



گزارش عرضه اولیه

آیپه داده پرداز



شرکت کارگزاری مهر اقتصاد ایرانیا

واحد خدمات سرمایه گذاری

مرداد ۹۵



فهرست

۲	فهرست
۳	تاریخچه شرکت
۳	فعالیت های اصلی شرکت
۳	سرمایه
۴	جایگاه شرکت در صنعت
۴	فروش شرکت
۵	بهای تمام شده
۷	صورت های مالی
۸	سود و زیان
۹	نسبت های مالی
۹	رقبای شرکت
۱۰	طرح های توسعه ای شرکت
۱۰	نتیجه گیری تحلیل بنیادی اپرداز



تاریخچه شرکت

شرکت دانش بنیان آتیه داده پرداز به عنوان اولین و پرتراфик ترین ارائه دهنده بستر ارسال و دریافت پیام کوتاه در سطح کشور از سال ۱۳۸۱ فعالیت خود را در حوزه فناوری اطلاعات و ارتباطات با رویکرد ارائه خدمات ارزش افزوده مبتنی بر تلفن همراه آغاز کرد. ارائه راه حل های موثر و کارا از جمله راهکارهای مبتنی بر ارسال پیام و نرم افزارهای کاربردی تلفن همراه در زمینه ارتباطات و خدمات بانکداری الکترونیکی سبب شده است که بیش از ۲۱ بانک و موسسه مالی کشور که ارائه خدمات پایدار و قابل اطمینان از شاخصه های اصلی آنها بشمار می رود، در زمره مشتریان این شرکت قرار گیرند. در ادامه به تحلیل بنیادی پرداز می پردازیم

فعالیت های اصلی شرکت

طراحی و تولید انواع نرم افزارهای کاربردی، تجاری، مهندسی و صنعتی. انجام خدمات کامپیوتری به شرکتهای مختلف در زمینه تولید نرم افزار، انجام کلیه خدمات نرم افزاری در زمینه فن آوری و ارتباطات ، رتبه یک از شورای عالی انفورماتیک

- بیش از ۸ سال تجربه موفق در زمینه ارائه خدمات ارزش افزوده تلفن همراه
- ارایه بستر اختصاصی ارسال و دریافت پیام کوتاه به بیش از ۲۱ بانک و موسسه اعتباری
- طراحی و پیاده سازی نرم افزار موبایل بانک برای بانکهای تجارت، اقتصاد نوین و سامان و...
- ارائه **Bluetooth Server** و نرم افزار مدیریت مرکزی آن به همراه اول، بانک تجارت، اقتصاد نوین، برگزار کننده نظرسنجی و مسابقه برنامه تلویزیونی نود و سایر برنامه ها
- ارسال بیش از ۱۱ میلیارد پیام کوتاه در سال
- پیمانکار ارائه خدمات پیام کوتاه کلیه اپراتورهای همراه اول ، ایرانسل ، تالیا ، کیش و اسپادان

سرمایه

شرکت در بدو تاسیس با مسئولیت محدود بوده و در سال ۱۳۸۳ به شرکت سهامی خاص تبدیل گردید و سرمایه شرکت در آن تاریخ بالغ بر ۳۱۱ میلیون ریال بوده که طی چند مرحله) شامل ۳۱۱,۱۱۱ سهم به ارزش اسمی هر سهم ۱,۱۱۱ ریال) افزایش یافته است لازم به ذکر است شرکت در سال ۱۳۹۵ از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل گردیده است. کلیه مبالغ به میلیون ریال می باشد.

تاریخ افزایش سرمایه	درصد افزایش سرمایه	سرمایه جدید	محل افزایش سرمایه
۸۴	٪۲۳۲	۱,۰۰۰	آورده نقدی
۸۷	٪۲۰۰	۳,۰۰۰	آورده نقدی
۸۹	٪۲۰۰	۶,۰۰۰	آورده نقدی
۹۱	٪۵۰۰	۳۰,۰۰۰	آورده نقدی
۹۱	٪۲۰۰	۶۰,۰۰۰	آورده نقدی
۹۲	٪۵۰	۹۰,۰۰۰	آورده نقدی
۹۳	٪۲۳	۱۲۰,۰۰۰	سود آبانته
۹۴	٪۵۰	۱۸۰,۰۰۰	مطالبات حال شده
۹۴	٪۶۶	۳۰۰,۰۰۰	مطالبات حال شده

جایگاه شرکت در صنعت

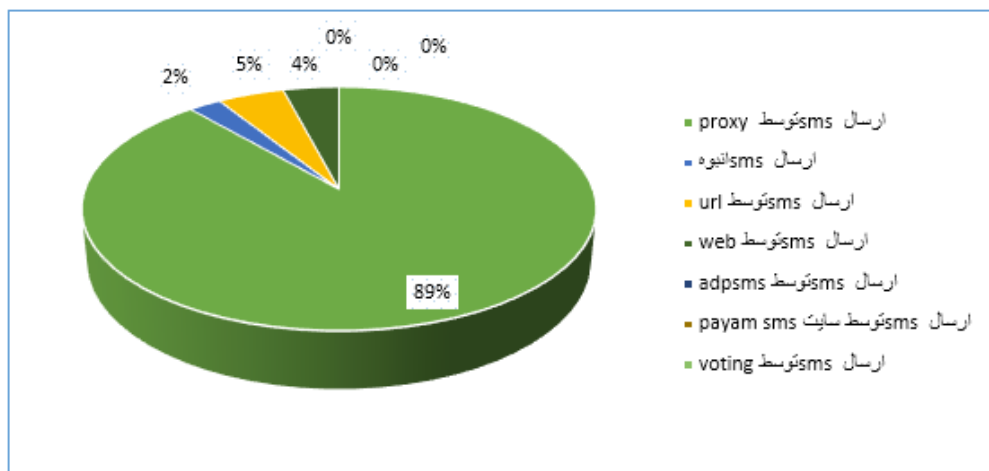
شرکت آتیه داده پرداز در محدوده فصل مشترک صنایع مخابرات و نرم افزار قرار دارد که هر دو از منابعی هستند که از پویایی بالایی برخوردار می باشند، هم بازار و هم نیازهای مشتریان به سرعت در حال تحول می باشد. فناوری ها و توانمندی های مورد نیاز برای پاسخگویی به این نیازها به سرعت دستخوش تکامل و یا تحول است. از میان شرکتهای فعال در این صنعت، شرکت آتیه داده پرداز وارد حوزه ارائه خدمات بانکی نیز شده است. سابقه و اعتبار شرکت به خودی خود شرایطی را فراهم می سازد تا شرکت بتواند علاوه بر مشتریان موجود اعم از بانکها و غیره بازارهای جدیدی را برای خود بیابد. شرکت آتیه داده پرداز پر ترافیک ترین شرکت ارائه دهنده خدمات پیام کوتاه است و در حال حاضر بیش از نیمی از سهم بازار را به خود اختصاص داده است .

فروش شرکت

شرکت آتیه داده پرداز در زمینه ارسال SMS و فروش نرم افزار و سخت افزار فعالیت می کند که روند فروش شرکت را طی سالهای اخیر به شکل جدول زیر می باشد(ارقام به میلیون ریال):

محصول	۹۴	۹۳	۹۲	۹۱	۹۰
فروش sms	۱,۳۸۸,۸۵۰	۱,۰۹۴,۴۶۵	۶۱۱,۵۷۱	۳۵۱,۸۸۶	۱۸۳,۴۲۰
فروش نرم افزار و سخت افزار	۱۷,۰۹۸	۱۵,۵۵۷	۹,۳۴۲	۵,۱۹۱	۱۲,۰۲۶
درآمد حاصل از ارائه خدمات	۱۳,۳۹۹	۶,۷۵۸	۴,۰۶۱	۳,۶۵۹	۲,۶۶۴
جمع	۱,۴۱۹,۳۴۷	۱,۱۱۶,۷۸۰	۶۲۴,۹۷۴	۳۶۰,۷۳۶	۱۹۸,۱۱۰

بخش زیادی از فروش شرکت به ارسال پیامک اختصاص دارد. ترکیب فروش شرکت در سال ۹۴ به شکل نمودار زیر می باشد:



حدود ۸۹ درصد از حجم فروش SMS در سال ۹۴ به ارسال SMS توسط proxy اختصاص دارد.



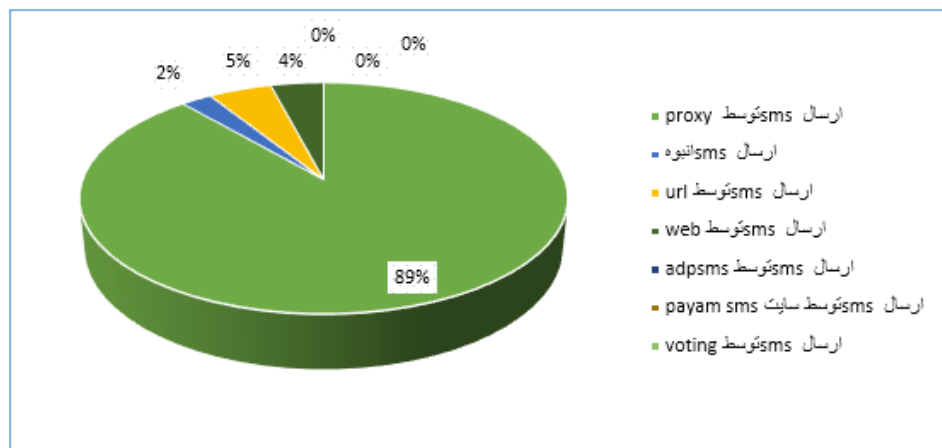
جدول زیر برخی از مشتریان اصلی این شرکت به همراه حق الزحمه پشتیبانی ماهانه و نرخ فروش هر پیامک فارسی و لاتین را نشان می دهد. شایان ذکر اینکه بانک ها از مشتریان ثابت این شرکت بوده و بخش زیادی از درآمد فروش از بابت فروش SMS به بانک ها حاصل می گردد. جدول زیر نرخ فروش پیامک به مشتریان را نشان می دهد:

نام مشتری	آبونمان ماهانه	قیمت هر پیامک همراه اول		قیمت هر پیامک سایر اپراتورها		تاریخ اتمام آخرین قرارداد
		فارسی	لاتین	فارسی	لاتین	
بانک سامان	۵,۴۵۰,۰۰۰	۱۰۷	۲۷۰	۹۴	۲۳۴	۳۰/۱۲/۹۵
بانک اقتصاد نوین	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۰	۲۷۷	۸۸	۲۳۰	۳۰/۱۲/۹۵
بانک شهر	۳,۶۰۰,۰۰۰	۱۱۴	۲۹۶	۹۰	۲۲۳	۳۰/۱۲/۹۵
بانک پارسیان	۴,۷۶۰,۰۰۰	۹۹	۲۱۵	۹۹	۲۱۵	۳۰/۱۲/۹۵
بانک ملت	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۵	۲۳۹	۱۰۵	۲۳۹	۳۱/۴/۹۵
بانک انصار	۴,۰۲۵,۰۰۰	۱۱۰	۲۹۵	۸۴	۲۲۲	۳۱/۰۴/۹۷
بانک حکمت	۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۹	۲۵۹	۸۰	۱۹۰	۳۱/۰۲/۹۷
شرکت خدمات انفورماتیک	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۶	۲۴۰	۸۲	۱۸۰	۹۶/۰۴/۳۱

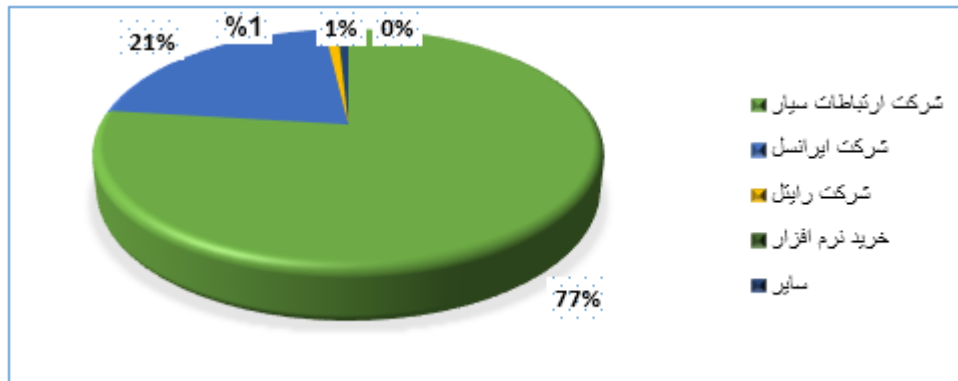
نرخ فروش پیامک به مشتریان بر اساس نرخ رقابتی بازار و با در نظر گرفتن نرخ های رقبا و حفظ مشتریان تعیین می شود. قرارداد شرکت با شرکت خدمات انفورماتیک به منظور ارائه خدمات پیام کوتاه به بانک های ملی، صادرات و توسعه صادرات، صنعت و معدن و دی می باشد.

بهای تمام شده

بهای تمام شده شرکت در سال ۹۴ بالغ بر ۱,۱۶۳ میلیارد ریال بوده است که نسبت به سال قبل ۱۹ درصد رشد داشته است. حدود ۹۸ درصد از بهای تمام شده شرکت به هزینه خرید sms ارسالی برای مشتریان اختصاص دارد و حدود ۲ درصد هم به هزینه دستمزد اختصاص دارد.



هزینه SMS ارسالی به تفکیک اپراتور در نمودار زیر آمده است:



قسمت عمده هزینه ارسال پیامک به شرکت ارتباطات سیار اختصاص دارد و ایرانسل هم حدود ۲۱ درصد از این هزینه ها را شامل می شود. نرخ خرید پیامک ها از اپراتورها توسط سازمان تنظیم مقررات تعیین می شود.

رایتل		ایرانسل		همراه اول		شرح
پیامک لاتین	پیامک فارسی	پیامک لاتین	پیامک فارسی	پیامک لاتین	پیامک فارسی	
-	-	۱۰۰	۱۰۰	۱۶۷	۶۷	مهر ۹۰
-	-	۷۹	۷۹			فروردین ۹۱
-	-					مهر ۹۱
-	-					فروردین ۹۲
-	-					مهر ۹۲
-	-					فروردین ۹۳
-	-					مهر ۹۳
-	-	ابان ۹۳				
۲۲۲	۸۹	-	-	۲۲۲	۸۹	از دی ۹۳ تاکنون

چنانچه افزایش یا کاهشی در تعرفه های اپراتورهای تلفن همراه در زمینه هزینه پیام ها به وجود آید، هزینه ارسال هر پیام نیز تقریباً به همان نسبت افزایش یا کاهش خواهد یافت.



صورت های مالی - ترازنامه

ارقام به میلیون ریال

تغییرات	۲۹/۱۲/۱۳۹۳	۲۹/۱۲/۱۳۹۴	تغییرات	۲۹/۱۲/۱۳۹۳	۲۹/۱۲/۱۳۹۴	
			بدهی های جاری			دارایی های جاری
۵	۳۳۵,۵۱۲	۳۴۲,۹۲۵	پرداختی های تجاری	۶۹	۳۰۴,۰۸۱	۵۱۴,۹۹۳
۱۲	۴۷,۴۵۶	۵۳,۱۸۷	پرداختی های غیرتجاری	۲۸	۳۳	۴۱
۱۴۰	۱۵,۷۳۷	۳۷,۷۵۱	مالیات پرداختی	(۲۰)	۱۹۹,۳۳۹	۱۶۰,۳۱۶
--	۶۰۰	-	سود سهام پرداختی	۹۹	۳۸,۶۵۰	۷۶,۸۵۲
--	-	-	تسهیلات مالی	--	-	-
(۵)	۶۲۶	۵۹۷	ذخایر	(۸۰)	۱۹,۸۷۴	۳,۹۸۰
۳۹	۸۱۴	۱,۱۳۱	پیش دریافت های جاری	--	-	-
--	-	-	بدهی های مرتبط با دارایی های نگهداری شده	۳۵	۵۶۱,۹۷۶	۷۵۶,۱۸۲
۱۱	۳۹۰,۷۴۵	۴۳۵,۵۹۱	جمع بدهی های جاری			
--	-	-	بدهی های غیرجاری	--	-	-
--	-	-	پرداختی های بلندمدت	(۱۰۰)	۷,۸۷۶	۱
--	-	-	پیش دریافت های غیرجاری	--	-	-
--	-	-	تسهیلات مالی بلندمدت	۱,۷۴۸	۲۷	۴۹۹
۲۰	۸۶۸	۱,۰۴۵	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۴۳	۱۸۹,۸۵۶	۲۷۱,۵۴۰
۲۰	۸۶۸	۱,۰۴۵	جمع بدهی های غیرجاری	--	-	-
۱۱	۳۹۱,۶۱۳	۴۳۶,۶۳۶	جمع بدهی ها	۳۸	۱۹۷,۷۵۹	۲۷۲,۰۴۰
۱۵۰	۱۲۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	حقوق صاحبان سهام			
۱۵۰	۱۲,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	سرمایه			
۱۱	۲۳۶,۱۲۲	۲۶۱,۵۸۶	اندوخته قانونی			
۱۱	۲۳۶,۱۲۲	۲۶۱,۵۸۶	سود (زیان) انباشته			
۶۱	۳۶۸,۱۲۲	۵۹۱,۵۸۶	جمع حقوق صاحبان سهام			
۳۵	۷۵۹,۷۳۵	۱,۰۲۸,۲۲۲	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام	۳۵	۷۵۹,۷۳۵	۱,۰۲۸,۲۲۲

از حدود ۷۵۶ میلیارد ریال دارایی جاری شرکت در سال ۹۴ حدود ۵۱۴ میلیارد ریال ان به موجودی نقد اختصاص دارد که به صورت سپرده های کوتاه مدت در بانک های اقتصاد نوین، بانک آینده و بانک پاسارگاد سپرده شده است.

شرکت در سال مالی ۹۴ حدود ۱۶۰ میلیارد ریال دریافتی تجاری دارد که نسبت به سال قبل کاهش ۲۰ درصدی داشته است و قسمت عمده آن به دریافتی از بانک ملت بر می گردد.

همچنین پرداختی های تجاری شرکت در سال مالی ۹۴ حدود ۳۴۲ میلیارد ریال می باشد که بخش زیادی از آن به شرکت ارتباطات سیار بابت قرارداد پیام کوتاه می باشد



سود و زیان

۹۴	درصد پوشش سه ماهه	۱۳۹۵/۰۳/۳۱	بودجه ۹۵	
۱,۴۱۹,۳۴۷	۲۲%	۳۴۳,۱۸۴	۱,۵۴۵,۳۱۹	فروش و درآمد ارائه خدمات
(۱,۱۶۳,۸۹۰)	۲۲%	(۲۷۷,۰۲۲)	(۱,۲۷۳,۳۹۷)	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۲۵۵,۳۵۷	۲۴%	۶۶,۱۶۲	۲۷۱,۹۲۲	سود (زیان) ناخالص
(۲۷,۲۰۳)	۲۱%	(۸,۱۷۰)	(۳۹,۲۶۸)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
-		-	-	خالص سایر درآمدها (هزینه ها) ی عملیاتی
۲۲۸,۱۵۴	۲۵%	۵۷,۹۹۲	۲۳۲,۶۵۴	سود (زیان) عملیاتی
-		-	-	هزینه های مالی
-		-	-	درآمد حاصل از سرمایه گذاریها
۷۴,۴۵۰	۹۰%	۲۸,۷۴۷	۳۲,۰۰۰	خالص درآمد (هزینه) های متفرقه
۳۰۲,۶۰۴	۳۳%	۸۶,۷۳۹	۲۶۴,۶۵۴	سود (زیان) قبل از اقلام غیر مترقبه، روشهای حسابداری
-		-	-	اقلام غیر مترقبه، اثرات انباشته روشهای حسابداری و مالیات
۳۰۲,۶۰۴	۳۳%	۸۶,۷۳۹	۲۶۴,۶۵۴	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
(۵۷,۱۴۰)	۲۵%	(۱۳,۰۴۸)	(۵۲,۳۴۸)	مالیات
۲۴۵,۴۶۴	۳۵%	۷۳,۶۹۱	۲۱۲,۳۰۶	سود (زیان) خالص پس از کسر مالیات
۸۱۸	۳۵%	۲۴۶	۷۰۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات
۳۰۰,۰۰۰		۳۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۰۰۰	سرمایه

شرکت در بودجه ۹۵ به ازای هر سهم ۷۰۸ ریال سود پیش بینی کرده است که در سه ماهه ۳۵ درصد بودجه را پوشش داده است و نسبت به سال قبل نیز ۱۳ درصد کاهش داشته است.

شرکت ۲۲ درصد فروش و بهای تمام شده بودجه را در سه ماهه محقق کرده است. از نکات قابل ذکر تحقق حدود ۲۸ میلیارد ریال درآمدهای متفرقه می باشد که حدود ۹۰ درصد بودجه می باشد و به سود حاصل از سپرده های بانکی اختصاص دارد. حاشیه سود ناخالص شرکت در بودجه و سال قبل ۱۸ می باشد اما در سه ماهه حاشیه سود ۱۹ درصدی محقق شده است.



نسبت های مالی

				نسبت های مالی
۹۱	۹۲	۹۳	۹۴	
۰,۹۴	۱,۲	۱,۴۴	۱,۷۴	نسبت جاری
۰,۸۷	۱,۱۹	۱,۳۹	۱,۷۳	نسبت آنی
۰,۴۵	۰,۴	۰,۵۲	۰,۴۲	نسبت بدهی
۰,۱۴	۰,۲۳	۰,۱۷	۰,۲۴	بازده دارایی ها
۰,۲۷	۰,۳۸	۰,۳۶	۰,۴۱	بازده حقوق صاحبان سهام
۰,۰۹	۰,۱۶	۰,۱	۰,۱۶	حاشیه سود عملیاتی
۰,۰۹	۰,۱۵	۰,۱۲	۰,۱۷	حاشیه سود خالص

نسبت جاری و آنی شرکت طی این سالها همواره روندی رو به رشد داشته است به طوری که از ۰,۹۴ در سال ۹۱ به ۹۴ رسیده است که گواه افزایش نقدینگی شرکت در این سال ها می باشد. نسبت بدهی تغییر چندانی نکرده است که نشان از عدم تغییر ساختار سرمایه شرکت می باشد. بازده دارایی ها و بازده حقوق صاحبان سهام در این سال ها به طور مستمر افزایش داشته است که بابت افزایش سودآوری شرکت طی این سال ها می باشد.

رقبای شرکت

با توجه به محصولات و سرویس هایی که توسط شرکت آتیه داده پرداز ارائه می شوند، رقبای شرکت را می توان به دو دسته کلی تقسیم کرد:

۱. ارائه کنندگان خدمات ارسال پیام کوتاه
 - از جمله مهمترین این شرکت ها
 - مگفا
 - رهیاب رایانه گستر
 - رهیاب پیام گستران
 - راهکار سرزمین هوشمند
 - ارمغان راه طلایی
 - ارائه کنندگان موبایل بانک و دیگر نرم افزارهای خاص
 - از جمله مهمترین این شرکت ها عبارتند از:
 - خدمات انفورماتیک
 - توسن
 - بهسازان ملت
 - فناپ



در میان این شرکت ها، آتیه داده پرداز پرتراфик ترین شرکت ارائه دهنده خدمات پیام کوتاه است و در حال حاضر حدود ۵۰ درصد سهم ارسال و دریافت پیام کوتاه را در اختیار دارد. سهم بازار شرکت های مگفا و رهیاب رایانه گستر به ترتیب حدود ۳۰ و ۱۵ درصد می باشد. شرکت های رهیاب پیام گستران، راهکار سرزمین هوشمند و ارمغان راه طلایی نیز مجموعاً حدود ۵ درصد سهم بازار را در اختیار دارند.

به طور خلاصه ریسک های شرکت عبارتند از:

- ریسک افزایش نرخ تامین کنندگان پیامک
- ریسک رقابت و کاهش سهم بازار
- ریسک تغییر تکنولوژی

طرح های توسعه ای شرکت

. سرویس چابک

محصول جدید شرکت آتیه داده پرداز به عنوان بازوی کمکی و جدید شاهراه براساس فناوری روز پوش نوتیفکشن طراحی و پیاده سازی شده و با استفاده از بستر اینترنت امکان ارسال و دریافت انواع پیام با محتوای مختلف (متن ، تصویری) را برای مجموعه های بانک فراهم می آورد طراحی معماری خاص و مطابق با استانداردهای بستر شاهراه آتیه و همچنین قوانین بانکی کشور ، از چابک یک محصول کاملاً منحصر به فرد ساخته است.

۲. آتیه پرداخت:

پرداخت از طریق تلفن همراه را مقدور می سازد. هدف از اجرایی این پروژه ایجاد ساختاری جدید برای پرداخت از طریق تلفن همراه بدون حضور کارت و با امنیت بالاست. این روش ضمن کاهش ریسک سوء استفاده از کارت های مغناطیسی ، فرایند خرید را سریعتر ، دقیق تر و کارآمدتر خواهد کرد. همچنین مزایایی از جمله کاهش هزینه های خرید و نصب سخت افزار و کاغذ را به همراه خواهد داشت.

نتیجه گیری تحلیل بنیادی پرداز

حوزه فعالیت شرکت بیشتر در زمینه ارسال پیامک می باشد که اکثر بانک ها مشتری عمده شرکت می باشند. با توسعه فعالیت های بانکی و روی آوردن هر چه بیشتر به بانکداری الکترونیک احتمالاً فعالیت های شرکت نیز گسترده تر خواهد شد. شرکت به اپراتورهای مختلف علی الخصوص شرکت ارتباطات سیار نرخ مشخصی به عنوان هزینه خرید پیامک پرداخت می کند و به مشتریان خود نیز به نرخ مشخصی بسته به اپراتورهای مختلف عرضه می کند. روند سودآوری شرکت و همچنین نقدینگی آن طی سال های اخیر روندی رو به رشد و مستمر داشته است که به نظر می رسد شرایط بنیادی شرکت مناسب باشد و توانایی پوشش بودجه را در سال ۹۵ داشته باشد.

سلب مسولیت: با عنایت به اینکه مطالب فوق بر پایه اطلاعات ارائه شده توسط شرکت و کار تحلیلی کارشناسان این کارگزاری بوده است، مسؤلیت خرید و فروش برعهده سرمایه گذار بوده و این کارگزاری در ارتباط با خرید و فروش اشخاص هیچگونه مسؤلیتی نمی پذیرد.