JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية

25 – 29 يناير 2027

ميلانو

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية

المرجع: 65415_1781 **التاريخ:** 25 – 29 يناير 2027 **المكان:** ميلانو **الرسوم:** GBP 6200

تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية دورة تدريبية مدتها أسبوع لمحللي المالية ومديري الأعمال الذين يقرؤون حسابات الشركات ويقارنونها بالشركات النظيرة، وتنتهي بإعداد تقرير المقارنة المرجعية للنسب المالية. فالمقرضون ومجالس الإدارة والمستثمرون يحكمون اليوم على النتائج قياسا إلى شركات مماثلة، لذا يجب أن تكون أدلة النسب متسقة وقابلة للدفاع عنها. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية.

لماذا يهم تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية الآن

تحدد ثلاث فئات طريقة استخدام النسب اليوم: لجان الائتمان التي تضبط هامش التعهدات التمويلية، وفرق الاستثمار التي تفرز الشركات المستهدفة، والتنفيذيون الذين يفسرون فجوات الهامش والنقد أمام المنافسين. وتوفر القوائم المالية المعدة وفق المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية IFRS أساسا موحدا، غير أن عقود الإيجار وانخفاض القيمة والبنود غير المتكررة ما تزال تشوه المقارنة. والمنشأة التي تعدل الأرقام وتقارنها بعناية تكتشف ضعف السيولة مبكرا وتسعر المخاطر بدقة، أما التي تقارن الأرقام الخام فتسيء قراءة موقعها.

المستفيدون من تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية

- المحللون المسؤولون عن قراءة قوائم المركز المالي والدخل والتدفقات النقدية لملفات الائتمان أو الاستثمار
- شركاء الأعمال الماليون الذين يفسرون هامش الأقسام ورأس المال العامل مقارنة بالمنافسين
- مسؤولو الائتمان المكلفون باختبار شروط التمويل وتصنيف مخاطر المقترضين
- مختصو التخطيط الذين يضعون المستهدفات من أرباع الشركات النظيرة
- المديرون الذين يعرضون مقارنات الأداء على مجالس الإدارة والمقرضين

تستفيد الإدارة المالية أكثر حين يحضر موظفو الائتمان والتخطيط والتقارير معا ويتفقون على مجموعة نسب واحدة ومجموعة نظيرة واحدة.

قدرات تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية

ينتقل المشاركون من النسبة المنفردة إلى صورة معدلة ومرتبة بين النظراء تدعم حكما في الإقراض أو الاستثمار أو الأداء.

- احتساب نسب السيولة والملاءة والربحية والكفاءة من الحسابات المنشورة — لجان الائتمان والاستثمار
- تعديل الأرقام المعلنة لأثر الإيجارات والبنود غير المتكررة والخيارات المحاسبية — المحللون الذين يقارنون شركات متباينة
- بناء مجموعة نظيرة مسوغة وفق القطاع والحجم ونموذج العمل — مجالس الإدارة التي تسائل المقارنات
- تقييم تحويل الأرباح إلى نقد وجودة التدفق النقدي الحر — المقرضون الذين يحكمون على القدرة على السداد
- تطبيق تحليل DuPont لتفسير فجوات العائد على حقوق الملكية — التنفيذيون الذين يضعون مستهدفات التحسين
- عرض ترتيب الأرباع والإشارات التحذيرية في تقرير موجز — صناع القرار في الإدارة العليا

مصطلحات تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية الأساسية

- المجموعة النظيرة — شركات مختارة حسب القطاع والحجم ونموذج العمل تشكل نسبها أساس المقارنة.
- ترتيب الأرباع — وضع نسبة الشركة في الربع الأدنى أو الثاني أو الثالث أو الأعلى من توزيع النظراء.
- تحليل DuPont — تجزئة العائد على حقوق الملكية إلى هامش الربح ودوران الأصول والرفع المالي لتحديد مصدر الفروق.
- دورة التحويل النقدي — أيام المخزون مضافا إليها أيام المدينين ومطروحا منها أيام الدائنين، وتبين مدة احتجاز النقد في التشغيل.
- الأرباح المعيارية — الربح المعلن بعد استبعاد المكاسب والخسائر غير المتكررة والخيارات المحاسبية لتصبح المقارنة عادلة.
- تغطية الفوائد — الربح التشغيلي مقسوما على تكلفة الفائدة، ويبين قدرة المقترض على الوفاء بتكاليف التمويل.

تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية يوما بيوم

اليوم 1: قراءة الحسابات بعين المقارنة

- الروابط بين قوائم المركز والدخل والتدفق النقدي — منشأ النسب
- خيارات العرض وفق IFRS — البنود التي تشوه المقارنة
- القوائم ذات الحجم الموحد — رصد الفروق الهيكلية بين الشركات
- منظور الاتجاه مقابل منظور النظراء — اختيار أساس المقارنة المناسب
- مستخدمو أدلة النسب — أسئلة المقرض والمستثمر ومجلس الإدارة

اليوم 2: عائلات النسب الرئيسية

- نسبة التداول ونسبة السيولة السريعة — الحكم على السيولة قصيرة الأجل
- الرفع المالي وتغطية الفوائد — الملاءة وهامش شروط التمويل
- هوامش الربح الإجمالي والتشغيلي والصافي — موقع التسعير والتكلفة
- دوران الأصول وأيام رأس المال العامل — فجوات الكفاءة التشغيلية
- العائد على حقوق الملكية وتجزئة DuPont — مصادر فروق العائد

اليوم 3: تعديل التدفق النقدي وتفسيره

- تعديلات الإيجار وانخفاض القيمة — مقارنة عادلة بين المتماثلات
- الأرباح المعيارية وجسور EBITDA — فصل الأداء المتكرر
- نسبة التدفق النقدي التشغيلي إلى الربح — مؤشرات جودة الأرباح
- التدفق النقدي الحر وتغطية الإنفاق الرأسمالي — القدرة على السداد
- تحليل دورة التحويل النقدي — احتياجات التمويل وضغط السيولة

اليوم 4: بناء المقارنة المرجعية مع النظراء

- معايير اختيار النظراء حسب القطاع والحجم والنموذج — مجموعات مقارنة موثوقة
- الوسيط والأرباع والتشتت — قراءة توزيع النظراء
- معالجة القيم الشاذة ونقص البيانات — حماية موثوقية المقارنة
- حالات مقارنة من قطاعي التجزئة والتصنيع — معايير النسب الخاصة بكل قطاع
- شبكة فرز الإشارات التحذيرية — إنذار مبكر لمراجعات الائتمان

اليوم 5: ممارسة تقرير المقارنة المرجعية للنسب المالية

- تطبيق النسب المعدلة على ملف شركة حقيقي — أدلة متسقة
- تطبيق ترتيب الأرباع على مستهدفات الأداء — طموح واقعي
- تطبيق اختبارات التدفق النقدي على حالة إقراض — توصية ائتمانية
- التعليق السردي على فجوات النسب — رسائل مجلس الإدارة والمقرضين
- تقرير المقارنة المرجعية للنسب المالية — الرأي النهائي في الائتمان أو الاستثمار أو الأداء

تطبيق تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية بعد الدورة

- قيادة مراجعة ربع سنوية لأرباع النظراء تشمل الهوامش والرفع المالي وأيام رأس المال العامل باستخدام مجموعة نسب معدلة متفق عليها.
- إدخال شبكة فرز الإشارات التحذيرية في مراجعات الائتمان أو الموردين لتصل تحذيرات السيولة وتحويل النقد إلى صناع القرار مبكرا.

أسئلة حول تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية

ما تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية ولماذا يهم الآن؟

تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية يقيس سيولة الشركة وملاءتها وربحيتها وكفاءتها ويرتبها مقارنة بشركات مماثلة. ويهم الآن لأن المقرضين والمستثمرين ومجالس الإدارة يحكمون على النتائج قياسا إلى النظراء، والمقارنة المعدلة تكشف مخاطر تخفيها الأرقام الخام.

ما الأدوار الأكثر استفادة من تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية؟

يستفيد محللو الائتمان ومحللو الاستثمار وشركاء الأعمال الماليون ومختصو التخطيط أكثر من غيرهم. وتناسبك الدورة إن كنت تعد ملفات الائتمان أو تفسر الفجوات أمام المنافسين.

كيف يختلف تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية عن دورة أوسع في تحليل القوائم المالية؟

تركز الدورة على تفسير النسب والمقارنة بالنظراء بدلا من التنبؤ أو نماذج التقييم أو التحليلات الآلية. ويذهب معظم الوقت إلى تعديل الأرقام واختيار النظراء وترتيب النتائج.

ماذا تعود به من تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية؟

تعود بتقرير نسب مكتمل ومرتب بين النظراء لشركة حقيقية أو حالة دراسية. ويضم نسبا معدلة ومجموعة نظيرة مسوغة ومواقع الأرباع وتوصية واضحة.

تحليل النسب المالية والمقارنة المرجعية: الطريق إلى الأمام

يمنح تقرير المقارنة المرجعية للنسب المالية لجان الائتمان وفرق الاستثمار والتنفيذيين صورة واحدة معدلة ومرتبة بين النظراء عن الشركة. وغالبا ما يكون أول استخدام له في قرار إقراض أو تحديد مستهدفات، حيث تؤطر مواقع الأرباع وأدلة تحويل النقد النقاش. وبعد ذلك تراجع المجموعة النظيرة والتعديلات في كل موسم تقارير لتبقى المقارنة عادلة.