

# اُفته

● دکتر حسین عبده تبریزی

## شرکت همدارو

شرکت همدارو در سال ۱۳۴۳ در اداره ثبت شرکت‌های شهرستان شیراز به ثبت رسیده و از سال ۱۳۴۵ تولید دارو و محصولات شیمیایی را آغاز کرده است .  
 واحد دارویی شرکت با تولید انواع مسکن‌ها ، آنتی‌بیوتیک‌ها ، آرام‌بخش‌ها ، آنزیم‌ها ، و انواع آمبول‌های ضد تشنج و شربت‌های معده به تولید ۴۰ نوع محصول مختلف مشغول است .  
 واحد شیمیایی شرکت نیز حدود چهل قلم محصول تولید می‌کند . این محصولات به دو گروه پلیمر و مواد کمکی نساجی تقسیم می‌شود . در بخش اول ، انواع مواد واسطه کارخانه‌های رنگ‌سازی ، چسب ، و رزین تولید می‌شود ، و در بخش دوم انواع مواد نرم‌کننده ، سفیدکننده ، و آهار ساخته می‌شود .

بعد از انقلاب ، به استناد لایحه شورای انقلاب ، نخست بخش دارویی شرکت به تملک دولت درآمد و زیر نظر مدیران دولتی قرار گرفت ، و سپس در سال ۱۳۶۰ سازمان صنایع ملی ایران اداره بخش شیمیایی شرکت را نیز بعهده گرفت ، و نهایتاً در سال ۱۳۶۳ ، کلیه حقوق شرکت خارجی شریک نیز به سازمان واگذار شد .

\* این افته با همکاری آقای محسن ناظمی براساس اطلاعات واقعی از یک شرکت ایرانی تهیه شده است . پاره‌ای از اسمها و رقمها تغییر کرده است ، اما افته در کلیت آن به طور دقیق بیانگر وضعیت شرکت است ، و تغییر در اطلاعات تأثیری بر نحوه تحلیل اوضاع شرکت ندارد .

## سرمایه شرکت

سرمایه اولیه شرکت یک صد هزار ریال بود. این رقم پس از تغییرهای مکرر نهایتاً در سال ۱۳۵۶ به مبلغ ۲۵۰ میلیون ریال رسید. پس از انقلاب اسلامی و تصویب قانون ملی شدن شرکتهای چندملیتی دارویی، با استناد به ماده ۱۴۱ قانون تجارت مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷، سرمایه شرکت به مبلغ ۲۷/۳ میلیون ریال کاهش یافت. در حال حاضر، بهرغم گردش فروش حدود ۵ میلیارد ریال (رجوع کنید به جدول ۲)، رقم سرمایه در سطح نازل یاد شده باقی مانده است (رجوع کنید به جدول ۱ برای ترازنامه). جدول زیر سهام سرمایه شرکت را در سالهای مختلف نشان می دهد:

<u>سال</u>	<u>سرمایه به میلیون ریال</u>	<u>تعداد سهام</u>	<u>ارزش اسمی سهام به هزار ریال</u>
۱۳۴۲	۰/۱	۱۰	۱۰
۱۳۴۵	۵۰	۵۰۰	۱۰۰
۱۳۴۶	۶۵	۶۵۰	۱۰۰
۱۳۵۰	۹۰	۹۰۰	۱۰۰
۱۳۵۶	۲۵۰	۲۵۰۰	۱۰۰
۱۳۵۹	۲۷/۳	۲۷۳	۱۰۰
از ۵۹ تا ۶۹	۲۷/۳	۲۷۳	۱۰۰

از هنگام تصدی مدیران دولتی تا سال ۱۳۶۷، سود شرکت در خود شرکت انباشته شده و امکان فعالیت گسترده تر شرکت و نقدینگی مناسب فراهم آمد. اما با تغییر خط مشی سازمان صنایع ملی ایران، مجمع عمومی فوق العاده شرکت در اسفند ماه ۱۳۶۷ تصمیم گرفت دو میلیارد ریال اندوخته شرکت را توزیع کند.

آقای سرمدی، مدیر عامل شرکت، سخت با تقسیم سود مخالف است و معتقد است که این خط مشی در سالهای بعد باید تغییر کند. وی می گوید، "تصمیم مجمع با توجه به دوره گردش طولانی، نزدیک به یک سال، باعث افت نقدینگی شرکت می شود و هیئت مدیره را دچار مشکلات فراوان می کند. البته، اگر دور گردش فعالیت شرکت کوتاه شود، این مشکل کمتر گریبانگیر می شود. اما، با توجه به صرفه خرید انبوه مواد اولیه و هزینه های سنگین حمل و ترخیص، و غیره، مشکل نقدینگی می تواند زیانهای عمده به بار آورد."

آقای سرمدی برعکس براین نظر است که سود انباشته را باید با افزایش سرمایه در خود شرکت نگهداری کرد.

" قبل از انقلاب که سرعت دسترسی به مواد اولیه خیلی خوب بود، غیر از سرمایه تازه از ۷۰۰ میلیون ریال اعتبار در حساب جاری استفاده می شد، و حدود ۲۵۰ میلیون ریال هم از اعتبار جاری شرکت گزل ساخت آلمانی استفاده می شد."

آقای نظم الدینی، مدیر مالی همدا رو، نیز در دفاع از طرح افزایش سرمایه می گوید، " نسبت داراییهای جاری به بدهیهای جاری براساس صورتهای مالی منتهی به ۶۹/۳/۳۱ برابر ۲ است. به علت عدم دسترسی سریع به مواد اولیه، و اینکه خارجیها دیگر نسبه به شرکت نمی دهند، و تغییر سیاست شرکت در مورد اخذ پیش دریافت از مشتریان، و عدم دسترسی به اعتبار بانکی، این نسبت نباید تغییر کند. برای حفظ این نسبت ضروری است که سود تقسیم نشده به سرمایه تبدیل شود تا حجم عملیات فعلی و میزان سودآوری شرکت تداوم یابد."

به نظر آقایان سرمدی و نظم الدینی، چنانچه مجمع عمومی صاحبان سهام به تقسیم ۲ میلیارد ریال سود تقسیم نشده اصرار ورزد، سطح فعالیت و سودآوری شرکت به  $\frac{1}{5}$  میزان فعلی تقلیل خواهد یافت.

با توجه به طرحهای مشروح در زیر، حجم سود انباشته شرکت، و بافت سرمایه مورد نظر، هیئت مدیره تقاضا دارد که مجمع با افزایش سرمایه تا مبلغ ۷۰۰۰ میلیون ریال در طول چهار سال آتی از محل سود عملیاتی شرکت موافقت کند. در این مورد، هیئت مدیره توجه مجمع را به پیش بینی گردش وجوه نقد (جدول ۵) جلب می کند.

### طرحهای سرمایه گذاری

غیر از نیازهای سرمایه در گردش، مدیران یاد شده معتقدند که سود انباشته به ویژه برای اجرای چند طرح " توسعه و تکمیل واحدهای تولیدی، اداری، خدماتی، و تحقیقاتی... متناسب با نیازهای کشور" ضرورت دارد. آنان قصد دارند هزینههای طرحها را از محل سود تقسیم نشده سالهای آتی، پس از کسر حدود ۱۰ تا ۲۰٪ کل سود برای تقسیم بین صاحبان سهام، تأمین کنند. به نظر مدیران، بدین وسیله سرمایه کافی برای اجرای طرحها در اختیار خواهد بود ( رجوع کنید به پیش بینی سرمایه در گردش در جدول ۵). به علاوه، " در صورت تخصیص سود شرکت به طرحهای سرمایه گذاری، مبلغ تخصیص نیافته، معاف از مالیات خواهد بود."

خلاصه‌ای از پنج طرح عمده که مورد علاقه مدیران است در زیر ارائه می‌شود: جدولهای ۳ و ۴ در پایان افته تفکیک مخارج طرحها و توزیع زمانی پرداختهای مربوط به طرحها را نشان می‌دهد.

### طرح ۱. پناهگاه و ساختمان اداری

شرکت در حال حاضر فاقد ساختمان متمرکزی برای کارکنان اداری، مالی، و بازرگانی است، و از این رو ارتباط درونی سازمان به صورت مناسبی برقرار نمی‌شود. هیئت مدیره دولتی از بدو تصدی در اندیشه بنای ساختمان اداری و مالی بوده است. همچنین، از اوایل سال ۱۳۶۶، در اوج درگیری با رژیم بعث و بمبارانهای شهرها، دستورالعمل هیئت دولت مبنی بر ساخت و استفاده از پناهگاه برای حفظ جان کارکنان شرکت، مدیران در فکر ایجاد پناهگاه بوده‌اند و مجوزهای لازم جهت احداث آن را اخذ کرده‌اند.

مدیران اخیراً قراردادی با یک شرکت مشاوره منعقد کرده‌اند تا ساختمان اداری واحد و پناهگاه را یکجا بسازند. ساختمان پناهگاه به نحوی طراحی شده که بتوان در دوران صلح از آن به عنوان سالن تولید استفاده کرد.

هزینه‌های طرح از جمله هزینه‌های حق الزحمه مشاوران، تفاوت نرخهای دولتی و بازار آزاد آهن، و قرارداد پست برق جمعاً ۵۸۴۰۰۰ ریال برآورد می‌شود. اجرای طرح دو سال طول می‌کشد و در صورت اجرا در سال ۶۹، تا پایان سال ۱۳۷۰ به پایان می‌رسد. حدود ۱۶۰ میلیون ریال از مخارج طرح در نیمه اول سال ۶۹ پرداخت می‌شود.

### طرح ۲. جایگزینی ماشین‌آلات دارویی

قسمت اعظم ماشین‌آلات بخش دارویی شرکت مستهلک شده است و از تاریخ بهره‌برداری از این ماشین‌آلات ۱۵ تا ۲۱ سال می‌گذرد. از این رو، هزینه‌های تعمیرات در حال حاضر بسیار سنگین است. اگر دستگاههای لازم به موقع جایگزین دستگاههای فعلی نشوند، صدمات جبران‌ناپذیری به آهنگ تولید دارودر شرکت وارد خواهد شد حتی در حال حاضر، به علت فرسوده بودن ماشین‌آلات، رقم ضایعات تولید بالاست. به دلیل مشکلات ارزی کشور در سالهای گذشته، این مهم تا این تاریخ صورت نگرفته است:

با احتساب نرخ ارز ترجیحی ۵۷۵ ریال برای هر دلار، بهای تمام شده ماشین‌آلات

مورد نیاز بخش دارویی شامل بهای خرید، هزینه‌های گمرکی، و نصب بالغ بر ۸۷/۵ میلیون ریال برآورد می‌شود. در صورت تصویب این طرح، ماشین‌آلات تا پایان سال ۱۳۷۰ نصب و مورد بهره‌برداری قرار خواهد گرفت. پیش‌بینی می‌شود که تولید محصولات دارویی آنچنان افزایش خواهد یافت که کل سرمایه‌گذاری یاد شده ظرف ۲/۵ سال برگشت شود. به‌علاوه، عمر ماشین‌آلات جدید برابر عمر ماشین‌آلات قبلی تخمین زده می‌شود.

### طرح ۳. بازسازی تأسیسات بوشهر

شرکت همدارو تأسیساتی در بندر بوشهر دارد که طی حمله هوایی عراق به نیروگاه بوشهر، اشتباهاً به جای نیروگاه بوشهر بمباران شده است، متأسفانه طی این حملات ساختمان و تجهیزات به کلی از بین رفته است.

مواد اولیه و وارداتی مورد نیاز بخش شیمیایی شرکت در این محل انبار می‌شده است. مواد از طریق دریا، عمدتاً به کمک دونه و بیدک‌کش متعلق به شرکت، به بندر بوشهر حمل و در مخزن عظیمی که در ساحل دریا روی ملک شرکت تعبیه شده بود، ذخیره می‌شد. در حال حاضر، به دلیل خسارت‌های وارده به تأسیسات، مواد اولیه مورد نیاز شرکت از طریق زمینی و با بشکه به ایران حمل می‌شود.

هزینه‌های بازسازی تأسیسات بوشهر ۲۸۴/۳ میلیون ریال برآورد می‌شود و شامل اقلام زیر است:

تسطیح، دیوارکشی، و ساختمان	۱۸۶۰۰۰۰۰۰ ریال
ماشین‌آلات، تأسیسات، طراحی و نظارت	۱۳۵۷۰۰۰۰۰ ریال
دونه، نعتکش و بیدک‌کش آن	۱۳۰۰۰۰۰۰۰
	<u>۲۸۴۳۰۰۰۰۰ ریال</u>

آقای مهندس نظاری، مدیر تولید شرکت، برآورد کرده است که به دلیل وجود تأسیسات بوشهر، هزینه‌های مواد حدود ۱۰٪ ارزانتر از حمل درون بشکه بوده، یعنی خرید مونومر، ماده اولیه اصلی محصولات شیمیایی شرکت، به صورت فله و حمل دریایی ۱۰٪ ارزانتر از خرید آن درون بشکه و حمل زمینی تمام می‌شده است.

به طور متوسط، ۴۰٪ وزن دو محصول تولید بخش شیمیایی شرکت را مونومر تشکیل می‌دهد. در صورت استفاده کامل از ظرفیت تولیدی، هر سال حدود ۱۵۰۰۰ تن از این دو محصول می‌توان تولید کرد. در صورت حمل با بشکه، هر تن مونومر، ۱۲۰ دلار خرج

اضافی ظرف و حمل به همراه داد. قیمت جاری هر تن مونومر ۱۳۰۰ دلار است. با توجه به نوع ارز مصرفی، قیمت آخرین خرید هر کیلو مونومر ۷۱۸ ریال برای شرکت هزینه برداشت. آقای نظاری محاسبه دقیقتری دارد:

"در صورت حمل دریایی و فله، ۹/۲٪ در وزن مونومر خریداری شده، صرفه‌جویی می‌شود. این صرفه‌جویی سالانه طبق محاسبه من حدود ۴۰ میلیون تومان می‌شود. با توجه به صرفه‌جویی عمده ارزی، از نظر اقتصادی و سیاسی به صلاح است که هرچه زودتر نسبت به بازسازی واحد بوشهر اقدام شود. البته، در صورتی که مصرف مونومر برابر مصرف سال گذشته باشد، صرفه‌جویی حدود ۱۴۱ تن مونومر می‌شود که مبلغ ریالی آن ۲۰۲/۲ میلیون ریال خواهد شد."

#### طرح ۰۴. انتقال واحد شیمیایی

شرکت صنعتی همداروپیروبازدید و اظهار نظر مقامات وزارت صنایع، وزارت بهزیستی، و استانداری فارس مصمم شده کارخانه شیمیایی را از مجاورت کارخانه دارویی به محل مناسب دیگری انتقال دهد.

با توجه به ضوابط و مقررات G.M.P، کارخانه‌های داروسازی ملزم به رعایت حداقل استانداردهای عدم آلودگی محیط‌اند، و حفظ این استانداردها وجود کارخانه تولید محصولات شیمیایی را در کنار آنها، کاملاً نامناسب می‌سازد. تولید پلی‌وینیل استات و مواد رنگی در کارخانه شیمیایی با آلودگی محیط اطراف و پساب صنعتی همراه است، و از این رو، مجاوزت آن با واحد تولید دارو مورد اعتراض مقامات دارویی و بهداشت کشور است.

به علاوه با انتقال واحد شیمیایی به خارج از شهر، فاضلاب کارخانه شیمیایی به جریان آبهای زیرزمینی منطقه آسیب نخواهد رساند.

با توجه به این مسائل، هیئت‌مدیره از مدت‌ها قبل تصمیم گرفته است تا واحد شیمیایی را به محل مناسبی در جاده شیراز- کازرون انتقال دهد. کارخانه شیمیایی در حال حاضر با ظرفیت اسمی ۹۷۰۰ تن پلی‌وینیل استات در واحد پی.وی.آ. و ظرفیت ۶۳۰۰ تن در واحد تی.ا.ج. مستقر است و با توجه به بررسی‌های به عمل آمده، هزینه‌های انتقال به شرح زیر خواهد بود:

ریال	متر از	
۳۲۵۰۰۰۰۰۰۰	۱۴۵۶۰۰ متر مربع	زمین
۲۰۰۷۳۰۰۰۰۰۰	" " ۳۰۰۰۰	ساختمان با زیربنای
۸۶۵۲۰۰۰۰۰۰		ماشین آلات و تجهیزات
<u>۳۲۶۳۲۰۰۰۰۰ ریال</u>		

پیش‌بینی می‌شود که زمین مورد نیاز را بتوان از ارگانهای دولتی به قیمت یاد شده در بالا خریداری کرد. طول مدت اجرای طرح ۳/۵ سال پیش‌بینی می‌شود.

### طرح ۰۵ مرکز بررسی و تحقیق علوم دارویی

یکی از نقاط ضعف جدی بخش دارویی، فقدان واحد تحقیق و بررسی در شرکت بوده است. به نظر مدیریت شرکت، با ایجاد واحدهای آزمایشگاهی مستقل می‌توان ضمن گسترش دانش داروشناسی در کشور و کمک به هدف استقلال اقتصادی و خودکفایی در زمینه کالاهای استراتژیک، صرفه‌جویی‌های جدی ریالی و ارزی برای شرکت انجام داد. در بررسیهای انجام شده تا این تاریخ روی طرح، نمودار سازمانی مرکز تحقیق تهیه شده است، و در نقشه ساختمانی مرکز حداقل ۹ آزمایشگاه برای فرمولاسیون دارویی، تحقیقات شیمیایی بیوتکنولوژی، و فارماکولوژی، کتابخانه، سالن کنفرانس، محل نگهداری حیوانات، و سرویسهای اداری پیش‌بینی شده است.

یک شرکت مهندسان مشاور، هزینه‌های سرمایه‌های طرح را به شرح زیر برآورد کرده است:

ریال	
۲۲۲۵۰۰۰۰۰۰	زمین
۸۷۶۸۰۰۰۰۰۰	ساختمان و تأسیسات به علاوه حق الزحمه مشاوران
۱۵۱۷۰۰۰۰۰۰	لوازم و ماشین آلات آزمایشگاهی
<u>۲۴۱۶۳۰۰۰۰۰ ریال</u>	

این شرکت معتقد است که اجرای طرح نزدیک به ۵ سال طول خواهد کشید و بهره‌برداری کامل از سال ۱۳۷۴ ممکن می‌شود.

وقتی از مدیرعامل شرکت در مورد بازده این سرمایه‌گذاری سؤال شد، وی پاسخ

داد: " می‌دانید که دشوار است روی کار تحقیق قیمت گذاشت. این کار مهمی است برای استان و مملکت. اما من فکر می‌کنم حداقل بتوان ۵٪ در قیمت تمام شده محصولات دارویی (۲٪ روی کل) صرفه‌جویی کرد. تقریباً با قطعیت این را می‌گوییم. ما هنوز هم کمی حق‌الامتیاز پرداخت می‌کنیم. به علاوه، اگر هم نتوانیم صرفه‌جویی ذکر شده را انجام دهیم، تفاوت را می‌توانیم از مرکز بررسی قیمت‌ها برای کیفیت بالاتر محصولاتمان، افزایش قیمت بگیریم. "

## سئوال‌ها

۱. نظر شما در مورد افزایش سرمایه شرکت چیست؟ تا چه حد با افزایش سرمایه توافق دارید و فکر می‌کنید مدیریت بتواند از آن، جهت بالا بردن سودآوری استفاده کند.
۲. آرایش سمت چه ترانزنامه شرکت را چگونه می‌باید؟ آیا باعث سرمایه‌گذاری فعلی قابل قبول است؟ آیا افزایش سرمایه به تقویت وضعیت مالی شرکت می‌انجامد.
۳. در مورد طرح‌های سرمایه‌گذاری شرکت اظهار نظر کنید. کدام طرح‌ها را ترجیح می‌دهید؟ چرا؟ تا آنجا که می‌توانید با انجام محاسبات لازم، پیشنهادهای خود را مستدل کنید.
۴. در صورتی که سهامدار اصلی شرکت، سازمان صنایع، بتواند از محل سود سهامی که دریافت می‌کند طرح‌های بزرگ تولیدی اجرا کرده و حداقل ۲۰٪ بازده در سال داشته باشد، آیا کماکان با طرح افزایش سرمایه موافقت می‌کنید؟ چرا؟
۵. آیا می‌توانید با ترسیم نموداری دو تصمیم تأمین مالی و سرمایه‌گذاری را در یکجا جمع کنید؟ این نمودار را با این فرض ترسیم کنید که در اجرای هر طرح بتوان ۴۰٪ وجوه لازم را از طریق اعتبار بانکی با هزینه مالی ۱۵٪ تأمین مالی کرد.



جدول (۱)  
ترازنامه مقایسه‌ای شرکت صنعتی همدارو (سهامی خاص)

	۶۴/۹/۳۰	۶۵/۹/۳۰	۶۶/۹/۳۰	۶۷/۹/۳۰	۶۸/۹/۳۰	۶۹/۳/۳۱
داراییها						
داراییهای جاری:						
موجودی نقد	۳۵۷,۳۵۷,۹۸۳	۷۴۴,۹۸۷,۸۶۶	۱,۰۱۴,۴۵۹,۴۵۳	۱,۹۲۵,۹۱۸,۴۷۹	۱,۴۷۷,۵۹۱,۶۱۷	۸۲۵,۷۵۲,۶۵۱
سپردهای کوتاه مدت	—	۳۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۵,۵۴۵,۷۱۴	۵۷۵,۵۴۵,۷۱۴	۵۷۵,۵۴۵,۷۱۴
حسابهای دریافتی تجاری	۵۵۹,۴۹۵,۴۶۴	۶۶۱,۴۳۲,۰۵۴	۷۵۹,۷۶۷,۵۵۳	۹۸۹,۴۵۶,۸۲۲	۹۵۸,۰۱۴,۳۲۵	۱,۰۹۹,۱۸۴,۸۶۹
سایر حسابهای دریافتی	۷۸,۴۶۷,۴۶۵	۸۹,۸۸۵,۳۳۶	۱۸۳,۱۲۸,۵۸۱	۲۲۶,۴۳۲,۳۵۸	۱۷۵,۱۶۸,۳۷۶	۱۲۹,۳۴۲,۸۲۵
موجودی مواد و کالا	۱,۶۹۶,۴۸۴,۷۷۵	۱,۸۱۷,۶۳۵,۷۱۷	۱,۳۳۲,۵۸۰,۱۲۰	۱,۷۷۶,۶۹۲,۸۷۱	۲,۲۱۴,۸۷۵,۶۴۱	۱,۸۶۷,۶۵۹,۳۳۸
ساعاتهای مواد و کالا	۳۱۳,۶۸۳,۷۷۹	۲۶۷,۷۴۲,۹۸۱	۲۵۹,۹۶۶,۷۵۹	۳۸۹,۵۶۸,۷۸۷	۴۹۵,۹۵۱,۶۲۱	۱,۳۲۶,۵۵۸,۴۶۹
پیش پرداختها	۴۹,۶۹۹,۷۷۲	۳۵,۳۵۵,۷۸۲	۱۶۱,۱۵۴,۹۵۷	۹۱,۴۱۹,۵۴۵	۴۲,۸۱۵,۵۴۱	۵۴۵,۷۵۵,۹۱۲
حج داراییهای جاری	۳,۵۵۴,۸۳۴,۲۲۸	۳,۸۱۶,۶۸۹,۶۷۶	۳,۹۲۲,۰۵۶,۸۲۳	۵,۱۶۲,۰۳۹,۵۹۶	۵,۸۸۶,۵۲۷,۳۵۶	۶,۳۵۴,۱۴۴,۶۹۸
سرمایه گذاری بلند مدت	—	۵,۲۵۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۵,۰۱۵,۰۰۰	۴۵,۰۱۵,۰۰۰
خالص ماشین آلات و تجهیزات	۶۵۵,۵۷۴,۱۸۴	۷۸۷,۲۵۵,۷۵۴	۸۷۱,۷۴۷,۶۵۱	۸۳۲,۳۱۵,۹۸۷	۸۸۲,۲۱۷,۶۵۵	۷۸۵,۰۴۵,۵۲۳
سایر داراییها	۲۲۲,۷۵۰	۸,۶۱۰,۲۵۰	۸,۵۶۱,۲۵۰	۴۷,۳۲۸,۵۶۵	۵۸,۱۲۵,۷۱۵	۱۸,۱۲۴,۲۲۵
جمع داراییها	۳,۶۵۵,۱۸۱,۱۲۲	۴,۶۱۷,۴۵۶,۶۳۵	۴,۸۱۶,۸۶۵,۶۲۴	۶,۸۷۱,۳۸۵,۱۴۳	۶,۸۷۱,۳۸۵,۷۲۱	۷,۳۵۲,۳۱۹,۴۶۶

۶۶/۱/۳۰	۶۵/۹/۳۰	۶۶/۹/۳۰	۶۷/۹/۳۰	۶۸/۹/۳۰	۶۹/۳/۲۱
۱۰۰۶۱۰۰۶۰۰۱۹	۱۸۵۰۴۴۲۰۱۴۵	۵۵۸۰۳۵۲۰۷۱۲	۵۳۰۰۹۲۸۰۸۸۵	۵۷۶۰۸۵۲۰۹۳۲	۵۳۵۰۵۵۰۰۱۸۹
۱۹۹۰۸۱۱۰۷۷۷	۲۷۷۰۷۱۷۰۱۸۵	۳۷۸۰۳۶۱۰۹۱۵	۳۳۷۰۸۱۷۰۲۷۱	۵۰۱۰۰۵۷۶۰۳۵۴	۴۵۶۰۵۵۴۰۵۶۵
۷۲۰۵۷۸۰۵۷۸	۱۶۶۰۲۶۰۰۵۲۲	۴۳۰۰۴۶۷۰۳۷۳	۷۸۵۰۰۰۱۰۶۳۵	۴۳۷۰۹۲۱۰۸۱۹	۴۵۸۰۱۵۰۰۶۲۱
۵۶۹۰۱۶۲۰۹۵۱	۸۱۲۰۷۸۸۰۴۵۳	۵۹۰۰۵۵۹۰۲۱۷	۱۰۵۹۲۰۰۰۹۰۱۸۲	۱۰۲۹۹۰۶۲۳۰۲۹۳	۹۴۴۰۷۷۶۰۶۸۴
۸۱۰۲۷۲۰۱۸۵	۱۱۹۰۹۵۹۰۵۷۴	۴۸۱۰۸۸۴۰۳۴۲	۶۷۲۰۱۲۶۰۱۷۸	۱۷۸۰۵۱۲۰۸۳۱	۳۵۴۰۹۰۹۰۸۲۱
۵۵۵۰۰۵۷۰۰۲۴۸	۲۱۹۰۲۰۰۰۰۰۰۰				
۲۰۵۳۸۰۴۳۱۰۷۱۳	۱۰۸۸۱۰۳۱۷۰۸۳۴	۲۰۳۳۸۰۰۷۶۰۴۵۹	۱۰۹۱۸۰۹۳۳۰۱۵۱	۲۰۵۹۲۰۵۵۷۰۱۵۹	۲۰۳۳۹۰۸۱۱۰۲۹۰
۱۶۹۰۹۵۵۰۲۹۰	۱۹۴۰۱۷۶۰۲۹۵	۲۳۰۰۵۴۰۰۷۱۴	۲۶۲۰۸۵۹۰۹۱۷	۴۴۱۰۶۵۵۰۳۳۴	۳۸۸۰۹۲۱۰۹۵۶
۲۷۰۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۷۰۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۷۰۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۷۰۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۷۰۲۰۰۰۰۰۰۰	۲۷۰۲۰۰۰۰۰۰۰
۱۰۰۰۵۰۸۹۲	۳۱۰۰۰۵۰۸۹۲	۳۱۰۰۰۵۰۸۹۲	۳۱۰۰۰۵۰۸۹۲	۳۱۰۰۰۵۰۸۹۲	۳۱۰۰۰۵۰۸۹۲
۸۷۶۰۷۳۳۰۲۵۳	۸۷۶۰۷۳۳۰۲۵۳	۸۷۶۰۷۳۳۰۲۵۵	۲۰۸۹۷۰۹۹۴۰۶۹۰	۴۰۳۷۶۰۸۸۲۰۳۳۸	۴۰۳۷۶۰۸۸۲۰۳۳۸
۱۱۰۷۵۴۰۸۷۲	۴۴۱۰۶۷۳۰۲۶۶	۱۰۳۳۳۷۰۹۰۲۵۶	(۶۵۰۴۲۰۰۵۷)		۹۸۰۲۱۷۰۸۹۰
۹۴۶۰۷۹۴۰۱۱۹	۱۰۳۷۶۰۷۱۲۰۵۱۱	۲۰۳۵۸۰۷۲۸۰۶۵۱	۲۰۳۵۱۰۸۸۰۰۵۷۵	۳۰۴۳۵۰۱۸۸۰۲۳۰	۴۰۴۱۳۰۵۵۶۰۱۲۰
۳۰۶۵۵۰۱۸۱۰۱۲۲	۴۰۶۱۷۰۲۵۶۰۶۳۰	۴۰۸۱۶۰۸۶۵۰۶۲۴	۶۰۵۳۳۰۶۷۳۰۱۲۳	۶۰۸۷۱۰۳۵۰۷۲۱	۷۰۳۵۲۰۳۱۹۰۴۶۶

**بدهیها و حقوق صاحبان سهام**

بدهیهای جاری:

حسابهای پرداختی تجاری

سایر حسابهای پرداختی

پیش دریافت از مشتریان

ذخیره مالیات

سود سهام پیشینهای پرداختی

وام کوتاه مدت

جمع بدهیهای جاری

ذخیره بازخرید خدمت کارکنان

بدهیهای بلندمدت:

حقوق صاحبان سهام:

سهامیه پرداخت شده

اندوخته قاربهی

اندوخته احتیاطی

سود و زیان انباشته

جمع حقوق صاحبان سهام

جمع بدهی و حقوق صاحبان سهام

## جدول ۲

شرکت صنعتی همدا رو (سهامی خاص)  
صورت خلاصه سود و زیان مقایسه‌ای

۶۴/۹/۳۰	۶۵/۹/۳۰	۶۶/۹/۳۰	۶۷/۹/۳۰	۶۸/۹/۳۰	۶۹/۳/۳۰
۳,۱۸۰,۵۲۲,۶۴۳	۳,۷۵۹,۱۰۱,۷۸۱	۳,۳۸۵,۹۳۲,۲۶۳	۴,۸۳۸,۹۱۳,۸۲۱	۴,۹۱۳,۱۵۲,۲۱۷	۲,۲۴۱,۶۳۵,۷۴۲
(۱,۶۵۶,۷۵۱,۳۷۹)	(۲,۰۶۷,۲۰۹,۰۵۳)	(۲,۳۱۸,۳۶۶,۳۷۸)	(۲,۵۲۷,۹۱۷,۳۵۲)	(۲,۰۶۳,۱۰۰,۸۰۴)	(۱,۱۸۳,۸۸۲,۷۶۱)
۱,۵۲۳,۷۷۱,۱۶۴	۱,۶۹۱,۸۹۲,۶۹۸	۲,۰۶۷,۵۶۷,۸۸۵	۲,۳۱۰,۹۹۵,۵۱۹	۲,۲۹۲,۰۵۳,۸۰۶	۱,۰۶۲,۷۵۲,۹۸۱
(۳۴۲,۹۲۰,۲۵۹)	(۴۱۲,۳۶۹,۸۶۷)	(۴۱۹,۸۹۶,۷۵۶)	(۴۷۲,۵۲۷,۶۵۵)	(۵۳۷,۱۷۷,۶۶۲)	(۱۵۱,۷۳۳,۷۴۸)
۱,۰۸۰,۸۵۰,۹۰۵	۱,۲۷۹,۶۲۲,۸۳۱	۱,۶۴۷,۶۷۱,۱۲۶	۱,۸۳۸,۴۶۷,۸۶۴	۱,۷۵۴,۹۱۶,۱۴۴	۸۶,۰۱۹,۰۲۳
(۱۵۴,۶۷۷,۰۹۲)	(۱۱۶,۸۴۶,۳۳۰)	(۲۸,۷۴۰,۷۱۷)	(۷۹,۰۰۲)		
	(۲۰۶۰,۰۷۸۴)	(۵,۸۶۹,۳۷۱)	(۲۵۲,۲۷۳,۱۲۹)		
۱۴۹,۵۱۹,۵۴۶	۷۷,۷۸۰,۱۳۰	۶۲,۷۹۹,۲۵۷	۹۳,۰۲۷,۱۲۸	(۱,۷۱۰,۷۴۸)	—
۱,۱۲۵,۶۳۲,۳۵۷	۱,۲۲۸,۴۹۵,۸۳۷	۱,۸۲۷,۸۶۰,۱۳۵	۱,۸۸۶,۱۲۲,۸۶۱	۹۸,۷۷۷,۲۶۰	۳۲,۴۸۲,۷۲۵
(۳۲۵,۶۲۳,۸۲۸)	(۴۷۵,۵۵۵,۶۱۳)	(۵۱۹,۰۵۹,۲۱۷)	(۱,۵۹۲,۰۰۹,۱۸۲)	(۵۹۰,۱۶۱,۷۸۰)	۹۲۸,۵۰۲,۹۶۸
۷۵۲,۹۴۰,۵۲۹	۷۵۲,۹۴۰,۲۲۴	۱,۳۰۸,۸۰۰,۹۲۸	۳۴۲,۱۱۳,۶۷۹	۱,۲۶۱,۸۲۰,۹۷۶	۸۶۲,۰۴۹,۹۶۸

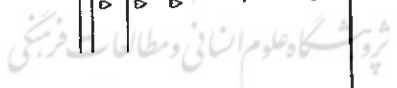
\* فرض مالیات ۶۸ به شرط استفاده از اندوخته جهت توسعه و تکمیل کارخانه و جایگزینی ماشین‌آلات است. در غیر این صورت ارقام به شرح زیر خواهد بود.:

مالیات	۲۰ میلیون ریال
ذخیره مالیات	" ۱/۵۸۳
سود انباشته	" " ۳۶۷

سود ناخالص  
هزینه‌های عمومی، اداری،  
سنگیناری، و توزیع و فروش  
سود عملیاتی  
سایر درآمدها و هزینه‌ها:  
هزینه‌های مالی  
هزینه‌های متعرفه  
سایر درآمدها  
سود قبل از مالیات  
مالیات  
سود خالص

جدول ۳  
شرکت صنعتی همدا رو ( سهامی خاص )  
جوازات مخارج سرمایه‌های طرح‌های پیشنهادی

رقم به میلیون ریال	ماشین آلات و تجهیزات	ساختن و تأسیسات	زمین	سایر طرح
جمع				
۶۴۶/۶	۷۸۷/۵	۶۴۶/۶	-	۱- ساختمان اداری و بناگاه
۷۸۷/۵	۲۶۵/۷	۱۸/۶	-	۲- جایگزینی ماشین آلات تولید دارو
۲۸۲/۳	۸۵۵/۳	۲۰۷۳	۲۲۵	۳- بازسازی تأسیسات برقی
۲۰۴۲۳/۲			۲۲/۵	۴- انتقال واحد شیمیایی
۲۰۴۱۴/۳	۱۰۵۱۷	۸۷۶/۸		۵- مرکز بررسی و تحقیق علوم دارویی
۷۳۹۷/۹	۲۴۳۵/۴	۲۶۱۵	۳۲۷/۵	جمع



رتال جامع علوم انسانی

- ۱- ساختمان اداری و بناگاه
- ۲- جایگزینی ماشین آلات تولید دارو
- ۳- بازسازی تأسیسات برقی
- ۴- انتقال واحد شیمیایی
- ۵- مرکز بررسی و تحقیق علوم دارویی

## جدول ۴

شرکت صنعتی همدارو (سهامی خاص)  
مبلغ و توزیع زمانی هزینه‌های سرمایه‌ای

ارقام به میلیون ریال

جمع	نیمه دوم ۱۳۷۳	نیمه اول ۱۳۷۳	نیمه دوم ۱۳۷۲	نیمه اول ۱۳۷۲	نیمه دوم ۱۳۷۱	نیمه اول ۱۳۷۱	نیمه دوم ۱۳۷۰	نیمه اول ۱۳۷۰	نیمه دوم ۱۳۶۸	نیمه اول ۱۳۶۹	نیمه اول ۱۳۶۹
۶۴۶/۶							۱۶۲/۶	۱۶۲	۱۶۲	۱۶۰	ساخته‌ای داری و پناهگاه
۷۸۷/۵					۱۰۰	۱۲۰	۱۵۷/۵	۱۵۰	۲۶۰	۲۶۰	جایگزینی ماشین آلات
۲۸۴/۳								۱۲۴/۳	۱۴۰	۱۴۰	بارسازی تأسیسات نوشهر
۳۰۲۶۳/۲	۲۸۹/۸	۱۳۸/۲	۳۰۰	۶۰۰	۵۵۰	۷۰۰	۶۵۰	۳۲۵		۲۶/۵	انتقال واحد شیمیایی
۲۰۴۱۶/۳			۴۰۰	۴۰۰	۳۰۰	۲۰۰	۲۰۰	۲۰۰			مرکز بررسی و تحقیق علوم نادر
۷۰۳۹۷/۹	۲۸۹/۸	۵۳۸/۳	۷۰۰	۱۰۰۰	۹۵۰	۱۰۲۰	۱۱۷۰/۱	۹۸۱/۳	۵۸۸/۵	۱۶۰	جمع

جدول ۵

شرکت صنعتی همدارو (سهامی خاص)  
گردش وجوه نقد (بودجه نقدی)\*

سال ۱۳۷۳	سال ۱۳۷۲	سال ۱۳۷۱	سال ۱۳۷۰	نیمه دوم ۱۳۶۹	
۳۲۲۳/۷	۳۳۰۳/۷	۳۶۹۷/۷	۴۳۰۸/۷	۳۹۵۴	سرمایه در گردش اول دوره منابع:
۹۴۳	۱۱۷۷	۱۴۰۱	۱۵۷۶	۹۲۸	سود ویژه؛ قبل از مالیات
۶۶۰	۴۶۳	۲۷۰	۱۵۸	۵۶	استهلاک داراییهای ثابت
۲۵۳	۲۱۶	۱۸۵	۱۲۲	۵۲	دخیره؛ بار خرید سنوات
۱۸۵۶	۱۸۵۶	۱۸۵۶	۱۸۵۶	۱۰۳۶	جمع منابع مصارف:
۸۲۸	۱۷۰۰	۱۹۷۰	۲۱۵۲	۵۸۸/۵	ایجاد و خرید دارایی ثابت
۱۳۵	۱۷۱	۱۹۱	۲۳۰	۶۶/۴	مالیات شرکت
۵۴	۶۵	۸۹	۸۵	۲۶/۴	خالص تقسیم سود
۱۰۱۷	۱۹۳۶	۲۲۵۰	۲۴۶۷	۶۸۱/۳	جمع مصارف
۸۳۹	(۸۰)	(۳۹۴)	(۶۱۱)	۳۵۴/۷	اضافه (کسری) منابع بر مصارف
۴۰۰۶۲/۷	۳۲۲۳/۷	۳۳۰۳/۷	۳۶۹۷/۷	۴۳۰۸/۷	سرمایه در گردش پایان دوره

\* گردش وجوه نقد با توجه به وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۱۳۶۹/۳/۳۱ (صورت‌های مالی پیوست) در زمان اجرای طرحها و به فرض حفظ میزان تولید و فروش فعلی شرکت در سنوات آتی محاسبه شده است.

پژوهشگاه علوم انسانی و مطالعات فرهنگی  
رتال جامع علوم انسانی



شرکت همکاران سیستم

## شرکت همکاران سیستم طراح سیستم‌های کاربردی

ایجاد تحول اساسی در فعالیتهای اقتصادی یک جامعه نیازمند بکارگیری روشها و ابزار جدید کار است، کاربرد کامپیوتر و طراحی سیستم‌های مناسب نیز یکی از عوامل این تحول می‌باشد. موفقیت در تهیه و استقرار سیستم‌های مطلوب نیازمند آشنایی حرفه‌ای و تخصصی طراحان با روشهای دستی و غیرمکانیزه همان سیستم هاست :

تیمهای مشترک کامپیوتری و مالی این شرکت توانسته‌اند به اتفاق سیستم‌های

کارآمدی در زمینه نظامهای مالی و اداری تدارک نمایند.

شرکتهای بزرگی که در مجموعه مؤسسات تولیدی و اقتصادی مملکت از سیستم‌های طراحی شده، استفاده نموده‌اند شاهد مناسبی بر برتری این سیستم‌ها بر روی ریز کامپیوترها و سایر کامپیوترها می‌باشند.

آدرس - تهران: خیابان استاد مطهری، خیابان میرزای شیرازی،  
خیابان بیست و چهارم، پلاک ۳۰ - کد پستی ۱۵۹۴۹ تلفن:

۴۴۹۲۶۲۴