



راید بانک ایران

گزارش تفسیری مدیریت
برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۸

شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

شماره صفحه

فهرست مطالب

- | | |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ۴ | ۱. ماهیت کسب و کار |
| ۱۰ | ۲. اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف |
| ۱۶ | ۳. مهمترین منابع ، ریسک ها و روابط |
| ۲۶ | ۴. نتایج عملیات و شاخصهای عملکرد و چشم اندازها و مهمترین معیارها
و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده |



تاریخ:

شماره:

پیوست:

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

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 ، ۱۳۸۸/۰۴/۲۸ ، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار (ابلاغیه شماره ۱۲۲/۲۹۳۸۶ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۹ به شماره پیگیری ۳۹۹۹۴۶ در سامانه کдал) ، 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 ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ به تایید هیئت مدیره رسیده است .

اعضای هیأت مدیره	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت	اchtenae
شرکت مهندسی و مشاور سازه گستر سایپا	مهیار فخیمی	مدیر عامل و عضو هیأت مدیره(موظف)	
شرکت ایرانی تولید اتومبیل (سایپا)	مجید آقائی	رئيس هیأت مدیره(موظف)	
شرکت سرمایه گذاری سپه	سید مهرداد هاشمی	نائب رئيس هیأت(غیر موظف)	
شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار	احمد مددی طائمه	عضو هیأت مدیره(غیر موظف)	
شرکت تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا	محمد حسن گل وری	عضو هیأت مدیره(غیر موظف)	



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

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 اسمی 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 ۳۸۹۶۰ 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 سهیم 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 ۱۳۹۵ با افزایش ۱۱۴ درصدی به سیصد میلیون ریال افزایش یافت.

شرکت رادیاتور ایران در حال حاضر دارای یک شرکت فرعی بنام تینا صنعت مبدل (سهامی خاص) 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.

ارزش سازمانی:

مشتری مداری و ارزش سازمانی و مدیریت مشارکتی و کرامت انسانی



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

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 وسائل 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 تولید انبوه (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 در اوخر سال ۹۸
فروش آن آغاز شده است.

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 ...



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

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

محصولات و خدمات اصلی، فرایندهای تجاری و روش‌های توزیع شرکت :

محصولات گروه و شرکت اصلی عبارتند از انواع رادیاتور‌های آلومینیومی و مس و برنجی که در سیستم خنک کننده انواع خودرو کاربرد دارد، می‌باشد.

به منظور تامین نیاز خودروسازان محصولات فوق از طریق انعقاد قرارداد و سفارش گذاری با خودرو سازان و نیز توزیع محصولات از طریق انعقاد توافقنامه با نمایندگان شرکت در استان‌های مختلف توزیع می‌گردد. در حوزه صادرات نیز با اخذ سفارشات از مشتریان پس از آماده سازی اقدام به ارسال محصولات انجام می‌شود.

وضعیت جاری فعالیت‌های اصلی و زیربنایی شرکت و تغییرات آن‌ها نسبت به قبل، موقعیت فعالیت‌ها و خطوط تجاری جدید:

با اشاره به نام گذاری سال ۱۳۹۸ به نام رونق تولید که تو سط 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 رادیاتور‌های صادراتی برای بازارهای فعلی، تولید نمونه سازی جهت کشورهای هدف نیز در این مجموعه کلید خورده که می‌تواند نقطه عطفی بر گسترش بازارهای صادراتی بوده و همچنین وجود پرسنل ماهر و متعدد شرکت، تضمین کننده تحقق اهداف فوق خواهد بود.

در سال ۱۳۹۹ شرکت رادیاتور ایران در نظر دارد با توجه به میزان حجم موجودی انبار، ضمن حفظ تناز تولیدی سال قبل، میزان تناز فروش را به ۲,۴۷۴ تن و از نظر ریالی به ۴,۱۰۹,۴۶۶ میلیون ریال برساند که انتظار می‌رود تحقق این افزایش در صورت حمایت‌های دولت از صنایع داخلی و اتخاذ سیاستهای پولی و بانکی در دوران تحریم قابل دسترسی خواهد بود.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

عوامل تاثیر گذار بر صنعت و محیط بیرونی شرکت :

رشد و رونق در هر صنعت وابستگی بالایی به انتظارات و چشم انداز عملکرد کلی اقتصاد دارد و صنعت قطعه سازی نیز از این قاعده مستثنی نیست. با توجه به رشد منفی سرمایه گذاری در چند سال گذشته و میزان استهلاک سرمایه‌های موجود، بطور کلی شاهد رشد منفی در اقتصاد ایران بودیم، عواملی همچون تحریم‌های بین‌المللی، وقایع و بحران‌های طبیعی و اجتماعی، عدم شفافیت و عدم ثبات در سیاست گذاری‌ها توسط دولت، تنش و ناامنی در منطقه، کاهش سطح تولید، افزایش سطح عمومی قیمت‌ها، نوسانات نرخ ارز و پایین آمدن ارزش پول ملی، کاهش قدرت خرید و بنگاههای اقتصادی را در شرایطی بسیار دشواری قرار می‌دهد، همچنین بررسی‌ها نشان می‌دهد کاهش رشد اقتصادی و رکود تورمی طی سال ۱۳۹۸ تداوم داشته و قطعه سازی نیز متاثر از این رکود بوده است. شرکت با تدوین استراتژی‌های مناسب درخصوص تطبیق با شرایط حاکم بر اقتصاد ایران و مدیریت تاثیرات منفی عواملی که پیش‌تر گفته شد، بطور جدید اقدام می‌نماید.

از دیگر عوامل تاثیر گذار می‌توان به انتشار و همه گیری بیماری کووید ۱۹ اشاره کرد، که شرایط بحرانی در زمان شیوع بیماری به تشدید تاثیر عوامل فوق الذکر منجر می‌شود، از این رو شرکت در نظر دارد با تدوین دستورالعمل‌های مراقبتی و ایجاد انعطاف بیشتر، فعالیت‌های اجرایی خود را به نحوی انجام دهد تا با توجه به مشخص نبودن دوره شیوع این بیماری، اثرات منفی ناشی از آن بر کسب و کار و منافع شرکت را به حداقل برساند و بر اساس آخرین بررسی‌ها هیئت مدیره مصمم است به برنامه پیش‌بینی شده در سال ۱۳۹۹ دست یابد.

موضوعات مهمی که بر عملیات شرکت تاثیر خواهند گذاشت اما در گذشته تاثیرگذار نبوده اند:

- ✓ همه گیری بیماری کووید ۱۹ و تصمیمات ستاد ملی مبارزه با کرونا
- ✓ افزایش چالش و تنش‌های سیاسی بین‌المللی و تحریم‌های اعمال شده از طرف کشورهای دیگر علیه ایران
- ✓ افزایش و نوسانات نرخ ارز و محدودیت مرتبط با تامین و انتقال ارز
- ✓ عدم امکان تامین به موقع قطعات و مواد به دلیل چالش‌های موجود در تخصیص و انتقال ارز
- ✓ عدم امکان افزایش قیمت محصولات متناسب با افزایش قیمت تمام شده
- ✓ عدم انطباق رفتار مصرف کنندگان و سیاست‌های اقتصادی دولت



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

با توجه به کاهش توان مالی مصرف کنندگان در بازارهای اقتصادی، تفاوت دیدگاه مصرف کنندگان در پرداخت مالیات و افزایش انتکای دولت به درآمدهای مالیاتی، پدیده مذکور چالش اساسی را برای شرکت های تولیدی به همراه خواهد داشت.

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 متوجه 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 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 قطعات یدکی و خودروسازان و بازار خدمات پس از فروش و لوازم یدکی از وظایف این واحد می باشد .

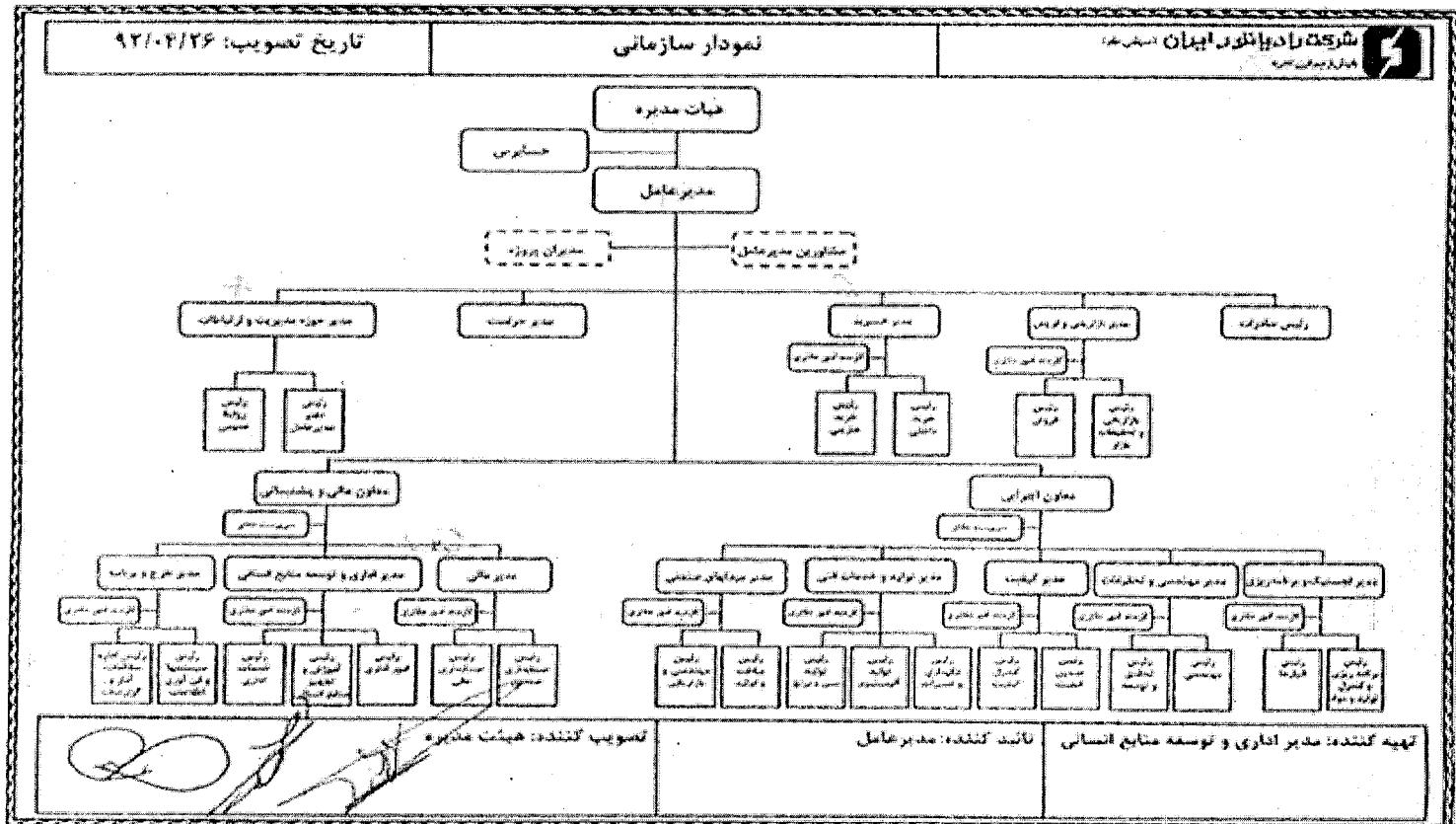


شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

چارت سازمانی



محیط کسب و کار و فرصت‌ها و ریسک‌های حاکم بر مدیریت:

شرکت رادیاتور ایران و شرکت فرعی طی سالیان متتمادی فعالیت در حوزه کسب و کار، در خصوص طراحی و ساخت انواع سیستم‌های خنک کننده خودرو و انواع مبدل‌های صنعتی توانسته است با مشتریان گوناگون و معتبر در حوزه‌های مختلف تعامل داشته‌است. آنکه پیوسته به ذنبال 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 متتمادی، با شرکت‌های سایپا، زامیاد، تراکتورسازی، ایران خودرو، ایران خودرو دیزل، صنایع نیروگاهی و... همکاری دارد.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

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.

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 بشرکت را دارد.

قوانين، مقررات و سایر عوامل برون سازمانی: مهم ترین قوانین و مقررات وعوامل 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



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

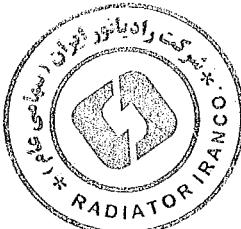
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

• قوانین و مقررات اعلامی و ابلاغی از سوی بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

• قوانین زیست محیطی

اطلاعات مدیران شرکت:

نام و نام خانوادگی	سوابق	تحصیلات	سمت	نام نماینده شرکت حقوقی
مجید آفائی	۲۱ سال سابقه (از سال های ۹۴ تا ۷۷ شرکت ساپکو ، از سال ۹۴ تا ۸۷ شرکت ایران خودرو)	کارشناسی ارشد مدیریت بازرگانی	رئیس هیات مدیره	شرکت ایرانی تولید اتومبیل(سایپا)
محمدحسن گل وری	۱۲ سال سابقه(از سال های ۸۷ تا ۸۴ شرکت ترسیم گیتی نگار از سال ۸۷ تا ۹۲ دبیرخانه مجمع تشخیص مصلحت نظام از ۹۲ تا ۹۵ دبیرخانه مجمع تشخیص مصلحت نظام شرکت توان تامین شفق از ۹۵ تا ۹۶ شرکت ناجی پاس)	کارشناسی ارشد جغرافیایی سیاسی	عضو هیات مدیره	مرکز تحقیقات و نوآوری صنایع خودرو سایپا
احمد مددی طائمه	۱۴ سال سابقه(از سال های ۸۷ تا کنون شرکت فرهنگی ورزشی سایپا ، از سال های ۹۱ تا ۹۳ موسسه فرهنگی ورزشی ایران خودرو، از سال های ۹۰ تا ۹۵ فدراسیون دو و میدانی ، از سال های ۹۷ تا ۹۹ سازمان مدیریت صنعتی)	DMA	عضو هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنعتی نیوان ابتکار
مهنیار فخیمی	۲۳ سال سابقه (از سال های ۸۲ تا ۹۴ شرکت سازه گستر سایپا ، از سال ۹۴ تا ۹۵ شرکت فارس نیکو ، از سال ۹۵ تا ۹۶ شرکت سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی ، از سال ۹۶ تا ۹۷ هلدینگ فاخر و از سال ۹۷ تا ۹۸ شرکت تینا صنعت (مبدل)	کارشناسی ارشد مدیریت اجرایی	مدیر عامل و عضو هیات مدیره	شرکت مهندسی و مشاور سازه گستر سایپا
سید مهرداد هاشمی	۱۵ سال سابقه (از سال ۷۵ تا ۸۷ گروه خودرو سازی سایپا از سال ۸۷ تا کنون بیمه معلم و سازمان مدیریت صنعتی)	دکتری مدیریت منابع انسانی	نایب رئیس هیات مدیره	شرکت سرمایه گذاری سپه



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

سرمایه و ترکیب سهامداران :

اطلاعات سهامداران اصلی شرکت در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ 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)
۵	۱۴,۱۹۹,۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری سپه (سهامی عام)
۴	۱۱,۱۸۴,۳۹۲	محمد رضا رئوفی
۴۱	۱۲۳,۲۸۲,۸۱۵	سایر اشخاص حقیقی و حقوقی (کمتر از ۴ درصد)
۱۰۰	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	جمع :

تغییرات رویه های حسابداری و تاثیرات آن بر نتایج گزارش شده

کلیه رویدادهای مالی شرکت بر اساس استانداردهای حسابداری و فواید حاکم در بازار بورس اوراق بهادار 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 ۱۳۹۸ 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



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

دستیابی به اهداف تعريف شده به کار گرفته است و به نحوی عمل نموده که تقریباً تمامی خریدهای خارجی شرکت از محل سامانه نیما خریداری واز با بت 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 متناسب با نرخ تورم و افزایش بی رویه سطح عمومی قیمتها که منجر به افزایش قیمت تمام شده محصولات در سال ۱۳۹۸ شده است از طریق مذاکره نسبت به دریافت افزایش نرخ محصولات از مشتریان شرکت بخصوص شرکتهای خودروساز اقدام شود و همچنین از طریق تغییر در شیوه فروش متناسب 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 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 دویست و شصت و نه میلیارد ریال محقق شده است که نسبت به سال قبل که معادل رقم صد و چهل و هشت میلیارد ریال بوده، بیش از ۸۲٪ افزایش داشته و پیش بینی می شود این مبلغ در سال ۱۳۹۹ نیز از مبلغ سیصد و هشتاد 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 زقبا 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، با توجه به پیچیدگی های فعلی در شرایط اقتصادی ، تیم مدیریت شرکت در تلاش است تا با بکارگیری حداقل توان خود، ریسک های ناشی از وضعیت مذکور را کنترل 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 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 دستگاههای 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 :

- ایجاد راه های جدید جهت انتقال قانونی ارز به کشور از طریق دستورالعمل ها و بخشنامه ها ای بانک مرکزی و دستگاه های مرتبط و نیز همکاری با نمایندگان فروش خارجی شرکت جهت انتقال ارز به کشور از طریق نقدی ،



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

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 تر تا حد امکان.

۶- تلاش برای ورود به بازارهای جدید صادراتی و افزایش سهم فروش محصولات در بازارهای داخلی.

برنامه توسعه محصولات:

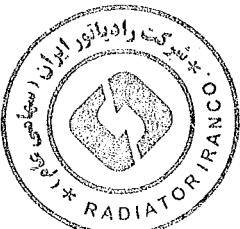
یکی از استراتژی های شرکت در خصوص دستیابی به بازار و افزایش میزان سهم بازار، طراحی و توسعه محصولات خود می باشد. یکی از مهمترین اهداف این شرکت تنوع بخشی سبد محصولات می باشد.

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 افغانستان نیز مدنظر قرار گرفته است. قابل ذکر اینکه در سال مورد گزارش محصولات جدیدی متناسب با نیاز خودرو سازها از جمله رادیاتور های محصولات جدید گروه sp100, 200 و ... نیز تولید شده که این امر بیانگر توسعه محصولات بوده و در سالهای آتی نیز ادامه خواهد یافت.

راهبرد های شرکت برای مواجهه با افزایش هزینه مواد اولیه:

با توجه به تامین بخشی از مواد اولیه از بازارهای فرامرزی و وابستگی این روش به نرخ ارز و سیاست های ارزی دولت، شرکت با محدودیت هایی مواجه می باشد که منجر به افزایش بهای تمام شده و هزینه های مرتبط با این بخش می شود از این رو سعی در جایگزینی از طریق بازار داخلی و یا ساخت آن از طریق واحدهای تولیدی را در دستور کار واحد زنجیره تامین خود قرار داده است.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

با توجه به اینکه بخش مهمی از مواد اولیه اساسی شرکت از قبیل مس ، برنج و آلومینیوم از طریق شرکت های تامین می شود که نحوه سیاست گذاری و مکانیزم تعیین قیمت آن به صورت قیمت های مبتنی بر بورس فلزات می باشد، لذا همواره اثر افزایش قیمت ناشی از موضوعات مختلف بر آن دارد . در این خصوص تیم مدیریت شرکت تلاش نموده است تا با بکارگیری مذکرات اثر بخش ، تعاملات با آن شرکت ها را در سطح بهینه مدیریت نماید. همچنین با توجه به موضوع فوق، شرکت با کنترل فرآیندهای خود تلاش نموده است تا بتواند وضعیت مصارف خود را بهبود ببخشد.

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 فروش شرکت نشان از دستیابی به یک ثبات نسبی در فروش در سالهای اخیر میباشد.

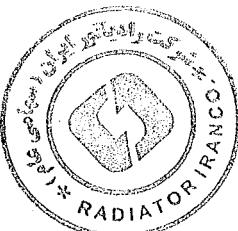
درصد	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	واحد	نوع	شرکت
۲درصد افزایش	۱,۹۸۵	۲,۰۰۷	تن	تولید	شرکت اصلی
عدرصد افزایش	۲,۸۸۶	۳,۰۴۲			گروه
۳درصد افزایش	۱,۹۶۹	۲,۰۲۱	تن	فروش	شرکت اصلی
۱۱ درصد افزایش	۲,۷۲۳	۳,۰۰۴			گروه

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 .

پیش بینی چالش ها و ریسک های پیش رو :

مهمازین چالشهای پیش روی شرکت عبارتست از افزایش قیمت ارز و تورم و افزایش بی رویه قیمت مواد اولیه عمدهاً 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



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

محصولات مواجه می باشد که با برنامه ریزی های صورت گرفته (یافتن منابع جدید خارجی و مذاکره با تامین کنندگان داخلی) 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 سال 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 عمدتاً 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.

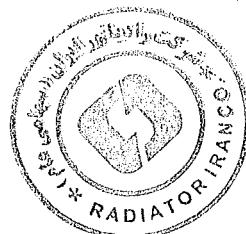
تغییرات با اهمیت در پرتفوی سرمایه گذاری ها و دارایی ها:

در سال مالی گزارش، شرکت تغییری در پرتفوی سرمایه گذاری خود ایجاد ننموده است. ریز سرمایه گذاری های کوتاه مدت و بلند مدت شرکت در سال ۱۳۹۸ بشرح ذیل می باشد:

ارزش بازار	مبلغ دفتری	کاهش ارزش	بهای تمام شده	درصد سرمایه	تعداد سهام	شرح
۰	۳۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰	۱۰۰	۹۰,۰۰۰,۰۰۰	شرکت تینا صنعت مبدل (سهامی خاص)
۰	۱۰	۰	۱۰	۱۰۰	۱۰,۰۰۰	شرکت تینا سامانه (سهامی خاص)
۰	۱۲۷	۰	۱۲۷	۰,۰	۱۴۰,۷۴۰	صندوق توسعه و صادرات معدنی خدمات
۳۶۵	۱۷۵	۰	۱۷۵	۰,۰	۲۴۳,۸۸۶	شرکت سرمایه گذاری رنا (سهامی عام)
۲۴۵	۸۶	۰	۸۶	۰,۰۱	۷۱,۶۵۴	شرکت فنر سازی زر (سهامی عام)
۰	۶۲	۰	۶۲	۰,۰	۵۸,۴۷۱	شرکت تعاونی مصرف رادیاتور ایران
۰	۳	۰	۳	۰,۰	۱	شرکت تعاونی قالبسازان ایران

تأثیر تورم، تغییرات قیمت ها و نرخ ارز در شرکت:

بخشی از مواد شرکت خرید از منابع خارجی است و با توجه به حذف ارز مبادلاتی و افزایش واردات مربوط به مواد اولیه مصرفی و افزایش نرخ ارز، شرکت سعی در جایگزینی آن از طریق داخلی و با ساخت از طریق واحدهای تولیدی را در دستور کار واحد زنجیره تامین خود قرار داده است.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

با توجه به اینکه بخش مهمی از مواد اولیه اسا سی شرکت از قبیل مس، برنج، آلومینیوم از طریق شرکت هایی تامین می شود که نحوه سیاست گذاری و مکانیزم تعیین قیمت آن ها به صورت قیمت های مبتنی بر بورس فلزات می باشد، همواره اثر افزایش قیمت ناشی از موضوعات مختلف بر آن وجود دارد. در این خصوص تیم مدیریت شرکت تلاش نموده است تا با بکارگیری مذاکرات اثربخش تعاملات با آن شرکت ها را در سطح بهینه مدیریت نماید.

همچنین با توجه به موضوع فوق شرکت با کنترل فرآیندهای خود تلاش نموده است تا بتواند وضعیت مصارف خود را بهبود بخشد، البته بدھی ارزی شرکت به سپاه نیز در این خصوص بایستی مورد توجه قرار گیرد.

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.

مسئولیت های اجتماعی و زیست محیطی گروه :

مسئولیت اجتماعی به طور خلاصه یعنی اینکه سازمان ها در مقابل جامعه ای که در آن فعالیت می کنند مسئول هستند چرا که از منابع انسانی، مواهب طبیعی، مزیت های اقتصادی و توانمندی های اجتماع آن استفاده می کنند.

شرکت رادیاتور ایران و شرکت فرعی آن نیز بر آن میباشد تا مسئولیت های اجتماعی خود را به شرح زیر به اجراء درآورده:

► 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 آلایندگی ها، 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

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

مهمترین دستاوردهای زیست محیطی شرکت رادیاتور ایران:

۱- استقرار استاندارد محیط زیست (ISO14001:2015) از شرکت TUF NOUR

۲- استقرار استاندارد مدیریت انرژی (ISO 50001:2011) 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 آلینده های خروجی دودکشها شامل ذرات و گازها ، خروجی پساب تصفیه خانه و صدای زیست محیطی که نتایج اندازه گیری ها کاملاً مطلوب و مطابق با الزامات قانونی بوده است .

۴- همکاری با کارگروه محیط زیست سایپا جهت برآورده نمودن خواسته های 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 تعیین 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 میدا .

۸- اندازه گیری و پایش آلیندهای 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 فرایندهای پرس های هیدرولیک و کوره بریز که آب در آن ها برای خنک کاری استفاده می شود استفاده در 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 بزرگ دارد 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



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

رتبه نقد شوندگی سهام:

وضعیت رتبه بندی افشا اطلاعات و نقد شوندگی سهام شرکت

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	شرح
۲۴۰	۲۲۵	تعداد روزهای گشایش نماد
۲۳۷	۲۲۸	تعداد روزهای معاملاتی

سود تقسیمی:

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

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	تقسیم سود
۳۹۱	۵۸۳	EPS
۴۰	.	DPS

- اطلاعات مرتبط با سهام:

شرکت برنامه ای جهت بازخرید سهام نداشته لکن براساس مصوبه مجمع عمومی عادی مقرر شد بابت هر سهم ۴۰ ریال سود از بابت عملکرد سال ۱۳۹۷ 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 و پرداخت گردید.

۲. مهمترین منابع ، ریسک ها و روابطی که بر ارزش شرکتی تاثیر دارد:

اطلاعاتی در خصوص منابع و ریسک ها :

- شرکت رادیاتور ایران با دارا بودن ۲۶۹ نفر پرسنل و گروه با بیش از ۳۸۲ نفر پرسنل متخصص و مهندس ، 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 ۵۵ درصد از سهم بازار شرکتهای خودروساز و حدود ۴۵ درصد از سهم بازار قطعات یدکی را در اختیار دارد .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

در کشور ایران تقریباً شش الی هفت شرکت در زمینه تولید مبدل‌های خودرو فعالیت می‌کنند (از جمله شرکت کوشش رادیاتور به عنوان صاحب سیک ترین شرکت و شرکت‌های آرمکو و سنه‌د رادیاتور)

فرصت‌ها:

الف) بازار خرده فروشی (افزایش نمایندگی‌های فروشن)

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

استراتژی‌ها:

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 مبدل‌های صنعتی

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

مهتمترین منابع، ریسک‌ها و روابط:

در رابطه با افزایش نرخ ارز، محدودیت‌های واردہ بر آن و افزایش قیمت فلزات اساسی، شرکت با چالش افزایش بهای تمام شده محصولات روبرو بوده که با برنامه ریزی‌های صورت گرفته سعی شده چالش مذکور کنترل گردد.

بخشی از مواد اولیه شرکت از منابع خارجی تامین می‌گردد و با توجه به سیاست کنترل و تامین ارز مورد نیاز و افزایش تعرفه گمرکی واردات مربوط به مواد اولیه مصرفی و افزایش نرخ ارز و چالش‌های بین المللی اقتصادی ایران، شرکت سعی در جایگزینی از طریق بازار داخلی و یا ساخت آن از طریق واحدهای تولیدی را در دستور کار واحد زنجیره تامین خود خود قرار داده است.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

با توجه به اینکه بخش مهمی از مواد اولیه اساسی شرکت از قبیل مس، برنج و آلمینیوم از طریق شرکت هایی تامین می شود که نحوه سیستم گذاری و مکانیزم تعیین قیمت آن ها به صورت قیمت های مبتنی بر بورس فلزات می باشد، همواره اثر افزایش قیمت ناشی از موضوعات مختلف بر آن ها وجود دارد. در این خصوص تیم مدیریت شرکت تلاش نموده است تا با بکارگیری مذاکرات اثر بخش، تعاملات با آن شرکت ها را در سطح بهینه مدیریت نمود. همچنین با توجه به موضوع فوق شرکت با کنترل فرآیندهای خود تلاش نموده است تا بتواند وضعیت مصارف خود را بهبود بخشد.

منابع مالی و غیر مالی مهم در دسترس شرکت و چگونگی استفاده از این منابع برای دستیابی به اهداف

شرکت در راستای استفاده از مزیب با منابع مالی و غیر مالی همواره تلاش نموده است به نحوی اقدام نماید تا حداکثر استفاده از مزیت مذکور را برای خود فراهم نماید. به عنوان مثال شرکت در سال های گذشته توانسته است بخشی از نیازهای تامین مالی خود را از بازار سرمایه جذب نماید. تیم مدیریت شرکت همواره استراتژی هایی را به کار گرفته است تا بتواند ضمن کاهش هزینه های مالی مرتبط، تداوم ارتباط بلند مدت با نهادهای مذکور را حفظ نماید.

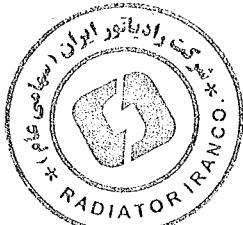
تجزیه و تحلیل کفایت ساختار سرمایه شرکت

با توجه به روند سودآوری شرکت در سال گذشته، بخش عمده ای از تمرکز این شرکت در حفظ تداوم فعالیت می باشد که امیدواریم با توسعه اقتصادی در سال آتی بستری را جهت سرمایه گذاری سهامداران بالقوه و بالفعل فراهم نماییم.

ریسک در شرکت رادیاتور ایران و گروه 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 آلمینیوم
- 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 ۱۳۹۸

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:

همواره ریسک های احتمالی دیگری که ناشی از شرایط کلان اقتصادی می باشد متوجه شرکت ها می باشد. در این راستا شرکت تلاش نموده است با آشنایی به قوانین و الزامات مربوطه منتشره از نهادهای دولتی و ارگان ها در صدد شناسایی ریسک های مذکور برآمده تا بتواند بر محدودیت های ناشی از ریسک های مذکور فائق آید.

در راستای مواجهه با ریسک های داخلی و خارجی مدیریت شرکت همواره بر آن است تا بتواند با شناسایی ریسک های احتمالی اقدام به رفع محدودیت ها و اثرات ناشی از آن بنماید، علاوه بر ریسک های عمده که قبل از شرکت در خصوص ریسک اثرات منفی شیوع و بحران ناشی از بیماری کووید ۱۹ اقداماتی را ترتیب داده است تا ضمن حفظ منافع سهامداران و سلامتی کارکنان به اهداف خود دست یابد.

با شروع موج نگرانی و با توجه به سیاست های ابلاغی دولت، هئیت مدیره شرکت جهت حفظ امنیت جسمی و روانی همکاران خود، تدبیری اندیشیده و با بکارگیری استراتژی های مختلف در راستای افزایش سطح سلامت اجتماعی با در نظر گرفتن منافع سهامداران اقداماتی از قبیل موارد زیر تعریف نموده است:

- بررسی امکان دور کاری و کاهش سطح حضور همکاران
- برگزاری جلسات بصورت ویدئو کنفرانس
- اجرای طرح غربالگری دوره ای از طریق پرسشنامه
- کنترل روزانه بیماری در کارکنان هنگام ورود به شرکت
- توزیع اقلام بهداشتی نظیر ماسک، دستکش، مواد ضد عفونی

در زمان شکل گیری بحران عمومی از آنجائیکه بخش عمده ای از تعهدات مرتبط با مشتریان محقق شده بود، بکارگیری سیاست هایی از قبیل فعالیت تولید کارخانه و کاهش حجم حضور همکاران اداری و دور کاری ایشان تاثیر با اهمیتی بر نتیجه عملیات سال مالی ۱۳۹۸ نداشت.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

شرکت در نظر دارد با تدوین دستور العمل های مراقبتی فعالیت های اجرایی خود را به نحوی انجام دهد تا با توجه به مشخص نبودن دوره شیوع این بیماری ، اثر منفی ناشی از آن بر کسب و کار و منافع شرکت، را به حداقل برساند و بر اساس آخرین بررسی ها هیئت مدیره مصمم است به برنامه پیش بینی شده در سال ۱۳۹۹ دست یابد. و به نظر ریسک فوق تاثیر با اهمیتی در عملیات شرکت نداشته است.

همچنین برنامه شرکت برآن 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 بتواند ضمن کاهش هزینه های مالی مرتبط مزیت تداوم ارتباط بلند مدت با نهادهای مذکور را حفظ نماید.

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.

تغییرات نرخ ارز و نرخ سود و اثرات آن بر شرکت

در رابطه با افزایش نرخ ارز، شرکت با چالش افزایش بهای تمام شده محصولات مواجه است که برنامه ریزی های صورت گرفته سعی شده چالش مذکور کنترل گردد.

بخشی از مواد اولیه شرکت، خرید از منابع خارجی است و با توجه به حذف ارز مبادلاتی و افزایش نرخ ارز، شرکت سعی در جایگزینی از طریق داخلی و با ساخت آن از طریق واحدهای تولیدی را در دستور کار واحد زنجیره تامین خود قرار داده است.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

از آنجایی که یکی از موضوعات اساسی شرکت های تولیدی نرخ تامین مالی جهت سرمایه در گردش و سرمایه گذاری ها می باشد، کاهش نرخ سود بانکی و در نتیجه کاهش هزینه تامین مالی قابل پرداخت به نهادهای تامین مالی تاثیر بسزایی در بهبود رونق در تولید خواهد داشت. در این راستا شرکت برنامه ریزی لازم جهت استفاده از مزیت مذکور به نحوی که تامین مالی خود را از منابعی که منجر به کاهش هزینه های مرتبط گردد در دستور کار خود قرار داده است.

بدھی های شرکت و امکان باز پرداخت آن از سوی شرکت

در سال مالی مورد گزارش ، شرکت با برنامه ریزی های لازم توانایی پرداخت بدهی ها در موعد مقرر را حفظ نموده است.

وضعیت سرمایه در گردش

با توجه به وضعیت بازار مرتبط با محصولات شرکت، برنامه ها به نحوی صورت می گیرد تا بتوان از تامین منابع مالی مورد نیاز جهت تولید و عرضه محصولات حصول اطمینان نمود. همچنین این برنامه ریزی ایجاب می نماید تا از ورود منابع ناشی از فروش حصول اطمینان گردد. از طرفی شرکت با تعاملات مورد نیاز و انجام مذاکرات ضروری ، سطحی از ارتباطات مناسب و حد اعتباری لازم را جهت پوشش کمبودهای احتمالی سرمایه در گردش فراهم نموده است.

منابع مورد انتظار برای پوشش تعهدات و مخارج غیر قابل انتظار

شرکت همواره بر آن است تا بتواند تعهدات و مخارج احتمالی را پوشش دهی. در این خصوص ، در حال حاضر تعهد یا مخارج محتملی که بتواند نتیجه عملیات شرکت را متاثر سازد محتمل نمی باشد.

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



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

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

در راستای استفاده از مزیت مرتبط با منابع مالی و غیرمالی همواره تلاش شده به نحوی اقدام گردد تا حداکثر استفاده از مزیت مذکور برای گروه فراهم گردد. در این خصوص در سال‌های قبل جذب بخشی از نیازهای مالی از بازار سرمایه، حفظ توان تولید و فروش نسبت به سال‌های 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 می‌باشد.

- تجزیه و تحلیل کفايت ساختار سرمایه شرکت:

رونده سودآوری شرکت و گروه در سال‌های اخیر و نسبت بدھی‌ها به دارایی‌ها و حقوق صاحبان سهام نشان دهنده وضعیت مناسب ساختار سرمایه شرکت می‌باشد.

- نقدینگی و جریان‌های نقدی:

جریان‌های نقدی و نقدینگی شرکت و گروه عمده‌تر ناشی از کسب و کار و فعالیت عملیاتی شرکت می‌باشد و نسبت به سال قبل تغییر نداشته است. قابل ذکر اینکه شرکت در سال ۱۳۹۸ مبلغ ۱۰۰ میلیارد ریال تسهیلات از بانک ملت و تجارت دریافت کرده است که این مبلغ به دلیل عدم تسويه مطالبات از سوی شرکت ساپکو و بنا به درخواست و با پذیرش بهره توسط آن شرکت انجام شد.

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

سرمایه‌های 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 پیش‌بینی شده می‌باشد. بر این اساس مدیریت با بررسی صلاحیت‌ها برای احراز شغل‌ها، دانش مورد نیاز شرکت را شناسایی و با برنامه ریزی مناسب آموزش کارکنان انجام می‌گردد. این آموزش‌ها در سه بعد زیر قابل توجه می‌باشد.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

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

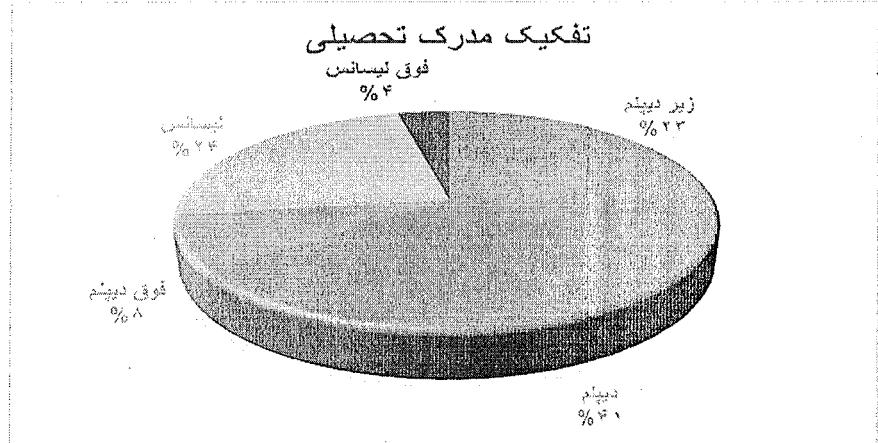
- ذخیره سازی دانش: ذخیره سازی دانش بصورت تدوین روش اجرایی، دستورالعمل، آیین نامه ها و استانداردهای در شرکت رادیاتور ایران و شرکت فرعی انجام می گیرد.

- 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 :



- 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 .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

- 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 . بر این 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 به 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 تینا صنعت مبدل) از بازارهای داخلی و شرکت اصلی انجام می شود.

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	نوع ارز	شرح
مبلغ ارزی	مبلغ ارزی		
۲۳۷,۱۹۸	۱۷۶,۳۵۱	یورو	منابع ارزی
۱,۷۱۹,۶۰۰	۲,۱۵۵,۶۵۳	دلار	
۷۲۱,۶۴۲	۹۵۴,۵۷۷	یورو	مصارف ارزی
۲,۸۳۳,۰۶۸	۱,۳۳۲,۱۶۹	دلار	
۹۱۰,۶۸۹	۹۵۸,۳۹۴	دلار	داراییهای ارزی پایان سال
۹۰۹,۰۶۵	۹۰۹,۰۶۵	درهم	
۸۷,۳۶۵	۱۰۹,۰۴۲	یورو	داراییهای ارزی پایان سال
۵۱۵	۵۱۵	پوند	
۲,۶۹۷	۲,۶۹۷	کرون	بدھیهای ارزی پایان سال
۲,۷۴۱,۳۶۳	۲,۸۴۱,۴۴۲	دلار	
.	۶۷,۳۹۴	یورو	

- بدھی های شرکت و امکان باز پرداخت شرکت :

مهمنترین بدھی شرکت اصلی بابت بدھی ارزی معادل ۲,۷ 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 مقابل ارزهای خارجی ، هیئت مدیره در حال



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

مذاکره در خصوص نحوه تسویه بدهی ارزی می باشد لکن نحوه زمانبندی انجام این کار با توجه به مشکلات سیستم بانکی در انتقال وجوه بدلیل تحریم های ظالمانه تحملی به کشور در حال حاضر شخص نمی باشد و بدهی فوق در صورتهای مالی بعنوان بدهی بلند مدت طبقه بندی شده است.

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:

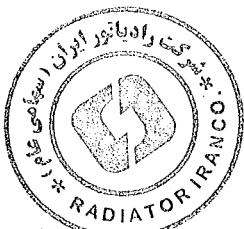
داراییهای جاری شرکت اصلی و گروه به ترتیب مبلغ ۱,۷۸۴ میلیارد ریال و ۱,۹۵۴ میلیارد ریال و بدهی جاری آنها به ترتیب مبلغ ۶۳۵ میلیارد ریال ۶۶۱ میلیارد ریال بوده که این موضوع بیانگر مبلغ ۱,۱۵۰ میلیارد ریال سرمایه در گرددش برای شرکت اصلی و مبلغ ۱,۲۹۳ میلیارد ریال در سطح گروه می باشد که نشان دهنده وضعیت مناسبی می باشد . قبل ذکر اینکه استفاده حداکثری از منابع (داراییها) و ایجاد انتفاع از منابع در اختیار از جمله 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 در سطح گروه و شرکت اصلی مبلغ ۹ میلیارد ریال به شرح يادداشت توضیحی ۳۹ صورتهای مالی می باشد، که عمدتاً بابت خرید و ساخت قالب برای تولید محصولات جدید ، افزایش کیفیت محصولات قبلی و تغییر بر اساس نیاز مشتریان می باشد .

ساختار سرمایه:

ترازنامه گروه و شرکت اصلی و حقوق صاحبان سهام(سرمایه ، اندوخته ها و سود انباسته) 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 ۳,۴۰۰ سهامدار و دارا بودن ۴۹ درصد سهام شناور بر اساس تائید سازمان بورس بیانگر ساختار مناسب سرمایه می باشد .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

محدودیت دسترسی به سرمایه و تامین اعتبار:

نیازهای مالی مورد نیاز عمده‌ای 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 محصولات گروه وجود نداشته (شرکت‌های خودرو ساز، بازار لوازم یدکی و صادرات) لیکن شناسایی مزیت‌های قابل استفاده در زنجیره عرضه از طرف مشتریان جدید همواره در دست اجرا می‌باشد. 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:

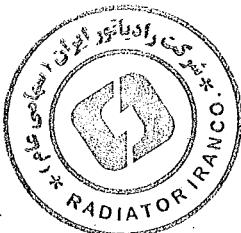
صنعتی که شرکت گروه در آن فعالیت می‌کند متأثر از تغییرات تکنولوژی مورد استفاده تو سط شرکت‌های خودرو ساز می‌باشد. این موضوع به طور مستقیم در تولیدات تاثیر داشته و موجب شده به صورت مداوم تولیدات شرکت متناسب با نیازهای مشتریان (بازار و خودرو ساز) تغییر یافته و بروز رسانی شود. در سال‌های اخیر گرایش در صنعت 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 آلومینومی برای شرکت تراکتور سازی تبریز از سال گذشته در جریان می‌باشد.

-معاملات با اشخاص وابسته و تاثیر 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. کلیه معاملات انجام شده منطبق با قانون بوده و منافع شرکت و سهامداران مد نظر قرار گرفته است و ریسک اینکه بخش عمده‌ای از فروش شرکت به گروه سایپا و شرکتهای فرعی آن می‌باشد همواره وجود دارد.

-تغییرات در کارکنان اصلی:

در سال مالی مورد گزارش تغییرات مهم در ساختار سازمانی و کارکنان وجود نداشته. ضمناً در سال مورد گزارش تغییراتی در نمایندگان اشخاص حقوقی عضو هیات مدیره شرکت اصلی ایجاد شده است و همچنین در شرکت فرعی تینا صنعت مبدل نیز اعضاء هیات مدیره نسبت به پایان سال قبل تغییر داشته است.



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ آسفند ۱۳۹۸

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 :

تو ضیحاتی شفاف در مورد عملکرد مالی و غیر مالی شرکت و پیش بینی عملکرد آتی شرکت: در بررسی صورت وضعیت مالی شرکت اصلی و گروه بررسی نسبت داراییهای جاری به بدهیهای جاری (سرمایه در گردش) حکایت ازبیش از ۲۸ برابری این نسبت می باشد و نشان دهنده توانایی در پرداخت بدهی ها است . همچنین در بررسی اقلام سودوزیان نیز سود ناخالص گروه و شرکت اصلی در سال جاری نسبت به سال مشابه قبل به ترتیب ۴۵ درصد افزایش و ۴۲ درصد افزایش داشته است . 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 می باشد.

تصویری پنج ساله از وضعیت شرکت اصلی و گروه:

خلاصه صورت وضعیت مالی (شرکت اصلی)					
ترازنامه					
(ارقام میلیون ریال)					
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	
۱,۷۸۴,۹۵۷	۱,۲۲۴,۹۶۲	۱,۱۷۴,۹۸۷	۱,۱۰۶,۰۹۳	۹۳۳,۱۶۶	جمع دارایی های جاری
۱۹۶,۹۵۳	۱۸۹,۸۹۴	۱۲۷,۹۱۲	۱۲۹,۹۷۸	۱۴۱,۲۸۱	جمع دارایی های غیر جاری
۱,۹۸۱,۹۱۰	۱,۴۱۴,۸۵۶	۱,۳۰۲,۸۹۹	۱,۲۳۶,۰۷۱	۱,۰۷۴,۴۴۷	جمع دارایی ها
۶۳۴,۹۵۳	۳۷۰,۶۸۲	۴۲۳,۷۴۴	۵۰۰,۰۰۸	۳۶۳,۳۱۲	جمع بدهی های جاری
۴۵۱,۵۵۵	۳۱۱,۶۷۶	۱۵۶,۹۷۱	۳۲,۹۴۱	۲۸,۴۵۰	جمع بدهی های غیر جاری
۸۹۵,۴۰۳	۷۳۲,۴۹۸	۷۲۲,۱۸۴	۷۰۲,۱۲۲	۶۸۲,۶۸۵	جمع حقوق صاحبان سهام
۱,۹۸۱,۹۱۰	۱,۴۱۴,۸۵۶	۱,۳۰۲,۸۹۹	۱,۲۳۶,۰۷۱	۱,۰۷۴,۴۴۷	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام

خلاصه صورت وضعیت مالی (گروه)					
ترازنامه					
(ارقام میلیون ریال)					
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	
۱,۹۵۳,۷۷۵	۱,۳۶۱,۹۹۱	۱,۲۸۰,۱۶۱	۱,۲۶۷,۱۰۰	۱,۱۱۲,۵۶۵	جمع دارایی های جاری
۱۸۰,۲۷۵	۱۷۴,۰۲۰	۱۱۰,۱۱۳	۱۰۳,۷۳۶	۱۱۹,۳۰۷	جمع دارایی های غیر جاری
۲,۱۳۴,۰۵۰	۱,۵۳۶,۰۱۱	۱,۲۹۰,۲۷۴	۱,۳۷۰,۸۳۶	۱,۲۲۱,۸۷۲	جمع دارایی ها
۶۶۱,۴۳۶	۳۹۸,۷۶۳	۴۳۴,۱۸۳	۵۰۵,۵۶۳	۴۳۰,۴۰۲	جمع بدهی های جاری
۴۶۹,۱۱۸	۳۲۲,۱۸۳	۱۶۴,۶۲۳	۴۳,۰۶۸	۳۳,۸۶۶	جمع بدهی های غیر جاری
۱,۰۰۳,۴۹۵	۸۱۴,۰۶۵	۷۹۱,۴۶۸	۸۲۲,۲۰۵	۷۶۷,۶۰۴	جمع حقوق صاحبان سهام
۲,۱۳۴,۰۵۰	۱,۵۳۶,۰۱۱	۱,۳۹۰,۲۷۴	۱,۳۷۰,۸۳۶	۱,۲۲۱,۸۷۲	جمع بدهی ها و حقوق صاحبان سهام



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

خلاصه سود و زیان (شرکت اصلی)					
(ارقام میلیون ریال)					
سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان	سود و زیان
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	سود و زیان
۲,۹۶۵,۴۲۶	۱,۷۶۸,۴۶۵	۱,۵۰۳,۸۹۷	۱,۵۴۳,۲۲۸	۱,۴۷۴,۷۴۶	درآمدهای عملیاتی
(۲,۵۳۱,۶۷۸)	(۱,۴۶۳,۲۷۶)	(۱,۳۳۲,۵۵۲)	(۱,۳۰۱,۵۰۲)	(۱,۲۱۳,۹۴۹)	بهای تمام شده در آمدهای عملیاتی
۴۲۲,۷۴۸	۳۰۵,۱۸۹	۱۷۱,۳۴۵	۲۴۱,۷۲۶	۲۶۰,۷۹۷	سود(زیان) ناچالص
(۱۴۶,۸۶۳)	(۱۰۳,۰۰۹)	(۷۲,۴۴۱)	(۷۷,۳۹۵)	(۸۲,۱۳۴)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
(۸۸,۰۳۲)	(۹۴,۶۸۸)	۶۰,۹۴۰	۱۵,۳۷۳	۶,۶۳۶	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۱۹۸,۸۵۳	۱۰۷,۴۹۲	۱۵۹,۸۴۴	۱۷۹,۸۰۴	۱۸۵,۲۹۹	سود(زیان) عملیاتی
.	.	(۲۲۹)	(۷۱)	(۴,۸۲۲)	هزینه های مالی
۷,۷۸۹	۳۹,۰۵۷	۱۱,۲۶۶	۲۰,۱۸۸	۲۱,۶۸۰	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۰۶,۶۴۲	۱۴۷,۳۴۲	۱۷۰,۸۸۱	۱۹۹,۹۲۱	۲۰۲,۱۵۷	سود(زیان) قبل از مالیات
(۳۱,۷۳۷)	(۲۹,۳۵۵)	(۳۱,۰۱۲)	(۳۸,۴۲۶)	(۳۹,۸۹۸)	مالیات بر درآمد
۱۷۴,۹۰۵	۱۱۷,۱۹۴	۱۳۹,۸۶۹	۱۶۱,۴۹۵	۱۶۲,۲۵۹	سود(زیان) خالص
۵۸۳	۳۹۱	۴۶۶	۶۵۴	۱,۱۰۹	سود پایه هر سهم



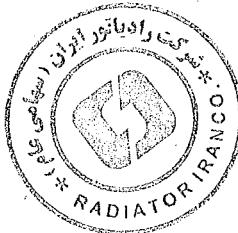
شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

					خلاصه سود وزیان(گروه)
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	سود وزیان
۲,۸۸۵,۲۸۱	۱,۶۶۹,۱۰۶	۱,۱۹۶,۵۱۸	۱,۲۸۱,۹۹۹	۱,۲۵۶,۶۳۷	درآمدهای عملیاتی
(۲,۴۰۸,۵۶۲)	(۱,۳۴۰,۰۳۲)	(۹۹۲,۵۶۹)	(۹۸۷,۶۷۳)	(۹۵۳,۷۴۶)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۴۷۶,۷۲۰	۳۲۹,۰۷۳	۲۰۳,۹۴۹	۲۹۴,۳۲۶	۳۰۲,۸۹۱	سود(زیان) ناخالص
(۱۸۲,۱۵۳)	(۱۲۳,۲۰۸)	(۸۷,۹۰۶)	(۱۰۱,۸۵۱)	(۱۳۱,۸۳۳)	هزینه های فروش، اداری و عمومی
(۸۸,۴۳۵)	(۸۶,۷۳۶)	۴۷,۸۵۰	۳,۱۷۴	۹,۲۲۸	سایر درآمدها و هزینه های عملیاتی
۲۰۶,۱۳۲	۱۱۹,۱۲۹	۱۶۳,۸۹۳	۱۹۵,۶۴۹	۱۸۰,۲۸۶	سود(زیان) عملیاتی
.	.	(۲۲۹)	(۹۶)	(۴,۹۰۴)	هزینه های مالی
۴۱,۶۳۶	۴۳,۳۶۷	۱۴,۹۶۴	۲۰,۲۸۲	۲۹,۱۵۵	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۴۷,۷۶۸	۱۴۲,۴۹۶	۱۷۸,۶۲۸	۲۰,۱۸۶	۲۰۴,۵۳۷	سود(زیان) قبل از مالیات
(۴۶,۳۹۰)	(۳۳,۴۷۵)	(۳۶,۳۸۶)	(۳۸,۴۲۶)	(۴۰,۸۱۹)	مالیات بر درآمد
۲۰۱,۳۷۸	۱۲۹,۰۲۱	۱۴۲,۲۴۲	۱۷۷,۴۰۹	۱۶۳,۷۱۸	سود(زیان) ناخالص
۶۷۴	۴۲۲	۴۷۶	۷۲۲	۱,۱۶۹	سود پایه هر سهم

					صورت جریان وجوده نقد(شرکت اصلی)
۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	وجوده نقد
۸,۳۳۳	۲۶۱,۷۶۲	۸,۹۳۸	۱۳,۳۶۱	۱۰۷,۳۰۰	فعالیتهای عملیاتی
(۴۲,۳۰۲)	(۳۵,۸۴۷)	(۳۷,۳۱۹)	(۶۰,۳۲۴)	(۶۴,۴۲۱)	مالیات بر درآمد
(۱۶,۲۹۳)	(۶۵,۷۷۵)	(۲۰,۷۶۷)	(۲۵,۷۳۲)	(۷,۲۰۴)	فعالیتهای سرمایه گذاری
۵۷,۷۹۷	(۸۶,۷۷۱)	۶۸,۲۰۰	۲,۶۰۷	(۴,۶۷۶)	فعالیتهای تامین مالی
۷,۵۳۵	۷۳,۳۶۹	۱۹,۰۵۲	(۷۰,۰۸۸)	۳۲,۹۹۹	خالص افزایش (کاهش) وجه نقد
۱۸۹,۴۰۰	۹۲,۲۹۲	۷۰,۳۶۲	۱۳۹,۴۱۱	۱۰۴,۹۵۷	مانده وجه نقد ابتدای سال
(۹,۵۵۶)	۲۳,۷۳۹	۲,۸۷۸	۱,۰۳۹	۱۴۵۶	تأثیر تغییر نرخ ارز
۱۸۷,۳۷۸	۱۸۹,۴۰۰	۹۲,۲۹۲	۷۰,۳۶۲	۱۳۹,۴۱۱	مانده وجه نقد در یابان سال



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

(ارقام به میلیون ریال)

صورت جریان وجوه نقد(گروه)

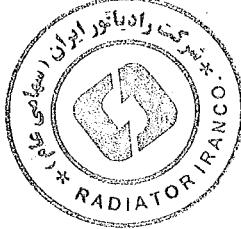
وجوه نقد	۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹
فعالیتهای عملیاتی	۱۱,۴۰۴	۲۷۴,۶۲۷	(۴,۰۱۱)	(۳۴,۰۴۱)	۱۰۶,۷۳۷
مالیات بر درآمد	(۴۶,۳۷۹)	(۴۱,۲۲۶)	(۳۷,۳۱۹)	(۶۳,۷۹۰)	(۶۹,۴۶۶)
فعالیتهای سرمایه گذاری	(۱۸,۲۸۶)	(۶۹,۴۶۹)	(۳۰,۴۸۰)	(۲۸,۳۷۸)	(۱۱,۲۳۱)
فعالیتهای تامین مالی	۵۷,۷۹۷	(۸۶,۷۷۱)	۶۸,۲۰۰	۲,۶۱۴	(۴,۶۷۶)
خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	۴,۵۳۷	۷۷,۱۶۱	(۳,۶۱۰)	(۱۲۳,۵۹۵)	۲۱,۳۶۴
مانده وجه نقد ابتدای سال	۱۹۵,۷۰۸	۹۴,۸۰۸	۹۵,۵۳۵	۲۱۸,۰۸۱	۱۹۵,۷۰۸
تأثیر تغییر نرخ ارز	(۹,۵۵۶)	۲۳,۷۳۹	۲,۸۸۳	۱,۰۴۹	۱,۴۵۸
مانده وجه نقد در پایان سال	۱۹۰,۶۸۸	۱۹۵,۷۰۸	۹۴,۸۰۸	۹۵,۵۳۵	۲۱۸,۰۸۱

جدول های نسبت های مالی:

گروه:

نسبت های مالی	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
نسبت جاری	۲,۹۴	۳,۴۲	۲,۴۰	۲,۵۱	۲,۵۸
نسبت سریع (آنی)	۱,۷۶	۲,۰۴	۱,۰۹	۱,۶۲	۱,۷۵
نسبت مالکانه	۰,۴۷	۰,۵۴	۰,۵۸	۰,۶۰	۰,۶۲
نسبت نقدینگی	۰,۳۱	۰,۵۵	۰,۲۱	۰,۲۳	۰,۵۱
نسبت کفایت سرمایه	۲,۱۳	۱,۸۵	۱,۷۲	۱,۶۷	۱,۶۰
نسبت کل بدھی	۱,۱۳	۰,۸۵	۰,۷۲	۰,۶۷	۰,۶۰
نسبت بازده فروش	۷,۰%	۷,۷	۱۱,۹	۱۳,۸	۱۳
نسبت بازده دارایی (ROA)	٪۹,۴	۸,۴	۱۰,۲	۱۲,۹	۱۳,۳

نسبت های فعالیت	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
دوره گردش مواد اولیه/روز	۶۳	۷۶	۹۲	۹۵	۱۱۲
دوره گردش موادو کالای در جریان ساخت/روز	۴	۴	۴	۴	۵
دوره گردش کالای ساخته شده/روز	۱۶	۱۹	۱۹	۲۰	۲۳
دوره گردش کالا/روز	۸۲	۹۹	۱۱۵	۱۱۸	۱۳۹
دوره وصول مطالبات تجاری/روز	۹۷	۱۴۳	۲۱۲	۱۷۰	۱۱۸
دوره گردش عملیات/روز	۱۷۹	۲۴۲	۳۲۷	۲۸۹	۲۵۷



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

شرکت اصلی:

نسبت های مالی	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
نسبت جاری	۲,۸۰	۳,۴۶	۲,۸۷	۲,۲۱	۲,۵۷
نسبت سریع(آی)	۱,۷۸	۲,۲	۲,۰۱	۱,۵۴	۱,۸۰
نسبت مالکانه	۰,۴۵	۰,۵۳	۰,۵۷	۰,۵۷	۰,۶۴
نسبت نقدینگی	۰,۳۲	۰,۵۸	۰,۲۶	۰,۱۸	۰,۳۹
نسبت کفایت سرمایه	۲,۲۲	۱,۸۹	۱,۷۷	۱,۷۶	۱,۵۷
نسبت کل بدھی	۰,۵۵	۰,۸۹	۰,۷۷	۰,۷۶	۰,۵۷
نسبت بازده فروش	٪۶	۰,۰۶	۰,۰۹	۰,۱۰	۰,۱۱
نسبت بازده دارایی(ROA)	٪۹	۰,۰۸	۰,۱۱	۰,۱۳	۰,۱۵

نسبت های فعالیت	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۱۲/۲۹
دوره گردش مواد اولیه/روز	۴۶,۹۸	۵۲,۶۳	۶۶	۷۰	۸۵
دوره گردش مواد و کالا در جریان ساخت/روز	۲,۱۰	۲,۳	۲	۲	۳
دوره گردش کالا ساخته شده/روز	۱۱,۸۳	۱۲	۱۱	۱۳	۱۵
دوره گردش کالا/روز	۶۰,۹۱	۶۷	۷۹	۸۴	۱۰۳
دوره وصول مطالبات تجاری/روز	۹۰,۷۷	۱۱۹,۱	۱۶۳	۱۳۵	۹۳
دوره گردش عملیات/روز	۱۵۱,۶۸	۱۸۶	۲۴۱	۲۱۹	۱۹۷

تحلیل:

- ۱) افزایش نسبت بدھی عمدها بدلیل افزایش بدھیهای ارزی ناشی از تسعیر نرخ ارز نسبت به سال 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 سال قبل نیز بدلیل 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 سال جاری شده است .
- ۴) کاهش در بازده فروش و بازده داراییها علیرغم افزایش در درآمدهای عملیاتی و داراییها ای شرکت نسبت به سال مشابه سال قبل بدلیل زیان ناشی تسعیر نرخ ارز بدلیل بدھی ارزی بوده است .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

۵) افزایش در بازده دارایی ها نشان از استفاده بهتر از ظرفیت دارایی های موجود شرکت بوده است.

تصویری از وضعیت شرکت :

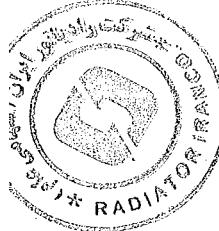
روند فروش ۵ ساله شرکت نشان دهنده نوساناتی در طی سال های گذشته می باشد که همان گونه که عنوان گردید بخش عمده این نوسانات ناشی از نوسانات بازار اقتصادی حاکم بر جامعه ایران در سالهای گذشته می باشد.

با توجه به رکود بازار قطعه سازی در سال های گذشته و همچنین تورم افزایشی در طی سال های گذشته و نقش آفرینی عوامل متعدد در بازار حاکم 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 شیوع بیماری کووید ۱۹، حذف ارز مبادلاتی، افزایش نرخ ارز، تعریفه 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.

بررسی و تحلیل عملکرد واقعی در مقایسه با سال قبل :
در آمد های عملیاتی و بهای تمام شده شرکت اصلی:

سال ۱۳۹۷						سال ۱۳۹۸						شرح
شود ناخالص	بهای تمام شده	مبلغ فروش	نرخ فروش ریال	تعداد فروش	سود ناخالص	بهای تمام شده	مبلغ فروش	نرخ فروش ریال	تعداد فروش			
۲۲۹,۴۰۱	۶۶۹,۴۸۴	۸۹۸,۸۸۵	۵۳۱,۳۷۹	۱,۶۹۱,۶۰۸	۳۱۲,۴۶۵	۱,۰۵۸,۴۰۶	۱,۴۷۰,۸۷۱	۸۶۳,۵۹۵	۱,۷۰۳,۱۹۶	انواع رادیاتور(کیلوگرم)		
۴۱,۸۳۷	۴۵۹,۱۱۱	۵۰۰,۹۴۸	۱,۱۷۳,۷۷۷	۴۲۶,۷۸۳	۷۹,۰۹۱	۹۰۴,۳۵۶	۹۸۳,۴۴۷	۲,۱۸۸,۹۹۷	۴۵۳,۴۱۱	محصول خریداری شده(عدد)		
۳۰,۱۳۰	۱۸۷,۱۸۸	۲۱۷,۵۱۸	-	-	۱۳,۵۸۳	۲۲۸,۱۵۷	۲۴۱,۷۴۰	-	-	مواد اولیه		
۳۰,۱۵۶	۱,۳۱۵,۷۸۳	۱,۶۱۷,۳۵۱	-	-	۴۰۵,۱۳۹	۲,۲۷۲,۰۳۷	۲,۸۹۶,۰۵۱	-	-	جمع داخلی		
۲,۶۸۳	۱۴۴,۹۶۱	۱۴۷,۶۴۴	۵۶۶,۵۳۰	۲۶۰,۶۱۱	۲۵,۶۲۹	۲۳۱,۳۱۸	۲۵۶,۹۴۷	۸۴۷,۴۳۷	۳۰۳,۲۰۵	انواع رادیاتور(کیلوگرم)		
۹۳۸	۲,۰۳۲	۳,۴۷۰	۸۷۷,۳۷۰	۳,۹۵۵	۲,۹۷۹	۹,۴۴۱	۱۲,۴۲۰	۸۴۳,۰۶۳	۱۴,۷۳۲	محصول خریداری شده(عدد)		
۳,۶۲۱	۱۴۷,۴۹۲	۱۵۱,۱۱۴	-	-	۲۸,۶۰۸	۲۴۰,۷۵۹	۲۶۹,۳۶۷	-	-	جمع صادراتی		
۳۰,۱۸۹	۱,۴۶۳,۲۷۶	۱,۷۶۸,۴۶۵	-	-	۴۳۳,۷۴۷	۲,۵۳۱,۶۷۸	۲,۹۶۵,۴۲۶	-	-	جمع کل		



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

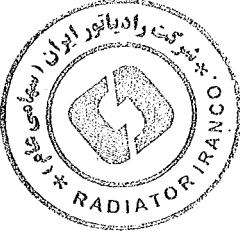
درآمدهای عملیاتی و بهای تمام شده شرکت گروه:

سال ۱۳۹۷						سال ۱۳۹۸						شرح
سود ناخالص	بهای تمام شده	مبلغ فروش	نرخ فروش ریال	تعداد فروشن	سود ناخالص	بهای تمام شده	مبلغ فروش	نرخ فروش ریال	تعداد فروشن			
۳۰۵,۱۶۹	۱,۱۱۳,۵۰۶	۱,۴۱۸,۶۷۵	۷۹۹,۶۵۵	۱,۷۷۴,۱۰۸	۴۲۸,۶۴۶	۲,۰۵۳,۴۳۹	۲,۴۸۲,۰۸۵	۸۹۱,۱۳۸	۲,۶۸۶,۵۸۶	انواع رادیاتور (کیلوگرم)		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	محصول خردباری شده (عدد)		
۲۲,۷۳۲	۷۹,۰۳۳	۱۰۱,۷۶۵	-	-	۱۷,۵۸۵	۱۱۶,۲۴۴	۱۳۳,۸۲۹	-	-	مواد اولیه		
۳۲۷,۹۰۱	۱,۱۹۲,۰۳۹	۱,۵۲۰,۴۴۰	-	-	۴۴۶,۲۲۱	۲,۱۶۹,۶۸۳	۲,۶۱۵,۹۱۴	-	-	جمع باختی		
۱,۱۷۲	۱۴۷,۴۹۴	۱۴۸,۶۶۶	۵۵۴,۳۲۵	۲۶۸,۱۹۳	۲۷,۰۰۹	۲۲۹,۴۳۸	۲۵۶,۹۴۷	۸۴۷,۴۳۷	۳۰۳,۲۰۵	انواع رادیاتور (کیلوگرم)		
-	-	-	-	-	۲,۹۷۹	۹,۴۴۱	۱۲,۴۲۰	۸۴۳,۰۶۳	۱۴,۷۳۲	محصول خردباری شده (عدد)		
۱,۱۷۲	۱۴۷,۴۹۴	۱۴۸,۶۶۶	-	-	۳۰,۴۸۸	۳۸,۸۷۹	۲۶۹,۳۶۷	-	-	جمع صادراتی		
۳۲۹,۰۷۳	۱,۳۴۰,۰۳۳	۱,۶۶۹,۱۰۶	-	-	۴۷۶,۷۱۹	۲,۴۰۸,۵۶۲	۲,۸۸۵,۲۸۱	-	-	جمع کل		

بهای تمام شده :

(ارقام به میلیون ریال)

اصلی		گروه		شرح
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	
۶۷۰,۰۰۴	۱,۱۳۱,۰۶۷	۱,۰۸۶,۱۶۲	۲,۰۳۴,۶۷۶	مواد مستقیم
۸۰,۳۰۹	۱۳۱,۹۹۶	۱۰۴,۷۶۲	۱۶۹,۹۳۴	دستمزد مستقیم
۹۵,۰۱۴	۱۴۷,۶۹۶	۱۳۰,۴۰۹	۱۹۶,۹۰۴	سربار تولید
۸۴۵,۳۲۷	۱,۴۱۰,۸۵۹	۱,۳۲۱,۳۳۳	۲,۴۰۱,۰۱۴	جمع هزینه های تولید/ساخت
(۴,۷۴۳)	(۳,۷۰۳)	(۷,۸۰۳)	(۱۰,۷۰۶)	افزاش (کاهش) مجدد در جریان ساخت
۸۴۰,۵۸۴	۱,۴۰۷,۱۵۶	۱,۳۱۳,۵۳۰	۲,۳۹۰,۸۰۸	بهای تمام شده کالای تولید شده
۴۰,۱۵۰	۶۶,۲۹۷	۵۳,۱۳۴	۸۷,۳۲۳	موجودی کالای ساخته شده اول سال
(۶۶,۲۹۷)	(۹۷,۷۴۸)	(۸۷,۳۲۳)	(۱۲۱,۲۲۷)	موجودی کالای ساخته شده پایان سال
۸۱۴,۴۳۷	۱,۳۷۵,۷۰۸	۱,۲۷۹,۳۴۱	۲,۳۵۶,۸۰۳	بهای تمام شده کالای فروش رفته
۶۴۸,۸۳۹	۱,۱۵۵,۹۷۳	۶۰,۶۹۲	۵۱,۷۵۹	خرید کالا و قطعات ساخته شده
۱,۴۶۳,۲۷۶	۲,۵۳۱,۶۷۸	۱,۳۴۰,۰۳۳	۲,۴۰۸,۵۶۲	بهای تمام شده در آمدهای عملیاتی



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

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

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

موجودی کالا	گروه	سال	شرکت اصلی
مواد اولیه	۱۳۹۸	۱۳۹۷	۱۳۹۷
قطعات	۳۷۰,۲۸۹	۱۶۵,۶۹۲	۳۲۲,۵۰۷
کالای در جریان	۹۲,۱۷۲	۸۰,۵۳۱	۴۵,۶۷۶
کالای ساخته شده	۲۹,۷۹۴	۱۹,۰۸۸	۱۶,۴۳۰
لوازم یدکی، ابزارآلات و ملزومات	۱۲۰,۹۱۰	۸۶,۹۰۶	۹۷,۷۴۷
کالای امانی نزد دیگران	۲۸,۳۴۲	۲۲,۷۸۲	۲۶,۶۲۶
سایر موجودیها	۱,۳۱۴	۱۳,۵۵۷	۸۰۴
جمع:	۶۷۱,۴۵۶	۴۱۳,۰۲۲	۵۳۶,۱۴۳
		۱۳۹۸	۱۳۹۷
		سال	شرکت اصلی

سایر درآمد(هزینه)های عملیاتی:

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	شرکت اصلی
فروش ضایعات	۸,۱۱۹	۱۰,۵۳۸	سال ۱۳۹۷
سود و زیان حاصل از تسعیر داراییها و بدھی ها	(۹۹,۰۹۸)	(۱۰۶,۵۹۱)	سال ۱۳۹۸
سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت های فرعی	۲,۹۴۷	۱,۳۶۵	
سایر درآمدها(هزینه)	۰	۰	
جمع:	(۸۸,۰۳۲)	(۹۴,۶۸۸)	



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

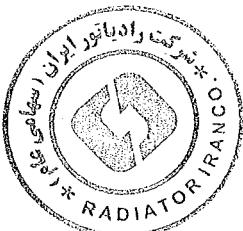
گروه

سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	شرح
۱۹,۶۰۸	۱۰,۴۵۴	فروش ضایعات
(۱۰۶,۵۹۱)	(۹۹,۰۹۸)	سود و زیان حاصل از تسعیر داراییها و بدھی ها
.	.	سود حاصل از سرمایه گذاری در شرکت های فرعی
۲۴۷	۲۰۹	سایر درآمدها(هزینه)
(۸۶,۷۳۶)	(۸۸,۴۳۵)	جمع:

هزینه های سربار و هزینه های عمومی و اداری شرکت:

شرکت اصلی		هزینه سربار		هزینه عمومی و اداری		هزینه سربار		شرح	
سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۸	نام	
۵۴,۱۶۵	۷۹,۹۰۲	۵۳,۵۶۴	۹۲,۳۷۴	۶۸,۷۱۸	۱۰۴,۴۶۵	۷۶,۷۱۸	۱۱۰,۹۸۷	حقوق و دستمزد کارکنان	
۳,۴۸۷	۸۵۵	۱۱,۰۰۵	۱۷,۴۵۷	۴,۱۹۰	۱,۷۰۳	۱۳,۰۸۸	۲۰,۲۲۷	استهلاک دارایی ثابت	
.	.	۳,۰۳۰	۱,۸۹۳	.	.	۵,۴۰۸	۴,۷۵۴	آب، برق، سوخت و مخابرات	
۳,۲۳۶	۳,۲۴۸	۰	۰	۸,۳۷۴	۳,۲۴۸	۰		هزینه بازاریابی فروش	
.	.	۱۱,۱۹۵	۲۱,۶۰۴	.		۱۵,۲۷۵	۲۷,۱۷۵	مواد غیرمستقیم مصرفی	
۱,۲۹۷	۱,۵۷۴	۲,۷۵۶	۲,۶۲۸	۱,۶۶۳	۲,۴۰۸	۲,۹۰۹	۲,۶۳۵	تعییرات و نگهداری	
۱۰,۵۳۳	۲۰,۲۴۸	۱۰,۱۰۶	۱۰,۹۵۸	۱۰,۹۷۵	۲۱,۰۴۱	۱۲,۷۳۷	۱۴,۷۱۸	هزینه غذا، سرویس و حمل و نقل	
۳۰,۱۹۱	۴۱,۳۴۶	۳,۳۵۸	۷۷۳	۲۹,۲۸۸	۴۹,۲۸۷	۴,۲۷۴	۱۶,۴۰۴	سایر	
۱۰۳,۰۰۹	۱۴۶,۸۶۳	۹۵,۰۱۴	۱۴۷,۶۹۴	۱۲۳,۲۰۸	۱۸۲,۱۵۲	۱۳۰,۴۰۹	۱۹۶,۹۰۰	جمع	

در بخش هزینه های اداری و عمومی و هزینه های سربار در شرکت اصلی و گروه ، افزایش سرفصل های هزینه عمدتاً بخارط 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 .



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

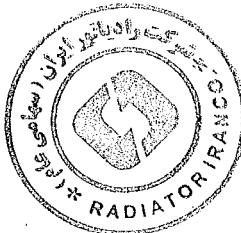
سایر درآمدهای (هزینه) های غیر عملیاتی:

شرکت اصلی

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
سود حاصل از سپرده گذاری بانکی	۴,۳۸۴	۵,۸۵۸
سود حاصل از سرمایه گذاری در سایر شرکت ها	۷	۱۰۵
سود ناشی از فروش دارایی	۱,۳۷۹	۱,۰۷۱
سود (زیان) تسعیر ارز یا تسویه دارایی غیر مرتبط با عملیات	(۹,۵۵۶)	۲۳,۷۳۹
سود حاصل از فروش مواد اولیه	۲,۸۹۶	۲,۲۰۷
سایر	۸,۶۷۹	۶,۰۷۷
جمع:	۷,۷۸۹	۳۹,۰۵۷

گروه

شرح	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
سود حاصل از سپرده گذاری بانکی	۴,۵۴۱	۶,۶۸۸
سود حاصل از سرمایه گذاری در سایر شرکت ها	۱۰	۱۰۸
سود ناشی از فروش دارایی	۱,۳۷۹	۱,۰۷۱
سود (زیان) تسعیر ارز یا تسویه دارایی غیر مرتبط با عملیات	(۹,۵۵۶)	۲۳,۷۳۹
درآمد برگشت ذخیره بیمه	۳۳,۶۸۷	.
سود حاصل از فروش مواد اولیه	۲,۸۹۶	۲,۲۰۷
سایر	۸,۶۷۹	۹,۵۵۴
جمع:	۴۱,۶۳۶	۴۳,۳۶۷



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

مقدار تولید

نوع محصولات	واحد	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی(اصلی)	تن	۲,۰۰۷	۱,۹۸۵
انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی(گروه)	تن	۳,۰۴۲	۲,۸۸۶

مبلغ فروش

نوع محصول	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷
انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی(اصلی)	۲,۹۶۵,۴۲۶	۱,۷۶۸,۴۶۵
انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی(گروه)	۲,۸۸۵,۲۸۱	۱,۶۶۹,۱۰۶

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

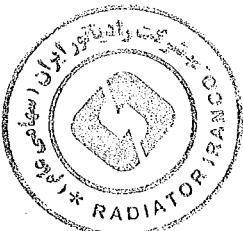
شرکت	شرح محصول	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	میلیون ریال
اصلی	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی	۱,۷۷۷,۸۱۸	۱,۰۴۵,۸۶۹	
	مواد ، قطعات و محصولات	۱,۲۳۷,۶۰۸	۷۲۲,۵۹۶	
گروه	انواع رادیاتور و مبدل های صنعتی	۲,۷۵۱,۴۵۳	۱,۵۶۷,۳۴۱	
	مواد ، قطعات و محصولات	۱۳۳,۸۲۹	۱۰۱,۷۶۵	

بررسی مذکور نشان از ثبات و افزایش نسبی فروش در گروه محصولات بر خلاف دشوارتر شدن شرایط اقتصادی حاکم بر شرکت ها است لازم بذکراست 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 رادیاتور



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

- حفظ سهم بازار داخلی رادیاتور
- افزایش سطح بهره وری نهادهای تولیدی
- کاهش سطح موجودی های انبار
- افزایش سودآوری

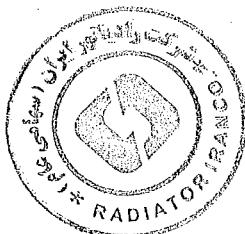
ارزیابی میزان تحقق برنامه های راهبردی در راستای دستورالعمل حاکمیت شرکتی

مدیریت در راستای حمایت از حقوق سرمایه گذاران و پیشگیری از وقوع تخلفات و توسعه شفافیت مطابق دستورالعمل مصوب

۱۳۹۷/۰۴/۲۷ سازمان بورس اوراق بهادار اقدامات زیر را انجام داده و بابت مابقی بندهای دستورالعمل نیز تمهداتی اندیشیده شده که تا سال بعد کلیه تکالیف را انجام دهد.

- ۱- اتخاذ رویه مناسب در چهارچوب قوانین و مقررات بمنظور رعایت یکسان حقوق کلیه سهامداران
- ۲- وجود اکثریت اعضای هیات مدیره بصورت غیر موظف
- ۳- انتخاب اعضا هیئت مدیره شرکت فرعی و نیز مدیران دارای تحصیلات، تجربه کافی برای ایفای مسئولیت های محوله
- ۴- تائید معاملات با اشخاص وابسته بگونه ای که از کنترل مناسب تضاد منافع اطمینان حاصل شود.
- ۵- حضور عضو مالی در ترکیب اعضای هیات مدیره بصورت غیر موظف با تجربه کافی.
- ۶- تدوین ساز و کارهای مناسب جهت جمع آوری و رسیدگی به گزارشات نقض قوانین و مقررات و نارسایی ها در شرکت.
- ۷- تعیین حقوق و مزایای مدیران ارشد اجرایی بگونه ای که متناسب با عملکرد آنها باشد و منجر به انگیزه بخشی آنها شود.

- ۸- تشکیل کمیته های حسابرسی بمنظور بررسی نقاط ضعف کنترلهای داخلی، بهبود آنها و کاهش ریسک عملیات.
- ۹- تشکیل دبیرخانه های مستقل برای هیات مدیره و نیز تشکیل کمیته انتصابات در اوخر سال مورد گزارش.
- ۱۰- برگزاری مدون جلسات هیات مدیره و تهییه گزارش از اجرای مصوبات هیات مدیره تو سط دبیرخانه مستقل هیات مدیره



شرکت رادیاتور ایران (سهامی عام)

گزارش تفسیری مدیریت

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۳۹۸

۱۱- بررسی مداوم رعایت ضوابط و مقررات افشاری سازمان بورس اوراق بهادر و پیگیری مداوم در خصوص پرداخت سودسهامدارن طبق برنامه و زمانبندی پیش بینی شده

ریسک ها و مفروضان لازم برای دستیابی به اهداف:

- شیوع بیماری کووید ۱۹ و تصمیمات ستاد ملی مبارزه با کرونا
- نوسانات قیمت فلزات اساسی به طور مشخص مس، برنج و آلمینیوم
- کاهش تعرفه های گمرکی محصولات مشابه وارداتی و افزایش سهم تولید کنندگان خارجی در بازار داخلی
- افزایش رکود تورمی ناشی از شرایط سخت اقتصادی
- تامین به موقع مواد و قطعات با توجه به سیاست های ارزی اعلام شده

بررسی و تحلیل عملکرد واقعی در مقایسه با دوره مشابه سال قبل :

با توجه به بررسی روند فروش ، شرکت توانسته است به سطح بالاتری از فروش نسبت به دوره مشابه سال قبل در برخی از گروه های محصول دست یابد.

افزایش مبلغ فروش نسبت به دوره قبل عمدها ناشی از افزایش نرخ مناسب با افزایش بهای تمام شده بوده است.

مقایسه عملکرد داخلی شرکت با نتایج برونو سازمانی :

با توجه به عدم فعالیت شرکت های رقیب در صنعت رادیاتور در بازار بورس اوراق بهادر تهران، اطلاعات قابل اتكایی جهت مقایسه با نتایج عملکرد شرکت در دسترس نمی باشد.

«جملات آینده نگر نشان دهنده انتظارات، باورها یا پیش بینی های جاری از رویدادها و عملکرد مالی است. این جملات در معرض ریسک ها، عدم قطعیت ها و مفروضات غیرقطعی قرار دارند. بنابراین نتایج واقعی ممکن است متفاوت از نتایج مورد انتظار باشند.»

