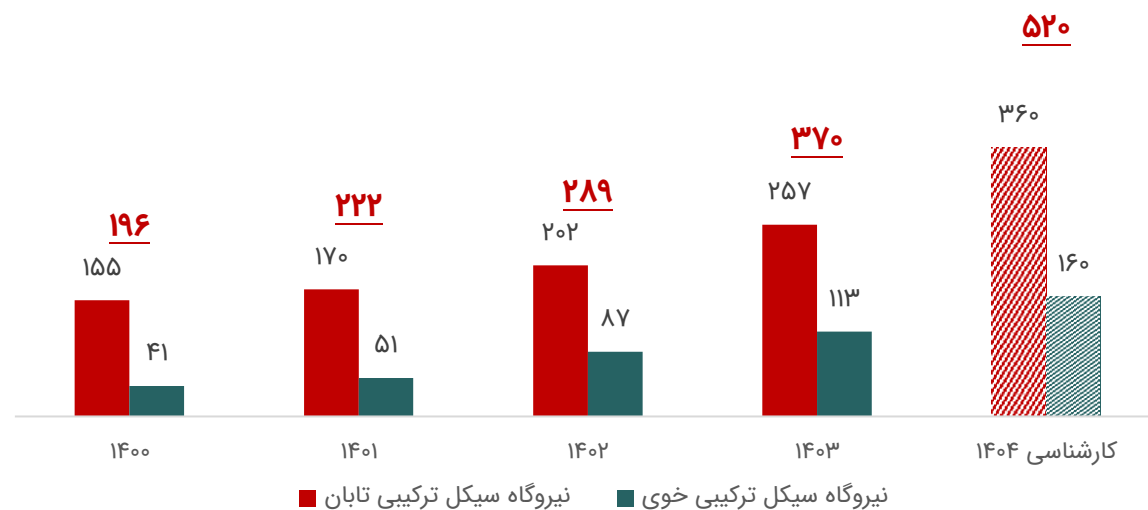
هزینه سوخت نیروگاه



هزینه بهره‌برداری نیروگاه



بهای تمام شده نیروگاه‌ها





صورت سود و زیان کارشناسی ۱۴۰۴ شرکت انرژی گستر جم

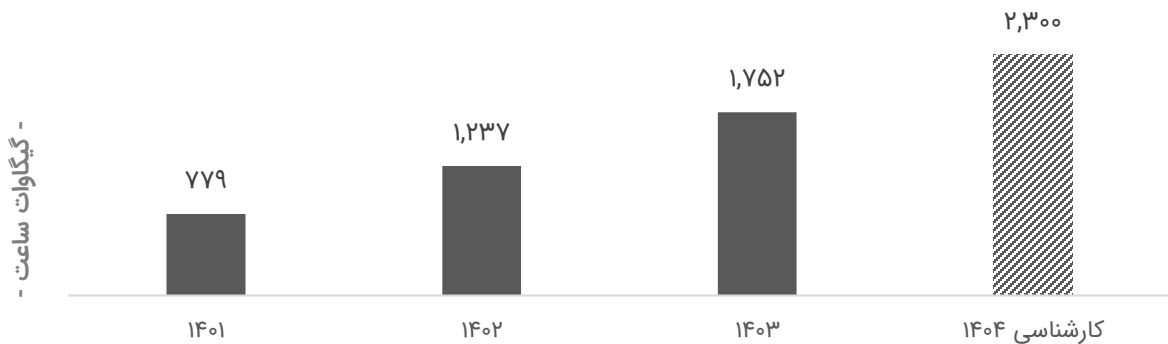
کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۱,۲۲۰	۵۹۵	۵۸۷	۴۴۲	۳۸۱	فروش
(۵۲۰)	(۳۷۰)	(۲۸۹)	(۲۲۲)	(۱۹۶)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۹۹	۲۲۵	۲۹۸	۲۲۰	۱۸۵	سود (زیان) ناخالص
(۹۵)	(۱۴۳)	(۳۹)	(۱۷)	(۱۰)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۶۰۵	۸۲	۲۵۹	۲۰۳	۱۷۵	سود (زیان) عملیاتی
(۱۶)	(۱۴)	(۲۴)	(۳۴)	(۴۵)	هزینه های مالی
۲۵۶	۱۷۶	۱۳۴	۹۱	۳۸	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۸۴۴	۲۴۴	۳۶۹	۲۶۰	۱۶۹	سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
(۲۱)	(۵.۴)	(۵.۵)	(۰.۲)	(۳.۷)	مالیات
۸۲۳	۲۳۹	۳۶۳	۲۶۰	۱۶۵	سود (زیان) خالص



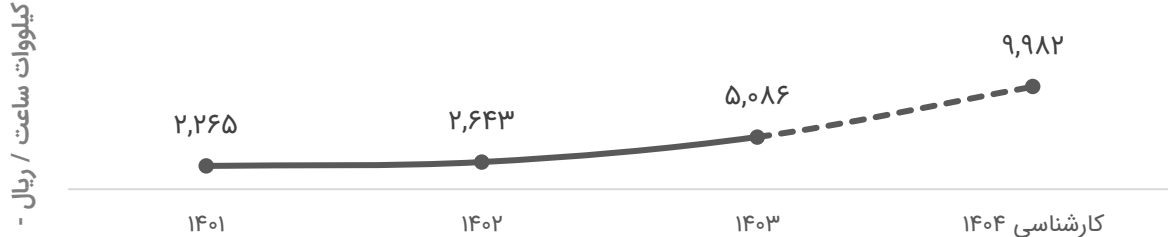
شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب

- نرخ متوسط قراردادهای تبدیل انرژی (ECA) در سال ۱۴۰۴ معادل ۹,۹۸۲ ریال بر کیلووات ساعت است. این نرخ برای مشترکان بخش صنعت و معدن به صورت ثابت در تمام فصول سال از ابتدای اردیبهشت ماه ۱۴۰۴ اجرا شده و بسته به گروه صنعتی، ضریب های متفاوتی برای آن اعمال می شود.

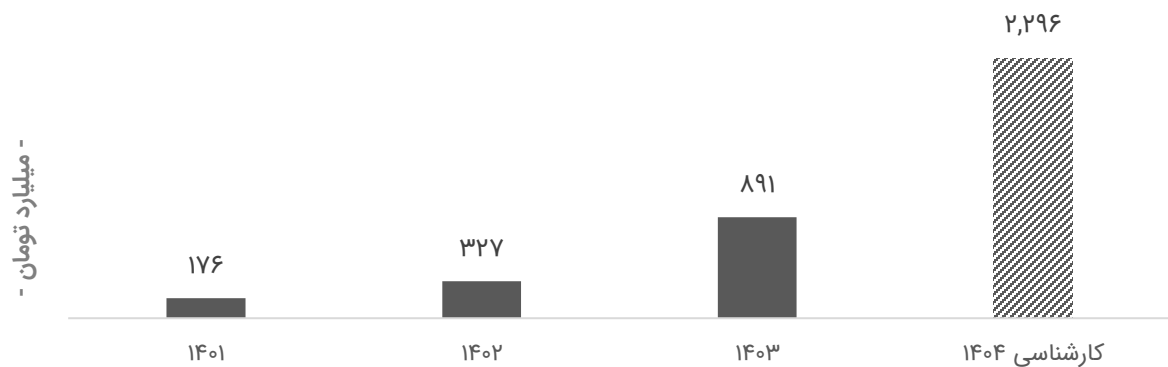
مقدار فروش نیروگاه آریان



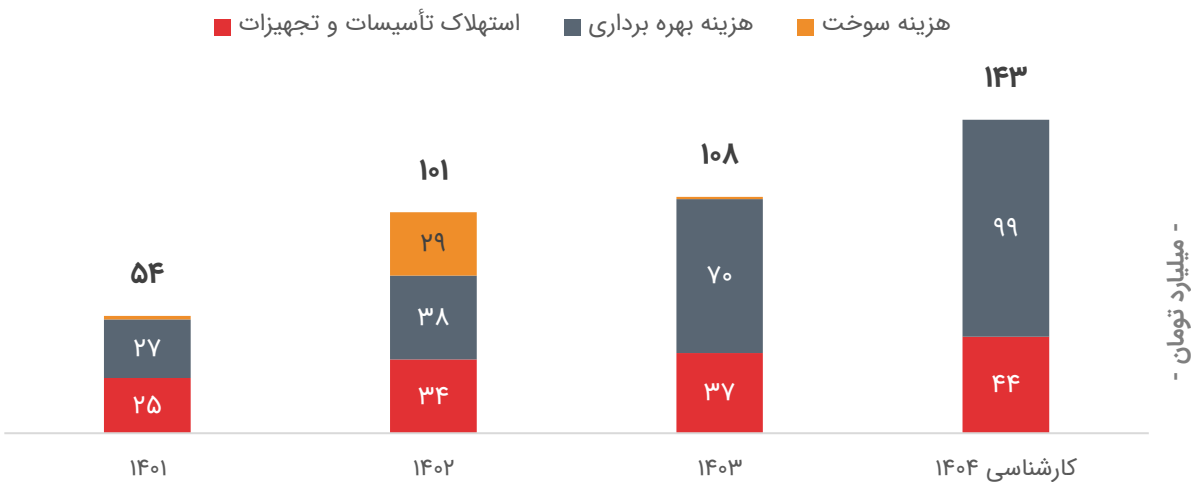
نرخ فروش نیروگاه آریان



مبلغ فروش نیروگاه آریان



بهای تمام شده نیروگاه آریان





صورت سود و زیان کارشناسی ۱۴۰۴ شرکت توسعه انرژی شمال و جنوب

کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۲,۲۹۶	۸۹۱	۳۲۷	۱۷۶	فروش
(۱۴۳)	(۱۰۸)	(۱۰۱)	(۵۴)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲,۱۵۳	۷۸۳	۲۲۶	۱۲۳	سود (زیان) ناخالص
(۴)	(۳)	(۱)	(۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۰	۰	۰	(۳۱)	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲,۱۴۸	۷۸۰	۲۲۵	۹۱	سود (زیان) عملیاتی
(۲۹)	(۱۸)	(۱۷)	(۸)	هزینه های مالی
۸	۴	۱۵	۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۲,۱۲۷	۷۶۶	۲۲۳	۸۷	سود (زیان) خالص





صورت سود و زیان کارشناسی شرکت مدیریت نیروگاهی ایرسا

۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۲,۴۶۰	۸۵۴	۴۳۷	۳۸۱	درآمد سود سهام
۷.۶	۶.۹	۶.۶	۱	درآمد سود تضمین شده
(۵۴)	(۳۷)	(۲۴)	(۱۲)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۲,۴۱۴	۸۲۴	۴۲۰	۳۷۰	سود عملیاتی
۰	۰	۰	۰	هزینه مالیات بر درآمد
۲,۴۱۴	۸۲۴	۴۲۰	۳۷۰	سود خالص



صورت سود و زیان کارشناسی شرکت سرمایه‌گذاری نیرو

کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	
۲,۲۷۷	۸۱۲	۴۵۸	۶۵۵	درآمد سود سهام
۰	۱	۰	۰	درآمد سود تضمین شده
(۱۶)	۱۰	۴۴	۱۳	سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
(۳۰)	(۶)	(۲۸)	۳۱	سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
۲,۲۳۱	۸۱۷	۴۷۴	۷۰۰	درآمد کل
(۶۱)	(۷۰)	۰	(۲۷)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۲,۱۶۹	۷۴۷	۴۳۱	۶۷۳	سود (زیان) عملیاتی
(۲)	(۱)	-	-	هزینه‌های مالی
۰	۱	۱۴۳	۱	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی
۲,۱۶۷	۷۴۷	۵۷۳	۶۷۳	سود (زیان) خالص
۱۳۸	۴۷	۳۶	۴۳	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه



برآورد ارزش جایگزینی هلدینگ سرمایه‌گذاری نیرو

نرخ دلار نیما: ۷۰۰,۰۰۰

ارزش جایگزینی انواع نیروگاه (دلار)				
گازی	بخاری	سیکل ترکیبی	خورشیدی	بادی
۴۰۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۶۷۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰

نام شرکت	نام نیروگاه	ظرفیت (مگاوات)	ارزش جایگزینی نیروگاه (دلار)	درصد مالکیت شرکت از نیروگاه	ارزش نیروگاه برای شرکت (دلار)	ارزش ریالی (میلیارد تومان)
انرژی گستر جم	نیروگاه سیکل ترکیبی تابان یزد	۴۸۴	۲۹۰,۴۰۰,۰۰۰	%۱۰۰	۲۹۰,۴۰۰,۰۰۰	۲۰,۳۲۸
	نیروگاه سیکل ترکیبی خوی	۳۵۰	۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰	%۵۰.۴	۱۰۵,۸۴۰,۰۰۰	۷,۴۰۹
توسعه انرژی شمال و جنوب	نیروگاه گازی آریان	۳۶۶	۱۴۶,۴۰۰,۰۰۰	%۱۰۰	۱۴۶,۴۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۴۸
توسعه انرژی دماوند	نیروگاه خورشیدی کاشمر	۳	۲,۰۱۰,۰۰۰	%۱۰۰	۲,۰۱۰,۰۰۰	۱۴۱

نام شرکت	درصد مالکیت مدیریت نیروگاهی ایرسا از شرکت	ارزش برای ایرسا (میلیارد تومان)	درصد مالکیت و نیرو در ایرسا	ارزش برای سرمایه‌گذاری نیرو (میلیارد تومان)
انرژی گستر جم	%۶۱.۵۰	۱۷,۰۵۸	%۹۹.۹۹	۱۷,۰۵۶
توسعه انرژی شمال و جنوب	%۹۹.۱۰	۱۰,۱۵۶		۱۰,۱۵۵
توسعه انرژی دماوند	%۸۰	۱۱۳		۱۱۳
		۲۷,۳۲۶	۲۷,۳۲۴	



سود خالص سال ۱۴۰۴ شرکت	نسبت P/E شرکت مشابه در بورس	ارزش شرکت	وزن هر روش	ارزش وزنی هر روش
روش اول: نسبت P/E				
۲,۴۱۴	۶.۸	۱۶,۴۱۲	%۴۰	۶,۵۶۵
روش دوم: ارزش جایگزینی نیروگاهها				
-	-	۲۷,۳۲۶	%۳۰	۸,۱۹۸
روش سوم: ارزش گذاری توسط کارشناس رسمی دادگستری				
-	-	۲۲,۶۹۸	%۳۰	۶,۸۰۹
				۲۱,۵۷۲



برآورد ارزش پرتفوی غیر بورسی سرمایه‌گذاری نیرو

نام شرکت	سرمایه	تعداد سهام	مالکیت	بهای تمام شده	ارزش روز	مازاد ارزش
توسعه مدیریت نیرو گاهی ایرسا	۱,۰۰۰	۹,۹۹۹,۵۵۰,۰۰۰	%۱۰۰	۱,۰۹۹	۲۱,۵۷۲	۲۰,۴۷۳
صادرات نیرو خلیج فارس کیش	۳۰۰	۲۹۹,۹۹۹,۸۴۵	%۱۰۰	۳۰۰	۳۷۰	۷۰
بهداد آتیه ساز ایرانیان	۰.۰۰۰۱	۹۹۸	%۹۹	۲۸۷	۲۸۷	۰
ساتراپ گستر نیرو	۲۰	۱۹۸,۹۲۴,۲۹۷	%۹۹	۳۹	۳۹	۰
توربین بادی آبان	۱۰	۴۸,۹۵۰	%۹۷	۱۱	۱۱	۰
توسعه انرژی دماوند	۱۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	%۵	۵	۵	۰
سایر شرکت‌ها				۲	۲	۰
				۱,۷۴۲	۲۲,۲۸۶	۲۰,۵۴۳



خالص ارزش دارایی‌های ونیرو	
۳,۲۸۵	حقوق صاحبان سهام
(۳۱)	مازاد ارزش پرتفوی بورسی
۲۰,۵۴۳	مازاد ارزش پرتفوی غیربورسی
۲۳,۷۹۸	خالص ارزش دارایی‌های شرکت
۸,۱۵۹	ارزش بازار شرکت
۳۴%	نسبت P/NAV



بررسی ارزش جایگزینی نیروگاه‌های هر شرکت

شرکت	ظرفیت اسمی	نوع نیروگاه	ارزش جایگزینی (دلار)	ارزش جایگزینی (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	نسبت ارزش بازار به ارزش جایگزینی
دماوند	۲,۸۶۸	سیکل ترکیبی	۱,۷۲۰,۸۰۰,۰۰۰	۱۲۰,۴۵۶	۸,۴۵۰	۷٪
بجهرم	۱,۴۴۴	سیکل ترکیبی	۸۶۶,۴۰۰,۰۰۰	۶۰,۶۴۸	۵,۶۰۶	۹٪
بگیلان	۱,۳۰۵	سیکل ترکیبی	۷۸۳,۰۰۰,۰۰۰	۵۴,۸۱۰	۶,۱۶۲	۱۱٪
وسنا	۱,۳۴۲	سیکل ترکیبی - گازی	۷۱۵,۲۸۶,۰۰۰	۵۰,۰۷۰	۳,۹۲۲	۸٪
بمپنا	۱,۴۲۲	گازی	۵۶۸,۸۰۰,۰۰۰	۳۹,۸۱۶	۶,۴۷۶	۱۶٪
وهور	۸۹۱	سیکل ترکیبی - بادی	۵۳۴,۶۰۰,۰۰۰	۳۷,۴۲۲	۱۲,۸۸۴	۳۴٪
آبادا	۸۱۴	سیکل ترکیبی	۴۸۸,۴۰۰,۰۰۰	۳۴,۱۸۸	۱,۶۲۵	۵٪
بیپوند	۷۱۴	سیکل ترکیبی	۴۲۸,۴۰۰,۰۰۰	۲۹,۹۸۸	۲,۹۳۷	۱۰٪
ونیرو	۷۷۱	سیکل ترکیبی - گازی - خورشیدی	۳۹۰,۳۷۸,۰۰۰	۲۷,۳۲۶	۸,۱۵۹	۳۰٪
بکهنوج	۵۵۹	سیکل ترکیبی - گازی	۳۰۴,۶۵۵,۰۰۰	۲۱,۳۲۶	۱,۸۷۶	۹٪
بزاگرس	۶۴۸	گازی	۲۵۹,۲۰۰,۰۰۰	۱۸,۱۴۴	۲,۷۰۴	۱۵٪

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال







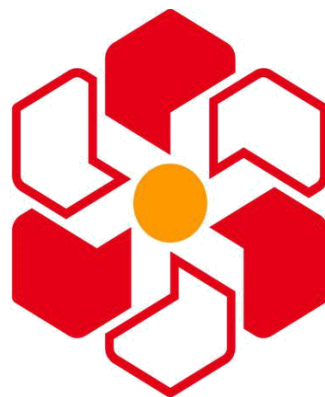
بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد
مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.





کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

