

نتائج النصف الأول من عام 2026

21 صفر 1448 هـ الموافق 4 أغسطس 2026

الشريك العالمي الرائد في مجال الطاقة

أهلاً ومرحباً بكم في الاجتماع الهاتفي لإعلان نتائج أرامكو السعودية للربع الثاني من عام 2026.

قد يحتوي هذا العرض التوضيحي على بعض البيانات الاستشرافية حول المركز المالي لشركة الزيت العربية السعودية ("أرامكو السعودية" أو "الشركة" أو "نحن")، ونتائج عملياتها وأعمالها، وبعض خططها، وتوقعاتها، وإفراطاتها، وأهدافها، ومربياتها حول أي مما سبق. وتشمل هذه البيانات جميع الأمور التي لا تندرج ضمن الواقع التي تتحقق بالفعل، ويُستدل عليها بوجه عام -ولكن ليس دائمًا- بكلمات مثل "تعتقد" أو "تتوقع" أو "من المتوقع" أو "تظن" أو "تقدر" أو "من المفترض" أو "سوف" أو "يقدر" أو "قد" أو "من المحتمل" أو "تخطط" أو "تستلشف" وغير ذلك من المصطلحات والعبارة المماثلة أو المقاربة لها في المعنى، بما في ذلك مشتقاتها وصيغ النفي منها.

وينبغي للقارئ أن يدرك بأن البيانات الاستشرافية لا تشكل ضمانًا لأداء أرامكو السعودية في المستقبل، وأن مركزها المالي الفعلي ونتائج عملياتها وأعمالها وتطورات القطاعات التي تزاوّل فيها الشركة أعمالها قد تختلف اختلافاً كبيراً عما تبينه أو تشير إليه هذه البيانات الاستشرافية، حتى وإن توافق ذلك كله مع البيانات الاستشرافية، فلا يجوز اعتبار تلك النتائج أو التطورات مؤشراً للنتائج أو التطورات في فترات لاحقة.

وتشمل العوامل التي يمكن أن تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية اختلافاً جوهرياً عن توقعات أرامكو السعودية، على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي: الإمدادات العالمية، وتقلبات السعر والطلب على النفط والغاز والهيدروكربونات، والظروف الاقتصادية العالمية، والمنافسة في القطاعات التي تزاوّل فيها أرامكو السعودية أعمالها، والمخاوف المتعلقة بتغير المناخ، والأحوال الجوية وآثارها على الطلب العالمي على المواد الهيدروكربونية والمنتجات القائمة عليها، والمخاطر المتعلقة بقدرة أرامكو السعودية على تلبية أهدافها الخاصة بالقضايا البيئية والاجتماعية والحوكمة بما في ذلك عدم تمكنها من تحقيق كامل أهدافها الرامية إلى الحد من تبعات الغازات المسببة للاحتباس الحراري بحلول 2050، وأي مخاطر تتعلق بالتحول الرقمي، والظروف المؤثرة على نقل المنتجات، والمخاطر والأخطار التشغيلية الشائعة في قطاعات النفط والغاز والتكرير والهيدروكربونات، والطبيعة الدورية لتلك القطاعات، والاضطرابات والقلقل السياسية والاجتماعية، والازداعات المسلحة القائمة أو المحتملة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا والمناطق الأخرى، بما في ذلك الاضطرابات التي يشهدها مضيق هرمز، والكوارث الطبيعية والجوائح أو الأوبئة التي تشكل خطراً على الصحة العامة، وإدارة نمو أرامكو السعودية، وإدارة الشركات التابعة لأرامكو السعودية وأعمالها ومشاريعها المشتركة وشركاتها الرامية والكياتات التي تملك فيها حصة أقلية، واكتشاف أرامكو السعودية على مخاطر التضخم وأسعار الفائدة وصرف العملات الأجنبية، والمخاطر المرتبطة بالعمل في أحد القطاعات التي تنظمها القوانين واللوائح، والتغيرات في لوائح النفط أو الغاز أو البيئة أو غيرها من اللوائح التي تؤثر على القطاعات التي تزاوّل فيها أرامكو السعودية أعمالها، والدعاوى القضائية وقضايا التجارة الدولية وأي منازعات أو اتفاقيات أخرى، وغير ذلك من المخاطر والشكوك التي قد تسبب في اختلاف النتائج الفعلية عما هو مذكور في البيانات الاستشرافية الواردة في هذا العرض على النحو المبين في آخر التقارير الدورية الصادرة عن الشركة والمودعة لدى تداول السعودية. ولمزيد من المعلومات حول الشكوك والمخاطر المحتملة التي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية عن النتائج المتوقعة، يمكن الرجوع إلى أحدث التقارير الدورية الصادرة عن الشركة والمودعة لدى تداول السعودية.

ولا تسري هذه البيانات الاستشرافية إلا اعتباراً من تاريخ هذا العرض التوضيحي أو تاريخ إصدارها. ولا تتحمل الشركة أيّ التزام بتحديث أي من هذه البيانات أو مراجعتها نتيجة لورود معلومات جديدة أو وقوع أحداث مستقبلية أو خلاف ذلك. وجميع البيانات الاستشرافية اللاحقة المسبوبة للشركة أو لأشخاص يمثلونها، كتابية كانت أو شفوية، هي مقبدة بشكل صريح بالتنبؤات الواردة أعلاه وفي مواضع أخرى في هذا العرض التوضيحي.

الأرقام المشار إليها في هذا العرض التوضيحي قد لا تتطابق تمامًا مع الأرقام الإجمالية المقدمة، وقد لا تعكس النسب المئوية الأرقام المطلقة بدقة بسبب تقريب الأرقام. وبالإضافة إلى ما سبق، يضم هذا العرض التوضيحي بعض "المقاييس المالية غير المدرجة ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي" (من بينها الأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب، والأرباح قبل خصم الفوائد والضرائب بعد التعديل، وصافي الدخل المعدل، والعائد على رأس المال المستثمر، والتدفقات النقدية الحرة ونسبة المديونية). وهذه المقاييس ليست مدرجة ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي وليست لها معاني موحدة تنص عليها تلك المعايير، بل يتم تقديمها كمعلومات إضافية مكملة للمعايير الدولية للتقرير المالي، حيث إنها تتيح فهماً أعمق لنتائج أعمال الشركة من منظور الإدارة. ولذلك، لا يجوز النظر إليها بمعزل أو كبديل عن أي تحليل لمعلومات الشركة المالية المدرجة بموجب المعايير العالمية للتقارير المالية.

تستند بعض بيانات السوق والإحصائيات الخاصة بالقطاع والواردة في هذا العرض التوضيحي إلى معلومات من جهات خارجية ولم يتم التحقق منها بشكل مستقل. أما تقديرات حجم السوق، بما في ذلك إجمالي السوق المتاح، أو التوقعات المماثلة القائمة على هذه البيانات، فهي لأغراض توضيحية فقط ولا تمثل ضمانات للأداء المستقبلي. وللمطابقة بين هذه المقاييس وأقرب مقاييس لها مدرجة ضمن المعايير العالمية للتقارير المالية، يرجى الضغط على الرابط التالي: <https://www.aramco.com/en/investors/reports-and-presentations>

قد لا تكون مقاييسنا المالية غير المدرجة ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي مشابهة بشكل مباشر لأي مقاييس تقدمها شركات أخرى بنفس العناوين. وقد تم تدقيق البيانات المالية السنوية الواردة في هذا العرض التوضيحي للتقاضي للجنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 ولم تخضع القوائم المالية المرحلية للتدقيق.

نقدم لكم اليوم نظرة مفصلة بأخر المستجدات تليها جلسة لطرح الأسئلة والإجابة عنها. ونتوقع أن يستغرق الاجتماع بأكمله قرابة الساعة.

ولمزيد من التفاصيل، يمكن الرجوع إلى هذا التنويه الخاص بالبيانات الاستشرافية، ومستندات أرامكو السعودية المقدمة للجهات التنظيمية، والموقع الإلكتروني للشركة.



الحضور الكريم، السلام عليكم ورحمة الله وبركاته، أرحب بالجميع وأشكر لكم حضوركم.

كان الربع الماضي واحدًا من أكثر الفترات صعوبة في تاريخ أرامكو السعودية. وقد وُضعت عزميتنا وقدرتنا على الصمود أمام اختبار لم يسبق له مثيل. ولكن واصلت الشركة التغلب على التحديات، واستمرت في تحقيق القيمة للمساهمين.

لقد أكدنا على قدرة استثنائية على التكيف والاستجابة السريعة في مواجهة التهديدات والهجمات على مرافقنا، وتمكّننا من تطوير حلول وبدائل فعالة للتعامل مع تعطل الشحن في مضيق هُرمز.

وفي ظل هذه الظروف، أودّ أن أتقدم بخالص الشكر والتقدير لجهود موظفينا، ومقاولينا، وشركائنا الذين يمثلون ويدعمون مجموعة شركات أرامكو السعودية في المملكة وحول العالم.

الشريك العالمي الرائد في مجال الطاقة: تحقيق القيمة لعملائنا ومستثمرينا

تأثير غير مسبوق على السوق في ظل استمرار التقلبات

- < استمرار الاضطرابات الكبيرة في الإمدادات: خسارة أكثر من ملياري برميل¹ بسبب مضيق هُرمز، وانخفاض المخزونات العالمية بشكل كبير
- < المورد الرئيس في سوق يعانى من شح المعروض: من المتوقع إعادة تعبئة المخزونات العالمية لتتجاوز مستويات ما قبل النزاع، ومن المتوقع أن يكون الطلب الموسمي خلال النصف الثاني أعلى

مرونة وصلابة استثنائية توفر الموثوقية في أسواق متقلبة

- < وفرة من الخيارات في الأصول: تخطيط ممتد لمقود، واستجابة سريعة، وتحسين منسق عبر الخليج العربي والبحر الأحمر والبحر الأبيض المتوسط
- < تحقيق القيمة من خلال المكانة الاستراتيجية: شريك عالمي موثوق يحقق أرباحاً عالية ويحافظ على زخم المشاريع

تحقيق عوائد مالية ممتازة في الربع الثاني

- < ارتفاع صافي الدخل المعدل بنسبة 33% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ليبلغ 33.4 مليار دولار
- < تحقيق أعلى نسبة عائد على متوسط رأس المال المستثمر مقارنة مع شركات النفط العالمية^{2,3} ليبلغ 22.1% مقارنة بنسبة 20.3% في نفس الفترة من العام الماضي
- < تحقيق مستوى قوي من الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التكرير والكيميائيات والتسويق حيث تضاعفت مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتبلغ 6.2 مليار دولار
- < أقوى مركز مالي في القطاع بنسبة مديونية تبلغ 6.2%
- < مواصلة التركيز على زيادة القيمة للمساهمين، حيث ارتفعت نسبة توزيعات الأرباح الأساسية للربع الثاني بنسبة 3.5% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي

نائج المركز السعودية من النصف الأول من عام 2020 | 4

1- كارزواي (البحرين) تملك حصة 50% في شركة النفط العالمية منذ بداية الربع الثاني 2020
2- مع احتساب العائد على متوسط رأس المال المستثمر على أساس مدة 12 شهراً إلى صافي الدخل المعدل
3- مقارنة مع شركات النفط العالمية: بريتش نفويل وبيرون وكونوك وويل وكونوك إيجيبت وقد تعطلت أسس احتساب العائد عن الشركات

هذا إعلان النتائج الثالث منذ بدء الأحداث الإقليمية وتعطل التجارة العالمية عبر مضيق هُرمز. ولا يزال الصراع الممتد بين الولايات المتحدة الأمريكية وإيران يزيد من حدة أكبر صدمة لإمدادات الطاقة في التاريخ، متسبباً في فقدان ما متوسطه 11 مليون برميل يومياً من إمدادات السوائل من السوق. وخلال هذه الفترة المليئة بالاضطرابات وعدم اليقين، ظلت استراتيجيتنا وتركيزنا وإنجازاتنا واضحة وثابتة.

وهذا الثبات هو ما يتوقعه الجميع من الشركة. حيث توازن ما بين أحداث السوق قصيرة الأجل ورؤية قوية على المدى البعيد. وهذا العمل الثابت هو ما جعل من أرامكو السعودية شريكاً عالمياً رائداً في مجال الطاقة لعملائها ومستثمريها.

وفي شهر مارس، أبرزت الشركة المرونة التي كانت ولا تزال تطبقها في أعمالها. حيث أظهرت كيف يتم العمل بهذه المرونة بشكل فعال - بدءاً من خط أنابيب شرق-غرب إلى الأصول المتنوعة التي تمتلكها.

وفي شهر مايو، بيّنت الشركة أثر تنفيذ تلك الخطط والإجراءات من خلال أعمالها ونتائجها المالية.

وها نحن اليوم نبني بشكل أكبر على استراتيجيتنا لنواصل إيجاد الفرص واغتنامها في أعمالنا من خلال تطوير مسارات متعددة للوصول إلى الأسواق، بما في ذلك عبر البحر الأبيض المتوسط، وتحقيق نتائج قوية، وذلك على الرغم من أن هذا الربع هو أول ربع يمر بأكمله في خضم الأزمة.

وتتضح قوة نتائجنا المالية في الربع الثاني عبر تحقيق صافي دخل معدل بقيمة 33.4 مليار دولار أمريكي، بزيادة نسبتها 33% مقارنةً بالعام الماضي. ويشمل ذلك الأداء الاستثنائي في الأرباح المعدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التكرير والكيميائيات والتسويق بقيمة 6.2 مليار دولار أمريكي، أي ضعف الرقم المحقق في العام الماضي. وقد حققت أرامكو السعودية هذه النتائج مع المحافظة على أقوى مركز مالي في قطاع الطاقة، بنسبة مديونية تبلغ 6.2%، وعائد على متوسط رأس المال المستثمر نسبته 22.1%، وهو ما يعادل نحو ضعف المتوسط لدى شركات النفط العالمية.

وهذه القوة التي تمكّنا من مواصلة إعادة القيمة إلى مساهميننا، حيث ارتفعت توزيعات الأرباح الأساسية عن الربع الثاني للشركة بنسبة 3.5% مقارنةً بنفس الفترة من العام الماضي.

وفي شهر مايو، أوضحنا بأن الاضطرابات التجارية هي أخطر اضطرابات شهدناها في سوق الطاقة، وإذا لم يُفتح المضيق بشكل كامل بحلول نهاية ذلك الشهر، فإن الأثر الناتج عنها سيستمر حتى عام 2027.

وكما شهدنا، فإن التدفقات التجارية عبر المضيق لم تعد إلى وضعها الطبيعي منذ ذلك الحين، والآثار المترتبة على ذلك أشد خطورة. وقد كان للتدابير التي اتخذها مختلف المعنيين في القطاع مثل استخدام المخزونات للتخفيف من شدة الآثار نتائج قصيرة المدى. وقد تم الآن استخدام المخزونات بشكل كبير، ولا يقتصر الأمر على صعوبة المحافظة عليها فحسب، بل يجب الآن إعادة بناءها من مستويات منخفضة للغاية.

هذا سيتطلب اللجوء إلى إنتاج إضافي واستعادة مستويات الإنتاج، كما أن الإنتاج الإضافي يتطلب الوصول إلى الاحتياطات، وهو الأمر الذي سبق أن أوضحنا بشأنه قبل اندلاع الأزمة الحالية أن مستوى الاستثمارات لم يكن كافياً من العديد من المعنيين في القطاع وأنه يجب إعادة النظر فيها.

وقد تحدثنا عن ميزة العمل بنظرة بعيدة المدى. واتضح ذلك جلياً في المرونة التي نزاول بها أعمالنا الحالية. كما اتضح ذلك في استدامة مواردنا، حيث نحافظ عليها باستمرار وبتكلفة منخفضة، مما يدعو إلى الاطمئنان على المدى البعيد، وهو الأمر الذي نعتقد أن الآخرين يجدون صعوبة في تطبيقه. وهذا أيضاً جزء أساسي من مكانة أرامكو السعودية كشريك عالمي رائد في مجال الطاقة.

تتبدأ أرامكو السعودية مكانة مميزة تؤهلها لتوقعات قوية في النصف الثاني من العام على الرغم من الاضطرابات التي تشهدها السوق



نتائج أرامكو السعودية من النصف الأول من عام 2026 | 5

1. تم إعداد هذه البيانات على أساس البيانات المعلنة في التقارير المالية لشركة أرامكو السعودية. 2. تم إعداد هذه البيانات على أساس البيانات المعلنة في التقارير المالية لشركة أرامكو السعودية. 3. تم إعداد هذه البيانات على أساس البيانات المعلنة في التقارير المالية لشركة أرامكو السعودية. 4. تم إعداد هذه البيانات على أساس البيانات المعلنة في التقارير المالية لشركة أرامكو السعودية. 5. تم إعداد هذه البيانات على أساس البيانات المعلنة في التقارير المالية لشركة أرامكو السعودية.

نتنقل الآن إلى جوانب الاقتصاد الكلي ومتغيرات السوق، ونرى هنالك بعض التوجهات الواضحة.

حافظ الطلب العالمي على النفط متانته، حيث تم حجب أثر صدمة الإمدادات من خلال السحب من الاحتياطات النفطية الاستراتيجية والمخزونات التجارية، بما يُقدّر بنحو 9 ملايين برميل في اليوم، بالإضافة إلى إجراءات إدارة الطلب التي أسهمت بنحو مليوني برميل في اليوم.

استمرت الخسائر غير المسبوقة في إمدادات السوائل إلى الربع الثاني كما خسر العالم أكثر من 2.6 مليار برميل من النفط كما كان من المفترض أن تلبي احتياجات عدد من القطاعات الحيوية، بما في ذلك الصناعات الغذائية، وأشباه الموصلات، وقطاع النقل، والبتروكيماويات. وقابلها جزئيًا التدفقات البديلة التي تتجاوز مضيق هرمز، واستخدام الحكومات لاحتياطاتها النفطية الاستراتيجية، والاستفادة من خط أنابيب شرق-غرب التابع لأرامكو السعودية، مما أدى إلى خفض صافي الخسائر في الإمدادات حاليًا إلى نحو 1.8 مليار برميل.

وتتمثل العناصر الرئيسة لذلك فيما يلي:

أولاً، يقترب برنامج السحب الطارئ الذي تنفذه وكالة الطاقة الدولية، والبالغ 426 مليون برميل، من نهايته في شهر أغسطس، ومع انتهائه من المرجح أن يفقد السوق هامشًا داعمًا يُقدّر بنحو مليوني برميل يوميًا.

ثانيًا، بعد الاستفادة من الشحنات المنقولة بحرًا وكميات الاحتياطات النفطية الاستراتيجية، لجأ العالم إلى السحب من المخزونات التجارية بما يُقدّر بنحو 600 مليون برميل – أي ما يعادل نحو 6.5 مليون برميل يوميًا خلال الفترة من مايو إلى يوليو – وهي تمثل اليوم آخر هامش احتياطي متبقي في السوق.

وثالثًا، انخفضت واردات النفط الخام إلى آسيا بمقدار نحو 6.0 ملايين برميل يوميًا من خلال مزيج من استخدام الاحتياطات النفطية الاستراتيجية، وسحب المخزونات التجارية من المنتجات المكررة، وإدارة الطلب.

وبفضل الله ثم خط أنابيب شرق-غرب، تمكنت أرامكو السعودية من الحد من الآثار الناجمة عن الاضطرابات بفاعلية أكبر بكثير من التنسيق من قبل وكالة الطاقة الدولية لاستخدام الاحتياطات الإستراتيجية. وفي المجمل، قد ساعدت عمليات السحب الكبيرة من المخزونات التجارية في هذا الشأن ولكنها لم تلبى طلب المستخدمين النهائيين.

إن مستويات المخزونات الإجمالية عالميًا لا تعكس بدقة الشح الراهن في السوق. لذا، يتعين النظر إلى المخزونات حسب المنطقة وحسب المنتج، وما هو متاح فعليًا دون تعريض نظام المخزونات إلى ضغط تشغيلي.

وتشير تقديرات جهات خارجية إلى أن نحو 10% فقط من هذه المخزونات الإجمالية تُعتبر متوفرة بالفعل للاستخدام. أما النسبة المتبقية فتبقى محتجزة داخل خطوط الأنابيب، وفي الحد الأدنى لمستويات الخزانات، وبالإضافة للقيود التشغيلية اليومية الأخرى.

وفي الواقع، رأينا العديد من الأنظمة تصل إلى الحد الأدنى التشغيلي لقاع الخزانات، كما هو الحال في مخزونات النفط الأمريكي في "كوشينغ"، والتي استقرت عند هذا المستوى، وهو الأدنى منذ منتصف يونيو.

ونلاحظ وجود انفصال ظاهري بين أسواق العقود الآجلة والأسواق الفورية، ويتجلى ذلك في هوامش التكرير القوية، التي تعكس استمرار شح الإمدادات في السوق. ومن المتوقع أن تظل هذه الهوامش قوية بشكل استثنائي خلال النصف الثاني من عام 2026، مدعومة بمحدودية قدرات التصدير المتاحة من مناطق رئيسة مثل الشرق الأوسط وروسيا وآسيا، إلى جانب المرونة في طلب الوقود وانخفاض مخزونات المنتجات بشكل مستمر.

إن نظام التكرير اليوم، باستثناء المصافي المعطلة في الخليج العربي وروسيا والتي تعرضت للهجمات، يعمل عند أقصى طاقته الاستيعابية وبمعدلات تشغيل تقارب الحد الأقصى.

حاليًا، تمثل التدفقات عبر مضيق هُرمز عُشر مستويات ما قبل الصراع. وستحتاج سلاسل إمداد الطاقة والسلع إلى أشهر للعودة إلى حركة المرور ما قبل الصراع عبر مضيق هُرمز، مع إعادة توجيه هذه السفن أو لتفادي بقاؤها خاملة.

تتمتع أرامكو السعودية بشبكة تصدير متكاملة تتيح الوصول إلى الأسواق عبر مضيق هُرمز وممر البحر الأحمر، مع إمكانية التصدير من البحر الأحمر عبر كلٍ من مضيق باب المندب وقناة السويس.

واسمحوا لي أن أكون واضحًا معكم. فالطلب قوي، ولم تتم تلبية من خلال الإمدادات في النصف الأول من هذا العام، بل من المخزونات التجارية والاستراتيجية.

ولا يزال الاقتصاد العالمي قويًا، حيث بلغ معدل نمو الناتج المحلي الإجمالي في الربع الثاني 2.3%، ومن المتوقع أن يزداد قوة بحلول نهاية العام وحتى عام 2027. ومن المتوقع أن يزيد الطلب في النصف الثاني من العام بنحو مليوني برميل في اليوم عن النصف الأول.

وستُسهّم استعادة المخزونات التجارية والاحتياطيات الاستراتيجية إلى مستويات ما قبل الصراع في زيادة الطلب على النفط بصورة جوهرية خلال عام 2027 ومن المرجح أن يستمر بعد ذلك. ولوضع ذلك في إطاره الصحيح، إذا افتتح مضيق هُرمز اليوم، فقد يستغرق الأمر ما يصل إلى 18 شهرًا بمعدل متوسط قدره 2.1 مليون برميل يوميًا لسد العجز في المخزونات المستنفذة، فوق مستويات الطلب.

أرامكو السعودية على أرض الواقع: التعامل مع التحديات وإظهار المرونة



مرونة مثبتة

- ✓ أسهمت فرق متعددة التخصصات على مستوى المجموعة في تسريع خطط الطوارئ، بالاستفادة من قدرات مثبتة لاستعادة الأصول بسرعة تفوق سرعة نظرنا في القطاع بستة أضعاف
- ✓ تركيز الشركة على الحفاظ على الموثوقية وتعزيز المرونة وتحسين التسليم
- ✓ استعادة الأصول على وجه السرعة من خلال الاستقللة من أكثر من 70% من المحتوى المحلي في سلسلة التوريد للشركة
- ✓ استمرار التوسع في منافذ بيع النفط الخام، مدعومًا بموثوقية عالية في الإمدادات

خيارات الأصول

- ✓ المرونة في الاستفادة من ثلاثة مسارات رئيسية: الخليج العربي والبحر الأحمر والبحر الأبيض المتوسط، مع مواصلة استخدام خط أنابيب شرق-غرب
- ✓ زيادة الإنتاج والتصدير من معامل التكرير والفرض في المنطقة الغربية لتحقيق أرباح أعلى
- ✓ ضمان مرونة مسار الإمدادات من خلال الاستخدام الكامل لأسطول السفن وزيادة تحسين أعمال صيانة السفن
- ✓ الاستفادة من المخازن العالمية في مختلف أنحاء آسيا وأوروبا والشرق الأوسط، لتمكين وصول الإمدادات إلى العملاء على الرغم من الأزمة

1. استنادًا على تقرير المظهر المحدود الصادر عن شركة أرامكو في أواخر عام 2022، والمطابقين قدرة أرامكو على استعادة الأصول بعد الحوادث السابقة ونظرًا في القطاع

ومنذ بداية الصراع قبل أكثر من خمسة أشهر، كانت استجابتنا سريعة وهادفة، حيث اتخذنا العديد من القرارات المتعلقة باستمرارية الأعمال والقرارات الاستراتيجية لمواجهة التحديات.

وكما أوضحنا في شهر مايو، عملنا على تطوير خيارات الأصول في الشركة بوتيرة سريعة. وواصلنا الاستفادة من خط أنابيب شرق-غرب لتأمين تدفقات النفط الخام عبر الشبكة. وقمنا بتعزيز الإنتاج والصادرات من معامل التكرير في الساحل الغربي من أجل تحقيق هوامش أرباح أعلى.

ولضمان استمرارية مرونة خط الإمدادات لدى الشركة، قمنا بتوظيف أسطول النقل الخاص بالشركة بشكل كامل في البر والبحر. وعملنا على تحسين جدولة السفن لتقليل الوقت المطلوب لإنجاز أعمال الصيانة بشكل كبير. والنتيجة هي زيادة في سعة التحميل تبلغ 20% في الفرض التابعة للشركة، وتحسن كبير في قدرات التصدير.

واستفادت الشركة من قدراتها التخزينية العالمية في آسيا وأوروبا والشرق الأوسط. وفي المملكة، قمنا بتشغيل عدة طرق جديدة للنقل وأكثر من 3000 شاحنة للمحافظة على استمرارية تدفق المنتجات المكررة إلى السوق المحلية.

كما يشهد العملاء على موثوقية إمدادات أرامكو السعودية التي لا مثيل لها ومرونتها الثابتة. حيث تأتي هذه الثقة من العملاء بسبب معرفتهم بقدرتهم على الاعتماد على أرامكو السعودية مهما كانت الظروف صعبة.

ويُعزى سبب قدرتنا على استعادة الأصول واستئناف العمليات بحالة آمنة ومحسنة إلى فرقنا التي تعمل بكل تفانٍ وتخطيطنا الاستراتيجي لسلسلة الإمداد. وتحديدًا خلال النصف الأول، تم توفير أكثر من 90% من المواد اللازمة لإعادة تأهيل الأصول من مصادر محلية، بينما تستغرق فترات توريد هذه المواد في الظروف الاعتيادية عدة أشهر، وقد تصل إلى عام كامل أيضًا. وأوجدنا شبكة تمكّننا من مواصلة الأعمال بسرعة أكبر من أي وقت مضى، بل وبمعدل أسرع من النظراء في القطاع بستة أضعاف، وفقًا لما تم تأكيده من قبل مستشارين خارجيين.

بفضل تركيزنا المتواصل في المحافظة على مستويات أعلى من الموثوقية وتعزيز المرونة وتحسين عمليات التسليم، تمكّنا من مواصلة التوسع في فتح منافذ جديدة لبيع الخام حتى خلال فترة الصراع.

وأكدت الإجراءات التي اتخذتها الشركة في مواجهة التحديات على قوتها الاستثنائية ومرونتها التشغيلية، مما يعزز من دورها كشريك عالمي رائد في مجال الطاقة في ظل التقلبات التي تكتنف عالم الطاقة اليوم.

وعند النظر إلى ما تبقى من عام 2026 وما بعده، فإننا لا نزال قلقين من أن استمرار إغلاق مضيق هُرمز والتهديدات التي يتعرض لها الشحن عبر مضيق باب المندب قد تتسبب في أثر كبير وممتد على الاقتصاد العالمي.

زياد المرشد

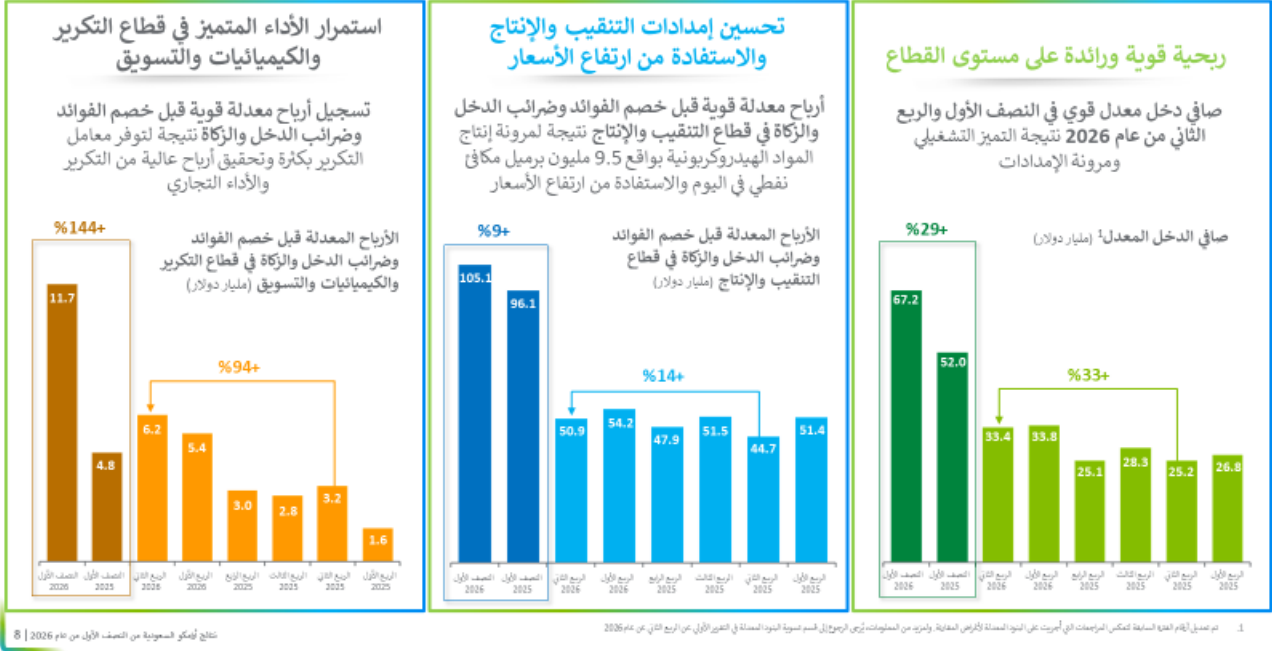
النائب التنفيذي للرئيس، وكبير الإداريين الماليين



تحدثنا عن المرونة التشغيلية وكيف نجحت أرامكو السعودية في إدخال تلك المرونة في نظامها على مدى عقود.

وتتحول تلك المرونة التشغيلية بكل وضوح إلى مرونة مالية، مما يعزز قوة الأداء الأساسي في ظل ظروف صعبة للغاية.

أداء مالي قوي على الرغم من تقلبات السوق



حققت أرامكو السعودية نتائج تدل على الصمود، وتُعد الأعلى في القطاع خلال الربع الثاني، حيث بلغ صافي الدخل المعدل 33.4 مليار دولار وهو ما يُعد مستوى ثابتاً مقارنةً بالربع الأخير، على الرغم من التحديات التي ألقت بتأثيرها على الربع بأكمله.

ويُعد ذلك ارتفاعاً بنسبة 33% مقارنةً بالعام الماضي، مدفوعاً بارتفاع كلٍ من قطاع التنقيب والإنتاج، وقطاع التكرير والكيماويات والتسويق.

ففي قطاع التنقيب والإنتاج، قمنا بتحسين تدفقات الإمدادات وأنواع النفط الخام لتعظيم فرص الاستفادة من ارتفاع الأسعار، مما أدى إلى تحقيق أرباح معدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة بقيمة 50.9 مليار دولار أمريكي، بارتفاع 14% مقارنةً بنفس الفترة من العام الماضي.

وحقق قطاع التكرير والكيماويات والتسويق نتائج مميزة. ففي الربع الثاني، بلغت الأرباح المعدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة 6.2 مليار دولار أمريكي، أي ضعف نتائج الفترة نفسها من العام الماضي. وخلال النصف الأول، ارتفعت إجمالي الأرباح المعدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة بنسبة 144% مقارنةً بنفس الفترة من العام الماضي، ليصل إلى 11.7 مليار دولار أمريكي.

ويؤكد هذا الأداء المالي القوي على أن النموذج التشغيلي المتكامل لأرامكو السعودية يؤدي بشكل قوي في ظل الظروف المتقلبة والصعبة.

الأداء التشغيلي والمالي في الربع الثاني

أبرز النتائج ربع السنوية	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	الربع الأول 2026
أبرز النتائج التشغيلية			
متوسط أسعار النفط الخام المحققة (دولار للبرميل)	108.1	66.7	76.9
إجمالي إنتاج المواد الهيدروكربونية (مليون برميل مكافئ نفطي في اليوم)	9.5	12.8	12.6
إنتاج السوائل (مليون برميل في اليوم)	7.6	10.5	10.6
إنتاج الغاز (مليار قدم مكعب قياسية في اليوم)	9.9	11.9	10.5
النتائج المالية (مليار دولار)، ما لم يذكر خلاف ذلك			
صافي الدخل المعدل ^{2,3}	33.4	25.2	33.8
أرباح معدلة قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التنقيب والإنتاج مقارنة بنفس الفترة من الربع الماضي والعام الماضي، رغم تقلب أسعار النفط وانخفاض أحجام الإنتاج	50.9	44.7	54.2
أرباح معدلة قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التكرير والكيماويات والتسويق	6.2	3.2	5.4
قائمة التدفقات النقدية			
التدفقات النقدية التشغيلية	25.4	27.5	30.7
الاستثمارات الرأسمالية	13.3	11.5	11.8
التدفقات النقدية الحرة	12.3	15.2	18.6
التدفقات النقدية الحرة (باستثناء التحركات في رأس المال العامل) ⁴	25.9	18.2	34.4
توزيعات الأرباح			
توزيعات الأرباح الأساسية المدفوعة	21.9	21.1	21.9
المركز المالي/الأخرى			
نسبة المديونية ⁵	6.2%	6.5%	4.8%
العائد على متوسط رأس المال المستثمر (على أساس فترة 12 شهرًا متتاليًا)	22.1%	20.3%	20.9%

نتائج أوبككو السعودية من النصف الأول من عام 2026 | 9

1. يرجى زيارة الرابط www.saudienergy.com/investor للحصول على معلومات إضافية عن الشركة في المملكة العربية السعودية. 2. تم تعديل رقم الأرباح المعدلة لتعكس المزاومات التي أُضيفت على التوزيعات المدفوعة وأُزيلت من المبيعات، يرجى الرجوع إلى قسم حسوبة. 3. باستثناء تحويل الأرباح في الربع الثاني من عام 2025. 4. يتكلم الإنتاج على قائمة التدفقات النقدية الواردة في الفترة الأولى. 5. يتم احتساب العائد على متوسط رأس المال المستثمر على أساس فترة 12 شهرًا متتاليًا. 6. مقارنة مع ذكوات النفط العالمية. 7. برميلان للبرميل واحد واحد وكسوف، تحويل واستيراد، وتحويل (تحويل) وقد تختلف أسس احتساب العائد بين الشركات.

اسمحوا لي أن أسلط الضوء على الأداء المالي للربع الثاني بشيء من التفصيل. تؤكد نتائجنا أن ميزتنا التشغيلية ومرونتنا تمكننا من تحقيق عوائد استثنائية.

بلغ العائد على متوسط رأس المال المستثمر على مدار 12 شهرًا متتاليًا نسبة 22.1%، وذلك أعلى من الربع الماضي والعام الماضي، حتى في وقت شهدنا فيه أشد حالات الاضطراب التي مررنا بها.

وفي قطاع التنقيب والإنتاج، ارتفعت الأسعار المحققة بنسبة 62% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي لتصل إلى 108.1 دولار أمريكي للبرميل، مدعومًا بنجاحنا في تحقيق علاوة قياسية بلغت 10 دولارات أمريكية للبرميل فوق سعر خام برنت. وأسهم ذلك في تعويض الآثار الناتجة عن انخفاض حجم الإنتاج إلى 9.5 مليون برميل من النفط المكافئ في اليوم، وتحقيق أرباح قوية معدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة مقارنة بالربع السابق، رغم التحديات التي استمرت طوال الربع.

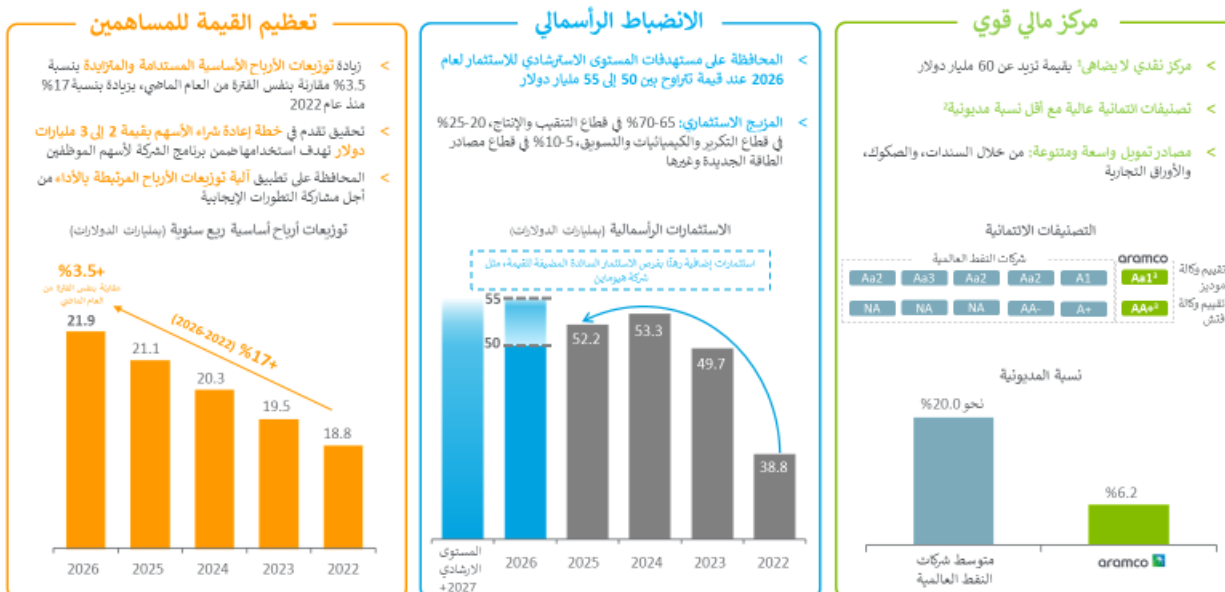
وفي قطاع التكرير والكيماويات والتسويق، بلغت الأرباح المعدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة 6.2 مليار دولار أمريكي، مستفيدين من التكامل والتنوع الجغرافي في أصولنا، ومن التركيز العالي على الموثوقية عبر محفظتنا مما مكننا من تحقيق هوامش أعلى، وتحقيق قيمة من أنشطتنا التجارية.

وبلغت التدفقات النقدية الحرة، باستثناء تحركات رأس المال العامل، 25.9 مليار دولار أمريكي في الربع الثاني، بزيادة قدرها 42% مقارنة بالفترة نفسها من العام السابق، نتيجة لارتفاع الأسعار. ويُعزى هذا التغيير في رأس المال العامل بشكل رئيس إلى أثر محدود في الربع الثاني الناتج عن آلية موازنة الأسعار المعتاد عليها مع الحكومة.

دعوني أشرح هذه الآلية. ففي المبيعات المحلية، يتم تعويض الشركة عن الفارق بين الأسعار المحلية والأسعار العالمية، ولكن مع وجود فترة زمنية فاصلة. وقد أدى الارتفاع الكبير في أسعار النفط خلال الربع الثاني إلى زيادة في الذمم المدينة الناشئة عن آلية التعويض هذه، إلا أن هذا الأثر بدأ

في الانعكاس، ومن المتوقع أن تتم تسويته بالكامل خلال الربع الثالث. وبالتالي، فإن الأمر لا يعدو كونه فرقاً في التوقيت. وبشكل عام، يُعزى الجزء الأكبر من الزيادة في رأس المال العامل خلال الربع الثاني إلى أثر آلية التعويض هذه، ولذلك، نركز في الربع الثاني على التدفقات النقدية الحرة باستثناء أثر التغيرات في رأس المال العامل، ومرة أخرى، بلغت 25.9 مليار دولار أمريكي، بزيادة قدرها 42% مقارنةً بالفترة نفسها من العام السابق. ورغم هذا الأثر خلال الربع الثاني، تظل نسبة مديونية الشركة البالغة 6.2% فقط، استثنائاً، ويوفر المرونة والقدرة على الصمود والتي تتناسب مع جودة عملياتنا التشغيلية.

القوة المالية والانضباط المالي لتعزيز قيمة المساهمين



وتُعد قوة المركز المالي للشركة أولى المزايا التي نبني عليها، وهي مدعومة بمركز نقدي لا يُضاهى بقيمة تتجاوز 60 مليار دولار أمريكي في نهاية الربع الثاني، وتصنيفات ائتمانية عالية بأقل نسبة مديونية على مستوى القطاع، واستخدامات انتقائية للسندات والصكوك والأوراق التجارية بهدف تنوع مصادر التمويل المتاحة وتوسيع نطاقها متى ما دعت الحاجة لذلك.

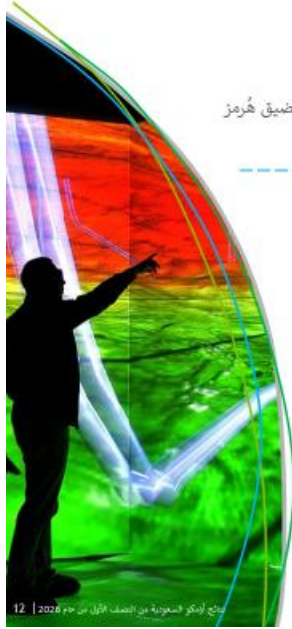
ويمنحنا مركزنا المالي الاستثنائي ثقة للاستثمار عبر مختلف دورات السوق، وفي الفرص الفريدة التي لا تُتاح في معظمها إلّا لنا. بلغ الإنفاق الرأسمالي في النصف الأول من العام 25.1 مليار دولار أمريكي، وتحافظ الشركة على مستهدفات المستوى الاستراتيجي للاستثمار عند قيمة تتراوح بين 50 مليار دولار أمريكي إلى 55 مليار دولار أمريكي في عام 2026، ولا يشمل ذلك استثمارنا المحتمل في شركة هيوماين.

وتتمثل ميزتنا الرئيسة التالية في التزامنا الراسخ بالانضباط الرأسمالي.

وتدعم هذه العوامل مجتمعة قدرتنا على تعظيم القيمة للمساهمين، حيث ارتفعت توزيعات الأرباح الأساسية المستدامة والمتزايدة بنسبة 17% منذ عام 2022. ويسير برنامج إعادة شراء الأسهم بقيمة 2 إلى 3 مليارات دولار أمريكي في مساره الصحيح وفق الخطة الموضوعة. وفي الوقت نفسه، تحافظ الشركة على تطبيق آلية توزيعات الأرباح المرتبطة بالأداء من أجل مشاركة المزيد من العوائد مع المساهمين.

وفيما يتعلق بالربع الثاني، أعلن مجلس الإدارة توزيعات أرباح أساسية بقيمة 82.1 مليار ريال سعودي، بما يعادل 21.9 مليار دولار أمريكي، بارتفاع نسبته 3.5% مقارنةً بنفس الفترة من العام الماضي، ومن المقرر أن يتم دفعها في تاريخ 27 أغسطس للمساهمين المسجلين الذين يمتلكون أسهم الشركة في تاريخ الاستحقاق وهو 19 أغسطس.

الشريك العالمي الرائد في مجال الطاقة: تحقيق القيمة لعملائنا ومستثمريننا



- < تتزايد أولوية أمن الطاقة مما يؤكد على الحاجة إلى إمدادات مرنة وموثوقة
- < يزيد استمرار الاضطرابات الحاجة إلى تعزيز المخزون وزيادته
- < تتمتع أرامكو السعودية بمكانة قوية تتيح لها الاستفادة من ارتفاع مستويات الطلب بعد إغلاق مضيق هُرمز مما يسمح لها بإعادة تعبئة المخزون وتعويض نقص الإمدادات

تتمتع أرامكو السعودية بمكانة متميزة مدعومة بتوقعات قوية لنمو الطلب

- < إمكانية تحقيق زيادة كبيرة في حجم الإنتاج بالاعتماد على طاقة إنتاج النفط الخام المتاحة، في الوقت الذي وصلت فيه الشركات النظيرة إلى أقصى معدلات الإنتاج
- < عمر احتياطيات المواد الهيدروكربونية لدى الشركة يفوق شركات النفط العالمية¹ بخمسة أضعاف، دون الحاجة إلى إضافة احتياطيات جديدة
- < توفر أصول الشركة الاستراتيجية في قطاع التكرير والكيماويات والتسويق خيارات إضافية وآفاقاً أوسع لتحقيق هوامش ربحية أكبر

مجموعة أصول لا مثيل لها تتيح اغتنام الفرص المميزة

- < تحقيق مستويات رائدة للعائد على متوسط رأس المال المستثمر² بنسبة 22.1%، أي ضعف المتوسط على مستوى القطاع¹
- < أقل نسبة مديونية مقارنة بالشركات النظيرة¹ تبلغ 6.2%
- < مسار واضح لنمو التدفقات النقدية
- < توزيعات أرباح جاذبة وفق آليات واضحة

أسس مالية قوية تدعم الاستقرار والنمو على المدى البعيد

1 - مقارنة مع شركات النفط العالمية: بيانات بالوقود والحافلات، وكسب عائد قبل دفعات التوزيع
2 - بجانب الجاهز على متوسط رأس المال المستثمر على أساس 2013-2014، فهو متساوٍ مع باقي الشركات

وقبل الانتقال إلى الجزء الخاص بالأسئلة والأجوبة، دعوني أختتم بثلاث رسائل رئيسية.

أولاً، مع وصول طاقتنا الإنتاجية القصوى المستدامة إلى 12 مليون برميل يوميًا، فإننا في موقع قوي يمكننا من الاستفادة من قوة توقعات الطلب وتحقيق قيمة أعلى، حيث أثبتت لنا الاضطرابات الأخيرة حقيقة جوهرية، مفادها أن أمن الطاقة يمثل أولوية قصوى، وأن الحاجة تقتضي إلى إعادة تعبئة المخزونات العالمية.

ثانيًا، نجحنا على مدى ما يقارب أربعة عقود في الحد من مخاطر أعمالنا من خلال تبني مجموعة من المراكز الاستراتيجية، مما أسهم في بناء محفظة أصول لا تضاهيها أي شركة أخرى. وتنصدر القطاع من حيث حجم إنتاج أنشطة التنقيب والإنتاج، كما نتمتع بالمرونة اللازمة لزيادة الإنتاج بسرعة، ونمتلك خيارات واسعة في أنشطة التكرير والكيماويات والتسويق بفضل تعدد نقاط الإمداد، إلى جانب قاعدة احتياطيات لا تضاهيها أي من الشركات النظيرة. وتعزز هذه المزايا مجتمعة قدرتنا على اغتنام الفرص.

وثالثًا، تدعم أسسنا المالية القوية ذلك كله، لاسيما مع تحقيق عوائد ممتازة، وتسجيل أقل نسبة مديونية في القطاع، واتباع مسار واضح لنمو التدفقات النقدية، وبالإضافة إلى توزيعات أرباح عالمية المستوى.

هذه هي القيمة التي تقدمها أرامكو السعودية لعملائها ومستثمريها، حتى في ظل ظروف السوق الصعبة.

وبهذا نصل إلى الختام، شكرًا لكم على حسن استماعكم. يسرنا الآن الإجابة عن أسئلتكم.