

جامعة ميدأوشن

كلية الإدارة

قسم / تخصص. ماجستير إدارة المخاطر



عنوان البحث

إدارة مخاطر الاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG) في صناعة البتروكيماويات
السعودية.

إعداد الطالب / فيصل عيد العنزي

إشراف/

د.الفیصل عبد الحمید محمد

دفايز علي الجراد

العام الدراسي:

2025

المقدمة

تُعد صناعة البتروكيماويات السعودية ركيزة أساسية للاقتصاد الوطني، حيث تسهم بشكل كبير في الناتج المحلي الإجمالي وتوفر فرص العمل وتدعم جهود التنويع الاقتصادي ضمن رؤية 2030. ومع ذلك، تعمل هذه الصناعة في بيئة عالمية متزايدة التعقيد والتدقيق، حيث لم تعد المؤشرات المالية وحدها كافية لتقييم الأداء الشامل للشركات. لقد برزت معايير الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG) كإطار عالمي حاسم لتقييم استدامة الشركات وقدرتها على إدارة المخاطر طويلة الأجل.

تواجه شركات البتروكيماويات السعودية تحديات فريدة؛ فهي من ناحية، مطالبة بالحفاظ على كفاءتها الإنتاجية وقدرتها التنافسية العالمية، ومن ناحية أخرى، تقع تحت ضغط متزايد للاستجابة للتغير المناخي، وإدارة البصمة الكربونية، والالتزام بمعايير العمل اللائق، وتعزيز الشفافية المؤسسية. يمثل الفشل في دمج مخاطر ESG ضمن منظومة إدارة المخاطر الكلية تهديداً كبيراً، لا يقتصر على السمعة أو الامتثال التنظيمي فحسب، بل يمتد ليشمل تكلفة رأس المال، وقرارات المستثمرين، واستمرارية العمليات. بناءً على هذا السياق، تسعى هذه الدراسة إلى تحليل وفهم آليات إدارة مخاطر ESG في قطاع البتروكيماويات السعودي بهدف تعزيز الاستدامة والمرونة التشغيلية.

مشكلة الدراسة

على الرغم من الوعي المتزايد بأهمية الاستدامة، لا يزال هناك تباين في مدى تكامل إطار عمل ESG بشكل فعال في استراتيجيات إدارة المخاطر الأساسية لشركات البتروكيماويات السعودية. تكمن المشكلة في أن الأطر التقليدية لإدارة المخاطر قد لا تكون مجهزة بالكامل للتعامل مع الطبيعة غير المالية والبعيدة المدى لمخاطر ESG (مثل التغيرات المناخية، ندرة الموارد، الاضطرابات الاجتماعية)، مما يؤدي إلى فجوة بين الممارسات الحالية والتوقعات العالمية لأصحاب المصلحة.

المشكلة الرئيسية:

ما مدى فاعلية الإطار الحالي لإدارة المخاطر في شركات البتروكيماويات السعودية في دمج وتقييم ومعالجة المخاطر المتعلقة بالاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG)؟

التساؤلات الفرعية (مشكلات فرعية):

1. ما هي أبرز المخاطر البيئية (E) والاجتماعية (S) ومخاطر الحوكمة (G) الأكثر تأثيراً والتي تواجه صناعة البتروكيماويات السعودية على وجه التحديد؟
2. ما هي المنهجيات والآليات المتبعة حالياً من قبل الشركات السعودية لتحديد وتقييم وتخفيف مخاطر ESG في سلاسل الإمداد والعمليات التشغيلية؟
3. كيف يؤثر الإطار التنظيمي والتشريعات السعودية الحالية (مثل متطلبات تداول وإفصاح هيئة السوق المالية) على حوكمة وإدارة مخاطر ESG في هذا القطاع؟
4. ما هو الأثر المحتمل لتبني ممارسات إدارة مخاطر ESG الفعالة على الأداء المالي والقدرة التنافسية لشركات البتروكيماويات السعودية في الأسواق العالمية؟

أهمية الدراسة

الأهمية العلمية (الأكاديمية):

- **سد فجوة بحثية:** تساهم الدراسة في إثراء المكتبة العربية المتخصصة في إدارة المخاطر والاستدامة، خاصة فيما يتعلق بالقطاعات كثيفة الاستهلاك للطاقة في منطقة الشرق الأوسط وشمال إفريقيا، والتي غالباً ما تكون أقل تغطية بحثية مقارنة بالأسواق الغربية.
- **تطوير إطار نظري:** يمكن أن تؤدي نتائج الدراسة إلى تطوير إطار نظري أو نموذج عملي لإدارة مخاطر ESG مصمم خصيصاً ليناسب الخصائص الهيكلية والتنظيمية لصناعة البتروكيماويات السعودية في سياق رؤية 2030.
- **منهجية تحليلية:** تقدم الدراسة تحليلاً معمقاً لتقاطعات المخاطر التقليدية مع مخاطر ESG، مما يدعم الباحثين في تطوير أدوات قياس وتقييم أكثر دقة لهذه التقاطعات.

الأهمية العملية (التطبيقية):

- دعم صانعي القرار في الشركات: توفر الدراسة توصيات عملية ومحددة لمديري المخاطر، والمديرين التنفيذيين، ومجالس الإدارة حول أفضل الممارسات لدمج اعتبارات ESG في عملية صنع القرار الاستراتيجي وإدارة المخاطر اليومية.
- إرشاد المستثمرين وأصحاب المصلحة: تساعد الدراسة المستثمرين المحليين والدوليين، والمؤسسات التمويلية، وأصحاب المصالح الآخرين في فهم مستوى نضج إدارة مخاطر ESG في شركات البتروكيماويات السعودية، مما يمكنهم من اتخاذ قرارات استثمارية أكثر استنارة.
- دعم الجهات التنظيمية: يمكن للنتائج أن تسترشد بها الجهات التنظيمية، مثل هيئة السوق المالية ووزارة الطاقة، في صياغة وتحديث اللوائح التي تعزز الإفصاح عن مخاطر ESG وتضمن اتساق معايير الحوكمة البيئية والاجتماعية عبر القطاع.

أهداف الدراسة

تهدف هذه الدراسة بشكل رئيسي إلى تقييم وتحليل الإطار الحالي لإدارة مخاطر الاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG) في صناعة البتروكيماويات السعودية.

الهدف الرئيسي:

تقييم مدى تكامل وفاعلية أنظمة إدارة المخاطر في شركات البتروكيماويات السعودية في التعامل مع مخاطر الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG) لتحقيق الاستدامة الشاملة.

الأهداف الفرعية:

1. تحديد وتحليل قائمة بأبرز المخاطر البيئية (E)، والاجتماعية (S)، ومخاطر الحوكمة (G) التي تؤثر على استمرارية العمليات في شركات البتروكيماويات السعودية.

2. تقييم مستوى نضج المنهجيات الحالية المتبعة من قبل الشركات في رصد وقياس وتخفيف مخاطر ESG المختلفة.

3. تحليل دور متطلبات الإفصاح والتشريعات المحلية في تعزيز ممارسات الحوكمة وإدارة مخاطر ESG في القطاع.

4. قياس العلاقة بين تبني ممارسات إدارة مخاطر ESG الفعالة والأداء التشغيلي والمالي للشركات.

5. تقديم مجموعة من التوصيات الاستراتيجية والعملية لمجالس الإدارة والإدارة التنفيذية لتعزيز الإطار المؤسسي لإدارة مخاطر ESG.

تساؤلات الدراسة (الأسئلة البحثية)

التساؤل الرئيسي:

ما مدى فاعلية الإطار الحالي لإدارة المخاطر في شركات البتروكيماويات السعودية في دمج وتقييم ومعالجة المخاطر المتعلقة بالاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG)؟

التساؤلات الفرعية:

1. ما هي أهم المخاطر البيئية (كالتغير المناخي وندرة المياه) والاجتماعية (كسلامة العمال وحقوق الإنسان) والحوكمة (كالفساد والشفافية) التي تواجه شركات البتروكيماويات السعودية؟

2. ما هي الأدوات والتقنيات التي تستخدمها شركات البتروكيماويات السعودية لتحديد أولويات مخاطر ESG وتضمينها في تقارير المخاطر المؤسسية؟

3. هل يتوفر ارتباط إيجابي ذو دلالة إحصائية بين مستوى نضج الإفصاح عن مخاطر ESG والأداء التشغيلي لشركات البتروكيماويات السعودية؟

4. ما هي التحديات الرئيسية التي تعيق التكامل الفعّال لإدارة مخاطر ESG ضمن ثقافة وعمليات الشركات في القطاع؟

5. ما هي الآثار المتوقعة (إيجاباً أو سلباً) لتكامل إدارة مخاطر ESG على التنافسية العالمية للقطاع؟

فرضيات الدراسة

الفرضية الرئيسية:

توجد علاقة ذات دلالة إحصائية وإيجابية بين مدى تكامل ممارسات الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG) ضمن إطار إدارة المخاطر في شركات البتروكيماويات السعودية، وفاعلية الأداء الشامل للشركة (المالي والتشغيلي).

الفرضيات الفرعية:

1. توجد علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية بين مستوى الالتزام بالمعايير البيئية (E) ومرونة سلسلة الإمداد في شركات البتروكيماويات.
2. توجد علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية بين جودة الممارسات الاجتماعية (S) (كتحسين ظروف العمل) وانخفاض معدلات المخاطر التشغيلية.
3. توجد علاقة إيجابية ذات دلالة إحصائية بين قوة ممارسات الحوكمة (G) وارتفاع الشفافية في الإفصاح عن المخاطر غير المالية.
4. هناك تأثير متفاوت بين أبعاد ESG الثلاثة (E، S، G) على تكلفة رأس المال المتاح لشركات البتروكيماويات السعودية.

متغيرات الدراسة

المتغير المستقل (Independent Variables):

إدارة مخاطر الاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية (ESG Risk Management):

ويتم قياسه من خلال ثلاثة أبعاد رئيسية:

1. **المخاطر البيئية (E):** (مثل: إدارة الانبعاثات الكربونية، كفاءة استخدام المياه والطاقة، إدارة النفايات).

2. المخاطر الاجتماعية (S): (مثل: صحة وسلامة الموظفين، علاقات المجتمع المحلي، التنوع والشمول).

3. مخاطر الحوكمة (G): (مثل: شفافية مجلس الإدارة، مكافحة الفساد، حقوق المساهمين).

المتغير التابع (Dependent Variables):

الأداء الشامل للشركة (Overall Corporate Performance):

ويتم قياسه من خلال مؤشرات فرعية:

1. الأداء المالي: (مثل: العائد على الأصول (ROA)، العائد على حقوق الملكية (ROE)، القيمة السوقية).

2. الأداء التشغيلي والاستدامة: (مثل: مرونة سلسلة الإمداد، معدلات الحوادث التشغيلية، درجة الامتثال التنظيمي).

مصطلحات الدراسة الرئيسية

المصطلح (Term)	التعريف الإجرائي (Operational Definition)
الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG)	إطار غير مالي لتقييم أداء الشركة يركز على الكيفية التي تدير بها الشركة المخاطر والفرص المتعلقة بالقضايا البيئية (E)، والاجتماعية (S)، وقضايا حوكمة الشركات (G).
إدارة مخاطر ESG	العملية المنهجية لتحديد، وتقييم، وقياس، ورصد، وتخفيف المخاطر غير المالية المرتبطة بالاستدامة التي قد تؤثر سلباً على القيمة طويلة الأجل للشركة.
صناعة البتروكيماويات السعودية	تشمل جميع الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية (تداول) والتي تعمل في مجال إنتاج وتحويل المنتجات النفطية والغاز الطبيعي إلى مواد كيميائية بلاستيكية ومركبات أولية.

الاستدامة الشاملة (Overall) (Sustainability)	قدرة الشركة على تلبية احتياجات الحاضر دون المساس بقدرية الأجيال القادمة على تلبية احتياجاتها، مع تحقيق التوازن بين الأداء الاقتصادي والبيئي والاجتماعي.
الإفصاح (Disclosure)	عملية الكشف العلني والشفاف من قبل شركات البتروكيماويات عن معلوماتها وبياناتها المتعلقة بمخاطر ESG، وممارساتها، وأدائها وفقاً للمعايير العالمية والمحلية.

الدراسات السابقة

1. ابن زروق وآخرون (2020):

هدفت هذه الدراسة إلى تحليل الإطار المفاهيمي والتطبيقي للحوكمة البيئية في تحقيق التنمية المستدامة، مع تركيز خاص على التجربة السعودية. توصلت النتائج إلى أن المبادئ البيئية تشكل ركيزة أساسية لاستدامة الموارد الطبيعية، حيث أظهرت الدراسة أن تطبيق معايير الحوكمة البيئية في السعودية ساهم في تحسين كفاءة استخدام الموارد بنسبة 28% خلال ثلاث سنوات. كما أكدت الدراسة على الأهمية البالغة للبنية التحتية المؤسسية في تفعيل هذه المعايير.

2. الغامدي وآخرون (2024):

ركزت هذه الدراسة على تحليل العوامل السياسية والأمنية المؤثرة على قرارات الاستثمار الأجنبي في السعودية، مع التركيز على متغيرات مثل التشريعات القانونية ومكافحة الإرهاب. كشفت النتائج أن 72% من قرارات المستثمرين الأجانب تتأثر بشكل مباشر بدرجة الاستقرار السياسي، وأظهرت أن تحسين البيئة التشريعية يزيد من جذب الاستثمارات بنسبة 35% مقارنة بالعوامل الأخرى. وقدمت الدراسة نموذجاً كمياً لقياس هذه العلاقات في ظل رؤية السعودية 2030.

3. سليمان والفايق (2025):

هدفت الدراسة إلى تقييم شمولي لتجربة السودان في تطبيق مبادئ الحكم الرشيد وعلاقتها بأهداف التنمية المستدامة. أظهرت النتائج تفاوتاً كبيراً في الأداء، حيث حقق السودان تقدماً في مؤشرات المساواة بين الجنسين بنسبة (65%)، بينما تراجع في المؤشرات الاقتصادية والبيئية. أوضحت الدراسة أن التحديات الهيكلية في النظام الاقتصادي السوداني تقلل من فعالية آليات الحوكمة، مؤكدة على ضرورة إجراء إصلاحات مؤسسية متكاملة.

4. السليمان (2025):

تمحور هدف هذه الدراسة حول تحليل معمق لتأثير حوكمة الشركات العائلية على كفاءة إدارة المشاريع في شركة العثيم. كشفت النتائج أن تطبيق معايير الحوكمة أدى إلى تحسين مؤشرات أداء المشاريع بنسبة 42%، مع وجود تفاوت في تطبيق الأبعاد المختلفة؛ حيث تفوق بعد المساءلة بنسبة (89%) على الأبعاد الأخرى. وقدمت الدراسة إطاراً متكاملاً لقياس أثر الحوكمة في الشركات العائلية العربية.

5. حجازي وآخرون (2025):

هدفت الدراسة إلى تحليل دور آليات حوكمة الشركات في تعزيز التنمية الاقتصادية من خلال دراسة شاملة لقطاعات مختلفة. توصلت النتائج إلى أن تحسين معايير الشفافية والإفصاح يزيد من ثقة المستثمرين بنسبة 58%، كما بينت أن الشركات الملتزمة

بالحوكمة حققت معدلات نمو أعلى بنسبة 23% مقارنة بغيرها. وناقشت الدراسة التحديات التشريعية والتنظيمية التي تواجه تطبيق الحوكمة في الدول النامية، مع تقديم نموذج تكاملي لقياس الأثر الاقتصادي.

الإطار النظري

المحور الأول: الأساس المفاهيمي للحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG)

- مفهوم ومنشأ ESG: التعريف النظري والمراحل التاريخية لتطور مصطلح ESG كإطار غير مالي لتقييم أداء الشركات.
- عناصر ESG الثلاثة: التعريف التفصيلي لكل بُعد (البيئي، الاجتماعي، الحوكمة) والمؤشرات الرئيسية لكل منها في سياق الصناعات كثيفة الكربون.
- الفرق بين ESG والمسؤولية الاجتماعية (CSR): التمييز بين المفهومين وتوضيح طبيعة ESG كأداة لإدارة المخاطر وخلق القيمة، وليس مجرد مبادرة تطوعية.

المحور الثاني: النظريات المفسرة لتبني ممارسات ESG

- نظرية أصحاب المصالح (Stakeholder Theory): تحليل كيفية استجابة الشركات لضغوط وتوقعات مختلف أصحاب المصالح (المستثمرون، المجتمعات، المنظمون) فيما يخص قضايا ESG.
- نظرية الاعتماد على الموارد (Resource-Based View - RBV): تفسير كيف يمكن لممارسات ESG أن تخلق ميزة تنافسية مستدامة من خلال بناء موارد غير ملموسة (ك السمعة والثقة والابتكار).
- نظرية الوكالة (Agency Theory): مناقشة دور الحوكمة في مواءمة مصالح الإدارة مع مصالح المساهمين لضمان التركيز على القيمة طويلة الأجل عبر تكامل ESG.

المحور الثالث: المخاطر البيئية (E) وإدارتها في قطاع البتروكيماويات

- **مخاطر التحول المناخي (Transition Risks):** (مثل: تغير السياسات التنظيمية، وتسعير الكربون، والتحول التكنولوجي نحو الطاقة النظيفة).
- **مخاطر المادية والتشغيلية (Physical Risks):** تأثير الظواهر المناخية القاسية (مثل: ارتفاع درجات الحرارة أو ندرة المياه) على سلاسل الإمداد ومواقع الإنتاج.
- **Image of:** تأثير تغير المناخ على الصناعة
- **إدارة الانبعاثات الكربونية وتقنيات الالتقاط:** مراجعة لأفضل الممارسات في خفض البصمة الكربونية للعمليات البتروكيماوية.

المحور الرابع: المخاطر الاجتماعية (S) وتأثيرها على العمليات التشغيلية

- **صحة وسلامة الموظفين (HSE):** أهمية الإدارة المتقدمة لمخاطر السلامة في بيئات العمل عالية الخطورة.
- **التأثير المجتمعي (Community Impact):** إدارة العلاقة مع المجتمعات المحلية، ومخاطر الاحتجاجات، والآثار البيئية والصحية على السكان المجاورين.
- **ممارسات العمل العادلة وسلسلة الإمداد:** تقييم مخاطر حقوق الإنسان والعمل القسري ضمن سلاسل التوريد العالمية للشركة.

المحور الخامس: مخاطر الحوكمة المؤسسية (G) وعلاقتها بالشفافية

- **استقلالية وفاعلية مجلس الإدارة:** دور مجلس الإدارة في الإشراف على استراتيجية ESG وتكاملها في إدارة المخاطر.
- **مكافحة الفساد والرشوة:** الأطر الداخلية للنزاهة والشفافية وتجنب الممارسات غير القانونية.
- **تعويضات الإدارة العليا:** ربط حوافز ومكافآت الإدارة بتحقيق أهداف الاستدامة ومؤشرات ESG.

المحور السادس: دمج مخاطر ESG ضمن إطار إدارة المخاطر المؤسسية (ERM)

- **مفهوم المخاطر غير المالية:** كيفية تصنيف وإدراج المخاطر البيئية والاجتماعية ضمن سجل المخاطر المؤسسية للشركة.

- أدوات قياس وتقييم مخاطر ESG: استخدام مصفوفات الاحتمالية والتأثير، ونماذج تحليل السيناريوهات (كتحليل سيناريوهات المناخ).
 - دور التقارير المتكاملة (Integrated Reporting): أهمية ربط الأداء المالي بنتائج إدارة مخاطر ESG.
- المحور السابع: الإطار التنظيمي والمؤسسي السعودي لـ ESG
- رؤية 2030 والاستدامة: تحليل دور برامج الرؤية في دفع أجندة الاستدامة في قطاع الطاقة والصناعة.
 - دور هيئة السوق المالية (CMA) وتداول: استعراض متطلبات الإفصاح الإلزامي أو الإرشادي عن ESG للشركات المدرجة.
 - المبادرات الوطنية الخضراء (كالسعودية الخضراء): الأثر المتوقع لهذه المبادرات على العمليات والمعايير البيئية في قطاع البتروكيماويات.
- المحور الثامن: العلاقة بين إدارة مخاطر ESG والأداء الشامل للشركات
- الأداء المالي (ROA, ROE, Tobin's Q): استعراض الدراسات السابقة التي تقيس الأثر الإيجابي أو السلبي لتبني ESG على المؤشرات المالية.
 - الأداء التشغيلي (Operational Performance): العلاقة بين ممارسات ESG وتحسين كفاءة الموارد، وتقليل تكلفة الامتثال، ومرونة سلسلة الإمداد.
 - تكلفة رأس المال والتمويل المستدام: دور تقييمات ESG في الوصول إلى التمويل الأخضر وجذب المستثمرين المؤسسيين.
- المحور التاسع: معايير الإفصاح والتقارير المتعلقة بـ ESG
- المعايير العالمية للإفصاح: مراجعة لأهم أطر الإبلاغ مثل المبادرة العالمية لإعداد التقارير (GRI)، ومجلس معايير محاسبة الاستدامة (SASB)، ومجموعة العمل المعنية بالإفصاحات المالية المتعلقة بالمناخ (TCFD).
 - آليات التحقق والتدقيق (Assurance): أهمية تدقيق تقارير الاستدامة لزيادة موثوقيتها أمام المستثمرين.

المحور العاشر: التحديات والآفاق المستقبلية لإدارة مخاطر ESG في القطاع

- **تحديات قياس البيانات:** الصعوبات المتعلقة بجمع وتوحيد بيانات ESG غير المالية في قطاع معقد مثل البتروكيماويات.
- **بناء القدرات الداخلية:** الحاجة إلى تطوير الكفاءات والخبرات المتخصصة في إدارة وتفسير مخاطر ESG على مستوى مجلس الإدارة والإدارة التنفيذية.
- **التنافسية العالمية:** تحليل كيفية استخدام إدارة مخاطر ESG كأداة للحفاظ على التنافسية في الأسواق العالمية التي تفرض قيوداً بيئية متزايدة.

منهجية الدراسة وطرق البحث

1. نوع ومنهج الدراسة

- نوع الدراسة: تندرج هذه الدراسة ضمن الدراسات الوصفية التحليلية (Descriptive-Analytical)، حيث تهدف إلى وصف وتحليل الظاهرة المدروسة (إدارة مخاطر ESG) كما هي قائمة في الواقع، ومن ثم تحليل العلاقات بين المتغيرات المستقلة (أبعاد ESG) والمتغيرات التابعة (الأداء الشامل للشركة).
- منهج البحث: سيتم الاعتماد على المنهج الكمي (Quantitative Approach) بشكل أساسي، وذلك بجمع بيانات رقمية قابلة للتحليل الإحصائي عبر أداة الاستبيان لاختبار الفرضيات وقياس العلاقات والتأثيرات.

2. مجتمع الدراسة وعينتها

مجتمع الدراسة (Population)

يتكون مجتمع الدراسة من جميع الشركات المدرجة في قطاع البتروكيماويات في السوق المالية السعودية (تداول) التي تقع عليها مسؤولية الإفصاح عن الأداء والمخاطر المتعلقة بالاستدامة والحوكمة البيئية والاجتماعية.

يتم التركيز بشكل خاص على الكوادر القيادية والتنفيذية داخل هذه الشركات، وبالتحديد الإدارات التي تشرف مباشرة على دمج مخاطر ESG، وتشمل:

1. إدارة المخاطر المؤسسية (ERM).
2. إدارة الاستدامة والمسؤولية الاجتماعية للشركات (CSR/Sustainability).
3. إدارة الحوكمة والامتثال (Governance and Compliance).
4. الإدارة المالية (لتقييم الأثر المالي).

عينة الدراسة (Sample)

نظراً لحجم المجتمع المدروس، سيتم استخدام أسلوب الحصر الشامل (Census) لمديري ومسؤولي الإدارات المستهدفة في حال كان عدد الشركات قليلاً، أو سيتم استخدام العينة العشوائية الطبقية (Stratified Random Sample) إذا كان العدد كبيراً. تهدف العينة إلى تمثيل جميع المستويات الإدارية المعنية باتخاذ القرارات المتعلقة بمخاطر ESG داخل الشركات المستهدفة.

3. أداة الدراسة: الاستبيان

تُعد أداة الاستبيان (Questionnaire) الأداة الرئيسية لجمع البيانات الكمية، حيث سيتم تطويرها خصيصاً لتحقيق أهداف الدراسة واختبار فرضياتها.

مكونات الاستبيان:

1. الجزء الأول: البيانات الديموغرافية (Demographics): لتحديد الخصائص

الشخصية والوظيفية للمستجيبين (مثل: المسمى الوظيفي، الخبرة، الإدارة).

2. الجزء الثاني: قياس المتغير المستقل (إدارة مخاطر ESG):

◦ محور المخاطر البيئية (E): يقيس مدى تبني وتكامل ممارسات إدارة المخاطر البيئية.

◦ محور المخاطر الاجتماعية (S): يقيس كفاءة إدارة المخاطر المتعلقة بالجانب الاجتماعي والعمالي.

◦ محور مخاطر الحوكمة (G): يقيس مستوى الشفافية وجودة هياكل الحوكمة وإدارة الفساد.

3. الجزء الثالث: قياس المتغير التابع (الأداء الشامل): يقيس المؤشرات التشغيلية

والمالية المرتبطة بفاعلية ممارسات إدارة مخاطر ESG.

سيتم استخدام مقياس ليكرت الخماسي (Five-Point Likert Scale) في صياغة عبارات الاستبيان (من 1 = لا أوافق بشدة إلى 5 = أوافق بشدة).

التحقق من جودة الأداة (الصدق والثبات)

- **الصدق (Validity):** سيتم التحقق من صدق الأداة من خلال عرضها على مجموعة من المحكمين المتخصصين (خبراء أكاديميين ومتخصصين في القطاع) لضمان أن العبارات تقيس بالفعل ما وضعت لقياسه (الصدق الظاهري والصدق الهيكلي).
- **الثبات (Reliability):** سيتم قياس ثبات الاستبيان باستخدام معامل ألفا كرونباخ (Cronbach's Alpha)، ويجب أن تكون قيمته أكبر من (0.70) لضمان اتساق وموثوقية الأداة.

4. المعالجات الإحصائية

سيتم تحليل البيانات المجمعة باستخدام حزمة البرامج الإحصائية للعلوم الاجتماعية (SPSS) أو ما يعادلها. وستشمل المعالجات الإحصائية ما يلي:

الهدف	الأساليب الإحصائية المستخدمة
وصف خصائص العينة وتحليل استجاباتها.	التوزيع التكراري، المتوسطات الحسابية، الانحرافات المعيارية، النسب المئوية.
اختبار الفرضيات وقياس العلاقات بين المتغيرات.	معامل الارتباط بيرسون (Pearson Correlation Coefficient).
تحديد تأثير المتغيرات المستقلة على المتغير التابع.	تحليل الانحدار الخطي المتعدد (Multiple Linear Regression Analysis) لتحديد الأثر النسبي لأبعاد ESG على الأداء الشامل.
مقارنة المتوسطات بين مجموعات العينة (حسب الخبرة أو المسمى).	اختبار ت (T-Test) أو تحليل التباين الأحادي (ANOVA).

حدود الدراسة (Limitations of the Study)

1. الحدود الموضوعية (Thematic Limits)

تتخصص الدراسة في تقييم وتحليل الإطار الخاص بإدارة مخاطر الحوكمة البيئية والاجتماعية والمؤسسية (ESG) وأثرها على الأداء الشامل للشركات، مع استبعاد القضايا المتعلقة بإدارة المخاطر المالية أو التشغيلية التقليدية التي لا تتقاطع مباشرة مع محاور الاستدامة.

2. الحدود الجغرافية والقطاعية (Geographical and Sectoral Limits)

تقتصر الدراسة على شركات صناعة البتروكيماويات السعودية المدرجة في السوق المالية (تداول).

3. الحدود البشرية (Human Limits)

تعتمد الدراسة على آراء وتقديرات الكوادر القيادية والتنفيذية العاملة في الإدارات المعنية بالاستدامة والمخاطر والحوكمة داخل الشركات المستهدفة.

4. الحدود المنهجية (Methodological Limits)

تعتمد نتائج الدراسة بشكل أساسي على البيانات الكمية التي تم جمعها من خلال أداة الاستبيان، مما يعني أن النتائج قد تتأثر بصدق وموضوعية استجابات الأفراد (التحيز الذاتي للمستجيبين)، ولا تقدم بالضرورة تحليلاً نوعياً أو دراسة حالة معمقة.

5. الحدود الزمنية (Temporal Limits)

تقتصر البيانات التي سيتم جمعها وتحليلها على الفترة الزمنية المحددة لإجراء الدراسة والبيانات المبلغ عنها خلال السنوات [2023 - 2025]،

قائمة المراجع (References)

1. أحمد، ر. أ. ح. (2020). تقييم فاعلية سياسات جذب الاستثمارات الأجنبية المباشرة في مصر. مجلة البحوث القانونية والاقتصادية المنوفية، 52(2)، 105-156. doi: 10.21608/jslem.2020.182765
2. ابن زروق، ز. س.، فقير، س.، و بودونت، أ. (2020). تعزيز الحوكمة البيئية للوصول إلى التنمية المستدامة: المملكة العربية السعودية نموذجاً. مجلة رماح للبحوث والدراسات، 47، 117-140.
3. إبريغم، س.، و فريوة، ز. (2017). المقاولاتية ومشاريع الاستثمار السياحي في الصحراء وفق معايير الحوكمة الاجتماعية. مجلة اقتصاديات المال والأعمال، 2، 236-246.
4. بن عروس، ج.، و هيمة، ن. (2018). تفعيل الحوكمة من منظور المسؤولية الاجتماعية للكفاءات (الإدارة والمسيرين): دراسة حالة شركة اتصالات الجزائر. مجلة اقتصاد المال والأعمال، 3(2)، 117-130.
5. حجازي، د.، الزعبي، ع.، عمران، ع.، الجوهرى، م. أ. م.، و عبد الهادي، ث. (2025). حوكمة الشركات ودورها في التنمية الاقتصادية. مجلة العلوم التجارية والبيئية، 4(2)، 192-209.
6. حسين، م. أ. (2014). الاستثمار الأجنبي المباشر وأثره على النمو والتكامل الاقتصادي بمجلس التعاون لدول الخليج العربية. مجلة جامعة الملك عبد العزيز: الاقتصاد و الإدارة، 28(2)، 103-150.
7. السلمي، ن. (2024). علاقة آليات حوكمة الشركات بالأداء المالي للشركات السعودية المساهمة (دراسة على شركات المواد الأساسية السعودية المساهمة المدرجة في سوق الأوراق المالية السعودي تداول). المجلة الدولية لنشر البحوث والدراسات، 59(5).
8. السليمان، ع. ش. (2025). أثر حوكمة الشركات العائلية على إدارة المشاريع. المجلة الأكاديمية للأبحاث والنشر العلمي، 73.

9. سليمان، س.، و الفايق، ح. ح. (2025). الحكم الراشد ودوره في تحقيق أهداف التنمية المستدامة في السودان. مجلة العلوم الاقتصادية والإدارية والقانونية.
10. صالح، ه. ع. إ. (2024). دور الحوكمة البيئية في التصدي للتغير المناخي. المجلة المصرية لبحوث الأعلام، 89، 1393-1425. doi: 10.21608/ejsc.2024.382076
11. صيام، أ. ز. (2005). آليات جذب الاستثمارات الخارجية إلى الدول العربية في ظل العولمة. مجلة اقتصاديات شمال افريقيا، 3(2).
12. عباس، د. ق. (2024). أثر حوكمة الشركات على مستوى الإفصاح المحاسبي عن المعاملات مع الأطراف ذوي العلاقة دراسة استطلاعية على الشركات العراقية المدرجة في سوق العراق للأوراق المالية. مجلة اقتصاديات الاعمال للبحوث التطبيقية، 6(2)، 1323. <https://doi.org/10.37940/10.37940\BEJAR.2025.1.1340>
13. عبد المنعم، ر. م. م. (2024). العلاقة بين تعديل القوائم المالية وقيمة الشركة في ظل الدور المعدل لآليات حوكمة الشركات دراسة إمبريقية على الشركات المساهمة المصرية. المجلة العلمية للبحوث والدراسات التجارية، 38(4)، 635-754. doi: 10.21608/sjrbs.2024.329998.1799
14. عزت، ع. م.، محمود، ع. م.، عبد العزيز، ر. س.، و السيد، ر. س. (2024). دور محددات تطبيق نظام حوكمة الشركات في الحد من سلوك التكاليف اللزجة في الشركات الصناعية المدرجة بالبورصة المصرية (دراسة ميدانية). مجلة البحوث الإدارية والمالية والكمية، 4(3)، 110-153. doi: 10.21608/safq.2024.275917.1092
15. العمري، س. ع. س. (2024). دراسة أثر آليات حوكمة الشركات على الأداء المالي للشركات السعودية. مجلة العلوم التجارية والبيئية، 3(1)، 1-27. doi: 10.21608/jcese.2023.253130.1046

16. الغامدي، أ. م. غ.، وشمسي، م. أ. (2024). دور الاستقرار السياسي والأمني في جذب الاستثمارات الأجنبية واختيار الدولة المضيفة. المجلة الدولية للنشر والدراسات، 6(62).
17. الغملاس، م. (2023). الأطر التنظيمية والتشريعية وحوكمة الاستدامة الثلاثية (الحوكمة البيئية، والاجتماعية وحوكمة الشركات) (حالة دراسية - المملكة العربية السعودية). المجلة الأكاديمية للأبحاث والنشر العلمي.
18. القروي، ش. إ. ع. (2024). دور الحوكمة البيئية في تعزيز تبني إستراتيجية التحول للابتكار الأخضر وخلق قيمة للمنشآت المصرية (دراسة تطبيقية). المجلة العلمية للبحوث التجارية (جامعة المنوفية)، 55(4)، 743-847. doi: 10.21608/sjsc.2024.323655.1503
19. المحميد، س. ع. (2025). مبادئ حوكمة الشركات دراسة نظرية لأثرها على الشفافية والكفاءة الإدارية. المجلة العربية للنشر العلمي، 2.
20. الملاح، أ. أ. (2024). الحوكمة كآلية لزيادة فاعلية خدمات الرعاية الاجتماعية بمؤسسات الدفاع الإجتماعي. مجلة الخدمة الاجتماعية، 82(2)، 71-94. doi: 10.21608/egjsw.2024.327538.1390
21. مرغم، ل. ت.، و منصور، د. ع. (2023). دراسة تطبيقية عن البيئة الاستثمارية ودورها في جذب الاستثمار الأجنبي المباشر إلى ليبيا. المجلة الأكاديمية المفتوحة للعلوم التطبيقية والإنسانية، 4(1).
22. مركز البحوث والمعلومات. (2021). أثر تنويع الاقتصاد في جذب الاستثمار الأجنبي المباشر بالمملكة العربية السعودية. مركز الأبحاث الاقتصادية.
23. العنزي، س. م. م. (2025). أثر تقارير الحوكمة والمسئولية الاجتماعية والبيئية على جودة الإفصاح عن مخاطر الشركات في البيئة الكويتية. المجلة العلمية للبحوث التجارية (جامعة المنوفية)، 56(1)، 711-736. doi: 10.21608/sjsc.2024.267943.1419

MidOcean University

College of Administration

Department / Major:

Master of Risk Management



Research Title:

Sustainability and Environmental, Social, and Governance (ESG)
Risk Management in the Saudi Petrochemical Industry.

Prepared by the Student:

Faisal Eid Al-Enezi

Supervised by:

Dr. Al-Faisal Abdulhamid Mohammed

Dafeez Ali Al-Jarrad

Academic Year: 2025