

گزارش تحلیل مالی تطبیقی شرکت‌های وصول مطالبات

مقایسه چهار شرکت (بانک‌های صادرات، ملت، پارسیان، تجارت)

تهیه شده برای: بانک صادرات ایران موضوع: بررسی عملکرد شرکت «تدبیر و اندیشه» تاریخ: تیرماه ۱۴۰۵

۱. خلاصه مدیریتی

این گزارش به درخواست بانک صادرات، به تحلیل و مقایسه عملکرد چهار شرکت فعال در حوزه وصول مطالبات (متعلق به بانک‌های صادرات، ملت، پارسیان و تجارت) بر اساس شاخص‌های مالی، بازدهی، بهره‌وری و سلامت مالی می‌پردازد.

نتایج نشان می‌دهد شرکت «تدبیر و اندیشه» (بانک صادرات) با اختلاف چشمگیر، کارآمدترین و سودآورترین شرکت میان رقبا است و از نظر حاشیه سود، سود خالص، بهره‌وری نیروی انسانی و ساختار مالی سالم، در جایگاه نخست قرار دارد. این گزارش ضمن تأکید بر نقاط قوت این شرکت، پیشنهادهایی برای حفظ و ارتقای جایگاه رقابتی آن ارائه می‌دهد.

۲. جدول جامع شاخص‌ها و نسبت‌های مالی

(کلیه مبالغ به میلیون ریال)

شاخص / نسبت مالی	تدبیر و اندیشه (صادرات)	بهبود ملت (ملت)	تامین اندیش (پارسیان)	پیگرد صادق (تجارت)
مالک (بانک)	صادرات	ملت	پارسیان	تجارت
اظهار نظر حسابرس	منصفانه (مقبول)	مشروط	منصفانه (مقبول)	منصفانه (مقبول)
تعداد پرسنل	۸۴	۵۲۷	۱۲۹	۱۹۱
درآمد عملیاتی	۱,۰۳۵,۶۲۹	۳,۷۴۶,۵۶۰	۱,۵۷۴,۶۳۵	۱,۶۳۱,۷۴۶

شاخص / نسبت مالی	تدبیر و اندیشه (صادرات)	بهساز ملت (ملت)	تامین اندیش (پارسیان)	پیگرد صادق (تجارت)
سود ناخالص	۳۳۴,۰۲۱	۲۰۴,۲۷۸	۲۱۰,۲۲۹	۳۳۱,۲۶۴
سود خالص	۱۲۸,۳۶۵	۴,۱۳۲	۷,۲۱۸	۷۳,۳۶۹
جمع دارایی‌ها	۶۸۱,۹۱۳	۲,۰۵۷,۲۲۷	۸۵۸,۸۰۴	۶۱۷,۲۵۵
حقوق مالکانه	۲۶۸,۲۶۲	۳۳۹,۶۳۸	۱۳۳,۷۸۲	۹۶,۱۷۵
حاشیه سود ناخالص	۳۲.۲۵%	۵.۴۵%	۱۳.۳۵%	۲۰.۳۰%
حاشیه سود خالص	۱۲.۳۹%	۰.۱۱%	۰.۴۶%	۴.۵۰%
بازده دارایی‌ها (ROA)	۱۸.۸۲%	۰.۲۰%	۰.۸۴%	۱۱.۸۹%
بازده حقوق مالکانه (ROE)	۴۷.۸۵%	۱.۲۲%	۵.۴۰%	۷۶.۲۹%
گردش دارایی‌ها (مرتبه)	۱.۵۲	۱.۸۲	۱.۸۳	۲.۶۴
نسبت بدهی	۶۰.۶۶% (کم‌ریسک)	۸۳.۴۹%	۸۴.۴۲%	۸۴.۴۲%
درآمد به ازای هر پرسنل	۱۲,۳۲۹	۷,۱۰۹	۱۲,۲۰۶	۸,۵۴۳
سود خالص به ازای هر پرسنل	۱,۵۲۸	۸	۵۶	۳۸۴

۳. رتبه‌بندی شرکت‌ها از ابعاد مختلف

الف) رتبه‌بندی از نظر سودآوری و کیفیت عملکرد مالی

رتبه ۱ شرکت تدبیر و اندیشه (بانک صادرات)

حاشیه سود ناخالص: ۳۲.۲۵٪ (بهترین کنترل بر بهای تمام شده)

حاشیه سود خالص: ۱۲.۳۹٪ (بسیار بالاتر از سایر رقبا)

سود خالص کل: ۱۲۸,۳۶۵ میلیون ریال (بیشترین سود خالص مطلق در صنعت)

رتبه ۲ شرکت پیگرد صادق (بانک تجارت)

حاشیه سود ناخالص: ۲۰.۳۰٪

حاشیه سود خالص: ۴.۵۰٪

سود خالص کل: ۷۳,۳۶۹ میلیون ریال

رتبه ۳ شرکت تامین اندیش (بانک پارسیان)

حاشیه سود ناخالص: ۱۳.۳۵٪

حاشیه سود خالص: ۰.۴۶٪ (سودآوری بسیار پایین نسبت به حجم درآمد)

رتبه ۴ شرکت بهساز ملت (بانک ملت)

حاشیه سود ناخالص: ۵.۴۵٪

حاشیه سود خالص: ۰.۱۱٪ (رشد چشمگیر بهای تمام شده نسبت به درآمد، عملیات را سربه سر کرده است)

ب) رتبه بندی از نظر بازدهی و بهره‌وری سرمایه‌گذاری

رتبه ۱ شرکت پیگرد صادق (بانک تجارت)

بازده حقوق مالکانه (ROE): ۷۶.۲۹٪ (به لطف سرمایه اسمی بسیار پایین و بهره‌وری بالا)

گردش دارایی‌ها: ۲.۶۴ مرتبه (بیشترین توان در مولدسازی دارایی‌ها)

بازده دارایی‌ها (ROA): ۱۱.۸۹٪

رتبه ۲ شرکت تدبیر و اندیشه (بانک صادرات)

بازده دارایی‌ها (ROA): ۱۸.۸۲٪ (بهترین عملکرد دارایی در کل صنعت)

بازده حقوق مالکانه (ROE): ۴۷.۸۵٪

رتبه ۳ شرکت تامین اندیش (بانک پارسیان)

بازده حقوق مالکانه (ROE): ۵.۴۰٪

بازده دارایی‌ها (ROA): ۰.۸۴٪

رتبه ۴ شرکت بهساز ملت (بانک ملت)

بازده حقوق مالکانه (ROE): ۱.۲۲٪

بازده دارایی‌ها (ROA): ۰.۲۰٪

ج) رتبه‌بندی از نظر بهره‌وری نیروی انسانی**رتبه ۱ شرکت تدبیر و اندیشه (بانک صادرات)**

درآمد هر نفر: ۱۲,۳۲۹ میلیون ریال

سود خالص هر نفر: ۱,۵۲۸ میلیون ریال (ساختار بسیار چابک با ۸۴ نفر پرسنل)

رتبه ۲ شرکت پیگرد صادق (بانک تجارت)

درآمد هر نفر: ۸,۵۴۳ میلیون ریال

سود خالص هر نفر: ۳۸۴ میلیون ریال

رتبه ۳ شرکت تامین اندیش (بانک پارسیان)

درآمد هر نفر: ۱۲,۲۰۶ میلیون ریال

سود خالص هر نفر: ۵۶ میلیون ریال (علیرغم درآمد بالای هر نفر، هزینه‌های بالا سود خالص را کاهش داده است)

رتبه ۴ شرکت بهساز ملت (بانک ملت)

درآمد هر نفر: ۷,۱۰۹ میلیون ریال

سود خالص هر نفر: ۸ میلیون ریال (حجم بسیار بالای بدنه کارشناسی با ۵۲۷ نفر پرسنل بدون بازدهی سودآوری مناسب)

(د) رتبه‌بندی از نظر حجم، سهم بازار و مقیاس عملیات

رتبه ۱ شرکت بهساز ملت (بانک ملت)

درآمد: ۳,۷۴۶,۵۶۰ میلیون ریال (بیش از ۲ برابر نزدیک‌ترین رقیب)

جمع دارایی‌ها: ۲,۰۵۷,۲۲۷ میلیون ریال

تعداد پرسنل: ۵۲۷ نفر

رتبه ۲ شرکت پیگرد صادق (بانک تجارت)

درآمد: ۱,۶۳۱,۷۴۶ میلیون ریال

رتبه ۳ شرکت تامین اندیش (بانک پارسیان)

درآمد: ۱,۵۷۴,۶۳۵ میلیون ریال

جمع دارایی‌ها: ۸۵۸,۸۰۴ میلیون ریال

رتبه ۴ شرکت تدبیر و اندیشه (بانک صادرات)

درآمد: ۱,۰۳۵,۶۲۹ میلیون ریال (کمترین سهم درآمدی، اما با بالاترین کیفیت)

(ه) رتبه‌بندی از نظر کیفیت گزارشگری و سلامت مالی (ریسک و اعتبار)

رتبه ۱ شرکت تدبیر و اندیشه (بانک صادرات)

اظهارنظر حسابرس: منصفانه (مقبول)

نسبت بدهی: ۶۰.۶۶٪ (کمترین نسبت بدهی و اهرم مالی، ریسک بسیار پایین)

رتبه ۲ و ۳ مشترک تامین اندیش و پیگرد صادق

اظهارنظر حسابرس: منصفانه (مقبول)

نسبت بدهی: حدود ۸۴.۴٪

رتبه ۴ شرکت بهساز ملت (بانک ملت)

اظهارنظر حسابرس: **مشروط** (وجود بندهای شرط حسابرسی نشان‌دهنده ریسک‌های احتمالی در شفافیت مالی است)

نسبت بدهی: ۸۳.۴۹٪

۴. تحلیل نموداری (مقایسه تصویری شاخص‌های کلیدی)

نمودار ۱: مقایسه سود خالص (میلیون ریال)



۵۷%

۷,۲۱۸

تامین اندیش

۵.۶%

۴,۱۳۲

بهساز ملت

۳.۲%

نمودار ۲: حاشیه سود خالص (درصد)

۱۲.۳۹%

تدبیر و اندیشه

۱۰۰%

۴.۵۰%

پیگرد صادق

۳۶%

۰.۴۶%

تامین اندیش

۳.۷%

۰.۱۱%

بهساز ملت

۰.۹%

نمودار ۳: بازده حقوق مالکانه (ROE) - درصد

۷۶.۲۹%

پیگرد صادق

۱۰۰%

۴۷.۸۵%

تدبیر و اندیشه

۶۲.۷%

۵.۴۰%

تامین اندیش

۷%

۱.۲۲%

بهساز ملت

۱.۶%

۵. جمع‌بندی و پیشنهادات برای بانک صادرات

✓ نقاط قوت شرکت تدبیر و اندیشه:

- سودآوری برتر: بالاترین حاشیه سود ناخالص و خالص و بیشترین سود خالص مطلق.
- بهره‌وری نیروی انسانی: با تنها ۸۴ پرسنل، بالاترین درآمد و سود به ازای هر نفر را ثبت کرده است.
- سلامت مالی: کمترین نسبت بدهی (۶۰.۶۶٪) و گزارش حسابرسی بدون شرط، نشان‌دهنده ساختار مالی مقاوم و شفاف است.
- بازدهی دارایی‌ها: بالاترین ROA در صنعت (۱۸.۸۲٪) که حاکی از استفاده بهینه از منابع است.

⚡ نقاط قابل بهبود:

- گسترش سهم بازار: با وجود کیفیت بالا، درآمد شرکت کمتر از رقبای بزرگ‌تر است. می‌توان با توسعه بازار و افزایش حجم عملیات، از مزیت سودآوری برای رشد بیشتر استفاده کرد.
- استفاده از اهرم مالی: نسبت بدهی پایین، فرصت مناسبی برای تأمین مالی با هزینه منطقی و افزایش بازده حقوق مالکانه (ROE) فراهم می‌کند (البته با رعایت احتیاط).

🎯 پیشنهاد راهبردی:

- حفظ تمرکز بر کنترل هزینه‌ها و تقویت سیستم‌های مدیریت هزینه به‌عنوان مزیت رقابتی اصلی.
- برنامه‌ریزی برای افزایش سهم از بازار از طریق جذب مشتریان جدید و تنوع‌بخشی به خدمات، بدون کاهش کیفیت.
- ارتقای بهره‌وری با سرمایه‌گذاری در فناوری‌های نوین و آموزش نیروی انسانی چابک موجود.
- استفاده از ظرفیت اعتباری برای تأمین مالی پروژه‌های توسعه‌ای با هدف افزایش درآمد و سود.

⚠️ **هشدار رقابتی:** شرکت «به‌ساز ملت» با وجود سهم بازار بزرگ، به دلیل ناکارایی هزینه‌ای و گزارش مشروط، آسیب‌پذیر است. شرکت «پیگرد صادق» با ROE بسیار بالا (به‌لطف سرمایه کم) عملکرد پویایی دارد، اما ریسک بدهی بالایی نیز دارد. در مجموع، «تدبیر و اندیشه» از نظر کیفی در موقعیت بی‌نظیری قرار دارد و بانک صادرات می‌تواند با پشتیبانی از این شرکت، موقعیت خود را در صنعت وصول مطالبات مستحکم‌تر سازد.

پایان گزارش

تهیه‌شده برای بانک صادرات ایران | تیرماه ۱۴۰۵

