

شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

۱. ماهیت کسب و کار

۲. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف

۳. مهمترین منابع ، ریسک ها 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



تاریخ:
شماره:
پیوست:

شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

بایش آز نیم قرن تجربه



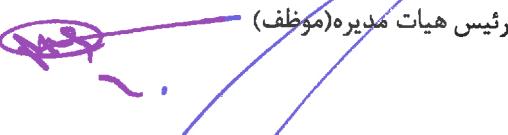
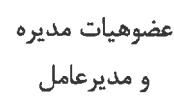
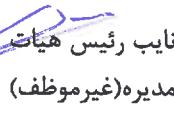
شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

در اجرای مفاد ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های مورخ ۱۳۸۹/۰۶/۲۷ ، ۱۳۸۸/۰۴/۰۶ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ و ۱۳۹۶/۰۹/۲۸ ، ۱۳۸۹/۰۴/۲۷ ، ۱۳۸۸/۰۴/۰۶ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادر (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کdal)، ناشر پذیرفته شده در بورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۹،۶،۳ 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 گزارش تفسیری مدیریت شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۰۱ به تایید هیئت مدیره رسیده است .

نهاینده اشخاص حقوقی	اعضای هیات مدیره و مدیر عامل	سمت	امضاء
عبدالله سلطانی ثانی	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	رئیس هیات مدیره (موظف)	
غلامحسن جواهربور	شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)	عضو هیات مدیره و مدیر عامل	
محمد اردکانی	شرکت سرمایه گذاری تدبیر (سهامی خاص)	نایب رئیس هیات مدیره (غیر موظف)	
مهیار فخیمی	شرکت مهندسی و مشاور سازه گستر سایپا (سهامی خاص)	عضو هیات مدیره (موظف)	
سید سعید راد	شرکت سرمایه گذاری سپه	عضو هیات مدیره (غیر موظف)	



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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 مورخ ۱۲/۰۷/۱۳۸۰ نیز با تولید انواع مبدل‌های حرارتی آلومینیومی با ظرفیت ۵۸۰۰۰ عدد در سال و در یک شیفت موافقت شد.

پس از تصویب قانون گسترش مالکیت شرکتهای تولیدی و سهمی 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 در حال حاضر دارای یک شرکت فرعی بنام تیناصنعت مبدل می باشد و خود از شرکتهای فرعی شرکت سایپا می باشد.

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.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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 بازرگانی 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 آلومینیومی) 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 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.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

بازار اصلی گروه و شرکت اصلی 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، سوریه 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 گروه و شرکت اصلی 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 ۱۳۹۷ به نام حمایت از کالای ایرانی که توسط مقام معظم رهبری عنوان گردیده است، شرکت رادیاتور ایران و شرکت فرعی 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 و حتی سهم بیشتری از بازار را نیز کسب نماید. با توجه به پتانسیل 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 پرسنل ماهر و متعهد شرکت، تضمین کننده تحقق اهداف فوق خواهد بود.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

در سال ۱۳۹۸ شرکت رادیاتور ایران در نظر دارد با توجه به میزان حجم موجودی انبار ، ضمن حفظ تناز تولیدی سال قبل ، میزان تناز فروش را به ۲,۳۸۳ تن و از نظر ریالی به ۲,۳۲۳,۱۴۲۴ میلیون ریال برساند که تحقق این افزایش در صورت حمایت های دولت از صنایع داخلی و اتخاذ سیاستهای پولی و بانکی در دوران تحریم 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 ۵۰ ساله 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 فرسودگی 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) و شرکت فرعی (شرکت تینا صنعت مبدل) خود را متعهد میدانند تا در راستای دستیابی به اهداف سازمانی تلاش نمایند.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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 گردهمایهای تخصصی و شرکت در نمایشگاه های مختلف .

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

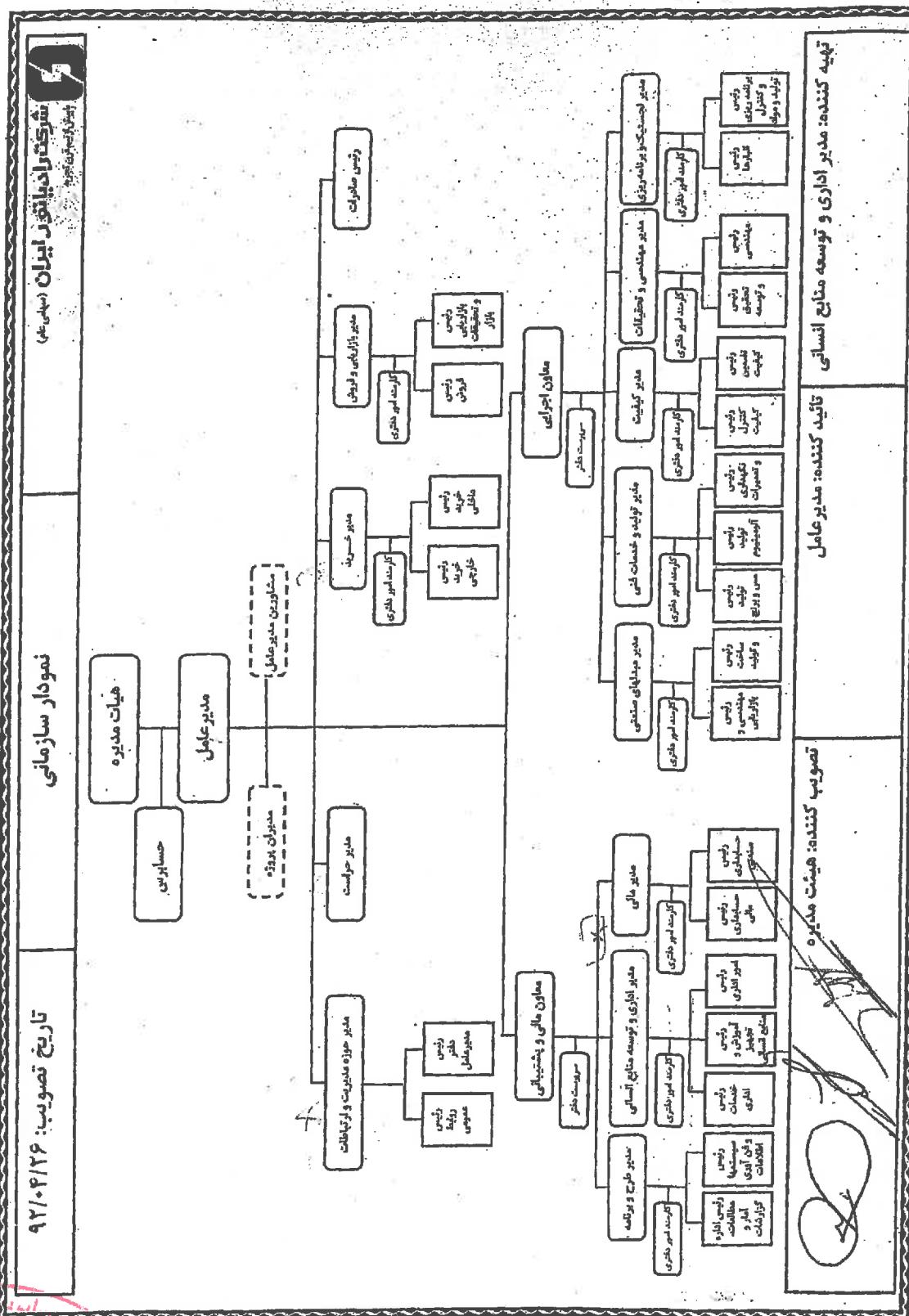
واحد فروش و صادرات : بازاریابی و اخذ سفارش و فروش محصولات در حوزه های فطعات یدکی و خودروسازان و بازار خدمات پس از فروش و لوازم یدکی از وظایف این واحد می باشد .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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

شرکت رادیاتور ایران و شرکت فرعی طی سالیان متعدد 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 عمده تقسیم نمود .

۱- خودرو سازان و صنایع نیروگاهی :

در حوزه خودرو سازان ، شرکت طی سالیان متعدد ، با شرکت های سایپا، زامیاد، تراکتورسازی ، 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 ده 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 .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

رویدادها، اتفاقات یا معاملاتی که اندازه گیری اثر آن بر شرکت، همراه با ابهام 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 بدھی 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 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 ۱۳۹۶/۰۱/۱۵ 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 صادرشد که پس از تشکیل جلسه بر اساس رای اولیه دیوان مقرر گردید هیات هم عرض در هیات عالی سازمان تامین اجتماعی اعلام نظر نماید که بر این اساس بررسی های اولیه توسط هیات هم عرض انجام و موسسه حسابرسی نسبت به تطبیق مغایرت ها اقدام و گزارش اصلاحی برای هیات عالی بیمه با لحاظ نظرات شرکت ارسال گردید که امید است طی ماه های آتی منجر به صدور رای و تامین نظر شرکت گردد. در ضمن از بابت مالیات عملکرد سالهای ۱۳۹۴ و ۱۳۹۵ شرکت تینا صنعت مبدل (شرکت فرعی) نیز توسط اداره امور مالیاتی بررسی لازم انجام و طی برگ تشخیص صادره و رای هیئت بدھی عمدهاً به دلیل عدم پذیرش ذخیره احتساب شده جهت بدھی به سازمان تامین اجتماعی برای حسابرسی بیمه ای سالهای ۱۳۸۹ الی ۱۳۹۳ جمعاً مبلغ ۱۷,۳۰۶ ریال مالیات بیش از ذخایر احتساب شده در حسابها تعیین و به شرکت ابلاغ گردید لکن با توجه به اعتراض شرکت، بررسی اعتراض شرکت و اعلام نتیجه، به بررسی و اعلام نظر سازمان تامین اجتماعی موکول شده است.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

قوانين، مقررات و سایر عوامل برون سازمانی:

مهم ترین قوانین و مقررات و عوامل برون 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 دستور العملهای داخلی
- سایر قوانین موضوعه
- قوانین و مقررات اعلامی و ابلاغی از سوی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- قوانین زیست محیطی



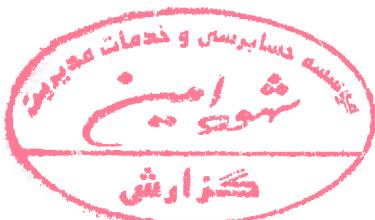
شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

اطلاعات مدیران شرکت:

نام و نام خانوادگی	سوابق	تحصیلات	سمت	نام نماینده شرکت حقوقی
عبدالله سلطانی تانی	۱۱ سال سابقه (از سال های ۸۷-۹۱ شرکت بلاسکو کار سایپا ، از سال ۸۹-۹۱ شرکت خدمات بیمه ای رایان سایپا و از سال ۹۱-۹۷ شرکت کارگزاری رسمی بیمه سایپا)	دکتری	رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار
غلامحسن جواهرپور	۲۵ سال سابقه (از سال های ۶۸-۷۱ شرکت صنعتی بوتان ، از سال ۷۱ تا ۷۵ شرکت موحدین ، از سال ۷۶ تا ۸۷ شرکت شتابکار و از سال های ۹۰ تا ۹۳ ریخته گری آلومینیوم ایران خودرو)	لیسانس	مدیر عامل و عضو موظف هیات مدیره	شرکت ایرانی تولید اتومبیل(سایپا)
محمد اردکانی	۳۵ سال سابقه (از جمله معاون وزیر اقتصاد و دارایی از سال ۶۶ تا ۶۸ معاون اموال ودارایی شرکت های ستاد فرمان حضرت امام در سال ۸۶ عضو هیات مدیره شرکتهای تولیدی و صنعتی از جمله توسعه صنعتی ایران، رون بناتی جهان، فولاد خراسان، فارسیران و کابلهای مخابراتی شهید قندي)	فوق لیسانس	عضو غیر موظف و نایب رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری تدبیر
مهريار فخيمى	۲۳ سال سابقه (از سال های ۸۲-۹۴ شرکت سازه گسترهایپا ، از سال ۹۴-۹۵ شرکت فارس نیکو ، از سال ۹۵-۹۶ شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی ، از سال ۹۶-۹۷ هلдинگ فاخر و از سال ۹۷-۹۸ شرکت تینا صنعت (مبدل)	فوق لیسانس	عضو موظف هیات مدیره	شرکت مهندسی و مشاور سازه گسترهایپا
سید سعید راد	۱۴ سال سابقه (معاونت بازرگانی شهرondon)	فوق لیسانس	عضو غیر موظف هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری سپه



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

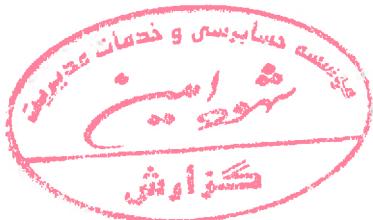
گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

سرمایه و ترکیب سهامداران :

اطلاعات سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۲۹ اسفند ۱۳۹۷ به شرح زیر میباشد:

درصد مالکیت	تعداد سهام	نام سهامداران
۳۲	۹۷,۲۹۱,۳۱۱	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	۱۶,۵۱۱,۷۵۸	شرکت سرمایه گذاری سایه گستر سرمایه(سهامی خاص)
۵	۱۵,۱۹۹,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)
۴	۱۲,۶۲۵,۷۰۴	شرکت سرمایه گذاری پویا (سهامی عام)
۲	۶,۱۰۱,۰۶۳	سهام وثیقه(شرک ۲۰۹۹۱)ان بانک تجارت
۲	۵,۵۲۰,۵۰۶	محمد علی صدری
۱	۴,۰۰۶,۲۵۱	شرکت سرمایه گذاری سایپا (سهامی عام)
۱	۲,۷۹۰,۲۰۶	شرکت سرمایه گذاری ملی ایران (سهامی عام)
۱	۳,۰۰۰,۰۰۰	شرکت بیمه ما(سهامی عام)
۱	۲,۹۹۹,۰۰۰	ثنا حداد نژاد
۱۸	۵۳,۲۶۸,۸۸۱	ساپر اشخاص حقیقی و حقوقی
۱۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع :



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

تغییرات رویه های حسابداری و قائلات آن بر نتایج گزارش شده

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

۲. اهداف مدیریت و راهبردها:

اهداف مالی و سایر اهداف مرتبط با کسب و کار:

با توجه به وضعیت اقتصادی و چالش های موجود در بازار، شرکت اهداف و برنامه کاری سال ۱۳۹۷ را بر پایه حفظ توان تولید و فروش خود تدوین نمود بطوری که در این راستا تیم مدیریت و اجرایی شرکت استراتژی های متفاوتی را جهت دستیابی به اهداف تعریف شده به کار گرفته است و به نحوی عمل نموده که تقریباً تمامی خریدهای خارجی شرکت از محل سامانه نیما خریداری واز بابت خریدهای داخلی نیز سعی شده خرید مواد اصلی و موردنیاز خطوط تولید از شرکتهای اصلی و بدون واسطه انجام شود. و در ارتباط با فروش محصولات نیز تلاش شده به جهت ادامه روند تولید و سود آوری شرکت مناسب با نرخ تورم و افزایش بی رویه سطح عمومی قیمتها که منجر به افزایش قیمت تمام شده محصولات در سال ۱۳۹۷ شده است از طریق مذاکره نسبت به دریافت افزایش نرخ محصولات از مشتریان شرکت بخصوص شرکتهای خودروساز اقدام شود و همچنین از طریق تغییردر شیوه فروش مناسب با تغییرات رفتار بازار موجب تسريع در گردش منابع مالی و توان رقابتی جهت خریدهای موردنیاز بعمل آید.

اهداف کوتاه مدت: حفظ بازارهای فعلی و افزایش سهم بازار با اولویت وصول هر چه سریعتر وصول مطالبات شرکت که منجر به کاهش دوره وصول مطالبات خواهد شد.

اهداف بلند مدت: شناسایی بازارهای جدید به خصوص بازارهای صادراتی و ارائه محصولات جدید که در این رابطه لازم به ذکر است که در بخش فروش صادراتی شرکت در سال مورد گزارش مبلغ صد و چهل و هشت میلیارد ریال محقق شده است که نسبت به سال قبل معادل هشتاد و سه میلیارد ریال بوده (۰.۷۸٪) افزایش داشته و پیش بینی می شود این مبلغ در سال ۱۳۹۸ نیز از مبلغ سیصد میلیارد ریال فراتر رود.

چگونگی مواجهه با روندها و تهدیدها و فرصت ها:

از آنجائیکه چارچوب های مبتنی بر رعایت الزامات بورس و قوانین مرتبط، دیدگاه متفاوتی را بر شرکت نسبت به رقبا حاکم می نماید و از طرفی به دلیل سخت تر شدن وضعیت رقابتی شرکت ها ناشی از تغییر نگرش و توان مالی مصرف کنندگان، چالش ها و رکود اقتصادی در بخش های مختلف اقتصادی بازار خودرو و قطعه سازی، تهدیدهای متفاوتی را متوجه شرکت می نماید. در این راستا در سال های گذشته جهت جلوگیری از تهدیدهای احتمالی، شرکت با ایجاد شبکه توزیع محصولات از طریق نمایندگی های خود و همچنین تنوع در



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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.

همچنین با توجه به بازگشت تحریم ها و کاهش مبادلات تجاری با بسیاری از کشورها هر چند مشکلاتی را در تهیه و تامین مواد و قطعات و فروش محصولات بخصوص محصولات صادراتی برای شرکت بوجود آورده است اما شرکت نیز همراه با سیاست های تدوینی و ابلاغی از سوی دستگاه های دولتی و بانک مرکزی تلاش نموده تا با اتخاذ سیاست ها و رویه ها مناسب نسبت به مواجهه با تهدیدها اقدام نماید به نحوی که این تهدیدها حتی المقدور فرصت مناسبی نیز برای شرکت ایجاد نماید از جمله در موارد ذیل :

- ۱- ایجاد راه های جدید جهت انتقال قانونی ارز به کشور از طریق دستورالعمل ها و بخشنامه های بانک مرکزی و دستگاه های مرتبط و نیز همکاری با نمایندگان فروش خارجی شرکت جهت انتقال ارز به کشور از طریق نقدی ، حوالجات با برخی از بانکها و نیز سایر روشها بابت انتقال ارز به کشورهای تامین کننده جهت خرید مواد و قطعات مورد نیاز .
- ۲- جایگزینی و استفاده از منابع داخلی بجای تامین کنندگان خارجی .
- ۳- تغییر در شیوه های فروش از جمله فروش نقدی بجای نسیه برای بیشتر محصولات تولیدی .
- ۴- اقدام جهت کاهش بدھی های شرکت های خودروساز از طریق دریافت قسمتی از بدھی ها بصورت نقدی و تلاش جهت اصلاح قیمت محصولات با توجه به افزایش بی رویه قیمت مواد که در سال مورد گزارش برای تعدادی از محصولات انجام شده است .
- ۵- تولید و فروش محصولات با حاشیه سود مناسب
- ۶- تلاش برای ورود به بازارهای جدید صادراتی و افزایش سهم فروش محصولات در بازارهای داخلی .

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 می تواند 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 ، ترکیه و عراق) برای سال مالی آتی نیز در صورت تحقق شرایط لازم افزایش صادرات از جمله به کشور اسلواکی نیز مد نظر قرار گرفته است . قابل ذکر اینکه در سال مورد گزارش محصولات جدیدی مناسب با نیاز خودرو سازها از جمله رادیاتور 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

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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 هایی 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، به نحویکه با تلاش در جهت دریافت افزایش نرخ محصولات از مشتریان از جمله مشتریان بازاریدک به شرط حفظ شرایط رقابتی و نیز تغییر شیوه های فروش و مدیریت بهینه منابع مالی سعی گردیده درصد اثر افزایش هزینه های خرید را کاهش دهد .

ضمن آنکه با کنترل فرآیندهای خود (کنترل مصرف مواد اولیه و کاهش ضایعات و فروش اقلام راکد) وضعیت مصارف خود را بهبود ببخشد.

تطابق راهبرد با روندهای اصلی :

بررسی روند اصلی (تولید و فروش محصولات) گروه و شرکت اصلی بیانگر دستیابی به اهداف ذکر شده می باشد . قابل ذکر اینکه بخشی از تغییرات مزبور به دلیل افزایش در تقاضای بازار و بازاریابی محصولات و جذب مشتریان جدید بوده است

درصد	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	واحد	نوع	شرکت
۱درصد افزایش	۱,۹۵۴	۱,۹۸۵	تن	تولید	شرکت اصلی
عدرصد کاهش	۳,۰۶۴	۲,۸۸۶			گروه
۱درصد افزایش	۱,۹۴۲	۱,۹۷۰	تن	فروش	شرکت اصلی
۱درصد افزایش	۲,۰۱۶	۲,۰۴۲			گروه

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 شرایط موجود کشور و افزایش قیمت فلزات رنگین) ، تغییرات نرخ ارز و هزینه های تبدیل و توسعه محصولات جدید و افزایش صادرات ، شرکت به سطح بالاتری از فروش و سود آوری دست یابد .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

پیش بینی چالش ها و ریسک های پیش رو :

مهمنترین چالشهای پیش روی شرکت عبارتست از افزایش قیمت ارز و تورم و افزایش بی رویه قیمت مواد اولیه عمده‌تاً ناشی از افزایش قیمت جهانی فلزات رنگین و 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 (یافتن منابع جدید خارجی و مذاکره با تامین کنندگان داخلی و خرید از سامانه نیما بجای بازار آزاد) سعی شده چالش مذکور کنترل گردد.

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 مشکلات داخلی در کشور از بابت افزایش نرخ ارز و سیاست های دولت در دوران تحریم و پسا برجام و سایر دلایل ذکر شده، سیاست ها و اهداف شرکت عمده‌تاً مبتنی بر حفظ سهم از بازار و نیاز شرکت های 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 پروژه ها و اهداف کاری تعریف گردیده و نظام جبران خدمات بر مبنای آن طراحی شده است. قابل ذکر اینکه نظام یاد شده به نحوی برنامه ریزی و اجرا می شود که کلیه الزامات در ارتباط با جبران خدمات را پوشش دهد .

سیاست های مرتبط با راهبری شرکتی :

سیاست ها و الگوهای راهبری گروه به گونه ای تدوین شده تا با بکارگیری روش هایی 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 .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

مسئولیتهای اجتماعی و زیست محیطی گروه : مسئولیت اجتماعی به طور خلاصه یعنی اینکه سازمان‌ها در قبال جامعه‌ای که در آن فعالیت می‌کنند مسئول هستند چرا که از منابع انسانی، مواهب طبیعی، مزیت‌های اقتصادی و توانمندی‌های اجتماعی آن استفاده می‌کنند.

شرکت رادیاتور ایران و شرکت فرعی آن 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

مهتمترین دستاوردهای زیست محیطی شرکت رادیاتور ایران:

۱- استقرار استاندارد محیط زیست (ISO ۱۴۰۰۱:۲۰۱۵) 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- اندازه گیری سه ماهه آلاینده‌های خروجی دودکشها شامل ذرات و گازها، خروجی پساب تصفیه خانه و صدای زیست محیطی که نتایج اندازه گیری‌ها کاملاً مطلوب و مطابق با الزامات قانونی بوده است.

۴- همکاری با کارگروه محیط زیست سایپا جهت برآورده نمودن خواسته‌های سازمان محیط زیست شهر تهران.

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 شرکت‌های دارای مجوز از سازمان محیط زیست.

۷- جداسازی زباله‌های خشک و بازیافت شدنی از زباله‌های تر از مبدا.

۸- اندازه گیری و پایش آلاینده‌های دودکش‌های کلیه فرآیندهای شرکت و لیفتراک‌ها به صورت منظم.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

۹- تغییر در فرآیند تولید به منظور کاهش مصرف آب ، استفاده از برج خنک کننده و برگشت آب در فرایندهای 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- تهیه مشخصات فنی کلیه مواد شیمیایی دارای ملاحظات زیست محیطی شامل: تاثیر بر خاک ، آب های سطحی و آبزیان و شرایط کنترل نشت و خطرات زیست محیطی .

۱۲- راه اندازی خط تولید رادیاتورهای اکسپندي که از لحاظ زیست محیطی سازگاری بیشتری در مقایسه با تولید رادیاتور مسی و آلومینیومی برخوردار است .

۱۳- شرکت در نمایشگاه بین المللی محیط زیست و ارائه اقدامات انجام شده در خصوص مباحث زیست محیطی .

۱۴- جاری سازی پروژه بهبود عملکرد تصفیه خانه با مشاوره شرکت فراب زیست فراز و تعویض سنسورهای PH و TDS

۱۵- برگزاری کلاس آموزشی برای تمامی نفرات مرتبط با فرایند نگهداری تصفیه خانه بهمراه اعطاء مدرک

۱۶- جداسازی پسماندهای پزشکی تولید شده در مرکز بهداشت شرکت و انتقال آن به شرکت دارای صلاحیت حمل و امداد پسماندهای ویژه از سوی سازمان حفاظت محیط زیست

رتبه کیفیت افشا اطلاعات و نقد شوندگی سهام:

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

سود تقسیمه:

وضعیت رتبه بندی افشا اطلاعات و نقد شوندگی سهام شرکت

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	شرح
۱۴	-	کیفیت افشا و اطلاع رسانی
۲۳۴	۲۴۰	تعداد روزهای گشایش نماد
۲۳۲	۲۳۷	تعداد روزهای معاملاتی



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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

تقسیم سود	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶
EPS	۳۸۹	۴۶۶
DPS	-	۳۵۰

- سود تقسیمی و اطلاعات مرتبط با سهام:

شرکت برنامه ای جهت بازخرید سهام نداشته لکن براساس مصوبه مجمع عمومی عادی مقرر شد بابت هر سهم ۳۵۰ ریال سود از بابت عملکرد سال ۱۳۹۶ پرداخت شود که این موضوع ظرف مهلت قانونی (۸ ماه از تاریخ تصویب) و مطابق با جدول زمان بندی که از طریق روزنامه کثیرالانتشار شرکت به اطلاع سهامداران رسیده در حال تسویه و پرداخت می باشد . در این راستا به جهت تسویه سود سهام سال ۱۳۹۶ و ماقبل لیست سهامداران شرکت به بانک صادرات جهت پرداخت در صورت مراجعته ارائه شده است .

۳. مهمترین منابع ، ریسک ها و روابطی که بر ارزش شرکتی تأثیردارد:

اطلاعاتی در خصوص منابع و ریسک ها :

- شرکت رادیاتور ایران با دارا بودن ۲۵۸ نفر پرسنل و گروه با بیش از ۳۶۷ نفر پرسنل متخصص و مجبوب ، جهت تولید انواع مختلف رادیاتورهای مسی ، برنجی و آلومینیومی و سیستمهای تبادل حرارت از بخاری اتومبیل 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 ، شبکه های 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 مبدلهاي خودرو فعالیت میکنند (از جمله شرکت کوشش رادیاتور به عنوان صاحب سبک ترین شرکت و شرکت های آرمکو و سهند رادیاتور)



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

فرضیت ها :

(الف) بازار خرده 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

ه) ریسک نقدینگی

استراتژی ها:

الف) تولید رادیاتور برای انواع خودروها بخصوص خودروهای جدید وارد شده به بازار، تقویت حضور در بازار

یدکی

ب) تقویت حضور در بازار صادرات کشورهای همسایه

ج) تولید انواع مبدل های صنعتی

د) سبک سازی محصول و کاهش قیمت تمام شده با حفظ سطح کیفی محصولات

ریسک در شرکت رادیاتور ایران و گروه در دوبخش 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



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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 گروه 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:

گروه رادیاتور ایران 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.

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 های بستر لازم جهت حفظ توان رقابت و افزایش سهم بازار در محصولات مختلف را پیاده سازیم.

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



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

در راستای استفاده از مزیت مرتبط با منابع مالی و غیر مالی همواره تلاش شده به نحوی اقدام گردد تا حداکثر استفاده از مزیت مذکور برای گروه 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 و غیره از جمله اقدامات انجام شده جهت دستیابی به اهداف با استفاده از منابع در اختیار می باشد .

-جزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت:

رونده سودآوری شرکت و گروه در سال گذشته و سال مورد گزارش ، وجود سرمایه و سود انباشته بسیار مناسب و تقسیم سود مناسب طی سال های اخیر و نسبت بدھی ها به دارایی ها و حقوق صاحبان سهام نشان دهنده وضعیت مناسب ساختار سرمایه شرکت می باشد .

-نقدینگی و جریان های نقدی:

جریان های نقدی و نقدینگی شرکت و گروه عمده ناشی 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 تا تاریخ تهیه گزارش مبلغ ۳۰ میلیارد ریال تسهیلات از بانک ملت اخذ گردیده که این مبلغ به دلیل عدم تسویه مطالبات از سوی شرکت ساپکو و بنابه درخواست آن شرکت و با پذیرش بهره توسط آن شرکت انجام شده است .

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

سرمایه های انسانی و فکری گروه رادیاتور ایران مشتمل بر کارکنان متخصص دارای دانش تولید محصولات جدید ، افزایش کیفیت محصولات تولیدی و راهبری جهت دستیابی به اهداف پیش بینی شده می باشد . بر این اساس مدیریت 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 .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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

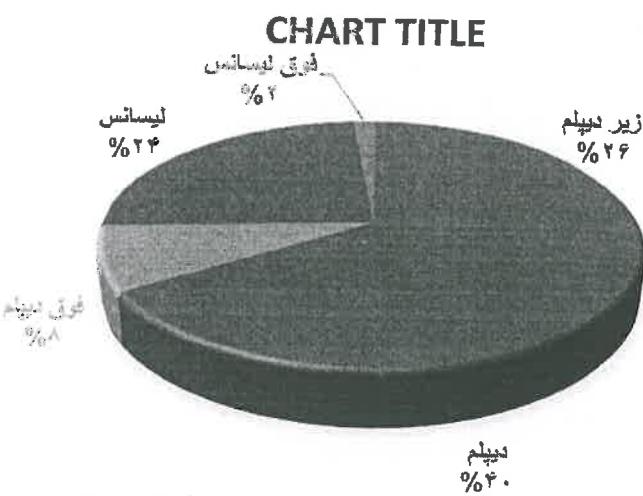
- ذخیره سازی دانش: ذخیره سازی دانش بصورت تدوین روش اجرایی، دستورالعمل، آیین نامه ها و استانداردهای در شرکت رادیاتور ایران و شرکت فرعی انجام می گیرد .

- بکارگیری دانش: انجام ممیزی و ارزیابی ها و حسابرسی ها به منظور اطمینان از بکارگیری دانش تولید شده .

• دوره های آموزشی پرسنل در گروه 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 .

• ترکیب سرمایه انسانی شرکت :



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

- برنامه ها برای مدیریت کمبودهای شناسایی شده:

مدیریت گروه در تدوین برنامه های خود همواره به شناسایی منابع مازاد و استفاده حداکثری از این منابع و کمبودها 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 شناسایی نشده است

- تغییرات نرخ ارز و اثرات آن :

در سال مورد گزارش و سال های قبل بیش از ۵۰ درصد از مواد مصرفی شرکت رادیاتور ایران (مس، برنج و آلومینیوم) از سایر کشورها (چین، هند، ترکیه و....) تامین شده است. براین اساس تغییرات نرخ ارز در سال های اخیر تاثیر به سزایی 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 اصلی و گروه به شرح زیر می باشد. قابل ذکر اینکه تامین نیازهای شرکت فرعی (شرکت تیناصنعت مبدل) از بازارهای داخلی و شرکت اصلی انجام می شود.

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	نوع ارز	شرح
مبلغ ارزی	مبلغ ارزی	منابع ارزی	
۲۴۳,۳۸۹	۲۳۷,۱۹۸	یورو	
۱,۵۹۳,۸۶۲	۱,۷۱۹,۶۰۰	دلار	مصارف ارزی
۶,۶۳۹,۴۴۱	۷۲۱,۶۴۲	یورو	
۷۹۶,۵۱۶	۲,۸۳۳,۰۶۸	دلار	داراییهای ارزی پایان سال
۵۱۹,۴۸۴	۹۱۰,۶۸۹	دلار	
۹۰۹,۰۶۴	۹۰۹,۰۶۵	درهم	
۱۱۲,۰۳۲	۸۷,۳۶۵	یورو	
۵۱۵	۵۱۵	پوند	
۲,۶۹۷	۲,۶۹۷	کرون	
۲,۷۲۴,۵۷۲	۲,۷۴۱,۳۶۳	دلار	بدھیهای ارزی پایان سال

شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)
گزارش تفسیری مدیریت
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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

مهمنترین بدهی شرکت اصلی و گروه بابت بدهی به شرکت ساپا معادل ۷,۲ میلیون دلار انتقالی از سالهای قبل می باشد که با نرخ سامانه نیما تسعیر گردیده است . لازم بذکر است با توجه به آثار شدید نرخ برابری ریال در مقابله ارزهای خارجی ، هیئت مدیره در حال مذاکره درخصوص نحوه تسويه بدهی ارزی می باشد لکن نحوه زمانبندی انجام این کار با توجه به مشکلات سیستم بانکی در انتقال وجود بدلیل تحریم های ظالمانه تحمیلی به کشور در حال حاضر مشخص نمی باشد .

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 گرددش:

داراییهای جاری شرکت اصلی و گروه به ترتیب مبلغ ۱,۲۲۵ میلیارد ریال و ۱,۳۶۲ میلیارد ریال و بدهی جاری آنها بترتیب مبلغ ۳۵۴ میلیارد ریال و ۳۸۲ میلیارد ریال بوده که این موضوع بیانگر مبلغ ۸۷۱ میلیارد ریال سرمایه در گرددش برای شرکت اصلی و مبلغ ۹۸۰ میلیارد ریال در سطح گروه می باشد که نشان دهنده وضعیت مناسبی می باشد . قابل ذکر اینکه استفاده حداکثری از منابع (داراییها) و ایجاد انتفاع از منابع در اختیار از حمله ایجاد سپرده بانکی به جهت کسب سود همواره مدنظر مدیریت شرکت می باشد .

تحلیلی از تعهدات سرمایه ای شرکت :

گروه و شرکت اصلی تعهدات سرمایه ای با اهمیتی نداشته لکن تعهدات سرمایه ای شناسایی شده درسطح گروه و شرکت اصلی مبلغ ۵ میلیارد ریال می باشد که عمدهاً بابت خرید و ساخت قالب برای تولید محصولات جدید ، افزایش کیفیت محصولات قبلی و تغییر بر اساس نیاز مشتریان می باشد .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

ساختمان سرمایه:

ترازنامه گروه و شرکت اصلی و حقوق صاحبان سهام(سرمایه ، اندوخته ها و سود انباشته) بیانگر وضعیت مناسب شرکت بوده لکن بهبود آن از طریق افزایش سودآوری شرکت و افزایش سرمایه در صورت لزوم مورد توجه مدیریت می باشد . این موضوع به همراه وجود بیش از ۱,۲۰۰ سهامدار و دارا بودن ۲۴ درصد سهام شناور بر اساس تأیید سازمان بورس بیانگر ساختار مناسب سرمایه می باشد .

محدودیت دسترسی به سرمایه و تأمین اعتبار:

نیازهای مالی مورد نیاز عمده از محل منابع عملیاتی و در صورت لزوم از محل سقف اعتبارات بانکی مصوب تامین می شوند و محدودیتی در این خصوص وجود ندارد .

-تغییرات در زنجیره عرضه:

در سال مالی مورد گزارش تغییرات عمده ای در زنجیره عرضه محصولات گروه وجود نداشته(شرکت های خودرو ساز، بازارلوازم یدکی و صادرات) لیکن شناسایی مزیت های قابل استفاده در زنجیره عرضه از طرف مشتریان جدید همواره در دست اجرا می باشد . در این خصوص توجه به بازارهای صادراتی جدید که قبلا ذکر شده و یا افزایش نمایندگی فروش (گسترش فعالیت در بازارلوازم یدکی) به جهت جبران کاهش تولید شرکت های خودرو ساز در صورت لزوم مدنظر می باشد .

-تغییرات در صنعت:

صنعتی که شرکت و گروه در آن فعالیت میکند متأثر از تغییرات تکنولوژی مورد استفاده توسط شرکت های خودرو ساز می باشد . این موضوع به طور مستقیم در تولیدات 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 سال های اخیر گرایش در صنعت و گروه از تولید محصولات مس و برنجی به محصولات آلومینیومی به جهت کاهش قیمت تمام شده ایجاد شده است . ضمناً مذکوره به جهت تولید رادیاتور آلومینیومی برای شرکت تراکتور سازی تبریز در سال ۱۳۹۷ و نیز



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

تولید انبوه محصولات اویل کولر EF7 ، رادیاتور ساینا ، رادیاتور ۲۰۷ اتومات ، آریو اتومات و دستی ، برلیانس H۲۰۰ ، تیبا دو لول در طول سال ۱۳۹۷ از جمله اقدامات انجام شده در این راستا می باشد.

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

عمده ترین معاملات شرکت اصلی با اشخاص وابسته (شامل شرکتهای گروه سایپا و شرکت فرعی) شامل خرید مواد اصلی و قطعات و فروش محصولات میباشد . در این خصوص در سال مورد گزارش بیش از ۲۴درصد فروشهای شرکت (مبلغ ۴۰۰,۳۷۴ میلیون ریال) و بیش از ۱۸ درصد از خرید مواد و قطعات شرکت (مبلغ ۱۷۲,۶۱۸ 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 مهم در ساختار سازمانی و کارکنان شرکت اصلی عمدتاً شامل خروج مدیر اداری شرکت اصلی بعنوان مدیران اجرایی بوده است. ضمناً در سال ۱۳۹۷ تغییراتی در نمایندگان اشخاص حقوقی عضو هیات مدیره شرکت اصلی ایجاد شده است . همچنین در شرکت فرعی تینا صنعت مبدل نیز کلیه اعضاء هیات مدیره نسبت به پایان سال قبل تغییر و مدیرعامل نیز خارج از هیات مدیره به مجموعه اضافه گردیدند .

۴. نتایج عملیات و چشم اندازها و مهمترین معیارها و شاخص های 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 پیش بینی عملکرد آتی شرکت :

در بررسی وضعیت ترازنامه شرکت اصلی و گروه بررسی نسبت داراییهای جاری نسبت به بدھیهای جاری (سرمایه در گردش) حکایت از وضعیت مطلوب این نسبت (۲ برابر) می باشد و نشان دهنده توانایی در پرداخت بدھی ها است . همچنین در بررسی اقلام سودوزیان نیز سود ناخالص گروه و شرکت اصلی در سال جاری نسبت به سال مشابه در سال قبل به ترتیب ۱۶درصد و ۷۹درصد افزایش داشته است . قابل ذکر اینکه کاهش سود(زیان) عملیاتی و سودوزیان خالص نسبت به سال قبل ناشی از عملکرد شرکت نبوده بلکه بدلیل زیان تسعیر ارز ناشی از افزایش



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

نرخ ارزها در سال‌جاری می‌باشد. در بخش صورت جریان وجوه نقد نیز عمدۀ تلاش در جهت وصول به موقع مطالبات و جذب نقدینگی حاصل از فروش های محصولات و استفاده از منابع حاصل از فعالیت اصلی می‌باشد.

تصویری پنج ساله از وضعیت شرکت اصلی و گروه:

خلاصه ترازنامه (شرکت اصلی)					
ارقام میلیون ریال	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
۱,۲۲۵,۱۲۶	۱,۱۷۴,۹۷۸	۱,۱۰۶,۰۹۳	۹۳۳,۱۶۶	۷۶۱,۰۱۸	جمع دارایی های جاری
۱۸۹,۸۹۴	۱۲۷,۹۱۲	۱۲۹,۹۷۸	۱۴۱,۲۸۱	۱۵۴,۸۸۳	جمع دارایی های غیر جاری
۱,۴۱۵,۰۲۰	۱,۳۰۲,۸۹۹	۱,۲۳۶,۰۷۱	۱,۰۷۴,۴۴۷	۹۱۵,۹۰۱	جمع دارایی ها
۳۵۴,۱۶۳	۴۰۸,۹۴۲	۵۰۰,۰۰۸	۳۶۳,۳۱۲	۳۷۶,۳۲۰	جمع بدھی های جاری
۳۱۱,۶۷۶	۱۵۶,۹۷۱	۳۳,۹۴۱	۲۸,۴۵۰	۲۲,۵۱۳	جمع بدھی های غیر جاری
۷۴۹,۱۸۱	۷۳۶,۹۸۶	۷۰۲,۱۲۲	۶۸۲,۶۸۵	۵۱۷,۰۶۸	جمع حقوق صاحبان سهام
۱,۴۱۵,۰۲۰	۱,۳۰۲,۸۹۹	۱,۲۳۶,۰۷۱	۱,۰۷۴,۴۴۷	۹۱۵,۹۰۱	جمع بدھی ها و حقوق صاحبان سهام

خلاصه ترازنامه (گروه)					
ارقام میلیون ریال	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹
۱,۳۶۲,۱۵۳	۱,۲۸۰,۱۶۱	۱,۲۶۷,۱۰۰	۱,۱۱۲,۵۶۵	۹۶۵,۱۴۹	جمع دارایی های جاری
۱۷۴,۰۲۰	۱۱۰,۱۱۳	۱۰۲,۷۳۶	۱۱۹,۳۰۷	۱۳۷,۵۴۲	جمع دارایی های غیر جاری
۱,۵۳۶,۱۷۳	۱,۳۹۰,۲۷۴	۱,۳۷۰,۸۲۶	۱,۲۳۱,۸۷۲	۱,۱۰۲۵۹۱	جمع دارایی ها
۳۸۲,۲۴۶	۴۱۹,۳۸۱	۵۰۰,۰۵۳	۴۳۰,۴۰۲	۴۳۱,۹۶۸	جمع بدھی های جاری
۲۲۲,۱۸۳	۱۶۴,۶۲۳	۴۳۰,۰۶۸	۳۳,۸۶۶	۲۷,۱۳۱	جمع بدھی های غیر جاری
۸۲۰,۷۲۴	۸۰۶,۲۷۰	۸۲۲,۲۰۵	۷۶۷,۶۰۴	۶۴۳,۵۹۲	جمع حقوق صاحبان سهام
۱,۵۳۶,۱۷۳	۱,۳۹۰,۲۷۴	۱,۳۷۰,۸۲۶	۱,۲۳۱,۸۷۲	۱,۱۰۲۶۹۱	جمع بدھی ها و حقوق صاحبان سهام



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

ارقام میلیون ریال					خلاصه سود وزیان(شرکت اصلی)
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	سود وزیان
۱,۹۲۳,۵۵۶	۱,۵۰۳,۸۹۷	۱,۵۴۳,۲۲۸	۱,۴۷۴,۷۴۶	۱,۷۰۹,۸۵۷	درآمدهای عملیاتی
(۱,۶۱۶,۱۶۰)	(۱,۳۳۲,۵۵۲)	(۱,۳۰۱,۰۰۲)	(۱,۲۱۳,۹۴۹)	(۱,۳۸۸,۵۴۵)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۳۰۷,۳۹۶	۱۷۱,۳۴۵	۲۴۱,۷۲۶	۲۶۰,۷۹۷	۳۲۱,۳۱۲	سود(زیان) ناچالص
(۱۰۱,۷۳۸)	(۷۲,۴۴۱)	(۷۷,۲۹۵)	(۸۲,۱۳۴)	(۸۱,۶۹۶)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
(۹۴,۶۸۸)	۶۰,۹۴۰	۱۵,۳۷۳	۶,۶۳۶	۳,۷۵۵	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۱۰,۹۷۰	۱۵۹,۸۴۴	۱۷۹,۸۰۴	۱۸۵,۲۹۹	۲۴۳,۳۷۱	سود(زیان) عملیاتی
(۱,۲۷۱)	(۲۲۹)	(۷۱)	(۴,۸۲۲)	(۱۶,۵۴۱)	هزینه های مالی
۳۶,۸۵۰	۱۱,۲۶۶	۲۰,۱۸۸	۲۱,۶۸۰	۳۲,۲۳۱	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۴۶,۵۴۹	۱۷۰,۸۸۱	۱۹۹,۹۲۱	۲۰۲,۱۵۷	۲۵۹,۰۶۱	سود(زیان) قبل از مالیات
(۲۹,۳۵۵)	(۳۱,۰۱۲)	(۳۸,۴۲۶)	(۳۹,۸۹۸)	(۴۵,۶۹۹)	مالیات بر درآمد
۱۱۷,۱۹۴	۱۳۹,۸۶۹	۱۶۱,۴۹۵	۱۶۲,۲۵۹	۲۱۳,۳۶۲	سود(زیان) خالص
۳۹۱	۴۶۶	۶۵۴	۱,۱۵۹	۱,۵۲۴	سود پایه هر سهم



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

خلاصه سود و زیان (گروه)					
ارقام میلیون ریال					
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	سود و زیان
۱,۶۸۹,۱۰۶	۱,۱۹۶,۵۱۸	۱,۲۸۱,۹۹۹	۱,۲۵۶,۶۳۷	۱,۳۵۴,۷۶۵	درآمدهای عملیاتی
(۱,۳۴۰,۰۳۳)	(۹۹۲,۵۶۹)	(۹۸۷,۵۷۳)	(۹۵۳,۷۴۶)	(۹۷۸,۲۸۱)	بهای تمام شده در آمدهای عملیاتی
۳۲۹,۰۷۳	۲۰۳,۹۴۹	۲۹۴,۳۲۶	۳۰۲,۸۹۱	۳۷۶,۴۸۴	سود(زیان) خالص
(۱۲۱,۹۳۷)	(۸۷,۹۰۶)	(۱۰۱,۸۵۱)	(۱۳۱,۸۳۳)	(۱۰۸,۸۵۲)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
(۸۶,۷۳۶)	۴۷,۸۵۰	۳,۱۷۴	۹,۲۲۸	۹,۷۵۲	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۲۰,۴۰۰	۱۶۳,۸۹۳	۱۹۰,۶۴۹	۱۸۰,۲۸۶	۲۷۷,۳۸۴	سود(زیان) عملیاتی
(۱,۲۷۱)	(۲۲۹)	(۹۶)	(۴,۹۰۴)	(۱۶,۶۱۷)	هزینه های مالی
۴۲,۳۶۴	۱۴,۹۶۴	۲۰,۲۸۲	۲۹,۱۵۵	۳۰,۴۴۷	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۱۶۲,۴۹۳	۱۷۸,۶۲۸	۲۰,۱۸۶	۲۰۴,۵۳۷	۲۹۱,۲۱۴	سود(زیان) قبل از مالیات
(۳۳,۴۷۵)	(۳۶,۳۸۶)	(۳۸,۴۲۶)	(۴۰,۸۱۹)	(۵۴,۲۶۷)	مالیات بر درآمد
۱۲۹,۰۱۸	۱۴۲,۲۴۲	۱۷۷,۴۰۹	۱۶۳,۷۱۸	۲۳۶,۹۴۷	سود(زیان) خالص
۴۳۲	۴۷۶	۷۲۲	۱,۱۶۹	۱,۶۹۲	سود پایه هر سهم

صورت جریان وجوه نقد(شرکت اصلی)					
ارقام میلیون ریال					
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	وجوه نقد
۲۶۳,۰۳۳	۸,۹۳۸	۱۳,۳۶۱	۱۰۷,۳۰۰	۱۸۴,۰۳۰	فعالیتهای عملیاتی
(۱۷,۲۳۷)	(۱۱,۷۱۱)	(۷۶۰)	(۱,۹۶۷)	(۳۸,۴۶۲)	بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی تامین مالی
(۳۵,۸۴۷)	(۳۷,۳۱۹)	(۶۰,۳۲۴)	(۶۴,۴۲۱)	(۱۷,۳۲۸)	مالیات بر درآمد
(۷۱,۷۳۸)	(۹,۰۵۶)	(۲۴,۹۷۲)	(۵,۲۳۷)	(۷۷۵)	فعالیتهای سرمایه گذاری
(۶۴,۸۴۲)	۶۸,۲۰۰	۲,۶۰۷	(۴,۶۷۶)	(۱۰۴,۷۹۴)	فعالیتهای تامین مالی
۷۳,۳۶۹	۱۹,۰۵۲	(۷۰,۰۸۸)	۳۲,۹۹۹	۲۲,۶۷۱	خالص افزایش (کاهش) وجه نقد
۹۲,۲۹۲	۷۰,۳۶۲	۱۳۹,۴۱۱	۱۰۴,۹۵۷	۸۱,۵۹۲	مانده وجه نقد ابتدای دوره
۲۲,۷۳۹	۲,۸۷۸	۱,۰۳۹	۱۴۵۶	۶۹۴	تأثیر تغییر نرخ ارز
۱۸۹,۴۰۰	۹۲,۲۹۲	۷۰,۳۶۲	۱۳۹,۴۱۱	۱۰۴,۹۵۷	مانده وجه نقد در ریاضان سال



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

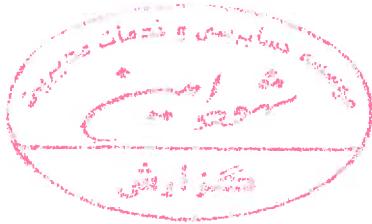
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

ارقام میلیون ریال					صورت جریان وجوه نقد(گروه)
۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۳/۱۲/۲۹	وجوه نقد
۲۷۵,۹۰۱	(۴,۰۱۱)	(۳۴,۰۴۱)	۱۰۶,۷۳۷	۸۱,۰۲۴	فعالیتهای عملیاتی
(۱۶,۴۰۷)	(۱۱,۴۵۲)	(۴۷۷)	(۱,۳۸۵)	(۳۷,۸۱۶)	بازده سرمایه گذاری و سود پرداختی تامین مالی
(۴۱,۲۲۶)	(۳۷,۳۱۹)	(۶۳,۷۹۰)	(۶۹,۴۶۶)	(۱۷,۳۲۸)	مالیات بر درآمد
(۷۶,۲۶۵)	(۱۹,۰۲۸)	(۲۷,۹۳۱)	(۹,۸۴۶)	(۴,۰۵۵)	فعالیتهای سرمایه گذاری
(۶۴,۸۴۲)	۶۸,۲۰۰	۲,۶۱۴	(۴,۶۷۶)	(۱۳۴,۸۳)	فعالیتهای تامین مالی
۷۷,۱۶۱	(۳,۶۱۰)	(۱۲۳,۵۹۵)	۲۱,۳۶۴	(۱۱۲,۲۵۷)	خالص افزایش (کاهش) وجه نقد
۹۴,۸۰۸	۹۵,۵۳۵	۲۱۸,۰۸۱	۱۹۵,۲۵۹	۳۰۶,۸۲۲	مانده وجه نقد ابتدای دوره
۲۳,۷۳۹	۲,۸۸۳	۱,۰۴۹	۱,۴۵۸	۶۹۴	تأثیر تغییر نرخ ارز
۱۹۵,۷۰۸	۹۴,۸۰۸	۹۵,۵۳۵	۲۱۸,۰۸۱	۱۹۵,۲۵۹	مانده وجه نقد در بابان سال

جدول های نسبت های مالی:

گروه:

۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	نسبت های سالی
۳,۵۶	۲,۴۰	۲,۵۱	۲,۵۸	۲,۲۳	نسبت جاری
۲,۱۳	۱,۰۹	۱,۶۲	۱,۷۵	۱,۱۷	نسبت سریع(آنی)
۰,۵۴	۰,۵۸	۰,۶۰	۰,۶۲	۰,۵۸	نسبت مالکانه
۰,۵۵	۰,۲۱	۰,۲۳	۰,۵۱	۰,۴۵	نسبت نقدینگی
۱,۸۵	۱,۷۲	۱,۶۷	۱,۶۰	۱,۷۱	نسبت کفایت سرمایه
۰,۸۵	۰,۷۲	۰,۶۷	۰,۶۰	۰,۷۱	نسبت کل بدھی
۷,۷	۱۱,۹	۱۳,۸	۱۳	۱۲,۵	نسبت بازده فروش
۸,۴	۱۰,۲	۱۲,۹	۱۳,۳	۲۱,۵	نسبت بازده دارایی (ROA)



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	نسبت های فعالیت
۷۶	۹۲	۹۵	۱۱۲	۹۶	دوره گردش مواد اولیه/روز
۴	۴	۴	۵	۴	دوره گردش مواد کالای در جریان ساخت/روز
۱۹	۱۹	۲۰	۲۳	۲۱	دوره گردش کالای ساخته شده/روز
۹۹	۱۱۵	۱۱۸	۱۳۹	۱۲۰	(۱) دوره گردش کالا/روز
۱۴۳	۲۱۲	۱۷۰	۱۱۸	۴۰	(۲) دوره وصول مطالبات تجاری/روز
۲۴۲	۳۲۷	۲۸۹	۲۵۷	۱۶۰	(۳) دوره گردش عملیات/روز

شرکت اصلی:

۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	نسبت های مالی
۳,۴۶	۲,۸۷	۲,۲۱	۲,۵۷	۲	نسبت جاری
۲,۲	۲,۰۱	۱,۵۴	۱,۸۰	۱,۰۳	نسبت سریع(آنی)
۰,۵۳	۰,۵۷	۰,۵۷	۰,۶۴	۰,۵۷	نسبت مالکانه
۰,۵۸	۰,۲۶	۰,۱۸	۰,۳۹	۰,۲۸	نسبت نقدینگی
۱,۸۹	۱,۷۷	۱,۷۶	۱,۵۷	۱,۷۶	نسبت کفاایت سرمایه
۰,۸۹	۰,۷۷	۰,۷۶	۰,۵۷	۰,۷۷	نسبت کل بدھی
۰,۰۶	۰,۰۹	۰,۱۰	۰,۱۱	۰,۱۲	نسبت بازده فروش
۰,۰۸	۰,۱۱	۰,۱۳	۰,۱۵	۰,۲۳	نسبت بازده دارایی (ROA)

۱۳۹۷	۱۳۹۶	۱۳۹۵	۱۳۹۴	۱۳۹۳	نسبت های فعالیت
۶۲	۶۶	۷۰	۸۵	۶۷	دوره گردش مواد اولیه/روز
۲	۲	۲	۳	۳	دوره گردش مواد کالای در جریان ساخت/روز
۱۲	۱۱	۱۳	۱۵	۱۳	دوره گردش کالای ساخته شده/روز
۶۷	۷۹	۸۴	۱۰۳	۸۲	(۱) دوره گردش کالا/روز
۱۱۹	۱۶۳	۱۳۵	۹۳	۵۹	(۲) دوره وصول مطالبات تجاری/روز
۱۸۶	۲۴۱	۲۱۹	۱۹۷	۱۴۲	(۳) دوره گردش عملیات/روز



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

تحلیل:

- ۱) افزایش نسبت بدھی عمدها بدليل افزایش بدھیهای ارزی ناشی از تسعیر نرخ ارز نسبت به دوره قبل می باشد
- ۲) کاهش در دوره گردش کالا نشان دهنده پویایی در چرخه مدیریت در تامین منابع نقدینگی، خرید، تولید و فروش کالا می باشد.

- ۳) کاهش در دوره وصول مطالبات تجاری و گردش عملیات نسبت به دوره مشابه سال قبل نیز بدليل اقدامات انجام شده بابت پیگیری و وصول مطالبات می باشد که با توجه به اثر کاهش دوره گردش کالا در مجموع باعث کاهش در گردش عملیات طی دوره جاری شده است.

- ۴) کاهش در بازده فروش و بازده داراییها علیرغم افزایش درآمدهای عملیاتی و داراییها شرکت نسبت به دوره مشابه سال قبل بدليل زیان ناشی تسعیر نرخ ارز بوده است.

بررسی و تحلیل عملکرد واقعی در مقایسه با سال قبل:

درآمدهای عملیاتی و بھای تمام شده شرکت اصلی:

سال ۱۳۹۶							سال ۱۳۹۷							شرح
سود ناخالص	بهای تمام شده	مبلغ فروش	نحوه فروش ریال	تعداد فروش	سود ناخالص	بهای تمام شده	مبلغ فروش	نحوه فروش ریال	تعداد فروش	سود ناخالص	بهای تمام شده	مبلغ فروش	نحوه فروش ریال	
۱۳۲,۵۰۶	۴۳۸,۲۲۴	۵۷۰,۷۳۰	۳۴۳,۱۱۱	۱,۶۶۲,۳۹۹	۲۲۹,۳۹۱	۶۶۷,۸۸۸	۸۹۷,۲۷۹	۵۳۰,۴۳۰	۱,۶۹۱,۶۰۸	انواع رادیاتور(کیلوگرم)				
۷,۲۶۹	۶۴۴,۹۶۲	۶۵۲,۲۳۱	۱,۱۶۵,۲۹۸	۵۵۹,۷۱۲	۴۵,۱۷۹	۵۷۶,۴۴۰	۶۲۱,۶۱۹	۱,۴۵۶,۵۲۲	۴۲۶,۷۸۳	محصول خریداری شده(عدد)				
۳۴,۰۹۹	۱۶۳,۲۸۸	۱۹۷,۳۸۷	-	-	۳۱,۷۲۸	۲۲۴,۳۴۰	۲۵۶,۰۶۸	-	-	مواد اولیه				
۱۷۳,۸۷۴	۱,۴۶۶,۴۶۴	۱,۴۲۰,۳۴۸	-	-	۳۰,۶,۳۹۸	۱,۴۶۱,۶۶۸	۱,۷۷۴,۹۶۶	-	-	جمع داخلی				
(۲,۷۵۲)	۸۳,۴۶۸	۸۰,۷۱۶	۳۰۵,۴۲۳	۲۶۴,۲۷۶	۱۵۹	۱۴۴,۹۶۱	۱۴۵,۱۲۰	۵۵۶,۸۴۵	۲۶۰,۶۱۱	انواع رادیاتور(کیلوگرم)				
۲۲۳	۲,۶۱۰	۲,۸۳۳	۲۷۴,۰۶۴	۱۰,۳۳۷	۹۳۹	۲,۵۳۲	۳,۴۷۰	۸۷۷,۳۷۰	۳,۹۵۵	محصول خریداری شده(عدد)				
(۰,۵۲۹)	۸۰,۰۷۸	۸۳,۴۹	-	-	۱,۰۹۸	۱۴۲,۳۹۲	۱۴۸,۰۹۰	-	-	جمع صادراتی				
۷۷۱,۳۴۵	۱,۳۶۲,۵۵۲	۱,۵۰۳,۸۹۷	-	-	۲۰۷,۳۹۶	۱,۶۳۶,۱۶۰	۱,۹۲۳,۸۵۶	-	-	جمع کل				

همانطور که از جدول فوق مشخص میگردد علیرغم افزایش ۲۸ درصدی درآمد حاصل از فروش ، بھای تمام شده در سال مورد گزارش افزایش ۲۲ درصدی را تجربه نموده است که این امر مربوط به استفاده از منابع در جهت تامین به موقع مواد اولیه برای جلوگیری از افزایش بی رویه مواد در سال ۹۷ بوده که در نتیجه منجر به افزایش حاشیه سود سال نسبت به سال قبل گردیده همچنین افزایش نرخ ارز در دوره مربوطه موجب افزایش درآمد حاصل از فروش صادراتی و حاشیه سود مربوطه گردیده است که در مجموع نشان دهنده عملکرد مطلوب شرکت می باشد .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده شرکت گروه :

۱۳۹۶					۱۳۹۷					شرح
بهای تمام شده سودناحائض	سلع فروش	ارج فروش	تعداد فروشن	بهای تمام شده سودناحائض	سلع فروش	ارج فروش	تعداد فروشن	بهای تمام شده سودناحائض	بهای تمام شده سودناحائض	
۱۶۵,۹۹۴	۸۶۷,۷۷۱	۱,۰۶۴,۹۶۵	۶۰,۸۶۲۱	۱,۷۹۹,۷۹۹	۳۰۵,۱۶۹	۱,۱۱۳,۵۰۶	۱,۴۱۸,۶۷۵	۷۹۹,۶۵۵	۱,۷۷۴,۱۰۸	نوع رادیاتور
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	محصول خریداری شده
۹,۴۷۷	۳۸,۵۱۹	۴۷,۹۹۶			۲۲,۷۳۲	۱۹,۰۳۳	۱۰۱,۷۶۵		-	مواد اولیه
۲۰,۴۷۶	۹۰,۶۴۰	۱,۱۱۲,۹۶۱		۱,۷۹۹,۷۹۹	۲۷۷,۹۰۱	۱,۱۹۷,۰۳۹	۱,۵۲۰,۱۴۰		۱,۱۷۴,۱۰۸	جمع داخلی
۲,۰۲۲-	۸۶,۰۷۹	۸۳,۵۵۷	۳۱۳,۶۳۱	۲۶۶,۴۱۸	۱,۱۷۲	۱۷۷,۴۹۴	۱۴۸,۶۶۶	۵۵۴,۳۲۵	۲۶۸,۱۹۳	نوع رادیاتور
-				-	-	-	-	-	-	محصول خریداری شده
-	-	-			-	-	-	-	-	مواد اولیه
۲,۰۲۲-	۸۶,۰۷۹	۸۳,۵۵۷		۲۶۶,۴۱۸	۱,۱۷۲	۱۷۷,۴۹۴	۱۴۸,۶۶۶		۲۶۸,۱۹۳	جمع صادراتی
۲۰,۴۷۶	۹۴۷,۰۵۹	۱,۱۹۶,۵۱۸	-	۲,۰۱۶,۲۱۷	۳۷۹,۰۷۳	۱,۳۴,۰۳۳	۱,۵۶۹,۱۰۶	-	۲,۰۴۲,۳۰۱	جمع کل

ارقام به میلیون ریال

بهای تمام شده :

اصلی		گروه		شرح
۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
۳۹۹,۹۶۹	۶۷۰,۰۰۴	۸۱۷,۲۵۰	۱,۰۸۱,۱۸۲	مواد مستقیم
۵۴,۷۱۲	۸۰,۳۰۹	۷۰,۶۹۶	۱۰۴,۷۶۲	دستمزد مستقیم
۶۹,۴۲۴	۹۵,۰۱۴	۹۵,۰۱۷	۱۳۰,۴۰۹	سربار تولید
۵۲۴,۱۰۵	۸۴۵,۳۲۷	۹۸۲,۴۶۳	۱,۳۲۱,۳۲۳	جمع هزینه های تولید/اساخت
(۱,۸۴۹)	(۴,۷۴۳)	(۱,۹۴۱)	(۷,۸۰۳)	افزایش(کاهش) موجودی در جریان ساخت
۵۲۲,۲۵۷	۸۴۰,۵۸۴	۹۸۱,۵۲۲	۱,۳۱۳,۵۳۰	بهای تمام شده کالای تولید شده
۴۲,۱۸۲	۴۰,۱۵۰	۵۱,۴۴۱	۵۲,۱۳۴	موجودی کالای ساخته شده اول سال
(۴۰,۱۵۰)	(۶۶,۲۹۷)	(۵۲,۱۳۴)	(۸۷,۳۲۳)	موجودی کالای ساخته شده پایان سال
۵۲۴,۲۸۸	۸۱۴,۴۳۷	۹۷۹,۸۲۹	۱,۲۷۹,۳۴۱	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۸۰۸,۲۶۴	۸۰۱,۷۲۳	۱۲,۷۴۰	۶۰,۶۹۲	خرید کالا و قطعات ساخته شده
۱,۳۲۲,۵۵۲	۱,۶۱۶,۱۶۰	۹۹۷,۰۵۹	۱,۳۴۰,۰۳۳	بهای تمام شده در آمدهای عملیاتی



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

سایر اطلاعات مالی شرکت و گروه به قرار زیر ارائه میگردد:

وضعیت موجودیهای شرکت اصلی و گروه به شرح جدول زیر میباشد:

مواردی کالا	گروه	شرکت اصلی
مواد اولیه	۱۳۹۶	۱۳۹۷
قطعات	۱۳۸,۹۸۳	۱۰۸,۷۶۰
کالای درجریان ساخت	۶۴,۵۷۴	۳۴,۹۱۹
کالای ساخته شده	۱۱,۲۸۵	۷,۹۸۴
لوازم یدکی، ابزارآلات و ملزومات	۱۹,۰۸۸	۴۰,۱۴۹
کالای امانتی نزد دیگران	۸۶,۹۰۶	۱۵,۲۴۷
سایر موجودیها	۲۲,۷۸۲	۱۶۹
جمع	۴۱۳,۰۲۲	۲۹,۰۰۵۴
	۳۱۳,۷۳۸	۲۳۶,۲۸۲
	۳۰۸,۷۸۶	

سایر درآمد(هزینه)های عملیاتی:

شرح	شرکت اصلی	فروش ضایعات
	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
سود و زیان حاصل از تسعیر داراییها و بدھی ها	۴,۱۷۷	۱۰,۵۳۸
سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	(۶,۵۳۸)	(۱۰,۶,۵۹۱)
سایر درآمدها(هزینه)	۶۳,۲۶۳	۱,۳۶۵
جمع:	۳۸	.
	۶۰,۹۴۰	(۹۴,۶۸۸)

شرح	گروه	شرکت اصلی
فروش ضایعات	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹
سود و زیان حاصل از تسعیر داراییها و بدھی ها	۴,۸۶۳	۱۹,۶۰۸
سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	(۶,۵۳۸)	(۱۰,۶,۵۹۱)
سایر درآمدها(هزینه)	۴۹,۳۴۴	.
جمع:	۱۸۱	۲۴۷
	۴۷,۸۵۰	(۸۶,۷۳۶)



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

هزینه های سربار و هزینه های عمومی و اداری شرکت:

شرکت اصلی				گروه				شرح
هزینه سربار	هزینه عمومی و اداری							
۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	حقوق و دستمزد کارکنان
۴۳,۱۳۳	۵۴,۱۶۵	۳۶,۲۱۹	۵۳,۵۶۴	۵۵,۲۲۹	۶۸,۷۱۸	۵۱,۳۱۶	۷۶,۷۱۸	استهلاک دارای ثابت
۳,۴۵۲	۳,۴۸۷	۱۰,۷۵۱	۱۱,۰۰۵	۳,۹۵۰	۴,۱۹۰	۱۲,۶۹۲	۱۳,۰۸۸	آب، برق، سوت و مخابرات
.	.	۱,۹۵۵	۳,۰۳۰	.	.	۴,۸۹۶	۵,۴۰۸	هزینه بازاریابی فروش
۳,۱۷۷	۳,۲۳۶	.	.	۲,۱۷۹	۳,۲۳۶	.	.	مواد غیر مستقیم مصرفی
.	.	۸,۹۳۸	۱۱,۱۹۵	.	.	۱۱,۵۲۷	۱۵,۲۷۵	تعمیرات و نگهداری
۷۸۲	۱,۲۹۷	۱,۴۰۳	۲,۷۵۶	۸۰۸	۱,۶۶۳	۱,۴۰۳	۲,۹۰۹	هزینه غذا، سرویس و حمل و نقل
۱۰۰,۳۱	۱۰,۵۳۳	۷,۰۷۸	۱۰,۱۰۶	۱۰,۴۸۸	۱۰,۹۷۸	۹,۹۷۸	۱۲,۷۳۷	سایر
۱۱,۸۶۶	۲۸,۹۲۰	۳,۰۸۰	۳,۳۵۸	۱۴,۲۵۲	۲۳,۰۵۲	۳,۷۰۵	۴,۲۷۴	
۷۲,۴۹۱	۱۰۱,۷۳۸	۶۹,۴۲۴	۹۵,۰۱۴	۸۷,۹۰۶	۱۲۱,۹۳۷	۹۵,۵۱۷	۱۳۰,۴۰۹	
								جمع

در بخش هزینه های اداری و عمومی و هزینه های سربار در شرکت اصلی و گروه، افزایش سرفصل های هزینه عمدتاً با خاطر افزایش حقوق و دستمزد و هزینه های پرسنلی طبق بخشنامه افزایش قانونی وزارت کار و شرکت و افزایش هزینه ها بر اساس افزایش در سطح عمومی قیمتها بوده است.

سایر درآمدهای (هزینه) های غیر عملیاتی:

شرکت اصلی		شرح
۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
۷,۳۱۶	۵,۸۵۸	سود حاصل از سپرده گذاری بانکی
۴۹	۱۰۵	سود حاصل از سرمایه گذاری در سایر شرکت ها
۶۹	۱,۰۷۱	سود ناشی از فروش دارایی
۲,۸۷۸	۲۳,۷۳۹	سود(زیان) تسعیر ارز یا تسویه دارایی غیر مرتبط با عملیات
۹۵۴	۶,۰۷۷	سایر
۱۱,۲۶۶	۳۶,۸۵۰	جمع



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

		گروه	شرح
۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹		سود حاصل از سپرده گذاری بانکی
۷,۴۸۵	۶,۶۸۸		سود حاصل از سرمایه گذاری در سایر شرکت ها
۴۹	۱۰۵		سود ناشی از فروش دارایی
۶۹	۱,۰۷۱		سود (زیان) تسعیر ارز یا تسویه دارایی غیر مرتبط با عملیات
۲,۸۸۳	۲۳,۷۳۹		سایر
۴,۴۷۸	۱۱,۷۶۱		
۱۴,۹۶۴	۴۳,۳۶۴		جمع

مقدار تولید

درصد تغییر	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	واحد	نوع محصولات
۱ درصد افزایش	۱,۹۵۴	۱,۹۸۵	تن	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی (اصلی)
۶ درصد کاهش	۳,۰۶۴	۲,۸۸۶	تن	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی (گروه)

مقدار فروش

درصد تغییر	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	واحد	نوع محصول	شرکت
۱ درصد افزایش	۱,۹۴۲,۳۸۳	۱,۹۶۹,۵۹۸	کیلوگرم	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی	اصلی
۲۴ درصد کاهش	۵۶۱,۱۸۹	۴۲۸,۳۴۹	تعداد	محصولات خریداری شده	
۱ درصد افزایش	۲,۰۱۶,۲۱۷	۲,۰۴۲,۳۰۱	کیلوگرم	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی	گروه

مبلغ فروش

درصد تغییر	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	نوع محصول
۲۸ درصد افزایش	۱,۵۰۳,۸۹۷	۱,۹۲۳,۵۵۶	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی (اصلی)
۳۹ درصد افزایش	۱,۱۹۶,۵۱۸	۱,۶۶۹,۱۰۶	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی (گروه)



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۷

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

درصد تغییر	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	شرح محصول	شرکت
	میلیون ریال	میلیون ریال		
۶۰ درصد افزایش	۶۵۱,۴۴۶	۱,۰۴۲,۳۹۹	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی	اصلی
۳ درصد افزایش	۸۵۲,۴۵۱	۸۸۱,۱۵۷	مواد ، قطعات و محصولات	
۳۶ درصد افزایش	۱,۱۴۸,۵۲۲	۱,۵۶۷,۳۴۱	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی	گروه
۲۱۲ درصد افزایش	۴۷,۹۹۶	۱۰۱,۷۶۵	مواد ، قطعات و محصولات	

بررسی مذکور نشان از ثبات و افزایش نسبی فروش در گروه محصولات بر خلاف دشوارتر شدن شرایط اقتصادی حاکم بر شرکت ها است لازم بذکر است بخشی از افزایش مبلغ فروش ناشی از افزایش نرخ بدليل افزایش شدید بهای تمام شده می باشد .

-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 به کشور های هدف
- برنامه توسعه تکنولوژی، نوآوری با توجه به شرایط بازار و رقبا و لزوم انجام صادرات

«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش‌بینی‌های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک‌ها، عدم قطعیت‌ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار

باشند.»

