

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

رایان هم‌افزا

(رافزا)

خرداد ۱۴۰۳

بررسی صنعت و معرفی شرکت

- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال



رایانش ابری چیست؟



پردازش ابری یعنی نگه‌داری و دسترسی به داده‌ها و برنامه‌ها به‌جای اینکه فقط به رایانه‌ی شما محدود باشد، در سراسر اینترنت دردسترس قرار بگیرد. کلاد را می‌توان استعاره‌ای برای اینترنت دانست.

رایانش ابری عبارت است از ارائه خدمات ذخیره‌سازی اطلاعات براساس تقاضا در فضای اینترنت، که شرکت‌ها از آن به‌صورت پرداخت هزینه در مقابل استفاده، برای ارائه خدمات خود استفاده می‌کنند.

این فناوری به تدریج و طی مراحلی که شامل رایانش مشبک "Grid Computing"، رایانش همگانی"Utility Computing" ارائه خدمات برنامه‌های کاربردی و نرم‌افزار به عنوان یک سرویس هستند، تکامل یافته است؛ اما مفهوم رایانش ابری که نشان دهنده یک فناوری که انتقال منابع و خدمات را از طریق یک شبکه جهانی امکان‌پذیر می‌کند، در **دهه شصت میلادی** شروع شد.

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

مروری بر تاریخچه رایانش ابری

۱۹۶۰

در اوایل دهه ۱۹۶۰ میلادی **جان مک کارتی** آمریکایی در حوزه علوم رایانه، مفهوم زمان اشتراکی را مطرح کرد که به وسیله آن سازمان‌ها قادر می‌شدند تا بطور هم‌زمان از یک پردازنده بزرگ و گران قیمت استفاده کنند.

۱۹۹۷

اولین تعریفی که از اصطلاح "رایانش ابری" ارائه شد توسط **پروفسور رامنات چلاپا** عنوان شد که اعلام کرد: رایانش ابری یک الگوی محاسباتی است که در آن مرزهای پردازش به هیچ عنوان محدود نیستند و تنها با منطق اقتصادی و براساس نیاز تعیین خواهند شد.

۱۹۹۹

شرکت معروف آمریکایی **Salesforce.com** برای نخستین بار، ارائه برنامه‌های کاربردی از طریق وب سایت را مطرح کرد.

۲۰۰۶

شرکت **آمازون** خدمات ابری خود را گسترش داد. اولین نوع خدمات ابری آن رایانش ابری الاستیکی و پس از آن معرفی و عرضه سرویس ذخیره‌سازی داده به بازار بود.

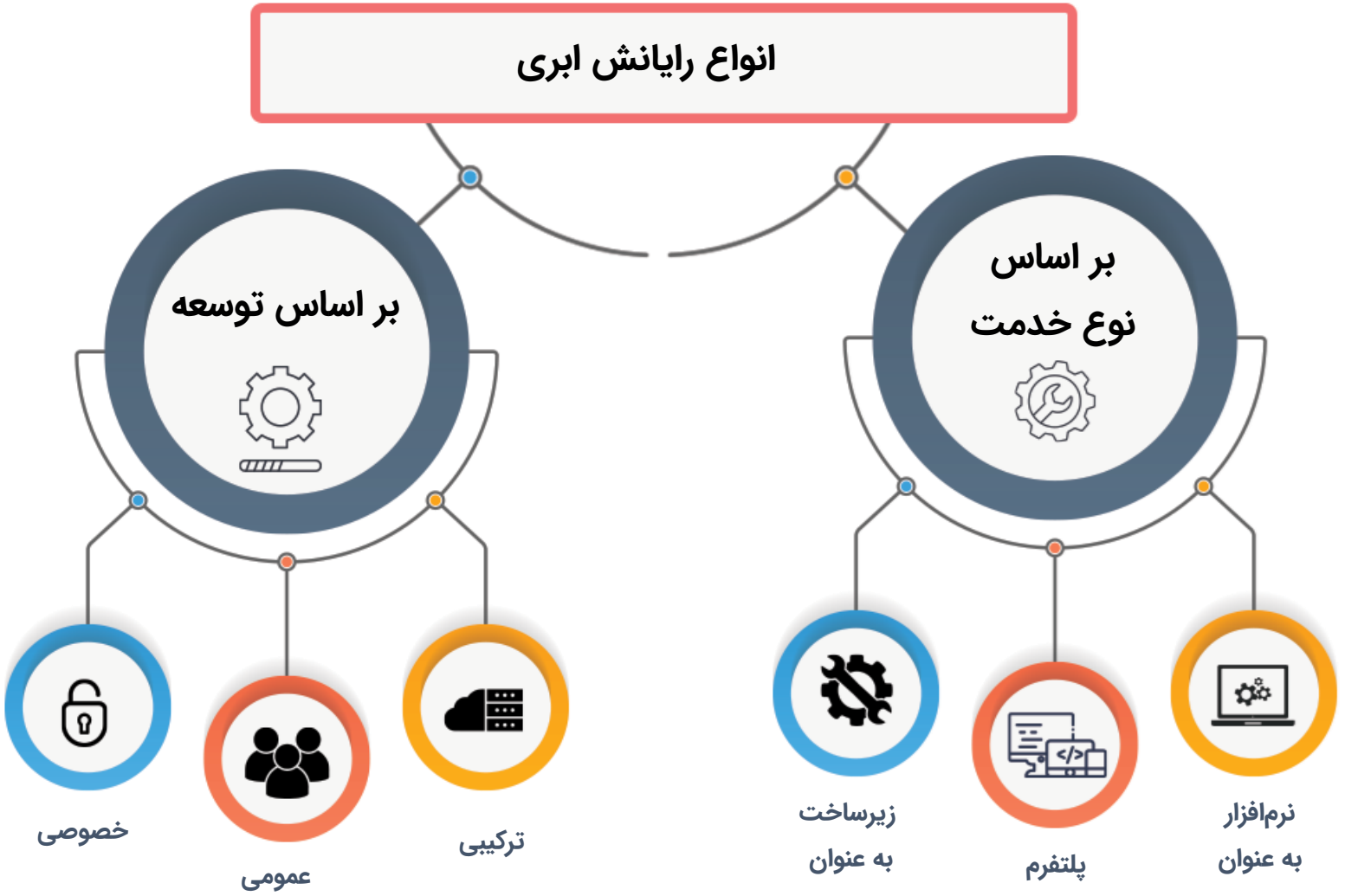
۲۰۱۲

شرکت **اوراکل** سرویس ابری خود را معرفی نمود؛ همچنین سه اصل اساسی:

- IaaS (زیرساخت به عنوان سرویس)،
- PaaS (بستر به عنوان سرویس)،
- SaaS (نرم افزار به عنوان سرویس)

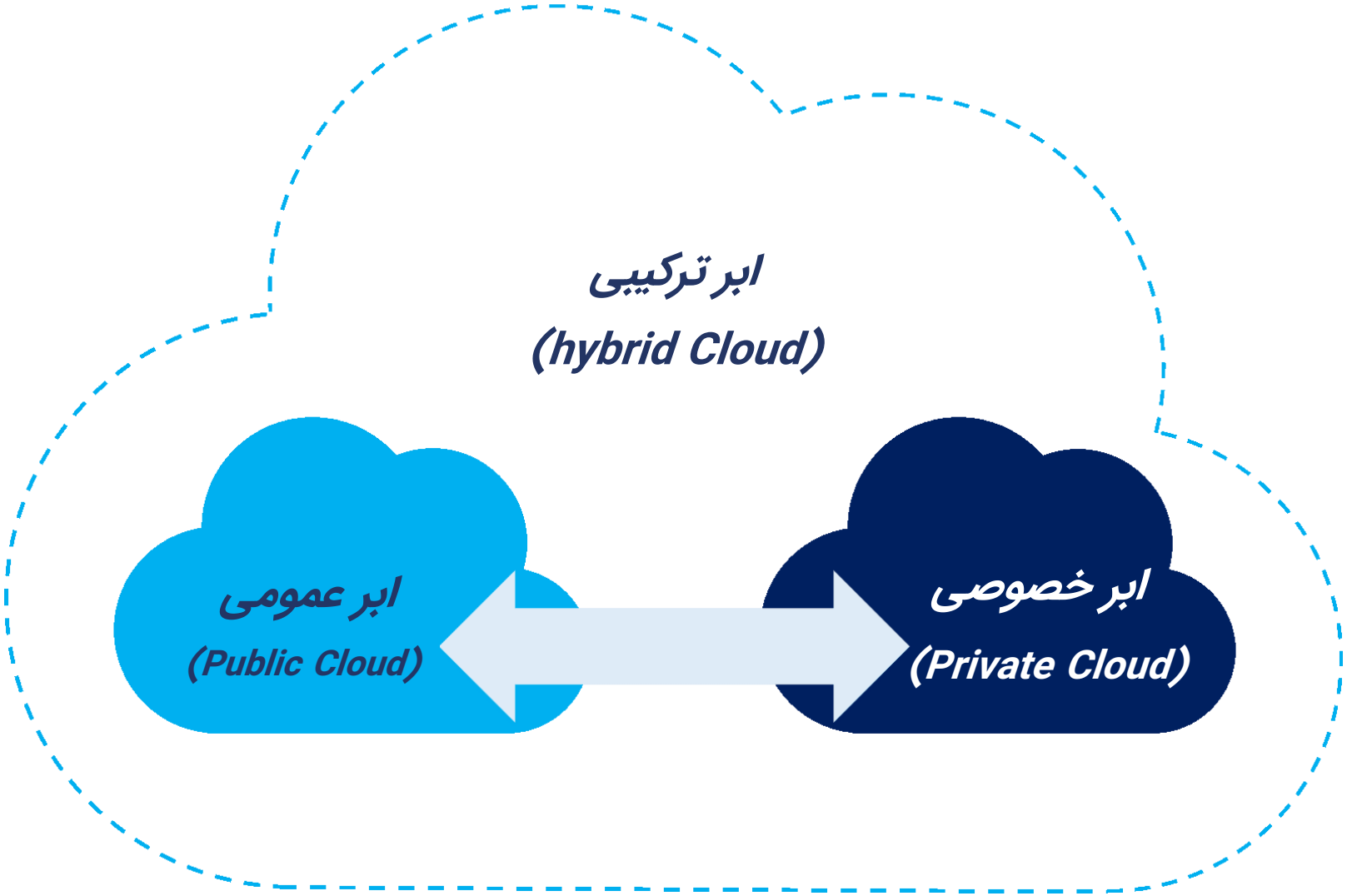
برای تجارت پیشنهاد شد.

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



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

مدل‌های رایانش ابری



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

مزایا و کاربردهای رایانش ابری



- **کاهش هزینه:** یکی از مهم‌ترین مزایای رایانش ابری کاهش هزینه‌ها است که باعث شده است بسیاری از کسب‌وکارها جذب آن شوند. با استفاده از سیستم ابری، دیگر نیازی به خرید تجهیزات و سرورهای گرانقیمت، تعبیه مکانی با سیستم خنک‌کننده مناسب، پرداخت هزینه‌های هنگفت برق و استخدام نیروهای ITمتخصص برای نگهداری و پشتیبانی از تجهیزات وجود ندارد.
- **افزایش سرعت:** راه اندازی و نصب سرویس‌های ابری بسیار سریع است و در مدت زمان کوتاهی با کمتر از چند کلیک فعال می‌شوند. به دلیل انعطاف بالای آن نیز در صورت هرگونه تغییر در کسب‌وکار و نیازهای شما، افزایش و کاهش سرویس‌ها در کوتاه‌ترین زمان ممکن انجام می‌شود.
- **مقیاس‌پذیری بالا:** مقیاس‌پذیری سرویس‌های رایانش ابری افزایش و کاهش منابع را در هر زمانی برای کاربران امکان‌پذیر می‌سازد. به این صورت که هر وقت به دلیل بازدید زیاد از سایت، به منابع بیشتری احتیاج شود، سرویس رایانش ابری به صورت خودکار پهنای باند را افزایش می‌دهد تا در پردازش مشکلی پیش نیاید.
- **امنیت بالا:** بسیاری از ارائه دهندگان سرویس‌های ابری مجموعه‌ای از سیاست‌ها ، فن‌آوری ها و کنترل‌ها را ارائه می‌دهند که وضعیت امنیتی سیستم شما را تقویت می‌کند و از داده‌ها، برنامه‌ها و زیرساخت‌های شما در برابر تهدیدات احتمالی محافظت می‌کند.
- **عملکرد بالا:** سرویس رایانش ابری در دیتاسنتر امن و بزرگ اجرا می‌شود و در صورت ارائه آپدیت، به سرعت به‌روزرسانی می‌شود. این به‌روزرسانی باعث می‌شود تا سرویس شما با بهترین سرعت و عملکرد به کار خود ادامه دهد.

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

سیستم مدیریت سفارش مشتریان در بازار سرمایه (TOMS)

- یک سیستم الکترونیکی است که برای اجرای سفارشات اوراق بهادار به روشی کارآمد و مقرون به صرفه ساخته شده است. برخی از مزایایی که شرکت‌ها می‌توانند از یک سیستم مدیریت سفارش به دست آورند شامل **مدیریت سفارشات** و **تخصیص دارایی اوراق بهادار** است.
- ایجاد سیستم مدیریت سفارش، یکی از مهم‌ترین پیشرفت‌های انجام شده در صنعت بورس می‌باشد و به دلیل کاهش چشمگیر هزینه‌های شرکت‌های فعال در بازارهای مالی، بسیاری از این شرکت‌ها به سرمایه‌گذاری بر روی این‌گونه سیستم‌ها تمایل بسیار دارند.



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

مزایای استفاده از سامانه معاملات آنلاین

- در حال حاضر فعالیت در بازار سرمایه از سه طریق حضوری، آفلاین و آنلاین امکان‌پذیر است که هرکدام از این روش‌ها، طرفداران خاص خود را دارد. مزایای استفاده از سامانه معاملات آنلاین:

۱. ارسال سفارش خرید و فروش به صورت مستقیم و بدون واسطه

۲. ارسال سفارش خرید و فروش به صورت لحظه‌ای و بدون اتلاف وقت

۳. امکان گزارش‌گیری از صورت‌حساب شخصی

۴. امکان مشاهده سبد سهام با محاسبه میزان سود، ضرر، سود مجمع و ...

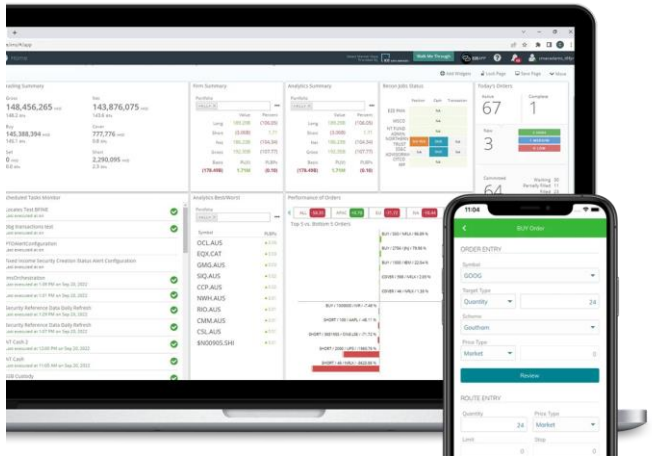
۵. امکان دسترسی به ابزارهای تحلیلی

۶. امکان دسترسی به بازار بدون محدودیت مکانی

۷. کاهش ریسک اشتباهات معامله‌گری

۸. استفاده از خدمات باشگاه مشتریان

۹. امکان ثبت و ویرایش سریع سفارشات گروهی



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

بزرگترین شرکت‌های مدیریت سفارش بازارهای مالی در جهان











منبع: گزارش تفسیری رایان هم‌افزار

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

شرکت‌های ارائه دهنده نرم‌افزارهای بازار سرمایه در ایران

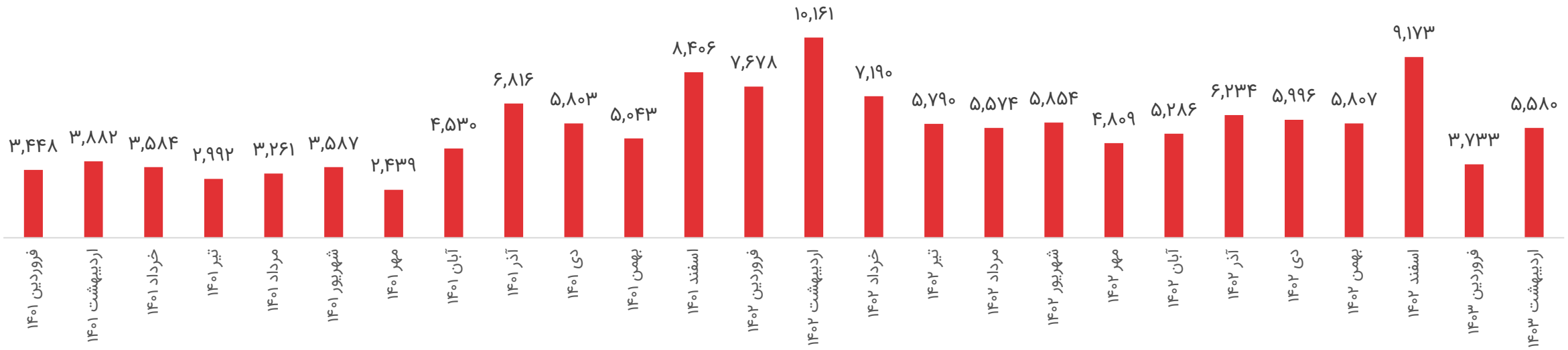
	فارابی	ویستا سامانه آسا	گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	رایان هم‌افزا
سهم از بازار:	۱.۵%	۶.۹%	۳۳.۴%	۵۴.۴%

منبع: گزارش تفسیری رایان هم‌افزار

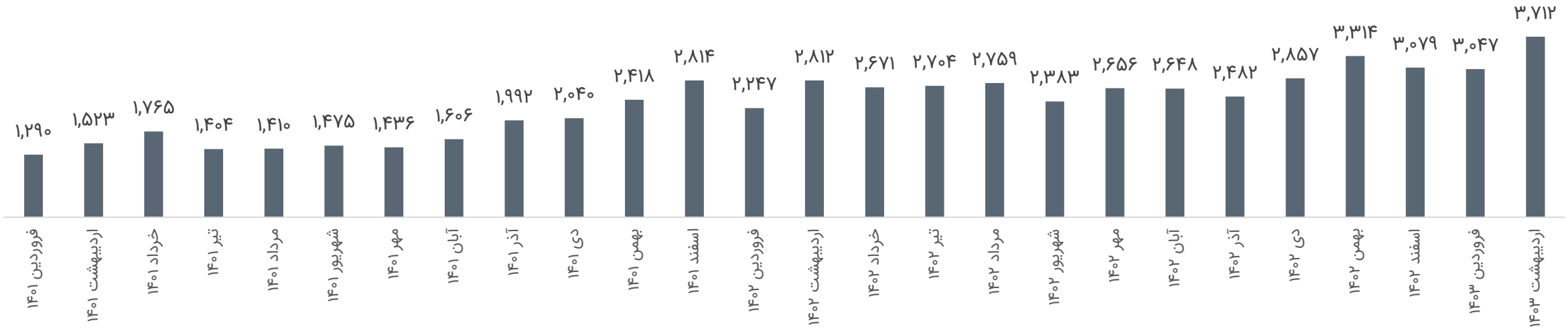
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ارزش معاملات اوراق و کالا

اوراق



کالا



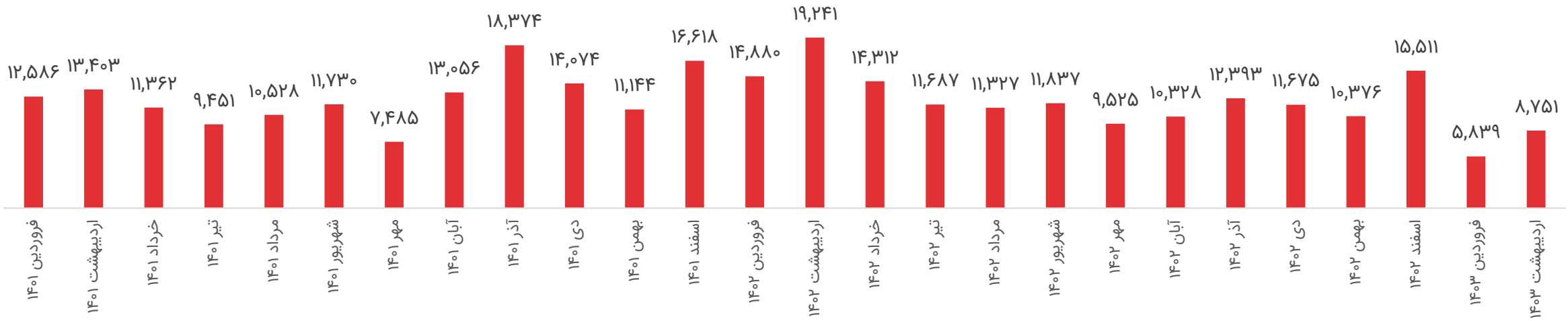
- هزار میلیارد تومان -

منبع: گزارش ماهانه کانون کارگزاران

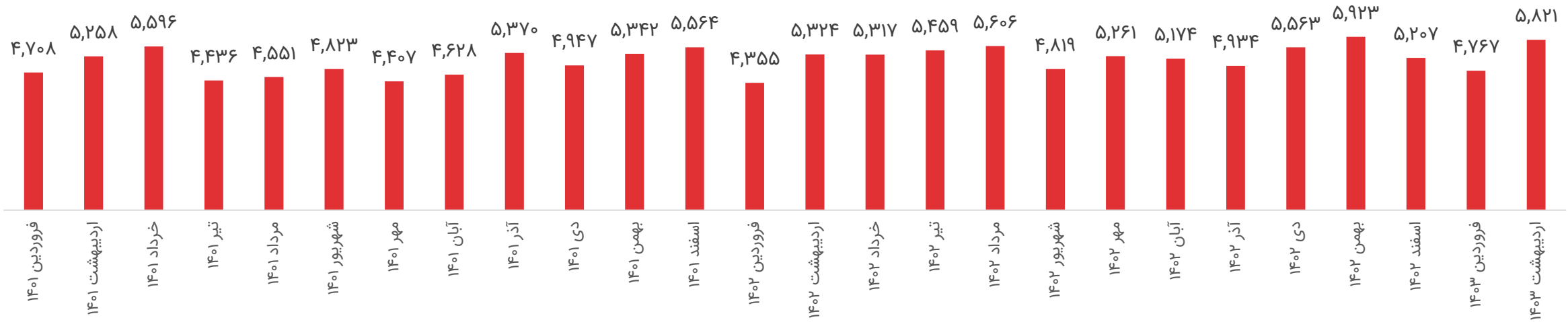
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ارزش معاملات اوراق و کالا - دلار

اوراق



کالا



- میلیون دلار -

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

نماد رافزا در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	-%۲۰
سه ماهه	-%۳۱
۶ ماهه	-%۳۲

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)	
۳۰ روز	۰.۹
۹۰ روز	۰.۹

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۱.۱
۹۰ روز	۱.۴

ارزش بازار

۱,۰۹۹ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۱۰,۹۹۰ ریال

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

معرفی شرکت

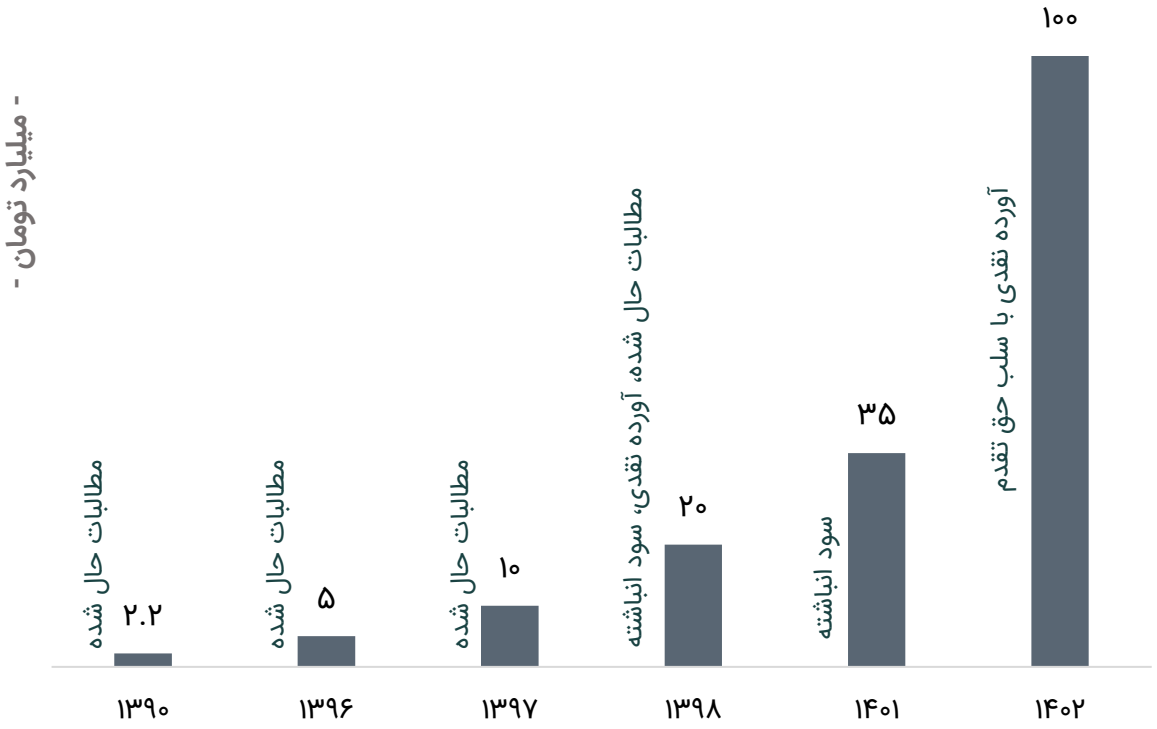
رایان هم افزا

- تاسیس شرکت **۱۳۸۴**
- تغییر شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام **۱۳۹۸**
- پذیرش در بازار فرابورس ایران **۱۳۹۹**
- عرضه اولیه شرکت **۱۳۹۹**

مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان مطهری، خیابان لارستان، کوچه افتخاری نیا غربی واقع است.

- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۲۱۴ نفر است.

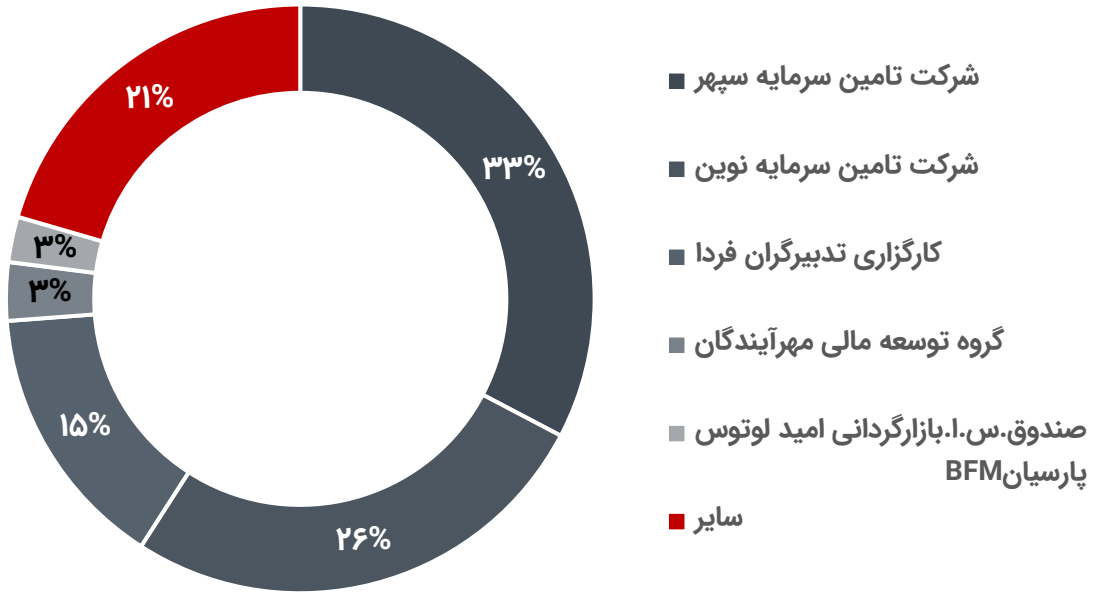
تغییرات سرمایه



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

معرفی شرکت

ترکیب سهامداران شرکت



اعضای هیئت‌مدیره

مدیر عامل	(حجت اله فرهنگیان)
رئیس هیئت مدیره	(مهدی احمدی) تامین سرمایه سپهر
نایب رئیس هیئت مدیره	(مسعود نیکوفر) تامین سرمایه نوین
عضو هیئت مدیره	(حسین مولوی) مشاور سرمایه‌گذاری تامین سرمایه نوین
عضو هیئت مدیره	(هادی محمدزادگان) سبدگردان تدبیر
عضو هیئت مدیره	(مجتبی اسمعیل زاده) گروه توسعه مالی مهر آیندگان

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

محصولات اصلی شرکت



۱ رابط برنامه‌نویسی

۲ راهکارهای بانکی

۳ راهکار جامع مدیریت سبدگردانی

۴ راهکار جامع مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک

۵ اپلیکیشن رایان همراه

۶ سامانه معاملات بر خط کالا

۷ سامانه معاملات بر خط گروهی **(رکسار)**

۸ راهکار جامع معاملات برخط (OMS) اوراق بهادار **(اکسیر)**

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

رویدادهای مهم شرکت

سال ۱۳۹۰
- ✓ آتی کالا

سال ۱۳۸۹
- ✓ آتی سهام
- ✓ آنلاین کلاسیک

سال ۱۳۸۷
- ✓ صندوق
- ✓ بورس کالا

سال ۱۳۸۴
- ✓ کارگزاری

سال ۱۳۹۱
- ✓ دیتاسنتر اختصاصی
- ✓ سبدگردانی

سال ۱۳۹۲
- ✓ پیکاپ
- ✓ صندوق‌های قابل معامله
- ✓ صندوق نیکوکاری
- ✓ کال سنتر کارگزاری

سال ۱۳۹۳
- ✓ بورس انرژی
- ✓ صندوق جسورانه
- ✓ صندوق بازارگردانی

سال ۱۳۹۴
- ✓ تحلیل تکنیکال

سال ۱۳۹۵
- ✓ رایان همراه
- ✓ اکسیر
- ✓ رکسار

سال ۱۳۹۶
- ✓ پیکاپ جدید
- ✓ همراه صندوق

سال ۱۳۹۷
- ✓ سرویس‌های کارگزاری و صندوق و آنلاین
- ✓ صندوق چند سهمی بازارگردانی

سال ۱۳۹۸
- ✓ وب اپ اکسیر
- ✓ ثبت نام غیرحضوری کارگزاری

سال ۱۳۹۹
- ✓ سهام عدالت
- ✓ سایت ساز
- ✓ عرضه اولیه رایان هم‌افزا
- ✓ خدمات مشتریان کارگزاری
- ✓ سایت جدید صندوق

سال ۱۴۰۰
- ✓ خدمات مشتریان سبد

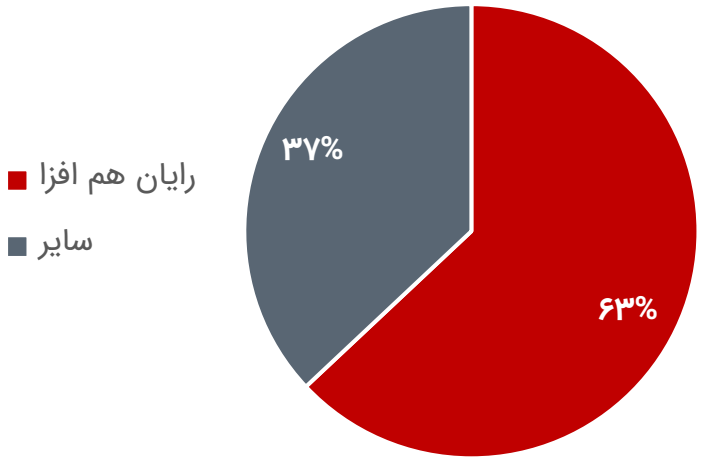
سال ۱۴۰۱
- ✓ احراز هویت غیرحضوری و ثبت نام غیرحضوری سبد
- ✓ رایان همراه جدید
- ✓ صندوق تضمین و وب اپ صندوق
- ✓ پرداخت آنی در صندوق‌ها
- ✓ آنلاین آتی تک سهم
- ✓ صندوق املاک و مستقلات و نیکوکاری و چند سهمی

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

سهم از بازار سامانه‌های شرکت (سال ۱۴۰۲)

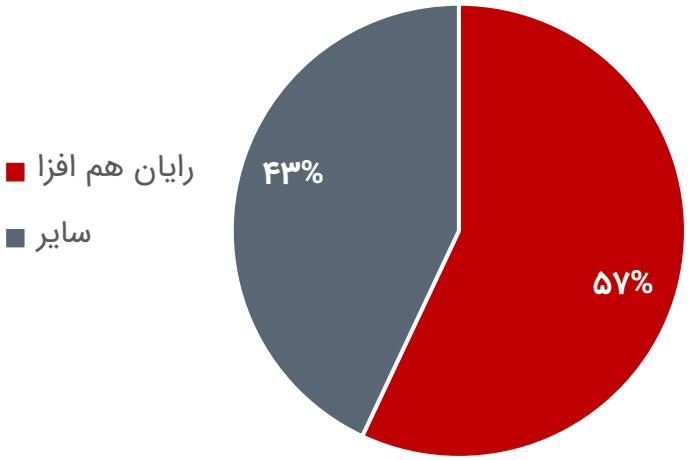
در سال ۱۴۰۲، ۷۴ کارگزار از راهکار جامع کارگزاری شرکت رایان هم‌افزا استفاده می‌کنند که معادل **۶۳%** سهم از بازار است؛ از سوی دیگر سهم رایان هم‌افزا از مشتریان استفاده کننده از سامانه معاملات بورس کالا، ۷۰ کارگزاری از ۹۶ کارگزاری کالایی است که معادل **۷۳%** می‌شود.

سهم از بازار سامانه جامع کارگزاری



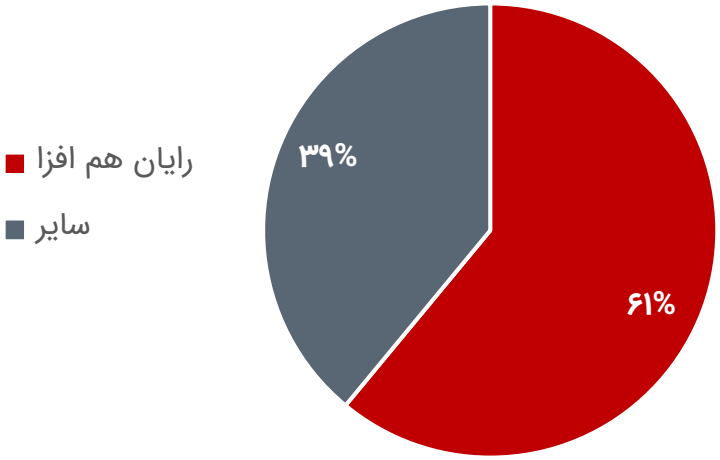
در سال ۱۴۰۲، از **۴۵۱** صندوق سرمایه‌گذاری، **۲۵۸** صندوق، رایان هم‌افزا را به عنوان نرم‌افزار خود انتخاب کرده‌اند؛ لذا سهم رایان هم‌افزا به **۵۷%** رسیده است.

سهم از بازار سامانه صندوق‌های سرمایه‌گذاری



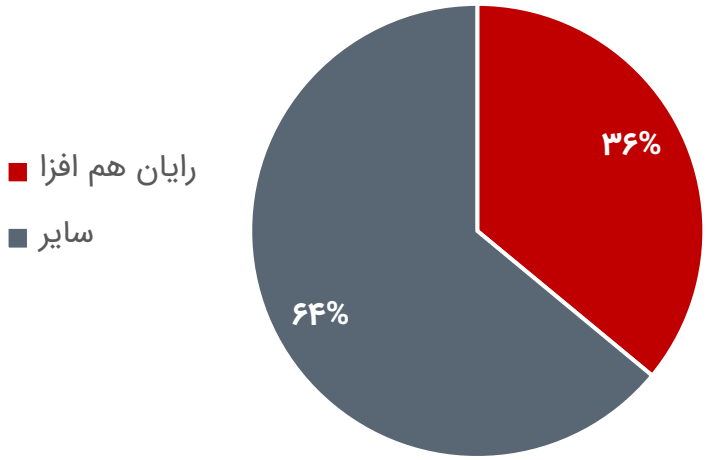
در سال ۱۴۰۲، تعداد **۶۸** سامانه از کل ۱۱۱ سامانه معاملات برخط مشتری این شرکت بودند که معادل **۶۱**% از سهم از بازار است.

سهم از بازار سامانه معاملات برخط



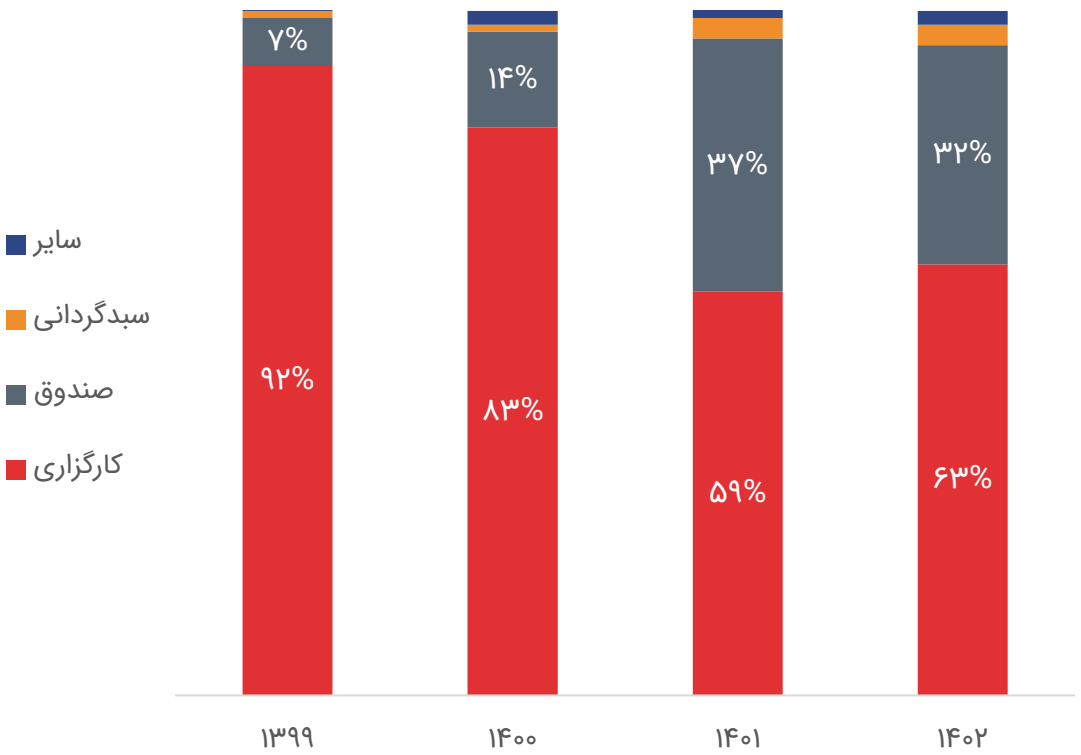
در سال ۱۴۰۲، سهم از بازار شرکت رایان هم‌افزا در سامانه سبدگردانی به **۳۶%** رسید و از **۸۳** سبدگردانی دارای مجوز، **۳۰** شرکت رایان هم‌افزا را به عنوان نرم‌افزار مورد استفاده خود انتخاب کرده‌اند.

سهم از بازار سامانه سبدگردانی



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

ترکیب فروش شرکت و نحوه قیمت‌گذاری

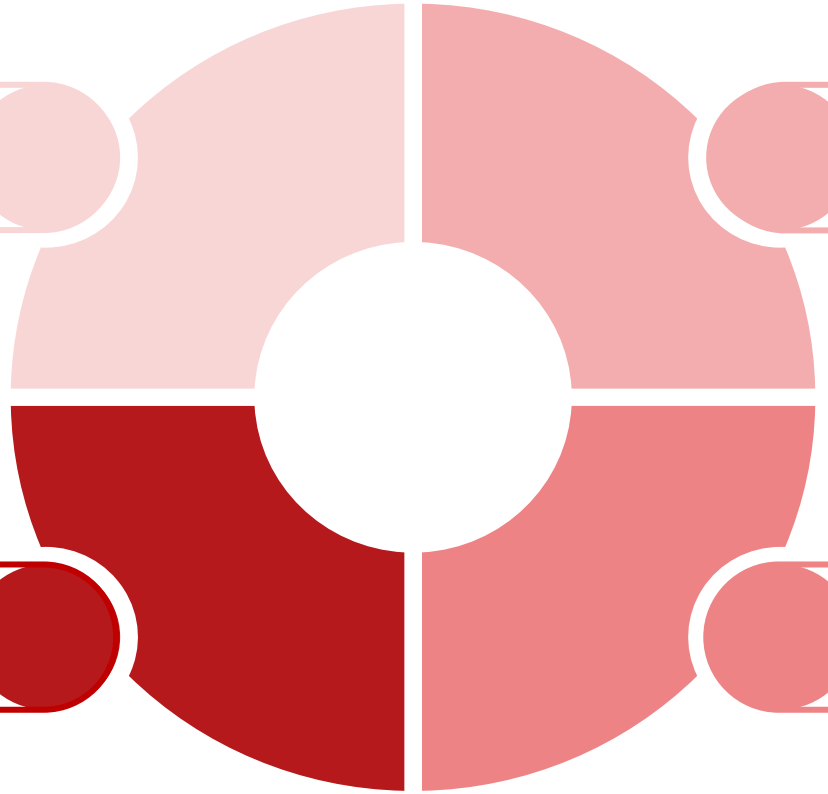


- قیمت‌گذاری محصولات و خدمات شرکت رایان هم‌افزا هر سال **توسط هیئت مدیره شرکت** انجام و مصوب می‌گردد.

- محصولات و خدمات طبق درخواست مشتریان طی قراردادهای سالیانه به آنها عرضه می‌گردد که در پایان هر فصل با توجه به عوامل ثابت و متغیر تعیین شـده در قـرارداد، محاسـبات مربوطـه صورت گرفته و صورتحساب صادر و به مشتری ارائه می‌گردد.

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

ریسک‌های احتمالی شرکت



تغییر احتمالی سیاست‌ها و احتمال صدور بخشنامه‌ها و دستورالعمل‌ها از سوی بانک مرکزی یا سازمان بورس اوراق بهادار

احتمال کاهش حجم و ارزش روزانه معاملات و در نتیجه کاهش توان پرداخت کارگزاران

تمایل کارگزاری‌های بزرگ برای به‌کارگیری نرم‌افزارهای اختصاصی

ریسک منابع انسانی در دو حوزه جذب کارکنان سازمان توسط مشتریان و رقبا و کمبود نیروهای متخصص و متعهد

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

بررسی صنعت و معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترازنامه - دارایی‌ها

	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)							ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲		۱۴۰۱	۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۱	۷	۲۱	۲۳	۳۰	۳۶		۱۱%	%۱۰	۱۰%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۲	۱۲	۶۴	۲۰	۲۸	۳۴		۱۰%	%۱۰	۱۶%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱۲	۲۵	۶۴	۷۳	۱۴۲	۱۷۸		۵۲%	%۴۹	۴۰%
پیش پرداخت ها	۰	۰	۰	۰	۱	۰		۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای جاری	**۱۵**	**۴۵**	**۱۴۹**	**۱۱۶**	**۲۰۱**	**۲۴۹**		**۷۴%**	**%۶۹**	**۶۶%**
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۰	۰	۰	۲	۱	۱		۰%	۰%	۰%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۰	۱	۲	۰	۰	۰		۰%	۰%	۱%
داراییهای ثابت مشهود	۱۲	۱۸	۴۸	۷۷	۶۷	۱۱۰		۲۵%	%۳۰	۳۲%
داراییهای نامشهود	۰	۱	۱	۲	۲	۲		۱%	۱%	۱%
جمع داراییهای غیرجاری	**۱۳**	**۱۹**	**۵۰**	**۸۲**	**۷۱**	**۱۱۳**		**۲۶%**	**%۳۱**	**۳۴%**
جمع داراییها	**۲۷**	**۶۴**	**۱۹۹**	**۱۹۸**	**۲۷۲**	**۳۶۲**				

- میلیارد تومان -

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

ترازنامه - بدهی‌ها

	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۳	۳	۶	۱۲	۲۱	۲۳	۱۴%	۲۷%	۱۸%
ذخیره مالیات بر درامد	۳	۷	۲۶	۳۱	۳۲	۴۳	۲۱%	۵۱%	۳۵%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰	۰	۰	۳۶	۴۷	۳	۳۰%	۳%	۱۳%
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۰	۲	۱۳	۲۵	۴۳	۰	۲۸%	۰%	۱۷%
ذخایر	۰	۱	۶	۰	۰	۰	۰%	۰%	۴%
جمع بدهیهای جاری	**۶**	**۱۳**	**۵۱**	**۱۰۴**	**۱۴۳**	**۷۰**	**۹۳%**	**۸۲%**	**۸۷%**
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۰	۰	۳	۱	۰	۰	۰%	۰%	۱%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۲	۳	۴	۶	۱۰	۱۵	۷%	۱۸%	۱۲%
جمع بدهیهای غیر جاری	**۲**	**۳**	**۷**	**۷**	**۱۰**	**۱۵**	**۷%**	**۱۸%**	**۱۳%**
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۷**	**۱۵**	**۵۸**	**۱۱۱**	**۱۵۳**	**۸۵**			
نسبت بدهی	**۲۶%**	**۲۴%**	**۲۹%**	**۵۶%**	**۵۶%**	**۲۳%**			

- میلیارد تومان -

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

ترازنامه - حقوق صاحبان سهام

	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
سرمایه	۱۰	۲۰	۲۰	۲۰	۳۵	۳۵
وجوه دریافتی بابت افزایش سرمایه	۰	۰	۰	۰	۱۷	۶۵
سهام خزانه	۰	۰	۰	(۲۶)	(۲۵)	(۳۸)
اندوخته قانونی	۱	۲	۲	۲	۴	۱۲
سود (زیان) انباشته	۹	۲۷	۱۱۹	۹۱	۸۹	۲۰۴
جمع حقوق صاحبان سهام	**۲۰**	**۴۹**	**۱۴۱**	**۸۷**	**۱۱۹**	**۲۷۸**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۷۴%**	**۷۶%**	**۷۱%**	**۴۴%**	**۴۴%**	**۷۷%**

*شرکت در تاریخ ۱۲ اردیبهشت ۱۴۰۳، افزایش سرمایه خود را ثبت کرده است.

- میلیارد تومان -

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	۱۴۰۲
فروش	۲۹	۵۶	۱۸۳	۱۹۴	۲۵۵	۴۰۱
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱۱)	(۱۸)	(۳۸)	(۶۶)	(۱۰۵)	(۱۵۶)
سود (زیان) ناخالص	۱۷	۳۸	۱۴۶	۱۲۸	۱۵۰	۲۴۵
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۵)	(۶)	(۱۰)	(۱۹)	(۲۶)	(۴۷)
سود (زیان) عملیاتی	۱۲	۳۲	۱۳۶	۱۰۹	۱۲۴	۱۹۸
هزینه‌های مالی	(۰)	(۱)	(۲)	(۲)	(۶)	(۶)
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۰	۳	۱۰	۴	۱	۱۰
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۲	۳۴	۱۴۴	۱۱۱	۱۱۹	۲۰۲
مالیات	(۳)	(۶)	(۲۸)	(۲۸)	(۲۸)	(۳۷)
سود (زیان) خالص	**۹**	**۲۷**	**۱۱۶**	**۸۲**	**۹۱**	**۱۶۵**
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۹**	**۲۸**	**۱۱۶**	**۸۲**	**۹۱**	**۱۶۵**

- میلیارد تومان -

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

صورت سود و زیان دلاری

	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
فروش	۲.۸	۴.۴	۸.۱	۷.۳	۷.۲	۷.۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۱.۱)	(۱.۴)	(۱.۷)	(۲.۵)	(۳)	(۳)
سود (زیان) ناخالص	۱.۷	۳	۶.۴	۴.۹	۴.۳	۴.۷
سود (زیان) عملیاتی	۱.۲	۲.۵	۶	۴.۱	۳.۵	۳.۸
سود (زیان) خالص	۰.۹	۲.۱	۵.۱	۳.۱	۲.۶	۳.۲

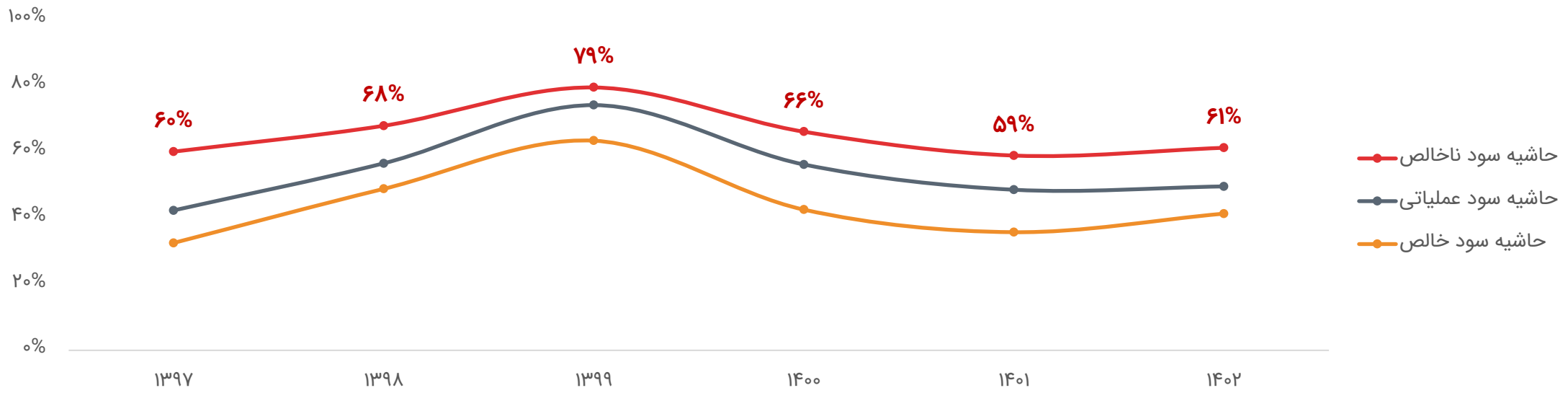
- میلیون دلار -

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

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

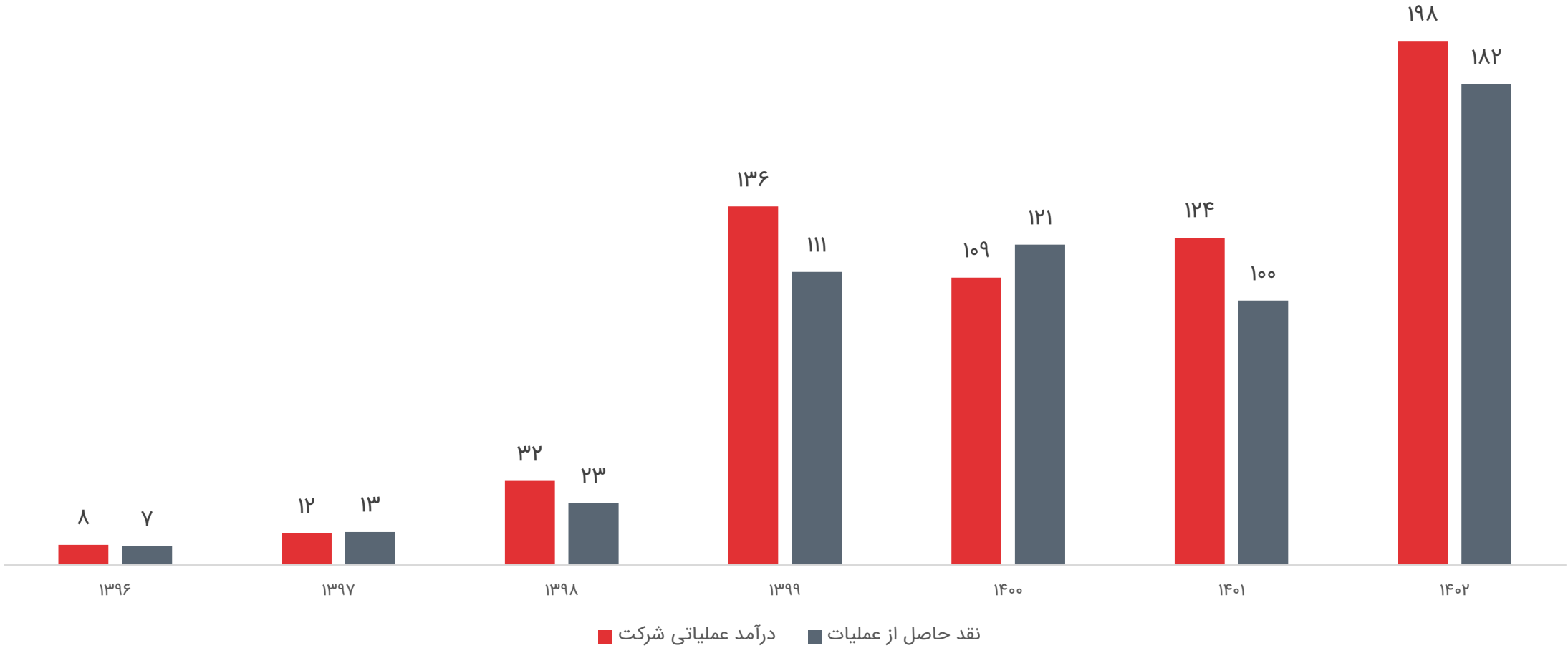
نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	-۴۰%	-۳۲%	-۲۱%	-۳۴%	-۴۱%	-۳۹%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۱۸%	-۱۱%	-۵%	-۱۰%	-۱۰%	-۱۲%
هزینه‌های مالی	-۱%	-۱%	-۱%	-۱%	-۲%	-۱%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱%	۵%	۵%	۲%	۱%	۳%
مالیات	-۱۰%	-۱۱%	-۱۵%	-۱۵%	-۱۱%	-۹%

روند تغییرات حاشیه سود



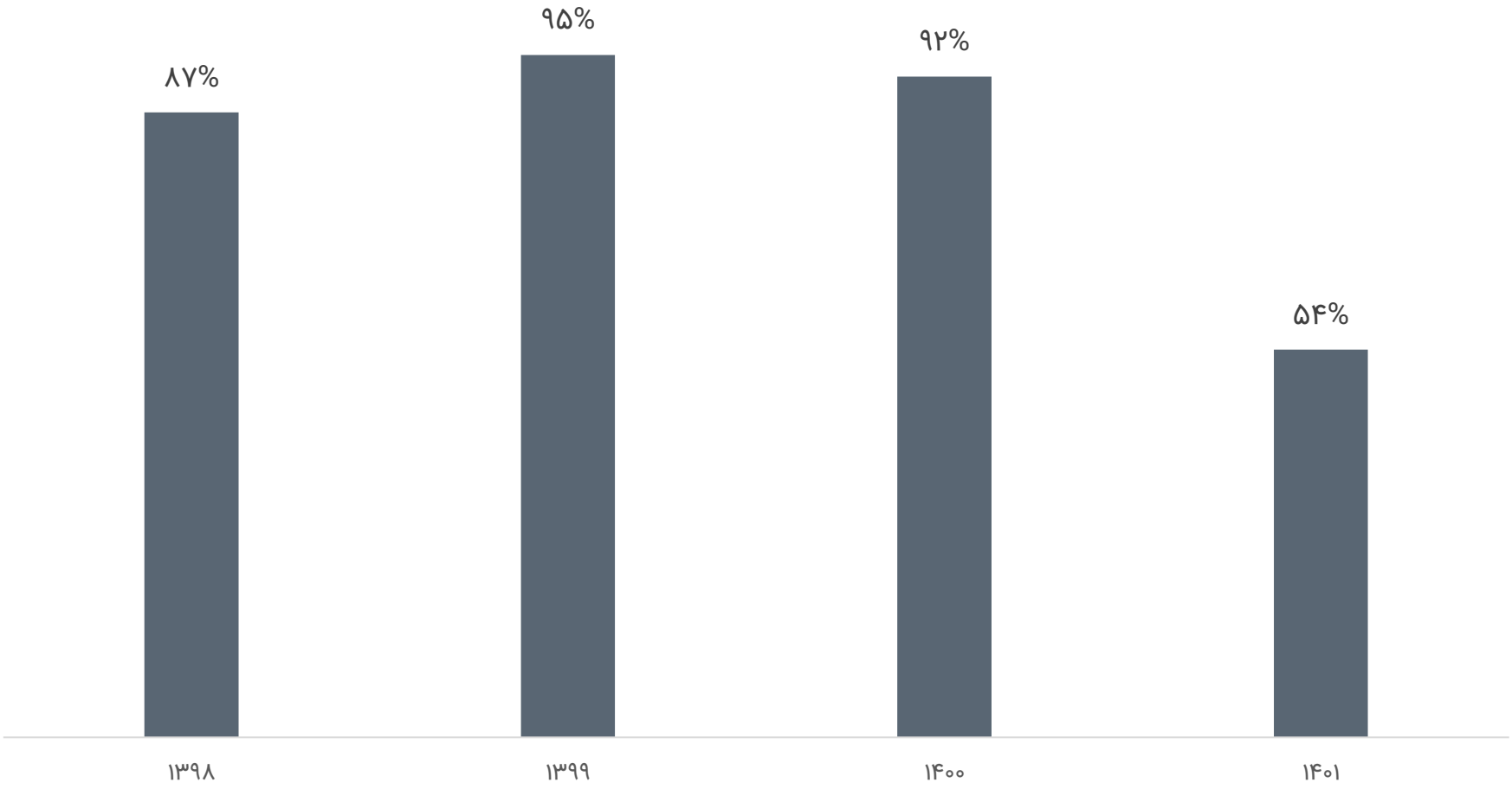
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

مقایسه درآمد عملیاتی و وجه نقد حاصل از عملیات شرکت



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

درصد تقسیم سود



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

بررسی صنعت و معرفی شرکت

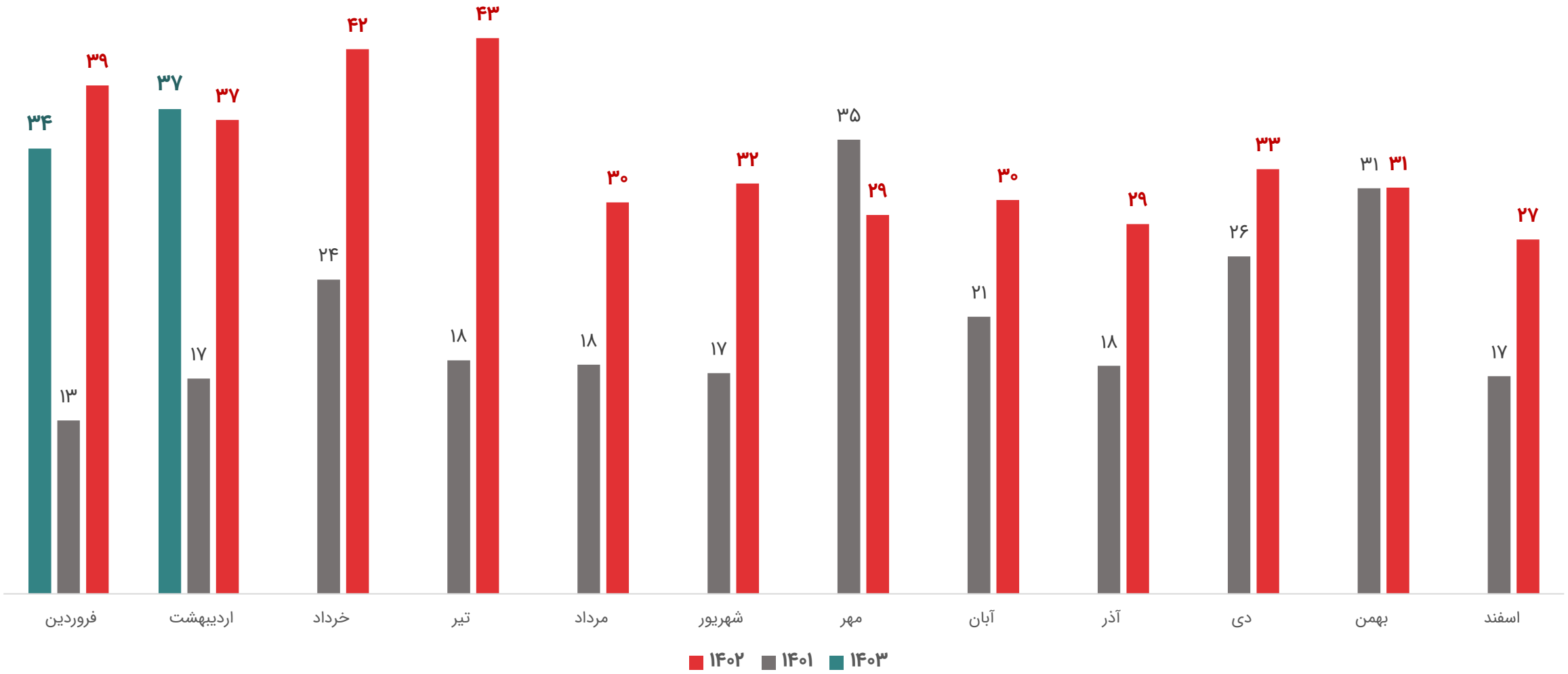
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



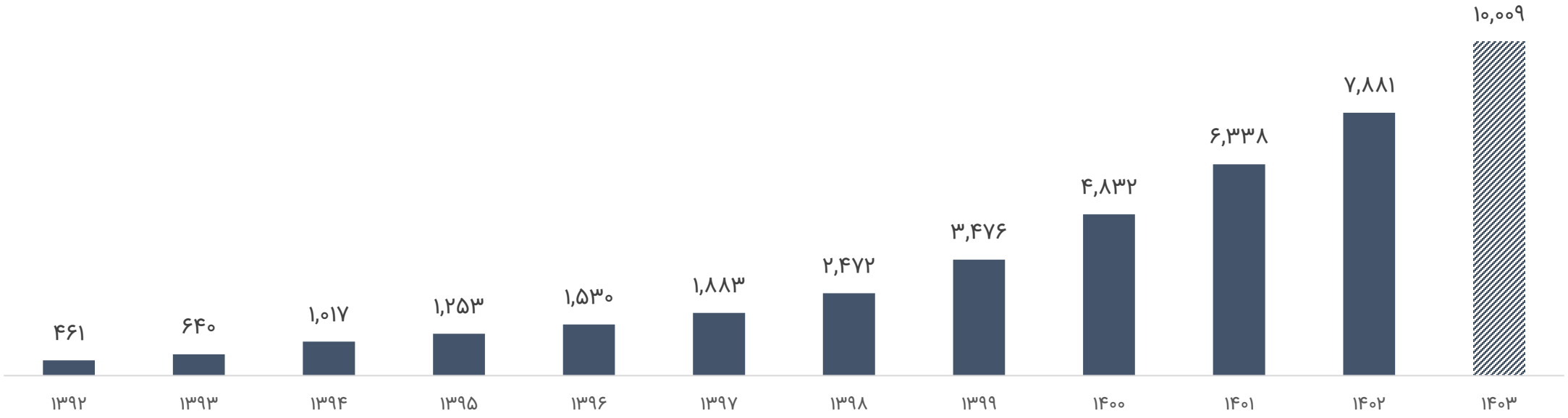
درآمد ماهانه شرکت



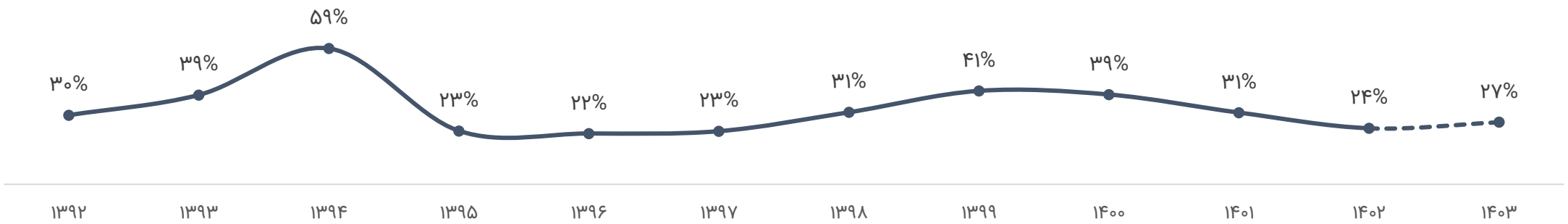
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

برآورد حجم نقدینگی کل کشور

حجم نقدینگی کل کشور



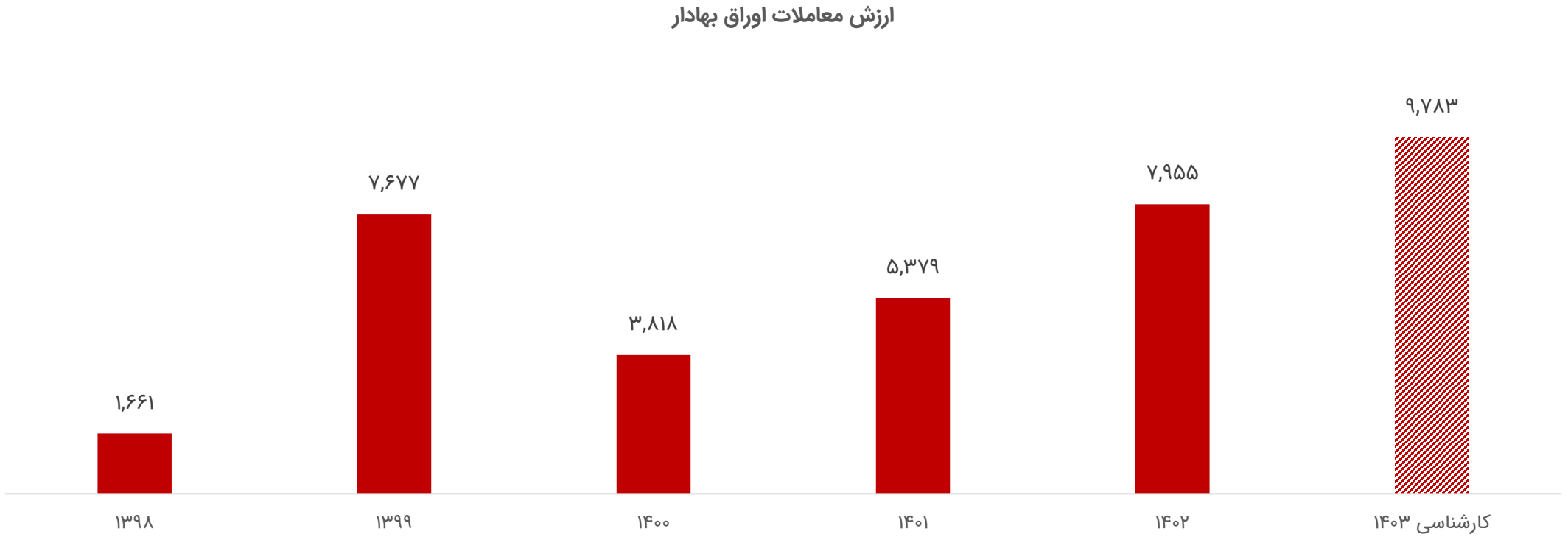
نرخ رشد نقدینگی

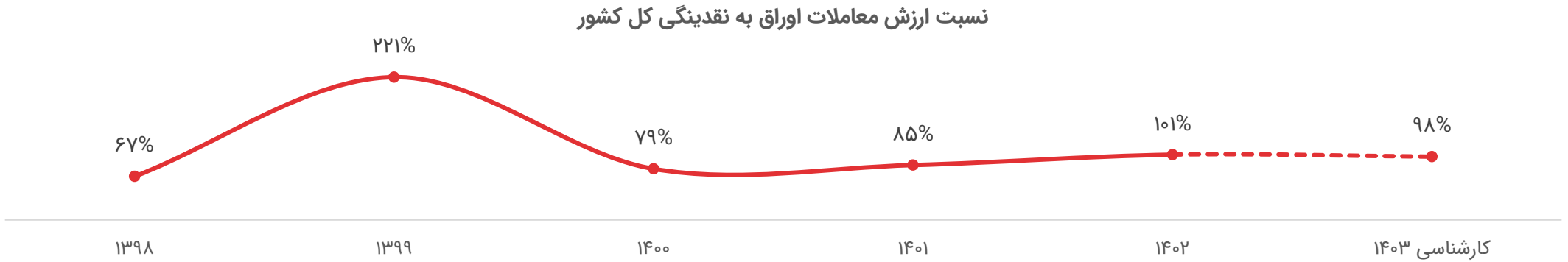


- هزار میلیارد تومان -

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

برآورد ارزش معاملات اوراق بهادار

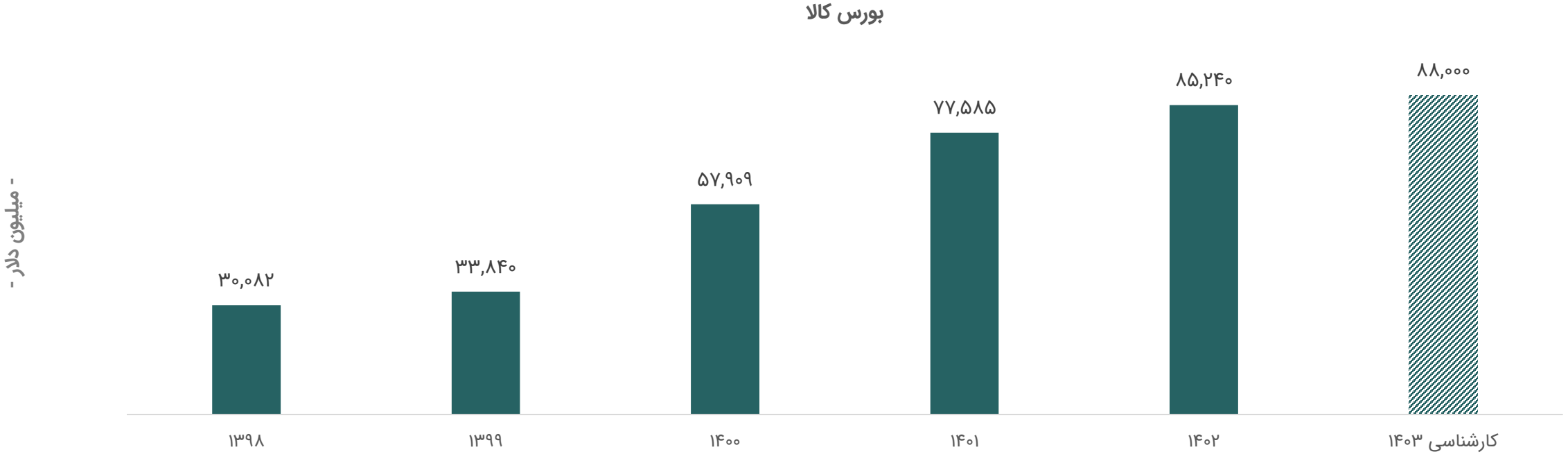


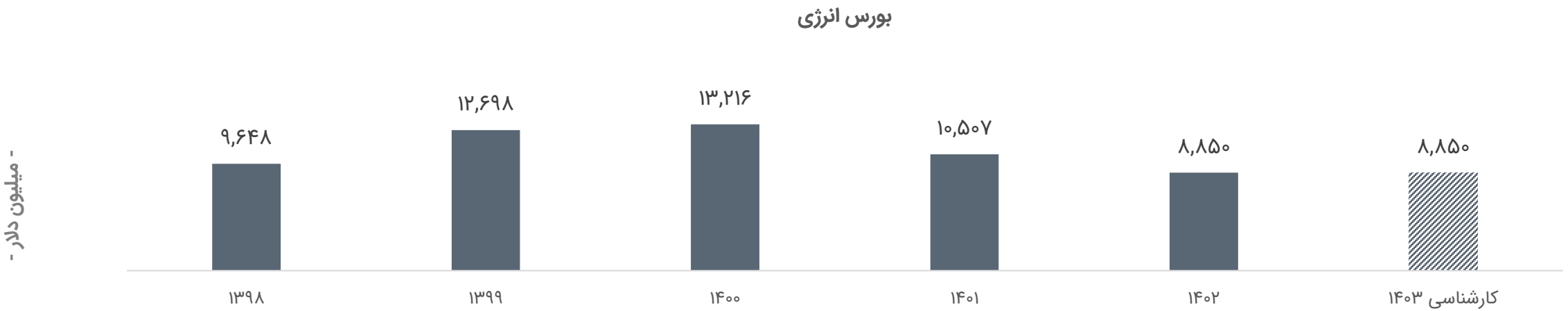


- هزار میلیارد تومان -

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

برآورد ارزش معاملات دلاری بورس‌های کالا و انرژی

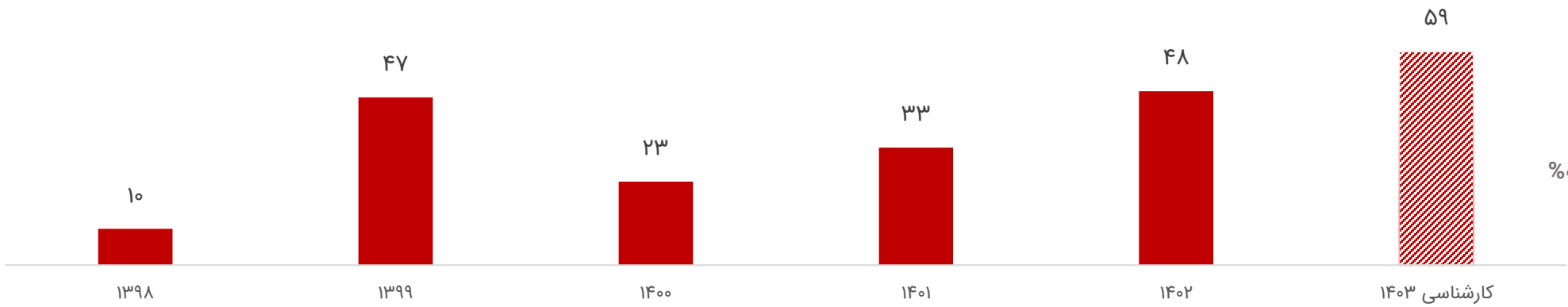




۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

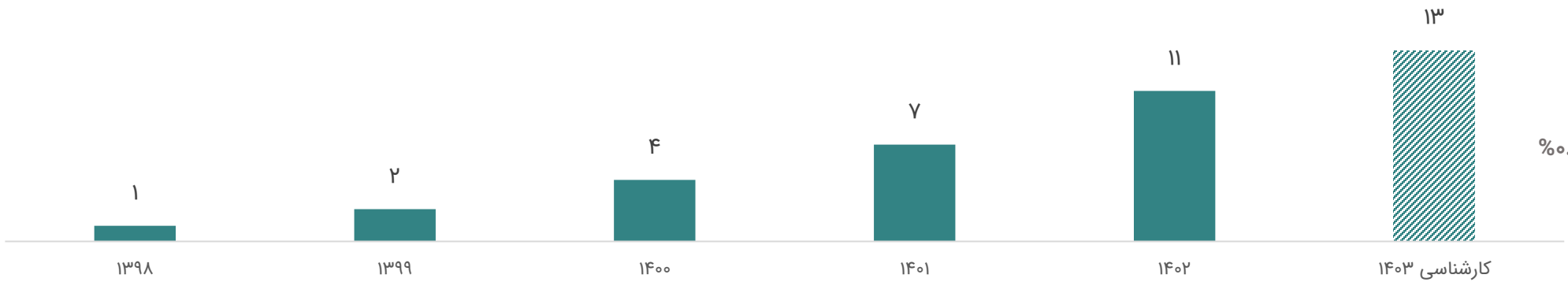
برآورد کارمزد کارگزاران از معاملات بورس‌های اوراق بهادار، کالا و انرژی

کارمزد معاملات اوراق



کارمزد سهم کارگزار: ۰.۶۱%

کارمزد معاملات کالا



کارمزد سهم کارگزار: ۰.۳۲%

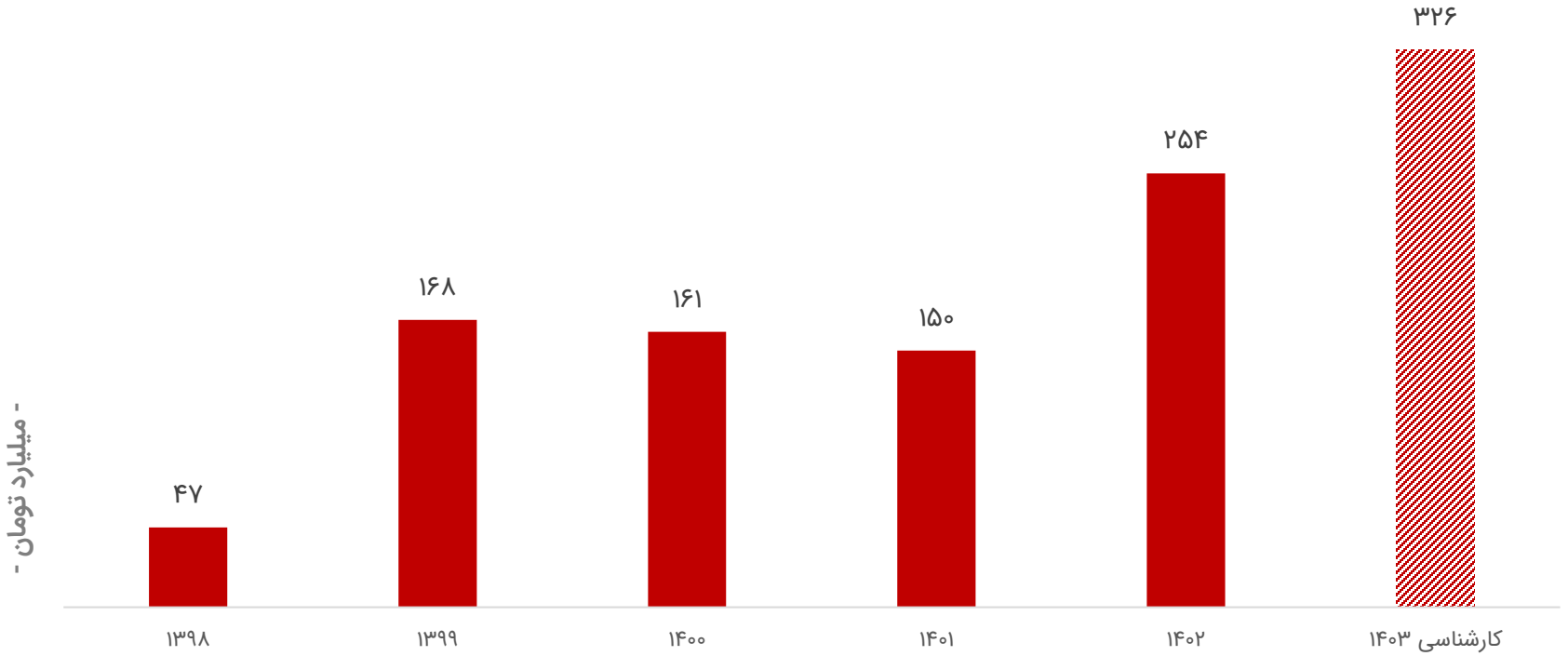
کارمزد معاملات انرژی

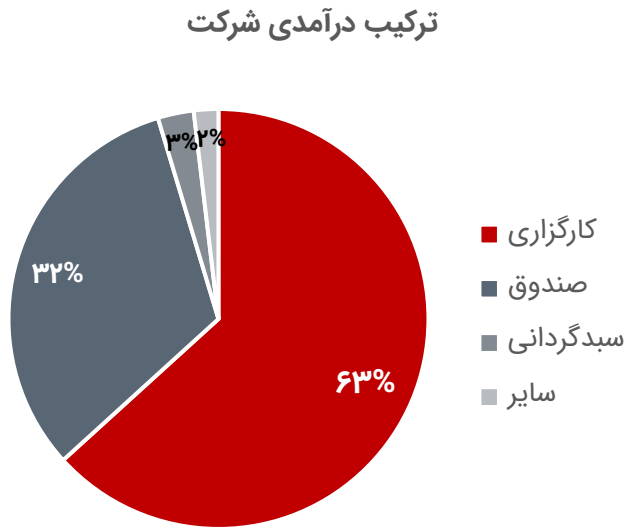


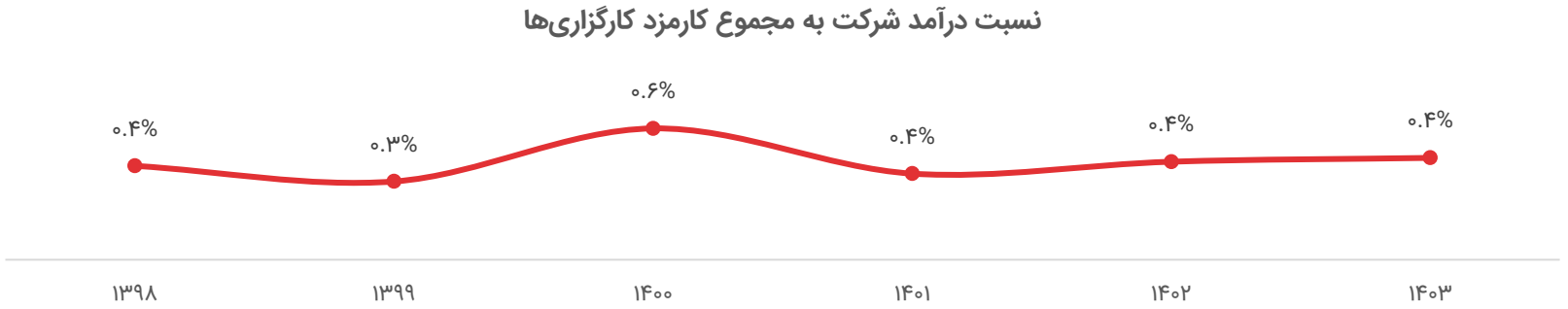
کارمزد سهم کارگزار: ۰.۲۷%

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

درآمد شرکت از محل کارگزاری‌ها

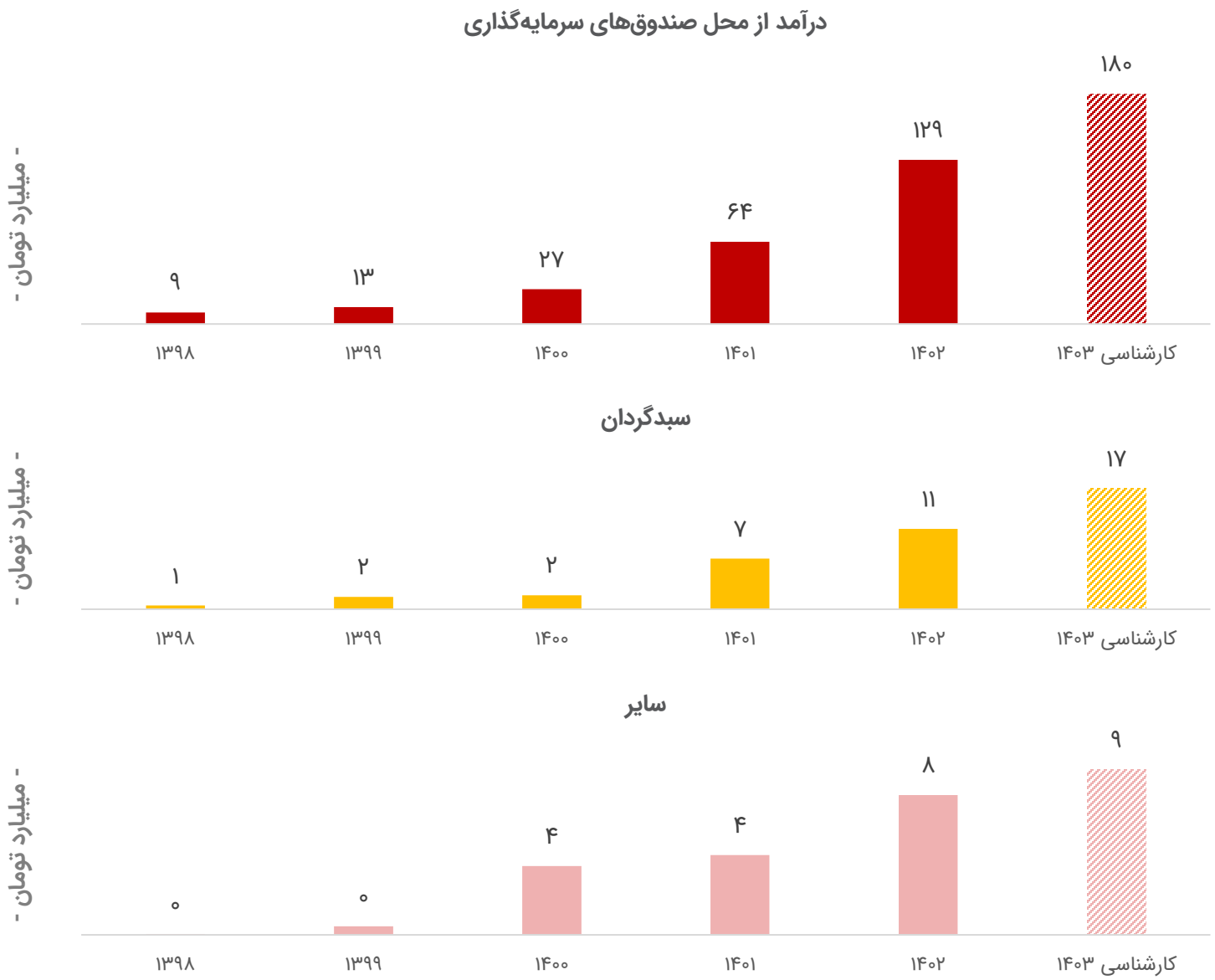


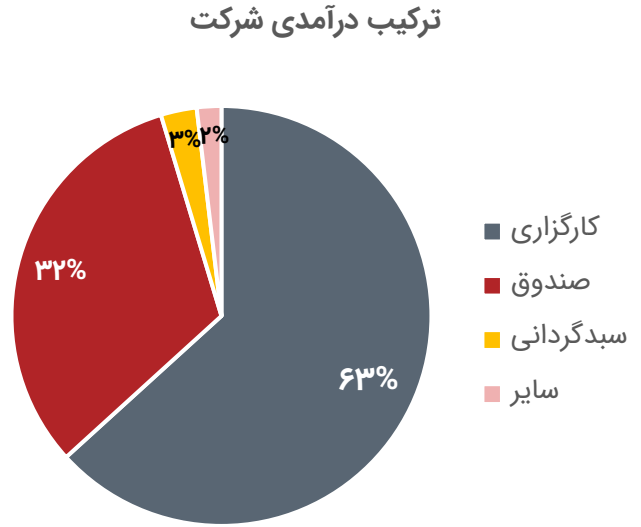




۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

درآمد شرکت از محل صندوق، سبدگردان و سایر



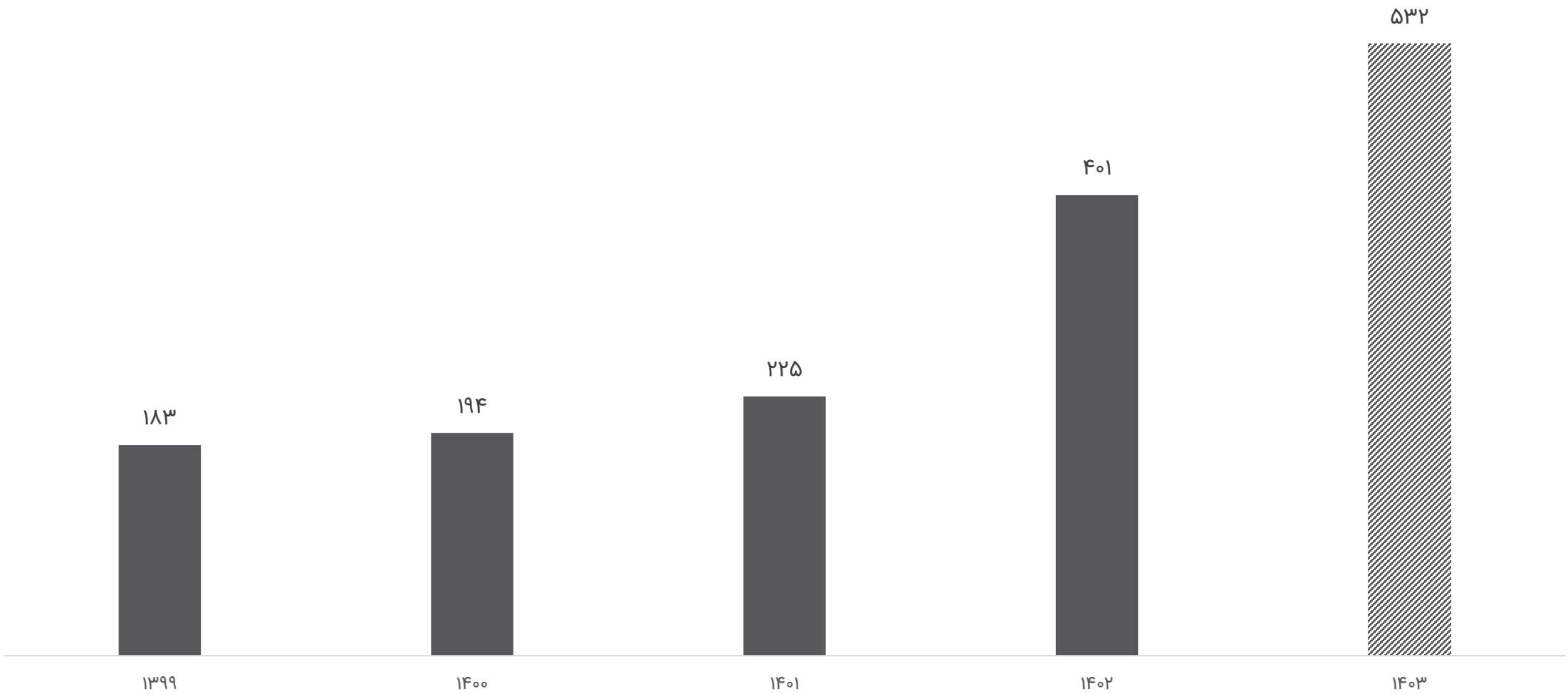


✓ شرکت در افشای اطلاعات خود، اقدام به افزایش میانگین تعرفه خدمات خود به شرح ذیل کرده است:

- صندوق‌های سرمایه‌گذاری: **۵۰%**
- سبدگردان‌ها: **۶۰%**

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

کارشناسی درآمد عملیاتی شرکت

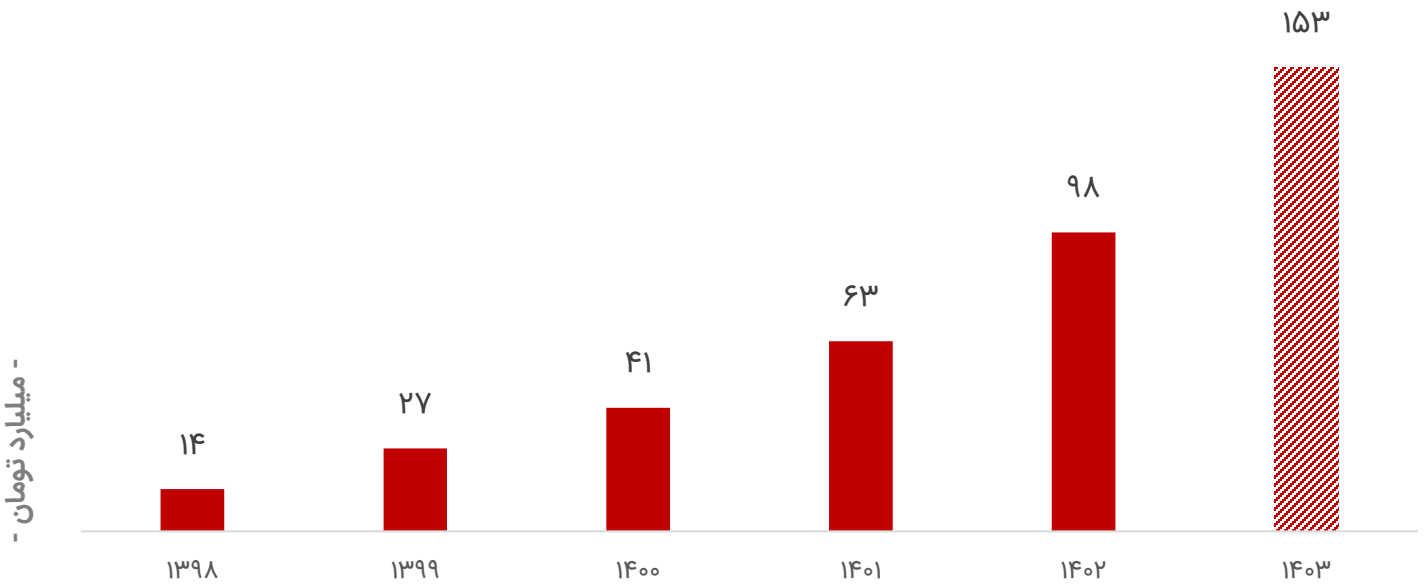


- میلیارد تومان -

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

برآورد اقلام بهای تمام شده

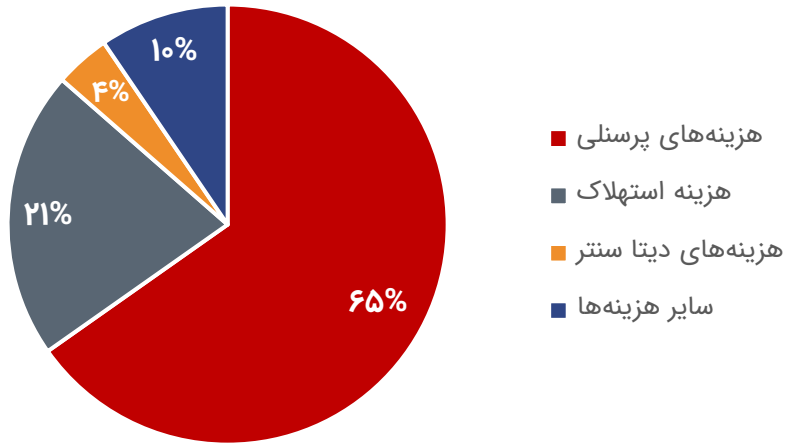
هزینه‌های پرسنلی



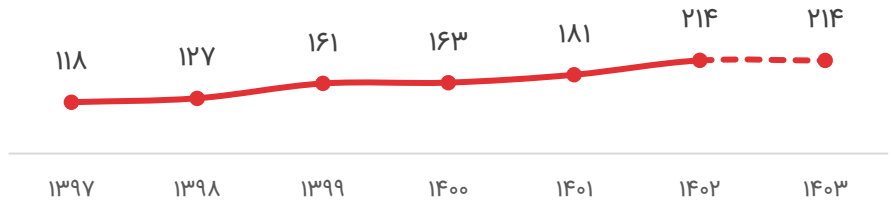
هزینه استهلاک



ترکیب بهای تمام شده



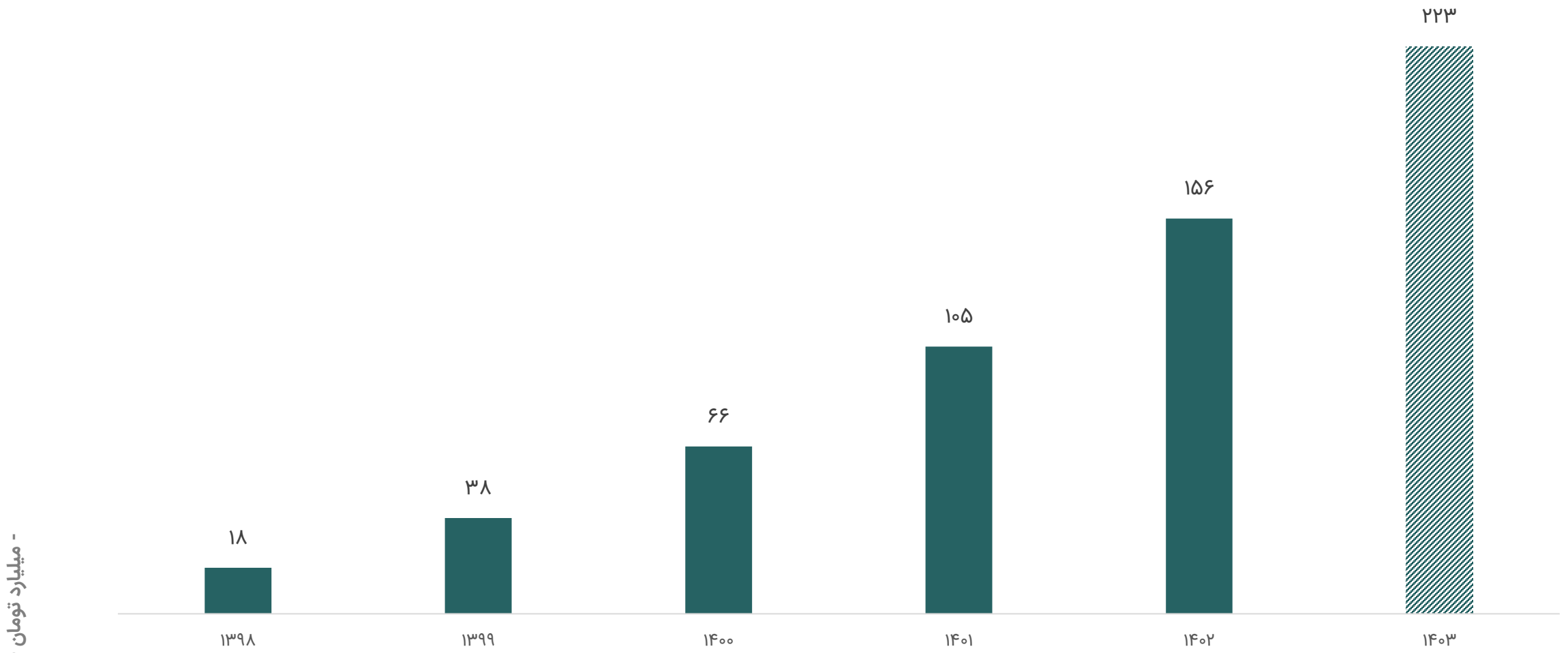
تعداد پرسنل



*با توجه به در دسترس نبودن جزئیات بهای تمام شده، هزینه‌های سال ۱۴۰۲ بر اساس آخرین صورت مالی منتشر شده و به‌صورت تخمینی هستند.

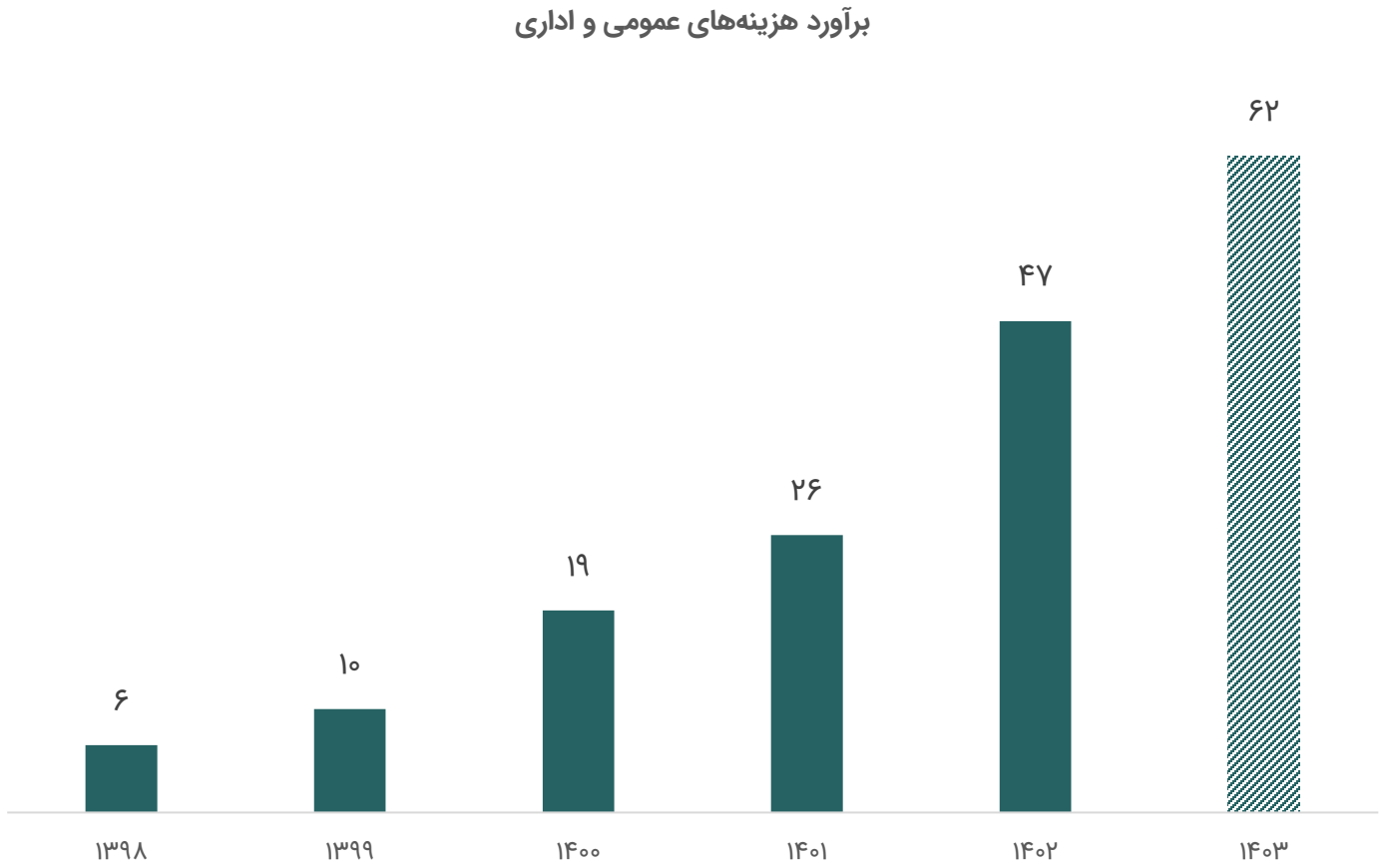
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

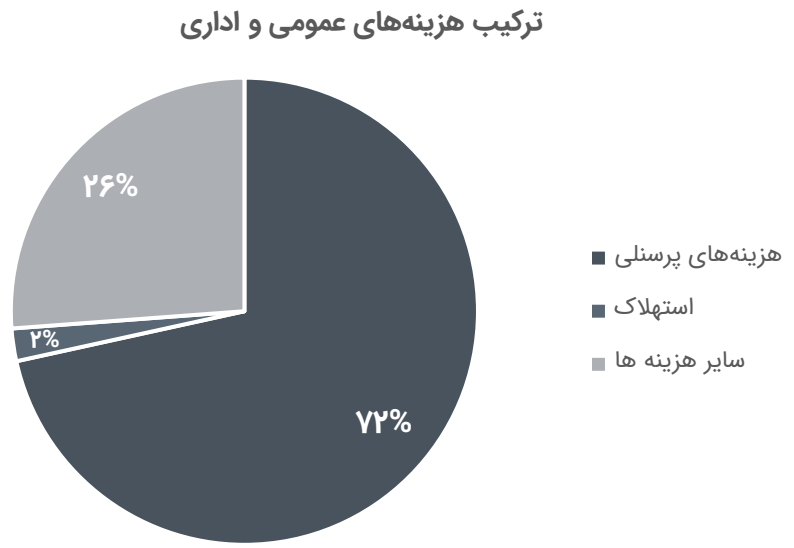
بهای تمام شده عملیات شرکت



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

هزینه‌های عمومی و اداری شرکت





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

صورت سود و زیان کارشناسی

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
فروش	۱۸۳	۱۹۴	۲۵۵	۴۰۱	۵۳۲
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۳۸)	(۶۶)	(۱۰۵)	(۱۵۶)	(۲۲۳)
سود (زیان) ناخالص	۱۴۶	۱۲۸	۱۵۰	۲۴۵	۳۰۹
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۱۰)	(۱۹)	(۲۶)	(۴۷)	(۶۲)
سود (زیان) عملیاتی	۱۳۶	۱۰۹	۱۲۴	۱۹۸	۲۴۶
هزینه‌های مالی	(۲)	(۲)	(۶)	(۶)	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۰	۴	۱	۱۰	۱۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۴۴	۱۱۱	۱۱۹	۲۰۳	۲۶۳
مالیات	(۲۸)	(۲۸)	(۲۸)	(۳۷)	(۵۶)
سود (زیان) خالص	**۱۱۶**	**۸۲**	**۹۱**	**۱۶۵**	**۲۰۶**
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۱۶**	**۸۲**	**۹۱**	**۱۶۵**	**۲۰۶**
حاشیه سود ناخالص	۷۹%	۶۶%	۵۹%	۶۱%	۵۸%
حاشیه سود عملیاتی	۷۴%	۵۶%	۴۹%	۵۰%	۴۶%
حاشیه سود خالص	۶۳%	۴۳%	۳۶%	۴۱%	۳۹%

- میلیارد تومان -

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

تحلیل حساسیت سود هر سهم ۱۴۰۳

نسبت ارزش معاملات به نقدینگی کل کشور

نرخ رشد نقدینگی	۹۴%	۹۶%	۹۸%	۱۰۰%	۱۰۲%	۱۰۴%	۱۰۶%	۱۰۸%	۱۱۰%
۲۳%	۱۸۴	۱۸۸	۱۹۲	۱۹۶	۲۰۰	۲۰۴	۲۰۸	۲۱۲	۲۱۶
۲۴%	۱۸۶	۱۹۰	۱۹۴	۱۹۸	۲۰۲	۲۰۶	۲۱۰	۲۱۳	۲۱۷
۲۵%	۱۸۷	۱۹۱	۱۹۵	۱۹۹	۲۰۳	۲۰۷	۲۱۱	۲۱۵	۲۱۹
۲۶%	۱۸۹	۱۹۳	۱۹۷	۲۰۱	۲۰۵	۲۰۹	۲۱۳	۲۱۷	۲۲۱
۲۷%	۱۹۰	۱۹۴	۱۹۸	۲۰۲	**۲۰۶**	۲۱۱	۲۱۵	۲۱۹	۲۲۳
۲۸%	۱۹۲	۱۹۶	۲۰۰	۲۰۴	۲۰۸	۲۱۲	۲۱۶	۲۲۰	۲۲۵
۲۹%	۱۹۳	۱۹۷	۲۰۱	۲۰۶	۲۱۰	۲۱۴	۲۱۸	۲۲۲	۲۲۶
۳۰%	۱۹۵	۱۹۹	۲۰۳	۲۰۷	۲۱۱	۲۱۶	۲۲۰	۲۲۴	۲۲۸
۳۱%	۱۹۶	۲۰۰	۲۰۵	۲۰۹	۲۱۳	۲۱۷	۲۲۱	۲۲۶	۲۳۰

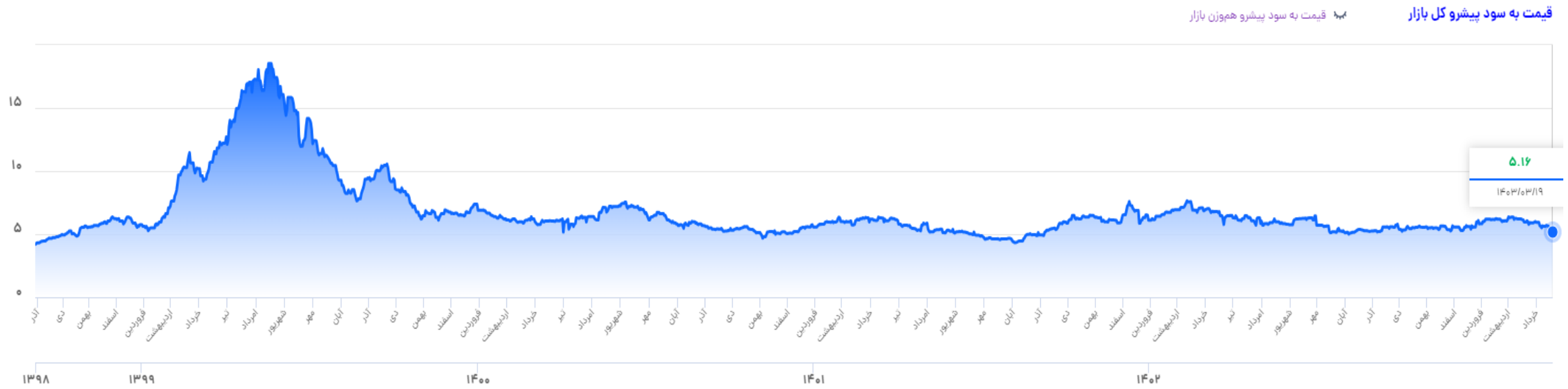
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نمودار P/E



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

نمودار P/E آینده‌نگر بازار



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

بررسی صنعت و معرفی شرکت

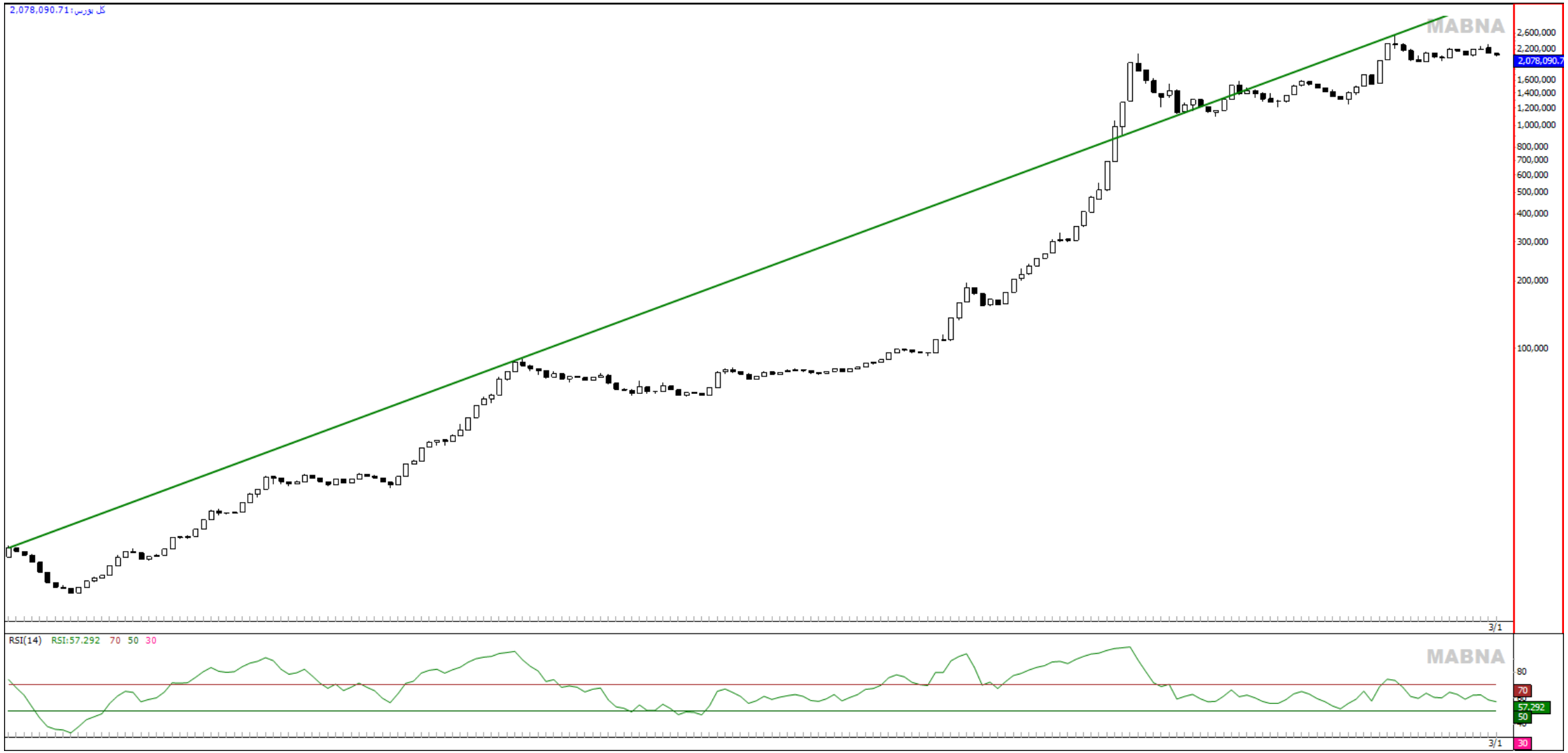
بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال

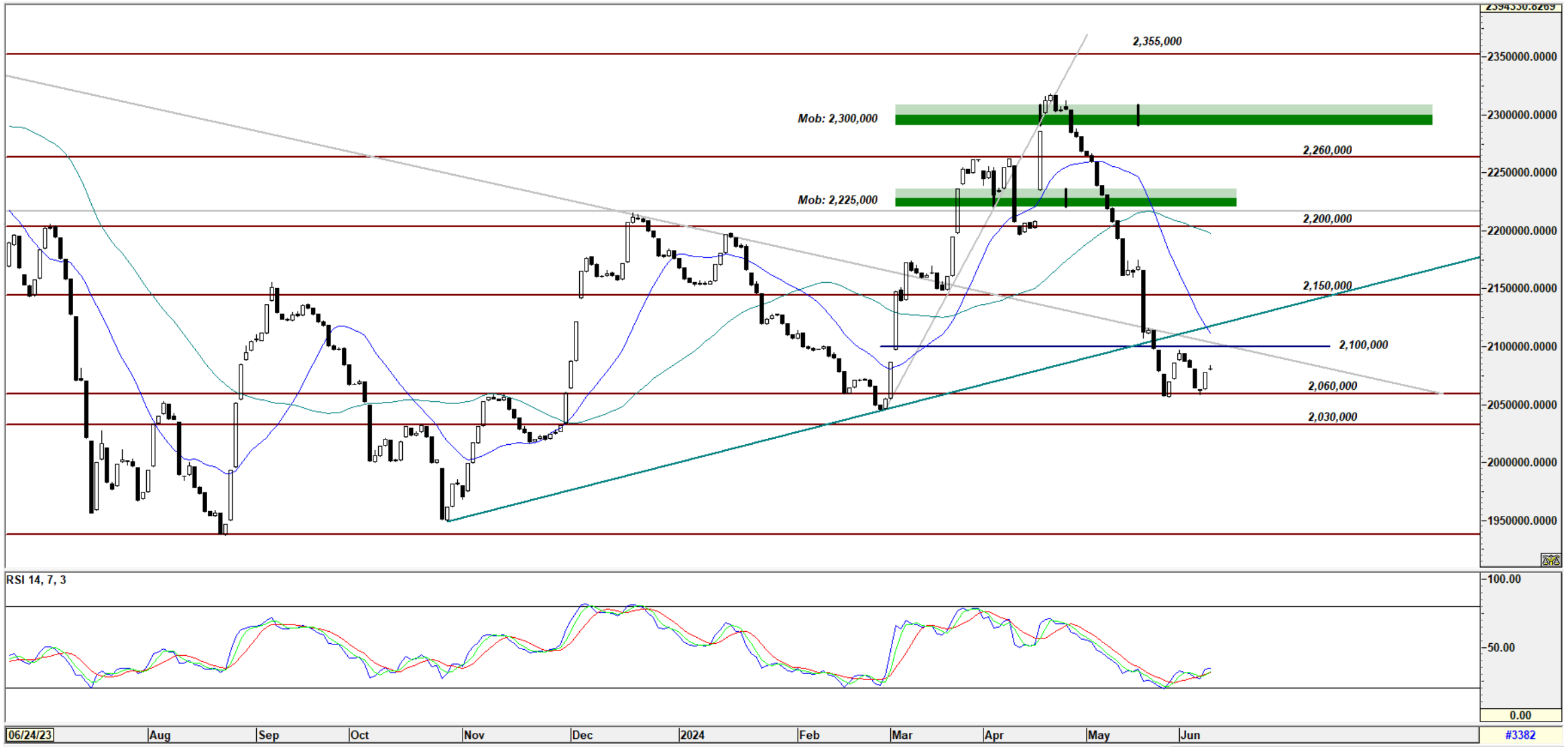


نمودار بلندمدت شاخص کل



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

شاخص کل - تایم فریم روزانه



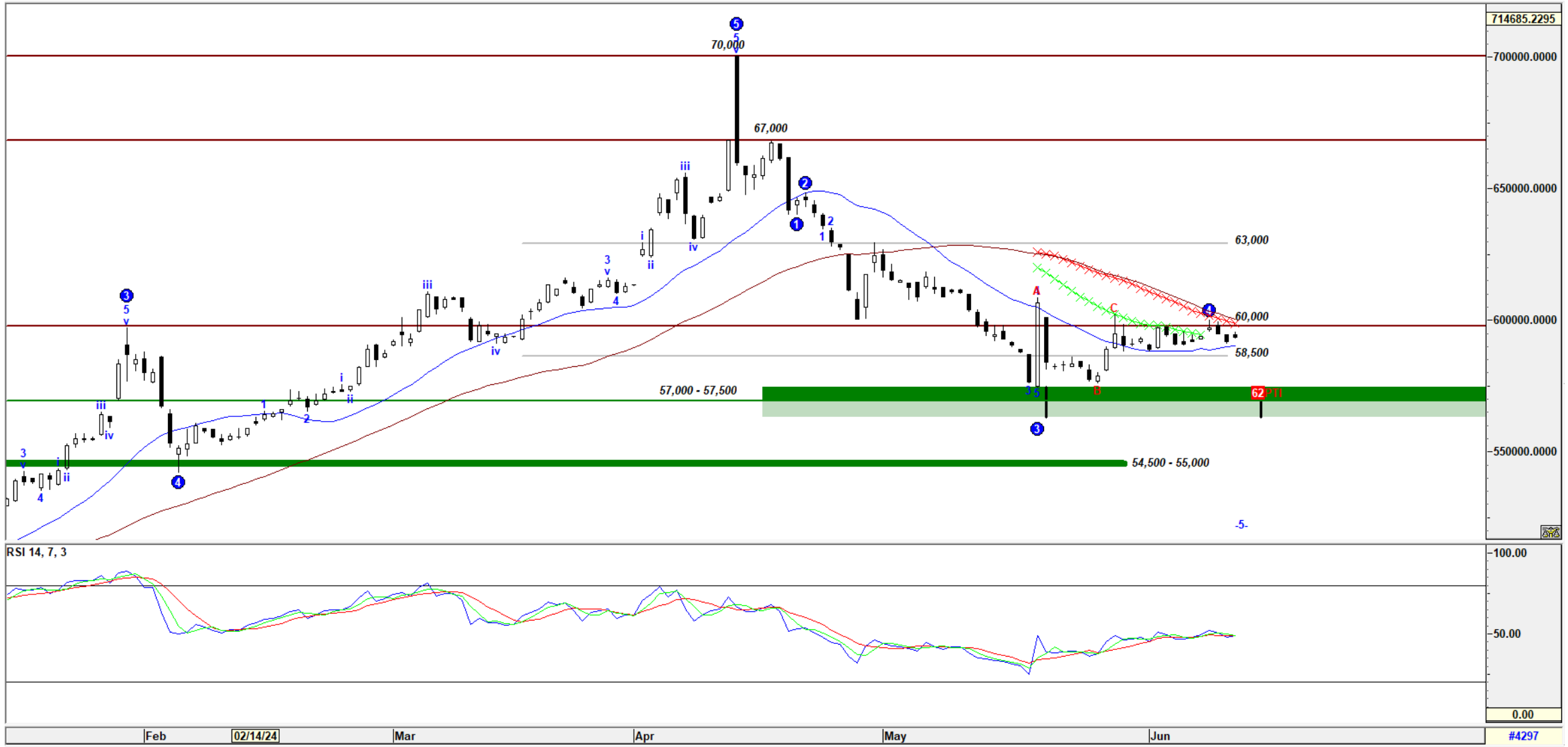
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص هموزن - تایم فریم روزانه



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

دلار آزاد – تایم فریم روزانه



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

روند قیمتی رافزا



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

رافزا – تایم‌فریم روزانه



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

بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر 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 می‌دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege