

الإدارة الاستراتيجية للخزينة والتمويل المؤسسي وخلق القيمة المالية

4 – 8 يناير 2027

مدريد

AGILE LEADERS
Training Center

الإدارة الاستراتيجية للخزينة والتمويل المؤسسي وخلق القيمة المالية

المرجع: 84006_103600693 **التاريخ:** 4 – 8 يناير 2027 **المكان:** مدريد **الرسوم:** Euro 5700

نظرة عامة على الدورة:

تقدم دورة الاستراتيجيات المالية لخلق القيمة برنامجًا متقدمًا في الإدارة الاستراتيجية للخزينة والتمويل المؤسسي، وقد صُممت خصيصًا لمديري الخزينة وكبار المتخصصين الماليين المسؤولين عن التمويل والسيولة والمخاطر المالية وقرارات تخصيص رأس المال. وتركز الدورة على ربط قرارات الخزينة مباشرة بخلق القيمة المالية، بما يساعد المشاركين على تقييم أثر هيكل التمويل والسيولة والمخاطر وقرارات رأس المال على قيمة المنشأة وقيمة المساهمين.

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

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

AGILE LEADERS
Training Center

الجمهور المستهدف:

- مديرو الخزينة
- رؤساء إدارات الخزينة
- كبار أخصائيي الخزينة
- أمناء الخزانة في الشركات
- مساعدو مديري الخزينة
- المديرون الماليون التنفيذيون
- مديرو الشؤون المالية
- مديرو التمويل المؤسسي
- مديرو التخطيط والتحليل المالي
- مديرو التمويل وأسواق رأس المال
- مديرو السيولة
- متخصصو إدارة الأصول والخصوم
- مديرو المخاطر المالية
- متخصصو الاستثمار والتمويل المؤسسي
- كبار المديرين الماليين المشاركين في صنع القرارات المالية الاستراتيجية

AGILE LEADERS
Training Center

الأقسام المستهدفة:

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

AGILE LEADERS
Training Center

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 للخزينة بخلق القيمة المؤسسية وقيمة المساهمين.
- تقييم الأداء المالي باستخدام التدفقات النقدية والعائد 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.
- هيكلة الديون وفق آجال الاستحقاق والعملات ونسب الفائدة الثابتة والمتغيرة ومتطلبات إعادة التمويل.
- تقييم بدائل استراتيجية تمويل الديون وهيكلة 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 والعملات والسيولة وإعادة التمويل.
- تطوير استراتيجيات التحوط في الخزينة باستخدام العقود الآجلة والمقايضات والخيارات.
- تطبيق مبادئ إدارة مخاطر أسعار الفائدة وإدارة مخاطر الصرف الأجنبي.
- تقييم الأثر 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:

تعتمد 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.

تستخدم دراسات الحالة لتحليل قرارات استراتيجية التمويل المؤسسي، وهيكلة الديون، والرفع المالي، وتكلفة رأس المال، وإدارة السيولة، والتعرض للعملات 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، واحتياطيات السيولة، وإدارة مخاطر الخزينة، واستخدام الفوائض النقدية. كما يتم استخدام تمارين جماعية وتحليل السيناريوهات والحساسية لدراسة أثر تغير أسعار الفائدة وأسعار الصرف وتكلفة التمويل والتدفقات النقدية، مع جلسات مراجعة وتغذية راجعة لتثبيت المفاهيم وتحويلها إلى قرارات مالية قابلة للتطبيق.

AGILE LEADERS
Training Center

أدوات الدورة:

- رؤى عملية حول إطار اتخاذ القرار في الإدارة الاستراتيجية للخزينة
- أمثلة على تشخيص استراتيجية الخزينة
- أمثلة على تحديد محركات القيمة المؤسسية
- نماذج 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
- رؤى حول تقييم مخاطر إعادة التمويل
- أمثلة على التنبؤ بالتدفقات النقدية
- أمثلة على سيناريوهات توقع السيولة
- رؤى حول التخطيط للسيولة المؤسسية
- أمثلة على تقييم رأس المال العامل
- أمثلة على تحليل التعرض لأسعار الفائدة
- أمثلة على تحليل التعرض للعملات الأجنبية
- أمثلة على استراتيجيات التحوط في الخزينة
- أمثلة تطبيقية على العقود الآجلة والمقايضات والخيارات
- أمثلة على تحليل المخاطر المالية
- مؤشرات عملية للإنذار المبكر بالضغوط المالية
- أمثلة على قرارات إعادة الهيكلة المالية
- رؤى حول التخطيط المالي وخلق القيمة
- أمثلة على تطوير خارطة طريق استراتيجية للخزينة

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

AGILE LEADERS
Training Center

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 الأداء 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 الأمثل والقدرة على الاقتراض وأثر قرارات التمويل على القيمة
- **المراجعة:** ربط الإدارة الاستراتيجية للخزينة بهيكل رأس المال وخلق القيمة المالية

اليوم 2: استراتيجية التمويل المؤسسي وهيكلة الديون وإعادة التمويل

- **الموضوع 1:** استراتيجية التمويل المؤسسي وربط احتياجات التمويل بالأهداف الاستراتيجية
- **الموضوع 2:** هيكلة الديون وإدارة آجال 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 والمرونة المالية
- **المراجعة:** بناء استراتيجية مستدامة لإدارة تمويل الخزينة والديون

AGILE LEADERS
Training Center

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 الأجل
- **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 والترجمة والتعرض الاقتصادي
- **الموضوع 4:** استراتيجيات التحوط باستخدام العقود الآجلة 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

AGILE LEADERS
Training Center

اليوم 5: القرارات المالية الاستراتيجية وإعادة الهيكلة وخلق القيمة طويلة الأجل

- **الموضوع 1:** التخطيط المالي وخلق القيمة وربط الخزينة بالاستراتيجية المؤسسية طويلة الأجل
- **الموضوع 2:** قرارات الفوائض النقدية: إعادة الاستثمار أو خفض الدين أو توزيعات الأرباح أو إعادة شراء الأسهم
- **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 المرونة 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. ونظرًا إلى أن الدورة تتناول الإدارة المتقدمة للخزينة وهيكل رأس المال واستراتيجية التمويل والمشتقات المالية وخلق القيمة، فهي مناسبة بصورة خاصة للمديرين والمتخصصين ذوي الخبرة.

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

كل جلسة يومية تستغرق 4-5 ساعات تقريبًا، مع فترات راحة ونشاطات تفاعلية. مدة الدورة الإجمالية تمتد إلى أسبوع، 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 غالبًا ما يتم تناولها بصورة منفصلة في البرامج المالية التقليدية. لذلك ينتقل المشاركون من تحليل تكلفة رأس المال والرفع المالي الأمثل إلى قرارات أكثر ارتباطًا بواقع الخزينة مثل آجال استحقاق الديون، والفائدة الثابتة والمتغيرة، ومزيج العملات، واستراتيجية التمويل المؤسسي، وإعادة التمويل والسيولة.

كما تمنح الدورة اهتمامًا واضحًا 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.