



# الإدارة الاستراتيجية للخرينة والتمويل المؤسسي وخلق القيمة المالية



**AGILE LEADERS**  
Training Center

11 - 15 May 2027  
روما



## الإدارة الاستراتيجية للخرينة والتهويل المؤسسي وخلق القيمة المالية

المرجع: 103600693\_83996 التاريخ: 11 - 15 May 2027 الموقع: روما الرسوم: Euro 5700

### نظرة عامة على الدورة:

تقدم دورة الإدارة الاستراتيجية للخرينة والتهويل المؤسسي، وقد صُممت خصيصاً لمديري الخرين وكبار المتخصصين الماليين المسؤولين عن التهويل والسيولة والمخاطر المالية وقرارات تخصيص رأس المال. وتركز الدورة على ربط قرارات الخرين مباشرة بخلق القيمة المالية، بما يساعد المشاركين على تقييم أثر هيكل التهويل والسيولة والمخاطر وقرارات رأس المال على قيمة المنشأة وقيمة المساهمين.

تنتقل الدورة من الإدارة التشغيلية التقليدية للخرينة إلى الإدارة الاستراتيجية للخرينة، من خلال تناول استراتيجية هيكل رأس المال، واستراتيجية التهويل المؤسسي، وهيكل الديون، وتكلفة رأس المال، والتنبؤ بالتدفقات النقدية، والتخطيط للسيولة المؤسسية. كما تتناول كيفية تحديد المزيج الأمثل بين الدين وحقوق الملكية، وإدارة أجال الاستحقاق، واختيار التهويل بسعر فائدة ثابت أو متغير، وإدارة التعرض للعملة الأجنبية والحفاظ على المرونة المالية.

وتدمج الدورة كذلك إدارة مخاطر الخرين، وإدارة مخاطر أسعار الفائدة، وإدارة مخاطر الصرف الأجنبي، والمشتقات المالية، واستراتيجية إعادة التهويل، وإدارة الضغوط المالية، مع منظور متكامل لخلق القيمة المؤسسية ودعم القرارات المالية الاستراتيجية طويلة الأجل.

### الجمهور المستهدف:

- مديرو الخرين
- رؤساء إدارات الخرين
- كبار أخصائيي الخرين
- أمناء الخزائن في الشركات
- مساعدي مديري الخرين
- المديرون الماليون التنفيذيون
- مديرو الشؤون المالية
- مديرو التهويل المؤسسي
- مديرو التخطيط والتحليل المالي
- مديرو التهويل وأسواق رأس المال
- مديرو السيولة
- متخصصو إدارة النصول والخصوم
- مديرو المخاطر المالية
- متخصصو الاستئثار والتهويل المؤسسي
- كبار المديريين الماليين المشاركين في صنع القرارات المالية الاستراتيجية



## النقسام المستهدفة:

- إدارة الخزينة
- التمويل المؤسسي
- الإدارة المالية والمحاسبة
- التخطيط والتحليل المالي
- التمويل وأسواق رأس المال
- إدارة المخاطر المالية
- إدارة النصول والخصوم
- إدارة الاستثمار
- التخطيط الاستراتيجي
- التطوير المؤسسي
- الاندماج والاستحواذ
- إدارة رأس المال العامل والنقد
- علاقات المستثمرين
- إدارة المخاطر المؤسسية

## القطاعات المستهدفة:

- البنوك والخدمات المالية
- التكنولوجيا المالية والخدمات المالية الرقمية
- التأمين
- الطاقة والنفط والغاز
- المرافق والبنية التحتية
- الاتصالات
- الشركات الصناعية والتصنيعية
- الطيران والنقل
- العقارات والإنشاءات
- الشركات الاستثمارية والقابضة
- الهيئات الحكومية وما في حكمها
- الشركات الحكومية والمملوكة للدولة
- الرعاية الصحية والأدوية
- التجزئة والسلع الاستهلاكية
- شركات التكنولوجيا
- الشركات متعددة الجنسيات



## أهداف الدورة:

في نهاية هذه الدورة سيتمكن المشاركون من:

- ربط قرارات الإدارة الاستراتيجية للزينة بخلق القيمة المؤسسية وقيمة المساهمين.
- تقييم النداء المالي باستخدام التدفقات النقدية والعاقد والرفع المالي ومؤشرات خلق القيمة.
- تحليل تكلفة رأس المال وأثرها على قرارات التمويل والاستثمار وتخصيص رأس المال.
- تصميم استراتيجية فعالة لهيكل رأس المال تحقق التوازن بين القدرة على الاقتراض والمرونة المالية وخلق القيمة.
- تطوير استراتيجية التمويل المؤسسي عبر التسهيلات البنكية وأسواق الدين ومصادر التمويل البديلة.
- هيكلية الديون وفق آجال الاستحقاق والعملاء ونسب الفائدة الثابتة والمتغيرة ومتطلبات إعادة التمويل.
- تقييم بدائل استراتيجية تمويل الديون وهيكلية الديون وفق التكلفة والمخاطر والتعهدات والمرونة المالية.
- تعزيز إدارة تمويل الخزينة من خلال إدارة آجال الاستحقاق واستراتيجية إعادة التمويل.
- تطبيق أساليب التنبؤ بالتدفقات النقدية لدعم الإدارة الاستراتيجية للسيولة.
- تطوير التخطيط للسيولة المؤسسية وتحديد مستويات الاحتياطي والسيولة المناسبة.
- دمج إدارة رأس المال العامل مع استراتيجيات النقد والسيولة والتمويل.
- تحديد وقياس مخاطر أسعار الفائدة والعملاء والسيولة وإعادة التمويل.
- تطوير استراتيجيات التحوط في الخزينة باستخدام العقود الآجلة والمقايضات والخيارات.
- تطبيق مبادئ إدارة مخاطر أسعار الفائدة وإدارة مخاطر الصرف الأجنبي.
- تقييم النثر المالي لسياسة توزيعات الأرباح وإعادة شراء الأسهم واستخدام الفوائض النقدية.
- تقييم خيارات إعادة الهيكلة المالية والتعامل مع الضغوط المالية وإعادة التمويل.
- دمج التخطيط المالي وخلق القيمة مع استراتيجية الخزينة طويلة الأجل.
- دعم القرارات المالية الاستراتيجية في بيئات السوق والتمويل غير المؤكدة.

## منهجية التدريب:

تعتد دورة الاستراتيجيات المالية لخلق القيمة على منهج تنفيذي يركز على اتخاذ القرار وربط المفاهيم المالية بالواقع العملي الذي يواجهه مدير الخزينة وكبار مسؤولي المالية. وبدلاً من تقديم مفاهيم التمويل المؤسسي باعتبارها معادلات منفصلة، تدمج الدورة بين التمويل والسيولة والمخاطر وهيكل رأس المال وخلق القيمة في إطار واحد متكامل.

تُستخدم دراسات الحالة لتحليل قرارات استراتيجية التمويل المؤسسي، وهيكلية الديون، والرفع المالي، وتكلفة رأس المال، وإدارة السيولة، والتعرض للعملاء الأجنبية، وإعادة الهيكلة والضغوط المالية. كما يعمل المشاركون على سيناريوهات مالية تتطلب مقارنة بدائل التمويل وتحليل توقعات التدفقات النقدية وتقييم أثر قرارات الخزينة على القيمة.

وتتضمن الدورة مناقشات تفاعلية حول الدين بسعر ثابت أو متغير، والتمويل بالعملة المحلية أو الأجنبية، وإعادة التمويل، واحتياطات السيولة، وإدارة مخاطر الخزينة، واستخدام الفوائض النقدية. كما يتم استخدام تمارين جماعية وتحليل السيناريوهات والحسابية لدراسة أثر تغير أسعار الفائدة وأسعار الصرف وتكلفة التمويل والتدفقات النقدية، مع جلسات مراجعة وتغذية راجعة لتثبيت المفاهيم وتحويلها إلى قرارات مالية قابلة للتطبيق.



## أدوات الدورة:

- رؤية عملية حول إطار اتخاذ القرار في الإدارة الاستراتيجية للخرينة
- أمثلة على تشخيص استراتيجية الخزينة
- أمثلة على تحديد محركات القيمة المؤسسية
- نهاذج تحليل هيكل رأس المال
- أمثلة على تقييم القدرة على الاقتراض
- أمثلة تطبيقية لحساب تكلفة رأس المال
- أمثلة على تحليل جدول استحقاقات الديون
- أمثلة مقارنة بين التمويل بسعر فائدة ثابت ومتغير
- أمثلة على تحليل مزيج العملات في التمويل
- أمثلة عملية على استراتيجية التمويل المؤسسي
- أمثلة مقارنة بين مصادر التمويل المختلفة
- رؤية حول تقييم مخاطر إعادة التمويل
- أمثلة على التنبؤ بالتدفقات النقدية
- أمثلة على سيناريوهات توقع السيولة
- رؤية حول التخطيط للسيولة المؤسسية
- أمثلة على تقييم رأس المال العامل
- أمثلة على تحليل التعرض للسعر الفائدة
- أمثلة على تحليل التعرض للعملات الأجنبية
- أمثلة على استراتيجيات التحوط في الخزينة
- أمثلة تطبيقية على العقود النجلة والمقايضات والخيارات
- أمثلة على تحليل المخاطر المالية
- مؤشرات عملية للإنذار المبكر بالضغط المالية
- أمثلة على قرارات إعادة الهيكلة المالية
- رؤية حول التخطيط المالي وخلق القيمة
- أمثلة على تطوير خارطة طريق استراتيجية للخرينة

**ملاحظة:** لا يتم توفير أدوات أو برامج أو منصات ضمن الدورة. ويتم بدلاً من ذلك تقديم رؤية وأمثلة عملية وأطر تطبيقية حول الأدوات والممارسات ذات الصلة بالإدارة الاستراتيجية للخرينة والتنبؤ بالتدفقات النقدية والسيولة وإدارة المخاطر واتخاذ القرارات المالية.

## محتوى الدورة:

### اليوم 1: الاستراتيجية المالية وخلق القيمة وهيكل رأس المال

- الموضوع 1: الاستراتيجيات المالية لخلق القيمة والدور الاستراتيجي لإدارة الخزينة
- الموضوع 2: قيمة المنشأة وقيمة المساهمين والمحركات المالية لخلق القيمة
- الموضوع 3: تقييم النداء المالي والتدفقات النقدية والقيمة الاقتصادية
- الموضوع 4: تكلفة رأس المال: تكلفة الدين وحقوق الملكية والمتوسط المرجح لتكلفة رأس المال
- الموضوع 5: استراتيجية هيكل رأس المال: الدين وحقوق الملكية والرفع المالي والمرونة المالية
- الموضوع 6: الرفع المالي النمثل والقدرة على الاقتراض وأثر قرارات التمويل على القيمة
- المراجعة: ربط الإدارة الاستراتيجية للخرينة بهيكل رأس المال وخلق القيمة المالية



## اليوم 2: استراتيجية التمويل المؤسسي وهيكله الديون وإعادة التمويل

- الموضوع 1: استراتيجية التمويل المؤسسي وربط احتياجات التمويل بالاهداف الاستراتيجية
- الموضوع 2: هيكله الديون وإدارة أجل الاستحقاق وفترات التمويل
- الموضوع 3: التمويل بمعدلات فائدة ثابتة مقابل متغيرة
- الموضوع 4: التمويل بالعملة المحلية مقابل العملات الأجنبية وإدارة مزيج العملات
- الموضوع 5: التسهيلات البنكية والسندات وأسواق رأس المال ومصادر التمويل البديلة
- الموضوع 6: استراتيجية إعادة التمويل والتعهدات الائتمانية ومخاطر الائتمان والرهونة المالية
- المراجعة: بناء استراتيجية مستدامة لإدارة تمويل الخزينة والديون

## اليوم 3: السيولة والتنبؤ بالتدفقات النقدية واستراتيجية رأس المال العامل

- الموضوع 1: الإدارة الاستراتيجية للسيولة وإطار إدارة سيولة الخزينة
- الموضوع 2: التنبؤ بالتدفقات النقدية للقرارات قصيرة ومتوسطة وطويلة النجل
- الموضوع 3: التخطيط للسيولة المؤسسية واحتياطيات السيولة وخطط التمويل البديلة
- الموضوع 4: إدارة رأس المال العامل وأثرها على دورة تحويل النقد واحتياجات التمويل
- الموضوع 5: اختبارات ضغط السيولة وتحليل السيناريوهات ومؤشرات الإنذار المبكر
- الموضوع 6: دمج النقد والسيولة ورأس المال العامل مع قرارات التمويل المؤسسي
- المراجعة: تحويل معلومات التدفقات النقدية إلى قرارات استراتيجية في الخزينة

## اليوم 4: إدارة مخاطر الخزينة والتحوط والمشتقات المالية

- الموضوع 1: إطار إدارة مخاطر الخزينة وتحديد وترتيب أولويات التعرضات المالية
- الموضوع 2: إدارة مخاطر أسعار الفائدة وقياس التعرض للمعدلات الثابتة والمتغيرة
- الموضوع 3: إدارة مخاطر الصرف الأجنبي: مخاطر المعاملات والتجارة والتعرض للاقتصادي
- الموضوع 4: استراتيجيات التحوط باستخدام العقود النجلة والمقايضات والخيارات والتحوط الطبيعي
- الموضوع 5: المشتقات المالية في الخزينة وتقييم التكلفة والمخاطر والعائد وقرارات التحوط
- الموضوع 6: استراتيجيات التحوط من العملات وأسعار الفائدة وإدارة المخاطر المالية
- المراجعة: تصميم استراتيجية لإدارة المخاطر المالية تدعم خلق القيمة

## اليوم 5: القرارات المالية الاستراتيجية وإعادة الهيكلة وخلق القيمة طويلة النجل

- الموضوع 1: التخطيط المالي وخلق القيمة وربط الخزينة بالاستراتيجية المؤسسية طويلة النجل
- الموضوع 2: قرارات الفوائض النقدية: إعادة الاستثمار أو خفض الدين أو توزيعات الأرباح أو إعادة شراء النسهم
- الموضوع 3: اعتبارات الخزينة والتمويل المؤسسي في الاندماج والاستحواذ والاستثمارات الاستراتيجية
- الموضوع 4: الضغوط المالية وأزمات السيولة واستراتيجيات إعادة الهيكلة
- الموضوع 5: إعادة التمويل وإدارة الالتزامات واستعادة الرهونة المالية
- الموضوع 6: تطوير خارطة طريق متكاملة للخزينة الاستراتيجية لدعم خلق القيمة المستدامة
- المراجعة: دمج التمويل والسيولة والمخاطر وهيكل رأس المال في القرارات المالية الاستراتيجية



## التساؤلات المكررة:

### ما هي المؤهلات أو المتطلبات اللازمة للمشاركين قبل التسجيل في الدورة؟

يفضل أن يمتلك المشاركون خبرة مهنية في الخزينة أو التمويل المؤسسي أو التخطيط المالي أو المحاسبة أو إدارة المخاطر أو مجال مالي ذي صلة. كما يوصى بالإلمام بالقوائم المالية والتدفقات النقدية والمفاهيم الأساسية للتمويل المؤسسي. ونظراً إلى أن الدورة تتناول الإدارة المتقدمة للخزينة وهيكل رأس المال واستراتيجية التمويل والمشتقات المالية وخلق القيمة، فهي مناسبة بصورة خاصة للمديرين والمختصين ذوي الخبرة.

### كم تستغرق مدة الجلسة اليومية، وما هو العدد الإجمالي لساعات الدورة؟

كل جلسة يومية تستغرق 4-5 ساعات تقريباً، مع فترات راحة ونشاطات تفاعلية. مدة الدورة الإجمالية تمتد إلى خمسة أيام، بإجمالي 20-25 ساعة.

### ما الفرق بين إدارة هيكل رأس المال وإدارة سيولة الخزينة، وكيف يرتبط كلاهما بخلق القيمة؟

يركز هيكل رأس المال على تحديد المزيج المناسب بين الدين وحقوق الملكية ومستوى الرفع المالي وتكلفة التمويل والمرونة المالية على المدى الطويل. أما إدارة سيولة الخزينة فتركز على قدرة المؤسسة على الوفاء بالتزاماتها النقدية في الوقت المناسب وإدارة التدفقات النقدية ومصادر التمويل قصيرة ومتوسطة الأجل. وترتبط المنطقتان مباشرة بخلق القيمة، لأن الإفراط في الاقتراض قد يزيد المخاطر المالية، في حين أن الاحتفاظ بسيولة مفرطة قد يخفض كفاءة استخدام رأس المال. ومن ثم يحتاج مدير الخزينة إلى تحقيق توازن بين السيولة والتكلفة والمخاطر والمرونة بما يدعم القيمة المستدامة للمؤسسة.

## كيف تختلف هذه الدورة عن الدورات الأخرى:

تتميز دورة الاستراتيجيات المالية لخلق القيمة بأنها تضع مدير الخزينة في مركز عملية صنع القرار المالي القائم على القيمة. فبدلاً من تناول خلق القيمة من زاوية التقييم أو الاستثمار فقط، تركز الدورة على كيفية تأثير قرارات التمويل والسيولة وهيكل رأس المال والمخاطر المالية بصورة مباشرة على قيمة المؤسسة.

وتدمج الدورة الإدارة الاستراتيجية للخزينة مع أهم قرارات التمويل المؤسسي التي غالباً ما يتم تناولها بصورة منفصلة في البرامج المالية التقليدية. لذلك ينتقل المشاركون من تحليل تكلفة رأس المال والرفع المالي النماذج إلى قرارات أكثر ارتباطاً بواقع الخزينة مثل أجال استحقاق الديون، والفائدة الثابتة والمتغيرة، ومزيج العملات، واستراتيجية التمويل المؤسسي، وإعادة التمويل والسيولة.

كما تمنح الدورة اهتماماً واضحاً للتنبؤ بالتدفقات النقدية، والإدارة الاستراتيجية للسيولة، وإدارة رأس المال العامل، ومخاطر أسعار الفائدة، ومخاطر الصرف الأجنبي، واستراتيجيات التحوط في الخزينة.

ويعزز المنهج القائم على دراسات الحالة من الجانب العملي، حيث يحلل المشاركون بدائل التمويل، وضغوط السيولة، وقرارات التحوط، وهيكل رأس المال، وإعادة الهيكلة، ضمن إطار متكامل يربط بين الخزينة والتمويل المؤسسي وإدارة المخاطر وخلق القيمة المالية طويلة الأجل.

## فئات الدورات التدريبية

|                                                    |                                                     |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| الدورات التدريبية في مجال البيئة والاستدامة        | دورات إدارة الجودة وتطوير العمليات                  |
| دورات إدارة و تحليل البيانات ودورات علم البيانات   | دورات إدارة و تطوير الموارد البشرية                 |
| دورات الذهن السيرياني ودورات تقنية المعلومات       | دورات الاتصال الجماهيري و السياسات والعلاقات العامة |
| دورات التدريب القانوني والهشتريات والتعاقدات       | دورات التسويق وإدارة علاقات العملاء وإدارة المبيعات |
| دورات الحوكمة وإدارة المخاطر والامتثال             | دورات السكرتارية و إدارة المكاتب                    |
| دورات الصحة والسلامة والذهن المهني                 | دورات الصيانة ودورات المجالات الهندسية المتنوعة     |
| دورات المحاسبة و التهويل و دورات الإدارة المالية   | دورات المهارات الشخصية وتطوير الذات                 |
| دورات في مجالات القيادة والإدارة                   | دورات معتمدة من قبل هيئات دولية                     |
| دورات مكتب إدارة المشاريع وإدارة المشاريع الرشيقية |                                                     |



## مدن التدريب

|                                   |                                      |                                         |
|-----------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|
| أهستردام<br>هولندا                | أكرا<br>غانا                         | أثينا<br>اليونان                        |
| الدار البيضاء<br>المغرب           | الجبيل<br>المملكة العربية السعودية   | استنبول<br>تركيا                        |
| القاهرة<br>مصر                    | الرياض<br>المملكة العربية السعودية   | الدوحة<br>قطر                           |
| باريس<br>فرنسا                    | الهناوة<br>مملكة البحرين             | الكويت<br>الكويت                        |
| براغ<br>جمهورية التشيك            | بانكوك<br>تايلند                     | باكو<br>أذربيجان                        |
| بورتو<br>البرتغال                 | برلين<br>ألمانيا                     | برشلونة<br>إسبانيا                      |
| تورنتو<br>كندا                    | تيليسي<br>جورجيا                     | بوكيت<br>تايلاند                        |
| جوهانسبرغ<br>جنوب افريقيا         | جنيف<br>سويسرا                       | جاكرتا<br>جمهورية اندونيسيا             |
| زنجار<br>تنزانيا                  | روما<br>إيطاليا                      | حلي<br>الإمارات العربية المتحدة         |
| سيول<br>كوريا الجنوبية            | سنغافورة<br>سنغافورة                 | سان دييغو<br>الولايات المتحدة الأمريكية |
| طرابزون<br>تركيا                  | شيكاغو<br>الولايات المتحدة الأمريكية | شرم الشيخ<br>مصر                        |
| عمان<br>المملكة الأردنية الهاشمية | طوكيو<br>اليابان                     | طشقند<br>أوزبكستان                      |
| فيينا<br>النمسا                   | فرانكفورت<br>ألمانيا                 | عن بعد<br>منصة زووم                     |

## مدن التدريب

|                    |                          |                                       |
|--------------------|--------------------------|---------------------------------------|
| لانكاوي<br>ماليزيا | كيب تاون<br>جنوب افريقيا | كوالالمبور<br>ماليزيا                 |
| هاربيا<br>اسبانيا  | لندن<br>المملكة المتحدة  | لشبونة<br>البرتغال                    |
| هونتر<br>سويسرا    | مسقط<br>سلطنة عمان       | مدريد<br>اسبانيا                      |
| نيروبي<br>كينيا    | هيونج<br>المانيا         | ميلان<br>ايطاليا                      |
|                    |                          | نيويورك<br>الولايات المتحدة الأمريكية |