

تقرير بشأن مناقشة وتحليل الإدارة

١. لمحة عامة و هيكل الصناعة

تأسست شركة عمان كلورين خلال عام ١٩٩٧ وبدأت التشغيل التجاري خلال عام ٢٠٠٠. يستخدم المصنع أحدث تقنية "غشاء الخلية" مقدمة من جانب أوكسينيك الأمريكية لإنتاج المنتجات التالية.

- أ. حمض الهيدروكلوريك
- ب. الصودا الكاوية (الكاوستيك السائلة)
- ج. هيبوكلوريت الصوديوم.

وأضافت الشركة مرافق لتصنيع منتجات ذات قيمة مضافة مثل رقائق الكوستيك وكلوريد الكالسيوم من أجل تشغيل المحطة على المستوى الأمثل. قامت الشركة بتطوير وحدتين في المنطقة لتصميم نفس المنتجات ذات قدرة إنتاجية أكبر (شركة يونيون كلوريون المحدودة) في أبوظبي والخليج كلورين ذ.م.م. في الدوحة. تمتلك شركة عمان كلورين ٥٩,٩٠٪ في شركة يونيون كلورين مباشرة ومن خلال شركتها التابعة شركة عمان للتنمية الصناعية ش.م.ع.م بنسبة ١٠٠٪ وتمتلك ٥١٪ في شركة الخليج كلورين. تعتبر شركة عمان للتنمية الصناعية ش.م.ع.م الذراع الاستثماري لشركة عمان كلورين للاستحواذ على / تأسيس مشاريع صناعية في المنطقة وتمتلك عمان كلورين ١٠٠٪ من الأسهم. بدأت شركة يونيون كلورين الإنتاج التجاري للمصنع الأساسي في سبتمبر ٢٠١٧ ومن المتوقع أن يبدأ إنتاج كلوريد الكالسيوم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨. ومن المتوقع أن تبدأ شركة الخليج كلورين الإنتاج التجاري للمصنع الأساسي خلال الربع الثاني من عام ٢٠١٨ وكلوريد الكالسيوم بحلول الربع الثاني من عام ٢٠١٨. ويستخدم حمض الهيدروكلوريك بشكل رئيسي في وظائف المحاكاة / حمض المعالجة بشكل جيد ويستخدم الحامض القلوي / الرقائق الكاوية على نطاق واسع في الصناعات المختلفة مثل المنظفات ومحطات تحلية المياه ومصانع التكرير ويستخدم هيبوكلوريت الصوديوم أساساً في محطات معالجة المياه ويستخدم كلوريد الكالسيوم في سواحل الحفر الصلبة في صناعة النفط والغاز وصيانة الطرق السريعة وفي تصنيع المواد الكيميائية وتطبيقات التحكم في الغبار.

٢. الفرص والتحديات

أ. الفرص

- ✓ توقع ارتفاع الطلب على حمض الهيدروكلوريك بسبب تحسن أسعار النفط.
- ✓ الحامض القلوي ضروري لعدة صناعات كيميائية وهناك مجال لتصدير الرقائق الكاوية إلى الأسواق الإقليمية / الأفريقية والأسعار العالمية الحالية أعلى من السنوات السابقة.
- ✓ الطلب على المياه أخذ في الازدياد وهذا سينعكس في زيادة الطلب على هيبوكلوريت الصوديوم.
- ✓ تحسين ربحية المجموعة وبقاءها المورد المفضل على مدى ٣-٥ سنوات القادمة عند بدء تشغيل المحطات المطورة باستثمارات أكثر من ١٨٠ مليون دولار أمريكي.

ب. التحديات

- ✓ ستؤثر الزيادة الكبيرة في تكلفة الطاقة (حوالي ٧٠٪) اعتباراً من يناير ٢٠١٧ في المنطقة على هامش الربح وتبحث الشركة في خيارات مختلفة لتحسين تكلفة الطاقة.
- ✓ قد يؤدي تحسن سعر بيع الكوستيك (السائل/رقائق) إلى ارتفاع إنتاج حمض الهيدروكلوريك وإنتاج هيبوكلوريت الصوديوم ويمكن أن يؤدي إلى الإغراق على المدى القصير.

- ✓ من المتوقع أن يكون للمصانع الإضافية الجديدة التي تم بدء تشغيلها في المنطقة خلال عام ٢٠١٧ والقدرات الإضافية التي سيتم تشغيلها خلال عام ٢٠١٨ تأثير كبير على توريد المنتجات السائلة وهذا سيؤدي إلى زيادة إنتاج المنتجات الصلبة ذات القيمة المضافة وسيستغرق استقرار الأسواق بعض الوقت.
- ✓ مراجعة دورية لأسعار السلع والخدمات سيضع ضغطا على هوامش الربح وتطلع الشركة باستمرار إلى تحسين التكلفة.

٣. تحليل الأداء الجيد للمنتجات والشرايح

إن الكمية الجيدة للمنتجات التي تم بيعها من الشركة الأم خلال عام ٢٠١٧ مقارنة بعام ٢٠١٦ هي كالتالي:

الكمية بالطن المتري			
م	التفاصيل	٢٠١٧	٢٠١٦
التغيير %			
١	المنتجات السائلة	52,564	٦٠,٣٢٠
٢	المنتجات ذات القيمة المضافة	13,188	٤,٣٦٥
	الإجمالي	65,752	٦٤,٦٨٥
			(1.64)

ويشمل بيع المنتجات السائلة شراء المنتجات بمقدار ١,٣١٢ طن متري من يونيون كلورين.

التوزيع الجغرافي لمبيعات الشركة خلال عامي ٢٠١٧ و ٢٠١٦ كما هو موضح أدناه:

عمان		تصدير		الإجمالي	
٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٧	٢٠١٦
5,412,202	٦,٠٤٧,٠٥٢	1,809,224	١,١٩٩,٦٤٧	7,221,426	٧,٢٤٦,٦٦٩

٤. نظرة عامة

أ. الشركة الأم

- تمكنت الشركة الأم من تحديد أسواق جديدة في المنطقة وفي أفريقيا من أجل قشور الكاوية (الكاستيك) ومن المتوقع أن يظل السعر الدولي للكاستيك ثابتا مع التحيز التصاعدي بسبب نقص المعروض.
- مع ارتفاع الأسعار العالمية للنفط خلال عام ٢٠١٧ والأسعار المتوقعة خلال عام ٢٠١٨، من المتوقع أن يزداد الطلب على حمض الهيدروكلوريك خاصة مع تطبيق تقنيات تعزيز استرداد النفط وأيضا توقع ارتفاع الطلب على كلوريد الكالسيوم.
- مع الزيادة في استخدام المياه والطلب على المياه نتوقع ارتفاع الطلب على هيبوكلوريت الصوديوم.

نحن متفائلون بحذر بشأن الطلب على المنتجات وتحقيق نتائج أفضل خلال عام ٢٠١٨.

ب. الشركات التابعة

ب-١. يونيون كلورين ذ م م

- مع تحسن أسعار المادة الكاوية وتصدير هيبوكلوريت الصوديوم في السوق الإقليمية وإنجاز أفضل ومع بدء التشغيل المتوقع لمحطة كلوريد الكالسيوم خلال الربع الأول من عام ٢٠١٨، فإننا نتوقع تحسن الأداء التشغيلي خلال عام ٢٠١٨.

➤ ويعد تحسن الطلب والأسعار فيما يتعلق بحمض الهيدروكلوريك عاملاً رئيسياً للمصنع لتوليد عوائد أعلى تتناسب مع الاستثمار.

ب- ٢. الخليج كلورين ذ.م.م

➤ سعر الشركة المتوقع للمادة الكاوية (كوستيك) والسعر العالي لمادة الأسيد بسبب تحسن أسعار النفط العالمية والطلب الجيد على هيبوكلوريت الصوديوم في قطر سيمكن الشركة من تحقيق نتائج تشغيلية أفضل بمجرد أن يتم تشغيل جميع المصانع واستقرار الإنتاج.

ب- ٣ شركة عمان للتنمية الصناعية (OICD) ش.م.ع.ع

سيؤدي تحسن الأداء التشغيلي لشركة يونيون كلورين ذ.م.م إلى تحسين الأداء التشغيلي لشركة عمان للتنمية الصناعية.

٥. المخاطر والمخاوف

وفيما يلي بعض المخاطر الرئيسية التي حددتها الشركة:-

- ارتفاع تكلفة الطاقة،
- استيراد بسعر أرخص من دول المنطقة.
- مشاريع جديدة / توسيع المشاريع القائمة القادمة في دول مجلس التعاون الخليجي
- الزيادة في تكلفة المدخلات على أساس المراجعة الدورية للأسعار.

٦. نظام الرقابة الداخلية وكفائته

قامت الشركة بإعداد كتيب للسياسات والإجراءات بما يتوافق مع متطلبات الهيئة العامة لسوق المال التي تحدد جميع السلطات والوظائف ويجرى التعديل على ضوء التغييرات المختلفة التي أدخلتها الهيئة العامة لسوق المال وتوصيات مراجعي الحسابات الداخليين. يتم إحالة جميع الأمور الهامة إلى لجنة التدقيق ومجلس الإدارة للموافقة عليها.

(٧) مناقشة الأداء المالي والتشغيلي

فيما يلي ملخص للأداء لفترة ٥ سنوات المنتهية في ديسمبر ٢٠١٧ :

المبلغ بالآلاف ريال عماني

٢٠١٧	٢٠١٦	٢٠١٥	٢٠١٤	٢٠١٣	التفاصيل
7,985	7,247	٧,٦٢١	٧,٤٦٤	٨,٢٤٥	المبيعات
1,000	٢,٠٤٦	٢,٦٠٥	٢,٢٥٤	٣,٣٠٣	صافي الربح بعد الضريبة
6,810	٦,٨١٠	٦,٤٨٦	٦,١٧٧	٦,١٧٧	رأس المال المساهم
18,174	16,949	١٥,٥١٤	١٣,٦٨١	١٣,١٨٠	الاحتياطي والفائض
14.7	٣٠,٠٠	٤٠,١٦	٣٦,٥٠	٥٢,٢٢	ربحية السهم (بيسة)
15	١٥	١٠	١٠	٢٠	نسبة توزيع الأرباح النقدية (%)
	٠	٥	٥	٠	نسبة أرباح الأسهم (%)

تم تجميع النتائج من عام ٢٠١٣ فصاعدا وتشمل نتائج كل من شركة يونيون كلورين ذ.م.م وشركة الخليج كلورين ذ.م.م وشركة عمان للتنمية الصناعية ش.م.ع.م.

وقد بدأت الشركة التابعة الإماراتية الإنتاج التجاري خلال الربع الثالث من عام ٢٠١٧ ولم يصل الإنتاج / البيع بعد إلى المستوى الأمثل خلال عام ٢٠١٧، وقد أدى ذلك إلى ارتفاع تكلفة الطاقة بنسبة ٩٠٪ عن يناير ٢٠١٧ إلى انخفاض الربح المجمع بعد الضريبة خلال عام ٢٠١٧.

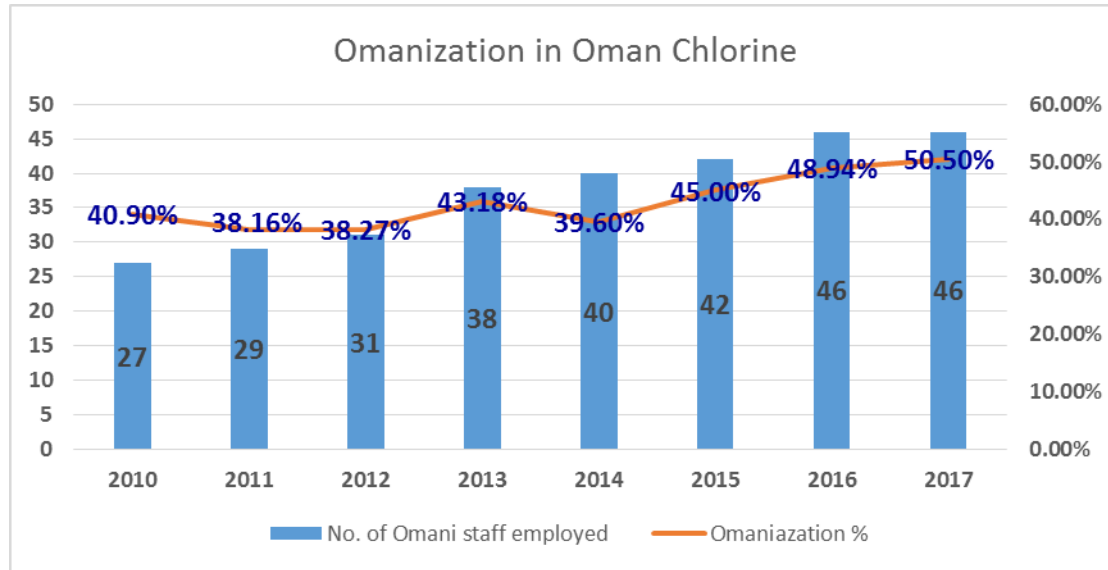
٨. الاستراتيجية الرئيسية

تشمل الاستراتيجية الرئيسية للمجموعة:

- توفير منتجات ذات جودة عالية لرضا العملاء.
- توفير إمدادات يمكن الاعتماد عليها وفي الوقت المناسب وبأسعار تنافسية لجميع عملائنا الكرام.
- الامتثال لمعايير الصحة والسلامة والبيئة على النحو المنصوص عليه في معايير الصناعة وكذلك من قبل الحكومات المحلية محل أعمالنا.
- التركيز على الاستخدام الأمثل للمصنع لزيادة الإنتاج والربحية.
- تحسين الربحية من خلال بيع منتجاتنا بأفضل الأسعار.
- تعظيم ثروة المساهمين على أساس مستدام.
- تحفيز الموظفين على جميع المستويات لتحسين الإنتاجية والأداء.
- التعامل مع مصلحة جميع أصحاب المصلحة على النحو الملائم.

٩. الموارد البشرية

من أصل ٩١ موظفاً، لدينا ٤٦ موظفاً عمانية وبلغت نسبة التعمين ٥٠,٥٪ في ٣١ ديسمبر ٢٠١٧ وهو أعلى من النسبة المطلوبة (٣٥٪).
فيما يلي التفاصيل الموجزة للموظفين العمانيين في الفترة من 2010 إلى ٢٠١٧:



وتبذل الشركة قصارى جهدها لتدريب الموظفين العمانيين في مختلف المجالات وعلى مختلف المستويات في المصنع وفي المكتب الرئيسي حتى يتمكن هؤلاء الموظفين من تولي الوظائف بشكل مستقل والمساهمة بشكل أكبر في تشغيل الشركة.

وبالإضافة إلى ما ذكر أعلاه، أطلقت الشركة برنامجاً لتعزيز المهارات للموظفين العمانيين من خلال تمويل دورة بدوام جزئي مع المؤسسات الأكاديمية الرائدة في التدريب. وبالنسبة لجميع عمليات التوظيف الجديدة، فإننا نعطي الأولوية للمرشحين العمانيين مع تقييم متطلبات الموظفين المقترحة.

١٠. بيان تنبيهي

قد تشكل البيانات الواردة في هذه المناقشة والتحليل الإداري التي تصف توقعات الشركة وتقديراتها بيانات تطلعية بالمعنى المقصود في القوانين واللوائح المعمول بها وقد تختلف النتائج الفعلية جوهرياً عن النتائج الصريحة أو الضمنية.