

گزارش شرکت تابان نیرو سپاهان



واحد تمنا

سبذگردان هدف

شهریور ماه ۱۴۰۲

معرفی شرکت

مشخصات نماد

۵۵.۲۳%	سهام شناور	تابان نیرو سپاهان	نام شرکت
۱۰۵	EPS ttm	تابا	نماد
۲۷,۵۰۰	قیمت سهم	۱۳۷۵	سال تاسیس
۳۳۳.۹	P/E ttm	۱۳۹۳	سال ورود به بورس (بازار پایه فرابورس)
۷۰۷	P/E fwd	۲۹ اسفند	سال مالی
۹.۵۱	p/e گروه	۶۲	سرمایه (میلیارد ریال)
۲,۱۹۵	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۰.۰۶۲	تعداد سهام (میلیارد)

کلیاتی درباره شرکت

تاریخچه

شرکت تابان نیرو با هدف فعالیت در زمینه خدمات مهندسی، ساخت، نگهداری و تعمیر تجهیزات صنایع انرژی در فروردین ماه سال ۱۳۷۵ تأسیس و تحت شماره ۱۱۸۴۳ در تاریخ ۱۳۷۵/۱/۲۰ در اداره ثبت شرکتها و مالکیت صنعتی اصفهان به ثبت رسیده که کارگاه و امکانات آن در منطقه صنعتی اشترجان اصفهان مستقر می باشد. این شرکت با بکارگیری نیروهای متخصص و استفاده از دانش فنی نوین و پشتیبانان سالها تجربه در زمینه های زیر فعالیت می نماید :

- ۱- نصب، راه اندازی، نگهداری و تعمیرات ماشین های الکتریکی (فشار قوی و ضعیف).
- ۲- نگهداری و تعمیرات خطوط انتقال، تجهیزات الکتریکی فشار قوی و ضعیف از قبیل ترانسفورماتورها و کلیدها.
- ۳- نگهداری، تعمیرات و مونتاژ تجهیزات نیروگاهی، برودتی و حرارتی، تصفیه آب و پساب های صنعتی، تجهیزات تولید اکسیژن صنعتی و شبکه آبرسانی و گازرسانی صنعتی.
- ۴- پیاده سازی سیستم تعمیرات پیشگویی کننده (*Predictive Maintenance*) با بکارگیری سیستم مراقبت وضعیت تجهیزات (*Condition Monitoring*) و با استفاده از تست های ارتعاشات، الکتریکی، ترموگرافی، گاز کروماتوگرافی، آنالیز جریان الکتریکی، تست روغن گیربکس ها و تست های غیر مخرب.
- ۵- کالیبراسیون وسایل اندازه گیری در زمینه های فشار، دما، الکتریک، ابعاد، جرم و حجم سنجی.
- ۶- ارائه آموزش های تخصصی در زمینه استاندارد سازی، سیستم های مدیریتی، فنی و مهندسی در زمینه برق و الکترونیک و کالیبراسیون و اوزان و مقیاسها و صدور گواهینامه آموزشی معتبر مربوطه از سازمان ملی استاندارد ایران.
- ۷- کلیه خدمات مهندسی در زمینه اتوماسیون و ارتباطات .
- ۸- ارائه خدمات طراحی، ساخت، نصب، نگهداری و تعمیرات جرثقیل های سقفی سنگین و فوق سنگین.
- ۹- بازسازی و نوسازی تجهیزات الکتریکی فشار قوی و متوسط (*RETROFIT*) با همکاری شرکت *GSB* آلمان .
- ۱۰- انجام مهندسی خرید و تأمین تجهیزات خاص و راهبردی نیروگاه های کشور از منابع معتبر جهانی.
- ۱۱- انجام امور بازرگانی در کلیه موارد فوق اعم از صادرات و واردات .
- ۱۲- سرمایه گذاری در سایر شرکتهای و ایجاد شرکتهای جدید.

اعضای هیات مدیره

امضاء	سمت	نماینده	اعضای هیات مدیره
	رئیس هیات مدیره	ناصر نوری زاده	شرکت تکادو
	نایب رئیس هیات مدیره	مجید حسامی	شرکت مرآت فولاد
	عضو هیات مدیره	حسین پور مقدم	شرکت سرمایه گذاری آتیه تکادو
	عضو هیات مدیره	سیدمجید مرندی	شرکت مجتمع ترابری رهنورد
	عضو هیات مدیره	محمد رضا راغبیان	شرکت ایران کشتی بحر
	مدیرعامل	مسعود میرزاباقریان حسین آبادی

مشخصات حسابرس / بازرس شرکت

براساس مصوبه مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۰۴/۲۶ موسسه حسابرسی آتیه اندیش نمودگر (که در رتبه بندی سازمان بورس در سال ۱۴۰۲ در طبقه ۱ می باشد.) به عنوان حسابرس و بازرس قانونی شرکت و موسسه حسابرسی رازدار به عنوان بازرس علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردیده است. حسابرس و بازرس قانونی شرکت در سال مالی ۱۴۰۱ نیز همین موسسه بوده است.

اظهار نظر حسابرس ، مشروط بوده است.

روند سودآوری و تقسیم سود

روند سودآوری و تقسیم سود			
۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	شرح
۶۲،۰۰۰	۶۲،۰۰۰	۶۲،۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۶،۴۳۸	۸،۲۰۹	۵،۲۹۶	درآمد هر سهم (ریال)
۲۱	۱۰۰	۸۵	سود خالص هر سهم (ریال)
۳	۵۰	۹	سود نقدی هر سهم (ریال)
۱۴٪	۵۰٪	۱۱٪	درصد تقسیم سود

شرکت در سال ۱۴۰۱ به ازای هر سهم ۸۵ ریال سود ساخته که ۹ ریال آن را تقسیم کرده است.

سرمایه و اطلاعات سهامداران شرکت

۱- سرمایه شرکت در بدو تاسیس مبلغ ۶۲۰ میلیون ریال (شامل تعداد ۶۲۰ هزار سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱،۰۰۰ ریال) بوده که طی ۸ مرحله به شرح زیر به مبلغ ۶۲ میلیارد ریال (شامل تعداد ۶۲ میلیون سهم، به ارزش اسمی هر سهم ۱،۰۰۰ ریال) افزایش یافته است.

تغییرات سرمایه شرکت			
محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
مطالبات و آورده نقدی	۹۳۰	-	۱۳۷۶
آورده نقدی	۲،۵۰۰	۱۶۹	۱۳۷۹
سود انباشته	در دو مرحله ۵،۰۰۰		۱۳۸۱
	و ۷،۵۰۰	۲۰۰	
آورده نقدی	۸،۵۰۰	۱۳	۱۳۸۲
سود انباشته	۱۲،۷۵۰	۵۰	۱۳۸۳
سود انباشته	۲۵،۵۰۰	۱۰۰	۱۳۸۶
سود انباشته	۳۱،۰۰۰	۲۱/۶	۱۳۸۹
از محل مطالبات و آورده نقدی	۶۲،۰۰۰	۱۰۰	۱۳۹۲

۲- به استناد مفاد صورت جلسه مجمع عمومی صاحبان سهام مورخ ۱۳۹۲/۱۱/۲۶ سرمایه شرکت از مبلغ ۳۱،۰۰۰ میلیون ریال (منقسم به ۳۱ میلیون سهم یک هزار ریالی) به مبلغ ۶۲ میلیارد ریال (منقسم به ۶۲ میلیون سهم یک هزار ریالی) از محل مطالبات و آورده نقدی سهامداران (با پذیره نویسی هر سهم به قیمت ۱،۰۰۰ ریال) افزایش یافته که در تاریخ ۱۳۹۳/۴/۲۴ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت

همچنین لیست سهامداران عمده شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر می باشد:

ردیف	نام سهامداران	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	
		تعداد سهام	درصد
۱	شرکت تکادو(سهامی عام)	۱۶,۹۷۴,۴۱۵	۲۷/۳۸
۲	وحیدرضا قاضی مطلق	۱,۴۶۰,۰۰۰	۲/۳۵
۳	سیداصغر حسینی فرسنگی	۱,۲۸۵,۱۳۸	۲/۰۷
۴	سیداحسان حسینی فرسنگی	۱,۲۰۴,۷۱۵	۱/۹۴
۵	محمد خیری	۸۹۲,۲۰۰	۱/۵۸
۶	کبری صادقی نژاد	۹۶۷,۱۵۶	۱/۵۶
۷	علی شهاب دوست کرمانشاهی	۸۳۷,۷۷۷	۱/۳۵
۸	سیدمهدی حسینی	۷۵۸,۲۴۱	۱/۲۲
۹	فاطمه صحفی	۷۰۰,۸۹۷	۱/۱۳
۱۰	جواد سعادت	۶۹۳,۴۵۹	۱/۱۲
۱۱	سیدعلی رضوی نژاد	۶۸۱,۵۶۲	۱/۱
۱۲	حسین زنجانی	۵۴۰,۰۰۰	-۱/۸۷
۱۳	بنیامین حاج مبینی	۵۳۲,۸۸۹	-۱/۸۶
۱۴	خیراله محمدی	۵۲۳,۸۰۰	-۱/۸۴
۱۵	ملک محمد یحیاییان	۵۱۰,۰۰۰	-۱/۸۲
۱۶	مصطفی زارعی	۵۰۷,۸۳۹	-۱/۸۲
۱۷	امیر سلیمانی نژاد	۴۸۵,۳۰۰	-۱/۷۸
۱۸	کرامت اله احمدزاده	۴۴۴,۰۰۰	-۱/۷۲
۱۹	حسین رسولیان	۴۱۰,۷۰۵	-۱/۶۶
۲۰	عباس رزاقی	۴۰۰,۳۹۰	-۱/۶۵
۲۱	سایر	۳۱,۰۹۹,۵۱۷	۵۰/۲
	جمع	۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

ریسک ها

- ریسک نوسانات نرخ بهره :
تسهیلات بانکی دریافتی قبل از سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱ تشدید شد و ریسک برای شرکت وجود نداشته است.
- ریسک کیفیت محصولات :
طرح توسعه شرکت اجرائی نشده است و تلاش شده سطح خدمات شرکت به لحاظ کیفیت کاهش نیافته و خدمات برگشتی کمتر از یک درصد بوده است .
- تاثیر نوسانات نرخ ارز :
نرخ ارز تاثیر زیادی بر قیمت کالاها از جمله انواع عایق ، لاک و سایر مواد اولیه مورد نیاز داشته و به لحاظ وجود ریسک افزایش نرخ ارز فعالیت بازرگانی شرکت در خصوص تامین کالا از خارج کشور انجام نشده و بر قیمت خدمات تعمیرات نیز اثر گذار بوده است .
ریسک اقبال مشتریان به محصولات جایگزین :
ریسک خدمات نگهداری و تعمیرات تجهیزات به دلیل سطح تکنولوژی و نقش نیروی انسانی با خدمات جایگزین تمهید نشده و مشتریان به صورت مستمر به خدمات فوق اقبال نشان داده و جایگزینی در حال حاضر وجود ندارد.
- ریسک نقدینگی :
فعالیت های شرکت در قالب قرارداد های نگهداری و تعمیرات تجهیزات مکانیک و الکتریکی نیاز شدید به نقدینگی برای پرداخت دستمزد کارکنان و تامین مواد اولیه را دارد و به این لحاظ شرکت با مشکلات زیادی مواجه می باشد.

بررسی بازده سهم، صنعت و بازار

بازدهی					بازده
بورس ایران	فرا بورس	بورس	صنعت	نماد	
۰.۴۷%	۰.۲۹%	۰.۶۲%	۰.۰۷%	-۶.۴۶%	۱ هفته
۴.۰۱%	۰.۰۰%	۴.۳۰%	۳.۱۹%	-۷.۸۲%	۱ ماه
-۳.۰۰%	-۵.۸۱%	-۴.۰۸%	-۱.۳۹%	۴.۰۴%	۳ ماه
۱۷.۷۶%	۱۴.۶۸%	۱۶.۸۹%	۷.۴۸%	۲۸.۲۳%	۶ ماه
۵۰.۰۷%	۳۹.۲۴%	۵۲.۰۴%	۳۴.۱۶%	۸۲.۳۲%	۱ سال
۴۳.۹۹%	۶۰.۲۷%	۳۶.۴۸%	-۷.۷۸%	۹.۳۶%	۳ سال
بازه قیمتی					
۱۶,۳۰۰	۴۰,۶۵۰				۱ سال

ضرایب قیمتی و نسبت های مالی

ضریب	نماد	صنعت	بورس ایران	
P/E	قیمت به سود محقق شده	۳۳۳.۹۳	۹.۵۱	۸.۳۴
P/S	قیمت به فروش	۶.۰۴	۲.۵۹	۲.۱۵
P/S M	قیمت به فروش ماهانه	-	-	-
P/B	قیمت به ارزش دفتری	۱۶.۷۳	۳.۴۲	۳.۵۳
P/FCFF	قیمت به جریانات نقد آزاد شرکت	۱۰۷.۷۳	-	۱۲.۶۱
P/FCFE	قیمت به جریانات نقد آزاد سهامداران	۱۱,۱۵۷.۱۹	-	۱۷.۵۷
EV/EBIT	ارزش بنگاه به سود قبل از بهره و مالیات	-	۸.۵۱	۹.۰۸
EV/S	ارزش بنگاه به فروش	۶.۰۴	-	-

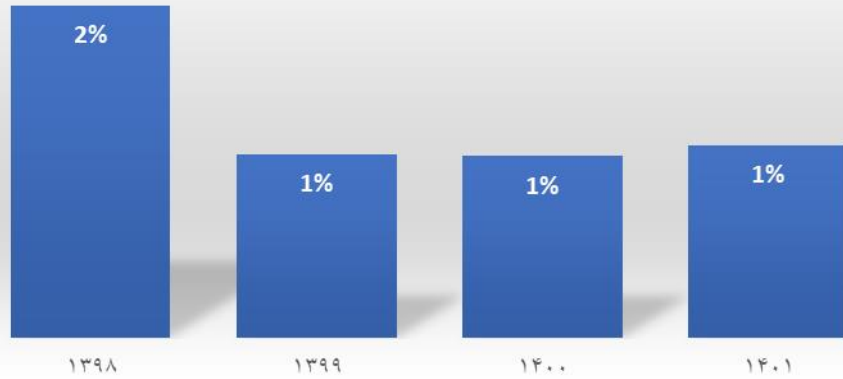
نسبت های مالی

نسبت	نماد	صنعت
حاشیه سود ناخالص	۰.۱۶	۰.۴۰
حاشیه سود عملیاتی	۰.۰۷	۰.۲۶
حاشیه سود قبل از مالیات	۰.۰۲	۰.۳۵
حاشیه سود خالص	۰.۰۲	۰.۳۴
بازده دارایی ها	۰.۰۱	۰.۰۹
بازده حقوق صاحبان سهم	۰.۰۵	۰.۵۴
نسبت سود قبل از مالیات به دارایی	۰.۰۵	۰.۰۶
نسبت پرداخت سود	۰.۵۰	۰.۲۸

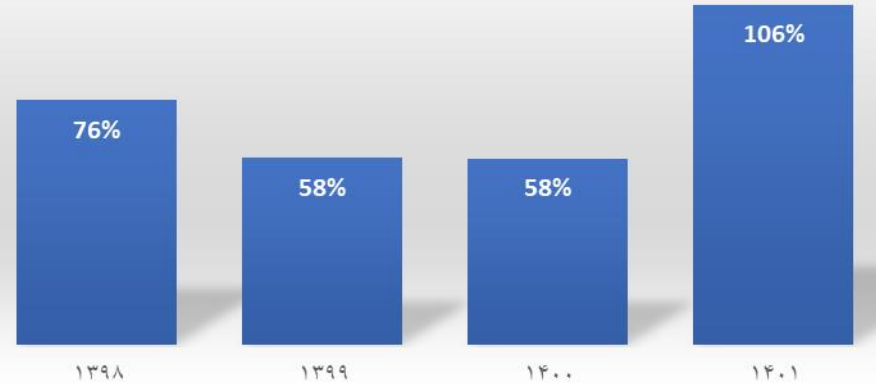
نسبت متوسط دریافتی ها به فروش در سال ۱۴۰۱ ، ۱۰۶ درصد بوده است.

دوره وصول مطالبات شرکت نزدیک به یک سال و گاهی بیشتر می شود. این نسبت در سال ۱۴۰۱ ، ۳۶۰ روز بوده است.

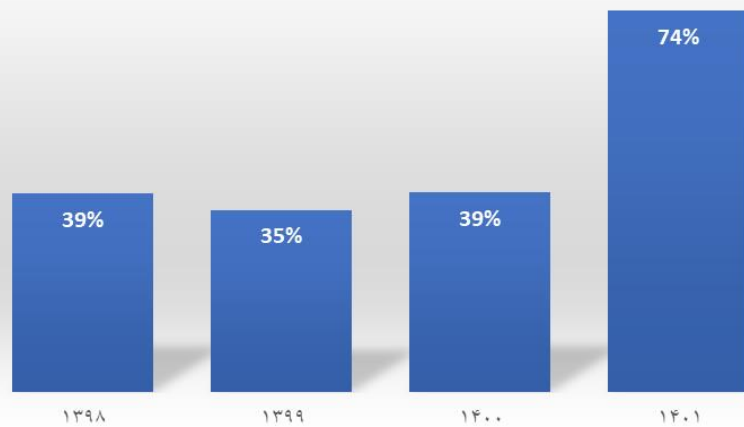
نسبت هزینه مالی به فروش



نسبت متوسط دریافتی ها به فروش



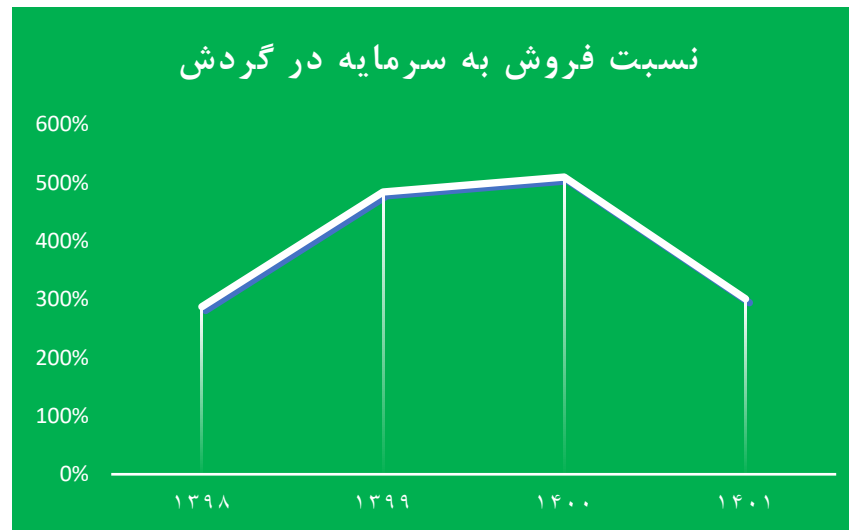
نسبت متوسط پرداختی ها به فروش



سرمایه در گردش

سرمایه در گردش شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۱ حدود ۱۱ میلیارد تومان بوده و درآمد در سال مالی ۱۴۰۱ مبلغ حدود ۳۳ میلیارد تومان بوده یعنی حدوداً ۳ برابر سرمایه در گردش، فروش داشته است.

1401	1400	1399	1398	1397	
109,255	99,885	82,458	97,232	97,022	سرمایه در گردش - میلیون ریال
301%	510%	484%	287%	174%	نسبت فروش به سرمایه در گردش
9%	21%	-15%	0%		درصد رشد سالیانه سرمایه در گردش



بررسی کیفیت سود

1401	1400	1399	1398	
454%	206%			درصد رشد جریان نقد عملیاتی
-14%	14%	210%		درصد رشد سود عملیاتی
1.59	0.25	0.09	-16.17	نسبت جریان نقد عملیاتی بر سود عملیاتی

طرح توسعه

شرکت تابان نیرو سپاهان (سهامی عام) در سال ۱۳۸۹ اقدام به خرید زمین و ساختمان و ماشین آلات شرکت نارین نیرو سپاهان (سهامی خاص) نمود و عملاً خرید و تکمیل و تجهیز آن جهت اجرای عملیات تعمیرات الکتریکی انواع الکتروموتورها و ترانس‌های برق در قالب طرح و توسعه شرکت تعریف گردید و با انتقال پرسنل کارآمد از ذوب آهن به این کارگاه ادامه عملیات اصلی شرکت علی‌رغم خروج از بازار ذوب آهن در این کارگاه طی سنوات گذشته تاکنون ادامه یافته است افزایش ظرفیت کاری فعلی و رسیدن به یک ظرفیت عملی مناسب باعث افزایش درآمدهای شرکت در این بخش خواهد شد. در این رابطه خاطر نشان می‌سازد باتوجه به وضعیت ارزی و مشکلات موجود در راستای واردات کالا به کشور بازار و وجود تحریم‌ها تعمیرات موتورهای الکتریکی نسبت به قبل از رونق بیشتری برخوردار بوده است همچنین با توجه به نیاز کشور به این تعمیرات خدمات لازم را به مشتریان در سطح استان و استانهای همجوار ارائه نموده است .

درآمد

جدول درآمدهای شرکت به تفکیک قرارداد و کارگاه

۱۴۰۰	۱۴۰۱	گروه خدمات :
میلیون ریال	میلیون ریال	قرارداد تعمیرات فولاد مبارکه
۳۶۵,۲۸۴	۱۲۰,۰۰۰	خدمات الکتریکی کارگاه اشترجان
۱۳۱,۳۱۳	۱۹۲,۲۴۴	قرارداد پالت کار فولاد مبارکه
.	۸,۶۰۰	سایر
۱۲,۳۵۴	۶,۴۸۰	
۵۰۸,۹۵۲	۳۲۸,۳۲۴	

صورت سودوزیان

تحلیلی ۱۴۰۲	1401	1400	1399	1398	1397	دوره مالی
۴۵۹,۶۵۴	۳۲۸,۳۲۴	۵۰۸,۹۵۲	۳۹۹,۱۷۶	۲۷۹,۲۸۳	۱۶۸,۵۳۶	درآمد ارائه خدمات
-۴۰۴,۴۹۵	-۲۸۳,۱۲۴	-۴۷۵,۱۰۰	-۳۷۱,۱۳۶	-۲۶۱,۴۵۸	-۱۷۲,۶۶۱	هزینه ارائه خدمات
۵۵,۱۵۸	۴۵,۲۰۰	۳۳,۸۵۲	۲۸,۰۴۰	۱۷,۸۲۵	-۴,۱۲۵	سود (زیان) ناخالص
-۴۱,۳۶۹	-۳۴,۰۵۴	-۲۰,۸۷۹	-۱۶,۶۵۲	-۱۴,۱۵۱	-۱۹,۳۷۱	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
	۰	۰	۰	۰	۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۱۳,۷۹۰	۱۱,۱۴۶	۱۲,۹۷۳	۱۱,۳۸۸	۳,۶۷۴	-۲۳,۴۹۶	سود (زیان) عملیاتی
-۴,۵۹۷	-۲,۹۵۰	-۴,۳۰۶	-۳,۴۱۰	-۴,۳۲۱	-۴,۵۷۶	هزینه های مالی
	۰	۰	۰	۰	۰	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
-۵,۰۵۶	-۱,۲۳۸	-۲,۴۶۲	-۶,۶۵۳	۶,۹۹۵	۷۴,۱۳۷	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۴,۱۳۷	۶,۹۵۸	۶,۲۰۵	۱,۳۲۵	۶,۳۴۸	۴۶,۰۶۵	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
-۱,۰۳۴	-۱,۷۱۳	۰	۰	-۱,۵۵۴	-۶۱۹	مالیات
۳,۱۰۳	۵,۲۴۵	۶,۲۰۵	۱,۳۲۵	۴,۷۹۴	۴۵,۴۴۶	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
	۰	۰	-	-	-	سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی
۳,۱۰۳	۵,۲۴۵	۶,۲۰۵	۱,۳۲۵	۴,۷۹۴	۴۵,۴۴۶	سود (زیان) خالص
۶۲,۰۰۰	۶۲,۰۰۰	۶۲,۰۰۰	۶۲,۰۰۰	۶۲,۰۰۰	۶۲,۰۰۰	سرمایه
۵۰	۸۵	۱۰۰	۲۱	۷۷	۷۳۳	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

صورت سود و زیان - عمودی

صورت سود و زیان - هم مقیاس با فروش

دوره مالی	1401	1400	1399	1398	1397
درآمد ارائه خدمات	100%	100%	100%	100%	100%
هزینه ارائه خدمات	-86%	-93%	-93%	-94%	-102%
سود (زیان) ناخالص	14%	7%	7%	6%	-2%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-10%	-4%	-4%	-5%	-11%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	0%	0%	0%	0%	0%
سود (زیان) عملیاتی	3%	3%	3%	1%	-14%
هزینه های مالی	-0.90%	-1%	-1%	-2%	-3%
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	0%	0%	0%	0%	0%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-0.38%	0%	-2%	3%	44%
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	2%	1%	0%	2%	27%
مالیات	-1%	0%	0%	-1%	0%
سود (زیان) خالص	2%	1%	0%	2%	27%