



شرکت سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

(های وب)

تحلیلگر: سلمان نصیرزاده

شماره پنجاه و ششم ۱۴۰۱/۰۴/۰۴

# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

(های وب)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره پنجاه و ششم  
۱۴۰۱ / ۰۴ / ۰۴

## اطلاعات کلی شرکت

نام شرکت	داده گستر عصر نوین	EPS کارشناسی ۱۴۰۱ (ریال)	۲,۲۳۵
نماد	های وب	P/E آینده سهم سال مالی ۱۴۰۱	۴/۳
سال تاسیس	۱۳۸۲	تعداد سهم (میلیون)	۸۳۴۰
قیمت سهم (۱۴۰۱/۰۴/۰۱) (ریال)	۹۶۱۰	درصد شناوری	۳۶%
EPS TTM (ریال)	۲۱۱۱	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۸۰۱۴۷
P/E گذشته نگر	۴/۶	سال مالی منتهی به	۱۴۰۱/۱۲/۲۹

## معرفی شرکت

شرکت داده گستر عصر نوین از سال ۱۳۸۲ به عنوان یکی از شرکت‌های ارائه‌دهنده خدمات انتقال داده (PAP) آغاز به کار نموده است. در سال ۱۳۸۸ مالکیت این شرکت به بخش خصوصی واگذار شد و در سال ۱۳۹۱ نام تجاری «های وب» را در بازار مخابرات و ارتباطات کشور معرفی نمود. این شرکت در دوران برجام و رفع تحریم‌ها همکاری با شرکت ودافون در مهرماه ۱۳۹۵ را کلید زد، این مشارکت دربردارنده بهره‌گیری های وب از توان فنی و تخصصی ودافون به صورت انحصاری در بازار ایران بود که متأسفانه به دلیل دور جدید تحریم‌ها این همکاری قطع گردید. در مجموع شرکت های وب را می توان تنها شرکت خصوصی نام برد که به واسطه دارا بودن طیف وسیعی از پروانه های مخابراتی، قادر به ارائه انواع سرویس های ارتباطی و خدمات کامل مخابراتی در حوزه های ثابت و همراه است. شرکت های فعال در صنعت ارتباطات بخش عمده ای از درآمد خود را از محل فروش خدمات (سرویس) صوت، دیتا و تجهیزات وابسته به این خدمات (در قالب بسته های ترکیبی) به مشتریان به دست می آورند. جریان های درآمدی «های وب» نیز از زمان تاسیس تا سال ۱۳۹۲، به صورت عمده متکی بر فروش دیتا و مودم بوده است. در حال حاضر، خدمات اصلی شرکت در حوزه اطلاعات و ارتباطات بوده و به سه گروه اصلی خدمات خرده فروشی به مشتریان عادی، مشتریان سازمانی و مشتریان دولتی تقسیم می شود. این خدمات از طریق دو شبکه ارتباطی سیمی (ثابت) و بی سیم در سراسر کشور ارائه شده است.

«های وب» طی سال های ۱۳۹۳ تا ۱۳۹۶، موفق به گسترش جغرافیای پروانه انتقال داده مبتنی بر فناوری بی سیم ثابت، اخذ پروانه بهره برداری از شبکه ترافیک عمومی، اخذ پروانه ایجاد و بهره برداری از شبکه ارتباطات ثابت، اخذ پروانه ایجاد و بهره برداری شبکه بی سیم برای ارائه خدمات عمده فروشی (عضو کنسرسیوم با ۴۰ درصد سهم) و اخذ پروانه اپراتور مجازی تلفن همراه از سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی شد و توانست در مناقصه برگزار شده از سوی وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات با موضوع «ارائه اینترنت پرسرعت به بیش از ۲۵ هزار روستا در سراسر کشور» برنده شود.

این شرکت در سال ۱۳۹۷ اقدام به خرید سهام گروه پارس آنلاین و افزایش سهم درآمد خود در صنعت نمود، شرکت در سال ۱۳۹۸ به حوزه فناوری اطلاعات راهداری ورود کرد با ارتقای فناوری نسل پنجم در سال ۱۳۹۹ و ورود به حوزه بیمه و نئوبانک در سال ۱۴۰۰ دریچه جدیدی از فعالیت در حوزه اطلاعات، ارتباطات و مالی را به روی شرکت گشود.

# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

(های وب)

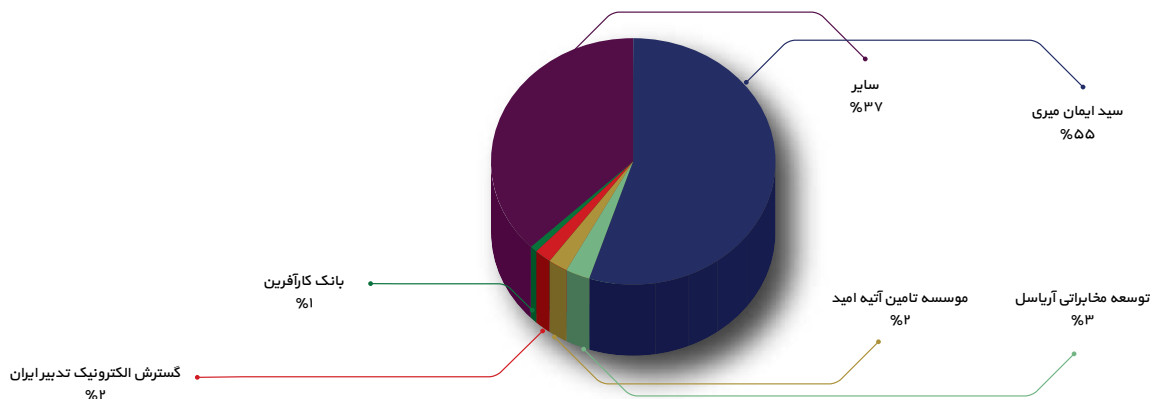


سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره پنجاه و ششم  
۱۴۰۱ / ۰۴ / ۰۴

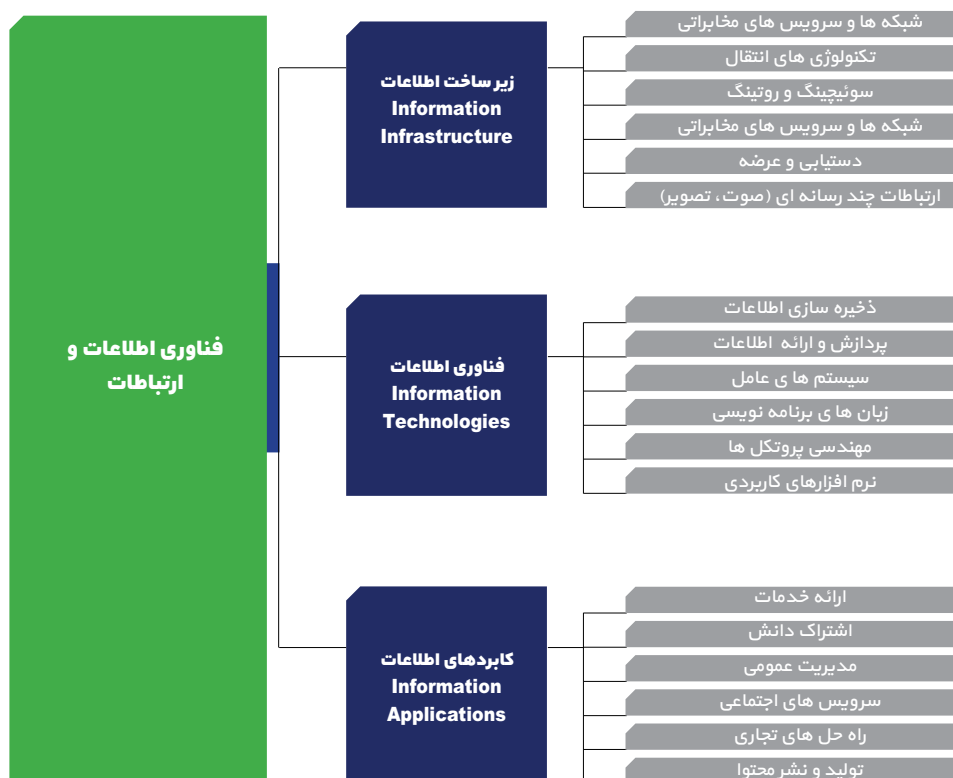
## ترکیب سهامداران

ترکیب سهامداران شرکت های وب



## نگاهی به صنعت اطلاعات و ارتباطات ICT

فناوری اطلاعات و ارتباطات (Information & Communication Technology – ICT) بدون شک تحولات گسترده ای را در تمامی عرصه های اجتماعی و اقتصادی بشریت به دنبال داشته و تاثیر آن بر جوامع بشری بگونه ای است که جهان امروز به سرعت در حال تبدیل شدن به یک جامعه اطلاعاتی است. در جامعه ای که در آن دانایی و میزان دسترسی و استفاده مفید از دانش، دارای نقشی محوری و تعیین کننده باشد این صنعت در مسیر رشد و توسعه قرار خواهد گرفت. مهمترین ویژگی فناوری اطلاعات و ارتباطات، نحوه ذخیره سازی، پردازش و دستیابی به اطلاعات است و به مجموعه فناوری هایی که امکان ذخیره سازی، پردازش، ارائه و انتقال اطلاعات را از طریق محیط های انتقال فراهم می نماید، اطلاق می گردد. بر همین اساس می توان فن آوری اطلاعات و ارتباطات را مشتمل بر سه بخش اساسی تقسیم بندی کرد:



# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

(های وب)



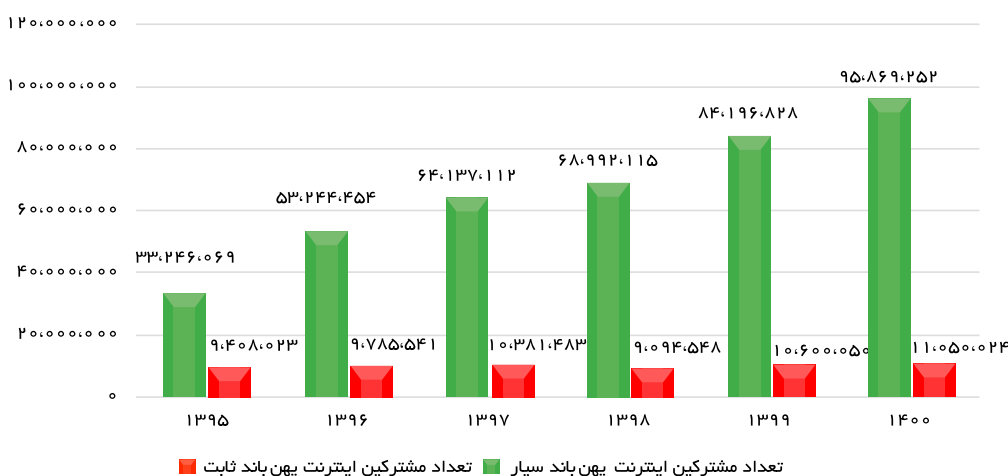
سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره پنجاه و ششم  
۱۴۰۱ / ۰۴ / ۰۴

## آمارها در حوزه فناوری اطلاعات

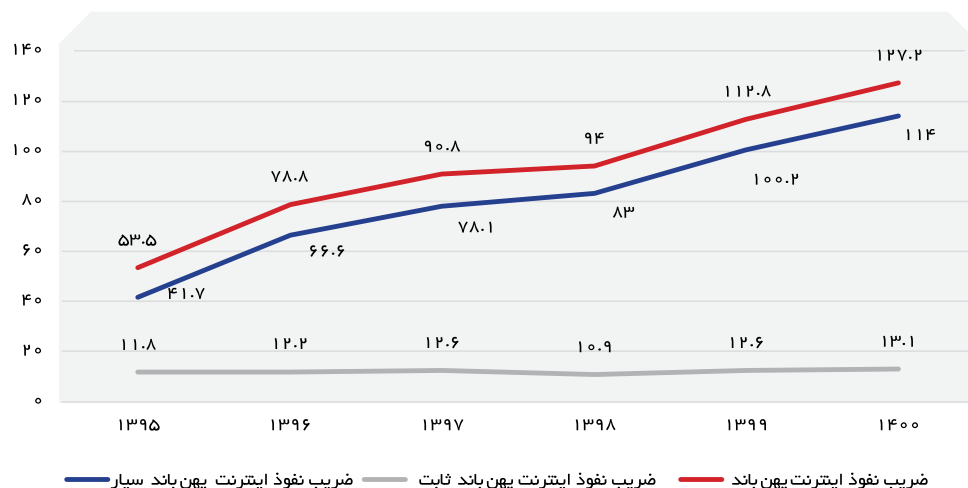
اینترنت پهنای باند یک ارتباط با نرخ بالای دیتا با اینترنت است که به کاربران اجازه می‌دهد تا به اینترنت و خدمات مرتبط در سرعت‌های بالاتر از خدمات دسترسی به اینترنت معمولی دسترسی داشته باشند. به طور کلی دو گروه از فن آوری‌های اینترنت پهن باند وجود دارد: پهنای باند ثابت و تکنولوژی‌های بی سیم در کشور روند استفاده از پهنای باند سیار افزایشی می‌باشند که عمدتاً به دلیل ضریب نفوذ تلفن‌های هوشمند می‌باشد.

### تعداد مشترکین اینترنت



آخرین آمار منتشر شده از سوی سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی در خصوص توسعه بخش ICT کشور مربوط به توسعه تلفن ثابت، اینترنت و موبایل نشان می‌دهد که به رغم سرعت بالای توسعه موبایل و اینترنت سیار توسعه تلفن اما توسعه اینترنت ثابت با سرعت پایین دنبال می‌شود. مطابق با آماري که از سوی رگولاتوری منتشر شده است، بیش از ۱۴۰ میلیون خط موبایل در کشور نصب شده است و ضریب نفوذ موبایل به ۱۶۶ درصد رسیده است که ضریب نفوذ طی ۸ سال دو برابر شده است که ۵۳ درصد سهم بازار اپراتورها از آن شرکت همراه اول و ۴۳ درصد در اختیار ایرانسل می‌باشد. همچنین پوشش جاده‌ای اصلی و فرعی و ریلی موبایل در کشور به ۹۶ درصد رسیده است.

### ضریب نفوذ اینترنت



# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

(های وب)

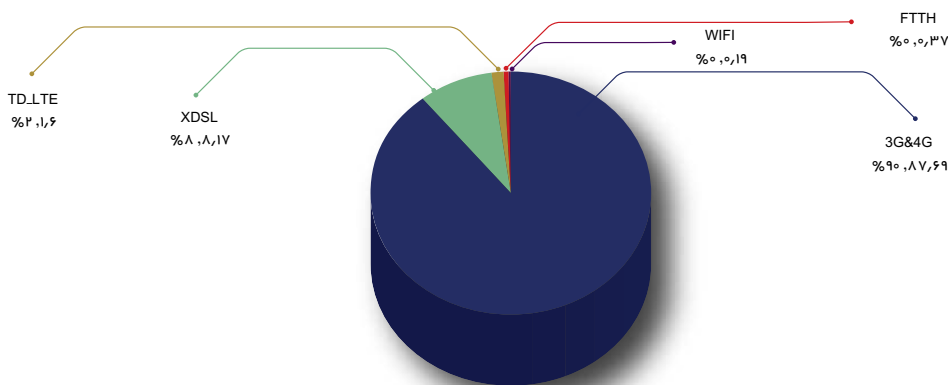


سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره پنجاه و ششم  
۱۴۰۱ / ۰۴ / ۰۴

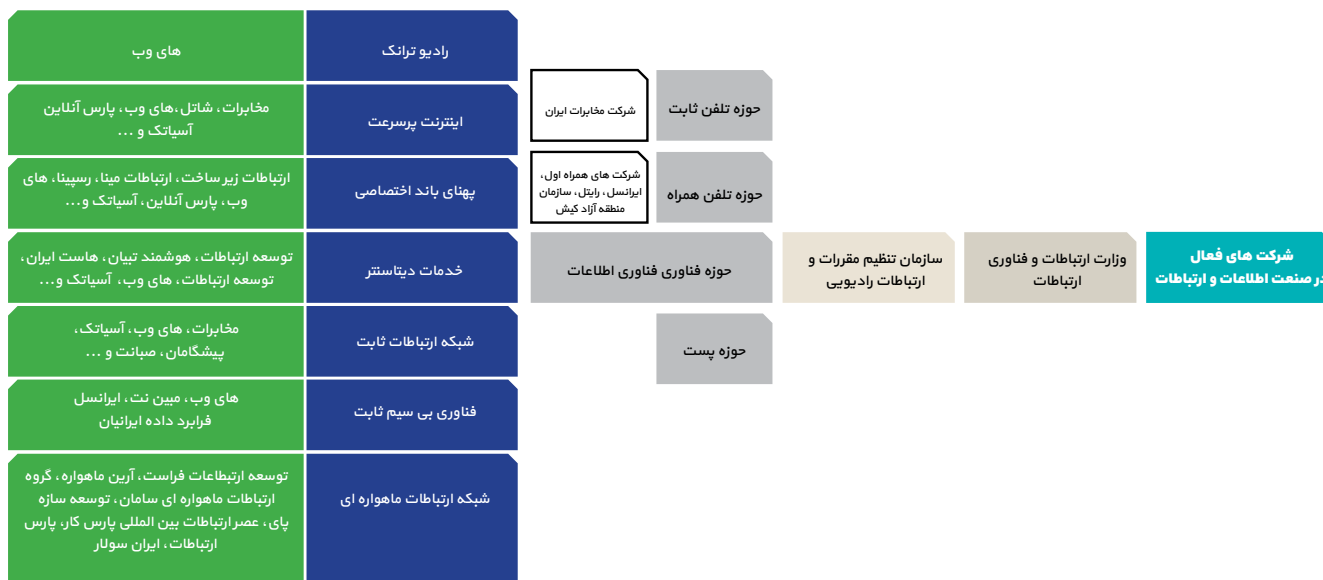
در حوزه ضریب نفوذ تلفن ثابت در کشور هم اکنون به ۳۴.۹۶ درصد رسیده است و خطوط دایری ۲۹۳۸۳۳۴۸ عدد میباشد و ۸۲.۵ درصد روستاهای کشور دارای ارتباط هستند. لازم به ذکر است که ضریب نفوذ از سال ۱۳۹۲ از ۳۶.۹۹ درصد به ۳۴.۹۶ درصد تنزل کرده است.

## سهم فناوری های دسترسی به اینترنت پهن باند



مطابق با آمارهای رگولاتوری، هم اکنون ۸۸ درصد کاربران از طریق موبایل ۳G و 4G به اینترنت متصل می‌شوند و سهم کاربران ADSL از نفوذ اینترنت، تنها ۸ درصد است. در همین حال ۱.۶ درصد کاربران، مشترک سرویس TD-LTE هستند و کمتر از یک درصد نیز از طریق فیبر (FTTX) و وای فای به اینترنت متصل می‌شوند.

## شرکت های فعال در صنعت اطلاعات و ارتباطات



# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

(های وب)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره پنجاه و ششم  
۱۴۰۱ / ۰۴ / ۰۴

## بررسی درآمد های شرکت های وب

فعالیت های اصلی شرکت " های وب " در بخش دسترسی خدمات ADSL، خدمات دسترسی ۴G، خدمات PTT، خدمات پیمانکاری ICT، خدمات دسترسی ماهواره و ... می باشد .  
مشتریان شرکت نیز به سه دسته مشتریان خانگی B۲C، مشتریان سازمانی B۲B و مشتریان دولتی B۲G تقسیم بندی می شود.

### بررسی جریان های درآمدی " های وب " :

**- درآمد حاصل از ارائه خدمات عمده فروشی پروانه FWA و استفاده از امکانات توسط سایر شرکت های دارنده پروانه**

پروانه FWA انتقال داده مبتنی بر فناوری بی سیم ثابت می باشد، دارنده پروانه براساس موضوع پروانه می تواند نسبت به ارائه سرویس های ذیل با استفاده از فناوری هایی از قبیل TD-LTE بدون داشتن قابلیت تحرک پذیری به مشتریان خود در قلمرو فعالیت اقدام نماید.

درآمد شرکت در این سرفصل حاصل از فروش پهنای باند اینترنت بین الملل به سایر شرکتهای دارنده پروانه می باشد. های وب از ابتدای ۱۴۰۰ از محل عقد قرارداد جدید، درآمد بالایی را از این محل شناسایی می نماید که با توجه به قرار داد چند ساله این درآمد برای سال آتی ادامه دار خواهد بود و سودآوری شرکت را تحت تاثیر قرار خواهد داد.

لازم به ذکر است که های وب یکی از چهار شرکتی است که پروانه ارائه خدمات FWA را در اختیار دارد و میتواند اینترنت را با سرعت و کیفیت بالاتری به مشتریان خود عرضه کند، همچنین با توجه ارتقای فناوری FWA به نسل پنجم ۵G در سال ۱۳۹۹ این سرفصل میتواند با افزایش قابل توجه درآمد مواجه شود.

### - درآمد حاصل از ارائه خدمات IT

درآمد شرکت در این سرفصل مربوط به فروش سامانه ثبت پلاک و تخلفات جاده ای می باشد. پروژه تحت پوشش قرار گرفتن تمامی شبکه راه های شریانی کشور به سامانه های ثبت تخلف عبور و مرور به عنوان یکی از مهم ترین پروژه های IT بین سازمان راهداری و حمل و نقل جاده ای و شرکت گسترش الکترونیک مبین ایران در خرداد ماه ۱۳۹۴ منعقد گردید. براین اساس عملیات نصب و راه اندازی ۱۸۷۹ سامانه ثبت تخلفات در طی سه سال نصب و حدود ۲۲۸۰ سامانه ثبت تخلفات در طول ۸ سال مورد بهره برداری و نگهداری قرار خواهند گرفت.  
همچنین های وب در مناقصه ای برای ۲۰۰۰ سامانه جدید راهداری شرکت کرده است .

**- درآمد حاصل از ارائه خدمات عمومی اجباری (USO) در مناطق روستایی از پروژه های مهم و درآمد زای شرکت های وب تلقی میشود که در مناطق روستایی از طریق رومینگ سایر اپراتورهای موبایل و فروش خدمات ۴G نیز درآمد دارد.**

خدمات اجباری عمومی USO الزام جهانی که برعهده دولت ها گذاشته می شود تا امکان استفاده از سرویس های مخابراتی، فناوری اطلاعات و پستی را برای هر یک از احاد کشور در هر نقطه که صرفه اقتصادی برای شرکت های مخابراتی خصوصی را ندارد، فراهم نماید. این الزام به این خاطر است که دسترسی به خدمات ارتباطی برای کلیه مناطق کشور به خصوص روستاها و نواحی دورافتاده که ارائه خدمات به آنها صرفه اقتصادی ندارد، تضمین شود.

### - درآمد حاصل از ارائه خدمات پروانه FCP

پروانه FCP ایجاد و بهره برداری از شبکه ارتباطات ثابت می باشد، دارنده پروانه براساس موضوع پروانه می تواند نسبت به ارائه هرگونه خدمت ارتباطی و انتقال داده بر بستر شبکه موضوع پروانه مستقل از فناوری از قبیل خدمات دسترسی به اینترنت پرسرعت، دسترسی به شبکه ملی اطلاعات و خدمات مبتنی بر آن، توزیع و فروش پهنای باند اینترنت و انتقال و شبکه های اختصاصی، ارائه خدمات صوتی، تصویری، متنی و داده ای و انواع خدمات محتوایی و ارزش افزوده در چارچوب قوانین و مقررات جاری کشور اقدام نماید.

این حوزه مربوط به ارائه خدمات اینترنت ثابت در مدهای FTTH، xDSL و TD-LTE میباشد. شرکت های وب یکی از شرکت هایی است که به ارائه خدمات اینترنت ثابت می پردازد. همچنین شرکت پارس آنلاین نیز که در مالکیت های وب قرار دارد جزو ارائه دهندگان خدمات اینترنت ثابت می باشد. که سهم بازار حدود ۶ درصدی را در بازار اینترنت ثابت در اختیار دارند.

از نکات مهم می توان به برنامه شرکت های وب جهت اجرای بستر فیبر نوری اشاره کرد که در کرج و مناطق عظیمیه و جهانشهر اجرایی شده و به مرور در سایر نقاط کشور نیز آغاز و اجرایی خواهد شد.

# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

(های وب)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

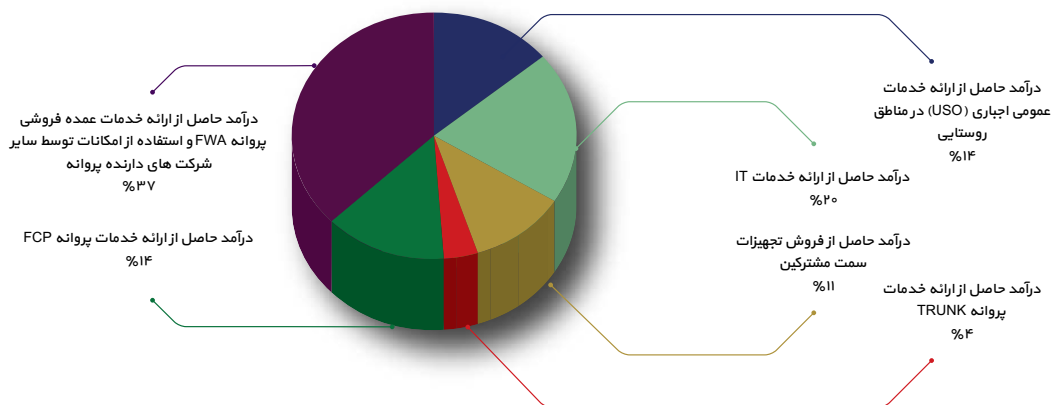
شماره پنجاه و ششم  
۱۴۰۱ / ۰۴ / ۰۴

## درآمد حاصل از فروش تجهیزات سمت مشترکین

این بخش از درآمد به فروش تجهیزاتی نظیر مودم، تلفن همراه، تجهیزات اختصاصی برای اتصال به شبکه رادیو ترانک (بی سیم، تجهیزات خودرویی و...)، فروش لینک های رادیویی برای اتصال به اینترنت سازمانی و... می باشد.

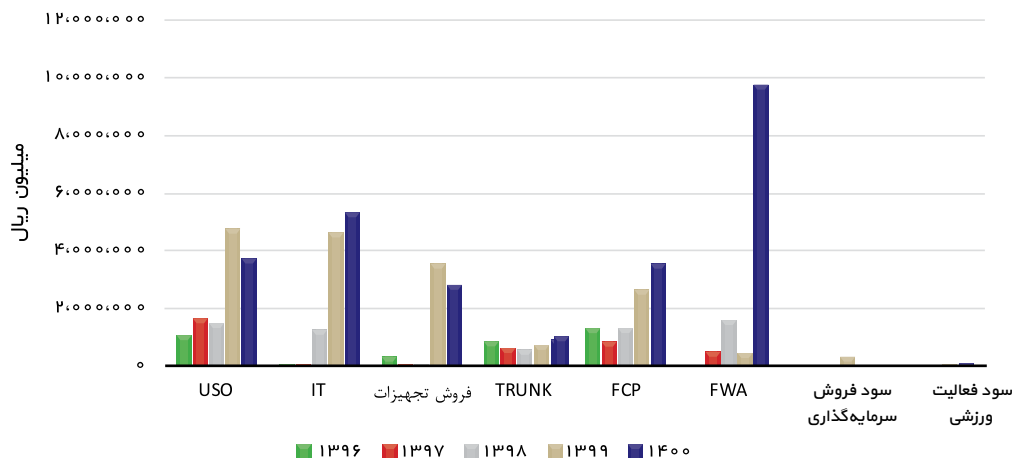
## درآمد حاصل از ارائه خدمات پروانه TRUNK

اولین پروانه اپراتوری خدمات رادیوترانک عمومی توسط وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات در سراسر کشور (کلید مناطق هشتگانه) با هدف ساماندهی بازار ارتباطات حرفه ای کشور به شرکت های وب اعطا گردید. ارائه خدمات توسط شرکت های وب در مناطق تحت تعهد ایجاد شبکه به صورت اپراتوری صورت می پذیرد و تعرفه خدمات مطابق با مصوبه شماره ۲ جلسه شماره ۲۵۶ کمیسیون تنظیم مقررات ارتباطات می باشد. های وب به عنوان اپراتور رادیو ترانک عمومی کشور، ارائه کننده ی خدمات مبتنی بر شبکه ی رادیویی ترانک دیجیتال بر پایه جدیدترین فناوری روز دنیا، در حوزه ارتباطات بی سیم سیار (۴G /LTE) است. این مجموعه، قابلیت ترکیب و تجمیع فناوری LTE-PS را با فناوری های ترانک دیجیتال باند باریک از قبیل TETRA و DMR به عنوان استانداردهای پیشین برای ارتباطات صوتی حرفه ای داراست. خدمات ترانک راهکاری برای سازمان ها و ارگان ها می باشد تا ارتباط خود را در بستری یکپارچه و با ضریب اطمینان بالا برقرار کنند.



همانطور که مشاهده می شود روند درآمدزایی شرکت با توجه به توسعه محصولات از سال ۱۳۹۹ با شیب تندی افزایش یافت و انتظار می رود در سال ۱۴۰۱ نیز با توجه به عقد قراردادهای انجام گرفته سهم اصلی درآمد به بخش FWA، حوزه IT خدمات به سازمان راهداری، خدمات روستایی و USO و فروش تجهیزات و FCP باشد.

## روند تحول درآمدی شرکت "های وب"



# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

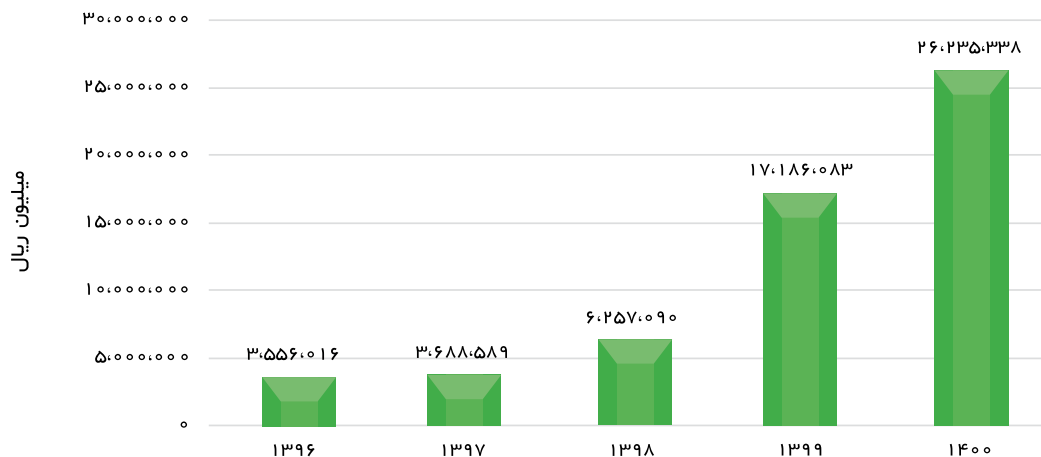
(های وب)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره پنجاه و ششم  
۱۴۰۱ / ۰۴ / ۰۴

رشد تورم و افزایش نرخ ارز در قراردادهای منعقد شده موثر است و می‌تواند به افزایش سطح درآمد شرکت منجر شود.



قراردادهای شرکت "های وب"

تاریخ خاتمه	تاریخ شروع	موضوع قرارداد	طرف قرارداد
۱۴۰۵/۰۸/۱۰	۱۳۹۳/۱۲/۲۶	USO۱	وزارت ارتباطات
۱۴۰۷/۰۲/۳۱	۱۳۹۴/۱۱/۲۵	USO۲	وزارت ارتباطات
-	۱۳۹۶/۱۲/۲۲	USO۳	وزارت ارتباطات
۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۰۱/۲۰	سامانه ثبت پلاک و تخلفات جاده ای ( قابل تمدید و قرارداد جدید و شرکت در مزایده)	شرکت ارتباطات رهگام ایرانیان
۱۴۰۱/۰۶/۰۳	۱۳۹۹/۰۴/۱۵	فروش سرویس خدمات رومینگ ملی	شرت خدماتی ارتباطی ایرانسل
۱۴۰۲/۰۱/۲۰	۱۳۹۹/۰۵/۱۵	الحاقیه فروش سرویس خدمات رومینگ ملی، ایجاد تکمیل و واگذاری ۱۰۹۵ سایت در مناطق USO	شرت خدماتی ارتباطی ایرانسل
۱۴۰۹/۰۴/۱۵	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	حق انتفاع و بهره برداری شبکه فیبر نوری	شرکت ایرانیان نت
۱۴۰۴/۰۵/۱۴	۱۴۰۰/۰۱/۳۰	خرید خدمات سرویس شبکه و تجهیزات و دسترس پذیری و قابلیت نگهداری خطوط ارتباطی و شبکه داده خود و برقراری سرویس های آنلاین	پروژه شبکه سراسری بانک ملی
۱۴۰۲/۰۸/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۰	خرید و تامین تجهیزات مرکز داده شبکه ملی اطلاعات	زیر ساخت

## طرح های توسعه

شرکت در کنار فعالیت های درآمدی و ادامه قراردادهای منعقد شده و شرکت در مزایده ها طرح های توسعه جذابی با توجه به توسعه تکنولوژی و رشد صنعت را نیز در دستور کار قرار داده است که میتواند جریان درآمدی شرکت را در سال های آتی تضمین کند که به بخشی از این طرح ها خواهیم پرداخت :

- توسعه مرکز داده با ظرفیت ۲۰۰۰ رک و سرمایه گذاری ۹۰۰ میلیارد تومانی می باشد  
- توسعه شبکه WTTX : با توجه به ارتقای پروانه fwa شرکت به فناوری نسل پنجم موبایل در سال ۱۳۹۹ توسعه شبکه روستایی را با نصب ۱۸۰۰ سایت ۵G و ۲۷۰۰ سایت ۴G طی دو سال با حجم سرمایه گذاری ۹۰۰۰ میلیارد تومان تکمیل نماید

- طرح مشارکت مرکز داده ایرانیان : این طرح با مشارکت ۵۰ درصدی با شرکت ایرانیان نت با هدف راه اندازی ۲۰۰۰ رک می باشد که در حال حاضر ۱۰۰۰ رک راه اندازی و سرمایه گذاری ۴۰۰۰ میلیارد ریالی شده است که برای راه اندازی ۱۰۰۰ رک باقی مانده به ۴۹۰۰ میلیارد ریال سرمایه نیاز می باشد طبق برآورد های انجام شده حاشیه سود طرح ۵۰ درصد می باشد و انتظار میرود در سال ۱۴۰۱ با فروش حداقل ۳۸۰ رک شرکت به سود بیش از ۵۰۰ میلیارد



# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

(های وب)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره پنجاه و ششم  
۱۴۰۱ / ۰۴ / ۰۴

۹

ریالی دست یابد.

– راه اندازی پارک فناوری اطلاعات در فضایی به مساحت ۳۰ هزار مترمربع در سایت الماس در شمال شرق تهران ( در حال راه اندازی) و ۲۰ هزار مترمربع در سایت میدان بهمن در حال اجرایی می باشد که می‌تواند زنجیره ارزش شرکت را تکمیل نماید و میتوان به معافیت مالیاتی شرکت منتج گردد  
– بانک هوشمند فردا: شرکت در این پروژه بلندمدت در حال راه اندازی زنجیره مالی از بانک، بیمه، نهاد مالی و ... می باشد براین اساس شرکت در سال ۱۴۰۰ با مشارکت بانک ایران زمین و سهم ۴۹ درصدی خود اقدام به ایجاد یک نئو بانک نمود که هدف از این مشارکت ایجاد درآمد از محل ارائه سرویس های تراکنشی، کارمزد بانکی، خدمات ارزش افزوده و ... می باشد که نسخه آزمایشی در اردیبهشت ۱۴۰۱ ارائه گردید.

## ساختار هزینه و بهای تمام شده خدمات در شرکت "های وب"

هزینه های شرکت به دو دسته جاری OPEX سرمایه ای CAPEX تقسیم می شود :

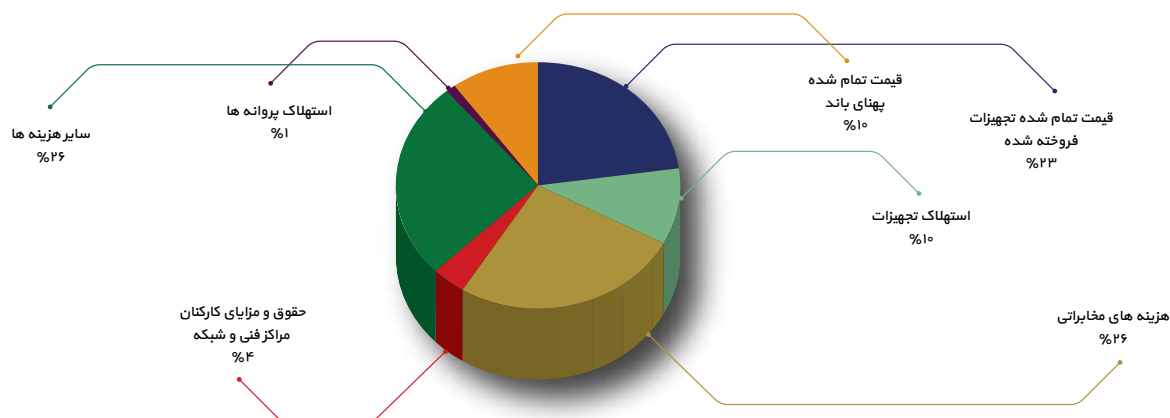
هزینه های سرمایه ای

شامل راه اندازی سایت های جدید ارائه خدمات ۴G و تجهیز سایت های قدیمی می باشد که اثرا این سرمایه گذاری در بخش درآمدهای رومینگ مشخص می شود. همچنین شرکت در سال ۱۴۰۱ در حوزه فیبر نوری نیز سرمایه گذاری خود را توسعه خواهد داد که این بخش نیز یکی از حوزه های مهم هزینه ای شرکت محسوب می شود.

هزینه های جاری

عمده ترین هزینه های جاری شرکت مربوط به هزینه های مخابراتی نظیر خرید انتقال و پهنای باند اینترنت و هزینه های حقوق و دستمزد می باشد. از نکات مثبت در کنترل هزینه های این بخش میتوان به تنوع درآمد و ادغام با شرکت پارس آنلاین می باشد که به کاهش هزینه ها و افزایش حاشیه سودآوری منجر شده است.

– براین اساس شرکت سه هزینه کرد اصلی دارد: هزینه خرید تجهیزات (سرمایه ای) ، هزینه های مخابراتی و حقوق و دستمزد (جاری)



همانطور که در توضیحات فوق الذکر اشاره گردید، هزینه های مخابراتی شامل هزینه انتقال شامل هزینه های لینک های ارتباطی می باشد که سهم ۲۶ درصدی از بهای تمام شده را به خود اختصاص داده است. بخش قیمت تمام شده تجهیزات فروخته شده دیگر هزینه مهم شرکت می باشد که مربوط به ساخت مرکز ۲۰۰۰ رکی داده ایرانیان، قرارداد فروش به شرکت نفت و گاز پارس و ... می باشد. بخش سایر هزینه ها نیز به مواردی نظیر هزینه خرید مصالح اجرایی، ابزار و لوازم مصرفی، هزینه حمل، اجاره و ... مربوط می شود که با توسعه فعالیت های و قراردادهای جدید افزایش می یابد که اثر افزایش این هزینه ها در بخش درآمد زایی خود را نشان خواهد داد.

# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

(های وب)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره پنجاه و ششم  
۱۴۰۱ / ۰۴ / ۰۴

۱۰

## آشنایی با شرکت های (گروه های وب)

### شرکت های گروه های وب

نام شرکت	شرکت فن آوران پاسارگاد	شرکت گنج آفرینان تابان	شرکت پارسان لین ارتباطات	پارسان لین	شرکت کیتی ارتباط	شرکت توسعه سامانه های هوشمند یلوط	پارس ارتباطات	ارتباطات رایان تدبیر	شرکت توسعه ارتباطات رایان (آواسل)
فعالیت	راه اندازی شبکه و فروش نسل چهارم	ساخت و تولید نرم افزار	فروش خدمات پهنای باند، شرکت با استقرار تجهیزات CORE ترافیک اینترنت را به مراکز توزیع منتقل می کند	خدمات دیتاستر، ابری و فروش سرویس های اختصاصی	برقراری و ارائه ارتباط باند پهن برای انتقال داده از طریق فناوری های مخابراتی	خدمات انتقال داده ها و فعالیت در زمینه فناوری اطلاعات	شرکت پهنای باند ماهواره ای و VPN از تامین کنندگان داخلی و خارجی دریافت و به مشتریان ویژه از قبیل بانک ها و شرکت های نفتی و پتروشیمی ارائه می دهد.	ارایه خدمات انتقال دیتا و فیبر نوری	نصب تجهیزات و دکل دوربین های تخلف ای

## پیش بینی صورت سود و زیان

واحد (میلیون ریال)

دوره مالی	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱
درآمد ارائه خدمات	۲,۷۷۷,۰۹۰	۶,۲۵۷,۰۹۰	۱۶,۸۳۶,۷۲۹	۲۶,۱۱۶,۶۲۵	۳۳,۹۵۱,۶۱۳
هزینه ارائه خدمات	-۱,۳۵۰,۲۳۹	-۳,۲۳۳,۵۵۶	-۶,۹۸۰,۳۷۸	-۶,۲۷۳,۶۷۹	-۱۰,۰۳۷,۸۸۶
سود (زیان) ناخالص	۱,۴۲۶,۸۵۱	۳,۰۲۳,۵۳۴	۹,۸۵۶,۳۵۱	۱۹,۸۴۲,۹۴۶	۲۳,۹۱۳,۷۲۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۳۳۹,۷۱۶	-۶۳۲,۱۸۷	-۱,۰۵۳,۷۱۶	-۱,۳۵۷,۸۹۴	-۱,۷۶۵,۲۶۲
خالص سایر درآمدها (هزینه های عملیاتی)	۱,۶۰۸	۸,۷۲۴	-۳۱۷,۷۴۷	-۶۱۳,۷۲۳	-۷۹۷,۸۴۰
سود (زیان) عملیاتی	۱,۰۸۸,۷۴۳	۲,۴۰۰,۰۷۱	۸,۴۸۴,۸۸۸	۱۷,۸۷۱,۳۲۹	۲۱,۳۵۰,۶۲۴
هزینه های مالی	-۳۴۲,۹۱۳	-۲۹,۳۵۴	-۱۸۶,۰۸۱	-۱۳۳,۲۰۵	-۱۷۳,۱۶۷
درآمد حاصل از سرمایه گذاریها	۲۸,۷۴۳	۴۱,۰۷۲	۱۴۹,۳۵۵	۴,۵۹۴	۰
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۱,۳۹۷	۲۷,۹۲۰	۴۰,۱۲۱	۱,۹۸۸	۰
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۷۷۵,۹۷۰	۲,۴۳۹,۷۰۹	۸,۴۸۸,۲۸۳	۱۷,۷۴۴,۷۰۶	۲۱,۱۷۷,۴۵۸
مالیات	-۱۳۹,۳۶۲	-۳۹۹,۸۹۴	-۱,۲۵۰,۸۳۹	-۱۳۷,۸۵۰	-۲,۵۴۱,۲۹۵
سود (زیان) خالص	۶۳۶,۶۰۸	۲,۰۳۹,۸۱۵	۷,۲۳۷,۴۴۴	۱۷,۶۰۶,۸۵۶	۱۸,۶۳۶,۱۶۳
سود هر سهم پس از کسر مالیات	۱۵۹	۵۱۰	۸۶۸	۲,۱۱۱	۲,۲۳۵
سرمایه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۸,۳۴۰,۰۰۰	۸,۳۴۰,۰۰۰	۸,۳۴۰,۰۰۰
سود هر سهم براساس آخرین سرمایه	۷۶	۲۴۵	۸۶۸	۲,۱۱۱	۲,۲۳۵

همانطور که در گزارش مشاهده شد یکی از وزنه ها و مزیت های شرکت "های وب" تفکر توسعه محور در بدنه مدیریتی مجموعه می باشد، آثار این مهم در طی سال های اخیر در افزایش درآمد و رشد ثروت سهامدار و سودآوری اثر خود را نشان داده های و برای سال های آینده نیز با توجه به قرار دادهای منعقد شده حاشیه امنی برای درآمد زایی این شرکت می توان قائل شد. از مهمترین بخش های شرکت بحث کنترل هزینه های می باشد که با توجه به افزایش هزینه های ارزی خرید تجهیزات و افزایش سطح تکنولوژی این موضوع می بایست در ساختار مدیریت هزینه شرکت رعایت گردد که در این صورت با توجه به نوع خدمات ارائه شده و رقابای محدود در صنعت میتواند همچنان حاشیه سود و ارزش افزوده مناسبی را برای شرکت به همراه داشته باشد. از برنامه های شرکت میتوان به پیشنهاد هیات مدیره جهت افزایش سرمایه از ۸۳۴۰ میلیارد ریال فعلی به ۳۰,۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۲۶۰ درصد با هدف اصلاح ساختار مالی، عدم خروج نقدینگی و همچنین استفاده از معافیت مالیاتی اشاره کرد.

# گزارش تحلیلی شرکت داده گستر عصر نوین

(های وب)



سرمایه‌گذاری ملی ایران (سهامی عام)  
«هلدینگ»

شماره پنجاه و ششم  
۱۴۰۱ / ۰۴ / ۰۴

## تکنیکال



بررسی روند قیمتی سهمی نشان می‌دهد که روند قیمت سهم از زمان عرضه اولیه در شهریور ماه ۱۳۹۶ سهم در یک کانال صعودی در حرکت می‌باشد و بعد از اصلاح شدید قیمتی از مرداد ماه ۱۳۹۹ سیکل قیمت در حال خروج از فاز ریزش و ورود به یک دوره ثبات می‌باشد، این دوره ثبات می‌تواند در محدوده قیمت ۸۰۰۰ الی ۱۱۰۰۰ ریال نماد را در نوسان قرار دهد و با رخدادهای آتی سهم از منظر تحولات درآمدی و سودآوری و شرایط بازار روند جدیدی در کانال‌های یاد شده ترسیم نماید.

## توضیح مهم:

آنچه در این گزارش مطالعه می کنید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت است و برای اتخاذ تصمیم سرمایه گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و همچنین به هیچ وجه توصیه ای برای خرید و فروش سهام نیست.

تهران ، خیابان کریم خان زند، خیابان شهید عضدی  
(آبان جنوبی)، شماره ۱۱، ساختمان شهید بهمن محمودپور  
تلفن: ۰۲۱-۸۸۹۰۳۲۹۳ فکس: ۰۲۱-۸۸۹۱۹۶۷۶