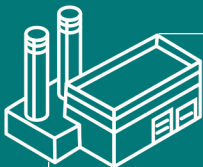




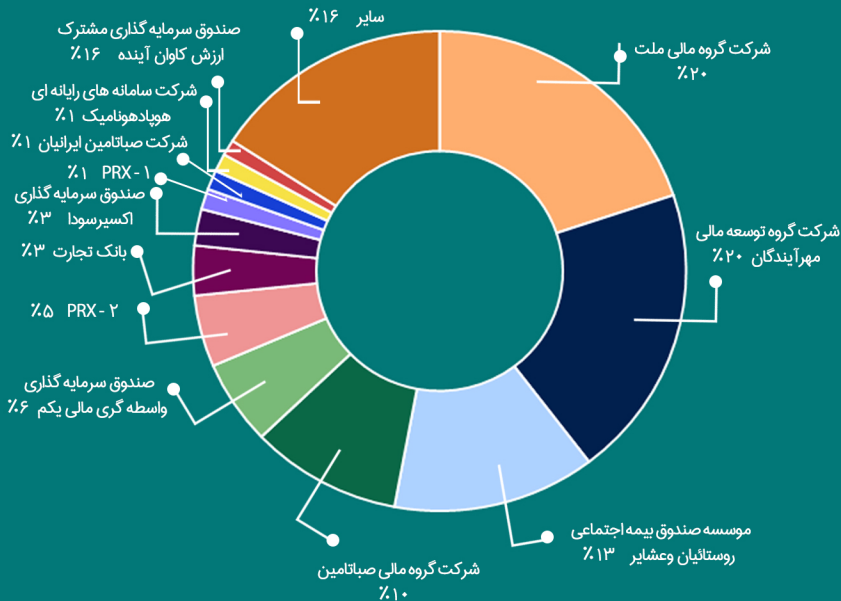
بررسی شرکت بیمه البرز

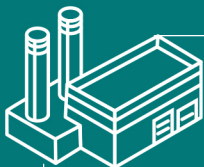
تحلیل‌گر: امیرحسین محمدی



۱۴۰۳ خرداد ۲۲

ترکیب سهامداران بیمه البرز





۱۴۰۳ خرداد ۲۲

شرکت بیمه البرز

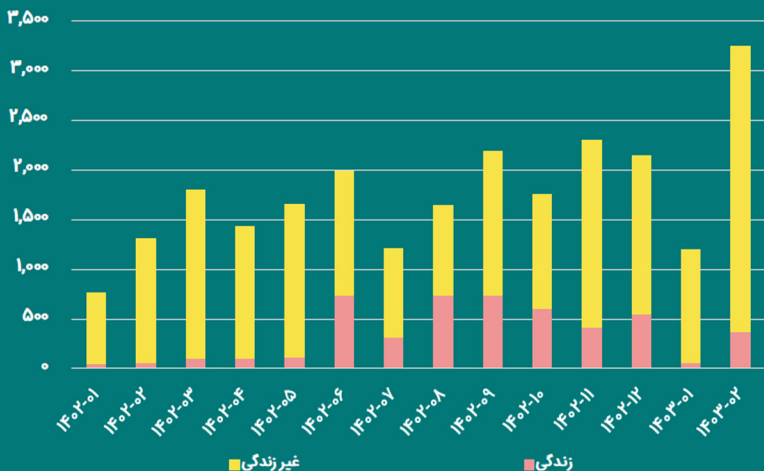
ارزش بازار	۱۲.۱ هزار میلیارد تومان
سرمایه	۴.۶ هزار میلیارد تومان
میانگین حجم ماهانه	۴.۶۵ میلیون سهم
P/E ttm	۴.۰
P/E forward	۲.۸

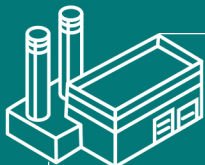
- با همکاری بانک مهر ایران، شرکت طرح بیمه شوکا را معرفی کرده است که موجب رشد قابل توجه حق بیمه زندگی صادر شده گردیده است.
- سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار و سپرده‌های بانکی از ۶.۴ همت در سال ۱۴۰۱ به ۱۲.۵ همت در سال ۱۴۰۲ رسیده است و برآورد شده که در سال ۱۴۰۳ به ۲۲ همت برسد.



۱۴۰۲ خرداد ۲۲

رند ماهیانه حق بیمه‌های صادر شده - (میلیارد تومان)





۱۴۰۳ خرداد ۲۲

مفروضات تحلیل

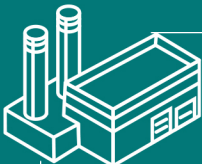
۱۴۰۳*	۱۴۰۲ حسابرسی نشده	۱۴۰۱ محقق شده	
۴۵.۰٪	۷۷.۴٪	۳۵.۷٪	رشد حق بیمه صادره - غیر زندگی
۵۵.۰٪	۶۵.۵٪	۵۶.۳٪	رشد خسارت پرداختی - غیر زندگی
۴.۰٪	۸.۴٪	۴.۶٪	میزان درآمد فروش سرمایه گذاری ها نسبت به کل سرمایه گذاری
۳۵.۰٪			تورم
۱۰.۰٪			بازده سرمایه گذاری های بورسی

تحلیل حساسیت سود هر سهم سال ۱۴۰۳ بر اساس نرخ رشد حق بیمه صادره و خسارت پرداختی

حق بیمه صادره

۶۵.۰۰٪	۶۰.۰۰٪	۵۵.۰۰٪	۵۰.۰۰٪	۴۵.۰۰٪	۴۰.۰۰٪	
۱,۳۱۱	۱,۱۹۸	۱,۰۸۵	۹۷۲	۸۵۹	۷۴۶	۵۰.۰۰٪
۱,۲۳۱	۱,۱۱۸	۱,۰۰۵	۸۹۲	۷۷۹	۶۶۵	۵۵.۰۰٪
۱,۱۵۱	۱,۰۳۸	۹۲۵	۸۱۱	۶۹۸	۵۸۵	۶۰.۰۰٪
۱,۰۷۱	۹۵۷	۸۴۴	۷۳۱	۶۱۸	۵۰۵	۶۵.۰۰٪
۹۹۰	۸۷۷	۷۶۴	۶۵۱	۵۳۸	۴۲۵	۷۰.۰۰٪
۹۱۰	۷۹۷	۶۸۴	۵۷۱	۴۵۷	۳۴۴	۷۵.۰۰٪

خسارت پرداختی



۱۴۰۳ خرداد ۲۲

*۱۴۰۳	*۱۴۰۲ حسابرسی نشده	۱۴۰۱ - محقق شده	سود و زیان - میلیارد تومان
۲۰۶,۵۸۵	۱۴۰,۳۵۷	۷۶,۱۷۵	درآمدهای بیمه‌ای
(۱۶۱,۳۰۰)	(۱۰۴,۸۲۴)	(۶۵,۲۵۶)	هزینه‌های بیمه‌ای
۴۵,۲۸۵	۳۵,۵۳۲	۱۰,۹۱۹	سود (زیان) ناخالص فعالیت‌های بیمه‌ای
(۱۸,۸۲۳)	(۱۳,۹۴۳)	(۸,۵۲۶)	هزینه‌های عمومی، اداری و تشکیلاتی
۹,۴۱۶	۹,۰۲۳	۷,۷۹۹	سایر درآمدها و هزینه‌های عملیاتی
۳۵,۸۷۸	۳۰,۶۱۲	۱۰,۱۹۲	سود (زیان) عملیاتی
*	*	*	هزینه‌های مالی
(۶۵)	(۶۵)	۵۸۱	خالص سایر درآمدها و هزینه‌های غیر بیمه‌ای
۳۵,۸۱۳	۳۰,۵۴۷	۱۰,۷۷۲	سود (زیان) قبل از کسر مالیات
*	*	*	مالیات
۳۵,۸۱۳	۳۰,۵۴۷	۱۰,۷۷۲	سود (زیان) خالص عملیات در حال تداوم
۷۷۹	۶۶۴	۳۰۸	سود هر سهم پس از کسر مالیات - ریال

نکات منفی

- تعداد بالای شعبات و هزینه بالای عمومی و اداری

نکات مثبت

- افزایش سهم بیمه‌زندگی در پورتفو شرکت
- کاهش ذخایر حق بیمه عاید نشده و شناسایی درآمد حق بیمه‌های زندگی سال گذشته در سال جاری
- سهم بالای سرمایه‌گذاری‌ها در سپرده بانکی و اوراق درآمد ثابت