

شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا، بزرگترین بازیگر حوزه انرژی بادی کشور



چشم‌انداز شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا، دستیابی به جایگاهی پیشرو در سرمایه‌گذاری و بهره‌برداری از منابع

نیروگاه‌های بادی بین ۳۱ تا ۴۶ درصد بوده است؛ ضریب ظرفیت نیروگاه‌ها از طریق به کارگیری توربین‌های نوین در حوزه توربین و پیل نیز یکی از محورهای اصلی فعالیت شرکت است. در کنار این اقدامات، «شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا» برنامه‌ریزی دقیقی برای ورود به طرح‌های جدید سرمایه‌گذاری انجام داده است. بر همین اساس، این شرکت تفاهم‌نامه‌های برای سرمایه‌گذاری و احداث سه هزار مگاوات نیروگاه تجدیدپذیر با ترکیب ۸۰ درصد خورشیدی و ۲۰ درصد بادی به روش BOO ساخت، بهره‌برداری و مالکیت با ساتبا منعقد کرده است. در بخش پروژه‌های جاری نیز تمرکز شرکت بر تکمیل طرح‌های در دست اجرا شامل ۴۲۰ مگاوات نیروگاه خورشیدی، ۱۰۰ مگاوات نیروگاه بادی و ۸،۵۲ اقدامات مسیر دستیابی به اهداف توسعه‌ای و تثبیت جایگاه شرکت در صنعت انرژی‌های نو را هموار می‌کند.

سلطه انرژی خورشیدی و بادی

تحلیل‌های سناریوی NZE نشان می‌دهد ظرفیت نصب شده انرژی‌های تجدیدپذیر تا سال ۲۰۲۰ باید ۳ برابر شود. انرژی خورشیدی قوتوان‌تایک و بادی اکثون از رانترین گزینه‌های

در سال ۱۴۰۳ نیروگاه‌های مختلف تحت مدیریت این شرکت در حوزه‌های بناد و خورشیدی فعالیت قابل توجهی داشته‌اند. «نیروگاه‌های بادی کهک ۱،۲ و ۳ به ترتیب، با ظرفیت‌های ۲۰، ۳۰ و ۳۰ مگاوات در مدار بهره‌برداری هستند و در مجموع بیش از ۱۷۴ هزار مگاوات ساعت انرژی خالص اکتیو تولید کرده‌اند. «نیروگاه بادی آق‌کند» نیز با ۲۰ توربین بادی هر یک به ظرفیت ۲،۵ مگاوات، ۵۰ مگاوات ظرفیت اسمی دارد و در سال ۱۴۰۳ توانسته ۱۳۶ هزار و ۶۹۸ مگاوات‌ساعت انرژی تولید کند. در میان نیروگاه‌های بادی، «نیروگاه میل نادر» با همان ظرفیت ۵۰ مگاوات بیشترین انرژی تولیدی را داشته و توانسته با تولید ۲۰۱ هزار و ۱۲۹ مگاوات‌ساعت برق، در جایگاه نخست عملکرد قرار گیرد. در حوزه خورشیدی نیز نیروگاه خورشیدی کهک با ظرفیت ۲ مگاوات، نیروگاه بهرام با ظرفیت ۹،۴۴ مگاوات و نیروگاه صفاتیبه با ظرفیت ۹،۲۴ مگاوات نزدیک به ۳۲ هزار مگاوات‌ساعت انرژی برق خورشیدی تولید کرده‌اند. به این ترتیب، مجموع ظرفیت نصب شده نیروگاه‌های تحت بهره‌برداری این شرکت به ۱۷۵،۶۸ مگاوات و انرژی خالص تولیدی در سال ۱۴۰۳ به ۵۴۵ هزار و ۱۸۹ مگاوات ساعت رسیده است. میانگین ضریب ظرفیت

چشم‌انداز شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا، دستیابی به جایگاهی پیشرو در سرمایه‌گذاری و بهره‌برداری از منابع انرژی پاک در ایران است. این شرکت با تمرکز بر توسعه پایدار، اهدافی چون گسترش صادرات برق تجدیدپذیر، ایجاد امکان فروش برق پایدار، ورود به حوزه‌های نوین کسب و کار در صنعت انرژی، حفظ و گسترش مشتریان و افزایش حاشیه سود را دنبال می‌کند. برنامه‌های اجرایی شرکت بر چند محور کلیدی شامل احداث، توسعه و بهره‌برداری از نیروگاه‌های تجدیدپذیر شامل پروژه‌های خورشیدی، بادی و برق آبی؛ انعقاد قراردادهای خرید تضمینی برق با سازمان انرژی‌های تجدیدپذیر و بهره‌وری انرژی برق (ساتبا) با امکان تعدیل سالانه نرخ‌ها بر اساس شاخص تورم و نرخ ارز؛ و همچنین افزایش سهم انرژی‌های تجدیدپذیر در سبد انرژی کشور با هدف کاهش وابستگی به



ذخیره‌سازی انرژی، ستون فقرات سیستم جدید

افزایش سهم منابع متغیر (خورشیدی و بادی)، ذخیره‌سازی انرژی نقش محوری در تعادل شبکه پیدا می‌کند. باتری‌های لیتیوم یون با کاهش قیمت از ۸۰۰ دلار در ۲۰۱۳ به کمتر از ۱۴۰ دلار در سال ۲۰۲۳ به گزینه غالب تبدیل شده‌اند. ظرفیت ذخیره‌سازی جهانی تا ۲۰۳۰، ۳۶ برابر رشد خواهد کرد و به حدود ۱۰۰۰ گیگاوات می‌رسد. پیشرفت‌های مکمل شامل باتری‌های سدیم‌یون خواهد بود که جایگزین ارزانتر و پایدارتری خواهند بود و میزان صرفه‌جویی آنها در هزینه بیش از ۳۰ درصد خواهد بود. همچنین تولید باتری‌های جریان ردوکس و آهن‌ها از دیگر تکنولوژی‌های آینده خواهند بود که برای ذخیره‌سازی چند روزه مناسب هستند. همچنین فناوری‌های مکمل مانند نیروگاه‌های تلمبه ذخیره‌ای آبی (PSH)، هوای فشرده (CAES) و ذخیره حرارتی (TES) امکان پشتیبانی فصلی و میان مدت را فراهم می‌کنند.

جدید تولید برق در بیش از ۸۰ درصد بازارهای جهان‌اند. سهم این دو منبع در ترکیب جهانی برق از حدود ۱۳ درصد در ۲۰۲۳ به بیش از ۴۰ درصد در ۲۰۳۰ خواهد رسید.

شاخص	سال ۲۰۲۳	پیش‌بینی ۲۰۳۰ (NEZ)	ترخ رشد سالانه مرکب، درصد
ظرفیت خورشیدی (GW)	۱،۴۰۰	۴،۲۰۰	۱۶
ظرفیت بادی (GW)	۹۰۰	۲،۷۰۰	۱۵
سهم تجدیدپذیرها از برق جهان	۳۰٪	۶۰٪	-

کاهش تدریجی سوخت‌های فسیلی

مصطفی زغال‌سنگ و گاز در تولید برق تا اواخر دهه ۲۰۲۰ به اوج می‌رسد و سپس روند نزولی می‌گیرد. در سناریوی NZE، نیروگاه‌های زغال‌سنگ غیرقابل‌مبهار باید تا سال ۲۰۴۰ حذف شوند. گاز طبیعی با وجود کاهش سهم، همچنان نقش مهمی در تأمین انعطاف‌پذیری سیستم خواهد داشت.

بازگشت انرژی هسته‌ای

در کنار تجدیدپذیرها، انرژی هسته‌ای دوباره در مرکز توجه قرار گرفته است. هدف جهانی، دو برابر شدن ظرفیت هسته‌ای از ۲۱۷ گیگاوات در ۲۰۲۲ به ۹۱۶ گیگاوات تا ۲۰۵۰ است. فناوری‌های نو مانند راكتورهای مازوالر کوچک (SMRs) هزینه ساخت و زمان بهره‌برداری را به‌طور چشمگیری کاهش خواهند داد.

داده‌های موجود حاشیه سود این شرکت در ۶ ماهه سال مالی قبل ۷۶ درصد بود، اما با رشد درآمدهای عملیاتی و کنترل هزینه‌ها حاشیه سود شرکت در دوره ۶ ماهه امسال به ۸۳ درصد رسیده است. در همین مدت حاشیه سود عملیاتی شرکت نیز بالغ بر ۸۸ درصد بوده است. در این دوره همچنین بازده دارایی‌های شرکت ROA که نشان‌دهنده میزان کارایی و استفاده از دارایی‌های شرکت برای خلق سود است به ۱۴ درصد رسیده که یک نسبت بسیار خوب در این صنعت تلقی می‌شود و بیانگر تصمیمات مدیریتی صحیح در خلق ثروت برای سهامداران یک شرکت است. نسبت ۲۴ درصدی بازده حقوق صاحبان سهام در این شرکت نیز موید همین نکته و تأیید کننده یک مدیریت کارآمد است. نتیجه این ارقام منجر شده است که سود خالص هر سهم شرکت در دوره ۶ ماهه امسال به رقم ۵۰۱۵۴ ریال برسد که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۱۸۴۲۶ ریال افزایش نشان می‌دهد.

چالش‌های مینا در حوزه تجدیدپذیرها

با وجود موفقیت در توسعه انرژی‌های تجدیدپذیر، مینا همچنان با چالش‌هایی روبه‌رو است. تأمین منابع مالی پایدار برای اجرای پروژه‌های بزرگ مقیاس از مهمترین این چالش‌هاست. همچنین نوسانات نرخ ارز و هزینه‌های بالای تجهیزات تخصصی، فشارهایی بر جریان نقدی شرکت وارد می‌کند. علاوه بر این، قراردادهای اداری طولانی و برخی محدودیت‌های زیرساختی در شبکه انتقال برق کشور نیز، گاه مانع از بهره‌برداری سریع از نیروگاه‌های جدید می‌شود. با این حال، تکیه بر تجربه، دانش فنی و پشتیبانی گروه مینا، این شرکت را در مسیر تثبیت جایگاه خود به عنوان پیشروترین بازیگر حوزه انرژی‌های پاک کشور قرار داده است.

شرکت در دوره ۶ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ نشان می‌دهد که اغلب پارامترهای مالی کلیدی این شرکت با رشد محسوس مواجه شده‌اند. بر اساس این اطلاعات سود خالص این شرکت با رشد محسوس ۵۸ درصدی در ۶ ماهه امسال از ۶۳۵ میلیارد تومان (۶ ماهه سال گذشته) به بیش از ۱۰۰۰ میلیارد تومان در ۶ ماهه امسال رسیده است. این یعنی اینکه سود خالص شرکت در این دوره ۳۹۹ میلیارد تومان بالاتر از سال گذشته بوده است. این رشد بر قدرت سود خالص ناشی از رشد درآمدهای عملیاتی این شرکت بوده است. بر اساس اطلاعات مالی این شرکت، درآمدهای عملیاتی در ۶ ماهه امسال به بیش از ۱۲۰۶ میلیارد تومان رسیده است که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۷۱ میلیارد تومان معادل ۴۴ درصد افزایش نشان می‌دهد. تحت تأثیر افزایش درآمدهای عملیاتی سود خالص و سود عملیاتی این شرکت نیز در این دوره ۴۵ درصد افزایش یافته است، به طوری که سود عملیاتی شرکت با ۳۲۷ میلیارد تومان رشد، نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۱۰۶۰ میلیارد تومان رسیده است.

بر این اساس جمع‌بندی کلی از وضعیت سودآوری «شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا» نشان می‌دهد که این شرکت علاوه بر رشد قابل توجه در شاخص‌های سودآوری، مسیر توسعه پروژه‌های زیرساختی خود را با شدت بیشتری دنبال کرده است. این روند گرچه باعث افزایش سطح بدهی‌ها شده، اما در عین حال چشم‌انداز رشد پایدار درآمدهای و ارزش آفرینی برای سهامداران را تقویت می‌کند. این داده‌ها حاکی از تقویت توان عملیاتی و بهبود حاشیه سود شرکت است که می‌تواند پایداری سودآوری شرکت را در دوره‌های بعدی تضمین کند. افزایش بر قدرت حاشیه سود میوه نهایی و اصلی شرکت «تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا» و نیز افزایش بر قدرت سود هر سهم و حاشیه سود خالص این شرکت است. طبق

به دست آورده است. ارتباط مستقیم با «گروه مینا» و بهره‌مندی از توان مهندسی، ساخت، تأمین تجهیزات و مدیریت پروژه در داخل کشور نیز موجب شده تا فرایند طراحی، نصب و بهره‌برداری از نیروگاه‌ها با اتکا به توان داخلی انجام گیرد و وابستگی به منابع خارجی به حداقل برسد. در عین حال انعقاد قراردادهای خرید تضمینی برق با ساتبا نیز یکی از نقاط قوت مهم شرکت است که بازگشت سرمایه را تضمین کرده و امکان برنامه‌ریزی بلندمدت را فراهم می‌کند. یکی دیگر از نقاط قوت شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا بهره‌گیری از منابع انسانی با دانش فنی بالا و تجربه مناسب در حوزه تجدیدپذیر هستند که در واقع در زمره برترین کارشناسان کشور هستند.

حاشیه سود ۸۳ درصدی معجزه انرژی‌های تجدیدپذیر مینا

«سود خالص ۱۰۰۳ میلیارد تومانی، درآمد عملیاتی ۱۲۰۶ میلیارد تومانی و حاشیه سود ۸۳ درصد، این‌ها بخشی از دستاوردهای شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا در نیمه اول سال مالی جاری است حاشیه سود ۸۳ درصدی معجزه انرژی‌های تجدیدپذیر گزارش عملکرد «شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا» در دوره ۶ ماهه سال مالی جاری ۳۱ خرداد ۱۴۰۴ نشان می‌دهد که حاشیه سود این شرکت با رشد قابل توجهی به ۸۳ درصد رسیده که نشان‌دهنده قدرت و توان عملیاتی این شرکت است. «شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا» از شرکت‌های تحت مالکیت «گروه مدیریت نیروگاهی ایرانیان مینا» است که با ناماد «ومینا» در بورس شناخته می‌شود. «ومینا» در حال حاضر ۹۹،۹ درصد از سهام این شرکت را در اختیار دارد.

بررسی وضعیت سودآوری شرکت «تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا» نشان‌دهنده یک مدل کسب‌وکار با هزینه پایین و سودآوری بالا و پایدار است. تازه‌ترین اطلاعات مالی این



جمع‌بندی کلی از وضعیت سودآوری شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا

از جمله مزیت‌های رقابتی این شرکت، می‌توان به فروش برق بر اساس مباد قانونی متنوع شامل خرید تضمینی به دولت و بورس انرژی اشاره کرد. بهره‌گیری از ۱۰ سال معافیت مالیاتی یکی از نقاط قوت، رشد درآمد و سودآوری بالا قابلیت اعتماد بالا در اجرای پروژه‌ها، ضریب دسترسی پذیری بالای نیروگاه‌ها و رضایت مشتریان از دیگر ویژگی‌های ممتاز «شرکت تولید انرژی‌های تجدیدپذیر مینا» است. این شرکت همچنین رکورد بالاترین ضریب ظرفیت نیروگاه‌های بادی خشکی جهان را در اختیار دارد و در سال‌های ۱۴۰۲ و ۱۴۰۳ رتبه نخست شاخص بازده فروش انرژی در بین ۱۰۰ شرکت برتر را



«مینا» بازیگر مقتدر میدان رقابت انرژی در خاورمیانه

در حالی بخش نیروگاهی با تمرکز بر توربین، خدمات بعد از بهره‌برداری و ارتقای راندمان است. همچنین شرکت میتسوبیشی، های، آسالدو، دوسان (Construction & Industries Heavy Doosan)، شانگهای الکتریک و دونگانگ الکتریک از دیگر شرکت‌های بزرگ این حوزه هستند که در حوزه توربین‌های پیشرفته و نیروگاه‌های سیکل ترکیبی فعالیت می‌کنند. اما نقطه تمایز مینا می‌تواند این باشد که طریف کاملاً از طراحی، ساخت، تأمین توربین، نصب، راه‌اندازی و بهره‌برداری در ایران را پوشش می‌دهد. یعنی یک شرکت یکپارچه نیروگاهی در منطقه که توانسته مهمترین مراحل را در داخل کشور مدیریت کند. این توانمندی داخلی برای بازار منطقه‌ای خاورمیانه و شمال آفریقا یک مزیت رقابتی بالقوه است.

بر اساس گزارش بررسی بازار Generation Power Market Technologies، انتظار می‌رود که ارزش بازار جهانی صنعت نیروگاهی با نرخ رشد مرکب ۶،۵ درصد تا سال ۲۰۳۵ به حدود ۲،۷۶ تریلیون دلار برسد و بخش EPC نیروگاه‌ها، تا سال ۲۰۳۵ به حدود ۹۰ میلیارد دلار خواهد رسید. همچنین ظرفیت نیروگاهی منطقه MENA باید تا سال ۲۰۳۵ به سطح بسیار بالاتری برسد. با توجه

جهان در آستانه موجی تازه از رشد مصرف برق قرار دارد؛ موجی که موتور آن را داده محور شدن صنایع، گسترش هوش مصنوعی، و جهش خودروهای برقی روشن کرده‌اند. یزآوردها نشان می‌دهد تا سال ۲۰۳۵ تقاضای جهانی برق بیش از ۳۰ درصد افزایش خواهد یافت. در این میان، شرکت‌هایی مانند «مینا» که بر زنجیره کامل تولید و بهره‌برداری نیروگاه‌ها مسلط هستند، در آستانه دوره‌ای تازه از فرصت‌های منطقه‌ای قرار دارند؛ دوره‌ای که خاورمیانه و شمال آفریقا را به یکی از مهمترین میدان‌های رقابت انرژی تبدیل خواهد کرد. دنیا تشنه برق است و با سرعتی بی‌سابقه به سمت برق محوری می‌رود؛ انرژی فسیلی کم‌رنگ می‌شود و توربین‌ها و پیل‌ها، قهرمانان عصر جدیدند. در این گذار تاریخی، ایران نیز با نام مینا سهم خود را در این تحول جست و جو می‌کند.

در سطح جهانی، شرکت‌هایی هستند که نقش برجسته در طراحی، ساخت، بهره‌برداری و سرویس دهی نیروگاه‌ها دارند؛ شرکت‌هایی که می‌توان آنها را در دهه مشابه مینا قرار داد، اگرچه مدل دقیق عملیات این شرکت‌ها متفاوت است. به طور مثال زیمنس (Energy Siemens) یکی از بازیگران بزرگ جهانی در حوزه توربین‌های گاز، سیکل ترکیبی، و تأسیسات نیروگاهی و جنرال الکتریک (GE)

شاخص کلیدی	شش ماهه ۱۴۰۴	شش ماهه ۱۴۰۳	مقدار متغییر	درصد تغییر
درآمدهای عملیاتی	۱۲۰۶	۸۳۵	۳۷۱	۴۴٪
هزینه‌های عملیاتی	۱۴۴	۱۰۱	۴۳	۴۳٪
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۰٪
سود ناخالص	۱۰۶۲	۷۳۵	۳۲۷	۴۵٪
سود عملیاتی	۱۰۶۰	۷۳۳	۳۲۷	۴۵٪
سود خالص	۱۰۰۳	۶۳۵	۳۶۸	۵۸٪
حاشیه سود ناخالص	۸۸٪	۸۸٪	۰٪	۰٪
حاشیه سود خالص	۸۳٪	۷۶٪	۷٪	۹٪
بازده دارایی‌ها ROA	۱۳٪	۱۵٪	-۲٪	-۱۳٪
بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)	۲۴٪	۲۰٪	۴٪	۲۰٪
سرمایه	۲۰۰۰	۳۰۰۰	۰	۰٪
سود هر سهم (ریال)	۵۰،۱۵۴	۳۱،۷۲۸	۱۸۴۲۶	۵۸٪