JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات

31 يناير – 4 فبراير 2027

إسطنبول

info@jupiterprime.uk

**jupiterprime.uk**

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات

المرجع: 93995_2482 التاريخ: 31 يناير – 4 فبراير 2027 المكان: إسطنبول الرسوم: GBP 4900

أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات دورة تدريبية مدتها أسبوع لموظفي خزينة الشركات الذين يستثمرون فائض السيولة ويدبرون التمويل قصير الأجل ويثبتون أسعار الصرف، وتنتهي بإعداد مذكرة اختيار أدوات التحوط والسيولة للشركة. فرأس المال العامل الأضيق وتقلب أسعار الفائدة واتساع شبكات الموردين تجعل هذه القرارات أوضح أمام مجالس الإدارة والجهات المقرضة. تقدم جوبيتر برايم للتدريب دورة أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات.

## لماذا تهم أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات الآن

تتشكل هذه الأدوات اليوم تحت ثلاثة ضغوط: أسعار فائدة تتحرك أسرع من دورات الموازنة، وتوريد عابر للحدود يحول الفواتير إلى تعرضات بعملات أجنبية، ومراجعو حسابات يسألون عن أسس اختيار عقود التحوط. الشركة التي تربط كل أداة بتوقعات التدفق النقدي تبقي كلفة تمويلها منخفضة وأرباحها مستقرة، أما التي ترتجل فقد تحبس السيولة في أجل غير مناسب أو تحمل مراكز مفتوحة لم يعتمدها أحد. وتستند الدورة إلى معيار محاسبة التحوط المعمول به وإلى سياسة خزينة معتمدة من مجلس الإدارة مرجعا لكل اختيار.

## المستفيدون من أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات

- مسؤولو النقد الذين يستثمرون الفوائض اليومية ويسحبون من خطوط الائتمان قصيرة الأجل
- متعاملو الخزينة الذين ينفذون العقود الآجلة والمبادلات والودائع مع البنوك الشريكة
- موظفو التخطيط المالي الذين يعدون توقعات النقد التي تحدد حجم كل توظيف
- موظفو المحاسبة الذين يوثقون علاقات التحوط ويقيمون العقود القائمة
- موظفو تمويل المشتريات والمبيعات الذين يحددون عملة الفاتورة وشروط السداد

تستفيد إدارة الخزينة أكثر حين يحضر موظفو النقد والتعامل والمحاسبة معا، لأن كل اختيار لأداة يمر على المكاتب الثلاثة قبل تسجيله.

## قدرات أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات

يربط المشاركون كل أجل وطرف مقابل وعقد بحاجة نقدية معروفة أو تعرض محدد بعملة أجنبية.

- مقارنة عوائد الودائع لأجل وأذون الخزانة والأوراق التجارية وصناديق سوق النقد — توظيف فائض السيولة
- حساب النقاط الآجلة وأسعار العقود الآجلة من فروق أسعار الفائدة — تقييم عروض البنوك
- تحديد نسبة التحوط وسلم الآجال للتدفقات المتوقعة بالعملات الأجنبية — موافقة لجنة الخزينة
- الموازنة بين إصدار الأوراق التجارية والسحب من التسهيل المتجدد — اختيار التمويل قصير الأجل
- اختبار حدود الأطراف المقابلة والتركز للودائع والمشتقات — التعرض الائتماني للبنوك
- عرض اختيارات الأدوات وأثرها المحاسبي — المدير المالي ومراجعو الحسابات

## مصطلحات أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات الأساسية

- الأوراق التجارية — سندات دين قصيرة الأجل غير مكفولة بأصول تصدرها شركات ذات جدارة ائتمانية، تباع بخصم وتسدد بقيمتها الاسمية.
- العقد الآجل المباشر — عقد يثبت اليوم سعر الصرف لمبلغ بعملة أجنبية يسلم في تاريخ مستقبلي محدد.
- النقاط الآجلة — الفرق المضاف إلى السعر الفوري أو المخصوم منه، ويعكس فجوة أسعار الفائدة بين عملتين.
- تعرض المعاملات — خطر أن تغير حركة أسعار الصرف قيمة فاتورة متعاقد عليها بالعملة المحلية.
- نسبة التحوط — الحصة من التعرض التي تغطيها الشركة بعقود تحوط.
- صندوق سوق النقد — وعاء جماعي يستثمر في أدوات قصيرة الأجل عالية الجودة مع سرعة الوصول إلى النقد.

## أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات يوما بيوم

### اليوم 1: مشهد النقد والعملات في الشركة

- آفاق توقعات النقد — الفصل بين الأرصدة التشغيلية والاحتياطية والاستراتيجية
- هامش السيولة المتجدد — الحد الأدنى من النقد أمام ذروات السداد
- سجل التعرض للعملات — رسم خريطة الفواتير والطلبيات وتدفقات الموازنة
- تفويض سياسة الخزينة — الأدوات والآجال والأطراف المقابلة المسموح بها
- قراءة منحنى العائد — توقيت التوظيف والاقتراض قصير الأجل

### اليوم 2: توظيف فائض السيولة

- الودائع لأجل وحسابات الطلب — الموازنة بين العائد وسرعة السحب
- أذون الخزانة وشهادات الإيداع — بدائل قابلة للتداول عن الودائع
- اختيار صناديق سوق النقد — صافي قيمة أصول ثابت أم متغير
- بناء سلم الآجال — مواءمة الاستحقاقات مع التدفقات الخارجة المتوقعة
- حدود الأطراف المقابلة البنكية — التصنيف والتركز وسقوف التعرض

## اليوم 3: تدبير التمويل قصير الأجل

- إصدار الأوراق التجارية — لجان المتعاملين والتصنيف وخطوط الدعم الاحتياطية
- التسهيلات الائتمانية المتجددة — رسوم الارتباط مقابل هامش المبلغ المسحوب
- السحب على المكشوف وتجميع النقد — مقاصة الأرصدة بين شركات المجموعة
- تمويل الموردين وخصم الذمم المدينة — تحرير رأس المال العامل
- مقارنة الكلفة الكلية للتمويل — اختيار المصدر الأقل كلفة والأكثر موثوقية

## اليوم 4: بناء تحوطات بسيطة من العملات

- العقود الآجلة المباشرة والنقاط الآجلة — تسعير عروض البنوك بإنصاف
- مبادلات العملات الأجنبية — تمديد التحوطات وتمويل العملات غير المتطابقة
- خيارات العملات البسيطة — دفع علاوة مقابل الحماية من الهبوط
- التحوط الطبيعي — مطابقة إيرادات العملة مع تكاليفها
- توثيق محاسبة التحوط — اختبارات الفاعلية وتذبذب الأرباح

## اليوم 5: التطبيق العملي لمذكرة اختيار الأدوات

- إعادة بناء سلم الآجال — تطبيق اختيارات التوقعات والودائع على حالة
- قرار مصدر التمويل — تطبيق كلفة الأوراق التجارية والتسهيلات على حالة
- تحديد نسبة التحوط — تطبيق العقود الآجلة والخيارات على التدفقات المتوقعة
- التقييم بسعر السوق وتقارير الحدود — إحاطة لجنة الخزينة
- مذكرة اختيار أدوات التحوط والسيولة — التوصية النهائية

## تطبيق أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات بعد الدورة

- إعادة بناء سلم الآجال لفوائض الأرصدة الحالية وفق أحدث توقعات النقد.
- تحديث سجل التعرض للعملات واقتراح نسبة تحوط للتدفقات المتوقعة.

## أسئلة حول أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات

### ما أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات، ولماذا تهم الآن؟

هي الودائع والأذون والأوراق التجارية والعقود الآجلة قصيرة الأجل التي تستخدمها الشركة لتوظيف النقد وسد الفجوات وتثبيت أسعار الصرف. ومع تسارع حركة الفائدة يظهر أثر كل اختيار مباشرة في كلفة التمويل والأرباح.

## من الأدوار الأكثر استفادة من دورة أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات؟

يستفيد أكثر مسؤولو النقد ومتعاملو الخزينة وموظفو التوقعات ومحاسبة التحوط. وتستفيد أنت إن كنت توظف الأرصدة أو تنفذ العقود الآجلة أو توثق التحوطات.

## كيف تختلف دورة أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات عن دورة التعامل البنكي؟

تنظر الدورة من جانب الشركة لا من مكتب التداول في البنك. فدورات التعامل البنكي تتناول صناعة السوق ودفاتر التداول، أما هذه فتتناول اختيار الأدوات لتلبية توقعات النقد وتعرضات الفواتير الخاصة بالشركة.

## ماذا تعود به من دورة أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات؟

تعود بتوصية مكتوبة لخزينتك تتضمن سلم آجال لفائض النقد ومصدر تمويل مفضلا ونسبة تحوط مع العقود المختارة.

## أدوات سوق النقد والتحوط من العملات للشركات: الطريق إلى الأمام

توجه مذكرة اختيار أدوات التحوط والسيولة للشركة أول قرار حول حجم التدفقات المتوقعة بالعملات الأجنبية الذي يغطى ونوع العقود المستخدمة. ويعتمد عليها مسؤولو النقد والمتعاملون ولجنة الخزينة في إقرار التوظيفات والتحوطات ضمن السياسة. وبعد أول استخدام لها تستحق دقة التوقعات المراجعة، لأن التوقع الضعيف يحول التحوط السليم إلى مركز مفتوح.