

تحلیل بنیادی شرکت آسیاتک

پوشش دهی سراسری ADSL/VDSL

آسیاتک 



فروردین ۱۴۰۱

تحلیلگر: فرشته تکسیبی

جدول ۱- خلاصه اطلاعات شرکت

آسیاتک	نماد
۱۳۸۲	سال تاسیس
۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه (میلیون ریال)
۶۴۲	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۰ (ریال)
۹۹۸	سود برآوردی هر سهم ۱۴۰۱ (ریال)
۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک از سال ۱۳۹۲ به منظور توسعه خدمات خود، در جهت ارائه خدمات میزبانی و اشتراک مکانی مراکز داده، اقدام به اخذ مجوز IDC از مرکز ملی فضای مجازی نموده‌است. آخرین سرمایه شرکت مبلغ ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریالی می‌باشد. درآمد خدمات اینترنت بیشترین سهم درآمدی شرکت را به خود اختصاص داده‌است، این در حالی است که درآمد دیتاسنتر در سنوات گذشته رشد قابل توجهی داشته‌است. شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ می‌تواند مبلغ ۱۲۸ میلیارد تومان سود خالص محقق کند و برآورد می‌شود که در سال مالی ۱۴۰۱ نیز مبلغ ۱۹۹ میلیارد تومان سود خالص محقق کند.



شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در سال ۱۳۸۲ به منظور ارائه خدمات نوین در صنعت IT تأسیس و موفق به اخذ مجوز PAP از سوی سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی جهت ارائه خدمات خطوط کابلی دیجیتالی مشترکین DSL با اعتبار ده ساله از سال ۱۳۸۲ تا سال ۱۳۹۲ شد. همچنین جهت ارائه خدمات ADSL در سایر استان‌ها نیز موفق به دریافت مجوزهای ISDP و ISP در ۳۰ استان از سال ۱۳۸۷ از وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات گردید.

این شرکت از سال ۱۳۹۲ نیز با توجه به توسعه خدمات خود، در جهت ارائه خدمات میزبانی و اشتراک مکانی مراکز داده، اقدام به اخذ مجوز IDC از مرکز ملی فضای مجازی نمود.

سرمایه شرکت برابر با ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی بانام است که تماماً پرداخت شده است. شرکت سرمایه‌گذاری مهرگان سرمایه پارس با ۳۳ درصد بیشترین مالکیت شرکت را در دست دارد.

جدول ۲- ترکیب سهامداران آسیاتک

درصد مالکیت	تعداد سهام	نام سهامدار
۳۳٪	۶۶۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری مهرگان سرمایه پارس
۱۵٪	۲۹۰,۳۱۹,۲۹۷	رسا سازه پی کاوان مهام
۱۳٪	۲۵۶,۰۰۰,۰۰۰	فناوری اطلاعات و ارتباطات راهبرد
۱۱٪	۲۱۹,۸۸۱,۹۷۰	آرتا ایده نفیس
۷٪	۱۴۲,۲۲۲,۹۹۰	سرمایه گذاری صنعتی معدنی آریا فاتح خاورمیانه
۶٪	۱۲۸,۰۰۰,۰۰۰	خدمات مدیریت اندیشه آتیه مداران
۶٪	۱۲۸,۰۰۰,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری آتیه مداران
۶٪	۱۱۵,۵۷۵,۷۴۳	فناوری ارتباطات و اطلاعات ایده دیجیتال هوشمند
۳٪	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	مبین وان کیش
۱۰۰٪	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

انواع خدمات قابل ارائه شرکت

ارائه اینترنت پرسرعت ADSL

درآمدهای شرکت از این محل در سنوات گذشته پایدار بوده است. شرکت از سال ۱۳۹۵ بر سایر کسب و کارها تمرکز کرده است.

ارائه خدمات پهنای باند اختصاصی

شرکت جهت تأمین نیاز بازار کاربران سازمانی یا کاربرانی که تقاضای انتقال حجم بالایی از پهنای باند را دارند، با بالا بردن ظرفیت دیتاسنتر و پهنای باند موجود، توانسته سهم مناسبی از این بازار را به خود اختصاص دهد.

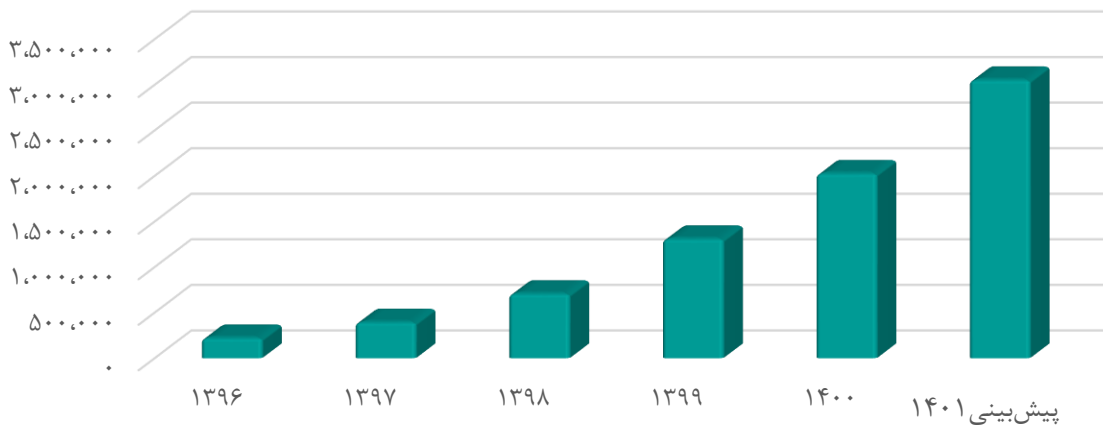
ارائه خدمات و سرویس‌های مرتبط با دیتاسنتر

این بخش مهمترین درآمد شرکت را تشکیل می‌دهد که بیشترین رشد سودآوری شرکت در سنوات آتی از این محل خواهد بود.

باتوجه به رشد محتوای مختلف به خصوص محتوای ویدیویی و شبکه‌ها در جهان در سال‌های اخیر و همچنین مبتنی بر پیش‌بینی‌های استراتژیک موسسات بین‌المللی، شرکت آسیاتک نیز برنامه‌ریزی نموده‌است تا نقش موثرتری در این بخش صنعت داشته و به نوعی در حوزه تامین مواد اولیه حضور جدی داشته باشد. شرکت حدود چند ده پتابایت محتوای مختلف داخلی کشور را در دیتاسنترهای خود نگهداری و تحویل شرکت‌های IXP، زیرساخت و سایر اپراتورها نموده است در حالی که این رقم تا پایان سال ۱۳۹۴ در حدود ۴۷ گیگابایت بوده‌است.

تأثیر اقدامات شرکت در این قسمت بیش از همه به شکل کاهش قیمت تمام شده نهادهای تولید، ارتقای سرعت و کیفیت دسترسی کاربران، افزایش درآمد از بابت اجاره دیتاسنتر، کاهش ارزشبری صنعت در کشور و ارتقای امنیت در این حوزه نمایان شده‌است.

البته شرکت با گسترش این حوزه در پروژه دیتاسنتر بزرگراه کردستان (از آبان ۱۳۹۵) و نیز راه‌اندازی پروژه برج میلاد (از سال ۱۳۹۶) و پروژه دیتاسنتر میرعماد (از سال ۱۳۹۹) اراده خود را برای تقویت هر چه بیشتر این اقدام نمایان کرده است. شایان ذکر است، حجم انتقال دیتای داخلی توسط دیتاسنترهای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک تا پایان سال ۱۳۹۹ بیش از ۷۰۰ گیگابایت بر ثانیه است.



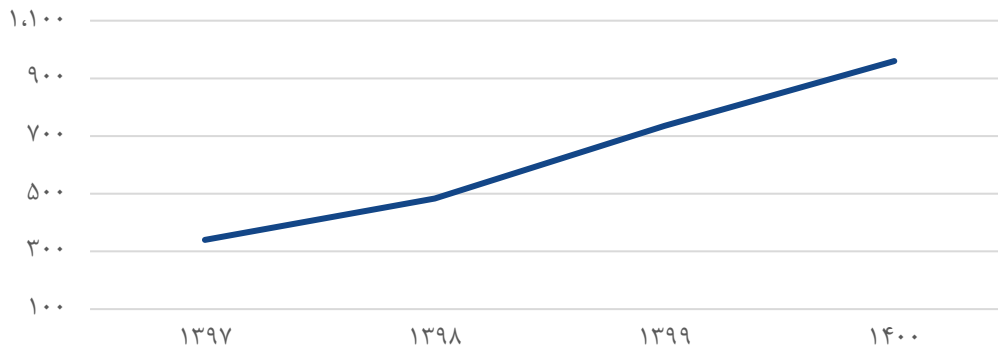
نمودار ۱- درآمد دیتاسنتر (میلیون ریال)

از دلایل رشد درآمد دیتاسنتر، افزایش ظرفیت دیتاسنترهای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با اضافه شدن دیتاسنتر تراز منفی ۱۰ برج میلاد و دیتاسنتر میرعماد است.

از دیگر پروژه‌های شرکت در این زمینه برنامه‌ریزی در جهت راه‌اندازی دیتاسنتر بزرگ پیام با متراژ ۷۰۰۰ مترمربع در فرودگاه بین‌المللی و منطقه ویژه اقتصادی پیام است که بر اساس پیش‌بینی‌ها بازده بسیار مناسبی در حدود ۴۰٪ را برای شرکت تأمین خواهد کرد. این در حالی است که با توجه به تغییر نوع مشتریان شرکت و مهاجرت تدریجی مشترکین خدمات دیتاسنتر به خدمات ابری ۱، آسیاتک سرمایه‌گذاری بسیار قابل توجهی را در ارائه خدمات CLOUD برنامه‌ریزی و اجرا نموده است.

براساس گزارش امیدنامه آسیاتک، در کشور ایران با توجه به روند استقبال عمومی از خدمات رایانش ابری و افزایش کاربران ایرانی CDN2 به حدود ۴۵ میلیون نفر و رشد ۵ برابری مشتریان پتانسیل فوق‌العاده‌ای در این صنعت وجود دارد.

با توجه به اینکه حجم بازار بالقوه خدمات ابری در ایران بین ۱۲ تا ۱۵ هزار میلیارد تومان است، شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با داشتن قابلیت‌هایی از جمله بزرگترین مراکز داده کشور در این حوزه امکان رقابتی مناسب برای حضور در بازار خدمات ابری را دارد.



نمودار ۲- میزان ترافیک محتوا در دیتاسنترهای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (گیگا بیت)

ارائه سرویس به سایر اپراتورها

اپراتورهای حوزه IT در سه گروه اپراتور موبایل، FCP و Servco طبقه‌بندی شده و سرویس‌های مختلف بسته به نیاز آنها ارائه می‌شود.

FCP: مجوزی است که در اواخر سال ۱۳۹۴ از طرف سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی به شرکت‌هایی که واجد شرایط دریافت این مجوز بودند با هدف کاهش وابستگی اپراتورها به مخابرات و با اعتبار ۱۰ ساله اعطا شد. شرکت‌ها با داشتن این پروانه قابلیت و امکان فعالیت در تمام حوزه‌های ارتباطات ثابت را به عنوان دارندگان شبکه از جمله هرگونه خدمات ارتباطی و انتقال داده بر بستر شبکه، مستقل از فن‌آوری از قبیل خدمات دسترسی به اینترنت پرسرعت، دسترسی به شبکه ملی اطلاعات و خدمات مبتنی بر آن، توزیع و فروش پهنای باند اینترنت، ارائه خدمات صوتی و تصویری، متنی، داده‌ای و انواع خدمات محتوایی و ارزش افزوده خواهند داشت. در حال حاضر تعداد ۱۷ شرکت دارای مجوز FCP بوده که مجوز اولیه آن طبق پروانه صادره از سوی سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی به مدت ۱۰ سال بوده که قابل تمدید نیز می‌باشد.

شرکت‌های NetCo و ServCo: سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی (رگولاتور) جهت ایجاد رقابت بیشتر در بازار و نظارت متمرکزتر اقدام به صدور مجوزهای FCP به عنوان دارندگان شبکه NetCo کرده‌است و شرکت‌های ServCo را فقط به عنوان سرویس دهنده مکلف به استفاده از شبکه دارندگان FCP نموده است.

خدمات بیت استریم

بیت استریم نوع جدیدی از اشتراک منابع و عمده فروشی می‌باشد. شرکت‌های مخابراتی با به اشتراک گذاشتن منابع و زیرساخت‌های موجود امکان بهره‌برداری از شبکه و منابع موجود خود را برای سایر اپراتورها فراهم می‌کنند.

سرویس آسیاتل

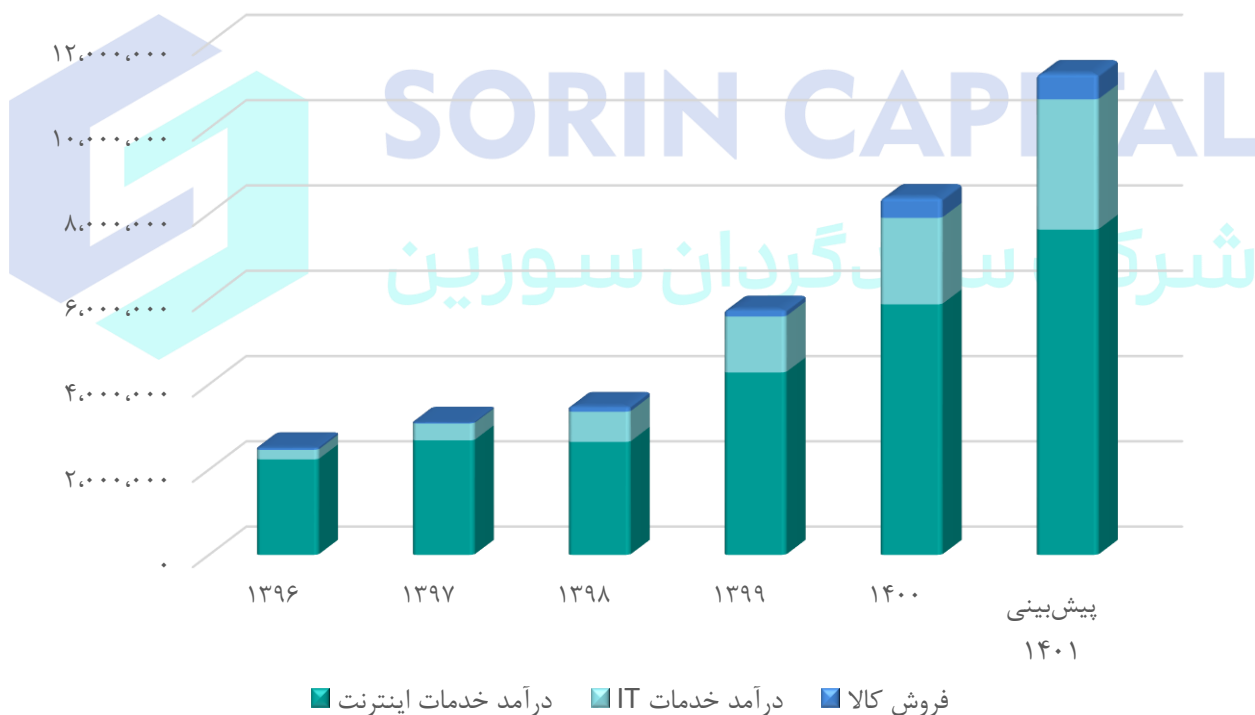
راهکار تلفن ثابت شرکت انتقال داده‌های آسیاتک می‌باشد که برای کاربران این امکان را فراهم می‌آورد تا تمامی ارتباطات تلفنی خود را بر روی بستر اینترنت و با پروتکل VOIP برقرار کنند و با شماره تلفنی در ایران و جهان تماس با کیفیت بالا داشته باشند.

مبلغ فروش شرکت

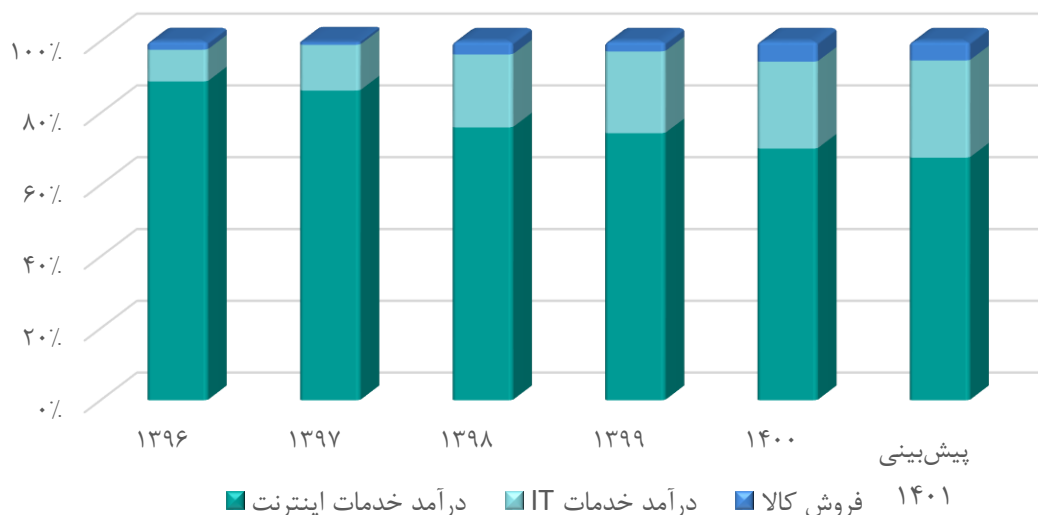
روند درآمدی شرکت طی سال ۱۳۹۶ تا ۹ ماهه ۱۴۰۰ در جدول زیر ارائه شده است. همچنین، درآمد برآوردی کارشناس برای ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۰ و سال مالی ۱۴۰۱ اشاره شده است.

جدول ۳- درآمد عملیاتی شرکت (میلیون ریال)

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	درآمد عملیاتی
کارشناسی	کارشناسی	۳ ماهه زمستان	۹ ماهه	عملکرد	عملکرد	عملکرد	عملکرد	
۷,۶۲۵,۷۶۲	۵,۸۷۳,۹۹۰	۱,۵۵۱,۸۰۲	۴,۳۲۲,۱۸۸	۴,۲۷۸,۵۸۱	۲,۶۴۸,۹۴۵	۲,۶۸۴,۶۲۲	۲,۲۳۸,۴۹۱	درآمد خدمات اینترنت
۳,۶۶۵,۶۰۹	۲,۰۲۸,۷۲۹	۶۲۱,۵۰۵	۱,۴۰۷,۲۲۴	۱,۳۱۰,۳۵۹	۷۰۸,۴۴۷	۳۹۶,۰۷۲	۲۲۳,۰۰۷	درآمد خدمات IT
۶۰۴,۲۰۲	۴۷۶,۷۶۲	۲۴,۰۱۵	۴۵۲,۷۴۷	۱۶۲,۴۸۶	۱۲۸,۲۱۴	۳۰,۸۷۴	۵۹,۲۸۴	فروش کالا
۱۱,۸۹۵,۵۷۲	۸,۳۷۹,۴۸۱	۲,۱۹۷,۳۲۲	۶,۱۸۲,۱۵۹	۵,۷۵۱,۴۲۶	۳,۴۸۵,۶۰۶	۳,۱۱۱,۵۶۸	۲,۵۲۰,۷۸۲	جمع



نمودار ۳- روند درآمد عملیاتی شرکت (میلیون ریال)



نمودار ۴- درصد سهم درآمدی هر یک از خدمات

بهای تمام شده خدمات

به منظور برآورد بهای تمام شده خدمات ارائه شده در ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۰ از حاشیه سود ناخالص ۳ ماهه پاییز استفاده شده است. همچنین به منظور برآورد بهای تمام شده خدمات سال مالی ۱۴۰۱ از متوسط حاشیه سود ناخالص سال مالی قبل استفاده شده است.

جدول ۴- بهای تمام شده خدمات ارائه شده (میلیون ریال)

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۳۹۹	بهای تمام شده
کارشناسی	کارشناسی	۳ ماهه زمستان	۹ ماهه	عملکرد	
۵,۳۰۰,۸۵۲	۴,۰۸۳,۱۵۳	۱,۰۵۳,۳۹۶	۳,۰۲۹,۷۵۷	۳,۱۴۸,۶۹۳	درآمد خدمات اینترنت
۱,۵۹۵,۲۷۸	۸۸۲,۹۰۶	۲۷۷,۷۶۴	۶۰۵,۱۴۲	۶۱۱,۷۲۶	درآمد خدمات IT
۵۰۰,۳۷۶	۳۹۴,۸۳۵	۱۷,۰۹۵	۳۷۷,۷۴۰	۹۶,۱۸۳	فروش کالا
۷,۳۹۶,۵۰۶	۵,۳۶۰,۸۹۴	۱,۳۴۸,۲۵۵	۴,۰۱۲,۶۳۹	۳,۸۵۶,۶۰۲	جمع

جدول ۵- حاشیه سود ناخالص خدمات ارائه شده

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۳۹۹	حاشیه سود ناخالص
کارشناسی	کارشناسی	۳ ماهه زمستان	۹ ماهه	عملکرد	
%۳۰	%۳۰	%۳۲	%۳۰	%۲۶	درآمد خدمات اینترنت
%۵۶	%۵۶	%۵۵	%۵۷	%۵۳	درآمد خدمات IT
%۱۷	%۱۷	%۲۹	%۱۷	%۴۱	فروش کالا

شرکت‌های زیرمجموعه آسیاتک

شرکت داده‌های ابری امین آسیا

شرکت آسیاتک مالک ۵۱٪ از شرکت داده‌های ابری امین آسیا با سرمایه ۱۰ میلیارد ریال می‌باشد. این شرکت در سال ۱۳۹۹ تأسیس شده و تاکنون به بهره‌برداری عملیاتی نرسیده است.

طبق مناقصه سازمان فناوری اطلاعات ایران در سال ۱۳۹۹، این شرکت به اتفاق شرکت‌های ژرف‌نگر و راهکار زمین آینده در قالب یک کنسرسیوم جهت بهره‌برداری از مراکز مخابراتی زیر ساخت و دیتاسنترهای موجود در قالب طرح کلود ۲ مشارکت کرده و در حال حاضر با امضای موافقت نامه، مقرر گردیده شرکت داده‌های ابری امین آسیا در ۵ منطقه کشور فعالیت خود را با هدف فروش محصولات و خدمات بر روی شبکه ابری یکپارچه آغاز نماید. مدت این پروژه در ابتدا ۷ سال در نظر گرفته شده است که قابل تمدید است. طرح کلود ۲ از سال ۱۴۰۱ و با یک سال تاخیر آغاز و درآمد آن شناسایی می‌گردد. براساس گزارش آسیاتک بر روی کدال، حاشیه سود این طرح ۶۵ درصد است. همچنین ۱,۰۰۰ میلیارد ریال تسهیلات مالی برای شرکت در نظر گرفته شده است که ۳۵۰ میلیارد ریال آن در اختیار شرکت قرار گرفته است. با توجه به توضیحات ارائه شده، از این محل در سال ۱۴۰۱ برای آسیاتک درآمد سرمایه‌گذاری در نظر گرفته نشده است.

شرکت عصر داده‌های آسیاتک

آسیاتک مالک ۹۸٪ از این شرکت می‌باشد و سرمایه شرکت ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است.

فعالیت شرکت در زمینه ارائه خدمات سرور ابری است، با توجه به آنکه شرکت عصر داده‌های آسیاتک در سال جاری شروع به فعالیت در حوزه ارائه خدمات کلود نموده است برای افزایش سهم بازار نیاز است تا سرمایه‌گذاری مناسبی انجام دهد. در حال حاضر دو شرکت افراشت و شرکت ابرآوران در حوزه خدمات کلود حضوری فعال دارند و از بازیگران اصلی در این حوزه محسوب می‌گردند.

در خصوص برآورد درآمد سرمایه‌گذاری، طرح کلود ۱ از سال ۱۴۰۰ به بهره‌برداری رسیده است و شرکت عصر داده‌های آسیاتک در حدود ۱۵ میلیارد ریال کسب درآمد داشته است. با توجه به طرح‌های توسعه شرکت عصر داده‌های آسیاتک، تقسیم سودی برای شرکت در نظر گرفته نشده است.

مفروضات تحلیل

- پیش بینی درآمدها و هزینه‌های شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ با توجه به گزارشات ماهانه و عملکرد ۹ ماهه شرکت برآورد شده است. به منظور برآورد درآمد عملیاتی سال مالی ۱۴۰۱، درآمد خدمات اینترنت ۳۰ درصد رشد داده شده است. (متوسط رشد درآمد خدمات اینترنت در سه سال گذشته)
- درآمد خدمات IT برای ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۰ بر اساس گزارش ماهانه شرکت و برای سال مالی ۱۴۰۱ با فرض آنکه ۱۰۰ رک به ظرفیت دیتا سنتر اضافه شود و ظرفیت دیتا سنتر ۷۰۰ رک شود، برآورد شده است. درآمد خدمات مرکز داده به ازای هر رک مبلغ ۴۳۶ میلیون ریال و با رشد ۲۰٪ در نظر گرفته شده است.
- درآمد فروش کالا نیز برای ۳ ماهه زمستان ۱۴۰۰ بر اساس گزارش ماهانه شرکت و برای سال مالی ۱۴۰۱، با ۲۷٪ رشد برآورد شده است.
- هزینه حقوق و دستمزد برای سال مالی ۱۴۰۱ با ۴۰ درصد رشد و نرخ مالیات نیز ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.



SORIN CAPITAL
شرکت سپدگردان سورین

برآورد سود و زیان
جدول ۶- روند گذشته و پیش‌بینی آینده سودآوری شرکت (مبالغ به میلیون ریال)

۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۶	صورت سود و زیان (میلیون ریال)
کارشناسی	کارشناسی	۳ ماهه زمستان	۹ ماهه	عملکرد	عملکرد	عملکرد	عملکرد	
۱۱,۸۹۵,۵۷۲	۸,۳۷۹,۴۸۱	۲,۱۹۷,۳۲۲	۶,۱۸۲,۱۵۹	۵,۷۵۱,۴۲۶	۳,۴۸۵,۶۰۶	۳,۱۱۱,۵۶۸	۲,۵۲۰,۷۸۲	درآمد ارائه خدمات
(۷,۳۹۶,۵۰۶)	(۵,۳۶۰,۸۹۴)	(۱,۳۴۸,۲۵۵)	(۴,۰۱۲,۶۳۹)	(۳,۸۵۶,۶۰۲)	(۲,۲۹۸,۹۱۹)	(۲,۱۱۶,۱۵۰)	(۱,۶۴۱,۵۶۹)	هزینه ارائه خدمات
۴,۴۹۹,۰۶۷	۳,۰۱۸,۵۸۷	۸۴۹,۰۶۷	۲,۱۶۹,۵۲۰	۱,۸۹۴,۸۲۴	۱,۱۸۶,۶۸۷	۹۹۵,۴۱۸	۸۷۹,۲۱۳	سود (زیان) ناخالص
(۲,۰۲۰,۲۹۷)	(۱,۴۰۸,۲۴۸)	(۳۸۲,۳۳۱)	(۱,۰۲۵,۹۱۷)	(۱,۰۵۱,۴۵۰)	(۷۶۲,۳۸۳)	(۷۵۶,۸۴۵)	(۷۱۷,۶۳۰)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۵۸,۹۷۹	۵۸,۹۷۹	۱۱,۳۹۲	۴۷,۵۸۷	۳۷,۱۴۰	۵۳۹,۳۰۱		۰	خالص سایر درآمدها (هزینه‌ها)ی عملیاتی
۲,۵۳۷,۷۴۸	۱,۶۶۹,۳۱۸	۴۷۸,۱۲۸	۱,۱۹۱,۱۹۰	۸۸۰,۵۱۴	۹۶۳,۶۰۵	۲۳۸,۵۷۳	۱۶۱,۵۸۳	سود (زیان) عملیاتی
(۴۱,۷۷۶)	(۲۹,۶۳۵)	(۱۰,۴۴۴)	(۱۹,۱۹۱)	(۳۷,۰۲۶)	(۸۹,۳۲۷)	(۵۱,۷۳۱)	(۲۶,۵۲۰)	هزینه‌های مالی
	(۱,۴۷۳)	۰	(۱,۴۷۳)	(۲,۴۴۷)	۱,۸۳۵	۳۹۶,۲۳۲	۱,۳۰۴	درآمد حاصل از سرمایه گذاری‌ها
	(۲۴۱)	۰	(۲۴۱)	۶۵,۷۱۱	۹,۵۱۰			خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۲,۴۹۵,۹۷۲	۱,۶۳۷,۹۶۹	۴۶۷,۶۸۴	۱,۱۷۰,۲۸۵	۹۰۶,۷۵۲	۸۸۵,۶۲۳	۵۸۳,۰۷۴	۱۳۶,۳۶۷	سود (زیان) قبل از مالیات
(۴۹۹,۳۴۴)	(۳۵۳,۶۰۲)	(۹۳,۵۶۵)	(۲۶۰,۰۳۷)	(۲۱۰,۲۷۲)	(۱۸۰,۶۹۷)	(۱۱۹,۲۴۴)	(۲۸,۴۷۲)	مالیات
۱,۹۹۶,۶۲۸	۱,۲۸۴,۳۶۷	۳۷۴,۱۱۹	۹۱۰,۲۴۸	۶۹۶,۴۸۰	۷۰۴,۹۲۶	۴۶۳,۸۳۰	۱۰۷,۸۹۵	سود (زیان) خالص
۹۹۸	۶۴۲	۱۸۷	۴۵۵	۳۴۸	۱,۱۷۵	۱,۵۴۶	۳۶۰	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	سرمایه
%۳۸	%۳۶	%۳۹	%۳۵	%۳۳	%۳۴	%۳۲	%۳۵	حاشیه سود ناخالص
%۲۱	%۲۰	%۲۲	%۱۹	%۱۵	%۲۸	%۸	%۶	حاشیه سود عملیاتی
%۱۷	%۱۵	%۱۷	%۱۵	%۱۲	%۲۰	%۱۵	%۴	حاشیه سود خالص

نکات با اهمیت

- ۱- یکی از مهمترین محصولات آتی شرکت، محتوای ویدیوی VOD است. آرشیو ویدیویی شامل مجموعه گسترده‌ای از رسانه‌ها و محتواها نظیر فیلم، سریال، موسیقی، بازی و دیگر برنامه‌های درخواستی می‌باشد. در حال حاضر فیلیمو، نماوا، تماشاخونه و فیلم نت از VODهای مطرح در کشور هستند. با توجه به ابهامات این محصول، اثر درآمدی آن در برآورد کارشناسی در نظر گرفته نشده است.
- ۲- طرح‌های آتی شرکت در جدول زیر اشاره شده است. در سال مالی ۱۴۰۰، ۱۰۰ رک دیتاسنتر میرعماد و برج میلاد به ظرفیت دیتا سنتر شرکت اضافه می‌شود.



SORIN CAPITAL
شرکت سپدگردان سورین

جدول ۷- پروژه‌های در دست اقدام شرکت (مبالغ به میلیون ریال) (براساس گزارش ۹ ماهه)

نام طرح	برآورد هزینه سرمایه‌گذاری	هزینه‌های انجام شده	درصد پیشرفت	تاریخ بهره‌برداری	مزایای پروژه	محل تأمین مالی
خدمات مرکز داده و خدمات مبتنی بر ابر - میرعماد	۱,۳۰۵,۰۰۰	۷۶۲,۱۲۶	۵۸٪	۱۴۰۰	ارائه خدمات مبتنی بر ابر بر بستر و ارائه سرویس‌های PaaS, SaaS, IaaS و توسعه ظرفیت مرکز داده	افزایش سرمایه تامین مالی
خدمات مرکز داده و خدمات ابری - توسعه برج میلاد	۴۹۵,۰۰۰	۲۸۹,۷۰۷	۵۸٪	۱۴۰۰	توسعه زیرساخت مرکز داده و ظرفیت آن	منابع داخلی افزایش سرمایه تامین مالی
خدمات مرکز داده و خدمات ابری - احداث مرکز داده منطقه پیام - فاز اول	۳۵۰,۰۰۰	۳,۷۴۱	۰.۰۹٪	۱۴۰۰ فاز اول	ارائه خدمات مبتنی بر ابر بر بستر و ارائه سرویس‌های PaaS, SaaS, IaaS و توسعه ظرفیت مرکز داده	منابع داخلی و دریافت تسهیلات
پروژه ابر ایران (مناقصه سازمان فناوری اطلاعات)	۷۰۰,۰۰۰	۱۵۵	۰.۰۱٪	۱۴۰۰	ارائه خدمات مبتنی بر ابر بر بستر و ارائه سرویس‌های PaaS, SaaS, IaaS و توسعه ظرفیت مرکز داده آسیاتک در ۴ استان	منابع داخلی و دریافت تسهیلات
توسعه خدمات پهن باند ثابت VDSL و FTTX فاز اول	۴۶۰,۰۰۰	۳,۰۰۰	۰.۰۰۰٪	۱۴۰۰	رفع محدودیت سیم مسی برای ارائه اینترنت پرسرعت و افزایش سرعت سرویس اینترنت ثابت - توسعه در ۴ شهر در نظر گرفته شده است.	منابع داخلی و دریافت تسهیلات
توسعه فضای اداری شرکت پردیس	۱۹۳,۷۲۸	۱۴۳,۷۲۸	۷۴٪	۱۴۰۰	استفاده از فضای اداری، معافیت‌های مالیاتی و دستیابی به نیروی کار با هزینه مناسب	منابع داخلی و دریافت تسهیلات

بیانیه سلب مسئولیت

آنچه در این گزارش مطالعه کردید، تحلیل آخرین وضعیت شرکت آسیاتک از نگاه تیم تحلیل شرکت سبدگردان سورین بود و با توجه به تفاوت دیدگاه سرمایه‌گذاران در بازار، به تنهایی برای اتخاذ تصمیم سرمایه‌گذاری کافی نیست. این گزارش سعی دارد فرهنگ تحلیل را در سطح بازار سرمایه افزایش دهد و به هیچ وجه توصیه‌ای برای خرید و فروش سهام نیست.