

ارزیابی منافع و مضار مشارکت فکا با شرکت می ماس

مجری طرح: پژوهشکده اقتصاد دانشگاه تربیت مدرس

مسئول طرح: دکتر مرتضی عزتی

کارفرما: شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی، شرکت کشت و دامداری فکا

نوع طرح: تحقیقاتی

زمان خاتمه طرح: ۱۳۷۷

واژگان کلیدی: سود، هزینه کل، کارایی، مالکیت

خلاصه‌ای از نتایج و کلیات تحقیق:

کارخانه می ماس در کیلومتر ۸ جاده قدیم تهران-کرج واقع است که مساحت آن معادل ۵۰۰۰ متر مربع می باشد. امکانات تولیدی این کارخانه شامل خطوط تولید: خامه، ماست، پنیر خامه‌ای، شیر استریل، شیر پاستوریزه و آب میوه است که با توجه به شرایط، در حال حاضر قادر به تولید این محصولات می باشد.

در فصل اول این تحقیق، در ابتدا داراییهای شرکت می ماس که شامل ماشین آلات، تجهیزات، امتیازات، زمین و ساختمانها است ارزیابی و ارزش گذاری شده و در ادامه ارزش داراییهای فیزیکی و پروانه‌های شرکت می ماس و همچنین تعهدات شرکت می ماس با توجه به آمار و اطلاعات موجود و در دسترس کارشناسان موسسه مورد ارزیابی قرار گرفته است.

از آنجائیکه شرکت سهامی صنایع ایران بزرگترین تولیدکننده و رقیب همه تولیدکنندگان لبنیات کشور است، لذا مقایسه سوددهی شرکت می ماس با این شرکت و چند شرکت تولید لبنیات می تواند در تحلیل سودآوری شرکت می ماس موثر باشد؛ از اینرو در فصل دوم متوسط نرخ سود شرکت می ماس در ظرفیتهای ۵۰، ۷۰، ۱۰۰ تنی محاسبه شده و نتایج حاصل از آن با آمار مربوط به شرکت سهامی صنایع شیر، شرکت لبنیات پاک، شرکت شیر مازندران، شرکت شیر سراب و شرکت شیر ارومیه قیاس شده و وضعیت شرکت می ماس در مقایسه با سایر شرکتهای رقیب، تجزیه و تحلیل شده است.

در فصل سوم این تحقیق ابتدا به تحلیل منافع و مضار ناشی از مشارکت شرکت فکا با شرکت می ماس می پردازد که از بین ۴۸ سناریوی پیشنهاد شده، سناریوی مربوط به این که بتوان بدون پرداخت وجه نقد، معاوضه ۶۰ درصد سهام شرکت می ماس با شرکت فکا را انجام داد و طرفین را برای سرمایه گذاری جدید به منظور توسعه ظرفیت تولید به ۱۰۰ تن در روز متقاعد کرد، بعنوان بهترین سناریوی مشارکت پیشنهاد می شود.

در ادامه این فصل، ارزش فعلی سود، منافع و مضار مدیریتی و تخصصی، کارایی سرمایه، کارایی نیروی کار انسانی، مکان کارخانه، برتری‌های تکنولوژیکی و مسایل کارگری مربوط به این کارخانه مورد بررسی قرار می گیرد، و نهایتاً در فصل چهارم به توضیح نتایج پرداخته شده و این نتایج در سه قسمت که بر

اساس ارزشگذاری داراییهای شرکت می‌ماس، ارزیابی بر اساس تحلیل سوددهی در سناریوهای مختلف و ارزیابی بر اساس ارزش فعلی سود، مورد تجزیه و تحلیل قرار می‌گیرد همچنین در انتها با وجود سناریوهای توجیه‌پذیر، سناریوهای قابل توجه و مناسبتری نیز مطرح می‌شوند که برخی از آنها می‌توانند توجیه‌پذیر باشند؛ از جمله این سناریوها می‌توان به احداث یک کارخانه جدید که مسائل کارگری، کارایی کم، تکنولوژی نامناسب و ... را نیز نداشته باشد، یا خرید کارخانه دیگری که مشکلات کمتری دارد و می‌تواند به قیمت کمتری خریداری شود، اشاره کرد.