

هموارسازی سود در عملکرد سه ماهه بانک ملت

فریدون زارعی، مدیرعامل سبذگردان کاریزما

شرکت سبذگردان کاریزما (سهامی خاص)
Charisma Asset Management Co.



شرکت سبذگردان کاریزما (واحد مشاور سرمایه‌گذاری)

بر اساس گزارش عملکرد 3 ماهه منتهی به پایان 1394/3/31 و پیش‌بینی بودجه سالانه بانک ملت، شرکت در سه ماهه اول سال از لحاظ عملیاتی در قسمت درآمدهای مشاع با افزایش 30 درصدی سود تسهیلات اعطایی و کاهش 44 درصدی سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها و سپرده‌گذاری‌ها و نهایتاً افزایش 13 درصدی درآمد و افزایش 96 درصدی سهم بانک از درآمدهای مشاع روبه‌رو است. در بودجه پیش‌بینی‌شده، نرخ اسمی تسهیلات اعطایی مشارک مدنی، مضاربه و سلف معادل 24 درصد و تسهیلات فروش اقساطی، مرابحه، جعاله، اجاره به شرط تملیک و خرید دین معادل 21 درصد پیش‌بینی شده است، حال آن‌که این نرخ‌ها در سال 1393 در مبالغ بااهمیت‌تر (مشارکت مدنی و مرابحه) معادل 22 و حداکثر 23 درصد بوده است. افزایش این درآمد عمدتاً در فروش اقساطی، مرابحه و مشارکت مدنی معادل 10، 17 و 42 درصد است. نرخ اسمی وجه التزام نیز مثل همیشه با نرخ 6 درصد در پیش‌بینی شرکت لحاظ شده است. نهایتاً نرخ مؤثر تسهیلات اعطایی برای سال آتی به‌طور میانگین 16 درصد و با کاهش 1.5 واحد درصدی روبه‌رو است.

سود حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها عمدتاً ناشی از سود سهام شرکت‌های بورسی (مشمول بر بیمه‌ما) و شرکت‌های غیربورسی (عمدتاً بهسازان ملت و گروه مالی ملت) است. این سود در 3 ماهه اول 1394 نسبت به دوره مشابه سال گذشته با کاهش قابل‌توجهی روبه‌رو شده است، به‌طوری‌که این مبلغ از 2.180 میلیارد ریال در سال گذشته به 277 میلیارد ریال در سال جاری تنزل نموده است. عمده کاهش سود حاصل از سپرده‌گذاری‌ها بابت سود سپرده‌های مدت‌دار نزد بانک‌های داخلی است.

همچنین عمده کاهش درآمدهای غیرمشاع در عملکرد سه ماهه بابت کاهش درآمد کارمزد است. این کاهش عمدتاً بابت کاهش در آبونمان کارت اعتباری صورت پذیرفته است. نکته جالب‌توجه در قسمت درآمدهای غیرمشاع، درآمد مبادلات ارزی، بالغ بر 4.825 میلیارد ریال است. این مبلغ در سال گذشته بسیار ناچیز بوده است و بدین ترتیب این رقم پوشش 78 درصدی بودجه 1394 را به همراه داشته است.

نکته دیگر شایان توجه در عملکرد سه ماهه، کاهش هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول است، به طوری که ذخیره اختصاصی بیش از 60 درصد کاهش یافته است. اما این کاهش ما حاصل در نظرگرفتن ذخیره اختصاصی منظور شده در تعدیلات سنواتی است. به علاوه در سه‌ماهه ابتدای سال، 34 درصد از هزینه‌های مالی پیش‌بینی شده سال شناسایی شده که بابت افزایش تسهیلات دریافتی است. گفتنی است هزینه‌های مالی نسبت به دوره مشابه رشدی افزون بر 500 درصد را تجربه نموده است.

نتیجه‌گیری:

باتوجه به پوشش 25 درصدی سود خالص بانک ملت در سه‌ماهه ابتدایی (معادل 119 ریال)، هرچند در مبلغ نهایی سود روند مشابهی با دوره مشابه سال قبل مشاهده می‌شود، اما تغییراتی از قبیل رشد منابع و به تبع آن تسهیلات اعطایی، رشد سپرده‌ها، در کنار تغییرات قابل توجه در درآمد مبادلات ارزی و هزینه مطالبات مشکوک‌الوصول در این روند، حاکی از تغییرات شایان توجه در درآمدها و هزینه‌های بانک است. هر چند با توجه به میان‌دوره‌ای بودن صورت‌ها و تغییرات به‌وجودآمده در شرایط تحریم‌ها، قضاوت قطعی در مورد شرایط این بانک عجولانه به‌نظر می‌رسد.