

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

### تحلیل بنیادی شرکت سپیدار سیستم

شرکت سپیدار سیستم یکی از شرکت‌های عضو گروه همکاران سیستم است با هدف عرضه انحصاری سیستم حسابداری سپیدار و نرم افزار فروشگاهی دشت و ارائه خدمات به مشتریان این دو محصول تاسیس شد

#### روند سودآوری سپیدار طی سال های گذشته:

| سال  | سود هر سهم<br>(ریال) | سود خالص<br>(میلیارد ریال) |
|------|----------------------|----------------------------|
| ۱۳۹۷ | ۱۹۳                  | ۱۳۵                        |
| ۱۳۹۸ | ۴۱۶                  | ۲۹۱                        |
| ۱۳۹۹ | ۱۳۰۷                 | ۹۱۴                        |

همانطور که مشاهده میشود سود شرکت طی سالهای اخیر روند صعودی داشته و پیشبینی میشود این روند کماکان ادامه دار باشد

#### آخرین وضعیت سود سازی سهم

| شرح                              | واقعی حسابرسی نشده | واقعی حسابرسی نشده |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| سال مالی منتهی به                | ۱۴۰۰،۹،۳۰          | ۱۳۹۹،۹،۳۰          |
| فروش                             | ۹۹۰،۱۱۴            | ۵۳۸،۴۰۷            |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته    | (۱۶۵،۲۷۰)          | (۹۶،۸۳۱)           |
| سود و زیان ناخالص                | ۸۲۴،۸۴۴            | ۴۴۱،۵۷۶            |
| هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی | (۵۷،۶۹۶)           | (۲۶،۵۱۶)           |
| خالص سایر درآمدهای عملیاتی       | .                  | .                  |
| سود و زیان عملیاتی               | ۷۶۸،۱۴۸            | ۴۱۵،۰۶۰            |
| هزینه های مالی                   | .                  | .                  |
| درآمد حاصل از سرمایه گذاریها     | ۱۷۹،۴۲۸            | ۱۳۶،۹۳۵            |
| درآمدها(هزینه های) متفرقه        | ۳۰،۵۳              | ۱،۷۲۹              |
| سود(زیان) قبل از کسر مالیات      | ۹۴۹،۶۲۹            | ۵۵۳،۷۲۴            |
| مالیات                           | (۳۰،۰۶۴)           | (۱،۹۳۰)            |
| سود و زیان پس از کسر مالیات      | ۹۴۶،۵۶۵            | ۵۵۱،۷۹۴            |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات      | ۱،۳۵۲              | ۷۸۸                |

#### گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

|         |         |        |
|---------|---------|--------|
| ۷۰۰,۰۰۰ | ۷۰۰,۰۰۰ | سرمایه |
|---------|---------|--------|

سپیدار در عملکرد ۹ ماهه به سود قابل توجه ۱۳۵۲ ریالی رسیده که این سود رشد ۷۲ درصدی را به نسبت دوره مشابه سال قبل داشته است

## درآمدهای حاصل از خدمات شرکت:

| شرح         | پیشبینی سال ۱۴۰۰ | ۱۱ ماهه ۱۴۰۰ |
|-------------|------------------|--------------|
| درآمد خدمات | ۱,۴۳۰,۰۰۰        | ۱,۱۹۵,۰۰۰    |

شرکت با پوشش ۸۴ درصدی فروش خود در عملکرد ۱۱ ماهه مواجه شده است و با توجه به قراردادهای در دست رسیدن به بودجه محتمل می باشد

## جدول نوع خدمات:

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

| خدمات و فروش                              |
|---|
| کلیه مبالغ درج شده به میلیون ریال می باشد |

| توضیحات | درآمد شناسایی شده  |  |   |   |         | قراردادها   |                   | شرح خدمات با فروش                        |
|---------|--|--|---|---|---------|---|-------------------|--|
|         | درآمد شناسایی شده تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ | درآمد شناسایی شده از اول سال مالی تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰ | درآمد شناسایی شده طی دوره یک ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۳۰ | درآمد شناسایی شده از ابتدای سال مالی تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ - اصلاح شده | اصلاحات | درآمد شناسایی شده از ابتدای سال مالی تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۰/۳۰ | مدت قرارداد (ماه) |  |
|         | ۰  | ۱۱۰,۵۷۷  | ۶۶۲   | ۱۰۹,۹۱۵   | ۰       | ۱۰۹,۹۱۵   | ۰                 | درآمد خدمات پشتیبانی                     |
|         | ۰  | ۵,۵۳۴  | ۴۶۶   | ۵,۰۶۸   | ۰       | ۵,۰۶۸   | ۰                 | درآمد خدمات آموزشی                       |
|         | ۰  | ۷۲,۶۴۸   | ۴۷۴   | ۷۲,۱۷۴  | ۰       | ۷۲,۱۷۴  | ۰                 | فروش نسخه های به روز رسانی شده نرم افزار |
|         | ۰  | ۹۹۲,۱۱۱  | ۵۸,۸۱۴  | ۹۳۳,۲۹۷   | ۰       | ۹۳۳,۲۹۷   | ۰                 | فروش نرم افزار                           |
|         | ۰  | ۱۴,۶۴۱   | ۲۱۷   | ۱۴,۴۲۴  | ۰       | ۱۴,۴۲۴  | ۰                 | فروش سخت افزار                           |
|         | ۰  | ۱,۱۹۵,۵۱۱  | ۶۰,۶۳۳  | ۱,۱۳۴,۸۷۸   | ۰       | ۱,۱۳۴,۸۷۸   | ۰                 | جمع                                      |

همانطور که مشاهده می شود شرکت از تنوع قراردادی بالایی برخوردار می باشد اما فروش نرم افزار بخش اصلی فروش شرکت را تشکیل می دهد که عمدتاً نرم افزارهای حسابداری و حسابرسی می باشند

### بررسی بهای تمام شده در سپیدار:

| نام           | مبلغ (میلیون ریال) | درصد تاثیری گذاری |
|---------------|--------------------|-------------------|
| مواد مستقیم   | ۸۱,۰۰۰             | ۳۵                |
| دستمزد مستقیم | ۸۰,۰۰۰             | ۳۴                |
| سربار         | ۷۲,۰۰۰             | ۳۱                |

شرکت در ۹ ماهه ۷۱ درصد از بودجه بهای تمام شده خود را پوشش داده است

همچنین شرکت در ۹ ماهه ۵۸ درصد از هزینه های سربار خود را نیز پوشش داده است

سهامداران عمده:

## گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

| نام سهامدار          | درصد سهام |
|----------------------|-----------|
| همکاران سیستم        | ۷۴،۴      |
| بازارگردانی تاک دانا | ۲،۲       |
| اشخاص حقیقی          | ۳،۸       |

شرکت دارای سهام شناور ۲۵ درصدی می باشد

### نتیجه گیری:

| شرح         | پیشبینی سال ۱۴۰۰ | ۱۱ ماهه ۱۴۰۰ |
|-------------|------------------|--------------|
| درآمد خدمات | ۱،۴۳۰،۰۰۰        | ۱،۱۹۵،۰۰۰    |

شرکت با پوشش ۸۴ درصدی فروش خود در عملکرد ۱۱ ماهه مواجه شده است و با توجه به قراردادهای در دست رسیدن به بودجه محتمل می باشد

### سرمایه گذاری ها:

| نام شرکت             | سهم شرکت سرمایه گذاری (میلیارد ریال) |
|----------------------|--------------------------------------|
| نوین سپیدار ایرانیان | ۱۳۶                                  |

شرکت برای سال مالی ۹۹ به سود ۱۳،۶ میلیاردی برای سپیدار رسیده است مالکیت ۴۰ درصدی این شرکت در اختیار سپیدار بوده و انتظار رشد این سود به سطوح ۱۶ میلیارد تومان برای سال جاری می رود

بدین ترتیب به بودجه ذیل خواهیم رسید:

## گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

| شرح                              | پیشبینی حسابرسی نشده |
|----------------------------------|----------------------|
| سال مالی منتهی به                | ۱۴۰۰،۱۲،۲۹           |
| فروش                             | ۱،۴۳۰،۰۰۰            |
| بهای تمام شده کالای فروش رفته    | (۲۳۳،۰۰۰)            |
| سود و زیان ناخالص                | ۱،۱۹۷،۰۰۰            |
| هزینه های عمومی اداری و تشکیلاتی | (۷۷،۰۰۰)             |
| خالص سایر درآمدهای عملیاتی       | ۰                    |
| سود و زیان عملیاتی               | ۱،۱۲۰،۰۰۰            |
| هزینه های مالی                   | ۰                    |
| درآمد حاصل از سرمایه گذاریها     | ۴۰۰،۰۰۰              |
| درآمدها(هزینه های) متفرقه        | ۴،۰۰۰                |
| سود(زیان) قبل از کسر مالیات      | ۱،۵۲۴،۰۰۰            |
| مالیات                           | (۴،۰۰۰)              |
| سود و زیان پس از کسر مالیات      | ۱،۵۲۰،۰۰۰            |
| سود هر سهم پس از کسر مالیات      | ۲،۱۷۱                |
| سرمایه                           | ۷۰۰،۰۰۰              |

همانطور که مشاهده می شود شرکت توانایی تعدیل مثبت و رشد سود خود تا سطوح بالای ۲۱۷ تومان را داراست

### جمع بندی:

شرکت دارای حاشیه سود بالایی بوده و افزایش فروش تاثیر بسزایی بر سود شرکت دارد

عمده درآمد شرکت ناشی از خدمات و فروش نرم افزارهای حسابداری می باشد

با سود ۲۱۷ تومانی و پی بر ای ۹ که نسبت بالایی بوده و فعلا روند سهم نوسانی ارزیابی می

شود

بررسی سود سال ۱۴۰۱:

## گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

فروش سال آینده شرکت به سطوح ۲۴۰ میلیارد و بهای تمام شده ۳۶ میلیارد و سود ناخالص ۲۰۴ میلیارد تومان پیشبینی شده است که پیشبینی سود ۳۴۰ الی ۳۵۰ تومانی برای سال دیگر می شود

روند سود سازی شرکت سرعت بالایی داشته و به دلیل بهای تمام شده اندک سهم توان سود سازی خوبی دارد با سود سال آینده سهم می تواند رشد قیمتی ۲۰ درصدی را تجربه نماید

| ماه      | فروش سال ۱۴۰۰ میلیارد تومان | فروش سال ۹۹ میلیارد تومان |
|----------|-----------------------------|---------------------------|
| فروردین  | ۱۸.۸                        | ۶                         |
| اردیبهشت | ۱۱                          | ۶.۴                       |
| خرداد    | ۱۳.۷                        | ۷.۲                       |
| تیر      | ۶.۷                         | ۴.۸                       |
| مرداد    | ۶.۵                         | ۴.۹                       |
| شهریور   | ۱۵.۳                        | ۸.۳                       |
| مهر      | ۸.۸                         | ۴.۱                       |
| آبان     | ۶.۷                         | ۴.۳                       |
| آذر      | ۱۶.۹                        | ۱۰.۷                      |
| دی       | ۸.۹                         | ۴.۳                       |

## گروه تحلیل گری بتا سهم

## پایگاه تحلیلی خبری بتا سهم

|      |       |      |
|------|-------|------|
| ۶،۷  | ۶     | بهمن |
| ۶۷،۹ | ۱۱۹،۵ | جمع  |

شاهد رشد ۷۶ درصدی درآمد زایی شرکت در ۱۱ ماهه امسال هستیم که جهش قابل توجهی می باشد