



کارگزاری آرمان تدبیر
ARMAN TADBIR BROKERAGE CO.

تحلیل جامع نماد بانک ملت

هفته‌نامه بورسی ■ شماره ۱

www.armanbroker.ir



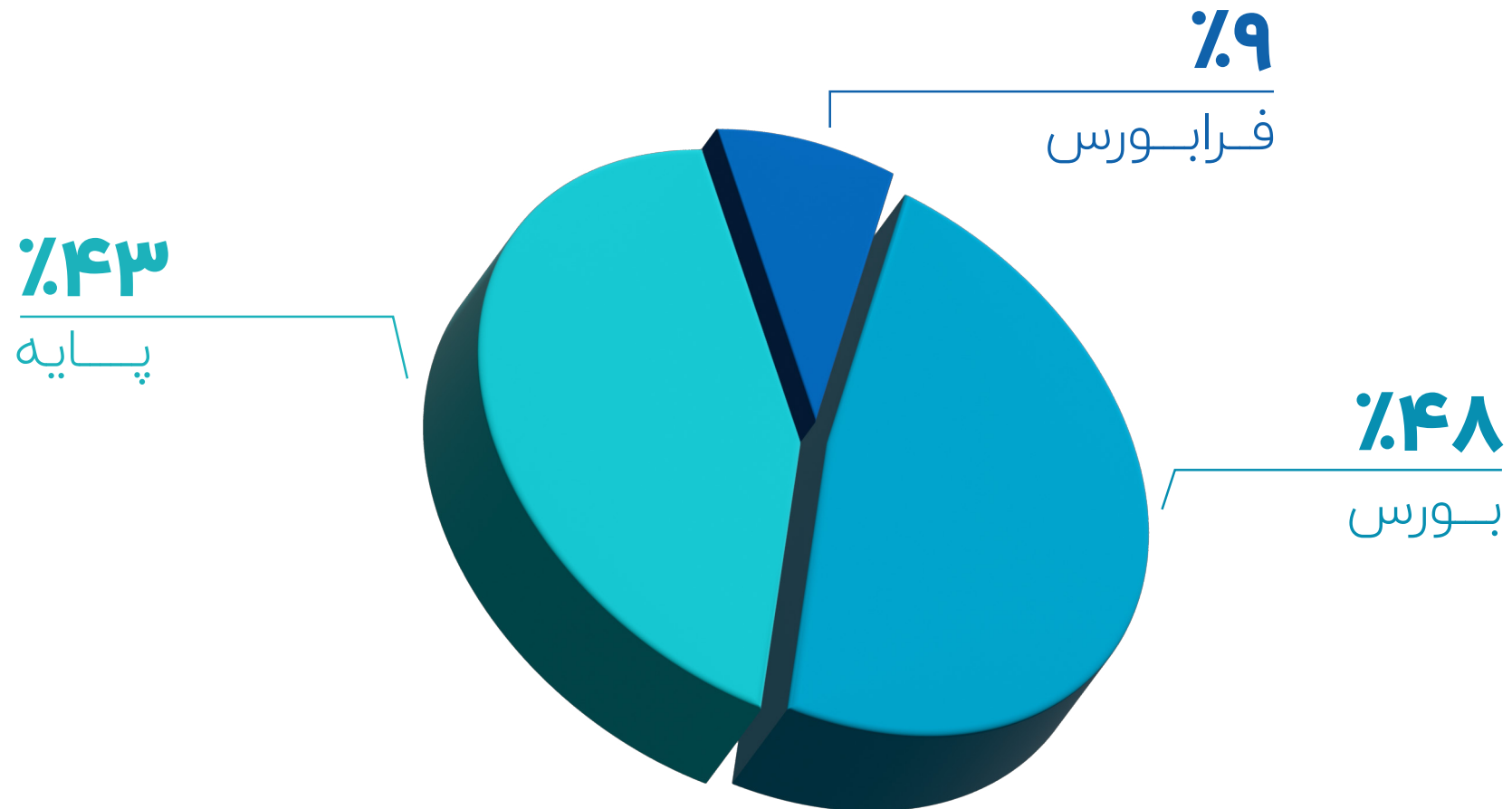
بررسی صنعت بانکی

پذیرش سهام بانکها در بورس

از دیگر رویدادهای مهم دهه ۸۰ و طرح خصوصی‌سازی، پذیرش سهام بانکها در بورس بود. در واقع قبل از اجرای طرح خصوصی‌سازی، سهام هیچ بانکی در بازار بورس و اوراق بهادار معامله نمی‌شد. در تیر ۱۳۸۲ سهام بانک کارآفرین با نماد «وکار» در بازار بورس عرضه شد. پس از آن در بهمن ۱۳۸۲ بانک اقتصاد نوین با نماد «ونوین» و در آذر ۱۳۸۳ بانک پارسیان با نماد «وپارس» به بازار بورس و اوراق بهادار تهران پیوستند.

تا پایان دهه ۸۰ سه بانک خصوصی دیگر و بانکهای دولتی صادرات (وبصادر)، ملت (وبملت) و پست بانک (وپست) سهام خود را در بورس عرضه کردند. تصویر زیر شاخص گروه بانکی را در دهه ۸۰ را نشان می‌دهد. بانک ملت طبق ماده ۱۷ لایحه قانونی اداره امور بانکها مصوب مهرماه ۱۳۵۸ از ادغام ۱۰ بانک تشکیل شد. سهام بانک ملت در تاریخ ۱۳۸۷/۱۱/۲۲ در تابلوی اصلی بورس اوراق بهادار تهران در بخش بانکها و موسسات اعتباری و سایر نهادهای پولی با نماد وبملت درج شد. در ادامه به تحلیل بنیادی وبملت و بررسی عملکرد این بانک پرداخته شده است.

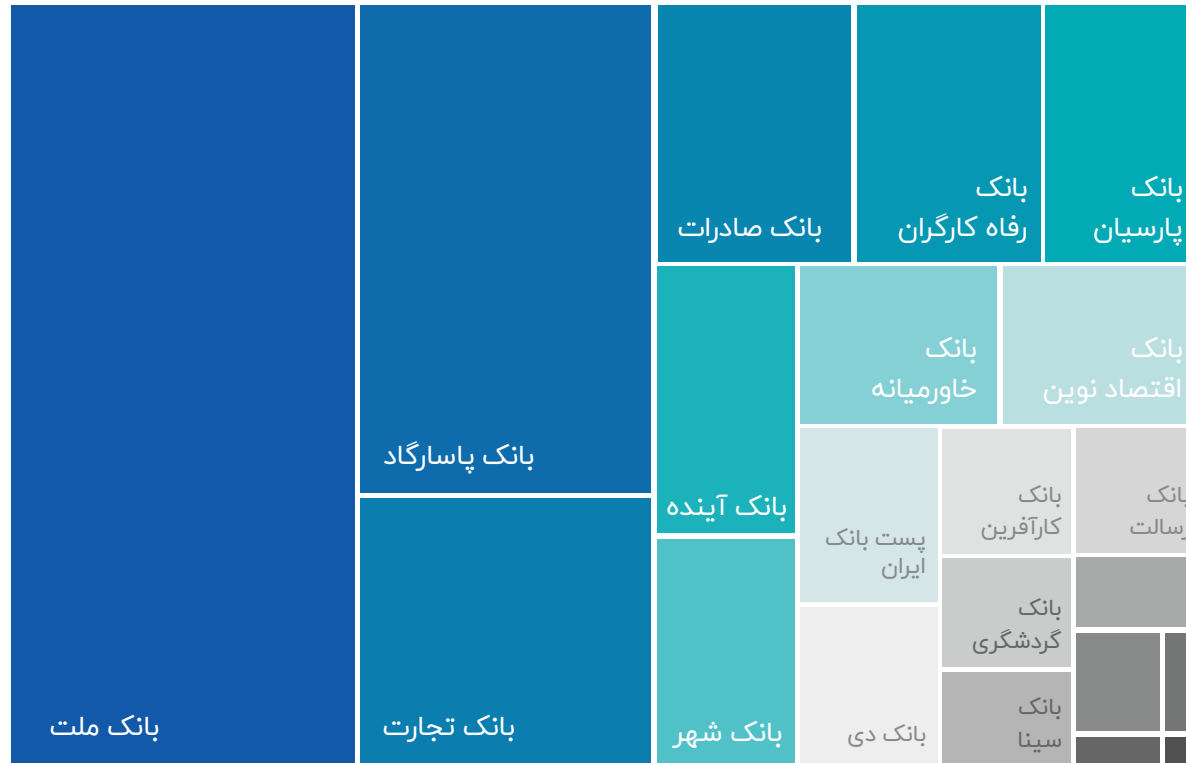
پذیرش نمادهای بانکی



بورس فرابورس پایه

طبقه‌بندی از لحاظ ارزش بازار شرکت‌های بازار سرمایه

ارزش بازار نمادهای بانکی



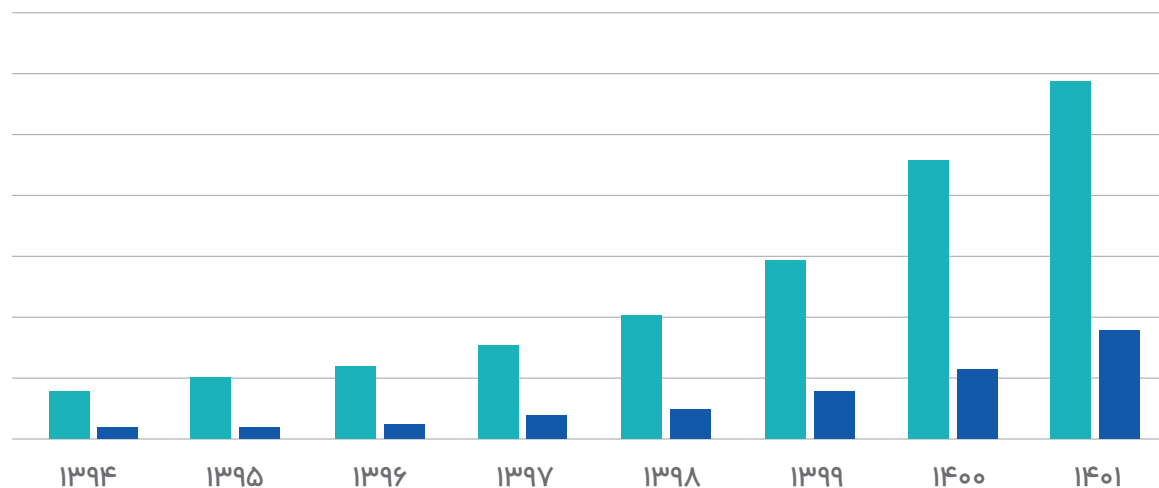
- بانک ملت
- بانک پاسارگار
- بانک تجارت
- بانک صادرات
- بانک رفاه کارگران
- بانک پارسیان
- بانک آینده
- بانک شهر
- بانک خاورمیانه
- بانک اقتصاد نوین
- پست بانک ایران
- بانک دی
- بانک کارآفرین
- بانک رسالت
- بانک گردشگری
- بانک سینا
- موسسه مالی اعتباری ملل
- بانک سامان
- بانک سرمایه
- بانک ایران زمین
- موسسه اعتباری توسعه

جایگاه بانک ملت در صنعت بانکداری

نمودار زیر سهم بانک ملت از کل منابع ارز و ریالی کشور در مقایسه با سایر بانکهای تجاری را نشان می‌دهد. منظور از بانکهای تجاری شش بانک ملی، ملت، رفاه، سپه، تجارت و صادرات است. بانک ملت رتبه اول در مانده سپرده جاری، سرانه شعب در جذب سپرده‌های ریالی، رتبه اول در کل مصارف و رتبه دوم مانده سپرده ارزی در بین بانکهای تجاری را در سال مالی ۱۴۰۱ کسب کرده است.

سهم بازار بانک از کل منابع ارز و ریال

■ سایر بانکهای تجاری ■ بانک ملت

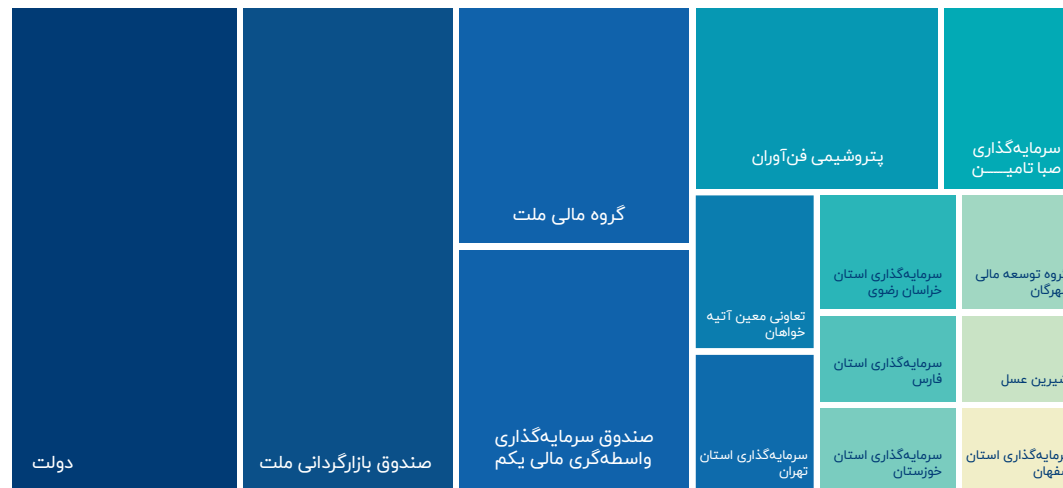


سرمایه و ترکیب سهامداران وبملت

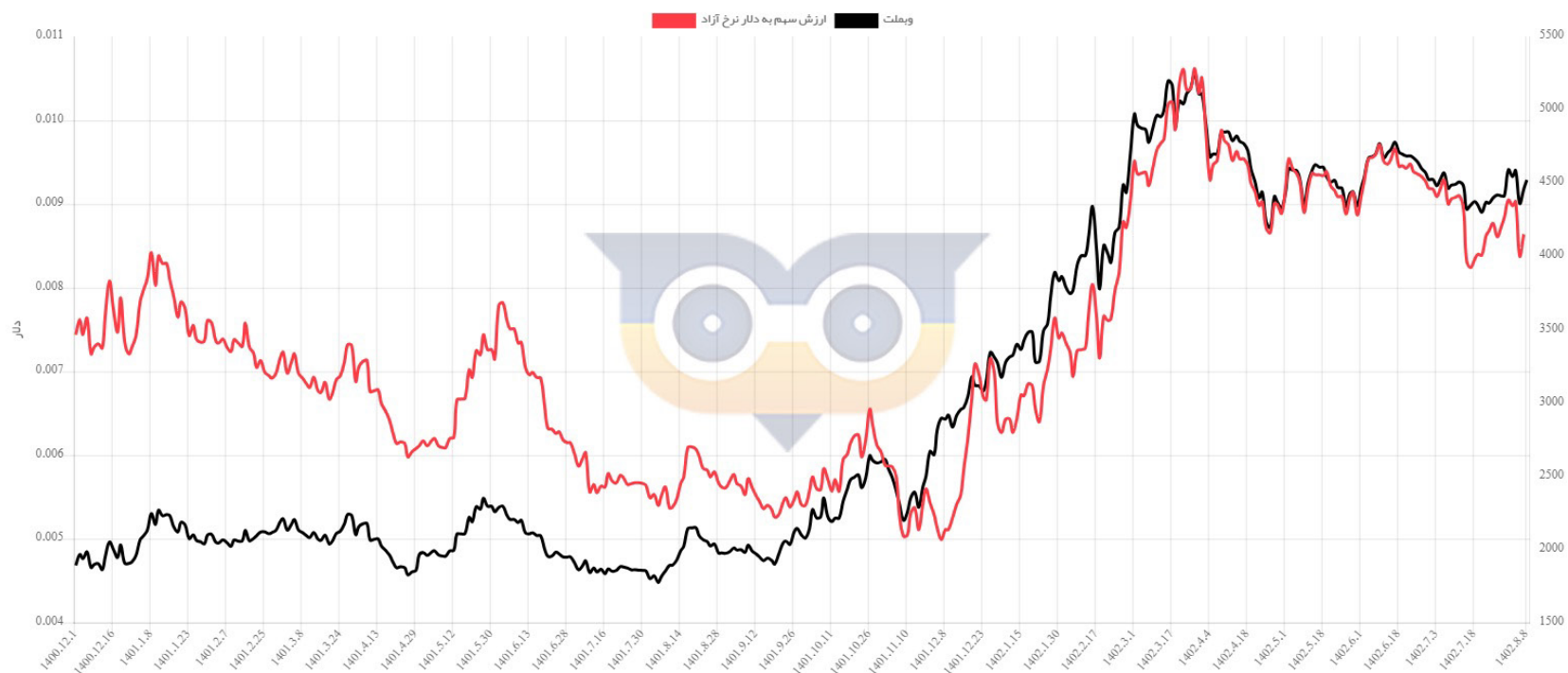
سرمایه اولیه شرکت در بدو تاسیس ۳۳/۵ میلیارد ریال بوده البته که یک افزایش سرمایه ۱۰۰٪ دیگر مورد تایید بانک مرکزی قرار گرفته است و احتمالاً تا اواخر پاییز ۱۴۰۲ تصویب می‌شود.

جدول زیر اسامی سهامداران بالای یک درصد در تحلیل وبملت را نمایش داده است. حدود ۱۱ درصد مالکیت سهام وبملت در اختیار دولت است. همچنین صندوق بازارگردانی ملت با ۹ درصد در جایگاه دوم و گروه مالی ملت با ۶/۳۲ درصد در جایگاه سوم سهامداران کلان بانک ملت قرار دارند.

سهامداران بانک ملت

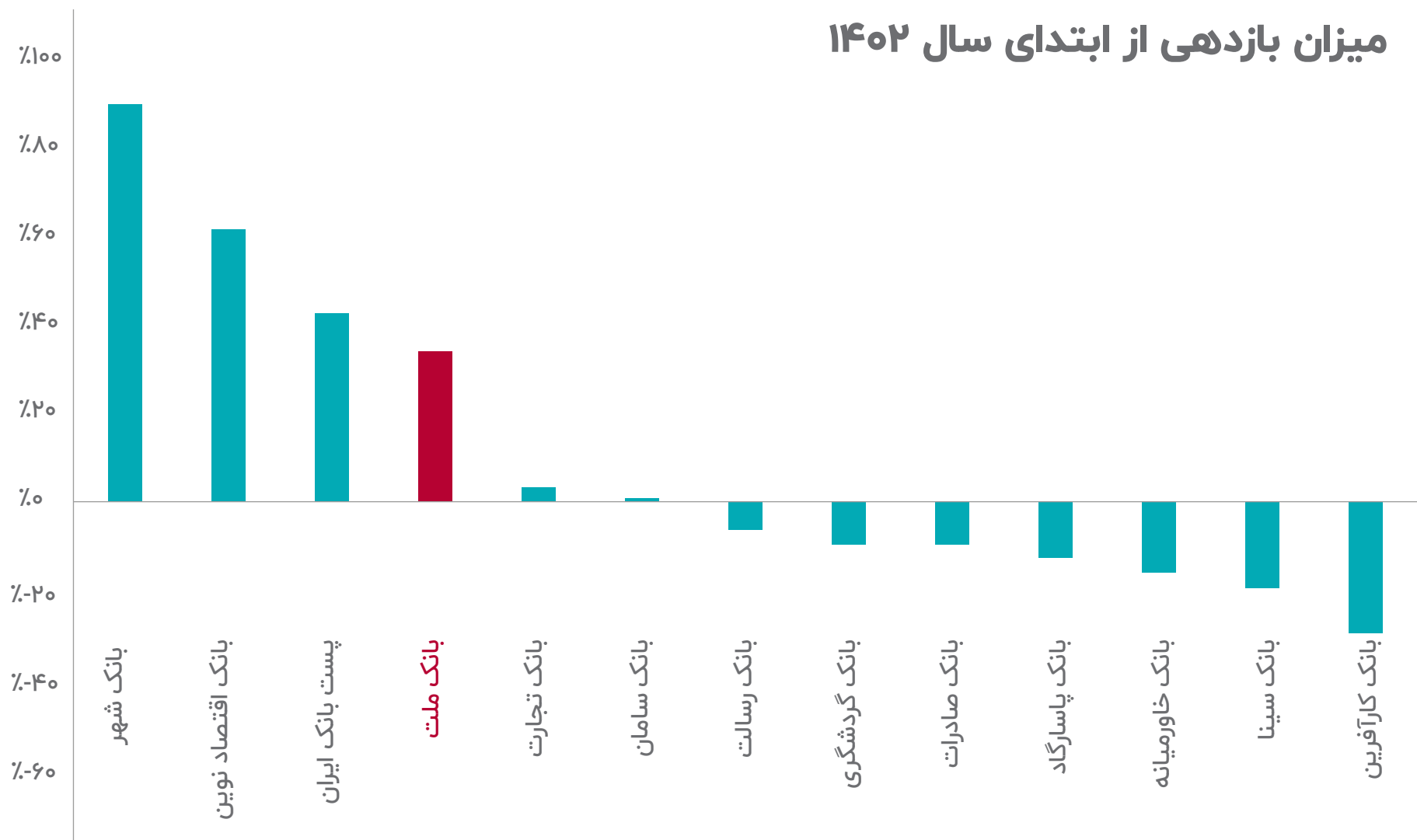


ارزش دلاری



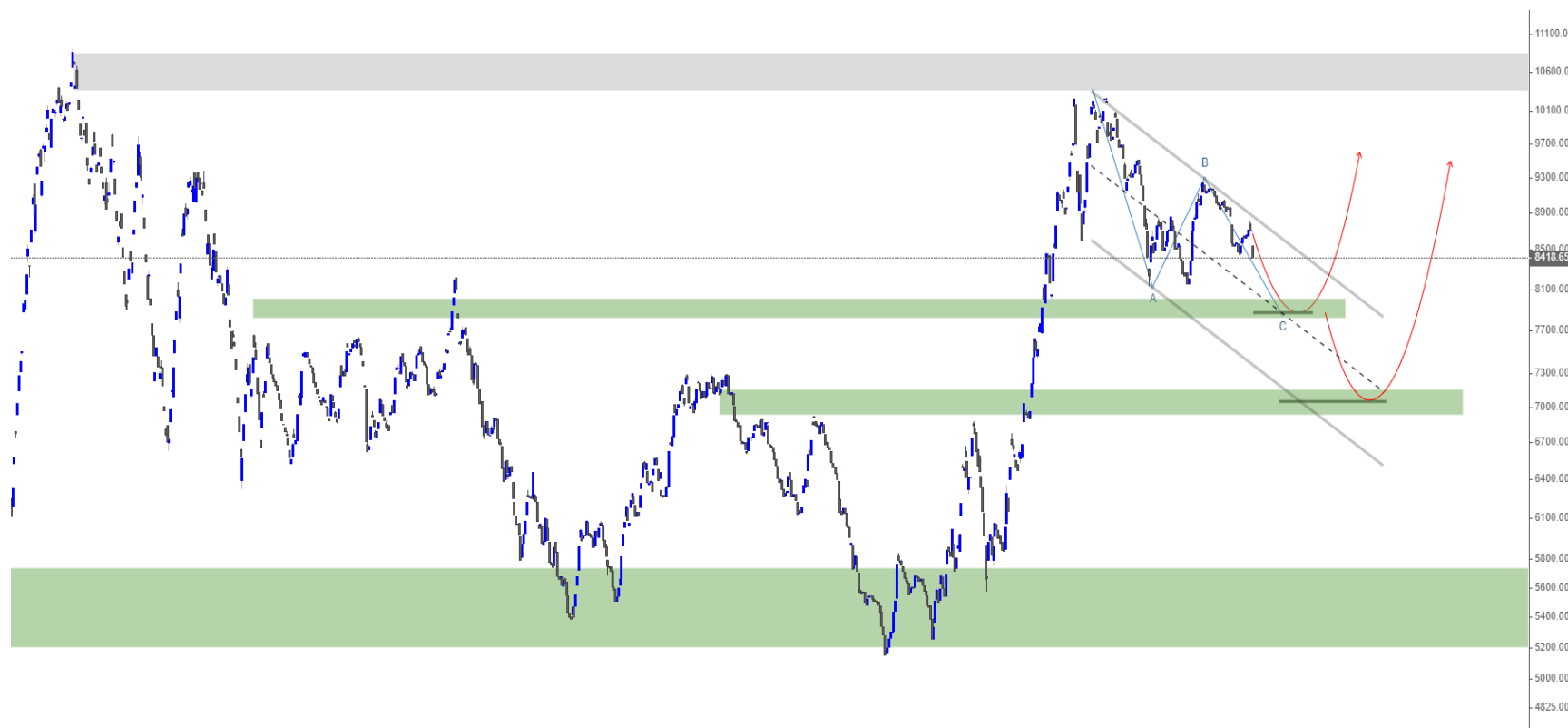
- بانک ملت بزرگترین ذخایر ارزی را در بین نمادهای بانکی قابل معامله در بازار سرمایه دارد.
- بانک ملت توانسته تا حد زیادی در شرایط رکودی بازار ارز عملکرد بسیار بهتری داشته باشد.

میزان بازدهی از ابتدای سال ۱۴۰۲



تحلیل تکنیکال

شاخص صنعت بانکداری



با توجه به این تحلیل می‌توان یک اصلاح را برای صنعت بانکی در نظر داشت و بعد از آن روند وارد یک فاز صعودی شود که میزان اصلاح متناسب با ریسک‌های غیرسیستماتیک قابل تغییر خواهد بود.

تحلیل تکنیکال نماد وبملت



بانک ملت از لحاظ تکنیکال شرایط بهتری نسبت به دیگر نمادهای بانکی دارد و با توجه به متوذهای ارزش‌گذاری می‌توان قیمت‌های زیر ۴۵۰ تومان را به عنوان قیمت‌های ارزندگی دارد و می‌تواند با توجه به فرآیند افزایش سرمایه‌ای ۱۰۰٪ که در جریان دارد تا سال مالی خودش بازدهی خوبی بسازد.

تحلیل فاندامنتال

- خالص درآمد تسهیلات و سپرده‌گذاری مهر ماه ۶۷۴۸ میلیارد تومان نسبت به میانگین ۹۱۳۶ میلیارد تومان ۶ ماهه اول ۷ درصد رشد داشته است.
- خالص درآمد کارمزد مهر ماه ۵۵۳ میلیارد تومان نسبت به میانگین ۹۵۳ میلیارد تومان ۶ ماهه اول ۴۲٪ افت داشته.
- و در کل در مهر ماه ۱٪ جمع خالص درآمد تسهیلات و کارمزدش نسبت به میانگین ۶ ماهه اول رشد داشته است.
- در مجموع از اول سال مالی تا پایان مهر ماه جمع خالص درآمد تسهیلات و کارمزد ۵۱۱۰۳ میلیارد تومان می‌باشد.
- وبملت نهمین شرکت از لحاظ ارزش بازار است.

صورت مالی ۶ ماهه اول

طبق این گزارش ۶ ماهه اول وبملت توانسته ۱۸۴۰۰ میلیارد تومان سود بدون تسعیر ارز بسازد و به راحتی می‌تواند حداقل به اندازه سال گذشته یعنی ۴۵۰۰۰ میلیارد تومان سود بسازد و P/E جذابتری داشته باشد. و با توجه به افزایش سرمایه ۳۵۷۰۰ میلیارد تومانی P/E جذابتری هم می‌سازد!

- سود خالص طبق گزارش ۶ ماهه نسبت به دوره مشابه قبل خود ۱۷۳٪ افزایش داشت!
- در حال حاضر P/E ttm : ۲/۸۲ و P/E گروه: ۳/۶۵ است.

درصد تغییرات	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱			شرح
	تجدید ارائه شده ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	تجدید ارائه شده ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	حسابرسی نشده	
				عملیات در حال تداوم:
				درآمد تسهیلات اعطایی و سپرده گذاری و اوراق بدهی
۴۳	۱,۰۳۶,۰۴۵,۰۱۷	۴۷۷,۵۹۰,۸۶۱	۶۸۵,۱۲۵,۶۹۳	هزینه سود سپرده‌ها
(۳۱)	(۴۸۱,۶۷۵,۶۸۱)	(۲۳۰,۳۰۳,۶۸۸)	(۳۰۲,۱۹۵,۰۱۸)	خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری
۵۵	۵۵۴,۳۶۹,۳۳۶	۲۴۷,۲۸۷,۱۷۳	۳۸۲,۹۳۰,۶۷۵	درآمد کارمزد
۵۸	۸۳,۴۹۳,۲۳۴	۴۸,۱۹۰,۶۶۸	۷۶,۰۲۷,۹۷۳	هزینه کارمزد
(۵۱)	(۳۴,۶۶۸,۵۳۵)	(۱۱,۳۵۴,۳۱۷)	(۱۷,۱۲۳,۴۰۴)	خالص درآمد کارمزد
۶۰	۵۸,۸۲۴,۶۹۹	۳۶,۸۲۶,۳۵۱	۵۸,۸۹۴,۵۶۹	خالص سود (زیان) سرمایه گذاری‌ها
(۱۰۰)	۷,۳۸۰,۲۴۴	۲,۵۹۱,۷۳۶	۱,۰۰۲	خالص سود (زیان) مبادلات و معاملات ارزی
(۳۸۸)	۲۳۳,۲۵۲,۹۹۸	۳,۵۷۳,۴۴۸	(۱۰,۳۸۹,۸۹۵)	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۵۷	۴,۹۴۵,۹۱۹	۱,۱۹۵,۷۸۴	۲,۰۷۸,۹۸۳	جمع درآمدهای عملیاتی
۴۹	۸۴۸,۷۷۲,۱۹۶	۲۹۱,۴۸۴,۴۹۲	۴۳۴,۶۱۵,۳۳۴	خالص سایر درآمدها و هزینه‌ها
۸	۲,۸۹۸,۷۵۵	۱,۰۸۷,۴۸۲	۲,۱۱۶,۸۰۳	هزینه‌های اداری و عمومی
(۲۰)	(۳۳۲,۷۲۷,۳۴۲)	(۱۶۱,۱۱۱,۳۵۷)	(۱۹۳,۴۴۳,۰۲۷)	هزینه مطالبات مشکوک الوصول
۸۲	(۳۴,۵۷۴,۸۳۵)	(۲۶,۵۱۰,۶۴۱)	(۴,۸۲۷,۳۱۱)	هزینه‌های مالی
(۱۴۰)	(۳۷,۱۱۸,۵۳۵)	(۱۴,۳۳۱,۵۴۱)	(۳۴,۴۰۶,۶۲۸)	هزینه استهلاک
۷	(۵,۹۸۹,۰۶۷)	(۲,۰۷۴,۳۴۲)	(۲,۸۴۴,۶۶۷)	سود(زیان) عملیات در حال تداوم قبل از مالیات
۱۳۱	۴۶۱,۲۶۳,۱۷۳	۸۷,۵۴۴,۱۹۳	۲۰۲,۱۹۱,۵۰۴	مالیات بر درآمد سال جاری
۹	(۱۰,۲۷۴,۴۰۶)	(۳۰,۱۰۴,۹۱۳)	(۱۸,۳۵۴,۱۵۱)	مالیات بر درآمد سال های قبل
-	-	-	-	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۱۷۳	۴۵۰,۸۸۷,۷۶۶	۶۷,۴۳۹,۲۸۰	۱۸۳,۸۳۷,۳۵۳	عملیات متوقف شده:
-	-	-	-	سود(زیان) خالص عملیات متوقف شده
۱۷۳	۴۵۰,۸۸۷,۷۶۶	۶۷,۴۳۹,۲۸۰	۱۸۳,۸۳۷,۳۵۳	سود (زیان) خالص
				سود (زیان) پایه هر سهم (ریال)
				عملیاتی (ریال)
۱۷۳	۱,۳۰۹	۲۱۶	۵۹۰	غیرعملیاتی(ریال)
(۱۷۶)	(۳۵)	(۳۵)	(۶۹)	ناشی از عملیات در حال تداوم(ریال)
۱۷۳	۱,۲۷۴	۱۹۱	۵۲۱	ناشی از عملیات متوقف شده(ریال)
-	-	-	-	سود(زیان) پایه هر سهم (ریال)
۱۷۳	۱,۲۷۴	۱۹۱	۵۲۱	سود (زیان) خالص هر سهم- ریال
-	۱,۲۷۷	۱۹۱	۵۲۱	سود (زیان) خالص هر سهم- ریال
-	۲۵۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۲,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه



armantdbroker

☎ ۰۲۱ - ۵۲۱۲۸