مسقط للتمويل ش.م.ع.ع | تقرير مجلس الإدارة لفترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

مسقط للتمويل ش.م.ع.ع

تقرير مجلس الإدارة

عن ربع السنة والتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026

لمحة عامة عن ربع السنة

ربع السنة والتسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026 | غير مدققة | المبالغ بالريال العماني

صافي دخل الفائدة (9 أشهر)	أرباح تشغيلية (9 أشهر)	صافي الأرباح (9 أشهر)	صافي الأرباح (الربع الثالث)
5.932 مليون ر.ع	**4.031 مليون ر.ع**	**1.301 مليون ر.ع**	**833 ألف ر.ع**
▲ 21.8% (9 أشهر 2025: 4.872 مليون ر.ع)	▲ 52.6% (9 أشهر 2025: 2.642 مليون ر.ع)	التسعة أشهر من سنة 2025: 0.138 مليون ر.ع	الربع الثالث من سنة 2025: خسارة قدرها 382 ألف ر.ع
صافي القيمة الدفترية للتمويل	**تغطية مخصصات المرحلة الثالثة**	**حصة المركبات من صافي القيمة الدفترية**	**نسبة التكلفة إلى الدخل**
111.06 مليون ر.ع	**%76.1**	**%84.3**	**%42.0**
▲ 12.3% مقارنة بالفترة نفسها من السنة السابقة	بما في ذلك الفائدة المُحتجزة (سبتمبر 2025: 84.8%)	30 سبتمبر 2025: 77.3%	التسعة أشهر من سنة 2025: 51.2%

حضرات المُساهمين الكرام،،،

نيابةً عن مجلس الإدارة، يُسعدني أن أقدم لحضراتكم تقرير مجلس إدارة شركتكم عن فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026. ففي ربع السنة الذي شهد أول زيادة في أسعار الفائدة منذ سنة 2023 من قبل البنك المركزي العماني، حققت شركتكم نموًا بنسبة 53% في الأرباح التشغيلية خلال فترة التسعة أشهر، وسجّلت صافي أرباح قدره 0.833 مليون ريال عماني في الربع الثالث من السنة، كما واصلت مساعيها الرامية إلى إعادة التوازن الاستراتيجي للمحفظة نحو القروض المخصصة لتمويل المركبات والإقراض المضمون، وهي الاستراتيجية التي يسعى مجلس الإدارة إلى تنفيذها منذ سنة 2021.

البيئة الكلية والخلفية السياسية

شهد الربع الثالث نقطة تحول في دورة أسعار الفائدة. ففي 17 سبتمبر 2026، رفع البنك المركزي العماني سعر إعادة الشراء بمقدار 25 نقطة أساس ليصل إلى 4.50%، في أول زيادة له منذ يوليو 2023، وذلك بما يتفق مع سياسة مجلس الاحتياطي الفيدرالي الأمريكي. علمًا بأنّ هذا التغيير سيكون له تأثير على تكاليف التمويل اعتبارًا من الربع الرابع. أما من ناحية أخرى، لا تزال الظروف العامة مواتية. حيث تتمتع سلطنة عُمان بتصنيفات ائتمانية من فئة الاستثمار من جميع الوكالات الثلاث الكبرى. وفي سبتمبر، أكدت وكالة ستاندرد آند بورز تصنيفها عند مستوى «BBB-» مع نظرة مستقبلية مستقرة، ورفعت توقعاتها للنمو لسنة 2026 من 1.6% إلى 3.5%، وتوقعت فائضًا ماليًا بنحو 4.8% من الناتج المحلي الإجمالي. وقد سجّل الناتج المحلي الإجمالي الحقيقي نموًا بنسبة 3.8% في النصف الأول من السنة بفضل قطاع النفط، بينما ارتفع حجم الائتمان الممنوح من القطاع المصرفي بنسبة 12.2% مقارنة بالفترة نفسها من السنة السابقة ليصل إلى 38.3 مليار ريال عماني في نهاية شهر يوليو، فيما انخفض معدل التضخم السنوي إلى 3.2% في سبتمبر من 3.4% في أغسطس. علمًا بأنّ التطورات الجيوسياسية الإقليمية لا تزال تستدعي توخي المزيد من الحيطة والحذر.

الأداء المالي

خلال فترة التسعة أشهر المنتهية في 30 سبتمبر 2026، ارتفع صافي دخل الفائدة بنسبة 21.8% ليصل إلى 5.932 مليون ريال عماني، وارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 28.4% ليصل إلى 6.954 مليون ريال عماني، في حين لم ترتفع المصروفات التشغيلية سوى بنسبة 5.4%. ونتيجة لذلك، تحسنت نسبة التكلفة إلى الدخل لتحقق 42.0% (التسعة أشهر من سنة 2025: 51.2%)، وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة

52.6% لتصل إلى 4.031 مليون ريال عماني. وبعد احتساب مخصص انخفاض القيمة البالغ 2.501 مليون ريال عماني (التسعة أشهر من سنة 2025: 2.504 مليون ريال عماني)، والذي تمّ تكوينه أساسًا لتغطية القروض القديمة المُتعثرة عن السداد، بلغت الأرباح قبل الضريبة 1.530 مليون ريال عماني (التسعة أشهر من سنة 2025: 0.138 مليون ريال عماني)، وبلغ صافي الأرباح بعد الضريبة 1.301 مليون ريال عماني، وذلك بعد خصم رسوم ضريبية بقيمة 0.229 مليون ريال عماني (التسعة أشهر من سنة 2025: لا شيء). كما ارتفعت عائدات السهم الواحد إلى 4.2 بيسة (التسعة أشهر من سنة 2025: 0.4 بيسة).

حقق الربع الثالث وحده أرباحًا تشغيلية بقيمة 1.351 مليون ريال عماني وصافي أرباح قدره 0.833 مليون ريال عماني. كما ارتفعت مصروفات الفائدة فقط بنسبة 1.3% خلال الأشهر التسعة رغم نمو الاقتراضات والودائع بنسبة 17.6%، غير أنّ زيادة أسعار الفائدة في سبتمبر ستؤدي إلى تراجع جزء من هذا الأثر الإيجابي. سجّل الدخل التشغيلي الآخر نموًا بنسبة 88.6% ليصل إلى 1.022 مليون ريال عماني نتيجة للجهود المتضافرة الرامية إلى تعزيز حصة الشركة من تعاملات العملاء.

استراتيجية المحفظة: التركيز على قطاع تمويل الأفراد والتمويل التجاري الانتقائي

تتسم استراتيجية مجلس الإدارة بالحفاظ على الثبات والاستقرار، حيث تتمثل في تحقيق نمو نوعي في قطاع تمويل الأفراد، وتقديم قروض غير تجارية مضمونة بشكل انتقائي للغاية وتوفير تمويل متنوع منخفض التكلفة وكذلك إرضاء العملاء من خلال الحلول والخدمات الرقمية. ارتفع صافي محفظة التمويل بنسبة 12.3% مقارنة بالفترة نفسها من السنة السابقة ليصل إلى **111.06 مليون ريال عماني** (8.4% منذ 31 ديسمبر 2025)، وارتفعت الإضافات إلى الدخل غير المكتسب، والذي يُعتبر مؤشرًا على التمويلات الجديدة الممنوحة، بنسبة 53.6%. وبلغ إجمالي الأصول **120.11 مليون ريال عماني** كما في 30 سبتمبر 2026.

قطاع تمويل المركبات (الذي يتألف أساسًا من قطاع تمويل الأفراد)، والذي يُوفر نموًّا متوازنًا يضمن استقرارًا أكبر، قد حقق نموًّا بنسبة 22.5% ليصل إلى 93.66 مليون ريال عماني، ما رفع حصته من صافي القيمة الدفترية للتمويل إلى 84.3% (30 سبتمبر 2025: 77.3%). شهدت أرباح قطاع تمويل الأفراد قبل الضريبة ارتفاعًا بنسبة 45.3% لتصل إلى 3.783 مليون ريال عماني، أي بتكلفة ائتمان سنوية تبلغ حوالي 1.1%. وفي إطار مواكبة التغيرات السائدة في السوق، قامت شركتكم خلال هذا الربع من السنة بتوسيع علاقاتها مع وكلاء المركبات الكهربائية الجدد. وسجّل مستوى التعرض لمخاطر الائتمان على **التمويل التجاري** انخفاضًا بنسبة 22.6% ليصل إلى 17.41 مليون ريال عماني، وذلك بما يتفق مع استراتيجية إعادة التوازن. وعلى صعيد التمويل، ارتفعت الودائع التجارية بنسبة 6.0% لتصل إلى 38.25 مليون ريال عماني، وزادت الاقتراضات البنكية طويلة الأجل بأكثر من ثلاثة أضعاف لتصل إلى 12.63 مليون ريال عماني، بما يُطيل آجال استحقاق الالتزامات ويسهم في الحد من مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر السيولة في ظل بيئة تتسم بارتفاع أسعار الفائدة.

التميز الرقمي لإرضاء العملاء بشكل غير مسبوق

في الربع الثالث من السنة، قامت شركتكم بتوسيع نطاق استقطاب العملاء رقميًا من خلال ثلاث قنوات جديدة: شراكة استراتيجية مع إحدى الشركات الرائدة في مجال تسويق النفط، والتي تتيح للعملاء تقديم طلبات التمويل عبر تطبيق الهاتف النقال الخاص بالشريك، وطلبات القروض عبر الإنترنت من خلال الموقع الإلكتروني للشركة، وحملة مُوجهة على وسائل التواصل الاجتماعي. ويُطلب من مُقدمي الطلبات تقديم الحد الأدنى من المعلومات، وتُنقل طلباتهم مباشرة إلى "نظام إنشاء القروض" الخاص بالشركة، حيث يتم استكمال التفاصيل ذات الصلة عن طريق الحصول على بيانات العملاء من مكتب الائتمان والبوابات الرقمية للتعرف على العميل "اعرف عميلك"، وذلك عبر واجهات برمجة التطبيقات بعد إتمام إجراءات المصادقة على البيانات. كما عززت شركتكم قدرتها على تتبع معدل نجاح كل قناة من قنوات الاستقطاب الرقمي، ما يُتيح مراقبة أدق للطلبات المُحتملة وتوجيه جهود الاستقطاب وتخصيص رأس المال بشكل أكثر تركيزًا وفعالية.

جودة الأصول واسترداد قيمتها وتكوين المخصص مقابلها

بلغت نسبة التغطية للمرحلة الثالثة وفقًا لمعيار التقارير المالية الدولي رقم 9 (خسائر الائتمان المتوقعة للمرحلة الثالثة زائدًا الفائدة المُحتجزة كنسبة من أصول المرحلة الثالثة) 73.9% في 30 سبتمبر 2026 (30 يونيو 2026: 75.7%). وترتفع هذه النسبة إلى حوالي 79% عند احتساب احتياطي انخفاض القيمة المنصوص عليه في اللوائح التنظيمية بقيمة 2.917 مليون ريال عماني، والذي يتم الاحتفاظ به وفقًا للإرشادات التنظيمية. بلغ إجمالي المخصصات، بما في ذلك الفائدة المُحتجزة، 41.29 مليون ريال عماني، وهو يُغطي نسبة 76.1% من مستوى التعرض للمخاطر المالية في المرحلة الثالثة (30 سبتمبر 2025: 84.8%). ويُعزى الارتفاع في مستوى التعرض للمخاطر المالية من المرحلة الثالثة بشكل كبير إلى انتقال أحد مستويات التعرض الكبيرة للمخاطر المالية من المرحلة الثانية إلى المرحلة الثالثة، وقد تمت معالجة هذه المسألة منذ ذلك الحين، بينما تستمر الأعمال الجديدة في تحقيق أداء جيد، حيث ارتفعت مستويات التعرض للمخاطر المالية من المرحلة الأولى بنسبة 13.1%. ومن إجمالي مخصصات انخفاض القيمة البالغة 2.501 مليون ريال

عماني خلال التسعة أشهر، تحمّل قطاع التمويل التجاري 1.716 مليون ريال عماني، ويُعزى ذلك أساسًا إلى القروض القديمة المُتعثرة عن السداد، بينما تحمّلت محفظة تمويل الأفراد التي تشهد نموًا 0.785 مليون ريال عماني.

علمًا بأنّ استرداد الحسابات القديمة المُتعثرة عن السداد لا يزال يُمثل الأولوية القصوى لمجلس الإدارة، وذلك من خلال الإجراءات القانونية والتسويات التفاوضية واستعادة الضمانات، فضلاً عن تطبيق معايير أكثر صرامةً على أي عملية إعادة جدولة للديون استنادًا إلى تقييم ائتماني تفصيلي. ودعمًا لذلك، قامت شركتكم بتوسيع فريقها القانوني من خلال توظيف محامين عمانيين شباب موهوبين، وقامت في الربع الثالث من السنة بتطبيق نظام آلي لمراقبة عمليات التحصيل من أجل التركيز بشكل أكبر على عمليات التحصيل واسترداد الديون.

رأس المال وعلاقات المُستثمرين

بلغ صافي الأصول 131 بيسة للسهم الواحد كما في 30 سبتمبر 2026 (30 سبتمبر 2025: 126 بيسة)، مع معدل مديونية قدره 1.86x ومعدل رافعة مالية بقيمة 2.1430 x (30 يونيو 2026: 1.81 x و2.08x)، وهو ما يقع بسهولة ضمن الحد الأقصى الرقابي البالغ 5.0x. ارتفع إجمالي الاقتراضات والودائع بنسبة 17.6% ليصل إلى 74.72 مليون ريال عماني. بينما تقلص الفارق التراكمي في آجال الاستحقاق على مدى اثني عشر شهرًا إلى 27.70 مليون ريال عماني، أو 23.1% من إجمالي الأصول، ويتم إدارته من خلال آجال استحقاق متفاوتة وعمليات تجديد منتظمة وخطوط ائتمان مصرفية مضمونة. علمًا بأنّ شركتكم تحتفظ بجزء كبير من خطوط التمويل غير المسحوبة لتكون بمثابة احتياطيات سيولة ومُحفز للنمو. ومن شأن ارتفاع أسعار الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس أن يُقلل من الأرباح السنوية قبل الضريبة بنحو 0.374 مليون ريال عماني (إيضاح 31)، وهي نقطة حساسية يتم التعامل معها من خلال التسعير القائم على المخاطر.

الرؤية المستقبلية

تتسم التوقعات للربع الأخير من السنة بشيء من التفاؤل الحذر. حيث من المتوقع أن تؤثر زيادة تكاليف التمويل عقب رفع أسعار الفائدة في سبتمبر، إلى جانب وتيرة استرداد مبالغ القروض المُتعثرة عن السداد منذ فترات سابقة، في النتائج المالية، في حين أنّ التصنيف الائتماني لسلطنة عُمان الموجود ضمن فئة الاستثمار والفائض المالي المُتوقع والنمو المُطرد في الائتمان، يُواصل دعم أنشطة التمويل التي يقودها قطاع تمويل الأفراد. علمًا بأنّ الشركة تدخل الربع الرابع من السنة بقاعدة أقوى من الأرباح التشغيلية، وهي تقوم بتوسيع نطاق استقطاب طلبات التمويل عبر القنوات الرقمية وتعزيز جهود استرداد مبالغ القروض المُتعثرة عن السداد. وتظل أولويات مجلس الإدارة مُتمثلة في تحقيق نمو نوعي في تمويل الأفراد، مع مراعاة ارتفاع تكلفة الأموال عند تحديد أسعار التمويل، وتسريع تسوية الحسابات المُتعثرة القائمة منذ فترات سابقة، وتعزيز الاعتماد على مصادر تمويل ذات آجال استحقاق أطول.

شكر وعرفان

يُشرفني، نيابة عن مجلس الإدارة والشركة، أن أرفع الى المقام السامي لمولانا حضرة صاحب الجلالة السلطان هيثم بن طارق المُعظم، حفظه الله ورعاه، أصدق آيات الشكر والامتنان على قيادة جلالته الرشيدة ونظرته الحكيمة ومبادراته السامية التي تُمثل نبراسًا نهتدي به للسير قُدُمًا على درب التقدم والازدهار في السلطنة وتحقيق المزيد من التنمية المُستدامة.

أودُ أن أتقدم بجزيل الشكر والعرفان لحكومة حضرة صاحب الجلالة السلطان المُعظم، حفظه الله ورعاه، والبنك المركزي العماني وهيئة الخدمات المالية والهيئات الرقابية الأخرى على دعمهم وتوجيهاتهم المتواصلة لنا. كما نتوجه بخالص آيات الشكر والتقدير لعملائنا الكرام على ولائهم ودعمهم المتواصل لمسيرة شركتنا، وكذلك للبنوك التي نتعامل معها على ثقتهم ودعمهم الدائمين ولجميع المساهمين على ثقتهم التي يُولونها إلى مجلس الإدارة. وأودُ، نيابة عن مجلس الإدارة، أن أعرب عن خالص تقديرنا للإدارة والموظفين المُخلصين للشركة على جهودهم الدؤوبة والتزامهم ودعمهم المتواصل لنجاح شركتنا.

نيابة عن مجلس الإدارة

فيصل بن محمد اليوسف

رئيس مجلس إدارة

مسقط للتمويل ش.م.ع.ع