JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة متقدمة في الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية

7 – 18 ديسمبر 2026

ميونخ

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة متقدمة في الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية

المرجع: 62888_1715 **التاريخ:** 7 – 18 ديسمبر 2026 **المكان:** ميونخ **الرسوم:** GBP 9500

الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية دورة تدريبية مدتها أسبوعين موجهة إلى المراقبين الماليين ورؤساء الحسابات ومديري المالية، يبني فيها المشاركون مصفوفة الضوابط وملف تقييم الاستثمار لإدارتهم المالية. تطالب مجالس الإدارة اليوم بإثبات سلامة التسويات وانضباط الإنفاق الرأسمالي معا قبل اعتماد القوائم والمشاريع. تقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة لقيادات المالية المسؤولة عن الدفاتر والموازنة الرأسمالية في آن واحد.

لماذا تهم الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية الآن

تلتقي ثلاثة ضغوط على مكتب المراقب المالي. تطلب لجان المراجعة دليلا على أن الضوابط الرئيسية تعمل فعلا لا أنها موثقة فقط. وتنقل أتمتة الإقفال الخطر من القيود اليدوية إلى صلاحيات الأنظمة والواجهات والقيود المرحلة بكميات كبيرة. ويختبر المستثمرون والمقرضون كل طلب رأسمالي مقابل تكلفة رأس المال وفترة الاسترداد النقدي. الإدارة المالية التي تربط تصميم الضوابط بقرارات رأس المال تحمي أصولها وتكسب الثقة، أما التي تفصل بينهما فتغفل مؤشرات الاحتيال وتمول مشاريع ضعيفة. تستند الدورة إلى أطر الرقابة الداخلية المتداولة وإلى أساليب التدفقات النقدية المخصومة DCF.

المستفيدون من الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية

- من يتولون إقفال نهاية الشهر وتسويات الميزانية واعتماد القيود اليومية
- من يصممون الفصل بين المهام وقواعد الوصول إلى النظام المحاسبي
- من يعدون طلبات الإنفاق الرأسمالي ويناقشونها قبل عرضها على اللجنة
- من ينسقون التقييم الذاتي للضوابط مع المراجعة الداخلية
- من يقدمون نتائج ما بعد الاستثمار مقارنة بدراسة الجدوى المعتمدة

تجني مجموعة القيادة المالية الفائدة الكبرى حين يحضر المراقب المالي ورئيس التقارير ومسؤول تخطيط رأس المال معا، إذ تصبح المصفوفة وملف التقييم تحت ملكية واحدة.

قدرات الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية

ينتقل المشاركون من تحديد مواضع إخفاق الدفاتر إلى اختيار المشاريع الجديرة برأس المال المحدود، بالانضباط ذاته في جمع الأدلة.

- تصميم مصفوفة المخاطر والضوابط لدورات الشراء والدفع والبيع والتحصيل والتسجيل والتقرير — لجنة المراجعة
- اختبار ضوابط التسويات والقيود من حيث التصميم وفاعلية التشغيل — المراجعون الخارجيون
- إدارة دورة تقييم ذاتي للضوابط بملاك واضحين ومواعيد معالجة — ملاك العمليات
- حساب صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وفترة الاسترداد ومؤشر الربحية للمقترحات المتنافسة — لجنة الاستثمار
- تقدير نتائج الحساسية والسيناريوهات ونقطة التعادل قبل اعتماد الإنفاق — المدير المالي التنفيذي
- بناء مراجعة ما بعد الاستثمار تقارن التدفقات الفعلية بالدراسة المعتمدة — مجلس الإدارة

مصطلحات الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية الأساسية

- مصفوفة المخاطر والضوابط — جدول يربط كل خطر في العملية بالضابط الذي يحد منه ومالكه وتكراره ودليل تنفيذه.
- الفصل بين المهام — توزيع التفويض والتسجيل وحيازة الأصل على أشخاص مختلفين حتى لا يسيطر فرد واحد على معاملة كاملة.
- التقييم الذاتي للضوابط — تمرين منظم يقيم فيه ملاك العمليات ضوابطهم ويتفقون على المعالجات قبل اختبار المراجعة.
- صافي القيمة الحالية NPV — مجموع التدفقات النقدية المستقبلية للمشروع مخصومة بتكلفة رأس المال بعد طرح الإنفاق المبدئي.
- معدل العائد الداخلي IRR — معدل الخصم الذي يجعل صافي القيمة الحالية للمشروع مساويا للصفر.
- المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال WACC — العائد المطلوب من المقرضين والمساهمين معا، ويستخدم حدا أدنى لقبول المشاريع الرأسمالية.

الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية يوما بيوم

اليوم 1: بيئة الرقابة وملاكها

- أطر الرقابة الداخلية — تحديد نطاق خريطة الضوابط المالية
- مؤشرات النهج القيادي — الحكم على موقف الإدارة من الرقابة
- أدوار نموذج الخطوط الثلاثة — توضيح من يصمم ومن يختبر ومن يؤكد
- الضوابط على مستوى المنشأة — تحديد نقاط الضعف المؤثرة في كل العمليات
- تحليل مثلث الاحتيال — رصد الضغط والفرصة والتبرير

اليوم 2: رسم مخاطر العمليات

- السرد الوصفي وخرائط تدفق العمليات — تحديد نقاط التسليم التي تدخل منها الأخطاء
- تأكيدات القوائم المالية — ربط المخاطر بالوجود والاكتمال والدقة
- مقاييس تصنيف المخاطر — ترتيب الاحتمال والأثر بصورة متسقة
- الضوابط الرئيسية مقابل الثانوية — تركيز جهد الاختبار على ما يهم
- أزواج الضوابط الوقائية والكاشفة — الموازنة بين التكلفة وسرعة الاكتشاف

اليوم 3: ضوابط دورات المعاملات

- ضوابط الشراء حتى الدفع — منع الدفعات المكررة والموردين الوهميين
- ضوابط البيع حتى التحصيل — حماية فصل الإيرادات بين الفترات وحدود الائتمان
- ضوابط الرواتب — منع الموظفين الوهميين وتعديلات الأجور غير المعتمدة
- جرد المخزون والأصول الثابتة — التحقق من الوجود الفعلي للأصول
- ضوابط مدفوعات الخزينة — تأمين التفويضات البنكية وحدود الإفراج عن الدفعات

اليوم 4: التسويات والإقفال

- معايير تسوية حسابات الميزانية — تحديد المعد والمراجع وقواعد تعمير البنود
- مطابقة الحسابات البنكية والحسابات بين الشركات — تصفية الفروقات قبل التوحيد
- تصفية الحسابات المعلقة — تحديد متى تصعد البنود غير المفسرة
- مراجعة القيود اليدوية — رصد المستخدمين والأوقات والمبالغ غير المعتادة
- جدول الإقفال وقائمة مهامه — ترتيب المهام لتقصير مدة إعداد التقارير

اليوم 5: الأنظمة والصلاحيات واختبار الضوابط

- الضوابط العامة لتقنية المعلومات — الحكم على الاعتماد على الضوابط الآلية في الدفاتر
- مراجعات صلاحيات المستخدمين — إزالة الأدوار المتعارضة في نظام تخطيط الموارد ERP
- أساليب اختبار الضوابط — الاختيار بين الاستفسار والفحص والملاحظة وإعادة الأداء
- اختيار حجم العينة — مواءمة الأدلة مع تكرار الضابط
- دورة التقييم الذاتي للضوابط — تعيين الملاك والتصنيفات ومواعيد المعالجة

اليوم 6: أسس الموازنة الرأسمالية

- نماذج طلب الإنفاق الرأسمالي — توحيد الأدلة المطلوبة من رعاة المشاريع
- تحديد التدفقات النقدية الملائمة — استبعاد التكاليف الغارقة والأعباء العامة الموزعة
- القيمة الزمنية للنقود — تحويل المقبوضات المستقبلية إلى قيمتها اليوم
- آثار رأس المال العامل والضرائب — رصد الاحتياجات النقدية الخفية للمشاريع
- تقديرات القيمة النهائية — تقييم النقد بعد أفق التوقعات

اليوم 7: مقارنة أساليب التقييم

- حساب صافي القيمة الحالية — قبول المشاريع التي تضيف قيمة فوق الحد الأدنى
- معدل العائد الداخلي ومعدله المعدل — ترتيب المشاريع ذات التدفقات غير المنتظمة
- فترة الاسترداد البسيطة والمخصومة — اختبار خطر السيولة في المشاريع الطويلة
- مؤشر الربحية — ترشيد رأس المال عند محدودية الأموال
- معدل العائد المحاسبي — مواءمة التقييم مع الربح المعلن

اليوم 8: المخاطر وتكلفة رأس المال والاختيار

- بناء المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال — تحديد معدل الخصم لكل قطاع أعمال
- جداول الحساسية ونقطة التعادل — كشف الافتراض الذي يسقط دراسة الجدوى
- نطاقات السيناريوهات ومحاكاة Monte Carlo — عرض المخاطر على لجان الاعتماد
- تحليل الاستئجار مقابل الشراء — اختيار مسار التمويل الأقل تكلفة
- الاختيار بين المشاريع المتنافية — حل التعارض بين ترتيب صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي

اليوم 9: الاعتماد والمتابعة ومراجعة ما بعد الاستثمار

- مصفوفة صلاحيات الاعتماد الرأسمالي — ربط حدود الإنفاق بمستويات التوقيع
- ضوابط تتبع تكاليف المشاريع — اكتشاف التجاوزات قبل نفاد الموازنة
- منهج مراجعة ما بعد الاستثمار — مقارنة التدفقات المحققة بدراسة الجدوى
- معايير التقييم غير المالية — وزن السلامة والجودة والملاءمة الاستراتيجية
- هيكل مذكرة مجلس الإدارة — عرض قرارات الضوابط ورأس المال بوضوح

اليوم 10: التطبيق العملي لمصفوفة الضوابط وملف تقييم الاستثمار

- تمرين رسم مخاطر دورات المعاملات — تطبيق اليومين 2 و3 على حالة تصنيع
- محاكاة مراجعة التسويات — تطبيق ضوابط الإقفال على دفاتر منشأة صحية
- تقييم مقترحين متنافسين — تطبيق صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وفترة الاسترداد
- مناقشة نتائج الحساسية بين الزملاء — الدفاع عن الافتراضات أمام لجنة تجريبية
- مصفوفة الضوابط وملف تقييم الاستثمار — إكمال المخرج النهائي

تطبيق الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية بعد الدورة

- قيادة تقييم ذاتي للضوابط في دورة معاملات واحدة وتحديث مصفوفة المخاطر والضوابط بالملاك ومواعيد المعالجة.
- إعادة تقييم طلب رأسمالي معلق بصافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وفترة الاسترداد وجدول حساسية قبل وصوله إلى اللجنة.

أسئلة حول الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية

ما الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية، ولماذا تهم الآن؟

هي ممارسة إثبات أن ضوابط الدفاتر تعمل وأن رأس المال لا يذهب إلا إلى مشاريع تتجاوز تكلفته. وتهم الآن لأن لجان المراجعة والمقرضين وعمليات الإقفال الآلية تطلب أدلة لا تطمينات.

ما الأدوار الأكثر استفادة من تدريب الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية؟

يستفيد المراقبون الماليون ورؤساء الحسابات ومديرو المالية أكثر من غيرهم. وتستفيد إن كنت تتولى التسويات أو تعتمد القيود أو تصمم قواعد الصلاحيات أو تعد طلبات الإنفاق الرأسمالي وتناقشها أمام اللجنة.

كيف تختلف الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية عن دورة إعداد التقارير المالية؟

تنظر داخل الدفاتر والموازنة الرأسمالية لا في القوائم المنشورة. تتناول دورة التقارير العرض والإفصاح، بينما تتناول هذه الدورة كيفية ضبط المعاملات واختبار قرارات الإنفاق قبل خروج الأموال من المنشأة.

ماذا تعود به من تدريب الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية؟

تعود بمصفوفة مخاطر وضوابط لدورات معاملاتك الرئيسية وملف تقييم لمقترح رأسمالي حقيقي أو واقعي، وكلاهما جاهز للمشاركة مع قيادتك المالية ومراجعيك.

الرقابة المالية وتقييم الاستثمارات الرأسمالية: الطريق إلى الأمام

توجه مصفوفة الضوابط وملف تقييم الاستثمار أولا قرار تحديد الثغرات الرقابية الواجب سدها قبل دورة المراجعة التالية والطلب الرأسمالي الذي يمضي قدما. يستخدم المراقبون المصفوفة مع ملاك العمليات، ويستخدم مديرو المالية ملف التقييم مع الرعاة ولجنة الاستثمار. وبعد الاستخدام الأول يستحق معدل الخصم وقائمة الضوابط الرئيسية المراجعة، لأن كليهما يتغير مع تغير الأعمال.