

شركة سيميكورب صلالة للطاقة والمياه ش.م.ع.ع

مناقشات الإدارة وتحليلاتها

يسرنا أن نعرض عليكم البيانات المالية المدققة لشركة سيميكورب صلالة للطاقة والمياه (سيميكورب صلالة أو الشركة) لفترة ثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2019م (الربع الأول من عام 2019م)، حققت الشركة خلال هذه الفترة من عام 2019م أرباحاً صافية بعد خصم الضرائب قدرها 3.3 مليون ريال عماني، انخفضت الأرباح الصافية بعد خصم الضرائب إلى 3.3 مليون ريال عماني مقارنة في 3.4 مليون ريال خلال الفترة المماثلة من عام 2018م (الربع الأول من عام 2018م)، ويعود الانخفاض في صافي الأرباح بعد خصم الضرائب بشكل أساسي إلى إرتفاع تكاليف التأمين والتشغيل والصيانة.

نظرة عامة على أعمال الشركة

يشكل توفير الكهرباء والمياه في محافظة ظفار النشاط الرئيسي لعمل الشركة. وتصل القدرة التعاقدية لمحطة توليد الطاقة إلى 445 ميغا واط أما قدرة محطة المياه فتصل إلى 15 مليون جالون يومياً. وتتلقى الشركة الإيرادات بناء على توافر محطاتها وهو الأمر الذي يضمن استقرار نموذج عملها، أسهمت الشركة بنسبة 40% إلى 45% من الطلب على الكهرباء وبنسبة 100% من الطلب على المياه المحلاة في المحافظة خلال الربع الأول من عام 2019م.

قام مركز توزيع أحمال الشبكة منذ تشغيل محطة جديدة للطاقة في محافظة ظفار في عام 2018م بتطبيق سياسة تشغيلية جديدة لمشاركة الطلب على الكهرباء بين المحطتين وهو ما أدى إلى خفض معامل أحمال المحطة التابعة لنا بشكل كبير، ومع ذلك فإن هذا الأمر ليس له تأثير كبير على ربحية الشركة حيث أن إيرادات الشركة تعتمد على توافر محطاتها في الوقت الذي تم فيه تعويض الانخفاض في الإيرادات المتغيرة من خلال خفض التكاليف التشغيلية.

نظرة عامة على الأداء

توضح الأجزاء الواردة أدناه تفاصيل الأداء الخاص بالتشغيل والصيانة والأداء المالي للشركة خلال الربع الأول من عام 2019م.

الأداء التشغيلي

سجلت الشركة أداء تشغيلياً قوياً خلال الربع الأول من عام 2019م، وتميز الأداء التشغيلي الرئيسي باعتمادية عالية لمحطات المياه والطاقة. كان عامل أحمال محطة الطاقة أعلى بنسبة 11% مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2018م وهو ما يتوافق مع الزيادة المتوقعة في الطلب على الكهرباء في المحافظة، يوضح الجدول أدناه مؤشرات التشغيل الرئيسية لفترة ثلاثة أشهر من عام 2019م:

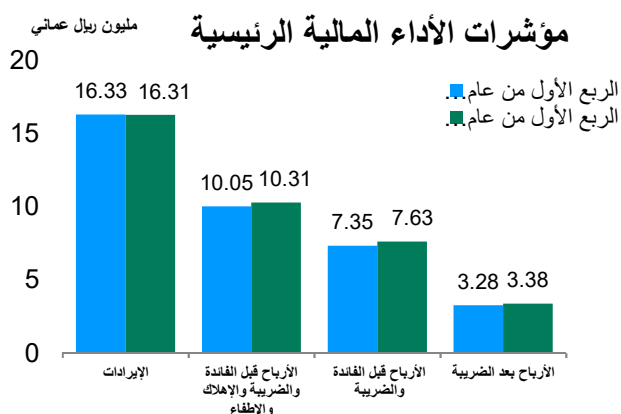
الوحدة	الربع الأول من عام 2019م	الربع الأول من عام 2018م	التغير %
اعتمادية محطة المياه (%)	99.85	100.0	-0.2%
اعتمادية محطة توليد الطاقة (%)	99.95	99.7	0.3%
كمية المياه المباعة (ألف متر مكعب)	6,061	5,857	3.5%
كمية الطاقة المباعة (ميغا واط في الساعة)	305,690	275,847	10.8%
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (الطاقة) (%)	31.80	28.70	10.8%
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (المياه) (%)	98.76	95.44	3.5%

الصيانة

واصلت الشركة جهودها في المبادرة بإجراء أعمال الصيانة المطلوبة للمحطة بما يسهم في تحسين تشغيل وكفاءة واستدامة المحطة، وبالإضافة إلى الصيانة الروتينية فقد أكملت الشركة بنجاح أعمال الفحص وترقية الحزمة الثالثة لأحد التوربينات الغازية وصيانة محطة تنظيم ضغط الغاز الطبيعي خلال الربع الأول من عام 2019م.

الأداء المالي

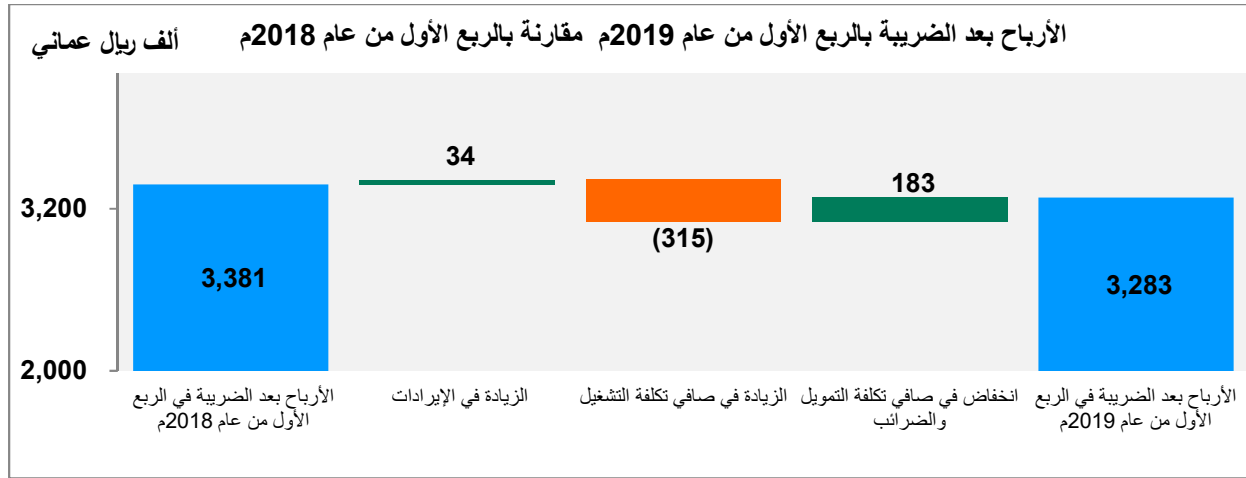
توضح الأشكال التالية مؤشرات الأداء المالية الرئيسية:



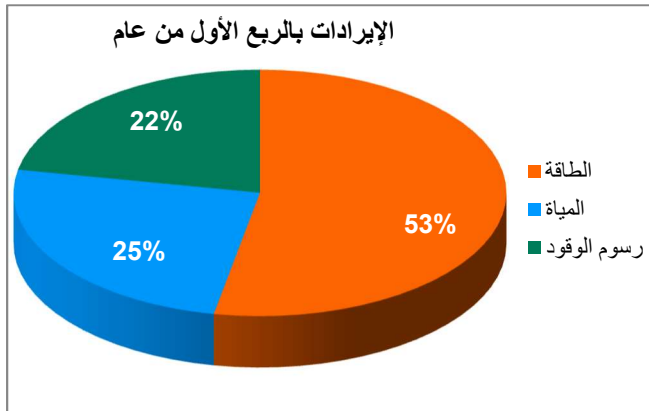
الربع الأول من عام 2019م	الربع الأول من عام 2018م	من
ملليون ريال عماني	ملليون ريال عماني	ريال
16.33	16.31	الإيرادات
10.05	10.31	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء
7.35	7.63	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب
3.28	3.38	الربح بعد اقتطاع الضرائب

الأرباح بعد اقتطاع الضرائب خلال فترة ثلاثة أشهر من عام 2019م

انخفض الربح بعد اقتطاع الضريبة من 3,38 مليون ريال في فترة ثلاثة أشهر من عام 2018م إلى 3.28 مليون ريال عماني في فترة ثلاثة أشهر من عام 2019م. يوضح الشكل التالي أهم الفروقات الرئيسية:



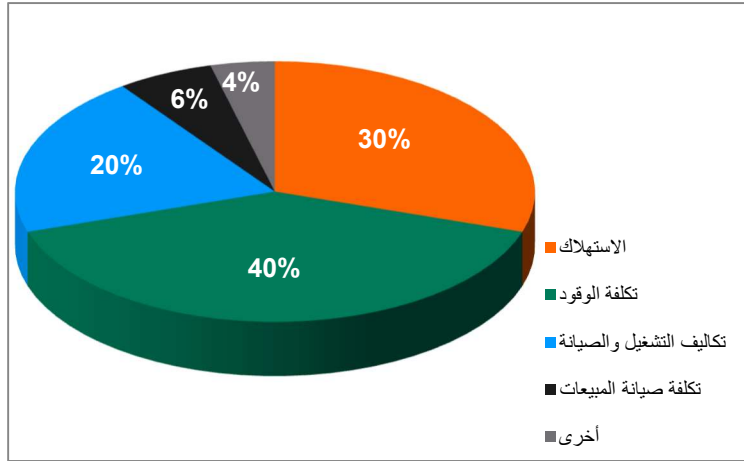
تقدم النقاط الواردة أدناه تحليل مختصر وتوضيح لخصائص المكونات الرئيسية للأرباح والخسائر:



الإيرادات

تساهم الطاقة بنسبة 53% (باستثناء رسوم الوقود) وتساهم المياه بنسبة 25% من إجمالي الإيرادات فيما تساهم رسوم الوقود بنسبة 22% من إجمالي الإيرادات، وتعد رسوم الوقود كلفة تحويلية ويتم حسابها بناء على استهلاك الغاز الطبيعي الذي يتم حسابه من قبل نموذج الطلب على الوقود التعاقدية. وقد ارتفعت الإيرادات بشكل هامشي بنسبة 0.11% خلال الربع الأول من عام 2019م بالمقارنة مع العام الماضي .

تكلفة المبيعات



تتألف تكلفة المبيعات بشكل أساسي من إهلاك الممتلكات والمحطة والمعدات وتكلفة الوقود وتكاليف التشغيل والصيانة. ارتفعت تكلفة المبيعات مقارنة بنفس الفترة من عام 2018م نتيجة لارتفاع تكلفة التشغيل والصيانة وتكلفة التأمين على المحطة. ارتفعت تكاليف التشغيل والصيانة خلال الربع الأول من عام 2019م بسبب ارتفاع تكاليف أنشطة الصيانة المخطط لها وفقاً لخطة الصيانة السنوية.

صافي تكلفة التمويل

انخفض صافي تكلفة التمويل في الربع الأول من عام 2019م مقارنة بالفترة المماثلة من عام 2018م نظراً لقيام الشركة بتسديد جزء من قرض بأجل بما يتماشى مع وثائق تمويله.

الموقف المالي

31 مارس 2018م	31 ديسمبر 2018م	31 مارس 2019م		
336.76	331.08	326.40	مليون ريال عماني	إجمالي الأصول
240.16	232.69	229.08	مليون ريال عماني	إجمالي الإلتزامات
105.34	106.40	106.44	مليون ريال عماني	أموال المساهمين
96.60	98.39	97.32	مليون ريال عماني	حقوق المساهمين
1.40:1	1.35:1	1.04:1		معدل رأس المال العامل
68:32	67:33	66:34		نسبة المديونية
0.110	0.111	0.112	ريال عماني / للسهم الواحد	صافي الأصول للسهم الواحد

نظرة مستقبلية على أعمال الشركة

ينصب تركيز الشركة خلال عام 2019م على تحسين عملية إدارة التكاليف والإدارة المالية والنقدية وتحسين الإنتاجية والكفاءة من أجل تعظيم العوائد المقدمة للمساهمين، من المتوقع أن تكون النتائج التشغيلية والمالية للشركة خلال عام 2019م أفضل من النتائج المحققة خلال العام الماضي.