



شرکت سبدگردان آروین
Arvin Asset Management

تحلیل بنیادی پست بانک (وپست)

آذر ماه ۱۴۰۴



صورت سود و زیان صنعت

ارقام به میلیون ریال

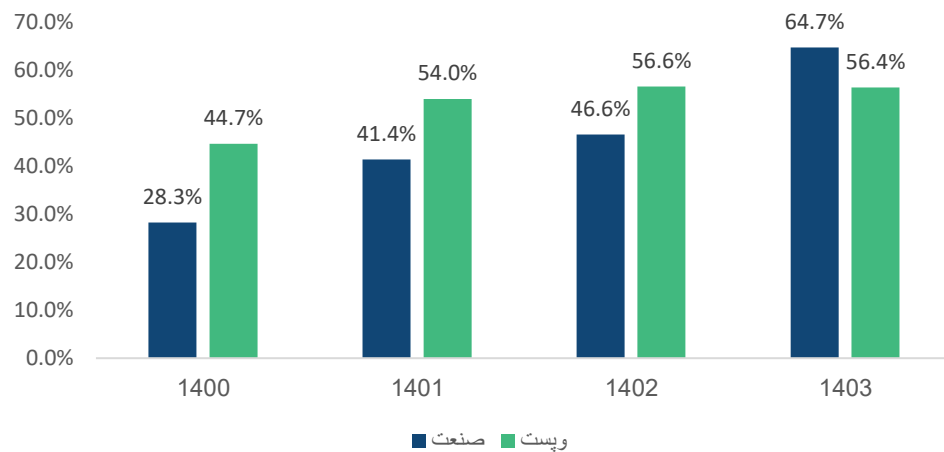
دوره مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	شش ماهه ۱۴۰۴
درآمد تسهیلات اعطایی و سپرده گذاری و اوراق بدهی	۱,۷۵۴,۰۶۳,۷۳۵	۲,۶۷۱,۵۹۳,۳۷۱	۳,۹۷۷,۷۸۵,۰۴۱	۵,۳۳۵,۳۰۷,۶۳۱	۷,۴۲۴,۳۳۵,۸۴۰	۵,۴۱۳,۰۵۷,۹۴۶
سهم سود سپرده گذاران	(۱,۲۹۱,۵۷۵,۷۵۰)	(۲,۰۴۶,۵۶۰,۶۸۴)	(۲,۷۰۹,۱۱۱,۰۴۳)	(۳,۹۹۹,۶۲۶,۲۴۳)	(۵,۹۷۸,۳۶۰,۹۲۳)	(۴,۰۲۳,۶۴۰,۳۶۷)
خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری	۴۶۲,۴۸۷,۹۸۵	۶۲۵,۰۳۲,۶۸۷	۱,۲۶۸,۶۷۳,۹۹۸	۱,۳۳۵,۶۸۱,۳۸۸	۱,۴۴۵,۹۷۴,۹۱۷	۱,۳۸۹,۴۱۷,۵۷۹
خالص درآمد کارمزد	۸۲,۷۳۹,۸۵۷	۱۵۹,۰۶۴,۰۲۱	۲۶۷,۵۲۳,۵۸۳	۴۳۸,۹۶۲,۴۳۶	۷۰۸,۶۷۵,۳۶۴	۴۹۸,۲۷۱,۳۶۲
خالص سود (زیان) سرمایه گذاری‌ها	۱۷۲,۹۰۴,۳۰۱	۲۱۸,۳۲۰,۴۸۹	۱۱۴۳,۲۸۶,۶۱۳	۲۷۵,۳۴۳,۷۰۷	۹۳۸,۵۷۹,۲۰۰	۱۲۹,۹۹۳,۸۰۷
نتیجه مبادلات ارزی	۵۳۹,۳۴۵,۰۵۷	۱۵۹,۶۳۱,۳۸۷	۲۸۰,۰۵۰,۴۴۷	۵۰,۳۲۰,۱۷۵	۶۱,۲۰۸,۵۲۳	۳۱,۲۰۹,۶۶۶
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۳۳,۷۸۳,۳۵۱	۲۶۲,۳۴۹,۶۸۰	۲۶۸,۱۸۱,۰۰۰	۱,۷۲۳,۱۷۵,۵۳۱	۳,۴۵۳,۰۸۳,۷۸۸	۵۴۱,۹۷۳,۷۳۶
خالص درآمدهای عملیاتی	۱,۲۹۱,۲۶۰,۵۵۱	۱,۴۲۴,۳۹۸,۲۶۴	۲,۲۲۷,۷۱۵,۶۴۱	۲,۱۰۰,۳۰۷,۷۰۶	۳,۱۵۴,۴۳۸,۰۰۴	۲,۰۴۸,۸۹۲,۴۴۴
سود (زیان) خالص	۵۳۰,۸۷۵,۱۱۴	۴۸۳,۳۸۱,۰۹۹	۷۱۴,۹۹۹,۹۱۵	۱,۶۵۶,۹۸۹,۷۸۹	۳,۰۳۸,۱۷۰,۹۸۹	۱,۱۸۱,۹۲۷,۵۳۳

ارقام به دلار

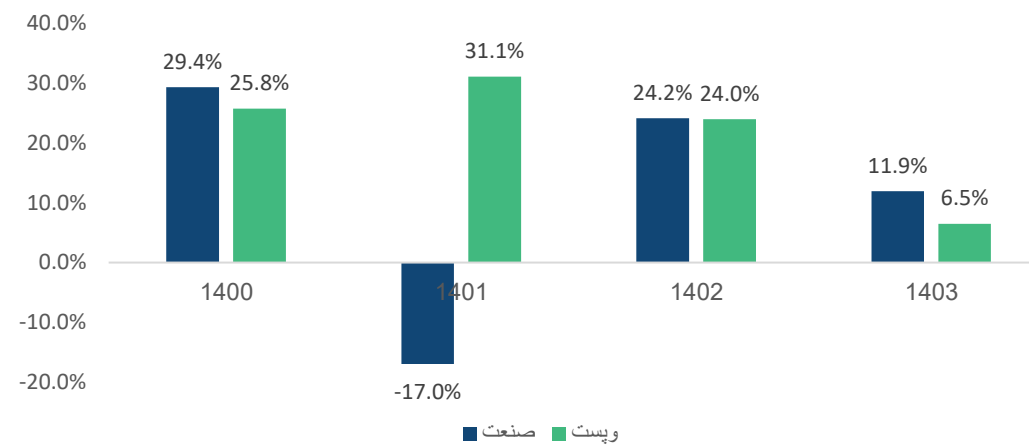
دوره مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	شش ماهه ۱۴۰۴
خالص درآمد تسهیلات و سپرده گذاری	۲,۰۴۵,۴۷۹,۰۰۰	۲,۳۶۸,۸۶۵,۰۰۰	۳,۵۹۸,۱۷۵,۰۰۰	۲,۵۸۲,۶۶۵,۰۰۰	۲,۱۰۲,۳۰۲,۰۰۰	۱,۵۳۴,۲۸۵,۰۰۰
خالص درآمد کارمزد	۳۶۵,۹۴۰,۰۰۰	۶۰۲,۸۵۰,۰۰۰	۷۵۸,۷۴۲,۰۰۰	۸۴۸,۷۷۵,۰۰۰	۱,۰۳۰,۳۴۳,۰۰۰	۵۵۰,۲۲۴,۰۰۰
خالص درآمدهای عملیاتی	۵,۷۱۰,۹۵۳,۰۰۰	۵,۳۹۸,۴۴۸,۰۰۰	۶,۳۱۸,۱۸۱,۰۰۰	۴,۰۶۱,۱۴۲,۰۰۰	۴,۵۸۶,۲۳۵,۰۰۰	۲,۲۶۲,۵۲۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص	۲,۳۴۷,۹۴۰,۰۰۰	۱,۸۳۲,۰۰۷,۰۰۰	۲,۰۲۷,۸۶۱,۰۰۰	۳,۲۰۳,۹۴۵,۰۰۰	۴,۴۱۷,۱۹۵,۰۰۰	۱,۳۰۵,۱۶۱,۰۰۰



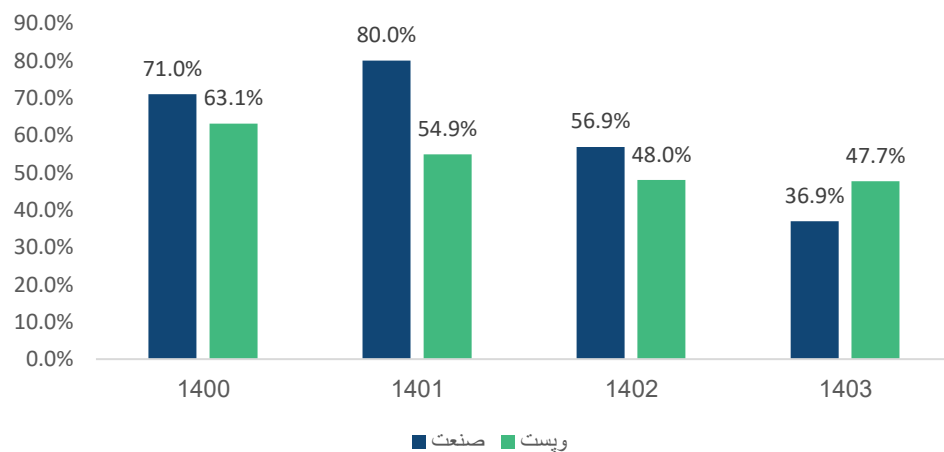
روند حاشیه سود خالص



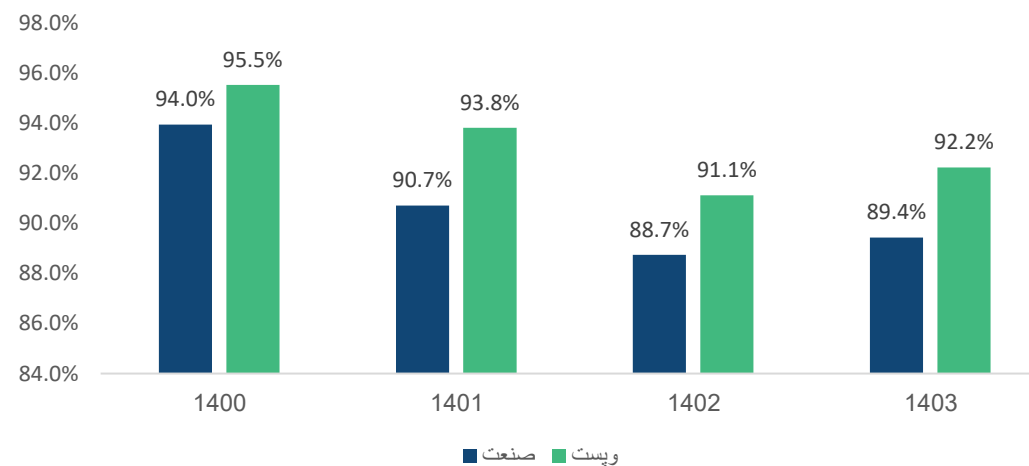
گردش دارایی‌های درآمدزا



نسبت هزینه به درآمد

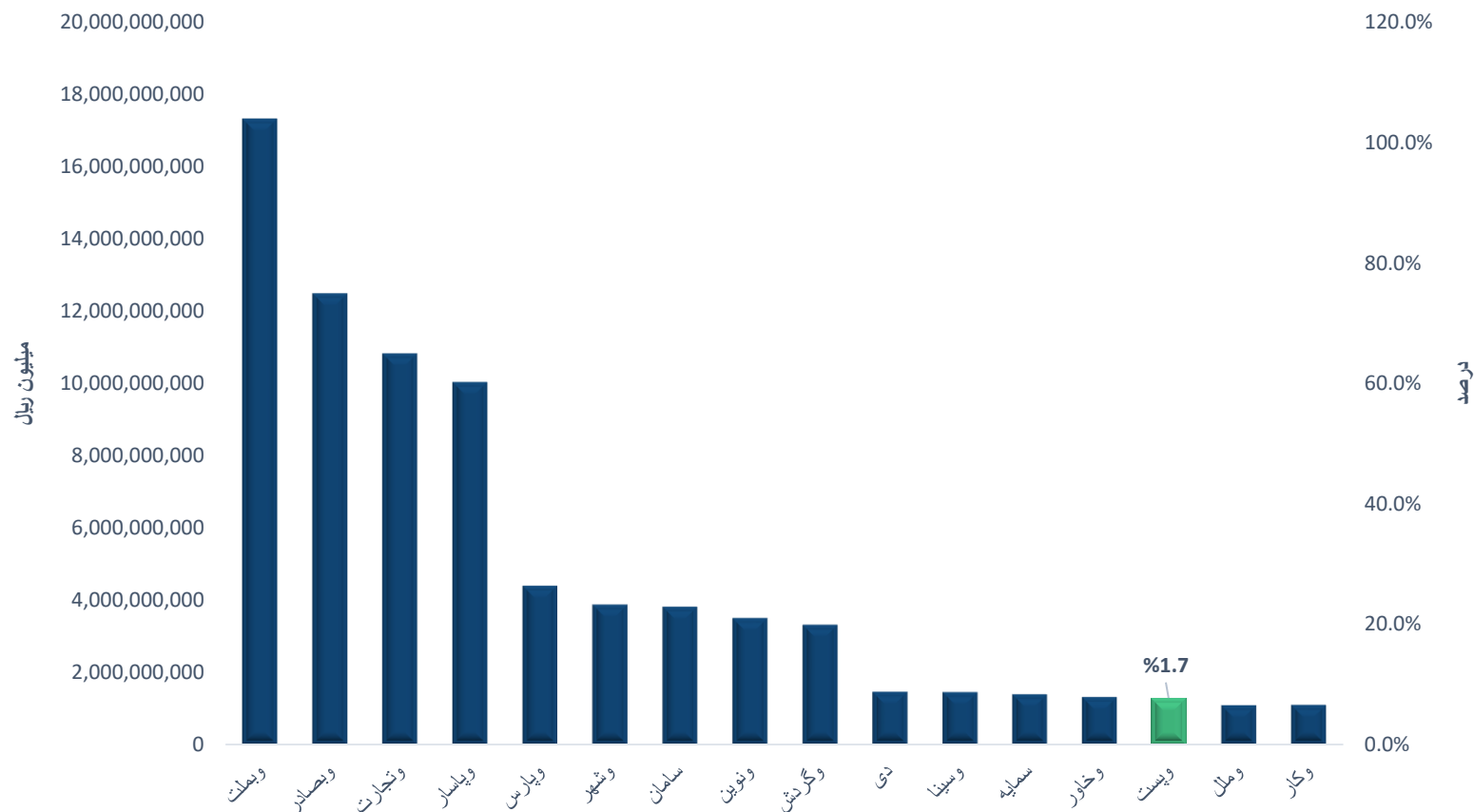


جمع بدهی به دارایی‌ها





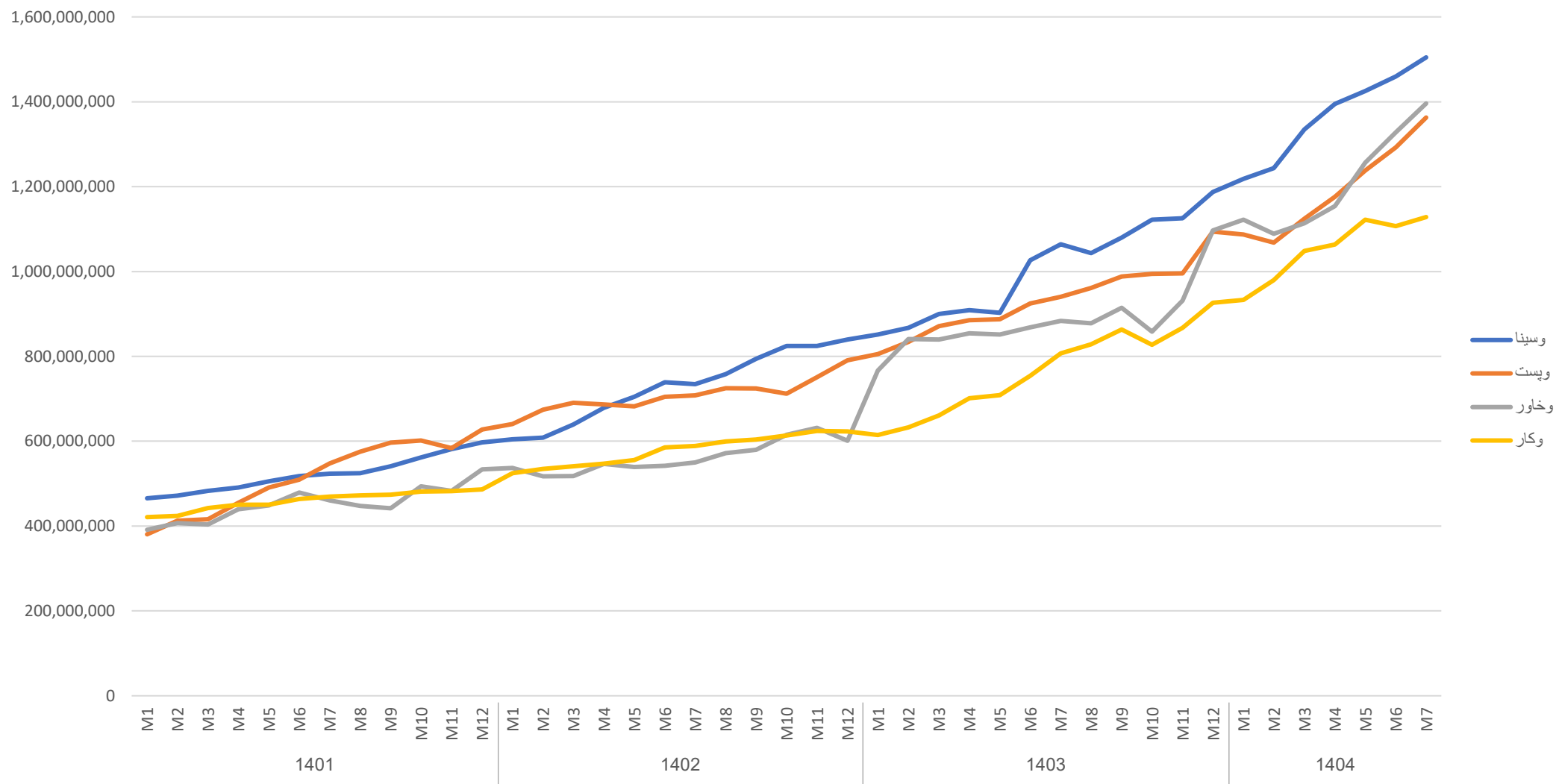
سهم نسبی سپرده جذب شده بین بانک های بورس ایران (طبق گزارش مهرماه)



بر اساس گزارش عملکرد مهرماه، مانده سپرده های مشتریان پست بانک به ۱۳۶،۲۷ همت رسیده است. این رقم معادل ۱،۷ درصد از کل مانده سپرده های بانک های بورس (۸۰۱۵ همت) را تشکیل می دهد.

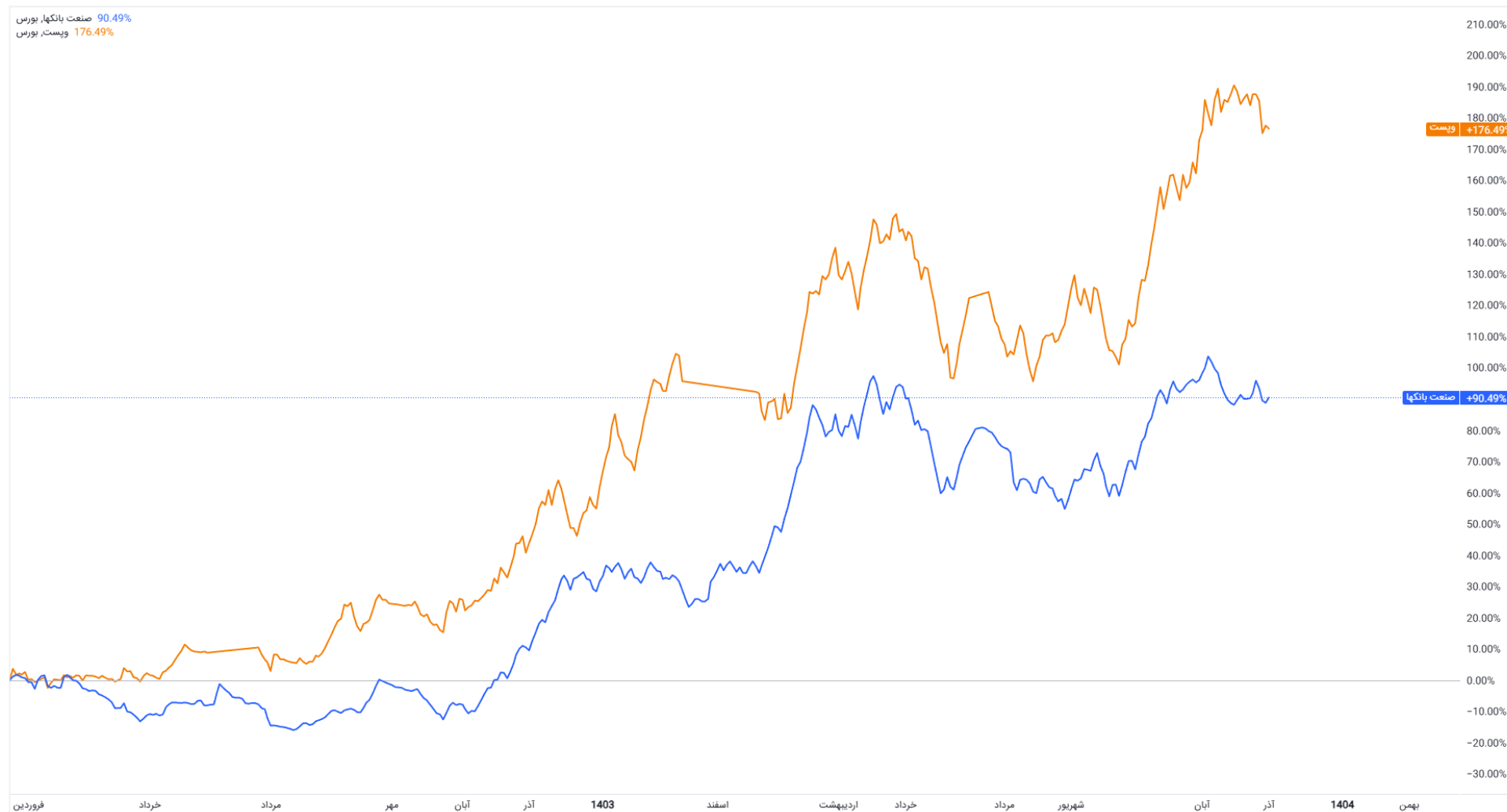


رشد سپرده های مشتریان پست بانک در مقایسه با بانک های هم رده





مقایسه بازدهی قیمتی پستبانک با بازدهی صنعت از ابتدای سال ۱۴۰۳





معرفی شرکت



• شبکه گسترده بانکی:

- ۴۰۳ شعبه
- ۵۷۳۹ باجه (روستایی)

• **فعالیت اصلی:** انجام تمام عملیات مجاز بانکی طبق قوانین و مقررات کشور

• **نقش توسعه‌ای:** بازوی تخصصی دولت در توسعه خدمات بانکی در مناطق روستایی

• **تأثیر اجتماعی:** گسترش شمول مالی در مناطق کم‌برخوردار

ماهیت بانک: بانک توسعه‌ای-تخصصی دولتی در حوزه ICT و مناطق روستایی و کم‌برخوردار

سال تأسیس قانونی: ۱۳۷۴ (تصویب قانون در مجلس و تأیید شورای نگهبان)

ثبت رسمی: ۴ دی ۱۳۷۵ - شماره ثبت ۱۲۶۸۷۵ - شناسه ملی ۱۰۱۰۱۷۰۲۷۴۷

شروع فعالیت رسمی: دی‌ماه ۱۳۷۵

مجوز فعالیت بانک مرکزی: فرورداد ۱۳۸۳

تمولات اصل ۴۴: در سال‌های ۱۳۸۷ و ۱۳۸۸ دارای اساسنامه جدید و مشمول واگذاری بخشی از سهام

ورود به بورس: ۸ فرورداد ۱۳۸۹ - پذیرش در بورس اوراق بهادار تهران

محل معامله سهام: بازار دوم بورس

گروه شرکت‌ها: شامل پست‌بانک ایران و شرکت فرعی «صرافی فراز اعتماد (سهامی خاص)»



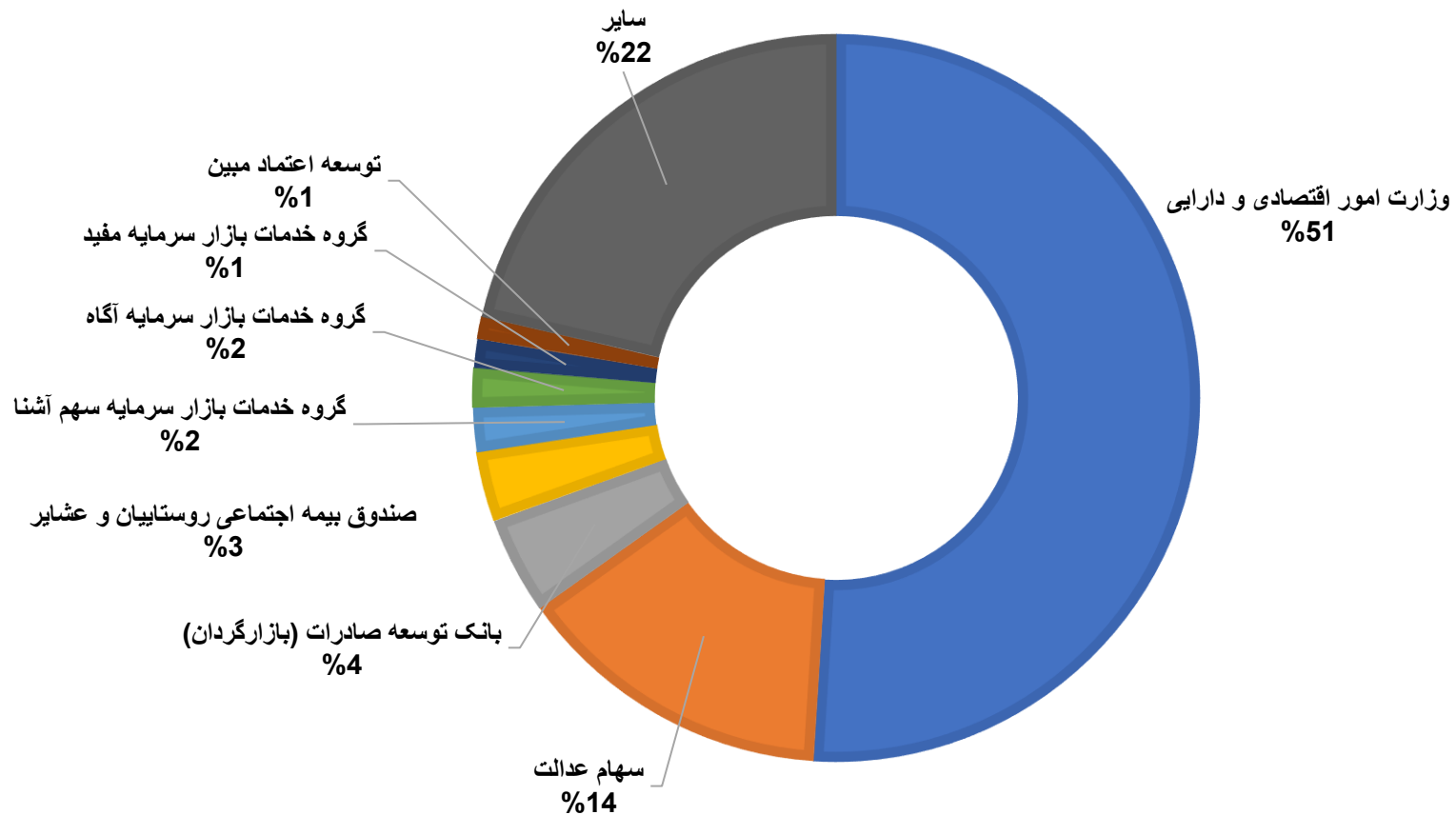
ترکیب سهامداران

سهامداران عمده:

تعداد: ۸
درصد: ۶۵٪

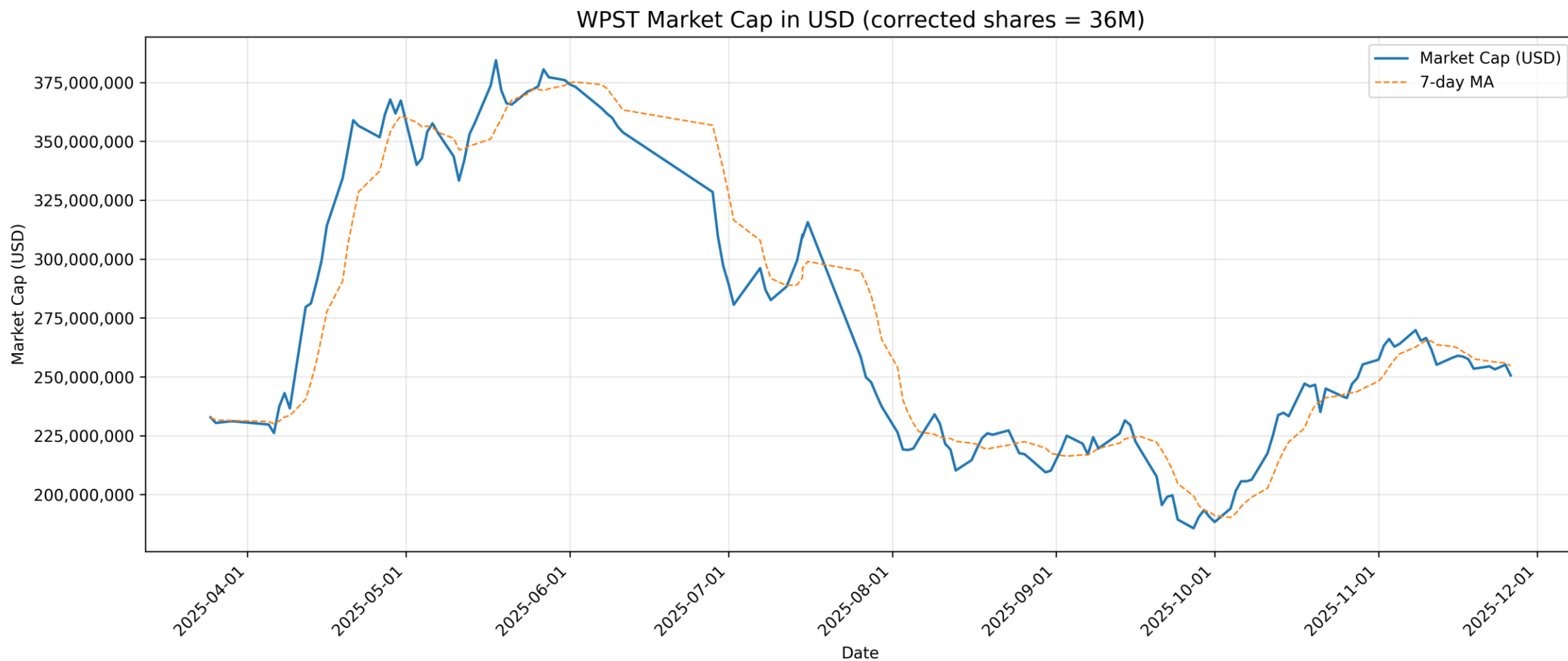
تعداد سهام: ۲۳,۲۶۵,۵۰۴,۵۳۲

ارزش روز سهام:
۱۸۴,۰۳۰ B



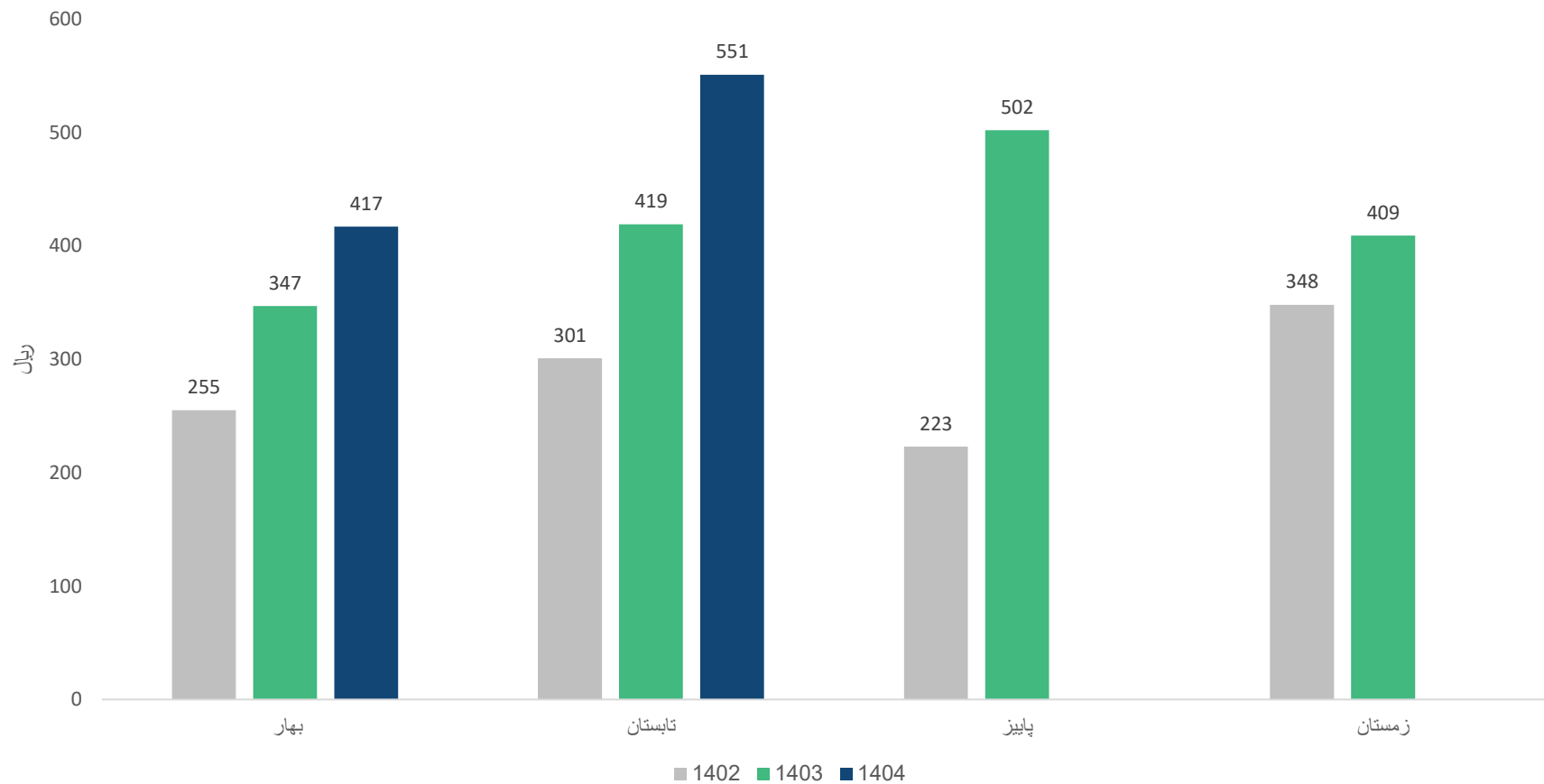


تغییرات ارزش دلاری مارکت کپ از ابتدای سال



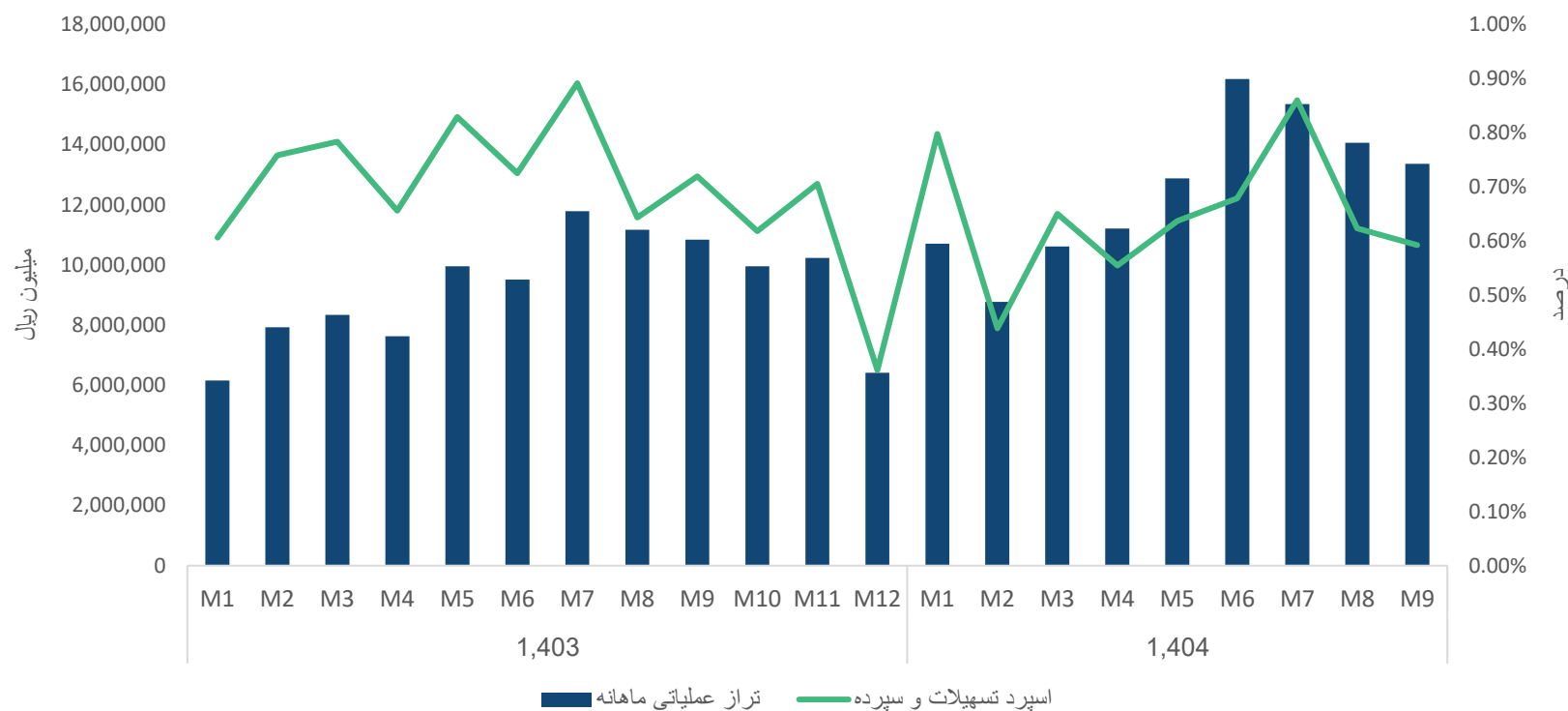


روند EPS فصلی در سه سال گذشته



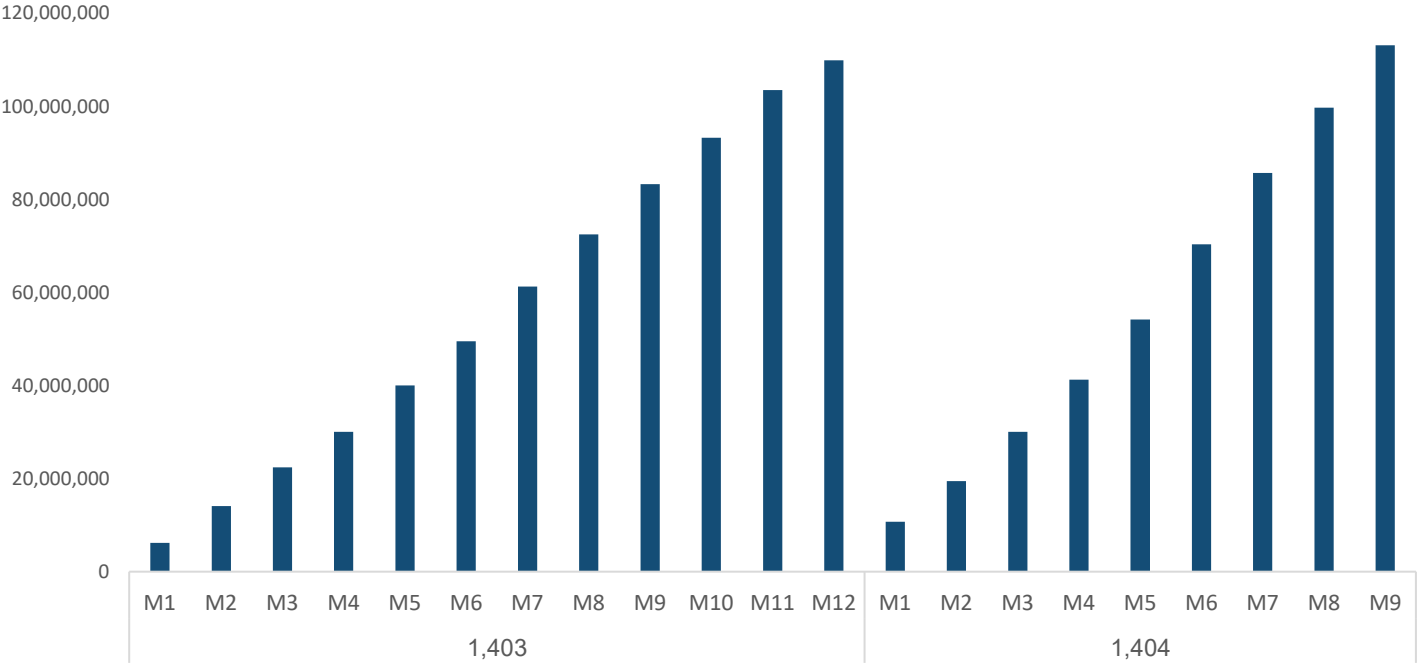


اسپرد و تراز عملیاتی



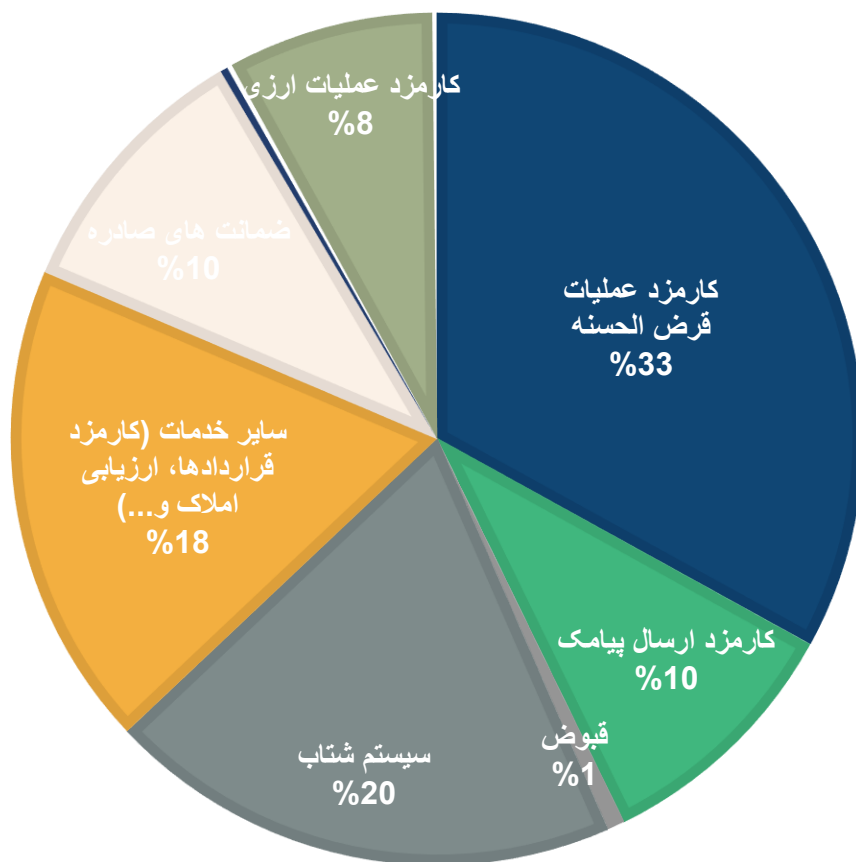


تراز عملیاتی تجمیعی

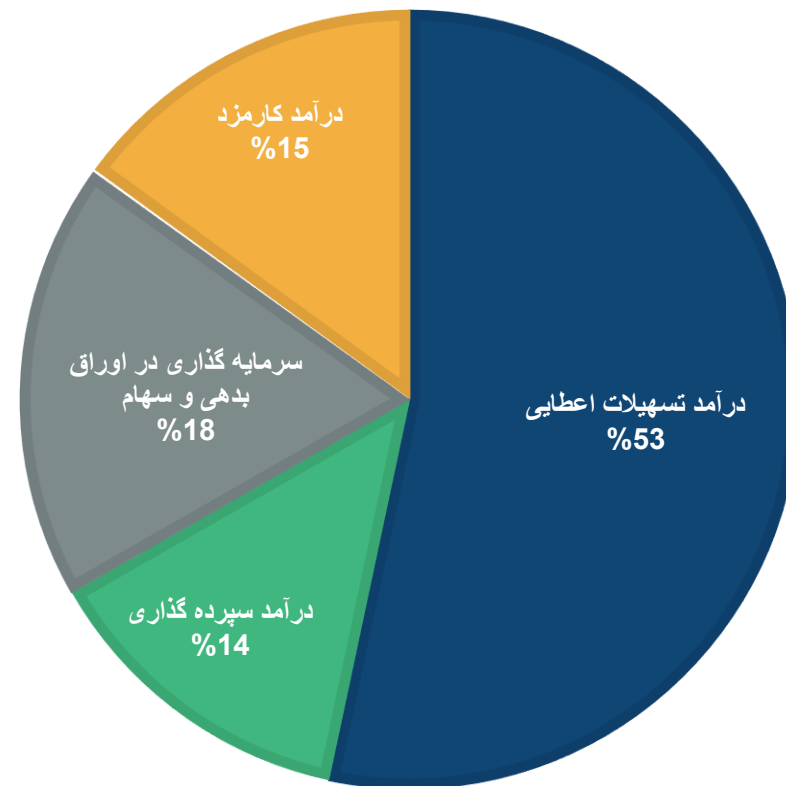




ترکیب درآمد کارمزد

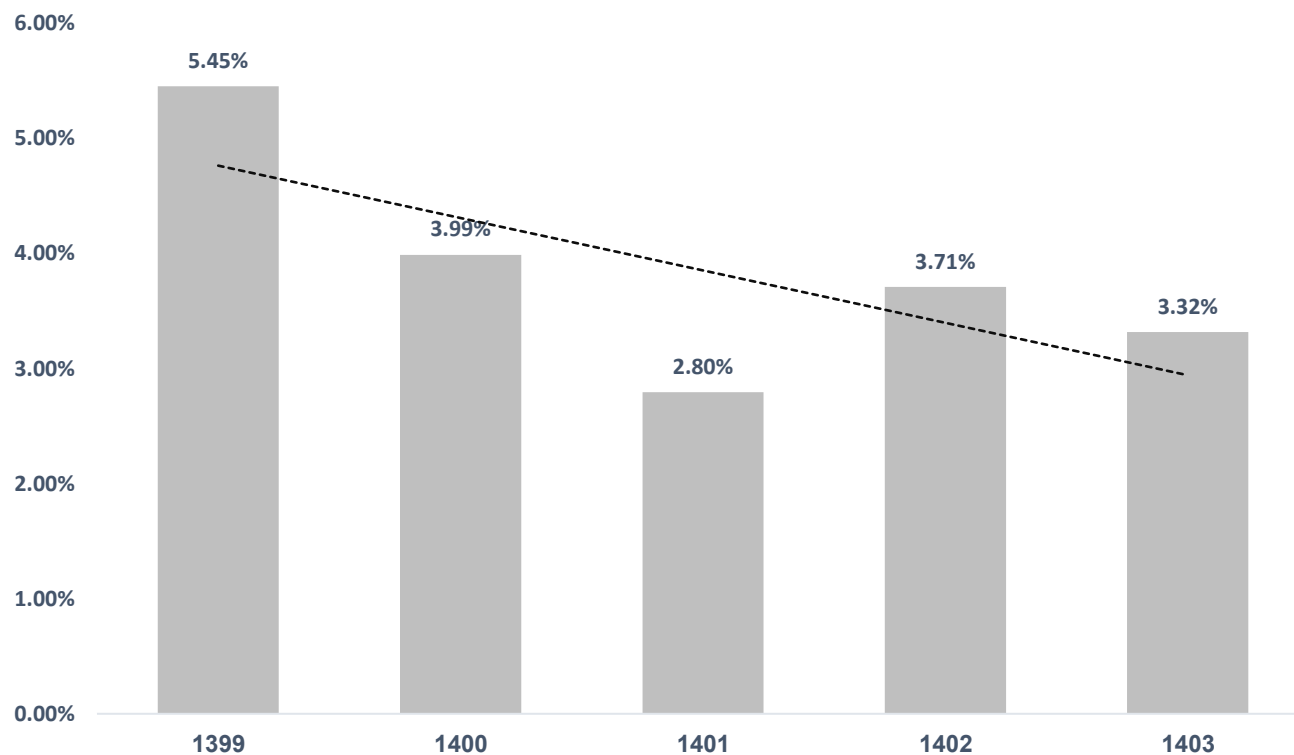


ترکیب درآمدی بانک (۱۴۰۳)

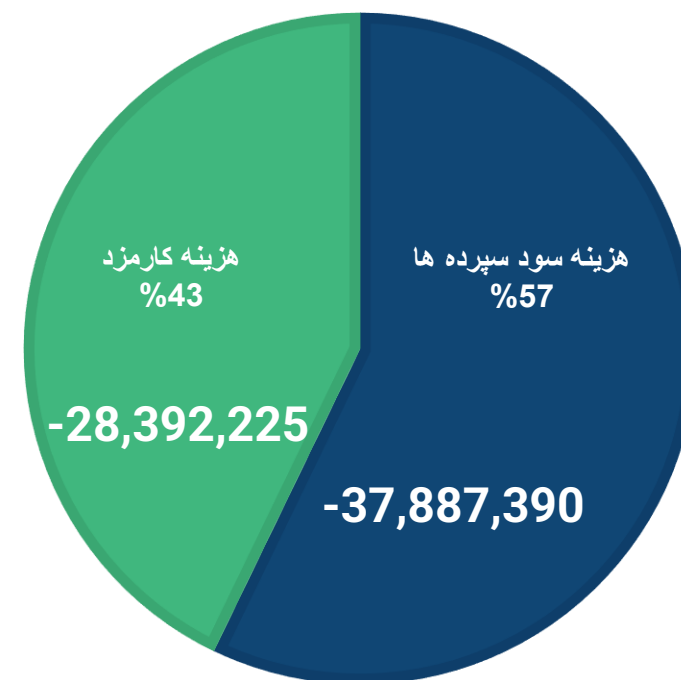




رشد نسبت NPL

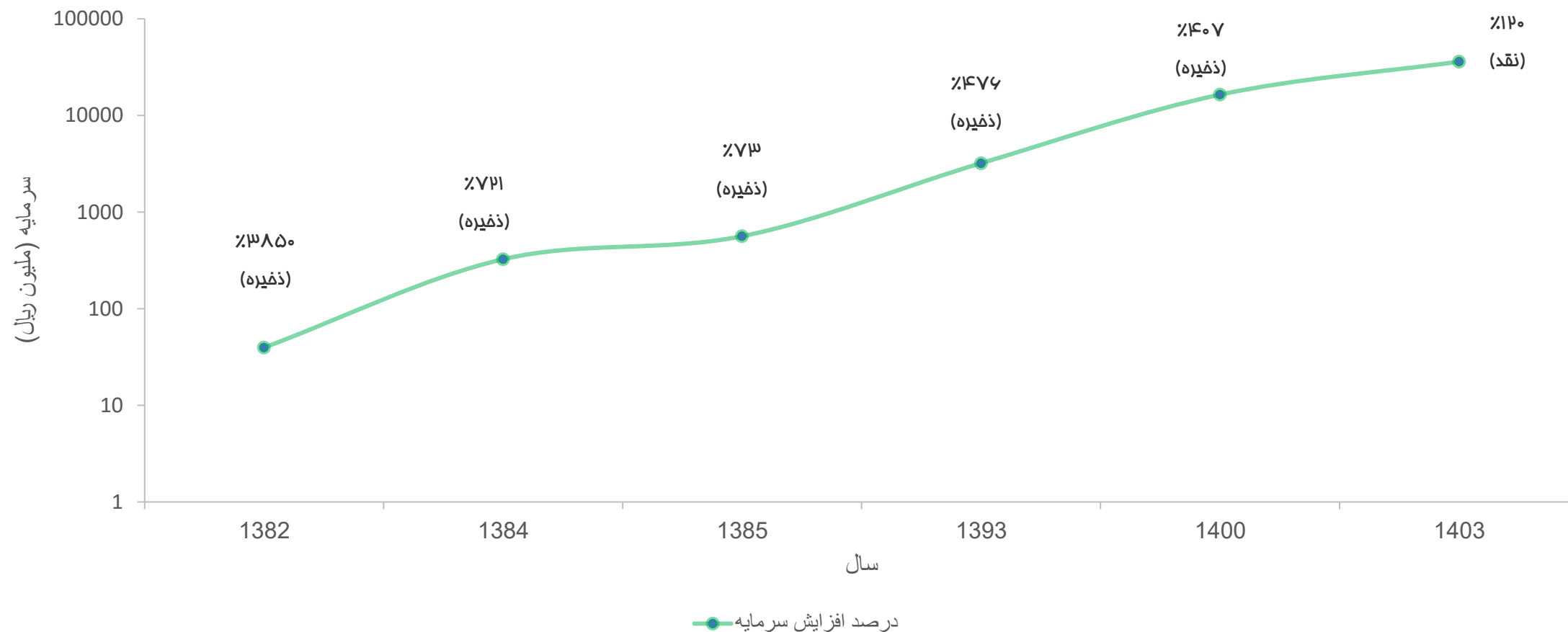


ترکیب هزینه های عملیاتی



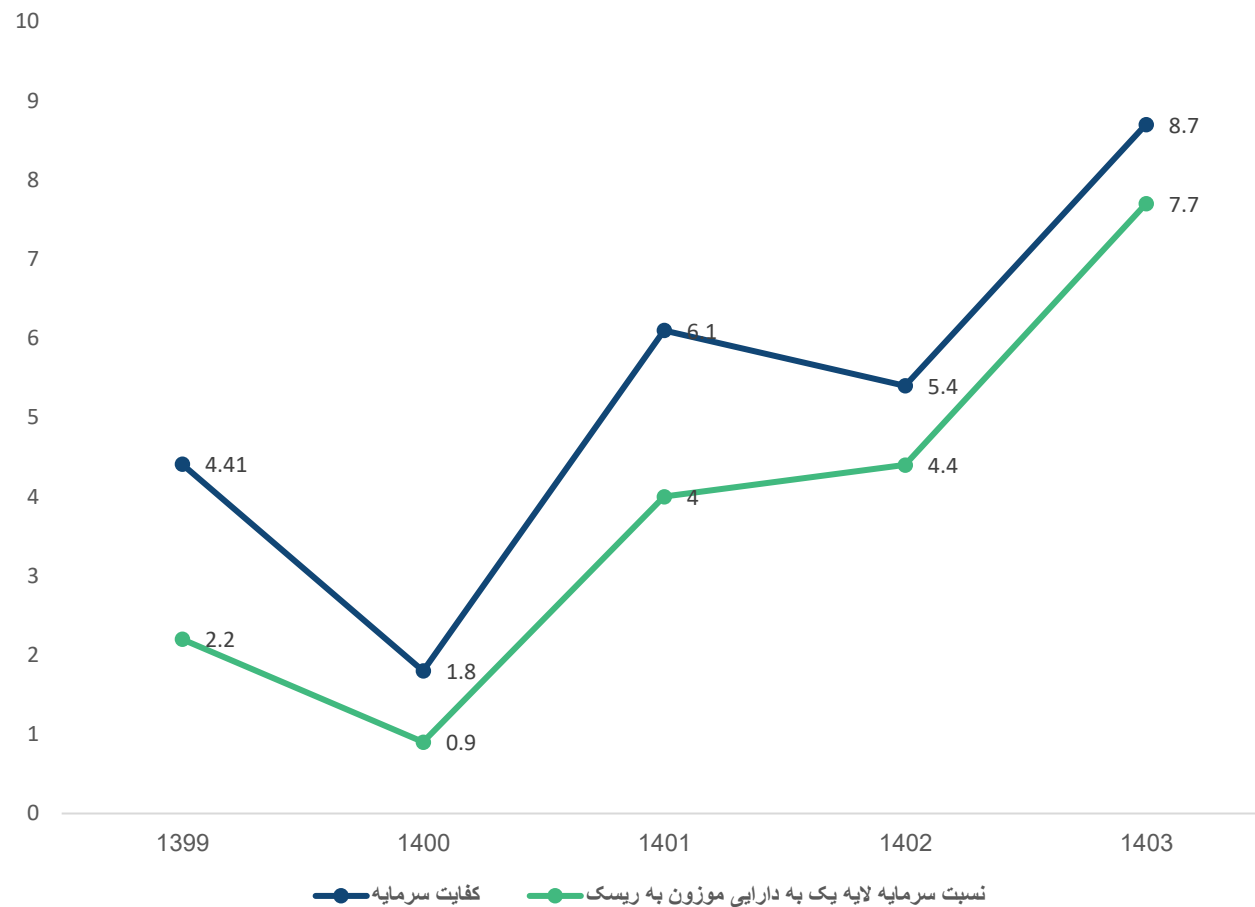


رشد افزایش سرمایه

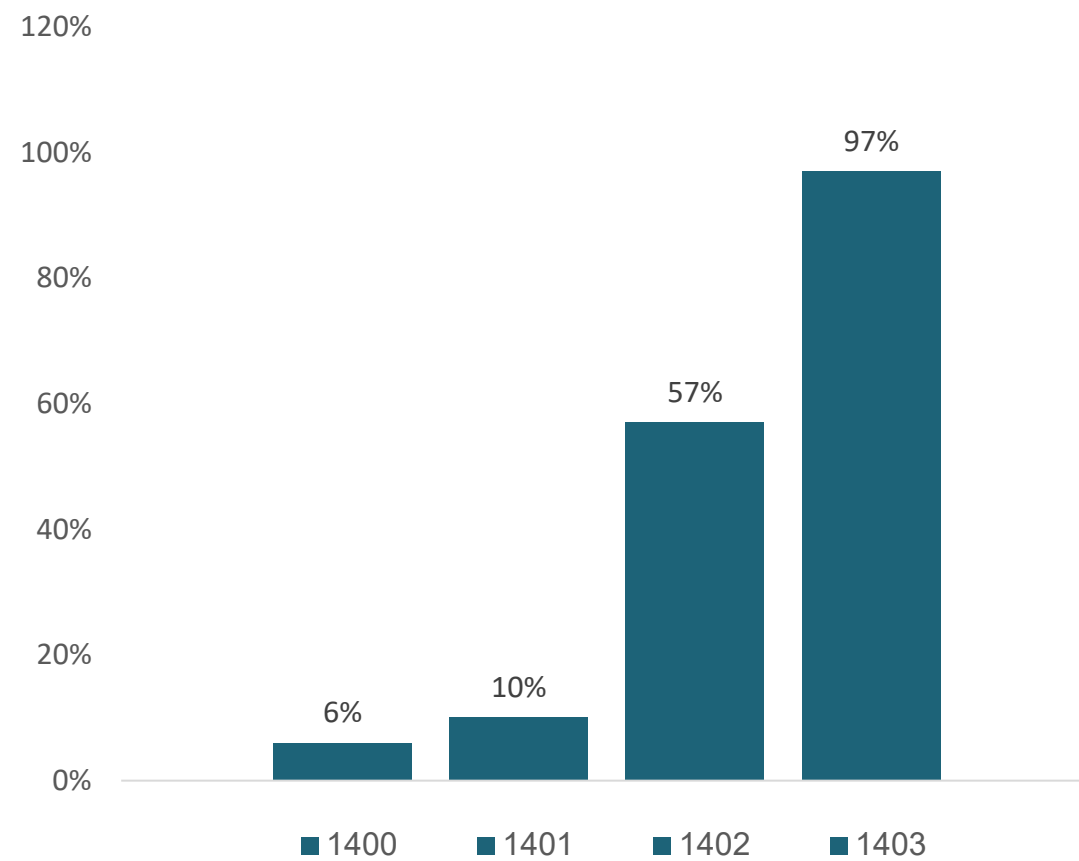




نسبت کفایت سرمایه (درصد)

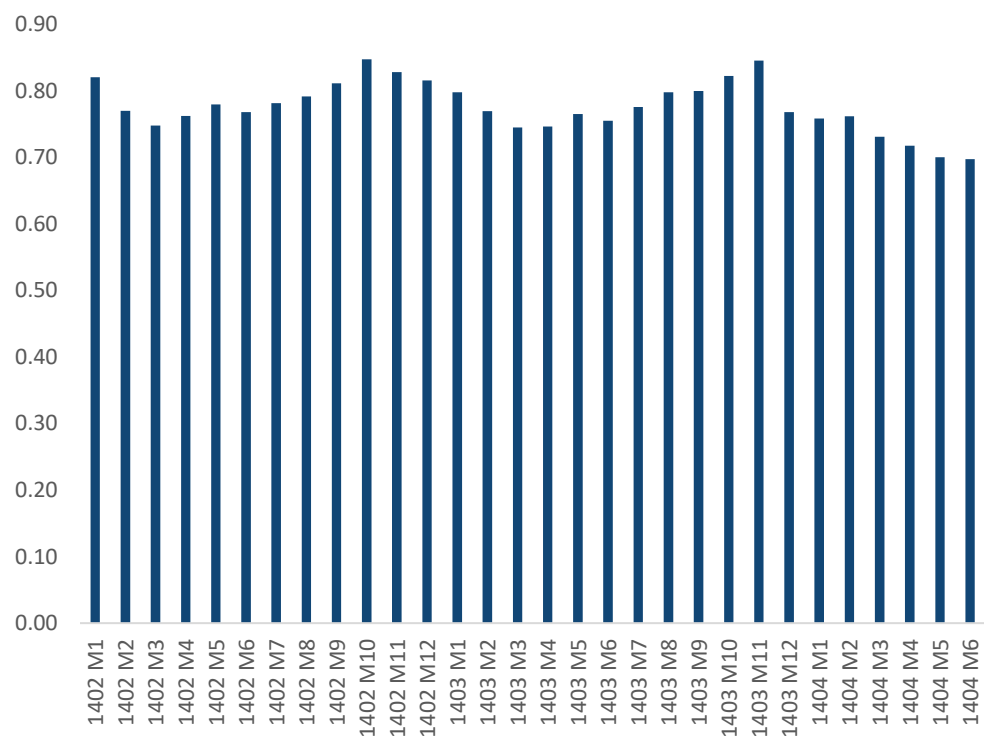


درصد سود تقسیمی پست بانکی

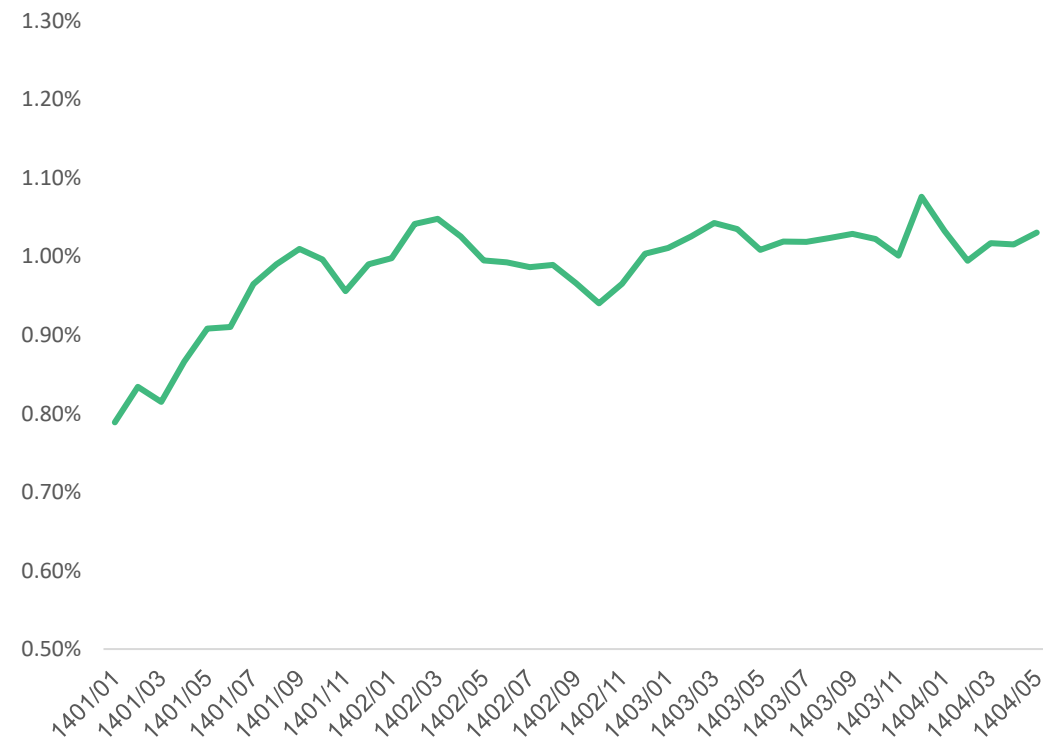




نسبت تسهیلات به سپرده (ماهانه)



سپرده به نقدینگی کل کشور (ماهانه)





برآورد صورت‌های مالی

دوره مالی	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۴ ماهه اول ۱۴۰۴	برآورد ۱۴۰۴	برآورد ۱۴۰۵
درآمد تسهیلات اعطایی	۱۷,۶۲۴,۸۴۱	۳۰,۱۰۲,۵۵۸	۵۲,۰۱۱,۰۹۷	۷۶,۹۲۲,۳۶۸	۸۹,۰۸۳,۱۲۲	۴۸,۳۰۲,۴۹۷	۱۲۱,۱۰۱,۴۴۸	۱۵۵,۲۶۷,۰۱۲
درآمد سپرده گذاری در بانک ها و موسسات اعتباری	۲,۱۸۱,۹۸۰	۲,۲۳۲,۹۳۰	۳,۵۵۱,۷۷۰	۵,۳۰۸,۳۸۹	۲۲,۳۷۹,۹۷۱	۱۸,۱۸۰,۸۵۵	۲۲,۰۵۹,۳۷۶	۲۸,۹۷۶,۱۴۳
درآمد سرمایه گذاری در اوراق بدهی	۲,۵۶۳,۹۰۶	۷,۲۲۳,۳۴۱	۱۱,۶۰۷,۰۱۲	۱۸,۷۳۲,۲۱۹	۳۰,۳۸۵,۰۷۷	۲۱,۸۰۷,۲۸۵	۵۴,۷۶۲,۵۹۶	۷۷,۲۸۵,۱۲۴
سود(زیان) سرمایه گذاری در سهام و سایر اوراق بهادار	۳۷۸,۰۰۰	۲۹۸,۱۶۶	۷۳۵,۹۱۹	۷۳۹,۸۰۲	۱۸۹,۵۰۳	۲۳,۷۶۹	۲۵۵,۸۲۹	۳۴۵,۳۶۹
بایزه سپرده قانونی	۱۶۷,۸۶۵	۳۲۹,۶۹۰	۶۳۹,۹۰۴	۹۹۱,۰۷۰	۱,۰۷۲,۹۱۳	۶۱۳,۶۳۶	۱,۷۱۳,۵۵۸	۲,۴۲۷,۸۸۲
درآمد عملیاتی	۲۲,۹۱۶,۵۹۲	۴۰,۱۸۶,۶۸۵	۶۸,۵۴۵,۷۰۲	۱۰۲,۶۳۲,۸۴۸	۱۴۳,۱۱۰,۶۱۶	۸۸,۹۲۸,۰۴۲	۱۹۹,۸۹۲,۸۰۶	۲۶۴,۳۰۱,۵۳۰
هزینه سود سپرده‌ها	(۹,۱۶۷,۶۹۶)	(۱۴,۷۱۱,۱۲۶)	(۲۱,۸۵۴,۲۰۴)	(۲۹,۶۰۹,۵۱۹)	(۳۷,۸۸۷,۳۹۰)	(۲۳,۸۵۲,۸۰۳)	(۵۵,۹۴۸,۳۳۶)	(۷۵,۱۹۱,۹۵۱)
سود(زیان) ناخالص	۱۳,۷۴۸,۸۹۶	۲۵,۴۷۵,۵۵۹	۴۶,۶۹۱,۴۹۸	۷۳,۰۸۴,۳۲۹	۱۰۵,۲۲۳,۲۲۶	۶۵,۰۷۵,۲۳۹	۱۴۳,۹۴۴,۴۷۰	۱۸۹,۱۰۹,۵۷۹
درآمد کارمزد	۵,۴۱۱,۳۲۷	۹,۳۷۹,۵۷۵	۱۴,۲۰۹,۳۰۴	۱۷,۶۳۲,۲۷۲	۲۴,۹۹۰,۰۲۲	۱۴,۳۶۰,۷۶۰	۳۳,۸۳۲,۸۶۷	۴۴,۳۹۴,۰۵۹
هزینه کارمزد	(۵,۸۸۹,۸۷۶)	(۹,۴۹۷,۱۲۴)	(۱۶,۳۵۵,۵۰۹)	(۲۲,۰۲۰,۰۴۸)	(۲۸,۳۹۲,۲۲۵)	(۱۸,۲۹۸,۶۷۱)	(۳۸,۰۷۶,۵۰۹)	(۵۱,۵۳۰,۹۴۲)
سود(زیان) مبادلات و معاملات ارزی	۲,۲۰۸,۵۰۶	۵۷۸,۳۹۰	۱,۷۲۷,۰۹۵	۲,۹۰۰,۹۴۹	۱,۵۳۲,۹۳۹	۲۵۵,۶۶۴	۱,۵۳۲,۹۳۹	۱,۴۷۶,۱۶۳
هزینه های اداری و عمومی	(۸,۲۶۵,۶۱۷)	(۱۲,۵۳۷,۰۱۳)	(۱۶,۳۷۳,۲۸۸)	(۲۷,۳۰۲,۰۲۷)	(۳۷,۲۱۳,۹۰۳)	(۲۴,۰۰۸,۶۷۶)	(۵۰,۲۷۲,۱۲۰)	(۶۷,۹۹۱,۷۵۹)
هزینه مطالبات مشکوک الوصول	(۱,۳۰۳,۷۰۱)	(۱,۵۹۰,۵۴۷)	(۴,۳۹۸,۶۲۷)	(۵,۰۷۸,۱۲۷)	(۵,۴۵۲,۲۴۶)	(۱,۸۴۲,۶۶۶)	(۷,۹۸۹,۶۸۰)	(۱۰,۳۰۹,۳۷۷)
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۰	۱,۰۱۸,۳۳۹	۱,۲۶۵,۰۳۴	۵,۶۱۵,۵۹۴	۱,۸۰۲,۲۸۳	۲,۰۳۲,۱۱۴	۱۱,۰۵۳,۱۳۲	۶,۲۳۱,۷۰۹
سود(زیان) عملیاتی	۵,۹۰۹,۵۳۵	۱۲,۸۲۷,۱۷۹	۲۶,۷۶۵,۵۰۷	۴۴,۸۲۶,۹۱۲	۶۲,۴۹۰,۰۹۶	۳۷,۵۷۳,۷۶۴	۹۴,۰۲۵,۰۹۹	۱۱۱,۳۷۹,۴۳۳
سود(زیان) سرمایه گذاری های مرتبط با فعالیت های غیر بانکی	۱۱,۱۳۴	۳۹,۲۰۱	۸,۰۱۴	۴۱,۰۸۹	۰	۱,۶۴۰,۶۳۹	۱,۶۴۰,۶۳۹	۰
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۷۹۰,۳۷۷	۶۴۶,۴۷۹	۲,۵۴۹,۱۱۴	۱,۴۴۵,۸۵۸	۷,۲۷۰,۸۳۳	۷۱۱,۲۱۰	۲,۹۷۴,۶۹۶	۳,۵۱۷,۳۵۷
سود(زیان) عملیات در مال تداوم قبل از مالیات	۶,۷۱۱,۰۴۶	۱۳,۵۱۲,۸۵۹	۲۹,۳۲۲,۶۳۵	۴۶,۳۱۳,۸۸۹	۶۹,۷۶۰,۹۲۹	۳۹,۹۲۵,۶۴۳	۹۸,۶۴۰,۴۳۴	۱۱۴,۸۹۶,۷۹۰
هزینه مالیات بر درآمد	(۱۰۰,۸۷۴)	(۱,۴۵۲,۴۷۹)	(۳,۱۹۳,۷۸۵)	(۵,۷۷۱,۷۴۰)	(۹,۴۲۴,۳۶۱)	(۵,۰۷۰,۵۰۱)	(۱۲,۱۲۰,۸۰۸)	(۱۴,۶۵۳,۰۱۹)
سود(زیان) خالص	۶,۶۱۰,۱۷۲	۱۲,۰۶۰,۳۸۰	۲۶,۱۲۸,۸۵۰	۴۰,۵۴۲,۱۴۹	۶۰,۳۳۶,۵۶۸	۳۴,۸۵۵,۱۴۲	۸۶,۵۱۹,۶۲۵	۱۰۰,۲۴۳,۷۷۱
سرمایه	۱۶,۳۹۰,۸۳۶	۱۶,۳۹۰,۸۳۶	۱۶,۳۹۰,۸۳۶	۱۶,۳۹۰,۸۳۶	۱۶,۳۹۰,۸۳۶	۱۶,۳۹۰,۸۳۶	۱۶,۳۹۰,۸۳۶	۱۶,۳۹۰,۸۳۶
سود هر سهم (بر اساس آخرین سرمایه)	۱۸۴	۳۳۵	۷۲۶	۱,۱۲۶	۱,۶۷۶	۹۶۸	۲,۴۰۳	۲,۷۸۵



تحلیل مساسیت سود هر سهم

نقدینگی (همت)						نرخ جذب منابع (درصد)
۱۶,۴۴۰	۱۵,۰۷۰	۱۴,۵۰۰	۱۲,۳۳۰	۱۰,۹۶۰		
۲,۲۷۹	۲,۱۸۲	۲,۰۸۵	۱,۹۸۷	۱,۸۹۰	%۰.۹۲	
۲,۴۳۲	۲,۳۲۲	۲,۲۱۲	۲,۱۰۲	۱,۹۹۲	%۱.۰۴	
۲,۵۷۱	۲,۴۴۹	۲,۴۰۳	۲,۲۰۶	۲,۰۸۵	%۱.۱۵	
۲,۷۲۳	۲,۵۸۹	۲,۴۵۵	۲,۳۲۰	۲,۱۸۶	%۱.۲۷	
۲,۸۶۳	۲,۷۱۷	۲,۵۷۱	۲,۴۲۵	۲,۲۷۹	%۱.۳۸	
۳,۰۱۵	۲,۸۵۷	۲,۶۹۸	۲,۵۳۹	۲,۳۸۱	%۱.۵۰	



بیانیه سلب مسئولیت

شرکت سبدگردان آروین (سهامی خاص)

آدرس: تهران، سهروردی شمالی، بین بسطامی و مهاجر، پلاک ۸۱۳، طبقه اول

تلفن و فکس: ۰۲۱ ۸۸۵۲۸۳۵۳ - ۰۲۱ ۸۸۵۳۲۴۷۲

وبسایت: www.ArvinCapital.com

آدرس ایمیل: info@ArvinCapital.com

آدرس شبکه های مجازی: ArvinCapital

این گزارش صرفاً شامل تحلیل و بررسی اطلاعات منتشره و قابل دسترس عمومی بوده و بیانگر دیدگاه تحلیلی تهیه کننده آن است. مطالب ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان توصیه به خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار و یا هرگونه سرمایه گذاری مسموب نمی شود.

مسئولیت هرگونه استفاده از این گزارش بر عهده سرمایه گذاران بوده و شرکت سبدگردان آروین هیچگونه مسئولیتی در قبال تصمیمات سرمایه گذاری اشخاص نخواهد داشت.

همچنین با توجه به تغییر شرایط بازار و عوامل اقتصادی، امکان تغییر در مفروضات و نتایج تحلیل وجود دارد. توصیه می شود سرمایه گذاران پیش از هرگونه تصمیم گیری، با در نظر گرفتن سطح ریسک پذیری و شرایط مالی خود و در صورت نیاز، با مشاوران مالی معتبر مشورت نمایند.