JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في أسس النمذجة المالية

22 مارس – 2 أبريل 2027

الدار البيضاء

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في أسس النمذجة المالية

المرجع: 145_3935 **التاريخ:** 22 مارس – 2 أبريل 2027 **المكان:** الدار البيضاء **الرسوم:** GBP 6800

أسس النمذجة المالية في مستواها المتقدم دورة تدريبية مدتها أسبوعين للمحللين الماليين وفرق التخطيط والتحليل المالي وفرق الاستثمار وتطوير الأعمال الذين يبنون جداول بيانات يعتمد عليها التنفيذيون، ويخرج منها كل مشارك بنموذج متكامل للقوائم الثلاث مرتبط بلوحة للتقييم والسيناريوهات. فلجان الاستثمار والمقرضون يختبرون اليوم كل افتراض في النموذج، وقد يسقط ملف هش مقترحا سليما. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة المتقدمة في أسس النمذجة المالية.

لماذا تهم أسس النمذجة المالية الآن

تشكل ثلاث جهات هذا المجال اليوم. فلجان الاستثمار تريد أن ترى كيف تتحرك القيمة حين تتغير افتراضات السعر أو الحجم أو التكلفة لا توقعا واحدا. والمقرضون والشركاء يطلبون نماذج يمكنهم تدقيقها خلية بخلية قبل ضخ الأموال. وقادة المالية يريدون محللين يعيدون بناء التوقع خلال ساعات حين تتبدل الظروف. الفريق الذي يملك نماذج منضبطة يجيب عن هذه الأسئلة بسرعة ومصداقية، أما صاحب الملفات المتشابكة فيهدر الوقت في الأخطاء ويفقد الثقة. وتستند الدورة إلى أعراف تصميم جداول البيانات المعتمدة وإلى التقييم بالتدفقات النقدية المخصومة DCF واختبار السيناريوهات والحساسية بشكل منظم.

المستفيدون من أسس النمذجة المالية

- المحللون الماليون الذين يعدون التوقعات ودعم التقييم لمقترحات الاستثمار
- أخصائيو التخطيط والتحليل المالي الذين يحدثون التوقعات المتجددة والخطط طويلة المدى في جداول البيانات
- محللو تطوير الأعمال الذين ينمذجون الأسواق الجديدة والشراكات والاستحواذات
- محللو تمويل المشروعات الذين يبنون نماذج التدفق النقدي للمشروعات الرأسمالية ومقرضيها
- مراجعو النماذج الذين يفحصون الملفات قبل وصولها إلى التنفيذيين أو الأطراف الخارجية

يحقق فريق التخطيط أو الاستثمار الذي يرسل بناة النماذج ومراجعيها معا أكبر فائدة، لأنهم يتفقون على معيار تخطيط واحد وروتين فحص واحد وطريقة موحدة لعرض السيناريوهات.

قدرات أسس النمذجة المالية

يحول المشاركون عادات جداول البيانات المتفرقة إلى تسلسل بناء منضبط يبدأ من ورقة المدخلات وينتهي بمخرجات التقييم ومفاتيح السيناريوهات.

- تصميم تخطيط للنموذج يفصل المدخلات والحسابات والمخرجات بصيغ متسقة — مراجع النموذج
- بناء قائمة دخل وميزانية وتدفقات نقدية مترابطة تتوازن في كل فترة — المدير المالي
- تحديد محركات الإيراد والتكلفة والإنفاق الرأسمالي المرتبطة بالافتراضات التشغيلية — رؤساء وحدات الأعمال
- حساب قيمة المنشأة وقيمة حقوق الملكية بالتدفقات المخصومة وطرق القيمة النهائية — لجنة الاستثمار
- اختبار السيناريوهات والحساسيات بجداول البيانات والمفاتيح ومخططات الإعصار — المقرضون والشركاء
- تقييم الملف من حيث الأخطاء والمراجع الدائرية والأرقام الثابتة قبل إصداره — الرئيس المالي

مصطلحات أسس النمذجة المالية الأساسية

- نموذج القوائم الثلاث — نموذج تترابط فيه قائمة الدخل والميزانية وقائمة التدفقات النقدية فيسري أي تغيير عبرها جميعا
- محرك التوقع — افتراض تشغيلي مثل الحجم أو السعر أو عدد الموظفين تحسب منه أرقام التوقع
- التدفقات النقدية المخصومة DCF — طريقة تقييم تحول التدفقات النقدية الحرة المتوقعة إلى قيمة حالية بمعدل خصم
- القيمة النهائية — قيمة التدفقات النقدية بعد فترة التوقع الصريحة وتقدر بالنمو الدائم أو بمضاعف الخروج
- تحليل الحساسية — تغيير مدخل واحد في كل مرة لمعرفة مقدار تحرك مخرج مثل القيمة أو النقد
- المرجع الدائري — سلسلة صيغ تعود إلى نفسها، شائعة في حساب الفوائد وتحتاج إلى معالجة مضبوطة

أسس النمذجة المالية يوما بيوم

اليوم 1: ما الذي يجعل النموذج جديرا بالثقة

- بيان غرض النموذج ونطاقه — مواءمة التفصيل مع القرار
- أعراف تصميم جداول البيانات — فصل المدخلات عن الحسابات والمخرجات
- إخفاقات النماذج الشائعة في مقترحات الاستثمار — دروس من أخطاء مكلفة
- الخط الزمني وعلامات الفترات — أعمدة شهرية وربعية وسنوية
- التسمية وترميز الألوان والتوثيق — سهولة القراءة للمراجعين

اليوم 2: المدخلات وإدارة الافتراضات

- بنية ورقة الافتراضات — مصدر واحد لكل مدخل
- تنقية البيانات التاريخية وتطبيعها — نقاط انطلاق موثوقة
- التحقق من البيانات وضوابط الإدخال — منع أخطاء الإدخال
- كتل مدخلات السيناريوهات — مجموعات الأساس والتفاؤل والتشاؤم
- دفتر الافتراضات للاعتماد — أدلة كل محرك

اليوم 3: محركات الإيراد والتكاليف التشغيلية

- بناء الإيراد من الحجم والسعر والمزيج — ربط المبيعات بافتراضات السوق
- ملفات الطاقة الاستيعابية والتصاعد — إطلاق مصنع أو خدمة جديدة
- وحدات التكاليف التشغيلية الثابتة والمتغيرة — سلوك الهامش مع النمو
- جداول القوى العاملة والرواتب — افتراضات التوظيف في التوقع
- مؤشرات التضخم والتصعيد — التوقعات الحقيقية مقابل الاسمية

اليوم 4: الإنفاق الرأسمالي وجداول الأصول

- توزيع الإنفاق الرأسمالي زمنيا — ملفات الإنشاء والإحلال
- شلالات الإهلاك حسب فئة الأصل — افتراضات العمر الإنتاجي
- جداول الإيجار في النموذج — بنود حق الاستخدام والسداد
- جداول أيام رأس المال العامل — المدينون والمخزون والدائنون
- وحدة احتساب الضريبة — الربح الخاضع وتوقيت الضريبة النقدية

اليوم 5: ربط القوائم الثلاث

- تجميع قائمة الدخل من الوحدات — من الربح التشغيلي إلى الصافي
- جداول الحركة في الميزانية — الرصيد الافتتاحي والحركة والختامي
- بناء قائمة التدفقات النقدية بالطريقة غير المباشرة — ربط الربح بالنقد
- فحص التوازن وأعلام الخطأ — اكتشاف الانقطاع فورا
- منطق الأرباح المحتجزة والتوزيعات — حركة حقوق الملكية عبر الزمن

اليوم 6: هياكل الدين والتمويل

- جدول الدين بالسحوبات والسداد — تمويل الخطة
- حساب الفوائد ومفاتيح المراجع الدائرية — استقرار سلوك النموذج
- منطق كنس النقد والتسهيل المتجدد — قواعد الحد الأدنى للنقد
- تغطية خدمة الدين واختبارات تعهدات القروض — قبول المقرضين
- ضخ حقوق الملكية وتوزيعات المساهمين — عوائد الرعاة

اليوم 7: التقييم بالتدفقات النقدية المخصومة

- اشتقاق التدفق النقدي الحر للمنشأة — من مخرجات النموذج إلى التقييم
- بناء معدل الخصم — مدخلات تكلفة حقوق الملكية والدين
- القيمة النهائية بالنمو ومضاعف الخروج — المقارنة بين النتائج
- الجسر من قيمة المنشأة إلى قيمة حقوق الملكية — صافي الدين والمطالبات الأخرى
- التحقق بمضاعفات التداول — اختبار معقولية نتيجة DCF

اليوم 8: السيناريوهات والحساسيات والمخاطر

- مدير السيناريوهات وتصميم المفاتيح — تشغيل الحالات دون إعادة توصيل
- جداول البيانات أحادية وثنائية المتغير — حساسية القيمة للمدخلات الرئيسة
- مخططات الإعصار والعنكبوت — ترتيب الافتراضات حسب الأثر
- تحليل التعادل والبحث عن الهدف — عتبات الموافقة
- مفاهيم محاكاة مونت كارلو — نطاقات بدلا من تقديرات نقطية

اليوم 9: تدقيق النموذج وعرضه

- قوائم فحص مراجعة النموذج — فحوص المنطق والحساب والعرض
- أدوات تدقيق الصيغ وخرائط التتبع — تحديد الأخطاء الخفية
- ضبط الإصدارات وسجلات التغيير — الثقة في أحدث ملف
- تصميم لوحة المخرجات وأوراقها — رسائل لمتخذي القرار
- ملاحظات تسليم النموذج — تمكين الآخرين من تشغيله

اليوم 10: التطبيق العملي للنموذج المتكامل ولوحة التقييم

- بناء المحركات والجداول لنشاط مختار — تطبيق الأيام 2 إلى 4
- ربط القوائم ومنطق التمويل — تطبيق اليومين 5 و6
- حالتا مشروع طاقة متجددة ومستشفى خاص — مراجعة الزملاء للافتراضات
- نتائج التقييم والسيناريوهات — تطبيق اليومين 7 و8
- النموذج المتكامل ولوحة التقييم — ملف مدقق جاهز للجنة

تطبيق أسس النمذجة المالية بعد الدورة

- إعادة بناء ملف توقعات قائم في أوراق منفصلة للمدخلات والحسابات والمخرجات مع فحوص توازن وسجل تغييرات
- إضافة مفتاح سيناريوهات وجدول حساسية ثنائي إلى مقترح الاستثمار التالي قبل عرضه على اللجنة

أسئلة حول أسس النمذجة المالية

ما الدورة المتقدمة في أسس النمذجة المالية ولماذا تهم الآن؟

الدورة المتقدمة في أسس النمذجة المالية تعلم البناء المنضبط لجداول التوقع والتمويل والتقييم المترابطة. وتهم الآن لأن لجان الاستثمار والمقرضين يختبرون كل افتراض وينتظرون نماذج قابلة للتدقيق وإعادة التشغيل بسرعة.

ما الأدوار الأكثر استفادة من أسس النمذجة المالية؟

المحللون الماليون وأخصائيو التخطيط ومحللو تطوير الأعمال ومحللو تمويل المشروعات ومراجعو النماذج هم الأكثر استفادة. وتبين حالتا مشروع طاقة متجددة ومستشفى خاص كيف تختلف المحركات والتمويل والتقييم بين الأنشطة كثيفة الأصول والخدمية.

كيف تختلف الدورة المتقدمة في أسس النمذجة المالية عن دورة تحليل القوائم المالية؟

تبني نماذج تنظر إلى المستقبل بدلا من تفسير الحسابات المنشورة. فدورة تحليل القوائم تقرأ النتائج السابقة عبر النسب، أما هنا فتبني محرك التوقع والتمويل والتقييم الذي يسقط النتائج المقبلة.

ماذا تعود به من أسس النمذجة المالية؟

تعود بنموذج مدقق للقوائم الثلاث مع جداول الدين وتقييم DCF ولوحة سيناريوهات. ويمكن أن يكون قالبا لنموذج فريقك التالي في الاستثمار أو التخطيط.

أسس النمذجة المالية: الطريق إلى الأمام

يمنح النموذج المتكامل ولوحة التقييم متخذي القرار ملفا مدققا واحدا يعرض القوائم المتوقعة والقيمة ونتائج السيناريوهات. وأول قرار يدعمه هو هل يحقق المقترح عتبة العائد في حالات التشاؤم، ويستعمله المحللون قالبا معتمدا للمقترحات المقبلة. وبعد أول دورة للجنة يستحق منطق المحركات ومدخلات معدل الخصم مراجعة مقابل النتائج الفعلية.