JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد

25 – 29 أبريل 2027

القاهرة

info@jupiterprime.uk

**jupiterprime.uk**

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد

**المرجع:** 125583_3294 **التاريخ:** 25 – 29 أبريل 2027 **المكان:** القاهرة **الرسوم:** GBP 3500

خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد دورة تدريبية مدتها أسبوع لمديري المخاطر وقادة وحدات الأعمال الذين يدعمون خيارات النمو برؤية واضحة لعدم اليقين، ويعد فيها كل مشارك مذكرة قرار المخاطر والعائد لمبادرة قائمة في مؤسسته. فمجالس الإدارة تنتظر اليوم أن توجه رؤى المخاطر مسار رأس المال، لا أن تكتفي برصد ما قد يتعثر. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد.

## لماذا يهم خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد الآن

ثلاث قوى تقرب عمل المخاطر من خيارات النمو. فالمستثمرون والمقرضون يدخلون عدم اليقين في تكلفة التمويل، فترتفع كلفة الرهانات سيئة الصياغة. ومجالس الإدارة تسأل هل توجه شهية المخاطر المعلنة الاستثمار فعلا، أم تبقى حبيسة ملف السياسات. كما صارت الفرص الضائعة تكلف بقدر الخسائر. والمؤسسات التي توازن بين الجانب الإيجابي والسلبي معا تمول مبادرات أقوى، أما التي ترى المخاطر خسارة فقط فإما تخنق النمو أو تراهن دون بصيرة. وتستند الدورة إلى الإرشادات الدولية لإدارة المخاطر وإلى ممارسات المخاطر المؤسسية التي تربط عدم اليقين بالاستراتيجية والأداء، موصوفة بعبارات عامة.

## المستفيدون من خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد

- القادة المسؤولون عن اقتراح مبادرات النمو والدفاع عن عوائدها المتوقعة
- المختصون الذين يضعون بيانات شهية المخاطر وحدودها وهوامش تحملها ويتابعونها
- المخططون الذين يعدون الموازنات السنوية والتوقعات ومقترحات تخصيص رأس المال
- المحللون الذين يجهزون دراسات الجدوى الاستثمارية ونماذج السيناريوهات واختبارات الحساسية
- المستشارون الذين يطلعون اللجان التنفيذية على عدم اليقين وراء الخيارات الاستراتيجية

وتتحقق الفائدة الكبرى حين يحضر رئيس وحدة الأعمال مع شريك المخاطر الذي يراجع مقترحات تلك الوحدة.

## قدرات خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد

ينتقل المشاركون من سرد التهديدات إلى الحكم على ما إذا كانت المبادرة تحقق عائدا كافيا مقابل عدم اليقين الذي تحمله.

- حساب العوائد المعدلة بالمخاطر للمبادرات المتنافسة — لجان تخصيص رأس المال
- مواءمة بيانات شهية المخاطر مع أهداف النمو الاستراتيجية — مجالس الإدارة والفرق التنفيذية
- تقييم مخاطر الفرص وكلفة التقاعس عن التصرف — رعاة وحدات الأعمال
- اختبار دراسات الجدوى بالسيناريوهات ونطاقات الحساسية — مراجعو التمويل والاستثمار
- تصميم بوابات قرار تدمج رؤى المخاطر في دورات التخطيط — وظائف الاستراتيجية والتخطيط
- عرض المفاضلة بين المخاطر والعائد بلغة واضحة — صناع القرار في الإدارة العليا

## مصطلحات خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد الأساسية

- العائد المعدل بالمخاطر — المكسب المتوقع من مبادرة بعد احتساب عدم اليقين والخسائر المحتملة التي تحملها.
- شهية المخاطر — مقدار عدم اليقين ونوعه الذي تقبله المؤسسة سعيا إلى تحقيق أهدافها.
- مخاطر الفرص — احتمال خسارة القيمة بسبب عدم التصرف أو التأخر فيه أو اختيار بديل أضعف.
- هامش تحمل المخاطر — التفاوت المقبول حول هدف ما، ويحدد نطاقا لمؤشر أو غاية بعينها.
- القيمة المتوقعة — المتوسط المرجح بالاحتمالات للنتائج الممكنة، ويستخدم لمقارنة خيارات نتائجها غير مؤكدة.
- معدل العائد الأدنى المطلوب — أقل عائد يجب أن تقدمه المبادرة، معدلا حسب عدم يقينها، قبل أن تنال التمويل.

## خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد يوما بيوم

### اليوم 1: المخاطر مصدرا للقيمة

- عدم اليقين الإيجابي والسلبي — إعادة صياغة المخاطر بما يتجاوز تجنب الخسارة
- محركات القيمة وربطها بالمخاطر — مواضع تأثير عدم اليقين في قيمة المنشأة
- تكلفة رأس المال وعلاوة المخاطر — كيف يسعر الممولون عدم اليقين
- خريطة توقعات أصحاب المصلحة — نظرة المجالس والمستثمرين والمقرضين إلى المخاطر
- جرد مبادرات النمو — اختيار المبادرة القائمة موضع الدراسة

### اليوم 2: الشهية المرتبطة بالاستراتيجية

- تصميم بيان شهية المخاطر — تحويل الأهداف الاستراتيجية إلى حدود واضحة
- نطاقات التحمل والمؤشرات الرئيسية — الإنذار حين تنحرف الرهانات عن مسارها
- توزيع الشهية على وحدات الأعمال — خيارات محلية ضمن حدود المجموعة
- تقييم القدرة على تحمل المخاطر — اختبار حجم الخسارة التي تصمد أمامها الاستراتيجية
- تصعيد تجاوز الشهية — تقرير التوقف المؤقت أو المضي قدما

## اليوم 3: قياس المخاطر مقابل العائد

- حساب العائد المعدل بالمخاطر — ترتيب المبادرات على أسس قابلة للمقارنة
- القيمة المتوقعة والترجيح بالاحتمالات — مقارنة العوائد غير المؤكدة
- نمذجة السيناريوهات والحساسية — كشف الافتراضات الكامنة وراء التوقعات
- تعديل معدل العائد الأدنى — مطابقة العائد المطلوب لمستوى عدم اليقين
- قياس مخاطر الفرص — تقدير كلفة التأخير والخيارات المتروكة

## اليوم 4: رؤى المخاطر في الاستثمار والتخطيط

- أسئلة مساءلة دراسة الجدوى — تقوية مراجعات لجان التمويل
- نقاط القرار المرحلية — إطلاق رأس المال كلما تراجع عدم اليقين
- الموازنة المستنيرة بالمخاطر — بناء الاحتياطيات الطارئة في الخطط السنوية
- مراجعة تركز المحفظة — موازنة الرهانات المترابطة بين الوحدات
- متابعة ما بعد الاستثمار — التعلم من الفارق بين النتائج المحققة والمتوقعة

## اليوم 5: التطبيق العملي لمذكرة قرار المخاطر والعائد

- فحص ملاءمة الشهية — تطبيق حدود اليوم الثاني على المبادرة
- تحسين نموذج العائد — تطبيق نطاقات السيناريوهات على المبادرة
- خطة البوابات والاحتياطي الطارئ — تطبيق مراحل التمويل والاحتياطيات
- لجنة المساءلة بين الأقران — الدفاع عن المفاضلات أمام زملاء الدورة
- مذكرة قرار المخاطر والعائد — التوصية النهائية بشأن المبادرة القائمة

## تطبيق خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد بعد الدورة

- إجراء مقارنة للعائد المعدل بالمخاطر بين المبادرتين التاليتين اللتين تتنافسان على بند الموازنة نفسه.
- مراجعة بيان شهية المخاطر للوحدة مقابل أهداف النمو الحالية واقتراح نطاقات تحمل للمؤشرات الأكثر انحرافا.

## أسئلة حول خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد

### ما خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد ولماذا يهم الآن؟

هو ممارسة الحكم على خيارات النمو بالعائد الذي تحققه مقابل عدم اليقين الذي تحمله. ويهم الآن لأن الممولين يسعرون عدم اليقين، ولأن مجالس الإدارة تنتظر أن توجه الشهية قرارات الاستثمار.

## من الأدوار الأكثر استفادة من خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد؟

يستفيد أكثر قادة وحدات الأعمال الذين يرعون المبادرات ومديرو المخاطر الذين يراجعونها. ويستفيد كذلك المخططون ومحللو الاستثمار، لأنهم يصوغون الدراسات التي تتنافس على رأس المال.

## كيف يختلف خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد عن دورة سجلات المخاطر المؤسسية؟

يركز على اختيار مواضع الاستثمار بدلا من فهرسة التهديدات. فدورة السجلات تبني إجراءات الرصد والإبلاغ، أما هذه فتوازن الجانب الإيجابي مقابل السلبي وتحول ذلك الحكم إلى توصيات تمويل.

## ماذا تعود به من خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد؟

تعود بتوصية مكتملة لمبادرة قائمة أعددتها خلال الأسبوع. وتضم ملاءمة الشهية وعوائد السيناريوهات وبوابات التمويل والاحتياطي الطارئ، جاهزة للعرض على لجنتك القادمة.

## خلق القيمة عبر قرارات المخاطر والعائد: الطريق إلى الأمام

توجه مذكرة قرار المخاطر والعائد أولا قرار تمويل المبادرة القائمة أو تقسيمها على مراحل أو إيقافها. ويستخدمها قادة وحدات الأعمال لعرض الحالة، ومديرو المخاطر لمساءلتها، ولجان التمويل لمقارنتها بالمقترحات المنافسة. وبعد أول استخدام لها تستحق نطاقات السيناريوهات المراجعة مقابل النتائج الفعلية، فهذه المقارنة تصقل ضبط الشهية ومعدل العائد الأدنى في الدورة التالية.