BLACKBIRD FOR TRAINING

دورة متقدمة في التخصيم وتمويل الذمم المدينة وتمويل سلاسل الإمداد

23 – 27 نوفمبر 2026

ميونيخ (ألمانيا)



دورة متقدمة في التخصيم وتمويل الذمم المدينة وتمويل سلاسل الإمداد

المرجع: 362695_8 **التاريخ:** 23 – 27 نوفمبر 2026 **المكان:** ميونيخ (ألمانيا) **الرسوم:** GBP 5200

مقدمة:

التخصيم وتمويل الذمم المدينة وتمويل سلاسل الإمداد أدوات تحول بها المنشأة فواتيرها غير المحصلة أو مستحقات مورديها المعتمدة إلى سيولة مبكرة، إما ببيعها لجهة تمويل أو بالاقتراض بضمانها. تمتد هذه الدورة المتقدمة أسبوع، وتخاطب مديري الائتمان وتمويل التجارة والخزينة ورأس المال العامل والمختصين في هذه المجالات، وتنتهي بإعداد حزمة لهيكلة التسهيل وتقييم مخاطره. يجري التعلم بعمق تخصصي من خلال دراسات حالة مبنية على دفاتر الفواتير وبيانات المدينين وبنود العقود، بالرجوع إلى Standard Definitions for Techniques of Supply Chain Finance، وهو مسرد مصطلحات متفق عليه في القطاع لهذه المنتجات، بما يساعد على المقارنة بين التقنيات قبل اعتمادها.

أهداف الدورة:

- التمييز بين التخصيم مع حق الرجوع ودونه، وبين التخصيم المعلن وخصم الفواتير السري، عند مواءمة الهيكل مع قابلية العميل لتحمل المخاطر
- مقارنة تمويل مستحقات الموردين بالخصم الديناميكي واختيار التقنية الملائمة لسيولة المشتري وقاعدة مورديه ووضعه المحاسبي
- تطبيق تحليل حدود المدينين والتركز وتآكل قيمة الفواتير على دفتر الذمم لتحديد نسب التمويل المسبق ومعايير الأهلية
- تفسير بنود التنازل والإشعار والبيع الحقيقي في اتفاقيات شراء الذمم للحكم على قابليتها للنفاذ ومخاطر الملكية
- تعريف نظام التخصيم بالعاملين ودور مخصم التصدير ومخصم الاستيراد عند تمويل الذمم الناشئة عن التجارة عبر الحدود
- تبرير هيكل التسهيل ومنطق تسعيره ومجموعة ضوابطه عند عرض مقترح لتمويل الذمم أو سلاسل الإمداد على لجنة الائتمان



الفئة المستهدفة:

- مديرو الائتمان ومحللوه في شركات التخصيم وتمويل الفواتير ممن يحددون حدود المدينين ونسب التمويل ومدى قابلية محفظة العميل للتمويل
- مديرو تمويل التجارة والخدمات المصرفية للمعاملات ومسؤولو العلاقات والمختصون في منتجاتها ممن يختارون تقنية تمويل الذمم أو المستحقات الأنسب لعميل مؤسسي
- مديرو الخزينة ورأس المال العامل ومحللو الخزينة ممن يوازنون بين خيارات السداد المبكر والعلاقة مع الموردين والمعالجة في الميزانية العمومية
- المختصون في إدارة الائتمان والذمم المدينة ممن يحددون أي فواتير العملاء تباع أو ترهن أو تبقى في الدفاتر
- المختصون في المخاطر والتدقيق والامتثال والعمليات لدى جهات التمويل ممن يقيمون ضوابط الاحتيال والتآكل والمستندات قبل صرف التمويل
- مديرو المشتريات وعلاقات الموردين والمختصون فيها ممن يقررون أي الموردين ينضمون إلى ترتيب تمويل المستحقات الذي يقوده المشتري
- الجهات الرقابية والتنظيمية المشرفة على شركات التخصيم التجاري ممن يرخصون مزودي التخصيم وتمويل الذمم ويفتشون عليهم ويتابعون أداءهم

محاور الدورة:

اليوم 1: أسس الذمم التجارية ورأس المال العامل وخيارات التمويل

- دورة التحول النقدي: قياس الفجوة بين متوسط أيام التحصيل ومتوسط أيام السداد
- شراء الذمم مقابل الاقتراض بضمانها: انتقال الملكية والأثر على الميزانية العمومية
- التخصيم مع حق الرجوع مقابل التخصيم دون حق الرجوع: من يتحمل إعسار المدين وتعثره
- التخصيم المعلن مقابل خصم الفواتير السري: إشعار المدين والسيطرة على التحصيل
- تشخيص رأس المال العامل: رسم خريطة ذمم العميل ومستحقاته وفجوات تمويله

اليوم 2: التعريفات المعيارية وقواعد التخصيم الدولي وعائلات التقنيات

- التعريفات المعيارية GSCFF Standard Definitions: مجموعات شراء الذمم والتمويل بالقروض والتقنيات التي يقودها المشتري
- التخصيم الدولي بنظام العاملين: دور مخصم التصدير ومخصم الاستيراد في التجارة عبر الحدود
- القواعد العامة للتخصيم الدولي General Rules for International Factoring: التنازل وتغطية الائتمان وتسوية النزاعات بين المخصمين
- الفورفيتنج وشراء خصم الذمم المدينة: شراء الدين التجاري المستند إلى صك أو إلى فاتورة
- [illegible] Corporate Payment Undertaki[illegible]: تعهد المشتري بالسداد سندا لتمويل مستحقات الموردين



اليوم 3: هيكلة تسهيلات التخصيم وتمويل مستحقات الموردين والخصم الديناميكي

- تمويل مستحقات الموردين مقابل الخصم الديناميكي: سداد مبكر بتمويل من طرف ثالث أو من المشتري
- نسبة التمويل المسبق ومعايير الأهلية: تحديد الدفعة المقدمة من بيانات أعمار الذمم
- حدود المدينين وسقوف التركز: منهجية الموافقة الائتمانية لكل مشتر على حدة
- رسوم الخصم ورسوم الخدمة: تسعير تسهيلات التخصيم مقارنة بتكلفة الأموال
- تمويل الموزعين وتمويل ما قبل الشحن: مد التمويل إلى أطراف سلسلة الإمداد صعودا وهبوطا

اليوم 4: المخاطر والاحتيال والنفاذ القانوني والتنظيم الرقابي والمعالجة المحاسبية

- مخاطر تآكل قيمة الفواتير مقابل مخاطر الائتمان: الإشعارات الدائنة والنزاعات وتعثر المدين
- مؤشرات احتيال الفواتير: اختبارات كشف الفواتير الوهمية والمكررة والمصدرة قبل التوريد
- بنود التنازل والإشعار: تحليل البيع الحقيقي ومخاطر بنود حظر التنازل
- تنظيم شركات التخصيم التجاري والرقابة عليها: الترخيص وكفاية رأس المال وقواعد السلوك والتقارير الرقابية
- الإفصاح عن ترتيبات تمويل الموردين: تصنيف تمويل المستحقات محاسبيا ذمما تجارية أم دينا
- تأمين الائتمان وسجلات المنصات الإلكترونية: الحد من مخاطر عدم السداد وازدواج التمويل

اليوم 5: دراسة حالة تطبيقية: هيكلة تسهيل لتمويل الذمم المدينة والدفاع عنه

- حالة العناية الواجبة للمحفظة: تطبيق اختبارات الأعمار والتآكل والتركز على دفتر ذمم
- حالة التخصيم مقابل تمويل مستحقات الموردين: اختيار التقنية لقاعدة موردين متنوعة
- حالة الذمم العابرة للحدود: هيكلة ترتيب تخصيم بنظام العاملين مع مخصمي التصدير والاستيراد
- الدفاع أمام لجنة الائتمان: عرض التسعير والضوابط والمخاطر المتبقية لاعتماد التسهيل
- حزمة هيكلة التسهيل وتقييم المخاطر: استكمال ورقة الشروط ومصفوفة الضوابط



المهارات التي ستكتسبها:

- تحديد حدود المدينين
- تحليل مخاطر تآكل قيمة الفواتير
- معايرة نسب التمويل المسبق
- تقييم البيع الحقيقي للذمم
- اختيار تقنيات تمويل سلاسل الإمداد
- كشف احتيال الفواتير
- تسعير تسهيلات التخصيم
- هيكلة التخصيم الدولي بنظام العاملين

لماذا تحضر هذه الدورة:

- من التعامل مع عروض التخصيم كأنها متماثلة إلى التفريق بين الهياكل مع حق الرجوع ودونه والمعلنة والسرية بحسب من يتحمل كل خطر
- من تحديد نسب التمويل المسبق بحكم العادة إلى اشتقاقها من أعمار الذمم وسجل التآكل وتركز المدينين
- من النظر إلى تمويل مستحقات الموردين كأداة مشتريات فقط إلى موازنة تكلفته وإقبال الموردين عليه وتصنيفه المحاسبي معا
- من طلب تمويل غير منظم إلى حزمة لهيكلة التسهيل وتقييم مخاطره تضم ورقة شروط ومصفوفة ضوابط جاهزة للعرض على اللجنة

الخاتمة:

يحول التمويل المستند إلى الذمم الائتمان التجاري الممنوح أو المتلقى إلى سيولة، وتتوقف قيمته على من يملك الفاتورة ومن يتحمل الخسارة وكيف يعرض الترتيب في القوائم المالية. وتوضح الدورة ثلاثة فروق أساسية: بيع الذمم في مقابل الاقتراض بضمانها، ومخاطر الائتمان في مقابل مخاطر التآكل، وتمويل المستحقات من طرف ثالث في مقابل الخصم الديناميكي الذي يموله المشتري. وتناسب المديرين والمختصين الذين يعملون فعلا في الائتمان التجاري أو التخصيم أو الخزينة، ويحتاجون الآن إلى هيكلة التسهيلات وتسعيرها والدفاع عنها لا مجرد تشغيلها.



الأسئلة الشائعة:

ما الذي يحتاج المشارك إلى معرفته قبل الالتحاق بدورة التخصيم وتمويل الذمم المدينة وتمويل سلاسل الإمداد المتقدمة؟

يحتاج المشارك إلى خبرة عملية في الائتمان التجاري أو تمويل الفواتير أو الخزينة أو التحليل الائتماني، وإلى قراءة القوائم المالية وتقارير أعمار الذمم بثقة. تفترض الدورة معرفة أساسية بآلية التخصيم، وتبني عليها تحليلا للهيكلة والمخاطر والجوانب القانونية بدلا من التعريفات التمهيدية.

بم تختلف دورة التخصيم وتمويل الذمم المدينة وتمويل سلاسل الإمداد عن دورة عامة في تمويل التجارة؟

تركز على تقنيات تمويل الذمم والمستحقات في الحساب المفتوح لا على الأدوات المستندية مثل الاعتمادات والضمانات. ويعمل المشاركون على مستوى الهيكلة، فيحددون نسب التمويل وحدود المدينين والضوابط، بدلا من استعراض منتجات تمويل التجارة كلها بمستوى تمهيدي.

هل التخصيم العكسي هو نفسه تمويل سلاسل الإمداد أم أنه صورة من تمويل الذمم المدينة؟

التخصيم العكسي إحدى تقنيات تمويل سلاسل الإمداد، ويسمى في التعريفات المعيارية للقطاع تمويل مستحقات الموردين. يبادر به المشتري حين يعتمد الفواتير ليتمكن موردوه من بيعها مبكرا لجهة تمويل، أما التخصيم المعتاد فيرتبه البائع على ذممه هو.

ماذا يأخذ المشارك إلى عمله من دورة التخصيم وتمويل الذمم المدينة وتمويل سلاسل الإمداد؟

يأخذ المشارك حزمة لهيكلة التسهيل وتقييم مخاطره مبنية على محفظة دراسة الحالة، تضم ورقة الشروط ومنطق الأهلية ونسب التمويل المسبق وحدود المدينين ومصفوفة الضوابط. ويمكن تكييفها نموذجا لمراجعة محافظ عملاء فعلية أو مقترحات رأس المال العامل الداخلية.

