JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة متقدمة في جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل

5 – 9 يوليو 2027

روما

info@jupiterprime.uk

**jupiterprime.uk**

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة متقدمة في جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل

**المرجع:** 92777_2454 **التاريخ:** 5 – 9 يوليو 2027 **المكان:** روما **الرسوم:** GBP 6200

جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل دورة تدريبية مدتها أسبوع للمحللين الماليين وفرق التخطيط المالي الذين يربطون الاقتراض بتوقعات التشغيل، وتنتهي بنموذج جدول الديون وسيناريوهات التمويل جاهز للاستخدام. يطلب المقرضون ومجالس الإدارة اليوم رؤية أثر كل خيار تمويلي على النقد وتغطية الفوائد والرافعة المالية قبل توقيع أي تسهيل. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل.

## لماذا يهم جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل الآن

تشكل ثلاث قوى هذا العمل اليوم. فتقلب أسعار الفائدة وارتفاعها يجعلان تكلفة كل شريحة قرض سؤالا متجددا لا مدخلا ثابتا. ويكتب المقرضون شروطا مالية أشد ويطلبون من المقترض إثبات الهامش المتاح تحت الضغط. وتريد مجالس الإدارة مقارنة إعادة التمويل والتسهيلات الجديدة وخيارات حقوق الملكية على أساس موحد. والمنشأة التي تنمذج ديونها بدقة تحدد توقيت السحب وتتجنب خرق الشروط وتفاوض بالأدلة، أما غيرها فيكتشف فجوات التمويل متأخرا. وتستند الدورة إلى المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية IFRS في عرض القروض، وإلى انضباط بناء النماذج في جداول البيانات.

## المستفيدون من جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل

- محللون يبنون توقعات الشركة ويحدثون خطوط تمويلها
- فرق تخطيط تعد إعادة التوقعات الشهرية وأوراق التمويل لمجلس الإدارة
- محللو الخزينة الذين يتابعون التسهيلات والسحوبات وجداول السداد
- شركاء الأعمال الماليون الذين يختبرون حالات الاستثمار مقابل حدود الاقتراض
- محاسبو التقارير الذين يطابقون الفوائد المتوقعة وأرصدة القروض

تستفيد الإدارات المالية التي تستعد لإعادة تمويل أو تسهيل جديد أو خطة تمويل سنوية أكثر من غيرها عندما يحضر محللوها وموظفو الخزينة معا.

## قدرات جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل

يتتبع المشاركون كل تسهيل من شروطه مرورا بالفائدة والسداد واختبارات الشروط المالية حتى القوائم المتوقعة.

- بناء جدول ديون لكل شريحة مرتبط بالتدفق النقدي المتوقع — قرارات تمويل الخزينة
- حساب الفائدة على متوسط الرصيد دون أخطاء دائرية — تكلفة تمويل مبلغ عنها بدقة
- تصميم آلية سحب التسهيل المتجدد وفق الحد الأدنى للنقد — توقيت السحب والسداد
- اختبار شروط الرافعة المالية وتغطية الفوائد عبر السيناريوهات — التفاوض مع المقرضين
- الموازنة بين إعادة التمويل والدين الجديد وحقوق الملكية جنبا إلى جنب — خيارات التمويل أمام المجلس
- عرض الهامش التمويلي ومخاطر الخرق في ملخص من صفحة واحدة — قيادات الإدارة المالية

## مصطلحات جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل الأساسية

- جدول الديون — جزء من النموذج يعرض لكل قرض الرصيد الافتتاحي والسحوبات والسداد والفائدة والرصيد الختامي في كل فترة.
- التسهيل الائتماني المتجدد — خط اقتراض يمكن للشركة سحبه وسداده وإعادة سحبه حتى حد متفق عليه.
- الاكتساح النقدي — قاعدة تستخدم فائض النقد لسداد الدين مبكرا أو تسحب من التسهيل المتجدد عند نقص النقد.
- الشرط المالي — حد لنسبة مالية في اتفاقية القرض، مثل الحد الأقصى للرافعة أو الحد الأدنى لتغطية الفوائد.
- المرجع الدائري — حلقة تعتمد فيها الفائدة على النقد ويعتمد النقد على الفائدة، وتحتاج إلى حل منضبط.
- سيناريو التمويل — مجموعة متسقة من افتراضات التمويل تستخدم لمقارنة نتائج خيارات الاقتراض المختلفة.

## جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل يوما بيوم

### اليوم 1: ربط التمويل بالتوقعات

- هيكل القوائم المترابطة — موضع دخول الاقتراض في التوقعات
- إسقاط التدفق النقدي التشغيلي — النقد المتاح قبل التمويل
- مدخلات ورقة شروط التسهيل — الشروط التي تحرك النموذج
- تصميم ورقة الافتراضات — فصل المدخلات عن الحسابات
- سياسة الحد الأدنى للرصيد النقدي — تحديد نقطة انطلاق التمويل

### اليوم 2: بناء جدول الديون

- جدول إطفاء القرض لأجل — الأقساط المجدولة لكل فترة
- السداد الدفعة الواحدة والدفعة الختامية الكبيرة — نقاط ضغط إعادة التمويل
- طريقة الفائدة على متوسط الرصيد — تكلفة تمويل دقيقة
- مفتاح الدائرية وماكرو النسخ واللصق — حساب مستقر للنموذج
- رسوم الترتيب والفائدة الفعلية — القيمة الدفترية المعروضة للقرض

## اليوم 3: التسهيلات المتجددة والاكتساح والشروط

- منطق السحب والسداد في التسهيل المتجدد — فجوات التمويل قصيرة الأجل
- تسلسل الاكتساح النقدي — ترتيب السداد المبكر
- نسب الرافعة المالية وتغطية الفوائد — متابعة هامش الشروط
- مؤشرات خرق الشروط — الإنذار المبكر للمقرضين
- فحص توازن الميزانية وإثبات النقد — اعتماد سلامة النموذج

## اليوم 4: مقارنة سيناريوهات التمويل

- محدد السيناريو وجداول البيانات — التبديل بين حالات التمويل
- حالة إعادة التمويل مقابل التمديد — قرارات جدار الاستحقاقات
- ضخ حقوق الملكية مقابل دين جديد — موازنة التخفيف والرافعة
- حساسية سعر الفائدة — التعرض للأسعار المتغيرة
- حالة تراجع التداول — السيولة تحت ضغط الإيرادات

## اليوم 5: ممارسة نموذج جدول الديون وسيناريوهات التمويل

- إعادة بناء حالة شركة تصنيع — تطبيق جدول الشرائح
- اختبار التسهيل المتجدد لسلسلة متاجر تجزئة — تطبيق منطق الاكتساح والشروط
- لوحة مقارنة السيناريوهات — تطبيق مخرجات حالات التمويل
- قائمة مراجعة النموذج بين الزملاء — اختبار الأخطاء والمنطق
- نموذج جدول الديون وسيناريوهات التمويل — توصية تمويل مكتملة

## تطبيق جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل بعد الدورة

- إعادة بناء جدول التسهيلات الحالي في توقعات الشركة بطريقة متوسط الرصيد ومفتاح الدائرية.
- تشغيل حالتي إعادة التمويل والتراجع مقابل حدود الشروط وعرض ملخص الهامش على قائد الإدارة المالية.

## أسئلة حول جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل

### ما جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل، ولماذا يهم الآن؟

هو ممارسة نمذجة كل قرض وتسهيل داخل التوقعات ومقارنة خيارات التمويل. ومع تقلب الفائدة وتشدد الشروط تحتاج إلى رؤية أثر كل قرار اقتراض على النقد والفوائد والرافعة قبل التوقيع.

## من الأكثر استفادة من جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل؟

المحللون وفرق التخطيط الذين يملكون التوقعات هم الأكثر استفادة. ويطبق محللو الخزينة وشركاء الأعمال الماليون ومحاسبو التقارير الذين يتابعون القروض ونسب الشروط هذه الطرق شهريا.

## بم يختلف جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل عن النمذجة المالية العامة؟

يتعمق في جزء التمويل من النموذج. فدورة النمذجة العامة تبني القوائم الثلاث بصورة واسعة، أما هذه فتركز على الشرائح والتسهيلات المتجددة والاكتساح النقدي واختبارات الشروط ومقارنة خيارات التمويل داخل توقعات قائمة.

## ماذا تعود به من دورة جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل؟

تعود بنموذج مختبر يربط شروط التسهيلات بالقوائم المتوقعة. ويضم تسهيلا متجددا واكتساحا نقديا ومؤشرات للشروط ومحددا للسيناريو يمكنك تكييفه مع هيكل اقتراض منشأتك.

## جدول الديون ونمذجة سيناريوهات التمويل: الطريق إلى الأمام

يدعم نموذج جدول الديون وسيناريوهات التمويل أولا الاختيار بين إعادة التمويل أو التمديد أو إضافة تسهيل. يحدثه المحللون، وتستخدمه الخزينة لتوقيت السحب، ويعتمد قادة الإدارة المالية ملخص الهامش فيه أمام المقرضين. وبعد أول جولة تمويل تستحق حالة التراجع وحدود الشروط المراجعة مع تغير ظروف التداول وشروط القروض.