

تحلیل بنیادی صنعت بانکداری



واحد سرمایه گذاری

شهریور ۱۴۰۴



• بخش اول: خلاصه مدیریتی

• بخش دوم: کلیات صنعت بانکداری

• بخش سوم: پیش‌بینی سود بانک‌ها برای سال ۱۴۰۴

بخش اول:

خلاصه مدیریتی



در سال ۲۰۲۵، صنعت بانکداری جهان تحت تأثیر عواملی نظیر دیجیتالی‌سازی، رقابت فزاینده با شرکت‌های فین‌تک، تحولات اقتصاد کلان و تغییرات ژئوپولیتیکی، وارد مرحله‌ای جدید از بازآرایی ساختاری شده است. بانک‌های بزرگ چین، ایالات متحده و اروپا با استراتژی‌های متفاوت رشد دارایی و ادغام‌های منطقه‌ای، جایگاه خود را در فهرست برترین بانک‌های جهان تحکیم بخشیده‌اند.

در ایران، به دلیل توسعه محدود بازار سرمایه و نقش محوری بانک‌ها در تأمین مالی بلندمدت اقتصاد، کارایی و ثبات بخش بانکی اهمیتی مضاعف دارد. فعالیت بانک‌ها به‌طور عمده در چارچوب قانون بانکداری بدون ربا و عقود اسلامی انجام می‌شود.

تحریم‌های اقتصادی در دو دهه اخیر، دسترسی به سیستم‌های مالی بین‌المللی را به شدت محدود کرده و هزینه تراکنش‌ها را افزایش داده است. متعاقباً، بانک‌های ایرانی به سمت توسعه بانکداری دیجیتال، تقویت زیرساخت‌های داخلی و همکاری با کشورهای همسو حرکت کرده‌اند؛ مسیری که فرصت‌های تازه‌ای برای کاهش وابستگی به شبکه‌های مالی خارجی فراهم آورده، هرچند چالش تحریم همچنان تداوم دارد.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ وضعیت و تحولات صنعت بانکداری ایران در سال مالی ۱۴۰۳

صنعت بانکداری ایران در سال ۱۴۰۳ دوره‌ای توأم با بهبود نسبی شاخص‌های عملکرد و تداوم چالش‌های ساختاری را تجربه کرد. بیش از نیمی از بانک‌های بورسی موفق شدند نسبت کفایت سرمایه خود را بالاتر از استاندارد ۸ درصدی بانک مرکزی ارتقاء دهند. این پیشرفت به واسطه افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی‌ها، بهینه‌سازی هزینه‌ها و تقویت سودآوری عملیاتی محقق شد.

تحولات کلیدی سال شامل توسعه نئوبانک‌ها و پلتفرم‌های دیجیتال نوین، به‌کارگیری هوش مصنوعی در فرآیندهای اعتبارسنجی و جذب منابع و تنوع‌بخشی به درآمدها از طریق کارمزد، عملیات ارزی و خدمات نوین بانکی بوده است.

در مقابل، چالش‌هایی همچون انباشت مطالبات غیرجاری، فشار سیاست‌های پولی انقباضی و رقابت شدید در جذب سپرده‌های کم‌هزینه، روند رشد پایدار را تهدید کردند. این شرایط، ضرورت ادامه اصلاحات ساختاری، آزادسازی دارایی‌های راکد و مدیریت دقیق ریسک‌های اعتباری را دوچندان ساخته است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ افزایش سرمایه:

تقریباً تمامی بانک‌ها افزایش سرمایه را به‌عنوان راهکار اصلی برای بهبود ساختار مالی، خروج از بحران و تقویت توان رقابتی در دستور کار قرار داده‌اند. منابع اصلی این افزایش سرمایه‌ها شامل سود انباشته و مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها بوده است. در این میان، بانک شهر و بانک صادرات بزرگ‌ترین افزایش سرمایه‌ها را ثبت کرده‌اند که بیانگر عمق چالش‌های ساختاری پیشین آن‌هاست.

➤ تحولات دیجیتال:

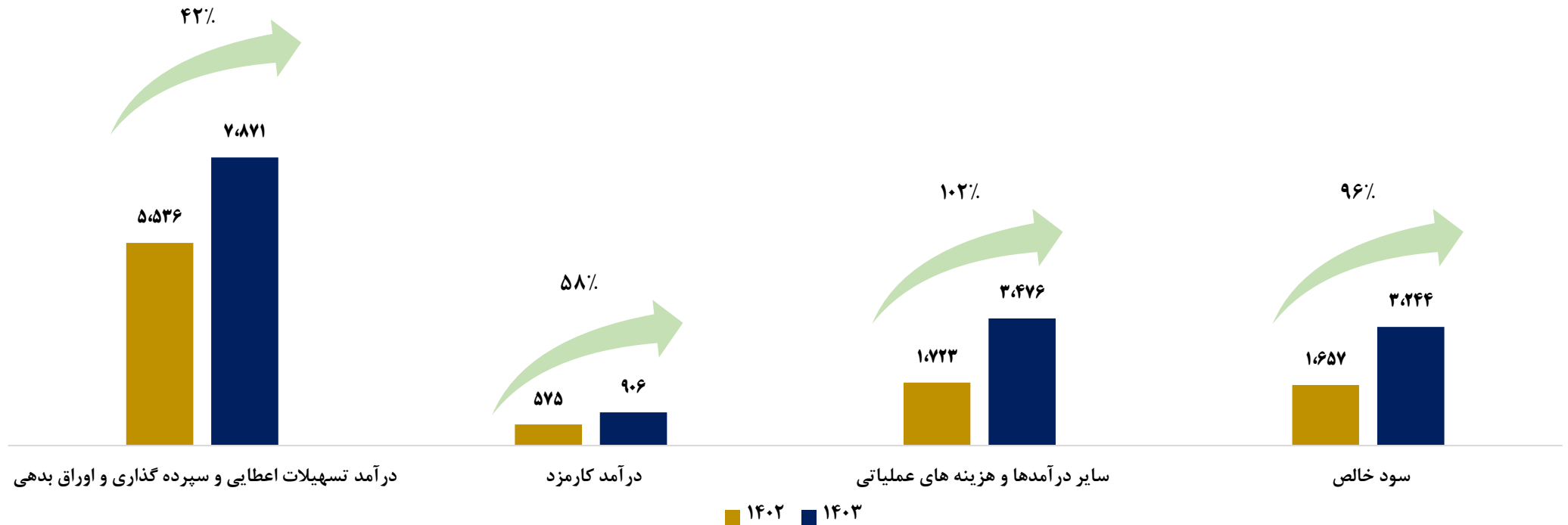
در سال ۱۴۰۳، تحول دیجیتال از یک انتخاب به ضرورت بقا در صنعت بانکداری تبدیل شد و بانک‌ها رقابتی جدی برای کسب سهم بازار دیجیتال آغاز کردند. سامان با «بلوبانک» و اقتصاد نوین با «نئون» و «نوین‌مارکت» در مسیر نئوبانک‌محور، تجربه کاربری نسل جوان را با خدمات کاملاً غیرحضوری و هزینه عملیاتی پایین بازتعریف کردند. در مقابل، بانک‌های بزرگ‌تر مانند ملت و تجارت با حفظ شبکه شعب، بر هوشمندسازی فرآیندها، بهره‌گیری از هوش مصنوعی و توسعه خدمات نوآورانه برای بهبود بهره‌وری و وفاداری مشتریان تمرکز کرده‌اند.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

- خلاصه مدیریتی
- کلیات صنعت بانکداری
- پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴



در سال ۱۴۰۳ بانک‌ها با رشد قابل توجه درآمد عملیاتی و کارمزدی مواجه شدند؛ توسعه خدمات متنوع، استفاده از فرصت‌های ارزی و سیاست‌های تسعیر و مدیریت بهینه پرتفوی منابع و مصارف باعث شد سودآوری صنعت جهش چشمگیری پیدا کند و عملکرد مالی در مقایسه با سال قبل به‌طور محسوسی تقویت شود. بخش عمده تسهیلات بانکی به بنگاه‌های اقتصادی، به‌ویژه در قالب سرمایه در گردش و سهم کمتری به خانوارها اختصاص یافته است؛ ترکیبی که علاوه بر حمایت از تولید، جریان نقدی بانک‌ها را با بازدهی مطلوب‌تری همراه کرده است.

* ۱۳ بانک مورد بررسی شامل نمادهای وبملت، وبصادر، ونوین، ویست، و خاور، وپارس، وپاسار، سامان، وکار، وتجارت، وسینا، وگردش و وملل می‌باشد.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش بینی سود بانکها در سال ۱۴۰۴

نماد	عملکرد عالی	عملکرد خوب	عملکرد متوسط	عملکرد رو به ضعیف	عملکرد ضعیف	عملکرد خیلی ضعیف
	ونوین وسینا وبملت و خاور و پست سامان	وپاسار	وتجارت	وبصادر	وکار	وپارس و گردش و ملل
نکات	- رشد قابل توجه تراز عملیاتی - نسبت کفایت سرمایه مطلوب - رشد پایدار درآمدهای کارمزدی - مدیریت کارآمد هزینه ها و کاهش وابستگی به منابع پرهزینه	- رشد قابل توجه تراز عملیاتی - نسبت کفایت سرمایه مطلوب - رشد پایدار درآمدهای کارمزدی - افزایش هزینه های مالی و هزینه مطالبات مشکوک الوصول	- کاهش تراز عملیاتی - نسبت کفایت سرمایه مطلوب - رشد پایدار درآمدهای کارمزدی - افزایش هزینه های اداری و هزینه مطالبات مشکوک الوصول	- رشد قابل توجه تراز عملیاتی - سود تسعیر ارز قابل توجه - نسبت کفایت سرمایه زیر ۸ درصد - افزایش هزینه های مالی	- کاهش شدید تراز عملیاتی - نسبت کفایت سرمایه مطلوب - رشد پایدار درآمدهای کارمزدی - هزینه بالای جذب منابع	- منفی بودن تراز عملیاتی - نسبت کفایت سرمایه زیر ۸ درصد - حاشیه سود عملیاتی تحت فشار - فشار هزینه بالای جذب منابع

در حال حاضر ۲۰ شرکت بانکی در بازار بورس و فرابورس ایران پذیرفته شده اند. با توجه به عدم شفافیت در بازار پایه، نمادهای پذیرفته شده در بازار پایه از مقایسه حذف شده اند. ۱۳ بانک مورد بررسی شامل نمادهای وبملت، وبصادر، ونوین، وپست، و خاور، وپارس، وپاسار، سامان، وکار، وتجارت، وسینا، و گردش و ملل می باشد. با توجه به عملکرد ضعیف نمادهای وکار، وپارس، و گردش و ملل، تنها به بررسی دقیق تر و پیش بینی سود نمادهای با عملکرد بهتر پرداخته شده است.

- مرور عملکرد ۹ بانک منتخب (پست‌بانک، اقتصاد نوین، سینا، ملت، صادرات، تجارت، پاسارگاد، خاورمیانه و سامان) نشان می‌دهد:

➤ رهبران کفایت سرمایه و مدیریت ریسک: خاورمیانه، ملت و پاسارگاد در بالاترین سطوح کفایت سرمایه قرار دارند و از منظر ثبات ترازنامه، ریسک اعتباری پایین‌تری دارند.

➤ شتاب دیجیتال و مزیت رقابتی: خاورمیانه (بانکینو)، سامان (بلوبانک) و اقتصاد نوین (نئون) با مدل‌های متمرکز بر نسل جوان، مسیر مشخصی برای رشد درآمدهای غیرمشاع ترسیم کرده‌اند.

➤ ریسک‌های پایدار: مطالبات بزرگ از دولت و بنگاه‌های وابسته (به‌ویژه در صادرات، ملت و پست‌بانک)، فشار نرخ‌های سود تکلیفی و محدودیت سرمایه‌گذاری‌های سودآور در برخی بانک‌ها، نقاط آسیب‌پذیر سال‌های پیش‌رو هستند.

- چشم‌انداز ۱۴۰۴-۱۴۰۵: تداوم سرمایه‌گذاری در زیرساخت‌های دیجیتال، مدیریت ریسک اعتباری و آزادسازی دارایی‌های راکد، سه محور کلیدی تحقق رشد پایدار ارزش بازار بانک‌ها خواهد بود. جذابیت سرمایه‌گذاری در این صنعت برای سرمایه‌گذاران بلندمدت، در صورت ثبات اقتصادی و انضباط مالی بانک‌ها، همچنان بالاست.

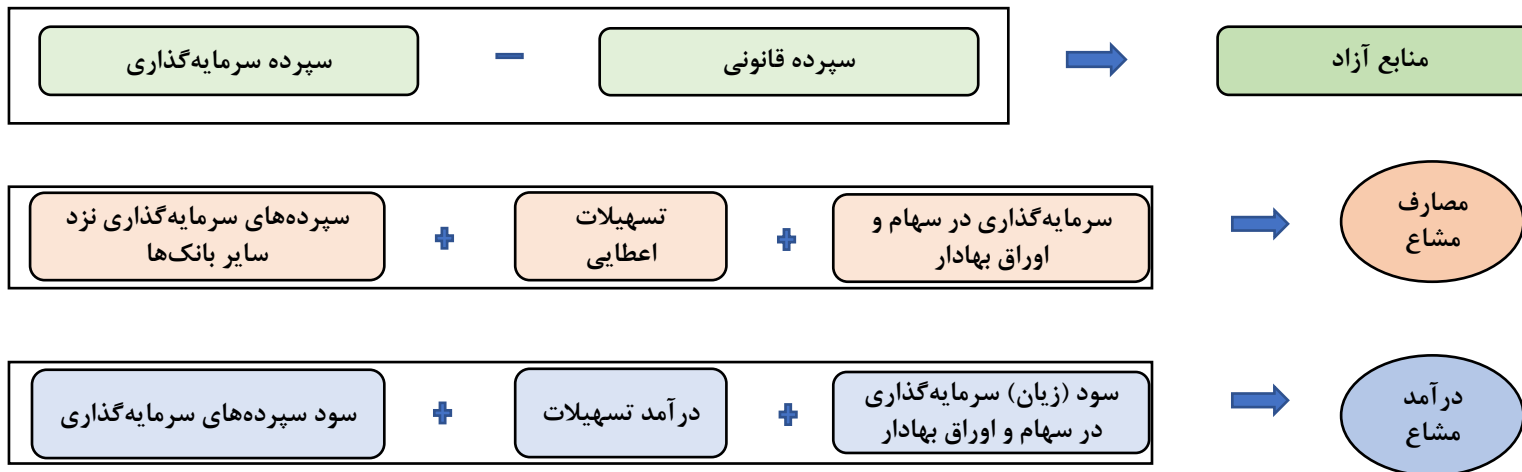
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ برآورد سودآوری بانک‌ها و مفروضات

در بخش پایانی این گزارش، تمرکز بر برآورد سودآوری بانک‌ها در سال ۱۴۰۴ معطوف شده است. این برآورد بر اساس داده‌های تاریخی، نسبت‌های مالی کلیدی و مفروضات اقتصادی انجام گرفته است. نقدینگی کشور در پایان اسفندماه سال ۱۴۰۳ معادل ۱۰۱،۶۶۰ هزار میلیارد ریال بوده و با در نظر گرفتن متوسط رشد نقدینگی طی چهار سال گذشته، نرخ رشد ۲۹ درصدی برای سال ۱۴۰۴ پیش‌بینی شده است. بر این اساس انتظار می‌رود حجم نقدینگی در پایان اسفندماه ۱۴۰۴ به ۱۳۱،۱۴۱ هزار میلیارد ریال برسد. با عنایت به انتشار صورت‌های مالی سه‌ماهه نخست سال ۱۴۰۴، در این بخش از گزارش، برآورد سودآوری برای ۹ ماهه باقیمانده سال ارائه شده است. در چارچوب محاسبات، نخست سهم هر بانک از نقدینگی کشور و میزان سپرده‌های آن برآورد می‌گردد؛ سپس با توجه به نسبت تسهیلات به سپرده مختص هر بانک، حجم تسهیلات محاسبه می‌شود. پس از آن مصارف مشاع و درآمد حاصل از آن به عنوان «درآمد مشاع» شناسایی می‌گردد.



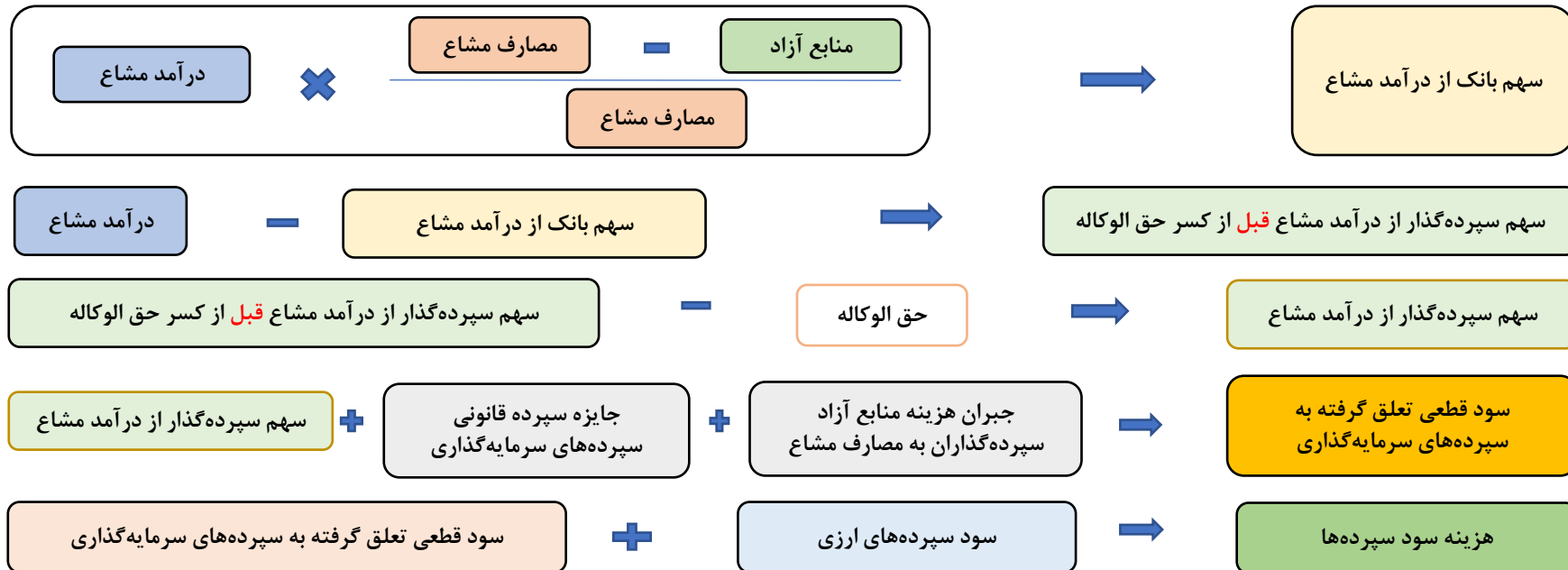
➤ برآورد سودآوری بانکها و مفروضات

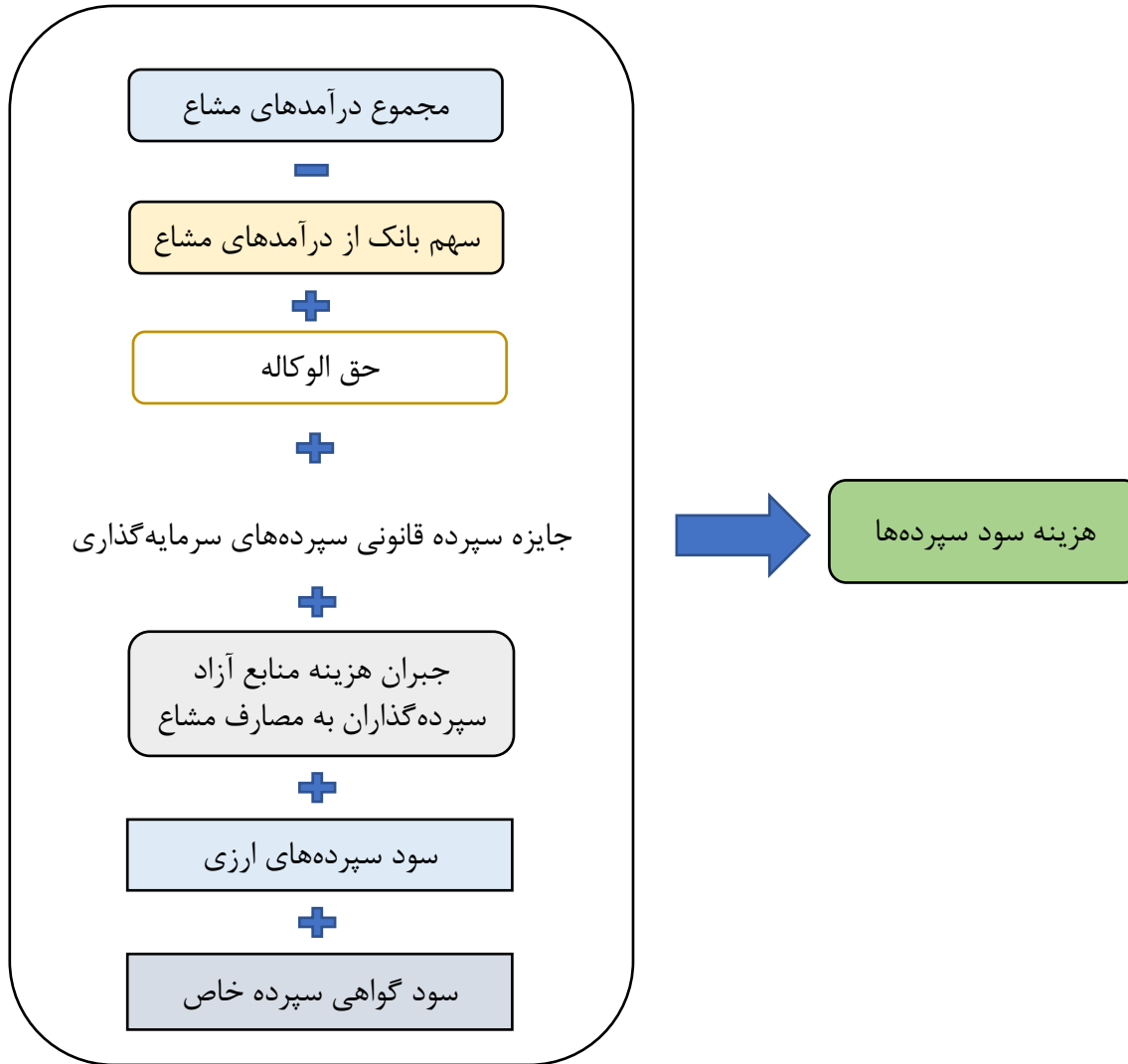
در مرحله بعدی، با فرض ثابت بودن نسبت‌های ذخایر قانونی سپرده‌های مدت‌دار، نرخ جایزه سپرده قانونی و نرخ حق‌الوکاله، میانگین سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی محاسبه می‌شود. با کسر سپرده قانونی از میانگین سپرده‌های مدت‌دار، میانگین منابع آزاد ریالی بانک تعیین می‌گردد. در ادامه، پس از محاسبه سهم بانک از درآمدهای مشاع، میزان درآمد سهم سپرده‌گذاران مشخص شده و با کسر حق‌الوکاله از این درآمد و افزودن جایزه سپرده قانونی، هزینه نهایی سود سپرده‌ها برآورد می‌گردد.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴





➤ برآورد سودآوری بانک‌ها و مفروضات

نکته حائز اهمیت آن است که سود ناشی از اعطای تسهیلات ارزی در محاسبه درآمد مشاع منظور نمی‌شود و صرفاً در مرحله پایانی به بخش هزینه سود سپرده‌های ارزی افزوده می‌گردد تا برآورد نهایی سودآوری بانک‌ها با دقت و واقع‌نمایی بیشتری ارائه شود. همچنین برآورد سودآوری شامل محاسبه هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول بر مبنای طبقه‌بندی ریسک تسهیلات و مطابق با دستورالعمل‌های بانک مرکزی می‌باشد. نرخ تسعیر ارز فرضی پایان سال ۱۴۰۴ معادل ۸۰۰ هزار ریال لحاظ شده است تا آثار آن بر دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی ارزیابی گردد.

➤ تخمین سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

از منظر ارزش‌گذاری، بیش از نیمی از بانک‌ها دارای P/E آینده‌نگر زیر میانگین صنعت (۳.۸) هستند که جذابیت سرمایه‌گذاری را برای افق بلندمدت تقویت می‌کند؛ در مقابل، بانک‌هایی مانند سامان، پاسارگاد و صادرات با P/E بالاتر، انتظارات خوش‌بینی بازار را نشان می‌دهند که مستلزم تحقق‌پذیری برنامه‌هاست.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

بانک	نسبت کفایت سرمایه ۱۴۰۳ (%)	رشد مانده تسهیلات مرداد ۱۴۰۴ نسبت به اسفند ۱۴۰۳ (%)	رشد مانده سپرده‌ها مرداد ۱۴۰۴ نسبت به اسفند ۱۴۰۳ (%)	EPS ۱۴۰۴	قیمت روز ۱۴۰۴/۰۶/۰۱ (ریال)	P/E آینده‌نگر	P/E TTM
ونوین	۹	۱۲	۷	۱,۶۴۶	۳,۳۷۷	۲.۱	۲.۷
وسینا	۸.۸	۱۲	۲۰	۱۰۲۵	۲,۳۴۲	۲.۳	۳.۴
وخواور	۱۴.۴	۸	۱۵	۷۵۱	۲,۳۲۱	۳.۱	۳.۳
وبملت	۱۴	۵	۲۲	۳۱۸	۱,۰۰۴	۳.۲	۱.۴
وپست	۸.۷	۳	۱۳	۱,۸۷۲	۵,۹۴۰	۳.۲	۳.۳
وتجارت	۸.۲	۷	۱۴	۹۲	۳۵۱	۳.۸	۳.۲
سامان	۱۰.۴	۱۷	۱۸	۴۶۸	۲۲۷۹	۴.۹	۳.۶
وپاسار	۱۱.۴	۱۲	۴	۸۱۱	۴,۳۳۱	۵.۳	۳.۳
وبصادر	۲.۶	۴	۱۸	۷۴	۴۴۸	۶.۱	۶.۹
میانگین	۹.۷۲					۳.۸	۳.۵

بخش دوم:

کلیات صنعت بانکداری



بانک نهادی اقتصادی و مالی است که با جذب سپرده‌ها، آن‌ها را در قالب تسهیلات و سرمایه‌گذاری تخصیص می‌دهد و خدمات متنوعی شامل عملیات مالی و اعتباری، خرید و فروش ارز، انتقال وجوه، وصول مطالبات و سود سهام مشتریان، پذیرش امانات و اشیای قیمتی را ارائه می‌کند.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

وظیفه اصلی بانک‌ها تجهیز سرمایه از محل سپرده‌های مردم و اختصاص آن به صاحبان صنایع، کشاورزی، بازرگانی و افراد است. نظام مالی شرایطی را فراهم می‌کند تا وجوه از پس‌اندازکنندگان به متقاضیان اعتبار منتقل شود. این نظام شامل مؤسساتی است که در چارچوب بازار مالی به تبادل مطالبات مالی می‌پردازند. مجموعه فعالیت‌هایی که شامل سیاست‌گذاری، برنامه‌ریزی، سازماندهی و اجرا در عملیات بانکی می‌شود، نظام بانکداری نامیده می‌شود. در حال حاضر، واژه بانک به مؤسساتی گفته می‌شود که مجوز بانکداری دارند. این مجوز از سوی نهادهای نظارتی مانند بانک مرکزی صادر می‌شود و به آن‌ها اجازه می‌دهد خدمات مهمی مثل پذیرش سپرده و اعطای وام را ارائه دهند. در ایران، بانک‌ها به عنوان مؤسسات اقتصادی از طریق عقود اسلامی با مشتریان مشارکت کرده و سود کسب می‌کنند. همچنین، مؤسسات مالی دیگری وجود دارند که تعریف حقوقی بانک را ندارند و به آن‌ها مؤسسات اعتباری غیربانکی گفته می‌شود.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

اصلی ترین هدف صنعت بانکداری، جذب منابع مالی مازاد و تخصیص هدفمند در راستای اهداف تجاری و سرمایه گذاری می باشد و به تبع برنامه های استراتژیک و نحوه اجرای عملیات اجرایی می بایست بگونه ای باشد که درآمد حاصل از ارائه خدمات و تسهیلات، هزینه های نگهداری و جذب سپرده ها را پوشش دهد. به طور کلی، در بانکداری بین المللی به دلیل درآمدهای بالای حاصل از کارمزد ناشی از ارائه خدمات گسترده پولی و مالی، بانکها نیازی به ورود به حوزه های اقتصادی دیگر ندارند. بانکها در سراسر دنیا، انواع تسهیلاتی مانند وام مسکن، خودرو، وام های شخصی، تسهیلات مسافرت و سرمایه گذاری در اوراق بهادار را ارائه می دهند و با توجه به مدت زمان و مبلغ وام، نرخ بهره متفاوتی برای آنها تعیین می کنند.

سایر منابع درآمد این بانکها عبارتند از: کارمزدهای مربوط به افتتاح، راه اندازی، پردازش و خدمات حساب های بانکی و تسهیلات، نرخ بهره ای که بانکها برای وام های بین بانکی تعیین می کنند، ارائه مشاوره و خدمات مالی به مشتریان و دریافت هزینه بابت آن، دریافت هزینه نگهداری جواهرات و اسناد مهم مشتریان، هزینه های صدور دسته چک و کارت. لازم به ذکر است بانکهای ایرانی صرفا مجاز به انجام فعالیت هایی هستند که در قانون بانکداری قید شده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

در سال‌های اخیر صنعت بانکداری جهان تحت تأثیر عواملی مانند دیجیتالی‌سازی، تحولات اقتصاد کلان، رقابت با فین‌تک‌ها و تغییرات ژئوپولیتیکی قرار گرفته و ساختاری جدید و پویاتر یافته است. بر اساس داده‌های منتشرشده توسط S&P Global در تاریخ ۱۵ آوریل ۲۰۲۵ بررسی وضعیت بانک‌ها در سه منطقه اصلی یعنی چین، آمریکا و اروپا تصویری روشن از توازن نوین قدرت در این صنعت ارائه می‌دهد. در چین، چهار بانک بزرگ ICBC, ABC, CCB و BOC همچنان رتبه‌های اول تا چهارم را در فهرست ۱۰۰ بانک برتر جهان از لحاظ دارایی به خود اختصاص داده‌اند و مجموع دارایی آن‌ها در سال ۲۰۲۵ حدود ۲۱.۹ تریلیون دلار است؛ در مجموع، ۲۱ بانک چینی سهم قابل توجهی از دارایی کل جهان را در اختیار دارند. در ایالات متحده، JPMorgan Chase با دارایی حدود ۴.۳۶ تریلیون دلار رتبه پنجم جهانی و نخست آمریکا را دارد. بانک‌های بزرگ دیگر مانند Bank of America, Citigroup و Wells Fargo نیز رشد دارایی فصلی بین ۱ تا ۹ درصد داشته‌اند و مجموع دارایی ۵۰ بانک بزرگ آمریکا تا پایان سه‌ماهه اول ۲۰۲۵ برابر با ۲۴.۵۴ تریلیون دلار بوده که نشان‌دهنده رشد ۱.۸ درصدی نسبت به فصل قبل است. این وضعیت، نمایانگر رشد پایدار و عملکرد قوی بخش بانکی آمریکا است. در اروپا، HSBC با دارایی حدود ۲.۹ تریلیون دلار بزرگ‌ترین بانک این منطقه محسوب می‌شود و بانک‌های مطرح فرانسه، بریتانیا و آلمان در میان ۳۰ بانک برتر جهان جای دارند. هرچند سرعت رشد دارایی بانک‌های اروپایی نسبت به رقبای آمریکایی و آسیایی کمتر است، اما ادغام‌های منطقه‌ای و بازسازی ساختاری از جمله استراتژی‌های کلیدی بانک‌های اروپایی در سال ۲۰۲۵ برای حفظ رقابت‌پذیری بوده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

صنعت بانکداری یکی از مهم‌ترین بخش‌های اقتصادی هر کشور است و بانک‌ها به‌عنوان واسطه‌های منابع مالی، همراه با بورس و بیمه، از ارکان اصلی بازارهای مالی محسوب می‌شوند. در ایران، به دلیل توسعه ناکافی بازار سرمایه، بانک‌ها عمدتاً تأمین‌کننده منابع مالی بلندمدت هستند و بنابراین کارایی آن‌ها اهمیت زیادی دارد. فعالیت اصلی بانک‌ها در ایران، جذب سپرده و تخصیص تسهیلات در قالب قانون بانکداری اسلامی است. در این نظام، بانک‌ها پس از دریافت سپرده، با وکالت از سپرده‌گذاران یا طبق عقود اسلامی، تسهیلات پرداخت می‌کنند. این عقود به دو دسته مبادله‌ای (با نرخ بهره ثابت) و مشارکتی (با نرخ بهره متغیر) تقسیم می‌شوند.

در ایران بانک‌ها به پنج گروه تقسیم می‌شوند: بانک‌های تجاری دولتی (مانند ملی، سپه، پست‌بانک)، بانک‌های تخصصی دولتی (مانند مسکن، کشاورزی، صنعت و معدن)، بانک‌های قرض‌الحسنه (مانند مهر ایران و رسالت)، بانک‌های مشترک ایرانی و خارجی (مانند بانک مشترک ایران-ونزوئلا) و بانک‌های خصوصی (شامل ۱۵ بانک از جمله کارآفرین، اقتصاد نوین، پارسیان، ملت و غیره).

➤ تاثیر تحریم‌ها بر صنعت بانکداری

در دو دهه اخیر، صنعت بانکداری ایران تحت تأثیر تحولات سیاسی و بین‌المللی، به‌ویژه برنامه هسته‌ای کشور، دچار فراز و نشیب‌های بسیاری شده است. تحریم‌های اقتصادی که عمدتاً از سوی ایالات متحده و متحدان غربی اعمال شدند، نقش مهمی در محدودسازی تعاملات بانکی و مالی ایران در سطح بین‌المللی ایفا کرده‌اند. از سال ۱۳۸۵، با ادامه برنامه هسته‌ای ایران و مقاومت در برابر فشارهای بین‌المللی، روند تحریم‌ها شدت گرفت. در نتیجه، گشایش اعتبار برای شرکت‌های ایرانی در بانک‌های خارجی ممنوع شد. در اسفند ۱۳۸۶، شورای امنیت سازمان ملل به مؤسسات مالی خارجی درباره همکاری با بانک‌های ایرانی (اعم از شعب داخلی و خارجی) هشدار جدی داد. در سال ۱۳۸۹، تأسیس شعب بانک‌های ایرانی در خارج از کشور و سرمایه‌گذاری مشترک با بانک‌های ایرانی ممنوع، و مشارکت در معاملات مرتبط با بانک‌های ایرانی به شدت محدود شد. در ۱۱ دی ۱۳۹۰، باراک اوباما تحریم بانک مرکزی ایران را امضا کرد و در بهمن همان سال اتحادیه اروپا نیز تحریم بانک مرکزی ایران را تصویب کرد. این تحریم‌ها تأثیر عمیقی بر صنعت بانکداری ایران گذاشت و تا انتخابات خرداد ۱۳۹۲ ادامه یافت.

با آغاز دولت یازدهم پس از انتخابات ۱۳۹۲، مذاکرات هسته‌ای ایران با گروه ۵+۱ وارد مرحله‌ای جدی شد و در سال ۱۳۹۴ به امضای برجام (برنامه جامع اقدام مشترک) انجامید. این توافق موجب تعلیق برخی تحریم‌ها، به‌ویژه در حوزه بانکداری و مالی شد و امکان تعامل‌های محدود بانکی بین‌المللی فراهم آمد. با این حال، پس از خروج یکجانبه آمریکا از برجام در اردیبهشت ۱۳۹۷، تحریم‌ها مجدداً تشدید شدند. بانک مرکزی و بانک‌های بزرگ ایران بار دیگر تحت فشار شدید قرار گرفتند و دسترسی به سیستم‌های مالی بین‌المللی مانند سوئیفت محدود شد. این محدودیت‌ها باعث دشواری‌های فراوان در نقل و انتقالات مالی بین‌المللی، افزایش هزینه‌های تراکنش و کاهش سرمایه‌گذاری خارجی گردید. در سال‌های اخیر، تحریم‌ها با رویکردهای جدیدی از جمله تحریم‌های ثانویه و محدودیت‌های دقیق‌تر بر خدمات مالی، فناوری بانکی و بانکداری دیجیتال همراه بوده است. بانک‌های ایرانی به ناچار به سمت توسعه خدمات داخلی و همکاری با بانک‌های کشورهای دوست و همسایه روی آورده‌اند. همچنین، تحریم‌ها منجر به رشد بانکداری الکترونیک و دیجیتال در ایران شده‌اند؛ چرا که بانک‌ها تلاش کرده‌اند با کاهش وابستگی به سیستم‌های مالی خارجی، خدمات خود را توسعه دهند. با این وجود، محدودیت‌های تحریمی همچنان بزرگ‌ترین چالش برای صنعت بانکداری و اقتصاد ایران به شمار می‌روند.

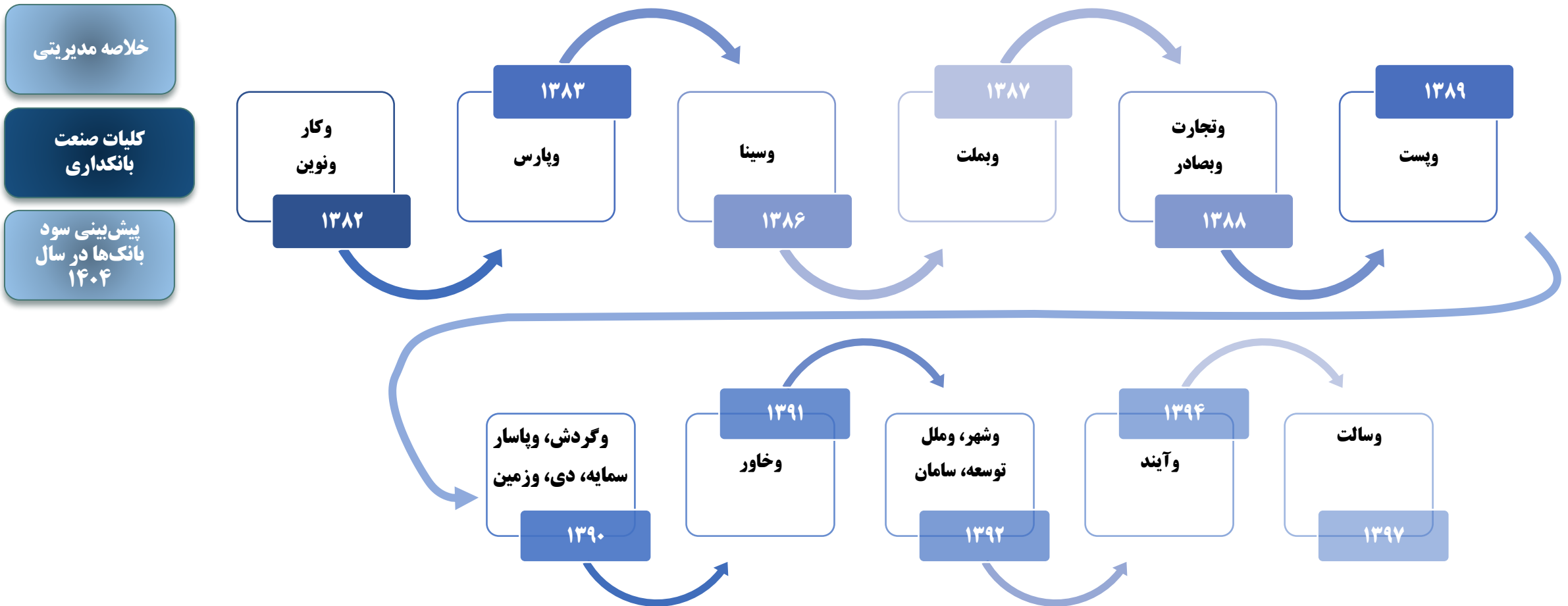
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ پذیرش سهام بانک‌ها در بورس

یکی از رویدادهای مهم در دهه ۸۰ خورشیدی، ورود سهام بانک‌ها به بازار سرمایه بود که همزمان با اجرای طرح خصوصی‌سازی صورت گرفت. پیش از آن، سهام بانک‌ها در بورس معامله نمی‌شد. نخستین بار در تیر ۱۳۸۲، سهام بانک کارآفرین با نماد وکار در بورس تهران عرضه شد.



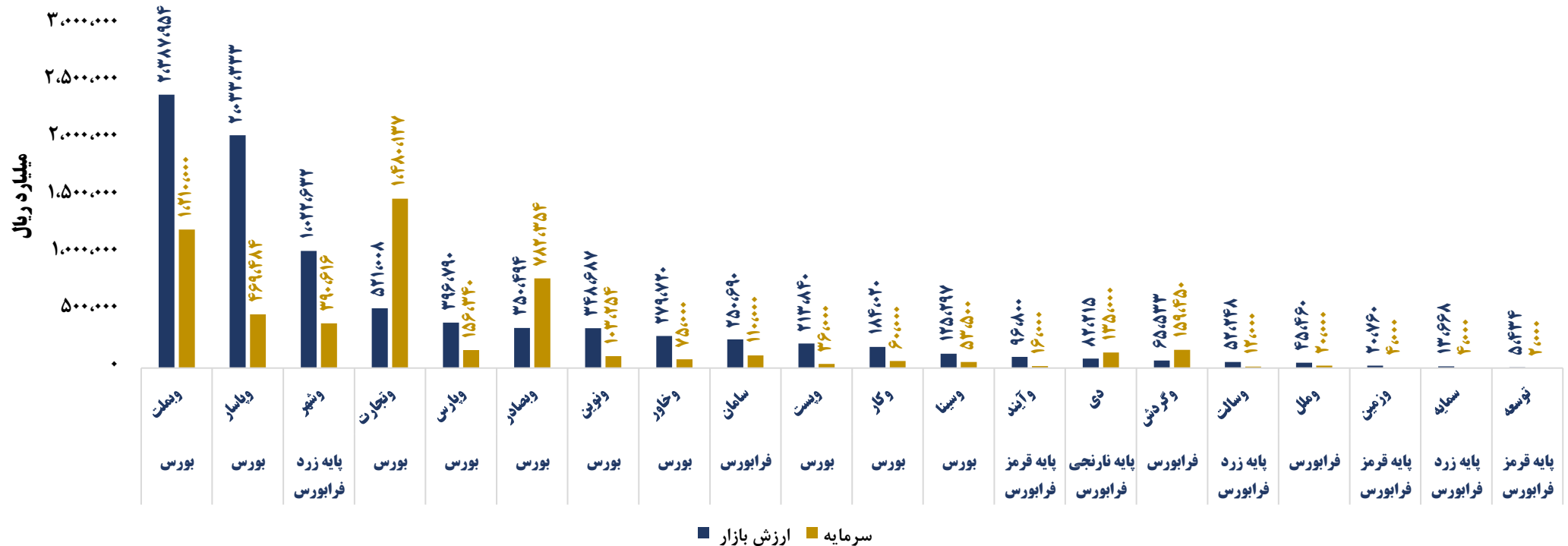
در حال حاضر ۲۰ بانک در بازار بورس و فرابورس ایران پذیرفته شده‌اند. نمادها به تفکیک بازار، ارزش بازار و آخرین سرمایه‌گذاری به تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۰۱ در نمودار زیر نمایش داده شده‌اند. با توجه به عدم شفافیت در بازار پایه، نمادهای پذیرفته شده در بازار پایه از مقایسه بیشتر در ادامه گزارش حذف شده‌اند.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

ارزش بازار و سرمایه شرکت‌ها



نمادهایی که در جریان افزایش سرمایه هستند، به همراه مرحله و محل افزایش سرمایه در جدول زیر آمده‌اند.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

ردیف	نماد	آخرین سرمایه ثبت شده (میلیارد ریال)	مبلغ افزایش سرمایه (میلیارد ریال)	مبلغ نهایی سرمایه (میلیارد ریال)	ارزش بازار (میلیارد ریال)	مرحله	محل
۱	وبملت	۱,۲۱۰,۰۰۰	۱,۱۶۸,۴۴۱	۲,۳۷۸,۴۴۱	۲,۳۸۷,۹۵۴	برگزاری مجمع فوق‌العاده	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها
۲	ونوین	۱۰۳,۲۵۴	۱۴۶,۴۲۹	۲۴۹,۶۸۳	۳۴۸,۶۸۷	اظهار نظر حسابرسان	مازاد تجدید ارزیابی دارایی‌ها
۳	و خاور	۷۵,۰۰۰	۴۵,۰۰۰	۱۲۰,۰۰۰	۲۷۹,۷۲۰	برگزاری مجمع فوق‌العاده	سود انباشته

➤ صورت سود و زیان تجمیعی

هزار میلیارد ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	
۷,۸۷۱	۵,۵۳۶	۴,۰۷۲	۲,۶۷۱	۱,۷۷۱	۱,۱۷۵	درآمد تسهیلات اعطایی و سپرده‌گذاری و اوراق بدهی
-۵,۹۷۸	-۴,۰۰۰	-۲,۷۰۹	-۲,۰۴۷	-۱,۳۱۰	-۱,۰۰۵	هزینه سود سپرده‌ها
۱,۸۹۲	۱,۵۳۶	۱,۳۶۳	۶۲۵	۴۶۱	۱۷۰	سود (زیان) ناخالص
۹۰۶	۵۷۵	۳۵۸	۲۲۶	۱۳۲	۸۶	درآمد کارمزد
-۱۹۷	-۱۳۶	-۹۱	-۶۷	-۴۹	-۴۰	هزینه کارمزد
۶۱	۵۰	۲۸۰	۱۶۰	۵۳۹	۲۰۹	سود (زیان) مبادلات و معاملات ارزی
-۲,۳۵۴	-۱,۴۳۸	-۱,۰۶۴	-۶۹۶	-۵۰۸	-۲۸۵	هزینه‌های اداری و عمومی
-۸۲۵	-۴۵۴	-۲۲۹	-۲۰۷	-۱۹۶	-۱۴۳	هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول
۳,۴۷۶	۱,۷۲۳	۲۶۸	۲۶۲	۳۴	۱۹	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۲,۹۵۹	۱,۸۵۷	۸۸۵	۳۰۳	۴۱۳	۱۷	سود (زیان) عملیاتی
۶۰۲	۷۵	۴۹	۱۶۸	۱۴۵	۸۲	سود (زیان) سرمایه‌گذاری‌های مرتبط با فعالیت‌های غیربانکی
-۳۶۷	-۲۳۲	-۱۴۳	-۶۶	-۶۹	-۶۰	هزینه‌های مالی
۳۴۵	۲۱۱	۱۵۹	۱۸۰	۲۱۹	۷۹	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۳,۵۴۰	۱,۹۱۱	۹۵۰	۵۸۶	۷۰۸	۱۱۸	سود (زیان) عملیات قبل از مالیات
-۲۹۶	-۲۵۴	-۲۳۵	-۷۲	-۸۶	-۱۳	هزینه مالیات بر درآمد
۳,۲۴۴	۱,۶۵۷	۷۱۵	۵۱۴	۶۲۲	۱۰۵	سود (زیان) خالص

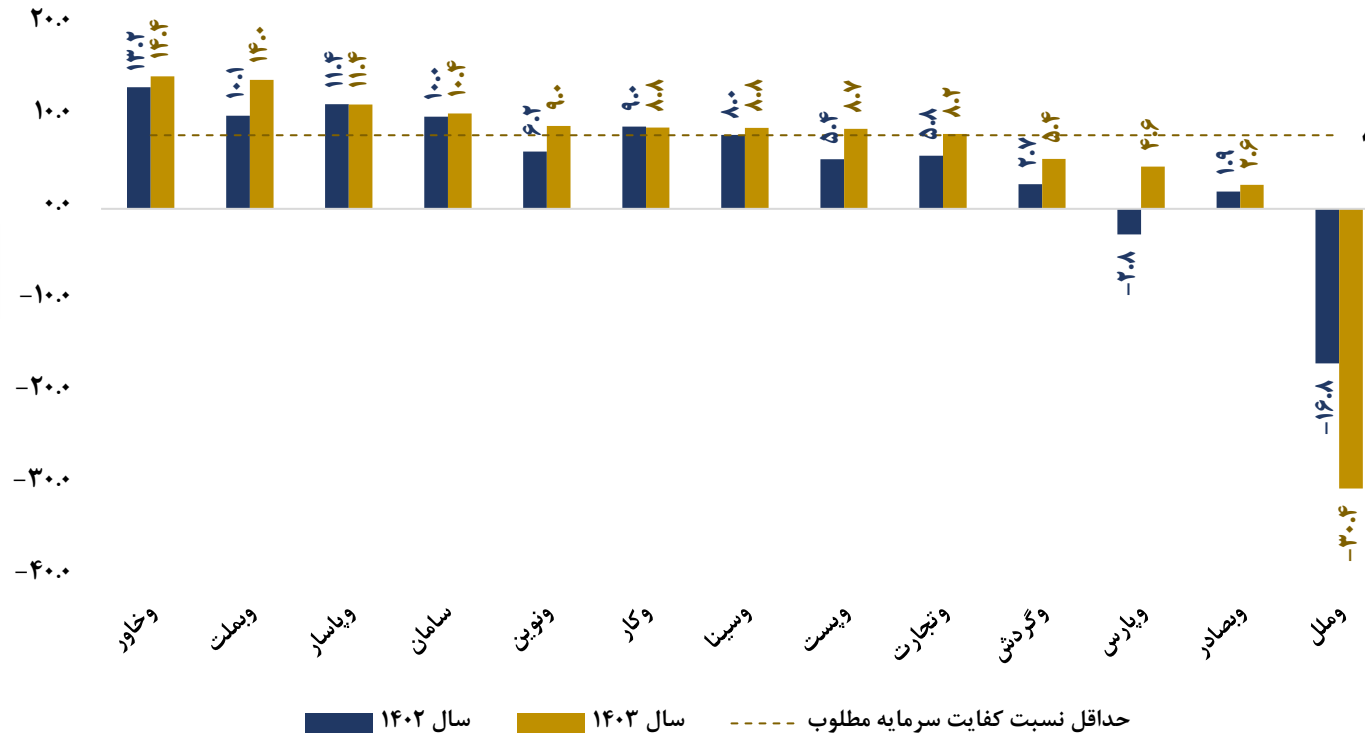
در سال ۱۴۰۳، نظام بانکی با رشد ۳۲.۹ درصدی در اعطای تسهیلات، نقش مهمی در تأمین مالی اقتصاد ایفا کرده است. تمرکز ۷۸ درصدی تسهیلات به بنگاه‌ها (سرمایه در گردش) و ۲۳.۵ درصد به خانوارها، نشان‌دهنده اولویت بانک‌ها در حفظ تولید و حمایت معیشتی است. این ترکیب، موجب بهبود عملکرد مالی بانک‌ها شده و از طریق افزایش درآمدهای بهره‌ای، کاهش ریسک نکول و تسهیلات با بازگشت سریع، سودآوری آن‌ها را تقویت کرده است.

از دیگر عوامل موثر در افزایش سود خالص بانک‌ها، شناسایی سود تسعیر ارز در بخش سایر درآمدهای عملیاتی است؛ به‌طوری‌که با افزایش نرخ تسعیر به ۶۸۰ هزار ریال در سال ۱۴۰۳، بانک مورد بررسی مجموعاً ۳,۳۷۵ هزار میلیارد ریال سود تسعیر ارز شناسایی کرده‌اند.

* صورت سود و زیان تجمیعی صنعت شامل نمادهای وبملت، وبصادر، ونوین، وپست، وخاور، وپارس، وپاسار، سامان، وکار، وتجارت، وسینا، وگردش و وملل می‌باشد.

➤ نسبت کفایت سرمایه

نسبت کفایت سرمایه یکی از معیارهای کمی برای ارزیابی وضعیت بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری است. این نسبت که بر حسب درصد بیان می‌شود، از تقسیم سرمایه پایه به مجموع دارایی‌های موزون شده به ضرایب ریسک به دست می‌آید. براساس قوانین بانک مرکزی جمهوری اسلامی، حداقل نسبت کفایت سرمایه مطلوب برای بانک‌های ایرانی معادل ۸ درصد است. براساس صورت‌های مالی سال ۱۴۰۳، نسبت کفایت سرمایه بانک‌های گردشگری، پاریسان، صادرات و ملل کمتر از ۸ درصد گزارش شده است. این مقدار که پایین‌تر از حداقل استاندارد تعیین‌شده توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران است، نشان‌دهنده آسیب‌پذیری این بانک‌ها در برابر ریسک‌های مالی و کاهش توان آن‌ها در حفظ ثبات و پاسخ‌گویی به شوک‌های اقتصادی است.



خلاصه مدیریتی

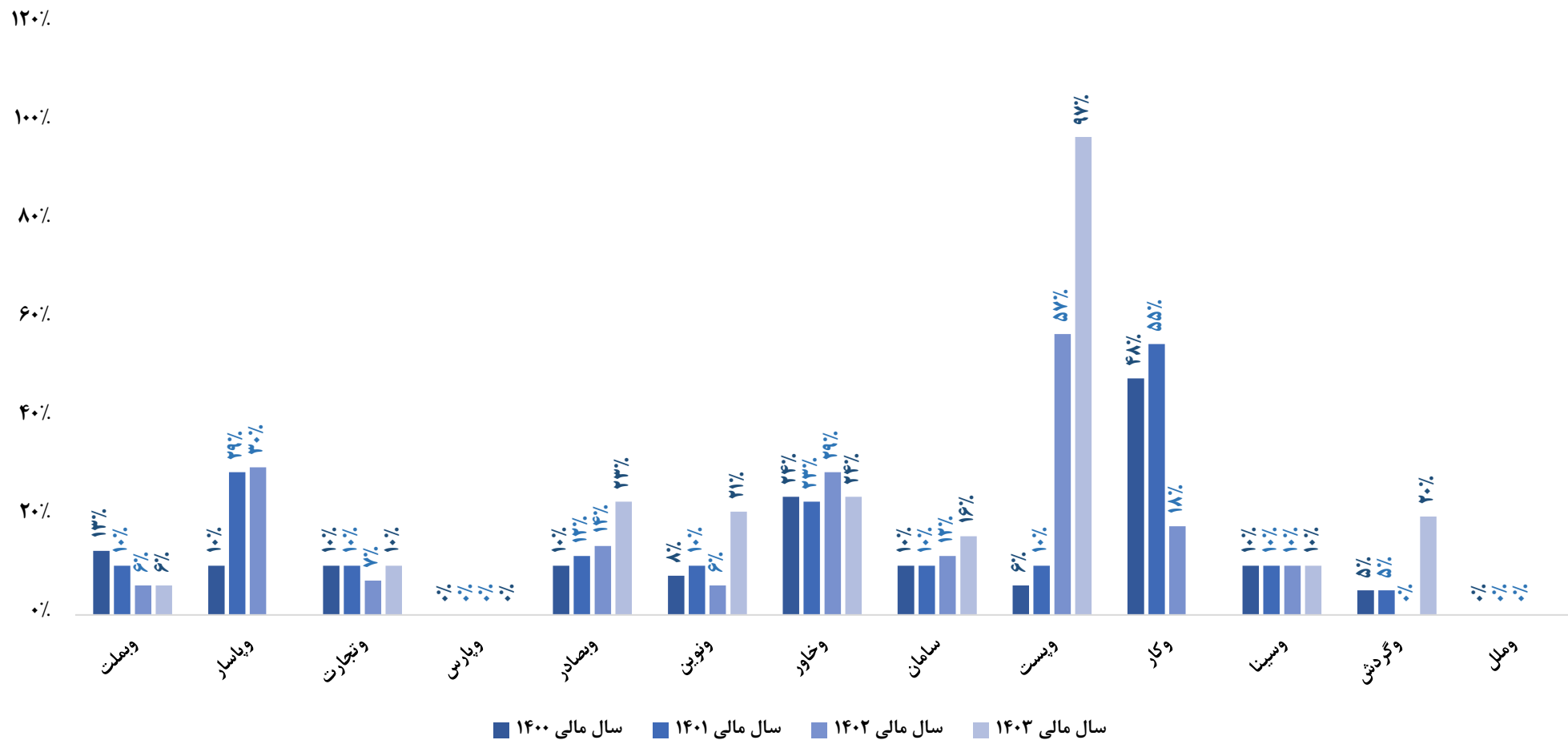
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴



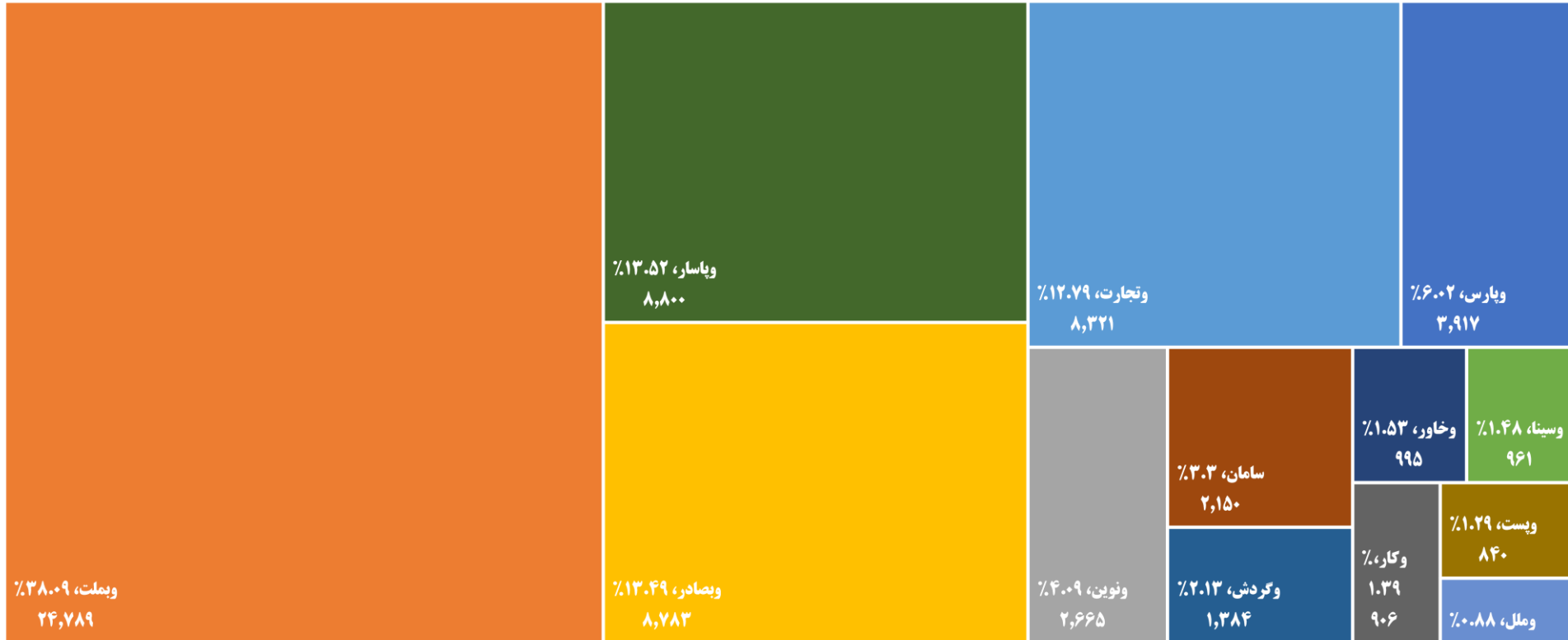
➤ مقایسه مانده تسهیلات بانک‌ها در اسفند سال ۱۴۰۳

هزار میلیارد ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴



*مانده تسهیلات بانک‌ها از گزارش ماهانه اسفند ماه سال ۱۴۰۳ اتخاذ شده است.

مطابق با نمودار، بانک ملت با ۳۸ درصد بیشترین سهم از مانده تسهیلات را در میان بانک‌های بورسی داراست. این بانک به دلیل حجم بالای منابع جذب‌شده، تمرکز بر تأمین مالی بنگاه‌های بزرگ صنعتی و صادراتی، نقش فعال در بازار تسهیلات و ارتباط گسترده با شرکت‌های بورسی و شبه‌دولتی، بیشترین سهم از مانده تسهیلات بانکی را به خود اختصاص داده است. از سوی دیگر بخش قابل توجهی از مانده تسهیلات بانک ملت، تسهیلات ارزی اعطایی بانک از محل صندوق انرژی به دو شرکت ملی نفت و شرکت ملی پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی ایران است که افزایش نرخ ارز باعث افزایش قابل توجه مانده تسهیلات این بانک شده است.

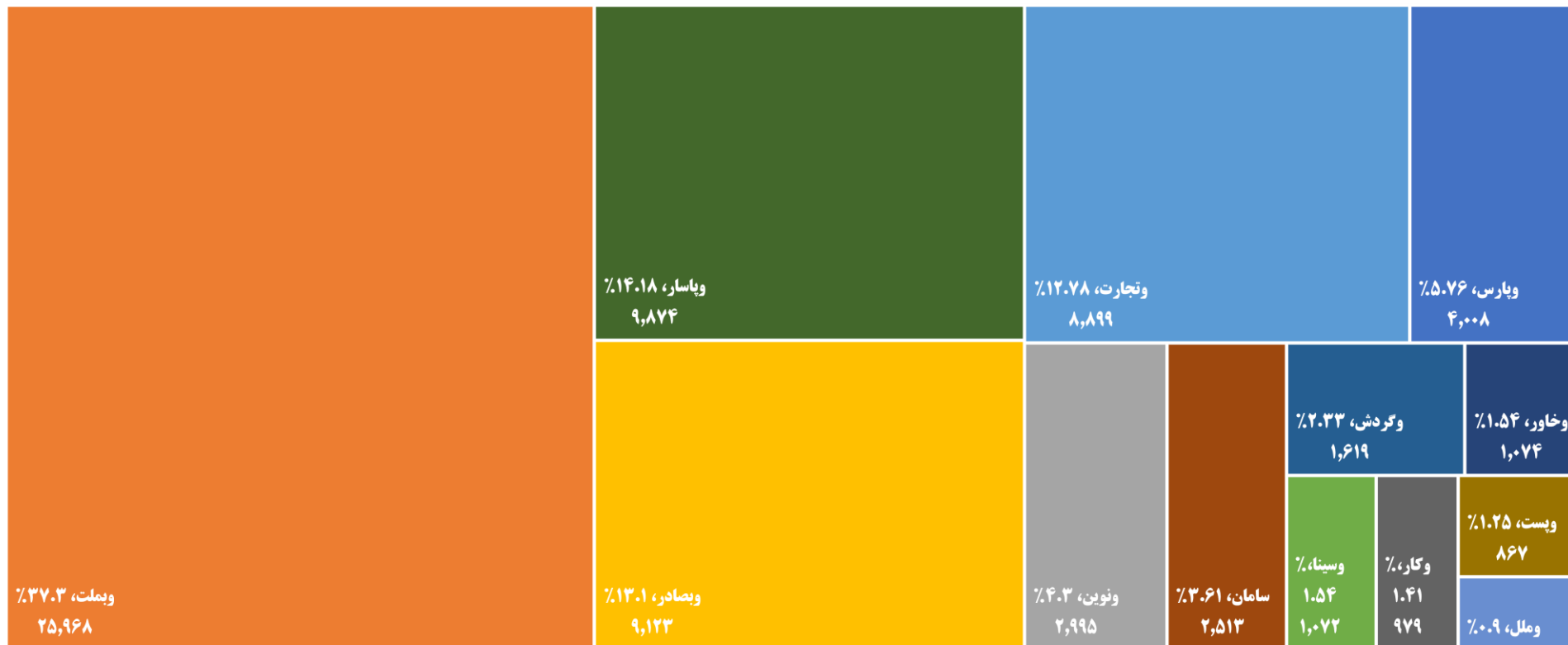
➤ مقایسه مانده تسهیلات بانک‌ها در مرداد ماه سال ۱۴۰۴

خلاصہ مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

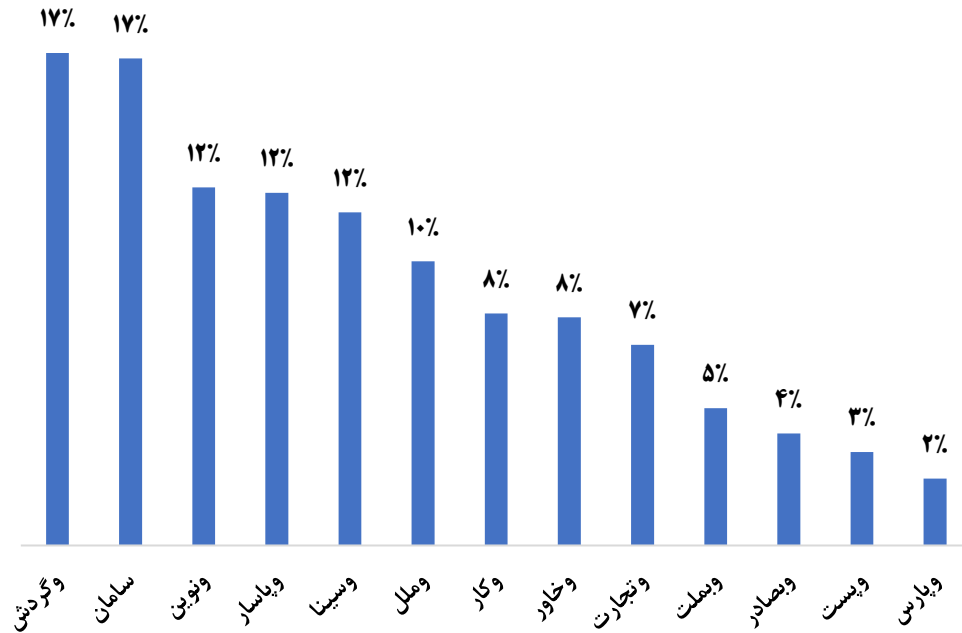
هزار میلیارد ریال



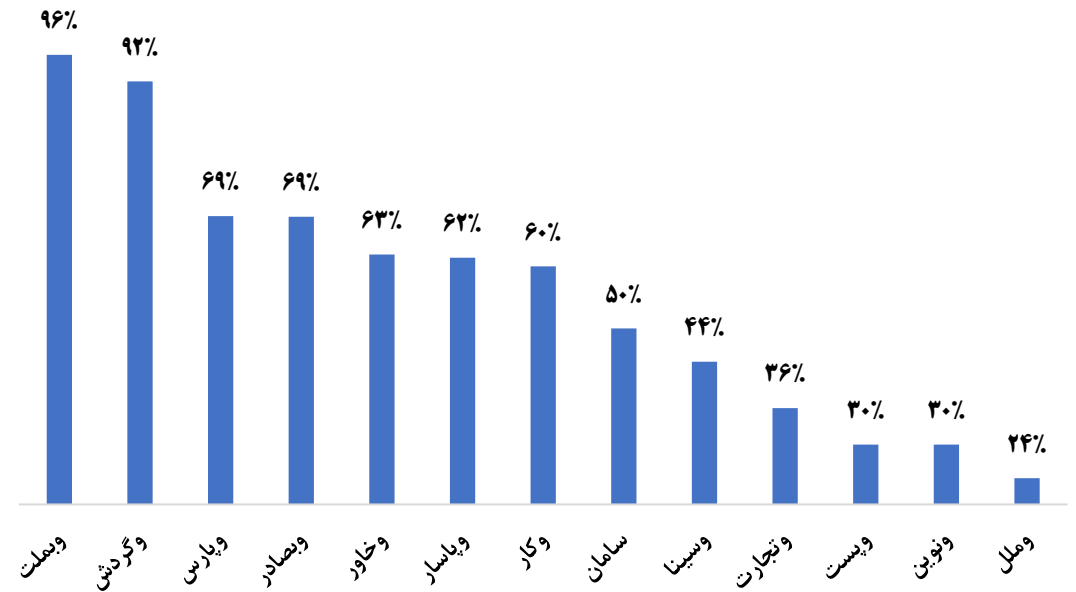
*مانده تسهیلات بانک‌ها از گزارش ماهانه مرداد ماه سال ۱۴۰۴ اتخاذ شده است.

مطابق گزارش ماهانه مردادماه ۱۴۰۴، بانک ملت با افزایش ۱,۱۷۸ هزار میلیارد ریالی نسبت به اسفندماه ۱۴۰۳، سهم ۳۷ درصدی از تسهیلات را به خود اختصاص داده است.

مرداد سال ۱۴۰۴ نسبت به اسفند سال ۱۴۰۳



اسفند سال ۱۴۰۳ نسبت به اسفند سال ۱۴۰۲



وبملت و وگرددش در اسفندماه ۱۴۰۳ بیشترین رشد نقطه‌ای را در مانده تسهیلات تجربه کردند، دلیل اصلی رشد مانده تسهیلات وبملت، اعطای تسهیلات ارزی و رشد نرخ ارز بود، اما وگرددش در بخش‌های فروش اقساطی، مرابحه و تسهیلات ارزی بیشترین افزایش را داشت. اما در مرداد ماه ۱۴۰۴ وگرددش و سامان توانستند گوی سبقت را از وبملت ببرایند. بیش‌ترین افزایش تسهیلات بانک سامان در بخش مرابحه بود در حالی‌که بیشترین افزایش وگرددش در بخش‌های اعتبارات اسنادی پرداخت شده، مرابحه و مشارکت مدنی بود.

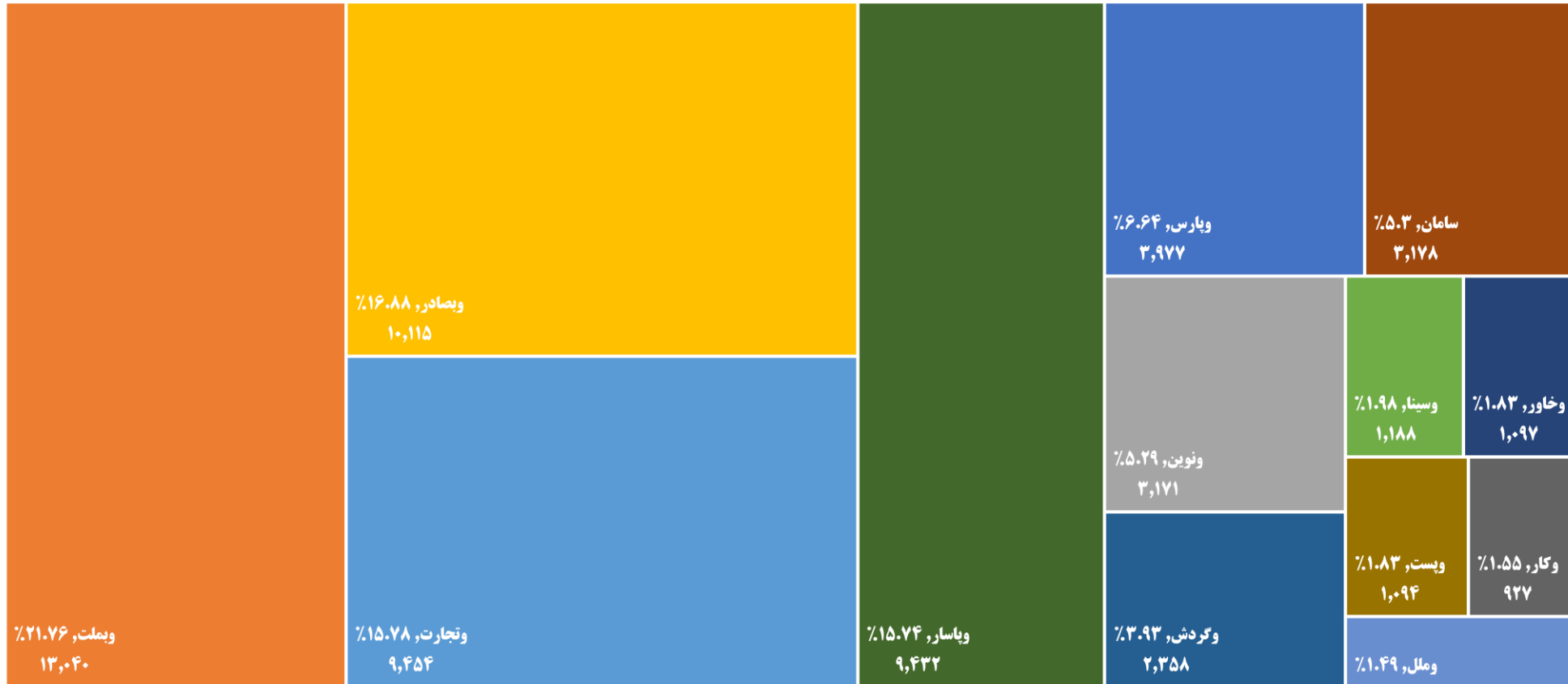
➤ مقایسه مانده سپرده بانک‌ها در اسفند ماه سال ۱۴۰۳

هزار میلیارد ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴



*مانده سپرده بانک‌ها از گزارش ماهانه اسفند ماه سال ۱۴۰۳ اتخاذ شده است.

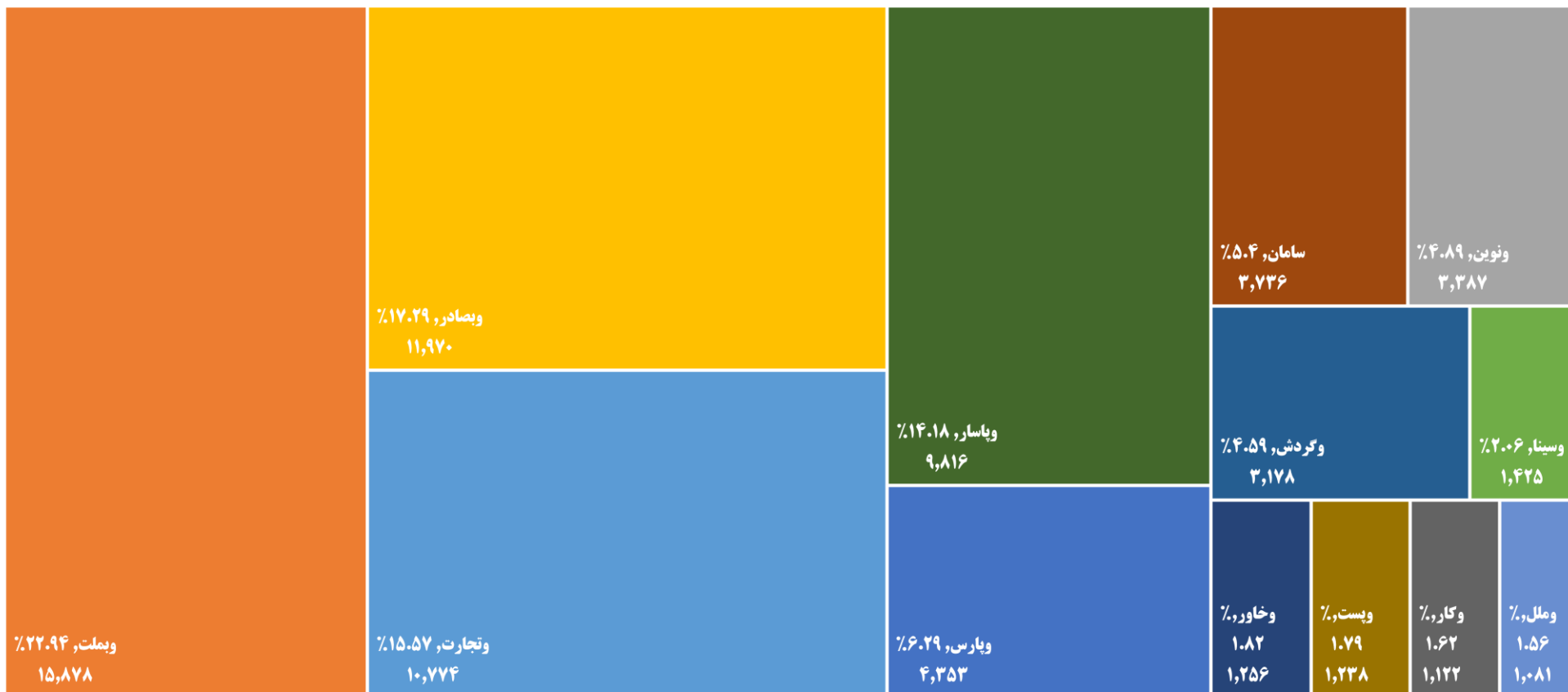
➤ مقایسه مانده سپرده بانک‌ها در مرداد ماه سال ۱۴۰۴

خلاصہ مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

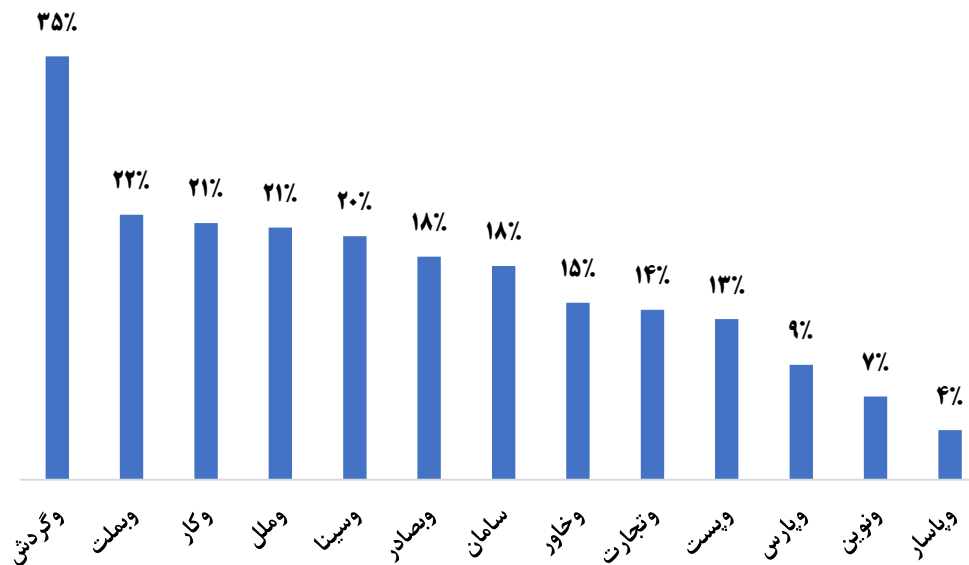
پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

هزار میلیارد ریال

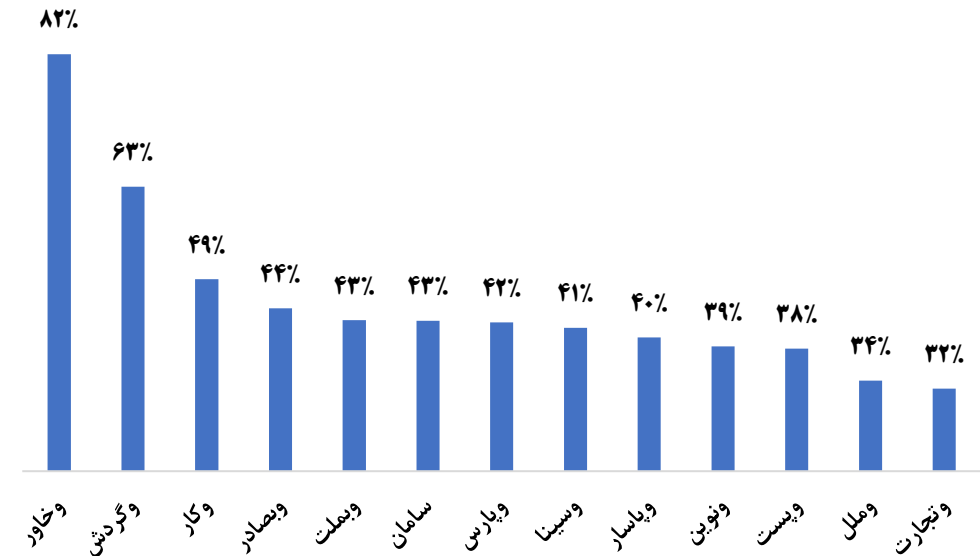


*مانده سپرده بانک‌ها از گزارش ماهانه مرداد ماه سال ۱۴۰۴ اتخاذ شده است.

مرداد سال ۱۴۰۴ نسبت به اسفند سال ۱۴۰۳

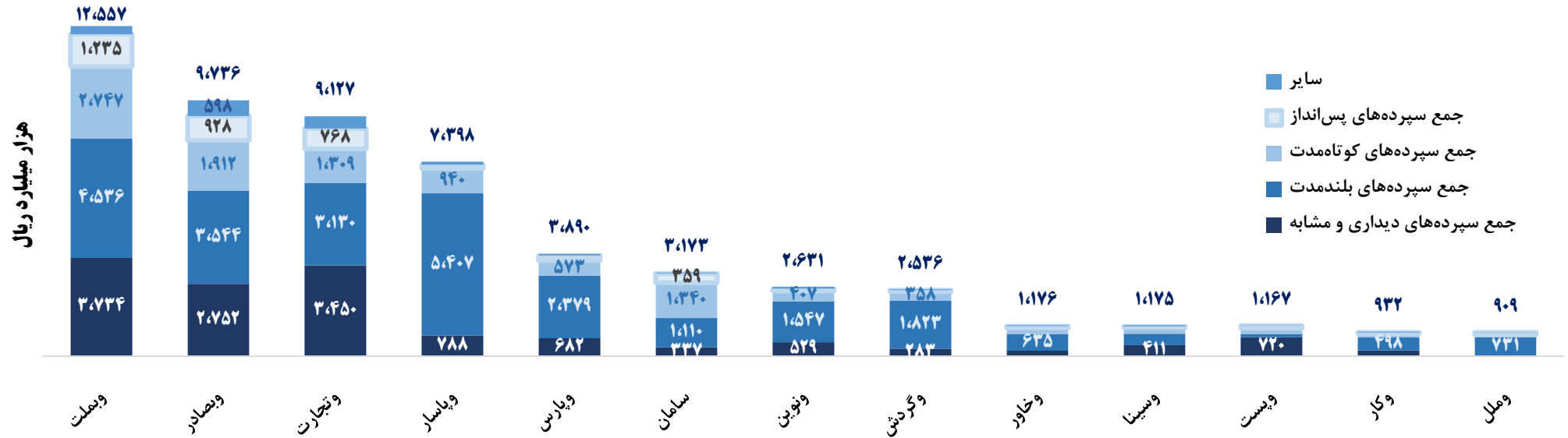


اسفند ۱۴۰۳ سال نسبت به اسفند سال ۱۴۰۲



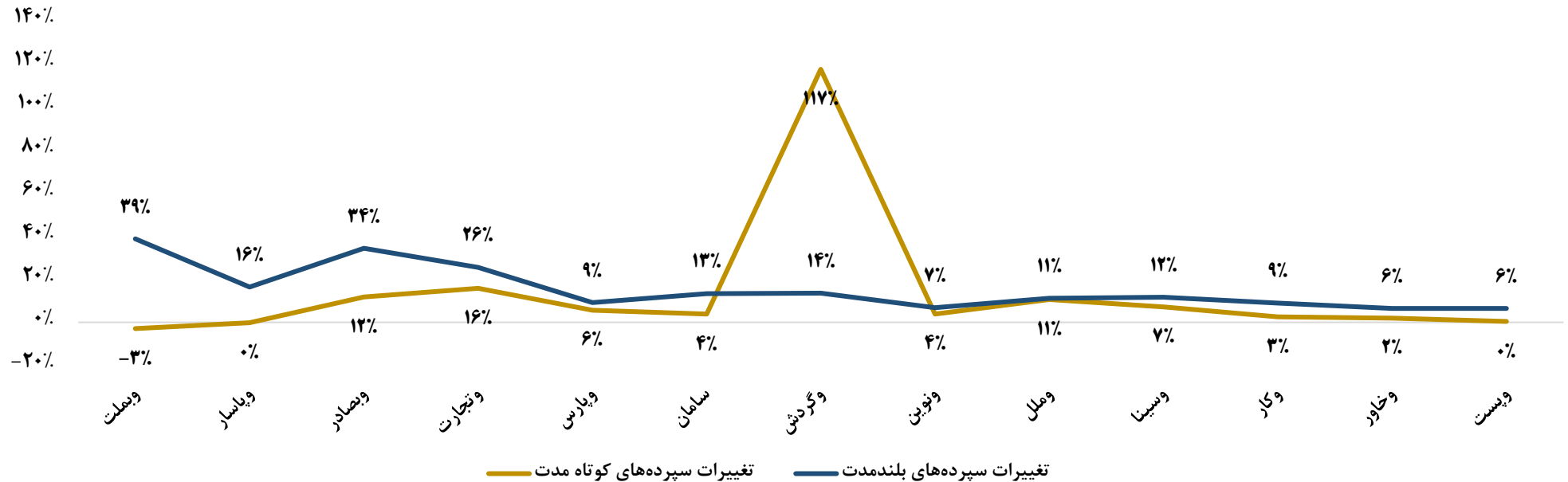
وخابور در اسفندماه ۱۴۰۳ بیشترین رشد نقطه‌ای را در مانده سپرده‌ها تجربه کرد که بخش زیادی از این رشد قابل انتساب به تغییر نرخ تسعیر و در نتیجه رشد سپرده‌های ارزی این بانک بود، اما در مرداد ماه ۱۴۰۴ وگرددش و ویملت توانستند گوی سبقت را از وخابور ببرایند. بیش‌ترین افزایش سپرده‌های بانک گردشگری در بخش سپرده‌های کوتاه‌مدت بود در حالی که بیشترین افزایش ویملت در سپرده‌های بلندمدت بود.

ترکیب مجموع سپرده‌های بانک‌ها در سال ۱۴۰۳



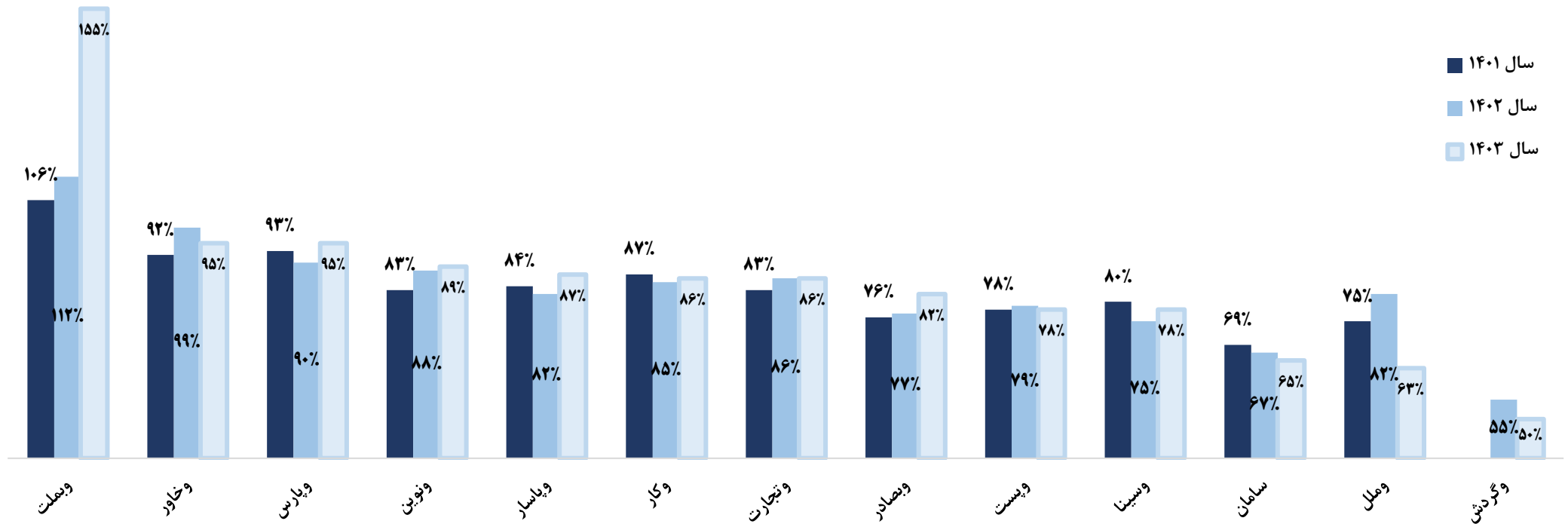
در سال ۱۴۰۳، بیشترین تمرکز منابع سپرده‌ای شبکه بانکی در بانک‌های ملت، صادرات، تجارت و پاسارگاد مشاهده می‌شود. دلیل این تمرکز را می‌توان در گستردگی شبکه شعب، سهم بالای حساب‌های دولتی و شرکت‌های بزرگ، سابقه طولانی فعالیت و اعتماد عمومی به این بانک‌ها و همچنین تنوع طرح‌های سپرده‌گذاری و پرداخت منظم سود جست‌وجو کرد. در ترکیب سپرده‌ها، پست‌بانک با حدود ۶۲ درصد سپرده دیداری در جایگاه نخست قرار دارد. پس از آن، بانک تجارت با حدود ۳۸ درصد، بانک ملت با حدود ۳۰ درصد سهم بالایی از سپرده‌های دیداری را جذب کرده‌اند. در مقابل، بانک پاسارگاد، سامان و گردشگری تنها با حدود ۱۱ درصد سپرده دیداری، وابستگی کمتری به این نوع منابع دارند. سهم بالای سپرده‌های دیداری برای بانک‌ها به معنی کاهش هزینه تمام‌شده پول و تقویت حاشیه سودآوری است، هرچند به دلیل ماهیت ناپایدار این منابع، ریسک نقدینگی بانک نیز افزایش می‌یابد. در میان بانک‌ها در ترکیب سپرده‌های مدت‌دار، بانک پاسارگاد با حدود ۸۵ درصد و سپس بانک گردشگری با حدود ۸۴ درصد سپرده‌های بلندمدت، بیشترین تمرکز بر منابع پایدار را دارند. پس از آن‌ها، بانک‌های پارسیان، کارآفرین، اقتصاد نوین و کارآفرین نیز در زمره بانک‌هایی قرار می‌گیرند که سهم بالایی از سپرده‌های مدت‌دار بلندمدت را به خود اختصاص داده‌اند. در مقابل، بانک سامان ترکیبی تقریباً متعادل از سپرده‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت (حدود ۴۵ درصد برای سپرده‌های بلندمدت) را حفظ کرده است. افزایش نسبت سپرده‌های بلندمدت هرچند سبب افزایش هزینه تمام‌شده پول می‌شود، لیکن به معنای تقویت پایداری منابع و مدیریت بهتر ریسک نقدینگی نیز خواهد بود.

➤ تغییرات ترکیب سپرده‌های مدت‌دار بانک‌ها در خرداد ۱۴۰۴ نسبت به اسفند ۱۴۰۳



در سه ماه نخست سال ۱۴۰۴، روند رو به رشد سپرده‌های بلندمدت در اغلب بانک‌ها از جمله ملت، صادرات، تجارت، پاسارگاد و سامان مشاهده می‌شود. این تغییر بیانگر تلاش بانک‌ها برای تثبیت منابع و افزایش پایداری ترازنامه است، هرچند پیامد طبیعی آن افزایش تدریجی هزینه تمام‌شده پول در دوره‌های آتی خواهد بود. از این منظر، مدیریت بهینه نرخ سود پرداختی به سپرده‌ها و هدایت منابع به سمت تسهیلات با بازدهی بالاتر، نقش تعیین‌کننده‌ای در حفظ سودآوری بانک‌ها خواهد داشت. در میان بانک‌ها، بانک گردشگری تغییر قابل‌توجهی در ترکیب منابع خود داشته، به‌طوری‌که سپرده‌های کوتاه‌مدت آن طی ۳ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴، افزایش چشمگیری داشته است. این جهش می‌تواند ناشی از سیاست‌های تهاجمی در جذب سپرده‌های کوتاه‌مدت یا جابه‌جایی منابع از سایر بانک‌ها باشد. گرچه این امر در کوتاه‌مدت به کاهش هزینه تمام‌شده پول کمک می‌کند، اما به دلیل ماهیت ناپایدار این سپرده‌ها، ریسک نقدینگی بانک را در آینده افزایش خواهد داد.

➤ نسبت میانگین مانده تسهیلات به میانگین مانده سپرده بانکها

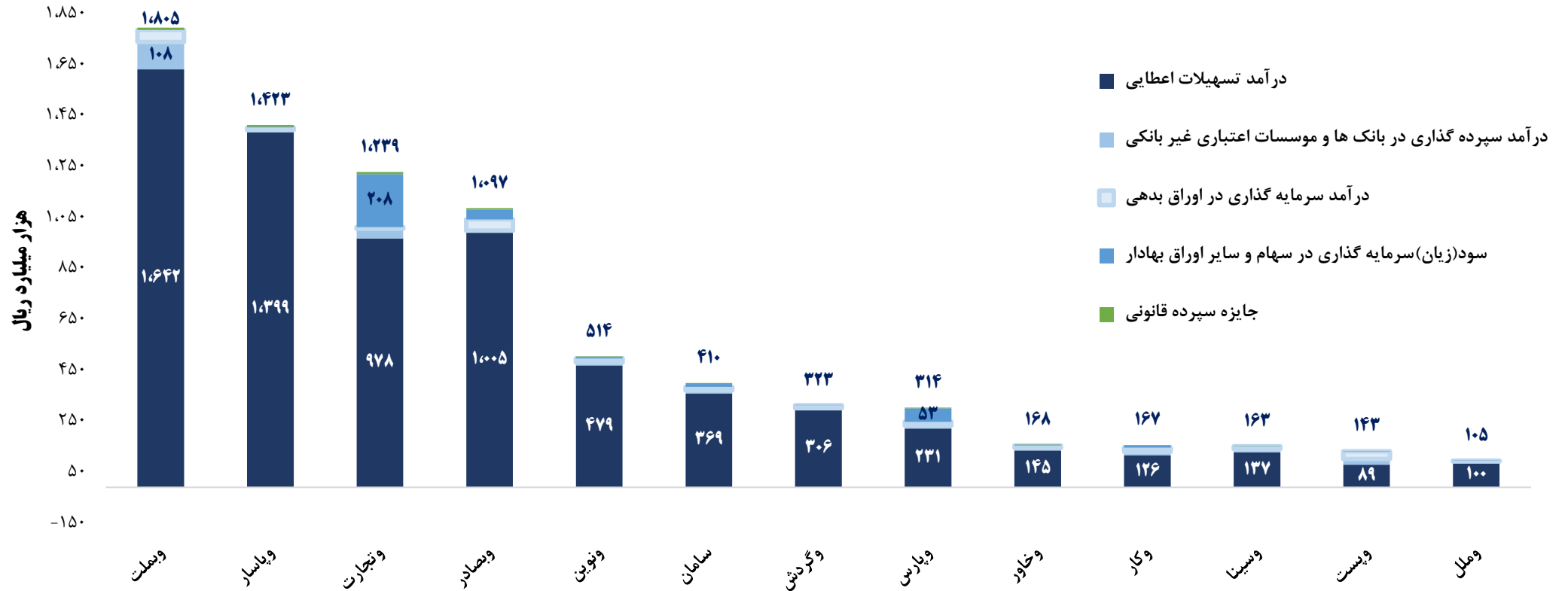


* از میانگین ماهانه مانده سپرده و مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره بانکها استفاده شده است.

* وگردش سال ۱۴۰۱ گزارش ماهانه‌ای منتشر نکرده است.

افزایش نسبت میانگین مانده تسهیلات به سپرده در بانک ملت در سال ۱۴۰۳ عمدتاً ناشی از رشد نرخ ارز و تغییر نرخ تسعیر در فروردین ماه سال ۱۴۰۳ بوده است؛ عاملی که منجر به افزایش ریالی مانده تسهیلات ارزی شده و در نهایت باعث رشد مانده کل تسهیلات و افزایش این نسبت گردیده است.

➤ ترکیب درآمدهای عملیاتی بانک‌ها در سال ۱۴۰۳

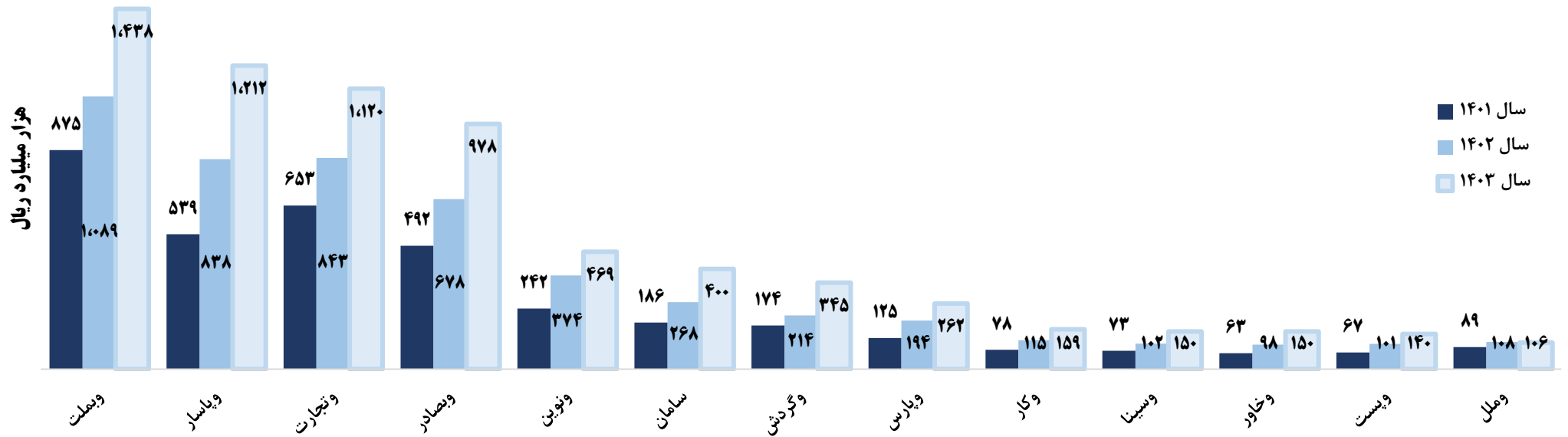


خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

مطابق صورت‌های مالی، به طور کلی درآمدهای عملیاتی بانک‌ها شامل درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی، سپرده‌گذاری نزد سایر بانک‌ها، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی و سهام و جوایز مربوط به سپرده قانونی است. این درآمدها نمایانگر عملکرد بانک در حوزه فعالیت‌های اصلی و نحوه مدیریت بهینه منابع جهت ایجاد سود پایدار هستند.



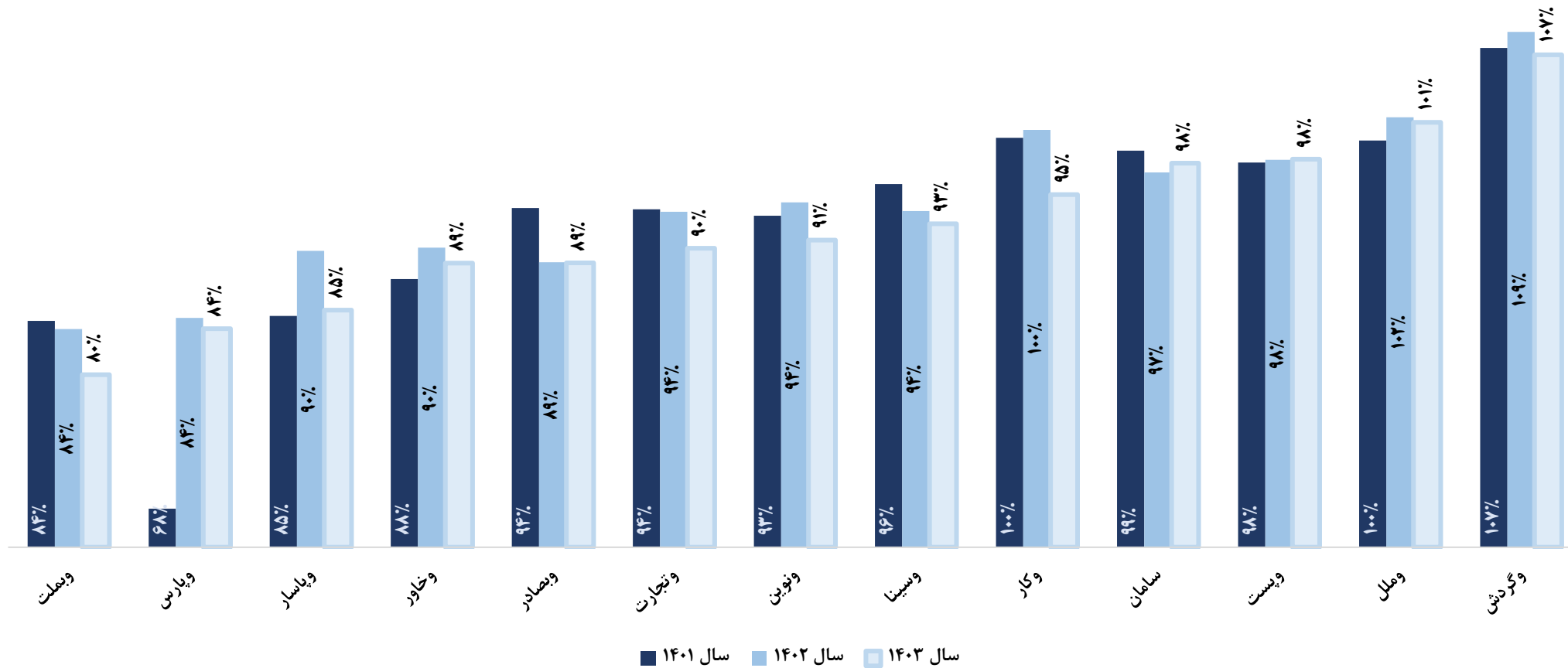
درآمد مشاع به درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری بانک در محلی گفته می‌شود که با استفاده از منابع مشترک سپرده‌گذاران و سهامداران تأمین شده است. این درآمد به صورت مشترک بین بانک و سپرده‌گذاران تقسیم می‌شود و معمولاً از محل تسهیلات و مطالبات اعطایی، سپرده‌گذاری نزد سایر بانک‌ها و سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق بهادار درآمدزا حاصل می‌گردد. بنابراین، درآمد مشاع نمایانگر سهم بانک و سپرده‌گذاران از بازده سرمایه‌گذاری‌های مشترک آن‌ها است.

➤ نسبت درآمدهای مشاع به مجموع درآمدهای عملیاتی

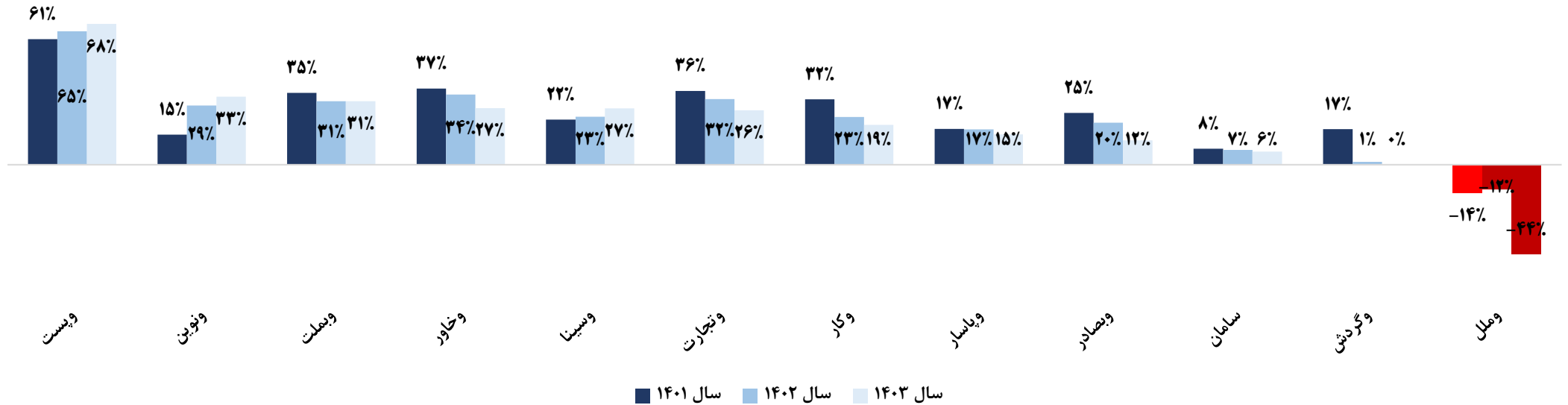
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴



➤ نسبت منابع بانک به مصارف (سهم بانک از درآمدهای مشاع)



خلاصه مدیریتی

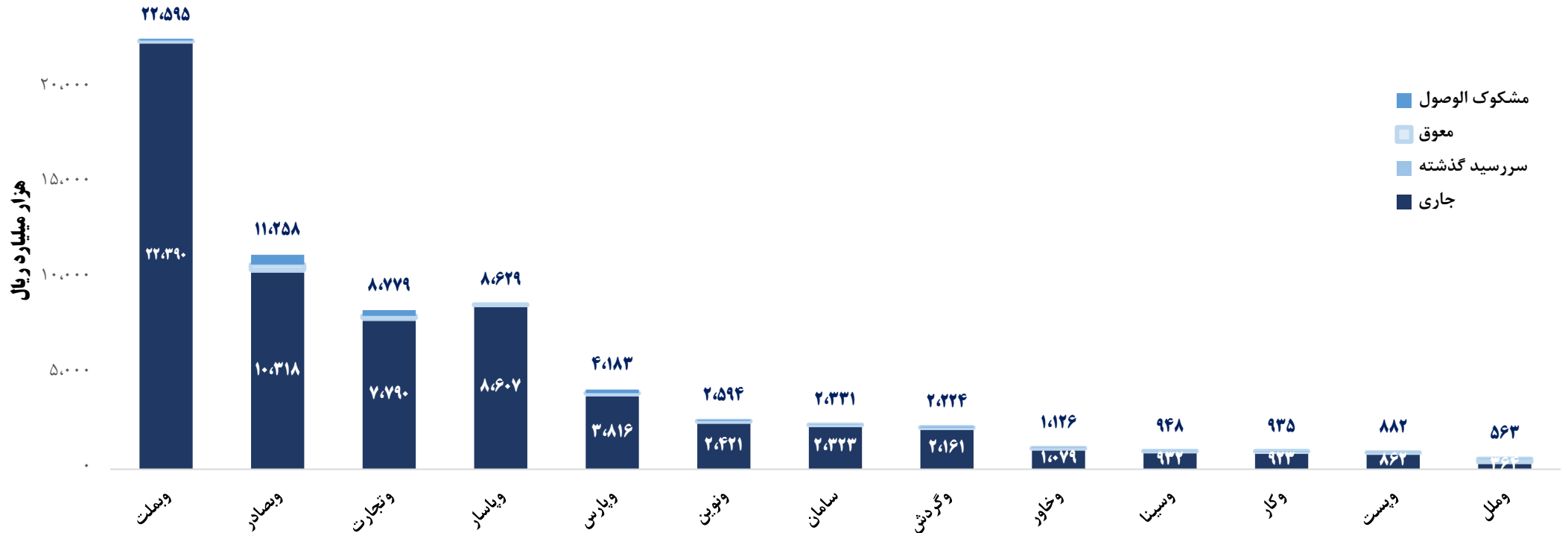
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

مصارف مشاع شامل مصارفی است که بانک با استفاده از منابع مشاع (منابع مشترک سپرده‌گذاران و سهامداران) سرمایه‌گذاری می‌کند و درآمد آن به صورت مشاع بین بانک و سپرده‌گذاران تقسیم می‌شود. منابع سپرده‌گذاران عمدتاً از سپرده‌های سرمایه‌گذاری مدت‌دار تأمین می‌شود و در قالب تسهیلات و مطالبات اعطایی، سپرده‌گذاری نزد سایر بانک‌ها و سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق بهادار درآمدزا به کار گرفته می‌شود. جمع این اقلام، نشان‌دهنده کل مصارف مشاع بانک و مبنای تقسیم درآمد بین بانک و سپرده‌گذاران است.

نسبت منابع به مصارف بانک، نسبتی است که میزان استفاده از منابع بانک (سهامداران) را برای مصارف مشاع و در نتیجه سهم بانک از درآمدهای مشاع را نشان می‌دهد.

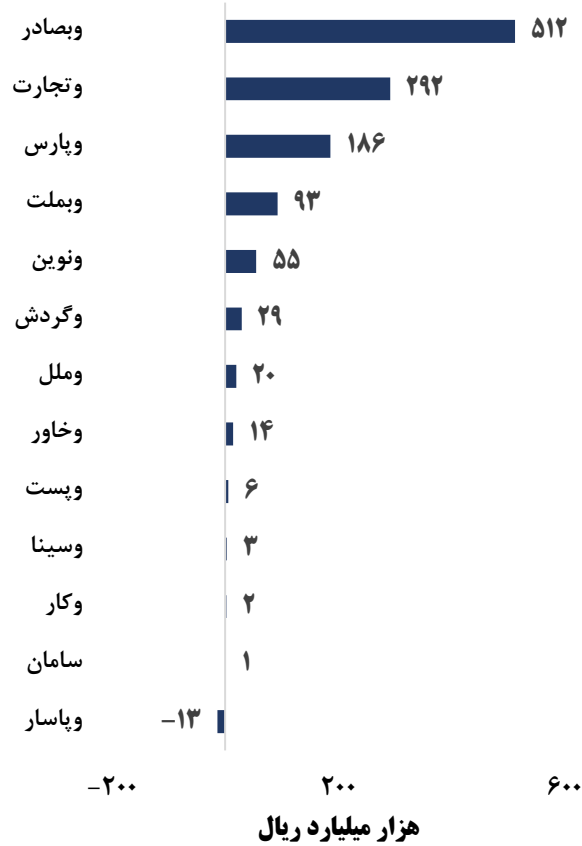
ترکیب مجموع مطالبات و تسهیلات بانک‌ها در سال ۱۴۰۳ ➤



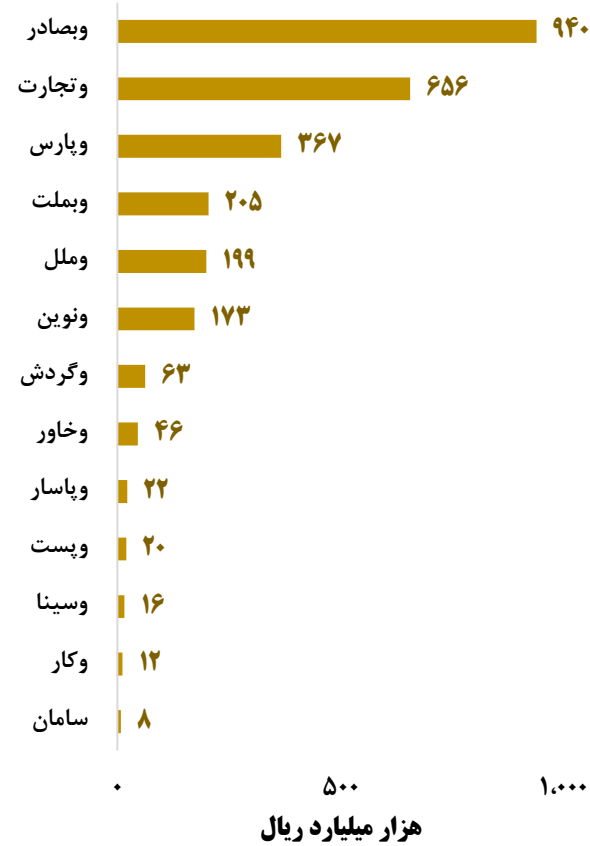
بخش قابل توجهی از مطالبات بانک ملت مربوط به تسهیلات ارزی اعطایی از محل صندوق انرژی به شرکت‌های ملی نفت و پالایش و پخش فرآورده‌های نفتی طی سال‌های ۸۹ تا ۹۲ است. این تسهیلات تا پایان سال ۱۴۰۳ امهال گردیده است. از آنجا که این تسهیلات به یورو بوده‌اند، در نتیجه افزایش نرخ تسعیر ارز، مانده ریالی این مطالبات به‌طور قابل توجهی افزایش یافته و موجب رشد چشمگیر مانده مطالبات بانک ملت شده است.

➤ ترکیب تسهیلات بانک‌ها در سال ۱۴۰۳

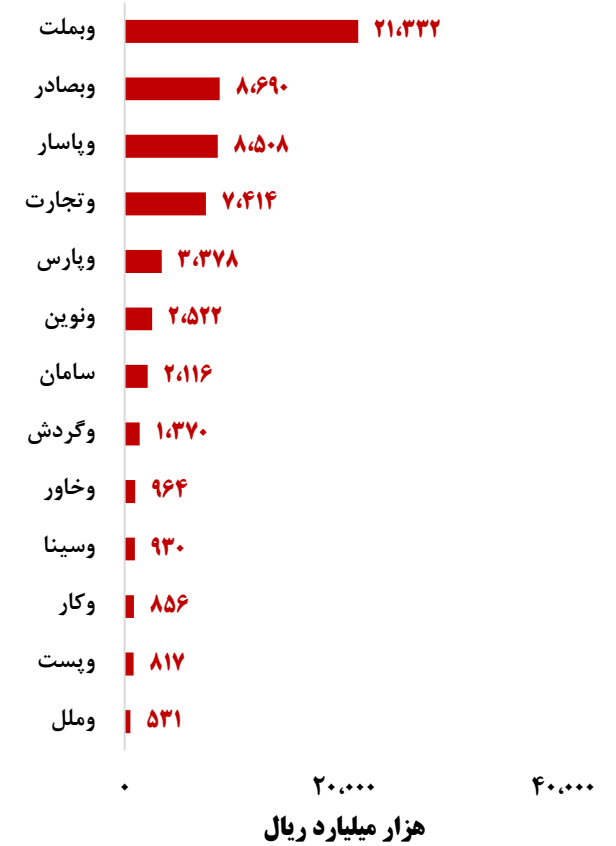
تسهیلات مشکوک الوصول



تسهیلات غیر جاری



کل تسهیلات بانک‌ها (جاری و غیر جاری)

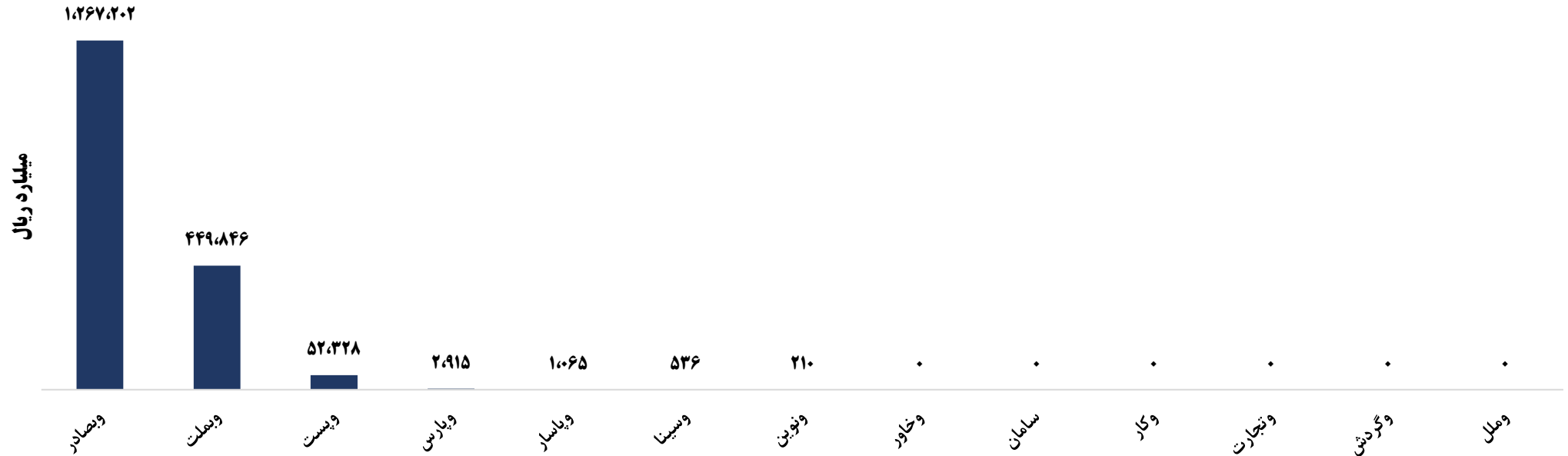


خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

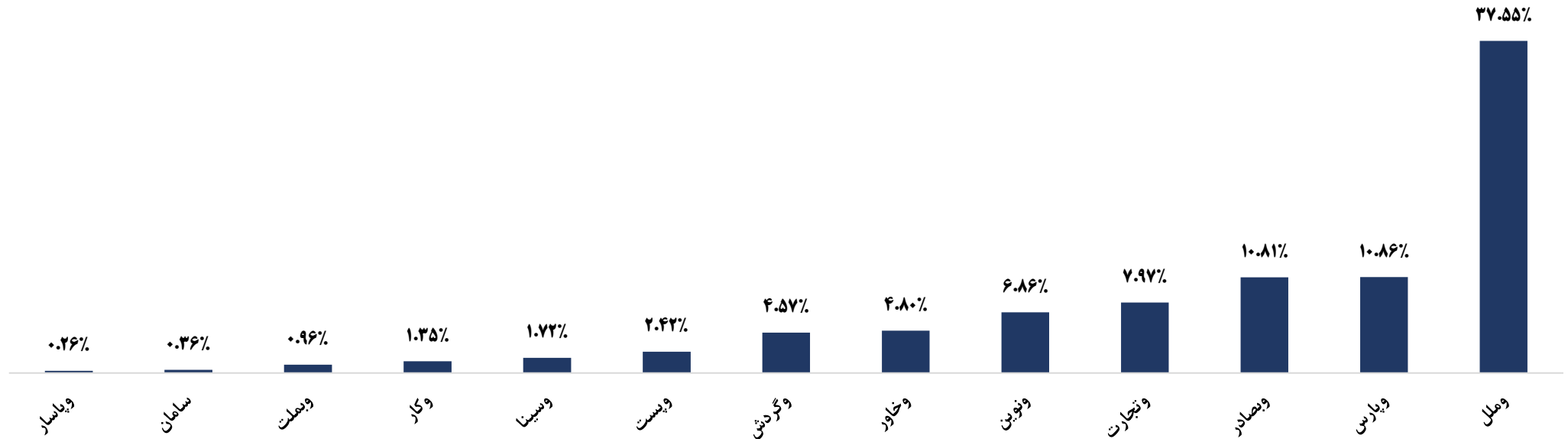
پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ مطالبات شرکت‌ها از دولت در سال ۱۴۰۳



از میان بانک‌های پذیرفته‌شده در بازار سرمایه، بانک‌های صادرات و ملت در سال‌های اخیر به عنوان یکی از بازوهای اصلی دولت در اجرای سیاست‌های اعتباری، نقش مؤثری در پرداخت تسهیلات تکلیفی و تبصره‌ای ایفا کرده‌اند. این تسهیلات که با تضمین و تعهد دولت و به منظور حمایت از بخش‌هایی نظیر تولید، اشتغال، مسکن و انرژی اعطا شده‌اند، موجب شکل‌گیری مطالبات قابل‌توجهی از دولت در ترازنامه این بانک‌ها شده است. با توجه به تأخیر دولت در بازپرداخت این بدهی‌ها، مانده مطالبات دو بانک مذکور از دولت افزایش یافته و بخشی از دارایی‌های غیرمولد این بانک‌ها را تشکیل داده است.

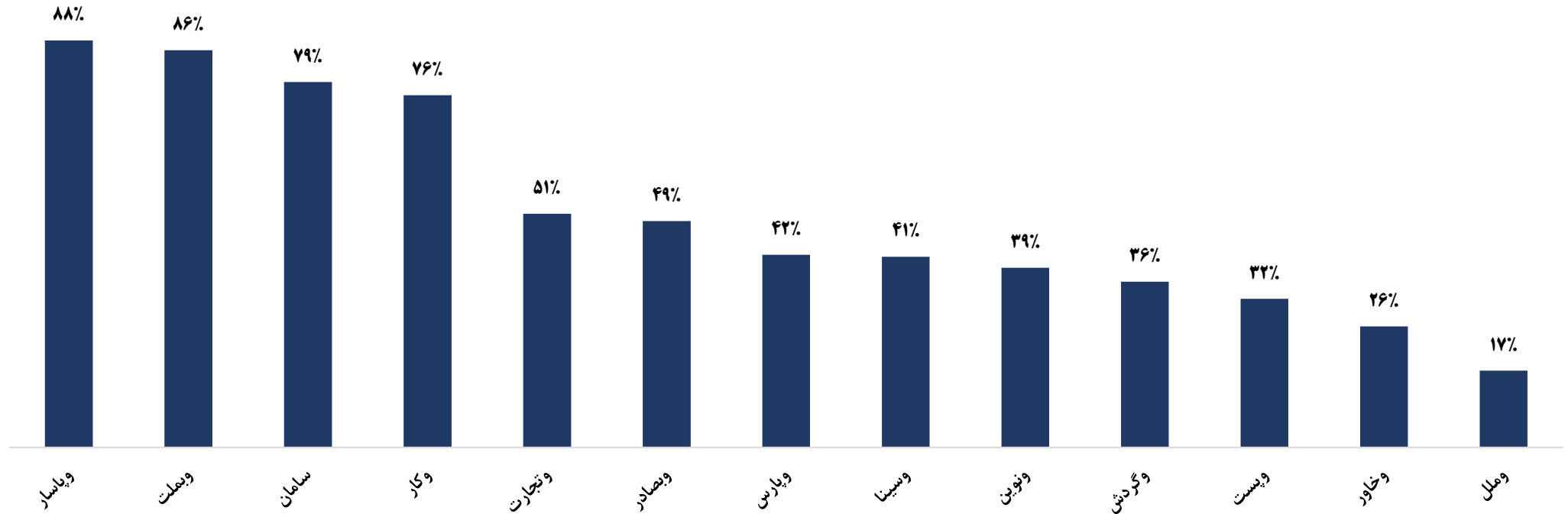
➤ نسبت تسهیلات غیر جاری به کل تسهیلات (NPL) در سال ۱۴۰۳



نسبت تسهیلات غیر جاری به کل تسهیلات (NPL) نشان‌دهنده درصد وام‌هایی است که بازپرداخت آن‌ها با تأخیر یا مشکل مواجه شده است و معیار مهمی برای ارزیابی کیفیت دارایی‌های بانک محسوب می‌شود. این نسبت بالا، ریسک نکول و زیان‌های احتمالی بانک را افزایش داده و باعث کاهش سودآوری می‌شود، زیرا بانک مجبور به در نظر گرفتن ذخایر بیشتری برای مطالبات مشکوک‌الوصول است. همچنین، افزایش NPL نقدینگی بانک را تحت فشار قرار داده و توانایی آن را در ایفای تعهدات مالی کاهش می‌دهد. از این رو، کنترل و کاهش این نسبت از اولویت‌های اصلی بانک‌ها برای حفظ سلامت مالی و جلب اعتماد سرمایه‌گذاران و نهادهای نظارتی است.

نسبت NPL موسسه اعتباری ملل ۳۷.۵۵٪ است که نشان‌دهنده حجم قابل توجهی از تسهیلات معوق است. این نسبت بالا، ریسک اعتباری و فشار بر سودآوری و نقدینگی بانک را افزایش می‌دهد و نیازمند مدیریت دقیق‌تر و برنامه‌های بهبود کیفیت دارایی‌هاست. نسبت‌های کمتر از ۱۰ درصد معمولاً وضعیت مناسب‌تری را نشان می‌دهند.

➤ نسبت پوشش ذخیره (NPLC) در سال ۱۴۰۳



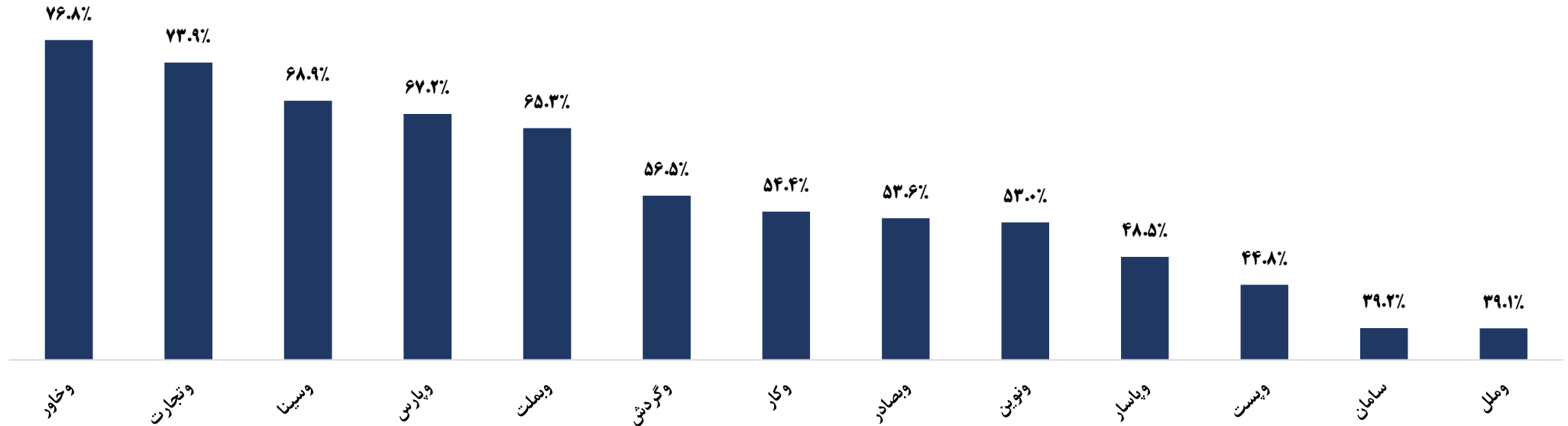
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

نسبت پوشش ذخیره که از حاصل تقسیم جمع ذخایر مطالبات به جمع مطالبات غیر جاری حاصل می‌شود، معیاری است که نشان می‌دهد چه میزان از مطالبات غیرجاری بانک یا مؤسسه مالی به‌عنوان ذخیره یا پوشش احتمالی زیان در نظر گرفته شده است. به عبارت ساده‌تر، این نسبت بیان می‌کند بانک چقدر برای پوشش ریسک نکول یا عدم بازپرداخت تسهیلاتی که در وضعیت غیرجاری قرار دارند، منابع مالی کنار گذاشته است. کاربرد اصلی این نسبت در ارزیابی سلامت مالی بانک است؛ هرچه این نسبت بالاتر باشد، نشان‌دهنده مدیریت محتاطانه‌تر و آمادگی بیشتر بانک برای جبران زیان‌های احتمالی است و از این طریق به شفافیت و اطمینان سرمایه‌گذاران و ناظران بانکی کمک می‌کند.

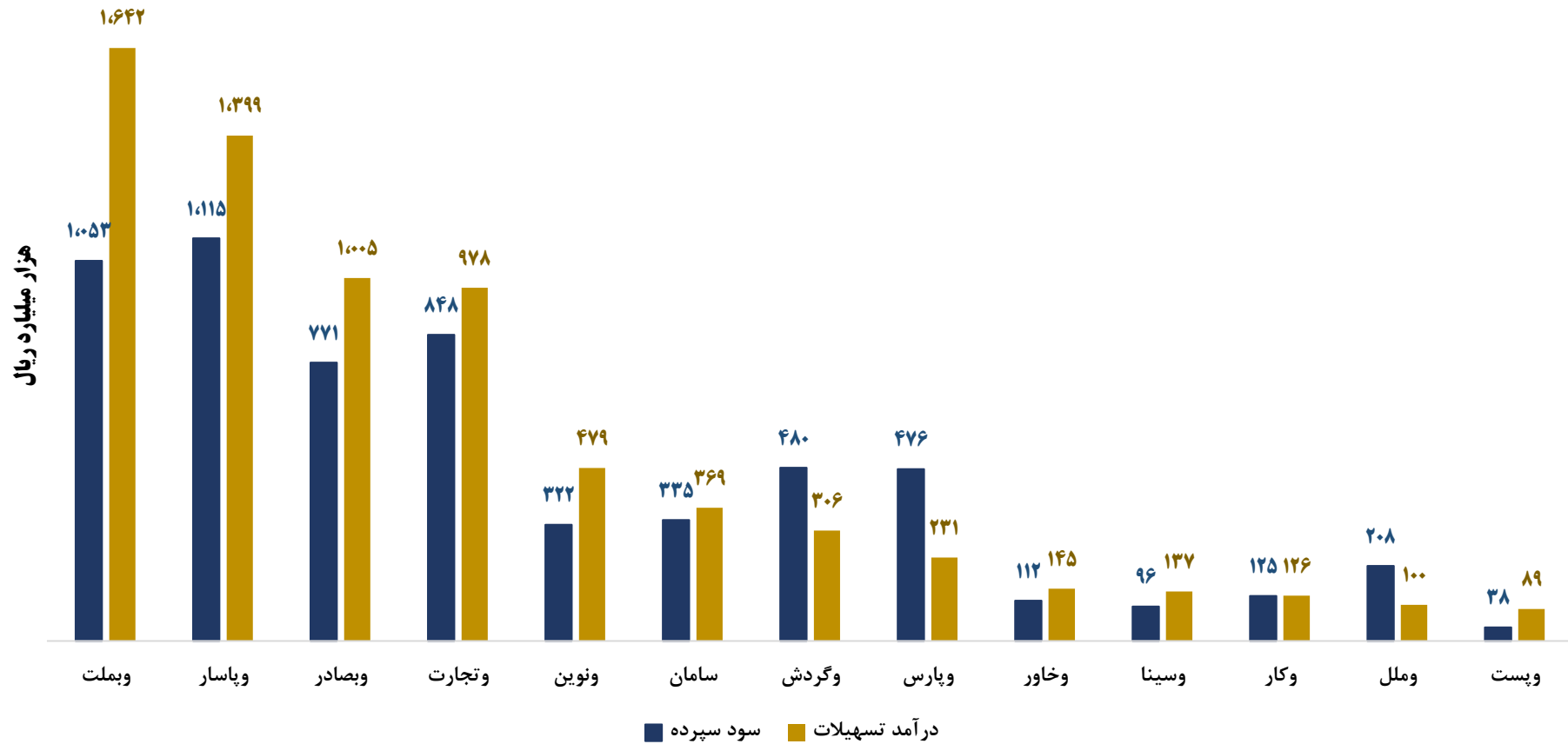
➤ نسبت کل تسهیلات به کل دارایی‌ها در سال ۱۴۰۳



* در این بخش از ترازنامه منتهی به اسفند ۱۴۰۳ استفاده شده است.

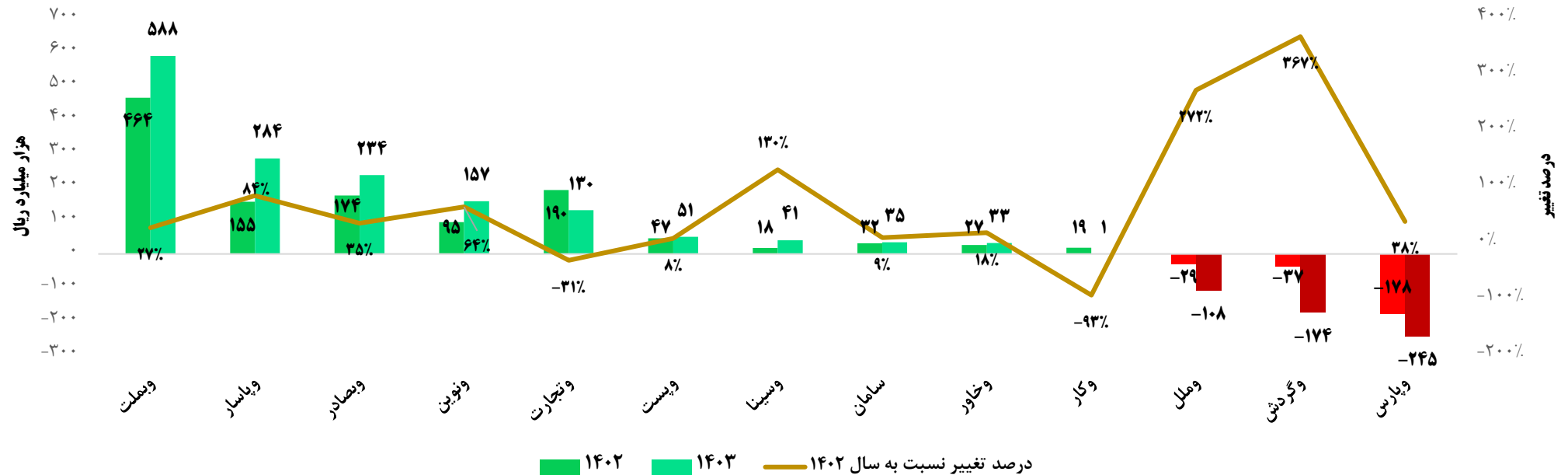
نسبت کل تسهیلات به کل دارایی‌ها نشان می‌دهد چه بخشی از دارایی‌های بانک به شکل وام و اعتبار در اختیار مشتریان قرار گرفته است. این شاخص یکی از معیارهای مهم برای ارزیابی ساختار دارایی‌ها، کارایی عملیات و ریسک اعتباری بانک‌ها محسوب می‌شود. نسبت بالاتر، معمولاً بیانگر آن است که بانک بخش بیشتری از دارایی‌های خود را در دارایی‌های مولد (تسهیلات سالم و درآمدزا) سرمایه‌گذاری کرده و انتظار می‌رود درآمد قابل توجهی از محل بازپرداخت و سود این تسهیلات ایجاد شود. با این حال، اگر کیفیت این تسهیلات پایین باشد یا به مطالبات معوق و مشکوک‌الوصول تبدیل شوند، چنین نسبتی می‌تواند علامت هشداردهنده‌ای مبنی بر افزایش ریسک دارایی‌های غیرمولد باشد.

➤ درآمد تسهیلات و سود سپرده سال ۱۴۰۳ بانک‌ها



*در این بخش از ترازنامه منتهی به اسفند ۱۴۰۳ استفاده شده است.

➤ تراز عملیاتی بانک‌ها در سال ۱۴۰۳ به همراه درصد تغییرات نسبت به سال ۱۴۰۲

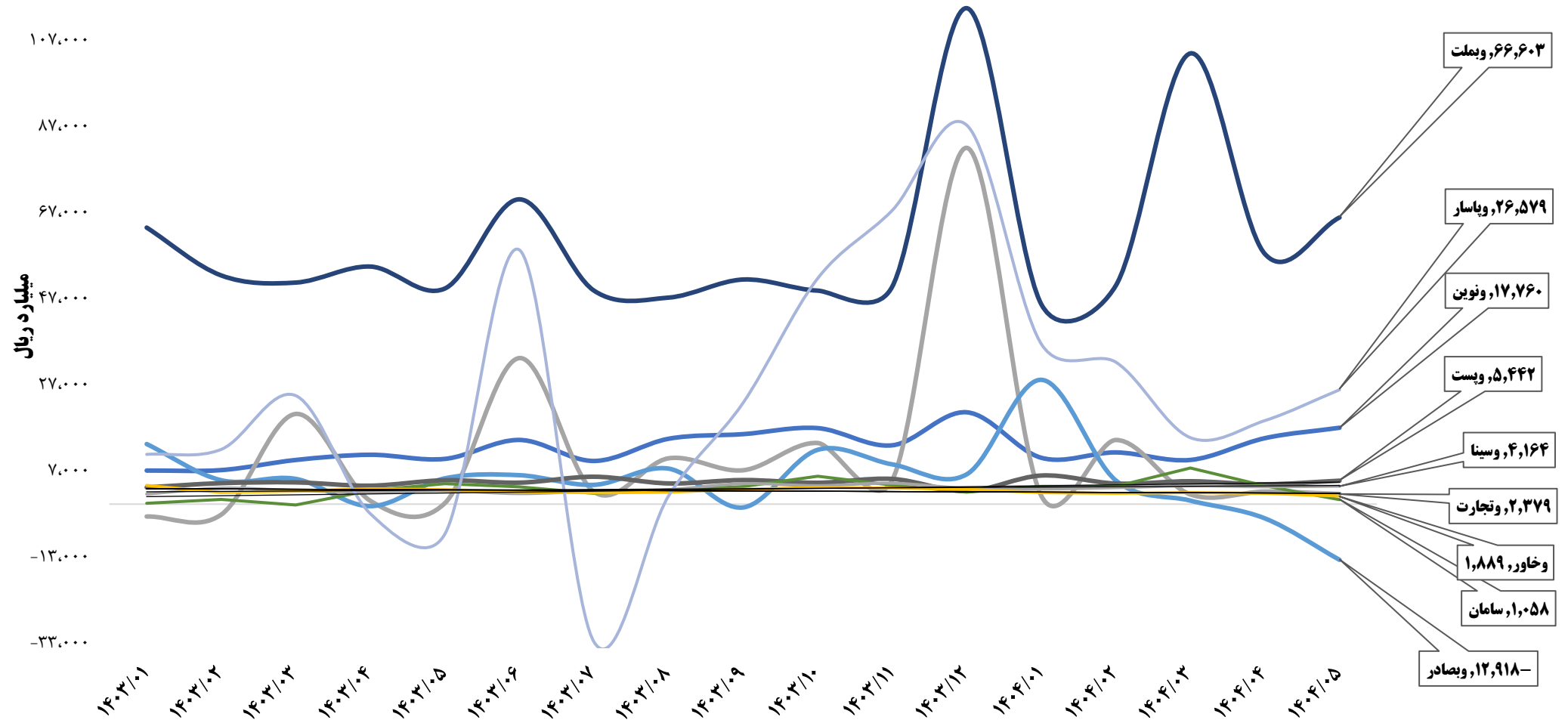


تراز عملیاتی از اختلاف میان سود پرداختی به سپرده‌ها و درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی در ترازنامه‌های منتهی به اسفند ۱۴۰۳ و ۱۴۰۲ محاسبه شده است.

تراز عملیاتی مثبت نشان‌دهنده عملکرد مطلوب بانک در عملیات واسطه‌گری مالی است؛ به گونه‌ای که درآمد ناشی از تسهیلات اعطایی بیش از سود پرداختی به سپرده‌گذاران بوده و بیانگر کارایی بانک در استفاده از منابع جذب‌شده است. همچنین، تراز عملیاتی مثبت می‌تواند ناشی از اتکا به منابع ارزان‌قیمت و در نتیجه کاهش هزینه سود پرداختی به سپرده‌گذاران باشد، که نشان‌دهنده توانایی بانک در تجهیز منابع با نرخ‌های پایین و بهره‌برداری مؤثر از آن‌ها در جهت درآمدزایی است. در مقابل، تراز عملیاتی منفی بیانگر ناکارآمدی عملیات اصلی و تحمیل هزینه‌ای فراتر از درآمد عملیاتی است.

با توجه به تراز عملیاتی منفی یا کاهش آن در سال ۱۴۰۳، نمادهای وپارس، وگردش، وملل و وکار از بررسی‌های بعدی حذف شده‌اند.

➤ روند تراز عملیاتی ماهانه بانک‌ها از ابتدای سال ۱۴۰۳



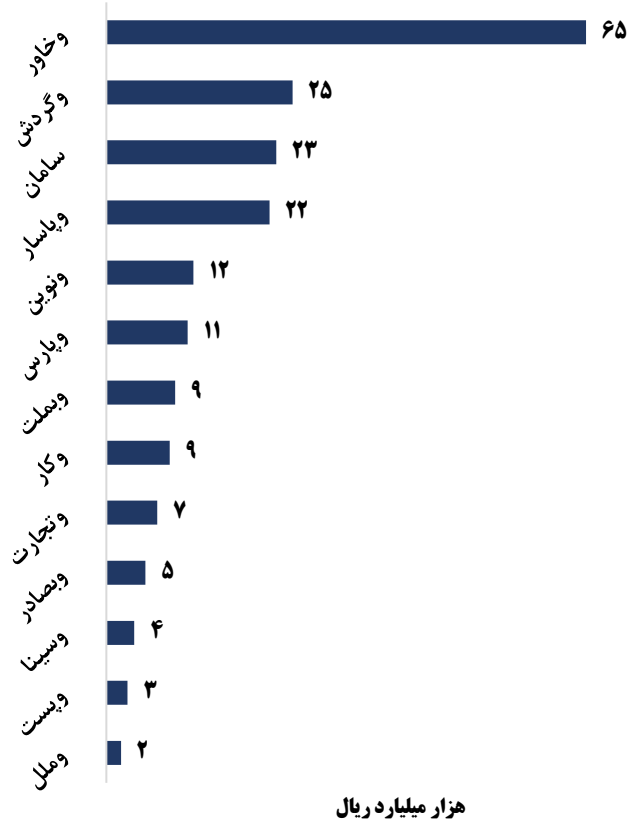
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

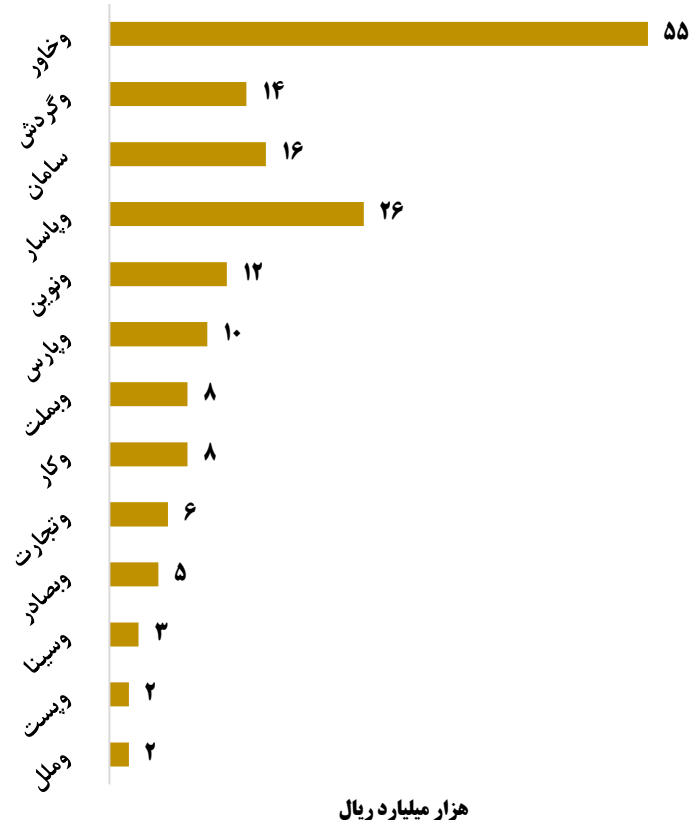
پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ سرانه تسهیلات و سپرده‌ها بر مبنای شعب بانک‌ها در سال ۱۴۰۳

سرانه سپرده‌های شعب



سرانه تسهیلات شعب



بانک خاورمیانه به دلیل تمرکز بر مشتریان حقوقی بزرگ، ارائه خدمات عمده‌فروشی و شبکه محدود اما متمرکز شعب، موفق شده با جذب منابع کلان و اعطای تسهیلات بزرگ، بالاترین سرانه سپرده و تسهیلات را در بین بانک‌ها ثبت کند. پس از آن، بانک‌های گردشگری، سامان و پاسارگاد نیز با مدل بانکداری شرکتی، ارائه خدمات تخصصی و بهره‌گیری از کانال‌های غیرحضوری، با وجود تعداد شعب کمتر نسبت به بانک‌های دولتی، در رتبه‌های بعدی قرار گرفته‌اند.

*سرانه سپرده‌های شعب از حاصل تقسیم مجموع سپرده‌های هر بانک در ترازنامه منتهی به اسفند ۱۴۰۳ بر تعداد شعب بانک در پایان این سال محاسبه شده است.

*سرانه تسهیلات شعب از حاصل تقسیم مجموع تسهیلات شعب قبل از کسر ذخایر هر بانک در ترازنامه منتهی به اسفند ۱۴۰۳ بر تعداد شعب بانک در پایان این سال محاسبه شده است.

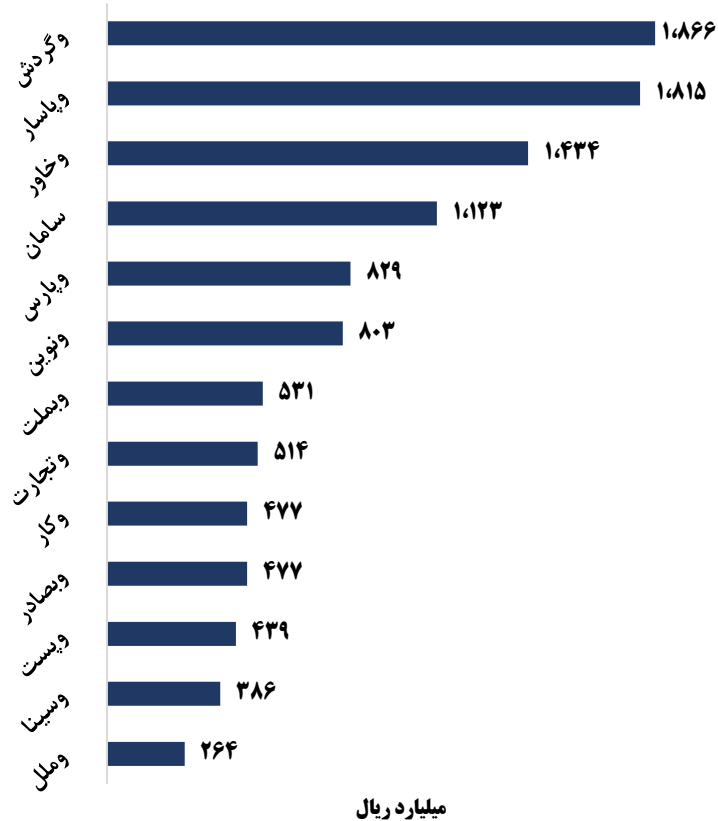
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

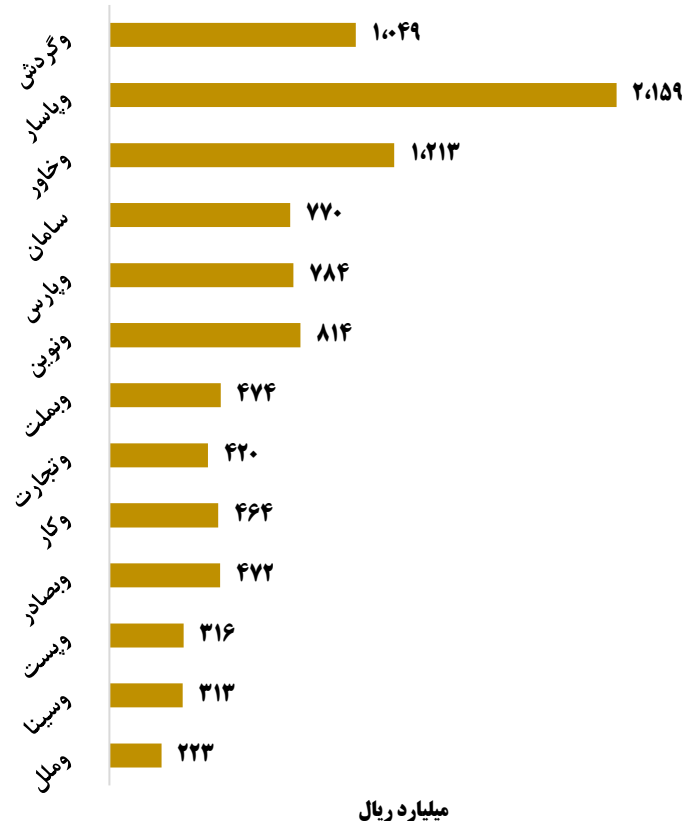
پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ سرانه تسهیلات و سپرده‌ها بر مبنای پرسنل بانک‌ها در سال ۱۴۰۳

سرانه سپرده‌های پرسنل



سرانه تسهیلات پرسنل



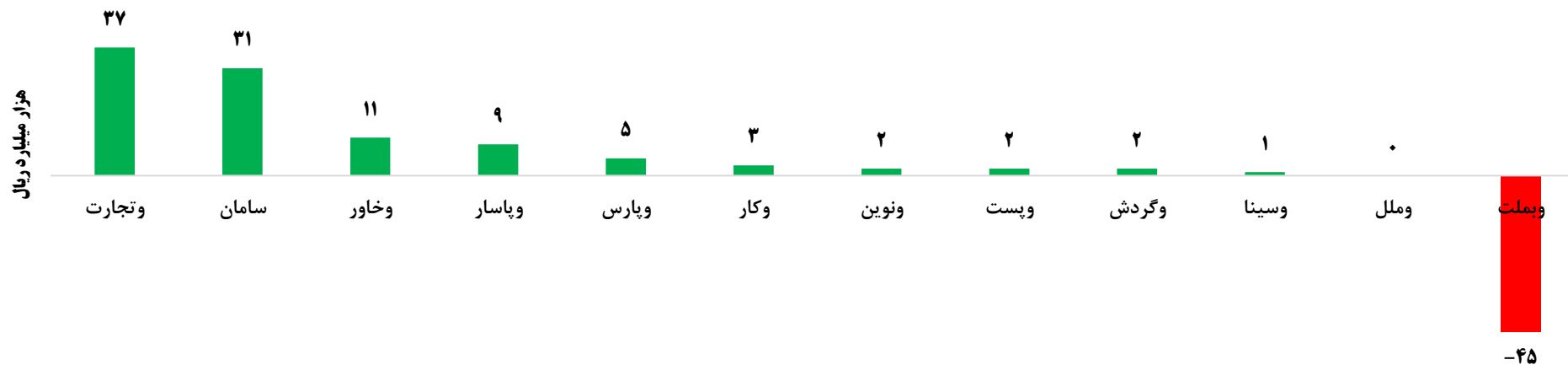
بیشترین سرانه سپرده بر مبنای پرسنل متعلق به بانک گردشگری و پس از آن پاسارگاد و خاورمیانه است. این بانک‌ها به دلیل مدل «بانکداری شرکتی» و تمرکز بر مشتریان کلان، موفق شده‌اند با تعداد پرسنل کمتر نسبت به بانک‌های بزرگ‌تر، حجم بالاتری از سپرده را مدیریت کنند.

در سرانه تسهیلات بر مبنای پرسنل نیز الگوی مشابهی با سپرده‌ها دیده می‌شود که بر تمرکز فعالیت این بانک‌ها روی مشتریان با معاملات بزرگ و تخصصی دلالت دارد.

*سرانه سپرده‌های پرسنل از حاصل تقسیم مجموع سپرده‌های هر بانک در ترازنامه منتهی به اسفند ۱۴۰۳ بر تعداد پرسنل شعب بانک در پایان این سال محاسبه شده است.

*سرانه تسهیلات پرسنل از حاصل تقسیم مجموع تسهیلات شعب قبل از کسر ذخایر هر بانک در ترازنامه منتهی به اسفند ۱۴۰۳ بر تعداد پرسنل شعب بانک در پایان این سال محاسبه شده است.

➤ سود (زیان) مبادلات ارزی بانک‌ها در سال ۱۴۰۳



خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

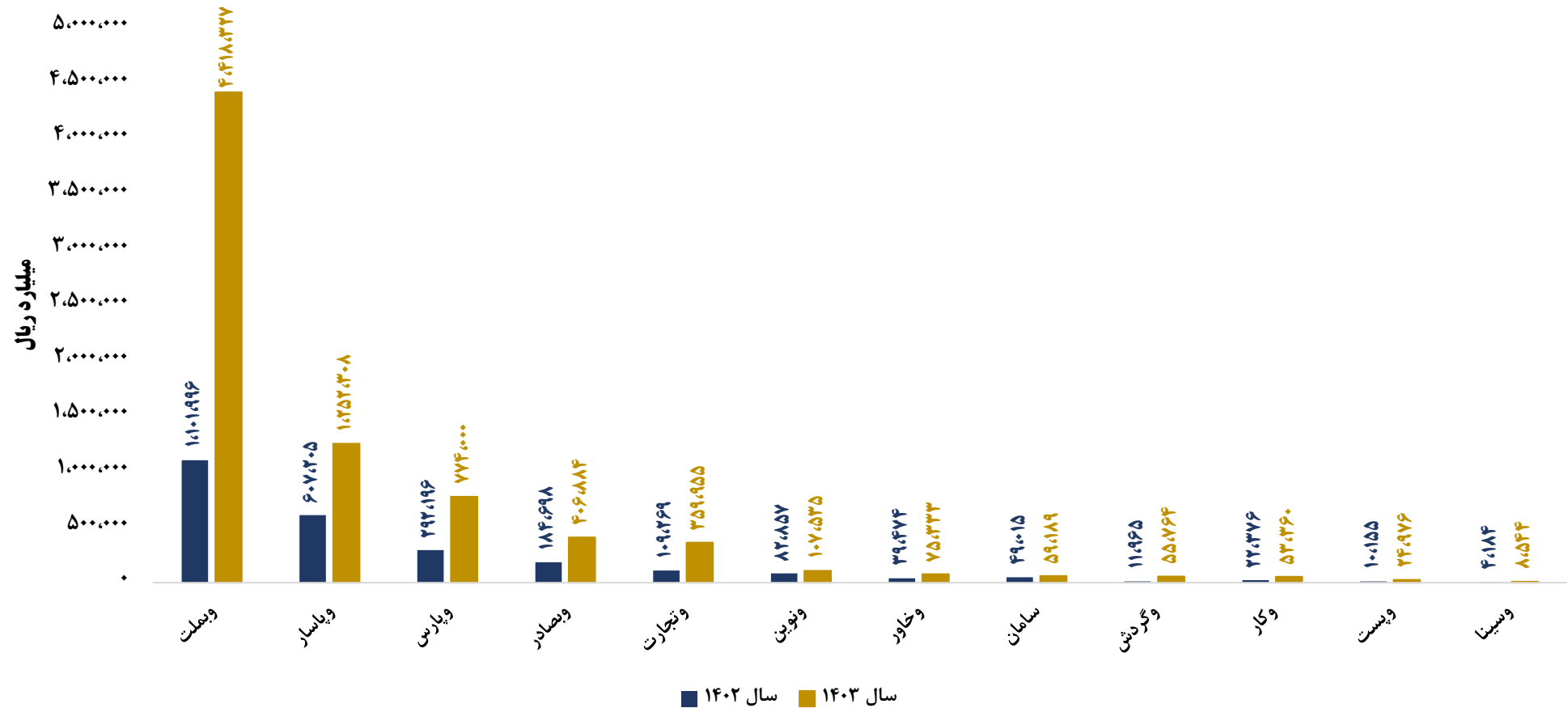
پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

در سال مالی ۱۴۰۳، بانک ملت زیان خالص ۴۴،۷۴۳،۶۸۷ میلیون ریالی از محل مبادلات و معاملات ارزی شناسایی کرده است. این زیان از دو بخش تشکیل شده که بخش اول ناشی از زیان معاملات خرید و فروش ارز با نرخ تسعیر رسمی اعلامی بانک مرکزی بوده و بخش دوم دربردارنده مبالغ حاصل از تسویه مانده تسهیلات و مطالبات ارزی اعطایی از محل حساب ذخیره ارزی در چارچوب ماده ۲۰ قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر با نرخ‌های مصوب هیئت‌مدیره (کمتر از نرخ اعلامی توسط بانک مرکزی در گزارشگری مالی بانک‌ها) و برگشت آثار تسعیر قبلی مطالبات مذکور است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

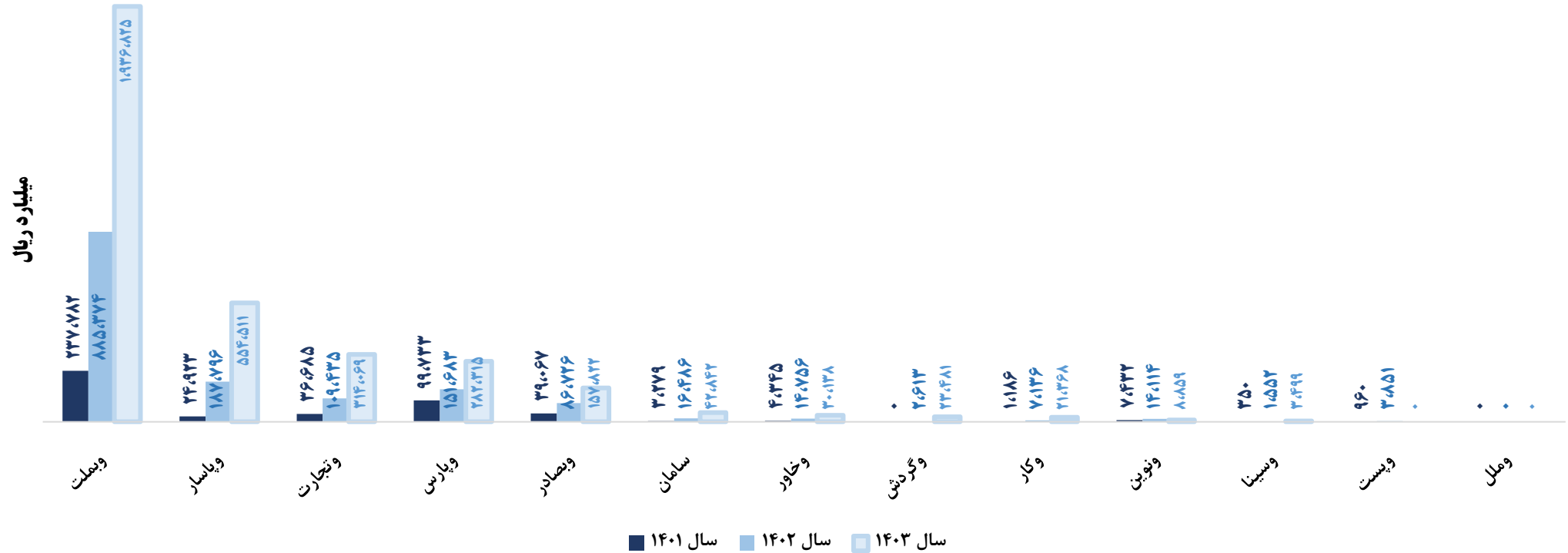


افزایش وضعیت باز ارزی بانک ملت به دلیل تسهیلات اعطایی ارزی و رشد نرخ تسعیر ارز بوده است.

خلاصه مدیریتی

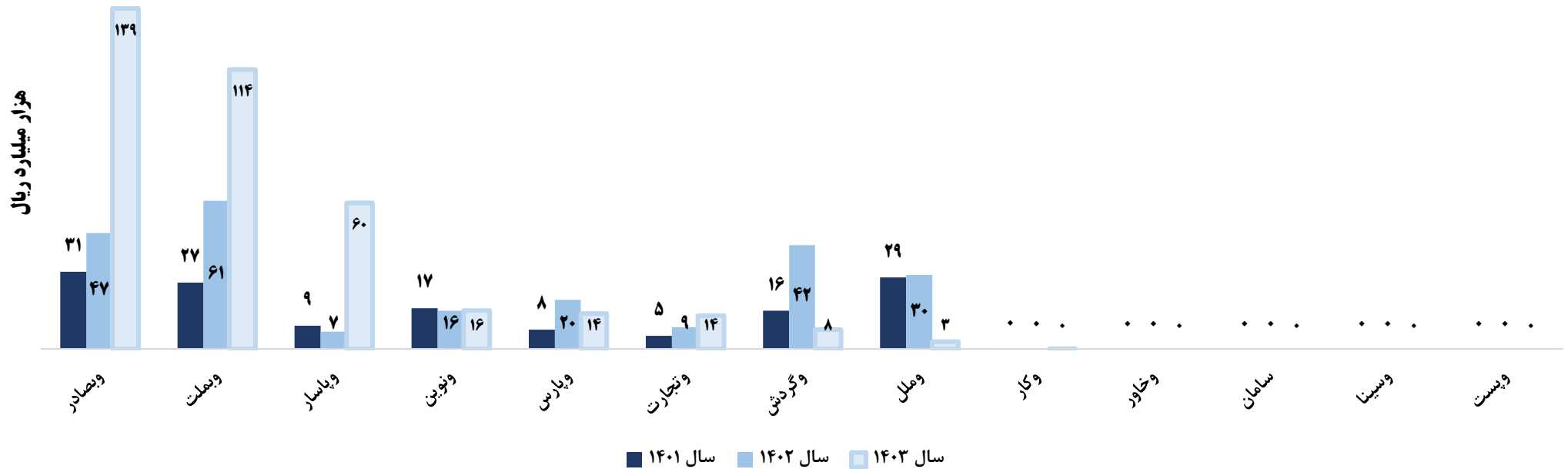
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴



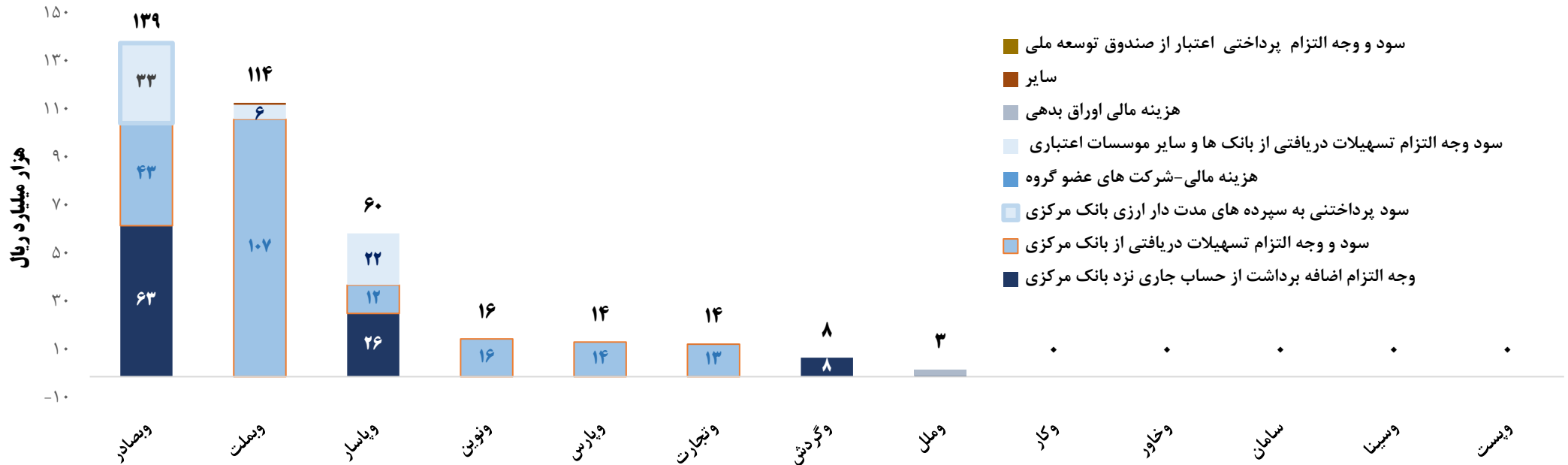
افزایش سود تسعیر ارز بانک‌های ملت، پاسارگاد، تجارت، پارسیان و صادرات ناشی از افزایش نرخ تسعیر ارز و افزایش خالص اقلام پولی دارایی‌ها در سال ۱۴۰۳ می‌باشد.

➤ روند هزینه مالی بانک‌ها از سال ۱۴۰۱



سرفصل هزینه مالی در صورت‌های مالی، به هزینه‌هایی اشاره دارد که شرکت بابت تأمین مالی از منابع خارجی (عموماً وام‌ها، تسهیلات بانکی یا انتشار اوراق بدهی) پرداخت می‌کند. این هزینه‌ها شامل هزینه‌هایی مانند وجه‌التزام اضافه‌برداشت از بانک مرکزی، سود تسهیلات دریافتی از بانک مرکزی، جریمه تأخیر در بازپرداخت این تسهیلات و سود و وجه‌التزام تسهیلات دریافتی از سایر بانک‌ها است.

➤ هزینه مالی بانک‌ها به تفکیک اجزای تشکیل دهنده در سال ۱۴۰۳

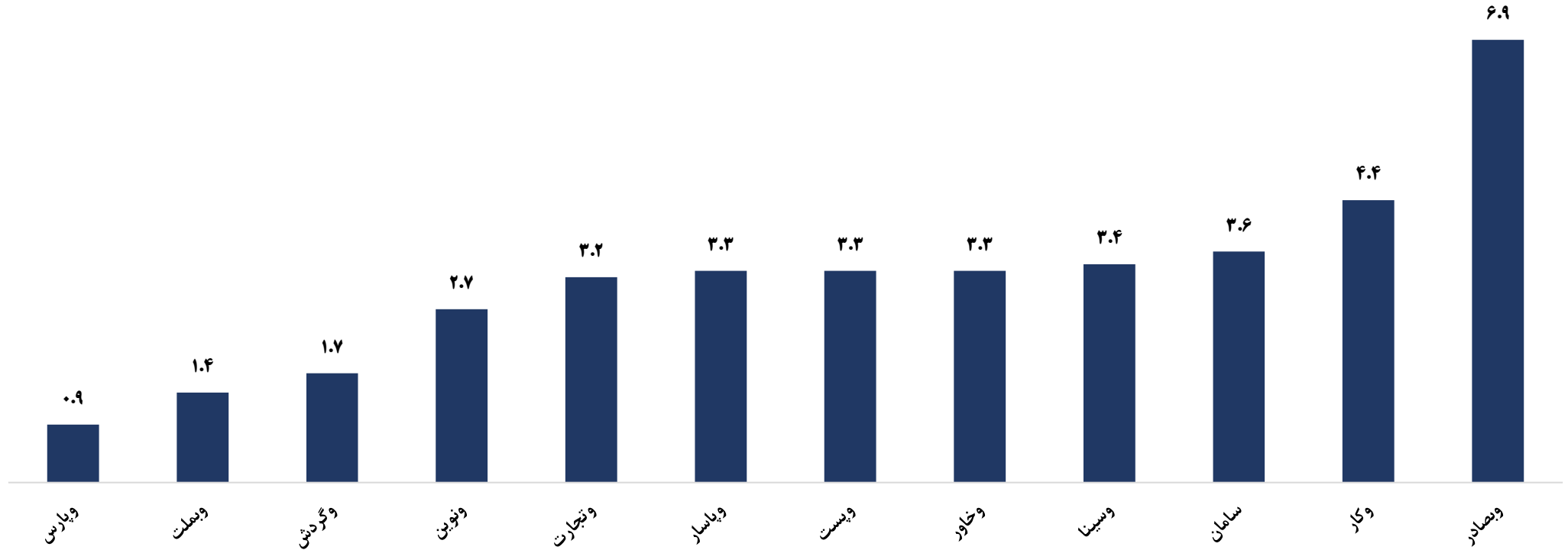


هزینه مالی بالای بانک صادرات عمدتاً ناشی از وجه التزام سنگین بابت اضافه برداشت‌های مکرر از حساب جاری نزد بانک مرکزی با نرخ‌های بالا، سود تسهیلات دریافتی از بانک مرکزی و همچنین سود پرداختی بابت سپرده‌های مدت‌دار ارزی بانک مرکزی (جهت تامین مالی اعتبارات اسنادی در سنوات قبل) است؛ مجموعه این عوامل فشار قابل توجهی بر ساختار هزینه‌های مالی بانک وارد کرده‌اند. در بانک ملت نیز، سود تسهیلات و سپرده‌های دریافتی از بانک مرکزی و وجه التزام تأخیر در بازپرداخت آن‌ها از جمله دلایل اصلی افزایش هزینه مالی بوده است. شایان ذکر است که این تسهیلات عمدتاً جهت تأمین منابع صندوق تثبیت انرژی دریافت شده‌اند و افزایش نرخ تسعیر ارز، سهم بالایی در رشد هزینه‌های مرتبط داشته است. در خصوص بانک پاسارگاد نیز، وجه التزام ناشی از اضافه برداشت از حساب جاری نزد بانک مرکزی و همچنین سود و وجه التزام تسهیلات دریافتی از سایر بانک‌ها از عوامل اصلی رشد هزینه‌های مالی در سال ۱۴۰۳ به شمار می‌روند.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴



نسبت P/E از حاصل تقسیم قیمت سهم به سود محاسبه می‌شود. یکی از راه‌های محاسبه نسبت P/E استفاده از سود محقق‌شده یک شرکت در ۱۲ ماه گذشته (۴ فصل گذشته) است. به این نسبت P/E گذشته‌نگر یا P/E ttm گفته می‌شود. این نسبت از تقسیم قیمت کنونی هر سهم بر سود ۱۲ ماه گذشته محاسبه می‌شود.

شاخص بورس	۱ماه	۳ماه	۶ماه	۱سال	۳سال
صنعت	-۱۲.۳۶%	-۲۱.۸۴%	-۹.۴۱%	۲۱.۷۸%	۷۲.۰۳%
وملل	۵.۷۷%	-۱۳.۹۱%	۱۲.۶۳%	۳۰.۵۸%	-۱۷.۱۹%
وپاسار	۳.۴۸%	۲۳.۷۷%	۱۴۸.۴۴%	۱۹۵.۹۲%	۱۰۲.۷۲%
وکار	۲.۱۱%	-۲.۴۵%	۱۷.۹۵%	۵۴.۵۴%	۵۹.۰۰%
وخواور	-۲.۷۵%	-۸.۹۴%	۳۱.۸۹%	۶۱.۹۲%	۱۲۹.۶۳%
وسینا	-۲.۹۱%	-۱۶.۷۰%	۱۵.۴۳%	۸۱.۷۳%	۱۳۴.۴۴%
وپست	-۵.۴۰%	-۱۲.۳۲%	۷.۴۷%	۹۸.۵۷%	۳۰۹.۳۵%
وگردش	-۷.۰۸%	-۳۷.۹۹%	۵.۴۱%	-۱۲.۷۱%	-۵۴.۴۵%
ونوین	-۷.۴۳%	-۱۷.۷۵%	۴۳.۷۰%	۱۱۶.۷۴%	۲۴۲.۹۳%
سامان	-۱۲.۶۶%	-۴.۳۵%	۲۹.۶۰%	۹۵.۲۴%	۱۱۸.۸۴%
وپارس	-۱۵.۷۷%	-۲۶.۶۶%	-۱۳.۰۳%	۵۹.۷۳%	۴۲.۴۶%
وبملت	-۱۶.۱۸%	-۲۲.۷۴%	۱۴.۳۷%	۷۸.۶۸%	۲۱۸.۶۰%
وبصادر	-۲۱.۷۵%	-۲۹.۱۲%	-۲۱.۳۶%	۲۲.۲۱%	۱۴.۰۲%
وتجارت	-۲۳.۰۰%	-۳۷.۹۸%	-۵.۱۸%	۲۸.۱۰%	۴۸.۶۰%

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

منبع: www.bourseview.com

*بازده کلی نمادها (با در نظر گرفتن افزایش سرمایه و تقسیم سود)

*نمادهای بانکی بر اساس بازدهی یک ماهه مرتب شده‌اند.

بخش سوم:

پیش‌بینی سود بانک‌ها



➤ گذار از تحلیل کلی به برآورد سودآوری

- پس از ارائه تحلیل جامعی از صنعت و مقایسه عملکرد بانک‌ها، در این بخش به بررسی جزئیات هر بانک پرداخته می‌شود.
- تمرکز اصلی بر برآورد سودآوری بانک‌ها خواهد بود تا تصویر روشن‌تری از توان مالی و چشم‌انداز آتی آن‌ها به دست آید.
- فرآیند برآورد سود بر اساس روشی انجام می‌شود که با اتکا بر داده‌های تاریخی، نسبت‌های مالی کلیدی و مفروضات اقتصادی، تخمین سود هر بانک محاسبه خواهد شد. در ادامه به صورت خلاصه نحوه محاسبات شرح داده خواهد شد.
- در این برآورد، هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول بر مبنای تفکیک مانده تسهیلات به طبقات ریسکی (جاری، سررسید گذشته، معوق، مشکوک‌الوصول و سوخت‌شده) مطابق دستورالعمل بانک مرکزی و اعمال ضرایب ذخیره قانونی هر طبقه محاسبه شده است. رقم هزینه سال ۱۴۰۴ از تفاوت ذخیره لازم پایان سال با ذخیره موجود ابتدای سال به‌دست آمده و در صورت سود و زیان پیش‌بینی شده لحاظ گردیده است.
- سود (زیان) تسعیر ارز که در برآورد کل سود عملیاتی لحاظ می‌شود، با فرض نرخ تسعیر دلار ۸۰۰,۰۰۰ ریال در پایان سال ۱۴۰۴ و اعمال آن بر مانده دارایی‌ها و بدهی‌های ارزی پایان سال ۱۴۰۳ (طبق صورت‌های مالی حسابرسی‌شده) محاسبه شده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

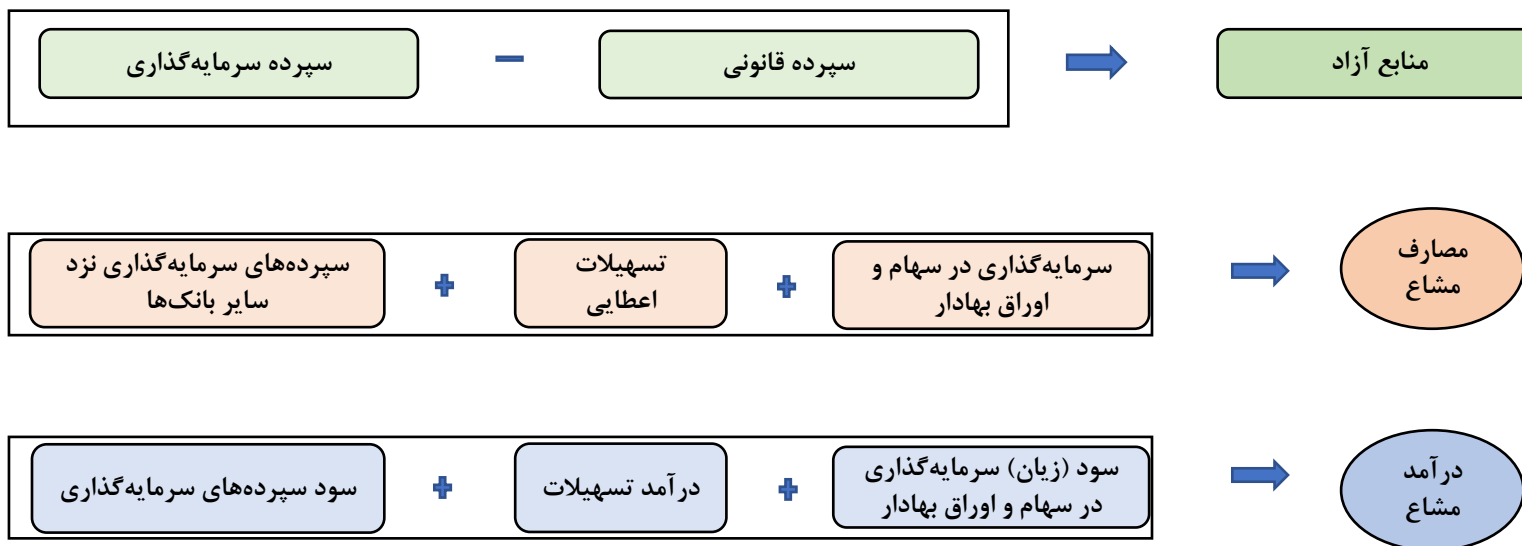
➤ چارچوب برآورد سودآوری بانکها

- در گام نخست، با توجه به سهم هر بانک از نقدینگی کشور، میزان سپرده‌های آن برآورد می‌شود. سپس با استفاده از نسبت تسهیلات به سپرده مختص هر بانک، حجم تسهیلات هر بانک تخمین زده خواهد شد.
- بخشی از سپرده‌های جذب‌شده به عنوان سپرده قانونی نزد بانک مرکزی نگهداری می‌شود و منابع آزاد پس از کسر این اقلام محاسبه می‌گردد.
- منابع آزاد به سمت مصارف مشاع هدایت می‌شوند؛ مصارفی که از محل سپرده‌های آزاد و منابع بانک تأمین شده و درآمد آن‌ها تحت عنوان درآمد مشاع شناخته می‌شود.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴



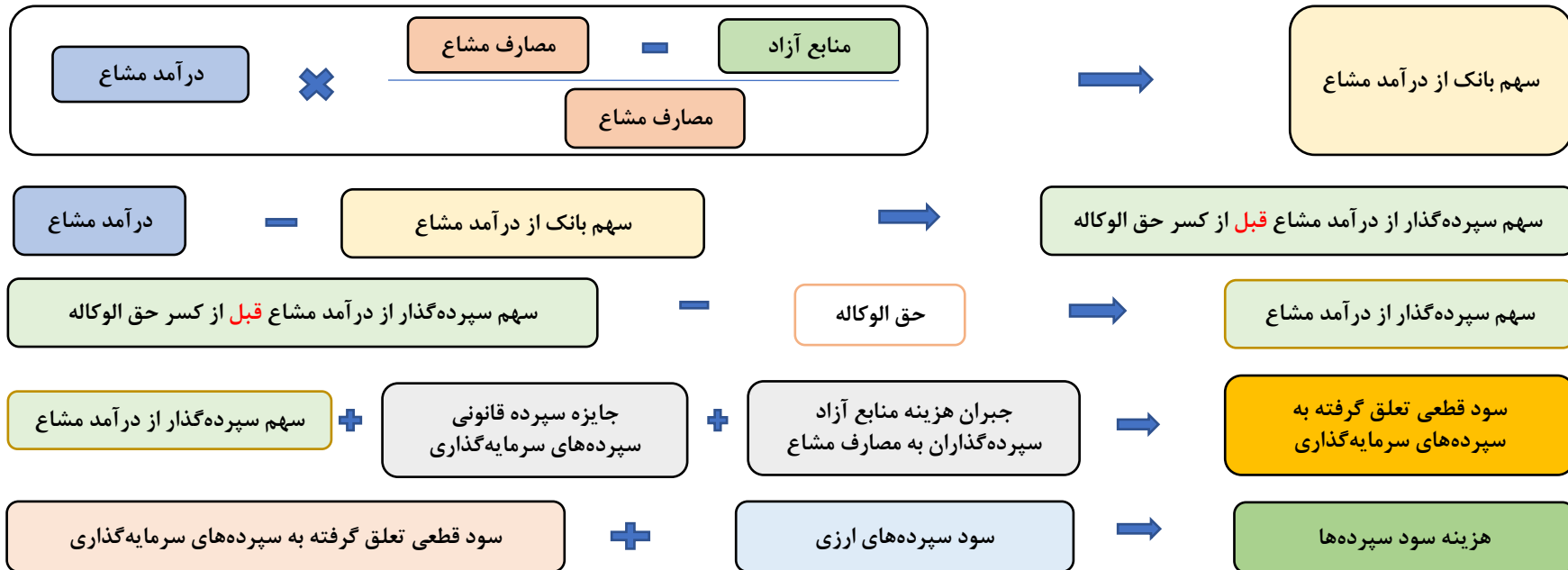
➤ چارچوب برآورد سودآوری بانکها

- در ادامه، با کسر سهم سپرده‌گذاران از درآمدهای مشاع و لحاظ نمودن حق‌الوکاله بانک و جایزه سپرده قانونی، سود سپرده‌های بانک محاسبه می‌شود.
- نهایتاً با افزودن هزینه‌های مرتبط با سود سپرده‌های ارزی، هزینه سود سپرده‌ها به دست خواهد آمد.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴



خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

مجموع درآمدهای مشاع

-

سهم بانک از درآمدهای مشاع

+

حق الوکاله

+

جایزه سپرده قانونی سپرده‌های سرمایه‌گذاری

+

جبران هزینه منابع آزاد
سپرده‌گذاران به مصارف مشاع

+

سود سپرده‌های ارزی

+

سود گواهی سپرده خاص

هزینه سود سپرده‌ها

*سود ناشی از اعطای تسهیلات ارزی، غیرمشاع می‌باشد. بدین ترتیب در آیتم مجموع درآمدهای مشاع اثری از سود تسهیلات ارزی نیست. در نتیجه سود سپرده‌های ارزی در آخرین مرحله وارد محاسبات مربوط به هزینه سود سپرده می‌شود.

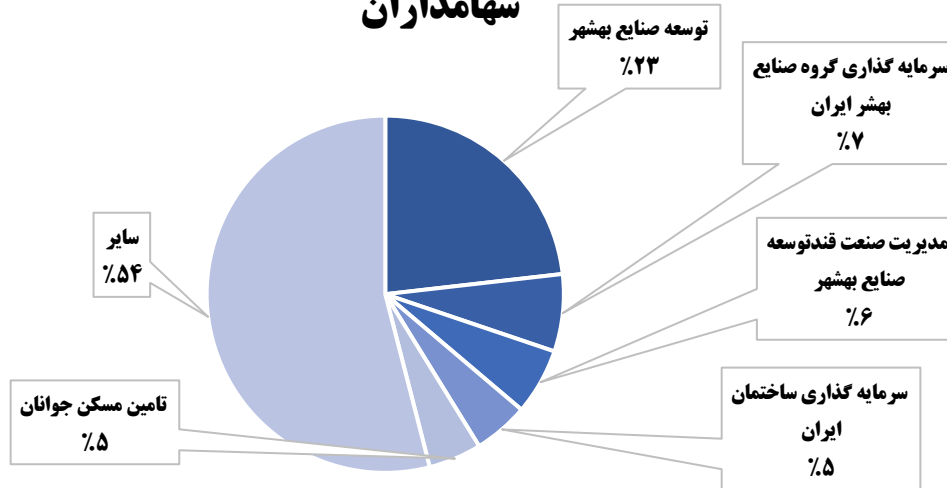
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ تحلیل بنیادی بانک اقتصاد نوین (ونوین)

سهامداران



بانک اقتصاد نوین در سال ۱۳۸۰ با هدف توسعه نظام بانکی و ارتقاء کیفیت خدمات مالی تأسیس شد. این بانک با مجوز رسمی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران فعالیت خود را آغاز کرد و در مدت کوتاهی توانست جایگاه قابل توجهی در نظام بانکی کشور به دست آورد. موضوع فعالیت بانک، طبق ماده ۳ اساسنامه، شامل طیف گسترده‌ای از خدمات بانکی، مالی و اعتباری از جمله جذب سپرده‌ها، اعطای تسهیلات، صدور ضمانت‌نامه و اعتبار اسنادی، ارائه خدمات بانکداری الکترونیک، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار، خدمات ارزی و بین‌المللی و ارائه مشاوره‌های مالی است. بانک اقتصاد نوین با تکیه بر سرمایه انسانی متخصص، فناوری‌های نوین و شبکه گسترده شعب، نقش مؤثری در ارتقای شفافیت مالی، افزایش بهره‌وری و گسترش خدمات بانکی در سطح کشور ایفا کرده است. آخرین اطلاعات سهامداران به شرح نمودار مقابل می‌باشد.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

نام شرکت	بانک اقتصاد نوین	P/E TTM	۲.۸
نماد	ونوین	EPS TTM (ریال)	۱,۲۲۷
سال مالی	۲۹ اسفند	تعداد سهام (میلیارد)	۱۰۳
قیمت سهم (ریال) (۱۴۰۴/۰۶/۰۱)	۳,۳۷۹	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۳۴۸,۵۸۵
آخرین درصد تقسیم سود	۲۱٪	سرمایه (میلیارد ریال)	۱۰۳,۲۵۴

پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک اقتصاد نوین در سال ۱۴۰۳

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌ال معامله در بازار	۷,۵۴۵,۹۰۱
سرمایه‌گذاری در سایر سهام	۱۲۰,۴۰۴
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	۶۳,۸۹۸,۶۵۳
جمع	۷۱,۵۶۴,۹۵۸
سرمایه‌گذاری در پروژه‌های ساختمانی	۰
سرمایه‌گذاری بلندمدت در شرکت‌های فرعی	۲۲,۸۲۹,۴۰۴
سرمایه‌گذاری بلندمدت در شرکت‌های وابسته	۶,۷۱۶,۹۲۴
جمع کل	۱۰۱,۱۱۱,۲۸۶

*در این بخش از صورت مالی سال ۱۴۰۳ استفاده شده است.

جزئیات پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک اقتصاد نوین

سرمایه‌گذاری جاری در سهام سریع‌المعامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری ساختمان ایران	۲,۴۵۹,۳۰۱,۱۴۷	۷,۹۷٪	۳,۷۲۷,۶۷۰	۲,۹۳۸,۸۶۵
نهادهای مالی بورس انرژی ایران	۱۳,۴۹۸,۱۴۴	۰,۵٪	۳,۹۱۸	۲۴۸,۶۳۶
نهادهای مالی بورس کالای ایران	۷۶,۶۶۹,۹۶۸	۰,۳۵٪	۳۴۸	۴۹۵,۲۸۸
صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشاع-آساس	۴۲,۵۳۰,۵۶۰	۰٪	۴۲,۷۳۷	۱,۹۰۲,۲۲۲
گاز لوله	۲۵۴	۰٪	۰	۱
شرکت فرا بورس	۱۹,۷۹۹,۹۹۹	۰,۲٪	۱۵۰	۹۳,۷۱۳
جمع			۳,۷۷۴,۸۲۵	۵,۶۷۸,۷۲۵

سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام سریع‌المعامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
پرسپولیس	۵۲۵,۷۵۰,۷۵۰	۵٪	۳,۷۷۱,۰۷۶	۸۰۹,۶۵۶
جمع سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام سریع‌المعامله در بازار			۳,۷۷۱,۰۷۶	۸۰۹,۶۵۶

*در این بخش از صورت مالی سال ۱۴۰۳ استفاده شده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جزئیات پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک اقتصاد نوین

سرمایه‌گذاری بلند مدت در سایر سهام	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)
روغن نباتی پارس	۲۰۴,۵۸۳	۰.۱۳٪	۳۰۷
تامین مالی اسلامی	۱۰۰	۰.۱۳٪	۱۰,۱۰۰
الکترونیکی پرداخت کارت (شاپرک)	۷۹,۶۵۰,۰۰۰	۱.۴۸٪	۶۵,۰۴۸
سازوکار ویژه تجارت و تامین مالی ایران و اروپا	۲۲۰,۰۰۰	۱۱٪	۲,۲۰۰
بهسازان توسعه سهیل	۱۹۰,۰۰۰	۱۹٪	۱۹۰
ساماندهی مطالبات معوق	۱,۴۰۰,۰۰۰	۷٪	۱,۴۰۰
مشاوره رتبه‌بندی اعتباری ایران	۱,۵۰۶,۴۵۶	۴.۳٪	۲,۲۸۵
صندوق سرمایه‌گذاری مشاع-شاهد	۰	۰٪	۴
شرکت کنسورسازی ایران	۸۳۷,۴۰۸	۰.۴۲٪	۳۸,۸۷۰
جمع سرمایه‌گذاری بلندمدت در سایر سهام			۱۲۰,۴۰۴

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

*در این بخش از صورت مالی سال ۱۴۰۳ استفاده شده است.

تعداد شعب و وضعیت اشتغال بانک اقتصاد نوین

۱۴۰۳		۱۴۰۲		شرح
میانگین	پایان سال	میانگین	پایان سال	
۹۶	۹۶	۹۶	۹۶	شعب استان تهران
۱۲۴	۱۲۴	۱۲۶	۱۲۶	شعب سایر استان‌ها
۲	۲	۲	۲	شعب مناطق آزاد
۲۲۲	۲۲۲	۲۲۴	۲۲۴	جمع

۱۴۰۳		۱۴۰۲		وضعیت اشتغال (نفر)
میانگین	پایان سال	میانگین	پایان سال	
۳,۲۷۹	۳,۲۷۷	۳,۳۲۷	۳,۳۲۵	پرسنل شعب
۱,۲۹۲	۱,۲۹۲	۹۶۳	۹۶۳	پرسنل شرکت‌های فرعی
۴,۵۷۱	۴,۵۶۹	۴,۲۹۰	۴,۲۸۸	جمع

*در این بخش از صورت مالی سال ۱۴۰۳ استفاده شده است.

وضعیت ارزی بانک اقتصاد نوین در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

دلار آمریکا	یورو	پوند انگلیس	فرانک سوئیس	ین ژاپن	یوآن چین	درهم امارات	
۱,۴۱۲,۲۳۷,۳۱۳	۴۳۵,۲۵۹,۳۳۵	۲۲۸,۳۲۹	۱۷,۳۵۹,۱۶۹	۵۰۲,۰۱۵,۸۳۷	۱,۶۰۰,۱۰۶,۵۸۴	۹۴۸,۶۱۲,۴۲۱	جمع دارایی‌های ارزی
۲۶,۰۷۷,۶۹۵	۶۷,۳۹۰,۲۱۱	۰	۰	۰	۲۹,۶۴۷,۷۵۰	۵,۰۴۲,۱۷۸	جمع تعهدات ارزی مشتریان
(۱,۳۶۰,۷۰۶,۷۷۵)	(۲۷۲,۵۲۶,۷۳۵)	(۱۷۰,۹۰۶)	(۵۴,۴۵۲)	(۵۴۵,۱۴۹)	(۱,۴۶۸,۸۰۱,۲۵۷)	(۶۶۰,۱۲۳,۸۷۴)	جمع بدهی‌های ارزی
(۲۶,۰۷۷,۶۹۵)	(۶۷,۳۹۰,۲۱۱)	۰	۰	۰	(۲۹,۶۴۷,۷۵۰)	(۵,۰۴۲,۱۷۸)	جمع تعهدات ارزی بانک
۵۱,۵۳۰,۵۳۸	۱۶۲,۷۳۲,۶۰۰	۵۷,۴۲۳	۱۷,۳۰۴,۷۱۷	۵۰۱,۴۷۰,۶۸۸	۱۳۱,۳۰۵,۳۲۶	۲۸۸,۴۸۸,۵۴۷	خالص وضعیت باز ارزی مثبت (منفی) هر ارز

*در این بخش از صورت مالی سال ۱۴۰۳ استفاده شده است.

درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده بانک اقتصاد نوین

(میلیارد ریال)	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره	۱,۴۷۸,۴۲۴	۱,۹۰۵,۵۵۳	۲,۲۸۶,۴۲۴	۲,۶۸۵,۸۱۱
درآمد تسهیلات	۲۳۴,۶۹۱	۳۶۹,۳۰۴	۴۷۸,۸۲۲	۱۳۳,۲۳۴
متوسط نرخ تسهیلات اعطایی (سالانه)	۱۶٪	۱۹٪	۲۱٪	۲۰٪
مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری پایان دوره	۱,۷۷۴,۴۵۷	۲,۱۷۵,۰۷۸	۲,۵۶۷,۳۷۲	۳,۰۴۸,۹۲۵
سود سپرده	۲۰۲,۴۲۳	۲۷۳,۸۸۶	۳۲۲,۰۹۰	۹۴,۲۱۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

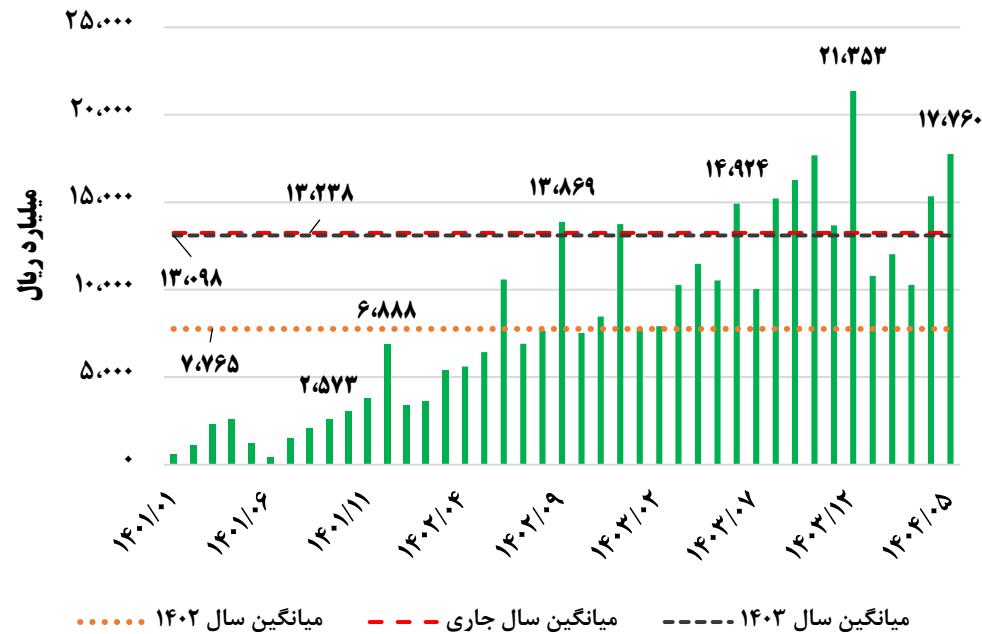
*از میانگین ماهانه مانده تسهیلات و مانده سپرده‌ها استفاده شده است.
*داده‌های مربوط به سود سپرده‌ها و درآمد تسهیلات از صورت مالی استخراج شده است.

خلاصه مدیریتی

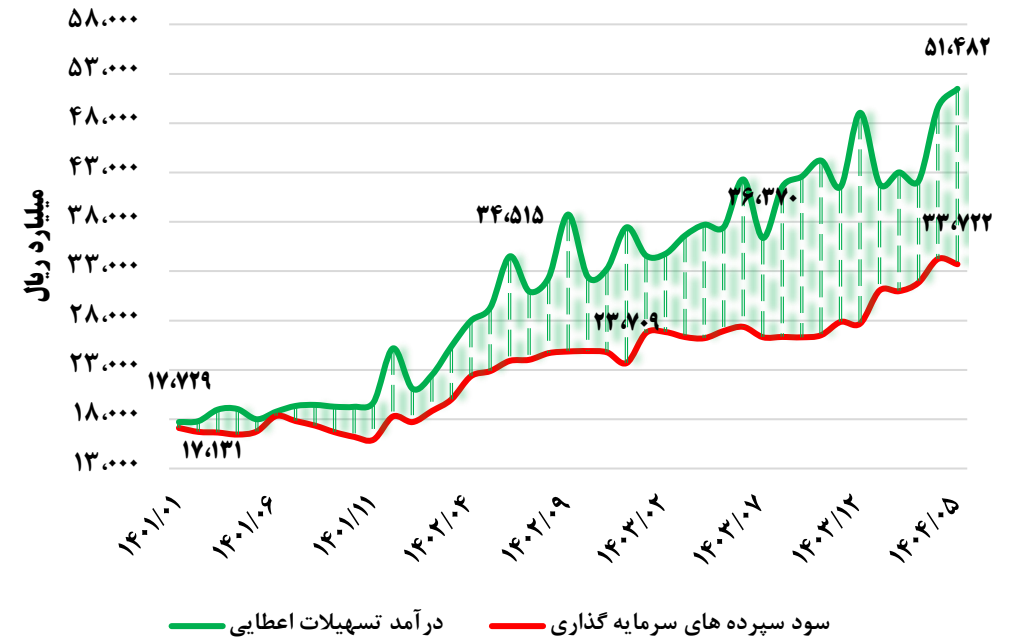
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تراز عملیاتی ماهانه



شکاف بین درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری



برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک اقتصاد نوین

جدول ۲

۳.۶۸٪	۱۴۰۰	نسبت میانگین سپرده به نقدینگی
۳.۱۹٪	۱۴۰۱	
۳.۰۵٪	۱۴۰۲	
۲.۸۳٪	۱۴۰۳	
۲.۹۲٪	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	

جدول ۱

تاریخ	نقدینگی (هزار میلیارد ریال)	نرخ رشد نقدینگی (درصد)
اسفند ۱۴۰۰	۴۸,۲۳۴	۳۳٪
اسفند ۱۴۰۱	۶۳,۳۷۷	۳۱٪
اسفند ۱۴۰۲	۷۸,۷۷۵	۲۴٪
اسفند ۱۴۰۳	۱۰۱,۶۶۰	۲۹٪
برآورد اسفند ۱۴۰۴	۱۳۱,۱۴۱	۲۹٪

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

برای پیش‌بینی مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری و نوین، پیش‌بینی نقدینگی در انتهای سال ۱۴۰۴ ضروری است.

نقدینگی در اسفندماه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۱,۶۶۰ هزار میلیارد ریال بوده است، با توجه به متوسط رشد نقدینگی در ۴ سال گذشته، رشد ۲۹ درصدی برای سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده و پیش‌بینی می‌شود نقدینگی در اسفندماه ۱۴۰۴ به مبلغ ۱۳۱,۱۴۱ هزار میلیارد ریال (جدول ۱) خواهد رسید. نسبت میانگین مانده سپرده به نقدینگی به تفکیک هر ماه برای نوین طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده و میانگین هر سال در جدول ۲ نمایش داده شده است. میانگین این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ محاسبه شده و نسبت به دست آمده، برای محاسبات ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.

ادامه برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک اقتصاد نوین

جدول ۳

برآورد میانگین مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

سپرده‌های بلندمدت ارزی	۳۸۵,۷۶۷,۱۷۶
سپرده‌های کوتاه مدت ارزی	۱۴۵,۴۱۲
گواهی سپرده ویژه سرمایه‌گذاری عام	۱۵۲
سپرده‌های بلندمدت پنج ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت چهار ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت سه ساله	۸۷۶,۵۱۴,۰۷۳
سپرده‌های بلندمدت دو ساله	۳۳۲,۶۴۰,۴۸۰
سپرده‌های بلندمدت یک ساله	۱۷۵,۶۰۴,۳۵۷
سپرده‌های کوتاه‌مدت ویژه	۱۹۶
سپرده‌های کوتاه‌مدت	۴۹۱,۵۶۸,۷۹۴
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ارزی	۵۴,۹۰۶,۹۴۶
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ریالی	۶۴,۷۵۱,۶۵۳
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ارزی	۲,۰۸۴,۶۸۷
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ریالی	۲۴۶,۸۳۷,۹۲۱
سایر	۹۱۴,۴۱۵,۳۳۳
جمع	۳,۵۴۵,۲۳۷,۱۸۱

با فرض نسبت ۲.۹۲٪، میانگین مانده سپرده به نقدینگی برای ادامه سال، جمع مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری ماهانه محاسبه شده است. برای محاسبه مانده سپرده‌ها به تفکیک نوع سپرده در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده سپرده‌ها به تفکیک، به جمع سپرده‌ها در ماه‌های گذشته محاسبه شده و از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده سپرده‌ها، مانده تفکیکی سپرده‌ها برای هر ماه برآورد شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده سپرده‌ها برای ۹ ماهه ادامه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۳ می‌باشد.

با توجه به انتشار صورت مالی ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴، در این گزارش به تخمین ۹ ماهه پایانی سال پرداخته شده است.

برآورد مانده تسهیلات سال ۱۴۰۴ بانک اقتصاد نوین

جدول ۴

نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۱۴۰۰	۸۸٪
	۱۴۰۱	۸۳٪
	۱۴۰۲	۸۸٪
	۱۴۰۳	۸۹٪
	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	۸۸٪

نسبت میانگین مانده تسهیلات اعطایی به مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده است و میانگین هر سال در جدول ۴ نمایش داده شده است. با احتساب میانگین ۸۸ درصدی این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴، این عدد برای نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده در ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است و در ادامه مجموع مانده تسهیلات اعطایی ماهانه، از حاصلضرب این نسبت (۸۸٪) در جمع مانده سپرده‌های ماهانه محاسبه شده است. مشابه محاسبه مانده تفکیکی سپرده‌ها، برای محاسبه مانده تسهیلات به تفکیک عقود در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده هر نوع تسهیلات به جمع تسهیلات در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده تسهیلات، مانده عقود به تفکیک برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده تسهیلات در ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵

برآورد میانگین مانده تسهیلات اعطایی دوره (میلیون ریال)	
بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده	۲۹,۶۲۱,۵۷۷
مراجعه	۱,۸۲۱,۱۷۴,۲۳۴
سایر تسهیلات	۰
تسهیلات قرض‌الحسنه	۵۹,۲۳۳,۲۰۱
تسهیلات ارزی	۵۸۹,۱۲۷,۶۸۵
بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده	۱۹,۴۹۱,۵۵۸
بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده	۰
خرید دین	۴۷۱,۲۴۶,۷۸۵
مشارکت مدنی	۷۲,۱۵۲,۶۴۳
مضاربه	۸,۲۱۹,۷۴۷
سلف	۶۴۶
اجاره به شرط تملیک	۱۲,۶۶۹
فروش اقساطی	۱۳,۶۴۷,۹۵۲
جعاله	۱۱,۳۱۴,۵۹۲
جمع	۳,۰۹۵,۲۴۳,۲۸۹

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ برآورد درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۴ بانک اقتصاد نوین

جدول ۶

برآورد درآمد تسهیلات اعطایی (میلیون ریال)	
۱,۴۴۸,۵۶۳	بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده
۳۲۸,۱۳۳,۲۵۴	مراجعه
۰	سایر تسهیلات
۵۳,۷۷۵	تسهیلات قرض الحسنه
۳۷,۸۳۹,۴۷۴	تسهیلات ارزی
۴,۴۶۹,۵۱۶	بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده
۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده
۱۰۶,۳۰۶,۱۱۳	خرید دین
۳,۱۷۰,۵۱۵	مشارکت مدنی
۱۶۳,۸۲۷	مضاربه
۰	سلف
۵۲۶	اجاره به شرط تملیک
۶۳۰,۰۱۹	فروش اقساطی
۷۲۳,۷۸۵	جعاله
۴۸۲,۹۳۹,۳۶۷	جمع

جدول ۷

برآورد درآمدهای عملیاتی محقق شده (میلیون ریال)	
۲۹,۸۵۶,۰۸۶	درآمد کارمزد
۲۶,۴۹۳,۷۴۵	درآمد اوراق بدهی
۲۲,۳۶۹,۱۷۶	درآمد سپرده‌گذاری
۴۸۲,۹۳۹,۳۶۷	درآمد تسهیلات اعطایی
۵,۵۰۳,۹۷۹	درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۵۶۷,۱۶۲,۳۵۲	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

درآمد تسهیلات اعطایی ماهانه از حاصلضرب میانگین نرخ سود تسهیلات اعطایی ۳ ماه ماقبل هر ماه و همچنین مانده تسهیلات اعطایی محاسبه شده در مرحله قبل، بصورت ماهانه محاسبه می‌شود و مجموع درآمد تسهیلات طی ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ مطابق جدول ۶ برآورد شده است. درآمد کارمزد، اوراق بدهی و سپرده‌گذاری ماهانه نیز با درنظر گرفتن نسبت درآمد به مانده سپرده‌ها، مانده اوراق و مانده سپرده‌گذاری طی ۳ ماه ماقبل محاسبه شده است. در انتها مجموع درآمدهای برآورد شده برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جدول ۷ آمده است.

➤ برآورد درآمدهای مشاع سال ۱۴۰۴ بانک اقتصاد نوین

جدول ۹

برآورد درآمدهای مشاع (میلیون ریال)	
۴۳۹,۱۲۸,۰۳۶	درآمد تسهیلات اعطایی
۴۹,۶۲۵,۶۱۹	سایر (درآمد اوراق، درآمد سپرده‌گذاری و سرمایه‌گذاری)
۴۸۸,۷۵۳,۶۵۵	جمع

جدول ۸

برآورد مانده مصارف مشاع (میلیون ریال)	
۲,۳۶۹,۵۰۱,۳۴۲	تسهیلات مشاع
۱۴۹,۶۳۶,۷۱۹	اوراق بدهی
۸۹,۵۷۶,۹۲۳	سپرده‌گذاری
۴۲,۶۱۳,۱۶۱	سرمایه‌گذاری
۲,۶۵۱,۳۲۸,۱۴۴	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

نظر به اینکه درآمدهای غیر مشاع عمدتاً شامل درآمدهای ارزی، وجه التزام بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌ها و اعتبارات اسنادی پرداخت شده و سایر تسهیلات غیرمشاع مانند تسهیلات ارزی می‌باشد، مانده مصارف مشاع و درآمد تسهیلات مشاع برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جداول ۸ و ۹ نمایش داده شده‌اند.

برآورد هزینه سود سپرده‌های سال ۱۴۰۴ بانک اقتصاد نوین

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جدول ۱۰

نسبت‌های سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی

نسبت ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار	۱۲.۳۸٪
نرخ جایزه سپرده قانونی مدت‌دار	۱.۱۰٪
نرخ حق‌الوکاله	۰.۰۲٪

جدول ۱۱

برآورد میانگین مانده سپرده مدت‌دار (میلیون ریال)

سپرده مدت‌دار-ریالی	۱,۸۵۵,۹۰۷,۸۴۸
---------------------	---------------

جدول ۱۲

برآورد سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی (میلیون ریال)

تخمین میانگین سپرده قانونی سپرده مدت‌دار	۲۲۹,۷۶۱,۳۹۲
تخمین حق‌الوکاله	۲۴۳,۹۲۲
تخمین جایزه سپرده قانونی	۱,۸۹۵,۵۳۱

جدول ۱۳

برآورد میانگین منابع آزاد ریالی (میلیون ریال)

تخمین میانگین منابع آزاد ریالی	۱,۶۲۶,۱۴۶,۴۵۷
--------------------------------	---------------

جدول ۱۴

نسبت منابع به مصارف بانک

۰.۳۹

جدول ۱۵

برآورد هزینه سود سپرده‌ها (میلیون ریال)

هزینه سود نهایی	۳۱۶,۴۷۰,۰۰۵
-----------------	-------------

با فرض در نظر گرفتن نسبت واقعی ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار، نرخ جایزه سپرده قانونی و نرخ حق‌الوکاله مدت‌دار طی ۳ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۰)، میانگین سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی (جدول ۱۲) محاسبه شده است. با کسر سپرده قانونی از میانگین سپرده‌های مدت‌دار (جدول ۱۱)، میانگین منابع آزاد ریالی (جدول ۱۳) محاسبه می‌شود. از حاصل تقسیم این مبلغ به مانده مصارف مشاع (جدول ۸)، سهم سپرده‌گذاران از مصارف مشاع محاسبه می‌شود. در مقابل سهم بانک از مصارف مشاع است که در اصطلاح این سهم نسبت منابع به مصارف بانک نامیده می‌شود که در جدول ۱۴ نمایش داده شده است. پس از کسر سهم بانک از درآمدهای مشاع، درآمد سهم سپرده‌گذاران محاسبه می‌شود، که با کسر حق‌الوکاله از درآمد سهم سپرده‌گذاران و اضافه کردن جایزه سپرده قانونی، هزینه سود نهایی سپرده‌های سرمایه‌گذاری برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۵) محاسبه می‌شود.

پیش‌بینی صورت سود و زیان بانک اقتصاد نوین

شرح	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	بهار ۱۴۰۴	برآورد ۹ ماهه سال برآورد سال ۱۴۰۴	
	۲۵۳،۸۴۶	۳۹۶،۹۱۸	۵۱۴،۴۸۴	۱۴۲،۸۷۰	۵۳۹،۸۰۱	۶۸۲،۶۷۰
درآمد عملیاتی	۲۵۳،۸۴۶	۳۹۶،۹۱۸	۵۱۴،۴۸۴	۱۴۲،۸۷۰	۵۳۹،۸۰۱	۶۸۲،۶۷۰
هزینه سود سپرده‌ها	-۲۰۲،۴۲۳	-۲۷۳،۸۸۶	-۳۲۲،۰۹۰	-۹۴،۲۱۰	-۳۱۶،۴۷۰	-۴۱۰،۶۸۰
خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری	۵۱،۴۲۲	۱۲۳،۰۳۱	۱۹۲،۳۹۴	۴۸،۶۶۰	۲۲۳،۳۳۱	۲۷۱،۹۹۱
درآمد کارمزد	۱۶،۰۷۰	۳۳،۵۳۰	۴۱،۵۶۴	۲۰،۲۰۹	۲۹،۸۵۶	۵۰،۰۶۵
هزینه کارمزد	-۲،۱۲۰	-۲،۶۳۴	-۲،۸۷۴	-۴۸۹	-۱،۹۰۷	-۲،۳۹۶
خالص درآمد کارمزد	۱۳،۹۵۱	۳۰،۸۹۶	۳۸،۶۹۰	۱۹،۷۱۹	۲۷،۹۴۹	۴۷،۶۶۹
سود (زیان) سرمایه‌گذاری‌های مرتبط با فعالیت‌های غیربانکی	۶،۴۶۵	۲۷۲	۵۳۶	۹	۶۲۸	۶۳۶
سود (زیان) مبادلات ارزی	۳،۷۶۹	۱۰،۳۶	۲،۲۱۰	۱۷۱	۰	۱۷۱
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۹،۱۷۲	۱۴،۱۱۴	۸،۸۵۹	۰	۳،۷۶۸	۳،۷۶۸
جمع درآمدهای عملیاتی	۸۴،۷۷۹	۱۶۹،۳۴۹	۲۴۲،۶۸۹	۶۸،۵۵۹	۲۵۵،۶۷۵	۳۲۴،۲۳۴
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱،۴۲۴	۶،۷۹۷	۲،۵۰۷	۱۵۳	۴۵۸	۶۱۱
هزینه‌های عمومی و اداری	-۲۷،۶۷۴	-۴۳،۳۳۰	-۶۳،۹۵۹	-۱۶،۱۰۰	-۷۳،۴۴۳	-۸۹،۵۴۳
هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول	-۳،۳۰۷	-۳۸،۳۰۶	-۴۰،۷۹۲	-۳،۶۰۶	-۳۵،۱۱۰	-۳۸،۷۱۶
هزینه‌های مالی	-۱۶،۶۶۰	-۱۵،۶۴۶	-۱۵،۶۵۹	-۲،۶۳۸	-۱۱،۵۴۹	-۱۴،۱۸۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۸،۵۶۳	۷۸،۸۶۴	۱۲۴،۷۸۵	۴۶،۳۶۷	۱۳۶،۰۳۲	۱۸۲،۳۹۹
هزینه مالیات بر درآمد سال جاری	-۷۴۵	-۲،۱۷۵	-۸،۵۳۳	-۸،۱۵۴	-۴،۳۱۹	-۱۲،۴۷۳
سود (زیان) خالص	۳۷،۸۱۸	۷۶،۶۸۸	۱۱۶،۲۵۲	۳۸،۲۱۳	۱۳۱،۷۱۲	۱۶۹،۹۲۶
سود (زیان) هر سهم - ریال	۶۲۱	۷۴۳	۱،۱۲۶	۳۷۰	۱،۲۷۶	۱،۶۴۶
سرمایه	۶۰،۸۵۱	۱۰۳،۲۵۴	۱۰۳،۲۵۴	۱۰۳،۲۵۴	۱۰۳،۲۵۴	۱۰۳،۲۵۴

درآمد عملیاتی شامل درآمد تسهیلات اعطایی، درآمد سپرده‌گذاری، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی و سهام (جدول ۷) و جایزه سپرده قانونی می‌باشد. با کسر هزینه سود سپرده‌ها (جدول ۱۵) از درآمد عملیاتی، سود (زیان) ناخالص حاصل می‌شود. با کسر هزینه کارمزد از درآمد کارمزد (جدول ۷) خالص درآمد کارمزد محاسبه می‌شود. پس از افزودن سایر درآمدهای عملیاتی (عمدتاً سود تسعیر ارز) و نتیجه مبادلات ارزی و کسر هزینه‌های عمومی، اداری و فروش، هزینه‌های مالی، هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول و مالیات سود خالص محاسبه می‌شود. قابل ذکر ایت هزینه‌های اداری، عمومی و فروش با فرض افزایش ۴۰ درصدی نسبت به سال گذشته، محاسبه شده است.

میلیارد ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت بانک اقتصاد نوین

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

نرخ رشد نقدینگی						
۳۵٪	۳۳٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۸٪	۲۷٪	
۱,۴۰۲	۱,۳۸۹	۱,۳۷۶	۱,۳۶۳	۱,۳۵۷	۱,۳۵۰	۲.۵۰٪
۱,۶۰۷	۱,۵۹۳	۱,۵۷۸	۱,۵۶۳	۱,۵۵۶	۱,۵۴۹	۲.۸۰٪
۱,۶۹۱	۱,۶۷۶	۱,۶۶۱	۱,۶۴۶	۱,۶۳۸	۱,۶۳۰	۲.۹۲٪
۱,۷۴۴	۱,۷۲۸	۱,۷۱۳	۱,۶۹۷	۱,۶۸۹	۱,۶۸۱	۳.۰۰٪
۱,۸۸۰	۱,۸۶۴	۱,۸۴۷	۱,۸۳۱	۱,۸۲۲	۱,۸۱۴	۳.۲۰٪
۲,۰۸۵	۲,۰۶۷	۲,۰۴۹	۲,۰۳۱	۲,۰۲۲	۲,۰۱۳	۳.۵۰٪

نرخ جذب سپرده

تاثیر به ازای ۱ درصد تغییر

عامل تاثیر	تاثیر در سود خالص
نرخ رشد نقدینگی	۰.۱۳٪
نرخ جذب سپرده	۱.۲۲٪
نرخ دلار	۰.۱۲٪
نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۰.۹۱٪

نرخ دلار						
۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۱,۶۴۶	۱,۶۳۱	۱,۶۱۷	۱,۶۰۳	۱,۵۸۸	۱,۵۷۴	۸۵٪
۱,۶۶۳	۱,۶۴۸	۱,۶۳۴	۱,۶۲۰	۱,۶۰۶	۱,۵۹۱	۸۶٪
۱,۶۸۹	۱,۶۷۴	۱,۶۶۰	۱,۶۴۶	۱,۶۳۱	۱,۶۱۷	۸۸٪
۱,۷۱۴	۱,۷۰۰	۱,۶۸۶	۱,۶۷۱	۱,۶۵۷	۱,۶۴۳	۸۹٪
۱,۷۳۱	۱,۷۱۷	۱,۷۰۳	۱,۶۸۸	۱,۶۷۴	۱,۶۶۰	۹۰٪
۱,۷۴۸	۱,۷۳۴	۱,۷۲۰	۱,۷۰۶	۱,۶۹۱	۱,۶۷۷	۹۱٪

نسبت مانده
تسهیلات به مانده
سپرده

*جدول سمت راست بیانگر این موضوع است که با تغییر ۱ درصدی هر یک از مفروضات مذکور، سود خالص چه تغییری خواهد کرد، با توجه به جدول بالا نرخ جذب سپرده و نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده بیشترین تاثیر را بر روی سود خالص و نوین خواهد داشت.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

بانک اقتصاد نوین در سال ۱۴۰۳ با تمرکز بر توسعه خدمات نوین و ارتقاء جایگاه خود در بانکداری دیجیتال به‌ویژه از طریق پلتفرم «نوین‌بانک» و بازارگاه «نوین مارکت» گام‌های مهمی در مسیر تحول دیجیتال برداشت. این بانک با راه‌اندازی محصولات نوآورانه نظیر صرافی رمزارز و بانک طلا رویکردی آینده‌نگر را در جذب نسل جوان و کسب‌وکارهای نوپا دنبال کرد. هدف اصلی این اقدامات، ارائه تجربه کاربری یکپارچه و کاملاً غیرحضوری، کاهش هزینه‌های عملیاتی از طریق به حداقل رساندن وابستگی به شعب فیزیکی و افزایش سهم درآمدهای کارمزدی بود. از نظر شاخص‌های مالی، نسبت کفایت سرمایه بانک از ۶.۲۳ درصد در سال ۱۴۰۲ به ۹.۰ درصد در پایان ۱۴۰۳ افزایش یافت و بالاتر از حداقل استاندارد ۸ درصدی بانک مرکزی قرار گرفت. سود خالص بانک در این دوره با اتکاء به رشد درآمدهای تسهیلاتی و کارمزدی بهبود یافت. رشد مانده تسهیلات در مرداد ۱۴۰۴ نسبت به اسفند ۱۴۰۳ معادل ۱۲ درصد ثبت شد که بالاتر از میانگین صنعت و نشان‌دهنده رویکرد فعال بانک در اعطای تسهیلات بود. در مجمع عمومی اخیر چند محور کلیدی آینده‌نگر شامل توسعه کانال‌های غیرحضوری و خدمات دیجیتال، افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها (به مبلغ ۲۴۹,۶۸۳ میلیارد ریال در جریان) و بهبود بازدهی دارایی‌ها، مطرح شد. در مجمع مذکور، هیئت‌مدیره با شفافیت به چالش‌های فشار رقابتی در جذب منابع، نیاز به تقویت برندینگ و تبلیغات مؤثر برای حضور پررنگ‌تر در بازار جوانان اشاره کرد.

از منظر ارزش‌گذاری، بانک با P/E آینده‌نگر ۲.۱ در مقایسه با میانگین صنعت (۳.۸) در موقعیت جذاب قرار گرفته است. این مزیت، همراه با روند رو به رشد سرمایه و بهبود کارایی عملیاتی، پتانسیل تثبیت سودآوری و رشد تدریجی ارزش بازار در کوتاه‌مدت را تقویت کرده است. در افق بلندمدت، موفقیت استراتژی‌های دیجیتال و جذب پایدار مشتریان نسل جدید می‌تواند حاشیه سود غیرمشاع بانک را ارتقاء دهد و وابستگی به درآمدهای مشاع را کاهش دهد. با این حال، شدت رقابت در جذب منابع همچنان یکی از مهم‌ترین ریسک‌های عملیاتی بانک باقی ماند.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

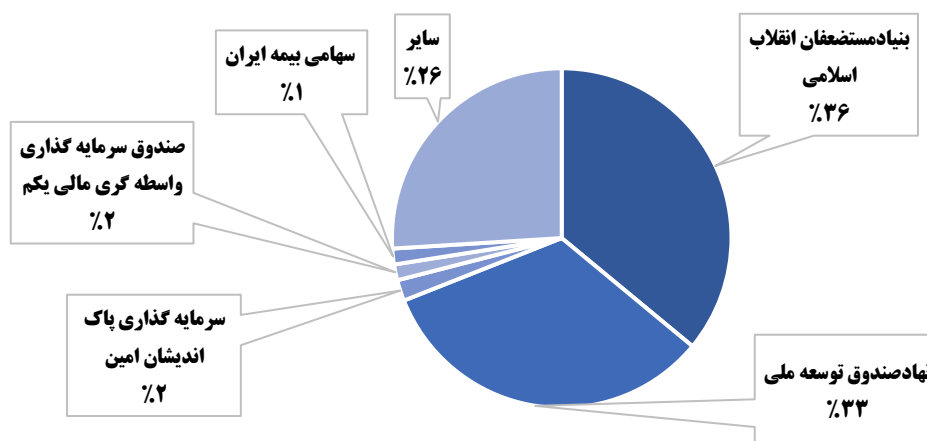
پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ تحلیل بنیادی بانک اقتصاد سینا (وسینا)

بانک سینا در ۸ خرداد ۱۳۶۴ با نام مؤسسه مالی و اعتباری بنیاد تأسیس شد و در سال ۱۳۸۷ با دریافت مجوز از بانک مرکزی به بانک سینا تغییر نام داد. این بانک در سال ۱۳۸۶ در بورس اوراق بهادار پذیرفته شد و اکنون در بازار اول تابلوی اصلی بورس فعال است. مرکز اصلی آن در تهران، خیابان استاد مطهری قرار دارد.

فعالیت اصلی بانک سینا انجام عملیات پولی، مالی و بانکی در چارچوب قوانین و مقررات بانک مرکزی و شورای پول و اعتبار است. آخرین اطلاعات سهامداران به شرح نمودار مقابل می باشد.

سهامداران



خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

نام شرکت	بانک سینا	P/E TTM	۳.۵
نماد	وسینا	EPS TTM (ریال)	۶۸۱
سال مالی	۲۹ اسفند	تعداد سهام (میلیارد)	۵۳.۵
قیمت سهم (ریال) (۱۴۰۴/۰۶/۰۱)	۲,۳۴۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۱۲۵.۳۵۰
آخرین درصد تقسیم سود	٪۱۰	سرمایه (میلیارد ریال)	۵۳,۵۰۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌المعامله در بازار	۲,۱۸۲,۵۶۲
سرمایه‌گذاری در سایر سهام	۸,۸۱۴,۴۲۶
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	۵۳,۱۴۷,۷۶۳
جمع سرمایه‌گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار	۶۴,۱۴۴,۷۵۱

سرمایه‌گذاری جاری در سهام سریع‌ال معامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
شرکت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن - فرعی	۱۷,۳۰۵,۴۶۸,۰۰۰	۸۷٪	۲,۱۸۱,۰۰۸	۳۰,۳۸۸,۴۰۲
شرکت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن نزد صندوق بازارگردانی سینا بهگزین	۱۰,۵۰۰,۰۰۰	۱٪	۱,۵۵۴	۱۸,۴۳۸
جمع			۲,۱۸۲,۵۶۲	۳۰,۴۰۶,۸۴۰

سرمایه‌گذاری بلند مدت در سایر سهام	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)
شرکت توسعه اعتماد مبین	۵,۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰٪	۵,۸۰۰,۰۴۰
شرکت توسعه سینا (سهامی خاص) - فرعی	۹۳۹,۹۹۷,۵۰۰	۱۰۰٪	۴۵۶,۹۹۹
شرکت صرافی سینا (سهامی خاص) - فرعی	۲۴۹,۹۹۸,۰۰۰	۱۰۰٪	۱,۳۹۹,۹۹۸
شرکت تفاس (توسعه فناوری اطلاعات سینا) - فرعی	۴۹,۹۹۶,۰۰۰	۱۰۰٪	۴۹,۹۹۶
شرکت سینمایی نور تابان	۳,۲۴۶,۷۵۳	۱.۶٪	۳,۲۴۷
شرکت لیزینگ جامع سینا - فرعی	۲۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۱٪	۱,۰۶۷,۴۳۰
شرکت الکترونیکی پرداخت کارت (شاپرک)	۴۰,۷۵۰,۰۰۰	۴٪	۳۶,۷۱۶
جمع سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت در سایر سهام			۸,۸۱۴,۴۲۶

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
شعب استان تهران	۷۴	۶۹	۷۵	۷۵
شعب سایر استان ها	۲۳۰	۲۳۰	۲۳۰	۲۳۰
شعب مناطق آزاد	۳	۳	۳	۳
جمع	۳۰۷	۳۰۲	۳۰۸	۳۰۸

وضعیت اشتغال (نفر)	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
پرسنل شعب	۳,۰۵۶	۳,۰۰۵	۳,۰۴۳	۳,۰۵۰
پرسنل شرکت های فرعی	۲۱۹	۱۸۴	۲۳۸	۲۲۹
جمع	۳,۲۷۵	۳,۱۸۹	۳,۲۸۱	۳,۲۷۹

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش بینی سود بانک ها در سال ۱۴۰۴

دلار آمریکا	یورو	پوند انگلیس	درهم امارات	یوان چین	روبل روسیه	روپیه هند	لیر ترکیه	وون کره	فرانک سوئیس	
۴۲,۰۴۲,۹۶۵	۳۶,۴۰۰,۴۴۴	۱۵,۶۷۸	۱۳۰,۴۹۵,۳۹۴	۱۴۳,۹۴۵,۱۴۷	۲۰,۰۹۸,۰۰۴	۵۴,۲۵۵	۵۵۸,۰۲۵	۱,۴۰۸,۵۹۶	۱,۲۱۷	جمع دارایی های ارزی
۱۵۳,۳۴۳,۵۲۴	۷۳,۹۸۷,۲۸۸									جمع تعهدات ارزی مشتریان
(۳۸,۵۷۷,۸۱۵)	(۳۳,۱۱۲,۱۱۹)	(۱,۵۷۱)	(۱۲۶,۸۷۱,۸۲۵)	(۱۱۱,۶۸۷,۳۲۰)	(۱۸,۷۲۸,۵۶۴)	۰	(۵۲۶,۰۲۹)	(۷۸,۹۴۸)	۰	جمع بدهی های ارزی
(۱۵۳,۳۴۳,۵۲۴)	(۷۳,۹۸۷,۲۸۸)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	جمع تعهدات ارزی بانک
۳,۴۶۵,۱۵۱	۳,۲۸۸,۳۲۵	۱۴,۱۰۷	۳,۶۲۳,۵۶۸	۳۲,۲۵۷,۸۲۷	۱,۳۶۹,۴۴۰	۵۴,۲۵۵	۳۱,۹۹۷	۱,۳۲۹,۶۴۸	۱,۲۱۷	خالص وضعیت باز ارزی مثبت (منفی) هر ارز
۲,۳۶۰,۴۷۱	۲,۴۴۶,۶۳۲	۱۲,۴۷۷	۶۷۲,۱۲۵	۳۰,۳۸,۱۳۹	۱۱,۱۱۸	۴۲۶	۵۹۵	۶۲۷	۹۴۱	معادل ریالی خالص وضعیت باز - میلیون ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

(میلیارد ریال)	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره	۴۱۸,۱۹۷	۵۴۴,۶۸۱	۷۸۶,۴۴۸	۹۹۲,۹۸۳
درآمد تسهیلات	۶۵,۳۰۸	۸۴,۷۶۹	۱۳۷,۲۰۰	۴۴,۰۲۱
متوسط نرخ تسهیلات اعطایی (سالانه)	۱۶٪	۱۶٪	۱۷٪	۱۸٪
مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری پایان دوره	۵۲۱,۸۸۸	۷۲۹,۱۱۳	۱,۰۰۶,۶۶۷	۱,۲۶۵,۶۴۱
سود سپرده	۴۷,۷۹۳	۶۶,۸۵۲	۹۶,۰۱۶	۳۲,۴۸۴

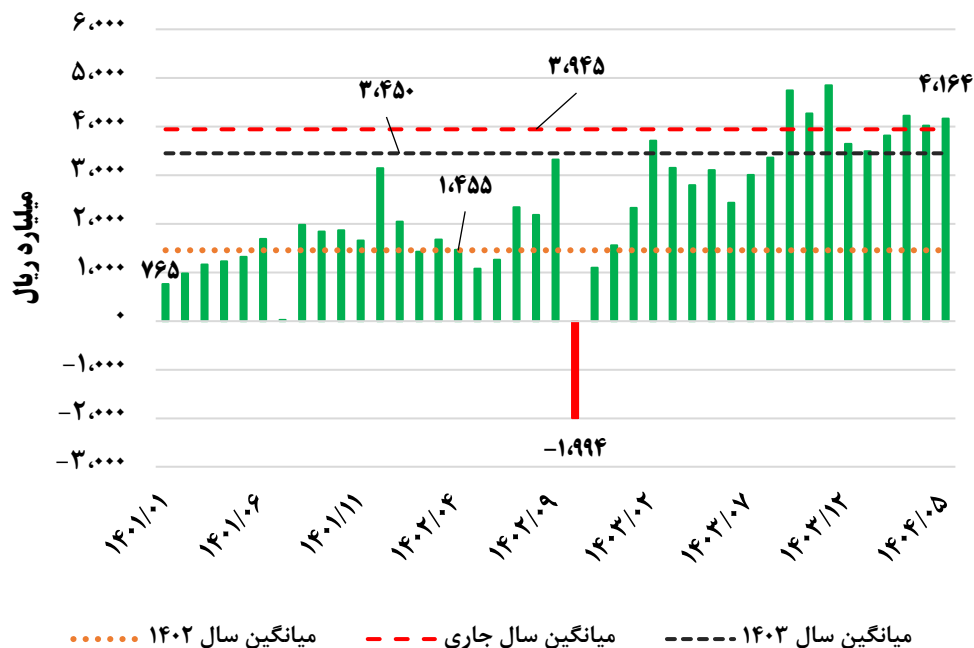
*از میانگین ماهانه مانده تسهیلات و مانده سپرده‌ها استفاده شده است.
*داده‌های مربوط به سود سپرده‌ها و درآمد تسهیلات از صورت مالی استخراج شده است.

خلاصه مدیریتی

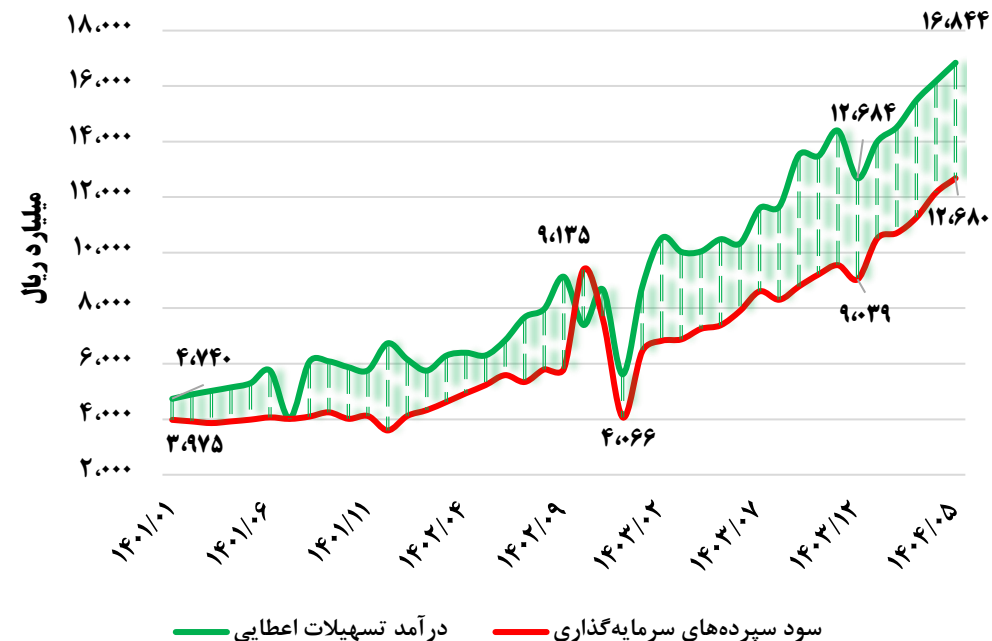
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تراز عملیاتی ماهانه



شکاف بین درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری



خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جدول ۱

تاریخ	نقدینگی (هزار میلیارد ریال)	نرخ رشد نقدینگی (درصد)
اسفند ۱۴۰۰	۴۸,۲۳۴	۳۳٪
اسفند ۱۴۰۱	۶۳,۳۷۷	۳۱٪
اسفند ۱۴۰۲	۷۸,۷۷۵	۲۴٪
اسفند ۱۴۰۳	۱۰۱,۶۶۰	۲۹٪
برآورد اسفند ۱۴۰۴	۱۳۱,۱۴۱	۲۹٪

جدول ۲

نسبت میانگین سپرده به نقدینگی	۱۴۰۰	۰.۹۶٪
	۱۴۰۱	۰.۹۴٪
	۱۴۰۲	۱.۰۲٪
	۱۴۰۳	۱.۱۱٪
برآورد ادامه سال ۱۴۰۴		۱.۲۲٪

برای پیش‌بینی مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری سینا، پیش‌بینی نقدینگی در انتهای سال ۱۴۰۴ ضروری است.

نقدینگی در اسفندماه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۱,۶۶۰ هزار میلیارد ریال بوده است، با توجه به متوسط رشد نقدینگی در ۴ سال گذشته، رشد ۲۹ درصدی برای سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده و پیش‌بینی می‌شود نقدینگی در اسفندماه ۱۴۰۴ به مبلغ ۱۳۱,۱۴۱ هزار میلیارد ریال (جدول ۱) خواهد رسید. نسبت میانگین مانده سپرده به نقدینگی به تفکیک هر ماه برای سینا طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده و میانگین هر سال در جدول ۲ نمایش داده شده است. میانگین این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ محاسبه شده و نسبت به دست آمده، برای محاسبات ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.

جدول ۳

برآورد میانگین مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

سپرده‌های بلندمدت ارزی	۱۳,۷۰۸,۶۵۰
سپرده‌های کوتاه مدت ارزی	۲۹,۹۴۲,۲۴۱
گواهی سپرده ویژه سرمایه‌گذاری عام	۰
سپرده‌های بلندمدت پنج ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت چهار ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت سه ساله	۲۲۷,۰۵۰,۰۸۴
سپرده‌های بلندمدت دو ساله	۱۷۲,۱۷۰,۶۲۱
سپرده‌های بلندمدت یک ساله	۲۱۷,۱۴۷,۶۸۶
سپرده‌های کوتاه‌مدت ویژه	۵۸۹,۴۰۴
سپرده‌های کوتاه‌مدت	۲۶۳,۲۴۸,۷۰۵
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ارزی	۰
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ریالی	۴۸,۲۹۷,۲۳۷
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ارزی	۳۸,۷۱۳,۷۷۱
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ریالی	۳۸۰,۵۰۴,۸۶۱
سایر	۹۰,۶۴۳,۰۲۱
جمع	۱,۴۸۲,۰۱۶,۲۸۱

با فرض نسبت ۱.۲۲ درصد، میانگین مانده سپرده به نقدینگی برای ادامه سال، جمع مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری ماهانه محاسبه شده است. برای محاسبه مانده سپرده‌ها به تفکیک نوع سپرده در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده سپرده‌ها به تفکیک، به جمع سپرده‌ها در ماه‌های گذشته محاسبه شده و از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده سپرده‌ها، مانده تفکیکی سپرده‌ها برای هر ماه برآورد شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده سپرده‌ها برای ۹ ماهه ادامه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۳ می‌باشد.

با توجه به انتشار صورت مالی ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴، در این گزارش به تخمین ۹ ماهه پایانی سال پرداخته شده است.

➤ برآورد مانده تسهیلات سال ۱۴۰۴ بانک سینا

جدول ۴

نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۱۴۰۰	۸۸٪
	۱۴۰۱	۸۰٪
	۱۴۰۲	۷۵٪
	۱۴۰۳	۷۸٪
	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	۷۷٪

نسبت میانگین مانده تسهیلات اعطایی به مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده است و میانگین هر سال در جدول ۴ نمایش داده شده است. با احتساب میانگین ۷۷ درصدی این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴، این عدد برای نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده در ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است و در ادامه مجموع مانده تسهیلات اعطایی ماهانه، از حاصلضرب این نسبت (۷۷٪) در جمع مانده سپرده‌های ماهانه محاسبه شده است. مشابه محاسبه مانده تفکیکی سپرده‌ها، برای محاسبه مانده تسهیلات به تفکیک عقود در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده هر نوع تسهیلات به جمع تسهیلات در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده تسهیلات، مانده عقود به تفکیک برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده تسهیلات در ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵

برآورد میانگین مانده تسهیلات اعطایی دوره (میلیون ریال)	
بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده	۴۹,۸۸۷,۷۸۷
مراجعه	۸۴۷,۴۵۱,۸۵۰
سایر تسهیلات	۲,۴۱۵,۰۴۳
تسهیلات قرض‌الحسنه	۱۲۸,۱۸۳,۳۷۵
تسهیلات ارزی	۱۷,۲۴۳,۷۷۴
بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده	۱,۶۸۴,۱۵۸
بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده	۰
خرید دین	۲۶,۶۴۴,۲۳۳
مشارکت مدنی	۴۱,۴۳۰,۱۲۱
مضاربه	۳۷,۲۴۴
سلف	۱,۰۲۹
اجاره به شرط تملیک	۱۶,۹۰۲
فروش اقساطی	۱۴,۵۳۱,۹۳۳
جعاله	۵,۲۸۰,۶۳۶
جمع	۱,۱۳۴,۸۰۸,۰۸۴

➤ برآورد درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۴ بانک سینا

جدول ۶

برآورد درآمد تسهیلات اعطایی (میلیون ریال)	
۱۲,۰۲۷,۳۷۴	بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده
۱۲۹,۶۲۰,۹۱۸	مراجعه
۰	سایر تسهیلات
۰	تسهیلات قرض الحسنه
۱,۳۱۲,۰۹۰	تسهیلات ارزی
۱۳۸,۷۲۶	بدهکاران بابت ضمانت نامه های پرداخت شده
۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده
۴,۵۱۸,۱۹۲	خرید دین
۸,۸۲۹,۹۳۸	مشارکت مدنی
۵,۵۲۶	مضاربه
۰	سلف
۲,۱۳۲	اجاره به شرط تملیک
۱,۵۴۷,۲۹۷	فروش اقساطی
۹۶۱,۳۹۶	جعاله
۱۵۸,۸۶۳,۵۸۷	جمع

جدول ۷

برآورد درآمدهای عملیاتی محقق شده (میلیون ریال)	
۳۵,۴۸۸,۶۵۵	درآمد کارمزد
۲۴,۶۱۰,۶۷۲	درآمد اوراق بدهی
۱۷,۲۱۴,۰۲۹	درآمد سپرده گذاری
۱۵۸,۸۶۳,۵۸۷	درآمد تسهیلات اعطایی
۰	درآمد سرمایه گذاری ها
۲۳۶,۱۷۶,۹۴۲	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

درآمد تسهیلات اعطایی ماهانه از حاصل ضرب میانگین نرخ سود تسهیلات اعطایی ۳ ماه ماقبل هر ماه و همچنین مانده تسهیلات اعطایی محاسبه شده در مرحله قبل، بصورت ماهانه محاسبه می شود و مجموع درآمد تسهیلات طی ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ مطابق جدول ۶ برآورد شده است. درآمد کارمزد، اوراق بدهی و سپرده گذاری ماهانه نیز با در نظر گرفتن نسبت درآمد به مانده سپرده ها، مانده اوراق و مانده سپرده گذاری طی ۳ ماه ماقبل محاسبه شده است. در انتها مجموع درآمدهای برآورد شده برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جدول ۷ آمده است.

جدول ۹

برآورد درآمدهای مشاع (میلیون ریال)	
۱۴۵,۴۸۵,۳۹۸	درآمد تسهیلات اعطایی
۴۲,۱۳۵,۶۹۷	سایر (درآمد اوراق، درآمد سپرده گذاری و سرمایه گذاری)
۱۸۷,۶۲۱,۰۹۵	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

جدول ۸

برآورد مانده مصارف مشاع (میلیون ریال)	
۹۲۶,۲۸۵,۴۸۶	تسهیلات مشاع
۷۴,۸۸۶,۲۳۲	اوراق بدهی
۱۶۸,۳۶۷,۸۲۱	سپرده گذاری
۱۱,۳۷۷,۳۸۸	سرمایه گذاری
۱,۱۸۰,۹۱۶,۹۲۸	جمع

نظر به اینکه درآمدهای غیر مشاع عمدتاً شامل درآمدهای ارزی، وجه التزام بدهکاران بابت ضمانت نامه ها و اعتبارات اسنادی پرداخت شده و سایر تسهیلات غیرمشاع مانند تسهیلات ارزی می باشد، مانده مصارف مشاع و درآمد تسهیلات مشاع برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جداول ۸ و ۹ نمایش داده شده اند.

برآورد هزینه سود سپرده‌های سال ۱۴۰۴ بانک سینا



با فرض در نظر گرفتن نسبت واقعی ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار، نرخ جایزه سپرده قانونی و نرخ حق‌الوکاله مدت‌دار مشابه سال گذشته (جدول ۱۰)، میانگین سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی (جدول ۱۲) محاسبه شده است. با کسر سپرده قانونی از میانگین سپرده‌های مدت‌دار (جدول ۱۱)، میانگین منابع آزاد ریالی (جدول ۱۳) محاسبه می‌شود. از حاصل تقسیم این مبلغ به مانده مصارف مشاع (جدول ۸)، سهم سپرده‌گذاران از مصارف مشاع محاسبه می‌شود. در مقابل سهم بانک از مصارف مشاع است که در اصطلاح این سهم نسبت منابع به مصارف بانک نامیده می‌شود که در جدول ۱۴ نمایش داده شده است. پس از کسر سهم بانک از درآمدهای مشاع، درآمد سهم سپرده‌گذاران محاسبه می‌شود، که با کسر حق‌الوکاله از درآمد سهم سپرده‌گذاران و اضافه کردن جایزه سپرده قانونی، هزینه سود نهایی سپرده‌های سرمایه‌گذاری برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۵) محاسبه می‌شود.

پیش‌بینی صورت سود و زیان بانک سینا

شرح	صورت سود و زیان					
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	بهار ۱۴۰۴	برآورد ۹ ماهه سال ۱۴۰۴	برآورد سال ۱۴۰۴
درآمد عملیاتی	۷۶,۱۶۳	۱۰۹,۱۷۹	۱۶۲,۶۹۳	۵۲,۳۱۳	۲۰۱,۷۹۳	۲۵۴,۱۰۶
هزینه سود سپرده‌ها	-۴۷,۷۹۳	-۶۶,۸۵۲	-۹۶,۰۱۶	-۳۲,۴۸۴	-۱۲۰,۴۶۵	-۱۵۲,۹۴۹
سود (زیان) ناخالص	۲۸,۳۷۱	۴۲,۳۲۶	۶۶,۶۷۷	۱۹,۸۲۹	۸۱,۳۲۸	۱۰۱,۱۵۷
درآمد کارمزد	۹,۱۸۸	۱۳,۸۱۷	۲۴,۷۹۸	۸,۴۱۲	۳۵,۴۸۹	۴۳,۹۰۱
هزینه کارمزد	-۱,۲۵۵	-۲,۰۸۸	-۳,۰۸۲	-۸۷۴	-۳,۴۰۱	-۴,۲۷۵
خالص درآمد کارمزد	۷,۹۳۳	۱۱,۷۲۹	۲۱,۷۱۷	۷,۵۳۸	۳۲,۰۸۸	۳۹,۶۲۶
سود (زیان) حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سپرده‌گذاری‌ها	۵۲۴	۳۰۸	۳۵۵	۱۸۰	۲۴۶	۴۲۶
نتیجه مبادلات ارزی	۲۵۲	۸۱۰	۱,۳۰۲	۸۵۰	۰	۸۵۰
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۳۵۰	۱,۵۵۲	۳,۴۹۹	۰	۱,۴۸۸	۱,۴۸۸
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۷,۴۲۹	۵۶,۷۲۶	۹۳,۵۴۹	۲۸,۳۹۷	۱۱۵,۱۵۰	۱۴۳,۵۴۶
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۴,۳۰۴	۷,۵۸۸	۳,۵۲۹	۹۰۶	۲,۷۱۹	۳,۶۲۵
هزینه‌های عمومی و اداری	-۲۶,۳۴۱	-۴۰,۳۰۳	-۵۴,۷۴۷	-۱۷,۵۹۷	-۵۹,۰۴۹	-۷۶,۶۴۶
هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول	-۱,۹۶۶	-۳,۱۲۶	-۶,۹۶۳	-۱,۵۸۹	-۸,۴۱۵	-۱۰,۰۰۳
هزینه استهلاک	-۷۳۴	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۲,۶۹۳	۲۰,۸۸۶	۳۵,۳۶۸	۱۰,۱۱۸	۵۰,۴۰۵	۶۰,۵۲۲
هزینه مالیات بر درآمد	-۱,۲۰۰	-۲,۰۰۰	-۳,۳۰۸	۰	-۵,۶۶۱	-۵,۶۶۱
سود (زیان) خالص	۱۱,۱۹۳	۱۸,۸۸۶	۳۲,۰۶۰	۱۰,۱۱۸	۴۴,۷۴۳	۵۴,۸۶۱
سود (زیان) هر سهم - ریال	۲۰۹	۳۵۳	۵۹۹	۱۸۹	۸۳۶	۱۰۰۲۵
سرمایه	۵۳,۵۰۰	۵۳,۵۰۰	۵۳,۵۰۰	۵۳,۵۰۰	۵۳,۵۰۰	۵۳,۵۰۰

درآمد عملیاتی شامل درآمد تسهیلات اعطایی، درآمد سپرده‌گذاری، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی و سهام (جدول ۷) و جایزه سپرده قانونی می‌باشد. با کسر هزینه سود سپرده‌ها (جدول ۱۵) از درآمد عملیاتی، سود (زیان) ناخالص حاصل می‌شود. با کسر هزینه کارمزد از درآمد کارمزد (جدول ۷) خالص درآمد کارمزد محاسبه می‌شود. پس از افزودن سایر درآمدهای عملیاتی (عمدتاً سود تسعیر ارز) و نتیجه مبادلات ارزی و کسر هزینه‌های عمومی، اداری و فروش، هزینه‌های مالی، هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول و مالیات سود خالص محاسبه می‌شود. قابل ذکر است هزینه‌های اداری، عمومی و فروش با فرض افزایش ۴۰ درصدی نسبت به سال گذشته، محاسبه شده است.

میلیارد ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت

نرخ رشد نقدینگی						نرخ جذب سپرده
۳۵٪	۳۲٪	۳۰٪	۲۹٪	۲۸٪	۲۷٪	
۸۵۰	۸۴۳	۸۳۸	۸۳۶	۸۳۴	۸۳۱	
۹۱۰	۹۰۳	۸۹۸	۸۹۵	۸۹۳	۸۹۰	
۱,۰۴۴	۱,۰۳۵	۱,۰۲۹	۱,۰۲۵	۱,۰۲۲	۱,۰۱۹	
۱,۰۹۳	۱,۰۸۳	۱,۰۷۶	۱,۰۷۳	۱,۰۷۰	۱,۰۶۶	
۱,۱۵۴	۱,۱۴۳	۱,۱۳۶	۱,۱۳۳	۱,۱۲۹	۱,۱۲۵	
۱,۲۱۵	۱,۲۰۴	۱,۱۹۶	۱,۱۹۲	۱,۱۸۸	۱,۱۸۴	
						۰.۹۰٪
						۱.۰۰٪
						۱.۲۲٪
						۱.۳۰٪
						۱.۴۰٪
						۱.۵۰٪

تحلیل حساسیت

نرخ دلار						نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده
۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۱,۰۳۷	۱,۰۲۷	۱,۰۱۶	۱,۰۰۵	۹۹۵	۹۸۴	
۱,۰۵۷	۱,۰۴۷	۱,۰۳۶	۱,۰۲۵	۱,۰۱۵	۱,۰۰۴	
۱,۰۷۶	۱,۰۶۶	۱,۰۵۵	۱,۰۴۴	۱,۰۳۴	۱,۰۲۳	
۱,۰۹۶	۱,۰۸۵	۱,۰۷۵	۱,۰۶۴	۱,۰۵۳	۱,۰۴۳	
۱,۱۱۵	۱,۱۰۵	۱,۰۹۴	۱,۰۸۳	۱,۰۷۳	۱,۰۶۲	
۱,۱۳۵	۱,۱۲۴	۱,۱۱۴	۱,۱۰۳	۱,۰۹۲	۱,۰۸۲	
						۷۶.۰۰٪
						۷۷.۰۳٪
						۷۸.۰۰٪
						۷۹.۰۰٪
						۸۰.۰۰٪
						۸۱.۰۰٪

تاثیر به ازای ۱ درصد تغییر

عامل تاثیر	تاثیر در سود خالص
نرخ رشد نقدینگی	۰.۰۹٪
نرخ جذب سپرده	۰.۶۴٪
نرخ دلار	۰.۱۵٪
نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۱.۴۸٪

*جدول سمت راست بیانگر این موضوع است که با تغییر ۱ درصدی هر یک از مفروضات مذکور، سود خالص چه تغییری خواهد کرد، با توجه به جدول بالا نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده و نرخ جذب سپرده بیشترین تاثیر را بر روی سود خالص سینا خواهند داشت.

بانک سینا در سال گذشته با تمرکز بر ارتقای کیفیت خدمات و مدیریت بهینه پرتفوی تسهیلات، سودآوری بهتری نسبت به سال قبل ثبت کرد و توانست رشد معناداری در سود خالص نشان دهد. مزیت اصلی بانک سینا اتکا به ساختار مالی نسبتاً شفاف، شبکه مناسب شعب و جایگاه قابل قبول در جذب منابع خرد است. بانک سینا در سال ۱۴۰۳ توانست نسبت کفایت سرمایه خود را از ۸۰۴ درصد در ۱۴۰۲ به ۸۸۱ درصد ارتقاء دهد و اندکی بالاتر از استاندارد حداقلی بانک مرکزی قرار گیرد. رشد مانده تسهیلات بانک در مرداد ۱۴۰۴ نسبت به اسفند ۱۴۰۳ معادل ۱۲ درصد بوده که بالاتر از میانگین صنعت و نشانگر توان جذب مشتری جدید و تأمین مالی بیشتر است. بهبود سودآوری در این سال عمدتاً ناشی از رشد درآمدهای تسهیلاتی بود. سود تقسیمی بانک در سال ۱۴۰۳ معادل ۱۰ درصد از سود خالص تعیین شد که نشان از رویکرد محتاطانه در حفظ نقدینگی و سرمایه برای توسعه آتی دارد. نسبت P/E این بانک برای سال آینده حدود ۲.۳ برآورد می‌شود که بهتر از میانگین صنعت است و نشان می‌دهد جذابیت سرمایه‌گذاری آن بیشتر در سناریوی رشد درآمدهای عملیاتی و کنترل ریسک اعتباری معنا پیدا می‌کند.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

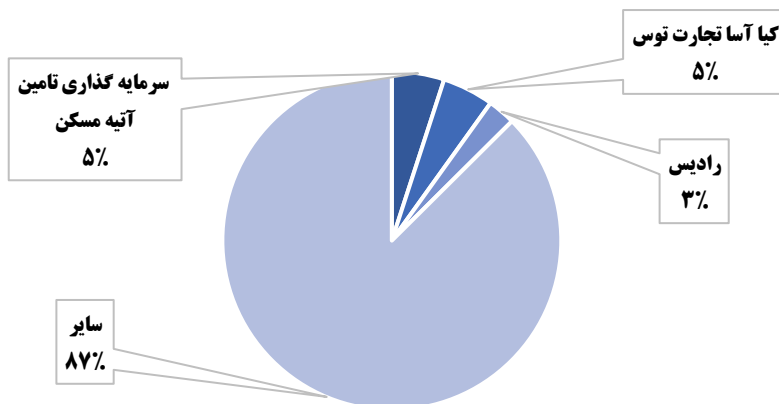
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ تحلیل بنیادی بانک خاورمیانه (و خاور)

سهامداران



بانک خاورمیانه (سهامی عام) در تاریخ ۳۰ مهر ۱۳۹۱ با مجوز بانک مرکزی ثبت و از ۱۱ آبان همان سال فعالیت خود را به‌عنوان بانک تجاری آغاز کرد. سهام بانک از آذر ۱۳۹۱ در فرابورس و از اسفند ۱۳۹۳ به‌عنوان چهارصد و نود و یکمین شرکت در بازار دوم بورس تهران پذیرفته شد و در شهریور ۱۴۰۳ به تابلوی فرعی بازار اول انتقال یافت. مرکز اصلی بانک در تهران واقع است. موضوع فعالیت بانک طبق اساسنامه، انجام کلیه عملیات بانکی در چارچوب مقررات کشور بوده و شرکت‌های فرعی آن نیز در حوزه‌هایی همچون بانکداری، لیزینگ، صرافی، کارگزاری، طراحی و تولید نرم‌افزار و خدمات نگهداری نرم‌افزارهای کامپیوتری فعالیت دارند. آخرین اطلاعات سهامداران به شرح نمودار مقابل می‌باشد.

نام شرکت	بانک خاورمیانه	P/E TTM	۳.۳
نماد	و خاور	EPS TTM (ریال)	۶۸۶
سال مالی	۲۹ اسفند	تعداد سهام (میلیارد)	۱۲۰
قیمت سهم (ریال) (۱۴۰۴/۰۶/۰۱)	۲,۲۸۶	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۷۹,۸۴۰
آخرین درصد تقسیم سود	۲۴٪	سرمایه (میلیارد ریال)	۱۲۰,۰۰۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک خاورمیانه در سال ۱۴۰۳

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌المعامله در بازار	-
سرمایه‌گذاری در سایر سهام	۳,۱۸۶,۱۲۱
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	۵۶,۷۶۵,۰۳۱
جمع سرمایه‌گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار	۵۹,۹۵۱,۱۵۲

جزئیات پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک خاورمیانه

سرمایه‌گذاری بلندمدت در سایر سهام	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
کارگزاری بانک خاورمیانه	۷۴۹,۹۹۹,۰۰۰	۷۵٪	۶۶۵,۹۳۰	-
شرکت داده پردازان سیمای افتاب	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۳۰,۰۰۰	-
شرکت خدمات ارزی و صرافی خاورمیانه	۱,۹۹۹,۹۹۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱,۷۴۷,۹۹۱	-
شرکت بیمه زندگی خاورمیانه	۴۷۹,۹۹۹,۹۹۶	۲۰٪	۲۴۰,۰۰۰	۳,۹۱۶,۸۰۰
ساز و کار ویژه تجارت و تامین مالی ایران و اروپا	۲۲۰,۰۰۰	۱۱٪	۲,۲۰۰	-
واسپاری آفتاب خاورمیانه	۴۹۹,۹۹۹,۹۹۵	۱۰۰٪	۵۰۰,۰۰۰	-
جمع سرمایه‌گذاری بلندمدت در سایر سهام			۳,۱۸۶,۱۲۱	۳,۹۱۶,۸۰۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تعداد شعب و وضعیت اشتغال بانک خاورمیانه

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
شعب استان تهران	۱۲	۱۲	۱۲	۱۲
شعب سایر استان‌ها	۵	۵	۵	۵
شعب خارج از کشور	۱	۱	۱	۱
جمع	۱۸	۱۸	۱۸	۱۸

وضعیت اشتغال (نفر)	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
پرسنل شعب	۷۳۷	۶۹۹	۸۲۰	۷۷۸
پرسنل شرکت‌های فرعی	۳۵۹	۳۶۸	۳۸۷	۳۷۳
جمع	۱,۰۹۶	۱,۰۶۷	۱,۲۰۷	۱,۱۵۱

➤ وضعیت ارزی بانک خاورمیانه در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

دلار آمریکا	یورو	درهم امارات	پوند انگلیس	فرانک سوئیس	ین ژاپن	سایر ارزها
۵۵۰,۹۹۶,۱۰۲	۲۰۰,۲۸۱,۰۳۱	۱۷۴,۰۶۶,۱۵۱	۴,۲۰۰	۱۸,۱۴۰,۵۴۶	۲۰۲,۶۵۳	
۹,۱۴۷,۰۷۳	۲۵,۹۲۲,۳۲۴					
(۵۲۰,۵۲۶,۱۷۱)	(۱۵۰,۳۳۵,۲۰۲)	(۹۳,۹۹۱,۵۴۸)	(۴,۲۰۰)	(۱۸۱,۱۰۴,۶۹۹)		
(۹,۱۴۷,۰۷۳)	(۲۶,۵۲۸,۵۰۹)					
۳۰,۴۶۹,۹۳۱	۴۹,۳۳۹,۶۴۴	۸۰,۰۷۴,۶۰۳		۳۵,۸۴۷	۲۰۲,۶۵۳	
۲۰,۷۵۶,۲۰۹	۳۶,۷۱۰,۴۷۱	۱۴,۸۵۲,۷۹۸		۲۷,۷۱۲	۹۲۹	۲,۹۸۵,۱۷۴

جمع دارایی‌های ارزی

جمع تعهدات ارزی مشتریان

جمع بدهی‌های ارزی

جمع تعهدات ارزی بانک

خالص وضعیت باز ارزی مثبت (منفی) هر ارز

معادل ریالی خالص وضعیت باز - میلیون ریال

درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده بانک خاورمیانه

(میلیارد ریال)	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره	۴۱۷,۶۶۵	۵۵۵,۶۷۸	۸۳۸,۲۴۷	۱,۰۰۶,۳۸۶
درآمد تسهیلات	۵۹,۵۷۲	۹۴,۹۴۷	۱۴۴,۶۸۶	۳۸,۹۷۶
متوسط نرخ تسهیلات اعطایی (سالانه)	۱۴٪	۱۷٪	۱۷٪	۱۵٪
مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری پایان دوره	۴۵۲,۴۳۲	۵۶۲,۴۶۵	۸۸۱,۹۶۵	۱,۱۰۸,۳۲۷
سود سپرده	۴۳,۶۵۰	۶۷,۵۱۰	۱۱۲,۱۷۸	۳۱,۷۵۴

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

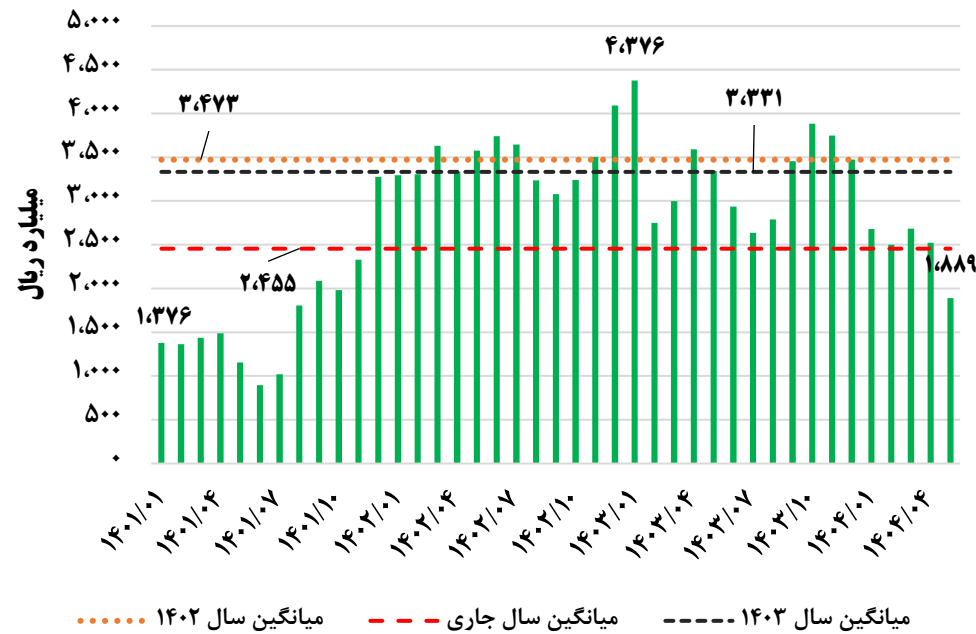
*از میانگین ماهانه مانده تسهیلات و مانده سپرده‌ها استفاده شده است.
*داده‌های مربوط به سود سپرده‌ها و درآمد تسهیلات از صورت مالی استخراج شده است.

خلاصه مدیریتی

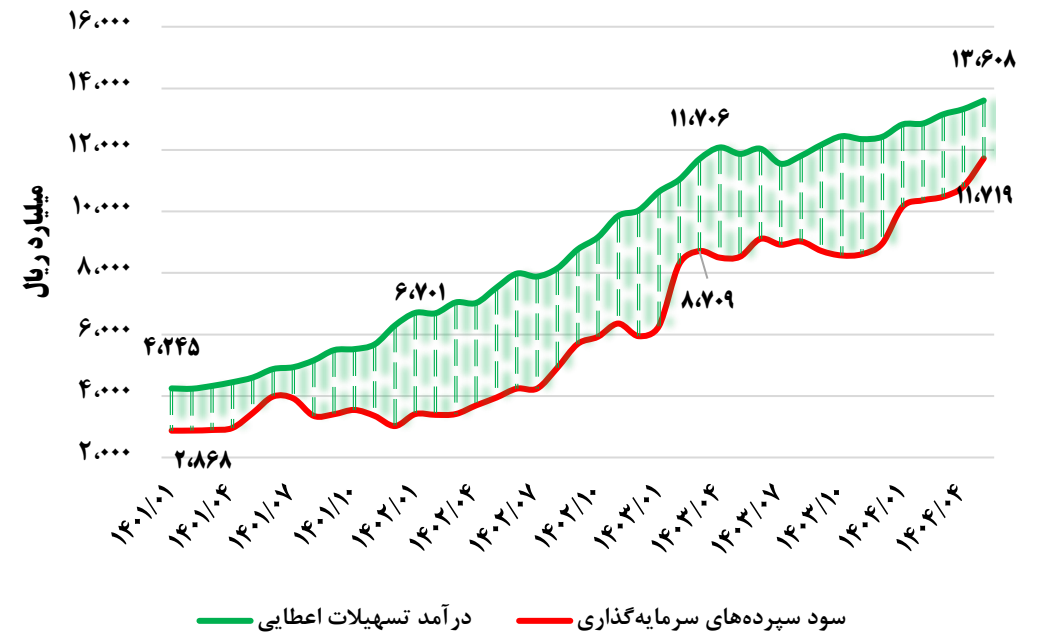
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تراز عملیاتی ماهانه



شکاف بین درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری



➤ برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک خاورمیانه

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جدول ۱

تاریخ	نقدینگی (هزار میلیارد ریال)	نرخ رشد نقدینگی (درصد)
اسفند ۱۴۰۰	۴۸,۲۳۴	۳۳٪
اسفند ۱۴۰۱	۶۳,۳۷۷	۳۱٪
اسفند ۱۴۰۲	۷۸,۷۷۵	۲۴٪
اسفند ۱۴۰۳	۱۰۱,۶۶۰	۲۹٪
برآورد اسفند ۱۴۰۴	۱۳۱,۱۴۱	۲۹٪

جدول ۲

نسبت میانگین سپرده به نقدینگی	۱۴۰۰	۰.۸۸٪
	۱۴۰۱	۰.۸۱٪
	۱۴۰۲	۰.۷۹٪
	۱۴۰۳	۰.۹۷٪
برآورد ادامه سال ۱۴۰۴		۱.۰۶٪

برای پیش‌بینی مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری و خاور، پیش‌بینی نقدینگی در انتهای سال ۱۴۰۴ ضروری است.

نقدینگی در اسفندماه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۱,۶۶۰ هزار میلیارد ریال بوده است، با توجه به متوسط رشد نقدینگی در ۴ سال گذشته، رشد ۲۹ درصدی برای سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده و پیش‌بینی می‌شود نقدینگی در اسفندماه ۱۴۰۴ به مبلغ ۱۳۱,۱۴۱ هزار میلیارد ریال (جدول ۱) خواهد رسید. نسبت میانگین مانده سپرده به نقدینگی به تفکیک هر ماه برای و خاور طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده و میانگین هر سال در جدول ۲ نمایش داده شده است. میانگین این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ محاسبه شده و نسبت به دست آمده، برای محاسبات ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.

➤ ادامه برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک خاورمیانه

جدول ۳

برآورد میانگین مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

سپرده‌های بلندمدت ارزی	۲۹۰,۷۲۰,۷۸۶
سپرده‌های کوتاه مدت ارزی	۶,۰۸۲,۴۱۱
گواهی سپرده ویژه سرمایه‌گذاری عام	۰
سپرده‌های بلندمدت پنج ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت چهار ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت سه ساله	۹۶,۹۵۱,۷۳۲
سپرده‌های بلندمدت دو ساله	۲,۹۸۹,۶۱۸
سپرده‌های بلندمدت یک ساله	۳۳۹,۷۹۳,۹۵۰
سپرده‌های کوتاه‌مدت ویژه	۲۰,۰۹۴
سپرده‌های کوتاه‌مدت	۲۹۳,۶۰۱,۵۵۸
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ارزی	۶۷,۹۱۱,۷۹۸
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ریالی	۰
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ارزی	۳,۳۱۱,۶۲۳
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ریالی	۸۶,۴۳۶,۹۸۱
سایر	۹۳,۴۴۰,۶۸۴
جمع	۱,۲۸۱,۲۶۱,۲۳۶

با فرض نسبت ۱.۰۶٪، میانگین مانده سپرده به نقدینگی برای ادامه سال، جمع مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری ماهانه محاسبه شده است. برای محاسبه مانده سپرده‌ها به تفکیک نوع سپرده در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده سپرده‌ها به تفکیک، به جمع سپرده‌ها در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده سپرده‌ها، مانده تفکیکی سپرده‌ها برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده سپرده‌ها برای ۹ ماهه ادامه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۳ می‌باشد.

با توجه به انتشار صورت مالی ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴، در این گزارش به تخمین ۹ ماهه پایانی سال پرداخته شده است.

➤ برآورد مانده تسهیلات سال ۱۴۰۴ بانک خاورمیانه

جدول ۴

نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۱۴۰۰	۸۵٪
	۱۴۰۱	۹۲٪
	۱۴۰۲	۹۹٪
	۱۴۰۳	۹۵٪
	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	۹۰٪

نسبت میانگین مانده تسهیلات اعطایی به مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده است و میانگین هر سال در جدول ۴ نمایش داده شده است. با احتساب میانگین ۹۰ درصدی این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴، این عدد برای نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده در ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است و در ادامه مجموع مانده تسهیلات اعطایی ماهانه، از حاصلضرب این نسبت (۹۰٪) در جمع مانده سپرده‌های ماهانه محاسبه شده است. مشابه محاسبه مانده تفکیکی سپرده‌ها، برای محاسبه مانده تسهیلات به تفکیک عقود در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده هر نوع تسهیلات به جمع تسهیلات در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده تسهیلات، مانده عقود به تفکیک برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده تسهیلات در ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵

برآورد میانگین مانده تسهیلات اعطایی دوره (میلیون ریال)

بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده	۱۴,۷۹۴,۴۸۰
مراجعه	۵۷۵,۶۷۱,۴۰۸
سایر تسهیلات	۲,۴۸۱,۴۵۹
تسهیلات قرض‌الحسنه	۱۸,۰۹۲,۳۴۷
تسهیلات ارزی	۴۱۲,۶۱۸,۲۵۲
بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده	۶,۰۹۸,۳۶۰
بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده	۰
خرید دین	۱۰۲,۸۵۵,۴۹۵
مشارکت مدنی	۱۹۸,۳۲۶
مضاربه	۱۶۱,۸۸۳
سلف	۰
اجاره به شرط تملیک	۰
فروش اقساطی	۵,۷۳۳,۶۱۲
جعاله	۸,۴۶۶,۵۰۵
جمع	۱,۱۴۷,۱۷۲,۱۲۸

➤ برآورد درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۴ بانک خاورمیانه

جدول ۶

برآورد درآمد تسهیلات اعطایی (میلیون ریال)	
۸۹۲,۱۰۱	بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده
۹۵,۸۴۴,۶۲۹	مراجعه
۳۱۱,۷۷۰	سایر تسهیلات
۵,۳۹۹	تسهیلات قرض الحسنه
۱۳,۰۲۷,۰۱۴	تسهیلات ارزی
۵۰۱,۴۹۷	بدهکاران بابت ضمانت نامه های پرداخت شده
۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده
۱۹,۲۴۳,۶۳۴	خرید دین
۰	مشارکت مدنی
۲۰,۶۰۹	مضاربه
۰	سلف
۰	اجاره به شرط تملیک
۵۸۴,۸۵۵	فروش اقساطی
۱,۰۷۵,۳۲۲	جعاله
۱۳۱,۵۰۶,۸۳۲	جمع

جدول ۷

برآورد درآمدهای عملیاتی محقق شده (میلیون ریال)	
۲۹,۴۶۷,۷۷۱	درآمد کارمزد
۳۳,۸۰۲,۶۹۳	درآمد اوراق بدهی
۹,۷۶۷,۶۲۴	درآمد سپرده گذاری
۱۳۱,۵۰۶,۸۳۲	درآمد تسهیلات اعطایی
۳,۲۰۳,۹۸۴	درآمد سرمایه گذاری ها
۲۰۴,۶۶۹,۲۱۵	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

درآمد تسهیلات اعطایی ماهانه از حاصل ضرب میانگین نرخ سود تسهیلات اعطایی ۳ ماه ماقبل هر ماه و همچنین مانده تسهیلات اعطایی محاسبه شده در مرحله قبل، بصورت ماهانه محاسبه می شود و مجموع درآمد تسهیلات طی ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ مطابق جدول ۶ برآورد شده است. درآمد کارمزد، اوراق بدهی و سپرده گذاری ماهانه نیز با در نظر گرفتن نسبت درآمد به مانده سپرده ها، مانده اوراق و مانده سپرده گذاری طی ۳ ماه ماقبل محاسبه شده است. در انتها مجموع درآمدهای برآورد شده برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جدول ۷ آمده است.

➤ برآورد درآمدهای مشاع سال ۱۴۰۴ بانک خاورمیانه

جدول ۹

برآورد درآمدهای مشاع (میلیون ریال)	
درآمد تسهیلات اعطایی	۱۱۶,۷۶۹,۰۵۰
سایر (درآمد اوراق، درآمد سپرده گذاری و سرمایه گذاری)	۴۳,۶۹۴,۶۱۲
جمع	۱۶۰,۴۶۳,۶۶۲

جدول ۸

برآورد مانده مصارف مشاع (میلیون ریال)	
تسهیلات مشاع	۶۸۵,۳۹۰,۶۷۴
اوراق بدهی	۱۳۸,۰۸۰,۳۷۰
سپرده گذاری	۳۲,۷۱۸,۲۹۶
سرمایه گذاری	۳,۲۱۷,۲۸۱
جمع	۸۵۹,۴۰۶,۶۲۱

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

نظر به اینکه درآمدهای غیر مشاع عمدتاً شامل درآمدهای ارزی، وجه التزام بدهکاران بابت ضمانت نامه ها و اعتبارات اسنادی پرداخت شده و سایر تسهیلات غیرمشاع مانند تسهیلات ارزی می باشد، مانده مصارف مشاع و درآمد تسهیلات مشاع برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جداول ۸ و ۹ نمایش داده شده اند.

➤ برآورد هزینه سود سپرده‌های سال ۱۴۰۴ بانک خاورمیانه

جدول ۱۰

نسبت‌های سپرده قانونی، حق الوکاله و جایزه سپرده قانونی

نسبت ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار	۱۱.۵۱٪
نرخ جایزه سپرده قانونی مدت‌دار	۰.۷۶٪
نرخ حق الوکاله	۳.۰۰٪

جدول ۱۱

برآورد میانگین مانده سپرده مدت دار (میلیون ریال)

سپرده مدت دار-ریالی	۷۸۸,۳۰۱,۵۴۳
---------------------	-------------

جدول ۱۲

برآورد سپرده قانونی، حق الوکاله و جایزه سپرده قانونی (میلیون ریال)

تخمین میانگین سپرده قانونی سپرده مدت‌دار	۹۰,۷۳۳,۵۰۸
تخمین حق الوکاله (ماهانه)	۱۵,۶۹۵,۲۸۱
تخمین جایزه سپرده قانونی (ماهانه)	۵۱۷,۱۸۱

جدول ۱۳

برآورد میانگین منابع آزاد ریالی (میلیون ریال)

تخمین میانگین منابع آزاد ریالی	۶۹۷,۵۶۸,۰۳۶
--------------------------------	-------------

جدول ۱۴

نسبت منابع به مصارف بانک

۰.۱۹

جدول ۱۵

برآورد هزینه سود سپرده‌ها (میلیون ریال)

هزینه سود نهایی	۱۱۶,۳۹۶,۱۵۲
-----------------	-------------

با فرض در نظر گرفتن نسبت واقعی ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار، نرخ جایزه سپرده قانونی و نرخ حق الوکاله مدت‌دار مشابه سال گذشته (جدول ۱۰)، میانگین سپرده قانونی، حق الوکاله و جایزه سپرده قانونی (جدول ۱۲) محاسبه شده است. با کسر سپرده قانونی از میانگین سپرده‌های مدت‌دار (جدول ۱۱)، میانگین منابع آزاد ریالی (جدول ۱۳) محاسبه می‌شود. از حاصل تقسیم این مبلغ به مانده مصارف مشاع (جدول ۸)، سهم سپرده‌گذاران از مصارف مشاع محاسبه می‌شود. در مقابل سهم بانک از مصارف مشاع است که در اصطلاح این سهم نسبت منابع به مصارف بانک نامیده می‌شود که در جدول ۱۴ نمایش داده شده است. پس از کسر سهم بانک از درآمدهای مشاع، درآمد سهم سپرده‌گذاران محاسبه می‌شود، که با کسر حق الوکاله از درآمد سهم سپرده‌گذاران و اضافه کردن جایزه سپرده قانونی، هزینه سود نهایی سپرده‌های سرمایه‌گذاری برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۵) محاسبه می‌شود.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

پیش‌بینی صورت سود و زیان بانک خاورمیانه

شرح	صورت سود و زیان					
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	بهار ۱۴۰۴	برآورد ۹ ماهه سال ۱۴۰۴	برآورد سال ۱۴۰۴
درآمد عملیاتی	۷۱،۲۰۵	۱۰۸،۱۲۲	۱۶۸،۲۱۴	۴۹،۰۸۰	۱۷۸،۸۰۳	۲۲۷،۸۸۳
هزینه سود سپرده‌ها	-۴۳،۶۵۰	-۶۷،۵۱۰	-۱۱۲،۱۷۸	-۳۱،۷۵۴	-۱۱۶،۳۹۶	-۱۴۸،۱۵۰
خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری	۲۷،۵۵۵	۴۰،۶۱۲	۵۶،۰۳۶	۱۷،۳۲۶	۶۲،۴۰۷	۷۹،۷۳۳
درآمد کارمزد	۵،۰۷۰	۹،۱۶۹	۱۷،۵۷۸	۵،۱۴۹	۲۹،۴۶۸	۳۴،۶۱۷
هزینه کارمزد	-۴۷۱	-۶۶۲	-۹۰۳	-۲۷۹	-۸۴۲	-۱،۱۲۱
خالص درآمد کارمزد	۴،۵۹۹	۸،۵۰۷	۱۶،۶۷۵	۴،۸۷۰	۲۸،۶۲۶	۳۳،۴۹۶
سود (زیان) سرمایه‌گذاری‌های مرتبط با فعالیت‌های غیر بانکی	۱،۰۳۱	۷۴	۱۹۳	۱	۲۳۱	۲۳۱
سود (زیان) مبادلات و معاملات ارزی	۴،۱۰۵	۶،۸۱۵	۱۱،۱۷۷	۲،۱۹۵	۰	۲،۱۹۵
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۱،۷۷۹	۱۴،۵۳۳	۳۱،۳۲۸	۷۹	۱۳،۲۴۵	۱۳،۳۲۴
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۹،۰۶۹	۷۰،۵۴۱	۱۱۵،۴۰۹	۲۴،۴۷۱	۱۰۴،۵۰۸	۱۲۸،۹۷۹
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۷۱	۱	۱۵۰	۴۰	۱۲۱	۱۶۱
هزینه‌های عمومی و اداری	-۵،۴۳۹	-۱۰،۱۳۰	-۱۵،۹۵۶	-۵،۷۳۲	-۱۹،۴۰۱	-۲۵،۱۳۳
هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول	-۲،۳۴۱	-۴،۶۷۶	-۱۷،۵۱۵	-۱،۷۷۴	-۶،۰۴۸	-۷،۸۲۲
هزینه استهلاک	-۷۴۷	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۰،۷۱۲	۵۵،۷۳۷	۸۲،۰۸۸	۱۷،۰۰۵	۷۹،۱۷۹	۹۶،۱۸۴
هزینه مالیات بر درآمد سال جاری	-۸۲۴	-۴،۰۶۲	-۵،۱۳۵	-۲،۰۴۹	-۳،۹۶۷	-۶،۰۱۷
سود (زیان) خالص	۲۹،۸۸۸	۵۱،۶۷۵	۷۶،۹۵۳	۱۴،۹۵۶	۷۵،۲۱۲	۹۰،۱۶۸
سود (زیان) هر سهم - ریال	۲۴۹	۴۳۱	۶۴۱	۱۲۵	۶۲۷	۷۵۱
سرمایه	۱۲۰،۰۰۰	۱۲۰،۰۰۰	۱۲۰،۰۰۰	۱۲۰،۰۰۰	۱۲۰،۰۰۰	۱۲۰،۰۰۰

درآمد عملیاتی شامل درآمد تسهیلات اعطایی، درآمد سپرده‌گذاری، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی و سهام (جدول ۷) و جایزه سپرده قانونی می‌باشد. با کسر هزینه سود سپرده‌ها (جدول ۱۵) از درآمد عملیاتی، سود (زیان) ناخالص حاصل می‌شود. با کسر هزینه کارمزد از درآمد کارمزد (جدول ۷) خالص درآمد کارمزد محاسبه می‌شود. پس از افزودن سایر درآمدهای عملیاتی (عمدتاً سود تسعیر ارز) و نتیجه مبادلات ارزی و کسر هزینه‌های عمومی، اداری و فروش، هزینه‌های مالی، هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول و مالیات سود خالص محاسبه می‌شود. قابل ذکر است هزینه‌های اداری، عمومی و فروش با فرض افزایش ۵۸ درصدی نسبت به سال گذشته، مطابق افزایش سال ۱۴۰۳ محاسبه شده است.

تحلیل حساسیت بانک خاورمیانه

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت

نرخ رشد نقدینگی						نرخ جذب سپرده
۳۵٪	۳۳٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۷٪	۲۵٪	
۷۴۳	۷۴۲	۷۴۱	۷۴۰	۷۳۹	۷۳۸	
۷۴۷	۷۴۶	۷۴۵	۷۴۴	۷۴۳	۷۴۲	
۷۵۵	۷۵۴	۷۵۲	<u>۷۵۱</u>	۷۵۰	۷۴۹	
۷۵۹	۷۵۸	۷۵۷	۷۵۶	۷۵۵	۷۵۳	
۷۶۳	۷۶۲	۷۶۱	۷۶۰	۷۵۸	۷۵۷	
۷۷۳	۷۷۲	۷۷۰	۷۶۹	۷۶۸	۷۶۷	
						۱.۰۰٪
						۱.۰۲٪
						۱.۰۶٪
						۱.۰۸٪
						۱.۱۰٪
						۱.۱۵٪

تأثیر به ازای ۱ درصد تغییر

تأثیر در سود
خالص

عامل تأثیر

۰.۰۲٪

نرخ رشد نقدینگی

۰.۲۶٪

نرخ جذب سپرده

۰.۹۲٪

نرخ دلار

۰.۶۷٪

نسبت مانده تسهیلات به مانده
سپرده

تحلیل حساسیت

نرخ دلار						نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده
۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۸۷۲	۸۲۹	۷۸۵	۷۴۱	۶۹۷	۶۵۳	
۸۸۳	۸۳۹	۷۹۵	<u>۷۵۱</u>	۷۰۸	۶۶۴	
۸۸۴	۸۴۰	۷۹۶	۷۵۲	۷۰۸	۶۶۵	
۸۹۵	۸۵۱	۸۰۷	۷۶۳	۷۲۰	۶۷۶	
۹۱۲	۸۶۸	۸۲۴	۷۸۰	۷۳۶	۶۹۳	
۹۲۸	۸۸۵	۸۴۱	۷۹۷	۷۵۳	۷۰۹	
						۸۸.۰۰٪
						۸۹.۸۶٪
						۹۰.۰۰٪
						۹۲.۰۰٪
						۹۵.۰۰٪
						۹۸.۰۰٪

*جدول سمت راست بیانگر این موضوع است که با تغییر ۱ درصدی هر یک از مفروضات مذکور، سود خالص چه تغییری خواهد کرد، با توجه به جدول بالا نرخ دلار، نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده و نرخ جذب سپرده بیشترین تأثیر مثبت را بر روی سود خالص و خاور خواهند داشت.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

بانک خاورمیانه در سال ۱۴۰۳ با تمرکز بر شاخص‌های بنیادین از جمله نسبت کفایت سرمایه بالا، رشد متوازن درآمدهای عملیاتی و آغاز تغییر مسیر استراتژیک از بانکداری شرکتی به بانکداری خرد، عملکردی با ثبات و حساب‌شده را رقم زد. این تغییر رویکرد با هدف جذب منابع خرد، کم‌هزینه و پایدار نشان‌دهنده توجه بانک به فرصت‌های بازار وسیع مشتریان حقیقی و کاهش ریسک تمرکز پرتفوی اعتباری است. نسبت کفایت سرمایه خاورمیانه در سال ۱۴۰۳ معادل ۱۴۰۴ درصد بوده که به‌طور قابل‌توجهی بالاتر از حداقل استاندارد ۸ درصد بانک مرکزی و بالاتر از میانگین صنعت است. این سطح از کفایت سرمایه نه‌تنها ظرفیت بانک برای مقابله با ریسک‌های اعتباری و شوک‌های اقتصادی را افزایش می‌دهد، بلکه فضای کافی برای توسعه پرتفوی تسهیلات و سرمایه‌گذاری در پروژه‌های نوآورانه فراهم می‌کند. فضای مجمع عمومی سالیانه بانک حرفه‌ای، آرام و مبتنی بر تحلیل دقیق داده‌ها بود؛ مدیران به سؤالات پاسخ دادند و چالش‌ها را قابل‌کنترل و در چارچوب مدیریتی توصیف کردند. در حوزه تحول دیجیتال، خاورمیانه با راه‌اندازی نئوبانک بانکینو و پلتفرم بی‌سان، سبد متنوعی از خدمات نوآورانه را به بازار ارائه کرده است؛ از جمله افتتاح حساب کاملاً غیرحضوری، اعطای تسهیلات خرد بدون ضامن مبتنی بر اعتبارسنجی دیجیتال و ارائه خدمات بانکداری نوین. این اقدامات، بانک را در جایگاه پیشرو در بازار خدمات مالی نوین قرار داده و به جذب هم‌زمان مشتریان عام و بنگاه‌های اقتصادی کمک کرده است. مجمع سال ۱۴۰۳، تقسیم سود ۲۴ درصدی از سود خالص را تصویب کرد که نشان‌دهنده توازن بین بازدهی سهامداران و تقویت سرمایه پایه برای رشد آینده است. از منظر سرمایه‌گذاری، P/E آینده‌نگر ۳۰۱ (کمتر از میانگین صنعت برابر با ۳۰۸) سهم را در محدوده ارزنده قرار داده و بیانگر پتانسیل رشد با دید میان‌مدت و بلندمدت است. در کوتاه‌مدت، توانایی بانک در رقابت مؤثر در حوزه دیجیتال و جذب مشتریان خرد، خصوصاً در برابر فین‌تک‌های رو به رشد، عامل کلیدی شتاب حرکت خواهد بود. در بلندمدت، بهینه‌سازی ترکیب پرتفوی اعتباری، گسترش درآمدهای غیرمشاع و تثبیت جایگاه در بازار بانکداری خرد، نقش تعیین‌کننده‌ای در حفظ ثبات سودآوری ایفا خواهد کرد. چالش اصلی بانک، انتقال موفق از تمرکز تاریخی بر بانکداری شرکتی به بانکداری خرد و تداوم پیشتازی در عرصه محصولات دیجیتال در برابر رقباست؛ مسیری که در صورت مدیریت صحیح، می‌تواند جایگاه خاورمیانه را در بین بانک‌های پیشرو کشور بیش از پیش تقویت کند.

خلاصه مدیریتی

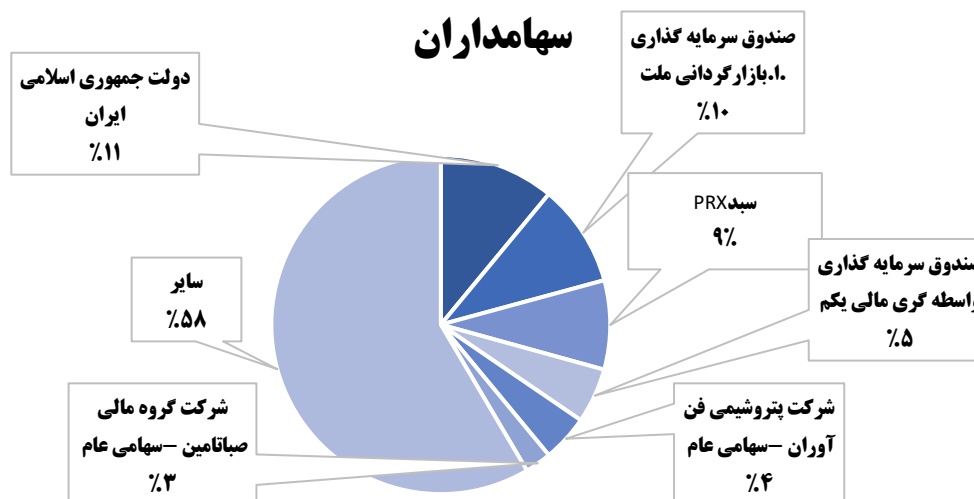
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ تحلیل بنیادی بانک ملت (وبملت)

بانک ملت (سهامی عام) در سال ۱۳۵۹ با ادغام چند بانک از جمله تهران، داریوش، بین‌الملل ایران، فرهنگیان، بیمه ایران، پارس، تجارت خارجی ایران و عرب اعتبارات تعاونی و توزیع و عمران تشکیل و تحت شماره ۳۸۰۷۷ ثبت شد. این بانک در سال ۱۳۸۷ به سهامی عام تبدیل و وارد بورس اوراق بهادار تهران شد. هم‌اکنون ۱۱/۱۶ درصد سهام آن متعلق به دولت، ۲۹/۶۴ درصد در اختیار شرکت‌های سرمایه‌گذاری استانی سهام عدالت و مابقی در مالکیت بخش خصوصی و غیردولتی است. مرکز اصلی بانک در تهران قرار دارد و فعالیت آن طبق اساسنامه شامل انجام عملیات بانکی، لیزینگ، سرمایه‌گذاری، صرافی، طراحی و تولید نرم‌افزارهای کامپیوتری و خدمات نگهداری آن‌ها است.

سهامداران



خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

نام شرکت	بانک ملت	P/E TTM	۱.۴
نماد	وبملت	EPS TTM (ریال)	۷۳۱.۹
سال مالی	۲۹ اسفند	تعداد سهام (میلیارد)	۲.۳۷۸
قیمت سهم (ریال) (۱۴۰۴/۰۶/۰۱)	۱,۰۰۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲,۳۹۲,۷۱۱
آخرین درصد تقسیم سود	۶%	سرمایه (میلیارد ریال)	۲,۳۷۸,۰۰۰

پرتفوی سرمایه‌گذاری ملت در سال ۱۴۰۳

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌المعامله در بازار	۷,۵۳۲,۷۳۸
سرمایه‌گذاری در سایر سهام	۸۰,۸۶۱,۷۹۴
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	۲۲۴,۳۴۲,۹۹۰
جمع سرمایه‌گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار	۳۱۲,۷۳۷,۵۲۱

جزئیات پرتفوی سرمایه گذاری ملت

سرمایه گذاری در سهام سریع معامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
شرکت فرهنگی ورزشی پرسپولیس	۲,۱۰۳,۰۰۳,۰۰۰	۲۰٪	۷,۵۳۲,۷۰۴	۳,۲۳۸,۶۲۵
شرکت سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه	۴۲,۳۷۴	۰٪	۳۴	۳۳
جمع			۷,۵۳۲,۷۳۸	۳,۲۳۸,۶۵۸

سرمایه گذاری بلند مدت در سایر سهام	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)
گروه مالی ملت	۱۱,۹۹۹,۹۹۵,۶۰۰	۱۰۰٪	۱۱,۹۹۸,۴۹۶
بهساز مشارکتهای ملت	۱,۴۴۹,۶۵۲,۰۰۰	۱۰۰٪	۱,۴۰۹,۷۳۴
گروه فن آوران هوشمند بهسازان فردا	۶,۶۹۷,۳۲۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۶,۶۱۷,۷۷۹
صرافی ملت	۱,۱۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰٪	۲,۳۹۲,۴۶۱
بانک PIB	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰٪	۶,۳۷۷,۸۸۰
بانک ملت ارمنستان	۶,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱,۴۷۵,۸۰۷
بانک تجارتی ایران اروپا	۱۱۸,۴۳۱,۷۰۱	۲۶٪	۱,۹۰۵,۳۱۲
فی بانک	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۱,۰۲۸,۴۰۰
شرکت الکترونیکی پرداخت کارت (شاپرک)	۷۲۶,۶۲۴,۰۰۰	۱۳٪	۴۵۷,۵۰۴
شرکت ITFC	۵۰۰	۱٪	۴۷,۷۸۵
شرکت توسعه نفت و گاز دشت آزادگان آروند	۳۱,۶۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۸٪	۳۱,۶۷۵,۰۰۰
توسعه مکران انرژی مفید-قبل از بهره برداری	۲,۴۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۴٪	۴,۵۱۲,۷۳۸
پترو پالایش شهید سلیمانی-قبل از بهره برداری	۵۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۸٪	۵۲۵,۰۰۰
سایر سرمایه گذاریهای خارجی بانک	-	-	۱۰,۴۳۲,۵۶۴
سایر سرمایه گذاریهای ریالی بانک	-	-	۵,۴۵۸
جمع سرمایه گذاریهای بلندمدت در سایر سهام			۸۰,۸۶۱,۹۱۸

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

تعداد شعب و وضعیت اشتغال ملت

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
شعب استان تهران	۲۵۹	۲۶۰	۲۵۸	۲۵۸
شعب سایر استان‌ها	۱,۰۷۱	۱,۰۷۶	۱,۰۶۲	۱,۰۶۳
شعب مناطق آزاد	۱۵	۱۶	۱۸	۱۸
شعب خارج از کشور	۴	۴	۴	۴
جمع	۱,۳۴۹	۱,۳۵۶	۱,۳۴۲	۱,۳۴۳

وضعیت اشتغال (نفر)	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
پرسنل شعب	۲۲,۶۳۷	۲۰,۰۸۰	۲۳,۶۶۰	۲۳,۱۶۲
پرسنل شرکت‌های فرعی	۸,۹۷۹	۱۱,۲۵۷	۸,۵۲۱	۹,۰۲۱
جمع	۳۱,۶۱۶	۳۱,۳۳۷	۳۲,۱۸۱	۳۲,۱۸۳

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

وضعیت ارزی ملت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

دلار آمریکا	یورو	پوند انگلیس	فرانک سوئیس	وون کره	لیبر ترکیه	ین ژاپن	درهم امارات	یوآن چین	
جمع دارایی‌های ارزی	۹۸۰۱۰۷۶۵۰۲۹۷	۱۰۰۵۲۴۰۹۳۳۰۵۶۴	۱۰۴۳۳۰۶۴۹	۱۰۷۴۰۰۱۱۳	۵۰۴۰۴۲۹۰۲۰۴۰۳۴۶	۴۰۳۵۴۰۵۸۰۹۳۸	۸۰۸۵۱۰۵۸۳۰۵۵۴	۲۰۸۳۱۰۹۴۷۰۲۲۸	۵۰۶۲۲۰۱۳۰۷۰۳
جمع تعهدات ارزی مشتریان	۹۸۲۰۴۵۲۰۶۳۳	۳۰۶۹۱۰۳۰۰۰۳۰۲	۱۰۸۴۰	۰	۰	۳۲۰۳۰۲۰۴۵۱	۱۹۰۸۴۰۰۶۲۵	۵۰۷۲۳۰۰۴۹	۳۰۳۷۶۰۳۵۳۰۰۴۳
جمع بدهی‌های ارزی	(۸۰۶۵۹۰۹۱۹۰۷۲۰)	(۵۰۹۸۵۰۷۲۰۰۰۹۵)	(۱۰۱۳۶۰۲۲۸)	(۶۰۳۰۱۸۸)	(۳۰۸۰۰۱۴۰۵۳۰۰۶۷۸)	(۳۰۲۹۵۰۹۲۳۰۴۳۶)	(۵۰۱۱۱۰۷۲۵۰۰۲۴)	(۲۰۴۳۷۰۰۳۸۰۸۴۹)	(۳۰۸۷۸۰۲۶۴۰۵۳۷)
جمع تعهدات ارزی بانک	(۹۸۲۰۴۵۲۰۶۳۳)	(۳۰۶۹۱۰۳۰۰۰۳۰۲)	(۱۰۸۴۰)	۰	۰	(۳۲۰۳۰۲۰۴۵۱)	(۱۹۰۸۴۰۰۶۲۵)	(۵۰۷۲۳۰۰۴۹)	(۳۰۳۷۶۰۳۵۳۰۰۴۳)
خالص وضعیت باز ارزی مثبت(منفی) هر ارز	۱۰۱۴۱۰۸۴۵۰۵۷۸	۴۰۵۳۹۰۲۱۳۰۴۶۹	۲۹۷۰۴۲۱	۱۰۱۳۶۰۹۲۵	۱۹۶۰۴۱۴۰۶۷۳۰۶۶۹	۱۰۰۵۸۰۱۳۵۰۵۰۲	۳۰۷۳۹۰۸۵۸۰۵۳۰	۳۹۴۰۹۰۸۰۳۷۹	۱۰۷۴۳۰۸۶۶۰۱۶۷
معادل ریالی خالص وضعیت باز هر ارز -میلیون ریال	۷۷۹۰۹۸۶۰۸۲۹	۳۰۲۹۶۰۴۲۶۰۲۵۲	۲۶۳۰۰۵۸	۹۰۴۰۲۳۸	۹۲۰۶۰۲۰۴۸۷	۱۹۰۸۵۰۰۴۰۴	۳۰۱۲۰۰۵۲۶	۷۳۰۲۷۲۰۰۱۱	۱۴۵۰۲۱۱۰۸۲۱

درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده ملت

۳ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	(میلیارد ریال)
۲۵,۲۱۰,۳۰۳	۱۷,۳۸۸,۳۶۷	۱۱,۵۶۶,۹۶۶	۹,۰۳۱,۱۹۲	مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره
۵۲۸,۰۵۵	۱,۶۴۱,۷۸۹	۱,۱۸۱,۱۹۸	۹۱۰,۹۶۱	درآمد تسهیلات
۸٪	۹٪	۱۰٪	۱۰٪	متوسط نرخ تسهیلات اعطایی (سالانه)
۱۳,۸۶۵,۵۴۳	۱۱,۲۰۷,۱۹۱	۱۰,۳۰۵,۳۸۱	۸,۵۲۸,۱۲۶	مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری پایان دوره
۳۲۶,۰۸۳	۱,۰۵۳,۴۸۵	۷۱۶,۸۲۸	۴۸۱,۶۷۶	سود سپرده

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

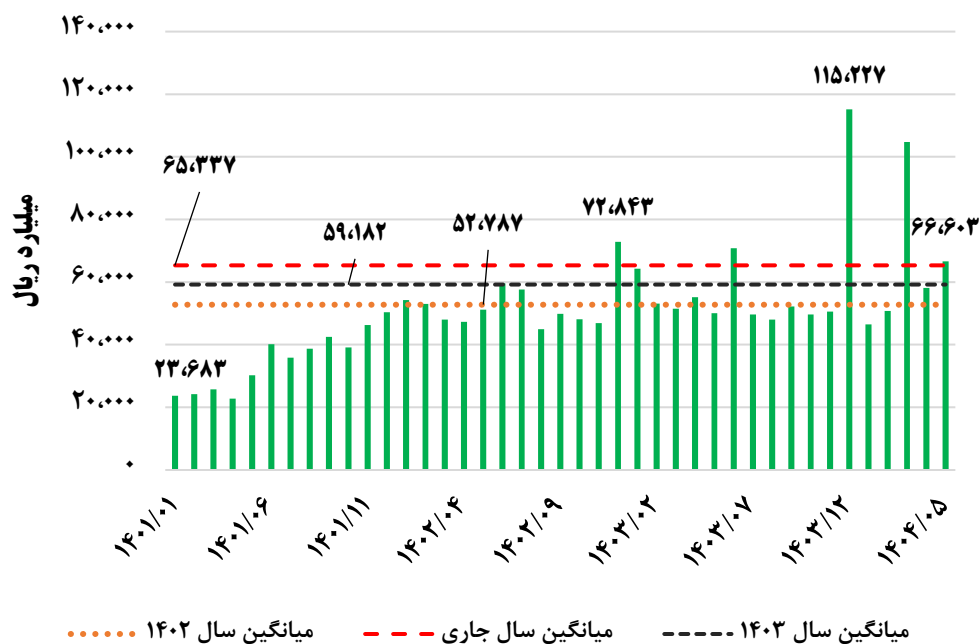
*از میانگین ماهانه مانده تسهیلات و مانده سپرده‌ها استفاده شده است.
*داده‌های مربوط به سود سپرده‌ها و درآمد تسهیلات از صورت مالی استخراج شده است.

خلاصه مدیریتی

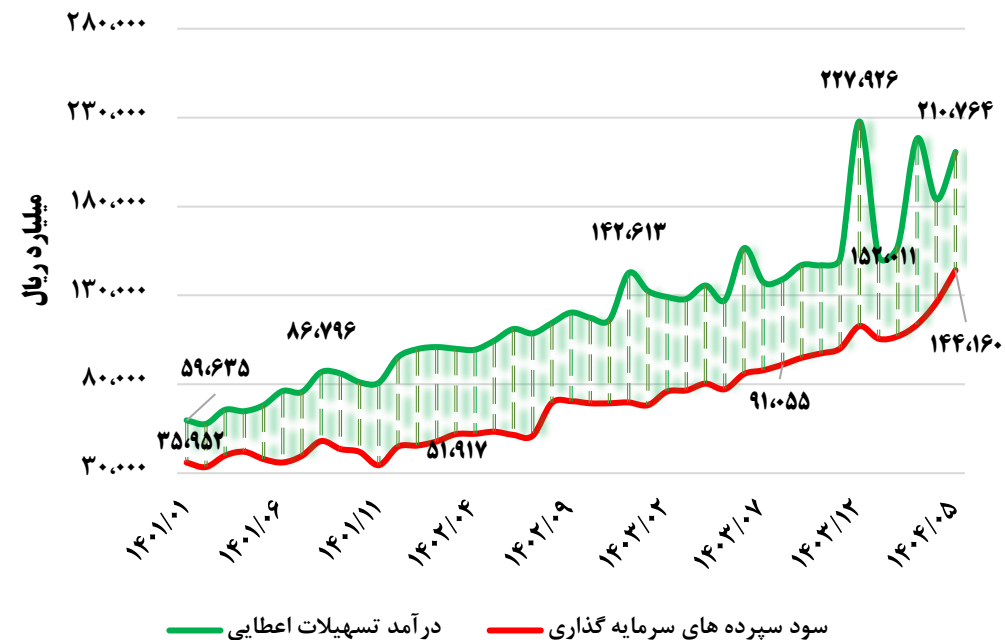
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تراز عملیاتی ماهانه



شکاف بین درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری



➤ برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک ملت

جدول ۱

تاریخ	نقدینگی (هزار میلیارد ریال)	نرخ رشد نقدینگی (درصد)
اسفند ۱۴۰۰	۴۸,۲۳۴	۳۳٪
اسفند ۱۴۰۱	۶۳,۳۷۷	۳۱٪
اسفند ۱۴۰۲	۷۸,۷۷۵	۲۴٪
اسفند ۱۴۰۳	۱۰۱,۶۶۰	۲۹٪
برآورد اسفند ۱۴۰۴	۱۳۱,۱۴۱	۲۹٪

جدول ۲

نسبت میانگین سپرده به نقدینگی	۱۴۰۰	۱۵.۷۳٪
	۱۴۰۱	۱۵.۲۷٪
	۱۴۰۲	۱۴.۵۵٪
	۱۴۰۳	۱۲.۳۲٪
برآورد ادامه سال ۱۴۰۴		۱۳.۴۴٪

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

برای پیش‌بینی مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری وبملت، پیش‌بینی نقدینگی در انتهای سال ۱۴۰۴ ضروری است.

نقدینگی در اسفندماه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۱,۶۶۰ هزار میلیارد ریال بوده است، با توجه به متوسط رشد نقدینگی در ۴ سال گذشته، رشد ۲۹ درصدی برای سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده و پیش‌بینی می‌شود نقدینگی در اسفندماه ۱۴۰۴ به مبلغ ۱۳۱,۱۴۱ هزار میلیارد ریال (جدول ۱) خواهد رسید. نسبت میانگین مانده سپرده به نقدینگی به تفکیک هر ماه برای وبملت طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده و میانگین هر سال در جدول ۲ نمایش داده شده است. میانگین این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ محاسبه شده و نسبت به دست آمده، برای محاسبات ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.

ادامه برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک ملت

جدول ۳

برآورد میانگین مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

سپرده‌های بلندمدت ارزی	۸۱۵,۲۸۶,۸۳۳
سپرده‌های کوتاه مدت ارزی	۲۰۴,۷۲۴,۴۹۲
گواهی سپرده ویژه سرمایه‌گذاری عام	۱۲۵,۶۴۹,۵۵۹
سپرده‌های بلندمدت پنج ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت چهار ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت سه ساله	۲,۷۰۲,۹۶۵,۲۵۵
سپرده‌های بلندمدت دو ساله	۲۴۷,۵۲۸,۴۱۴
سپرده‌های بلندمدت یک ساله	۲,۸۷۲,۱۶۰,۲۴۷
سپرده‌های کوتاه‌مدت ویژه	۱۱۰,۵۱۵,۷۳۶
سپرده‌های کوتاه‌مدت	۲,۶۳۲,۷۴۱,۹۷۳
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ارزی	۲۰۳,۷۶۵,۵۴۱
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ریالی	۱,۳۳۴,۴۵۲,۶۹۸
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ارزی	۱۷۵,۰۱۴,۶۲۳
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ریالی	۳,۹۶۱,۹۸۶,۱۶۷
سایر	۹۶۵,۳۱۸,۸۷۲
جمع	۱۶,۳۵۲,۱۱۰,۴۰۹

با فرض نسبت ۱۳.۴۴٪، میانگین مانده سپرده به نقدینگی برای ادامه سال، جمع مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری ماهانه محاسبه شده است. برای محاسبه مانده سپرده‌ها به تفکیک نوع سپرده در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده سپرده‌ها به تفکیک، به جمع سپرده‌ها در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده سپرده‌ها، مانده تفکیکی سپرده‌ها برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده سپرده‌ها برای ۹ ماهه ادامه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۳ می‌باشد.

با توجه به انتشار صورت مالی ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴، در این گزارش به تخمین ۹ ماهه پایانی سال پرداخته شده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ برآورد مانده تسهیلات سال ۱۴۰۴ بانک ملت

جدول ۴

نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۱۴۰۰	۱۰۶٪
	۱۴۰۱	۱۰۶٪
	۱۴۰۲	۱۱۲٪
	۱۴۰۳	۱۵۵٪
	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	۱۷۵٪

نسبت میانگین مانده تسهیلات اعطایی به مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده است و میانگین هر سال در جدول ۴ نمایش داده شده است. با احتساب میانگین ۱۷۵ درصدی این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴، این عدد برای نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده در ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است و در ادامه مجموع مانده تسهیلات اعطایی ماهانه، از حاصلضرب این نسبت (۱۷۵٪) در جمع مانده سپرده‌های ماهانه محاسبه شده است. مشابه محاسبه مانده تفکیکی سپرده‌ها، برای محاسبه مانده تسهیلات به تفکیک عقود در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده هر نوع تسهیلات به جمع تسهیلات در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده تسهیلات، مانده عقود به تفکیک برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده تسهیلات در ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵

برآورد میانگین مانده تسهیلات اعطایی دوره (میلیون ریال)

بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده	۶۷۵,۱۶۰,۰۸۹
مراجعه	۶,۰۳۴,۳۷۰,۰۲۰
سایر تسهیلات	۶۵۹,۱۹۳,۴۴۲
تسهیلات قرض‌الحسنه	۱,۹۷۷,۱۸۵,۵۶۸
تسهیلات ارزی	۱۵,۶۸۰,۷۰۳,۷۸۸
بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده	۸۵,۹۱۹,۹۷۴
بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده	۰
خرید دین	۷۳۶,۵۰۷,۱۲۶
مشارکت مدنی	۸۳۳,۷۱۴,۲۶۸
مضاربه	۵,۰۱۰,۱۷۸
سلف	۱,۱۵۴,۵۳۷,۹۳۰
اجاره به شرط تملیک	۳,۰۳۸,۴۱۷
فروش اقساطی	۴۲۸,۱۴۶,۷۱۸
جعاله	۵۹,۸۹۸,۳۷۸
جمع	۲۸,۳۳۳,۳۸۵,۸۹۵

برآورد درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۴ بانک ملت

جدول ۶

برآورد درآمد تسهیلات اعطایی (میلیون ریال)	
۳۵,۳۸۲,۴۳۳	بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده
۸۹۹,۵۷۵,۷۲۲	مراجعه
۶۷,۸۶۰,۴۳۷	سایر تسهیلات
۱,۴۴۲,۳۶۸	تسهیلات قرض الحسنه
۲۶۵,۶۵۰,۳۶۴	تسهیلات ارزی
۱,۵۲۴,۱۸۱	بدهکاران بابت ضمانت نامه های پرداخت شده
۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده
۱۲۰,۲۳۷,۱۶۷	خرید دین
۲۳۲,۷۳۲,۶۷۱	مشارکت مدنی
۱۵۱,۷۲۴	مضاربه
۲۲۲,۹۰۴,۰۲۲	سلف
۳۸۲,۶۳۰	اجاره به شرط تملیک
۷۷,۲۵۷,۲۸۹	فروش اقساطی
۹,۵۵۴,۸۴۵	جعاله
۱,۹۳۴,۶۵۵,۸۵۳	جمع

جدول ۷

برآورد درآمدهای عملیاتی محقق شده (میلیون ریال)	
۱۶۴,۳۹۷,۱۳۸	درآمد کارمزد
۱۱۲,۵۲۰,۰۹۵	درآمد اوراق بدهی
۳۷,۹۸۳,۰۲۲	درآمد سپرده گذاری
۱,۹۳۴,۶۵۵,۸۵۳	درآمد تسهیلات اعطایی
۱,۲۴۱,۳۲۲	درآمد سرمایه گذاری ها
۲,۲۴۹,۵۵۶,۳۴۰	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

درآمد تسهیلات اعطایی ماهانه از حاصل ضرب میانگین نرخ سود تسهیلات اعطایی ۳ ماه ماقبل هر ماه و همچنین مانده تسهیلات اعطایی محاسبه شده در مرحله قبل، بصورت ماهانه محاسبه می شود و مجموع درآمد تسهیلات طی ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ مطابق جدول ۶ برآورد شده است. درآمد کارمزد، اوراق بدهی و سپرده گذاری ماهانه نیز با در نظر گرفتن نسبت درآمد به مانده سپرده ها، مانده اوراق و مانده سپرده گذاری طی ۳ ماه ماقبل محاسبه شده است. در انتها مجموع درآمدهای برآورد شده برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جدول ۷ آمده است.

➤ برآورد درآمدهای مشاع سال ۱۴۰۴ بانک ملت

جدول ۹

برآورد درآمدهای مشاع (میلیون ریال)

درآمد تسهیلات اعطایی	۱,۵۶۲,۷۹۶,۰۶۹
سایر (درآمد اوراق، درآمد سپرده‌گذاری و سرمایه‌گذاری)	۱۵۰,۵۰۳,۳۴۹
جمع	۱,۷۱۳,۲۹۹,۴۱۸

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

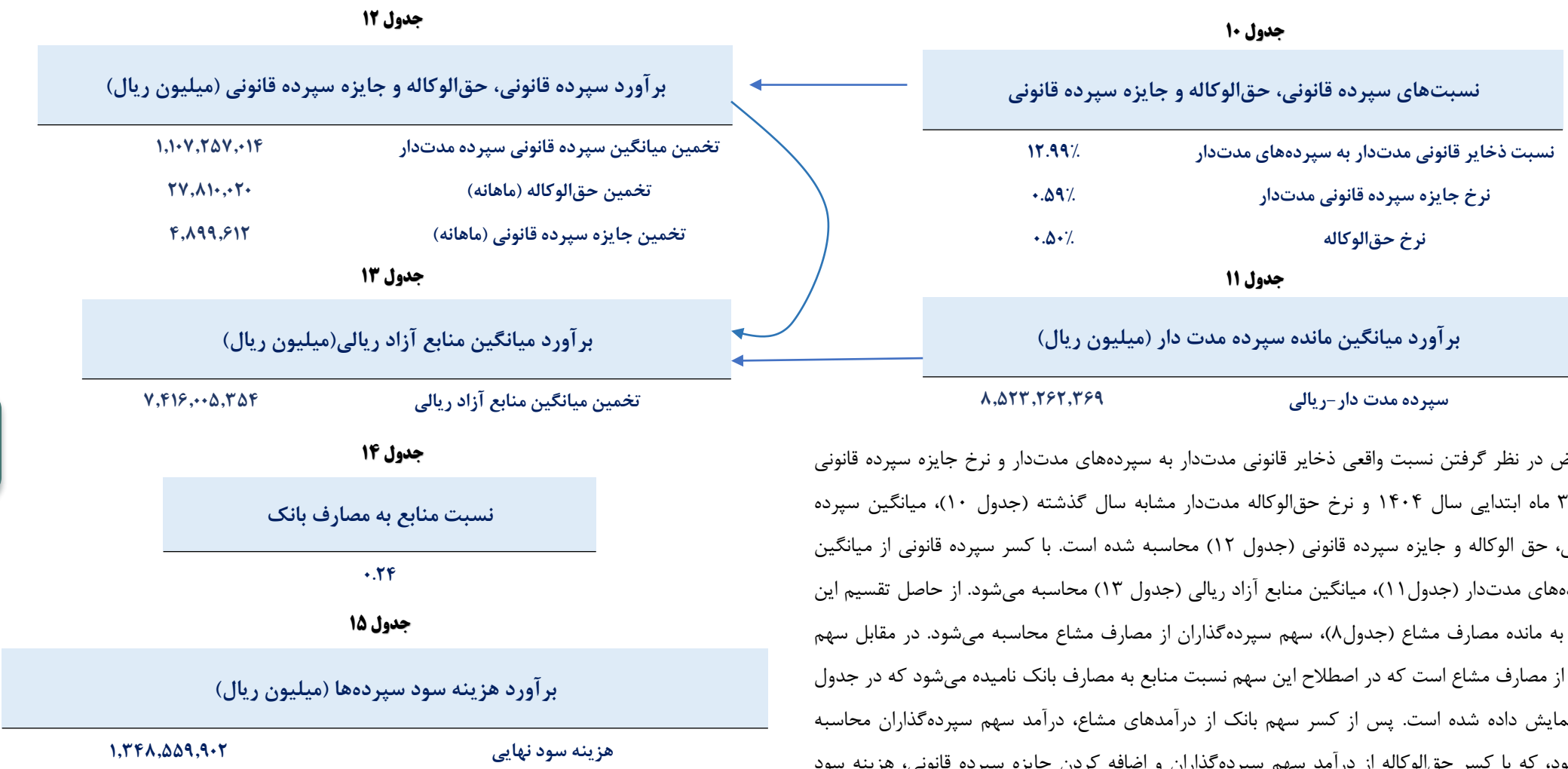
جدول ۸

برآورد مانده مصارف مشاع (میلیون ریال)

تسهیلات مشاع	۹,۱۵۱,۳۸۰,۴۸۶
اوراق بدهی	۲۴۸,۲۹۷,۹۳۵
سپرده‌گذاری	۲۲۲,۰۱۲,۴۷۶
سرمایه‌گذاری	۱۰۱,۶۸۵,۸۷۷
جمع	۹,۷۲۳,۳۷۶,۷۷۴

نظر به اینکه درآمدهای غیر مشاع عمدتاً شامل درآمدهای ارزی، وجه التزام بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌ها و اعتبارات اسنادی پرداخت شده و سایر تسهیلات غیرمشاع مانند تسهیلات ارزی می‌باشد، مانده مصارف مشاع و درآمد تسهیلات مشاع برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جداول ۸ و ۹ نمایش داده شده‌اند.

برآورد هزینه سود سپرده‌های سال ۱۴۰۴ بانک ملت



با فرض در نظر گرفتن نسبت واقعی ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار و نرخ جایزه سپرده قانونی طی ۳ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ و نرخ حق الوکاله مدت‌دار مشابه سال گذشته (جدول ۱۰)، میانگین سپرده قانونی، حق الوکاله و جایزه سپرده قانونی (جدول ۱۲) محاسبه شده است. با کسر سپرده قانونی از میانگین سپرده‌های مدت‌دار (جدول ۱۱)، میانگین منابع آزاد ریالی (جدول ۱۳) محاسبه می‌شود. از حاصل تقسیم این مبلغ به مانده مصارف مشاع (جدول ۸)، سهم سپرده‌گذاران از مصارف مشاع محاسبه می‌شود. در مقابل سهم بانک از مصارف مشاع است که در اصطلاح این سهم نسبت منابع به مصارف بانک نامیده می‌شود که در جدول ۱۴ نمایش داده شده است. پس از کسر سهم بانک از درآمدهای مشاع، درآمد سهم سپرده‌گذاران محاسبه می‌شود، که با کسر حق الوکاله از درآمد سهم سپرده‌گذاران و اضافه کردن جایزه سپرده قانونی، هزینه سود نهایی سپرده‌های سرمایه‌گذاری برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۵) محاسبه می‌شود.

درآمد عملیاتی شامل درآمد تسهیلات اعطایی، درآمد سپرده‌گذاری، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی و سهام (جدول ۷) و جایزه سپرده قانونی می‌باشد. با کسر هزینه سود سپرده‌ها (جدول ۱۵) از درآمد عملیاتی، سود (زیان) ناخالص حاصل می‌شود. با کسر هزینه کارمزد از درآمد کارمزد (جدول ۷) خالص درآمد کارمزد محاسبه می‌شود. پس از افزودن سایر درآمدهای عملیاتی (عمدتاً سود تسعیر ارز) و نتیجه مبادلات ارزی و کسر هزینه‌های عمومی، اداری و فروش، هزینه‌های مالی، هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول و مالیات سود خالص محاسبه می‌شود. قابل ذکر است هزینه‌های اداری، عمومی و فروش با فرض افزایش ۴۰ درصدی نسبت به سال گذشته، محاسبه شده است.

صورت سود و زیان						
شرح	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	بهار ۱۴۰۴	برآورد ۹ ماهه سال ۱۴۰۴	برآورد سال ۱۴۰۴
درآمد عملیاتی	۱,۰۳۶,۹۴۵	۱,۳۰۳,۳۷۹	۱,۸۰۵,۱۲۹	۵۴۰,۵۰۹	۲,۰۹۴,۶۰۴	۲,۶۳۵,۱۱۳
هزینه سود سپرده‌ها	-۴۸۱,۶۷۶	-۷۱۶,۸۲۸	-۱,۰۵۳,۴۸۵	-۳۲۶,۰۸۳	-۱,۳۴۸,۵۶۰	-۱,۶۷۴,۶۴۳
سود (زیان) ناخالص	۵۵۵,۲۶۹	۵۸۶,۵۵۱	۷۵۱,۶۴۴	۲۱۴,۴۲۶	۷۴۶,۰۴۴	۹۶۰,۴۷۰
درآمد کارمزد	۸۳,۴۹۳	۱۲۴,۶۴۴	۱۹۴,۳۹۵	۱۰۳,۵۷۰	۱۶۴,۳۹۷	۲۶۷,۹۶۷
هزینه کارمزد	-۲۴,۶۶۹	-۳۷,۴۳۰	-۴۲,۲۶۳	-۹,۶۰۲	-۳۶,۴۱۱	-۴۶,۰۱۳
خالص درآمد کارمزد	۵۸,۸۲۵	۸۷,۲۱۴	۱۵۲,۱۳۲	۹۳,۹۶۸	۱۲۷,۹۸۶	۲۲۱,۹۵۴
سود (زیان) حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سپرده‌گذاری‌ها	۷,۳۸۰	۱۴,۱۱۲	۹,۱۳۹	۱۲۲	۱۰,۸۴۵	۱۰,۹۶۷
نتیجه مبادلات ارزی	۲۲۳,۲۵۳	-۲۷,۳۲۶	-۴۴,۷۵۰	-۴۷	۰	-۴۷
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۴,۷۱۳	۸۹۰,۴۷۳	۱,۹۴۳,۳۳۶	۱,۲۲۴	۸۲۵,۲۷۴	۸۲۶,۴۹۹
جمع درآمدهای عملیاتی	۸۴۹,۴۴۰	۱,۵۵۱,۰۲۴	۲,۸۱۱,۵۰۲	۳۰۹,۶۹۲	۱,۷۱۰,۱۵۰	۲,۰۱۹,۸۴۲
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۲,۸۹۹	۴,۷۵۳	۹,۵۱۳	۵۳۴	۱,۶۰۱	۲,۱۳۵
هزینه‌های عمومی و اداری	-۳۷۹,۴۶۷	-۴۲۱,۴۹۶	-۸۱۲,۰۰۸	-۱۴۵,۴۸۶	-۸۵۷,۷۰۱	-۱,۰۰۳,۱۸۷
هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول	-۳۵,۹۰۲	-۸۷,۹۶۱	-۹۸,۷۵۰	-۱۱,۱۵۱	-۵۰,۷۸۹	-۶۱,۹۴۰
هزینه‌های مالی	-۲۷,۱۱۹	-۶۰,۵۱۶	-۱۱۴,۰۷۶	-۴۶,۳۱۱	-۱۲۳,۱۷۹	-۱۶۹,۴۹۱
هزینه استهلاک	-۵,۹۸۹	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴۰۳,۸۶۲	۹۸۵,۸۰۴	۱,۷۹۶,۱۸۲	۱۰۷,۲۷۸	۶۸۰,۰۰۱	۷۸۷,۳۵۹
هزینه مالیات بر درآمد	-۱۷۰,۰۰۰	-۶۳,۵۵۵	-۷۲,۲۱۲	-۱۳,۰۷۶	-۱۸,۷۴۷	-۳۱,۸۲۳
سود (زیان) خالص	۲۳۳,۸۶۲	۹۲۲,۲۴۹	۱,۷۲۳,۹۷۰	۹۴,۲۰۲	۶۶۱,۲۳۵	۷۵۵,۵۳۷
سود (زیان) هر سهم - ریال	۹۸	۳۸۸	۷۲۵	۴۰	۲۷۸	۳۱۸
سرمایه	۲,۳۷۸,۴۴۱	۲,۳۷۸,۴۴۱	۲,۳۷۸,۴۴۱	۲,۳۷۸,۴۴۱	۲,۳۷۸,۴۴۱	۲,۳۷۸,۴۴۱

میلیارد ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت بانک ملت

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت

نرخ رشد نقدینگی

۳۵٪	۳۳٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۷٪	۲۵٪	
۳۸۰	۳۸۷	۳۹۳	۴۰۰	۴۰۶	۴۱۲	۱۱٪
۳۴۵	۳۵۲	۳۵۹	۳۶۶	۳۷۳	۳۸۰	۱۲٪
۲۹۴	۳۰۲	۳۱۰	۳۱۸	۳۲۶	۳۳۳	۱۳٪
۲۷۴	۲۸۲	۲۹۱	۲۹۹	۳۰۷	۳۱۵	۱۴٪
۲۳۹	۲۴۸	۲۵۶	۲۶۵	۲۷۴	۲۸۳	۱۵٪
۲۰۳	۲۱۳	۲۲۲	۲۳۲	۲۴۱	۲۵۰	۱۶٪

نرخ جذب سپرده

تاثیر به ازای ۱ درصد تغییر

تاثیر در سود
خالص

عامل تاثیر

-۰.۳۰٪

نرخ رشد نقدینگی

-۰.۹۲٪

نرخ جذب سپرده

۲۷.۸۵٪

نرخ دلار

-۰.۲۰٪

نسبت مانده تسهیلات به مانده
سپرده

تحلیل حساسیت

نرخ دلار

۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۹۱۴	۷۲۱	۵۲۸	۳۳۵	۱۴۱	-۵۲	۱۴۰٪
۹۲۴	۷۲۵	۵۲۶	۳۲۸	۱۲۹	-۷۰	۱۵۵٪
۹۳۷	۷۳۱	۵۲۴	۳۱۸	۱۱۱	-۹۵	۱۷۵٪
۹۴۳	۷۳۳	۵۲۳	۳۱۳	۱۰۳	-۱۰۷	۱۸۵٪
۹۴۶	۷۳۴	۵۲۲	۳۱۱	۹۹	-۱۱۳	۱۹۰٪
۹۴۹	۷۳۶	۵۲۲	۳۰۸	۹۴	-۱۲۰	۱۹۵٪

نسبت مانده تسهیلات
به مانده سپرده

*جدول سمت راست بیانگر این موضوع است که با تغییر ۱ درصدی هر یک از مفروضات مذکور، سود خالص چه تغییری خواهد کرد، با توجه به جدول بالا نرخ دلار بیشترین تاثیر مثبت را بر روی سود خالص وبملت خواهد داشت.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

بانک ملت در سال ۱۴۰۳ به‌عنوان بزرگ‌ترین بازیگر بازار اعتباری کشور، با ۳۸ درصد سهم از مانده کل تسهیلات شبکه بانکی بورسی جایگاه برتر خود را حفظ کرد. رشد مانده تسهیلات این بانک در مرداد ۱۴۰۴ نسبت به اسفند ۱۴۰۳ معادل ۵ درصد بود که با توجه به حجم بزرگ پرتفوی این بانک، رقمی قابل‌توجه به شمار می‌آید. در حوزه سپرده‌ها نیز این بانک با رشد ۲۲ درصدی (دومین عملکرد برتر شبکه بانکی پس از بانک گردشگری)، منابع خود را تقویت کرد. نسبت کفایت سرمایه بانک از ۱۰.۱۲ درصد در سال ۱۴۰۲ به ۱۴.۰۲ درصد در سال ۱۴۰۳ جهش یافت که حاصل سودآوری قوی، کنترل هزینه‌ها و بهبود کیفیت دارایی‌ها بود. سود خالص بانک در این سال تحت‌تأثیر افزایش درآمدهای تسهیلاتی، رشد درآمد کارمزدی و شناسایی سود تسعیر ارز به شکل معناداری افزایش یافت. از منظر تحول دیجیتال، بانک ملت راهبرد مدرن‌سازی شبکه سنتی شعب گسترده را در پیش گرفت و هم‌زمان بر هوشمندسازی فرآیندهای داخلی، توسعه اکوسیستم دیجیتال و استفاده از هوش مصنوعی در اعتبارسنجی متمرکز شد. توسعه همراه‌بانک قدرتمند و ارائه خدمات نوآورانه مانند تأمین مالی زنجیره تأمین از دیگر اقدامات کلیدی بانک بود که فرآیندهای اعتباری بنگاه‌ها را به‌صورت بنیادین متحول کرده است. هدف اصلی در این مسیر، حفظ مشتریان فعلی و ارتقاء بهره‌وری عملیاتی بوده است. در حوزه استراتژی‌های درآمدی، بانک ملت با توجه به محدودیت‌های ایجادشده بر درآمدهای مشاع، حرکت به سمت ایجاد درآمدهای پایدار و کارمزدمحور را تقویت کرد. بخش بانکداری بین‌الملل و خدمات ارزی، با اتکاء بر شبکه گسترده، جایگاهی حیاتی در سبد درآمدی بانک یافت. این حوزه در کنار رعایت استانداردهای بین‌المللی و تمرکز بر مشتریان فعال در بخش‌های کلیدی اقتصاد، بانک را از نوسانات بازار داخلی تا حدی مصون ساخت. در مجمع عمومی اخیر، با تصویب تقسیم سود ۶ درصدی، مدیران بر واگذاری دارایی‌های غیربانکی، توسعه خدمات بین‌المللی و دیجیتال، و بهبود شفافیت عملکرد تأکید کردند. موضوعات کلیدی ریسک در بانک شامل مطالبات سنگین از دولت و شرکت ملی نفت، ذخایر اکتیوئری صندوق بازنشستگی و حساسیت بالای سودآوری به نوسانات نرخ ارز باقی ماند. با P/E آینده‌نگر ۳.۲ (کمتر از میانگین صنعت برابر با ۳.۸) و موقعیت برتر در جذب سپرده و اعطای تسهیلات، بانک ملت در کوتاه‌مدت پتانسیل حفظ روند سودآوری و رشد آرام ارزش بازار را دارد. در افق بلندمدت، موفقیت در متنوع‌سازی درآمدها، ارتقاء سهم درآمدهای غیرمشاع و گسترش تعاملات بین‌المللی می‌تواند سودآوری بانک را شتاب دهد. با این حال، مدیریت ریسک‌های ارزی و اعتباری برای تداوم مزیت رقابتی ضروری است.

خلاصه مدیریتی

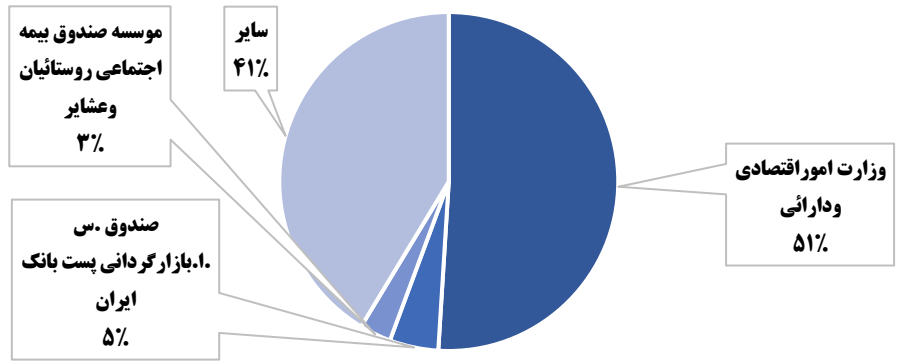
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ تحلیل بنیادی پست بانک (وپست)

پست بانک ایران در دی ماه ۱۳۷۵ در اداره کل ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است و مجوز آن توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در خرداد ۱۳۸۳ صادر شده است. این بانک در سال ۱۳۸۹ در سازمان بورس و اوراق بهادار پذیرفته شده است و معاملات آن در بازار دوم بورس انجام می شود. رسالت بانک، ارائه خدمات بانکی در مناطق کمتر توسعه یافته و روستایی است و فعالیت اصلی آن در چارچوب قوانین و مقررات جاری کشور، انجام کلیه عملیات مجاز بانکی با هدف ارائه تسهیلات خرد و خدمات مالی و بانکی به اقشار کم برخوردار است. آخرین اطلاعات سهامداران به شرح نمودار مقابل می باشد.

سهامداران



خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش بینی سود بانک ها در سال ۱۴۰۴

نام شرکت	پست بانک ایران	P/E TTM	۳.۴
نماد	وپست	EPS TTM (ریال)	۱,۷۴۶
سال مالی	۲۹ اسفند	تعداد سهام (میلیارد)	۳۶
قیمت سهم (ریال) (۱۴۰۴/۰۶/۰۱)	۵,۹۴۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۱۳,۱۲۰
آخرین درصد تقسیم سود	۹۷٪	سرمایه (میلیارد ریال)	۳۶,۰۰۰

➤ پرتفوی سرمایه‌گذاری پست‌بانک در سال ۱۴۰۳

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌المعامله در بازار	۱,۰۵۶,۶۴۰
سرمایه‌گذاری در سایر سهام	۱۰,۳۵۳,۵۸۵
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	۱۷۵,۱۶۷,۴۸۵
جمع سرمایه‌گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار	۱۸۶,۵۷۷,۴۸۵

*در این بخش از صورت مالی سال ۱۴۰۳ استفاده شده است.

جزئیات پرتفوی سرمایه گذاری پست بانک

سرمایه گذاری در سهام سریع معامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
شرکت بیمه تجارت نو	۵۹۹,۹۹۹,۹۹۸	۹.۹۹	۱,۰۵۶,۶۴۰	۹۹۱,۲۰۰
سرمایه گذاری جاری در سایر سهام	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	
شرکت پالایش نفت امام خمینی - شازند	۴۴۸,۷۵۲,۴۶۸	۰.۳۶۹	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	
سرمایه گذاری بلند مدت در سایر سهام	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	
صرافی فراز اعتماد - شرکت فرعی	۲۴۹,۹۹۹,۹۹۵	۹۹.۹۹	۲۵۰,۰۰۰	
صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی پست بانک ایران	۱۷,۵۰۰	۹۹.۹۹	۷۶,۸۰۸	
شرکت شبکه الکترونیکی پرداخت کارت شاپرک	۱۰,۳۶۸,۰۰۰	۰.۱۹۲	۴,۰۳۲	
شرکت ساماندهی مطالبات معوق	۲۰۰,۰۰۰	۱	۲۰۰	
شرکت مدیریت بازار متشکل معاملات ارزی	۴,۱۶۰,۰۰۰	۲.۰۸	۳,۳۰۱	
سامانه های کاربردی کلان همگان - شرکت فرعی	۲,۶۹۹,۰۰۰	۹۰	۱۹,۲۴۴	
جمع سرمایه گذاری بلند مدت در سایر سهام			۳۵۳,۵۸۵	

*در این بخش از صورت مالی سال ۱۴۰۳ استفاده شده است.

تعداد شعب و وضعیت اشتغال پست بانک ➤

۱۴۰۳		۱۴۰۲		شرح
میانگین	پایان سال	میانگین	پایان سال	
۴۳	۴۳	۴۳	۴۳	شعب استان تهران
۳۵۵	۳۵۵	۳۵۵	۳۵۵	شعب سایر استان‌ها
۵	۵	۵	۵	شعب مناطق آزاد
۴۰۳	۴۰۳	۴۰۳	۴۰۳	جمع

۱۴۰۳		۱۴۰۲		وضعیت اشتغال (نفر)
میانگین	پایان سال	میانگین	پایان سال	
۲,۶۸۰	۲,۶۶۱	۲,۷۲۲	۲,۷۱۴	جمع

*در این بخش از صورت مالی سال ۱۴۰۳ استفاده شده است.

➤ وضعیت ارزی پست بانک در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش بینی سود بانک ها در سال ۱۴۰۴

دلار آمریکا	یورو	پوند انگلیس	فرانک سوئیس	ین ژاپن	یوان چین	روپیه هندوستان	درهم امارات	
۵۶,۲۹۳,۶۶۶	۶,۳۰۳,۰۱۲	۲۴۵,۲۲۲	۱,۰۰۰	۱۰,۳۴۱,۳۵۰	۱۵۸,۸۳۰,۶۷۲	۷۰۳,۳۷۴	۱۷۱,۱۶۱,۳۲۸	جمع دارایی های ارزی
۰	۱۲۲,۶۰۸,۶۰۳	۰	۰	۰	۲۹,۸۴۹,۷۰۳	۱,۷۱۳,۰۸۵,۰۰۰	۳,۴۱۰,۹۹۱	جمع تعهدات ارزی مشتریان
(۳۹,۷۹۳,۵۰۶)	(۲,۹۱۳,۵۵۸)	(۱۰۲,۹۳۵)	۰	(۱۱,۳۳۵,۳۴۶)	(۱۱۷,۸۸۶,۸۵۶)	(۳)	(۱۳۲,۴۱۹,۹۲۷)	جمع بدهی های ارزی
۰	(۱۲۲,۶۰۸,۶۰۷)	۰	۰	۰	(۲۹,۸۴۹,۷۰۳)	(۱,۷۱۳,۰۸۵,۰۰۰)	(۳,۴۱۰,۹۹۱)	جمع تعهدات ارزی بانک
۱۶,۵۰۰,۱۶۰	۳,۳۸۹,۴۴۹	۱۴۲,۲۸۷	۱,۰۰۰	(۹۹۳,۹۹۶)	۴۰,۹۴۳,۸۱۶	۷۰۳,۳۷۱	۳۸,۷۴۱,۲۰۱	خالص وضعیت باز ارزی مثبت (منفی) هر ارز
۱۱,۲۳۹,۹۵۸	۲,۵۲۱,۸۷۲	۱۲۵,۸۴۷	۷۷۳	(۴,۵۵۸)	۳,۸۵۶,۲۱۱	۵,۵۲۶	۷,۱۸۶,۰۲۶	خالص وضعیت باز ارزی مثبت (منفی) هر ارز (میلیون ریال)

*در این بخش از صورت مالی سال ۱۴۰۳ استفاده شده است.

➤ درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده پست بانک

(میلیارد ریال)	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره	۴۰۰,۴۳۳	۵۶۱,۶۴۲	۷۲۹,۴۲۶	۸۱۹,۷۷۶
درآمد تسهیلات	۵۲,۰۱۱	۷۶,۹۲۲	۸۹,۰۸۳	۲۳,۶۷۵
متوسط نرخ تسهیلات اعطایی (سالانه)	۱۳٪	۱۴٪	۱۲٪	۱۲٪
مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری پایان دوره	۵۱۶,۲۷۵	۷۰۷,۴۶۶	۹۳۱,۷۶۲	۱,۰۹۳,۳۵۴
سود سپرده	۲۱,۸۵۴	۲۹,۶۱۰	۳۷,۸۸۷	۱۰,۹۹۰

* برای مانده تسهیلات اعطایی و مانده سپرده‌ها از میانگین ماهانه مانده تسهیلات و مانده سپرده‌ها استفاده شده است.

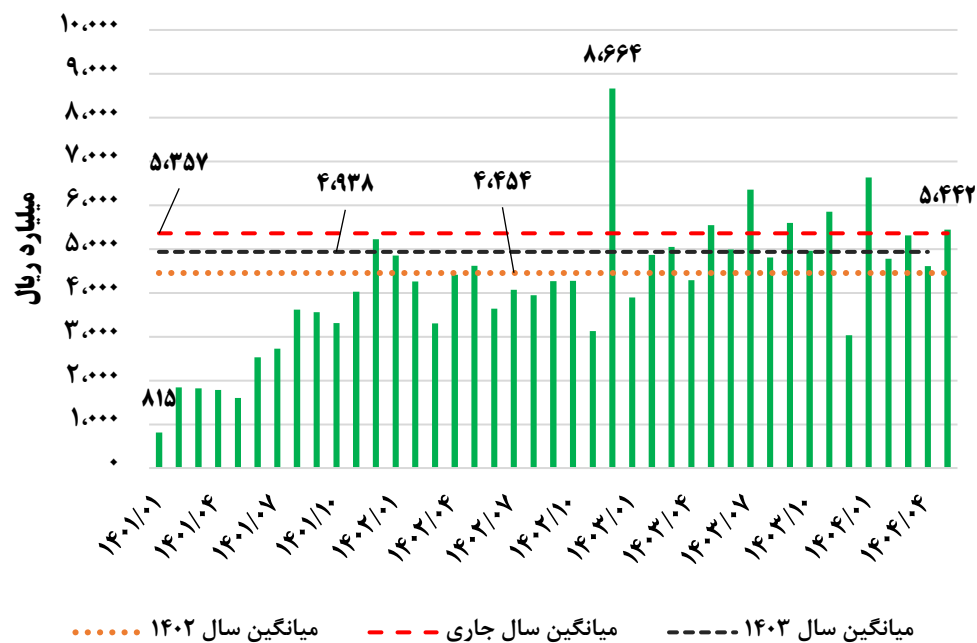
* برای سود سپرده و درآمد تسهیلات از صورت مالی استفاده شده است.

خلاصه مدیریتی

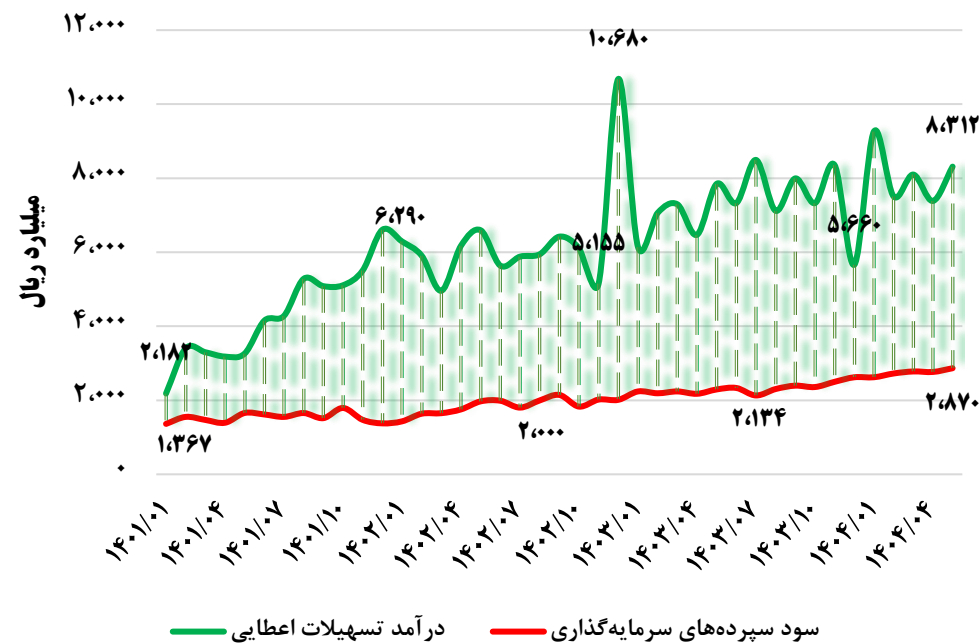
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تراز عملیاتی ماهانه



شکاف بین درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری



➤ برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ پست بانک

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جدول ۲

۰.۸۰٪	۱۴۰۰	نسبت میانگین سپرده به نقدینگی
۰.۹۲٪	۱۴۰۱	
۱.۰۰٪	۱۴۰۲	
۱.۰۲٪	۱۴۰۳	
۱.۰۵٪	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	

جدول ۱

تاریخ	نقدینگی (هزار میلیارد ریال)	نرخ رشد نقدینگی (درصد)
اسفند ۱۴۰۰	۴۸,۲۳۴	۳۳٪
اسفند ۱۴۰۱	۶۳,۳۷۷	۳۱٪
اسفند ۱۴۰۲	۷۸,۷۷۵	۲۴٪
اسفند ۱۴۰۳	۱۰۱,۶۶۰	۲۹٪
برآورد اسفند ۱۴۰۴	۱۳۱,۱۴۱	۲۹٪

برای پیش‌بینی مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری و پست، پیش‌بینی نقدینگی در انتهای سال ۱۴۰۴ ضروری است.

نقدینگی در اسفندماه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۱,۶۶۰ هزار میلیارد ریال بوده است، با توجه به متوسط رشد نقدینگی در ۴ سال گذشته، رشد ۲۹ درصدی برای سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده و پیش‌بینی می‌شود نقدینگی در اسفندماه ۱۴۰۴ به مبلغ ۱۳۱,۱۴۱ هزار میلیارد ریال (جدول ۱) خواهد رسید. این روند افزایشی عمدتاً ناشی از کسری بودجه دولت و استفاده از منابع بانکی، ادامه رشد تسهیلات‌دهی شبکه بانکی و فشارهای تورمی است. نسبت میانگین مانده سپرده به نقدینگی به تفکیک هر ماه برای وپست طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده و میانگین هر سال در جدول ۲ نمایش داده شده است. میانگین این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ محاسبه شده و نسبت به دست آمده، برای محاسبات ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.

➤ ادامه برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ پست بانک

جدول ۳

برآورد میانگین مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

سپرده‌های بلندمدت ارزی	۱,۱۲۱,۶۲۱
سپرده‌های کوتاه مدت ارزی	۰
گواهی سپرده ویژه سرمایه‌گذاری عام	۴,۱۴۵
سپرده‌های بلندمدت پنج ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت چهار ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت سه ساله	۵۴,۶۰۶,۴۱۳
سپرده‌های بلندمدت دو ساله	۲۲,۲۲۶,۳۶۳
سپرده‌های بلندمدت یک ساله	۵۴,۹۵۸,۹۶۶
سپرده‌های کوتاه‌مدت ویژه	۸,۲۶۹,۴۷۱
سپرده‌های کوتاه‌مدت	۲۳۱,۰۷۲,۹۴۶
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ارزی	۱,۳۳۴,۳۱۰
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ریالی	۱۱۷,۳۸۷,۸۸۸
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ارزی	۳۳۹,۰۰۱
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ریالی	۷۸۶,۲۵۱,۵۶۸
سایر	۰
جمع	۱,۲۷۷,۵۷۲,۶۹۰

با فرض نسبت ۱.۰۵ درصد، میانگین مانده سپرده به نقدینگی برای ادامه سال، جمع مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری ماهانه محاسبه شده است. برای محاسبه مانده سپرده‌ها به تفکیک نوع سپرده در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده سپرده‌ها به تفکیک، به جمع سپرده‌ها در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده سپرده‌ها، مانده تفکیکی سپرده‌ها برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده سپرده‌ها برای ۹ ماهه ادامه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۳ می‌باشد.

با توجه به انتشار صورت مالی ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴، در این گزارش به تخمین ۹ ماهه پایانی سال پرداخت شده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ برآورد مانده تسهیلات سال ۱۴۰۴ پست بانک

جدول ۴

نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۱۴۰۰	۷۸٪
	۱۴۰۱	۷۷٪
	۱۴۰۲	۷۹٪
	۱۴۰۳	۷۹٪
	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	۷۳٪

نسبت میانگین مانده تسهیلات اعطایی به مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده و میانگین هر سال در جدول ۴ نمایش داده شده است. با احتساب میانگین ۷۳ درصدی این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴، همین عدد برای نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده در ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است و در ادامه مجموع مانده تسهیلات اعطایی ماهانه، از حاصلضرب این نسبت (۷۳٪) در جمع مانده سپرده‌های ماهانه محاسبه شده است. مشابه محاسبه مانده تفکیکی سپرده‌ها، برای محاسبه مانده تسهیلات به تفکیک عقود در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده هر نوع تسهیلات به جمع تسهیلات در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده تسهیلات، مانده عقود به تفکیک برای هر ماه محاسبه شده است، در نهایت میانگین ماهانه مانده تسهیلات در ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵

برآورد میانگین مانده تسهیلات اعطایی دوره (میلیون ریال)

بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده	۴,۳۳۲,۴۷۳
مراجعه	۴۷۸,۹۸۹,۴۰۱
سایر تسهیلات	۲۲,۹۸۸,۷۰۹
تسهیلات قرض‌الحسنه	۲۳۴,۰۳۴,۸۱۹
تسهیلات ارزی	۱۹,۰۹۱,۹۵۷
بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده	۶,۴۲۷,۱۱۱
بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده	۰
خرید دین	۱۸,۸۹۶,۵۱۲
مشارکت مدنی	۵۵,۸۷۹,۰۶۱
مضاربه	۱,۲۴۹,۱۶۹
سلف	۱,۴۶۰,۵۵۶
اجاره به شرط تملیک	۱۶۲,۵۱۳
فروش اقساطی	۷۷,۴۵۶,۱۵۴
جعاله	۶,۶۴۶,۴۰۰
جمع	۹۲۷,۶۱۴,۸۳۵

➤ برآورد درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۴ پست بانک

جدول ۶

برآورد درآمد تسهیلات اعطایی (میلیون ریال)	
بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده	۴۵۹,۱۲۲
مراجعه	۶۴,۷۰۱,۵۳۹
سایر تسهیلات	۳۳۳,۵۹۹
تسهیلات قرض الحسنه	۴۴۳,۷۷۴
تسهیلات ارزی	۶۰۲,۶۹۷
بدهکاران بابت ضمانت نامه های پرداخت شده	۱۲۲,۶۳۸
بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده	۰
خرید دین	۲,۹۶۲,۸۴۵
مشارکت مدنی	۱,۶۰۵,۱۵۳
مضاربه	۲۰۸,۷۷۳
سلف	۱۹۹,۳۹۳
اجاره به شرط تملیک	۲۰,۶۷۳
فروش اقساطی	۶,۰۲۱,۴۶۹
جعاله	۱۸,۳۷۱
جمع	۷۷,۷۰۰,۰۴۵

جدول ۷

برآورد درآمدهای عملیاتی محقق شده (میلیون ریال)	
درآمد کارمزد	۲۳,۴۲۶,۹۷۰
درآمد اوراق بدهی	۳۵,۴۵۳,۷۷۱
درآمد سپرده گذاری	۳۷,۰۰۳,۶۶۶
درآمد تسهیلات اعطایی	۷۷,۷۰۰,۰۴۵
درآمد سرمایه گذاری ها	۲۱۱,۵۵۵
جمع	۱۷۳,۵۹۲,۳۷۳

درآمد تسهیلات اعطایی ماهانه از حاصل ضرب میانگین نرخ سود تسهیلات اعطایی ۳ ماه ماقبل هر ماه و همچنین مانده تسهیلات اعطایی محاسبه شده در مرحله قبل، بصورت ماهانه محاسبه می شود و مجموع درآمد تسهیلات طی ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ مطابق جدول ۶ برآورد شده است. درآمد کارمزد، اوراق بدهی و سپرده گذاری ماهانه نیز با در نظر گرفتن نسبت درآمد به مانده سپرده ها، مانده اوراق و مانده سپرده گذاری و سرمایه گذاری ها طی ۳ ماه ماقبل محاسبه شده است. در انتها مجموع درآمدهای برآورد شده برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جدول ۷ آمده است.

➤ برآورد درآمدهای مشاع سال ۱۴۰۴ پست بانک

جدول ۹

برآورد درآمدهای مشاع (میلیون ریال)	
۷۵,۷۳۸,۲۱۶	درآمد تسهیلات اعطایی
۷۲,۴۶۵,۳۵۷	سایر (درآمد اوراق، درآمد سپرده گذاری و سرمایه گذاری)
۱۴۸,۲۰۳,۵۷۴	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

جدول ۸

برآورد مانده مصارف مشاع (میلیون ریال)	
۶۳۳,۷۲۸,۴۳۲	تسهیلات مشاع
۱۸۴,۳۷۹,۵۷۷	اوراق بدهی
۷۹,۲۸۹,۴۳۶	سپرده گذاری
۱۱,۴۰۶,۹۲۴	سرمایه گذاری
۹۰۸,۸۰۴,۳۶۹	جمع

نظر به اینکه درآمدهای غیر مشاع عمدتاً شامل درآمدهای ارزی، وجه التزام بدهکاران بابت ضمانت نامه ها و اعتبارات اسنادی پرداخت شده و سایر تسهیلات غیر مشاع مانند تسهیلات ارزی می باشد، مانده مصارف مشاع و درآمد تسهیلات مشاع برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جداول ۸ و ۹ نمایش داده شده اند.

➤ برآورد هزینه سود سپرده‌های سال ۱۴۰۴ پست بانک



با فرض در نظر گرفتن نسبت‌های ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار، نرخ جایزه سپرده قانونی و نرخ حق الوکاله مدت‌دار مشابه سال گذشته (جدول ۱۰)، میانگین سپرده قانونی، حق الوکاله و جایزه سپرده قانونی (جدول ۱۲) محاسبه شده است. با کسر سپرده قانونی (جدول ۱۲) از میانگین سپرده‌های مدت‌دار (جدول ۱۱)، میانگین منابع آزاد ریالی (جدول ۱۳) محاسبه می‌شود. از حاصل تقسیم این مبلغ به مانده مصارف مشاع (جدول ۸)، سهم سپرده‌گذاران از مصارف مشاع محاسبه می‌شود. در مقابل سهم بانک از مصارف مشاع است که در اصطلاح این سهم نسبت منابع به مصارف بانک نامیده می‌شود که در جدول ۱۴ نمایش داده شده است. پس از کسر سهم بانک از درآمدهای مشاع، درآمد سهم سپرده‌گذاران محاسبه می‌شود، که با کسر حق الوکاله از درآمد سهم سپرده‌گذاران و اضافه کردن جایزه سپرده قانونی، هزینه سود نهایی سپرده‌های سرمایه‌گذاری برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۵) محاسبه می‌شود.

- خلاصه مدیریتی
- کلیات صنعت بانکداری
- پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

پیش‌بینی صورت سود و زیان پست بانک

درآمد عملیاتی شامل درآمد تسهیلات اعطایی، درآمد سپرده‌گذاری، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی و سهام (جدول ۷) و جایزه سپرده قانونی می‌باشد. با کسر هزینه سود سپرده‌ها (جدول ۱۵) از درآمد عملیاتی، سود (زیان) ناخالص حاصل می‌شود. با کسر هزینه کارمزد از درآمد کارمزد (جدول ۷) خالص درآمد کارمزد محاسبه می‌شود. پس از افزودن سایر درآمدهای عملیاتی (عمدتاً سود تسعیر ارز) و نتیجه مبادلات ارزی و کسر هزینه‌های عمومی، اداری و فروش (با فرض افزایش ۴۰ درصدی نسبت به سال گذشته)، هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول و مالیات، سود خالص محاسبه می‌شود.

شرح	صورت سود و زیان		بهار ۱۴۰۴	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱
	برآورد ۹ ماهه سال ۱۴۰۴	برآورد سال ۱۴۰۴				
درآمد عملیاتی	۱۹۱،۸۰۶	۱۵۱،۴۲۶	۴۰،۳۷۹	۱۴۳،۱۱۱	۱۰۲،۶۹۴	۶۷،۸۱۰
هزینه سود سپرده‌ها	-۵۴،۸۸۳	-۴۳،۸۹۳	-۱۰،۹۹۰	-۳۷،۸۸۷	-۲۹،۶۱۰	-۲۱،۸۵۴
خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری	۱۳۶،۹۲۲	۱۰۷،۵۳۳	۲۹،۳۸۹	۱۰۵،۲۲۳	۷۳،۰۸۴	۴۵،۹۵۶
درآمد کارمزد	۲۹،۴۱۶	۲۳،۴۲۷	۵،۹۸۹	۲۴،۹۹۰	۱۷،۶۲۶	۱۲،۹۲۹
هزینه کارمزد	-۳۷،۸۱۵	-۲۹،۶۷۰	-۸،۱۴۶	-۲۸،۳۹۲	-۲۲،۰۲۰	-۱۵،۵۴۷
خالص درآمد کارمزد	-۸،۴۰۰	-۶،۲۴۳	-۲،۱۵۷	-۳،۴۰۲	-۴،۳۹۴	-۲،۶۱۸
سود (زیان) سرمایه‌گذاری‌های مرتبط با فعالیت‌های غیربانکی	۰	۰	۰	۰	۴۱	۷۴۴
سود (زیان) مبادلات ارزی	۱۰۳	۰	۱۰۳	۱،۵۳۳	۲،۹۰۱	۱،۷۲۷
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۱،۶۶۷	۱،۲۵۱	۴۱۷	۱،۸۰۲	۵،۶۱۶	۲،۵۴۵
جمع درآمدهای عملیاتی	۱۳۰،۲۹۳	۱۰۲،۵۴۱	۲۷،۷۵۲	۱۰۵،۱۵۶	۷۷،۲۴۸	۴۸،۳۵۴
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۲،۰۱۶	۱،۵۱۲	۵۰۴	۷،۲۷۱	۱،۴۴۶	۱،۹۵۶
هزینه‌های عمومی و اداری	-۵۲،۰۹۹	-۴۰،۹۶۳	-۱۱،۱۳۶	-۳۷،۲۱۴	-۲۷،۳۰۲	-۱۶،۵۸۹
هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول	-۳،۹۷۰	-۳،۸۳۰	-۱۳۹	-۵،۴۵۲	-۵،۰۷۸	-۴،۳۹۹
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۷۶،۲۳۹	۵۹،۲۵۹	۱۶،۹۸۰	۶۹،۷۶۱	۴۶،۳۱۴	۲۹،۳۲۳
هزینه مالیات بر درآمد	-۸،۸۶۲	-۶،۸۸۸	-۱،۹۷۴	-۹،۴۲۴	-۵،۷۷۲	-۳،۱۹۴
سود (زیان) خالص	۶۷،۳۷۸	۵۲،۳۷۱	۱۵،۰۰۷	۶۰،۳۳۷	۴۰،۵۴۲	۲۶،۱۲۹
سود (زیان) هر سهم - ریال	۱،۸۷۲	۱،۴۵۵	۴۱۷	۱،۶۷۶	۱،۱۲۶	۷۲۶
سرمایه	۳۶،۰۰۰	۳۶،۰۰۰	۳۶،۰۰۰	۳۶،۰۰۰	۳۶،۰۰۰	۳۶،۰۰۰

میلیارد ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت						
نرخ رشد نقدینگی						
۳۵٪	۳۳٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۷٪	۲۵٪	
۱,۸۴۳	۱,۸۳۴	۱,۸۲۵	۱,۸۱۶	۱,۸۰۸	۱,۷۹۹	۱.۰۰٪
۱,۸۶۴	۱,۸۵۵	۱,۸۴۶	۱,۸۳۷	۱,۸۲۸	۱,۸۱۹	۱.۰۲٪
۱,۸۹۹	۱,۸۹۰	۱,۸۸۱	۱,۸۷۲	۱,۸۶۳	۱,۸۵۳	۱.۰۵٪
۱,۹۰۶	۱,۸۹۷	۱,۸۸۷	۱,۸۷۸	۱,۸۶۹	۱,۸۵۹	۱.۰۶٪
۱,۹۲۷	۱,۹۱۸	۱,۹۰۸	۱,۸۹۹	۱,۸۸۹	۱,۸۷۹	۱.۰۸٪
۱,۹۴۸	۱,۹۳۹	۱,۹۲۹	۱,۹۱۹	۱,۹۰۹	۱,۹۰۰	۱.۱۰٪

نرخ جذب سپرده

تأثیر به ازای ۱ درصد تغییر	
عامل تأثیر	تأثیر در سود خالص
نرخ رشد نقدینگی	۰.۰۶٪
نرخ جذب سپرده	۰.۵۷٪
نرخ دلار	۰.۰۰٪
نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۰.۴۵٪

تحلیل حساسیت						
نرخ دلار						
۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۱,۸۷۱	۱,۸۷۱	۱,۸۷۱	۱,۸۷۱	۱,۸۷۱	۱,۸۷۱	۷۳٪
۱,۸۷۲	۱,۸۷۲	۱,۸۷۲	۱,۸۷۲	۱,۸۷۲	۱,۸۷۲	۷۳٪
۱,۹۰۵	۱,۹۰۵	۱,۹۰۵	۱,۹۰۵	۱,۹۰۵	۱,۹۰۵	۷۶٪
۱,۹۲۸	۱,۹۲۸	۱,۹۲۸	۱,۹۲۸	۱,۹۲۸	۱,۹۲۸	۷۸٪
۱,۹۳۹	۱,۹۳۹	۱,۹۳۹	۱,۹۳۹	۱,۹۳۹	۱,۹۳۹	۷۹٪
۱,۹۵۱	۱,۹۵۱	۱,۹۵۱	۱,۹۵۱	۱,۹۵۱	۱,۹۵۱	۸۰٪

نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده

*جدول سمت راست بیانگر این موضوع است که با تغییر ۱ درصدی هر یک از مفروضات مذکور، سود خالص چه تغییری خواهد کرد، با توجه به جدول بالا نرخ جذب سپرده و سپس نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده بیشترین تأثیر را بر روی سود خالص و پست خواهند داشت.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

پست‌بانک ایران به‌عنوان یک بانک دولتی با مأموریت توسعه‌ای در مناطق کمتر برخوردار و روستایی، طی سال ۱۴۰۳ عملکردی قابل‌توجه را در شاخص‌های کلیدی ثبت کرده است. این بانک با تمرکز بر ارائه تسهیلات خرد و اجرای سیاست‌های حمایتی دولت، رشد معناداری در مانده تسهیلات و سپرده‌ها تجربه کرده و سود خالص آن نسبت به سال قبل افزایش یافته است. این بهبود عمدتاً ناشی از افزایش درآمدهای تسهیلاتی، کنترل نسبی هزینه‌ها و بهره‌برداری بهتر از ظرفیت‌های عملیاتی بوده است. در مجمع عمومی اخیر، موضوع تقسیم سود به شکل ویژه‌ای مورد توجه قرار گرفت. پست‌بانک با تصویب سود تقسیمی ۱,۶۲۴ ریال به ازای هر سهم برای سال مالی ۱۴۰۳، رضایت بخش قابل‌توجهی از سهامداران را جلب کرد. فضای مجمع مذکور بیش از هر چیز بر توسعه خدمات نوین، از جمله بانکداری دیجیتال، کیف پول ریال دیجیتال، خدمات مبتنی بر بلاک‌چین و ورود به عرصه رمزارزها، متمرکز بود. این رویکرد، با هدف افزایش سهم درآمدهای پایدار کارمزدی و کاهش وابستگی به درآمدهای ناشی از تسهیلات، در دستور کار مدیریت قرار دارد. با این حال، بانک همچنان با چالش‌های ساختاری مواجه است. سهم بالای تسهیلات تکلیفی قرض‌الحسنه (حدود ۲۵ درصد از پورتفولی) که با نرخ‌های ترجیحی و الزامات سیاست‌گذار اعطا می‌شوند، بخشی از منابع بانک را درگیر کرده و بر سودآوری فشار وارد می‌آورد. از منظر ثبات مالی، نسبت کفایت سرمایه پست‌بانک در سال ۱۴۰۳ به ۸.۷ درصد رسیده که نه‌تنها بهبود محسوسی نسبت به رقم ۵.۴ درصد در سال ۱۴۰۲ داشته، بلکه از حداقل استاندارد ۸ درصدی بانک مرکزی نیز فراتر رفته است. این ارتقاء نشان‌دهنده بهبود توان بانک در مدیریت ریسک‌های اعتباری و حفظ پایداری عملیاتی است. در بازار سرمایه، پست‌بانک با نسبت P/E آینده‌نگر ۳.۲ در محدوده‌ای جذاب‌تر از میانگین صنعت (۳.۸) معامله می‌شود که بیانگر پتانسیل رشد بلندمدت برای سرمایه‌گذاران ارزش‌محور است. تداوم این مزیت، به میزان موفقیت بانک در تنوع‌بخشی به درآمدها، توسعه خدمات فناورانه و مدیریت بهینه ریسک‌های عملیاتی و اعتباری وابسته خواهد بود.

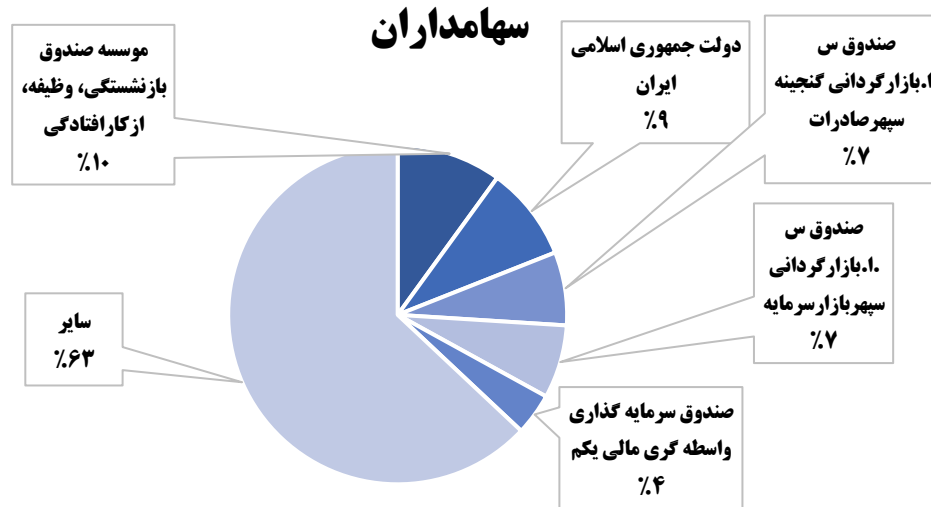
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ تحلیل بنیادی بانک صادرات (وبصادر)

بانک صادرات ایران (سهامی عام) در سال ۱۳۳۱ تأسیس و در اداره ثبت شرکت‌ها به شماره ۳۸۳۳ به ثبت رسید و در سال ۱۳۸۷ با شماره ۱۰۶۸۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شد. سهام بانک از سال ۱۳۸۸ در بورس اوراق بهادار تهران معامله می‌شود. مرکز اصلی آن در تهران قرار دارد. بر اساس ماده ۳ اساسنامه، فعالیت‌های اصلی بانک شامل قبول انواع سپرده و به‌کارگیری آن‌ها در معاملات اعتباری، انجام معاملات ارزی و اعتبارات اسنادی، سرمایه‌گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار، ایجاد و حفظ روابط کارگزاری با بانک‌ها و مؤسسات مالی داخلی و خارجی، و ایفای نقش امین در نگهداری سهام، اوراق بهادار و اموال مشتریان است. آخرین اطلاعات سهامداران به شرح نمودار مقابل می‌باشد.



خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

نام شرکت	بانک صادرات	P/E TTM	۶.۹
نماد	وبصادر	EPS TTM (ریال)	۶۵
سال مالی	۲۹ اسفند	تعداد سهام (میلیارد)	۷۸۲
قیمت سهم (ریال) (۱۴۰۴/۰۶/۰۱)	۴۴۸	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۳۵۲,۸۴۲
آخرین درصد تقسیم سود	۲۳٪	سرمایه (میلیارد ریال)	۷۸۲,۳۵۴

پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک صادرات در سال ۱۴۰۳

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌المعامله در بازار	۲۵۰,۱۷۶,۳۲۰
جمع سرمایه‌گذاری بلند مدت در سایر سهام گروه	۹۳,۲۰۱,۱۷۶
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	۳۸۹,۸۲۸,۰۴۹
سهام و مشارکت خارجی	۶,۲۰۲,۳۴۷
جمع سرمایه‌گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار	۷۳۹,۴۰۷,۸۹۲

جزئیات پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک صادرات

سرمایه‌گذاری در سهام سریع معامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس				
سرمایه‌گذاری غدیر	۴۳,۹۹۲,۰۰۹	۰.۰۲٪	۶۵,۶۹۵	۴۰۳,۴۰۷
پالایش نفت اصفهان	۱۷,۶۴۶,۵۰۹,۸۳۷	۵٪	۴۴,۸۳۹,۸۴۸	۸۶,۱۱۴,۹۶۸
پالایش نفت تهران	۲۰,۱۲۶,۹۹۷,۶۴۰	۵٪	۳۶,۶۶۲,۲۶۴	۴۶,۴۱۲,۸۵۷
پالایش نفت تبریز	۱,۴۱۰,۰۶۸,۶۲۶	۴٪	۱۳,۳۹۰,۵۷۳	۲۴,۹۷۲,۳۱۵
پالایش نفت بندرعباس	۷,۶۳۱,۹۱۰,۰۵۴	۶٪	۴۵,۷۵۴,۱۰۶	۶۹,۱۴۵,۱۰۵
سرمایه‌گذاری ملی ایران	۱,۷۶۴,۲۳۱,۶۸۱	۵٪	۱۳,۸۲۸,۳۱۱	۹,۵۰۹,۲۰۹
ایران ترانسفو	۱,۳۶۴,۸۷۱,۶۴۵	۲٪	۲,۷۳۳,۴۶۴	۳,۳۲۰,۷۳۳
بیمه البرز	۲۴۲,۰۳۸,۰۴۴	۱٪	۲۸۹,۴۹۹	۴۲۸,۱۶۵
سازه پویا	۱,۲۲۰,۰۵۱,۳۸۸	۶۹٪	۲۲,۷۸۵,۷۶۷	۹,۱۵۰,۳۸۵
جمع شرکت‌های پذیرفته شده در بورس			۱۸۰,۳۴۹,۵۲۷	۲۴۹,۴۵۷,۱۴۴
سهام شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس				
توسعه بین‌المللی صنعت گردشگری-پدیده شاندیز	۲۰۶,۶۱۴,۲۴۸	۱۴٪	۱۰,۱۵۶,۶۶۲	۳,۲۹۵,۴۹۷
باشگاه فرهنگی ورزشی استقلال ایران	۲۱,۴۷۷,۰۰۰	۰٪	۶۲,۷۲۵	۲۸,۹۰۸
باشگاه فرهنگی ورزشی پرسپولیس	۵۴۴,۲۰۰,۷۵۰	۵٪	۲,۲۹۷,۹۴۸	۸۳۸,۰۶۹
تولید تجهیزات سنگین-هیکو	۳۹۶,۸۵۴,۷۲۴	۲٪	۲,۲۰۹,۳۲۹	۷۴۸,۸۶۵
گروه مالی سپهر صادرات	۵,۵۸۵,۳۴۰,۵۸۵	۷۵٪	۵۵,۱۰۰,۱۲۹	۱۹۶,۱۵۶,۱۰۳
جمع شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس			۶۹,۸۲۶,۷۹۳	۲۰۱,۰۶۷,۴۴۲
جمع			۲۵۰,۱۷۶,۳۲۰	۴۵۰,۵۲۴,۵۸۶

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جزئیات پرتفوی سرمایه گذاری بانک صادرات

سرمایه گذاری بلند مدت در سایر سهام	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)
نیتکو	-	۱۰۰٪	۱۵۸،۸۳۳
مدیریت سپهر انرژی صادرات (نیروگاه سپهر زواره)	۴۵،۹۱۱،۹۸۰،۰۰۰	۱۰۰٪	۴۵،۹۱۱،۹۸۰
کارت ایران - شرکت فرعی	۱،۴۸۹،۷۹۹،۹۹۶	۱۰۰٪	۲۱،۴۲۸،۳۸۴
تدبیر و اندیشه مطالبات سپهر - شرکت فرعی	۱۰،۹۳۲	۱۰۰٪	۱۰۹،۳۴۹
مولدسازی سرمایه گستر شمس	۹۹۸	۱۰۰٪	۱
گروه توسعه کشت و صنعت آروین سپهر	۹۹۸	۱۰۰٪	۲،۰۰۰،۰۰۰
صرافی سپهر - شرکت فرعی	۷۰۹،۹۲۸	۷۱٪	۳۹،۰۴۶
کارگزاری بانک صادرات ایران - شرکت فرعی	۱،۴۷۳،۹۵۲،۸۷۶	۶۸٪	۴۱۵،۳۸۷
واسپاری سپهر صادرات - شرکت فرعی	۱۰۲،۳۹۶،۹۸۰	۸۰٪	۴،۴۵۰،۸۸۱
رتبه بندی اعتباری ایران	۱،۲۰۲،۲۶۷	۴٪	۱،۸۶۲
بانک قرض الحسنه مهر ایران	۱۲،۰۱۲،۰۰۰،۰۰۰	۱۴٪	۴،۲۲۳،۴۱۴
فروش اموال مازاد بانکها	۵،۰۰۰،۰۰۰	۱۰٪	۹،۹۸۰
ساماندهی مطالبات معوق	۱،۰۰۰،۰۰۰	۵٪	۱۰۱۵
موسسه سوئیفت	-	-	۸۱
شبکه الکترونیکی پرداخت کارت	۵۳۳،۰۰۷،۰۰۰	۱۰٪	۸۸۹،۳۳۲
مدیریت بازار متشکل معاملات ارز ایران	۱،۶۶۷،۰۰۰	۱٪	۳،۳۰۱
ابنیه و ساختمان پدیده شاندریز	۸۸۷،۵۵۱،۰۷۵	۷٪	۶،۸۳۵،۵۹۱
پرداخت الکترونیک سپهر	۸۷۸،۵۰۰	۳۱٪	۶،۷۲۲،۷۳۹
جمع			۹۳،۲۰۱،۱۷۶

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

تعداد شعب و وضعیت اشتغال بانک صادرات

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
شعب استان تهران	۳۰۲	۳۰۶	۲۸۹	۲۹۱
شعب سایر استان‌ها	۱,۵۰۲	۱,۵۳۴	۱,۴۹۱	۱,۵۱۴
شعب مناطق آزاد	۲۲	۲۲	۲۲	۲۲
شعب خارج از شرکت	۲۲	۲۲	۲۰	۲۰
بانک های مستقل خارج از کشور	۲	۲	۲	۲
جمع	۱,۸۵۰	۱,۸۸۶	۱,۸۲۴	۱,۸۴۹

وضعیت اشتغال (نفر)	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
پرسنل شعب	۲۱,۴۶۱	۲۱,۹۴۸	۲۰,۴۱۴	۲۰,۸۲۷
پرسنل شرکت‌های فرعی	۲,۰۸۸	۲,۰۸۸	۲,۸۵۸	۲,۹۲۸
جمع	۲۳,۵۴۹	۲۴,۰۳۶	۲۳,۲۷۲	۲۳,۷۵۵

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

وضعیت ارزی بانک صادرات در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

دلار آمریکا	یورو	پوند انگلیس	ین	درهم	وون	یوان	فرانک	سایر ارزها	
۱,۶۲۱,۰۱۴,۳۶۲	۲,۱۰۱,۶۴۹,۷۵۴	۲,۱۷۴,۳۸۴	۲,۲۷۶,۸۰۹,۱۳۴	۵,۸۵۶,۸۶۳,۶۲۹	۴۱۷,۷۲۹,۳۰۴,۸۳۱	۵,۴۳۵,۹۸۲,۱۱۸	۲۱,۴۹۶,۷۵۸	۶۱,۲۱۹,۴۰۷	جمع دارایی‌های ارزی
۲۹,۲۳۴,۷۷۳	۴۸۹,۱۴۵,۵۸۴	۴,۰۰۰	۰	۱۲,۸۹۰,۴۵۸	۰	۲۳۶,۸۷۶,۸۰۷	۰	۹۸۸,۹۵۴	جمع تعهدات ارزی مشتریان
(۱,۴۵۵,۶۲۴,۷۰۳)	(۲,۷۹۸,۷۹۷,۴۶۵)	(۱,۶۰۷,۶۸۳)	(۲۲,۲۴۱,۹۹۹)	(۳,۲۵۰,۰۷۳,۵۵۱)	(۱۹۶,۷۵۶,۵۲۳)	(۴,۷۲۴,۲۲۱,۴۲۰)	(۱,۲۷۴,۷۵۱)	(۳,۹۳۱,۸۶۸)	جمع بدهی‌های ارزی
(۲۹,۲۳۴,۷۷۳)	(۴۸۹,۱۴۵,۵۸۴)	(۴,۰۰۰)	۰	(۱۲,۸۹۰,۴۵۸)	۰	(۲۳۶,۸۷۶,۸۰۷)	۰	(۹۸۸,۹۵۴)	جمع تعهدات ارزی بانک
۱۶۵,۳۸۹,۶۵۹	(۶۹۷,۱۴۷,۷۱۱)	۵۶۶,۷۰۱	۲,۲۵۴,۵۶۷,۱۳۵	۲,۶۰۶,۷۹۰,۰۷۸	۴۱۷,۵۳۲,۵۴۸,۳۰۸	۷۱۱,۷۶۰,۶۹۸	۲۰,۲۲۲,۰۰۷	۵۷,۲۸۷,۵۳۹	خالص وضعیت باز ارزی مثبت(منفی) هر ارز
۱۱۲,۶۶۳,۹۳۲	(۵۱۸,۷۰۲,۹۹۴)	۵۰۱,۲۳۳	۱۰,۳۳۷,۸۸۹	۴۸۳,۵۵۴,۳۴۳	۱۹۶,۸۳۵,۲۸۲	۶۷,۰۳۶,۴۶۹	۱۵,۶۳۲,۹۸۸	۳۹,۰۲۴,۴۴۵	خالص وضعیت باز ارزی مثبت(منفی) هر ارز (میلیون ریال)

درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده بانک صادرات

(میلیارد ریال)	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره	۳,۶۱۰,۱۲۹	۴,۶۹۸,۵۶۴	۶,۸۸۴,۴۲۱	۸,۷۳۱,۷۶۹
درآمد تسهیلات	۴۷۱,۶۸۱	۶۵۹,۰۷۷	۱,۰۰۵,۱۸۶	۲۸۵,۸۱۶
متوسط نرخ تسهیلات اعطایی (سالانه)	۱۳٪	۱۴٪	۱۵٪	۱۳٪
مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری پایان دوره	۴,۷۶۷,۱۶۳	۶,۱۱۴,۸۱۰	۸,۴۰۲,۸۹۹	۱۰,۳۲۹,۰۴۷
سود سپرده	۳۵۹,۲۵۸	۴۸۵,۴۵۳	۷۷۰,۷۵۵	۲۴۱,۶۵۷

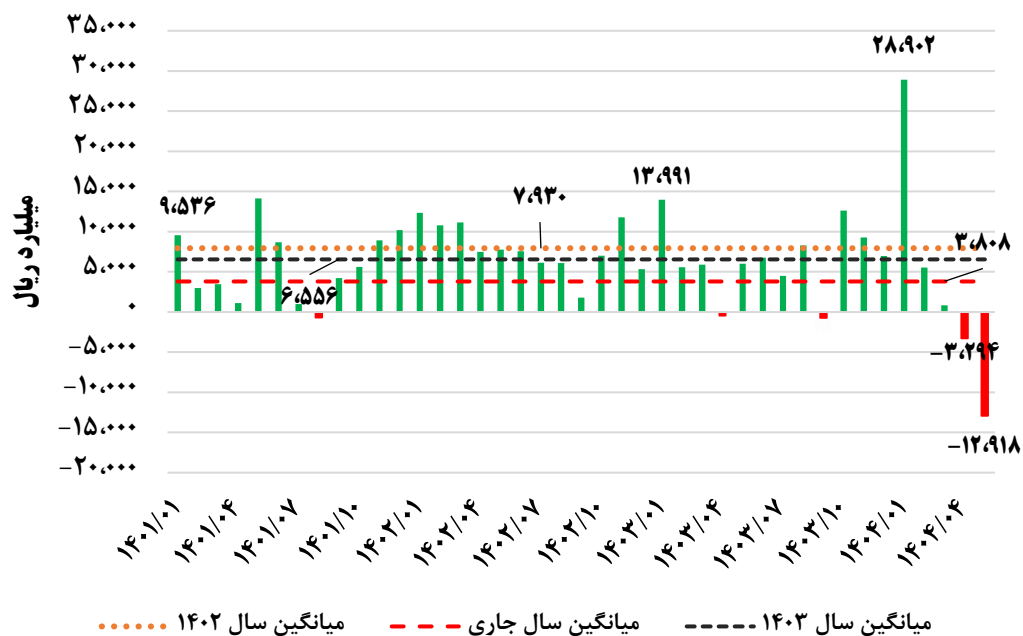
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

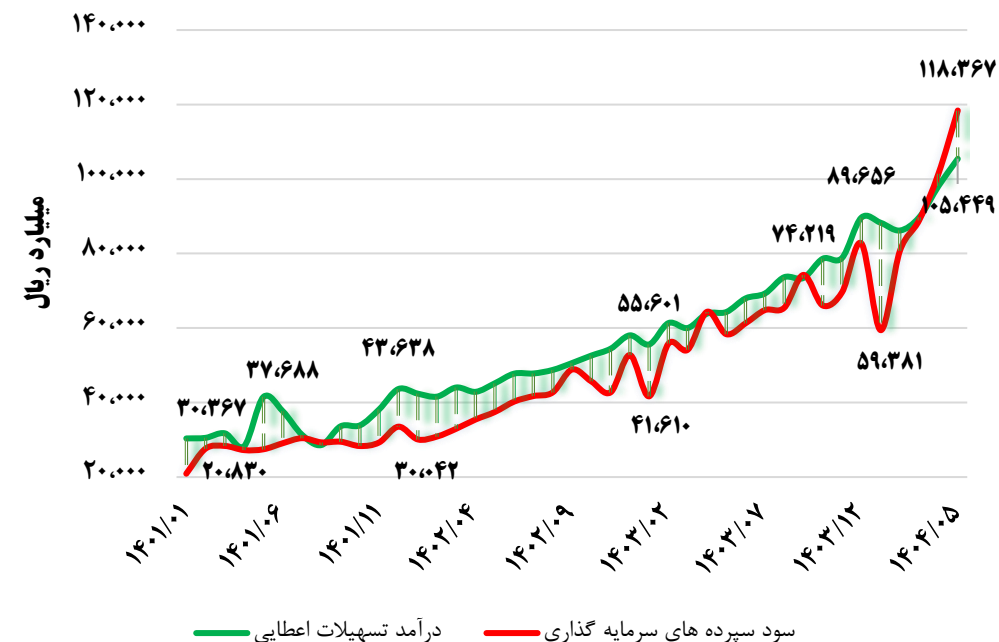
پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

*از میانگین ماهانه مانده تسهیلات و مانده سپرده‌ها استفاده شده است.
*داده‌های مربوط به سود سپرده‌ها و درآمد تسهیلات از صورت مالی استخراج شده است.

تراز عملیاتی ماهانه



شکاف بین درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری



برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک صادرات

جدول ۲

۹.۴۸٪	۱۴۰۰	نسبت میانگین سپرده به نقدینگی
۸.۵۵٪	۱۴۰۱	
۸.۵۹٪	۱۴۰۲	
۹.۲۵٪	۱۴۰۳	
۱۰.۰۴٪	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	

جدول ۱

تاریخ	نقدینگی (هزار میلیارد ریال)	نرخ رشد نقدینگی (درصد)
اسفند ۱۴۰۰	۴۸,۲۳۴	۳۳٪
اسفند ۱۴۰۱	۶۳,۳۷۷	۳۱٪
اسفند ۱۴۰۲	۷۸,۷۷۵	۲۴٪
اسفند ۱۴۰۳	۱۰۱,۶۶۰	۲۹٪
برآورد اسفند ۱۴۰۴	۱۳۱,۱۴۱	۲۹٪

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

برای پیش‌بینی مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری و بصادر، پیش‌بینی نقدینگی در انتهای سال ۱۴۰۴ ضروری است.

نقدینگی در اسفندماه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۱,۶۶۰ هزار میلیارد ریال بوده است، با توجه به متوسط رشد نقدینگی در ۴ سال گذشته، رشد ۲۹ درصدی برای سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده و پیش‌بینی می‌شود نقدینگی در اسفندماه ۱۴۰۴ به مبلغ ۱۳۱,۱۴۱ هزار میلیارد ریال (جدول ۱) خواهد رسید. نسبت میانگین مانده سپرده به نقدینگی به تفکیک هر ماه برای و بصادر طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده و میانگین هر سال در جدول ۲ نمایش داده شده است. میانگین این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ محاسبه شده و نسبت به دست آمده، برای محاسبات ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.

ادامه برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک صادرات

جدول ۳

برآورد میانگین مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

سپرده‌های بلندمدت ارزی	۵۸۷,۲۱۳,۳۷۴
سپرده‌های کوتاه مدت ارزی	۷۵,۷۰۱,۷۸۸
گواهی سپرده ویژه سرمایه‌گذاری عام	۳۲۰,۰۱۲,۹۵۹
سپرده‌های بلندمدت پنج ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت چهار ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت سه ساله	۳,۵۴۹,۶۳۶,۸۳۹
سپرده‌های بلندمدت دو ساله	۲۸۵,۷۹۹,۲۸۵
سپرده‌های بلندمدت یک ساله	۴۹۳,۴۸۲,۶۳۳
سپرده‌های کوتاه‌مدت ویژه	۱,۰۹۸,۲۲۱
سپرده‌های کوتاه‌مدت	۲,۱۷۲,۳۸۰,۰۷۷
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ارزی	۱۲۱,۷۰۶,۴۷۳
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ریالی	۱,۱۰۹,۲۸۰,۰۸۲
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ارزی	۷۸,۱۵۹,۸۱۳
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ریالی	۲,۵۲۷,۳۳۵,۴۹۹
سایر	۸۹۸,۲۷۹,۵۴۱
جمع	۱۲,۲۲۰,۰۸۶,۵۸۴

با فرض نسبت ۱۰.۰۴٪، میانگین مانده سپرده به نقدینگی برای ادامه سال، جمع مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری ماهانه محاسبه شده است. برای محاسبه مانده سپرده‌ها به تفکیک نوع سپرده در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده سپرده‌ها به تفکیک، به جمع سپرده‌ها در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده سپرده‌ها، مانده تفکیکی سپرده‌ها برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده سپرده‌ها برای ۹ ماهه ادامه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۳ می‌باشد.

با توجه به انتشار صورت مالی ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴، در این گزارش به تخمین ۹ ماهه پایانی سال پرداخته شده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

برآورد مانده تسهیلات سال ۱۴۰۴ بانک صادرات

جدول ۴

۱۴۰۰	۷۴٪
۱۴۰۱	۷۶٪
۱۴۰۲	۷۷٪
۱۴۰۳	۸۲٪
برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	۸۲٪

نسبت مانده تسهیلات به
مانده سپرده

نسبت میانگین مانده تسهیلات اعطایی به مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده است و میانگین هر سال در جدول ۴ نمایش داده شده است. با احتساب میانگین ۸۲ درصدی این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴، این عدد برای نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده در ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است و در ادامه مجموع مانده تسهیلات اعطایی ماهانه، از حاصلضرب این نسبت (۸۲٪) در جمع مانده سپرده‌های ماهانه محاسبه شده است. مشابه محاسبه مانده تفکیکی سپرده‌ها، برای محاسبه مانده تسهیلات به تفکیک عقود در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده هر نوع تسهیلات به جمع تسهیلات در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده تسهیلات، مانده عقود به تفکیک برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده تسهیلات در ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵

برآورد میانگین مانده تسهیلات اعطایی دوره (میلیون ریال)

۱,۶۱۶,۹۹۵,۷۷۳	بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده
۲,۷۸۶,۰۹۸,۰۲۳	مراجعه
۶۵,۱۲۷,۱۹۳	سایر تسهیلات
۱,۴۷۹,۸۸۴,۴۵۱	تسهیلات قرض‌الحسنه
۱,۱۳۴,۰۸۳,۸۱۹	تسهیلات ارزی
۲۵,۰۴۳,۱۵۰	بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده
۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده
۹۴۴,۱۶۱,۱۹۳	خرید دین
۵۷۹,۳۲۱,۹۸۴	مشارکت مدنی
۱۱۳,۴۸۷,۸۵۲	مضاربه
۱۹۵,۸۰۴,۲۲۲	سلف
۵,۷۹۳,۰۷۸	اجاره به شرط تملیک
۶۴۶,۸۳۷,۳۱۱	فروش اقساطی
۲۴۸,۵۵۴,۹۸۰	جعاله
۹,۸۴۱,۱۹۳,۰۳۰	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

برآورد درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۴ بانک صادرات

جدول ۶

برآورد درآمد تسهیلات اعطایی (میلیون ریال)	
بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده	۵۴,۱۳۴,۴۸۲
مراجعه	۳۳۶,۷۴۸,۸۲۸
سایر تسهیلات	۴۱۴,۹۴۱
تسهیلات قرض الحسنه	۰
تسهیلات ارزی	۰
بدهکاران بابت ضمانت نامه های پرداخت شده	۱,۹۰۰,۷۴۹
بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده	۰
خرید دین	۱۷۰,۰۶۴,۷۰۹
مشارکت مدنی	۹۰,۲۱۸,۳۰۵
مضاربه	۳۵,۱۸۷,۶۶۱
سلف	۳۱,۴۳۴,۷۵۱
اجاره به شرط تملیک	۹۷۴,۴۵۷
فروش اقساطی	۲۴۱,۹۳۳,۸۹۶
جعاله	۲۵,۱۴۲,۵۷۲
جمع	۹۸۸,۱۵۵,۳۵۱

جدول ۷

برآورد درآمدهای عملیاتی محقق شده (میلیون ریال)	
درآمد کارمزد	۱۰۵,۰۵۴,۸۶۶
درآمد اوراق بدهی	۷۰,۶۰۱,۲۲۶
درآمد سپرده گذاری	۳۱,۹۰۸,۰۹۰
درآمد تسهیلات اعطایی	۹۸۸,۱۵۵,۳۵۱
درآمد سرمایه گذاری ها	۲۳,۶۰۴,۲۰۹
جمع	۱,۲۱۹,۳۲۳,۷۴۳

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

درآمد تسهیلات اعطایی ماهانه از حاصلضرب میانگین نرخ سود تسهیلات اعطایی ۳ ماه ماقبل هر ماه و همچنین مانده تسهیلات اعطایی محاسبه شده در مرحله قبل، بصورت ماهانه محاسبه می شود و مجموع درآمد تسهیلات طی سال ۱۴۰۴ مطابق جدول ۶ برآورد شده است. درآمد کارمزد، اوراق بدهی و سپرده گذاری ماهانه نیز با درنظر گرفتن نسبت درآمد به مانده سپرده ها، مانده اوراق و مانده سپرده گذاری طی ۳ ماه ماقبل محاسبه شده است. در انتها مجموع درآمدهای برآورد شده برای سال ۱۴۰۴ در جدول ۷ آمده است.

➤ برآورد درآمدهای مشاع سال ۱۴۰۴ بانک صادرات

جدول ۸

برآورد مانده مصارف مشاع (میلیون ریال)	
تسهیلات مشاع	۵,۴۵۷,۱۹۶,۵۴۵
اوراق بدهی	۴۲۳,۸۴۷,۵۷۶
سپرده‌گذاری	۹۸۴,۹۸۵,۸۷۰
سرمایه‌گذاری	۲۶۱,۶۷۱,۶۶۶
جمع	۷,۱۲۷,۷۰۱,۶۵۷

جدول ۹

برآورد درآمدهای مشاع (میلیون ریال)	
درآمد تسهیلات اعطایی	۹۳۱,۷۰۵,۱۷۹
سایر (درآمد اوراق، درآمد سپرده‌گذاری و سرمایه‌گذاری)	۱۳۶,۶۳۶,۵۲۱
جمع	۱,۰۶۸,۳۴۱,۷۰۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

نظر به اینکه درآمدهای غیر مشاع عمدتاً شامل درآمدهای ارزی، وجه التزام بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌ها و اعتبارات اسنادی پرداخت شده و سایر تسهیلات غیرمشاع مانند تسهیلات ارزی می‌باشد، مانده مصارف مشاع و درآمد تسهیلات مشاع در جداول ۸ و ۹ نمایش داده شده‌اند.

برآورد هزینه سود سپرده‌های سال ۱۴۰۴ بانک صادرات

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جدول ۱۰

نسبت‌های سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی

نسبت ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار	۱۱.۳۴٪
نرخ جایزه سپرده قانونی مدت‌دار	۰.۸۹٪
نرخ حق‌الوکاله	۲.۹۱٪

جدول ۱۱

برآورد میانگین مانده سپرده مدت‌دار (میلیون ریال)

سپرده مدت‌دار-ریالی	۶,۸۴۲,۴۲۲,۹۸۳
---------------------	---------------

جدول ۱۲

برآورد سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی (میلیون ریال)

تخمین میانگین سپرده قانونی سپرده مدت‌دار	۷۷۵,۹۳۰,۷۶۶
تخمین حق‌الوکاله (ماهانه)	۱۳۲,۴۰۱,۱۹۳
تخمین جایزه سپرده قانونی (ماهانه)	۵,۱۵۰,۲۴۰

جدول ۱۳

برآورد میانگین منابع آزاد ریالی (میلیون ریال)

تخمین میانگین منابع آزاد ریالی	۶,۰۶۶,۴۹۲,۲۱۷
--------------------------------	---------------

جدول ۱۴

نسبت منابع به مصارف بانک

۰.۱۵

جدول ۱۵

برآورد هزینه سود سپرده‌ها (میلیون ریال)

هزینه سود نهایی	۹۰۶,۸۲۷,۱۷۰
-----------------	-------------

با فرض در نظر گرفتن نسبت واقعی ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار، نرخ جایزه سپرده قانونی و نرخ حق‌الوکاله مدت‌دار طی ۳ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۰)، میانگین سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی (جدول ۱۲) محاسبه شده است. با کسر سپرده قانونی از میانگین سپرده‌های مدت‌دار (جدول ۱۱)، میانگین منابع آزاد ریالی (جدول ۱۳) محاسبه می‌شود. از حاصل تقسیم این مبلغ به مانده مصارف مشاع (جدول ۸)، سهم سپرده‌گذاران از مصارف مشاع محاسبه می‌شود. در مقابل سهم بانک از مصارف مشاع است که در اصطلاح این سهم نسبت منابع به مصارف بانک نامیده می‌شود که در جدول ۱۴ نمایش داده شده است. پس از کسر سهم بانک از درآمدهای مشاع، درآمد سهم سپرده‌گذاران محاسبه می‌شود، که با کسر حق‌الوکاله از درآمد سهم سپرده‌گذاران و اضافه کردن جایزه سپرده قانونی، هزینه سود نهایی سپرده‌های سرمایه‌گذاری برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۵) محاسبه می‌شود.

پیش‌بینی صورت سود و زیان بانک صادرات

درآمد عملیاتی شامل درآمد تسهیلات اعطایی، درآمد سپرده‌گذاری، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی و سهام (جدول ۷) و جایزه سپرده قانونی می‌باشد. با کسر هزینه سود سپرده‌ها (جدول ۱۵) از درآمد عملیاتی، سود (زیان) ناخالص حاصل می‌شود. با کسر هزینه کارمزد از درآمد کارمزد (جدول ۷) خالص درآمد کارمزد محاسبه می‌شود. پس از افزودن سایر درآمدهای عملیاتی (عمدتا سود تسعیر ارز) و نتیجه مبادلات ارزی و کسر هزینه‌های عمومی، اداری و فروش، هزینه‌های مالی، هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول و مالیات سود خالص محاسبه می‌شود. قابل ذکر است هزینه‌های اداری، عمومی و فروش با فرض افزایش ۴۰ درصدی نسبت به سال گذشته، محاسبه شده است.

شرح	صورت سود و زیان					
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	بهار ۱۴۰۴	برآورد ۹ ماهه سال ۱۴۰۴	برآورد سال ۱۴۰۴
درآمد عملیاتی	۴۹۴،۸۶۸	۷۶۰،۱۹۶	۱،۰۹۷،۱۵۴	۳۲۶،۸۲۰	۱،۳۳۳،۶۱۰	۱،۶۶۰،۴۳۰
هزینه سود سپرده‌ها	-۳۵۹،۲۵۸	-۴۸۵،۴۵۳	-۷۷۰،۷۵۵	-۲۴۱،۶۵۷	-۹۰۶،۸۲۷	-۱،۱۴۸،۴۸۴
سود (زیان) ناخالص	۱۳۵،۶۱۰	۲۷۴،۷۴۳	۳۲۶،۳۹۹	۸۵،۱۶۲	۴۲۶،۷۸۳	۵۱۱،۹۴۵
درآمد کارمزد	۵۶،۷۶۳	۷۰،۸۴۱	۱۱۳،۲۹۱	۱۸،۹۹۳	۱۰۵،۰۵۵	۱۲۴،۰۴۸
هزینه کارمزد	-۱۰،۸۲۰	-۱۱،۸۹۱	-۱۲،۲۲۴	-۳،۱۵۹	-۱۰،۴۰۷	-۱۳،۵۶۵
خالص درآمد کارمزد	۴۵،۹۴۴	۵۸،۹۵۰	۱۰۱،۰۶۷	۱۵،۸۳۵	۹۴،۶۴۸	۱۱۰،۴۸۳
سود (زیان) حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سپرده‌گذاری‌ها	۵۲،۳۸۸	۲۳،۸۶۶	۳۵،۲۵۲	۰	۴۱،۹۳۰	۴۱،۹۳۰
نتیجه مبادلات ارزی	۴۰۰	۷۲۰	۱،۶۸۱	-۶۸۷	۰	-۶۸۷
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۶۸،۹۳۴	۱۲۴،۲۴۱	۲۴۴،۴۳۶	۲۵،۰۳۶	۱۳۵،۹۷۰	۱۶۱،۰۰۷
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۰۳،۲۷۵	۴۸۲،۵۲۰	۷۰۸،۸۳۴	۱۲۵،۳۴۷	۶۹۹،۳۳۱	۸۲۴،۶۷۸
خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها	۱۷،۱۳۵	۱۶،۹۴۷	۳۲،۴۳۴	۵،۳۵۹	۳۳،۵۶۲	۳۸،۹۲۱
هزینه‌های عمومی و اداری	-۲۴۰،۰۷۶	-۳۶۴،۷۷۴	-۴۴۷،۹۶۰	-۱۰۳،۹۳۸	-۵۲۳،۲۰۶	-۶۲۷،۱۴۴
هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول	-۴۱،۰۵۷	-۶۱،۱۶۶	-۱۰۱،۸۰۹	-۵۴۳	-۱۰۴،۰۹۴	-۱۰۴،۶۳۷
هزینه‌های مالی	-۳۱،۴۶۶	-۴۷،۳۴۲	-۱۳۸،۹۶۶	-۱۹،۵۲۲	-۵۱،۳۳۳	-۷۰،۸۵۶
هزینه استهلاک	-۳،۳۴۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۴،۴۷۱	۲۶،۱۸۵	۵۲،۵۳۳	۶،۷۰۳	۵۴،۲۶۰	۶۰،۹۶۳
هزینه مالیات بر درآمد	۰	۰	-۲،۴۲۸	-۴۰	-۲،۷۷۸	-۲،۸۱۸
سود (زیان) خالص	۴،۴۷۱	۲۶،۱۸۵	۵۰،۱۰۵	۶،۶۶۴	۵۱،۴۸۲	۵۸،۱۴۶
سود (زیان) هر سهم - ریال	۲۵	۳۳	۶۴	۹	۶۶	۷۴
سرمایه	۱۷۵،۳۵۴	۷۸۲،۳۵۴	۷۸۲،۳۵۴	۷۸۲،۳۵۴	۷۸۲،۳۵۴	۷۸۲،۳۵۴

میلیارد ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت بانک صادرات

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت

نرخ رشد نقدینگی						
۳۵٪	۳۳٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۷٪	۲۵٪	
۸۰	۸۲	۸۴	۸۶	۸۸	۹۰	۸٪
۷۳	۷۶	۷۸	۸۰	۸۲	۸۵	۹٪
۶۷	۶۹	۷۲	۷۴	۷۷	۷۹	۱۰٪
۶۱	۶۳	۶۶	۶۹	۷۲	۷۴	۱۱٪
۵۴	۵۷	۶۰	۶۳	۶۶	۶۹	۱۲٪
۴۸	۵۱	۵۴	۵۸	۶۱	۶۴	۱۳٪

تحلیل حساسیت

نرخ دلار						
۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۱۷۵	۱۴۰	۱۰۶	۷۱	۳۷	۲	۸۱٪
۱۷۸	۱۴۳	۱۰۹	۷۴	۴۰	۵	۸۲٪
۱۸۷	۱۵۲	۱۱۸	۸۳	۴۹	۱۴	۸۳٪
۱۹۹	۱۶۴	۱۳۰	۹۶	۶۱	۲۷	۸۵٪
۲۱۱	۱۷۷	۱۴۲	۱۰۸	۷۴	۳۹	۸۷٪
۲۳۰	۱۹۶	۱۶۱	۱۲۷	۹۲	۵۸	۹۰٪

تاثیر به ازای ۱ درصد تغییر

عامل تاثیر	تاثیر در سود خالص
نرخ رشد نقدینگی	-۰.۳۹٪
نرخ جذب سپرده	-۰.۵۲٪
نرخ دلار	۱۲.۹۵٪
نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۶.۸۹٪

*جدول سمت راست بیانگر این موضوع است که با تغییر ۱ درصدی هر یک از مفروضات مذکور، سود خالص چه تغییری خواهد کرد، با توجه به جدول بالا نرخ دلار و نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده بیشترین تاثیر را بر روی سود خالص و بصادر خواهند داشت.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

بانک صادرات در سال ۱۴۰۳ با سهم حدود ۱۳ درصدی از مانده تسهیلات کل شبکه بانکی بورسی، جایگاه سوم را پس از بانک‌های ملت و پاسارگاد کسب کرد. رشد مانده تسهیلات این بانک در مرداد ۱۴۰۴ نسبت به اسفند ۱۴۰۳ معادل ۴ درصد بود. نسبت کفایت سرمایه بانک از ۱.۸۷ درصد در سال ۱۴۰۲ به ۲.۶ درصد در سال ۱۴۰۳ افزایش یافت، اما همچنان به شکل قابل‌توجهی پایین‌تر از حداقل استاندارد ۸ درصدی بانک مرکزی باقی مانده است. یکی از اقدامات مهم بانک در سال گذشته، عرضه اولیه سهام شرکت توسعه نیشکر و صنایع جانبی در فرابورس بود که ضمن افزایش شفافیت و کشف قیمت عادلانه دارایی‌ها، مسیر واگذاری بخش‌های بعدی این هلدینگ را تسهیل کرد. در حوزه مدیریت دارایی، بانک صادرات تکلیف قانونی خروج از بنگاه‌داری را با جدیت دنبال می‌کند و همزمان در وصول مطالبات کلان از ابردهکاران، از ترکیب اقدامات قضایی، مذاکره و تهاتر بهره می‌گیرد. نمونه شاخص آن، وصول ۱۳ همت از یک بدهکار بزرگ پس از ۱۵ سال پیگیری بود. سود خالص بانک در سال ۱۴۰۳ تحت تأثیر رشد درآمدهای تسهیلاتی و شناسایی سود تسعیر ارز به سطح قابل‌توجهی دست یافت. مجمع عمومی اخیر با فضایی مثبت و رویکردی مشابه «جشن خروج از بحران» برگزار شد و تمرکز مدیران بر افزایش سرمایه بی‌سابقه، بهبود شاخص‌های کلیدی و بازگشت به سودآوری عملیاتی قرار داشت. از منظر ارزش‌گذاری، P/E آینده‌نگر بانک صادرات حدود ۶.۱ و بالاتر از میانگین صنعت (۳.۸) است. این فاصله، از یک‌سو بازتاب خوش‌بینی بازار به ادامه روند بهبود عملکرد بانک محسوب می‌شود و از سوی دیگر نشان می‌دهد سهم با نسبتی بالاتر از متوسط صنعت قیمت‌گذاری شده است که می‌تواند حاشیه امن قیمتی سرمایه‌گذاران محافظه‌کار را کاهش دهد. مهم‌ترین ریسک‌های پیش‌روی بانک شامل مطالبات سنگین از دولت و بانک مرکزی، کسری ذخایر صندوق بازنشستگی و ضرورت اصلاح ساختار مالی است. در افق بلندمدت، گسترش پایدار درآمدهای کارمزدی و مدیریت بهینه دارایی‌های غیربهره‌ور، کلید تثبیت جایگاه رقابتی و ارتقاء سودآوری بانک صادرات خواهد بود.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

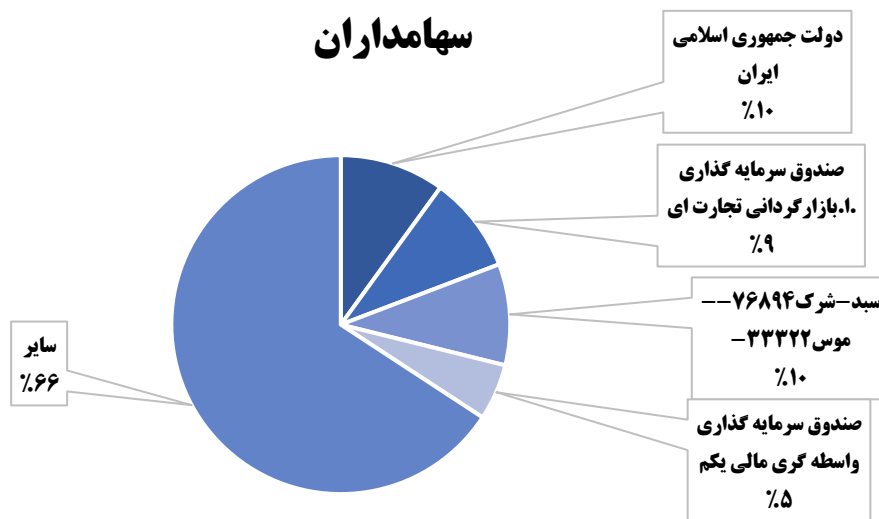
➤ تحلیل بنیادی بانک تجارت (وتجارت)

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

سهامداران



بانک تجارت به موجب مصوبه مورخ ۱۳۵۸/۰۹/۲۹ مجمع عمومی بانکها با اجازه حاصل از ماده ۱۷ لایحه قانونی اداره امور بانکها (مصوب ۱۳۵۸/۰۷/۰۲) از ادغام یازده بانک خصوصی داخلی و مشترک ایرانی- خارجی با سرمایه ۳۷,۸۷۰ میلیون ریال تشکیل و در تاریخ ۱۳۵۹/۰۴/۲۸ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسید و سپس در سال ۱۳۶۰ با الحاق بانک روس و ایران به آن، سرمایه بانک به ۳۹,۱۲۰ میلیون ریال افزایش یافت.

پس از ابلاغ قانون اصلاح موادی از قانون برنامه چهارم توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی جمهوری اسلامی ایران و اجرای سیاستهای کلی اصل چهل و چهارم (۴۴) قانون اساسی، بانک تجارت در زمره بانکهای مشمول واگذاری قرار گرفت و در تاریخ ۱۳۸۸/۰۲/۲۸ برای اولین بار سهام بانک تجارت در بورس اوراق بهادار عرضه گردید.

فعالیت اصلی بانک شامل افتتاح و نگهداری انواع سپردهها، اعطای تسهیلات مالی و اعتباری به افراد حقیقی و حقوقی، نقل و انتقال وجوه ریالی و ارزی در داخل و خارج کشور، صدور انواع اعتبارنامهها، چکها و کارتها، صدور و تضمین انواع ضمانتنامههای بانکی و انجام معاملات مربوط به اوراق بهادار و سهام می باشد. آخرین اطلاعات سهامداران به شرح نمودار مقابل می باشد.

نام شرکت	بانک تجارت	P/E TTM	۳.۲
نماد	و تجارت	EPS TTM (ریال)	۱۱۱.۴
سال مالی	۲۹ اسفند	تعداد سهام (میلیارد)	۱.۴۸۰
قیمت سهم (ریال) (۱۴۰۴/۰۶/۰۱)	۳۵۷	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۵۲۲,۴۸۸
آخرین درصد تقسیم سود	۱۰٪	سرمایه (میلیارد ریال)	۱,۴۸۰,۰۰۰

پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک تجارت در سال ۱۴۰۳ ➤

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌ال معامله در بازار	۳۴,۱۹۲,۳۸۰
سرمایه‌گذاری در سایر سهام	۱۸,۶۹۳,۱۴۲
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	۵۵,۱۰۶,۱۶۱
جمع سرمایه‌گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار	۱۰۷,۹۹۱,۶۸۳

جزئیات پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک تجارت

سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌ال معامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس				
فولاد مبارکه اصفهان	۱۰,۴۵۸,۱۸۶,۲۴۹	۰.۷٪	۱,۲۳۹,۴۸۷	۴۰,۴۳۱,۳۴۸
ارتباطات سیار ایران	۱۲۴,۰۷۷,۱۵۰	۰.۱۴٪	۲۳۸,۱۷۳	۵۳۴,۰۲۸
صنعتی بهشهر	۱۱۲,۷۹۹,۲۵۶	۰.۳۲٪	۳۲,۰۴۰	۲۶۱,۳۵۶
جمع			۱,۵۰۹,۷۰۰	۴۱,۲۲۶,۷۳۲
سهام شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس				
ایران برگ	۱,۴۸۱		۱	۱
جمع سرمایه‌گذاری جاری در سهام سریع‌ال معامله در بازار			۱,۵۰۹,۷۰۱	۴۱,۲۲۶,۷۳۳
سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام سریع‌ال معامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
بورس انرژی ایران	۲۹,۳۴۹,۰۰۰	۱٪	۶,۵۲۲	۵۴۰,۶۰۹
شرکت بورس کالای ایران	۴۶۰,۲۱۳,۴۷۶	۲٪	۴,۶۹۷,۳۴۷	۲,۹۷۲,۹۷۹
شرکت پالایش نفت تبریز	۱,۴۱۱,۵۰۷,۹۴۶	-	-	-
شرکت پالایش نفت بندرعباس	۴,۵۱۷,۸۷۲,۸۲۸	۳٪	۲۳,۹۱۴,۴۶۵	۴۰,۹۳۱,۹۲۸
شرکت ایران ترانسفر	۱,۵۷۹,۰۴۲,۰۹۶	۳٪	۳,۱۸۱,۶۴۸	۳,۸۴۱,۸۰۹
شرکت بیمه البرز	۵۶۲,۰۲۴,۸۵۳	۱٪	۱۶۴,۵۲۰	۹۹۴,۲۲۲
شرکت بیمه اتکایی امین	۳۴۳,۳۴۷,۰۷۲	۳٪	۷۱۸,۱۷۷	۱,۰۱۶,۳۰۷
جمع کل سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام سریع‌ال معامله در بازار			۳۲,۶۸۲,۶۷۹	۵۰,۲۹۷,۸۵۴

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جزئیات پرتفوی سرمایه گذاری بانک تجارت

سرمایه گذاری بلندمدت در سایر سهام	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)
بانک قرض الحسنه مهر ایران	۹,۸۲۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۱.۷	۴,۴۹۰,۳۸۴
پتروپالایشگاه شهید سلیمانی	۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷.۵	۵۲۵,۰۰۰
الکترونیکی پرداخت کارت (شاپرک)	۲۸۹,۳۵۰,۰۰۰	۲.۸۹	۳۰۹,۳۷۶
مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران	۲,۳۶۹,۲۴۱	۶.۷۷	۹۰,۱۸۱
فروش اموال و املاک مزاد بانکها	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰	۹,۴۵۸
سپرده گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه	۸۴۴,۹۵۷,۴۹۷	۴.۹۸	۷,۵۶۳
بانک تجارتي ایران و اروپا	۸۵,۷۵۱,۲۵۹	۱۹.۰۶	۱۳,۲۵۱,۷۹۴
سایر			۸,۹۳۱
جمع سرمایه گذاری بلندمدت در سایر سهام			۱۸,۶۹۲,۶۸۷

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

تعداد شعب و وضعیت اشتغال بانک تجارت ➤

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
شعب استان تهران	۲۴۳	۲۴۴	۲۳۴	۲۳۸
شعب سایر استان‌ها	۱,۰۷۸	۱,۰۸۵	۱,۰۶۷	۱,۰۷۲
شعب مناطق آزاد	۱۳	۱۳	۱۳	۱۳
شعب خارج از کشور	۲	۲	۲	۲
جمع	۱,۳۳۶	۱,۳۴۴	۱,۳۱۶	۱,۳۲۵

وضعیت اشتغال (نفر)	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
پرسنل شعب	۱۷,۶۲۱	۱۷,۷۶۳	۱۷,۷۶۸	۱۷,۸۵۳
پرسنل شرکت‌های فرعی	۷,۲۵۱	۷,۲۵۱	۷,۷۸۵	۷,۷۸۵
جمع	۲۴,۸۷۲	۲۵,۰۱۴	۲۵,۵۵۳	۲۵,۶۳۸

وضعیت ارزی بانک تجارت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ ➤

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

دلار آمریکا	یورو	ون کوه	یوان چین	درهم امارات	فرانک سوئیس	سایر ارزها	
۲,۸۲۴,۷۸۰,۶۵۸	۱,۰۰۱,۴۲۹,۸۸۳	۳۷,۹۸۶,۶۰۸,۲۸۶	۲,۰۹۲,۹۹۲,۲۱۵	۲,۸۶۰,۳۱۴,۱۵۴	۹,۷۱۹,۶۸۶	۳۳,۷۶۰,۴۱۷	جمع دارایی‌های ارزی
۷۷۷,۳۳۶,۰۵۹	۱,۰۸۷,۲۷۰,۵۴۸	۷۲,۲۵۱,۳۸۴,۲۸۹	۱,۰۰۶,۷۳۱,۴۴۸	۵۸۷,۶۰۵	۱۵,۳۸۰,۲۱۲	۲۱,۰۳۰,۴۱۴	جمع تعهدات ارزی مشتریان
(۲,۷۶۲,۰۹۱,۷۹۹)	(۷۹۹,۷۰۷,۶۵۰)	(۱۶,۰۶۶,۲۴۱,۹۱۹)	(۱,۶۰۷,۷۸۷,۷۴۷)	(۱,۶۴۱,۰۵۴,۱۰۶)	(۱۱,۳۱۹,۴۶۳)	(۱۸,۸۶۸,۰۳۵)	جمع بدهی‌های ارزی
(۷۹۳,۶۳۴,۸۷۴)	(۱,۲۳۵,۹۴۸,۸۱۹)	(۷۲,۷۹۱,۵۰۶,۹۶۳)	(۱,۰۱۳,۴۵۵,۲۳۴)	(۵۸۷,۶۰۵)	(۱۵,۰۶۳,۱۰۸)	(۲۷,۳۳۸,۰۹۵)	جمع تعهدات ارزی بانک
۴۶,۳۹۰,۰۴۴	۵۳,۰۴۳,۹۶۲	۲۱,۳۸۰,۲۴۳,۶۹۳	۴۷۸,۴۸۰,۶۸۲	۱,۲۱۹,۲۶۰,۰۴۸	(۱,۲۸۲,۶۷۳)	۸,۵۸۴,۷۰۱	خالص وضعیت باز ارزی مثبت (منفی) هر ارز
۳۱,۶۰۱,۰۳۷	۳۹,۴۶۰,۶۱۰	۱۰,۰۷۸,۹۸۹	۴۵,۰۶۴,۷۴۶	۲۲۶,۱۵۶,۸۸۹	(۹۹۱,۵۷۷)	۸,۵۸۴,۷۰۱	معادل ریالی خالص وضعیت باز - میلیون ریال

➤ درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده بانک تجارت

(میلیارد ریال)	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره	۴,۳۲۹,۸۸۸	۵,۵۴۴,۹۳۴	۷,۰۸۰,۰۴۹	۸,۳۷۹,۸۸۹
درآمد تسهیلات	۵۸۴,۷۶۲	۷۸۹,۷۶۴	۹۷۸,۰۹۴	۲۶۲,۵۹۳
متوسط نرخ تسهیلات اعطایی (سالانه)	۱۴٪	۱۴٪	۱۴٪	۱۳٪
مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری پایان دوره	۵,۲۴۳,۳۱۴	۶,۴۳۹,۴۶۶	۸,۲۶۰,۹۳۳	۹,۶۲۸,۴۲۷
سود سپرده	۴۱۶,۱۵۹	۶۰۰,۰۳۴	۸۴۷,۷۷۵	۲۲۲,۵۴۵

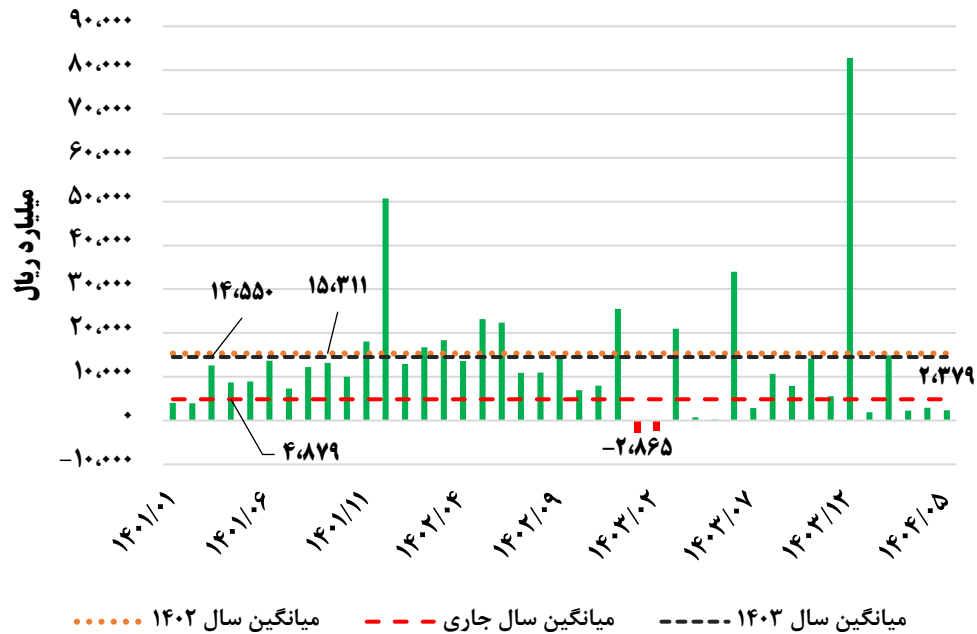
*از میانگین ماهانه مانده تسهیلات و مانده سپرده‌ها استفاده شده است.
*داده‌های مربوط به سود سپرده‌ها و درآمد تسهیلات از صورت مالی استخراج شده است.

خلاصه مدیریتی

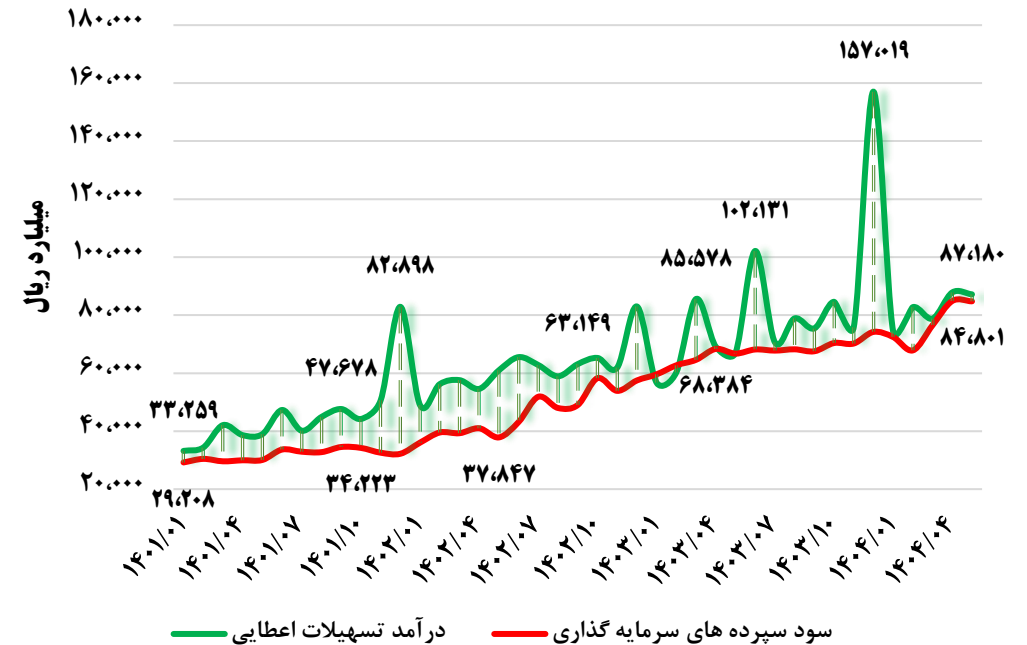
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تراز عملیاتی ماهانه



شکاف بین درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری



➤ برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک تجارت

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

جدول ۱

تاریخ	نقدینگی (هزار میلیارد ریال)	نرخ رشد نقدینگی (درصد)
اسفند ۱۴۰۰	۴۸,۲۳۴	۳۳٪
اسفند ۱۴۰۱	۶۳,۳۷۷	۳۱٪
اسفند ۱۴۰۲	۷۸,۷۷۵	۲۴٪
اسفند ۱۴۰۳	۱۰۱,۶۶۰	۲۹٪
برآورد اسفند ۱۴۰۴	۱۳۱,۱۴۱	۲۹٪

جدول ۲

نسبت میانگین سپرده به نقدینگی	۱۴۰۰	۹.۲۳٪
	۱۴۰۱	۹.۳۹٪
	۱۴۰۲	۹.۰۶٪
	۱۴۰۳	۹.۱۱٪
برآورد ادامه سال ۱۴۰۴		۹.۲۳٪

برای پیش بینی مانده سپرده های سرمایه گذاری و تجارت، پیش بینی نقدینگی در انتهای سال ۱۴۰۴ ضروری است.

نقدینگی در اسفندماه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۱,۶۶۰ هزار میلیارد ریال بوده است، با توجه به متوسط رشد نقدینگی در ۴ سال گذشته، رشد ۲۹ درصدی برای سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده و پیش بینی می شود نقدینگی در اسفندماه ۱۴۰۴ به مبلغ ۱۳۱,۱۴۱ هزار میلیارد ریال (جدول ۱) خواهد رسید. نسبت میانگین مانده سپرده به نقدینگی به تفکیک هر ماه برای و تجارت طی سال های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده و میانگین هر سال در جدول ۲ نمایش داده شده است. میانگین این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ محاسبه شده و نسبت به دست آمده، برای محاسبات ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.

➤ ادامه برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک تجارت

جدول ۳

برآورد میانگین مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

سپرده‌های بلندمدت ارزی	۴۴۱,۷۵۸,۳۲۰
سپرده‌های کوتاه مدت ارزی	۰
گواهی سپرده ویژه سرمایه‌گذاری عام	۰
سپرده‌های بلندمدت پنج ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت چهار ساله	۰
سپرده‌های بلندمدت سه ساله	۲,۷۸۳,۵۱۳,۴۱۲
سپرده‌های بلندمدت دو ساله	۱۵۳,۷۲۱,۸۶۷
سپرده‌های بلندمدت یک ساله	۸۶۳,۵۲۷,۸۰۰
سپرده‌های کوتاه‌مدت ویژه	۴,۰۴۳,۹۵۳
سپرده‌های کوتاه‌مدت	۱,۷۶۸,۱۲۳,۷۸۷
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ارزی	۳۸۴,۴۳۱,۸۷۹
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ریالی	۵۰۶,۷۷۵,۵۴۷
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ارزی	۲۴۸,۴۹۱,۷۰۷
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ریالی	۲,۹۷۱,۸۸۶,۶۱۶
سایر	۱,۰۶۳,۳۵۸,۴۵۳
جمع	۱۱,۱۸۹,۶۳۳,۳۴۲

با فرض نسبت ۹.۲۳٪، میانگین مانده سپرده به نقدینگی برای ادامه سال، جمع مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری ماهانه محاسبه شده است. برای محاسبه مانده سپرده‌ها به تفکیک نوع سپرده در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده سپرده‌ها به تفکیک، به جمع سپرده‌ها در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده سپرده‌ها، مانده تفکیکی سپرده‌ها برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده سپرده‌ها برای ۹ ماهه ادامه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۳ می‌باشد.

با توجه به انتشار صورت مالی ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴، در این گزارش به تخمین ۹ ماهه پایانی سال پرداخته شده است.

➤ برآورد مانده تسهیلات سال ۱۴۰۴ بانک تجارت

جدول ۴

نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۱۴۰۰	۸۱٪
	۱۴۰۱	۸۲٪
	۱۴۰۲	۸۶٪
	۱۴۰۳	۸۶٪
	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	۸۵٪

نسبت میانگین مانده تسهیلات اعطایی به مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده است و میانگین هر سال در جدول ۴ نمایش داده شده است. با احتساب میانگین ۸۵ درصدی این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴، این عدد برای نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده در ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است و در ادامه مجموع مانده تسهیلات اعطایی ماهانه، از حاصلضرب این نسبت (۸۵٪) در جمع مانده سپرده‌های ماهانه محاسبه شده است. مشابه محاسبه مانده تفکیکی سپرده‌ها، برای محاسبه مانده تسهیلات به تفکیک عقود در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده هر نوع تسهیلات به جمع تسهیلات در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده تسهیلات، مانده عقود به تفکیک برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده تسهیلات در ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵

برآورد میانگین مانده تسهیلات اعطایی دوره (میلیون ریال)

۲۴۳,۹۱۸,۱۱۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده
۳,۱۰۰,۷۱۲,۵۸۹	مراجعه
۶۸۲,۰۲۰,۵۱۵	سایر تسهیلات
۱,۱۵۱,۴۱۳,۵۹۳	تسهیلات قرض‌الحسنه
۱,۸۶۹,۱۳۸,۴۸۱	تسهیلات ارزی
۴۸,۴۸۴,۹۰۴	بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده
۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده
۴۶۷,۰۰۰,۵۹۹	خرید دین
۸۸۳,۸۰۳,۷۸۶	مشارکت مدنی
۴۱۲	مضاربه
۱۴۷,۴۴۱,۵۸۲	سلف
۲,۰۹۱,۵۳۵	اجاره به شرط تملیک
۵۰۱,۳۹۳,۳۳۲	فروش اقساطی
۳۸۸,۴۴۰,۱۱۴	جعاله
۹,۴۸۵,۸۵۹,۵۵۲	جمع

➤ برآورد درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۴ بانک تجارت

جدول ۶

برآورد درآمد تسهیلات اعطایی (میلیون ریال)

۱۲,۶۲۲,۶۰۴	بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده
۵۳۵,۲۷۰,۹۵۱	مراجعه
۱۳,۵۲۴,۵۲۳	سایر تسهیلات
۵۹۵,۸۹۷	تسهیلات قرض الحسنه
۷,۲۹۰,۳۱۸	تسهیلات ارزی
۳,۶۹۴,۷۵۷	بدهکاران بابت ضمانت نامه های پرداخت شده
۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده
۵۷,۲۴۵,۸۲۱	خرید دین
۱۳۱,۹۰۹,۵۴۶	مشارکت مدنی
۰	مضاربه
۱۶,۲۴۵,۶۹۵	سلف
۲۶۳,۳۰۵	اجاره به شرط تملیک
۵۰,۹۲۶,۲۵۶	فروش اقساطی
۱۹,۹۴۶,۷۳۲	جعاله
۸۴۹,۵۳۶,۴۰۵	جمع

جدول ۷

برآورد درآمدهای عملیاتی محقق شده (میلیون ریال)

۳۱۲,۹۸۷,۸۱۵	درآمد کارمزد
۳۳,۲۶۷,۲۷۶	درآمد اوراق بدهی
۴۲,۹۱۰,۳۳۵	درآمد سپرده گذاری
۸۵۰,۵۳۶,۴۰۶	درآمد تسهیلات اعطایی
۱۰۳,۵۹۳,۰۶۴	درآمد سرمایه گذاری ها
۱,۳۴۳,۲۹۴,۸۹۷	جمع

درآمد تسهیلات اعطایی ماهانه از حاصلضرب میانگین نرخ سود تسهیلات اعطایی ۳ ماه ماقبل هر ماه و همچنین مانده تسهیلات اعطایی محاسبه شده در مرحله قبل، بصورت ماهانه محاسبه می شود و مجموع درآمد تسهیلات طی ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ مطابق جدول ۶ برآورد شده است. درآمد کارمزد، اوراق بدهی و سپرده گذاری ماهانه نیز با درنظر گرفتن نسبت درآمد به مانده سپرده ها، مانده اوراق و مانده سپرده گذاری طی ۳ ماه ماقبل محاسبه شده است. در انتها مجموع درآمدهای برآورد شده برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جدول ۷ آمده است.

➤ برآورد درآمدهای مشاع سال ۱۴۰۴ بانک تجارت

جدول ۸

برآورد مانده مصارف مشاع (میلیون ریال)	
تسهیلات مشاع	۵,۴۲۸,۴۵۳,۴۲۴
اوراق بدهی	۱۵۰,۶۲۶,۴۱۷
سپرده گذاری	۱۵۱,۱۴۱,۳۶۳
سرمایه گذاری	۴۳۰,۱۴۳,۸۷۲
جمع	۶,۱۶۰,۳۶۵,۰۷۶

جدول ۹

برآورد درآمدهای مشاع (میلیون ریال)	
درآمد تسهیلات اعطایی	۸۲۲,۶۲۷,۹۲۶
سایر (درآمد اوراق، درآمد سپرده گذاری و سرمایه گذاری)	۸۶,۹۴۷,۹۲۵
جمع	۹۰۹,۵۷۵,۸۵۱

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

نظر به اینکه درآمدهای غیر مشاع عمدتاً شامل درآمدهای ارزی، وجه التزام بدهکاران بابت ضمانت نامه ها و اعتبارات اسنادی پرداخت شده و سایر تسهیلات غیرمشاع مانند تسهیلات ارزی می باشد، مانده مصارف مشاع و درآمد تسهیلات مشاع برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جداول ۸ و ۹ نمایش داده شده اند.

➤ برآورد هزینه سود سپرده‌های سال ۱۴۰۴ بانک تجارت

جدول ۱۰

نسبت‌های سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی

نسبت ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار	۱۲.۲۴٪
نرخ جایزه سپرده قانونی مدت‌دار	۱.۰۲٪
نرخ حق‌الوکاله	۰.۰٪

جدول ۱۱

برآورد میانگین مانده سپرده مدت‌دار (میلیون ریال)

سپرده مدت‌دار-ریالی ۵,۶۷۸,۲۳۶,۹۷۴

جدول ۱۲

برآورد سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی (میلیون ریال)

تخمین میانگین سپرده قانونی سپرده مدت‌دار	۶۹۵,۰۱۶,۲۰۶
تخمین حق‌الوکاله (ماهانه)	۰
تخمین جایزه سپرده قانونی (ماهانه)	۵,۳۱۶,۸۷۴

جدول ۱۳

برآورد میانگین منابع آزاد ریالی (میلیون ریال)

تخمین میانگین منابع آزاد ریالی ۴,۹۸۳,۲۲۰,۷۶۹

جدول ۱۴

نسبت منابع به مصارف بانک

۰.۱۹

جدول ۱۵

برآورد هزینه سود سپرده‌ها (میلیون ریال)

هزینه سود نهایی ۷۴۹,۹۸۰,۳۸۹

با فرض در نظر گرفتن نسبت واقعی ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار، نرخ جایزه سپرده قانونی و نرخ حق‌الوکاله مدت‌دار مشابه سال گذشته (جدول ۱۰)، میانگین سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی (جدول ۱۲) محاسبه شده است. با کسر سپرده قانونی از میانگین سپرده‌های مدت‌دار (جدول ۱۱)، میانگین منابع آزاد ریالی (جدول ۱۳) محاسبه می‌شود. از حاصل تقسیم این مبلغ به مانده مصارف مشاع (جدول ۸)، سهم سپرده‌گذاران از مصارف مشاع محاسبه می‌شود. در مقابل سهم بانک از مصارف مشاع است که در اصطلاح این سهم نسبت منابع به مصارف بانک نامیده می‌شود که در جدول ۱۴ نمایش داده شده است. پس از کسر سهم بانک از درآمدهای مشاع، درآمد سهم سپرده‌گذاران محاسبه می‌شود، که با کسر حق‌الوکاله از درآمد سهم سپرده‌گذاران و اضافه کردن جایزه سپرده قانونی، هزینه سود نهایی سپرده‌های سرمایه‌گذاری برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۵) محاسبه می‌شود.

پیش‌بینی صورت سود و زیان بانک تجارت

درآمد عملیاتی شامل درآمد تسهیلات اعطایی، درآمد سپرده‌گذاری، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی و سهام (جدول ۷) و جایزه سپرده قانونی می‌باشد. با کسر هزینه سود سپرده‌ها (جدول ۱۵) از درآمد عملیاتی، سود (زیان) ناخالص حاصل می‌شود. با کسر هزینه کارمزد از درآمد کارمزد (جدول ۷) خالص درآمد کارمزد محاسبه می‌شود. پس از افزودن سایر درآمدهای عملیاتی (عمدتاً سود تسعیر ارز) و نتیجه مبادلات ارزی و کسر هزینه‌های عمومی، اداری و فروش، هزینه‌های مالی، هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول و مالیات سود خالص محاسبه می‌شود. قابل ذکر است هزینه‌های اداری، عمومی و فروش با فرض افزایش ۴۰ درصدی نسبت به سال گذشته، محاسبه شده است.

شرح	صورت سود و زیان					
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	بهار ۱۴۰۴	برآورد ۹ ماهه سال ۱۴۰۴	برآورد سال ۱۴۰۴
درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی و سپرده گذاری	۶۴۵،۸۴۲	۹۰۱،۹۰۶	۱،۲۳۸،۶۸۹	۲۷۱،۵۳۱	۱،۰۳۸،۲۸۲	۱،۳۰۹،۸۱۳
سهم سود سپرده گذاران	-۴۱۶،۱۵۹	-۶۰۰،۰۳۴	-۸۴۷،۷۷۵	-۲۲۲،۵۴۵	-۷۴۹،۹۸۰	-۹۷۲،۵۲۵
خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری	۲۲۹،۶۸۴	۳۰۱،۸۷۲	۳۹۰،۹۱۴	۴۸،۹۸۶	۲۸۸،۳۰۲	۳۳۷،۲۸۸
درآمد کارمزد	۷۶،۸۴۱	۱۳۶،۹۸۳	۲۳۵،۵۳۷	۷۰،۹۲۶	۳۱۲،۹۸۸	۳۸۳،۹۱۴
هزینه کارمزد	-۷،۸۳۷	-۲۲،۲۲۱	-۴۲،۸۹۶	-۷،۴۹۱	-۳۱،۹۳۳	-۳۹،۴۲۴
خالص درآمد کارمزد	۶۹،۰۰۴	۱۱۴،۷۶۲	۱۹۲،۶۴۱	۶۳،۴۳۵	۲۸۱،۰۵۵	۳۴۴،۴۹۰
نتیجه مبادلات ارزی	۱۹،۶۸۹	۳۴،۴۴۰	۳۷،۱۴۰	۵۳۴	۰	۵۳۴
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۳۸،۱۵۵	۳۰۵،۲۹۶	۳۱۹،۵۶۳	۳،۲۶۷	۱۳۲،۶۴۳	۱۳۵،۹۱۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۵۶،۵۳۲	۷۵۶،۳۷۱	۹۴۰،۲۵۸	۱۱۶،۲۲۲	۷۰۲،۰۰۰	۸۱۸،۲۲۲
سود(زیان) سرمایه گذاری های مرتبط با فعالیت های غیر بانکی				۵۱،۳۲۵	۶۲۰	۶۳۴
خالص سایر درآمدها و هزینه ها	۱۱،۴۴۱	۱۸،۸۰۵	۲۵،۳۵۶	۲،۸۷۴	۸،۶۲۲	۱۱،۴۹۶
هزینه های عمومی و اداری	-۲۰۵،۷۹۹	-۲۷۸،۶۳۹	-۵۱۹،۱۵۵	-۸۱،۴۳۵	-۴۳۵،۳۸۲	-۵۱۶،۸۱۷
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	-۴۳،۴۲۲	-۱۰۵،۹۴۸	-۲۳۲،۳۰۳	-۱۵،۱۳۱	-۱۱۵،۰۱۱	-۱۳۰،۱۴۱
هزینه های مالی	-۵،۳۷۹	-۸،۸۶۷	-۱۳،۵۵۹	-۳،۱۳۱	-۹،۳۹۲	-۱۲،۵۲۳
هزینه استهلاک	-۳،۷۲۷			۰	۰	۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱۶۰،۹۷۱	۳۸۱،۹۷۷	۲۰۱،۱۲۵	۱۹،۴۱۴	۱۵۱،۴۵۶	۱۷۰،۸۷۰
هزینه مالیات بر درآمد سال جاری	-۳۲،۱۹۴	-۷۶،۳۹۵	-۴۰،۲۲۵	-۳،۸۸۳	-۳۰،۲۹۱	-۳۴،۱۷۴
سود (زیان) خالص	۱۲۸،۷۷۷	۳۰۵،۵۸۲	۱۶۰،۹۰۰	۱۵،۵۳۱	۱۲۱،۱۶۵	۱۳۶،۶۹۶
سود (زیان) هر سهم - ریال	۸۷	۲۰۶	۱۰۹	۱۰	۸۲	۹۲
سرمایه	۱،۴۸۰،۱۳۷	۱،۴۸۰،۱۳۷	۱،۴۸۰،۱۳۷	۱،۴۸۰،۱۳۷	۱،۴۸۰،۱۳۷	۱،۴۸۰،۱۳۷

میلیارد ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت بانک تجارت ➤

تحلیل حساسیت						
نرخ رشد نقدینگی						
۳۵٪	۳۳٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۷٪	۲۵٪	
۱۳۶	۱۳۹	۱۴۲	۱۴۵	۱۴۹	۱۵۲	۷.۰۰٪
۱۱۱	۱۱۴	۱۱۸	۱۲۲	۱۲۵	۱۲۹	۸.۰۰٪
۸۰	۸۴	۸۸	۹۲	۹۶	۱۰۱	۹.۲۳٪
۶۰	۶۵	۶۹	۷۴	۷۸	۸۳	۱۰.۰۰٪
۳۵	۴۰	۴۵	۵۰	۵۵	۶۰	۱۱.۰۰٪
۱۰	۱۵	۲۱	۲۶	۳۱	۳۷	۱۲.۰۰٪
						نرخ جذب سپرده

تأثیر به ازای ۱ درصد تغییر	
عامل تأثیر	تأثیر در سود خالص
نرخ رشد نقدینگی	-۰.۵۱٪
نرخ جذب سپرده	-۱.۱۵٪
نرخ دلار	۱۴.۱۸٪
نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	-۰.۶۹٪

تحلیل حساسیت						
نرخ دلار						
۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۱۸۶	۱۵۵	۱۲۴	۹۳	۶۲	۳۲	۸۴.۰۰٪
۱۸۵	۱۵۴	۱۲۳	۹۲	۶۱	۳۱	۸۵.۳۲٪
۱۸۳	۱۵۲	۱۲۱	۹۰	۵۹	۲۸	۸۸.۰۰٪
۱۸۲	۱۵۱	۱۲۰	۸۹	۵۸	۲۷	۹۰.۰۰٪
۱۸۰	۱۴۹	۱۱۸	۸۷	۵۶	۲۵	۹۲.۰۰٪
۱۷۸	۱۴۷	۱۱۶	۸۵	۵۴	۲۳	۹۵.۰۰٪
						نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده

*جدول سمت راست بیانگر این موضوع است که با تغییر ۱ درصدی هر یک از مفروضات مذکور، سود خالص چه تغییری خواهد کرد، با توجه به جدول بالا نرخ دلار بیشترین تأثیر مثبت و نرخ جذب سپرده بیشترین تأثیر منفی را بر روی سود خالص و تجارت خواهد داشت.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

بانک تجارت در سال ۱۴۰۳ با سهمی حدود ۱۳ درصد از مانده تسهیلات شبکه بانکی بورسی، پس از بانک‌های ملت، صادرات و پاسارگاد در جایگاه چهارم قرار گرفت. رشد مانده تسهیلات بانک در مرداد ۱۴۰۴ نسبت به اسفند ۱۴۰۳ معادل ۷ درصد بود. رشد سپرده‌ها در همین دوره به ۱۴ درصد رسید و نسبت کفایت سرمایه بانک که در سال ۱۴۰۲ بر سطح ۵.۷۷ درصد قرار داشت، در سال ۱۴۰۳ به ۸.۱۵ درصد ارتقا یافت و به حداقل استاندارد بانک مرکزی رسید. راهبرد کلیدی بانک در این سال بر مولدسازی دارایی‌ها متمرکز بود، فرآیندی که طی آن دارایی‌های راکد و کم‌بازده مانند املاک یا سرمایه‌گذاری‌های غیرعملیاتی، به سرمایه قابل استفاده در عملیات بانکی تبدیل می‌شوند. بانک تجارت مولدسازی را با دو هدف عمده به کار گرفت: نخست تسویه بدهی‌های سنگین به صندوق بازنشستگی و دوم تأمین نقدینگی برای توسعه فعالیت‌های عملیاتی. این اقدام از طریق واگذاری املاک به صندوق و فروش سهام شرکت‌هایی نظیر فولاد مبارکه انجام شد. در حوزه تحول دیجیتال، بانک با استقرار سامانه منظومه تجارت گامی راهبردی برداشت. این سامانه با تمرکز بر مشتریان شرکتی و اصناف، خدمات نوآورانه‌ای همچون تأمین مالی زنجیره (نوکالا و نوکسب) و توسعه راهکارهای مدیریت مالی مانند باجت را ارائه کرد. گسترش درآمدهای کارمزدی در خدمات ارزی و هوشمندسازی فرایندهای داخلی نیز از محورهای کلیدی برنامه نوسازی این بانک بود. با وجود این دستاوردها، فضای مجمع سالیانه حال و هوایی متناقض داشت. مدیران از پیشرفت فناوری و رشد درآمدهای عملیاتی سخن می‌گفتند، اما سهامداران خرد نارضایتی خود را از افت قیمت سهام و پایین بودن سود تقسیمی آشکارا بیان کردند. گلایه اصلی به عدم رشد قیمت سهم متناسب با تورم و بازدهی سایر بازارها بازمی‌گشت؛ موضوعی که با یادآوری اوج قیمت سهم در سال ۱۳۹۹ و افت قابل‌توجه آن تا امروز، به یکی از پرتکرارترین انتقادات تبدیل شد. از منظر ارزش‌گذاری، نسبت P/E آینده‌نگر حدود ۳.۸، برابر با میانگین صنعت (۳.۸) است. این سطح از ارزش‌گذاری، حساسیت بالایی به تحقق مفروضات رشد داشته و تحقق برنامه‌های مولدسازی و توسعه دیجیتال می‌تواند در توجیه آن نقشی تعیین‌کننده ایفا کند.

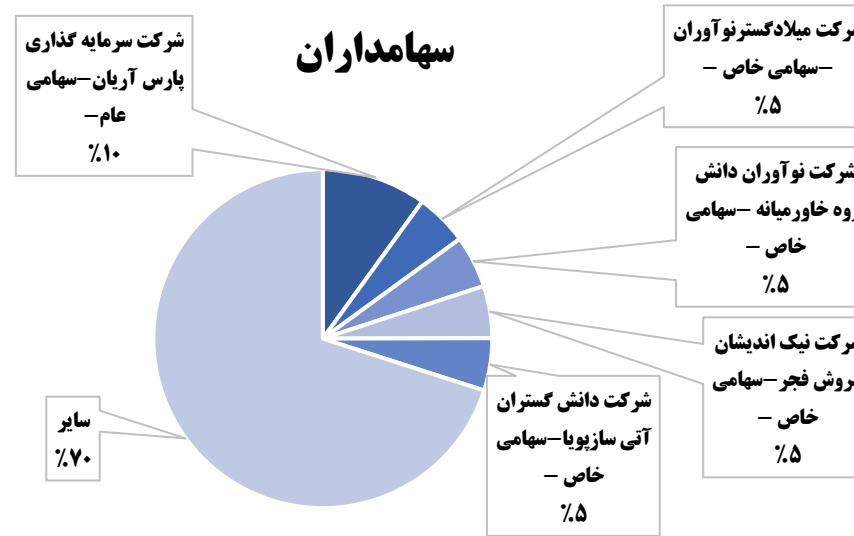
خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ تحلیل بنیادی بانک پاسارگاد (وپاسار)

بانک پاسارگاد (سهامی عام) به موجب مجوز بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران در تاریخ ۱۳۸۴/۰۶/۱۳ در اداره ثبت شرکت‌ها تهران به ثبت رسید. سهام بانک در تاریخ ۱۳۸۹/۱۱/۱۷ در بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شد و از سال ۱۳۹۰/۰۵/۲۵ در فهرست بورس قرار دارد. مرکز اصلی بانک در تهران واقع شده است. فعالیت اصلی بانک شامل انجام کلیه عملیات پولی، مالی و بانکی مطابق چارچوب تعیین شده توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران می‌باشد. آخرین اطلاعات سهامداران به شرح نمودار مقابل می‌باشد.



خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

نام شرکت	بانک پاسارگاد	P/E TTM	۳.۳
نماد	وپاسار	EPS TTM (ریال)	۱,۳۲۶
سال مالی	۲۹ اسفند	تعداد سهام (میلیارد)	۴۶۹
قیمت سهم (ریال) (۱۴۰۴/۰۶/۰۱)	۴,۴۰۰	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲,۰۳۳,۳۳۳
آخرین درصد تقسیم سود	۳۰٪	سرمایه (میلیارد ریال)	۴۶۹,۴۸۴

پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک پاسارگاد در سال ۱۴۰۳

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌المعامله در بازار	۸,۵۹۲,۷۳۳
سرمایه‌گذاری در سهام سایر شرکتها و موسسات	۲۹,۶۴۲,۷۴۸
سرمایه‌گذاری در سهام گروه مالی پاسارگاد	۳۲,۶۵۵,۹۰۰
سرمایه‌گذاری سایر اوراق بهادار	۵۸,۷۸۵,۹۹۰
جمع سرمایه‌گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار	۱۲۹,۶۷۷,۳۷۱

جزئیات پرتفوی سرمایه گذاری بانک پاسارگاد

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانکها در سال
۱۴۰۴

سرمایه گذاری جاری در سهام سریع المعامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
کنتورسازی ایران	۶,۰۲۰,۱۵۷	۳.۰۱٪	۱۲۷,۳۴۳	۲۸۰,۳۴۱
سرمایه گذاری های بلندمدت در سهام سریع المعامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسطه :				
نهادهای مالی بورس انرژی	۲۹,۳۴۹,۰۰۰	۱.۰۸ %	۶,۵۲۲	۵۴۰,۶۰۹
مدیریت پروژه های نیروگاهی ایران (گروه مپنا)	۳,۳۴۲,۰۰۰,۰۰۰	۵.۵۷ %	۴,۲۵۵,۷۳۳	۳۸,۵۶۶,۶۸۰
سرمایه گذاری توسعه و معادن و فلزات	۸,۳۵۷,۵۶۷,۴۶۴	۱.۸۷ %	۴,۲۰۳,۱۳۵	۱۸,۱۵۶,۸۶۲
جمع سرمایه گذاری بلند مدت در سهام سریع المعامله در بازار			۸,۴۶۵,۳۹۰	۵۷,۲۶۴,۱۵۱

جزئیات پرتفوی سرمایه گذاری بانک پاسارگاد

سرمایه گذاری های بلند مدت	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
شرکت های فرعی :				
ارزش آفرینان پاسارگاد	۱۵,۶۷۹,۲۴۰,۰۰۰	۹۸٪	۱۰,۰۳۰,۲۹۵	۱۰,۰۳۰,۲۹۵
خدمات ارزی و صرافی پاسارگاد	۲,۲۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۰٪	۱,۳۶۸,۲۸۸	۱,۳۶۸,۲۸۸
لیزینگ پاسارگاد	۶۷۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۷٪	۶۷۰,۰۰۰	۶۷۰,۰۰۰
فناوری اطلاعات و ارتباطات پاسارگاد آریان	۱۷,۱۴۹,۹۹۸,۲۵۰	۴۹٪	۱۷,۱۴۱,۱۷۸	۱۷,۱۴۱,۱۷۸
بیمه پاسارگاد	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰٪	۴۳۲,۹۸۷	۷۸,۷۵۰,۰۰۰
جمع کل سرمایه گذاری بلند مدت در سهام			۲۹,۶۴۲,۷۴۸	۱۰۷,۹۵۹,۷۶۱

سرمایه گذاری های جاری در سایر سهام	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)
مشاوره رتبه بندی اعتباری ایران	۲,۱۷۲,۱۱۴	۶.۲٪	۳,۱۰۳
الکترونیکی پرداخت شاپرک	۱۱۲,۱۳۱,۰۰۰	۲.۰۸٪	۱۸۵,۶۶۴
صندوق سرمایه گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه	۶۵۰,۲۵۶	۲.۰۴٪	۶۹۹,۹۹۹
صندوق پژوهش و فناوری غیر دولتی سرمایه گذاری خطر پذیر شرکتی نوآوری پاسارگاد	۱,۹۹۹,۹۹۹,۹۹۹	۴۰٪	۲,۰۰۰,۰۰۰
سایر شرکت ها			۲۹,۷۶۷,۱۳۵
جمع سرمایه گذاری جاری در سایر سهام			۳۲,۶۵۵,۹۰۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

تعداد شعب و وضعیت اشتغال بانک پاسارگاد ➤

۱۴۰۳		۱۴۰۲		شرح
میانگین	پایان سال	میانگین	پایان سال	
۲۰۸	۲۰۶	۲۱۱	۲۱۰	شعب استان تهران
۱۲۴	۱۲۳	۱۲۴	۱۲۴	شعب سایر استان‌ها
۴	۴	۴	۴	شعب مناطق آزاد
۳۳۶	۳۳۳	۳۳۹	۳۳۸	جمع

۱۴۰۳		۱۴۰۲		وضعیت اشتغال (نفر)
میانگین	پایان سال	میانگین	پایان سال	
۴,۰۵۴	۴,۰۷۶	۳,۹۶۱	۴,۰۳۱	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

وضعیت ارزی بانک پاسارگاد در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

دلار آمریکا	یورو	پوند انگلیس	فرانک	ین ژاپن	یوان چین	درهم امارات	معادل ریالی سایر ارزها	
۳,۶۵۶,۲۵۱,۲۵۱	۳,۳۲۸,۲۶۴,۴۵۱	۲۳۵,۹۵۷	۲,۵۳۴,۸۰۶	۳,۷۳۱,۵۶۴,۶۴۱	۸۶۰,۴۸۰,۲۹۴	۲,۰۲۳,۷۳۹,۷۵۲	۶۲,۸۰۲,۵۹۵	جمع دارایی‌های ارزی
۱,۶۰۵,۲۰۳,۳۷۱	۵۹۸,۵۹۷,۷۵۵	۰	۰	۰	۲۵,۱۳۵,۱۲۰	۱,۰۰۲,۵۶۴	۱۲,۹۲۴,۳۴۸	جمع تعهدات ارزی مشتریان
۳,۰۱۱,۰۶۲,۸۷۰	۲,۷۶۸,۵۳۶,۴۸۱	۷۷,۳۱۴	۱,۵۶۲	۴۴۵,۳۰۱	۴۷۰,۱۲۰,۱۳۹	۴۶۱,۴۷۵,۰۷۲	۹,۶۶۵,۰۹۰	جمع بدهی‌های ارزی
۱,۶۰۵,۲۰۳,۳۷۱	۵۹۸,۵۹۷,۷۵۵	۰	۰	۰	۲۵,۱۳۵,۱۲۰	۱,۰۰۲,۵۶۴	۱۲,۹۲۴,۳۴۸	جمع تعهدات ارزی بانک
۶۴۵,۱۸۸,۳۸۱	۵۵۹,۷۲۷,۹۷۰	۱۵۸,۶۴۳	۲,۵۳۳,۲۴۵	۳,۷۳۱,۱۱۹,۳۴۰	۳۹۰,۳۶۰,۱۵۵	۱,۵۶۲,۲۶۴,۶۷۹	۰	خالص وضعیت باز ارزی مثبت (منفی) هر ارز
۴۳۹,۸۶۵,۵۶۶	۴۱۴,۳۵۶,۲۸۱	۱۴۰,۳۱۴	۱,۹۵۸,۳۴۰	۱۷,۱۰۸,۲۶۴	۳۶,۶۷۰,۴۹۵	۲۸۹,۰۷۱,۴۲۰	۵۳,۱۳۷,۵۰۵	خالص وضعیت باز ارزی مثبت (منفی) هر ارز (میلیون ریال)

درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده بانک پاسارگاد

۳ ماهه ۱۴۰۴	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱	(میلیارد ریال)
۹,۲۸۶,۰۷۷	۷,۰۰۶,۹۷۶	۴,۵۲۰,۱۲۲	۳,۱۵۶,۶۳۹	مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره
۴۶۰,۹۱۳	۱,۳۹۹,۴۷۰	۸۹۴,۹۹۸	۶۱۸,۱۲۲	درآمد تسهیلات
۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	۲۰٪	متوسط نرخ تسهیلات اعطایی (سالانه)
۹,۷۹۵,۹۷۰	۸,۰۸۵,۲۲۸	۵,۵۳۷,۱۸۸	۳,۷۴۱,۷۰۳	مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری پایان دوره
۳۵۳,۰۱۲	۱,۱۱۵,۲۰۹	۷۴۰,۴۳۱	۴۱۸,۴۸۳	سود سپرده

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

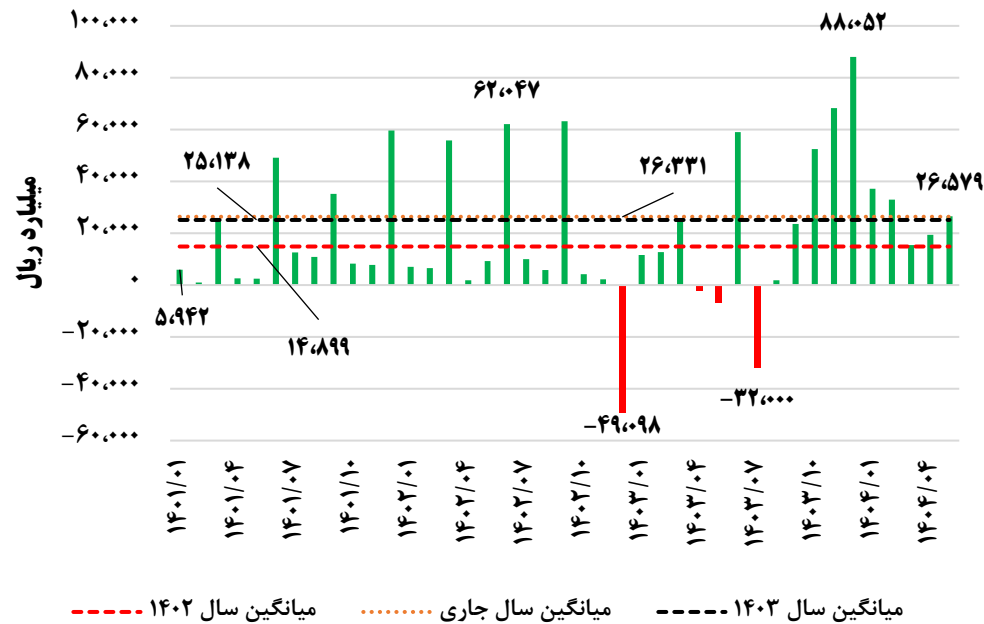
*از میانگین ماهانه مانده تسهیلات و مانده سپرده‌ها استفاده شده است.
*داده‌های مربوط به سود سپرده‌ها و درآمد تسهیلات از صورت مالی استخراج شده است.

خلاصه مدیریتی

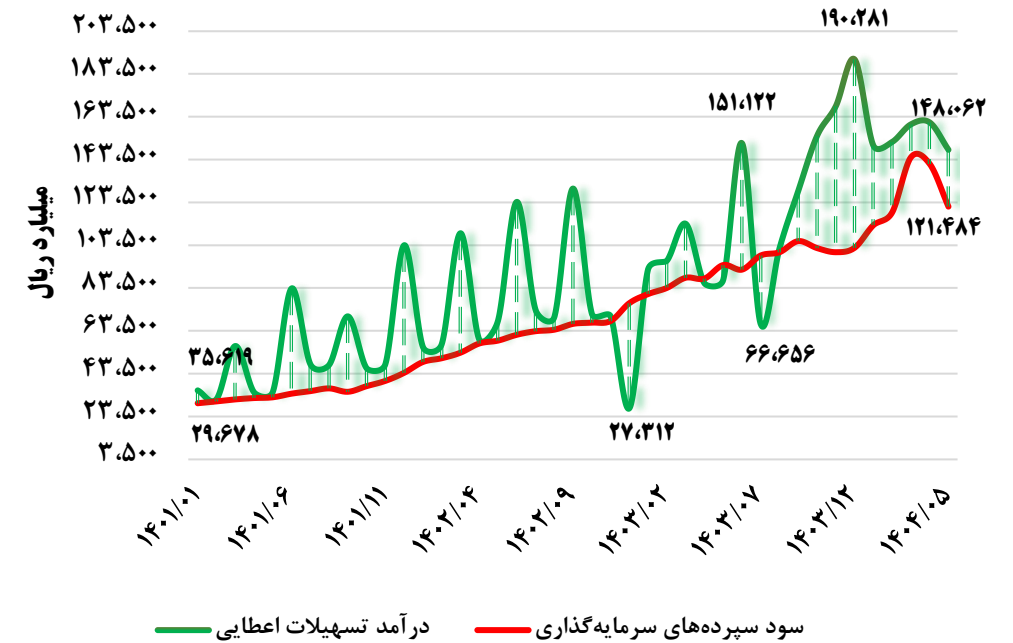
کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تراز عملیاتی ماهانه



شکاف بین درآمدهای تسهیلات اعطایی و سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری



➤ برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک پاسارگاد

جدول ۱

تاریخ	نقدینگی (هزار میلیارد ریال)	نرخ رشد نقدینگی (درصد)
اسفند ۱۴۰۰	۴۸,۲۳۴	۳۳٪
اسفند ۱۴۰۱	۶۳,۳۷۷	۳۱٪
اسفند ۱۴۰۲	۷۸,۷۷۵	۲۴٪
اسفند ۱۴۰۳	۱۰۱,۶۶۰	۲۹٪
برآورد اسفند ۱۴۰۴	۱۳۱,۱۴۱	۲۹٪

جدول ۲

نسبت میانگین سپرده به نقدینگی	۱۴۰۰	۵.۸۵٪
	۱۴۰۱	۶.۶۹٪
	۱۴۰۲	۷.۷۷٪
	۱۴۰۳	۸.۹۰٪
برآورد ادامه سال ۱۴۰۴		۹.۰۳٪

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

برای پیش‌بینی مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری و پاسار، پیش‌بینی نقدینگی در انتهای سال ۱۴۰۴ ضروری است.

نقدینگی در اسفندماه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۱,۶۵۶ هزار میلیارد ریال بوده است، با توجه به متوسط رشد نقدینگی در ۴ سال گذشته، رشد ۲۹ درصدی برای سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده و نقدینگی در اسفندماه ۱۴۰۴ به مبلغ ۱۳۱,۱۳۶ هزار میلیارد ریال (جدول ۱) خواهد رسید. نسبت میانگین مانده سپرده به نقدینگی به تفکیک هر ماه برای وپاسار طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده و میانگین هر سال در جدول ۲ نمایش داده شده است. میانگین این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ محاسبه شده و نسبت به دست آمده، برای محاسبات ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.

➤ ادامه برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک پاسارگاد

جدول ۳

برآورد میانگین مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

سپرده‌های بلندمدت ارزی	۱,۰۲۱,۳۲۶,۳۸۰
سپرده‌های کوتاه مدت ارزی	۵۳,۲۷۶,۵۰۸
گواهی سپرده ویژه سرمایه‌گذاری عام	۳,۷۷۶,۹۹۳
سپرده‌های بلندمدت پنج ساله	۱,۷۵۶,۴۱۹
سپرده‌های بلندمدت چهار ساله	۱
سپرده‌های بلندمدت سه ساله	۴,۶۴۸,۳۹۵,۱۱۳
سپرده‌های بلندمدت دو ساله	۷۳۹,۰۳۳,۰۸۶
سپرده‌های بلندمدت یک ساله	۱۱۹,۴۶۲,۴۵۰
سپرده‌های کوتاه‌مدت ویژه	۱,۲۶۴,۱۵۷
سپرده‌های کوتاه‌مدت	۹۵۷,۶۶۴,۸۷۳
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ارزی	۱۰۶,۲۹۳,۶۷۹
سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ریالی	۳۵,۱۱۱,۴۶۵
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ارزی	۱,۸۵۴,۰۷۱,۵۸۳
سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ریالی	۴۰۱,۲۳۲,۰۰۴
سایر	۸۸۱,۲۳۹,۴۶۱
جمع	۱۰,۸۲۳,۹۰۴,۱۷۲

با فرض نسبت ۹۰.۳٪، میانگین مانده سپرده به نقدینگی برای ادامه سال، جمع مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری ماهانه محاسبه شده است. برای محاسبه مانده سپرده‌ها به تفکیک نوع سپرده در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده سپرده‌ها به تفکیک، به جمع سپرده‌ها در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده سپرده‌ها، مانده تفکیکی سپرده‌ها برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده سپرده‌ها برای ۹ ماهه ادامه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۳ می‌باشد.

با توجه به انتشار صورت مالی ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴، در این گزارش به تخمین ۹ ماهه پایانی سال پرداخته شده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ برآورد مانده تسهیلات سال ۱۴۰۴ بانک پاسارگاد

جدول ۴

نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۱۴۰۰	۹۲٪
	۱۴۰۱	۸۵٪
	۱۴۰۲	۸۲٪
	۱۴۰۳	۸۶٪
	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	۹۷٪

نسبت میانگین مانده تسهیلات اعطایی به مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده است و میانگین هر سال در جدول ۴ نمایش داده شده است. با احتساب میانگین ۹۷ درصدی این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴، این عدد برای نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده در ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده و در ادامه مجموع مانده تسهیلات اعطایی ماهانه، از حاصلضرب این نسبت (۹۷٪) در جمع مانده سپرده‌های ماهانه محاسبه شده است. مشابه محاسبه مانده تفکیکی سپرده‌ها، برای محاسبه مانده تسهیلات به تفکیک عقود در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده هر نوع تسهیلات به جمع تسهیلات در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده تسهیلات، مانده عقود به تفکیک برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده تسهیلات در ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵

برآورد میانگین مانده تسهیلات اعطایی دوره (میلیون ریال)		
بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده	۱۶۱,۸۴۶,۹۲۱	
مراجعه	۵,۶۴۴,۷۵۴,۸۸۶	
سایر تسهیلات	۲۸,۹۴۲	
تسهیلات قرض‌الحسنه	۷۴,۳۰۱,۳۴۷	
تسهیلات ارزی	۳,۲۷۱,۵۱۱,۱۵۵	
بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده	۲۵,۲۱۵,۵۷۰	
بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده	۰	
خرید دین	۱۰۰,۴۱۱,۵۳۶	
مشارکت مدنی	۴۶۲,۸۱۶,۶۰۷	
مضاربه	۹,۵۴۷,۴۹۹	
سلف	۰	
اجاره به شرط تملیک	۶,۸۶۶	
فروش اقساطی	۷۷۰,۵۲۰,۳۷۸	
جعاله	۱۳,۱۵۳,۰۷۸	
جمع	۱۰,۵۳۴,۱۱۴,۷۸۵	

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

➤ برآورد درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۴ بانک پاسارگاد

جدول ۶

برآورد درآمد تسهیلات اعطایی (میلیون ریال)

۲۱,۰۱۴,۴۰۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده
۱,۱۸۳,۰۱۸,۵۹۳	مراجعه
۱۰,۹۳۰	سایر تسهیلات
۲,۰۱۶,۹۳۴	تسهیلات قرض الحسنه
۱۳۵,۵۵۱,۵۵۸	تسهیلات ارزی
۱,۸۱۷,۰۸۹	بدهکاران بابت ضمانت نامه های پرداخت شده
۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده
۱۸,۱۰۰,۶۱۴	خرید دین
۸۷,۸۰۶,۹۷۳	مشارکت مدنی
۲۲۸,۱۸۴	مضاربه
۰	سلف
۱۲,۹۱۶	اجاره به شرط تملیک
۶۳,۸۰۳,۹۹۷	فروش اقساطی
۱,۲۱۶,۵۹۸	جعاله
۱,۵۱۴,۵۹۸,۷۸۵	جمع

جدول ۷

برآورد درآمدهای عملیاتی محقق شده (میلیون ریال)

۵۷,۶۴۷,۲۳۲	درآمد کارمزد
۷,۵۳۵,۵۳۵	درآمد اوراق بدهی
۹۳۸,۴۹۰	درآمد سپرده گذاری
۱,۵۱۴,۵۹۸,۷۸۵	درآمد تسهیلات اعطایی
۳,۴۴۷,۲۰۶	درآمد سرمایه گذاری ها
۱,۵۸۴,۱۶۷,۲۴۹	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

درآمد تسهیلات اعطایی ماهانه از حاصلضرب میانگین نرخ سود تسهیلات اعطایی ۳ ماه ماقبل هر ماه و همچنین مانده تسهیلات اعطایی محاسبه شده در مرحله قبل، بصورت ماهانه محاسبه می شود و مجموع درآمد تسهیلات طی ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ مطابق جدول ۶ برآورد شده است. درآمد کارمزد، اوراق بدهی و سپرده گذاری ماهانه نیز با درنظر گرفتن نسبت درآمد به مانده سپرده ها، مانده اوراق و مانده سپرده گذاری طی ۳ ماه ماقبل محاسبه شده است. در انتها مجموع درآمدهای برآورد شده برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جدول ۷ آمده است.

➤ برآورد درآمدهای مشاع سال ۱۴۰۴ بانک پاسارگاد

جدول ۸

برآورد مانده مصارف مشاع (میلیون ریال)	
تسهیلات مشاع	۶,۹۲۸,۲۷۴,۸۰۴
اوراق بدهی	۰
سپرده‌گذاری	۷۲۸,۵۷۲
سرمایه‌گذاری	۸۰,۳۵۲,۹۲۴
جمع	۷,۰۰۹,۳۵۶,۳۰۰

جدول ۹

برآورد درآمدهای مشاع (میلیون ریال)	
درآمد تسهیلات اعطایی	۱,۳۵۴,۱۸۷,۸۷۵
سایر (درآمد اوراق، درآمد سپرده‌گذاری و سرمایه‌گذاری)	۸,۴۷۴,۰۲۶
جمع	۱,۳۶۲,۶۶۱,۹۰۱

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

نظر به اینکه درآمدهای غیر مشاع عمدتاً شامل درآمدهای ارزی، وجه التزام بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌ها و اعتبارات اسنادی پرداخت شده و سایر تسهیلات غیرمشاع مانند تسهیلات ارزی می‌باشد، مانده مصارف مشاع و درآمد تسهیلات مشاع برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جداول ۸ و ۹ نمایش داده شده‌اند.

➤ برآورد هزینه سود سپرده‌های سال ۱۴۰۴ بانک پاسارگاد

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جدول ۱۲

برآورد سپرده قانونی، حق الوکاله و جایزه سپرده قانونی (میلیون ریال)

۸۲۰,۸۱۳,۰۸۱	تخمین میانگین سپرده قانونی سپرده مدت‌دار
۱۴,۸۷۸,۰۴۸	تخمین حق الوکاله (ماهانه)
۶,۳۴۰,۷۸۱	تخمین جایزه سپرده قانونی (ماهانه)

جدول ۱۳

برآورد میانگین منابع آزاد ریالی (میلیون ریال)

۵,۶۶۷,۸۲۷,۸۷۴	تخمین میانگین منابع آزاد ریالی
---------------	--------------------------------

جدول ۱۴

نسبت منابع به مصارف بانک

۰.۱۹

جدول ۱۵

برآورد هزینه سود سپرده‌ها (میلیون ریال)

۱,۱۵۲,۱۸۳,۹۰۱	هزینه سود نهایی
---------------	-----------------

جدول ۱۰

نسبت‌های سپرده قانونی، حق الوکاله و جایزه سپرده قانونی

۱۲.۶۵٪	نسبت ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار
۱.۰۳٪	نرخ جایزه سپرده قانونی مدت‌دار
۰.۳۵٪	نرخ حق الوکاله

جدول ۱۱

برآورد میانگین مانده سپرده مدت دار (میلیون ریال)

۶,۴۸۸,۶۴۰,۹۵۵	سپرده مدت دار-ریالی
---------------	---------------------

با فرض در نظر گرفتن نسبت واقعی ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار، نرخ جایزه سپرده قانونی و نرخ حق الوکاله مدت‌دار مشابه سال گذشته (جدول ۱۰)، میانگین سپرده قانونی، حق الوکاله و جایزه سپرده قانونی (جدول ۱۲) محاسبه شده است. با کسر سپرده قانونی از میانگین سپرده‌های مدت‌دار (جدول ۱۱)، میانگین منابع آزاد ریالی (جدول ۱۳) محاسبه می‌شود. از حاصل تقسیم این مبلغ به مانده مصارف مشاع (جدول ۸)، سهم سپرده‌گذاران از مصارف مشاع محاسبه می‌شود. در مقابل سهم بانک از مصارف مشاع است که در اصطلاح این سهم نسبت منابع به مصارف بانک نامیده می‌شود که در جدول ۱۴ نمایش داده شده است. پس از کسر سهم بانک از درآمدهای مشاع، درآمد سهم سپرده‌گذاران محاسبه می‌شود، که با کسر حق الوکاله از درآمد سهم سپرده‌گذاران و اضافه کردن جایزه سپرده قانونی، هزینه سود نهایی سپرده‌های سرمایه‌گذاری برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۵) محاسبه می‌شود.

پیش‌بینی صورت سود و زیان بانک پاسارگاد

شرح	صورت سود و زیان					
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	بهار ۱۴۰۴	برآورد ۹ ماهه سال ۱۴۰۴	برآورد سال ۱۴۰۴
درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی و سپرده گذاری	۶۳۵,۳۷۸	۹۲۹,۲۵۱	۱,۴۲۲,۹۴۵	۴۶۴,۱۳۳	۱,۵۲۶,۵۲۰	۱,۹۹۰,۶۵۳
سهم سود سپرده گذاران	-۴۱۸,۴۸۳	-۷۴۰,۴۳۱	-۱,۱۱۵,۲۰۹	-۳۵۳,۰۱۲	-۱,۱۵۲,۱۸۴	-۱,۵۰۵,۱۹۶
خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری	۲۱۶,۸۹۶	۱۸۸,۸۲۰	۳۰۷,۷۳۶	۱۱۱,۱۲۱	۳۷۴,۳۳۶	۴۸۵,۴۵۷
درآمد کارمزد	۴۱,۹۵۱	۵۹,۱۰۵	۹۱,۲۲۶	۱۸,۴۷۶	۵۷,۶۴۷	۷۶,۱۲۳
هزینه کارمزد	-۱۰,۶۱۰	-۱۲,۶۴۱	-۱۵,۷۸۳	-۲,۲۶۰	-۶,۴۱۷	-۸,۶۷۷
خالص درآمد کارمزد	۳۱,۳۴۰	۴۶,۴۶۴	۷۵,۴۴۴	۱۶,۲۱۶	۵۱,۲۳۰	۶۷,۴۴۶
نتیجه مبادلات ارزی	۱۲,۸۷۳	۶,۹۹۷	۹,۲۱۱	۲۲,۵۰۸	۰	۲۲,۵۰۸
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۲۴,۹۲۳	۱۸۷,۷۹۶	۵۵۴,۵۱۱	۰	۲۳۵,۸۳۳	۲۳۵,۸۳۳
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۹۰,۳۳۲	۴۳۰,۰۷۷	۹۴۶,۹۰۲	۱۴۹,۸۴۵	۶۶۱,۳۹۹	۸۱۱,۲۴۴
سود سرمایه گذاری های غیر مرتبط با فعالیت های غیر بانکی	۴,۳۰۰	۶,۲۱۱	۵,۷۵۰	۰	۶,۹۰۰	۶,۹۰۰
خالص سایر درآمدها و هزینه ها	۱۹,۹۷۳	۷,۱۶۷	۵۹,۳۳۲	۲,۰۰۶	۶,۰۱۹	۸,۰۲۵
هزینه های عمومی و اداری	-۵۰,۱۵۳	-۷۶,۵۸۶	-۱۲۵,۳۶۸	-۳۲,۷۵۸	-۱۴۲,۷۵۸	-۱۷۵,۵۱۵
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	-۳۵,۲۶۷	-۲۷,۱۲۳	-۱۰۵,۸۹۲	-۱۶,۶۸۴	-۷۳,۰۸۸	-۸۹,۷۷۲
هزینه های مالی	-۹,۴۳۵	-۷,۰۰۹	-۵۹,۶۲۱	-۸,۵۸۲	-۳۵,۷۲۰	-۴۴,۳۰۲
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۲۱۹,۷۵۰	۳۳۲,۷۳۷	۷۲۱,۱۰۳	۹۳,۸۲۸	۴۲۲,۷۵۳	۵۱۶,۵۸۱
هزینه مالیات بر درآمد سال جاری	-۲۴,۰۰۲	-۸۷,۹۲۷	-۱۴۹,۳۸۷	-۱۹,۵۶۶	-۸۸,۱۵۵	-۱۰۷,۷۲۱
سود (زیان) خالص	۱۹۵,۷۴۸	۲۴۴,۸۱۱	۵۷۱,۷۱۶	۷۴,۲۶۲	۳۳۴,۵۹۸	۴۰۸,۸۶۰
سود (زیان) هر سهم - ریال	۴۱۷	۵۲۱	۱,۲۱۸	۱۵۸	۷۱۳	۸۷۱
سرمایه	۴۶۹,۴۸۴	۴۶۹,۴۸۴	۴۶۹,۴۸۴	۴۶۹,۴۸۴	۴۶۹,۴۸۴	۴۶۹,۴۸۴

درآمد عملیاتی شامل درآمد تسهیلات اعطایی، درآمد سپرده گذاری، سرمایه گذاری در اوراق بدهی و سهام (جدول ۷) و جایزه سپرده قانونی می باشد. با کسر هزینه سود سپرده ها (جدول ۱۵) از درآمد عملیاتی، سود (زیان) ناخالص حاصل می شود. با کسر هزینه کارمزد از درآمد کارمزد (جدول ۷) خالص درآمد کارمزد محاسبه می شود. پس از افزودن سایر درآمدهای عملیاتی (عمدتا سود تسعیر ارز) و نتیجه مبادلات ارزی و کسر هزینه های عمومی، اداری و فروش، هزینه های مالی، هزینه مطالبات مشکوک الوصول و مالیات سود خالص محاسبه می شود. قابل ذکر است هزینه های اداری، عمومی و فروش با فرض افزایش ۴۰ درصدی نسبت به سال گذشته، محاسبه شده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش بینی سود بانکها در سال ۱۴۰۴

تحلیل حساسیت بانک پاسارگاد

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت

نرخ رشد نقدینگی						
۳۵٪	۳۳٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۷٪	۲۵٪	
۹۰۳	۹۰۶	۹۱۰	۹۱۴	۹۱۸	۹۲۱	۷٪
۸۸۰	۸۸۴	۸۸۸	۸۹۳	۸۹۷	۹۰۱	۸٪
۸۵۶	۸۶۱	۸۶۶	۸۷۱	۸۷۶	۸۸۱	۹٪
۸۳۴	۸۴۰	۸۴۵	۸۵۰	۸۵۶	۸۶۱	۱۰٪
۸۱۱	۸۱۷	۸۲۳	۸۲۹	۸۳۵	۸۴۱	۱۱٪
۷۸۹	۷۹۵	۸۰۲	۸۰۸	۸۱۴	۸۲۱	۱۲٪

تحلیل حساسیت

نرخ دلار						
۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۱,۳۳۸	۱,۱۷۱	۱,۰۰۳	۸۳۶	۶۶۹	۵۰۱	۹۴.۰٪
۱,۳۷۳	۱,۲۰۶	۱,۰۳۸	۸۷۱	۷۰۴	۵۳۶	۹۶.۷٪
۱,۳۸۹	۱,۲۲۲	۱,۰۵۴	۸۸۷	۷۲۰	۵۵۲	۹۸.۰٪
۱,۴۰۲	۱,۲۳۴	۱,۰۶۷	۹۰۰	۷۳۲	۵۶۵	۹۹.۰٪
۱,۴۰۸	۱,۲۴۱	۱,۰۷۴	۹۰۶	۷۳۹	۵۷۲	۹۹.۵٪
۱,۴۱۵	۱,۲۴۷	۱,۰۸۰	۹۱۳	۷۴۵	۵۷۸	۱۰۰.۰٪

تاثیر به ازای ۱ درصد تغییر

عامل تاثیر	تاثیر در سود خالص
نرخ رشد نقدینگی	-۰.۰۷٪
نرخ جذب سپرده	-۰.۱۶٪
نرخ دلار	۴.۳۷٪
نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۱.۴۴٪

*جدول سمت راست بیانگر این موضوع است که با تغییر ۱ درصدی هر یک از مفروضات مذکور، سود خالص چه تغییری خواهد کرد، با توجه به جدول بالا نرخ دلار و نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده بیشترین تاثیر مثبت را بر روی سود خالص و پاسار خواهند داشت.

بانک پاسارگاد در سال ۱۴۰۳ با سهم قابل توجه از مانده تسهیلات شبکه بانکی بورسی و نسبت کفایت سرمایه ۱۱.۴ درصد (بالتر از حداقل استاندارد ۸ درصد بانک مرکزی) یکی از بانک‌های با ثبات مالی بالا محسوب می‌شود. رشد مانده تسهیلات این بانک در مرداد ۱۴۰۴ نسبت به اسفند ۱۴۰۳ معادل ۱۲ درصد بود که بالاتر از میانگین صنعت است و نشان‌دهنده توان جذب تقاضای اعتباری جدید محسوب می‌شود. سیاست تقسیم سود برای سال مالی ۱۴۰۲ معادل ۳۰ درصد از سود خالص به تصویب مجمع رسید که ترکیبی متعادل از بازدهی به سهامداران و حفظ منابع برای رشد آینده را نشان می‌دهد. از منظر ارزش‌گذاری، P/E آینده‌نگر ۵.۳ بانک پاسارگاد بالاتر از میانگین صنعت (۳.۸) است، که نشان‌دهنده ارزش‌گذاری نسبتاً بالاتر سهم نسبت به بخش قابل‌توجهی از بانک‌های هم‌گروه است. سرمایه‌گذاری در این سهم زمانی منطقی خواهد بود که برنامه‌های بانک در حوزه رشد سودآوری، توسعه زیرساخت‌های بانکداری دیجیتال و افزایش درآمدهای پایدار، طبق زمان‌بندی پیش‌بینی‌شده محقق شود. در غیر این صورت، ریسک ورود در این قیمت‌ها نسبت به برخی گزینه‌های ارزان‌تر صنعت بالاتر خواهد بود.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

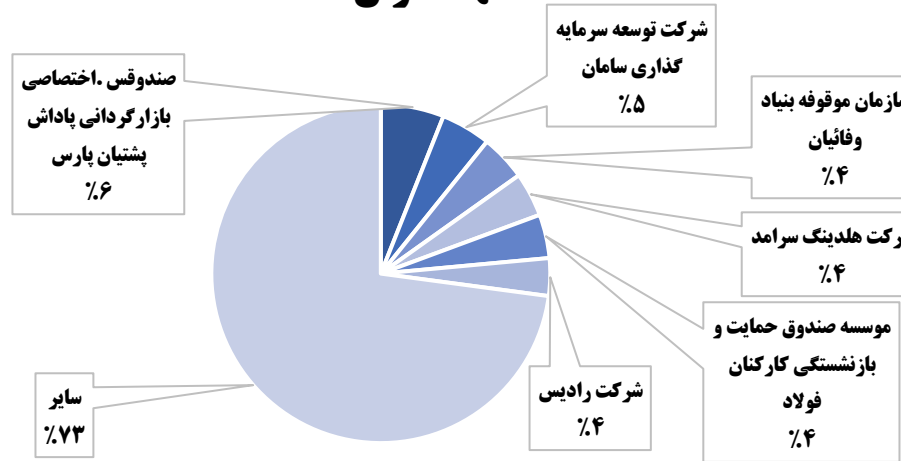
➤ تحلیل بنیادی بانک سامان (سامان)

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

سهامداران



بانک سامان فعالیت خود را ابتدا به‌صورت موسسه اعتباری سامان اقتصاد در سال ۱۳۷۸ آغاز کرد و در همان سال با مجوز بانک مرکزی ثبت شد. این موسسه در سال ۱۳۸۱ با دریافت مجوز بانک مرکزی به بانک سامان تبدیل شد. سهام بانک در سال ۱۳۹۰ در بورس اوراق بهادار/فرا بورس ایران ثبت و از سال ۱۳۹۱ در فهرست نمادهای بورسی قرار گرفت. همچنین از سال ۱۳۹۲ در بازار اصلی فرا بورس نیز پذیرفته شده است. مرکز اصلی بانک در تهران واقع شده است. فعالیت اصلی بانک سامان شامل انجام کلیه عملیات مجاز بانکی طبق مقررات بانک مرکزی است که از جمله آن می‌توان به افتتاح انواع حساب‌های سپرده، اعطای تسهیلات، نقل و انتقال وجوه، صدور انواع ضمانت‌نامه‌ها، معاملات ارزی، گواهی سپرده، خرید و فروش اوراق بهادار و سهام، کارگزاری، مدیریت نقدینگی مشتریان و توسعه شبکه شعب در داخل و خارج از کشور اشاره کرد. آخرین اطلاعات سهامداران به شرح نمودار مقابل می‌باشد.

نام شرکت	بانک سامان	P/E TTM	۳.۶
نماد	سامان	EPS TTM (ریال)	۶۴۰
سال مالی	۲۹ اسفند	تعداد سهام (میلیارد)	۱۱۰
قیمت سهم (ریال) (۱۴۰۴/۰۶/۰۱)	۲,۲۷۹	ارزش بازار (میلیارد ریال)	۲۵۰,۶۹۰
آخرین درصد تقسیم سود	۱۶٪	سرمایه (میلیارد ریال)	۱۱۰,۰۰۰

پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک سامان در سال ۱۴۰۳

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

عنوان	مبلغ (میلیون ریال)
سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌المعامله در بازار	۳۶,۶۷۰,۱۹۶
سرمایه‌گذاری در سایر سهام	۱۵,۳۸۲,۸۸۵
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار	۷۲,۳۴۲,۰۲۲
جمع سرمایه‌گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار	۱۲۴,۳۹۵,۱۰۳

جزئیات پرتفوی سرمایه‌گذاری بانک سامان

سرمایه‌گذاری در سهام سریع‌المعامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس				
سرمایه‌گذاری سهام عدالت استان کرمان	۱۱,۶۰۰,۰۰۰	۰.۰۱٪	۵,۶۵۶	۵,۰۰۰
تعدیل بهای تمام شده			-۷۰۰	
جمع سرمایه‌گذاری جاری در سهام سریع‌المعامله در بازار			۴,۹۵۶	۵,۰۰۰
سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام سریع‌المعامله در بازار	تعداد سهام	درصد سرمایه‌گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش بازار (میلیون ریال)
سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس				
شیشه همدان	۴	۰.۰۰٪	۰	۰
شرکت بورس و اوراق بهادار	۱۶,۷۹۹,۹۴۹	۰.۰۷٪	۹۵,۰۴۹	۵۳,۹۴۵
بورس انرژی ایران	۲,۸۴۰,۰۰۰	۰.۰۲٪	۱,۷۴۲	۱۴۴,۴۱۳
پرداخت الکترونیک سامان کیش	۷,۴۲۱,۷۴۶,۴۱۷	۵۷.۰۹٪	۱۹,۳۵۰,۳۴۰	۱۰۵,۳۸۸,۷۹۹
تأمین سرمایه‌کاروان	۹,۴۳۰,۰۵۳,۲۷۵	۳۱.۴۳٪	۳,۰۴۲,۵۶۳	۱۷,۵۴۹,۳۲۹
جمع			۲۲,۴۸۹,۶۹۴	۱۲۳,۱۳۶,۴۸۶
سهام شرکت‌های پذیرفته شده در فرابورس				
شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه	۵۴۰,۷۰۴,۹۹۹	۳.۱۹٪	۷,۹۷۵	۴۲۳,۹۱۳
بیمه سامان	۱۰۹۵,۸۲۹,۱۰۲	۹.۱۲٪	۱,۱۰۴,۹۵۱	۱۰,۰۹۲,۵۸۶
جمع			۱,۱۱۲,۹۲۶	۱۰,۵۱۶,۴۹۹
جمع کل سرمایه‌گذاری بلندمدت در سهام سریع‌المعامله در بازار			۲۳,۶۰۲,۶۲۰	۱۳۳,۶۵۲,۹۸۵

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جزئیات پرتفوی سرمایه گذاری بانک سامان

سرمایه گذاری بلندمدت در سایر سهام	تعداد سهام	درصد سرمایه گذاری	بهای تمام شده (میلیون ریال)
شرکت صرافی بانک سامان	۲۱,۱۲۴,۹۸۰	۹۶.۴۶٪	۲۱۵,۱۱۶
شرکت کارگزاری بانک سامان	۱,۹۲۴,۹۶۰,۰۰۰	۹۶.۲۵٪	۳۶۲,۹۳۲
سرمایه گذاری ایران	۳۳,۱۱۰,۰۰۰	۰.۳۰٪	۳۳,۱۱۰
شرکت رتبه بندی ایران	۲,۲۴۷,۵۷۴	۶.۴۲٪	۳۳۴۳
شرکت اعتبارسنجی حافظ سامان ایرانیان	۵,۹۹۹,۹۹۹,۲۷۱	۱۰۰٪	۶,۱۲۷,۵۲۸
شرکت پردازش گران سامان	۴,۳۴۹,۹۹۹,۹۹۶	۷۵٪	۴,۳۵۲,۶۰۵
گروه مالی اقتصادی سامان	۱,۹۹۹,۹۹۶,۰۰۰	۹۹.۹۰٪	۱۰
شرکت الکترونیکی پرداخت کارت شاپرک	۷۰,۸۴۸,۰۰۰	۱.۳۱٪	۵۷,۸۵۹
شرکت الکترونیکی پرداخت کارت شاپرک (حق تقدم)	۶۰,۳۵۲,۰۰۰	۱.۳۱٪	۶۰,۲۵۲
شرکت توسعه خدمات الکترونیکی آدونیس	۳۰۱,۰۷۶,۶۶۷	۳۰.۱۱٪	۴۴۱,۸۲۷
راهکارهای مالی هوشمند	۹,۹۹۶	۹۹.۹۶٪	۱,۱۶۲,۰۴۲
ابنیه نگهدار سامان	(مسئولیت محدود)	۶۴.۴۰٪	۴۵,۰۸۰
خدمات ارزی و صرافی بانک سامان	۱۹۹,۰۸۰,۰۰۰	۹۹.۵۴٪	۱,۹۹۰,۸۰۰
سایر سرمایه گذاری ها	۲۸۸,۷۱۴,۱۹۶	۵۲.۴۹٪	۴۶۱,۹۸۱
جمع			۱۵,۳۱۴,۴۸۵
پیش پرداخت سرمایه گذاری در سهام سی آی پی ایرانیان فن آوران پارس	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲٪	۶۸,۴۰۰
جمع سرمایه گذاری بلندمدت در سایر سهام			۱۵,۳۸۲,۸۸۵

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

تعداد شعب و وضعیت اشتغال بانک سامان

شرح	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
شعب استان تهران	۸۰	۸۰	۸۰	۸۰
شعب سایر استان‌ها	۵۴	۵۴	۵۴	۵۴
شعب مناطق آزاد	۲	۲	۲	۲
شعب خارج از کشور	۱	۱	۱	۱
جمع	۱۳۷	۱۳۷	۱۳۷	۱۳۷

وضعیت اشتغال (نفر)	۱۴۰۲		۱۴۰۳	
	پایان سال	میانگین	پایان سال	میانگین
جمع	۲,۷۸۱	۲,۷۱۰	۲,۸۲۶	۲,۷۹۲

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

وضعیت ارزی بانک سامان در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش بینی سود بانکها در سال ۱۴۰۴

دلار آمریکا	یورو	پوند انگلیس	فرانک سوئیس	ین ژاپن	درهم امارات	یوآن چین	سایر ارزها	
۲۹۵,۲۸۷,۷۱۹	۱,۹۶۳,۹۹۴,۷۵۹	۱,۱۵۰,۶۲۱	۲,۵۳۷,۰۵۴	۳,۵۹۹,۶۲۶,۴۸۲	۱,۶۸۰,۶۱۴,۲۶۷	۱,۴۴۷,۴۸۴,۵۸۵	۰	جمع دارایی های ارزی
۰	۷۷۱,۷۱۴	۰	۰	۰	۸۹,۰۱۳	۰	۰	جمع تعهدات ارزی مشتریان
(۳۳۶,۲۶۵,۳۷۱)	(۱,۹۹۰,۸۵۵,۸۵۷)	(۶۷۸,۴۸۷)	(۹۷,۵۸۵)	(۵۳۴,۷۸۳,۹۷۳)	(۱,۳۵۴,۹۳۶,۳۷۲)	(۱,۳۲۱,۶۶۳,۹۹۶)	۰	جمع بدهی های ارزی
۰	(۳,۶۶۳,۲۲۰)	۰	۰	۰	۰	۰	۰	جمع تعهدات ارزی بانک
(۴۰,۹۷۷,۶۵۱)	(۲۹,۷۵۲,۶۰۴)	۴۷۲,۱۳۴	۲,۴۳۹,۴۶۸	۳,۰۶۴,۸۴۲,۵۱۰	۳۲۵,۷۶۶,۹۰۹	۱۲۵,۸۲۰,۵۸۹	۰	خالص وضعیت باز ارزی مثبت (منفی) هر ارز
(۲۷,۹۱۴,۰۹۹)	(۲۲,۱۳۷,۰۰۸)	۴۱۷,۵۹۲	۱,۸۸۵,۸۷۵	۱۴,۰۵۳,۲۴۷	۶۰,۴۲۹,۱۴۲	۱۱,۸۵۰,۳۴۲	۲۰,۶۰۳,۹۰۹	معادل ریالی خالص وضعیت باز - میلیون ریال

درآمد تسهیلات اعطایی و سود سپرده بانک سامان

(میلیارد ریال)	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۳ ماهه ۱۴۰۴
مانده تسهیلات اعطایی پایان دوره	۹۲۹,۸۵۳	۱,۲۵۰,۱۹۳	۱,۷۷۰,۶۸۷	۲,۲۳۴,۳۸۴
درآمد تسهیلات	۱۷۵,۷۵۰	۲۵۲,۹۳۶	۳۶۹,۰۳۶	۱۱۲,۰۶۲
متوسط نرخ تسهیلات اعطایی (سالانه)	۱۹٪	۲۰٪	۲۱٪	۲۰٪
مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری پایان دوره	۱,۳۴۷,۲۸۱	۱,۸۶۰,۸۲۶	۲,۷۳۶,۸۷۹	۳,۴۱۲,۴۷۱
سود سپرده	۱۴۸,۷۸۳	۲۲۱,۱۳۸	۳۳۴,۵۰۲	۹۷,۹۵۹

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

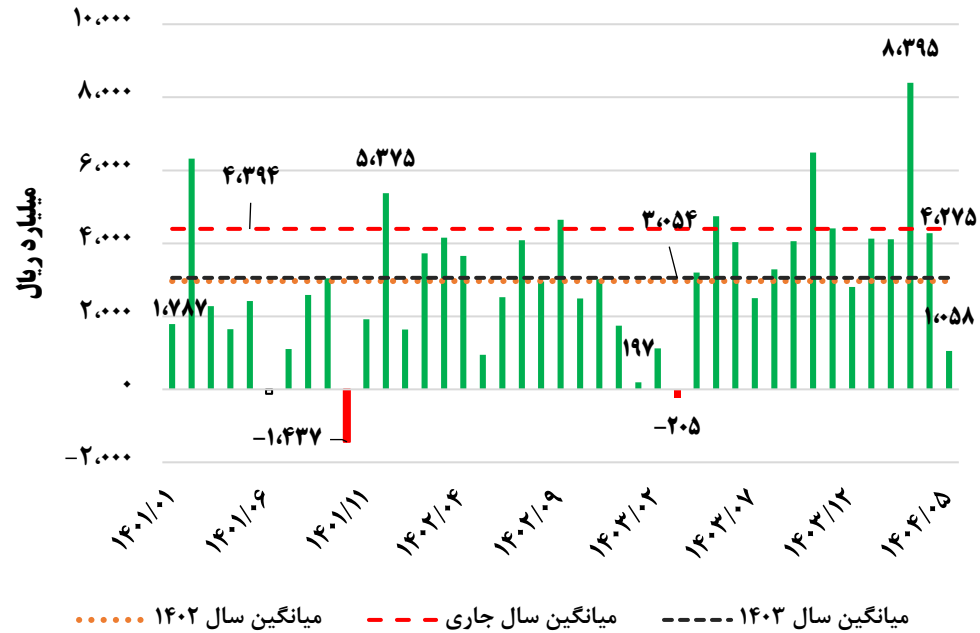
*از میانگین ماهانه مانده تسهیلات و مانده سپرده‌ها استفاده شده است.
*داده‌های مربوط به سود سپرده‌ها و درآمد تسهیلات از صورت مالی استخراج شده است.

خلاصه مدیریتی

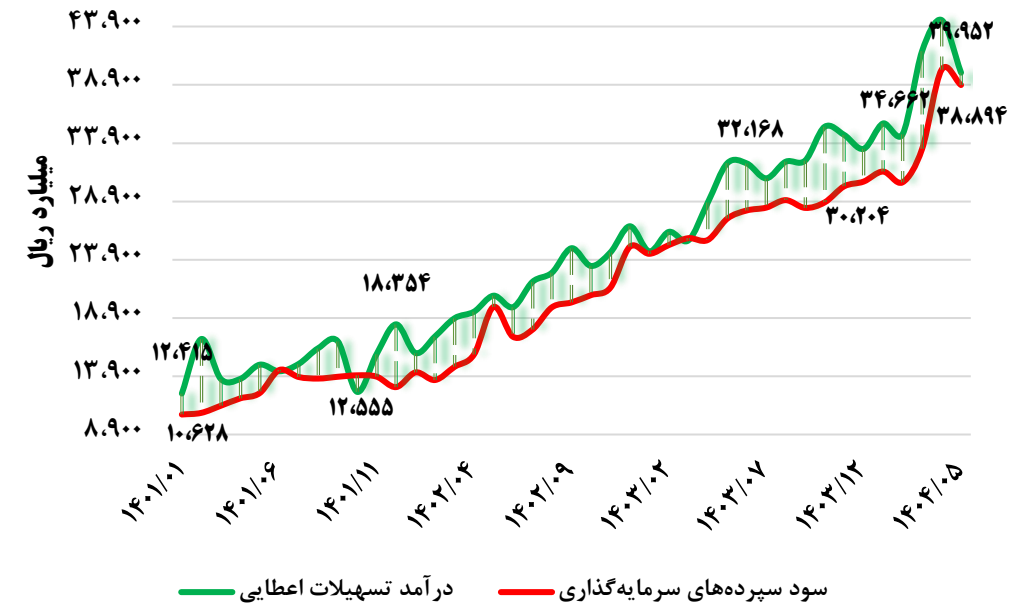
کلیات صنعت
بانکداری

پیش بینی سود
بانک ها در سال
۱۴۰۴

تراز عملیاتی ماهانه



شکاف بین درآمدهای تسهیلات اعطایی و سود سپرده های سرمایه گذاری



برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک سامان

جدول ۱

تاریخ	نقدینگی (هزار میلیارد ریال)	نرخ رشد نقدینگی (درصد)
اسفند ۱۴۰۰	۴۸,۲۳۴	۳۳٪
اسفند ۱۴۰۱	۶۳,۳۷۷	۳۱٪
اسفند ۱۴۰۲	۷۸,۷۷۵	۲۴٪
اسفند ۱۴۰۳	۱۰۱,۶۶۰	۲۹٪
برآورد اسفند ۱۴۰۴	۱۳۱,۱۴۱	۲۹٪

جدول ۲

نسبت میانگین سپرده به نقدینگی	۱۴۰۱	۲.۳۸٪
	۱۴۰۲	۲.۵۵٪
	۱۴۰۳	۲.۹۴٪
	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	۳.۲٪

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

برای پیش‌بینی مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری سامان، پیش‌بینی نقدینگی در انتهای سال ۱۴۰۴ ضروری است.

نقدینگی در اسفندماه سال ۱۴۰۳ مبلغ ۱۰۱,۶۶۰ هزار میلیارد ریال بوده است، با توجه به متوسط رشد نقدینگی در ۴ سال گذشته، رشد ۲۹ درصدی برای سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده و پیش‌بینی می‌شود نقدینگی در اسفندماه ۱۴۰۴ به مبلغ ۱۳۱,۱۴۱ هزار میلیارد ریال (جدول ۱) خواهد رسید. نسبت میانگین مانده سپرده به نقدینگی به تفکیک هر ماه برای سامان طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده و میانگین هر سال در جدول ۲ نمایش داده شده است. میانگین این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴ محاسبه شده و نسبت به دست آمده، برای محاسبات ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است.

ادامه برآورد مانده سپرده سال ۱۴۰۴ بانک سامان

جدول ۳

برآورد میانگین مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری (میلیون ریال)

۰	سپرده‌های بلندمدت ارزی
۳۷۱,۹۷۴,۷۲۹	سپرده‌های کوتاه مدت ارزی
۰	گواهی سپرده ویژه سرمایه‌گذاری عام
۲۵,۱۰۳	سپرده‌های بلندمدت پنج ساله
۲,۰۸۱	سپرده‌های بلندمدت چهار ساله
۲۰۸,۷۵۱,۶۷۵	سپرده‌های بلندمدت سه ساله
۱۶,۷۲۵,۸۲۷	سپرده‌های بلندمدت دو ساله
۱,۱۸۰,۶۶۹,۶۷۸	سپرده‌های بلندمدت یک ساله
۴,۹۴۵,۹۳۲	سپرده‌های کوتاه‌مدت ویژه
۱,۲۶۳,۹۰۲,۸۸۹	سپرده‌های کوتاه‌مدت
۵۹,۷۷۰,۹۸۳	سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ارزی
۳۵۳,۲۹۵,۷۸۰	سپرده‌های قرض‌الحسنه پس‌انداز ریالی
۶۸۰,۶۸۷	سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ارزی
۲۷۸,۴۴۲,۶۲۱	سپرده‌های قرض‌الحسنه جاری ریالی
۱۴۹,۷۳۲,۸۳۳	سایر
۳,۸۸۸,۹۲۰,۸۱۸	جمع

با فرض نسبت ۳.۲٪، میانگین مانده سپرده به نقدینگی برای ادامه سال، جمع مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری ماهانه محاسبه شده است. برای محاسبه مانده سپرده‌ها به تفکیک نوع سپرده در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده سپرده‌ها به تفکیک، به جمع سپرده‌ها در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده سپرده‌ها، مانده تفکیکی سپرده‌ها برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده سپرده‌ها برای ۹ ماهه ادامه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۳ می‌باشد.

با توجه به انتشار صورت مالی ۳ ماهه ابتدای سال ۱۴۰۴، در این گزارش به تخمین ۹ ماهه پایانی سال پرداخته شده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

برآورد مانده تسهیلات سال ۱۴۰۴ بانک سامان

جدول ۴

نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۱۴۰۱	۶۹٪
	۱۴۰۲	۶۷٪
	۱۴۰۳	۶۵٪
	برآورد ادامه سال ۱۴۰۴	۶۵.۵۳٪

نسبت میانگین مانده تسهیلات اعطایی به مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری بصورت ماهانه طی سال‌های ۱۴۰۰ تا ۱۴۰۳ محاسبه شده است و میانگین هر سال در جدول ۴ نمایش داده شده است. با احتساب میانگین ۶۵.۵ درصدی این نسبت طی ۵ ماه ابتدایی سال ۱۴۰۴، این عدد برای نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده در ادامه سال ۱۴۰۴ در نظر گرفته شده است و در ادامه مجموع مانده تسهیلات اعطایی ماهانه، از حاصلضرب این نسبت (۶۵.۵٪) در جمع مانده سپرده‌های ماهانه محاسبه شده است. مشابه محاسبه مانده تفکیکی سپرده‌ها، برای محاسبه مانده تسهیلات به تفکیک عقود در هر ماه، در ابتدا نسبت مانده هر نوع تسهیلات به جمع تسهیلات در ماه‌های گذشته محاسبه شده است. از حاصلضرب میانگین این نسبت طی سه ماه ماقبل هر ماه و مانده کل برآورد شده تسهیلات، مانده عقود به تفکیک برای هر ماه محاسبه شده است. در نهایت میانگین ماهانه مانده تسهیلات در ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵

برآورد میانگین مانده تسهیلات اعطایی دوره (میلیون ریال)

بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده	۱,۴۰۳,۹۶۱
مراجعه	۱,۵۰۸,۰۸۹,۳۱۶
سایر تسهیلات	۷,۲۷۰,۲۸۲
تسهیلات قرض‌الحسنه	۷۳,۶۵۰,۴۴۲
تسهیلات ارزی	۱۳۴,۶۹۴,۰۹۰
بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده	۳,۴۱۹,۲۹۳
بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده	۰
خرید دین	۲۴,۳۲۴,۹۵۶
مشارکت مدنی	۶۳۴,۵۴۷,۴۵۱
مضاربه	۴,۷۱۶,۶۵۲
سلف	۵۲,۵۴۹
اجاره به شرط تملیک	۹۷,۵۳۱
فروش اقساطی	۶۴,۰۶۷,۱۷۳
جعاله	۹۲,۷۳۵,۲۲۳
جمع	۲,۵۴۹,۰۶۸,۹۲۰

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

برآورد درآمدهای عملیاتی سال ۱۴۰۴ بانک سامان

جدول ۶

برآورد درآمد تسهیلات اعطایی (میلیون ریال)

۵۳۳,۲۸۳	بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی پرداخت شده
۲۵۴,۲۴۶,۸۹۱	مراجعه
۰	سایر تسهیلات
۰	تسهیلات قرض الحسنه
۱۱,۹۵۸,۳۸۲	تسهیلات ارزی
۲۹۰,۲۴۹	بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌های پرداخت شده
۰	بدهکاران بابت اعتبارات اسناد پرداخت شده
۵,۴۷۰,۹۱۶	خرید دین
۱۰۵,۳۳۶,۶۳۰	مشارکت مدنی
۷۴۴,۲۶۷	مضاربه
۱,۲۸۵	سلف
۱۲,۷۰۹	اجاره به شرط تملیک
۱۰,۹۱۱,۳۱۸	فروش اقساطی
۱۲,۸۵۰,۲۹۸	جعاله
۴۰۲,۳۵۶,۲۲۸	جمع

جدول ۷

برآورد درآمدهای عملیاتی محقق شده (میلیون ریال)

۳۳,۶۴۷,۰۱۵	درآمد کارمزد
۲۶,۷۹۰,۹۷۹	درآمد اوراق بدهی
۲۳,۹۹۴,۶۵۳	درآمد سپرده‌گذاری
۴۰۲,۳۵۶,۲۲۸	درآمد تسهیلات اعطایی
۸,۲۳۹,۷۵۰	درآمد سرمایه‌گذاری‌ها
۴۹۵,۰۲۸,۶۲۴	جمع

درآمد تسهیلات اعطایی ماهانه از حاصلضرب میانگین نرخ سود تسهیلات اعطایی ۳ ماه ماقبل هر ماه و همچنین مانده تسهیلات اعطایی محاسبه شده در مرحله قبل، بصورت ماهانه محاسبه می‌شود و مجموع درآمد تسهیلات طی ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ مطابق جدول ۶ برآورد شده است. درآمد کارمزد، اوراق بدهی و سپرده‌گذاری ماهانه نیز با درنظر گرفتن نسبت درآمد به مانده سپرده‌ها، مانده اوراق و مانده سپرده‌گذاری طی ۳ ماه ماقبل محاسبه شده است. در انتها مجموع درآمدهای برآورد شده برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جدول ۷ آمده است.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

برآورد درآمدهای مشاع سال ۱۴۰۴ بانک سامان

جدول ۹

برآورد درآمدهای مشاع (میلیون ریال)	
۳۸۹,۵۷۴,۳۱۴	درآمد تسهیلات اعطایی
۵۰,۴۶۴,۶۸۰	سایر (درآمد اوراق، درآمد سپرده‌گذاری و سرمایه‌گذاری)
۵۲۰,۶۹۳,۱۸۳	جمع

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

جدول ۸

برآورد مانده مصارف مشاع (میلیون ریال)	
۲,۳۰۷,۰۹۱,۹۱۰	تسهیلات مشاع
۱۰۵,۸۰۰,۲۰۸	اوراق بدهی
۱,۰۲۶,۱۷۶,۷۵۴	سپرده‌گذاری
۵۷,۳۸۷,۴۷۵	سرمایه‌گذاری
۳,۴۹۶,۴۵۶,۳۴۷	جمع

نظر به اینکه درآمدهای غیر مشاع عمدتاً شامل درآمدهای ارزی، وجه التزام بدهکاران بابت ضمانت‌نامه‌ها و اعتبارات اسنادی پرداخت شده و سایر تسهیلات غیرمشاع مانند تسهیلات ارزی می‌باشد، مانده مصارف مشاع و درآمد تسهیلات مشاع برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ در جداول ۸ و ۹ نمایش داده شده‌اند.

برآورد هزینه سود سپرده‌های سال ۱۴۰۴ بانک سامان

جدول ۱۰

نسبت‌های سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی

نسبت ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار	۱۴.۱۰٪
نرخ جایزه سپرده قانونی مدت‌دار	۱.۰۱٪
نرخ حق‌الوکاله	۳.۰٪

جدول ۱۱

برآورد میانگین مانده سپرده مدت‌دار (میلیون ریال)

سپرده مدت‌دار-ریالی	۲,۷۹۶,۳۸۱,۱۷۰
---------------------	---------------

جدول ۱۲

برآورد سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی (میلیون ریال)

تخمین میانگین سپرده قانونی سپرده مدت‌دار	۳۹۴,۲۸۹,۷۴۵
تخمین حق‌الوکاله (ماهانه)	۵۴,۰۴۷,۰۵۷
تخمین جایزه سپرده قانونی (ماهانه)	۳,۵۵۶,۷۲۰

جدول ۱۳

برآورد میانگین منابع آزاد ریالی (میلیون ریال)

تخمین میانگین منابع آزاد ریالی	۲۱,۶۱۸,۸۲۲,۸۲۷
--------------------------------	----------------

جدول ۱۴

نسبت منابع به مصارف بانک

۰.۳۱

جدول ۱۵

برآورد هزینه سود سپرده‌ها (میلیون ریال)

هزینه سود نهایی	۳۸۵,۳۴۸,۵۲۷
-----------------	-------------

با فرض در نظر گرفتن نسبت واقعی ذخایر قانونی مدت‌دار به سپرده‌های مدت‌دار، نرخ جایزه سپرده قانونی و نرخ حق‌الوکاله مدت‌دار مشابه سال گذشته (جدول ۱۰)، میانگین سپرده قانونی، حق‌الوکاله و جایزه سپرده قانونی (جدول ۱۲) محاسبه شده است. با کسر سپرده قانونی از میانگین سپرده‌های مدت‌دار (جدول ۱۱)، میانگین منابع آزاد ریالی (جدول ۱۳) محاسبه می‌شود. از حاصل تقسیم این مبلغ به مانده مصارف مشاع (جدول ۸)، سهم سپرده‌گذاران از مصارف مشاع محاسبه می‌شود. در مقابل سهم بانک از مصارف مشاع است که در اصطلاح این سهم نسبت منابع به مصارف بانک نامیده می‌شود که در جدول ۱۴ نمایش داده شده است. پس از کسر سهم بانک از درآمدهای مشاع، درآمد سهم سپرده‌گذاران محاسبه می‌شود، که با کسر حق‌الوکاله از درآمد سهم سپرده‌گذاران و اضافه کردن جایزه سپرده قانونی، هزینه سود نهایی سپرده‌های سرمایه‌گذاری برای ۹ ماهه سال ۱۴۰۴ (جدول ۱۵) محاسبه می‌شود.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴



پیش‌بینی صورت سود و زیان بانک سامان

درآمد عملیاتی شامل درآمد تسهیلات اعطایی، درآمد سپرده‌گذاری، سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی و سهام (جدول ۷) و جایزه سپرده قانونی می‌باشد. با کسر هزینه سود سپرده‌ها (جدول ۱۵) از درآمد عملیاتی، سود (زیان) ناخالص حاصل می‌شود. با کسر هزینه کارمزد از درآمد کارمزد (جدول ۷) خالص درآمد کارمزد محاسبه می‌شود. پس از افزودن سایر درآمدهای عملیاتی (عمدتاً سود تسعیر ارز) و نتیجه مبادلات ارزی و کسر هزینه‌های عمومی، اداری و فروش، هزینه‌های مالی، هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول و مالیات سود خالص محاسبه می‌شود. قابل ذکر است هزینه‌های اداری، عمومی و فروش با فرض افزایش ۴۰ درصدی نسبت به سال گذشته، محاسبه شده است.

شرح	صورت سود و زیان					
	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۳	بهار ۱۴۰۴	برآورد ۹ ماهه سال ۱۴۰۴	برآورد سال ۱۴۰۴
درآمد عملیاتی	۱۸۵،۵۰۳	۲۷۶،۱۹۰	۴۰۹،۵۵۲	۱۲۲،۳۸۰	۴۶۰،۹۹۶	۵۸۳،۳۷۵
هزینه سود سپرده‌ها	-۱۴۸،۷۸۳	-۲۲۱،۱۳۸	-۳۳۴،۵۰۲	-۹۷،۹۵۹	-۳۸۵،۳۴۹	-۴۸۳،۳۰۷
خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری	۳۶،۷۲۰	۵۵،۰۵۲	۷۵،۰۵۰	۲۴،۴۲۱	۷۵،۶۴۷	۱۰۰،۰۶۸
درآمد کارمزد	۱۴،۹۰۹	۲۳،۵۶۳	۳۰،۱۱۹	۸،۹۴۱	۳۳،۶۴۷	۴۲،۵۸۸
هزینه کارمزد	-۷،۲۵۹	-۹،۱۲۵	-۱۷،۷۰۹	-۶،۴۹۳	-۱۴،۵۸۸	-۲۱،۰۸۲
خالص درآمد کارمزد	۷،۶۵۰	۱۴،۴۳۸	۱۲،۴۱۰	۲،۴۴۷	۱۹،۰۵۹	۲۱،۵۰۶
سود (زیان) سرمایه‌گذاری‌های مرتبط با فعالیت‌های غیر بانکی	۴،۰۸۸	۴۸۸	۹۵۸	۲۴۸	۲۶۰	۵۰۸
سود (زیان) مبادلات و معاملات ارزی	۱۱،۰۶۲	۱۸،۱۰۱	۳۱،۳۶۰	۶،۹۳۰	۰	۶،۹۳۰
سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی	۳،۲۷۹	۱۶،۱۶۵	۴۲،۴۳۳	-۵،۳۵۶	۲۳،۴۰۳	۱۸،۰۴۷
جمع درآمدهای عملیاتی	۶۲،۷۹۹	۱۰۴،۲۴۳	۱۶۲،۲۱۲	۲۸،۶۹۰	۱۱۸،۳۶۹	۱۴۷،۰۵۹
خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی	۱۴،۲۸۲	۵،۶۰۷	۱۲،۵۸۴	۲،۹۰۸	۸،۷۲۴	۱۱،۶۳۲
هزینه‌های عمومی و اداری	-۳۱،۷۹۳	-۴۹،۸۲۷	-۸۶،۱۰۹	-۲۳،۳۶۵	-۶۲،۷۴۴	-۸۶،۱۰۹
هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول	-۷،۰۰۰	-۱۴،۳۸۹	-۱۸،۵۰۰	۰	-۱۷،۹۵۸	-۱۷،۹۵۸
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	-۵۰۰	-۲،۵۹۹	-۳،۰۹۹
هزینه استهلاک	-۱،۸۲۲	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۳۶،۴۶۶	۴۵،۶۳۴	۷۰،۱۸۶	۷،۷۳۳	۴۳،۷۹۲	۵۱،۵۲۵
هزینه مالیات بر درآمد سال جاری	-۲،۰۰۰	-۸،۰۰۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۳۴،۴۶۶	۳۷،۶۳۴	۷۰،۱۸۶	۷،۷۳۳	۴۳،۷۹۲	۵۱،۵۲۵
سود (زیان) هر سهم - ریال	۳۱۳	۳۴۲	۶۳۸	۷۰	۳۹۸	۴۶۸
سرمایه	۱۱۰،۰۰۰	۱۱۰،۰۰۰	۱۱۰،۰۰۰	۱۱۰،۰۰۰	۱۱۰،۰۰۰	۱۱۰،۰۰۰

میلیارد ریال

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت بانک سامان

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت
بانکداری

پیش‌بینی سود
بانک‌ها در سال
۱۴۰۴

تحلیل حساسیت

نرخ رشد نقدینگی						نرخ جذب سپرده
۳۵٪	۳۳٪	۳۱٪	۲۹٪	۲۷٪	۲۵٪	
۶۵۹	۶۷۰	۶۸۲	۶۹۳	۷۰۴	۷۱۵	
۴۸۹	۵۰۴	۵۱۸	۵۳۳	۵۴۷	۵۶۱	
۴۲۶	۴۴۲	۴۵۷	۴۷۳	۴۸۸	۵۰۴	
۳۰۷	۳۲۵	۳۴۲	۳۶۰	۳۷۷	۳۹۵	
۲۳۱	۲۵۰	۲۶۹	۲۸۸	۳۰۷	۳۲۶	
۱۱۶	۱۳۶	۱۵۷	۱۷۸	۱۹۹	۲۲۰	
						۲.۵۰٪
						۳.۰۰٪
						۳.۲۰٪
						۳.۵۰٪
						۳.۷۰٪
						۴.۰۰٪

تاثیر به ازای ۱ درصد تغییر

عامل تاثیر	تاثیر در سود خالص
نرخ رشد نقدینگی	-۰.۳۸٪
نرخ جذب سپرده	-۱.۱۴٪
نرخ دلار	۲.۹۳٪
نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده	۲.۸۶٪

تحلیل حساسیت

نرخ دلار						نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده
۹۵۰,۰۰۰	۹۰۰,۰۰۰	۸۵۰,۰۰۰	۸۰۰,۰۰۰	۷۵۰,۰۰۰	۷۰۰,۰۰۰	
۶۲۷	۵۵۸	۴۸۹	۴۲۰	۳۵۱	۲۸۲	
۶۷۶	۶۰۷	۵۳۷	۴۶۸	۳۹۹	۳۳۰	
۷۰۴	۶۳۵	۵۶۶	۴۹۷	۴۲۸	۳۵۹	
۷۲۴	۶۵۵	۵۸۶	۵۱۷	۴۴۸	۳۷۹	
۷۴۴	۶۷۵	۶۰۶	۵۳۷	۴۶۷	۳۹۸	
۷۶۴	۶۹۵	۶۲۶	۵۵۷	۴۸۸	۴۱۸	
						۶۳.۰۰٪
						۶۵.۵۳٪
						۶۷.۰۰٪
						۶۸.۰۰٪
						۶۹.۰۰٪
						۷۰.۰۰٪

*جدول سمت راست بیانگر این موضوع است که با تغییر ۱ درصدی هر یک از مفروضات مذکور، سود خالص چه تغییری خواهد کرد، با توجه به جدول بالا نرخ دلار، نسبت مانده تسهیلات به مانده سپرده بیشترین تاثیر مثبت را بر روی سود خالص سامان خواهند داشت.

خلاصه مدیریتی

کلیات صنعت بانکداری

پیش‌بینی سود بانک‌ها در سال ۱۴۰۴

بانک سامان در سال ۱۴۰۳ با نسبت کفایت سرمایه ۱۰.۳۶ درصد، بالاتر از حداقل استاندارد ۸ درصد بانک مرکزی، عملکردی باثبات در شاخص‌های کلیدی مالی و عملیاتی به نمایش گذاشت. فضای مجمع سالیانه حرفه‌ای، آرام و نوآورانه بود و مدیران با اعتمادبه‌نفس از دستاوردهای دیجیتال بانک، به‌ویژه نئوبانک بلوبانک و رعایت استانداردهای بالای بین‌المللی در ارائه خدمات، سخن گفتند. بلوبانک با تمرکز بر نسل جوان و عموم مردم، تجربه کاربری ساده و جذاب، افتتاح حساب کاملاً غیرحضوری و اعطای تسهیلات خرد بدون نیاز به ضامن را فراهم کرده است؛ مدلی که با کاهش اتکا به شعب فیزیکی، صرفه‌جویی در هزینه‌های عملیاتی و ارتقای مقیاس خدمات همراه بوده است. سیاست تقسیم سود در سال ۱۴۰۳ معادل ۱۶ درصد سود خالص بود و برنامه‌های افزایش سرمایه شامل اجرای افزایش سرمایه از محل سود انباشته و تجدید ارزیابی دارایی‌ها در سال ۱۴۰۵ برای تقویت ترازنامه پیش‌بینی شده است. از دید سرمایه‌گذاری، نسبت P/E آینده‌نگر ۴.۹ که بالاتر از میانگین صنعت ۳.۸ است. رشد سپرده‌ها معادل ۱۸ درصد در مرداد ۱۴۰۴ نسبت به اسفند ۱۴۰۳، که بالاتر از میانگین صنعت بوده، در کنار توسعه پایگاه مشتریان دیجیتال نشانگر پتانسیل سودآوری پایدار بانک است. در کوتاه‌مدت، ادامه جذب منابع ارزان‌قیمت و توسعه خدمات کارمزدمحور می‌تواند محرک رشد درآمدهای غیرمشاع باشد. در افق بلندمدت، موفقیت استراتژی دیجیتال و توانایی بلوبانک در تبدیل کاربران به مشتریان وفادار و سودآور، عامل کلیدی حفظ جایگاه رقابتی بانک در برابر دیگر بازیگران پیشرو بانکداری دیجیتال خواهد بود. چالش‌های اصلی پیش‌رو شامل فشار رقابتی در جذب منابع و محدودیت‌های ناشی از سیاست‌های پولی انقباضی بانک مرکزی است که می‌تواند بر نرخ رشد ترازنامه و ظرفیت اعطای تسهیلات اثرگذار باشد.