JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز

9 – 20 مايو 2027

القاهرة

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز

المرجع: 49156_1310 **التاريخ:** 9 – 20 مايو 2027 **المكان:** القاهرة **الرسوم:** GBP 6500

هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز دورة تدريبية مدتها أسبوعين لمحللي تمويل المشاريع والمخططين ومديري الاستثمار الذين يرتبون الاقتراض لمشاريع تطوير النفط والغاز، ويعد فيها كل مشارك ورقة شروط الدين وحزمة العناية الواجبة للمقرضين لمشروع واحد. فالبنوك ومستثمرو السندات يختبرون اليوم الاحتياطيات ونسب التغطية وانكشاف المقاولين بصرامة أكبر قبل إقراض الأصول البترولية. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز.

لماذا تهم هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز الآن

تحدد ثلاث فئات هل يقترض مشروع النفط والغاز بشروط جيدة. فالبنوك التجارية ووكالات ائتمان الصادرات تطبق لجان ائتمان أشد وتطلب دليلا على صمود التدفقات النقدية عند الأسعار المنخفضة. ويتحدى المهندسون المستقلون ومدققو الاحتياطيات ملامح الإنتاج وتقديرات التكلفة وجداول الإنجاز. ويسعى الرعاة والشركاء إلى تقليل الضمانات مع إبقاء الرافعة المالية مرتفعة بما يكفي لرفع عوائد الملكية. والراعي الذي يحسن هيكلة الدين يغلق التمويل في موعده ويحمي ميزانيته، أما غيره فيواجه إعادة التسعير أو طلبات ضمانات إضافية أو انسحاب المقرضين. وتستند الدورة إلى نمذجة التدفقات النقدية المخصومة ومحاكاة Monte Carlo ونظام إدارة الموارد البترولية لجمعية مهندسي البترول SPE PRMS للاحتياطيات التي تحدد القدرة على الاقتراض.

المستفيدون من هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز

- المحللون الذين يبنون حالات المقرضين ونحت السداد ونماذج نسب التغطية
- كوادر الخزينة الذين يتفاوضون على الآجال والهوامش والتحوط والتعهدات
- مديرو الاستثمار الذين يعرضون خطط التمويل على المجالس والشركاء
- المخططون الذين يوفرون مدخلات التكلفة والجدول والإنتاج لحالة البنوك
- الكوادر التجارية التي توائم عقود البيع والنقل والإنشاء مع احتياجات المقرضين

وتستفيد مجموعات الخزينة والتمويل المؤسسي وتخطيط المشاريع أكثر حين يحضر عدة أعضاء معا ويتفقون على حالة بنكية واحدة قبل أن يراها المقرضون.

قدرات هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز

ينتقل المشاركون من تقييم المشروع إلى جعله قابلا للتمويل البنكي، فيحددون حجم اقتراض تتحمله التدفقات ويقبله المقرضون.

- حساب القدرة على الاقتراض بنسب تغطية خدمة الدين وعمر القرض — قرارات الرافعة والأجل
- تصميم ملف سداد منحوت وفق تدفقات المشروع — لجان الائتمان لدى المقرضين
- تطبيق محاكاة Monte Carlo واختبار الحساسية على الحالة البنكية — الحماية من الهبوط
- تقييم آليات قاعدة الاقتراض في الإقراض المستند إلى الاحتياطيات — رعاة المنبع والبنوك
- تحديد حزم الضمانات والتعهدات وحسابات الاحتياطي — المستشارون القانونيون والمقرضون
- عرض حزمة العناية الواجبة على المهندسين المستقلين ومدققي الاحتياطيات — الإغلاق المالي

مصطلحات هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز الأساسية

- نسبة تغطية خدمة الدين — النقد المتاح للسداد في فترة مقسوما على الفائدة وأصل الدين المستحقين فيها.
- نسبة تغطية عمر القرض — القيمة الحالية للتدفقات النقدية على مدى عمر القرض مقسومة على الدين القائم.
- نحت الدين — تشكيل الأقساط بحيث تحقق كل فترة نسبة تغطية مستهدفة وفق التدفق النقدي المتوقع.
- قاعدة الاقتراض — مبلغ القرض الذي يسمح به المقرض مقابل القيمة المخصومة للاحتياطيات وفق حالة الإقراض.
- التمويل دون حق الرجوع — إقراض يسدد من تدفقات المشروع فقط دون مطالبة بأصول الراعي الأخرى.
- حساب احتياطي خدمة الدين — حساب نقدي يحتفظ بأقساط عدة أشهر لتغطية العجز المؤقت.

هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز يوما بيوم

اليوم 1: نظرة المقرض إلى المشاريع البترولية

- معايير لجان الائتمان لقروض النفط والغاز — عقبات الموافقة
- دورة حياة المشروع وتوقيت سحب الدين — تسلسل التمويل
- ملامح مخاطر المنبع والأنابيب والمعالجة — شهية المقرضين
- أنواع المقرضين من البنوك إلى مستثمري السندات — اختيار السوق
- دروس من قروض الطاقة المعاد هيكلتها — إشارات التحذير

اليوم 2: بناء الحالة البنكية

- هيكل شلال التدفقات النقدية — أولوية المدفوعات
- ملامح الإنتاج المرتبطة بفئات SPE PRMS — كميات الإقراض
- منحنيات أسعار المقرضين مقابل منحنيات الرعاة — تحفظ الحالة
- الشروط المالية والضرائب في نموذج المقرض — النقد المتاح بعد الضريبة
- صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي للملكية بعد الدين — فحص عائد الراعي

اليوم 3: تحديد حجم الدين وتصميم السداد

- نسب التغطية المستهدفة حسب نوع الأصل — الحد الأقصى للدين
- حسابات نحت الدين — شكل ملف السداد
- اختيار الأجل وفترة السماح والذيل — ملاءمة عمر الاحتياطيات
- حدود الرافعة ومساهمات الملكية — تعهد الراعي
- آليات إعادة التمويل والسحب النقدي الإلزامي — تقاسم المكاسب

اليوم 4: الإقراض المستند إلى الاحتياطيات

- طريقة حساب قاعدة الاقتراض — إتاحة التسهيل
- عملية إعادة التحديد نصف السنوية — إعادة تحجيم التسهيل
- معاملة الاحتياطيات المنتجة مقابل غير المطورة — القيمة القابلة للإقراض
- متطلبات التحوط في تسهيلات الاحتياطيات — حماية السعر
- تسهيلات محافظ الحقول المتعددة — حدود التركز

اليوم 5: مخاطر الإنشاء والإنجاز

- مراجعة المقرضين لتقدير التكلفة الرأسمالية — الانكشاف لتجاوز التكلفة
- محاكاة Monte Carlo للتكلفة والجدول — كفاية الاحتياطي الطارئ
- هياكل عقود الهندسة والتوريد والإنشاء والتعويضات المقطوعة — نقل المخاطر
- اختبارات الإنجاز وضمانات الرعاة — رفع حق الرجوع
- تسهيلات تجاوز التكلفة والملكية الاحتياطية — فجوات التمويل

اليوم 6: مخاطر السوق والبيع والتشغيل

- قابلية عقود البيع للتمويل البنكي — يقين الإيراد
- اتفاقيات تعرفة النقل والمعالجة — أمن المسار
- حساسيات تكلفة التشغيل والانخفاض الطبيعي — ضغط نسب التغطية
- أشجار القرار لتمويل التطوير المرحلي — خيارات الدين المرحلي
- مطلوبات التخلي عن الحقول في حالات الإقراض — احتياجات النقد في أواخر العمر

اليوم 7: التحوط والضمانات والتعهدات

- برامج تحوط السلع للمقرضين — أرضيات الهبوط
- مقايضات أسعار الفائدة والعملات — استقرار تكلفة التمويل
- حزمة الضمانات على التراخيص والحسابات والعقود — حماية المقرضين
- التعهدات المالية ومحفزات التعثر — التدخل المبكر
- حسابات الاحتياطي وتجميد التوزيعات — الاحتفاظ بالنقد

اليوم 8: مصادر التمويل وتنفيذ الصفقة

- تغطية وكالات ائتمان الصادرات والمؤسسات متعددة الأطراف — التمويل طويل الأجل
- سندات المشاريع وهياكل التمويل الإسلامي — تنويع المستثمرين
- ترتيبات الدفع المسبق والتدفق — رأس المال البديل
- نقاط التفاوض في ورقة الشروط — الهامش والرسوم والمرونة
- تنسيق مجموعة المقرضين وشروط ما بين الدائنين — قواعد القرار

اليوم 9: العناية الواجبة للمقرضين

- نطاق المهندس المستقل ونتائجه — الطمأنينة الفنية
- تدقيق الاحتياطيات وتقارير الشخص المختص — الثقة في الكميات
- تدقيق النموذج المالي وحالات الضغط — سلامة النموذج
- العناية الواجبة البيئية والاجتماعية — شروط الإقراض
- تتبع الشروط المسبقة — جاهزية الإغلاق المالي

اليوم 10: ممارسة ورقة شروط الدين وحزمة العناية الواجبة للمقرضين

- الحالة البنكية من اليومين 2 و3 — مقدار الدين وملفه
- تخفيف المخاطر من اليومين 5 و7 — شروط الضمان والتحوط
- مسار التمويل من اليوم 8 — مزيج المقرضين
- ردود العناية الواجبة من اليوم 9 — إغلاق القضايا المفتوحة
- استكمال ورقة شروط الدين وحزمة العناية الواجبة للمقرضين — العرض على المقرضين

تطبيق هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز بعد الدورة

- إضافة نحت الدين واختبارات نسب التغطية إلى نموذج مشروع قائم وتشغيلها على منحنى أسعار المقرضين.
- إعداد سجل أسئلة العناية الواجبة لتمويل مخطط واحد وتحديد مسؤول لأدلة الاحتياطيات والتكلفة والعقود.

أسئلة حول هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز

ما هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز ولماذا تهم الآن؟

هي تصميم الاقتراض لمشاريع النفط والغاز: حجم الدين والسداد والضمانات ومراجعات المقرضين. وتهم الآن لأن المقرضين يختبرون الاحتياطيات والتكاليف ونسب التغطية بصرامة أكبر قبل تمويل الأصول البترولية.

ما الأدوار الأكثر استفادة من هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز؟

يستفيد أكثر محللو تمويل المشاريع وكوادر الخزينة ومديرو الاستثمار، ومعهم المخططون والكوادر التجارية الذين تشكل مدخلاتهم في التكلفة والإنتاج والعقود الحالة البنكية.

كيف تختلف هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز عن دورة في اقتصاديات المشاريع البترولية؟

تبدأ حيث ينتهي التقييم الاقتصادي. فبدلا من ترتيب المشاريع حسب القيمة، تحدد حجم الدين وشكله وتتفاوض على الضمانات والتعهدات وتستعد لمراجعات المهندس المستقل وتدقيق الاحتياطيات.

ماذا تعود به من هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز؟

تعود بورقة شروط دين وحزمة عناية واجبة لمشروع واحد، جاهزتين للنقاش مع الخزينة والشركاء والمقرضين المحتملين.

هيكلة ديون مشاريع النفط والغاز: الطريق إلى الأمام

توجه ورقة شروط الدين وحزمة العناية الواجبة للمقرضين أولا اختيار مسار التمويل والمقرضين المستهدفين. ويستخدمهما كوادر الخزينة والمحللون ومديرو الاستثمار من مفاوضات الشروط حتى الإغلاق المالي. وبعد أول إعادة تحديد أو اختبار للتعهدات تستحق منحنيات الأسعار ونسب التغطية المستهدفة نظرة جديدة مع تغير الاحتياطيات والأسواق.