

رقم الدورة 1430

دورة أسواق رأس المال للدين وإصدار السندات

الخدمات المصرفية الاستثمارية وأسواق رأس المال
التمويل والاستثمار والخدمات المصرفية

طريقة التقديم

حضور

المدة

5 أيام



نظرة عامة على الدورة

تقدم دورة أسواق رأس المال بالدين وإصدار السندات إطاراً متقدماً وعملياً لفهم أسواق أدوات الدين وآليات تصميم وإدارة وتنفيذ إصدارات السندات والأدوات التمويلية المرتبطة بها. وتساعد الدورة المشاركين على فهم كيفية انتقال المؤسسات من تحديد الاحتياجات التمويلية إلى اختيار هيكل الإصدار وتسعيره وتنفيذه وإدارته بعد الإصدار، مع مراعاة ظروف الأسواق وتكلفة التمويل والجدارة الائتمانية ومتطلبات المستثمرين.

تمثل أسواق رأس المال بالدين مصدراً مهماً للتمويل بالنسبة للحكومات والمؤسسات المالية والشركات الكبرى، حيث تتيح الوصول إلى قاعدة متنوعة من المستثمرين وإدارة آجال الاستحقاق والسيولة وهيكل رأس المال. وتتناول الدورة العلاقة بين استراتيجية التمويل واحتياجات المؤسسة، مع التركيز على كيفية اختيار الأداة المناسبة، وتحديد مدة التمويل، وإدارة هيكل الاستحقاقات، وتقييم تكلفة الدين، وتحسين الوصول إلى السوق.

يركز البرنامج على الجوانب الفنية لعمليات إصدار السندات، بما في ذلك أنواع السندات وهيكلها، وتسعير أدوات الدين، ومنحنى العائد، والفروق الائتمانية، ومخاطر أسعار الفائدة، وتحليل الجدارة الائتمانية، ومتطلبات المستثمرين، والتوثيق، والتصنيفات الائتمانية، والإفصاح، وآليات التوزيع والتخصيص. كما يوضح أدوار الجهات المختلفة المشاركة في الإصدار، بما في ذلك الجهة المصدرة والبنوك المرتبة ومديرو الإصدار والمستثمرون والمستشارون والجهات الرقابية ومقدمو خدمات ما بعد الإصدار.

وتتناول الدورة كذلك عملية إعداد المؤسسة للإصدار من منظور مالي واستراتيجي، بما يشمل تقييم ظروف السوق، واختيار التوقيت المناسب، وإعداد الهيكل المالي، وتحديد حجم الإصدار، ووضع استراتيجية التسعير، والتعامل مع طلب المستثمرين، وإدارة عملية التخصيص. كما يتم تحليل المخاطر المرتبطة بإصدارات الدين، بما في ذلك مخاطر إعادة التمويل والسيولة وأسعار الفائدة والعملية والائتمان، إلى جانب إدارة الالتزامات والتعهدات المالية بعد الإصدار.

ومن خلال دراسات الحالة والتمارين التطبيقية وتحليل منحنيات العائد وهيكل السندات وسيناريوهات الإصدار، تساعد دورة أسواق رأس المال بالدين وإصدار السندات المشاركين على تطوير قدرة عملية على تقييم فرص التمويل واتخاذ قرارات أكثر دقة بشأن هيكل الدين وتسعيره وتنفيذه ومتابعته. وتناسب الدورة البنوك والمؤسسات المالية والشركات الكبرى والجهات الحكومية والمؤسسات العامة والمهنيين العاملين في التمويل والخزينة وأسواق رأس المال والاستثمار وإدارة المخاطر.

أهداف الدورة

- تحليل هيكل أسواق رأس المال بالدين ووظائفها ودورها في تمويل المؤسسات خلال فترة الدورة.
- تقييم أنواع السندات وأدوات الدين واختيار الأداة الأنسب وفق الأهداف التمويلية وخصائص الجهة المصدرة.
- تطوير استراتيجيات إصدار متكاملة تشمل الحجم والمدة وهيكل الاستحقاق والتوقيت والعملية وشروط الإصدار.
- تطبيق أساليب تسعير أدوات الدين باستخدام منحنيات العائد والعائد حتى الاستحقاق والفروق الائتمانية.
- تقييم أثر الجدارة الائتمانية وظروف السوق وتصنيف الجهة المصدرة على تكلفة التمويل وتسعير السندات.
- تصميم هياكل دين توازن بين تكلفة التمويل والسيولة والمرونة المالية ومخاطر إعادة التمويل.
- تحليل متطلبات إعداد وتنفيذ إصدارات السندات والتنسيق بين مختلف الأطراف المشاركة في المعاملة.
- تقييم مخاطر أسعار الفائدة والعملية والسيولة والائتمان ومخاطر السوق المرتبطة بإصدارات الدين.
- تطبيق أدوات تحليل السيناريوهات والحساسية لتقييم تأثير تغيرات السوق على تكلفة التمويل وقيمة أدوات الدين.
- تحسين القدرة على إعداد مواد وتقارير مالية مناسبة للمستثمرين والإدارة العليا ولجان التمويل.
- تطوير أساليب فعالة لإدارة التزامات الدين والتعهدات المالية ومتابعة الأداء بعد الإصدار.
- مواءمة استراتيجيات أسواق رأس المال بالدين مع خطط التمويل المؤسسي وإدارة السيولة وهيكل رأس المال.

الفئة المستهدفة

تستهدف هذه الدورة المهنيين العاملين في أسواق رأس المال والتمويل والخزينة والخدمات المصرفية الاستثمارية وإدارة الائتمان وإدارة المخاطر والاستثمار. وتشمل الفئات المستهدفة مديري الخزينة، ومتخصصي أسواق رأس المال، والمصرفيين الاستثماريين، ومديري التمويل، ومديري الدين، والمحللين الماليين، ومتخصصي

الائتمان، ومديري المحافظ، ومتخصصي الاستثمار، ومسؤولي التخطيط المالي والهيكل التمويلية. كما تناسب المديرين التنفيذيين والمديرين الماليين ورؤساء الخزينة والتمويل المؤسسي ومديري أسواق رأس المال وأعضاء لجان التمويل والاستثمار وصناع القرار المسؤولين عن استراتيجيات الاقتراض وإدارة السيولة وهيكلة رأس المال والوصول إلى أسواق الدين. ويمكن أن يستفيد منها أيضاً العاملون في الجهات الحكومية والوزارات والمؤسسات العامة والهيئات والكيانات ذات الاحتياجات التمويلية أو برامج إصدار السندات والأدوات الحكومية. وتوفر الدورة قيمة خاصة للمهنيين المشاركين في إعداد إصدارات السندات أو مراجعتها أو تسويقها، وكذلك العاملين في الشؤون القانونية والامتثال وإدارة المخاطر وعلاقات المستثمرين والمحاسبة والتقارير المالية والعمليات. كما تناسب المهنيين الذين يتعاملون مع برامج التمويل متعددة الشرائح أو متعددة العملات أو التي تتطلب إدارة متقدمة لمخاطر أسعار الفائدة وإعادة التمويل.

مخرجات التعلم

- شرح هيكل أسواق رأس المال بالدين وآلية عمل إصدارات السندات من منظور المصدر والمستثمر.
- تحديد الفروقات بين أنواع السندات وأدوات الدين وتقييم مدى ملاءمتها للاحتياجات التمويلية المختلفة.
- تقييم متطلبات الجهة المصدرة واختيار هيكل إصدار مناسب من حيث الحجم والاستحقاق والعملية والشروط.
- تحليل منحنيات العائد والعائد حتى الاستحقاق والفروق الائتمانية والعوامل المؤثرة في تسعير الدين.
- تقييم أثر التصنيف الائتماني وظروف السوق والجدارة المالية على تكلفة إصدار السندات.
- تحليل مخاطر أسعار الفائدة والسيولة والعملية والائتمان وإعادة التمويل المرتبطة بإصدارات الدين.
- تصميم هيكل استحقاقات يساعد على إدارة السيولة وتقليل مخاطر تركّز الاستحقاقات.
- تقييم مكونات وثائق الإصدار ومتطلبات الإفصاح والتعهدات والضوابط الأساسية.
- تحليل طلب المستثمرين وتطورات السوق واستخدامها في دعم قرارات التسعير والتخصيص.
- تطبيق تحليل السيناريوهات والحساسية لتقييم تغير تكلفة التمويل وقيمة السندات في ظروف السوق المختلفة.

- تطوير أطر عملية لمتابعة الالتزامات والتعهدات والأداء بعد الإصدار.
- إعداد استراتيجية متكاملة لإصدار سندات تدعم أهداف التمويل وإدارة رأس المال والسيولة.
- المحاوّر التدريبية:

محاوّر الدورة

اليوم الأول

أسس أسواق رأس المال بالدين وهيكل أدوات الدين

- مفهوم أسواق رأس المال بالدين ودورها في تمويل الحكومات والشركات والمؤسسات المالية
- الفرق بين التمويل المصرفي المباشر والتمويل من خلال أسواق الدين
- أنواع السندات وأدوات الدين وخصائص كل أداة
- السندات التقليدية والسندات ذات العائد المتغير والسندات القابلة للاستدعاء والهياكل الخاصة
- آجال الاستحقاق وهيكل السداد والعملية وشروط الإصدار
- العلاقة بين الجدارة الائتمانية وتكلفة الدين
- المشاركون في أسواق الدين وأدوارهم ومسؤولياتهم
- التطبيق العملي: تقييم احتياج تمويلي لجهة مصدرة واختيار أداة الدين المناسبة وهيكلها الأولي

اليوم الثاني

تصميم إصدار السندات وتحليل التسعير والتقييم

- خطوات إعداد وتنفيذ إصدار السندات
- تحديد حجم الإصدار والمدة وهيكل الاستحقاق
- تحليل منحنيات العائد ومعدلات السوق

اليوم الثاني — تابع

- العائد حتى الاستحقاق والعائد الجاري ومقاييس التقييم الأساسية
- الفروق الائتمانية وعلاقتها بتسعير السندات
- أثر التصنيف الائتماني وظروف السوق على تكلفة الإصدار
- التسعير الأولي وبناء طلب المستثمرين واستراتيجية التخصيص
- تأثير أسعار الفائدة والسيولة والطلب السوقي على نتائج الإصدار
- التطبيق العملي: إعداد تصور لإصدار سندات وتحليل التسعير المتوقع في ظروف سوق مختلفة

اليوم الثالث

هيكل الدين وإدارة مخاطر التمويل

- تصميم هيكل الدين وفق احتياجات المؤسسة وقدرتها التمويلية
- إدارة آجال الاستحقاق وتركيز الدين ومخاطر إعادة التمويل
- مخاطر أسعار الفائدة ومخاطر العملة ومخاطر السيولة
- اختيار أدوات الدين ذات العائد الثابت والمتغير
- التعهدات المالية والشروط التعاقدية والقيود المرتبطة بإصدارات الدين
- تحليل القدرة على خدمة الدين ومؤشرات الاستدامة المالية
- إدارة مخاطر الائتمان والتغيرات في الجدارة الائتمانية
- التحوط وإدارة التعرضات المالية المرتبطة بالدين
- التطبيق العملي: تصميم هيكل دين متكامل وتقييم المخاطر والتكلفة والمرونة المالية

اليوم الرابع

تنفيذ الإصدارات وعلاقات المستثمرين والحوكمة

- الأدوار العملية للجهة المصدرة والبنوك المرتبة ومديري الإصدار والمستشارين
- إعداد الوثائق والمعلومات المالية الخاصة بالإصدار
- متطلبات الإفصاح والشفافية وعلاقات المستثمرين
- التصنيفات الائتمانية وتحليل الجهة المصدرة من منظور المستثمر
- بناء استراتيجية التواصل مع المستثمرين وإدارة توقعاتهم
- عملية التسويق وبناء دفتر الطلبات والتسعير والتخصيص
- الضوابط والحوكمة وإدارة المخاطر أثناء تنفيذ الإصدار
- المتطلبات التنظيمية والرقابية الأساسية لإصدارات الدين
- التطبيق العملي: محاكاة عملية إصدار سندات من التحضير والتسويق إلى التسعير والتخصيص

اليوم الخامس

إدارة الدين بعد الإصدار والاستراتيجية المتقدمة لأسواق الدين

- متابعة أداء السندات والتزامات الجهة المصدرة بعد الإصدار
- مراقبة التعهدات المالية ومؤشرات السيولة وإعادة التمويل
- تقييم ظروف السوق وإدارة آجال الاستحقاق وإعادة التمويل
- تطوير برامج تمويل متعددة الإصدارات ومتعددة الآجال
- تحسين مزيج الدين وتكلفة التمويل على المدى المتوسط والطويل
- تحليل فرص إعادة التمويل وإدارة استحقاقات الدين
- استخدام السيناريوهات واختبارات الضغط في التخطيط المالي وإدارة الدين
- إعداد التقارير الدورية للإدارة العليا ولجان التمويل والمستثمرين

اليوم الخامس — تابع

- ربط استراتيجية إصدار الدين باستراتيجية رأس المال والسيولة المؤسسية
- الورشة الختامية: إعداد خطة متكاملة لإصدار سندات تشمل أهداف التمويل وهيكل الإصدار والتسعير وتحليل المخاطر واستراتيجية المستثمرين والتنفيذ والمتابعة بعد الإصدار

للتسجيل أو لطلب مزيد من المعلومات

صفحة الدورة: <https://quest-training.com/courses/debt-capital-markets-bond-issuance-training-course>

الموقع الإلكتروني: <https://quest-training.com>

البريد الإلكتروني: info@quest-training.com

الهاتف: +905016771440