JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار

4 – 8 أكتوبر 2027

فيينا

info@jupiterprime.uk

**jupiterprime.uk**

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار

**المرجع:** 79592_2158 **التاريخ:** 4 – 8 أكتوبر 2027 **المكان:** فيينا **الرسوم:** GBP 5900

دورة أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار دورة تدريبية مدتها أسبوع لمديري الإدارات والعمليات الذين يقرؤون الأرقام خلف أي مقترح ويختبرونه ويدافعون عنه أو يعترضون عليه، وتنتهي بإعداد مذكرة التمويل لقرار الاستثمار. فمجالس الإدارة واللجان التنفيذية تنتظر اليوم من كل مدير أن يتحدث بلغة العائد والنقد والمخاطر قبل تخصيص رأس المال لأي مشروع. وتقدم جوبيتر برايم للتدريب أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار أساسا مكثفا في التمويل المؤسسي.

## لماذا تهم أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار الآن

قوتان تشكلان علاقة المديرين بالتمويل اليوم. فقد رفعت تكلفة الاقتراض المرتفعة العتبة التي يجب أن يتجاوزها كل مشروع، فصارت الحالات الضعيفة تنكشف مبكرا. كما بات المستثمرون والمقرضون يقرؤون قدرة المنشأة على توليد النقد بعناية تفوق اهتمامهم بالربح المعلن. والمنشأة التي يحسن مديروها التعامل مع هاتين القوتين توافق على عدد أقل من المشروعات التي تهدر القيمة، وتدافع عن المشروعات الجيدة بثقة، أما التي تغفل عنهما فتخصص رأس المال بالحدس. وتستند الدورة إلى نماذج التدفقات النقدية المخصومة، والمتوسط المرجح لتكلفة رأس المال WACC، وتحليل النسب المالية بوصفها أدواتها الأساسية.

## المستفيدون من أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار

- المديرون الذين يرعون طلبات الإنفاق الرأسمالي ويدافعون عنها أمام لجنة الاستثمار
- رؤساء الأقسام الذين يملكون موازنة تشغيلية ويفسرون انحرافاتها كل شهر
- قادة المشروعات والهندسة الذين تعتمد مقترحاتهم على تقديرات التكلفة وفترة الاسترداد والعائد
- المديرون التجاريون الذين يوازنون بين التسعير والعقود وشروط العملاء وأثرها في النقد
- القادة المرقون حديثا الذين ينتقلون من دور فني إلى مسؤولية الأرباح والخسائر

يستفيد فريق القيادة متعدد الوظائف أكثر من غيره عندما يحضر عدة أعضاء منه معا، لأنهم يخرجون بمفردات مشتركة لمناقشة طلبات رأس المال.

## قدرات أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار

ينتقل المشاركون من قراءة مجموعة الحسابات إلى الحكم على ما إذا كان استثمار محدد يحقق عائدا يفوق تكلفة رأس المال الذي يستهلكه.

- تحليل قائمة الدخل والميزانية العمومية وقائمة التدفقات النقدية معا — الراعي الذي يراجع سلامة الوحدة
- حساب نسب السيولة والكفاءة والعائد مقارنة بالنظراء — اللجنة التي تقارن بين القطاعات
- بناء موازنة قائمة على المحركات وتفسير الانحرافات — الشريك المالي الذي يتفق على مستهدفات العام المقبل
- تطبيق صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وفترة الاسترداد — قرار الموافقة على المشروع أو تأجيله أو رفضه
- تقدير تكلفة رأس مال تناسب مخاطر المشروع — معدل العائد المطلوب لأي مقترح
- عرض نطاق التقييم وافتراضاته الرئيسية — المسؤول التنفيذي الذي يدرس صفقة استحواذ أو بيع

## مصطلحات أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار الأساسية

- التدفق النقدي الحر — النقد المتبقي بعد تكاليف التشغيل والضرائب والإنفاق الرأسمالي.
- رأس المال العامل — الأصول المتداولة مطروحا منها المطلوبات المتداولة.
- صافي القيمة الحالية — مجموع التدفقات النقدية المستقبلية للمشروع مخصومة إلى اليوم، مطروحا منها الإنفاق الأولي.
- المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال — العائد المركب الذي يطلبه المقرضون والمساهمون معا.
- العائد على رأس المال المستخدم — الربح التشغيلي مقسوما على رأس المال المستخدم في تحقيقه.
- تحليل الحساسية — اختبار تغير النتيجة عندما يرتفع افتراض واحد أو ينخفض.

## أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار يوما بيوم

### اليوم 1: قراءة القوائم المالية

- هيكل قائمة الدخل — فصل الربح التشغيلي عن البنود غير المتكررة
- منطق الميزانية العمومية — ربط الأصول بمصادر تمويلها
- قائمة التدفقات النقدية — تفسير اختلاف الربح عن النقد
- الاستحقاقات والإهلاك — الحكم على جودة الأرباح قبل الموافقة على الإنفاق
- الربط بين القوائم الثلاث — تتبع معاملة واحدة عبر كل تقرير

### اليوم 2: النسب المالية وتشخيص الأداء

- نسب السيولة والملاءة — تقدير القدرة على تحمل تعهدات جديدة
- نسب الكفاءة ودورة التحويل النقدي — تحرير النقد المحتجز في العمليات
- نسب العائد وشجرة الهوامش — تحديد محركات الربحية في الوحدة
- المقارنة المرجعية مع النظراء — مقارنة القطاعات أو المنافسين على أساس موحد
- إشارات التحذير في النسب — رصد علامات التعثر في حسابات الموردين والشركاء

## اليوم 3: الموازنات وسلوك التكاليف

- التكاليف الثابتة والمتغيرة والمتدرجة — التنبؤ بالإنفاق مع تغير مستوى النشاط
- نقطة التعادل وهامش المساهمة — تحديد مستهدفات الحجم للعروض الجديدة
- الموازنة القائمة على المحركات — ربط طلبات الموارد بالنشاط التشغيلي الفعلي
- تحليل الانحرافات — تفسير الفجوات بين الموازنة والنتائج الفعلية
- التوقعات المتجددة — إعادة توزيع الموارد عند تغير الظروف

## اليوم 4: تقييم المشروعات وتكلفة رأس المال والتقييم

- القيمة الزمنية للنقود والخصم — مقارنة النقد المستلم في أوقات مختلفة
- صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وفترة الاسترداد — ترتيب المشروعات المتنافسة
- المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال — تحديد معدل عائد مطلوب معدل بالمخاطر
- التدفقات النقدية المخصومة ومضاعفات التقييم — تسعير منشأة أو وحدة أعمال
- اختبار السيناريوهات والحساسية — إظهار الافتراضات التي تغير النتيجة

## اليوم 5: ممارسة مذكرة التمويل لقرار الاستثمار

- تشخيص الحالة من القوائم والنسب — صياغة سؤال الاستثمار بدقة
- رسم أثر الموازنة — بيان الأثر في الخطة التشغيلية للعام المقبل
- بناء نموذج التقييم — عرض القيمة والعائد وفترة الاسترداد جنبا إلى جنب
- خيارات المخاطر والتمويل — الاختيار بين الدين وحقوق الملكية والنقد الداخلي
- مذكرة التمويل لقرار الاستثمار — التوصية بالموافقة أو التأجيل أو الرفض

## تطبيق أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار بعد الدورة

- إعادة تقييم طلب إنفاق رأسمالي قائم باستخدام صافي القيمة الحالية وجدول للحساسية.
- قيادة مراجعة لرأس المال العامل في إحدى الوحدات، باستخدام دورة التحويل النقدي لتحديد مستهدف واحد للذمم المدينة أو المخزون.

## أسئلة حول أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار

### ما أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار ولماذا تهم الآن؟

أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار هي جوهر التمويل المؤسسي الذي يدرس في الماجستير في إدارة الأعمال، مكثفا للمديرين. وتهم الآن لأن ارتفاع تكلفة رأس المال يفرض على كل مقترح أن يثبت عائده النقدي.

### من يستفيد أكثر من أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار؟

يستفيد أكثر المديرون الذين يرعون طلبات رأس المال أو يملكون الموازنات أو ينتقلون إلى مسؤولية الأرباح والخسائر. فهم يبنون مقترحات تستطيع اللجان اختبارها وقبولها.

### كيف تختلف أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار عن دورة ماجستير مصغر أطول في التمويل؟

تغطي أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار الجوهر اللازم للقرار في أسبوع. أما الماجستير المصغر الأطول في التمويل فيضيف استراتيجية القطاع وهيكل رأس المال والخزينة ووحدات القيادة.

### ماذا تعود به من أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار؟

تعود بمذكرة تمويل لقرار استثماري حقيقي أو واقعي. وهي تجمع التشخيص والتقييم وتوصية واضحة يمكنك عرضها على لجنتك.

### أساسيات التمويل لقرارات الاستثمار: الطريق إلى الأمام

تمنح مذكرة التمويل لقرار الاستثمار كل مشارك بنية مجربة لطلب رأس المال التالي على مكتبه. وغالبا ما يكون استخدامها الأول قرار موافقة أو تأجيل لمشروع معلق، يقرؤه الرعاة والشركاء الماليون على حد سواء. وبعد ذلك القرار الأول تستحق مراجعة معدل العائد المطلوب والحساسيات الرئيسية، لأن كليهما يتغير مع تغير ظروف التمويل ونتائج التشغيل.