

شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

۱. ماهیت کسب و کار
۲. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۳. مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط
۴. نتایج عملیات و شاخصهای عملکرد و چشم اندازها و مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶ ، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷ ، ۱۳۸۸/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادر (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کمال)، ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳,۶,۹ ماهه و سالانه است.

گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش های مدیریتی شرکت ، مبتنی بر اطلاعات ارایه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص تفسیر وضعیت مالی ، عملکرد مالی و جریان های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورت های مالی ارایه می نماید.

مقدمه:

شرکت رادیاتور ایران در یک نگاه :

در تاریخ ۱۳۴۱/۰۲/۰۹ پروانه تاسیس شماره ۱۹۳۴/۷۳۴۶/۴۱/۴۸۰۳ توسط وزارت صنایع و معادن ایران جهت تولید سالیانه ۱۵ تا ۳۰ هزار عدد رادیاتور بنام شرکت رنا (اخذ شده از حروف اولی اسامی مؤسسین: آقایان رستگار، نصیرپور و آینه چی) صادر گردید. متعاقب آن در تاریخ ۱۳۴۱/۰۸/۲۰ شرکت سهامی رادیاتور ایران تحت شماره ۸۴۳۵ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است.

در تاریخ ۱۳۵۰/۱۰/۱۸ نام شرکت به شرکت سهامی خاص رادیاتور ایران تغییر یافت. بدنبال آن در سال ۱۳۵۵ ظرفیت کارخانه طی پروانه بهره برداری شماره ۳۴۲۰۳۰ وزارت صنایع و معادن ایران به ۱۷۶ هزار عدد رادیاتور در سال افزایش یافت. و در تاریخ ۱۳۷۶/۱۰/۰۲ براساس پروانه بهره برداری شماره ۳۲۴۵۷۴ ظرفیت اسمی شرکت ۲۸۰۰ تن برای انواع رادیاتور خودرو و رادیاتور صنعتی در دو شیفت تعیین و با استناد به نامه شماره ۳۸۹۶/۱۲/۰۷ مورخ ۱۳۸۰/۱۲/۰۷ نیز با تولید انواع مبدل های حرارتی آلومینیومی با ظرفیت ۵۸۰۰۰ عدد در سال و در یک شیفت موافق شد.

پس از تصویب قانون گسترش مالکیت شرکتهای تولیدی و سهامی شدن کارگران در سهام کارخانجات در سال ۱۳۵۵، شرکت سرمایه گذاری گروه صنعتی رنا (سهام عام) تاسیس گردید و سهام شرکتهای زر، زامیاد، رادیاتور ایران و رنا (خاص) به آن شرکت منتقل گردید.

به موجب صورتجلسه مجمع عمومی عادی بطور فوق العاده مورخ ۱۳۷۵/۱۰/۰۹ ، شخصیت حقوقی شرکت از سهامی خاص به سهامی عام تغییر و تعداد اعضا هیئت مدیره از سه نفر به پنج نفر افزایش یافت. پس از این تغییر شرکت رادیاتور ایران براساس نامه شماره ۱۱۵۴ مورخ ۱۳۷۵/۱۲/۰۱ دبیرخانه شورای بورس و اوراق بهادر و هیئت پذیرش موفق به اخذ پذیرش از سازمان بورس و اوراق بهادر تهران گردیده است. براساس آخرین تغییرات سرمایه شرکت در سال ۱۳۹۴ با افزایش ۱۱۴ درصدی به سیصد میلیون ریال افزایش یافت.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

ماموریت:

رادیاتور ایران همسفری شناخته شده در عرضه سیستم های سرمایشی و گرمایشی با بهره مندی از سرمایه انسانی و دانش ، آسایش و اطمینان را به جامعه عرضه می نماید.

ارزش سازمانی:

مشتری مداری و ارزش سازمانی و مدیریت مشارکتی و کرامت انسانی

اهداف :

سودآوری / توسعه محصول و تولید بهینه و اقتصادی / صادرات محصول و افزایش درآمد صادراتی / رضایت مندی ذینفعان (سهامداران، مشتریان ، تامین کنندگان، کارکنان و جامعه)

استراتژیها :

مدیریت زنجیره تامین / مدیریت زنجیره توزیع(فروش) / بالا بردن چالاکی سازمان/کاهش قیمت تمام شده محصولات تولیدی شرکت / توسعه نگرش منسجم به سیستم های تعالی سازمانی و مدیریتی / تولید محصولاتی که حاشیه سود بیشتری دارند/ افزایش سهم بازار با استفاده از زیر ساخت های موجود/توسعه سبد محصولات/ افزایش صادرات

ماهیت کسب و کار:

موضوع فعالیت شرکت عبارتست از تاسیس کارخانه برای ساخت انواع رادیاتور مخصوص از قبیل کامیون ، تراکتور و سایر وسائط نقلیه موتوری ، واردات ماشین آلات مخصوص و مواد اولیه مورد مصرف کارخانه فرآورده های خودرو و در صورت امکان صادرات آنها و همچنین سرمایه گذاری و فعالیت بازارگانی و تولیدی در زمینه کلیه امور تحقیقاتی و طراحی و ساخت قسمتهای مختلف انواع خودرو و تولید یا مشارکت در تولید انواع خودرو می باشد .

بازارهای اصلی ، وضعیت رقابتی و جایگاه شرکت :

فعالیت گروه و شرکت اصلی در سال مورد گزارش تولید و فروش انواع مختلف رادیاتور (مسی، برنجی و الومینیومی) بوده است.

همچنین در سبد محصولات تولیدی شرکت تولید مبدل‌های حرارتی مس و برنجی در دو فاز تولیدانبوه (خودروساز) و شبکه های سفارشی و مبدل‌های حرارتی آلومینیومی و همچنین تولید مبدل‌های حرارتی سنگین به چشم میخورد. لازم بذکر است خط تولید لوله های آلومینیومی برای اولین بار در کشور در شرکت راه اندازی گردید



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

که تامین لوله های مورد نیاز را به عهده دارد، همچنین تولید مجموعه کولر خودرو به تازگی به محصولات شرکت اضافه گردیده است که هنوز فروش آن آغاز نشده است.

بازار اصلی شرکت در سه حوزه و مشتمل بر :

* صنعت قطعه سازی جهت مصرف در خودروسازان و صنایع نیروگاهی

* خدمات پس از فروش و لوازم یدکی

* صادرات به بیش از ۱۰ کشور شامل کشورهای اکراین، آذربایجان، عراق، روسیه، ترکیه و...

نام شرکت رادیاتور ایران به عنوان یکی از بزرگترین شرکتهای رادیاتورسازی در خاورمیانه همیشه در اذهان مشتریان داخلی و خارجی بوده و بیش از ۵۰٪ از سهم بازار داخلی شامل تامین قطعات خودروسازان و توزیع قطعات مورد نیاز یدکی در بازار، متعلق به این شرکت می باشد.

محصولات و خدمات اصلی، فرایندهای تجاری و روش های توزیع شرکت :

محصولات شرکت عبارتند از انواع رادیاتور های آلومینیومی و مس و برنجی که در سیستم خنک کننده انواع خودرو کاربرد دارد، می باشد.

به منظور تامین نیاز خودرو سازان محصولات فوق از طریق انعقاد قرارداد و سفارش گذاری با خودرو سازان و نیز توزیع محصولات از طریق انعقاد توافقنامه با نمایندگان شرکت در استان های مختلف توزیع می گردد. در حوزه صادرات نیز با اخذ سفارشات از مشتریان پس از آماده سازی اقدام به ارسال محصولات انجام می شود.

وضعیت جاری فعالیت های اصلی و زیربنایی شرکت و تغییرات آن ها نسبت به قبل، موقعیت فعالیت ها و خطوط تجاری جدید:

با اشاره به نام گذاری سال ۱۳۹۶ به نام تولید، اشتغال و اقتصاد مقاومتی که تو سط مقام معظم رهبری عنوان گردیده است، شرکت رادیاتور ایران با سرلوحه قراردادن منویات رهبری و همچنین با عملی کردن شعار افزایش بهره وری و برنامه ریزی منسجم، توانسته است علی رغم رکود صنعت و رقابت شدید در بازار رادیاتور با توجه به رقبای قدرتمند و متعدد خود تولید و فروش خود را با ثبات نسبی در سطح سال قبل نگه دارد. با توجه به پناه سیل بالای صادراتی شرکت، علاوه بر تولید رادیاتور های صادراتی برای بازارهای فعلی، تولید نمونه سازی جهت کشورهای هدف نیز در این مجموعه کلید خورده که می تواند نقطه عطفی بر گسترش بازارهای صادراتی بوده و همچنین وجود پرستیل ماهر و متعهد شرکت، تضمین کننده تحقق اهداف فوق خواهد بود.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

در سال ۱۳۹۷ شرکت رادیاتور ایران در نظر دارد با توجه به میزان حجم موجودی انبار ، ضمن حفظ تناز تولیدی سال قبل ، میزان تناز فروش را به ۲۵۵۵ تن و از نظر ریالی به ۱,۹۹۹,۶۳۸ میلیون ریال برساند که تحقق آن با توجه به برنامه های توسعه بازار قابل دسترسی خواهد بود.

عوامل تاثیر گذار بر صنعت و محیط بیرونی شرکت :

عوامل تاثیر گذار بر صنعت شرکت و خودروسازی در دو عامل مثبت و منفی خلاصه می گردد . از یک طرف بنا به گفته کارشناسان ، مهم ترین چالش نیم دهه سپری شده در صنعت خودرو و قطعه سازی ، بحران تقاضا بوده است که این موضوع ناشی از تحریم های بین المللی ، افزایش بهای مواد اولیه و اثرات روانی ناشی از برجام می باشد . از طرف دیگر فر سودگی و قدیمی شدن خودروهای در حال تردد در سطح کشور افزایش تقاضا و روی مثبت اثر فوق را نوید می دهد .

ساخтар واحد تجاری و نحوه ارزش آفرینی آن :

ساخтар سازمانی شرکت به نحوی پیاده شده است که مدیران سازمانی بتوانند در ایجاد ارزش افزوده به صورت یکپارچه تعامل نمایند . کلیه مدیران و کارکنان شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام) خود را متعهد میدانند تا در راستای دستیابی به اهداف سازمانی تلاش نمایند .

ساخтар واحد تجاری شرکت شامل موارد ذیل می باشد :

واحد برنامه ریزی : برنامه ریزی ، تولید محصولات و نگهداری و بازسازی ماشین آلات تولیدی و تاسیسات بر عهده معاونت مذکور می باشد .

واحد فنی و مهندسی : با توجه به داشتن دانش فنی تولید انواع رادیاتور ، طراحی و نوآوری محصولات جدید در این واحد انجام می شود .

واحد خرید : بررسی و انتخاب منابع تامین کنندگان مواد اولیه و قطعات نیمه ساخته با مناسب ترین کیفیت و قیمت بر عهده این واحد می باشد .

واحد مدیریت و ارتباطات : شناخت افکار عمومی، نفوذ در آن برای جلب رضایت افکار عمومی نسبت به سازمان و همچنین مشارکت در برگزاری سمینارها و گردهماییهای تخصصی و شرکت در نمایشگاه های مختلف .

واحد و پشتیبانی : ارائه اطلاعات شفاف ، به روز و قابل اتکا در راستای اهداف شرکت .

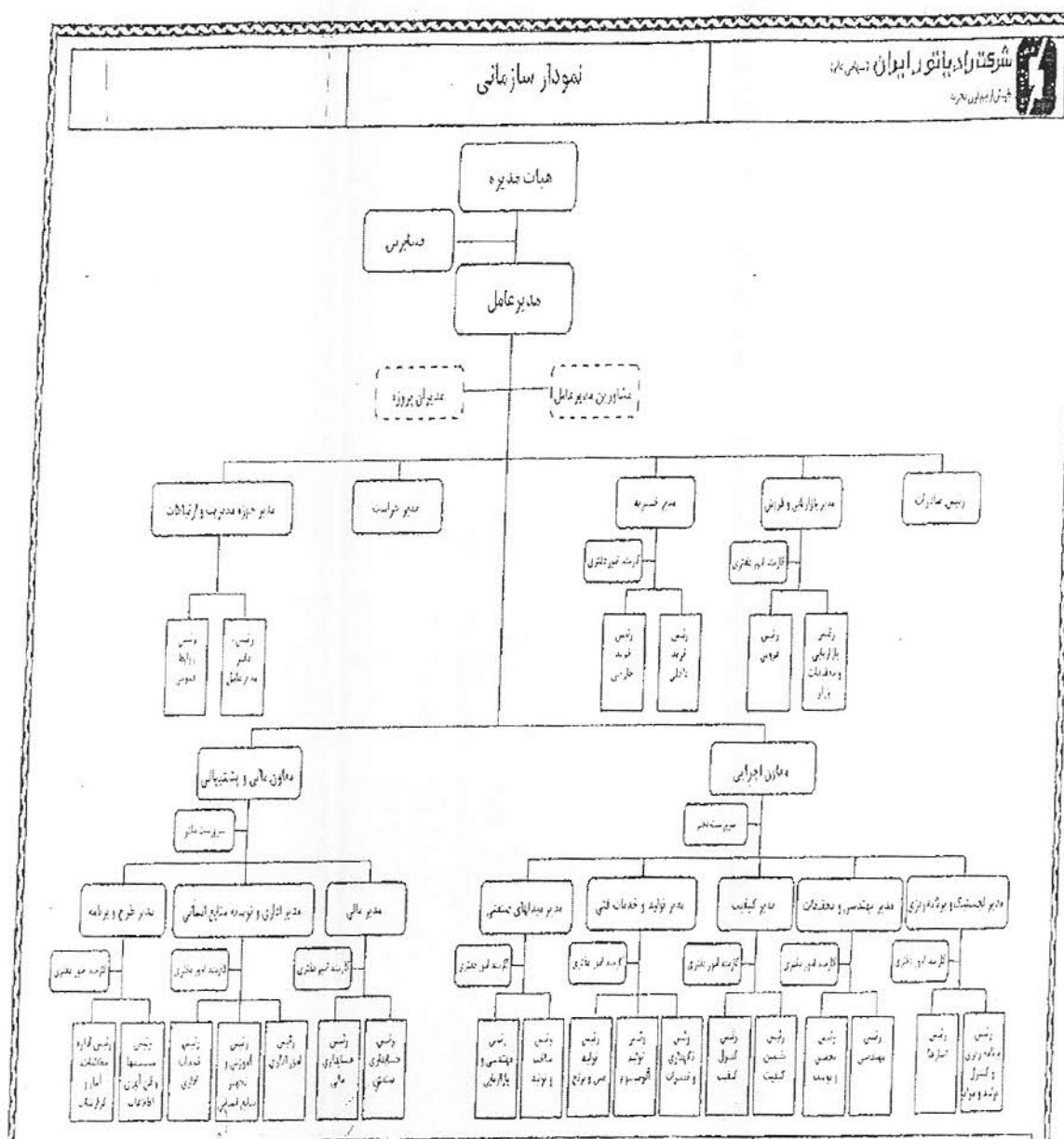
واحد فروش و صادرات : بازاریابی و اخذ سفارش و فروش محصولات در حوزه های فطعات یدکی و خودروسازان و بازار خدمات پس از فروش و لوازم یدکی از وظایف این واحد می باشد .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

محیط کسب و کار و فرصتها و ریسک های حاکم بر مدیریت:

شرکت رادیاتور ایران طی سالیان متمادی فعالیت در حوزه کسب و کار، در خصوص طراحی و ساخت انواع سیستم های خنک کننده خودرو و انواع مبدل های صنعتی توانسته است با مشتریان گوناگون و معتبر در حوزه های مختلف تعامل داشته ضمن آنکه پیوسته به دنبال کسب بازارها و جذب مشتریان جدید باشد. بر همین اساس میتوان مشتریان شرکت را به ۳ بخش عمدۀ تقسیم نمود.

۱- خودرو سازان و صنایع نیروگاهی :

در حوزه خودرو سازان، شرکت طی سالیان متمادی، با شرکت های سایپا، زامیاد، ایران خودرو، ایران خودرو دیزل، صنایع نیروگاهی و همکاری دارد.

۲- بازار لوازم یدکی:

شرکت رادیاتور ایران در حوزه بازار لوازم یدکی داخلی به عنوان یکی از اصلی ترین تولید و توزیع کنندگان محصولات خود (با بیش از ۷۰ نماینده فروش در شهرها و استان ها مختلف) سهم قابل توجهی از نیاز این حوزه را به خود اختصاص داده است.

۳- حوزه صادرات:

شرکت در راستای توسعه بازار همواره در نمایشگاه های بین المللی داخلی و خارجی مرتبط با قطعات خودرو شرکت نموده و نسبت به بازاریابی جهت رسیدن به اهداف صادراتی اقدام می نماید. در این راستا با بیش از ۵۰ کشور دنیا در خصوص تولید و صادرات رادیاتور همکاری داشته که از مهمترین آن ها میتوان به کشورهای روسیه، اکراین، آذربایجان، عراق، ترکیه و اشاره نمود.

با توجه به برنامه دولت در خصوص طرح تعویض خودروهای تجاری فرسوده با نو به میزان هفتاد هزار دستگاه طی چهار سال، فرصت مناسبی جهت دستیابی به اهداف شرکت و بدست آوردن حداقل ۵۰ درصد از سهم بازار برای هرسال را، شرکت در پیش بینی های خود منظور نموده است.

براساس بررسی های بعمل آمده در خصوص ریسک های مرتبط با شرکت، در میان ریسک های غیر سیستماتیک، ریسک های اعتبار مالی و نقدینگی و در میان ریسک های سیستماتیک، ریسک های هزینه های مالی و نوسانات نرخ ارز به همراه ریسک بازار بیشترین ضریب تاثیر بر شرکت را دارد.

رویدادها، اتفاقات یا معاملاتی که اندازه گیری اثر آن بر شرکت، همراه با ابهام عمدۀ است:

براساس حسابرسی بیمه ای انجام شده جهت عملکرد سالهای ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۳ شرکت تینا صنعت مبدل (شرکت فرعی) مبلغ ۱۰۵,۲۲۹ میلیون ریال توسط سازمان تامین اجتماعی مورد مطالبه قرار گرفته است. شرکت در موعد مقرر نسبت به برگ اعلام بدھی اعتراض نموده که مراتب جهت بررسی به هیات بدوی ارجاع و در این جلسه دفاعیات شرکت ارائه که رای مزبور به مبلغ ۱,۴۴۶ میلیون ریال کاهش و براین اساس نیز شرکت مبلغ را پرداخت



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

نمود. لیکن بدلیل اعتراض سازمان تامین اجتماعی و شعبه مربوط، موضوع در هیات حل اختلاف مجدد مورد بررسی قرار گرفت، و در نهایت در تاریخ ۱۵۰/۱/۹۶ طی برگ اعلام بدھی قطعی با افزودن جرایم مربوطه مبلغ ۱۱۱,۱۲۶ میلیون ریال بدھی به شرکت ابلاغ شد. با توجه به اعتراض شرکت و ارائه دادنامه، به جهت رسیدگی به پرونده مزبور مراتب به دیوان عدالت اداری ارجاع گردید که در بررسی اولیه از سوی دیوان عدالت اداری رای به کارشناسی مجدد صادر شده که در سال مورد گزارش از سوی کارشناس رسمی دادگستری بررسی لازم انجام لکن تا تاریخ تائید صورت های مالی نتیجه بررسی انجام شده مشخص نشده است

قوانین، مقررات و سایر عوامل بروون سازمانی:

مهم ترین قوانین و مقررات و عوامل بروون سازمانی حاکم بر فعالیت شرکت عبارت است از:

- اساسنامه شرکت
- قانون تجارت
- قوانین و مقررات اعلامی و ابلاغی از سوی سازمان بورس اوراق بهادار تهران
- دستورالعملهای ابلاغی از شرکت سایپا
- قانون مالیاتهای مستقیم
- قوانین گمرکی
- قانون کار و تامین اجتماعی
- قانون مالیات بر ارزش افزوده
- قانون چک، سفته و برات
- قانون مبارزه با پولشویی
- مصوبات مجمع عمومی، مصوبات هیات مدیره، آیین نامه ها و دستورالعملهای داخلی
- سایر قوانین موضوعه
- قوانین و مقررات اعلامی و ابلاغی از سوی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- قوانین زیست محیطی



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

اطلاعات مدیران شرکت:

نام و نام خانوادگی	سوابق	تحصیلات	سمت	نام نماینده شرکت حقوقی
محمد رضا خیدری کرد زنگنه	مدیر عامل شرکت گروه سرمایه گذاری کارکنان سایپا	لیسانس	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار
غلامحسن جواهرپور	۲۵ سال سابقه(از سال های ۱۴۶۸ تا ۱۴۷۱ شرکت صنعتی بوتان و از سال ۱۴۷۱ تا ۱۴۷۵ شرکت موحدین و از سال ۱۴۷۶ تا ۱۴۷۷ شرکت شتابکار و از سال های ۱۴۹۰ تا ۱۴۹۳ ریخته گری آلومینیوم ایران خودرو)	لیسانس	مدیر عامل و عضو موظف هیات مدیره	شرکت ایرانی تولید اتومبیل(سایپا)
محمود اردکانی	۳۵ سال سابقه(از جمله معاون وزیر اقتصاد و دارایی از سال ۱۴۶۶ تا ۱۴۶۸ معاون اموال و دارایی شرکت های ستاد فرمان حضرت امام در سال ۱۴۶۶ عضو هیات مدیره شرکتهای تولیدی و صنعتی از جمله توسعه صنعتی ایران، رونمایی جهان، نولاد خراسان، فارسیران و کابلهای مخابراتی شهید قندی)	فوق لیسانس	عضو غیر موظف و نایب رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری تدبیر
سید حسین موسوی خرم	۲۴ سال سابقه(نهاد رهبری از سال ۱۴۷۲ تا ۱۴۸۰ ، ناجا از سال ۱۴۸۰ تا ۱۴۸۱ ، شهرداری تهران از سال ۱۴۸۲ تا ۱۴۸۷ و از سال های ۱۴۸۷ تا کنون درسایپا)	فوق لیسانس	عضو موظف هیات مدیره	شرکت مهندسی و مشاور سازه گسترش سایپا
سید سعید راد	۱۴ سال سابقه (معاونت بازرگانی شهروند)	فوق لیسانس	عضو غیر موظف هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری سمه



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

سرمایه و ترکیب سهامداران :

اطلاعات سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۶ به شرح زیر میباشد:

۱۳۹۶		نام شرکت
درصد مالکیت	تعداد سهام	
۳۲	۹۷,۲۹۱,۱۵۱	شرکت سازه گستر سایپا (سهامی خاص)
۱۸	۵۴,۰۴۲,۴۸۲	شرکت سایپا (سهامی عام)
۹	۲۵,۶۴۳,۸۳۸	شرکت سرمایه گذاری تدبیر(سهامی خاص)
۶	۱۷,۳۵۳,۵۴۲	شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)
۶	۱۶,۵۱۱,۷۵۸	شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه(سهامی خاص)
۵	۱۵,۳۰۰,۰۰۰	شرکت بیمه ما(سهامی عام)
۴	۱۲,۶۲۵,۷۰۴	شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)
۲۰	۶۱,۲۳۱,۵۲۵	ساپرا شخص حقیقی و حقوقی
۱۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع

تعییرات رویه های حسابداری و تاثیرات آن بر نتایج گزارش شده:

کلیه رویدادهای مالی شرکت بر اساس استانداردهای حسابداری و قوانین حاکم در بازار بورس اوراق بهادار و قوانین مالیاتی در دفاتر مالی اعمال شده و نسبت به سال مالی قبل تغییری نداشته است.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

۲. اهداف مدیریت و راهبردها :

اهداف مالی و سایر اهداف مرتبط با کسب و کار:

با توجه به وضعیت اقتصادی و چالش‌های موجود در بازار، شرکت اهداف و برنامه کاری سال ۱۳۹۶ را بر پایه حفظ توان تولید و فروش خود تدوین نمود در این راستا تیم مدیریت و اجرایی شرکت استراتژی‌های متفاوتی را جهت دستیابی به اهداف تعریف شده به کار گرفت.

اهداف کوتاه مدت: حفظ بازارهای فعلی با اولویت وصول هر چه سریعتر مطالبات شرکت که در این خصوص لازم به ذکر است دوره وصول مطالبات (در سال ۱۳۹۶) دوره وصول مطالبات به میزان ۱۶۲ روز بوده که پیش بینی می‌شود در سال آتی به زیر ۱۳۰ روز کاهش یابد) و پایین نگه داشتن هزینه بهره‌بانکی می‌باشد.

اهداف بلند مدت: شناسایی بازارهای جدید به خصوص بازارهای صادراتی و ارائه محصولات جدید که در این رابطه لازم به ذکر است صادرات شرکت در سال مورد گزارش از پنجاه میلیارد ریال به هشتاد میلیارد ریال افزایش یافته پیش بینی می‌شود این مبلغ در سال آتی به مبلغ صد میلیارد ریال افزایش یابد.

چگونگی مواجهه با روندها و تهدیدها و فرصت‌ها:

از آنجائیکه چارچوب‌های مبتنی بر رعایت الزامات بورس و قوانین مرتبط، دیدگاه متفاوتی را بر شرکت نسبت به رقبا حاکم می‌نماید و از طرفی به دلیل سخت تر شدن وضعیت رقابتی شرکت‌ها ناشی از تغییر نگرش و توان مالی مصرف کنندگان، چالش‌ها و رکود اقتصادی در بخش‌های مختلف اقتصادی بازار خودرو و قطعه سازی، تهدیدهای متفاوتی را متوجه شرکت می‌نماید. در این راستا در سال‌های گذشته جهت جلوگیری از تهدیدهای احتمالی، شرکت با ایجاد شبکه توزیع محصولات از طریق نمایندگی‌های خود و همچنین تنوع در سبد محصولات تولیدی و سبد فروش (خودروسازان و بازار) تلاش نموده تا بتواند با ارایه محصول با نرخ مناسب مزیت متفاوتی را برای دستیابی به اهداف راهبردی خود به کار گیرد.

برنامه توسعه محصولات:

قدمت بالای شرکت در صنعت باعث افزایش در توان شرکت در شناخت بازار و نیازهای مشتریان شده و به شرکت امکان توسعه محصولات جدید و بهبود محصولات فعلی را داده است. لذا شرکت می‌تواند خودرا با نیازهای جدید بازار و مشتریانش وفق داده و در نتیجه همواره در تلاش می‌باشد با انجام مطالعات لازم به عرصه بازارهای جدید داخلی و صادراتی ورود نماید. در خصوص صادرات محصولات برنامه ریزی مناسب انجام شده و در این راستا ضمن افزایش صادرات و ورود به بازارهای جدید (کشورهای قزاقستان و ترکیه) برای سال مالی آتی نیز افزایش صادرات از جمله به کشور اسلواکی نیز مد نظر قرار گرفته است. قابل ذکر اینکه در سال مورد گزارش محصولات جدیدی متناسب با نیاز خودرو سازها از جمله رادیاتور خودرو برلیانس و پژو ۲۰۰۸ و نیز تولید شده که این امر بیانگر توسعه محصولات بوده و در سالهای آتی نیز ادامه خواهد یافت.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

راهبرد های شرکت برای مواجهه با افزایش هزینه مواد اولیه :

با توجه به اینکه بخش مهم و اصلی مواد اولیه شرکت از قبیل مس، برنج و آلومینیوم از طریق شرکت های تامین می شود که نحوه سیاستگذاری و مکانیزم تعیین قیمت آن به صورت قیمت های مبتنی بر بورس فلزات و نرخ بازار جهانی می باشد ، لذا همواره اثر افزایش قیمت ناشی از موضوعات مختلف بر آن وجود دارد. با این وجود مدیریت شرکت تلاش نموده تا با بکارگیری مذاکرات اثر بخش، تعاملات با آن شرکت ها را در سطح بهینه مدیریت نماید، ضمن آنکه با کنترل فرآیندهای خود (کنترل مصرف مواد اولیه و جلوگیری از ضایعات) وضعیت مصارف خود را بهبود ببخشد.

تطابق راهبرد با روندهای اصلی :

بررسی روند اصلی(تولید و فروش محصولات) شرکت بیانگر دستیابی به اهداف ذکر شده می باشد. در این راستا در سال مورد گزارش مقدار ۱,۹۵۳ تن انواع محصولات تولید شده که این مقدار نسبت به سال قبل(۲,۳۱۴ تن) به میزان ۱۵ درصد کاهش یافته است. میزان فروش در سال مورد گزارش نیز ۱,۹۴۲ تن بوده که نسبت به سال قبل(۲,۲۸۹ تن) به میزان ۱۵ درصد کاهش یافته است . قابل ذکر اینکه بخشی از تغییرات مزبور به دلیل رکود در بازارها و بخشی نیز ناشی از کاهش همکاری با یکی از مشتریان عمده(خودروساز)بوده است .

برنامه ریزی برای رسیدن به اهداف و راهبردها :

در راستای دستیابی به اهداف، سعی شده با تمرکز بر کنترل بهای تمام شده محصولات (با توجه به افزایش قیمت فلزات رنگین)، تغییرات نرخ ارز و هزینه های تبدیل و توسعه محصولات جدید، افزایش صادرات به سطح بالاتری از فروش و سود آوری دست یابد .

پیش بینی چالش ها و ریسک های پیش رو :

مهمنترین چالش های پیش روی شرکت عبارتست از نوسانات و افزایش بی رویه قیمت مواد اولیه عمدتاً ناشی از افزایش قیمت جهانی فلزات رنگین ، افزایش قیمت ارز و تورم ، از دست دادن بازار فروش ناشی از ورود رقبای جدید و کاهش تقاضای شرکت های خودرو ساز می باشد. در رابطه با افزایش نرخ ارز و افزایش قیمت فلزات رنگین، شرکت با چالش افزایش بهای تمام شده محصولات مواجه می باشد که با برنامه ریزی های صورت گرفته سعی شده چالش مذکور کنترل گردد.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

این موضوع بهمراه رکود اقتصادی و عدم کشش بازار لوازم یدکی باعث از دست رفتن و کاهش مشتریان و فروش شرکت می شود.

تغییرات با اهمیت در اهداف نسبت به دوره گذشته:

با توجه به تداوم رکود اقتصادی در بازار، سیاست‌ها و اهداف شرکت عمدهاً مبتنی بر حفظ سهم از بازار و نیاز شرکت‌های خودرو ساز بوده و تغییری در اهداف نسبت به سال مالی قبل ایجاد نشده است.

مباحثی در مورد رابطه بین اهداف، راهبردها و جبران خدمات مدیران اجرایی:

نظام جبران خدمات مدیران اجرایی، به خصوص در مشاغل عملیاتی ارتباط مستقیمی با اهداف سال جاری و اهداف بلند مدت شرکت دارد. در مشاغل پشتیبانی نیز پژوهش‌ها و اهداف کاری تعریف گردیده و نظام جبران خدمات بر مبنای آن طراحی شده است. قابل ذکر اینکه نظام یاد شده به نحوی برنامه‌ریزی و اجرا می شود که کلیه الزامات در ارتباط با جبران خدمات را پوشش دهد.

سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی:

سیاست‌ها و الگوهای راهبری شرکت به گونه‌ای تدوین شده تا با بکارگیری روش‌هایی جهت مشارکت فعال همه همکاران در سطوح مختلف و با رعایت اصول احترام و رابطه برد-برد بین همکاران و شرکت به اهداف سازمانی شرکت دست یابیم.

مسولیت‌های اجتماعی و زیست محیطی شرکت: مسئولیت اجتماعی به طور خلاصه یعنی اینکه سازمان‌ها در قبال جامعه ای که در آن فعالیت می کنند مسئول هستند چرا که از منابع انسانی، موهاب طبیعی، مزیت‌های اقتصادی و توانمندی‌های اجتماع آن استفاده می کنند.

- ▶ شرکت رادیاتور ایران نیز بر آن می‌باشد تا مسئولیت‌های اجتماعی خود را به شرح زیر به اجراء درآورد:
- ▶ اقتصاد (ذینفعان، سهامداران، کارکنان و تامین کنندگان شرکت)
- ▶ جامعه (استقرار سیستم صدای مشتریان، حمایت از حقوق مصرف کنندگان، ارتقاء کیفیت محصولات، خدمات گارانتی و تنوع محصول)
- ▶ محیط زیست (حفظ محیط زیست، کاهش آلایندگی‌ها، صرفه جویی در مصرف انرژی، کاهش ضایعات)
- ▶ شعار محیط زیست شرکت رادیاتور ایران: به سوی طبیعت برای زندگی



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

مهمترین دستاوردهای زیست محیطی شرکت رادیاتور ایران:

- ۱- استقرار استاندارد محیط زیست (ISO ۱۴۰۰۱:۲۰۰۴) از شرکت TUF NOUR
- ۲- استقرار استاندارد مدیریت انرژی (ISO ۵۰۰۰۱:۲۰۱۱) و انجام اقدامات مستمر در زمینه بهبود مصرف و کاهش مصارف غیر ضروری انرژی و تغییر تجهیزات پر مصرف با انواع کم مصرف تر آن .
- ۳- کارشناسی و نقشه برداری و پس از آن ساخت و راه اندازی سیستم تصفیه خانه بهداشتی و صنعتی در انتهای سال ۱۳۸۸ و همچنین راهبری منظم تصفیه خانه ها و آزمایش گارامترهای آن به صورت سه ماهه با شرکت های دارای مجوز از سازمان محیط زیست .
- ۴- نصب و راه اندازی سیستم پایش آنلاین روی خروجی تصفیه خانه با پارامترهای TDS ، حرارت و PH و ارایه اطلاعات نظارتی آن به سازمان محیط زیست .
- ۵- انتخاب یکی از مدیران مجموعه به عنوان شهردار به منظور بهبود شرایط زیست محیطی با همکاری تمامی واحدهای شرکت .
- ۶- اجرای برنامه عملیاتی مدیریت پسماندهای شرکت و تعییت میزان هر یک از پسماندهای عادی، صنعتی و ویژه و سپس عقد قرارداد امحاء پسماندهای ویژه با شرکت های دارای مجوز از سازمان محیط زیست .
- ۷- جداسازی زباله های خشک و بازیافت شدنی از زباله های تراز مبدأ .
- ۸- اندازه گیری و پایش آلایندهای دودکش های کلیه فرآیندهای شرکت و لیفتراک ها به صورت منظم .
- ۹- تغییر در فرآیند تولید به منظور کاهش مصرف آب ، استفاده از برج خنک کننده و برگشت آب در فرآیندهای پرس های هیدرولیک و کوره بریز که آب در آن ها برای خنک کاری استفاده می شود استفاده از آبیاری فضای سبز .
- ۱۰- تدوین دستور العمل های محیط زیستی برای کلیه فرآیندها ، تدوین شرایط اضطراری محیط زیستی و آمادگی و برگزاری مانور برای آن و آموزش مسایل زیست محیطی و فرهنگ سازی در بین کارکنان .
- ۱۱- تهییه مشخصات فنی کلیه مواد شیمیایی دارای ملاحظات زیست محیطی شامل: تاثیر بر خاک ، آب های سطحی و آبزیان و شرایط کنترل نشست و خطرات زیست محیطی .
- ۱۲- راه اندازی خط تولید رادیاتورهای اکسپنندی که از لحاظ زیست محیطی سازگاری بیشتری در مقایسه با تولید رادیاتور مسی و الومینیومی برخوردار است .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

رتبه کیفیت افشا اطلاعات و نقد شوندگی سهام:

طبق آخرین رتبه بندی انتشار یافته در سامانه کдал از کلیه شرکتهای پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار، شرکت رادیاتور ایران در رتبه ۱۴ و جز شرکتهای معترض سازمان بورس اوراق بهادار میباشد. قابل ذکر این اینکه این رتبه در سال ۱۳۹۲ رتبه ۲۶۳ و در سال ۱۳۹۵ رتبه ۱۰۲ بوده است.

سود تقسیمی:

وضعیت رتبه بندی افشا اطلاعات و نقد شوندگی سهام شرکت

۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	شرح
۱۰۲	۱۴	کیفیت افشا و اطلاع رسانی
۲۴۶	۲۲۴	تعداد روزهای گشایش نماد
۲۲۸	۲۲۲	تعداد روزهای معاملاتی

وضعیت سود هر سهم و سود تقسیمی شرکت در دو سال گذشته به شرح ذیل بوده است:

سال ۱۳۹۴	سال ۱۳۹۵	تقسیم سود
۵۴۱	۵۵۳	EPS
۴۸۰	۲۵۰	DPS

- سود تقسیمی و اطلاعات مرتبه با سهام:

پیرو سیاست های اجرایی گذشته، این شرکت در سال مالی مورد گزارش نیز برنامه ای جهت بازخرید سهام نداشته است. سود سهام مصوب مطابق قانون تجارت، طرف مهلت قانونی ۸ ماه از تاریخ تصویب و مطابق با جدول زمان پندی که از طریق روزنامه رسمی شرکت به اطلاع سهامداران می رسد، تسویه و پرداخت می گردد. در این راستا به جهت تسویه سود سهام سال ۱۳۹۵ و ماقبل لیست سهامداران شرکت به بانک صادرات جهت پرداخت در صورت مراجعت ارایه شده است. برای سال مالی جاری، مبلغ ۱۰٪ سود سال ۱۳۹۶ به مبلغ ۱۳,۹۸۷ میلیون ریال بعنوان سود تقسیمی به ازای هر سهم پیش بینی گردیده است.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

۳. مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابطی که بر ارزش شرکتی تاثیر دارد:

اطلاعاتی در خصوص منابع و ریسک‌ها:

- شرکت رادیاتور ایران با دارا بودن ۲۷۰ نفر پرسنل متخصص و مهندس، جهت تولید انواع مختلف رادیاتورهای مسی، برنجی و آلومینیومی و سیستم‌های تبادل حرارت از بخاری اتمبیل تا مبدل عظیم حرارتی برای صنایع مختلف مشغول به فعالیت بوده و هم اکنون با ظرفیت تولید سالیانه بیش از ۲ میلیون قطعه رادیاتور به عنوان بزرگترین تامین کننده رادیاتورهای مسی برنجی و آلومینیومی، شبکه‌های جایگزین و قطعات رادیاتور برای شرکتهای خودروساز و بازار قطعات یدکی مطرح و در تامین بازار داخلی، بیش از ۶۰ درصد از سهم بازار شرکتهای خودروساز و حدود ۳۰ درصد از سهم بازار قطعات یدکی را در اختیار دارد.
- در کشور ایران تقریباً شش الی هفت شرکت در زمینه تولید مبدل‌های خودرو فعالیت می‌کنند (از جمله شرکت کوشش رادیاتور به عنوان صاحب سبک ترین شرکت و شرکت‌های آرمکو و سهند رادیاتور) فرصلات:

الف) بازار خردۀ فروشی (افزایش نمایندگی‌های فروش)

ب) تامین کننده مناسب مواد اولیه و قطعات

ج) توسعه اقتصادی کشورهای منطقه (افزایش صادرات)

تهدیدات:

الف) ورود رقبای جدید به بازار

ب) کاهش برنامه ریزی تولید خودروساز و در نتیجه کاهش سفارشات (سایپا و ایران خودرو)

ج) رقابت در سطح صنعت و قیمت گذاری محصولات

د) افزایش نرخ ارز

ه) افزایش قیمت مواد مصرفی

و) تحریم بی رحمانه بین المللی

استراتژی‌ها:

الف) تولید رادیاتور برای انواع خودروها، تقویت حضور در بازار یدکی

ب) تقویت حضور در بازار صادرات کشورهای همسایه

ج) تولید انواع مبدل‌های صنعتی

د) سبک سازی محصول و کاهش قیمت تمام شده



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

ریسک در شرکت رادیاتور ایران در دو بخش اصلی بشرح ذیل میباشد:

الف) ریسک سیستماتیک که مهمترین آنها عبارتند از:

• نوسانات قیمت فلزات رنگین به طور مشخص مس، برنج و آلومینیوم

• نوسانات نرخ ارز

• کاهش تعرفه های گمرکی محصولات مشابه وارداتی و افزایش سهم تولید کنندگان خارجی در بازار داخلی
افزایش بهای حامل های انرژی

• افزایش رکود تورمی ناشی از شرایط سخت اقتصادی

• افزایش تعرفه های گمرکی مواد

ب) ریسک غیر سیستماتیک. مهمترین آنها عبارتند از:

- ریسک عملیاتی، ریسک مالی، ریسک نقدینگی و اعتباری، ریسک سرمایه گذاری، ریسک بازار و
ریسک نگهداری دارایی ها

ریسک ها و اقدامات مرتبط:

شرکتها همواره با ریسک های مختلف داخلی و خارجی مواجه می باشند. این شرکت نیز از این موضوع مستثنی نبوده و در این راستا مدیریت شرکت همواره بر آن است تا بتواندبا شناسایی ریسک های احتمالی اقدام به رفع محدودیت ها و اثرات ناشی از آن نماید.

علاوه بر موارد فوق همواره ریسک های احتمالی دیگری که ناشی از شرایط کلان اقتصادی می باشد متوجه شرکت می باشد. در این راستا شرکت تلاش نموده با شناسایی ریسک ها و آشنایی به قوانین و الزامات مربوطه منتشره از نهادهای مربوطه در صدد شناسایی ریسک های مذکور برآمده و بتواند بر محدودیت های ناشی از ریسک های مذکور فائق آمده واز طرفی برنامه شرکت بر آن است تا بتواند از فرصت های ایجاد شده در سطح کلان اقتصادی منطبق با اهداف آتی شرکت نیز منتفع گردد.

ماهیت و میزان استفاده از ابزارهای مالی و ریسک های مرتبط با آن ها:

شرکت در راستای استفاده از مزیت مرتبط با منابع مالی و غیر مالی همواره تلاش نموده است به نحوی اقدام نماید تا حداکثر استفاده از مزیت مذکور را فراهم نماید. به عنوان مثال شرکت توانسته است در سال های گذشته بخشی از نیازهای تامین مالی خود را از بازار سرمایه جذب نماید.

تیم مدیریت شرکت همواره استراتژی هایی را به کار گرفته است تا هزینه های مالی شرکت کاهش یابد.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

وضعیت رقابت، ریسک رقابت:

یکی از موضوعات موجود در بازار رقابت متفاوت بودن وضعیت کسب و کار شرکت به دلیل الزام بر رعایت چارچوب ها و قوانین بورس و موضوعات مالیاتی و ثبت دفاتر خود نسبت به سایر رقبا که همگی شرکت های غیر بورسی می باشند، است. در این راستا همواره تلاش نموده ایم با اتکا به نقاط قوت و شناسایی فرصت ها، بسترها لازم جهت حفظ توان رقابت و افزایش سهم بازار در محصولات مختلف را پیاده سازیم.

- منابع مالی و غیرمالی مهم در دسترس شرکت و چگونگی استفاده از این منابع برای دستیابی به اهداف: منابع مالی و غیر مالی شرکت شامل وجود دارایی و ماشین آلات، حد اعتباری بسیار مناسب نزد بانک ها و موسسات اعتباری، مقبولیت محصولات شرکت در بازار داخل و خارج از کشور به جهت کیفیت و قیمت مناسب، کارکنان متخصص، مجرب و متعهد، دسترسی به بازار سرمایه وغیره می باشد.

شرکت در راستای استفاده از مزیت مرتبط با منابع مالی و غیر مالی همواره تلاش نموده به نحوی اقدام نماید تا حداکثر استفاده از مزیت مذکور برای شرکت فراهم گردد. در این خصوص در سال های قبل و سال مورد گزارش جذب بخشی از نیازهای مالی از بازار سرمایه، حفظ توان تولید و فروش نسبت به سال های قبل با وجود رکود اقتصادی و ورود رقبای جدید، افزایش صادرات، تولید محصولات جدید متناسب با نیازهای بازار وغیره از جمله اقدامات انجام شده جهت دستیابی به اهداف با استفاده از منابع در اختیار می باشد.

- تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت:

رونده سودآوری شرکت در سال گذشته و سال مورد گزارش، وجود سرمایه و سود انباشته بسیار مناسب و تقسیم سود مناسب طی سال های اخیر حاکی از ساختار مناسب سرمایه شرکت می باشد.

- نقدینگی و جریان های نقدی:

جریان های نقدی و نقدینگی شرکت عمده تأثیری از کسب و کار و فعالیت عملیاتی شرکت می باشد و نسبت به سال قبل تغییر نداشته است. قابل ذکر اینکه در سال مورد گزارش هشتاد میلیارد ریال تسهیلات از بانک ملت اخذ گردیده که این مبلغ به دلیل عدم تسویه مطالبات از سوی شرکت ساپکو و بنا به درخواست آن شرکت و با پذیرش بهره توسط آن شرکت انجام شده است.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

سرمایه انسانی و فکری و فعالیتهای توسعه منابع انسانی و مشارکت کارکنان:

سرمایه های انسانی و فکری شرکت مشتمل بر کارکنان متخصص دارای دانش تولید محصولات جدید، افزایش کیفیت محصولات تولیدی و راهبری شرکت جهت دستیابی به اهداف پیش بینی شده می باشد . بر این اساس شرکت با بررسی صلاحیت ها برای احراز شغل ها ، دانش مورد نیاز شرکت را شناسایی و با برنامه ریزی مناسب آموزش کارکنان انجام می گردد . این آموزش ها در سه بعد زیر قابل توجه می باشد .

- **تولید دانش :** این امر با استفاده از آموزش تیم های کاری و تخصصی، خرید و تولید نرم افزار و الگوی داری صورت می گیرد.

- **ذخیره سازی دانش:** ذخیره سازی دانش بصورت تدوین روش اجرایی، دستورالعمل، آیین نامه ها و استانداردهای در شرکت رادیاتور ایران انجام می گیرد .

- **بکارگیری دانش:** شرکت رادیاتور ایران با انجام ممیزی و ارزیابی ها و حسابرسی ها از بکارگیری دانش تولید شده اطمینان حاصل می کند.

• دوره های آموزشی پرسنل در شرکت رادیاتور ایران در دو بخش دوره های داخلی سازمان و دوره های خارج از سازمان صورت می پذیرد.

• در راستای توان افزایی کارکنان برای راهبردهای سازمان رویکرد تشویق و قدردانی از کارکنان در قالب فرآیند منابع انسانی در حال اجرا می باشد . در این خصوص اقدام به استقرار نظام تشویق ، تنبیه و پاداش شده که در راستای آن دستور العمل برقراری فوق العاده کارایی و مهارت تهیه گردید . همچنین ارتقاء سطح زندگی کارکنان و توجه به دغدغه های پرسنل یکی دیگر از سیاست های مدیریت ارشد شرکت در رعایت مسئولیت های اجتماعی سازمان است .

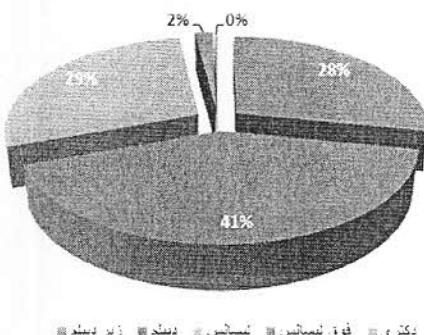


شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

• ترکیب سرمایه انسانی شرکت :



- برنامه ها برای مدیریت کمبودهای شناسایی شده:

شرکت در تدوین برنامه های خود همواره به شناسایی منابع مازاد و استفاده حداکثری از این منابع و کمبود های شرکت و نحوه مقابله با این کمبود ها توجه نموده و در این راستا مدیران اجرایی موظف هستند تا نیازها و کمبودها را شناسایی و نسبت به رفع آن ها اقدام نمایند . با این وجود در سال مورد گزارش کمبود با اهمیتی در منابع مورد نیاز شرکت شناسایی نشده است .

- تغییرات نرخ ارز و اثرات آن برشرکت :

در سال مورد گزارش و سال های قبل بیش از ۵۰ درصد از مواد مصرفی شرکت(مس، برنج و آلومینیوم) از سایر کشورها (چین ، هند ، ترکیه و....) تامین شده است . بر این اساس تغییرات نرخ ارز در سال های اخیر تاثیر به سزاوی در افزایش قیمت تمام شده محصولات تولیدی مینماید . در این راستا شرکت با توجه برنامه ریزی های انجام شده ضمن افزایش صادرات و استفاده از آن در خریدهای خارجی، تامین بخش بیشتری از مواد مصرفی از بازارهای داخلی و نیز کنترل مصرف مواد را مد نظر داشته و در این زمینه نیز موفق بوده است . اطلاعات منابع ، مصارف ، دارایی و بدھی ارزی شرکت به شرح زیر می باشد :



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

۹۶/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	نوع ارز	شرح
مبلغ ارزی	مبلغ ارزی		
۲۴۳,۳۸۹	.	یورو	منابع ارزی طی دوره
۱,۵۹۳,۸۶۲	۱,۵۱۷,۱۰۴	دلار	مصارف ارزی طی دوره
۶,۶۳۹,۴۴۱	۲,۸۱۸,۵۹۶	یورو	
۷۹۶,۵۱۶	۲,۶۳۶,۳۶۵	دلار	
۵۱۹,۴۸۴	۶۵۰,۸۷۰	دلار	
۹۰۹,۰۶۴	۹۱۱,۷۳۹	درهم	داراییهای ارزی پایان دوره
۱۱۲,۰۳۲	۵۰۳,۸۵۲	یورو	
۲,۷۲۴,۵۷۲	۲,۷۲۴,۵۹۷	دلار	
.	۱۰۱,۳۲۱	درهم	بهبودیهای ارزی پایان دوره

- بدهی های شرکت و امکان باز پرداخت آن سوی شرکت :

مهتمترین بدهی شرکت مطالبات فروشنده‌گان ناشی از فروش مواد و قطعات و نیز تسهیلات بانکی می باشد . با توجه به روند فروش شرکت و مطالبات از مشتریان و اهداف مدیریت مبنی بر کاهش دوره وصول مطالبات مشکلی به جهت بازپرداخت بدهی ها وجود ندارد .

افشا روابط با ذینفعان و ریسک های ناشی از آن:

در ارتباط با ذینفعان تجاری انعطاف پذیری مورد نیاز در هر سه حوزه متفاوت (خودرو ساز ، بازار لوازم یدکی و صادرات) ایجاد گردیده ، به طوری که با کاهش سفارش گذاری در هر کدام از حوزه ها ، قابلیت جبران توسط حوزه های دیگر وجود دارد.

- وضعیت سرمایه در گردش:

با توجه به وجود مبلغ ۱,۱۷۵ میلیارد ریال دارایی جاری و مبلغ ۵۲۳ میلیارد ریال بدهی جاری ، سرمایه در گردش شرکت به مبلغ ۶۵۲ میلیارد ریال از وضعیت مناسبی برخوردار می باشد . قابل ذکر اینکه استفاده حداقلی از منابع (داراییها) و ایجاد انتفاع از جمله ایجاد سپرده بانکی به جهت کسب سود همواره مدنظر مدیریت شرکت می باشد .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

تحلیلی از تعهدات سرمایه‌ای شرکت :

شرکت تعهدات سرمایه‌ای با اهمیتی نداشته لکن تعهدات سرمایه‌ای شناختی شده به مبلغ ۲,۵۷۶ میلیون ریال عمدتاً بابت خرید و ساخت قالب برای تولید محصولات جدید، افزایش کیفیت محصولات قبلی و تغییر بر اساس نیاز مشتریان می‌باشد.

- ساختار سرمایه:

ترازنامه شرکت و حقوق صاحبان سهام(سرمایه، اندوخته‌ها و سود اندوخته) و نسبت‌های مرتبط (مالکانه، کفایت سرمایه و بازده سرمایه) بیانگر وضعیت مناسب شرکت بوده لکن بهبود آن از طریق افزایش سودآوری شرکت و افزایش سرمایه در صورت لزوم مورد توجه مدیریت می‌باشد. این موضوع به همراه وجود بیش از ۱,۲۰۰ سهامدار و دارا بودن ۱۸ درصد سهام شناور بر اساس تائید سازمان بورس بیانگر ساختار مناسب سرمایه می‌باشد.

محدودیت دسترسی به سرمایه و تامین اعتبار:

نیازهای مالی شرکت عمدتاً از محل منابع عملیاتی و در صورت لزوم از محل سقف اعتبارات بانکی مصوب تامین می‌شوند و محدودیتی در این خصوص وجود ندارد.

- تغییرات در زنجیره عرضه:

در سال مالی مورد گزارش تغییرات عمده‌ای در زنجیره عرضه شرکت وجود نداشته (شرکت‌های خودرو ساز، بازار لوازم یدکی و صادرات) لیکن شرکت شناختی مزیت‌های قابل استفاده در زنجیره عرضه از طرف مشتریان جدید را همواره در دست اجرا دارد. در این خصوص توجه به بازارهای صادراتی جدید که قبلاً ذکر شده و یا افزایش نمایندگی فروش (گسترش فعالیت در بازار لوازم یدکی) به جهت جبران کاهش تولید شرکت‌های خودرو ساز در صورت لزوم مدنظر می‌باشد.

- تغییرات در صنعت:

صنعتی که شرکت در آن فعالیت می‌کند متاثر از تغییرات تکنولوژی مورد استفاده توسط شرکت‌های خودرو ساز می‌باشد. این موضوع به طور مستقیم در تولیدات شرکت تاثیر داشته و موجب شده به صورت مداوم تولیدات شرکت متناسب با نیازهای مشتریان (بازار و خودرو ساز) تغییر یافته و بروز رسانی شود. در سال‌های اخیر گرایش در



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

صنعت و شرکت از تولید محصولات مس و برنجی به محصولات آلومینیومی به جهت کاهش قیمت تمام شده ایجاد شده است . ضمناً تولید و بروز رسانی برخی از محصولات از جمله رادیاتور برلیانس ، دنا و چانگان در سال ۱۳۹۶ و مذاکره به جهت تولید رادیاتور آلومینیومی برای شرکت تراکتور سازی تبریز در سال ۱۳۹۷ ، از جمله اقدامات انجام شده در این راستا می باشد.

-اطلاعات و نسبت های مربوطه در ارتباط با رتبه اعتباری:

با بررسی اطلاعات ترازنامه ، صورت سود(زیان) و صورت جریان وجود نقد ، تغییر با اهمیتی در سال مورد گزارش نسبت به سال قبل در نسبت های مرتبط با رتبه های اعتباری شرکت مشاهده نمی شود . در این خصوص نسبت سودآوری شرکت در سال مورد گزارش ۹ درصد (در سال قبل ۱۰ درصد) می باشد که کاهش نزدیک به ۱٪ عمدتاً بابت افزایش قیمت تمام شده به دلیل افزایش نرخ ارز و همچنین افزایش قیمت های فلزات رنگین در بازار جهانی می باشد. از طرفی نسبت بدھی نسبت به سال قبل تغییر با اهمیتی نداشته (سال مورد گزارش ۷۷٪ و سال قبل ۷۶٪) لکن بازده سرمایه شرکت در سال مورد گزارش نسبت به سال قبل (۱۹٪ و ۲۳٪) چهار درصد کاهش یافته که ناشی از کاهش سود آوری شرکت در سال جاری عمدتاً بابت افزایش بهای تمام شده ناشی از افزایش بهای مواد مصرفی و هزینه های تبدیل و افزایش هزینه ها بر اساس نرخ تورم و کاهش فروش می باشد .

-معاملات با اهمیت با اشخاص وابسته و تاثیر آن بر عملکرد ، ارزش و ماهیت کسب و کار شرکت :

عمده ترین معاملات با اشخاص وابسته (شامل شرکتهای گروه سایپا و شرکتهای فرعی) خرید مواد اصلی و قطعات و فروش محصولات میباشد . در اینخصوص در سال مورد گزارش بیش از ۵۰٪ فروشهای شرکت (مبلغ ۷۸۴ میلیارد ریال) و بیش از ۴۸ درصد از خرید مواد و قطعات شرکت (مبلغ ۶۶۰ میلیارد ریال) از اشخاص وابسته انجام شده است . کلیه معاملات انجام شده منطبق با قانون بوده و منافع شرکت و سهامداران مد نظر قرار گرفته است.

-تغییرات در کارکنان اصلی:

در سال مالی مورد گزارش تغییرات مهمی در ساختار سازمانی و کارکنان اصلی شامل خروج مدیران اجرایی اصلی شرکت ایجاد نشده لکن تغییرات در نمایندگان اشخاص حقوقی عضو هیات مدیره و مدیر عامل ایجاد شده که در بخش اطلاعات مدیران شرکت اطلاعات لازم ارائه شده است .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

۴. نتایج عملیات و چشم اندازها و مهمترین معیارها و شاخصهای عملکرد برای ارزیابی عملکرد

در مقایسه با اهداف اعلام شده نتایج عملیات و چشم اندازها :

- توضیحاتی شفاف در مورد عملکرد مالی و غیر مالی شرکت و پیش‌بینی عملکرد آتی شرکت :

در بررسی وضعیت ترازنامه شرکت به غیر از اخذ تسهیلات به دلایلی که در قبل توضیح داده شد تفاوت با اهمیتی را در سایر اقلام مشاهده نمی‌شود. در بررسی اقلام سود(زیان)، کاهش ۲۹٪/سود ناویزه ناشی از کاهش ۳٪/در مبلغ فروش (بابت کاهش حجم فروش و عدم افزایش محسوس نرخ فروش) و افزایش بیش از ۲٪/در بهای تمام شده به دلیل افزایش در نرخ خرید مواد اولیه و هزینه‌های تبدیل می‌باشد. همچنین افزایش سایر اقلام عملیاتی ناشی از انحلال شرکت کول اور و شناسایی سود حاصل از سرمایه گذاری مجبور و کاهش اقلام غیر عملیاتی عمدتاً ناشی از کاهش سود سپرده‌ها ای بانکی بوده که منجر به کاهش ۱۳٪ و ۲۸٪ درصدی سود ناخالص و سود پایه هر سهم نسبت به سال قبل شده است. در بخش نقدینگی (صورت جریان وجه نقد) شرکت تلاش نموده با بکارگیری سیاست‌های مناسب نقدینگی، وصول به موقع مطالبات و کنترل هزینه‌ها ضمن کنترل نقدینگی و تامین منابع مورد نیاز مبادرت به اخذ منابع بدون تحمیل هزینه بهره به شرکت از یک سو و استفاده از منابع حاصل از فعالیت اصلی شرکت نماید.

تصویری پنج ساله از وضعیت شرکت بصورت جداول:

ارقام: میلیون ریال

خلاصه ترازنامه

ترازنامه ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	
۱,۱۷۴,۹۸۷	۱,۱۰۶,۰۹۳	۹۳۳,۱۶۶	۷۶۱,۰۱۸	۶۴۴,۲۸۲	جمع دارایی‌های جاری
۱۲۷,۹۱۲	۱۲۹,۹۷۸	۱۴۱,۲۸۱	۱۵۴,۸۸۳	۱۶۵,۳۸۷	جمع دارایی‌های غیرجاری
۱,۲۰۲,۸۹۹	۱,۲۳۶,۰۷۱	۱,۰۷۴,۴۴۷	۹۱۵,۹۰۱	۸۰۹,۶۶۹	جمع دارایی‌ها
۵۲۲,۷۹۵	۵۰۰,۰۰۸	۳۶۳,۳۱۲	۳۷۶,۳۲۰	۴۷۵,۱۱۶	جمع بدھی‌های جاری
۴۲,۱۱۲	۲۲,۹۴۱	۲۸,۴۵۰	۲۲,۵۱۳	۱۶,۸۴۷	جمع بدھی‌های غیرجاری
۷۳۶,۹۹۱	۷۰۲,۱۲۲	۶۸۲,۶۸۵	۵۱۷,۰۶۸	۳۱۷,۷۰۶	جمع حقوق صاحبان سهام
۱,۳۰۲,۸۹۹	۱,۲۳۶,۰۷۱	۱,۰۷۴,۴۴۷	۹۱۵,۹۰۱	۸۰۹,۶۶۹	جمع بدھی‌ها و حقوق صاحبان سهام



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

ارقام: میلیون ریال

خلاصه سودوزیان:

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	
۱.۰۲۳.۸۹۷	۱.۰۴۲.۲۲۸	۱.۴۷۴.۷۴۶	۱.۷۰۹.۸۵۷	۱.۱۹۲.۴۴۶	درآمدی های عملیاتی
(۱.۲۲۲.۵۵۲)	(۱.۴۰۱.۱۵۰۲)	(۱.۲۱۳.۹۴۹)	(۱.۲۸۸.۵۴۵)	(۹۷۶.۲۳۸)	ریاض تمام شده در آمدها، عملیاتی
۱۷۱.۲۴۵	۲۴۱.۷۲۶	۲۶۰.۷۹۷	۲۲۱.۳۱۲	۲۱۶.۲۰۸	سود (زان) ناخالص
(۷۷.۴۴۱)	(۷۷.۲۹۵)	(۸۲.۱۲۴)	(۸۱.۶۹۶)	(۷۷.۴۴۲)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
۶۰.۹۴۰	۱۵.۳۷۳	۶.۶۳۶	۳.۷۵۵	(۲.۲۷۷)	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۰۹.۸۴۴	۱۷۹.۸۰۴	۱۸۵.۲۹۹	۲۴۳.۳۷۱	۱۳۶.۴۸۸	سود (زان) عملیاتی
(۲۲۹)	(۷۱)	(۹.۸۲۲)	(۱۶.۵۴۱)	(۵۰.۳۸۴)	هزینه های مالی
۱۱.۲۶۶	۲۰.۱۸۸	۲۱.۶۸۰	۳۲.۲۳۱	۱۴.۹۹۶	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۷۰.۸۸۱	۱۹۹.۹۲۱	۲۰۲.۱۵۷	۲۵۹.۰۶۱	۱۰۱.۱۰۰	سود (زان) قبل از مالات
(۳۱.۰۱۲)	(۳۸.۴۲۶)	(۳۹.۸۹۸)	(۴۵.۶۹۹)	(۱۷.۳۲۸)	مالات برآمد
۱۳۹.۸۶۹	۱۶۱.۴۹۵	۱۶۲.۲۵۹	۲۱۳.۳۶۲	۸۳.۷۷۲	سود (زان) خالص
۴۶۶	۶۵۴	۱.۱۵۹	۱.۰۲۴	۵۹۸	سود با بهتر سهم

ارقام: میلیون ریال

صورت جریان وجه نقد:

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۲/۱۲/۲۹	وجه نقد
۸.۹۳۸	۱۲.۳۶۱	۱۰۷.۳۰۰	۱۸۴.۰۳۰	۵۶.۷۰۰	فعالیتهای عملیاتی
(۱۱.۷۱۳)	(۷۶۰)	(۱.۹۶۷)	(۳۸.۴۶۲)	(۲۴.۶۰۳)	بازدید سرمایه گذاری و سود پرداختی تأمین مالی
(۳۷.۳۱۹)	(۶۰.۳۲۴)	(۶۲.۴۲۱)	(۱۷.۲۲۸)	(۸.۲۲۰)	مالیات برآمد
(۹.۰۵۶)	(۲۴.۹۷۲)	(۰.۲۷۷)	(۷۷۵)	(۵۳۲)	فعالیتهای سرمایه گذاری
۶۸.۲۰۰	۲.۶۰۷	(۲.۶۷۶)	(۱۰۴.۷۹۴)	(۵.۹۱۵)	فعالیتهای تأمین مالی
۱۹.۰۵۲	(۷۰.۰۸۸)	۲۲.۹۹۹	۲۲.۶۷۱	۱۷.۴۲۹	خالص افزایش (کاهش) وجه نقد
۷۰.۲۶۲	۱۳۹.۴۱۱	۱۰۴.۹۵۷	۸۱.۵۹۲	۶۴.۱۶۳	مانده وجه نقد ابتدای دوره
۲.۸۷۸	۱.۰۳۹	۱.۴۵۶	۶۹۴	۰	تأثیر تغییر نرخ ارز
۴۶.۲۹۲	۷۰.۳۶۲	۱۳۹.۴۱۲	۱۰۴.۹۵۷	۸۱.۵۹۲	مانده وجه نقد پایان دوره



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

جدول نسبتهاي مالي :

نسبتهاي مالي	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲
نسبت جاري	۲,۲۵	۲,۲۱	۲,۵۷	۲	۱,۲۳
نسبت سريع(آني)	۱,۵۷	۱,۵۴	۱,۸۰	۱,۰۳	۰,۷۴
نسبت مالکانه	۰,۵۷	۰,۵۷	۰,۶۴	۰,۵۷	۰,۳۳
نسبت نقدينگي	۰,۲۱	۰,۱۸	۰,۳۹	۰,۲۸	۰,۱۶
نسبت کفایت سرمایه	۱,۷۷	۱,۷۶	۱,۵۷	۱,۷۶	۳,۰۶
نسبت کل بدھي	۰,۷۷	۰,۷۶	۰,۵۷	۰,۷۷	۲,۰۶
نسبت فروش	۰,۰۹	۰,۱۰	۰,۱۱	۰,۱۲	۰,۰۷
نسبت دارايبی (ROA)	۰,۱۱	۰,۱۳	۰,۱۵	۰,۲۳	۰,۱۰

تحليل :

افزایش نسبت بدھي نشان دهنده افزایش استفاده از اهرمھای مالي در شرکت بوده است که در تامين مالي شرکت مورد استفاده قرار گرفته استفاده از تسهييلات بانکي اصلی ترين عامل در افزایش اين نسبت است . کاهش در بازده فروش و بازده دارايبی ها بدلیل کاهش در سود قبل از ماليات شرکت بوده که ناشی از تغيير در ترکيب محصولات فروش رفته با حاشيه سود متفاوت بوده است (کاهش فروش محصولات توليدی از ۷۲۴ ميليون ریال به ۶۵۴ ميليون ریال و افزایش فروش محصولات خريداری شده از ۸۱۹ ميليون ریال به ۸۴۹ ميليون ریال) . لازم بذکر است که محصولات خريداری شده به مراتب سود كمتری به محصولات تولید شده دارند .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

نسبت های فعالیت شرکت در دوره مورد گزارش به قرار زیر می باشد.

۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	۱۳۹۲	
۶۵,۷۵	۶۹,۷۵	۸۵,۰۶	۶۷,۱۲	۶۷,۸۳	دوره گردش مواد اولیه / روز
۱,۹۳	۱,۶۲	۲,۸۰	۲,۸۰	۳,۴۷	دوره گردش مواد و کالای در جریان ساخت / روز
۱۱,۲۸	۱۲,۹۰	۱۵,۳۶	۱۲,۶۳	۱۸,۰۴	دوره گردش کالای ساخته شده / روز
۷۸,۹۶	۸۴,۲۷	۱۰۳,۲۲	۸۲,۵۶	۸۹,۳۵	(۱) دوره گردش کالا / روز
۱۶۲,۶۵	۱۳۵,۰۹	۹۳,۴۶	۵۹,۴۲	۸۴,۴۰	(۲) دوره وصول مطالبات تجاری / روز
۲۴۱,۶۱	۲۱۹,۳۶	۱۹۶,۶۷	۱۴۱,۹۷	۱۷۳,۷۴	(۳) دوره گردش عملیات / روز

تحلیل:

- ۱) کاهش در دوره گردش کالا نشان دهنده پویایی و مدیریت در تامین ، تولید و فروش کالا می باشد .
- ۲) افزایش در دوره وصول مطالبات تجاری بدليل افزایش در متوسط حسابهای دریافتی دوره جاری می باشد که ناشی از وضعیت رکود در بازار و صنعت و عدم وصول حسابهای دریافتی در موقع مقرر بوده است .
- ۳) افزایش در دوره گردش عملیات فقط ناشی از افزایش در دوره وصول مطالبات است و سازمان با کاهش دوره گردش کالا سعی نموده است تا مقداری از این افزایش را با کاهش در دوره های درون سازمانی تعديل نماید .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

بررسی و تحلیل عملکرد واقعی در مقایسه با بودجه و سال قبل:

در آمدهای عملیاتی و بهای تمام شده:

ردیف	نوع کالا	قیمت پایه	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹						سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۲۰					
			نحو فروش	مبلغ فروش	نحو فروش	مبلغ فروش	نحو فروش	مبلغ فروش	نحو فروش	مبلغ فروش	نحو فروش	مبلغ فروش	نحو فروش	
۱	فروش داخلی													
۱	بیان ریاضی و مدل های معنی	۲۰,۹۱	۶۷۵,۲۰	۲۲۲	۴۹۳,۰۶۹	۱۸۲,۱۴	۱۶۷۶	۲۴۰	۵۷۰,۲۰	۴۳۷,۷۱۶	۱۲۲,۴۸۸	۴۳۷,۷۱۶	۱۲۲,۴۸۸	
۱	جمع فروش داخلی	۲۰,۹۱	۶۷۵,۲۰	۲۲۲	۴۹۳,۰۶۹	۱۸۲,۱۴	۱۶۷۶	۲۴۰	۵۷۰,۲۰	۴۳۷,۷۱۶	۱۲۲,۴۸۸	۴۳۷,۷۱۶	۱۲۲,۴۸۸	
۲	فروش صادراتی													
۲	بیان ریاضی و مدل های معنی	۱۹,۶	۵۴,۳۴۷	۲۷۷	۵۲,۴۶۲	۱۸۸۴	۲۶۶	۲۱۴	۸۲۵,۴۹	۸۲۵,۴۹	(۲۰,۰۱۶)	۸۲۵,۴۹	(۲۰,۰۱۶)	
۲	جمع فروش صادراتی	۱۹,۶	۵۴,۳۴۷	۲۷۷	۵۲,۴۶۲	۱۸۸۴	۲۶۶	۲۱۴	۸۲۵,۴۹	۸۲۵,۴۹	(۲۰,۰۱۶)	۸۲۵,۴۹	(۲۰,۰۱۶)	
۳	فروش کالا													
۳	محصول	۰	۵۵۸,۸۸۰	۸۱۲,۶۷۸	۷۵۵,۴۷	۵۷۷,۰۸	۵۶۰,۸۱۴	۰	۸۰,۰۲۷۱	۸۰,۰۱۴۴	۴۱۲,۷۲۷	۸۰,۰۲۷۱	۸۰,۰۱۴۴	۴۱۲,۷۲۷
۳	جمع فروش کالا خریداری شده	۰	۵۵۸,۸۸۰	۸۱۲,۶۷۸	۷۵۵,۴۷	۵۷۷,۰۸	۵۶۰,۸۱۴	۰	۸۰,۰۲۷۱	۸۰,۰۱۴۴	۴۱۲,۷۲۷	۸۰,۰۲۷۱	۸۰,۰۱۴۴	۴۱۲,۷۲۷
۴	جمع	۲,۳۱۴	۵۶۱,۱۶۷	۱,۵۴۲,۲۲۸	۱,۳۰,۱۵۰	۲۴۱,۷۲۶	۵۶۲,۷۵۶	۱,۹۵۵	۱,۵۲۲,۵۵۲	۱,۳۲۲,۵۵۲	۱۷۱,۲۴۵	۱,۳۲۲,۵۵۲	۱,۳۲۲,۵۵۲	

مقایسه در آمدهای عملیاتی با بهای تمام شده دوره جاری نشان دهنده افزایش در بهای تمام شده محصولات تولیدی به میزان ۳ درصد و افزایش در بهای تمام شده محصولات خریداری شده به میزان ۲ درصد است که این افزایش عمدها بدلیل افزایش نرخ فلزات رنگین و نرخ ارز ، تغییر در ترکیب فروش و عدم افزایش مناسب نرخ فروش می باشد .

بهای تمام شده: ارقام: میلیون ریال

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰	شرح
۳۹۹,۹۶۹	۳۹۷,۸۴۳	مود مستقیم مصرفی
۵۴,۷۱۲	۴۸,۴۷۵	دستمزد مستقیم تولید
۶۹,۴۲۴	۷۲,۹۰۵	سر برآورد
۵۲۴,۱۰۵	۵۱۹,۲۲۳	جمع
	.	هزینه جذب نشده در تولید
۵۲۴,۱۰۵	۵۱۹,۲۲۳	جمع هزینه های تولید
(۱,۸۴۹)	(۶۹۰)	خالص موجودی کالا در جریان ساخت
	.	حسابات غیر عادی
۵۲۲,۰۵۶	۵۱۸,۵۲۳	بهای تمام شده کالا تولید شده
۴۲,۱۸۲	۴۹,۸۲۷	موجودی کالا ساخته شده لول دوره
(۴۰,۱۵۰)	(۴۲,۱۸۲)	موجودی کالا ساخته شده پایان دوره
۵۲۴,۲۸۸	۵۲۶,۱۷۸	بهای تمام شده کالا فروش رفته
۸۰,۰۲۶۴	۷۷۵,۳۲۴	بهای تمام شده کالا خریداری شده
۱,۳۳۲,۵۵۲	۱,۳۰,۱۵۰	جمع بهای تمام شده



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

سایر اطلاعات مالی شرکت به قرار زیر ارائه می‌گردد:

گردش - ریالی موجودی کالا:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹												واحد	شرح بحسب
موجودی باسان فروخت		فروخت		نقدیان		نقدی اخزید		موجودی باسان فروخت					
نوع	ریال	نوع	ریال	نوع	ریال	نوع	ریال	نوع	ریال	نوع	ریال	نوع	ریال
پذیرش شده	پذیرش شده	فروخت	فروخت	نقدیان	نقدیان	نقدی اخزید	نقدی اخزید	پذیرش شده	پذیرش شده	فروخت	فروخت	پذیرش شده	پذیرش شده
۴,۰۷۳,۶۵۷,۳۷۳	۴,۰۷۳,۶۵۷,۳۷۳	۴,۰۷۳,۶۵۷,۳۷۳	۴,۰۷۳,۶۵۷,۳۷۳	۱,۰۲۲,۰۰۰	۱,۰۲۲,۰۰۰	۱,۰۲۲,۰۰۰	۱,۰۲۲,۰۰۰	۱,۰۷۸,۷۷۶	۱,۰۷۸,۷۷۶	۱,۰۷۸,۷۷۶	۱,۰۷۸,۷۷۶	۱,۰۷۸,۷۷۶	۱,۰۷۸,۷۷۶
۷۳۸۶	۷۳۸۶	-	-	-	-	-	-	۵۲۱,۷۲۶	۵۲۱,۷۲۶	۵۲۱,۷۲۶	۵۲۱,۷۲۶	۶,۱۲۵	۶,۱۲۵
۱۰,۱۳۱	-	۱۰,۱۳۱	-	(۰۵۳,۲۰۱)	-	-	-	۱۱,۱۳۶	-	-	-	۱۱,۱۳۶	-
۲۲۷,۷۴۷	۲۲۷,۷۴۷	۱۷۷,۷۴۷	۱۷۷,۷۴۷	(۱۷۷,۷۴۷)	-	-	-	۲۶۱,۷۴۷	۲۶۱,۷۴۷	۲۶۱,۷۴۷	۲۶۱,۷۴۷	۲۲۹,۰۱۲	۲۲۹,۰۱۲

خرید و مصرف مواد اولیه:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹												واحد	شرح
موجودی باسان فروخت		ضرورت		خرید مرض فروخت		موجودی اول دوره		موجودی اول دوره		ضرورت			
نوع	ریال	نوع	ریال	نوع	ریال	نوع	ریال	نوع	ریال	نوع	ریال	نوع	ریال
مواد اولیه داخلی:													
آبر/مس و سیچن-تیاروی و لوله آبمیتوسی-													
دزدی برخی-لیزر-فل و سرب													
جمع مواد اولیه داخلی:													
مواد اولیه پردازی:													
آبر/مس و سیچن-تیاروی و لوله آبمیتوسی-													
دزدی برخی-لیزر-فل و سرب													
جمع مواد اولیه پردازی:													
مواد اولیه وارداتی:													
آبر/مس و سیچن-تیاروی و لوله آبمیتوسی-													
دزدی برخی-لیزر-فل و سرب													
جمع مواد اولیه وارداتی:													
۱۰۸,۷۵۸	۶۷۷,۷۷۱	۴۷۸,۲۰۵	۴۷۸,۲۰۵	۱۱۸,۰۹۴	۱۱۸,۰۹۴	۱۱۸,۰۹۴	۱۱۸,۰۹۴	۱۱۸,۰۹۴	۱۱۸,۰۹۴	۱۱۸,۰۹۴	۱۱۸,۰۹۴	۱۱۸,۰۹۴	۱۱۸,۰۹۴

سایر درآمد(هزینه)های عملیاتی:

۹۶/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	شرح
۴,۱۷۷	۳,۵۹۴	فروخت ضایعات
(۶,۵۳۸)	(۴,۲۰۰)	سود و زیان حاصل از تسعیر دارایی ها و بدھی های
۶۳,۲۶۳	۱۵,۹۰۰	سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
۳۸	۷۹	سایر درآمد(هزینه)ها
۶۰,۹۴۰	۱۵,۳۷۳	جمع

۸۴



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

هزینه های سربار و هزینه های عمومی و اداری شرکت:

هزینه های اداری، عمومی و فروش				هزینه سربار			شرح
برآورد سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰	برآورد سال مالی منتهی به ۹۷/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۹۶/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۹۵/۱۲/۳۰		
۳۷.۹۲۲	۴۲.۱۲۳	۲۹.۴۴۳	۵۲.۳۰۷	۳۰.۴۳۴	۳۰.۰۳۶		هزینه حقوق و دستمزد
۲.۸۰۰	۳.۴۵۲	- ۱۶۸۱	۱۹.۴۹۸	۱۰.۷۵۱	۱۲.۱۶۶		هزینه استهلاک
.	.	.	۳۰.۲۳	۱.۹۵۵	۱.۹۷۳		هزینه امدادی (اب، برق، گاز و سوخت)
۱۰.۹۲۲	۳.۱۷۷	۱۰.۳۲۴		.	.		هزینه بازاریابی
۳.۵۱۹	۳.۴۱۳	۲۰.۳۴	۲۶.۹۲۰	۸.۹۳۸	۱۱.۳۹۰		هزینه غیر مستقیم مصرفی
۱.۴۹۴	۷۸۲	۲۹۸	۳.۲۹۵	۱.۴۰۳	۲.۶۱۶		هزینه تعمیرات و نگهداری
۱۲.۴۷۰	۱۰.۰۳۱	۱۱.۵۷۹		۷.۰۷۸	۷.۳۷۸		هزینه غذا و سرویس و حمل و نقل
۲۵.۹۰۶	۸.۴۵۲	۳۱.۸۳۶	۱۰.۳۰۷	۸.۸۶۵	۷.۴۸۶		سایر هزینه ها
۹۵.۰۴۴	۷۲.۴۴۱	۷۷.۲۹۵	۱۱۶.۰۵۰	۶۹.۴۲۴	۷۲.۹۰۵		جمع

در بخش هزینه های اداری و عمومی شرکت توانسته است با کنترل مراکز هزینه و اعمال سیاستهای ویژه نسبت به عدم افزایش و حتی کاهش این هزینه ها اقدام نماید.

سایر درآمدهای (هزینه) های غیر عملیاتی:

۹۶/۱۲/۲۹	۹۵/۱۲/۳۰	شرح
۷.۲۱۶	۱۶.۹۹۷	سود حاصل از سپرده گذاری بانکی
۴۹	۳۴۳	سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
۶۹	۸	سود ناشی از فروش دارایی و اجاره
۲.۸۷۸	۱.۰۳۹	سود وزیان تسعیر ارز
۹۵۴	۱.۸۰۱	سایر
۱۱.۲۶۶	۲۰.۱۸۸	جمع



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

مقدار تولید

درصد تغییر	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	واحد	نوع محصول
۱۵ درصد کاهش	۱.۹۵۴	۲.۳۱۴	تن	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی

مقدار فروش

درصد تغییر	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	واحد	نوع محصول
۱۵ درصد کاهش	۱,۹۴۲,۱۱۳	۲,۲۸۸,۷۰۵	کیلوگرم	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی
۱۶ درصد افزایش	۵۶۱,۷۲۹	۵۶۰,۸۱۴	تعداد	محصول

مبلغ فروش

درصد تغییر	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	واحد	نوع محصول
۲/۵ درصد کاهش	۱,۵۰۳,۸۹۷	۱,۵۴۳,۲۲۸		انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی

بررسی وضعیت فروش شرکت در گروه های محصولات به شرح ذیل می باشد:

درصد تغییر	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	شرح محصول
	میلیون ریال	میلیون ریال	
۹/۷ درصد کاهش	۶۵۴,۲۱۴	۷۲۴,۱۹۹	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی
۳/۷ درصد افزایش	۸۴۹,۶۸۳	۸۱۹,۰۲۹	مواد ، قطعات و محصولات

بررسی مذکور نشان از ثبات نسبی فروش در گروه محصولات بر خلاف دشوارتر شدن شرایط اقتصادی حاکم بر شرکت ها است.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

رونده فروش ۵ ساله شرکت نشان دهنده نوساناتی در طی سال های گذشته می باشد که همان گونه که عنوان گردید بخش عمده این نوسانات ناشی از نوسانات بازار اقتصادی حاکم بر جامعه ایران در سال های گذشته می باشد با توجه به رکود در جامعه و صنعت در سال های گذشته و همچنین تورم افزایشی در طی سال های گذشته و نقش آفرینی عوامل متعدد حاکم در بازار بر محصولات شرکت مدیریت شرکت برنامه های خود را به گونه ای تدوین نمود تا ضمن حفظ منافع ذینفعان، از دستیابی به تداوم فعالیت حصول اطمینان نماید. با توجه به وضعیت اقتصادی و چالش های موجود فعلی از قبیل حذف ارز مبادلاتی، افزایش نرخ ارز، افزایش تعریف واردات، کاهش توان مالی مصرف کنندگان و بالا بودن هزینه های بالادستی تولید کنندگان و ... برنامه آتی شرکت بر مبنای حفظ وضعیت توان تولید و فروش خود در بازارهای داخلی و همچنین دستیابی به سطوح بالاتری از عملکرد در صورت بهبود وضعیت اقتصاد حاکم بر جامعه خواهد بود.

- علی رغم ارائه چند محصول جدید از جمله برلیانس ۴۳۰۰ ، دنا ، چانگان بدلیل کاهش همکاری با ایران خودرو (کاهش سهم تامین ایران خودرو از ۵۰ درصد به ۳۰ درصد) و اضافه شدن رقیب جدید در بازار و همچنین اختلاف قیمت در محصولات آلومینیومی در افترمارکت با رقبا که باعث از دست دادن بخشی از سهم آلومینیومی در بازار و کاهش تولید خودروهای تجاری در ایران خودرو دیزل که باعث کاهش فروش در بخش مبدل ها شد در مجموع موجب کاهش مبلغ فروش شرکت گردید.

- انتظار میروند در سال ۱۳۹۷ کل مبلغ فروش شرکت به میزان ۲۵ درصد افزایش یابد در نتیجه درآمد شرکت به مبلغ ۱,۹۹۹,۶۳۸ میلیون ریال برسد. این انتظار بر مبنای محصولات جدید و عقد قرارداد با خودرو سازان در سال ۱۳۹۷ از جمله رادیاتورهای برلیانس ، دانگ فنگ ، پژو ۲۰۰۸ ، کوئیک ، sp ۱۰۰ و همچنین افزایش سهم بازار در افترمارکت می باشد.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۶

-تحلیلی از چشم انداز شرکت:

اهداف شرکت شامل موارد ذیل می باشد که در راستای حفظ توان تولید و فروش تعریف گردیده اند:

- افزایش سهم بازار محصولات آلومینیومی
- حفظ سهم بازار محصولات مس و برنجی
- افزایش صادرات انواع رادیاتور :

برنامه توسعه تکنولوژی، نوآوری با توجه به شرایط بازار و رقبا و لزوم انجام صادرات

- با توجه به اینکه پیش بینی میشود رادیاتورهای اکسپندي در حوزه کشورهای CIS از استقبال خوبی برخوردار باشد ، لذا تولید انبوه ۶ مدل رادیاتورهای اکسپندي برای خودروهای GAZelle و VOLGA در دستور کار قرار دارد.
- ارتقاء سیستم تست نشتی رادیاتورها از روش موجود (تست تر) به روش خشک
- افزایش سود آوری

«جملات آینده‌نگر نشان‌دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض رسکها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

