

شرکت مشاور سرمایه گذاری امین آفاق

گروه همکاران سیستم

تحلیل عملکرد سال ۱۳۹۴ به همراه تحلیل بودجه

آذر ۱۳۹۴



فهرست

۱ . مقدمه	۳
۲ . نگاهی به صنعت رایانه و نرم افزار	۳
۲,۱ عوامل تأثیرگذار بر صنعت نرم‌افزار	۴
۲,۲ فرایند عملیاتی در صنعت نرم افزار	۵
۲,۳ صنعت نرم افزار در جهان	۵
۲,۴ صنعت نرم افزار در ایران	۶
۲,۵ نقاط قوت صنعت نرم افزار در ایران	۶
۲,۶ مشکلات صنعت نرم افزار در ایران	۶
۳ . معرفی و مقایسه شرکت‌های گروه رایانه در بازار سرمایه	۷
۴ . معرفی شرکت	۱۰
۴,۱ فعالیت‌های شرکت	۱۰
۴,۲ تاریخچه شرکت در یک نگاه	۱۱
۴,۳ شرکت‌های زیر مجموعه	۱۲
۴,۴ سهامداران	۱۴
۴,۵ هیأت مدیره	۱۴
۴,۶ وضعیت بورسی شرکت در یک نگاه	۱۵
۴,۷ روند افزایش سرمایه	۱۵
۴,۸ روند قیمت سهام	۱۶
۵ . بررسی اطلاعات مالی شرکت	۱۷
۵,۱ مقایسه بازدهی شرکت با شاخص از ابتدای سال ۱۳۹۱	۱۷
۵,۲ مقایسه بازدهی با شاخص در یکسال اخیر	۱۷
۵,۳ بررسی ترازنامه	۱۸
۵,۴ بررسی صورت سود و زیان	۲۰
۶ . نتیجه‌گیری	۲۳

۱ مقدمه

اتوماتیک کردن فرایندها، یکپارچه‌سازی و استانداردسازی می‌تواند به طرز چشمگیری هزینه‌ها را کاهش دهد و عملکرد را بالا ببرد. در گذشته استفاده از نرم‌افزار در شرکت‌ها به طور عمده به سیستم‌های پردازش بزرگ در دیتا سنترها محدود می‌شد، اما امروزه کاربرد آن را می‌توان در عملکرد تمام سازمان‌ها در تمامی صنایع مشاهده کرد. هزینه‌های نرم‌افزار هم به همین منوال رشد کرده است و بر طبق آخرین آمارهای منتشر شده، از ۳۲ درصد کل هزینه‌کردهای شرکت‌ها در زمینه IT در سال ۱۳۹۰، به حدود ۶۰ درصد رسیده است.

صنعت نرم‌افزار، صنعتی دانش بر است که همگام با توسعه فناوری اطلاعات و ارتباطات از اهمیت روز افزونی برخوردار شده است. ظهور یکباره شرکت‌های برتر جهان در حوزه نرم‌افزار در چند دهه اخیر گواهی بر این مدعاست. هم‌زمان توسعه فناوری اطلاعات در کلیه امور اجتماعی، حجم تقاضای بسیار زیادی را برای این صنعت ایجاد کرده و می‌کند؛ و تنها کشورهایی که با برنامه‌ریزی درست و هدف دار به آن بپردازند قادر خواهند بود در اقتصاد امروز جهان جایگاهی داشته و سهمی ببرند.

با توجه به اینکه صنعت آی تی و به ویژه صنعت نرم‌افزار طی سال‌های اخیر از رشد قابل توجهی برخوردار شده و درآمدهای کلانی را نصیب کشورهای پیشرو در این صنعت کرده است، بنابراین توجه به این صنایع و شرکت‌های فعال در این حوزه در کشور ضرورتی انکارناپذیر است.

در همین راستا و با توجه به عملکرد مناسب صنعت رایانه و نرم‌افزار در بازار سرمایه ایران، این گزارش به بررسی و تجزیه و تحلیل عملکرد گروه همکاران سیستم از این صنعت پرداخته است.

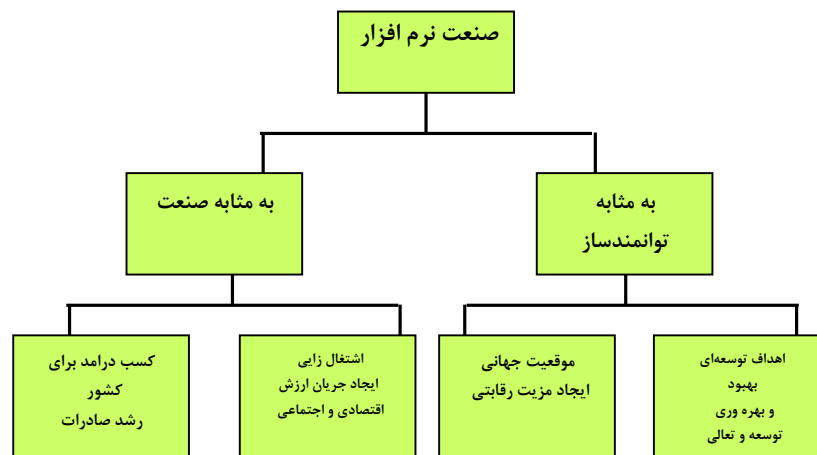
۲ نگاهی به صنعت رایانه و نرم‌افزار

صنعت نرم‌افزار صنعتی جهانی است. بر اساس قوانین اندازه اقتصادی و حوزه اقتصادی، چنانچه بسیاری از نرم‌افزارها و خدمات نرم‌افزاری در سطح وسیع و جهانی عرضه نشوند، به صرفه نخواهند بود. در اثر قوانین فوق، کسی که بتواند مشتری بیشتری برای محصولات خود بیابد و محصولات کیفی تری را ارزان تر به بازار عرضه نماید، برنده خواهد بود. صنعت نرم‌افزار صنعتی است که شرط باقی ماندن و پویایی در آن، رقابت، آن هم در سطح وسیع است. بنابراین توفیق در این صنعت، مستلزم اندیشیدن به یک بازار جهانی و هدف قرار دادن صادرات است.

همچنین این صنعت ماهیت منحصر به فردی دارد، به طوری که در این صنعت مرحله تولید انبوه یا کارخانه‌ای تقریباً وجود ندارد؛ در نتیجه مهم‌ترین قسمت، پروژه‌های نرم‌افزاری تحقیق و توسعه است. بنابراین هزینه‌های سخت‌افزاری این صنعت نسبت به سایر صنایع کمتر است و در نتیجه ارزش افزوده در این صنعت بالاست. از سوی دیگر ویژگی‌هایی چون بی‌نیازی

از هزینه و زمان حمل و نقل به سایر نقاط که در اثر توسعه شبکه‌های رایانه‌ای امکان پذیر شده است، باعث اهمیت دوچندان صنعت نرم افزار شده است.

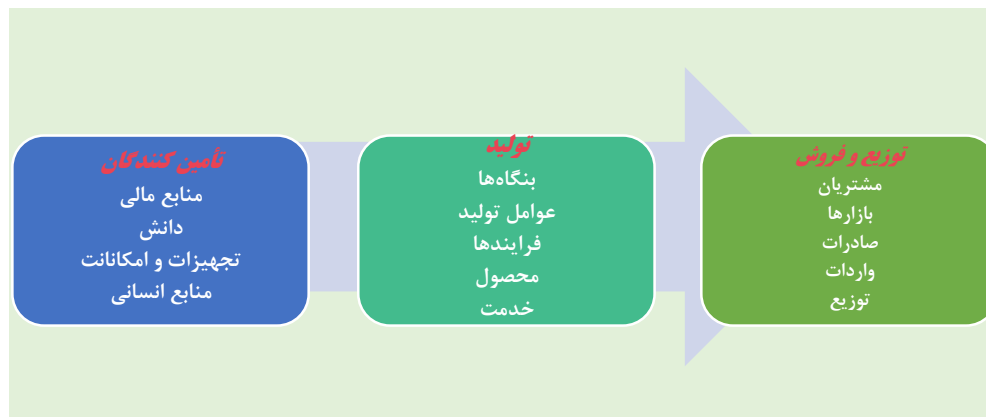
از دید دیگر، نرم افزار به عنوان یک فناوری نو، تفاوت‌های زیادی با سایر فناوری‌ها دارد. بسیاری از این تفاوت‌ها مزیتی برای نرم افزار محسوب می‌شوند. این تفاوت‌ها در قالب روش‌های تولید، ابزار تولید و محصولات قابل طبقه‌بندی است. به عنوان یک تعریف، "کلیه اجزاء و عواملی از کسب و کار و دانش، که فرآیند تولید نرم‌افزارهای رایانه‌ای و ارائه خدمات نرم‌افزاری را به نحوی اقتصادی و مبتنی بر نیاز مشتری و بازار، پشتیبانی و تسهیل می‌کنند" را **صنعت نرم‌افزار** گویند. دامنه و محدوده صنعت نرم افزار در قالب کلی به صورت شکل زیر است.



شکل ۱ دامنه و محدوده فعالیت صنعت نرم افزار

۲,۱ عوامل تأثیرگذار بر صنعت نرم‌افزار

به طور کلی عوامل محیطی کلان مؤثر بر صنعت نرم افزار شامل شرایط اجتماعی و فرهنگی، اقتصادی، سیاسی، قوانین و مقررات و شرایط فناوری کشور می‌شود. در شکل زیر عوامل مؤثر بر این صنعت در چرخه تولید آن ارائه شده است:



۲,۲ فرایند عملیاتی در صنعت نرم افزار

مدل مفهومی زنجیره ارزش صنعت نرم افزار به عنوان یک سیستم در نمایه زیر نشان داده شده است:

جدول ۱ زنجیره ارزش در صنعت نرم افزار

ورودی، فرایند و فرایندهای صنعت نرم افزار		
تأمین کنندگان		بازار مصرف
نیروی انسانی	فرایند	بخش دولتی
منابع مالی		بخش خصوصی
ابزار و دانش فنی		
سخت افزار و تجهیزات		
ورودی		خروجی
نیروی انسانی	شناخت	کالا
دانش فنی	تحلیل	بسته نرم افزاری
مدیریت	طراحی	پتنت نرم افزاری
منابع مالی	پیاده سازی/ تست/ آزمون	نرم افزار آماده
امکانات سخت افزاری و تجهیزات	پشتیبانی و نگهداری	نرم افزارهای سیستمی
دستورالعمل‌ها و روش‌ها	توزیع و فروش نرم افزار	نرم افزار سفارشی
روش‌های تولید	خدمات پس از فروش	خدمات اصلی پشتیبانی و نگهداری
داده و اطلاعات	بازاریابی	خدمات مشاوره و نظارت نرم افزاری
	مشاوره	خدمات مطالعاتی و تحقیقاتی
	نظارت	خدمات آموزش نرم افزاری
	تحقیقات	مدیریت طرح/مدیریت منابع اطلاعاتی
	آموزش	خدمات ASP
	جمع‌آوری/پردازش داده/تحلیل داده	خدمات یکپارچه سازی و ...

۲,۳ صنعت نرم افزار در جهان

چالش استراتژیک و عملیاتی این صنعت این است که نرم‌افزارها، فرایندها و کاربردهای آن تغییر پذیرند. این واقعیت منجر به معرفی مکانیزم‌ها و تحولات رقابتی جدیدی می‌شود. در واقع مدیران شرکت‌ها همواره باید نگران رقبایی باشند که با استفاده از نرم‌افزارها می‌توانند سریع‌تر فاصله خود را با شرکت‌های پیش‌رو از بین ببرند. این نرم‌افزارها به آنها امکان ارزیابی و شبیه‌سازی می‌دهد و کمک می‌کند تا هر لحظه بتوانند عملکرد خود را اصلاح کنند.

همچنین، همانطور که مشتریان می‌توانند به سرعت به کار کردن با یک پلتفرم عادت کنند، می‌توانند تغییر الگوی مصرف هم بدهند. این موضوع می‌تواند خبر خوبی برای فعالان بازار باشد اما مانعی برای کسانی است که تلاش می‌کنند به حوزه‌های جدید وارد شوند. موفقیت در صنعت نرم‌افزار مدت‌ها تحت تاثیر و هدایت اکوسیستم توسعه‌دهندگان، پلاگین‌ها، کیت‌های توسعه نرم‌افزار و APIها بوده است. شرکت‌های نرم‌افزاری معمولاً از ارائه کیت‌های توسعه نرم‌افزار به برنامه‌نویس‌های خارجی استفاده می‌کنند تا یکپارچه‌سازی و عملکرد سیستم‌ها را بهبود بخشند. به همین نحو، شرکت‌های فعال در صنایع دیگر هم به طور روزافزونی باید به کاربرد تکنولوژی فکر کنند و این موضوع که چگونه حلقه‌های بالای زنجیره تامین خود را به فروشندگان و مصرف‌کنندگان پایین حلقه مرتبط کنند را در نظر بگیرند

۲,۴ صنعت نرم‌افزار در ایران

در صنعت فناوری اطلاعات و ارتباطات کشور حدود ۲۶ شکل و نظام صنفی وجود دارد و سه شورای عالی و حدود ۸ الی ۹ سازمان و وزارتخانه با آن در ارتباط هستند. حدود ۳۴ هزار شرکت، رتبه شورای عالی انفورماتیک را دریافت کرده اند و ۱۶ هزار شرکت نیز به عضویت نظام صنفی درآمدده اند؛ اما در حوزه تولید نرم افزار حدود ۴۰۰ تا ۵۰۰ شرکت در کشور فعال اند و بالغ بر ۸ هزار عنوان محصول نرم افزاری در وزارت ارشاد به ثبت رسیده است. رشد صنعت نرم افزار کشور در ۱۵ سال گذشته همواره سیر صعودی داشته است، به گونه ای که ایران در سال ۸۴، ۷ میلیون و ۲۰۰ هزار دلار صادرات داشته است، که این رقم در سال‌های اخیر به حدود ۱۲۰ میلیون دلار رسیده است. متوسط نرخ رشد صنعت نرم افزار جهان ۸,۵ درصد است؛ در حالی که متوسط نرخ رشد این صنعت در ایران حدود ۲۰ درصد گزارش شده است.

۲,۵ نقاط قوت صنعت نرم افزار در ایران

از جمله نقاط قوت صنعت نرم افزار در ایران می‌توان به مواردی از قبیل، امکان نسبی دسترسی به ابزارها و تجهیزات جدید و پیشرفته و وجود پتانسیل تخصصی و منابع انسانی مستعد در حوزه IT به خصوص نرم‌افزار اشاره داشت. همچنین روند رو به رشد دانش علمی مدیران صنعت نیز به عنوان یک مشخصه مهم، قابل چشم پوشی نیست. علاوه بر این موارد، افزایش نسبی نیروی انسانی صنعت نرم‌افزار طی سال‌های اخیر، تقاضای روبه رشد محصولات و خدمات ICT، اشتغال‌زایی مناسب فناوری اطلاعات، قابلیت های صادرات محصولات و خدمات نرم‌افزاری و روند رو به رشد کمیت و کیفیت شرکت‌ها و سازمان‌های فعال در صنعت نرم‌افزار از دیگر نقاط قوت این صنعت به شمار می‌رود.

۲,۶ مشکلات صنعت نرم افزار در ایران

اگرچه صنعت نرم افزار دارای قابلیت ها و نقاط قوت مناسبی است، اما به دلیل پاره ای مشکلات برخی کاستی ها نیز در این صنعت دیده می شود که می توان به حجم پایین تقاضای این صنعت در برابر دیگر صنایع بزرگ، ضعف فضای رقابتی کسب و کار و بی ثباتی و خروج نیروهای متخصص از صنعت اشاره کرد. علاوه بر این استقبال از محصولات خارجی به نسبت

محصولات داخلی، سود آور نبودن پروژهای نرم افزاری، سرمایه گذاری محدود در بخش تحقیق و توسعه این صنعت و وجود نقص در زنجیره ارزش از دیگر نقاط ضعف این صنعت به شمار می رود. علاوه بر این، وجود برخی مشکلات در زمینه قیمت گذاری محصولات و خدمات نرم افزاری و اعمال قوانین کپی رایت در این صنعت، به عنوان چالشی مهم پیش روی شرکتهای فعال در این حوزه محسوب می‌شود.

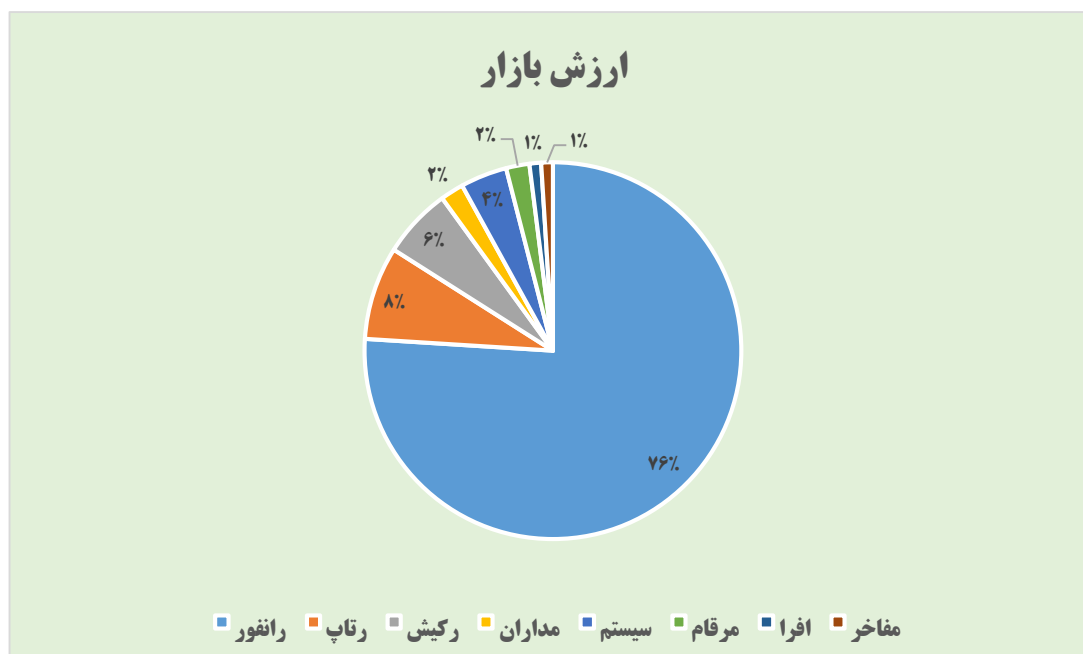
۳ معرفی و مقایسه شرکتهای گروه رایانه در بازار سرمایه

صنعت رایانه و فعالیتهای وابسته به آن در بازار سرمایه ایران، شامل دو زیر صنعت و ۸ شرکت می‌شود که در حوزه‌های مختلف رایانه، نرم افزار و فعالیتهای مرتبط با آنها فعالیت دارند. به طور کلی، فعالیتهای شرکتهای فعال در این صنعت متجانس نبوده و امکان مقایسه عملکرد آنها با یکدیگر با توجه به ساختارهای متفاوت سود عملیاتی آنها به نظر صحیح نمی‌رسد. با این حال می‌توان این شرکتهای را از منظر بهبود روند حرکتیشان در طی سالیان اخیر و نیز میزان حجم دارایی‌ها، بدهی‌ها و سرمایه‌هایشان مورد مقایسه قرار داد. جهت مقایسه هر چه بهتر و نیز آشنایی با کلیات شرکتهای فعال در این صنعت، در جدول زیر مشخصات شرکتهای گروه رایانه به صورت مختصر معرفی شده اند:

جدول ۱: مشخصات شرکتهای فعال در صنعت رایانه

ردیف	نام شرکت	نماد	بازار	سال مالی	سرمایه	ارزش بازار	درصد	حوزه های فعالیت
۱	خدمات انفورماتیک	رانفور	بورس	۱۲/۲۹	۲,۸۰۰	۴۳,۹۶۵	۷۶٪	فروش تجهیزات کامپیوتری و ماهواره‌ای- سامانه جامع بانکداری الکترونیک و نظام ملی پرداخت
۲	تجارت الکترونیک پارسیان	رتاپ	بورس	۱۲/۲۹	۱,۸۳۰	۴,۹۲۳	۸٪	اجاره دستگاه کارخوان- کارمزد پرداخت های الکترونیک
۳	کارت اعتباری ایران کیش	رکیش	بورس	۱۲/۲۹	۱,۳۱۰	۳,۳۶۳	۶٪	فعالیت در حوزه نظام پرداخت - اجاره دستگاه کارخوان
۴	داده پردازی ایران	مداران	بورس	۱۲/۲۹	۶۵۰	۹۶۸	۲٪	فروش ماشین های کامپیوتری - تجهیزات اطلاع رسانی و ارائه خدمات اجاره ای
۵	گروه همکاران سیستم	سیستم	فرا بورس	۱۲/۲۹	۶۰۰	۲,۴۲۷	۴٪	تولید و پشتیبانی انواع نرم افزارها و سیستم های اطلاعاتی
۶	ایران ارقام	مرقام	بورس	۰۶/۳۱	۵۰۰	۱,۱۱۶	۲٪	فروش و اجاره خودپرداز- خدمات نرم افزاری و پشتیبانی- تجهیزات کامپیوتری
۷	افرانت	افرا	فرا بورس	۱۲/۲۹	۲۰۰	۷۹۹	۱٪	فروش اینترنت- خدمات دیتا سنتر- فروش تلفن اینترنتی
۸	توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی	مفاخر	فرا بورس	۱۲/۲۹	۱۷۰	۶۰۹	۱٪	ارائه خدمات پشتیبانی رایانه ای- تولید و فروش تجهیزات بانکی، رایانه ای، سیستم های امنیتی
	مجموع				۸,۰۶۰	۵۸,۱۷۰	۱۰۰٪	

سهم ارزش بازار شرکت‌های صنعت در نمودار زیر نشان داده شده است:



نمودار ۱ سهم ارزش بازار شرکت‌های صنعت رایانه

در همین راستا در جدول زیر ارزیابی عملکرد ۶ ماهه سال ۱۳۹۴ شرکت‌های گروه رایانه در مقایسه با عملکرد ۶ ماهه این شرکت‌ها در سال ۱۳۹۳ نشان داده شده است. رنگ سبز در این جدول نشان دهنده بهبود عملکرد و رنگ قرمز نشان دهنده عملکرد نامطلوب این شرکت در ۶ ماهه سال ۱۳۹۴ در مقایسه با مدت مشابه سال گذشته می‌باشد.

جدول ۳ مقایسه عملکرد ۶ ماهه سال ۱۳۹۴ نسبت به عملکرد ۶ ماهه سال ۱۳۹۳

افرا	مداران	مفاخر	مرقام	سیستم	رکیش	رتاپ	رانا فور	اقلام
۲۰	۶۵	۱۷	۵۰	۶۰	۶۶	۱۸۳	۲۸۰	سرمایه (میلیارد تومان)
۹۶%	-۳۰%	-۴۷%	۲۲%	۳۲%	۳۷%	۵۵%	۹۸%	فروش
۶۹%	-۵۵%	-۴۴%	-۱۴%	۲۵%	۱۰%	-۳۲%	۱۷۴%	سود ناخالص
۶۳%	-۸۲%	-۸۹%	-۲۱%	۱۸%	۱۵%	-۳۴%	۲۲۶%	سود عملیاتی
۱۲%	۲۱۷%	۱۰۷%	۱%	-۲۳%	۱۱۴۹%	-۶۹%	NA	هزینه مالی
۱۰۴%	-۶۱%	NA	NA	۲۴%	۶%	-۳۳%	۱۳۳%	سود قبل مالیات
۱۰۵%	-۵۷%	-۳۲۴%	-۱۴%	۲۷%	۶%	-۲۹%	۱۲۱%	سود خالص

مطابق نتایج، مشخص است که شرکت های این صنعت عملکردهای متفاوتی را در طی این ۶ ماه از خود بر جای گذاشته‌اند. شرکت رانفور در همه شاخصه‌های سودآوری عملکرد مطلوبی را بر جای گذاشته و سود خالص این شرکت افزایش ۱۲۱ درصدی را نشان می‌دهد. در مقابل شرکت مفاخر، به عنوان کوچکترین شرکت این صنعت از نظر میزان سرمایه، بر خلاف رویه‌های سال‌های اخیر خود عملکرد مطلوبی نداشته و سود خالص آن در شش ماهه ابتدای سال ۹۴ در مقایسه با مدت مشابه پارسال کاهشی در حدود ۳۲۴ درصدی را تجربه کرده است. شرکت همکاران سیستم نیز در همه مشخصه ها توانسته است روند فعالیت خود را نسبت به مدت مشابه سال گذشته بهبود داده و سود خالص خود را به میزان ۲۷ درصد افزایش داده است.

در جدول زیر، شرکت‌های صنعت رایانه از منظر سودهای عملیاتی و خالص خود در سه بازه سال ۱۳۹۳، پیش‌بینی سال ۱۳۹۴ و آخرین گزارشات واقعی در سال ۱۳۹۴ مقایسه شده‌اند.

مدول ۴مقایسه سودآوری شرکت‌های صنعت رایانه

نام شرکت	واقعی ۹۳		پیش بینی ۹۴		آخرین واقعی ۹۴ (شش ماهه)	
	سود عملیاتی	سود خالص	سود عملیاتی	سود خالص	سود عملیاتی	سود خالص
خدمات انفورماتیک	۳,۹۴۰,۲۶۳	۴,۷۹۳,۶۲۱	۴,۷۹۷,۷۷۹	۵,۲۳۷,۲۱۵	۲,۴۱۸,۴۲۰	۲,۶۳۴,۷۰۲
تجارت الکترونیک پارسیان	۱,۱۳۲,۶۶۱	۹۵۶,۸۱۴	۱,۱۳۱,۸۸۱	۹۵۵,۰۱۴	۴۱۹,۰۶۵	۳۳۷,۸۹۲
کارت اعتباری ایران کیش	۳۱۴,۵۸۵	۳۱۷,۹۷۶	۴۶۵,۷۵۷	۳۰۸,۱۷۵	۲۷۹,۹۴۱	۲۰۹,۰۰۲
داده پردازی ایران	۳۹,۶۵۶	۱۴۱,۶۴۷	۱۵,۹۴۱	۱۱۰,۸۴۵	۱۵,۵۰۸	۵۶,۱۶۴
گروه همکاران سیستم	۳۰۵,۲۹۵	۳۰۴,۷۷۵	۲۴۱,۱۱۴	۳۶۱,۹۴۸	۹۹,۵۶۹	۱۱۸,۸۳۰
ایران ارقام	۲۰۳,۵۴۷	۱۵۰,۳۹۸	۲۵۸,۳۰۵	۱۸۹,۲۴۰	N/A	N/A
افرانت	۴۹,۴۶۷	۳۹,۳۴۶	۷۸,۲۴۶	۴۲,۶۷۱	۴۰,۸۶۴	۲۹,۲۹۴
توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی	۱۲۳,۹۲۶	۴۲,۶۴۵	۱۷۲,۸۲۷	۶۱,۵۷۷	۴,۷۸۹	-۲۴,۲۷۷

همانطور که مشاهده می‌شود، سودآوری این شرکت‌ها از نظر مبلغی بایکدیگر تفاوت زیادی دارند که این امر ناشی از حوزه‌های متفاوت عملیاتی آن‌ها می‌باشد. با این حال مقایسه میزان پوشش این شرکت‌ها در سال ۱۳۹۴ می‌تواند دید مناسبی را در رابطه با نحوه عملکرد این صنعت در سال ۱۳۹۴ ارائه نماید. همانطور که مشاهده می‌شود همه شرکت‌ها به طور میانگین در حدود ۵۰ درصد بودجه خود را محقق ساخته اند، که با توجه به شرایط اقتصادی و کلیات اقتصاد، به

نسبت عملکرد قابل قبولی می‌تواند باشد. در این بین ضعیف‌ترین عملکرد مربوط به شرکت توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی می‌باشد که در پایان شش ماهه اول در حدود ۲۴ میلیارد ریال زیان شناسایی کرده است. شرکت همکاران سیستم نیز توانسته است در شش ماهه ابتدایی سال به ترتیب سود عملیاتی و خالص خود را به میزان ۴۱ و ۳۳ درصد پوشش دهد، که به تقریباً مشابه عملکرد سال‌های گذشته شرکت می‌باشد.

۴ معرفی شرکت

- ✓ همکاران سیستم نخستین شرکت نرم‌افزاری ایران است که سیستم‌های تحت ویندوز را با توجه به تحولات فناوری و نیاز مشتریان، به شکل سیستمی یکپارچه به بازار عرضه کرد.
- ✓ امروز، همکاران سیستم بزرگ‌ترین شرکت نرم‌افزاری بخش خصوصی است؛
- ✓ بیش از ۲۲۰۰۰ مشتری در کسب و کارهای بزرگ، متوسط و کوچک
- ✓ در حدود ۱۱۰۰ نفر سرمایه‌ی انسانی این شرکت است
- ✓ سود همکاران سیستم در سال ۹۳، پس از کسر مالیات ۳۱ میلیارد و ۲۳۰ میلیون تومان بوده است.
- ✓ همکاران سیستم در سال ۹۰ با قیمت ۱۰۵۰ تومان به ازای هر سهم به بازار فرابورس پیوسته است.

۴.۱ فعالیت‌های شرکت

- ✓ ارائه راهکارهای نرم‌افزاری کسب و کار تجاری بر اساس فرایندهای عملیاتی سازمان‌های متوسط و بزرگ در صنایع مادر، تولیدی، خدماتی و بازرگانی
- ✓ ارائه راهکارهای خاص فناوری اطلاعات برای سازمان‌ها و نهادهای دولتی
- ✓ ارائه خدمات آموزش، استقرار و پشتیبانی راهکارهای نرم‌افزاری
- ✓ ارائه خدمات مهندسی شبکه‌های پیشرفته و امنیت اطلاعات
- ✓ **فعالیت اصلی** همکاران سیستم در حوزه نرم‌افزار است که تاکنون این شرکت توانسته است سه نسل نرم‌افزار به بازار معرفی نماید: دشت، سپیدار و راهکاران
- ✓ اصل سوددهی شرکت همکاران سیستم، از طریق نرم‌افزار **راهکاران** تامین می‌شود که در حدود یک سال است به بازدهی رسیده است.
- ✓ سیستم نرم‌افزار راهکاران مختص شرکتهای بزرگ و هلدینگ است.
- ✓ سیستم نرم‌افزاری سپیدار شرکت برای کسب و کارهای کوچک است
- ✓ سیستم نرم‌افزاری دشت برای اصناف و فروشگاه‌ها است.
- ✓ در سال ۱۳۹۳، در حدود ۵۰ درصد درآمد شرکت از طریق فروش سیستم راهکاران بوده است و میزان فروش این سیستم در سال ۱۳۹۳ سه برابر شده است.
- ✓ سیستم راهکاران برای صنایع مختلف به صورت مجزا تهیه و تولید شده است. به طور مثال راهکاران صنایع پتروشیمی، راهکاران سیمان و ...

✓ شرکت تاکنون موفق به فروش و راه‌اندازی سیستم راهکاران در صنایع پتروشیمی و پخش شده است و از این طریق توانسته است سهم قابل توجهی از بازار را به دست بیاورد.

۴,۲ تاریخچه شرکت در یک نگاه

• تأسیس شرکت همکاران سیستم با سرمایه ۱۲۰ هزار تومان - تولید نرم افزار حسابداری تحت سیستم DOS	۶۸-۷۱
• تولید سیستم های انبارداری و حقوق تحت DOS	۷۲-۷۳
• تکمیل سیستم‌های مالی با تولید سیستم خزانه داری و دارایی‌های ثابت و فروش	۷۳-۷۶
• تولید محصولات تحت سیستم عامل Windows، تأسیس شرکت پناه مادر	۷۶-۷۸
• جداسازی عملیات تولید از فعالیت‌های گروه، تأسیس شرکت اطلاعات مدیریت	۷۸-۸۰
• عرضه سیستم یکپارچه اطلاعات مدیریت تحت ویندوز به بازار	۸۰-۸۳
• ایجاد شرکت‌های تحت لیسانس، تأسیس شرکت ASE با مشارکت شرکت آلمانی، تأسیس شرکت مشورت، ورود به بازار محصولات مدیریت کارخانه، تغییر تولید کارگاهس به کارخانه‌ای	۸۳-۸۵
• تأسیس مؤسسه آموزشی و پژوهشی همکاران سیستم	۸۵-۸۶
• پذیرش در فرابورس	۸۶-۸۷
• آغاز راه اندازی خط تولید محصولات نسل سوم	۸۷-۸۸
• تأسیس شرکت سپیدار سیستم، تأسیس شرکت هوشمندی تجاری همکاران سیستم	۸۸-۸۹
• معرفی محصولات نسل سوم برای کسب و کارهای بزرگ، ورود به فرابورس	۸۹-۹۰
• معرفی محصول دشت همکاران سیستم	۹۰-۹۲

۴,۳ شرکت های زیر مجموعه

گروه همکاران سیستم به طور کلی دارای سه نوع شرکت های زیر مجموعه می باشد که در نمایه زیر ساختار آن ها تشریح شده است:

• وظیف کشف فرصت های بازار و عملیات بازاریابی، فروش و خدمات بعد از فروش را بر عهده دارند	شرکت های منطقه ای
• مالکیت مستقل از همکاران دارند و بر اساس قرارداد مسئولیت فروش و استقرار محصولات همکاران سیستم را بر عهده دارند.	شرکت های تحت لیسانس
• تکمیل زنجیره ارزش خدمات و محصولات • مانند تولید نرم افزار، برگزاری دوره های آموزشی و ...	شرکت های تخصصی

در جدول زیر نیز کلیه شرکت‌های زیر مجموعه همکاران سیستم در غالب سه گروه عمده آورده شده است:

جدول ۵ شرکت‌های زیر مجموعه گروه همکاران سیستم

ردیف	شرکت‌های منطقه ای	شرکت‌های تحت لیسانس	شرکت‌های تخصصی
۱	شرکت پناه شمال تهران	حامی سیستم همکاران	اطلاعات مدیریت همکاران سیستم
۲	شرکت پناه عمران	راهبران اطلاعات نوین همکاران	سپیدار سیستم آسیا
۳	شرکت پناه غرب تهران (مرکز سرویس همکاران سیستم)	راهبران اندیشه همکاران	مشورت
۴	شرکت همکاران سیستم آذربایجان شرقی	راهبران تفکر نواندیش	موسسه پژوهش و آموزش
۵	شرکت همکاران سیستم اردبیل	راهبران سامانه اندیش	هوشمندی تجاری همکاران سیستم
۶	شرکت همکاران سیستم اصفهان	راهبران صنعت همکاران	مدیریت طرح های عمومی
۷	شرکت همکاران سیستم البرز	پویا سامانه همکاران	
۸	شرکت همکاران سیستم خراسان	راهبران فراسامانه	
۹	شرکت همکاران سیستم خراسان جنوبی	سامانه گسترش همکاران	
۱۰	شرکت همکاران سیستم خوزستان	سامان پرداز به آیین	
۱۱	شرکت همکاران سیستم زنجان	سینا سیستم همکاران	
۱۲	شرکت همکاران سیستم فارس	طراحان حسابداری مدیریت همکاران	
۱۳	شرکت همکاران سیستم قزوین	فناوران اطلاعات آرتین	
۱۴	شرکت همکاران سیستم کرمان	فناوری اطلاعات آویژه سیستم و بلوچستان	
۱۵	شرکت همکاران سیستم کرمانشاه	فناوران اطلاعات ثنا سیستم	
۱۶	شرکت همکاران سیستم گلستان	مشاوران راهکاراندیش همکاران	
۱۷	شرکت همکاران سیستم همدان	مدیریت طراح سامانه	
۱۸	شرکت همکاران سیستم گیلان	مشاور راهکار مدیریت همکاران	
۱۹	شرکت همکاران سیستم مازندران	همکاران سامانه راهبر صنایع	
۲۰	شرکت همکاران سیستم مرکزی	همکاران آرا هوشمند	
۲۱	شرکت همکاران سیستم هرمزگان	عصر جدید همکاران ماندگار	
۲۲	شرکت همکاران سیستم یزد	راهکاران سیستم شایان	
۲۳	دفتر پشتیبانی آذربایجان غربی		
۲۴	دفتر پشتیبانی بوشهر		

۴,۴ سهامداران

آخرین وضعیت سهامداران گروه همکاران سیستم به شرح جدول زیر می‌باشد:

جدول ۴: آخرین وضعیت سهامداران گروه همکاران سیستم

نام شرکت	تعداد سهام (میلیون)	درصد
شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری آینده نگر دانا	۵۰۱	۴۸/۸۳
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه نوردنا	۲۳	۹/۳
شخص حقیقی	۷	۲۴/۱
شرکت سپیدار سیستم آسیا	۶	۱
بیمه مرکزی ایران	۶	۱

۴,۵ هیأت مدیره

آخرین وضعیت اعضای هیأت مدیره شرکت در جدول زیر ارائه شده است:

جدول ۷: هیأت مدیره گروه همکاران سیستم

نام عضو	نام نماینده	سمت	موظف/غیر موظف
محمود نظاری		رئیس هیأت مدیره	غیر موظف
شهریار رحیمی		نائب رئیس هیأت مدیره	غیر موظف
همکاران سیستم پناه شمال	اسماعیل کمالی روستا	عضو هیأت مدیره	غیر موظف
سپیدار سیستم آسیا	سید بابک علوی	عضو هیأت مدیره	غیر موظف
مدیریت سرمایه‌گذاری آینده نگر دانا	مهدی انصاریان	عضو هیأت مدیره	غیر موظف
مهدی امیری		مدیرعامل	موظف

۴,۶ وضعیت بورسی شرکت در یک نگاه

جدول ۸ وضعیت بورسی شرکت

سیستم	نماد
عادی فرابورس	بازار
رایانه و فعالیت های وابسته	گروه
۶۰میلیارد تومان	سرمایه
۴۲۲ میلیارد تومان	ارزش بازار
۱	حجم مبنا
۴۳,۹۳۱	میانگین حجم معاملات سی روز کاری گذشته
۶۷۷ ریال	EPS ۱۳۹۳ (ریال)
۶۰۳ ریال	پیش‌بینی EPS ۱۳۹۴ (ریال)
۶/۷۱	P/E
۸/۱۹	P/E گروه

۴,۷ روند افزایش سرمایه

جدول ۹ روند افزایش سرمایه شرکت

محل افزایش سرمایه	سرمایه جدید	درصد افزایش سرمایه	تاریخ افزایش سرمایه
آورده نقدی و اندوخته احتیاطی	۴	۲۳۳٪	۱۳۷۳
مطالبات سهامداران	۸۰	۱۹۰۰٪	۱۳۷۵
مطالبات سهامداران و آورده نقدی	۵۰۰	۵۲۵٪	۱۳۸۰
مطالبات سهامداران	۴,۰۰۰	۷۰۰٪	۱۳۸۲
سود انباشته و اندوخته احتیاطی	۱۶,۰۰۰	۳۰۰٪	۱۳۸۳
سود انباشته	۳۰,۰۰۰	۸۷٪	۱۳۸۴
سود انباشته	۵۰,۰۰۰	۶۶٪	۱۳۸۵
سود انباشته	۸۰,۰۰۰	۶۰٪	۱۳۸۶
سود انباشته	۱۲۰,۰۰۰	۵۰٪	۱۳۸۷
سود انباشته	۱۶۰,۰۰۰	۳۳٪	۱۳۸۸
سود انباشته	۲۰۰,۰۰۰	۲۵٪	۱۳۸۹
سود انباشته	۲۵۰,۰۰۰	۲۵٪	۱۳۹۰
سود انباشته	۳۵۰,۰۰۰	۴۰٪	۱۳۹۲
سود انباشته	۴۵۰,۰۰۰	۲۸٪	۱۳۹۳
	۶۰۰,۰۰۰		۱۳۹۴

نکته قابل توجه درباره روند افزایش سرمایه شرکت، این نکته است که در طی ده سال اخیر افزایش سرمایه همواره از محل سودانباشته بوده است که این امر نشان از قابلیت بالای سودآوری شرکت و نیز استراتژی سرمایه‌گذاری این سودها در پروژه‌ها و طرح‌های جدید توسط مدیران شرکت می‌باشد.

همچنین روند افزایش سرمایه شرکت در طی ده سال اخیر در نمودار زیر نمایش داده شده است:



نمودار ۲ روند افزایش سرمایه شرکت همکاران سیستم

۴,۸ روند قیمت سهام

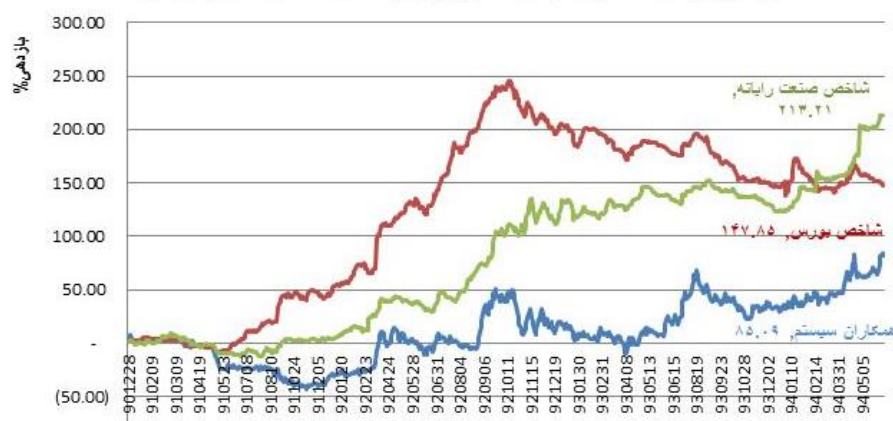
روند قیمت سهام گروه همکاران در یکسال گذشته به صورت زیر بوده است:



نمودار ۳ روند قیمت سهام شرکت در یکسال گذشته

۵ بررسی اطلاعات مالی شرکت

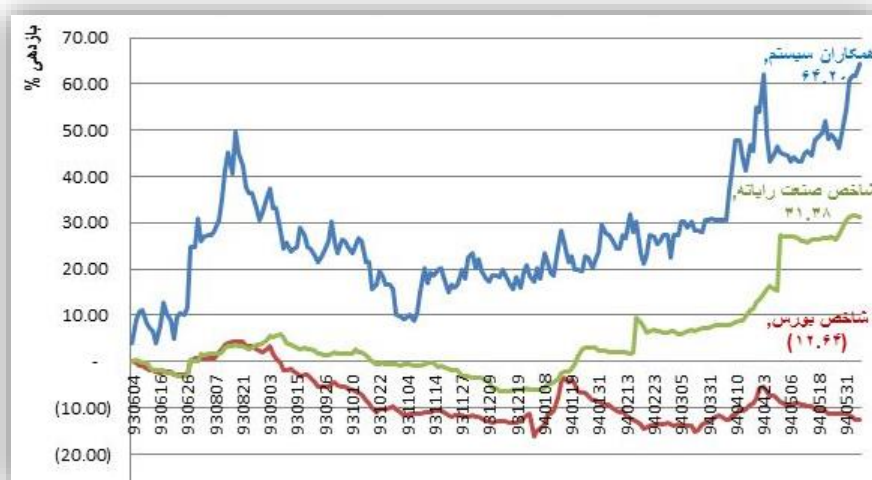
۵,۱ مقایسه بازدهی شرکت با شاخص از ابتدای سال ۱۳۹۱



نمودار ۴مقایسه روند بازدهی شرکت با بازدهی شاخص بازار و شاخص صنعت از ابتدای ورود شرکت به بازار فرابورس

- ✓ در نمودار مشاهده می شود که از ابتدای ورود شرکت به بازار فرابورس، شرکت موفق به ایجاد بازدهی در حدود ۸۵ درصدی شده است.
- ✓ همانطور که در نمودار مشاهده می شود، قیمت سهام شرکت پس از عرضه اولیه طی مدت چندین ماه در حدود ۵۰ درصد کاهش یافته است.
- ✓ لازم به ذکر است که در طی مدت ورود شرکت به بازار فرابورس، شرکت نتوانسته است در سطح شاخص بازار و صنعت بازدهی ایجاد نماید، که این امر با توجه به فرایند قیمت عرضه شده در بازار رخ داده است.

۵,۲ مقایسه بازدهی با شاخص در یکسال اخیر



نمودار ۵مقایسه روند بازدهی سهام شرکت با بازدهی شاخص بازار و شاخص صنعت در یکسال اخیر

✓ در این نمودار مشاهده می شود که شرکت در یکسال گذشته توانسته است روند روبه رشد خوبی را طی کند و در طی این مدت بر خلاف روند کلی بازار که منجر به بازدهی منفی شاخص شده است، بازدهی در حدود ۶۰ درصد را ایجاد نماید.

۵,۳ بررسی ترازنامه

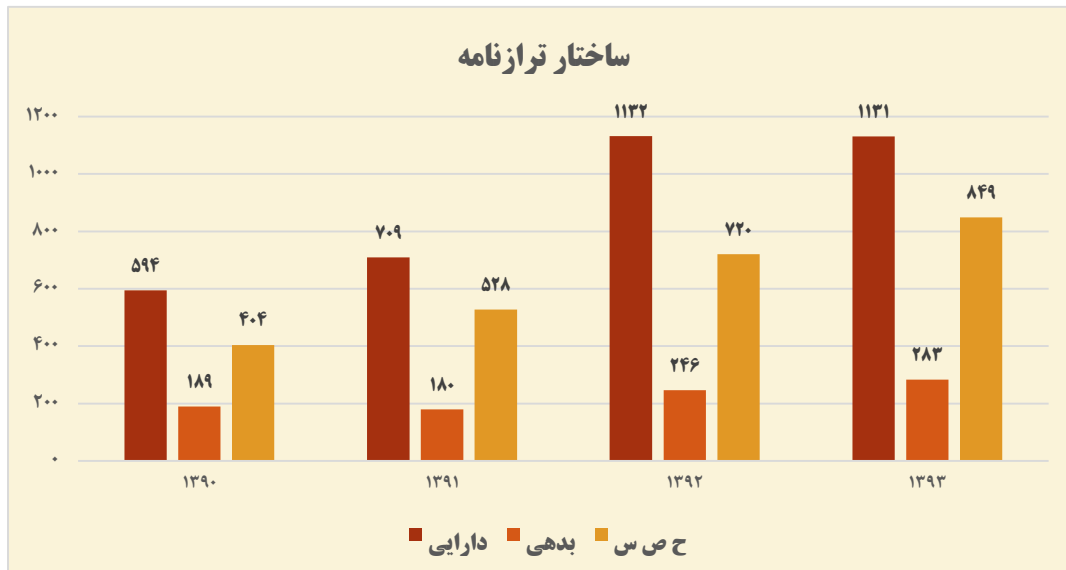
جدول ۱۰ اقلام مهم ترازنامه شرکت طی ۵ سال اخیر

۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۲	۱۳۹۳	۱۳۹۴ ۶ ماهه	درصد تغییر	
۳۶,۴۹۶	۱۵,۸۵۳	۱۱,۸۷۹	۳۰,۸۷۸	۲۴۷,۸۸۱	-۱۹٪	وجه نقد
۶۵,۷۷۰	۴,۴۴۹	۹,۷۸۰	۲,۷۳۹	۶۸۵	-۷۵٪	حساب دریافتنی
۱۱,۰۰۰	۵۱,۰۰۰	۱۹۸,۹۳۸	۶۲,۰۰۱	۱۹,۵۸۹	-۶۸٪	سرمایه گذاری کوتاه مدت
۵۶۳	۱,۵۱۳	۲,۵۲۸	۱,۴۶۶	۹۰۶	-۳۸٪	موجودی کالا
۱۶۰,۲۳۹	۱۳۸,۸۳۳	۳۰۳,۸۰۷	۳۸۲,۳۰۶	۲۸۰,۶۵۲	-۲۷٪	دارایی جاری
۳۶,۳۸۹	۳۶,۳۸۹	۳۶,۳۸۹	۴۸,۴۰۵	۴۳,۷۴۵	-۱۰٪	سرمایه گذاری بلند مدت
۳۶۵,۴۲۷	۴۷۶,۲۰۳	۵۵۳,۰۳۸	۶۱۰,۵۲۶	۶۰۶,۶۸۱	-۱٪	دارایی ثابت
۳۰,۰۲۳	۵۵,۳۳۶	۶۲,۸۵۳	۷۴,۷۱۰	۷۵,۰۵۳	۰٪	دارایی نامشهود
۵۹۴,۱۱۰	۷۰۹,۱۱۳	۱,۱۳۲,۱۱۲	۱,۱۳۱,۶۷۵	۱,۰۲۴,۵۷۷	-۹٪	دارایی
۱۷۸,۸۵۲	۱۶۷,۵۷۷	۲۲۵,۱۹۸	۲۵۹,۷۰۸	۲۱۴,۳۳۳	-۱۷٪	بدهی جاری
۱۸۹,۱۹۵	۱۸۰,۳۲۱	۲۴۵,۶۱۰	۲۸۳,۰۵۹	۲۴۰,۶۸۳	-۱۵٪	بدهی
۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۶۰۰,۰۰۰	۳۳٪	سرمایه
۱۲۹,۹۱۵	۲۵۳,۷۹۲	۳۳۵,۱۹۷	۳۵۳,۶۱۶	۱۳۳,۱۳۰	-۶۳٪	سود انباشته
۴۰۴,۹۱۵	۵۲۸,۷۹۲	۷۲۰,۱۹۷	۸۴۸,۶۱۶	۷۸۳,۸۹۴	-۸٪	حقوق صاحبان سهام

نکات:

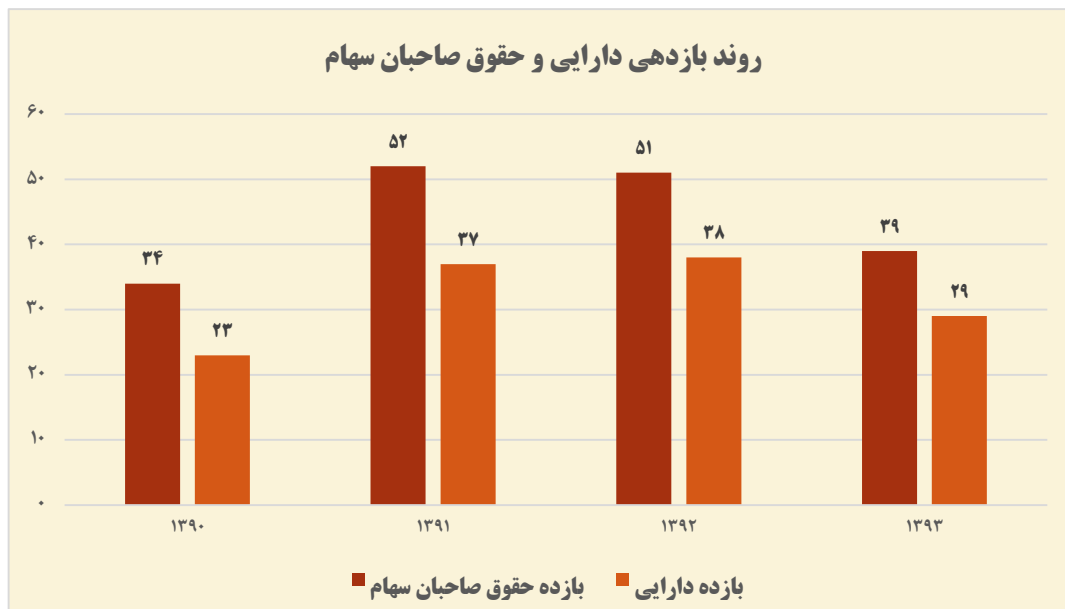
- ✓ شرکت از لحاظ نقدینگی به طور متوسط وضعیت خوبی را دارا بوده، و افزایش در مقدار وجه نقد سال های ۹۳ و ۹۴ با توجه به فروش سرمایه گذاری های کوتاه مدت رخ داده است.
- ✓ کاهش در حساب های دریافتنی شرکت، مربوط به شرکت های زیر مجموعه می باشد و در حالت تلفیقی کاهش در این حساب رخ نداده است.
- ✓ افزایش در دارایی های ثابت در طی چند سال اخیر به دلیل خرید ساختمان در مراکز استان ها صورت گرفته است.
- ✓ از نکات مثبت دیگر در ترازنامه شرکت همکاران، روند مناسب حفظ سود انباشته در این شرکت می باشد.

در نمودار زیر ساختار ترازنامه شرکت در طی سال‌های ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۳ نشان داده شده است:



نمودار ۶ مقایسه ساختار ترازنامه شرکت در ۴ سال اخیر

هم چنین در نمودار زیر روند بازدهی دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام شرکت در سال‌های اخیر نشان داده شده است:



نمودار ۷ مقایسه روند بازدهی دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام در ۴ سال اخیر

۵,۴ بررسی صورت سود و زیان

جدول ۱۱ صورت سود و زیان شرکت در ۵ سال گذشته

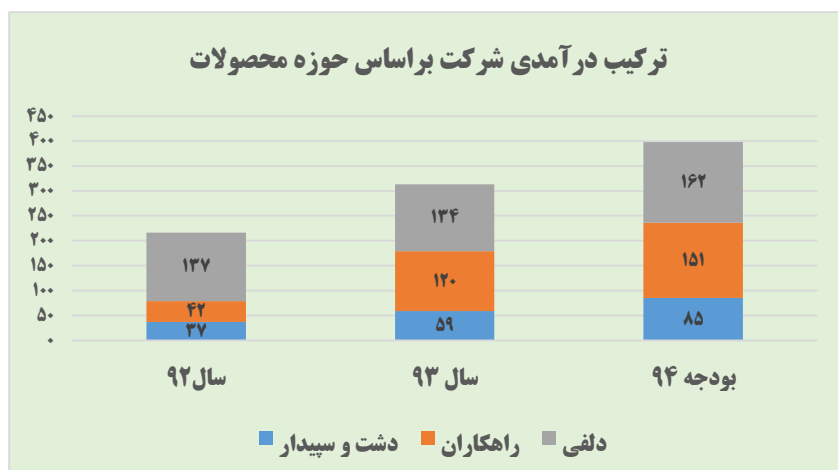
پوشش بودجه ۹۴	شش ماهه ۹۴	درصد تغییر	بودجه ۹۴	پوشش شش ماهه ۹۳	شش ماهه ۹۳	۱۳۹۳	۱۳۹۲	۱۳۹۱	۱۳۹۰	
۴۳٪	۲۳۹,۴۴۹	۱۲۷٪	۵۵۹,۵۷۴	۴۱٪	۱۸۱,۸۷۶	۴۴۱,۳۲۶	۲۸۹,۴۳۹	۲۲۱,۸۱۷	۱۸۲,۱۷۰	فروش
۳۷٪	-۵۸,۱۳۰	۱۸۵٪	-	۴۳٪	-۳۶,۴۴۸	-۸۵,۲۳۶	-۶۶,۲۷۹	-۴۰,۸۴۴	-۲۶,۴۰۶	بهای تمام شده
۴۵٪	۱۸۱,۳۱۸	۱۱۳٪	۴۰۱,۷۲۲	۴۱٪	۱۴۵,۴۲۸	۳۵۶,۰۹۰	۲۲۳,۱۶۰	۱۸۰,۹۷۳	۱۵۵,۷۶۴	سود ناخالص
۴۱٪	۹۹,۵۶۹	۷۹٪	۲۴۱,۱۱۴	۲۸٪	۸۴,۶۰۸	۳۰۴,۶۳۲	۲۳۵,۵۸۷	۱۸۰,۸۶۸	۱۴۸,۳۵۲	سود عملیاتی
۵۶٪	-۹۱۱	۷۰٪	-۱,۶۴۰	۵۰٪	-۱,۱۷۷	-۲,۳۴۷	-۵,۶۶۹	-۴,۳۳۸	-۸,۰۸۱	هزینه مالی
۹۸٪	۴۱,۵۲۰	۷۵٪	۴۲,۴۴۰	۵۳٪	۲۹,۱۸۷	۵۶,۴۸۶	۱۱۸,۴۰۷	۹۲,۹۲۴	۲۰,۴۵۲	خالص سایر در آمد و هزینه غیر عملیاتی
۳۲٪	۱۴۰,۱۷۷	۱۲۳٪	۴۴۲,۹۰۹	۳۱٪	۱۱۲,۶۱۸	۳۵۸,۷۷۱	۳۴۸,۳۲۵	۲۶۹,۴۵۴	۱۶۰,۷۲۳	سود قبل مالیات
۳۳٪	۱۱۵,۲۷۸	۱۱۹٪	۳۶۱,۹۴۸	۳۰٪	۹۰,۸۵۸	۳۰۴,۱۱۲	۳۱۷,۵۳۸	۲۴۰,۷۵۰	۱۳۹,۷۴۱	سود خالص
-	۶۰۰,۰۰۰	-	۶۰۰,۰۰۰	-	۴۵۰,۰۰۰	۴۵۰,۰۰۰	۳۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	۲۵۰,۰۰۰	سرمایه
-	۶۰۰	-	۶۰۰	-	۴۵۰	۴۵۰	۳۵۰	۲۵۰	۲۵۰	تعداد سهام
۳۲٪	۱۹۲	۸۹٪	۶۰۳	۳۰٪	۲۰۲	۶۷۷	۹۰۷	۹۶۳	۵۵۹	سود هر سهم

نکات:

- ✓ افزایش فروش شرکت در سال ۹۳ با توجه به وارد شدن محصول راهکاران به سبد محصولات شرکت بوده است.
- ✓ با توجه به استراتژی شرکت در ارتقای مشتریان به استفاده از محصول راهکاران، افزایش فروش در سال ۹۴ را ۵۰ درصد در بودجه لحاظ کرده است که بر مبنای عملکرد شش ماهه شرکت به نظر قابل دسترسی می‌باشد.
- ✓ به طور کلی شرکت همکاران دارای روند سودآوری و عملکرد با ثباتی می‌باشد که این رویه با مقایسه درصدهای پوشش شش ماهه شرکت در سال‌های ۱۳۹۳ و ۱۳۹۴ قابل مشاهده است.

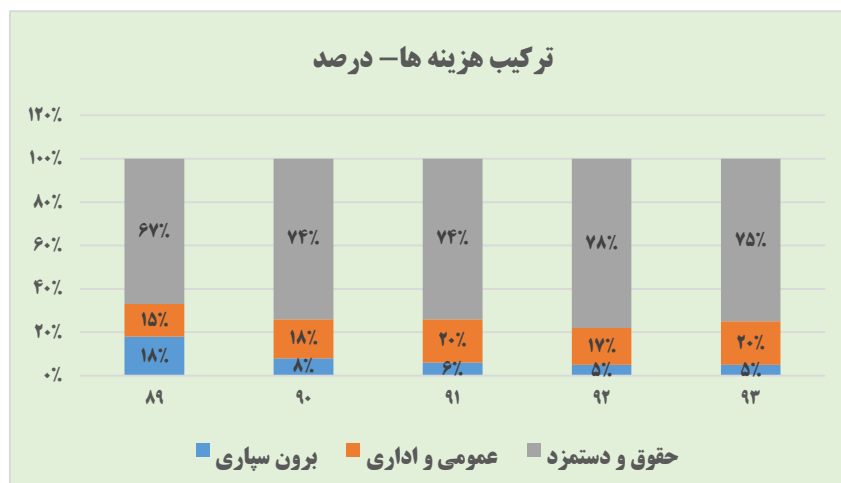
- ✓ عمده افزایش در سود غیرعملیاتی مربوط به سود سپرده ها و اجاره می‌باشد.
- ✓ شرکت توانسته است در حدود ۳۰ درصد از سود خالص بودجه شده را پوشش دهد، که در مقایسه با سال ۱۳۹۳ روند خود را حفظ کرده است.

در نمودارهای زیر ترکیب درآمد و هزینه های شرکت تجزیه و تحلیل شده است:



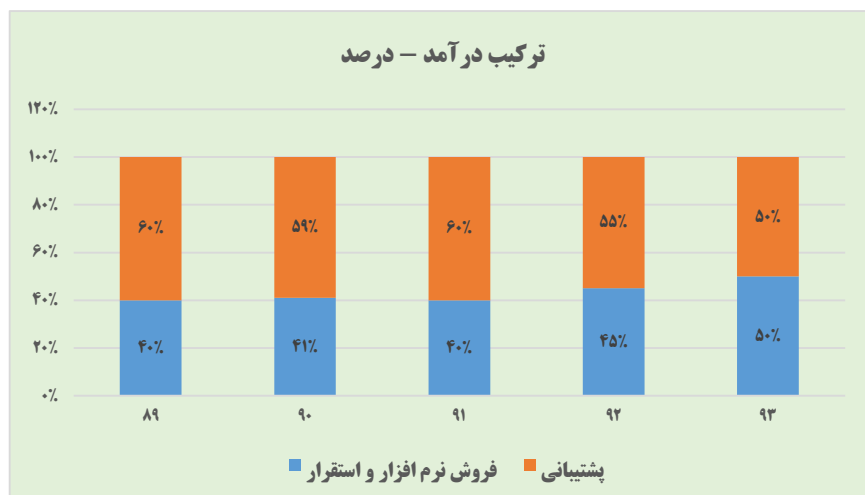
نمودار ۸ ترکیب درآمدی شرکت

با توجه به نمودار مشخص می‌شود که سهم درآمد محصول جدید راهکاران به مرور در حال افزایش می‌باشد.



نمودار ۹ ترکیب هزینه های شرکت

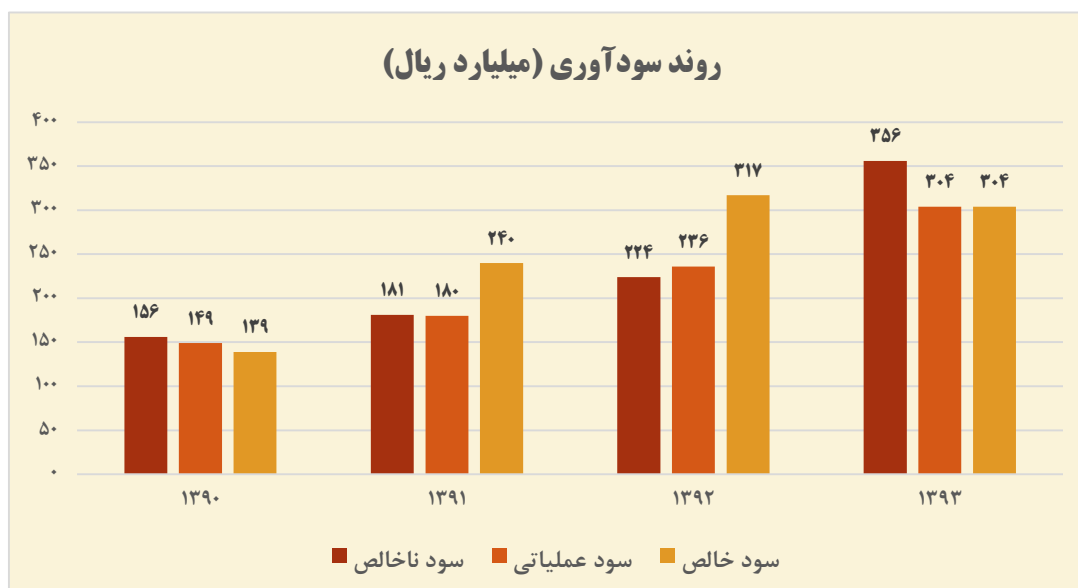
با توجه به نمودار بخش اعظم هزینه های شرکت مربوط به نیروی انسانی و پرسنل متخصص است که به طور میانگین ۷۵ درصد هزینه های شرکت را شامل می‌شود.



نمودار ترکیب درآمدی کل شرکت

شرکت به طور میانگین به صورت برابر از طریق فروش محصولات و نیز پشتیبانی آن‌ها درآمد کسب می‌کند، با این حال تلاش شرکت بر این است تا سهم فروش محصولات را در سبد درآمدی خود افزایش دهد.

در نمودار زیر نیز، روند سودآوری شرکت در قالب سود ناخالص، عملیاتی و خالص طی سال‌های ۱۳۹۰ الی ۱۳۹۴ نشان داده شده است:



نمودار ۱۱ مقایسه روند سودآوری شرکت در سال‌های اخیر

۶ نتیجه‌گیری

شرکت همکاران سیستم بزرگترین شرکت نرم‌افزاری در حوزه کسب و کار و تجارت در ایران محسوب می‌شود. این شرکت توانسته است با ایجاد شرکت‌های ناحیه‌ای در سراسر ایران، کلیه مناطق ایران را تحت پوشش خود قرارداد و عملیات فروش و بازاریابی خود را از طریق این شرکت‌ها به انجام رساند. شرکت همکاران سیستم موفق شد در سال ۱۳۹۳ پس از موفقیت در عرضه پکیج نرم‌افزاری سپیدار که برای کسب و کارهای تجاری و شرکت‌های با اندازه متوسط طراحی شده است، پکیج راهکاران را که مناسب شرکت‌های بزرگ و هلدینگ‌ها طراحی شده است، به بازار عرضه کند و سهم بزرگی از بازار را به دست آورد. با توجه به قابلیت‌های چند ماژوله بودن محصول راهکاران برای صنایع مختلف و نیز استراتژی شرکت در ارتقا کلیه مشتریان به استفاده از سیستم راهکاران، انتظار می‌رود سهم این محصول در سبد درآمدی شرکت افزایش یافته و فروش مناسبی را نصیب شرکت کند.

با بررسی روند فعالیت شرکت مشخص گردید که به طور نسبی شرکت روند سودآوری باثباتی داشته، ساختار درآمدی شرکت نیز به طور محسوسی بهبود یافته است به طوریکه در سال ۱۳۸۹ سهم فروش محصولات و ارائه خدمات در سبد درآمدی شرکت به ترتیب ۴۰ و ۶۰ درصد بوده است و در سال ۱۳۹۰ هر یک از این ارقام ۵۰ درصد رسیده است که این موضوع خود یک فرصت محسوب می‌شود، زیرا هم‌زمان با رشد شرکت و افزایش فروش محصولات، درآمد پشتیبانی شرکت نیز به عنوان درآمد تضمین شده افزایش خواهد یافت. فروش شرکت نیز در طی سالیان اخیر روند روبه‌رشدی را تجربه کرده است، به گونه‌ای که در سال ۱۳۹۰ رقم فروش شرکت برابر ۱۸۲ میلیارد ریال بوده است که در سال ۱۳۹۳ با رشدی در حدود ۱۴۲٪ به میزان ۴۴۱ میلیارد ریال رسیده است. هم‌چنین با توجه به نیروی انسانی متخصص شرکت و نیاز روز افزون شرکت به نیروی انسانی کارآمد، هزینه حقوق و دستمزد در حدود ۷۵ درصد هزینه‌های شرکت را شامل می‌شود که ادامه روند نیاز شرکت به نیروهای متخصص، با توجه به کمبود این نیروها، یکی از ریسک‌های فعالیت شرکت همکاران در آینده محسوب می‌شود. لازم به ذکر است با توجه به ساختار فعالیت و محصولات، شرکت به طور مستقیم با ریسک نرخ ارز مواجه نبوده و این نکته می‌تواند زمینه مناسبی را جهت اطمینان شرکت در اجرایی کردن برنامه‌ها و طرح‌ها فراهم آورد. با مقایسه نرخ رشد درآمد شرکت و نیز نرخ رشد هزینه‌های آن، مشخص می‌شود که نرخ افزایش درآمد بیشتر از نرخ رشد دستمزد، که با توجه به هزینه حقوق و دستمزد در حدود ۱۵ درصد می‌باشد، خواهد بود و این زمینه افزایش حاشیه سود ناخالص شرکت را در آینده فراهم خواهد کرد. با توجه به پوشش ۳۲ درصدی سود هر سهم شرکت در شش ماهه ابتدایی سال ۱۳۹۴، و مقایسه آن با پوشش ۳۰ درصدی در ۶ ماهه نخست سال ۱۳۹۳، شرکت قابلیت دستیابی به بودجه مورد نظر و EPS ۶۰۳ ریالی را دارد.

به طور کلی صنعت رایانه در طی یکسال اخیر بازدهی بالاتری را نسبت به شاخص کل بازار داشته است و پیش‌بینی می‌شود با توجه به روند رو به پیشرفت این صنعت در بازار ایران و نیز برداشته شدن تحریم‌ها در سال جاری، این صنعت بتواند روند رو به رشد خود را همچنان ادامه دهد. شرکت همکاران سیستم نیز با توجه به سهم بازار و منابع مناسبی که در اختیار دارد و نیز معرفی محصولات راهکاران به تناسب صنایع مختلف از قبیل پالایشی‌ها، سیمانی‌ها و ساختمانی‌ها، انتظار می‌رود بتواند روند باثبات خود را حفظ کرده و در صورت ورود تکنولوژی و سرمایه‌گذاران جدید خارجی این روند را بهبود نیز بخشد.