

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

تجارت الکترونیک پارسیان کیش

(تاپکیش)

آذر ۱۴۰۲

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

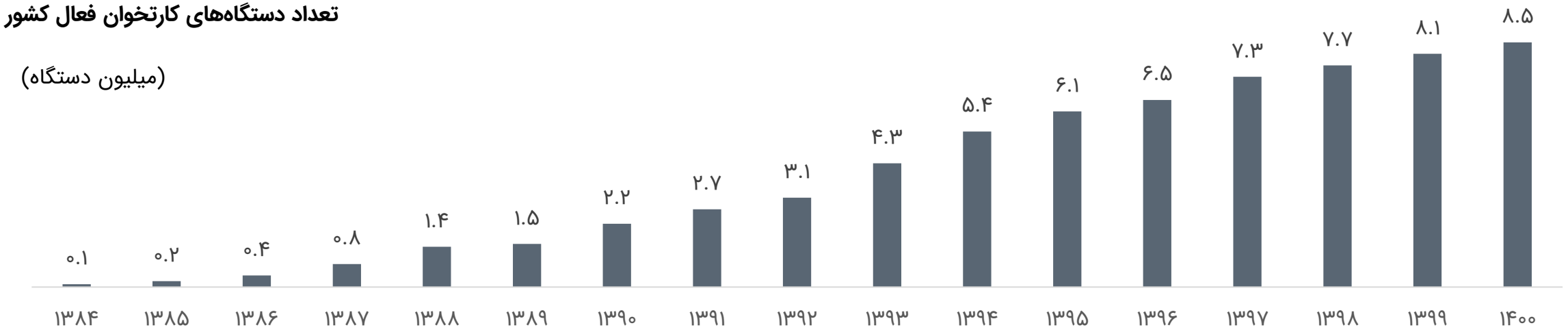
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



سهم ابزار کارتخوان از مبلغ پرداخت‌های الکترونیک و تعداد کارتخوان فعال فعال کشور

تعداد دستگاه‌های کارتخوان فعال کشور



سهم هریک از ابزارهای پرداخت الکترونیک از منظر مبلغ تراکنش



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

طبقه‌بندی شرکتهای حوزه نرم‌افزار و خدمات و مقایسه درآمد فروش کل (سال ۱۴۰۱)

حوزه فعالیت	نام شرکت _ نماد بورسی	درآمد فروش کل (میلیارد تومان)
پشتیبانی و فروش پایانه‌های پرداخت	توسعه فن افزار توسن (فن افزار)	۱,۳۵۵
	تجارت الکترونیک پارسیان کیش (تاپکیش)	۴۷۳
	ایران ارقام (مرقام)	۱۷۹
	توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی (مفاخر)	۱۵۸
راهکارهای پرداخت الکترونیک(PSP)	آسان پرداخت پرشین (آپ)	۷,۳۱۴
	پرداخت الکترونیک سامان کیش (سپ)	۴,۰۳۸
	تجارت الکترونیک پارسیان (رتاپ)	۳,۶۱۲
	پرداخت الکترونیک پاسارگاد (پی‌پاد)	۲,۷۲۶
	به پرداخت ملت (پرداخت)	۲,۶۴۰
	کارت اعتباری ایران کیش (رکیش)	۸۸۴
	هلدینگ فن آوا (فن آوا)	۱۶
سامانه‌های پرداخت و هسته بانکی	خدمات انفورماتیک (رانفور)	۳,۹۷۴
نرم‌افزارهای حسابداری	همکاران سیستم (سیستم)	۱,۱۰۶
	سپیدار سیستم (سپیدار)	۲۴۱
نرم‌افزارهای بازار سرمایه	رایان هم‌افزا (رافزا)	۲۵۵
نرم‌افزارهای بانکی	توسعه سامانه نرم‌افزاری نگین (توسن)	۵۸۵
پلتفرم آنلاین جابه‌جایی مسافر	پیشگامان فن‌آوری و دانش آرامیس (تپسی)	۶۲۶
اینترنت و دیتا سنتر	افرانت (افرا)	۲۲۹

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

حوزه فعالیت شرکتهای حوزه پشتیبانی و فروش پایانه‌های پرداخت



دستگاه کارتخوان

- تاپکیش
- فن‌افزار



ماشین‌های بانکی

- تاپکیش
- فن‌افزار
- مرقام



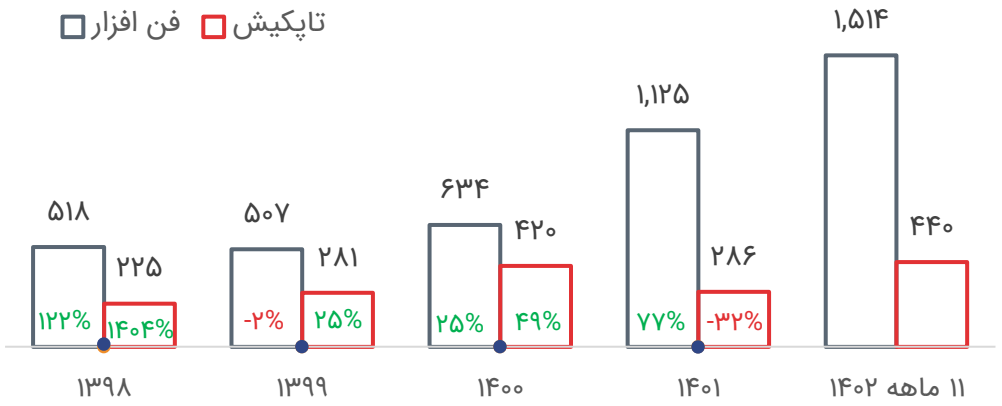
خدمات پشتیبانی

- تاپکیش
- فن‌افزار
- مرقام
- مفاخر

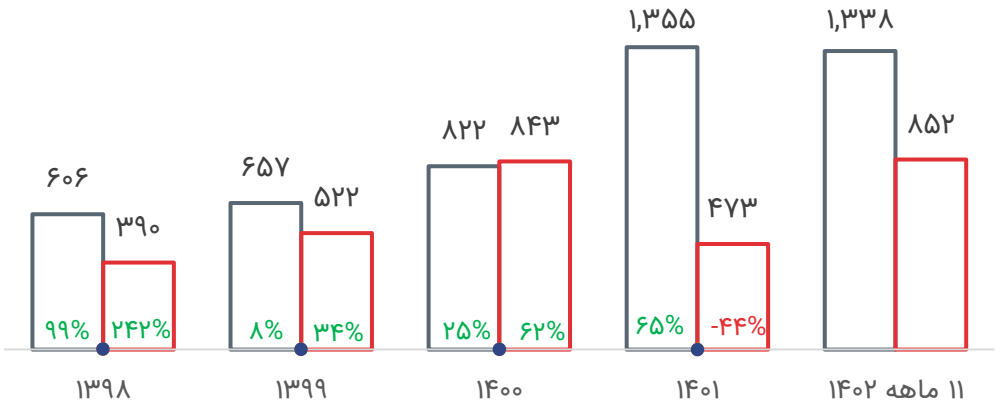
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه تاپکیش و فن‌افزار

مقایسه درآمد عملیاتی حاصل از فروش کارتخوان و درصد رشد سالانه



مقایسه درآمد عملیاتی و درصد رشد سالانه

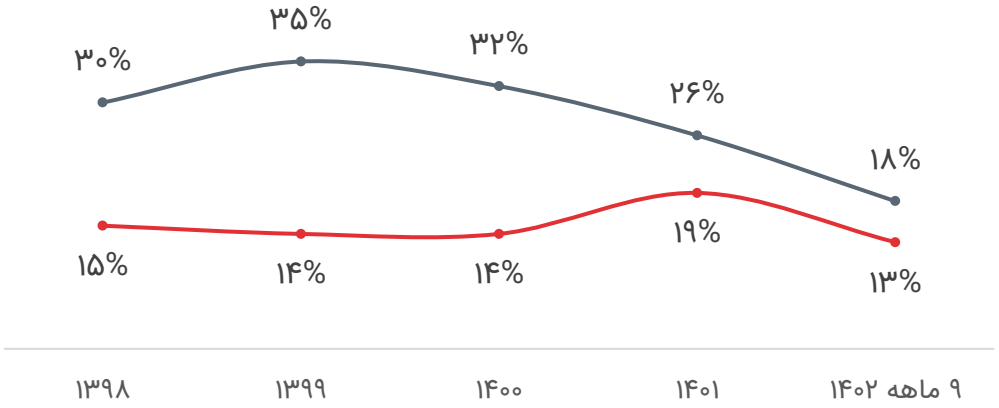


- سال مالی هر دو شرکت منتهی به آذر می‌باشد.

مقایسه سود خالص و درصد رشد سالانه



مقایسه حاشیه سود



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



نماد تاپکیش در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	%۱۵
سه ماهه	%۱۳
۶ ماهه	-%۱۴

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۵.۶
۹۰ روز	۴.۵

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۷
۹۰ روز	۵.۶

ارزش بازار

۲,۴۴۶ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۱۳,۳۷۰ ریال

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

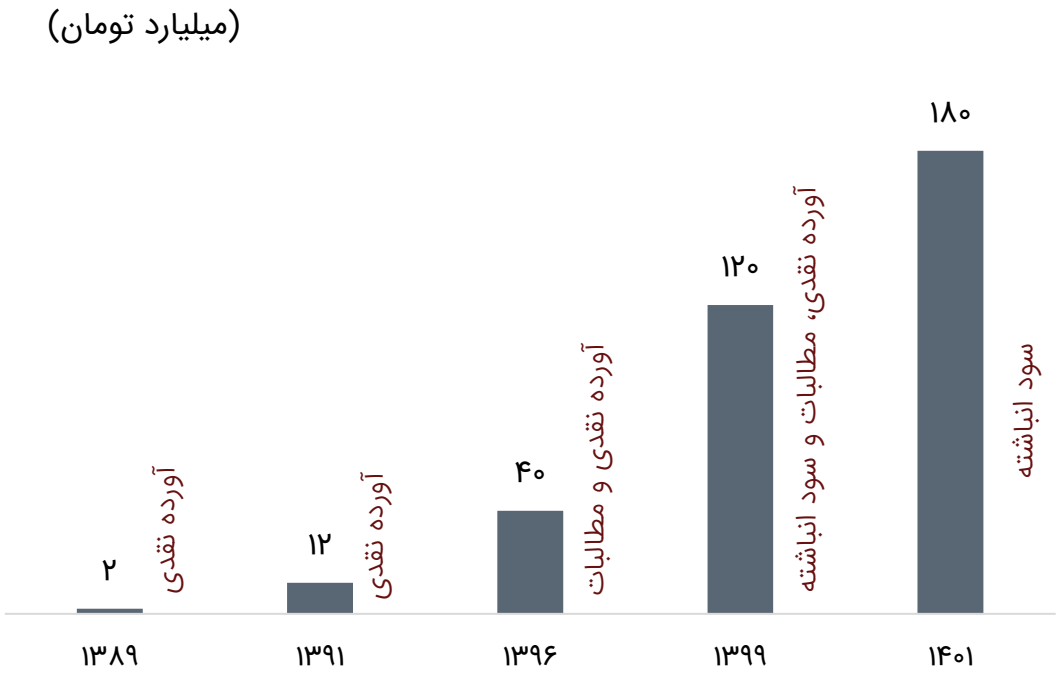
معرفی شرکت

تجارت الکترونیک پارسیان کیش

- جهت انجام فعالیت‌های شرکت تجارت الکترونیک پارسیات در منطقه تاسیس شد. ۱۳۸۷
- با تغییر موضوع فعالیتها و درصد و ترکیب سهامداران، جزء مجموعه شرکت داده‌پردازی پارسیان محسوب گردید ۱۳۹۰
- پذیرش شرکت در فرابورس ایران ۱۳۹۶
- عرضه اولیه شرکت در بازار اول فرابورس ۱۳۹۷
- تاسیس شعبه‌ای از شرکت در منطقه آزاد اروند ۱۳۹۹

- مرکز اصلی شرکت در جزیره کیش، خیابان سنایی واقع است و آدرس دفتر هماهنگی، تهران، میرداماد، میدان مادر (محسنی)، خیابان شاه نظری می‌باشد.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۲۶۳ نفر است.

تغییرات سرمایه



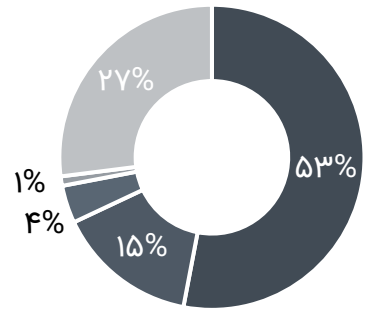
- گزارش پیشنهاد هیئت مدیره به مجمع عمومی فوق العاده در خصوص افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی (۳۱۱ میلیارد تومان) و سود انباشته (۲۶ میلیارد تومان) در سامانه کدال منتشر شده است.

معرفی شرکت

اعضای هیئت‌مدیره

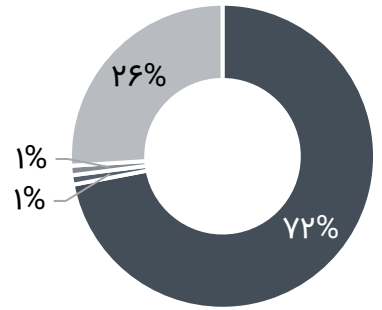
مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	(نوید غلامی) شرکت گروه داده‌پردازی پارسیان
رئیس هیئت مدیره	(عبدالعظیم قنبریان) شرکت تجارت الکترونیک پارسیان
عضو هیئت مدیره	(سیروس سلطانی پور) شرکت تابان آتی پرداز
عضو هیئت مدیره	(حسن شایسته مجد) تامین خدمات سیستم‌های کاربردی کاسپین
عضو هیئت مدیره	(ابراهیم رفیع) شرکت صبا تامین پارسیان

ترکیب سهامداران - عادی



- شرکت گروه داده پردازی بانک پارسیان
- شرکت تجارت الکترونیک پارسیان
- BFMصندوق.س.ا.بازارگردانی امید لوتوس پارسیان
- شرکت مدرن تجارت اسپرلوس
- سایر

ترکیب سهامداران - تلفیقی



- ستاد اجرایی فرمان امام
- مدرن تجارت اسپرلوس
- شخص حقیقی (بردیا اسماعیل پور)
- سایر

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

فعالیت‌های تولیدی



تولید انواع پایانه‌های فروش

سهم فروش بالای ۵۰ درصد

۸ مدل کارتخوان از سه برند معتبر جهانی

تولید پین پد

خط مونتاژ و تعمیر دستگاه POS

استان خوزستان (منطقه آزاد اروند)

- پایانه فروش آنلاین باسیم با ظرفیت تولید سالانه ۳۰۰ هزار دستگاه
- پایانه فروش آنلاین بی‌سیم با ظرفیت تولید سالانه ۳۰۰ هزار دستگاه

استان تهران (شهرک صنعتی پرند)

- پایانه فروش آنلاین باسیم با ظرفیت تولید سالانه ۳۰۰ هزار دستگاه



تولید رول کاغذهای حرارتی

خط تولید چاپ و برش رول کاغذ حرارتی دستگاه POS و ATM



تولید سیم‌کارت و کارت‌های بانکی

خط تولید کارت‌های مغناطیسی بانکی



تولید و توسعه نرم افزار

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

فعالیت‌های بازرگانی



تامین انواع پایانه فروش

QR code، pin pad، اندرویدی و ...



تامین انواع تجهیزات بانکی

دستگاه خودپرداز (ATM)
دستگاه عملیات بانکی غیر نقدی (CASHLESS)
دستگاه خود دریافت (CRS)
دستگاه خود بانک (VTM)



تامین انواع تجهیزات راهداری و آزادراه‌ها

تجهیزات الکتریکال شامل UPS، باتری، منابع تغذیه، پروژکتور، تابلو برق
تجهیزات ITS شامل انواع دوربین پلاک خوان، RFID و ...
تجهیزات شبکه شامل سوئیچ، روتر، رادیو، مودم و ...



تامین کاغذ حرارتی

همچنین تامین و تحویل تجهیزات دیتا سنتر (سرور و تجهیزات ذخیره‌سازی) تامین ماژول‌های سیم کارت، تامین قطعات یدکی و آداپتور

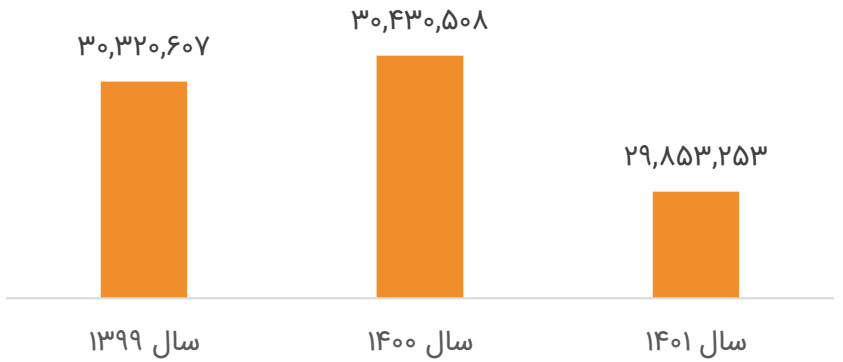
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

فعالیت‌های مهندسی و پشتیبانی

پشتیبانی و خدمات

- پول‌رسانی دستگاه‌های خودپرداز
- پرستاری دستگاه‌های خودپرداز
- مانیتورینگ مرکز داده
- پاسخگویی، مانیتورینگ و تحلیل وقایع مبتنی بر ITIL
- پشتیبانی سرور شعب
- نصب و راه‌اندازی و پشتیبانی تجهیزات شبکه و مراکز داده (دیتا سنتر)

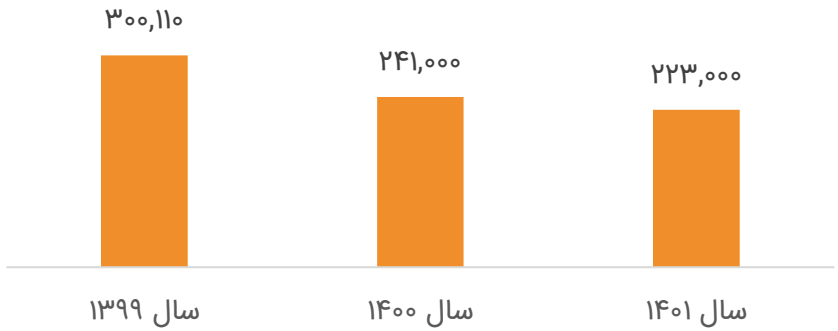
تعداد تراکنش‌های جذب شده ATM



تعمیرات و نوسازی

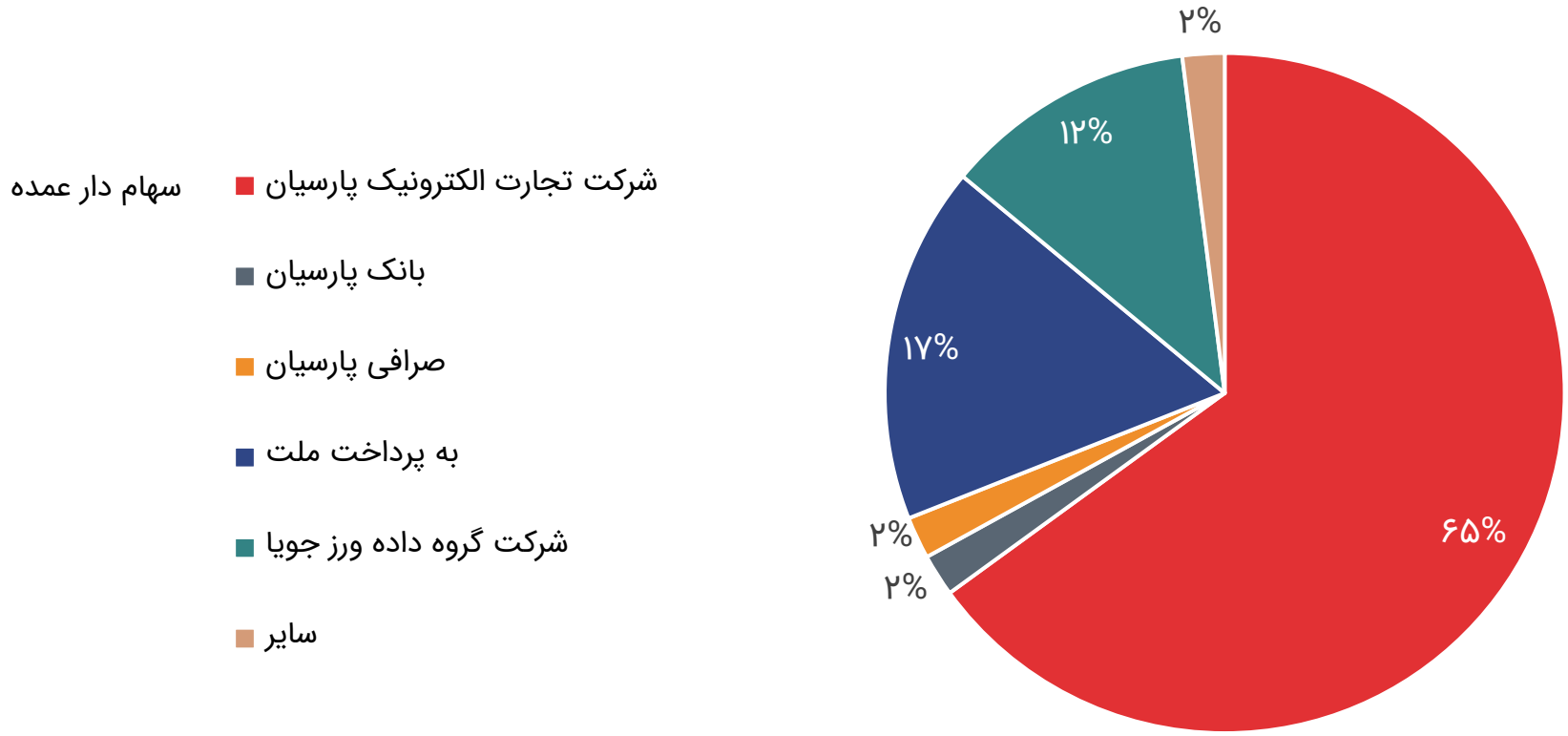
- انواع پایانه‌های فروش
- دستگاه‌های خودپرداز

تعداد تعمیرات پایانه‌های فروش



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مشتریان عمده شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترازنامه - دارایی‌ها

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۵	۳	۴۸	۲	۲۵	۵۵	۴%	۷%	۳%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۹	۱۰	۶	۲۸	۷	۹	۱%	۱%	۳%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۴۸	۶۹	۲۲۵	۲۷۸	۲۶۴	۲۴۶	۴۲%	۳۲%	۳۵%
موجودی مواد و کالا	۹۷	۱۰۹	۷۶	۹۴	۱۲۷	۱۴۷	۲۰%	۱۹%	۲۷%
پیش پرداخت ها	۴۵	۳۱	۱۵۴	۷۶	۱۰۲	۲۰۷	۱۶%	۲۷%	۱۸%
جمع داراییهای جاری	**۲۰۵**	**۲۲۲**	**۵۰۸**	**۴۷۸**	**۵۲۶**	**۶۶۳**	**۸۴%**	**۸۷%**	**۸۶%**
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۳	۳	۳	۴	۴	۱%	۰%	۱%
داراییهای ثابت مشهود	۲۲	۲۲	۸۶	۹۳	۹۹	۹۶	۱۶%	۱۳%	۱۳%
جمع داراییهای غیرجاری	**۲۲**	**۲۵**	**۸۹**	**۹۷**	**۱۰۴**	**۱۰۰**	**۱۶%**	**۱۳%**	**۱۴%**
جمع داراییها	**۲۲۷**	**۲۴۸**	**۵۹۷**	**۵۷۵**	**۶۳۰**	**۷۶۳**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۲۸	۵۳	۱۰۲	۱۸۲	۱۱۴	۱۳۴	۲۷%	۲۹%	۳۰%
پیش دریافتها	۱۳۶	۹۷	۱۹۱	۶۲	۱۳۹	۱۱۷	۳۳%	۲۵%	۴۷%
ذخیره مالیات بر درامد	۳	۸	۱۱	۱۳	۲	۹	۱%	۲%	۳%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰	۰	۱	۱۸	۳۳	۲۸	۸%	۶%	۳%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۰	۱۱۰	۸۳	۱۲۱	۱۶۶	۲۹%	۳۶%	۱۵%
جمع بدهیهای جاری	**۱۶۷**	**۱۵۹**	**۴۱۵**	**۳۵۹**	**۴۱۰**	**۴۵۵**	**۹۸%**	**۹۸%**	**۹۸%**
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱	۲	۳	۵	۸	۱۰	۲%	۲%	۱%
جمع بدهیهای غیر جاری	**۱**	**۲**	**۱۳**	**۵**	**۸**	**۱۰**	**۲%**	**۲%**	**۲%**
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۱۶۹**	**۱۶۱**	**۴۲۸**	**۳۶۴**	**۴۱۸**	**۴۶۵**			
نسبت بدهی	**۷۴%**	**۶۵%**	**۷۲%**	**۶۳%**	**۶۶%**	**۶۱%**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۴۰	۴۰	۴۰	۱۲۰	۱۲۰	۱۸۰
سهام خزانه	۰	۰	(۱۰)	(۱۰)	(۱۰)	(۱۰)
اندوخته قانونی	۳	۴	۴	۷	۹	۱۴
سود (زیان) انباشته	۱۶	۴۲	۵۷	۹۴	۹۳	۱۱۴
جمع حقوق صاحبان سهام	**۵۹**	**۸۶**	**۱۶۹**	**۲۱۱**	**۲۱۲**	**۲۹۸**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۲۶%**	**۳۵%**	**۲۸%**	**۳۷%**	**۳۴%**	**۳۹%**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان تاریخی

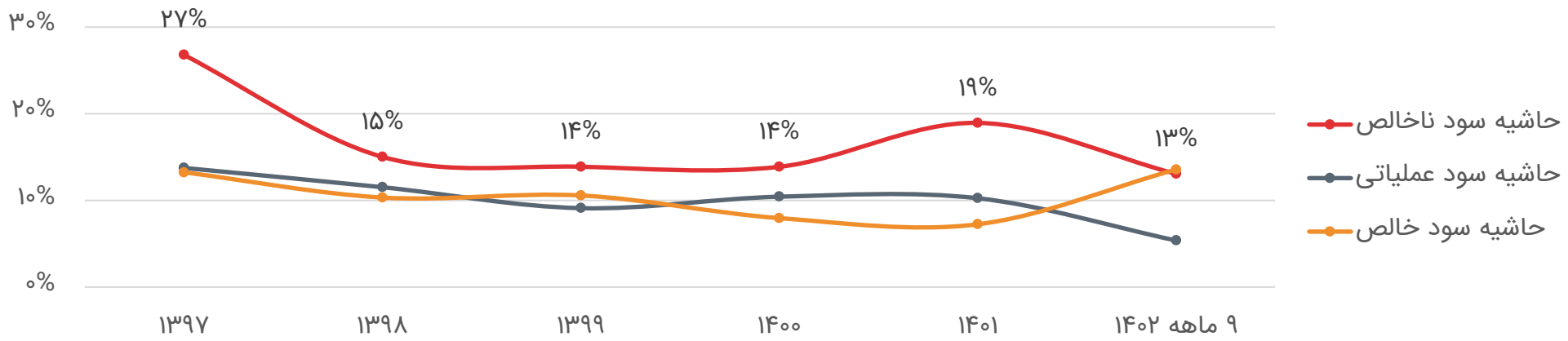
میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۱۱۴	۳۹۰	۵۲۲	۸۴۳	۴۷۳	۶۵۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۳)	(۳۳۱)	(۴۴۹)	(۷۲۶)	(۳۸۳)	(۵۷۱)
سود (زیان) ناخالص	۳۱	۵۹	۷۳	۱۱۷	۹۰	۸۶
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۱)	(۱۵)	(۲۰)	(۳۱)	(۴۰)	(۴۵)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۴)	۱	(۵)	۱	(۱)	(۶)
سود (زیان) عملیاتی	۱۶	۴۵	۴۸	۸۸	۴۹	۳۵
هزینه های مالی	۰	۰	(۴)	(۱۶)	(۱۶)	(۲۳)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۳	۳	۲۲	۱۱	۲	۸۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۸	۴۸	۶۵	۸۳	۳۴	۹۷
مالیات	(۳)	(۸)	(۱۰)	(۱۶)	۰	(۸)
سود (زیان) خالص	۱۵	۴۰	۵۵	۶۷	۳۴	۸۹
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۸**	**۲۲**	**۳۱**	**۳۷**	**۱۹**	**۵۰**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

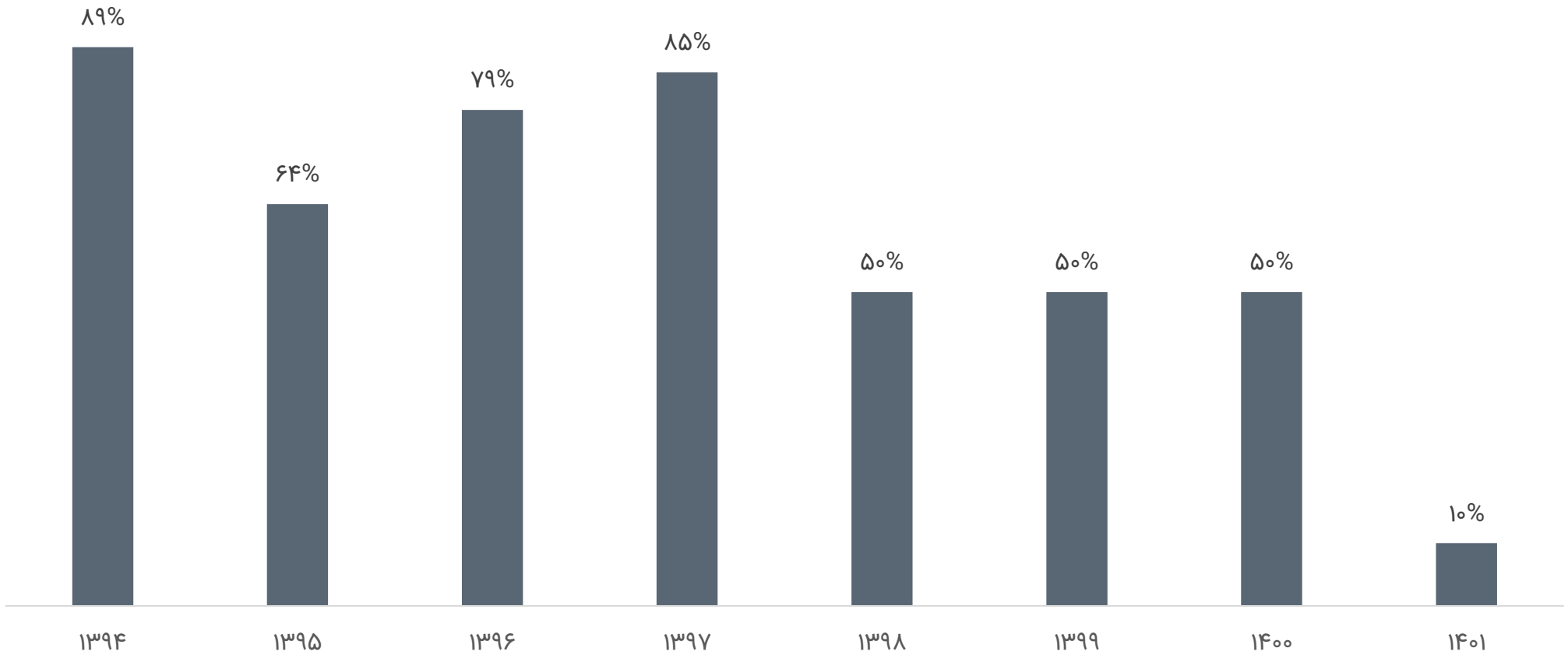
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۷۳%	-۸۵%	-۸۶%	-۸۶%	-۸۱%	-۸۷%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۱۰%	-۴%	-۴%	-۴%	-۸%	-۷%
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۳%	۰%	-۱%	۰%	۰%	-۱%
هزینه های مالی	۰%	۰%	-۱%	-۲%	-۳%	-۴%
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲%	۱%	۴%	۱%	۰%	۱۳%
مالیات	-۳%	-۲%	-۲%	-۲%	۰%	-۱%

روند تغییرات حاشیه سود



www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

درصد تقسیم سود



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

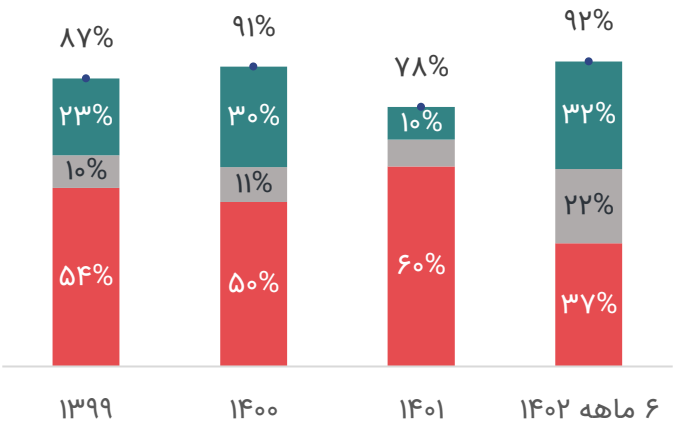
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترکیب درآمد و سود ناخالص شرکت

سهم محصولات اصلی از درآمد عملیاتی

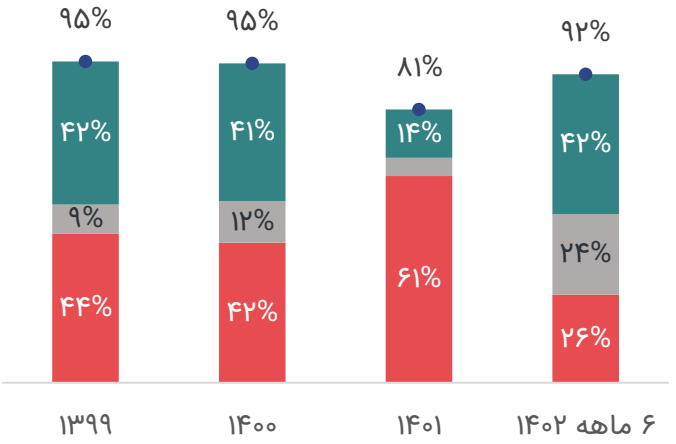


فروش تجهیزات و قطعات

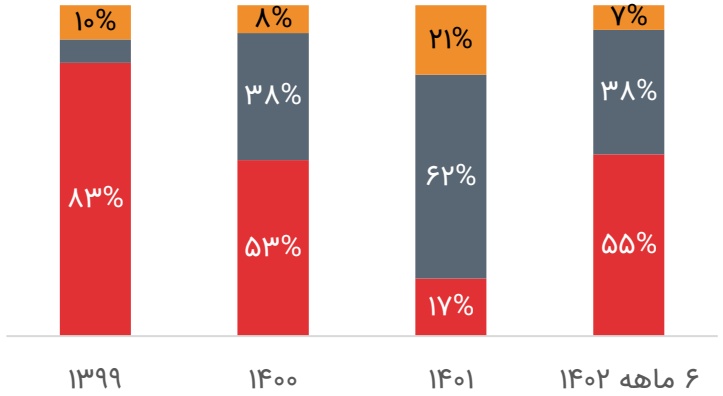
فروش کاغذ

فروش دستگاه کارتخوان

سهم محصولات اصلی از سود ناخالص



ترکیب درآمدی شرکت (بر اساس گروه فعالیت شرکت)

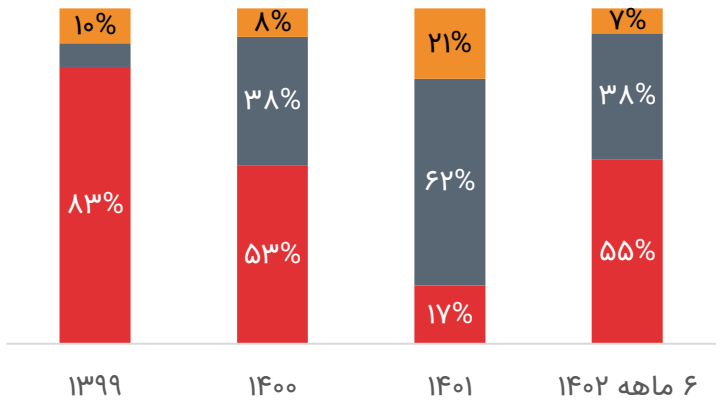


ارائه خدمات

کالای تولیدی

کالای بازرگانی

ترکیب سود ناخالص (بر اساس گروه فعالیت شرکت)



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

قراردادهای فروش کارتخوان

- اطلاعات گزارش شده در گزارش تفسیری مدیریت دوره مالی ۹ ماهه سال ۱۴۰۲ :

تاریخ افشا در کدال	عنوان قرارداد	خریدار	وضعیت پایان سال مالی ۱۴۰۱	وضعیت پایان دوره ۹ ماهه ۱۴۰۲
۱۴۰۰/۱۲/۱۸	فروش ۷۰,۰۰۰ دستگاه کارتخوان و ۲,۵۰۰ پین‌پد	شرکت تجارت الکترونیک پارسیان	در حال انجام	اتمام
۱۴۰۱/۰۷/۱۶	فروش ۳۰,۰۰۰ دستگاه پایانه فروشگاهی رومیزی	شرکت به‌پرداخت ملت	در حال انجام	اتمام
۱۴۰۱/۰۸/۲۳	فروش ۴۰,۰۰۰ دستگاه کارتخوان سیار	شرکت تجارت الکترونیک پارسیان	در حال انجام	در حال انجام
۱۴۰۲/۰۲/۱۱	فروش ۹۰,۰۰۰ دستگاه کارتخوان	شرکت تجارت الکترونیک پارسیان	-	در حال انجام
۱۴۰۲/۰۶/۱۴	برنده شدن در مناقصه ۲۰,۰۰۰ دستگاه کارتخوان	شرکت پرداخت نوین آرین	-	در حال امضا
۱۴۰۲/۰۷/۰۹	برنده شدن در مناقصه ۲۰,۰۰۰ دستگاه کارتخوان	شرکت آسان پرداخت پرشین	-	در حال امضا

- انعقاد قرارداد پس از تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۰۹ :

تاریخ افشا در کدال	عنوان قرارداد	خریدار	مبلغ قرارداد	مدت زمان قرارداد
۱۴۰۲/۰۷/۲۷	فروش ۱۰,۰۰۰ دستگاه کارتخوان	به پرداخت ملت	۴۴۱ میلیارد ریال	دو ماهه
۱۴۰۲/۰۸/۰۲	فروش ۲۰،۰۰۰ دستگاه کارتخوان	شرکت پرداخت نوین آرین	۸۴۸.۲ میلیارد ریال	پایان سال مالی ۱۴۰۲

- برنده شدن در مناقصه پس از تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۹ :

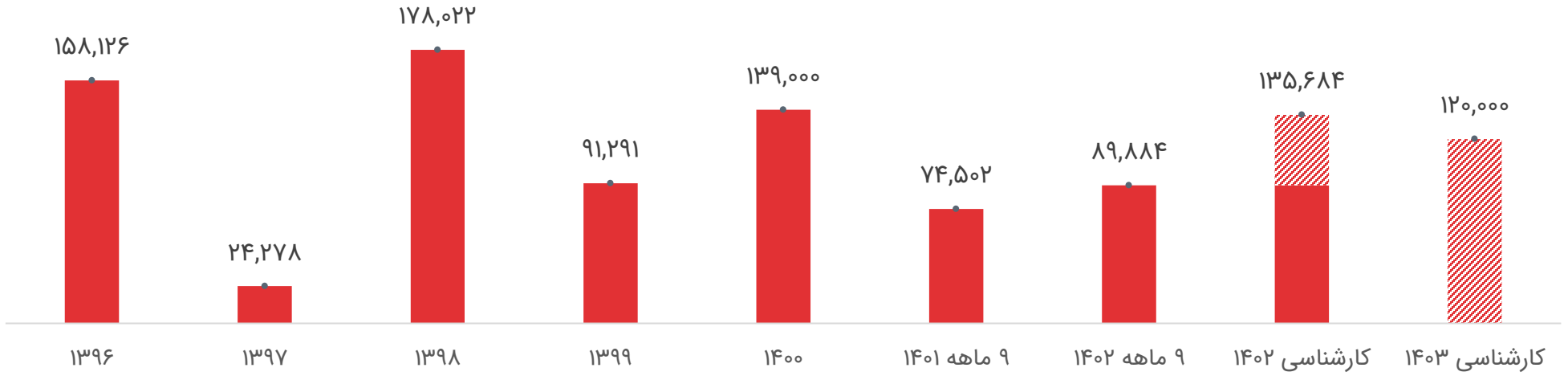
تاریخ افشا در کدال	شرح رویداد	خریدار
۱۴۰۲/۰۸/۱۴	۳۰,۰۰۰ دستگاه پایانه فروش	شرکت کارت اعتباری ایران کیش
۱۴۰۲/۰۸/۰۲	۳۰,۰۰۰ دستگاه پایانه فروش	به پرداخت ملت

❖ شایان ذکر است در قرارداد منعقد شده با شرکت به پرداخت ملت، قیمت هر دستگاه به طور تقریبی در تلورانس **(۴۲,۱۳۵,۰۰۰, ۴۵,۸۷۵,۵۰۰)** ریال گزارش شده است.

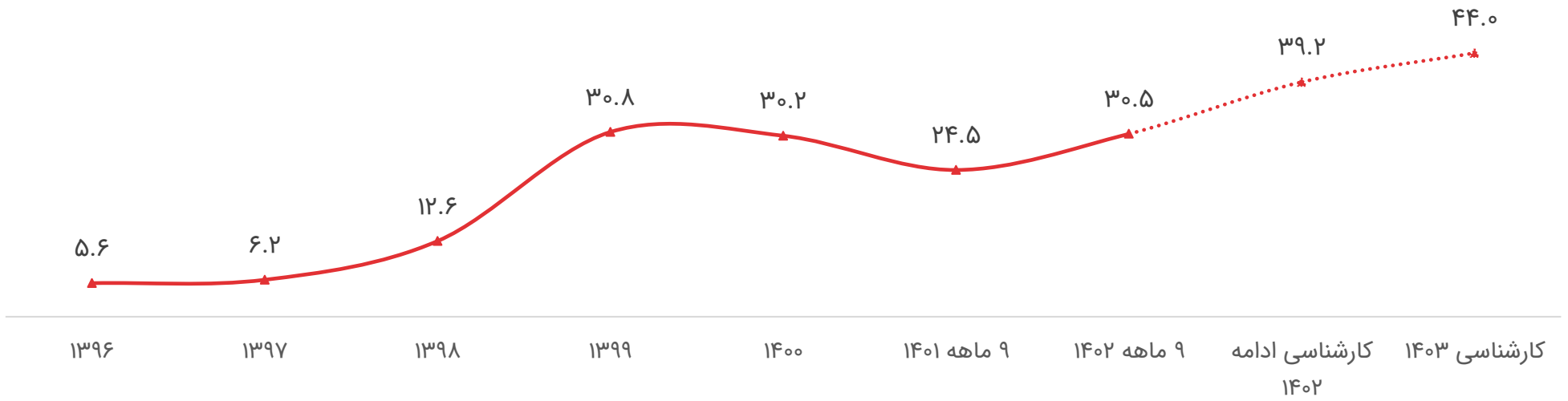
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

فروش دستگاه کارتخوان

تعداد فروش گزارش شده کارتخوان

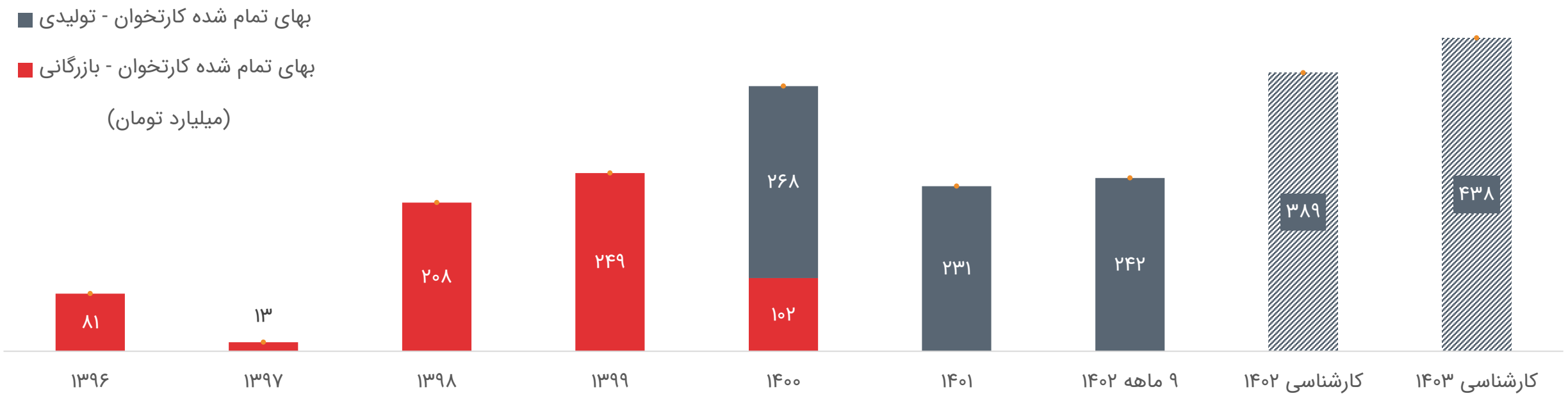


نرخ فروش (میلیون ریال)



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

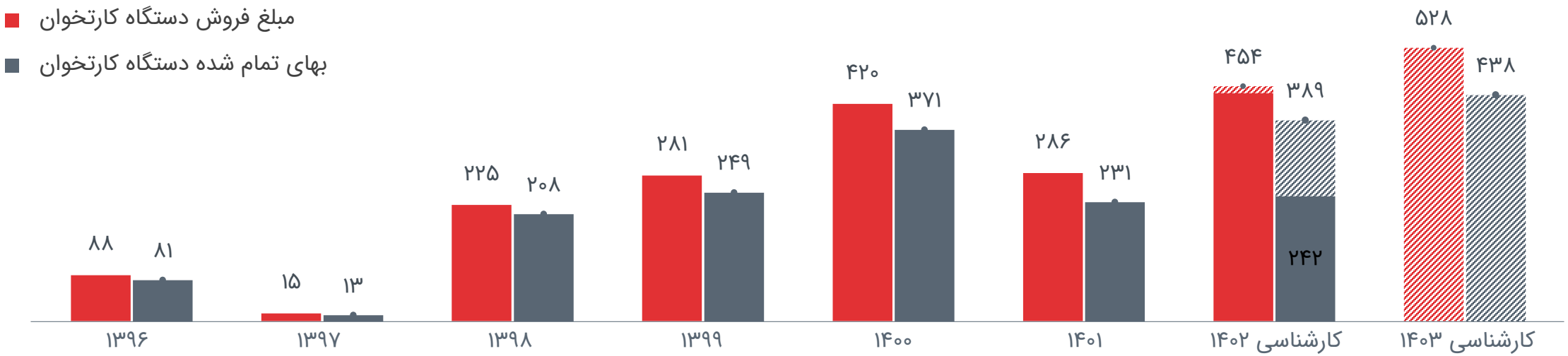
بهای تمام شده فروش دستگاه کارتخوان

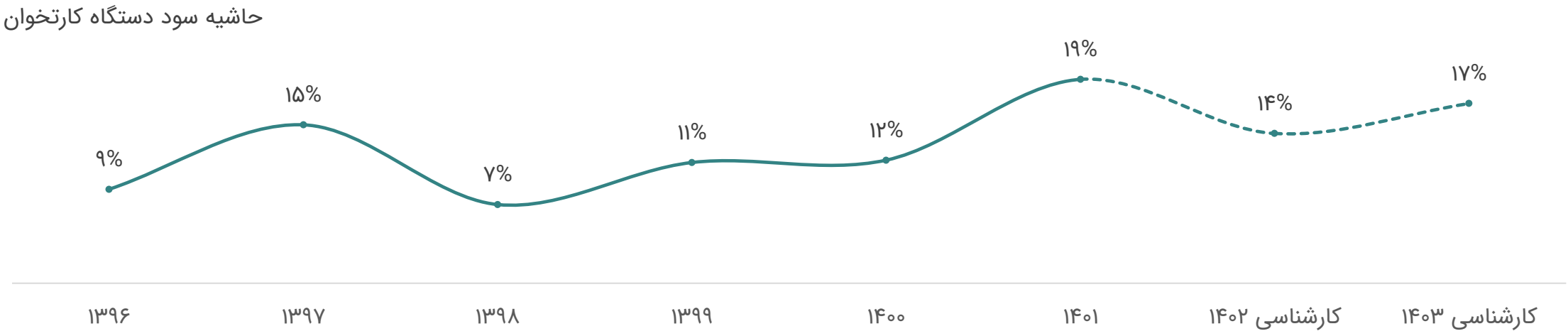


		کارشناسی ۱۴۰۳	میانگین نرخ ۱۴۰۲	کارشناسی ادامه سال ۱۴۰۲	نه ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱
نرخ بهای تمام شده هر واحد کارتخوان تولیدی	(میلیون ریال)	۳۶.۵	۲۸.۷	۳۲	۲۷	۲۱
	(دلار)	۷۹.۴	۸۰	۸۴.۵	۷۶.۷	۸۱.۶

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مبلغ فروش و بهای تمام شده محصول کارتخوان



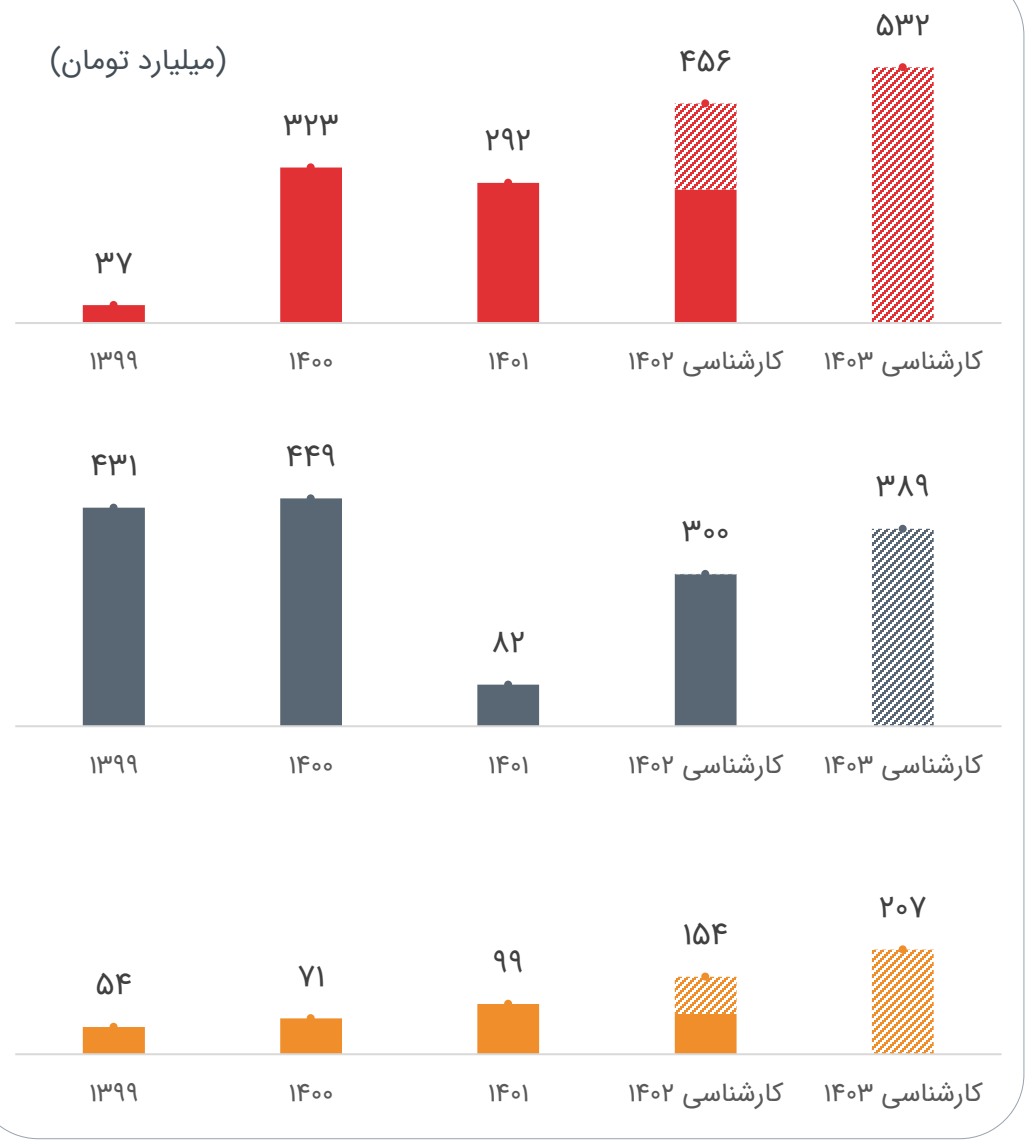


www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

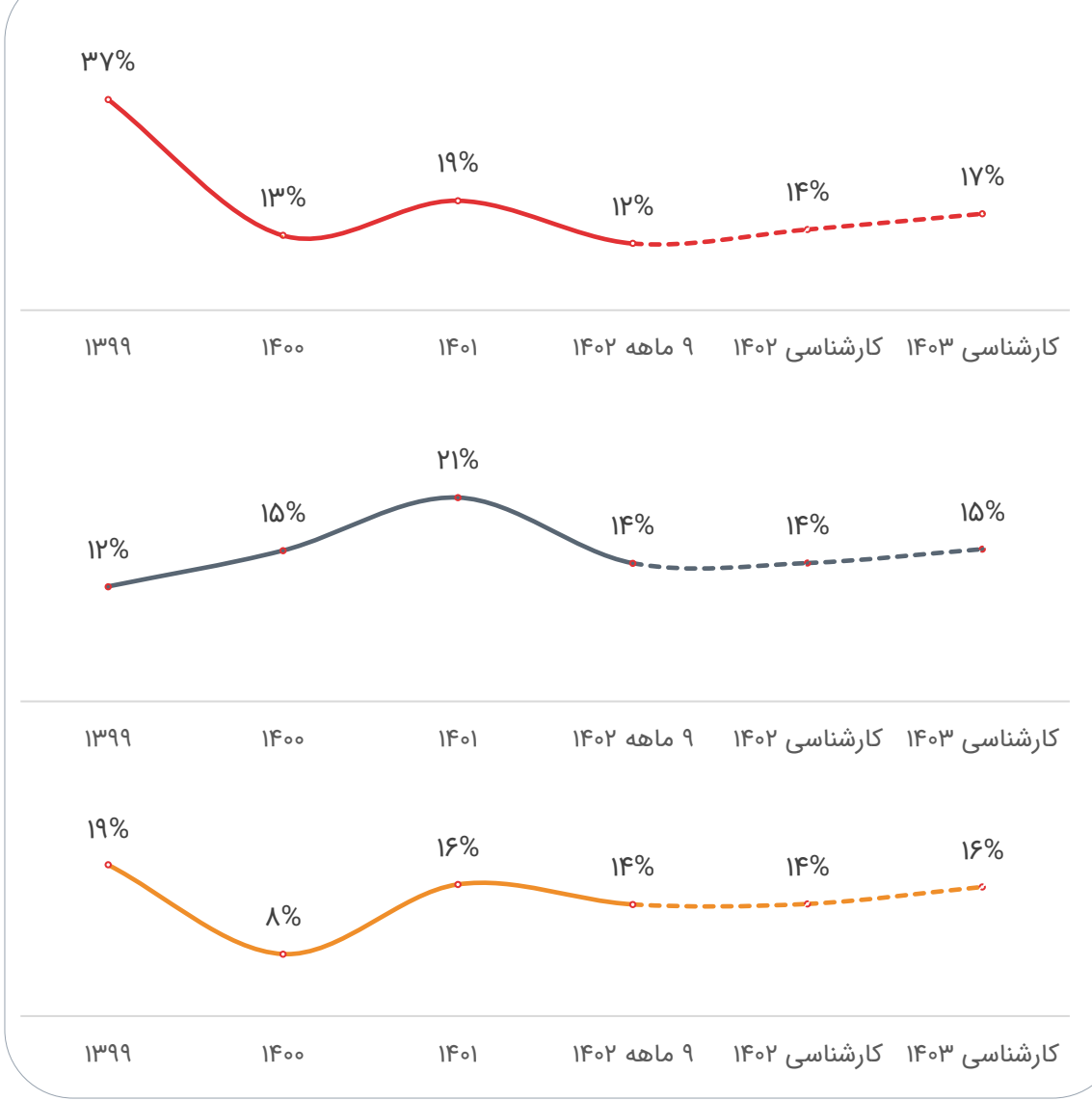
برآورد درآمد عملیاتی به تفکیک

درآمد عملیاتی

(میلیارد تومان)

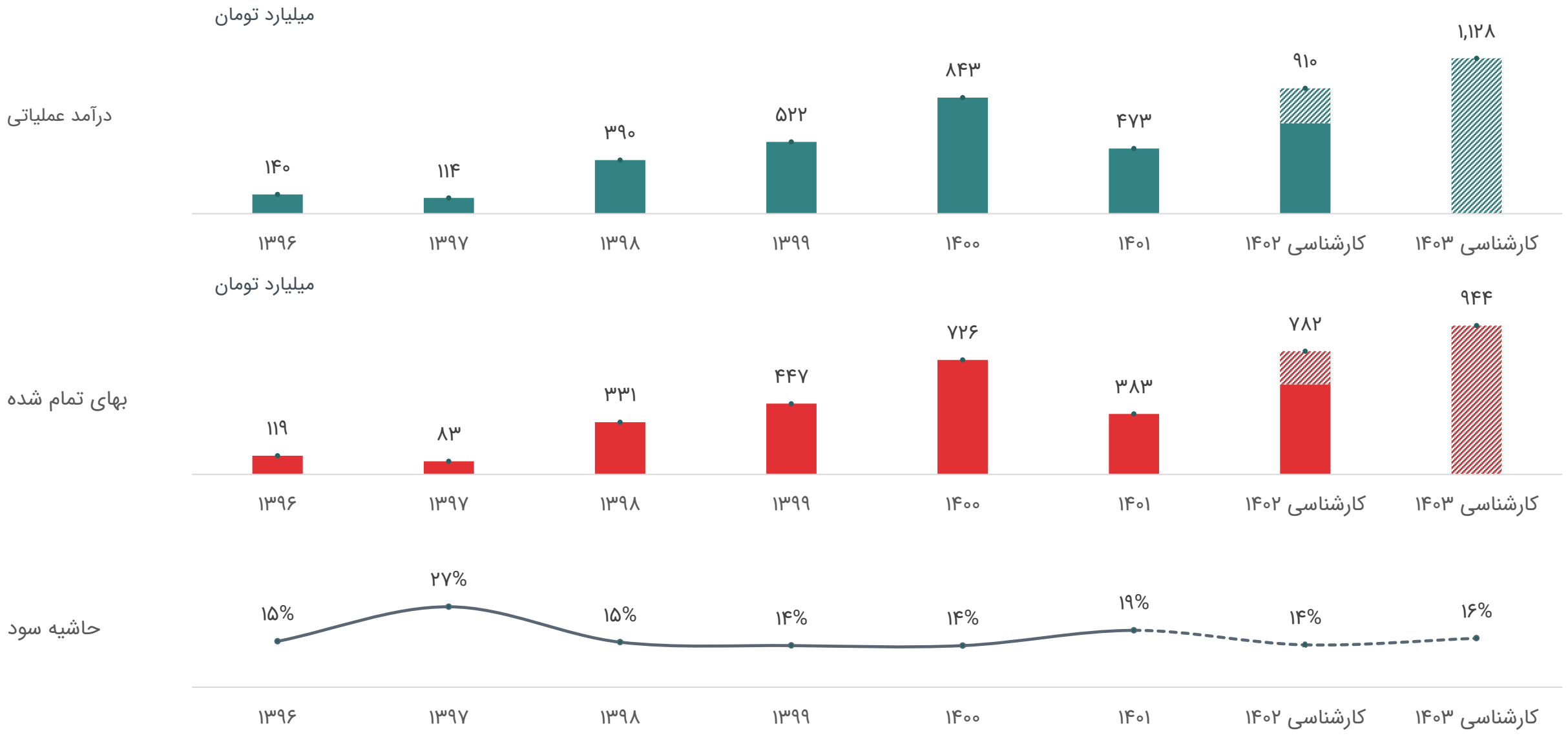


حاشیه سود



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

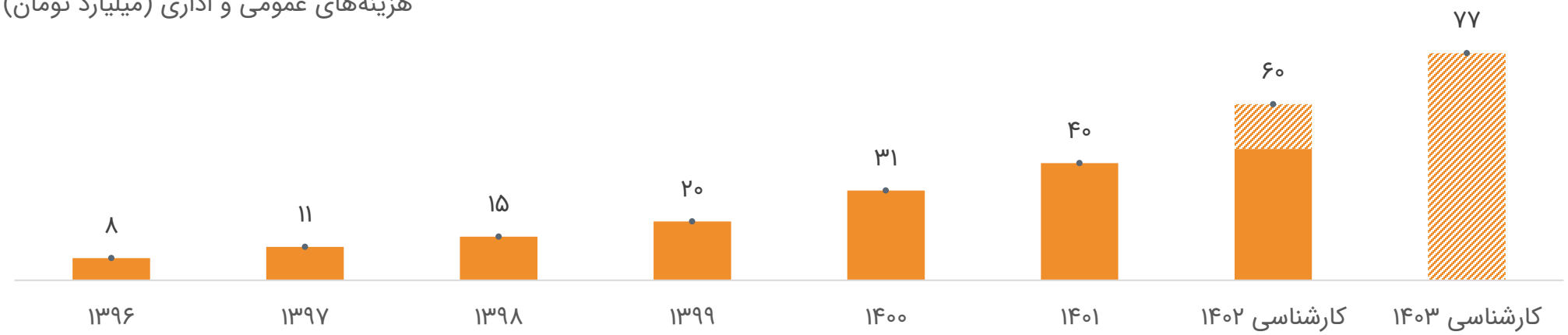
کارشناسی درآمد عملیاتی و بهای تمام شده



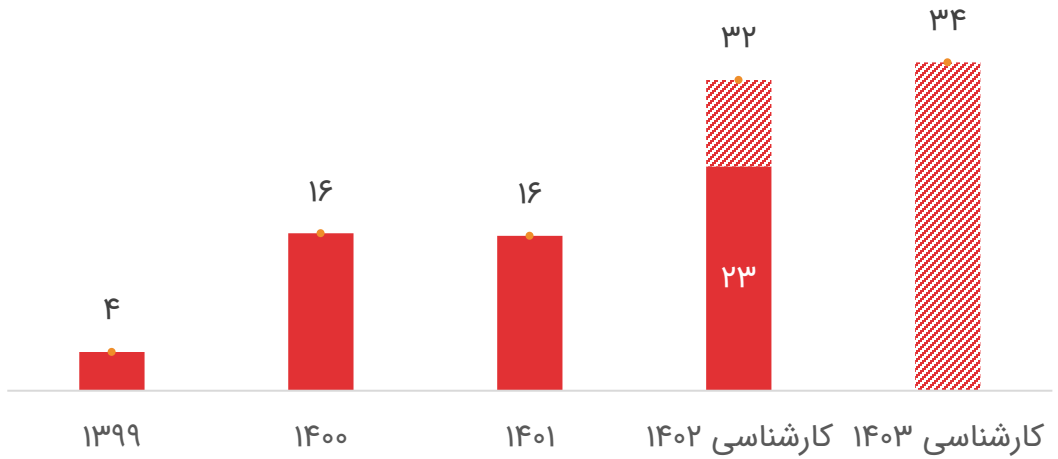
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

هزینه‌های عمومی و اداری و هزینه‌های مالی

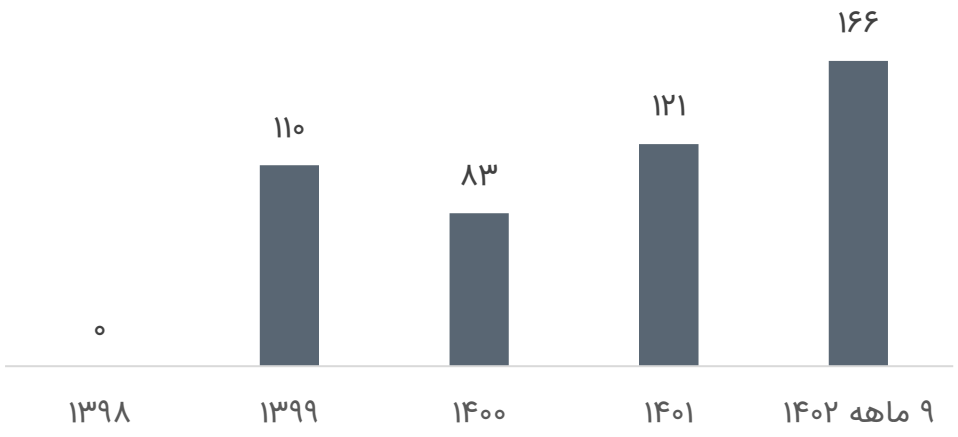
هزینه‌های عمومی و اداری (میلیارد تومان)



هزینه‌های مالی (میلیارد تومان)



حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی (میلیارد تومان)



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

فروش ساختمان با عرصه و عیان زمین به مساحت ۷۷۹/۵۵ متر مربع و دارای ۵۲۰/۴۴ متر مربع کارگاه، دارای سند شش دانگ تک برگ واقع در در شهرک اکباتان

- تاریخ قرارداد ۱۴۰۱/۱۲/۲۲
- مبلغ مورد توافق ۸۶.۳ میلیارد تومان

برگزاری مزایده روش کارگاه واقع در شهرک صنعتی پرند با عرصه زمین به مساحت ۲۴۵۲/۵ متر مربع و عیان به مساحت ۱۰۹۲ متر مربع واقع در شهرک صنعتی پرند (نوبت دوم)



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۵۲۲	۸۴۳	۴۷۳	۶۵۷	۹۱۰	۱,۱۲۸
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۴۴۹)	(۷۲۶)	(۳۸۳)	(۵۷۱)	(۷۸۲)	(۹۴۴)
سود (زیان) ناخالص	۷۳	۱۱۷	۹۰	۸۶	۱۲۹	۱۸۴
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲۰)	(۳۱)	(۴۰)	(۴۵)	(۶۰)	(۷۷)
خالص سایر درامدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۵)	۱	(۱)	(۶)	(۶)	(۱)
سود (زیان) عملیاتی	۴۸	۸۸	۴۹	۳۵	۶۳	۱۰۶
هزینه های مالی	(۴)	(۱۶)	(۱۶)	(۲۳)	(۳۲)	(۳۴)
خالص سایر درامدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۲	۱۱	۲	۸۵	۸۵	۱
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۶۵	۸۳	۳۴	۹۷	۱۱۵	۷۳
مالیات	(۱۰)	(۱۶)	۰	(۸)	(۱۷)	(۵)
سود (زیان) خالص	۵۵	۶۷	۳۴	۸۹	۹۸	۶۸
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۳۱**	**۳۷**	**۱۹**	**۵۰**	**۵۴**	**۳۸**
حاشیه سود ناخالص	۱۴%	۱۴%	۱۹%	۱۳%	۱۴%	۱۶%
حاشیه سود عملیاتی	۹%	۱۰%	۱۰%	۵%	۷%	۹%
حاشیه سود خالص	۱۱%	۸%	۷%	۱۴%	۱۱%	۶%

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال مالی ۱۴۰۳

نرخ فروش (میلیون ریال)

تعداد فروش کارتخوان	۴۲	۴۳	۴۴	۴۵	۴۶	۴۷	۴۸	۴۹	۵۰
۹۰,۰۰۰	۲۵	۲۶	۲۷	۲۷	۲۸	۲۹	۳۰	۳۰	۳۱
۹۵,۰۰۰	۲۷	۲۸	۲۸	۲۹	۳۰	۳۱	۳۲	۳۲	۳۳
۱۰۰,۰۰۰	۲۹	۲۹	۳۰	۳۱	۳۲	۳۳	۳۴	۳۴	۳۵
۱۰۵,۰۰۰	۳۰	۳۱	۳۲	۳۳	۳۴	۳۵	۳۶	۳۷	۳۷
۱۱۰,۰۰۰	۳۲	۳۳	۳۴	۳۵	۳۶	۳۷	۳۸	۳۹	۳۹
۱۱۵,۰۰۰	۳۴	۳۵	۳۶	۳۷	۳۸	۳۹	۴۰	۴۱	۴۲
۱۲۰,۰۰۰	۳۶	۳۷	۳۸	۳۹	۴۰	۴۱	۴۲	۴۳	۴۴
۱۲۵,۰۰۰	۳۷	۳۸	۳۹	۴۱	۴۲	۴۳	۴۴	۴۵	۴۶
۱۳۰,۰۰۰	۳۹	۴۰	۴۱	۴۲	۴۴	۴۵	۴۶	۴۷	۴۸
۱۳۵,۰۰۰	۴۱	۴۲	۴۳	۴۴	۴۵	۴۷	۴۸	۴۹	۵۰
۱۴۰,۰۰۰	۴۳	۴۴	۴۵	۴۶	۴۷	۴۹	۵۰	۵۱	۵۲

- جدول فوق با فرض ثبات حاشیه سود تنظیم شده است.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

مقایسه تاپکیش و فن‌افزار

	فن افزار	تاپکیش
مقدار فروش کارتخوان (۶ ماهه ۱۴۰۲)	۱۶۷,۱۵۲ عدد	۶۲,۴۱۸ عدد
سود ناخالص فروش محصولات تولیدی (۶ ماهه ۱۴۰۲)	۱۶۴ میلیارد تومان	۱۶ میلیارد تومان
سهم فعالیت‌های غیر تولیدی از سود ناخالص (۶ ماهه ۱۴۰۲)	٪۳ (۴ میلیارد تومان)	٪۷۳ (۴۴ میلیارد تومان)
P/S ttm	۱.۲	۳
P/E ttm	۱۰.۲	۲۳.۴
سود عملیاتی برآوردی سال ۱۴۰۲	۲۷۰ میلیارد تومان	۶۳ میلیارد تومان
سود خالص برآوردی سال ۱۴۰۲	۱۵۵ میلیارد تومان	۹۸ میلیارد تومان
ارزش بازار روز	۱,۹۰۸ میلیارد تومان	۲,۴۴۶ میلیارد تومان

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

اهم نکات تحلیل

- حجم بالای کارتخوان های کشور,اشباع بازار, رقابت بالا و افت حاشیه سود صنعت
- شرکت در هر سه زمینه تولیدی و بازرگانی و خدماتی فعالیت دارد(اسلاید۲۳)
- عمده فروش کارتخوان شرکت به تجارت الکترونیک پارسیان(سهام دار عمده) میباشد
- پیشنهاد هیئت مدیره برا افزایش سرمایه از تجدید ارزیابی و سود انباشته (مجموعا ۱۸۷ درصد)

- از ۹۸ میلیارد سود خالص برآوردی سال جاری ۸۲ میلیارد غیر عملیاتی و از فروش ملک اکباتان می باشد.

- فن افزا شرکت رقیب تاپکیش در کارت خوان و با سهم بازار چند برابری در کارتخوان و همچنین فعال در زمینه دستگاه های خودپرداز و نسبتا پیشرفته تر

- مقایسه فن افزا و تاپکیش (اسلاید ۳۴) بسیار مهم
- با مقایسه سودآوری دو شرکت مارکت بالاتر تاپکیش از فن افزا ابدا منطقی به نظر نمیرسد
- ارزش بازار تاپکیش: ۲۴۰۰ میلیارد
- ارزش بازار فن افزا : ۱۹۰۰ میلیارد

- پی به ای فوروارد: ۳۵
- Overvalueشدیدا

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

بررسی صنعت

معرفی شرکت

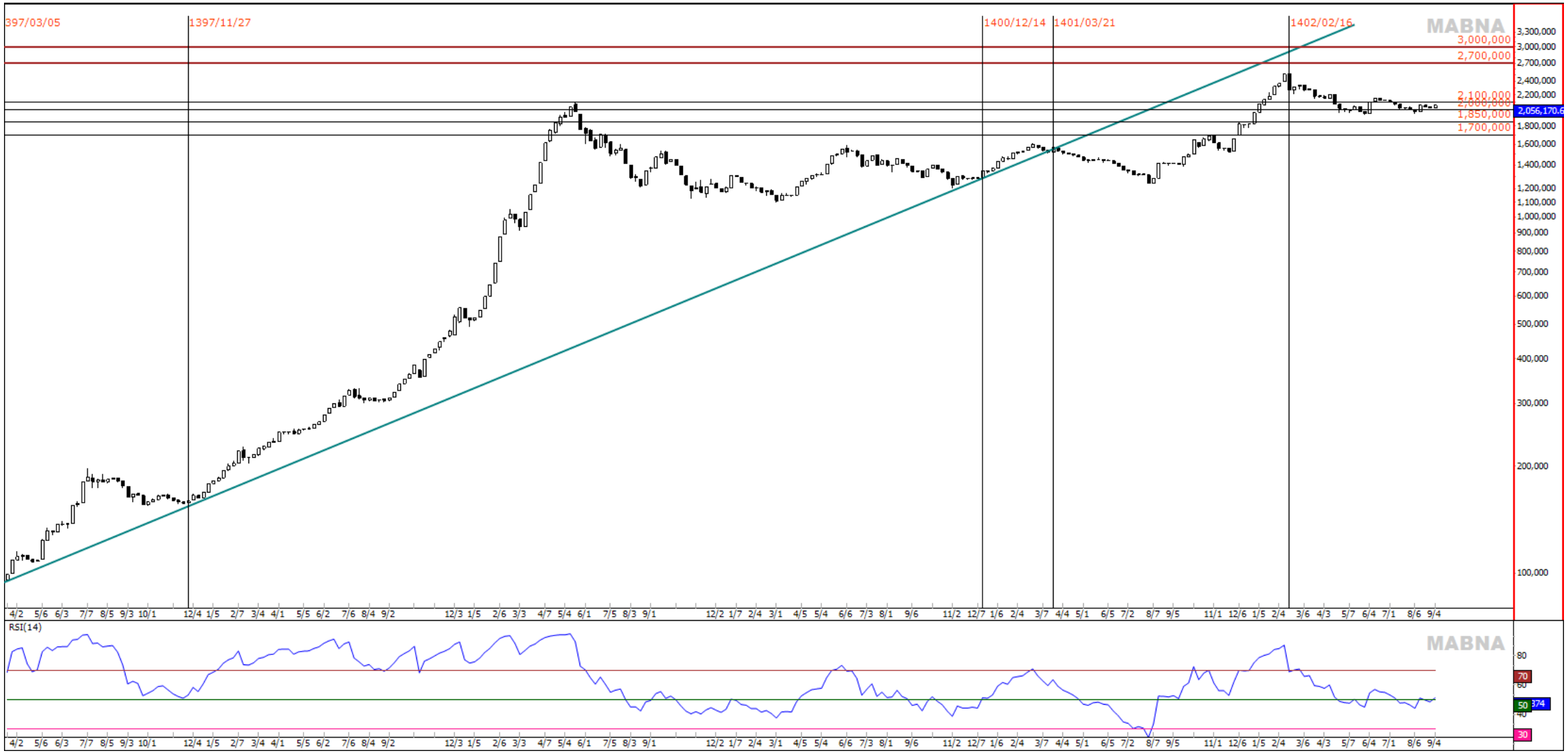
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

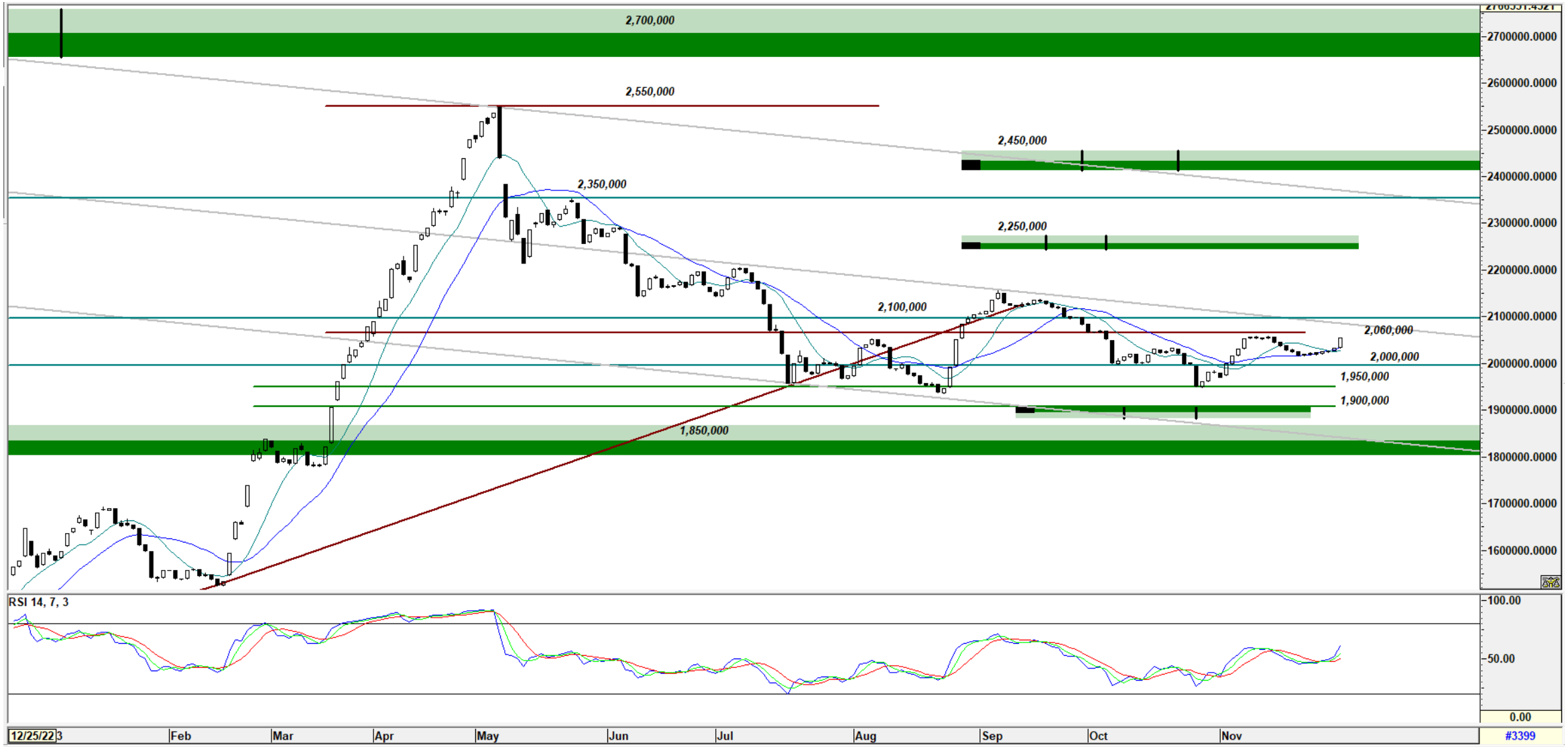


روند بلندمدت شاخص کل



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل - تایم‌فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل هم‌وزن - تایم‌فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

دلار آزاد - تایم‌فریم روزانه



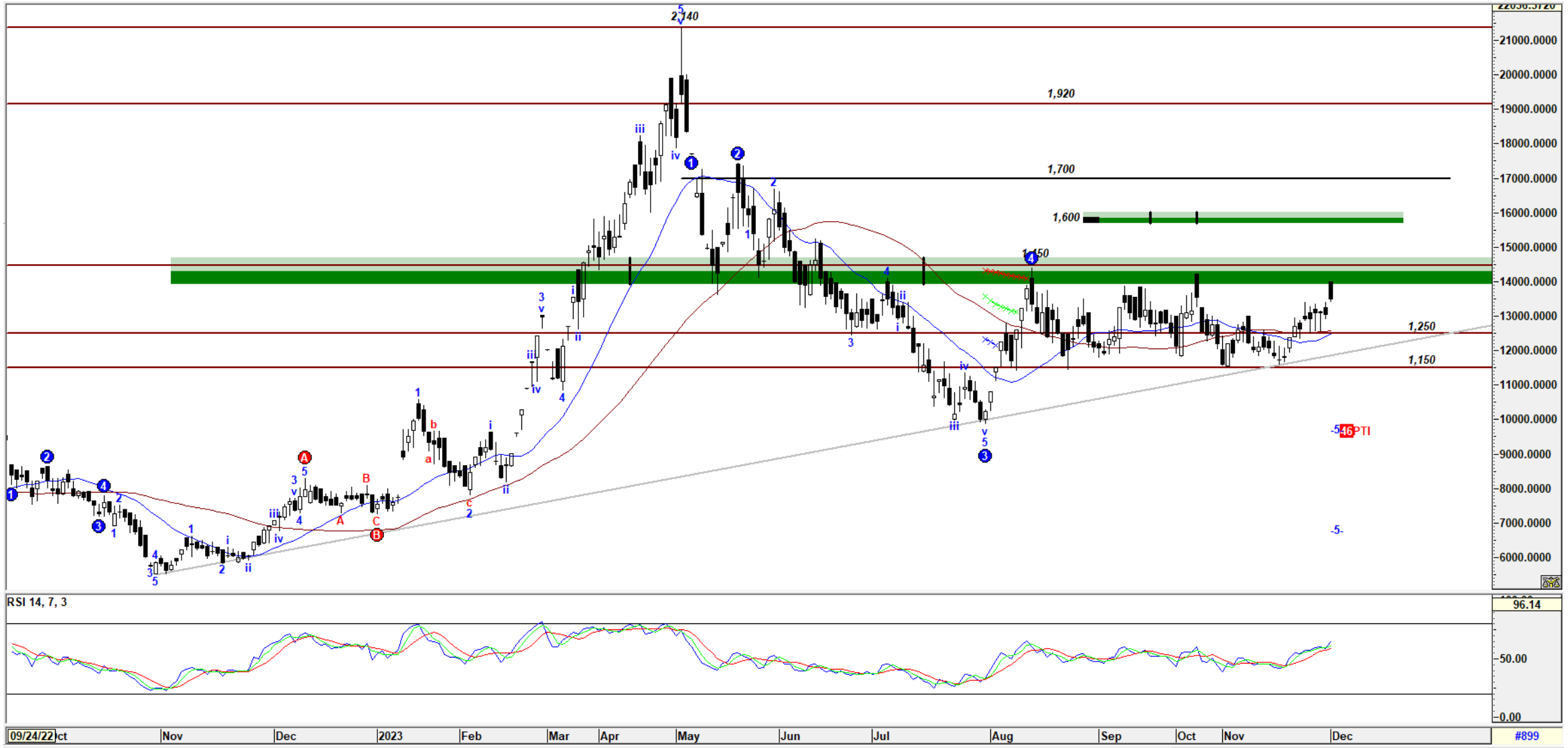
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

روند قیمتی تاپکیش



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تاپکیش - تایم‌فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege