



فیروزه آسیا
شرکت کارگزاری

خلاصه آنچه در مورد آسیاتک باید بدانیم

تهیه کننده: نوشین بردبار (کارشناس تحلیل
کارگزاری فیروزه آسیا)

فروردین ۱۴۰۱

این شرکت از سال ۱۳۹۲ نیز با توجه به توسعه خدمات خود، در جهت ارائه خدمات میزبانی و اشتراک مکانی مراکز داده اقدام به اخذ IDC از مرکز ملی فضای مجازی نمود که پروانه صادره از سنوات تمدید شده است.

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در اواخر سال ۱۳۸۲ به منظور ارائه خدمات نوین در صنعت IT تاسیس و موفق به اخذ مجوز PAP از سوی سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی جهت ارائه خدمات خطوط کابلی دیجیتالی (DSL) با اعتبار ده ساله از سال ۱۳۸۳ تا سال ۱۳۹۲ گردید. همچنین جهت ارائه خدمات ADSL در سایر استان‌ها نیز موفق به دریافت مجوز ISP در ۳۰ استان از سال ۱۳۸۷ و سپس مجوز ISDP، از وزارت ارتباطات و فن‌آوری اطلاعات گردید.

در سال ۱۳۹۴ نیز با توجه به اتمام PAP، از سوی سازمان تنظیم مقررات مجوز جدید FCP به عنوان جایگزین مجوز PAP، ISP و ISDP اعلام شد و این شرکت موفق به اخذ این مجوز از سال ۱۳۹۴ با اعتبار ده ساله تا ۱۴۰۴ از ارتباطات و فن‌آوری اطلاعات، جهت ارائه هرگونه خدمات ارتباطی و انتقال داده بر بستر و ارائه خدمات صوتی، تصویری، متنی، داده‌ای و انواع خدمات محتوایی و ارزش افزوده گردید.

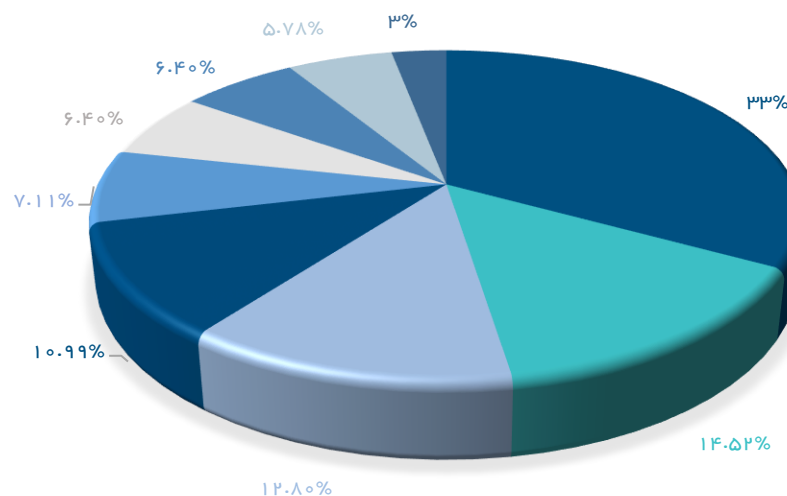
افزایش سرمایه

ردیف	منبع افزایش سرمایه	تاریخ ثبت	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	مبلغ افزایش (میلیون ریال)	آخرین سرمایه (میلیون ریال)
۱	مطالبات سهامداران	۱۳۸۹/۰۴/۳۰	۱,۰۰۰	۳۳,۰۰۰	۳۴,۰۰۰
۲	مطالبات سهامداران	۱۳۹۰/۰۷/۲۸	۳۴,۰۰۰	۵۱,۰۰۰	۸۵,۰۰۰
۳	سود انباشته و آورده نقدی	۱۳۹۶/۰۶/۰۱	۸۵,۰۰۰	۲۱۵,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰
۴	مطالبات حال شده و سود انباشته	۱۳۹۷/۱۲/۲۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰
۵	مطالبات حال شده	۱۳۹۹/۰۷/۲۸	۶۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰

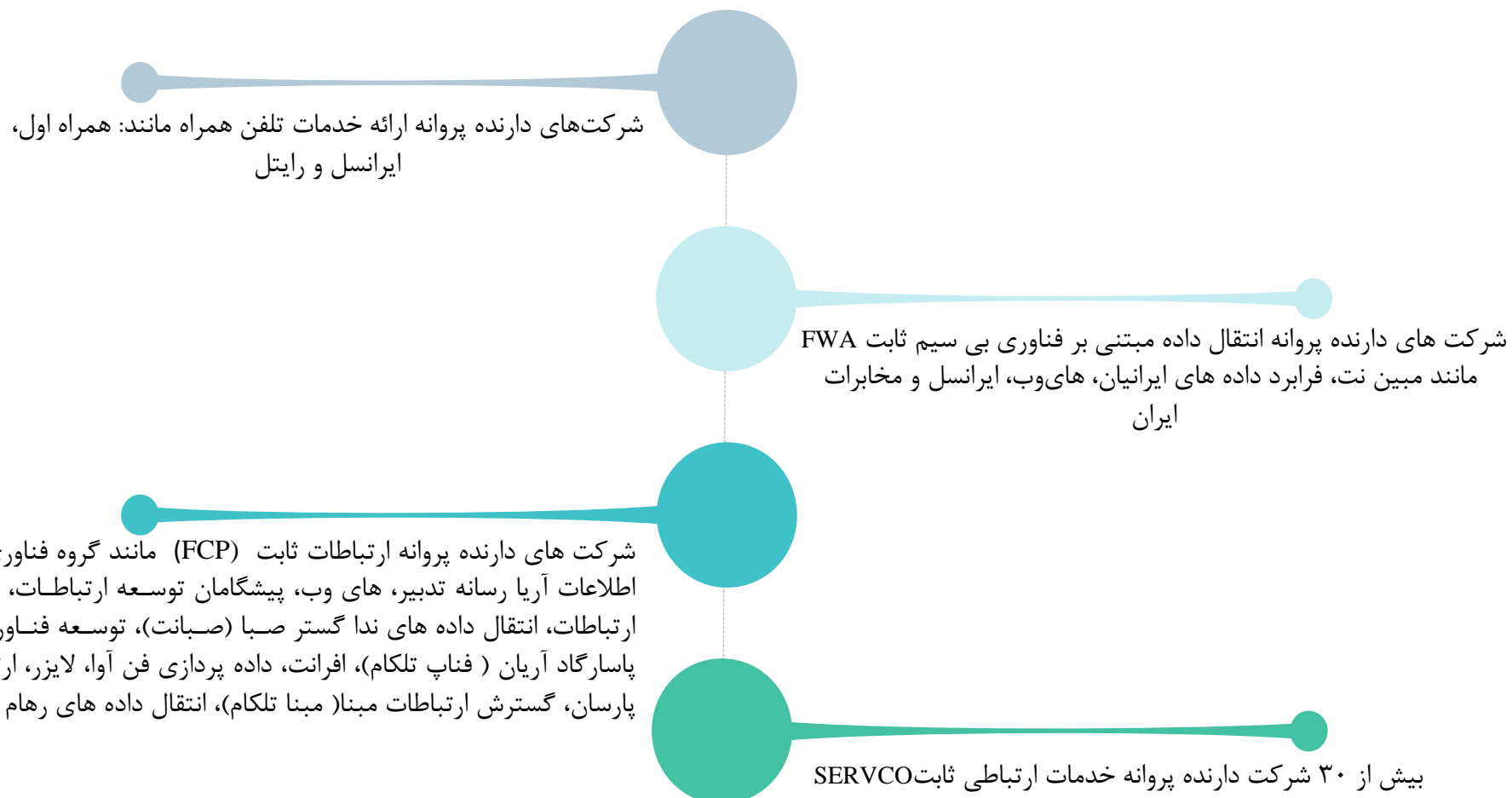
این شرکت با توجه به برنامه های توسعه در حوزه خدمات دیتاسنتر، افزایش سرمایه حداقل ۵۰ میلیارد تومانی از محل مطالبات سهامداران و آورده نقدی بعد از عرضه اولیه طی مراحل قانونی را خواهد داشت.

سهامداران

- شرکت سرمایه‌گذاری مهرگان سرمایه پارس
- شرکت رسا سازه پی کاوان مهام
- شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات راهبرد
- شرکت آرتا ایده نفیس
- شرکت سرمایه‌گذاری صنعتی معدنی آریا فاتح خاورمیانه
- شرکت خدمات مدیریت اندیشه آتیه مداران
- شرکت سرمایه‌گذاری آتیه مداران
- شرکت فناوری ارتباطات و اطلاعات ایده دیجیتال هوشمند
- شرکت مبین وان کیش



انواع مجوزهای موجود در صنعت ◀



شرکت‌های دارنده پروانه ارائه خدمات تلفن همراه مانند: همراه اول، ایرانسل و رایتل

شرکت‌های دارنده پروانه انتقال داده مبتنی بر فناوری بی سیم ثابت FWA مانند مبین نت، فرابرد داده‌های ایرانیان، های‌وب، ایرانسل و مخابرات ایران

شرکت‌های دارنده پروانه ارتباطات ثابت (FCP) مانند گروه فناوری ارتباطات و اطلاعات آریا رسانه تدبیر، های‌وب، پیشگامان توسعه ارتباطات، پارسان لین ارتباطات، انتقال داده‌های ندا گستر صبا (صبانت)، توسعه فناوری ارتباطات پاسارگاد آریان (فناپ تلکام)، افرانت، داده پردازی فن آوا، لایزر، ارتباطات ثابت پارسان، گسترش ارتباطات مینا (مینا تلکام)، انتقال داده‌های رهام داتک

بیش از ۳۰ شرکت دارنده پروانه خدمات ارتباطی ثابت SERVCO

ترکیب و فهرست مشتریان عمده خدمات و نیز رقبای اصلی داخلی و خارجی به تفکیک محصولات ◀

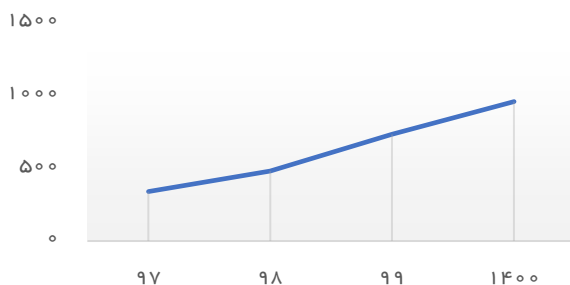
شرح خدمات	برخی از مشتریان عمده	رقبای اصلی داخلی و خارجی
اینترنت پر سرعت ASDL	بیش از ۸۰ درصد مشترکین خانگی و بقیه مشترکین حقوقی و شرکت‌های کوچک یا شرکت‌هایی که خرید عمده می‌کنند، مثل آسان پرداخت، سامان پرداخت، به پرداخت ملت و	مخابرات ، آریا رسانه تدییر(شاتل)، پارس آنلاین، های وب
پهنای باند اختصاصی	عموما مشتریان سازمانی و شرکت‌ها و حتی اپراتورهای توزیع اینترنت مثل: مخابرات‌های استانی، دانشگاه‌ها، بیمه‌ها، کمیته امام(ره)، هلال احمر، شرکت‌های تابعه قوه قضاییه، تعدادی از شرکت‌های کارگزاری بورس و	شرکت ارتباطات زیر ساخت ، گسترش ارتباطات مینا، پارس آنلاین
خدمات دیتا سنتر	با توجه به بازار فعلی انتخاب شده شرکت انتقال داده‌های آسیاتک: اکثر شرکت‌ها و اشخاص حقیقی و حقوقی که مالکان سرورها یا محتواهای پرترافیک هستند مثل: مدیریت فن آوران بورس، ابر آروان، آپارات، فیلیمو، خبرگزاری‌های فارس، ایسنا، تلویویون، وطن دانلود، کافه بازار ورزش ۳ و	افرانت، پارس آنلاین، توسعه ارتباطات هوشمند تبیان، هاست ایران

سهم بازار مشترکین خانگی به تفکیک نوع تکنولوژی در کل کشور تا انتهای پاییز ۱۴۰۰



		تعداد(نفر)	تعداد مشترکین آسیاتک	سهم آسیاتک
XDSL	SERVCO	۲۵۱,۸۵۱	۶۴,۱۳۶	۲۶٪
	FCP	۳,۱۴۷,۲۶۹	۹۱۹,۷۴۷	۲۹٪
	TCI	۵,۲۵۰,۵۶۷	-	-
FTTX	FCP	۳۲۰	-	-
	TCI	۱۹۳,۱۹۶	-	-
WIFI	SERVCO	۲۷۷,۰۹۸	-	-
	FCP	۱۱۸,۶۶۵	۱۱,۶۵۷	۱۰٪
TDLTE	FWA	۱,۵۷۰,۱۰۵	۳۱,۵۰۵	۲٪
جمع کل مصرف کنندگان اینترنت در کشور		۱۰,۸۰۹,۰۳۴	۱,۰۲۷,۰۴۵	-

میزان ترافیک محتوا (گیگابایت)



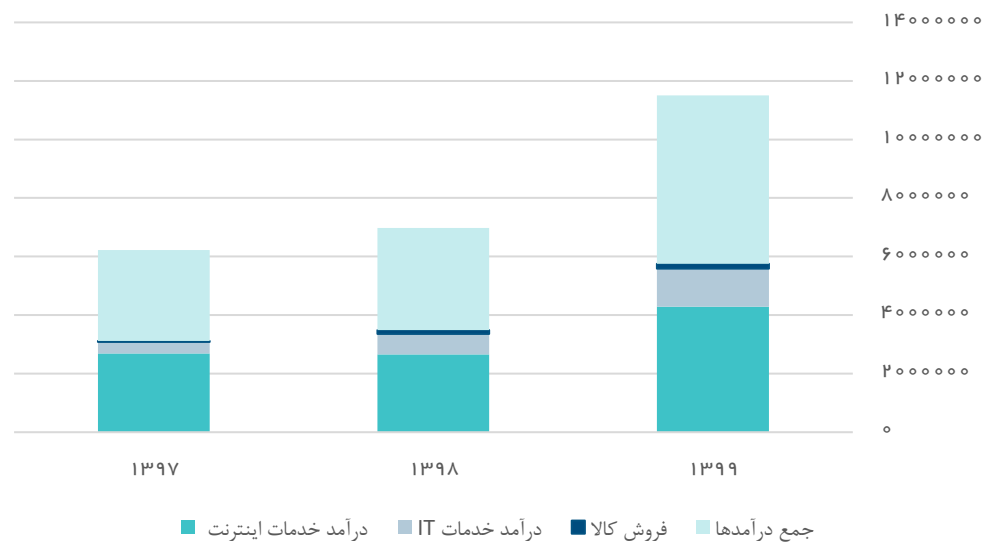
با گسترش فضای دیتا سنتر شرکت انتقال داده‌های آسیاتک، گراف تولید

محتوا رشد نمایی داشته که در مقایسه با ظرفیت سایر رقبا و مصرف

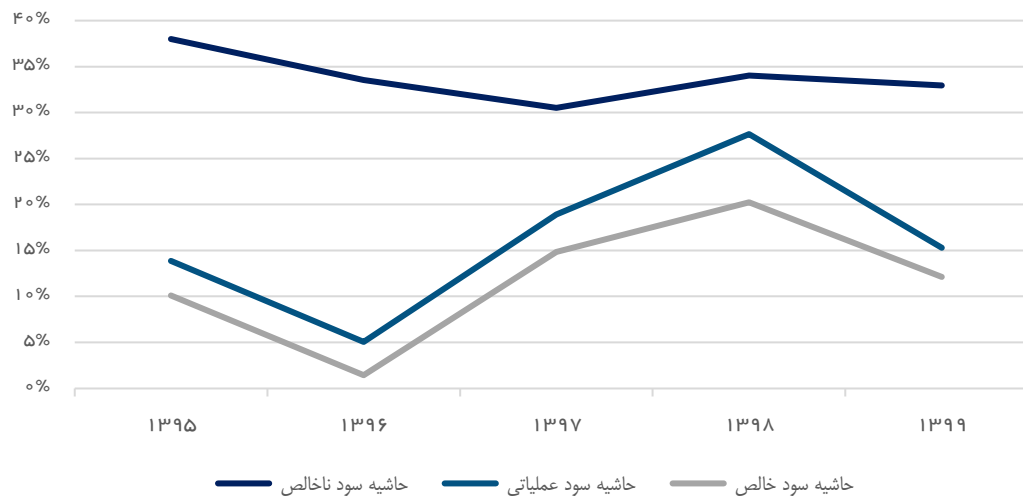
اینترنت کشور، حدود ۷۰٪ از مصرف محتوای کشور را شامل می‌شود.

فروش محصول و خدمات

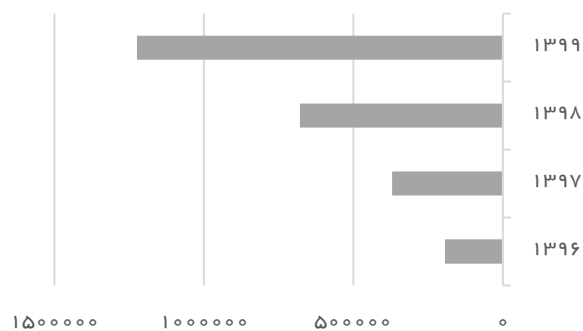
سال مالی / شرح	۱۳۹۹	درصد از کل	۱۳۹۸	درصد از کل	۱۳۹۷	درصد از کل
درآمد خدمات اینترنت	۴,۲۷۸,۵۸۱	%۷۴	۲,۶۴۸,۹۴۵	%۷۶	۲,۶۸۴,۶۲۲	%۸۶
درآمد خدمات	۱,۳۱۰,۲۵۹	%۲۳	۷۰۸,۴۴۷	%۲۰	۳۹۶,۰۷۲	%۱۳
فروش کالا	۱۶۲,۴۸۶	%۳	۱۲۸,۲۱۴	%۴	۳۰,۸۷۴	%۱
جمع درآمدها	۵,۷۵۱,۴۲۶	%۱۰۰	۳,۴۸۵,۶۰۶	%۱۰۰	۳,۱۱۱,۵۶۸	%۱۰۰



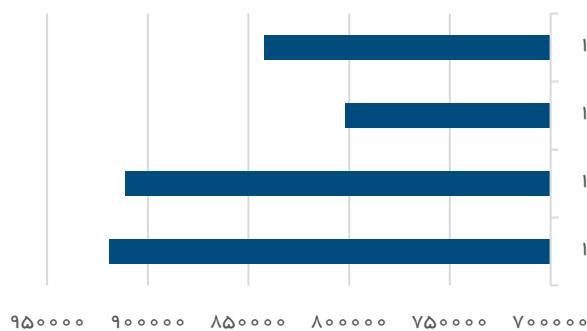
• درآمد IT شامل محتوای دیتاسنتر IXP، انتقال داده شبکه، آدرس شبکه، خدمات دیتاسنتر و ... می باشد



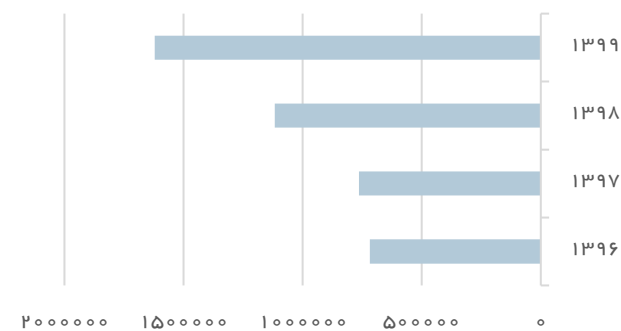
درآمد دیتاستر



ارائه پر سرعت اینترنت ASDL



ارائه خدمات پهنای باند اختصاصی



مگابیت بر ثانیه-مبلغ بر میلیون ریال

پروژه‌های در دست اقدام

۱ پروژه توسعه دیتاسنتر در فرودگاه بین المللی و منطقه ویژه اقتصادی پیام و منطقه ویژه اقتصادی ماکو

۲ توسعه خدمات SDP (سکوی ارائه سرویس)

۳ توسعه فضای اداری پردیس، استفاده از فضای اداری به میزان ۳۳۰۰ متر مربع در پارک علم و فناوری پردیس

۴ دیتا سنتر برج میلاد تراز ۱۰ - و میرعماد

۵ توسعه ظرفیت مرکز داده

سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت

درصد سرمایه‌گذاری

٪۱۷

٪۱۱

٪۹۸

٪۵۱

٪۲

٪۰.۰۳

نام شرکت

توسعه ارتباطات رایان تدبیر

پارس گیتی ارتباط

عصر داده های آسیاتک

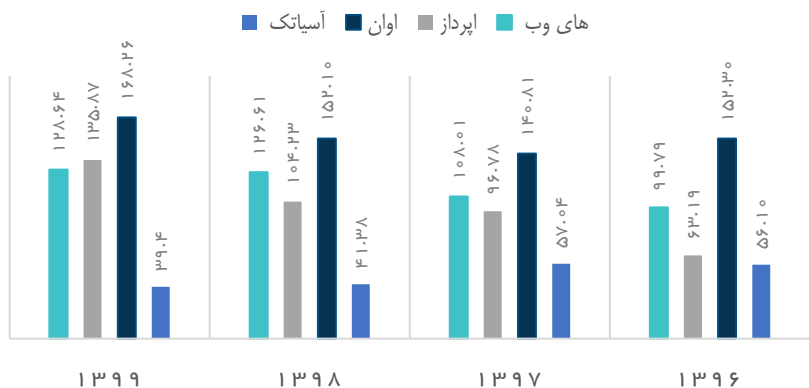
داده‌های ابری امین آسیا

فن‌آوران نوین بنیاد پاسارگاد

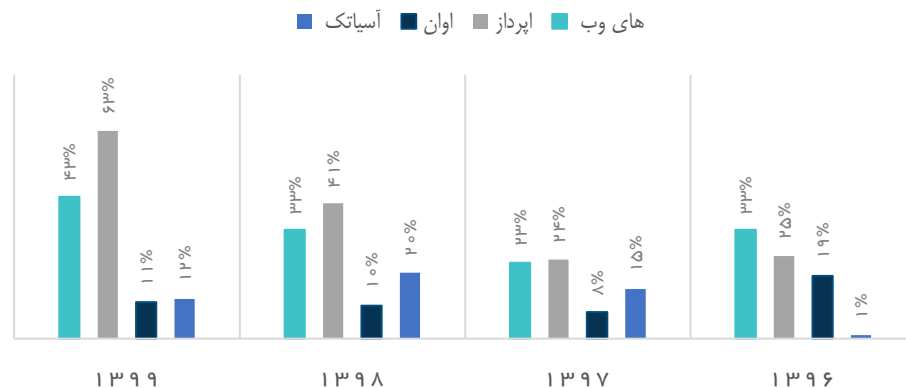
مبین وان کیش

مقایسه شرکت‌ها

دوره وصول مطالبات



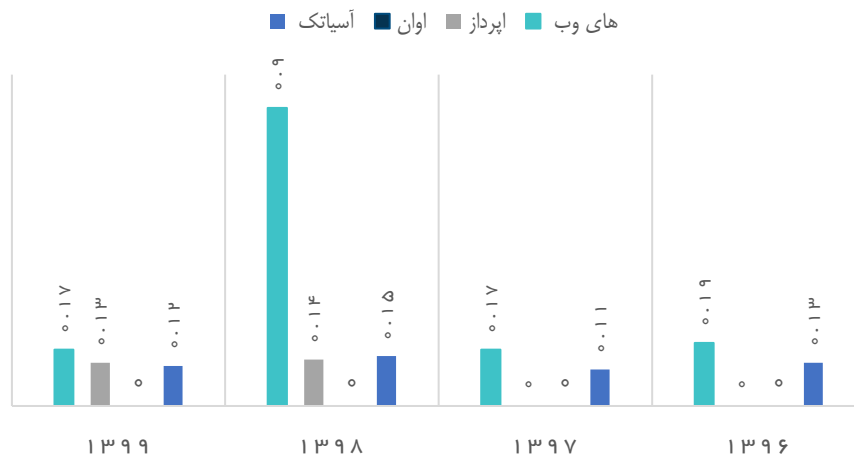
حاشیه سود خالص



نسبت جاری



نسبت بدهی



طبق گزارش شرکت تامین سرمایه بانک ملت قیمت ارزش گذاری هر سهم ۹,۰۲۷ ریال برآورد شده است. با توجه به p/e شرکتهای هایوب، افرانت و اخبر و پتانسیل های مبهمی که در این صنعت وجود دارد، نمی توان نظر قطعی راجع به این صنعت داد، با این حال معمولا این صنایع p/e بهتری نسبت به متوسط بازار سرمایه دارند. با توجه به p/e صنعت و سود برآوردی تیم تحلیل کارگزاری فیروزه آسیا برای ۱۴۰۱ ارزش کارشناسی سهام، در محدوده قیمتی ۶۰۰ تا ۷۰۰ تومان منطقی می باشد.

p/e	
۵	هایوب
۱۸	افرانت
۱۱	اخبار(تلفیقی)

	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	
	۱۰,۸۸۹,۹۹۹	۸,۳۱۲,۹۷۶	۵,۷۵۱,۴۲۶	درآمد ارائه خدمات
	-۷,۱۸۷,۳۹۹	-۵,۴۸۶,۵۶۴	-۳,۸۵۶,۶۰۲	هزینه ارائه خدمات
	۳,۷۰۲,۶۰۰	۲,۸۲۶,۴۱۲	۱,۸۹۴,۸۲۴	سود (زیان) ناخالص
	-۱,۷۷۶,۹۵۱	-۱,۳۶۶,۸۸۵	-۱,۰۵۱,۴۵۰	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
	۷۰,۳۲۲	۵۳,۶۸۱	۳۷,۱۴۰	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
	۱,۹۹۵,۹۷۱	۱,۵۱۳,۲۰۸	۸۸۰,۵۱۴	سود (زیان) عملیاتی
	-۹۲,۶۵۹	-۲۴,۷۲۰	-۳۷,۰۲۶	هزینه های مالی
	۲,۶۶۹	۲,۰۵۳	-۲,۴۴۷	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
	۱۲۴,۴۲۰	۹۴,۹۷۷	۶۵,۷۱۱	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
	-۳۹۸,۱۳۸	-۳۰۳,۹۲۲	-۲۱۰,۲۷۲	مالیات
	۱,۶۳۲,۲۶۳	۱,۲۸۱,۵۹۶	۶۹۶,۴۸۰	سود (زیان) خالص
	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
	۸۱۶	۶۴۱	۳۴۸	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
	۳۴%	۳۴%	۳۳%	حاشیه سود ناخالص
	۱۵%	۱۵%	۱۲%	حاشیه سود خالص