

دورة التوريد والتمويل المهيكل: مجمعات الأصول والشرائح وتعزيز الجدارة الائتمانية

19 – 23 يوليو 2027

نيويورك





دورة التوريق والتمويل المهيكل: مجمعات الأصول والشرائح وتعزيز الجدارة الائتمانية

المرجع: 25283_435 التاريخ: 19 - 23 يوليو 2027 المكان: نيويورك الرسوم: GBP 7900

ملخص البرنامج

التوريق والتمويل المهيكل محور دورة تدريبية تمتد أسبوعاً للمصرفيين وأمناء الخزينة والقيادات المالية بمستوى إداري، ويخرج منها كل مشارك بنموذج شروط هيكلية وتقييم مخاطر لمجمع أصول واحد، فتحويل القروض أو الذمم المدينة إلى أوراق مصنفة قد يخفض كلفة التمويل ويحرر رأس المال، لكن ذلك لا يتحقق إلا بتصميم متأن للمجمع والشرائح والفصل القانوني. ويتدرج البرنامج من المبادئ إلى تشخيص المجمع ومخاطره، ثم إلى تصميم الشرائح وتعزيز الجدارة الائتمانية، وصولاً إلى التطبيق. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في التوريق والتمويل المهيكل للمؤسسات المتنوعة.

المبررات المؤسسية

يحول التوريق الأصول غير السائلة إلى تمويل قابل للتداول، غير أن شروطه فنية والأخطاء فيه مكلفة متى صدرت الأوراق. ومن يستطيع قراءة جدول بيانات المجمع واختبار تسلسل التدفقات ومساءلة الاستنتاج المحاسبي يحسم مبكراً هل تناسب الصفقة ميزانيته ومستثمره.

- كلفة التمويل: تنخفض حين تطابق جودة المجمع وتعزيز الجدارة الائتمانية مع طلب المستثمرين.
- كفاءة رأس المال: تتحسن حين يختبر نقل المخاطر وفق قواعد رأس المال قبل الإطلاق.
- مخاطر التنفيذ: تنخفض حين تحسم المسائل القانونية والمحاسبية ومسائل الخدمة مسبقاً.

المبادئ والأساس المعرفي

- معيار 9 IFRS للأدوات المالية: يضع اختبارات التوقف عن الاعتراف بالأصول المحولة المفحوصة في الجلسة 4.
- معيار 10 IFRS للقوائم المالية الموحدة: يوطر تقييم السيطرة على كيان التوريق في الجلسة 4.
- معيار 12 IFRS للإفصاح عن الحصص في الكيانات الأخرى: يوجه الإفصاحات عن الكيانات المهيكلية المراجعة في الجلسة 4.
- إطار التوريق الصادر عن لجنة بازل: يشكل المعالجة الرأسمالية وتحليل نقل المخاطر في الجلستين 3 و4.



المشاركون المستهدفون

- أمناء الخزينة الذين يربطون التمويل ويقررون بيع الأصول أو الاحتفاظ بها.
- مسؤولو الائتمان والمخاطر الذين يقيمون جودة المجمع والتعرض للأطراف المقابلة.
- مديرو المالية الذين يحاسبون على الأصول المحولة ويعدون تقارير رأس المال.
- محللو الاستثمار الذين يقيمون الأوراق ويقارنون عوائد الشرائح.

يخدم البرنامج المصارف وشركات التأجير ومزودي تمويل التجارة والمؤسسات المالية العامة.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على تقييم خصائص التدفقات النقدية لمجمع قروض أو ذمم مدينة.
2. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص مخاطر التركيز والأداء والخدمة في جدول بيانات المجمع.
3. سيكون المشاركون قادرين على بناء هيكل شرائح يضم التبعية وتعزيز الجدارة الائتمانية.
4. سيكون المشاركون قادرين على تبرير تسلسل الدفعات وتصميم محفزات الصفقة.
5. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب المسائل المحاسبية والرأسمالية والقانونية للصفقة المقترحة بحسب الأولوية.
6. سيكون المشاركون قادرين على تصميم نموذج شروط هيكلية وتقييم مخاطر لمجمع أصول واحد.

هيكل البرنامج

اليوم 1: مبادئ التوزيع والأطراف والفصل القانوني

كيف يصبح مجمع الأصول مصدر تمويل منفصلا عن الجهة المنشئة؟

- خريطة عملية التوزيع
- مخطط هيكل الشركة ذات الغرض الخاص
- قائمة فحص البيع الحقيقي والعزل القانوني
- أدوار الجهة المنشئة ومقدم الخدمة والأمين
- مقارنة فئات الأصول للقروض والذمم المدينة

اليوم 2: تشخيص مجمع الأصول وتدفقاته النقدية

ماذا تقول بيانات المجمع عن الخسائر المتوقعة وتوقيتها وتركزها؟



- مراجعة جدول بيانات المجمع
- تحليل منحنيات التعثر والتخلف عن السداد
- افتراضات السداد المبكر والاسترداد
- اختبار التركيز ومعايير الأهلية
- بطاقة أداء مقدم الخدمة

اليوم 3: تصميم الشرائح وتعزيز الجدارة الائتمانية وتسلسل الدفعات

كيف توزع الخسائر والتدفقات بين المستثمرين الأقدم والأدنى؟

- نموذج تحجيم الشرائح والتبعية
- تصميم الفائض الهامشي وحساب الاحتياطي
- الضمان الزائد وقواعد المحفزات
- تسلسل أولويات الدفع
- إحاطة عن منهج وكالات التصنيف

اليوم 4: تقييم المحاسبة ورأس المال ومخاطر المستثمر

هل تحقق الصفقة النتائج المحاسبية والرأسمالية والخاصة بالمستثمرين كما أريد لها؟

- ورقة عمل اختبار التوقف عن الاعتراف
- تقييم السيطرة والتوحيد
- تحليل نقل المخاطر وأثره في رأس المال
- مقارنة تسعير الأوراق والهوامش
- مراجعة تقارير المستثمرين والإفصاح

اليوم 5: تطبيق التوريق على مجمع أصول واحد

هل نموذج الشروط وتقييم المخاطر جاهزان لاعتماد اللجنة؟

- تطبيق مراجعة جدول بيانات الجلسة 2 على المجمع المختار
- اختبار تسلسل دفعات الجلسة 3 تحت الضغط
- مواءمة الاستنتاجات المحاسبية في الجلسة 4 مع الهيكل
- التدريب على عرض لجنة الائتمان
- إنجاز نموذج شروط الهيكل وتقييم المخاطر



المنهجية

يقوم البرنامج على تمارين بيانات تستند إلى جداول مجمعات وملخصات إصدار وتقارير مقدمي خدمة مجهولة المصدر. يحلل المشاركون المجمع ويجمعون الشرائح ويشغلون تسلسل الدفعات في مجموعات صغيرة، ثم يقارنون الهياكل مع الأقران والميسر الذي يقدم تغذية راجعة على كل مخرج قبل دخوله في نموذج الشروط النهائي.

- نشاط مقترح: مراجعة جدول بيانات نموذجي وترتيب أكبر ثلاثة مخاطر فيه.
- نشاط مقترح: تحجيم شريحة أقدم وشريحة أدنى واختبار النتيجة في سيناريو خسائر.
- نشاط مقترح: إتمام ورقة عمل التوقف عن الاعتراف وتسجيل الأحكام المتخذة.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك نموذج شروط هيكلية وتقييم مخاطر لمجمع أصول واحد. ويضم ملخصا للمجمع، وجدولا للشرائح والتعزيز، وتسلسلا لأولويات الدفع، ونتيجة اختبار الضغط، ومذكرة محاسبية ورأسمالية. وتستخدم الوثيقة في إحاطة لجنة الائتمان والاتفاق على الخطوات التالية مع المستشارين.

الأسئلة الشائعة

هل يناسب التوريق والتمويل المهيكل العاملين في المالية الذين لم يشاركوا في صفقة من قبل؟

نعم، فالتوريق والتمويل المهيكل يدرس من المجمع والأطراف صعودا، ويفترض إلزاما بالقروض والذمم المدينة والقوائم المالية الأساسية، ولا يشترط خبرة سابقة في الصفقات.

على أي معايير يقوم التوريق والتمويل المهيكل؟

يقوم التوريق والتمويل المهيكل على IFRS 9 و IFRS 10 و IFRS 12 في المحاسبة والإفصاح، وعلى إطار التوريق الصادر عن لجنة بازل في رأس المال.

كيف يستخدم نموذج الشروط الناتج عن التوريق والتمويل المهيكل في العمل؟

يستخدم نموذج شروط الهيكلية وتقييم المخاطر في إحاطة لجنة الائتمان لديك، والاتفاق على الخطوات التالية مع المستشارين القانونيين ووكالات التصنيف.



بماذا يختلف التوريق والتمويل المهيكل عن برنامج في تمويل المشاريع؟

يمول التوريق والتمويل المهيكل مجمع أصول قائمة عبر أوراق مقسمة إلى شرائح، بينما يمول تمويل المشاريع أصلاً جديداً واحداً من إيراداته المستقبلية.