

معرفی شرکت پرتو بار فرابر خلیج فارس

نماد "حیرو"

عرضه شده در بازار فرابورس ایران

مهرماه ۱۴۰۲



مقدمه



صنعت حمل و نقل در جهان

با جهانی شدن اقتصاد و گسترش پیوندهای اقتصادی کشورها با یکدیگر، آمارها، داده‌ها و شاخص‌های مقایسه بین‌کشوری اهمیتی بیش از پیش یافته است. بر همین اساس برخی سازمان‌های معتبر بین‌المللی اقدام به گردآوری و انتشار آمارها و شاخص‌های مقایسه‌ای بین‌کشوری می‌نمایند. یکی از مهم‌ترین این شاخص‌ها در حوزه حمل و نقل، شاخص LPI (Logistics Performance Index) می‌باشد که به صورت دوسالانه توسط بانک جهانی ارائه می‌گردد.

شاخص عملکرد لجستیک یک شاخص چند بعدی است که عملکرد بخش لجستیک یک کشور را ارزیابی می‌نماید و از سال ۲۰۰۷ به صورت دو سالانه توسط بانک جهانی با همکاری تامین‌کنندگان لجستیک و صاحب‌نظران دانشگاهی تهیه می‌گردد. هدف از تدوین این گزارش کمک به کشورها برای شناسایی فرصت‌ها و تنگناهای خود در حوزه لجستیک تجاری و نیز توضیح هزینه‌های ناشی از عملکرد ضعیف آن‌ها می‌باشد. این شاخص، عملکرد هر کشور را در شش حوزه که مهم‌ترین ابعاد صنعت لجستیک کنونی را شکل می‌دهد، اندازه‌گیری می‌نماید.

این شش حوزه لجستیکی عبارت است از:

۱. کارایی فرایندهای ترخیص کالا
۲. کیفیت زیرساخت‌های تجاری و جابجایی
۳. سهولت دسترسی به کالاهای مختلف با قیمت رقابتی
۴. کفایت و کیفیت خدمات لجستیکی
۵. توانایی در تعقیب و ردیابی کالاهای ارسالی
۶. مناسب بودن زمان تحویل محموله‌ها به مشتری در زمان برنامه‌ریزی‌شده یا زمان مورد انتظار

شاخص LPI کشورهای برتر در صنعت حمل و نقل در مقایسه با ایران

رتبه	کشور	شاخص عملکرد لجستیک	امتیاز گمرک	امتیاز زیرساخت‌ها	امتیاز محموله‌های بین‌المللی	امتیاز توانمندی لجستیک	امتیاز رهگیری	امتیاز وقت شناسی
۱	سنگاپور	۴.۳	۴.۲	۴.۶	۴	۴.۴	۴.۴	۴.۳
۲	فنلاند	۴.۲	۴	۴.۲	۴.۱	۴.۲	۴.۲	۴.۳
۳	دانمارک	۴.۱	۴.۱	۴.۱	۳.۶	۴.۱	۴.۳	۴.۱
۴	آلمان	۴.۱	۳.۹	۴.۳	۳.۷	۴.۲	۴.۲	۴.۱
۵	هلند	۴.۱	۳.۹	۴.۲	۳.۷	۴.۲	۴.۲	۴
۶	سوئیس	۴.۱	۴.۱	۴.۴	۳.۶	۴.۳	۴.۲	۴.۲
۷	اتریش	۴	۳.۷	۳.۹	۳.۸	۴	۴.۲	۴.۳
۸	بلژیک	۴	۳.۹	۴.۱	۳.۸	۴.۲	۴	۴.۲
۹	کانادا	۴	۴	۴.۳	۳.۶	۴.۲	۴.۱	۴.۱
۱۰	هنگ کنگ	۴	۳.۸	۴	۴	۴	۴.۲	۴.۱
۱۱	سوئد	۴	۴	۴.۲	۳.۴	۴.۲	۴.۱	۴.۲
۱۲	ایالات متحده عربی	۴	۳.۷	۴.۱	۳.۸	۴	۴.۱	۴.۲
۱۳	فرانسه	۳.۹	۳.۷	۳.۸	۳.۷	۳.۸	۴	۴.۱
۱۴	ژاپن	۳.۹	۳.۹	۴.۲	۳.۳	۴.۱	۴	۴
۱۲۶	ایران	۲.۳	۲.۲	۲.۴	۲.۴	۲.۱	۲.۴	۲.۷

مطابق با این گزارش، شاخص LPI کشور ایران برابر با ۲.۳ (کمترین میزان ۱.۹) است و جز ضعیف‌ترین عملکرد محسوب می‌گردد در نتیجه انتظار می‌رود به منظور بهبود این شاخص سرمایه‌گذاری‌های جدید صورت پذیرد.

حمل و نقل ریلی برای مسافت‌های متوسط و نسبتاً طولانی مناسب است. هزینه احداث پایانه (ترمینال) نیز در آن متوسط برآورد می‌شود و بطور کلی مصرف سوخت در حمل و نقل ریلی ۱۴ درصد حمل و نقل جاده‌ای و آلاینده‌گی آن برای محیط‌زیست نیز بسیار کمتر است. همچنین حمل‌ونقل ریلی بخشی از زنجیره لجستیک که به منظور جابجایی بین‌الملل کالا، ترانزیت و رشد اقتصادی در اکثر کشورها استفاده می‌شود. وقتی کالایی از وزن، تعداد و ابعاد بالایی برخوردار باشد و وسیله حمل‌ونقل جاده‌ای مناسبی در دسترس نباشد، می‌توان از قطار استفاده نمود.

صنعت حمل و نقل ریلی در ایران

احداث راه آهن ایران ۱۱ سال به طول انجامید و سرانجام در سال ۱۳۱۷ هجری شمسی خط شمال و جنوب به یکدیگر متصل گردید. هم اکنون طول کل خطوط راه‌آهن کشور ۱۵۰۳۷ کیلومتر، طول خطوط اصلی ۱۱۷۹۸ کیلومتر و طول خطوط فرعی ۳۲۳۹ کیلومتر می‌باشد.

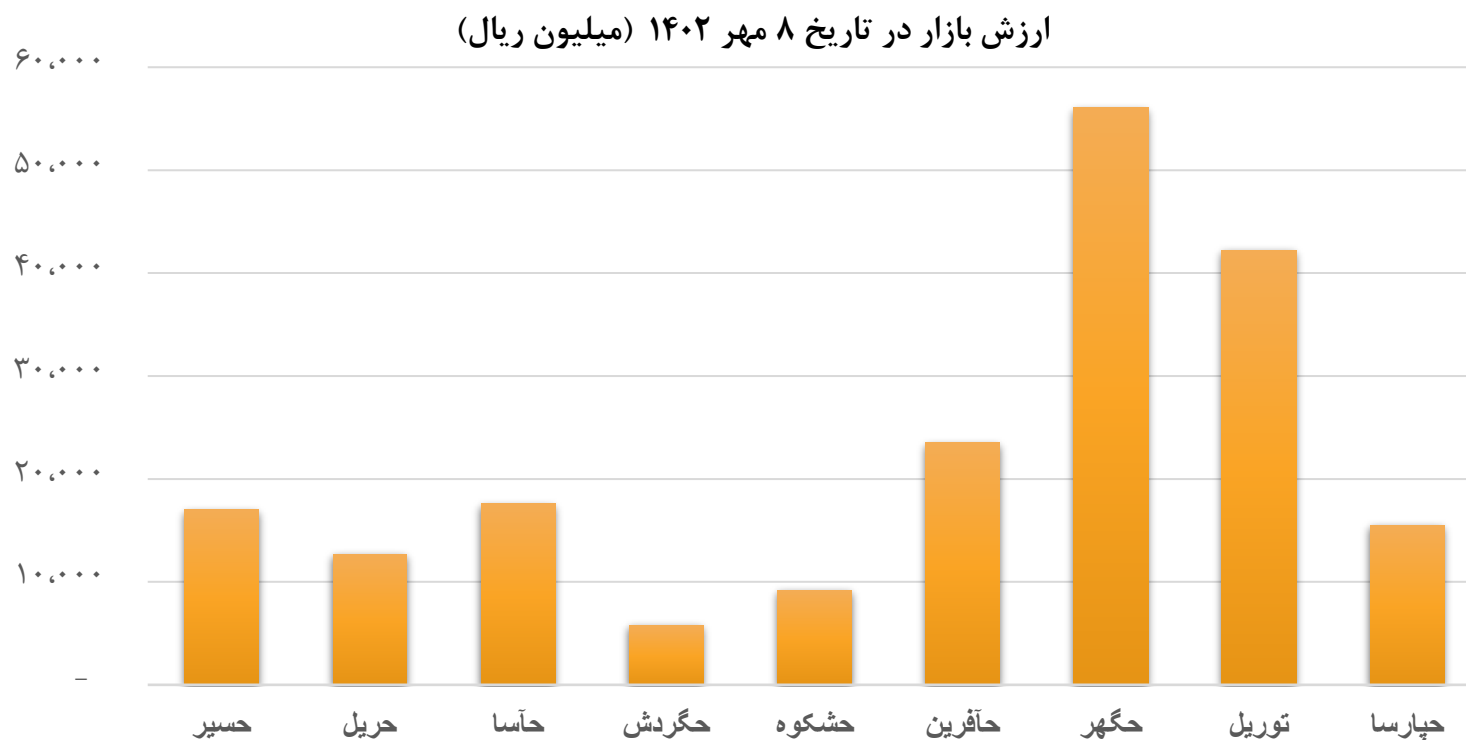
باتوجه به تصویب قانون دسترسی آزاد به شبکه حمل و نقل ریلی (مصوب تاریخ ۲۰/۷/۸۴ مجلس شورای اسلامی) به عنوان یکی از مبانی و جهت‌گیری‌های تحقق سیاست‌های کلان اصل ۴۴ قانون اساسی، از سال ۱۳۸۴ و بر اساس این مصوبه و آیین‌نامه و دستورالعمل‌های مرتبط، شرایط مشارکت حداکثری بخش غیردولتی (خصوصی + تعاونی) از طریق واگذاری واگن‌های باری و ایجاد شرکت‌های حمل و نقل ریلی فراهم گردیده و در این راستا علاوه بر فعالیت شرکت‌های فورواردری و بین‌المللی، بیش از ۲۴ شرکت حمل‌ونقل ریلی داخلی نیز با مالکیت بیش از ۲۹ هزار واگن در بخش حمل‌ونقل داخلی با نظارت و حمایت شرکت راه‌آهن ج.ا.ا با رویکرد تجاری (راه‌آهن + بخش خصوصی) در صنعت حمل‌ونقل ریلی فعال و مشغول تجارت در حوزه ریلی می‌باشند.

تعداد واگن‌های باری در سال ۱۴۰۱	۲۹.۹۲۵
تعداد واگن بارگیری شده در سال ۱۴۰۱	۷۲۵.۱۴۵
تناژ بارگیری شده در سال ۱۴۰۱	۴۴.۴۳۸.۸۶۳

*آمار ارایه شده منطبق با آخرین آمار منتشر شده راه آهن جمهوری اسلامی ایران در سایت رسمی آن شرکت می باشد

صنعت حمل و نقل ریلی در بورس ایران

در بازار سرمایه مجموعاً سهام ۹ شرکت حمل و نقل ریلی معامله می‌شود که ارزشی بالغ بر ۱۹۰۹ هزار میلیارد تومان از بازار سرمایه را تشکیل می‌دهند. بزرگ‌ترین شرکت در این صنعت «حگهر» با ارزش بازاری بالغ بر ۵ هزار میلیارد تومان و کوچک‌ترین شرکت نیز شرکت «حگردش» با ارزشی در حدود ۵۷۲ میلیارد تومان است. اولین معیار منتخب برای ارزش‌گذاری صنعت حمل و نقل ریلی، نسبت قیمت به سود هر سهم است. هرچه این نسبت در یک شرکت کمتر باشد، نشان‌دهنده ارزندگی بیشتر قیمت آن است.



معرفی شرکت پرتو بار فرا بر خلیج فارس



شرکت پرتوبار فرابر خلیج فارس (حپرتو)

شرکت پرتو بار فرابر خلیج فارس شرکت پرتوبار فرابر خلیج فارس در سال ۹۱ با نام پرتوانرژی خلیج فارس تاسیس و در سال ۹۷ به نام پرتوبار فرابر خلیج فارس تغییر نام پیدا کرد.

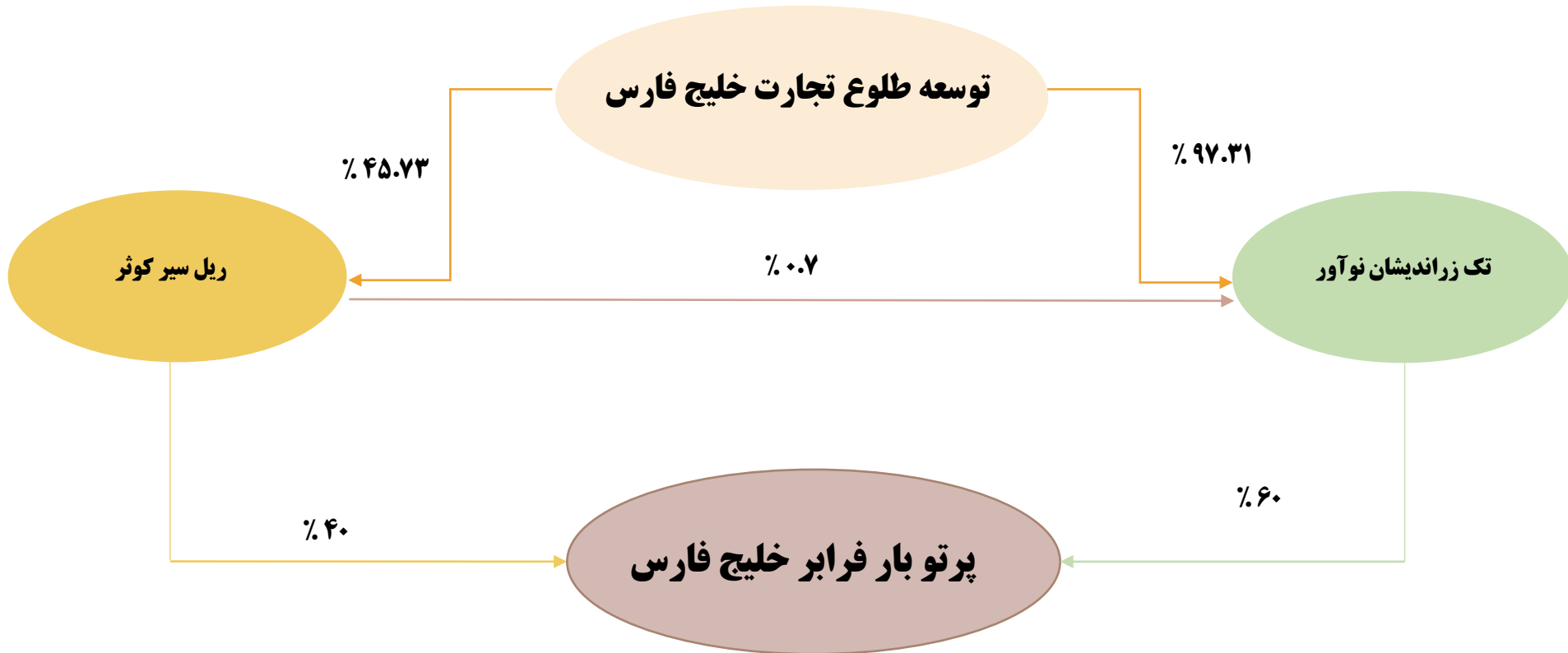
به طور کلی در سال ۱۳۹۹ توانست با حمل بیش از ۸۰۰,۰۰۰ تن محصولات فولادی و نفتی و کنسانتره و گندله آهن و همچنین برخی از کالاهای تجاری در شبکه راه آهن ج.ا.ا در حمل بار در بین شرکت های حمل و نقل ریلی لبه کوتاه و رتبه مناسب در بین کل شرکت های حمل و نقل ریلی در شرکت راه آهن ج.ا.ا را به خود اختصاص دهد.

این شرکت در سال ۱۳۹۹ با بارگیری و حمل بیش از ۱۹۴,۰۰۰ تن فرآورده های نفتی و همچنین تقریباً با بارگیری ۵۵۲,۰۰۰ تن محصولات معدنی، فولادی، کنسانتره و گندله آهن توانسته جایگاه به سزایی در صنعت حمل و نقل ریلی کسب نماید.

همچنین این شرکت در تاریخ ۱۴۰۱/۰۱/۱۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت و از سهامی خاص به سهامی عام تبدیل شد.

شرکت پرتو بار فرابر خلیج فارس با دارا بودن کادری متخصص و مجرب و دفاتر فعال در شهرهای مختلف از جمله در بندرعباس، سبزواری، سنگان، خواف، ماهشهر، سمنگان، سیرجان و تهران و همچنین ماشین آلات و تجهیزات بارگیری و تخلیه کانتینر در زمره شرکت های با قابلیت حمل و نقل ترکیبی به شمار می رود که می تواند نقش موثری در ارتباط بین حمل و نقل جاده ای و حمل و نقل ریلی از نگاه متخصصین و کارشناسان صنعت حمل و نقل بازی کند. چشم انداز شرکت جهت حمل بار در سال ۱۴۰۲ به میزان ۱,۰۶۲,۰۰۰,۰۰۰ تن و به دست آوردن سهم ۵ درصدی از سهم بازار می باشد.

از دیگر خدمات شرکت میتوان به راهبری، نظارت بر سیر و حرکت، تخلیه و بارگیری، ساخت و تولید، تعمیر و نگهداری و تحقیق و توسعه و سرمایه گذاری در حوزه حمل و نقل اشاره کرد.



۱۴۰۵ دستگاه انواع واگن ریلی در اختیار شرکت پرتو بار فرابر خلیج فارس قرار دارد که شامل واگن های مخزن دار، لبه بلند و لبه کوتاه هستند. واگن های لبه بلند در دوسال گذشته به ناوگان شرکت اضافه شدند. برخی از واگن ها بصورت استیجاری هستند که قرارداد آنها از سال ۱۴۰۰ به مدت سه سال تا اردیبهشت سال ۱۴۰۳ می باشد.

انواع واگن	مالکیت	تعداد	مجموع
مخزن دار	استیجاری	۴۹۷	۶۳۱
	ملکی	۱۳۴	
لبه کوتاه	استیجاری	۱۳۵	۵۷۲
	ملکی	۴۳۷	
لبه بلند	استیجاری	۲	۲۰۲
	ملکی	۲۰۰	

طرح‌های در دست اجرا و برنامه‌های آتی

طرح‌های در دست اجرا

- حمل محموله‌های نفتی شرکت ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران از طریق واگن‌های مخزن دار
- حمل شمش فولادی از مجموعه جهان فولاد سیرجان به مقصد بندرعباس و کاشان
- حمل سالانه یک میلیون تن گندله سنگ آهن از مبدا خواف به مقصد فولاد سبزووار
- حمل محصولات شرکت فولاد زرند ایرانیان به مقصد بندرعباس
- حمل گندله تولیدی شرکت فولاد بوتیا به مقصد بندرعباس
- حمل آهن اسفنجی از مبدا فولاد سبزووار به مقصد همدان
- حمل بارهای کانتینری و متفرقه داخلی و بین المللی

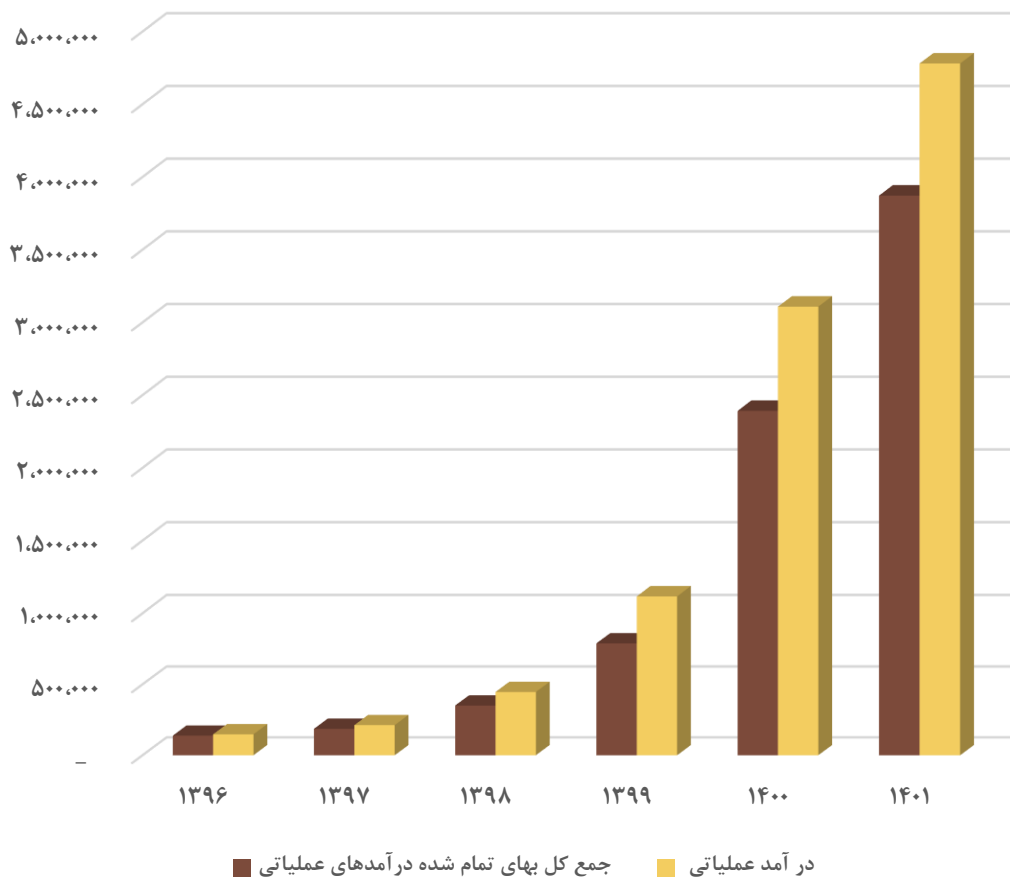
- حفظ بازارهای موجود و ادامه همکاری با شرکت‌های پارس فولاد سبزووار، ملی پخش فرآورده‌های نفتی ایران، ذوب آهن اصفهان، فولاد آذربایجان، فولاد گیلان، پتروشیمی مهاباد، پتروشیمی لرستان، پلیمر کرمانشاه.
- توسعه بازار در راستای حمل محصولات فولادی، کالاهای تجاری و ترانزیت در کلیه مبادی و مقاصد ریلی کشور
- ارتقاء برند شرکت در حوزه حمل و نقل ریلی با هدف افزایش تن کیلومتر حمل بار و کسب حسن شهرت و کسب رضایت مشتریان
- توسعه و بهینه‌سازی ناوگان ریلی شرکت در جهت افزایش بهره‌وری و کاهش هزینه‌های تعمیراتی
- همکاری و تعامل هرچه بیشتر با شرکت راه آهن ج.ا.ا به منظور حفظ و توسعه منافع متقابل
- توسعه، جذب و آموزش منابع انسانی و حفظ نیروهای کارآمد

برنامه‌های آتی

بهای تمام شده و درآمد عملیاتی (میلیون ریال)

ترکیب بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی

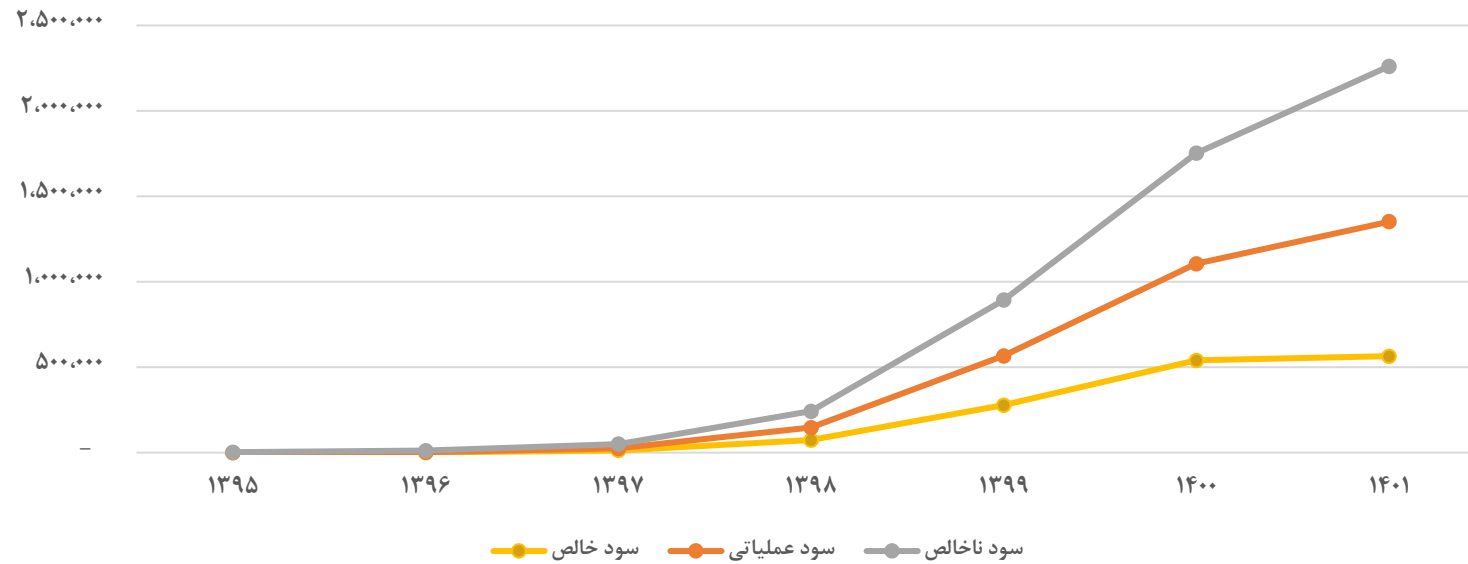
شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
حق دسترسی راه آهن	۱۳۵,۲۷۳	۳۷,۵۷۳	۲۵۹,۴۱۲	۶۱۴,۴۱۳	۱,۶۳۳,۰۰۷	۲,۵۷۱,۳۲۰
حمل و نقل و جابه جایی	-	۱۴۰,۹۱۳	۲۵,۱۵۸	۸۱,۶۱۴	۲۴۸,۰۸۰	۲۲۸,۶۰۵
حق اجاره راه آهن	-	-	-	-	۳۱۷,۴۵۰	۴۸,۳۸۶
حقوق و دستمزد	۱,۷۵۶	۲,۶۶۹	۵,۴۳۰	۱۲,۲۰۳	۱۶,۶۶۸	۴۲,۹۷۲
خرید و صدور بارنامه	-	۲,۴۹۹	۳,۶۰۸	۴,۸۹۶	۱۳,۰۰۷	۲۶,۸۱۳
تعمیر و نگهداری	۲۸	۱,۶۶۳	۲,۵۰۶	۵,۷۳۳	۴۷,۸۲۴	۵۲,۴۲۵
استهلاک	۲۹۵	۵۱۲	۵۱,۸۶۵	۵۷,۷۵۸	۷۹,۶۲۹	۳۸۰,۸۲۷
سایر اقلام	۷۹۱	۹۸۹	۲,۶۶۲	۱۲,۵۶۰	۳۶,۲۴۱	۸۵,۱۰۸
جمع کل بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	۱۳۸,۱۴۳	۱۸۶,۸۱۸	۳۵۰,۶۴۱	۷۸۹,۱۷۷	۲,۳۹۱,۹۰۷	۳,۸۷۱,۹۲۹



درآمدهای عملیاتی

شرح	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
درآمد حاصل از حمل کالا	۱۴۷,۶۹۵	۱۹۵,۷۹۵	۴۴۳,۴۵۸	۱,۱۱۵,۹۷۸	۳,۱۰۸,۱۸۰	۴,۷۸۰,۳۱۸
درآمد حاصل از تخلیه و بارگیری	-	۱۶,۷۲۰	۲,۵۳۲	-	-	-
تخفیفات	-	(۳۷)	-	-	-	-
درآمد کل	۱۴۷,۶۹۵	۲۱۲,۴۷۸	۴۴۵,۹۹۰	۱,۱۱۵,۹۷۸	۳,۱۰۸,۱۸۰	۴,۷۸۰,۳۱۸

حاشیه سود (میلیون ریال)



شرح	۱۳۹۵	۱۳۹۶	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱
سود خالص	۲۳۹	۱,۶۵۶	۱۳,۳۲۵	۷۳,۸۱۰	۲۷۸,۳۷۴	۵۳۹,۹۸۰	۵۶۴,۲۳۳
سود عملیاتی	۳۱۹	۱,۶۷۵	۱۲,۱۳۲	۷۳,۸۵۲	۲۸۷,۷۸۰	۵۶۵,۳۲۶	۷۸۷,۳۲۱
سود ناخالص	۲,۹۹۴	۹,۵۵۱	۲۵,۶۵۹	۹۵,۳۴۸	۳۲۶,۸۰۱	۶۴۶,۸۹۲	۹۰۸,۳۸۹

گزارش سود و زیان (میلیون ریال)

شرح	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹
درآمدهای عملیاتی	۱۰۹,۷۰۵	۱۴۷,۶۹۴	۲۱۲,۴۷۸	۴۴۵,۹۹۰	۱,۱۱۵,۹۷۸	۳,۱۰۸	۴,۷۸۰,۳۱۸
بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی	(۱۰۶,۷۱۱)	(۱۳۸,۱۴۳)	(۱۸۶,۸۱۹)	(۳۵۰,۶۴۲)	(۷۸۹,۱۷۷)	(۲,۴۶۱)	(۳,۸۷۱,۹۲۹)
سود ناخالص	۲,۹۹۴	۹,۵۵۱	۲۵,۶۵۹	۹۵,۳۴۸	۳۲۶,۸۰۱	۶۴۶,۸۹۲	۹۰۸,۳۸۹
هزینه های فروش، اداری و عمومی	(۲,۶۷۵)	(۷,۸۷۶)	(۱۳,۵۲۷)	(۲۳,۴۶۸)	(۳۹,۰۲۰)	(۸۱,۵۶۶)	(۱۲۱,۰۶۷)
سایر درآمدها و هزینه ها	-	-	-	۱,۹۷۲	-	-	-
سود عملیاتی	۳۱۹	۱,۶۷۵	۱۲,۱۳۲	۷۳,۸۵۲	۲۸۷,۷۸۰	۵۶۵,۳۲۶	۷۸۷,۳۲۱
هزینه مالی	-	-	-	(۳۲۵)	(۹,۵۳۸)	(۱۸,۴۷۴)	(۴۰,۸۷۷)
سایر درآمدها و هزینه ها غیرعملیاتی	-	۲۴۳	۱,۹۷۲	۱,۰۵۰	۱۳۱	۱۶۰	۴۱,۱۱۶
سود عملیاتی قبل از مالیات	۳۱۹	۱,۹۱۸	۱۴,۱۰۴	۷۴,۵۷۷	۲۷۸,۳۷۴	۵۴۷,۰۱۲	۷۸۷,۵۶۱
هزینه مالیات بر درآمد	(۸۰)	(۲۶۲)	(۷۷۹)	(۷۶۷)	-	(۷,۰۳۲)	(۲۲۳,۳۲۸)
سود خالص	۲۳۹	۱,۶۵۶	۱۳,۳۲۵	۷۳,۸۱۰	۲۷۸,۳۷۴	۵۳,۹۹۸	۵۶۴,۲۳۳

برآورد ارزش نهایی شرکت

میانگین موزون روش‌های ارزش‌گذاری (میلیون ریال)

نام روش	ارزش برآوردی	وزن روش	ارزش وزنی
DDM	۵,۱۷۷,۹۸۹	٪۲۲.۵	۱,۱۶۵,۰۴۸
FCFE	۶,۴۷۵,۸۴۹	٪۲۲.۵	۱,۴۵۷,۰۶۶
FCFF	۶,۵۰۸,۹۱۷	٪۲۲.۵	۱,۴۶۴,۵۰۶
P/E	۷,۶۰۰,۰۸۰	٪۲۲.۵	۱,۷۱۰,۰۱۸
NAV	۱۱,۱۱۴,۷۷۶	٪۱۰	۱,۱۱۱,۴۷۸
ارزش کل شرکت		٪۱۰۰	۶,۹۰۸,۱۱۶
ارزش هر سهام (ریال)			۴,۶۰۵

ارزش‌گذاری شرکت پرتو بار فرابر خلیج فارس توسط شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان براساس روش‌های تنزیل جریان نقد آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)، تنزیل جریان نقد آزاد (FCFF)، تنزیل سودهای تقسیمی (DDM)، ارزش‌گذاری نسبی قیمت به سود (P/E) و روش ارزش روز خالص دارایی‌ها (NAV) صورت پذیرفته است.

از مزیت‌های تنوع در روش‌های مورد استفاده این است که در ارزش‌گذاری حاضر هم وضعیت فعلی شرکت مورد توجه قرار گیرد و هم به وضع شرکت در آینده توجه می‌شود.

روش‌های P/E و NAV وضعیت فعلی شرکت و روش‌های تنزیل جریان نقد آزاد حقوق صاحبان سهام (FCFE)، تنزیل جریان نقد آزاد (FCFF)، تنزیل سودهای تقسیمی (DDM)، وضعیت آینده شرکت را در نظر می‌گیرد.

A close-up photograph of a bright yellow dandelion flower resting on a smooth, reflective surface. The flower's petals are numerous and radiate from a central point. Below the flower, a clear reflection is visible on the surface. The background is a soft-focus view of a body of water with a sandy or pebbly shore.

با سپاسی از توجه شما

بیانیه سلب مسئولیت

این گزارش صرفاً جهت اطلاع فعالین بازار سرمایه تهیه شده است و محتوای آن نباید به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه گذاری و خرید و فروش اوراق بهادار مورد استفاده قرار گیرد. نظرات ارائه شده در این گزارش به هیچ عنوان، توصیه ای به خرید و فروش یا نگهداری سهام ندارد و مسئولیت استفاده از اطلاعات با خوانندگان گزارش است.

[www . babc . ir](http://www.babc.ir)

[www . parto-bf . ir](http://www.parto-bf.ir)