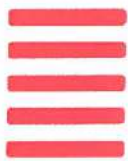


# گزارش ارزشگذاری شرکت

## استغال داده‌های آسیاتک (سهامی عام)



تامین سرمایه بانک ملت  
mellat investment bank



تامین سرمایه بانک ملت  
mellat investment bank

سپتامی عام  
شماره ثبت: ۳۹۵۰۷۱

شناسنامه گزارش

نام گزارش: ارزشگذاری سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام)

تهیه کننده: شرکت تأمین سرمایه بانک ملت

واحد تهیه کننده: مدیریت خدمات مالی و ارزشگذاری

تاریخ تهیه گزارش: ۱۴۰۰/۱۱/۰۹

© ارزش سهام بر اساس صورت‌های مالی و اطلاعات شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) برآورد شده است و هر گونه اطلاعات با اهمیت دیگری که افشاء نشده باشد می‌تواند ارزش نهایی سهام را تغییر دهد و شرکت تأمین سرمایه بانک ملت مسئولیتی در قبال آن‌ها بر عهده ندارد.

## باینه حدود مسئولیت

گزارش پیش رو توسط شرکت تامین سرمایه بانک ملت (مجری) و به درخواست شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (کارفرما) به منظور ارزشگذاری سهام شرکت یادشده جهت عرضه اولیه در بازار بورس اوراق بهادار تهران تهیه شده است.

این گزارش به درخواست کارفرما و به منظور ارزشیابی دارایی کارفرما جهت عرضه اولیه سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران تهیه شده و تعهد پذیره نویسی، اعتبار سنجی یا هر نوع خدمات دیگری جز آنچه که مذکور گشت، نمی‌باشد.

مبنای ارزشگذاری شرکت مذکور بر اساس اطلاعات افشاء شده در صورت‌های مالی سالانه سنوات گذشته به ویژه صورت‌های مالی سالانه منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ و شش ماهه حسابرسی شده سال ۱۴۰۰ و عملکرد میان دوره‌ای شرکت در سال جاری و همچنین برنامه‌ها و طرح‌های توسعه‌ای مصوب هیئت مدیره شرکت بوده است لذا هر گونه تأثیرات قابل توجهی که ناشی از عدم افشاء اطلاعات توسط شرکت مورد ارزشگذاری باشد، مسئولیتی را متوجه شرکت تامین سرمایه بانک ملت نمی‌نماید.

بدیهی است هر چند مجری طرح اهتمام لازم برای اخذ اطلاعات دقیق و کامل را معمول داشته اما مسئولیت ارائه کامل و دقیق اطلاعات بر عهده کارفرما بوده و مجری مسئولیتی در قبال کامل و یا دقیق بودن اطلاعات ارائه شده توسط کارفرما ندارد.

کارفرما مسئولیت صحت بودن اطلاعات و مستنداتی که ارائه می‌نماید را بر عهده دارد. لذا اطلاعات مبنای گزارش که از کارفرما اخذ گردیده راستی آزمایی نشده و بدیهی است مجری طرح مسئولیتی در قبال صحیح بودن این اطلاعات نخواهد داشت.

با توجه به اینکه ارزشگذاری حاضر در شرایط جاری و متعارف و مورد انتظار بازار و با استناد به اطلاعات در دسترس و قابل پیش‌بینی صورت پذیرفته است، مسئولیت مجری طرح محدود به تعیین و اعلام ارزش سهم براساس فروض در نظر گرفته شده و برآوردهای کارشناسی است.

پیش‌بینی‌های مورد استفاده در این گزارش با توجه به اطلاعات در دسترس و پس از تحلیل‌های کارشناسانه و تأیید کارفرما، مبنای محاسبات بوده است و در عین حال با توجه به ماهیت پیش‌بینی، امکان عدم تحقق آنها وجود خواهد داشت.

ارزشگذاری حاضر با فرض در اختیار بودن تمام اطلاعات تأثیرگذار بر ارزش شرکت در تاریخ تعیین شده، تهیه گردیده و مجری طرح مسئولیتی در قبال کشف و انتشار اطلاعات جدید، تغییر سیاست‌های کلان راهبردی شرکتی یا به وجود آمدن شرایط غیرقابل انتظار بعد از نهایی شدن گزارش نخواهد داشت. همچنین مجری طرح در مورد تغییرات قوانین حاکم بر صنعت، نرخ ارز، نرخ بهره و ... که بر اساس سیاست‌های دولت و یا سایر مراجع تعیین می‌شود، مسئولیتی ندارد.

021-88660000

021-88660000

021-88660000

021-88660000

021-88660000

## بنیادهای محدود مسئولیت

- ✓ با عنایت به اینکه عمده اطلاعات شرکت‌های غیربورسی از جمله صورت‌های مالی، گزارشات کارشناسان رسمی دادگستری/قوه قضائیه در خصوص ارزشیابی دارایی‌های ثابت مشهود و دارایی‌های نامشهود و سایر دارایی‌ها و... با درخواست مجری، توسط کارفرما تهیه و در اختیار مجری قرار می‌گیرد فلذا اطلاعات مزبور توسط مجری، حسابرسی و یا راستی آزمایی نمی‌گردند و تشخیص اصالت مرجع ارائه دهنده اطلاعات مذکور و همچنین مسئولیت صحت اطلاعات و مستندات یاد شده با کارفرما و یا مرجع ارائه دهنده گزارشات می‌باشد.
- ✓ گزارش پیش رو تعهدی را برای شرکت تامین سرمایه بانک ملت در قبال ارائه شهادت و یا شرکت در محاکم قضائی در ارتباط با اموال، دارایی‌ها و منافع شرکت مورد بررسی ایجاد نمی‌کند. همچنین مجری هیچ‌گونه مسئولیتی در خصوص پاسخگویی در ارتباط با ارقام و مفروضات مندرج در این گزارش نسبت به اشخاص ثالث ندارد.
- ✓ تمامی اقدامات مجری در چارچوب گزارش حاضر، مطابق اصول علمی و تخصصی و رعایت قوانین و مقررات بوده و همچنین مجری اصول حرفه‌ای مربوط به اجرای قرارداد را در حد متعارف و توان مجموعه خود رعایت نموده و با استفاده از توان کارشناسی و اطلاعات در دسترس ارزشگذاری شرکت را انجام داده است.
- ✓ این گزارش یک مجموعه واحد و به هم پیوسته و مبتنی بر داده‌های ارائه شده از کارفرما و شرکت بوده که قابلیت تجزیه نداشته و هر گونه استفاده بخشی و جزئی از آن، مد نظر طرفین نمی‌باشد.



فهرست مطالب

۱۲	۱- خلاصه مدیریتی
۱۷	۲- تحلیل صنعت
۱۷	۲-۱- اهمیت صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات (ICT)
۱۸	۲-۱-۱- معرفی صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات
۲۲	۲-۲- صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات در جهان
۲۵	۲-۳- صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات در ایران
۲۵	۲-۳-۱- تکنولوژی‌های موجود در کشور
۲۷	۲-۴- وضعیت فعلی صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات
۲۸	۲-۴-۱- تأثیر همه‌گیری ویروس کرونا بر بخش فناوری اطلاعات و ارتباطات
۳۲	۲-۴-۲- طرح صیانت
۳۵	۲-۵- سهم بازار هر تکنولوژی
۳۶	۲-۶- جایگاه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در صنعت
۴۱	۳- معرفی شرکت
۴۱	۳-۱- تاریخچه شرکت
۴۴	۳-۲- موضوع فعالیت شرکت
۴۵	۳-۳- ترکیب اعضای هیأت مدیره
۴۵	۳-۴- سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت
۴۶	۳-۵- شرکت‌های زیرمجموعه
۴۶	۳-۵-۱- شرکت داده‌های ابری امین آسیا (سهامی خاص)
۴۷	۳-۵-۲- شرکت عصر داده‌های آسیاتک (سهامی خاص)
۴۸	۳-۶- انواع خدمات قابل ارائه شرکت
۴۸	۳-۶-۱- ارائه اینترنت پرسرعت ADSL
۵۰	۳-۶-۲- ارائه خدمات پهنای باند اختصاصی
۵۲	۳-۶-۳- ارائه خدمات و سرویس‌های مرتبط با دیتاستر (IDC)
۵۵	۳-۶-۴- ارائه سرویس به سایر اپراتورها:
۵۶	۳-۶-۵- خدمات بیت استریم
۵۷	۳-۶-۶- خدمات راه‌یابی مکالمات بین‌الملل
۵۷	۳-۷- محصولات و سرویس‌های آتی
۵۷	۳-۷-۱- محتوایی ویدیویی VOD
۵۸	۳-۷-۲- وای‌فای عمومی Public Wi-Fi
۵۹	۳-۷-۳- وایرلس (Wireless) (PTP & PTMP)
۶۰	۳-۷-۴- تلفن ثابت بر بستر اینترنت
۶۱	۳-۷-۵- SMS اپراتوری

۶۱	۳-۷-۶- توسعه سرویس تلفنی - Hosted PBX و تلفن هوشمند ۹۰۹۰
۶۱	۳-۷-۷- شبکه مبتنی بر فیبر FTTx
۶۲	۳-۷-۸- خدمات ابری Cloude
۶۳	۳-۸- جایگاه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک
۶۵	۳-۸-۱- ظرفیت‌های شرکت آسیاتک
۶۸	۳-۹- وضعیت مالی و عملیاتی شرکت
۶۸	۳-۹-۱- صورت سود و زیان شرکت
۶۸	۳-۹-۲- روند درآمد شرکت
۶۹	۳-۹-۳- سود خالص شرکت
۶۹	۳-۹-۴- حاشیه سود خالص و ناخالص شرکت
۷۰	۳-۹-۵- وضعیت مالی شرکت
۷۱	۳-۱۰- برنامه‌های توسعه
۷۱	۳-۱۰-۱- توسعه خدمات دیتاستر و زیرساخت‌های مربوطه
۷۲	۳-۱۰-۲- طرح‌های در دست اجرا
۷۴	۳-۱۰-۳- پروژه توسعه دیتاستر در فرودگاه بین‌المللی و منطقه ویژه اقتصادی پیام
۷۴	۳-۱۰-۴- پروژه توسعه فضای اداری پردیس
۷۵	۳-۱۰-۵- طرح‌های آتی
۸۲	۴- پیش‌بینی عملکرد آتی شرکت
۸۲	۴-۱- مفروضات پیش‌بینی سودآوری
۸۹	۴-۲- پیش‌بینی درآمدهای شرکت
۹۵	۴-۳- پیش‌بینی بهای تمام شده شرکت
۹۷	۴-۴- پیش‌بینی هزینه‌های فروش، اداری و عمومی شرکت
۹۸	۴-۵- پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت
۹۹	۴-۶- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت
۱۰۰	۴-۷- پیش‌بینی صورت جریان وجه نقد
۱۰۳	۵- ادبیات ارزشگذاری شرکت
۱۰۵	۵-۱- محاسبه نرخ هزینه سرمایه شرکت
۱۰۵	۵-۱-۱- محاسبه بتای شرکت
۱۰۷	۵-۱-۲- محاسبه نرخ بازده مورد انتظار سهامداران
۱۰۸	۵-۲- ارزش شرکت بر اساس مدل تنزیل سود تقسیمی
۱۱۰	۵-۳- ارزش شرکت بر اساس مدل جریان‌ات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام
۱۱۱	۵-۴- ارزش شرکت بر اساس نسبت P/E
۱۱۲	۵-۵- ارزش شرکت بر اساس محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها (NAV)
۱۱۳	۵-۶- برآورد ارزش نهایی شرکت
۱۱۸	نتیجه‌گیری

فهرست جداول

جدول ۱- شاخص‌های بخش فناوری اطلاعات، ارتباطی و پستی طی سال ۱۳۹۶ تا سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰..... ۲۷

جدول ۲- تعداد اشتراک‌های تلفن ثابت تا پایان سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰..... ۳۶

جدول ۳- تعداد مشترکین خانگی و تجاری ارتباطات پهن باند ثابت در یک نگاه - سه ماهه دوم ۱۴۰۰..... ۳۷

جدول ۴- درآمد عملیاتی اپراتورها در سال ۱۳۹۹..... ۳۸

جدول ۵- ترکیب اعضای هیأت مدیره..... ۴۵

جدول ۶- سرمایه و ترکیب سهامداران..... ۴۵

جدول ۷- سرمایه‌گذاری‌های شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در شرکت‌های زیرمجموعه..... ۴۶

جدول ۸- صورت سود و زیان شرکت..... ۶۸

جدول ۹- حاشیه سود خالص، ناخالص و نسبت خالص جریان وجه نقد عملیاتی به درآمد شرکت انتقال داده‌های آسیاتک- درصد... ۶۹

جدول ۱۰- صورت وضعیت مالی شرکت..... ۷۰

جدول ۱۱- محصولات و طرح‌های آتی شرکت..... ۷۳

جدول ۱۲- حاشیه سود ناخالص طرح بیت‌استریم در شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۸۳

جدول ۱۳- پیش‌بینی درآمدهای عملیاتی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۸۹

جدول ۱۴- پیش‌بینی درآمد ارائه خدمات اینترنت شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۸۹

جدول ۱۵- پیش‌بینی درآمد خدمات IT شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۹۰

جدول ۱۶- پیش‌بینی درآمد کل طرح کلود ۱..... ۹۰

جدول ۱۷- پیش‌بینی صورت سود و زیان طرح کلود ۱..... ۹۱

جدول ۱۸- پیش‌بینی درآمد کل طرح کلود ۲..... ۹۳

جدول ۱۹- پیش‌بینی صورت سود و زیان طرح کلود ۲..... ۹۴

جدول ۲۰- پیش‌بینی بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۹۵

جدول ۲۱- پیش‌بینی بهای تمام شده خدمات ارائه شده شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۹۵

جدول ۲۲- پیش‌بینی هزینه‌های عملیاتی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۹۶

جدول ۲۳- پیش‌بینی هزینه‌های عملیاتی مستقیم شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۹۶

جدول ۲۴- پیش‌بینی هزینه‌های عملیاتی غیر مستقیم شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۹۷

جدول ۲۵- پیش‌بینی هزینه‌های فروش، اداری و عمومی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۹۷

جدول ۲۶- پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۹۸

جدول ۲۷- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۹۹

جدول ۲۸- جزئیات وجه نقد حاصل از عملیات شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۱۰۰

جدول ۲۹- پیش‌بینی صورت جریان وجه نقد شرکت انتقال داده‌های آسیاتک..... ۱۰۱

جدول ۳۰- محاسبه بتای برآوردی شرکت‌های هم‌صنعت..... ۱۰۶

جدول ۳۱- محاسبه بتای غیراثری شرکت‌های هم‌صنعت..... ۱۰۶

جدول ۳۲- محاسبه بتای غیراثری شرکت‌های هم‌صنعت..... ۱۰۷

جدول ۳۳- برآورد نرخ هزینه حقوق صاحبان سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در سال‌های آتی..... ۱۰۸

جدول ۳۴ - جریانات سود تقسیمی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک	۱۰۹
جدول ۳۵ - ارزش سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک بر اساس مدل DDM	۱۰۹
جدول ۳۶ - جریانات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک	۱۱۰
جدول ۳۷ - ارزش سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک بر اساس مدل FCFE	۱۱۰
جدول ۳۸ - برآورد ارزش نسبی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با نسبت P/E	۱۱۱
جدول ۳۹ - ارزش سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک بر اساس نسبت P/E	۱۱۱
جدول ۴۰ - ارزش روز دارایی‌ها	۱۱۲
جدول ۴۱ - ارزش سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک بر اساس محاسبه ارزش خالص داراییها (NAV)	۱۱۳
جدول ۴۲ - ارزش نهایی سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک	۱۱۳
جدول ۴۳ - خلاصه وضعیت مالی و عملیاتی پیش‌بینی شده	۱۱۹
جدول ۴۴ - ارزش نهایی سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک	۱۱۹



فهرست نگاره‌ها

نگاره ۱- فناوری دیجیتال در جهان.....	۲۲
نگاره ۲- نمایه کلی کاربران اینترنت در سال ۲۰۲۱.....	۲۳
نگاره ۳- نسبت کاربران اینترنت به جمعیت در مناطق مختلف جهان در سال ۲۰۲۱.....	۲۳
نگاره ۴- نرخ رشد تعداد کاربران اینترنت در مناطق مختلف جهان در سال ۲۰۲۱.....	۲۴
نگاره ۵- کشورهای دارای بیشترین میزان مصرف دیتا در جهان بین سال‌های ۲۰۱۳-۲۰۲۱.....	۲۴
نگاره ۶- تعداد مشترکین اینترنت پهن باند سیار و ثابت.....	۲۸
نگاره ۷- تعداد گواهی امضاهای صادر شده در زیر ساخت کلیدی کشور.....	۲۹
نگاره ۸- رشد تعداد مشترکین اینترنت پهن باند سیار و ثابت طی ۵ سال گذشته.....	۳۰
نگاره ۹- میزان مصرف اینترنت.....	۳۱
نگاره ۱۰- سهم هریک از روش‌های فروش و ارائه خدمت.....	۳۳
نگاره ۱۱- مقایسه میزان استفاده از شبکه‌های اجتماعی و پیام‌رسان‌های مختلف.....	۳۳
نگاره ۱۲- ضریب نفوذ اینترنت پهن باند در ایران.....	۳۴
نگاره ۱۳- مقایسه ارزش حقیقی تجارت الکترونیک.....	۳۴
نگاره ۱۴- کل اشتراک‌های پهن باند ثابت و سیار به تفکیک تکنولوژی در سه ماهه دوم ۱۴۰۰.....	۳۵
نگاره ۱۵- مقایسه فناوری‌های دسترسی به اینترنت پهن باند.....	۳۶
نگاره ۱۶- سهم بازار شرکت‌های مختلف در بازار پهن باند ثابت و موبایل.....	۳۷
نگاره ۱۷- ضریب نفوذ اینترنت پهن باند.....	۳۸
نگاره ۱۸- سرانه میانگین مصرف دیتای کشور بین سال‌های ۱۳۹۹-۱۳۹۵.....	۳۹
نگاره ۱۹- انواع خدمات مرتبط با مجوز FCP.....	۴۲
نگاره ۲۰- تغییرات سبد محصولات انتقال داده‌های آسیاتک در گذر زمان.....	۴۲
نگاره ۲۱- برخی از مشتریان شرکت انتقال داده‌های آسیاتک.....	۴۳
نگاره ۲۲- مقایسه فروش تعدادی ADSL در سال‌های اخیر.....	۴۸
نگاره ۲۳- فرآیند ارائه خدمات CPE.....	۴۹
نگاره ۲۴- فرآیند ارائه اینترنت پرسرعت ADSL.....	۴۹
نگاره ۲۵- رشد فروش حجمی پهنای باند در سال‌های اخیر.....	۵۰
نگاره ۲۶- فرآیند ارائه خدمات پهنای باند.....	۵۲
نگاره ۲۷- ساختار دیتاستر بزرگراه کردستان شرکت انتقال داده‌های آسیاتک.....	۵۳
نگاره ۲۸- میزان ترافیک محتوا (گیگا بیت) در دیتا سنترهای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک.....	۵۴
نگاره ۲۹- نمای کلی خدمات انتقال پهنای باند زیرساختی VPLS.....	۵۶
نگاره ۳۰- نمای کلی نحوه اتصال مشترکین PWA.....	۵۸
نگاره ۳۱- نمای کلی ارائه سرویس وایرلس.....	۵۹
نگاره ۳۲- نحوه اتصال شبکه تلفن در سطح کشور.....	۶۰
نگاره ۳۳- روند سهم از بازار شرکت انتقال داده‌های آسیاتک.....	۶۳
نگاره ۳۴- روند رشد درآمد دیتاستر.....	۶۴

- نگاره ۳۵- تعداد پورت‌های منصوبه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در سال‌های اخیر ..... ۶۴
- نگاره ۳۶- تعداد مشترکین ADSL در کشور و شرکت انتقال داده‌های آسیاتک ..... ۶۵
- نگاره ۳۷- تعداد مشترکین ADSL مخبرات، شرکت انتقال داده‌های آسیاتک و آریا رسانه تدبیر ..... ۶۶
- نگاره ۳۸- تعداد کاربران TD-LTE شرکت انتقال داده‌های آسیاتک ..... ۶۶
- نگاره ۳۹- تعداد خطوط دایری تلفن ثابت ..... ۶۷
- نگاره ۴۰- روند درآمد شرکت انتقال داده‌های آسیاتک ..... ۶۸
- نگاره ۴۱- روند سود ناخالص و سود عملیاتی طی سال‌های ۱۳۹۸-۱۳۹۹ ..... ۶۹
- نگاره ۴۲- ره نگاشت فن‌آوری ..... ۷۲
- نگاره ۴۳- تشریح فعالیت‌های اصلی شرکت در حال حاضر و نمایش افق آتی ..... ۷۵
- نگاره ۴۴- زیرساخت‌های خدمات ابری ..... ۷۶
- نگاره ۴۵- سرویس ارائه شده توسط خدمات ابری ..... ۷۷
- نگاره ۴۶- مقایسه لایه‌های مختلف ..... ۷۸
- نگاره ۴۷- روند تغییر کل خطوط تلفن منصوبه و دایری در از سال ۱۳۹۵ تا سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰ ..... ۷۹
- نگاره ۴۸- خطوط منصوبه و دایری شرکت انتقال داده‌های آسیاتک ..... ۸۰
- نگاره ۴۹- الگوی رفتار داده‌های مربوط به قیمت IPv۴ در گذشته ..... ۸۷
- نگاره ۵۰- رویکردهای مختلف ارزش‌گذاری شرکت‌ها ..... ۱۰۳

# بخش اول

# خلاصه مدیریتی



## ۱ - خلاصه مدیریتی

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک به صورت شرکت سهامی خاص در تاریخ ۱۳۸۲/۱۱/۲۰ تأسیس شده و طی شماره ۲۱۶۹۷۱ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۵۸۳۲۷۴ در تاریخ ۱۳۸۲/۱۱/۲۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و متعاقباً از تاریخ ۱۳۸۲/۱۱/۲۰ شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۰ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۶/۰۶/۱۲ و به موجب مجوز شماره ۱۲۲/۲۵۴۵۷ در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۰ سازمان بورس و اوراق بهادار از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده است. اقامتگاه قانونی شرکت بر اساس مجوز شماره ۱۲۲/۳۴۵۰۳ مورخ ۱۳۹۷/۰۲/۱۹ سازمان بورس و اوراق بهادار به آدرس تهران، خیابان شهید مطهری، خیابان میرعماد نرسیده به خیابان شهید بهشتی، نبش کوچه دوازدهم، پلاک ۳۷، کدپستی ۱۵۸۷۸۴۳۱۱۱ تغییر یافته است.

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) به شماره ۳۱۰/۱۲/۱۶۵۹۷ 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 به شماره ۵۰۰/۶۲۹۵ از مرکز ملی فضای مجازی نمود.

سرمایه شرکت برابر با ۲,۰۰۰,۰۰۰ ریال، شامل ۲,۰۰۰,۰۰۰ 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.

### ترکیب سهامداران شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری مهرگان سرمایه پارس	۶۶۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۳,۰۰%
رسا سازه پی کاوان مهام	۲۹۰,۳۱۹,۰۲۹۷	۱۴,۵۲%
فناوری اطلاعات و ارتباطات راهبرد	۲۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۸۰%
آرتا ایده نفیس	۲۱۹,۸۸۱,۹۷۰	۱۰,۹۹%
سرمایه‌گذاری صنعتی معدنی آریا فاتح خاورمیانه	۱۴۲,۰۲۲,۰۹۹۰	۷,۱۱%
خدمات مدیریت اندیشه آتیه مداران	۱۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۶,۴۰%
شرکت سرمایه‌گذاری آتیه‌مداران	۱۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۶,۴۰%
فناوری ارتباطات و اطلاعات ایده دیجیتال هوشمند	۱۱۵,۵۷۵,۷۴۳	۵,۷۸%
مبین وان کیش	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰%
جمع	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%



خلاصه صورت وضعیت مالی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ به شرح جدول زیر است.

خلاصه صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
دارایی‌های ثابت مشهود	۳,۷۱۳,۰۱۳
جمع دارایی‌های غیر جاری	۴,۷۷۷,۹۵۵
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۶۳۵,۷۳۶
جمع دارایی‌های جاری	۷۸۹,۸۷۰
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۵,۵۶۷,۸۲۵</b>
سرمایه	۲,۰۰۰,۰۰۰
سود انباشته	۷۲۷,۹۸۱
جمع حقوق مالکانه	۲,۸۲۷,۹۸۱
جمع بدهی‌های غیر جاری	۴۶۸,۷۹۵
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱,۰۶۲,۰۷۹
تسهیلات مالی	۴۶۸,۷۹۵
جمع بدهی‌های جاری	۲,۰۲۷,۰۲۵
جمع بدهی‌ها	۲,۰۲۷,۰۲۵
<b>جمع بدهی‌ها و حقوق صاحبان سهام</b>	<b>۵,۵۶۷,۸۲۵</b>

مجموع دارایی‌های شرکت در دوره منتهی به اسفند ماه سال ۱۳۹۹ برابر با ۵,۵۶۷,۸۲۵ میلیون ریال است. همچنین صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ به شرح جدول زیر است.

صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
درآمدهای عملیاتی	۵,۷۵۱,۴۲۶
بهای تمام شده	(۳,۸۵۶,۶۰۲)
سود ناخالص	۱,۸۹۴,۸۲۴
هزینه‌های فروش، عمومی و اداری	(۱,۰۵۱,۴۵۰)
سایر درآمدها	۳۷,۱۴۰
سود عملیاتی	۸۸۰,۵۱۴
هزینه‌های مالی	(۳۷,۰۲۶)
خالص سایر درآمدهای غیر عملیاتی	۶۳۰,۲۶۴
سود قبل از مالیات	۹۰۶,۷۵۲
هزینه مالیات بر درآمد	(۲۱۰,۲۷۲)
<b>سود خالص</b>	<b>۶۹۶,۴۸۰</b>

لازم به توضیح است سود خالص شرکت در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ مبلغ ۵۷۴,۴۳۳ میلیون ریال

می‌باشد.

### ➤ درآمدها و هزینه‌های پیش‌بینی شده

در جداول زیر پیش‌بینی درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی و همچنین خلاصه وضعیت مالی و عملیاتی شرکت قابل مشاهده می‌باشد. لازم به توضیح است جزئیات مربوط به مفروضات در بخش چهارم این گزارش ارائه شده است.

**پیش‌بینی درآمدهای عملیاتی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک**

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
۱۲,۷۵۶,۴۶۳	۱۰,۵۷۴,۵۲۰	۸,۸۰۷,۹۶۲	۷,۳۶۶,۲۹۷	۵,۹۹۳,۸۲۲	درآمد خدمات اینترنت و طرح بیت استریم
۸,۹۳۲,۳۷۶	۶,۳۱۴,۷۳۰	۴,۳۳۶,۱۵۳	۲,۸۴۹,۸۴۱	۱,۷۳۷,۳۸۱	درآمد خدمات IT
۱,۵۰۳,۲۶۲	۱,۲۰۲,۶۰۹	۹۶۲,۰۸۷	۷۶۹,۶۷۰	۶۰۳,۶۶۳	فروش کالا - تجهیزات
<b>۲۳,۱۹۲,۱۰۱</b>	<b>۱۸,۰۹۱,۸۵۹</b>	<b>۱۴,۱۰۶,۲۰۲</b>	<b>۱۰,۹۸۵,۸۰۹</b>	<b>۸,۳۳۴,۸۶۶</b>	<b>جمع کل</b>

**پیش‌بینی بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک**

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
میلیون ریال					
۱۲,۷۹۴,۵۰۷	۱۰,۲۲۴,۸۰۵	۸,۱۶۰,۵۲۷	۶,۵۴۱,۹۱۸	۴,۸۶۷,۹۹۰	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۱,۲۵۴,۲۱۵	۱,۰۰۳,۳۷۲	۸۰۲,۶۹۸	۶۴۲,۱۵۸	۵۰۳,۶۵۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته
<b>۱۴,۰۴۸,۷۲۲</b>	<b>۱۱,۲۲۸,۱۷۷</b>	<b>۸,۹۶۳,۲۲۴</b>	<b>۷,۱۸۴,۰۷۶</b>	<b>۵,۳۷۱,۶۴۳</b>	<b>جمع بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی</b>

**خلاصه وضعیت مالی و عملیاتی پیش‌بینی شده**

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
۱۷,۸۰۷,۳۴۸	۱۳,۸۱۵,۸۶۱	۱۰,۷۹۱,۳۰۵	۸,۷۱۲,۷۵۳	۶,۸۲۰,۹۰۸	جمع دارایی‌ها
۷,۰۵۷,۹۶۲	۵,۸۵۳,۶۵۲	۴,۸۹۲,۸۷۰	۴,۱۵۳,۱۸۳	۳,۴۵۶,۳۳۴	جمع بدهی‌ها
۱۰,۷۴۹,۳۸۶	۷,۹۶۲,۲۰۸	۵,۸۹۸,۴۳۵	۴,۵۵۹,۵۶۹	۳,۳۶۴,۵۷۴	جمع حقوق مالکانه
<b>۲۳,۱۹۲,۱۰۱</b>	<b>۱۸,۰۹۱,۸۵۹</b>	<b>۱۴,۱۰۶,۲۰۲</b>	<b>۱۰,۹۸۵,۸۰۹</b>	<b>۸,۳۳۴,۸۶۶</b>	<b>درآمدهای عملیاتی</b>
۶,۸۵۲,۵۷۴	۴,۹۱۶,۸۳۹	۳,۴۹۶,۰۸۶	۲,۴۱۲,۹۶۹	۱,۵۱۷,۳۶۱	سود عملیاتی
۶,۲۸۵,۳۰۸	۴,۳۷۲,۶۶۲	۲,۸۸۶,۱۱۱	۱,۹۳۴,۰۵۷	۱,۲۳۱,۷۶۹	سود خالص
۵,۰۲۸,۲۴۶	۳,۴۹۸,۱۳۰	۲,۳۰۸,۸۸۹	۱,۵۴۷,۲۴۶	۷۳۹,۰۶۱	سود تقسیمی
<b>۵,۵۳۷,۳۹۲</b>	<b>۳,۷۴۰,۴۶۰</b>	<b>۲,۳۸۴,۵۵۱</b>	<b>۱,۶۲۷,۶۸۸</b>	<b>۷۶۶,۴۴۵</b>	<b>جریان نقد آزاد سهامداران</b>

✓ لازم به توضیح است که نرخ رشد دوره نهایی با توجه به رابطه (نرخ بازده حقوق صاحبان سهام  $\times$  نرخ انباشت سود) برای سال پنجم به بعد در نظر گرفته شده است. با توجه به این رابطه نرخ رشد برای برآورد ارزش پایانی در حدود ۱۳,۴ درصد محاسبه شده است.

$$\text{سود خالص سال جاری} = \frac{\text{نرخ بازده حقوق صاحبان سهام}}{\text{متوسط حقوق صاحبان سهام}}$$

$$\text{حقوق صاحبان سهام پایان دوره} + \text{حقوق صاحبان سهام اول دوره} = \frac{\text{متوسط حقوق صاحبان سهام}}{۲}$$

در نهایت ارزش شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) با استفاده از چهار روش تنزیل سود نقدی (DDM)، مدل جریان‌ات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)، روش نسبت قیمت به سود (P/E) و روش محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها (NAV)، برآورد گردید. پیشنهاد نهایی ارزش سهام شرکت، میانگین موزون از روش‌های فوق است. لازم به توضیح است وزن اختصاص داده شده به روش‌های مختلف برابر در نظر گرفته شده است. بر این اساس، ارزش شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) برابر با **۱۸,۰۵۳,۴۸۵ میلیون ریال** برآورد گردیده است که ارزش هر سهم با سرمایه ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل **۹,۰۲۷ ریال** برآورد می‌گردد.

ارزش نهایی سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

مدل ارزشگذاری	ارزش برآوردی	وزن هر مدل میلیون ریال	ارزش وزنی	ارزش وزنی هر سهم ریال
DDM	۱۸,۶۰۸,۶۵۸	۲۵%	۴,۶۵۲,۱۶۴	۲,۳۲۶
FCFE	۲۲,۰۳۳,۶۱۷	۲۵%	۵,۵۰۸,۴۰۴	۲,۷۵۴
P/E	۱۱,۷۵۲,۹۵۹	۲۵%	۲,۹۳۸,۲۴۰	۱,۴۶۹
NAV	۱۹,۸۱۸,۷۰۵	۲۵%	۴,۹۵۴,۶۷۶	۲,۴۷۷
جمع		۱۰۰%	۱۸,۰۵۳,۴۸۵	۹,۰۲۷

لازم به توضیح است که تحلیل حساسیت ارزش برآوردی شرکت نسبت به متغیرهای با اهمیت در بخش ۶-۵ (برآورد ارزش نهایی) ارائه شده است.



بخش دوم

# تحلیل صنعت





## ۲- تحلیل صنعت

### ۱- ۲- اهمیت صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات (ICT)<sup>۱</sup>

صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات یکی از پویاترین صنایع در اقتصاد جهانی است و نه تنها در زمینه ارتباطات بلکه در زمینه‌هایی از قبیل منابع انسانی، سیستم‌های اطلاعاتی، منابع اقتصادی و غیره کاربردهای فراوانی دارد.

بدیهی است در این راستا، علاوه بر پتانسیل‌های مخابراتی، رسانه‌هایی دیگر نظیر رادیو و تلویزیون نیز در فهرست وسایل ارتباطی (کانال نشر و توزیع اطلاعات) قرار خواهند گرفت. صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات در وهله اول نیازمند وجود یک زیرساخت اطلاعاتی است که در آن تمامی دستگاه‌ها و وسایل ارتباطی نظیر تجهیزات مخابراتی، رادیو و تلویزیون قرار خواهند گرفت. زیرساخت اطلاعاتی به منزله زیرساخت فناوری اطلاعات و ارتباطات امکان ارائه سرویس‌ها و خدمات اطلاعاتی را با کیفیت مطلوب، فراهم می‌نماید. روند رو به تزاید توزیع‌شدگی در تمامی ارکان اقتصاد، دولت، فرهنگ و در تمامی شئون اجتماعی باعث رشد روزافزون و بی‌سابقه‌ی نیاز به ارتباطات به‌عنوان شرط امکان‌پذیری و جاری‌سازی این تحولات شده است. فراگیری در ارائه‌ی خدمات در تمامی زمینه‌ها از خدمات دولتی گرفته تا خدمات مالی و بانکداری و حفاظت از محیط زیست و غیره تنها بر بستر شبکه‌های وسیع اطلاعاتی امکان‌پذیر است و تمامی این عوامل به این معنی است که صنعت تلکام و فناوری اطلاعات به‌عنوان پیش‌ران تمدن بشر در عصر حاضر جایگاهی رو به رشد و بی‌بدیل یافته است.

در یک دوره میان‌مدت رشد آرامی در بازار تلکام ایران حاکم خواهد بود. در عین حال تقاضای رو به رشد در حوزه موبایل و اینترنت ثابت وجود دارد که ارائه‌دهندگان خدمات تلکام ایران امکان پاسخگویی کامل به این نیاز را ندارند. توانمندی‌های کنونی شرکت‌های فعال در حوزه تلکام علی‌رغم اقتصاد ضعیف و ریسک سیاسی بلندمدت کشور با توجه به افزایش نیازهای جامعه در خصوص استفاده از خدمات دیجیتال، ما در شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با برنامه‌ریزی بلندمدت و تأمین زیرساخت‌های حیاتی این صنعت با استفاده از فرصت پیش آمده نسبت به ایجاد طرح‌های تداوم کسب و کار براساس اصول توسعه پایدار اقدام کردیم.

زیرساخت فیبر نوری می‌تواند تأثیر مثبتی در رشد آینده تعداد کاربران اینترنت ثابت و هم‌مزایای قابل‌توجهی برای اپراتورهای اینترنت همراه داشته باشد. همچنین توسعه شبکه فیبر نوری، می‌تواند منجر به همگرایی خدمات اینترنت ثابت و موبایل شده و فرصت‌های خلق ارزش بیشتری در حوزه‌های مختلف ارتباطی ایجاد کند که در این خصوص نیز با توجه به برنامه‌ریزی‌های شرکت انتقال داده‌های آسیاتک اقدامات قابل‌توجهی انجام گرفته است.

با توجه به تغییرات ناشی از پاندمی کرونا و رشد و جهش اتفاق افتاده در حوزه تلکام به همین علت تغییر اساسی در فرهنگ جامعه در حوزه‌های آموزش، خدمات و خرده فروشی اتفاق افتاده است. از طرفی با تغییر نسل تکنولوژی فرصت ارائه خدمات به تمامی ارکان جامعه فراهم می‌گردد. شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در جهت بهره‌برداری از این فرصت ایجاد شده نسبت به عقد قرارداد بیت استریم با شرکت مخابرات ایران اقدام نموده است تا ضمن گسترش جغرافیایی، ارائه خدمات در تمام کشور و با تکنولوژی فیبر رشد فروش و سودآوری برای شرکت ایجاد نماید.

## ۱-۱-۲- معرفی صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات

صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات دربرگیرنده تمامی فناوری‌های پیشرفته، نحوه ارتباط و انتقال داده‌ها در سامانه‌های ارتباطی است. دامنه سامانه‌های این صنعت می‌تواند یک شبکه مخابراتی، چندین کامپیوتر مرتبط با هم و متصل به شبکه مخابراتی، اینترنت و همچنین برنامه‌های استفاده شده در آن‌ها باشد. فناوری اطلاعات و ارتباطات، بدون شک تحولات گسترده‌ای را در تمامی عرصه‌های اجتماعی، اقتصادی، سیاسی و فرهنگی بشریت به دنبال داشته و تأثیر آن بر جوامع بشری به‌گونه‌ای است که جهان امروز به سرعت در حال تبدیل شدن به یک جامعه اطلاعاتی می‌باشد. ICT باعث کمرنگ شدن مرزها در جهان شده است و گستردگی کاربرد و تأثیرات آن در ابعاد مختلف زندگی امروزی و آینده جوامع بشری به یکی از مهم‌ترین مباحث روز جهان مبدل شده است. توسعه زیرساخت‌ها و تنوع سرویس‌های صنعت ICT که جزء عوامل تأثیرگذار بر روی رشد اقتصادی می‌باشد، در کشورهای مختلف (توسعه یافته و در حال توسعه) مورد توجه ویژه قرار گرفته است.

برخی از اصطلاحات تخصصی صنعت به شرح زیر است:

### ➤ پهنای باند اختصاصی<sup>۱</sup>

برقراری ارتباط مشترک به شبکه جهانی اینترنت و یا شبکه داخلی اینترنت کشور به صورت متقارن به‌طوری‌که میزان دریافت و ارسال اطلاعات در آن به میزان ذکر شده در قرارداد به صورت تضمینی در اختیار مشترک قرار خواهد گرفت. (شرکت‌های مجاز برای ارائه این خدمات قبلاً با عنوان ISP و ISDP شناخته می‌شدند. در ضمن این خدمات معمولاً برای مصارف سازمانی و شرکت‌های بزرگ و یا جهت خرده‌فروشی به توزیع‌کنندگان ارائه می‌شود).



<sup>۱</sup> Dedicated Bandwidths

### ➤ FCP<sup>۱</sup>

مجوز FCP در اواخر سال ۱۳۹۴ از طرف سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی به شرکت‌هایی که واجد شرایط احراز 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 به‌عنوان دارندگان شبکه از جمله هرگونه خدمات ارتباطی و انتقال داده بر بستر شبکه، 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، 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 و قابل تمدید نیز می‌باشد.

### ➤ شرکت‌های ServCo<sup>۲</sup> و NetCo<sup>۳</sup>

سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی "رگولاتور" جهت ایجاد رقابت بیشتر در بازار و نظارت متمرکزتر اقدام به صدور مجوزهای FCP به‌عنوان دارندگان شبکه (NetCo) کرده است و شرکت‌های ServCo را فقط به‌عنوان سرویس‌دهنده (فاقد شبکه) مکلف به استفاده از شبکه دارندگان FCP نموده است. به شرکت‌های دریافت‌کننده پروانه سروکو (پروانه ارائه خدماتی ثابت) گفته می‌شود. براساس اعلام سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی ایران، ارائه تمامی خدمات ارتباطی، انتقال دیتا و انواع خدمات محتوایی و ارزش افزوده به مشتریان در چارچوب موضوع پروانه اپراتورهای ارائه‌دهنده خدمات به مشتریان بر اساس چارچوب قوانین و مقررات وضع شده کشور می‌باشد. این شرکت‌ها مجاز به ایجاد شبکه دسترسی و کانال انتقال سیمی و وایرلس نیستند.

### ➤ رایانش ابری<sup>۴</sup>

پیشرفت‌های صنعت فناوری اطلاعات در دو دهه اخیر و وابستگی نظام‌های کسب‌وکاری بزرگ به صنعت IT باعث ایجاد نیاز به مراکز یکپارچه اطلاعاتی شده است. امروزه، به دلیل گسترش مقیاس‌های این مراکز، نقش تمهیدات فنی / مهندسی در رابطه با طراحی، ایجاد و نگهداری از آن‌ها اهمیت ویژه‌ای یافته است. وابستگی شدید نظام‌های کسب‌وکاری نوین امروزی، به مراکز داده، باعث شده است تا اهمیت و حساسیت‌های فنی / مهندسی در مراحل و فازهای مختلف به مراکز داده مورد توجه ویژه قرار گیرند. در دنیای امروز صنعت فناوری اطلاعات، همواره یکی از زمینه‌هایی است که شرکت‌های تولیدکننده فناوری بر روی آن تمرکز دارند، فناوری‌ها و تکنولوژی‌های زیرساختی در

<sup>۱</sup> Fixed Communication Provider

<sup>۲</sup> Service Company

<sup>۳</sup> Network Company

<sup>۴</sup> Cloud Computing

مراکز داده نیز یکی از مهم‌ترین زمینه‌ها در این راستا می‌باشند. بدین ترتیب، امروزه فناوری‌های نوین، پیچیده و کارآمدی در هر دو حوزه فعال و غیرفعال، مراکز داده وجود دارد که به‌کارگیری آن‌ها توسط نظام‌های کسب‌وکاری می‌تواند تأثیرات مستقیم و غیرمستقیم مثبتی بر روی کسب‌وکار این نظام‌ها داشته باشد.

در یک تعریف عمومی، دیتاسترهای سخت‌افزاری و نرم‌افزارهای تأمین‌کننده سرویس پردازشی را «رایانش ابری» می‌نامند. رایانش ابری یک روش نوین پردازش است که در آن منابع قابل گسترش و اغلب مجازی شده، به صورت یک سرویس پردازشی و از طریق شبکه‌های ارتباطی مانند شبکه‌های محلی و اینترنت عرضه می‌شود. محوریت این مدل، سرویس‌دهی به کاربر بر اساس تقاضا است، بدون آن که کاربر نیازی به تجهیزات خاصی برای پردازش داشته یا از محل انجام این پردازش آگاه باشد. این سرویس را می‌توان به شبکه برق‌رسانی تشبیه کرد که مشترک بدون نیاز به آگاهی داشتن از نحوه‌ی تولید برق و مکان دقیق تولید آن، تنها با اتصال از طریق یک درگاه، انرژی لازم برای استفاده از وسایل الکتریکی خود را تأمین می‌کند. هدف اصلی فناوری رایانش ابری میسر ساختن دسترسی به حجم عظیمی از منابع محاسباتی به صورت مجازی‌سازی شده است. این کار با استفاده از تجمیع منابع و ایجاد یک سیستم یکپارچه انجام می‌شود. در این مدل از سرویس‌های محاسباتی، پرداخت هزینه توسط مشتری نیز بر اساس مقدار و مدت استفاده از منابع انجام می‌شود.

با توجه به رشد فناوری اطلاعات در کشور و اهمیت داده‌ها، نیاز مبرمی به توسعه مراکز داده وجود دارد و روندهای بین‌المللی نشان از توسعه خدمات ابری در حوزه مرکز داده دارند. همچنین در عصر چهارم صنعت، خدمات ابری به عنوان یکی از اضلاع اصلی این عصر می‌باشد که زمینه‌ساز خدمات اینترنت اشیا، زنجیره بلوکی نیز می‌باشد. در این روش تأمین زیرساخت و سرور از سمت شرکت‌های ارائه‌دهنده خدمت بوده و مشتری امکان استفاده از این سرورها را به صورت بیست و چهار ساعته در تمامی روزهای هفته دارد. خدمات رایانش ابری در سه گروه عمده، خدمات ابری زیرساخت (IaaS)، خدمات ابری پلتفرم (PaaS) و خدمات ابری نرم‌افزار (SaaS) تقسیم‌بندی می‌شوند. خدمات ابری زیرساخت (IaaS)، به صورت ساعتی قابل ارائه می‌باشد.

✓ خدمات ابری زیرساخت (IaaS): شامل خدمات زیرساختی مجازی برای انجام امور شامل فضای نگهداری اطلاعات، شبکه ارتباطی و غیره می‌باشد.

✓ خدمات ابری پلتفرم (PaaS): دسترسی به محیط برنامه‌نویسی، تست و اجرای نرم‌افزار به صورت ابری،

✓ خدمات ابری نرم‌افزار (SaaS): ارائه نرم‌افزار و اطلاعات به صورت یکپارچه بر روی ابر

### Video on Demand (VOD) ➤

در VOD این امکان وجود دارد که فیلم‌های سینمایی، سریال‌های تلویزیونی، مستندهای جذاب، برنامه‌های آموزشی و غیره در اختیار کاربران قرار گیرد. معمولاً در صفحه‌ای که برای نمایش لیست این ویدئوها به کاربر ارائه می‌شود،



تمهیداتی مثل جستجو بر اساس نام فیلم، بازیگران، کارگردان و همچنین اطلاعاتی در مورد قیمت، مدت زمان اجاره و قوانین مربوط به محتوا قرار می‌گیرد.

## IP ➤

یکی از مهم‌ترین پروتکل‌های ارتباطی که اینترنت برپایه آن کار می‌کند، پروتکل اینترنت یا Internet Protocol است که به اختصار IP خوانده می‌شود. این پروتکل، جزئی از پروتکل مهم و یک‌پارچه TCP/IP است. علاوه بر اینترنت، دیگر شبکه‌های محلی دنیا نیز در ارتباطات خود از این پروتکل بهره می‌برند. کار پروتکل اینترنت این است که بسته‌های داده را از مبدأ به مقصد برساند. هر کامپیوتر یا دستگاه دیگری که به اینترنت متصل است، باید یک آدرس IP معتبر و منحصر به فرد داشته باشد. در غیر این صورت، عملاً نمی‌تواند به اینترنت متصل شود. لذا تمامی اپراتورهای فعال در حوزه خدمات مخابراتی و البته همه شرکت‌هایی که خدمات خود را بر این بستر ارائه می‌دهند به IP به عنوان یک منبع اولیه و زیربنایی نیاز دارند. پروتکل اینترنت (IP) در سیر تکامل خود، در دو نسخه اصلی تثبیت شد، یکی نسخه چهارم موسوم به IPv4 و دیگری نسخه ششم که IPv6 نام دارد. نسخه چهارم یا IPv4 هنوز پرکاربردترین نسخه پروتکل اینترنت است اما با رشد فزاینده شمار کاربران اینترنت و نیز سربرآوردن اینترنت اشیا، ظرفیت IPv4 دیگر پاسخگوی این حجم از تجهیزات نخواهد بود. چنین مواردی سبب شد نیاز IPv6 شناسایی شود، گرچه هم‌اکنون نیز استفاده از IPv6 امکان‌پذیر است. نکته اینجاست که تجهیزات، سایت‌ها و ابزارهای موجود اپراتورها عموماً بر پایه نسخه 4 تنظیم شده و گاهی حتی قابلیت استفاده از نسخه 6 را ندارند لذا در حال حاضر تقاضا برای استفاده از هر دو نسخه IPv4 و IPv6 وجود دارد و بطور کلی جهت‌گیری استفاده از IPv6 بیشتر در حوزه‌های جدید، خصوصاً IoT و 5G است که با رشد هرچه بیش‌تر آنها لزوم استفاده از نسخه IPv6 مشاهده خواهد شد.

معماری 5G به دلیل مجازی سازی سازی شبکه با تعدادی از خطرات و چالش‌های امنیتی روبرو است. برای تحقق موفقیت‌آمیز اهداف پیش‌بینی شده، این مسائل باید حل و فصل شود، هم از نظر مفهومی، با تعریف واضح عملکرد و دامنه ویژگی‌های امنیتی و حریم خصوصی معماری و هم از نظر فنی، با استفاده از مناسب‌ترین راه حل‌ها در طراحی معماری. اگر اینترنت 5G بخواهد برای اینترنت اشیا مورد استفاده قرار گیرد امنیت بسیار کمی داشته و با توجه به حملات سایبری که در حال حاضر نیز در مجموعه‌های مختلف رخ می‌دهد، تامین امنیت چنین سیستمی بسیار دشوار است. ابزارهایی که از خدمات اینترنت اشیا پشتیبانی می‌کنند در داخل کشور تولید نمی‌شوند و همین امر دروازه بزرگی به روی واردات اجناس و اشیا را به روی ایران باز می‌کند. رفع این موانع نیازمند گذر زمان زیادی می‌باشد.

شرکت‌های مخابراتی و ارائه دهندگان خدمات بر بستر اینترنت دو راه کار را پیش رو دارند، جایگزینی تجهیزات که بسیار هزینه بر است و یا اجرای پروژه‌های گسترده و بسیار پیچیده برای مهاجرت شبکه از نسخه چهارم به نسخه شش تا بتوانند بخشی از تجهیزات را همچنان در شبکه داشته باشند که این راهکار هم هزینه‌بر، زمان‌بر و البته نیازمند تیم‌های تخصصی است.



## ۲-۲- صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات در جهان

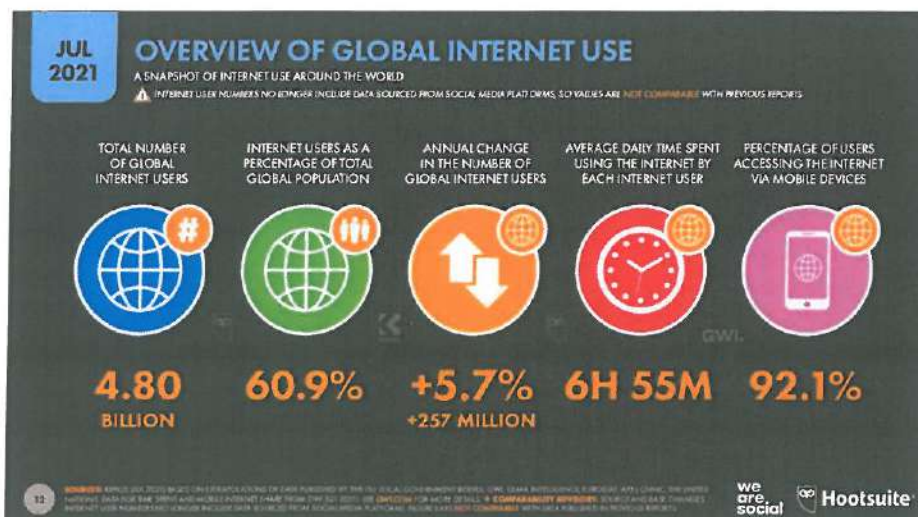
بی‌شک تمام کشورها به اهمیت اشاعه فناوری اطلاعات و ارتباطات در تمام حوزه‌ها پی برده‌اند و در برخی موارد آن را به عنوان ابزار توسعه و راه میانبر کشورهای در حال توسعه مطرح می‌کنند. وقوع انقلاب اطلاعات و ارتباطات در دهه‌های اخیر باعث شده است که عصر حاضر نیز به نام عصر اطلاعات و ارتباطات نامیده شود. گسترش فناوری اطلاعات و ارتباطات در کشورهای توسعه یافته باعث افزایش کارایی اقتصادی این کشورها شده است و بهبود عملکرد سازمان‌ها، ظهور بازارهای جدید، بهبود متغیرهای خرد و کلان اقتصادی کشورهای توسعه یافته از دهه ۱۹۹۰ به بعد حاصل سیاست‌های اشاعه فناوری اطلاعات و ارتباطات در این کشورهاست.

نمایه زیر میزان جمعیت جهان، تعداد افراد دارای گوشی تلفن همراه، تعداد افراد استفاده کننده از اینترنت و تعداد کاربران فعال در شبکه‌های اجتماعی را در سال ۲۰۲۱ نشان می‌دهد:



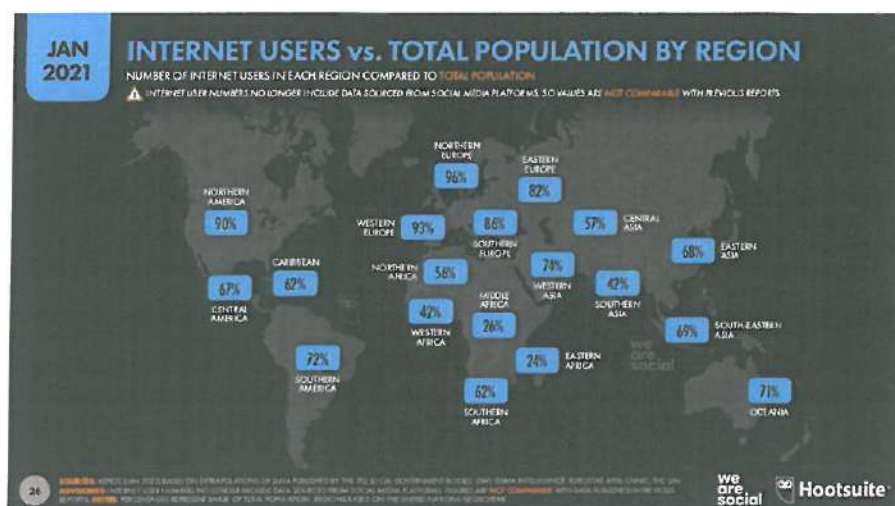
### نگاره ۱- فناوری دیجیتال در جهان

در حال حاضر در حدود ۶۱ درصد از جمعیت جهان از اینترنت استفاده می‌کنند و بالغ بر ۵۶ درصد از مردم جهان از کاربران شبکه‌های اجتماعی مختلف هستند. همچنین همانطور که در نمایه زیر مشاهده می‌شود تعداد کاربران اینترنت نسبت به سال ۲۰۲۱ معادل ۵,۷ درصد رشد داشته است.



نگاره ۲- نمایه کلی کاربران اینترنت در سال ۲۰۲۱

نگاره زیر نسبت کاربران اینترنت به جمعیت را در مناطق مختلف جهان در سال ۲۰۲۱ نشان می‌دهد:

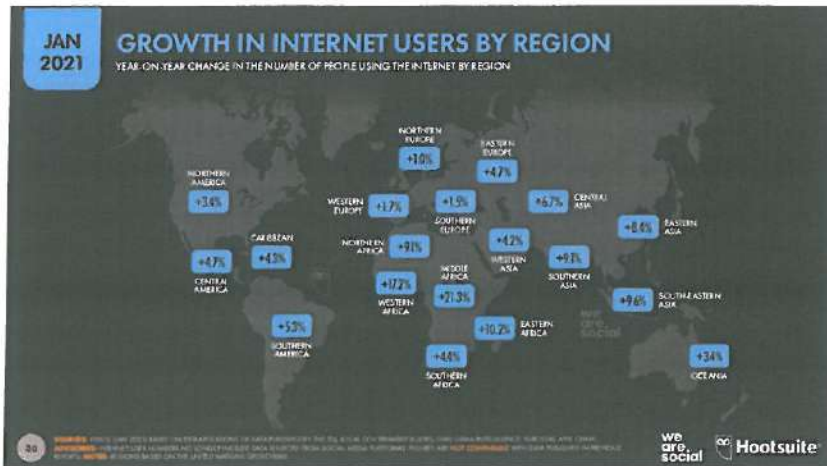


نگاره ۳- نسبت کاربران اینترنت به جمعیت در مناطق مختلف جهان در سال ۲۰۲۱

همان‌طور که در نمودار بالا ملاحظه می‌شود؛ شمال اروپا، غرب اروپا و آمریکای شمالی بالاترین درصد کاربران اینترنت را در مقایسه با جمعیت در سال ۲۰۲۱ دارند. شرق، مرکز و غرب آفریقا نیز دارای کمترین تعداد کاربران در سال ۲۰۲۱ هستند.

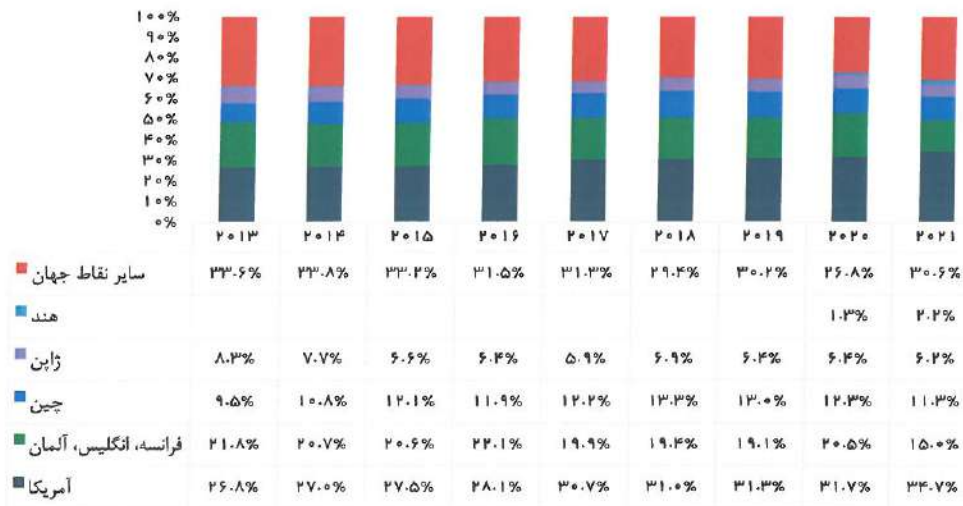


نرخ رشد تعداد کاربران اینترنت در مناطق مختلف جهان در سال ۲۰۲۱ به شرح زیر است:



نگاره ۴ - نرخ رشد تعداد کاربران اینترنت در مناطق مختلف جهان در سال ۲۰۲۱

مرکز آفریقا با ۲۱,۳ درصد، غرب آفریقا با ۱۷,۲ درصد و شرق آفریقا با ۱۰,۲ درصد بیشترین رشد در تعداد کاربران اینترنت را در سال ۲۰۲۱ داشته‌اند.



نگاره ۵ - کشورهای دارای بیشترین میزان مصرف دیتا در جهان بین سال‌های ۲۰۱۳-۲۰۲۱

منبع: statista

روند مصرف دیتا در ایالات متحده آمریکا بین سال‌های ۲۰۱۳ تا ۲۰۲۱ همواره صعودی بوده است. میزان مصرف اینترنت در فرانسه، انگلیس و آلمان در سال ۲۰۲۱ نسبت به سال ۲۰۲۰ در حدود ۵ درصد افزایش خواهد داشت. همچنین به‌طور کلی میزان مصرف دیتا در کشور هند در حال افزایش است. روند مصرف دیتا در چین و ژاپن از سال ۲۰۱۸ رو به کاهش بوده و به‌طور کلی مصرف دیتا در سایر نقاط جهان رو به افزایش است. لازم به ذکر است سهم کشور هند از میزان مصرف دیتا در جهان بین سال‌های ۲۰۱۳ تا ۲۰۱۹ به‌صورت تجمیعی با سایر نقاط جهان اعلام شده است. همچنین اطلاعات سال ۲۰۲۱، پیش‌بینی می‌باشد.



### ۳-۲- صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات در ایران

صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات طی ۱۶۰ سال حضور خود در ایران، با وجود تغییرات عظیم و بنیادین در مبانی سیاسی، اجتماعی و اقتصادی کشور، در کلیه ابعاد کمی و کیفی و حقوقی، شاهد رشد چشمگیری بوده است. برخی از مهمترین تحولات این حوزه در سه دهه اخیر به شرح زیر بوده است:

- ۱) ورود اینترنت به ایران (سال ۱۳۷۰)
- ۲) پیوستن ایران به‌طور رسمی به شبکه جهانی اینترنت (سال ۱۳۷۲)
- ۳) تهیه طرح جامع شبکه ملی دیتا در برنامه سوم توسعه (سال ۱۳۸۲)
- ۴) آغاز به کار سرویس دهنده‌های خدمات اینترنتی (ISP و ISDP) (سال ۱۳۸۳)
- ۵) آغاز ارائه خدمات اینترنت روی تلفن همراه (سال ۱۳۸۶)
- ۶) اعطای پروانه فعالیت اپراتور سوم تلفن همراه (سال ۱۳۸۷)
- ۷) آغاز ارائه خدمات موبایل باند پهن (سال ۱۳۹۴)

#### ۱-۳-۲- تکنولوژی‌های موجود در کشور

به‌طورکلی فناوری DSL یک روش جهت متصل شدن به اینترنت با سرعتی بیش از قبل و هزینه‌ای کمتر است. فناوری DSL برگرفته از واژه های لاتین Digital Subscriber Line است که ترجمه مفهومی این عبارت برابر است با "خط اشتراک دیجیتال". DSL انواع مختلفی دارد که باعث به وجود آمدن واژه XDSL می‌شود. تفاوت سرویس‌های XDSL اغلب در تفاوت سرعت و امکانات آنها برای اتصال به اینترنت است.

از جمله انواع فناوری DSL، می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

ADSL-VoDSL -VDSL - UDSL – SDSL – RADSL - MSDSL – ISDL – HDSL – CDSL

فناوری XDSL از سال ۱۳۸۲ با اولین پروانه pap در قالب نخستین مدل خود یعنی ADSL وارد بازار اینترنت کشور شد و شرکت‌ها و اپراتورهای متعددی به ترتیب با تکیه بر مدل‌های اقتصادی روبه جلوی این تکنولوژی به دسته ارائه‌دهندگان این سرویس‌ها پیوستند.



### ADSL >

ADSL مخفف کلمات Asymmetric Digital Subscriber Line به معنای خط اشتراک دیجیتال نامتقارن است. این تکنولوژی خطوط تلفن فعلی را به راهی برای دستیابی به صوت و تصویر و تبادل اطلاعات با سرعت نسبتاً بالا تبدیل می‌کند. ADSL تکنولوژی است که بر بستر کابل تلفن قدیمی و عمل می‌کند. نصب یک سیستم ویژه در داخل پست مخابراتی هر منطقه، مشترکین تلفن آن منطقه را به سادگی و بدون نیاز به هر نوع دخل و تصرف سخت‌افزاری و یا نرم‌افزاری، از این سرویس بهره‌مند می‌نماید.

### VDSL >

فناوری دیگری که بر بستر DSL توسعه داده شده است، VDSL نام دارد. VDSL کوتاه شده‌ی عبارت Very high bitrate digital subscriber line به معنی خط اشتراک دیجیتال با نرخ بیت بسیار بالاست و در مقایسه با ADSL از سرعت و کیفیت بالاتری برخوردار است. نسل اولیه‌ی سرویس‌های VDSL مبتنی بر سیم‌های مسی با توانایی انتقال فرکانس ۲۵ کیلوهرتز تا ۱۲ مگاهرتز هستند، بر این اساس سرعت دانلود، ۵۲ مگابیت بر ثانیه و سرعت آپلود، ۱۶ مگابیت بر ثانیه می‌باشد. سرویس‌های VDSL پتانسیل سرعت آپلود تا ۶۰ مگابیت بر ثانیه را دارا می‌باشند.

### FTTX >

این تکنولوژی از فیبر جهت فراهم نمودن دسترسی به سرعت‌های بالا استفاده می‌کند. ترکیب‌هایی که جایگزین x در واژه FTTX می‌شوند شامل HOME (FTTH) که فیبر را تا درب منزل مشترکین هدایت می‌کند و یا BUILDING (FTTB) که فیبر را تا محل مشترک هدایت می‌کند و SITE (FTTS) که فیبر را تا سایت هدایت می‌کند و غیره می‌باشد. این فناوری از سال ۹۱ وارد بازار ایران شده است.

### TD-LTE >

نام یکی از استانداردهای دارای شرایط فناوری نسل ۴ اینترنت ثابت است. نام TD-LTE از TDD-LTE گرفته شده است که خود این عبارت مخفف Time Division Duplexing- Long Term Evolution می‌باشد. این فناوری بر پایه نسل چهارم اینترنت G-LTE ۴ می‌باشد. فناوری LTE یا تکامل بلندمدت، استانداردی جهت انتقال داده پرسرعت به صورت بی‌سیم می‌باشد. این فناوری به دو صورت TD-LTE و FD-LTE ارائه می‌گردد. استاندارد TD-LTE که مخفف Time Duplexing است از



Fiber to the X

تکامل فناوری TD-SCDMA به وجود آمده که در آن به جای تقسیم پهنای فرکانسی، دریافت و ارسال را بر روی یک پهنای باند فرکانسی و در بازه‌های زمانی متفاوت انجام می‌دهد. با این کار دیگر نیازی به باند محافظ بین بازه‌های فرکانسی دانلود و آپلود وجود ندارد و می‌توان از تمامی ظرفیت پهنای باند برای ارسال یا دریافت اطلاعات استفاده کرد؛ بنابراین سرعت ارسال و دریافت اطلاعات در این روش افزایش می‌یابد. همچنین می‌توان ظرفیت ارسال و دریافت را با کنترل بازه‌های زمانی تغییر داد و عبارت Time Division در نام این تکنولوژی به همین موضوع اشاره دارد. یکی از مهمترین گزینه‌هایی که این اینترنت را از سرویس‌های اینترنت ADSL و وایمکس و نسل‌های قبل متمایز می‌کند، سرعت بسیار بالا و قطعی بسیار پایین است. این تکنولوژی در سال ۲۰۱۰ مطرح گردید. در ایران این فناوری در ابتدا در شکل WIMAX در سال ۱۳۸۷ و سپس در قالب TD-LTE در سال ۱۳۹۳ تجاری شد.

#### ۴-۲- وضعیت فعلی صنعت ارتباطات و فناوری اطلاعات

شاخص‌های بخش فناوری اطلاعات، ارتباطی و پستی کشور بین سال‌های ۱۳۹۹-۱۳۹۶ به شرح جدول زیر است:

جدول ۱- شاخص‌های بخش فناوری اطلاعات، ارتباطی و پستی طی سال ۱۳۹۶ تا سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰

شاخص‌ها	سال ۱۳۹۶	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹	سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰
تعداد مشترکین پهن باند سیار	۵۳,۲۴۴,۴۵۴	۶۴,۱۳۷,۱۱۲	۶۸,۹۹۲,۱۱۵	۸۴,۱۹۶,۸۲۸	۹۰,۳۵۴,۰۰۴
ضریب نفوذ پهن باند سیار - درصد	۶۶,۶۲	۷۸,۱۴	۸۳,۰۵	۱۰۰,۱۹	۱۰۶,۳۴
تعداد مشترکین پهن باند ثابت	۹,۰۷۸۵,۵۴۱	۱۰,۳۸۱,۴۸۳	۹,۰۹۴,۵۴۸	۱۰,۶۰۰,۰۵۰	۱۰,۶۶۱,۲۴۸
ضریب نفوذ پهن باند ثابت- درصد	۴۸/۹۲	۵۱/۹۰	۴۵/۴۷	۵۳	۱۲,۵۵
تعداد مشترکین تلفن همراه	۸۸,۵۳۶,۴۹۶	۹۳,۰۳۶,۵۸۴	۱۱۸,۰۰۲۵,۴۵۲	۱۳۱,۰۵۴,۷۴۰	۱۳۳,۰۰۹۸,۱۶۸
ضریب نفوذ تلفن همراه - درصد	۱۱۰,۷۷	۱۱۳,۳۴	۱۴۲,۰۷	۱۵۵,۹۵	۱۵۶,۶۴
تعداد دایری / منصوبه تلفن ثابت	۳۰,۹۹۴,۱۶۹	۲۹,۵۶۸,۱۷۰	۲۸,۹۸۰,۹۳۷	۲۹,۱۳۹,۲۷۸	۲۹,۲۵۰,۱۸۱
ضریب نفوذ تلفن ثابت - درصد	۳۸,۷۲	۳۶,۰۲	۳۴,۸۹	۳۴,۶۸	۳۴,۴۲
ترافیک مرسولات پستی (میلیون مرسوله)	۴۷۶,۴	۳۶۷,۹	۲۶۵,۱	۲۲۳,۲	۱۱۱,۹
سرانه مرسولات پستی	۵,۹	۴,۴	۳,۲	۲,۷۸	۱,۳۲
تعداد مشترکین اینترنت پهن باند	۶۳,۰۲۹,۹۹۵	۷۴,۵۱۸,۵۹۵	۷۸,۰۸۶,۶۶۳	۹۴,۷۹۶,۸۷۸	۱۰۱,۰۱۵,۲۵۲
ضریب نفوذ اینترنت پهن باند - درصد	۷۸,۸۶	۹۰,۷۸	۹۴	۱۱۲,۸۴	۱۲۰,۲۴

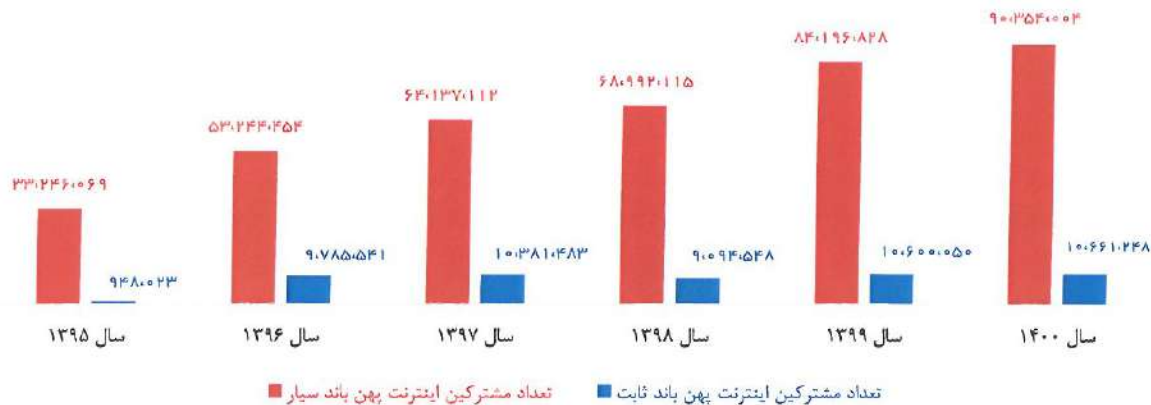
منبع: وزارت اطلاعات و فناوری ارتباطات-سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی

مطابق با جدول بالا، تعداد مشترکین اینترنت پهن باند در پایان سال ۱۳۹۹ به ۹۴,۷۹۶,۸۷۸ مشترک رسیده است که ۸۴,۱۹۶,۸۲۸ آن از مشترکین پهن باند سیار و ۱۰,۶۰۰,۰۵۰ آن مشترک پهن باند ثابت هستند و به‌طور کلی در سال ۱۳۹۹ ضریب نفوذ اینترنت پهن باند معادل ۱۱۲,۸۴ درصد بوده است. لازم به ذکر است ضریب نفوذ پهن باند بر اساس جمعیت کشور محاسبه گردیده است.



نمودار زیر تعداد مشترکین اینترنت پهن باند سیار و ثابت را بین سال‌های ۱۳۹۵ تا ۳ ماهه دوم سال ۱۴۰۰ نشان

می‌دهد:



#### نگاره ۶- تعداد مشترکین اینترنت پهن باند سیار و ثابت - نفر

منبع: وزارت اطلاعات و فناوری ارتباطات-سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی

براساس نمودار بالا در سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰ تعداد مشترکین اینترنت پهن باند ثابت و سیار به ترتیب معادل ۱۰,۶۶۱,۲۴۸ و ۹۰,۳۵۴,۰۰۴ نفر می‌باشد که هر دو نسبت به سال ۱۳۹۹ افزایش داشته‌اند.

### ۱-۴-۲- تأثیر همه‌گیری ویروس کرونا بر بخش فناوری اطلاعات و ارتباطات

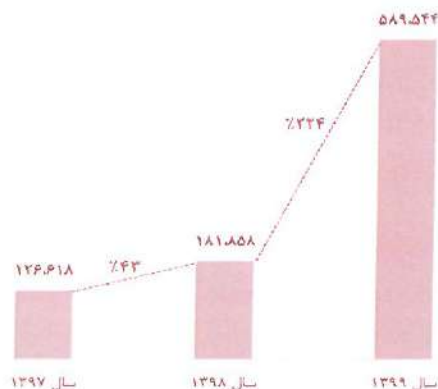
در سطح جهانی آثار همه‌گیری ویروس کرونا بر بخش فناوری اطلاعات و ارتباطات (فاوا) موقتی و ابتدا با کاهش تولید محصولات سخت‌افزاری در سال ۲۰۲۱ و افزایش مصرف خدمات ارتباطی ظاهر شده است.<sup>۱</sup>

در طی گسترش ویروس کرونا کسب و کارهایی که بیشتر به کاهش تماس فیزیکی کمک می‌کردند و در حوزه تجارت الکترونیک و برنامه فناوری اطلاعات فعال بودند با افزایش فروش و رشد بازار مواجه شده‌اند و کسب و کارهایی که فعالیت‌هایی که لزوم حضور فیزیکی برای ارائه خدمات و محصولات در آن‌ها حس می‌شد به نسبت وابستگی‌شان به فعالیت فیزیکی با کاهش فروش مواجه شده‌اند. این مسئله یعنی استفاده از فناوری‌های ارتباطی به واسطه کرونا در رفع نیازهای خوراک، سلامت، آموزش و حمل‌ونقل<sup>۲</sup> جهانی اساسی یافته است و بالطبع گرایش به توسعه کسب و کار در فضای مجازی و استفاده از زیرساخت‌های تجارت الکترونیک افزایش یافته است که نمودار زیر نمایانگر این موضوع می‌باشد. شرکت‌های فعال در زمینه دورکاری و برگزاری جلسات و کلاس‌های آنلاین افزایش ۵۰ تا ۴۰۰ درصدی

<sup>۱</sup> گزارش مرکز پژوهش‌های مجلس از وضعیت اقتصاد ایران

<sup>۲</sup> <https://www.ima.ir/news/>

تراکنش و فروش و برعکس، شرکت‌های تسهیل کننده رویدادها و مجامع و جلسات حضوری کاهش ۷۵ تا ۱۰۰ درصدی تراکنش‌های خود را گزارش کرده‌اند. شرکت‌های ارائه دهنده خدمات ارتباطی و فناوری اطلاعات با کاهش تماس فیزیکی از طریق دورکاری، آموزش الکترونیکی، بانکداری الکترونیکی و خرید الکترونیکی با تبعات اجتماعی و اقتصادی ناشی از ویروس کرونا مقابله جدی انجام داد.



نگاره ۷- تعداد گواهی امضاهای صادر شده در زیر ساخت کلیدی کشور

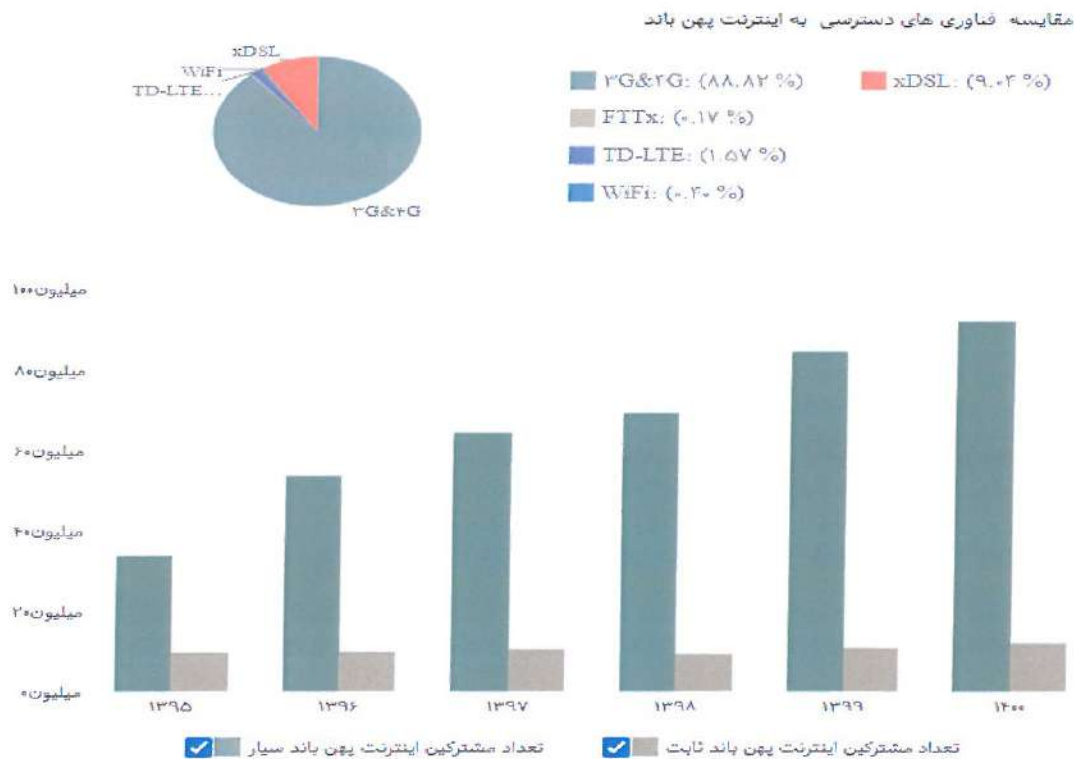
تأثیرات کووید ۱۹ بر کسب‌وکارهای بخش فناوری اطلاعات و ارتباطات از دو منظر جهانی و داخلی قابل بررسی است. در سطح جهانی کشور چین که شیوع ویروس کرونای جدید از آنجا آغاز شده و به دیگر مناطق جهان گسترش یافته، قطب تولید و مونتاژ محصولات الکترونیکی در جهان است. ۹۰ درصد نوبت‌بوک‌های جهان در چین تولید می‌شوند. ابتدا تخمین زده می‌شد که تا ۱۷ درصد از تولید در سه ماهه اول سال کاهش یابد، اما با شیوع سریع و گسترده ویروس کرونا، این تخمین‌ها به ۲۹ تا ۳۶ درصد کاهش رسید. همچنین پیش‌بینی می‌شد که در سه ماهه اول سال، حمل و نقل جهانی تلفن هوشمند تا ۱۰/۶ درصد کاهش یابد.

بخش زیادی از تولید کارخانه‌های چینی نیز برای ساخت تجهیزات مربوط به کنترل بیماری کرونا استفاده شده است تا کمبودهای این حوزه را جبران کنند. بسیاری از شرکت‌های حوزه خدمات فاوا در کشور چین نیز فعالیتهای خود را تعطیل کرده‌اند.

شیوع کرونا در ایران، مشکلات متعددی را در بازارهای مختلف و کسب‌وکارها ایجاد کرد؛ اما در همان حال تأثیرات مثبتی بر برخی از بازارها به‌جا گذاشت که یکی از این بازارها، بازار خدمات ارتباطی بود. جایی که در سال‌های اخیر بارها بر لزوم توسعه آن تأکید شده بود؛ اما هر بار به دلیل مشکلات متعدد، این مهم با سرعتی نه‌چندان قابل قبول پیگیری می‌شد؛ اما اکنون شرایط به‌گونه‌ای است که به نظر می‌رسد همه فعالان و تصمیم‌گیران این بازار، در اندیشه توسعه هستند و آن را به صورت جدی پیگیری می‌کنند. شرکت‌های تلکام به خاطر دوران قرنطینه و تغییر الگوی سازمان‌ها و شرکت‌ها به دورکاری با افزایش میزان مصرف روبه‌رو شده‌اند. در مجموع کرونا را می‌توان

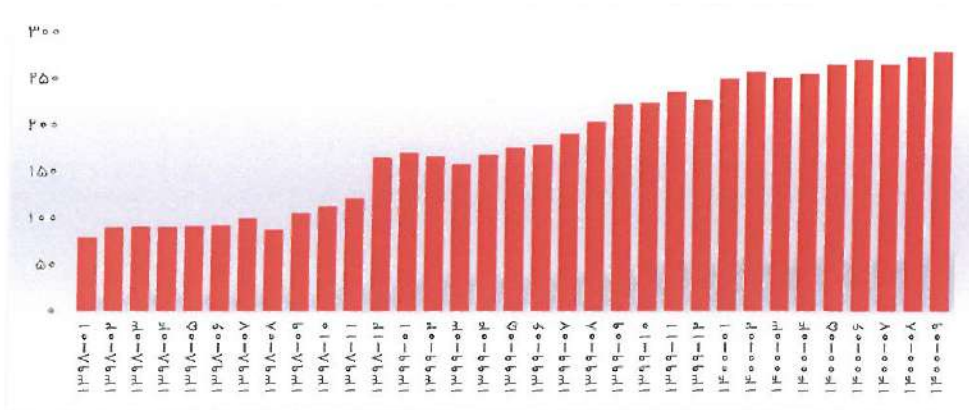
کاتالیزوری برای پرش به انقلاب صنعتی چهارم دانست. اثرات آن هر چند در کوتاه‌مدت بسیار وخیم است اما انتظار می‌رود با جهانی شدن ارتباطات و اهمیت استفاده از تکنولوژی‌های ارتباطی بسیاری از مرزهای بین‌المللی از بین رفته و نگاه دیگری به کسب و کار بین تمام جوامع ایجاد نموده باشد.

در نمودار زیر رشد تعداد مشترکین پهنای باند ثابت و سیار مطابق گزارش بخش ICT سایت سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی در طی ۵ سال گذشته نشان داده شده است.



#### نگاره ۸- رشد تعداد مشترکین اینترنت پهن باند سیار و ثابت طی ۵ سال گذشته

با توجه به تغییر سبک زندگی کاربران، مصرف اینترنت در طی ۲ سال اخیر روند رو به رشدی داشته است و پیش‌بینی می‌گردد با توجه به زیرساخت‌های ایجاد شده در صورت کاهش هر چه بیشتر این پاندمی روند صعودی مصرف حفظ شود و تغییری در مصرف مشترکین به وجود نیاید. نمودار زیر نیز با توجه به روند نزولی پیک کرونا در چند ماه اخیر گویای این موضوع می‌باشد.

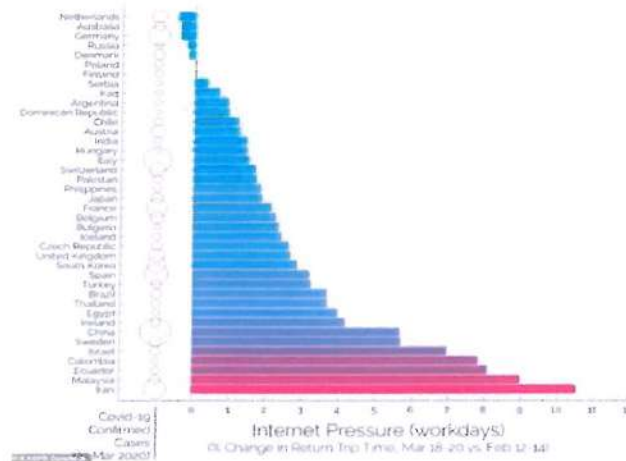


نگاره ۹ - میزان مصرف اینترنت (گیگابایت بر ثانیه)

ایران در بازه زمانی ۱۸ تا ۲۰ مارس و در مقایسه میزان مصرف اینترنت با بازه زمانی ۱۲ تا ۱۴ فوریه از نظر فشار وارده بر زیرساخت‌های ارتباطی و مخابراتی برای مصرف داده رتبه اول را در جهان کسب کرده است و کشورهایمانند مالزی، اکوادور و کلمبیا رتبه‌های بعدی را کسب کرده‌اند.

البته این فشار در کشورهای دیگری مانند ایتالیا، اسپانیا، سوئد، مالزی نیز قابل توجه بوده و همزمان با افزایش شیوع ویروس کرونا در کشورهای مختلف و اعمال سیاست‌های قرنطینه و خانه نشینی میزان مصرف اینترنت افزایش می‌یابد.

Internet Pressure in Major COVID-19 Countries  
The impact of COVID-19 with KASPR Datahaus sub-national products



پاندمی کرونا نقشی موثر بر ورود بشر به مرز انقلاب صنعتی چهارم و پیشرفت این تحول عظیم داشته است و سبب شده بسیاری از صنایع با تکیه بر اینترنت و بهره‌گیری از فناوری‌های نوین سعی در اداره کسب و کار خود بصورت آنلاین داشته باشند و از این شرایط بحرانی جنبه‌های مثبت و فرصت‌آمیز آن را گزینش کنند. با این وجود آینده صنعت ICT و خدمات ارتباطاتی با چشم‌اندازی روشن و فرصت‌های پیش رو، منجر به بهبود و نوآوری محصولات می‌گردد. بالطبع تقاضا برای ارائه خدمات دسترسی ثابت هم در این جریان افزایش چشمگیری خواهد داشت که نمود آن در پیش‌بینی‌های مؤسسات معتبر بین‌المللی از جمله Deloitte و Fitch قابل ملاحظه است.

## ۲-۴-۲- طرح صیانت

طی سال‌های اخیر که استفاده از اینترنت و شبکه‌های مجازی به صورت گسترده در دنیا رواج پیدا کرد، بحث حکمرانی مجازی نیز بسیار جدی‌تر شده است. مقصود این است که حکومت‌ها همانطور که در فضای حقیقی موظف بوده‌اند برای محافظت از حقوق عمومی قانون‌گذاری کنند، در فضای مجازی نیز به تنظیم‌گری پرداخته‌اند تا قوانینی برای استفاده بهینه از فرصت‌های موجود در بستر فضای مجازی وضع کنند و در این فضا متناسب با هنجارها و قوانین اجتماعی و پارامترهای فرهنگی، به نوعی ایجاد نظم و از حقوق مردم محافظت شود.

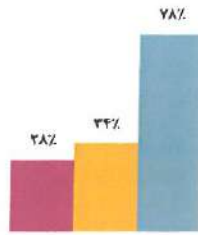
با اعمال حکمرانی فضای مجازی، تهدیدهایی که از زاویه اخلاقی، اجتماعی و فرهنگی متوجه مردم می‌شود، مدیریت خواهد شد و از این منظر اهمیت ویژه دارد. ایران تنها کشوری نیست که به مساله حکمرانی فضای مجازی ورود کرده و اغلب کشورها به نوعی به این موضوع ورود کرده و قوانینی را با هدف مدیریت بهینه فضای مجازی وضع کرده‌اند. البته این قوانین با توجه به اقتضائات مختلف هر جامعه در کشورهای مختلف با یکدیگر تفاوت دارد. حتی در امریکا به عنوان خواستگاه فناوری نیز مقررات متعددی در حوزه فضای مجازی وجود دارد و بدون اغماض در فضای سایبری تنظیم‌گری می‌شود. کما اینکه رهبر معظم انقلاب نیز به درستی این موضوع را گوشزد کرده‌اند.

تمرکز این طرح بر خدمات پایه کاربردی است و قصد دارد این فضا را ضابطه‌مند کند. مقصود از خدمات پایه کاربردی، خدمات کلیدی فضای مجازی از قبیل موتورهای جست و جو، پیام‌رسان‌ها و شبکه‌های اجتماعی است.

طراحان طرح این تبصره را در ویرایش نهایی گنجانده‌اند که خدمات پایه کاربردی از جمله شبکه‌های اجتماعی که تعداد زیادی کاربر دارد و کسب و کار و معیشت مردم به آنها وابسته است، اگر جایگزین داخلی که دقیقا همان خدمات را ارائه کند، نداشته باشد، فیلتر نخواهد شد. نمودار سهم شبکه‌های اجتماعی در روش‌های فروش و ارائه خدمت بر نفوذ شبکه‌های اجتماعی در کسب و کار مردم و میزان استفاده از آن تأکید دارد لذا ایدیه قطع اینترنت مطرح نیست و امکان حذف شبکه‌های اجتماعی بصورت کامل وجود ندارد و ویژگی‌های شبکه اجتماعی جایگزین در این طرح در حال بررسی است و از طراحان طرح بر عدم تمایل به فیلترینگ شبکه‌های اجتماعی مورد استفاده در حال حاضر اذعان دارند.

<https://www.farsnews.ir/><sup>۱</sup>





■ شبکه‌های اجتماعی ■ پیام‌رسان‌ها ■ اپلیکیشن موبایل

نگاره ۱۰ - سهم هریک از روش‌های فروش و ارائه خدمت

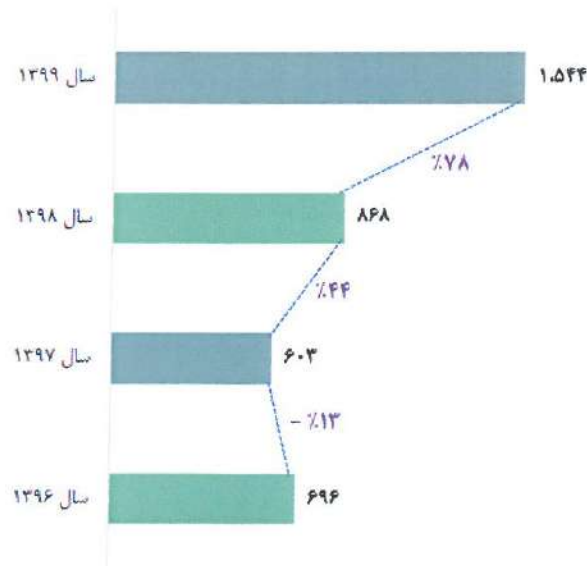


نگاره ۱۱ - مقایسه میزان استفاده از شبکه‌های اجتماعی و پیام‌رسان‌های مختلف

همچنین با توجه به افزایش ضریب نفوذ اینترنت پهن باند در ایران و ارزش بالغ بر ۱,۵۴۴ هزار میلیارد ریالی تجارت الکترونیک و رشد ۷۸٪ آن در سال ۹۹ تضمینی بر ثبات و پایداری این کسب و کار می‌باشد.



نگاره ۱۲ - ضریب نفوذ ایتترنت پهن باند در ایران ۱



نگاره ۱۳ - مقایسه ارزش حقیقی تجارت الکترونیک (هزار میلیارد ریال)

اغلب کشورها درباره بخشی از جنبه‌های قانونی فعالیت شبکه‌های اجتماعی اتفاق نظر دارند و ایران نیز مطالباتی مشابه سایر کشورها دارد، به عنوان مثال اینکه به واسطه شبکه‌های اجتماعی، بیگ دیتای کاربران از کشور خارج نشود و حتی اینکه این شبکه‌ها بستر انتشار محتوای پورنوگرافی نشود، از مطالبات همه کشورهاست؛

<sup>۱</sup> گزارش سالانه تجارت الکترونیک سال ۹۹

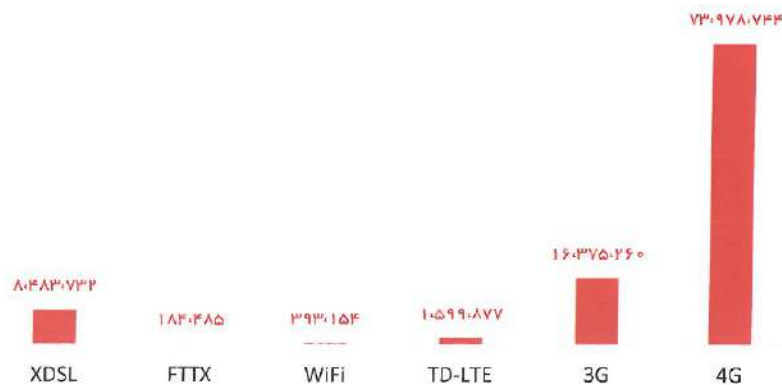
در این طرح پیش‌بینی شده تولید کنندگان محتوا حق‌السهم تولید ترافیک دریافت کنند. لذا با توجه به ثبات موجود در این صنعت و جایگزینی پلتفرم‌های داخلی خللی در کارکرد شرکت‌های فعال در حوزه ICT ایجاد نخواهد شد و بعد از جایگزینی نرم‌افزارهای داخلی به رشد خود ادامه خواهند داد.

در نهایت مزایای عمده طرح برای کسب و کارهای حوزه دسترسی و ارتباطات به شرح زیر است:

- توسعه ارتباطات و معاملات شرکت‌های فعال در صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات با شرکت‌های بین‌المللی بصورت آزادانه و با استفاده از حداکثر امتیازهای مناطق آزاد تجاری
- دروازه‌ای جدید برای توسعه اقتصادی کشور بر پایه اقتصاد دیجیتال
- افزایش بهره‌وری اقتصادی کشور در عرصه فاوا
- توسعه پلتفرم‌های مشابه شبکه‌های اجتماعی خارجی که بالطبع باعث بالا رفتن نیاز به خدمات قابل ارائه در آسیاتک از جمله خدمات دسترسی و خصوصا دیتاسنتر می‌شود.

## ۵-۲- سهم بازار هر تکنولوژی

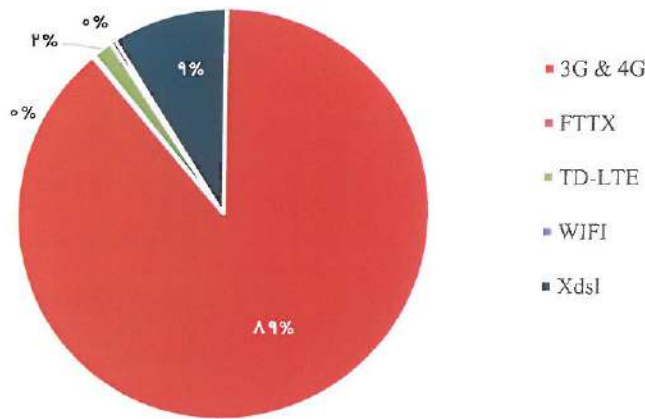
در نمودار زیر کل اشتراک‌های پهن باند ثابت و سیار به تفکیک تکنولوژی در سه ماهه دوم ۱۴۰۰ آورده شده است:



نگاره ۱۴ - کل اشتراک‌های پهن باند ثابت و سیار به تفکیک تکنولوژی در سه ماهه دوم ۱۴۰۰

منبع: وزارت اطلاعات و فناوری ارتباطات-سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی

همان‌طور که در نمودار بالا ملاحظه می‌شود در پایان سه ماهه دوم ۱۴۰۰ بیشترین تعداد مشترکین اینترنت اعم از پهن باند ثابت و سیار به ترتیب به اینترنت 4G، 3G و سپس XDSL اختصاص دارد.



نگاره ۱۵ - مقایسه فناوری‌های دسترسی به اینترنت پهن باند

براساس نمودار بالا، حدود ۸۸٫۸۲ درصد اشتراک اینترنت در ایران به پهن باند سیار (اعم از ۴G و ۳G) اختصاص دارد و پس از آن بالغ بر ۹٫۰۴ درصد مشترکان از اینترنت XDSL استفاده می‌کنند.

## ۶-۲- جایگاه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در صنعت

تعداد اشتراک‌های تلفن ثابت براساس اپراتور/ پیمانکار تا پایان سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰ به شرح زیر است:

جدول ۲- تعداد اشتراک‌های تلفن ثابت تا پایان سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰

نام اپراتور / پیمانکار	تعداد خطوط منصوبه	تعداد خطوط داپری
TCI		
شرکت مخابرات ایران	۳۶,۹۷۵,۶۶۸	۲۸,۸۸۰,۶۲۳
آریا رسانه تدبیر	۱۹,۹۵۲	۱۹,۹۵۲
آسیاتک	۳۱۰,۰۰۰	۲۰,۶۵۲
ندا گستر صبا	۱۲۰,۰۰۰	۱۶,۲۶۸
فن آوا	۶۱,۰۰۰	۱۴,۳۶۰
توسعه فناوری ارتباطات پاسارگاد آریان (فناپ)	۲۸,۸۴۷	۱۱,۸۶۱
FCP		
رسیپنا	۱۴,۵۶۱	۱۴,۵۶۱
فرزانگان پارس	۱۷۰,۰۰۰	۴۱,۷۶۴
رسانه مهر وطن	۳۵۱,۰۰۰	۲۱۴,۰۴۲
مینا	۳۲,۰۰۰	۴۷
پیشگامان توسعه ارتباطات	۸۰,۰۰۰	۳۰,۱۳۶
لایزر	۲۳۰,۰۰۰	۱۰,۲۶۱
ارتباطات ثابت پارسیان	۳۱۰,۰۰۰	۳۳۹
آریان رسانه پارس	۱۰,۴۹۳	۱۰,۴۹۳
Servco		
ارتباط گستر امین کوشا	۲۶۸	۲۶۸
شیکه گستران آریا سامانه	-	-
خلیج فارس اطلاع رسان	۵۵۴	۵۵۴
جمع کل	۳۸,۷۱۴,۳۴۳	۲۹,۲۵۰,۱۸۱
ضریب نفوذ تلفن ثابت - درصد	۳۴,۴۲	

منبع: وزارت اطلاعات و فناوری ارتباطات-سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی



بر این اساس شرکت مخابرات ایران تا پایان سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰ بیشترین تعداد خطوط منصوبه و دایری را به خود اختصاص داده و پس از آن رسانه مهر وطن و انتقال داده‌های آسیاتک در جایگاه دوم و سوم قرار دارند. جدول زیر تعداد مشترکین خانگی و تجاری ارتباطات پهن باند ثابت را در پایان سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد:

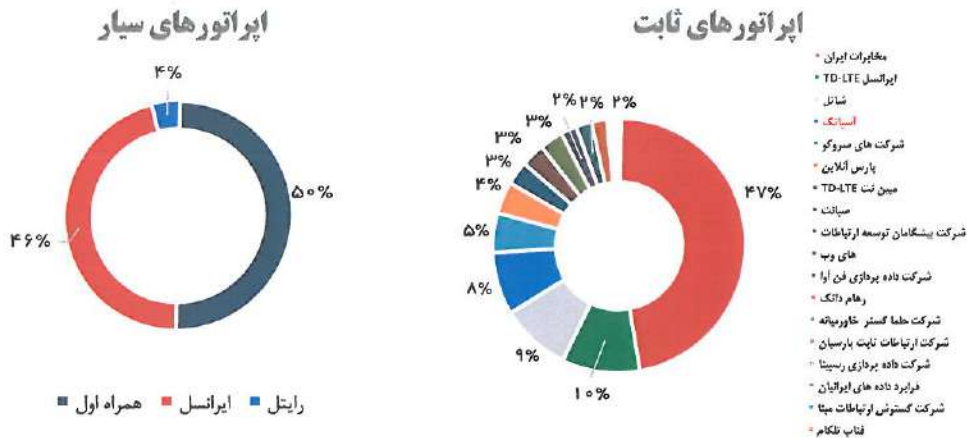
جدول ۳ - تعداد مشترکین خانگی و تجاری ارتباطات پهن باند ثابت در یک نگاه - سه ماهه دوم ۱۴۰۰

سرویس	اپراتور / شرکت	تعداد مشترکین خانگی سرویس اینترنت	تعداد مشترکین اداری / تجاری سرویس اینترنت	جمع کل
X-DSL	TCI	۴۰۸۵۶،۱۲۷	۲۳۱۰،۲۵۸	۵۰،۸۷۰،۳۸۵
	FCP	۲۰۸۰۱،۱۴۹	۳۳۴۴،۳۷۱	۳۰،۱۴۵،۵۲۰
	Servco	۲۴۳۰،۵۵۷	۷،۷۷۰	۲۵۰،۸۲۷
FTTH	TCI	۱۶۶،۴۱۵	۱۷،۷۶۰	۱۸۴،۱۷۵
	FCP	۱۹	۲۹۱	۳۱۰
WiFi	FCP	۱۰۱۰،۲۲۶	۱۴،۷۲۴	۱۱۵،۹۵۰
	Servco	۲۶۹۰،۵۱۷	۷،۶۸۷	۲۷۷،۲۰۴
TD-LTE	FCP	۳۸۰،۹۶۱	۲،۱۵۴	۴۱۰،۱۱۵
	Servco	۳۵۰،۱۷۳	۲،۴۱۵	۳۷۰،۵۸۸
	FWA	۱۰۰۸۵،۲۸۴	۴۳۵،۸۹۰	۱،۵۲۱،۱۷۴
جمع کل		۹،۵۹۶،۹۲۸	۱۰،۶۴۰،۳۲۰	۱۰،۶۶۱،۲۴۸

منبع: وزارت اطلاعات و فناوری ارتباطات - سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی

همان‌طور که در جدول بالا ملاحظه می‌شود در بیش‌تر سرویس‌های اینترنت سهم مشترکین خانگی از مشتریان اداری و تجاری بالاتر بوده است.

سهم بازار شرکت‌های فعال در حوزه اینترنت پهن باند در دو نگراره زیر قابل مشاهده است.



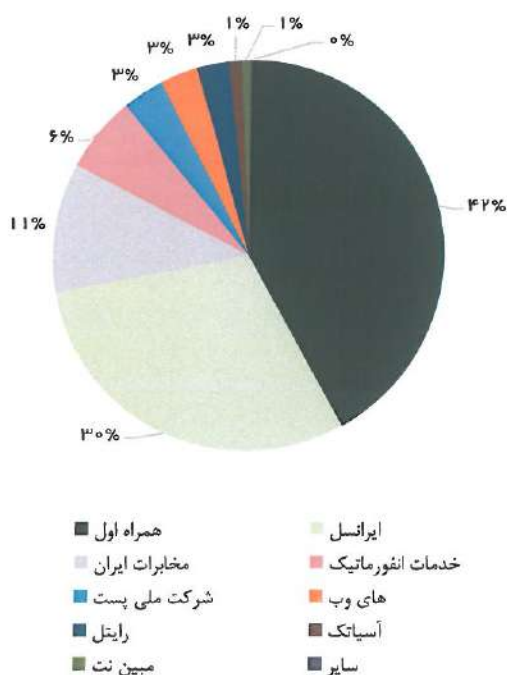
نگاره ۱۶ - سهم بازار شرکت‌های مختلف در بازار پهن باند ثابت و موبایل

بر این اساس به ترتیب مخابرات ایران با ۴۷ درصد، ایرانسل TD-LTE با ۱۰ درصد، شاتل با ۹ درصد و آسیاتک با ۸ درصد، بیشترین سهم بازار اپراتورهای ثابت را به خود اختصاص داده‌اند و در خصوص اپراتورهای سیار همراه اول با ۵۰ درصد، ایرانسل با ۴۶ درصد و رایتل با ۴ درصد در جایگاه اول تا سوم قرار دارند.

درآمد عملیاتی اپراتورها در سال ۱۳۹۹ به شرح زیر است:

جدول ۴ - درآمد عملیاتی اپراتورها در سال ۱۳۹۹

ردیف	نام اپراتور	درآمد (میلیون ریال)
۱	همراه اول	۲۳۳۴,۳۳۳,۲۶۵
۲	ایرانسل	۱۶۹۰,۳۸۳,۸۳۵
۳	مخابرات ایران	۶۰۰,۰۲۸,۸۹۲
۴	خدمات انفورماتیک	۳۵۰,۱۹۸,۰۹۹
۵	شرکت ملی پست	۱۹۰,۰۹۲,۱۵۴
۶	های وب	۱۷,۴۳۶,۰۲۸۴
۷	رایتل	۱۴۰,۷۲۴,۸۱۸
۸	آسیاتک	۵۰۷۵,۱۴۲۶
۹	مبین نت	۴۰۰,۰۸۰,۹۸۲
۱۰	ماهواره سامان	۴۳۳,۵۹۷
۱۱	رهام داتک	۲۷۵,۰۴۸
۱۲	ایران سولار	۱۵۶,۳۸۱
۱۳	آرین ماهواره	۱۲۴,۳۱۳
۱۴	رسانه مهر وطن	۶۵,۶۶۲
۱۵	همراه لوتوس	۳۳,۸۱۹



براساس جدول بالا، شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با مبلغی بالغ بر ۵,۷۵۱,۴۲۶ میلیون ریال در جایگاه هشتم قرار دارد و همراه اول، ایرانسل و مخابرات ایران به ترتیب با ۲,۳۳۴,۳۳۳,۲۶۵، ۱,۶۹۰,۳۸۳,۸۳۵ و ۶۰۰,۰۲۸,۸۹۲ میلیون ریال در رتبه اول تا سوم بیش‌ترین درآمد عملیاتی اپراتورها در سال ۱۳۹۹ قرار دارند.

نمودار زیر ضریب نفوذ اینترنت پهن باند را بین سال‌های ۱۳۹۵ تا سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰ را نشان می‌دهد:



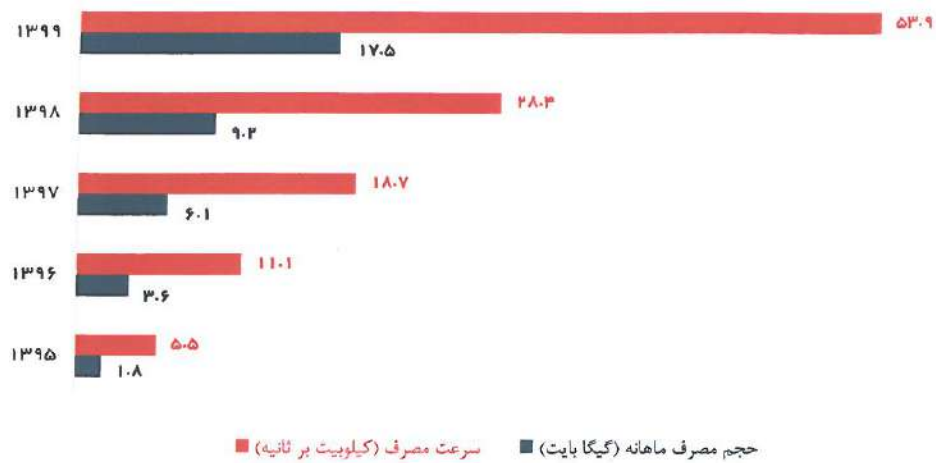
نگاره ۱۷ - ضریب نفوذ اینترنت پهن باند

منبع: سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی

همان‌طور که در نمودار بالا قابل ملاحظه است ضریب نفوذ اینترنت پهن باند در پایان سال ۱۳۹۹ به ۱۱۲,۸۴ درصد

رسیده است.

سرانه میانگین مصرف دیتای کشور بین سال‌های ۱۳۹۵ تا ۱۳۹۹ در نمودار زیر آورده شده است:



نگاره ۱۸ - سرانه میانگین مصرف دیتای کشور بین سال‌های ۱۳۹۵-۱۳۹۹

به طور کلی حجم مصرف ماهانه و سرعت مصرف دیتا در کشور رو به افزایش است به طوری که میانگین سرانه حجم مصرف ماهانه و میانگین سرانه سرعت مصرف دیتا در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ بالغ بر ۹۰ درصد افزایش داشته است.

بخش سوم

# معرفی شرکت





### ۳- معرفی شرکت

#### ۱-۳- تاریخچه شرکت

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی خاص) در تاریخ ۱۳۸۲/۱۱/۲۰ تأسیس شده و طی شماره ۲۱۶۹۷۱ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۵۸۳۲۷۴ در تاریخ ۱۳۸۲/۱۱/۲۰ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است و متعاقباً از تاریخ ۱۳۸۲/۱۱/۲۰ شروع به بهره‌برداری نموده است. شرکت در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۰ به موجب صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۳۹۶/۰۶/۱۲ و به موجب مجوز شماره ۱۲۲/۲۵۴۵۷ در تاریخ ۱۳۹۶/۰۶/۲۰ سازمان بورس و اوراق بهادار از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده است. اقامتگاه قانونی شرکت براساس مجوز شماره ۱۲۲/۳۴۵۰۳ مورخ ۱۳۹۷/۰۲/۱۹ سازمان بورس و اوراق بهادار به آدرس تهران، خیابان شهید مطهری، خیابان میرعماد نرسیده به خیابان شهید بهشتی، نبش کوچه دوازدهم، پلاک ۳۷، کدپستی ۱۵۸۷۸۴۳۱۱۱ تغییر یافته است.

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در سال ۱۳۸۲ به منظور ارائه خدمات نوین در صنعت IT، موفق به اخذ مجوز PAP از سوی سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی جهت ارائه خدمات خطوط کابلی دیجیتال مشترکین (DSL) به شماره ۳۱۰/۱۲/۱۶۵۹۷ 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 ۳۱ 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 به شماره ۵۰۰/۶۲۹۵ از مرکز ملی فضای مجازی نمود.

در سال ۱۳۹۴ نیز هم‌زمان با اتمام مجوز PAP، از سوی سازمان تنظیم مقررات، مجوز جدید FCP به‌عنوان جایگزین مجوزهای PAP، ISDP و ISP اعلام شد که این شرکت موفق به اخذ این مجوز به شماره ۱۶-۹۴-۱۰۰ از سال ۱۳۹۴ با اعتبار ده ساله تا سال ۱۴۰۴ از وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات جهت ارائه هرگونه خدمات ارتباطی و انتقال داده بر بستر شبکه و ارائه خدمات صوتی، تصویری، متنی، داده‌ای و انواع خدمات محتوایی و ارزش‌افزوده شد و با توجه به رشد صنعت IT مجوزها توسط سازمان تنظیم مقررات، همچون ارتقای PAP به FCP تغییر یافته و امکان خدمت‌رسانی در حوزه‌های وسیع‌تری به کاربران ایجاد گردید.

با توجه به نیاز به اخذ مجوز "ارائه خدمات باند پهن ثابت روی بستر سیم‌کارت TD-LTE" شرکت در قالب کنسرسیوم فن آواران نوین بنیان پاسارگاد موفق به اخذ مجوز بهره‌برداری از فرکانس ۲۶۰۰ به مدت ۱۰ سال گردیده است.





با دریافت مجوز "امنیت شبکه" و "سازمان تنظیم و مقررات" در حوزه "خدمات تلفن ثابت" از ابتدای سال ۱۳۹۷ اقدام به فعالیت در حوزه Voice و SMS در ۳۱ استان گردیده است. تاکنون تعداد ۱۱،۲۰۰ شماره با سرشماره‌های ۰۹۱۳۰، ۰۹۱۰۱، ۰۹۴۲۲، ۹۰۰۰ و ۹۰۹۰ در کل کشور مورد بهره‌برداری قرار گرفته است.

➤ برخی از مشتریان شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

برخی از مشتریان شرکت انتقال داده‌های آسیاتک به شرح زیر است:



نگاره ۲۱- برخی از مشتریان شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

همچنین بنا به مصوبات مورخ ۱۳۹۹/۰۹/۱۲، ۱۳۹۹/۱۱/۲۹ و ۱۴۰۰/۰۴/۰۲ هیئت پذیرش بورس اوراق بهادار، شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در بورس اوراق بهادار تهران پذیرش شده است. با توجه به نتیجه اقدامات صورت گرفته و ادامه تعهدات لازم در خصوص موارد ذکر شده در مصوبه مذکور، نام شرکت از تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۰۸ به‌عنوان پانصد و نود و سومین شرکت پذیرفته شده در بورس در بخش «اطلاعات و ارتباطات»، گروه و طبقه «خدمات ارزش افزوده» با کد صنعت «۷۳۱۰» و نماد «اسیاتک» در فهرست نرخ‌های بازار دوم بورس درج گردیده است.

## ۲-۳- موضوع فعالیت شرکت

موضوع شرکت براساس ماده ۲ اساسنامه آن عبارت است از:

### الف- موضوع اصلی

انجام فعالیت‌های مخابراتی، ارتباطی و اطلاعاتی انتقال داده‌ها بر اساس پروانه FCP و سایر پروانه‌ها و مجوزهای شرکت جهت ارائه خدمات ارتباطی، مخابراتی، اینترنتی و اینترنتی با پهنای باند پرسرعت (Broadband) بدون وابستگی به نوع فناوری شامل و نه محدود به:

- ۱) تهیه، تأمین، نصب و راه‌اندازی تجهیزات و سرویس‌های مبتنی بر فناوری‌های خطوط پرسرعت شامل انواع خدمات خطوط دیجیتالی (DSL) و ارتباط از طریق فناوری‌های بیسیم (Wireless) در طول موج‌ها و فرکانس‌های خصوصی و عمومی از طریق محیط‌های انتقالی مختلف شامل کابل مسی، فیبر نوری و رادیویی و سیم‌کارت،
- ۲) انجام کلیه عملیات صادرات، واردات و خرید و فروش تجهیزات سخت‌افزاری و نرم‌افزاری مرتبط با فناوری انتقال داده‌ها،
- ۳) طراحی، تولید، مونتاژ و ساخت تجهیزات اعم از سخت‌افزاری و نرم‌افزاری مربوط به انتقال داده‌ها،
- ۴) طراحی، تولید و راه‌اندازی سرویس‌های ارزش افزوده (Value added) بر انتقال داده‌ها،
- ۵) اخذ مجوز و نصب و راه‌اندازی و نگهداری مراکز ارائه‌کننده خدمات اطلاع‌رسانی اینترنتی (ISP) مراکز تأمین ارتباط اینترنت پر ظرفیت انتقال داده‌ها، گذرگاه (Gateway) بین‌المللی شبکه ورودی و خروجی انتقال صدا و داده، خدمات تلفن اینترنتی و مجتمع خدمات اینترنت (IDC)،
- ۶) انجام هرگونه فعالیت دیگر در حوزه خدمات مخابراتی، ارتباطی و اطلاعاتی انتقال داده‌ها مبتنی بر فناوری موجود و یا فناوری‌های آینده و اینترنت اشیا (IOT) و سیستم‌های (Cloud)،
- ۷) اخذ و اعطای نمایندگی داخل و خارج از کشور جمهوری اسلامی ایران در ارتباط با موضوع شرکت،
- ۸) حضور و برگزاری نمایشگاه‌های داخل و خارج از کشور در زمینه‌های مرتبط،
- ۹) انجام فعالیت تحقیق و توسعه در تمامی زمینه‌های فعالیت شرکت،
- ۱۰) انجام فعالیت در حوزه تدوین، بهره‌گیری، فروش و پشتیبانی نرم‌افزارهای رایانه‌ای و اپلیکیشن‌های مختلف،
- ۱۱) فعالیت در حوزه‌های فناوری مالی (Fintech) با بهره‌گیری از توان نرم‌افزاری و سخت‌افزاری،
- ۱۲) انجام فعالیت در حوزه تولید، نگهداری و انتقال محتوای مختلف به‌خصوص ویدیویی VOD و IPTV،
- ۱۳) فعالیت در حوزه دیجیتال مارکتینگ در فضای وب،
- ۱۴) انجام خدمات Bigdata و Datamining.



### ب- موضوع فرعی

- ۱) ارائه خدمات فنی و مهندسی در حوزه فناوری اطلاعات،
- ۲) سرمایه‌گذاری یا مشارکت در سایر شرکت‌ها بخصوص استارت آپ‌ها،
- ۳) خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار (شامل: سهام، اسناد خزانه و...)،
- ۴) خرید و فروش هرگونه اموال منقول و غیرمنقول.

### ۳-۳- ترکیب اعضای هیأت مدیره

اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل به استناد روزنامه‌های رسمی شماره "۲۲۱۶۹" مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۰۸ به شرح جدول ذیل است:

#### جدول ۵- ترکیب اعضای هیأت مدیره

عضو هیأت مدیره	نماینده	سمت
شرکت سرمایه‌گذاری آتیه مداران	علیرضا حاجی شفیعی	رئیس هیأت مدیره
شرکت فناوری ارتباطات و اطلاعات ایده دیجیتال هوشمند	عبدالمحمد بیدختی نژاد	نایب رئیس هیأت مدیره
شرکت سرمایه‌گذاری مهرگان سرمایه پارس	محمد جهانگیریان	عضو هیأت مدیره
شرکت مبین وان کیش	هومن ملک لی	عضو هیأت مدیره
شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات راهبرد	محمد علی یوسفی زاده	عضو هیأت مدیره و مدیرعامل

### ۳-۴- سرمایه و ترکیب سهامداران شرکت

سرمایه شرکت برابر با ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال، شامل ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم ۱,۰۰۰ ریالی بانام است که تماماً پرداخت شده است. ترکیب سهامداران شرکت به شرح جدول ذیل است:

#### جدول ۶ - سرمایه و ترکیب سهامداران

نام سهامدار	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه‌گذاری مهرگان سرمایه پارس	۶۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۳,۰۰%
رسا سازه پی کاوان مهام	۲۹۰,۳۱۹,۲۹۷	۱۴,۵۲%
فناوری اطلاعات و ارتباطات راهبرد	۲۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۸۰%
آرتا ایده نفیس	۲۱۹,۸۸۱,۹۷۰	۱۰,۹۹%
سرمایه‌گذاری صنعتی معدنی آریا فاتح خاورمیانه	۱۴۲,۲۲۲,۹۹۰	۷,۱۱%
خدمات مدیریت اندیشه آتیه مداران	۱۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۶,۴۰%
شرکت سرمایه‌گذاری آتیه مداران	۱۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۶,۴۰%
فناوری ارتباطات و اطلاعات ایده دیجیتال هوشمند	۱۱۵,۵۷۵,۷۴۳	۵,۷۸%
مبین وان کیش	۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰%
جمع	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

## ۳-۵- شرکت‌های زیرمجموعه

سرمایه‌گذاری‌های شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در شرکت‌های زیرمجموعه به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۷ - سرمایه‌گذاری‌های شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در شرکت‌های زیرمجموعه

شرح	سرمایه (ریال)	درصد مالکیت شرکت انتقال داده‌های آسیاتک
شرکت داده‌های ابری امین آسیا	۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۱%
شرکت عصر داده‌های آسیاتک	۱,۰۰۰,۰۰۰	۹۸%

### ۱-۳-۵- شرکت داده‌های ابری امین آسیا (سهامی خاص)

شرکت داده‌های ابری امین آسیا در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۰۲ به صورت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۵۷۳۴۱۷ مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۰۲ به شناسه ملی ۱۴۰۰۹۸۲۷۷۲۹ در اداره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسید و تا کنون به بهره‌برداری عملیاتی نرسیده و در حال حاضر جزء واحدهای تجاری فرعی و نهایی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) می‌باشد. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، محله عباس آباد، اندیشه، خیابان نیریزی، خیابان شهید بهشتی، پلاک ۳۴۴، طبقه ۲ واحد غربی می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده دو اساسنامه به شرح ذیل می‌باشد:

- انجام فعالیت‌های صوت و تصویری، مخابراتی، ارتباطی و اطلاعاتی انتقال داده‌ها بر اساس پروانه‌ها و مجوزهای شرکت جهت ارائه خدمات صوت و تصویر فراگیر، ارتباطی، مخابراتی، اینترنتی و اینترنتی، پهنای باند پر سرعت برد باند بدون وابستگی به نوع فناوری شامل و نه محدود؛
- انجام هر گونه فعالیت دیگر در حوزه مخابراتی، ارتباطی و اطلاعاتی انتقال داده‌ها مبتنی بر فناوری موجود و یا فن‌آوری‌های آینده و اینترنت اشیا و سیستم خدمات ابری و شبکه توزیع محتوا و خدمات زیرساخت به عنوان سرویس و خدمات نرم‌افزار به عنوان سرویس و خدمات پلت فرم به عنوان سرویس و هرگونه خدمات ابری؛
- انجام کلیه عملیات صادرات و واردات و خرید و فروش تجهیزات سخت‌افزاری و نرم‌افزاری مرتبط با فناوری انتقال داده‌ها؛
- سرمایه‌گذاری یا مشارکت در سایر شرکت‌ها به خصوص شرکت‌های حوزه ارتباطات و فناوری اطلاعات و استارت آپ‌ها؛

## ۲-۵-۳- شرکت عصر داده‌های آسیاتک (سهامی خاص)

شرکت عصر داده‌های آسیاتک به صورت شرکت سهامی خاص تأسیس شده و طی شماره ۳۳۱۹۱۱ و شناسه ملی ۱۰۱۰۳۷۴۵۸۷۰ در تاریخ ۱۳۸۷/۰۸/۲۰ در داره ثبت شرکت‌ها و مالکیت صنعتی تهران به ثبت رسیده است. شرکت از بدو تأسیس فعالیت خود را در حوزه اینترنت و فناوری اطلاعات شروع کرده است. شرکت عصر داده‌های آسیاتک (سهامی خاص) در حال حاضر جزء واحدهای تجاری فرعی و نهایی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک می‌باشد. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، خیابان شهید بهشتی، کوچه ۱۴، پلاک ۶۱ ساختمان زمرد، طبقه ۶ می‌باشد.

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده دو اساسنامه به شرح ذیل می‌باشد:

➤ ارائه خدمات اینترنتی و رایانه‌ای مجاز در زمینه سخت‌افزار و نرم‌افزار شبکه به عنوان نماینده فروش شرکت‌های مادر و همچنین بازاریابی و فروشگاه اینترنتی به شکل مجاز (غیر اهرمی و غیر شبکه‌ای) به عنوان نماینده فروش شرکت‌های مادر در تمامی زمینه‌هایی که مغایر با قوانین جمهوری اسلامی ایران نباشد؛

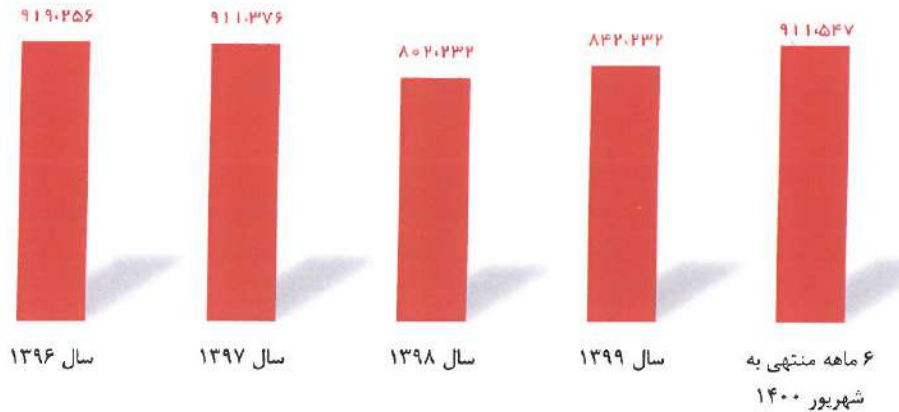
➤ خرید و فروش، واردات و صادرات کالاهای مجاز بازرگانی و همچنین اخذ وام و تسهیلات ارزی و ریالی از کلیه بانک‌ها و مؤسسات داخلی و خارجی.

سرمایه شرکت بر اساس صورت‌های مالی شش ماهه حسابرسی شده منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱، یک میلیون ریال (شامل ۱۰۰ سهم ۱۰،۰۰۰ ریالی بانام) که تماماً پرداخت شده می‌باشد.

### ۳-۶- انواع خدمات قابل ارائه شرکت

#### ۳-۶-۱- ارائه اینترنت پرسرعت ADSL

وضعیت فروش ADSL طی سال‌های گذشته در شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در نمودار زیر نمایش داده شده است.



نگاره ۲۲ - مقایسه فروش تعدادی ADSL در سال‌های اخیر -مبالغ به میلیون ریال

درآمدهای شرکت از محل ADSL همواره سودآوری مناسبی را برای شرکت داشته است، اما بر اساس استراتژی‌های شرکت از سال ۱۳۹۵ برای راه‌اندازی کسب‌وکارهای جدید مبتنی بر مجوز FCP تمرکز شرکت بر ایجاد و افزایش درآمد از سایر کسب‌وکارها افزایش یافته است.

#### ✓ فرآیند ارائه اینترنت پرسرعت ADSL

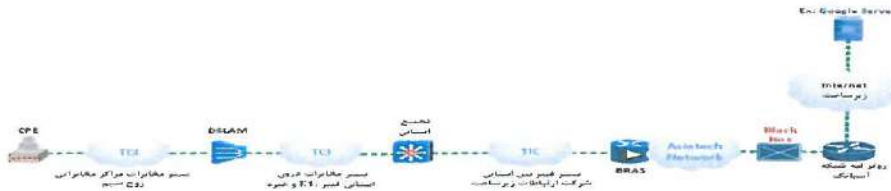
ADSL یک فناوری مخابراتی است که با استفاده از زوج سیم مسی تلفن یک اتصال با سرعت بالا را برای کاربران اینترنت فراهم می‌نماید. در این روش با نصب تجهیزات پیشرفته توسط شرکت در مراکز مخابراتی و همچنین تجهیزات اصلی در Core شبکه در دیتاسنتر شرکت، امکان رساندن اطلاعات اینترنتی به مشترک بدون نیاز به شماره‌گیری و هزینه تلفن در تمام مدت ۲۴ ساعت امکان‌پذیر می‌شود (انتقال داده‌ها از مراکز مخابراتی به Core شبکه، توسط لینک‌های اتصال مخابراتی امکان‌پذیر می‌شود).



Digit Subscriber Line



ثبت‌نام کاربران از درگاه‌های مختلف مثل وب‌سایت، مراکز تماس، عاملین فروش و غیره در پورتال شرکت انجام شده و پس از انتخاب سرویس، وجه مرتبط مطابق تعرفه و معمولاً پرداخت قبل از مصرف به روش الکترونیکی پرداخت شده، سپس خط در مخابرات رانژه و دایر می‌شود. در مرحله بعدی کارشناس شرکت، مودم را در محل مشتری نصب و سرویس را تحویل می‌دهد. پس از اتصال، تمام خدمات مورد نیاز مشترک، مثل تمدید و یا رفع خرابی از طریق پنل کاربری در وب و مراکز تماس ممکن است.



نگاره ۲۳- فرآیند ارائه خدمات CPE

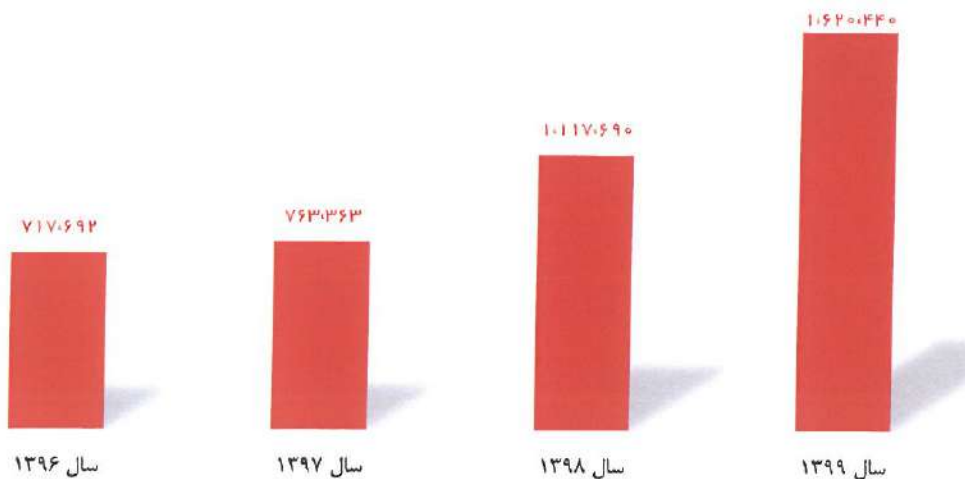


نگاره ۲۴- فرآیند ارائه اینترنت پرسرعت ADSL

۲-۶-۳- ارائه خدمات پهنای باند اختصاصی

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک جهت تأمین نیاز بازار کاربران سازمانی یا کاربرانی که تقاضای انتقال حجم بالایی از پهنای باند را دارند، با بالا بردن ظرفیت دیتاستر و پهنای باند موجود، توانسته سهم مناسبی از این بازار را به خود اختصاص دهد. براساس برنامه‌ریزی استراتژیک شرکت انتقال داده‌های آسیاتک، با توجه به تغییر فرهنگ مصرف پهنای باند در جهان و رشد تکنولوژی‌های ارتباطی، پس از سال ۱۳۹۵ تمرکز بیشتری در عرصه خدمات ارتباطی بر بسترهایی مثل وایرلس، فیبر و LTE و غیره صورت گرفته است.

نمودار زیر نمایانگر رشد فروش حجم پهنای باند از سال ۱۳۹۶ به سال ۱۳۹۹ است. لازم به ذکر است در جهت گسترش و حضور بیشتر در این قسمت از بازار اقدامات پایه‌ای عظیمی شامل ایجاد پای‌سایت‌های<sup>۱</sup> فراوان وایرلسی در شهرهای مختلف کشور شده است.



نگاره ۲۵- رشد فروش حجمی پهنای باند در سال‌های اخیر (مگابیت بر ثانیه-مبالغ به میلیون ریال)



Point of Presence Site

☑ فرآیند ارائه خدمات پهنای باند اختصاصی

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک یکی از پرطرفدارترین شرکت‌های اینترنتی کشور در حوزه ارائه پهنای باند اختصاصی برای شرکت‌ها و سازمان‌ها، مراکز دانشگاهی و حتی سایر اپراتورها، بر پایه بسترهای وایرلس، فیبر، اینترنت و غیره می‌باشد. در همین راستا توسط شبکه وایرلس و دکل‌های مخابراتی، پوشش گسترده‌ای در شهر تهران و سایر شهرهای کشور ایجاد شده و علاوه بر آن، با توجه به برخورداری شبکه‌های جامع ارتباطی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک از شبکه زیرساخت و لینک‌های پرطرفدار اینترنتی و همچنین سایر بسترهای انتقال، امکان سرویس‌دهی خاص برای سازمان‌ها و شرکت‌های مختلف در سراسر کشور مهیا گردیده است. در حال حاضر بیش از ۲۴۰ دکل مخابراتی در کل کشور در تملک شرکت انتقال داده‌های آسیاتک می‌باشد.

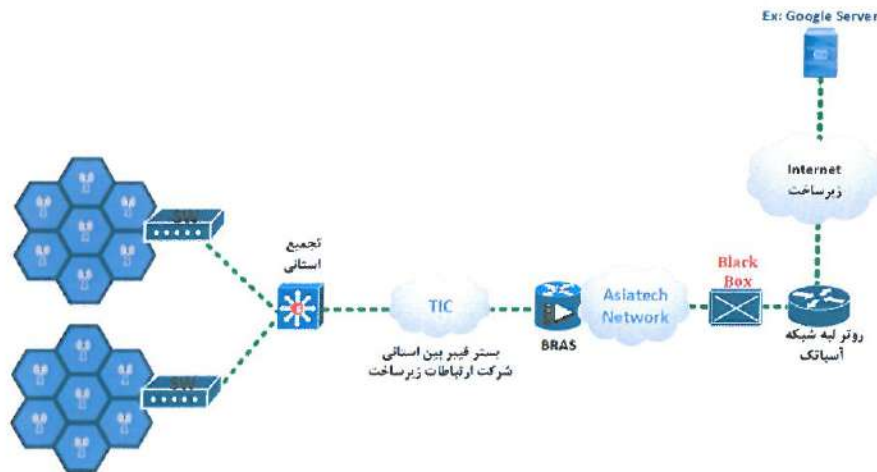
سه محصول (خدمت) اصلی زیر در این حوزه ارائه می‌شود:

- پهنای باند اینترنت اختصاصی،
- پهنای باند اینترنت داخلی (IXP)،
- خدمات برقراری ارتباط (انتقال) بین نقاط مختلف برای شرکت‌ها و سازمان‌های مختلف (VPN شبکه‌های خصوصی مجازی)،

اختصاصی بودن پهنای باند مشتریان بزرگ بدین معنی است که میزان مصرف مورد قرارداد مشتری با شرکت با سایر مشتریان به اشتراک گذاشته نمی‌شود و مشتریان به صورت ثابت و بدون دامنه نوسانی از اینترنت استفاده می‌کنند.

بزرگ‌ترین مزیت شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در این گروه از خدمات، بهره‌گیری از ظرفیت بزرگ خرید پهنای باند از شرکت ارتباطات زیرساخت از چندین مسیر بین‌المللی و همچنین برخورداری از بزرگ‌ترین دیتاسنتر محتوایی پهنای باند داخل کشور است. به همین دلیل قیمت تمام‌شده و کیفیت پهنای باند این شرکت بسیار مناسب است. از این رو بزرگ‌ترین نهادهای مصرف‌کننده اینترنت و پهنای باند در کشور از جمله شرکت مخابرات ایران، کمیته امداد امام خمینی (ره)، جمعیت هلال احمر، نیروی انتظامی، دانشگاه بین‌المللی امام خمینی (ره) و غیره از مشتریان بزرگ شرکت آسیاتک هستند.

تیم بازاریابی و فروش از طریق بررسی مناقصه‌ها و مزایده‌ها و یا پاسخگویی به ایمیل‌ها و تلفن‌ها با متقاضیان احتمالی مذاکره نموده و پس از انعقاد قرارداد، بر اساس درخواست مشتری، سفارش امکان‌سنجی و نصب تجهیزات را از طریق ابزارهای OSS و BSS به تیم‌های فنی ارسال می‌کنند. پس از نصب و تحویل سرویس، صورت‌جلسه با مشترک امضا شده و فرآیند پایان می‌پذیرد.



نگاره ۲۶ - فرآیند ارائه خدمات به‌نای باند

### ۳-۶-۳- ارائه خدمات و سرویس‌های مرتبط با دیتاستر (IDC)

با توجه به رشد محتواهای مختلف به‌خصوص محتواهای ویدیویی و شبکه‌های اجتماعی در جهان در سال‌های اخیر و همچنین مبتنی بر پیش‌بینی‌های استراتژیک مؤسسات بین‌المللی، شرکت آسیاتک نیز برنامه‌ریزی نموده است تا نقش مؤثرتری در این بخش صنعت داشته و به نوعی در حوزه تأمین مواد اولیه حضور جدی داشته باشد. شرکت حدود چند ده پتابایت<sup>۱</sup> محتواهای مختلف داخلی کشور را در دیتاسترهای 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 بوده است.

تأثیر اقدامات شرکت در این قسمت بیش از همه به شکل کاهش قیمت تمام‌شده نهاده‌های تولید، ارتقای سرعت و کیفیت دسترسی کاربران، افزایش درآمد از بابت اجاره دیتاستر، کاهش ارزشبری صنعت در کشور و ارتقای امنیت در این حوزه نمایان شده است. البته شرکت با گسترش این حوزه در پروژه دیتاستر بزرگراه کردستان (از آبان ۱۳۹۵) و نیز راه‌اندازی پروژه برج میلاد (از سال ۱۳۹۶) و پروژه دیتاستر میرعماد (از سال ۱۳۹۹) اراده خود را برای تقویت هر چه بیش‌تر این اقدام نمایان کرده است.

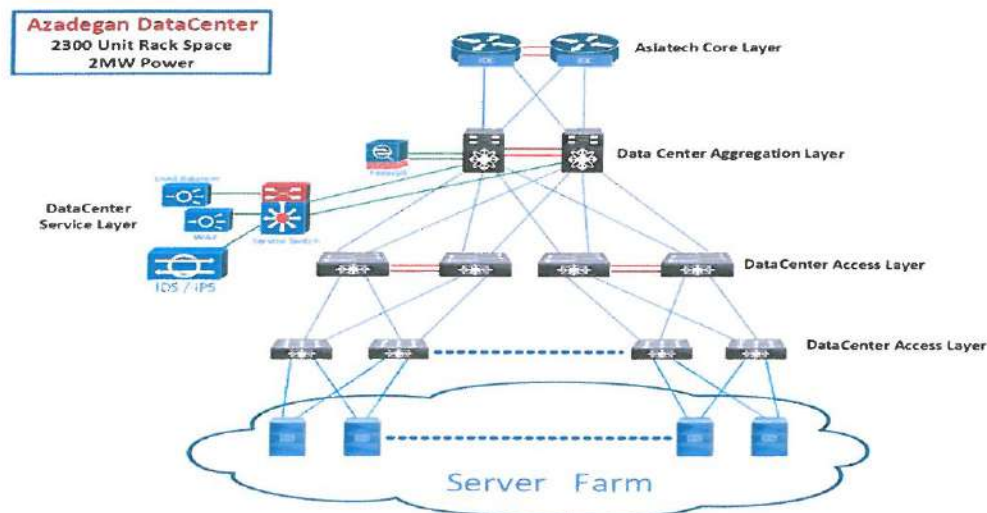


<sup>۱</sup> PB= 10<sup>6</sup> GB

از دیگر پروژه‌های شرکت در این زمینه برنامه‌ریزی در جهت راه‌اندازی دیتاستر بزرگ پیام است که براساس پیش‌بینی‌ها بازده بسیار مناسبی را برای شرکت تأمین خواهد کرد. این در حالی است که با توجه به تغییر نوع مصرف مشتریان شرکت و مهاجرت تدریجی مشترکین خدمات IDC (دیتاستر) به Cloud (خدمات ابری)، شرکت سرمایه‌گذاری بسیار قابل‌توجهی را در ارائه خدمات Cloud برنامه‌ریزی و اجرا نموده است.

✓ فرآیند ارائه خدمات و سرویس‌های مرتبط با (IDC) Data Center

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با بهره‌گیری از امکانات گسترده خود در حوزه دیتاستر شامل فضای امن و استاندارد، پاور یا نیروی برق پایدار و دارای پشتیبان AC و DC و هم‌افزایی امکانات خود در حوزه شبکه سراسری و کشوری ارائه خدمات توانسته است امکان بهره‌برداری از خدمات Data Center را برای مشتریان خود مهیا نماید.

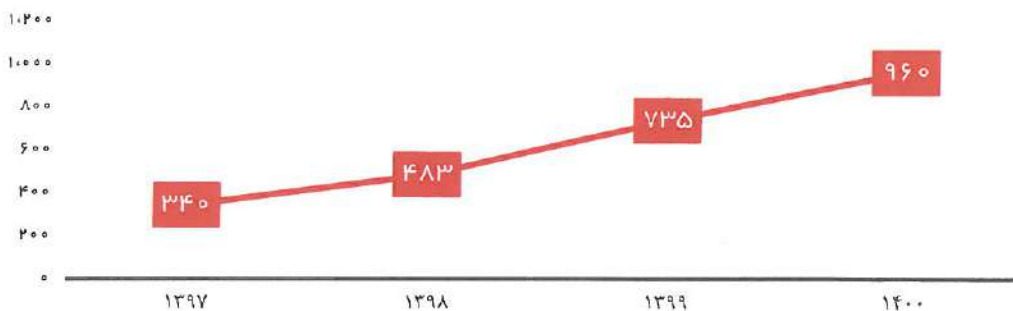


نگاره ۲۷ - ساختار دیتاستر بزرگراه کردستان شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

برخی از مشتریان IDC شرکت انتقال داده‌های آسیاتک عبارت‌اند از:

- آپارات، فیلمو، تلویو، گزینه دو، اسکای روم، قرن ۲۱،
- گروه رایانه تدبیر پرداز،
- تاکسی‌های آنلاین (اسنپ، تپ سی)،
- خبرگزاری جمهوری اسلامی ایران،
- کانون دفاتر خدمات الکترونیک قضائی،
- نویان ابر آروان،
- پارس پرو سیستم،
- دانلودها، وطن دانلود
- مدیریت فناوری بورس تهران
- نوین هاست

همان‌طور که در نمودار زیر ملاحظه می‌شود با گسترش فضای دیتاستر شرکت انتقال داده‌های آسیاتک، گراف تولید محتوا رشد نمایی داشته و محتوای نگهداری شده از ابتدای سال ۱۳۹۵ از ۴۷ گیگابایت به حداکثر ۶۵۰ گیگابایت و میانگین ۴۵۰ گیگابایت در سال ۱۳۹۹ رسیده است که در مقایسه با ظرفیت سایر رقبا و مصرف اینترنت کشور حدوداً ۷۰٪ از مصرف محتوای کشور را شامل می‌شود. گراف‌های تهیه شده در نرم‌افزار Cacti، نمایانگر ترافیک مصرفی به‌صورت لحظه‌ای است. گراف اعلام شده در زیر نمایانگر عملکرد سال ۱۳۹۹ است که نمایانگر میانگین انتقال محتوا از دیتاستر شرکت انتقال داده‌های آسیاتک است.



نگاره ۲۸ - میزان ترافیک محتوا (گیگا بیت) در دیتاسترهای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

لازم به ذکر است میانگین ترافیک محتوای نگهداری شده در دیتاسترهای شرکت آسیاتک در ۶ ماهه اول سال ۱۴۰۰ به یک ترابایت افزایش پیدا کرده و عدد بیشینه در حدود ۲٫۱ ترابایت می‌باشد.

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در راستای بهبود کیفیت تجربه کاربران و همگام با نیازهای شبکه ملی اطلاعات اقدامات زیر را انجام داده است:

- انتقال دروازه‌های اینترنت خود (Internet Gateway) به مناطق مشخص شده از سوی شرکت زیرساخت یعنی تهران، تبریز، مشهد و شیراز به منظور حذف فاصله دسترسی کاربران به شبکه جهانی اینترنت.
- راه‌اندازی سرویس (CDN) که دسترسی کاربران مناطق جغرافیایی مختلف به محتواهای ویدیویی و اطلاعات متنی را به طرز محسوسی کیفیت بخشیده است.

#### ۴-۶-۳- ارائه سرویس به سایر اپراتورها:

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

در حال حاضر عمده خدماتی که به اپراتورهای مختلف کشور ارائه می‌شود در دسته‌های زیر می‌باشد:

- (۱) خدمات انتقال و اینترنت داخلی IXP<sup>۱</sup>
  - (۲) سرویس اینترنت بین‌الملل؛
  - (۳) خدمات انتقال پهنای باند زیرساخت؛
  - (۴) خدمات بیت استریم و ارائه امکانات در خصوص سرویس اینترنت خانگی به دارندگان پروانه Servco؛
  - (۵) خدمات راه‌یابی مکالمات بین‌الملل؛
  - خدمات انتقال و اینترنت داخلی (IXP):
- اپراتورها از طریق خدمات انتقال و اینترنت داخلی می‌توانند ترافیک اینترنت را میان شبکه‌های خود مبادله کنند. به عبارت دیگر مرکز تبادل ترافیک اینترنتی است. در حال حاضر عمده مشتریان این سرویس، شرکت‌های همراه اول، ایرانسل و رایتل می‌باشند.



<sup>۱</sup> Internet Exchange Point

➤ سرویس اینترنت بین‌الملل:

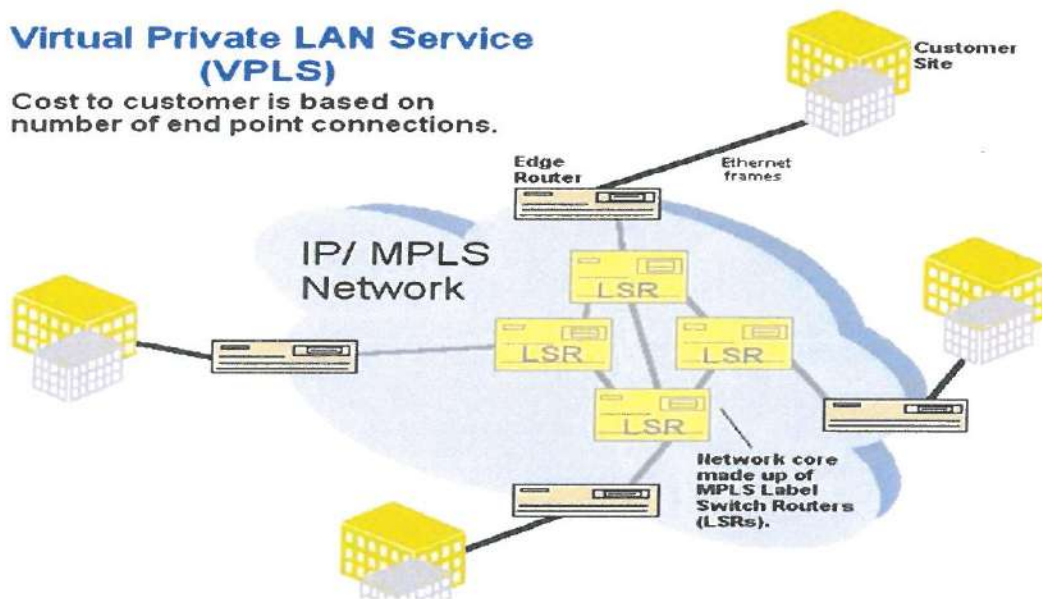
اینترنت بین‌الملل، در واقع شبکه‌ای از کامپیوترهای اختصاصی است که روتر یا (router) نام دارد. وظیفه هر روتر، اطلاع از شیوه جابجایی بسته‌های کوچک اطلاعات از مبدأ به مقصد است. هر بسته، تا رسیدن به مقصد نهایی‌اش می‌تواند از چندین روتر گذر کند. به بسته‌های جابجا شونده بین مقاصد مختلف هاپ (hop) می‌گویند. فن‌آوری که اینترنت بین‌الملل یا شبکه جهانی برای انتقال پیام استفاده می‌کند، یک فن‌آوری ساده است که بیش از صد سال از ایجاد آن می‌گذرد.

➤ خدمات انتقال پهنای باند زیرساختی VPLS:

VPLS یک سرویس دهنده شبکه‌های اینترنت محسوب می‌شود. به‌طور مثال در مواقعی که فرد از محل کار خود دور است همچنان می‌تواند با استفاده از سرویس‌های VPLS به شبکه شرکت یا محل کار خود متصل شود و کار خود را ادامه دهد. دقیقاً به همین دلیل است که سرویس‌های VPLS امروزه به‌عنوان یک سرویس قابل اتکا در ارتباطات دورکاری در سازمان‌ها استفاده می‌شوند.

**Virtual Private LAN Service (VPLS)**

Cost to customer is based on number of end point connections.



نگاره ۲۹ - نمای کلی خدمات انتقال پهنای باند زیرساختی VPLS

۵-۶-۳- 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. بیت استریم نوع جدیدی از اشتراک منابع و عمده‌فروشی زیرساخت‌ها است که شرکت‌های مخابراتی منابع و



Virtual Private LAN Service



زیرساخت‌ها را با یکدیگر به اشتراک می‌گذارند و اجازه بهره‌برداری و ارائه خدمات را در این منابع و زیرساخت برای سایر اپراتورها فراهم می‌کنند. برای مثال امکان بهره‌برداری از شبکه فیبر مخابرات و امکانات مخابراتی در مراکز مخابراتی و باکس‌های مخابراتی نصب شده در اختیار سایر اپراتورها از جمله آسیاتک قرار می‌گیرد تا مشتری نهایی امکان دستیابی به اینترنت را داشته باشد. در بیت استریم بالطبع نیاز نیست تا هر شرکتی مجدداً شبکه، امکانات و زیرساخت را برای ارائه خدمات فراهم نماید و با توسعه شبکه دسترسی (لایه اکسس<sup>۱</sup>)، می‌تواند بر روی شبکه سایر اپراتورها خدمات ارائه نماید.

### ۶-۶-۳- خدمات راه‌یابی مکالمات بین‌الملل

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 هر شماره تلفنی در ایران و جهان تماس با کیفیت بالا داشته باشند. در حال حاضر عمده گیرندگان سرویس‌های سرویس اینترنت بین‌الملل، خدمات انتقال پهنای باند زیرساخت، خدمات بیت استریم و خدمات راه‌یابی مکالمات بین‌الملل، FCP ها و Servco ها هستند.

### ۷-۳- محصولات و سرویس‌های آتی

#### ۱- ۷-۳- محتوایی ویدیویی VOD

خدمات محتوایی در سه گونه‌ی ویدیو درخواستی (VOD) صدای درخواستی (AOD) و برنامه‌های کاربردی (Apps)، می‌باشد.

- آرشیو ویدیویی شامل مجموعه گسترده‌ای از رسانه‌ها و محتواها نظیر فیلم، سریال، موسیقی، بازی و دیگر برنامه‌های درخواستی (On-Demand)، اپلیکیشن‌های اندرویدی و ...
- دسترسی کاربران از طریق دستگاه ست‌آپ‌باکس و اتصال آن به مودم ADSL خود بدون هزینه اضافی برای آن‌ها

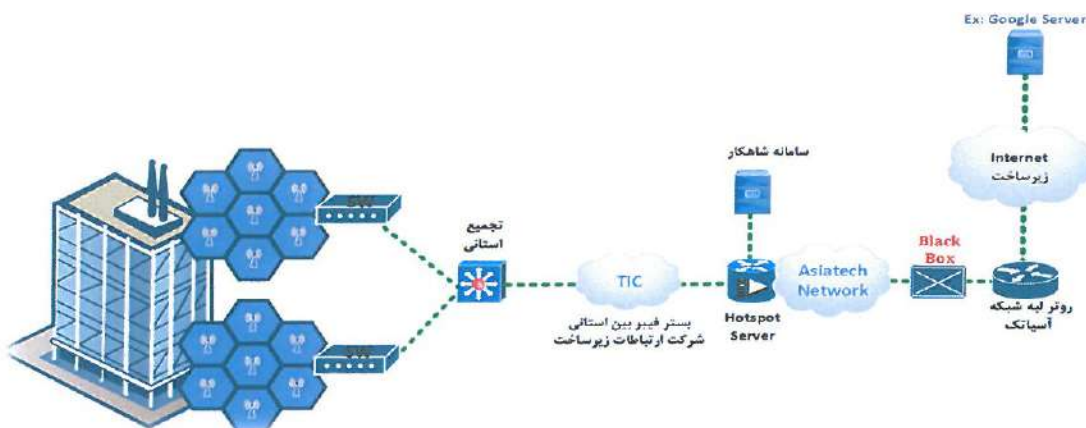
✓ با توجه به تعدد سرویس‌دهندگان VOD و لزوم حق انتخاب برای مشترکین، شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با مشارکت سرویس‌دهندگانی که بستر یکپارچه‌ای با شبکه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک دارند، برای مشترکین نهایی خود ارائه خدمت می‌نماید.

درواقع VOD تکنولوژی است که به کاربر اجازه تماشا یا شنیدن محتواهای دلخواه خود از جمله فیلم‌های سینمایی، سریال‌های تلویزیونی، مستندهای جذاب، برنامه‌های آموزشی و ... را در هر زمانی می‌دهد. معمولاً در صفحه‌ای که برای نمایش لیست این ویدئوها به کاربر تعبیه می‌شود، تمهیداتی مثل جستجو براساس نام فیلم، بازیگران، کارگردان و همچنین اطلاعاتی در مورد قیمت، مدت زمان اجاره و قوانین مربوط به محتوا قرار می‌گیرد. در حال حاضر فیلمو، نماوا، تماشاخونه و فیلم نت از VOD های مطرح در کشور هستند.

### ۲-۷-۳- وای‌فای عمومی Public Wi-Fi

سرویس وایرلس عمومی و در مکان‌هایی که شرکت انتقال داده‌های آسیاتک آن را مجهز به این سرویس کرده باشد، عموم مردم می‌توانند از طریق Wi-Fi تلفن همراه، تبلت، لپ‌تاپ و غیره را به شبکه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با نام Asiotech Smart Wi-Fi را متصل نموده و از خدمات اینترنت پرسرعت شرکت انتقال داده‌های آسیاتک استفاده نمایند.

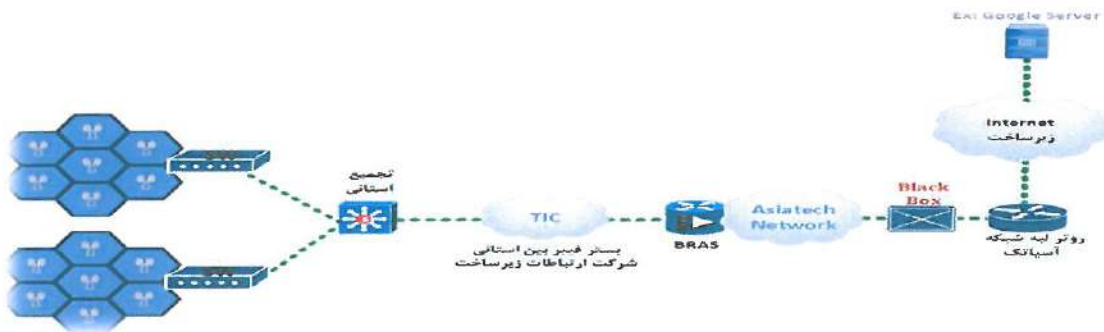
در حال حاضر این سرویس در ایستگاه راه‌آهن تهران، ایستگاه راه‌آهن تبریز، فرودگاه بین‌المللی مهرآباد، فرودگاه بین‌المللی امام خمینی، مجتمع تجاری کوروش تهران، مجتمع تجاری مگامال تهران، فرودگاه بین‌المللی اردبیل، مجتمع تجاری شورا سنتر اردبیل، فرودگاه بین‌المللی اصفهان، فرودگاه بین‌المللی مشهد، فرودگاه بین‌المللی یزد، فرودگاه بین‌المللی اهواز، بازار چهارسو و غیره در حال ارائه به کاربران خانواده بزرگ آسیاتک می‌باشد.



نگاره ۳۰- نمای کلی نحوه اتصال مشترکین PWA

### ۳-۷-۳- وایرلس (PTP & PTMP) Wireless

نگاره زیر نمایه کلی ارائه سرویس وایرلس<sup>۱</sup> را به منظور برقراری ارتباط اختصاصی بین دو نقطه نهایی و یا اتصال یک نقطه به شبکه دسترسی از طریق امواج وایرلس را نشان می‌دهد. با استفاده از این تکنولوژی دسترسی به خدمات ارتباطی در مناطقی که فاقد امکانات زیرساختی مناسب هستند مانند شهرک‌های خصوصی، کارخانه‌های دور از شهر و غیره فراهم می‌شود. این خدمات با عنوان عمومی OWA<sup>۲</sup> ارائه می‌گردد. مهم‌ترین دستاورد این حوزه نصب و راه‌اندازی بیش از ۴۰ سایت در سراسر کشور است که جزء بزرگ‌ترین شبکه‌های ارائه خدمات اینترنت وایرلس ثابت در کشور در حال حاضر می‌باشد.



نگاره ۱-۳- نمای کلی ارائه سرویس وایرلس

<sup>۱</sup> wireless

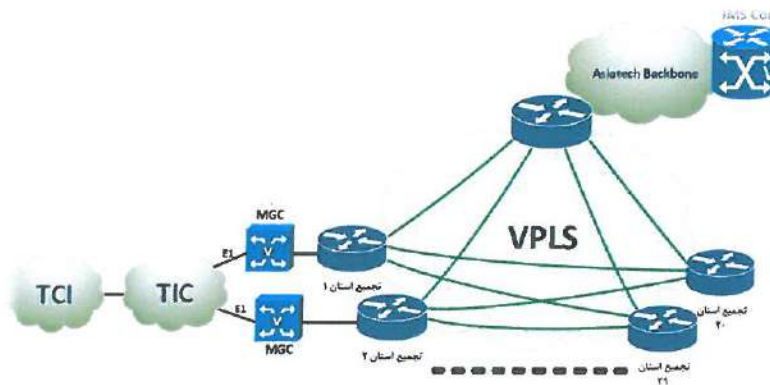
<sup>۲</sup> Outdoor Wireless Access

### ۴-۷-۳- تلفن ثابت بر بستر اینترنت

ایده اصلی تلفن ثابت در واقع یک شبکه با ارائه کلیه خدمات و اطلاعات از جمله voice (صدا)، دیتا (اینترنت) و هر ترکیب کلیدی از رسانه‌ها می‌باشد. شبکه فعلی شامل سه شبکه مجزا به نام‌های PSTN، شبکه دیتا (PSDN) و شبکه هوشمند (IN) می‌باشد. تلفن ثابت شبکه‌ای مبتنی بر IP و مولتی سرویس است که ساختار مدیریت و کنترل واحد دارد و سه شبکه فوق را در یک ساختار عمومی که محاسبات بر اساس بسته‌های اطلاعات می‌باشد (Packet-Base) یکپارچه می‌کند.

در تلفن ثابت، شبکه موجود از یک معماری گسترده به شبکه‌ای با لایه انتقال Packet Base برای صوت و دیتا تبدیل می‌گردد. تمام ترافیک مخابراتی و ارتباطی نظیر صوت، سرگرمی، آموزش و سرویس‌های اطلاعاتی از یک شبکه مجزا انتقال خواهند یافت. تلفن ثابت باعث ایجاد شبکه‌ای با معماری ساده، هزینه کم و قدرت اجرایی بالا می‌گردد. هوشمندی و بازدهی بالایی تلفن ثابت قابلیت ارائه تمام سرویس‌های موجود در آینده را به صورت Multi Service به شبکه می‌دهد.

با استفاده از این تکنولوژی ارائه خدمات ارتباطی ثابت مانند تلفن ثابت اینترنتی با امکان جابه‌جایی خط بدون تغییر شماره تلفن و سرویس‌های مختلف مبتنی بر تلفن مانند ایجاد اپلیکیشن تلفن ثابت برای گوشی موبایل فراهم می‌گردد که در حال حاضر یک میلیون شماره سراسری با پیش کد ۰۹۴۲۲ و به ازای هر استان ده هزار شماره با پیش شماره ۹۱۰۱ دریافت شده است. از سال ۱۳۹۹ روند توسعه شبکه تلفن ثابت شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با نام آسیاتل در حال فعالیت و توسعه است و امید است با توجه به پتانسیل‌های موجود در شبکه آسیاتل، در آینده نه چندان دور سهم بسزایی از بازار را جذب نماید.



نگاره ۳۲ - نحوه اتصال شبکه تلفن در سطح کشور

### ۵-۷-۳- اپراتوری SMS

با توجه به توسعه استفاده از تلفن همراه در سال‌های گذشته، SMS به عنوان یک ابزار ارتباطی فراگیر مورد استفاده شرکت‌ها، سازمان‌ها، دولت‌ها و افراد حقیقی بوده است. با توجه به هزینه پایین استفاده از SMS به عنوان یک ابزار تبلیغاتی، اطلاع‌رسانی و هشدار دهنده طی سال‌های اخیر بیشتر از گذشته مورد توجه قرار گرفته است. شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با برخورداری از زیرساخت‌های فنی و ارتباطی لازم قابلیت ارائه خدمات SMS انبوه را در سال‌های اخیر توسعه داده است. یکی از برنامه‌های مورد توجه شرکت در سال جاری توسعه درآمدزایی از فروش سرویس SMS و خدمات وابسته در قالب سرشماره‌های ۹۰۰۰ و ۹۰۹۰ می‌باشد. پیش‌بینی می‌شود که با توجه به گستردگی بازار این حوزه اهداف رشد این کسب و کار محقق گردد.

### ۶-۷-۳- توسعه سرویس تلفنی - Hosted PBX و تلفن هوشمند ۹۰۹۰

فناوری Hosted PBX، یک مرکز تلفن تحت شبکه است که میزبانی آن برخلاف راهکار فعلی، توسط سرویس‌دهنده VoIP صورت می‌گیرد. بنابراین تمام مسئولیت نگهداری از این سرویس به عهده‌ی ارائه‌دهنده سرویس Hosted PBX است. در نتیجه مشترک هیچ‌گونه هزینه‌ای برای خرید و نگهداری از تجهیزات نمی‌پردازد. دلایل محبوبیت فناوری تلفن مجازی برای استارت‌آپ‌ها و کسب‌وکارهای کوچک و متوسط این است که با تغییرات متعدد و پیاپی این سازمان‌ها و همچنین بودجه محدود آن‌ها سازگار است. شرکت انتقال داده‌های آسیاتک به‌عنوان یکی از پیشروان خدمات تلفن بر بستر اینترنت در حال توسعه سرویس‌های Hosted PBX بر بستر ابری و خدمات تلفن هوشمند ۹۰۹۰ بر بستر اینترنت می‌باشد. شرکت انتقال داده‌های آسیاتک یکی از معدود ارائه‌کنندگان سرویس‌های اشاره شده خواهد بود.

### ۷-۷-۳- شبکه مبتنی بر فیبر FTTx

هدف شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در ارائه کلیه سرویس‌ها در خصوص توسعه شبکه خود بر بستر فیبر و فرکانس یک هدف با رویکرد توسعه کسب‌وکار بنگاهی در کنار توسعه ملی است.

استراتژی‌های فروش، بازاریابی و تبلیغات طرح‌ریزی اولیه شده است و در حال حاضر مذاکره با شهرداری‌ها جهت استفاده از شبکه فیبر شهرداری‌ها و یا مجوز حفاری و ایجاد شبکه از طریق روش‌های جدید بین‌المللی آغاز گردیده است.

محدودیت‌ها در این حوزه شامل مجوزهای توسعه و حفاری در درون شهر و یا عدم تمایل شهرداری‌ها به رعایت مصوبات سازمان تنظیم مقررات می‌باشد. عدم بهره‌برداری از شبکه کلان فیبر موجود شرکت مخابرات ایران بر اساس مصوبات سازمان تنظیم مقررات، عامل اصلی برانگیزنده برای ایجاد شبکه فیبر نوری مجزا می‌باشد. شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با توجه به تمامی محدودیت‌های فوق، علی‌الخصوص مشکلات حوزه توسعه و حفاری درون شهری

و براساس فرصت همکاری و بهره‌برداری از شبکه توسعه داده شده فیبر توسط شرکت مخابرات ایران اقدام به عقد قرارداد بیت استریم در سطح کشور با شرکت مخابرات ایران نموده است. بر این اساس با توجه به این قرارداد محدودیت‌های ارائه خدمات عملاً از پیش پای شرکت برداشته شده است.

### ۸-۷-۳- خدمات ابری Cloude

پیشرفت‌های صنعت فناوری اطلاعات در دو دهه اخیر و وابستگی نظام‌های کسب و کاری بزرگ به صنعت IT باعث ایجاد نیاز به مراکز یکپارچه اطلاعاتی شده است. امروزه، به دلیل گسترش مقیاس‌های این مراکز، نقش تمهیدات فنی/مهندسی در رابطه با طراحی، ایجاد و نگهداری از آن‌ها اهمیت ویژه‌ای یافته است. وابستگی شدید نظام‌های کسب و کاری نوین امروزی، به مراکز داده، باعث شده است تا اهمیت و حساسیت‌های فنی/مهندسی در مراحل و فازهای مختلف به مراکز داده مورد توجه ویژه قرار گیرند. در دنیای امروز صنعت فناوری اطلاعات، همواره یکی از زمینه‌هایی است که شرکت‌های تولیدکننده فناوری بر روی آن تمرکز دارند، فناوری‌ها و تکنولوژی‌های زیرساختی در مراکز داده نیز یکی از مهم‌ترین زمینه‌ها در این راستا می‌باشند. بدین ترتیب، امروزه شاهد فناوری‌های نوین، پیچیده و کارآمدی در هر دو حوزه فعال و غیرفعال مراکز داده هستیم که به کارگیری آن‌ها توسط نظام‌های کسب و کاری می‌تواند تأثیرات مستقیم و غیرمستقیم مثبتی بر روی کسب و کار این نظام‌ها داشته باشد.

در یک تعریف عمومی، دیتاسترهای سخت‌افزاری و نرم‌افزارهای تأمین‌کننده سرویس پردازشی را «رایانش ابری» می‌نامند. رایانش ابری یک روش نوین پردازش است که در آن منابع قابل گسترش و اغلب مجازی شده، به صورت یک سرویس پردازشی و از طریق شبکه‌های ارتباطی مانند شبکه‌های محلی و اینترنت عرضه می‌شود. محوریت این مدل، سرویس‌دهی به کاربر بر اساس تقاضا است، بدون آن که کاربر نیازی به تجهیزات خاصی برای پردازش داشته و یا از محل انجام این پردازش آگاه باشد. این سرویس را می‌توان به شبکه برق‌رسانی تشبیه کرد که مشترک بدون نیاز به داشتن اطلاع از نحوه تولید برق و مکان دقیق تولید آن، تنها با اتصال از طریق یک درگاه، انرژی لازم برای استفاده از وسایل الکتریکی خود را تأمین می‌کند. هدف اصلی فناوری رایانش ابری میسر ساختن دسترسی به حجم عظیمی از منابع محاسباتی به صورت مجازی‌سازی شده است. این کار با استفاده از تجمیع منابع و ایجاد یک سیستم یکپارچه انجام می‌شود. در این مدل از سرویس‌های محاسباتی، پرداخت هزینه توسط مشتری نیز بر اساس مقدار و مدت استفاده از منابع انجام می‌شود.

با توجه به رشد فناوری اطلاعات در کشور و اهمیت داده‌ها، نیاز مبرمی به توسعه مراکز داده می‌باشد و روندهای بین‌المللی نشان از توسعه خدمات ابری در حوزه مرکز داده دارند. همچنین در عصر چهارم صنعت خدمات ابری به عنوان یکی از اضلاع اصلی این عصر می‌باشد که زمینه‌ساز خدمات اینترنت اشیا، زنجیره بلوکی نیز می‌باشد.



### ۸-۳- جایگاه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

جایگاه شرکت را به روش‌های مختلفی می‌توان دسته‌بندی و معرفی نمود:

الف) سهم بازار شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در حوزه‌های مختلف

		زمستان ۹۸	بهار ۹۹	تابستان ۹۹	پاییز ۹۹	زمستان ۹۹
XDSL	All	٪۱۰/۸۳	٪۱۰/۸	٪۱۰/۷۶	٪۱۰/۹۱	٪۱۰/۲۴
	FCP + Servco	٪۱۶/۳	٪۱۹/۲	٪۱۹/۵	٪۲۴/۰	٪۲۴/۱
	FCP	٪۲۵/۳	٪۲۵/۹	٪۲۶/۲	٪۲۵/۹	٪۲۵/۸
Wifi	All	٪۳/۶	٪۳/۴	٪۳/۹	٪۳/۴	٪۳/۲
	FCP	٪۷/۲	٪۷/۳	٪۱۳/۹	٪۱۳/۱	٪۱۱/۹
TDLTE	FWA	٪۱/۴	٪۱/۵	٪۱/۷	٪۱/۷	٪۱/۹

نگاره ۳۳- روند سهم از بازار شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

منبع: وبگاه رسمی سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی

ب) تعداد پورت‌های نهایی و یا تعداد مشتریان نهایی شرکت

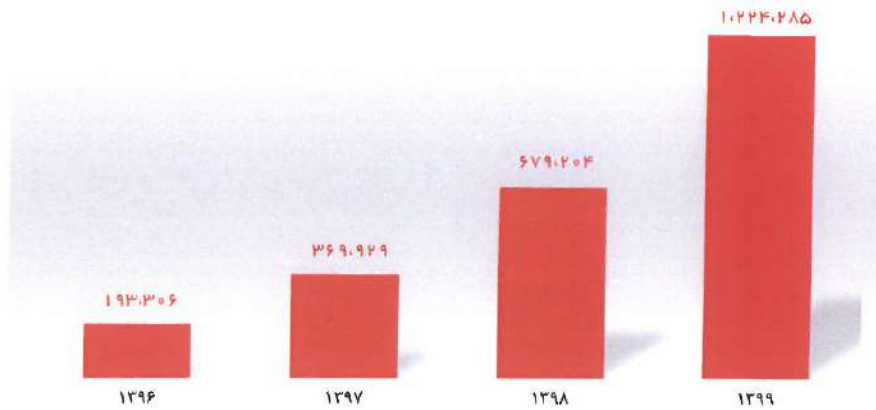
تعداد مشتریان شرکت انتقال داده‌های آسیاتک تا پایان سال ۱۳۹۹ در حوزه ADSL برابر با ۸۳۶،۴۳۲ کاربر است.

ج) حجم پهنای باند اختصاصی

حجم پهنای باند فروخته شده در اسفند سال ۱۳۹۹ علیرغم شیوع ویروس کرونا برابر ۹۵ گیگابایت بر ثانیه بوده و این مقدار برای کل سال ۱۳۹۹ معادل ۱،۱۴۰ گیگابایت بر ثانیه بوده است.

د) دیتاستتر

حجم محتوای داخلی تولید شده توسط دیتاستترهای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک شامل (مراکز برج میلاد تراز ۲۸۴ و تراز ۱۰-، آزادگان، میرعماد) تا پایان سال ۱۳۹۹ بیش از ۷۰۰ گیگابایت بر ثانیه است که در حال حاضر به بیش از ۱ ترابایت رسیده است.



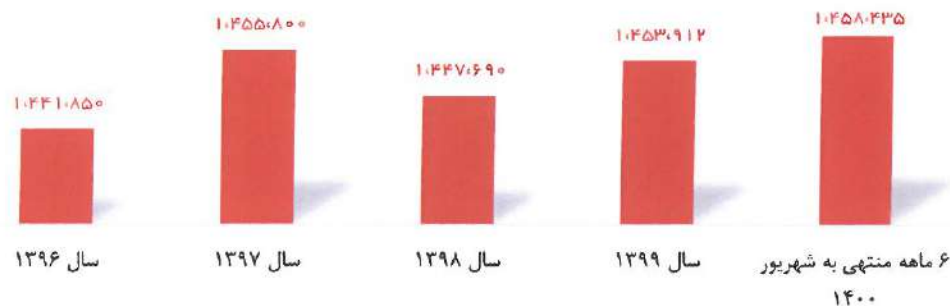
نگاره ۳۴ - روند رشد درآمد دیتاستر-مبالغ به میلیون ریال

از دلایل اصلی این رشد در سال ۱۳۹۹ می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- ☑ افزایش ظرفیت دیتا سنترهای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با اضافه شدن دیتاستر تراز منفی ۱۰ برج میلاد و دیتا سنتر میرعماد،
- ☑ تغییر در طراحی سرویس‌های خدمات IDC و ارائه نسل جدید سرورهای اختصاصی مجازی (VPS) و سرورهای تحویل آنی،
- ☑ اصلاح نظام تعرفه‌گذاری خدمات دیتا سنتر و افزایش قیمت‌ها.

ه) تعداد پورتهای منصوبه

تعداد پورتهای منصوبه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در نمودار زیر آورده شده است:



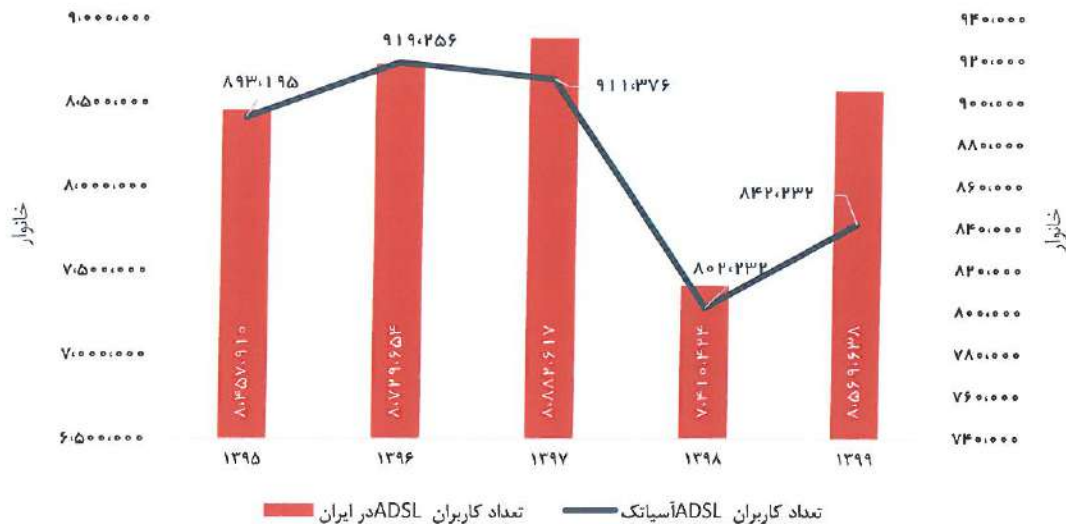
نگاره ۳۵- تعداد پورتهای منصوبه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در سال‌های اخیر-مبالغ به میلیون ریال





۱-۸-۳- ظرفیت‌های شرکت آسیاتک

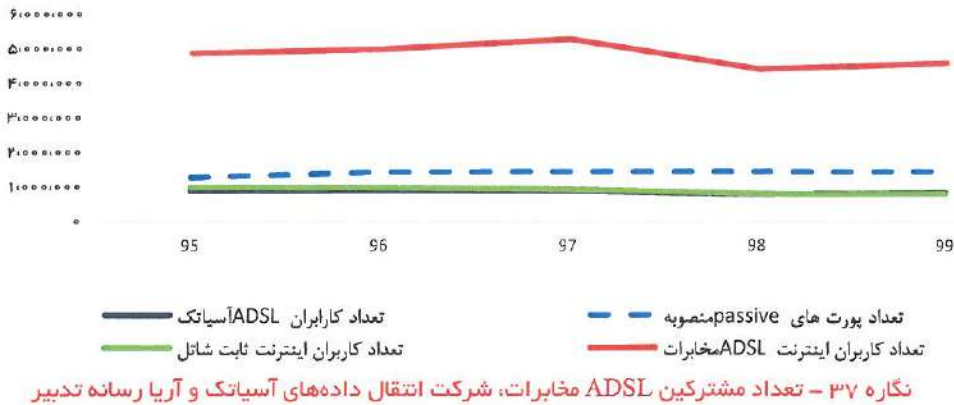
ظرفیت در حوزه "ADSL" با مفهوم کلیدی ظرفیت پورت پسیو قابل سنجش می‌باشد که در این حوزه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک بالغ بر ۱,۴۵۰,۰۰۰ پورت ظرفیت در بیش از ۱,۴۰۰ مرکز مخابراتی و ۴۳۰ شهر ایجاد نموده و عملاً بزرگ‌ترین ظرفیت در بین اپراتورهای خصوصی ارتباطات ثابت و دومین ظرفیت پس از شرکت مخابرات ایران را در اختیار دارد. ظرفیت واقعی هم با اضافه نمودن تجهیزات اکتیو به تجهیزات پسیو فوق ایجاد می‌شود. در این حوزه هم شرکت با بهره‌گیری از DSLAM های برند "Huawei" و "Zyxei" با حدود ۱,۱۰۰,۰۰۰ پورت، در حال ارائه سرویس است. مشترکین فعال نیز بالغ بر ۹۱۰,۰۰۰ خانوار هستند که در حال حاضر از خدمات اینترنت پرسرعت شرکت انتقال داده‌های آسیاتک استفاده می‌کنند. در نمودار زیر روند تغییر تعداد مشترکان ADSL در کل کشور و شرکت انتقال داده‌های آسیاتک مشاهده می‌شود. همان‌گونه که در نمودار مشاهده می‌شود، تعداد کاربران شرکت انتقال داده‌های آسیاتک که هم‌زمان با ریزش مشترکان ADSL در کشور در سال ۱۳۹۸ نسبت به سال ۱۳۹۷، کاهش حدود ۱۰۰ هزار نفری را تجربه کرده بود، در سال ۱۳۹۹ با رشد ۴۲ هزار نفری نسبت به سال ۱۳۹۸ مواجه شد. علت اصلی کاهش تعداد کاربران اینترنت ADSL در سال ۱۳۹۸ می‌توان تمایل و رغبت مردم به استفاده از خدمات اینترنت موبایل دانست. اما علت اصلی بازگشت کاربران به استفاده از خدمات اینترنت ثابت افزایش قیمت اینترنت موبایل و گرانی این نوع اینترنت نسبت به اینترنت ثابت و شیوع پاندمی کرونا دانست. هم‌زمان با شیوع پاندمی کرونا، تمایل به استفاده از اینترنت ثابت در مواردی مانند استفاده آموزشی، دورکاری و سرگرمی (موزیک، ویدیو و بازی) بیشتر شد و به این ترتیب بخشی از ریزش مشتریان ADSL در سال ۱۳۹۹ جبران گردید.



نگاره ۳۶ - تعداد مشترکین ADSL در کشور و شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

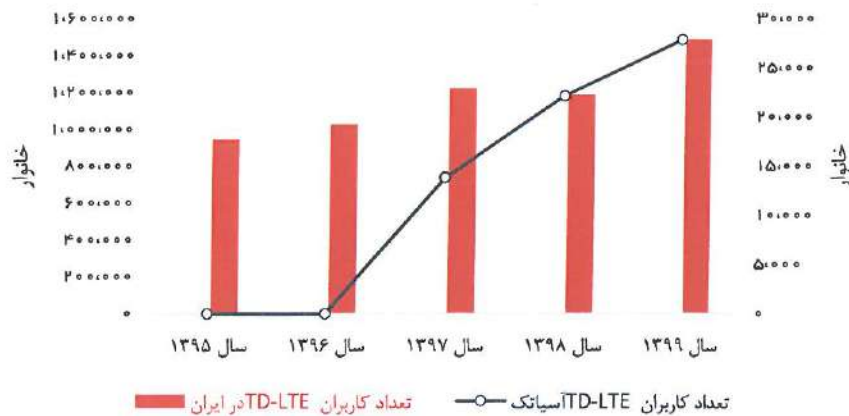


در نمودار زیر تعداد مشترکین شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در مقابل بازیگران اصلی بازار، شرکت مخابرات ایران و شرکت آریا رسانه تدبیر (شاتل) مشاهده می‌شود. همچنین تعداد پورت‌های منصوبه شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در به صورت خطچین مشاهده می‌شود. کاهش تعداد کاربران ADSL در سال ۱۳۹۸ نسبت به ۱۳۹۹ در تمامی اپراتورها قابل مشاهده است.



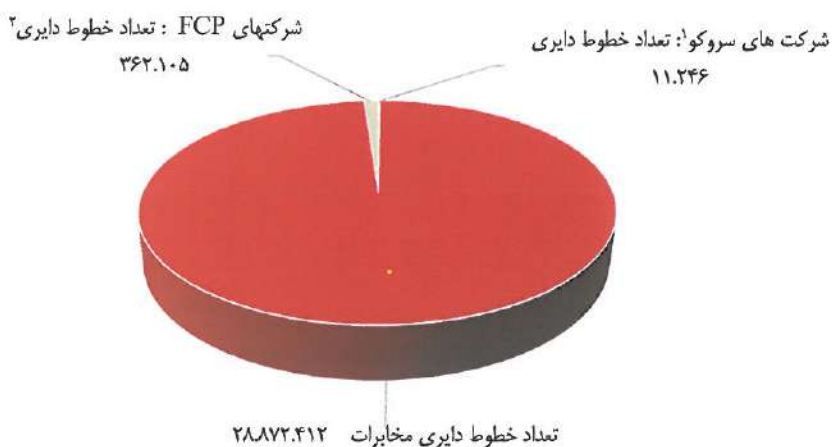
تعداد کاربران TD-LTE

همان گونه که در نمودار زیر مشخص است تعداد کاربران TD-LTE در کشور از سال ۱۳۹۵ روند صعودی داشته است. شرکت انتقال داده‌های آسیاتک نیز از سال ۱۳۹۷ اقدام به ارائه سرویس کرده و با شیب مناسبی در حال افزایش تعداد کاربران خود در این حوزه است.



تلفن ثابت

بخش عمده بازار تلفن ثابت در اختیار مخابرات است. اما شرکت‌های FCP و ServCo به ویژه در سال‌های اخیر در این حوزه نقش پررنگ‌تری ایفا نموده‌اند. نمایه زیر نسبت تعداد کاربران تلفن ثابت متعلق به مخابرات، شرکت‌های FCP و شرکت‌های ServCo را در سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد.



نگاره ۳۹ - تعداد خطوط دایری تلفن ثابت

### ۳-۹- وضعیت مالی و عملیاتی شرکت

#### ۳-۹-۱- صورت سود و زیان شرکت

صورت سود و زیان شرکت طی پنج سال اخیر به شرح جدول ذیل است:

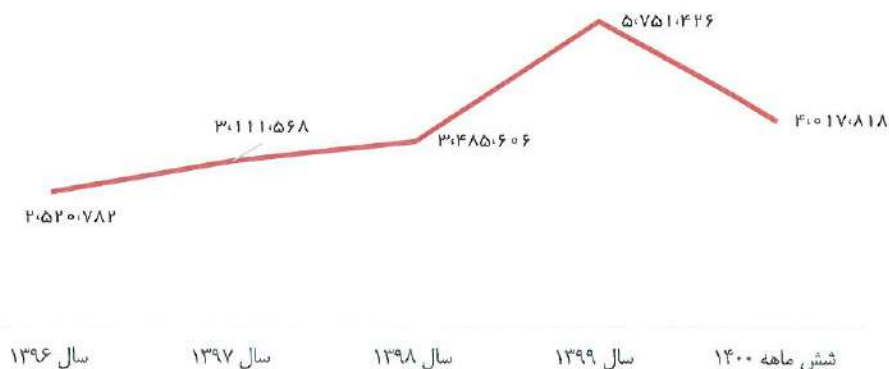
جدول ۸- صورت سود و زیان شرکت

شرح	سال ۱۳۹۶ (تجدید ارائه شده)	سال ۱۳۹۷ (تجدید ارائه شده)	سال ۱۳۹۸ (حسابرسی شده)	سال ۱۳۹۹ (حسابرسی شده)	شش ماهه ۱۴۰۰ (حسابرسی شده)
درآمدهای عملیاتی	۲,۵۲۰,۷۸۲	۳,۱۱۱,۵۶۸	۳,۴۸۵,۶۰۶	۵,۷۵۱,۴۲۶	۴,۰۱۷,۸۱۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱,۰۶۷,۵۰۱,۲۳)	(۲,۱۶۱,۰۷۰,۸)	(۲,۲۹۸,۹۱۹)	(۳,۸۵۶,۶۰۲)	(۲,۶۵۶,۲۵۱)
سود ناخالص	۸۴۵,۶۵۹	۹۴۹,۰۸۶	۱,۱۸۶,۶۸۷	۱,۸۹۴,۸۲۴	۱,۳۶۱,۵۶۷
هزینه‌های فروش، اداری و عمومی	(۷۱۸,۴۶۳)	(۷۳۸,۴۱۳)	(۷۶۲,۳۸۳)	(۱,۰۵۱,۴۵۰)	(۶۵۰,۵۶۱)
سایر درآمدها	۰	۳۷۷,۴۲۱	۵۳۹,۳۰۱	۳۷,۱۴۰	۴۷,۵۸۷
سود عملیاتی	۱۲۷,۱۹۶	۵۸۸,۸۶۸	۹۶۳,۶۰۵	۸۸۰,۵۱۴	۷۵۸,۵۹۳
هزینه‌های مالی	(۲۶,۵۲۰)	(۵۱,۷۳۱)	(۸۹,۳۲۷)	(۳۷,۰۲۶)	(۶,۲۳۸)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱,۳۰۴	۸,۸۳۹	۱۱,۳۴۵	۹۰۶,۷۵۲	(۱,۸۳۹)
سود قبل از مالیات	۱۰۱,۹۸۰	۵۴۵,۹۷۶	۸۸۵,۶۲۳	۹۰۶,۷۵۲	۷۵۰,۵۱۶
هزینه مالیات سال جاری	(۶۵,۹۸۰)	(۸۴,۰۲۰)	(۱۶۳,۶۹۷)	(۲۱۰,۲۷۲)	(۱۵۰,۱۰۲)
هزینه مالیات سال‌های قبل	-	-	(۱۷,۰۰۰)	-	(۲۵,۹۸۱)
سود خالص	۳۶,۰۰۰	۴۶۱,۹۵۶	۷۰۴,۹۲۶	۶۹۶,۴۸۰	۵۷۴,۴۳۳

#### ۳-۹-۲- روند درآمد شرکت

نمودار زیر روند درآمد شرکت انتقال داده‌های آسیاتک طی سال‌های ۱۳۹۶ تا شش ماهه دوم ۱۴۰۰ را نشان

می‌دهد:



نگاره ۴۰ - روند درآمد شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

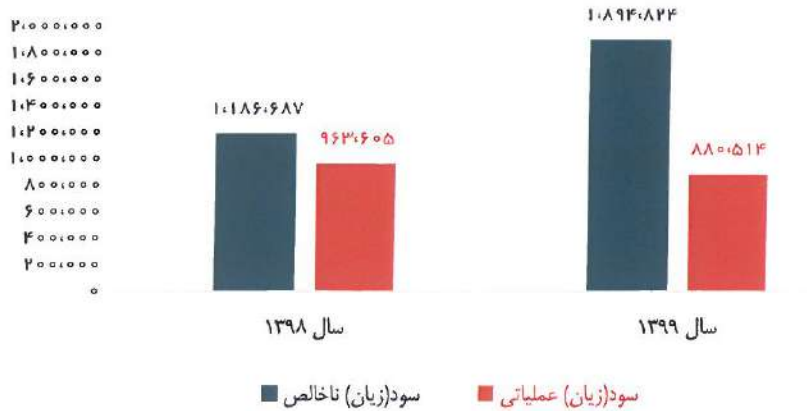
همان‌طور که در نمودار بالا ملاحظه می‌شود میزان درآمد شرکت در سال ۱۳۹۹ برابر با ۵,۷۵۱,۴۲۶ میلیون ریال

است که نسبت به سال ۱۳۹۸ در حدود ۳۵ درصد رشد داشته است.



### ۳-۹-۳- سود خالص شرکت

روند سودآوری شرکت طی دو سال گذشته به شرح نمودار ذیل است:



نگاره ۴۱ - روند سود ناخالص و سود عملیاتی طی سال‌های ۱۳۹۸-۱۳۹۹ (میلیون ریال)

لازم به ذکر است سود عملیاتی و به همین ترتیب سود خالص شرکت در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸، اندکی کاهش داشته است که علت آن کاهش سایر درآمدهای عملیاتی (فروش آدرس شبکه IP) می‌باشد.

### ۳-۹-۴- حاشیه سود خالص و ناخالص شرکت

حاشیه سود خالص، ناخالص و نسبت خالص جریان وجه نقد عملیاتی به درآمد شرکت انتقال داده‌های آسیاتک برای سال ۱۳۹۸ و ۱۳۹۹ به شرح جدول زیر است:

جدول ۹- حاشیه سود خالص، ناخالص و نسبت خالص جریان وجه نقد عملیاتی به درآمد شرکت انتقال داده‌های آسیاتک- درصد

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۹
حاشیه سود ناخالص	۳۴,۰۵%	۳۲,۹۵%
حاشیه سود خالص	۲۰,۲۲%	۱۲,۱۱%
نسبت خالص جریان وجه نقد عملیاتی به درآمد	۸,۳۱%	۲۳,۷۶%

همان‌طور که در جدول بالا ملاحظه می‌شود حاشیه سود ناخالص و خالص شرکت در سال ۱۳۹۹ نسبت به سال ۱۳۹۸ کاهش داشته اما کیفیت سود شرکت براساس نسبت خالص جریان وجه نقد عملیاتی به درآمد رشد داشته است.

۵-۹-۳- وضعیت مالی شرکت

وضعیت مالی شرکت طی پنج سال اخیر به شرح جدول ذیل است:

جدول ۱۰ - صورت وضعیت مالی شرکت

شرح	۱۳۹۶/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۷/۱۲/۲۹ (تجدید ارائه شده)	۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	۱۳۹۹/۱۲/۲۹ (حسابرسی شده)	شش ماهه ۱۴۰۰ (حسابرسی شده)
	میلیون ریال				
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۰,۸۸۴,۹۵۰	۲,۲۰۰,۵۱۱	۲,۲۵۴,۰۵۲	۳,۷۱۳,۰۱۳	۴,۱۹۰,۰۳۰
دارایی‌های نامشهود	۶۴۰,۰۱۷۰	۶۰۲,۴۴۴	۵۵۱,۵۷۱	۸۸۴,۵۰۶	۸۰۵,۲۴۷
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۲۰۰,۶۹۰	۳۰,۹۸۶	۲۰,۹۸۶	۲۹,۳۵۰	۲۸,۲۸۱
دریافتنی بلند مدت	-	-	۲۹,۲۱۹	۴۳,۲۹۷	۳۳۵,۲۰۳
سایر دارایی‌ها	۶۳,۳۴۴	۱۰۴,۸۳۲	۱۳۵,۳۸۷	۱۰۷,۷۸۹	۱۱۴,۵۱۲
جمع دارایی‌های غیرجاری	۲,۰۶۰,۹۰۱,۵۴	۲,۹۳۸,۰۷۷,۳	۲,۹۹۱,۰۲۱,۶	۴,۰۷۷,۰۹۵,۵	۵,۰۴۷,۳۰۲,۷۳
پیش‌پرداخت‌ها	۳۹,۲۵۶	۳۵,۲۰۱	۱۳,۳۹۰	۴۲,۰۸۲	۳۵,۹۲۶
موجودی لوازم و قطعات مصرفی و آدرس شبکه	۸۳,۲۶۷	۱۰۱,۷۰۰	۱۴۶,۷۹۲	۷۰,۶۲۰	۱۲۰,۳۶۴
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳۴۴,۴۱۳	۶۵۳,۵۸۰	۵۳۱,۸۱۱	۶۳۵,۷۳۶	۱,۰۴۸,۰۹۲,۵
موجودی نقد	۲۷,۴۸۲	۲۸,۴۰۲	۱۰,۳۶۳	۴۱,۴۳۲	۱۷,۰۸۷,۲
جمع دارایی‌های جاری	۴۹۴,۴۱۸	۸۱۸,۸۸۳	۷۰۲,۳۵۶	۷۸۹,۰۸۷۰	۱,۰۲۲,۰۰۸,۷
جمع دارایی‌ها	۳,۰۱۲۹,۵۷۲	۳,۷۵۷,۰۶۵,۶	۳,۶۹۳,۵۷۲	۵,۵۵۷,۰۸۲,۵	۶,۰۶۹۶,۰۳۶,۰
سرمایه	۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۲۰,۳۵۴	۳۰,۰۰۰	۶۰,۰۰۰	۹۴,۸۲۴	۹۴,۸۲۴
سود (زیان) انباشته	۱۶۶,۲۹۰	۳۴۱,۷۹۹	۵۶۶,۷۲۵	۷۲۷,۰۹۸۱	۶۱۲,۴۱۴
جمع حقوق مالکانه	۴۸۶,۶۴۴	۹۷۱,۷۹۹	۱,۰۲۲,۰۷۲,۵	۲,۰۸۲,۰۸۰,۵	۲,۷۰۷,۰۲۳,۸
تسهیلات مالی بلند مدت	۹۱,۶۶۷	۴۱,۶۶۷	۱۳۶,۳۶۴	۴۶۸,۰۷۹۵	۳۴۱,۸۶۴
جمع بدهی‌های غیرجاری	۱۵۶,۰۰۲,۶	۴۱,۶۶۷	۱۳۶,۳۶۴	۴۶۸,۰۷۹۵	۳۴۱,۸۶۴
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۲,۰۴۹,۴۲۹	۲,۲۳۸,۰۱۴۹	۱,۳۳۲,۰۳۰۳	۱,۶۲۰,۰۷۹۰	۲,۲۴۷,۰۴۴۲
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۰	۱۴,۰۹۸۳	۱۷,۰۷۴۷	۲۴,۰۱۱۸	۱۹,۰۱۴۰
مالیات پرداختنی	۷۰,۳۰۵	۸۵,۰۷۵۸	۱۸۸,۰۹۰۲	۲۹۰,۰۴۸۰	۳۸۵,۰۸۰۸
سود سهام پرداختنی	۵۲,۰۰۰	۳۳,۳۳۱	۳۷۱,۰۰۰	۰	۶۷۱,۰۷۱۱
تسهیلات مالی	۳۱۲,۰۸۰۰	۳۶۷,۳۳۳	۴۱۱,۵۷۶	۱۷۳,۰۲۹۷	۳۲۰,۰۰۰۹۵
پیش‌دریافت‌ها	۲,۳۶۸	۴,۶۳۶	۸,۳۵۵	۱۶۷,۵۴۰	۳,۰۵۲
جمع بدهی‌های جاری	۲,۰۴۸۶,۰۹۰۲	۲,۰۷۴۴,۰۱۹۰	۲,۰۳۳۰,۰۴۸۳	۲,۰۲۷۶,۰۲۲۵	۲,۰۶۴۷,۰۲۵۸
جمع بدهی‌ها	۲,۰۶۴۲,۰۹۲,۸	۲,۰۷۸۵,۰۸۵,۷	۲,۰۴۶۶,۰۸۴,۷	۲,۰۷۴۵,۰۰۲,۰	۲,۰۹۸۹,۰۱۲,۲
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۳,۰۱۲۹,۵۷۲	۳,۷۵۷,۰۶۵,۶	۳,۶۹۳,۵۷۲	۵,۵۵۷,۰۸۲,۵	۶,۰۶۹۶,۰۳۶,۰

### ۱۰-۳- برنامه‌های توسعه

#### ۱-۱۰-۳- توسعه خدمات دیتاستر و زیرساخت‌های مربوطه

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک، با هدف همراهی با شبکه ملی اطلاعات و سیاست‌های کلان کشور، ضمن ایجاد و توسعه دیتاسترهای قدرتمند و متناسب با به‌روزترین استانداردهای جهانی و سایر زیرساخت‌های ارتباطی مورد نیاز، اقدام به میزبانی بیشترین حجم محتوای داخلی و تأمین نیازهای سازمان‌های دولتی و شرکت‌ها خصوصی در این حوزه نموده است. عقد قراردادهای مشارکتی با سازمان‌های فن‌آوری اطلاعات به منظور حمایت از استارت آپ‌ها، عقد قرارداد با ساترا در خصوص میزبانی محتوای صوت و تصویری، مشارکت در پروژه ملی ابر ایران با بهره‌گیری از دیتاسترهای شیراز و تبریز، شرکت انتقال داده‌های آسیاتک را به اصلی‌ترین قطب صنعت میزبانی محتوا و ارائه خدمات دیتاستتری به شکل امن در کشور تبدیل کرده است.

امکان انتخاب لوکیشن دیتاستر از میان گزینه‌های برج میلاد تراز ۲۸۴، برج میلاد تراز منفی ۱۰، میرعماد، آزادگان با توجه به نیاز و بودجه، شرایط متنوعی را پیش روی مشتری قرار می‌دهد. امکان نصب لینک‌های ارتباطی پرسرعت بی‌سیم بر بزرگ‌ترین برج مخابراتی ایران، اتصال به شبکه‌های ارتباطی پرسرعت زیرساختی از قبیل زیر ساخت، سویچ‌های IXP، شبکه کنترل ترافیک، NIX و شبکه مخابرات استانی کشور، امکانات ارتباطی متنوع و کاملی را در اختیار کاربران خدمات دیتاستر شرکت انتقال داده‌های آسیاتک قرار می‌دهد.

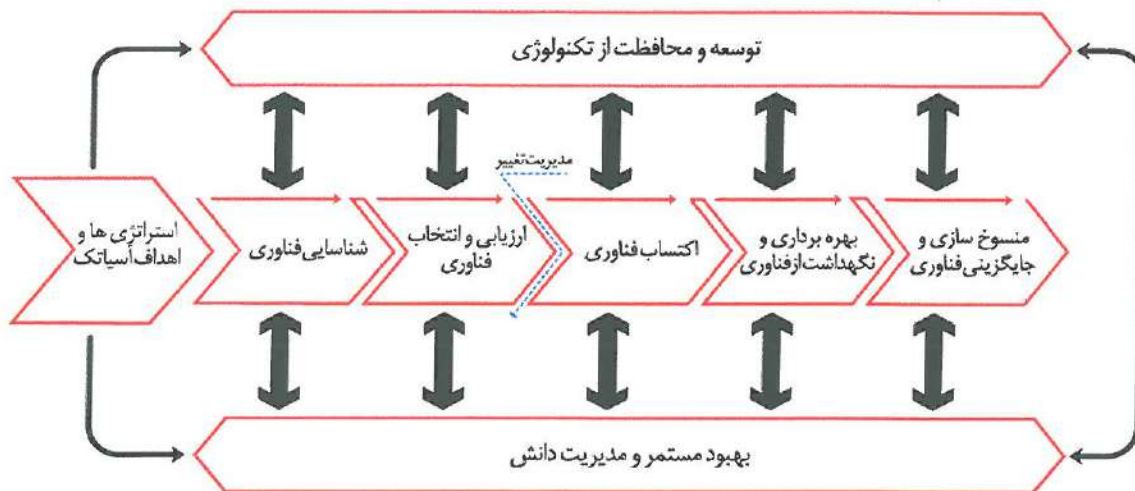
### ۲-۱۰-۳- طرح‌های در دست اجرا

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک به منظور مدیریت اثربخش فناوری‌های خود، چارچوب مدیریت فن‌آوری خود را به صورت زیر طرح‌ریزی کرده است. این مدل ارتباطات بین فرآیندهای سازمانی موجود در شرکت انتقال داده‌های آسیاتک را در نظر گرفته و یکپارچگی لازم در کلیه سطوح سازمانی را فراهم ساخته است.

شرکت انتقال داده‌های آسیاتک به منظور یکپارچه‌سازی استراتژی‌های فن‌آوری با استراتژی‌های سازمان، متدولوژی تدوین استراتژی‌های فن‌آوری خود را طرح‌ریزی کرده و حسب آن استراتژی‌های فن‌آوری خود را بازنگری نمود.

مطابق با مدل متدولوژی طرح‌ریزی شده و پس از بررسی و تحلیل‌های شرایط محیطی، نقشه توسعه سبد محصولات شرکت انتقال داده‌های آسیاتک بر اساس طرح زیر تدوین گردید، سپس کاربردها و فناوری‌های مورد نیاز جهت تحقق برنامه توسعه محصولات شرکت انتقال داده‌های آسیاتک تعیین شده و برنامه‌های شناسایی، اکتساب و منابع مالی مورد نیاز آن اجرای این برنامه تعیین گردید.

در شرکت انتقال داده‌های آسیاتک از سال ۱۳۹۴ با توسعه ساختار مدیریت تکنولوژی و نقشه راه تکنولوژی (ره نگاشت فن‌آوری) برنامه‌های توسعه کسب و کار طرح‌ریزی و پیگیری می‌گردد. در همین راستا ره نگاشت فن‌آوری در نمایه زیر نمایش داده شده است.



نگاره ۴۲ - ره نگاشت فن‌آوری



جدول ۱۱ - محصولات و طرح‌های آتی شرکت

نام طرح	برآورد هزینه سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)	هزینه‌های انجام‌شده (میلیون ریال)	درصد پیشرفت مالی	درصد پیشرفت فیزیکی	تاریخ بهره‌برداری	مزایای پروژه	منبع تأمین منابع مالی	نرخ بازدهی داخلی مورد انتظار پروژه (Expected IRR)
خدمات مرکز داده و خدمات مبتنی بر ابر - میرعماد (پسیو) - تأمین زیرساخت	۱,۴۴۳,۷۵۵	۶۴۸,۶۲۷	۴۴,۹%	%۴۵	۱۴۰۰	ارائه خدمات مبتنی بر ابر بر بستر و ارائه SaaS, IaaS, PaaS و توسعه ظرفیت مرکز داده شرکت انتقال داده‌های آسیاتک	افزایش سرمایه	%۴۰
خدمات مرکز داده و خدمات مبتنی بر ابر - میرعماد (کتیو)				%۴۵	۱۴۰۰	ارائه خدمات مبتنی بر ابر بر بستر و ارائه SaaS, IaaS, PaaS و توسعه ظرفیت مرکز داده شرکت انتقال داده‌های آسیاتک	افزایش سرمایه مالی	%۴۰
خدمات مرکز داده و خدمات ابری - توسعه برج میلاد	۳۰۰,۰۰۰	۲۰۳,۰۰۰	۶۷%	%۶۷	۱۴۰۰	توسعه زیر ساخت مرکز داده و ظرفیت مرکز داده شرکت انتقال داده‌های آسیاتک	منابع داخلی افزایش سرمایه تأمین مالی	%۴۰
خدمات مرکز داده و خدمات ابری - احداث مرکز داده منطقه پیام-فاز اول	۳۵۰,۰۰۰	۳,۷۴۱	۱%	%۰,۰۹	۱۴۰۰ (فاز اول)	ارائه خدمات مبتنی بر ابر بر بستر و ارائه SaaS, IaaS, PaaS و توسعه ظرفیت مرکز داده شرکت انتقال داده‌های آسیاتک	منابع داخلی و تسهیلات دریافت	%۴۰
پروژه ابر ایران (مناقصه سازمان فن‌آوری اطلاعات)	۷۰۰,۰۰۰	۱۵۵	۰,۰۲%	%۰,۰۱	۱۴۰۰	ارائه خدمات مبتنی بر ابر بر بستر و ارائه SaaS, IaaS, PaaS و توسعه ظرفیت مرکز داده شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در ۴ استان	منابع داخلی و تسهیلات دریافت	%۴۰
توسعه خدمات پهن باند VDSL و FTTX فاز اول	۴۶۰,۰۰۰	۳,۰۰۰	۰,۶۵%	%۰,۰۰۱	۱۴۰۰	رفع محدودیت سیم مسی برای ارائه اینترنت پر سرعت و افزایش سرعت سرویس اینترنت ثابت و توسعه در ARPU رشد فاز پیش‌بینی شده در ۴ شهر در نظر گرفته شده است.	منابع داخلی و تسهیلات دریافت	%۲۰
توسعه فضای اداری شرکت (پردیس)	۱۶۵,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰	۸۴,۸%	%۸۵	۱۴۰۰	استفاده از فضای اداری به میزان ... مترمربع در پارک علم و فن آوری پردیس - استفاده از مزایای مالی و معافیت‌های مالیاتی شرکت‌های متفرع در پارک - دستیابی به نیروی کار با هزینه مناسب در منطقه پردیس، رودهن، بومهن	منابع داخلی و تسهیلات دریافت	%۱۰۰

### ۳-۱۰-۳- پروژه توسعه دیتاستر در فرودگاه بین‌المللی و منطقه ویژه اقتصادی پیام

در راستای برنامه‌های توسعه شرکت در حوزه دیتاستر، براساس مطالعات انجام شده و بررسی‌های به عمل آمده هیئت‌مدیره شرکت انتقال داده‌های آسیاتک مصوب گردید. یکی از بزرگ‌ترین دیتاسترهای کشور با متراژ ۷,۰۰۰ مترمربع در فرودگاه بین‌المللی و منطقه ویژه اقتصادی پیام احداث شود. در این راستا انعقاد قرارداد ۲۵ ساله‌ای به شماره ۳۷۹۷۲ مورخ ۱۳۹۹/۱۲/۱۰ با فرودگاه بین‌المللی و منطقه ویژه اقتصادی پیام مصوب گردید. معاونت اجرایی شرکت مسئولیت دریافت زمین و اخذ سرویس‌های آب، برق و گاز را عهده‌دار گردید که از پیشرفت پروژه می‌توان به دریافت زمین مذکور و مشخص نمودن رئوس آن و آماده‌سازی طرح‌های مقدماتی اجرایی طرح اشاره نمود. بر اساس برنامه‌ریزی شرکت شروع عملیات ساخت دیتاستر پیام و بررسی سفارشات تجهیزات مورد نیاز از جمله UPS ها و زیرساخت‌های برقی و تجهیزات تهویه بررسی و نهایی سازی خواهد گردید.

### ۳-۱۰-۴- پروژه توسعه فضای اداری پردیس

در سال ۱۳۹۴ با توجه به برنامه‌های توسعه شرکت و براساس دید بلندمدت مدیران مجموعه نیاز به ایجاد فضای جدید در سال‌های آتی به شدت احساس شد. بر این اساس پروژه توسعه ساختمان‌های شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در ۲ منطقه جغرافیایی شامل ساختمان میرعماد و پارک علم و فن آوری پردیس جمعاً حدود ۷,۲۰۰ مترمربع فضای اداری شروع شد. دلیل انتخاب پارک علم و فن آوری پردیس علاوه بر نزدیکی به تهران و امکان تأمین نیروی با کیفیت در منطقه شرق تهران شامل استفاده از فضای اداری به میزان ۳,۷۰۰ مترمربع در پارک علم و فن آوری پردیس، استفاده از مزایای مالی و معافیت‌های مالیاتی شرکت‌های مستقر در پارک، دستیابی به نیروی کار با هزینه مناسب در منطقه پردیس، رودهن، بومهن می‌باشد. در پروژه پردیس فضای اداری طرح ریزی شده شامل ۳,۷۰۰ مترمربع مقدار بوده که در ۴ طبقه می‌باشد.



۵-۱۰-۳- طرح‌های آتی

براساس پایش دوره‌ای پیشرفت برنامه‌های توسعه استراتژی و فن‌آوری شرکت در غالب اوقات دستیابی و اجرای پروژه‌های فوق به‌صورت مؤثر در تاریخ‌های معین شده انجام شده است. در پاره‌ای از موارد از جمله پروژه IOT با توجه به محدودیت‌های شناسایی شده برنامه زمان‌بندی با تأخیر مواجه شده است.

			1396	1397	1398	1399	1400	1401	1402	1403	1404
FCP	XDSL	ADSL	[Progress bar from 1396 to 1404]								
		VDSL	[Progress bar from 1399 to 1404]								
	Wireless	PWA	[Progress bar from 1396 to 1404]								
		OWA	[Progress bar from 1397 to 1404]								
		TDLTE	[Progress bar from 1397 to 1404]								
	VoIP	VoIP Carrier	[Progress bar from 1399 to 1404]								
		Number hosting	[Progress bar from 1397 to 1404]								
		VoIP	[Progress bar from 1397 to 1404]								
		SMS	[Progress bar from 1399 to 1404]								
		Hosted PBX	[Progress bar from 1399 to 1404]								
VAS SDP		[Progress bar from 1399 to 1404]									
VMS (call file)		[Progress bar from 1399 to 1404]									
Bandwidth	Dedicated	[Progress bar from 1396 to 1404]									
	IXP	[Progress bar from 1396 to 1404]									
	Transition	[Progress bar from 1396 to 1404]									
FTTX	FTTC/H/B	[Progress bar from 1398 to 1404]									
VAS Video/ Audio	Data Sponsoring	[Progress bar from 1396 to 1404]									
	VOD	[Progress bar from 1398 to 1404]									
	VAS (ریالی)	[Progress bar from 1398 to 1404]									
DC	Colocation	[Progress bar from 1396 to 1404]									
	Dedicated Server	[Progress bar from 1396 to 1404]									
	Managed Servers	[Progress bar from 1396 to 1404]									
	Cloud (SaaS)	[Progress bar from 1396 to 1404]									
IOT	Home	[Progress bar from 1398 to 1404]									
	Industry	[Progress bar from 1398 to 1404]									
Software Development	ePayment	[Progress bar from 1399 to 1404]									
	eShop	[Progress bar from 1399 to 1404]									
	Game	[Progress bar from 1399 to 1404]									
	OSS	[Progress bar from 1399 to 1404]									
	BSS	[Progress bar from 1399 to 1404]									
	ERP	[Progress bar from 1399 to 1404]									

نگاره ۴۳ - تشریح فعالیت‌های اصلی شرکت در حال حاضر و نمایش افق آتی

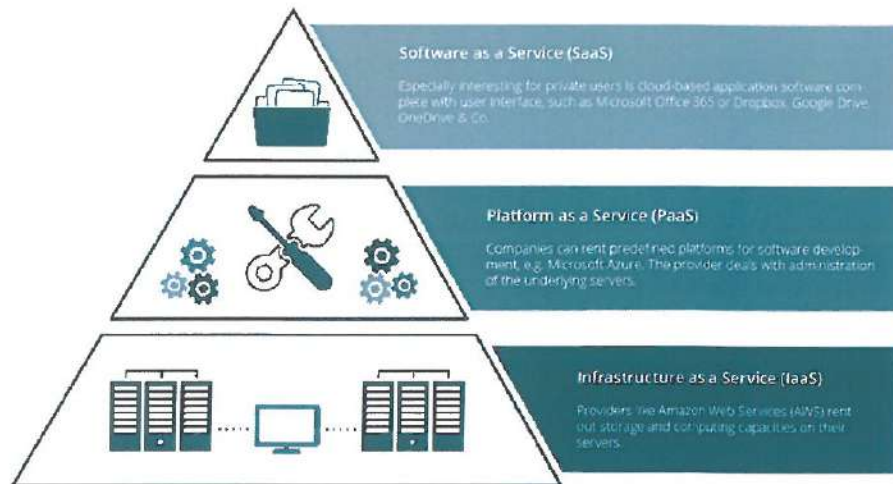


➤ پروژه کلود ۱:

ابرها به شکل کلی در یکی از دو دسته‌بندی اصلی زیرساخت یا سرویس قرار می‌گیرند. اما به‌صورت دقیق‌تر شامل لایه‌های IaaS و PaaS و SaaS می‌باشند.

از منظر طبقه‌بندی مبتنی بر سرویس، سه دسته‌ی کلی در حال حاضر وجود دارد که با توسعه و تحول روزافزون ابرها هر روز به زیرمجموعه‌های آن افزوده می‌شود.

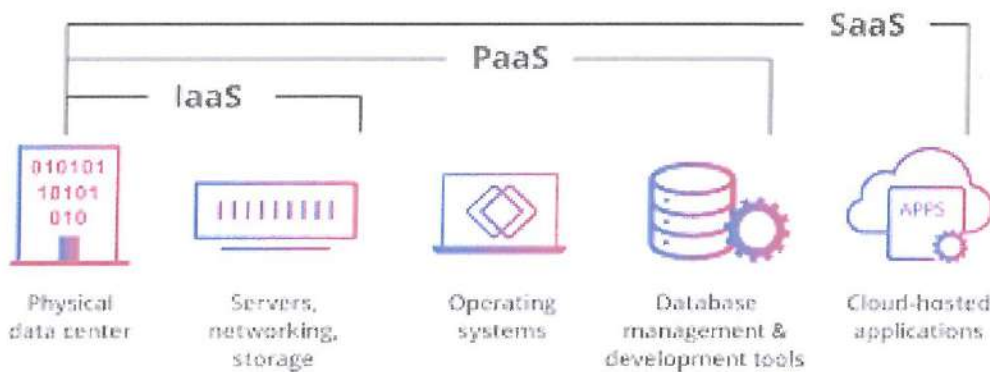
**زیرساخت به‌عنوان سرویس (IaaS):** زمانی که سرویس ارائه شده توسط خدمات ابری در برگیرنده‌ی منابع پردازشی نظیر سخت‌افزار سرور، پهنای باند شبکه، یا سیستم‌های بالانس بار باشد، در چنین حالتی گفته می‌شود که این ابر ارائه‌کننده‌ی زیرساخت است. یک نمونه‌ی شناخته شده از این نوع، سرویس‌های وب آمازون است. زیرساخت امکانی است که برای مشتری فراهم آوری شده تا بتوان پردازشی، فضای ذخیره‌سازی، شبکه‌ها و دیگر منابع پایه‌ای رایانشی را ارائه نماید. مشتری می‌تواند نرم‌افزار دلخواه خود را که شامل سیستم‌های عامل و برنامه‌های کاربردی می‌باشد را قرار داده و اجرا کند.



نگاره ۴۴- زیرساخت‌های خدمات ابری

پلتفرم به‌عنوان سرویس (PaaS): هنگامی که یک ابر، به ارائه‌ی محیطی می‌پردازد که کاربران می‌توانند از آن به‌منظور توسعه‌ی نرم‌افزاری بهره ببرند، آنچه ارائه شده را پلتفرم می‌نامیم. چنین سرویسی برای کاربرانی که قصد دارند تنها بر روی توسعه‌ی حقیقی برنامه تمرکز کرده و مجبور نباشند بار سنگین مدیریت و پیگیرندی مسائل سخت‌افزاری و نرم‌افزاری سیستم میزبان را که موجب فعالیت ابر می‌شود بر دوش بکشند، بسیار مناسب است. می‌توان سرویس Force.com را نمونه‌ای از این دسته نامید. مشتری امکان دارد که برنامه‌های کاربردی ساخته شده یا خریداری شده توسط خود را بر روی زیرساخت ابری قرار دهد. مشتری زیرساخت ابری از جمله شبکه، سرورها یا فضاهاى ذخیره‌سازی زیرین را مدیریت یا کنترل نمی‌کند، اما بر روی برنامه کاربردی قرارداد شده و پیگیرندی میزبان برنامه کنترل دارد.

نرم‌افزار به‌عنوان سرویس (SaaS): در این دسته که متداول‌ترین مورد محسوب می‌شود، سرویس ارائه شده توسط ابر، مبتنی بر اعطای دسترسی به کاربران عمومی به نرم‌افزارها و برنامه‌هایی است که بر روی آن ابر منزل گزیده‌اند. نمونه‌های مطرح این دسته را می‌توان با نام‌هایی نظیر Gmail، Base Camp و Netflix یادآور شد. در این لایه، نرم‌افزار را به صورت سرویس روی اینترنت تحویل می‌دهند و بدین وسیله نیاز به نصب نرم‌افزار روی رایانه‌های مشتریان را از بین می‌برند و نگهداری و پشتیبانی را ساده‌تر می‌سازد.

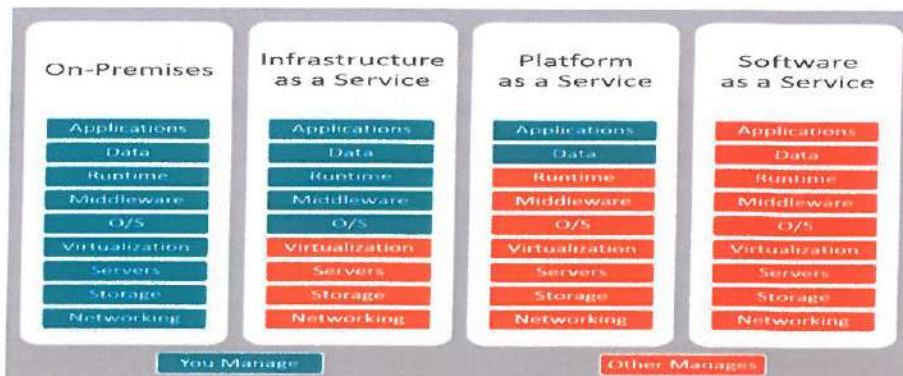


نگاره ۴۵- سرویس ارائه شده توسط خدمات ابری

#### ویژگی‌ها:

- دسترسی و مدیریت نرم‌افزار تجاری از طریق شبکه؛
- فعالیت‌هایی که از سوی مراکزى اداره می‌شوند و در نتیجه مشتریان می‌توانند از راه دور و از طریق وب به برنامه‌ها دسترسی داشته باشند؛
- مدل تحویل نرم‌افزار یک-به-چند (یک نسخه در حال اجرا از برنامه)؛
- بروز رسانی و ارتقای نرم‌افزار به صورت مرکزی اداره می‌شود و نیاز به بارگیری یا ارتقا دهنده‌ها را برطرف می‌سازد؛

در شکل زیر مقایسه بین لایه‌های مختلف ضمن در نظر گرفتن نوع سرویس‌ها مد نظر می‌باشد.



نگاره ۴۶- مقایسه لایه‌های مختلف

بخش‌های نارنجی رنگ در اختیار سرویس‌دهنده بوده و رنگ آبی در حوزه فعالیت سرویس‌گیرنده می‌باشد.

محصول این طرح خدمات ابری در سه مدل زیرساخت ابری (IaaS)، پلتفرم ابری (PaaS) و نرم‌افزار ابری (SaaS) است. در طرح فرض شده است که علاوه بر ارائه سرویس میزبانی سرور (Co-location) خدمات زیرساخت ابری نیز ارائه می‌گردد. همچنین سرویس‌های نرم‌افزار و پلتفرم ابری نیز راه‌اندازی خواهند شد ولی به‌طور خاص درآمد جداگانه پیش‌بینی نشده است و هزینه پلتفرم شامل خدمات مذکور نیز می‌گردد. از ابتدای طرح بخشی از ظرفیت به صورت خدمات میزبان سرور و مابقی به صورت سرورهای ابری به مشتریان ارائه می‌گردد. بر مبنای پیش‌بینی صورت گرفته ۲۰ رک به طور کامل در قالب سرویس‌های ابری و ۱۸۰ رک در قالب سرویس میزبانی (Co-location) تجهیز می‌شوند.

### ➤ پروژه کلود ۲:

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 زیرساخت و دیتا سنترهای موجود مشارکت کرده و در حال حاضر در پنج منطقه کشور (همدان، مشهد شیراز، تبریز، قم) فعالیت خود را آغاز نموده که که هدف آن فروش محصولات و خدمات بر روی شبکه ابری یکپارچه (Cloud)، با ظرفیت مشتریان عمده دولتی و نیمه خصوصی می‌باشد. مدت این پروژه در ابتدا ۷ سال در نظر گرفته شده است که قابل تمدید خواهد بود. آورده نقدی و خدمات فنی و مهندسی و همچنین خدمات فروش و پس از فروش بر عهده کنسرسیوم بوده و محل پروژه و زیرساخت‌های لازم و همچنین تأمین مالی از طریق تسهیلات کم‌بهره و سایر موارد بر عهده طرف مقابل می‌باشد. مدل‌های ارائه خدمات در قالب زیرساخت (IaaS)، پلتفرم (PaaS) و نرم‌افزار (SaaS) می‌باشد.

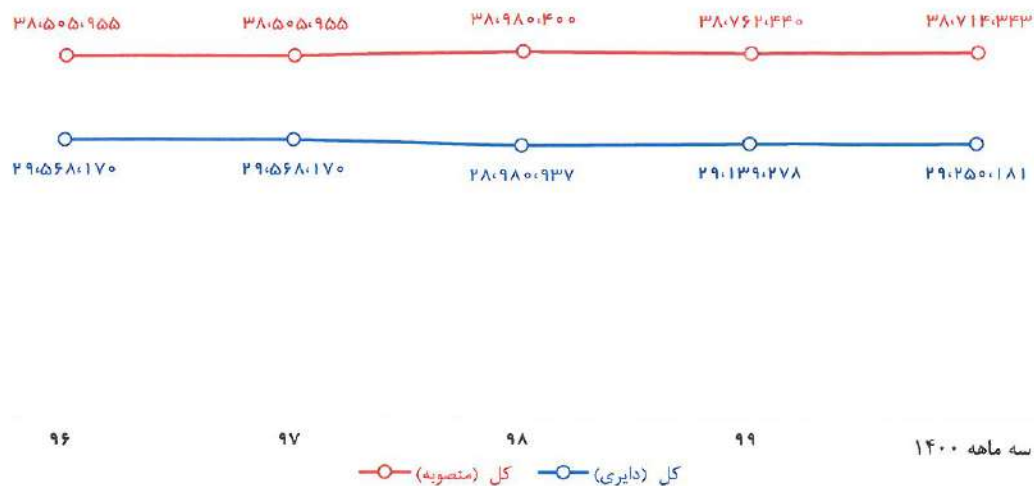


شرکت انتقال داده‌های آسیاتک توانسته است که با راه‌اندازی دیتاسنتر و میزبانی مطرح‌ترین تولیدکنندگان محتوای کشور نظیر فیلمو، آپارات و President.ir و سایر با تولید ۴۵۰ گیگابایت در ثانیه محتوا بالاترین سهم را در تأمین اینترنت پاک در ایران ارائه کند. استفاده از جدیدترین تجهیزات برخوردار از به‌روزترین تکنولوژی‌ها توانسته است که بستری مناسب برای راه‌اندازی سرویس Cloud (خدمات ابری) به وجود بیاورد که در کنار گستردگی جغرافیای شبکه دسترسی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در کنار سرویس CDN بهترین تجربه کاربر را برای هم‌میهنان مهیا می‌نماید.

### خطوط دایری:

منظور از خطوط دایری، تعداد مشترک فعال دیتا بر روی خط تلفن ثابت می‌باشد.

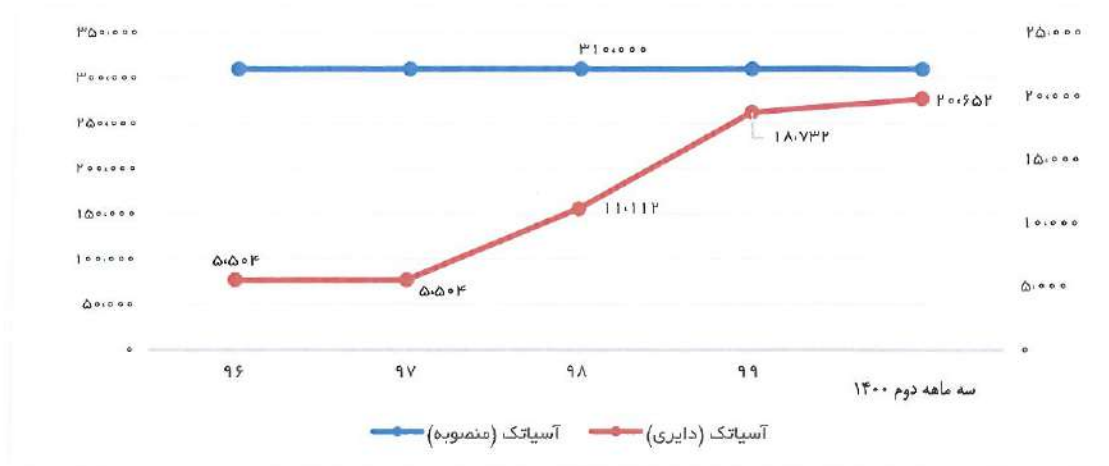
روند تغییر کل خطوط منصوبه و دایری از سال ۱۳۹۶ تا سه ماهه دوم ۱۴۰۰ در نمودار زیر قابل مشاهده است. اختلاف بین تعداد خطوط منصوبه و دایری حدود ۹ میلیون و ۷۰۰ هزار خط می‌باشد.



نگاره ۴۷ - روند تغییر کل خطوط تلفن منصوبه و دایری در از سال ۱۳۹۵ تا سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰

روند تغییر تعداد خطوط تلفن ثابت دایری و منصوبه برای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در نمایه زیر مشاهده

می‌شود:



نگاره ۴۸ - خطوط منصوبه و دایری شرکت انتقال داده‌های آسیاتک - خط

تعداد خطوط تلفن ثابت منصوبه و دایری شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در پایان سه ماهه دوم سال ۱۴۰۰ به ترتیب برابر با ۳۱۰،۰۰۰ و ۲۰۶،۶۵۲ خط می‌باشد.



بخش چهارم

# پیش‌بینی عملکرد آتی شرکت



#### ۴- پیش‌بینی عملکرد آتی شرکت

پیش‌بینی عملکرد شرکت در آینده با در نظر گرفتن شرایط اقتصادی کشور، وضعیت صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات، عملکرد گذشته و طرح‌های توسعه‌ای شرکت صورت پذیرفته است که جزییات مفروضات پیش‌بینی‌های انجام شده در ادامه تشریح می‌گردد:

#### ۱-۴- مفروضات پیش‌بینی سودآوری

مفروضات مربوط به برآورد درآمدها و هزینه‌های شرکت به شرح زیر می‌باشد:

- ✓ پیش‌بینی درآمدها و هزینه‌های شرکت در سال مالی ۱۴۰۰ با توجه به عملکرد نه ماهه شرکت و پیش‌بینی سه ماه پایانی برآورد شده است.
  - ✓ با توجه به اینکه متوسط نرخ رشد درآمد کسب شده به ازای هر کاربر<sup>۱</sup> (ARPU) خدمات ADSL شرکت در ۵ سال گذشته در حدود ۳۲ درصد بوده است و با در نظر گرفتن این موضوع که بخشی از رشد درآمد خدمات اینترنت ناشی از همه‌گیری بیماری کرونا بوده است و تداوم این میزان از رشد در سال‌های پیش‌رو میسر نخواهد بود؛ میزان رشد درآمد کسب شده به ازای هر کاربر برای سال‌های آتی معادل ۵۰ درصد نرخ میانگین در نظر گرفته شده است، با این تفاسیر میزان رشد درآمد به ازای هر کاربر برای سال ۱۴۰۱ و سال‌های پس از آن برابر با ۱۶ درصد در نظر گرفته شده است.
  - ✓ درآمد حاصل از ارائه خدمات و فروش کالا و تجهیزات در سال ۱۴۰۰ براساس عملکرد واقعی ۹ ماهه منتهی به پایان آذر ماه و بودجه سه ماه پایانی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ مصوب هیأت‌مدیره شرکت لحاظ گردیده و از سال ۱۴۰۱ به بعد با در نظر گرفتن ماهیت صنعت، روند گذشته شرکت، طرح‌های توسعه و نرخ تورم پیش‌بینی شده برای ۵ سال آتی توسط صندوق بین‌المللی پول<sup>۲</sup> (گزارش ماه اکتبر سال ۲۰۲۱ صندوق بین‌المللی پول) افزایشی در نظر گرفته شده است. در این گزارش نرخ تورم ایران برای سال ۱۴۰۱ برابر با ۲۷٫۵ درصد و برای سال‌های ۱۴۰۲ تا ۱۴۰۴ برابر با ۲۵ درصد پیش‌بینی شده است.
  - ✓ تعداد مشترکین ADSL شرکت برای سال ۱۴۰۱ و سال‌های بعد از آن با در نظر گرفتن شرایط فعلی و تعداد کاربران فعلی برابر با ۹۱۶,۰۶۶ کاربر برآورد شده است و تا پایان سال ۱۴۰۴ بدون تغییر در نظر گرفته شده است.
- بیت استریم نوع جدیدی از اشتراک منابع و عمده‌فروشی زیرساخت‌ها است که شرکت‌های مخابراتی منابع و زیرساخت‌ها را با یکدیگر به اشتراک می‌گذارند و اجازه بهره‌برداری و ارائه خدمات را در این منابع و زیرساخت

<sup>۱</sup> Average Revenue per User: متوسط درآمد کسب شده به ازای هر کاربر

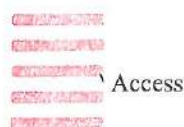
<sup>۲</sup> <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/weo-database/2021/October>

برای سایر اپراتورها فراهم می‌کنند. برای مثال امکان بهره‌برداری از شبکه فیبر مخابرات و امکانات مخابراتی در مراکز مخابراتی و باکس‌های مخابراتی نصب شده در اختیار سایر اپراتورها از جمله آسیاتک قرار می‌گیرد تا مشتری نهایی امکان دستیابی به اینترنت را داشته باشد. در بیت استریم بالطبع نیاز نیست تا هر شرکتی مجدداً شبکه، امکانات و زیرساخت را برای ارائه خدمات فراهم نماید و با توسعه شبکه دسترسی (لایه اکسس)، می‌تواند بر روی شبکه سایر اپراتورها خدمات ارائه نماید. در حال حاضر شرکت مخابرات ایران نزدیک به ۶ میلیون کاربر متقاضی خدمات اینترنت ADSL دارد که با توجه به طرح بیت استریم (توضیحات آن در صفحه ۵۰ این گزارش ارائه شده است)؛ با توجه به قرارداد به شماره ۹۹-۱۱۷ فی مابین شرکت انتقال داده‌های آسیاتک و شرکت مخابرات ایران، شرکت مخابرات ایران لینک دسترسی سرعت بالا از قبیل ADSL و VDSL به شرکت انتقال داده‌های آسیاتک ارائه خواهد داد، لذا فرض شده است که سالانه شرکت آسیاتک بتواند در حدود یک تا یک و نیم درصد از کاربران شرکت مخابرات را جذب نماید که معادل ۶۰ هزار کاربر مخابرات در سال می‌باشد. در ازای جذب کاربران شرکت مخابرات ۴۵ درصد از درآمد حاصل از فروش اینترنت به کاربران به شرکت مخابرات ایران اختصاص می‌یابد. با توجه به طرح تجاری بیت استریم که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۱ به تصویب هیئت مدیره شرکت انتقال داده‌های آسیاتک رسیده است، حاشیه سود این طرح برای شرکت آسیاتک ۱۰ درصد است.

جدول ۱۲ - حاشیه سود ناخالص طرح بیت استریم در شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

نسبت هزینه به درآمد	نسبه هزینه به درآمد ( طرح بیت استریم)
۴۵%	سهم مخابرات
۲۰%	سهم اینترنت
۵%	سهم لینک زیر ساخت
۵%	سهم هزینه توزیع و فروش
۱۰%	سهم هزینه نیروی انسانی
۱%	سهم هزینه‌های استهلاک
۳%	حق سازمان
۱%	هزینه‌های اداری و تشکیلاتی
۹۰%	جمع
۱۰%	حاشیه سود ناخالص طرح

☑ خدمات اینترنت XWA و TD-LTE جزو خدمات جدید قابل ارائه توسط شرکت می‌باشند که در چند سال اخیر از نظر تعداد کاربران رشد قابل ملاحظه‌ای داشته‌اند اما برای سال‌های پیش‌رو فرض شده است که تعداد مشتریان این خدمات سالانه ۲۰ درصد افزایش یابد و متوسط درآمد کسب شده به ازای هر کاربر در این حوزه‌ها نیز سالانه همانند خدمات ADSL در حدود ۱۶ درصد افزایش یابد. لازم به ذکر است که معرفی این خدمات در صفحه ۲۹ گزارش تشریح شده است.



- ✓ خدمات تلفن VOIP نیز جزء خدمات جدید قابل ارائه شرکت می‌باشد که تعداد مشترکین آن در ابتدای ارائه خدمات رشد فزاینده‌ای داشته است؛ با توجه به طرح تجاری خدمات VOIP و پیامک که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۱ به تصویب هیئت مدیره این شرکت رسیده است فرض شده است که برای سال‌های آتی تعداد مشترکین این خدمت سالانه ۳۰ درصد افزایش و درآمد کسب شده به ازای هر کاربر سالانه ۱۶ درصد افزایش داشته باشد. لازم به ذکر است که معرفی این خدمات در صفحه ۵۹ گزارش تشریح شده است.
- ✓ افزایش درآمد کسب شده از طریق پهنای باند برابر میزان افزایش درآمد سایر خدمات اینترنتی و برابر با ۱۶ درصد در نظر گرفته شده است.
- ✓ درآمد میزبانی دیتا سنتر با توجه به طرح تجاری خدمات دیتا سنتر که در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۱ به تصویب هیئت مدیره شرکت رسیده است برآورد شده است؛ به همین منظور فرض شده است تعداد رک‌ها سالانه به میزان ۳۰۰ رک افزایش یابد همچنین فرض شده است که نرخ درآمد به ازای هر رک سالانه به میزان نرخ تورم برآورد شده توسط صندوق بین‌المللی پول، افزایش یابد.
- ✓ درآمد محتوای دیتا سنتر IXP تحت تاثیر دو عامل تعداد رک‌های اجاره داده شده و افزایش نرخ درآمد ixp می‌باشد. تعداد رک‌های اجاره داده شده با توجه به طرح تجاری شرکت برآورد شده است؛ همچنین افزایش نرخ درآمد ixp همانند درآمد خدمات اینترنت ۱۶ درصد در نظر گرفته شده است.
- ✓ درآمد انتقال داخل شبکه با توجه به درآمد خدمات پهنای باند برآورد شده است. نسبت درآمد انتقال داخلی شبکه به درآمد پهنای باند (عمده فروشی) در سال ۱۴۰۰ برابر با ۰,۳۳ مرتبه بوده است که برای سال‌های آتی ثابت فرض شده است.
- ✓ درآمد سرور اختصاصی با توجه به ثابت در نظر گرفتن تعداد سرورهای شرکت اصلی و افزایش ۲۵ درصدی میزان درآمد هر سرور برآورد شده است.
- ✓ درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری مربوط به سرمایه‌گذاری در شرکت‌های زیر مجموعه و راه اندازی طرح‌های کلود یک و دو می‌باشد.

**پروژه کلود ۱:** ابرها به شکل کلی در یکی از دو دسته‌بندی اصلی زیرساخت یا سرویس قرار می‌گیرند. اما به‌صورت دقیق‌تر شامل لایه‌های IaaS و PaaS و SaaS می‌باشند. از منظر طبقه‌بندی مبتنی بر سرویس، سه دسته‌ی کلی در حال حاضر وجود دارد که با توسعه و تحول روزافزون ابرها هر روز به زیرمجموعه‌های آن افزوده می‌شود. لازم به توضیح است این طرح تحت مدیریت شرکت عصر داده‌های آسیاتک است که ۹۸ درصد مالکیت آن برای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک می‌باشد.

باتوجه به اینکه 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 افرانت و شرکت ابرآروان در حوزه خدمات کلود حضوری فعال دارند و از بازیگران اصلی در این حوزه محسوب می‌گردند.

حاشیه سود ناخالص طرح کلود یک برابر با میانگین حاشیه سود خدمات دیتا سنتر در شرکت‌های افرانت (۷۱ درصد) و شرکت ابرآروان (۶۱ درصد) معادل ۶۵ درصد در نظر گرفته شده است.

**پروژه کلود ۲:** 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 زیرساخت و دیتا سنترهای موجود مشارکت کرده و در حال حاضر با امضای موافقت‌نامه به شماره ۲۲۵۵ که به امضای طرفین (سازمان فناوری اطلاعات ایران و شرکت داده‌های ابری امین آسیا) رسیده است؛ مقرر گردید شرکت داده‌های ابری امین آسیا در پنج منطقه کشور (همدان، مشهد شیراز، تبریز، قم) فعالیت خود را با هدف فروش محصولات و خدمات بر روی شبکه ابری یکپارچه (Cloud) آغاز نماید. مدت این پروژه در ابتدا ۷ سال در نظر گرفته شده است که قابل تمدید خواهد بود. آورده نقدی و خدمات فنی و مهندسی و همچنین خدمات فروش و پس از فروش بر عهده کنسرسیوم بوده و محل پروژه و زیرساخت‌های لازم و همچنین تأمین مالی از طریق تسهیلات کم‌بهره و سایر موارد بر عهده طرف مقابل می‌باشد. مدل‌های ارائه خدمات در قالب زیرساخت (IaaS)، پلتفرم (PaaS) و نرم‌افزار (SaaS) می‌باشد.

طرح کلود ۲ از سال ۱۴۰۱ و با یک سال تاخیر آغاز و شناسایی درآمد آن آغاز می‌گردد و حاشیه سود این طرح نیز ۶۵ درصد در نظر گرفته شده است. و هزینه عمومی و اداری آن ۲٫۵ درصد درآمد در نظر گرفته شده است. و همچنین ۱۰۰۰ میلیارد ریال تسهیلات مالی با نرخ بهره ۹ درصد با توجه به برنامه اخذ تسهیلات شرکت در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است که تسهیلات فوق باتوجه به توافق صورت گرفته بین طرفین برای تجهیز نمودن دیتا سنترها در شرکت‌ها و نهادهای دولتی در نظر گرفته شده است که تا تاریخ تهیه این گزارش در حدود ۳۵۰ میلیارد ریال آن در اختیار شرکت قرار گرفته است. ارائه خدمات ابری به شرکت‌ها و نهادهای دولتی که تحت عنوان طرح کلود ۲ از آن یاد می‌شود تحت مدیریت شرکت داده‌های ابری امین آسیا که ۵۱ درصد مالکیت آن برای شرکت آسیاتک است، می‌باشد. در این طرح به شرکت‌ها و سازمان دولتی و نهادهای عمومی غیر دولتی در حوزه دیتا سنتر و خدمات ابری خدمات ارائه می‌گردد.

☑ باتوجه به اینکه هزینه پهنای باند ارتباط مستقیمی با خدمات اینترنتی ADSL دارد؛ برای برآورد آن از نسبت هزینه پهنای باند به درآمد خدمات ADSL استفاده شده است لذا برای سال ۱۴۰۰ باتوجه عملکرد واقعی برابر با ۴۰ درصد درآمد ADSL در نظر گرفته شده است و برای سال ۱۴۰۱ و سال‌های پس از آن برابر با میانگین سه سال اخیر معادل ۴۳ درصد درآمد ADSL برآورد شده است.

☑ باتوجه به اینکه هزینه لینک و انتقال ارتباط مستقیمی با کل درآمدهای خدمات IT و ADSL دارد برای برآورد آن از نسبت هزینه لینک و انتقال به کل درآمدهای خدمات IT و ADSL استفاده شده است، بنابراین برای سال

۱۴۰۰ باتوجه به عملکرد واقعی برابر با ۱۳,۳ درصد مجموع درآمد خدمات اینترنت و IT در نظر گرفته شده است و برای سال ۱۴۰۱ و سال‌های پس از آن برابر با میانگین سه سال اخیر معادل ۱۳,۰۳ درصد مجموع درآمد خدمات اینترنت و IT برآورد شده است.

✓ باتوجه به اینکه هزینه ترافیک (IXP) ارتباط مستقیمی با درآمد IXP دارد برای برآورد آن از نسبت هزینه IXP به درآمد IXP استفاده شده است؛ برآورد این هزینه برای سال ۱۴۰۰ باتوجه به عملکرد واقعی برابر با ۴۱,۴ درصد درآمد IXP صورت گرفته است و برای سال‌های پس از آن نیز این نسبت ثابت در نظر گرفته شده است لذا هزینه ترافیک IXP برای سال ۱۴۰۱ و سال‌های پس از آن برابر با میانگین دو سال اخیر در حدود ۴۰ درصد درآمد IXP برآورد شده است.

✓ هزینه شبکه TD-LTE ارتباط مستقیمی با درآمد اینترنت TD-LTE دارد لذا برای برآورد آن از نسبت هزینه شبکه TD-LTE به درآمد اینترنت TD-LTE استفاده شده است، این نسبت در سال ۱۴۰۰ برابر با ۶۷,۳۴ درصد بوده است که برای سال‌های آتی نیز میانگین دو سال اخیر در حدود ۶۵ درصد در نظر گرفته شده است.

✓ هزینه استهلاک باتوجه به روش‌های مورد تایید قانون مالیات‌های مستقیم و در نظر گرفتن افزایش دارایی‌های استهلاک پذیر برآورد شده است. لازم به ذکر است که روش مورد استفاده شرکت برای شناسایی هزینه استهلاک روش خط مستقیم است.

✓ هزینه حق‌العمل کاری که در طبقه هزینه عمومی و اداری و فروش قرار دارد ارتباط مستقیمی با درآمد ADSL دارد لذا برای برآورد آن از نسبت هزینه حق‌العمل کاری به درآمد ADSL استفاده شده است؛ این نسبت در سال ۱۴۰۰ در حدود ۷,۳ درصد بوده است و برای سال‌های بعد نیز ثابت در نظر گرفته شده است.

✓ سایر درآمدهای عملیاتی شامل سود حاصل از فروش IP با بهای تمام شده پایین است که سالانه در حدود ۲۰ هزار IP با نرخ فروخته شده و مجدداً خریداری می‌گردند. نظر به پیشرفت تکنولوژی‌های مرتبط با استفاده همزمان چند کاربر از یک IP و امکان ثبت وقایع مرتبط با استفاده از یک IP توسط چند مشترک به صورت همزمان دیگر نیازی به اتلاف یک عدد IP عمومی جهانی برای یک کاربر نیست و می‌توان یک IP عمومی را بین ۸ کاربر همزمان تقسیم نمود. تکنولوژی CG-NAT یا Career grade Network address translation امکانی را برای اپراتورهای موبایل و ثابت فراهم می‌کند تا ضمن صرفه‌جویی در مصرف IP بتوانند رویدادهای استفاده‌ی اشتراکی IP توسط چند کاربر همزمان را ثبت نمایند تا در صورت لزوم و اعلام حاکمیت بتوان به آن مراجعه نمود. با توجه به امکاناتی که تکنولوژی مذکور در اختیار اپراتور قرار می‌دهد منابع IP مازادی ایجاد می‌شود که امکان واگذاری و فروش آن وجود خواهد داشت. با توسعه‌ی تکنولوژی مذکور و افزایش قدرت سخت‌افزاری و نرم‌افزاری آن می‌توان ضریب اشتراک کاربر نسبت به IP را بالاتر نیز برد و به استفاده‌ی اشتراکی همزمان بیش از ۱۶ کاربر از یک IP نیز رساند.

با وجود این موارد بسیاری از شرکت‌ها ترجیح می‌دهند تا زمان استهلاک تجهیزات همچنان بر بستر IPv4 فعالیت

کنند و این به معنای آنست که نیازمند تأمین IP هستند. این تحولات فنی موجب شده که فروش آدرس IP مازاد

بتواند سودآور باشد. شرکت آسیاتک نیز در سال‌های گذشته موفق شده با اعمال تغییرات فنی در شبکه خود و بهینه‌سازی و کاهش نیاز به منابع IP و البته مهاجرت دادن بخش‌هایی از شبکه به نسخه شش، منابع قابل توجهی از آدرس IP را آزاد نموده و با فروش آن به متقاضیان از این حوزه تأمین درآمد و سود داشته باشد. در حال حاضر شرکت آسیاتک تأمین‌کننده دارای شرایط می‌باشد که در حال تأمین IP آدرس برای شرکت‌های از جمله همراه اول، مخابرات ایران و سایرین می‌باشد.

دنیای اینترنت و ارتباطات در حال رشد و توسعه است. بدین ترتیب افزایش تعداد کاربران و به دنبال آن تقاضای IP نیز در حال رشد خواهد بود. از طرفی IPv6 هزینه بر و پیچیده‌تر است و تحت عنوان جایگزینی برای آینده شناخته می‌شود، بر همین اساس استفاده از IPv4 مقرون به صرفه‌تر خواهد بود و با تلفیق افزایش کاربران و به صرفه بودن IPv4 نتیجه می‌شود که تقاضای آن نیز طی چند سال آینده رشد داشته باشد.



نگاره ۴۹ - الگوی رفتار داده‌های مربوط به قیمت IPv4 در گذشته

با توجه به اینکه آسیاتک یکی از تأمین‌کننده‌های اصلی IP در کشور می‌باشد تاکنون تعداد بالغ بر ۴۰۰,۰۰۰ IP برای شرکت‌های مخابرات ایران، همراه اول و ایرانسل و سایر شرکت‌های FCP تأمین کرده است و افزایش حجم تقاضا در این حوزه منجر به افزایش قیمت در چند سال گذشته گردیده است. باید توجه داشت که تغییر تجهیزات و تغییر نسل IP هزینه زیادی برای شرکت‌های خدمات دسترسی دارد لذا این تقاضا در سال‌های آینده با توجه به محدودیت سهمیه ایران در IPv4 صعودی و به عنوان محرک افزایش قیمت باید در نظر گرفته شود.

✓ درآمد سرور اختصاص در سال ۱۴۰۰ با توجه به عملکرد واقعی در نه ماهه ابتدای سال و بودجه سه ماهه پایانی شرکت در نظر گرفته شده است و برای سال ۱۴۰۱ و سال‌های بعد از آن نیز با توجه به تعداد سرورهای در اختیار شرکت و همچنین افزایش نرخ ۲۵ درصدی برآورد شده است.

<https://www.IPxo.com/blog/IPv4-price-history/>

✓ درصد تقسیم سود شرکت براساس میزان منابع و مصارف، تأمین مالی طرح‌های توسعه و مخارج سرمایه‌ای مورد نیاز، لحاظ شده است لذا درصد تقسیم سود برای سال ۱۴۰۰ معادل ۶۰ درصد سود خالص و برای سال ۱۴۰۱ و سال‌های بعد از آن معادل ۸۰ درصد در نظر گرفته شده است.

✓ با توجه به پذیرش شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در فهرست نرخ‌های بازار بورس اوراق بهادار تهران، این شرکت مشمول معافیت مالیاتی ۲,۵۰ درصدی می‌گردد. همچنین براساس تبصره ۷ ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم به ازای هر ده درصد (۱۰٪) افزایش درآمد ابرازی مشمول مالیات اشخاص موضوع این ماده نسبت به درآمد ابرازی مشمول مالیات سال گذشته آنها، یک واحد درصد و حداکثر تا پنج واحد درصد از نرخ مالیات کاسته می‌شود. بر این اساس نرخ مالیات شرکت انتقال داده‌های آسیاتک به دلیل پذیرش شرکت در بازار بورس اوراق بهادار تهران و بهره‌مندی از معافیت‌های مالیاتی مذکور طی سال‌های ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۳ معادل ۱۸ درصد و در سال ۱۴۰۴ معادل ۲۰ درصد برآورد گردیده است.

✓ مانده تسهیلات در سال ۱۴۰۰ باتوجه به صورت وضعیت مالی در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ برابر با ۵۱۴,۷۷۱ میلیون ریال بوده است که تا پایان سال ثابت در نظر گرفته شده است و برای سال ۱۴۰۱ و سال‌های بعد از آن باتوجه به شرایط نقدینگی شرکت باز پرداخت شده است و در نهایت در پایان سال ۱۴۰۴ مانده تسهیلات صفر خواهد شد. هزینه مالی تسهیلات نیز باتوجه به وضعیت تسهیلات مالی و نرخ بهره ۲۰ درصدی برآورد شده است

✓ نرخ رشد هزینه حقوق و دستمزد معادل ۲۵٪ درصد در نظر گرفته شده است.



## ۴-۲- پیش‌بینی درآمدهای شرکت

### ➤ پیش‌بینی درآمدهای عملیاتی

درآمدهای عملیاتی برآوردی شرکت براساس مفروضات ذکر شده به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۳ - پیش‌بینی درآمدهای عملیاتی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
۱۲,۷۵۶,۴۶۳	۱۰,۵۷۴,۵۲۰	۸,۸۰۷,۹۶۲	۷,۳۶۶,۲۹۷	۵,۹۹۳,۸۲۲	درآمد خدمات اینترنت و طرح بیت استریم
۸,۹۳۲,۳۷۶	۶,۳۱۴,۷۳۰	۴,۳۳۶,۱۵۳	۲,۸۴۹,۸۴۱	۱,۷۳۷,۳۸۱	درآمد خدمات IT
۱,۵۰۳,۲۶۲	۱,۲۰۲,۶۰۹	۹۶۲,۰۸۷	۷۶۹,۶۷۰	۶۰۳,۶۶۳	فروش کالا - تجهیزات
۲۳,۱۹۲,۱۰۱	۱۸,۰۹۱,۸۵۹	۱۴,۱۰۶,۲۰۲	۱۰,۹۸۵,۸۰۹	۸,۳۳۴,۸۶۶	جمع کل

جزئیات پیش‌بینی مربوط به درآمد خدمات اینترنت به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۴ - پیش‌بینی درآمد ارائه خدمات اینترنت شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
درآمد ارائه خدمات به مشتریان:					
۹,۳۰۵,۹۱۳	۷,۹۳۴,۵۷۷	۶,۷۶۴,۵۵۹	۵,۷۶۶,۴۰۳	۴,۷۱۷,۶۰۶	اینترنت ADSL
۱۸۸,۲۶۹	۱۶۲,۲۳۳	۱۳۹,۷۹۷	۱۲۰,۴۶۴	۱۰۷,۶۴۰	پهنای باند اینترنت
۴۹۰,۹۰۸	۳۵۲,۵۱۶	۲۵۳,۱۳۸	۱۸۱,۷۷۶	۱۱۷,۶۹۹	اینترنت OWA
۸۲۵,۷۵۳	۵۹۲,۹۶۴	۴۲۵,۸۰۱	۳۰۵,۷۶۳	۲۰۸,۱۶۷	اینترنت TD-LTE
۷۲۵,۷۸۱	۴۸۱,۰۸۵	۳۱۸,۸۸۸	۲۱۱,۳۷۶	۱۴۵,۲۸۷	تلفن ثابت VOIP
۱۱,۵۳۶,۶۲۴	۹,۵۲۳,۳۷۶	۷,۹۰۲,۱۸۴	۶,۵۸۵,۷۸۲	۵,۲۹۶,۳۹۹	جمع
درآمد عمده فروشی به سایر اپراتورها:					
۱,۰۷۰,۳۸۴	۹۲۲,۳۵۸	۷۹۴,۸۰۲	۶۸۴,۸۸۷	۶۱۱,۹۷۵	پهنای باند اینترنت
۱۴۹,۴۵۵	۱۲۸,۷۸۶	۱۱۰,۹۷۶	۹۵,۶۲۹	۸۵,۴۴۸	سایر خدمات (فضا، پاور، آبنومان، رانژه و ...)
۱,۲۱۹,۸۳۹	۱,۰۵۱,۱۴۴	۹۰۵,۷۷۸	۷۸۰,۵۱۶	۶۹۷,۴۲۳	جمع
۱۲,۷۵۶,۴۶۳	۱۰,۵۷۴,۵۲۰	۸,۸۰۷,۹۶۲	۷,۳۶۶,۲۹۷	۵,۹۹۳,۸۲۲	جمع کل

درآمد خرده‌فروشی و عمده‌فروشی پهنای باند اینترنت و سایر خدمات (فضا، پاور و غیره) در سال ۱۴۰۱ و سال‌های

پس از آن معادل ۱۶ درصد رشد داده شده است.



جزئیات برآورد درآمد خدمات IT در جدول زیر آورده شده است:

جدول ۱۵ - پیش‌بینی درآمد خدمات IT شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح (میلیون ریال)
۴,۰۳۳,۱۱۹	۲,۹۰۲,۵۰۵	۲,۰۰۷,۴۶۹	۱,۳۰۴,۴۷۸	۷۵۷,۵۳۱	محتوای دیتا سنتر IXP
۳۵۷,۹۵۷	۳۰۸,۴۵۴	۲۶۵,۷۹۷	۲۲۹,۰۳۹	۲۰۴,۶۵۶	انتقال داخل شبکه
۸۷,۹۸۱	۶۳,۳۱۷	۴۳,۷۹۲	۲۸,۴۵۷	۱۶,۵۲۵	آدرس شبکه
۳,۵۶۲,۶۶۵	۲,۳۸۰,۳۳۰	۱,۵۲۸,۴۲۲	۹۲۲,۰۶۵	۴۸۷,۳۶۶	میزبانی دیتا سنتر
۲۷۹,۳۳۲	۲۲۳,۴۶۶	۱۷۸,۷۷۳	۱۴۳,۰۱۸	۱۱۲,۱۷۱	سرور اختصاصی
۳۹۹,۴۷۱	۲۸۵,۳۳۶	۲۰۳,۸۱۲	۱۴۵,۵۸۰	۱۰۳,۹۸۶	فضا و پاور
۹,۴۴۳	۶,۷۴۵	۴,۸۱۸	۳,۴۴۱	۲,۴۵۸	سرور مجازی
۱۷,۴۰۶	۱۲,۴۳۳	۸,۸۸۱	۶,۳۴۳	۴,۵۳۱	پیامک
۱۸۵,۰۰۲	۱۳۲,۱۴۴	۹۴,۳۸۹	۶۷,۴۲۰	۴۸,۱۵۷	سایر
۸,۹۳۲,۳۷۶	۶,۳۱۴,۷۳۰	۴,۳۳۶,۱۵۳	۲,۸۴۹,۸۴۱	۱,۷۳۷,۳۸۱	جمع کل

### درآمد سرمایه گذاری

کلود یک:

- ✓ طرح کلود یک از سال ۱۴۰۰ به بهره‌برداری رسیده است و شرکت عصر داده‌های آسیاتک در حدود ۱۵ میلیارد ریال کسب درآمد داشته است.
- ✓ افزایش نرخ خدمات و محصولات قابل ارائه در طرح کلود یک برابر با ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- ✓ حاشیه سود ناخالص برابر با ۶۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- ✓ هزینه عمومی و اداری برابر با ۵ درصد درآمد در نظر گرفته شده است.
- ✓ نرخ مالیات براساس تبصره ۷ ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم به ازای هر ده درصد (۱۰٪) افزایش درآمد ابرازی مشمول مالیات اشخاص موضوع این ماده نسبت به درآمد ابرازی مشمول مالیات سال گذشته آنها، یک واحد درصد و حداکثر تا پنج واحد درصد از نرخ مالیات کاسته می‌شود. لذا باتوجه به میزان رشد بیش از ۵۰ درصد سود در هر سال، نرخ مالیات ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.

جدول ۱۶ - پیش‌بینی درآمد کل طرح کلود ۱

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
۴۰۰	۳۰۰	۲۰۰	۱۰۰	۳۰	تعداد سرور Public Cloud
۹۰%	۸۵%	۸۰%	۷۰%	۵۰%	ضریب زیر بار Public Cloud
۶,۳۶۷	۵,۰۹۳	۴,۰۷۵	۳,۲۶۰		درآمد به ازای هر سرور (max)
۲,۲۹۲,۰۴۹	۱,۲۹۸,۸۲۸	۶۵۱,۹۶۱	۲۲۸,۱۸۶	۵۲,۱۵۷	درآمد کل

حاشیه سود ناخالص طرح کلود یک برابر با میانگین حاشیه سود خدمات دیتا سنتر در شرکت‌های افرانت (۷۱ درصد) و شرکت ابرآروان ( ۶۱ درصد) معادل ۶۵ درصد در نظر گرفته شده است. هزینه عمومی اداری نیز برابر با ۵ درصد درآمد ( همانند شرکت افرانت) در نظر گرفته شده است. باتوجه به برنامه طرح توسعه‌ای شرکت صورت سود و زیان شرکت در ۵ سال آتی پیش‌بینی شده است که به شرح جدول زیر است:

جدول ۱۷ - پیش‌بینی صورت سود و زیان طرح کلود ۱

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	صورت سود و زیان (میلیون ریال)
۲,۲۹۲,۰۴۹	۱,۲۹۸,۸۲۸	۶۵۱,۹۶۱	۲۲۸,۱۸۶	۵۲,۱۵۷	درآمد عملیاتی
(۸۰۲,۲۱۷)	(۴۵۴,۵۹۰)	(۲۲۸,۱۸۶)	(۷۹,۸۶۵)	(۱۸,۲۵۵)	بهای تمام شده
۱,۴۸۹,۸۳۲	۸۴۴,۲۳۸	۴۲۳,۷۷۴	۱۴۸,۳۲۱	۳۳,۹۰۲	سود ناخالص
(۱۱۴,۶۰۲)	(۶۴,۹۴۱)	(۳۲,۵۹۸)	(۱۱,۴۰۹)	(۲,۶۰۸)	هزینه های عمومی و اداری
۱,۳۷۵,۲۲۹	۷۷۹,۲۹۷	۳۹۱,۱۷۶	۱۳۶,۹۱۲	۳۱,۲۹۴	سود عملیاتی
-	-	-	-	-	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱,۳۷۵,۲۲۹	۷۷۹,۲۹۷	۳۹۱,۱۷۶	۱۳۶,۹۱۲	۳۱,۲۹۴	سود قبل از کسر مالیات
(۲۷۵,۰۴۶)	(۱۵۵,۸۵۹)	(۷۸,۲۳۵)	(۲۷,۳۸۲)	(۷,۸۲۴)	هزینه مالیات
۱,۱۰۰,۱۸۳	۶۲۳,۴۳۷	۳۱۲,۹۴۱	۱۰۹,۵۲۹	۲۳,۴۷۱	سود خالص
۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۱۰٪	۰٪	درصد تقسیم سود
۱۱۰,۰۱۸	۶۲,۳۴۴	۳۱,۲۹۴	۱۰,۹۵۳	۲,۰۵۳	سود تقسیمی
۹۸٪	۹۸٪	۹۸٪	۹۸٪	۹۸٪	درصد مالکیت
۱۰۷,۸۱۸	۶۱,۰۹۷	۳۰,۶۶۸	۱۰,۷۳۴	۲,۰۱۲	سهام آسیاتک از سود تقسیمی

باتوجه به اینکه شرکت عصر داده‌های آسیاتک دارای طرح توسعه است لذا به منظور تکمیل طرح‌ها و افزایش سودآوری در آینده به منابع مالی نیاز دارد از این رو میزان تقسیم سود این شرکت برابر با ۱۰ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین نظر به اینکه منابع داخلی پاسخگوی تمامی نیازهای مالی شرکت نمی‌باشد برآورد شده است کسری منابع از طریق افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سهامداران تامین گردد؛ افزایش سرمایه این شرکت به عنوان مخارج سرمایه‌ای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در نظر گرفته شده است. لازم به یادآوری است که صورت سود و زیان شرکت برای ۵ سال آتی پیش‌بینی شده است و برای سال‌های پس از سال ۱۴۰۴ نیز فرض شده است که سودآوری این شرکت با نرخ رشد برابر با نرخ رشد سودآوری شرکت اصلی ( در حدود ۱۳,۵ درصد) سالانه افزایش یابد.

کلود دو:

- ✓ تعداد فروش در سال ۱۴۰۱ برابر با بودجه سال ۱۴۰۰ شرکت در نظر گرفته شده است و پس از آن سالانه ۵۰ درصد افزایشی در نظر گرفته شده است.
- ✓ افزایش نرخ خدمات و محصولات قابل ارائه در طرح کلود ۲ برابر با ۲۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- ✓ حاشیه سود ناخالص برابر با ۶۵ درصد در نظر گرفته شده است.
- ✓ هزینه عمومی و اداری برابر با ۲,۵ درصد درآمد در نظر گرفته شده است.
- ✓ هزینه مالی با توجه به تسهیلات ۱,۰۰۰ میلیارد ریالی با نرخ ۹ درصد برآورد شده است.
- ✓ نرخ مالیات براساس تبصره ۷ ماده ۱۰۵ قانون مالیات‌های مستقیم به ازای هر ده درصد (۱۰٪) افزایش درآمد ابرازی مشمول مالیات اشخاص موضوع این ماده نسبت به درآمد ابرازی مشمول مالیات سال گذشته آنها، یک واحد درصد و حداکثر تا پنج واحد درصد از نرخ مالیات کاسته می‌شود. لذا با توجه به میزان رشد بیش از ۵۰ درصد سود در هر سال، نرخ مالیات ۲۰ درصد در نظر گرفته شده است.



جدول ۱۸ - پیش‌بینی درآمد کل طرح کلود ۲

نام خدمت	واحد	سال ۱۴۰۱		سال ۱۴۰۲		سال ۱۴۰۳		سال ۱۴۰۴	
		تعداد	مبلغ میلیون ریال	تعداد	مبلغ میلیون ریال	تعداد	مبلغ میلیون ریال	تعداد	مبلغ میلیون ریال
CPU	CORE	۷۷,۸۲۹	۵۸۷,۵۰۰	۱۱۶,۷۴۴	۸۵,۷۳۴	۱۷۵,۱۱۵	۱۶۰,۷۵۰	۲۶۲,۶۷۳	۱,۱۴۷,۴۶۱
RAM	GB	۶۲۶,۲۷	۲۵۰,۰۰۰	۹۳۹,۰۴۱	۴۱۰,۸۳۰	۱,۴۰۸,۵۶۱	۷۷۰,۳۰۷	۲,۱۱۲,۸۴۱	۶۸۳,۵۹۴
HDD	GB	۷,۵۰۸,۳۳۶	۱۵,۰۰۰	۱۱,۷۱۲,۶۵۴	۲۱۹,۶۱۲	۱۷,۵۶۸,۹۸۱	۴۱۱,۷۷۳	۲,۶۲۵,۳۷۲	۲۹,۲۹۷
SSD	GB	۲۶۷,۲۵۲	۳۰,۰۰۰	۷۰۱,۰۲۸	۲۶,۲۸۹	۱,۰۵۱,۵۴۲	۴۹,۴۹۱	۱,۵۷۷,۳۱۳	۵۸,۵۹۴
COLO	Server	۸۹۱	۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱,۳۳۷	۲۰,۸۸۳	۲,۰۰۵	۳۹,۱۵۵	۳,۰۰۷	۲۲,۴۱۴,۰۶۳
جمع			۱۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۱,۱۳۸	۱۵,۶۲۵,۰۰۰	۱۰,۴۳۱,۰۲۷۶	۷۶۳,۳۴۷	۴۰۷,۱۱۹	۲۰,۶۸۳,۶۴۳

جدول ۱۹ - پیش‌بینی صورت سود و زیان طرح کلود ۲

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	صورت سود و زیان (میلیون ریال)
۲,۶۸۳,۶۴۳	۱,۴۳۱,۲۷۶	۷۶۳,۳۴۷	۴۰۷,۱۱۹	-	درآمد عملیاتی
(۹۳۹,۲۷۵)	(۵۰۰,۹۴۷)	(۲۶۷,۱۷۲)	(۱۴۲,۴۹۲)	-	بهای تمام شده
۱,۷۴۴,۳۶۸	۹۳۰,۳۳۰	۴۹۶,۱۷۶	۲۶۴,۶۲۷	-	سود ناخالص
(۶۷۰,۰۹۱)	(۳۵,۷۸۲)	(۱۹,۰۸۴)	(۱۰,۱۷۸)	(۴,۷۶۵)	هزینه های عمومی و اداری
۱,۰۷۴,۲۷۷	۸۹۴,۵۴۸	۴۷۷,۰۹۲	۲۵۴,۴۴۹	(۴,۷۶۵)	سود عملیاتی
(۹۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	(۹۰,۰۰۰)	-	هزینه مالی
۱,۵۸۷,۲۷۷	۸۰۴,۵۴۸	۳۸۷,۰۹۲	۱۶۴,۴۴۹	(۴,۷۶۵)	سود قبل از کسر مالیات
(۳۱۷,۴۵۵)	(۱۶۰,۹۱۰)	(۷۷,۴۱۸)	(۳۲,۸۹۰)	-	هزینه مالیات
۱,۲۶۹,۸۲۲	۶۴۳,۶۳۸	۳۰۹,۶۷۴	۱۳۱,۵۵۹	(۴,۷۶۵)	سود خالص
۸۰٪	۸۰٪	۱۰٪	۱۰٪	-	درصد تقسیم سود
۱,۰۱۵,۸۵۷	۵۱۴,۹۱۱	۳۰,۹۶۷	۱۳,۱۵۶	-	سود تقسیمی
۵۱٪	۵۱٪	۵۱٪	۵۱٪	۵۱٪	درصد مالکیت
۵۱۸,۰۸۷	۲۶۲,۶۰۴	۱۵,۷۹۳	۶,۷۱۰	-	درآمد سرمایه گذاری

باتوجه به اینکه شرکت داده‌های ابری امین آسیا دارای طرح توسعه است لذا به منظور تکمیل طرح‌ها و افزایش سودآوری در آینده به منابع مالی نیاز دارد از این رو میزان تقسیم سود این شرکت در دو سال ابتدای فعالیت برابر با ۱۰ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین نظر به اینکه منابع داخلی پاسخگوی تمامی نیازهای مالی شرکت نمی‌باشد برآورد شده است کسری منابع از طریق افزایش سرمایه از محل آورده نقدی سهامداران و همچنین از محل تسهیلات مالی تامین گردد؛ افزایش سرمایه این شرکت به عنوان مخارج سرمایه‌ای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در نظر گرفته شده است. لازم به یادآوری است که در سال‌های ۱۴۰۳ و ۱۴۰۴ باتوجه به بهبود وضعیت نقدینگی میزان تقسیم سود این شرکت همانند شرکت اصلی برابر با ۸۰ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین لازم به توضیح است که صورت سود و زیان شرکت برای ۵ سال آتی پیش‌بینی شده است و برای سال‌های پس از سال ۱۴۰۴ نیز فرض شده است که سودآوری این شرکت با نرخ رشد برابر با نرخ رشد سودآوری شرکت اصلی (در حدود ۱۳,۵ درصد) سالانه افزایش یابد.



۳-۴- پیش‌بینی بهای تمام شده شرکت

پیش‌بینی بهای تمام شده شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) در سنوات آتی در جداول زیر نشان داده شده است.

جدول ۲۰ - پیش‌بینی بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
میلیون ریال					
۱۲,۷۹۴,۵۰۷	۱۰,۲۲۴,۸۰۵	۸,۱۶۰,۵۲۷	۶,۵۴۱,۹۱۸	۴,۸۶۷,۹۹۰	بهای تمام شده خدمات ارائه شده
۱,۲۵۴,۲۱۵	۱,۰۰۳,۳۷۲	۸۰۲,۶۹۸	۶۴۲,۱۵۸	۵۰۳,۶۵۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۱۴,۰۴۸,۷۲۲	۱۱,۲۲۸,۱۷۷	۸,۹۶۳,۲۲۴	۷,۱۸۴,۰۷۶	۵,۳۷۱,۶۴۳	جمع بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

لازم به توضیح است که در سال ۱۴۰۱ و پس از آن همانند سال ۱۴۰۰ بهای تمام شده کالای فروش رفته برابر با ۸۳ درصد درآمد حاصل از فروش کالا و تجهیزات در نظر گرفته شده است.

جدول زیر جزئیات مربوط به پیش‌بینی بهای تمام شده خدمات ارائه شده شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) را نشان می‌دهد:

جدول ۲۱ - پیش‌بینی بهای تمام شده خدمات ارائه شده شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
۷۲,۶۷۳	۵۶,۹۹۸	۴۴,۷۰۵	۳۵,۰۶۳	۲۷,۵۰۰	قطعات فنی مصرفی
۳۸۳,۵۳۵	۳۰۶,۸۲۸	۲۴۵,۴۶۲	۱۹۶,۳۷۰	۱۵۷,۰۹۶	دستمزد مستقیم
۱۲,۳۳۸,۳۰۰	۹,۸۶۰,۹۷۹	۷,۸۷۰,۳۶۰	۶,۳۱۰,۴۸۶	۴,۶۸۳,۳۹۴	هزینه های عملیاتی
۱۲,۷۹۴,۵۰۷	۱۰,۲۲۴,۸۰۵	۸,۱۶۰,۵۲۷	۶,۵۴۱,۹۱۸	۴,۸۶۷,۹۹۰	بهای تمام شده خدمات
۰	۰	۰	۰	۰	انتقال به پروژه در جریان
۱۲,۷۹۴,۵۰۷	۱۰,۲۲۴,۸۰۵	۸,۱۶۰,۵۲۷	۶,۵۴۱,۹۱۸	۴,۸۶۷,۹۹۰	بهای تمام شده خدمات ارائه شده

هزینه حقوق و دستمزد در سال ۱۴۰۰ براساس بودجه سالانه منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ شرکت و در سال‌های پس از آن با نرخ رشد ۲۵٪ برآورد شده است.

هزینه قطعات فنی مصرفی شرکت در سال ۱۴۰۰ با توجه به عملکرد واقعی نه ماهه و پیش‌بینی سه ماه پایانی سال برآورد شده است همچنین برای سال ۱۴۰۱ و سال‌های پس از آن با توجه به پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول از نرخ تورم در سال‌های آتی افزایش داده شده است.



پیش‌بینی هزینه‌های عملیاتی به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۲۲ - پیش‌بینی هزینه‌های عملیاتی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
۱۱,۰۴۹,۰۶۱۱	۸,۸۱۵,۵۰۰	۷,۰۴۵,۳۳۸	۵,۶۶۲,۳۲۵	۴,۲۷۷,۳۸۹	هزینه‌های عملیاتی مستقیم
۱,۲۸۸,۶۸۹	۱,۰۴۵,۴۷۹	۸۲۵,۰۲۲	۶۴۸,۱۶۲	۴۰۶,۰۰۵	هزینه‌های عملیاتی غیر مستقیم
۱۲,۳۳۸,۳۰۰	۹,۸۶۰,۹۷۹	۷,۸۷۰,۳۶۰	۶,۳۱۰,۴۸۶	۴,۶۸۳,۳۹۴	جمع هزینه‌های عملیاتی

جزئیات پیش‌بینی هزینه‌های عملیاتی مستقیم شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در جدول زیر قابل مشاهده می‌باشد:

جدول ۲۳ - پیش‌بینی هزینه‌های عملیاتی مستقیم شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
۳,۸۴۴,۹۵۸	۳,۳۱۳,۲۲۸	۲,۸۵۵,۰۳۲	۲,۴۶۰,۲۰۲	۱,۸۷۸,۳۰۰	هزینه پهنای باند
۲,۷۷۰,۸۲۲	۲,۱۶۴,۰۶۵	۱,۶۹۰,۶۰۸	۱,۳۴۳,۲۷۶	۱,۰۲۲,۵۳۹	هزینه های لینک و انتقال
۱۹۳,۶۸۳	۱۹۳,۶۸۳	۱۹۳,۶۸۳	۱۹۳,۶۸۳	۱۹۳,۶۸۳	هزینه استهلاک
۱,۵۸۶,۵۷۲	۱,۱۴۱,۸۰۴	۷۸۹,۷۱۰	۵۱۳,۱۶۳	۳۱۳,۹۸۵	هزینه ترافیک (IXP)
۱۵۳,۲۳۶	۱۲۷,۶۹۷	۱۰۶,۴۱۴	۸۸,۶۷۸	۷۳,۸۹۹	هزینه آبنویس مخابرات
۲۸۲,۴۳۶	۲۱۷,۲۵۸	۱۶۷,۱۲۲	۱۲۸,۵۵۵	۹۸,۸۸۹	هزینه برق مراکز
۵۳۴,۱۷۶	۳۸۳,۵۸۶	۲۷۵,۴۴۹	۱۹۷,۷۹۷	۱۴۰,۱۸۹	هزینه شبکه TD-LTE
۳۶۵,۴۷۸	۳۰۴,۹۳۳	۲۵۵,۸۱۹	۲۱۵,۶۱۳	۱۵۳,۰۵۳	حق السهم FCP
۱۳۳,۸۰۵	۹۵,۵۷۵	۶۸,۲۶۸	۴۸,۷۶۳	۳۴,۸۳۱	هزینه اجاره IP
۱۰۳,۷۴۴	۸۹,۳۹۷	۷۷,۰۳۴	۶۶,۳۸۱	۷۹,۴۱۰	هزینه رانته
۲۲۳,۷۳۲	۱۴۹,۴۸۳	۹۵,۹۸۴	۵۷,۹۰۵	۳۰,۶۰۶	هزینه فضای رک
۸۵۶,۹۶۹	۶۳۴,۷۹۲	۴۷۰,۲۱۶	۳۴۸,۳۰۸	۲۵۸,۰۰۶	سایر
۱۱,۰۴۹,۰۶۱۱	۸,۸۱۵,۵۰۰	۷,۰۴۵,۳۳۸	۵,۶۶۲,۳۲۵	۴,۲۷۷,۳۸۹	جمع کل





جزئیات پیش‌بینی هزینه‌های عملیاتی غیر مستقیم شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در جدول زیر قابل مشاهده می‌باشد:

جدول ۲۴ - پیش‌بینی هزینه‌های عملیاتی غیر مستقیم شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
۳۲۲,۳۲۴	۲۴۷,۹۴۲	۱۹۰,۷۲۴	۱۴۶,۷۱۱	۱۱۲,۸۵۵	اجاره محل
۴۷۴,۵۲۱	۴۰۹,۷۸۱	۳۲۸,۴۹۲	۲۶۰,۱۹۰	۱۰۲,۷۴۵	استهلاک
۳۰۵,۹۸۰	۲۴۴,۷۸۴	۱۹۵,۸۲۷	۱۵۶,۶۶۲	۱۲۵,۳۲۹	حقوق و دستمزد
۸,۸۲۰	۶,۷۸۴	۵,۲۱۹	۴,۰۱۴	۳,۰۸۸	نرم‌افزارها
۳۲,۰۱۹	۲۴,۶۳۰	۱۸,۹۴۶	۱۴,۵۷۴	۱۱,۲۱۱	تعمیر و نگهداری
۱۴۵,۰۲۵	۱۱۱,۵۵۸	۸۵,۸۱۴	۶۶,۰۱۱	۵۰,۷۷۷	سایر هزینه‌ها
۱,۲۸۸,۶۸۹	۱,۰۴۵,۴۷۹	۸۲۵,۰۲۲	۶۴۸,۱۶۲	۴۰۶,۰۰۵	جمع

➤ هزینه اجاره محل پاپ سایت‌ها و برج میلاد، نرم‌افزار، تعمیرات و نگهداری و سایر هزینه‌ها از سال ۱۴۰۱ به بعد معادل ۳۰ درصد رشد داده شده است.

#### ۴-۴- پیش‌بینی هزینه‌های فروش، اداری و عمومی شرکت

جدول زیر پیش‌بینی هزینه‌های فروش، اداری و عمومی شرکت طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۴ را نشان می‌دهد:

جدول ۲۵ - پیش‌بینی هزینه‌های فروش، اداری و عمومی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
۶۵۲,۷۶۵	۵۶۲,۴۹۳	۴۸۴,۷۰۴	۴۱۷,۶۷۳	۳۹۸,۶۱۲	حق العمل فروش
۱,۵۹۱,۴۷۹	۱,۲۷۳,۱۸۴	۱,۰۱۸,۵۴۷	۸۱۴,۸۳۸	۶۵۱,۸۷۰	حقوق و دستمزد و مزایا
۳۹۶,۹۴۴	۳۰۵,۳۴۱	۲۳۴,۸۷۸	۱۸۰,۶۷۵	۱۳۸,۹۸۱	هزینه پشتیبانی
۳۰,۰۰۴	۳۰,۰۰۴	۳۰,۰۰۴	۳۰,۰۰۴	۳۰,۰۰۴	هزینه استهلاک
۷۸۲,۵۱۷	۶۰۱,۹۳۶	۴۶۳,۰۲۸	۳۵۶,۱۷۵	۲۷۳,۹۸۱	سایر
۳,۴۵۳,۷۱۰	۲,۷۷۲,۹۵۸	۲,۲۳۱,۱۶۱	۱,۷۹۹,۳۶۵	۱,۴۹۳,۴۴۸	جمع

۴-۵- پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت

پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) به شرح جدول زیر می‌باشد.

جدول ۲۶ - پیش‌بینی صورت سود و زیان شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	صورت سود و زیان (میلیون ریال)
۲۳,۱۹۲,۱۰۱	۱۸,۰۹۱,۸۵۹	۱۴,۱۰۶,۲۰۲	۱۰,۹۸۵,۸۰۹	۸,۳۳۴,۸۶۶	درآمدهای عملیاتی
(۱۴,۰۴۸,۷۲۲)	(۱۱,۲۲۸,۱۷۷)	(۸,۹۶۳,۲۲۴)	(۷,۱۸۴,۰۷۶)	(۵,۳۷۱,۶۴۳)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۹,۱۴۳,۳۷۹	۶,۸۶۳,۶۸۲	۵,۱۴۲,۹۷۸	۳,۸۰۱,۷۳۲	۲,۹۶۳,۲۲۲	سود ناخالص
(۳,۴۵۳,۷۱۰)	(۲,۷۷۲,۹۵۸)	(۲,۲۳۱,۱۶۱)	(۱,۷۹۹,۳۶۵)	(۱,۴۹۳,۴۴۸)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۱,۱۶۲,۹۰۵	۸۲۶,۱۱۴	۵۸۴,۲۶۹	۴۱۰,۶۰۲	۴۷,۵۸۷	سایر درآمدها
۶,۸۵۲,۵۷۴	۴,۹۱۶,۸۳۹	۳,۴۹۶,۰۸۶	۲,۴۱۲,۹۶۹	۱,۵۱۷,۳۶۱	سود عملیاتی
(۲۰,۰۷۶)	(۵۰,۹۶۲)	(۷۲,۰۶۸)	(۹۲,۶۵۹)	(۲۴,۷۲۰)	هزینه های مالی
۶۲۵,۹۰۵	۳۲۳,۷۰۱	۴۶,۴۶۲	۱۷,۴۴۳	۲,۰۵۳	درآمد سرمایه گذاری
۶۵,۵۰۸	۳۶,۸۷۶	۲۰,۱۳۰	۲,۳۵۸	(۱,۷۱۴)	سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی
۷,۵۲۳,۹۱۰	۵,۲۲۶,۴۵۴	۳,۴۹۰,۶۰۹	۲,۳۴۰,۱۱۱	۱,۴۹۲,۹۸۱	سود قبل از مالیات
(۱,۲۳۸,۶۰۳)	(۸۵۳,۷۹۱)	(۶۰۴,۴۹۸)	(۴۰۶,۰۵۴)	(۲۶۱,۳۱۲)	هزینه مالیات سال جاری
۶,۲۸۵,۳۰۸	۴,۳۷۲,۶۶۲	۲,۸۸۶,۱۱۱	۱,۹۳۴,۰۵۷	۱,۲۳۱,۷۶۹	سود خالص



### ۶-۴- پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت

صورت وضعیت مالی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) در سنوات آتی به شرح جدول زیر پیش‌بینی شده است.

جدول ۲۷ - پیش‌بینی صورت وضعیت مالی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	صورت وضعیت مالی (میلیون ریال)
					میلیون ریال
۴,۲۱۸,۵۰۳	۴,۱۱۶,۵۳۵	۴,۰۸۸,۹۵۰	۴,۰۹۳,۰۱۹	۴,۱۲۰,۵۹۳	دارایی‌های ثابت مشهود
۳,۵۶۷,۲۰۸	۲,۴۸۲,۹۹۳	۱,۷۳۰,۵۶۹	۱,۲۱۵,۵۵۶	۸۷۰,۲۷۳	دارایی‌های نامشهود
۱,۱۳۷,۸۵۳	۱,۱۳۷,۸۵۳	۹۲۲,۲۵۳	۶۵۸,۵۵۳	۲۹,۳۵۰	سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت
-	-	-	-	۳۳۵,۲۰۳	دریافتنی بلند مدت
۱۰۷,۷۸۹	۱۰۷,۷۸۹	۱۰۷,۷۸۹	۱۰۷,۷۸۹	۱۰۷,۷۸۹	سایر دارایی‌ها
۹,۰۳۱,۳۵۳	۷,۸۴۵,۱۷۰	۶,۸۴۹,۵۶۰	۶,۰۷۴,۹۱۷	۵,۴۶۳,۲۰۹	جمع دارایی‌های غیر جاری
۱۰۲,۶۰۸	۷۸,۹۲۹	۶۰,۷۱۵	۴۶,۷۰۴	۳۵,۹۲۶	پیش‌پرداخت‌ها
۳۴۳,۷۷۲	۲۶۴,۴۴۰	۲۰۳,۴۱۵	۱۵۶,۴۷۳	۱۲۰,۳۶۴	موجودی لوازم و قطعات مصرفی و آدرس شبکه
۳,۰۱۴,۹۷۳	۲,۳۵۱,۹۴۲	۱,۸۳۳,۸۰۶	۱,۴۲۸,۱۵۵	۱,۰۸۳,۵۳۳	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۵,۳۱۴,۶۴۲	۳,۲۷۵,۳۸۰	۱,۸۴۳,۸۰۹	۱,۰۰۶,۵۰۳	۱۱۷,۸۷۷	موجودی نقد
۸,۷۷۵,۹۹۵	۵,۹۷۰,۶۹۰	۳,۹۴۱,۷۴۵	۲,۶۳۷,۸۳۵	۱,۳۵۷,۶۹۹	جمع دارایی‌های جاری
۱۷,۸۰۷,۳۴۸	۱۳,۸۱۵,۸۶۱	۱۰,۷۹۱,۳۰۵	۸,۷۱۲,۷۵۳	۶,۸۲۰,۹۰۸	جمع دارایی‌ها
۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۱۵۶,۴۱۲	اندوخته قانونی
۸,۵۴۹,۳۸۶	۵,۷۶۲,۲۰۸	۳,۶۹۸,۴۳۵	۲,۳۵۹,۵۶۹	۱,۲۰۸,۱۶۱	سود (زیان) انباشته
۱۰,۷۴۹,۳۸۶	۷,۹۶۲,۲۰۸	۵,۸۹۸,۴۳۵	۴,۵۵۹,۵۶۹	۳,۳۶۴,۵۷۴	جمع حقوق مالکانه
۰	۰	۰	۰	۳۴۱,۸۶۴	تسهیلات مالی بلندمدت
۰	۰	۰	۰	۳۴۱,۸۶۴	جمع بدهی‌های غیر جاری
۵,۷۵۶,۲۸۴	۴,۷۴۶,۰۲۷	۳,۹۳۴,۷۷۱	۳,۲۹۷,۵۲۰	۲,۶۴۸,۳۴۷	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
۶۰,۰۱۳	۵۰,۰۱۱	۴۱,۶۷۶	۳۴,۷۳۰	۲۸,۹۴۲	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱,۲۳۸,۶۰۳	۸۵۳,۷۹۱	۶۰۴,۴۹۸	۴۰۶,۰۵۴	۲۶۱,۲۱۲	مالیات پرداختنی
-	۲۰۰,۷۶۱	۳۰۸,۸۶۳	۴۱۱,۸۱۷	۱۷۲,۹۰۷	تسهیلات مالی
۳,۰۶۲	۳,۰۶۲	۳,۰۶۲	۳,۰۶۲	۳,۰۶۲	پیش‌دریافت‌ها
۷,۰۵۷,۹۶۲	۵,۸۵۳,۶۵۲	۴,۸۹۲,۸۷۰	۴,۱۵۳,۱۸۳	۳,۱۱۴,۴۷۰	جمع بدهی‌های جاری
۷,۰۵۷,۹۶۲	۵,۸۵۳,۶۵۲	۴,۸۹۲,۸۷۰	۴,۱۵۳,۱۸۳	۳,۴۵۶,۳۳۴	جمع بدهی‌ها
۱۷,۸۰۷,۳۴۸	۱۳,۸۱۵,۸۶۱	۱۰,۷۹۱,۳۰۵	۸,۷۱۲,۷۵۳	۶,۸۲۰,۹۰۸	جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها



۴-۷- پیش‌بینی صورت جریان وجه نقد

وجه نقد حاصل از عملیات شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) در سنوات آتی به شرح جدول زیر پیش‌بینی شده است.

جدول ۲۸ - جزئیات وجه نقد حاصل از عملیات شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	نقد حاصل از عملیات
میلیون ریال					
۶,۲۸۵,۳۰۸	۴,۳۷۲,۶۶۲	۲,۸۸۶,۱۱۱	۱,۹۳۴,۰۵۷	۱,۲۳۱,۷۶۹	سود خالص
تعدیلات					
۱,۲۳۸,۶۰۳	۸۵۳,۷۹۱	۶۰۴,۴۹۸	۴۰۶,۰۵۴	۲۶۱,۲۱۲	هزینه مالیات
۲۰۰,۰۷۶	۵۰,۹۶۲	۷۲,۰۶۸	۹۲,۶۵۹	۲۴,۷۲۰	هزینه مالی
۶۹۸,۲۰۸	۶۳۳,۴۶۸	۵۵۲,۱۷۹	۴۸۳,۸۷۷	۴۳۱,۹۴۴	هزینه استهلاک
۱۰,۰۰۲	۸,۳۳۵	۶,۹۴۶	۵,۷۸۸	۴,۸۲۴	تغییرات ذخیره کاهش مزایای کارکنان
(۱,۲۳۸,۴۱۲)	(۸۶۲,۹۹۰)	(۶۰۴,۳۹۹)	(۴۱۲,۹۵۹)	(۳۳۷,۷۷۸)	سایر
۷۳۸,۴۷۷	۶۸۳,۵۶۷	۶۳۱,۲۹۲	۵۷۵,۴۱۹	۳۸۴,۹۲۲	جمع تعدیلات
تغییرات سرمایه در گردش					
(۲۳,۶۷۹)	(۱۸,۲۱۴)	(۱۴,۰۱۱)	(۱۰,۷۷۸)	۶,۱۵۶	کاهش (افزایش) پیش پرداخت‌ها
(۷۹,۳۳۲)	(۶۱,۰۲۵)	(۴۶,۹۴۲)	(۳۶,۱۰۹)	(۴۹,۷۴۴)	کاهش (افزایش) موجودی‌ها
(۶۶۳,۰۳۱)	(۵۱۸,۱۳۵)	(۴۰۵,۶۵۱)	(۳۴۴,۶۲۳)	(۴۴۷,۷۹۷)	کاهش (افزایش) حساب‌های دریافتنی
۱,۰۱۰,۲۵۶	۸۱۱,۲۵۶	۶۳۷,۲۵۱	۶۴۹,۱۷۳	۱,۰۲۷,۵۵۷	افزایش (کاهش) حساب‌های پرداختنی
-	-	-	-	(۱۶۴,۴۷۸)	افزایش (کاهش) پیش دریافت‌ها
۲۴۴,۲۱۴	۲۱۳,۸۸۱	۱۷۰,۶۴۷	۲۵۷,۶۶۴	۳۷۱,۶۹۵	جمع تغییرات سرمایه در گردش
۷,۲۶۷,۹۹۹	۵,۲۷۰,۱۱۰	۳,۶۸۸,۰۵۰	۲,۷۶۷,۱۳۹	۱,۹۸۸,۳۸۵	نقد حاصل از عملیات

صورت جریان وجه نقد شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) در سنوات آتی به شرح جدول زیر پیش‌بینی شده است.

جدول ۲۹ - پیش‌بینی صورت جریان وجه نقد شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	صورت جریان نقدی (میلیون ریال)
۷,۲۶۷,۹۹۹	۵,۲۷۰,۱۱۰	۳,۶۸۸,۰۵۰	۲,۷۶۷,۱۳۹	۱,۹۸۸,۳۸۵	نقد حاصل از عملیات
(۸۵۳,۷۹۱)	(۶۰۴,۴۹۸)	(۴۰۶,۰۵۴)	(۲۶۱,۳۱۲)	(۲۹۰,۴۸۰)	پرداخت نقدی بابت مالیات
۶,۴۱۴,۲۰۷	۴,۶۶۵,۶۱۲	۳,۲۸۱,۹۹۶	۲,۵۰۵,۹۲۷	۱,۶۹۷,۹۰۵	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای عملیاتی
.	.	.	.	.	فعالیهای سرمایه گذاری
.	.	.	.	.	دریافت نقدی بابت فروش دارایی های ثابت
۱,۱۹۴,۶۷۱	۸۵۷,۸۸۰	۶۱۶,۰۳۵	۴۴۲,۳۶۸	۸۳,۱۱۶	دریافت نقدی بابت فروش دارایی های نامشهود
(۵۸۵,۹۳۸)	(۴۶۸,۷۵۰)	(۳۷۵,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰)	(۶۹۷,۹۴۵)	پرداخت نقدی بابت خرید دارایی های ثابت
(۱,۳۳۰,۲۱۹)	(۹۷۶,۴۹۵)	(۷۱۹,۸۸۸)	(۵۳۳,۳۵۲)	(۱۶۲,۸۷۷)	پرداخت نقدی بابت خرید دارایی های نامشهود
-	(۲۱۵,۶۰۰)	(۲۶۳,۷۰۰)	(۲۹۴,۰۰۰)		انجام سرمایه‌گذاری در شرکت های زیر مجموعه
۶۵,۵۰۸	۳۶,۸۷۶	۲۰,۱۳۰	۲,۳۵۸	(۱,۷۱۴)	دریافت (پرداخت) بابت درآمدها (هزینه ها) سرمایه گذاری
(۶۵۵,۹۷۸)	(۷۶۶,۰۸۸)	(۷۲۲,۴۳۳)	(۶۸۲,۶۴۶)	(۷۷۹,۴۲۰)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای سرمایه گذاری
۵,۷۵۸,۲۲۹	۳,۸۹۹,۵۲۴	۲,۵۵۹,۵۷۳	۱,۸۲۳,۳۰۱	۹۱۸,۴۸۵	جریان خالص ورود (خروج) نقد قبل از فعالیتهای تامین مالی
					فعالیت های تامین مالی
(۲۰۰,۷۶۱)	(۱۰۸,۱۰۲)	(۱۰۲,۹۵۴)	(۱۰۲,۹۵۴)	(۱۲۷,۳۳۱)	خالص دریافت (پرداخت) تسهیلات مالی
(۲۰۰,۷۶)	(۵۰,۹۶۲)	(۷۲,۰۶۸)	(۹۲,۶۵۹)	(۲۴,۷۲۰)	پرداختهای نقدی بابت هزینه های مالی
(۳,۴۹۸,۱۳۰)	(۲,۳۰۸,۸۸۹)	(۱,۵۴۷,۲۴۶)	(۷۳۹,۰۶۱)	(۶۹۰,۰۰۰)	پرداخت های نقدی بابت سود سهام
(۳,۷۱۸,۹۶۷)	(۲,۴۶۷,۹۵۳)	(۱,۷۲۲,۲۶۸)	(۹۳۴,۶۷۴)	(۸۴۲,۰۴۱)	جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیتهای تامین مالی
۲,۰۳۹,۲۶۳	۱,۴۳۱,۵۷۱	۸۳۷,۳۰۵	۸۸۸,۶۲۷	۷۶,۴۴۵	خالص افزایش (کاهش) در موجودی نقد
۳,۲۷۵,۳۸۰	۱,۸۴۳,۸۰۹	۱,۰۰۶,۵۰۳	۱۱۷,۸۷۷	۴۱,۴۳۲	مانده موجودی نقد ابتدای دوره
۵,۳۱۴,۶۴۲	۳,۲۷۵,۳۸۰	۱,۸۴۳,۸۰۹	۱,۰۰۶,۵۰۳	۱۱۷,۸۷۷	مانده موجودی نقدی پایان دوره

بخش پنجم

# ارزشگذاری شرکت



## ۵- ادبیات ارزشگذاری شرکت

فرآیند ارزش‌گذاری را می‌توان در حقیقت برآوردی با کمترین تورش، از بهاء و ارزش جاری یک دارایی یا شرکت دانست. امروزه موضوع ارزش‌گذاری سهام به یکی از موضوعات بسیار با اهمیت برای اکثر سرمایه‌گذاران و سهامداران تبدیل شده است، چرا که بر مبنای مدل‌های ارزش‌گذاری، می‌توان اوراق بهادار را ارزش‌گذاری کرده و بر اساس آن در مورد خرید یا فروش اوراق بهادار تصمیم‌گیری نمود. ارزش‌گذاری سهام شرکت‌ها در قالب مدل‌هایی که در علوم مالی مطرح می‌شوند صورت می‌پذیرد.

در این فرآیند سعی بر آن است تا به برآورد قیمت هر سهم با استفاده از روش‌های ارزش‌گذاری منتخب بپردازیم. در ابتدا روش‌های ارزش‌گذاری را بررسی کرده و سپس بر اساس ویژگی‌های هر یک از متدولوژی‌های ارزش‌گذاری، مدل مناسب را انتخاب می‌کنیم. در انتها نیز با استفاده از روش منتخب قیمت هر سهم را برآورد می‌کنیم. مدل‌های ارزش‌گذاری شرکت‌ها را به طور کلی می‌توان در چهار رویکرد طبقه‌بندی کرد:



نگاره ۵۰ - رویکردهای مختلف ارزش‌گذاری شرکت‌ها

### ✓ مدل‌های تنزیل جریان‌ات نقدی (DCF):

مدل‌های مبتنی بر تنزیل جریان‌ات نقدی آتی، بهترین و قابل‌اتکاترین رویکردها در ارزش‌گذاری شرکت‌ها به شمار می‌آیند و روش پایه برای ارزش‌گذاری شرکت‌ها و طرح‌ها در شرکت تأمین سرمایه محسوب می‌شوند. در این دسته از روش‌ها، توان آتی شرکت برای ایجاد جریان نقد مورد ارزیابی قرار می‌گیرد و نوعی نگاه به توان ایجاد درآمد و سودآوری نسبت به آینده شرکت وجود دارد. این روش‌ها، مستلزم پیش‌بینی متغیرهای کلان اقتصاد و سایر متغیرهای با اهمیت بر وضعیت درآمدها و هزینه‌های یک شرکت به منظور برآورد جریان‌های نقدی در آینده است. این مدل‌ها را می‌توان بر مبنای مفروضاتی درباره رشد، به رشد ثابت، دومرحله‌ای، سه مرحله‌ای و ... دسته‌بندی کرد. مدل‌های ارزش‌گذاری تنزیل جریان‌ات نقدی (DCF) عبارتند از:

- مدل جریان‌ات نقد آزاد شرکت (FCFF)
- مدل جریان‌ات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)
- مدل تنزیل سودهای تقسیمی (DDM)
- مدل درآمد پسماند (Residual Income)

### ✓ مدل‌های ارزش‌گذاری نسبی:

در ارزش‌گذاری نسبی، ارزش یک شرکت با توجه به چگونگی قیمت‌گذاری شرکت‌های حاضر در صنعت مشابه، برآورد می‌شود. مبنای ارزش‌گذاری در این روش، ضرایب به دست آمده از صنعت حوزه فعالیت است. نسبت‌های P/E و P/S از متداول‌ترین نسبت‌ها در این رویکرد به شمار می‌روند.

### ✓ مدل‌های قیمت‌گذاری اختیاری واقعی (Real Options):

در رویکرد اختیاری حقیقی از این منظر به مسئله ارزش شرکت نگریسته می‌شود که هنگامی که یک شرکت این امکان را در اختیار دارد که تصمیم‌گیری در مورد فعالیتی که تأثیر به‌سزایی در ارزش شرکت دارد را به تأخیر بیندازد، می‌توان این شرکت را همچون یک اوراق حق اختیار، ارزش‌گذاری نمود.

### ✓ مدل‌های مبتنی بر دارایی‌ها:

در این رویکرد، ارزش شرکت با استفاده از به‌روز نمودن صورت وضعیت مالی شرکت و یا به دست آوردن هزینه‌ی جایگزینی دارایی‌های شرکت، منهای میزان استهلاک فیزیکی و اقتصادی آن‌ها (در صورتی که قابل اندازه‌گیری باشد) به دست می‌آید. بیش‌ترین استفاده از این رویکرد در ارزش‌گذاری با فرض تسویه شرکت و خاتمه حیات آن و همچنین شرکت‌های سرمایه‌گذاری است. از جمله این روش‌ها می‌توان به روش محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها (NAV) اشاره کرد.





برای ارزشگذاری سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) از چهار روش تنزیل سود نقدی (DDM)، مدل جریان‌های نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)، روش نسبت قیمت به درآمد (P/S) و روش محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها (NAV)، استفاده شده است. بنابراین در ادامه پس از محاسبه نرخ هزینه سرمایه شرکت، به ارائه ارزش شرکت بر اساس مدل‌های ارزشگذاری مذکور پرداخته شده و در آخر نیز ارزش نهایی هر سهم شرکت با توجه به میانگین وزنی روش‌ها برآورد شده است.

### ۱-۵- محاسبه نرخ هزینه سرمایه شرکت

نرخ هزینه سرمایه، نرخ مورد انتظار بازگشت سرمایه برای گردآوری سرمایه در بازار و متکی به انتظارات سرمایه‌گذار است. این نرخ به نوع و ریسک‌های سرمایه‌گذاری ارتباط دارد. نرخ تنزیل می‌بایست نشان‌دهنده مشخصات ریسک‌پذیری هر کدام از دارایی‌های شرکت باشد. نرخ هزینه سرمایه در هر صنعت با استفاده از اطلاعات واقعی گذشته شرکت‌های موجود در آن صنعت قابل برآورد است. مهم‌ترین عنصر تشکیل‌دهنده نرخ هزینه سرمایه، ریسک است که در واقع عدم قطعیت بازده آتی سرمایه‌گذاری فعلی است. یکی دیگر از عناصر تشکیل‌دهنده نرخ هزینه سرمایه، نرخ بهره واقعی و نرخ تورم مورد انتظار است. گونه‌ها یا ساختارهای مختلف تأمین مالی در هر شرکت، نرخ‌های هزینه سرمایه متفاوتی دارد.

در تحلیل حاضر از آنجا که برای ارزش‌گذاری شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) از مدل‌های تنزیل سود نقدی (DDM)، مدل جریان‌های نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)، روش نسبت قیمت به درآمد (P/S) و روش محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها (NAV)، استفاده می‌شود، برای تنزیل باید نرخ هزینه حقوق صاحبان سهام ( $R_e$ ) شرکت محاسبه شود. برای محاسبه نرخ هزینه حقوق صاحبان سهام در این گزارش از مدل قیمت‌گذاری دارایی‌های سرمایه‌ای (CAPM) استفاده شده است. در ادامه، آیتم‌های مورد نیاز جهت استفاده از مدل CAPM محاسبه شده است.

### ۱-۱-۵- محاسبه بتای شرکت

ضریب بتا همان شیب معادله رگرسیون خطی و در واقع یک ضریب همبستگی است که نشان‌گر نوسان قیمتی سهم، در مقایسه با بازار کلی فعال در آن، می‌باشد. معادله بتا به صورت روبرو است:

$$\beta_i = \frac{cov(r_i; r_m)}{\sigma^2(r_m)}$$

ضریب بتا عددی برای مقایسه شدت هم‌سوئی تغییرات بازده شرکت مورد نظر، با بازده شاخص بازار می‌باشد. در صورتی که ضریب بتا برای یک دارایی بیشتر از یک باشد، نوسانات بازدهی آن سهم بیشتر از نوسانات بازار خواهد بود و به عکس دارایی‌های با ضریب بتای کمتر از یک، به مفهوم نوسانات کمتر از نوسانات بازار است.



برای محاسبه بتای شرکت در ابتدا بتای شرکت‌های هم‌صنعت (افرانت و های‌وب) در بازه زمانی ۵۳ ماه گذشته (محاسبه بازدهی و تغییرپذیری به صورت ماهانه بوده است) محاسبه شده است.

داده‌های قیمت روزانه شاخص کل و سهام از نرم افزار tseclient مربوط به سایت tsetmc با تعدیل افزایش سرمایه و سود تقسیمی، استخراج شده است.

بازدهی روزانه با استفاده از فرمول  $\ln\left(\frac{\text{پایانی قیمت}}{\text{دیروزی قیمت}}\right)$  محاسبه شده است. بازدهی ماهانه از جمع بازدهی روزانه سهام به دست آمده است.

جدول ۳۰ - محاسبه بتای برآوردی شرکت‌های هم‌صنعت

شرح	اخبار	افرانت	های وب
بتای برآوردی	۰.۸۱۲	۰.۵۲۴	۰.۶۷۳

محاسبه بتای غیراهرمی شرکت‌های هم‌صنعت در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۳۱ - محاسبه بتای غیراهرمی شرکت‌های هم‌صنعت

شرکت	ارزش بازار (میلیون ریال)	بتا	وزن	بدهی بهره دار (میلیون ریال)	نرخ مالیات	نسبت بدهی	۱-β	بتای غیر اهرمی	بتای غیر اهرمی وزنی
افرانت	۱۱.۸۹۳.۷۵۰	۰.۵۲	۳%	۳۴۶.۳۹۱	۲۳%	۳%	۷۷%	۰.۵	۰.۰۱۳
های وب	۵۳.۷۰۹.۶۰۰	۰.۶۷	۱۲%	۹.۸۶۷.۰۹۸	۲۳%	۱۸%	۷۷%	۰.۶	۰.۰۶۸
اخبار	۳۹۹.۰۰۰.۰۰۰	۰.۸۱	۸۶%	۱۳۷.۴۳۴.۲۶۲	۲۳%	۳۴%	۷۷%	۰.۶	۰.۵۵۱
جمع	۴۶۴.۶۰۳.۳۵۰		۱۰۰%						۰.۶۳۲

بتای اهرمی شرکت با توجه به بتای غیراهرمی صنعت و نسبت بدهی بهره‌دار (تسهیلات مالی) به ارزش روز شرکت (خالص ارزش روز دارایی‌ها برآورد شده توسط کارشناس رسمی دادگستری) به شرح جدول زیر برآورد شده است:



جدول ۳۲ - محاسبه بتای غیراهرمی شرکت‌های هم‌صنعت

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	محاسبات
۰,۶۳	۰,۶۳	۰,۶۳	۰,۶۳	۰,۶۳	بتای غیر اهرمی صنعت
-	۲۰۰,۷۶۱	۳۰۸,۸۶۳	۴۱۱,۸۱۷	۵۱۴,۷۷۱	بدهی بهره دار (میلیون ریال)
۰,۰۰	۰,۰۱	۰,۰۲	۰,۰۲	۰,۰۳	نسبت بدهی بهره دار
۰,۱۸	۰,۱۸	۰,۱۸	۰,۱۸	۰,۱۸	نرخ موثر مالیات
۰,۸۲	۰,۸۲	۰,۸۲	۰,۸۳	۰,۸۳	۱-T
۰,۰۰	۰,۰۱	۰,۰۱	۰,۰۲	۰,۰۲	نسبت بدهی بهره‌دار * (یک منهای نرخ مالیات)
۱,۰۰	۱,۰۱	۱,۰۱	۱,۰۲	۱,۰۲	ضریب تعدیل بتای غیراهرمی به بتای اهرمی (یک + نسبت برآورد شده در ردیف بالا)
۰,۶۳	۰,۶۴	۰,۶۴	۰,۶۴	۰,۶۵	بتای اهرمی

## ۲-۱-۵- محاسبه نرخ بازده مورد انتظار سهامداران

پس از محاسبه بتای شرکت، به راحتی می‌توان نرخ هزینه حقوق صاحبان سهام را محاسبه نمود. همان‌گونه که بیان شد، از مدل CAPM برای محاسبه این نرخ استفاده می‌شود.

$$Re = Rf + (\beta_{Assets} \times (Rm - Rf))$$

متغیرهای این مدل عبارت‌اند از:

(۱) **نرخ بهره بدون ریسک (Rf):** نرخ بهره بدون ریسک برای سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۴ معادل ۲۰٪ مفروض شده است.

(۲) **بتای شرکت (β<sub>Assets</sub>):** بتای شرکت با توجه به محاسبات انجام شده در بخش قبلی در محاسبه نرخ بازده مورد انتظار در نظر گرفته شده است.

(۳) **صرف ریسک بازار (Rm - Rf):** صرف ریسک بازار با توجه به میانگین بلندمدت در حدود ۱۳,۵ درصد در نظر گرفته شده است. لازم به ذکر است که صرف ریسک بازار در تاریخ تهیه گزارش بر اساس گزارش My data on ERP & CRP by country July ۲۰۲۱ سایت Damodaran، برای بازار سرمایه ایران برابر با ۹ درصد اعلام گردیده است. همچنین در این گزارش صرف ریسک سیاسی کشور ایران برای یک سرمایه‌گذار خارجی ۴,۵ درصد برآورد شده است که به ۹ درصد صرف ریسک بازار سرمایه ایران اضافه می‌گردد در نتیجه صرف ریسک سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه ایران برای سرمایه‌گذاران خارجی برابر با ۱۳,۵ درصد برآورد می‌گردد که در ارزش‌گذاری شرکت انتقال داده‌های آسیاتک صرف ریسک در حدود ۱۳,۵ درصد در نظر گرفته شده است. همچنین صرف ریسک برای محاسبه ارزش پایانی (Terminal Value) برابر با ۱۳,۵ درصد در نظر گرفته شده است.

لذا نرخ بازده مورد انتظار سهام‌داران شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) در سال‌های آتی به شرح زیر خواهد بود:

جدول ۳۳ - برآورد نرخ هزینه حقوق صاحبان سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک در سال‌های آتی

دوره	سال	سال	سال	سال	سال	شرح
نهایی	۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	
۲۰%	۲۰%	۲۰%	۲۰%	۲۰%	۲۰%	بازده بدون ریسک
۱۳,۵%	۱۳,۵%	۱۳,۵%	۱۳,۵%	۱۳,۵%	۱۳,۵%	صرف ریسک بازار <sup>۱</sup>
۰,۶۳	۰,۶۳	۰,۶۴	۰,۶۴	۰,۶۴	۰,۶۵	بتا
۲۹%	۲۹%	۲۹%	۲۹%	۲۹%	۲۹%	نرخ بازده مورد انتظار سهام‌داران

## ۲-۵- ارزش شرکت بر اساس مدل تنزیل سود تقسیمی

مفهوم مدل تنزیل سود تقسیمی این است که هنگامی که یک سرمایه‌گذار اقدام به خرید سهام می‌کند، انتظار دارد که دو نوع جریان نقدی از این سهام دریافت کند: (۱) سود تقسیمی (۲) تفاوت قیمت خرید و فروش سهام. از آنجایی که قیمت مورد انتظار سهام در پایان دوره تابعی است از سودهای تقسیمی است، پس ارزش یک سهم با ارزش فعلی سودهای تقسیمی تا زمان بی‌نهایت برابر می‌شود؛ به عبارت دیگر مفهوم این روش آن است که ارزش هر سهم برابر با ارزش فعلی عایدی سهامدار طی سال‌های آتی است که با نرخ متناسب با ریسک ( $R_e$ ) تنزیل می‌شود. فرمول محاسبه ارزش سهام با استفاده از این مدل به شرح زیر است:

ارزش سهم = ارزش فعلی سودهای تقسیمی در دوره رشد غیر معمول + ارزش فعلی دوره نهایی

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{DPS_t}{(1 + R_e)^t} + \frac{DPS_n(1 + g)}{(R_e - g)}$$

<sup>۱</sup> صرف ریسک بازار در تاریخ تهیه گزارش بر اساس گزارش July ۲۰۲۱ My data on ERP & CRP by country سایت Damodaran. برای کشور ایران در نظر گرفته شده است. (داده‌ها در این وبسایت به روز می‌گردد).

لینک گزارش: <https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar>



مفروضاتی که جهت تعیین ارزش سهام شرکت بر اساس این مدل در نظر گرفته شده است به شرح زیر است:

- درصد تقسیم سود شرکت براساس میزان منابع و مصارف، میانگین روند گذشته، تأمین مالی طرح‌های توسعه و مخارج سرمایه‌ای مورد نیاز در نظر گرفته شده است از این رو برای سال ۱۴۰۰ درصد تقسیم سود برابر با ۶۰ درصد و برای سال‌های ۱۴۰۱ تا ۱۴۰۴ معادل ۸۰ درصد در نظر گرفته شده است.
- لازم به توضیح است که نرخ رشد دوره نهایی با توجه به رابطه (نرخ بازده حقوق صاحبان سهام × نرخ انباشت سود) برای سال پنجم به بعد در نظر گرفته شده است. با توجه به این رابطه نرخ رشد برای برآورد ارزش پایانی برابر با ۱۳,۴ درصد محاسبه شده است.

$$\text{نرخ بازده حقوق صاحبان سهام} = \frac{\text{سود خالص سال جاری}}{\text{متوسط حقوق صاحبان سهام}}$$

$$\text{حقوق صاحبان سهام پایان دوره} + \text{حقوق صاحبان سهام اول دوره} = \frac{\text{متوسط حقوق صاحبان سهام}}{۲}$$

بر اساس این مدل، ارزش بازار حقوق صاحبان سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام)، برابر با **۱۸,۶۰۸,۶۵۸ میلیون ریال** و ارزش هر سهم شرکت بر اساس این مدل و با توجه به سرمایه ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال مبلغ **۹,۳۰۴ ریال** برآورد می‌گردد.

جدول ۳۴ - جریانات سود تقسیمی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

DDM (میلیون ریال)						ارزش پایانی
سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۴	ارزش پایانی
۱۰,۲۳۱,۷۶۹	۱۰,۹۳۴,۰۵۷	۲,۸۸۶,۰۱۱	۴,۳۷۲,۶۶۲	۶,۲۸۵,۳۰۸	۶,۲۸۵,۳۰۸	سود خالص
۶۰%	۸۰%	۸۰%	۸۰%	۸۰%	۸۰%	درصد سود تقسیمی
۷,۳۹,۰۶۱	۱,۵۴۷,۲۴۶	۲,۳۰۸,۸۸۹	۳,۴۹۸,۱۳۰	۵,۰۲۸,۲۴۶	۳۷,۰۷۷,۰۶۵	سود تقسیمی
۰,۴۲	۱,۴۲	۲,۴۲	۳,۴۲	۴,۴۲	۴,۴۲	دوره تنزیل
۲۸,۷%	۲۸,۷%	۲۸,۶%	۲۸,۶%	۲۸,۵%	۲۸,۵%	نرخ تنزیل
					۱۳,۴%	نرخ رشد
۶,۶۵,۲۶۸	۱۰,۰۸۲,۴۵۳	۱۰,۲۵۶,۱۳۱	۱۰,۴۸۰,۸۶۵	۱۰,۶۵۹,۱۸۶	۱۲,۴۶۴,۷۵۵	سود تقسیمی تنزیل شده
<b>۱۸,۶۰۸,۶۵۸</b>						ارزش شرکت

جدول ۳۵ - ارزش سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک بر اساس مدل DDM

<b>۱۸,۶۰۸,۶۵۸</b>	ارزش بازار حقوق صاحبان سهام شرکت (میلیون ریال)
<b>۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰</b>	تعداد سهام
<b>۹,۳۰۴</b>	ارزش هر سهم (ریال)

### ۳-۵- ارزش شرکت بر اساس مدل جریان‌ات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام

در مدل تنزیل جریان‌ات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)، جریان‌ات نقد آزاد حقوق صاحبان سهام جهت رسیدن به ارزش سهام تنزیل می‌شود. جریان نقد آزاد حقوق صاحبان سهام به روش زیر قابل محاسبه است. بعد از محاسبه جریان‌ات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام، با تنزیل آن‌ها ارزش حقوق صاحبان سهام شرکت به دست می‌آید.

سود خالص	
استهلاک	+
هزینه‌های سرمایه‌ای	-
تغییرات بدهی‌ها	+
تغییرات سرمایه در گردش عملیاتی	-
جریان نقد آزاد حقوق صاحبان سهام	=

ارزش حقوق صاحبان سهام شرکت بر اساس این مدل **۲۲,۰۳۳,۶۱۷ میلیون ریال** بدست می‌آید و با توجه به اینکه شرکت دارای ۲ میلیارد سهم می‌باشد، ارزش هر سهم شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) با استفاده از مدل FCFE و با توجه به سرمایه ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل **۱۱,۰۱۷ ریال** برآورد می‌گردد. محاسبات مربوط به برآورد جریان‌ات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام برای شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) در جدول زیر نشان داده شده است.

جدول ۳۶ - جریان‌ات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

ارزش پایانی	سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	FCFE (میلیون ریال)
سود خالص	۶۰,۲۸۵,۳۰۸	۴۰,۳۷۲,۶۶۲	۲۰,۸۸۶,۱۱۱	۱۰,۹۳۴,۰۵۷	۱۰,۲۳۱,۷۶۹	
هزینه‌های غیر نقدی	۷۰۸,۲۱۰	۶۴۱,۰۸۰	۵۵۹,۰۱۲	۴۸۹,۶۶۵	۴۳۶,۷۶۸	
تغییرات سرمایه در گردش	۶۲۹,۰۰۲	۴۶۳,۱۷۵	۳۶۹,۰۹۱	۴۰۲,۵۰۶	۳۴۲,۴۲۷	
مخارج سرمایه‌ای	(۱,۸۸۴,۳۹۱)	(۱,۶۲۹,۰۷۸)	(۱,۳۲۶,۸۲۲)	(۱,۰۹۵,۵۸۵)	(۱,۱۱۷,۱۹۸)	
تغییرات بدهی‌های بلند مدت	(۲۰۰,۷۶۱)	(۱۰۸,۱۰۲)	(۱۰۲,۹۵۴)	(۱۰۲,۹۵۴)	(۱۲۷,۳۲۱)	
FCFE	۴۱,۶۰۰,۰۵۳	۵,۵۳۷,۳۹۲	۳,۷۴۰,۴۶۰	۲,۳۸۴,۵۵۱	۱,۶۲۷,۶۸۸	۷۶۶,۴۴۵
دوره تنزیل	۴,۰۸	۴,۰۸	۳,۰۸	۲,۰۸	۱,۰۸	۰,۰۸
نرخ تنزیل	۲۸,۵%	۲۸,۵%	۲۸,۶%	۲۸,۶%	۲۸,۷%	۲۸,۷%
نرخ رشد	۱۳,۴%					
تنزیل شده FCFE	۱۴,۹۲۴,۹۸۰	۱,۹۸۶,۶۶۷	۱,۷۲۱,۹۷۲	۱,۴۱۰,۹۲۲	۱,۰۳۸,۵۸۸	۷۵۰,۴۸۸
ارزش کل سهام شرکت	۲۲,۰۳۳,۶۱۷					



جدول ۳۷ - ارزش سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک بر اساس مدل FCFE

ارزش بازار حقوق صاحبان سهام شرکت (میلیون ریال)	۲۲,۰۳۳,۶۱۷
تعداد سهام	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش هر سهم (ریال)	۱۱,۰۱۷

### ۴-۵- ارزش شرکت بر اساس نسبت P/E

در ارزش‌گذاری نسبی هدف این است که ارزش شرکت را با توجه به ارزش بازار شرکت‌های مشابه در صنعت مقایسه و برآورد گردد. در روش ارزش‌گذاری نسبی، یک شرکت نسبت به سایر شرکت‌های موجود در آن صنعت ارزش‌گذاری می‌شود؛ یکی از پرکاربردترین نسبت‌های ارزش‌گذاری نسبی، نسبت قیمت به سود (P/E) می‌باشد که در این ارزش‌گذاری مورد استفاده قرار گرفته است شرکت‌های مخابرات ایران (اخابر)، های وب و افرانس در این صنعت بیش‌ترین میزان تشابه درآمدی را با شرکت انتقال داده‌های آسیاتک دارند.

شرح	ارزش بازار (میلیون ریال)	وزن	P/E	P/E وزنی
های وب	۵۳,۷۰۹,۶۰۰	۱۲٪	۵	۰,۵
افرانس	۱۱,۸۹۳,۷۵۰	۳٪	۱۸	۰,۵
اخابر (تلفیقی)	۳۹۹,۰۰۰,۰۰۰	۸۶٪	۱۱	۹,۶
جمع	۴۶۴,۶۰۳,۳۵۰	۱۰۰٪		۱۰,۶۰

ارزش نسبی شرکت با توجه به برآورد انجام شده از نسبت P/E در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۳۸ - برآورد ارزش نسبی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با نسبت P/E

شرح	مبلغ (میلیون ریال)
کل سود خالص سال ۱۳۹۹	۶۹۶,۴۸۰
سود نه ماهه اول سال ۱۳۹۹	۴۹۸,۰۴۸
سود سه ماهه پایانی سال ۱۳۹۹	۱۹۸,۴۳۲
سود نه ماهه اول سال ۱۴۰۰	۹۱۰,۲۴۸
سود خالص TTM	۱,۱۰۸,۶۸۰
نسبت P/E - مرتبه	۱۰,۶
ارزش نسبی	۱۱,۷۵۲,۹۵۹

جدول ۳۹ - ارزش سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک بر اساس نسبت P/E

ارزش سهام شرکت بر اساس نسبت P/E (میلیون ریال)	۱۱,۷۵۲,۹۵۹
تعداد سهام	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش هر سهم (ریال)	۵,۸۷۶

۵-۵- ارزش شرکت بر اساس محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها (NAV)

خالص ارزش روز دارایی‌های شرکت برابر با ارزش روز دارایی‌های شرکت منهای ارزش روز بدهی‌های شرکت است. به منظور محاسبه خالص ارزش دارایی‌های شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام)، از گزارش کارشناس رسمی دادگستری به تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ بر اساس صورت‌های مالی حسابرسی شده منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹ استفاده شده است. لازم به ذکر است ارزش برآوردی توسط کارشناسان رسمی دادگستری با توجه به صورت‌های مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ (حسابرسی شده) توسط مشاور ارزش‌گذاری بر روزرسانی شده است. خلاصه گزارش کارشناسان رسمی دادگستری در پیوست این گزارش ارائه گردیده است.

جدول ۴۰- ارزش روز دارایی‌ها

ارزش روز	مبنای ارزیابی	تعدیلات	۱۴۰۰/۰۶/۳۱ (حسابرسی شده)	صورت وضعیت مالی (میلیون ریال)
۸۸۸۹،۵۹۸	گزارش کارشناس رسمی دادگستری	۴۶۹۹،۵۶۸	۴،۱۹۰،۰۳۰	دارایی‌های ثابت مشهود
۱۳،۰۵۷،۵۹۶	گزارش کارشناس رسمی دادگستری	۱۲،۲۵۲،۳۴۹	۸۰۵،۲۴۷	دارایی‌های نامشهود
۲۸،۲۸۱	-	-	۲۸،۲۸۱	سرمایه گذاری های بلند مدت
۳۳۵،۲۰۳	-	-	۳۳۵،۲۰۳	دریافتی بلند مدت
۱۱۴،۵۱۲	-	-	۱۱۴،۵۱۲	سایر دارایی‌ها
۲۲،۴۲۵،۱۹۰	-	۱۶،۹۵۱،۹۱۷	۵،۴۷۳،۲۷۳	جمع دارایی‌های غیر جاری
۳۵،۹۲۶	-	-	۳۵،۹۲۶	پیش‌پرداخت‌ها
۲۷۹،۹۱۴	گزارش کارشناس رسمی دادگستری	۱۵۹،۵۵۰	۱۲۰،۳۶۴	موجودی لوازم و قطعات مصرفی و آدرس شبکه
۱،۰۴۸،۹۲۵	-	-	۱،۰۴۸،۹۲۵	دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها
۱۷،۸۷۲	-	-	۱۷،۸۷۲	موجودی نقد
۱،۲۸۲،۶۳۷	-	۱۵۹،۵۵۰	۱،۲۲۳،۰۸۷	جمع دارایی‌های جاری
۲۳،۸۰۷،۸۲۷	-	۱۷،۱۱۱،۴۶۷	۶،۶۹۶،۳۶۰	جمع دارایی‌ها
۳۴۱،۸۶۴	-	-	۳۴۱،۸۶۴	تسهیلات مالی بلند مدت
-	-	-	-	پرداختی‌های بلند مدت
۳۴۱،۸۶۴	+	+	۳۴۱،۸۶۴	جمع بدهی‌های غیر جاری
۲،۲۴۷،۴۴۲	-	-	۲،۲۴۷،۴۴۲	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
۱۹،۱۴۰	-	-	۱۹،۱۴۰	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۳۸۵،۸۰۸	-	-	۳۸۵،۸۰۸	مالیات پرداختی
۶۷۱،۷۱۱	-	-	۶۷۱،۷۱۱	سود سهام پرداختی
۳۲۰،۰۹۵	-	-	۳۲۰،۰۹۵	تسهیلات مالی
۲۰،۶۲	-	-	۲۰،۶۲	پیش‌دریافت‌ها
۳،۶۴۷،۲۵۸	+	+	۳،۶۴۷،۲۵۸	جمع بدهی‌های جاری
۳،۹۸۹،۱۲۲	+	+	۳،۹۸۹،۱۲۲	جمع بدهی‌ها
۱۹،۸۱۸،۷۰۵	+	۱۷،۱۱۱،۴۶۷	۲،۷۰۷،۲۳۸	حقوق مالکانه



جدول ۴۱- ارزش سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک بر اساس محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها (NAV)

ارزش روز خالص دارایی‌ها	۱۹,۸۱۸,۷۰۵
تعداد سهام	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
ارزش هر سهم (ریال)	۹,۹۰۹

## ۶-۵- برآورد ارزش نهایی شرکت

ارزش شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) با استفاده از چهار روش تنزیل سود نقدی (DDM)، مدل جریان‌ات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)، روش نسبت قیمت به سود (P/E) و روش محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها (NAV)، برآورد گردید. پیشنهاد نهایی ارزش سهام شرکت، میانگین موزون از روش‌های فوق است. لازم به توضیح است وزن اختصاص داده شده به روش‌های مختلف برابر در نظر گرفته شده است. بر این اساس، ارزش شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) برابر با **۱۸,۰۵۳,۴۸۵ میلیون ریال** برآورد گردیده است که ارزش هر سهم با سرمایه ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل **۹,۰۲۷ ریال** برآورد می‌گردد.

جدول ۴۲- ارزش نهایی سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

مدل ارزشگذاری	ارزش برآوردی	وزن هر مدل میلیون ریال	ارزش وزنی	ارزش وزنی هر سهم ریال
DDM	۱۸,۶۰۸,۶۵۸	۲۵%	۴,۶۵۲,۱۶۴	۲,۳۲۶
FCFE	۲۲,۰۳۳,۶۱۷	۲۵%	۵,۵۰۸,۴۰۴	۲,۷۵۴
P/E	۱۱,۷۵۲,۹۵۹	۲۵%	۲,۹۳۸,۲۴۰	۱,۴۶۹
NAV	۱۹,۸۱۸,۷۰۵	۲۵%	۴,۹۵۴,۶۷۶	۲,۴۷۷
جمع		۱۰۰%	۱۸,۰۵۳,۴۸۵	۹,۰۲۷

در دو مدل DDM و FCFE درآمدهای آتی و سودآوری آینده شرکت به همراه جریان‌ات نقدی شرکت از اهمیت بسزایی برخوردار هستند لذا این متغیرها تاثیر با اهمیتی بر ارزش برآوردی شرکت دارند؛ سهم درآمدی هر بخش در جدول زیر ارائه شده است :

سهم درآمدی هر بخش					
شرح	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۴
درآمد خدمات اینترنت	۷۲٪	۶۷٪	۶۲٪	۵۸٪	۵۵٪
درآمد خدمات IT	۲۱٪	۲۶٪	۳۱٪	۳۵٪	۳۹٪
فروش کالا - تجهیزات	۷٪	۷٪	۷٪	۷٪	۶٪
جمع	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪

درآمدهای ارائه خدمات اینترنت و IT مهمترین بخش‌های درآمدی شرکت انتقال داده‌های آسیاتک هستند؛ نظر به اینکه در دوره مورد پیش بینی تعداد کاربران ADSL ثابت در نظر گرفته شده است لذا متغیر با اهمیت در تحقق درآمد خدمات اینترنت افزایش نرخ درآمد به ازای هر کاربر می‌باشد. با توجه به مفروضات بیان شده در بخش قبل میزان افزایش نرخ درآمد کسب شده به ازای هر کاربر برابر با ۱۶ درصد در نظر گرفته شده است لذا در صورتی که میزان افزایش نرخ درآمد خدمات اینترنت شرکت متفاوت از ۱۶ درصد باشد ارزش برآوردی شرکت تغییر خواهیم کرد به همین منظور تحلیل حساسیت ارزش شرکت به این متغیر در ادامه ارائه خواهد شد.

در خصوص درآمد خدمات IT نیز خاطر نشان می‌گردد برآورد این درآمد برای پنج سال پیش رو تحت تاثیر طرح توسعه دیتا سنتر و افزایش ۲۵ درصدی نرخ درآمد کسب شده به ازای هر رک اجاره داده شده و سایر درآمدهای این حوزه و همچنین افزایش نرخ ۱۶ درصدی حاصل از فروش اینترنت می‌باشد؛ لذا با فرض ثبات سایر شرایط مفروض شده در صورتی که افزایش نرخ درآمد خدمات دیتا سنتر متفاوت از ۲۵ درصد باشد ارزش برآوردی شرکت دستخوش تغییر خواهد شد لذا تحلیل حساسیت ارزش شرکت به تغییر این متغیر در ادامه ارائه خواهد شد.

تحلیل حساسیت ارزش برآوردی شرکت با توجه به تغییر در متغیرهای با اهمیت شرح داده شده که در صفحه بعد ارائه شده است:



## تحلیل حساسیت باتوجه به تغییر در میزان نرخ رشد درآمد خدمات اینترنت و درآمد خدمات IT

با فرض ثبات سایر مفروضات ارزش برآوردی شرکت با تغییر در میزان نرخ رشد درآمد خدمات اینترنت (ADSL) و خدمات IT (دیتا سنتر و درآمدهای وابسته) ارزش برآوردی شرکت به شرح جدول ذیل خواهد بود:

میزان افزایش درآمد کسب شده به ازای هر کاربر خدمات ADSL											
%۴-	%۰	%۴	%۸	%۱۲	%۱۶	%۲۰	%۲۴	%۲۸	%۳۲	%۳۶	%۴۰
۱۸.۴۲۶.۹۷۰	۱۹.۷۷۱.۱۱۰	۲۱.۳۲۰.۳۸۷	۲۳.۱۰۳.۷۶۲	۲۵.۱۵۳.۹۹۵	۲۷.۵۰۵.۰۹۵	۳۰.۲۰۱.۳۰۱	۳۳.۲۸۷.۳۷۴	۳۶.۸۱۵.۰۱۸	۴۰.۸۴۲.۳۳۵	۴۵.۴۳۴.۵۹۶	%۶۰
۱۶.۸۴۲.۰۴۱	۱۸.۱۳۵.۰۰۶	۱۹.۶۲۸.۰۴۱	۲۱.۳۴۹.۰۶۲	۲۳.۳۳۰.۴۹۱	۲۵.۶۰۸.۰۰۲	۲۸.۳۲۵.۳۱۷	۳۱.۳۳۶.۲۶۶	۳۴.۶۶۳.۱۶۵	۳۸.۵۹۴.۰۰۲	۴۳.۸۲۰.۰۰۲	%۵۵
۱۵.۴۸۰.۱۵۹	۱۶.۷۱۹.۵۶۲	۱۸.۱۵۵.۵۶۲	۱۹.۸۱۵.۱۳۶	۲۱.۷۲۹.۸۵۸	۲۳.۹۳۶.۱۷۰	۲۶.۴۷۶.۰۲۷	۲۹.۳۹۵.۵۱۵	۳۲.۷۶۶.۱۷۰	۳۶.۵۸۵.۸۸۰	۴۰.۹۷۹.۶۵۰	%۵۰
۱۴.۳۱۱.۸۴۶	۱۵.۴۹۶.۰۲۶	۱۶.۸۷۴.۹۶۹	۱۸.۴۷۳.۹۷۳	۲۰.۳۲۴.۱۲۶	۲۲.۴۶۱.۰۰۳	۲۴.۹۲۷.۳۲۸	۲۷.۷۶۹.۳۳۵	۳۱.۰۲۸.۴۶۶	۳۴.۷۷۲.۵۵۴	۳۹.۰۹۶.۴۹۵	%۴۵
۱۳.۲۰۵.۵۸۰	۱۴.۳۳۷.۴۷۸	۱۵.۷۶۱.۸۶۵	۱۷.۳۰۱.۵۴۸	۱۹.۰۸۹.۷۰۷	۲۱.۱۵۹.۹۹۲	۲۳.۵۵۶.۳۰۷	۲۶.۳۲۵.۰۱۳	۲۹.۵۱۷.۵۲۶	۳۳.۱۹۱.۵۸۴	۳۷.۴۱۲.۰۱۲	%۴۰
۱۲.۴۲۰.۴۵۹	۱۳.۴۹۱.۷۱۸	۱۴.۷۶۱.۱۶۰	۱۶.۲۵۳.۳۳۲	۱۷.۹۹۳.۱۱۳	۲۰.۰۱۲.۷۷۷	۲۲.۳۴۲.۸۲۸	۲۵.۰۴۲.۶۰۱	۲۸.۱۶۳.۳۷۱	۳۱.۷۶۳.۱۲۴	۳۵.۹۰۶.۳۷۲	%۳۵
۱۱.۵۹۷.۶۱۱	۱۲.۶۸۱.۱۸۶	۱۳.۸۹۱.۱۰۴	۱۵.۳۲۲.۱۰۰	۱۷.۰۰۶.۵۹۲	۱۸.۹۷۴.۵۰۰	۲۱.۳۶۹.۱۷۵	۲۳.۹۰۴.۴۷۷	۲۶.۹۵۸.۷۳۳	۳۰.۴۸۹.۵۹۳	۳۴.۵۶۱.۷۷۹	%۳۰
۱۱.۰۰۶.۹۵۸	۱۱.۹۸۹.۹۱۹	۱۳.۱۴۱.۶۴۳	۱۴.۵۱۴.۸۵۶	۱۶.۱۴۰.۱۴۰	<b>۱۸.۰۵۳.۴۸۵</b>	۲۰.۳۹۱.۶۳۲	۲۲.۸۹۵.۰۹۲	۲۵.۸۸۷.۷۶۹	۲۹.۳۵۵.۴۰۱	۳۳.۳۶۲.۶۸۸	%۲۵
۱۰.۶۳۱.۱۱۴	۱۱.۳۵۳.۳۳۳	۱۲.۴۹۶.۵۳۸	۱۳.۸۱۴.۶۸۸	۱۵.۳۳۳.۹۹۰	۱۷.۲۴۰.۲۴۷	۱۹.۴۲۶.۱۷۶	۲۱.۹۸۹.۹۹۷	۲۴.۹۲۶.۸۰۸	۲۸.۳۴۶.۶۹۶	۳۲.۲۹۵.۰۶۶	%۲۰
۱۰.۳۱۰.۵۴۲	۱۰.۹۸۱.۳۴۹	۱۱.۹۴۱.۶۷۸	۱۳.۲۰۷.۷۳۶	۱۴.۷۲۴.۴۸۱	۱۶.۵۲۷.۵۷۰	۱۸.۶۶۲.۵۹۲	۲۱.۱۷۳.۷۷۶	۲۴.۰۹۳.۶۳۴	۲۷.۴۵۱.۱۵۴	۳۱.۳۴۶.۳۴۴	%۱۵
۱۰.۰۳۷.۴۹۹	۱۰.۶۷۴.۳۳۴	۱۱.۴۶۶.۱۸۶	۱۲.۶۸۱.۹۳۵	۱۴.۱۴۹.۶۸۶	۱۵.۹۰۳.۶۱۱	۱۷.۹۸۹.۴۱۷	۲۰.۴۵۴.۸۵۵	۲۳.۳۴۷.۳۹۷	۲۶.۶۵۷.۷۹۰	۳۰.۵۰۵.۶۳۰	%۱۰
۹.۸۰۵.۳۸۳	۱۰.۴۰۹.۷۷۴	۱۱.۱۴۱.۰۰۱	۱۲.۳۲۶.۷۸۳	۱۳.۶۴۹.۱۹۱	۱۵.۳۵۷.۹۹۸	۱۷.۳۹۸.۹۵۶	۱۹.۸۲۲.۲۶۰	۲۲.۶۷۷.۶۲۷	۲۵.۹۵۶.۷۹۴	۲۹.۷۶۲.۶۴۷	%۵
۹.۶۰۸.۰۱۱۴	۱۰.۱۸۱.۵۲۳	۱۰.۸۸۳.۱۱۳	۱۱.۸۳۳.۱۴۷	۱۳.۲۱۳.۹۱۱	۱۴.۸۸۱.۶۴۴	۱۶.۸۸۲.۱۴۱	۱۹.۲۶۶.۴۱۸	۲۲.۰۸۴.۹۵۴	۲۵.۳۳۹.۳۸۲	۲۹.۱۰۸.۴۸۶	%۰
۹.۴۴۱.۰۵۴	۹.۹۸۴.۶۹۱	۱۰.۶۵۸.۴۷۵	۱۱.۴۹۳.۰۹۱	۱۲.۸۳۵.۹۱۶	۱۴.۴۶۶.۵۸۹	۱۶.۴۳۰.۹۲۹	۱۸.۷۸۰.۱۵۳	۲۱.۵۶۷.۷۴۱	۲۴.۷۹۷.۶۷۰	۲۸.۵۳۵.۰۳۴	%۵-
۹.۲۹۹.۹۲۸	۹.۸۱۴.۹۶۴	۱۰.۴۶۳.۷۸۸	۱۱.۲۵۷.۹۶۹	۱۲.۵۰۸.۲۸۶	۱۴.۱۰۵.۸۵۱	۱۶.۰۳۸.۳۶۷	۱۸.۳۵۶.۸۹۱	۲۱.۱۱۷.۳۸۲	۲۴.۳۲۴.۵۶۰	۲۸.۰۳۴.۹۴۲	%۱۰-

www.mellatbank.com

تامین سرمایه بانک ملت  
mellat investment bank

تهران، خیابان ولیعصر

شماره ثبت: ۳۵۵۷۰۷۱۳

## تحلیل حساسیت باتوجه به تغییر در میزان سود خالص برآوردی در هر سال و نرخ رشد پایدار

باتوجه به اینکه در دو مدل DDM و FCFE میزان سود خالص برآوردی و نرخ رشد پایدار (جهت محاسبه ارزش پایانی) حایز اهمیت می‌باشند؛ لذا در صورتی که این دو متغیر با اهمیت متفاوت از برآورد انجام شده باشند ارزش برآوردی شرکت نیز دچار تغییر خواهد شد؛ جدول تحلیل حساسیتی که در ادامه ارائه خواهد شد اثر تغییرات این دو متغیر بر ارزش برآوردی شرکت را نشان می‌دهد به طوری که سطر اول تغییرات سود خالص در هر سال را نشان می‌دهد و ستون اول از سمت راست نشان دهنده این موضوع است که اگر نرخ رشد پایدار در نظر گرفته شده برای برآورد ارزش پایانی شرکت به این میزان دچار تغییر شود ارزش شرکت چقدر تغییر خواهد کرد. لازم به یادآوری است که نرخ رشد پایدار در این گزارش با استفاده از رابطه (نرخ انباشت سود \* نرخ بازده حقوق صاحبان سهام) محاسبه شده و در ارزشگذاری مورد استفاده قرار گرفته است. نرخ رشد پایدار در این گزارش برابر با ۱۳٫۴ درصد در نظر گرفته شده است. جدول زیر تحلیل حساسیت ارزش برآورد شده شرکت را نسبت به تغییر دو متغیر سود خالص و نرخ رشد نشان می‌دهد:

میلیون ریال

میزان تغییرات در سود خالص برآوردی در هر سال										
%۲۰-	%۱۵-	%۱۰-	%۵-	%۰	%۵	%۱۰	%۱۵	%۲۰	میزان تغییرات در نرخ رشد پایدار	
۲۱,۳۳۸,۴۷۵	۲۲,۷۲۶,۸۴۴	۲۳,۸۷۱,۵۱۷	۲۴,۸۵۴,۱۲۶	۲۵,۸۴۱,۳۴۹	۲۶,۸۳۰,۲۵۱	۲۷,۸۲۱,۱۲۵	۲۸,۸۱۳,۷۰۵	۲۹,۸۰۸,۰۶۵	%۸	
۱۹,۰۶۴,۳۳۳	۲۰,۰۶۱,۱۵۷	۲۱,۰۷۷,۶۸۶	۲۲,۱۱۳,۵۶۶	۲۳,۱۶۹,۵۱۶	۲۴,۲۴۲,۱۱۹	۲۵,۳۳۰,۵۶۸	۲۶,۴۳۴,۱۲۴	۲۷,۵۵۲,۱۰۵	%۶	
۱۷,۴۹۱,۹۵۲	۱۸,۳۱۲,۱۱۴	۱۹,۱۴۴,۸۹۵	۱۹,۹۹۰,۳۶۴	۲۰,۸۴۹,۶۰۷	۲۱,۷۱۹,۲۶۷	۲۲,۵۹۹,۰۷۹	۲۳,۴۸۸,۳۳۰	۲۴,۳۸۶,۴۵۱	%۴	
۱۶,۳۷۴,۰۳۲	۱۷,۰۷۶,۲۷۵	۱۷,۷۸۷,۳۳۸	۱۸,۵۰۷,۵۰۴	۱۹,۲۳۸,۰۹۳	۱۹,۹۷۵,۹۶۲	۲۰,۷۲۰,۶۹۸	۲۱,۴۷۱,۹۳۲	۲۲,۲۲۹,۳۳۰	%۲	
۱۵,۵۳۸,۳۸۰	۱۶,۱۵۶,۶۶۲	۱۶,۷۸۱,۴۷۹	۱۷,۴۱۳,۳۶۱	<b>۱۸,۰۵۳,۴۸۵</b>	۱۸,۶۹۹,۰۸۰	۱۹,۳۴۹,۸۳۹	۲۰,۰۰۵,۱۸۴	۲۰,۶۶۵,۱۶۷	%۰	
۱۴,۸۹۰,۰۷۳	۱۵,۴۴۵,۶۶۸	۱۶,۰۰۶,۳۲۲	۱۶,۵۷۲,۵۶۷	۱۷,۱۴۵,۹۸۶	۱۷,۷۳۲,۵۶۲	۱۸,۳۰۵,۵۵۸	۱۸,۸۹۰,۳۵۸	۱۹,۴۷۸,۹۷۳	%۲-	
۱۴,۳۷۲,۴۶۱	۱۴,۸۷۹,۵۳۶	۱۵,۳۹۰,۶۶۲	۱۵,۹۰۶,۴۴۴	۱۶,۴۲۸,۵۴۳	۱۶,۹۵۳,۹۸۰	۱۷,۴۸۲,۵۶۳	۱۸,۰۱۴,۱۲۵	۱۸,۵۴۸,۵۱۵	%۴-	
۱۳,۹۴۹,۶۴۱	۱۴,۴۱۸,۰۸۶	۱۴,۸۸۹,۸۶۴	۱۵,۳۶۵,۶۳۴	۱۵,۸۴۷,۱۱۲	۱۶,۳۳۱,۳۴۸	۱۶,۸۱۸,۱۸۶	۱۷,۳۰۷,۴۹۰	۱۷,۷۹۹,۱۳۸	%۶-	
۱۳,۵۹۷,۷۵۸	۱۴,۰۳۴,۷۴۱	۱۴,۴۷۴,۵۲۶	۱۴,۹۱۷,۸۱۴	۱۵,۳۶۶,۳۶۴	۱۵,۸۱۷,۲۴۵	۱۶,۲۷۰,۳۴۹	۱۶,۷۲۵,۵۰۴	۱۷,۱۸۲,۶۶۹	%۸-	

لازم به توضیح است که منظور از تغییر در سود خالص این است که میزان سود برآوردی در هر سال متفاوت از برآورد انجام شده باشد به طور مثال در صورتی که میزان سود خالص در هر سال ۵ درصد بالاتر از برآورد انجام شده باشد با فرض ثابت بودن سایر شرایط و با نرخ رشد ۱۳,۴ درصدی ارزش برآوردی شرکت برابر با ۱۸,۶۹۹,۰۸۰ میلیون ریال خواهد شد و با فرض اینکه سود خالص در هر سال ۵ درصد پایین‌تر از برآوردهای انجام شده باشد ارزش شرکت با فرض ثابت بودن سایر شرایط و با نرخ رشد ۱۳,۴ درصدی برابر با ۱۷,۴۱۳,۲۶۱ میلیون ریال خواهد شد.

همچنین در صورتی که نرخ رشد سودآوری شرکت برای بلند مدت ۴ واحد درصد بیشتر از نرخ رشد محاسبه شده با رابطه (نرخ انباشت سود \* نرخ بازده حقوق صاحبان سهام) باشد با فرض ثابت سایر شرایط و با فرض عدم تغییر سود پیش بینی شده در پنج سال آتی ارزش برآورد شده شرکت برابر با ۲۰,۸۴۹,۶۰۷ میلیون ریال خواهد شد و در صورتی که نرخ رشد ۴ واحد درصد کمتر از نرخ رشد محاسبه شده با رابطه (نرخ انباشت سود \* نرخ بازده حقوق صاحبان سهام) باشد و با فرض ثابت سایر شرایط و عدم تغییر در سود خالص پیش‌بینی شده در پنج سال آتی ارزش برآورد شده شرکت برابر با ۱۶,۴۲۸,۵۴۳ میلیون ریال خواهد شد.

بخش هشتم

پیچ‌گیری



### نتیجه‌گیری

در این گزارش در ابتدا به معرفی صنعت و شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) و عملکرد آن در ۴ سال گذشته پرداخته شده است. بعد از آن با استفاده از عملکرد گذشته، چشم‌انداز آتی شرکت و صنعت، عملکرد ۵ سال آینده شرکت پیش‌بینی گردید. پیش‌بینی خلاصه وضعیت مالی و عملیاتی شرکت در جدول زیر قابل مشاهده می‌باشد:

جدول ۴۳ - خلاصه وضعیت مالی و عملیاتی پیش‌بینی شده

سال ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	شرح
میلیون ریال					
۱۷,۸۰۷,۳۴۸	۱۳,۸۱۵,۸۶۱	۱۰,۷۹۱,۳۰۵	۸,۷۱۲,۷۵۳	۶,۸۲۰,۹۰۸	جمع دارایی‌ها
۷,۰۵۷,۹۶۲	۵,۸۵۳,۶۵۲	۴,۸۹۲,۸۷۰	۴,۱۵۳,۱۸۳	۳,۴۵۶,۳۳۴	جمع بدهی‌ها
۱۰,۷۴۹,۳۸۶	۷,۹۶۲,۲۰۸	۵,۸۹۸,۴۳۵	۴,۵۵۹,۵۶۹	۳,۳۶۴,۵۷۴	جمع حقوق مالکانه
۲۳,۱۹۲,۱۰۱	۱۸,۰۹۱,۸۵۹	۱۴,۱۰۶,۲۰۲	۱۰,۹۸۵,۸۰۹	۸,۳۳۴,۸۶۶	درآمدهای عملیاتی
۶,۸۵۲,۵۷۴	۴,۹۱۶,۸۳۹	۳,۴۹۶,۰۸۶	۲,۴۱۲,۹۶۹	۱,۵۱۷,۳۶۱	سود عملیاتی
۶,۲۸۵,۳۰۸	۴,۳۷۲,۶۶۲	۲,۸۸۶,۱۱۱	۱,۹۳۴,۰۵۷	۱,۲۳۱,۷۶۹	سود خالص
۵,۰۲۸,۲۴۶	۳,۴۹۸,۱۳۰	۲,۳۰۸,۸۸۹	۱,۵۴۷,۲۴۶	۷۳۹,۰۶۱	سود تقسیمی
۵,۵۳۷,۳۹۲	۳,۷۴۰,۴۶۰	۲,۳۸۴,۵۵۱	۱,۶۲۷,۶۸۸	۷۶۶,۴۴۵	جریان نقد آزاد سهامداران

ارزش شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) با استفاده از چهار روش تنزیل سود نقدی (DDM)، مدل جریان‌ات نقدی آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)، روش نسبت قیمت به سود (P/E) و روش محاسبه ارزش خالص دارایی‌ها (NAV)، برآورد گردید. پیشنهاد نهایی ارزش سهام شرکت، میانگین موزون از روش‌های فوق است. لازم به توضیح است وزن اختصاص داده شده به روش‌های مختلف برابر در نظر گرفته شده است. بر این اساس، ارزش شرکت انتقال داده‌های آسیاتک (سهامی عام) برابر با **۱۸,۰۵۳,۴۸۵ میلیون ریال** برآورد گردیده است که ارزش هر سهم با سرمایه ۲,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال معادل **۹,۰۲۷ ریال** برآورد می‌گردد.

جدول ۴۴ - ارزش نهایی سهام شرکت انتقال داده‌های آسیاتک

مدل ارزشگذاری	ارزش برآوردی	وزن هر مدل	ارزش وزنی	ارزش وزنی هر سهم
DDM	۱۸,۶۰۸,۶۵۸	۲۵%	۴,۶۵۲,۱۶۴	۲,۳۲۶
FCFE	۲۲,۰۳۳,۶۱۷	۲۵%	۵,۵۰۸,۴۰۴	۲,۷۵۴
P/E	۱۱,۷۵۲,۹۵۹	۲۵%	۲,۹۳۸,۲۴۰	۱,۴۶۹
NAV	۱۹,۰۸۱۸,۷۰۵	۲۵%	۴,۹۵۴,۶۷۶	۲,۴۷۷
جمع		۱۰۰%	۱۸,۰۵۳,۴۸۵	۹,۰۲۷

تأیید شده است  
تأیید شده است  
تأیید شده است  
تأیید شده است

تأمین سرمایه بانک ملت  
mellat investment bank

مهره‌های عام  
۳۹۵۰۷۱

## پیوست‌ها

### گزارش کارشناس رسمی دادگستری در خصوص دارایی‌ها

۱- داراییهای ثابت مشهود:

شرح	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	استهلاک انباشته در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	ارزش دفتری در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری	کارشناسان ارزیاب
زمین	۲۱۰,۸۳۲	۰	۲۱۰,۸۳۲	۱,۹۶۰,۴۸۰	۱,۴۰۶,۸۸۰	علیرضا صالحی فشمی، منصور کریمی، شهرام عزت آبادی و فربرز قاسمی ارزیابی
ساختمان و تأسیسات و دارایی‌های در جریان	۴۳۱,۱۹۱	۴۶,۶۱۱	۳۸۴,۵۸۰	۱,۶۱۷,۰۱۸	۲,۰۱۱,۵۹۸	نیما رهبر و محمد رضا هاشمی ایزنی
تجهیزات مغایرانی و IT و دارایی‌های در جریان و افلام سرمایه‌ای نزد انبار	۳,۸۲۴,۸۵۵	۶۶۹,۷۴۶	۳,۱۵۵,۰۰۹	۲,۱۴۳,۶۹۸	۵,۲۹۸,۸۰۷	حمید تولانی، شهرام شنتیانی و سید علی میرپور، ماشاءاله رهبر، یعقوب محمودی و مجید مسعودی
اثاثه و منسوبات	۲۰۱,۳۷۲	۳۹,۰۹۱	۱۶۲,۲۸۱	۱۰,۰۲۸	۱۷۲,۳۰۹	محسن خالقیان و داوود صالحی
ابزار آلات	۱۲۹	۱۲۵	۴	۰	۴	
جمع کل	۴,۶۶۸,۳۷۹	۷۴۵,۵۷۳	۳,۹۲۲,۸۰۶	۲,۹۶۶,۷۹۲	۸,۸۸۹,۵۹۸	

گزارش رسمی دادگستری  
رشته حسابداری و امور مالی  
شماره پروانه: ۲۵۶۱-۲۰۲۰-۳۰۳-۱۰

گزارش رسمی دادگستری  
رشته حسابداری و امور مالی  
شماره پروانه: ۲۵۶۱-۲۰۲۰-۳۰۳-۱۰

۲- داراییهای نامشهود:

صورت تطبیق مقایسه ارزش دفتری دارایی‌های ثابت مشهود، دارایی‌های نامشهود و موجودی مواد و کالا با گزارش ارزش خالص دارایی‌های ارزیابی شده توسط کارشناس رسمی دادگستری در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

مبالغ - میلیون ریال

شرح دارایی	بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	استهلاک انباشته در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	ارزش دفتری در تاریخ ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	تعدیلات	ارزش جاری	کارشناسان ارزیاب
حق الامتیاز آدرس شبکه (IP) و کسب و کار و پروانه fcp و مجوزهای فعالیت	۴۶۶,۹۰۷	۷۹,۳۱۶	۳۸۷,۶۹۱	۱۰,۳۲۱,۳۹۳	۱۰,۷۰۸,۹۸۴	حمید تولانی، شهرام شنتیانی و سید علی میرپور
ترم افزارها، لایسنس‌ها و سایت، پورت، بلتقرم و نرم افزارهای در جریان تکمیل	۷۹۱,۶۰۳	۳۳۱,۵۴۱	۴۶۰,۰۶۲	۱,۸۷۶,۹۰۰	۲,۳۳۶,۹۷۲	
حق الامتیاز انشعابات	۱۱,۶۴۰	۰	۱۱,۶۴۰	۰	۱۱,۶۴۰	
جمع	۱,۲۷۰,۱۵۰	۴۱۰,۷۴۷	۸۵۹,۴۰۳	۱۲,۱۹۸,۱۹۳	۱۳,۰۵۷,۵۹۶	

گزارش رسمی دادگستری  
رشته حسابداری و امور مالی  
شماره پروانه: ۲۵۶۱-۲۰۲۰-۳۰۳-۱۰





➤ خلاصه موافقت‌نامه طرح کلود ۲



شماره: ۲۲۵۵ تاریخ: ۱۳۹۹ / ۱۴	موافقت‌نامه‌ی مشارکت عمومی-خصوصی ساخت، بهره‌برداری و انتقال شبکه‌ی ابری یکپارچه توزیع‌شده سازمان فناوری اطلاعات ایران (ابرابران) - منطقه‌ی یک	وزارت ارتباطات و فناوری اطلاعات سازمان فناوری اطلاعات ایران
صفحه ۲۲ از ۲۲	طرف دوم (شرکت): شرکت داده‌های ابری امین آسیا	

### مقدمه

این موافقت‌نامه در تاریخ ۱۳۹۹/۱ هجری شمسی بین سازمان فناوری اطلاعات ایران به شماره ثبت ۷۹۳۵۸ دارای کد اقتصادی شماره ۴۱۱۳۱۹۵۷۷۸۸۷ و شناسه ملی ۱۰۱۰۱۲۴۱۷۱۹ که از این پس طرف اول خوانده می‌شود، به نمایندگی آقای امیر ناطقی به عنوان معاون وزیر و رییس سازمان و آقای محسن نادری منش به عنوان عضو هیات عامل، از یک سو و شرکت داده‌های ابری امین آسیا، به شماره ثبت ۵۷۳۴۱۷ ثبت شده در مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری تهران با شناسه ملی ۱۴۰۰۹۸۲۷۷۲۹ و کد اقتصادی دارای دفتر مرکزی در استان تهران و به نمایندگی آقای علیرضا سالم به عنوان رئیس هیئت مدیره دارای کد ملی ۰۴۹۱۴۴۲۵۰۸ و آقای بهروز نصراللهی به عنوان مدیرعامل دارای کد ملی ۱۲۹۰۷۶۰۳۵۷ که به طور قانونی اختیار امضای این موافقت‌نامه را دارند و از این پس در این موافقت‌نامه، طرف دوم نامیده می‌شود، از سوی دیگر، با شرایط زیر منعقد می‌شود.

### پیش‌گفته‌ها

نظر به این که طرف اول قصد جذب سرمایه‌گذار به منظور ایجاد و بهره‌برداری پروژه‌ی شبکه‌ی ابری یکپارچه توزیع‌شده منطقه یک شامل مراکز داده شهرهای **تیریز، مشهد، قم، همدان و همگانی شرکت ارتباطات زیرساخت در شهر شیراز** را به روش مشارکت عمومی-خصوصی (PPP) طبق برنامه پنج‌ساله توسعه‌ی اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران و با توجه به نملی دیگر قوانین و مقررات مربوط بر حسب مورد را دارد لذا:

۱. طرف اول تمام اختیارات و موافقت‌نامه‌های لازم از مقامات ذی‌صلاح به منظور امضای موافقت‌نامه‌ی حاضر را دریافت کرده است.

۲. طرف دوم علاقمند به سرمایه‌گذاری در ایجاد و بهره‌برداری پروژه‌ی شبکه‌ی ابری یکپارچه توزیع‌شده منطقه دو شامل مراکز داده طرف اول در شهرهای **تیریز، مشهد، قم، همدان و همگانی شرکت ارتباطات زیرساخت در شهر شیراز**


شیراز به روش مشارکت عمومی-خصوصی است.

۳. دو طرف می‌خواهند حقوق و تعهدات خود را در رابطه با این پروژه مشخص سازند.

بدین وسیله دو طرف با توجه به مراتب پیش‌گفته و مفاد و شرایط درج شده در این موافقت‌نامه، به شرح زیر توافق می‌کنند.



Handwritten signature in blue ink.

شماره: ۲۲۵۵ تاریخ: ۱۳۹۹ /	موافقت‌نامه‌ی مشارکت عمومی-خصوصی ساخت بهرمن‌فاری و انتقال شبکه‌ی ابری تکبار چه نوربخ‌شده سازمان فناوری اطلاعات ایران (ابراوران) - مسئله‌ی یک	
صفحه ۲۳ از ۲۳	طرف دوم (شرکت): داده‌های ابری امین آسیا	وزارت ارتباطات، فرهنگ و معارف سازمان فناوری اطلاعات ایران

• طرف دوم:

- گوینده: شرکت داده‌های ابری امین آسیا
- نشانی: تهران - تهران - محله عباس آباد - اندیشه - کوچه دوازدهم - خیابان میرصادق - پلاک ۳۷/۱ - طبقه همکف
- - کدپستی: ۱۵۸۷۸۴۳۱۱۲
- شماره تلفن: ۹۱۰۱۳۳۱۱
- شماره فاکس: ۹۱۰۱۳۳۱۱
- وب‌سایت:
- پست الکترونیکی:

۲۲-۲۳- تاریخ دریافت مکاتبات و مراسله‌ها، تاریخی است که دریافت‌کننده، رسید دریافت را در آن تاریخ صادر می‌نماید. اگر مکاتبات و مراسله‌ها در ساعت و یا روز غیر کاری طرف دریافت‌کننده و به‌وسیله‌ی نامبر ارسال شوند، در اولین روز کاری پس از تاریخ ارسال، دریافت شده محسوب می‌شود.

۲۳-۲۴- هر یک از دو طرف می‌تواند با ارسال اطلاعیه‌ای، نشانی اعلام‌شده برای ارسال اطلاعیه‌ها و مکاتبات را تغییر دهد. این اطلاعیه باید سی (۳۰) روز پیش از تغییر نشانی به‌طرف گیرنده ارسال شود.

**ماده ۲۵. نسخه‌های موافقت‌نامه**



سه نسخه‌ی تأیید و تصدیق سراسر پیش‌گفته، طرف اول و طرف دوم، این موافقت‌نامه را در چهار نسخه‌ی اصل و در تاریخ اعلام‌شده در صدر آن امضا می‌کنند و تمامی نسخه‌ها از اعتبار واحدی برخوردار هستند.

طرف دوم: شرکت داده‌های ابری امین آسیا	
بروز نصرالمالی	علیرضا سالم

طرف اول: سازمان فناوری اطلاعات ایران	
مسمن نادری شش	امیرناغمی اشش



➤ خلاصه قرارداد بیت استریم

بسمه تعالی

این قرارداد بر اساس مصوبه شماره ۲۶۰ مورخ ۱۳۹۶/۰۵/۰۱ کمیسیون تنظیم مقررات ارتباطات بین شرکت مخابرات ایران (سهامی عام) با شماره ثبت ۳۲۰۵۰۸۱، شناسه ملی به شماره ۱۰۱۰۳۶۴۷۷۹۰ و شماره اقتصادی ۹۱۵۳-۹۱۵۳-۴۱۱۱ و به نشانی تهران، بزرگراه شهید همت، ابتدای بلوار سردار جنگل، نبش خیابان فرزانة شرقی به نمایندگی آقای مجید سلطانی با شماره ملی ۱۲۸۴۵۹۲۱۹۱ به عنوان مدیر عامل و آقای سیدآسناده دهناد با شماره ملی ۰۲۸۲۱۸۳۸۷۸ به عنوان نایب رئیس هیات مدیره که صاحب امضای مجاز شناخته می‌شوند و از این پس طرف اول نامیده خواهد شد و شرکت انتقال داده‌های آسیاتک با شماره ثبت ۲۱۶۹۷۱ شناسه ملی به شماره ۱۰۱۰۲۵۸۳۳۲۴ و شماره اقتصادی ۴۱۱۱۱۹۶۶۸۶۴۸ و به نشانی تهران، خیابان مطهری، خیابان میرعماد نبش کوچه دوازدهم، پلاک ۳۷ به نمایندگی آقای محمدعلی یوسفی‌زاده با شماره ملی ۰۰۶۲۷۳۲۰۳۶ به عنوان مدیر عامل و آقای عبدالمحمد بیذختی‌نژاد با شماره ملی ۲۵۶۹۳۳۱۸۶۶ به عنوان نایب رئیس هیات مدیره که براساس روزنامه رسمی جمهوری اسلامی ایران شماره ۲۱۸۵۲ مورخ ۱۳۹۶/۰۷/۰۵ صاحب امضای مجاز شناخته می‌شوند و از این پس طرف دوم نامیده خواهد شد، منعقد می‌شود.

**ماده ۱ - موضوع قرارداد**


۱-۱- ارائه لینک دسترسی سرعت بالا از قبیل ADSL و VDSL به درخواست طرف دوم در محدوده جغرافیایی تحت پوشش شبکه دسترسی محلی طرف اول، در چارچوب مصوبه شماره ۲۶۰ کمیسیون تنظیم مقررات ارتباطات و این قرارداد و طبق توافق طرفین، در نقطه تحویل امکانات یا پورت‌های کاربر نهایی به طرف دوم در هر مرکز کافو در سطح انتقال (Handover at Transferring PoP) با تامین امکانات حد فاصل کاربر نهایی تا یک مرکز مخابراتی در شبکه طرف اول در سطح استان به عنوان نقطه تجمع شامل زوج سیم مسی بین مشترک نهایی تا کافو، تجهیز کافو، انتقال از کافو تا نقطه تجمع و تجهیزات داخل مرکز مخابراتی و نقطه تجمع شامل DSLAM، فضا و برق برای تجهیزات مورد نیاز جهت اجرای موضوع قرارداد و انتقال ترافیک از نقطه تجمع تا یک مرکز شرکت ارتباطات زیرساخت در همان استان توسط طرف اول، یا تاکید بر این مطلب که ترافیک صرفاً در یک نقطه در یک مرکز شرکت ارتباطات زیرساخت در همان استان به طرف دوم تحویل می‌شود.

**تبصره ۱ -** مسئولیت تامین تجهیزات در مرکز شرکت ارتباطات زیرساخت برای تحویل ترافیک به عهده طرف دوم است.


**تبصره ۲ -** در صورت وجود مشکل برای تحویل ترافیک به طرف دوم در اتصال به شرکت ارتباطات زیرساخت خارج از اختیارات طرف اول، رفع آن به عهده طرف دوم است و تا زمان رفع مشکل، طرف اول ترافیک را در نقاط تجمع در یک یا چند مرکز مخابراتی در داخل شبکه مخابرات در همان استان تحویل طرف دوم خواهد داد.

**تبصره ۳ -** ارائه سرویس‌های تجاری دینا اتم از MPLS، VPLS و ... روی پورت‌های موضوع قرارداد از سوی طرف دوم مجاز نیست لیکن ارائه سرویس اینترنت با نایب ناظر طرف اول مجاز است

۲-۱- موضوع قرارداد مستقل از فناوری و با حداقل انتقال از کافو تا محل تحویل ترافیک به طرف دوم به ازای هر پورت/کاربر به میزان 500Kbps در Uplink ارائه می‌شود.



محمدعلی یوسفی‌زاده  
مدیر عامل



عبدالکریم بیذختی‌نژاد  
نایب رئیس هیات مدیره

Telecommunication  
Company of Iran (TCI)

۰۲۱۶۹۷۱۰۰۰۰۰۰۰۰  
۰۲۱۶۹۷۱۰۰۰۰۰۰۰۰  
۰۲۱۶۹۷۱۰۰۰۰۰۰۰۰  
۰۲۱۶۹۷۱۰۰۰۰۰۰۰۰



توافقی‌های قبلی اعم از کتبی یا شفاهی در این رابطه است. هر گونه اصلاح یا تغییری در مفاد این قرارداد مادام که به صورت کتبی به امضای طرفین قرارداد نرسد، لازم‌الاجرا نبوده و نافذ نیست.

**ماده ۱۴ - نشانی قانونی طرفین**

تمامی ابلاغیه‌ها، اخطارها و مستندات رسمی موضوع این قرارداد باید مکتوب بوده و به نشانی‌های مندرج در قرارداد ارسال و اعلام شود. ضمناً طرفین نشانی رسمی خود را طبق مقدمه این قرارداد اعلام نموده‌اند و متعهد هستند در صورت تغییر نشانی طرف مذکور سه روز موضوع را کتباً با ذکر نشانی جدید به طرف مقابل اطلاع دهند. در غیر اینصورت کلیه مکاتبات، اخطارها و ابلاغ‌ها به نشانی مندرج در قرارداد ارسال شده و ابلاغ شده محسوب می‌شوند.

**ماده ۱۵ - فهرست بیوست‌های لاینفک قرارداد:**

- بیوست شماره ۱- توافقی نامه عدم افشای اطلاعات؛
- بیوست شماره ۲- بیوست فنی ارائه دریافت موضوع قرارداد؛
- بیوست شماره ۳- فهرست دسترسی‌های مورد نیاز طرف دوم برای مدیریت پروتکل مشترکین بر روی پورت‌های موضوع قرارداد ایجاد شده توسط طرف اول
- بیوست شماره ۴- موافقت نامه سطح خدمات SLA مطابق مقررات ابلاغی سازمان تنظیم مقررات و ارتباطات رادیویی
- بیوست شماره ۵- بخش نامه اجرایی نحوه ارائه خدمات مندرج در بند ۹ ماده ۵ این قرارداد

**ماده ۱۶ - تعداد نسخ قرارداد**

این قرارداد در ۱۶ ماده و ۵ بیوست و در ۲ نسخه برابر که هر نسخه حکم واحد را داشته و به تنهایی دارای اعتبار است در تاریخ ..... توسط طرفین امضا و مبادله شده است.

امضای طرف دوم	
محمدعلی یوسفی زاده مدیرعامل	عبدالمحمد بیذختی نژاد نایب رئیس هیات مدیره

امضای طرف اول	
محمد سلطانی مدیرعامل	سیداسدالله دهناد نایب رئیس هیات مدیره

شرکت مخابرات ایران  
Telecommunication  
Company of Iran (TCI)



پیش‌بینی شرکت از میزان سودآوری طرح بیت استریم

تاریخ	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹
درآمد حاصل از بیت استریم (ریال)	۱۵,۲۵۴,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۲۹۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۶۷۵,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۵۶۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۳۴۰,۶۰۰,۰۰۰,۰۰۰
سهام مخابرات	٪۴۵	٪۴۵	٪۴۵	٪۴۵	۴۵٪
سهام اینترنت	٪۲۰	٪۲۰	٪۲۰	٪۲۰	۲۰٪
سهام لینک زیر ساخت	٪۵	٪۵	٪۵	٪۵	۵٪
سهام هزینه توزیع و فروش	٪۵	٪۵	٪۵	٪۵	۵٪
سهام هزینه نیروی انسانی	٪۱۲	٪۱۲	٪۱۲	٪۱۲	۱۰٪
سهام هزینه های استهلاک	٪۱	٪۱	٪۱	٪۱	۱٪
حق سازمان	٪۳	٪۳	٪۳	٪۳	۳٪
هزینه های اداری و تشکیلاتی	٪۱	٪۱	٪۱	٪۱	۱٪
مجموع هزینه ها (ریال)	۱۴,۱۲۶,۳۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۹,۴۷۲,۳۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۷,۰۶۱,۱۸۶,۰۰۰,۰۰۰	۵,۱۱۷,۰۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۲,۱۰۶,۵۴۰,۰۰۰,۰۰۰
سود پروژه (ریال)	۱,۱۲۸,۲۶۸,۰۰۰,۰۰۰	۸۲۳,۶۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۱۴,۰۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۴۴۶,۹۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۴,۰۶۰,۰۰۰,۰۰۰

لازم به ذکر است که هزینه های مربوط به فضا و بازر و سایر هزینه های اولیه ارائه سرویس بر اساس قرارداد بر عهده مخابرات می باشد.





مصوبه هیئت مدیره در خصوص طرح تجاری قرارداد بیت استریم

طرح تجاری ارائه خدمات XDSL براساس قرارداد بیت استریم در جلسه شماره ۱۳ مورخ ۱۳/۳/۱۳۹۹ هیئت مدیره تأیید و به تصویب هیئت مدیره رسیده است.

اعضا	نام نماینده	اعضای هیات مدیره
	علیرضا حاجی شفیعی	شرکت سرمایه گذاری آتیه مداران (سهامی خاص)
	عبدالمحمد بیدختی نژاد	شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات ایده دیجیتال هوشمند(سهامی خاص)
	محمد جهانگیریان	شرکت سرمایه گذاری مهرگان سرمایه پارس (سهامی عام)
	هومن ملک لی	شرکت سین وان کیش (سهامی عام)
	محمدعلی یوسفی زاده	شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات راهبرد (سهامی خاص)

مصوبه هیئت مدیره در خصوص طرح تجاری VOIP

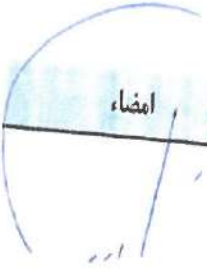

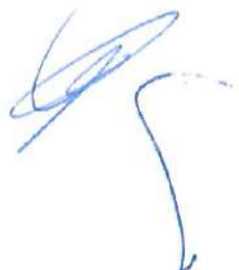
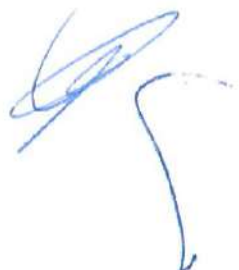

طرح تجاری خدمات VOIP و پیامک در جلسه شماره ۳۳ مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۰ هیئت مدیره تائید و به تصویب هیئت مدیره رسیده است.

امضاء	نام نماینده	اعضای هیات مدیره
	علیرضا حاجی شفیعی	شرکت سرمایه گذاری آتیه مداران (سهامی خاص)
	عبدالمحمد بیدختی نژاد	شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات ایده دیجیتال هوشمند (سهامی خاص)
	محمد جهانگیریان	شرکت سرمایه گذاری مهرگان سرمایه پارس (سهامی عام)
	هومن ملک لی	شرکت مبین وان کیش (سهامی عام)
	محمدعلی یوسفی زاده	شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات راهبرد (سهامی خاص)



مصوبه هیئت مدیره در خصوص بودجه سال ۱۴۰۰

سند بودجه در جلسه شماره ۱۱ مورخ ۱۳/۰۳/۱۴۰۰ هیئت مدیره تأیید و به تصویب هیئت مدیره رسیده است.

اعضای هیات مدیره	نام نماینده	امضاء
شرکت سرمایه گذاری آتیه مداران (سهامی خاص)	علیرضا حاجی شفیعی	
شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات آینده دیجیتال هوشمند (سهامی خاص)	عبدالمحمد بیدختی نژاد	
شرکت سرمایه گذاری مهرگان سرمایه پارس (سهامی عام)	محمد جهانگیریان	
شرکت مبین وان کیش (سهامی عام)	همین ملک لی	
شرکت فناوری اطلاعات و ارتباطات راهبرد (سهامی خاص)	محمدعلی یوسفی زاده	



بودجه پیش‌بینی شده برای سال ۱۴۰۰

سود و زیان سالانه (سال مالی منتهی به ۱۴۰۰)			
کل ۱۴۰۰	شش ماهه دوم میلیون ریال	شش ماهه اول میلیون ریال	
			سرفصل های درآمدی و هزینه
۸,۷۳۱,۴۴۲	۲,۶۵۰,۳۲۲	۲,۰۸۱,۰۰۰	درآمد آسیاتک
۱۹۱,۵۸۶	۱۵۰,۶۶۵	۴۰,۹۲۰	درآمد پروژه کلود ۱
۸,۹۲۳,۹۲۷	۴,۸۰۱,۰۰۷	۲,۱۲۱,۹۲۱	مجموع درآمد
۵۲۴,۶۲۷	۱۹۱,۱۱۶	۳۳۳,۵۱۱	هزینه فروش کالا
۴,۵۴۳,۶۶۹	۲,۵۸۵,۹۶۰	۱,۹۵۷,۷۰۹	هزینه عملیاتی
۵۳۵,۳۰۳	۲۸۲,۹۶۰	۲۵۰,۳۴۲	هزینه توزیع و فروش
۱,۰۱۲,۸۷۹	۵۰۶,۴۴۰	۵۰۶,۴۴۰	هزینه نیروی انسانی
۲۰۲,۹۹۳	۱۰۷,۸۱۹	۹۵,۱۷۴	هزینه اداری و تسهیلاتی اجرائی
۳۴۸,۳۱۴	۱۷۹,۸۹۴	۱۶۸,۴۲۰	هزینه استهلاک
۲۲,۰۱۳	۱۰,۴۹۰	۱۱,۵۲۳	هزینه مالی
۷,۱۹۹,۸۱۹	۳,۸۶۶,۶۷۹	۳,۳۳۲,۱۴۰	مجموع هزینه های آسیاتک
۶۲,۸۲۵	۲۴,۲۵۷	۱۸,۵۷۸	هزینه عملیاتی
۲۴,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۹,۰۰۰	هزینه توزیع و فروش
۲۲,۷۹۵	۱۷,۸۶۲	۱۴,۹۳۱	هزینه نیروی انسانی
۵,۳۸۶	۳,۰۳۰	۲,۳۵۶	هزینه اداری و تسهیلاتی اجرائی
۲۷,۱۹۳	۲۴,۰۶۵	۱۳,۱۲۸	هزینه استهلاک
-	-	-	هزینه مالی
۱۶۲,۱۰۹	۱۰۴,۲۱۶	۵۷,۸۹۳	مجموع هزینه های پروژه کلود ۱
۷,۲۶۱,۹۲۸	۳,۹۷۰,۸۹۵	۳,۳۹۱,۰۳۳	مجموع هزینه
۱,۵۲۱,۵۳۳	۷۸۳,۶۶۲	۷۴۷,۸۶۰	سود و زیان قبل از کسر مالیات آسیاتک
۱,۱۸۶,۹۳۰	۶۰۷,۲۲۸	۵۷۹,۵۹۲	سود و زیان بعد از کسر مالیات آسیاتک
۲۹,۴۴۶	۲۶,۴۴۹	-۱۶,۹۷۳	سود حاصل از پروژه کلود ۱
۱۰,۰۰۰	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	سود حاصل از پروژه کلود ۲
۱,۲۲۶,۴۰۷	۶۵۸,۷۸۷	۵۶۷,۶۱۹	کل سود و زیان

