

رقم الدورة 1427

# دورة التمويل المهيكل والتوريق

الخدمات المصرفية الاستثمارية وأسواق رأس المال  
التمويل والاستثمار والخدمات المصرفية

طريقة التقديم

حضورى

التواريخ

٨٢ ديسمبر ٢٠٢٢ – ١ يناير ٢٠٢٣

المدة

5 أيام

المكان

برلين، ألمانيا



## تفاصيل الموعد المجدول

برلين، ألمانيا

المدينة

٨٢ ديسمبر ٢٠٢٢ – ١ يناير ٢٠٢٣

التاريخ

حضور

طريقة التقديم

€ ٨,٥٠٠

رسوم الدورة

## نظرة عامة على الدورة

تقدم دورة التمويل المهيكل والتوريق فهماً متقدماً وعملياً للمبادئ والهياكل والأساليب المستخدمة في تصميم وتنفيذ معاملات التمويل المهيكل والتوريق في الأسواق المالية. وتزداد أهمية هذه المجالات بالنسبة للبنوك والمؤسسات المالية والشركات والجهات الاستثمارية التي تسعى إلى تنويع مصادر التمويل، وتحسين إدارة السيولة والميزانية، وتحويل التدفقات النقدية المستقبلية إلى أدوات تمويل أو استثمار، مع إدارة المخاطر بصورة أكثر كفاءة.

تتناول الدورة دورة حياة معاملات التوريق بصورة متكاملة، بدءاً من تحديد الأصول المناسبة وتقييم جودتها وخصائصها النقدية، مروراً بتصميم الهيكل المالي واختيار آليات تعزيز الائتمان وترتيب أولويات السداد، وصولاً إلى الإصدار وإدارة المعاملة ومتابعة الأداء بعد الإصدار. كما توضح أدوار ومسؤوليات الأطراف الرئيسية، بما في ذلك منشئي الأصول والمرتبين والمصدرين والمستثمرين ومديري الخدمات والأمناء والمستشارين والجهات الرقابية ذات العلاقة.

تركز الدورة على التحليل المالي والائتماني لمعاملات التمويل المهيكل، مع دراسة التدفقات النقدية للأصول الأساسية، واحتمالات التعثر، والخسائر والاسترداد، والتسديدات المبكرة، ومخاطر السيولة وأسعار الفائدة والطرف المقابل. كما توضح آليات بناء الشرائح المالية وتحديد أولوية السداد واستخدام التبعية والاحتياطات والضمانات الزائدة والفائض النقدي كأدوات لتعزيز الائتمان وتحسين قدرة المعاملة على تحمل الضغوط. وتشمل الدورة كذلك الجوانب المرتبطة بالحوكمة والرقابة وإدارة المخاطر والتوثيق والإفصاح والمتابعة

المستمرة، مع التركيز على كيفية تقييم الأداء واكتشاف المؤشرات المبكرة لتدهور الأصول أو الهيكل المالي. ويعتمد البرنامج على دراسات الحالة والتمارين التطبيقية وتحليل السيناريوهات وورش العمل، بما يساعد المشاركين على تحويل المفاهيم الفنية إلى أدوات عملية قابلة للاستخدام في مجالات التمويل والاستثمار والخزينة وإدارة الائتمان وإدارة المخاطر وأسواق رأس المال.

كما تساعد دورة التمويل المهيكل والتوريق المؤسسات على تطوير قدراتها في تقييم فرص التمويل المهيكل، واختيار الأصول المناسبة، وتحليل جدوى المعاملات، وتحديد المخاطر الهيكلية والمالية، وتحسين الرقابة والمتابعة. ولذلك فهي مناسبة للبنوك والمؤسسات المالية والشركات الكبرى والجهات الحكومية والمؤسسات العامة والمهنيين المشاركين في القرارات التمويلية والاستثمارية والائتمانية والاستراتيجية.

## أهداف الدورة

- تحليل المبادئ الأساسية للتمويل المهيكل والتوريق والهيكل المستخدمة في الأسواق المالية خلال فترة الدورة.
- تقييم جودة الأصول والمحافظ المالية ومدى ملاءمتها لعمليات التوريق وفق خصائص التدفقات النقدية والمخاطر.
- تطوير هيكل تمويل مهيكل تحدد بوضوح أهداف المعاملة والأصول الأساسية والأطراف والمسؤوليات.
- تطبيق أساليب تحليل التدفقات النقدية لتقييم الأداء المتوقع وتحديد أولويات السداد والالتزامات المالية.
- تقييم آليات تعزيز الائتمان وقياس أثرها في حماية المستثمرين ودعم متانة المعاملة.
- تصميم هيكل مناسبة تعتمد على الشرائح والتبعية والاحتياجات والضمانات الزائدة والفوائض النقدية.
- تقييم مخاطر الائتمان والسيولة والسوق والتشغيل والطرف المقابل والمخاطر القانونية والهيكلية المرتبطة بالتوريق.
- تطبيق اختبارات الضغط وتحليل السيناريوهات لقياس حساسية المعاملات للتغيرات في التعثرات والاسترداد والتسديدات المبكرة وأسعار الفائدة.

- تقييم الوثائق والترتيبات التعاقدية وآليات الحوكمة والرقابة ومتطلبات المتابعة المرتبطة بالمعاملة.
- تحسين القدرة على تقييم الفرص التمويلية والاستثمارية المرتبطة بالأوراق المالية المدعومة بالأصول والأدوات المالية المهيكلية.
- تطوير أساليب عملية لمراقبة أداء الأصول المورقة وتحديد المؤشرات المبكرة للمخاطر خلال فترة الدورة.
- موازنة استراتيجيات التمويل المهيكل والتوريق مع أهداف التمويل وإدارة الميزانية والسيولة والاستثمار وإدارة المخاطر.

## الفئة المستهدفة

تستهدف هذه الدورة المهنيين العاملين في البنوك والمؤسسات المالية والاستثمارية وأسواق رأس المال والتمويل المؤسسي والخزينة وإدارة الائتمان وإدارة الأصول وإدارة المخاطر والاستشارات المالية. وتشمل الفئات المستهدفة المتخصصين في التمويل المهيكل والتوريق، والمصرفيين الاستثماريين، ومديري التمويل والخزينة، ومحلي الائتمان، ومديري المحافظ، ومديري المخاطر، والمحللين الماليين، ومتخصصي الأسواق المالية، والمهنيين المسؤولين عن تمويل الأصول والمحافظ والذمم المدينة.

كما تناسب الدورة المديرين التنفيذيين ورؤساء الإدارات ومديري التمويل والاستثمار والخزينة وإدارة المخاطر والائتمان وأسواق رأس المال، وأعضاء لجان الاستثمار والتمويل، وصناع القرار المسؤولين عن استراتيجيات التمويل وتخصيص رأس المال وإدارة الميزانية وتحليل المخاطر. ويمكن أن يستفيد منها أيضاً العاملون في الجهات الحكومية والمؤسسات العامة والهيئات التنظيمية ومؤسسات التنمية والشركات الكبرى التي تتعامل مع محافظ مالية أو احتياجات تمويلية متنوعة.

وتوفر الدورة قيمة إضافية للمتخصصين في الشؤون القانونية والامتثال والتدقيق والعمليات وخدمات التحصيل وإدارة المحافظ، ممن يحتاجون إلى فهم العلاقة بين الهيكل المالي والتدفقات النقدية والمخاطر والحوكمة والرقابة في معاملات التوريق. كما تناسب المهنيين الذين يعملون مع محافظ القروض والتمويل العقاري وتمويل المستهلكين والذمم التجارية وعقود التأجير وغيرها من الأصول القابلة للتوريق.

## مخرجات التعلم

- شرح المفاهيم الأساسية للتمويل المهيكل والتوريق وآلية عمل معاملات التوريق.
- تحديد أنواع الأصول التي يمكن استخدامها في التوريق وتقييم مدى ملاءمتها للمعاملة.
- تحليل خصائص التدفقات النقدية للأصول وتحديد أثرها على تصميم الهيكل المالي.
- مقارنة هياكل التوريق المختلفة وتحديد الهيكل الأنسب للأهداف التمويلية والاستثمارية.
- تقييم فعالية آليات تعزيز الائتمان ودورها في الحد من مخاطر المعاملة.
- تحليل الشرائح المالية وأولوية السداد والتبعية والاحتياطات وغيرها من آليات الحماية الهيكلية.
- تقييم مخاطر الائتمان والسيولة والسوق والتشغيل والطرف المقابل والمخاطر القانونية المرتبطة بالمعاملة.
- تطبيق اختبارات الضغط وتحليل السيناريوهات لقياس قدرة الهيكل على تحمل تغيرات السوق وأداء الأصول.
- تحليل المستندات الرئيسية وترتيبات الخدمات والحوكمة وآليات التقارير والمتابعة.
- تقييم المخاطر والعوائد المرتبطة بالأوراق المالية المدعومة بالأصول وغيرها من الأدوات المالية المهيكلية.
- تطوير إطار عملي لمتابعة أداء الأصول المورقة وتحديد مؤشرات الإنذار المبكر.
- إعداد تقييم متكامل لمعاملة توريق لدعم قرارات التمويل أو الاستثمار أو إدارة المخاطر.
- المحاوور التدريبية:

## محاوور الدورة

### اليوم الأول

## أسس التمويل المهيكل والتوريق وهيكله المعاملات

- مفهوم التمويل المهيكل وأهدافه وتطبيقاته في الأسواق المالية
- مفهوم التوريق ودوافع استخدامه ودورة حياة المعاملة

اليوم الأول — تابع

- التمويل المهيكل مقارنة بالتمويل التقليدي والتمويل المصرفي المباشر
- الأطراف الرئيسية في معاملات التوريق وأدوارها ومسؤولياتها
- أنواع الأصول القابلة للتوريق وخصائصها المالية
- معايير اختيار الأصول وتحليل جودة المحفظة وتنوعها وأدائها التاريخي
- الأهداف التمويلية والاستثمارية للتوريق وإدارة الميزانية والسيولة
- التطبيق العملي: تقييم محفظة أصول وتحديد مدى ملائمتها لمعاملة توريق محتملة

## اليوم الثاني

## هيكله معاملات التوريق وتحليل التدفقات النقدية

- المكونات الأساسية لهيكل التوريق
- دور الكيان ذي الغرض الخاص وآلية فصل الأصول عن الجهة المنشئة
- الشرائح المالية ومفهوم التبعية وترتيب أولوية السداد
- إعداد وتحليل جداول التدفقات النقدية
- التسديدات المبكرة والتعثرات والخسائر والاستردادات
- آليات تعزيز الائتمان وأهداف استخدامها
- الضمانات الزائدة والاحتياطات والفوائض النقدية والتبعية
- المحفزات الهيكلية وآليات حماية المستثمرين
- التطبيق العملي: إعداد هيكل توريق مبسط وتحليل التدفقات النقدية وأولويات السداد

## اليوم الثالث

## تحليل الائتمان وإدارة المخاطر واختبارات الضغط

- تقييم جودة الأصول الأساسية والمخاطر الائتمانية
- احتمالات التعثر وشدة الخسارة ومعدلات الاسترداد
- تركّز المحفظة والتنويع والعلاقة بين الأصول
- مخاطر السيولة والفجوات الزمنية بين التدفقات النقدية
- مخاطر أسعار الفائدة والعملة وإعادة التمويل
- مخاطر الطرف المقابل ومقدم خدمات الإدارة والتحصيل
- المخاطر القانونية والتشغيلية والهيكلية ومخاطر التوثيق
- اختبارات الضغط وتحليل السيناريوهات
- تحليل الحساسية تجاه التغيرات في التعثرات والاستردادات والتسديدات المبكرة
- التطبيق العملي: إعداد تقييم مخاطر شامل لمعاملة توريق باستخدام عدة سيناريوهات ضغط

## اليوم الرابع

## الأدوات المالية المهيكلية وتحليل الاستثمار والحوكمة

- الأوراق المالية المدعومة بالأصول ومبادئ عملها
- الأوراق المالية المدعومة بالرهن العقاري وخصائصها
- أدوات الائتمان المهيكلية ومجالات استخدامها
- تقييم المخاطر والعوائد والسيولة والتعقيد الهيكلي من منظور المستثمر
- العوامل المؤثرة في تسعير الأدوات المالية المهيكلية
- الاعتبارات المرتبطة بالتقييم الائتماني وجودة الهيكل
- الوثائق التعاقدية والتعهدات والضمانات وترتيبات الخدمات

اليوم الرابع — تابع

- الحوكمة والرقابة ومسؤوليات إعداد التقارير والمتابعة
- المتطلبات التنظيمية والرقابية والمحاسبية ذات الصلة
- التطبيق العملي: تحليل معاملة مهيكلية من منظور الجهة المنشئة والمستثمر ومدير المخاطر

## اليوم الخامس

## الاستراتيجيات المتقدمة للتوريق والمتابعة والتنفيذ

- الاعتبارات المتقدمة في تصميم وهندسة معاملات التمويل المهيكل
- مقارنة التوريق بمصادر التمويل والتمويل البديلة
- تقييم اقتصاديات المعاملة وتكلفة التمويل وتحويل المخاطر
- متابعة أداء المحفظة والمعاملة بعد الإصدار
- مؤشرات الإنذار المبكر وأحداث التفعيل وحالات الإخلال
- تطوير إجراءات المعالجة والتصحيح عند تدهور أداء الأصول
- الاستخدام الاستراتيجي للتوريق في تنويع مصادر التمويل وإدارة الميزانية
- تطوير أطر الحوكمة الداخلية للتمويل المهيكل والتوريق
- تحسين عمليات المتابعة والتقارير واتخاذ القرار
- الورشة الختامية: إعداد معاملة توريق متكاملة تشمل اختيار الأصول، وأهداف التمويل، وهيكل المعاملة، والتدفقات النقدية، وتعزيز الائتمان، وتقييم المخاطر، واختبارات الضغط، والحوكمة، والمتابعة، وخطة التنفيذ



## للتسجيل أو لطلب مزيد من المعلومات

صفحة الدورة: <https://quest-training.com/courses/structured-finance-securitization-training-course>

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

البريد الإلكتروني: [info@quest-training.com](mailto:info@quest-training.com)

الهاتف: +905016771440

