

شركة سيمبكوب صلالة للطاقة والمياه ش.م.ع.

مناقشات الإدارة وتحليلاتها

يسرنا أن نعرض عليكم البيانات المالية لشركة سيمبكوب صلالة للطاقة والمياه (سيمبكوب صلالة أو الشركة) لفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2025م (النصف الأول من عام 2025م)، حيث حققت الشركة خلال النصف الأول من 2025م أرباحاً صافية بعد خصم الضرائب قدرها 11.5 مليون ريال عماني مقارنة 11.4 مليون ريال عماني خلال الفترة المماثلة من عام 2024م (النصف الأول من عام 2024م).

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 يومياً. 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 النصف الأول من عام 2025م.

نظرة عامة على الأداء

توضح الأقسام الوارد أدناه بالتفصيل الأداء الخاص بالتشغيل والصيانة إضافة إلى الأداء المالي للشركة خلال النصف الأول من عام 2025م.

الأداء التشغيلي

انخفضت اعتمادية محطات الطاقة بشكل طفيف مقارنة بالفترة نفسها من العام الماضي، في حين أظهرت محطة المياه تحسناً في الاعتمادية. وقد ارتفع عامل أحمال محطة الطاقة مقارنة بنفس العام الماضي، وقل عامل أحمال المياه مقارنة بالفترة السابقة من العام الماضي. ومع ذلك، ونظرًا للاتفاقيات التجارية خذ أو ادفع الذي أبرمناه مع شركة نماء لشراء الطاقة والمياه، فإن عامل أحمال محطة الطاقة ليس له تأثير كبير على ربحية الشركة. يوضح الجدول أدناه مؤشرات التشغيل الرئيسية خلال الربع الثاني من عام 2025م:

الوحدة	النصف الأول من عام 2025م	النصف الأول من عام 2024م	التغير %
اعتمادية محطة المياه (%)	99.98	100.00	-0.02%
اعتمادية محطة توليد الطاقة (%)	98.13	99.95	-1.82%
كمية المياه المباعة (ألف متر مكعب)	9,827	10,637	-7.61%
كمية الطاقة المباعة (ميغاواط في الساعة)	1,067,592	1,018,383	4.83%
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (الطاقة) (%)	54.92	52.39	4.83%
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (المياه) (%)	79.62	85.71	-7.11%

الصحة والسلامة والأمن والبيئة

لم تُسجل أي حوادث ضياع للوقت أو مخالفات بيئية خلال الفترة المنتهية في 30 يونيو 2025. ويسرنا أن نعلن أن الشركة قد حققت 7 ملايين ساعة عمل آمنة دون أي إصابة ضياع للوقت.

يُعدّ هذا الإنجاز دليلاً على الجهود الدؤوبة التي تبذلها الشركة في الحفاظ على بيئة عمل آمنة. ويعكس التزامنا المشترك بالتوعية بالمخاطر وإدارة المخاطر وتطبيق أفضل ممارسات السلامة على جميع مستويات عملياتنا.

الأداء المالي

توضح الأشكال التالية مؤشرات الأداء المالية الرئيسية:

النصف الأول من عام 2025م		النصف الثاني من عام 2024م
مليون ريال عماني		مليون ريال عماني
الإيرادات	42.17	41.39
الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء	20.46	21.32
الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب	14.89	15.75
الربح بعد اقتطاع الضرائب	11.49	11.40

انخفضت الأرباح التشغيلية والأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك مقارنةً بالعام السابق، ويعزى ذلك أساساً إلى انخفاض إيرادات رسوم الطاقة الإنتاجية وارتفاع تكاليف الصيانة. ومع ذلك، لا يزال الربح بعد الضريبة متوافقاً مع نفس الفترة من العام السابق.

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

الإيرادات

تساهم الطاقة بنسبة 47 % (غير شاملة لرسوم الوقود) وتساهم المياه بنسبة 20% فيما تسهم رسوم الوقود بنسبة 33% من الإيرادات الإجمالية. تسبب ارتفاع إيرادات رسوم الوقود في ارتفاع إجمالي الإيرادات، وتم تعويض ذلك جزئياً من خلال انخفاض إيرادات رسوم السعة. تعد إيرادات رسوم الوقود كلفة تحويلية ويتم حسابها بناءً على استهلاك الغاز الطبيعي الذي يتم حسابه وفقاً لنموذج الطلب على الوقود المتعاقد عليه. وايضاً يعد معدل الحرارة الفعلي أفضل من نموذج الطلب على الوقود المتعاقد عليه. وقد انخفضت إيرادات رسوم الطاقة نتيجة لانخفاض اعتمادية محطة الطاقة، بالإضافة إلى غياب يوم التشغيل الإضافي الذي ساهم في زيادة الإيرادات خلال السنة الكبيسة لعام 2024.

تكلفة المبيعات

تتألف تكلفة المبيعات بشكل أساسي من إهلاك في قيمة الممتلكات والمحطة والمعدات وتكلفة الوقود والتشغيل والصيانة واتفاقية خدمة طويلة الأجل. وبالمقارنة مع الفترة ذاتها من عام 2024، ارتفعت تكلفة المبيعات بمقدار 1.7 مليون ريال عماني، ويُعزى هذا الارتفاع بشكل أساسي إلى زيادة تكاليف الوقود، وتكثيف أنشطة الصيانة، وارتفاع تكاليف اتفاقية الخدمة طويلة الأجل. وقد ارتفعت رسوم الوقود، باعتبارها مكونًا ثانويًا، بالتوازي مع نمو الإيرادات. كما زادت تكاليف الصيانة نتيجة لارتفاع مستويات الصيانة المخططة والتصحيحية، في حين ارتفعت تكاليف اتفاقية الخدمة طويلة الأجل نتيجة لزيادة معامل تحميل محطة الطاقة، بالإضافة إلى تأثير المؤشرات المرتبطة بالتضخم.

صافي تكلفة التمويل

انخفض تكلفة التمويل بمقدار 0.9 مليون ريال عماني خلال النصف الأول من عام 2025 مقارنة بالنصف الأول من عام 2024 نظراً لقيام الشركة بتسديد جزء من قرض بأجل بما يتماشى مع وثائق تمويله وزيادة دخل التمويل.

الوضع المالي

كما في 31 ديسمبر 2024م	كما في 30 يونيو 2024م	كما في 30 يونيو 2025م		
261.51	268.64	262.47	مليون ريال عماني	إجمالي الأصول
88.17	98.38	77.72	مليون ريال عماني	إجمالي الإلتزامات
173.34	170.26	184.75	مليون ريال عماني	حقوق المساهمين
23:77	27:73	17:83		نسبة المديونية
0.182	0.178	0.194	ريال عماني / للسهم	صافي الأصول للسهم الواحد

نظرة مستقبلية على أعمال الشركة

تواصل الشركة التزامها بتعظيم قيمة حقوق المساهمين من خلال إدارة منضبطة لأدائها المالي والتشغيلي. وعلى الرغم من استمرار حالة عدم اليقين التي ساهمت في ارتفاع التكاليف، تواصل الشركة اتخاذ تدابير استباقية تهدف إلى إدارة هذه التحديات بفعالية. وبفضل تركيزها القوي على الكفاءة التشغيلية وضبط التكاليف، تظل الشركة واثقة من قدرتها على تحقيق أهدافها المالية لعام 2025.