



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

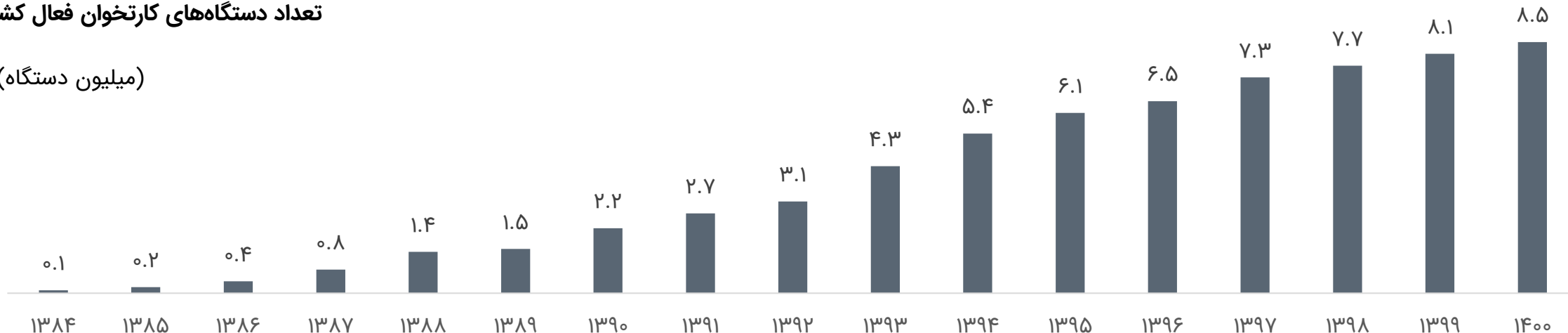




سهم ابزار کارتخوان از مبلغ پرداخت‌های الکترونیک و تعداد کارتخوان فعال کشور

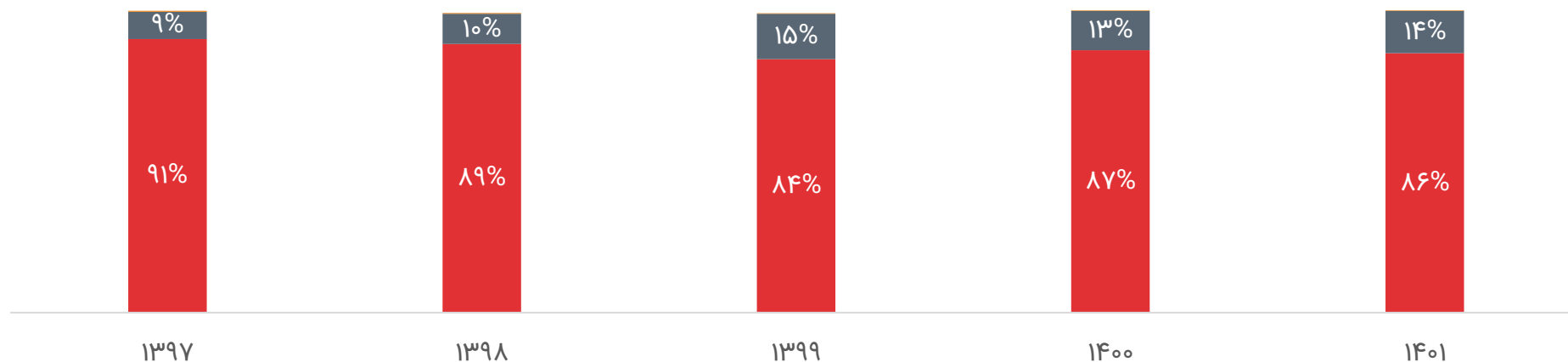
تعداد دستگاه‌های کارتخوان فعال کشور

(میلیون دستگاه)



سهم هر یک از ابزارهای پرداخت الکترونیک از منظر مبلغ تراکنش

- ابزار پذیرش موبایلی
- ابزار پذیرش اینترنتی
- کارتخوان





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
	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





حوزه فعالیت شرکتهای حوزه پشتیبانی و فروش پایانه‌های پرداخت



خدمات پشتیبانی

- تاپکیش
- فن‌افزار
- مرقام
- مفاخر



ماشین‌های بانکی

- تاپکیش
- فن‌افزار
- مرقام

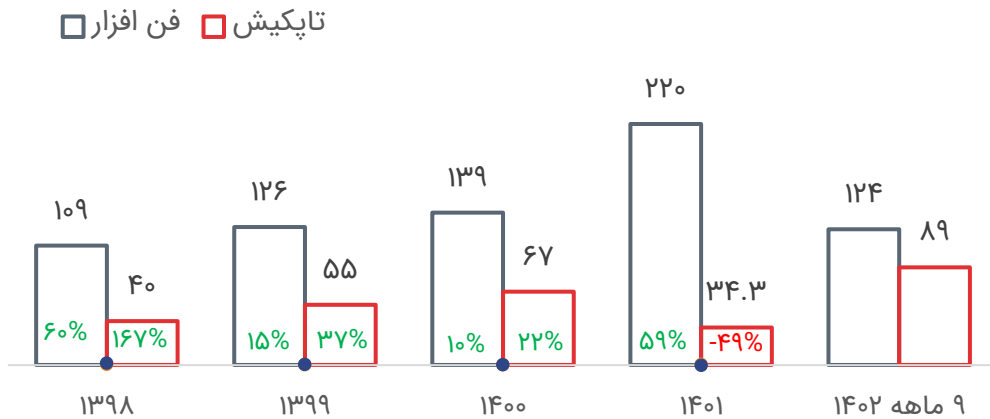


دستگاه کارتخوان

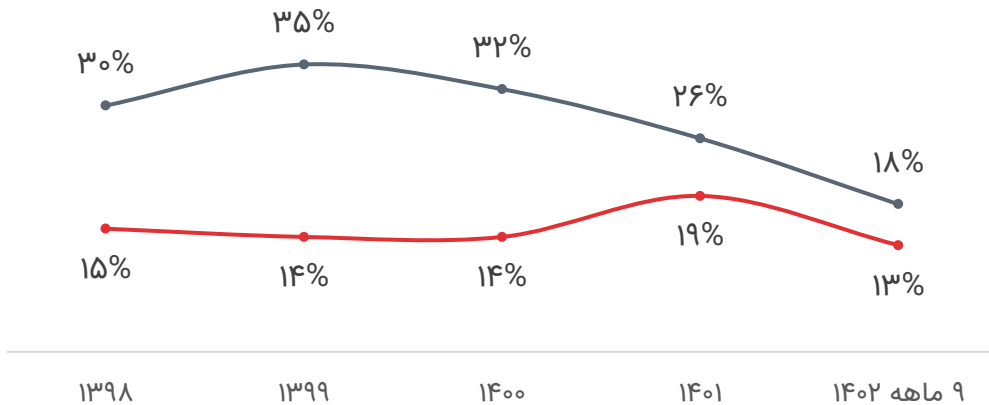
- تاپکیش
- فن‌افزار



مقایسه سود خالص و درصد رشد سالانه



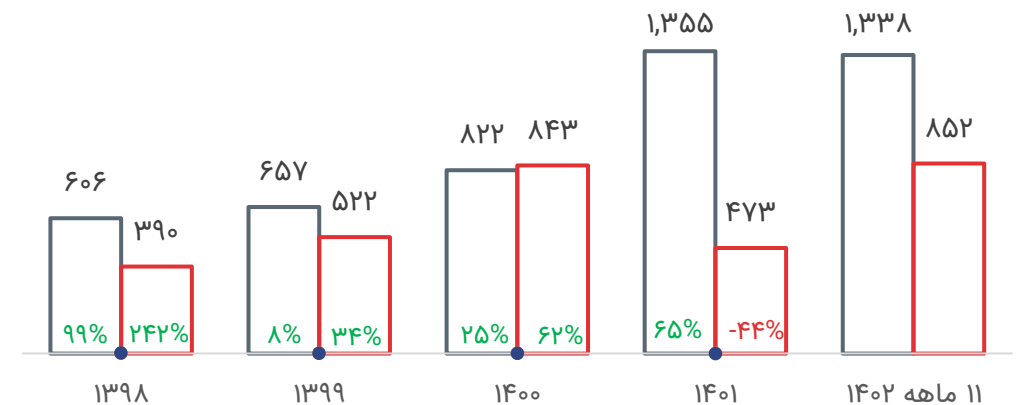
مقایسه حاشیه سود



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 می باشد.

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۷ روز ۳۰

۵.۶ روز ۹۰

میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)

۵.۶ روز ۳۰

۴.۵ روز ۹۰

بازدهی

یک ماهه ۱۵%

سه ماهه ۱۳%

۶ ماهه ۱۴-%

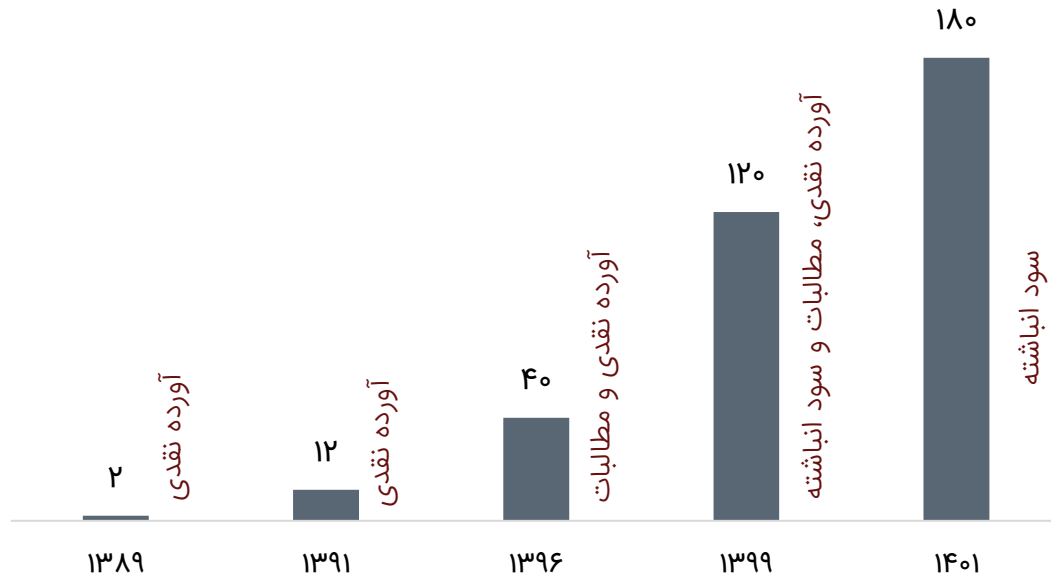
آخرین قیمت
۱۳,۳۷۰ ریال

ارزش بازار
۲,۴۴۶ میلیارد تومان



تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)



- 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.

تجارت الکترونیک پارسیان کیش

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

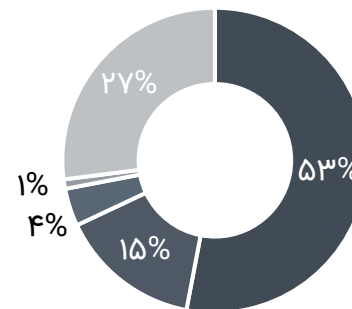
- مرکز اصلی شرکت در جزیره کیش، خیابان سنایی واقع است و آدرس دفتر هماهنگی، تهران، میرداماد، میدان مادر (محسنی)، خیابان شاه نظری می‌باشد.
- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۲۶۳ نفر است.



اعضای هیئت مدیره

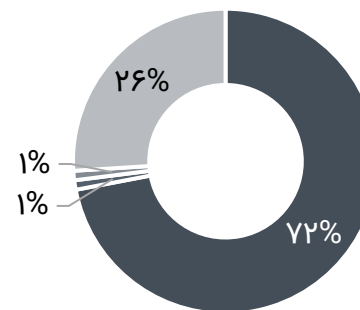
مدیر عامل و نائب رئیس هیئت مدیره	(نوید غلامی) شرکت گروه داده پردازي پارسيان
رئيس هیئت مدیره	(عبدالعظيم قنبريان) شرکت تجارت الکترونیک پارسيان
عضو هیئت مدیره	(سيروس سلطانی پور) شرکت تابان آتی پرداز
عضو هیئت مدیره	(حسن شایسته مجد) تامین خدمات سیستم های کاربردی کاسپین
عضو هیئت مدیره	(ابراهیم رفیع) شرکت صبا تامین پارسيان

ترکیب سهامداران - عادی



- شرکت گروه داده پردازي بانک پارسيان
- شرکت تجارت الکترونیک پارسيان
- BFM صندوق.س.ا.بازارگردانی امید لوتوس پارسيان
- شرکت مدرن تجارت اسپرلوس
- ساير

ترکیب سهامداران - تلفیقی



- ستاد اجرایی فرمان امام
- مدرن تجارت اسپرلوس
- شخص حقیقی (برديا اسماعیل پور)
- ساير



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



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



تامین انواع تجهیزات بانکی

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



تامین انواع پایانه فروش

QR code، pin pad، اندرویدی و ...



تامین انواع تجهیزات راهداری و آزادراه‌ها

تجهیزات الکترونیک 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



تعمیرات و نوسازی

- انواع پایانه‌های فروش
- دستگاه‌های خودپرداز

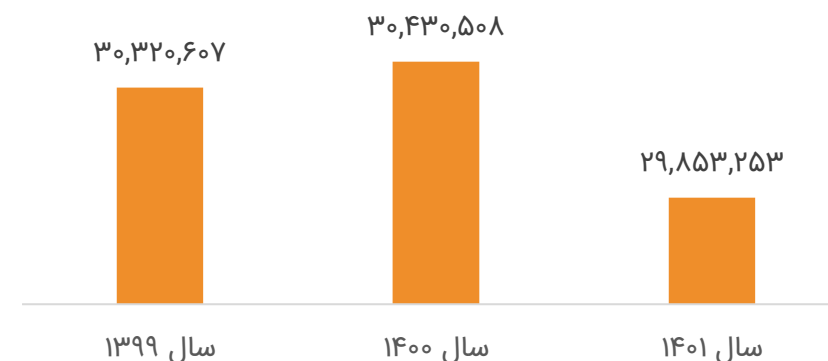
تعداد تعمیرات پایانه‌های فروش



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





سهام دار عمده

شرکت تجارت الکترونیک پارسیان

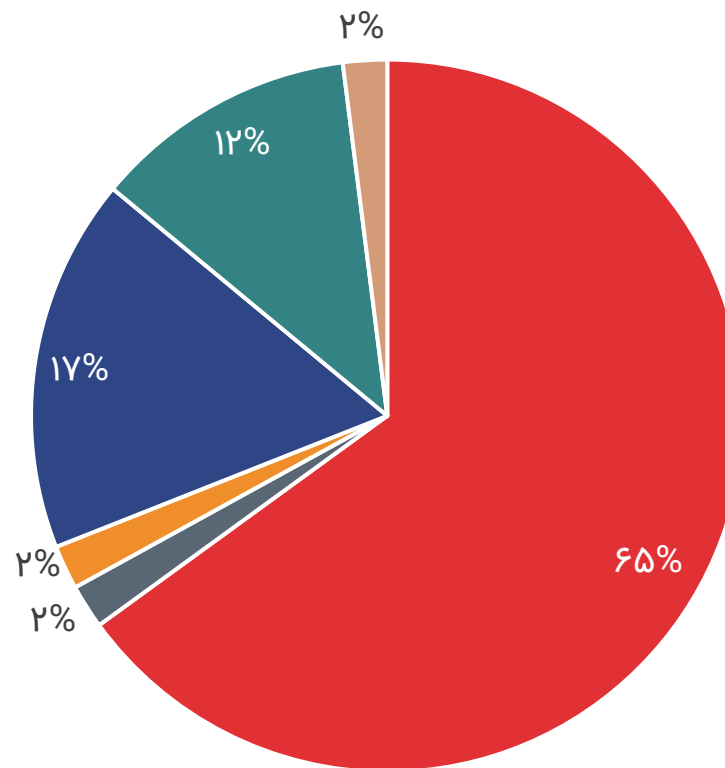
بانک پارسیان

صرافی پارسیان

به پرداخت ملت

شرکت گروه داده ورز جویا

سایر



بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





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



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



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%

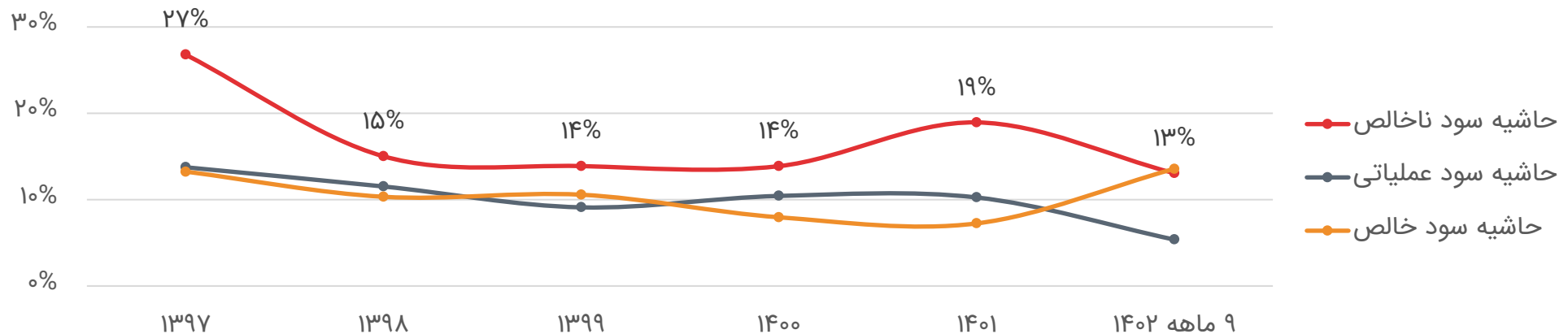


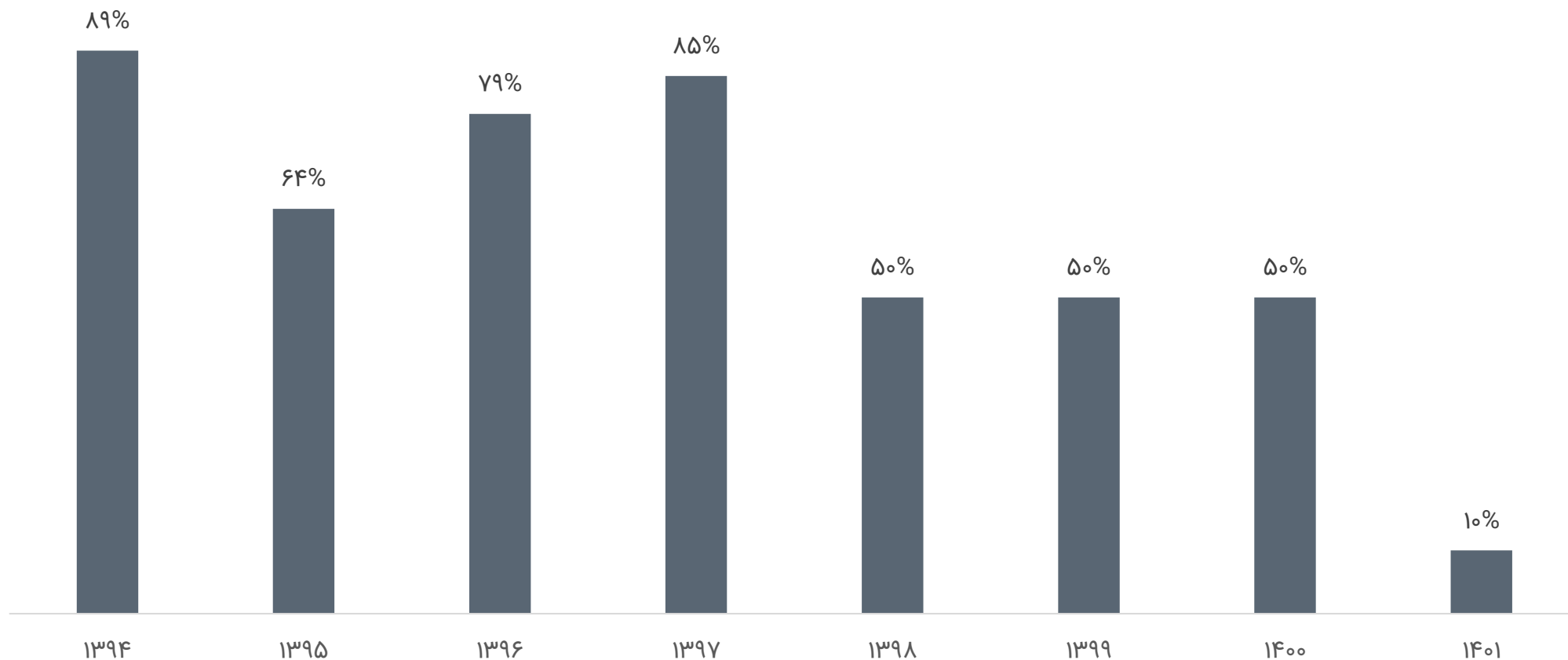
میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
فروش	۱۱۴	۳۹۰	۵۲۲	۸۴۳	۴۷۳	۶۵۷
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۸۳)	(۳۳۱)	(۴۴۹)	(۷۲۶)	(۳۸۳)	(۵۷۱)
سود (زیان) ناخالص	۳۱	۵۹	۷۳	۱۱۷	۹۰	۸۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱۱)	(۱۵)	(۲۰)	(۳۱)	(۴۰)	(۴۵)
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	(۴)	۱	(۵)	۱	(۱)	(۶)
سود (زیان) عملیاتی	۱۶	۴۵	۴۸	۸۸	۴۹	۳۵
هزینه های مالی	۰	۰	(۴)	(۱۶)	(۱۶)	(۲۳)
خالص سایر درآمدها 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



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 درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	-۳%	۰%	-۱%	۰%	۰%	-۱%
هزینه های مالی	۰%	۰%	-۱%	-۲%	-۳%	-۴%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲%	۱%	۴%	۱%	۰%	۱۳%
مالیات	-۳%	-۲%	-۲%	-۲%	۰%	-۱%

روند تغییرات حاشیه سود





بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

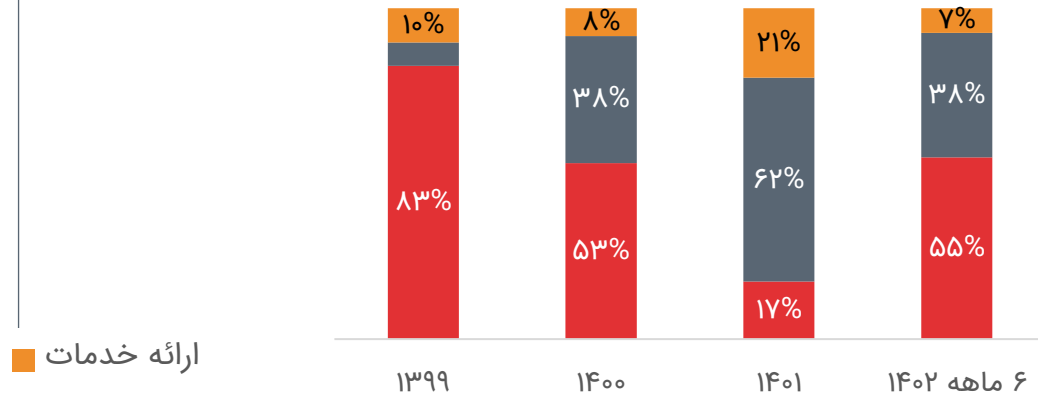
تحلیل تکنیکال





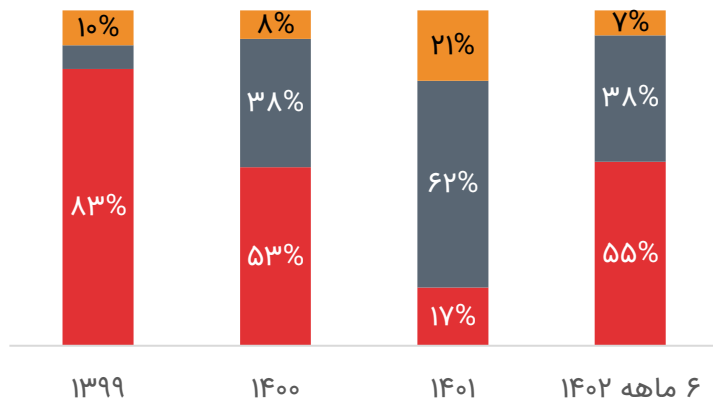
ترکیب درآمد و سود ناخالص شرکت

ترکیب درآمدی شرکت (بر اساس گروه فعالیت شرکت)

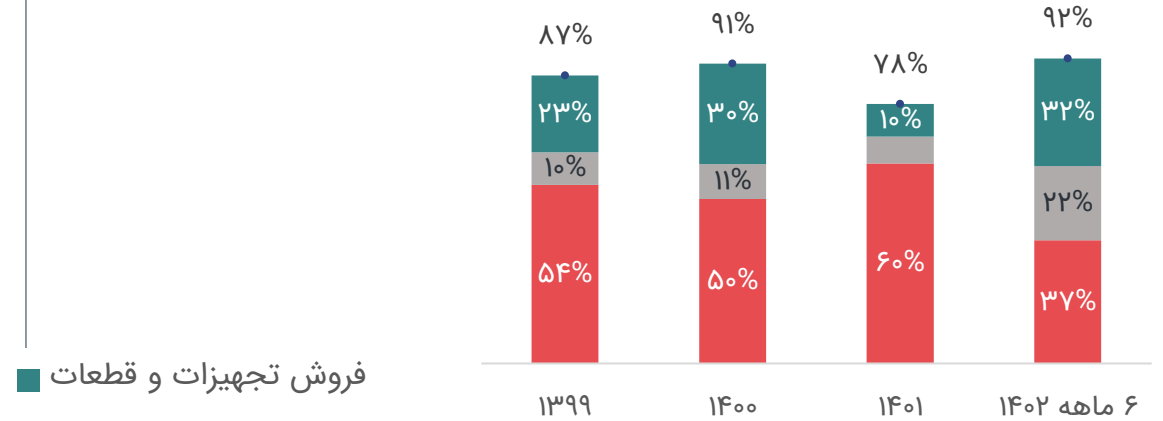


- ارائه خدمات
- کالای تولیدی
- کالای بازرگانی

ترکیب سود ناخالص (بر اساس گروه فعالیت شرکت)

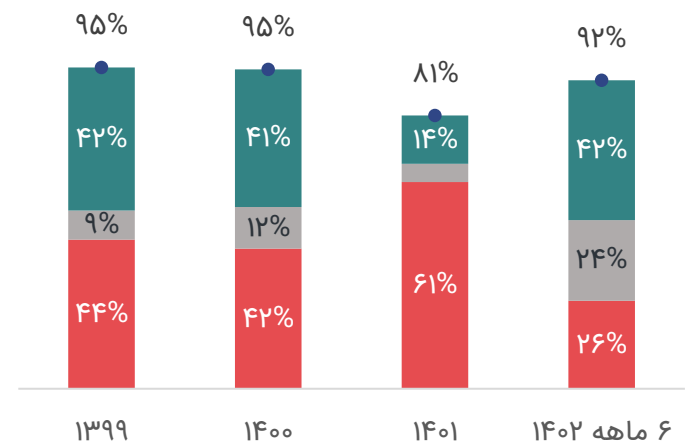


سهم محصولات اصلی از درآمد عملیاتی



- فروش تجهیزات و قطعات
- فروش کاغذ
- فروش دستگاه کارتخوان

سهم محصولات اصلی از سود ناخالص





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 به پرداخت 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 آراین	-	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 آراین	۸۴۸.۲ میلیارد ریال	پایان سال مالی ۱۴۰۲

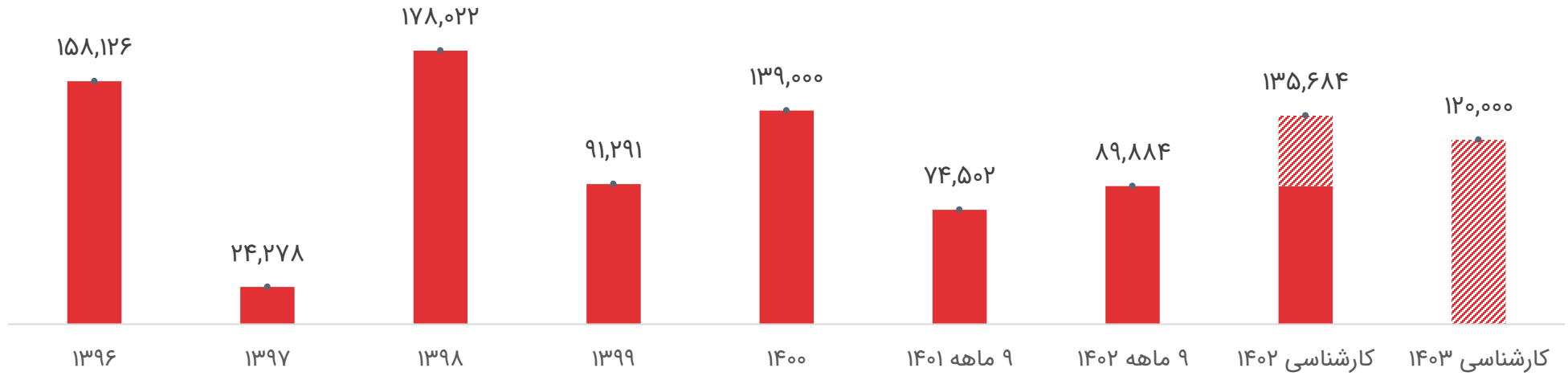
برنده شدن در مناقصه پس از تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۰۹ :

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

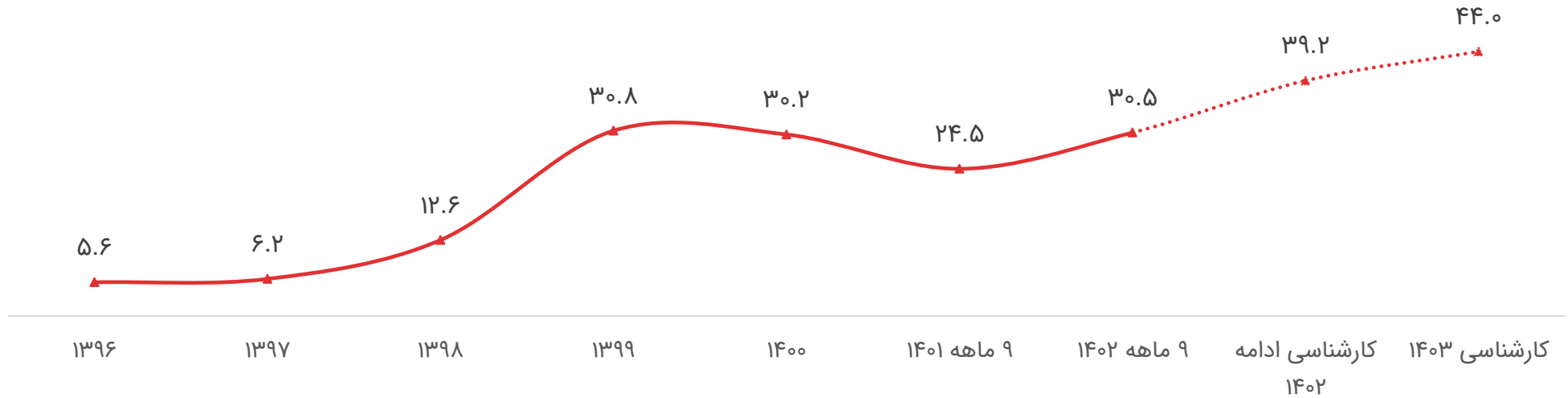
❖ شایان ذکر است در قرارداد منعقد شده با شرکت به پرداخت ملت، قیمت هر دستگاه به طور تقریبی در تلورانس (۴۲,۱۳۵,۰۰۰, ۴۵,۸۷۵,۵۰۰) ریال گزارش شده است.



تعداد فروش گزارش شده کارتخوان



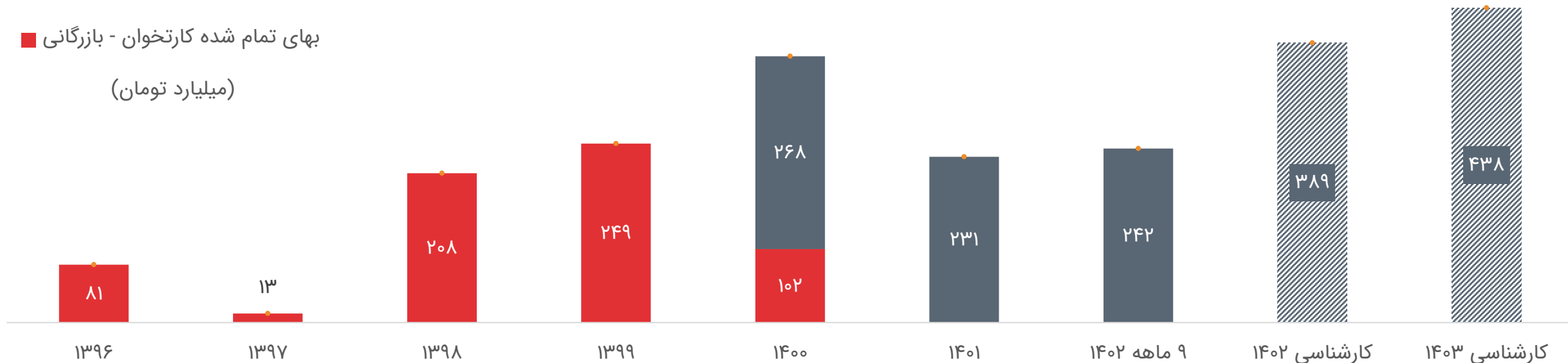
نرخ فروش (میلیون ریال)





بهای تمام شده فروش دستگاه کارتخوان

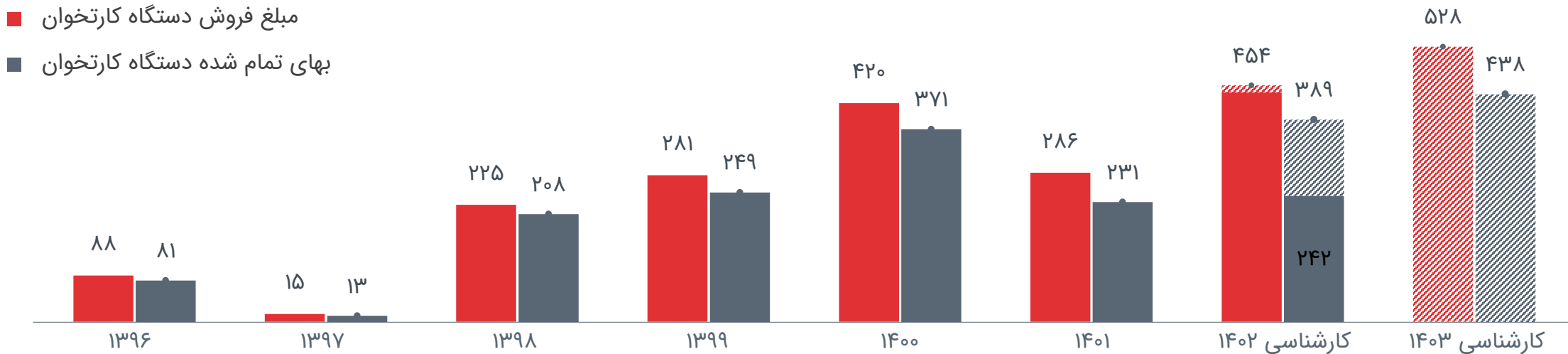
■ بهای تمام شده کارتخوان - تولیدی
 ■ بهای تمام شده کارتخوان - بازرگانی
 (میلیارد تومان)



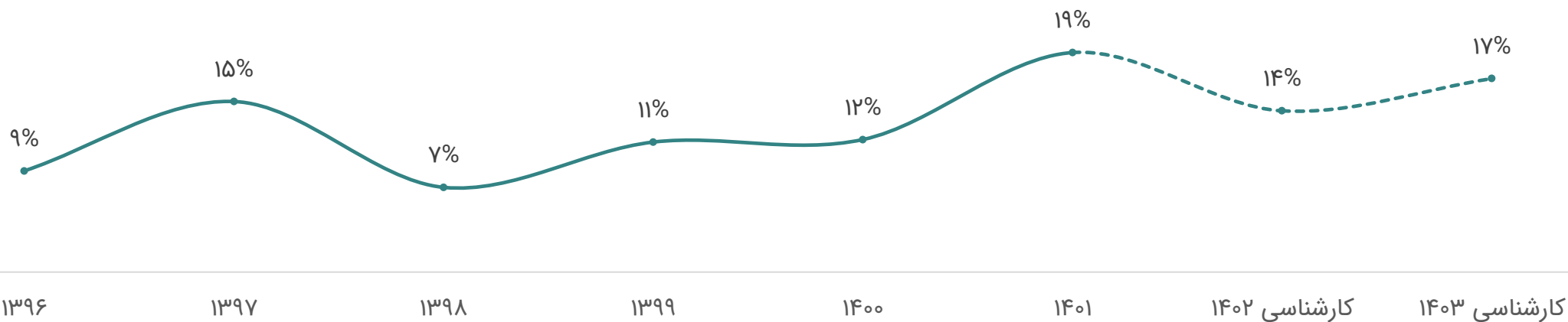
نرخ بهای تمام شده هر واحد کارتخوان تولیدی	۱۴۰۱	نه ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ادامه سال ۱۴۰۲	میانگین نرخ ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
(میلیون ریال)	۲۱	۲۷	۳۲	۲۸.۷	۳۶.۵
(دلار)	۸۱.۶	۷۶.۷	۸۴.۵	۸۰	۷۹.۴



مبلغ فروش و بهای تمام شده محصول کارتخوان



حاشیه سود دستگاه کارتخوان



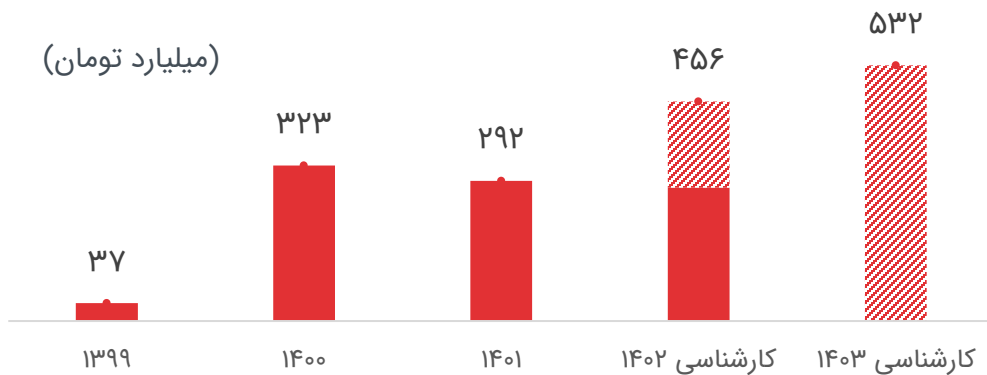


برآورد درآمد عملیاتی به تفکیک

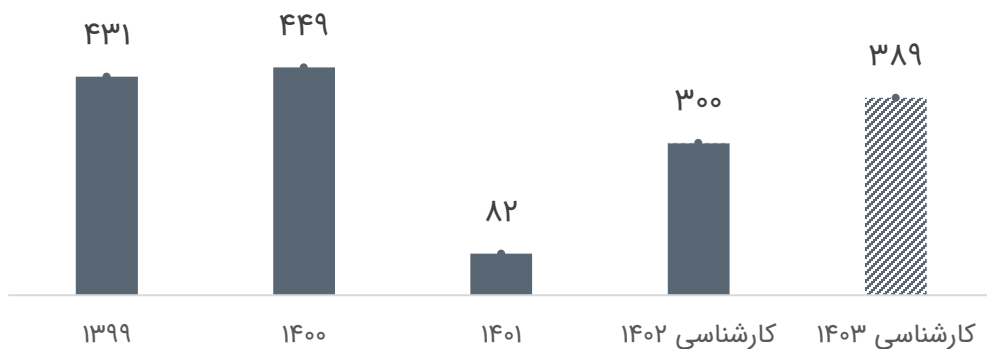
درآمد عملیاتی

(میلیارد تومان)

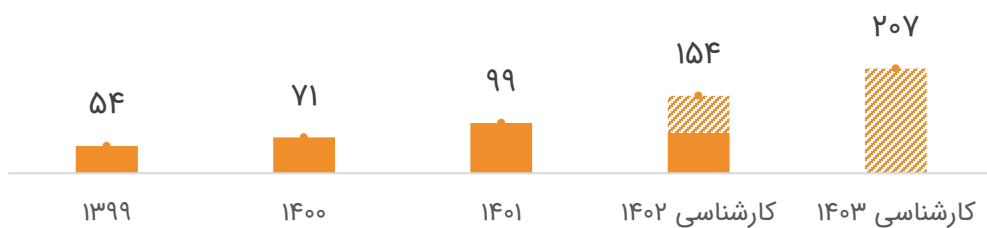
کلای تولیدی



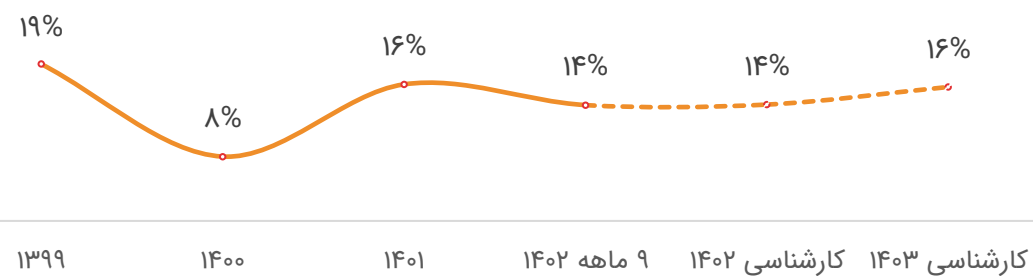
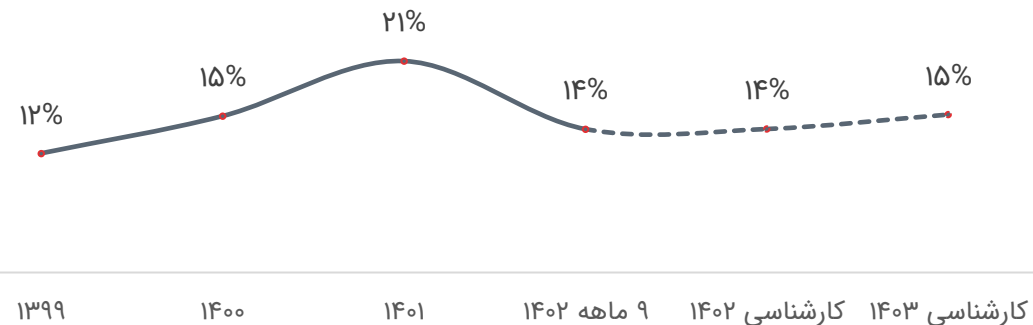
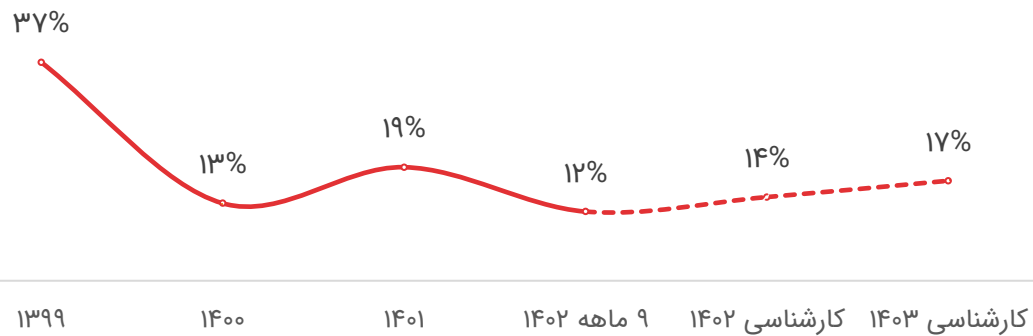
کلای بازرگانی



ارائه خدمات



حاشیه سود

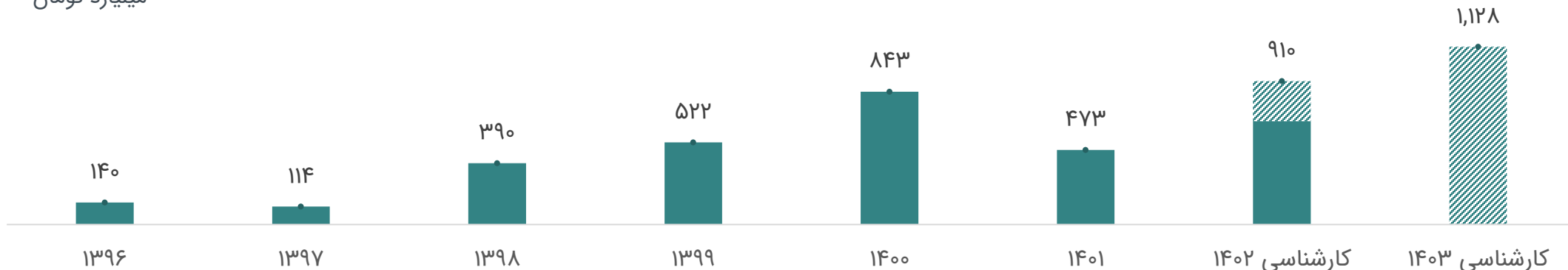




کارشناسی درآمد عملیاتی و بهای تمام شده

میلیارد تومان

درآمد عملیاتی

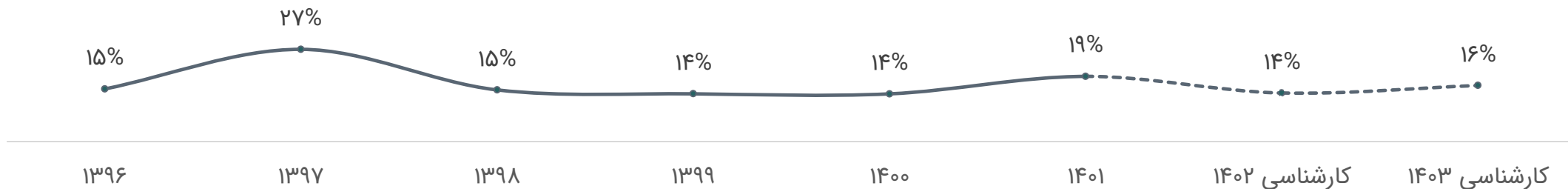


میلیارد تومان

بهای تمام شده

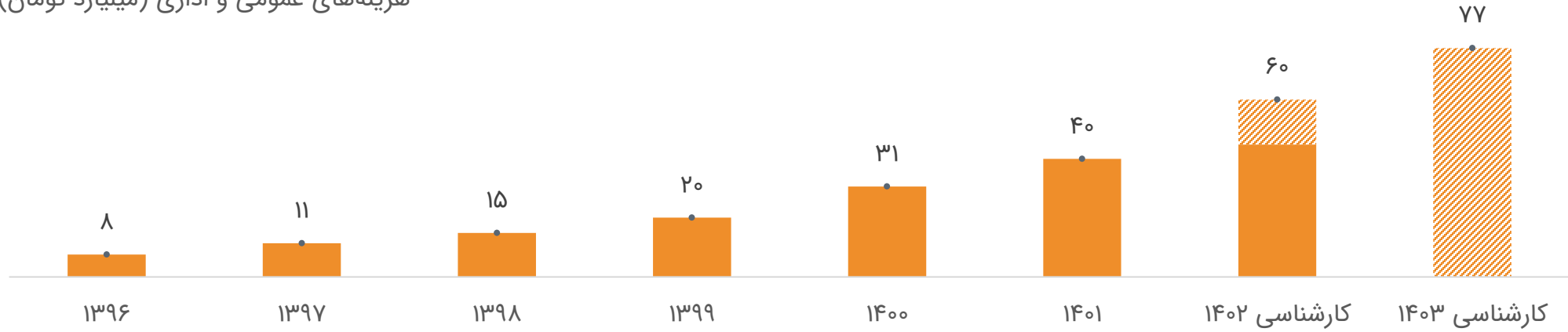


حاشیه سود

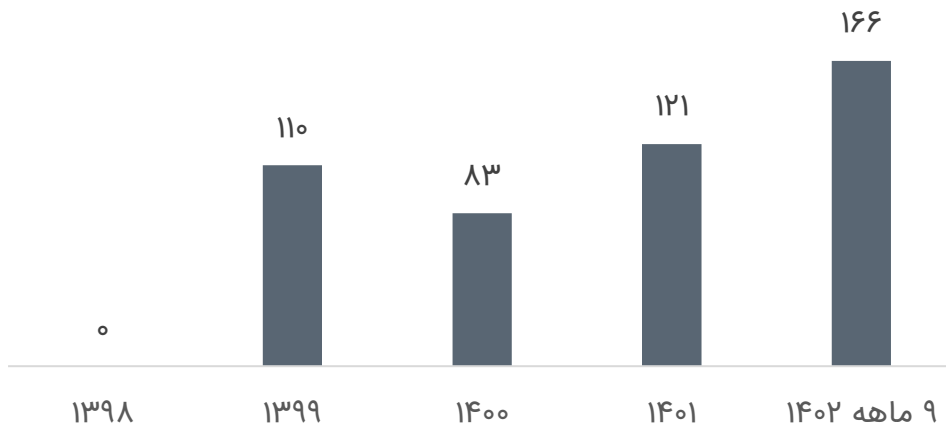




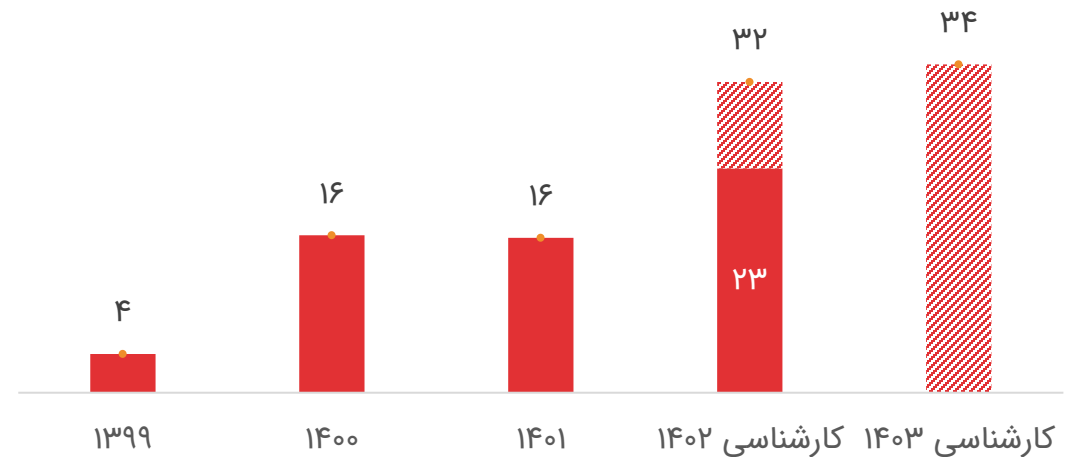
هزینه‌های عمومی و اداری (میلیارد تومان)



حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی (میلیارد تومان)



هزینه‌های مالی (میلیارد تومان)





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 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)





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 درآمدها (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 درآمدها 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%





نرخ فروش (میلیون ریال)

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

تعداد فروش کارخوان

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



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



- ❑ 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 (اسلاید ۲۳)
- ❑ عمده فروش کارتخوان شرکت به تجارت الکترونیک پارسیان (سهام دار عمده) میباشد
- ❑ پیشنهاد هیئت مدیره برا افزایش سرمایه از تجدید ارزیابی و سود انباشته (مجموعاً 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 نسبتاً پیشرفته تر
- ❑ مقایسه فن افزا و تاپکیش (اسلاید ۳۴) بسیار مهم
- ❑ با مقایسه سودآوری دو شرکت مارکت بالاتر تاپکیش از فن افزا ابداً منطقی به نظر نمیرسد
- ❑ ارزش بازار تاپکیش: ۲۴۰۰ میلیارد
- ❑ ارزش بازار فن افزا : ۱۹۰۰ میلیارد
- ❑ پی به ای فوروارد: ۳۵
- ❑ Overvalue شدیداً

بررسی صنعت

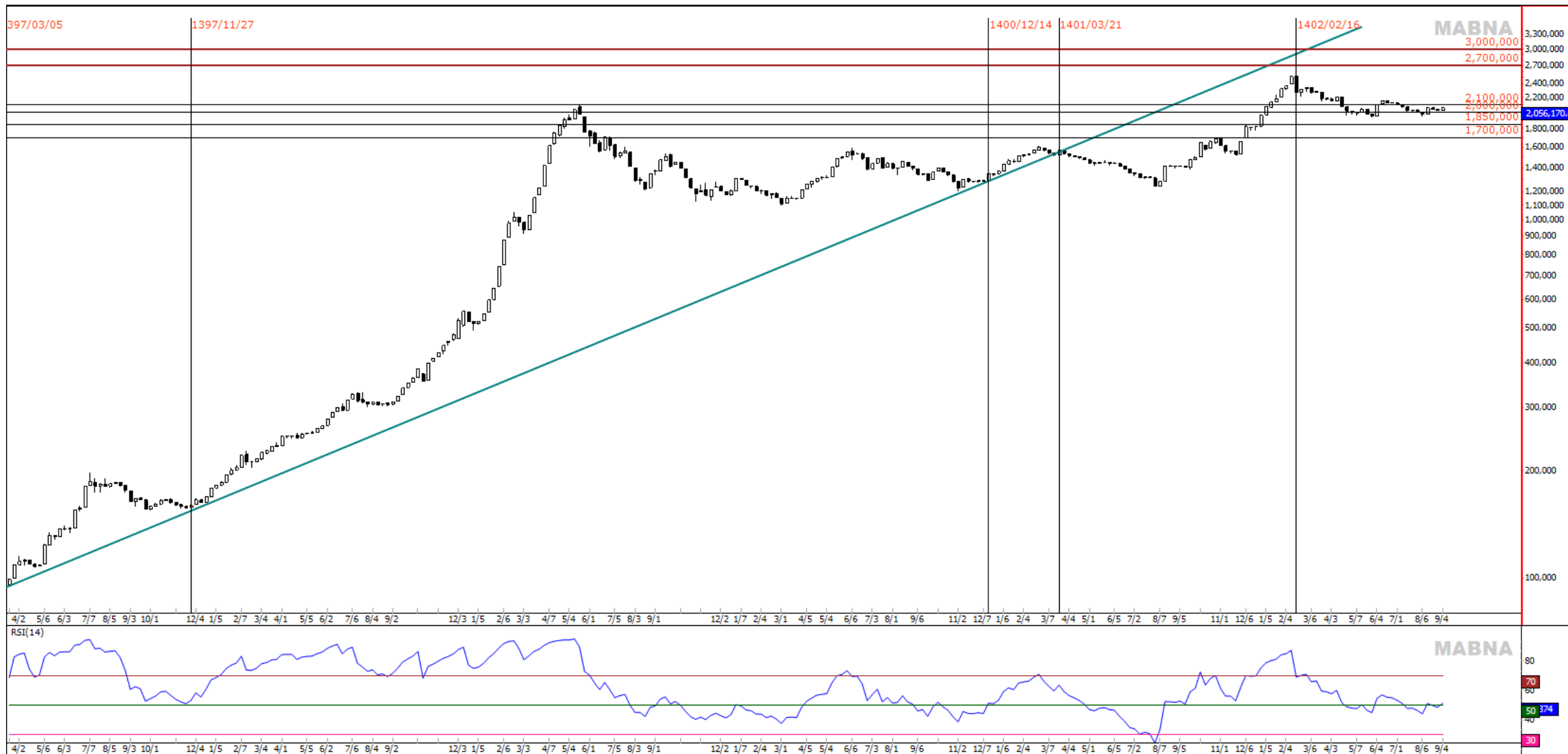
معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال







شاخص کل - تایم فریم روزانه





شاخص کل هموزن - تایم فریم روزانه



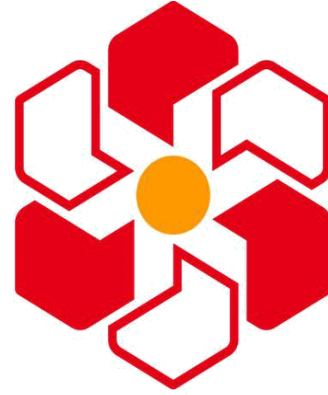


دلار آزاد - تایم فریم روزانه









کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

