



IT, ITC و صنایع وابسته به آن هنوز به اندازه‌ای که در سایر کشورها رشد کرده‌اند در کشور ما رشدی نداشته‌اند. بنابراین آینده و چشم‌انداز سودآوری این شرکت‌ها مثبت ارزیابی می‌شود به شرطی که شرکت‌ها از آخرین فناوری روز قافل نشوند و کارکنان شرکت همیشه در حال یادگیری مباحث جدید در این زمینه باشند. سامان کیش هم با وجود اینکه بیش از 10 سال از تاسیسش می‌گذرد، به دلیل اینکه چند سالی است که ساسیت‌های خود را تغییر داده همگام با دانش روز این فناوری شده، پس می‌توان گفت که تازه در مرحله رشد قرار گرفته است.

پرداخت الکترونیک سامان کیش



فهرست مطالب

- 1 - مقدمه 2
- 2- شرکت پرداخت الکترونیک سامان‌کیش از آغاز تا کنون..... 2
- 3- سرمایه و سهامداران شرکت 3
- 4- جایگاه شرکت در صنعت پرداخت الکترونیک 4
- 5- موقعیت شرکت در بخش‌های مختلف گزارش شاپرک 5
- 6- محصولات و خدمات شرکت 7
- 7- درآمد و حاشیه سود 8
- 8- بررسی گزارش فعالیت ماهانه 10
- 9- پیش‌بینی شرکت برای سال مالی منتهی به آذر 1397 11



1 - مقدمه

امروزه فناوری اطلاعات در کل جهان تمام ابعاد زندگی انسان‌ها را درگیر خود کرده است و زمانی می‌رسد که انسان‌ها بدون استفاده از این حوزه اقتصاد و فناوری اطلاعات بوجود آمده است به‌طوریکه ورود این علم به حوزه اقتصاد باعث بوجود آمدن تغییرات شگرفی در حوزه پرداخت‌های پولی و بانکی شده است. سبک زندگی مردم هم تغییر کرده است. به نظر می‌رسد انسان‌ها به جمله وقت طلاست در سال‌های اخیر بیشتر توجه می‌کنند. البته این فقط مزاح بود و در کل نشان دهنده تغییرات بزرگی در بخش صنعت پرداخت و بوجود آمدن بخش‌های بانکداری الکترونیک و پرداخت الکترونیک است که با سرعت بخشیدن به کارها و به تبع آن صرفه‌جویی در وقت، تغییرات بزرگی را در زندگی انسان‌ها بوجود آورده است.

صنعت پرداخت الکترونیک زیرمجموعه تجارت الکترونیک که هر دو حاصل رشد فناوری اطلاعات است. در سیستم‌های تجارت الکترونیک روش‌های پرداخت نسبت به روش‌های مرسوم شبیه پول نقد و چک، متحول می‌گردد. در واقع پرداخت الکترونیک، پرداخت بین دو شخص از طریق شبکه‌های کامپیوتری بدون مواجه مستقیم طرفین است. با توجه به این که سیستم پرداخت الکترونیکی، مبادلات آنلاین را تسهیل می‌کند و همچنین با توجه به استفاده گسترده از خرید و بانکداری اینترنتی، استفاده از این سیستم به طور فزاینده از محبوبیت خاصی برخوردار شده است.

اما آنچه که باعث رشد این صنعت در سال‌های اخیر شده است، در ابتدا رشد گوشی‌های هوشمند است و سپس بوجود آمدن روش‌های نوین پرداخت از طریق گوشی از جمله کیف پول موبایلی (الکترونیکی) - QRکدها - پرداخت با استفاده از فناوری NFS - پرداخت درون برنامه‌ای - کارتخوان موبایلی - پرداخت با استفاده از فناوری BLE و ... می‌باشد. و در این بین شرکتی موفق‌تر است که امنیت کاربران را بیشتر از دیگران تامین کند.

2- شرکت پرداخت الکترونیک سامان‌کیش از آغاز تا کنون

شرکت پرداخت الکترونیک سامان کیش در تیر ماه سال 1382 در اداره ثبت شرکت‌های منطقه آزاد کیش به ثبت رسیده است. این شرکت موافقت اصولی بانک مرکزی را در سال 1383 و مجوز قطعی فعالیت خود را در تاریخ 1384/07/06 از سوی این مرجع دریافت نمود. فعالیت پرداخت الکترونیک سامان در حوزه پرداخت‌های اینترنتی از فروردین ماه سال 1383 آغاز شد.

موضوع فعالیت شرکت در حوزه‌های زیر می‌باشد:

- ارائه خدمات تجارت الکترونیک (e-commerce)
- ارائه راه حل‌های پرداخت‌های خرد و کلان اینترنتی (Internet payment)
- نصب و پشتیبانی دستگاه‌های کارتخوان فروشگاهی
- ارائه خدمات نرم افزاری و سخت افزاری پرداخت به شبکه‌های بانکی، سازمان‌های دولتی و بانک‌ها
- ارائه راه حل و اجرای طرح‌های جامع در زمینه گسترش انواع کارت‌های الکترونیکی متناسب با نیاز مشتری
- ارائه خدمات پرداخت از طریق تلفن همراه (Mobile payment)



در مجمع عمومی فوق‌العاده تیرماه 1396 شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد و با نماد سپ در بازار دوم بورس، در آبان‌ماه 1396 نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شد و در صف عرضه اولیه قرار گرفت.

3- سرمایه و سهامداران شرکت

سرمایه شرکت طی چند مرحله از مبلغ 100 میلیون ریال به مبلغ 1,800,000 میلیون ریال افزایش یافته است. فقط در یک مورد در سال 86 سرمایه شرکت به موجب مصوبه مورخه 28 بهمن 1386 مجمع عمومی فوق‌العاده از 50,000 میلیون ریال به یک میلیون ریال کاهش یافته است. در جدول زیر روند افزایش سرمایه شرکت نشان داده شده است. (همه مبالغ به میلیون ریال است)

تاریخ	سرمایه اولیه	سرمایه جدید	درصد افزایش	محل افزایش سرمایه
1384/05/30	100	20,000	19,900	آورده نقدی
1385/10/07	20,000	35,000	75	آورده نقدی
1385/12/10	35,000	50,000	43	آورده نقدی
1386/12/27	50,000	1	-	-
1387/12/27	1	10,000	999,900	آورده نقدی
1388/12/04	10,000	50,000	400	مطالبات و آورده غیر نقدی
1389/08/18	50,000	180,000	260	مطالبات و آورده غیر نقدی و نقدی
1390/06/02	180,000	300,000	67	مطالبات و آورده غیر نقدی و نقدی
1392/02/10	300,000	500,000	67	آورده نقدی
1394/05/27	500,000	900,000	80	مطالبات و آورده نقدی
1395/10/07	900,000	1,800,000	100	مطالبات و آورده نقدی



در حال حاضر ترکیب سهامدارن شرکت به ترتیب جدول زیر می‌باشد:

نام سهامدار	درصد مالکیت
بانک رفاه	30%
بانک سامان	27.87%
گروه توسعه مالی واقتصادی سامان	15.21%
بیمه سامان	15%
سرمایه‌گذاری سرآمد اندوخته سازان فردا	5%
توسعه سامانه‌های نرم‌افزای نگین	3.94%
سایر	2.98%
جمع	100%

4- جایگاه شرکت در صنعت پرداخت الکترونیک

قبل از اینکه به بررسی جایگاه شرکت در ایران بپردازیم، ذکر این نکته ضروری است که نام سامان کیش در بین شرکت‌های برتر خاورمیانه و افریقا که در گزارش مجله نیلسون ریپورت می‌آید، قرار دارد. جدول زیر مقایسه بین سال 2014 تا 2016 میلادی و تغییر جایگاه شرکت از رتبه 35 به 26 را نشان می‌دهد.

۲۰۱۶		۲۰۱۵		۲۰۱۴	
رتبه	شرکت	رتبه	شرکت	رتبه	شرکت
۲۰	به پرداخت ملت	۲۳	به پرداخت ملت	۲۲	به پرداخت ملت
۲۶	پرداخت الکترونیک سامان کیش	۲۷	تجارت الکترونیک پاسیان	۳۵	پرداخت الکترونیک سامان کیش
۲۷	آسان پرداخت پرشین	۲۸	آسان پرداخت پرشین	۴۷	تجارت الکترونیک پاسیان
۳۵	تجارت الکترونیک پاسیان	۳۴	پرداخت الکترونیک سامان کیش	۶۵	پرداخت الکترونیک سداد
۶۳	پرداخت الکترونیک پاسارگاد	۶۳	پرداخت الکترونیک پاسارگاد	۷۰	پرداخت الکترونیک پاسارگاد
۶۵	پرداخت الکترونیک سداد	۶۸	پرداخت الکترونیک سداد	۷۳	کارت اعتباری ایران رکیش
۷۲	کارت اعتباری ایران رکیش	۷۴	کارت اعتباری ایران رکیش		

اما در داخل کشور، در حال حاضر 12 شرکت PSP وجود دارد که در این صنعت فعالیت می‌کنند و بعضاً رقابت نزدیکی نیز با یکدیگر دارند. اما شرکت سامان کیش در بین این 12 شرکت، در سال 1394 شرکت با داشتن سهم 14.52٪ از کل تراکنش‌ها در رتبه چهارم قرار گرفت و سال بعد با افزایش سهم خود به 16.57٪ رتبه خود را به دوم ارتقا داد. براساس گزارش‌های ماهانه شاپرک، در 10 ماه ابتدایی سال 1396



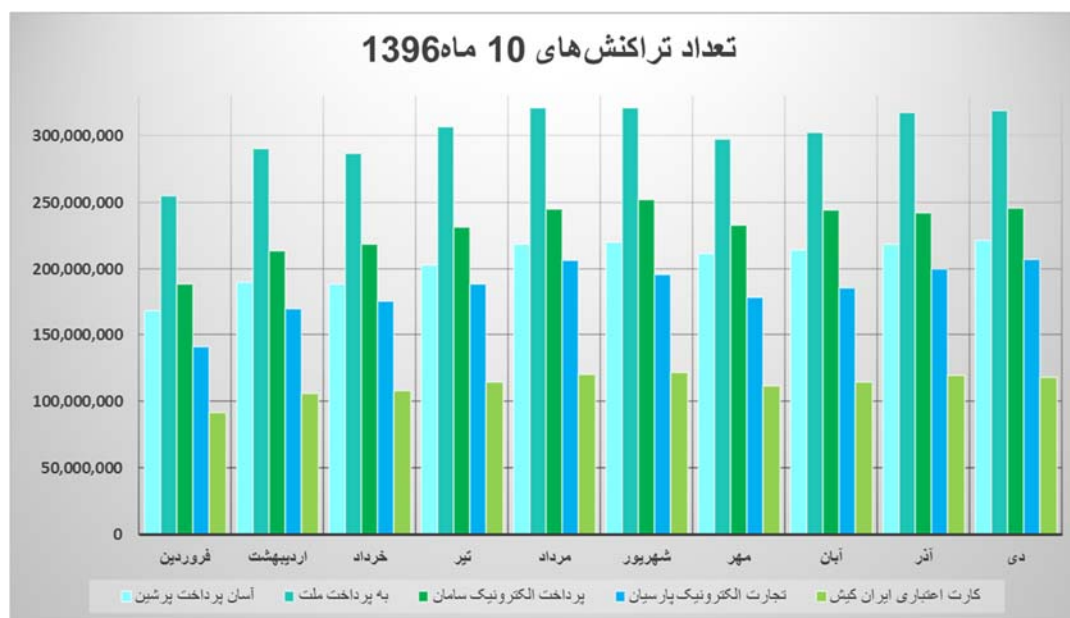
شرکت رتبه دومی خود را با میانگین سهم 17٪ از کل تراکنش‌ها، حفظ نموده است. از این 12 شرکت فعال در صنعت پرداخت الکترونیک شرکت‌های زیر در بورس معامله می‌شوند و به عنوان رقیب سامان کیش در بورس هستند:

آسان پرداخت پرشین - تجارت الکترونیک پارسیان - به پرداخت ملت و ایران کیش

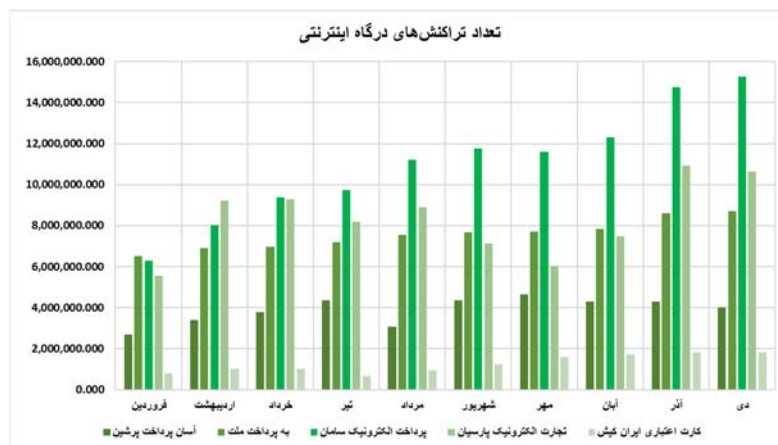
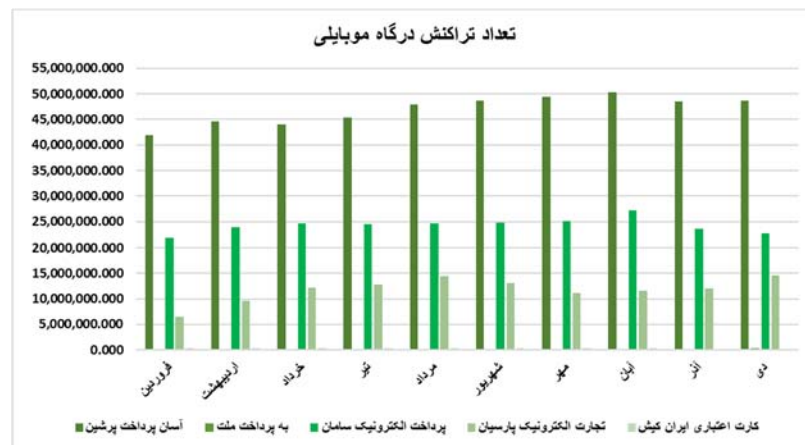
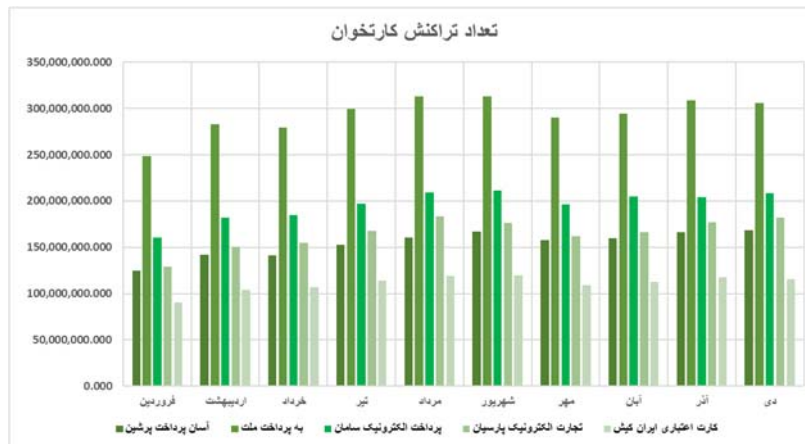
در ادامه بررسی و مقایسه مختصری بین شرکت‌های حاضر در بورس در خصوص عملیات شاپرک داریم.

5 - موقعیت شرکت در بخش‌های مختلف گزارش شاپرک

آنچه که باعث افزایش درآمد شرکت‌های PSP در حوزه تراکنش‌ها می‌شود، داشتن سهم بیشتر از تعداد تراکنش‌ها است. نمودار زیر که مربوط به 10 ماه ابتدایی سال است، مقایسه سهم هر شرکت از کل تعداد تراکنش‌های شاپرک است. به پرداخت ملت که چند سالی است رتبه اول را دارد و در رتبه دوم هم سامان کیش قرار دارد.

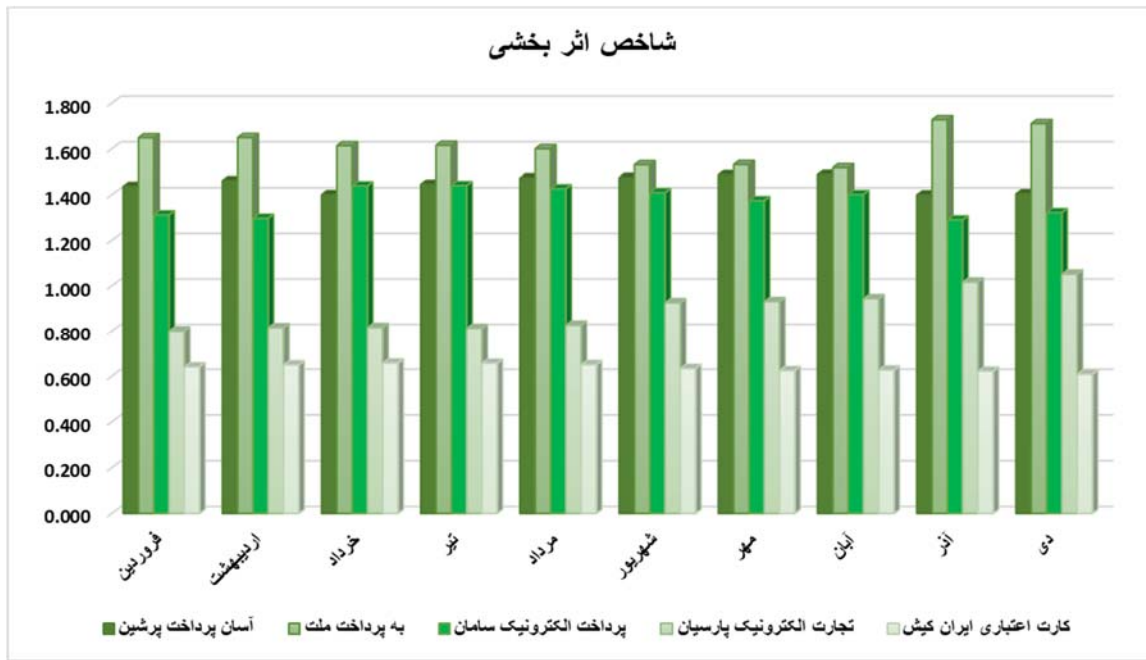


با توجه به این که تراکنش‌ها از طریق ابزارهای موبایلی - درگاه‌های اینترنتی و دستگاه کارتخوان حاصل می‌شود، در سه نمودار زیر مقایسه بین شرکت‌ها صورت پذیرفته است. در بخش کارتخوان و موبایلی رتبه دوم را دارد و در بخش اینترنتی می‌توان گفت که رتبه اول از آن سامان کیش است. تعداد تراکنش‌های اینترنتی هم نسبت به ابتدای سال افزایش قابل توجهی داشته است.





اما در آخر هم شاخص اثربخشی کارتخوان را بین شرکت‌های مورد مقایسه، در نموداری به تصویر کشیدیم. این شاخص نشان دهنده قدرت یک شرکت در جذب تراکنش‌های کارتخوان و نحوه درست پخش کردن این دستگاه در سطح شهر است. هر چقدر عدد شاخص از یک بیشتر باشد نشان‌دهنده عملکرد بهتر شرکت است.



6 – محصولات و خدمات شرکت

در گاه اینترنتی شرکت یکی از شاهراه‌های درآمدی شرکت است. پرداخت الکترونیک سامان کیش برای نخستین بار با راه‌اندازی دروازه پرداخت اینترنتی در سال 83 با شرکت رجاء اقدام به پذیرش تراکنش‌های اینترنتی نمود و در حال حاضر، سرویس‌های گوناگونی اعم از خرید، خرید شارژ، پرداخت قبوض و بر روی درگاه اینترنتی شرکت قابل دسترسی است. در این خصوص شرکت دارای مشتریان ویژه و به‌ضمانت انحصاری است. از جمله کارگزاری‌های بورس - تامین اجتماعی - شرکت‌های خودروسازی و...

محصولات موبایلی و نیز درآمد از این محل، مربوط به اپلیکیشن 724 و کد دستوری به همین نام است. شرکت از سال 1393 با بهبود وضعیت خدمات اینترنت موبایل اقدام به تولید اپلیکیشن سه سوت جهت ارائه خدمات پرداخت موبایل از این طریق نمود که از مرداد ماه سال 1396 و با توجه به تغییر طراحی برای ارائه سایر خدمات بانکی و برخورداری از چابکی لازم اقدام به تولید اپلیکیشن 724 نمود. انتقال وجه - موجودی - خرید شارژ - بسته اینترنت - پرداخت انواع قبض و پرداخت جریمه از جمله قابلیت‌های این اپلیکیشن است.

کد دستوری # 724 * از سال 1389 به بازار پرداخت کشور معرفی شده است. به غیر از انتقال وجه و دریافت موجودی، اکثر کارهای اپلیکیشن 724 را انجام می‌دهد.



در حوزه کارتخوان هم انواع کارتخوان و PINPAD را ارائه می‌دهد. تا پایان سال 1395 شرکت تعداد 654219 دستگاه POS داشته‌است.

7- درآمد و حاشیه سود

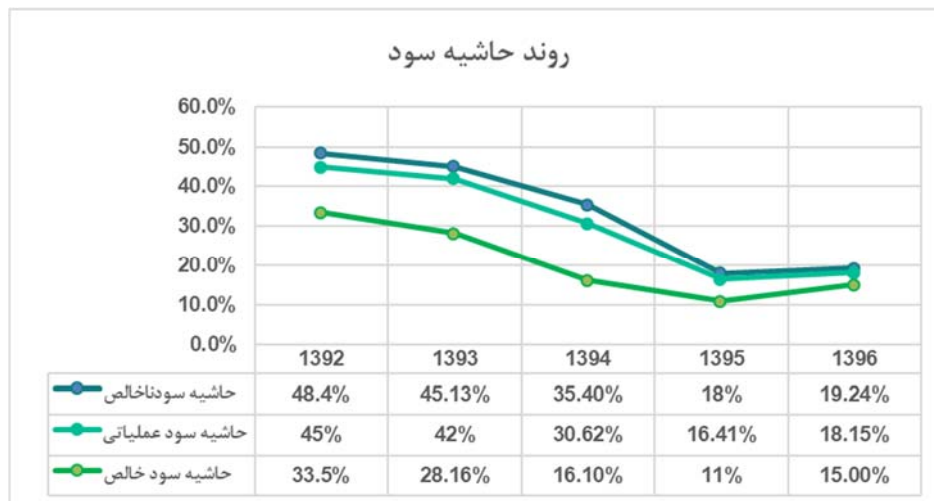
درآمد شرکت از محل‌های زیر است بیشترین درآمد از اجاره دستگاه کارتخوان حاصل می‌شود.

1. درآمد حاصل از کارتخوان
2. درآمد حاصل از درگاه‌موبایل
3. درآمد حاصل از سایر کارمزد POS
4. درآمد حاصل از درگاه اینترنت
5. درآمد حاصل از کارمزد قبوض
6. درآمد حاصل از جسم‌کارت
7. درآمد حاصل از کیوسک

نمودار زیر نشان‌دهنده رشد فوق‌العاده درآمد شرکت از سال 1392 تا کنون است. اما با توجه به این که این داده‌ها از روی صورت‌های مالی حسابرسی نشده شرکت استخراج شده است، امکان دارد بعدها دچار تغییرات اندکی شود. در خصوص بودجه سال 1397 نیز علت کاهش درآمد در خصوص درآمد حاصل از موبایل است که با توجه به سرمایه‌گذاری شرکت در این خصوص، رقم پیش‌بینی شده بیشتر از این مقدار است.



نگاهی هم داشته باشیم به حاشیه سود شرکت از سال 1392 تا کنون. می‌توان دلیل کاهش حاشیه سود شرکت را افزایش بهای تمام شده به دلیل فروش شارژ بیشتر، دانست.



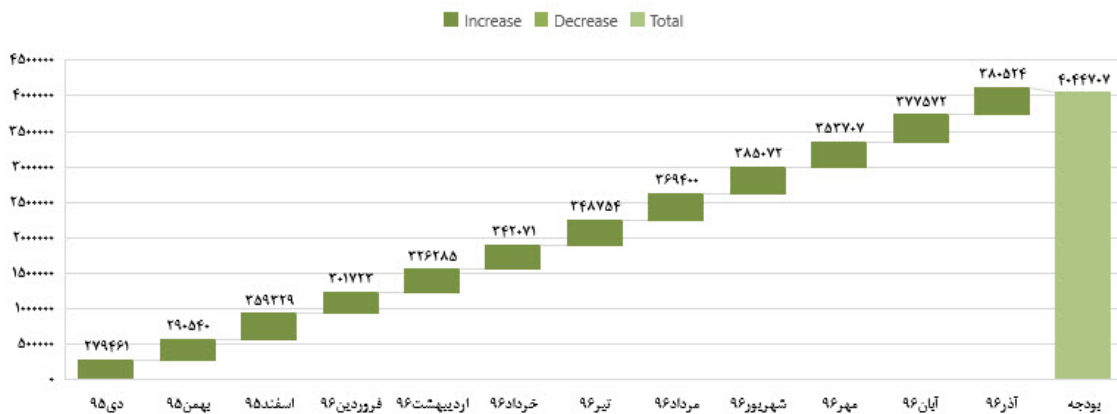


8- بررسی گزارش فعالیت ماهانه

شرکت سامان‌کیش براساس گزارش فعالیت ماهانه منتشر شده در کدال توانسته در طی یکسال منتهی به 30 آذر 1396 یک درصد بیشتر از بودجه را پوشش دهد. در جدول زیر محل درآمد و میزان تحقق ماهانه آمده است همچنین در ادامه آن روند تحقق به صورت نموداری ترسیم شده است.

شرح خدمات یا فروش	بودجه	دی 95	بهمن 95	اسفند 95	فروردین 96	اردیبهشت 96	خرداد 96	تیر 96	مرداد 96	شهریور 96	مهر 96	آبان 96	آذر 96
اجاره دستگاه کارتخوان	3,205,039	211,142	224,730	285,730	239,971	255,701	261,658	277,033	290,749	309,931	270,801	281,978	292,685
درآمد فعالیت اینترنتی-قبوض	161,782	12,429	13,574	11,481	10,837	13,046	13,970	14,183	14,813	14,625	10,443	15,929	21,381
درآمد حاصل از سایر کارمزدها	320,530	23,358	20,391	28,865	23,450	25,726	32,267	25,636	27,612	28,380	32,394	28,128	37,597
درآمد حاصل از بستر موبایل	356,201	29,213	28,772	30,923	24,711	28,237	30,981	29,636	29,760	29,680	29,888	32,277	28,861
سایر	1,155	3,319	3,073	2,330	2,754	3,575	3,195	2,266	6,466	2,456	10,181	19,260	0
جمع	4,044,707	279,461	290,540	359,329	301,723	326,285	342,071	348,754	369,400	385,072	353,707	377,572	380,524

تحقق درآمد ماهانه سال منتهی به 30 آذر 1396

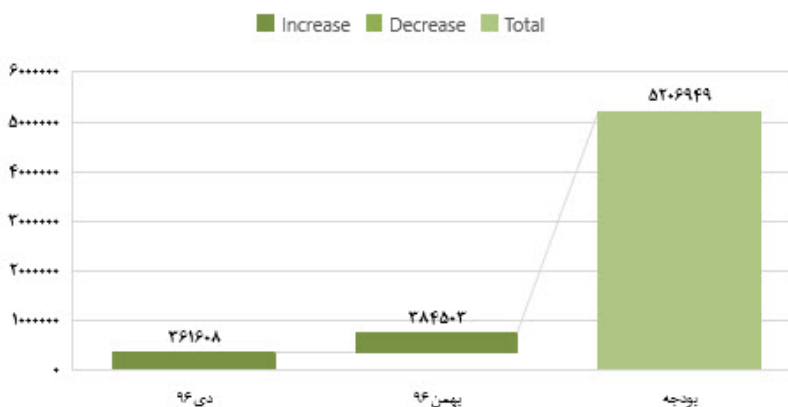


همچنین در دوماه ابتدایی سال مالی منتهی به 30 آذر 1397 به شرح جدول و نمودار زیر، شرکت به میزان 14٪ درآمد خود را پوشش داده است.



شرح خدمات یا فروش	بودجه	دی 96	بهمن 96
اجاره دستگاه کارتخوان	3,983,323	289,055	306,862
درآمد فعالیت اینترنتی	148,141	13,373	17,391
درآمد حاصل از سایر کارمزد pos	554,701	25,355	23,766
درآمد حاصل از بستر موبایل	458,369	28,689	31,870
درآمد حاصل از قبوض	62,415	5,126	4,551
سایر	0	10	63
جمع	5,206,949	361,608	384,503

درآمد ماهانه سال منتهی به 30 آذر 1397



9- پیش‌بینی شرکت برای سال مالی منتهی به آذر 1397

شرکت برای سال مالی منتهی به 30 آذر 1397 مبلغ 5,206,949 میلیون ریال درآمد پیش‌بینی نموده است که نسبت به سال گذشته کاهش دارد. همچنین سود هر سهم را 1048 ریال اعلام نموده است. این درحالی است که در براساس صورت مالی منتهی به 30 آذر 1396 سود هر سهم مبلغ 826 ریال می‌باشد. با توجه به حسابرسی نشده بودن صورت‌های مالی سعی فعلا در خصوص این ارقام مقایسه‌ای انجام نداده‌ایم.



سخن آخر اینکه ITC, IT و صنایع وابسته به آن هنوز به اندازه‌ای که در سایر کشورها رشد کرده‌اند در کشور ما رشدی نداشته‌اند. بنابراین آینده و چشم‌انداز سودآوری این شرکت‌ها مثبت ارزیابی می‌شود به شرطی که شرکت‌ها از آخرین فناوری روز قافل نشوند و کارکنان شرکت همیشه در حال یادگیری مباحث جدید در این زمینه باشند. همچنین با توجه به درگیر بود اطلاعات مالی و شخصی افراد، تمام درگاه‌های شرکت باید از امنیت کافی برخوردار باشند.

معصومه عیدانی

واحد تحلیل خدمات مالی نهایت‌نگر

1396.12.10