JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة

التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة دورة تدريبية متقدمة مدتها أسبوعين لمديري الخزينة والمراقبين الماليين ومسؤولي المخاطر في شركات الطاقة، يعد فيها المشاركون خطة التحوط والسيولة لمؤسساتهم. فتقلب أسعار النفط والغاز وتغير أسعار الفائدة وتذبذب العملات تحرك النقد أسرع مما تستوعبه الموازنات، فتحدد برامج التحوط وهوامش التمويل مصير الخطط الرأسمالية في الهبوط. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة.

لماذا يهم التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة الآن

ثلاث فئات تضغط على خزائن الطاقة اليوم: المقرضون ومحللو التصنيف الائتماني الذين يراقبون هوامش السيولة ونسب التعهدات، ومجالس الإدارة التي تتوقع أن يحمي التحوط ميزانيات الحفر والصيانة لا أن يضارب، والمدققون الذين يختبرون صمود محاسبة التحوط. الخزينة التي تحدد حجم التحوط والاحتياطي بدقة تمول برنامجها خلال هبوط الأسعار، أما التي تتحوط بلا ضابط فقد تواجه نداءات هامش وضغطا على التعهدات وتقلبا في الأرباح. ترتكز الدورة على Value at Risk VaR أي القيمة المعرضة للخطر، وCash Flow at Risk CFaR أي التدفق النقدي المعرض للخطر، وعلى متطلبات محاسبة التحوط في المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية، مع تطبيقها على شركات الإنتاج وشركات التكرير والتسويق.

المستفيدون من التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة

- المختصون بالتنبؤ النقدي والاحتياطيات السائلة وترتيب التسهيلات الائتمانية
- مسؤولو المخاطر الذين يقيسون التعرض لأسعار السلع والعملات والفائدة
- المراقبون الذين يحاسبون عن المشتقات ويوثقون علاقات التحوط
- المتعاملون الذين ينفذون المبادلات والخيارات والعقود الآجلة ضمن الحدود المعتمدة
- قادة المالية الذين يرفعون مراكز التحوط وهوامش السيولة إلى المجالس والمقرضين

تكبر الفائدة حين يحضر المكتب الأمامي للخزينة مع زملائه في المكتبين الأوسط والخلفي، فيخضع تنفيذ الصفقات ومراقبة الحدود ومحاسبة التحوط لتفويض واحد.

قدرات التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة

ينتقل المشاركون من رسم مواضع تأثير تحركات الأسعار والفائدة والعملات في النقد إلى ضبط نسب التحوط وهوامش التسهيلات والحدود التي تبقيها ضمن القدرة المقبولة.

- حساب التعرض لأسعار السلع والعملات والفائدة من خطط الإنتاج والإنفاق الرأسمالي — قرارات نسب التحوط
- الموازنة بين المبادلات والأطواق السعرية والخيارات والعقود الآجلة من حيث الكلفة والمرونة — اعتماد الإدارة التنفيذية
- بناء تنبؤ نقدي متجدد مع حالات ضغط السيولة عند انخفاض الأسعار — المقرضون والمجالس
- تصميم حدود الأطراف المقابلة والآجال والأحجام مع قواعد التصعيد — لجنة المخاطر
- اختبار فاعلية علاقات التحوط وتوثيقها — المدققون الخارجيون
- تحديد بنود التفويض للأدوار والصلاحيات والتقارير — لجنة التدقيق

مصطلحات التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة الأساسية

- التدفق النقدي المعرض للخطر — العجز في التدفق التشغيلي الذي قد تسببه تحركات السوق خلال فترة بمستوى ثقة محدد.
- مبادلة السلع — عقد يستبدل سعرا متغيرا للنفط أو الغاز بسعر ثابت على كمية متفق عليها.
- النطاق السعري عديم التكلفة — شراء خيار بيع وبيع خيار شراء بعلاوات متقابلة تبقي السعر المحقق بين حد أدنى وحد أعلى.
- مخاطر الأساس — الفرق بين السعر الذي يرجع إليه التحوط والسعر الذي تحققه الشركة فعلا لبراميلها أو غازها.
- فاعلية التحوط — الدرجة التي تعوض بها تغيرات أداة التحوط تغيرات البند المتحوط له.
- هامش السيولة — التسهيلات الملزمة غير المسحوبة مع النقد، مقارنة بالتدفقات الخارجة المتوقعة تحت الضغط.

التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة يوما بيوم

اليوم 1: دورات النقد في الطاقة وشهية التحوط

- ملامح التدفق النقدي في النفط والغاز — توقيت التعرض عبر سلسلة القيمة
- بيانات شهية التحوط — مستويات التحمل لدى المجلس
- دروس دورات الأسعار السابقة — خيارات مرونة التمويل
- نماذج تشغيل الخزينة — تحوط مركزي أو على مستوى وحدات الأعمال
- خارطة المقرضين والمدققين وجهات التصنيف — أولويات التقارير

اليوم 2: تخطيط السيولة والتنبؤ النقدي

- التنبؤ النقدي المتجدد لثلاثة عشر أسبوعا والسنوي — فجوات التمويل
- سيناريوهات ضغط السيولة عند انخفاض الأسعار — أهداف الهامش
- الائتمان المتجدد والإقراض المستند إلى الاحتياطيات — تحديد حجم التسهيلات
- أدوات رأس المال العامل في مبيعات الخام والمنتجات — تحرير النقد
- هياكل تجميع النقد والمقاصة — كفاءة سيولة المجموعة

اليوم 3: التعرض لأسعار السلع

- رسم التعرض لأحجام الإنتاج والمبيعات — البراميل القابلة للتحوط
- الخامات القياسية وفروق الأساس — اختيار السعر المرجعي
- التعرض لهامش التكرير وفارق التكسير — حاجة التحوط في المصب النهائي
- ارتباطات أسعار الغاز الطبيعي والغاز المسال — التعرض لمؤشرات العقود
- سياسة نسب التحوط حسب الأفق — شكل برنامج التحوط المتدرج

اليوم 4: أدوات تحوط السلع

- المبادلات ذات السعر الثابت والعقود المستقبلية — اليقين مقابل فقدان المكسب
- خيارات البيع وميزانيات العلاوة — كلفة حماية الحد الأدنى
- الأطواق السعرية والهياكل الثلاثية — مفاضلات المشاركة في الصعود
- محركات تقييم الخيارات والتقلب — توقيت التنفيذ
- الهوامش ونداءات الضمانات — اختيار البورصة أو التعاقد الثنائي

اليوم 5: التعرض للعملات وتحوطاتها

- تعرض المعاملات والتحويل والتعرض الاقتصادي — ما يتحوط له
- العقود الآجلة ومبادلات العملات — إنفاق المشاريع الرأسمالية
- التحوط الطبيعي بمواءمة الإيرادات والتكاليف — تجنب الأدوات المالية
- اعتبارات العملات المربوطة والعائمة — الحكم على التعرض المتبقي
- تقارير التعرض للعملات — قرارات لجنة الخزينة الشهرية

اليوم 6: تحوطات الفائدة والتمويل

- مزيج الديون الثابتة والمتغيرة — تقلب كلفة الفائدة
- مبادلات أسعار الفائدة وسقوفها — احتياجات تعهدات تمويل المشاريع
- بنود البديل للسعر المرجعي — مراجعة وثائق القروض
- التعرض لإعادة التمويل وسلالم الاستحقاق — توقيت إصدار الديون
- مؤشرات التصنيف الائتماني — عتبات الرافعة والتغطية

اليوم 7: قياس تعرض التحوط والسيولة

- طرق القيمة المعرضة للخطر وحدودها — الإشراف على محفظة التداول
- نمذجة التدفق النقدي المعرض للخطر — أهداف حماية الميزانية
- حزم السيناريوهات واختبارات الضغط — حوار التحوط مع المجلس
- التعرض الائتماني للأطراف المقابلة والمقاصة — اختيار قائمة البنوك
- الارتباط بين السعر والفائدة والعملة — نظرة التحوط على مستوى المحفظة

اليوم 8: محاسبة التحوط والتقارير

- تصنيف علاقات التحوط وتوثيقها — الجاهزية للتدقيق
- مناهج اختبار الفاعلية — الاعتراف بعدم الفاعلية
- حركات احتياطي تحوط التدفق النقدي — تفسير تقلب الأرباح
- تقييم المشتقات وإيضاحات الإفصاح — الشفافية أمام المستثمرين
- لوحة مؤشرات الخزينة للإدارة العليا — تغطية التحوط واستخدام الحدود

اليوم 9: تفويض التحوط وضوابطه

- بنية التفويض والصلاحيات المفوضة — وضوح صلاحيات التعامل
- الفصل بين المكاتب الأمامية والوسطى والخلفية — منع الاحتيال
- إجراءات تصعيد تجاوز الحدود — استجابة اللجنة
- ضوابط نظام إدارة الخزينة — سلامة التأكيد والتسوية
- دورة مراجعة التفويض والتدقيق الداخلي — استمرار الملاءمة

اليوم 10: تطبيق خطة التحوط والسيولة

- خارطة التعرض لشركة إنتاج دراسية — توصية نسبة التحوط
- اختبار ضغط السيولة للحالة — قرار هامش التسهيلات
- عرض استراتيجية التحوط أمام مجلس محاكى — اعتماد الأدوات
- صياغة وثائق التحوط — اختيار المعالجة المحاسبية
- تجميع خطة التحوط والسيولة — اعتماد اللجنة

تطبيق التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة بعد الدورة

- إعادة بناء خارطة التعرض للسلع والعملات لدورة الموازنة القادمة بطرق اليوم 3 واليوم 5، واقتراح نسب تحوط متدرجة على لجنة الخزينة
- إجراء اختبار ضغط للسيولة عند أسعار منخفضة بنموذج التنبؤ من اليوم 2، ورفع الهامش مقابل تعهدات التسهيلات

أسئلة حول التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة

ما التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة ولماذا يهم الآن؟

التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة تخصص يحمي شركات الطاقة من تقلبات الأسعار والعملات والفائدة ويحفظ هامش تمويل كافيا. فالأسعار والفائدة تحرك النقد أسرع مما تستوعبه الموازنات، والخطة الواضحة تحمي البرامج الرأسمالية.

من يستفيد أكثر من دورة التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة؟

يستفيد أكثر مديرو الخزينة والمراقبون الماليون ومسؤولو المخاطر. يضبط مديرو الخزينة نسب التحوط والاحتياطيات، ويوثق المراقبون التحوطات للتدقيق، ويقيس مسؤولو المخاطر التعرض ويراقبون الحدود.

كيف تختلف دورة التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة عن دورة المخاطر التشغيلية؟

تتناول التعرض للسوق والتمويل بدل المخاطر الفنية وحواجز السلامة. دورات المخاطر التشغيلية تحمي المنشآت والأفراد، أما هذا التخصص فيحمي النقد والتعهدات والأرباح من تحركات الأسعار والفائدة والعملات.

ماذا تعود به من دورة التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة؟

تعود بخطة التحوط والسيولة معدة لشركة دراسية، تضم خارطة التعرض ونسب التحوط والحدود ونتائج اختبار الضغط ووثائق التحوط، جاهزة لمراجعة اللجنة.

التحوط وتخطيط السيولة لخزينة الطاقة: الطريق إلى الأمام

توجه خطة التحوط والسيولة أولا قرار الحجم الذي يتحوط له من إنتاج العام القادم وإنفاقه، وبأي الأدوات. يستخدمها مديرو الخزينة ومسؤولو المخاطر ولجنة التدقيق لاعتماد الصفقات ومتابعة الهوامش. وبعد أول موسم تحوط تستحق نسب التحوط وحالات الضغط نظرة جديدة مقابل الأسعار المحققة والنتائج النقدية الفعلية.