# دورة التمويل المؤسسي الدولي وإدارة مخاطر العملات

11 – 15 يناير 2027

القاهرة

AGILE LEADERS
Training Center

AGILE LEADERS
Training Center

# دورة التمويل المؤسسي الدولي وإدارة مخاطر العملات

**المرجع:** 1233_191048 **التاريخ:** 11 – 15 يناير 2027 **المكان:** القاهرة **الرسوم:** Euro 4100

## نظرة عامة

دورة التمويل المؤسسي الدولي وإدارة مخاطر العملات هي دورة متقدمة لمدة أسبوع تستهدف المختصين في المالية والخزينة والتخطيط والاستثمار والمخاطر والأعمال الدولية، ويعود المشاركون بمحفظة التمويل عبر الحدود ومخاطر العملات. تربط الدورة قرارات التمويل بالتعرض للعملات وسياسة التحوط والأدوات والسيولة والضوابط وقياس الأداء. وتحول تقلب التدفقات الدولية إلى قرارات مالية محكومة. تقدم أجايل للتدريب التمويل المؤسسي ومخاطر العملات ضمن منظومة قرار واحدة.

## الفئة المستهدفة

- وظائف التمويل المؤسسي المسؤولة عن هيكل رأس المال والاستثمار الدولي والتقييم وقرارات التمويل
- وظائف الخزينة المسؤولة عن النقد والسيولة والعلاقات المصرفية والتعرض للعملات وتنفيذ التحوط
- وظائف التخطيط والتحليل المسؤولة عن التوقعات والسيناريوهات والموازنات وتفسير الأداء
- وظائف المخاطر والرقابة المسؤولة عن السياسات والحدود ومخاطر الأطراف المقابلة والتأكيد والتصعيد
- وظائف الأعمال الدولية المسؤولة عن المبيعات والمشتريات والمشروعات والتدفقات بين الشركات عبر الحدود
- وظائف التقارير المالية المسؤولة عن آثار العملات وتوثيق التحوط وتقارير الإدارة

تفترض الدورة أن المشاركين يحللون القوائم المالية أو التدفقات النقدية أو التمويل أو التعرضات السوقية في عملهم، ولا تتناول مبادئ المحاسبة الأولية أو المضاربة أو الاستشارات الخاصة بدولة معينة أو رياضيات تسعير الأدوات.

## الإدارات والقطاعات المستهدفة

تخدم الدورة قرارات التمويل المؤسسي وإدارة مخاطر العملات عبر:

- إدارات التمويل المؤسسي والخزينة والتخطيط المالي والمحاسبة والمخاطر والرقابة الداخلية والاستثمار
- مؤسسات التصنيع والطاقة والخدمات اللوجستية والإنشاء والتقنية والسلع الاستهلاكية ذات التدفقات العابرة للحدود
- البنوك وشركات التأمين ومؤسسات الاستثمار ومجموعات الخدمات المالية التي تدير تعرضات مؤسسية
- مؤسسات الاستيراد والتصدير والطيران والضيافة والرعاية الصحية والخدمات المهنية
- المجموعات متعددة الشركات والشركات القابضة وكيانات المشروعات وعمليات الخدمات المشتركة

AGILE LEADERS
Training Center

## أهداف التعلم

بنهاية هذه الدورة، سيتمكن المشاركون من:

- تحليل التمويل عبر الحدود والتعرضات للعملات
- بناء خريطة تعرضات المعاملات والترجمة والمخاطر الاقتصادية
- تطبيق إطار شهية مخاطر العملات وسياسة التحوط
- مقارنة التحوط الطبيعي والعقود الآجلة والمقايضات والخيارات
- تقييم اقتصاديات التحوط والسيولة والمحاسبة وآثار الأطراف المقابلة
- تصميم الضوابط والمؤشرات والتقارير التنفيذية لمخاطر العملات

## جدول الدورة

### اليوم 1: هيكل التمويل عبر الحدود

- خريطة التدفقات النقدية الدولية ومحركات القيمة
- مصفوفة هيكل رأس المال وعملة التمويل
- شجرة قرار الاستثمار عبر الحدود وإعادة الأموال
- خريطة العملة الوظيفية وعملة المعاملة وعملة التقرير
- سجل أهداف التمويل والقيود وشهية المخاطر

### اليوم 2: قياس التعرض للعملات

- إطار تعرضات المعاملات والترجمة والمخاطر الاقتصادية
- سلم التدفقات النقدية المتوقعة ومراكز العملات
- تحليل المقاصة والمطابقة والتحوط الطبيعي
- نموذج حساسية أسعار الصرف وسيناريوهات الضغط
- مصفوفة أهمية التعرض وأفقه ودرجة الثقة

AGILE LEADERS
Training Center

## اليوم 3: سياسة التحوط وأدواته

- إطار سياسة مخاطر العملات والصلاحيات المفوضة
- منهج هدف التحوط ونسبته وأفقه الزمني
- شبكة مقارنة العقود الآجلة والمقايضات والخيارات والأطواق
- نموذج مفاضلة تكلفة التحوط والحماية والفرصة
- قائمة ملاءمة الأدوات وحدود الأطراف المقابلة

## اليوم 4: الحوكمة والمحاسبة والأداء

- خريطة توثيق البند المحوط له وأداة التحوط
- تقييم فاعلية التحوط وإعادة التوازن
- سجل مخاطر السيولة والتسوية والضمانات
- مصفوفة ملكية الضوابط والاستثناءات والتصعيد
- لوحة مؤشرات مخاطر العملات والتقارير التنفيذية

## اليوم 5: تطبيق إدارة مخاطر العملات المؤسسية

- نشاط مقترح: تشخيص تعرض في تمويل عابر للحدود
- نشاط مقترح: بناء خريطة تعرضات متعددة العملات
- نشاط مقترح: مقارنة أدوات التحوط ونسبه
- نشاط مقترح: اختبار سياسة مخاطر العملات تحت الضغط
- تمرين ختامي: محفظة التمويل عبر الحدود ومخاطر العملات

## التمارين التطبيقية

تستخدم الدورة أنشطة مقترحة لتطبيق قرارات التمويل المؤسسي وإدارة مخاطر العملات:

- نشاط مقترح: رسم التعرضات التعاقدية والمتوقعة وتعرضات الميزانية والتعرضات الاستراتيجية حسب العملة والأفق الزمني
- نشاط مقترح: مقارنة التحوط الطبيعي والمشتقات وفق التكلفة والحماية والسيولة والمحاسبة ومخاطر الأطراف المقابلة
- نشاط مقترح: تحديد حدود السياسة والصلاحيات ومسارات الاستثناء ومؤشرات ملف تعرض متغير
- نشاط مقترح: عرض توصية للتمويل عبر الحدود والتحوط أمام مجموعة قرار تنفيذية

AGILE LEADERS
Training Center

## الأسئلة الشائعة

### لمن تناسب دورة التمويل المؤسسي وإدارة مخاطر العملات، وما الذي تفترضه؟

تناسب دورة التمويل المؤسسي وإدارة مخاطر العملات أصحاب الخبرة في المالية والخزينة والتخطيط والاستثمار والتقارير والمخاطر والأعمال الدولية، وتفترض مشاركة منتظمة في التحليل المالي أو قرارات التدفقات أو التمويل أو التعرضات السوقية.

### ما الفرق بين إدارة مخاطر العملات المؤسسية وتدريب تداول العملات الأجنبية؟

تحمي إدارة مخاطر العملات المؤسسية التدفقات النقدية والمركز المالي والسيولة والأهداف ضمن سياسة معتمدة، بينما يركز تدريب تداول العملات الأجنبية على اتخاذ مراكز سوقية وإدارتها.

### ما أنواع التعرض المؤسسي للعملات التي ينبغي لفريق المالية تقييمها؟

ينبغي تقييم تعرض المعاملات في التدفقات التعاقدية والمتوقعة، وتعرض الترجمة في المراكز المالية المعلنة، والتعرض الاقتصادي في الأسعار والتكاليف والتنافسية وقيمة المنشأة على المدى الأطول.

### كيف تختار سياسة التحوط المؤسسية أدوات إدارة مخاطر العملات؟

تربط سياسة التحوط كل تعرض وهدف موثق بالأدوات المسموح بها ونسب التحوط وآفاقه والحدود والأطراف المقابلة واحتياجات السيولة والآثار المحاسبية وقواعد المراقبة ومسارات التصعيد.

### كيف يقاس أداء التحوط من مخاطر العملات؟

يقاس أداء التحوط مقابل هدف المخاطر المعتمد، لا مقابل سعر سوقي منفرد، باستخدام خفض التعرض وتكلفة التحوط واستقرار التدفقات وآثار السيولة والفاعلية والاستثناءات والامتثال للسياسة.

## الخاتمة

يعود المشاركون بمحفظة التمويل عبر الحدود ومخاطر العملات، وتضم خرائط التعرض وخيارات التمويل وحدود السياسة ومقارنات الأدوات وتوثيق التحوط واختبارات الضغط ولوحة التقارير. تربط المحفظة قرارات العملات بأهداف المؤسسة والرقابة المسؤولة. وتساعد الفرق على تقييم المفاضلات وتنسيق التنفيذ وشرح الأداء دون التعامل مع التحوط بوصفه مضاربة.