

دورة قيادة التمويل المستدام: السندات والصكوك الخضراء والاستثمار المسؤول والمخاطر المناخية

19 – 30 أكتوبر 2026

الدار البيضاء





دورة قيادة التمويل المستدام: السندات والصكوك الخضراء والاستثمار المسؤول والمخاطر المناخية

المرجع: 11279_24 التاريخ: 19 - 30 أكتوبر 2026 المكان: الدار البيضاء الرسوم: GBP 7200

ملخص البرنامج

قيادة التمويل المستدام دورة تدريبية تمتد 10 أيام موجهة إلى المديرين الماليين ومديري الخزينة وقادة الاستثمار على المستوى الاستراتيجي، ويخرج منها كل مشارك بإطار للتمويل المستدام خاص بمؤسسته يغطي الإصدارات الموسومة والاستثمار والمخاطر المناخية. فالمقرضون والمستثمرون ومجالس الإدارة باتوا ينتظرون من الإدارات المالية أن تبين كيف يجمع رأس المال ويوزع وفق أهداف بيئية واجتماعية، بينما تتعامل مؤسسات كثيرة مع السندات الخضراء ومعايير الفرز البيئي والاجتماعي والحوكمة بوصفها صفقات منفصلة. ويربط البرنامج الأدوات والتصنيفات وتحليل المخاطر والإفصاح في منظومة واحدة تقودها الإدارة المالية. تقدم هذا البرنامج في قيادة التمويل المستدام والسندات والصكوك الخضراء والاستثمار المسؤول مارس للتدريب المملكة المتحدة.

المبررات المؤسسية

أصبح الوصول إلى رأس المال مرتبطا بمصادقية سجل الاستدامة، وصار التعرض المناخي مسألة ائتمان وتقييم لا مسألة سمعة فحسب. والقادة الماليون القادرون على هيكلة الأدوات الموسومة، ودمج عوامل البيئة والمجتمع والحوكمة في قرارات الاستثمار والإقراض، وقياس المخاطر المناخية، يوسعون قاعدة تمويلهم ويتجنبون أخطاء التسعير المكلفة. ومن دون هذه القدرة تتوقف الإصدارات عند مرحلة الإطار، وتحمل المحافظ مخاطر لم يقسها أحد.

- تكلفة التمويل وتنوع مصادره: توسيع قاعدة المستثمرين والمقرضين المتاحة عبر الأدوات الخضراء والاجتماعية والمرتبطة بالاستدامة.
- التعرض للمخاطر بعد احتساب أثر المناخ: تحسين رؤية مخاطر التحول والمخاطر المادية في محافظ الائتمان والاستثمار والأصول.
- مخاطر الإفصاح والغسل الأخضر: الحد من الادعاءات المعرضة للطعن بربط كل وسم بمعايير محددة وبيانات ومراجعة خارجية.



المبادئ والأساس المعرفي

- مبادئ ICMA للسندات الخضراء والسندات الاجتماعية والسندات المرتبطة بالاستدامة: توفر مكونات هيكلية السندات الموسومة والإبلاغ عنها في الجلسات من 2 إلى 4.
- Sustainability-Linked Loan Principles و Green Loan Principles، أي مبادئ القروض الخضراء والقروض المرتبطة بالاستدامة: توضح الإقراض المصرفي الموسوم والتسعير المرتبط بالمؤشرات في الجلسة 4.
- توصيات TCFD ومعياري IFRS S2: تنظم حوكمة المخاطر المناخية وتحليل السيناريوهات والإفصاح في الجلسات من 7 إلى 9.
- مبادئ الاستثمار المسؤول PRI: توجه دمج عوامل البيئة والمجتمع والحوكمة والإشراف الفعال في قرارات الاستثمار في الجلسة 6.

المشاركون المستهدفون

- التنفيذيون المسؤولون عن جمع رأس المال وسياسة الخزينة ومزيج التمويل.
- القادة الذين يعتمدون قرارات الاستثمار أو الائتمان أو توزيع الأصول.
- المديرون الماليون المسؤولون عن الإفصاح المتعلق بالمناخ وتقارير مجلس الإدارة.
- قادة البنوك والاستثمار الذين يطورون منتجات مستدامة لعملائهم.
- كبار المسؤولين الذين يشرفون على تمويل مشروعات البنية التحتية والتنمية العامة.

يخدم البرنامج إدارات الخزينة وتمويل الشركات والاستثمار والمخاطر في قطاعات البنوك وإدارة الأصول والطاقة والعقارات والجهات المرتبطة بالحكومة.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على تقييم موقع أدوات التمويل المستدام في استراتيجية التمويل والاستثمار لمؤسساتهم.
2. سيكون المشاركون قادرين على بناء إطار لسندات خضراء أو اجتماعية أو مستدامة متوافق مع مبادئ ICMA.
3. سيكون المشاركون قادرين على تصميم شروط سندات وقروض مرتبطة بالاستدامة بمؤشرات أداء وأهداف موثوقة.
4. سيكون المشاركون قادرين على دمج عوامل البيئة والمجتمع والحوكمة في قرارات الاستثمار والائتمان بأساليب معتمدة.
5. سيكون المشاركون قادرين على تقدير المخاطر المالية المتعلقة بالمناخ عبر تحليل السيناريوهات.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير إطار التمويل المستدام ونهج الإفصاح أمام مجلس الإدارة أو لجنة الاستثمار.

هيكل البرنامج

اليوم 1: أسس قيادة التمويل المستدام

لماذا أصبحت الاستدامة قرارا ماليا جوهريا لا نشاطا جانبيا؟



- هيكل سوق التمويل المستدام والمشاركون فيه
- الأدوات المستدامة الموسومة وغير الموسومة
- دور المدير المالي ومدير الخزينة في التمويل المستدام
- مخاطر الغسل الأخضر وتدقيق المستثمرين
- أداة تشخيص الجاهزية للتمويل المستدام

اليوم 2: السندات الخضراء واستخدام العائدات

كيف يبنى إطار موثوق للسندات الخضراء؟

- المكونات الأساسية لمبادئ ICMA للسندات الخضراء
- فئات المشروعات المؤهلة وآلية الاختيار
- إدارة العائدات وتتبعها
- تقارير التخصيص وتقارير الأثر
- آراء الطرف الثاني والمراجعة الخارجية

اليوم 3: السندات الاجتماعية والمستدامة والصكوك الخضراء

متى تناسب الوسوم الاجتماعية والمركبة أو الهياكل الإسلامية الجهة المصدرة؟

- مبادئ ICMA للسندات الاجتماعية والفئات المستهدفة
- إرشادات السندات المستدامة للمحافظ المختلفة
- هياكل الصكوك الخضراء ومتطلبات الأصول
- رسم خريطة قاعدة المستثمرين للإصدارات الموسومة
- مقارنة حالات جهات مصدرة من قطاعات مختلفة

اليوم 4: السندات والقروض المرتبطة بالاستدامة

كيف تربط شروط التمويل بأداء قابل للقياس في الاستدامة؟

- مبادئ ICMA للسندات المرتبطة بالاستدامة
- مبادئ القروض الخضراء ومبادئ القروض المرتبطة بالاستدامة
- اختيار مؤشرات الأداء الرئيسية وتحديد خط الأساس
- معايرة أهداف أداء الاستدامة
- زيادة القسيمة وآليات تعديل الهامش والتحقق



اليوم 5: تصنيفات التمويل المستدام

كيف تحدد التصنيفات ما يعد أخضر؟

- غرض تصنيفات التمويل المستدام وبنيتها
- معايير الفحص الفني واختبارات المساهمة الجوهرية
- مبدأ عدم إلحاق ضرر جسيم والضمانات الدنيا
- الأنشطة الانتقالية والتوافق بين التصنيفات
- تقييم توافق محفظة مشروعات مع التصنيف

اليوم 6: دمج معايير البيئة والمجتمع والحوكمة في الاستثمار والائتمان

كيف تغير هذه العوامل قرارات التقييم والتسعير والإقراض؟

- مبادئ الاستثمار المسؤول والإشراف الفعال
- بيانات الاستدامة وتصنيفاتها وحدودها
- دمج العوامل في التدفقات النقدية المخصومة والتحليل الائتماني
- أساليب الفرز والاستثمار الموضوعي واستثمار الأثر
- الحوار والتصعيد مع الشركات المستثمر فيها

اليوم 7: المخاطر المالية المتعلقة بالمناخ

كيف تصل مخاطر التحول والمخاطر المادية إلى الميزانية العمومية؟

- قنوات مخاطر التحول والمخاطر المادية
- ركائز الحوكمة والاستراتيجية وإدارة المخاطر في TCFD
- الانبعاثات الممولة ومقاييس الكربون في المحافظ
- تحليل الأصول العالقة وتغير التصنيف الائتماني
- خريطة حرارية للمخاطر المناخية في محفظة

اليوم 8: تحليل السيناريوهات المناخية

كيف يختار القادة الماليون الاستراتيجية أمام مسارات مناخية مختلفة؟



- سيناريوهات NGFS المناخية وافترضاها
- المسار المنظم والمسار غير المنظم ومسار الاحترار المرتفع
- تحويل السيناريوهات إلى متغيرات مالية
- اختبار تحمل الإيرادات وقيم الأصول والضمانات
- تفسير نتائج السيناريوهات وإيصالها

اليوم 9: الإفصاح المناخي للقادة الماليين

ما الذي يجب على الإدارات المالية الإفصاح عنه، وكيف تخضع بياناته للتأكد؟

- متطلبات الإفصاح في معياري IFRS S1 و IFRS S2
- الإفصاح عن المقاييس والأهداف وخطة التحول
- حوكمة بيانات الاستدامة وضوابطها الداخلية
- الجاهزية للتأكد ودور لجنة المراجعة
- ربط الإفصاح بتقارير الأدوات الموسومة

اليوم 10: تطبيق قيادة التمويل المستدام

كيف تجمع الأدوات وقرارات الاستثمار وتحليل المخاطر في إطار واحد؟

- تطبيق تشخيص الجاهزية على مؤسسة أحد المشاركين
- اختيار مزيج الأدوات ومجموعة الأصول المؤهلة
- تحديد المؤشرات وحدود المخاطر المناخية للإطار
- مراجعة الأقران لترتيبات الإفصاح والحوكمة
- عرض إطار التمويل المستدام أمام مجلس إدارة افتراضي

المنهجية

يقوم البرنامج على تحليل حالات حقيقية لإصدارات وقروض موسومة ومحافظ استثمارية من قطاعات متعددة، إلى جانب تمارين منظمة يصوغ فيها المشاركون أقسام الإطار ويعايرون الأهداف ويشغلون نماذج سيناريوهات مبسطة. وتختبر مراجعة الأقران كل مسودة، ثم تجمع الجلسة 10 العمل كله أمام مجلس إدارة افتراضي.

- نشاط مقترح: صياغة قسم استخدام العائدات في إطار سندات خضراء لشركة مرافق.
- نشاط مقترح: معايرة أهداف أداء الاستدامة لقرض مرتبط بالاستدامة لشركة عقارية.
- نشاط مقترح: اختبار تحمل محفظة قروض مصرفية في ظل سيناريوهين مناخيين.



المخرج الختامي

يعد كل مشارك إطاراً للتمويل المستدام لمؤسسته، يحدد مزيج الأدوات والأصول المؤهلة، ومسودة هيكل لسند أو قرض موسوم بمؤثراته، ونهجاً لدمج عوامل البيئة والمجتمع والحوكمة في الاستثمار أو الائتمان، وتقييماً للمخاطر المناخية بنتائج السيناريوهات، وخطة للإفصاح والحوكمة تعرض على مجلس الإدارة لاعتمادها.

الأسئلة الشائعة

هل تناسب دورة قيادة التمويل المستدام المديرين الماليين الذين لا يملكون خبرة في معايير الاستدامة؟

نعم، صممت لكبار قادة المالية والخزينة والاستثمار على المستوى الاستراتيجي، وتفترض معرفة مالية متقدمة دون حاجة إلى تدريب تخصصي سابق في الاستدامة أو المخاطر المناخية.

ما الأطر التي تقوم عليها دورة قيادة التمويل المستدام؟

تقوم على مبادئ ICMA للسندات الخضراء والاجتماعية والمرتبطة بالاستدامة، ومبادئ القروض الخضراء والمرتبطة بالاستدامة، وتوصيات TCFD مع معيار IFRS S2، وسيناريوهات NGFS، ومبادئ الاستثمار المسؤول.

كيف يستخدم إطار التمويل المستدام في بيئة العمل؟

تعود بإطار يصلح أساساً لأول إصدار أو قرض موسوم، ويوجه لجان الاستثمار والائتمان، ويشكل إفصاحك المناخي، وهو جاهز للنقاش في مجلس الإدارة.