



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

به پرداخت ملت (پرداخت)



به پرداخت ملت  
behpardakht mellat

مهر ۱۴۰۱



بررسی صنعت



معرفی شرکت



بررسی وضعیت مالی



تحلیل بنیادی



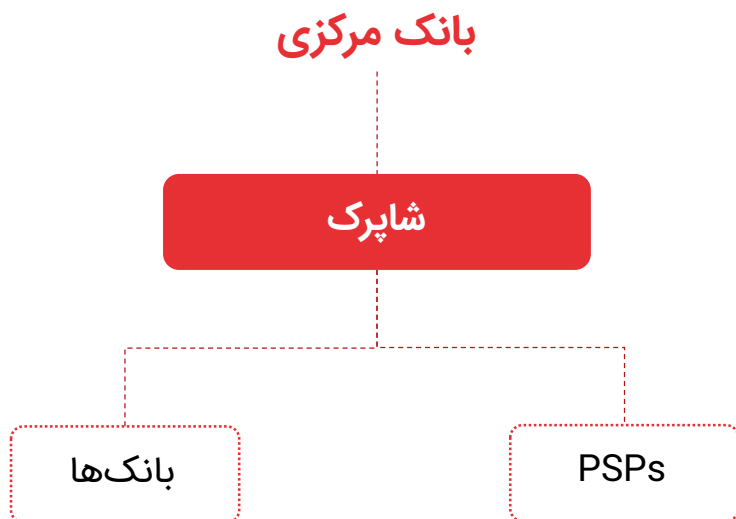
ریسک‌ها و پتانسیل‌ها



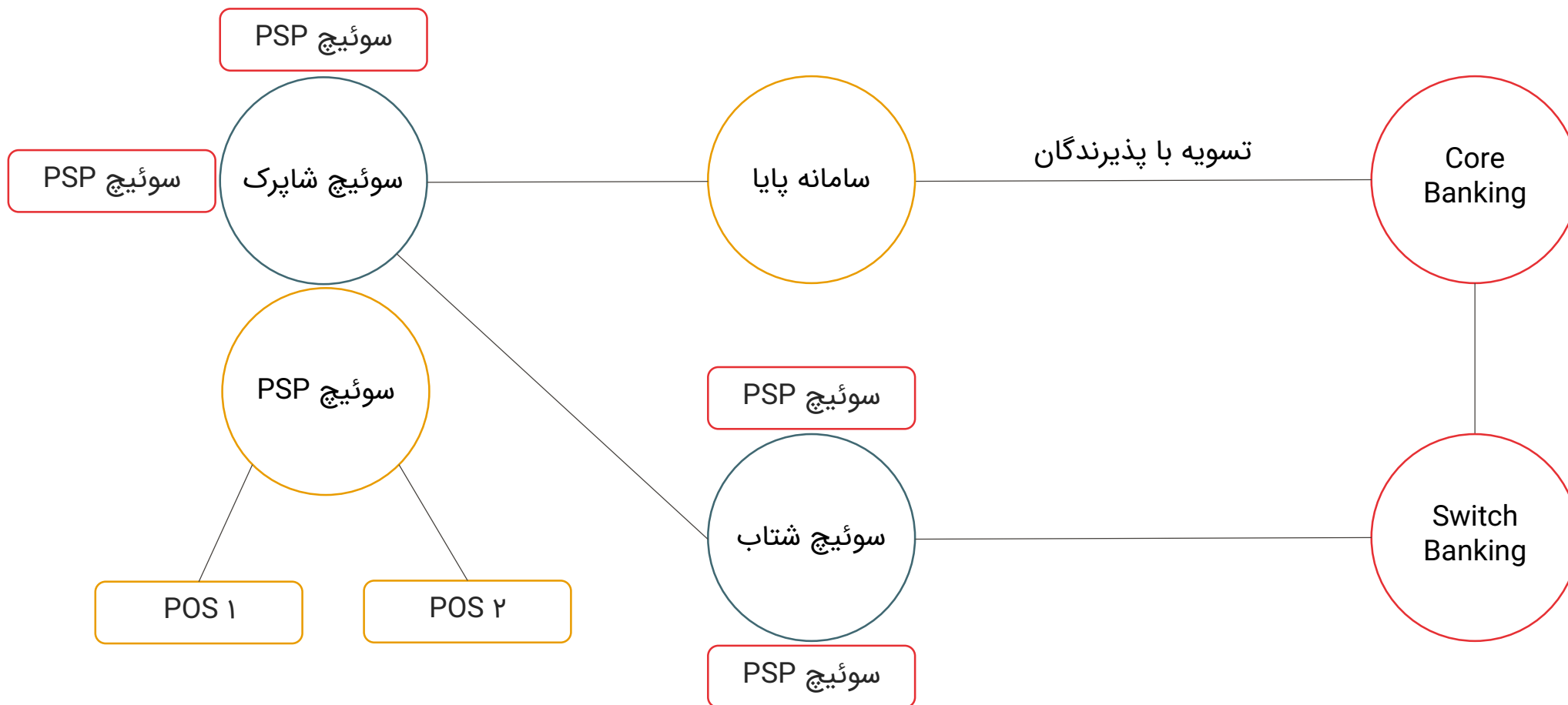
تحلیل تکنیکال



- صنعت پرداخت عبارت است از فراهم آوردن سخت افزار، نرم افزار و تجهیزات مورد نیاز برای ایجاد شبکه به نحوی که پردازش تراکنش مالی دارنده ی کارت به پذیرنده را میسر سازد. این صنعت در سال ۱۳۸۰ با واردات پایانه های فروشگاهی آغاز به کار کرد.
- PSP مخفف عبارت Payment Service Provider می باشد و به شرکت هایی که ابزار و راهکارهای پرداخت الکترونیک ارائه می دهند اطلاق می شوند. شرکتها در واقع واسطه ای میان بانک ها و فروشگاه های دارای دستگاه کارتخوان و خودپرداز هستند.
- شرکت های PSP در سال ۱۳۸۳ بوجود آمدند و بانک ها موظف شدند با این شرکت ها برای مدیریت پرداخت های الکترونیک خود همکاری کنند.
- در سال ۱۳۸۹ شرکت شاپرک (شبکه الکترونیکی پرداخت کارت) تاسیس شد که وظیفه ی سیاست گذاری و نظارت بر پرداختهای الکترونیک کل کشور را به عهده دارد.
- کل نظام پرداخت را ۳۰ بانک و ۱۲ شرکت PSP در کنار هم تشکیل می دهند. از وظایف PSP اتصال به فروشگاه های اینترنتی، فراهم کردن پلتفرم فنی پرداختهای الکترونیک، فراهم کردن روش های پرداخت چندانگانه از طریق درگاه های مختلف، ارائه ابزارهای مدیریت ریسک به مشتریان برای جلوگیری از کلاهبرداری می باشد.
- در اسفند ۱۴۰۰ تعداد پایانه های فروشگاهی نصب شده ۹.۱ میلیون دستگاه می باشد.
- شرکتهای پرداخت یار هم در نهایت از طریق درگاه های PSP ها تراکنش های خود را انجام می دهند.



شبکه الکترونیکی پرداخت کارتی که به اختصار شاپرک نامیده می شود، رابطی میان بانک مرکزی، شبکه بانکی و شرکت‌های PSP به شمار می‌آید که با الگوبرداری از عملکرد شبکه‌های پرداخت بین‌المللی طراحی شده و از ۵ دی ۱۳۹۱ هجری شمسی آغاز به فعالیت کرده است. شاپرک، در جهت سامان‌دهی دستگاه‌های پایانه فروش و کنترل رقابت بانک‌ها طراحی و تشکیل شد.

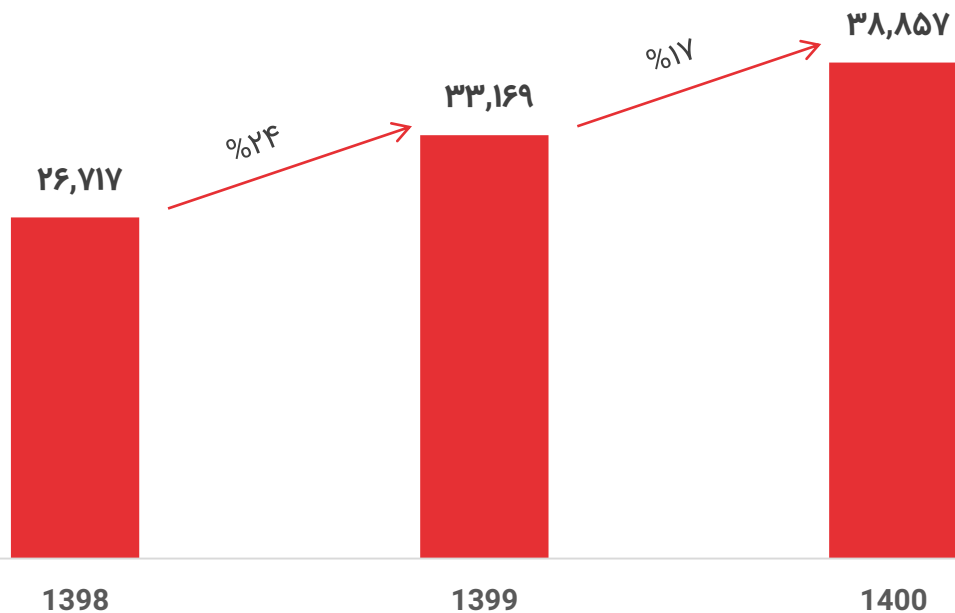




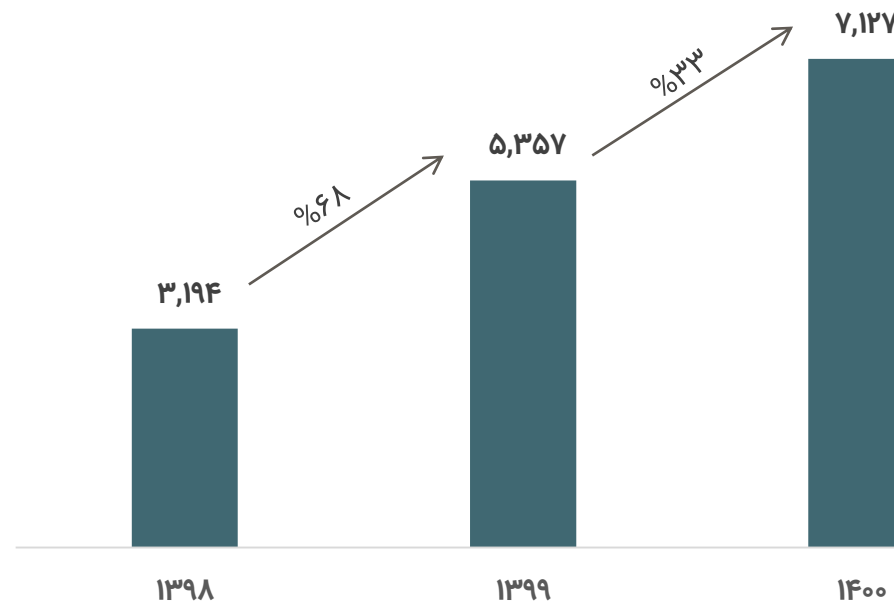
- به منظور پوشش هزینه‌های شرکت شاپرک و شرکتهای PSP کارمزدهایی برای خرید از طریق این دستگاه‌ها تعیین شد که عبارت است از **۱ درصد** مبلغ خرید با حداقل مبلغ **۵۰۰** ریال و حداکثر **۲,۵۰۰** ریال
- این کارمزد را بانک پذیرنده حساب می بایست پرداخت کند یعنی بانکی که منابع به حساب ایشان واریز می گردد.
- هزینه کارمزد تنها هزینه نگهداری یک دستگاه کارتخوان نبوده و بانک‌ها می‌بایست بابت اجاره دستگاه نیز مبلغی را به صورت ماهانه به شرکت‌های PSP پرداخت کنند.

## آمار تراکنش های شاپرک

تعداد تراکنش (میلیون)



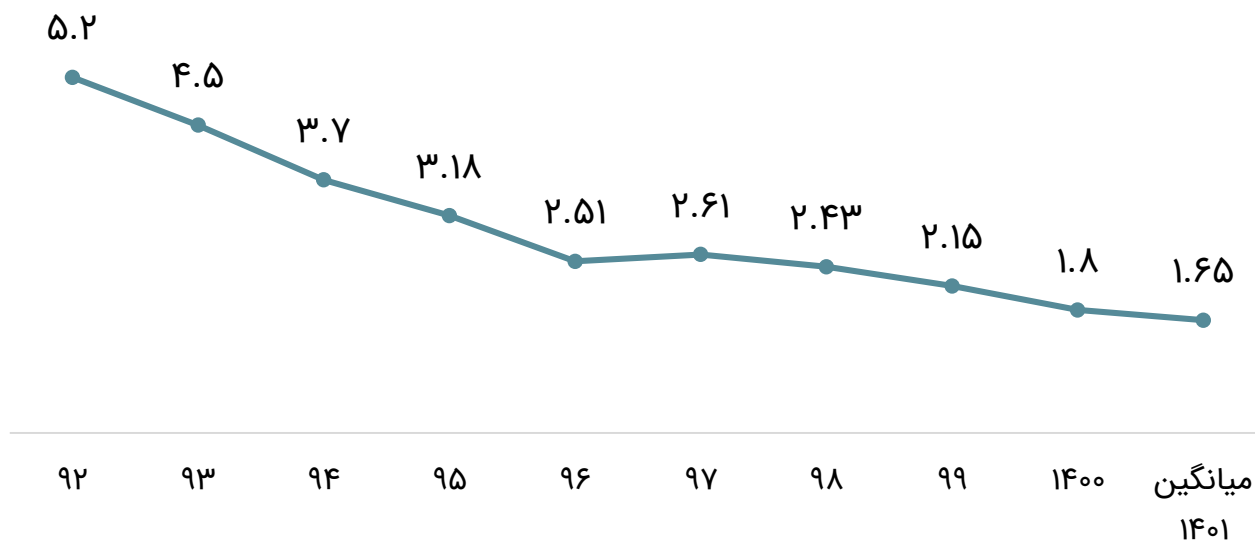
مبلغ تراکنش (هزار میلیارد تومان)



تعداد تراکنش های شبکه ی شاپرک در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال قبل رشد ۱۷ درصدی داشته و به حدود ۳۹ میلیارد تراکنش رسیده است، همچنین ارزش تراکنش های شبکه با ۳۳ درصد افزایش از ۵,۳۵۷ میلیارد تومان به ۷,۱۲۷ میلیارد تومان رسیده است.

## نسبت سهم اسکناس و مسکوک به نقدینگی

نسبت سهم اسکناس و مسکوک به نقدینگی



جدول روبرو میزان کاربرد اسکناس و مسکوک

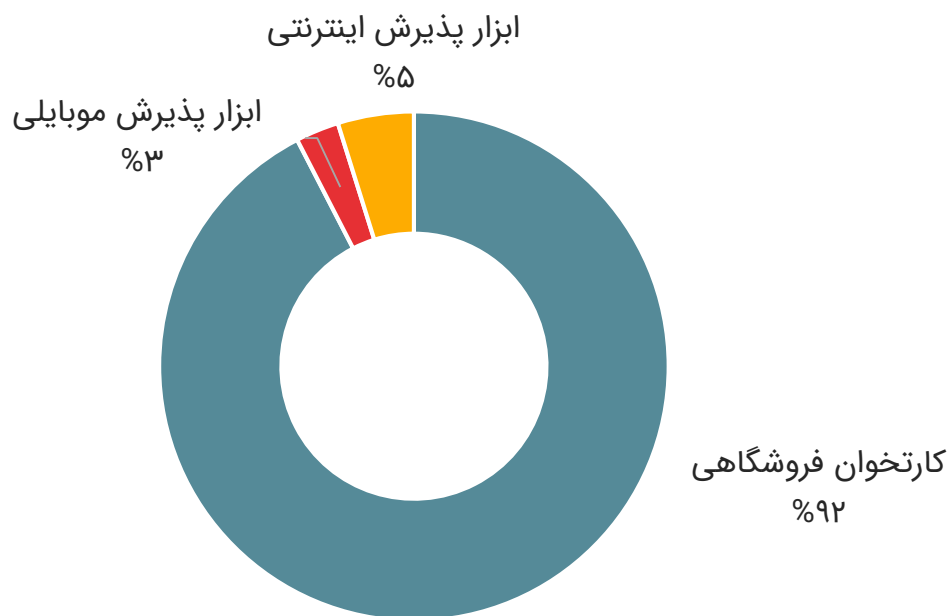
نشان می دهد که **رشد نزولی** دارد. این

شاخص نشانه‌ای از افزایش توجه و اعتماد

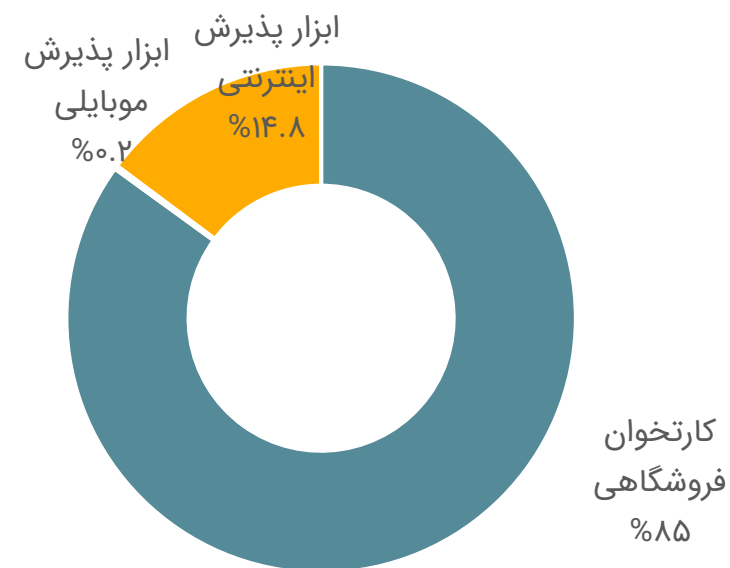
عمومی شبکه پرداخت الکترونیک کشور است.



سهم هریک از ابزار های پذیرش از تعداد تراکنش ها

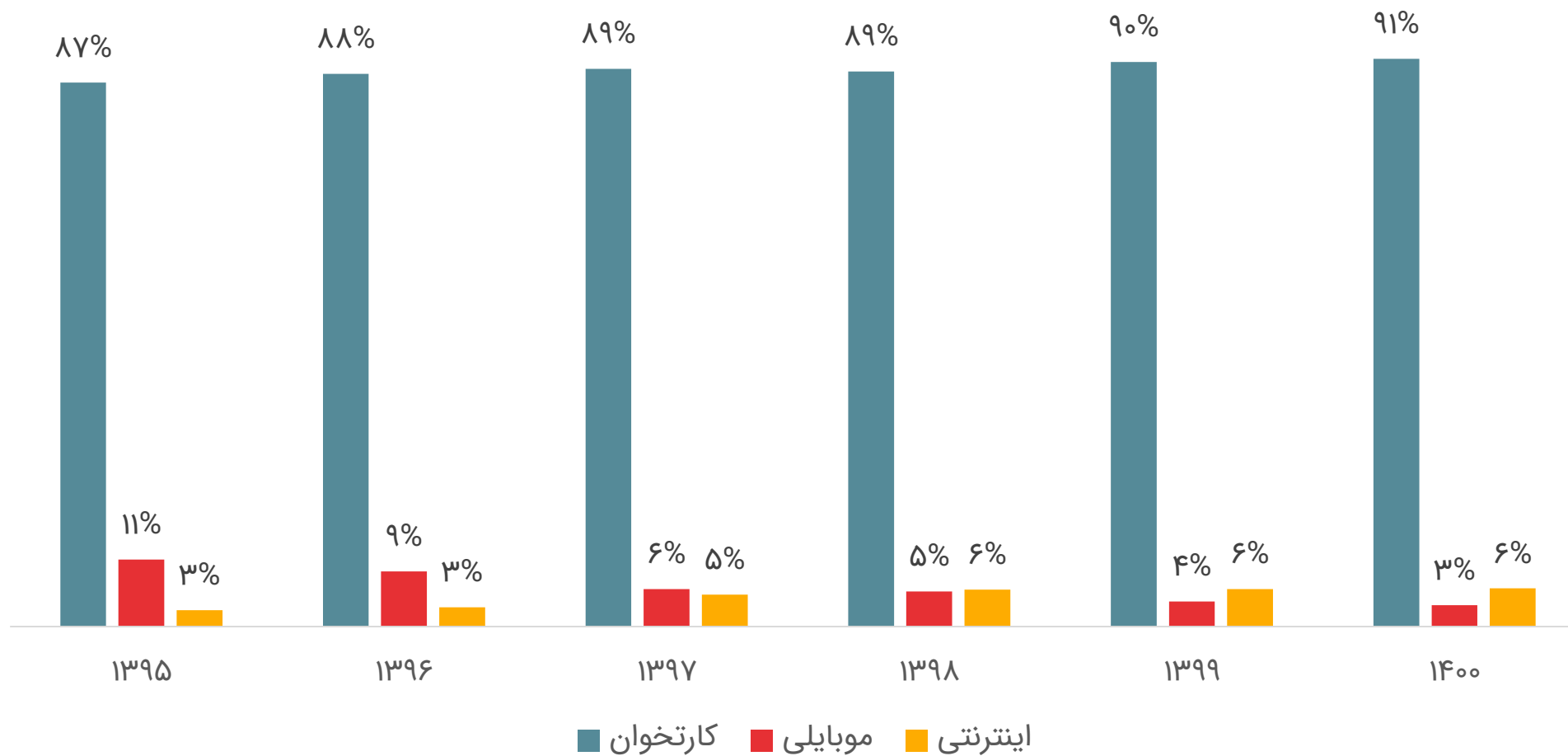


سهم هریک از ابزار های پذیرش از مبلغ تراکنش ها

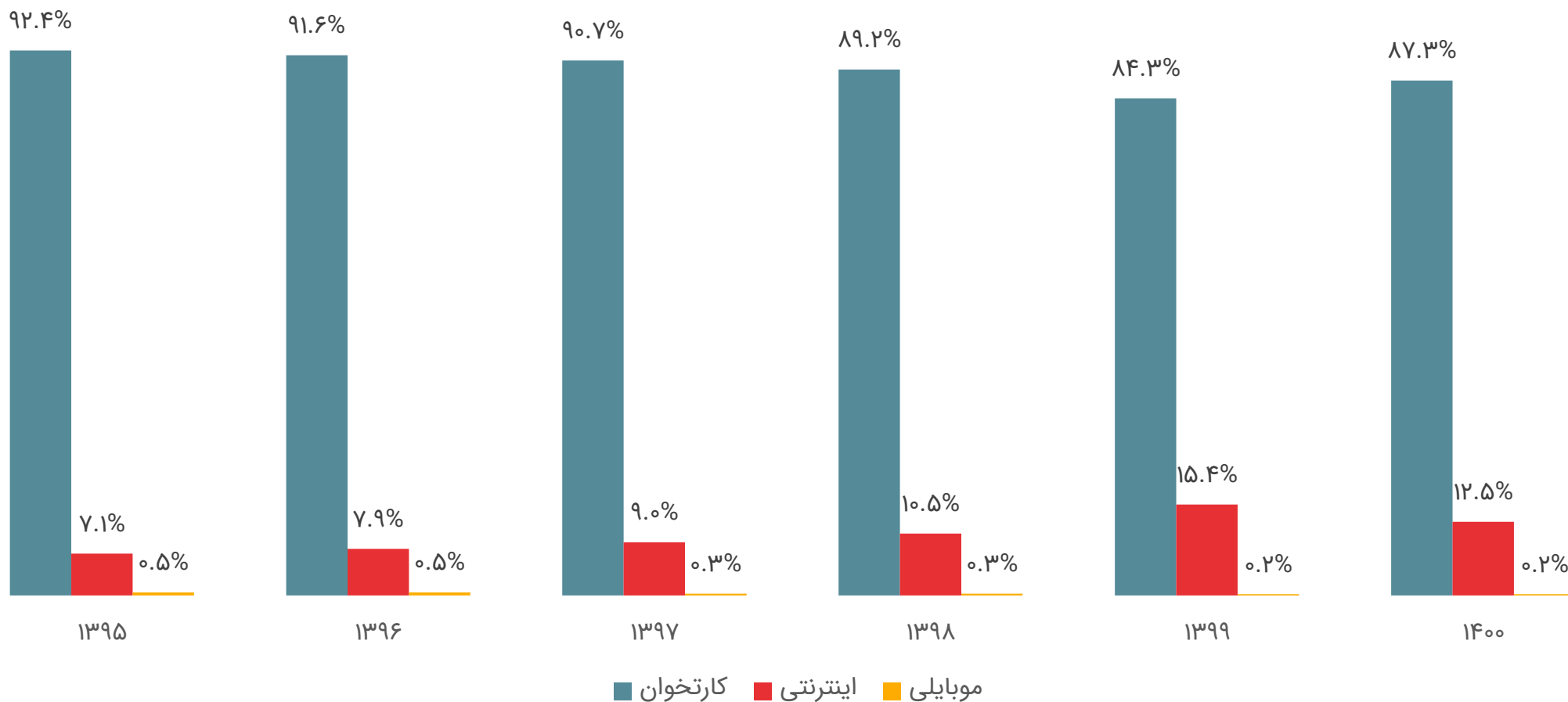


در حال حاضر حدود ۸۵٪ از مبلغ تراکنش های شبکه ی شاپرک از طریق کارتخوان های فروشگاهی انجام می شود.

## سهم هریک از ابزار های پرداخت از تعداد تراکنش های شاپرک

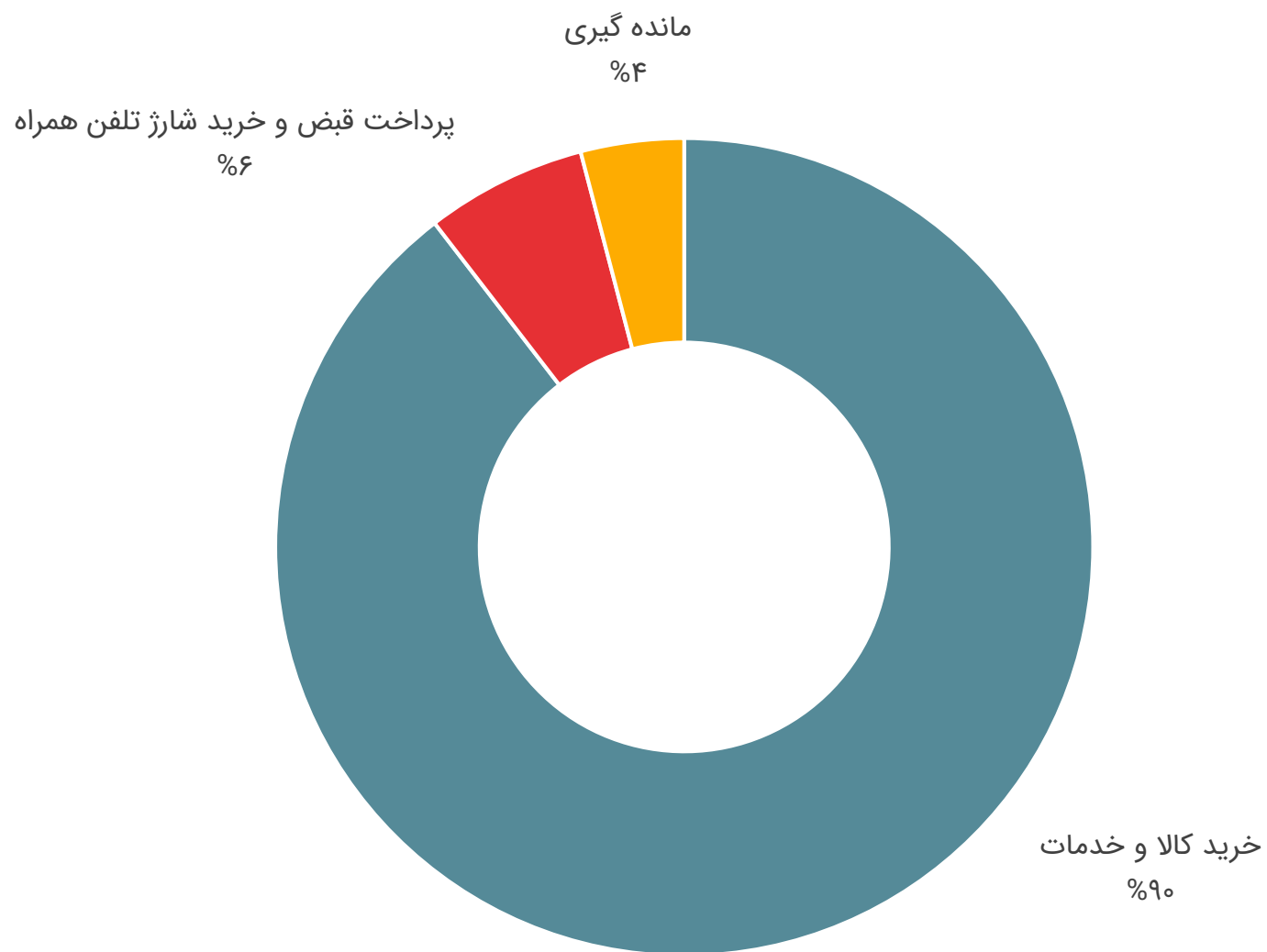


## سهم هریک از ابزار های پرداخت از مبلغ تراکنش های شاپرک



- نکته قابل توجه افزایش سهم ابزار اینترنتی در سال های گذشته می باشد.
- در سال ۹۹ به دلیل شیوع ویروس کرونا سهم ابزار پذیرش اینترنتی رشد خوبی داشت.

## عملکرد شاپرک به ازای نوع خدمت

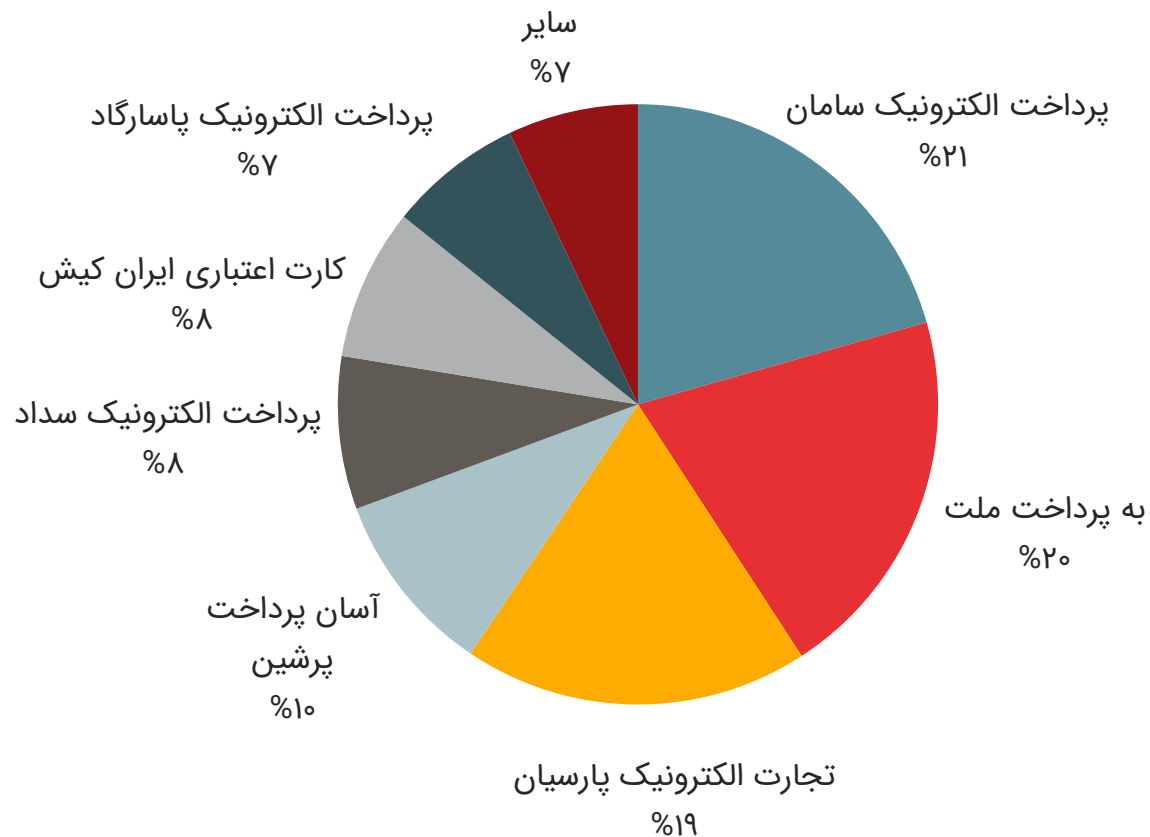


## ارائه دهندگان خدمات پرداخت (PSP)



## سهم هر PSP از تراکنش‌ها (تعدادی)

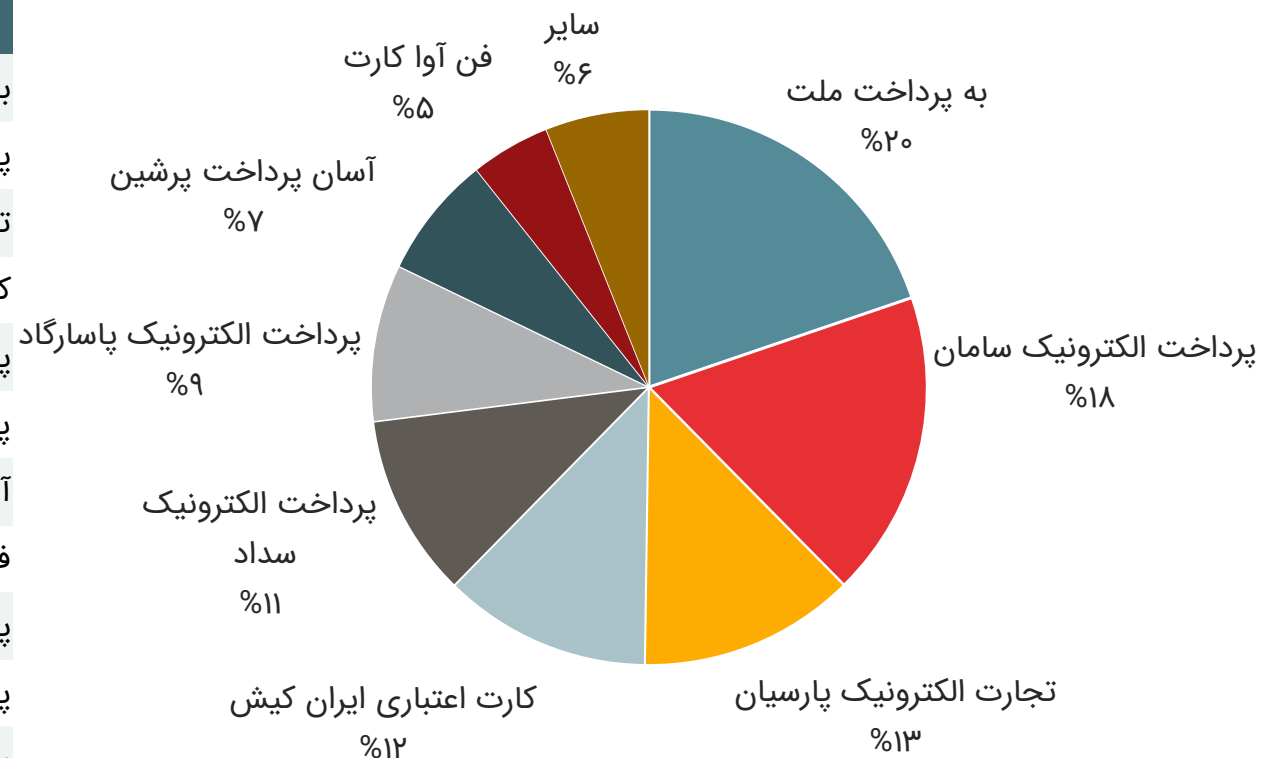
نام شرکت	سهم تعدادی تراکنش‌ها		درصد تغییرات	نرخ رشد تعدادی
	۱۳۹۹	۱۴۰۰		
پرداخت الکترونیک سامان	۱۹%	۲۱%	۱.۲%	۲۴%
به پرداخت ملت	۲۱%	۲۰%	-۱.۱%	۱۱%
تجارت الکترونیک پارسیان	۱۸%	۱۹%	۱.۰%	۲۳%
آسان پرداخت پرشین	۱۲%	۱۰%	-۱.۶%	۱%
پرداخت الکترونیک سداد	۸%	۸%	۰.۱%	۱۹%
کارت اعتباری ایران کیش	۸%	۸%	-۰.۳%	۱۳%
پرداخت الکترونیک پاسارگاد	۵%	۷%	۱.۷%	۵۴%
فن آوا کارت	۴%	۳%	-۱.۰%	-۱۴%
پرداخت نوین آرین	۲%	۲%	-۰.۱%	۱۴%
پرداخت الکترونیک سپهر	۱%	۱%	۰.۲%	۴۱%
سایان کارت	۱%	۱%	۰.۰%	۱۳%
الکترونیک کارت دماوند	۱%	۱%	-۰.۱%	۱%
جمع	۱۰۰%	۱۰۰%	۰.۱%	۱۷%



شرکت پرداخت الکترونیک سامان با افزایش ۲۴ درصدی در تعداد تراکنش‌هایش نسبت به سال ۱۳۹۹ که منجر به افزایش ۱.۲ درصدی سهم از بازار تعداد تراکنش‌ها برای این شرکت شده است توانسته با کنار زدن شرکت به پرداخت ملت رتبه ی اول از نظر جذب تراکنش‌ها را بدست آورد.

## سهم هر PSP از ارزش تراکنش ها

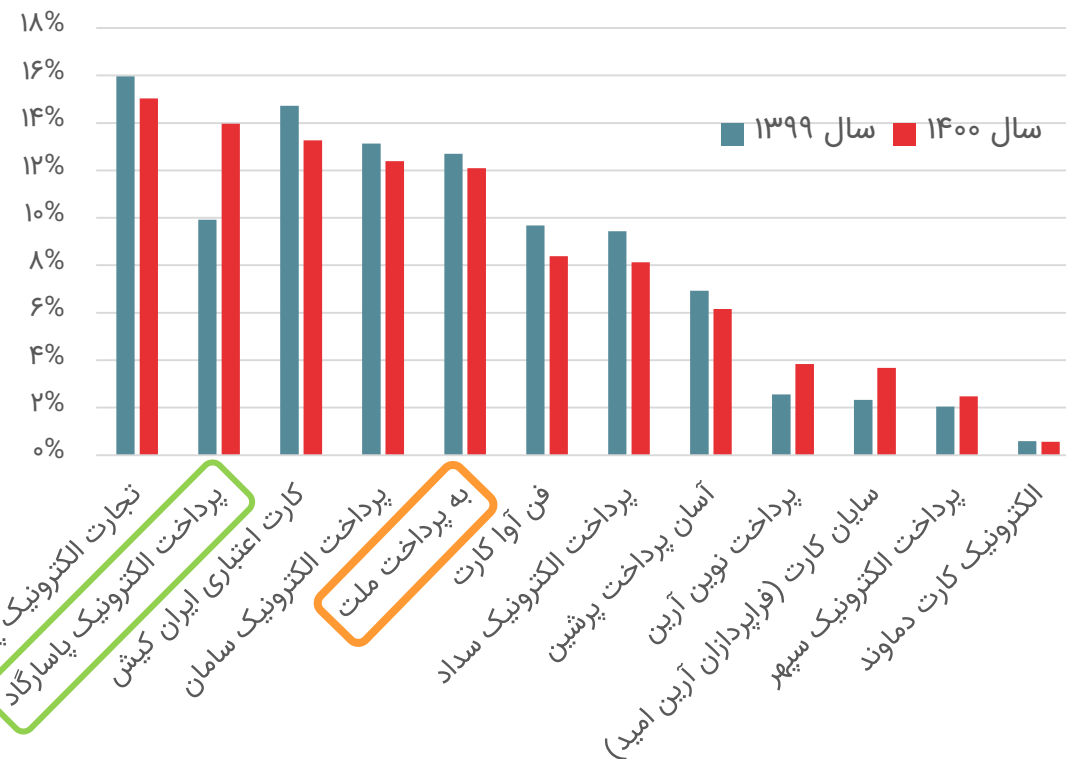
نام شرکت	سهم مبلغی تراکنش ها		درصد تغییرات	نرخ رشد تعدادی
	۱۳۹۹	۱۴۰۰		
به پرداخت ملت	۲۲%	۲۰%	-۲.۹%	۱۶%
پرداخت الکترونیک سامان	۱۸%	۱۸%	-۰.۱%	۳۲%
تجارت الکترونیک پارسیان	۱۲%	۱۳%	۰.۱%	۳۴%
کارت اعتباری ایران کیش	۱۲%	۱۲%	-۰.۱%	۳۳%
پرداخت الکترونیک سداد	۱۰%	۱۱%	۱.۰%	۴۶%
پرداخت الکترونیک پاسارگاد	۶%	۹%	۲.۶%	۸۷%
آسان پرداخت پرشین	۷%	۷%	-۰.۲%	۳۰%
فن آوا کارت	۶%	۵%	-۱.۴%	۱%
پرداخت الکترونیک سپهر	۲%	۳%	۰.۵%	۶۱%
پرداخت نوین آراین	۲%	۲%	۰.۷%	۸۷%
سایان کارت	۱%	۱%	-۰.۲%	۱۲%
الکترونیک کارت دماوند	۰%	۰%	۰.۰%	۲۷%
جمع	۱۰۰%	۱۰۰%		۳۳%



شرکت به پرداخت ملت علیرغم افزایش ۱۶ درصدی ارزش تراکنش های آن با کاهش ۲.۸۷ درصدی در سهم از ارزش کل تراکنش های پرداخت کشور مواجه شده است. پس سهم از بازار تعدادی و سهم از بازار ارزشی به پرداخت ملت کاهش داشته است.

## سهم از کارتخوان های فروشگاه های فعال سیستمی

نام شرکت	سال ۱۳۹۹	سال ۱۴۰۰	درصد تغییرات سهم از بازار	نرخ رشد تعداد ابزار (اسفند ۱۴۰۰ به اسفند ۱۳۹۹)
تجارت الکترونیک پارسیان	۱۶%	۱۵%	-۱%	-۸%
پرداخت الکترونیک پاسارگاد	۱۰%	۱۴%	۴%	۲۰%
کارت اعتباری ایران کیش	۱۵%	۱۳%	-۱%	-۱۷%
پرداخت الکترونیک سامان	۱۳%	۱۲%	-۱%	۴%
<b>به پرداخت ملت</b>	<b>۱۳%</b>	<b>۱۲%</b>	<b>-۱%</b>	<b>-۱۱%</b>
فن آوا کارت	۱۰%	۸%	-۱%	-۲۷%
پرداخت الکترونیک سداد	۹%	۸%	-۱%	-۱۵%
آسان پرداخت پرشین	۷%	۶%	-۱%	-۱۷%
پرداخت نوین آراین	۳%	۴%	۱%	۴۰%
سایان کارت (فراپردازان آراین امید)	۲%	۴%	۱%	۱۴%
پرداخت الکترونیک سپهر	۲%	۲%	۰%	۲۹%
الکترونیک کارت دماوند	۱%	۱%	۰%	-۲%
جمع	۱۰۰%	۱۰۰%		-۵%



در سال ۱۴۰۰ بطور متوسط ۷,۴۹۳,۴۰۹ پایانه های فروشگاه های فعال در کشور داشته ایم. اجرای قانون اتصال کارتخوان ها به پرونده مالیاتی بهره بردار و غیرفعال کردن کارتخوان های مجهول الهویه موجب کاهش تعداد کارتخوان های فعال شده است.



## شرکت های PSP بورسی



**آپ**

سهامدار عمده:  
اشخاص حقیقی  
سهام شناور: ۲۰٪



**رتاپ**

سهامدار عمده:  
بانک پاسارگاد  
سهام شناور: ۱۴٪



**پرداخت**

سهامدار عمده: بانک ملت  
سهام شناور: ۷٪



**سپ**

سهامدار عمده:  
بانک سامان  
سهام شناور: ۳٪



**پی پاد**



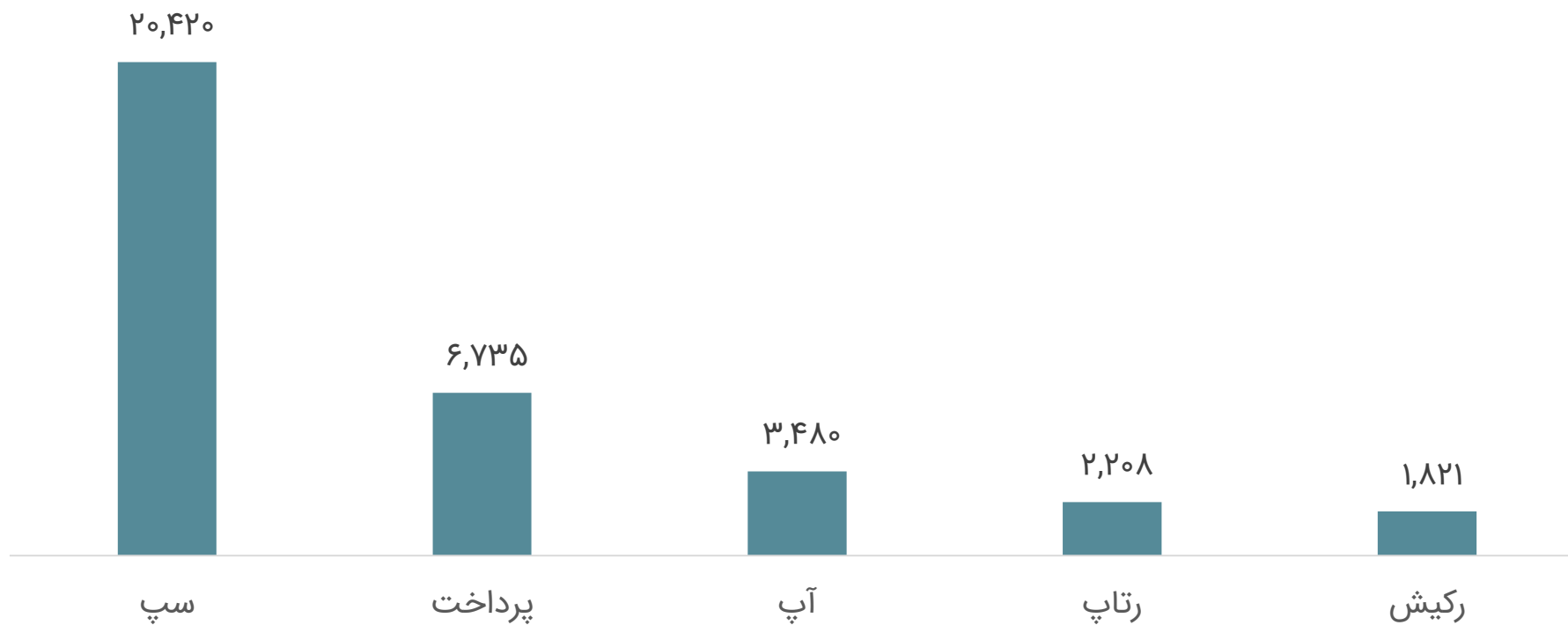
**رکیش**

سهامدار عمده:  
بانک تجارت  
سهام شناور: ۹٪

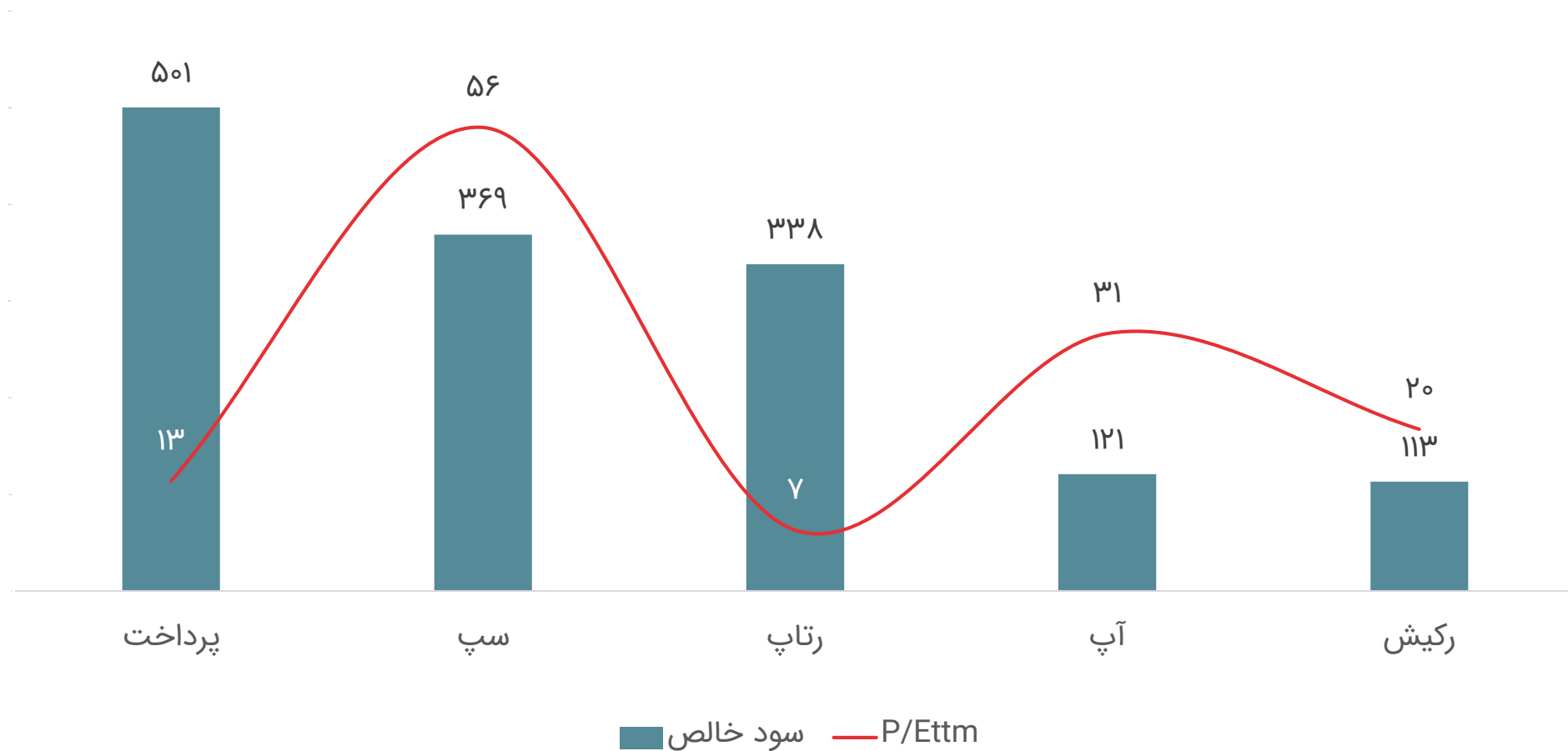


**درج نماد نشده**

## ارزش بازار (میلیارد تومان)

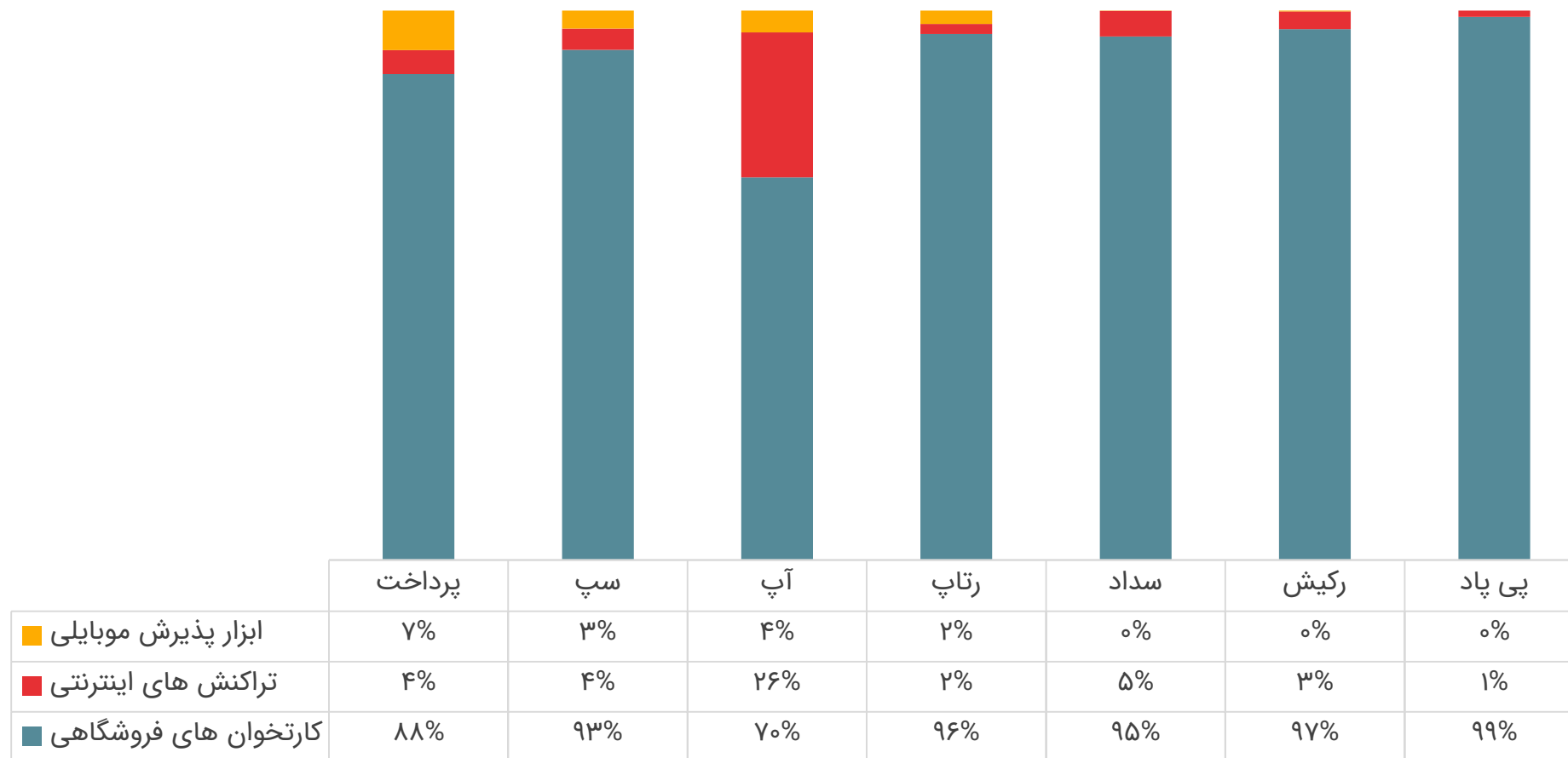


## سود خالص (میلیارد تومان) و P/E-ttm



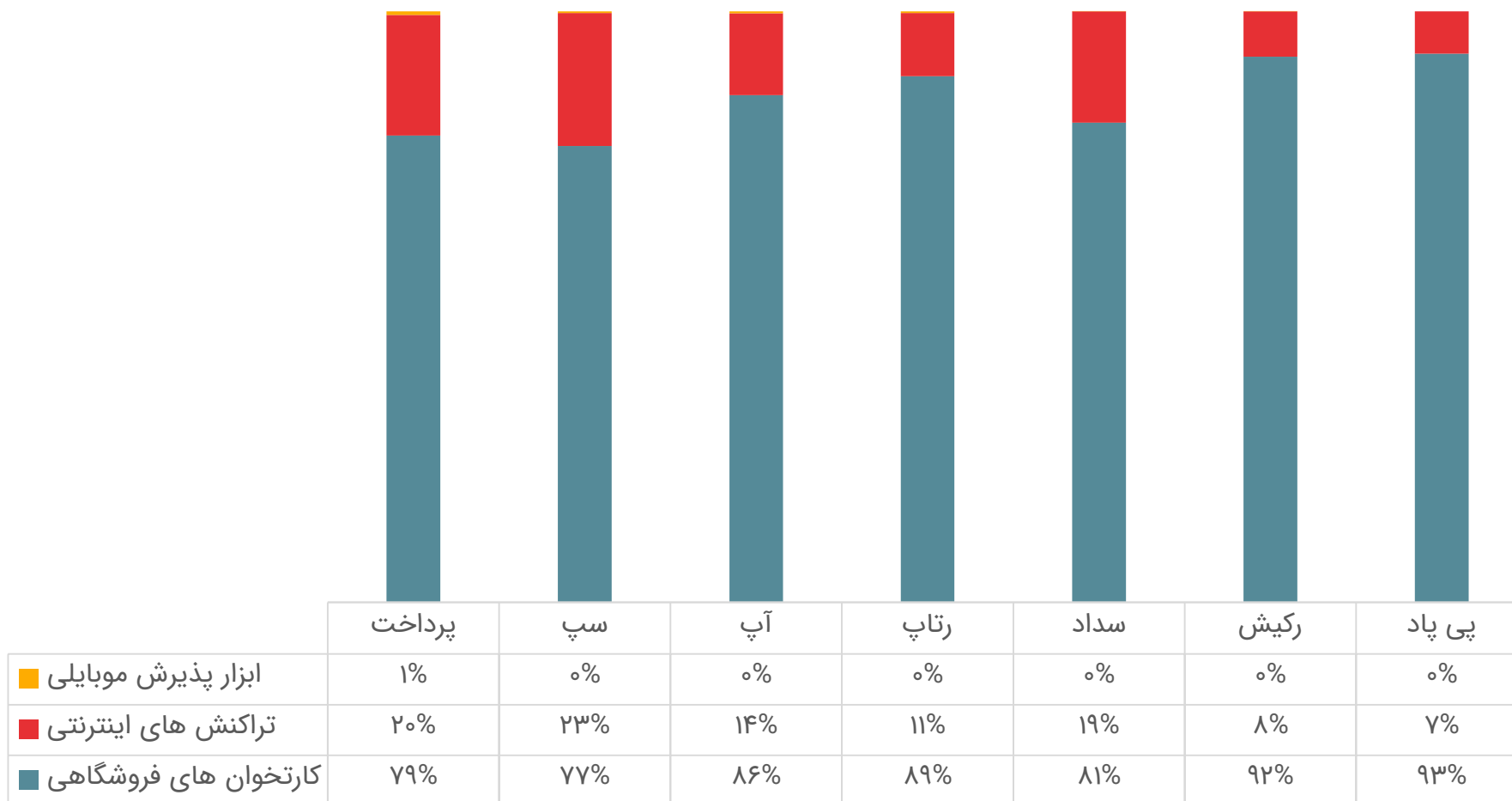
## سهم ابزار های مختلف از تعداد تراکنش های هر شرکت

شرکت های PSP بورسی در مجموع ۸۷٪ تعداد تراکنشهای شبکه‌ی شاپرک را به خود اختصاص داده اند.

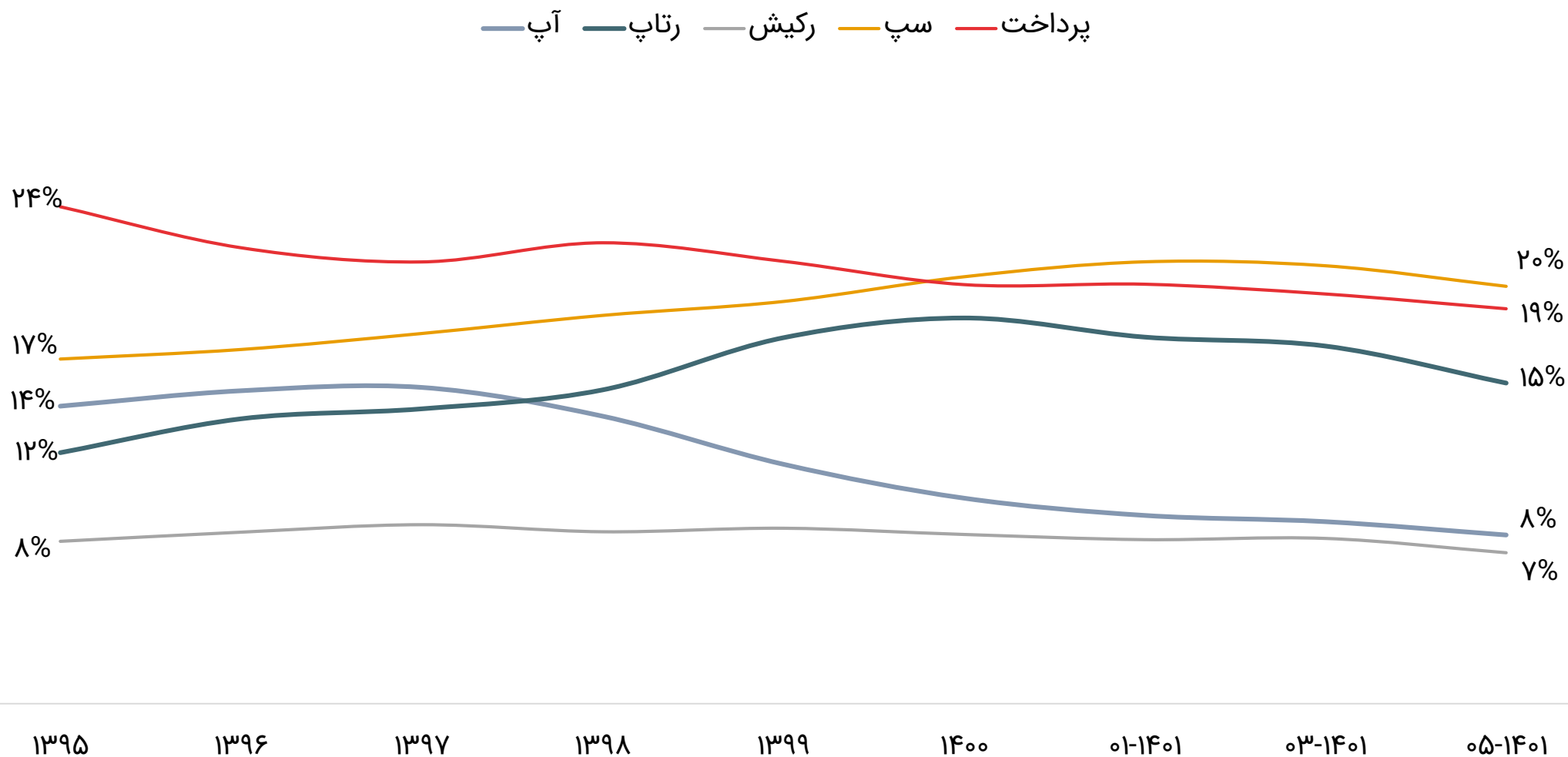


## سهم ابزار های مختلف از مجموع مبلغ تراکنش های هر شرکت

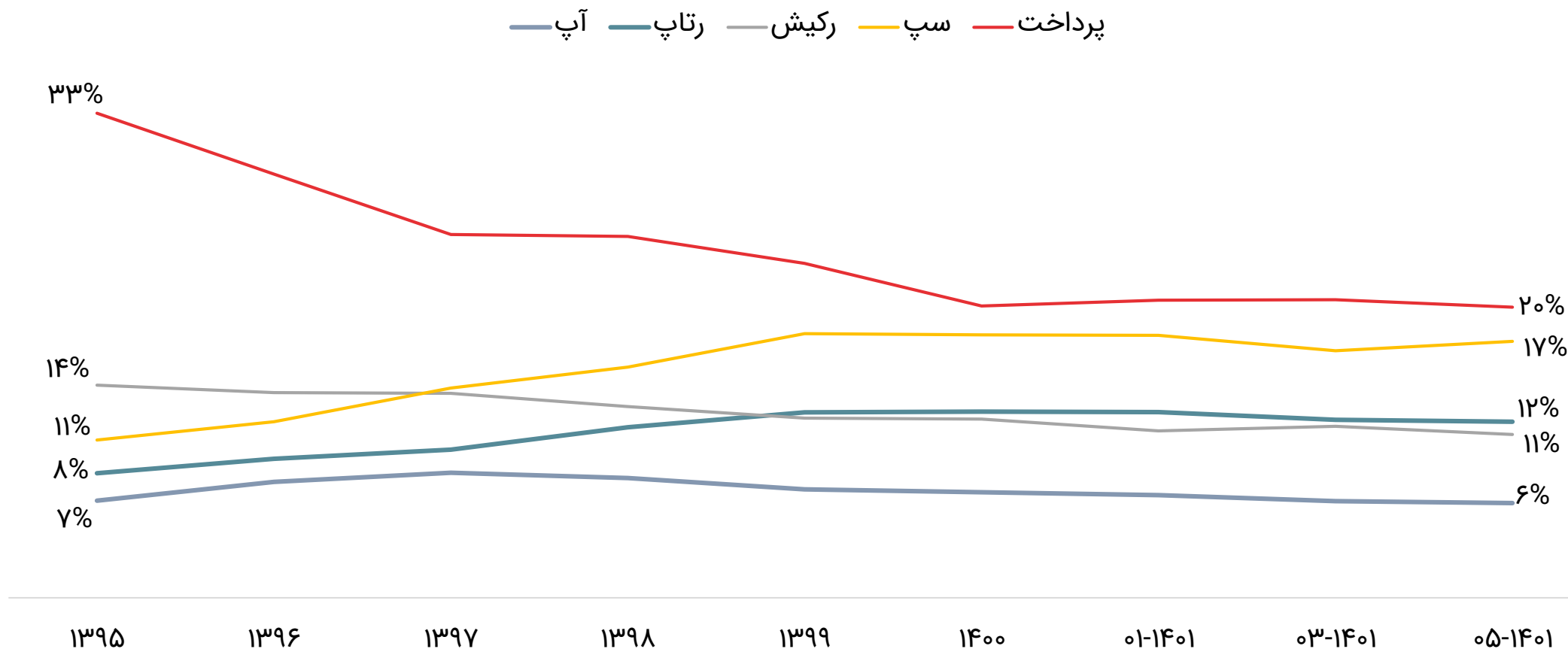
شرکتهای PSP بورسی در مجموع ۸۸٪  
مبلغ تراکنش های شبکه‌ی شاپرک را به  
خود اختصاص داده اند.



## رند سهم بازار شرکت های بوری از نظر تعداد تراکنش



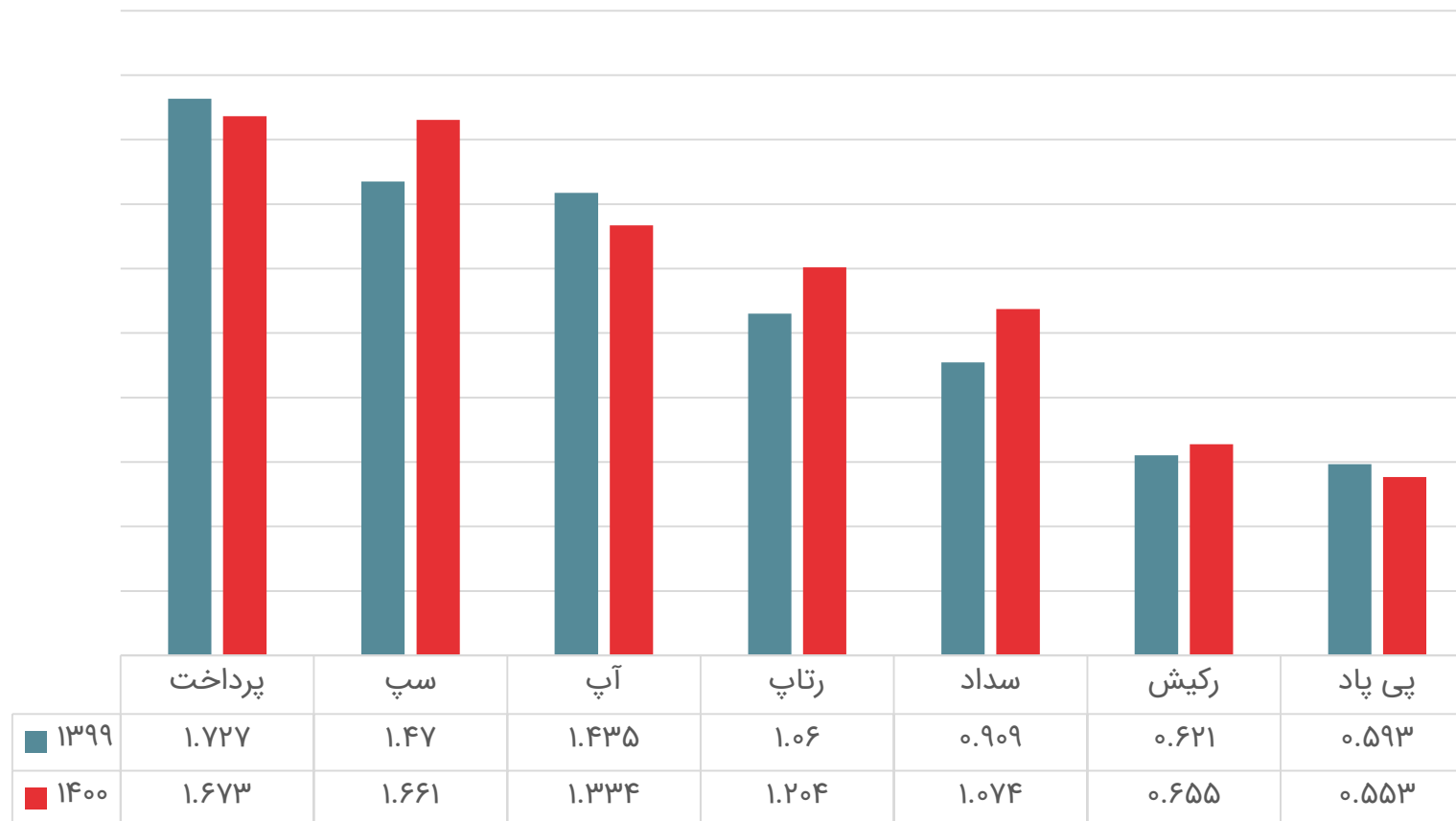
## رند سهم بازار شرکت های بورسی از نظر مبلغ تراکنش



## ضریب جذب تراکنش ها

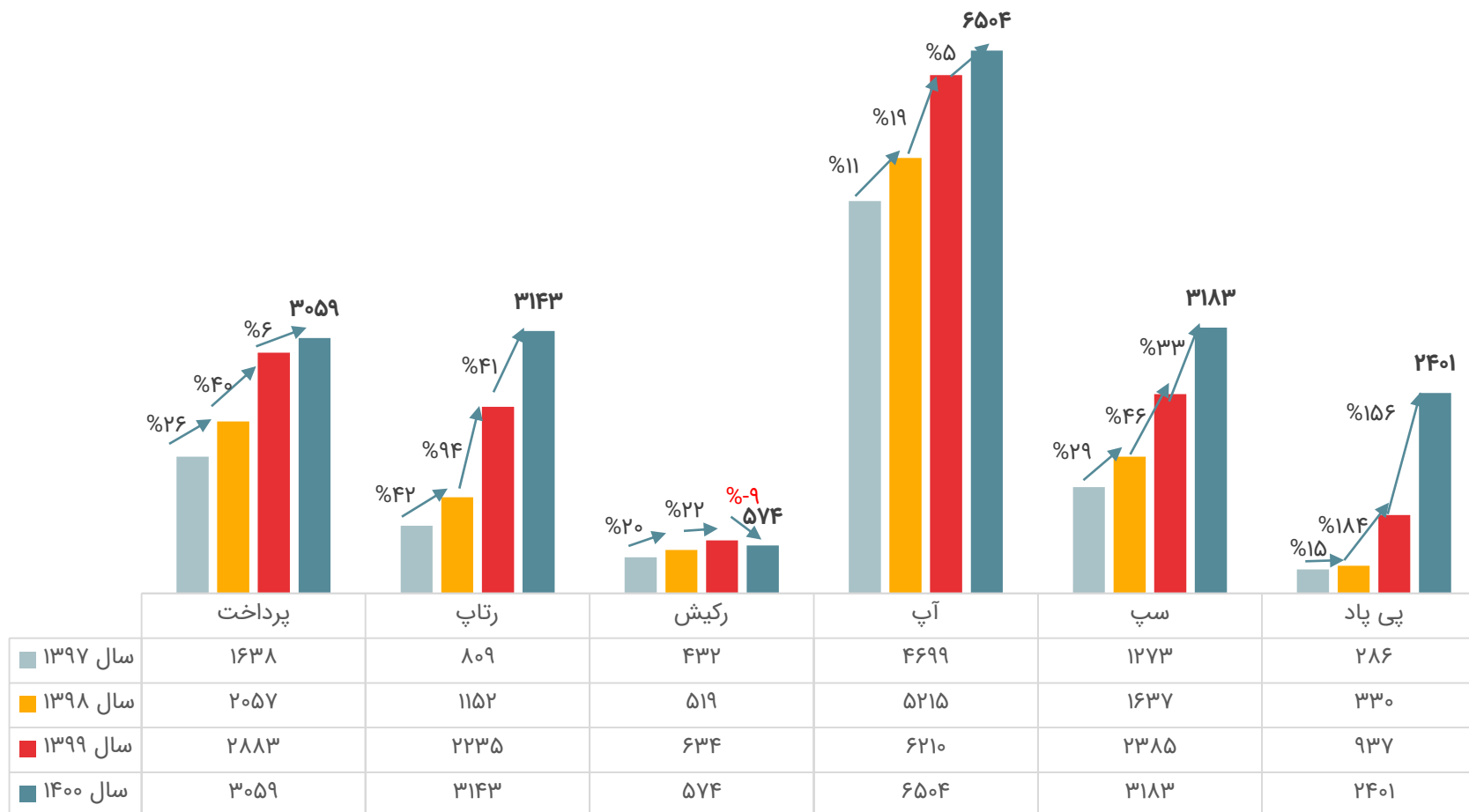
اثر بخشی کارتهخوان های فعال هر شرکت

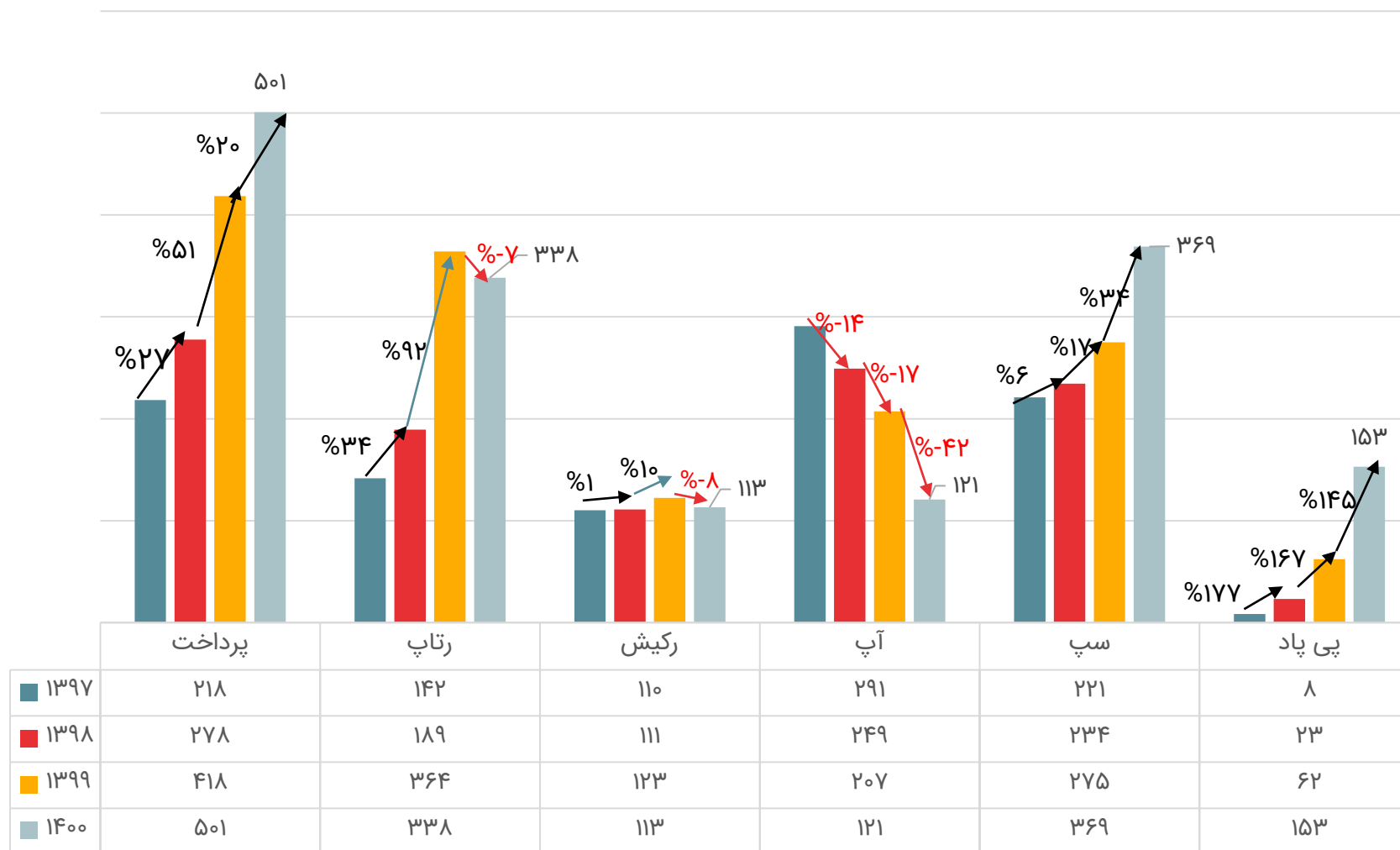
این شاخص بیانگر نسبت سهم هر شرکت از تراکنشهای کارتهخوانهای فروشگاههای به سهم آن شرکت از ابزار کارتهخوان فروشگاههاست.





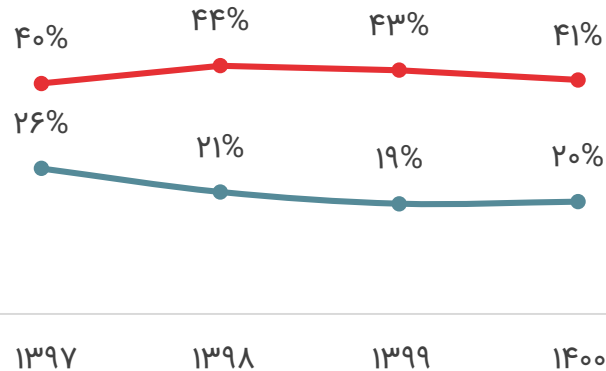
## درآمد عملیاتی (میلیارد تومان)



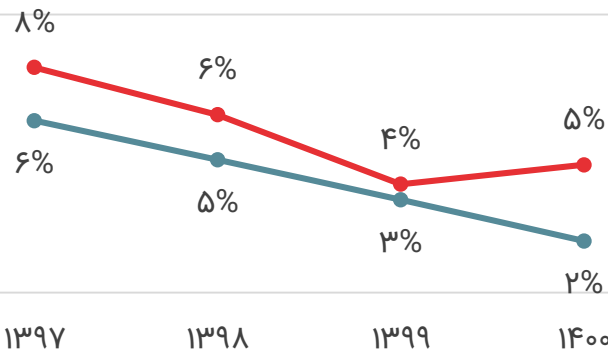


## حاشیه سود خالص و ناخالص ۴ سال گذشته

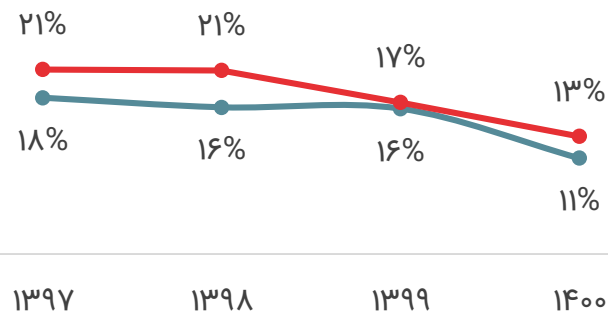
رکیش



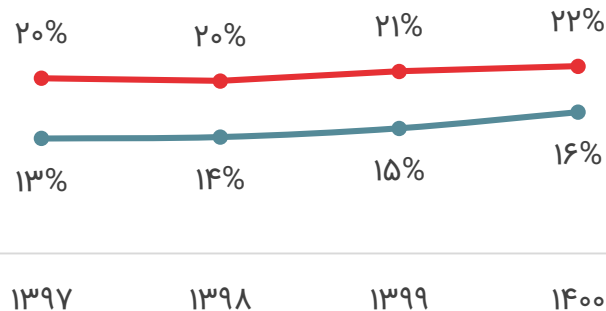
آپ



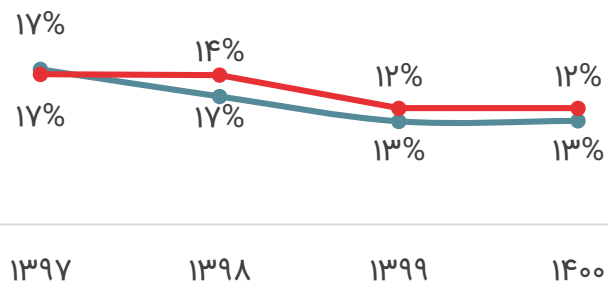
رتاپ



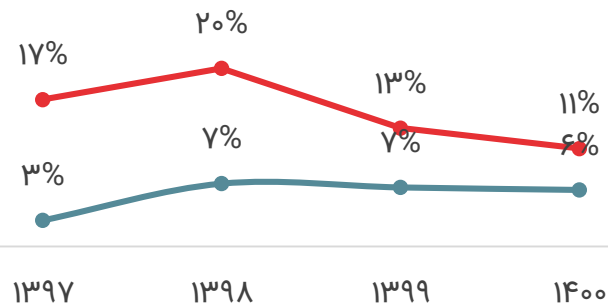
پرداخت



سپ



پی پاد

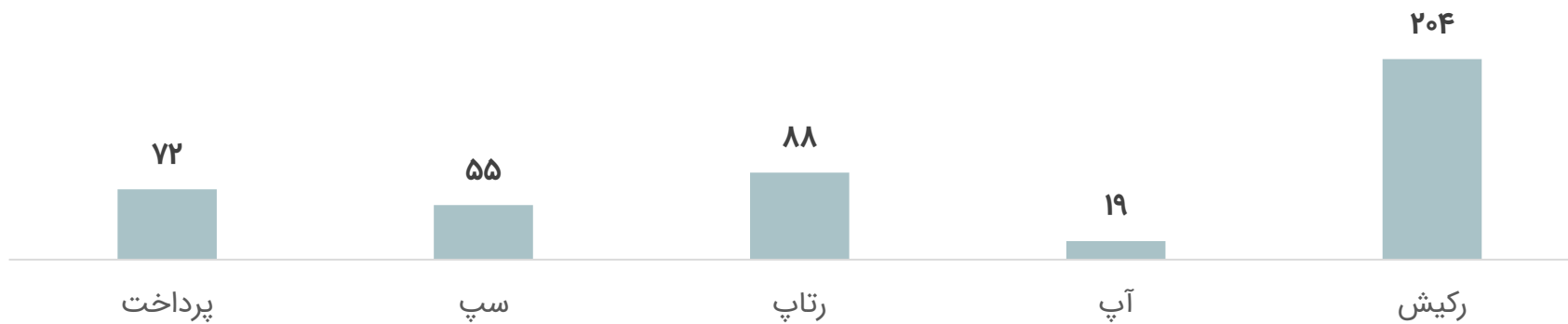


حاشیه سود خالص

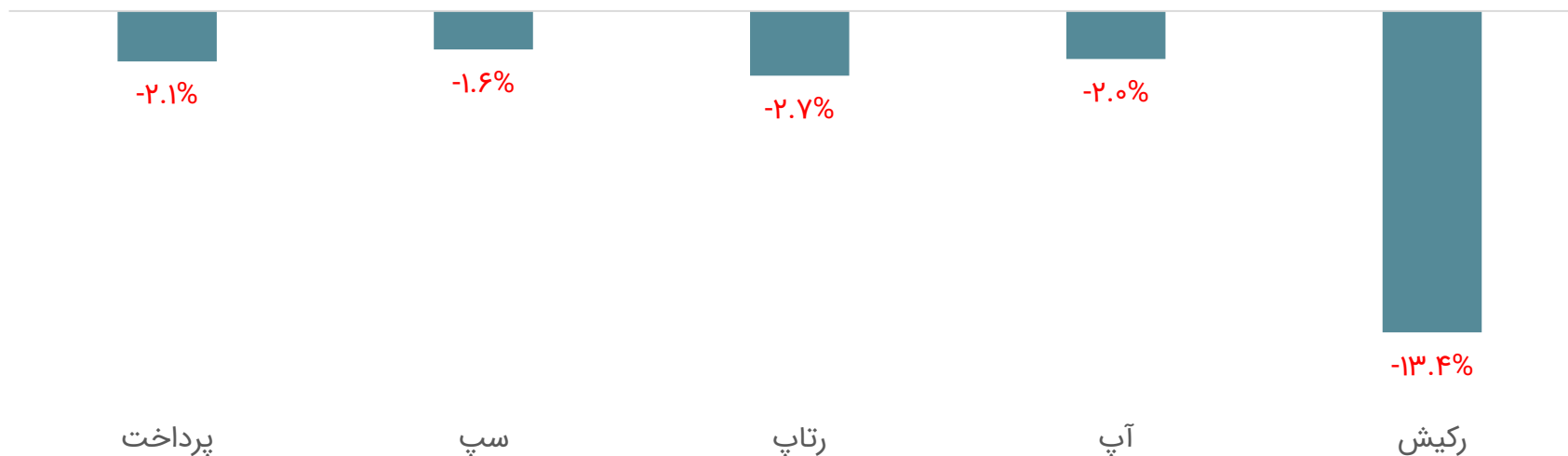
حاشیه سود ناخالص



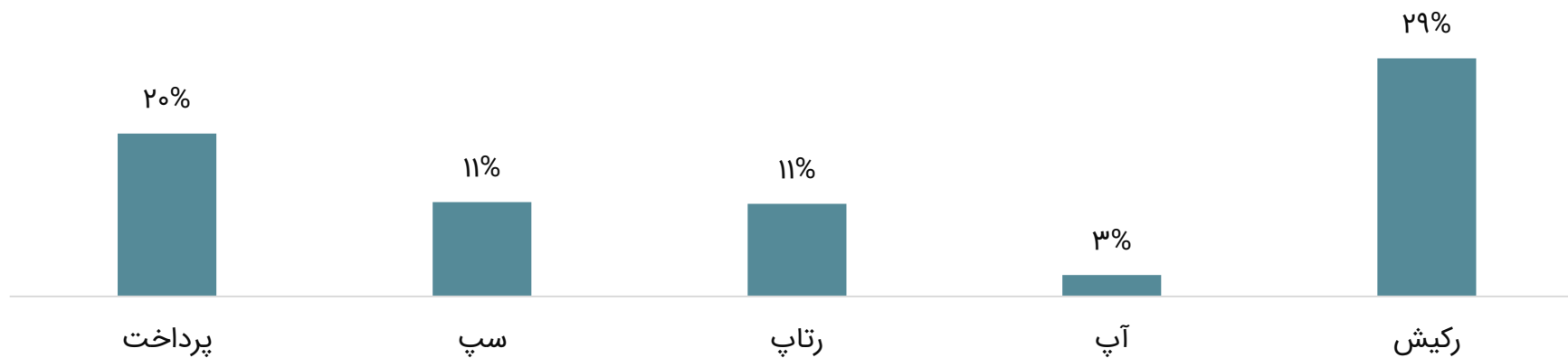
دوره وصول مطالبات (روز)



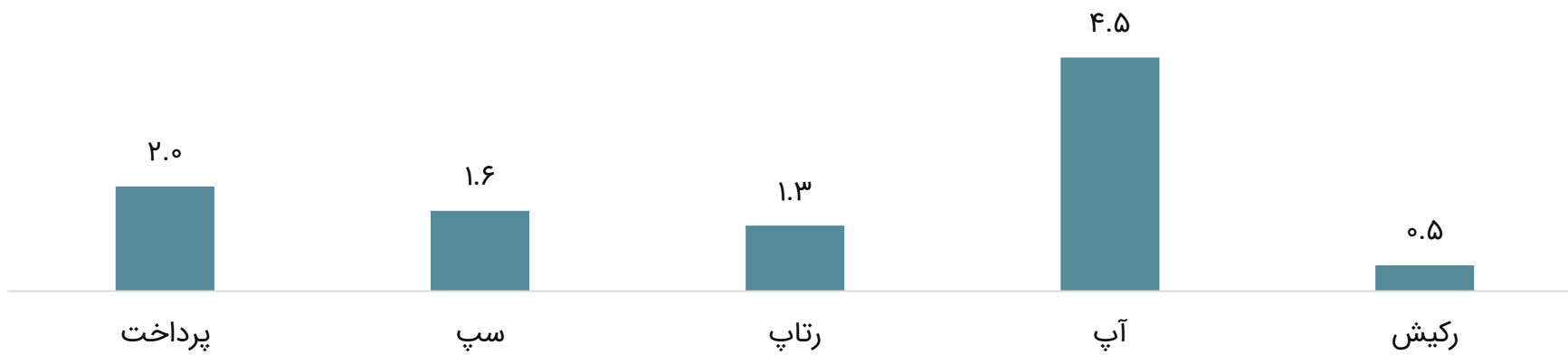
درصد هزینه های اداری به فروش شرکت



حاشیه سود عملیاتی



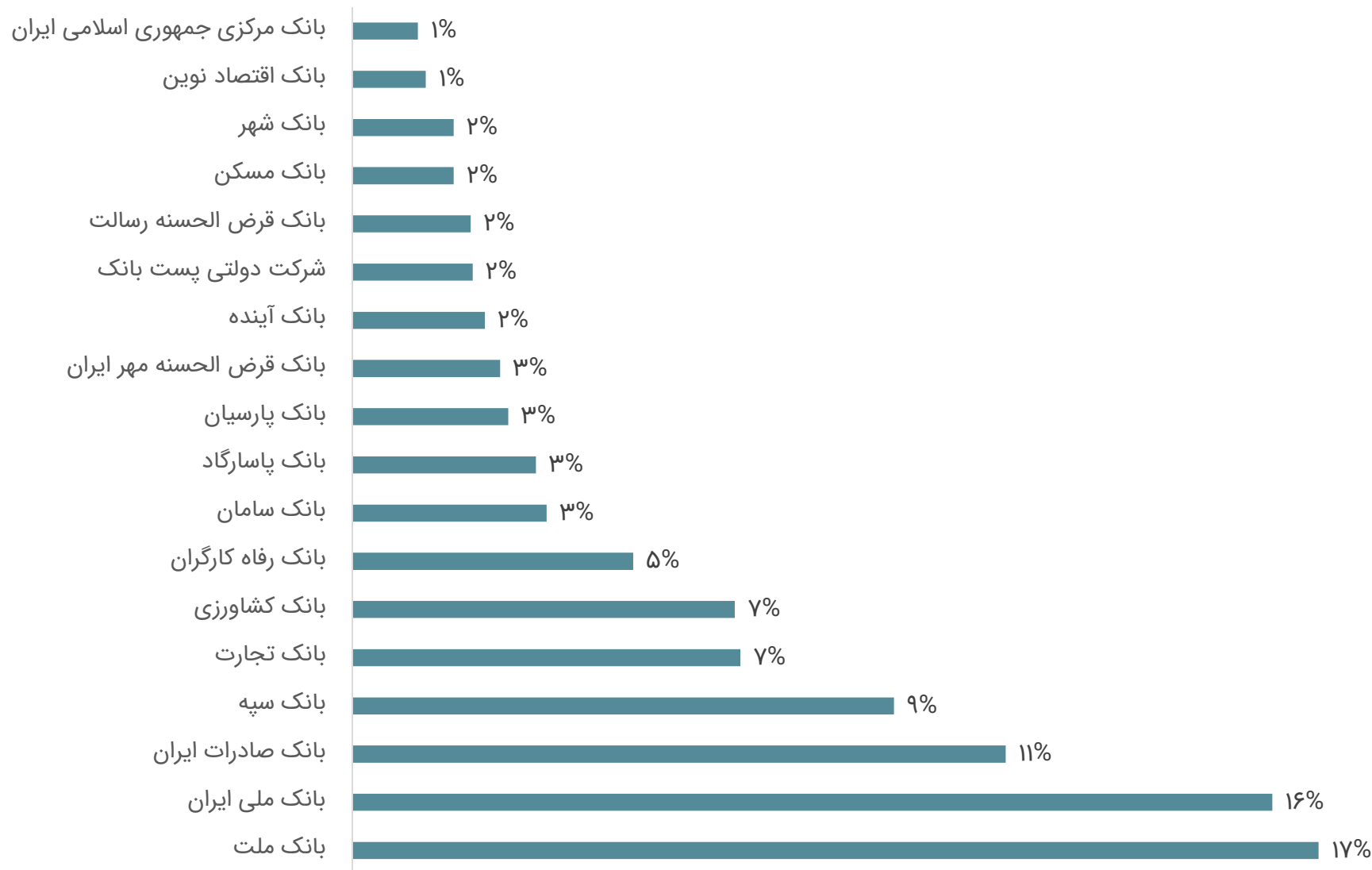
گردش دارایی



## مقایسه بازدهی با شرکت‌های هم گروه

نماد	۱ ماهه	۳ ماهه	۶ ماهه	۱ ساله	۳ ساله
رکیش	-۱۲.۷٪	-۲۳.۷٪	-۴۰.۹٪	-۵۸.۳٪	۷۵.۸٪
رتاپ	-۱۲.۲٪	-۱۵.۸٪	-۲۵.۵٪	-۲۹.۷٪	۷۲.۲٪
آپ	-۸.۶٪	-۹.۹٪	-۱۳.۵٪	-۴۵.۱٪	-۴.۶٪
پرداخت	-۶.۷٪	-۲.۶٪	۵.۹٪	۶۱.۳٪	۱۸۳.۴٪
سپ	-۴.۷٪	۲.۱٪	۷٪	۲۶.۵٪	۴۲۹.۱٪
صنعت	-۵.۴٪	۰.۲٪	-۲٪	-۰.۵٪	۱۲۷.۱٪
شاخص کل	-۴.۹٪	-۹.۹٪	-۱۳.۸٪	-۱۰.۲٪	۳۳۰.۹٪

## سهم هر بانک از مبلغ تراکنش های شاپرک (میلیارد تومان)



بیش از نیمی از تراکنش های شاپرکی در ۴ بانک سپه، صادرات، ملی و ملت اجرا می شود.

بررسی صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

ریسک‌ها و پتانسیل‌ها

تحلیل تکنیکال



آخرین قیمت

۲۲,۴۷۰

ریال

ارزش بازار

۶,۷۴۱

میلیارد تومان

بازدهی

-۶.۷%

یک ماهه

-۲.۶%

سه ماهه

۵.۹%

۶ ماهه

۶۱.۳%

۱ ساله

-۴۷%

افت از سقف تاریخی

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)

۲۵۵,۵۶۳

۳۰ روز

۳۴۸,۳۷۱

۹۰ روز

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۰.۶

۳۰ روز

۰.۸

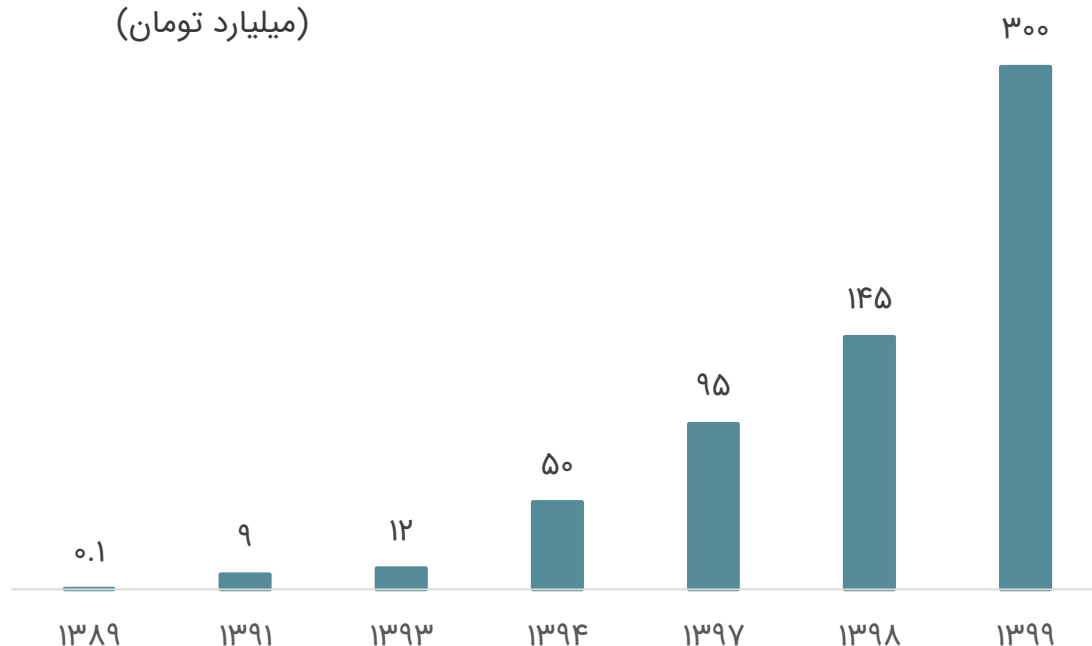
۹۰ روز

شرکت به پرداخت ملت

شرکت به پرداخت ملت با هدف ارائه خدمات پرداخت الکترونیک به مشتریان و ایجاد سهولت در عملیات پولی و بانکی در سال ۱۳۸۴ با اخذ مجوز رسمی از بانک مرکزی فعالیت خود را آغاز نمود. این شرکت با موضوع ارائه و پشتیبانی کلیه خدمات پرداخت (PSP) در حوزه‌های سخت افزاری، نرم افزاری و شبکه، تعمیر، نگهداری و پشتیبانی و سایر اموری که مرتبط با موضوع فوق باشد فعالیت می نماید. در سال ۱۳۹۵ شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد؛ همچنین در لیست شرکتهای پذیرفته شده در سازمان بورس و اوراق بهادار قرار گرفت. این شرکت در بورس اوراق بهادار نیز در صنعت رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن طبقه بندی شده است.

تغییرات سرمایه

(میلیارد تومان)

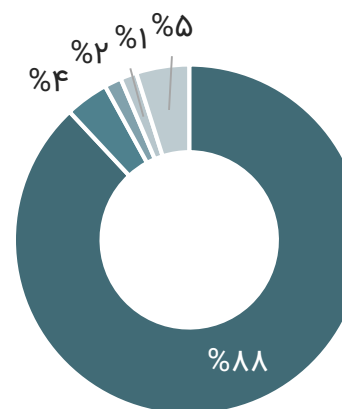


■ تعداد نیروی انسانی فعال در شرکت : ۲۸۵ نفر

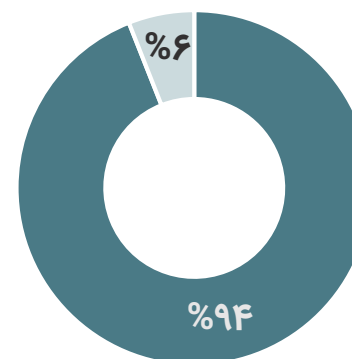
## اعضای هیئت مدیره

مدیرعامل	(شهريار خليلی)
رئيس هیئت مدیره	ساختمانی بانک ملت (علیرضا حمیدی)
نایب رئیس هیئت مدیره	چاپ بانک ملت (مرتضی صداقتی فرد)
عضو هیئت مدیره	گروه فن آوران هوشمند بهسازان (داود اختری)
عضو هیئت مدیره	توسعه معین ملت (هادی سپانلو)
عضو هیئت مدیره	بهساز مشارکتهای ملت (محمد مهدی تقی پور انوری)

## ترکیب سهامداران - عادی



## ترکیب سهامداران - تلفیقی



### دستگاه‌های کارتخوان فروشگاه‌های (POS)

با واریز وجوه الکترونیکی حاصل از فروش کالا یا خدمات، از طریق کارت‌های بانکی به حساب متمرکز پذیرنده، امنیت، دقت و آسایش را برای مشتریان به ارمغان آورده است.



### دستگاه کارتخوان موبایلی (MPOS)

وسیله ای است مجهز به کارتخوان و صفحه کلید جهت ورود اطلاعات منطبق بر استانداردهای PCI، که از طریق اتصال به ابزارهای هوشمند (مانند و نه محدود به تلفن های هوشمند) در هماهنگی با نرم افزارهای کاربردی نصب شده بر روی ابزار هوشمند، امکان انجام تراکنش های با حضور کارت را فراهم می نماید.



### درگاه پرداخت اینترنتی

پرداخت اینترنتی نوعی پرداخت الکترونیکی است که از طریق آن دارندگان کلیه کارت‌های بانکی عضو شتاب می‌توانند با استفاده از مشخصات کارت بانکی خود شامل شماره کارت، رمز دوم، تاریخ انقضاء و کد اعتبار سنجی (CVV2) نسبت به خرید کالا یا خدمات بصورت الکترونیکی از طریق درگاه‌های پرداخت اینترنتی اقدام نمایند.

### سکه (سامانه کیف همراه)

شرکت به پرداخت ملت در راستای گسترش ابزارهای نوین پرداخت الکترونیکی و امکان دسترسی آسان و سریع به خدمات پرداخت غیر حضوری، سامانه کیف همراه را با نام تجاری (سکه) با قابلیت پرداخت از طریق NFC طراحی و در اختیار مشتریان محترم قرار داده است، تا امکان دریافت خدمات پرداخت الکترونیکی در تمامی لحظات فراهم گردد.



## خدمات شرکت

### پایانه پرداخت بهای سوخت



شرکت به پرداخت ملت در راستای توسعه روش‌های نوین پرداخت الکترونیکی، اقدام به تجهیز جایگاه‌های سوخت به پایانه پرداخت بهای سوخت نموده است. این دستگاه در نزدیکی محل سوختگیری نصب بوده و امکان پرداخت الکترونیکی بهای سوخت را برای تمامی مشتریان بانکهای عضو شتاب در جایگاه‌های سراسر کشور فراهم نموده است.

### کیوسک (پایانه غیر نقدی)



شرکت به پرداخت ملت در راستای ارائه خدمات جدید، اقدام به تجهیز دستگاه الکترونیکی کیوسک (Cashless) نموده است. این دستگاه با تجهیز و بهره‌گیری از ابزارهای متعدد اعم از کارتهخوان، بارکدخوان، چاپگر و صفحه نمایش لمسی با اتصال به شبکه بانک ملت توانایی ارائه تمامی خدمات مورد نیاز مشتریان (به غیر از امکان برداشت وجه نقد) را دارا می‌باشد.



### رمز کارگشا #741\*

یکی از امکاناتی که بانکداری الکترونیک در اختیار ما قرار داده است، استفاده از کدهای USSD بر روی تلفن همراه می‌باشد. که از این طریق بدون نصب هیچ گونه نرم افزاری بر روی گوشی تلفن همراه تنها با شماره گیری کد اختصاصی می‌توانید خدمات مورد نظران را دریافت نمایید. #741\* شرکت به پرداخت ملت یکی از این کدهاست که امکاناتی از قبیل موارد ذیل را در اختیار ما می‌گذارد.

### پایانه خودپرداز



شرکت به پرداخت ملت در حوزه دستگاه‌های خودپرداز، دستاوردهای بسیار مطلوبی کسب نموده است که از آن جمله می‌توان به مکان‌سنجی، نصب، راه‌اندازی، پشتیبانی و نگهداری دستگاه‌های خودپرداز خارج از شعبه با سرعت، امنیت و اعتماد بالا اشاره نمود.



بررسی صنعت



معرفی شرکت



بررسی وضعیت مالی



تحلیل بنیادی



ریسک‌ها و پتانسیل‌ها



تحلیل تکنیکال



## ترازنامه - دارایی

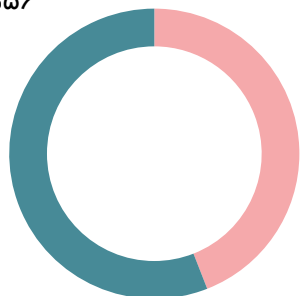
دارایی (میلیارد تومان)	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱
موجودی نقد	۱۵	۲۹	۱۳	۱۰	۹	۱۳	۳۲	۱۵۳	۱۱۷	۱۹۸	۱۳۶
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۴۶	۰	۰	۱۵۰	۶۰	۶۰
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۲۱	۸۷	۷۱	۱۰۵	۱۱۹	۱۹۳	۳۵۲	۳۰۸	۵۴۲	۶۵۳	۸۵۲
موجودی مواد و کالا	۰	۰	۰	۰	۶	۲۲	۳۸	۴۷	۶	۶	۶
پیش پرداخت ها	۰	۲	۱	۱۳	۷	۲۵	۳۲	۷۷	۸۷	۱۶۳	۱۸۸
جمع داراییهای جاری	۳۷	۱۱۷	۸۴	۱۲۸	۱۴۱	۲۹۹	۴۵۴	۵۸۵	۹۰۲	۱,۰۸۰	۱,۲۴۳
حسابها و اسناد دریافتنی تجاری بلند مدت	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۱	۱	۲	۳
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۱	۱	۳	۴	۵	۷	۹	۱۰	۱۰	۱۲	۱۲
داراییهای ثابت مشهود	۳۹	۵۲	۱۳۶	۳۰۹	۳۵۰	۴۰۴	۴۹۲	۴۵۸	۴۳۸	۴۸۵	۴۶۵
داراییهای نامشهود	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۱	۱	۱	۱
سایر دارایی ها	۰	۰	۰	۰	۰	۲	۲	۵	۵	۸	۸
جمع داراییهای غیرجاری	۴۱	۵۴	۱۴۰	۳۱۴	۳۵۶	۴۱۴	۵۰۴	۴۷۵	۴۵۵	۵۰۹	۴۸۹
جمع داراییها	۷۷	۱۷۱	۲۲۴	۴۴۲	۴۹۷	۷۱۳	۹۵۹	۱,۰۶۰	۱,۳۵۷	۱,۵۸۸	۱,۷۳۲



## تحلیل ترازنامه - دارایی

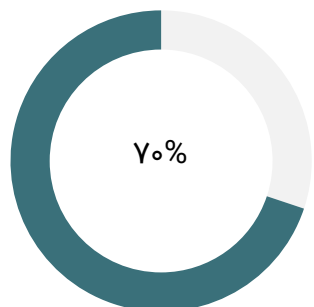
### محل تامین دارایی

حقوق صاحبان سهام  
%۵۶

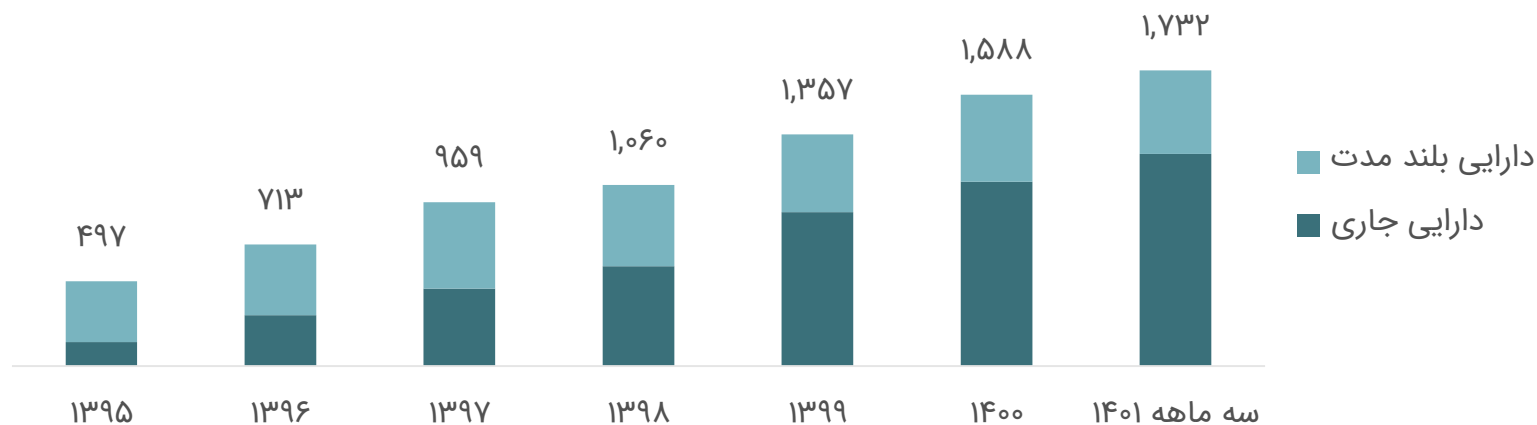


۲۱۰ تومان سود انباشته به ازای هر سهم  
ارزش دفتری ۳۲۰ تومان

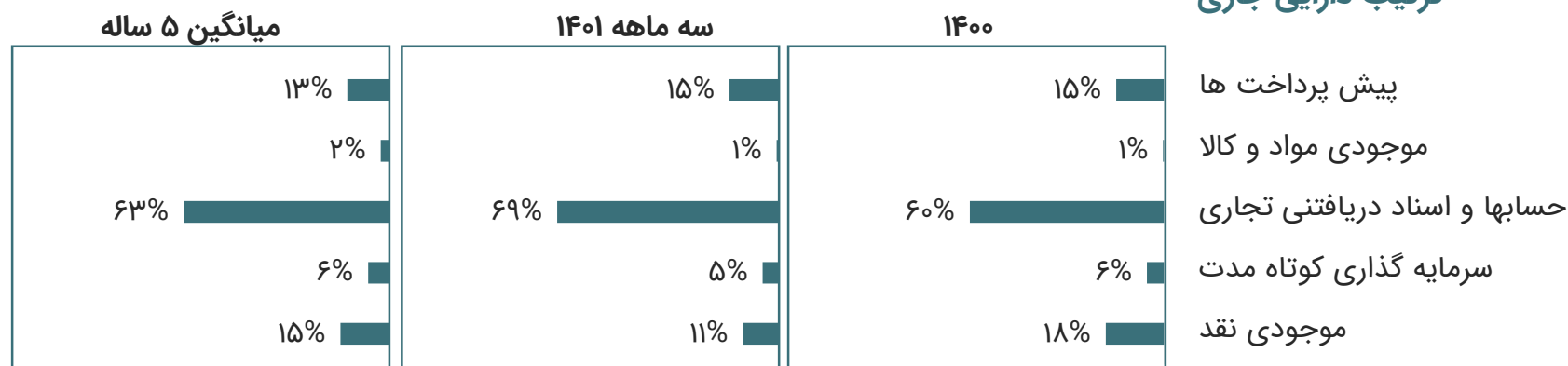
### سهم دارایی جاری



### ترکیب دارایی شرکت



### ترکیب دارایی جاری





## ترازنامه - بدهی

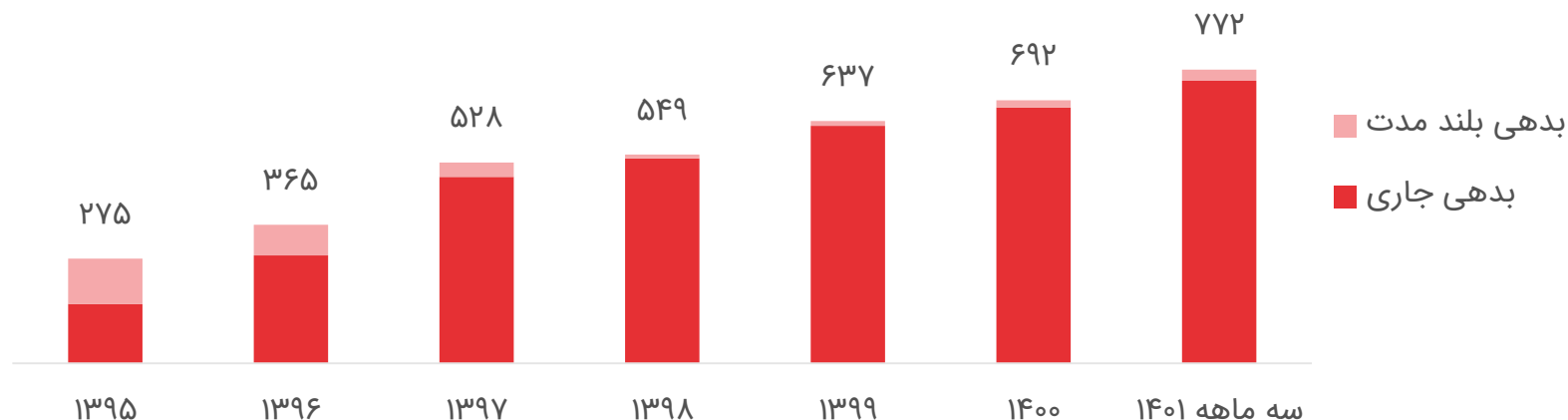
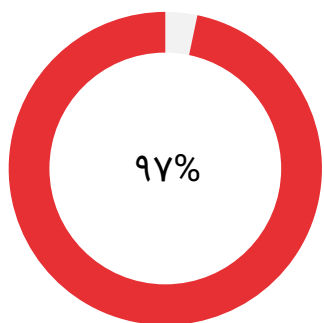
بدهی (میلیارد تومان)	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱۰	۱۶	۷۴	۱۳۱	۸۴	۱۷۴	۲۲۲	۱۵۸	۲۳۷	۳۰۷	۳۸۹
پیش دریافتها	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۲	۲	۲
ذخیره مالیات بر درآمد	۰	۰	۲۳	۱۸	۳۹	۶۹	۷۶	۹۵	۱۳۹	۱۵۵	۱۶۸
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۲۳	۲۱۳	۲۲۰	۲۰۹	۱۸۴
حصه جاری تسهیلات مالی دریافتی	۲	۲	۰	۳۴	۳۴	۴۰	۶۹	۷۱	۲۶	۰	۰
ذخایر	۱۱	۳۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهیهای جاری	۲۴	۴۹	۹۷	۱۸۴	۱۵۶	۲۸۳	۴۹۰	۵۳۹	۶۲۴	۶۷۲	۷۴۳
تسهیلات مالی دریافتی بلند مدت	۲	۰	۱	۱۵۰	۱۱۶	۷۷	۳۱	۰	۰	۰	۰
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱	۱	۰	۲	۳	۴	۷	۱۰	۱۳	۱۹	۲۹
جمع بدهیهای غیر جاری	۲	۱	۱	۱۵۲	۱۱۹	۸۱	۳۸	۱۰	۱۳	۱۹	۲۹
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	۲۶	۵۰	۹۹	۳۳۶	۲۷۵	۳۶۵	۵۲۸	۵۴۹	۶۳۷	۶۹۲	۷۷۲



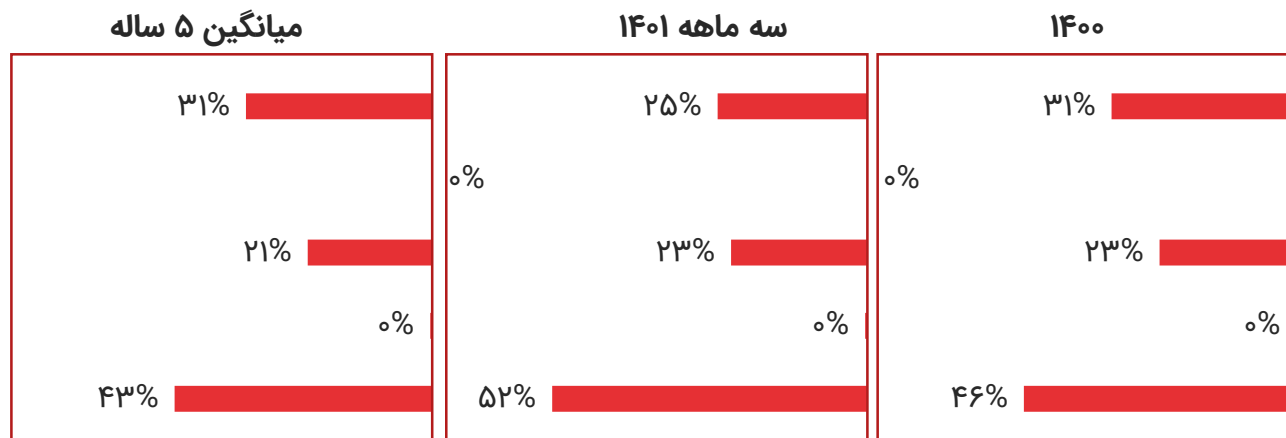
## تحلیل ترازنامه - بدهی

### ترکیب بدهی شرکت

#### سهم بدهی جاری



### ترکیب بدهی جاری



حسابها و اسناد پرداختی تجاری  
پیش دریافت ها  
ذخیره مالیات بر درآمد  
سود سهام پیشنهادی و پرداخت نشده  
حده جاری تسهیلات مالی دریافتی

## صورت سود و زیان

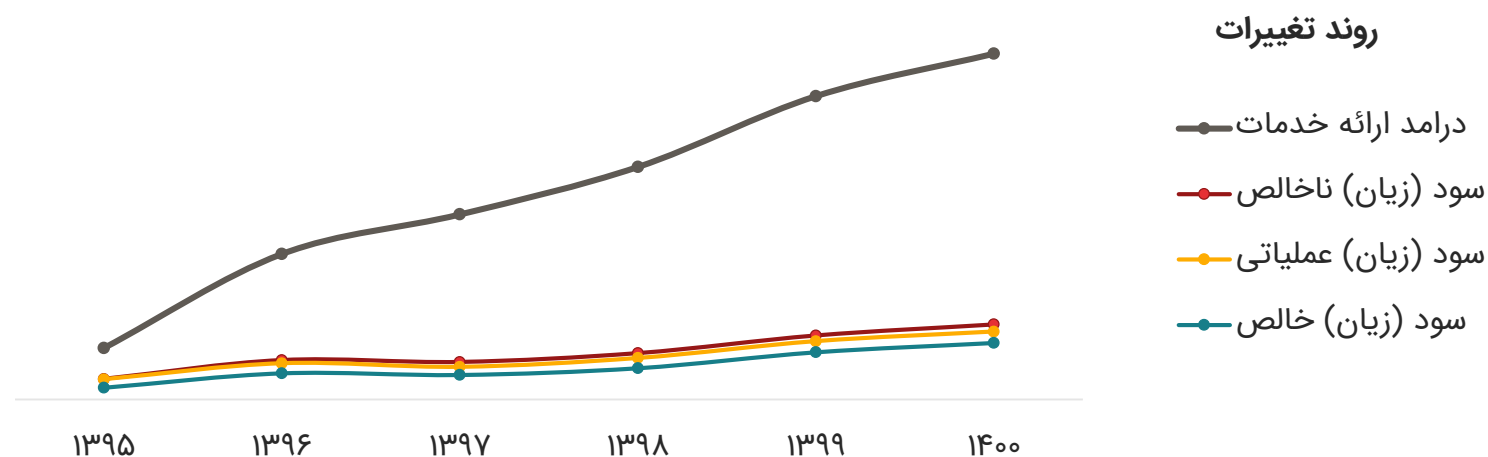
شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱
درآمد ارائه خدمات	۷۳	۱۸۸	۱۴۸	۲۲۴	۴۵۶	۱,۲۸۸	۱,۶۳۸	۲,۰۵۷	۲,۶۸۳	۳,۰۵۹	۸۴۷
هزینه ارائه خدمات	(۲۰)	(۵۹)	(۹۱)	(۱۶۵)	(۲۷۳)	(۹۳۹)	(۱,۳۰۵)	(۱,۶۴۷)	(۲,۱۱۶)	(۲,۳۹۴)	(۶۷۴)
سود (زیان) ناخالص	۵۲	۱۲۹	۵۷	۵۹	۱۸۳	۳۴۹	۳۳۳	۴۱۱	۵۶۷	۶۶۵	۱۷۳
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۱)	(۱)	(۲)	(۲)	(۲)	(۲۸)	(۴۳)	(۴۳)	(۵۱)	(۶۳)	(۲۴)
سود (زیان) عملیاتی	۵۱	۱۲۸	۵۵	۵۷	۱۸۰	۳۲۱	۲۹۰	۳۶۸	۵۱۶	۶۰۱	۱۴۹
هزینه های مالی	(۱)	(۰)	(۰)	(۵۹)	(۲۶)	(۲۴)	(۱۵)	(۲۳)	(۹)	(۳)	(۰)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۲	۴	۹	۵	۶	۸	۵	۱۰	۳۲	۴
سود (زیان) خالص عملیات قبل از مالیات	۵۱	۱۳۰	۵۹	۷	۱۵۹	۳۰۳	۲۸۲	۳۴۹	۵۱۸	۶۳۰	۱۵۳
مالیات	(۱۳)	(۳۲)	(۱۴)	(۱۳)	(۵۳)	(۷۰)	(۶۴)	(۷۲)	(۹۹)	(۱۳۰)	(۳۴)
سود (زیان) خالص	۳۸	۹۸	۴۵	(۵)	۱۰۶	۲۳۳	۲۱۸	۲۷۸	۴۱۸	۵۰۱	۱۲۰
سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)	۳۱۷	۸۱۵	۹۰	(۶)	۱۱۱	۲۴۵	۱۵۱	۱۹۲	۱۴۰	۱۶۷	۴۰
سرمایه	۱۲	۱۲	۵۰	۹۵	۹۵	۹۵	۱۴۵	۱۴۵	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰
شرح	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱
حاشیه سود ناخالص	۷۲%	۶۹%	۳۸%	۲۶%	۴۰%	۲۷%	۲۰%	۲۰%	۲۱%	۲۲%	۲۰%
حاشیه سود عملیاتی	۷۰%	۶۸%	۳۷%	۲۵%	۴۰%	۲۵%	۱۸%	۱۸%	۱۹%	۲۰%	۱۸%
حاشیه سود خالص	۵۲%	۵۲%	۳۱%	-۲%	۲۳%	۱۸%	۱۳%	۱۴%	۱۶%	۱۶%	۱۴%



## تحلیل افقی صورت سود و زیان

۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
۱۴%	۳۰%	۲۶%	۲۷%	درآمد ارائه خدمات
۱۳%	۲۹%	۲۶%	۳۹%	هزینه ارائه خدمات
۱۷%	۳۸%	۲۴%	-۵%	سود (زیان) ناخالص
۲۵%	۱۷%	۰%	۵۳%	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱۶%	۴۱%	۲۷%	-۱۰%	سود (زیان) عملیاتی
۲۰%	۵۱%	۲۷%	-۶%	سود (زیان) خالص
۴۰%	۴۱%	۳۱%	۱۰%	نرخ تورم عمومی سالیانه کشور
۱۱%	۸۵%	۳۰%	۱۱۴%	نرخ رشد دلار نیمایی
۳۹%	۴۱%	۳۱%	۲۳%	نرخ رشد نقدینگی

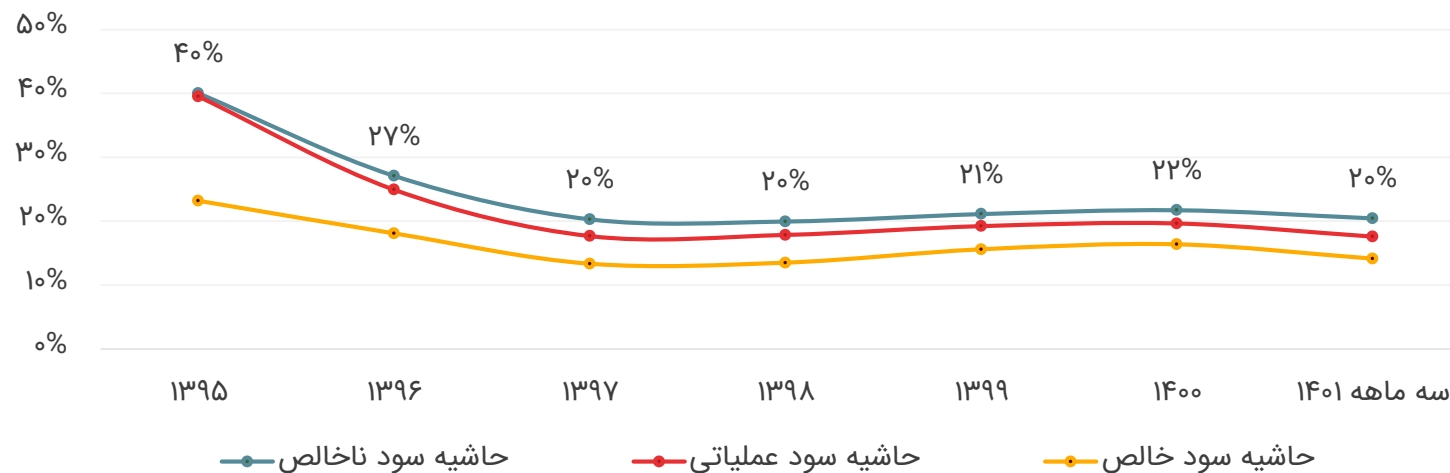
- در سال ۱۴۰۰، درآمد ارائه خدمات نسبت به سال ۱۳۹۹ رشد ۱۴ درصدی و سود ناخالص رشد ۱۷ درصدی داشته است.
- سود خالص شرکت در سال ۱۴۰۰ نسبت به ۱۳۹۹، رشد ۲۰ درصد داشته است.
- نرخ تورم در سال ۱۴۰۰، ۴۰ درصد و نرخ رشد دلار نیمایی در این سال ۱۱ درصد گزارش شده است.



## تحلیل عمودی صورت سود و زیان

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰
درآمد ارائه خدمات	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%
هزینه ارائه خدمات	-۷۳%	-۸۰%	-۸۰%	-۷۹%	-۷۸%
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۲%	-۳%	-۲%	-۲%	-۲%
خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%
هزینه های مالی	-۲%	-۱%	-۱%	۰%	۰%
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰%	۰%	۰%	۰%	۱%
مالیات	-۵%	-۴%	-۳%	-۴%	-۴%

### روند حاشیه سود



- حاشیه سود ناخالص، خالص و عملیاتی شرکت در سال های اخیر (از سال ۱۳۹۷ تا ۱۴۰۰) به ترتیب ۲۰، ۲۰ و ۱۶ درصد گزارش شده است.
- در دوره سه ماهه سال ۱۴۰۱ نیز همین حاشیه سودها حفظ شده است.



بررسی صنعت



معرفی شرکت



بررسی وضعیت مالی



تحلیل بنیادی



ریسک‌ها و پتانسیل‌ها

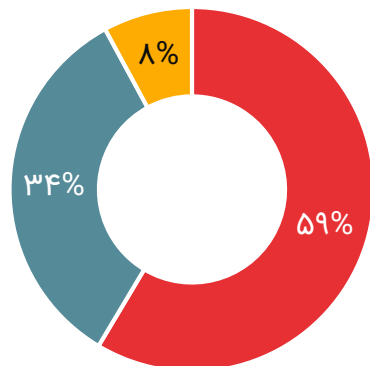


تحلیل تکنیکال



## ترکیب درآمدی شرکت

### ترکیب درآمدی شرکت

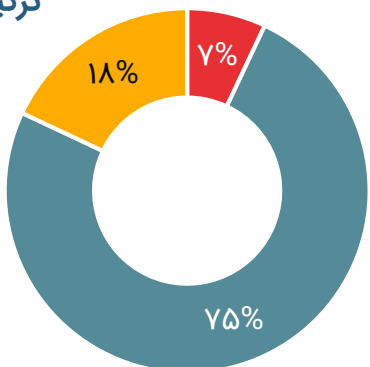


### ترکیب سود ناخالص شرکت

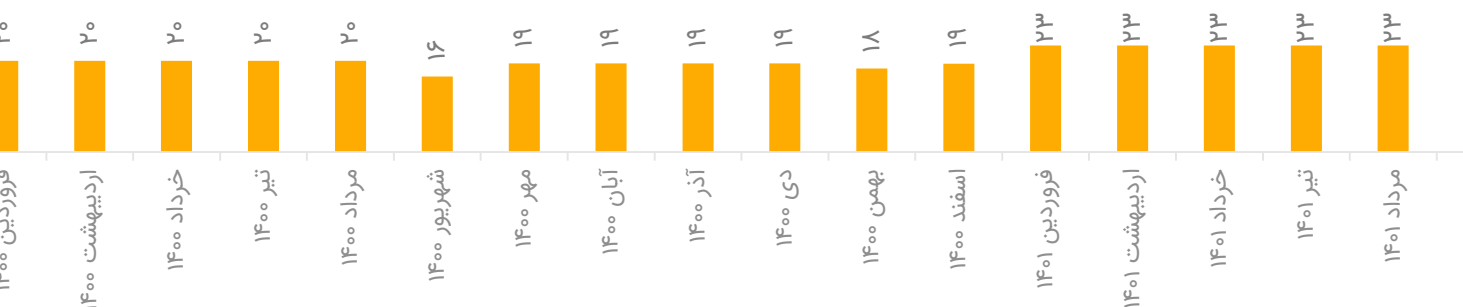
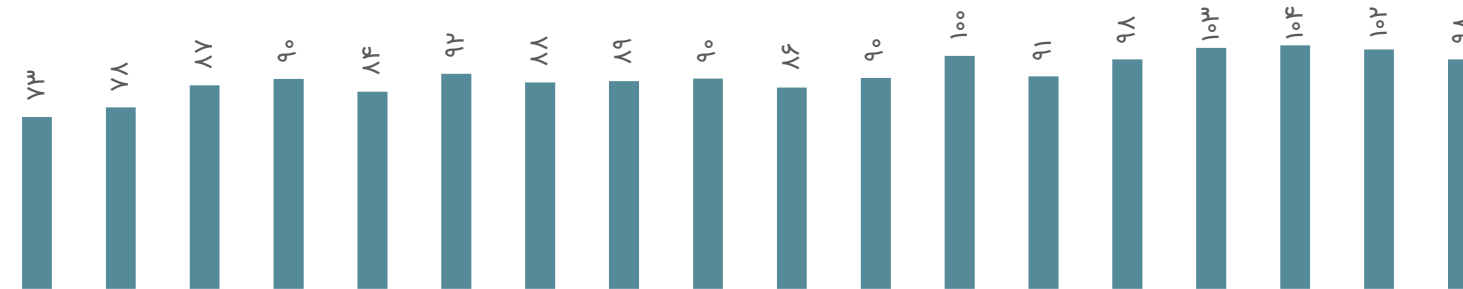
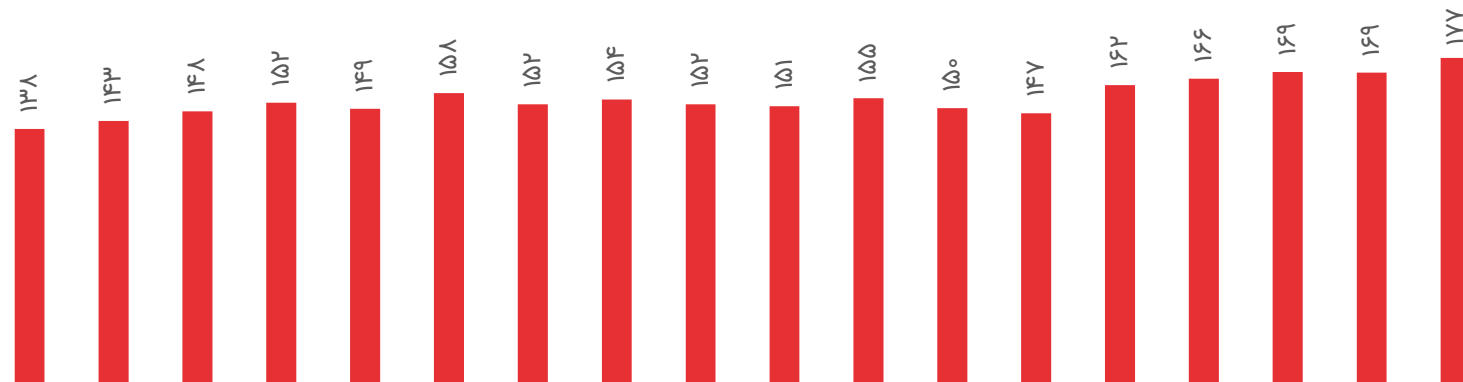
■ خدمات شارژ

■ کارمزد تراکنش

■ درآمد حاصل از قرار داد های منعقد با بانک ملت

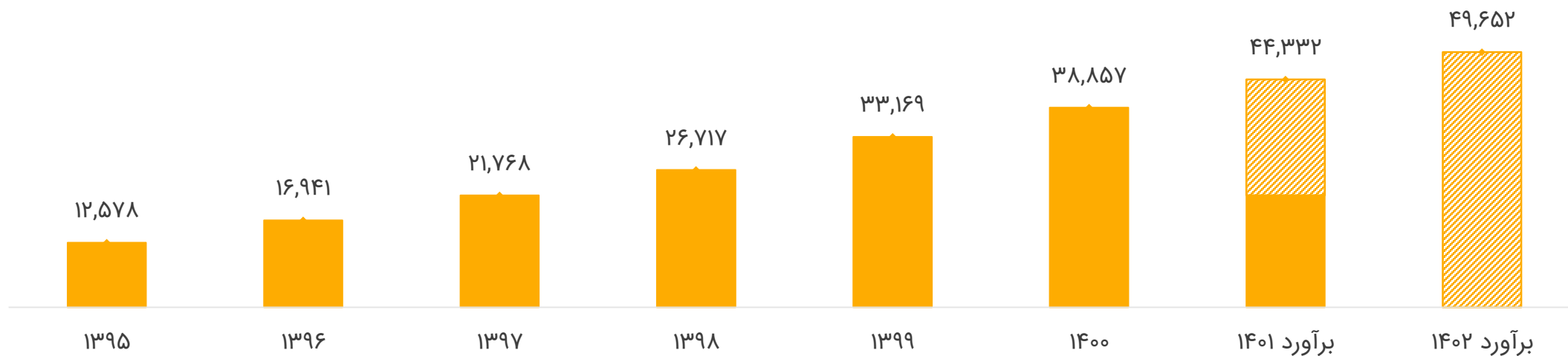


### رشد درآمد ماهانه شرکت (میلیارد تومان)

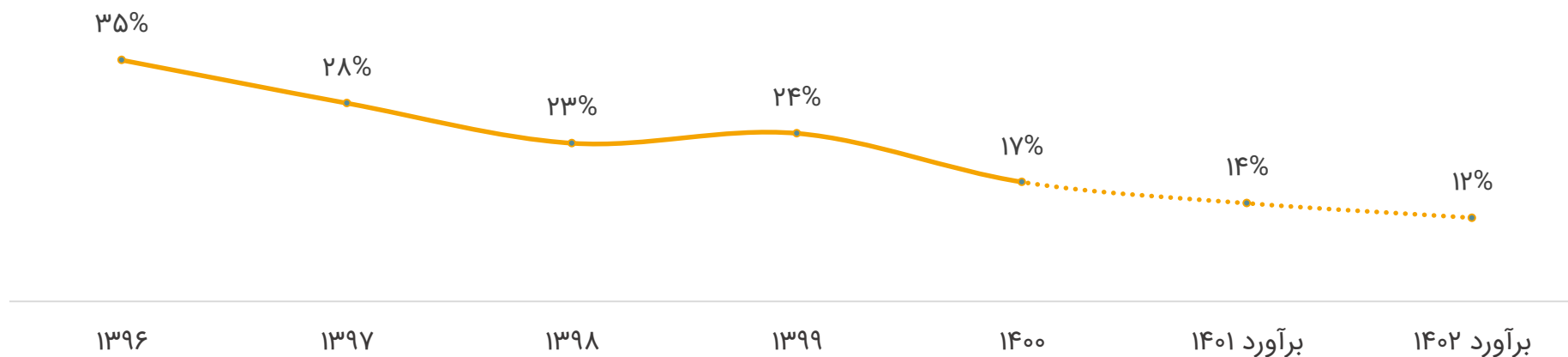


## تراکنش‌های شاپرک

تعداد تراکنش‌های شاپرک (میلیون عدد)



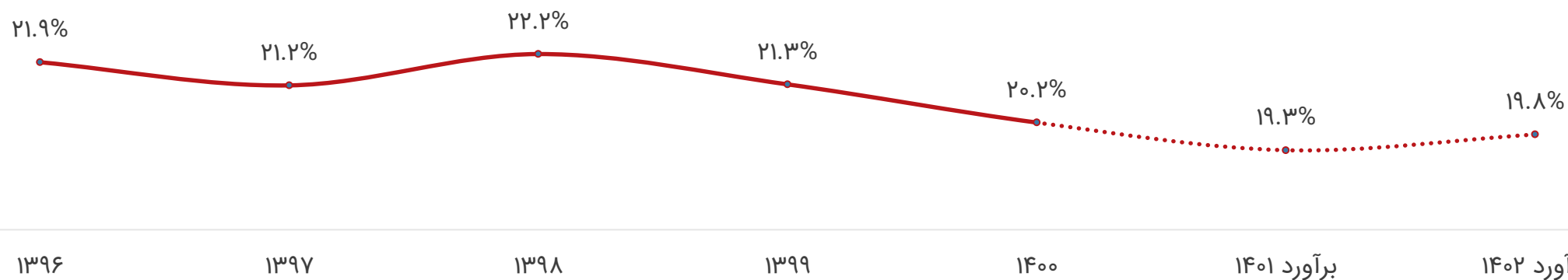
نرخ رشد تراکنش‌های شاپرک



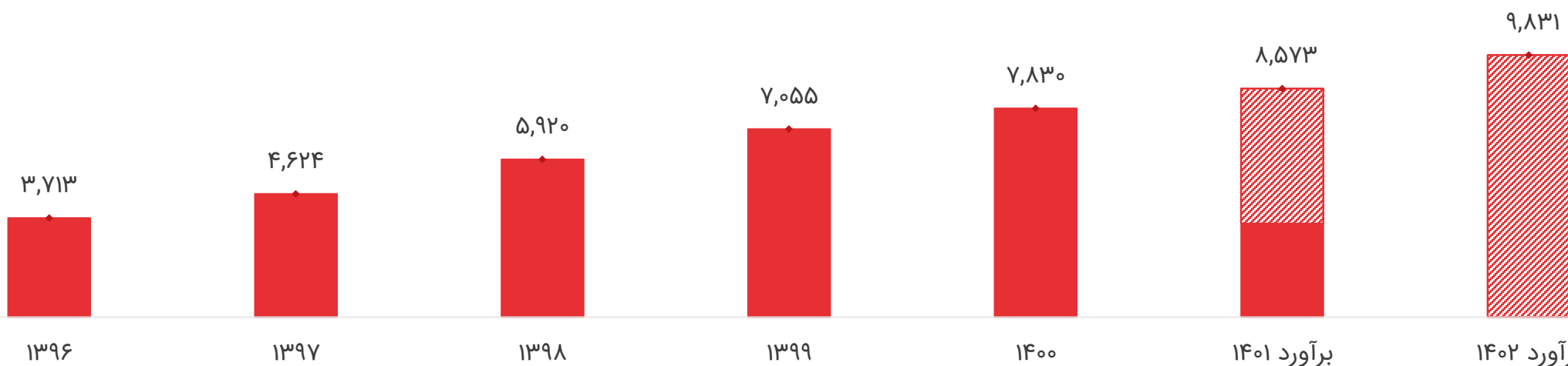


## برآورد تعداد تراکنش‌های شرکت

سهم تراکنش‌های شرکت از تراکنش‌های شاپرک



تعداد تراکنش شرکت (میلیون عدد)

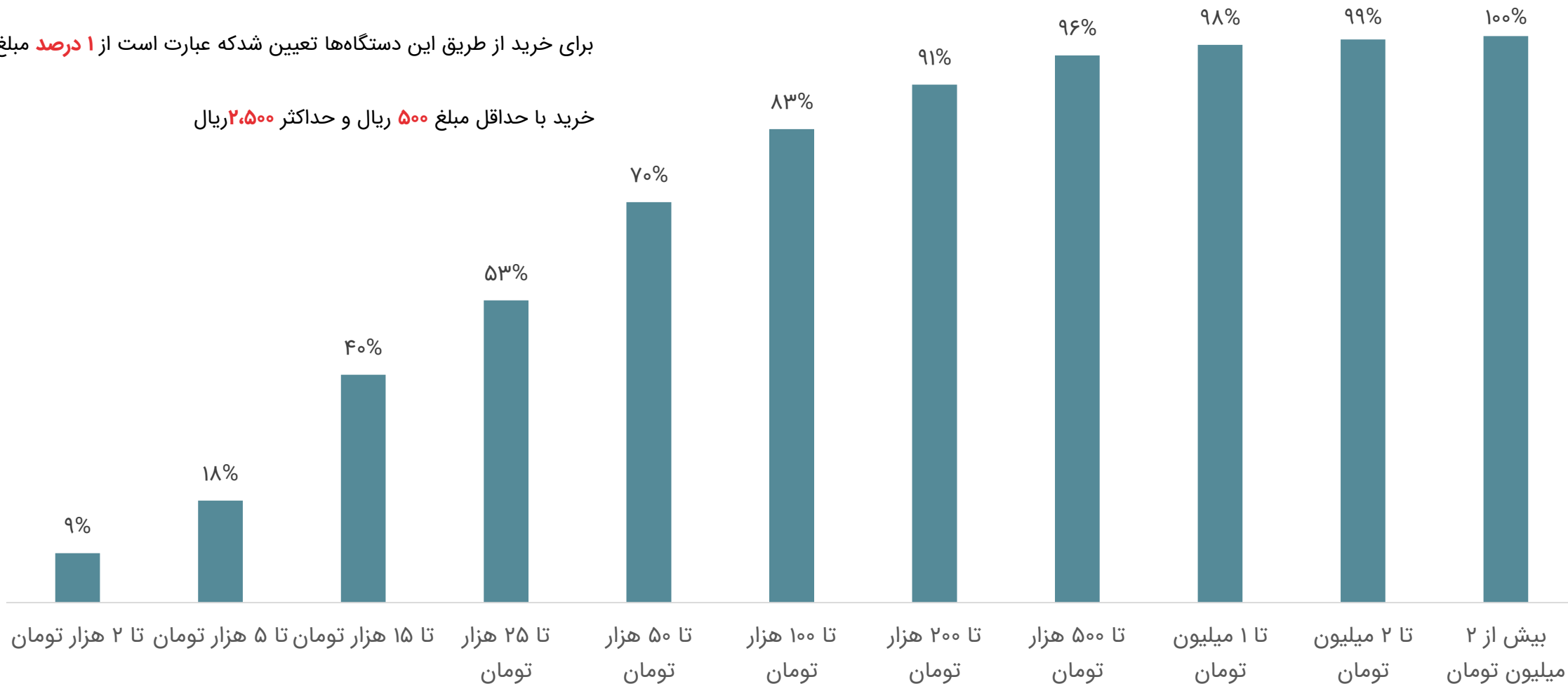


## درصد تجمعی تعداد تراکنش ها

• به منظور پوشش هزینه های شرکت شاپرک و شرکتهای PSP کارمزدهایی

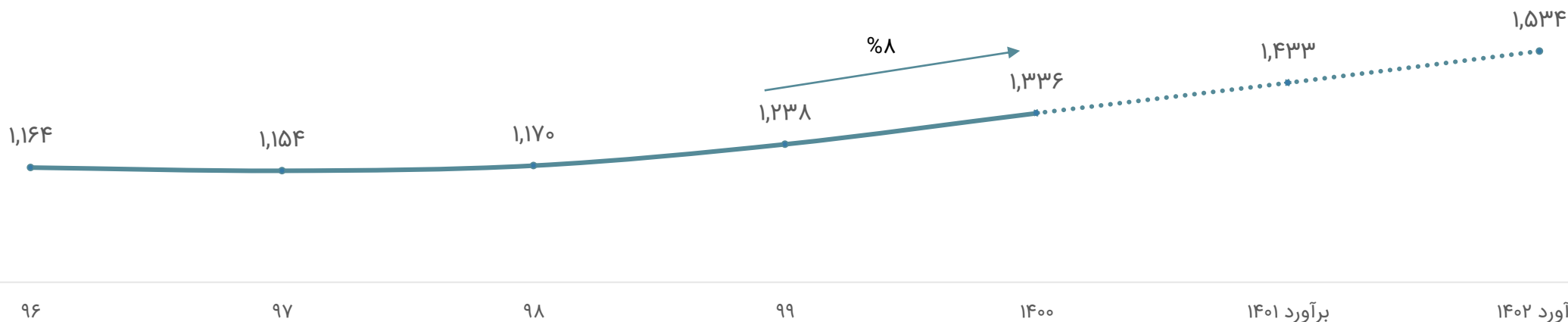
برای خرید از طریق این دستگاه ها تعیین شده عبارت است از **۱ درصد** مبلغ

خرید با حداقل مبلغ **۵۰۰ ریال** و حداکثر **۲,۵۰۰ ریال**

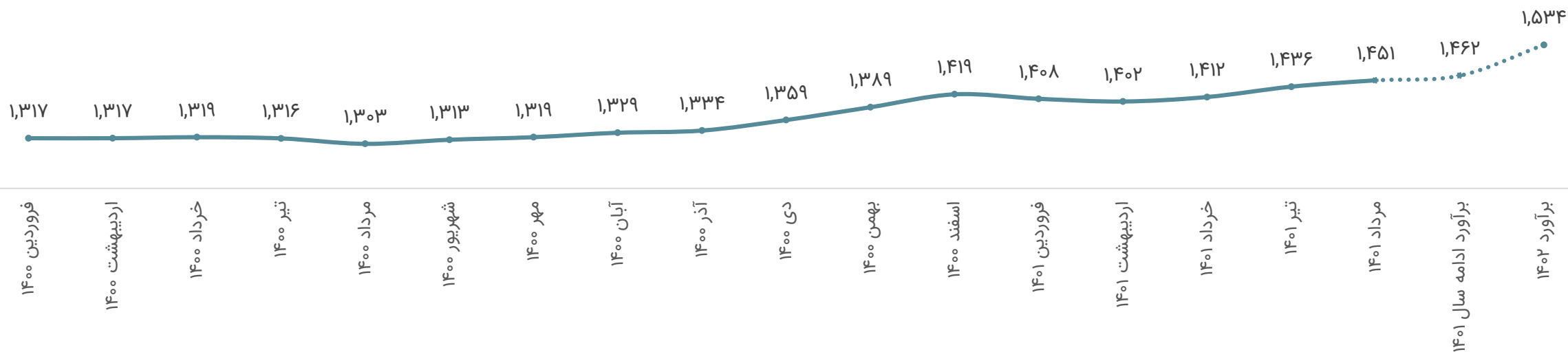


## برآورد نرخ کارمزد

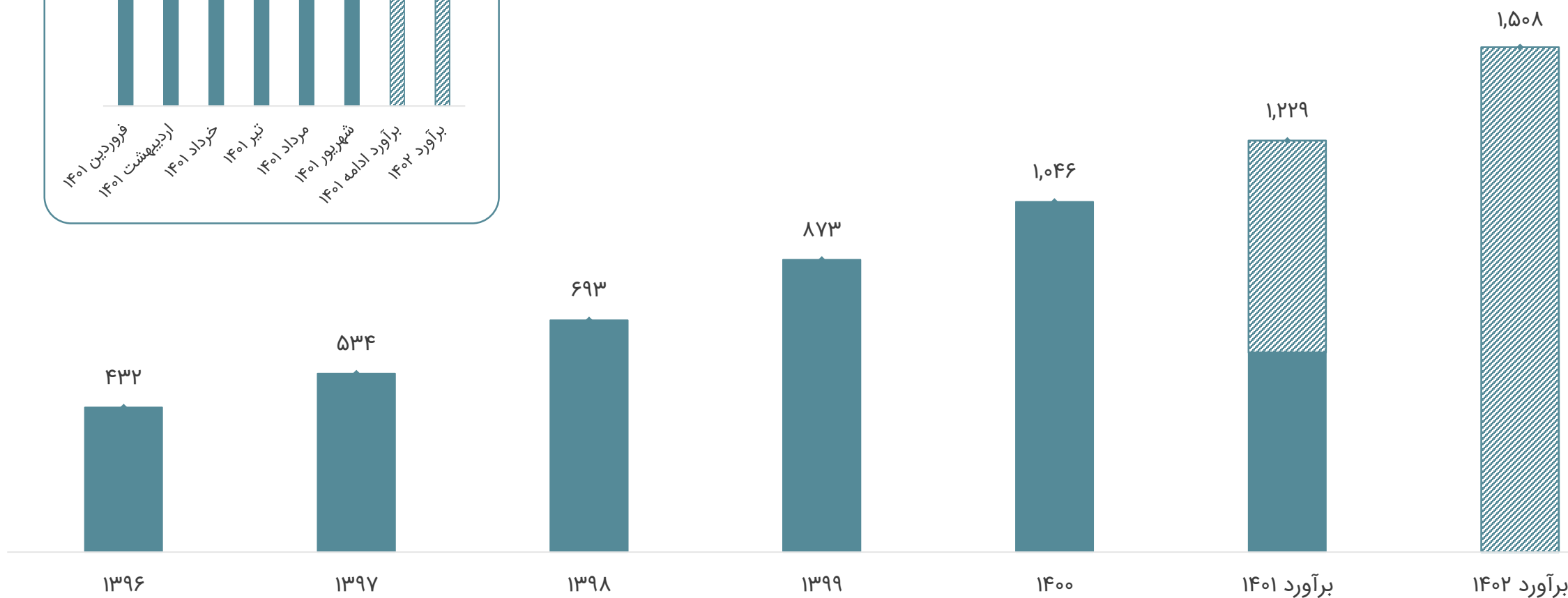
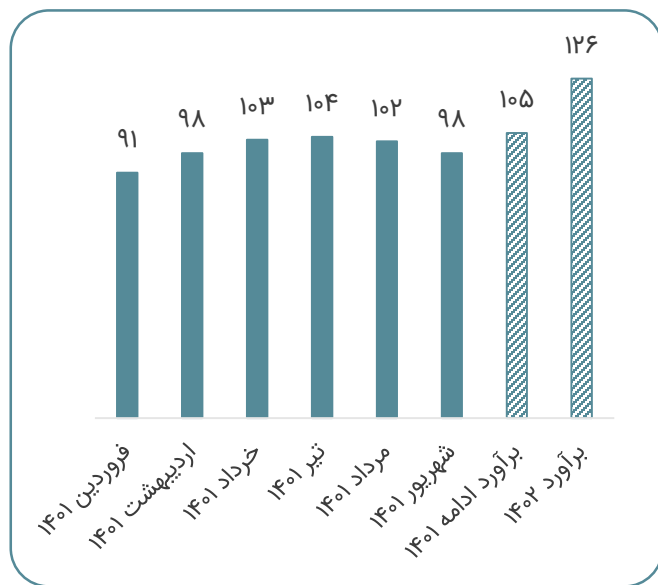
نرخ کارمزد سالانه (ریال)



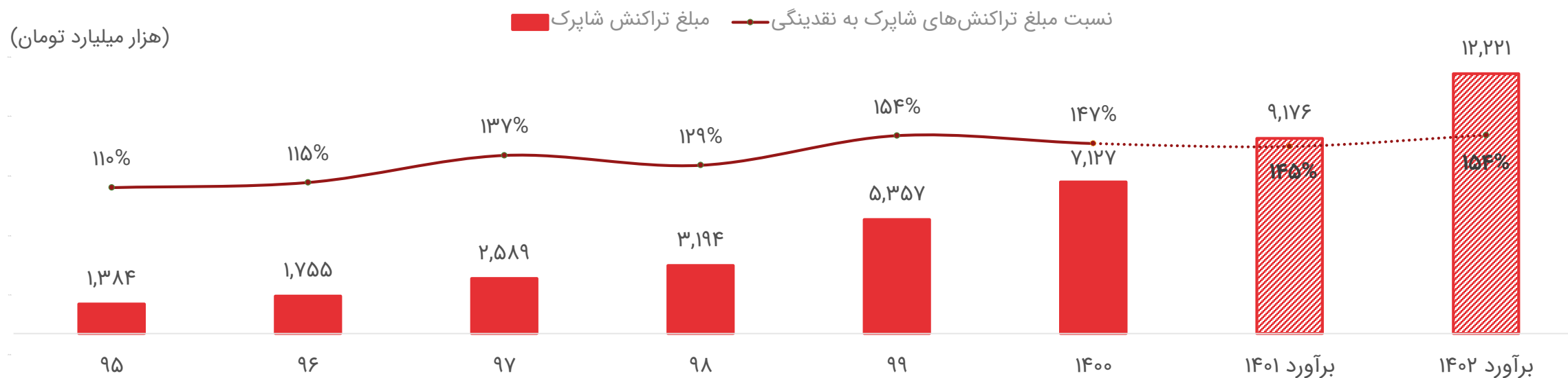
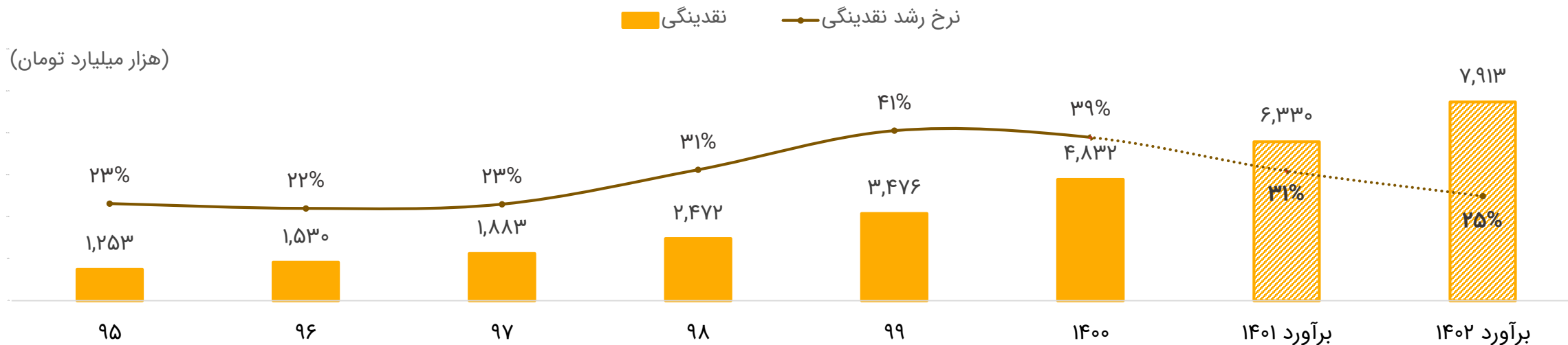
نرخ کارمزد ماهانه (ریال)



## درآمد کارمزد تراکنش (میلیارد تومان)

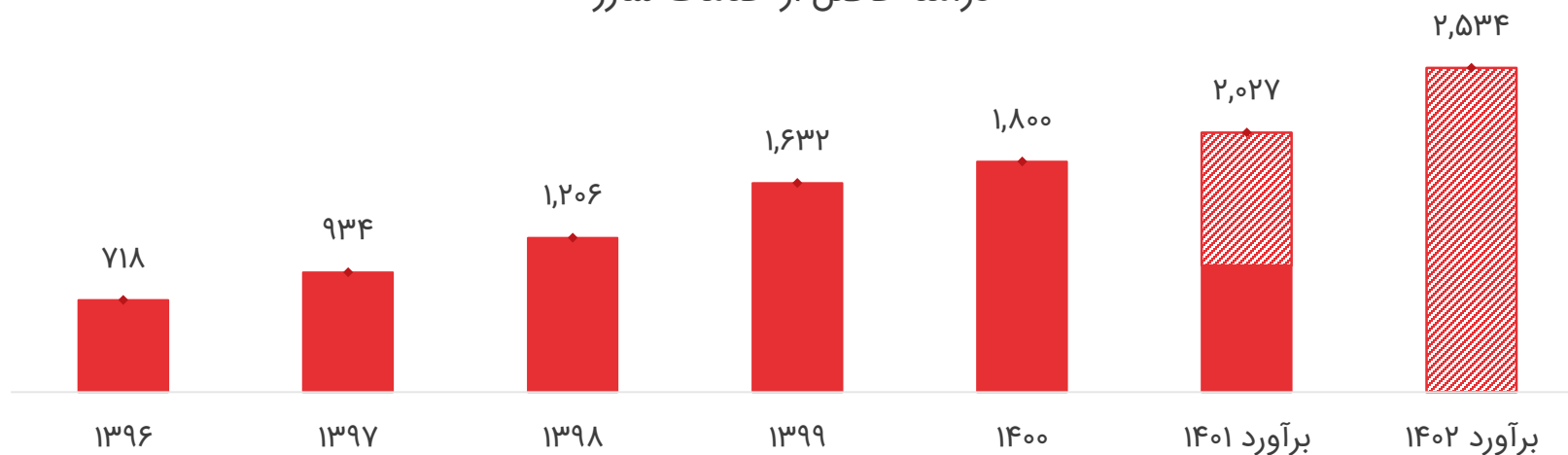


## برآورد مبلغ تراکنش شاپرک با استفاده از نقدینگی

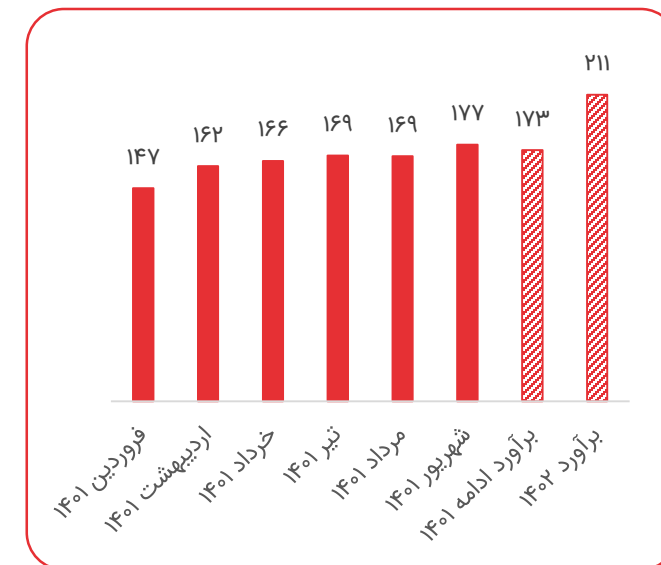


## برآورد درآمدهای ارائه خدمات (میلیارد تومان)

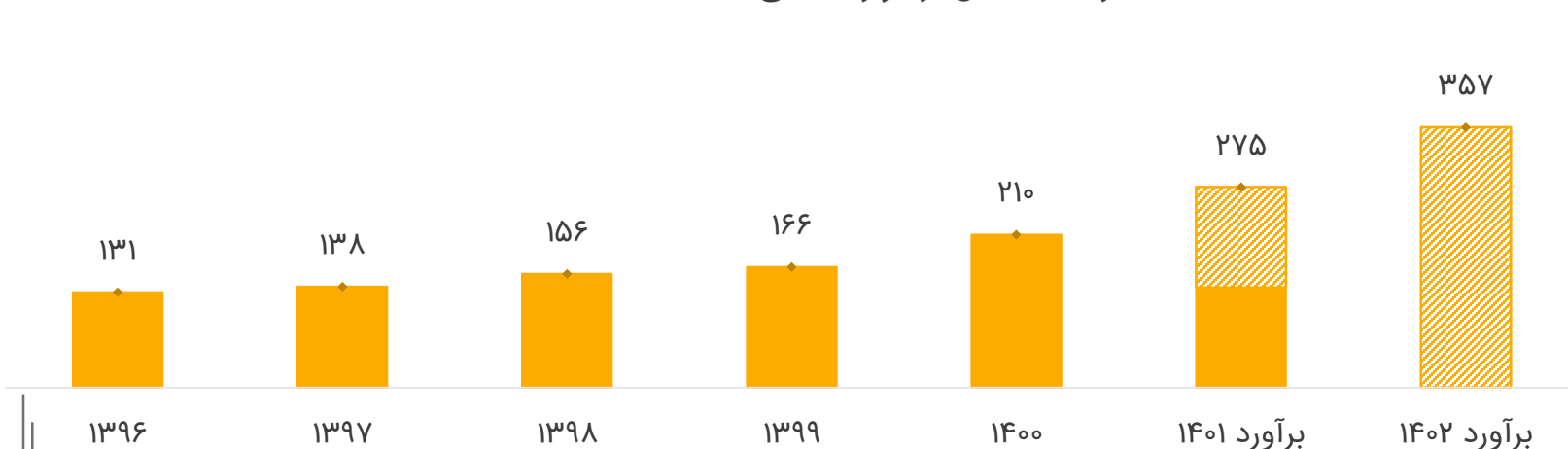
درآمد حاصل از خدمات شارژ



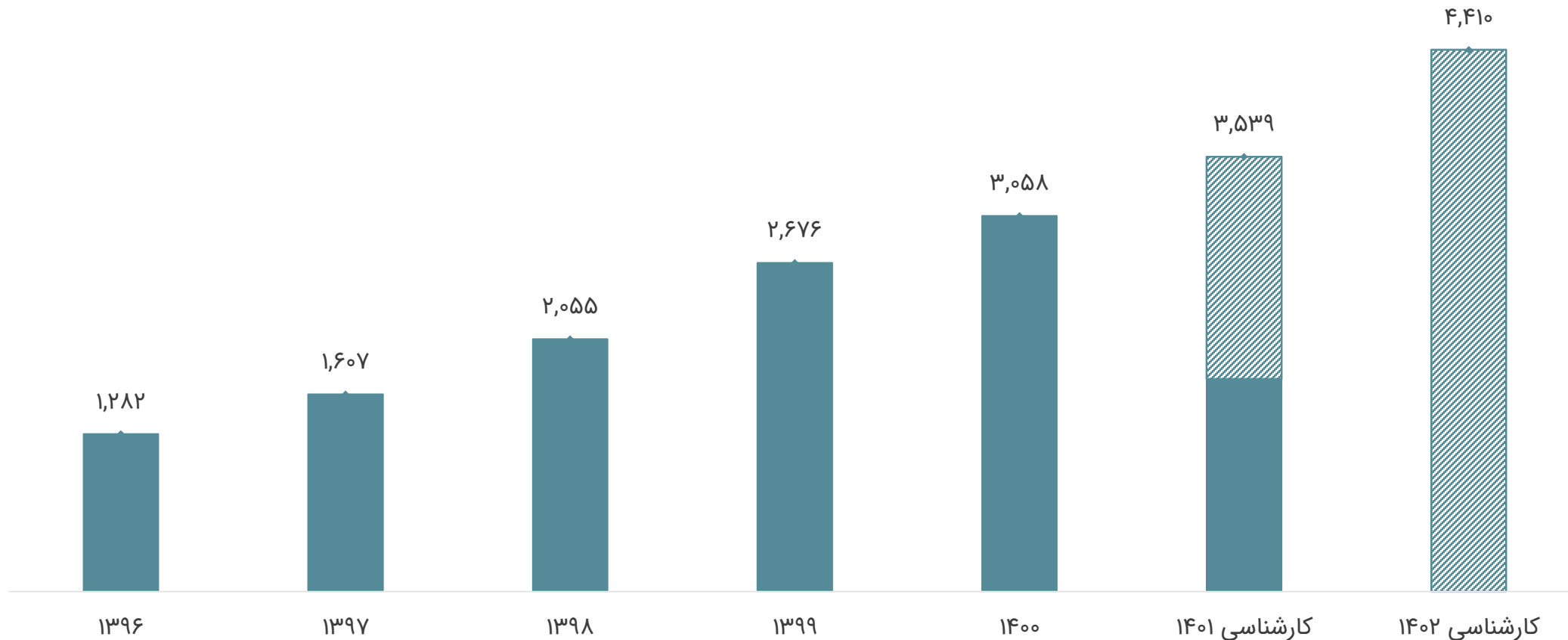
درآمد ماهانه



درآمد حاصل از قراردادهای منعقد شده با بانک ملت

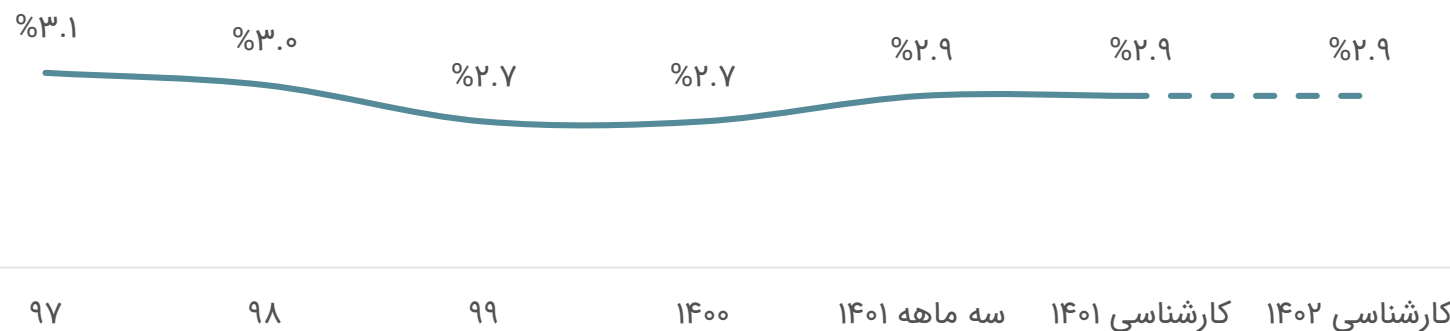


## کارشناسی درآمد ارائه خدمات (میلیارد تومان)

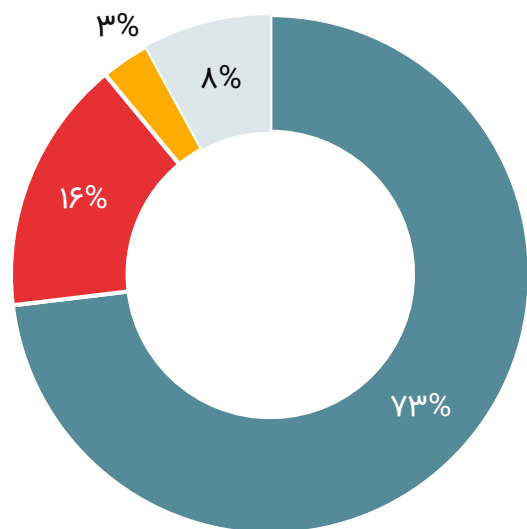
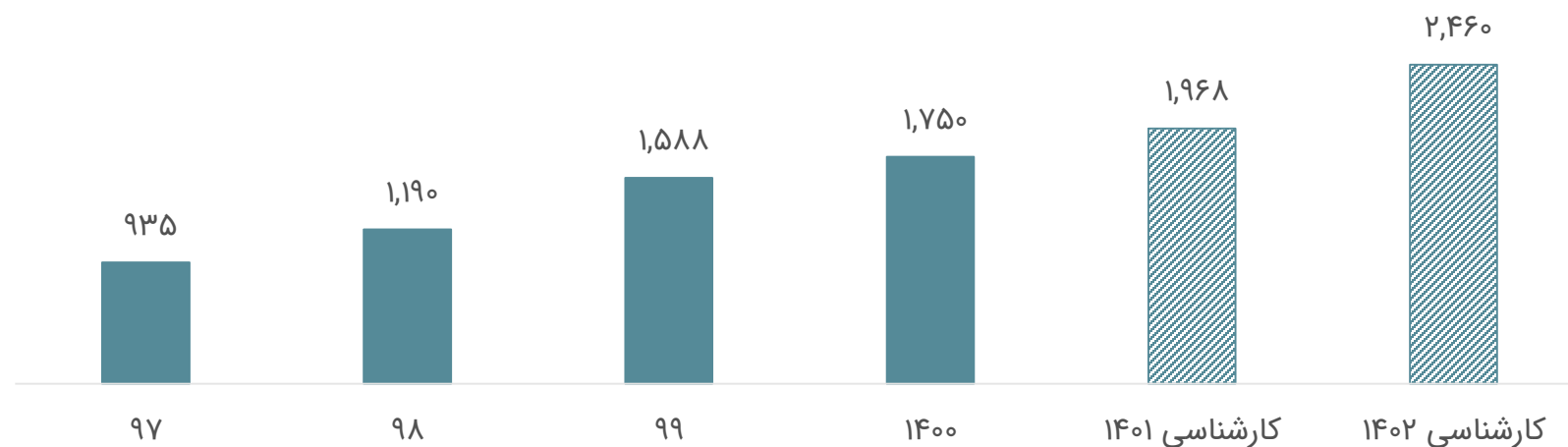


## بهای تمام شده ارائه خدمات

### حاشیه سود ناخالص فروش شارژ



### کارشناسی بهای خدمات شارژ

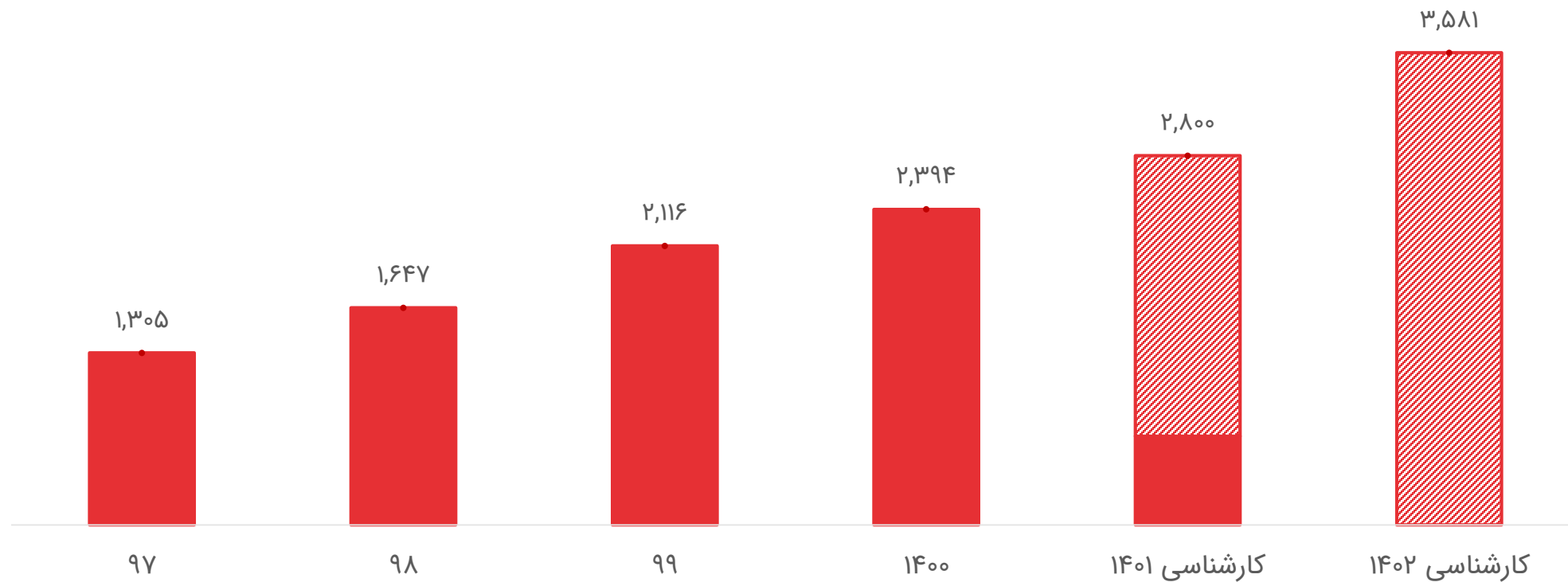


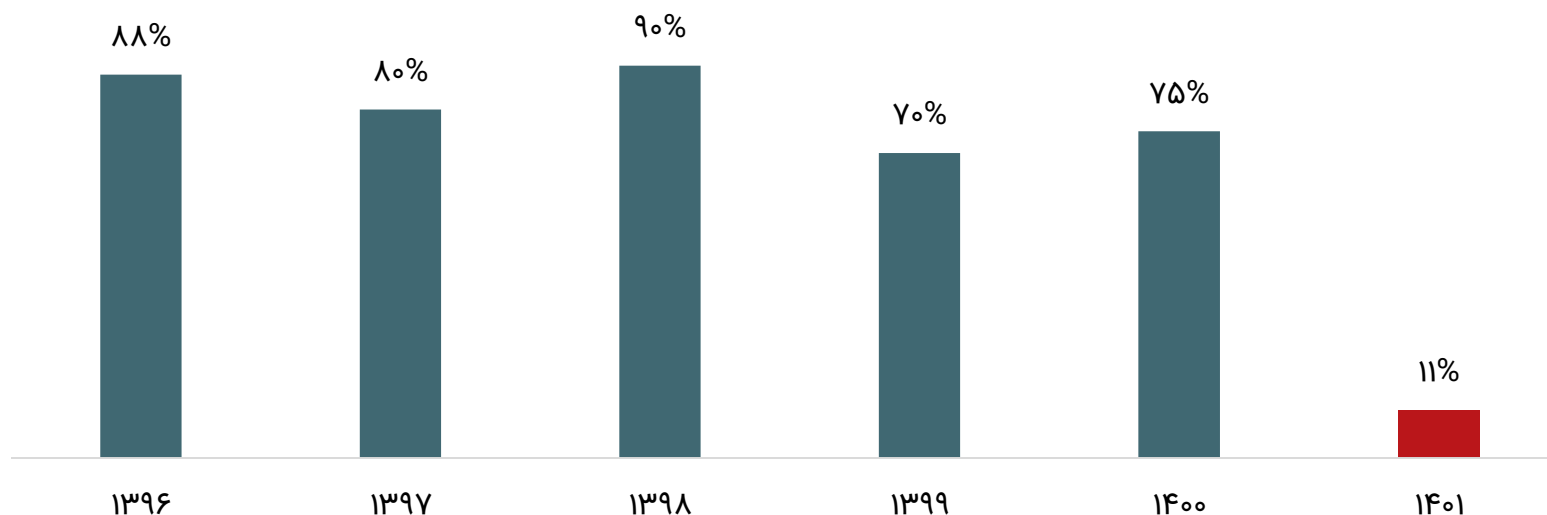
شارژ خرید خدمات دستمزد سربار

۹۰٪ استهلاک



## کارشناسی بهای تمام شده ارائه خدمات (میلیارد تومان)





با عنایت به بند "ف" تبصره ۲ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ به منظور تشویق سرمایه گذاری در شرکتهای پذیرفته شده در بورس و ترغیب آنها به عدم تقسیم بخش بیشتری از سود اکتسابی و استفاده از منابع حاصل برای افزایش سرمایه و در نتیجه توسعه بخش های تولیدی و ایجاد فرصت های جدید شغلی در سال ۱۴۰۱ مالیات درآمد آن بخش از سود تقسیم نشده شرکتهای مذکور که به حساب سرمایه انتقال می یابد، مشمول نرخ صفر مالیاتی است. لذا در جلسه مجمع عمومی عادی پایان سال مورخ اردیبهشت ۱۴۰۱ مصوب گردید طبق ماده ۹۰ قانون تجارت به میزان ۱۰٪ سود انباشته بین سهامداران تقسیم و ما بقیه آن در جلسه بعدی مجمع فوق العاده برای افزایش سرمایه از محل سود انباشته لحاظ گردد.

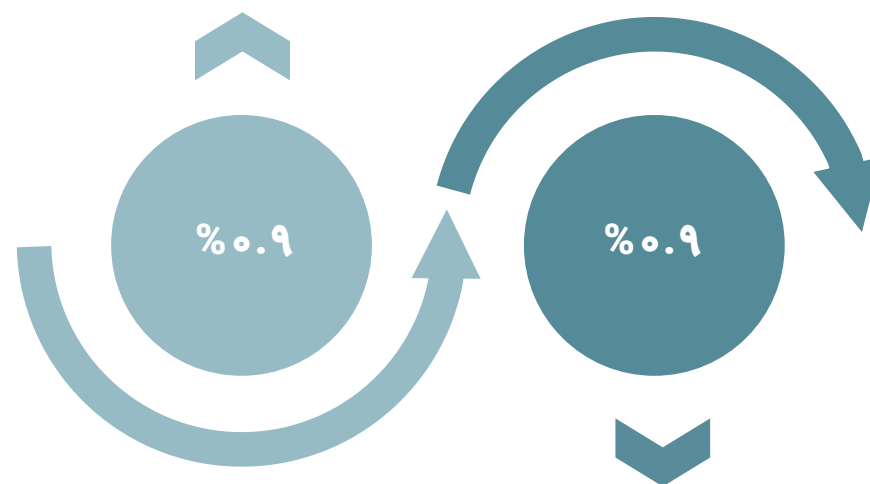
مبلغ افزایش سرمایه مورد تایید حسابرس : ۵۰۰ میلیارد تومان

## صورت سود و زیان کارشناسی شده (میلیارد تومان)

شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
فروش	۲,۶۸۳	۳,۰۵۹	۸۴۷	۳,۵۳۹	۴,۴۱۰
بهای تمام شده کالای فروش رفته	(۲,۱۱۶)	(۲,۳۹۴)	(۶۷۴)	(۲,۸۰۴)	(۳,۵۸۴)
سود (زیان) ناخالص	۵۶۷	۶۶۵	۱۷۳	۷۳۵	۸۲۶
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵۱)	(۶۳)	(۲۴)	(۱۲۶)	(۱۵۵)
خالص سایر درآمدهای عملیاتی	-	-	-	-	-
سود (زیان) عملیاتی	۵۱۶	۶۰۱	۱۴۹	۶۰۹	۶۷۰
هزینه های مالی	(۹)	(۳)	(۰)	(۰)	-
خالص سایر درآمدها غیر عملیاتی	۱۰	۳۲	۴	۱۳	۱۵
سود خالص عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۵۱۸	۶۳۰	۱۵۳	۶۲۲	۶۸۵
مالیات	(۹۹)	(۱۳۰)	(۳۴)	(۲۴)	(۱۴۵)
سود (زیان) خالص	۴۱۸	۵۰۱	۱۲۰	۵۹۸	۵۴۰
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات (تومان)</b>	<b>۱۴۰</b>	<b>۱۶۷</b>	<b>۴۰</b>	<b>۱۹۹</b>	<b>۱۸۰</b>
سرمایه	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰	۳۰۰
شرح	۱۳۹۹	۱۴۰۰	سه ماهه ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۱	کارشناسی ۱۴۰۲
حاشیه سود ناخالص	۲۱%	۲۲%	۲۰%	۲۱%	۱۹%
حاشیه سود عملیاتی	۱۹%	۲۰%	۱۸%	۱۷%	۱۵%
حاشیه سود خالص	۱۶%	۱۶%	۱۴%	۱۷%	۱۲%



کارمزد تراکنش



تعداد تراکنش

## تحلیل حساسیت سود ۱۴۰۲

درصد افزایش تعداد تراکنش								درصد افزایش نرخ کارمزد
۱۶%	۱۵%	۱۴%	۱۳%	۱۲%	۱۱%	۱۰%	۵%	
۱,۸۲۷	۱,۷۹۲	۱,۷۵۸	۱,۷۲۴	۱,۶۹۰	۱,۶۵۶	۱,۶۲۱	۱,۴۵۰	
۱,۸۶۵	۱,۸۳۰	۱,۷۹۶	۱,۷۶۱	۱,۷۲۷	۱,۶۹۲	۱,۶۵۸	۱,۴۸۵	
۱,۹۰۳	۱,۸۶۸	۱,۸۳۳	۱,۷۹۸	۱,۷۶۴	۱,۷۲۹	۱,۶۹۴	۱,۵۲۰	
۱,۹۴۱	۱,۹۰۶	۱,۸۷۱	۱,۸۳۶	۱,۸۰۰	۱,۷۶۵	۱,۷۳۰	۱,۵۵۴	
۱,۹۷۹	۱,۹۴۴	۱,۹۰۸	۱,۸۷۳	۱,۸۳۷	۱,۸۰۲	۱,۷۶۶	۱,۵۸۹	
۲,۰۱۷	۱,۹۸۲	۱,۹۴۶	۱,۹۱۰	۱,۸۷۴	۱,۸۳۸	۱,۸۰۲	۱,۶۲۳	
۲,۰۵۶	۲,۰۱۹	۱,۹۸۳	۱,۹۴۷	۱,۹۱۱	۱,۸۷۵	۱,۸۳۸	۱,۶۵۸	
۲,۲۴۶	۲,۲۰۸	۲,۱۷۱	۲,۱۳۳	۲,۰۹۵	۲,۰۵۷	۲,۰۱۹	۱,۸۳۰	۱۵% (حاشیه سود ۲۱%)
۲,۴۳۷	۲,۳۹۷	۲,۳۵۸	۲,۳۱۹	۲,۲۷۹	۲,۲۴۰	۲,۲۰۰	۲,۰۰۳	۲۰% (حاشیه سود ۲۳%)



سهم بازار شرکت

۲۱%	۲۰.۵%	۲۰.۰%	۱۹.۸%	۱۹.۵%	۱۹.۲%	۱۹.۰%	۱۸.۵%	۱۸%	
۱,۸۹۶	۱,۷۹۹	۱,۷۰۲	۱,۶۶۴	۱,۶۰۶	۱,۵۴۸	۱,۵۰۹	۱,۴۱۲	۱,۳۱۶	۴%
۱,۹۳۵	۱,۸۳۷	۱,۷۴۰	۱,۷۰۱	۱,۶۴۲	۱,۵۸۳	۱,۵۴۴	۱,۴۴۷	۱,۳۴۹	۵%
۱,۹۷۴	۱,۸۷۵	۱,۷۷۷	۱,۷۳۷	۱,۶۷۸	۱,۶۱۹	۱,۵۸۰	۱,۴۸۱	۱,۳۸۲	۶%
۲,۰۱۳	۱,۹۱۴	۱,۸۱۴	۱,۷۷۴	۱,۷۱۴	۱,۶۵۵	۱,۶۱۵	۱,۵۱۵	۱,۴۱۶	۷%
۲,۰۵۲	۱,۹۵۲	۱,۸۵۱	۱,۸۱۱	۱,۷۵۱	۱,۶۹۱	۱,۶۵۰	۱,۵۵۰	۱,۴۴۹	۸%
۲,۰۹۱	۱,۹۹۰	۱,۸۸۸	۱,۸۴۸	۱,۷۸۷	۱,۷۲۶	۱,۶۸۶	۱,۵۸۴	۱,۴۸۳	۹%
۲,۱۳۰	۲,۰۲۸	۱,۹۲۶	۱,۸۸۵	۱,۸۲۳	۱,۷۶۲	۱,۷۲۱	۱,۶۱۹	۱,۵۱۶	۱۰%
۲,۳۲۶	۲,۲۱۹	۲,۱۱۲	۲,۰۶۹	۲,۰۰۵	۱,۹۴۰	۱,۸۹۸	۱,۷۹۱	۱,۶۸۴	۱۵%
۲,۵۲۱	۲,۴۰۹	۲,۲۹۸	۲,۲۵۳	۲,۱۸۶	۲,۱۱۹	۲,۰۷۴	۱,۹۶۳	۱,۸۵۱	۲۰%

درصد افزایش نرخ کارمزد

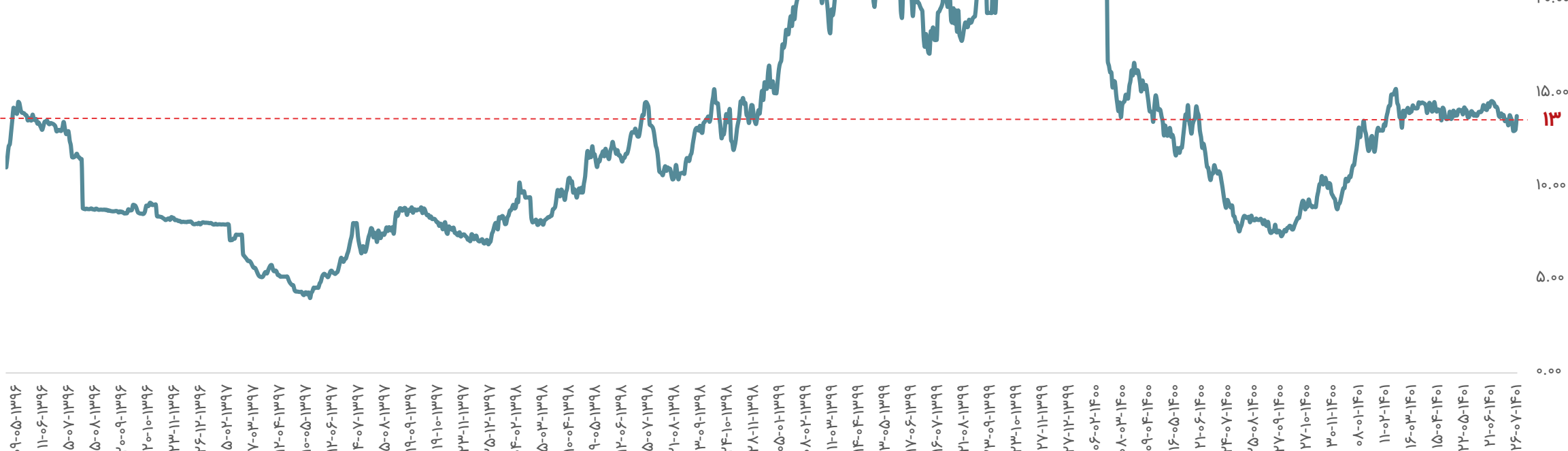


## مقایسه قیمت به سود پیشرو با سایر نمادهای هم گروه

نماد	P/E فوروارد
رکیش	۱۳
رتاپ	۵.۱
آپ	۲۲
پرداخت	۱۱
سپ	-

# نمودار P/E-ttm سهم

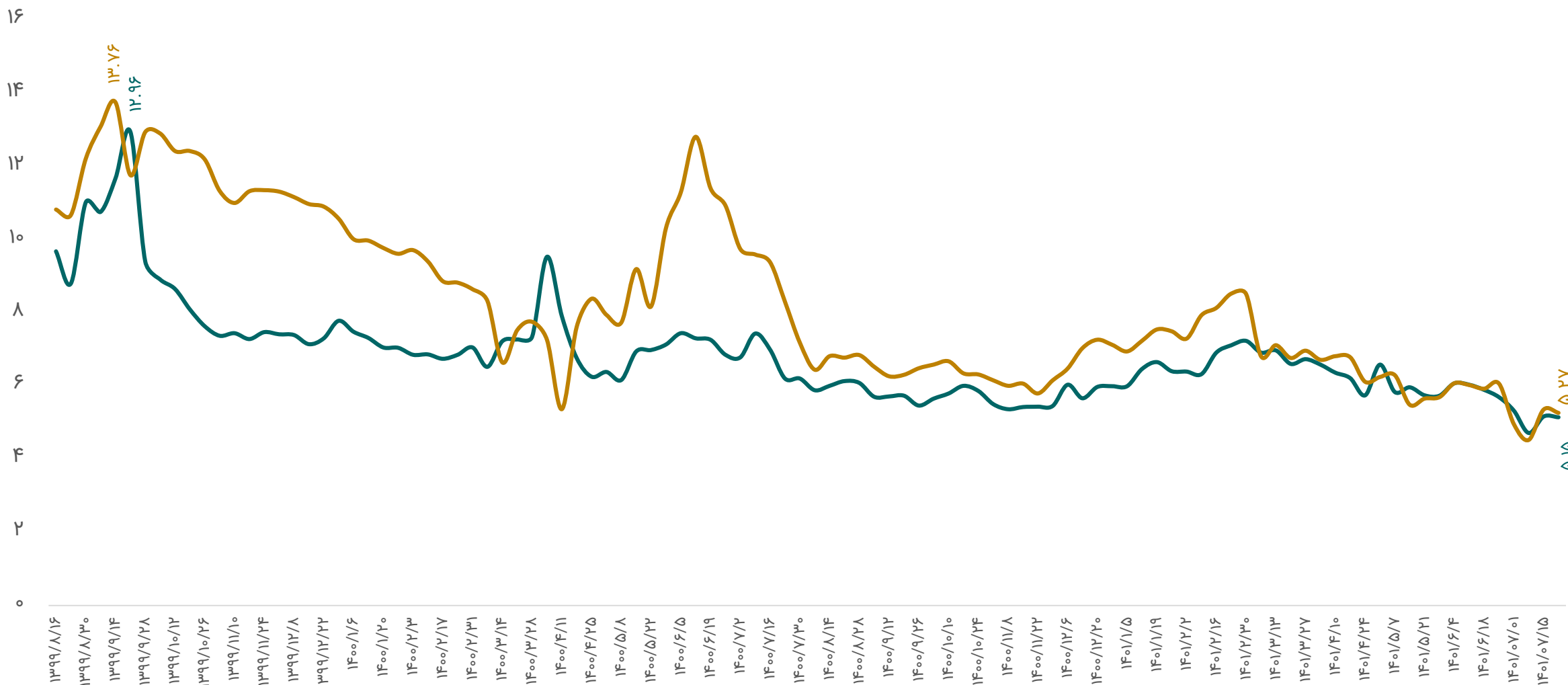
P/E - فوروارد





## نمودار P/E فوروارد بازار

قیمت به سود پیشرو کل بازار — قیمت به سود پیشرو سهام کوچک بازار





بررسی صنعت



معرفی شرکت



بررسی وضعیت مالی



تحلیل بنیادی



ریسک‌ها و پتانسیل‌ها

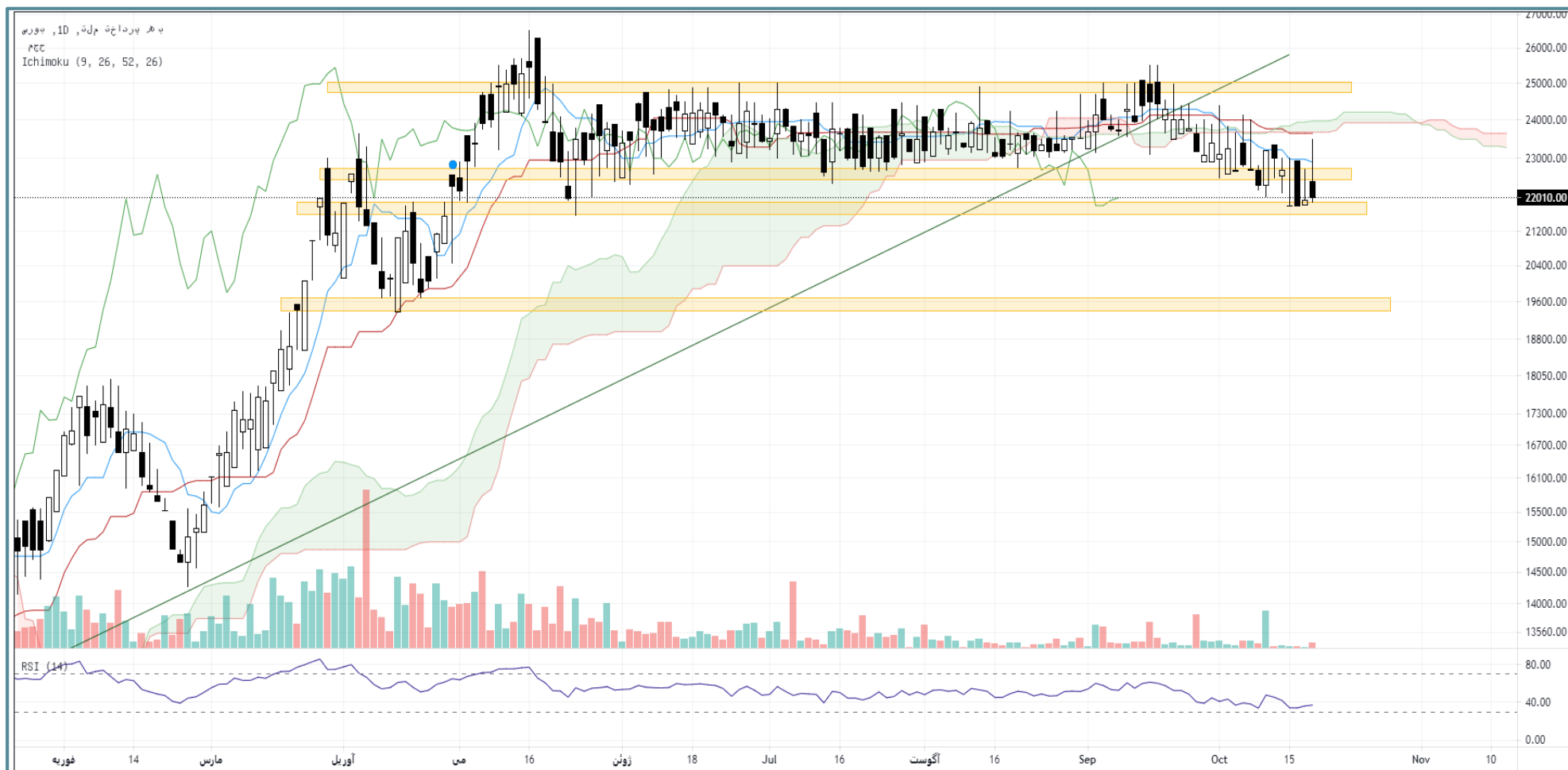


تحلیل تکنیکال





# تحلیل تکنیکال (کوتاه مدت)



۲,۲۰۰ تومان

حمایت اول

۲,۲۸۰ تومان

مقاومت اول

۲,۱۰۰ تومان

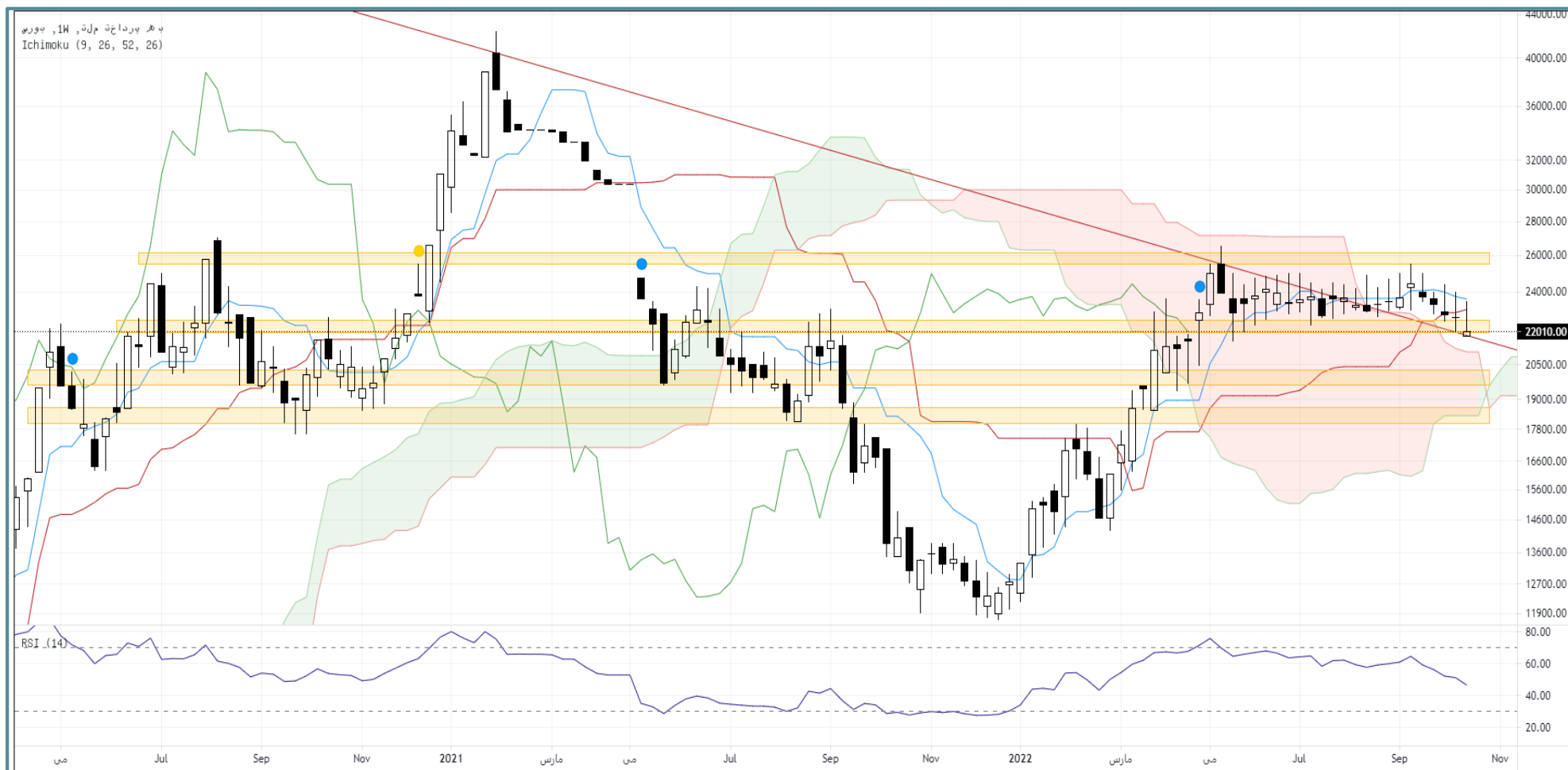
حمایت دوم

۲,۵۵۰ تومان

مقاومت دوم



# تحلیل تکنیکال (میان مدت)



۲,۰۰۰ تومان

حمایت اول

۲,۵۵۰ تومان

مقاومت اول

۱,۸۰۰ تومان

حمایت دوم

۳,۴۰۰ تومان

مقاومت دوم



## بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر 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 می دارد

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

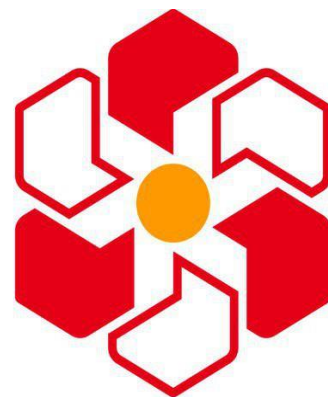
bank mellat brokerage co.

محتوای این گزارش حاصل تلاش تیم تحلیل  
شرکت کارگزاری **بانک ملت** می باشد.

اسامی تحلیلگران به ترتیب عبارتند از:

محمد بیژنی - امیر حیدرپور

bank mellat brokerage co.



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

