

گزارش تحلیلی شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور

معرفی شرکت

گروه شامل شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور به عنوان شرکت اصلی و شرکت تولید نیروی برق سبز منجیل و شرکت مولد نیروگاهی جاسک و مولد نیروگاهی گوهر سیرجان به عنوان شرکتهای فرعی است. این شرکت سرمایه گذاری در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۰۷ به صورت شرکت سهامی خاص تاسیس شده و در اداره ثبت شرکتهای و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور جزء شرکتهای فرعی شرکت گروه سرمایه گذاری امید می باشد.

پورتفوی شرکت

شرکت های بورسی					
نام شرکت	سرمایه	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم	بهای تمام شده	بهای تمام شده %
بگیلان	۴,۳۰۰,۰۰۰	۲۰%	۲۴,۷۰۶	۲۱,۲۶۳,۱۰۶	۹۷/۲۶%
گوهران	۳,۸۸۸,۰۰۰	۰	۷۴۷	۲	۰%
بچهرم	۲۴,۱۴۵,۳۳۲	۰	۱,۰۰۰	۱	۰%





شرکت های غیربورسی					
نام شرکت	سرمایه	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم	بهای تمام شده	بهای تمام شده %
تولید نیروی برق سبز منجیل	۳۰۰,۰۰۰	%۹۹/۵۸	۷۶,۶۸۴	۲۲,۹۰۸,۸۶۸	%۳۷/۵۳
تدبیرسازان سرآمد	۶,۱۱۰,۰۰۰	%۲۵	۱۰,۹۷۶	۱۶,۷۶۵,۸۱۵	%۲۷/۴۷
مولد نیروگاهی گوهر سیرجان	۸,۲۰۰,۰۰۰	%۹۵/۹۹	۱,۰۰۰	۷,۸۷۱,۱۸۰	%۱۲/۸۹
مولد برق نیروگاهی سامان سمنان	۸,۰۷۸,۰۰	%۲۴/۵	۴۱,۰۵۱	۸,۱۲۴,۴۴۴	۱۳/۳۱
شرکت مولد نیروگاهی هریس	۱۷,۰۳۷,۴۲۶	%۲۴	۶۰۶	۲,۴۷۹,۱۷۷	%۴/۰۶
اوراق مشارکت خارج از بورس	۰	۰	۰	۲,۷۲۲,۲۰۰	%۴/۴۶
مولد برق کاسپین منطقه آزاد انزلی	۴۰۰,۰۰۰	%۲۳/۵	۱,۲۲۵	۱۱۵,۱۵۱	%۰/۱۹
مولد نیروگاهی تابان آسیا	۱۰۰,۰۰۰	%۴۵	۱,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	%۰/۰۸
مولد نیروگاهی جاسک	۱۰,۰۰۰	%۹۹/۹۸	۱,۰۰۰	۹,۹۹۸	%۰/۰۲
مدیریت تولید برق گیلان	۲۲,۰۰۰	۰	۱۰,۹۰۹	۲۴	%۰

تخمین ارزش جایگزینی شرکت‌های غیربورسی

بر اساس اطلاعات مرکز داده های انرژی آمریکا (EIA) متوسط هزینه ساخت نیروگاههای سیکل ترکیبی به ازای هر کیلووات برابر ۶۰۰ دلار است. بر این اساس و با فرض نرخ دلار آزاد ۵۰۰,۰۰۰ ریال، خالص ارزش دارایی های شرکتهای خارج بورسی پورتنفوی شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور به شرح زیر است.

نام نیروگاه	ظرفیت اسمی (مگاوات)	دارایی جاری	ارزش جایگزینی	بدهی	خالص ارزش دارایی ها
تولید نیروی برق سبز منجیل	۹۲	۴,۵۷۹,۶۱۵	۲۷,۶۰۰,۰۰۰	۵۵۹,۳۱۰	۳۱,۶۲۰,۳۰۵
تدبیرسازان سرآمد	۱,۲۸۴	۵,۵۸۰,۳۳۴	۳۸۵,۲۰۰,۰۰۰	۷۷,۹۲۵,۷۰۵	۳۱۲,۸۵۴,۶۲۹
مولد برق نیروگاهی سامان سمنان	۴۸۴	۶۷۳,۲۱۸	۱۴۵,۲۰۰,۰۰۰	۵,۴۴۸,۵۹۹	۱۴۰,۴۲۴,۶۱۹
شرکت مولد نیروگاهی هریس	۴۹۰	۹,۰۶۲,۴۸۴	۱۴۷,۰۰۰,۰۰۰	۷۳,۰۱۴,۵۹۱	۸۳,۰۴۷,۸۹۳
مولد برق کاسپین منطقه آزاد انزلی	۲۵	۶۸۷,۷۵۸	۷,۵۰۰,۰۰۰	۲,۸۹۵,۳۵۵	۵,۲۹۲,۴۰۳

طرحهای توسعه ای	ظرفیت اسمی	درصد پیشرفت	دارایی جاری	ارزش جایگزینی	بدهی	خالص ارزش دارایی ها
مولد نیروگاهی جاسک	۱۸	٪۸۳	۱۰۲,۷۳۶	۴,۴۸۲,۰۰۰	۵,۰۹۳,۴۸۵	-۵۰۸,۷۴۹
مولد نیروگاهی گوهر سیرجان	۵۴۶	٪۱۰	۲۱,۵۹۸	۱۶,۳۸۰,۰۰۰	۳,۰۷۲,۴۱۶	۱۳,۳۲۹,۱۸۲

محاسبه خالص ارزش دارایی‌های شرکت

مازاد ارزش شرکت های بورسی							
نام شرکت	سرمایه	مالکیت	بهای تمام شده هر سهم	قیمت	ارزش بازار	ارزش بازار %	مازاد ارزش
بگیلان	۴,۳۰۰,۰۰۰	٪۲۰	۲۴,۷۰۶	۱۷,۷۴۰	۱۵,۲۶۷,۹۵۵	٪۱۰۰	-۵,۹۹۵,۱۵۱
گوهران	۳,۸۸۸,۰۰۰	۰	۶۲۴	۵,۶۰۰	۸	٪۰	۷
بچهرم	۲۴,۱۴۵,۳۳۲	۰	۱,۰۰۰	۳,۲۹۹	۲	٪۰	۱
جمع	-	-	-	-	۱۵,۲۶۷,۹۶۵	٪۱۰۰	-۵,۹۹۵,۱۴۳

مازاد ارزش شرکت های غیر بورسی						
نام شرکت	سرمایه	مالکیت	بهای تمام شده	بهای تمام شده %	خالص ارزش دارایی ها	مازاد ارزش
تولید نیروی برق سبز منجیل	۳۰۰,۰۰۰	٪۹۹	۲۲,۹۰۸,۸۶۸	٪۳۷/۵۳	۳۱,۳۰۴,۱۰۲	۸,۳۹۵,۲۳۴
تدبیرسازان سرآمد	۶,۱۱۰,۰۰۰	٪۲۵	۱۶,۷۶۵,۸۱۵	٪۲۷/۴۷	۷۸,۲۱۳,۶۵۷	۶۱,۴۴۷,۸۴۲
مولد نیروگاهی گوهر سیرجان	۸,۲۰۰,۰۰۰	٪۹۵	۷,۸۷۱,۱۸۰	٪۱۲/۸۹	۱۲,۶۲۲,۷۲۳	۴,۷۹۱,۵۴۳
مولد برق نیروگاهی سامان سمنان	۱,۴۰۰,۰۰۰	٪۲۴	۸,۱۲۴,۴۴۴	٪۱۳/۳۱	۳۳,۷۰۱,۹۰۹	۲۵,۵۷۷,۴۶۵

مازاد ارزش شرکت های غیر بورسی						
نام شرکت	سرمایه	مالکیت	بهای تمام شده	بهای تمام شده %	خالص ارزش دارایی ها	مازاد ارزش
شرکت مولد نیروگاهی هریس	۱۷,۰۳۷,۴۲۶	%۲۴	۲,۴۷۹,۱۷۷	%۴/۰۶	۱۹,۹۳۱,۴۹۴	۱۷,۴۵۲,۳۱۷
اوراق مشارکت خارج از بورس	۰	۰	۲,۷۲۲,۲۰۰	%۴/۴۶	۲,۷۲۲,۲۰۰	۰
مولد برق کاسپین منطقه آزاد انزلی	۴۰۰,۰۰۰	%۲۳	۱۱۵,۱۵۱	%۰/۱۹	۱,۲۱۷,۲۵۳	۱,۱۰۲,۱۰۲
مولد نیروگاهی تابان آسیا	۱۰۰,۰۰۰	%۴۵	۴۵,۰۰۰	%۰/۰۸	۴۵,۰۰۰	۰
مولد نیروگاهی جاسک	۱۰,۰۰۰	%۹۹	۹,۹۹۸	%۰/۰۲	۹,۹۹۸	۰
مدیریت تولید برق گیلان	۲۲,۰۰۰	%۰	۲۴	%۰	۲۴	۰

با توجه به محاسبه مازاد ارزش پورتهوهای بورسی و غیربورسی، خالص ارزش دارایی های شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور در جدول زیر آورده شده است.

خالص ارزش دارایی های شرکت مدیریت انرژی امید تابان هور							
حقوق صاحبان سهام	ذخیره کاهش ارزش	مازاد پورتهوی بورسی	مازاد پورتهوی غیربورسی	خالص ارزش دارایی ها	NAV هر سهم	سرمایه	قیمت
۸۶,۹۵۸,۴۰۷	۰	-۵,۹۹۵,۱۴۳	۱۱۸,۷۶۶,۵۰۳	۱۹۹,۷۲۹,۷۶۷	۲۶۲۲	۷۶,۱۷۶,۰۰۰	۱,۷۱۰
							%۶۵