JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة حالات العائد على الاستثمار للمبادرات

2 – 6 أغسطس 2027

باريس

info@jupiterprime.uk

**jupiterprime.uk**

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة حالات العائد على الاستثمار للمبادرات

**المرجع:** 104796_2742 **التاريخ:** 2 – 6 أغسطس 2027 **المكان:** باريس **الرسوم:** GBP 5900

حالات العائد على الاستثمار للمبادرات دورة تدريبية مدتها أسبوع لمديري المالية ومحللي الأعمال ورعاة المشاريع، يبني فيها كل مشارك حالة عائد على الاستثمار مع مقاييس متابعة لمبادرة واحدة من مؤسسته. تمول مجالس الإدارة اليوم عددا أقل من المبادرات، وتطلب من كل مبادرة إثبات منافعها بعد الإطلاق لا قبل الموافقة فقط. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في حالات العائد على الاستثمار.

## لماذا تهم حالات العائد على الاستثمار الآن

تتشكل حالات العائد على الاستثمار اليوم تحت ثلاثة ضغوط. أصبح رأس المال مقننا بدرجة أكبر، فتقارن لجان الاستثمار المبادرات جنبا إلى جنب وترفض ما كانت منافعه غامضة. كما يوزع التحول الرقمي التكاليف على عدة موازنات، فيصعب حصرها كاملة. ويطلب من الرعاة أن يرفعوا تقارير عن المنافع المحققة بعد أشهر من التشغيل، فتفقد الحالة المكتوبة لنيل الموافقة وحدها مصداقيتها سريعا. وتقوم الدورة على التدفقات النقدية المخصومة وتحليل فترة الاسترداد ونسبة المنافع إلى مصادرها، بشرح مبسط.

## المستفيدون من حالات العائد على الاستثمار

- الشركاء الماليون المسؤولون عن اختبار افتراضات التكلفة والمنفعة في طلبات التمويل
- محللو الأعمال المسؤولون عن تحويل التغيير التشغيلي إلى بنود منافع قابلة للقياس
- رعاة المبادرات المساءلون عن العوائد الموعودة بعد تشغيل التغيير
- أمناء لجان المحافظ والاستثمار الذين يرتبون المقترحات المتنافسة
- قادة العمليات الذين يملكون أرقام خط الأساس التي تقاس عليها المنافع

يستفيد الراعي والشريك المالي والمحلل من المبادرة نفسها أكثر حين يحضرون معا ويبنون حالة مشتركة واحدة.

## قدرات حالات العائد على الاستثمار

ينتقل المشاركون من قائمة مكاسب مأمولة غير محددة إلى حالة مسعرة ومخصومة وقابلة للمتابعة، تستطيع اللجنة مساءلتها ويستطيع الراعي الدفاع عنها.

- تحديد المنافع النقدية وغير النقدية وربط كل منها بمالك مسؤول — توقيع الراعي
- حصر التكاليف الأولية والمتكررة والخفية في كل موازنة متأثرة — الموافقة على التمويل
- تطبيق قواعد النسبة التي تفصل أثر المبادرة عن التغييرات الأخرى — مطالبات المنافع
- حساب فترة الاسترداد وصافي القيمة الحالية في عدة سيناريوهات — ترتيب لجنة الاستثمار
- اختبار الحساسية للافتراضات الأكثر تأثيرا في النتيجة — نقاشات الرغبة في المخاطرة
- تصميم مقاييس المتابعة ونقاط المراجعة للمنافع المحققة — تقارير ما بعد الإطلاق

## مصطلحات حالات العائد على الاستثمار الأساسية

- العائد على الاستثمار — صافي المكسب من المبادرة مقسوما على تكلفتها.
- صافي القيمة الحالية — مجموع التدفقات النقدية المستقبلية مخصومة إلى اليوم، مطروحا منه الإنفاق الأولي.
- فترة الاسترداد — المدة التي تحتاجها التدفقات النقدية الصافية المتراكمة لاسترجاع المبلغ المستثمر.
- معدل الخصم — المعدل المستخدم لتحويل التدفقات النقدية المستقبلية إلى قيمتها اليوم.
- نسبة المنافع — طريقة تحديد الحصة من التحسن الملاحظ التي سببتها المبادرة نفسها.
- خط الأساس — الوضع المقاس لعملية أو تكلفة قبل بدء المبادرة.

## حالات العائد على الاستثمار يوما بيوم

### اليوم 1: قرارات الاستثمار وسياق التمويل

- تقنين رأس المال ومعايير اللجان — أي المبادرات تنال التمويل
- تقييم الملاءمة الاستراتيجية — ربط المقترحات بأولويات الأعمال المعلنة
- تحليل خيار عدم التدخل — تكلفة التأخير والوضع القائم
- خريطة أصحاب المصلحة لمالكي المنافع — من يوقع على كل مكسب
- هيكل الحالة من المشكلة إلى التوصية — ترتيب قراءة اللجنة

### اليوم 2: تحديد المنافع وخطوط الأساس

- رسم المنافع من المخرجات إلى النتائج — بنود منافع قابلة للقياس
- المنافع النقدية مقابل غير النقدية — ما يحتسب في الحالة المالية
- قياس خط الأساس ومصادر البيانات — نقطة انطلاق موثوقة
- تجنب الاحتساب المزدوج بين المبادرات — مجاميع محفظة سليمة
- أساليب تقييم منافع الوقت والجودة — مطالبات محولة إلى قيمة نقدية

## اليوم 3: حصر التكاليف ونسبة المنافع

- بناء تكلفة دورة الحياة — تكاليف أولية وتشغيلية وتكاليف الخروج
- التكاليف الخفية والمشتركة بين الموازنات — رؤية كاملة للتكلفة
- قواعد النسبة والمجموعات الضابطة — فصل أثر المبادرة
- تحليل المساهمة للمبادرات المشتركة — تقسيم عادل للمنافع
- تعديلات الاحتياطي وتحيز التفاؤل — تقديرات تكلفة واقعية

## اليوم 4: الاسترداد والخصم والحساسية

- حساب فترة الاسترداد — السيولة وسرعة استرجاع المبلغ
- التدفقات النقدية المخصومة وصافي القيمة الحالية — القيمة طويلة الأجل
- اختيار معدل الخصم — تكلفة رأس المال وعلاوة المخاطر
- جداول السيناريوهات والحساسية — الافتراضات التي تقلب النتيجة
- مقارنة الخيارات المتنافية — الترتيب بحسب القيمة والاسترداد

## اليوم 5: ممارسة حالة العائد على الاستثمار

- سجل المنافع مع المالكين المسمين — تطبيق رسم المنافع من اليوم 2
- جدول التكاليف والنسبة — تطبيق بناء التكلفة من اليوم 3
- الملخص المالي مع السيناريوهات — تطبيق حسابات اليوم 4
- مقاييس المتابعة وجدول المراجعات — تقارير المنافع المحققة
- حالة العائد على الاستثمار مع مقاييس المتابعة — العرض أمام اللجنة

## تطبيق حالات العائد على الاستثمار بعد الدورة

- إعادة بناء سجل المنافع لمبادرة قائمة مع المالكين وخطوط الأساس وقواعد النسبة.
- إجراء مراجعة حساسية لطلب تمويل معلق، تبين للجنة الافتراضات الثلاثة الأكثر تأثيرا في صافي القيمة الحالية.

## أسئلة حول حالات العائد على الاستثمار

### ما حالات العائد على الاستثمار ولماذا تهم الآن؟

حالات العائد على الاستثمار وثائق تعرض تكاليف المبادرة المقترحة ومنافعها وعائدها المالي. وتهم الآن لأن اللجان تمول مبادرات أقل وتطلب من الرعاة إثبات المنافع المحققة بعد الإطلاق، من تسريع معالجة القروض في البنوك إلى خفض فاقد المخزون في قطاع التجزئة.

### من أكثر المستفيدين من تدريب حالات العائد على الاستثمار؟

الشركاء الماليون ومحللو الأعمال ورعاة المبادرات هم أكثر المستفيدين من تدريب حالات العائد على الاستثمار. يختبر الشركاء الماليون الافتراضات، ويحول المحللون التغيير إلى بنود منافع، ويجيب الرعاة عن العوائد الموعودة.

### كيف تختلف دورة حالات العائد على الاستثمار عن دورة الموازنة الرأسمالية؟

تركز دورة حالات العائد على الاستثمار على مبادرات أعمال منفردة وعلى متابعة منافعها بعد الموافقة. أما دورة الموازنة الرأسمالية فتتناول استثمار الأصول طويلة الأجل على مستوى المحفظة كلها.

### ماذا تعود به من دورة حالات العائد على الاستثمار؟

تعود بحالة مكتملة لمبادرة واحدة من مؤسستك. تضم سجل منافع مع مالكيها، وجدول تكلفة دورة الحياة، وفترة الاسترداد وصافي القيمة الحالية في عدة سيناريوهات، ومقاييس متابعة.

### حالات العائد على الاستثمار: الطريق إلى الأمام

توجه حالة العائد على الاستثمار مع مقاييس المتابعة أولا قرار تمويل مبادرة واحدة. يستخدمها الرعاة للدفاع عن المقترح، ويستخدمها الشركاء الماليون لاختبار الافتراضات. وبعد نقطة المراجعة الأولى تستحق قواعد النسبة إعادة النظر، لأن النتائج الملاحظة تكشف غالبا أي المكاسب جاءت فعلا من المبادرة.