



Sembcorp Salalah
سيمبكورب صلالة

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

تقرير مناقشة الإدارة وتحليلاتها

للفترة الستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026 م
(النصف الأول من عام 2026 م)

قد لا يتطابق مجموع الأرقام الواردة في جميع الجداول بصورة تامة نتيجة عمليات التقريب.

وفي جميع الجداول، تشير القيمة السالبة للتغير مقارنة بالفترة المماثلة إلى حدوث انخفاض.

القسم الأول : نظرة عامة على الأداء

النصف السنوي		الوحدة	
يونيو-2025	يونيو-2026		
الأداء التشغيلي			
98.13	99.82	%	اعتمادية محطة توليد الطاقة
99.98	99.98	%	اعتمادية محطة المياه
1,067,592	1,047,502	(ميغا واط في الساعة)	كمية الطاقة المباعة
9,827	9,984	(ألف متر مكعب)	كمية المياه المباعة
0	0	#	حوادث مضيعة للوقت
الأداء المالي			
42.17	44.97	مليون ريال عماني	الإيرادات
20.46	18.84	مليون ريال عماني	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء
14.89	13.26	مليون ريال عماني	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب
11.49	10.84	مليون ريال عماني	الربح بعد اقتطاع الضرائب
المؤشرات المالية الرئيسية			
0.012	0.011	ريال عماني/ لكل سهم	ربحية السهم الأساسية والمخفضة
0.194	0.209	ريال عماني/ لكل سهم	صافي الأصول للسهم الواحد
17.3	-	%	نسبة المديونية
12.4	11.2	%	العائد على الحقوق الملكية (السنوي)

القسم الثاني: الأداء المالي

لفترة ستة أشهر المنتهية في 30 يونيو 2026م (النصف الأول من عام 2026م)

- ارتفعت الإيرادات بنسبة 6.6% لتصل إلى 45.0 مليون ريال عماني، يعزى النمو في الإيرادات بشكل رئيسي إلى ارتفاع رسوم السعة، وذلك نتيجة لتحسن اعتمادية محطة توليد الكهرباء، بالإضافة إلى زيادة إيرادات رسوم الوقود.
- حققت الشركة خلال النصف الأول من 2026م أرباحاً صافية بعد خصم الضرائب قدرها 10.8 مليون ريال عماني، بانخفاض نسبته 5.7%، ويعزى ذلك إلى ارتفاع تكاليف صيانة الخدمات التعاقدية، رغم تراجع تكاليف التمويل.
- تعزز المركز المالي للشركة بشكل ملحوظ إثر السداد المبكر والكامل للقرض طويل الأجل حتى 30 يونيو 2026، وإنهاء التحوط المرتبط بأسعار الفائدة، الأمر الذي أدى إلى خفض إجمالي الالتزامات بنسبة تقارب 45% لتصل إلى 34.2 مليون ريال عماني.
- حافظت كلتا المحطتين على مستويات عالية من الاعتمادية التشغيلية، حيث بلغت اعتمادية محطات الطاقة لتصل إلى 99.8% واعتمادية محطة المياه إلى 99.98%، مع تحقيق صفر إصابات مؤدية إلى فقدان وقت العمل وصفر حالات عدم امتثال بيئي.
- تم تأمين استدامة الإيرادات على المدى الطويل من خلال اتفاقية شراء الطاقة والمياه الجديدة لمدة عشر سنوات (من أبريل 2027 إلى أبريل 2037)، بطاقة تعاقدية تبلغ 465 ميغاواط من الكهرباء و15 مليون جالون يومياً من المياه (68,190 متراً مكعباً يومياً).

القسم الثالث: 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 (68,190 متر مكعب يومياً). وتتلقى الشركة الإيرادات بناءً 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 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 يومياً من المياه (ما يعادل 68,190 متراً مكعباً يومياً).

القسم الرابع: الأداء التشغيلي

الفرق	النصف السنوي		الوحدة	الأداء التشغيلي
	يونيو-2025	يونيو-2026		
+1.7 نقاط مئوية	98.13	99.82	%	اعتمادية محطة توليد الطاقة
-	99.98	99.98	%	اعتمادية محطة المياه
-1.9%	1,067,592	1,047,502	(ميغاواط في الساعة)	كمية الطاقة المباعة
+1.6%	9,827	9,984	(ألف متر مكعب)	كمية المياه المباعة
-	0	0	#	حوادث مضيعة للوقت

خلال النصف الأول من عام 2026، أظهر الأداء التشغيلي للشركة تحسناً عاماً مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق. زادت اعتمادية محطات الطاقة لتصل إلى 99.8% مقارنة بنسبة 98.13% في النصف الأول من عام 2025م، بينما استمرت اعتمادية محطة المياه عند مستوى 99.98%، وهو مستوى مماثل لما تم تحقيقه خلال النصف الأول من عام 2025.

ظلت معدلات تحميل محطتي الكهرباء والمياه مستقرة بشكل عام مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق. فقد بلغ معدل تحميل محطة الكهرباء 54.19% خلال النصف الأول من عام 2026 مقارنة بـ 54.92% خلال النصف الأول من عام 2025، في حين ارتفع معدل تحميل محطة المياه بشكل طفيف إلى 80.89% مقارنة بـ 79.62% خلال الفترة المماثلة من العام الماضي. 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 النصف الأول من عام 2026م.

لم يكن هناك أي حوادث مضيعة للوقت وصفر حوادث عدم الامتثال البيئي خلال الفترة المنتهية في 30 يونيو 2026م.

القسم الخامس: ملخص لبيان الربح الخسارة

الفرق	التصف السنوي		الوحدة	
	يونيو-2025	يونيو-2026		
+6.6%	42.17	44.97	مليون ريال عماني	الإيرادات
+2.1%	27.98	28.57	مليون ريال عماني	الإيرادات غير شاملة لرسوم الوقود*
-7.9%	20.46	18.84	مليون ريال عماني	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء
-6.6% نقاط مئوية	48.52	41.89	%	نسبة الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب والإهلاك والإطفاء
+0.2%	5.57	5.58	مليون ريال عماني	الإهلاك والإطفاء
-10.9%	14.89	13.26	مليون ريال عماني	الأرباح قبل احتساب الفوائد والضرائب
-64.3%	1.40	0.50	مليون ريال عماني	تكاليف التمويل
-4.2%	2.00	1.92	مليون ريال عماني	مصرفات ضريبة الدخل
-5.7%	11.49	10.84	مليون ريال عماني	الأرباح بعد الضريبة

*تعد إيرادات رسوم الوقود كلفة تحويلية بطبيعتها.

الإيرادات

تساهم الطاقة بنسبة 45 % (غير شاملة لرسوم الوقود) وتساهم المياه بنسبة 18% فيما تسهم رسوم الوقود بنسبة 37% من الإيرادات الإجمالية. يعزى 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 4.4 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 0.9 مليون ريال عماني خلال النصف الأول من عام 2026م مقارنة بالنصف الأول من عام 2025م نظراً لقيام الشركة بسداد القرض طويل الأجل بما يتماشى مع وثائق تمويله وزيادة دخل التمويل. حيث استكملت الشركة السداد الكامل للقرض الأجل بتاريخ 30 يونيو 2026، أي قبل ثلاثة أشهر من تاريخ الاستحقاق التعاقدى المحدد في 30 سبتمبر 2026.

القسم السادس: ملخص قائمة المركز المالي

كما في			الوحدة
ديسمبر-2025	يونيو-2025	يونيو-2026	
28.95	31.38	17.45	الأصول المتداولة (ماعداد التقد)
5.23	8.59	4.59	النقد وما يعادله
217.21	222.50	211.94	الأصول غير المتداولة
251.39	262.47	233.98	إجمالي الأصول
36.64	39.32	8.71	الالتزامات المتداولة
25.86	38.40	25.52	الالتزامات غير المتداولة
62.51	77.72	34.23	إجمالي الإلتزامات
188.88	184.75	199.75	صافي الأصول
95.46	95.46	95.46	رأس المال
71.99	69.01	81.75	أرباح محتجزة
188.88	184.75	199.75	حقوق المساهمين
11.9	17.3	-	نسبة المديونية
0.198	0.194	0.209	% صافي الأصول للسهم الواحد ريال عماني/ لكل سهم

خلال الفترة، عززت الشركة متانة مركزها المالي عبر السداد الكامل والمبكر للقرض طويل الأجل في 30 يونيو 2026. كما تم إنهاء ترتيبات التحوط الخاصة بأسعار الفائدة المرتبطة بالقرض، مما أدى إلى تسوية التزام المشتقات المالية المتبقي. وانعكس ذلك إيجاباً على المركز المالي للشركة، حيث تراجع إجمالي الإلتزامات بصورة جوهرية وتحسنت مؤشرات الرفع المالي لديها.

القسم السابع: نظرة مستقبلية على أعمال الشركة

تظل الشركة ملتزمة بتشغيل أصولها بأعلى مستويات السلامة والموثوقية والكفاءة، وبمواصلة تحقيق قيمة مستدامة طويلة الأجل للمساهمين. كما تواصل الشركة استعداداتها لضمان انتقال سلس وناجح إلى اتفاقية شراء الطاقة والمياه الجديدة التي سيدخل العمل بها اعتباراً من أبريل 2027، مع المحافظة على مستويات عالية من الموثوقية التشغيلية والسلامة والأداء البيئي.

وفي الوقت الذي تواصل فيه الشركة متابعة التطورات المرتبطة بالتوترات الجيوسياسية الإقليمية والصراع في منطقة الخليج، فإنه لم يترتب على هذه التطورات أي تأثير تشغيلي جوهري حتى تاريخه. ومع ذلك، تظل الإدارة يقظة تجاه أي اضطرابات محتملة أو متغيرات أوسع قد تؤثر على ظروف السوق