



گزارش تحلیل بنیادی شرکت ارتباطات سیار ایران (همراه)

تهیه در واحد تحلیل و توسعه بازار
شرکت سیدگردان هدف
کارشناس تحلیل: مهرنوش صالحی

دی ۱۴۰۲



گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیارایران (همراه)

تاریخچه

شرکت ارتباطات سیار ایران براساس بند ۳ مصوبه شماره ۱۹۰۱/۷۶۰۱۶ مورخ ۱۳۸۲/۰۴/۲۴ شورای عالی اداری با انتزاع فعالیت های شبکه ارتباطات سیار از شرکت مخابرات ایران و انتقال ان به شرکت مزبورکه با تغییر نام مرکز سنجش از دور ایران به شرکت ارتباطات سیار شکل گرفته ، تاسیس شده و از تاریخ ۱۳۸۳/۰۸/۰۱ براساس مصوبه شماره ۴ مورخ ۱۳۸۳/۰۷/۲۰ مجمع عمومی صاحبان سهام فعالیت خود را آغاز نمود. در تاریخ ۱۳۸۶/۱۲/۰۴ نام شرکت به شرکت ارتباطات سیار ایران تغییر یافت .

در حال حاضر شرکت از شرکت های فرعی شرکت مخابرات ایران می باشد. به استناد مصوبه مجمع عمومی فوق العاده صاحبان سهام مورخ ۱۳۸۹/۰۸/۲۴ که در تاریخ ۱۳۸۹/۰۹/۲۱ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده ، شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد . از تاریخ ۱۳۸۹/۰۹/۲۱ بعنوان نهمین شرکت در فهرست نرخ های شرکت فرابورس ایران (بازار اول) و نهایتا در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۲۹ در شرکت بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته و از تاریخ ۱۳۹۲/۰۵/۲۹ نام شرکت از فرابورس به بازار دوم بورس منتقل شده است .

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود



گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیارایران (همراه)

موضوع فعالیت

- ۱- هرگونه فعالیت (مستقیم یا غیرمستقیم) درخصوص ساخت ، واردات ، تاسیس ، راه اندازی ، اداره، توسعه، نگهداری ، بهره برداری و دیگر خدمات حوزه ارتباطات و فناوری های مربوط به انتقال صوت، متن ،دیتا و دیگر انواع اطلاعات در عرصه داخلی و بین المللی مستقلا و یا با مشارکت اشخص حقیقی و حقوقی داخلی و خارجی
- ۲- تولید هر نوع دستگاه و برنامه اعم از سخت افزار، نرم افزار، شبکه و فروش یا اجازه بهره برداری از آن تحت هر عنوان
- ۳- مبادرت به ارائه هر نوع سرویس مبتنی بر شبکه های مخابراتی و ارتباطی اعم از حقیقی و مجازی در زمینه صوت، متن، دیتا و دیگر انواع اطلاعات در عرصه تجارت الکترونیک و خدمات پرداخت و دریافت با رعایت قوانین لازم الاجرا مرتبط
- ۴- ارائه خدمات ارزش افزوده و انواع سرویس های مبتنی بر انتقال صوت، متن، دیتا و دیگر انواع اطلاعات
- ۵- تهیه و تصویب دستورالعمل ها، معیارها و استانداردهای فنی و تخصصی مورد نیاز شرکت در زمینه تاسیس ، توسعه، نگهداری و بهره برداری از شبکه ارتباطات سیار
- ۶- همکاری با سایر اپراتورها در زمینه تبادل ارتباطات و ترانزیت ترافیک و رومینگ و استفاده از سایر منابع مشترک
- ۷- مدیریت ، برنامه ریزی و پیاده سازی آموزش های تخصصی و تحقیقات به منظور توسعه مهارت های لازم

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیارایران (همراه)

تشریح برنامه های شرکت جهت تکمیل طرح های توسعه

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

شرح تاثیر طرح در فعالیتهای آتی شرکت	تاریخ برآوردی بهره برداری از طرح	درصد پیشرفت برآوردی طرح در تاریخ	درصد پیشرفت برآوردی طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	درصد پیشرفت طرح در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	درصد پیشرفت طرح در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	هزینه های برآوردی تکمیل طرح - میلیون ریال	هزینه های انجام شده تا تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ - میلیون ریال	نوع ارز	هزینه های برآوردی ارزی طرح	هزینه های برآوردی ریالی طرح - میلیون ریال	طرح های عمده در دست اجرا
ارائه سرویس های جدید مبتنی بر دیتا و اینترنت ، توسعه شبکه موبایل باند پهن، حفظ درآمدهای موجود و ایجاد فرصت های درآمدی جدید				۰		-		یورو	۱۴۷,۴۵۰,۰۰۰	۲۹,۸۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

محصولات و خدمات جدید

- تجاری سازی ViLTE
- سرویس ابرهمراهی
- تجاری سازی بسته های جدید
- توسعه سرویس اعتبار اضطراری
- توسعه سرویس و پلتفرم بومینو
- سیم کارت اتباع غیرموقت
- سیم کارت گردشگری
- راه اندازی سرویس کودک ونوجوان
- توسعه باندل محصولات جدید (سیم کارت و بیمه)
- باندل سیم کارت با سرویس های دیجیتال و تلکو (در حال توسعه)
- DCB پرداخت مستقیم اپراتوری

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

ریسک های شرکت

ریسک شبکه و توسعه

ریسک نقدینگی

ریسک اعتباری

ریسک های مرتبط با
مشترکین

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

تغییرات سرمایه

محل افزایش سرمایه	درصد افزایش	سرمایه جدید	مبلغ افزایش سرمایه	سرمایه قبلی	تاریخ ثبت افزایش سرمایه
سود انباشته و سایر اندوخته‌ها	۱۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۳/۰۶/۱۷
مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۴۰	۹,۶۰۰,۰۰۰	۵,۶۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۷/۰۱/۱۹
سود انباشته، مطالبات حال شده و آورده نقدی	۱۰۰	۱۹,۲۰۰,۰۰۰	۹,۶۰۰,۰۰۰	۹,۶۰۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۱۲/۰۷
مازاد تجدید ارزیابی (طبقه زمین و ساختمان)	۲۴۶	۴۷,۲۰۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۲۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۷/۱۲
سود انباشته	۵۹/۳۳	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۴۷,۲۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۱۲/۲۴

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

هیات مدیره شرکت ارتباطات سیار به منظور تامین منابع مالی، جلوگیری از خروج نقدینگی مورد نیاز برای انجام سرمایه گذاری های اتی و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی ناشی از افزایش سرمایه از محل سودانباشته، افزایش سرمایه از محل سودانباشته، مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی از مبلغ ۷۵۲۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۱۵۲۰۰ میلیارد ریال را در برنامه قرار داده است.

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

شرکت های گروه ارتباطات سیار ایران



معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

مشخصات نماد

مشخصات نماد			
۱۳٪	سهام شناور	ارتباطات سیار ایران	نام شرکت
۸.۰۶	P/E ttm	همراه	نماد
۳۱,۵۸ M	حجم مینا	بازار دوم بورس	بازار
۶۹۶	EPS ttm	مخابرات	صنعت
۴۳۱,۸۷ T	ارزش بازار	۱۳۸۹/۰۹/۲۸	اولین روز معاملاتی
۵,۶۱۰	قیمت سهم (ریال)	۲۹ اسفند	سال مالی
۱.۱۲	بتای ۳۶ ماهه سهم	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۰.۳۴	درصد از صنعت	۷۵,۲۰ B	تعداد سهام

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

ضرایب قیمتی و نسبت های مالی

نسبت	همراه	صنعت
حاشیه سود ناخالص	۰.۲۷	۰.۲۷
حاشیه سود عملیاتی	۰.۱۸	۰.۱۸
حاشیه سود قبل از مالیات	۰.۱۵	۰.۱۷
حاشیه سود خالص	۰.۱۲	۰.۱۵
بازده دارایی ها	۰.۰۸	۰.۰۸
بازده حقوق صاحبان سهم	۰.۴۵	۰.۴۰
نسبت سود قبل از مالیات به دارایی	۰.۱۱	۰.۱۰
نسبت پرداخت سود	۰.۶۷	۰.۴۱

ضرایب قیمتی	همراه	صنعت	بورس
P/E	۸.۰۶	۱۳.۴۱	۷.۸۱
P/S	۰.۹۷	۱.۹۷	۲.۰۵
P/B	۳.۵۰	۵.۰۷	۳.۷۱
P/FCFF	۳۱.۱۶	۳۴.۳۳	۱۳.۲۰
P/FCFE	۱۰.۷۸	۲۰.۷۳	۱۹.۷۸
EV/EBIT	۷.۹۲	۱۱.۷۹	۸.۶۱

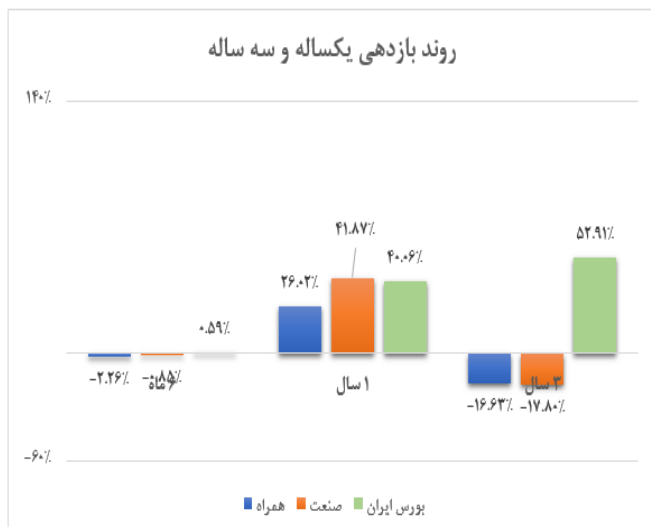
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

بررسی بازده



بازدهی	همراه	صنعت	بورس ایران
هفته ۱	۰.۵۴٪	-۱.۱۶٪	-۱.۵۱٪
ماه ۱	۱۶.۷۳٪	۱۵.۹۲٪	۷.۲۸٪
ماه ۳	۱۳.۳۳٪	۱۴.۹۷٪	۴.۴۴٪
ماه ۶	-۲.۲۶٪	-۰.۸۵٪	۰.۵۹٪
سال ۱	۲۶.۰۲٪	۴۱.۸۷٪	۴۰.۰۶٪
سال ۳	-۱۶.۶۳٪	-۱۷.۸۰٪	۵۲.۹۱٪

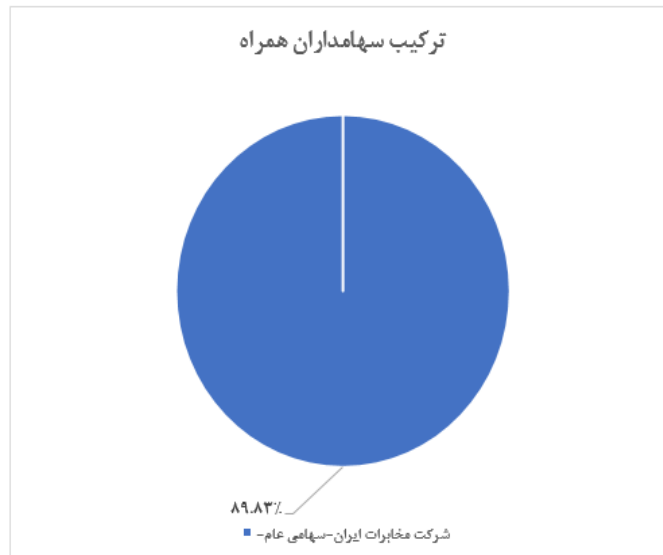
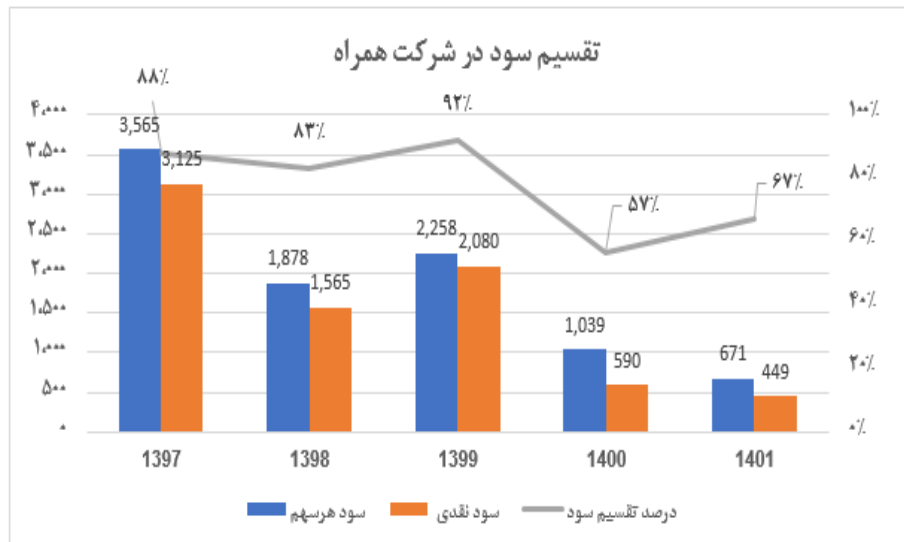
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

ساختار مالکیتی سهم

سودآوری و تقسیم سود شرکت



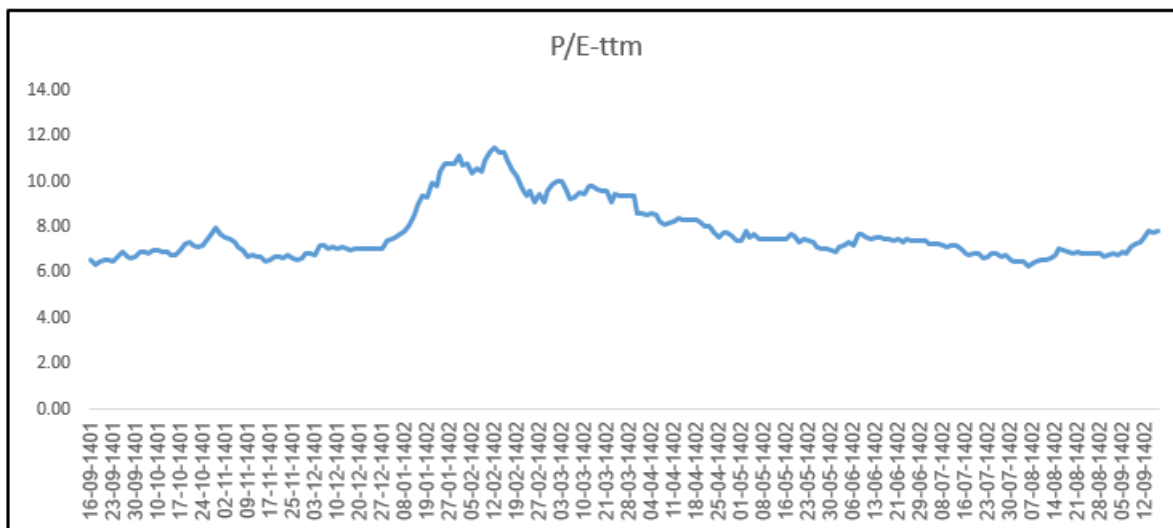
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

روند P/E طی یکسال اخیر



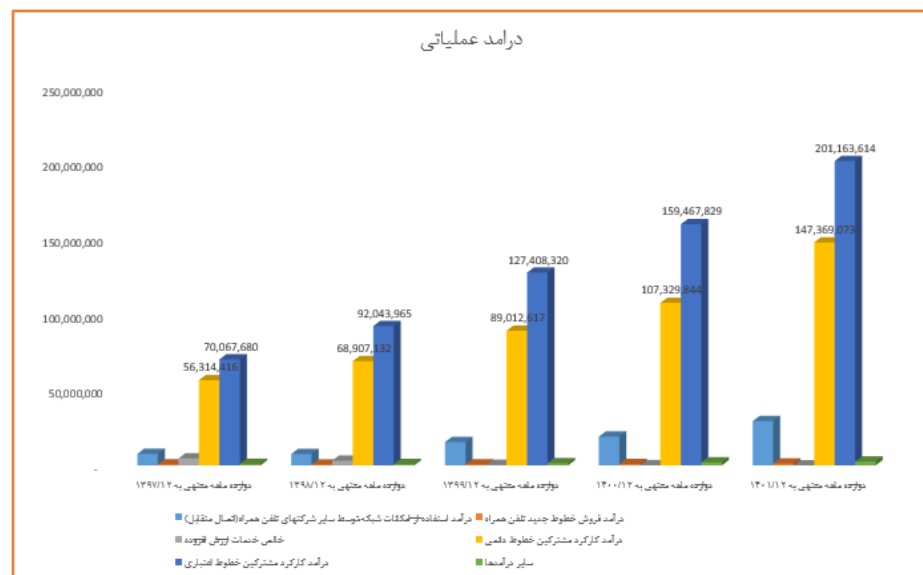
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

مبلغ فروش



معرفی شرکت

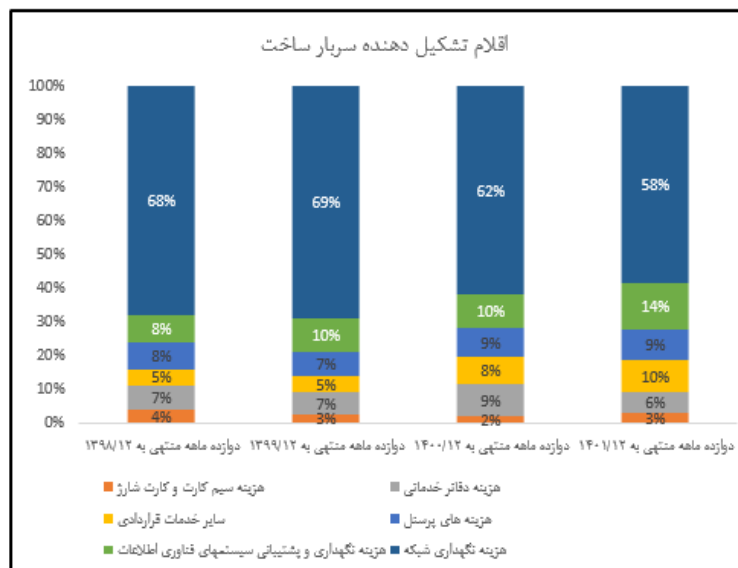
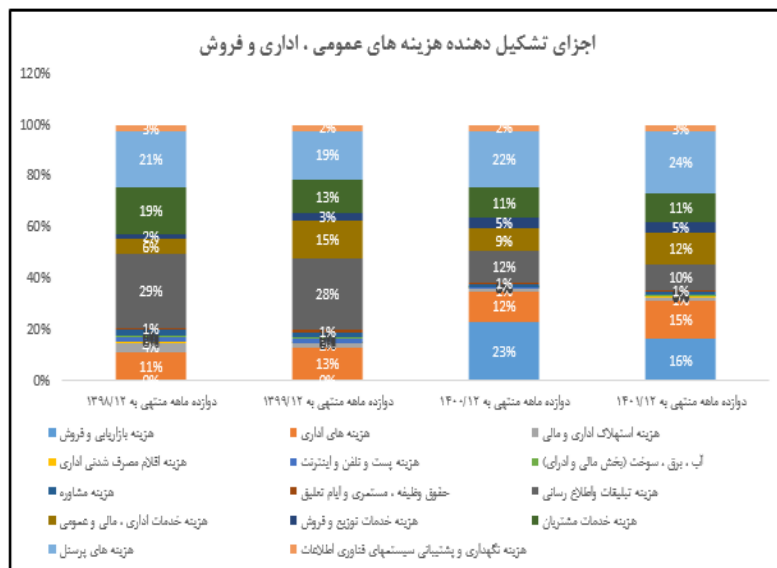
عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

هزینه های فروش، اداری و عمومی شرکت

هزینه های سربار شرکت



معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیارایران(همراه)

صورت سود و زیان تاریخی

ارتباطات سیار ایران - همراه					
دوره مالی	ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲	ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲	ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲	ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲	ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲
درآمد ارائه خدمات	۱۴۰,۴۰۱,۷۸۹	۱۷۳,۱۲۲,۲۳۶	۲۴۵,۰۹۵,۳۹۲	۲۹۸,۱۲۷,۶۸۷	۳۹۳,۰۴۱,۰۰۱
هزینه ارائه خدمات	۹۹,۳۴۶,۲۶۰	۱۲۳,۸۵۹,۲۸۸	۱۷۴,۷۰۰,۱۷۲	۲۱۳,۷۵۷,۷۱۸	۲۸۷,۷۷۲,۷۶۶
سود (زیان) ناخالص	۴۰,۸۶۵,۵۲۹	۴۹,۲۶۲,۹۴۸	۷۰,۳۹۵,۲۲۰	۸۴,۳۷۹,۹۶۹	۱۰۵,۲۶۸,۲۳۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۶,۹۰۴,۵۰۵	۸,۴۹۳,۶۵۷	۱۳,۸۸۰,۰۰۷	۱۸,۳۲۹,۵۸۸	۲۶,۱۸۸,۰۰۸
هزینه کاهش ارزش دریافتی ها (هزینه استثنایی)	-	-	-	-	-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۱۰,۱۴۹,۵۰۰	۴۰,۰۰۰	۱۱۵,۹۹۲	۱۲۱,۳۳۱	۱۰,۹۳۰,۹۱۸
سود (زیان) عملیاتی	۳۵,۰۷۵,۹۷۴	۴۰,۸۱۸,۳۲۲	۵۶,۳۹۷,۶۷۳	۶۶,۱۷۱,۷۱۲	۷۰,۱۵۶,۳۵۹
هزینه های مالی	-	۳,۴۹۸,۰۰۷	۴,۵۱۰,۶۷۰	۹,۲۰۳,۰۱۵	۱۱,۹۶۰,۱۱۶
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۶,۹۷۹,۵۹۵	۸,۷۶۸,۷۱۴	۳,۷۷۴,۸۵۶	۳,۹۶۵,۶۲۳	-
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۷,۲۲۶,۸۸۷	۱۲,۲۶۶,۷۲۱	۲,۲۶۴,۱۸۶	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	-
سود (زیان) عملیات در حال تناوم قبل از مالیات	۴۲,۷۷۸,۲۵۶	۵۳,۰۸۷,۰۴۳	۶۳,۱۷۶,۶۸۵	۹۰,۱۷۱,۷۱۲	۶۸,۱۹۶,۲۴۳
مالیات	۸,۵۵۴,۶۹۹	۹,۳۳۲,۷۵۸	۹,۰۱۹,۱۹۰	۱۲,۱۲۳,۵۶۰	۱۱,۵۵۵,۱۱۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تناوم	۳۴,۲۲۳,۵۵۷	۴۳,۷۵۴,۲۸۵	۵۴,۱۵۷,۴۹۵	۷۸,۰۴۸,۱۵۲	۵۶,۶۴۱,۱۳۳
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی	-	-	-	-	-
سود (زیان) خالص	۳۴,۲۲۳,۵۵۷	۴۳,۷۵۴,۲۸۵	۵۴,۱۵۷,۴۹۵	۷۸,۰۴۸,۱۵۲	۵۶,۶۴۱,۱۳۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۳,۵۶۵	۱,۷۷۸	۹۱۸	۱,۰۳۹	۶۷۱
سرمایه	۹۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۲۰۰,۰۰۰	۲۷,۲۰۰,۰۰۰	۲۷,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۴۵۵	۴۷۹	۵۷۶	۶۵۲	۶۷۱

معرفی شرکت

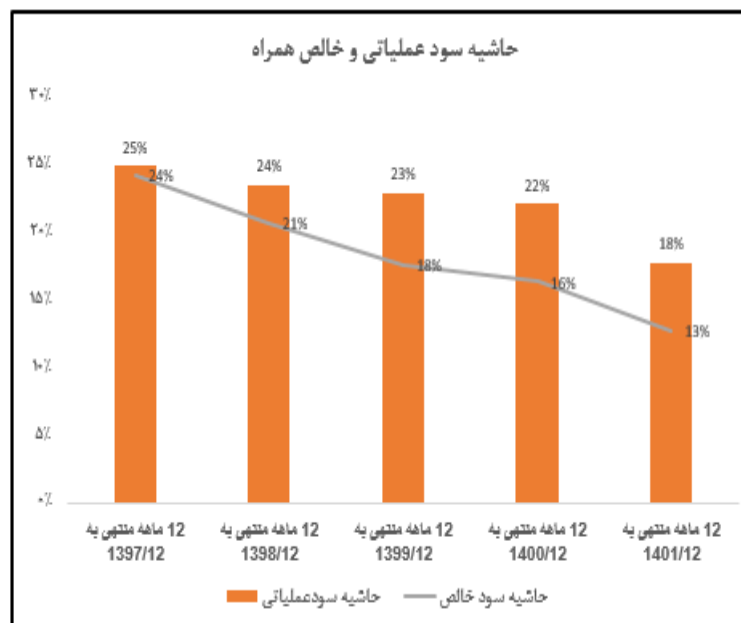
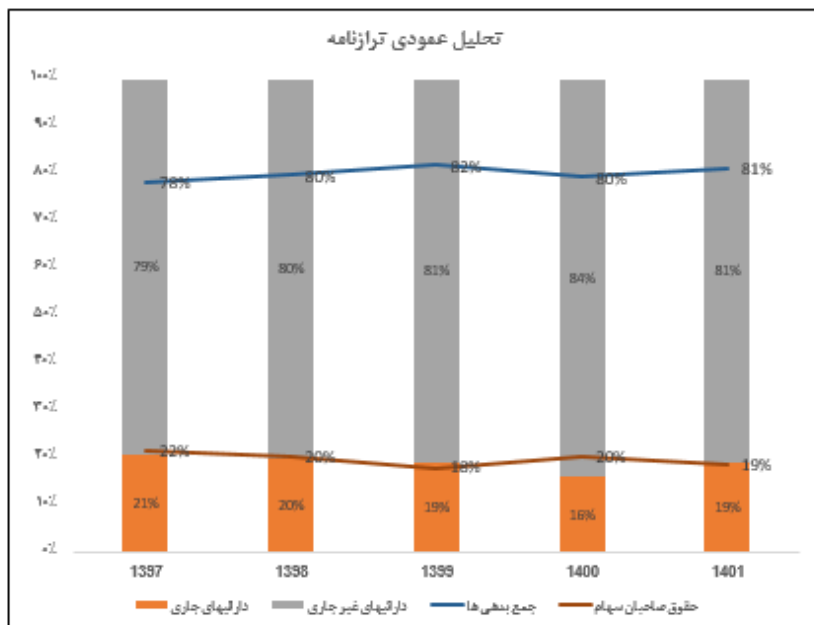
عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

حاشیه سود شرکت

ترکیب ساختار سرمایه شرکت



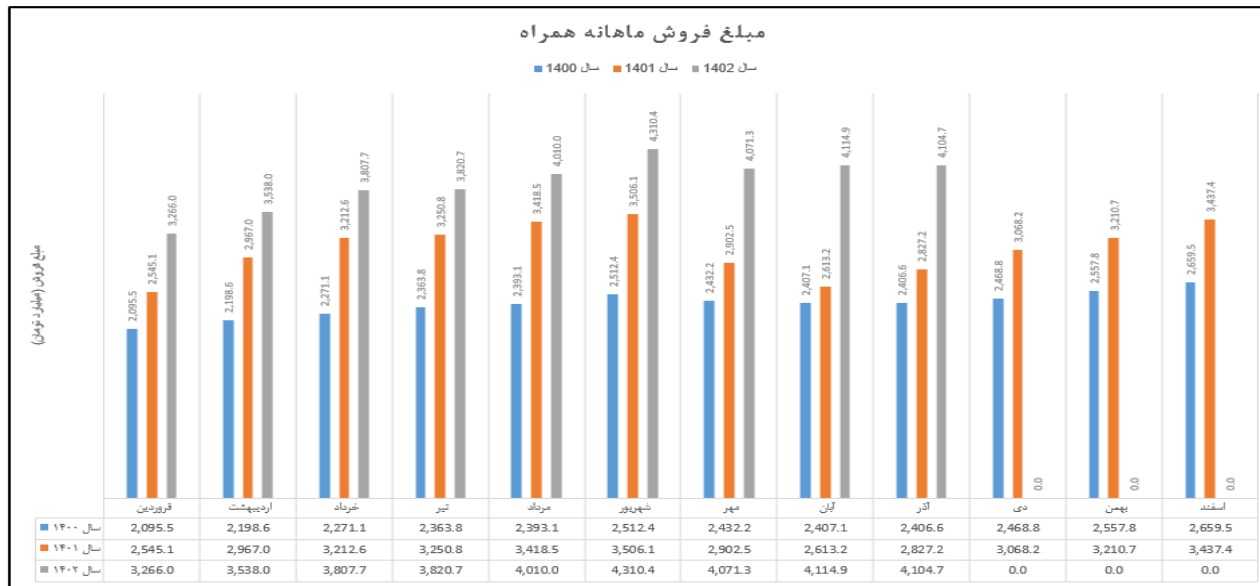
معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

عملکرد ماهانه شرکت



معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

سال	فروردین	اردیبهشت	خرداد	تیر	مرداد	شهریور	مهر	آبان	آذر	دی	بهمن	اسفند
سال ۱۴۰۰	۲,۰۹۵.۵	۲,۱۹۸.۶	۲,۲۷۱.۱	۲,۳۶۳.۸	۲,۳۹۳.۱	۲,۵۱۲.۴	۲,۴۲۲.۲	۲,۴۰۷.۱	۲,۴۰۶.۶	۲,۴۶۸.۸	۲,۵۵۷.۸	۲,۶۵۹.۵
سال ۱۴۰۱	۲,۵۴۵.۱	۲,۹۶۷.۰	۳,۲۱۲.۶	۳,۲۵۰.۸	۳,۴۱۸.۵	۳,۵۰۶.۱	۳,۲۵۰.۸	۳,۶۱۳.۲	۳,۲۱۲.۶	۳,۰۶۸.۲	۳,۲۱۰.۷	۳,۴۲۷.۴
سال ۱۴۰۲	۳,۲۶۶.۰	۳,۵۳۸.۰	۳,۸۰۷.۷	۳,۸۲۰.۷	۴,۰۱۰.۰	۴,۳۱۰.۴	۴,۰۷۱.۳	۴,۱۱۴.۹	۴,۱۰۴.۷	۰.۰	۰.۰	۰.۰
تغییرات نسبت به مدت مشابه سال قبل	۷۸٪	۶۰٪	۶۹٪	۶۰٪	۶۷٪	۷۲٪	۶۰٪	۷۰٪	۷۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
تغییرات نسبت به ماه قبل	-۵٪	۸٪	۸٪	۰٪	۵٪	۷٪	-۶٪	۲٪	۰٪	۲۹٪	۱٪	۰٪
تغییرات عملکرد نسبی	۷۸٪	۶۰٪	۶۹٪	۶۰٪	۶۷٪	۷۲٪	۶۰٪	۷۰٪	۷۰٪	۰٪	۰٪	۰٪
نسبت به سال گذشته	۹٪	۱۸٪	۳۹٪	۲۹٪	۵۰٪	۶۲٪	۷۳٪	۸۴٪	۹۵٪	۰٪	۰٪	۰٪

مفروضات تحلیل

به منظور پیش بینی درآمد عملیاتی در سال ۱۴۰۲، از نرخ رشد مبلغ درآمد ۹ ماهه ۱۴۰۲ نسبت به مدت مشابه سال قبل استفاده شده است و در سال ۱۴۰۳ نیز از میانگین نرخ رشد درآمد به ازای هر کاربر خطوط دائمی و اعتباری و میانگین نرخ رشد مشترکین خطوط دائمی و اعتباری به منظور پیش بینی درآمد ناشی از کارکرد مشترکین استفاده شده است همچنین سایر ایتام های درآمد عملیاتی براساس میانگین نرخ رشد چند سال اخیر تخمین زده شده است.

هزینه های بهای تمام شده و هزینه های عمومی، اداری و فروش با توجه به مبلغ فروش و نرخ تورم محاسبه شده است .

لازم به ذکر است صورت های مالی تلفیقی براساس پیش بینی صورت سود و زیان شرکت های فرعی و حذف معاملات درون گروهی محاسبه شده است.

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیارایران(همراه)

صورت سود و زیان پیش بینی شده

ارتباطات سیار ایران - همراه		
دوره مالی	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲
درآمد ارائه خدمات	۵۰۹,۰۸۲,۶۷۹	۶۵۰,۱۶۳,۴۴۰
هزینه ارائه خدمات	۳۶۷,۹۷۷,۷۷۷	۴۶۹,۷۸۳,۵۳۹
سود (زیان) ناخالص	۱۴۱,۱۰۴,۹۰۱	۱۸۰,۳۷۹,۹۰۰
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	۳۱,۳۹۳,۸۸۸	۳۹,۷۳۶,۵۰۶
هزینه کاهش ارزش دریافتی‌ها (هزینه استثنایی)	-	-
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۶,۴۹۱,۳۵۲	۱۸,۳۱۶,۱۷۴
سود (زیان) عملیاتی	۱۰۳,۲۱۹,۶۹۱	۱۲۲,۳۷۷,۲۲۱
هزینه های مالی	۲۱,۱۰۵,۱۱۴	۲۶,۹۵۳,۹۱۹
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۳,۱۲۶,۵۲۹	۳,۲۷۶,۹۰۷
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۱,۵۳۲,۹۸۰	۱,۹۹۲,۸۷۴
سود (زیان) عملیات در حال تناوم قبل از مالیات	۸۶,۷۸۴,۰۸۶	۱۰۰,۶۴۳,۰۸۲
مالیات	۲۱,۶۴۳,۹۵۱	۲۵,۱۰۰,۳۸۵
سود (زیان) خالص عملیات در حال تناوم	۶۵,۱۴۰,۱۳۵	۷۵,۵۴۲,۶۹۷
سود (زیان) عملیات متوقف شده پس از اثر مالیاتی		
سود (زیان) خالص	۶۵,۱۴۰,۱۳۵	۷۵,۵۴۲,۶۹۷
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۸۶۶	۱,۰۰۵
سرمایه	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۸۶۶	۱,۰۰۵

با در نظر گرفتن قیمت ۵۶۱۰ ریالی سهم و پیش بینی سود ۸۶۶ ریالی برای سال ۱۴۰۲ پی بر ای فوروارد سهم در محدوده ۶.۴۷ بر آورد می گردد.

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

تحلیل حساسیت

میزان رشد درآمد به ازای تغییر اختیاری

سود ۱۴۰۲

۶۵٪	۶۰٪	۵۵٪	۵۰٪	۴۵٪	۴۰٪	۳۵٪	۳۰٪	۲۵٪	۲۰٪	۱۵٪	۱۰٪	۷٪	۵٪	۱,۰۰۵
۱۱۹۳	۱۱۶۷	۱۱۴۲	۱۱۱۶	۱۰۹۰	۱۰۶۵	۱۰۳۹	۱۰۱۳	۹۸۸	۹۶۱	۹۳۶	۹۱۱	۸۹۳	۸۸۵	۱۰٪
۱۲۳۷	۱۲۱۱	۱۱۸۵	۱۱۶۰	۱۱۳۴	۱۱۰۹	۱۰۸۳	۱۰۵۷	۱۰۳۲	۱۰۰۵	۹۸۰	۹۵۵	۹۳۷	۹۲۹	۲۲٪
۱۲۴۷	۱۲۲۱	۱۱۹۵	۱۱۷۰	۱۱۴۴	۱۱۱۸	۱۰۹۳	۱۰۶۷	۱۰۴۱	۱۰۱۴	۹۹۰	۹۶۵	۹۴۷	۹۳۹	۲۵٪
۱۲۶۵	۱۲۳۹	۱۲۱۳	۱۱۸۸	۱۱۶۲	۱۱۳۶	۱۱۱۱	۱۰۸۵	۱۰۵۹	۱۰۳۲	۱۰۰۸	۹۸۲	۹۶۵	۹۵۷	۳۰٪
۱۲۸۲	۱۲۵۷	۱۲۳۱	۱۲۰۵	۱۱۸۰	۱۱۵۴	۱۱۲۹	۱۱۰۳	۱۰۷۷	۱۰۵۰	۱۰۲۶	۱۰۰۰	۹۸۲	۹۷۵	۳۵٪
۱۳۰۰	۱۲۷۵	۱۲۴۹	۱۲۲۳	۱۱۹۸	۱۱۷۲	۱۱۴۶	۱۱۲۱	۱۰۹۵	۱۰۶۸	۱۰۴۴	۱۰۱۸	۱۰۰۰	۹۹۳	۴۰٪
۱۳۱۸	۱۲۹۳	۱۲۶۷	۱۲۴۱	۱۲۱۶	۱۱۹۰	۱۱۶۴	۱۱۳۹	۱۱۱۳	۱۰۸۶	۱۰۶۲	۱۰۳۶	۱۰۱۸	۱۰۱۰	۴۵٪
۱۳۳۶	۱۳۱۱	۱۲۸۵	۱۲۵۹	۱۲۳۴	۱۲۰۸	۱۱۸۲	۱۱۵۷	۱۱۳۱	۱۱۰۴	۱۰۸۰	۱۰۵۴	۱۰۳۶	۱۰۲۸	۵۰٪
۱۳۵۴	۱۳۲۸	۱۳۰۳	۱۲۷۷	۱۲۵۱	۱۲۲۶	۱۲۰۰	۱۱۷۵	۱۱۴۹	۱۱۲۲	۱۰۹۸	۱۰۷۲	۱۰۵۴	۱۰۴۶	۵۵٪
۱۳۷۲	۱۳۴۶	۱۳۲۱	۱۲۹۵	۱۲۶۹	۱۲۴۴	۱۲۱۸	۱۱۹۲	۱۱۶۷	۱۱۴۰	۱۱۱۶	۱۰۹۰	۱۰۷۲	۱۰۶۴	۶۰٪
۱۳۹۰	۱۳۶۴	۱۳۳۹	۱۳۱۳	۱۲۸۷	۱۲۶۲	۱۲۳۶	۱۲۱۰	۱۱۸۵	۱۱۵۸	۱۱۳۳	۱۱۰۸	۱۰۹۰	۱۰۸۲	۶۵٪

میزان رشد درآمد به ازای تغییر اختیاری

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

گزارش تحلیل بنیادی ارتباطات سیار ایران (همراه)

صورت سود و زیان پیش بینی شده تلفیقی

ارتباطات سیار ایران - همراه		
دوره مالی	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲	دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲
درآمدهای عملیاتی	۵۱۹,۰۷۳,۲۸۳	۶۹۳,۲۰۷,۸۸۰
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۳۸۸,۳۳۶,۸۳۰	۵۲۰,۹۲۰,۹۳۹
سود (زیان) ناخالص	۱۳۰,۷۳۶,۴۵۳	۱۷۱,۲۸۶,۹۴۱
هزینه های عمومی، فاری و تشکیل داتی	۳۵,۸۷۱,۳۷۶	۴۸,۸۹۷,۶۷۹
سایر درآمدهای عملیاتی	۸۰,۳۰۸,۸۲۲	۹,۵۵۶,۵۷۹
سایر هزینه های عملیاتی	۱۵,۲۰۶,۶۳۷	۲۹,۶۰۷,۳۷۳
سود (زیان) عملیاتی	۸۷,۷۹۰,۲۶۲	۱۰۲,۳۳۲,۳۶۷
هزینه های مالی	۲۲,۲۲۹,۱۹۶	۲۹,۶۵۶,۹۲۳
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها		
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۲۸,۷۹۹,۵۰۰	۲۶,۳۷۰,۳۷۹
سود (زیان) قبل از احتساب سهم گروه فرسود شرکت های وابسته	۹۳,۳۵۰,۵۶۵	۱۰۹,۰۵۶,۸۲۲
سهم گروه فرسود شرکت های وابسته و مشارکت های خاص		
سود (زیان) عملیاتی در حال تناوم قبل از مالیات	۹۳,۳۵۰,۵۶۵	۱۰۹,۰۵۶,۸۲۲
مالیات	۱۷,۶۶۸,۹۵۹	۲۰,۷۶۹,۷۴۹
سود (زیان) خالص عملیاتی در حال تناوم	۷۶,۶۸۱,۶۰۷	۸۸,۲۸۷,۰۷۳
سود (زیان) عملیاتی منطبق شده پس از اثر مالیاتی		
سود (زیان) خالص	۷۶,۶۸۱,۶۰۷	۸۸,۲۸۷,۰۷۳
سهم قریب فرسود (زیان) خالص		
سود (زیان) خالص قابل تقاب به صاحبان سهام شرکت اصلی		
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱,۰۱۶	۱,۱۷۳
سرمایه	۷۵۲۰,۰۰۰	۷۵۲۰,۰۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۱,۰۱۶	۱,۱۷۳

معرفی شرکت

عملیات شرکت

پیش بینی سود

بیانیه سلب مسئولیت



محتوای این گزارش صرفاً جهت بررسی و تحلیل بنیادی ارائه شده است
و
"شرکت سبدگردان هدف"
هیچ گونه مسئولیتی در قبال سرمایه گذاری افراد با اتکا به این گزارش برعهده نمی گیرد.

www.ihadaf.com
info@ihadaf.com

تهران، خیابان بهشتی،
پلاک ۴۳۶، طبقه ۴، واحد ۱۵
۰۲۱-۹۱۰۰۴۷۷۰