

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

مناقشات الإدارة وتحليلاتها

يسرنا أن نعرض عليكم البيانات المالية لشركة سيمبكورب صلالة للطاقة والمياه (سيمبكورب صلالة أو الشركة) لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2025م (التسعة أشهر من عام 2025م)، حيث حققت الشركة خلال التسعة أشهر الأولى من 2025م أرباحاً صافية بعد خصم الضرائب قدرها 17.1 مليون ريال عماني مقارنة 16.5 مليون ريال عماني خلال الفترة المماثلة من عام 2024م (التسعة أشهر من عام 2024م). ويعود ارتفاع في الربحية بشكل أساسي إلى انخفاض في تكلفة 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 يومياً. وتتلقى الشركة الإيرادات بناء على توافر محطاتها، وهو الأمر الذي يضمن استقرار نموذج عملها. وقد أسهمت الشركة بنسبة 40% من الطلب الإجمالي على الطاقة ونسبة 50% من الطلب على المياه المحلاة في المحافظة خلال التسعة أشهر من عام 2025م.

أيضاً يسر شركة سيمبكورب صلالة أن تعلن عن توقيع اتفاقية جديدة لشراء الطاقة والمياه ("الاتفاقية الجديدة") مع شركة نماء لشراء الطاقة والمياه. ستبدأ هذه الاتفاقية الجديدة اعتباراً من 4 أبريل 2027 مباشرة بعد انتهاء الاتفاقية الحالية، وستظل سارية لمدة 10 سنوات حتى 3 أبريل 2037.

ووفقاً للاتفاقية الجديدة لشراء الطاقة والمياه، فإن القدرة التعاقدية لمحطة صلالة المستقلة لإنتاج الماء والكهرباء تبلغ 465 ميغاواط من الكهرباء، و15 مليون جالون (ما يعادل 68,190 متر مكعب) يومياً من المياه.

نظرة عامة على الأداء

توضح الأقسام الوارد أدناه بالتفصيل الأداء الخاص بالتشغيل والصيانة إضافة إلى الأداء المالي للشركة خلال التسعة أشهر 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، ونظراً للإتفاقيات 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 التسعة أشهر من عام 2025م:

الوحدة	التسعة أشهر من عام 2025م	التسعة أشهر من عام 2024م	التغير %
اعتمادية محطة المياه	99.92 (%)	99.94	-0.02%
اعتمادية محطة توليد الطاقة	98.64 (%)	99.79	-1.15%

كمية المياه المباعة	(ألف متر مكعب)	15,477	16,497	-6.18%
كمية الطاقة المباعة	(ميغاواط في الساعة)	1,631,058	1,590,474	2.55%
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (الطاقة)	(%)	55.94	54.35	2.93%
عامل الحمولة الخاص بالمحطة (المياه)	(%)	83.14	88.29	-5.83%

الصحة والسلامة والأمن والبيئة

لم تُسجل أي حوادث ضياع للوقت أو مخالفات بيئية خلال الفترة المنتهية في 30 سبتمبر 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:

التسعة أشهر من عام 2025م		التسعة أشهر من عام 2024م	
مليون ريال عماني		مليون ريال عماني	
الإيرادات	63.16	62.20	
الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء	30.38	31.11	
الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب	21.98	22.72	
الربح بعد اقتطاع الضرائب	17.05	16.47	

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 46 % (غير شاملة لرسم الوقود) وتساهم المياه بنسبة 20% فيما تسهم رسوم الوقود بنسبة 34% 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 مكوناً ثانوياً، 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 1.3 مليون ريال عماني خلال التسعة أشهر من عام 2025 مقارنة التسعة أشهر من عام 2024م 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 سبتمبر 2024م	كما في 30 سبتمبر 2025م		
261.51	265.24	255.60	إجمالي الأصول	مليون ريال عماني
88.17	90.44	65.31	إجمالي الالتزامات	مليون ريال عماني
173.34	174.80	190.29	حقوق المساهمين	مليون ريال عماني
23.77	23.77	12.88	نسبة المديونية	
0.182	0.183	0.199	صافي الأصول للسهم الواحد	ريال عماني / للسهم

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.