

تأثیر بسته پولی سال 1389 بانک مرکزی بر روی سودآوری بانک پارسیان

تاریخ 1389/3/2



ارزش بازار (میلیارد ریال)	سود سال 1389	سود سال 1388	حجم مبنا	نام شرکت
22,077	534 ریال	423 ریال	3,000,000	بانک پارسیان
P/E تئوریک بعد از مجمع	قیمت تئوریک بعد از مجمع	DPS پیش بینی شده 88	P/E شرکت	قیمت فعلی
4/03	2,157 ریال	296 ریال	5/8	2,453 (ریال)

5- بانک پارسیان پیش بینی نموده است تا در سال 1389 مجموع سپرده های خود را به حدود 21 هزار میلیارد تومان برساند که این رقم معادل 9/7 درصد نقدینگی کل کشور در پایان آذر سال 1388 می باشد.

6- در حدود 21 درصد از سپرده های بانکی بانک پارسیان به صورت کوتاه مدت می باشند و کاهش 3 درصدی سود پرداختی به سپرده های کوتاه مدت می تواند موجب کاهش حدود 366 میلیارد تومانی در پرداختی به سپرده گذاران گردد که این رقم با فرض عدم خروج پول از این بانک استخراج گردیده است و می تواند موجبات تعدیل 328 ریالی سود سال 1389 را نسبت به بودجه اعلامی این بانک در سال 89 را فراهم آورد.

7- در مورد تاثیر بسته پولی سال 1389 دکتر دیواندره ای (مدیرعامل بانک ملت) در مصاحبه ای در اول خرداد 1389 در روزنامه دنیای اقتصاد تاثیر کاهش نرخ سود سپرده های کوتاه مدت از 9 به 6 درصد را مثبت ارزیابی نمود و بانک های خصوصی را به جهت تمرکز بر سپرده های کوتاه مدت برنده اصلی این تصمیم اعلام کرد.

8- در صفحات آتی محاسبات و مفروضات اعمال کاهش نرخ سود سپرده های کوتاه مدت به صورت جدول آورده شده است:

1- بانک پارسیان در تاریخ 1389/3/2 صورتهای مالی حسابرسی نشده منتهی به سال مالی 1388/12/29 را منتشر نمود که بر این اساس سود 3,383 میلیارد ریالی (به ازای هر سهم 423 ریال) محقق نموده است که نسبت به آخرین پیش بینی به میزان 2/4 درصد تعدیل مثبت نموده است.

2- بسته پولی سال 1389 بانک مرکزی نسبت به سال 1388 تغییراتی را لحاظ نموده است که بر سودآوری بانک پارسیان در سال 1389 تاثیر مثبت خواهد گذاشت.

3- بر طبق بسته پولی سال 1389 نرخ ذخیره قانونی سپرده های سرمایه گذاری 4ساله از 12 به 10 درصد کاهش داشته است که با توجه به در نظر گرفتن سهم 0/2 درصدی این سپرده ها در مجموع سپرده های این بانک، این تغییر تاثیر قابل ملاحظه ای بر سودآوری بانک پارسیان نخواهد داشت.

4- بر طبق بسته پولی بانک مرکزی در سال 1389 سود پرداختی به سپرده های بانکی در بخش کوتاه مدت کاهش قابل توجهی داشته است که این امر بر هزینه تامین پول بانکهایی که سیاست اخذ سپرده را بر مبنای منابع کوتاه مدت قرار داده اند می تواند تاثیر پذیری فراوانی را از این محل تجربه نمایند.

- (7) در فرضیه 4 خروج پول از سپرده های کوتاه مدت به میزان 4% فرض گردیده است و همچنین میزان افزایش در سپرده های سال 89 نسبت به سال 88 به میزان 3% کاهش داده شده است.
- (8) در فرضیه 5 خروج پول از سپرده های کوتاه مدت به میزان 5% فرض گردیده است و همچنین میزان افزایش در سپرده های سال 89 نسبت به سال 88 به میزان 5% کاهش داده شده است.
- (9) اثرات کاهش نرخ ذخیره قانونی سپرده بلند مدت 4 ساله به جهت کم اهمیت بودن لحاظ نگردیده است.
- در صفحه بعد نتایج حاصل از فرضیات گفته شده بر سودآوری هر سهم نشان داده شده است.

- مفروضات تعدیل سود بانک پارسیان در اثر اعمال بسته پولی سال 1389
- (1) ترکیب سبد سپرده های بانکی مطابق با بودجه سال 1389 شرکت فرض گردیده است.
- (2) ترکیب سبد تسهیلات اعطایی بانک مطابق با بودجه اعلامی 1389 فرض گردیده است.
- (3) در فرضیه صفر خروج پول از بابت کاهش نرخ سپرده ها صفر فرض گردیده است.
- (4) در فرضیه 1 خروج پول از سپرده های کوتاه مدت به میزان 1% فرض گردیده است و همچنین میزان افزایش در سپرده های سال 89 نسبت به سال 88 به میزان 1% کاهش داده شده است.
- (5) در فرضیه 2 خروج پول از سپرده های کوتاه مدت به میزان 2% فرض گردیده است و همچنین میزان افزایش در سپرده های سال 89 نسبت به سال 88 به میزان 2% کاهش داده شده است.
- (6) در فرضیه 3 خروج پول از سپرده های کوتاه مدت به میزان 3% فرض گردیده است و همچنین میزان افزایش در سپرده های سال 89 نسبت به سال 88 به میزان 3% کاهش داده شده است.

جدول تعدیل سود هر سهم بانک پارسیان برای اعمال نرخ سود مصوب سپرده های بانکی بر اساس بسته پولی سال 1389

شرح	بودجه شرکت	فرضیه صفر*	فرضیه 1	فرضیه 2	فرضیه 3	فرضیه 4	فرضیه 5
میزان سپرده سال 1389	211,246,723	211,246,723	188,532,335	185,648,706	183,754,331	181,859,957	179,965,582
درآمد حاصل از تسهیلات اعطایی	36,342,974	36,342,974	33,583,224	33,069,563	32,732,119	32,394,674	32,057,230
سود پرداختی به سپرده ها	(28,870,399)	(25,056,968)	(24,964,974)	(24,558,898)	(24,309,864)	(24,060,829)	(23,811,794)
سود ناخالص عملیات بانکی	7,472,575	11,286,006	8,618,250	8,510,665	8,422,255	8,333,846	8,245,436
میزان تعدیل سود ناخالص عملیات بانکی از محل اعمال بسته پولی سال 1389	3,813,431		1,145,675	1,038,090	949,680	861,271	772,861
تاثیر مثبت به ازای هر سهم	328		99	89	82	74	67
سود هر سهم پس از کسر مالیات	862		633	623	616	608	601

*میزان سپرده نشان داده شده در بودجه شرکت مانده سپرده در پایان سال 89 می باشد و میزان سپرده نشان داده شده در بخش فرضیات سپرده موثر در طول سال است.

شرح مفروضات	بودجه شرکت	فرضیه صفر*	فرضیه 1	فرضیه 2	فرضیه 3	فرضیه 4	فرضیه 5
درصد خروج پول از سپرده های بانکی کوتاه مدت	-	%0	%1	%2	%3	%4	%5
درصد کاهش در افزایش سپرده های بلند مدت سال 89 نسبت به 88	-	%0	%1	%2	%3	%4	%5
نرخ سپرده کوتاه مدت عادی	%9	%6	%6	%6	%6	%6	%6
نرخ سود سپرده کوتاه مدت ویژه (سه ماهه)	%12.0	%8	%8	%8	%8	%8	%8
نرخ سود سپرده کوتاه مدت ویژه (چهار ماهه)	%12.0	%8	%8	%8	%8	%8	%8
نرخ سود سپرده کوتاه مدت ویژه (نه ماهه)	%12	%11	%11	%11	%11	%11	%11

Tel: ۰۲۱ ۸۸۵۲۷۰۶۱-۶۳ Fax: ۰۲۱ ۸۸۵۲۷۰۶۱-۶۳

Web: www.maskanbourse.com