

أهلًا ومرحبًا بكم في الاجتماع الهاتفي لإعلان نتائج أرامكو السعودية للربع الثالث من عام 2026.



تنويه

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، ونواياها، وتوقعاتها، وافتراضاتها، وأهدافها، ومرئياتها حول أي مما سبق. وتشمل هذه البيانات جميع الأمور التي لا تندرج ضمن الوقائع التي تحققت بالفعل، ويُستدل عليها بوجه عام -ولكن ليس دائمًا- بكلمات مثل "تعتقد "أو"تتوقع "أو"من المتوقع "أو"تظن "أو"تعزم "أو"تقدّر "أو"من المفترض" أو"سوف" أو "يُفترض" أو"قد "أو"من المحتمل "أو"تخطط "أو "تستشرف" وغير ذلك من المفردات والعبارات 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 تزاول فيها الشركة أعمالها قد تختلف اختلافًا كبيرًا عمّا تبينه أو تشير إليه هذه البيانات الاستشرافية، حتى وإن توافق ذلك كله مع البيانات الاستشرافية، فلا يجوز اعتبار تلك النتائج أو التطورات مؤشرًا للنتائج أو التطورات في فترات لاحقة.

وتشمل العوامل التي يمكن أن تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية اختلافًا جوهريًا عن توقعات أرامكو السعودية، على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي: الإمدادات العالمية، وتقلبات السعر والطلب على النفط والغاز والبتروكيميائيات، والظروف الاقتصادية العالمية، والمنافسة في القطاعات التي تزاول 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 التقصير في تحقيق أهدافها الرامية إلى الحد من انبعاثات 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 والبتروكيميائيات، والطبيعية الدورية لتلك القطاعات، والاضطرابات والقلاقل السياسية والاجتماعية، والنزاعات المسلّحة القائمة أو المحتملة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا والمناطق الأخرى بما في ذلك الاضطرابات في مضيق هرمز، والكوارث الطبيعية والجوائح أو الأوبئة التي تشكّل خطرًا على الصحة العامة، وإدارة نمو أرامكو السعودية، وإدارة الشركات التابعة لأرامكو السعودية وأعمالها ومشاريعها المشتركة وشركاتها الزميلة والكيانات التي تملك فيها حصة أقلية، وانكشاف أرامكو السعودية على مخاطر التضخم وأسعار الفائدة وصرف العملات الأجنبية، والمخاطر المرتبطة بالعمل في صناعة منظمة، والتغيرات في أنظمة النفط أو الغاز أو البيئة أو غيرها من الأنظمة التي تؤثر على القطاعات التي تزاول فيها أرامكو السعودية أعمالها، والدعاوى القضائية وقضايا التجارة الدولية وأي منازعات أو اتفاقيات أخرى، وغير ذلك من المخاطر وأوضاع عدم اليقين التي قد تسبب اختلاف النتائج الفعلية عن المتوقعة المذكورة في البيانات الاستشرافية الواردة في هذا العرض على النحو المبين في آخر التقارير الدورية المودعة لدى السوق المالية السعودية (تداول). ولمزيد من المعلومات حول المخاطر المحتملة وأوضاع عدم اليقين التي قد تؤدي إلى اختلاف النتائج الفعلية عن النتائج المتوقعة، يرجى الرجوع إلى أحدث تقارير الشركة الدورية المودعة لدى تداول.

وتجدر الإشارة إلى أن سريان هذه البيانات الاستشرافية يقتصر فقط حتى تاريخ هذا العرض التوضيحي أو تاريخ إعداده. ولا تتحمل الشركة أي التزام بتحديث أي من هذه البيانات أو مراجعتها نتيجة لورود معلومات جديدة أو وقوع أحداث مستقبلية أو خلاف ذلك. وجميع البيانات الاستشرافية اللاحقة المنسوبة للشركة أو لأشخاص يمثلونها، كتابية كانت أو شفهية، هي مقيدة بشكلٍ صريح بالتنويهات 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 متوسط رأس المال المستثمر، والتدفقات النقدية الحرة ونسبة المديونية). وهذه المقاييس ليس لها معانٍ موحدة مدرجة في المعايير الدولية للتقرير المالي، ويتم تقديمها كمعلومات إضافية مكملة للمعايير الدولية للتقرير المالي، حيث إنها تتيح فهم نتائج أعمال الشركة من منظور الإدارة بشكل أفضل. ولذلك، لا ينبغي النظر إليها بمعزل أو كبديل عن أي تحليل للمعلومات المالية الخاصة بالشركة المدرجة بموجب المعايير الدولية للتقرير المالي.

تستند بعض بيانات السوق والإحصائيات الخاصة بالقطاع والواردة في هذا العرض التوضيحي إلى معلومات من جهات خارجية ولم تقم الشركة بالتحقق 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 للتقرير المالي، يرجى الضغط على الرابط التالي. https://www.aramco.com/ar/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. ولم تخضع القوائم المالية المرحلية للمراجعة.

سنقدم لكم اليوم بيانًا مفصلًا بآخر المستجدات يليه وقت مخصص لطرح الأسئلة والإجابة عليها ونتوقع أن يستغرق الاجتماع بأكمله قرابة الساعة. ولمزيد من التفاصيل، يمكنكم الرجوع إلى هذا التنويه الخاص بالبيانات الاستشرافية، ومستندات الشركة المقدمة للجهات التنظيمية، والموقع الإلكتروني للشركة.



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

يسعدني أن أبشركم باستمرار نجاحنا، بحمد الله، في تحقيق نتائج قوية في الربع الثالث، وذلك على الرغم من الاضطرابات التي أثرت على أعمال الشركة وحركة التجارة الإقليمية.

إن عزمنا ومثابرتنا في خضم هذه التحديات هما خير دليل على جهود أرامكو السعودية، حيث واصلنا التغلب على الشدائد وتقديم الأفضل لعملاء الشركة وجميع الأطراف المعنية.

كما واصلنا تعظيم الصادرات من خلال الاستفادة من مسارات متعددة، وعملنا على إصلاح الأصول بوتيرة أسرع وبشكل آمن، مع تحسين أداء العمليات في مختلف أعمال الشركة المتكاملة، وكل ذلك ضمن إطار استراتيجيتنا للنمو.

وأودّ أن أتوجه بخالص الشكر لموظفي الشركة ومقاوليها وشركائها على ما أبدوه من تفانٍ ومهنية ومرونة في ظل هذه الأوضاع غير المستقرة التي نمر بها حاليًا.



أدى الصراع الإقليمي الراهن إلى أكبر اضطراب شهدته سلاسل الإمداد في قطاع الطاقة، مما تسبب في موجة غير مسبوقة من التقلبات والاضطرابات.

وقد جسّدنا خلال هذه الفترة المعنى الحقيقي للمرونة، بفضل الله أولًا، ثم بفضل تخطيطنا المسبق، مدفوعين بعدة عناصر رئيسة، وهي: بُعد النظر والتخطيط طويل الأجل منذ نحو خمسة عقود عند إنشاء خط أنابيب شرق-غرب، والتخطيط الشامل لمختلف السيناريوهات، والبنية التحتية القوية للإنتاج والتصدير المدعومة بأفضل المعايير الهندسية، والكفاءات والمواهب عالمية المستوى، وتوطين سلسلة الإمداد، والابتكار التقني.

وعلى مدار هذه الأزمة، حافظنا على عزمنا في تسليم مشاريع عالمية معقدة في مراحلها التشغيلية، بأمان ووفقًا للجدول الزمني المحدد، في جميع مجالات أعمالنا. ويشمل ذلك مشروع زيادة الإنتاج في حقل الظلوف الذي بدأ كما هو مخطط له، مع توقعات بإضافة طاقة إنتاجية تصل إلى 600 ألف برميل يوميًا بنهاية هذا العام، بالإضافة إلى مشاريع رئيسة لتحويل السوائل إلى مواد كيميائية، سواء على المستوى المحلي أو الدولي.

وقد مكّنتنا هذه الإجراءات من تحقيق نتائج تشغيلية ومالية قوية، حيث ارتفع إنتاج السوائل بنسبة 15% عن الربع الماضي، كما نجحنا في تعزيز كميات التصدير عبر استخدام مسارات تصديرية مختلفة وتطبيق طرق جديدة لتسليم الشحنات إلى العملاء.

يعكس هذا الأداء قيمةً مضافةً لنا ولمساهمينا، حيث بلغ صافي الدخل المعدّل 31.2 مليار دولار أمريكي، محققًا نموًا بنسبة 9% مقارنة بالعام الماضي، مع المحافظة على استقرارٍ نسبي مقارنةً بالربع السابق. وأظهر قطاع التنقيب والإنتاج استقرارًا في النتائج مما يعكس استمرار قوة الأسعار رغم انخفاضها الطفيف قياسًا بالربع الماضي، فيما ارتفعت الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التكرير والكيميائيات والتسويق بمقدار 4 مليارات دولار أمريكي مقارنةً بالربع الماضي، حيث تمكّنا بفضل التركيز على الوفرة من تحقيق هوامش أرباح مرتفعة من التكرير.

كما أسهمت إجراءاتنا في إضافة قيمة لمجالات أوسع من سلسلة الإمداد العالمية، مما ساعد في توفير الكميات التي تزيد الحاجة إليها في السوق العالمية، والحد من تداعيات كانت لتكون أكثر حدة لولا هذه الإجراءات.

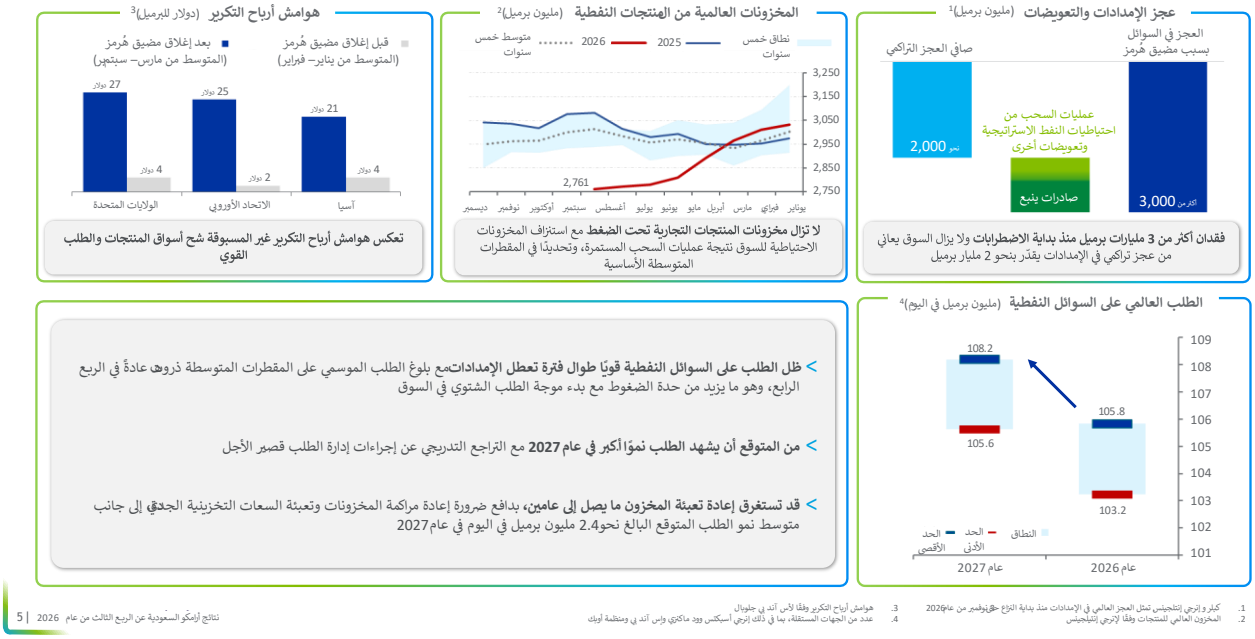
وإننا نسعى جاهدين لتطوير المزيد من المرونة والحلول البديلة لعملائنا عبر تحسين قدرات خطوط الأنابيب والتخزين، وهي قيمة مضافة يجب أن تؤخذ بعين الاعتبار.

وعلى الرغم من الاضطرابات، فإننا نحافظ على انضباطنا الرأسمالي، حيث أبقينا على النطاق الاسترشادي للنفقات الرأسمالية للعام 2026 عند مستوى يتراوح بين 50 و55 مليار دولار أمريكي. ومن المهم الإشارة إلى أن هذه التقديرات تشمل تكاليف استعادة الأصول واستثمارنا النقدي في شركة هيوماين والبالغ 2.6 مليار دولار أمريكي.

وتتجلّى كفاءة نتائجنا في العائد على متوسط رأس المال المستثمر الذي بلغ 22.1% خلال الربع الثالث.

ويتضح أمرٌ واحد لا لبس فيه، ألا وهو أن هذا الصراع الراهن يرسّخ مكانة النفط والغاز المحورية في الاقتصاد العالمي. وفي ظل الأهمية البالغة لإمدادات الشرق الأوسط التي لا غنى عنها أمام الطلب القوي ومحدودية الإمدادات، فإننا نمتلك القدرة على رفع مستوى الإنتاج بوتيرة أسرع. إذ يمكننا العودة لمستويات ما قبل الصراع خلال أيام، والوصول إلى أقصى طاقة إنتاجية مستدامة وهي 12 مليون برميل في اليوم خلال أقل من ثلاثة أسابيع. مما يتيح لنا اغتنام الفرصة لتحقيق عوائد مالية مرتفعة.

استمرار حالة الشح في سوق النفط في ظل فقدان الإمدادات وانخفاض المخزون وقوة الطلب



لننتقل الآن إلى نظرة أشمل على وضع السوق.

تكبدت السوق العالمية فقدان أكثر من 3 مليارات برميل من الإمدادات منذ بداية الاضطرابات. وفي المقابل، أدت التدفقات البديلة التي تشمل الصادرات عبر خط أنابيب شرق-غرب وعمليات السحب من برنامج احتياطي النفط الاستراتيجي إلى خفض العجز التراكمي ليبلغ قرابة ملياري برميل، وجرت تسوية النقص المتبقي عبر إدارة الطلب وعمليات سحب كبيرة من المخزونات التجارية. ورغم أن هذه المخزونات منحتنا مهلة إضافية، فإنها لا تعد حلًا جذريًا.

وأسهم تسابق المشترين للحصول على البراميل المتاحة للتسليم الفوري في صعود الأسعار الفعلية فوق أسعار العقود الآجلة، بينما أدى الطلب المرتفع في ظل شح الإمدادات إلى قفزة تاريخية غير مسبوقة في هوامش أرباح التكرير.

وبالنظر إلى المستقبل، يواجه السوق ضغوطًا إضافية ناتجة عن الطلب الموسمي والهيكلي على حد سواء. فقد وصلت مخزونات المنتجات العالمية حاليًا إلى مستويات منخفضة بشكل مثير للقلق، لا سيما بالنسبة للديزل؛ ومع توقعات بزيادة الطلب على الديزل في الربع الرابع، من المتوقع أن تزداد الضغوط على السوق مع الدخول في فصل الشتاء. وبحلول عام 2027، من المتوقع أن يتوسع الطلب العالمي على السوائل بنحو 2.4 مليون برميل يوميًا مع تراجع تدابير إدارة الطلب.

وعلاوة على تلبية الطلب المتزايد، تواجه الأسواق تحديات مرتبطة بتعويض المخزونات المستنفدة؛ حيث ستكون هناك حاجة إلى كميات إضافية من النفط لإعادة بناء هذه المخزونات وملء سعات تخزينية إضافية، وهي عملية قد تستغرق ما يصل إلى عامين.



لقد واجهنا تحديات جسيمة خلال هذا الصراع، إلا أننا استطعنا التغلب عليها بفضل الله أولًا، ثم بفضل ما نتمتع به من مرونة وسرعة وتميّز تشغيلي.

تتيح مراكز الاستجابة المترابطة لدينا تنسيقًا سلسًا بين فرق الإدارة وفرق التقييم السريع متعددة التخصصات، مما يمكّننا من التعامل مع الأحداث بسرعة وكفاءة. وتعزز هذه المرونة من خلال نهج أرامكو الذي يرتكز في تطوير سلسلة إمداد محلية بالتعاون مع شركائها؛ وهو ما يتيح لنا تأمين المعدات والمواد الحيوية بشكل أسرع، أو إعادة توجيهها إلى الأصول والمشاريع ذات الأولوية حسب الحاجة، وذلك لضمان استمرارية التشغيل بأمان وموثوقية طوال الوقت.

وتلك الرؤية الاستشرافية هي ما يعزز قدرتنا، بعد الله سبحانه، على استئناف العمليات بسرعة وكفاءة. ويستعين فريق العمل لدينا بطائرات مسيرة لإجراء فحوصات لتقييم الأضرار بصورة فورية، حتى يتسنّى البدء في الإصلاحات فور زوال الخطر. بالإضافة إلى أنه جرى توريد أكثر من 90% من المواد المستعملة لاستعادة الأعمال من موردين داخل المملكة.

وتبيّن الدراسات المرجعية التي أجرتها جهة مستقلة قدرتنا على تنفيذ الإصلاحات الطارئة بمعدل أسرع من النظراء في القطاع بستة أضعاف. ونحن نعمل على رفع مستويات التدفق عبر المسارات والبنية التحتية القائمة، وندرس المسارات البديلة المحتملة.

كما تجري حاليًا أعمال الهندسية الأولية لتوسعة خط أنابيب شرق-غرب ونبحث لزيادة سعة تخزين النفط الخام في مراكز الطلب الرئيسة ومسارات التصدير. ويتجلّى نهجنا طويل الأمد في الاستثمار لتحقيق قيمة من خلال خط أنابيب شرق-غرب، حيث تم استرداد كامل تكاليف إنشائه في غضون 15 يومًا فقط خلال فترة الاضطرابات في تدفقات التجارة الإقليمية الحالية.



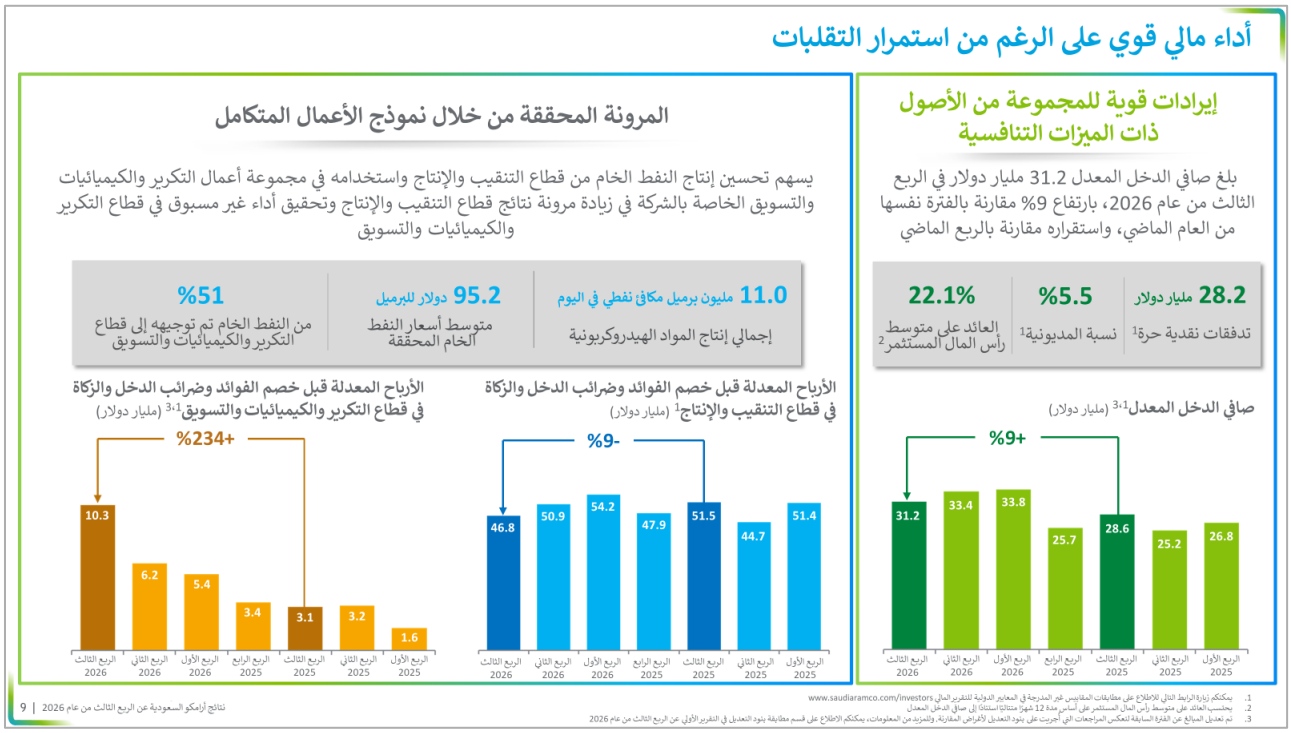
لطالما تربعت أرامكو السعودية على القمة في مجال استخدام التقنيات عالمية المستوى في قطاع الطاقة طوال عقود، ويمثل استثمارنا في شركة هيومين تحولًا جذريًا يرتكز على المزايا الهائلة التي نتمتع بها، ويسرّع وتيرة إيجاد القيمة لأرامكو السعودية، ويعزز ميزتنا التنافسية عبر توظيف تقنيات الذكاء الاصطناعي. وقد استحوذت أرامكو السعودية على حصة ملكية قدرها 49% في هيومين واستثمرت ما يقارب 2.6 مليار دولار أمريكي نقدًا، وذلك مع نقل بعض أصول الذكاء الاصطناعي خلال هذه السنة.

وتشمل القيمة المضافة التي تقدمها أرامكو السعودية امتلاكها بنية تحتية تقنية راسخة، والبيانات الضخمة التي جمعتها على مدار أكثر من 90 عامًا، وموارد الطاقة منخفضة التكلفة والانبعاثات الكربونية التي تلبي الطلب على الطاقة لمراكز بيانات الذكاء الاصطناعي. ونسعى من خلال ذلك إلى ابتكار مصادر إيرادات جديدة عالية الربحية، ودفع عجلة النمو، مع تعزيز مرونة أنظمة تقنية المعلومات لدينا.

تقدم شركة هيومين منصة شاملة للذكاء الاصطناعي تتضمن مراكز البيانات والأنظمة السحابية ونماذج الذكاء الاصطناعي والتطبيقات المباشرة. وتسعى لتوليد مركز بيانات ذكاء اصطناعي بطاقة تبلغ 3 جيجاواط بحلول عام 2030 لخدمة متطلبات المملكة والمجتمع الدولي، بالإضافة إلى هدفها لتحقيق إلى الريادة العالمية في قطاع تصدير الذكاء الاصطناعي.



وضحنا سابقًا عوامل تمكين الأداء التشغيلي، أما الان سأشرح لكم كيف يمكن ترجمة ذلك الأداء التشغيلي إلى نتائج قوية في قطاع التنقيب والإنتاج، وإيرادات غير مسبوقة في قطاع التكرير والكيميائيات والتسويق.



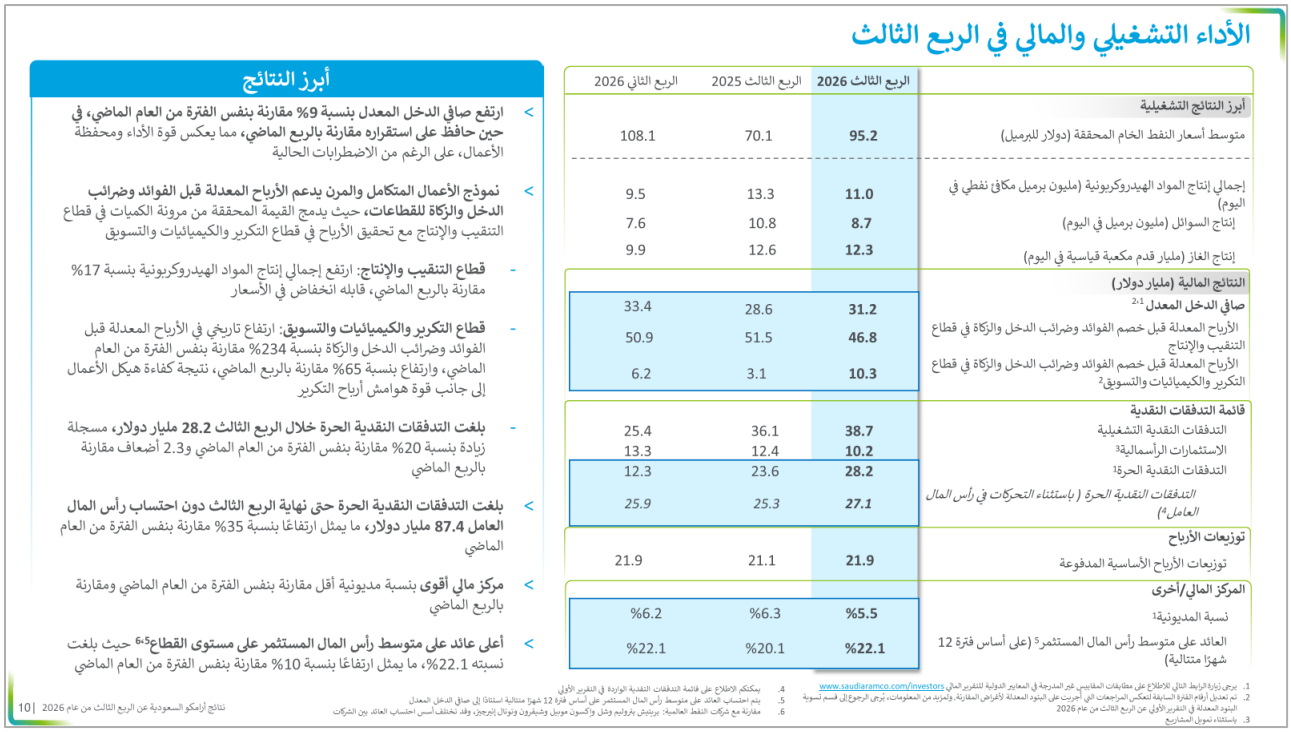
لقد تحدثنا سابقًا عن قوة نموذج أعمالنا المتكامل، وتبرهن نتائج الشركة في الربع الثالث بكل وضوح على قيمة هذا التكامل.

وعلى الرغم من استمرار الاضطرابات المؤثرة على أعمالنا، سجلت الشركة نتائج قوية خلال الربع الثالث، حيث بلغ صافي الدخل المُعدل خلال الربع الثالث 31.2 مليار دولار أمريكي، مسجلًا زيادة بنسبة 9% مقارنة مع نفس الفترة من العام الماضي، واستقر إلى حد كبير بالمقارنة مع الربع الماضي.

وبلغت الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التنقيب والإنتاج 46.8 مليار دولار أمريكي، مسجلة انخفاض بنسبة 9% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، وذلك بسبب انخفاض كميات الإنتاج حيث وصل إنتاج الربع الثالث إلى 11.0 مليون برميل مكافئ نفطي في اليوم. بالمقارنة مع الربع الماضي، ارتفعت كميات الإنتاج بنسبة 17%، لتعوض جزئيًا انخفاض الأسعار المحققة، التي بلغ متوسطها 95.2 دولار أمريكي للبرميل خلال الربع الثالث.

ومن خلال حصولها على 51% من نفطنا الخام، تمكنت مجموعة أعمالنا المتكاملة والمرنة في قطاع التكرير والكيميائيات والتسويق من تحقيق قيمة إضافية من هوامش التكرير المرتفعة، وتحقيق أرباح معدلة غير مسبوقة قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة التي بلغت 10.3 مليار دولار أمريكي، ما يشكل ارتفاعًا بنسبة 234% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. ولا يعكس ذلك فقط التركيز على الوفرة لتحقيق الأرباح، بل يبرهن على الكفاءة التشغيلية والأداء القوي في التكرير وزيوت الأساس. وهي تكون بذلك قد تجاوزت أرباح الربع الثاني بما يزيد عن 4 مليار دولار أمريكي، وقد أسهمت بشكل كبير في قوة نتائج الشركة.

وجاءت نتائج المجموعة للتدفقات النقدية الحرة في الربع الثالث قوية بمبلغ 28.2 مليار دولار أمريكي. وازدادت قوة المركز المالي للشركة مع انخفاض نسبة المديونية لتصل إلى 5.5%، وتتجلى قوة نتائج الشركة من خلال ما تحقق على صعيد العائد على متوسط رأس المال المستثمر خلال فترة 12 شهرًا متتالية والتي بلغت 22.1%.



الأداء التشغيلي والمالي في الربع الثالث

	الربع الثالث 2026	الربع الثالث 2025	الربع الثاني 2026
أبرز النتائج التشغيلية			
متوسط أسعار النفط الخام المحققة (دولار للبرميل)	**95.2**	70.1	108.1
إجمالي إنتاج المواد الهيدروكربونية (مليون برميل مكافئ نفطي في اليوم)	**11.0**	13.3	9.5
إنتاج السوائل (مليون برميل في اليوم)	**8.7**	10.8	7.6
إنتاج الغاز (مليار قدم مكعبة قياسية في اليوم)	**12.3**	12.6	9.9
النتائج المالية (مليار دولار)			
صافي الدخل المعدل[2،1]	**31.2**	28.6	33.4
الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التنقيب والإنتاج	**46.8**	51.5	50.9
الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة في قطاع التكرير والكيميائيات والتسويق[2]	**10.3**	3.1	6.2
قائمة التدفقات النقدية			
التدفقات النقدية التشغيلية	**38.7**	36.1	25.4
الاستثمارات الرأسمالية[3]	**10.2**	12.4	13.3
التدفقات النقدية الحرة[1]	**28.2**	23.6	12.3
التدفقات النقدية الحرة (باستثناء التحركات في رأس المال العامل)[4]	***27.1***	*25.3*	*25.9*
توزيعات الأرباح			
توزيعات الأرباح الأساسية المدفوعة	**21.9**	21.1	21.9
المركز المالي/أخرى			
نسبة المديونية[1]	**%5.5**	%6.3	%6.2
العائد على متوسط رأس المال المستثمر[5] (على أساس فترة 12 شهرًا متتالية)	**%22.1**	%20.1	%22.1

أبرز النتائج

- **ارتفع صافي الدخل المعدل بنسبة 9% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، في حين حافظ على استقراره مقارنة بالربع الماضي**، مما يعكس قوة الأداء ومحفظة الأعمال، على الرغم من الاضطرابات الحالية
- **نموذج الأعمال المتكامل والمرن يدعم الأرباح المعدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة للقطاعات**، حيث يدمج القيمة المحققة من مرونة الكميات في قطاع التنقيب والإنتاج مع تحقيق الأرباح في قطاع التكرير والكيميائيات والتسويق
- **قطاع التنقيب والإنتاج**: ارتفع إجمالي إنتاج المواد الهيدروكربونية بنسبة 17% مقارنة بالربع الماضي، قابله انخفاض في الأسعار
- **قطاع التكرير والكيميائيات والتسويق**: ارتفاع تاريخي في الأرباح المعدلة قبل الفوائد وضرائب الدخل والزكاة بنسبة 234% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي، وارتفاع بنسبة 65% مقارنة بالربع الماضي، نتيجة كفاءة هيكل الأعمال إلى جانب قوة هوامش أرباح التكرير
- **بلغت التدفقات النقدية الحرة خلال الربع الثالث 28.2 مليار دولار**، مسجلة زيادة بنسبة 20% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي و2.3 أضعاف مقارنة بالربع الماضي
- **بلغت التدفقات النقدية الحرة حتى نهاية الربع الثالث دون احتساب رأس المال العامل 87.4 مليار دولار**، ما يمثل ارتفاعًا بنسبة 35% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي
- **مركز مالي أقوى** بنسبة مديونية أقل مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي ومقارنة بالربع الماضي
- **أعلى عائد على متوسط رأس المال المستثمر على مستوى القطاع**[6،5] حيث بلغت نسبته 22.1%، ما يمثل ارتفاعًا بنسبة 10% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي

1. يرجى زيارة الرابط التالي للاطلاع على مطابقات المقاييس غير المدرجة في المعايير الدولية للتقرير المالي www.saudiaramco.com/investors
2. تم تعديل أرقام الفترة السابقة لتعكس المراجعات التي أجريت على البنود المعدلة لأغراض المقارنة. ولمزيد من المعلومات، يُرجى الرجوع إلى قسم تسوية البنود المعدلة في التقرير الأولي عن الربع الثالث من عام 2026
3. باستثناء تمويل المشاريع
4. يمكنكم الاطلاع على قائمة التدفقات النقدية الواردة في التقرير الأولي
5. يتم احتساب العائد على متوسط رأس المال المستثمر على أساس فترة 12 شهرًا متتالية استنادًا إلى صافي الدخل المعدل
6. مقارنة مع شركات النفط العالمية: بريتيش بتروليم وشل وإكسون موبيل وشيفرون وتوتال إنيرجيز وفق تحتلف أسس احتساب العائد بين الشركات

وعند النظر إلى الربع الثالث بتفصيل أكبر، تظهر نتائجنا كيف تمكّننا من تحويل المرونة إلى ميزة للشركة، من خلال تحقيق القيمة على الرغم من التقلبات والاضطرابات.

في قطاع التنقيب والإنتاج، تمكّننا من زيادة كميات إنتاج السوائل والغاز، مما ساعد على تعويض انخفاض متوسط سعر النفط الخام المحقق، وساعد على تحقيق أرباح معدلة قوية في قطاع التنقيب والإنتاج قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة بقيمة 46.8 مليار دولار أمريكي مقارنة مع الربع الماضي.

وفي قطاع التكرير والكيميائيات والتسويق، حققت الشركة نتائج غير مسبوقة بفضل الكفاءة التشغيلية والأداء القوي في التكرير، فإن الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة التي حققتها الشركة في الربع الثالث بقيمة 10.3 مليار دولار أمريكي بلغت تقريبًا ما يعادل إجمالي ما تحقق خلال الربعين السابقين مجتمعين.

كانت التدفقات النقدية الحرة لهذا الربع أعلى من الربع الماضي والعام الماضي، ما يعكس مرونة الأداء وتحرير رأس المال العامل خلال الربع الثالث كما ذكرت في اجتماع إعلان الأرباح في شهر أغسطس. حققت الشركة تدفقات نقدية حرة بقيمة 87.4 مليار دولار أمريكي لا تشمل رأس المال العامل في الأشهر التسعة الأولى من عام 2026، ما يشكل زيادة بنسبة 35% عن العام الماضي.

يشكل الانضباط المالي ركيزة أساسية في جميع القرارات التي نتخذها. وتواصل الشركة تقييم سُبل زيادة قيمة مجموعة أعمالها، وأحد الأمثلة على ذلك هو بيع حصة الشركة في مصفاة بريفكيم، الأمر الذي زاد صافي الدخل غير المعدل في الربع الثالث بنحو 7 مليارات دولار أمريكي.

علاوة على ذلك، تحافظ الشركة على النطاق الاسترشادي للاستثمار الرأسمالي لعام 2026 عند 50-55 مليار دولار أمريكي، مع تحمل التكاليف المرتبطة بإصلاح الأصول والاستثمار في هيوماين بمبلغ 2.6 مليار دولار أمريكي.

وبالنسبة للربع الثالث، أعلن مجلس الإدارة عن توزيعات أرباح أساسية بقيمة 82.1 مليار ريال سعودي، أو ما يعادل 21.9 مليار دولار أمريكي، وهي زيادة بنسبة 3.5% مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي. على أن تُدفع تلك التوزيعات في تاريخ 25 نوفمبر إلى المساهمين الذين يملكون أسهمًا في أرامكو السعودية في تاريخ الاستحقاق وهو يوم 16 من نوفمبر.



قبل أن ننتقل إلى فقرة الأسئلة والأجوبة، اسمحوا لي أن أوجز حديثي وأختمه بثلاثة مميزات أساسية نعتقد أنها الحافز على الاستثمار في أرامكو السعودية.

أولًا، ننفذ خططنا بفعالية عالية. حيث نتمتع بمرونة تشغيلية، ومسارات تصدير متعددة، وطاقة فائضة متاحة، وشبكة توزيع متكاملة.

ثانيًا، نحن في وضع قوي ونتمتع بإمكانيات نمو كبيرة. حيث تمنحنا طاقتنا الإنتاجية القصوى المستدامة البالغة 12 مليون برميل يوميًا القدرة على زيادة الإنتاج لتلبية الطلب خلال فترة لا تتجاوز ثلاثة أسابيع. وعلى أساس سنوي، ومع إنتاج كل مليون برميل إضافي في اليوم نتوقع توليد تدفقات نقدية تشغيلية سنوية بقيمة تتراوح بين 12 إلى 14 مليار دولار أمريكي، استنادًا إلى القاعدة العامة الاسترشادية في أرامكو السعودية ومتوسط سعر خام برنت في عام 2026. وتسهم استثمارات الشركة في قطاع التنقيب والإنتاج وقطاع التكرير والكيميائيات والتسويق في المحافظة على النمو وتحقيق هوامش ربحية أعلى. ويضيف استثمارنا في هيوماين فرصًا في مجال الذكاء الاصطناعي، ويزيد من القيمة أيضًا.

ثالثًا، نتمتع بقوة مالية لا مثيل لها، حيث نتفوق بشكل ملحوظ على الشركات النظيرة، من حيث العائد على متوسط رأس المال المستثمر، ونسبة المديونية، والقدرة الأساسية على توليد النقد، مما يدعم استمرار الاستثمار وتحقيق العوائد للمساهمين.

وقد أظهرنا اليوم أننا قادرون على تحويل تحديات الربع الثالث إلى إنجازات، من خلال زيادة الإنتاج، وتدشين مشاريع رئيسة، وتعزيز التدفقات النقدية، مع الالتزام بانضباط رأسمالي صارم، مما أدّى إلى زيادة توزيعات الأرباح بنسبة 3.5% عن العام الماضي.

وبهذا نصل إلى الختام، شكرًا لكم على حسن استماعكم.


aramco
الأسئلة
والأجوبة
الشريك العالمي الرائد في مجال الطاقة

الملحق

توزيعات أرباح جاذبة ومستقرة لأرامكو السعودية

توزيعات أرباح أساسية مستدامة ومتزايدة

مليار دولار	2022	2023	2024	2025	2026
توزيعات الأرباح الأساسية[1]	75.0	78.0	81.2	84.6	[2]87.6
نسبة التغير مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي		*%4.0*	*%4.0*	*%4.2*	*%3.5*

توزيعات أرباح مرتبطة بالأداء من أجل مشاركة الزيادة مع المساهمين

مليار دولار	السنة المالية 2022	السنة المالية 2023	مجتمعة
التدفقات النقدية التشغيلية	186.2	143.4	329.6
الإنفاق الرأسمالي	37.6	42.2	79.9
الاستثمارات الخارجية	1.2	5.8	7.0
توزيعات الأرباح الأساسية	75.0	78.0	153.0
فائض التدفقات النقدية الحرة			89.8
		%70	**62.8**
موزعة في 2023			19.8
موزعة في 2024			43.1

مليار دولار	السنة المالية 2024
التدفقات النقدية التشغيلية	135.7
الإنفاق الرأسمالي	50.4
الاستثمارات الخارجية	3.0
توزيعات الأرباح الأساسية	81.2
فائض التدفقات النقدية الحرة	1.2
%70	**0.9**
موزعة على أربعة أرباع في عام 2025	0.9

آلية واضحة لمشاركة التطورات الإيجابية

- ستستهدف نسبة تتراوح بين 50-70% من فائض التدفقات النقدية الحرة (التدفقات النقدية الحرة السنوية، مخصومًا منها توزيعات الأرباح الأساسية والمبالغ الأخرى بما في ذلك الاستثمارات الخارجية)
- ستحدد سنويًا ويُعتزم توزيعها على أساس ربع سنوي[2]

ملاحظة: قد لا يتطابق مجموع كافة الأرقام تمامًا مع الأرقام المجمّعة بسبب تقريب المبالغ

1. توزيعات الأرباح الأساسية المعلنة
2. تحدد مبالغ توزيعات الأرباح الأساسية والمرتبطة بالأداء، وتواريخ استحقاقها على وجه الدقة وفقًا لتقدير مجلس الإدارة وحده، وذلك بعد النظر في المركز المالي للشركة وقدرتها على تمويل التزاماتها، بما في ذلك خطط رأس المال التنموي وفقًا لسياسة توزيعات الأرباح في الشركة

مسرد المصطلحات وتواريخ صدور التقارير القادمة

مسرد المصطلحات

الأرباح المعدلة قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة	قبل خصم الفوائد وضرائب الدخل والزكاة بأنها صافي تُعرّف أرامكو السعودية الأرباح المعدلة الدخل مضافًا إليه تكاليف التمويل وضرائب الدخل والزكاة، مخصومًا منه دخل التمويل، بعد التعديل لاحتساب تكلفة الاستبدال، والبنود المحددة قبل خصم الضريبة. وتجدر الإشارة إلى أن هذا مقياس مالي غير مدرج ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي
صافي الدخل المعدل	تُعرّف أرامكو السعودية صافي الدخل المعدل بأنه صافي الدخل المعدل لاحتساب تكلفة الاستبدال والبنود المحددة بعد خصم الضريبة مخصومًا منه نصيب الحصة غير المسيطرة في صافي الدخل وبنود التعديل. وتجدر الإشارة إلى أن هذا مقياس مالي غير مدرج ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي.
رأس المال الاستثمارات	الإنفاق الرأسمالي والاستثمارات الخارجية شاملةً الاستحواذ على الشركات المنتسبة، مخصومًا منه النقد المتحصّل، والاستثمارات الإضافية في المشاريع المشتركة والشركات الزميلة، وبعض المبالغ المثبتة في صافي الاستثمارات في الأوراق المالية والأصول والذمم المدينة الأخرى
التدفقات النقدية الحرة	التدفقات النقدية الحرة محسوبة على أنها صافي النقد الناتج من الأنشطة التشغيلية مخصومًا منها الإنفاق الرأسمالي
نسبة المديونية	تعرّف أرامكو السعودية نسبة المديونية بأنها نسبة صافي الدين (النقد) (إجمالي القروض بعد خصم النقد وما يماثله، والاستثمارات قصيرة الأجل، وإجمالي الاستثمارات في الأوراق المالية، واستثمارات النقد غير المتداولة) إلى إجمالي حقوق الملكية وصافي الدين (النقد). وتجدر الإشارة إلى أن هذا مقياس مالي غير مدرج ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي
شركات النفط العالمية/الشركات النظيرة	أكبر خمس شركات نفط عالمية (بريتيش بتروليم وشيفرون وإكسون موبيل وشل وتوتال إنيرجيز)
العائد على متوسط رأس المال المستثمر	العائد على متوسط رأس المال المستثمر هو صافي الدخل قبل تكاليف التمويل، بعد خصم ضريبة الزكاة والدخل، محسوبًا كنسبة مئوية من متوسط رأس المال المستثمر، ويُحسب على أساس فترة 12 شهرًا متتاليًا. متوسط رأس المال المستثمر هو متوسط إجمالي القروض مضافًا إليه إجمالي حقوق الملكية في بداية الفترة المعنية ونهايتها. وتجدر الإشارة إلى أن هذا مقياس مالي غير مدرج ضمن المعايير الدولية للتقرير المالي.
قاعدة عامة	قاعدة إرشادية تنصّ على أن كل مليون برميل في اليوم من إنتاج النفط يمكن أن يحقق تدفقات نقدية تشغيلية إضافية، استنادًا إلى نقاط تسعير محددة. وهذا التحليل ارسترشادي، وقد يتغير من وقت لآخر وقد لا يكون دقيقًا
فائض التدفقات النقدية الحرة	التدفقات النقدية الحرة مخصومًا منها توزيعات الأرباح الأساسية والمبالغ الأخرى، بما في ذلك الاستثمارات الخارجية

وحدات القياس:

مليون برميل	مليون براميل من النفط الخام أو المكثفات أو المنتجات المكررة

تواريخ صدور التقارير[1]

الثلاثاء،
23 رمضان 1448 هـ الموافق
2 مارس 2027
الإعلان عن نتائج العام المالي 2026

الأربعاء،
6 ذو الحجة 1448 هـ الموافق
12 مايو 2027
الإعلان عن نتائج الربع الأول من عام 2027

1. التواريخ المتوقعة قابلة للتغيير

