

دی ۱۳۹۴

# بررسی مقایسه‌ای صنعت بانکداری

کارگزاری بانک ملی ایران  
واحد مشاور سرمایه گذاری  
دی ۱۳۹۴



## بررسی مقایسه ای صنعت بانکداری



بررسی مقایسه ای ۱۰ بانک بoursی و فرا بoursی

دی ماه ۱۳۹۴

## معرفی صنعت بانکداری :

نظام مالی موجباتی را فراهم می آورد تا وجوه از پس انداز کنندگان به تقاضا کنندگان منتقل شود. نظام های مالی مشتمل بر مؤسساتی است که در چارچوب بازار مالی با یکدیگر به داد و ستد مالی می پردازند. مجموعه ای از فعالیت ها در عملیات بانکی ، شامل سیاست گذاری ، برنامه ریزی ، سازماندهی و اجرا ، نظام بانکداری نام دارد.

مدیریت تجهیز و تخصیص منابع در بازار پول را بانکداری می گویند. بانک ها مؤسساتی هستند که خدمات مالی مختلفی را به مشتریان خود ارائه می کنند که مهمترین این خدمات ، جذب سپرده و اعطای تسهیلات مالی می باشد. در واقع وظیفه سنتی بانک ها این است که از محل سپرده های مردم سرمایه های لازم را در اختیار صاحبان واحدهای صنعتی ، کشاورزی ، بازرگانی و اشخاص قرار دهند.

در حال حاضر عموماً واژه بانک به مؤسسه ای گفته می شود که مجوز بانکداری داشته باشد این مجوز که از سوی دستگاه های نظارتی نظیر بانک مرکزی اعطا می شود ؛ حق ارائه اغلب خدمات مهم بانکی از قبیل پذیرش سپرده ها و دادن وام را می دهد. در ایران بانک ها به عنوان یک مؤسسه اقتصادی از طریق عقود متفاوت اسلامی با مشتریان مشارکت کرده و سود کسب می کنند. مؤسسات مالی دیگری نیز وجود دارند که تعریف حقوقی بانک را ندارند و در اصطلاح مؤسسه اعتباری غیر بانکی نامیده می شوند.

در این گزارش با استفاده از اطلاعات مالی حسابرسی شده ۵ دوره مالی ارائه شده توسط ۱۰ بانک خصوصی به مقایسه برخی از مهمترین نسبت های مالی موجود در صنعت بانکداری می پردازیم.

## توضیح روش به کار گرفته شده در این گزارش :

در این گزارش بین ۱۰ بانک پذیرفته شده در بازار بورس و فرابورس مقایسه ای انجام شده است ، به این صورت که بر اساس معیارها و نسبت هایی که در زیر توضیح داده شده است امتیاز هایی به بانک ها تعلق گرفته است، در هر ستون در ابتدا برای هر سال مقدار نسبت مورد نظر محاسبه شده است و در ستون بعدی امتیاز تعلق گرفته به بانک در سال مذکور نوشته است ، این کار برای ۵ دوره ( از سال ۹۰ تا شهریور ماه سال ۹۴ ) به صورت مشابه و برای تمام نسبت ها انجام شده است. در هر جدول در ستون آخر مجموع امتیاز های تعلق گرفته به هر بانک ذکر شده است که از جمع امتیازهای کسب شده در دوره زمانی مورد بررسی حاصل شده است و بر اساس این ستون در زیر هر جدول نموداری تعبیه شده است که نشان دهنده ضعیف ترین و قوی ترین بانک بر اساس معیار ذکر شده در بازه مورد بررسی است.

عدد ۱۰ در ستون مربوط به امتیازها نشان دهنده بهترین عملکرد و عدد ۱ نشان دهنده ضعیف ترین عملکرد در هر نسبت است، در نتیجه هر بانکی که بالاترین امتیاز را در بین بانک های دیگر کسب کند، عملکرد بهتری داشته است.

رنگ های استفاده شده در ستون مربوط به امتیازها برای مقایسه بهتر و آسان تر مورد استفاده قرار گرفته است، بدین صورت که رنگ سبز مطلوبترین عملکرد و رنگ قرمز ضعیف ترین عملکرد را نشان می دهد.

بانک هایی که در این گزارش مورد بررسی قرار گرفته اند عبارتند از: بانک صادرات، بانک ملت، بانک انصار، بانک پاسارگاد، بانک سینا، بانک سرمایه، بانک کارآفرین، بانک دی، بانک اقتصاد نوین و بانک گردشگری.

### ۱- تعداد شعب

بالا بودن تعداد شعب بانک ها معمولاً یک نکته مثبت تلقی می شود چرا که هر چه تعداد شعبه های یک بانک بیشتر باشد تعداد مشتریان و به طور کلی درآمد بانک بیشتر خواهد بود. البته این امر در سال های اخیر و با ظهور و گسترش بانکداری الکترونیکی و اینترنتی کمرنگ تر شده است.

در سال ۹۳ تعداد شعبه های ۱۰ بانک مورد بررسی در این گزارش ۶,۱۰۰ شعبه بوده است که ۸۰ درصد از تعداد شعب مربوط به سه بانک صادرات، ملت و انصار بوده است. تعداد شعب بانک ها در سال ۹۳ با کاهش ۲ درصدی نسبت به سال قبل گزارش شده است، که دلیل این کاهش همانطور که در بالا ذکر شده است تمایل به استفاده از خدمات بانکداری اینترنتی و در نتیجه کاهش تعداد شعب توسط بانک ها به منظور کاهش هزینه های اداری و عمومی می باشد.

تعداد شعب				
۹۳	۹۲	۹۱	۹۰	
۲,۶۱۰	۲,۷۱۴	۲,۷۹۵	۲,۹۷۴	صادرات
۱,۶۰۶	۱,۶۳۷	۱,۷۱۸	۱,۷۹۶	ملت
۶۷۷	۶۸۸	۶۸۸	۶۸۸	انصار
۳۲۷	۳۲۶	۲۹۷	۲۹۶	پاسارگاد
۲۵۵	۲۷۷	۲۷۵	۲۶۸	سینا
۱۴۳	۱۴۳	۱۴۴	۱۴۵	سرمایه
۱۰۱	۹۸	۸۸	۷۸	کارآفرین
۹۱	۹۱	۹۱	۹۱	دی
۲۸۲	۲۸۱	۲۶۴	۲۶۵	اقتصاد نوین
۵۱	۳۸	۱۴	۱۰	گردشگری
۶,۱۴۳	۶,۲۹۳	۶,۳۷۴	۶,۶۱۱	جمع

## ۲- نسبت بازده دارایی ها (ROA)

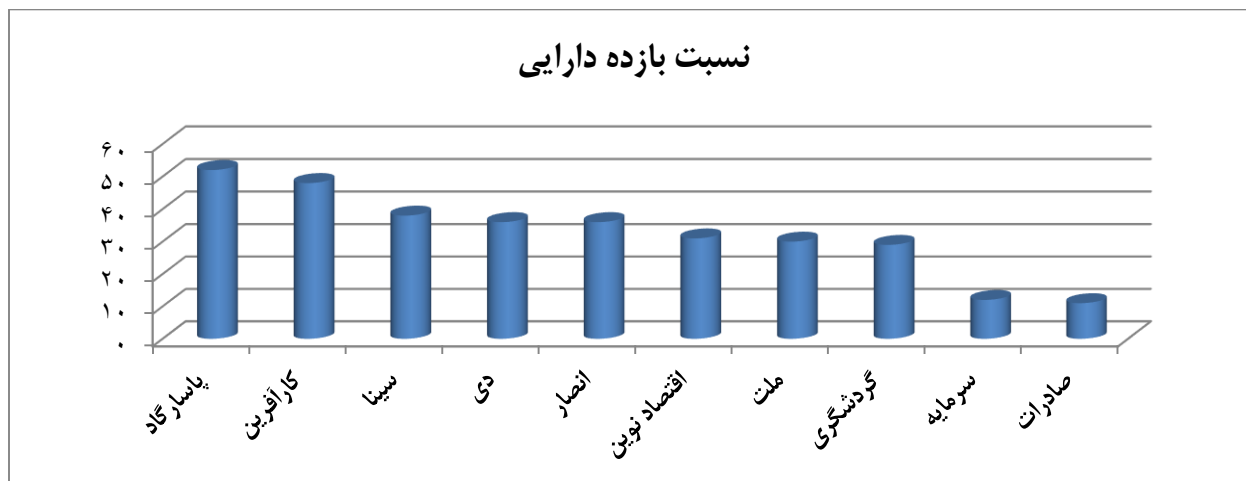
این نسبت به بررسی رابطه سود خالص و میزان دارایی ها می پردازد. این نسبت بیان می کند مدیریت به ازای هر یک ریال دارایی چند ریال سود خالص ایجاد نموده است. هر چه قدر این نسبت بیشتر باشد، بیانگر این است که مدیریت بانک از دارایی ها استفاده بهینه تری داشته است.

نرخ بازده دارایی ها یکی از مهمترین معیارها برای سنجش کارایی مدیران به خصوص برای نظارت بر مراکز سرمایه گذاری ها می باشد. مسئولیت های مدیران در زمینه های مختلف در این فرمول ادغام گردیده و به صورت یک رقم ارائه گشته که برای سنجش کارایی مدیران در مراکز سرمایه گذاری، معیار مناسبی برای تخصیص وجوه سرمایه گذاری است.

بانک پاسارگاد، کارآفرین و سینا به ترتیب بالاترین میزان بازدهی را به ازای هر ریال دارایی کسب کرده اند، در مقابل بانک صادرات ضعیف ترین بانک از این حیث در بررسی ۵ دوره می باشد.

روند بهبود این نسبت برای بانک انصار در طی این دوره قابل ملاحظه است، بانک گردشگری در سال ۹۰ به دلیل کوچک بودن مبلغ داراییها اولین رتبه را به خود اختصاص داده است.

نسبت بازده دارایی ها (ROA)											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه ۹۴	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۵	۸	۱%	۹	۳%	۱۰	۴%	۱۰	۴%	۸	۴%	پاسارگاد
۳۹	۵	۰%	۱۰	۳%	۸	۳%	۹	۴%	۷	۴%	کارآفرین
۳۸	۹	۱%	۷	۲%	۹	۴%	۸	۳%	۵	۲%	سینا
۳۷	۶	۱%	۸	۲%	۶	۲%	۷	۳%	۱۰	۶%	دی
۲۹	۱۰	۱%	۶	۲%	۵	۲%	۴	۲%	۴	۲%	انصار
۲۶	۳	۰%	۴	۱%	۷	۲%	۶	۲%	۶	۳%	اقتصاد نوین
۲۰	۷	۱%	۵	۱%	۳	۱%	۲	۱%	۳	۱%	ملت
۱۸	۱	-۷%	۱	۰%	۴	۲%	۳	۱%	۹	۵%	گردشگری
۱۲	۲	-۲%	۲	۰%	۲	۱%	۵	۲%	۱	۰%	سرمایه
۱۱	۴	۰%	۳	۱%	۱	۱%	۱	۱%	۲	۱%	صادرات



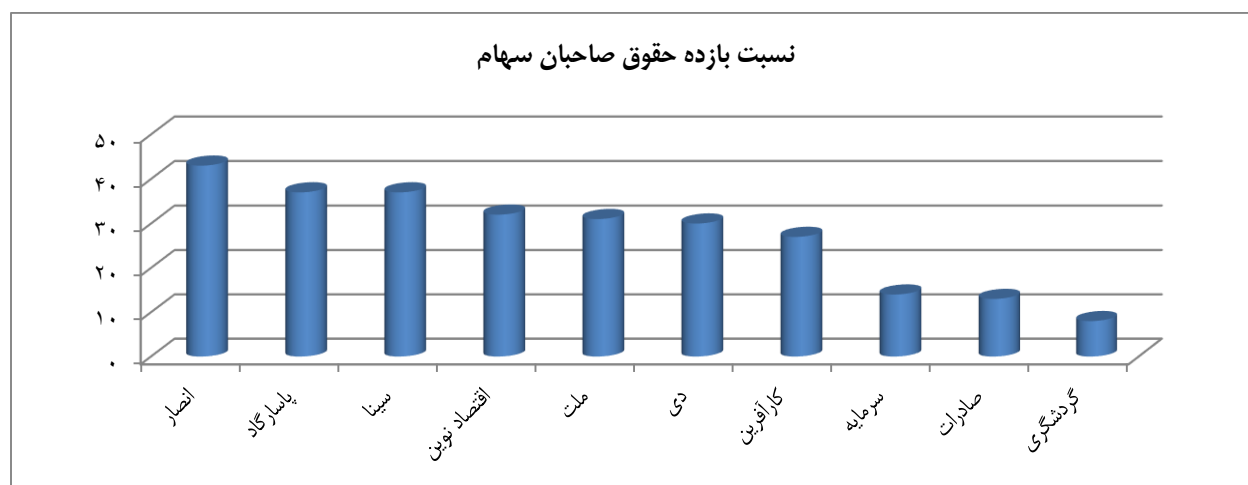
### ۳- نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)

با اندازه گیری میزان بازدهی که یک شرکت می تواند از سرمایه خود (سرمایه گذاری سهامداران در سهامشان) ایجاد کند، معیاری است از کارایی تولید سود و بازده. این رابطه بین سوددهی شرکت و کسب بازده از سوی سرمایه گذارها باعث می شود بازده حقوق صاحبان سرمایه معیاری بسیار ارزشمند برای تحلیل شرکت ها باشد. سطوح بالای بازدهی حقوق صاحبان سهام نشان دهنده استفاده بهینه از سرمایه متعلق به سرمایه گذاران و خلق ارزش برای آنها می باشد.

این نسبت بیانگر این مطلب است که شرکت به ازای هر یک ریال حقوق صاحبان سهام چه میزان سود خالص کسب کرده است، بنابراین هر چه این نسبت بزرگتر باشد، مدیریت توانسته است سود بیشتری را برای سهامداران کسب نماید و به ارزش ویژه بانک اضافه نماید.

در سال ۹۳ بانک دی با ۳۰ درصد بالاترین بازده را برای سهامداران خود کسب کرده است و بانک سرمایه با کسب تنها ۱ درصد بازده برای حقوق صاحبان سهام پایین ترین میزان را بخود اختصاص داده است. بانک گردشگری به دلیل شناسایی زیان خالص به مبلغ ۷۳ میلیارد ریال در سال ۹۳ پایین ترین امتیاز را به خود اختصاص داده است. در مجموع ۵ دوره مورد بررسی در این گزارش بانک انصار با کسب ۴۳ امتیاز در بین بانک های فوق بیشترین بازده را برای سهامداران خود کسب کرده است و در مقابل بانک گردشگری در بازه مذکور ضعیف ترین بانک در این نسبت بوده است.

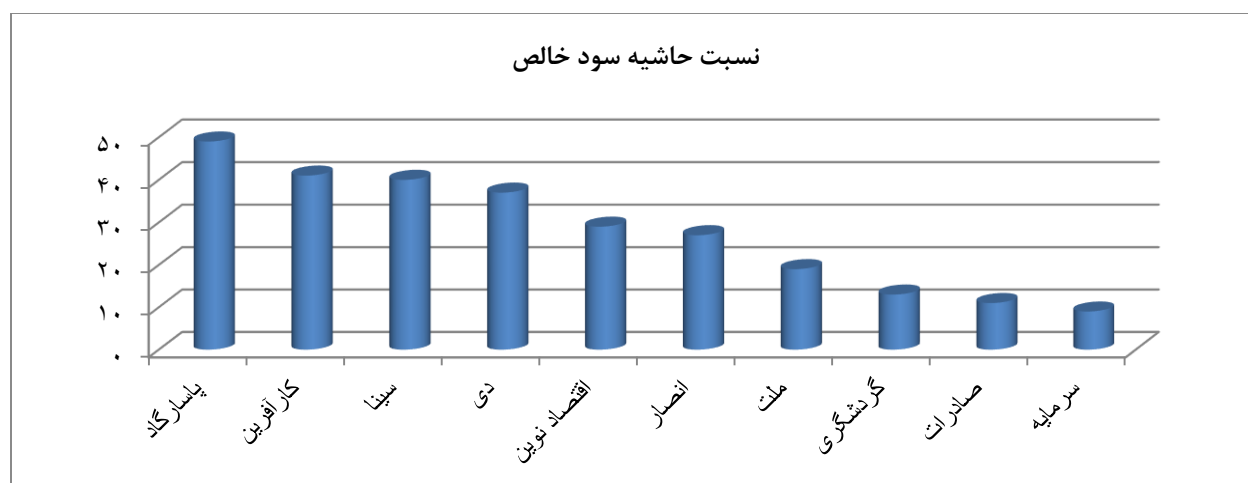
نسبت بازده حقوق صاحبان سهام (ROE)											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۳	۱۰	۱۵.۵%	۹	۲۵.۶%	۷	۲۶.۰%	۸	۲۸.۴%	۹	۲۹.۴%	انصار
۳۷	۶	۵.۳%	۵	۱۸.۷%	۹	۲۹.۴%	۹	۲۹.۴%	۸	۲۵.۶%	پاسارگاد
۳۷	۷	۹.۱%	۴	۱۶.۸%	۱۰	۴۰.۷%	۱۰	۲۹.۸%	۶	۲۰.۲%	سینا
۳۲	۳	۴.۱%	۶	۱۹.۴%	۸	۲۷.۸%	۵	۲۵.۶%	۱۰	۳۳.۷%	اقتصاد نوین
۳۱	۹	۱۲.۰%	۷	۲۴.۰%	۵	۲۳.۷%	۷	۲۶.۷%	۳	۱۵.۳%	ملت
۳۰	۸	۹.۵%	۱۰	۳۰.۱%	۴	۲۰.۳%	۳	۱۸.۳%	۵	۱۶.۳%	دی
۲۷	۲	۳.۹%	۸	۲۴.۹%	۶	۲۴.۷%	۴	۲۳.۸%	۷	۲۴.۳%	کارآفرین
۱۴	۲	-۷۸.۹%	۲	۱.۱%	۳	۱۹.۷%	۶	۲۶.۳%	۱	۲.۸%	سرمایه
۱۳	۴	۴.۴%	۳	۷.۹%	۱	۹.۰%	۱	۸.۱%	۴	۱۵.۵%	صادرات
۸	۱	-۱۹۱۴.۰%	۱	-۱.۹%	۲	۱۵.۳%	۲	۸.۵%	۲	۱۴.۳%	گردشگری



#### ۴- نسبت حاشیه سود خالص

این نسبت بیان می کند سود خالص ، چند درصد از درآمد بانک را تشکیل می دهد. بالا بودن این نسبت بیانگر سودآوری و کارایی بیشتر بانک است.

نسبت حاشیه سود خالص											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۹	۱۰	۴۰٪	۹	۵۵٪	۱۰	۷۰٪	۱۰	۶۸٪	۱۰	۷۴٪	پاسارگاد
۴۱	۶	۲۶٪	۱۰	۵۷٪	۸	۶۰٪	۹	۶۱٪	۸	۶۰٪	کارآفرین
۴۰	۹	۴۰٪	۸	۴۰٪	۹	۶۴٪	۸	۵۶٪	۶	۴۵٪	سینا
۳۷	۸	۳۵٪	۷	۳۸٪	۶	۴۷٪	۷	۵۰٪	۹	۶۷٪	دی
۲۹	۴	۱۹٪	۵	۳۳٪	۷	۵۰٪	۶	۴۹٪	۷	۵۵٪	اقتصاد نوین
۲۷	۷	۳۴٪	۶	۳۵٪	۵	۳۶٪	۵	۳۷٪	۴	۳۵٪	انصار
۱۹	۵	۲۶٪	۴	۲۶٪	۳	۲۵٪	۴	۲۷٪	۳	۱۷٪	ملت
۱۳	۱	-۱۶۰٪	۱	-۴٪	۴	۲۶٪	۲	۱۵٪	۵	۴۰٪	گردشگری
۱۱	۳	۱۴٪	۳	۱۳٪	۲	۱۵٪	۱	۱۵٪	۲	۱۴٪	صادرات
۹	۲	-۵۳٪	۲	۰٪	۱	۱۴٪	۳	۲۶٪	۱	۴٪	سرمایه



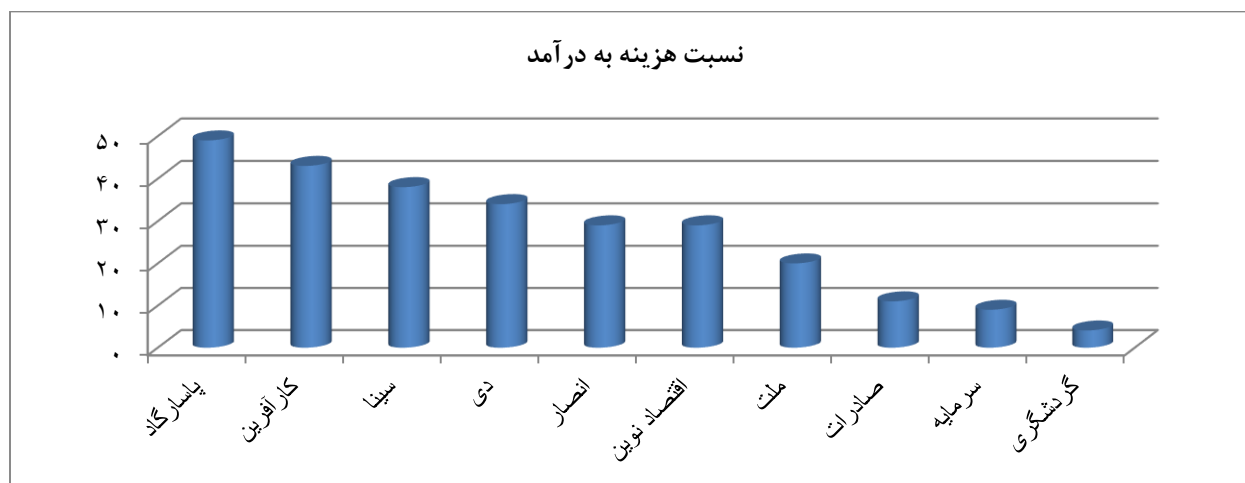
### ۵- نسبت هزینه به درآمد

این نسبت بیان می کند هزینه ها ، چند درصد از درآمد بانک را تشکیل می دهند. هر چه این نسبت پایین تر باشد ، وضعیت سودآوری بانک ها بهتر است و بانک با هزینه کمتری تأمین مالی و سپرده پذیری می کند.

بانک پاسارگاد در مجموع ۵ سال عملکرد بهتری نسبت به سایر بانک ها داشته است ، به عبارت دیگر برای کسب هر ۱ ریال درآمد هزینه کمتری بر بانک تحمیل شده است.



نسبت هزینه به درآمد											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ماهه	۶ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۹	۱۰	۵۶%	۹	۳۹%	۱۰	۲۵%	۱۰	۲۷%	۱۰	۲۴%	پاسارگاد
۴۳	۶	۶۸%	۱۰	۳۳%	۹	۳۰%	۹	۳۰%	۹	۲۹%	کارآفرین
۳۸	۹	۵۷%	۸	۵۶%	۸	۳۲%	۸	۴۰%	۵	۵۰%	سینا
۳۴	۷	۶۵%	۶	۶۲%	۶	۵۰%	۷	۴۷%	۸	۳۲%	دی
۲۹	۸	۶۴%	۷	۶۲%	۵	۵۹%	۵	۵۷%	۴	۵۹%	انصار
۲۹	۴	۸۱%	۵	۶۵%	۷	۴۴%	۶	۴۸%	۷	۴۰%	اقتصاد نوین
۲۰	۵	۷۲%	۴	۷۳%	۴	۷۳%	۴	۷۱%	۳	۸۲%	ملت
۱۱	۳	۸۶%	۳	۸۵%	۲	۸۲%	۱	۸۳%	۲	۸۳%	صادرات
۹	۲	۱۵۳%	۲	۱۰۰%	۱	۸۶%	۳	۷۳%	۱	۹۶%	سرمایه
۴	۱		۱	۱۰۴%	۳	۷۴%	۲	۸۳%	۶	۴۸%	گردشگری



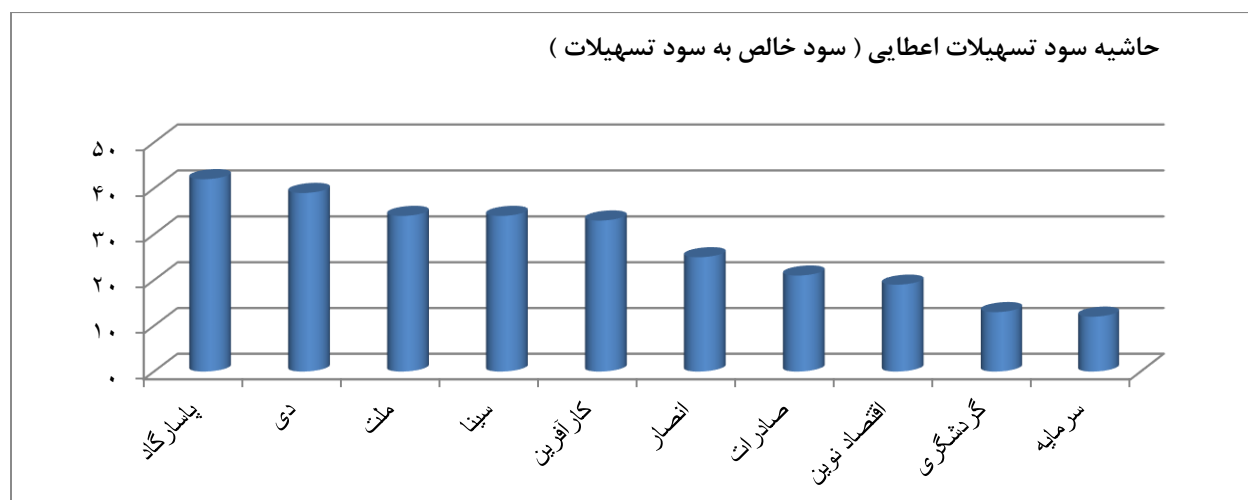
### ۶- نسبت حاشیه سود تسهیلات اعطایی

با توجه به اینکه عمده درآمدهای بانکها از محل تسهیلات اعطایی آنهاست، توانایی ایجاد سود از محل این تسهیلات حائز اهمیت است. نسبت حاشیه سود تسهیلات اعطایی که حاصل تقسیم سود بر تسهیلات اعطایی است، به ارزیابی کیفیت تسهیلات اعطایی توسط بانکها کمک می نماید.

بانک پاسارگاد در کسب درآمد از محل تسهیلات اعطایی خود نسبت به ۹ بانک دیگر در بازه مورد بررسی قوی تر عمل کرده است. در این بین روند بهبود نسبت حاشیه سود تسهیلات اعطایی برای بانک ملت قابل توجه می باشد که از بدترین جایگاه در سال ۹۰ به بهترین جایگاه در سال های اخیر ارتقا یافته است.

بانک سرمایه و گردشگری در ۶ ماهه ابتدا سال ۹۴ زیان خالص شناسایی کرده اند که سبب شده است تا نسبت حاشیه سود تسهیلات اعطایی برای این بانک ها منفی باشد.

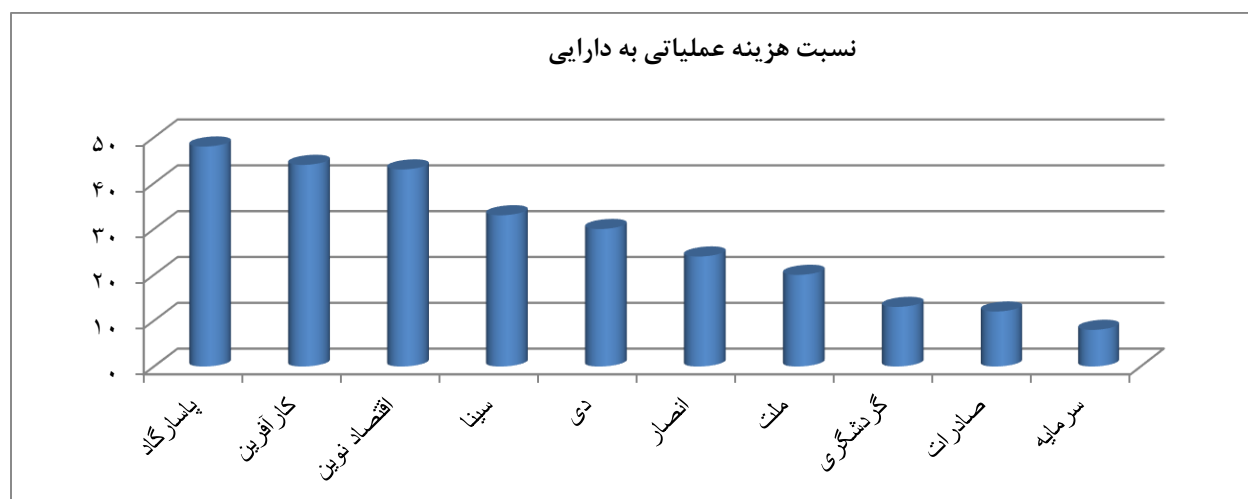
نسبت حاشیه سود تسهیلات اعطایی											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۲	۸	۱۱%	۸	۲۳%	۹	۳۷%	۹	۴۱%	۸	۴۱%	پاسارگاد
۳۹	۲	۷%	۹	۲۳%	۸	۳۴%	۱۰	۶۳%	۱۰	۱۵۳%	دی
۳۴	۱۰	۱۶%	۱۰	۲۴%	۶	۲۶%	۶	۲۹%	۲	۱۵%	ملت
۳۴	۷	۱۱%	۶	۱۳%	۱۰	۴۱%	۷	۲۹%	۴	۲۰%	سینا
۳۳	۴	۶%	۷	۲۲%	۷	۲۸%	۸	۳۴%	۷	۳۸%	کارآفرین
۲۵	۹	۱۳%	۵	۱۱%	۳	۱۳%	۳	۱۷%	۵	۲۰%	انصار
۲۱	۶	۹%	۴	۱۱%	۴	۱۵%	۴	۱۸%	۳	۱۷%	صادرات
۱۹	۳	۲%	۳	۷%	۵	۱۵%	۲	۱۶%	۶	۲۴%	اقتصاد نوین
۱۳	۱	-۱۱۱%	۱	-۱%	۱	۱۰%	۱	۹%	۹	۴۸%	گردشگری
۱۲	۲	-۲۳%	۲	۰%	۲	۱۰%	۵	۲۰%	۱	۲%	سرمایه



## ۷- نسبت هزینه عملیاتی به دارایی

با توجه به گستردگی عملیات بانکها در جذب سپرده ها و اعطای تسهیلات، کنترل هزینه های عملیاتی شرکت در کارایی عملیاتی و سودآوری بانکها دارای اهمیت است. به گونه ای که نسبت هزینه های عملیاتی به داراییهای آن، میزان تکیه بانک به فناوری های نوین در عملیات بانکداری و یا تکیه آن بر نیروی کار و نیز تاکید بر سیستم سنتی بانکداری را نشان می دهد. بدیهی است که در این مسیر بانکهایی موفق خواهند بود که بر فناوری های نوین بانکداری تمرکز نموده و از سیستم بانکداری سنتی فاصله گرفته اند.

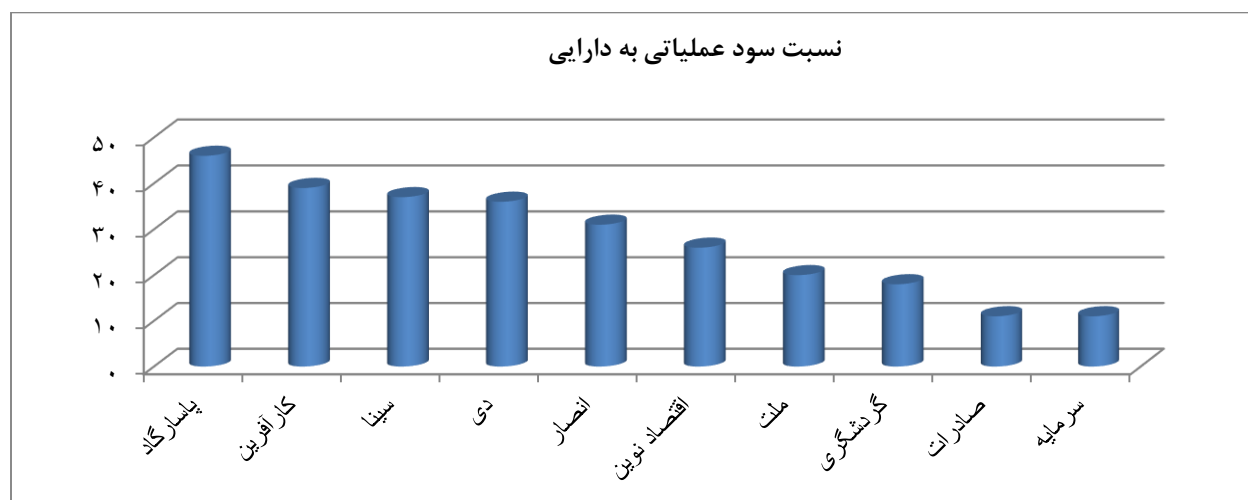
نسبت هزینه عملیاتی به دارایی											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ماهه	۶ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۸	۹	۱.۱%	۹	۲.۰%	۱۰	۱.۵%	۱۰	۱.۸%	۱۰	۱.۴%	پاسارگاد
۴۴	۸	۱.۱%	۱۰	۱.۹%	۸	۱.۷%	۹	۱.۸%	۹	۱.۹%	کارآفرین
۴۳	۱۰	۰.۷%	۸	۲.۲%	۹	۱.۶%	۸	۱.۹%	۸	۱.۹%	اقتصاد نوین
۳۳	۶	۱.۲%	۷	۲.۲%	۶	۲.۰%	۷	۲.۰%	۷	۲.۷%	سینا
۳۰	۷	۱.۱%	۴	۳.۳%	۷	۱.۸%	۶	۲.۶%	۶	۳.۰%	دی
۲۴	۴	۱.۷%	۵	۲.۸%	۵	۲.۵%	۵	۲.۶%	۵	۳.۵%	انصار
۲۰	۵	۱.۷%	۳	۳.۵%	۴	۳.۵%	۴	۳.۳%	۴	۴.۴%	ملت
۱۳	۲	۲.۳%	۶	۲.۴%	۳	۴.۴%	۱	۷.۱%	۱	۵.۶%	گردشگری
۱۲	۳	۲.۱%	۲	۴.۴%	۲	۴.۵%	۳	۴.۷%	۲	۵.۰%	صادرات
۸	۱	۴.۶%	۱	۸.۴%	۱	۶.۷%	۲	۵.۰%	۳	۴.۷%	سرمایه



## ۸- نسبت سود عملیاتی به دارایی

نسبت سود عملیاتی به دارایی های شرکت با در نظر گرفتن سود حاصل از عملیات عادی شرکت و مستثنا نمودن درآمدها و سودهای غیر عملیاتی، در کنار کل داراییهای به کار گرفته شده برای بستر سازی به منظور اجرای عملیات بانکداری، کارایی عملیات بانک را در به کارگیری داراییها، ارزیابی می نماید. بدیهی است که این نسبت برای بانکهایی بالا خواهد بود که یا سود عملیاتی بسیار بالایی داشته باشند یا با در نظر گرفتن میزان سود عملیاتی مشخص، دارایی های کمتری برای کسب این سود به کار برده باشند.

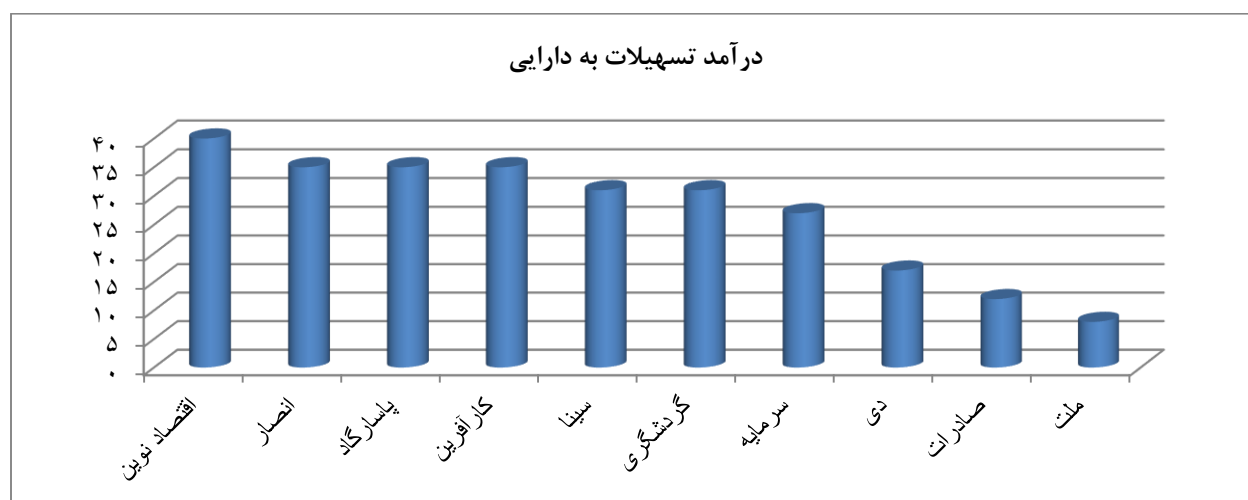
نسبت سود عملیاتی به دارایی											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۶	۹	۱%	۹	۳%	۱۰	۴%	۱۰	۵%	۸	۵%	پاسارگاد
۳۹	۵	۱%	۱۰	۴%	۸	۴%	۹	۴%	۷	۵%	کارآفرین
۳۷	۸	۱%	۸	۲%	۹	۴%	۷	۳%	۵	۳%	سینا
۳۶	۶	۱%	۶	۲%	۶	۲%	۸	۳%	۱۰	۶%	دی
۳۱	۱۰	۱%	۷	۲%	۵	۲%	۵	۲%	۴	۲%	انصار
۲۶	۳	۰%	۴	۱%	۷	۲%	۶	۲%	۶	۳%	اقتصاد نوین
۲۰	۷	۱%	۵	۱%	۳	۱%	۲	۱%	۳	۱%	ملت
۱۸	۱	-۶%	۱	۰%	۴	۲%	۳	۱%	۹	۶%	گردشگری
۱۱	۴	۰%	۳	۱%	۱	۱%	۱	۱%	۲	۱%	صادرات
۱۱	۲	-۲%	۲	۰%	۲	۱%	۴	۲%	۱	۰%	سرمایه



## ۹- درآمد تسهیلات به دارایی

درآمد تسهیلات اعطایی به دارایی بیانگر کارایی بانک در استفاده از دارایی های خود برای اعطای تسهیلات و کسب درآمد از محل این تسهیلات می باشد. بدین منظور خط مشی شرکت در اعطای تسهیلات و درآمد حاصل از آن با میزان داراییهای بکار رفته بدین منظور، کارایی تسهیلات دهی بانک را نشان می دهد.

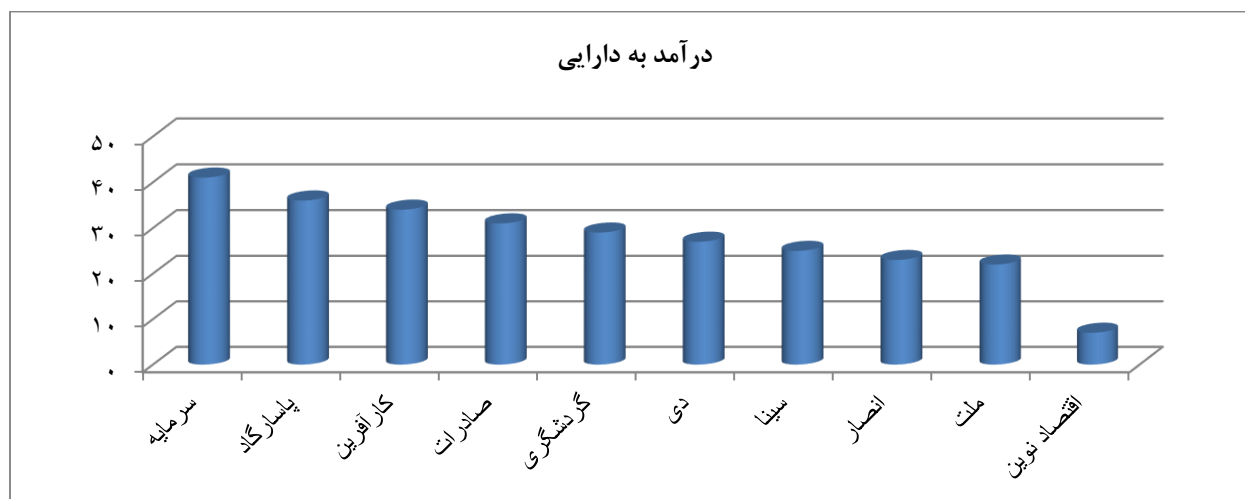
نسبت درآمد تسهیلات به دارایی											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ماهه	۶ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۰	۴	۶.۸%	۱۰	۱۶.۳%	۹	۱۲.۵%	۹	۱۲.۵%	۸	۱۰.۷%	اقتصاد نوین
۳۵	۹	۷.۸%	۷	۱۴.۰%	۷	۱۱.۷%	۶	۹.۸%	۶	۱۰.۳%	انصار
۳۵	۶	۷.۱%	۶	۱۲.۴%	۶	۱۱.۳%	۸	۱۰.۸%	۹	۱۰.۹%	پاسارگاد
۳۵	۵	۷.۰%	۸	۱۴.۸%	۸	۱۱.۹%	۷	۱۰.۶%	۷	۱۰.۶%	کارآفرین
۳۱	۷	۷.۳%	۵	۱۱.۸%	۴	۹.۷%	۵	۹.۶%	۱۰	۱۲.۱%	سینا
۳۱	۳	۵.۵%	۴	۱۱.۰%	۱۰	۱۴.۷%	۱۰	۱۴.۲%	۴	۹.۷%	گردشگری
۲۷	۴	۶.۹%	۹	۱۵.۹%	۵	۱۱.۳%	۴	۸.۸%	۵	۹.۸%	سرمایه
۱۷	۱۰	۸.۴%	۳	۸.۷%	۲	۵.۱%	۱	۴.۲%	۱	۴.۰%	دی
۱۲	۲	۳.۸%	۲	۶.۱%	۳	۵.۴%	۳	۴.۷%	۲	۵.۰%	صادرات
۸	۱	۳.۸%	۱	۵.۴%	۱	۴.۶%	۲	۴.۴%	۳	۶.۱%	ملت



## ۱۰- درآمد به دارایی

نسبت درآمد به داراییها، درآمدهای ایجاد شده توسط بانک با استفاده از سرمایه گذاری انجام شده در دارایی های بانک را نشان می دهد. بدین ترتیب بالا بودن این نسبت حاصل بالا بودن درآمدها و یا حاصل مدیریت بهینه دارایی های بانک می باشد. مقایسه این نسبت با نسبتهای سودآوری شرکت مفید خواهد بود چرا که مقایسه ای از بازده دارایی ها و کارایی استفاده از دارایی ها را بدست می دهد.

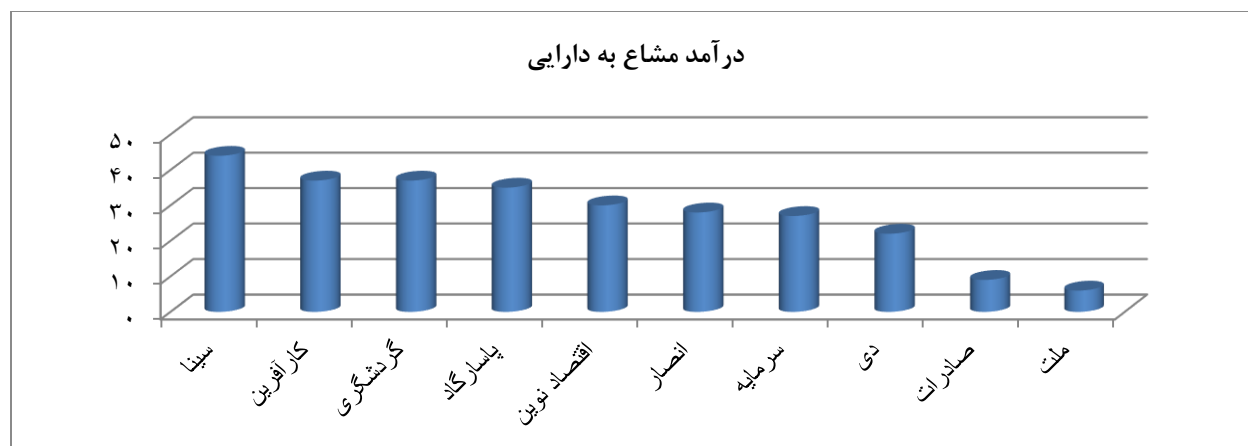
درآمد به دارایی											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ماهه	۶ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۱	۱۰	۳۰٪	۱۰	۸.۴٪	۱۰	۷.۸٪	۹	۶.۸٪	۲	۴.۹٪	سرمایه
۳۶	۶	۲۰٪	۷	۵.۲٪	۸	۵.۹٪	۸	۶.۶٪	۷	۶.۰٪	پاسارگاد
۳۴	۴	۱.۷٪	۹	۵.۸٪	۶	۵.۶٪	۷	۵.۹٪	۸	۶.۶٪	کارآفرین
۳۱	۸	۲.۴٪	۶	۵.۱٪	۵	۵.۵٪	۶	۵.۷٪	۶	۶.۰٪	صادرات
۲۹	۱	-۳.۸٪	۱	۲.۳٪	۷	۵.۹٪	۱۰	۸.۶٪	۱۰	۱۱.۷٪	گردشگری
۲۷	۳	۱.۷٪	۸	۵.۴٪	۲	۳.۷٪	۵	۵.۴٪	۹	۹.۲٪	دی
۲۵	۵	۲.۰٪	۳	۳.۹٪	۹	۶.۲٪	۴	۴.۹٪	۴	۵.۴٪	سینا
۲۳	۹	۲.۷٪	۴	۴.۵٪	۳	۴.۳٪	۲	۴.۶٪	۵	۵.۹٪	انصار
۲۲	۷	۲.۴٪	۵	۴.۹٪	۴	۴.۸٪	۳	۴.۶٪	۳	۵.۳٪	ملت
۷	۲	۰.۹٪	۲	۳.۳٪	۱	۳.۷٪	۱	۴.۰٪	۱	۴.۶٪	اقتصاد نوین



## ۱۱- درآمدهای مشاع به دارایی

درآمدهای مشاع بخشی از درآمد بانک است که به واسطه مشارکت با سپرده گذاران به دست می آید. دریافت سپرده های مدت دار از مشتریان ، سرمایه گذاری سپرده ها در کسب و کارهای مختلف و ارائه تسهیلات مدت دار به مشتریان سبب ایجاد درآمدی برای بانک می شود که این درآمد ناشی از اختلاف نرخ سود سپرده ها و تسهیلات اعطایی و همچنین سود حاصل از سرمایه گذاری هاست. نسبت درآمد مشاع به داراییها نشان دهنده توان ایجاد درآمدهای مشاع بانک در استفاده از داراییهای آن است. بالا بودن این نسبت یا حاکی از بالا بودن درآمدهای مشاع شرکت است یا در نتیجه سرمایه گذاری کمتر در دارایی ها است، که در هر صورت نشان دهنده کارایی بانک در تخصیص دارایی ها به منظور ایجاد درآمد است. ضمن اینکه بالا بودن درآمدهای مشاع نشان دهنده تمرکز سهم درآمد های بانک در درآمدهای اصلی موجود در صنعت بانکداری می باشد.

درآمد های مشاع به دارایی											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ماهه	۶ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۴	۹	۱۰٪	۸	۱۷٪	۱۰	۱۷٪	۹	۱۵٪	۸	۱۳٪	سینا
۳۷	۶	۸٪	۹	۱۸٪	۷	۱۴٪	۸	۱۴٪	۷	۱۲٪	کارآفرین
۳۷	۳	۷٪	۶	۱۷٪	۹	۱۵٪	۱۰	۱۶٪	۹	۱۳٪	گردشگری
۳۵	۷	۸٪	۴	۱۵٪	۸	۱۴٪	۶	۱۳٪	۱۰	۱۳٪	پاسارگاد
۳۰	۴	۷٪	۷	۱۷٪	۶	۱۴٪	۷	۱۴٪	۶	۱۲٪	اقتصاد نوین
۲۸	۸	۹٪	۵	۱۶٪	۵	۱۳٪	۵	۱۱٪	۵	۱۱٪	انصار
۲۷	۵	۷٪	۱۰	۱۸٪	۴	۱۳٪	۴	۱۱٪	۴	۱۱٪	سرمایه
۲۲	۱۰	۱۰٪	۳	۱۴٪	۳	۱۳٪	۳	۸٪	۳	۹٪	دی
۹	۲	۵٪	۲	۸٪	۲	۸٪	۲	۸٪	۱	۶٪	صادرات
۶	۱	۴٪	۱	۷٪	۱	۵٪	۱	۵٪	۲	۶٪	ملت



## ۱۲- درآمدهای غیر مشاع به دارایی

بانک ها علاوه بر درآمدهایی که با سپرده گذاران خود شریک هستند، درآمدهایی مختص خود دارند. این درآمدها که تحت عنوان درآمدهای غیر مشاع طبقه بندی می شوند ، عمدتاً شامل کارمزدها ، درآمدهای ارزی ، سهام ، اوراق قرضه خارجی ، وجه التزام بدهکاران بابت اعتبارات اسنادی و تسعیر دارایی ها و بدهی های ارزی است. آن قسمت از درآمدهای غیر مشاع که به واسطه دریافت کارمزد خدمات ارائه شده و ارائه مشاوره های مالی و سرمایه گذاری حاصل می شود، جزء درآمدهای با کیفیت و تکرار پذیر غیر مشاع بانک تلقی می شود.

درآمدهای بالای غیر مشاع (بالا بودن نسبت درآمدهای غیر مشاع به کل درآمدها) حاکی از این واقعیت است که بخش زیادی از درآمدهای بانک از منبعی غیر از منابع درآمدی اصلی بانکها حاصل می گردد.

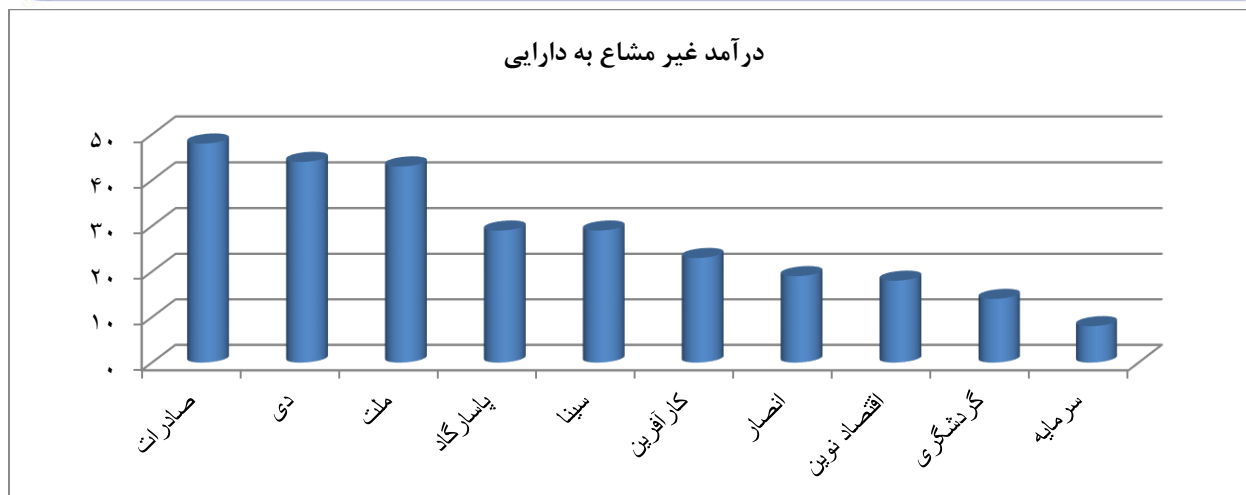
بانک صادرات و ملت در نسبت درآمدهای مشاع به دارایی پایین ترین امتیازها را داشتند در حالیکه در نسبت درآمدهای غیر مشاع به دارایی در جایگاه بالایی قرار دارند که نشان از بیشتر بودن وزن درآمد غیر مشاع به درآمد مشاع در ترکیب درآمدهای آنها می باشد.

بانک سرمایه و گردشگری درصد وزنی درآمد غیر مشاع به دارایی پایین تری را به خود اختصاص داده اند.

درآمدهای غیر مشاع به دارایی

مجموع امتیاز	امتیاز ۶ماهه	۶ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۸	۱۰	۲.۲%	۹	۵.۴%	۱۰	۴.۹%	۱۰	۴.۲%	۹	۴.۰%	صادرات
۴۴	۸	۱.۳%	۱۰	۵.۶%	۸	۲.۱%	۸	۳.۱%	۱۰	۴.۵%	دی
۴۳	۹	۲.۰%	۸	۴.۵%	۹	۳.۷%	۹	۳.۴%	۸	۳.۱%	ملت
۲۹	۷	۰.۹%	۷	۱.۷%	۷	۱.۹%	۵	۱.۸%	۳	۱.۴%	پاسارگاد
۲۹	۵	۰.۷%	۶	۱.۵%	۶	۱.۸%	۶	۲.۲%	۶	۱.۸%	سینا
۲۳	۴	۰.۵%	۴	۱.۱%	۴	۱.۷%	۴	۱.۷%	۷	۲.۲%	کارآفرین
۱۹	۶	۰.۷%	۵	۱.۲%	۲	۱.۱%	۱	۱.۱%	۵	۱.۷%	انصار
۱۸	۳	۰.۵%	۳	۰.۹%	۵	۱.۸%	۳	۱.۶%	۴	۱.۵%	اقتصاد نوین
۱۴	۱	۰.۱%	۱	۰.۶%	۳	۱.۶%	۷	۲.۵%	۲	۱.۳%	گردشگری
۸	۲	۰.۲%	۲	۰.۸%	۱	۱.۰%	۲	۱.۶%	۱	۰.۷%	سرمایه





### ۱۳- هزینه مطالبات مشکوک الوصول به کل هزینه ها

نسبت هزینه مطالبات مشکوک الوصول به کل هزینه ها نشان از توانایی مدیریت در اعتبارسنجی مشتریان و توانایی وصول مطالبات از آنها می باشد.

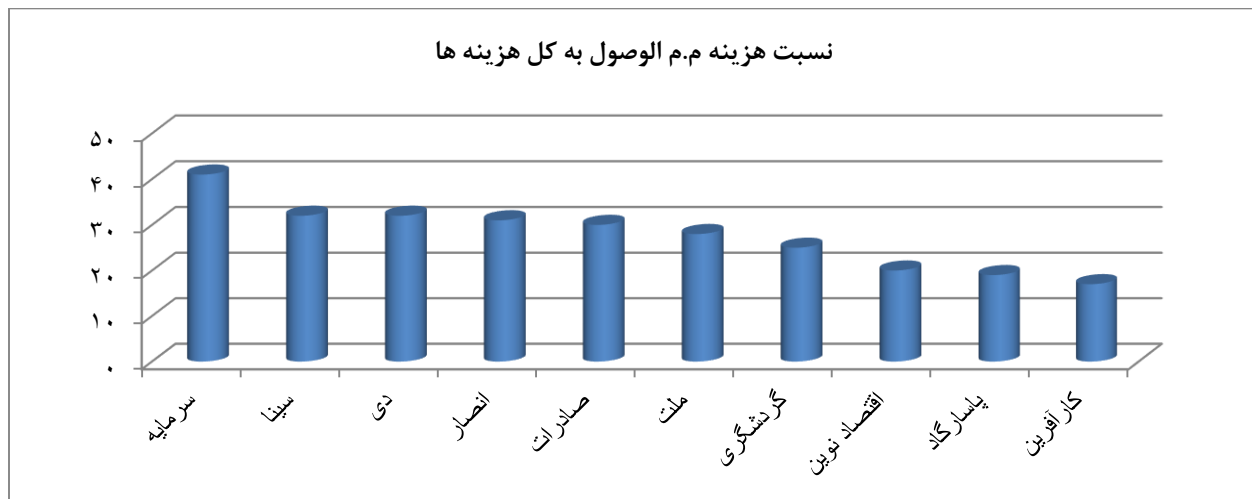
بالا بودن این نسبت نشان از ضعف مدیریت در اعتبارسنجی مشتریان و عدم توانایی وصول مطالبات است، به همین جهت بانک هایی که نسبت بالاتری از هزینه هایشان به هزینه مطالبات مشکوک الوصول اختصاص دارد، امتیاز پایین تری را کسب می کنند و بر عکس.

بهبود هزینه مطالبات مشکوک الوصول به کل هزینه ها برای بانک سرمایه قابل توجه می باشد، به گونه ای که در سال ۹۰ در حدود نیمی از هزینه های بانک مربوط به هزینه مطالبات مشکوک الوصول بوده است، در حالیکه در ۶ ماهه ابتدا سال جاری و در سال ۹۳ تنها ۱ درصد از هزینه های بانک مربوط به هزینه مطالبات مشکوک الوصول بوده است.

**هزینه مطالبات مشکوک الوصول به کل هزینه ها**

مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۱	۱۰	۱٪	۱۰	۱٪	۱۰	۷٪	۱۰	۸٪	۱	۵۳٪	سرمایه
۳۲	۹	۴٪	۶	۱۷٪	۶	۱۶٪	۸	۱۵٪	۳	۳۱٪	سینا
۳۲	۶	۱۷٪	۱	۳۸٪	۸	۱۲٪	۷	۱۷٪	۱۰	۴٪	دی
۳۱	۲	۳۴٪	۸	۱۴٪	۹	۱۰٪	۶	۱۷٪	۶	۲۳٪	انصار
۳۰	۸	۱۱٪	۷	۱۴٪	۲	۲۳٪	۵	۲۳٪	۸	۲۰٪	صادرات
۲۸	۷	۱۳٪	۹	۱۰٪	۳	۲۳٪	۲	۳۰٪	۷	۲۲٪	ملت
۲۵	۱	۴۱٪	۵	۱۸٪	۱	۳۰٪	۹	۱۴٪	۹	۱۳٪	گردشگری

۲۰	۴	۲۱٪	۲	۳۵٪	۷	۱۶٪	۳	۲۸٪	۴	۳۰٪	اقتصاد نوین
۱۹	۵	۲۰٪	۳	۳۳٪	۵	۱۶٪	۱	۳۴٪	۵	۲۵٪	پاسارگاد
۱۷	۳	۲۷٪	۴	۲۴٪	۴	۲۰٪	۴	۲۴٪	۲	۳۲٪	کارآفرین



#### ۱۴- تسهیلات به کل دارایی

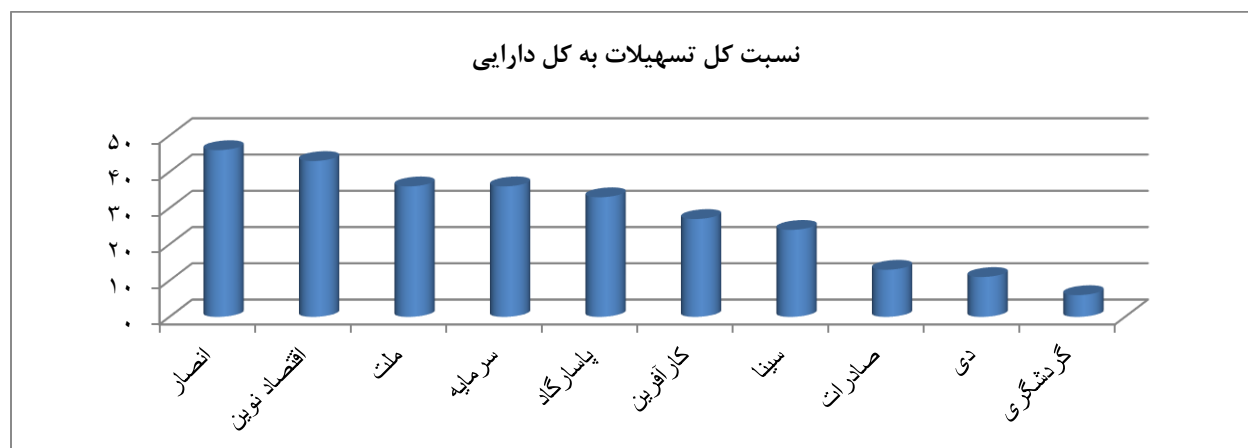
عمده عملیات بانکداری در جهت جذب سپرده ها به منظور اعطای تسهیلات و نیز کسب سود از محل تفاوت نرخ تسهیلات و هزینه پول (نرخ سپرده ها) می باشد. اعطای تسهیلات از محل سرمایه و سپرده های جذب شده و سایر منابع پولی بانک (با کسر سپرده ها) انجام می گیرد. بدین منظور بررسی توان اعطای تسهیلات بانک در مقایسه بانکها بسیار مفید می باشد. نسبت کل تسهیلات به کل داراییها نشان دهنده این است که بانک چه سهمی از کل داراییهای خود را به اعطای تسهیلات اختصاص داده است. البته شایان ذکر است که این نسبت به گاهی اوقات ممکن است گمراه کننده باشد. چراکه اعطای تسهیلات به تنهایی مزیتی برای بانکها به شمار نمی رود بلکه در این مقایسه باید نرخ سود این تسهیلات را نیز در نظر گرفت.

با عنایت به اینکه تسهیلات، جزء دارایی های با قدرت درآمد زایی بالا در بین دارایی های بانک است، بالا بودن این نسبت بیانگر قدرت درآمد زایی دارایی های یک بانک (در حوزه فعالیت اصلی بانکداری) است.

## تسهیلات به کل دارایی

مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۶	۱۰	۷۱%	۹	۷۰%	۸	۶۶%	۹	۶۸%	۱۰	۷۵%	انصار
۴۳	۵	۶۱%	۱۰	۷۳%	۹	۶۶%	۱۰	۶۹%	۹	۶۹%	اقتصاد نوین
۳۶	۷	۶۴%	۷	۶۴%	۷	۶۴%	۸	۶۰%	۷	۶۲%	ملت
۳۶	۹	۶۵%	۸	۶۹%	۱۰	۶۹%	۵	۵۷%	۴	۵۸%	سرمایه
۳۳	۸	۶۵%	۶	۶۲%	۶	۵۸%	۷	۵۹%	۶	۶۲%	پاسارگاد
۲۷	۶	۶۲%	۵	۶۲%	۵	۵۸%	۶	۵۹%	۵	۵۹%	کارآفرین
۲۴	۴	۵۸%	۴	۵۷%	۴	۵۱%	۴	۵۳%	۸	۶۵%	سینا
۱۳	۲	۴۷%	۲	۴۹%	۳	۵۰%	۳	۵۰%	۳	۵۴%	صادرات
۱۱	۳	۴۸%	۳	۵۰%	۲	۳۰%	۲	۳۴%	۱	۲۴%	دی
۶	۱	۲۶%	۱	۲۰%	۱	۱۳%	۱	۱۷%	۲	۴۰%	گردشگری

## نسبت کل تسهیلات به کل دارایی



## ۱۵- بدهی به حقوق صاحبان سهام

نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام یکی از مقیاس های اندازه گیری اهرم مالی بانک می باشد و بیانگر این موضوع است که بانک برای تامین مالی دارایی هایش چند برابر حقوق صاحبان سهام خود را استقراض نموده است. نسبت بالای بدهی به حقوق صاحبان سهام می تواند منجر به پرداخت هزینه بهره مازاد شود و معمولاً به این معنا است که بانک در تامین مالی دارایی هایش بیشتر، از بدهی استفاده نموده است. اگر مقدار بدهی زیادی در تامین مالی شرکت استفاده شود و باعث افزایش نسبت بدهی به حقوق صاحبان شود، شرکت به صورت بالقوه باید درآمد

بیشتری نسبت به وقتی که تامین مالی خارجی نکرده بود تولید کند. در صورتیکه بازده حاصل شده از محل بدهی ها، بیشتر از هزینه های مالی آن باشد، استقراض مذکور باعث افزایش ثروت سهامداران می شود. در حالی که اگر هزینه تامین مالی از طریق بدهی، بیشتر از بازدهی که بانک از طریق کسب بدهی در سرمایه گذاری و فعالیت های تجاری کسب می کند، باشد، این امر ممکن است منجر به ورشکستگی شرکت شود. بنابراین استقراض می تواند یک حالت تعادل بسیار شکننده ای ایجاد کند که نشان دهنده تاثیر اهرم مالی و اهمیت نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام می باشد.

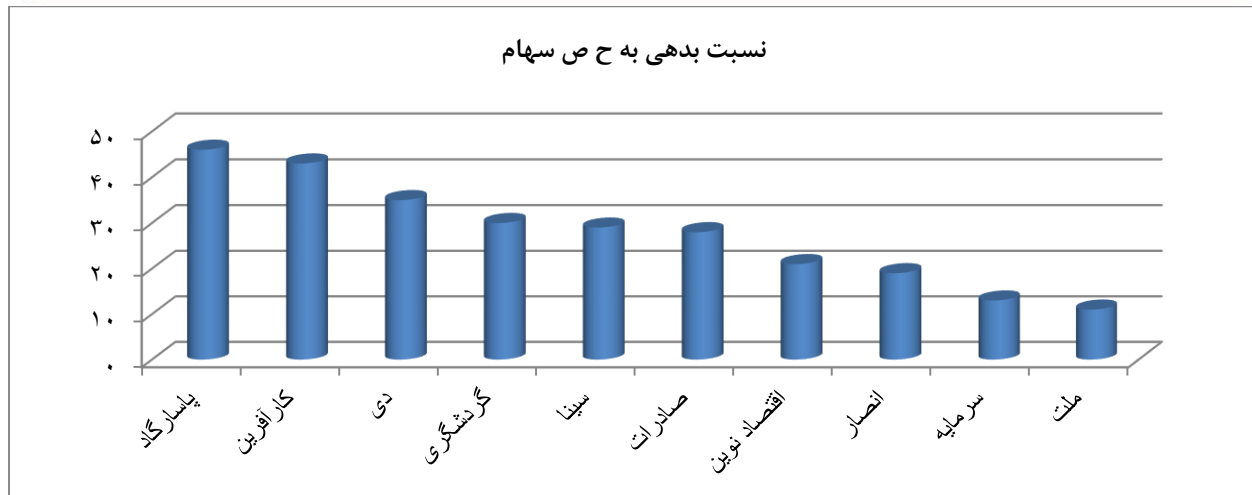
پایین بودن این نسبت نشان از ریسک کمتر بانک می باشد به همین جهت در امتیاز دهی این معیار هر چه نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام یک بانک کمتر باشد امتیاز بالاتری به بانک مذکور اعطا شده است.

بانک صادرات در سال ۹۱ با افزایش سرمایه ۱۵۰ درصدی توانسته است میزان حقوق صاحبان سهام را افزایش دهد و از این طریق نسبت بدهی به حقوق صاحبان سهام را پایین آورده است.

بانک پاسارگاد و کارآفرین در طی ۵ دوره مورد بررسی همواره درصد کمتری از بدهی در ساختار سرمایه خود در مقایسه با ۹ بانک دیگر داشته اند.

روند افزایشی استفاده از بدهی در ساختار سرمایه بانک گردشگری قابل ملاحظه می باشد.

بدهی به حقوق صاحبان سهام											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ماهه	۶ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۶	۱۰	۵۷۱٪	۱۰	۵۵۸٪	۱۰	۶۰۸٪	۸	۵۵۹٪	۸	۴۷۷٪	پاسارگاد
۴۳	۹	۷۹۵٪	۹	۶۵۳٪	۹	۶۳۱٪	۹	۵۵۴٪	۷	۵۰۲٪	کارآفرین
۳۵	۶	۱۵۳۵٪	۶	۱۳۷۱٪	۶	۱۰۷۹٪	۷	۵۸۳٪	۱۰	۱۶۵٪	دی
۳۰	۱	۳۱۵۱۹٪	۲	۱۸۴۷٪	۸	۸۹۳٪	۱۰	۵۴۲٪	۹	۲۰۹٪	گردشگری
۲۹	۸	۱۰۳۰٪	۸	۹۶۷٪	۲	۱۷۳۸٪	۵	۹۸۵٪	۶	۷۲۱٪	سینا
۲۸	۷	۱۱۵۱٪	۷	۱۰۸۰٪	۷	۹۹۰٪	۶	۸۷۸٪	۱	۱۷۲۰٪	صادرات
۲۱	۳	۲۳۸۶٪	۴	۱۶۹۸٪	۵	۱۴۰۹٪	۴	۱۲۱۴٪	۵	۱۲۲۱٪	اقتصاد نوین
۱۹	۵	۱۵۷۹٪	۵	۱۵۳۷٪	۴	۱۵۷۳٪	۲	۱۵۵۸٪	۳	۱۳۳۵٪	انصار
۱۳	۲	۴۸۳۴٪	۱	۲۴۸۰٪	۳	۱۶۸۶٪	۳	۱۳۹۷٪	۴	۱۲۳۹٪	سرمایه
۱۱	۴	۱۸۶۰٪	۳	۱۸۰۵٪	۱	۱۸۴۹٪	۱	۲۰۴۰٪	۲	۱۵۹۸٪	ملت



### ۱۶- کفایت سرمایه

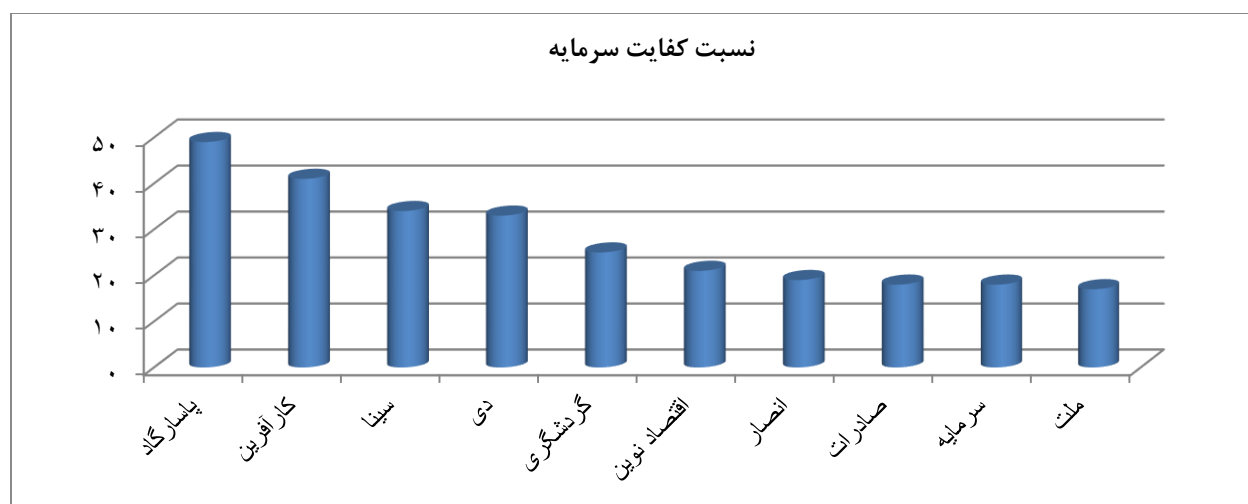
سرمایه، رکن مهمی از پشتوانه مالی هر بانک است که در هنگام رویارویی با مشکلات اقتصادی، بانک را قادر به بازپرداخت بدهی اش می سازد. سرمایه علاوه بر آنکه نقش مهمی در ثبات مالی بانک ها و انگیزه های ریسک پذیری ایفا می کند، در ایجاد رقابت مثبت میان بانک ها نیز بسیار موثر است. از آنجا که تضمین نگهداری وجوه و منابع سرمایه ای معتبر موجب کاهش ریسک سپرده گذاران بانک ها می گردد، لذا یکی از شاخص های مهم ارزیابی بانک ها نسبت کفایت سرمایه است.

نسبت کفایت سرمایه، حاصل تقسیم سرمایه پایه به مجموع دارایی های موزون شده بر حسب ضرایب ریسک می باشد. طبق آیین نامه مربوط به سرمایه پایه بانک ها و مؤسسات اعتباری، سرمایه پایه حاصل جمع حقوق صاحبان بانک به عنوان سرمایه اصلی و سرمایه تکمیلی ( شامل ذخایر مطالبات مشکوک الوصول عمومی و ذخیره تجدید ارزیابی دارایی های ثابت و سهام متعلق به بانک ) پس از انجام کسورات لازم ( سرمایه گذاری در سایر بانک ها و مؤسسات اعتباری) است. مجموع سرمایه تکمیلی در محاسبه سرمایه پایه حداکثر می تواند معادل سرمایه اصلی باشد.

طبق آیین نامه کفایت سرمایه، ضرایب ریسک انواع دارایی ها متناسب با مخاطرات احتمالی آن ها به ترتیب صفر، ۲۰، ۵۰ و ۱۰۰ می باشد و طبق آیین نامه مذکور حداقل نسبت کفایت سرمایه برای کلیه بانک ها و مؤسسات اعتباری ۸ درصد تعیین شده است. به طور کلی پایین بودن این نسبت حاکی از بالا بودن ریسک بانک است. در واقع این نسبت نشان دهنده توان بانک در مقابل ضررهای غیر قابل پیش بینی می باشد.

بانک پاسارگاد، دی، کارآفرین، اقتصاد نوین و سینا بانک هایی هستند که در مجموع ۵ دوره مورد بررسی همواره نسبت کفایت سرمایه بالا ۸ درصد داشته اند. در سال ۹۳ نسبت کفایت سرمایه بانک های سرمایه و گردشگری از حداقل نسبت مصوب شده پایین تر است.

کفایت سرمایه											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۹	۱۰	۱۹%	۱۰	۲۰%	۱۰	۱۹%	۹	۲۱%	۱۰	۳۱%	پاسارگاد
۴۱	۹	۱۴%	۹	۱۷%	۸	۱۶%	۸	۲۰%	۷	۲۰%	کارآفرین
۳۴	۷	۱۳%	۸	۱۴%	۶	۱۱%	۷	۱۵%	۶	۱۶%	سینا
۳۳	۳	۸%	۳	۸%	۹	۱۷%	۱۰	۲۴%	۸	۲۷%	دی
۲۵	۱	۶%	۲	۷%	۷	۱۴%	۶	۱۴%	۹	۲۸%	گردشگری
۲۱	۲	۸%	۴	۸%	۵	۱۰%	۵	۱۲%	۵	۱۲%	اقتصاد نوین
۱۹	۵	۹%	۵	۹%	۴	۹%	۲	۹%	۳	۹%	انصار
۱۸	۶	۹%	۷	۱۰%	۳	۷%	۱	۸%	۱	۷%	صادرات
۱۸	۸	۳%	۱	۵%	۲	۷%	۳	۹%	۴	۹%	سرمایه
۱۷	۴	۸%	۶	۹%	۱	۶%	۴	۹%	۲	۸%	ملت



### ۱۷- سپرده جذب شده توسط هر شعبه

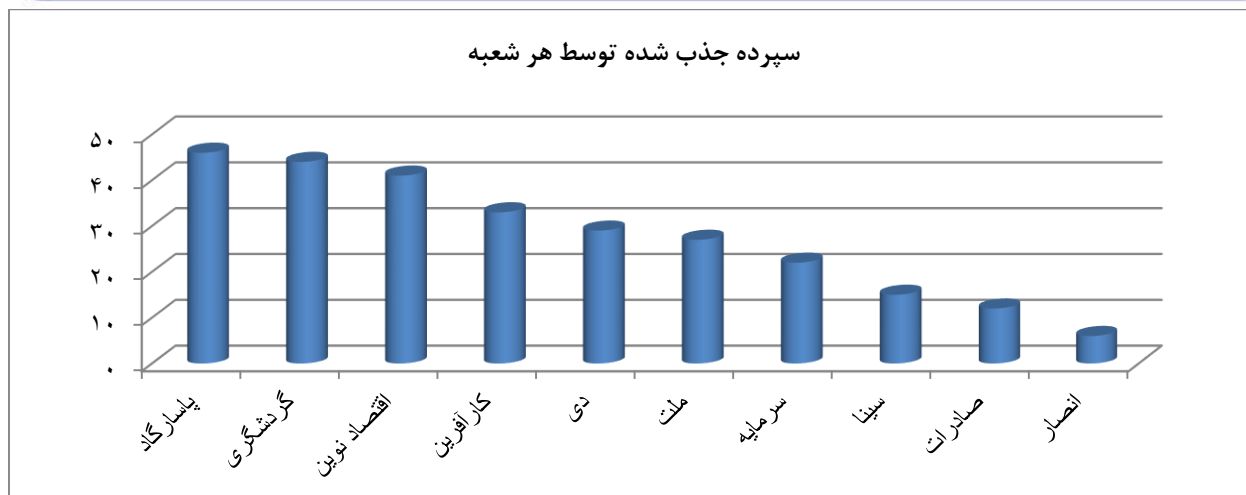
به طور مشخص، بانکها برای جذب سپرده های جامعه در رقابت با یکدیگر پیش می روند. با این حال جذب سپرده ها با کمترین امکانات، قطعاً به معنی بهره وری بانک می باشد. سرانه سپرده جذب شده که حاصل تقسیم سپرده های یک بانک بر تعداد کل شعب آن می باشد در صورتی افزایش می یابد که، یا کل سپرده های بانک افزایش و یا تعداد شعبه های بانک کاهش یابد. اگرچه با افزایش تعداد شعب امکان جذب سپرده های بانکی نیز افزایش می

یابد، با این حال بررسی های اقتصادی و مکان یابی بهینه شعب، از مواردی است که در افتتاح شعب مورد توجه قرار می گیرد. بدین ترتیب در صورت افتتاح شعب در مکان مناسب و با امکانات مناسب، بانکها از افتتاح شعب غیر ضروری و اضافه بی نیاز شده، کارایی بانکها افزایش می یابد و هزینه های بانک را نیز کاهش می دهد.

بانک پاسارگاد ، گردشگری و اقتصاد نوین در طی ۵ دوره مورد بررسی همواره در جایگاه های نخست و بدون تغییر امتیاز قرار داشته اند. دی که در سال های ۹۰ و ۹۱ پایین ترین امتیاز را داشته با افزایش سپرده ها توانسته است در مسیر بهبود این نسبت حرکت کند.

بانک انصار به استثنا سال ۹۰ در تمام دوره های مورد بررسی همواره ضعیف ترین عملکرد از حیث این نسبت را داشته است.

سپرده جذب شده توسط هر شعبه (میلیون ریال)											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ماهه	۶ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۶	۹	۱,۱۵۹,۹۲۷	۹	۱,۰۶۶,۲۸۲	۹	۹۱۹,۶۸۲	۹	۷۸۸,۹۲۵	۱۰	۵۶۸,۷۸۱	پاسارگاد
۴۴	۷	۹۸۷,۷۶۵	۱۰	۱,۳۲۴,۴۵۸	۱۰	۹۹۹,۰۷۳	۱۰	۱,۰۰۷,۷۳۰	۷	۴۱۲,۴۸۶	گردشگری
۴۱	۸	۱,۰۷۲,۶۶۰	۸	۱,۰۳۶,۷۲۱	۸	۸۸۰,۵۹۳	۸	۷۲۴,۲۱۷	۹	۵۴۹,۵۹۵	اقتصاد نوین
۳۳	۶	۷۳۲,۸۹۲	۶	۸۱۷,۷۴۸	۶	۷۲۳,۴۵۵	۷	۶۱۴,۶۳۷	۸	۵۲۱,۲۷۷	کارآفرین
۲۹	۱۰	۱,۱۸۸,۵۸۸	۷	۹۴۴,۳۳۵	۷	۷۲۴,۶۵۰	۴	۳۵۹,۳۹۱	۱	۶۲,۷۹۳	دی
۲۷	۵	۶۳۲,۲۵۴	۵	۵۸۱,۲۱۵	۵	۵۶۱,۸۱۸	۶	۴۸۰,۷۱۸	۶	۳۱۳,۲۳۷	ملت
۲۲	۴	۶۳۶,۵۵۵	۴	۴۹۶,۷۳۳	۴	۵۱۴,۹۳۵	۵	۴۰۴,۴۰۴	۵	۲۲۲,۵۷۲	سرمایه
۱۵	۳	۴۵۸,۳۰۵	۳	۴۵۶,۶۴۵	۲	۳۳۹,۱۰۳	۳	۲۷۸,۳۴۹	۴	۲۰۸,۹۴۰	سینا
۱۲	۲	۳۴۲,۳۳۲	۲	۳۱۱,۹۰۷	۳	۲۳۵,۳۲۳	۲	۱۸۷,۵۹۹	۳	۱۴۰,۷۵۴	صادرات
۶	۱	۲۵۳,۵۶۶	۱	۲۴۸,۶۵۹	۱	۱۸۳,۰۵۳	۱	۱۵۱,۷۹۰	۲	۱۰۴,۰۹۳	انصار



### ۱۸- تسهیلات اعطایی هر شعبه

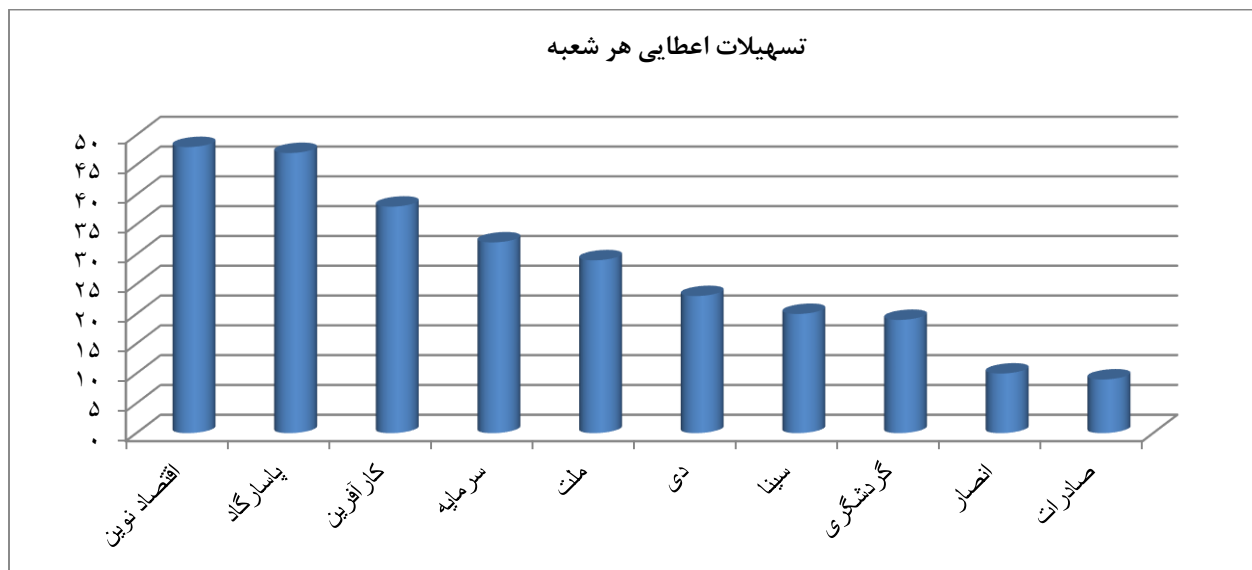
سراجه تسهیلات اعطایی توسط هر شعبه نیز مانند سرانه جذب سپرده توسط هر شعبه، کارایی بانک را در تخصیص امکانات و ایجاد شعب در مناطق مختلف نشان می دهد، با این حال در این نسبت تمرکز عمده، بر میزان تسهیلات اعطا شده توسط هر شعبه و درآمدهای ایجاد شده از این محل می باشد.

بانک اقتصاد نوین و پاسارگاد در طی ۵ دوره اخیر همواره در صدر این امتیاز بندی قرار داشته است که حاکی از عملکرد مناسب شعب در اعطای تسهیلات به متقاضیان می باشد.

تسهیلات اعطایی هر شعبه (میلیون ریال)											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۸	۹	۹۱۷,۴۴۵	۱۰	۸۷۶,۲۹۶	۱۰	۶۹۲,۸۵۳	۱۰	۵۹۴,۹۹۱	۹	۴۶۱,۸۵۶	اقتصاد نوین
۴۷	۱۰	۹۵۲,۰۳۲	۹	۸۴۱,۳۴۴	۹	۶۷۲,۳۶۶	۹	۵۸۸,۵۱۶	۱۰	۴۶۳,۹۴۲	پاسارگاد
۳۸	۶	۶۳۲,۰۹۹	۸	۶۸۶,۲۶۸	۸	۵۹۴,۷۰۸	۸	۵۱۲,۵۳۲	۸	۴۵۱,۶۲۴	کارآفرین
۳۲	۷	۶۷۶,۶۷۴	۷	۶۶۸,۸۸۰	۷	۵۹۲,۸۳۸	۶	۳۲۹,۹۳۰	۵	۲۳۳,۱۳۳	سرمایه
۲۹	۵	۶۱۲,۷۹۱	۵	۵۸۰,۱۷۱	۶	۵۳۹,۶۴۲	۷	۴۱۴,۸۹۶	۶	۲۶۶,۶۶۰	ملت
۲۳	۸	۷۱۷,۷۴۸	۶	۶۴۷,۵۲۱	۵	۲۵۸,۸۸۸	۳	۱۶۳,۲۱۲	۱	۳۴,۲۲۷	دی
۲۰	۴	۳۱۳,۲۵۴	۴	۳۰۵,۷۸۴	۴	۲۲۸,۱۷۲	۴	۱۸۰,۴۶۴	۴	۱۶۲,۱۵۸	سینا



۱۹	۳	۲۶۴,۴۷۵	۳	۲۹۳,۹۷۰	۱	۱۵۲,۴۰۸	۵	۲۵۰,۴۵۴	۷	۳۶۰,۸۵۷	گردشگری
۱۰	۲	۲۲۳,۲۸۹	۲	۲۱۵,۸۱۵	۳	۱۶۰,۴۴۶	۱	۱۲۰,۹۳۷	۲	۹۰,۱۴۸	انصار
۹	۱	۲۰۹,۱۵۶	۱	۲۰۴,۵۶۹	۲	۱۵۴,۳۵۷	۲	۱۲۷,۴۸۲	۳	۱۰۹,۹۲۰	صادرات

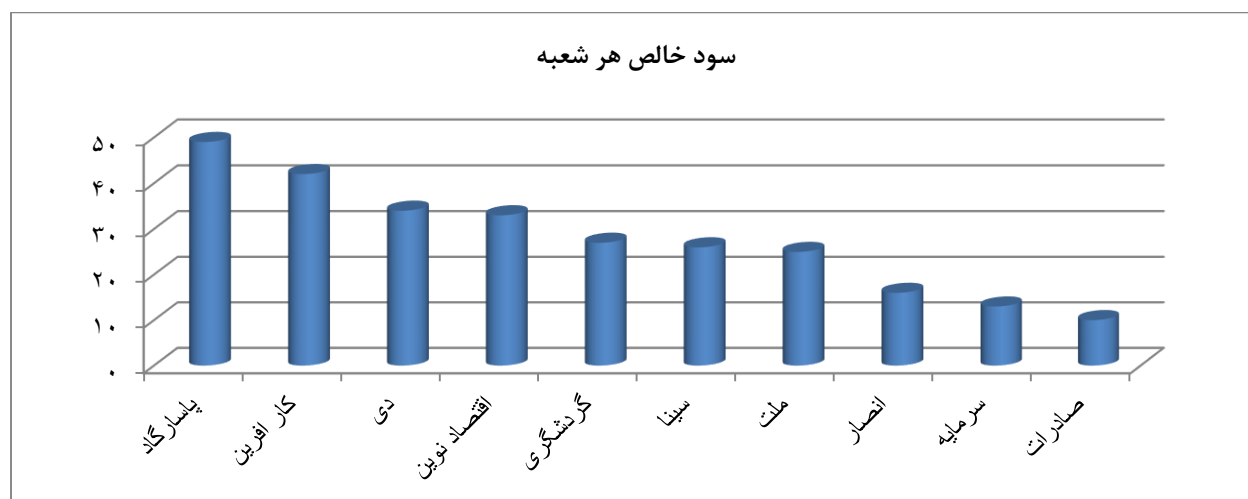


### ۱۹- سود خالص هر شعبه

نسبت سود خالص به ازای هر شعبه ، بیانگر سود کسب شده توسط هر شعبه باتک می باشد ، بالا بودن این نسبت می تواند بیانگر قرار گرفتن شعبه در مکان مناسب، اطمینان مشتریان به شعبه بانک و در نتیجه کسب سود بیشتر توسط شعبه باشد.

بانک پاسارگاد در طی ۵ سال اخیر همواره در صدر این جدول قرار داشته است که مبین بالاترین سود کسب شده توسط شعبه های این بانک می باشد و در مقابل بانک صادرات همواره در جایگاه پایینی قرار داشته است که یکی از عوامل آن می تواند تعداد شعب بیشتر بانک صادرات در مقایسه با سایر بانک ها باشد. ( در سال ۹۳ تعداد شعب بانک صادرات ۲,۶۱۰ شعبه و تعداد شعب بانک پاسارگاد ۳۲۷ شعبه اعلام شده است). بانک گردشگری در سال ۹۰ تنها ۱۰ شعبه فعال داشته است که سبب شده است بالاترین امتیاز را در آن سال به خود اختصاص دهد، اما با افزایش تعداد شعب به ۵۱ شعبه در سال ۹۳ موجبات تنزل در این نسبت برای بانک فراهم شده است.

سود خالص هر شعبه (میلیون ریال)											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ماهه	۶ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۹	۱۰	۱۱,۶۷۷	۱۰	۳۸,۶۶۳	۱۰	۴۰,۶۳۴	۱۰	۴۴,۶۰۱	۹	۳۳,۲۳۰	پاسارگاد
۴۲	۷	۴,۴۱۸	۹	۳۶,۶۵۳	۹	۳۴,۵۰۱	۹	۳۱,۷۵۶	۸	۳۰,۷۷۷	کار افرین
۳۴	۹	۸,۶۳۴	۸	۲۶,۳۵۶	۵	۱۴,۸۵۳	۶	۱۲,۶۹۸	۶	۸,۶۴۸	دی
۳۳	۴	۲,۴۸۹	۷	۱۳,۰۳۸	۸	۱۹,۲۰۳	۷	۱۶,۶۶۹	۷	۱۶,۹۴۳	اقتصاد نوین
۲۷	۱	(۶۲,۳۲۲)	۱	(۱,۴۳۳)	۷	۱۸,۰۷۲	۸	۱۹,۱۳۱	۱۰	۴۱,۴۹۷	گردشگری
۲۶	۶	۴,۳۲۳	۵	۸,۴۸۹	۶	۱۷,۴۶۵	۴	۹,۴۲۴	۵	۶,۱۲۷	سینا
۲۵	۸	۵,۹۳۱	۶	۱۱,۳۹۷	۴	۱۰,۲۵۸	۳	۸,۵۶۰	۴	۳,۹۰۲	ملت
۱۶	۵	۲,۸۸۵	۴	۴,۸۰۸	۲	۳,۷۸۰	۲	۳,۰۲۹	۳	۲,۴۶۲	انصار
۱۳	۲	(۱۶,۵۸۹)	۲	۳۹۸	۳	۹,۴۴۴	۵	۱۰,۱۷۸	۱	۸۳۷	سرمایه
۱۰	۳	۱,۵۵۷	۳	۲,۸۲۰	۱	۲,۵۵۲	۱	۲,۱۲۰	۲	۱,۷۲۷	صادرات



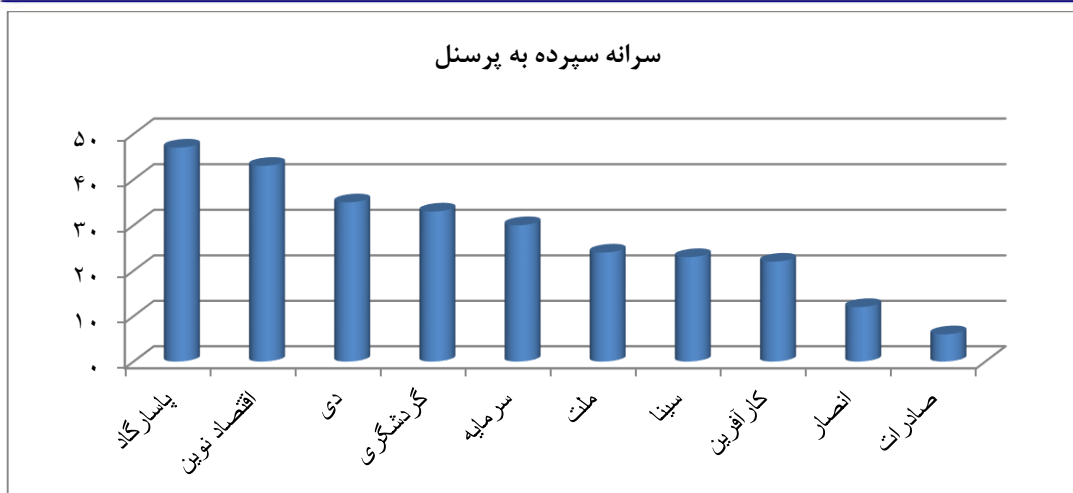
## ۲۰- سرانه سپرده هر پرسنل

این نسبت نشان دهنده سپرده جذب شده توسط هر کارمند بانک می باشد، بالا بودن این نسبت بیانگر کارایی بیشتر کارمندان در جذب سپرده از مشتریان می باشد.

بانک های پاسارگاد و اقتصاد نوین در بازه مورد بررسی همواره امتیاز های نخست این نسبت را به خود اختصاص داده اند، بانک دی در سال ۸۹ پایین ترین میزان جذب سپرده توسط پرسنل را داشته است اما در سال ۹۲ با رشد ۱۰۰ درصدی در جذب سپرده توانست در جهت بهبود این نسبت حرکت کند.

در جدول زیر مبلغ سپرده جذب شده توسط هر کارمند در ۵ دوره مورد بررسی و امتیاز کسب شده در هر سال را نشان می دهد.

سرانه سپرده هر پرسنل (میلیون ریال)											
مجموع امتیاز	امتیاز ۶ماهه	۶ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۷	۱۰	۱۰۶,۶۶۷	۹	۹۴,۶۲۰	۹	۸۶,۰۰۶	۱۰	۶۸,۹۹۶	۹	۵۱,۷۸۷	پاسارگاد
۴۳	۸	۹۴,۵۲۸	۸	۹۳,۰۱۸	۸	۷۹,۳۳۵	۹	۶۲,۹۱۳	۱۰	۵۴,۷۱۲	اقتصاد نوین
۳۵	۹	۹۸,۵۹۸	۷	۹۲,۹۰۲	۱۰	۸۸,۶۳۳	۸	۴۸,۷۴۰	۱	۱۰,۱۳۱	دی
۳۳	۷	۸۲,۸۰۷	۱۰	۱۰۲,۸۱۲	۷	۷۶,۰۸۲	۶	۳۹,۵۱۹	۳	۱۳,۳۹۲	گردشگری
۳۰	۶	۶۳,۹۹۸	۶	۵۱,۵۱۰	۶	۵۱,۸۹۳	۷	۴۰,۳۲۸	۵	۲۱,۰۶۶	سرمایه
۲۴	۴	۴۵,۸۳۱	۳	۴۲,۶۸۱	۵	۴۱,۵۰۸	۵	۳۶,۷۱۴	۷	۲۴,۴۴۵	ملت
۲۳	۵	۵۵,۳۴۳	۵	۵۰,۲۱۵	۳	۳۸,۴۰۲	۴	۳۱,۶۳۱	۶	۲۳,۵۸۷	سینا
۲۲	۳	۴۵,۴۷۴	۴	۴۴,۲۱۴	۴	۳۹,۸۳۱	۳	۳۱,۳۱۹	۸	۲۸,۷۱۴	کارآفرین
۱۲	۲	۳۳,۶۵۲	۲	۳۲,۱۸۸	۲	۲۴,۶۲۲	۲	۲۰,۳۱۰	۴	۱۴,۴۵۹	انصار
۶	۱	۲۹,۱۰۳	۱	۲۵,۱۶۹	۱	۱۹,۵۲۳	۱	۱۵,۸۵۱	۲	۱۲,۳۶۴	صادرات

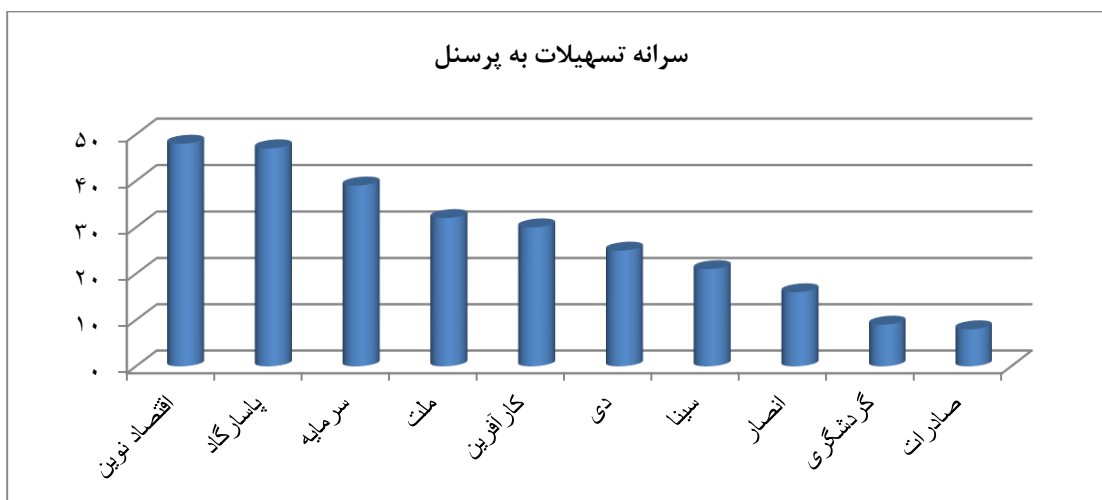


## ۲۱- تسهیلات اعطایی هر پرسنل

این نسبت میزان تسهیلات اعطا شده توسط هر یک از پرسنل بانک را نشان می دهد. بانک های اقتصاد نوین و پاسارگاد همواره در صدر این امتیاز بندی قرار داشته اند، در مقابل بانک های صادرات به دلیل تعداد پرسنل بالاتر نسبت به سایر بانک ها در امتیاز های پایین قرار داشته است.

مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۴۸	۹	۸۰,۸۵۰	۱۰	۷۸,۶۲۴	۹	۶۲,۴۲۱	۱۰	۵۱,۶۸۷	۱۰	۴۵,۹۷۷	اقتصاد نوین
۴۷	۱۰	۸۷,۵۴۹	۹	۷۴,۶۵۹	۱۰	۶۲,۸۷۸	۹	۵۱,۴۶۹	۹	۴۲,۲۴۱	پاسارگاد
۳۹	۸	۶۹,۱۱۷	۸	۶۹,۳۶۲	۸	۵۹,۷۴۳	۸	۳۲,۹۰۲	۷	۲۲,۰۶۵	سرمایه
۳۲	۶	۴۴,۴۲۱	۶	۴۲,۶۰۴	۷	۳۹,۸۷۰	۷	۳۱,۶۸۷	۶	۲۰,۸۱۰	ملت
۳۰	۵	۳۹,۲۲۰	۵	۳۷,۱۰۶	۶	۳۲,۷۴۲	۶	۲۶,۱۱۶	۸	۲۴,۸۷۸	کارآفرین
۲۵	۷	۵۹,۵۴۰	۷	۶۳,۷۰۲	۵	۳۱,۶۶۵	۵	۲۲,۱۳۵	۱	۵,۵۲۲	دی
۲۱	۴	۳۷,۸۲۷	۴	۳۳,۶۲۵	۴	۲۵,۸۴۰	۴	۲۰,۵۰۷	۵	۱۸,۳۰۶	سینا
۱۶	۳	۲۹,۶۳۴	۳	۲۷,۹۳۶	۳	۲۱,۵۸۱	۳	۱۶,۱۸۱	۴	۱۲,۵۲۲	انصار

۹	۲	۲۲,۱۷۲	۲	۲۲,۸۲۰	۱	۱۱,۶۰۶	۱	۹,۸۲۲	۳	۱۱,۷۱۶	گردشگری
۸	۱	۱۷,۷۸۲	۱	۱۶,۵۰۸	۲	۱۲,۸۰۶	۲	۱۰,۷۷۲	۲	۹,۶۵۶	صادرات



## ۲۲- سود خالص به ازای هر پرسنل

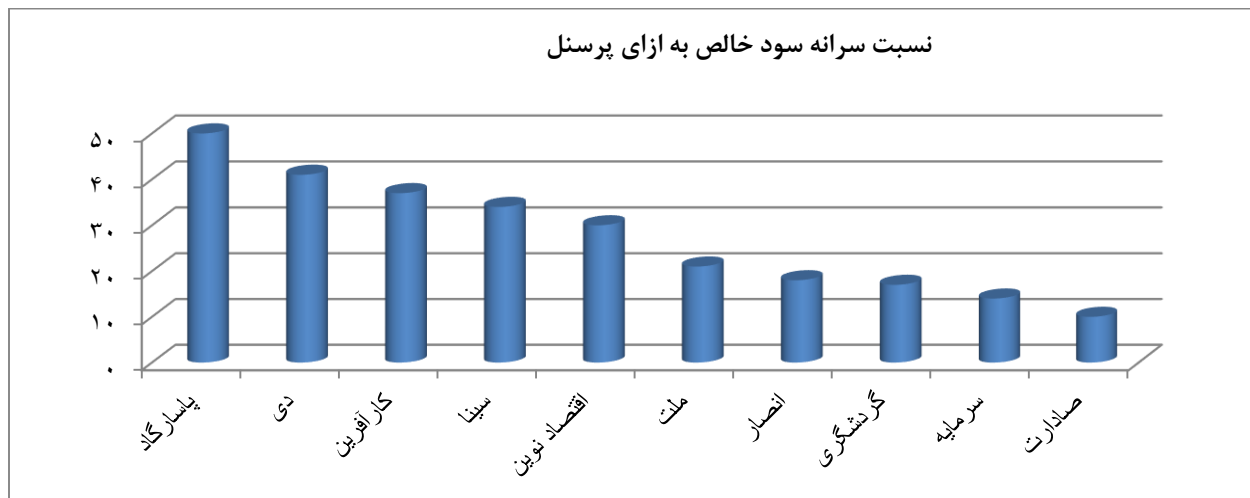
این نسبت بیانگر این است که بانک به ازای هر کارمند چه میزان سود خالص کرده است و به نوعی نشان دهنده کارایی هر یک از پرسنل در کسب سود را نشان می دهد. بالا بودن این نسبت بیانگر بهره وری بالاتر کارمندان می باشد.

بانک پاسارگاد در بازه مورد بررسی ۵ دوره همواره بیشترین سود خالص را به ازای پرسنل کسب کرده است و از این حیث در جایگاه نخست این امتیاز بندی قرار دارد. در مقابل بانک صادرات به دلیل بالا بودن تعداد پرسنل نسبت به سایر بانک ها در طی بازه ۵ دوره همواره در پایین ترین جایگاه قرار داشته است ( در سال ۹۳ تعداد پرسنل بانک صادرات ۳۲ هزار نفر و برای بانک پاسارگاد ۳ هزار نفر گزارش شده است) .

سود خالص به ازای هر پرسنل (میلیون ریال)

مجموع امتیاز	امتیاز ۶ ماهه	۶ ماهه ۹۴	امتیاز ۹۳	۹۳	امتیاز ۹۲	۹۲	امتیاز ۹۱	۹۱	امتیاز ۹۰	۹۰	
۵۰	۱۰	۱,۰۷۴	۱۰	۳,۴۳۱	۱۰	۴,۴۹۵	۱۰	۳,۹۰۱	۱۰	۳,۰۲۶	پاسارگاد
۴۱	۹	۷۱۶	۹	۲,۵۹۳	۷	۱,۸۱۷	۹	۱,۷۲۲	۷	۱,۳۹۵	دی
۳۷	۵	۲۷۴	۸	۱,۹۸۲	۸	۱,۹۰۰	۸	۱,۶۱۸	۸	۱,۶۹۵	کارآفرین
۳۴	۸	۵۲۲	۶	۹۳۳	۹	۱,۹۷۸	۶	۱,۰۷۱	۵	۶۹۲	سینا
۳۰	۴	۲۱۹	۷	۱,۱۷۰	۳	۱,۷۳۰	۷	۱,۴۴۸	۹	۱,۶۸۷	اقتصاد نوین
۲۱	۷	۴۲۷	۵	۸۳۷	۳	۷۵۸	۳	۶۵۴	۳	۳۰۵	ملت

۱۸	۶	۳۸۳	۴	۶۲۲	۲	۵۰۸	۲	۴۰۵	۴	۳۴۲	انصار
۱۷	۱	-۵,۲۲۵	۱	-۱۱۱	۵	۱,۳۷۶	۴	۷۵۰	۶	۱,۳۴۷	گردشگری
۱۴	۲	-۱,۶۹۴	۲	۴۱	۴	۹۵۲	۵	۱,۰۱۵	۱	۷۹	سرمایه
۱۰	۳	۱۳۲	۳	۲۲۸	۱	۲۱۲	۱	۱۷۹	۲	۱۵۲	صادرات



### ۲۳- قیمت به سود هر سهم

نسبت قیمت به درآمد سهم بیانگر آن است که قیمت سهام شرکت، چند برابر میزان سود نقدی که شرکت به هر سهم خود تخصیص می‌دهد. به عبارت دیگر، این نسبت نشان می‌دهد که آیا قیمت سهام به نسبت سودی که بین سهامدارانش توزیع می‌کند، ارزش دارد.

سرمایه‌گذاران بازار سرمایه معمولاً از P/E به عنوان ابزار نمایش ارزش شرکت یاد می‌کنند. این نسبت، رایج‌ترین نسبتی است که در بازار سرمایه، برای سرمایه‌گذاران دوراندیش دارای اهمیت بسیار زیاد می‌باشد. علت محبوبیت این نسبت، توانایی آن در بیان ارزش بازار و سود هر سهم به زبان یک عدد ریاضی است. هدف این نسبت بیان رابطه قیمتی می‌باشد که یک سرمایه‌گذار بر اساس چشم‌انداز آینده شرکت، برای سود پیش‌بینی شده هر سهم می‌پردازد و انتظار دارد تا به بهره‌وری برسد.

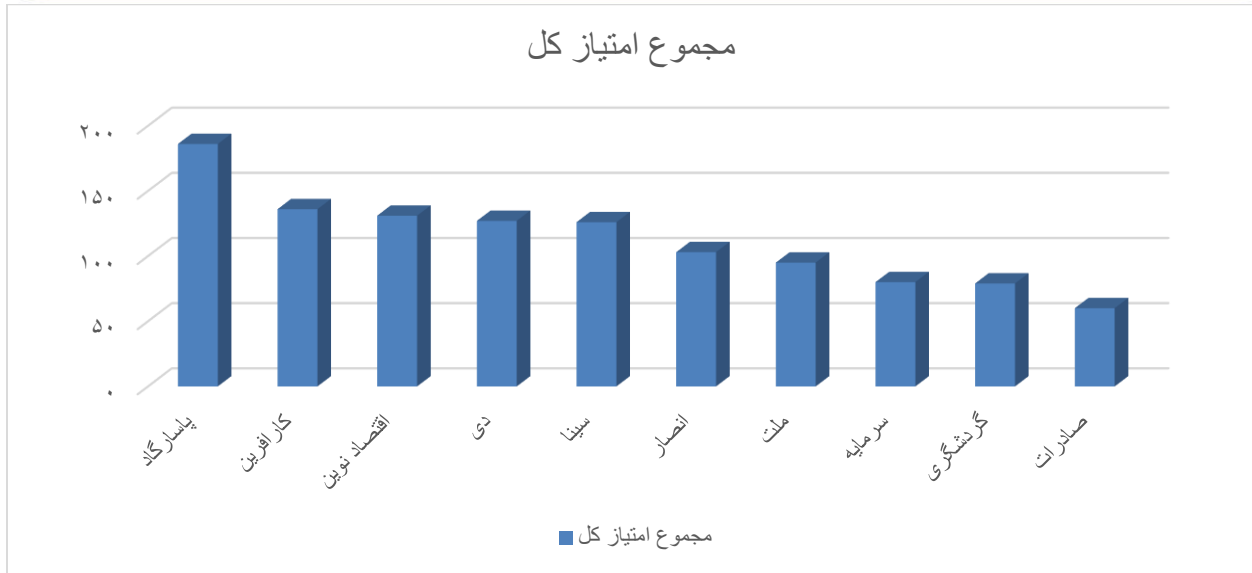
در جدول زیر نسبت P/E محاسبه شده برای ۱۰ بانک مورد بررسی، بر اساس سود سال ۹۴ اعلامی توسط شرکت‌ها محاسبه شده است. (با توجه به اینکه پایان سال مالی بانک گردشگری ۳۰ آذر می‌باشد سود هر سهم برای سال ۹۵ ذکر شده است)

نسبت قیمت به سود			
P/E	قیمت پایانی	سود هر سهم - ۹۴	
۶.۲۱	۹۰۰	۱۴۵	صادرات
۴.۰۴	۱۹۲۱	۴۷۵	ملت
۵.۱۲	۲۵۰۰	۴۸۸	انصار
۴.۲۹	۱۲۲۵	۲۸۵	پاسارگاد
۶.۳۳	۱۵۷۷	۲۴۹	سینا
۱۰.۹۹	۱۱۲۱	۱۰۲	سرمایه
۱۱,۰۸	۲۹۱۵	۲۶۳	کارآفرین
۳.۵۹	۱۵۱۵	۴۲۲	دی
۶.۱۴	۱۶۱۰	۲۶۲	اقتصاد نوین
۱۵.۸۹	۱۴۹۴	۹۴	گردشگری

### نتیجه گیری :

در انتها برای هر معیار مجدداً امتیاز بندی انجام شده است و از ۱ تا ۱۰ به هر بانک امتیاز داده شده است تا فاصله بین امتیازها از بین برود. به هر بانک که در مجموع ۵ دوره مورد بررسی بالاتر امتیاز را کسب کرده است عدد ۱۰ و در مقابل هر بانکی که در مجموع بازه مورد بررسی پایین ترین امتیاز را داشته است عدد ۱ تعلق گرفته است ، این فرآیند برای تمامی معیارها انجام شده است و بر اساس مجموع امتیاز تعلق گرفته به بانک ها نموداری برای آنها ترسیم شده است.

بر این اساس بانک پاسارگاد در بین ۱۰ بانک مورد بررسی بهترین عملکرد را داشته است و در مقابل بانک صادرات ضعیف ترین بانک بر اساس نسبت های ارائه شده معرفی گردید.



لازم به ذکر می‌باشد که این محاسبات بر مبنای مفروضات ارائه شده است، لذا به هیچ عنوان توصیه‌ای جهت خرید و یا فروش نبوده و تحلیل ارائه شده صرفاً جهت اطلاع رسانی می‌باشد.