

## تقرير مناقشات الإدارة وتحليلها

### 1. الصناعة والنظرة العامة للشركة

#### 1. السيناريو الاقتصادي

أُتسم السيناريو الاقتصادي في عام 2019 بزيادة في مخاطر الإقتصاد الكلي بسبب بقاء أسعار النفط عند مستويات متدنية خلال معظم السنة. وقد شق هذا التندني طريقه إلى الإقتصاد العماني من خلال الضغط على التدفقات النقدية وبناء ثقافة تأخير الدفعيات.

بذلت الحكومة محاولات حثيثة لتحسين تدفق النقد إلى الإقتصاد عن طريق الاقتراض من الخارج، وتنويع مصادر الدخل ونتوقع أن يتحسن الوضع مستقبلاً. ظل الطلب على السيارات منخفضاً بسبب معنويات السوق الحذرة.

ومع ذلك ، و مع تحسن أسعار النفط ، نتوقع سوقاً أكثر تفلواً خلال عام 2020.

#### 2. قطاع التمويل والتأجير

تأثر كلا من قطاع التمويل والتأجير بالظروف الإقتصادية الصعبة. حيث انخفض صافي المدينين بنسبة 16٪ عن العام السابق. تبنت شركة مسقط للتمويل نهجاً حذراً تجاه النمو وركزت اهتمامها على ضمان إنخفاض تراكم القروض المتعثرة والمحافظة على جودة الأصول ، لضمان التحسن في قيمة المساهمين.

#### الأهداف والأعمال

تأسست شركة مسقط للتمويل في عام 1987، وهي شركة مرخصة من قبل البنك المركزي العماني بموجب القوانين المصرفية لسلطنة عمان. وباعتبارها من الشركات المدرجة، فإن تنظيمها أيضاً يتم من قبل هيئة سوق المال. الأهداف الرئيسية من أجل الترخيص هي: تمويل الشراء بالتقسيط وتأجير المعدات، وشراء الديون وتمويل رأس المال العامل والقروض الاستهلاكية المعمرة. على مدى السنوات الثلاثين الماضية، دعمت الشركة الإقتصاد المحلي وحققت أرباحاً للعديد من الأفراد ورجال الأعمال وأنشأت سمعة جيدة تحسد عليها وما زالت مستمرة في الحفاظ على سجل حافل من الأرباح الثابتة دون انقطاع. تعمل الشركة من خلال مكتبها الرئيسي في مسقط وكذلك من خلال شبكة واسعة من ستة مكاتب فرعية تقع في بركاء وصحار وصور وصلالة وعبري ونزوى.

### 3. المنتجات

تواصل الشركة تقديم منتجات تدعم احتياجات العملاء وتساعد في جهود الحكومة في نمو الإقتصاد؛ وتوفر تمويل المركبات والمعدات والمخازن وتمويل المصانع والآلات للمؤسسات التجارية في شكل تأجير مالي. كما تقدم لهم التمويل على المدى القصير عن طريق شراء الديون. وتقدم القروض أيضاً إلى العملاء الأفراد لشراء المركبات والسلع الاستهلاكية المعمرة لمنازهم.

كما تقبل مسقط للتمويل الودائع من المودعين من الشركات، وتقدم أسعاراً فائدة جذابة على هذه الودائع، اعتماداً على مدة إيداعها.

### 4. تطوير الأعمال

خلال ما يقرب من ثلاثة عقود من عملياتها، قامت الشركة بإنشاء قاعدة بيانات عملاء كبيرة تضم ما يقرب من 100,000 عميل. وقد مكنت هذه القاعدة الشركة من الحصول على حصة كبيرة من تكرار الأعمال.

بالإضافة إلى ذلك، فإن الستة فروع، وتجار المركبات يعملون بمثابة نقطة مصدر للخدمة والإحالات للأعمال الجديدة.

أكملت وكالة تصنيف مستقلة، كابيتال إنتليجانس، استعراضها للشركة في ديسمبر 2019، وأعدت معايرة تصنيفات مسقط للتمويل ووضعتها على المدى الطويل في التصنيف "omA" وعلى المدى القصير في التصنيف omA2، وذلك مع توقعات مستقرة. وكان هذا التقييم بمثابة إعادة ضبط تصاعدي تشير إلى القوة النسبية لشركة مسقط للتمويل كمؤسسة مالية داخل سلطنة عمان.

## 5. الفرص والتحديات

### الفرص

(أ) من المحتمل أن تؤدي خطط الحكومة لتنويع مصادر الدخل بعيداً عن قطاعي النفط والغاز إلى جانب التركيز على تنمية القطاع الخاص إلى توفير عدد من فرص العمل. باعتبارها شريان الحياة لأعمال القطاع الخاص، يجب أن تكون الشركات الصغيرة والمتوسطة وهي التي تشكل المرتكز الرئيسي لشركة مسقط للتمويل في طليعة جهود التنويع هذه. وبالتالي يتيح عدداً من الفرص لتمويل المعدات وتمويل رأس المال العامل للعملاء المستهدفين.

(ب) سنواصل تنويع مصادر التمويل لدينا والنظر في فرص التمويل المبتكرة، سواء الداخلية أو الخارجية.

إن الحاجة الملحة التي تشجع الحكومة على توظيف خريجها الجدد ستوفر، بالتأكيد، تعزيزاً لملكية السيارات وتخلق سوقاً أكثر استدامة للمضي قدماً في هذا المجال.

### التحديات

(أ) إن تقييد التداول النقدي في الاقتصاد يخلق الكثير من الضغوط على الشركات فيما يتعلق بالوفاء بالتزامات الدفع الخاصة بها. ومن المحتمل أن تشكل القروض المتعثرة تحدياً في ظل هذه الحالة الاقتصادية.

(ب) سيؤدي نقص السيولة أيضاً إلى رفع تكاليف التمويل مما يؤدي إلى ضغط الهامش والتأثير الناتج على الربحية.

(ج) من شأن اعتماد المعايير الدولية الكاملة لإعداد التقارير المالية أن يؤدي أيضاً إلى ارتفاع تكاليف المخصصات المقدمة

ستقوم الشركة بمراقبة سيناريو السوق الناشئة ومواءمة أهداف أعمالها وتوسيع حجمها بحذر بما يتماشى مع ظروف السوق الناشئة.

## 2. الأداء التشغيلي والمالي

خلال السنة، قلصت الشركة محفظة المدينين بسبب زيادة مخاطر الاقتصاد الكلي. ومع ذلك، فقد تمكنت من تحقيق صافي ربح بعد الضريبة بقيمة 431 ألف ريال عماني. خلال السنة، قامت الشركة بزيادة مخصصات الأرباح مرتين مقارنة بالعام السابق. بلغت المخصصات الإضافية للسنة بعد شطبها، والتي تتألف من حوالي 4,211 مليون ريال عماني والمخصصات المتراكمة، بما في ذلك الفوائد الاحتياطية 24,2 مليون ريال عماني، تمثل 15.16 ٪ من صافي الأصول. فيما يلي أهم المميزات المالية للسنوات الخمس الماضية:

التفاصيل	2019	2018	2017	2016	2015
الدخل الإجمالي	12,626	14,066	13,266	14,415	13,218
نفقات الفائدة	4,848	4,222	3,900	4,072	3,015

10,203	10,343	9,366	9,844	7,778	صافي إيرادات الفوائد
3,194	3,485	3,558	3,081	3,054	نفقات التشغيل
1,998	1,294	1,173	2,026	4,211	مخصص الديون المشكوك في تحصيلها
4,356	5,138	4,048	4,051	431	صافي الربح بعد الضرائب
154,015	149,858	141,911	161,129	135,480	صافي الاستثمار في المدينين
13,556	14,941	16,551	18,907	24,212	مخصصات انخفاض القيمة
%100	%95	%80	%64	%66	نسبة تغطية المخصصات
35,724	38,391	39,789	41,638	40,205	القيمة الصافية
%16	%17	%13	%10	لا يوجد	توزيعات ارباح (%)

بشكل عام ، كان الأداء خافئاً تمشياً مع اتباع نهج حذر تجاه الإقراض في ظل الأوضاع الاقتصادية المتوترة.

## إدارة المخاطر

تدرك الشركة أن إطار إدارة المخاطر القوي ضروري لضمان الأداء المستدام. إن الهدف من وظيفة إدارة المخاطر هو حماية الأرباح والتدفقات النقدية، وفي نهاية المطاف تعظيم قيمة المساهمين. تشكل إدارة المخاطر جزءاً لا يتجزأ من عملية أعمال الشركة وتشكل عنصراً هاماً في عملية اتخاذ القرار.

يستند إطار إدارة المخاطر في الشركة إلى فهم شامل لمختلف المخاطر، وتقييم المخاطر المنضبطة، وقياس المخاطر ومراقبة المخاطر بصفة مستمرة. يجري باستمرار قياس السياسات والإجراءات الموضوعية لهذا الغرض بالتوافق مع أفضل الممارسات الدولية. يقوم مجلس الإدارة بالإشراف على جميع المخاطر التي تواجهها الشركة.

وفيما يلي ملخصاً للمخاطر الرئيسية التي تواجهها الشركة وكيفية التأهب لها:

### 1. مخاطر الائتمان والمحفظه

مخاطر الائتمان هي مخاطر الخسارة الناتجة عن عدم سداد المقترض للقرض، أو الفشل في سداد التزاماته بموجب إتفاقية القرض. تتبع مخاطر الائتمان من عدم الدفع من قبل واحد أو أكثر من المقترضين أو فشل منهجي لقطاع معين من الأعمال.

يتم تخفيف المخاطر من خلال سياسات ائتمانية متحفظة تجري مراجعتها على فترات منتظمة، ويتم مراجعتها في ضوء التطورات في البيئة الخارجية. تتبنى الشركة استراتيجية لتوزيع المخاطر بين العملاء والقطاعات الصناعية. تتم مراجعة مخاطر القطاعات واتجاهات الصناعة من قبل لجنة إدارة المخاطر ومجلس الإدارة على الأقل على فترات فصلية ربعية. تتبّع الشركة سياسة حكيمة للمخصصات تتوافق مع متطلبات البنك المركزي العماني.

### 2. مخاطر السيولة

مخاطر السيولة هي مخاطر عدم قدرة الشركة على الوفاء بالتزاماتها المالية في الوقت المناسب. يمكن أن يحدث ذلك بسبب عدم القدرة على تحويل الموجودات غير السائلة مثل الضمان إلى نقد دون فقدان رأس المال و / أو الدخل في العملية. تتم مراقبة مركز السيولة يومياً من قبل إدارة الخزينة وشهرياً من قبل لجنة إدارة الموجودات والمطلوبات. كاستراتيجية الشركة، فإنها تنشئ جزءاً كبيراً من القروض على المدى الطويل من أجل تقليل فرص التخلف بالدفع في الفترة المطلوبة. كما تقوم الشركة بترتيب خطط تمويل خارجية لتخفيف جزءاً من المخاطر المرتبطة بالسيولة في النظام المصرفي المحلي.

### 3. مخاطر السوق

#### (أ) مخاطر معدل الفائدة

كما هو الحال مع أي مؤسسة مالية، تتعرض الشركة لمخاطر أسعار الفائدة بسبب التغيرات في معدلات الإقتراض. تقوم الشركة بتخفيف هذه المخاطر عن طريق الإقتراض بمعدلات ثابتة حيث تكون مجدية تجارياً، وتحافظ على الانتشار في الأعمال الجديدة. علاوة على ذلك، للتخفيف من مخاطر الإقتراض بمعدلات متغيرة، يمكن للشركة أن تدخل في عقود التحوط و تجري مراقبة مخاطر أسعار الفائدة واتجاهاتها عن كثب من قبل الإدارة و لجنة إدارة الموجودات والمطلوبات.

#### **مخاطر صرف العملات الأجنبية**

تنشأ مخاطر صرف العملات الأجنبية من التقلبات في أسعار العملات الأجنبية. إن تعرض الشركة للقروض بالعملات الأجنبية يعرضها لمخاطر أسعار صرف العملات الأجنبية. قامت الشركة بإنشاء احتياطي خاص، تماشياً مع المتطلبات التنظيمية، كميّاس للتأمين الذاتي مقابل التقلبات في تعادل سعر صرف الدولار الأمريكي مقابل الريال العماني.

#### **الأنظمة الداخلية والضوابط وأنظمة تكنولوجيا المعلومات**

توفر سياسة الإجراءات للشركة بوضوح المستويات المحددة لسلطة كل من: مجلس الإدارة و اللجنة التنفيذية للترشيدات والمكافآت و الإدارة الداخلية. معظم العمليات مبنية على صناعة البرمجيات المخصصة لبرامج وظيفية محددة. لدى الشركة قسم داخلي للتدقيق الداخلي يشرف عليه أعضاء لجنة التدقيق وأعضاء مجلس الإدارة. تخضع العمليات الإجمالية لإعداد التقارير الدورية وفحصها من قبل البنك المركزي العماني. كما وضعت الشركة خطة لاستعادة القدرة على التعافي من الكوارث واستمرارية الأعمال، ويجري اختبار سنوي لضمان حالة التأهب لها.