JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

دورة إعادة الهيكلة المالية للشركات

4 – 8 أبريل 2027

إسطنبول

info@jupiterprime.uk

jupiterprime.uk

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

دورة إعادة الهيكلة المالية للشركات

المرجع: 1863_68495 **التاريخ:** 4 – 8 أبريل 2027 **المكان:** إسطنبول **الرسوم:** GBP 4900

إعادة الهيكلة المالية للشركات دورة تدريبية مدتها أسبوع موجهة إلى المديرين الماليين وقادة الخزينة ومستشاري التعافي الذين يعيدون تشكيل الديون وحقوق الملكية في شركة متعثرة، ويخرجون منها بورقة شروط إعادة الهيكلة جاهزة للعرض على الدائنين. فارتفاع كلفة إعادة التمويل وتشدد تعهدات المقرضين وضغط المستثمرين تجعل الميزانيات المبنية على الاقتراض الرخيص بحاجة إلى إصلاح عاجل. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب هذه الدورة في إعادة الهيكلة المالية للشركات لمن يقودون هذا التفاوض.

لماذا تهم إعادة الهيكلة المالية للشركات الآن

تتشكل إعادة الهيكلة المالية للشركات اليوم تحت ثلاث قوى: مقرضون يعيدون تسعير المخاطر مع حلول آجال الاستحقاق، ومساهمون يقاومون تخفيف حصصهم، وموردون يقصرون فترات الائتمان فور ظهور علامات التعثر. والشركة التي تتحرك مبكرا تستطيع مقايضة الرافعة المالية بالوقت وحماية قيمة كل فئة من الدائنين، أما التي تنتظر حتى يفرض خرق التعهدات جدوله الزمني فتفاوض من موقع ضعف. وتستند الدورة إلى مبدأ الأولوية المطلقة في توزيع القيمة، وتوقع التدفق النقدي لثلاثة عشر أسبوعا، وتقييم المنشأة بالتدفقات النقدية المخصومة.

المستفيدون من إعادة الهيكلة المالية للشركات

- من يملكون مسؤولية الميزانية ويوصون بأي المطلوبات يعاد جدولتها أو تحويلها أو سدادها
- من يديرون الخزينة ويتوقعون هامش السيولة قصير الأجل أسبوعا بأسبوع
- من يقدمون المشورة لمجالس الإدارة حول استراتيجية الدائنين وترتيب المحادثات مع المقرضين
- من يقيمون المنشآت ويختبرون حجم الدين الذي تتحمله شركة متعافية
- من يعدون أوراق المستثمرين والمقرضين التي تشرح إعادة الرسملة المقترحة

تكسب الإدارة المالية التي ترسل أمين الخزينة والمراقب المالي ومستشار المجلس معا أكثر من غيرها، إذ يختبر كل منهم مقترح الدائنين نفسه من موقع مختلف.

قدرات إعادة الهيكلة المالية للشركات

يتعلم المشاركون قراءة إشارات التعثر في القوائم، وتحديد هيكل رأسمال قابل للاستدامة، وتحويله إلى شروط يوقعها المقرضون والمساهمون.

- تقدير مدى السيولة المتاحة بتوقع نقدي لثلاثة عشر أسبوعا — قرار المجلس بشأن التوقيت
- حساب الطاقة الاستيعابية للدين من التدفق النقدي المعدل — المقرضون الذين يدرسون إعادة الجدولة
- الموازنة بين إعادة التمويل ومبادلة الدين بحقوق الملكية وبيع الأصول — المساهمون أمام تخفيف الحصص
- تصميم شلال الدائنين الذي يبين الاسترداد لكل فئة مطالبات — الدائنون أصحاب الضمانات وغيرهم
- بناء موقف تفاوضي بحدود انسحاب واضحة — المستشار الرئيس في محادثات المقرضين
- إيصال مبررات إعادة الرسملة بوضوح — الموظفون والموردون والعملاء الرئيسيون

مصطلحات إعادة الهيكلة المالية للشركات الأساسية

- مدى السيولة — عدد الأسابيع التي تستطيع فيها الشركة سداد مدفوعاتها من النقد والتسهيلات المؤكدة قبل الحاجة إلى تمويل جديد.
- الطاقة الاستيعابية للدين — مستوى الاقتراض الذي تستطيع المنشأة خدمته من تدفق نقدي مستدام مع الحفاظ على نسب الرافعة وتغطية الفوائد المتفق عليها.
- مبادلة الدين بحقوق الملكية — تسوية يلغي فيها الدائنون جزءا من مطالباتهم مقابل أسهم في الشركة بعد إعادة هيكلتها.
- شلال الدائنين — ترتيب سداد أصحاب المطالبات من القيمة المتاحة، ويبين نسبة الاسترداد المتوقعة لكل فئة من الدائنين.
- اتفاقية التجميد — تعهد مؤقت من المقرضين بعدم ممارسة حقوق التنفيذ طوال فترة التفاوض.
- الاقتطاع من الدين — التخفيض في القيمة الاسمية للمطالبة الذي يقبله الدائن ضمن تسوية إعادة الهيكلة.

إعادة الهيكلة المالية للشركات يوما بيوم

اليوم 1: قراءة إشارات التعثر المالي

- فحص نسب التعثر — رصد ضغط التعهدات قبل أن يلاحظه المقرضون
- مراجعة تسرب رأس المال العامل — تحديد النقد المحتجز في العمليات
- خريطة جدار الاستحقاقات — توقيت التعرض لمخاطر إعادة التمويل
- سجل مطالبات أصحاب المصلحة — من يملك النفوذ على النتيجة
- تشخيص السبب الجذري — الفصل بين خلل الميزانية وخلل التشغيل

اليوم 2: قياس مدى السيولة والطاقة الاستيعابية للدين

- توقع التدفق النقدي لثلاثة عشر أسبوعا — أسابيع الهامش المتبقية
- جسر الأرباح التشغيلية المعدلة — قاعدة الأرباح لرافعة مالية مستدامة
- اختبار الرافعة وتغطية الفوائد — الدين الذي تتحمله شركة متعافية
- تقييم المنشأة بالتدفقات النقدية المخصومة — القيمة المتاحة لأصحاب المطالبات
- نمذجة إعادة ضبط التعهدات — الهامش الذي يقبله المقرضون

اليوم 3: الموازنة بين خيارات إعادة الهيكلة

- إعادة التمويل وتمديد الاستحقاق — كسب الوقت دون حقوق ملكية جديدة
- آليات مبادلة الدين بحقوق الملكية — تخفيف الحصص مقابل تخفيف الدين
- تخطيط بيع الأصول — بيع الأصول غير الأساسية لخفض المديونية
- رأس مال الإنقاذ وإصدار حقوق الأولوية — دعم المساهمين لإعادة الرسملة
- مصفوفة تقييم الخيارات — مقارنة الاسترداد والسيطرة والسرعة

اليوم 4: التفاوض مع الدائنين والمساهمين

- تحليل شلال الدائنين — نسب الاسترداد حسب فئة المطالبة
- مبدأ الأولوية المطلقة — التوزيع العادل بين المقرضين والملاك
- اتفاقيات التجميد والتقييد — إبقاء المقرضين داخل المحادثات
- الموقف التفاوضي وحدود الانسحاب — التنازلات التي تستحق المقايضة
- خطة التواصل في إعادة الهيكلة — رسائل للموردين والموظفين

اليوم 5: ممارسة إعداد ورقة شروط إعادة الهيكلة

- محاكاة حالة تعثر — تطبيق التشخيص على مجموعة صناعية
- إعادة بناء السيولة والطاقة الاستيعابية — تطبيق التوقعات على سلسلة متاجر تجزئة
- الدفاع عن الخيار المختار — عرض المسار على مجلس إدارة افتراضي
- محاكاة التفاوض مع المقرضين — اختبار التنازلات تحت الضغط
- صياغة ورقة شروط إعادة الهيكلة — الشروط النهائية لموافقة الدائنين

تطبيق إعادة الهيكلة المالية للشركات بعد الدورة

- إعداد توقع تدفق نقدي لثلاثة عشر أسبوعا لمنشأتك وعرض مدى السيولة على اللجنة المالية
- إعداد شلال دائنين على هيكل رأس المال الحالي يبين أي المقرضين يملك النفوذ الأكبر

أسئلة حول إعادة الهيكلة المالية للشركات

ما إعادة الهيكلة المالية للشركات ولماذا تهم الآن؟

إعادة الهيكلة المالية للشركات هي إعادة تشكيل الديون وحقوق الملكية لاستعادة الملاءة. وتهم الآن لأن آجال الاستحقاق تحل بأسعار فائدة أعلى، فتحتاج ميزانيات كثيرة إلى إصلاح قبل أن يفرض المقرضون جدولهم الزمني.

من يستفيد أكثر من تدريب إعادة الهيكلة المالية للشركات؟

يستفيد المديرون الماليون وقادة الخزينة ومستشارو التعافي أكثر من غيرهم. فأنت تتوقع السيولة وتحدد الدين المستدام وتقود محادثات المقرضين، لذا تحتاج إلى منهج مشترك للاتفاق على الشروط.

كيف تختلف إعادة الهيكلة المالية للشركات عن دورة التعافي التشغيلي أو خفض التكاليف؟

تعمل إعادة الهيكلة المالية للشركات على هيكل رأس المال لا على قاعدة التكاليف التشغيلية. فدورة التعافي التشغيلي تعالج الهوامش والعمليات، أما هذه فتصلح الميزانية عبر إعادة التمويل ومبادلة الدين وبيع الأصول واتفاقيات الدائنين.

ماذا تعود به من تدريب إعادة الهيكلة المالية للشركات؟

تعود بمسودة ورقة شروط مبنية على توقع سيولة مختبر وحساب للطاقة الاستيعابية للدين وشلال دائنين، تمنح مجلس الإدارة والمقرضين مقترحا ملموسا للنقاش.

إعادة الهيكلة المالية للشركات: الطريق إلى الأمام

تحدد ورقة شروط إعادة الهيكلة هيكل رأس المال المقترح ومعاملة كل فئة من المطالبات وشروط الأموال الجديدة. وأول قرار توجهه هو الاختيار بين طلب التجميد أو إعادة رسملة كاملة. يستخدمها المديرون الماليون وقادة الخزينة والمستشارون مع المقرضين، ويحسن الرجوع إليها حين تغير نتائج التشغيل الجديدة تقدير الطاقة الاستيعابية للدين.