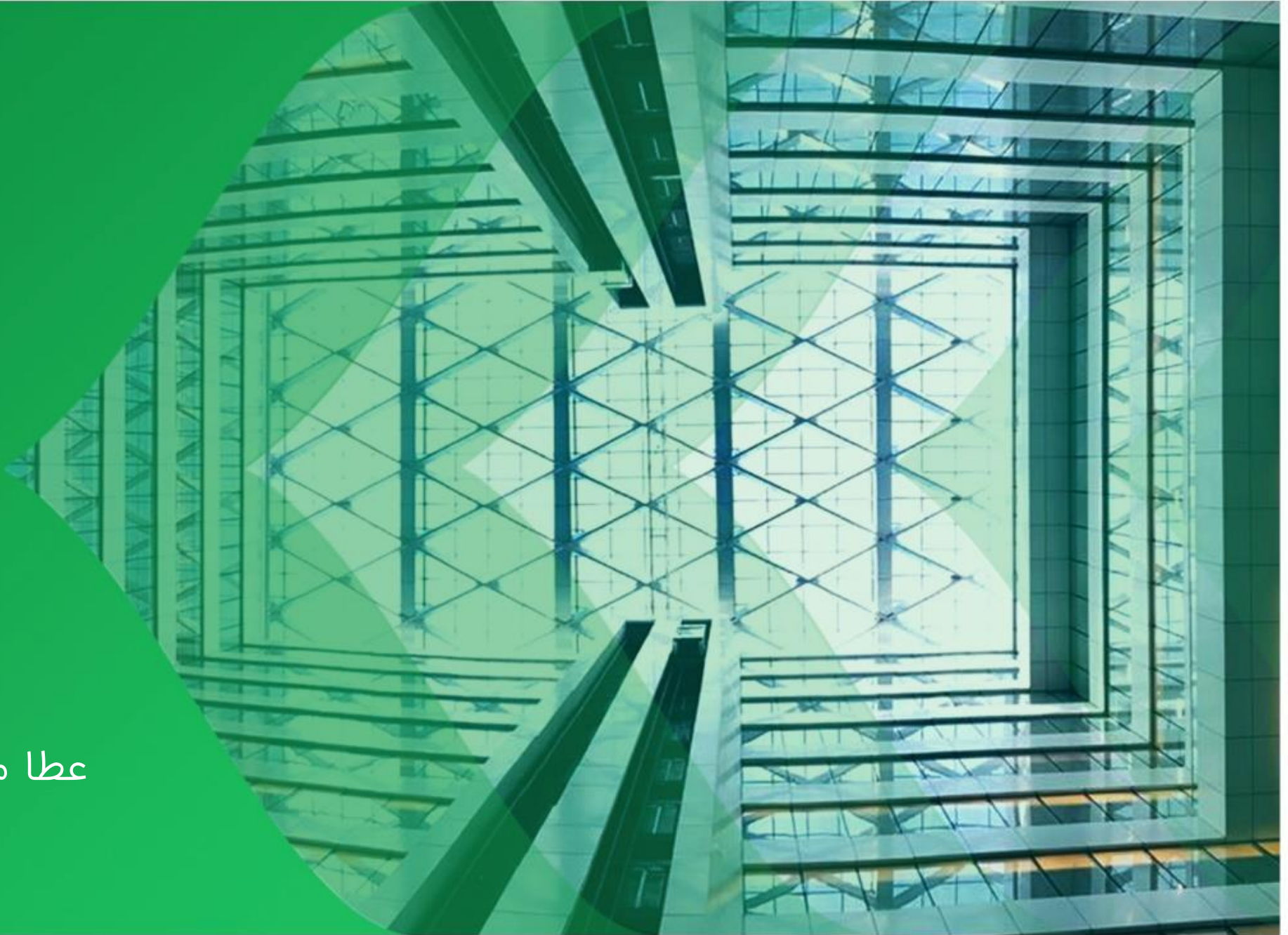


کیان

بانک ملت

عطا محمدیان - شہریور ۹۹



سود هر سهم بانک ملت در انتهای سال ۹۹ با سرمایه جدید ۲۰,۷۰۴ میلیارد تومانی (۱۵,۷۰۴ میلیارد تومان از تجدید ارزیابی)، ۲,۰۹۵ ریال تخمین زده شده است



رتبه نخست به لحاظ مانده منابع، سپرده‌های ارزی و جاری و رتبه دوم به لحاظ مصارف در شبکه بانکی کشور

۱

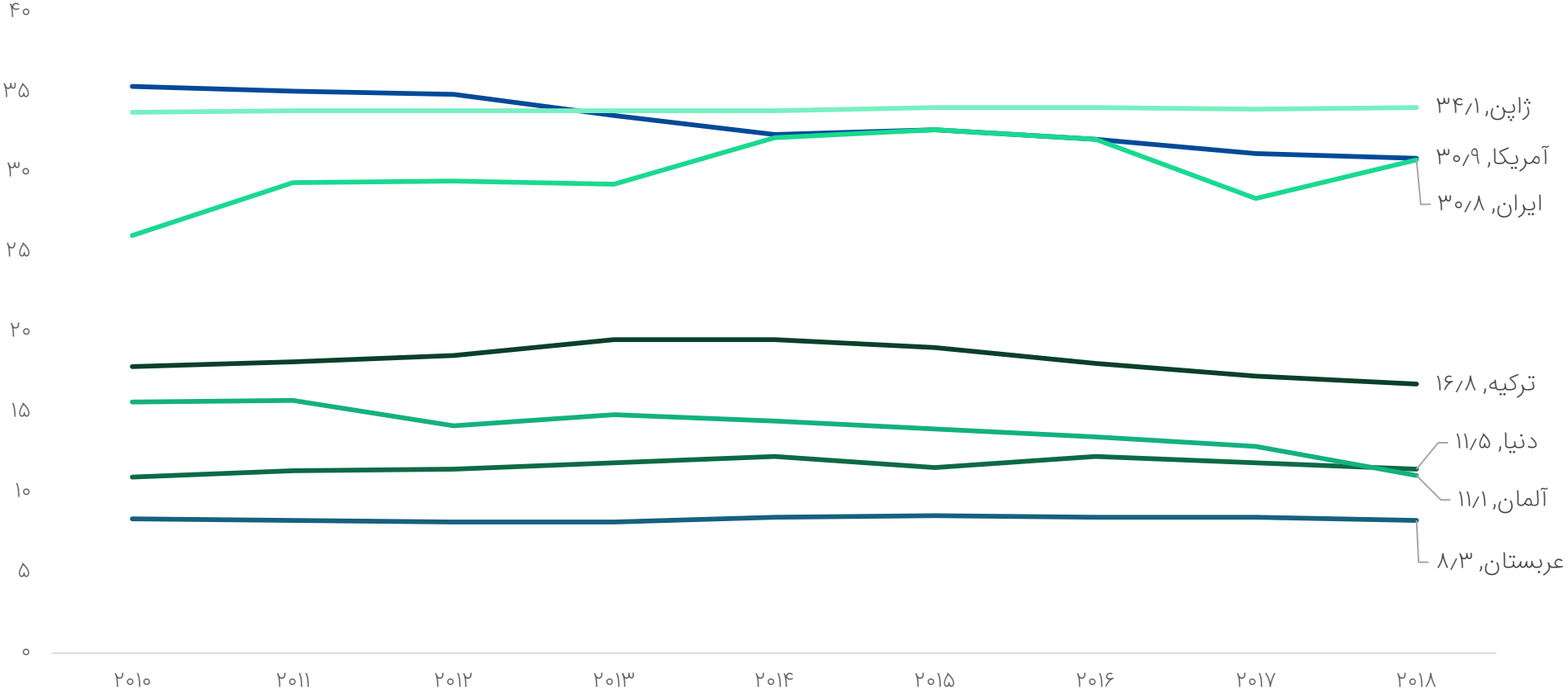
افزایش سرمایه‌های سنگین از محل تجدید ارزیابی دارایی‌ها (۳۱۴٪) و از محل سایر اندوخته‌های تسعیر ارز (۴۷٪) در سال جاری

۲

برنامه برای عرضه شرکت‌های زیرمجموعه (گروه مالی ملت و سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت) به بازار سرمایه در سال جاری

۳

تعداد شعب بانک‌ها (تجاری) به ازای هر ۱۰۰ هزار نفر فرد بالغ



شبکه بانکی کشور

۲۰ بانک غیردولتی
تجاری۵ بانک دولتی
تخصصی و توسعه‌ای

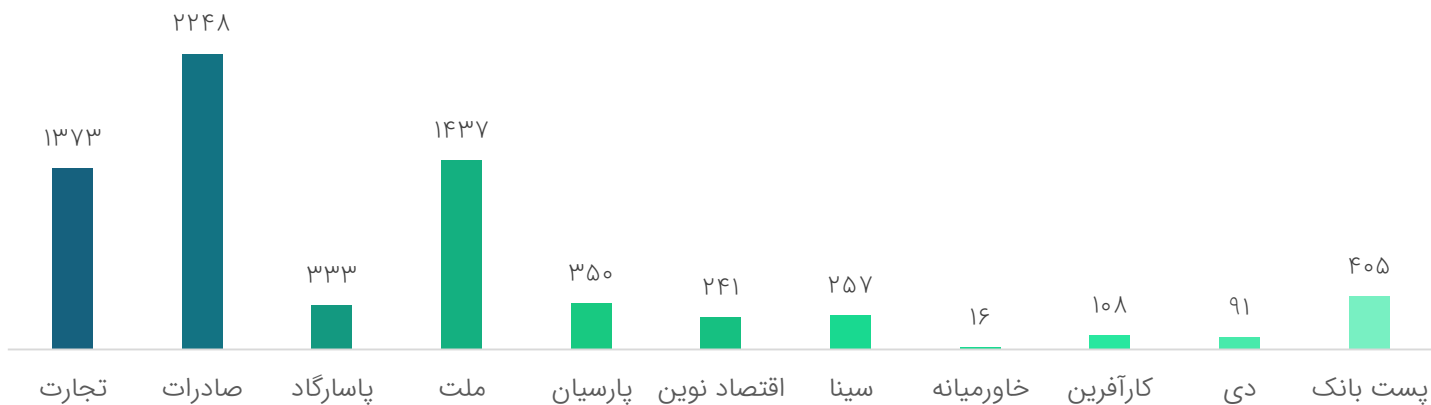
۳ بانک دولتی تجاری

۴ بانک خارجی

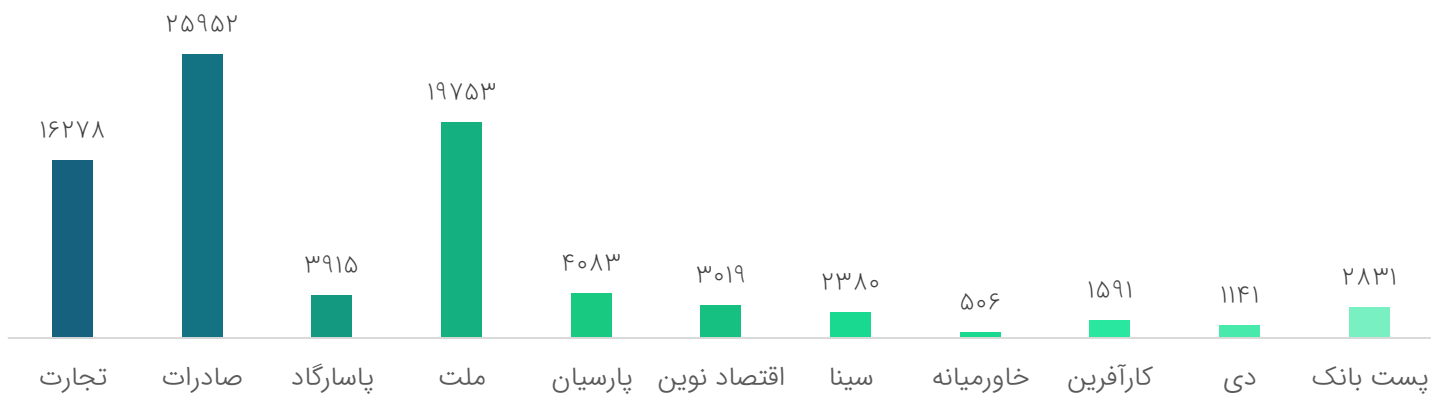
۵ موسسه اعتباری
ایرانی غیربانکی۱ بانک متقاضی
دریافت مجوز۱ بانک مشترک ایرانی
و خارجی۲ بانک غیردولتی
قرض‌الحسنه

در مجموع ۴۱ بانک و موسسه اعتباری مورد تایید بانک مرکزی با حدود ۲۲,۰۰۰ شعبه و ۲,۵۰۰ باجه در کشور فعال می‌باشند

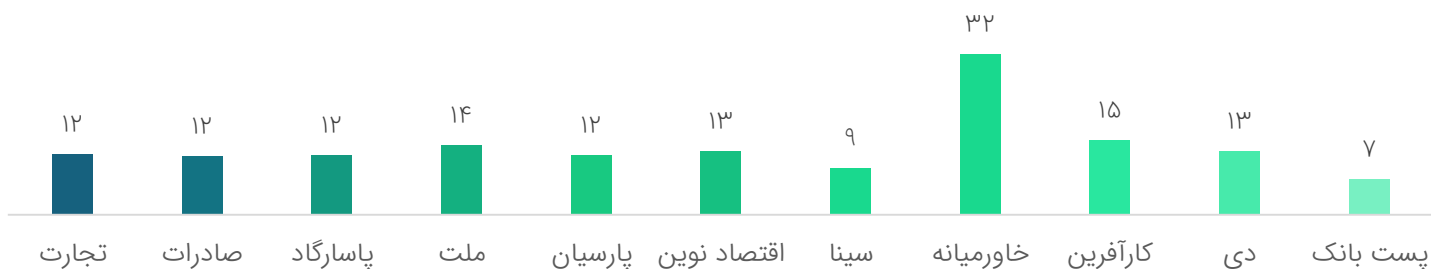
تعداد شعب



تعداد کارکنان



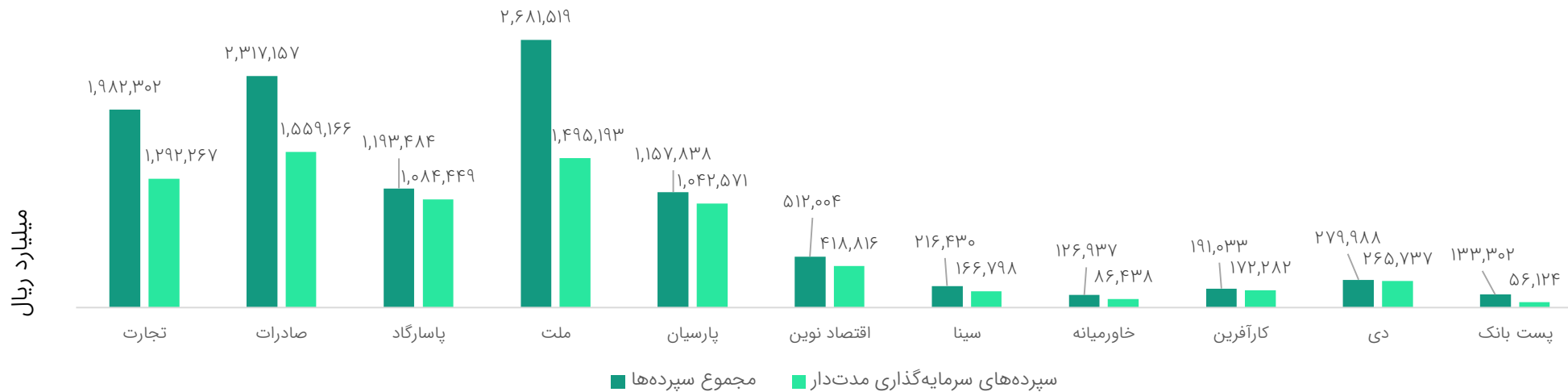
تعداد کارکنان به ازای هر شعبه



در اروپا بازه متوسط تعداد کارکنان به ازای هر بانک از ۸۱ نفر در فنلاند تا ۱۵۸۱ نفر در رومانی گسترده است. کشورهای فرانسه با ۱۰۰۰، انگلیس با ۹۴۹، ایتالیا با ۵۳۹ و آلمان با ۳۵۷ نفر در این لیست قرار دارند.

نسبت تعداد کارکنان به ازای هر شعبه در فرانسه حدوداً ۱۱، آلمان حدوداً ۱۹، لوکزامبورگ حدوداً ۱۲۰ و آمریکا حدوداً ۲۶ نفر می‌باشد.

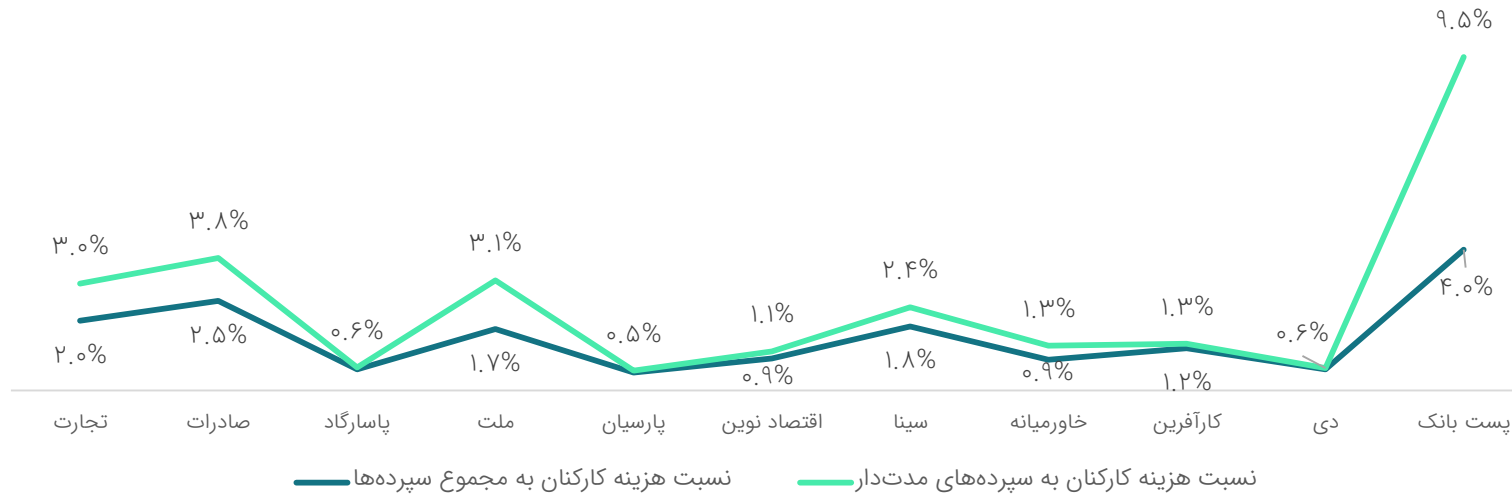
حجم سپرده‌های مشتریان حقیقی و حقوقی در انتهای سال ۹۸



هزینه کارکنان در سال ۹۸



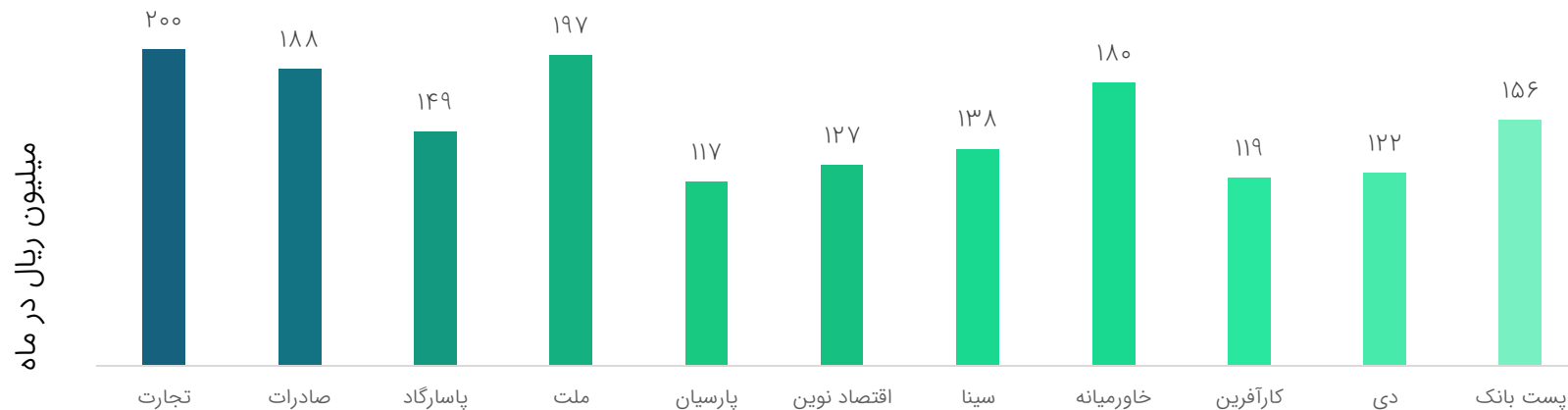
نسبت هزینه کارکنان به حجم سپرده‌های بانک‌ها



نمودارهای مقابل حاکی از ازدیاد و نامتناسب بودن هزینه کارکنان بانک‌ها می‌باشد.

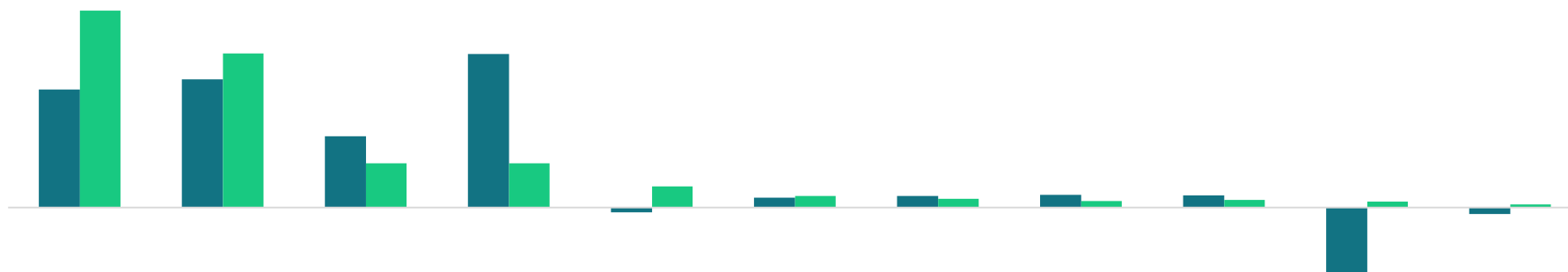
در حالی که اسپرد سود تسهیلات و سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانک‌ها در حدود ۲ تا ۵٪ (معمولاً ۳٪) می‌باشد، با داشتن نسبت هزینه کارکنان به سپرده‌های سرمایه‌گذاری ۳ درصدی، سود فعالیت‌های مشاع بانک با هزینه‌های کارکنان خنثی می‌شود.

متوسط هزینه کارکنان به ازای هر فرد شاغل در بانک در سال ۹۸



مقایسه حقوق صاحبان سهام و سرمایه بانک‌های بورسی

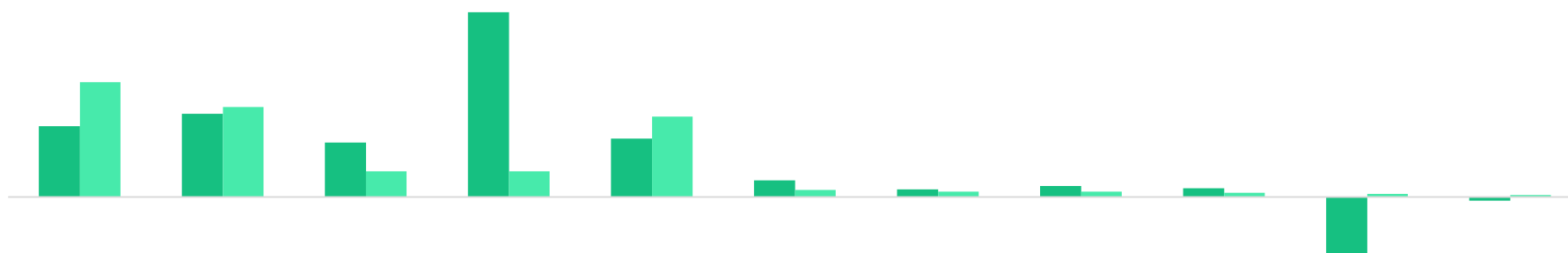
سال ۹۷



	تجارت	صادرات	پاسارگاد	ملت	پارسیان	اقتصاد نوین	سینا	خاورمیانه	کارآفرین	دی	پست بانک
حقوق صاحبان سهام	۱۳۴,۳۷۵	۱۴۵,۹۴۱	۸۱,۰۰۱	۱۷۴,۶۶۹	(۵,۶۵۶)	۱۰,۹۷۹	۱۳,۰۹۵	۱۴,۲۰۴	۱۳,۸۸۱	(۷۴,۷۳۲)	(۷,۹۰۴)
سرمایه	۲۲۳,۹۲۶	۱۷۵,۳۵۳	۵۰,۴۰۰	۵۰,۰۰۰	۲۳,۷۶۰	۱۳,۱۳۱	۱۰,۰۰۰	۷,۰۰۰	۸,۵۰۰	۶,۴۰۰	۳,۲۳۳

میلیارد ریال

سال ۹۸

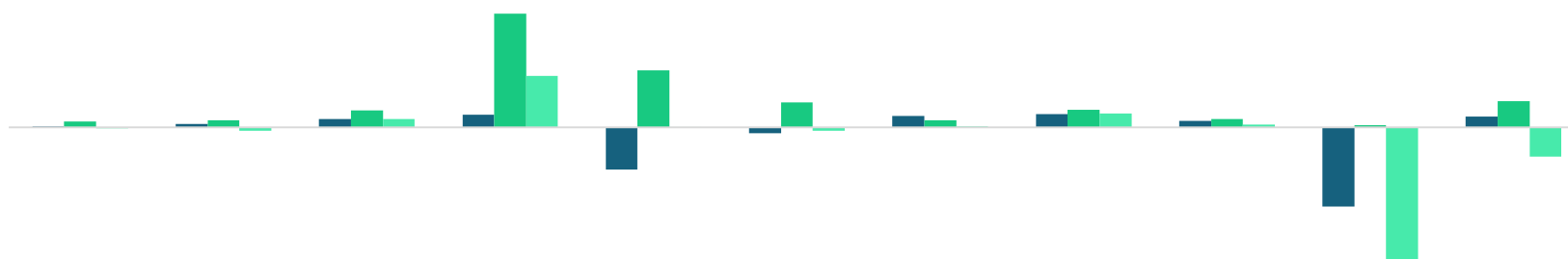


	تجارت	صادرات	پاسارگاد	ملت	پارسیان	اقتصاد نوین	سینا	خاورمیانه	کارآفرین	دی	پست بانک
حقوق صاحبان سهام	۱۳۸,۴۴۹	۱۶۲,۳۹۱	۱۰۵,۷۳۱	۳۶۰,۴۶۴	۱۱۳,۶۰۱	۳۲,۸۶۴	۱۴,۷۰۶	۲۱,۶۲۳	۱۶,۶۸۱	(۱۱۱,۷۸۱)	(۶,۹۲۹)
سرمایه	۲۲۳,۹۲۶	۱۷۵,۳۵۳	۵۰,۴۰۰	۵۰,۰۰۰	۱۵۶,۳۴۰	۱۳,۱۳۱	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۸,۵۰۰	۶,۴۰۰	۳,۲۳۳

میلیارد ریال

مقایسه ترکیب درآمدی و سودآوری بانک‌های بوردی

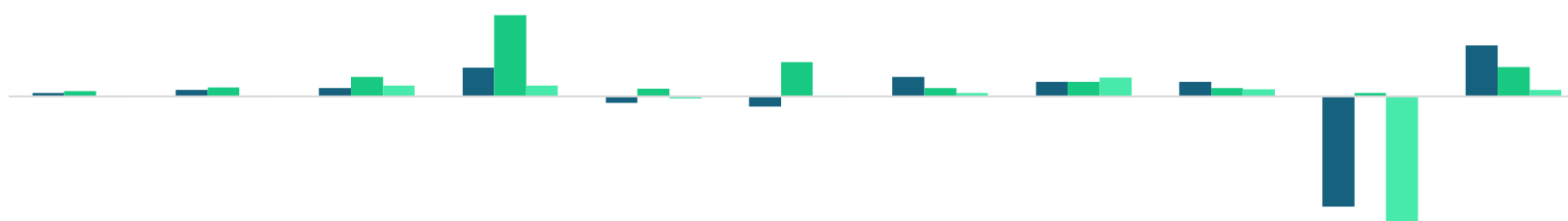
سال ۹۷



	تجارت	صادرات	پاسارگاد	ملت	پارسیان	اقتصاد نوین	سینا	خاورمیانه	کارآفرین	دی	پست بانک
درآمد مشاع به ازای هر سهم	۴۵	۱۵۲	۳۷۸	۵۷۹	(۱,۹۲۰)	(۲۶۷)	۵۴۲	۶۲۸	۲۹۳	(۳,۶۱۳)	۵۰۹
درآمد غیرمشاع به ازای هر سهم	۲۷۹	۳۲۴	۷۹۹	۵,۲۱۵	۲,۶۱۳	۱,۱۴۴	۳۴۲	۸۲۳	۳۹۴	۱۲۳	۱,۲۱۷
سود به ازای هر سهم	(۲۵)	(۱۵۹)	۳۸۰	۲,۳۸۵	۱۰	(۱۴۹)	۳۹	۶۴۰	۱۴۶	(۶,۰۴۱)	(۱,۳۲۸)

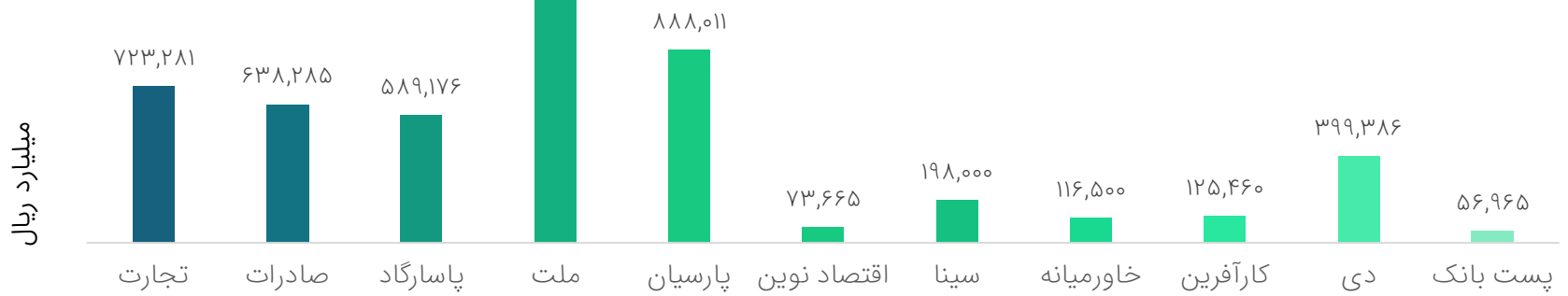
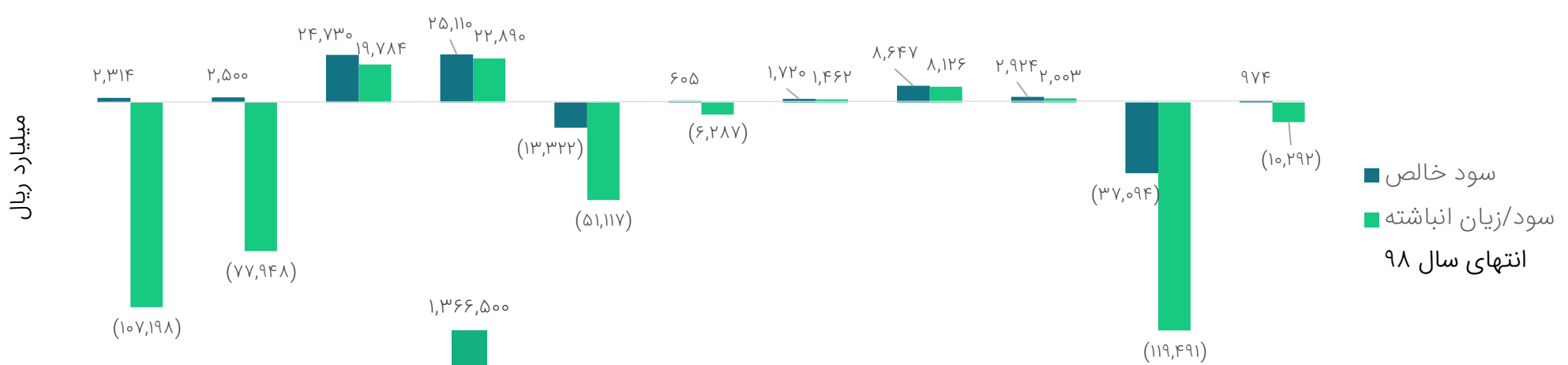
سال ۹۸

ریال

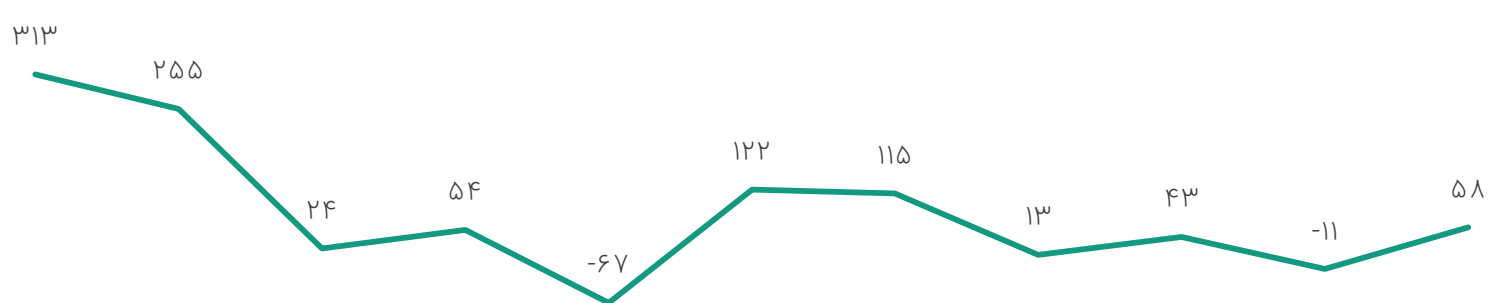


	تجارت	صادرات	پاسارگاد	ملت	پارسیان	اقتصاد نوین	سینا	خاورمیانه	کارآفرین	دی	پست بانک
درآمد مشاع به ازای هر سهم	۱۵۹	۲۹۹	۳۹۲	۱,۳۲۰	(۳۰۰)	(۴۴۸)	۸۹۹	۶۸۷	۶۶۷	(۵,۰۳۳)	۲,۳۵۲
درآمد غیرمشاع به ازای هر سهم	۲۳۹	۴۱۱	۸۸۷	۳,۷۱۵	۳۶۰	۱,۵۶۵	۳۸۹	۶۸۳	۳۸۸	۱۷۱	۱,۳۵۲
سود به ازای هر سهم	۱۰	۱۴	۴۹۱	۵۰۲	(۸۵)	۴۶	۱۷۲	۸۶۵	۳۴۴	(۵,۷۹۶)	۳۰۱

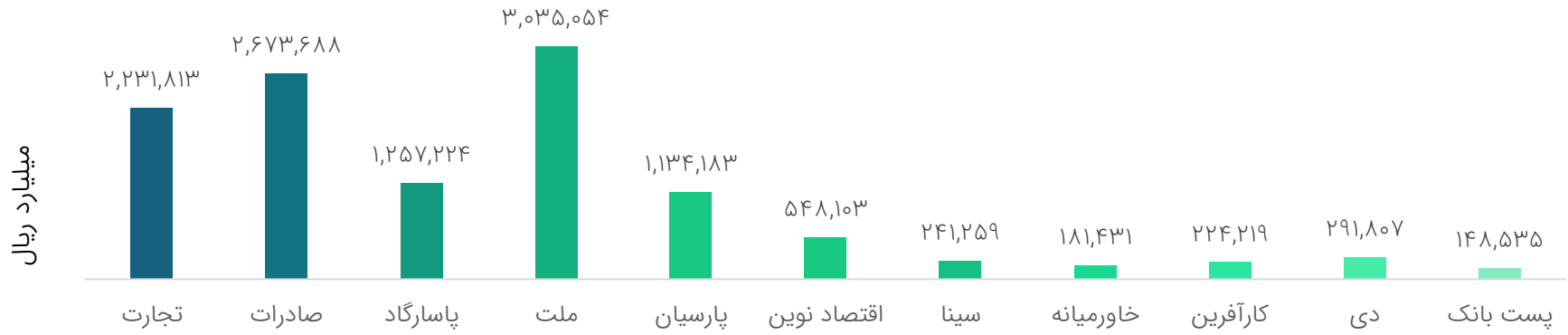
ریال



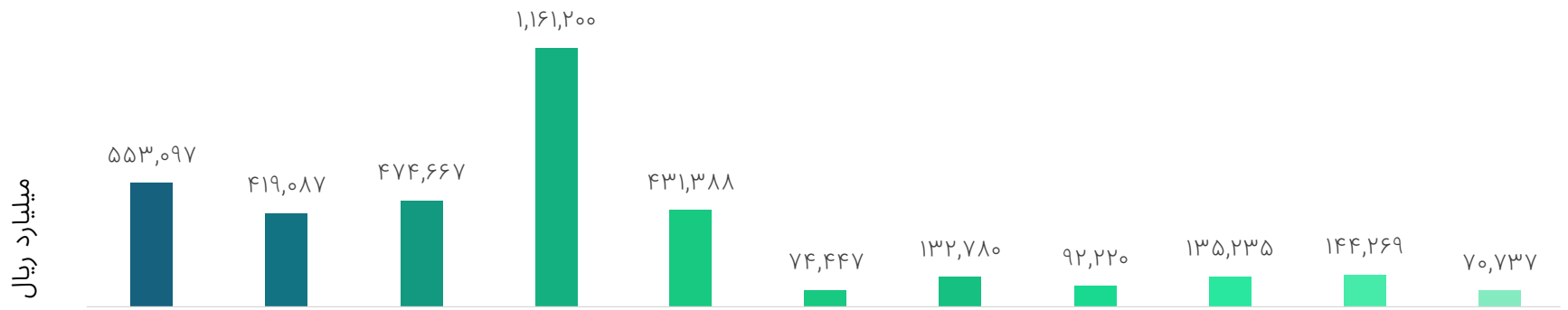
ارزش بازار در انتهای مرداد ۹۹



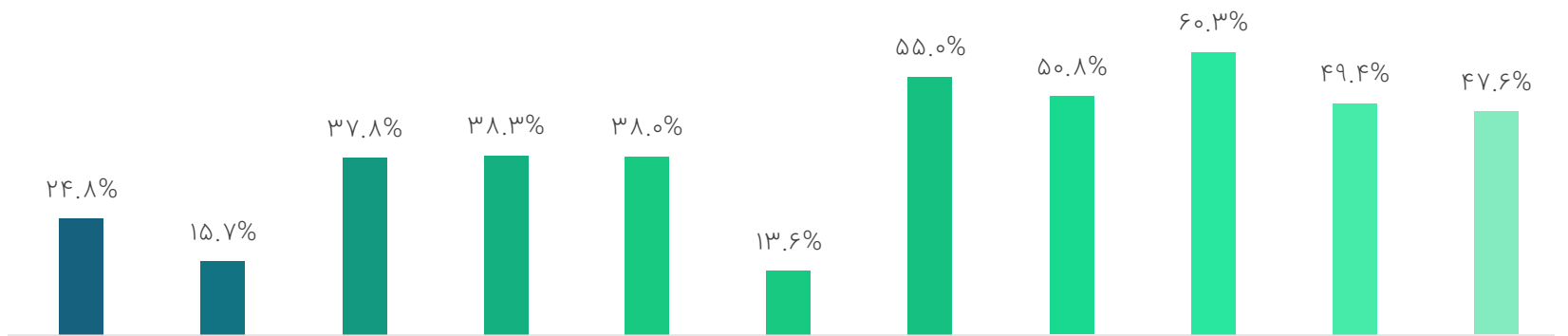
نسبت ارزش بازار انتهای مرداد ۹۹ به سود خالص انتهای ۹۸



مجموع سپرده مشتریان حقیقی و حقوقی در انتهای بهار ۹۹

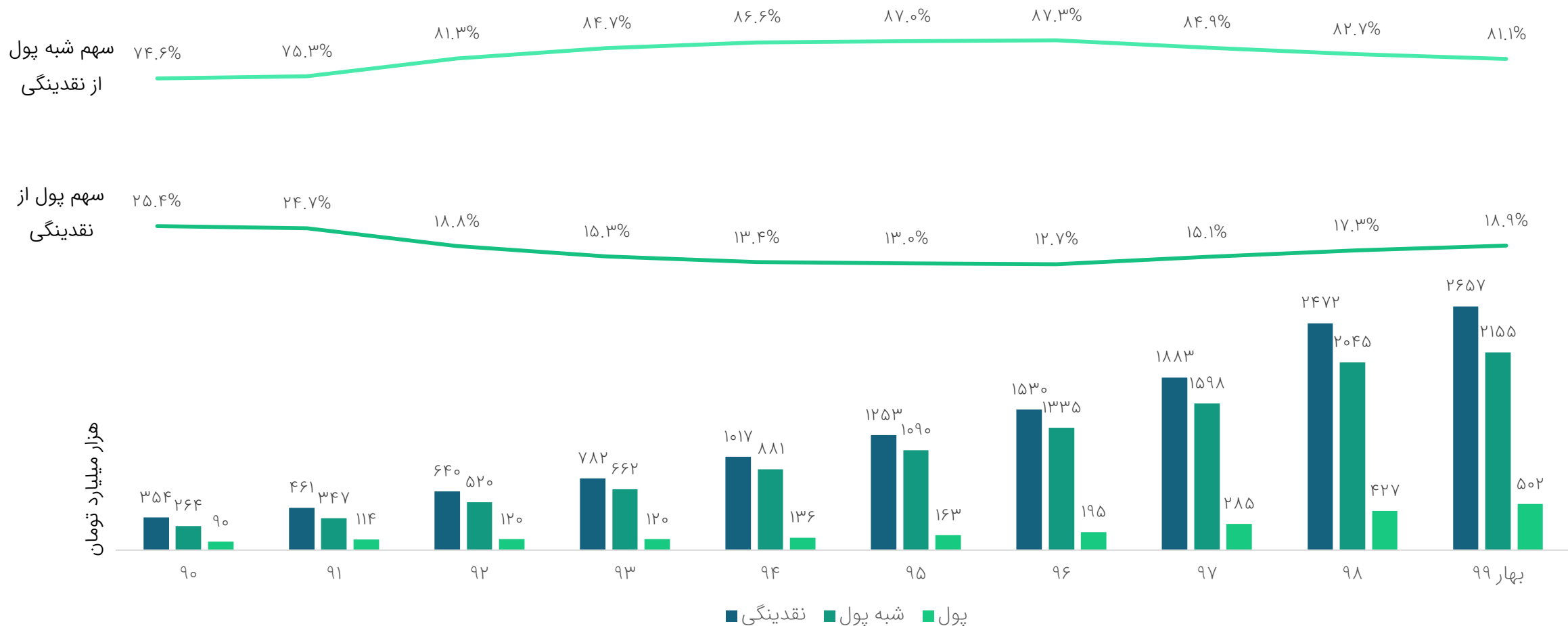


ارزش بازار بانک های بورسی در انتهای بهار ۹۹

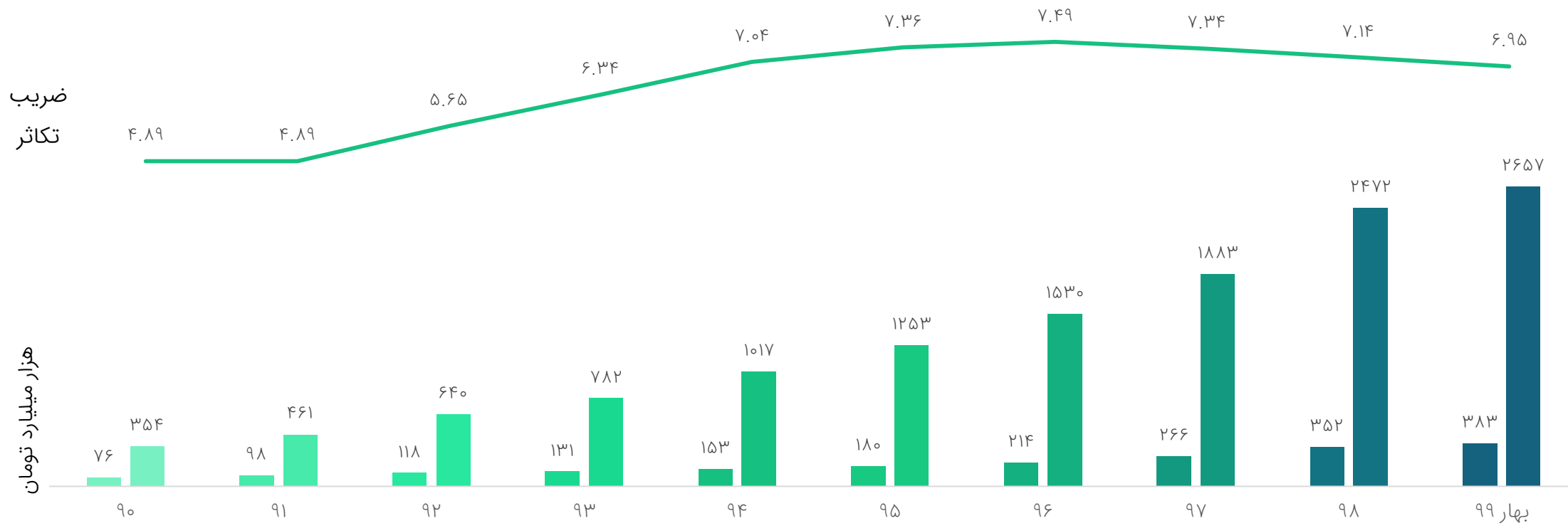


نسبت ارزش بازار به مجموع سپرده های بانک ها در انتهای بهار ۹۹

نقدینگی = پول + شبه پول پول = اسکناس و مسکوک دست مردم + سپرده های دیداری شبه پول = سپرده های مدت دار + سپرده های پس انداز

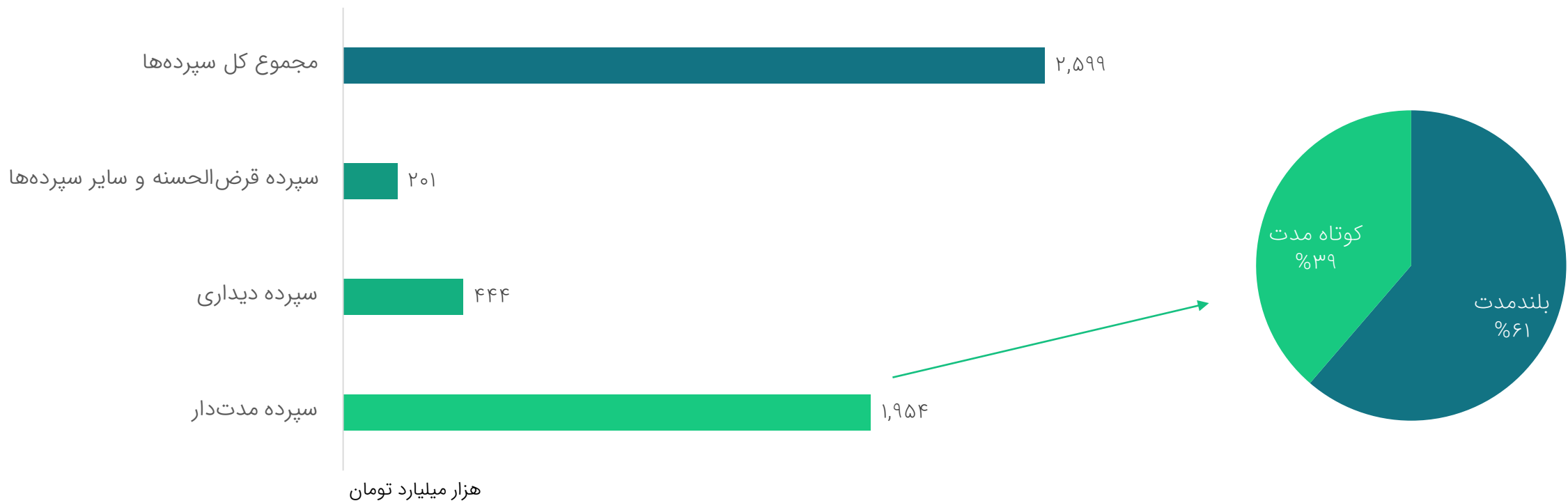


نقدینگی = پایه پولی × ضریب تکاثر



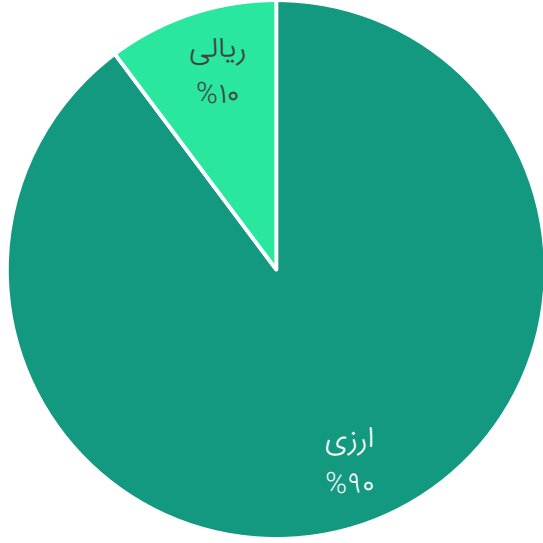
ستون‌های سمت راست: نقدینگی ستون‌های سمت چپ: پایه پولی

ترکیب سپرده‌های بانکی در انتهای بهار ۹۹

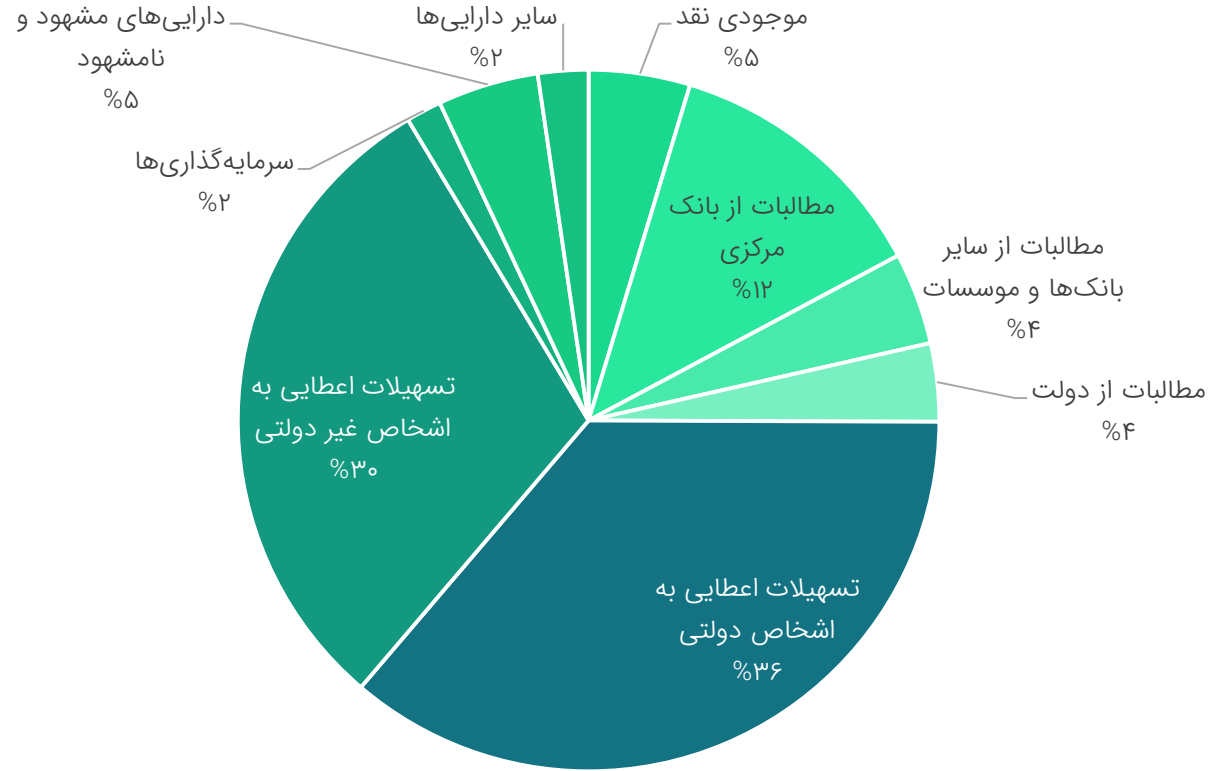
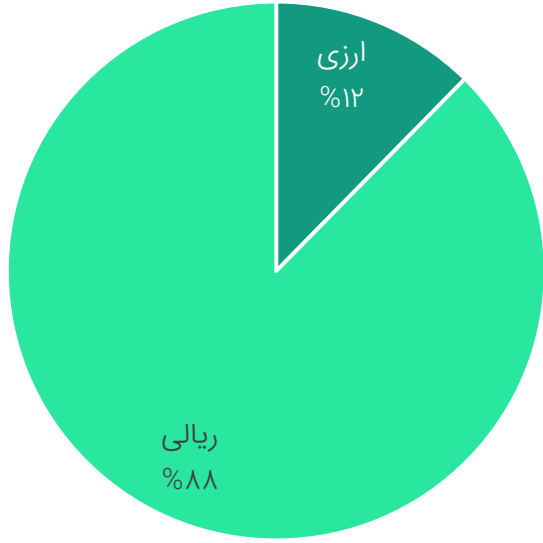


مجموع دارایی‌های بانک در انتهای سال ۹۸ در حدود ۴۴۲ هزار میلیارد تومان

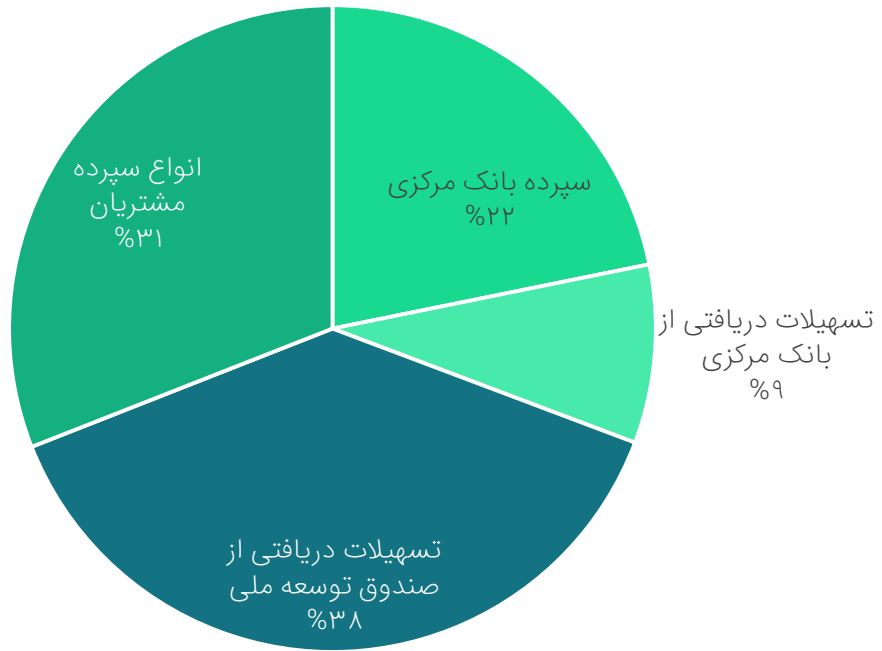
ترکیب تسهیلات اعطایی به بخش دولتی



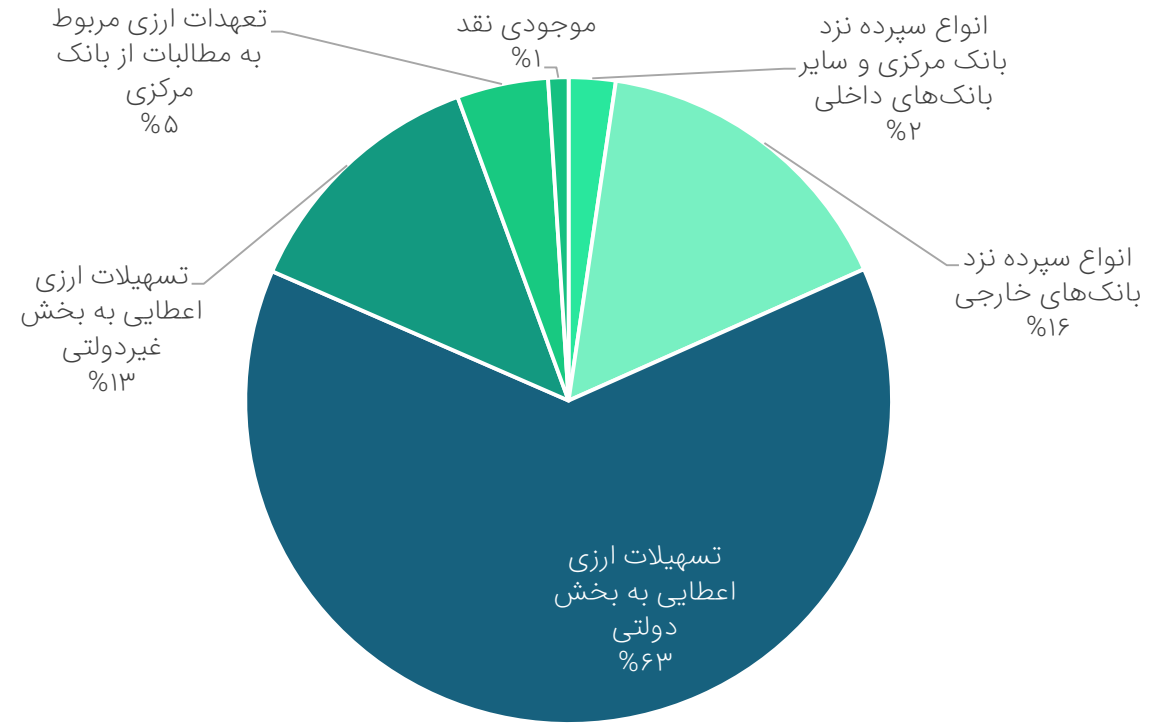
ترکیب تسهیلات اعطایی به بخش غیردولتی



بدهی‌های ارزی در حدود ۱۸ میلیارد دلار

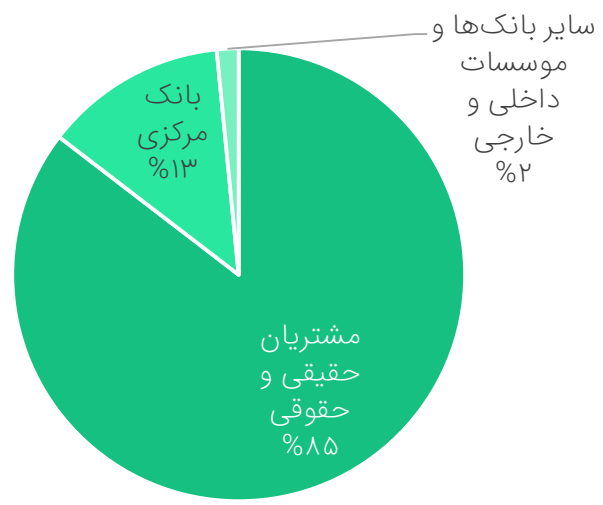
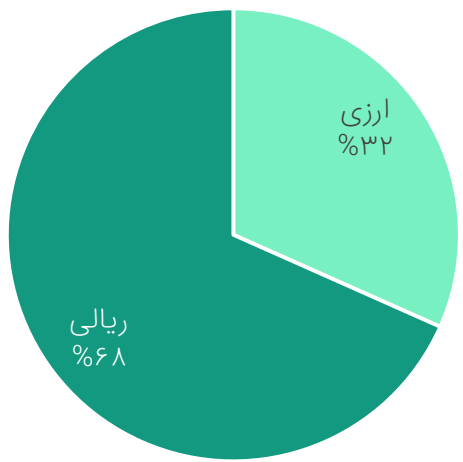
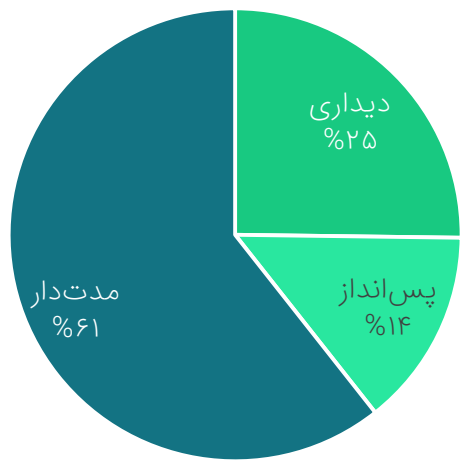


دارایی‌های ارزی در حدود ۲۵ میلیارد دلار

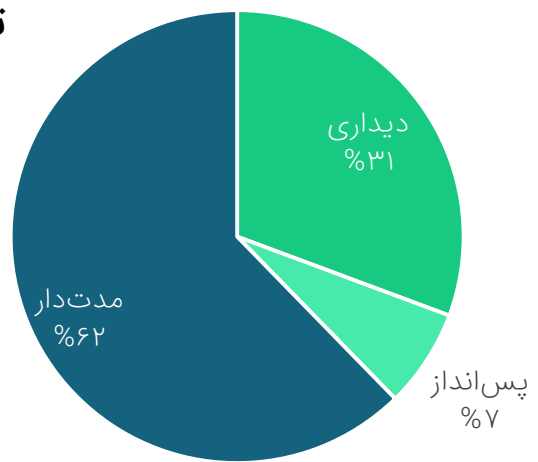


خالص دارایی‌های ارزی بانک در حدود ۷ میلیارد دلار می‌باشد

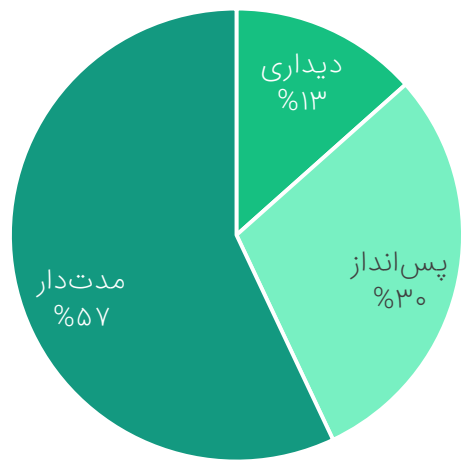
مجموع کل سپرده‌های بانک: حدوداً ۳۰۸ هزار میلیارد تومان



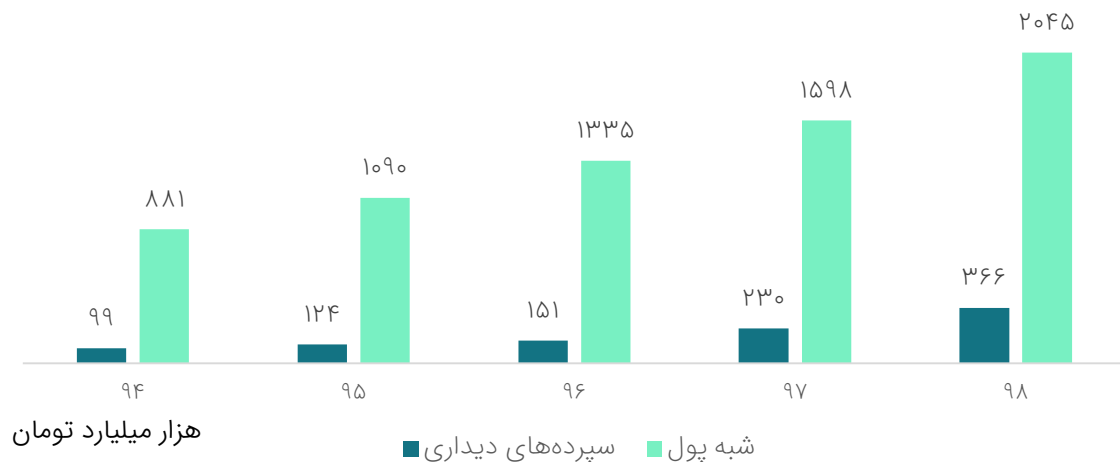
ترکیب سپرده‌های ریالی



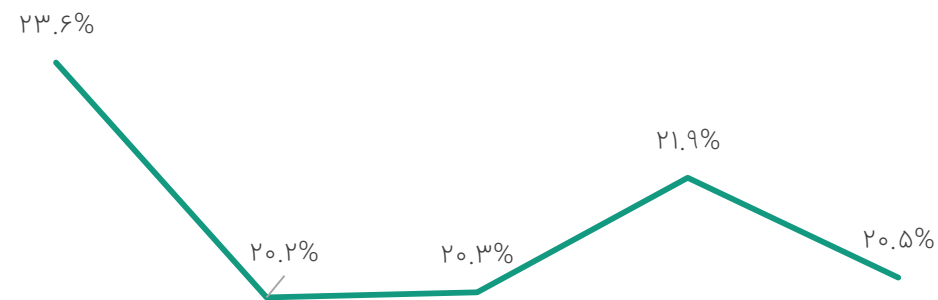
ترکیب سپرده‌های ارزی



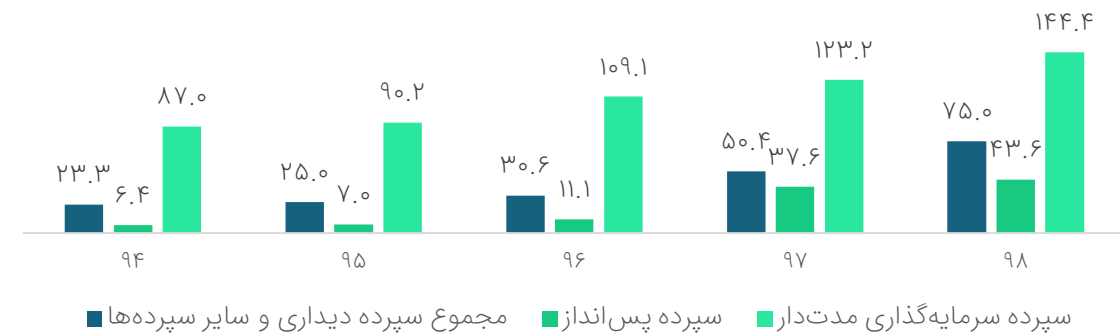
حجم شبه پول و سپرده های دیداری در کشور



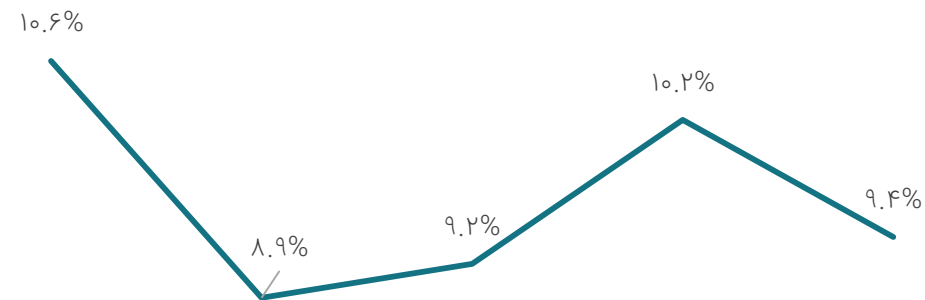
نسبت سپرده های دیداری مشتریان حقیقی و حقوقی بانک به مجموع سپرده دیداری شبکه بانکی کشور

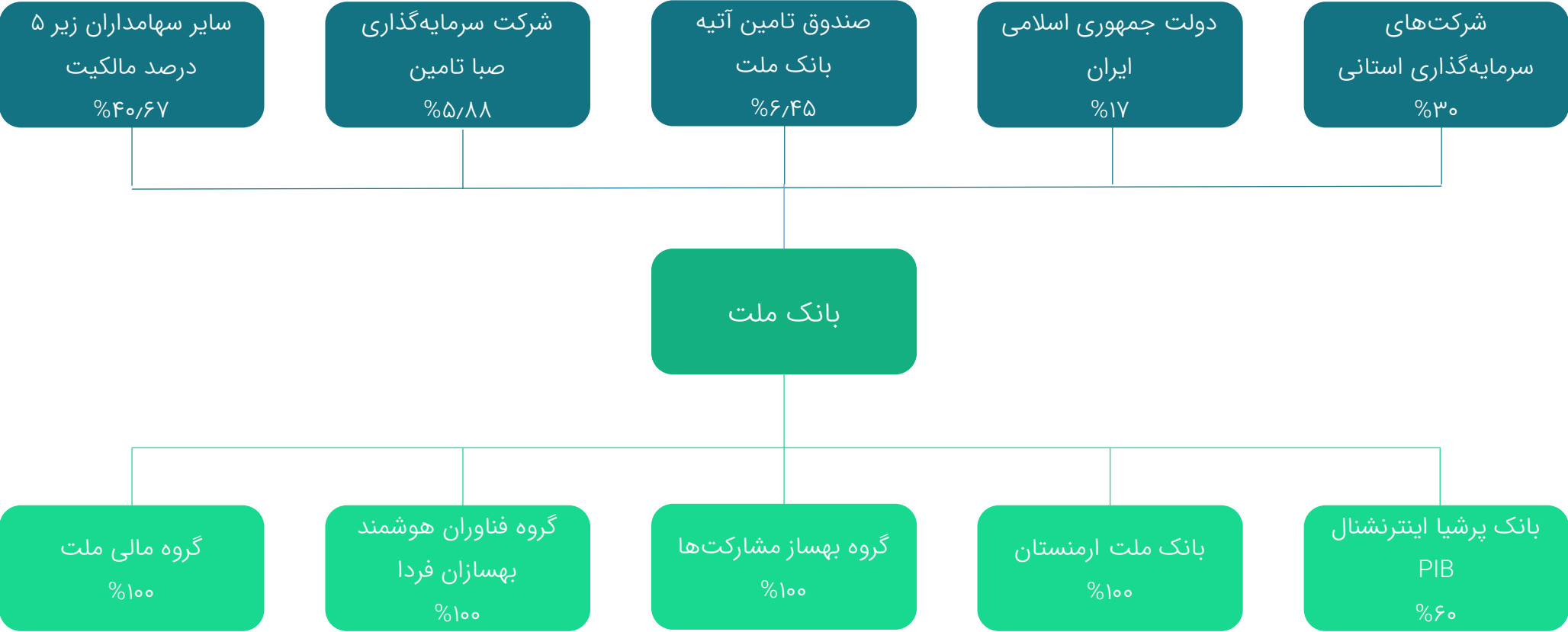


ترکیب مانده سپرده های مشتریان حقیقی و حقوقی بانک در انتهای سال



نسبت مجموع سپرده های مدت دار و پس انداز مشتریان حقیقی و حقوقی بانک به حجم شبه پول کشور





مربوط به انتهای سال ۹۸

گروه مالی ملت

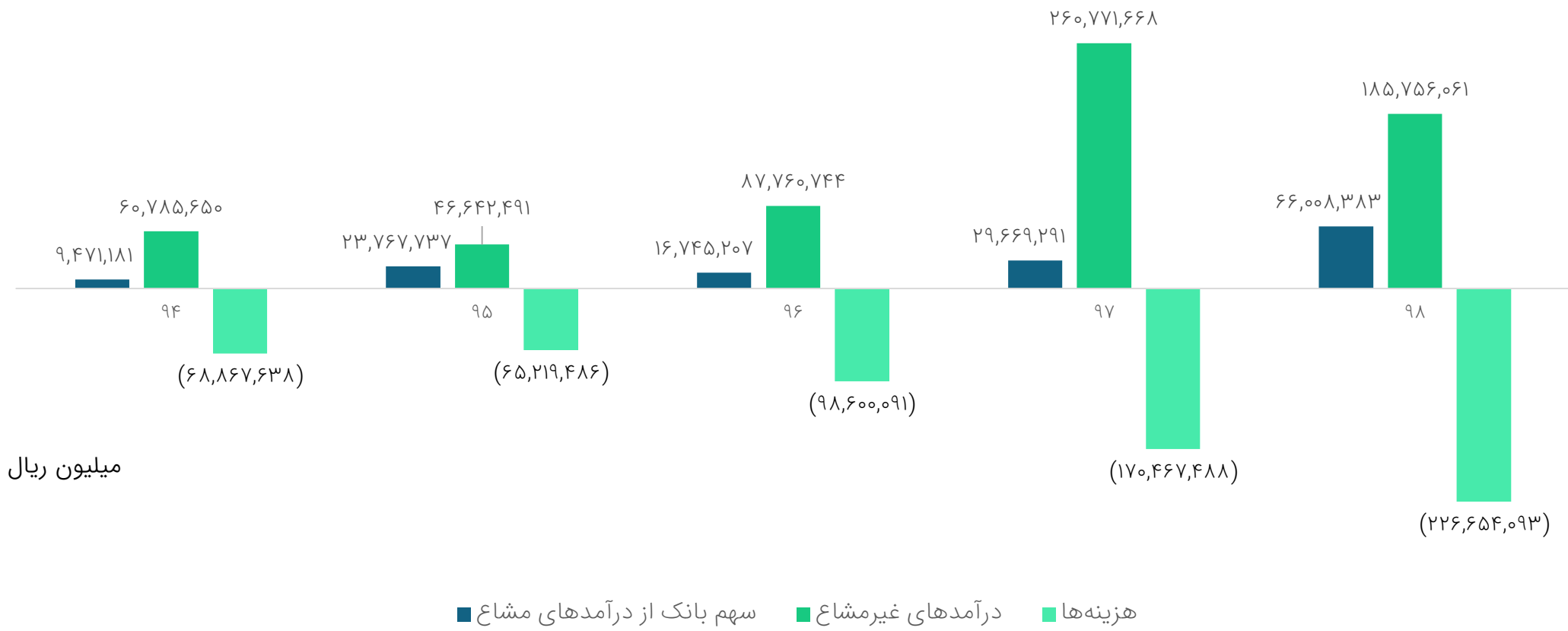
شرکت‌های متعددی در زیرمجموعه گروه مالی ملت قرار دارند که از مهم‌ترین آن‌ها می‌توان به تامین سرمایه بانک ملت، واسپاری ملت، خدمات بیمه‌ای بهساز ملت، بیمه ما، کارگزاری و صرافی بانک ملت، شرکت سرمایه‌گذاری توسعه معین ملت و ... اشاره کرد.

بانک ملت برنامه عرضه گروه مالی ملت و توسعه معین ملت در بازار سرمایه در سال جاری را در نظر دارد.

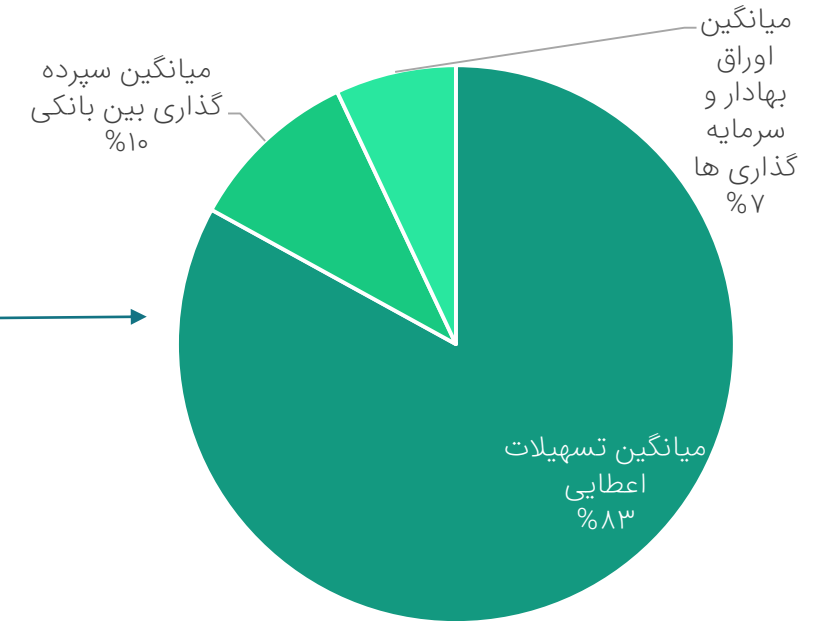
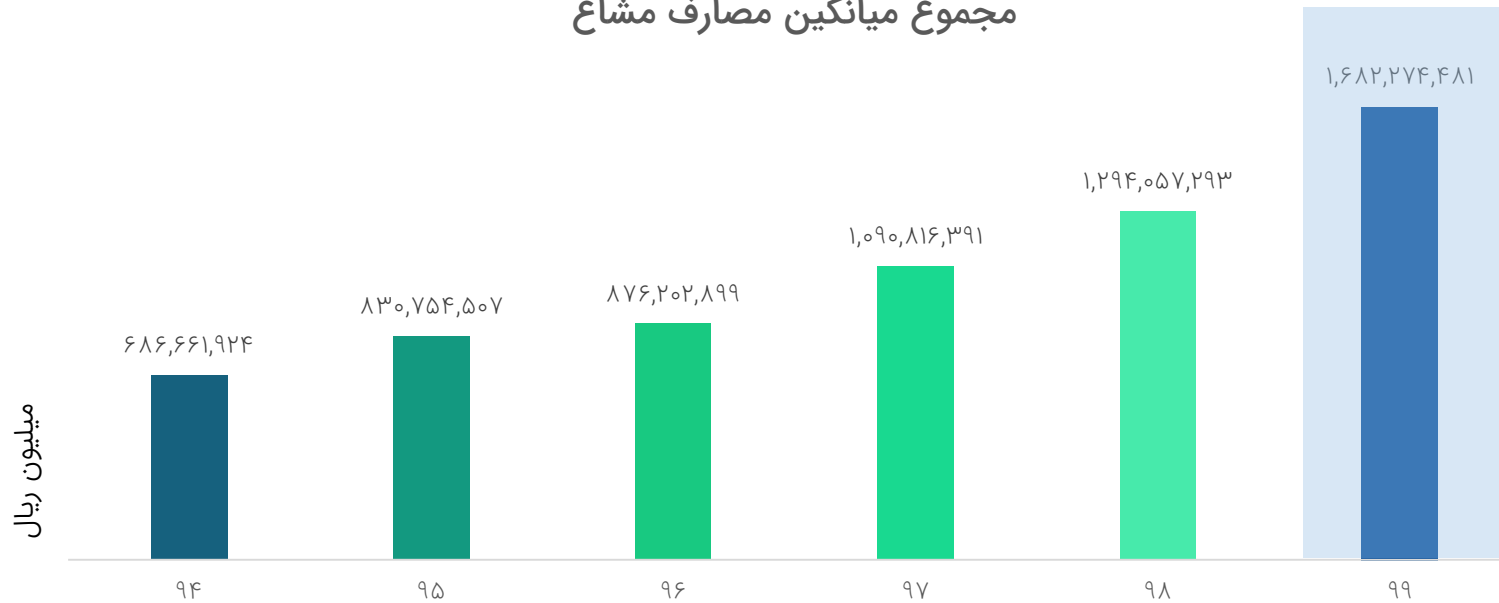
سرمایه ثبت شده گروه مالی ملت ۱۲۰۰ میلیارد تومان و همچنین سود تلفیقی و سود شرکت اصلی در انتهای سال ۹۸ به ترتیب ۱۵۰۰ میلیارد تومان و ۱۳۰۰ میلیارد تومان بوده‌است که نسبت به سال ۹۷ به ترتیب ۵۰ و ۸۰ درصد رشد داشته‌اند. ارزش بازار گروه مالی ملت در حدود ۳۵ الی ۴۰ هزار میلیارد تومان تخمین زده می‌شود.

شرکت توسعه معین ملت با سرمایه ثبت شده ۳۰۰ میلیارد تومانی و با سبد سرمایه‌گذاری با ارزش روز نزدیک به ۵ هزار میلیارد تومان در انتهای سال ۹۸ سود ۳۱۸ میلیارد تومانی داشته‌است.

ترکیب درآمد و هزینه‌های بانک



مجموع میانگین مصارف مشاع



سهم‌الشرکه بانک

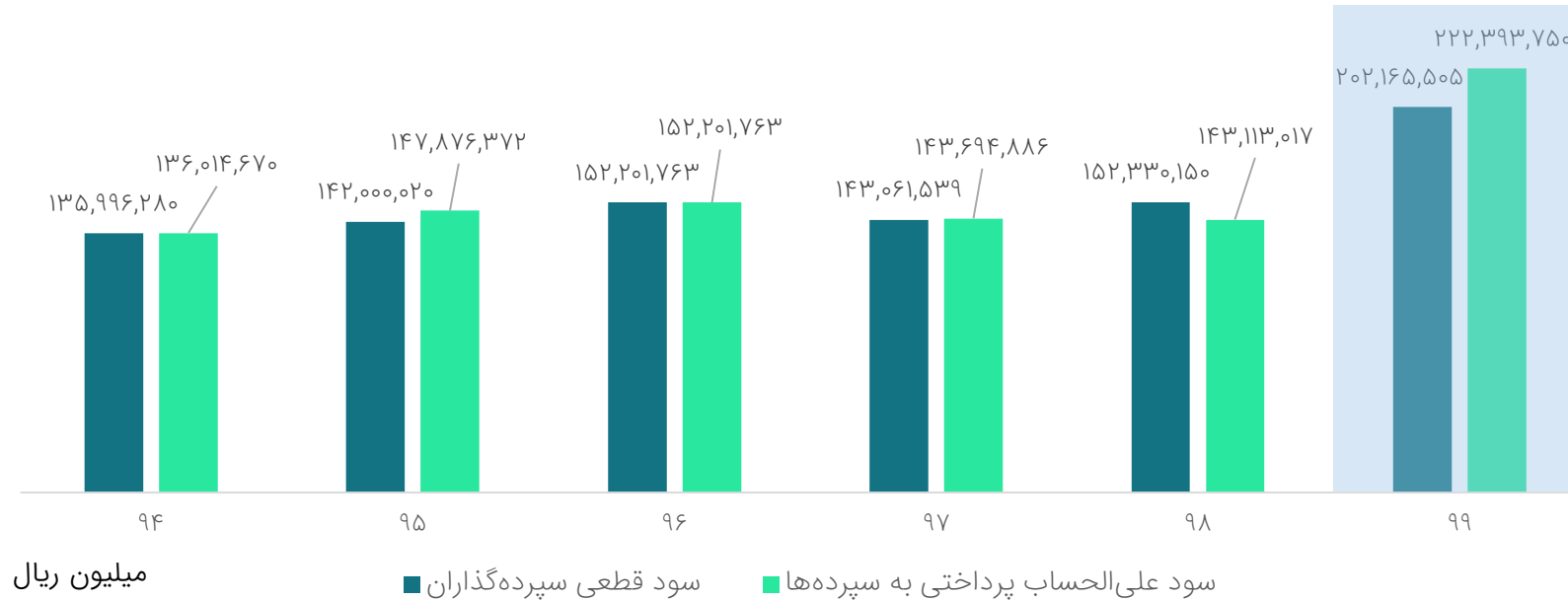


سهم‌الشرکه بانک = (مجموع مصارف مشاع - سپرده‌های سرمایه‌گذاری بعد از کسر سپرده قانونی) تقسیم بر مجموع مصارف مشاع

مفروضات سال ۹۹:

افزایش ۲۵% شبه پول در کشور
نسبت ۶% میانگین مانده سپرده‌های سرمایه‌گذاری بانک به شبه پول در کشور
نسبت ۱۱.۵% سپرده قانونی به سپرده‌های سرمایه‌گذاری

هزینه سپرده‌های سرمایه‌گذاری



معمولا بانک‌ها نسبت‌های مالی را طوری تنظیم می‌کنند که سود قطعی سپرده‌ها بیشتر از سود علی‌الحساب نشده و در انتهای سال مجبور به پرداخت مابه‌التفاوت این مقادیر به سپرده‌گذاران نشوند.

سود قطعی سپرده‌گذاران = درآمدهای مشاع × (سهم شرکت بانک - ۱) + جایزه سپرده قانونی سپرده‌های سرمایه‌گذاری - حق الوکاله بانک

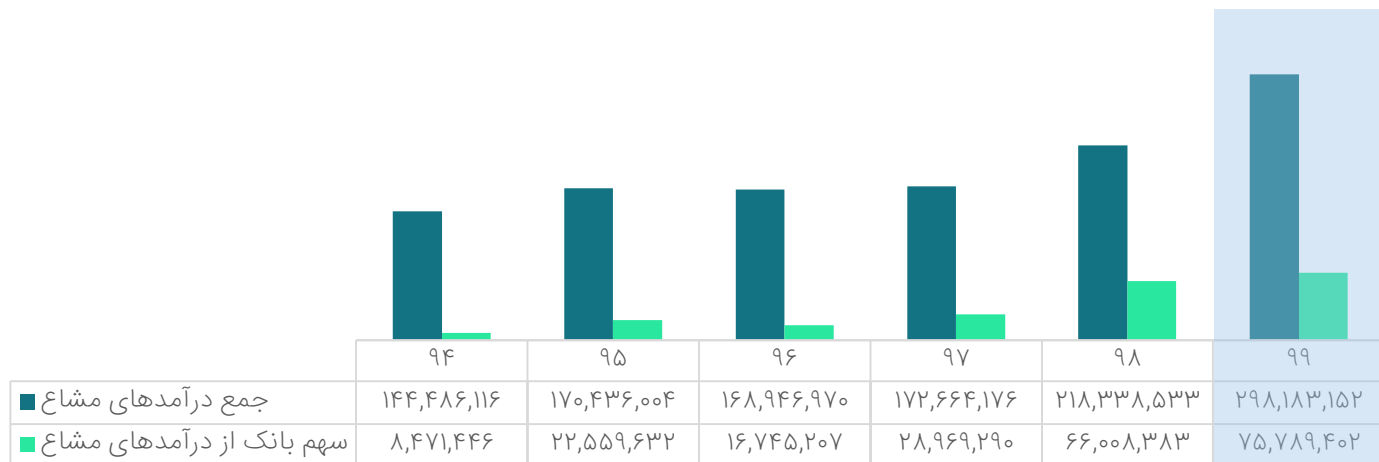
جایزه سپرده سرمایه‌گذاری = ۱ درصد میانگین سپرده‌های قانونی سپرده‌های سرمایه‌گذاری

حق‌الوکاله بانک = ۳ درصد میانگین منابع آزاد سپرده‌های سرمایه‌گذاری - (منابع آزاد یعنی بعد از کسر سپرده قانونی از سپرده‌های سرمایه‌گذاری)

سود علی‌الحساب پرداختی به سپرده‌ها = نرخ سود تعیین شده در زمان افتتاح حساب × حجم سپرده‌ها

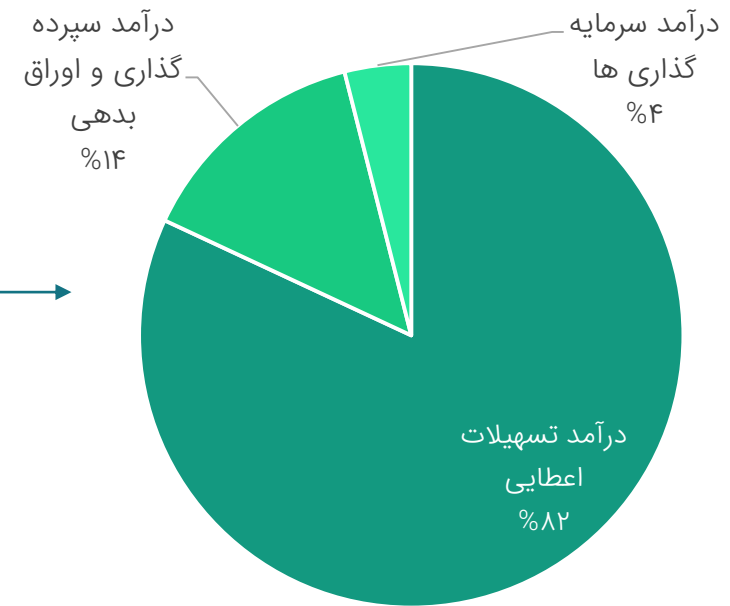
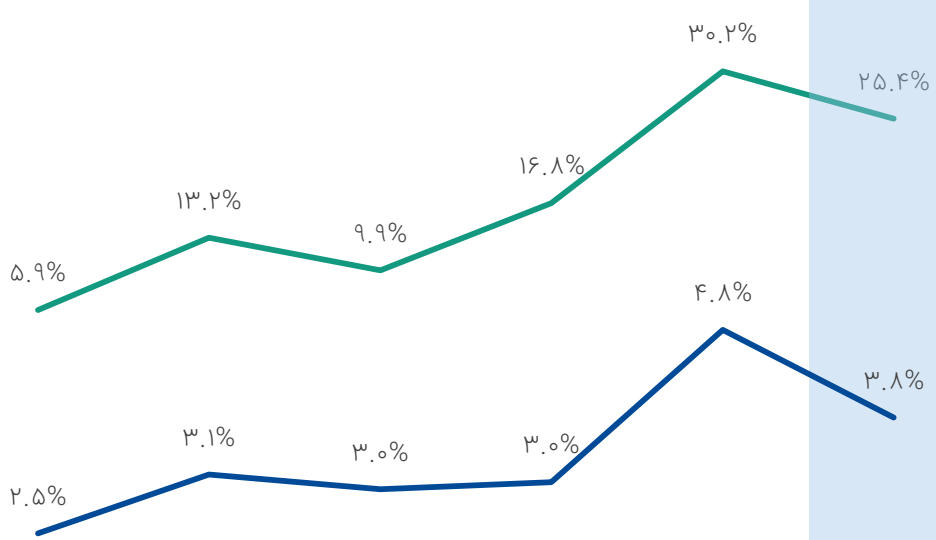
سهم بانک از درآمدهای مشاع = مجموع درآمدهای مشاع - ماکزیمم (سود علی‌الحساب و سود قطعی سپرده‌گذاران)

درآمدهای مشاع و سهم بانک



میلیون ریال

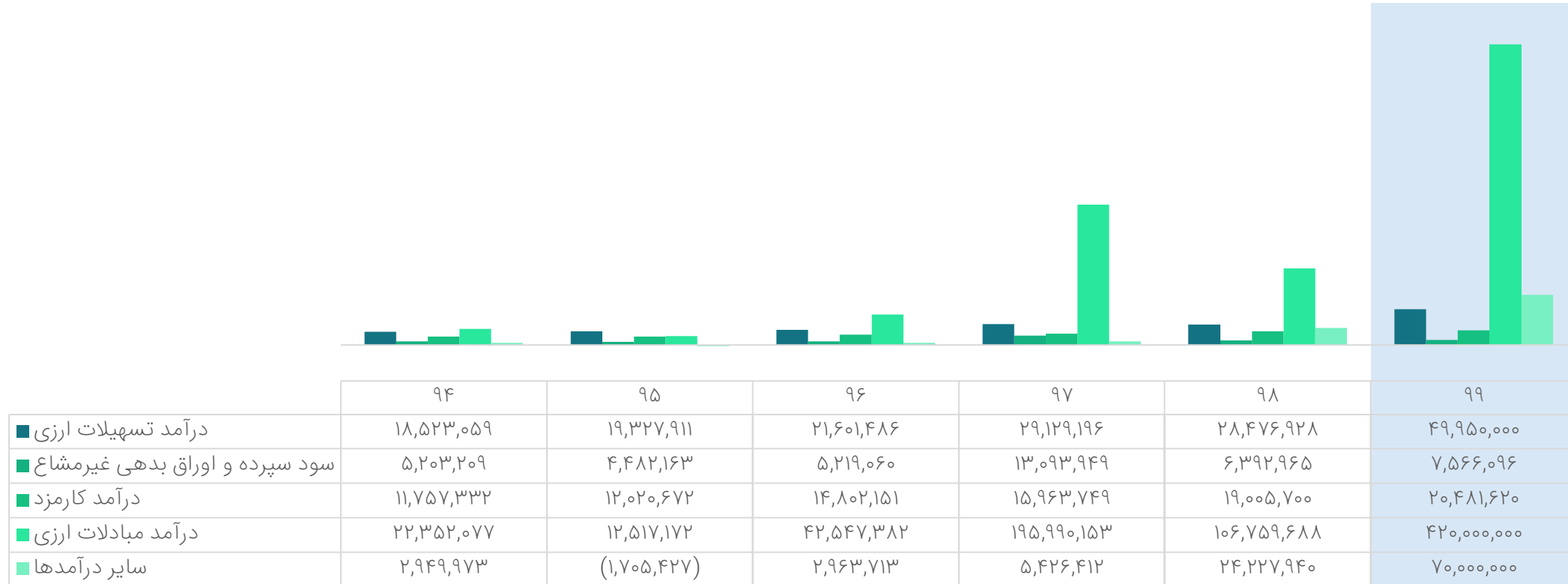
نسبت سهم بانک از مجموع درآمدهای مشاع



مفروضات سال ۹۹:

سود تسهیلات اعطایی ۱۷.۵٪، سود سپرده‌گذاری و اوراق بدهی ۲۵٪ و سود سرمایه‌گذاری ۱۰٪
 نرخ جایزه سپرده قانونی: ۱.۵٪ سپرده قانونی
 نرخ حق‌الوکاله: ۳٪ منابع آزاد سپرده‌های سرمایه‌گذاری
 اسپرد سود سپرده‌های سرمایه‌گذاری و تسهیلات اعطایی: ۳.۸٪

ترکیب درآمدهای غیرمشاع

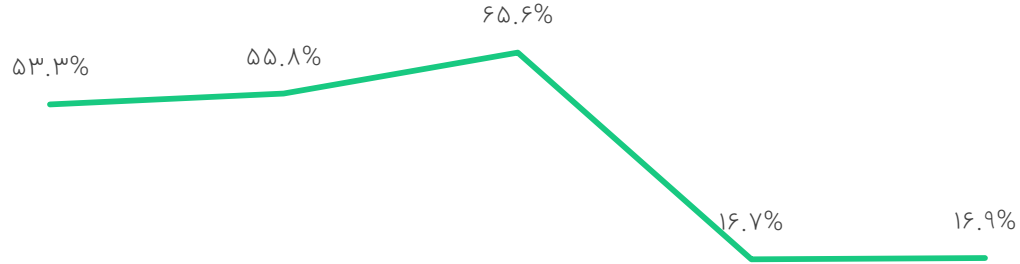


میلیون ریال

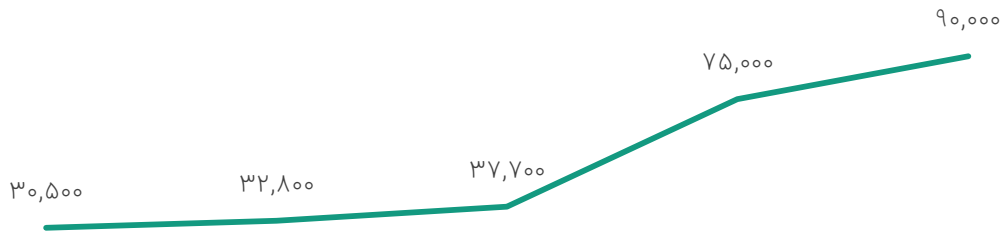
به نظر می‌رسد درآمد حاصل از فروش دارایی‌های ثابت و همچنین سرمایه‌گذاری‌های بانک در اوراق بهادار باید در قسمت مشاع گزارش شود ولی در سال‌های اخیر، این قبیل درآمدها در قسمت سایر درآمدهای بخش غیرمشاع بانک‌های بورسی گزارش شده‌است. در این گزارش تحلیلی هم درآمد فروش زیرمجموعه‌های بانک در بخش سایر درآمدهای غیرمشاع آورده شده‌است ولی این اقدام قابل بررسی و تجدیدنظر می‌باشد!

تسهیلات ارزی اعطایی

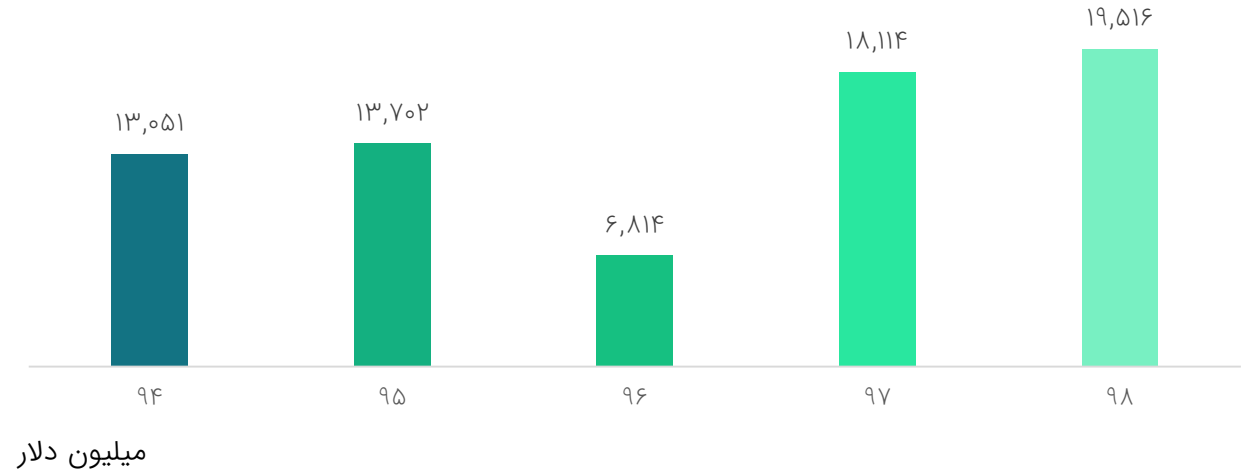
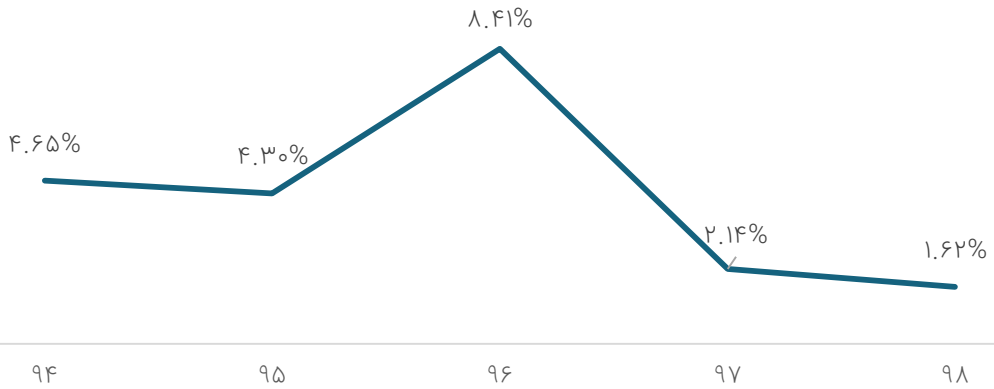
نسبت تسهیلات اعطایی ارزی به بخش غیردولتی



نرخ دلار - ریال



بازده تسهیلات ارزی



مفروضات سال ۹۹:

حجم تسهیلات ارزی اعطایی: ۱۸,۵۰۰ میلیون دلار

نرخ دلار: ۱۵۰,۰۰۰ ریال

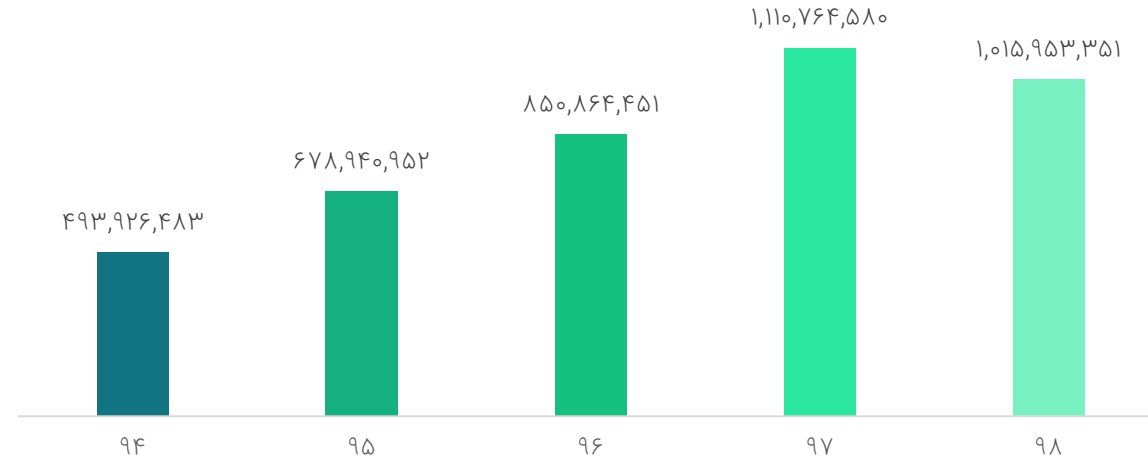
بازده تسهیلات ارزی: ۱.۸%

قابل ذکر است در سال‌های اخیر، عمده محل تامین تسهیلات ارزی اعطایی، از منابع ارزی داخل بانک و همچنین صندوق توسعه ملی بوده است.

درآمد کارمزد

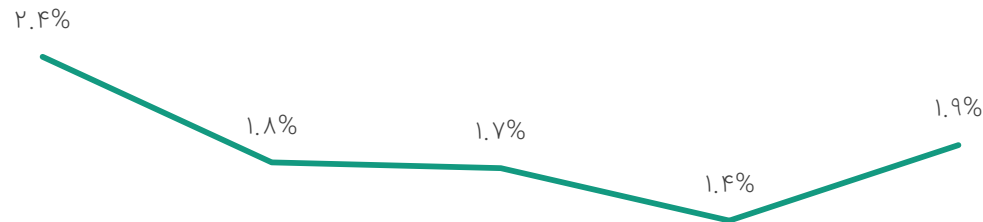
درآمد کارمزد نسبتی از تعهدات مشتریان تخمین زده شده است. تعهدات مشتریان شامل اقلام زیر خط ترازنامه (تعهدات بانک بابت اعتبارات اسنادی، ضمانتنامه ها و سایر تعهدات) می باشد. عمده درآمد کارمزد مربوط به عملیات قرض الحسنه، ضمانتنامه های صادره و کارمزدهای طرح شتاب می باشد.

تعهدات مشتریان



میلیون ریال

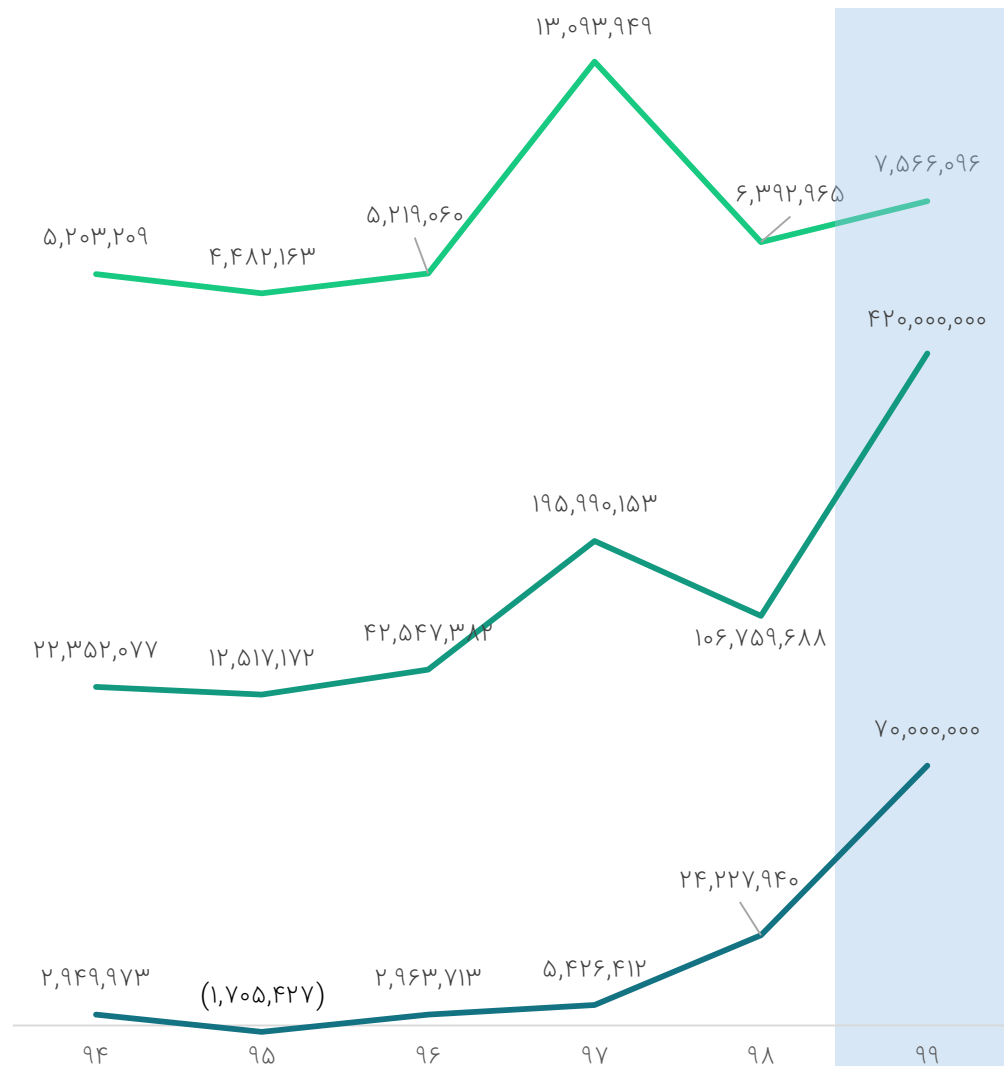
نسبت درآمد کارمزد به تعهدات مشتریان



مفروضات سال ۹۹:

افزایش ۱۲٪ حجم تعهدات مشتریان
نسبت ۱.۸٪ درآمد کارمزد به تعهدات مشتریان

میلیون ریال

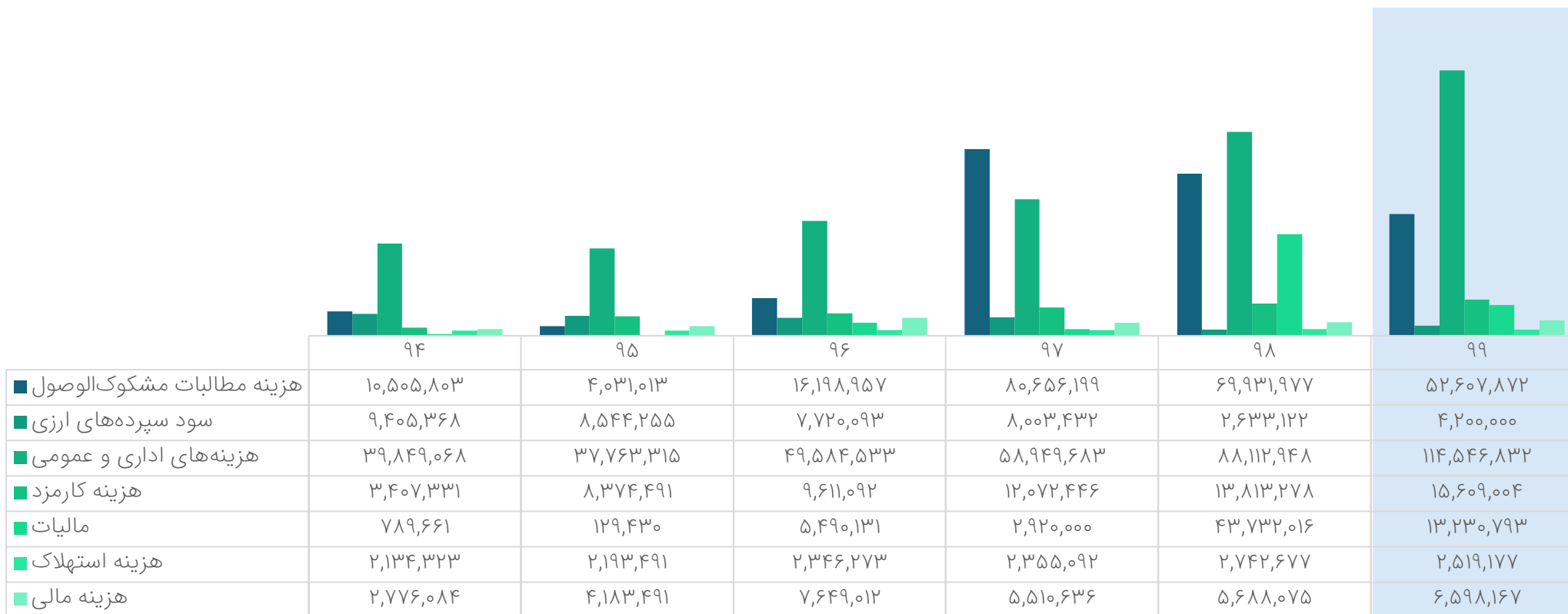


سود **سپرده‌گذاری و اوراق بهادار** در سال‌های اخیر با نوسان همراه بوده‌است که برای سال ۹۹، افزایش ۱۰٪ روی مقدار میانگین ۵ سال قبل در نظر گرفته شده‌است.

به دنبال افزایش نرخ دلار در سال‌های اخیر، **درآمد مبادلات ارزی** هم افزایشی بوده‌است. به دلیل حفظ روند افزایشی نرخ دلار در سال جاری، نرخ تسعیر برای سال ۹۹، ۱۵۰,۰۰۰ ریال و با توجه به اکسپوژر ارزی ۷ میلیارد دلاری، درآمد مبادلات ارزی بدین شکل تخمین زده شده‌است.

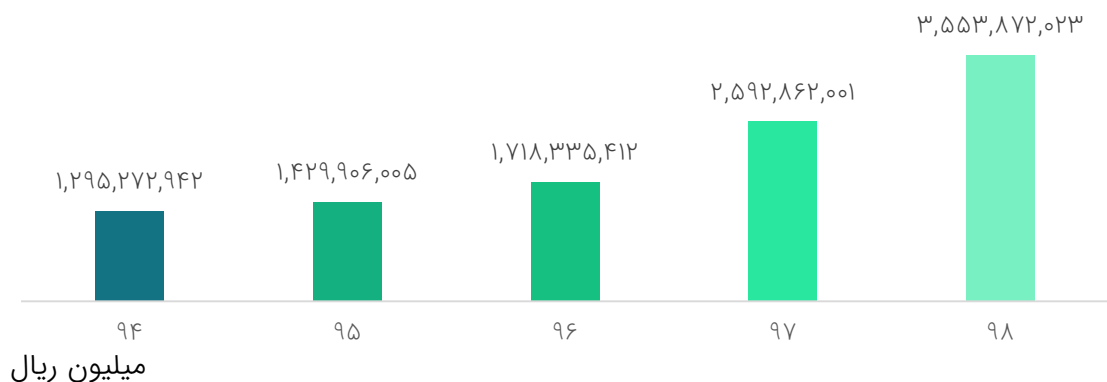
عمده **سایر درآمدها** مربوط به سود شعب خارج از کشور و فروش دارایی‌های مشهود و نامشهود می‌باشد که افزایش شدید آن در سال ۹۸ مربوط به پرداخت غرامت خزانه‌داری انگلستان به بانک و همچنین فروش سهام تملیکی شرکت فملی بوده‌است. با توجه به برنامه‌های بانک برای عرضه شرکت‌های زیرمجموعه‌اش در بازار سرمایه در سال جاری این مقدار با افزایش قابل توجه نسبت به سال قبل در نظر گرفته شده‌است.

ترکیب هزینه های بانک

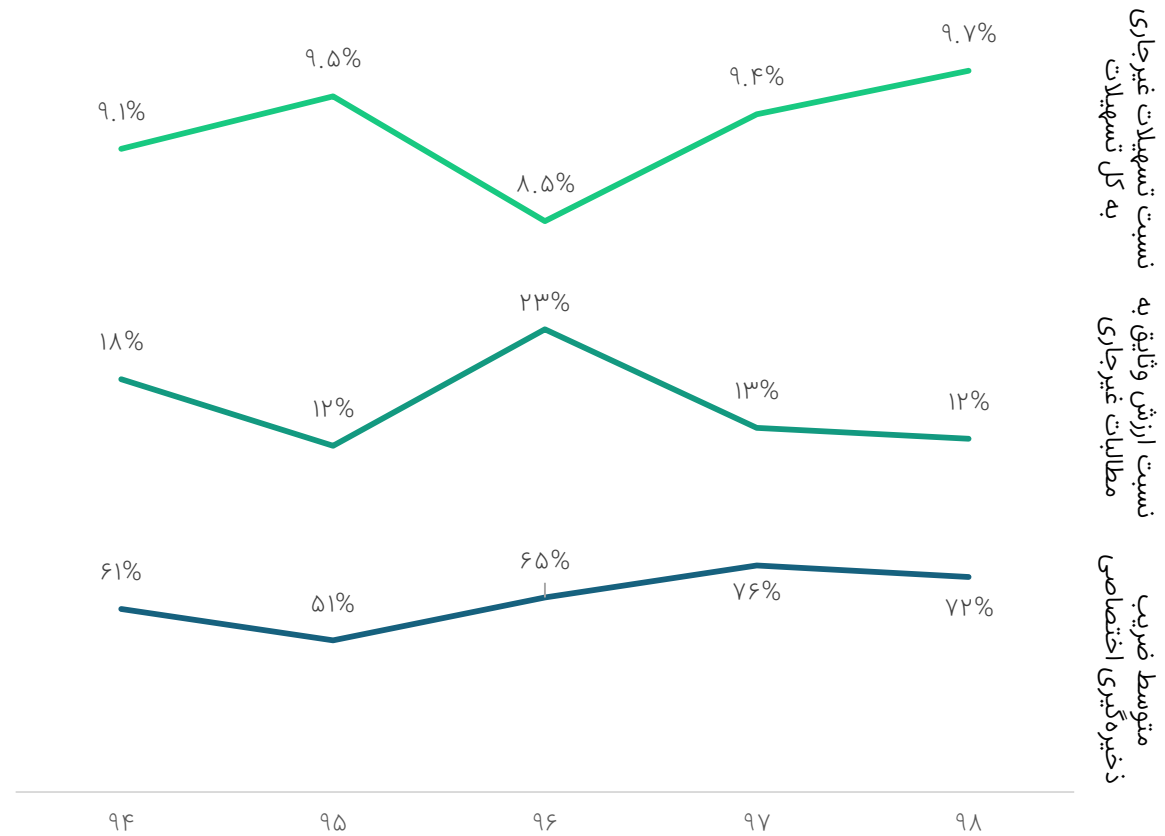
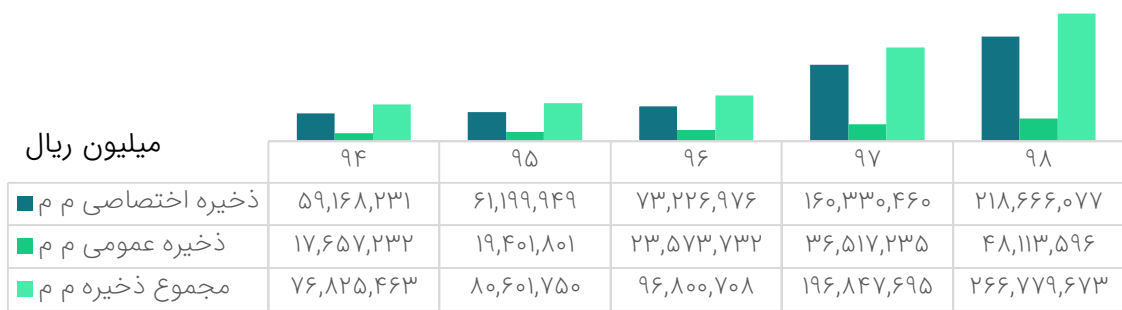


میلیون ریال

مانده تسهیلات اعطایی در انتهای سال



ذخایر مطالبات مشکوک‌الوصول

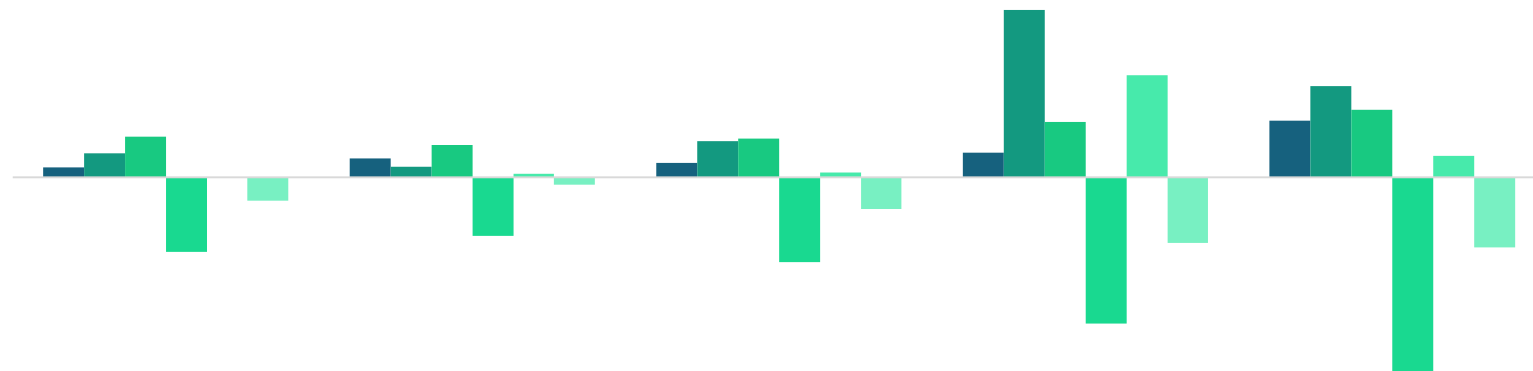


مفروضات سال ۹۹:

افزایش ۳۰٪ مانده تسهیلات در انتهای سال نسبت به سال قبل
 نسبت ۹.۵٪ تسهیلات غیرجاری به کل تسهیلات
 نسبت ۱۴٪ ارزش وثایق به تسهیلات غیرجاری
 متوسط ضریب ذخیره‌گیری اختصاصی ۶۸٪

هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول = مجموع م.م امسال - مجموع م.م سال قبل
 مجموع مطالبات مشکوک‌الوصول = ذخیره عمومی + ذخیره اختصاصی
 ذخیره عمومی = ۱/۵٪ تسهیلات جاری
 ذخیره اختصاصی = (تسهیلات غیرجاری - ارزش وثایق) × ضریب ذخیره‌گیری از هر طبقه

سود تسعیر خالص دارایی‌های ارزی، عامل سودآوری بانک



مقادیر به ازای هر سهم - ریال می‌باشند

	۹۴	۹۵	۹۶	۹۷	۹۸
■ سهم بانک از درآمدهای مشاع	۲۳۷	۴۴۲	۳۳۵	۵۷۹	۱,۳۲۰
■ سود مبادلات ارزی	۵۵۹	۲۵۰	۸۵۱	۳,۹۲۰	۲,۱۳۵
■ مجموع درآمدهای غیرمشاع به جز مبادلات ارزی	۹۴۸	۷۵۴	۹۰۴	۱,۲۹۶	۱,۵۸۰
■ مجموع هزینه‌ها	-۱,۷۳۴	-۱,۳۶۶	-۱,۹۷۲	-۳,۴۰۹	-۴,۵۳۳
■ سود خالص	۱۰	۸۰	۱۱۸	۲,۳۸۵	۵۰۲
■ سود خالص بدون مبادلات ارزی	-۵۴۹	-۱۷۱	-۷۳۳	-۱,۵۳۴	-۱,۶۳۳

نمودار فوق اهمیت سهم سود مبادلات ارزی (که به طور عمده نتیجه سود تسعیر دارایی‌های ارزی می‌باشد) در سودآوری کلی بانک را نشان می‌دهد. به طوری که اگر مقدار این مولفه را در محاسبات وارد نکنیم، مجموع سایر فعالیت‌های بانک زیان‌ده خواهد بود.

افزایش سرمایه‌ها

آخرین افزایش سرمایه بانک ملت مربوط به مهر ۹۵ و به میزان ۲۵٪ از محل سایر اندوخته‌های بانک بوده است که سرمایه بانک را به ۵ هزار میلیارد تومان افزایش داد.

هم اکنون افزایش سرمایه از محل تجدید ارزیابی دارایی‌های بانک در حال انجام است و نماد بانک به دلیل فرآیند افزایش سرمایه بسته می‌باشد. این افزایش سرمایه ۳۱۴٪ می‌باشد که سرمایه جدید بانک را به ۲۰,۷۰۴ میلیارد تومان می‌رساند.

همچنین بانک اجرایی کردن افزایش سرمایه از محل تسعیر خالص دارایی‌های ارزی سال‌های ۹۷ و ۹۸ را در سال جاری در نظر دارد. ۸ هزار میلیارد تومان از محل سود تسعیر دارایی‌های ارزی سال ۹۷ در حساب سایر اندوخته‌های بانک ثبت شده است. همچنین سود تسعیر سال ۹۸ حدود ۱۰.۹ هزار میلیارد تومان بوده است که به حساب سایر اندوخته‌ها اضافه خواهد شد. از مجموع این مبالغ، ۴۷٪ مقدار سرمایه اسمی (۴۷ درصد ۲۰.۷ هزار میلیارد تومان برابر با ۹.۷۳ هزار میلیارد تومان) مقدار افزایش سرمایه از محل سود تسعیر در سال جاری بوده و در نهایت سرمایه جدید بانک به مقدار ۳۰.۴۳۵ هزار میلیارد تومان خواهد رسید. اگر این مقدار سرمایه را برای انتهای سال ۹۹ متصور باشیم، سود تخمینی به ازای هر سهم برابر با ۱,۴۲۵ ریال خواهد بود.

	۹۹	۹۸	۹۷	۹۶	۹۵	۹۴	
میلیون ریال	۸۸,۰۵۹,۴۰۲	۶۶,۰۰۸,۳۸۳	۲۹,۶۶۹,۲۹۱	۱۶,۷۴۵,۲۰۷	۲۳,۷۶۷,۷۳۷	۹,۴۷۱,۱۸۱	سهم بانک از درآمدهای مشاع
	۵۶۷,۹۹۷,۷۱۶	۱۸۵,۷۵۶,۰۶۱	۲۶۰,۷۷۱,۶۶۸	۸۷,۷۶۰,۷۴۴	۴۶,۶۴۲,۴۹۱	۶۰,۷۸۵,۶۵۰	درآمدهای غیرمشاع
	(۲۲۲,۳۲۳,۳۳۷)	(۲۲۶,۶۵۴,۰۹۳)	(۱۷۰,۴۶۷,۴۸۸)	(۹۸,۶۰۰,۰۹۱)	(۶۵,۲۱۹,۴۸۶)	(۶۸,۸۶۷,۶۳۸)	مجموع هزینه‌ها
	۴۳۳,۷۳۳,۷۸۰	۲۵,۱۱۰,۳۵۰	۱۱۹,۲۷۳,۴۷۰	۵,۹۰۵,۸۶۰	۳,۹۸۲,۶۳۷	۳۸۹,۴۵۸	سود خالص
	۲۰۷,۰۴۲,۸۶۲	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
	۲,۰۹۵	۵۰۲	۲,۳۸۵	۱۱۸	۸۰	۱۰	سود هر سهم - ریال

میلیون ریال	سناریو بدبینانه	سناریو پایه	سناریو خوش بینانه	
	۷۷,۰۹۱,۱۳۴	۸۸,۰۵۹,۴۰۲	۹۳,۸۲۴,۰۱۳	جمع سهم بانک از درآمدهای مشاع
	۴۱۵,۹۴۹,۳۱۰	۵۶۷,۹۹۷,۷۱۶	۷۲۳,۵۱۷,۳۹۸	جمع درآمدهای غیرمشاع
	(۲۵۱,۷۷۴,۱۲۰)	(۲۲۲,۳۲۳,۳۳۷)	(۱۸۶,۶۳۱,۴۰۲)	مجموع هزینه ها
	۲۴۱,۲۶۶,۳۲۳	۴۳۳,۷۳۳,۷۸۰	۶۳۰,۷۱۰,۰۰۸	سود خالص
	۲۰۷,۰۴۲,۸۶۲	۲۰۷,۰۴۲,۸۶۲	۲۰۷,۰۴۲,۸۶۲	سرمایه
	۱,۱۶۵	۲,۰۹۵	۳,۰۴۶	سود هر سهم - ریال

عمده مفروضات تاثیرگذار در سناریوها

خوش بینانه	پایه	بدبینانه	
۳۳%	۳۰%	۲۷%	افزایش مصارف مشاع نسبت به سال قبل
۴/۴%	۳/۸%	۳/۲%	میانگین اسپرد سود سپرده های سرمایه گذاری و تسهیلات
۱۶۵,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۱۳۵,۰۰۰	نرخ دلار - ریال
۲۰%	۳۰%	۴۰%	افزایش هزینه های اداری و عمومی نسبت به سال قبل

کیان

اطلاعیه سلب مسئولیت

محتوای این گزارش به تنهایی برای انجام سرمایه‌گذاری کافی نیست. کیان هیچ‌گونه تضمین صریح یا ضمنی در این گزارش در مورد هیچ سرمایه‌گذاری ارائه نکرده است.

محتوای این گزارش به هیچ وجه نباید به عنوان ارائه راه حل سرمایه‌گذاری، پیشنهاد معامله، ایجاب برای خرید و فروش هرگونه اوراق بهادار یا سایر ابزارهای مالی، و یا ترغیب به اتخاذ هرگونه تصمیم مالی و تجاری تلقی گردد.

تصمیم‌های سرمایه‌گذاری بررسی شده در این گزارش نباید صرفاً با اتکا به این متن صورت پذیرد. تصمیم بهینه سرمایه‌گذاری برای هر فرد متفاوت است و لازم است حتماً مشاوره شخصی قبل از سرمایه‌گذاری دریافت گردد.

اطلاعات و فرضیات این گزارش ممکن است در هر لحظه تغییر کند و کیان مسئولیتی بابت بروزرسانی این اطلاعات به دریافت‌کنندگان گزارش نمی‌پذیرد. بنابراین اطلاع از آخرین وضعیت بازارها قبل از هر گونه اقدام مبتنی بر محتوای این گزارش الزامی است.

تمام اطلاعات و مجموعه این گزارش، محرمانه بوده و نباید مورد بازتولید و یا افشا به اشخاص دیگر قرار گیرد، مگر با اخذ رضایت کتبی کیان.

KIAN

دفتر مرکزی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند،

پلاک ۱۹، طبقه ۴، کد پستی ۴۴۸۳۴ - ۱۵۱۴۹

a.mohammadian@kian.capital

www.kianfunds2.com

تلفن: ۴۷۱۸۰۴۰۰ | فکس: ۴۷۱۸۰۴۰۴

