JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي

إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي في مستواها المتقدم دورة تدريبية مدتها أسبوعين لأمناء الخزينة في الشركات ومديري المالية ومحللي مخاطر الخزينة الذين يقيسون التعرض للعملات ويقررون حجم التحوط، ويخرج المشاركون منها بسياسة تحوط من مخاطر الصرف جاهزة للعرض على المجلس. تحرك تقلبات أسعار الصرف وسلاسل الإمداد الطويلة والعقود متعددة العملات الهوامش والأرباح المعلنة أكثر مما تفعله قرارات تشغيلية كثيرة. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي لقادة المالية.

لماذا تهم إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي الآن

ثلاث فئات تشكل قرارات العملات اليوم. فالمجالس ولجان التدقيق تريد معرفة مدى تأرجح الأرباح عند تحرك أسعار الصرف ومبرر نسبة التحوط المختارة. والبنوك والأطراف المقابلة تسعر المشتقات بدقة وتنتظر توثيقا واضحا وضمانات ائتمانية. والمدققون يفحصون أهلية عمليات التحوط لمحاسبة التحوط ووضوح تفسير النتائج. الشركات التي ترسم تعرضاتها وتتحوط وفق سياسة مكتوبة تحمي هوامشها وتتجنب مفاجآت الأرباح المعلنة، أما التي تتحوط ارتجالا فإما تدفع كثيرا مقابل الحماية أو تؤخذ بلا غطاء. تطبق الدورة إرشادات إدارة المخاطر ISO 31000 على تعرض العملات وقرارات الخزينة.

المستفيدون من إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي

- رؤساء الخزينة الذين يضعون استراتيجية التحوط وينفذون المشتقات مع البنوك
- مديرو المالية الذين يتنبؤون بالتدفقات بالعملات الأجنبية ويرفعون النتائج للإدارة
- محللو مخاطر الخزينة الذين يقيسون التعرض ويجرون اختبارات الحساسية ويراقبون الحدود
- المراقبون الماليون الذين يطبقون محاسبة التحوط ويفسرون تذبذب الأرباح
- قادة مالية المشتريات والمبيعات الذين يسعرون العقود العابرة للحدود بعملات أخرى

يستفيد أكثر فريق ثلاثي من الخزينة والرقابة المالية والمالية التجارية من شركة واحدة، إذ تتفق توقعات التعرض وتنفيذ التحوط والمعالجة المحاسبية في مكان واحد.

قدرات إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي

ينتقل المشاركون من رد الفعل على تحركات الأسعار إلى عملية موثقة تحدد تعرض العملات وتقيسه وتتحوط منه وتبلغ عنه عبر الأعمال.

- تقييم تعرض المعاملات والترجمة والتعرض الاقتصادي عبر الشركات التابعة والعقود — أمين خزينة المجموعة والمدير المالي
- حساب التعرض بتحليل الحساسية والتدفق النقدي المعرض للخطر — نقاشات المخاطر في المجلس
- تصميم سياسة تحوط بنسب وآجال وأدوات معتمدة — موافقة لجنة التدقيق
- الموازنة بين العقود الآجلة والمبادلات والخيارات من حيث التكلفة والمرونة والأثر المحاسبي — قرارات تنفيذ الخزينة
- تطبيق توثيق محاسبة التحوط واختبارات الفاعلية — المدققون الخارجيون والمراقبون الماليون
- عرض نتائج العملات وأداء التحوط في تقارير الخزينة — اللجنة التنفيذية والمقرضون

مصطلحات إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي الأساسية

- تعرض المعاملات — خطر أن تغير تحركات الصرف قيمة المقبوضات أو المدفوعات المتعاقد عليها بعملة أجنبية قبل التسوية.
- تعرض الترجمة — أثر تغير الصرف في القوائم الموحدة عند تحويل نتائج الشركات التابعة الأجنبية إلى عملة العرض.
- التعرض الاقتصادي — الأثر طويل الأجل لتحركات الصرف في القدرة التنافسية وقوة التسعير والتدفقات المستقبلية.
- العقد الآجل — اتفاق على مبادلة عملتين بسعر ثابت في موعد مستقبلي.
- نسبة التحوط — الجزء من التعرض المتوقع الذي تغطيه أدوات التحوط.
- التدفق النقدي المعرض للخطر — النقص في التدفق النقدي المتوقع الذي قد تسببه تحركات الصرف عند مستوى ثقة محدد.

إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي يوما بيوم

اليوم 1: أسواق العملات وأثرها في الأعمال

- آليات السوق الفورية والآجلة — فهم طريقة تسعير الصفقات للشركات
- تكافؤ أسعار الفائدة — تفسير نقاط العقد الآجل وتكلفة الاحتفاظ
- أنظمة الربط والتعويم — الحكم على التعرض في كل ترتيب
- مقارنة حالتي مستورد ومقاول — كيف تضرب تحركات الصرف الهوامش
- تطبيق ISO 31000 على الخزينة — تأطير قرارات تعرض العملات

اليوم 2: تحديد تعرض المعاملات

- التنبؤ بالتدفقات بالعملات الأجنبية — بناء بيانات تعرض موثوقة
- بنود عملة العقد — كشف التعرضات الخفية في الاتفاقيات
- المقاصة بين الشركات التابعة — خفض المراكز الإجمالية قبل التحوط
- مستويات الثقة في التعرض — التدفقات الملزمة والمرجحة بشدة والمتوقعة
- تصميم سجل التعرض — تسجيل المراكز حسب العملة والأجل

اليوم 3: تعرض الترجمة والتعرض الاقتصادي

- آثار التوحيد — قياس الأثر في حقوق الملكية والأرباح المعلنة
- مراكز صافي الاستثمار — قرار التحوط للشركات التابعة الأجنبية
- رسم التعرض الاقتصادي — قواعد تكاليف المنافسين ومرونة الأسعار
- التحوط الطبيعي عبر التوريد والتسعير — الموازنات التشغيلية
- أمثلة من الطيران والتجزئة — القدرة التنافسية طويلة الأجل

اليوم 4: قياس مخاطر العملات

- جداول الحساسية — أثر كل تحرك في السعر على الربح والنقد
- التذبذب التاريخي والضمني — اختيار مدخلات القياس
- التدفق النقدي المعرض للخطر — تقدير الجانب السلبي عند مستوى ثقة معلن
- تحليل السيناريوهات — خفض العملة وفك الربط وصدمات السلع
- الارتباط بين أزواج العملات — تجنب احتساب الخطر مرتين

اليوم 5: استراتيجية التحوط وسياسته

- أهداف التحوط — حماية الهامش أو النقد أو الأرباح المعلنة
- سلالم نسب التحوط — تدريج الغطاء حسب أفق التوقع
- الأدوات المعتمدة وحدود الأطراف المقابلة — ضبط التعرض الائتماني
- الصلاحيات المفوضة — من ينفذ الصفقات ومن يعتمدها
- استثناءات السياسة والإبلاغ عن التجاوزات — تصعيد الانحرافات

اليوم 6: العقود الآجلة والمبادلات

- العقود الآجلة المباشرة — التسعير والتسوية وخيارات التمديد
- العقود الآجلة غير القابلة للتسليم — التحوط للعملات المقيدة
- مبادلات الصرف — إدارة السيولة وتمديد المراكز
- مبادلات العملات المتقاطعة — تحويل الاقتراض الأجنبي إلى العملة الوظيفية
- ملاحق الدعم الائتماني — نداءات الهامش وتخطيط الضمانات

اليوم 7: خيارات العملات

- خيارات الشراء والبيع البسيطة — شراء الحماية مع الاحتفاظ بالمكسب
- محددات تسعير الخيارات — التذبذب والوقت واختيار سعر التنفيذ
- الأطواق والعقود الآجلة المشاركة — خفض تكلفة العلاوة
- مزالق المنتجات المهيكلة — كشف الرافعة ومخاطر الإلغاء
- مصفوفة اختيار الأداة — مواءمة الأداة مع درجة يقين التعرض

اليوم 8: أساسيات محاسبة التحوط

- أنواع علاقات التحوط — التدفق النقدي والقيمة العادلة وصافي الاستثمار
- توثيق التحوط — الأهداف والتخصيص ومكون الخطر
- تقييم الفاعلية — العلاقة الاقتصادية ومصادر عدم الفاعلية
- القيود المحاسبية — الاحتياطيات وإعادة التصنيف وأثرها في الربح
- الجاهزية للتدقيق — ملفات الأدلة لمراجعة نهاية العام

اليوم 9: تقارير الخزينة وضوابطها

- لوحة تعرض العملات — المراكز ومستويات الغطاء والحدود
- تقارير أداء التحوط — مقارنة الأسعار المحققة بأسعار الموازنة
- التقييم بسعر السوق — التحقق المستقل من الأسعار
- الفصل بين المهام في الخزينة — المكاتب الأمامية والوسطى والخلفية
- متطلبات نظام إدارة الخزينة — أتمتة التسجيل والتأكيد

اليوم 10: ممارسة سياسة التحوط من مخاطر الصرف الجاهزة للمجلس

- تطبيق رسم التعرض — تنميط تدفقات عملات مجموعة افتراضية
- تطبيق التدفق النقدي المعرض للخطر — تحديد تحمل تأرجح الأرباح
- تطبيق اختيار الأدوات — بناء برنامج تحوط للعام
- محاكاة لجنة التدقيق — الدفاع عن نسب التحوط وتكاليفها
- سياسة التحوط من مخاطر الصرف الجاهزة للمجلس — الأهداف والنسب والأدوات والتقارير

تطبيق إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي بعد الدورة

- بناء سجل تعرض للأرباع الأربعة القادمة حسب العملة ومستوى الثقة، ثم مقارنته بغطاء التحوط الحالي.
- إجراء تقدير للتدفق النقدي المعرض للخطر على أكبر زوج عملات وعرض سلم مقترح لنسب التحوط على المدير المالي.

أسئلة حول إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي

ما إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي ولماذا تهم الآن؟

هي عملية تحديد أثر تحركات العملات في التدفقات والأرباح وقياسه والتحوط منه والإبلاغ عنه. وتهم الآن لأن تقلبات الصرف وسلاسل الإمداد متعددة العملات قادرة على محو الهوامش بسرعة.

من الأدوار الأكثر استفادة من إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي؟

يستفيد أكثر أمناء الخزينة ومديرو المالية ومحللو مخاطر الخزينة، كما يستفيد المراقبون الماليون وقادة المالية التجارية الذين يسعرون العقود العابرة للحدود من لغة مشتركة للتعرض.

كيف تختلف إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي عن دورة تمويل الخزينة؟

تركز إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي على أنواع التعرض وقياسه وسياسة التحوط ومحاسبته. أما دورة تمويل الخزينة فتغطي موضوعات أوسع مثل جمع الديون وهيكل رأس المال والسيولة، ويأتي التحوط من العملات فيها عنصرا واحدا.

ماذا تعود به من دورة إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي؟

تعود بسياسة تحوط جاهزة لمراجعة المجلس تتضمن تعريفات التعرض ونسب التحوط والأدوات المعتمدة ونماذج التقارير، مع قالب لسجل التعرض ونموذج للحساسية.

إدارة التعرض لمخاطر الصرف الأجنبي: الطريق إلى الأمام

توجه سياسة التحوط من مخاطر الصرف الجاهزة للمجلس أول قرار حول حجم التحوط من تعرض العملات المتوقع للعام القادم والأدوات المستخدمة. يملكها أمين الخزينة وتعتمدها لجنة التدقيق ويستند إليها المراقبون في محاسبة التحوط. وبعد أول استخدام تستحق افتراضات التعرض الاقتصادي المراجعة، إذ قد تغير تحولات توريد المنافسين العملات المؤثرة فعلا.