



بیمه اتکای ایران معین



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

بیمه ایران - معین

(معین)

اردیبهشت ۱۴۰۴

نگاهی به صنعت



معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

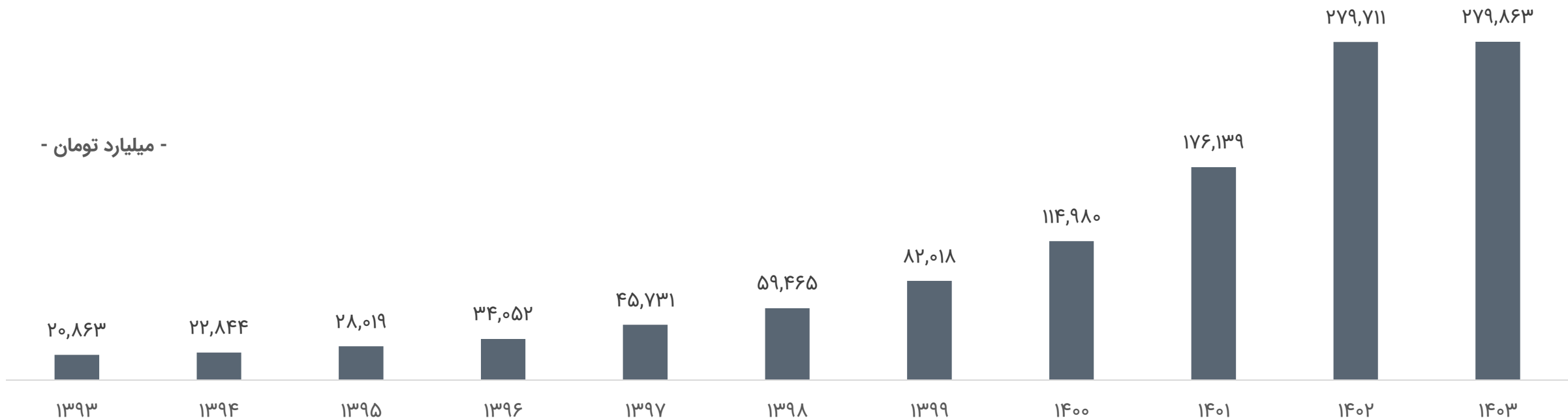
تحلیل تکنیکال



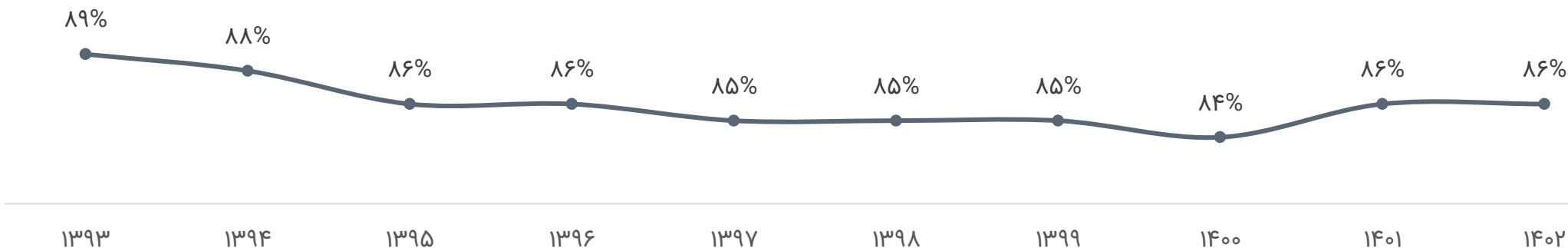


حق بیمه تولیدی در ایران

- میلیارد تومان -



سهم بیمه غیر زندگی

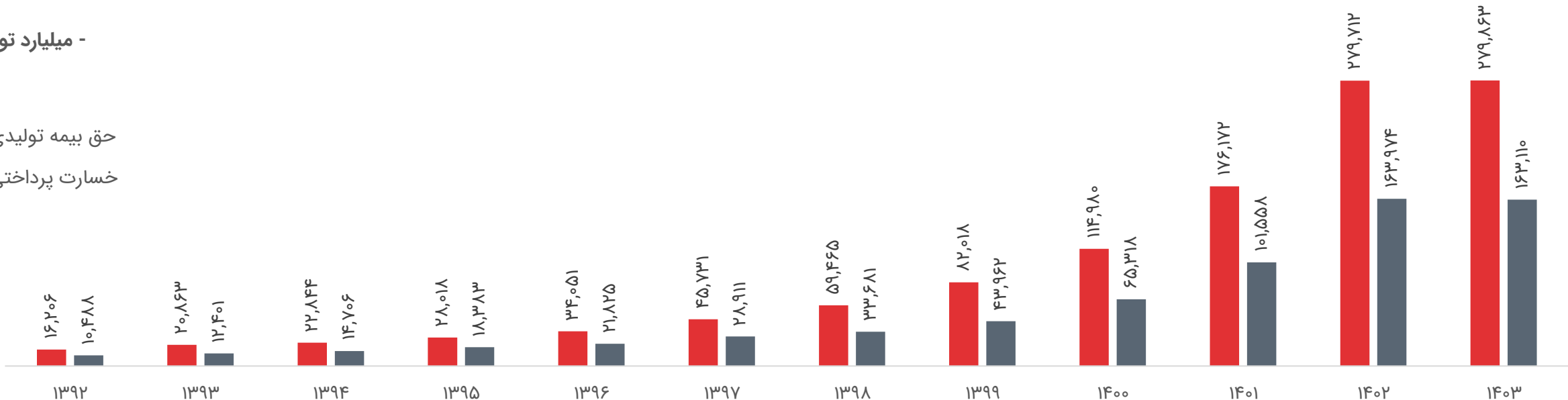




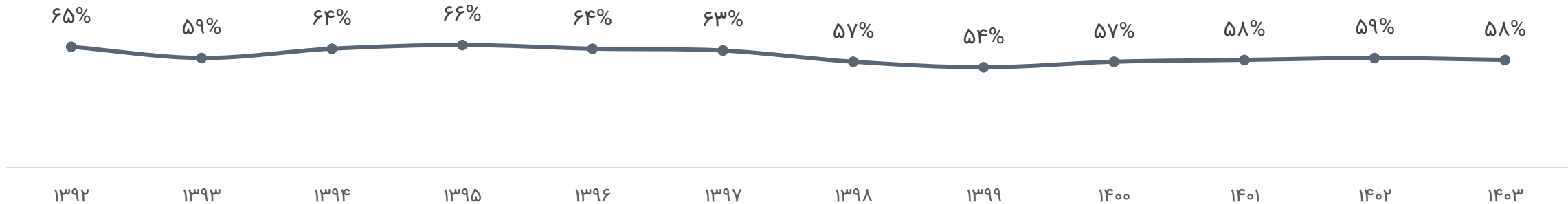
حق بیمه تولیدی و خسارت پرداختی در ایران

- میلیارد تومان -

■ حق بیمه تولیدی
■ خسارت پرداختی



نسبت خسارت : عبارت است از نسبت خسارت پرداختی دوره به حق بیمه دریافتی دوره.





ساختار درآمد شرکت‌های بیمه‌ای

۱۲ ماهه ۱۴۰۲					۶ ماهه ۱۴۰۳				
سایر منابع	منابع بیمه‌ای	جمع	سایر منابع	منابع بیمه‌ای	سایر منابع	منابع بیمه‌ای	جمع	سایر منابع	منابع بیمه‌ای
%۰	%۱۰۰	۳۵۰	۰	۳۵۰	%۰	%۱۰۰	۷۶۵	۰	۷۶۵
%۱	%۹۹	۲,۲۸۸	۲۱	۲,۲۶۶	%۱	%۹۹	۲,۵۸۱	۲۴	۲,۵۵۷
%۴	%۹۶	۷,۱۲۵	۲۵۶	۶,۸۷۰	%۲	%۹۸	۷,۹۲۵	۱۳۰	۷,۷۹۶
%۱۸	%۸۲	۱۱۰	۲۰	۸۹	%۲	%۹۸	۹۷	۲	۹۶
%۲	%۹۸	۶,۷۹۸	۱۴۱	۶,۶۵۷	%۲	%۹۸	۶,۳۵۹	۱۱۸	۶,۲۴۱
%۲	%۹۸	۳۵۸	۷	۳۵۱	%۲	%۹۸	۳۵۵	۸	۳۴۷
%۴	%۹۶	۱۴,۲۸۰	۵۹۲	۱۳,۶۸۸	%۳	%۹۷	۱۷,۴۸۸	۴۴۴	۱۷,۰۴۵
%۷	%۹۳	۶,۹۲۳	۵۰۰	۶,۴۲۳	%۵	%۹۵	۷,۴۴۲	۴۰۸	۷,۰۳۴
%۹	%۹۱	۲,۰۰۹	۱۸۵	۱,۸۲۵	%۶	%۹۴	۲,۰۰۰	۱۲۸	۱,۸۷۳
%۷	%۹۳	۴,۰۵۲	۳۰۴	۳,۷۴۹	%۹	%۹۱	۵,۲۵۹	۴۸۶	۴,۷۷۳
%۱۱	%۸۹	۸,۹۶۰	۹۴۳	۸,۰۱۷	%۱۰	%۹۰	۹,۸۲۶	۹۵۷	۸,۸۶۹
%۱۲	%۸۸	۹۰۴	۱۰۸	۷۹۶	%۱۱	%۸۹	۱,۰۲۳	۱۱۷	۹۰۶
%۷۲	%۲۸	۷۹۶	۵۷۱	۲۲۵	%۱۵	%۸۵	۲,۴۳۹	۳۶۸	۲,۰۷۱
%۱۳	%۸۷	۱,۱۷۷	۱۵۳	۱,۰۲۴	%۱۷	%۸۳	۱,۳۱۴	۲۲۰	۱,۰۹۴
%۲۱	%۷۹	۴۲۱	۸۷	۳۳۴	%۱۹	%۸۱	۴۴۸	۸۴	۳۶۳
%۲۴	%۷۶	۵,۳۲۴	۱,۲۸۱	۴,۰۴۳	%۱۹	%۸۱	۵,۱۳۱	۹۹۳	۴,۱۳۷
%۲۷	%۷۳	۲۷,۵۶۳	۷,۳۵۹	۲۰,۲۰۴	%۲۰	%۸۰	۲۹,۷۸۶	۵,۹۲۹	۲۳,۸۵۷



ساختار درآمد شرکت‌های بیمه‌ای

۱۴۰۲ ماهه ۱۲					۱۴۰۳ ماهه ۶				
سایر منابع	منابع بیمه‌ای	جمع	سایر منابع	منابع بیمه‌ای	سایر منابع	منابع بیمه‌ای	جمع	سایر منابع	منابع بیمه‌ای
%۶۵	%۳۵	۲۸۵	۱۸۴	۱۰۱	%۲۲	%۷۸	۶۱۳	۱۳۵	۴۷۸
%۴۱	%۵۹	۲۱۴	۸۷	۱۲۷	%۲۴	%۷۶	۳۲۰	۷۶	۲۴۳
%۳۲	%۶۸	۲,۳۹۶	۷۶۲	۱,۶۳۴	%۲۵	%۷۵	۲,۶۷۹	۶۶۲	۲,۰۱۷
%۳۱	%۶۹	۱,۳۸۷	۴۳۶	۹۵۱	%۲۷	%۷۳	۱,۶۵۶	۴۴۷	۱,۲۰۹
%۳۱	%۶۹	۱۳,۵۰۹	۴,۱۴۸	۹,۳۶۱	%۳۰	%۷۰	۱۶,۹۷۷	۵,۰۴۸	۱۱,۹۲۹
%۳۴	%۶۶	۳,۶۴۴	۱,۲۲۷	۲,۴۱۶	%۳۰	%۷۰	۴,۰۶۹	۱,۲۱۰	۲,۸۵۸
%۵۰	%۵۰	۴۹۸	۲۵۰	۲۴۹	%۴۴	%۵۶	۵۱۰	۲۲۵	۲۸۴
%۵۴	%۴۶	۳۷۳	۲۰۱	۱۷۱	%۴۵	%۵۵	۴۶۴	۲۰۷	۲۵۷
%۶۹	%۳۱	۱۶۷	۱۱۵	۵۲	%۵۸	%۴۲	۱۳۱	۷۵	۵۵
%۶۴	%۳۶	۴۹۷	۳۲۰	۱۷۷	%۶۱	%۳۹	۴۴۸	۲۷۴	۱۷۴
%۷۵	%۲۵	۲,۳۱۱	۱,۷۳۴	۵۷۷	%۷۱	%۲۹	۳,۰۳۳	۲,۱۶۵	۸۶۷
%۷۱	%۲۹	۱,۹۳۸	۱,۳۶۹	۵۶۹	%۷۱	%۲۹	۲,۰۸۵	۱,۴۹۰	۵۹۵
%۸۱	%۱۹	۴۸۵	۳۹۱	۹۴	%۷۹	%۲۱	۲۷۶	۲۱۸	۵۸
%۱۰۰	%۰	۲۸۳	۲۸۲	۱	%۸۱	%۱۹	۳۱۷	۲۵۶	۶۱
%۷۸	%۲۲	۳۸۳	۳۰۰	۸۳	%۸۸	%۱۲	۳۸۲	۳۳۶	۴۶
-	-	-	-	-	%۱۰۰	%۰	۲۹۷	۲۹۷	۰
%۱۰۰	%۰	۱۲۳	۱۲۳	۰	%۱۰۰	%۰	۱۰۳	۱۰۳	۰



آمار حق بیمه اتکایی غیر اجباری صنعت بیمه در سال ۱۴۰۲

رشته	حق بیمه	خسارت	کارمزد
درمان	۹,۸۲۹	۷,۱۲۹	۱,۰۰۸
ثالث	۱۵۶	۹۵	۱۶
بدنه خودرو	۳۴۱	۱۷۵	۸۸
حوادث	۳	۰.۹	۰.۷
آتش سوزی	۳,۷۹۹	۱,۶۰۸	۷۵۶
باربری	۱,۳۲۵	۴۵۱	۳۰۴
مسئولیت	۵۰۲	۱۳۲	۱۱۰
مهندسی	۱,۹۶۲	۳۹۳	۴۱۷
کشتی	۱,۴۲۹	۶۷۴	۱۹۵
هواپیما	۲,۰۷۵	۱۱۳	۴۰۰
نفت و انرژی	۳,۰۲۲	۲۱۹	۳۳۲
زندگی - غیر اندوخته‌دار	۴۸	۴۱	۲۶
پول	۱۵	-	۲
سایر	۲	۰.۸	۱۹
جمع کل	۲۴,۵۱۰	۱۱,۰۳۴	۳,۶۷۴

- میلیارد تومان -





مقایسه شرکت‌های بیمه اتکایی

سهمدار عمده	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/S	P/B	P/D قبل مجمع سال قبل	آخرین درصد تقسیم سود شرکت	سهم شناور
معین	۲,۳۰۰	۴,۱۹۶	۳.۹	-	-	۱۰.۱	۷۴%	۵%
اتکام	۱,۲۴۰	۳,۶۷۰	۴.۲	۲۳	۱.۶	۱۷.۱	۴۰%	۷%
اتکای	۱,۵۰۰	۳,۶۳۷	۳.۹	۱۶.۸	۱.۴	۱۴.۷	۳۰%	۱۹%
اتکاسا	۵۰۰	۱,۰۵۷	۳.۱	-	-	۱۷.۵	۴۲%	۱۷%
رایا	۵۰۰	۷۰۰	۸.۷	-	۱.۸	-	-	۱۷%
آوا پارس	۵۰۰	۶۵۲	۴	-	۱	۱۳.۲	۳۱%	۱۹%

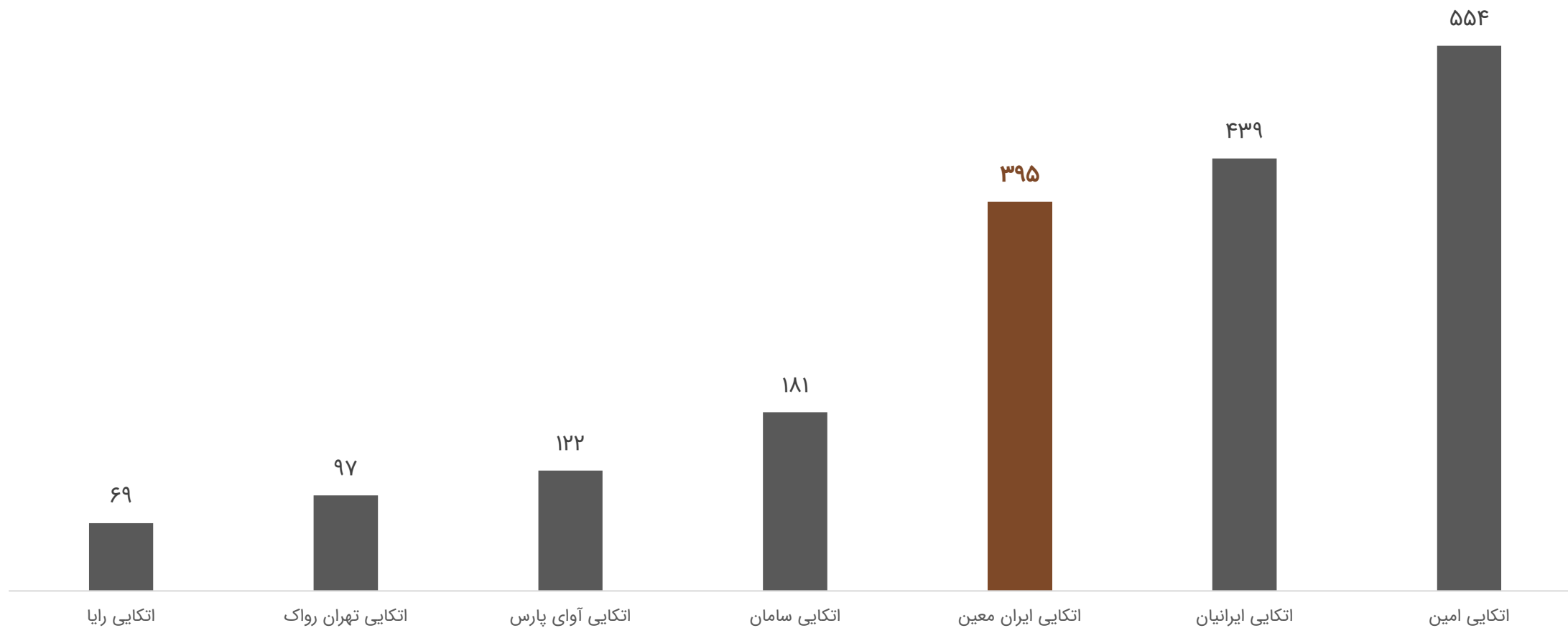


مقایسه شرکت‌های بیمه اتکایی - حق بیمه دریافتی و خسارت پرداختی

شرکت	حق بیمه - میلیارد تومان		درصد رشد	خسارت - میلیارد تومان		درصد رشد	نسبت خسارت به حق بیمه		رشد نسبت خسارت به حق بیمه
	۱۴۰۲	۱۴۰۳		۱۴۰۲	۱۴۰۳		۱۴۰۲	۱۴۰۳	
ایران معین	۶۱۹	۷۹۴	%۲۸	۶۳	۲۷۱	%۳۳۲	%۱۰	%۳۴	%۲۳۶
اتکایی امین	۴۷۲	۹۴۱	%۹۹	۹۳	۲۳۷	%۱۵۶	%۲۰	%۲۵	%۲۸
اتکایی ایرانیان	۶۶۴	۷۴۹	%۱۳	۱۶۱	۲۶۰	%۶۲	%۲۴	%۳۵	%۴۳
اتکایی سامان	۶۷۵	۱,۳۲۸	%۹۷	۹۹	۳۴۵	%۲۴۷	%۱۵	%۲۶	%۷۷
اتکایی تهران رواک	۶۱۳	۱,۲۴۵	%۱۰۳	۶۶	۳۷۹	%۴۷۰	%۱۱	%۳۰	%۱۸۱
اتکایی آوای پارس	۷۸۷	۱,۱۳۸	%۴۵	۳۳۸	۳۰۵	%۱۰-	%۴۳	%۲۷	%۳۸-
اتکایی رایا	-	۶۰۸	%۱۰۰	-	۱	%۱۰۰	%۰	%۰	%۱۰۰



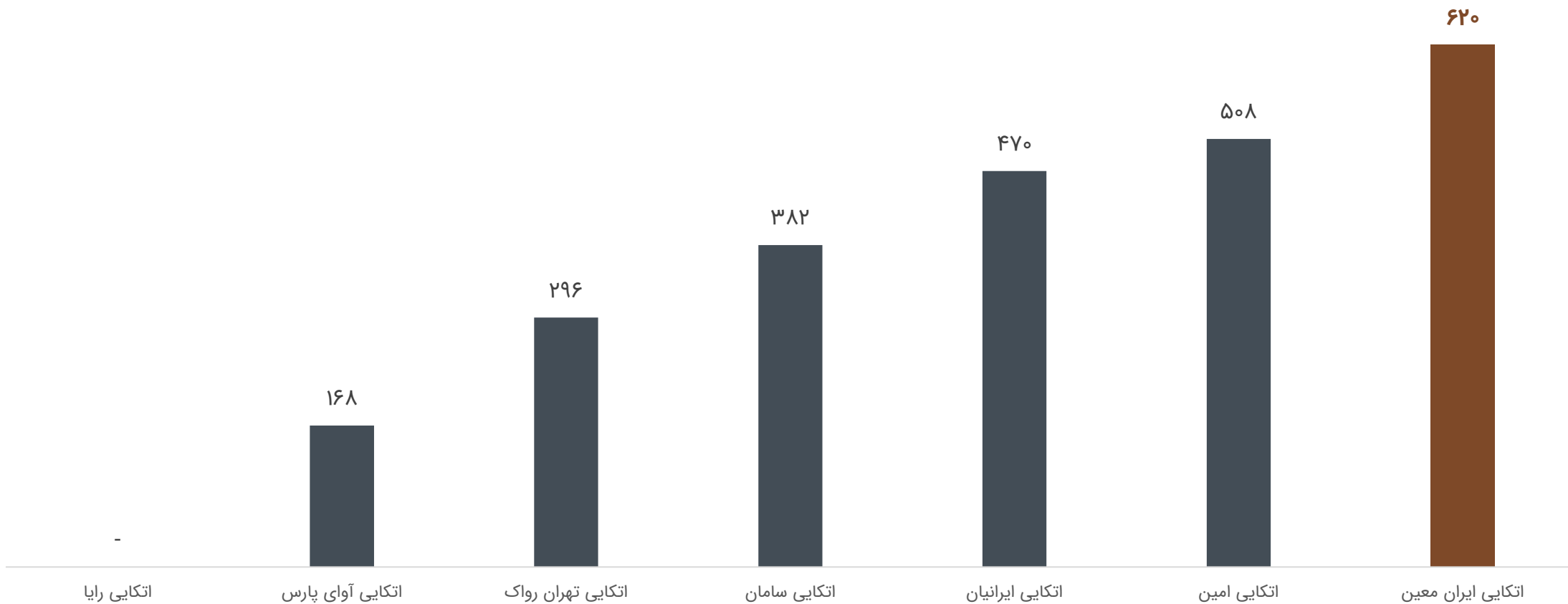
مقایسه شرکت‌های بیمه اتکایی - ظرفیت نگهداری



- میلیارد تومان -



مقایسه شرکت‌های بیمه اتکایی - درصد توانگری مالی





مقایسه شرکت‌های بیمه اتکایی - مقایسه صورت های مالی آخرین سال مالی

ایران معین (معین)	اتکایی ایرانیان (اتکای)	اتکایی امین (اتکام)	اتکایی رایا (رایا)	اتکایی آوای پارس (آوپارس)	اتکایی سامان (اتکاسا)
۱۴۰۳/۱۲	۱۴۰۳/۰۹	۱۴۰۳/۰۶	۱۴۰۳/۰۹	۱۴۰۳/۰۹	۱۴۰۳/۰۹
منتهی به:					
درآمد حق بیمه	۷۳۹	۷۴۴	۵۰۹	۲۲۶	۸۴۷
حق بیمه اتکایی واگذاری	-۳۶	-۲۲	-۴۰	-۱۷۲	-۱۹
درآمد حق بیمه سهم نگهداری	۷۰۳	۷۲۳	۴۶۹	۵۴	۸۲۸
درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی	۱۷۴	۶۷	۱۰۲	۱۲	۵۳
سایر درآمدهای بیمه ای	۱	۰	۰	۱۷	۰
درآمدهای بیمه ای	۸۷۹	۷۸۹	۵۷۲	۸۴	۸۸۱
خسارت و مزایای پرداختی (ناخالص)	-۵۸۷	-۴۴۴	-۲۵۵	-۸	-۷۴۰
خسارت سهم بیمه گران اتکایی	۶۲	۲۳	۴۲	۷	۸۴
هزینه خسارت سهم نگهداری	-۵۲۵	-۴۲۲	-۲۱۳	-۱	-۶۵۶
هزینه سهم مشارکت در منافع	-۷	-۱۳	۰	۰	-۱
(افزایش) کاهش سایر ذخایر فنی	-۲۰	-۴۰	-۱۶	-۱	-۳۴
سایر هزینه های بیمه ای	-۱۶۹	-۱۴۷	-۱۲۷	-۲۶	-۱۵۱
هزینه های بیمه ای	-۱۹۷	-۲۰۰	-۱۴۳	-۲۸	-۱۸۶
سود (زیان) ناخالص فعالیتهای بیمه ای	۱۵۷	۱۶۸	۲۱۶	۵۵	۳۸
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	-۷۰	-۶۵	-۴۷	-۱۴	-۳۷
سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی	۹۶۹	۹۱۰	۵۱۶	۴۸	۸۷
سود (زیان) عملیاتی	۱,۰۵۷	۱,۰۱۳	۶۸۵	۸۹	۸۸
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۰	-۹
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر بیمه ای	۶۶	۱	۴	۰	۴۷
سود (زیان) قبل از کسر مالیات	۱,۱۲۲	۱,۰۱۴	۶۸۸	۸۹	۱۲۷
مالیات	-۵۳	-۱۷۳	-۷۱	-۷	-۷
سود (زیان) خالص	۱,۰۷۰	۸۴۱	۶۱۷	۸۲	۱۲۰

نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





میانگین ارزش معاملات

- میلیارد تومان -

۱.۴

۳۰ روزه

۲.۱

۹۰ روزه

میانگین حجم معاملات

- میلیون برگه سهم -

۴.۳

۳۰ روزه

۶.۷

۹۰ روزه

بازدهی

۳٪-

یک هفته

۰.۰۶٪

سه ماهه

۵۶٪

شش ماهه

آخرین قیمت

- ریال -

۳,۳۵۷

ارزش بازار

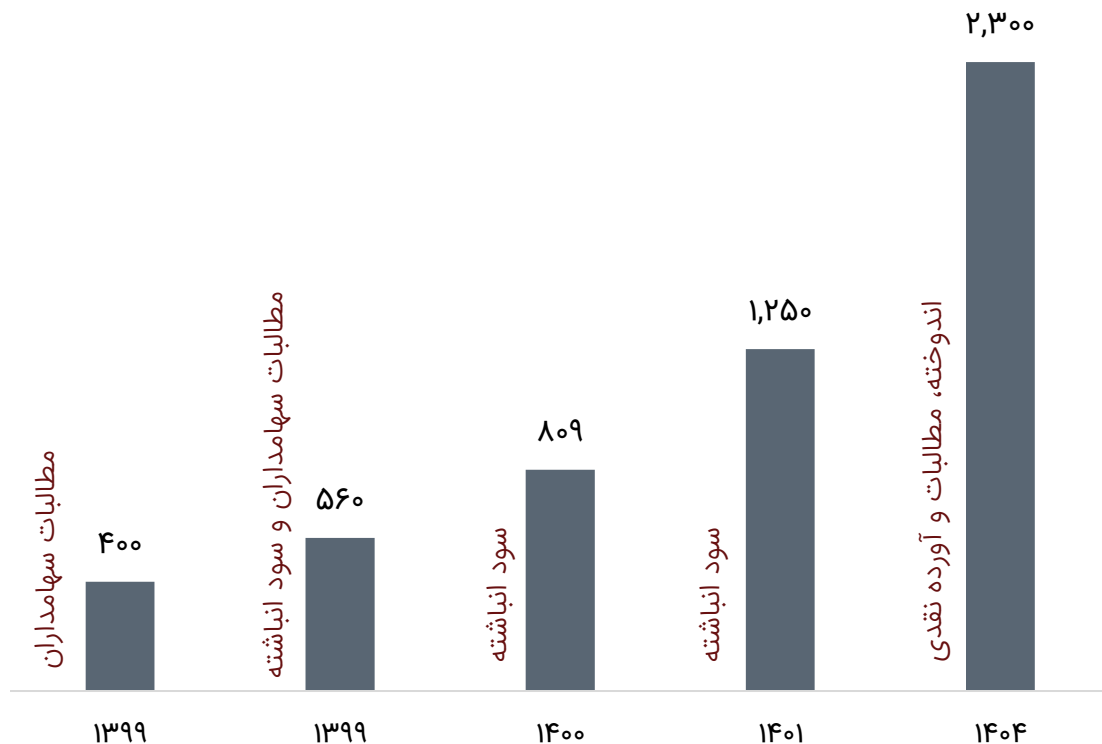
- میلیارد تومان -

۴,۱۹۶





تغییرات سرمایه



سهامی بیمه ایران - معین

- تأسیس ۱۳۸۲
- اخذ پروانه فعالیت در کلیه رشته‌های بیمه‌ای از بیمه مرکزی ۱۳۸۳
- تبدیل به سهامی عام ۱۴۰۱
- درج در بازار فرابورس ایران ۱۴۰۲
- عرضه اولیه در بازار دوم فرابورس ۱۴۰۳

- دفتر مرکزی شرکت در جزیره کیش، خیابان سنایی، مجتمع بانکها واقع شده است.
- تعداد پرسنل شرکت اصلی ۵۲ نفر است.

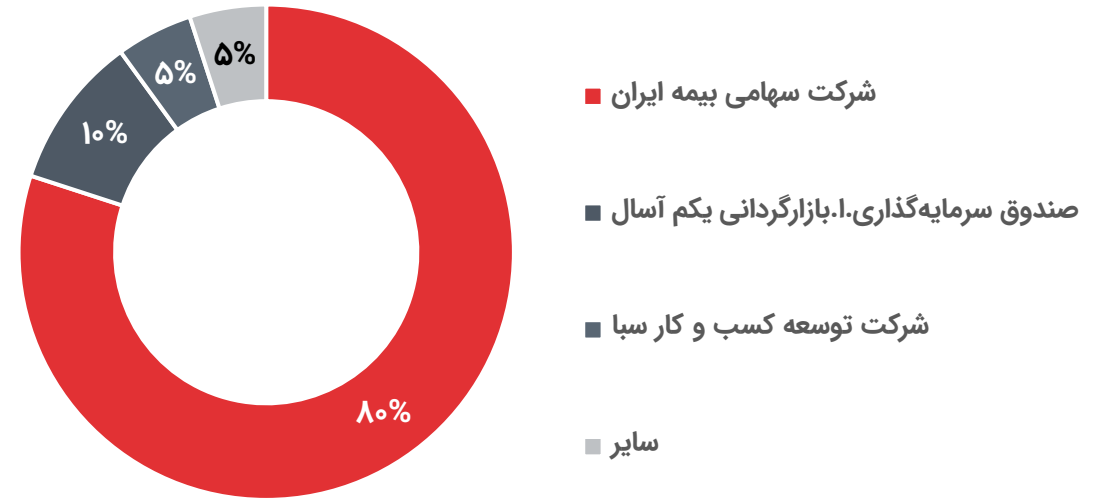


اعضای هیئت مدیره



نایب رئیس هیئت مدیره و مدیرعامل	(اعظم هنر دوست) شرکت سهامی بیمه ایران
رئیس و عضو غیر موظف هیئت مدیره	(منا پارسائی) شرکت ایده‌های تجارت هوشمند سیمرغ
عضو هیئت مدیره	(علیرضا مشکلاتی) شرکت ساختمانی بیمه ایران
عضو هیئت مدیره	- شرکت توسعه کسب و کار صبا
عضو هیئت مدیره	- شرکت حافظان سرمایه سبا معین

ترکیب سهامداران شرکت





○ اعظم هنردوست

مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره

سوابق تحصیلی:

○ دکتری مالی گرایش بیمه - دانشگاه تهران

سوابق شغلی:

○ عضو هیئت مدیره بیمه میهن

○ عضو هیئت مدیره پتروشیمی بوعلی

○ مدیرعامل موسسه خیریه تدبیر مهر کوشا

○ معاون سرمایه گذاری شرکت توسعه سرمایه گذاری سامان

○ مدیر پرتفوی شرکت سرمایه گذاری دارویی تامین

○ مدیر سرمایه گذاری گروه سرمایه گذاری مسکن

○ رئیس اداره بازار سرمایه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس





بیمه اتکایی



بیمه اتکایی نوعی از عملیات بیمه‌ای است که در آن بیمه گر واگذارنده مبلغ یا سهمی از سرمایه هر ریسک یا هر خسارت را که در توان نگهداری خود است نگهداری و مازاد آن را به بیمه گر اتکایی واگذار میکند متقابلاً و در صورت بروز خسارت بیمه گر اتکایی خسارتهای مازاد بر سهم نگهداری واگذارنده را پرداخت میکند بیمه های اتکایی به دو بخش اصلی تقسیم میشوند:

۱- بیمه اتکایی اختیاری

۲- بیمه اتکایی قراردادی

بیمه اتکایی اختیاری



طرفین بیمه اتکایی یک ریسک انفرادی مختارند که در صورت تمایل وارد این قرارداد شده و یا نشوند بیمه گر اصلی مختار است که تصمیم بگیرد آیا مایل به خرید پوشش اتکایی است یا خیر و بیمه گر اتکایی مختار است که تصمیم بگیرد آیا مایل به قبول ریسک است یا خیر و در صورت تمایل با چه شرایطی؟ بیمه اتکایی اختیاری از نظر فنی به دو بخش نسبی (Proportional) و غیر نسبی (Non-Proportional) تقسیم می‌شوند.

بیمه اتکایی قراردادی

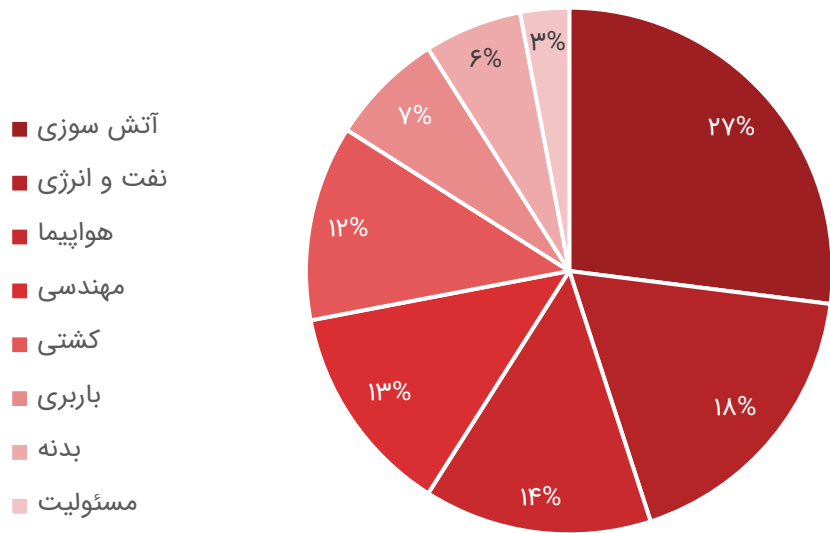


به جای واگذاری ریسک‌ها به صورت انفرادی به بیمه گران اتکایی و احتمال پذیرفته شدن و یا رد شدن هر یک از سوی آنها راه حلی به وجود آمد که بر اساس آن بیمه گر مستقیم موظف است میزان ثابتی از کلیه ریسک‌های خود را به بیمه گر اتکایی واگذار کرده و بیمه گر اتکایی نیز موظف است تمام آنها را به شرط مطابقت با شرایط و محدودیت‌های از پیش توافق شده در قرارداد (Treaty) بپذیرد.

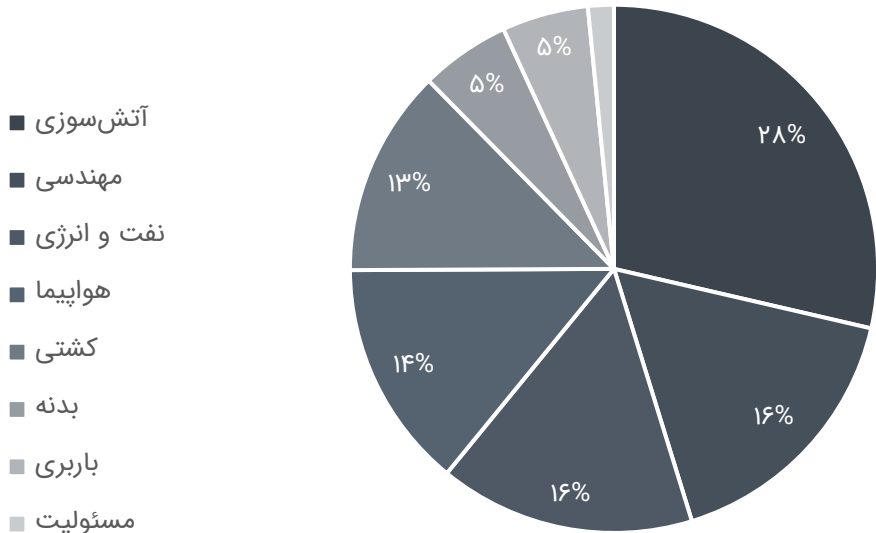
بیمه اتکایی قراردادی نیز به دو بخش نسبی (Proportional) و غیر نسبی (Non-Proportional) تقسیم می‌شوند.



ترکیب پرتفوی بیمه‌ای شرکت در سال ۱۴۰۲



ترکیب پرتفوی بیمه‌ای شرکت در سال ۱۴۰۳



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





ترکیب دارایی‌های شرکت		دارایی‌های شرکت (میلیارد تومان)				
۱۴۰۳/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۳/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	
۴%	۳%	۱۸۰	۹۶	۷۵	۵۷	موجودی نقد
۰%	۱%	۱۹	۱۹	۲۰	۱۰۹	مطالبات از بیمه‌گذاران و نمایندگان
۱۳%	۱۵%	۶۲۲	۴۸۴	۲۳۵	۱۱۸	مطالبات از بیمه‌گران و بیمه‌گران اتکایی
۲%	۲%	۸۳	۵۳	۶۷	۱۰۲	سهم بیمه‌گران اتکایی از ذخایر فنی
۸%	۴%	۳۶۱	۱۲۶	۱۲۲	۴۹۳	سایر دریافتنی‌ها و پیش‌پرداخت‌ها
۱%	۲%	۵۶	۵۹	۳۷	۴۲	تسهیلات اعطایی به اشخاص
۷۱%	۷۳%	۳,۴۰۵	۲,۳۹۸	۱,۸۵۸	۱,۲۱۵	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و سپرده‌های بانکی
۱%	۱%	۳۵	۳۳	۳۴	۱۹	دارایی‌های ثابت مشهود
۰%	۰%	۱	۰	۰	۰	دارایی‌های نامشهود
		۴,۷۶۳	۳,۲۶۹	۲,۴۴۹	۲,۱۵۶	جمع دارایی‌ها



ترکیب بدهی‌های شرکت		بدهی‌های شرکت (میلیارد تومان)				
۱۴۰۳/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۳/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	
%۰	%۱	۹	۸	۱۵	۱۲	بدهی به بیمه‌گذاران و نمایندگان
%۰	%۱	۹	۱۳	۱۳	۳	بدهی به بیمه‌گران و بیمه‌گران اتکایی
%۳	%۴	۶۳	۴۷	۱۰	۱۸	ذخیره مالیات بر درآمد
%۴۰	%۳۴	۷۸۴	۴۰۱	۶۲	۱۴	سایر حسابها و اسناد پرداختنی
%۳۵	%۳۱	۶۷۸	۳۷۰	۱۹۹	۲۳۹	ذخیره خسارت معوق
%۲	%۳	۳۶	۳۱	۰	۲۱	ذخیره ریسک‌های منقضی نشده
%۵	%۷	۹۹	۷۹	۹۱	۱۰۹	سایر ذخایر فنی
%۱۴	%۱۹	۲۷۲	۲۲۲	۱۳۷	۱۷۴	حق بیمه سال‌های اتی
%۱	%۱	۱۱	۷	۱۰	۸	ذخیره مزایای پایان خدمت
		۱,۹۶۲	۱,۱۸۰	۵۳۶	۵۹۹	جمع بدهیهای جاری و غیر جاری

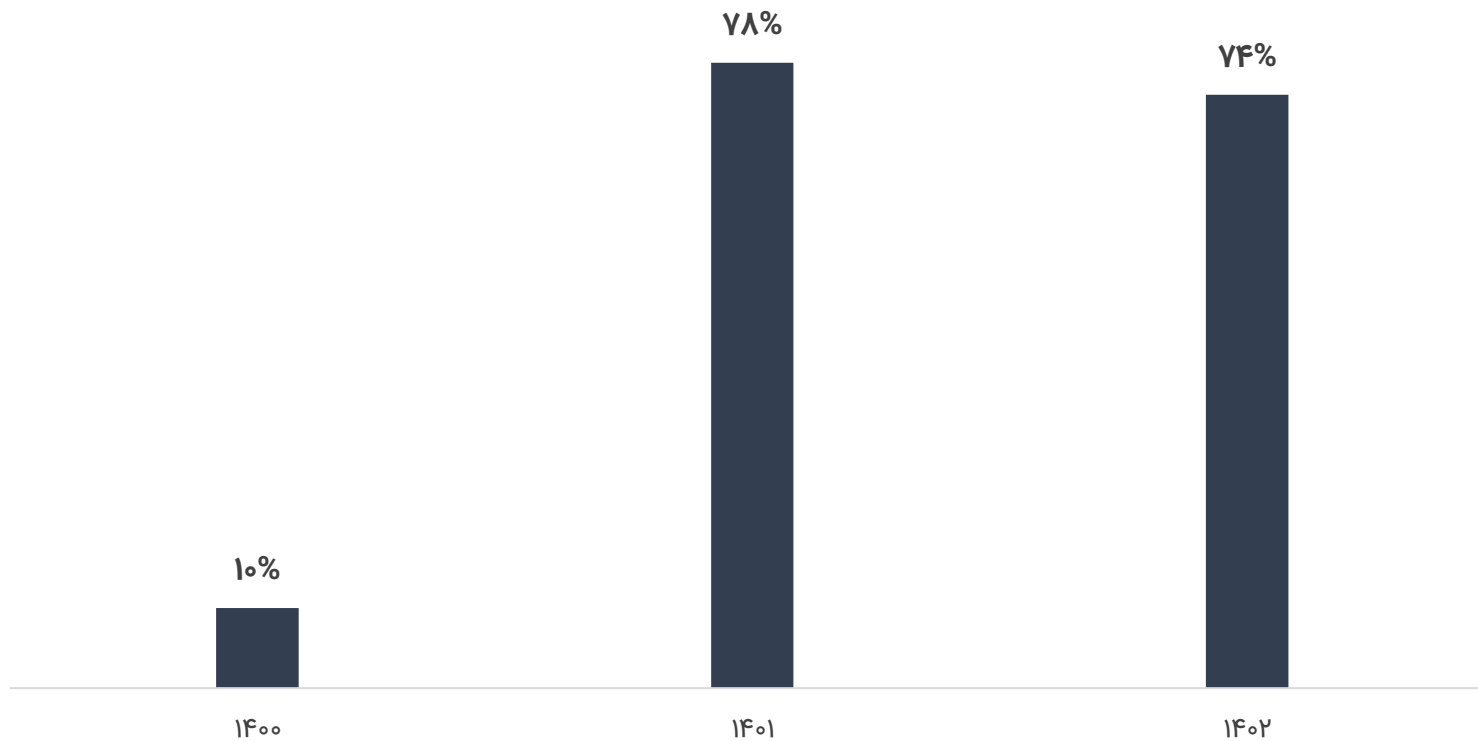


۱۴۰۳/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	
۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۸۰۹	سرمایه
۱۲۵	۱۲۵	۱۰۰	۷۹	اندوخته قانونی
۴۳۵	۲۷۵	۱۹۴	۱۵۳	اندوخته سرمایه ای
۹۹۱	۴۴۰	۳۶۹	۵۱۶	سود (زیان) انباشته
۲,۸۰۲	۲,۰۹۰	۱,۹۱۳	۱,۵۵۷	جمع حقوق صاحبان سهام



صورت سود و زیان تاریخی شرکت

۱۴۰۳/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	۱۳۹۹/۱۲	
۷۳۹	۵۰۳	۳۵۳	۹۷۰	۵۶۶	درآمد حق بیمه
(۳۶)	(۴۳)	(۷۰)	(۷۵)	(۶۵)	حق بیمه اتکایی واگذاری
۷۰۳	۴۶۱	۲۸۳	۸۹۵	۵۰۰	درآمد حق بیمه سهم نگهداری
۱۷۴	۹۴	۶۶	۱۳۰	۸۸	درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی
۱	۲	۴	۲۱	۱۵	سایر درآمدهای بیمه ای
۸۷۹	۵۵۷	۳۵۳	۱,۰۴۷	۶۰۳	درآمدهای بیمه ای
(۵۸۷)	(۲۸۹)	(۲۸۴)	(۷۲۹)	(۳۷۰)	خسارت و مزایای پرداختی (ناخالص)
۶۲	۱۷	۳۵	۷۰	۳۴	خسارت سهم بیمه گران اتکایی
(۵۲۵)	(۲۷۲)	(۲۵۰)	(۶۵۹)	(۳۳۷)	هزینه خسارت سهم نگهداری
(۷)	(۳)	(۲)	(۳)	(۲)	هزینه سهم مشارکت در منافع
(۲۰)	۱۲	(۲)	(۱۸)	(۳۹)	(افزایش) کاهش سایر ذخایر فنی
(۱۶۹)	(۱۲۸)	(۵۵)	(۸۷)	(۱۱۲)	سایر هزینه های بیمه ای
(۱۹۷)	(۱۱۹)	(۵۹)	(۱۰۷)	(۱۵۳)	هزینه های بیمه ای
۱۵۷	۱۶۶	۴۵	۲۸۱	۱۱۳	سود (زیان) ناخالص فعالیتهای بیمه ای
(۷۰)	(۵۱)	(۶۰)	(۶۱)	(۴۷)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۹۶۹	۴۱۰	۳۴۲	۲۲۵	۲۹۰	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱,۰۵۷	۵۲۴	۳۲۷	۴۴۵	۳۵۶	سود (زیان) عملیاتی
-	-	-	-	-	هزینه های مالی
۶۶	۳۳	۹۱	۹۵	۱۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر بیمه ای
۱,۱۲۲	۵۵۷	۴۱۸	۵۴۰	۳۷۱	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
(۵۳)	(۱۸)	(۱۰)	(۱۹)	-	مالیات
۱,۰۷۰	۵۳۹	۴۰۸	۵۲۱	۳۷۱	سود (زیان) خالص
۴۷	۴۳	۳۳	۴۲	۳۰	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه
۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۱,۲۵۰	۸۰۹	۵۶۰	سرمایه



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

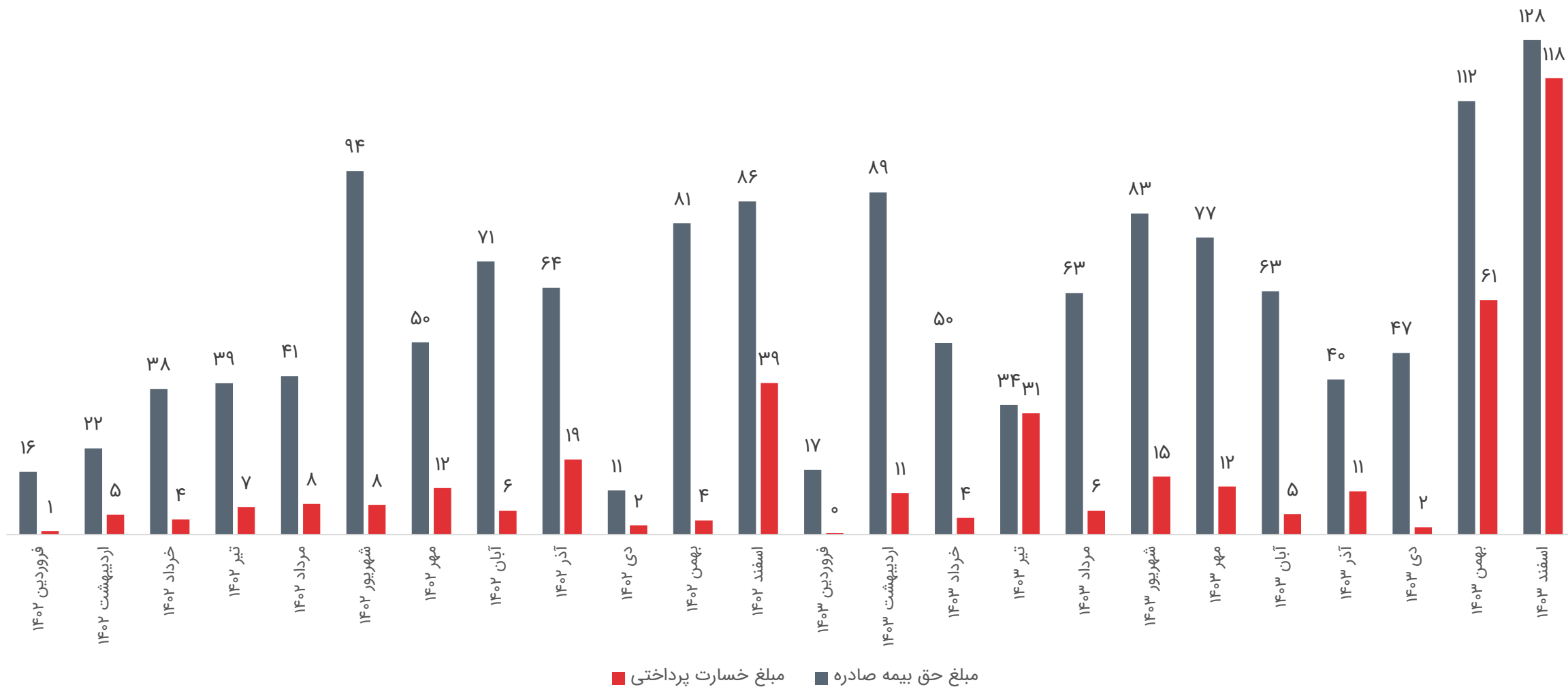
تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





رند صدور حق بیمه و خسارت پرداختی بیمه معین از سال ۱۴۰۲



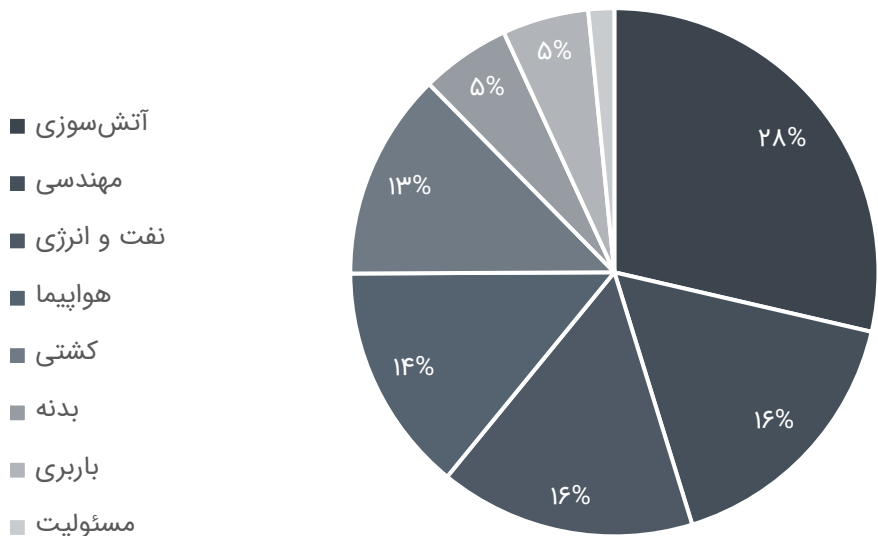
- میلیارد تومان -



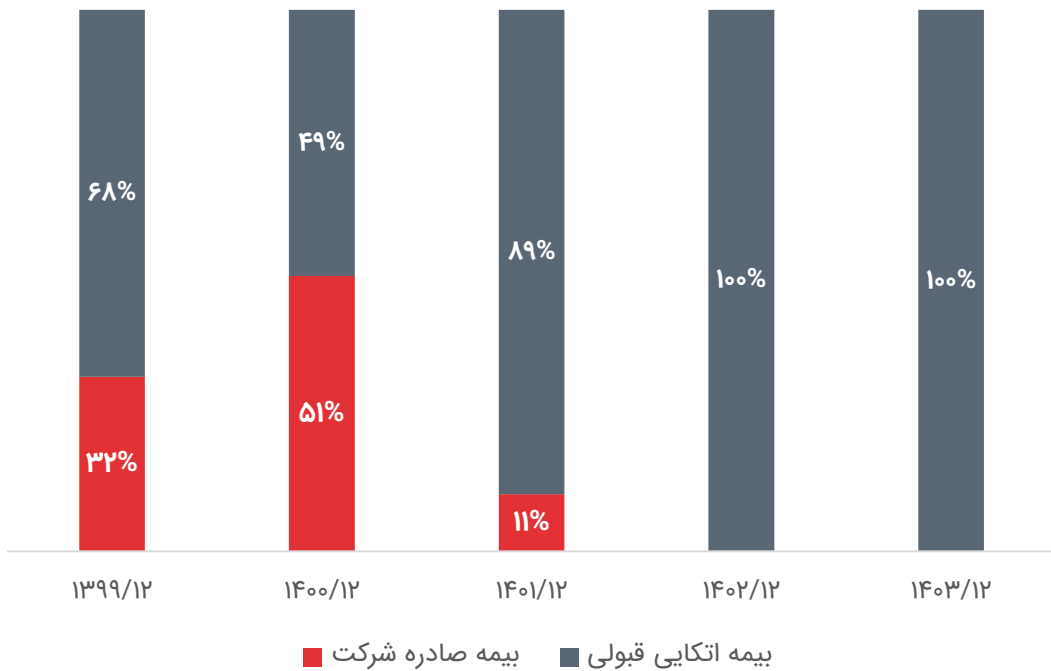


ترکیب پرتفوی بیمه‌ای شرکت و روند محل درآمدی شرکت

ترکیب پرتفوی بیمه‌ای شرکت در سال ۱۴۰۳



محل درآمدی شرکت

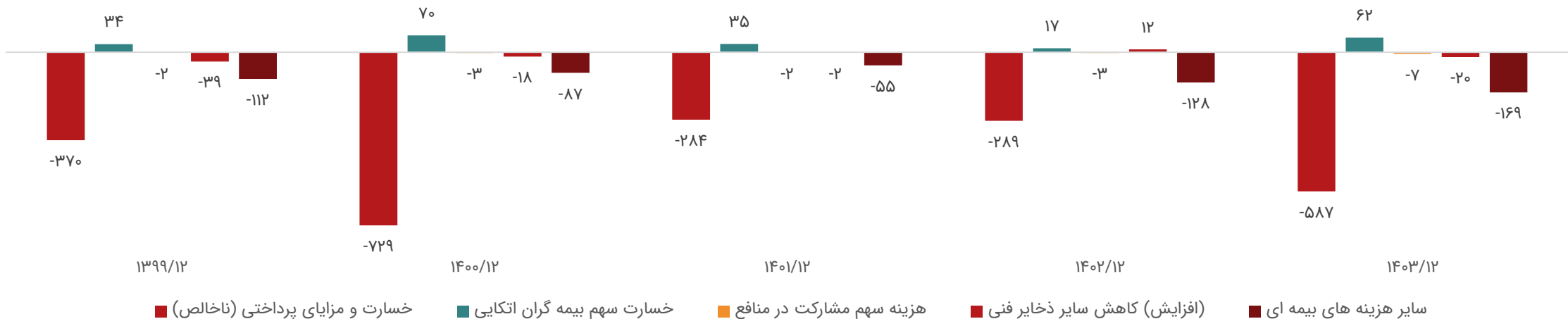




درآمدهای بیمه‌ای



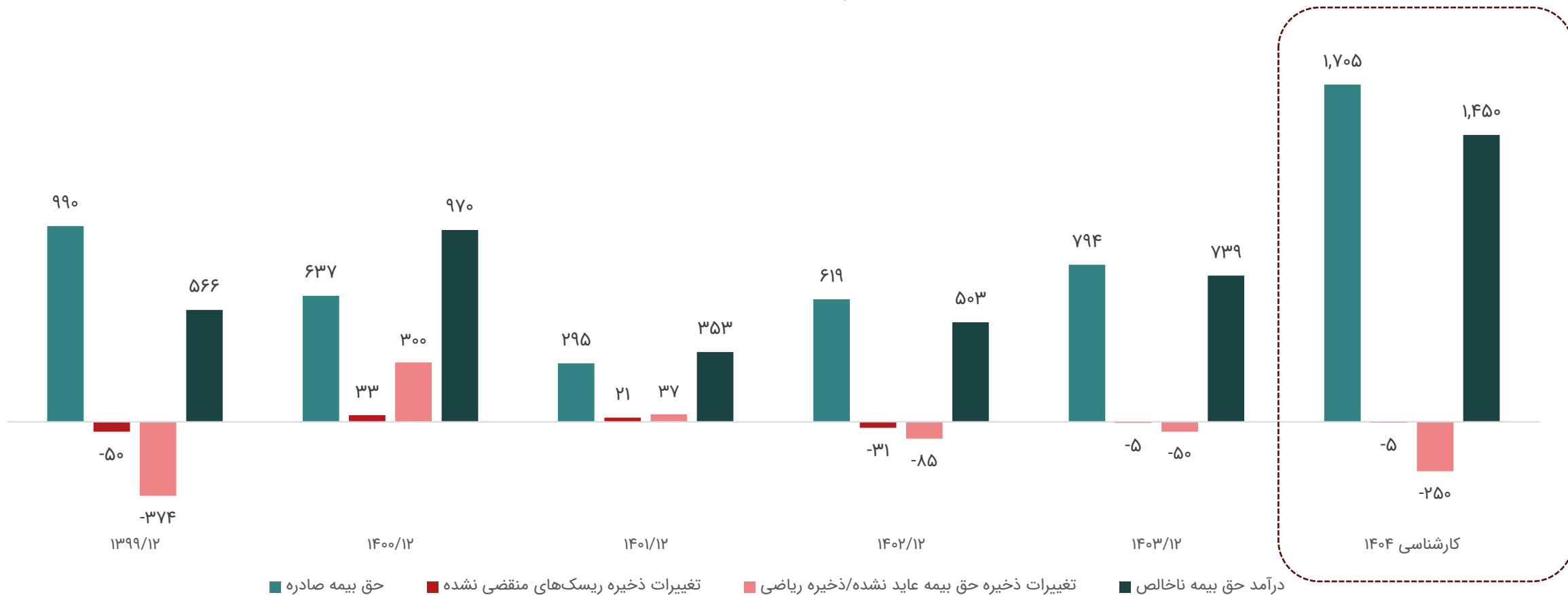
هزینه‌های بیمه‌ای

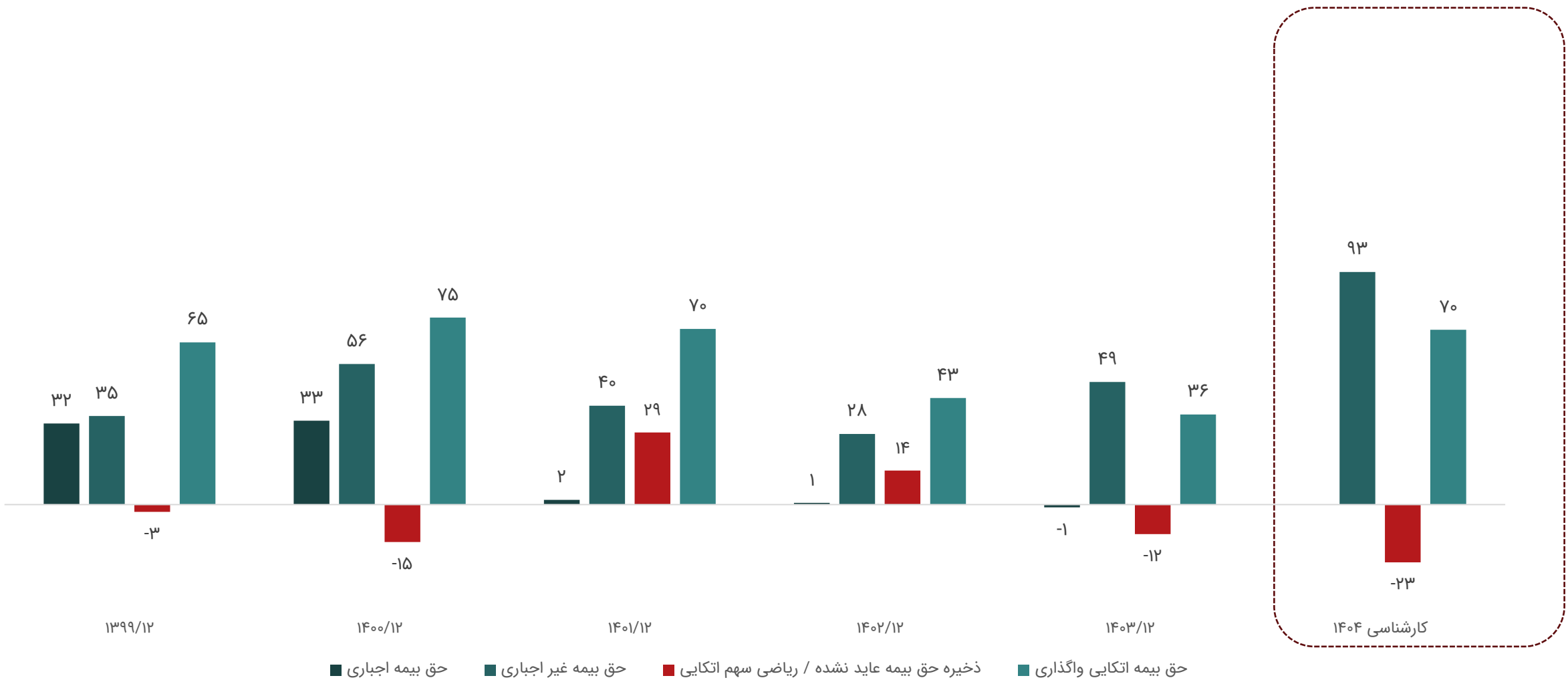




درآمد حق بیمه ناخالص = حق بیمه صادره - حق بیمه برگشتی - تغییرات ذخیره ریسک‌های منقضی نشده - تغییرات ذخیره حق بیمه عاید نشده/ ذخیره ریاضی

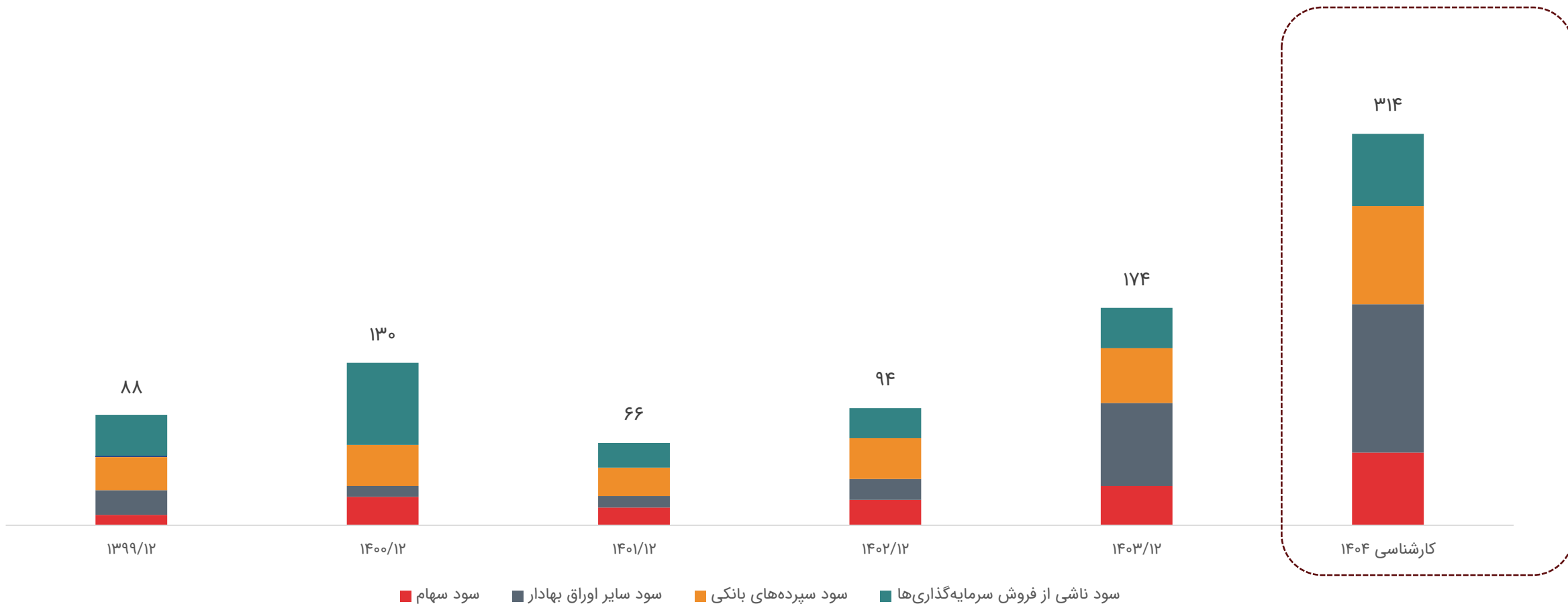
درآمد حق بیمه ناخالص



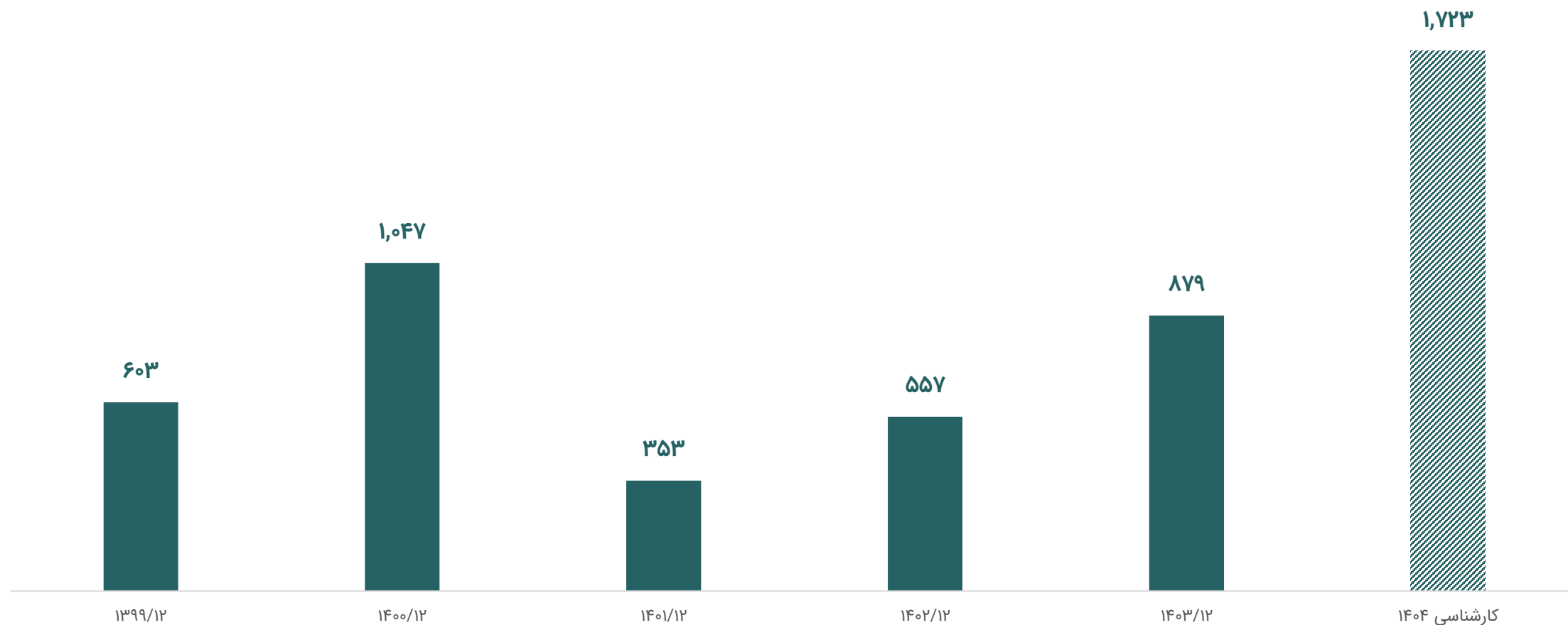




برآورد درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی

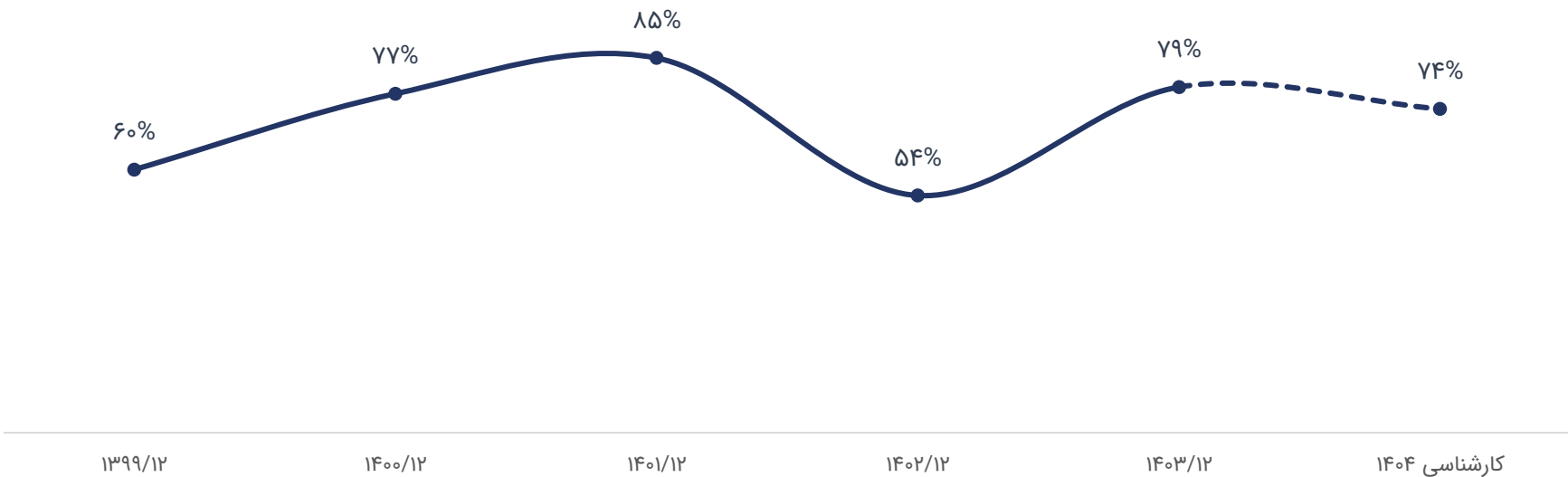


- میلیارد تومان -



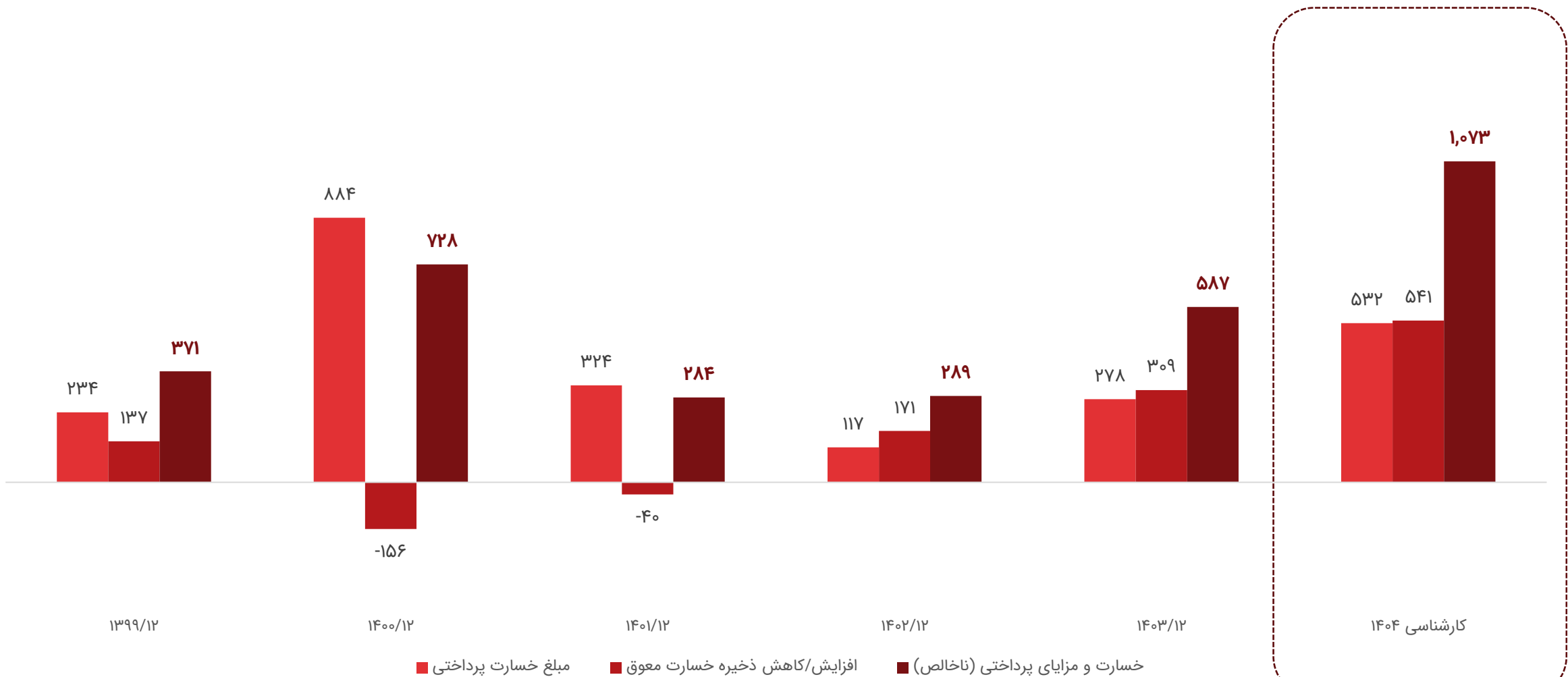
- میلیارد تومان -







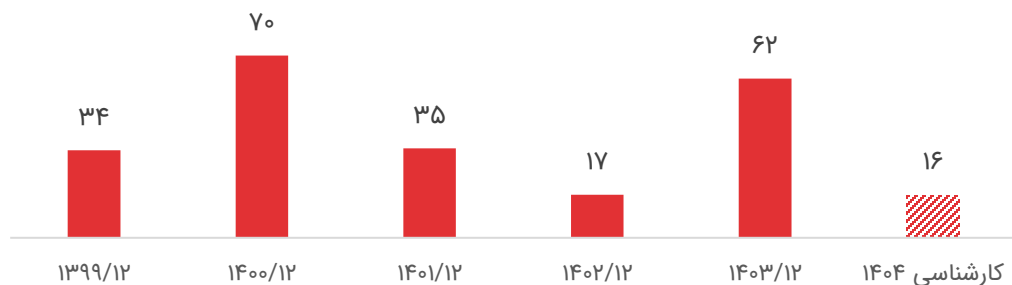
برآورد خسارت و مزایای پرداختی (ناخالص)



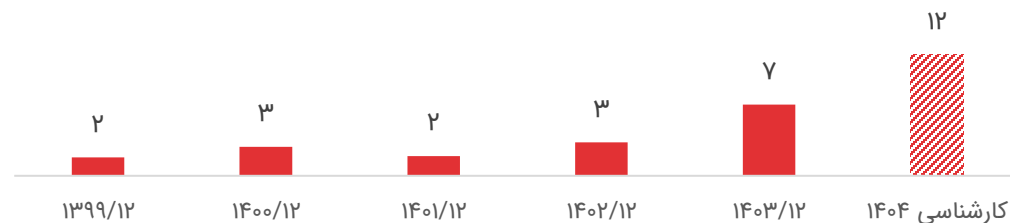
- میلیارد تومان -



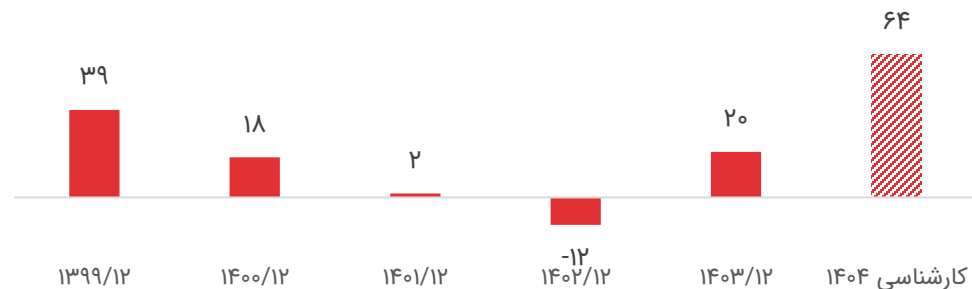
خسارت سهم بیمه گران اتکایی



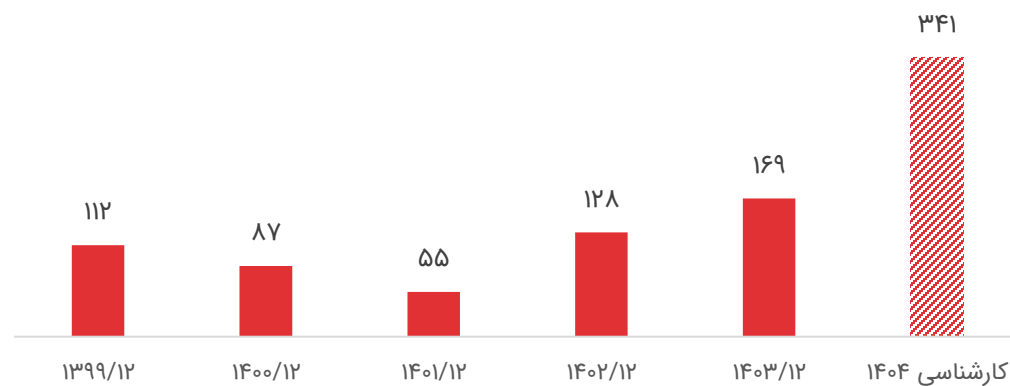
هزینه سهم مشارکت در منافع



(افزایش) کاهش سایر ذخایر فنی

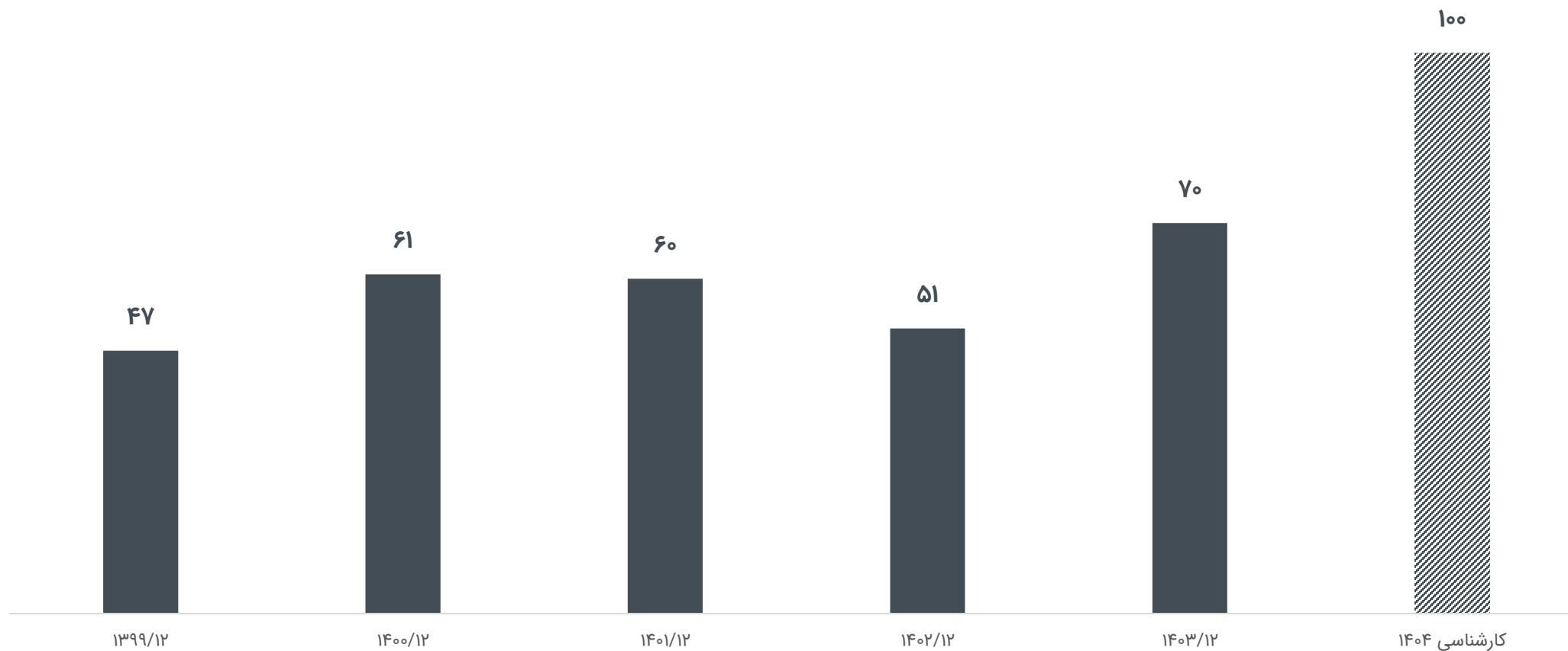


سایر هزینه‌های بیمه‌ای





برآورد هزینه‌ای عمومی و اداری

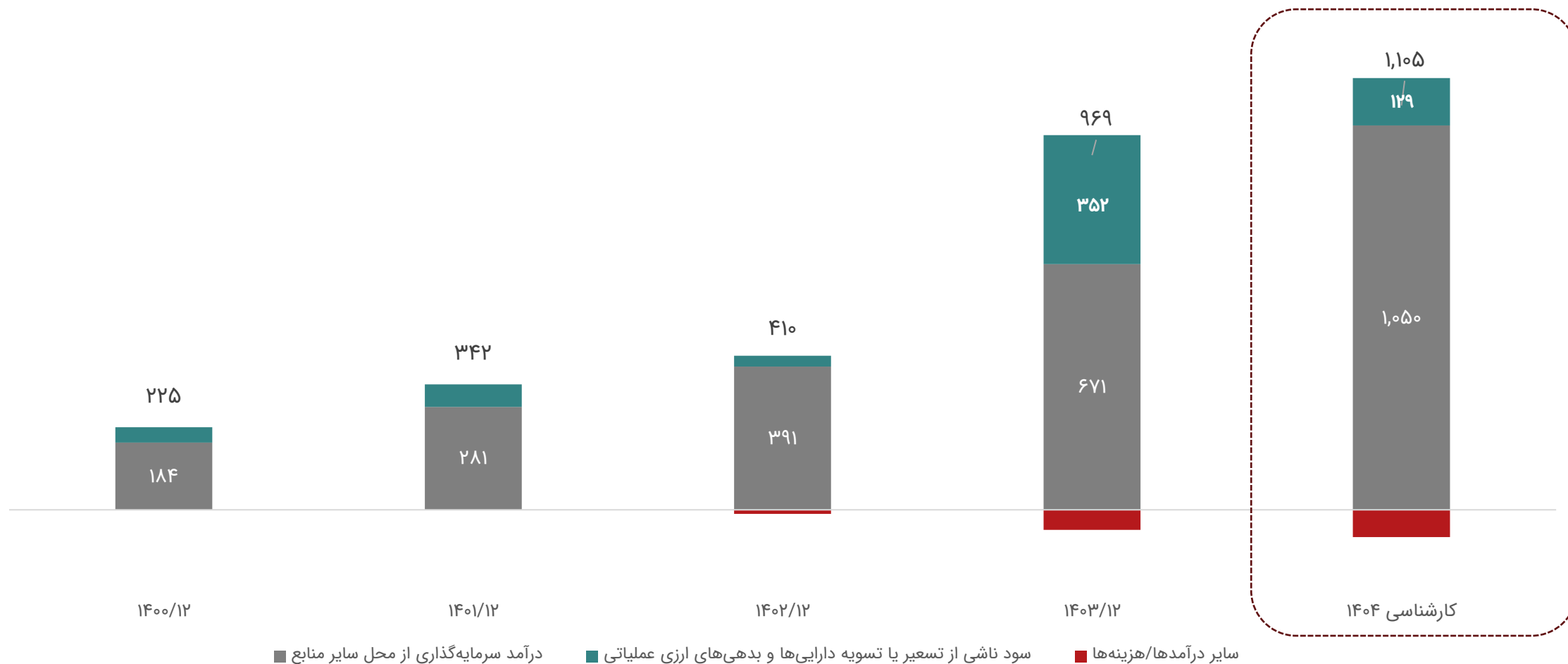


- میلیارد تومان -





برآورد سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی



- میلیارد تومان -





صورت سود و زیان کارشناسی

کارشناسی ۱۴۰۴	۱۴۰۳/۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۴۰۱/۱۲	۱۴۰۰/۱۲	
۱,۴۵۰	۷۳۹	۵۰۳	۳۵۳	۹۷۰	درآمد حق بیمه
(۷۰)	(۳۶)	(۴۳)	(۷۰)	(۷۵)	حق بیمه اتکایی واگذاری
۱,۳۸۰	۷۰۳	۴۶۱	۲۸۳	۸۹۵	درآمد حق بیمه سهم نگهداری
۳۱۴	۱۷۴	۹۴	۶۶	۱۳۰	درآمد سرمایه گذاری از محل ذخایر فنی
۲	۱	۲	۴	۲۱	سایر درآمدهای بیمه ای
۱,۶۹۶	۸۷۹	۵۵۷	۳۵۳	۱,۰۴۷	درآمدهای بیمه ای
(۱,۰۷۳)	(۵۸۷)	(۲۸۹)	(۲۸۴)	(۷۲۹)	خسارت و مزایای پرداختی (ناخالص)
۱۶	۶۲	۱۷	۳۵	۷۰	خسارت سهم بیمه گران اتکایی
(۱,۰۵۷)	(۵۲۵)	(۲۷۲)	(۲۵۰)	(۶۵۹)	هزینه خسارت سهم نگهداری
(۱۲)	(۷)	(۳)	(۲)	(۳)	هزینه سهم مشارکت در منافع
(۶۴)	(۲۰)	۱۲	(۲)	(۱۸)	(افزایش) کاهش سایر ذخایر فنی
(۳۴۱)	(۱۶۹)	(۱۲۸)	(۵۵)	(۸۷)	سایر هزینه های بیمه ای
(۴۱۷)	(۱۹۷)	(۱۱۹)	(۵۹)	(۱۰۷)	هزینه های بیمه ای
۲۲۲	۱۵۷	۱۶۶	۴۵	۲۸۱	سود (زیان) ناخالص فعالیتهای بیمه ای
(۱۰۰)	(۷۰)	(۵۱)	(۶۰)	(۶۱)	هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۱,۱۰۵	۹۶۹	۴۱۰	۳۴۲	۲۲۵	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱,۲۲۷	۱,۰۵۷	۵۲۴	۳۲۷	۴۴۵	سود (زیان) عملیاتی
۴۲	۶۶	۳۳	۹۱	۹۵	خالص سایر درآمدها و هزینه های غیر بیمه ای
۱,۲۶۹	۱,۱۲۲	۵۵۷	۴۱۸	۵۴۰	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
(۸۲)	(۵۳)	(۱۸)	(۱۰)	(۱۹)	مالیات
۱,۱۸۷	۱,۰۷۰	۵۳۹	۴۰۸	۵۲۱	سود (زیان) خالص
۵۲	۴۷	۴۳	۳۳	۴۲	سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه

- برآورد ارزش شرکت -



برآورد ارزش زمین و ساختمان شرکت

شرح دارایی	بهای تمام شده (میلیون تومان)	کاربری	متراژ (متر مربع)	قیمت هر متر مربع - میلیون تومان	ارزش روز (میلیون تومان)
واحد تجاری پاسارگاد	۱,۲۵۰	مغازه	۱۸۱.۹	۸۵	۱۵,۴۶۲
ساختمان شعبه چابهار (واحد صدور شعبه)	۵,۲۴۳	خدماتی - اداری - مسکونی	۲۹۰.۹	۸۵	۲۴,۷۲۷
چابهار - مجتمع صدف غرفه ۴۰۵	۲۳۶	تجاری	۲۳.۴۶	۴۰۰	۹,۳۸۴
چابهار - مجتمع صدف غرفه ۴۰۴	۲۳۶	تجاری	۲۶.۵۶	۴۰۰	۱۰,۶۲۴
چابهار - مجتمع صدف غرفه ۳۰۵	۱۷۷	تجاری	۲۸.۷۷	۴۰۰	۱۱,۵۰۸
تهران - ساختمان فاطمی غربی	۲,۴۵۳	اداری	۱۰۳.۶	۱۳۰	۱۳,۴۶۸
تهران - ساختمان فاطمی شرقی	۴,۸۳۰	ادری	۱۲۹.۵	۱۳۰	۱۶,۸۳۵
تهران - ساختمان وزراء	۱۷,۵۰۸	اداری	۱۴۰۹	۳۲۰	۴۵۰,۸۸۰
ساختمان قشم - سایت سمن	۶,۹۷۷	تجاری - اداری	۱۳۶	۷۰	۹,۵۲۰
قشم - واحد ویلایی شهرک گلستان پ ۱۳۲	۷۹۰	مسکونی	۱۳۷.۵	۷۰	۹,۶۲۵
قشم - واحد ویلایی شهرک گلستان پ ۱۳۳	۷۹۰	مسکونی	۱۳۷.۴	۷۰	۹,۶۱۸
ساختمان شعبه کیش	۱۸,۹۹۸	مسکونی	۱۵۳۲	۱۸۵	۲۸۳,۴۲۰
ساختمان های شهرک صدف کیش	۱۵,۴۰۵	مسکونی	۱۴۹۹	۹۵	۱۴۲,۴۰۵
چابهار - خیابان امام (زمین)	۱,۷۰۰	تجاری	۱۱۱۴.۵	۱۱	۱۲,۷۱۱
زمین و کانکس شعبه انزلی	۷,۵۲۳	تجاری			۷,۵۲۳
	۸۴,۱۱۶				۱,۰۲۷,۷۰۹



دلار آمریکا	یورو	پوند انگلستان	درهم امارات	یوآن	لیر سوریه	
۶۹۵,۹۰۵	۱,۵۹۶,۳۱۸	۰	۰	۰	۰	موجودی نقد
۲۳	۱۲۲,۵۲۸	۰	۰	۰	۰	مطالبات از بیمه‌گذاران و نمایندگان
۵,۰۰۷,۴۱۹	۱,۱۲۲,۵۰۰	۹۶	۸۷,۳۷۸	۲۳۷,۶۲۰	۴۶,۳۵۸,۵۴۵	مطالبات از بیمه‌گران و بیمه‌گران اتکایی
۲,۱۰۳,۰۰۰	۳,۷۳۴,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و سپرده‌های بانکی
۷,۸۰۶,۳۴۷	۶,۵۷۵,۳۴۶	۹۶	۸۷,۳۷۸	۲۳۷,۶۲۰	۴۶,۳۵۸,۵۴۵	جمع دارایی‌های پولی ارزی
۰	۰	۰	۰	۰	۰	بدهی به بیمه‌گران و بیمه‌گران اتکایی
۷,۸۰۶,۳۴۷	۶,۵۷۵,۳۴۶	۹۶	۸۷,۳۷۸	۲۳۷,۶۲۰	۴۶,۳۵۸,۵۴۵	خالص دارایی‌های پولی ارزی



ارزش روز دارایی‌های شرکت	
۱۸۰	موجودی نقد شرکت
۱۹	مطالبات از بیمه‌گذاران و نمایندگان
۶۲۲	مطالبات از بیمه‌گران و بیمه‌گران اتکایی
۸۳	سهم بیمه‌گران اتکایی از ذخایر فنی
۳۶۱	سایر دریافتی‌ها و پیش‌پرداخت‌ها
۵۶	تسهیلات اعطایی به اشخاص
۴,۰۵۰	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و سپرده‌های بانکی
۱,۰۲۷	دارایی‌های ثابت مشهود
۱	دارایی‌های نامشهود
۶,۴۰۰	



ارزش روز خالص دارایی‌های شرکت	
ارزش روز دارایی‌ها	۶,۴۰۰
ارزش روز بدهی‌ها	(۱,۹۶۲)
ارزش شرکت	۴,۴۳۸

* ارزش بازار شرکت: ۴,۱۹۶ میلیارد تومان



- شرکت بیمه اتکایی ایران-معین با توجه به مصوبه هیئت‌وزیران در خصوص فعالیت بیمه‌گری در مناطق آزاد و ویژه اقتصادی در سال ۱۳۸۲ در منطقه آزاد کیش به ثبت رسیده است و عملاً فعالیت خود را از تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۵ آغاز کرده است. این شرکت، با توجه به تغییر مأموریت بیمه اتکایی ایران-معین از صدور بیمه‌های مستقیم به عملیات بیمه‌گری اتکایی که در ابتدایی سال ۱۴۰۱ صورت گرفت، این شرکت هم اکنون فاقد شعب و نمایندگی است.
- پرتفوی بیمه‌ای شرکت، به ترتیب، از بیمه‌های آتش‌سوزی (۲۸٪)، نفت و انرژی (۱۶٪)، مهندسی (۱۶٪)، هواپیما (۱۴٪)، کشتی (۱۳٪) و سایر بیمه‌ها تشکیل شده است.
- بخش عمده و اصلی سود شرکت، از سایر فعالیت‌های عملیاتی شرکت حاصل می‌شود که شامل "درآمدها سرمایه‌گذاری از محل منابع شرکت" و "سود ناشی از تسعیر یا تسویه دارایی‌ها" می‌باشد. شرکت حدود ۷.۸ میلیون دلار و ۶.۵ میلیون یورو دارایی ارزی (عمدتاً سپرده ارزی دو درصد در بانکها) داشته که از این محل، سود دریافتی و تسعیر ارز شناسایی می‌کند.
- پرتفوی بورسی شرکت عمدتاً شامل صندوق طلا و سهام دی پی اس محور می‌باشد.
- فقط ۲۱ درصد از سرمایه‌گذاری‌های شرکت در اوراق بهادار و سپرده‌ها از محل منابع بیمه‌ای می‌باشد. (میانگین صنعت ۷۴ درصد)
- شرکت دارایی زمین و ساختمان‌های زیادی در شهرهای تهران، چابهار، کیش (عمدتاً واحد‌های مسکونی ۷۰ متری)، قشم و انزلی است که حدود هزار میلیارد تومان ارزش روز آنها است. همچنین سهم شرکت از شرکت ساختمانی بیمه ایران، ارزشی حدوداً ۶۰۰ میلیارد تومانی دارد.
- در مجموع، ارزش روز و ارزش خالص دارایی‌های شرکت، به ترتیب ۶,۴۰۰ و ۴,۴۳۸ میلیارد تومان برآورد می‌شود. با توجه به ارزش بازار ۴,۱۹۶ میلیارد تومانی شرکت، نسبت P/NAV شرکت در حدود ۹۵٪ است که برای یک شرکت بیمه‌ای عدد پایینی به حساب می‌آید.
- شرکت بیمه ایران-معین، افزایش سرمایه‌ای از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی، سایر اندوخته‌ها به مبلغ ۱,۰۵۰ میلیارد تومان (۲۷۴ میلیارد تومان از محل اندوخته سرمایه‌ای و ۷۷۶ میلیارد تومان از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی) در اردیبهشت ۱۴۰۴ انجام داده است که اثر مستقیم بر بهبود عملکرد و سودآوری شرکت داشته و باعث افزایش ظرفیت نگهداری، افزایش سهم از بازار اتکایی و افزایش سقف سرمایه‌گذاری در بازارهای پولی و مالی می‌شود.
- قیمت بازگشایی سهم پس از افزایش سرمایه ۲۱۵ تومان و پتانسیل تقسیم سود شرکت، ۶۰ تا ۷۰ تومان در مجمع سالیانه شرکت خواهد بود. با توجه به اینکه افزایش سرمایه فوق تا زمان برگزاری مجمع عمومی سالیانه نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به ثبت نخواهد رسید، لذا، به دارندگان حق تقدم سودی تعلق نمی‌گیرد.



نگاهی به صنعت

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

تحلیل تکنیکال





شاخص کل - تایم فریم روزانه





شاخص کل هموزن - تایم فریم روزانه





نسبت شاخص کل به هموزن







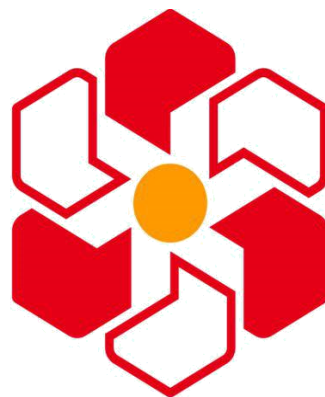
بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد
مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.





کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege



www.mellatbroker.com



خیابان قائم مقام، میدان شعاع، خیابان خدری، پلاک ۳۶



۰۲۱-۴۲۱۱۶۰۰۰