JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات

29 أغسطس – 9 سبتمبر 2027

القاهرة

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات

المرجع: 36656_968 **التاريخ:** 29 أغسطس – 9 سبتمبر 2027 **المكان:** القاهرة **الرسوم:** GBP 6500

الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات دورة تدريبية مدتها أسبوعين لمديري المالية والمحللين في شركات النفط والغاز والبتروكيماويات المسؤولين عن قرارات السيولة والتمويل والتعرض السعري، ويخرج المشاركون منها بحزمة سياسة الخزينة والتحوط. تتحرك أسعار اللقيم والمنتجات اليوم أسرع من الموازنات، فتحدد احتياطيات النقد ونسب التحوط قدرة المشاريع الرأسمالية على الصمود في فترات الهبوط. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة لفرق الخزينة والمالية التجارية.

لماذا تهم الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات الآن

ثلاث قوى تشكل هذا المجال اليوم. تقلبات أسعار الخام والنافثا والإيثان والبوليمرات تضغط الفارق بين اللقيم والمنتج. ويفحص المقرضون ومحللو التصنيف هامش السيولة وحدود تعهدات القروض بدقة أكبر بعد كل صدمة سعرية. وتنتظر مجالس الإدارة من الخزينة أن تبين كيف يحمي التحوط خطط الاستثمار بدلا من المضاربة على اتجاه السعر. الشركة التي تحسن ذلك تمول توسعاتها عبر الدورة الاقتصادية وتحافظ على ائتمان الموردين، أما التي تسيء فتواجه نداءات الهامش وخرق تعهدات القروض وتأجيل المشاريع. وتستند الدورة إلى تقييم التدفقات النقدية المخصومة ودورة تحويل النقد ومبادئ محاسبة التحوط المعترف بها.

المستفيدون من الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات

- مختصو الخزينة المسؤولون عن توقعات السيولة والعلاقات البنكية وهامش التمويل
- محللو المالية التجارية المسؤولون عن تعرض هوامش اللقيم والمنتجات
- قادة التخطيط المالي المسؤولون عن الموازنات الرأسمالية وتقييم الاستثمار
- محللو المخاطر المسؤولون عن حدود المشتقات وائتمان الأطراف المقابلة وفعالية التحوط
- المراقبون الماليون المسؤولون عن القوائم المالية وتعهدات القروض وتقارير الأداء

تستفيد شركة التكرير أو التكسير أو معالجة الغاز أكثر حين يحضر أعضاء الخزينة والتخطيط والمالية التجارية معا ويتفقون على خريطة تعرض واحدة.

قدرات الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات

يربط المشاركون مخاطر الأسعار والنقد ورأس المال في مجموعة واحدة من قرارات الخزينة يستطيع المدير المالي الدفاع عنها.

- حساب صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وفترة الاسترداد لتوسعات البتروكيماويات — موافقة لجنة الاستثمار
- بناء توقع سيولة لثلاثة عشر أسبوعا مرتبط بشروط تسوية اللقيم — قرارات هامش التمويل
- تصميم سياسة نسب التحوط باستخدام المقايضات والعقود الآجلة والخيارات على الخام والفوارق — شهية المخاطر لدى المجلس
- تقييم هياكل التمويل من التسهيلات المتجددة إلى تمويل المشاريع — التفاوض مع المقرضين
- اختبار التدفق النقدي المعرض للمخاطر وفق سيناريوهات الأسعار — قرارات تعهدات القروض والتوزيعات
- عرض أداء الخزينة عبر لوحات الانحرافات والتعرض — اللجنة التنفيذية

مصطلحات الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات الأساسية

- فارق التكسير — الفرق بين سعر النفط الخام وأسعار المنتجات المكررة منه، ويستخدم مؤشرا على هامش التكرير.
- دورة تحويل النقد — أيام المخزون مضافا إليها أيام الذمم المدينة مطروحا منها أيام الذمم الدائنة، وتبين مدة احتجاز النقد.
- نسبة التحوط — حصة التعرض المادي المتوقع المغطاة بعقود مشتقات خلال فترة محددة.
- مخاطر الأساس — الفجوة بين سعر أداة التحوط والسعر الفعلي الذي تشتري به الشركة أو تبيع.
- التدفق النقدي المعرض للمخاطر — النقص في التدفق النقدي التشغيلي الذي قد تحدثه سيناريوهات الأسعار عند مستوى ثقة محدد.
- المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال — العائد المطلوب الممزوج من الدين وحقوق الملكية المستخدم لخصم تدفقات المشروع.

الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات يوما بيوم

اليوم 1: قوى الأسعار عبر سلسلة الهيدروكربونات

- ملامح النقد في المنبع والنقل والمصب — موقع تعرض الخزينة
- سلسلة الهامش من اللقيم إلى البوليمر — الفوارق التي تحرك الأرباح
- تسعير الخام والغاز والنافثا المرجعي — اختيار المؤشرات المرجعية
- مراجعة تاريخ تقلب الأسعار — تحديد نطاقات ضغط واقعية
- ميثاق تفويض الخزينة — تحديد الصلاحيات وخطوط الإبلاغ

اليوم 2: قراءة القوائم المالية للبتروكيماويات

- طرق تقييم مخزون الهيدروكربونات — أثرها على الهامش المعلن
- تحليل نسب شركات التكرير والتكسير — مقارنة السيولة بالنظراء
- تقارير القطاعات حسب مرحلة سلسلة القيمة — توزيع رأس المال بعدالة
- تفكيك قائمة التدفقات النقدية — فصل أثر السعر عن أثر الكمية
- مطابقة مقاييس تعهدات القروض — إنذار مبكر للمقرضين

اليوم 3: الموازنة الرأسمالية لمصانع المعالجة

- نموذج التدفقات النقدية المخصومة للتوسعات — موافقة لجنة الاستثمار
- بناء المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال — تحديد معدل العائد المطلوب
- اختيار منحنى الأسعار — الحالة الأساسية والمنخفضة والمرتفعة
- الخيارات الحقيقية على السعة المرحلية — توقيت قرار الاستثمار النهائي
- نموذج تقييم ما بعد الاستثمار — التعلم من المشاريع المنجزة

اليوم 4: رأس المال العامل في تدفقات اللقيم والمنتجات

- رسم دورة تحويل النقد — تحرير السيولة المحتجزة
- شروط سداد اللقيم وخطابات الاعتماد — هامش ائتمان الموردين
- تخصيم الذمم المدينة وتأمين الائتمان — نقل مخاطر العملاء
- أهداف مخزون الخزانات والمستودعات — الموازنة بين أمن الإمداد والنقد
- توقع السيولة لثلاثة عشر أسبوعا — قرارات التمويل قصير الأجل

اليوم 5: هياكل التمويل ومصادره

- مزيج التسهيلات المتجددة والقروض لأجل — مواءمة الدين مع عمر الأصل
- تمويل المشاريع والدين محدود الرجوع — عزل المصانع الجديدة ماليا
- تسهيلات ائتمان الصادرات والدفع المسبق — تمويل مدعوم بعقود الشراء
- هياكل التمويل الإسلامي للأصول الصناعية — توسيع قاعدة المقرضين
- الطاقة الاستدانية تحت ضغط الأسعار — تحديد سقوف الرافعة المالية

اليوم 6: أدوات مشتقات السلع

- المقايضات على الخام والمنتجات — تثبيت الهامش خلال فترات الموازنة
- العقود الآجلة في البورصات ونداءات الهامش — كلفة السيولة للتحوط
- الخيارات والأطواق والهياكل الثلاثية — ثمن الحماية من الهبوط
- تحوط الفوارق وفارق التكسير — حماية هامش التحويل
- قياس مخاطر الأساس — اختيار مؤشر التحوط الأقرب

اليوم 7: تصميم سياسة التحوط

- سجل تحديد التعرض — ربط التحوطات بالكميات المادية
- سلالم نسب التحوط حسب الأجل — تحديد شهية المخاطر لدى المجلس
- حدود ائتمان الأطراف المقابلة وشروط الاتفاقيات الإطارية — تجنب خسائر التركز
- توثيق محاسبة التحوط — خفض تقلب الأرباح
- صلاحيات التداول المفوضة — الفصل بين المكتب الأمامي والخلفي

اليوم 8: قياس مخاطر الأسعار وضغوط السيولة

- محاكاة التدفق النقدي المعرض للمخاطر — قرارات التوزيعات وتعهدات القروض
- مصفوفات سيناريوهات صدمات اللقيم — محفزات التمويل الطارئ
- طبقة العملات وأسعار الفائدة — رؤية موحدة للتعرض
- اختبار فعالية التحوط — إبقاء التحوطات ملائمة للغرض
- تحديد حجم احتياطي السيولة — الحد الأدنى للنقد والخطوط غير المسحوبة

اليوم 9: الموازنة وتقارير أداء الخزينة

- موازنة قائمة على المحركات للهامش والنقد — اعتماد الخطة السنوية
- إيقاع التوقعات المتجددة — إعادة توزيع رأس المال خلال العام
- جسور الانحراف للسعر والكمية ونتائج التحوط — تفسير الأداء
- لوحة مؤشرات الخزينة الرئيسية — رؤية اللجنة التنفيذية
- صيغة تقرير التحوط للمجلس — الإشراف على مراكز المشتقات

اليوم 10: ممارسة حزمة سياسة الخزينة والتحوط

- تقييم مشروع رأسمالي وفق منحنيات أسعار محوطة — حالة الاستثمار النهائي
- تشغيل اختبار ضغط على توقع السيولة — تأكيد هامش التمويل
- معايرة سلم نسب التحوط — اعتماد شهية المخاطر
- توصية هيكل التمويل — خطة التواصل مع المقرضين
- إكمال حزمة سياسة الخزينة والتحوط — التقديم إلى المجلس

تطبيق الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات بعد الدورة

- إجراء محاكاة للتدفق النقدي المعرض للمخاطر على كميات اللقيم والمنتجات للعام القادم وعرض سلم نسب التحوط الذي تدعمه.
- إعادة بناء توقع السيولة لثلاثة عشر أسبوعا بشروط التسوية الفعلية وتحديد فرصة واحدة لتحرير رأس المال العامل.

أسئلة حول الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات

ما الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات ولماذا تهم الآن؟

هي إدارة النقد والتمويل وتعرض أسعار اللقيم والمنتجات لدى شركات معالجة الهيدروكربونات. وتهم الآن لأن تقلبات الأسعار تحرك الهوامش وتعهدات القروض أسرع مما تستجيب له الموازنات السنوية، وعلى الخزينة حماية خطط الاستثمار.

من يستفيد أكثر من الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات؟

يستفيد أكثر مختصو الخزينة ومحللو المالية التجارية وقادة التخطيط ومحللو المخاطر والمراقبون الماليون. وتكون الفائدة أكبر إن كنت تتولى التوقعات أو الخطوط البنكية أو مراكز المشتقات وتحتاج إلى سياسة متسقة تربطها.

كيف تختلف الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات عن دورة اقتصاديات البترول؟

تركز على نقد الشركة وتمويلها ومشتقاتها لا على احتياطيات الحقول والشروط المالية للعقود. فدورات اقتصاديات البترول ومحاسبة المنبع تقيم الآبار والحقول، أما هذه فتدير السيولة ومخاطر الأسعار لأعمال المعالجة والتجارة.

ماذا تعود به من الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات؟

تعود بحزمة تضم توقع سيولة وسلم نسب تحوط وتوصية تمويل وتقييم مشروع وفق أسعار محوطة. وتمنح مديرك المالي أساسا جاهزا لاعتماد المجلس لحدود التحوط.

الخزينة والتحوط من أسعار السلع للبتروكيماويات: الطريق إلى الأمام

توجه حزمة سياسة الخزينة والتحوط أولا قرار حجم التعرض الذي يحوط من اللقيم والمنتجات للعام القادم وأجله. ويستخدمها فريق الخزينة والتخطيط ولجنة المخاطر في المجلس لمواءمة هامش التمويل مع خطط الاستثمار. وبعد أول استخدام لها تستحق خيارات مخاطر الأساس وحجم احتياطي السيولة مراجعة جديدة حين تتوفر بيانات التسوية الفعلية ونداءات الهامش.