

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ

الرَّحِيمِ

تحلیل شرکت ارتباطات سیار ایران(همراه):

شرکت ارتباطات سیار ایران (سهامی عام) براساس بند ۳ مصوبه شماره ۷۶۰۱۶ / ۱۹۰۱ مورخ ۲۴ / ۰۴ / ۱۳۸۲ شورای عالی

اداری با انتزاع فعالیتهای شبکه ارتباطات سیار از شرکت مخابرات ایران و انتقال آن به شرکت مزبور که با تغییر نام «مرکز

سنجش از دور ایران» به شرکت ارتباطات سیار شکل گرفته، تأسیس شد.

همراه اول اولین و بزرگترین اپراتور شبکه تلفن همراه در کشور و ارائه دهنده خدمات ارتباطی و اطلاعاتی در ایران است.

۸۹/۸ درصد سهام شرکت ارتباطات سیار ایران در اختیار شرکت مخابرات ایران است.

چشم انداز صنعت در جهان:

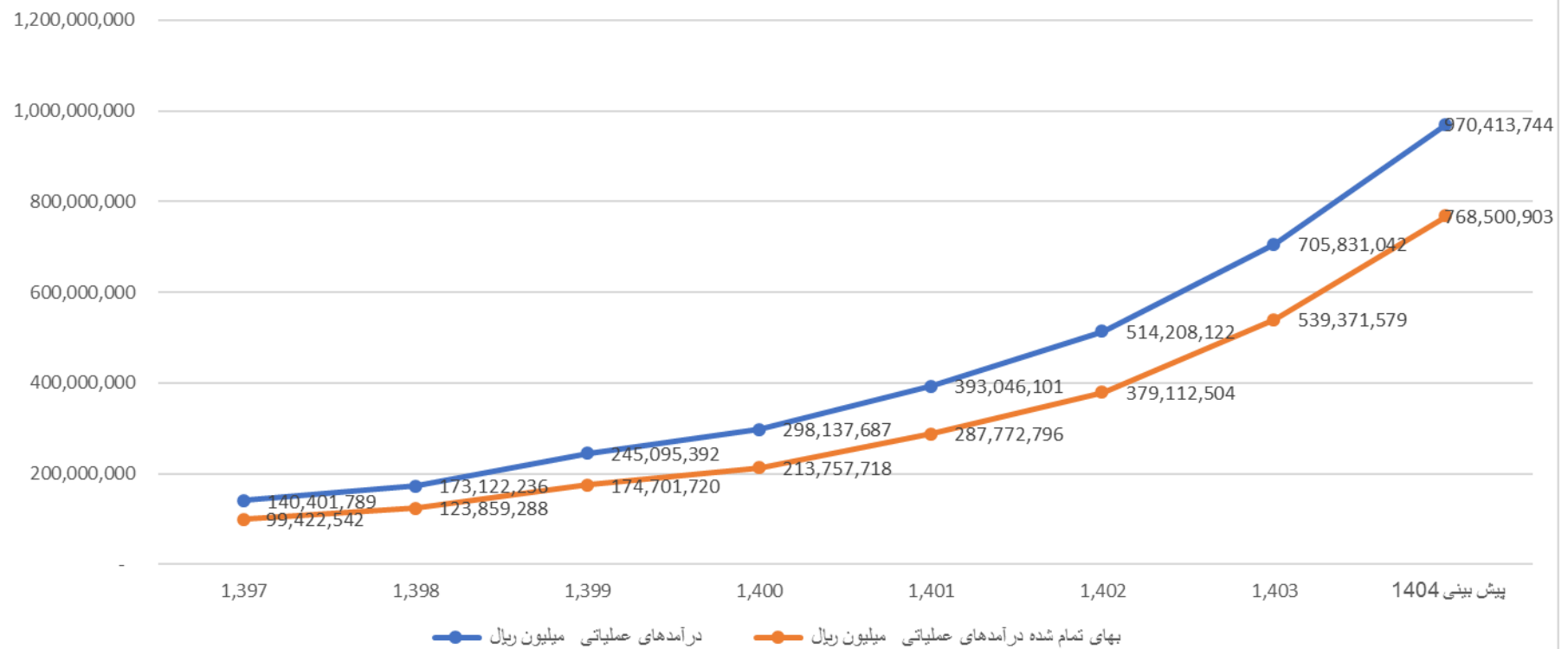
نیاز مردم به ارتباطات و دریافت اطلاعات کامل و سریع باعث رونق این صنعت شده به طوری که در حال حاضر پنج شرکت اول بزرگ دنیا در این

صنعت فعالیت دارند. تمامی این شرکت ها با عمر کوتاه روند سودآوری ممتد و بالایی دارند.

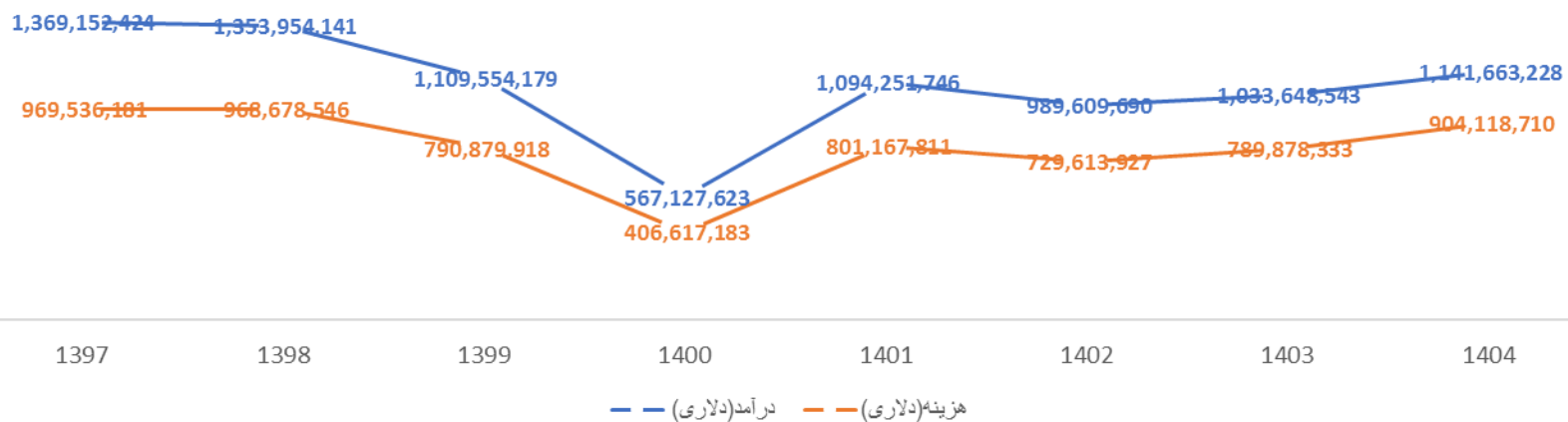
چالش های صنعت در جهان:

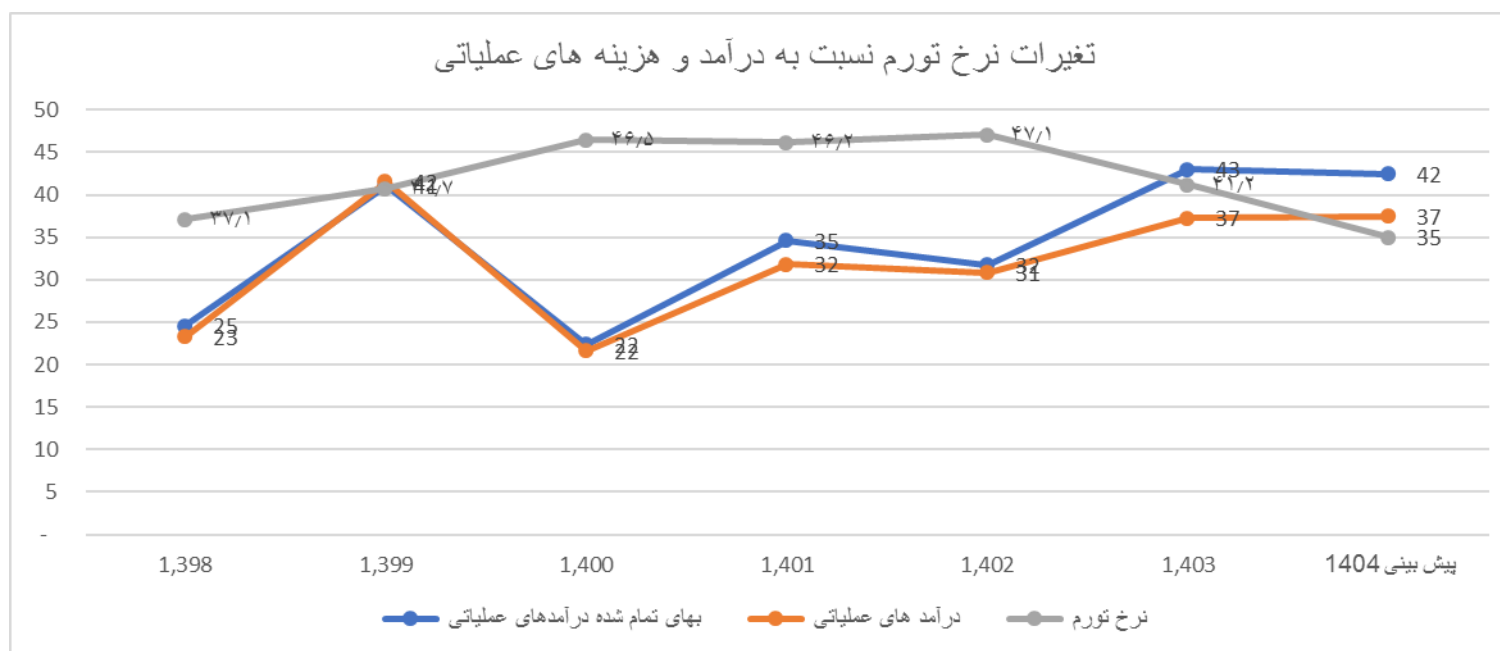
رقابت بسیار بالا در ارائه محصولات جدید و مقرون به صرفه مهمترین چالش شرکت های صنعت ارتباطات است.

نمودار درآمد و هزینه‌های عملیاتی شرکت



نمودار دلاری درآمد و هزینه های عملیاتی شرکت

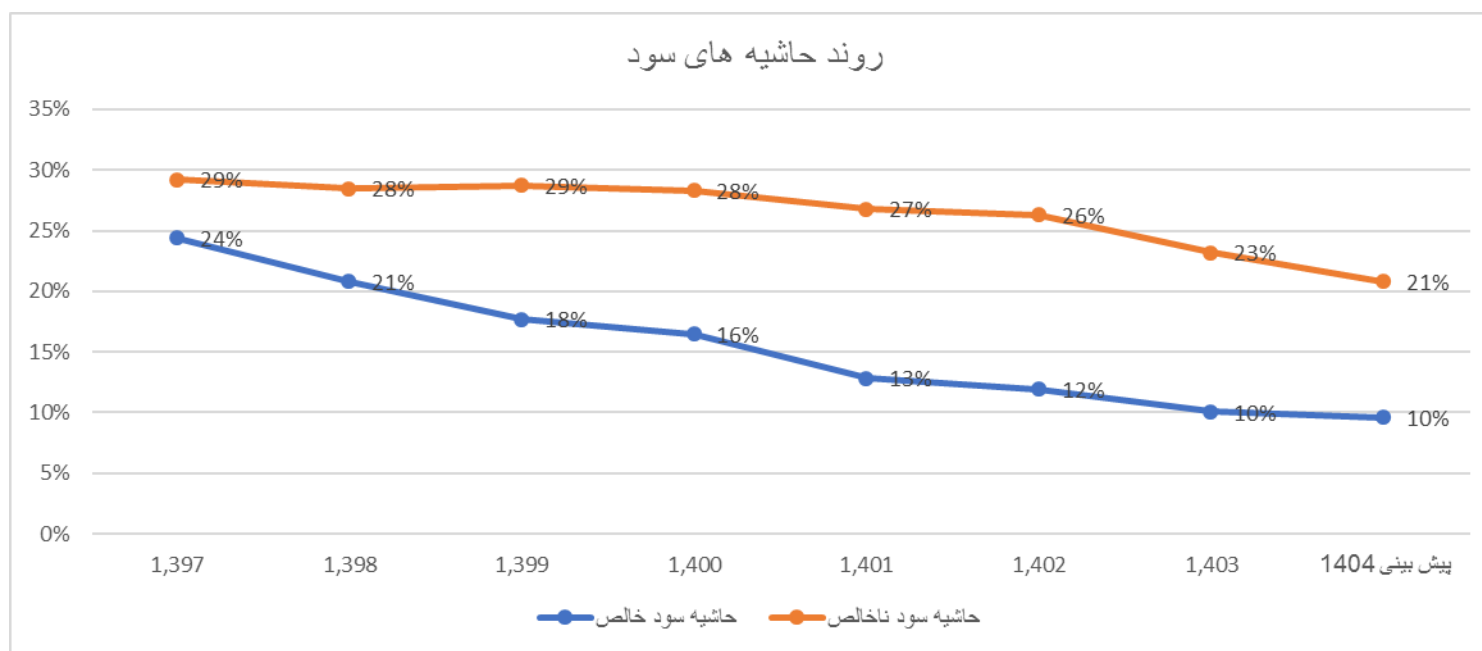




از مقایسه سه نمودار بالا می توان استنباط کرد که اگر چه روند درآمد ریالی شرکت با یک شیب آرام در حال افزایش است ولی متأسفانه روند رشد هزینه های آن بیشتر از درآمدها است این امر باعث کاهش حاشیه های سود شرکت شده همچنین هر دو مقدار فوق کمتر از روند رشد نرخ تورم هستند. وضعیت مالی شرکت به نرخ دلار روندی کاهشی و در مقابل شوک های ارزی، شرکت کاملاً آسیب پذیر است.

صورت سود و زیان شرکت

شرح	واحد	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	پیش بینی ۱۴۰۴
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۱۴۰,۴۰۱,۷۸۹	۱۷۳,۱۲۲,۲۳۶	۲۴۵,۰۹۵,۳۹۲	۲۹۸,۱۳۷,۶۸۷	۳۹۳,۰۴۶,۱۰۱	۵۱۴,۲۰۸,۱۲۲	۷۰۶,۷۶۹,۳۱۴	۹۷۰,۴۱۳,۷۴۴
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	۹۹,۴۲۲,۵۴۲	۱۲۳,۸۵۹,۲۸۸	۱۷۴,۷۰۱,۷۲۰	۲۱۳,۷۵۷,۷۱۸	۲۸۷,۷۷۲,۷۹۶	۳۷۹,۱۱۲,۵۰۴	۵۴۳,۰۶۱,۰۳۲	۷۶۸,۵۰۰,۹۰۳
سود (زیان) ناخالص	میلیون ریال	۴۰,۹۷۹,۲۴۷	۴۹,۲۶۲,۹۴۸	۷۰,۳۹۳,۶۷۲	۸۴,۳۷۹,۹۶۹	۱۰۵,۲۷۳,۳۰۵	۱۳۵,۰۹۵,۶۱۸	۱۶۳,۷۰۸,۲۸۲	۲۰۱,۹۱۲,۸۴۰
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	میلیون ریال	۶,۹۱۸,۲۲۴	۸,۴۹۳,۶۵۷	۱۳,۸۸۰,۰۰۷	۱۸,۳۲۹,۵۸۸	۲۴,۱۸۸,۰۲۸	۳۲,۸۲۶,۸۳۱	۴۴,۰۹۳,۵۸۶	۵۶,۱۱۲,۱۴۵
سایر درآمدها	میلیون ریال	۴,۲۱۷,۱۹۹	۴,۷۴۰,۱۶۴	۸,۰۹۳,۰۳۴	۱۰,۲۱۳,۸۶۸	۱۰,۶۳۴,۶۳۱	۱۲,۹۰۶,۵۳۸	۱۸,۹۶۰,۲۳۷	۲۳,۸۰۹,۵۱۴
سایر هزینه‌ها	میلیون ریال	۳,۲۰۲,۲۴۹	۴,۶۹۱,۱۳۳	۸,۲۰۹,۰۲۶	۱۰,۰۹۲,۵۳۷	۸,۶۲۰,۶۰۱	۱۰,۶۰۴,۳۴۹	۱۵,۹۵۱,۲۹۲	۱۹,۸۸۹,۶۵۹
سود (زیان) عملیاتی	میلیون ریال	۳۵,۰۷۵,۹۷۳	۴۰,۸۱۸,۳۲۲	۵۶,۳۹۷,۶۷۳	۶۶,۱۷۱,۷۱۲	۸۳,۰۹۹,۳۰۷	۱۰۴,۵۷۰,۹۷۶	۱۲۲,۶۲۳,۶۴۱	۱۴۹,۷۲۰,۵۵۰
هزینه‌های مالی	میلیون ریال	-	۳,۴۴۸,۰۰۷	۴,۵۱۰,۶۷۰	۹,۲۰۳,۰۱۵	۱۱,۹۶۰,۱۱۶	۲۲,۸۲۸,۷۰۸	۲۸,۱۰۹,۷۴۳	۲۲,۸۲۸,۷۰۸
سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی - درآمد سرمایه‌گذاری‌ها و متفرقه	میلیون ریال	۷,۷۰۲,۲۸۲	۸,۰۲۷,۰۲۸	۴۷۹,۹۳۵	۴,۲۰۶,۴۶۸	(۹,۱۵۶,۴۲۰)	(۹۳۰,۳۰۷)	(۵۹۱,۰۶۴)	(۴,۳۳۴,۳۹۳)
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	میلیون ریال	۴۲,۷۷۸,۲۵۵	۴۵,۳۹۷,۳۴۳	۵۲,۳۶۶,۹۳۸	۶۱,۱۷۵,۱۶۵	۶۱,۹۸۲,۷۷۱	۸۰,۸۱۱,۹۶۱	۹۳,۹۲۲,۸۳۴	۱۲۲,۵۵۷,۴۴۹
مالیات سال جاری	میلیون ریال	۸,۵۵۴,۶۹۹	۸,۹۲۳,۶۰۸	۹,۰۱۹,۱۹۰	۱۲,۱۲۳,۵۶۰	۱۱,۵۵۵,۱۱۰	۱۹,۴۱۶,۲۲۴	۲۲,۹۱۴,۹۰۰	۲۹,۶۳۸,۱۷۳
مالیات سال قبل	میلیون ریال		۴۲۰,۱۵۰						
سود (زیان) خالص	میلیون ریال	۳۴,۲۲۳,۵۵۶	۳۶,۰۵۳,۵۸۵	۴۳,۳۴۷,۷۴۸	۴۹,۰۵۱,۶۰۵	۵۰,۴۲۷,۶۶۱	۶۱,۳۹۵,۷۳۷	۷۱,۰۰۷,۹۳۴	۹۲,۹۱۹,۲۷۶
سود (زیان) خالص هر سهم - ریال	ریال	۳,۵۶۵	۱,۸۷۸	۹۱۸	۱,۰۳۹	۶۷۱	۶۸۸	۷۹۶	۱,۰۴۲
سرمایه	میلیون ریال	۹,۶۰۰,۰۰۰	۱۹,۲۰۰,۰۰۰	۴۷,۲۰۰,۰۰۰	۴۷,۲۰۰,۰۰۰	۷۵,۲۰۰,۰۰۰	۸۹,۲۰۰,۰۰۰	۸۹,۲۰۰,۰۰۰	۸۹,۲۰۰,۰۰۰
حاشیه سود خالص		۲۴%	۲۱%	۱۸%	۱۶%	۱۳%	۱۲%	۱۰%	۱۰%
حاشیه سود ناخالص		۲۹%	۲۸%	۲۹%	۲۸%	۲۷%	۲۶%	۲۳%	۲۱%



رشد کاهشی سود سازی شرکت در نمودار بالا کاملاً مشخص است و متأسفانه اگر این روند تغییر نکند شرکت در چند سال آتی وارد زیان خواهد شد.

هزینه سربار								
شرح	۱,۳۹۷	۱,۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳	پیش بینی ۱۴۰۴
هزینه نگهداری شبکه	۱۰,۸۹۳,۳۶۶	۱۱,۷۲۲,۴۰۸	۲۰,۴۶۶,۷۷۴	۲۲,۲۰۹,۲۷۹	۳۰,۴۷۱,۴۹۹	۳۹,۶۷۴,۱۷۷	۵۸,۱۴۱,۰۲۱	۷۹,۷۷۰,۴۴۴.۷۴
هزینه سیم کارت و کارت شارژ	۵۲۵,۸۴۷	۷۰۹,۳۰۸	۷۵۶,۹۳۰	۷۸۳,۲۷۳	۱,۶۰۰,۹۱۷	۱,۳۴۲,۷۷۵	۲,۹۹۴,۶۴۲	۴,۰۳۹,۴۳۲.۶۳
هزینه نگهداری و پشتیبانی سیستمهای فناوری اطلاعات	۶۹۰,۵۲۱	۱,۵۸۶,۷۷۳	۲,۹۸۵,۷۷۲	۳,۴۳۱,۳۶۸	۷,۱۸۶,۶۷۷	۱۱,۶۷۰,۵۷۶	۱۳,۹۶۸,۸۲۹	۱۶,۷۱۹,۶۷۰.۳۶
هزینه های پرسنل	۱,۰۴۰,۰۰۰	۱,۴۱۶,۳۳۰	۲,۰۹۷,۴۰۴	۳,۲۱۱,۵۵۰	۴,۶۷۴,۹۸۲	۶,۲۴۶,۴۸۰	۸,۰۹۰,۷۴۵	۱۰,۴۷۹,۵۲۶.۸۱
سایر خدمات قراردادی	۶۹۹,۶۰۷	۴۲۲,۹۶۵	۱,۴۹۵,۰۱۸	۲,۸۷۴,۲۱۴	۴,۹۶۹,۵۶۱	۷,۸۵۶,۳۲۶	۱۲,۲۷۵,۸۱۷	۱۹,۱۸۱,۴۴۴.۷۴
هزینه دفاتر خدماتی	۸۶۶,۹۱۲	۱,۲۲۸,۶۳۳	۱,۹۳۳,۶۵۵	۳,۳۵۷,۴۳۴	۳,۲۱۸,۲۰۲	۳,۱۵۱,۴۷۱	۴,۴۵۵,۷۴۶	۶,۲۹۹,۸۱۱.۲۴
سایر	۱۷۶,۹۵۱	۱۶۸,۸۳۷	-	-	-	-	-	-
جمع	۱۴,۸۹۳,۲۰۴	۱۷,۲۵۵,۲۵۴	۲۹,۷۳۵,۵۵۳	۳۵,۸۶۷,۱۱۸	۵۲,۱۲۱,۸۳۸	۶۹,۹۴۱,۸۰۵	۹۹,۹۳۶,۸۰۰	۱۳۶,۴۹۰,۳۳۱

هزینه اداری و عمومی و فروش								
شرح	۱,۳۹۷	۱,۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳	پیش بینی ۱۴۰۴
هزینه نگهداری و پشتیبانی سیستمهای فناوری اطلاعات	۳۰۶,۳۰۰	۲۳۵,۸۱۳	۳۲۳,۶۴۹	۴۴۱,۸۲۴	۶۵۶,۶۹۰	۷۳۸,۳۷۷	۹۳۲,۲۰۸	۱,۱۷۶,۹۲۱
هزینه های پرسنل	۱,۲۵۶,۸۵۲	۱,۸۲۰,۷۳۰	۲,۶۷۰,۳۷۴	۴,۰۸۹,۰۲۷	۵,۷۷۱,۴۵۹	۷,۶۴۶,۹۷۰	۱۰,۰۰۰,۲۱۶	۱۳,۰۷۷,۶۴۰
هزینه خدمات مشتریان	۱,۱۰۹,۹۹۲	۱,۵۹۴,۱۵۳	۱,۷۷۵,۶۷۰	۲,۰۹۹,۰۰۳	۲,۷۶۷,۴۰۴	۳,۷۵۷,۳۳۹	۵,۶۵۹,۹۰۱	۸,۵۲۵,۸۴۲
هزینه خدمات توزیع و فروش	۶۱۴,۰۶۲	۱۵۳,۰۴۳	۴۶۸,۰۸۳	۸۳۹,۴۸۴	۱,۰۹۰,۲۲۱	۶۲۱,۵۹۲	۲,۱۳۲,۱۶۸	۲,۷۶۹,۰۰۳.۷۳
هزینه خدمات اداری ، مالی و عمومی	۴۵۸,۳۷۳	۴۸۷,۵۰۵	۲,۰۲۷,۷۵۷	۱,۶۱۴,۰۹۷	۲,۹۰۸,۳۳۵	۵,۴۷۴,۷۹۸	۶,۶۶۴,۷۰۱	۸,۱۱۳,۲۲۰
هزینه تبلیغات و اطلاع رسانی	۲,۱۵۳,۷۹۰	۲,۴۶۴,۸۰۱	۳,۸۹۰,۱۳۷	۶,۴۱۱,۶۵۰	۲,۳۹۴,۱۲۰	۲,۵۷۰,۵۳۴	۳,۷۶۷,۹۰۹	۵,۵۲۳,۰۳۱
حقوق وظیفه ، مستمری و ایام تعلیق	۲۳,۵۲۳	۴۸,۵۵۷	۱۳۳,۸۳۸	۱۵۲,۶۳۲	۲۲۰,۷۱۱	۳۶۷,۳۰۵	۶۰۰,۲۷۴	۹۸۱,۰۰۷
هزینه مشاوره	۲۷۵,۱۸۰	۲۰۰,۵۲۳	۲۶۵,۹۳۶	۱۷۹,۱۷۷	۲۴۶,۳۳۴		۶,۰۰۰	۶,۰۰۰
آب ، برق ، سوخت (بخش مالی و اداری)	۹۵,۴۸۷	۳۱,۹۰۷	۵۱,۰۸۸	۶۲,۰۴۹	۱۱۶,۵۸۰	۱۸۸,۳۰۹	۱۴۰,۸۹۷	۱۰۵,۴۲۲
هزینه پست و تلفن و اینترنت	۶۸,۳۶۳	۱۷۶,۹۲۳	۲۵۰,۱۵۷	۴۰,۰۵۸	۷۵,۷۸۱	۲۳۸,۴۲۲	۲۶۶,۹۷۸	۲۶۶,۹۷۸
هزینه اقلام مصرف شدنی اداری	۱۸,۸۶۹	۲۳,۱۵۵	۳۷,۵۰۳	۴۲,۳۱۵	۹۳,۱۵۷	۱۳۳,۶۶۶	۱۵۹,۱۷۵	۱۸۹,۵۵۲
هزینه استهلاک اداری و مالی	۱۹۱,۴۷۶	۳۲۶,۷۷۹	۲۱۵,۸۴۱	۱۸۵,۲۹۶	۳۴۱,۰۳۷	۵۵۲,۸۰۷	۸۰۱,۸۱۳	۱,۱۶۲,۹۸۱
هزینه های اداری	۳۴۵,۹۵۷	۹۲۹,۷۶۸	۱,۷۶۹,۹۷۴	۲,۱۷۲,۹۷۶	۳,۶۲۲,۴۲۴	۵,۸۶۶,۹۰۰	۷,۴۲۷,۸۷۵	۹,۴۰۴,۱۷۰
هزینه بازاریابی و فروش					۳,۸۸۳,۷۷۵	۴,۶۶۹,۸۱۲	۵,۵۳۳,۴۷۱	۶,۵۵۶,۸۶۰
جمع	۶,۹۱۸,۲۲۴	۸,۴۹۳,۶۵۷	۱۳,۸۸۰,۰۰۷	۱۸,۳۲۹,۵۸۸	۲۴,۱۸۸,۰۲۸	۳۲,۸۲۶,۸۳۱	۴۴,۰۹۳,۵۸۶	۵۷,۸۵۸,۶۲۸
نرخ رشد	-	۲۳	۶۳	۳۲	۳۲	۳۶	۳۴	۳۱

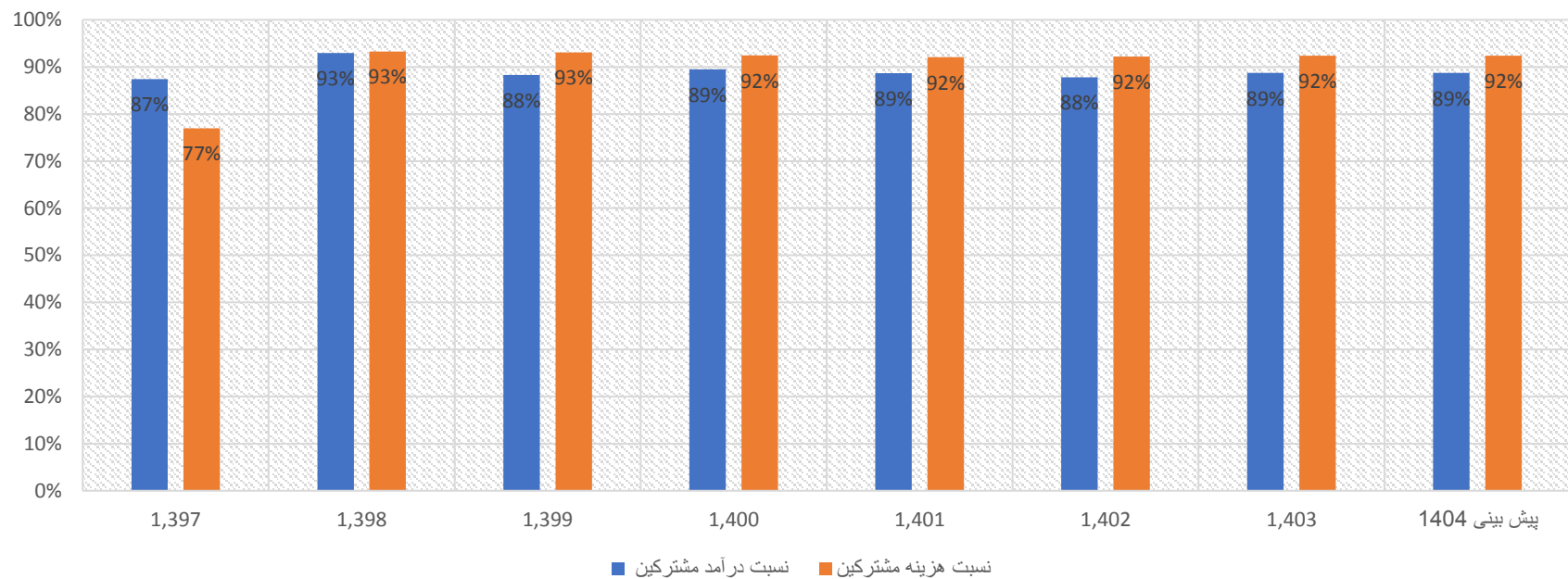
اولین نمود شروع توسعه یک شرکت جذب نیروی انسانی متخصص است که با توجه به نرخ رشد هزینه های اداری این مهم در شرکت ارتباطات زیرساخت مشاهده نمی شود.

*افزایش رشد هزینه ها در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ مربوط به هزینه خدمات اداری، مالی و عمومی است و نه افزایش هزینه های پرسنلی

درآمدها								
پیش بینی ۱۴۰۴	۱,۴۰۳	۱,۴۰۲	۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	۱,۳۹۸	۱,۳۹۷	
۸۶۹,۱۷۱,۳۹۳	۶۲۶,۲۸۴,۵۵۲	۴۵۱,۲۷۱,۵۷۱	۳۴۸,۵۳۲,۶۸۷	۲۶۶,۷۹۷,۶۷۳	۲۱۶,۴۲۰,۹۳۷	۱۶۰,۸۸۵,۵۴۹	۱۲۲,۷۰۴,۶۲۹	درآمد کارکرد مشترکین
۶۴,۷۵۹,۱۵۰	۵۰,۴۱۱,۵۳۳	۳۹,۲۴۲,۶۸۱	۲۹,۲۵۷,۳۹۹	۱۹,۰۲۰,۳۳۸	۱۵,۴۶۳,۲۵۶	۷۵۵۲۲۰۲	۱۱,۳۱۸,۹۶۸	درآمد استفاده از امکانات شبکه، توسط سایر شرکتهای تلفن همراه
۲,۴۵۸,۸۹۷	۲,۰۳۵,۹۸۲	۱,۶۸۵,۸۰۶	۱,۲۱۴,۸۱۸	۹۴۵,۰۹۸	۶۸۸,۲۹۲	۵۶۶,۶۰۷	۷۰۲,۵۶۵	درآمد فروش خطوط جدید تلفن همراه
۱,۲۸۰,۴۷۴	۹۶۷,۱۴۱	۷۳۰,۴۸۱	۲۵۶,۴۹۱	۱۲۸,۱۰۵	۳۰۳,۶۳۱	۳,۱۵۴,۵۷۲	۴,۶۱۷,۷۵۰	خالص خدمات ارزش افزوده
۴,۶۲۹,۱۱۸	۳,۴۴۶,۸۲۱	۲,۵۶۶,۴۸۸	۲,۲۱۸,۸۷۶	۱,۹۶۳,۱۴۵	۱,۴۴۱,۱۰۶	۸۹۶,۳۱۷	۸۹۴,۴۰۰	درآمد دفاتر خدماتی
۹۲۱,۴۲۱	۱۳۶,۷۳۲	۲۰,۲۹۰	۳۲,۶۷۱	۲۸,۸۳۱	۱۶,۰۴۳	۶۶,۹۸۹	۱۶۳,۴۷۷	سایر درآمدها
۲۹,۵۱۲,۸۱۰	۲۳,۴۸۶,۵۵۳	۱۸,۶۹۰,۸۰۵	۱۱,۵۳۳,۱۵۹	۹,۲۵۴,۴۹۷	۱۰,۷۶۲,۱۲۷	۰	۰	سود سرمایه گذاری
۹۷۲,۷۳۳,۲۶۲	۷۰۶,۷۶۹,۳۱۴	۵۱۴,۲۰۸,۱۲۲	۳۹۳,۰۴۶,۱۰۱	۲۹۸,۱۳۷,۶۸۷	۲۴۵,۰۹۵,۳۹۲	۱۷۳,۱۲۲,۲۳۶	۱۴۰,۴۰۱,۷۸۹	جمع
۸۹%	۸۹%	۸۸%	۸۹%	۸۹%	۸۸%	۹۳%	۸۷%	نسبت درآمد مشترکین به کل درآمد
۳۹	۳۹	۲۹	۳۱	۲۳	۳۵	۳۱		نرخ رشد درآمد

هزینه ها								
شرح خدمات / قراردادها	۱,۳۹۷	۱,۳۹۸	۱,۳۹۹	۱,۴۰۰	۱,۴۰۱	۱,۴۰۲	۱,۴۰۳	پیش بینی ۱۴۰۴
هزینه کارکرد مشترکین	۷۶,۵۰۳,۴۶۲	۱۱۵,۵۵۴,۹۶۴	۱۶۲,۶۴۱,۲۸۵	۱۹۷,۵۶۳,۱۴۳	۲۶۴,۹۱۸,۶۵۹	۳۴۹,۵۰۹,۵۸۲	۵۰۱,۹۷۵,۱۶۵	۷۲۰,۹۵۰,۳۸۱
هزینه استفاده از امکانات شبکه، توسط سایر شرکتهای تلفن همراه	۹,۵۱۰,۱۴۸	۵۰,۸۸۶,۲۹	۹,۳۴۵,۹۹۴	۱۲,۰۰۴,۶۹۸	۱۷,۹۴۷,۹۰۷	۲۴,۷۳۰,۰۵۴	۳۳,۲۷۸,۷۰۶	۴۴,۷۸۲,۴۴۵
هزینه فروش خطوط جدید تلفن همراه	۵۲۵,۸۴۷	۵۹۹,۰۵۰	۶۷۶,۶۰۲	۷۳۴,۱۵۸	۱,۵۴۵,۱۶۳	۱,۳۱۶,۵۹۳	۲,۹۴۹,۲۳۰	۶,۶۰۶,۴۱۳
خالص خدمات ارزش افزوده	۱۰,۸۸۶,۶۳۳	۱۰,۳۸۸,۰۱۲	۱۰,۴۰۱,۸۴	۹۸,۲۸۵	۱۴۲,۸۶۵	۴۰۴,۸۰۴	۴۰۲,۱۸۵	۳۹۹,۵۸۳
هزینه دفاتر خدماتی	۷۹۴,۴۰۰	۱,۲۲۸,۶۳۳	۱,۹۳۳,۶۵۵	۳,۳۵۷,۴۳۴	۳,۲۱۸,۲۰۲	۳,۱۵۱,۴۷۱	۴,۴۵۵,۷۴۶	۶,۲۹۹,۸۱۱
سایر هزینه ها	۱,۲۰۲,۰۵۲	۰						
جمع	۹۹,۴۲۲,۵۴۲	۱۲۳,۸۵۹,۲۸۸	۱۷۴,۷۰۱,۷۲۰	۲۱۳,۷۵۷,۷۱۸	۲۸۷,۷۷۲,۷۹۶	۳۷۹,۱۱۲,۵۰۴	۵۴۳,۰۶۱,۰۳۲	۷۷۹,۰۳۸,۶۳۳
نسبت هزینه مشترکین به کل	۷۷%	۹۳%	۹۳%	۹۲%	۹۲%	۹۲%	۹۲%	۹۳%
نرخ رشد هزینه ها	-	۵۱	۴۱	۲۱	۳۴	۳۲	۴۴	۴۴

وضعیت درآمد و هزینه مشترکین



برآیند سه نمودار بالا نشان دهنده این است که بیشترین درآمد و هزینه شرکت مربوط به واحد خدمات مشترکین است که متأسفانه باز هزینه ها اندکی بیشتر از درآمد است.

سایر درآمد های عملیاتی								
شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	پیش بینی ۱۴۰۴
سود حاصل از تسعیر ارز	۴۳۴,۰۲۹	۱۳,۷۸۹				۴۱۷,۰۵۲	۳۴۹,۷۰۸	۴۱۷,۰۵۲
درآمد فروش محصولات بانددل	۱۱,۰۲۸		۷۶۹,۳۴۵	۸۷۱,۸۱۳	۶۹۷,۶۶۲	۹۰۹,۸۶۵	۱,۰۶۰,۱۴۲	۱,۲۳۵,۲۳۹.۳۶
درآمد حاصل از لینک پهنای باند استان	۳,۲۰۲,۲۴۹	۴,۵۹۳,۳۱۰	۷,۱۰۹,۲۶۳	۹,۱۲۷,۵۸۰	۸,۱۰۵,۶۴۸	۱۰,۱۲۱,۹۱۲	۱۵,۳۷۳,۴۶۸	۱۹,۷۳۷,۹۸۹.۵۸
سایر	۵۶۹,۸۹۳	۱۳۳,۰۶۵	۲۱۴,۴۲۶	۲۱۴,۴۷۵	۱,۸۳۱,۳۲۱	۱,۴۵۷,۷۰۹	۲,۱۷۶,۹۱۹	۲,۴۱۹,۲۳۲.۷۰
جمع	۴,۲۱۷,۱۹۹	۴,۷۴۰,۱۶۴	۸,۰۹۳,۰۳۴	۱۰,۲۱۳,۸۶۸	۱۰,۶۳۴,۶۳۱	۱۲,۹۰۶,۵۳۸	۱۸,۹۶۰,۲۳۷	۲۳,۸۰۹,۵۱۴
نسبت درآمد پهنای باند استان به کل	۷۶٪	۹۷٪	۸۸٪	۸۹٪	۷۶٪	۷۸٪	۸۱٪	۸۳٪

سایر هزینه های عملیاتی								
شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴ پیش بینی
هزینه حاصل از لینک پهنای باند استان	۳,۲۰۲,۲۴۹	۴,۵۹۳,۳۱۰	۷,۱۰۹,۲۶۳	۹,۱۲۷,۵۸۰	۸,۱۰۵,۶۴۸	۱۰,۱۲۱,۹۱۲	۱۵,۳۷۳,۴۶۸	۱۹,۱۹۷,۵۸۷.۹۳
هزینه محصولات باندل		۹۷,۸۲۳	۱,۰۹۹,۷۶۳	۹۶۴,۹۵۷	۵۱۴,۹۵۳	۴۸۲,۴۳۷	۵۷۷,۸۲۴	۶۹۲,۰۷۰.۸۳
جمع	۳,۲۰۲,۲۴۹	۴,۶۹۱,۱۳۳	۸,۲۰۹,۰۲۶	۱۰,۰۹۲,۵۳۷	۸,۶۲۰,۶۰۱	۱۰,۶۰۴,۳۴۹	۱۵,۹۵۱,۲۹۲	۱۹,۸۸۹,۶۵۹
هزینه حاصل از لینک پهنای باند استان به کل	۱.۰۰	۰.۹۸	۰.۸۷	۰.۹۰	۰.۹۴	۰.۹۵	۰.۹۶	۰.۹۷

صورت وضعیت درآمد شرکت های وابسته همراه اول								
پیش بینی ۱۴۰۴	۱,۴۰۳	۱,۴۰۲	۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	۱,۳۹۸	۱,۳۹۷	
۲۲,۴۱۸,۸۵۲	۲۰,۵۵۵,۹۲۸	۱۸,۸۴۷,۸۰۶	۱۰,۹۹۷,۸۸۶	۱۱,۰۰۹,۷۴۵	۱۲,۲۷۹,۴۳۸	۲,۷۹۶,۴۲۷	۱,۹۶۱,۹۱۴	شرکت سرمایه گذاری توسعه نور دانا
۱۲,۹۴۳,۲۴۶	۹,۸۶۱,۹۵۸	۳,۵۱۵,۹۲۸	۴,۲۲۴,۳۰۷	۴,۶۷۱,۰۹۱	۹۵۸,۰۶۷	۶۶۶۴۱	۳۳,۶۶۶	خدمات رفاهی کارکنان همراه اول
۲۲۲,۳۸۲,۸۶۱	۱۶۹,۴۴۲,۰۷۵	۱۲۹,۱۰۴,۴۴۹	۳۹,۲۷۰,۸۸۶	۲۹,۷۵۴,۸۹۵	۱۳,۶۲۴,۰۵۷	۵,۴۲۱,۸۷۵	۴,۲۳۰,۲۶۸	شرکت نقش اول کیفیت
۸,۹۹۹,۷۱۸	۶,۸۷۷,۳۷۰	۵,۲۵۵,۵۲۲	۴,۱۸۲,۵۸۰	۳,۱۲۵,۷۹۲	۲,۸۰۶,۵۶۵	۱,۹۸۵,۸۶۰	۸۸۳,۸۹۰	شرکت به پرداز همراه سامانه اول
۹۷۲,۰۰۱	۷۵۰,۹۹۰	۵۸۰,۲۳۲	۴۳۲,۴۷۵	۳۶۰,۱۹۳				شرکت کسب و کارهای نوپای همراه اول
۱۴۰,۷۱۷,۶۳۸	۱۰۶,۱۹۰,۴۱۰	۸۰,۱۳۴,۹۶۶	۷۰,۶۶۹,۱۰۴	۴۶,۰۱۳,۲۱۵	۳۳,۸۸۲,۳۳۱	۱۹,۱۴۴,۰۵۳	۱۱,۷۱۰,۵۰۳	شرکت ستاره درخشان همراه کیش
۶۳,۷۶۰,۹۲۰	۴۸,۵۰۲,۷۳۰	۳۶,۸۹۵,۸۷۳	۱۴,۳۱۳,۶۵۰	۷,۵۰۵,۰۶۹				شرکت همراه کسب و کارهای هوشمند
۳۶,۶۷۶,۹۳۴	۲۳,۲۹۵,۶۵۱	۱۴,۷۹۶,۴۲۱	۱۰,۱۴۴,۸۴۴	۶,۲۵۵,۳۶۵	۴,۰۰۸,۹۸۲	۲,۳۰۲,۸۴۴	۱,۵۹۰,۴۹۵	شرکت ارتباطات مبین نت
۵۰۸,۸۷۲,۱۷۱	۳۸۵,۴۷۷,۱۱۲	۲۸۹,۱۳۱,۱۹۷	۱۵۴,۲۳۵,۷۳۲	۱۰۸,۶۹۵,۳۶۵	۶۷,۵۵۹,۴۴۰	۳۱,۷۱۷,۷۰۰	۲۰,۴۱۰,۷۳۶	جمع

صورت وضعیت هزینه شرکت های وابسته همراه اول								
پیش بینی ۱۴۰۴	۱,۴۰۳	۱,۴۰۲	۱,۴۰۱	۱,۴۰۰	۱,۳۹۹	۱,۳۹۸	۱,۳۹۷	
۴۸۰,۱۴۰	۳۸۵,۱۹۹	۳۰۹,۰۳۱	۱۹۳,۲۴۹	۱۳۹,۶۲۹	۸۳,۱۶۷	۶۲,۸۶۹	۶۵,۸۹۰	شرکت سرمایه گذاری توسعه نور دانا
۱,۷۳۵,۲۱۸	۱,۷۳۵,۲۱۸	۶,۹۷۸,۹۶۲	۱,۳۴۲,۱۲۳	۱,۴۸۶,۵۸۸	۸۱۴,۵۱۲	۷۹۴۸	۱۳,۲۱۴	خدمات رفاهی کارکنان همراه اول
۲۰۹,۰۱۷,۸۹۰	۱۵۴,۸۹۲,۳۱۲	۱۱۴,۷۸۲,۶۵۵	۳۴,۰۸۲,۱۰۵	۲۶,۲۲۴,۱۳۴	۱۱,۹۲۱,۰۵۹	۴,۶۱۶,۸۳۵	۳,۶۷۹,۶۰۷	شرکت نقش اول کیفیت
۷,۷۰۰,۴۲۲	۶,۰۸۰,۳۷۶	۴,۸۰۱,۱۶۲	۳,۳۲۷,۲۰۰	۲,۵۰۹,۰۷۷	۲,۰۹۵,۱۳۷	۱,۵۶۷,۱۵۳	۶۷۷,۵۹۸	شرکت به پرداز سامانه همراه اول
۶۹۰,۳۳۷	۴۸۹,۲۶۹	۲۷۷,۲۰۲	۱۹۶,۴۶۴	۱۰۱,۸۴۴				شرکت کسب و کارهای نوپای همراه اول
۱۳۴,۴۸۱,۸۶۵	۱۰۲,۳۹۰,۲۱۲	۷۷,۹۵۶,۶۴۹	۶۸,۱۰۸,۶۸۵	۴۴,۱۶۱,۳۱۱	۳۱,۹۰۳,۸۲۵	۱۷,۸۶۶,۳۳۸	۱۰,۹۳۷,۸۹۸	شرکت ستاره درخشان همراه کیش
۵۸,۴۲۰,۶۲۶	۴۴,۳۲۲,۷۵۱	۳۳,۶۲۶,۹۲۹	۱۳,۲۲۰,۹۹۴	۶,۸۶۸,۶۳۱				شرکت همراه کسب و کارهای هوشمند
۳۰,۳۷۴,۵۰۶	۱۸,۷۳۳,۵۴۹	۱۱,۵۵۳,۹۶۱	۷,۵۸۹,۶۵۳	۴,۷۳۳,۱۹۰	۳,۰۸۳,۰۵۵	۲,۴۴۴,۰۱۹	۱,۹۵۰,۵۶۹	شرکت ارتباطات مبین نت
۴۴۲,۹۰۱,۰۰۴	۳۲۹,۰۲۸,۸۸۶	۲۵۰,۲۸۶,۵۵۱	۱۲۸,۰۶۰,۴۷۳	۸۶,۲۲۴,۴۰۴	۴۹,۹۰۰,۷۵۵	۲۶,۵۶۵,۱۶۲	۱۷,۳۲۴,۷۷۶	جمع

بیشترین درآمد شرکت‌های وابسته مربوط به ۱) شرکت نقش اول کیفیت با حدود ۴۵٪ (۲) شرکت ستاره درخشان همراه کیش با حدود ۲۸٪ (۳) شرکت همراه کسب و کارهای هوشمند با حدود ۱۳٪ از کل درآمد شرکت‌های وابسته است.

به جزء شرکت سرمایه‌گذاری توسعه نور دانا و شرکت خدمات رفاهی کارکنان همراه اول سایر شرکت‌ها از روند رشد درآمدی خوبی برخوردارند.

نتیجه گیری:

در سنوات گذشته سرعت افزایش رشد هزینه‌ها در مقابل درآمد‌ها باعث روند کاهشی حاشیه سود شرکت شده است. بنابراین به نظر می‌آید با کنترل هزینه‌ها در کنار افزایش درآمد (افزایش نرخ و تنوع خدمات به مشترکین)، می‌شود حاشیه سود شرکت را به صورت مقطعی متحول کرد. ولی برای توسعه پایدار خصوصا در سطح منطقه و جهان نیاز به سرمایه‌گذاری‌های بیشتر در این مسیر است.

وجود رابطه تاریخی و فرهنگی کشورمان با سایر مردم منطقه در کنار نیروی انسانی متخصص داخلی فرصت خوبی جهت توسعه شرکت است. خصوصا اینکه اکثریت شرکت‌های خصوصی و علی‌الخصوص دولتی از امکانات ارتباطی و کنترلی دیجیتال ضعیفی برخوردار هستند. این امر در بسیاری از کشورهای همسایه نیز مشهود است.

بیانیه سلب مسئولیت:

اینجانب هیچ گونه مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده های افشاء شده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارم. این گزارش بیان گر نظر تحلیل گر است و به هیچ وجه به معنای توصیه برای خرید و فروش نیست. اینجانب در خصوص ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش از خود سلب مسئولیت می کنم.

تحلیل گر: رضا بهشتی

مورخه دهم خرداد ۱۴۰۴

