



تحليل بنيادی

بانک سامان

تحليلگر : آرمان عين اله زاده



## معرفی شرکت



فعالیت رسمی بانک سامان از یازدهم شهریورماه ۱۳۷۸ با اخذ مجوز از بانک مرکزی با سرمایه اولیه ۱۱ میلیارد ریال آغاز شد. این شرکت از تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۵ به عنوان چهل و نهمین نماد معاملاتی در فهرست نرخهای فرابورس ایران با نماد سامان درج شد و در سال ۱۳۹۱ به فهرست نرخهای بازار پایه بورس منتقل شد. سهم بانک سامان از نقدینگی کل کشور بیش از ۲.۳٪ و ارزش بازار آن در حال حاضر ۲۵۲.۵۶۰ میلیارد ریال بوده و شناوری سهم ۵۳.۰۳٪ می باشد.

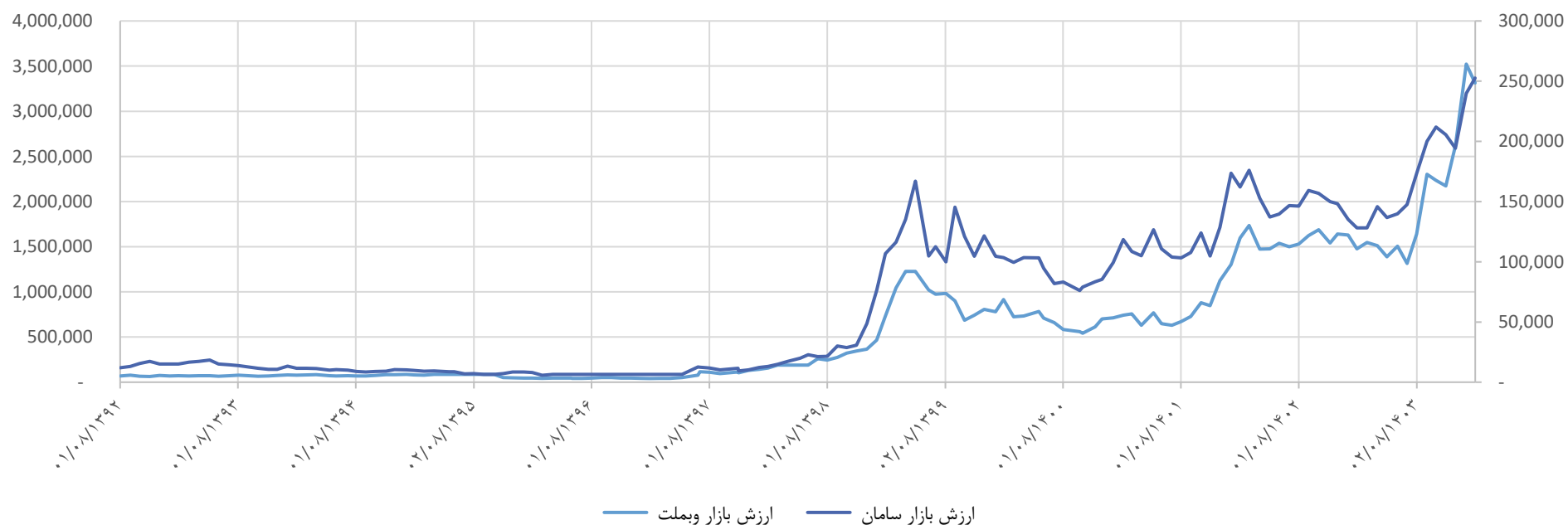
### سهامداران عمده بانک سامان

|                          |       |                         |       |
|--------------------------|-------|-------------------------|-------|
| بازارگردانی پاداش        | ۶,۷٪  | شرکت رادیس              | ۳,۳۵٪ |
| توسعه سرمایه گذاری سامان | ۴,۷۶٪ | شخص حقیقی               | ۲,۴۶٪ |
| موقوفی بنیاد وفائیان     | ۴,۳۷٪ | شخص حقیقی               | ۲,۱٪  |
| هلدینگ سرآمد             | ۴,۱۸٪ | بازارگردانی تثبیت پاداش | ۲٪    |
| صندوق بازنشتگی کارک      | ۴,۱۷٪ | پمپ سازی ایران          | ۱,۹۷٪ |



## مقایسه ارزش بازار بانک سامان و بانک ملت

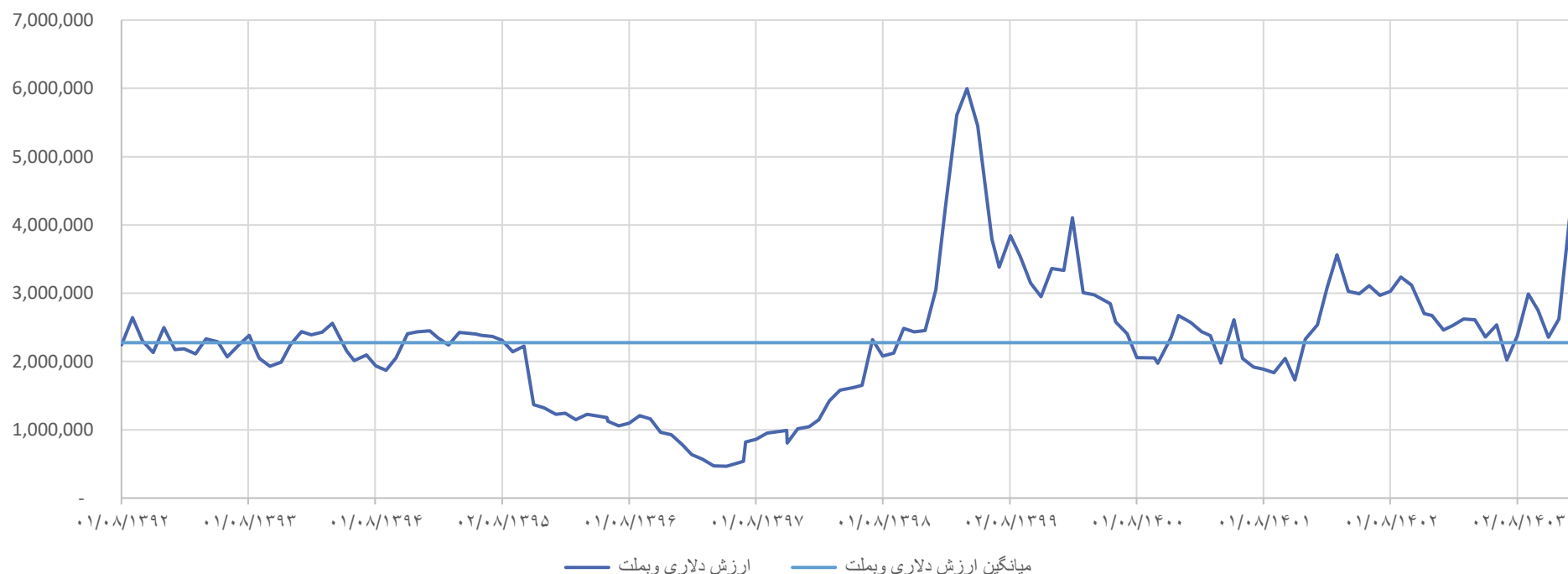
با توجه به اینکه تمامی بانک ها از حجم کل نقدینگی کشور به اندازه خود سهم داشته و همچنین افزایش نقدینگی در یک بانک به منزله ورود نقدینگی به سیستم بانکی کل کشور و تاثیر در حجم نقدینگی سایر بانک ها می باشد. بنابراین می توان با مقایسه ارزش بازار بانک ها طی سال های اخیر به ارزش نسبی بانک ها و نهایتا ارزش بازار بانک مورد نظر رسید. از آنجا که بانک ملت دارای بیشترین حجم نقدینگی بوده و تخمین تقریبا درستی از ارزش بازار آن در دسترس می باشد آن را به عنوان بانک مرجع جهت مقایسه با بانک سامان در نظر گرفته ایم و با توجه به نمودار دو نماد از سال ۱۳۹۲، میتوان بیان کرد که دو نماد در صعود ها و اصلاحات بازار روند قیمتی مشابه ای داشته اند..





## ارزش دلاری بانک ملت

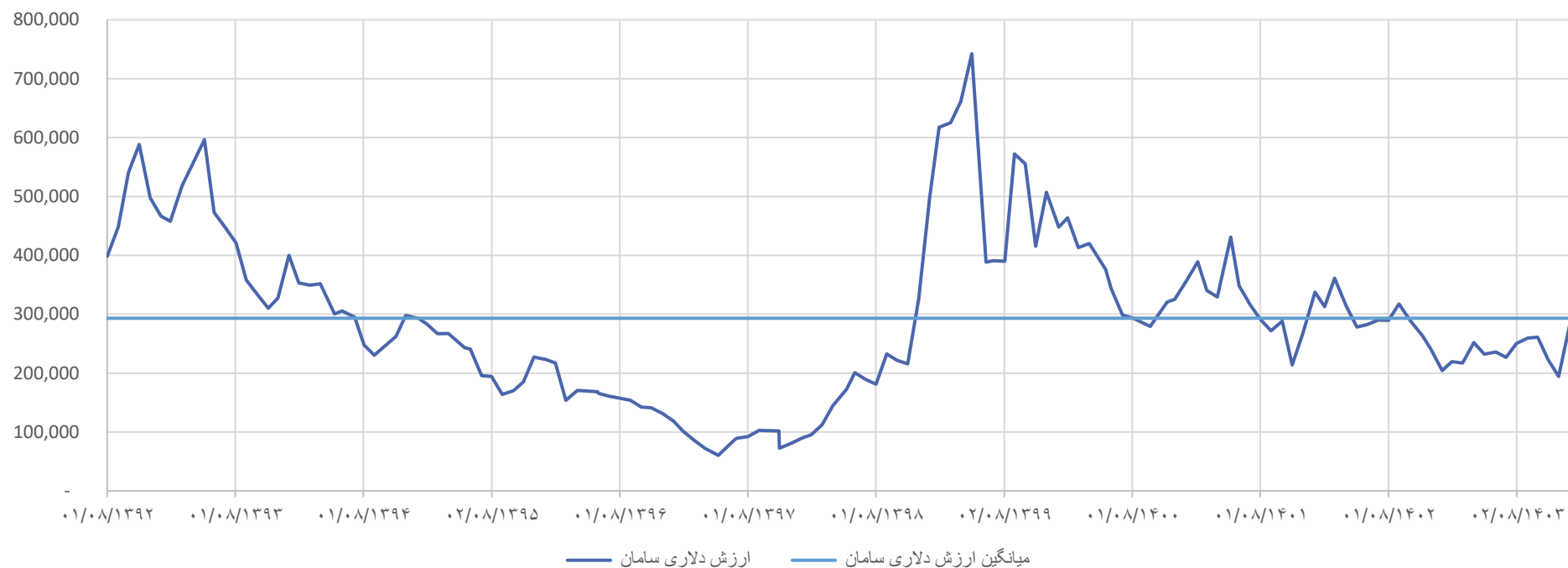
ارزش دلاری بانک ملت در حال حاضر با نرخ دلار آزاد حدود ۳.۸ میلیارد دلار و میانگین ارزش دلاری این نماد از سال ۱۳۹۲ حدود ۲.۳ میلیارد دلار می باشد که با توجه به نمودار، ارزش بازار آن در حال حاضر بالای میانگین ارزش بازار خود طی ۱۲ سال اخیر قرار گرفته است.





## ارزش دلاری بانک سامان

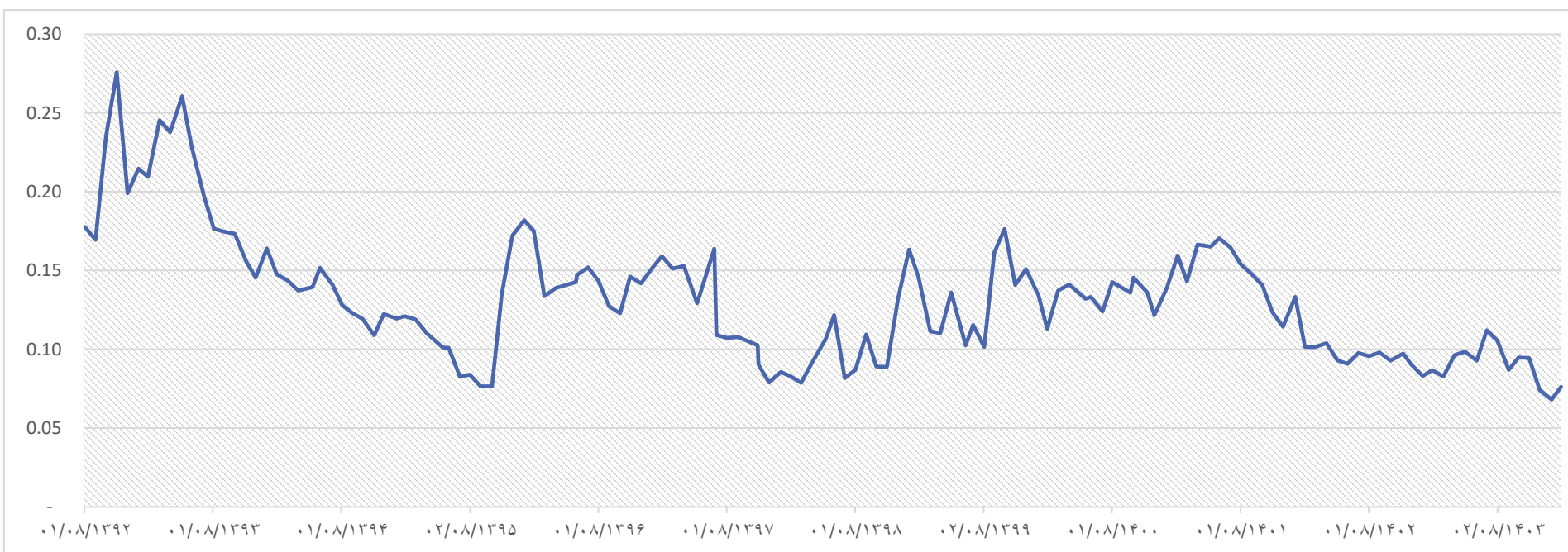
ارزش دلاری بانک سامان در حال حاضر با نرخ دلار آزاد حدود ۳۴۲ میلیون دلار و میانگین ارزش دلاری این نماد از سال ۱۳۹۲ حدود ۳۴۶ میلیون دلار می باشد که ارزش بازار آن در حال حاضر زیر میانگین ارزش بازار خود طی ۱۲ سال اخیر بوده است. از طرفی با مقایسه روند حرکتی بانک ملت و بانک سامان علاوه بر عقب ماندگی این نماد نسبت به بانک ملت، می توان این نتیجه را گرفت که بانک سامان پتانسیل رشد قیمتی، حداقل تا بالای میانگین ارزش خود خواهد داشت.





## نسبت ارزش بازار بانک سامان به بانک ملت

نمودار ذیل بیانگر نسبت ارزش بازار بانک سامان و بانک ملت از سال ۱۳۹۲ می باشد. همانطور که مشاهده می کنید در حال حاضر این نسبت به حداقل خود طی ۱۲ سال اخیر رسیده است. نکته حائز اهمیت در این تحلیل این است که برای نتیجه گیری بهتر باید از مقایسه ارزش بازار دو نماد در روزهایی که هر یک از نمادها بسته بوده اند، صرف نظر کرد تا با خطای کمتری محاسبات را انجام دهیم.





## نسبت ارزش بازار بانک سامان به بانک ملت

همانطور که در جدول ذیل مشخص است، از سال ۱۳۹۲ ارزش بازار بانک سامان نسبت به ارزش بازار بانک ملت در بیشترین حالت ۱۷٪ و در کمترین حالت ۱۰٪ می باشد. چنانچه ما کمترین حالت یعنی ۱۰٪ را در نظر بگیریم، با توجه به ارزش بازار بانک ملت در حال حاضر ارزش بانک سامان حدوداً باید ۳۳۳.۸۰۷ هزار میلیارد ریال باشد که با توجه به ارزش بازار این نماد در تاریخ ۱۰ اردیبهشت ۱۴۰۴ در حال حاضر این نماد ۳۳٪ زیر ارزش ذاتی خود قرار گرفته دارد و از طرفی با توجه به ارزش ذاتی حداقلی ۴.۳۷۶.۴۵۳ میلیاردی که برای بانک ملت در نظر گرفته ایم (به تحلیل بانک ملت رجوع شود)، و حداقل نسبت ۱۰ درصدی بانک سامان به بانک ملت میتوان ارزش ذاتی ۴۴۰.۷۹۸ میلیاردی برای بانک سامان یا به عبارتی پتانسیل رشد حداقلی ۷۵ درصدی برای این نماد در نظر بگیریم.

| ارزش بازار بانک سامان |             |                  |                                           |                                      |                  |               |                 |                   |
|-----------------------|-------------|------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|------------------|---------------|-----------------|-------------------|
| عنوان                 | نسبت به ملت | ارزش بازار وبملت | ارزش بازار بانک سامان با جبران عقب ماندگی | ارزش بازار سامان در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۱۰ | عقب ماندگی سامان | ارزش ذاتی ملت | ارزش ذاتی سامان | پتانسیل رشد سامان |
| بیشترین               | ۱۷٪         | ۳,۳۱۴,۱۹۰        | ۵۵۹,۷۴۳                                   | ۲۵۲,۵۶۰                              | ۱۲۴٪             | ۴,۳۷۶,۴۵۳     | ۷۳۹,۱۵۲         | ۱۹۳٪              |
| میانگین               | ۱۳٪         | ۳,۳۱۴,۱۹۰        | ۴۳۵,۳۰۹                                   | ۲۵۲,۵۶۰                              | ۷۴٪              | ۴,۳۷۶,۴۵۳     | ۵۷۴,۸۳۴         | ۱۲۸٪              |
| کمترین                | ۱۰٪         | ۳,۳۱۴,۱۹۰        | ۳۳۳,۸۰۷                                   | ۲۵۲,۵۶۰                              | ۳۳٪              | ۴,۳۷۶,۴۵۳     | ۴۴۰,۷۹۸         | ۷۵٪               |



## تحلیل تکنیکال نماد سامان

در تایم فریم هفتگی سقف تاریخی خود را شکسته و با پولبک شکست را تایید کرده است. در حال حاضر می توان در دو پله وارد سهم شد پله اول در قیمت بازار و پله دوم برای اصلاح کوتاه مدت یا با شکست رو به بالا قیمت ۲۳۰۰ ریال







## سخن پایانی

---

بازار سرمایه...

- مناسب نوسان گیری نمی باشد.
- همیشه فرصت سرمایه گذاری را به سرمایه گذار صبور خواهد داد.
- مناسب افراد هیجانی و ریسک گریز نمی باشد.
- به افرادی که ریسک خود را مدیریت می کنند سود می رساند.
- بسیار بی رحم است.

**" پول ترسان و لرزان هرگز موفق نخواهد شد "**