

# دورة تحليلات التمويل في قطاع الطاقة: سيناريوهات الأسعار ومحركات الهوامش وتقارير المحفظة

13 – 17 سبتمبر 2027

جنييف





## دورة تحليلات التمويل في قطاع الطاقة: سيناريوهات الأسعار ومحركات الهوامش وتقارير المحفظة

المرجع: 21539\_325 التاريخ: 13 - 17 سبتمبر 2027 المكان: جنيف الرسوم: GBP 5500

### ملخص البرنامج

تحليلات التمويل في قطاع الطاقة محور دورة تدريبية تمتد أسبوع بمسئول إداري لمديري مالية الطاقة وقيادات التخطيط والتحليلات التجارية ورؤساء المحافظ والخزينة، ويخرج منها كل مشارك بحزمة قرار للسيناريوهات والمحفظة لنشاط طاقة واحد. فأرباح الطاقة تتقلب مع أسعار السلع والطلب، بينما تبنى الموازنات غالباً على رؤية سعرية واحدة. ويتدرج البرنامج من سيناريوهات الأسعار والطلب، مروراً بمحركات الهوامش والتكلفة والتدفق النقدي، إلى تقارير المحفظة والتعرض، ثم إلى حزمة قرار عملية. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في تحليلات التمويل في قطاع الطاقة.

### المبررات المؤسسية

حين يقوم افتراض سعري واحد خلف كل موازنة، قد تقلب حركة سوقية واحدة الخطط والتعهدات المالية وأولويات الاستثمار في أسابيع. أما القيادات التي تختبر عدة سيناريوهات وتعد تقارير التعرض بصورة متسقة، فتتخذ قرارات رأسمالية وتمويلية تصمد عند انخفاض الأسعار.

- تباين التوقعات: يضيق حين تحل سيناريوهات الأسعار والطلب محل تقدير النقطة الواحدة.
- تسرب الهوامش: يصبح مرئياً حين تفصل محركات التكلفة والسعر وتتبع لكل أصل.
- جودة تخصيص رأس المال: تتحسن حين ترتب المشاريع بحسب التدفق النقدي في عدة سيناريوهات.

### المبادئ والأساس المعرفي

- تخطيط السيناريوهات: ينظم هذا النهج المعتمد في التعامل مع عدم اليقين في الطاقة عمل الأسعار والطلب في الجلستين 1 و4.
- ISO 31000 إرشادات إدارة المخاطر: توجه إرشاداته تقييم التعرض وإعداد تقاريره في الجلستين 3 و4.
- التحليل القائم على المحركات: يقسم النتائج إلى أثر السعر والكمية والتكلفة، وينظم عمل الهوامش في الجلسة 2.



## المشاركون المستهدفون

- مدبرو مالية الطاقة الذين يشرون الأرباح والتدفق النقدي للتنفيذيين والمقرضين.
- قيادات التخطيط والموازنة التي تبني التنبؤات في ظل عدم اليقين السعري.
- قيادات التحليلات التجارية التي تتبع الهوامش بحسب المنتج أو الأصل أو العقد.
- رؤساء المحافظ والخزينة الذين يشرفون على التعرض والتمويل وأولويات رأس المال.

يخدم البرنامج منتجي النفط والغاز والمرافق ومطوري الطاقة المتجددة وشركات تجارة الطاقة وتوريدها.

## مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على بناء سيناريوهات لأسعار السلع والطلب لأغراض التخطيط والموازنة.
2. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص محركات السعر والكمية والتكلفة وراء تغيرات الهوامش.
3. سيكون المشاركون قادرين على تقييم نتائج التدفق النقدي لأصل واحد في عدة سيناريوهات.
4. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب أولويات المشاريع والأصول في محفظة رأسمالية بحسب نتائج السيناريوهات.
5. سيكون المشاركون قادرين على تصميم لوحات مؤشرات للتعرض للمخاطر يستعين بها التنفيذيون في التصرف.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير حزمة قرار للسيناريوهات والمحفظة أمام المدير المالي ولجنة المجلس.

## هيكل البرنامج

### اليوم 1: سيناريوهات الأسعار والطلب لتمويل الطاقة

كيف تتحول الأسعار والطلب غير المؤكدة إلى سيناريوهات يخطط بها فريق المالية؟

- منهج تخطيط السيناريوهات وتصميم مجموعة السيناريوهات
- سجل افتراضات أسعار السلع
- شجرة محركات الطلب والكميات
- سرد السيناريو ومؤشرات الانطلاق
- مراجعة حالتين لصدمات سعرية في قطاعين

### اليوم 2: تحليل محركات الهوامش والتكلفة

أي آثار السعر والكمية والتكلفة تفسر تغير الهامش؟



- جسر تباين السعر والكمية والتكلفة
- شلال الهامش بحسب المنتج أو الأصل
- جدول تكلفة الوحدة ونقطة التعادل
- ربط العقود بصيغ التسعير
- ترتيب حساسية المحركات

### اليوم 3: التدفق النقدي والتعرض

كيف تنتقل السيناريوهات إلى النقد وهامش التمويل والتعرض؟

- ترجيل التدفق النقدي بحسب السيناريو
- اختبار هامش التمويل والتعهدات المالية
- خريطة التعرض للسلع
- ملخص مراكز التحوط
- سجل التعرض للمخاطر وفق ISO 31000

### اليوم 4: تقارير المحفظة ولوحات المؤشرات

كيف ترتب المحفظة الرأسمالية وتعرض في تقارير تدعم القرار؟

- ترتيب المشاريع في ظل السيناريوهات
- تخطيط تقارير المحفظة الرأسمالية
- تصميم لوحة مؤشرات التعرض للمخاطر
- ملخص حالة الانخفاض
- قالب حزمة القرار

### اليوم 5: تطبيق تحليلات التمويل في قطاع الطاقة على نشاط واحد

هل حزمة القرار جاهزة ليعتمدها المدير المالي ولجنة المجلس؟

- تطبيق مجموعة السيناريوهات من الجلسة 1 على النشاط المختار
- اختبار جسر الهوامش من الجلسة 2 مقابل النتائج المعلنة
- فحص حالات التدفق النقدي من الجلسة 3 مقابل هامش التمويل
- تطبيق تخطيط اللوحة من الجلسة 4 على سجل التعرض
- إنجاز حزمة قرار السيناريوهات والمحفظة



## المنهجية

يقوم البرنامج على ورش البيانات والتمارين المنظمة، إذ يعمل المشاركون على بيانات مجهولة المصدر لنشاط طاقة، فيبنون السيناريوهات ويحللون جسر الهوامش ويرتبون المشاريع في فرق صغيرة، ثم يدافعون عن حزمهم أمام لجنة مالية محاكاة. ولا تتطلب الورش أي برمجة.

- نشاط مقترح: بناء ثلاثة سيناريوهات سعرية واختبار موازنة مقابل كل منها.
- نشاط مقترح: إعداد جسر هوامش يفسر تغير الأرباح الفصلية.
- نشاط مقترح: ترتيب خمسة مشاريع في سيناريو انخفاض الأسعار.

## المخرج الختامي

يعد كل مشارك حزمة قرار للسيناريوهات والمحفظة لنشاط طاقة واحد. وتتضمن مجموعة سيناريوهات، وجسر هوامش، وحالات تدفق نقدي بحسب السيناريو، وسجلا للتعرض، وترتيباً للمحفظة، وتصميماً للوحة المؤشرات. وتستخدم لإحاطة المدير المالي ولجنة المجلس.

## الأسئلة الشائعة

### هل تناسب تحليلات التمويل في قطاع الطاقة المديرين الذين لا يبنون النماذج بأنفسهم؟

نعم، فهي بمستوى إداري، وتفترض مسؤولية عن التنبؤات أو الهوامش أو القرارات الرأسمالية، لا مهارات نمذجة متقدمة أو برمجة.

### ما الأسس التي تقوم عليها تحليلات التمويل في قطاع الطاقة في هذا البرنامج؟

تقوم تحليلات التمويل في قطاع الطاقة على تخطيط السيناريوهات لعدم اليقين في الأسعار والطلب، وتحليل الهوامش القائم على المحركات، وISO 31000 لتقييم التعرض وإعداد تقاريره.

### كيف تستخدم حزمة القرار الناتجة عن تحليلات التمويل في قطاع الطاقة في العمل؟

تستخدم حزمة القرار الناتجة عن تحليلات التمويل في قطاع الطاقة لإحاطة المدير المالي ولجنة المجلس، ومراجعة افتراضات الموازنة، وترتيب المشاريع الرأسمالية.



## بماذا تختلف تحليلات التمويل في قطاع الطاقة عن دورة في النمذجة المالية لتمويل المشاريع؟

تركز تحليلات التمويل في قطاع الطاقة على السيناريوهات والهوامش والتعرض وتقارير المحفظة عبر النشاط كله، بينما تركز دورة النمذجة على هيكل الدين وحالات المقرضين لأصل واحد.