JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز

تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز دورة تدريبية متقدمة مدتها أسبوعين لمديري المالية والمراقبين الماليين والقادة التجاريين، يختمها المشاركون بإعداد مذكرة استثمار معدلة وفق الشروط المالية لمشروع في المنبع أو المصب. فتقلب الأسعار وتغير الشروط المالية وضغط الممولين والشركاء تفرض أن يبرر كل إنفاق رأسمالي مكانه في المحفظة. وتتناول جوبيتر برايم للتدريب تخصيص رأس المال للنفط والغاز بوصفه منهجا يربط الشروط المالية بالتمويل.

لماذا يهم تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز الآن

تضغط ثلاث فئات اليوم على قرارات الاستثمار في الصناعة: الحكومات المضيفة التي تراجع الإتاوات والضرائب وحصص نفط الربح، والجهات المقرضة التي تحدد حجم التسهيلات وفق الاحتياطيات ومسارات الأسعار، والشركاء في المشاريع المشتركة الذين يطالبون بشفافية استرداد التكاليف. والشركة التي تنمذج حصة الحكومة بدقة تمول المشاريع التي تخلق قيمة فعلية لمساهميها، أما التي تتجاهل قواعد العزل الضريبي أو حدود استرداد التكاليف فقد تعتمد مشروعا لا يغطي عائده بعد الضريبة تكلفة رأس المال. وتستند الدورة إلى نظام إدارة الموارد البترولية Petroleum Resources Management System PRMS لتصنيف الاحتياطيات، وإلى الممارسات المعتمدة في خصم التدفقات النقدية.

المستفيدون من تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز

- قادة مالية يعدون الموازنات الرأسمالية ومذكرات اعتماد المشاريع
- مراقبون ماليون مسؤولون عن فوترة المشاريع المشتركة وسجلات استرداد التكاليف
- قادة تجاريون يقيمون شروط الامتياز وعروض الدخول في الحصص
- مختصو خزينة يرتبون تسهيلات تمويل المشاريع والإقراض المستند إلى الاحتياطيات
- قادة تخطيط يرفعون تقارير الأداء مقابل حالات الاستثمار المعتمدة

تستفيد مجموعات المالية والتجارة أكثر حين تحضر مع زملائها في التخطيط، إذ تتشارك حالة الاستثمار عندئذ افتراضات مالية واحدة.

قدرات تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز

يحول المشاركون ملفات الإنتاج وشروط العقود إلى تدفقات نقدية بعد حصة الحكومة يستطيع مجلس الإدارة ترتيبها وتمويلها.

- بناء نماذج مالية لعقود الامتياز وتقاسم الإنتاج والخدمة — قرارات تقديم العطاءات على الامتيازات
- حساب المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال ومعدلات العائد الدنيا حسب مخاطر الأصل — ترتيب المحفظة
- اختبار عوائد المشاريع وفق سيناريوهات السعر والتكلفة والجدول الزمني — قرارات الاستثمار النهائية
- تطبيق قواعد استرداد التكاليف والفوترة في المشاريع المشتركة — تدقيق الشركاء ولجان المشغل
- تحديد هياكل الإقراض المستند إلى الاحتياطيات والتحوط — مفاوضات الخزينة والمقرضين
- عرض أداء ما بعد الاعتماد مقابل الحالة المعتمدة — مراجعات الإدارة التنفيذية والمجلس

مصطلحات تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز الأساسية

- النظام المالي البترولي — مجموعة الإتاوات والضرائب وحصص نفط الربح ومشاركة الدولة التي تحدد كيفية تقاسم نقد المشروع مع الحكومة.
- عقد تقاسم الإنتاج PSC — اتفاق يسترد فيه المقاول تكاليفه من نفط الكلفة ويتقاسم نفط الربح المتبقي مع الدولة.
- حصة الحكومة — نصيب الدولة من صافي التدفق النقدي للمشروع عبر جميع الأدوات المالية طوال عمر الحقل.
- العزل الضريبي — قاعدة تمنع مقاصة تكاليف أو خسائر امتياز أو حقل مقابل دخل امتياز أو حقل آخر.
- الإقراض المستند إلى الاحتياطيات — تسهيل دين تحدد قاعدة الاقتراض فيه القيمة المخصومة للاحتياطيات المؤكدة والمحتملة.
- معدل العائد الأدنى — الحد الأدنى من العائد الذي يجب أن يتجاوزه المشروع، ويعكس تكلفة رأس المال ومخاطر الأصل.

تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز يوما بيوم

اليوم 1: رأس المال في سلسلة القيمة البترولية

- ملامح رأس المال في المنبع والمنتصف والمصب — خيارات توازن المحفظة
- دورات الأسعار وتوقيت الاستثمار — استراتيجية الاعتماد المعاكسة للدورة
- ضغط تحول الطاقة على رأس المال — مخاطر الأصول طويلة العمر
- خريطة الحكومات والشركاء والمقرضين — قيود التمويل
- أطر تخصيص رأس المال في الشركات المتكاملة — بوابات موافقة المجلس

اليوم 2: الاحتياطيات والملفات ومدخلات التدفق النقدي

- فئات الاحتياطيات والموارد وفق PRMS — قاعدة الأحجام المقبولة للتمويل
- ملفات الإنتاج وافتراضات الانخفاض — الثقة في توقعات الإيرادات
- فئات تقدير النفقات الرأسمالية والتشغيلية — تحديد احتياطي الطوارئ للتكلفة
- مسارات الأسعار والفروقات — توقعات الأسعار المحققة
- مخصصات الهجر وإيقاف التشغيل — المطلوبات في نهاية العمر

اليوم 3: مقارنة الأنظمة المالية

- آليات الامتياز القائمة على الإتاوة والضريبة — تقييم شروط الترخيص
- نفط الكلفة ونفط الربح في عقد تقاسم الإنتاج — استحقاق المقاول
- عقود الخدمة ذات المخاطر ورسومها — خيارات هيكل المكافأة
- مشاركة الدولة والحصة المحمولة — عبء تمويل الحصص
- حصة الحكومة ومقاييس التصاعدية — مقارنة الجاذبية المالية

اليوم 4: النمذجة المالية في التطبيق

- حدود استرداد التكاليف وترحيلها — توقيت فترة الاسترداد
- قواعد العزل الضريبي والتجميع — قيمة الوفر الضريبي
- عامل R والسلالم المتدرجة حسب معدل العائد — آثار تقاسم المكاسب
- الإهلاك وبدلات الزيادة — معدل الضريبة الفعلي
- أحجام الاستحقاق لأغراض القيد — أثرها في الاحتياطيات المعلنة

اليوم 5: تكلفة رأس المال ومعدلات العائد الدنيا

- بناء المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال — اختيار معدل الخصم
- بيتا الأصل وعلاوات مخاطر الدولة — معدلات دنيا معدلة بالمخاطر
- الخصم الحقيقي مقابل الاسمي — اتساق معالجة التضخم
- هيكل رأس المال وأهداف الرافعة — حماية التصنيف الائتماني
- تمييز المعدلات الدنيا حسب القطاع — مقارنة المنبع والتكرير

اليوم 6: تقييم الاستثمارات وترتيبها

- صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي ومؤشر الربحية — منطق ترتيب المشاريع
- القيمة النقدية المتوقعة للاستكشاف — قرار الحفر أو الانسحاب
- الخيارات الحقيقية للتطوير المرحلي — قيمة المرونة
- ترشيد رأس المال تحت سقوف الموازنة — تحسين المحفظة
- تحليل سعر التعادل — فحص صمود المشروع

اليوم 7: المشاريع المشتركة وتمويل الشركاء

- إجراء المحاسبة في اتفاقية التشغيل المشترك — قواعد تقاسم التكاليف
- طلبات النقد وفوترة الشركاء — تخطيط السيولة
- استرداد التكاليف غير المباشرة وتوزيعها — نزاعات تكاليف المشغل
- حقوق التدقيق لغير المشغل — استرداد المبالغ المتنازع عليها
- تقييم الدخول في الحصص والتنازل عنها — تسعير صفقات الحصص

اليوم 8: التمويل ومخاطر الأسعار

- قاعدة الاقتراض في الإقراض المستند إلى الاحتياطيات — تحديد حجم التسهيل
- نسب التغطية في تمويل المشاريع — حدود الطاقة الاستدانية
- المقايضات والأطواق وخيارات البيع — تصميم برنامج التحوط
- تحوطات هامش التكرير وفارق التكسير — حماية أرباح المصب
- اختبارات السيولة وهامش شروط القرض — إنذارات الخزينة المبكرة

اليوم 9: تقارير الأداء بعد الاعتماد

- المراجعات اللاحقة للمشاريع المعتمدة — تصحيح انحياز التقديرات
- مقاييس كفاءة رأس المال — تكلفة البرميل المتدفق
- العائد على رأس المال المستخدم لكل أصل — الأصول المرشحة للتخارج
- تحليل الانحرافات مقابل الحالة المعتمدة — إجراءات التمويل التصحيحية
- لوحات المجلس لبرامج رأس المال — الإشراف التنفيذي

اليوم 10: التطبيق العملي لمذكرة الاستثمار المعدلة وفق الشروط المالية

- بناء النموذج المالي لامتياز افتراضي — تطبيق آليات النظام المالي
- معدل الخصم ومجموعة السيناريوهات — تطبيق طرق تكلفة رأس المال
- هيكل التمويل والتحوط للحالة — تطبيق خيارات الخزينة
- العرض على الشركاء والمقرضين — الدفاع عن الافتراضات أمام الأسئلة
- مذكرة الاستثمار المعدلة وفق الشروط المالية — توصية الاعتماد لمراجعة المجلس

تطبيق تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز بعد الدورة

- إعادة بناء النموذج المالي لمشروع قائم بقواعد صحيحة لاسترداد التكاليف والعزل الضريبي وأحجام الاستحقاق، ومقارنة النتيجة بالحالة المعتمدة.
- قيادة مراجعة لاحقة لمشروع اعتمد حديثا لقياس انحياز التقديرات في التكلفة والجدول الزمني والإنتاج.

أسئلة حول تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز

ما تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز، ولماذا يهم الآن؟

هو ممارسة ترتيب الاستثمارات البترولية وتمويلها بعد احتساب حصة الحكومة. ويهم الآن لأن تقلب الأسعار وتعديل الشروط المالية وتشدد المقرضين جعلت العائد بعد حصة الحكومة، لا حجم الاحتياطيات المعلن، أساس قرار الاعتماد.

ما الأدوار الأكثر استفادة من مهارات تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز؟

يستفيد مديرو المالية والمراقبون الماليون والقادة التجاريون أكثر من غيرهم. كما يستفيد مختصو الخزينة والتخطيط الذين يرتبون التسهيلات ويرفعون تقارير أداء المشاريع، لأنهم يعتمدون على الافتراضات المالية ومعدلات الخصم نفسها.

كيف تختلف دورة تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز عن دورة محاسبة النفط والغاز؟

تنظر إلى قرارات الاستثمار المقبلة بدلا من تسجيل المعاملات السابقة. فأنت تنمذج الشروط المالية وتكلفة رأس المال والتمويل والتحوط لاختيار المشاريع، بينما تركز دورة المحاسبة على القيد والتوحيد والقوائم المالية.

ماذا تعود به من تدريب تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز؟

تعود بمذكرة استثمار لمشروع افتراضي. تعرض المذكرة النموذج المالي ومعدل العائد الأدنى والسيناريوهات وهيكل التمويل والتحوط خلف توصية واضحة بالاعتماد.

تخصيص رأس المال والأنظمة المالية للنفط والغاز: الطريق إلى الأمام

تمنح مذكرة الاستثمار المعدلة وفق الشروط المالية قادة المالية والتجارة وثيقة واحدة تجمع حصة الحكومة وتكلفة رأس المال والتمويل. وغالبا ما يكون أول استخدام لها في قرار اعتماد أو دخول في حصة، ويقرؤها التنفيذيون والشركاء والمقرضون. وبعد ذلك تستحق مراجعة معدل الخصم ومسار الأسعار، لأنهما يتغيران مع تغير الأسواق والشروط المالية.