

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

مناقشات الإدارة وتحليلاتها

يسرنا أن نعرض عليكم البيانات المالية لشركة سيميكورب صلالة للطاقة والمياه (سيميكورب صلالة أو الشركة) لفترة الثلاثة أشهر المنتهية في 31 مارس 2026م (الربع الأول من عام 2026م)، حيث حققت الشركة خلال الربع الأول من 2026م أرباحا صافية بعد خصم الضرائب قدرها 5.2 مليون ريال عماني مقارنة 4.9 مليون ريال عماني خلال الفترة المماثلة من عام 2025م (الربع الأول من عام 2025م). ويأتي ذلك نتيجة الى تحسن في موثوقية المحطة وانخفاض في تكاليف التمويل.

نظرة عامة على أعمال الشركة

يشكل توفير الكهرباء والمياه في محافظة ظفار النشاط الرئيسي لعمل الشركة. وتصل القدرة التعاقدية للشركة إلى 445 ميغاواط أما قدرة محطة المياه فتصل إلى 15 مليون جالون يوميا. وتتلقى الشركة الإيرادات بناء على توافر محطاتها، وهو الأمر الذي يضمن استقرار نموذج عملها. وقد أسهمت الشركة بنسبة 50% من الطلب الإجمالي على الطاقة ونسبة 50% من الطلب على المياه المحلاة في المحافظة خلال الربع الأول من عام 2026م.

في 12 أكتوبر 2025، حصلت الشركة على اتفاقية جديدة لشراء الطاقة والمياه («اتفاقية شراء الطاقة والمياه الجديدة»). وستبدأ اتفاقية شراء الطاقة والمياه الجديدة في 4 أبريل 2027، فور انتهاء سريان الاتفاقية الحالية، وستظل سارية المفعول لمدة عشر (10) سنوات، لتنتهي في أبريل 2037. ووفقاً لاتفاقية شراء الطاقة والمياه الجديدة، تبلغ الطاقة التعاقدية لمحطة صلالة المستقلة لإنتاج الكهرباء والمياه 465 ميغاواط من الطاقة الكهربائية و15 مليون جالون يوميا من المياه (ما يعادل 68,190 متراً مكعباً يوميا).

نظرة عامة على الأداء

توضح الأقسام الوارد أدناه بالتفصيل الأداء الخاص بالتشغيل والصيانة إضافة إلى الأداء المالي للشركة خلال الربع الأول من عام 2026م.

الأداء التشغيلي

خلال الربع الأول من عام 2026، أظهر الأداء التشغيلي للشركة تحسناً عاماً مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق. زادت اعتمادية محطات الطاقة لتصل الى 100% مقارنة بنسبة 96.6% في الربع الأول من عام 2025م. في حين أظهرت محطة المياه تحسنا في الاعتمادية لتصل الى 100% .

و ارتفع عامل أحمال محطة الطاقة خلال الفترة مما يعكس زيادة الطلب على الطاقة، في حين كان معامل تحميل محطة المياه أقل قليلاً مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق. ومع ذلك، ونظراً للاتفاقيات التجارية خذ أو ادفع الذي أبرمناه مع شركة نماء لشراء الطاقة والمياه، فإن عامل أحمال محطة ليس له تأثير كبير على ربحية الشركة. يوضح الجدول أدناه مؤشرات التشغيل الرئيسية خلال الربع الأول من عام 2026م:

الوحدة	الربع الأول من عام 2026م	الربع الأول من عام 2025م	التغير %
اعتمادية محطة المياه	(%)	100.00	99.95 %
اعتمادية محطة توليد الطاقة	(%)	100.00	96.64 %
كمية المياه المباعة	(ألف متر مكعب)	4,681	4,744 %
كمية الطاقة المباعة	(ميغا واط في الساعة)	471,779	451,069 %
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (الطاقة)	(%)	49.08	46.41 %
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (المياه)	(%)	76.27	77.31 %

الصحة والسلامة والأمن والبيئة

لم يكن هناك أي حوادث مضيعة للوقت وصفر حوادث عدم الامتثال البيئي خلال الفترة المنتهية في 31 مارس 2026م.

الأداء المالي

توضح الأشكال التالية مؤشرات الأداء المالية الرئيسية:

الربع الأول من عام 2026م		الربع الأول من عام 2025م	
مليون ريال عماني		مليون ريال عماني	
الإيرادات		21.23	18.98
الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء		9.24	9.30
الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب		6.47	5.79
الربح بعد اقتطاع الضرائب		5.20	4.94

الأرباح بعد اقتطاع الضرائب خلال الربع الأول من عام 2026م

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

الإيرادات

تساهم الطاقة بنسبة 44 ٪ (غير شاملة لرسوم الوقود) وتساهم المياه بنسبة 19٪ فيما تسهم رسوم الوقود بنسبة 37٪ من الإيرادات الإجمالية. ي عزي النمو في الإيرادات بشكل رئيسي إلى ارتفاع رسوم السعة، وذلك نتيجة لتحسن اعتمادية محطة توليد الكهرباء، بالإضافة إلى زيادة إيرادات رسوم الوقود.تعد إيرادات رسوم الوقود كلفة تحويلية ويتم حسابها بناء على استهلاك الغاز الطبيعي الذي يتم حسابه وفقا لنموذج الطلب على الوقود المتعاقد عليه. وايضا يعد معدل الحرارة الفعلي أفضل من نموذج الطلب على الوقود المتعاقد عليه.

تكلفة المبيعات

تتألف تكلفة المبيعات بشكل أساسي من إهلاك في قيمة الممتلكات والمحطة والمعدات وتكلفة الوقود والشتغيل والصيانة واتفاقية خدمة طويلة الأجل. إرتفعت تكلفة المبيعات بمقدار 2.3 مليون ريال عماني مقارنة بنفس الفترة من عام 2025م ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع تكاليف الوقود، بما يتماشى مع الزيادة في إيرادات رسوم الوقود، إلى جانب ارتفاع تكاليف اتفاقية الصيانة طويلة الأجل.

صافي تكلفة التمويل

انخفض تكلفة التمويل بمقدار 0.4 مليون ريال عماني خلال الربع الأول من عام 2026م مقارنة بالربع الأول من عام 2025م نظراً لقيام الشركة بتسديد جزء من قرض بأجل بما يتماشى مع وثائق تمويله وزيادة دخل التمويل.

الوضع المالي

كما في كما في كما في

	31 مارس 2026م	31 مارس 2025م	31 ديسمبر 2025م
إجمالي الأصول	245.70	260.18	251.39
اجمالي الإلتزامات	51.60	81.97	62.51
حقوق المساهمين	194.10	178.21	188.88
نسبة المديونية	6:94	18:82	12:88
صافي الأصول للسهم الواحد	0.203	0.187	0.198
ريال عماني / للسهم			

نظرة مستقبلية على أعمال الشركة

تواصل الشركة التزامها بتعظيم قيمة حقوق المساهمين من خلال الرقابة المنضبطة على أدائها المالي والتشغيلي. وفي ضوء استمرار النزاع الإقليمي، تواصل الشركة متابعة المستجدات في بيئة التشغيل عن كثب. واعتبارا من تاريخ هذا الاستشراق، لا تزال عمليات الشركة تعمل بكامل طاقتها. كما تم اعتماد خطط طوارئ فعالة، وتبقى سلامة الموظفين ورفاههم على رأس أولويات الشركة.