

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت سپیدار سیستم آسیا

(سپیدار)

فروردین ۱۴۰۳

نگاهی به صنعت

- معرفی شرکت
- بررسی وضعیت مالی
- تحلیل بنیادی
- تحلیل تکنیکال

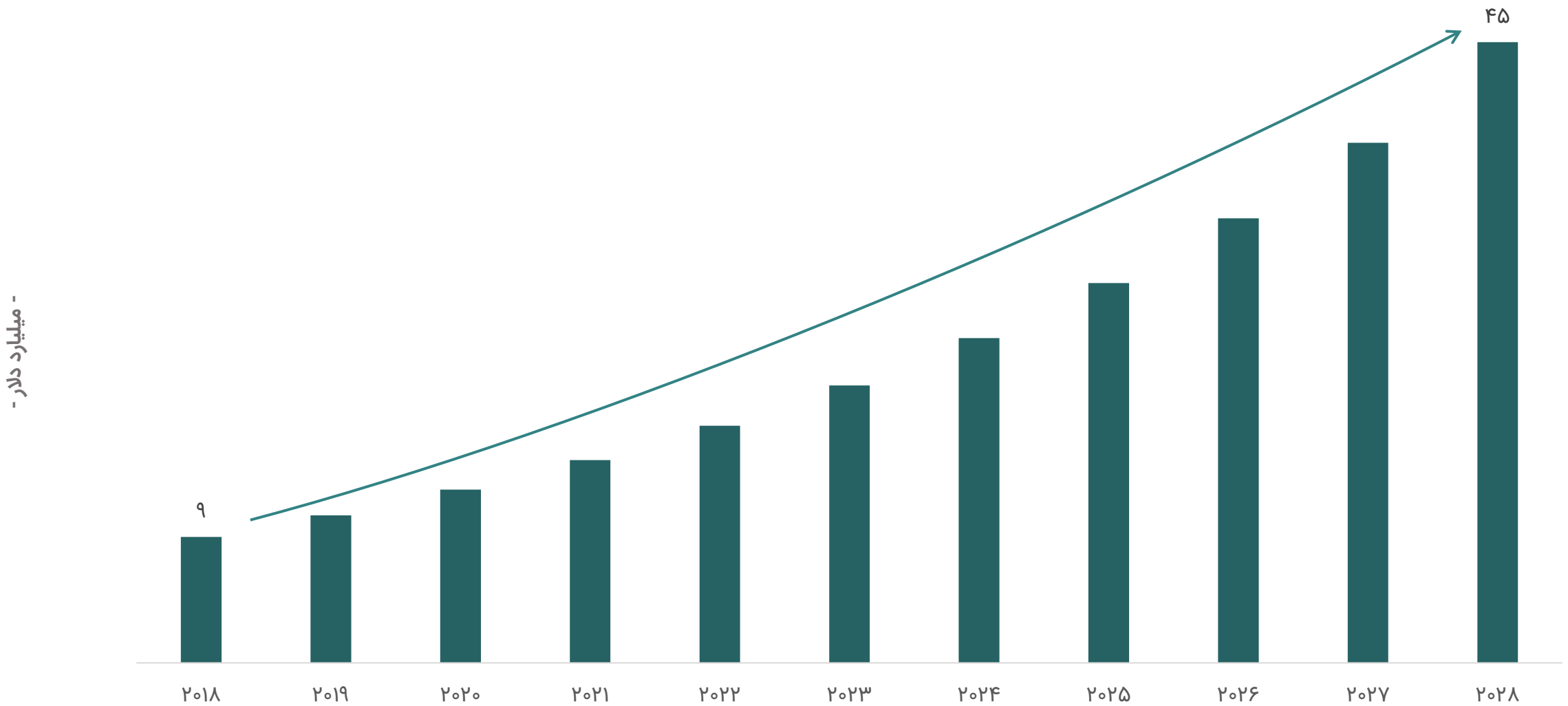


ارزش بازار صنعت نرم‌افزار در جهان



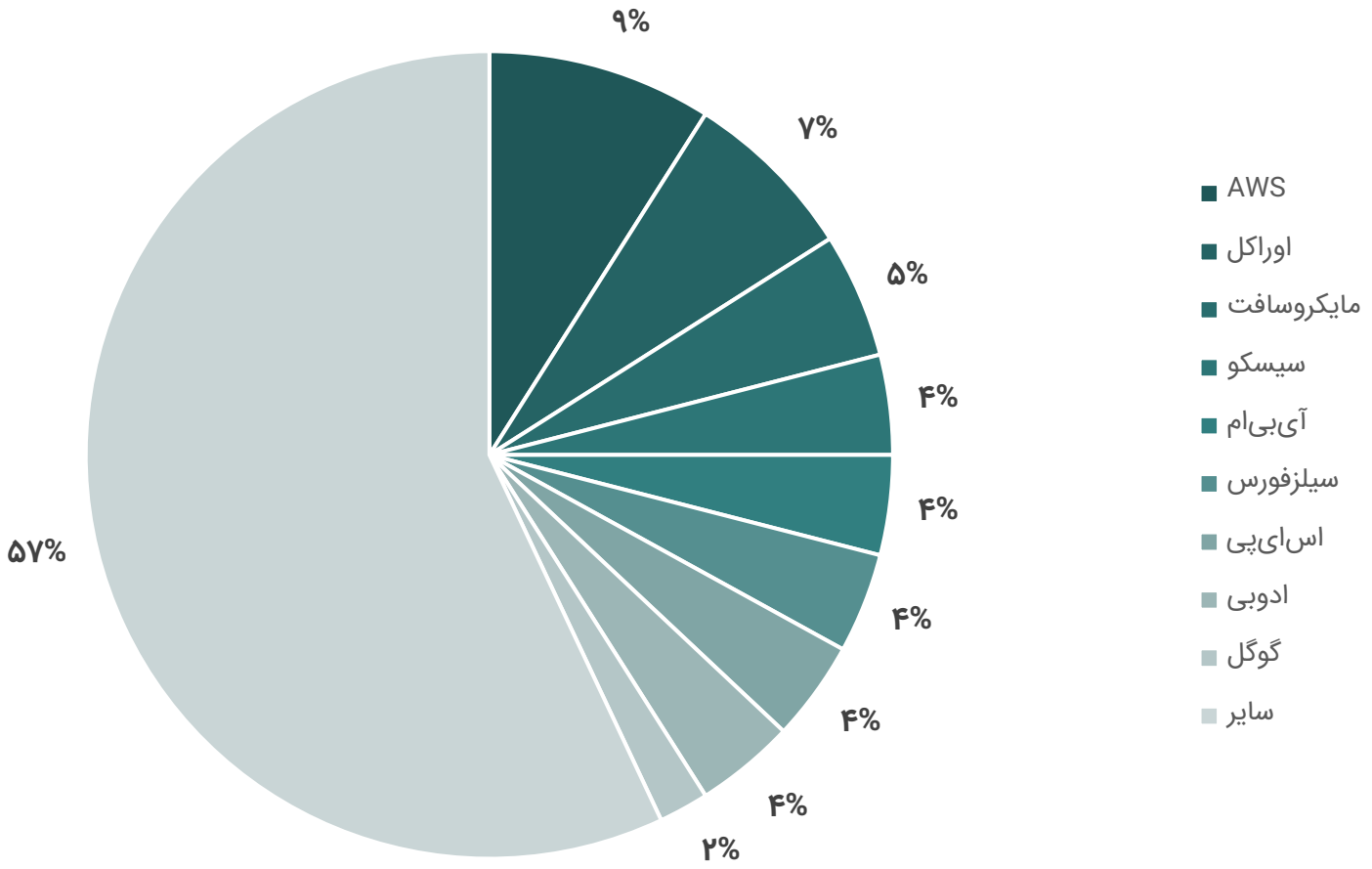
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ارزش بازار صنعت نرم‌افزار حسابداری در جهان



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سهم‌درصد شرکت‌های مختلف از بازار نرم‌افزار - ۲۰۲۲



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



نماد سپیدار در یک نگاه

بازدهی	
یک ماهه	%۲۲
سه ماهه	%۱۹
۶ ماهه	%۳۳

میانگین حجم معاملات (برگه سهم)	
۳۰ روز	۳۵۰,۰۰۰
۹۰ روز	۲۰۲,۰۰۰

میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)	
۳۰ روز	۳.۵
۹۰ روز	۱.۹

ارزش بازار

۷,۲۳۴ میلیارد تومان

آخرین قیمت

۱۰۳,۳۵۰ ریال

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

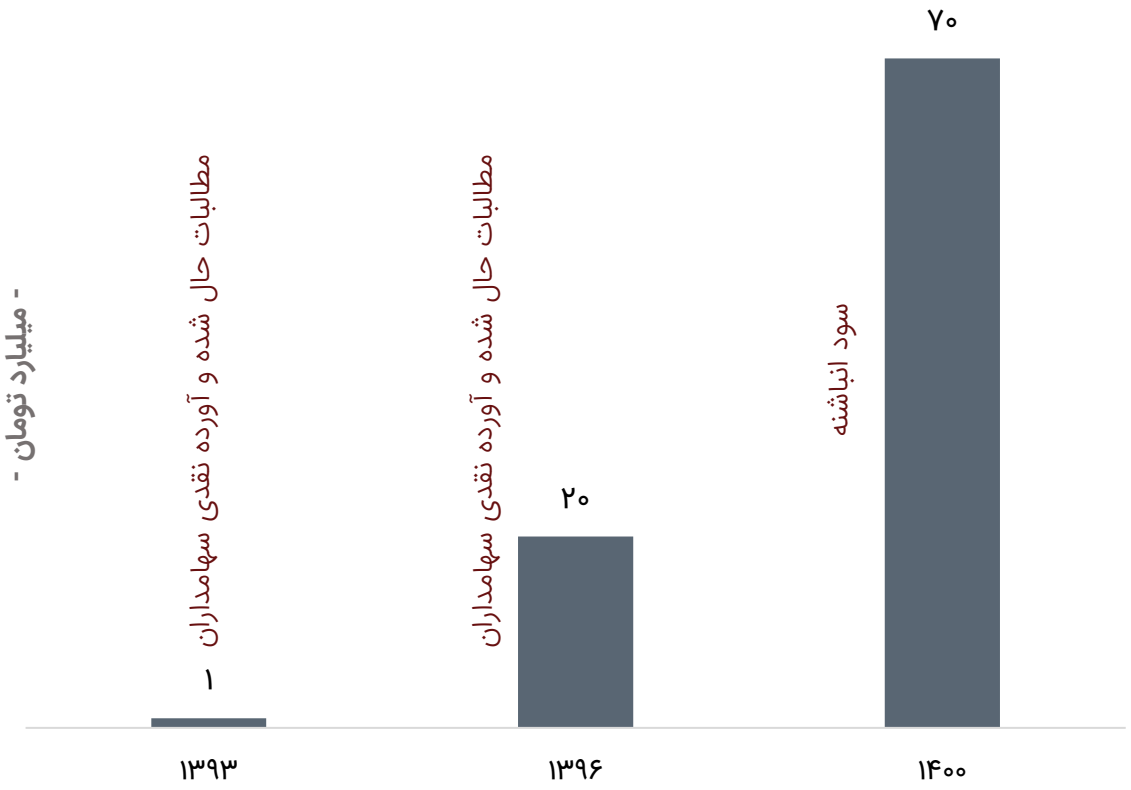
سپیدار سیستم آسیا

- تاسیس و بهره برداری شرکت ۱۳۸۷
- تغییر شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام ۱۳۹۸
- پذیرش در بازار دوم فرابورس ۱۳۹۹
- عرضه اولیه شرکت ۱۳۹۹
- انتقال به بازار اول فرابورس ۱۴۰۱

مرکز اصلی شرکت در تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از میدان ونک، خیابان عطار، پلاک ۲۰ و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

- تعداد پرسنل فعلی شرکت ۷۰ نفر است.

تغییرات سرمایه



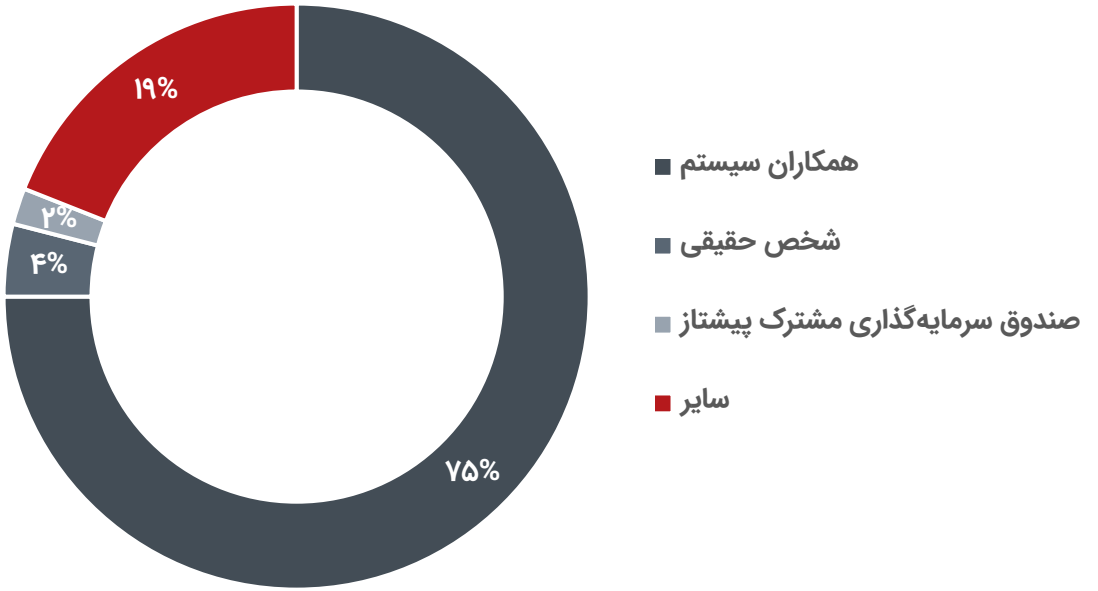
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

معرفی شرکت

اعضای هیئت‌مدیره

رئیس هیئت مدیره	(محسن طلائی) همکاران سیستم
نایب رئیس هیئت مدیره	(سعید مرادی) اطلاعات مدیریت همکاران سیستم
عضو هیئت مدیره	(احمد اصلاح) پیمان دماوند همکاران سیستم
عضو هیئت مدیره	(امیر تقی خان تجریشی) پیمان الوند همکاران سیستم
عضو هیئت مدیره	(حمیدرضا یعقوبی) همکاران سیستم مدیریت طرحهای عمومی

ترکیب سهامداران شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

شرکت همکاران سیستم در سال ۱۳۶۶ تاسیس شد و امروزه بزرگ‌ترین شرکت نرم‌افزاری بخش خصوصی کشور محسوب می‌شود.

همکاران سیستم

+۸۵,۰۰۰ مشتری

+۱۰۰ زیرمجموعه و شریک تجاری

+۲۰ استان محل فعالیت

اصلی‌ترین فعالیت‌های همکاران سیستم :

ارائه راهکارهای نرم‌افزاری برای کسب‌وکارهای کوچک، **سپیدار**

سپیدار سیستم

ارائه راهکارهای نرم‌افزاری برای اصناف، **دشت**

ارائه راهکار نرم‌افزاری ERP برای کسب‌وکارهای بزرگ، **راهکاران**

ارائه راهکار نرم افزاری ERPبر بستر ابر برای کسب‌وکارهای متوسط، **راهکاران ابری**

ارائه نرم‌افزارهای یکپارچه و تحت وب برای سازمان‌ها و شرکت‌های دولتی و بخش عمومی، **راهکاران بخش عمومی**

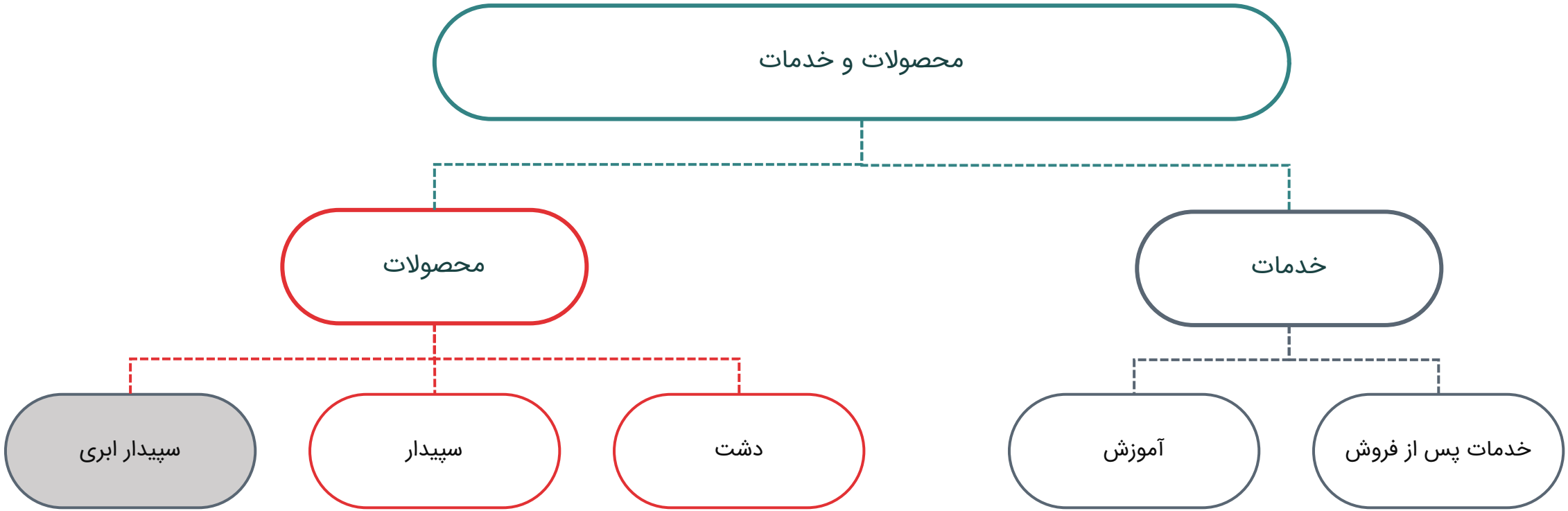
ارائه‌ی سیستم‌های زیرساخت رایانش ابری؛ **ابرآمد**

ارائه سیستم اتوماسیون اداری

ارائه خدمات آموزش، استقرار و پشتیبانی راهکارهای نرم‌افزاری

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

محصولات و خدمات شرکت



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نرم افزار حسابداری شرکتی سپیدار همکاران سیستم



نرم افزار حسابداری شرکتی سپیدار همکاران سیستم با پنج بسته تولیدی، خدماتی، بازرگانی، پیمانکاری و پخش برای مدیریت سودآورتر شرکت‌های کوچک طراحی شده است و متناسب با نیازهای این کسب‌وکارها، کاربری بسیار ساده‌ای دارد. سپیدار از تامین تا توزیع و جریان‌های مالی را پوشش می‌دهد. نرم‌افزار حسابداری سپیدار همچنین دارای بیش از ۱۰ سیستم و زیر سیستم است.

طبق برآورد شرکت تعداد مشتریان تا پایان سال ۱۴۰۲ به ۷۵,۰۰۰ می‌رسد.

انتخاب بسته نرم‌افزاری

بسته خود را انتخاب کنید

- بسته خود را انتخاب کنید
- نرم افزار حسابداری بازرگانی
- نرم افزار حسابداری تولیدی
- نرم افزار حسابداری خدماتی
- نرم افزار حسابداری پیمانکاری
- نرم افزار پخش مویرگی

سیستم‌ها

سیستم حسابداری	+۶۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم دارایی ثابت	+۱۱۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم دریافت و پرداخت	+۱۰۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم تامین کنندگان و انبار تولیدی	+۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم حقوق و دستمزد	+۱۳۶,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم مشتریان و فروش	+۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم تامین کنندگان و انبار بازرگانی	+۱۲۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم فروش خدماتی	+۱۲۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال
حسابداری پیمانکاری	+۱۵۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم تولید	+۱۳۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم سفارش گیری	+۱۶۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم پخش سرد	+۲۷۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم پخش گرم	+۲۷۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم سفارشات و خرید خارجی	+۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
سیستم سامانه مؤدیان	+۶۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال

زیر سیستم‌ها

زیر سیستم ارزی	+۵۳,۰۰۰,۰۰۰ ریال
فروش پیشرفته	+۷۷,۰۰۰,۰۰۰ ریال
زیر سیستم توزین	+۳۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال
زیر سیستم دو زبانه	+۷۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال
مدیریت پیام	+۱۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال
زیر سیستم ردیابی	+۳۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال
زیر سیستم دو واحدی	+۳۹,۰۰۰,۰۰۰ ریال
تبدیل انبار بازرگانی به تولیدی	+۳۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال
زیر سیستم موبایل و تبلت سفارش گیری	+۸۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال
وب سرویس فروشگاه اینترنتی	+۱۷۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال
زیر سیستم مدیریت تنخواه گردان	+۲۸,۰۰۰,۰۰۰ ریال
زیر سیستم گزارش‌های مدیریتی	+۳۵,۰۰۰,۰۰۰ ریال

امکانات جانبی

تعداد قفل مشاهده

۰

تعداد قفل مشاهده پیش فرض : ۰

قیمت: ۰ ریال

تعداد کاربر

۰

تعداد کاربر پیش فرض : ۱

قیمت: ۰ ریال

چند شرکت همزمان

۰

تعداد شرکت پیش فرض : ۲

قیمت: ۰ ریال

تعداد کاربر اضافه موبایل و تبلت سفارش گیری

۰

تعداد کاربر پیش فرض : ۱

قیمت: ۰ ریال

توضیحات

- خدمات نصب در محیط شبکه صرفا توسط نمایندگان ارائه می‌شود و هزینه آن ۳,۵۰۰,۰۰۰ ریال است. برای نصب در خارج از شهر هزینه رفت‌وآمد برعهده مشتری است
- خدمات نصب نسخه تک کاربره صرفا توسط نمایندگان ارائه می‌شود و هزینه آن ۱۰,۵۰۰,۰۰۰ ریال است. برای نصب در خارج از شهر هزینه رفت‌وآمد برعهده مشتری است
- خدمات در محل صرفا توسط نمایندگان و به‌صورت ساعتی ارائه می‌شود و هزینه آن به ازای هر ساعت ۴,۵۰۰,۰۰۰ ریال می‌شود

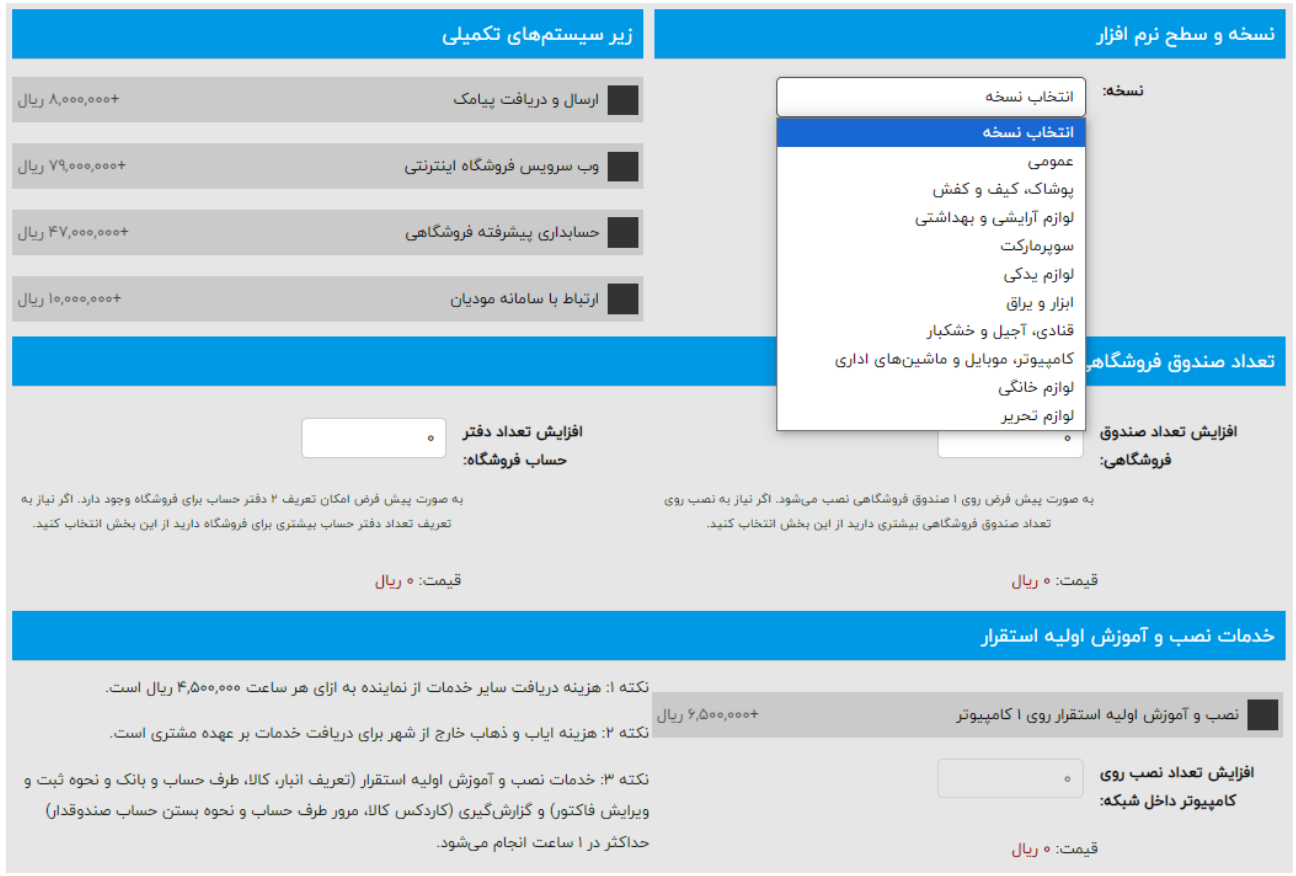
فروردین ماه ۱۴۰۳

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نرم افزار حسابداری شرکتی سپیدار همکاران سیستم

دشت همکاران سیستم

دشت نرم‌افزاری ساده و کاربردی برای مدیریت و حسابداری فروشگاه است. با این نرم‌افزار می‌توان به راحتی فاکتورهای فروش را ثبت کرد، انبار را مدیریت کرد و از گزارش‌های کاربردی آن استفاده کرد. این نرم‌افزار نسخه‌های تخصصی و عمومی ویژه اصناف مختلف را ارائه می‌کند.



طبق برآورد شرکت تعداد مشتریان تا پایان سال ۱۴۰۲ به ۳۱,۰۰۰ می‌رسد.

خدمات سپیدار سیستم

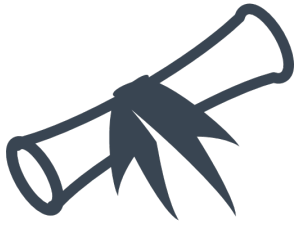
آموزش



دوره‌ها و رویدادهای آموزشی



همکاری با موسسات و دانشگاه‌ها



آکادمی سپیدار



کتاب و نسخه آموزشی

پشتیبانی



حضوری



آنلاین



باشگاه مشتریان

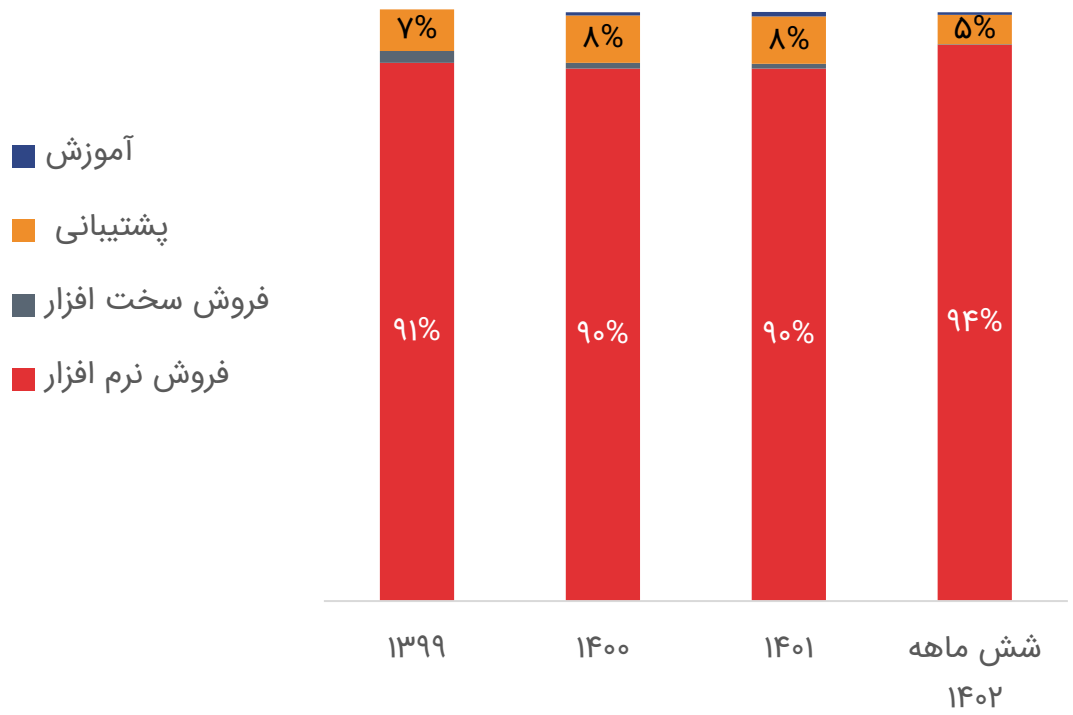


تلفنی

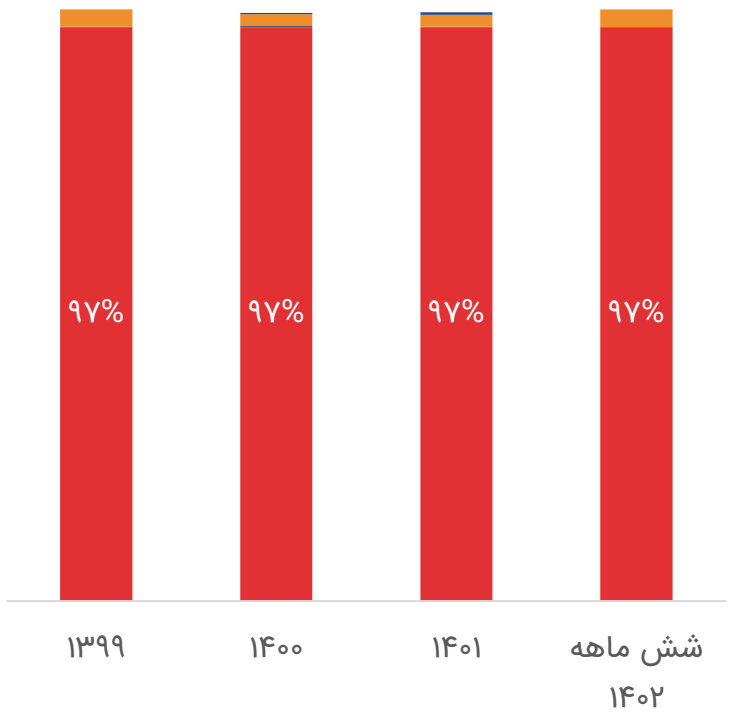
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترکیب فروش و سود ناخالص شرکت

ترکیب فروش شرکت

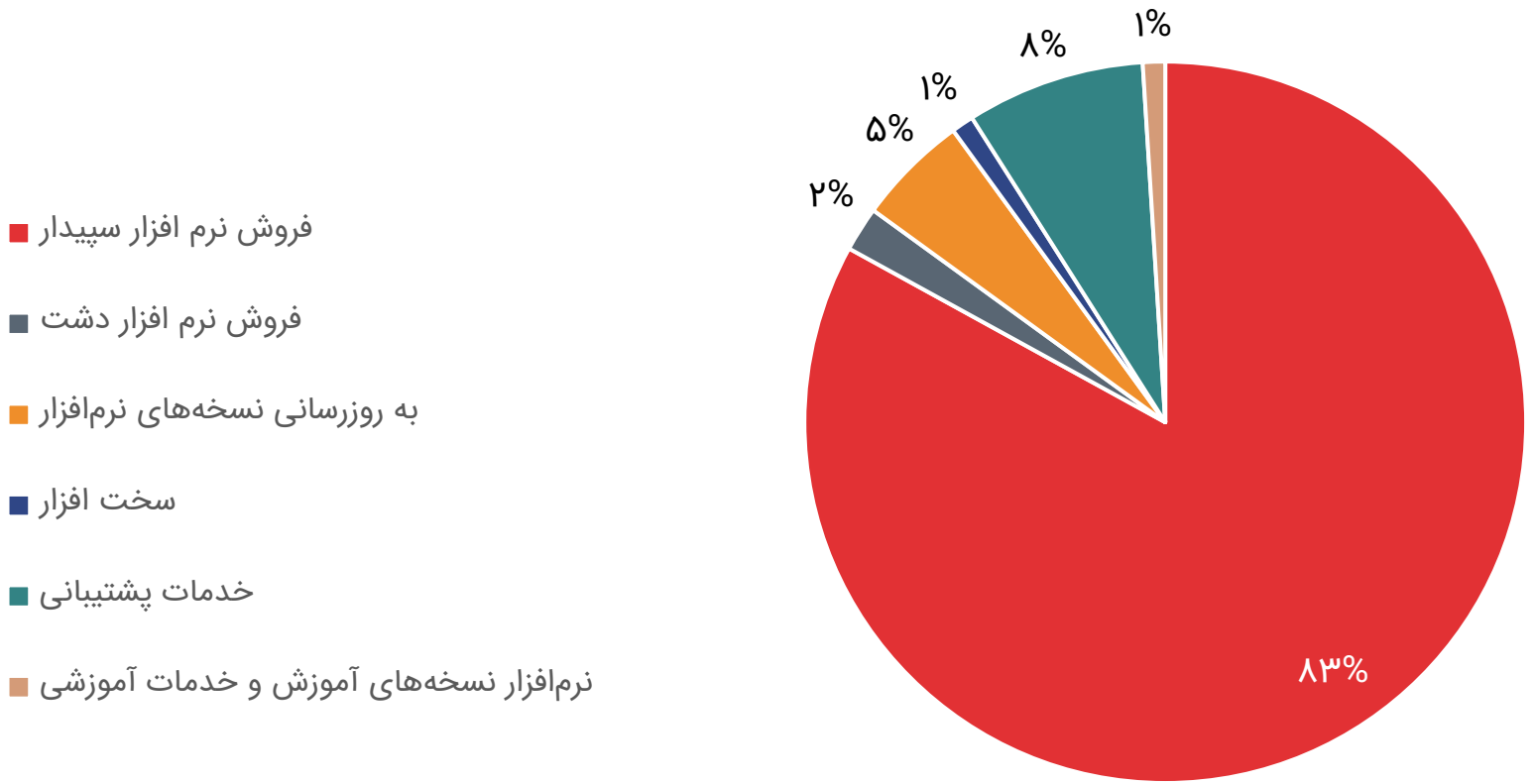


ترکیب سود ناخالص شرکت



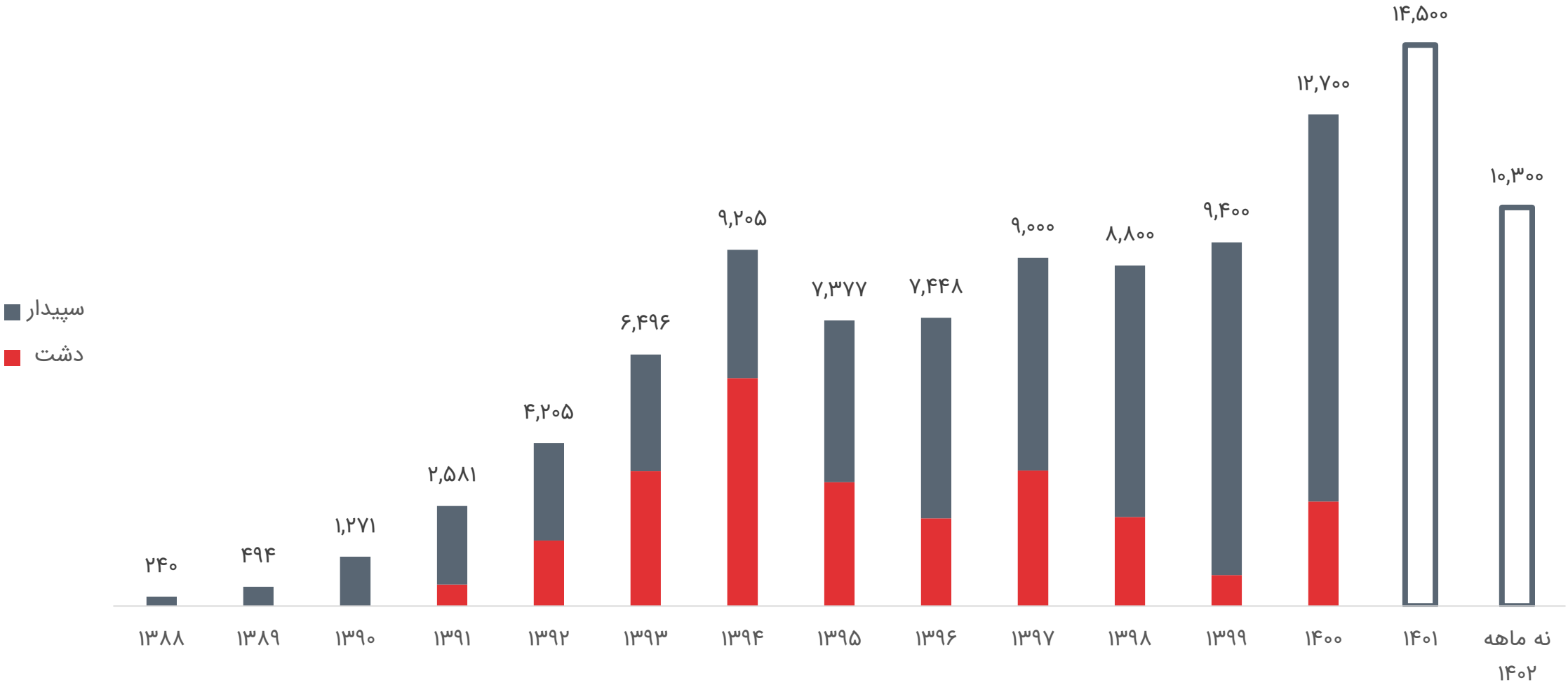
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سهم فروش محصولات (سال ۱۴۰۰)



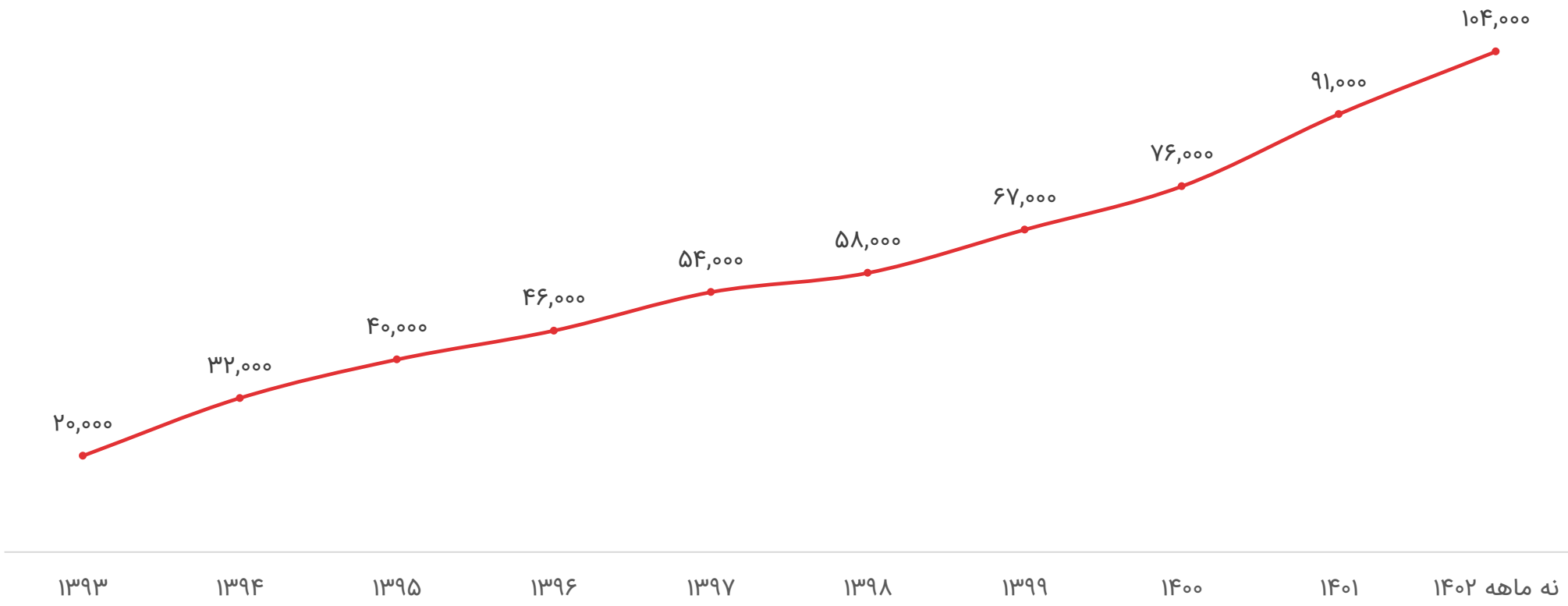
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

روند جذب مشتریان سپیدار و دشت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

روند تعداد مشتریان

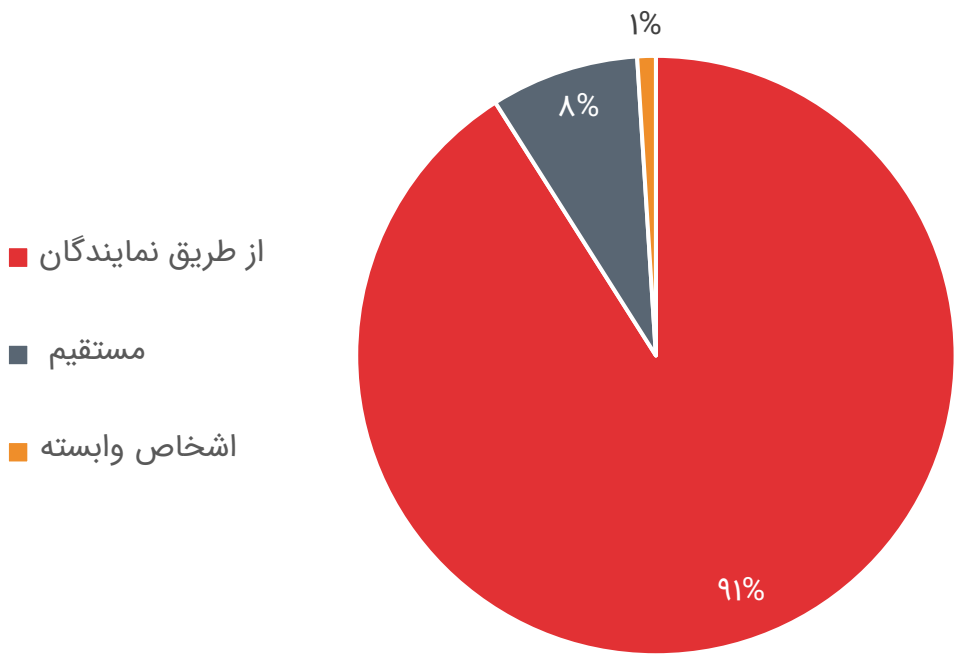


- ✓ طبق برآورد شرکت تعداد مشتریان دشت در سال ۱۴۰۲ به حدود ۳۱,۰۰۰ می‌رسد و تعداد مشتریان سپیدار و سپیدار ابری در پایان سال به حدود ۷۵,۰۰۰ می‌رسد.

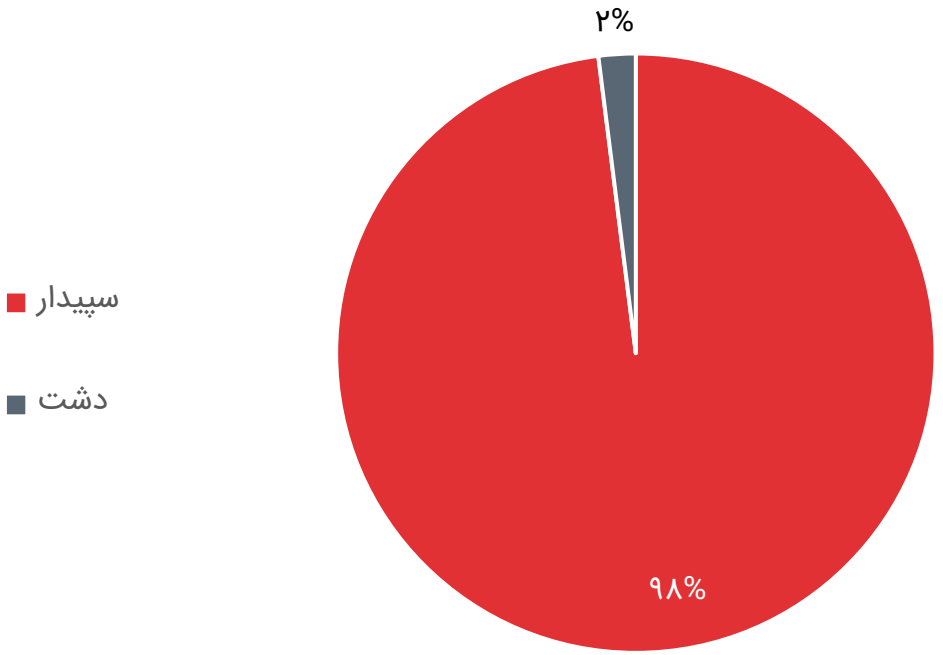
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

ترکیب درآمد عملیاتی به تفکیک وابستگی اشخاص و ترکیب درآمد پشتیبانی به تفکیک نوع نرم افزار (۶ماهه۱۴۰۲)

ترکیب درآمد عملیاتی به تفکیک وابستگی اشخاص



ترکیب درآمد پشتیبانی به تفکیک نوع نرم افزار



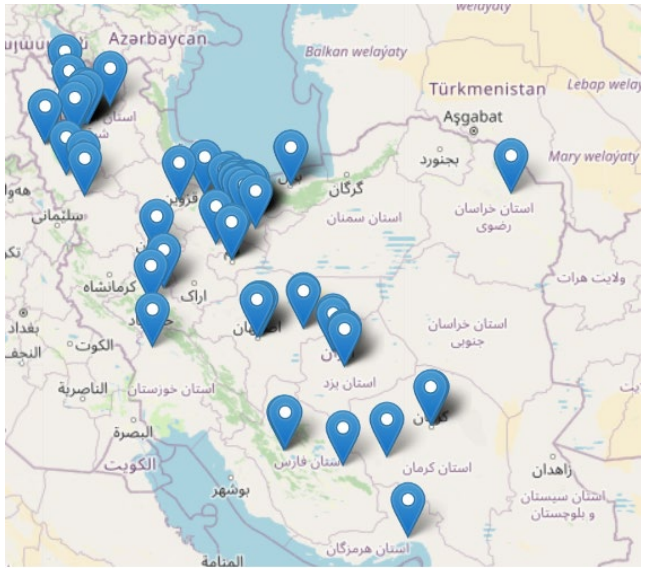
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نمایندگی‌های فروش

یکی از مزیت‌های اصلی رقابتی سپیدار سیستم حضور نمایندگی‌های فروش و آموزش در سراسر کشور و ارائه خدمات متنوع پشتیبانی است.

۳۴۰
تعداد نمایندگان فروش

نمایندگی آموزش سپیدار



۷۴ نمایندگی

۱۹ استان

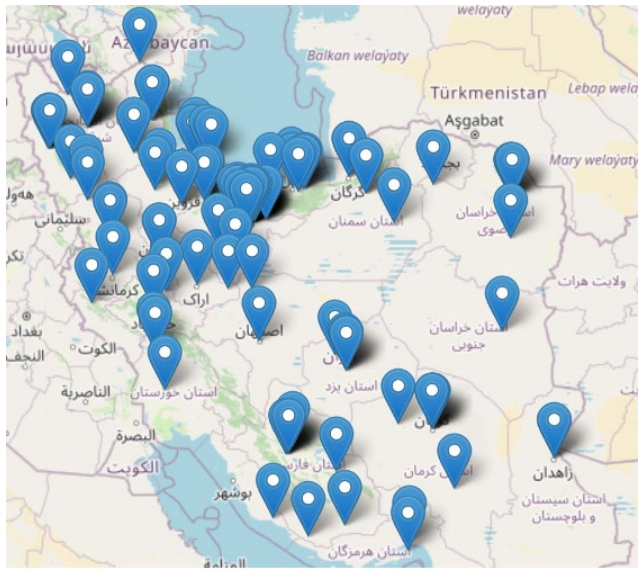
نمایندگی فروش سپیدار



۱۲۷ نمایندگی

۲۹ استان

نمایندگی فروش دشت

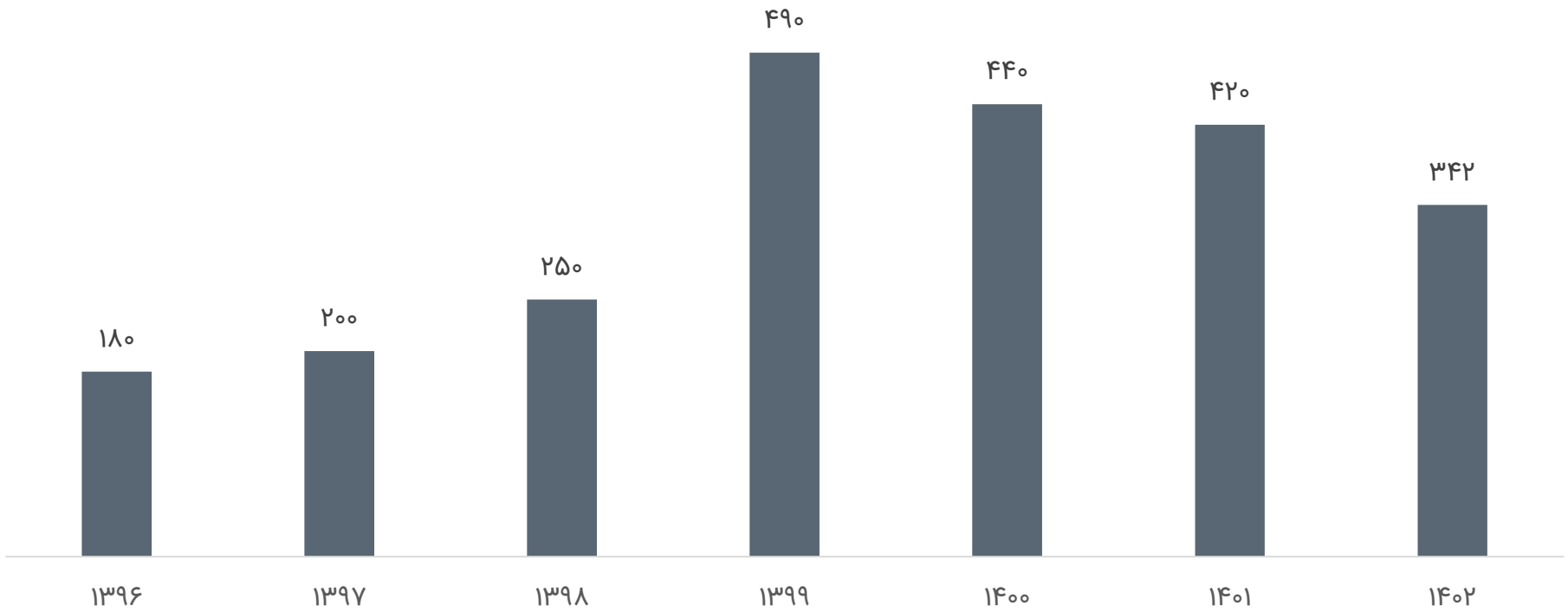


۱۴۱ نمایندگی

۲۸ استان

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تعداد نمایندگی‌های شرکت در سال‌های اخیر



- تعداد نمایندگی‌ها مجموع نمایندگی‌های سپیدار، دشت و نمایندگی‌های آموزشی می‌باشد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سپیدار ابری

* با توجه به رویکرد غالب حوزه نرم افزار برای ارائه خدمات در بستر وب، شرکت تصمیم داشت که سرویس های نرم افزار سپیدار رو بصورت خدمات ابری ارائه کند و این طرح برای چندماه هم اجرایی شد. اما به دلیل مخالفت سهامداران خُرد با همکاری شرکت‌های سپیدار سیستم و همکاران سیستم این قرارداد ملغی شد!

تاریخ تغییرات	۱۴۰۲/۱۲/۰۳
تاریخ اطلاعیه قبلی	۱۴۰۱/۰۸/۲۵
کد پیگیری اطلاعیه قبلی	۹۵۸۴۷۵
شرح تغییرات	منتفی و بلااثر شدن قرارداد شماره ۱۰۴۷/س/۱۴۰۱ تولید محصولات ابری فی مابین سپیدار سیستم آسیا و همکاران سیستم
دلایل تغییرات	با توجه به اینکه قرارداد منعقده با شرکت همکاران سیستم برای مشارکت در تولید نرم افزار سپیدار ابری (تحت شماره ۱۰۴۷/س/۱۴۰۱ مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۲۵)، در مجمع عمومی تنفیذ نگردیده و علیرغم تلاش‌های شرکت، به جهت عدم موافقت شرکای اقلیت، حفظ و ادامه قرارداد میسر نگردید، لذا شرکت سپیدار با جلب موافقت شرکت همکاران سیستم و در راستای مصوبه مجمع عمومی، قرارداد یاد شده را منتفی و بلااثر نمود.



- ارائه‌ی خدمات در بستر وب منطبق با فناوری های روز دنیا
- امکان فروش مستقیم و بدون واسطه (نمایندگی های فروش)
- امکان بروز رسانی سرویس همه مشتریان بطور همزمان و بدون مراجعه
- امکان کاهش هزینه های شرکت و مشتری ها
- امکان از بازار بدر کردن سایر رقبا با تغییر مدل تعامل با مشتری ها

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

تاریخچه سامانه مودیان

- سامانه مودیان مالیاتی سامانه‌ای جامع است و در واقع سایت ثبت نام و محل ارسال صورتحساب الکترونیکی مودیان مشمول مالیات محسوب می‌شود.

سال ۱۳۹۸

الزام مودیان مالیاتی به صدور صورتحساب الکترونیکی موضوع (تصویب قانون پایانه های فروشگاهی و سامانه مودیان مالیاتی)

ابتدای سال ۱۴۰۲

الزام کلیه شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس، شرکت های دولتی و دستگاه های اجرایی و... برای صدور صورتحساب الکترونیک در سامانه

تاریخ اجرای قانون	نوع شرکت
۱۴۰۲/۰۷/۰۱	شرکت‌های عضو بورس و فرابورس شرکت‌های دولتی و سایر دستگاه‌های اجرای ماده ۵ قانون مدیریت خدمات کشوری اشخاص حقوقی
۱۴۰۲/۱۰/۰۱	صاحبان مشاغل مشمول مالیات بر ارزش افزوده صاحبان مشاغل گروه‌های اول و دوم کلیه اشخاص مشمول باقی‌مانده

پایانه فروشگاهی :

هر دستگاهی که این سه قابلیت را دارد.

- امکان اتصال به شبکه بانکی کشور
- امکان اتصال به سامانه مودیان
- امکان صدور صورتحساب الکترونیکی

رایانه، دستگاه کارتخوان بانکی (POS)، درگاه پرداخت الکترونیکی یا هر وسیله دیگری که به شبکه‌های پرداخت وصل می‌شود، جزو دسته پایانه‌های فروشگاهی قرار می‌گیرد.

انتهای آبان ۱۴۰۲

قانون تسهیل تکالیف مودیان جهت اجرای (قانون پایانه های فروشگاهی و سامانه مودیان)

دی ۱۴۰۲

کلیه اشخاص باقی مانده (همه اشخاص حقوقی و اشخاص حقیقی با فروش بیشتر از ۱۸ میلیارد تومان در سال) تا پایان سال ۱۴۰۳ باید برای صدور صورتحساب الکترونیک در سامانه اقدام نمایند.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

شرکت معتمد سامانه مؤدیان



- براساس قانون پایانه‌های فروشگاهی و سامانه‌ی مودیان، مشمولین این قانون موظف اند که فاکتورهای فروش و صورت‌حساب‌های خود را به سامانه‌ی مودیان، ارسال نمایند. افراد مذکور برای انجام این کار می‌توانند از طریق تهیه‌ی نرم‌افزارهای حسابداری ویژه‌ی شغل خود اقدام نمایند یا اینکه انجام آن را به شرکت‌های معتمد مالیاتی بسپارند.

- شرکت های معتمد مالیاتی، مجموعه‌هایی هستند که اداره‌ی امور مالیاتی کشور، آن‌ها را، جهت انتشار اخبار مربوطه و همچنین تایید صحت فعالیت‌های مودیان مالیاتی، شناسایی و معرفی می‌کند. می‌توان گفت این شرکت‌ها رابط بین مودیان و سازمان امور مالیاتی هستند.

انواع شرکت‌های معتمد سامانه مودیان :



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



ترازنامه - دارایی ها

دارایی	دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)							ترکیب دارایی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲		۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
موجودی نقد	۵	۱	۱	۴	۳	۶		۱%	۱%	۳%
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۱۰	۳۳	۷۰	۱۵۴	۲۲۳	۴۷۶		۷۱%	۸۳%	۵۷%
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۱	۰	۳	۳	۲۰	۱۲		۶%	۲%	۳%
موجودی مواد و کالا	۱	۱	۱	۵	۲	۴		۱%	۱%	۱%
پیش پرداخت ها	۰	۰	۰	۰	۱	۲		۰%	۰%	۰%
جمع داراییهای جاری	۱۶	۳۵	۷۵	۱۶۶	۲۴۹	۵۰۰		۸۰%	۸۷%	۶۴%
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۷	۷	۷	۱۶	۲۶	۳۵		۸%	۶%	۱۰%
داراییهای ثابت مشهود	۹	۹	۳۴	۳۴	۳۸	۳۸		۱۲%	۷%	۱۹%
داراییهای نامشهود	۷	۵	۳	۷	۰	۰		۰%	۰%	۷%
جمع داراییهای غیرجاری	۲۳	۲۱	۴۵	۵۸	۶۴	۷۲		۲۰%	۱۳%	۳۶%
جمع داراییها	**۳۹**	**۵۶**	**۱۲۰**	**۲۲۴**	**۳۱۴**	**۵۷۲**				

دوره وصول مطالبات : ۷ روز

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترازنامه - بدهی ها

بدهی	بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)						ترکیب بدهی‌های شرکت		
	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	میانگین ۵ ساله
پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها	۱	۱	۳	۷	۱۰	۱۵	۷۰%	۲۹%	۵۱%
پیش دریافتها	۰	۰	۰	۳	۱	۲۸	۴%	۵۴%	۸%
ذخیره مالیات بر درامد	۳	۱	۰	۰	۱	۲	۵%	۵%	۲۱%
سود سهام پیشنهادی و پرداختنی	۰	۰	۰	۰	۰	۱	۲%	۱%	۱%
جمع بدهیهای جاری	۴	۳	۳	۱۰	۱۱	۴۶	۸۰%	۸۹%	۸۰%
ذخیره مزایای پایان خدمت	۱	۱	۱	۲	۳	۶	۲۰%	۱۱%	۲۰%
جمع بدهیهای غیر جاری	۱	۱	۱	۲	۳	۶	۲۰%	۱۱%	۲۰%
جمع بدهیهای جاری و غیر جاری	**۴**	**۴**	**۵**	**۱۲**	**۱۴**	**۵۲**			
نسبت بدهی	**۱۱%**	**۷%**	**۴%**	**۶%**	**۵%**	**۹%**			

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

ترازنامه - حقوق صاحبان سهم

حقوق صاحبان سهام	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
سرمایه	۲۰	۲۰	۲۰	۷۰	۷۰	۷۰
اندوخته قانونی	۱	۲	۲	۷	۷	۷
سود (زیان) انباشته	۱۴	۳۰	۹۳	۱۳۴	۲۲۲	۴۴۳
جمع حقوق صاحبان سهام	۳۵	۵۲	۱۱۵	۲۱۱	۲۹۹	۵۲۰
جمع بدهیها و حقوق صاحبان سهام	**۳۹**	**۵۶**	**۱۲۰**	**۲۲۴**	**۳۱۴**	**۵۷۲**
نسبت حقوق صاحبان سهام	**۱۰۰%**	**۱۰۰%**	**۱۰۰%**	**۱۰۰%**	**۱۰۰%**	**۱۰۰%**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

صورت سود و زیان

میلیارد تومان	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
درامد ارائه خدمات	۲۳	۳۸	۷۹	۱۴۳	۲۴۱	۴۴۰
هزینه ارائه خدمات	(۹)	(۱۱)	(۱۴)	(۲۳)	(۳۷)	(۳۷)
سود (زیان) ناخالص	۱۵	۲۷	۶۵	۱۲۰	۲۰۵	۴۰۳
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۲)	(۳)	(۴)	(۸)	(۱۶)	(۱۵)
سود (زیان) عملیاتی	۱۳	۲۵	۶۱	۱۱۲	۱۸۹	۳۸۸
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳	۶	۳۱	۲۵	۲۹	۴۵
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۱۶	۳۱	۹۲	۱۳۷	۲۱۸	۴۳۳
مالیات	۰	۰	۰	۰	(۱)	(۳)
سود (زیان) خالص	۱۳	۲۹	۹۱	۱۳۶	۲۱۷	۴۳۱
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۹**	**۴۲**	**۱۳۱**	**۱۹۵**	**۳۱۱**	**۶۱۵**

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سود و زیان دلاری

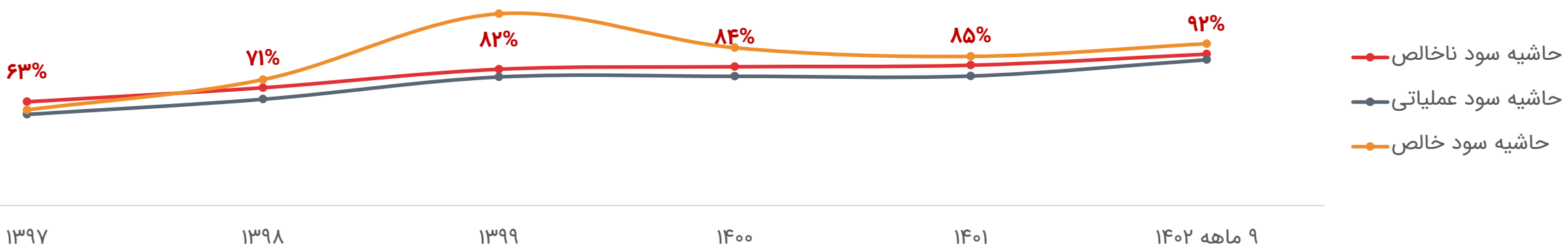
صورت سود و زیان دلاری					
	۱۳۹۷/۱۲	۱۳۹۸/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۲/۰۹
درامد ارائه خدمات	۲.۳	۳	۳.۵	۵.۴	۶.۸	۸.۷
سود (زیان) ناخالص	۱.۴	۲.۱	۲.۹	۴.۵	۵.۸	۸
سود (زیان) عملیاتی	۱.۳	۱.۹	۲.۷	۴.۲	۵.۳	۷.۷
سود (زیان) خالص	۱.۳	۲.۳	۴	۵.۱	۶.۱	۸.۵

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تحلیل عمودی صورت سود و زیان

نسبت اقلام صورت سود و زیان به فروش	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲
هزینه ارائه خدمات	-۳۷%	-۲۹%	-۱۸%	-۱۶%	-۱۵%	-۸%
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	-۸%	-۷%	-۵%	-۶%	-۷%	-۳%
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۱۴%	۱۵%	۳۹%	۱۷%	۱۲%	۱۰%
مالیات	۰%	۰%	۰%	۰%	۰%	-۱%

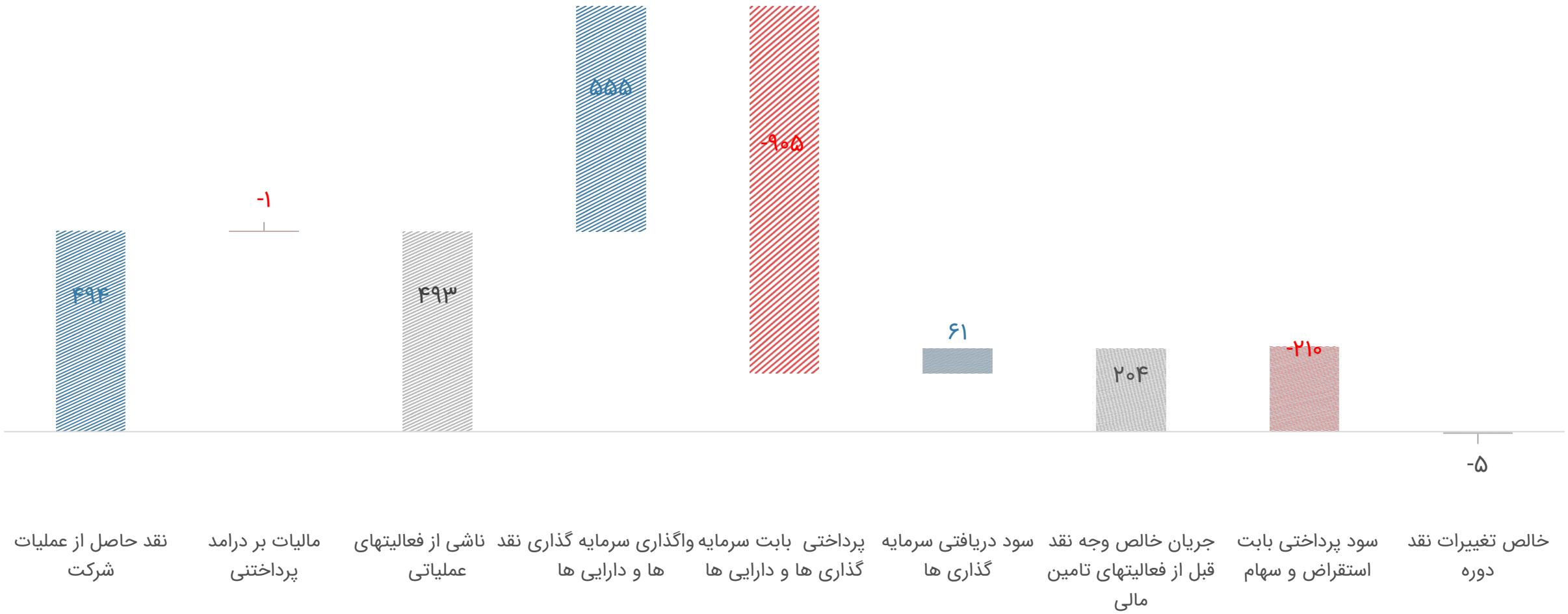
روند تغییرات حاشیه سود



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

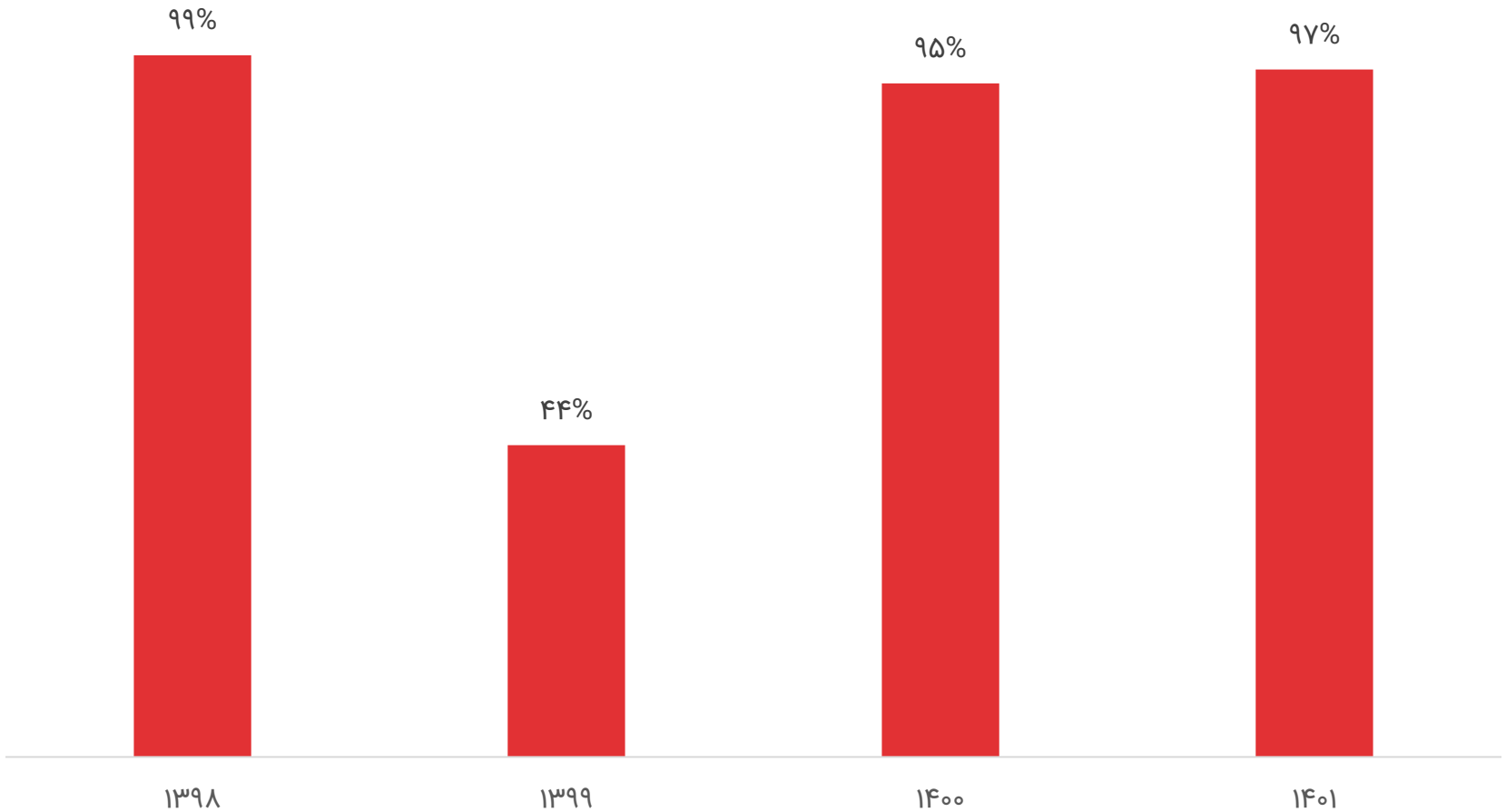
جریان وجوه نقد

۴ فصل اخیر



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

تقسیم سود شرکت



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

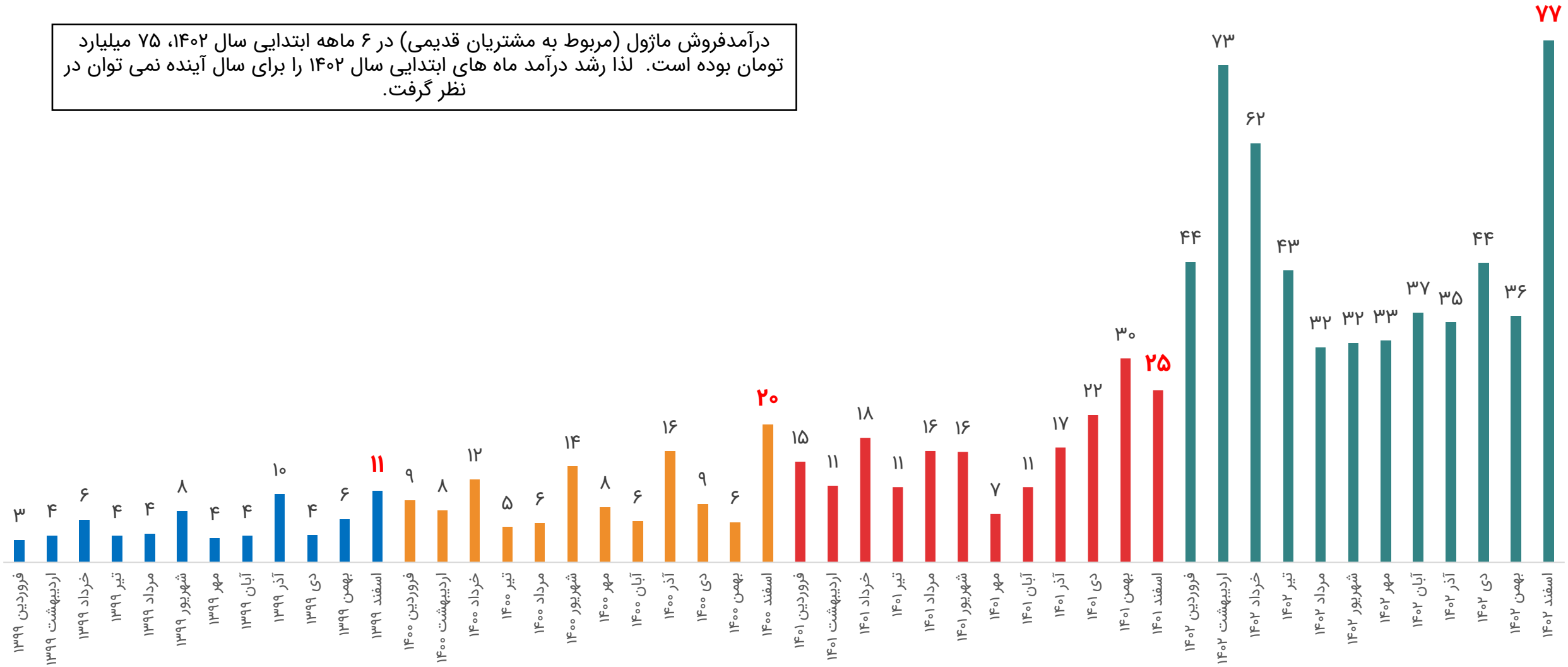
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



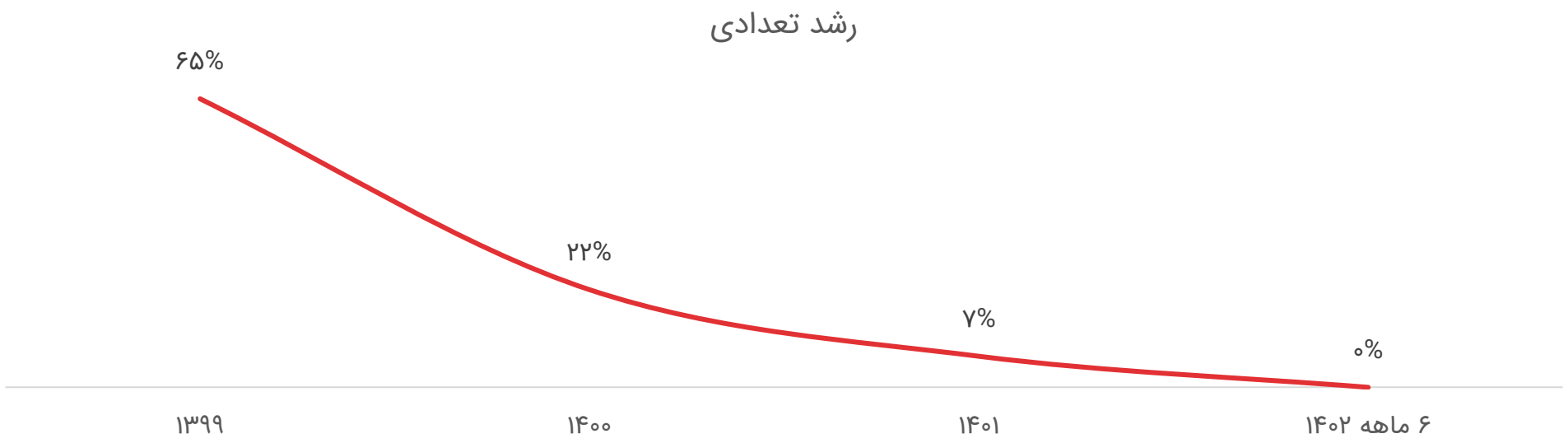
فروش ماهانه نرم افزار (میلیارد تومان)

درآمدفروش ماژول (مربوط به مشتریان قدیمی) در ۶ ماهه ابتدایی سال ۱۴۰۲، ۷۵ میلیارد تومان بوده است. لذا رشد درآمد ماه های ابتدایی سال ۱۴۰۲ را برای سال آینده نمی توان در نظر گرفت.



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

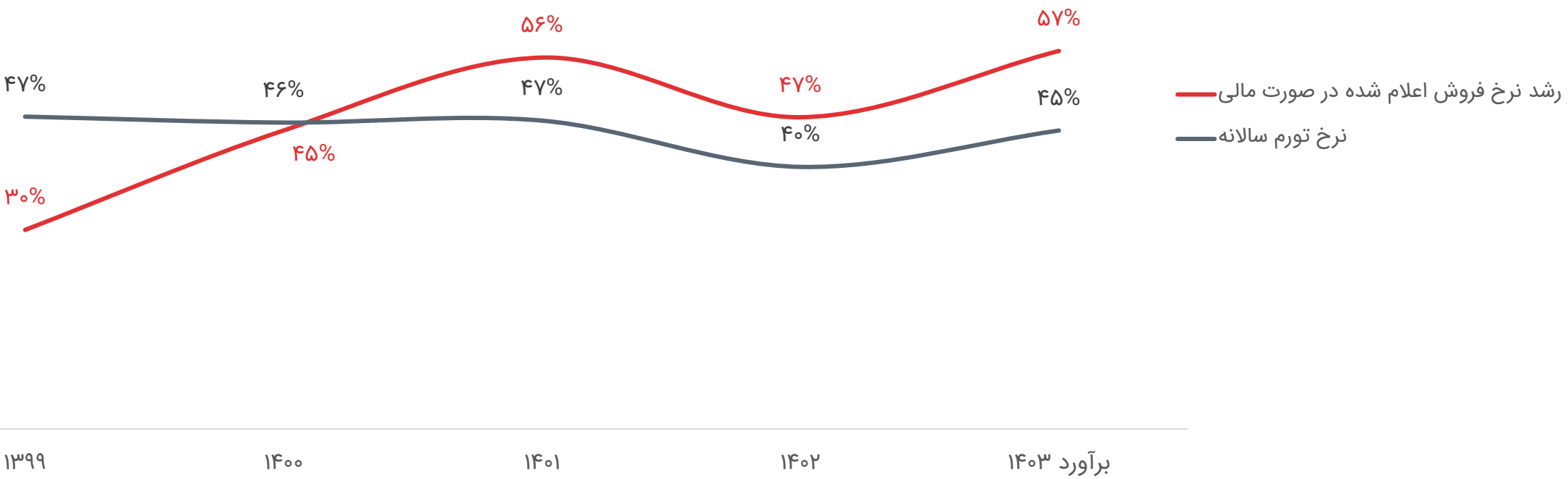
افزایش درآمد فروش از محل توسعه بازار



- برای سال ۱۴۰۳، رشد ۵ درصدی از بابت افزایش حجم فروش محصولات در نظر گرفته شده است و هیچ فروش مجزّایی برای ماژول سامانه مؤدیان پیش بینی نشده.

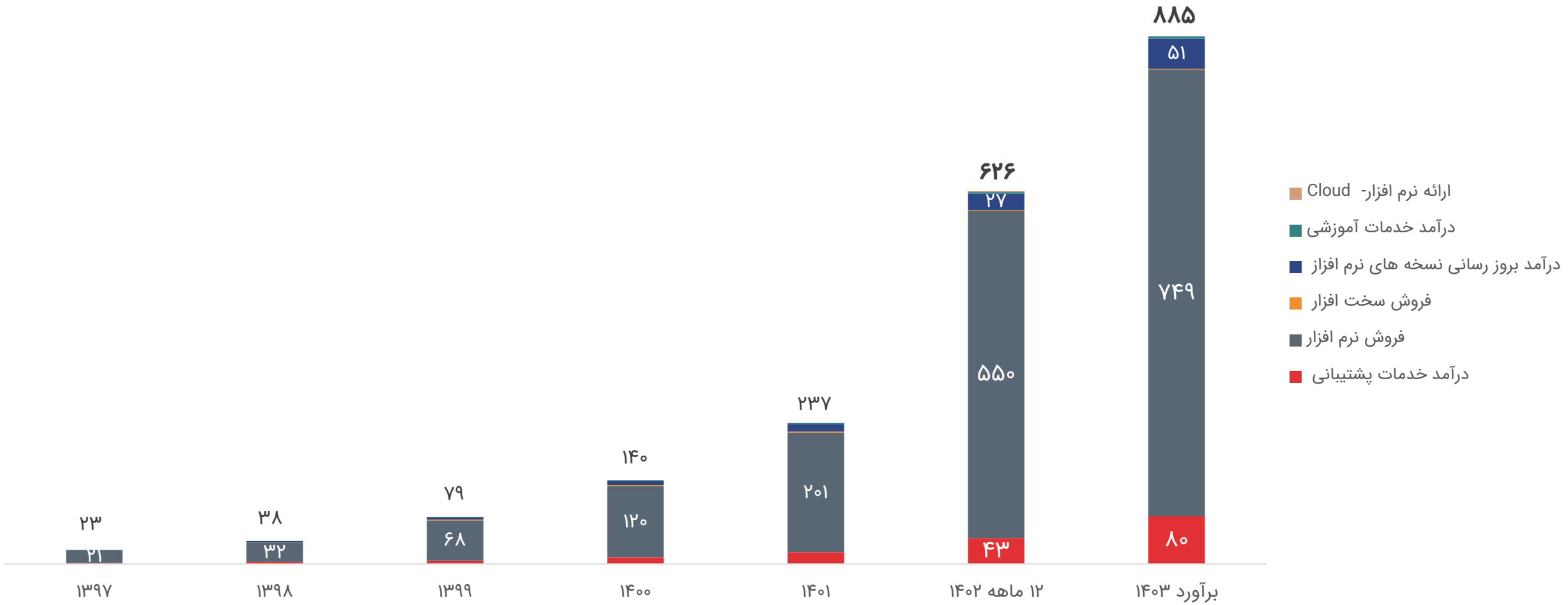
www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

رشد نرخ فروش محصولات



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

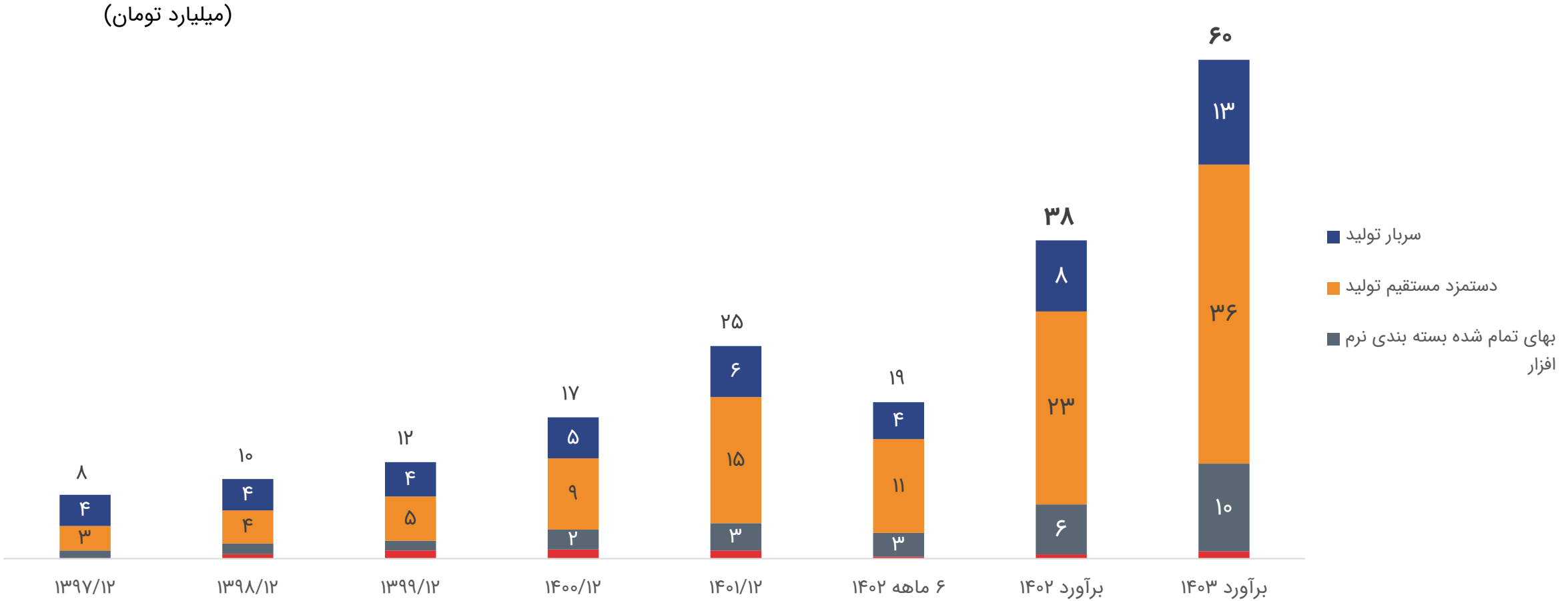
فروش سالانه



- درصد رشد نرخ و مقدار، روی فروش معمول شرکت (پس از فروش مجزّای ماژول سامانه مؤدیان) اعمال شده.

www.mellatbroker.com خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ ۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

بهای تمام شده



- عمده بهای تمام شده شرکت های نرم افزاری را هزینه حقوق و دستمزد تشکیل می دهد.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سود و زیان کارشناسی شده

میلیارد تومان	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۹ ماهه ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۲	کارشناسی ۱۴۰۳
درامد ارائه خدمات	۷۹	۱۴۳	۲۴۱	۴۴۰	۶۲۶	۸۸۵
هزینه ارائه خدمات	(۱۴)	(۲۳)	(۳۷)	(۳۷)	(۵۳)	(۸۰)
سود (زیان) ناخالص	۶۵	۱۲۰	۲۰۵	۴۰۳	۵۷۳	۸۰۵
هزینه های عمومی, اداری و تشکیلاتی	(۴)	(۸)	(۱۶)	(۱۵)	(۱۹)	(۲۸)
سود (زیان) عملیاتی	۶۱	۱۱۲	۱۸۹	۳۸۸	۵۵۴	۷۷۶
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۳۱	۲۵	۲۹	۴۵	۴۵	۱۹۶
سود (زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات	۹۲	۱۳۷	۲۱۸	۴۳۳	۵۹۹	۹۷۲
مالیات	۰	۰	(۱)	(۳)	۰	(۱۰۱)
سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم	۹۱	۱۳۶	۲۱۷	۴۳۱	۵۹۹	۸۷۱
سود (زیان) خالص	۹۱	۱۳۶	۲۱۷	۴۳۱	۵۹۹	۸۷۱
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	**۱۳۱**	**۱۹۵**	**۳۱۱**	**۶۱۵**	**۸۵۵**	**۱,۲۴۵**
حاشیه سود ناخالص	۸۲%	۸۴%	۸۵%	۹۲%	۹۲%	۹۱%
حاشیه سود عملیاتی	۷۸%	۷۸%	۷۸%	۸۸%	۸۹%	۸۸%
حاشیه سود خالص	۱۱۶%	۹۵%	۹۰%	۹۸%	۹۶%	۹۸%

- پروانه شرکت مرداد ۱۳۹۸ صادر شده و واحد های تولیدی فناوری اطلاعات تا ۵ سال از معافیت مالیاتی برخوردار می باشند.

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

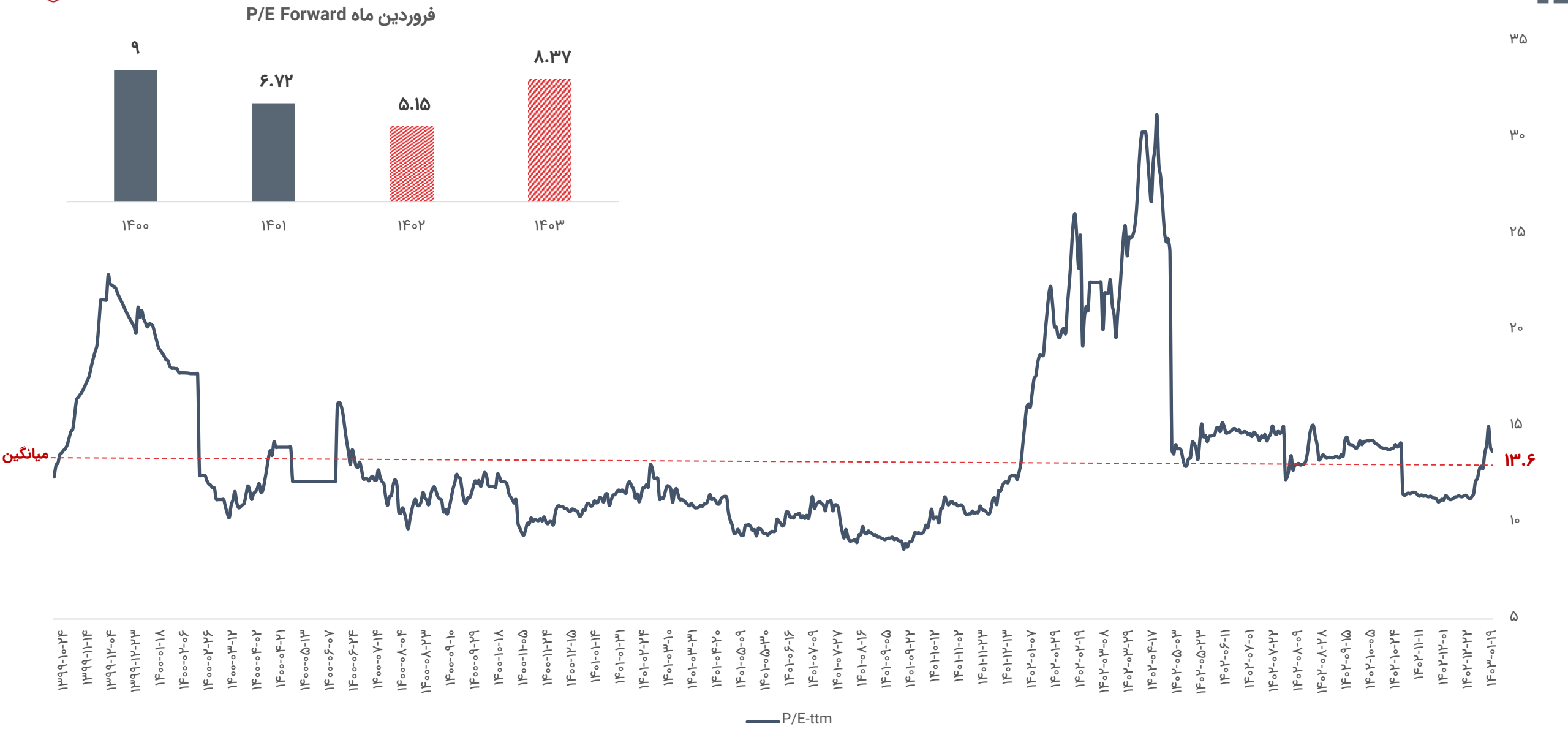
تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۳

رشد نرخ فروش محصولات

رشد تعدادی فروش	۴۵%	۴۸%	۵۱%	۵۴%	۵۷%	۶۰%	۶۳%	۶۶%	۶۹%
-۷%	۱۰,۷۴۸	۱۰,۹۲۵	۱۱,۱۰۳	۱۱,۲۸۰	۱۱,۴۵۸	۱۱,۶۳۶	۱۱,۸۱۴	۱۱,۹۹۳	۱۲,۱۷۲
-۴%	۱۰,۹۷۴	۱۱,۱۵۶	۱۱,۳۳۹	۱۱,۵۲۱	۱۱,۷۰۴	۱۱,۸۸۷	۱۲,۰۷۱	۱۲,۲۵۴	۱۲,۴۳۸
-۱%	۱۱,۲۰۱	۱۱,۳۸۸	۱۱,۵۷۵	۱۱,۷۶۳	۱۱,۹۵۱	۱۲,۱۳۹	۱۲,۳۲۷	۱۲,۵۱۶	۱۲,۷۰۵
۲%	۱۱,۴۲۷	۱۱,۶۱۹	۱۱,۸۱۲	۱۲,۰۰۵	۱۲,۱۹۸	۱۲,۳۹۱	۱۲,۵۸۵	۱۲,۷۷۹	۱۲,۹۷۳
۵%	۱۱,۶۵۵	۱۱,۸۵۲	۱۲,۰۴۹	۱۲,۲۴۷	۱۲,۴۴۵	۱۲,۶۴۴	۱۲,۸۴۳	۱۳,۰۴۲	۱۳,۲۴۱
۸%	۱۱,۸۸۲	۱۲,۰۸۴	۱۲,۲۸۷	۱۲,۴۹۰	۱۲,۶۹۳	۱۲,۸۹۷	۱۳,۱۰۱	۱۳,۳۰۵	۱۳,۵۱۰
۱۱%	۱۲,۱۱۰	۱۲,۳۱۸	۱۲,۵۲۵	۱۲,۷۳۴	۱۲,۹۴۲	۱۳,۱۵۱	۱۳,۳۶۰	۱۳,۵۷۰	۱۳,۷۸۰
۱۳%	۱۲,۲۶۲	۱۲,۴۷۳	۱۲,۶۸۵	۱۲,۸۹۶	۱۳,۱۰۸	۱۳,۳۲۰	۱۳,۵۳۳	۱۳,۷۴۶	۱۳,۹۶۰
۱۶%	۱۲,۴۹۱	۱۲,۷۰۷	۱۲,۹۲۴	۱۳,۱۴۰	۱۳,۳۵۸	۱۳,۵۷۵	۱۳,۷۹۳	۱۴,۰۱۱	۱۴,۲۳۰

۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نمودار P/E



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال



بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده وغیر تعهدآور می باشد

و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می‌دارد

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

کارگزاری بانک ملت
bank mellat brokerage co.

ترین‌های هفتگی بازار سرمایه

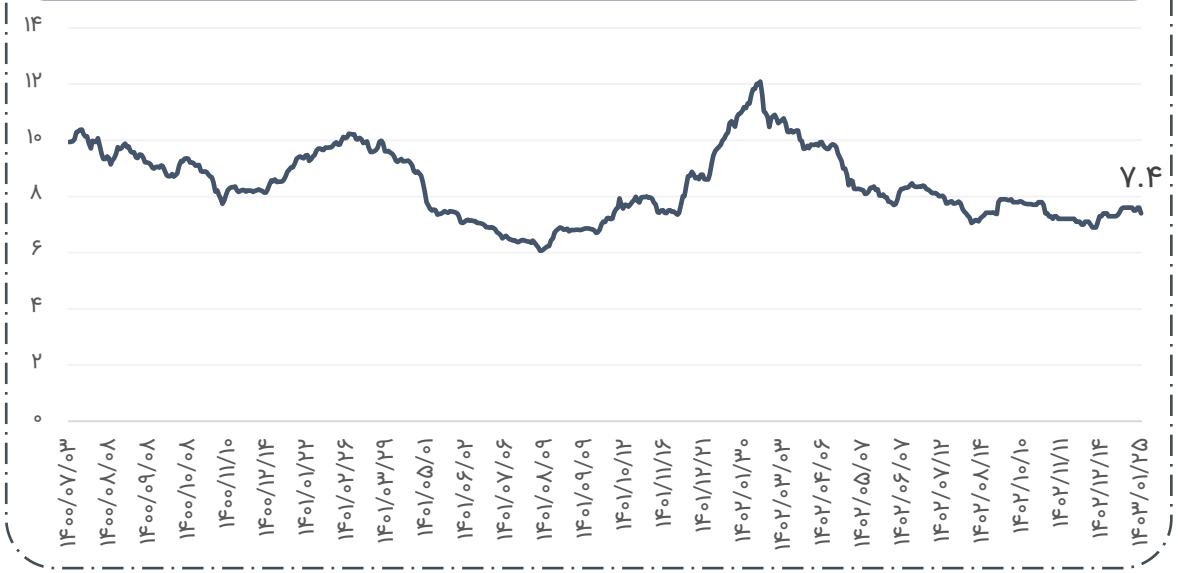
بازدهی هفتگی شاخص‌ها

شاخص کل	-۱%
شاخص کل هم‌وزن	-۲.۳%
شاخص قیمت وزنی	-۲.۴%

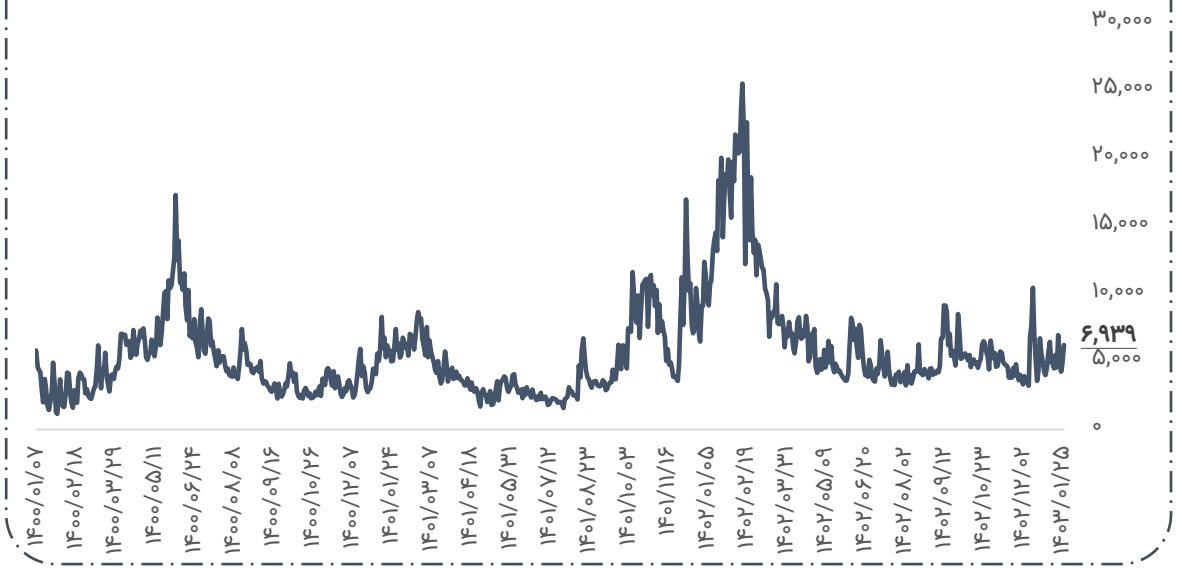
بازدهی هفتگی نمادها

حپترو	۲۰.۵%	تماوند	-۱۳.۱%
ثپردیس	۱۶.۸%	فماک	-۹.۴%
ولتجار	۱۵%	ثعمرا	-۹.۴%
داوه	۱۴.۸%	بشهاب	-۹.۲%
بکهنوج	۱۴.۸%	ثالوند	-۹.۱%

P/E گذشته‌نگر بازار

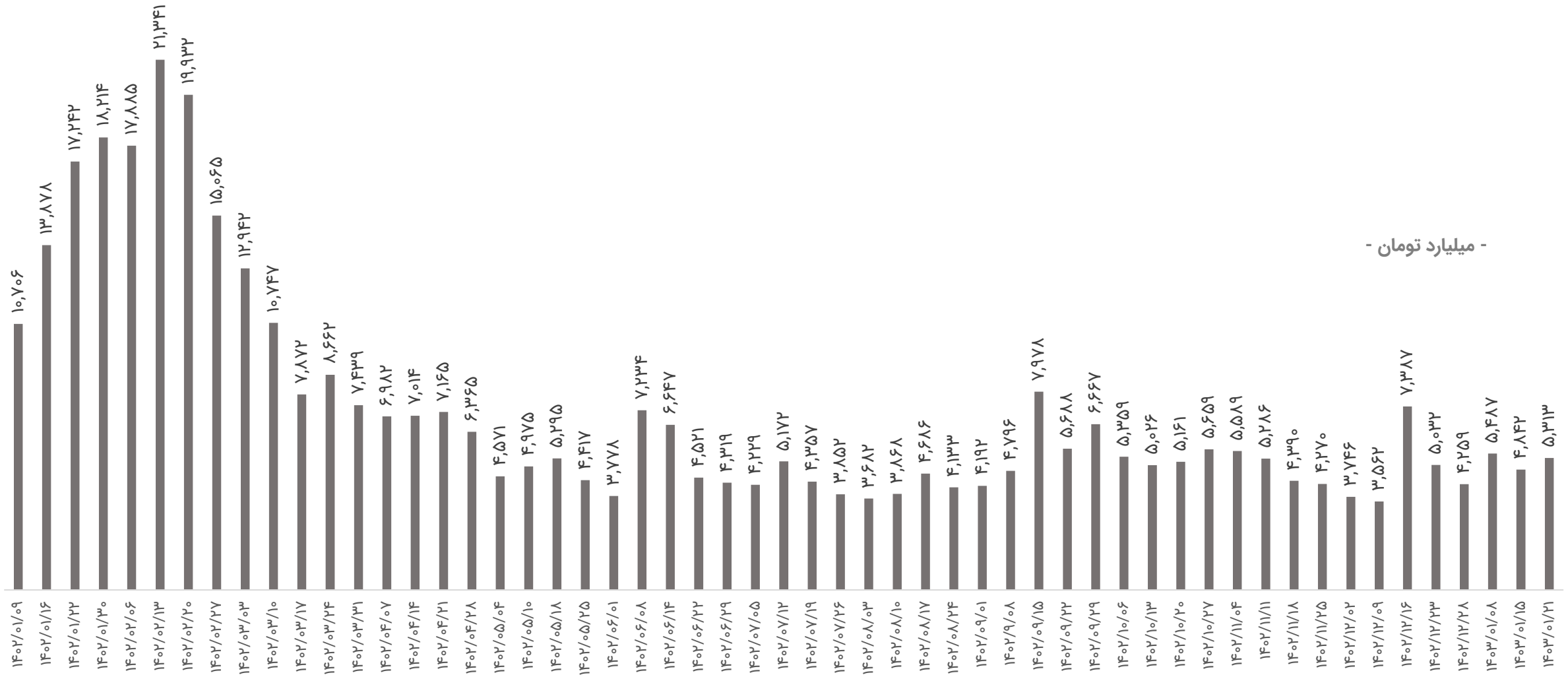


ارزش معاملات خرد



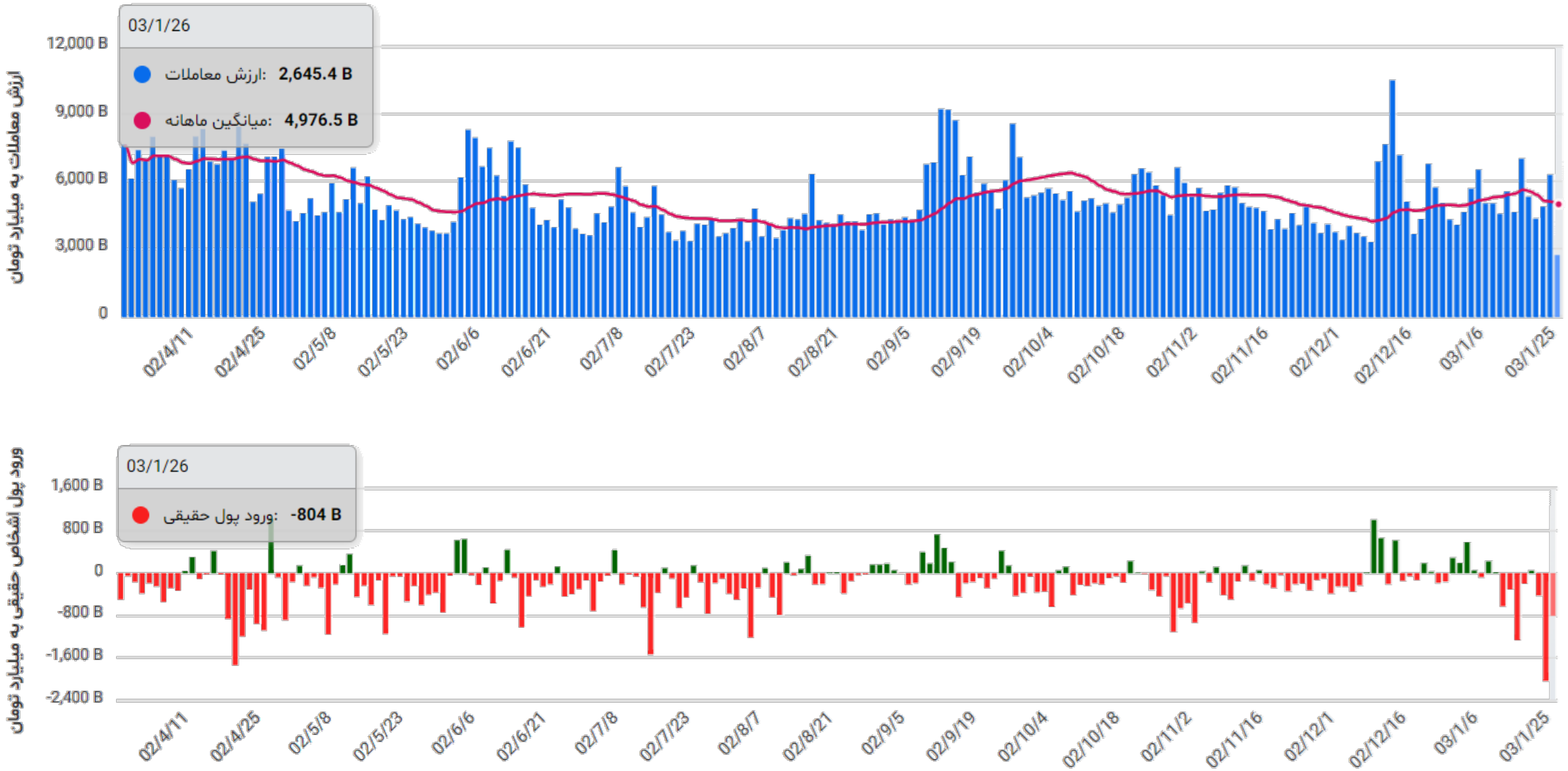
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

میانگین هفتگی ارزش معاملات خرد در سال ۱۴۰۲



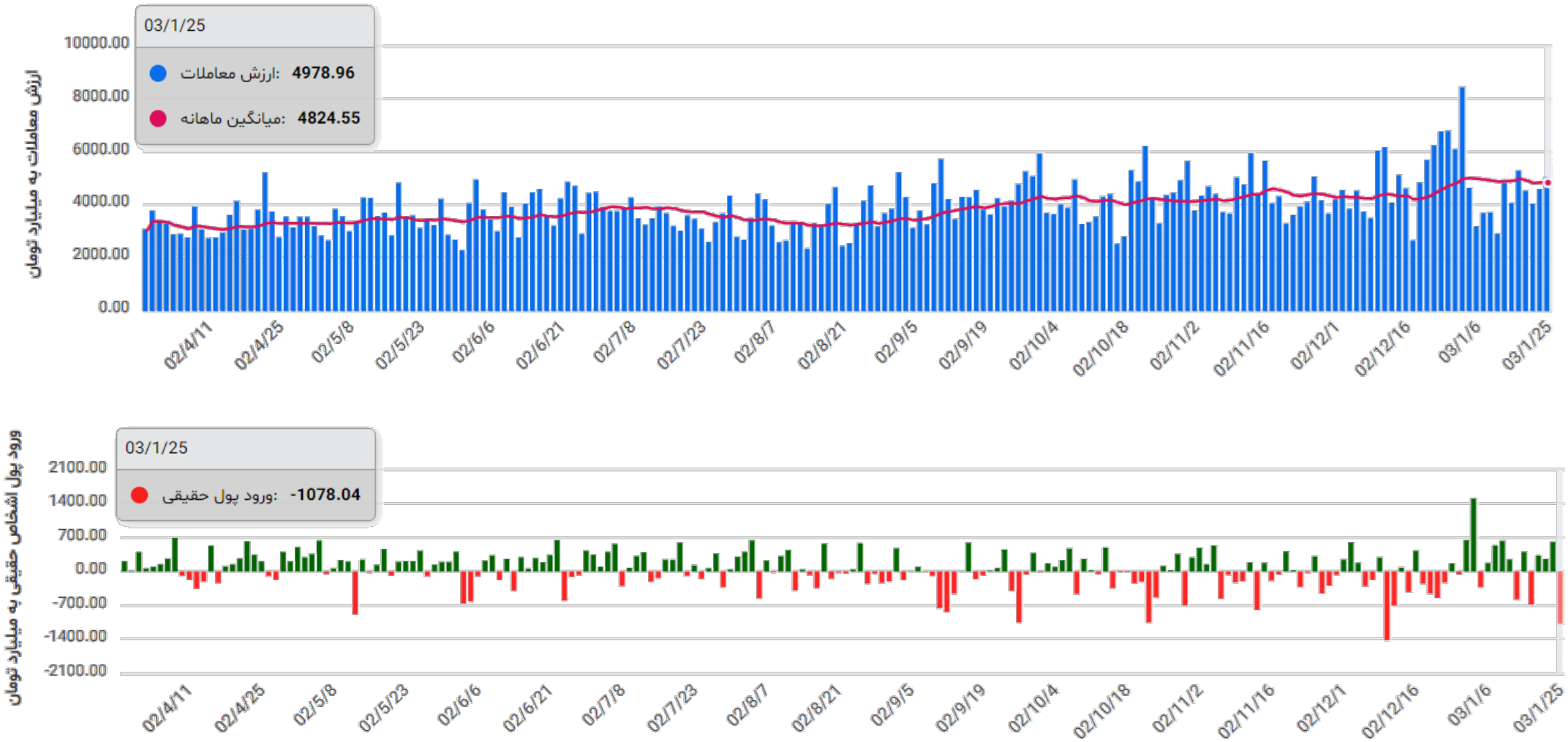
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

نمودارهای جریانات نقدینگی روزانه بازار بورس شامل معاملات خرد سهام، حق تقدم و صندوق های سهامی



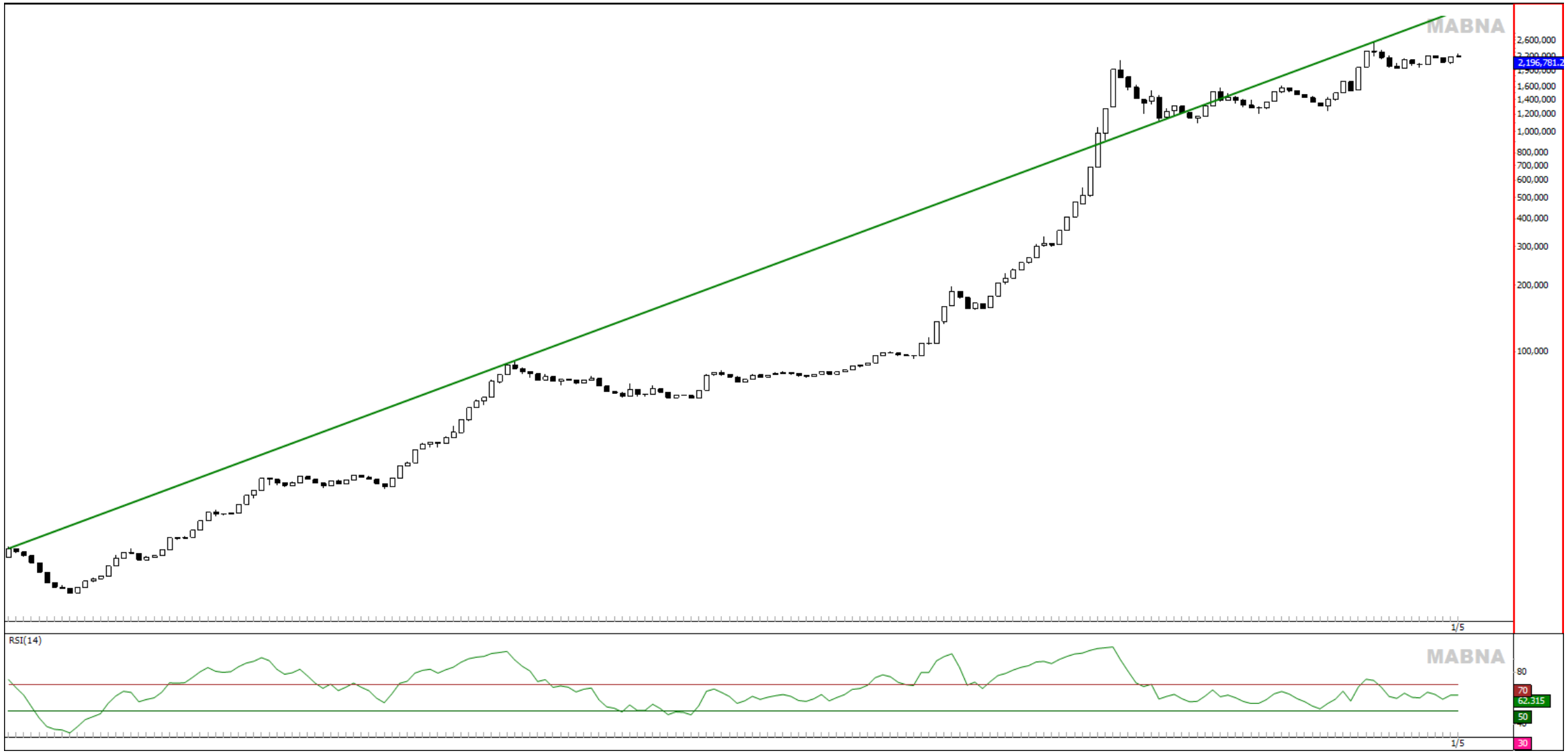
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نمودارهای جریانات نقدینگی روزانه گروه صندوق های درآمد ثابت



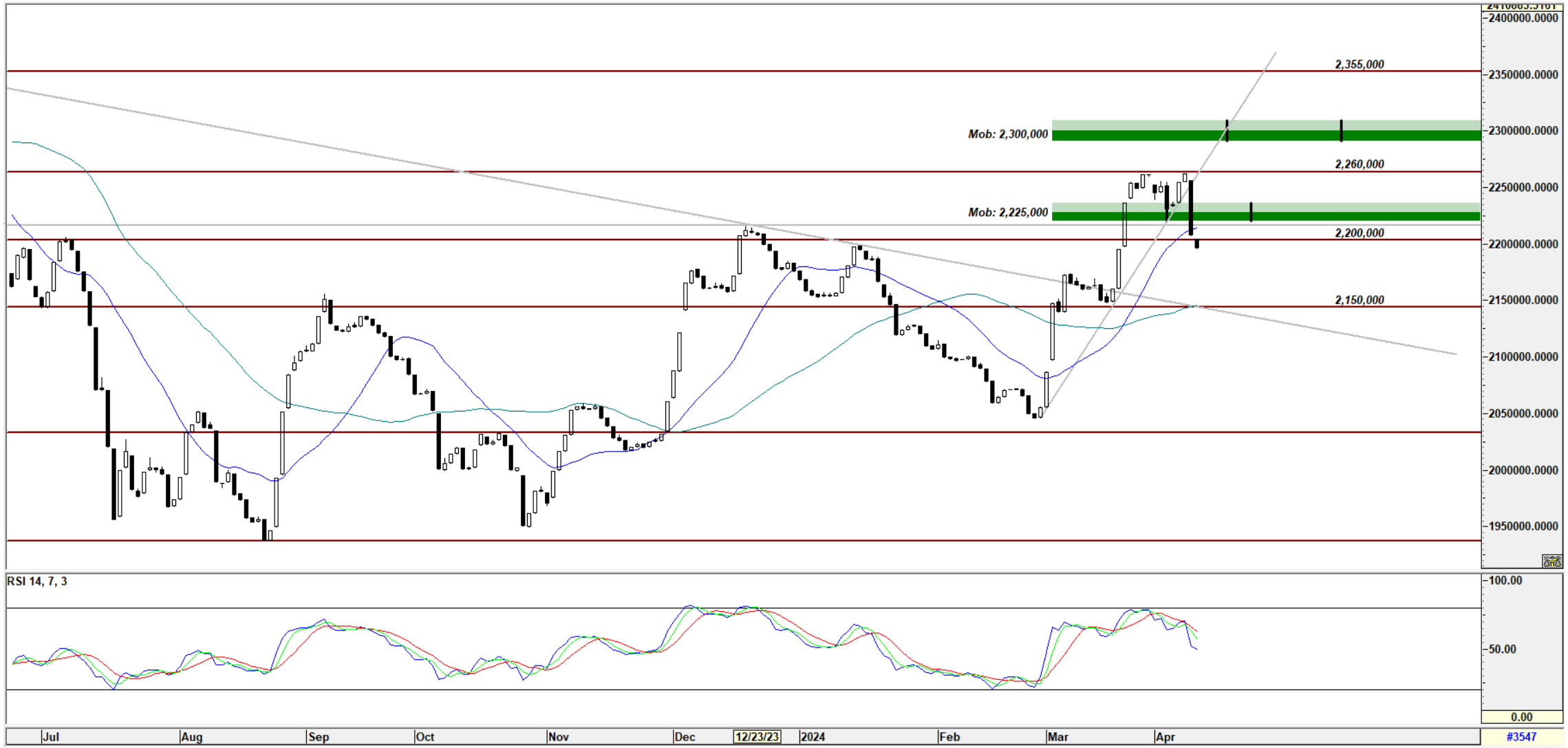
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

نمودار بلندمدت شاخص کل



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص کل - تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

شاخص هموزن - تایم فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

دلار آزاد – تایم فریم روزانه



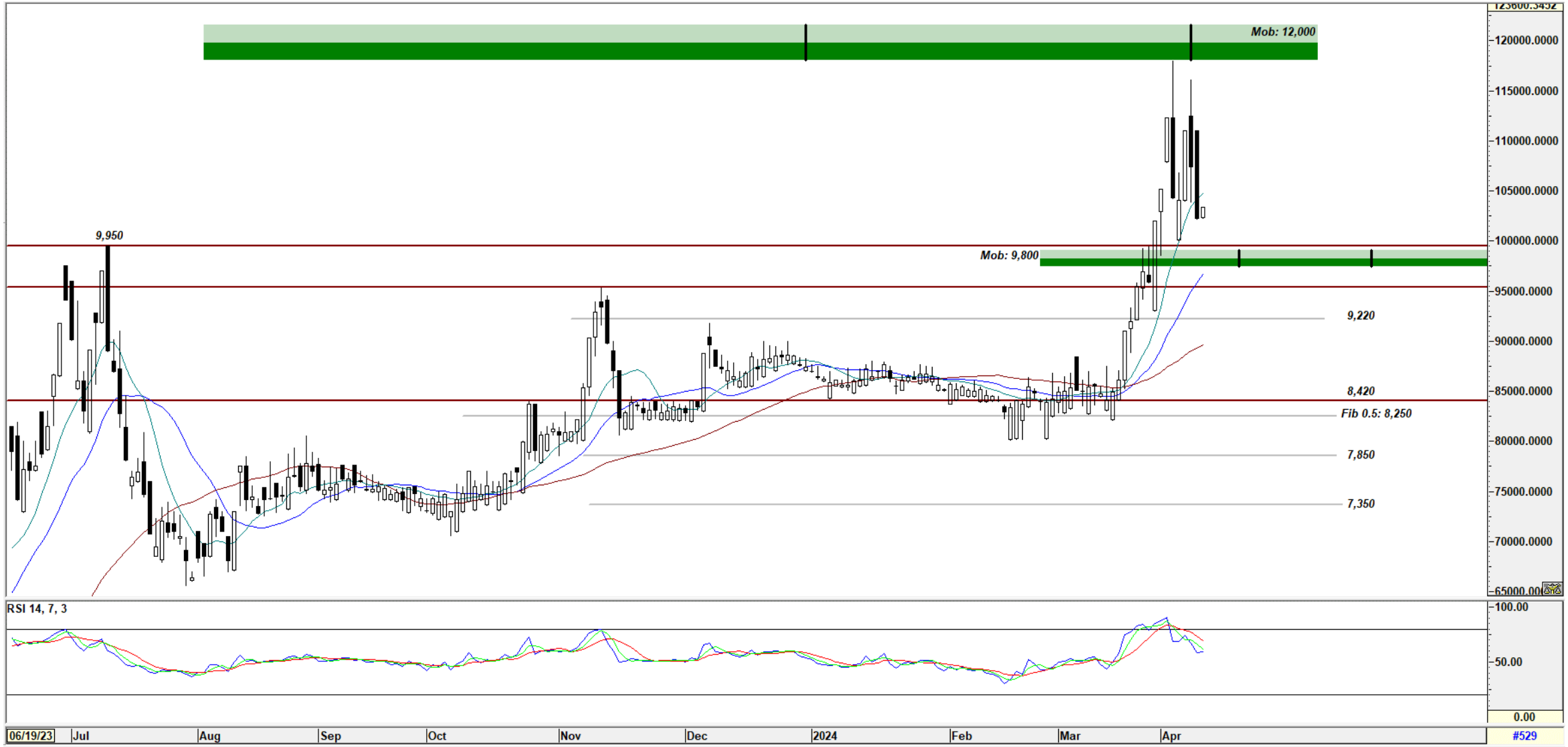
www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

روند قیمتی سپیدار



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰ خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶ www.mellatbroker.com

سپیدار - تایم‌فریم روزانه



www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰

کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege

Mellatcollege

www.mellatbroker.com
خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶
۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰