

گزارش بازار و راهبرد محصول - نسخه بازنگری شده ۳/۰

تحلیل محصول محور صنعت فین تک، لندتک و طلای آنلاین ایران

از خط پایه ۱۴۰۳ و تازه‌های ۱۴۰۴ تا ۱۴۰۵ تا گروه رفتاری، سفر کاربر، مدل اعتماد، سنجها و نقشه اجرای ۹۰ روزه

تذکره محوری:

در گلدتک، اعتماد یک ادعا یا نشان نیست؛ تجربه‌ای قابل مشاهده، قابل سنجش و قابل بازیابی است.

تاریخ بازنگری: ۹ مرداد ۱۴۰۵ (۳۱ ژوئیه ۲۰۲۶)

دامنه داده: خط پایه ۱۴۰۳؛ تازه‌های ۱۴۰۴ تا ۹ مرداد ۱۴۰۵ - فقط منابع عمومی و قابل بازیابی
مخاطب: مدیران و طراحان محصول و تیم‌های راهبرد، عملیات، ریسک، سرمایه‌گذاری و تنظیم‌گری

راهنمای استفاده و دامنه گزارش

این نسخه، گزارش بازار قبلی را با داده‌ها و اسناد منتشرشده تا ۹ مرداد ۱۴۰۵ به‌روزرسانی می‌کند و هر یافته را به پیامد تجربه، سنج، ریسک عملیاتی و اقدام پیشنهادی متصل می‌سازد. عددهای ۱۴۰۳ همچنان خط پایه آخرین برآوردهای جامع صنعت‌اند؛ داده‌های ۱۴۰۴ تا ۱۴۰۵ در لایه‌ای جدا و با برچسب منبع عرضه شده‌اند.

تعریف دامنه: منظور از «گزارش‌های اخیر»، اسناد عمومی و قابل‌بازرسی مرتبطی است که از ۱۴۰۲ تا ۹ مرداد ۱۴۰۵ منتشر شده‌اند. گزارش‌های محرمانه، پولی، حذف‌شده یا فاقد ردپای عمومی در این فهرست نیستند؛ بنابراین این فهرست ادعای جامعیت مطلق ندارد. برای هر عدد، دوره داده از تاریخ انتشار جدا شده است.

روش ارزیابی و درجه اعتبار

جدول ۱ – چارچوب اتکا به منابع

رتبه	نوع منبع	نحوه استفاده
A	قانون، مصوبه، داده رسمی یا گزارش نهاد عمومی	مبنای مقررات و شاخص‌های کلان؛ با کنترل تاریخ و روش محاسبه.
B	گزارش صنعتی دارای روش‌شناسی و شورای خبرگان	مناسب اندازه بازار و ساختار رقابت؛ بخشی از داده‌ها همچنان برآورد خبرگان است.
C	گزارش عملکرد یا روابط عمومی شرکت	برای شناخت رشد و محصول مفید؛ برای سهم بازار یا سلامت مالی، نیازمند ممیزی مستقل.

قاعده مقایسه: «نصب»، «ثبت‌نام»، «کاربر یکتا»، «کاربر احرازشده» و «کاربر فعال تراکنشی» هم‌معنا نیستند. ارقام ریالی نیز بدون توجه به تورم، قیمت طلا و دوره زمانی مستقیماً قابل مقایسه نیستند.

نقشه سند

بخش	پرسشی که پاسخ می دهد
بخش های ۰۱ تا ۰۴	بازار چه اندازه ای دارد، چگونه کار می کند و کجا ریسک ساختاری دارد؟
۰۵	برای کدام گروه رفتاری و کدام کار مورد انتظار باید محصول ساخت؟
بخش های ۰۶ تا ۰۷	تجربه حیاتی و اعتماد چگونه طراحی و عملیاتی می شود؟
۰۸	موفقیت، اعتماد، عملیات و ریسک با چه سنجه هایی کنترل می شوند؟
۰۹	چه چیزی را اکنون بسازیم، چه چیزی را آزمایش کنیم و چه چیزی را فعلاً نسازیم؟
بخش های ۱۰ تا ۱۲	عدم قطعیت داده، سناریوها و گزارش های مرجع چیست؟

۰۱ - خلاصه مدیریتی و حکم محصول

جمع بندی یک خطی: فین تک ایران از «پرداخت» به «اعتبار و دارایی» حرکت کرده است. اعتبار «الان بخر، بعداً پرداخت کن» (BNPL) و طلای آنلاین دو نقطه رشد سریع اند، اما مزیت پایدار از قیمت یا پویش نمی آید؛ از اعتماد قابل اثبات، نقدشوندگی قابل اتکا و استفاده مسئولانه از داده و اعتبار می آید.

جدول ۲ - اعداد کلیدی و ترجمه محصولی

شاخص	برآورد یا مقدار	معنای تصمیم گیری
تجارت الکترونیکی ایران در ۱۴۰۳	۵,۵۰۰ همت	رشد اسمی ۷۳٪ در برابر رشد ۲۱٪ تعداد تراکنش؛ این شکاف با اثر تورم و رشد مبلغ سبد سازگار است، اما سهم دقیق هر عامل را ثابت نمی کند.
وام و اعتبار آنلاین در ۱۴۰۳	۲۲۷ تا ۲۳۲ همت	برآورد ترکیبی برای نشان دادن مقیاس؛ به دلیل تفاوت تعریف و احتمال هم پوشانی، اندازه قطعی یک بازار واحد نیست.
BNPL	۷۵ همت؛ ۴۰ میلیون تراکنش	مقیاس بالا و تکرار زیاد؛ کیفیت افشا، بازپرداخت و کنترل بیش تعهدی حیاتی است.
تسهیلات یاری	۳۷ همت؛ ۶۷۰ هزار وام	میانگین حدود ۵۵ میلیون تومان؛ تجربه احراز، ضمانت و پیگیری اقساط تعیین کننده است.
طلای آنلاین	۷۰ تا ۸۰ همت؛ ۱۶ تا ۱۹ تن	رشد سریع و نفوذ برآوردی پایین؛ مخرج بازار کل دقیق نیست و نفوذ کم به تنهایی اثبات کننده ظرفیت قابل دستیابی نیست.
فعال سازی گلدتک	۱/۲ تا ۱/۴ میلیون فعال از حدود ۱۰ میلیون ثبت نام یکتا	مسئله اصلی فقط جذب نیست؛ تبدیل اعتماد اولیه به رفتار تکرار شونده است.
ذخیره و تحویل	حدود ۱/۹ تن ذخیره؛ ۲۵۰ تا ۳۰۰ کیلوگرم تحویل	پشتوانه، تسویه و خروج فیزیکی باید به شواهد قابل مشاهده تبدیل شوند.

منابع: گزارش تجارت الکترونیکی ایران ۱۴۰۳ و گزارش های اعتبار خرید، تسهیلات یاری و طلای آنلاین تکراسا. «همت» برابر هزار میلیارد تومان است.

شناسنامه شواهد کلیدی

جدول ۱۲ الف – هر عدد همراه با تعریف، منشأ و محدودیت خوانده شود

مقدار	دوره و تعریف	منبع و نوع	اطمینان	محدودیت اصلی
۵,۵۰۰ همت	۱۴۰۳؛ ارزش اسمی تجارت الکترونیکی	گزارش رسمی؛ رقم گزارش شده	زیاد	سهم دقیق تورم و رشد واقعی از رقم اسمی معلوم نیست.
۷۵ همت	۱۴۰۳؛ اعتبار مصرف شده BNPL	تکراسا؛ برآورد صنعتی	متوسط	با مبلغ وام اعطایی تسهیلات یاری هم تعریف نیست.
۳۷ همت	۱۴۰۳؛ وام اعطایی تسهیلات یاران	تکراسا؛ برآورد صنعتی	متوسط	تعریف گروه هم دوره، منبع پول و هم پوشانی باید کنترل شود.
۷۰ تا ۸۰ همت	۱۴۰۳؛ ارزش معاملات طلای آنلاین	تکراسا؛ برآورد صنعتی	متوسط	تعریف ناخالص خرید و فروش و احتمال دوباره شماری باید بررسی شود.
۱/۲ تا ۱/۴ میلیون	۱۴۰۳؛ کاربر فعال تراکنشی	تکراسا؛ برآورد صنعتی	متوسط	تعریف «فعال» و شمارش یکتا میان سکوها کاملاً شفاف نیست.

خلاصه به روزرسانی ۱۴۰۴ تا ۱۴۰۵

جدول ۲ب - آنچه نسبت به نسخه قبلی تغییر کرده است

لایه	تازه ترین شاهد	حکم تصمیم
تقاضای دیجیتال	شاپرک ۱۴۰۴: رشد حدود ۳٪ تعداد و ۴۸٪ ارزش اسمی؛ تجارت الکترونیکی نیمه نخست ۱۴۰۴: رشد ۱۴٪ تعداد و ۵۲٪ ارزش اسمی	رشد مبلغ را از تورم جدا کنید؛ تعداد، تکرار و گروه هم دوره برای سنجش پذیرش محصول مهم ترند.
اعتبار	اسنپی ۱۴۰۴: رشد ۱۰۳٪ مبلغ سفارش چهار قسطه؛ داده شرکت. برآورد جامع بازار ۱۴۰۴ منتشر نشده است	رشد شرکت را به صنعت تعمیم ندهید؛ «فروش»، «اعتبار مصرف شده» و «مانده تسهیلات» را جدا نگه دارید.
طلای آنلاین	گزارش های ۱۴۰۴ ملی گلد، میلی و اینوی رشد ثبت نام و فشار تحویل و تسویه را نشان می دهند؛ همه خوداظهاری اند	ستاره شمالی را ثبت نام نگذارید؛ کاربر احراز شده خریدار، پوشش ذخیره، تسویه و تحویل به موقع را بسنجید.
مقررات طلا	مسیر مجوز و ضوابط خزانه داری در ۱۴۰۵ جلو رفته، اما اتصال سراسری سامانه ناظر تا ۹ مرداد تأیید نشده است	قابلیت های وابسته به مجوز یا اتصال ناظر، وضعیت گذار، مسئول حقوقی و معیار توقف می خواهند.

هفت نتیجه ای که باید تصمیم را تغییر دهند

۱. اعتبار آنلاین دیگر حاشیه ای نیست. برآورد ۲۲۷ تا ۲۳۲ همت نشان می دهد تجربه دیجیتال دریافت و مصرف اعتبار به یکی از عرصه های اصلی رقابت تبدیل شده است.
۲. BNPL و تسهیلات یاری دو مقیاس گزارش شده ناهم جنس اند. در ۱۴۰۳ حدود ۷۵ همت اعتبار مصرف شده BNPL و ۳۷ همت وام اعطایی تسهیلات یاران گزارش شده است؛ تفاوت تعریف، گردش و احتمال هم پوشانی مانع نتیجه گیری قطعی درباره بزرگ تر یا کوچک تر بودن آن ها می شود.
۳. طلای آنلاین اثبات تقاضا کرده، نه اثبات بلوغ یا کل بازار دست یافتنی. بازار ۷۰ تا ۸۰ همتی در کنار نفوذ برآوردی کمتر از ۱٪، نشانه توجه کاربر است؛ مخرج نامطمئن و موانع اعتماد و مقررات اجازه نمی دهند کل فاصله را فرصت قابل دستیابی بدانیم.
۴. شکاف ثبت نام تا فعالیت، مسئله اصلی محصول است. کمتر از ۱۵٪ ثبت نام های برآوردی فعال اند؛ پویش بیشتر، بدون حل اعتماد و تکرار، فقط بالای مسیر تبدیل را متورم می کند.
۵. ذخیره یک به یک هم استاندارد اعتماد است و هم نیازمند سرمایه در گردش. طراحی باید میان حفاظت دارایی، نقدشوندگی و توسعه اعتبار مرز روشنی بسازد.
۶. مرز گلدتک، لندتک و مدیریت ثروت در حال محو شدن است. طلا می تواند دارایی، وثیقه، هدیه، ابزار پس انداز یا رابط برنامه نویسی باشد؛ اما هر نقش، مجوز و تجربه متفاوت می خواهد.
۷. داده بازار هنوز برای تصمیم محصول کافی نیست. باید با گروه های هم دوره، رخدادهای عملیاتی، مصاحبه و آزمون فهم کاربر تکمیل شود؛ آمار ثبت نام یا رشد ریالی به تنهایی نشانه سلامت نیست.

حکم اجرایی: بساز، آزمایش کن، فعلاً نساز

بساز: زیرساخت اعتماد با اولویت صفر: نمایش قیمت، فاصله خریدوفروش و کارمزد؛ رسید مالکیت؛ نمای پایش پشتوانه؛ رهگیری تسویه و تحویل؛ مرکز وضعیت؛ و ابزار اندازه گیری گروه های هم دوره.

آزمایش کن: پس انداز خودکار هدف محور و اجرای آزمایشی محدود اعتبار با وثیقه طلا؛ فقط پس از عبور از دروازه های حقوقی، خزانه، نقدشوندگی و شبیه سازی سناریوی افت قیمت.

فعلاً نساز: محصولی که رشد آن متکی به جایزه، فاصله قیمت مبهم، وعده «بدون ریسک» یا فروش اجباری نامفهوم وثیقه باشد. این الگوها نرخ تبدیل کوتاه مدت را با بدهی اعتماد جایگزین می کنند.

۰۲ – تصویر کلان فین تک ایران

سری «فین تک ایران ۱۴۰۴» بازار را در ۱۲ صنعت تفکیک می کند: **تبادل رمزارز، مدیریت دارایی، بتابانک و نئوبانک، آبربرنامه مالی، پرداخت یاری، طلای آنلاین، «الان بخر، بعداً پرداخت کن» (BNPL)، تسهیلات یاری، پرداخت بین المللی، بازارگاه بیمه، تأمین مالی جمعی و تجمیع رابط های برنامه نویسی مالی.** جهت کلی، حرکت از اجرای پرداخت به توزیع اعتبار، دارایی و داده است.

زیرساخت تقاضا

جدول ۳ – پایه کلان تقاضای دیجیتال

شاخص ۱۴۰۳	مقدار	برداشت تحلیلی	پیامد محصول
ارزش تجارت الکترونیکی	۵,۵۰۰ همت	رشد اسمی بسیار سریع تر از تعداد معاملات	همه رشد ریالی را به پذیرش دیجیتال نسبت ندهید؛ سنجه های تعدادی و گروه های هم دوره لازم اند.
تعداد معاملات	۴/۷ میلیارد	رشد ۲۱٪ و تداوم مهاجرت به کانال دیجیتال	پرداخت و هویت دیجیتال زیرساخت توزیع اعتبار و دارایی اند.
اینماد فعال	۳۰۶,۰۸۰	پایه پذیرندگی گسترده	اعتبار تعبیه شده و رابط برنامه نویسی می توانند از توزیع کسب و کار به کسب و کار استفاده کنند.
وام و اعتبار آنلاین	۲۲۷ تا ۲۳۲ همت	برآورد ترکیبی با تعریف های متفاوت و احتمال هم پوشانی	برای تصمیم، هر جزء و گروه هم دوره جدا سنجیده شود؛ جمع، اندازه قطعی یک بازار نیست.

آخرین سیگنال‌های عمومی ۱۴۰۴ تا ۱۴۰۵

جدول ۱۳ الف - پالس تازه تقاضا و اعتبار؛ نه جایگزین خط پایه کامل بازار

شاخص	دوره داده	مقدار گزارش شده	نوع منبع	برداشت محتاطانه
تجارت الکترونیکی	نیمه نخست ۱۴۰۴	۲/۵ میلیارد تراکنش؛ ۳,۲۶۳ همت	اظهار رسمی مرکز تتا؛ رتبه B	تعداد ۱۴٪ و ارزش اسمی ۵۲٪ رشد کرده است؛ این نیم سال را به کل سال برون یابی خطی نکنید.
شبکه شاپرک	سال مالی ۱۴۰۴	۵۳/۱۰۲ میلیارد تراکنش؛ ۲۲,۷۲۲ همت	گزارش سالانه شاپرک و بازنشر عدددار؛ رتبه A با یادداشت	تعداد حدود ۳٪ و ارزش اسمی حدود ۴۸٪ بیشتر شده است؛ بدون تعدیل با شاخص قیمت متناسب، رشد واقعی قابل استنتاج نیست.
شبکه شاپرک	خرداد ۱۴۰۵	۴/۶۸۸ میلیارد تراکنش؛ ۳,۳۶۷ همت	بازنشر عدددار گزارش شاپرک؛ رتبه A با یادداشت	نسبت به اردیبهشت، تعداد ۲/۱۴٪ و ارزش اسمی ۱/۳۰٪ کاهش یافت؛ رشد سالانه تعداد ۳/۹۶٪ بود.
تسهیلات شبکه بانکی	سال ۱۴۰۴	۱۰,۵۷۸/۳۱ همت؛ رشد ۳۴/۶٪	آمار بانک مرکزی و بازنشر؛ رتبه A با یادداشت	جریان پرداخت کل بانک‌هاست؛ سهم کانال دیجیتال یا لندتک را جدا نمی‌کند و رشد اسمی است.
تسهیلات شبکه بانکی	بهار ۱۴۰۵	۲,۹۴۰/۹۸ همت؛ رشد ۷۴٪	آمار مستقیم بانک مرکزی؛ رتبه A	سهم مصرف کننده ۲۳/۲٪ و سهم تسهیلات خرد زیر ۳۰۰ میلیون تومان به همراه کارت اعتباری ۱۹/۸٪ بوده است.

منابع: اظهار رسمی مرکز توسعه تجارت الکترونیکی درباره نیمه نخست ۱۴۰۴، گزارش‌های سالانه ۱۴۰۴ و خرداد ۱۴۰۵ شاپرک و آمار تسهیلات بانک مرکزی. تا تاریخ بازیابی، گزارش عمومی کامل تجارت الکترونیکی ۱۴۰۴ یافت نشد. عبارت «با یادداشت» یعنی وجود گزارش رسمی تأیید شده، اما عددها از بازنشر قابل بازیابی استخراج شده‌اند؛ پیش از استفاده قراردادی باید اصل فایل کنترل شود.

چهار نیروی ساختاری

۱. **تورم و افت قدرت خرید:** تقاضای خرید اعتباری و دارایی ضد تورمی را همزمان زیاد می کند؛ لندتک و گلدتک از یک محرک مشترک تغذیه می شوند.
۲. **بانک محوری منابع:** اغلب لندتک ها تسهیل گرد نه وام دهنده مستقل؛ نرخ، منابع و بخشی از ریسک به شبکه بانکی وابسته است.
۳. **توزیع در آبر برنامه:** پایگاه کاربری بزرگ، هزینه جذب کاربر را کاهش می دهد؛ با این حال، محصول جانبی ممکن است در اعتماد، هویت و پشتیبانی قربانی پیچیدگی اکوسیستم شود.
۴. **تنظیم گری چند نهادی:** بانک مرکزی، صمت، شاپرک، بورس و نهادهای صنفی در زنجیره نقش دارند؛ تیم محصول باید وابستگی قانونی را مانند وابستگی فنی مدیریت کند.

ارزش آینده در کدام لایه ها ساخته می شود؟

لایه	وضعیت	منبع تمایز	ریسک غالب
پرداخت پایه	بالغ و کالایی شده	پایداری، تسویه و مقیاس	حاشیه کم و وابستگی زیرساختی
توزیع اعتبار	رشد بالا	داده، اعتبارسنجی و شبکه پذیرنده	بیش تعهدی، نکول و تجربه وصول
مدیریت دارایی	رشد بالا	اعتماد، راهنمایی و رفتار تکراری	مجوز، تناسب محصول و ادعای بازده
داده و رابط برنامه نویسی	زیرساختی	سطح خدمت، انطباق و توسعه دهنده پسندی	تمرکز شریک و مسئولیت مشترک
اعتماد و انطباق	مزیت افقی	اثبات پشتوانه، شفافیت و بازیابی	هزینه عملیاتی و بحران

برداشت محصول: اعتماد یک قابلیت مستقل نیست؛ لایه ای است که بر ورود و فعال سازی، قیمت، مالکیت، تسویه، تحویل، اعتبار و پشتیبانی سایه می اندازد. مسئولیت آن باید میان محصول، ریسک و عملیات مشترک باشد.

۰۳ – لندتک، تسهیلات یاری و BNPL

تفکیک دو مدل

جدول ۴ – اعتبار خرید و تسهیلات یاری را با یک مسیر تبدیل نسنجید

ویژگی	اعتبار خرید (BNPL)	تسهیلات یاری و لندتک
نیاز اصلی	خرید کوتاه مدت و پرداخت چند مرحله ای یا سازمانی	وام خرید کالا یا خدمت با دوره و فرایند طولانی تر
اندازه برآوردی ۱۴۰۳	۷۵ همت اعتبار مصرف شده	۳۷ همت وام اعطایی
مقیاس	۴۰ میلیون تراکنش در مجموع C2B و C2B2B؛ ۵ تا ۶ میلیون کاربر فعال C2B	بیش از ۶۷۰ هزار وام؛ میانگین حدود ۵۵ میلیون تومان
اقتصاد محصول	درآمد از پذیرنده، سازمان یا خدمات؛ حساس به تکرار و تبدیل	کارمزد خدمات و همکاری بانکی؛ حساس به تأمین پول و نکول
بازیگران شاخص	اسنپ پی، دیجی پی، تارا، کیپا، ازکی وام	مانیسا، دیجی پی، ازکی وام، لندو، دیجی شهر، جی اس ام پی

اقتصاد، رفتار و ریسک

۱. ترکیب BNPL: حدود ۵۰ همت اعتبار مصرف شده مستقیم به مصرف کننده (C2B) و ۲۵ همت اعتبار سازمانی (C2B2B) گزارش شده است. بخش C2B2B فقط اعتبار تخصیص یافته در اپلیکیشن را در بر می گیرد و کارتهای اعتباری سازمانی بانکها را شامل نمی شود.
۲. ضریب نفوذ: بازار مستقیم به مصرف کننده حدود ۵ تا ۶ میلیون کاربر فعال و نفوذ ۱۲/۵ تا ۱۵٪ دارد. «فعال» یعنی دست کم یک استفاده در سال و برآورد صنعت با فرض هم پوشانی ۵۰٪ میان سکوها محاسبه شده است.
۳. تسهیلات یاری: ۶۰ تا ۷۰٪ مبلغ وام برای کالای دیجیتال، ۱۵ تا ۲۰٪ برای لوازم خانگی و ۱۰ تا ۱۵٪ برای طلا مصرف شده است.
۴. بدحسابی: نرخ حدود ۵٪ با تعریف «عدم بازپرداخت اقساط سه ماه پس از دریافت وام» گزارش شده است؛ این تعریف با مطالبات غیرجاری بانکی یا زیان نهایی یکی نیست.

آنچه واقعاً از ۱۴۰۴ تا ۱۴۰۵ می دانیم

حد داده: تا ۹ مرداد ۱۴۰۵، برآورد عمومی مستقل و جامع از اندازه کل صنعت لندتک یا BNPL در سال ۱۴۰۴ یا ۱۴۰۵ یافت نشد. تازه ترین عده های زیر، داده های خوداظهاری شرکت ها یا بانک ها هستند و نباید به کل بازار تعمیم داده یا با هم جمع شوند.

جدول ۱۴ الف - تازه های لندتک و اعتبار با برچسب تعریف و منشأ

منبع و دوره	داده تازه	نوع و محدودیت	پیامد محصول
اسنپی؛ سال ۱۴۰۴	۱۳/۵۵ میلیون حساب ثبت شده؛ ۳/۵۳ میلیون حساب فعال؛ رشد ۱۰۳٪ مبلغ سفارش های چهار قسطه و ۷۹٪ مبلغ اعتبار بانکی	خوداظهاری شرکت؛ رتبه C؛ پنجره «فعال» تعریف نشده و داده عمومی حسابرسی شده منتشر نشده است	رشد استفاده را با حساب فعال، تعداد سفارش و مبلغ سفارش جدا بسنجید؛ حساب ثبت شده را کاربر فعال ماهانه ننماید.
تارا؛ نمای ۱۴۰۴	بیش از ۱۵۰ هزار تراکنش اعتباری روزانه؛ ۸/۵ میلیون کاربر؛ بیش از ۱۶ هزار پذیرنده	خوداظهاری تارا در صفحه حامی گزارش تکرار؛ رتبه C؛ تعریف کاربر و روش رضایت سنجی منتشر نشده است	مقیاس توزیع مهم است، اما کیفیت بازپرداخت، تکرار و شکایت برای قضاوت سلامت لازم اند.
دیجی پی؛ پویش آذر ۱۴۰۴	۳/۸ همت فروش و ۱/۲ میلیون سفارش؛ بازنشر رسانه ای از رشد ۱۵۳٪ فروش اعتباری نسبت به دوره مشابه خبر داده است	خوداظهاری پویشی؛ رتبه C؛ بازه ۱ تا ۱۰ آذر و نرخ رشد فقط در بازنشر ثانویه آمده اند	اوج پویش را خط پایه سالانه نگیرید؛ ظرفیت، هزینه مشوق و تکرار پس از پویش را بسنجید.
بانک کشاورزی؛ چهارماهه ۱۴۰۵	۱۷/۱ همت و ۸۸,۱۱۱ فقره تسهیلات غیرحضوری؛ رشد ۸۲۶٪ مبلغ و ۷۹۹٪ تعداد	اعلام رسمی بانک؛ رتبه C؛ لندتک خصوصی یا BNPL نیست و ترکیب محصول منتشر نشده است	بانک ها نیز کانال دیجیتال را با شتاب توسعه می دهند؛ مزیت لندتک باید فراتر از فرم آنلاین و سرعت درخواست باشد.

گزارش عملکرد ۱۴۰۴ اسنپ حدود ۳ مرداد ۱۴۰۵ در دسترس عمومی قرار گرفت؛ تاریخ دقیق روی فایل درج نشده است. گزارش کامل عمومی مستقلی برای ازکی وام، لندو، مانيسا و دیجی شهر تا تاریخ بازیابی پیدا نشد. «اعتبار مصرف شده»، «اعتبار تخصیص یافته»، «فروش»، «مبلغ سفارش» و «مانده تسهیلات» شاخص واحدی نیستند.

تازۀ مقرراتی ۱۴۰۵: بنا بر اعلام‌های عمومی، اصلاح دستورالعمل شرکت‌های لیزینگ در نشست ۶۹ هیئت عالی بانک مرکزی در ۹ تیر ۱۴۰۵ تصویب و ابلاغ آن در ۳۰ تیر گزارش شد. مواد ۳۹ و ۴۱ فعالیت غیرحضوری و همکاری با واسطه‌های فناوری و تسهیلات‌یاران را پیش‌بینی می‌کنند؛ جزئیات به ضوابط تکمیلی وابسته است و اعتبارسنجی، قرارداد و پرداخت تسهیلات همچنان مسئولیت شرکت لیزینگ می‌ماند. این مصوبه مجوز مستقل وام‌دهی برای لندتک نیست.

لحظه‌های ریسک و پاسخ طراحی

جدول ۵ - طراحی مسئولانۀ اعتبار

مرحله	پرسش یا ریسک کاربر	الگوی تجربه ضروری	سنجۀ پایه
واجد شرایط بودن	چرا رد یا محدود شدم؟ چه داده‌ای استفاده شد؟	توضیح علت در سطح قابل‌افشا، امکان اصلاح داده و مسیر اعتراض	نرخ تکمیل، نرخ اعتراض، نرخ اصلاح موفق
پیشنهاد اعتبار	هزینه کل، اقساط و پیامد تأخیر چیست؟	مقایسه مبلغ دریافتی و بازپرداخت، تقویم واقعی و افشای جریمه پیش از پذیرش	فهم هزینه در آزمون، ریزش آگاهانه
پرداخت	آیا اعتبار واقعاً ارزان‌تر است؟	عدم پیش‌انتخاب، خلاصۀ قرارداد، نمایش مبلغ نقدی در کنار اعتباری	تبدیل سالم، لغو تا تأیید
بازپرداخت	چه زمانی و از کجا پرداخت کنم؟	اعلان مرحله‌ای، پرداخت آسان، رسید و وضعیت لحظه‌ای	پرداخت به موقع، پرداخت ناموفق و روزهای گذشته از سررسید
سختی مالی	اگر نتوانستم بپردازم چه می‌شود؟	مسیر حمایت در سختی مالی، تماس انسانی، منع الگوهای شرمسارساز و توضیح وصول	جبران تأخیر، شکایت و تمدید بدهی

تقاطع با طلا: طلا هم کالای محبوب مصرف اعتبار است و هم وثیقۀ بالقوه. محصول باید این دو نقش را جدا کند: «خرید طلا با بدهی» رفتار و ریسک متفاوتی از «دریافت نقدینگی با وثیقۀ طلای موجود» دارد.

۰۴ - تحلیل عمیق طلای آنلاین

حکم بازار: در ارزیابی تکراسا، طلای آنلاین در مرحله رشد است، نه بلوغ، و خرید خرد و ۲۴ ساعته در معرض کالایی شدن قرار دارد. مزیت دفاع پذیر باید در پشتوانه قابل راسستی آزمایی، نقدشوندگی روز بحران، تحویل قابل رهگیری و خدمات مالی منطبق ساخته شود.

اندازه و رفتار بازار در ۱۴۰۳

جدول ۶ - اندازه بازار طلای آنلاین

شاخص	برآورد	توضیح و احتیاط
ارزش معامله	۷۰ تا ۸۰ همت	برآورد صنعتی با میانگین قیمت تقریبی ۴/۳ میلیون تومان برای هر گرم طلای ۱۸ عیار.
حجم معامله	۱۶ تا ۱۹ تن	جمع خرید و فروش، نه لزوماً مانده دارایی یا طلای تحویلی.
تعداد تراکنش	۱۲ تا ۱۴ میلیون	میانگین حدود ۱۰ تراکنش در سال برای هر کاربر فعال.
کاربر فعال	۱/۲ تا ۱/۴ میلیون	فعال تراکنشی؛ با ثبت نام یا نصب اپلیکیشن متفاوت است.
ثبت نام یکتای صنعت	حدود ۱۰ میلیون	برآورد پایان ۱۴۰۳؛ روش رفع هم پوشانی در گزارش های شرکت ها متفاوت است.
ذخیره نزد بانک کارگشایی	حدود ۱/۹ تن	یکی از شواهد اعتماد؛ کافی بودن، تازگی و تفکیک ذخیره باید قابل مشاهده باشد.
تحویل فیزیکی	۲۵۰ تا ۳۰۰ کیلو	نشانه استفاده واقعی از حق خروج؛ تعداد درخواست و سطح خدمت نیز مهم اند.
سهم از کل بازار طلا	کمتر از ۱٪	مخرج بازار کل شفاف و رسمی نیست؛ این نسبت برآوردی است و به تنهایی اندازه بازار قابل دستیابی را ثابت نمی کند.

پالس داده ۱۴۰۴ تا ۱۴۰۵

جدول ۱۶ الف - داده تازه شرکت‌ها؛ قابل استفاده برای الگو، نه جمع زدن بازار

گزارش و دوره	اعداد منتخب	نوع منبع	نحوه تفسیر
ملی گلد؛ فروردین تا اسفند ۱۴۰۴؛ انتشار ۲۳ تیر ۱۴۰۵	رشد کاربران فعال ادعا شده از حدود ۵۷۰ هزار به ۱۷,۵۹۵,۸۳۵؛ ۲۰,۱۴۵ تحویل موفق؛ ۲۳ شعبه در ۱۷ شهر	خوداظهاری شرکت؛ رتبه C	تعریف عمومی «فعال» منتشر نشده است؛ عدد پایان سال را نباید کاربر فعال ماهانه یا کاربر یکتای صنعت دانست.
میلی؛ مهر ۱۴۰۳ تا شهریور ۱۴۰۴	بیش از ۱۲ میلیون ثبت نام یکتا؛ ۱۰۵/۷ همت ارزش ناخالص تجمعی معاملات؛ ۷۱۹ کیلوگرم تعهد؛ ۲۴۶ کیلوگرم تحویل	خوداظهاری حامی گزارش؛ رتبه C	ارزش معامله با مانده دارایی و تعهد با تحویل یکی نیست؛ دوره دوازده ماهه با سال تقویمی ۱۴۰۴ منطبق نیست.
اینوی؛ تا آذر ۱۴۰۴	۴/۲ میلیون ثبت نام؛ ۷۰۰ هزار فعال؛ بیش از ۴ تن معامله و ۴ میلیون تراکنش در نیمه نخست ۱۴۰۴	خوداظهاری اینوی در صفحات حامی گزارش تکرار؛ رتبه C	مزیت این افشا، جداسازی ثبت نام و فعال است؛ تعریف فعال و روش حسابرسی عمومی نشده است.
میلی؛ ۹ اسفند ۱۴۰۴ تا ۱۹ فروردین ۱۴۰۵	حدود ۱,۳۴۶/۶ کیلوگرم خرید و فروش، محاسبه شده از واحد میلی؛ ۶/۲ همت برداشت و تسویه؛ بیش از ۲,۱۲۰ گیرنده اعتبار به ارزش بیش از ۶۲/۷ میلیارد تومان	خوداظهاری پنجره بحران؛ رتبه C	برای سنجش فشار عملیاتی مفید است، نه برآورد سالانه بازار؛ مخرج برخی نسبت های رفتاری گزارش نشده است.

هیچ آمار عمومی حسابرسی شده و بازار محور برای ارزش یا حجم کل معاملات همه سکوها در سال ۱۴۰۴ یافت نشد. مجموع حساب های شرکت ها نیز قابل جمع نیست؛ یک فرد می تواند هم زمان در چند سکو حساب داشته باشد.

آزمون بحران ۱۴۰۴

جدول ۶ب - بحران، ادعای اعتماد را به عملکرد قابل اندازه گیری تبدیل می کند

سکو و بازه	آنچه شرکت گزارش کرد	چه چیزی را برای محصول روشن می کند
میلی؛ ۲۳ خرداد تا ۱۱ تیر	حدود ۹۹۶ میلیارد تومان تسویه و ۳۲ کیلوگرم تحویل فیزیکی؛ سپس پذیرش وقفه موقت ناشی از محدودیت بانک و خزانه	مسیر جایگزین پرداخت و تحویل، ظرفیت واقعی و پیام شفاف محدودیت باید پیش از بحران آماده باشد.
طلاین؛ جنگ ۱۲ روزه	کاهش ۲۴٪ تعداد خرید، افزایش ۱۰۷٪ حجم فروش؛ ۵,۳۳۶ تماس و ۱۴,۴۹۰ گفت و گوی پشتیبانی	تعداد و حجم رفتار متفاوتی دارند؛ تیم باید فروش، تسویه و بار پشتیبانی را جدا پیش بینی کند.
گلدیکا؛ جنگ ۱۲ روزه	بیش از ۱۰۰ میلیارد تومان تسویه ریالی؛ تحویل فیزیکی از محل طلای سرمایه ای شرکت هنگام محدودیت دسترسی به خزانه	دارایی اضطراری یک قابلیت عملیاتی است؛ منبع، سقف استفاده و ترتیب بازپرداخت آن باید شفاف و مصوب باشد.

این سه گزارش خوداظهاری و از نظر بازه، مخرج و واحد شاخص ناهمسان اند؛ مقایسه رتبه ای میان شرکت ها معتبر نیست. ارزش آن ها در استخراج نیازهای تجربه و عملیات است.

زمینه جهانی طلا در سال ۲۰۲۵

جدول ۶ - زمینه جهانی؛ معیار مقایسه است، نه برآورد بازار ایران

شاخص جهانی	مقدار ۲۰۲۵	تغییر سالانه	کاربرد در تحلیل ایران
تقاضای کل، با احتساب معاملات فرابورس و سایر	۵,۰۰۲/۳ تن	افزایش ۱٪	رکورد تقاضای جهانی، جهت کلی علاقه به طلا را نشان می‌دهد؛ اندازه بازار آنلاین ایران از آن استنتاج نمی‌شود.
تقاضای سرمایه‌گذاری	۲,۱۷۵/۳ تن	افزایش ۸۴٪	جهش سرمایه‌گذاری با رشد تقاضای حفظ ارزش سازگار است؛ اثر تحریم، نرخ ارز و ساختار بازار ایران باید جدا سنجیده شود.
شمش و سکه	۱,۳۷۴/۱ تن	افزایش ۱۶٪	تقاضای مالکیت مستقیم را برجسته می‌کند؛ برای محصول، حق تحویل و اثبات مالکیت مهم‌تر می‌شوند.
میانگین قیمت سالانه	۳,۴۳۱/۵ دلار به‌ازای اونس	افزایش ۴۴٪	رشد ارزش ریالی معامله را نباید بدون کنترل قیمت جهانی و نرخ ارز، رشد واقعی پذیرش محصول دانست.

منبع: گزارش «رشد تقاضای طلا؛ کل سال ۲۰۲۵» شورای جهانی طلا، منتشرشده در ژانویه ۲۰۲۶. اعداد جهانی‌اند و برای زمینه‌سازی رفتاری و قیمتی استفاده شده‌اند.

الگوی کاربر فعال

شاخص	میانگین ۱۴۰۳	برداشت محصول
ارزش معاملات سالانه	۵۵ میلیون تومان - محاسبه‌شده	میانگین است، نه میانه؛ توزیع احتمالاً چوله است و صدک‌ها باید از داده داخلی استخراج شوند.
مبلغ هر معامله	۵/۶ میلیون تومان - محاسبه‌شده	میانگین، رفتار کاربر معمولی را ثابت نمی‌کند؛ اولین خرید کوچک باید جداگانه سنجیده شود.
حجم سالانه	۱۳ گرم - محاسبه‌شده	گردش سالانه است، نه مانده؛ الگوی تکرار و گروه هم‌دوره برای تفسیر لازم‌اند.
ذخیره پایان دوره	۱/۵ گرم	بخش زیادی از حجم می‌تواند معامله یا خروج باشد؛ مانده به‌تنهایی میزان درگیری کاربر را توضیح نمی‌دهد.

پنج تیپ رقابتی محصول

جدول ۷ – رقابت را با قابلیت و مدل اعتماد مقایسه کنید، نه فقط نام برند

آرکتایپ	وعده اصلی	مزیت بالقوه	شکاف اعتماد
بازارگاه معامله	خرید و فروش سریع و خرد	نقدشوندگی و قیمت	فاصله قیمت خرید و فروش، توقف معامله و پشتوانه
اکوسیستم و ابربرنامه	دسترسی از حساب و هویت موجود	توزیع و هزینه جذب پایین	ابهام مالکیت و مسئولیت میان خدمات
ترکیب طلا و اعتبار	نقدینگی بدون فروش دارایی	چسبندگی و درآمد تکراری	نسبت اعتبار به وثیقه، اخطار افزایش وثیقه، مجوز و فروش اجباری
زیرساخت خزانه و رابط برنامه نویسی	طلای تعبیه شده برای شرکا	مقیاس کسب و کار به کسب و کار و قفل شدگی فنی	سطح خدمت مشترک، ممیزی و مسئولیت حقوقی
طلا فروش سنتی دیجیتال	اعتماد صنفی و تحویل ملموس	تأمین و رابطه آفلاین	کیفیت تجربه، داده و مقیاس عملیات

مدل های درآمد و مسیر تمایز

مسیر	درآمد	ارزش	ریسک طراحی و عملیات
معامله	کارمزد یا فاصله قیمت خرید و فروش	ساده و مقیاس پذیر	رقابت قیمتی و انگیزه معامله گری بیش از حد
تحويل	اجرت، بسته بندی و لجستیک	اثبات حق خروج و اعتماد	ظرفیت، بیمه، عیار و سطح خدمت
اعتبار	کارمزد خدمت و سهم تأمین مالی	نقدینگی و نگهداشت	تنظیم گری، نسبت اعتبار به وثیقه و نقد کردن وثیقه
رابط برنامه نویسی و راهکار با نام تجاری شریک	اشتراک و کارمزد تراکنش	توزیع کسب و کار به کسب و کار	تمرکز شریک، تطبیق و پشتیبانی
مدیریت ثروت	اشتراک یا کارمزد مدیریت	دارایی تحت مدیریت و عادت پس انداز	مرز بورس و بیمه و تناسب محصول

تحول مقررات

جدول ۸ - خط زمانی مقررات و پیامد طراحی

زمان	وضعیت حقوقی و عملیاتی	آنچه تأیید نشده است	پیامد محصول
۱۹ خرداد ۱۴۰۴	اتحادیه از «سامانه نظارتی برخط سکوه های آنلاین طلا» برای ثبت تأمین، خرید، موجودی، فروش و تحويل رونمایی کرد	این سامانه با «سامانه ناظر» بانک مرکزی یکسان نبود و بهره برداری سراسری آن تا تیر ۱۴۰۵ تأیید نشد	شناسه معامله، موجودی و تحويل باید از ابتدا در مدل داده قابل ثبت و تطبیق باشند.

زمان	وضعیت حقوقی و عملیاتی	آنچه تأیید نشده است	پیامد محصول
۲۷ مهر ۱۴۰۴؛ آبان ۱۴۰۴	هیئت وزیران تصویب نامه ۱۳۴۱۰۷/ت۶۴۰۳۷ هـ را تصویب و سپس ابلاغ کرد	این رویداد به معنای راه اندازی کامل سامانه ناظر نبود	فروش فقط تا سقف موجودی تحویلی به خزانه؛ افشای هزینه و «عدم الزام به خرید» در ماده ۱۴؛ تحويل حداکثر یک هفته ای. مهلت تطبیق دوماهه از ابلاغ ضوابط هیئت مقررات زدایی آغاز می شود.
۱۰ آذر ۱۴۰۴	نود و دومین نشست هیئت مقررات زدایی کاربرگ مجوز سامانه معاملات برخط طلا و نقره را تصویب کرد	تصویب کاربرگ با عملیاتی شدن صدور پروانه یکسان نبود	شرایط، مدارک و وابستگی های مجوز باید به چک لیست پیش از عرضه تبدیل شوند.
۱۴ دی ۱۴۰۴	ترکیب کارگروه موضوع ماده ۱۸ با افزودن نماینده سازمان اطلاعات سپاه اصلاح شد	این اصلاح، الزامات عملیاتی مواد دیگر یا وضعیت اتصال ناظر را تغییر نداد	مالک حقوقی باید نسخه جاری مصوبه و ترکیب مرجع هماهنگی را نگهداری کند.
۲۸ اردیبهشت ۱۴۰۵	بانک مرکزی از پیاده سازی نسخه اولیه «ناظر» و ورود به آزمون امنیتی خبر داد	اتصال عملیاتی همه سکوها و بهره برداری عمومی کامل تأیید نشد	تطبیق تعهد با ذخیره و تازگی داده باید قابلیت سامانه ای باشد، نه گزارش دستی دوره ای.
۲ خرداد ۱۴۰۵	گزینه درخواست مجوز در درگاه ملی مجوزها فعال شد	فعال شدن درخواست، مساوی تأیید متقاضی یا صدور پروانه نبود	رابط باید میان «درخواست شده»، «صادر شده» و «متصل به ناظر» تمایز بگذارد.
۲۵ خرداد ۱۴۰۵	ابلاغ ضوابط خزانه داری شمش برای مؤسسه اعتباری دارای تأیید نهایی امنیتی-انتظامی فراجا و تأیید بانک مرکزی	فهرست عمومی خزانه های تأیید شده و آغاز فعالیت خزانه مشخص هنگام بازیابی احراز نشد	شمش استاندارد، اصالت سنجی، بیمه، ظرفیت فروش و تحويل باید در طراحی خدمت مالک و سطح خدمت روشن داشته باشند.

زمان	وضعیت حقوقی و عملیاتی	آنچه تأیید نشده است	پیامد محصول
۳۱ خرداد ۱۴۰۵	مصوبات نشست ۹۴ هیئت مقررات‌زدایی ابلاغ و عملیاتی‌شدن پروانه کسب معاملات برخط اعلام شد	صدور پروانه برای همه متقاضیان یا اتصال کامل ناظر از این اعلام نتیجه نمی‌شود	وضعیت مجوز و تأیید بانک مرکزی باید با تاریخ و دامنه دقیق نمایش داده شود.
۲۷ تیر ۱۴۰۵	به‌گفته محمد رضا حاجی‌جعفری، معاون مرکز بهبود محیط کسب‌وکار، اتصال سامانه و برخی تأییدیه‌ها هنوز نهایی نشده بود	بهره‌برداری سراسری «ناظر» تا ۹ مرداد ۱۴۰۵ قابل تأیید نیست	محصول باید وضعیت گذار، مسیر جایگزین و معیار توقف قابلیت‌های وابسته را صریح مدیریت کند.

وضعیت تا ۹ مرداد ۱۴۰۵: چارچوب حقوقی و مسیر درخواست مجوز برقرار است؛ ضوابط خزانه‌داری نیز ابلاغ شده، اما اتصال سراسری سکوها به سامانه ناظر و آغاز فعالیت خزانه جدیدی مشخص، با سند عمومی قابل تأیید نیست. خبر انتقال نظارت به سازمان بورس نیز فاقد متن و ابلاغ رسمی قابل‌بازیابی است و در این گزارش انتقال قطعی صلاحیت تلقی نشده است.

پرسش باز حقوقی: فروش، نگهداری، تحویل، اعتبار و مشاوره سرمایه‌گذاری ممکن است زیر نظر نهادهای متفاوت باشند. هیچ قابلیت واقع در مرز صلاحیت نهادها نباید فقط با تفسیر تیم محصول وارد محیط عملیاتی شود؛ مسئول حقوقی، سند مبنا و معیار توقف لازم است.

۵ - تز محصول: از بازار به مسئله کاربر

گزارش بازار توضیح می‌دهد «چه اتفاقی افتاده»، اما محصول باید پاسخ دهد «برای چه کسی، در کدام موقعیت، با کدام شواهد اعتماد و با چه اقتصاد و ریسکی ارزش می‌سازیم». گروه‌های رفتاری زیر فرضیه شروع‌اند و باید با پژوهش کیفی و داده رفتاری اعتبارسنجی شوند.

پنج گروه رفتاری و کار مورد انتظار

جدول ۹ - گروه‌های رفتاری، نه شخصیت‌های قطعی؛ فرضیه برای تحقیق

گروه رفتاری	موقعیت و کار مورد انتظار	اضطراب غالب	معیار موفقیت	اولویت محصول
پس‌اندازکننده خرد ضد تورم	وقتی مبلغ اضافه نامنظم دارم، می‌خواهم سریع آن را به طلای معتبر تبدیل کنم تا ارزشش کمتر افت کند.	واقعی بودن پشتوانه، فاصله قیمت خرید و فروش و خروج	خرید کوچک موفق، تکرار و درک هزینه	پس‌انداز هدف محور و شواهد پشتوانه
دارنده طلا با نیاز نقدینگی	می‌خواهم با وثیقه طلا پول بگیرم تا مجبور به فروش در زمان نامناسب نشوم.	نسبت اعتبار به وثیقه، هزینه کل و فروش اجباری	دریافت و بازپرداخت سالم و آزادسازی سریع	شبیه‌ساز و اجرای آزمایشی اعتبار وثیقه‌ای
خریدار سنتی مهاجر به دیجیتال	می‌خواهم آنلاین بخرم اما مالکیت و تحویل فیزیکی‌ام قابل اثبات باشد.	مجوز، عیار، تحویل و پشتیبانی	تحویل قابل رهگیری و تطابق کالا	حق خروج، بیمه و زنجیره تحویل
معامله‌گر فعال	می‌خواهم در نوسان قیمت با فاصله خرید و فروش و زمان تسویه مشخص معامله کنم.	لغزش قیمت، توقف و تأخیر	قیمت قطعی، تأخیر و تسویه صدک ۹۵	مظنه شفاف و وضعیت لحظه‌ای
شریک کسب و کار	می‌خواهم بدون ساخت خزانه، سرویس طلای منطبق به کاربرانم بدهم.	سطح خدمت، رابط برنامه‌نویسی، مسئولیت و انطباق	دسترس‌پذیری، تطبیق و زمان ورود	رابط برنامه‌نویسی، محیط آزمایشی و قرارداد مسئولیت

نقشه فرصت محصول

جدول ۱۰ - از مسئله تا سنجۀ فرصت

قلمرو فرصت	مسئله کاربر	راه حل محتمل	معیار اولیه
پس انداز و حفظ ارزش	مبلغ های خرد و نامنظم بدون برنامه	هدف گذاری، خرید دوره ای، شروع کوچک و قابل لغو	تکرار ۳۰ و ۹۰ روزه، سهم خرید برنامه دار
نقدینگی فوری	نیاز به پول بدون فروش دارایی	اعتبار با وثیقه طلا و شبیه سازی سناریو	دریافت سالم، دیرکرد، نسبت اعتبار به وثیقه و آزادسازی
راستی آزمایی اعتماد	نمی دانم طلا کجاست، چه کسی مالک است و ادعا چقدر تازه است	تطبیق مستقل دارایی و تعهد، اثبات مالکیت و تفکیک، نبود وثیقه مضاعف و گزارش مغایرت	فهم کاربر، تازگی داده، مغایرت و شکایت
فروش، تسویه و تحویل	خروج در روز عادی و بحران مبهم است	سطح خدمت، رهگیر، ظرفیت و مسیر اعتراض	صدک ۹۵ تسویه و تحویل؛ شکست سطح خدمت
مدیریت نوسان	تصمیم هیجانی در جهش و افت قیمت	هشدار بدون فشار، خرید دوره ای، آموزش ریسک و مهلت بازنگری	کاهش خرید یا فروش پشیمانانه و شکایت
طلای تعبیه شده	شریک توان ساخت خزانه و انطباق ندارد	رابط برنامه نویسی، راهکار با نام تجاری شریک، محیط آزمایشی و پایش مشترک	زمان اتصال، دسترس پذیری و خطای تطبیق

اصول طراحی پیشنهادی

۱. اعتماد پیش از تبدیل: شواهد مجوز، پشتوانه، قیمت و خروج باید پیش از اقدام اصلی در دسترس باشند.
۲. اثبات به جای ادعا: «دارای پشتوانه» کافی نیست؛ نسبت، نهاد نگهدار، زمان تطبیق و نتیجه ممیزی را نشان دهید.
۳. ریسک و هزینه پیش از تأیید: فاصله قیمت، کارمزد، زمان قفل قیمت، هزینه کل اعتبار و سناریوی افت باید پیش از رضایت صریح دیده شوند.
۴. اولین تجربه کوچک و برگشت پذیر: کاربر تازه وارد باید بتواند با مبلغ کم خرید، فروش و تسویه را بفهمد.
۵. طراحی برای روز بحران: ظرفیت، صف، توقف سرویس و ارتباطات باید پیش از جهش تقاضا طراحی شوند.
۶. تفکیک پس انداز از معامله گری: زبان، اعلان و اهداف هر دو متفاوت اند؛ مخلوط کردن آن ها می تواند رفتار هیجانی را تقویت کند.
۷. هم راستایی انگیزه: درآمد از ابهام قیمت یا تکرار بدهی، محصول را در تضاد با سلامت مالی کاربر قرار می دهد.

۰۶ – سفرهای حیاتی و طراحی خدمت

چهار سفر زیر بیشترین تراکم اعتماد، پول و عملیات را دارند. در هر سفر باید تجربه پیش‌صحنه به وضعیت واقعی خزانه، بانک، لجستیک، ریسک و پشتیبانی متصل باشد؛ رهگیر زیبا بدون عملیات قابل‌اتکا فقط اضطراب را به تأخیر می‌اندازد.

سفر ۱ – احراز هویت تا اولین خرید

جدول ۱۱ – سفر خرید اول

مرحله	هدف و اضطراب	پاسخ طراحی	شاهد اعتماد	سنجه
ورود	آیا این خدمت واقعی و مناسب من است؟	توضیح روشن مدل، مجوز و تفاوت پس‌انداز و معامله	هویت حقوقی و مسیر شکایت	ورود به احراز با هدف روشن
احراز هویت	چرا این داده لازم است و چقدر طول می‌کشد؟	دلیل هر داده، نمایش پیشرفت و امکان ادامه	سیاست حریم خصوصی و وضعیت بررسی	تکمیل، زمان و خطای احراز
مظنه	با پول من دقیقاً چند گرم می‌خرند؟	قیمت مرجع، فاصله خرید و فروش، کارمزد، زمان اعتبار و مبلغ و گرم نهایی	مظنه قابل‌بازبینی	فهم قیمت و لغو آگاهانه
تأیید	آیا می‌توانم قبل از قطعی شدن برگردم؟	خلاصه سفارش، تأیید دو مرحله‌ای بدون الگوی فریبنده	نسخه قرارداد و زمان ثبت	نرخ خطا و بازپرداخت
پس از خرید	چه چیزی مالک شده‌ام و کجاست؟	رسید مالکیت، مانده، نسبت پشتوانه و گزینه فروش یا تحویل	شناسه سفارش و خزانه	زمان تا اولین ارزش و خرید مجدد

سفر ۲ – فروش تا تسویه ریالی

جدول ۱۲ – سفر فروش و تسویه

مرحله	هدف و اضطراب	پاسخ طراحی	شاهد اعتماد	سنجه
آغاز فروش	نرخ و مبلغ خالص چقدر است؟	مظنه قطعی با فاصله قیمت و کارمزد و زمان اعتبار	منیع قیمت و زمان ثبت	پذیرش مظنه یا لغو
ثبت سفارش	آیا فروش انجام شد؟	ثبت یکپارچه، جلوگیری از ثبت دوباره و رسید فوری	شناسه و مقدار کسر شده	خطای سفارش و تطبیق
پردازش	پول کجاست و چه زمانی می رسد؟	رهگیر مرحله ای با زمان تخمینی واقع بینانه	سطح خدمت و بانک مقصد	میان و صدک ۹۵ تسویه
واریز	چرا مبلغ یا زمان متفاوت است؟	تطبیق مبلغ، اعلان موفق و رسید بانکی	شماره پیگیری	اختلاف مبلغ و تسویه ناموفق
شکست	چه کسی مسئول است؟	مسیر اعتراض با حفظ زمینه و جبران مشخص	مسئول و زمان پاسخ	زمان حل و شکایت باز

سفر ۳ - تحویل فیزیکی

جدول ۱۳ - سفر تحویل فیزیکی

مرحله	هدف و اضطراب	پاسخ طراحی	شاهد اعتماد	سنجه
امکان سنجی	حداقل وزن و هزینه چیست؟	نمایش شرایط، وزن، اجرت، مالیات، بیمه و شهرها	قواعد تحویل نسخه دار	شروع آگاهانه
انتخاب	چه محصول و عیاری می گیرم؟	مشخصات، تصویر، وزن خالص و هزینه نهایی	گواهی عیار و سازنده	خطای انتخاب
رزرو	چه زمانی و کجا تحویل می گیرم؟	ظرفیت واقعی، نوبت، تغییر یا لغو و احراز آدرس	تأیید ظرفیت	زمان تا نوبت و لغو
آماده سازی و ارسال	آیا دارایی امن است؟	رهگیر، بیمه، زنجیره تحویل و نگهداری و اعلان تأخیر	کد بسته و بیمه	تحویل در سطح خدمت یا فقدان
تحویل	چطور تطابق را تأیید کنم؟	احراز هویت، بازبینی مشخصات و ثبت پذیرش یا اعتراض	رسید و مدرک تحویل	تطابق، توصیه پذیری و اختلاف

سفر ۴ – اعتبار با وثیقه طلا

جدول ۱۴ – سفر اعتبار وثیقه‌ای

مرحله	هدف و اضطراب	پاسخ طراحی	شاهد اعتماد	سنجه
صلاحیت	چقدر می‌گیرم و چه مقدار طلا قفل می‌شود؟	نمایش نسبت اعتبار به وثیقه، مبلغ خالص، محدودیت و دلیل تصمیم	سیاست نسخه‌دار	قبولی و اعتراض
شبیه‌سازی	در افت قیمت یا تأخیر چه می‌شود؟	سناریوی ساده هزینه، اخطار افزایش وثیقه و فروش اجباری	نمونه عددی و قرارداد	فهم دست‌کم ۸۰٪
رضایت و قفل	مالکیت من چه تغییری می‌کند؟	تفکیک وثیقه از مانده آزاد، رضایت صریح و مهلت بازنگری	رسید قفل وثیقه	خطای قفل و لغو
پایش	چقدر تا آستانه فاصله دارم؟	نسبت اعتبار به وثیقه لحظه‌ای، هشدار مرحله‌ای و راه‌های جبران	قیمت مرجع و زمان ثبت	اخطار وثیقه و نرخ جبران
پایان	چه زمانی وثیقه آزاد یا فروخته می‌شود؟	تسویه، آزادسازی قابل‌رهگیری یا فروش منصفانه مستند	رسید آزادسازی یا فروش	دیرکرد، زیان و زمان آزادسازی

نقشه فشرده خدمت

جدول ۱۵ - هر وضعیت رابط باید به یک وضعیت عملیاتی متصل باشد

لایه	خرید	فروش و تسویه	تحویل	اعتبار وثیقه‌ای
کاربر	احراز، مظنه، تأیید	فروش، انتظار، دریافت	رزرو، رهگیری، تحویل	شبهه‌سازی، قفل، بازپرداخت
پیش‌صحنه	قیمت و رسید مالکیت	رهگیر و رسید بانکی	نوبت و زنجیره تحویل	نسبت وثیقه، هشدار و آزادسازی
پشت‌صحنه	پرداخت، ثبت تعهد و تطبیق	نقدینگی و پایا یا ساتنا	تخصیص، تولید، بیمه و لجستیک	اعتبارسنجی، حق وثیقه و نقدکردن
مالک	محصول و خزانه	مالی و عملیات	عملیات و پشتیبانی	ریسک، حقوقی و محصول
شکست بحرانی	خرید بدون ثبت تعهد	کسری نقدینگی یا تأخیر بانک	عدم ظرفیت یا فقدان	نسبت وثیقه اشتباه یا فروش غیرمنصفانه

اصل طراحی خدمت: برای هر وضعیت قابل مشاهده، مسئول، مرجع یگانه داده، سطح خدمت، مسیر ارجاع و پیام بازیابی تعریف کنید. «در حال بررسی» بدون زمان تخمینی و مسئول، وضعیت نیست؛ تعویق ابهام است.

۰۷ – معماری اعتماد، محتوا و روز بحران

مدل پنج لایه اعتماد

جدول ۱۶ – اعتماد به عنوان سیستمی قابل طراحی و قابل سنجش

لایه	پرسش کاربر	شاهد محصول	مالک عملیاتی	سنجه
۱. مشروعیت	چه کسی مسئول پول و طلای من است؟	هویت حقوقی، مجوز، نهاد ناظر و مسیر شکایت	حقوقی و انطباق	وضعیت مجوز، شکایت حل نشده
۲. پشتوانه	آیا تعهد واقعاً با طلا پوشش دارد؟	نسبت ذخیره، خزانه، زمان ثبت، روش تطبیق و حسابرس	خزانه و مالی	پوشش، تازگی و مغایرت
۳. شفافیت معامله	قیمت و هزینه چگونه محاسبه شد؟	قیمت مرجع، فاصله خرید و فروش، کارمزد، قفل قیمت و رسید	محصول و مالی	فهم قیمت، اعتراض و اختلاف مظنه
۴. کنترل و نقدشوندگی	می توانم بفروشم، تسویه یا تحویل بگیرم؟	سطح خدمت، رهگیر، ظرفیت، بانک مقصد و حق خروج	عملیات	صدک ۹۵، شکست سطح خدمت و صف کار
۵. تاب آوری	در بحران چه می شود؟	مرکز وضعیت، صف منصفانه، پیام واقع بینانه و مبتنی بر وضعیت واقعی و جبران	فرمانده رخداد	زمان کشف، اطلاع و بازیابی

محدودیت اثبات ذخایر: اثبات موجودی به تنهایی بدهی کامل سکو، مالکیت حقوقی کاربران، نبود وثیقه مضاعف یا امکان برداشت در بحران را ثابت نمی کند. شاهد قابل اتکا باید تطبیق دارایی و کل تعهدات، تفکیک حقوقی، وضعیت توثیق، نهاد نگهدار و گزارش دوره ای مغایرت ها را کنار هم نشان دهد.

الگوهای اجباری در رابط

۱. **مظنه معامله:** قیمت مرجع، جهت فاصله خرید و فروش، کارمزد جداگانه، زمان اعتبار، مبلغ خالص و گرم نهایی؛ عبارت «بدون کارمزد» وقتی فاصله قیمت وجود دارد ممنوع.
۲. **رسید مالکیت:** شناسه، زمان، وزن و عیار، مبلغ، هزینه، وضعیت ثبت تعهد و پیوند به پشتوانه؛ قابل دانلود و جست و جو.

۳. **نمای پایش پشتوانه:** کل تعهدات، دارایی نگهداری شده، نسبت پوشش، مالکیت و تفکیک حقوقی، وضعیت وثیقه مجدد، نهاد خزانه، زمان آخرین تطبیق، روش ممیزی و تاریخچه مغایرت.
۴. **رهگیری تسویه و تحویل:** وضعیت های محدود و معنادار، زمان تخمینی، دلیل تأخیر، مسئول و مسیر اعتراض؛ نه متن های مبهم و بی زمان.
۵. **اعتبار:** مبلغ خالص، هزینه کل، نسبت اعتبار به وثیقه، آستانه های هشدار، مثال افت قیمت، ترتیب جبران و نقدکردن وثیقه و رضایت قابل بازبینی.

محتوانویسی و دسترس پذیری مالی

جدول ۱۷ – چک لیست محتوای محصول مالی

موضوع	استاندارد پیشنهادی	خطای رایج
اعداد و واحد	جداسازی سه رقمی، نمایش هم زمان تومان و گرم، دقت ثابت و جهت متن کنترل شده	ابهام ریال و تومان یا مخلوط شدن عدد و واحد
رنگ	رنگ فقط نشانه ثانویه؛ متن و آیکون برای سود و زیان و هشدار	وابستگی کامل به سبز و قرمز
زبان ریسک	جمله کوتاه، مثال عددی و فعل روشن	واژه های حقوقی یا ادعای «کاملاً امن» و «بدون ریسک»
خطا	علت، اثر بر دارایی، اقدام بعدی، زمان تخمینی و مسیر تماس	کد خطا یا «بعداً تلاش کنید»
دسترس پذیری	کنتراست مناسب، برچسب ورودی، ترتیب تمرکز، رمز یک بار مصرف قابل چسباندن و زمان کافی	متن راهنما به جای برچسب و زمان انقضای کوتاه
اعلان	قابل تنظیم، بدون فشار هیجانی، تفکیک عملیاتی از بازاریابی	اعلان نوسان با اقدام عجولانه

طراحی حالت بحران

۱. **آستانه و فرماندهی:** ظرفیت تراکنش، نقدینگی، خزانه و پشتیبانی آستانه روشن داشته باشند؛ یک فرمانده رخداد تصمیم واحد بگیرد.
۲. **صف منصفانه:** ترتیب پردازش و محدودیت‌ها شفاف باشد؛ خلأ اطلاعاتی کاربر را با پیام‌های متناقض پر نکنید.
۳. **مرکز وضعیت مستقل:** خرید، فروش، تسویه، تحویل و پشتیبانی وضعیت جداگانه و زمان ثبت داشته باشند.
۴. **ارتباطات مرحله‌ای:** اطلاع اولیه سریع، دامنه اثر، اقدام کاربر، زمان به‌روزرسانی بعدی و گزارش پس از رخداد.
۵. **بازیابی و جبران:** تطبیق، برگشت خودکار، سطح خدمت جبران و حفظ زمینه در پشتیبانی از قبل طراحی شوند.

نشانه هشدار: گزارش صنعتی از جهش قابل‌توجه تقاضای تحویل در بحران خبر می‌دهد و اعداد ۵ تا ۱۰٪ و ۲۵ تا ۳۰٪ را ذکر می‌کند، اما مخرج درصدها در خلاصه عمومی روشن نیست. این ارقام را فقط نشانه فشار بدانید؛ ظرفیت واقعی باید با داده درخواست، وزن، سطح خدمت و شهر سنجیده شود.

۰۸ - ستاره شمالی، درخت سنجه و ابزار اندازه گیری

ستاره شمالی پیشنهادی: «تعداد ماهانه کاربران با چرخه پس انداز قابل اعتماد»؛ کاربر احراز شده ای که یک چرخه موفق حفظ ارزش را کامل کرده، شواهد مالکیت و پشتوانه را دریافت کرده و رخداد بحرانی حل نشده در تسویه یا تحویل ندارد. این سنجه برای محصول پس انداز طلاست و باید کنار خطوط قرمز ریسک و عملیات خوانده شود.

درخت سنجه

جدول ۱۸ - رشد بدون خط قرمز اعتماد، رشد سالم نیست

بعد	سنجه های اصلی	خط قرمز و تعریف لازم
جذب و احراز	شروع و تکمیل احراز هویت، زمان تا تأیید، منبع جذب	نرخ خطا و رد، تقلب، هزینه کاربر احراز شده
فعال سازی	تبدیل به خرید اول، زمان تا اولین ارزش، مبلغ و گرم	خرید بدون هدیه، بازپرداخت و فهم مظنه
نگهداشت	تکرار ۳۰ و ۹۰ روزه، خرید دوره ای، مانده هدف محور	گروه هم دوره بر اساس هدف؛ نه کاربر فعال ماهانه ناشی از پویش
اعتماد	مشاهده و فهم پشتوانه، شکایت باز، توصیه پذیری سفر حساس	نسبت ذخیره، تازگی و مغایرت
عملیات	میان و صدک ۹۵ تسویه و تحویل، صف کار و زمان حل	درصد شکست سطح خدمت و رخدادهای بحران
اعتبار	پذیرش، استفاده، نسبت اعتبار به وثیقه، دیرکرد و جبران	زیان نهایی، اخطار افزایش وثیقه و فروش اجباری
اقتصاد واحد	هزینه جذب، حاشیه مشارکت، ارزش طول عمر و درآمد غیرمعاملاتی	هزینه خزانه، تحویل، پشتیبانی و سرمایه
انطباق و امنیت	هشدار احراز و پول شویی، تصاحب حساب و رخداد	شدت، زمان کشف و حل و وضعیت مجوز

طرح حداقلی رویدادهای تحلیلی

جدول ۱۹ – طبقه‌بندی پیشنهادی رویدادها؛ نام فنی رویدادها عمداً انگلیسی مانده است

خانواده رویداد	رویدادهای نمونه	ویژگی‌های اجباری
احراز	kyc_started, submitted, approved, rejected	user_id, channel, reason_code, latency, retry
مظنه و سفارش	quote_viewed, accepted, expired, order_completed	price_source, spread, fee, grams, lock_time
مالکیت و پشتوانه	receipt_viewed, reserve_viewed, reserve_mismatch	custodian, coverage, as_of, audit_version
تسویه	sell_requested, settlement_stage, settled, failed	bank, amount, ETA, actual_time, failure_code
تحويل	delivery_quoted, slot_booked, shipped, received	weight, fee, city, carrier, SLA, dispute
اعتبار	offer_viewed, accepted, ltv_alert, repaid, liquidated	LTV, APR/fee, threshold, DPD, recovery
پشتیبانی	ticket_opened, escalated, resolved	journey, severity, owner, first_response, resolution

قواعد تفسیر

۱. گروه هم‌دوره بر مسیر تبدیل مقدم است: خرید اول پویشی را از خرید ارگانیک و پس‌انداز دوره‌ای جدا کنید.
۲. میانگین کافی نیست: برای تسویه، تحويل و پشتیبانی میانه، صدک ۹۵ و رخدادهای انتهای را گزارش کنید.
۳. تعریف نکول نسخه‌دار باشد: دیرکرد، مطالبات غیرجاری و زیان نهایی را با دوره مشاهده و محصول منتشر کنید.
۴. سنجش اعتماد رفتاری باشد: مشاهده صفحه مجوز کافی نیست؛ فهم، استفاده از حق خروج و حل موفق خطا را بسنجید.
۵. قرارداد سنجه بسازید: مسئول، فرمول، منبع، تازگی، استثنا و تغییرات هر سنجه کلیدی مکتوب باشد.

۰۹ – اولویت بندی، آزمایش و برنامه ۹۰ روزه

فهرست کار اولویت دار

جدول ۲۰ – اول زیرساخت اعتماد، سپس حلقه نگهداشت و توسعه اکوسیستم

اولویت	قابلیت و کار	اثر	اطمینان	تلاش	سنجه و وابستگی
اولویت صفر	مظنه شفاف قیمت، فاصله خرید و فروش و کارمزد	زیاد	زیاد	کم	فهم قیمت و اختلاف؛ منبع قیمت
اولویت صفر	رسید مالکیت و نمای پایش پشتوانه	زیاد	متوسط	متوسط	فهم پشتوانه؛ خزانه و ممیزی
اولویت صفر	رهگیر تسویه و تحویل	زیاد	زیاد	متوسط	صدک ۹۵ و شکایت؛ وضعیت عملیاتی
اولویت صفر	مرکز وضعیت و راهنمای بحران	زیاد	زیاد	متوسط	زمان اطلاع و بازیابی؛ فرماندهی رخداد
اولویت صفر	طبقه بندی رویداد و نمای پایش گروه هم دوره	زیاد	زیاد	متوسط	کیفیت داده و راهبری تحلیل
اولویت یک	پس انداز دوره ای و هدف محور	زیاد	متوسط	متوسط	تکرار ۳۰ و ۹۰ روزه؛ پرداخت پایدار
اولویت یک	رزرو نوبت و بیمه تحویل	متوسط	زیاد	متوسط	تحویل در سطح خدمت؛ شریک لجستیک
اولویت یک	اجرای آزمایشی اعتبار با وثیقه طلا	زیاد	کم	زیاد	نسبت وثیقه و دیرکرد؛ مجوز، نقدینگی و ریسک
اولویت دو	رابط برنامه نویسی و راهکار با نام تجاری شریک	زیاد	متوسط	زیاد	زمان اتصال؛ قرارداد و سطح خدمت
اولویت دو	پس انداز خانوادگی و بینش شخصی	متوسط	کم	متوسط	نگهداشت؛ حریم خصوصی و مجوز

اثر، اطمینان و تلاش در این جدول قضاوت اولیه کارشناسی در تاریخ تهیه گزارش اند، نه امتیاز داده محور. پس از دو هفته کشف باید با شواهد کاربر، ریسک و برآورد فنی دوباره امتیازدهی شوند.

برنامه ۹۰ روزه

جدول ۲۱ - خروجی هر مرحله باید یک تصمیم باشد، نه صرفاً یک سند

بازه	خروجی تصمیم	فعالیت‌ها	معیار خروج
روزهای ۱ تا ۱۵	خط مبنای رفتار و ریسک	ممیزی مسیر تبدیل و رخدادها؛ ۱۸ تا ۲۴ مصاحبه در پنج گروه رفتاری؛ مرور شکایت، تسویه یا تحویل ناموفق و روز بحران	تعاریف سنج، نقشه شکاف داده و ۱۰ مسئله اولویت‌دار
روزهای ۱۶ تا ۳۰	نقشه خدمت و خطوط قرمز	ترسیم چهار سفر؛ آزمون فهم هزینه و پشتوانه؛ کارگاه حقوقی، خزانه، ریسک و عملیات	مسئول، سطح خدمت، مرجع یگانه داده و تصمیم اولیه ادامه یا توقف
روزهای ۳۱ تا ۶۰	راه‌حلی اعتبارسنجی شده	دو دور نمونه اولیه برای مظنه، پشتوانه، رهگیر و اعتبار؛ تمرین بحران و تزریق خطا	دست‌کم ۸۰٪ شرکت‌کنندگان پاسخ درست دهند؛ نرخ موفقیت انجام کار دست‌کم ۸۵٪ و شکست بحرانی صفر باشد
روزهای ۶۱ تا ۹۰	اجرای آزمایشی کنترل شده	عرضه اولویت صفر به گروه محدود؛ آزمون مقایسه‌ای شفافیت؛ اجرای آزمایشی پس‌انداز یا اعتبار با توقف اضطراری	بهبود تکرار بدون رشد شکایت، نقض سطح خدمت یا زیان اعتباری

پژوهش کاربر پیشنهادی

۱. **نمونه:** ۱۸ تا ۲۴ نفر از پنج گروه رفتاری؛ با سهم بیشتر کاربران تسویه دیر هنگام، تحویل ناموفق، رد اعتبار، اخطار افزایش وثیقه و فعالیت در روز بحران.
۲. **روش:** مصاحبه زمینه‌ای، بازسازی آخرین رویداد واقعی، آزمون نمونه اولیه، دفترچه هفت‌روزه برای پس‌انداز و تحلیل درخواست‌های پشتیبانی.
۳. **سؤال محوری:** کاربر چه چیزی را «مدرک» می‌داند، کجا قیمت را اشتباه می‌فهمد، چه زمانی نیاز به انسان دارد و چه شکست‌هایی باعث خروج دائمی می‌شود؟
۴. **تحلیل:** گروه‌بندی بر اساس هدف و رفتار، نه صرفاً سن و درآمد؛ یافته‌ها به فرصت، ریسک، سنج و مسئول تبدیل شوند.

آزمایش‌های اولویت‌دار

جدول ۲۲ – آزمایش باید هم پیامد و هم آسیب احتمالی را بسنجد

فرضیه	آزمایش	موفقیت	خط قرمز
شفافیت قیمت، اعتماد را بدون آسیب جدی به تبدیل بالا می‌برد	دو نسخهٔ مظنه با تفکیک فاصلهٔ قیمت و کارمزد و آزمون فهم	دست‌کم ۸۰٪ شرکت‌کنندگان پاسخ درست دهند و اختلاف کاهش یابد	افت آگاهانهٔ تبدیل تحلیل شود، پنهان نشود
شواهد پشتوانه خرید دوم را تقویت می‌کند	نمای پایش مختصر و جزئیات قابل‌بازشدن	افزایش خرید مجدد گروه جدید	ادعای حسابرسی بیش از واقع ممنوع
رهگیر، تماس پشتیبانی را کم می‌کند	نمایش زمان تخمینی، مسئول و شمارهٔ پیگیری	کاهش تماس وضعیت و افزایش ادراک سطح خدمت	زمان تخمینی کاذب ممنوع
شروع کوچک اضطراب خرید اول را کم می‌کند	پیشنهاد مبلغ آزمایشی بدون پاداش اغواگر	افزایش خرید اول و آزمون فروش	رفتار هیجانی افزایش نیابد
پس‌انداز هدف‌محور از اعلان قیمت سالم‌تر است	مقایسهٔ یادآور هدف با اعلان نوسان	تکرار ۳۰ و ۹۰ روزه و رضایت	لغو عضویت و خرید پشیمانانه

دروازهٔ ادامه یا توقف برای اعتبار با وثیقهٔ طلا

۱. **حقوقی:** مجوزها، نقش وام‌دهنده و وثیقه‌گیر، قرارداد و ترتیب نقدکردن وثیقه به تأیید کتبی رسیده باشد.
۲. **دارایی:** مالکیت و تفکیک وثیقه، تطبیق و دسترسی در ورشکستگی روشن باشد.
۳. **نقدشوندگی:** سناریوهای افت، جهش درخواست فروش و تعطیلی بازار با ظرفیت واقعی آزمون فشار شوند.
۴. **کاربر:** حداقل ۸۰٪ شرکت‌کنندگان، نسبت اعتبار به وثیقه، آستانه و فروش اجباری را با مثال عددی درست توضیح دهند.
۵. **ریسک:** سقف، هشدار، جبران، توقف اضطراری و بررسی دستی عملیاتی شده باشند.
۶. **داده:** قیمت مرجع، تأخیر، ردپای ممیزی و سنجه‌های دیرکرد و زیان نسخه‌دار باشند.

توقف: اگر هر یک از چهار محور مجوز، مالکیت وثیقه، قیمت مرجع یا ظرفیت نقدکردن وثیقه مبهم است، اجرای آزمایشی نباید با کاربر واقعی و پول واقعی آغاز شود.

۱۰ – کیفیت داده، تناقض ها و سناریوها

اعدادی که نباید بی واسطه مقایسه شوند

جدول ۲۳ – ناسازگاری داده ها، بخشی از یافته است نه چیزی برای پنهان کردن

موضوع	اعداد منتشر شده	علت ناسازگاری و اقدام
کاربران طلای آنلاین	حدود ۱۰ میلیون یکتای صنعت تا پایان ۱۴۰۳؛ ۱۷/۶ میلیون کاربر اعلام شده برای ملی گلد در پایان ۱۴۰۴؛ ۲۴ میلیون کاربر کل اعلام شده برای میلی در گزارش بحران	تعریف کاربر، فعال بودن و رفع هم پوشانی متفاوت است؛ رقم یک شرکت را نمی توان کاربر یکتای صنعت دانست. کاربر فعال روزانه و ماهانه تراکنشی و گروه هم دوره ممیزی شده مطالبه شود.
مجوزهای طلا	۲۶۱ مجوز در بهمن ۱۴۰۳؛ ۴۷۰ مجوز در گزارش تکراسا، منتشر شده در دی ۱۴۰۴؛ حدود ۵۰۰ دارنده مجوز و نزدیک ۵۰ سکوی واقعاً فعال در اردیبهشت ۱۴۰۵	این ها نقاط زمانی و تعریف های متفاوت اند؛ «بازیگر فعال و منطبق» مهم تر از تعداد مجوز صادر شده است.
ارزش معاملات	۷۰ تا ۸۰ همت در ۱۴۰۳؛ ۱۰۵/۷ همت ادعایی «میلی» از مهر ۱۴۰۳ تا شهریور ۱۴۰۴	دوره و قیمت طلا متفاوت است؛ وزن، تعداد و بازه هم دوره مقایسه شود.
بد حسابی یا نکول اعلام شده	۵٪ صنعت با تعریف عدم بازپرداخت سه ماه پس از دریافت وام؛ ۱٪ بد حسابی دیجی شهر با پنجره شش ماهه؛ کمتر از ۵/۰٪ کیپا بدون تعریف منتشر شده	تعریف، محصول، تضمین، گروه هم دوره و پنجره سنجش متفاوت است؛ روزهای گذشته از سر رسید و زیان نهایی با تعریف نسخه دار لازم است.
رشد ریالی	رشد ۷۳٪ ارزش تجارت الکترونیکی ۱۴۰۳ در برابر ۲۱٪ تعداد؛ رشد ۴۸٪ ارزش شاپرک ۱۴۰۴ در برابر حدود ۳٪ تعداد	رشد واقعی با تورم، تعداد و متوسط مبلغ کنترل شود؛ ارزش اسمی به تنهایی شاهد پذیرش بیشتر محصول نیست.

چهار سناریوی طلای آنلاین تا ۱۴۰۸

جدول ۲۴ – سناریوها پیش‌بینی نیستند؛ ابزار آمادگی‌اند

سناریو	شرایط	پیامد	حرکت محصول
اکوسیستم مبتنی بر طلا	رشد طلا همراه با تنظیم‌گری توسعه‌محور	وام وثیقه‌ای، رابط برنامه‌نویسی و مدیریت ثروت رشد می‌کنند	اولویت‌های یک و دو، پس از تکمیل اولویت صفر اعتماد
رونق در سایه	رشد طلا همراه با محدودیت سخت	تمرکز بازیگر، بازار غیرشفاف و ریسک اعتماد	انطباق، نقدشوندگی و ادغام شریک
رقابت در سکون	رشد کمتر همراه با تنظیم‌گری توسعه‌محور	تمایز بر بهره‌وری، تحویل و عادت پس‌انداز	کاهش هزینه جذب و تمرکز بر نگهداشت
انجماد یا تحول	رشد کمتر همراه با محدودیت سخت	خروج کوچک‌ها، ادغام و تغییر مدل	کاهش مصرف نقدینگی، خدمات سازمانی و حفظ حق انتخاب راهبردی

سیگنال‌های پایش فصلی

سیگنال	چرا مهم است	آستانه توجه
تغییر الزامات خزانه و سامانه ناظر	می‌تواند معماری داده و هزینه انطباق را تغییر دهد	هر ابلاغ یا عدم تطبیق
نسبت تحویل به فروش و صدک ۹۵ تسویه	نقدشوندگی و اعتماد واقعی را نشان می‌دهد	افزایش هم‌زمان تقاضا و شکست سطح خدمت
ثبت‌نام به کاربر فعال ماهانه تراکنشی	کیفیت رشد را از پویش جدا می‌کند	کاهش پایدار فعال‌سازی یا نگهداشت
فاصله قیمت خرید و فروش و حاشیه پس از عملیات	رقابت قیمتی می‌تواند اقتصاد واحد را تخریب کند	حاشیه منفی پس از خزانه و تحویل
دیرکرد و نسبت اعتبار به وثیقه	ریسک کاربر و نقدکردن وثیقه را پیش‌نگر می‌کند	تجمع نزدیک آستانه یا جهش ناتوانی در جبران

محدودیت این سند: بخش مهمی از داده‌های شرکت‌ها خوداظهاری و بدون حسابرسی عمومی است. گزارش، توصیه سرمایه‌گذاری یا تأیید سلامت هیچ سکویی نیست؛ پیشنهادها محصول نیز باید با پژوهش کاربر، داده داخلی و نظر حقوقی اعتبارسنجی شوند.

۱۱ – پیوست: گزارش‌های اخیر و ترتیب مطالعه

این فهرست بر اساس ارزش برای مطالعه و سپس تازگی مرتب شده است. لینک‌ها کلیک‌پذیرند. رتبه A، B یا C میزان اتکا برای نوع استفاده را نشان می‌دهد، نه کیفیت کلی ناشر.

تاریخ بازیابی پیوندها: ۹ مرداد ۱۴۰۵. «دوره» بازه داده و «انتشار» زمان عمومی‌شدن سند است. این دو تاریخ عمداً از هم جدا شده‌اند.

الف) گزارش‌های صنعتی و رسمی – اولویت بالا

جدول ۲۵ – اسناد پایه با دوره و تاریخ انتشار جدا

ردی ف	عنوان و ناشر	دوره و انتشار	کاربرد	اعتبار	دسترسی
۱	صنعت خریدوفروش آنلاین طلا – تکراسا	بازار ۱۴۰۳؛ انتشار دی ۱۴۰۴	اندازه، زنجیره ارزش، رفتار، شرکت‌ها و مقررات	B	PDF مستقیم
۲	صنعت BNPL – تکراسا	بازار ۱۴۰۳؛ برخی داده‌های خوداظهاری ۱۴۰۴، از جمله ۹ ماهه اسنپ‌پی؛ اعلام عمومی ۳ تا ۴ تیر ۱۴۰۵؛ تاریخ دقیق روی PDF نیست	اندازه پایه و مدل‌ها؛ رتبه B برای برآورد صنعت و C برای صفحات حامیان	B و C	PDF مستقیم
۳	صنعت تسهیلات‌یاری – تکراسا	بازار ۱۴۰۳؛ در دسترس عمومی حداکثر تا ۱۲ دی ۱۴۰۴؛ تاریخ دقیق روی PDF نیست	۳۷ همت وام، مصرف، بدحسابی و مقررات	B	PDF مستقیم
۴	تجارت الکترونیکی ایران – مرکز تتا	سال ۱۴۰۳؛ انتشار ۲۴ مهر ۱۴۰۴	آخرین خط پایه کامل و رسمی فروش، تراکنش و اینماد؛ فایل روی میزبان ثالث	A	نسخه آینه‌ای PDF

ردی ف	عنوان و ناشر	دوره و انتشار	کاربرد	اعتبار	دسترسی
۵	گزارش جامع اقتصادی صنعت پرداخت - شاپرک	سال مالی ۱۴۰۴؛ انتشار ۲۰ تیر ۱۴۰۵	تعداد و مبلغ تراکنش، ابزار پذیرش و شرکت‌های پرداخت؛ عددها از بازنشر	B	اعلام گزارش
۶	گزارش اقتصادی شماره ۱۳۲ - شاپرک	خرداد ۱۴۰۵؛ انتشار ۱۷ تیر ۱۴۰۵	آخرین پالس ماهانه پرداخت کارتی؛ بازنشر عدددار	B	بازنشر عدددار
۷	دستورالعمل اجرایی خرید و فروش طلا و نقره به صورت برخط - هیئت وزیران	تصویب ۲۷ مهر؛ ابلاغ ۱۴ آبان ۱۴۰۴	ستون فقرات حقوقی مجوز، خزانه، افشا و تحویل	A	متن مصوبه
۸	ضوابط خزانه‌داری شمش - بانک مرکزی	ابلاغ ۲۵ خرداد ۱۴۰۵	شرایط خزانه، شمش استاندارد، اصالت‌سنجی، بیمه و ظرفیت؛ شرح خبری ابلاغ	B	شرح ابلاغ
۹	روند تقاضای جهانی طلا - شورای جهانی طلا	سال ۲۰۲۵؛ انتشار ژانویه ۲۰۲۶	زمینه جهانی، قیمت، سرمایه‌گذاری و عرضه و تقاضا	B	گزارش

یادداشت: برای گزارش‌های شاپرک، وجود و تاریخ انتشار رسمی است؛ هنگام بازیابی، فایل مستقیم در دسترس نبود و عددها از بازنشر گزارش گرفته شدند. شورای جهانی طلا منبع صنعتی معتبر است، نه مرجع حاکمیتی ایران.

ب) مجموعه «فین تک ایران ۱۴۰۴»

جدول ۲۶ - نقشه مطالعه اکوسیستم

ردیف	صنعت	ارتباط با موضوع	دسترسی
۱	تبادل رمزارز	جایگزین دارایی و امکان توکن طلا	PDF
۲	سکوی آنلاین دارایی	مدیریت ثروت و سبد طلا	PDF
۳	بتابانک و نئوبانک	منبع اعتبار، توزیع و کیف پول	PDF
۴	آبربرنامه مالی	توزیع طلا و اعتبار خرید در مقیاس	PDF
۵	پرداخت یاری	درگاه، تسویه و انطباق پذیرنده	PDF
۶	خریدوفروش آنلاین طلا	تمرکز اصلی این تحلیل	PDF
۷	BNPL	خرید اعتباری و تقاطع با طلا	PDF
۸	تسهیلات یاری	وام دیجیتال و وثیقه طلا	PDF
۹	پرداخت آنلاین بین المللی	تجارت مرزی و محدودیت تحریم	صفحه مجموعه
۱۰	بازارگاه آنلاین بیمه	بیمه تحویل، خزانه و عمر مبتنی بر طلا	صفحه مجموعه
۱۱	تأمین مالی جمعی	تأمین مالی تولید و زنجیره طلا	PDF
۱۲	تجمیع کنندگان رابط برنامه نویسی مالی	اتصال لندتک، بانک و گلدتک	PDF
پیوست	نقشه صنایع فین تک	نمای سریع بازیگران	نقشه

(ج) گزارش‌های تازه طلای آنلاین

جدول ۲۷ – گزارش‌های طلای آنلاین بر اساس ارزش تحلیلی و تازگی

ردی ف	گزارش	دوره و انتشار	آنچه می‌دهد و آنچه نمی‌دهد	اعتبار	دسترسی
۱	گزارش سالانه ملی‌گلد	سال ۱۴۰۴؛ انتشار ۲۳ تیر ۱۴۰۵	کاربران فعال ادعا شده، تحویل، شبکه شعب و خدمات؛ بدون تعریف عمومی فعال یا حسابرسی	C	مرور
۲	«میلی به روایت اعداد»	مهر ۱۴۰۳ تا شهریور ۱۴۰۴؛ انتشار ۲۲ شهریور ۱۴۰۴	کاربر، ارزش ناخالص تجمعی معاملات، تعهد و تحویل؛ دوره با سال تقویمی یکسان نیست	C	مرور
۳	عملکرد میلی در بحران	۹ اسفند ۱۴۰۴ تا ۱۹ فروردین ۱۴۰۵؛ انتشار ۲۷ اردیبهشت ۱۴۰۵	خرید و فروش، تسویه، اعتبار وثیقه‌ای، تحویل و فشار پشتیبانی	C	مرور
۴	میلی در محدودیت درگاه	۲۳ خرداد تا ۱۱ تیر ۱۴۰۴	حدود ۹۹۶ میلیارد تومان تسویه و ۳۲ کیلوگرم تحویل؛ گزارش بحران	C	اعلام شرکت
۵	طلایین در جنگ روژه	خرداد و تیر ۱۴۰۴	تفکیک تعداد خرید، حجم فروش و بار پشتیبانی؛ خوداظهاری	C	مرور
۶	گلدیکا در جنگ روژه	خرداد و تیر ۱۴۰۴؛ انتشار ۱۱ تیر ۱۴۰۴	تسویه اضطراری و تحویل از طلای سرمایه‌ای شرکت؛ پنجره بحران	C	مرور
۷	شبکه تحویل ملی‌گلد	انتشار ۲ خرداد ۱۴۰۵	نقطه تحویل، زمان خدمت و تحویل به موقع؛ تعریف نقطه و شعبه باید کنترل شود	C	مرور

این گزارش‌ها خوداظهاری‌اند. برای مقایسه شرکت‌ها، دوره، مخرج، تعریف کاربر، واحد حجم و وضعیت حسابرسی باید یکسان شود.

(د) گزارش های تازه لندتک و BNPL

جدول ۲۷ الف - تازه ترین گزارش های عملیاتی اعتبار؛ بدون تعمیم به کل صنعت

ردی ف	گزارش	دوره و انتشار	آنچه می دهد و آنچه نمی دهد	اعتبار	دسترسی
۱	گزارش عملکرد گروه اسنپ	سال ۱۴۰۴؛ انتشار عمومی حدود ۳ مرداد ۱۴۰۵؛ تاریخ دقیق روی PDF نیست	اسنپ پی: حساب ثبت شده و فعال، رشد مبلغ سفارش و شبکه پذیرنده؛ خوداظهاری	C	صفحه رسمی
۲	پویش اعتباری دیجی پی	پویش آذر ۱۴۰۴؛ اعلام رسمی ۱۱ آذر ۱۴۰۴	۳/۸ همت فروش و ۱/۲ میلیون سفارش؛ بازه ۱ تا ۱۰ آذر و رشد %۱۵۳ فقط در باز نشر ثانویه آمده است	C	اعلام شرکت
۳	عملکرد مالی دیجی پی	سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴؛ انتشار تحلیل ۱۰ تیر ۱۴۰۵	درآمد و سود شرکت از مجموعه خدمات؛ بر پایه داده های محدود کدال، نه صورت مالی مستقل کامل و نه معیار حجم لندتک	B	تحلیل
۴	تسهیلات غیرحضوری بانک کشاورزی	چهارماهه نخست ۱۴۰۵؛ انتشار ۳ مرداد ۱۴۰۵	مبلغ و تعداد کانال غیرحضوری؛ ترکیب محصول و نکول منتشر نشده است	C	مرور
۵	گزارش دیجی شهر	سال ۱۴۰۳؛ انتشار ۳۰ شهریور ۱۴۰۴	۱/۴ همت وام و ۱٪ بدحسابی با پنجره شش ماهه؛ تعریف با گزارش صنعت یکسان نیست	C	مرور
۶	گزارش سالانه دیجی کالا	سال ۱۴۰۳	تجارت الکترونیکی و اکوسیستم دیجی پی؛ نسخه آینه ای گزارش خوداظهاری دیجی کالا	C	نسخه آینه ای
۷	مرور رسانه ای گزارش عملکرد دیجی پی ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۲	رفتار وام و تکرار دریافت؛ فقط برای روند تاریخی	C	مرور

تا تاریخ بازیابی، گزارش عمومی مستقل سال ۱۴۰۴ برای ازکی و ام، لندو، مانپسا و دیجی شهر و نیز رجیستری رسمی تفکیکی بانک مرکزی برای BNPL و تسهیلات یاری یافت نشد.

ترتیب پیشنهادی مطالعه

۱. طلای آنلاین تکراسا - خط پایه اندازه، رفتار و زنجیره ارزش.
۲. تصویب نامه طلا، وضعیت سامانه ناظر و ضوابط خزانه - تعیین وابستگی های حقوقی و داده ای.
۳. گزارش های ملی گلد، میلی و پنجره های بحران - شناخت رشد، تحویل و تاب آوری؛ نه سهم بازار قطعی.
۴. تسهیلات یاری و BNPL تکراسا - مدل های بازار و تعریف درست شاخص ها.
۵. گزارش ۱۴۰۴ اسنپ - تازه ترین تصویر شرکتی از اسنپ پی و توزیع در آبرنامه.
۶. گزارش تجارت الکترونیکی ۱۴۰۳ و شاپرک ۱۴۰۴ - کنترل مقیاس با خط پایه رسمی.
۷. روند تقاضای جهانی طلای ۲۰۲۵ - زمینه جهانی عرضه، قیمت و سرمایه گذاری.

۱۲ - منابع، بازنشرها، تعاریف و یادداشت پایانی

منابع و بازنشرهای اصلی

۱. [TechRasa Insight - مجموعه گزارش های فین تک ایران ۱۴۰۴](#)
۲. [TechRasa Insight - صنعت خرید و فروش آنلاین طلا](#)
۳. [TechRasa Insight - صنعت BNPL](#)
۴. [TechRasa Insight - صنعت تسهیلات یاری](#)
۵. [نسخه آینه ای گزارش تجارت الکترونیکی ایران در سال ۱۴۰۳](#)
۶. [اعلام داده های نیمه نخست تجارت الکترونیکی ۱۴۰۴](#)
۷. [اعلام گزارش جامع اقتصادی شاپرک برای سال مالی ۱۴۰۴](#)
۸. [بازنشر عدد دار گزارش اقتصادی شماره ۱۳۲ شاپرک؛ خرداد ۱۴۰۵](#)
۹. [آمار تسهیلات شبکه بانکی در سال ۱۴۰۴](#)
۱۰. [آمار مستقیم بانک مرکزی درباره تسهیلات شبکه بانکی در بهار ۱۴۰۵](#)
۱۱. [دستورالعمل اجرایی خرید و فروش طلا و نقره به صورت برخط](#)
۱۲. [اصلاح ترکیب کارگروه ماده ۱۸؛ تصویب ۱۴ دی ۱۴۰۴](#)

۱۳. [تصویب کاربرد مجوز معاملات برخط طلا در نشست ۹۲ هیئت مقررات‌زدایی](#)
۱۴. [وضعیت نسخهٔ اولیهٔ سامانه ناظر؛ ۲۸ اردیبهشت ۱۴۰۵](#)
۱۵. [ابلاغ ضوابط خزانه‌داری شمش؛ ۲۵ خرداد ۱۴۰۵](#)
۱۶. [عملیاتی‌شدن پروانهٔ کسب معاملات برخط؛ ۳۱ خرداد ۱۴۰۵](#)
۱۷. [وضعیت اتصال سامانه و موانع باقی‌مانده؛ ۲۷ تیر ۱۴۰۵](#)
۱۸. [شورای جهانی طلا - روند تقاضای طلا در سال ۲۰۲۵](#)
۱۹. [انجمن فین‌تک ایران - بیانیه درباره دستورالعمل تسهیلات‌یاران](#)
۲۰. [اعلام ابلاغ اصلاح دستورالعمل شرکت‌های لیزینگ در ۱۴۰۵](#)
۲۱. [تحلیل مواد ۳۹ و ۴۱ اصلاح دستورالعمل شرکت‌های لیزینگ](#)
۲۲. [گزارش سالانهٔ ۱۴۰۴ ملی‌گلد](#)
۲۳. [مرور «میلی به روایت اعداد»](#)
۲۴. [عملکرد میلی در بحران اسفند ۱۴۰۴ تا فروردین ۱۴۰۵](#)
۲۵. [عملکرد میلی در محدودیت درگاه خرداد و تیر ۱۴۰۴](#)
۲۶. [گزارش طلایین از جنگ ۱۲ روزه](#)
۲۷. [گزارش گلدیکا از تسویه و تحویل در محدودیت](#)
۲۸. [مرور گزارش عملکرد ۱۴۰۳ طلایین](#)
۲۹. [صفحهٔ رسمی گزارش عملکرد ۱۴۰۴ گروه اسنپ](#)
۳۰. [فایل گزارش عملکرد ۱۴۰۴ گروه اسنپ](#)
۳۱. [اعلام رسمی یویش اعتباری دیجی‌پی در آذر ۱۴۰۴](#)
۳۲. [بازنشر رسانه‌ای بازه و رشد یویش دیجی‌پی](#)
۳۳. [تحلیل عملکرد مالی دیجی‌پی تا آذر ۱۴۰۴](#)
۳۴. [عملکرد تسهیلات غیرحضوربانک کشاورزی در چهارماههٔ ۱۴۰۵](#)
۳۵. [مرور گزارش دیجی‌شهر ۱۴۰۳](#)
۳۶. [نسخهٔ آینده‌ای گزارش سال ۱۴۰۳ دیجی‌کالا](#)

تعاریف کوتاه

جدول ۲۸ – واژه‌نامه و شیوه‌نامه تفسیر داده

اصطلاح	تعریف در این سند
همت	هزار میلیارد تومان.
کاربر فعال	در خط پایه طلای تکراسا: دست‌کم یک تراکنش خرید در سال، بدون هدیه ثبت‌نام؛ سایر منابع ممکن است تعریف دیگری داشته باشند.
BNPL	«الان بخر، بعداً پرداخت کن»؛ اعتبار کوتاه‌مدت در نقطه خرید، مستقیم به مصرف‌کننده یا سازمانی.
تسهیلات‌یار	سکوی تسهیل تجربه و عملیات وام؛ لزوماً منبع پول نیست.
گروه هم‌دوره	کاربرانی با زمان یا رویداد ورود یکسان؛ برای جداسازی کیفیت رشد از اثر پویش.
تطبیق دارایی و تعهد؛ اثبات ذخایر	شواهد دوره‌ای تطبیق دارایی خزانه با کل تعهدات، همراه با مالکیت، تفکیک حقوقی، وضعیت توثیق، نهاد نگهدار، زمان تطبیق و گزارش مغایرت.
LTV	نسبت مبلغ اعتبار به ارزش وثیقه؛ مبنای آستانه هشدار و نقدکردن وثیقه.
DPD	تعداد روزهای گذشته از سررسید پرداخت؛ باید با بازه و گروه هم‌دوره مشخص گزارش شود.
p95	مقداری که ۹۵٪ رخدادها تا آن نقطه تکمیل می‌شوند؛ برای دیدن رخدادهای کند مفید است.
اعتبار منبع	A برای منبع رسمی یا حقوقی؛ B برای گزارش مستقل یا بازنشر معتبر؛ C برای خوداظهاری شرکت. محدودیت هر ردیف جدا ذکر شده است.

یادآوری: این گزارش توصیه خرید، فروش یا سرمایه‌گذاری در طلا یا سهام شرکت‌ها نیست و جایگزین نظر حقوقی یا تنظیم‌گری نیز نمی‌شود. اعداد شرکتی برای تحلیل بازار و محصول به کار رفته‌اند، نه برای تأیید عملکرد مالی، ذخایر یا سلامت هیچ سکویی.

پایان گزارش – نسخه ۳/۰ – بازنگری‌شده بر پایه منابع عمومی تا ۹ مرداد ۱۴۰۵