



جامعة الجميع الذكية
EVERYONE'S SMART UNIVERSITY

Everyone's Smart University

Assignment 1 (Spring 2021)

Student Name: MOHAMMED AMER ALBARRAQ

اسم الطالب: محمد عامر البراق

Students I.D: 2021200279

الرقم الجامعي :

Section

**Master of Project
Management**

Date

18 / 02 / 2021

Course Code

(PMG510)

Project Risk Management

Instructions:

Instructor's Name: Eng. Mosaab M. Hamed

حتى الآن من المفترض أن تكون أصبحت قادراً على التعرف والتمييز بين أنواع المخاطر المختلفة وكيفية التعامل معها. كما يمكنك الآن رؤية كيف يتم هذا الأمر في الشركات الكبيرة والمرموقة.

في هذا الواجب: قم باختيار واحدة من الشركات التالية:

أرامكو السعودية

البنك الأهلي التجاري

شركة الاتصالات السعودية

قم باختيار واحدة من الشركات الثلاث المذكورة أعلاه ثم ابحث عن أي ٤ مخاطر تواجهها هذه الشركة .

لكل خطر من هذه المخاطر قم بالاجابة عن الأسئلة التالية:

١. لماذا اعتبرته خطراً؟
٢. ماهو نوع هذا الخطر؟
٣. ماهي احتمالية هذا الخطر؟ وفي حالة وقوعه مامدى قوة وتأثير هذا الخطر؟
٤. ماهي السياسة أو الاستراتيجية التي تتبعها هذه الشركة للتعامل مع هذا الخطر وادارته؟

** يمكنك الاجابة باللغة العربية أو الانجليزية على ألا تتجاوز اجابتك صفحتين من النوع A4

** يتم تسليم جميع الاجابات في ملف بصيغة pdf.

** حجم الخط ١٢.

** نوع الخط Arial.

** المسافة بين الأسطر (line spacing) 1.5

أمنياتي بالتوفيق.

Throughout this course you have learned about the different types of risk and how businesses manage them. Now you will be able to see how it is done in a well-known company.

Your assignment is to choose one of the following companies:

Saudi Aramco

The National Commercial Bank

Saudi Telecom Company

Do some research on any of the aforementioned companies and identify four risks they are facing.

For each risk please answer the following:

1. Why is this a risk?
2. What type of risk is it?
3. What is the likelihood of the risk? How great is the impact?
4. What strategy or policy does the company use to manage the risk?

** Your answers could either be in Arabic or English.

** You should submit your assignment in a pdf formatted file.

** Font size should be 12.

** Font type is Arial.

** Line spacing is 1.5.

All the best.

المخاطر في شركة أرامكو السعودية

١. المخاطر المرتبطة بربط الريال السعودي بالدولار الأمريكي:-

اعتمدت الشركة الدولار الأمريكي كعملة رئيسة في تعاملاتها نظراً لبيع معظم منتجاتها في الأسواق العالمية بالدولار الأمريكي. وبالرغم من ذلك، فإن الكثير من المصروفات التشغيلية وغير التشغيلية مقومة بالريال السعودي، الذي تم ربط سعر صرفه بالدولار الأمريكي في المملكة منذ عام ١٩٨٦ م. وإذا تغيرت سياسة ربط الريال السعودي بالدولار الأمريكي مستقبلاً، وارتفعت قيمة الريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي، قد تواجه الشركة زيادة باهظة في تكاليف أعمالها المقومة بالريال السعودي، وهو ما قد يؤثر بشكل سلبي على كما تدفع الشركة الأرباح للحكومة بصفتها مساهم، بالدولار الأمريكي، وعليه، أعمال الشركة ومركزها المالي ونتائج عملياتها ففي حال فك ربط الريال السعودي بالدولار الأمريكي وتغير قيمة الريال السعودي، فقد تضطر الشركة إلى إنفاق مبالغ نقدية إضافية لتمويل أيّ حصص أرباح، وقد يكون لمثل هذه التغيرات تأثير سلبي وجوهري على المركز المالي للشركة. لماذا اعتبرته خطراً؟ نتيجة لتأثر المركز المالي للشركة سلباً في حال تغير سعر صرف الريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي.

ما هو نوع هذا الخطر؟ نوع هذا الخطر يعتبر من المخاطر المالية (مخاطر السوق) ماهي احتمالية هذا الخطر؟ وفي حالة وقوعه ما مدى قوة تأثير هذا الخطر؟ إذا تغير سياسة ربط الريال السعودي بالدولار الأمريكي في حال ارتفاعت قيمة الريال السعودي مقابل الدولار الأمريكي مما يؤثر سلباً على الشركة لأن تكاليف الاعمال مقومة بالريال السعودي. ماهي السياسة الاستراتيجية التي تتبعها هذه الشركة للتعامل مع هذا الخطر وإدارته؟ السياسة الاستراتيجية التي تتبعها الشركة للتعامل مع هذا الخطر هي ربط سعر الدولار الأمريكي مع الريال السعودي بسعر ثابت.

٢. مخاطر سعر صرف العملات الأجنبية:-

هي مخاطر تعرض التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار صرف العملات الأجنبية، وذلك بسبب أن معظم المعاملات الهامة تكون مقيدة بعملتها الوظيفية أو مرتبطة بعملتها الوظيفية أو يتم التحوط لها. تنشأ مخاطر سعر صرف العملات الأجنبية المحدودة لأرامكو السعودية عن معاملات تجارية مستقبلية أو موجودات ومطلوبات مقيدة بعملات غير العملة الوظيفية لأرامكو السعودية. فإن مبلغ كبير من تكاليف أرامكو السعودية مقيدة بالريال السعودي والتي كانت بسعر ثابت للدولار الأمريكي منذ عام ١٩٨٦ م. إن التغير في سعر الصرف الثابت يمكن أن يؤدي إلى إثبات فروقات صرف عملات أجنبية في القوائم المالية الموحدة. تمارس أرامكو السعودية أنشطة التحوط من خلال استخدام عقود العملات الآجلة لإدارة تعرضها لمخاطر من معاملات هامة مقيدة بعملة أجنبية. تأخذ نسبة التحوط بعين الاعتبار التباين في النتائج المحتملة، وأسعار الصرف الفورية، وكذلك أسعار الفائدة،

لماذا اعتبرته خطراً؟

نتيجة للتغير في سعر صرف العملات الأجنبية

ما هو نوع هذا الخطر؟ نوع هذا الخطر يعتبر من المخاطر المالية (مخاطر السوق) نتيجة التغير في أسعار صرف العملات الأجنبية

ماهي احتمالية هذا الخطر؟ وفي حالة وقوعه ما مدى قوة تأثير هذا الخطر؟

احتمالية هذا الخطر ينشأ عن وجود معاملات تجارية مستقبلية أو موجودات ومطلوبات مقيدة بعملات غير العملة الوظيفية لأرامكو السعودية وتأثيره في حال حدوث تغير في سعر الصرف الثابت

ماهي السياسة الاستراتيجية التي تتبعها هذه الشركة للتعامل مع هذا الخطر وإدارته؟

تقوم الشركة بممارسة أنشطة التحوط من خلال استخدام عقود العملات الآجلة لإدارة تعرضها لمخاطر من معاملات هامة مقيدة بعملة أجنبية وأخذ نسبة التحوط والتباين في النتائج المحتملة وأسعار الصرف الفورية وأسعار الفائدة.

٣. مخاطر السعر: - هي مخاطر تعرض التدفقات النقدية المستقبلية لأداة مالية للتقلبات نتيجة التغيرات في أسعار السوق

أ- الاستثمارات في المالية: المخاطر المتعلقة بالسعر، والتي تنشأ بصفة أساسية من استثماراتها في الأوراق المالية المدرجة بالقيمة العادلة. تراجع أرامكو السعودية دورياً وضع استثماراتها في الأوراق المالية آخذة بعين الاعتبار اتجاهات الاقتصاد الحالية والمستقبلية المتوقعة

ب- مقايضة السلع تستخدم أرامكو السعودية مقايضة السلع كوسيلة لإدارة مخاطر الأسعار وتوقيتها والتي تنشأ من المتاجرة في المنتجات البترولية المكررة وسوائل الغاز الطبيعي والمنتجات البتروكيماوية. تعمل أرامكو السعودية عند تنفيذ هذه المعاملات في إطار سياسات وإجراءات مصممة للتأكد من أن المخاطر تدار ضمن الحدود المعتمدة، شاملة تلك المتعلقة بعدم قدرة الأطراف المقابلة على السداد.

لماذا اعتبرته خطراً؟ نتيجة التغيرات في أسعار السوق.

ما هو نوع هذا الخطر؟ نوع هذا الخطر يعتبر من المخاطر المالية (مخاطر السعر)

ماهي احتمالية هذا الخطر؟ وفي حالة وقوعه ما مدى قوة تأثير هذا الخطر؟ احتمالية هذا الخطر تنشأ مخاطر السعر بشكل رئيسي من الاستثمارات في الأوراق المالية والمتاجرة بالسلع. تراجع أرامكو السعودية دورياً وضع استثماراتها في الأوراق المالية آخذة بعين الاعتبار اتجاهات الاقتصاد الحالية والمستقبلية المتوقعة.

ماهي السياسة الاستراتيجية التي تتبعها هذه الشركة للتعامل مع هذا الخطر وإدارته؟ تقوم الشركة بمقايضة السلع كوسيلة لإدارة مخاطر الأسعار وتوقيتها والتي تنشأ من المتاجرة في المنتجات البترولية المكررة وسوائل الغاز الطبيعي والمنتجات البتروكيماوية

٤. مخاطر السيولة: - هي الصعوبات التي توجهها منشأة عند الوفاء بالالتزامات المتعلقة بالمطلوبات المالية. تتضمن إدارة مخاطر السيولة في أرامكو السعودية الاحتفاظ بمبالغ كافية من النقد وما يماثله والتأكد من توفر التمويل الإضافي من خلال التسهيلات الائتمانية وتعمل الإدارة على مراقبة وتقدير متطلبات السيولة استناداً إلى توقعات التدفقات النقدية الحالية وغير الحالية. وتستثمر الفائض من النقد في حسابات جارية، وودائع آجلة، وودائع السوق النقدي، واتفاقيات إعادة شراء سندات حكومية، وأوراق مالية متداولة، باختيار أدوات مالية ذات استحقاقات مناسبة أو سيولة كافية الاستيفاء متطلبات التدفقات النقدية المتوقعة. وتعطي الأولوية للأمان والسيولة على حساب العائد.

لماذا اعتبرته خطراً؟ نتيجة لوجود صعوبات عند الوفاء بالالتزامات المتعلقة بالمطلوبات المالية.

ما هو نوع هذا الخطر؟ نوع هذا الخطر يعتبر من المخاطر المالية (مخاطر السيولة)

ماهي احتمالية هذا الخطر؟ وفي حالة وقوعه ما مدى قوة تأثير هذا الخطر؟

احتمالية هذا الخطر في حال عدم الاحتفاظ بمبالغ كافية من النقد وما يماثله وعدم توفر التمويل الإضافي من خلال التسهيلات الائتمانية)

ماهي السياسة الاستراتيجية التي تتبعها هذه الشركة للتعامل مع هذا الخطر وادارته؟

تستثمر أرامكو السعودية الفائض من النقد في حسابات جارية، وودائع آجلة، وودائع السوق النقدي، واتفاقيات إعادة شراء سندات حكومية، وأوراق مالية متداولة، باختيار أدوات مالية ذات استحقاقات مناسبة أو سيولة كافية كما تعطي الأولوية للأمان والسيولة على حساب العائد.

٥. المخاطر المرتبطة بالإرهاب والنزاعات المسلحة: -

تعرضت مرافق الشركة لهجمات إرهابية. ومؤخراً، ومما يجدر الإشارة إليه إلى أن مرفق الشركة في بقيق هو أكبر مرفق لمعالجة النفط تابع للشركة. وحقل خريص أحد حقول إنتاج النفط الرئيسية للشركة، وقد ترتب على هذه الهجمات توقف مؤقت لعمليات المعالجة في بقيق وخريص. ونتيجة لذلك انخفض إجمالي إنتاج النفط الخام وإنتاج الغاز ذي الصلة واتخذت الشركة عدداً من الإجراءات للحد من تأثير انخفاض إنتاج النفط العربي الخام والخفيف جداً باستغلال مخزون الشركة خارج المملكة، وإلغاء توريد النفط الخام إلى المشاريع الدولية المشتركة للشركة، وبالإضافة إلى ذلك، تعرض خط الأنابيب الشرقي الغربي وحقل الشيبة في مايو ٢٠١٩ لهجمات بطائرات مسيرة. وقد ترتب على هذه الهجمات في مرفق تسييل الغاز الطبيعي (cogeneration) اندلاع حرائق ووقوع أضرار بالبنية التحتية للمعالجة والإنتاج المزدوج بالشيبة. ويمكن أن يكون لأي هجمات إرهابية تأثير سلبي على أعمال الشركة ومركزها المالي ونتائج عملياتها التشغيلية، كما يمكن أن تضطر الشركة لإنفاق مبالغ كبيرة وهو ما قد يؤثر على رغبة المستثمرين في الاستثمار بالأسهم.

لماذا اعتبرته خطراً؟ نتيجة لتعرض مرافق الشركة لهجمات إرهابية.

ما هو نوع هذا الخطر؟ نوع هذا الخطر يعتبر من مخاطر الإرهاب والنزاعات المسلحة.

ماهي احتمالية هذا الخطر؟ وفي حالة وقوعه ما مدى قوة تأثير هذا الخطر؟ احتمالية هذا الخطر في حال حدوث هجمات

على المنشآت النفطية وبالتالي ينخفض إجمالي إنتاج النفط والغاز وله تأثير سلبي على المركز المالي للشركة.

ماهي السياسة الاستراتيجية التي تتبعها هذه الشركة للتعامل مع هذا الخطر وادارته؟ تتخذ الشركة عدداً من الإجراءات

للحد من تأثير انخفاض إنتاج النفط باستغلال مخزون الشركة خارج المملكة، وإلغاء توريد النفط الخام إلى المشاريع الدولية المشتركة للشركة.