CONCEPT

التمويل المستدام والاستثمار وفق معايير ESG:
السندات والصكوك الخضراء ومخاطر المناخ

22 – 26 أغسطس 2027

الدمام - فندق خمس نجوم في المنطقة الشرقية



التمويل المستدام والاستثمار وفق معايير ESG: السندات والصكوك الخضراء ومخاطر المناخ

المرجع: 38_14744 **التاريخ:** 22 – 26 أغسطس 2027 **المكان:** الدمام - فندق خمس نجوم في المنطقة الشرقية **الرسوم:** SAR 19500

مقدمة:

يتزايد الطلب على التمويل المستدام والاستثمار وفق معايير ESG لدى البنوك والمستثمرين والجهات المصدرة، غير أن كثيرا من ملفات الائتمان وأطر السندات ومراجعات المحافظ ما زالت تتعامل مع هذه المعايير، أي العوامل البيئية والاجتماعية والحوكمة، بوصفها قائمة تحقق منفصلة، ما يعرض الأدوات المصنفة لمعايير أهلية ضعيفة وأهداف غير معايرة بدقة وادعاءات غسل أخضر. تبني هذه الدورة من كور كونسبت المهارات العملية لدمج ESG في قرارات الاستثمار والائتمان، وهيكلة السندات والقروض والصكوك الخضراء والاجتماعية والمرتبطة بالاستدامة، وتقييم مخاطر المناخ، ورفع تقارير الأثر إلى المستثمرين. ويعمل المشاركون على حالات من قطاعات متعددة ليخرجوا بإطار للتمويل المستدام وتقرير أثر موجه للمستثمرين.

أهداف الدورة:

- تطبيق عوامل ESG في تقييمات الائتمان والتحليل الاستثماري باستخدام الخرائط الحرارية للقطاعات وبطاقات تقييم المقترضين وفرز المحافظ
- هيكلة السندات والقروض والصكوك الخضراء والاجتماعية والمستدامة والمرتبطة بالاستدامة وفق مبادئ ICMA وإرشاداتها ذات الصلة
- تصميم معايير أهلية استخدام العائدات ومؤشرات الأداء الرئيسية وأهداف أداء الاستدامة بما يصمد أمام تدقيق المستثمرين والمراجعين الخارجيين
- تقييم مخاطر المناخ المادية ومخاطر التحول في محافظ الإقراض والاستثمار من خلال تحليل السيناريوهات واختبارات الضغط
- تقييم تصنيفات ESG وجودة بياناتها وادعاءات الأطر لرصد مخاطر الغسل الأخضر والحد منها
- إعداد إطار للتمويل المستدام وتقرير أثر للمستثمرين يتضمنان مؤشرات التخصيص والأثر

الفئة المستهدفة:

- مديرو الائتمان والعلاقات المسؤولون عن تقييم مقترضي الشركات والمشاريع
- مديرو الاستثمار والمحافظ الذين يفرزون الأوراق ذات الدخل الثابت والأسهم ويختارونها
- مديرو الخزينة والتمويل الذين يعدون إصدارات السندات والصكوك والقروض
- مسؤولو التمويل المستدام وESG في البنوك وشركات إدارة الأصول والشركات المصدرة
- مديرو المخاطر الذين يقيسون التعرضات المرتبطة بالمناخ ويراقبونها عبر المحافظ
- مديرو علاقات المستثمرين الذين يرفعون تقارير التخصيص والأثر إلى مزودي رأس المال

محاور الدورة:

اليوم 1: مشهد التمويل المستدام ومحركات السوق

- خريطة منتجات التمويل المستدام: الأدوات المصنفة وأدوات التحول والمنتجات المدمجة بمعايير ESG
- شرائح السوق الخضراء والاجتماعية والمستدامة والمرتبطة بالاستدامة
- دوافع الجهات المصدرة والمستثمرين: تكلفة رأس المال وتنويع قاعدة المستثمرين
- أدوار المشاركين في السوق: المرتبون والمراجعون الخارجيون ومزودو المؤشرات
- نموذج تقييم نضج التمويل المستدام في المؤسسة

اليوم 2: مبادئ الأدوات المصنفة وإرشاداتها

- ICMA Green Bond Principles مبادئ السندات الخضراء: المكونات الأربعة الأساسية والتوصيات الرئيسية
- ICMA Sustainability-Linked Bond Principles مبادئ السندات المرتبطة بالاستدامة: المكونات الخمسة الأساسية
- إرشادات ICMA-IsDB-LSEG للصكوك الخضراء والاجتماعية والمستدامة
- هياكل القروض الخضراء والمرتبطة بالاستدامة: آليات تعديل الهامش وتصميم التعهدات التعاقدية
- ICMA Climate Transition Finance Handbook دليل تمويل التحول المناخي والإفصاح عن استراتيجية التحول لدى الجهة المصدرة

اليوم 3: دمج ESG وتصميم الأدوات

- دمج ESG في تقييم الائتمان: الخرائط الحرارية للقطاعات وبطاقات تقييم المقترضين
- دمج ESG في تحليل محافظ الأسهم والدخل الثابت
- معايير أهلية استخدام العائدات وإجراء تقييم المشاريع واختيارها
- اختيار مؤشرات KPI ومعايرة أهداف SPT مقابل خطوط الأساس والمقارنات المرجعية مع النظراء
- سجل تتبع التخصيص وإدارة العائدات غير المخصصة

اليوم 4: مخاطر المناخ وبيانات ESG وضوابط الغسل الأخضر

- قنوات انتقال المخاطر المادية ومخاطر التحول إلى مخاطر الائتمان والسوق
- تحليل سيناريوهات المناخ وأساليب اختبار ضغط محفظة القروض
- مقارنة درجات ESG بين مزودي البيانات وفرز القضايا الخلافية
- مراجعة مخاطر الغسل الأخضر في وثائق الأطر وتقارير المراجعة الخارجية
- تقدير الانبعاثات الممولة ومؤشرات كثافة الكربون في المحفظة

اليوم 5: دراسة الحالات: إطار التمويل المستدام وتقرير الأثر للمستثمرين

- حالة الصكوك الخضراء: مجمع الأصول المؤهلة ومراجعة الهيكل
- حالة القرض المرتبط بالاستدامة: التفاوض على المؤشرات وآلية تعديل الهامش
- مؤشرات تقارير الأثر: المؤشرات الأساسية ومذكرات المنهجية وتقرير التخصيص
- صياغة إطار التمويل المستدام وقائمة الجاهزية للمراجعة الخارجية
- عرض تقرير الأثر للمستثمرين ومناقشته مع الزملاء

المهارات التي ستكتسبها:

- دمج ESG في الائتمان
- هيكلة السندات المصنفة
- هيكلة الصكوك الخضراء
- معايرة مؤشرات KPI وأهداف SPT
- تحليل سيناريوهات المناخ
- تقييم بيانات ESG
- مراجعة مخاطر الغسل الأخضر
- إعداد تقارير الأثر

لماذا تحضر هذه الدورة:

- العودة بإطار للتمويل المستدام وتقرير أثر للمستثمرين مبنيين على حالات واقعية بعد مناقشتهما مع الزملاء
- الإجابة عن أسئلة المراجعين الخارجيين والمستثمرين حول الأهلية والأهداف والتخصيص بأدلة موثقة
- تقليل احتمال التشكيك في سند أو صك أو قرض مصنف بسبب أهداف ضعيفة أو ادعاءات مضللة
- مقارنة الممارسات مع مصرفيين ومستثمرين وجهات مصدرة من قطاعات ودول أخرى

الخاتمة:

لا تحتفظ الأدوات المصنفة ودمج ESG بقيمتهما إلا حين تصمد معايير الأهلية والأهداف وتحليل المخاطر والتقارير أمام تدقيق المستثمرين. تنتقل هذه الدورة من مشهد التمويل المستدام، إلى مبادئ ICMA وإرشادات الصكوك، ثم إلى دمج ESG وتصميم استخدام العائدات والمؤشرات، وصولا إلى مخاطر المناخ وبيانات ESG وضوابط الغسل الأخضر. ويطبق اليوم الأخير هذه الأساليب على حالتي صكوك خضراء وقرض مرتبط بالاستدامة، ليخرج المشاركون بإطار للتمويل المستدام وتقرير أثر يكيفونهما للصفقة أو مراجعة المحفظة التالية.