JUPITER PRIME

Consulting • Training • Advisory

جوبيتر برايم للاستشارات والتدريب

كتيّب الدورة

# دورة الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة

9 – 13 مايو 2027

دبي

info@jupiterprime.uk

**jupiterprime.uk**

مسجّلة في المملكة المتحدة والمملكة العربية السعودية

# دورة الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة

**المرجع:** 87956_2350 **التاريخ:** 9 – 13 مايو 2027 **المكان:** دبي **الرسوم:** GBP 4600

الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة دورة تدريبية مدتها أسبوع لمديري التخطيط والتحليل المالي ومخططي رأس المال، يبني فيها المشاركون خطة رأسمالية متجددة تربط سقف الإنفاق متعدد السنوات بقرارات اللجان ونتائج المراجعة اللاحقة. تزداد أهميتها لأن المؤسسات تعيد توقع إنفاقها الرأسمالي عدة مرات في السنة، ولأن مجالس الإدارة تطلب دليلا على أن المشاريع المعتمدة حققت ما وعدت به دراسات جدواها. تقدم جوبيتر برايم للتدريب الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة.

## لماذا تهم الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة الآن

تلتقي ثلاثة ضغوط في دورة رأس المال اليوم. تتحرك تكلفة التمويل أسرع من الموازنات السنوية، فيتقادم جدول النفقات الرأسمالية الثابت خلال أشهر. ويسأل المساهمون ومجالس الإدارة هل حققت الموافقات السابقة معدل العائد المطلوب، لا عن جاذبية الطلبات الجديدة وحدها. وتتنافس وحدات التشغيل على سقف محدود وتعترض على أي ترتيب لا تستطيع تتبع منطقه. المؤسسة التي تحدث خطتها بإيقاع ثابت وتعيد دروس المراجعة إلى معايير الاعتماد تحرر السيولة من المشاريع الضعيفة مبكرا، والتي لا تفعل تكرر تفاؤل التقديرات نفسه. تستند الدورة إلى تقييم التدفقات النقدية المخصومة ونظام بوابات المراحل وممارسات المراجعة بعد الإنجاز.

## المستفيدون من الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة

- المخططون الذين يجمعون طلبات الإنفاق الرأسمالي في سقف متعدد السنوات ويديرون إعادة التوقع الفصلية
- المحللون الذين يعدون أوراق العرض وحزم التقييم للجان تخصيص رأس المال
- الشركاء الماليون الذين يتابعون إنفاق المشاريع ومحطاتها وتحقق منافعها لوحدات التشغيل
- المراجعون الداخليون الذين ينفذون المراجعة الاسترجاعية للاستثمارات المكتملة
- فرق الخزينة والتمويل التي تواءم تقويم رأس المال مع الطاقة التمويلية

تستفيد الإدارة المالية أكثر حين يحضر قائد التخطيط وأمين سر اللجنة والمراجع الاسترجاعي معا، لأنهم يتقاسمون دورة واحدة.

## قدرات الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة

يغادر المشاركون قادرين على إدارة دورة رأس المال كحلقة متصلة لا كحدث سنوي، تغذي فيها الموافقات والإنفاق والمراجعات بعضها بعضا.

- تصميم إيقاع تحديث فصلي لسقف الإنفاق الرأسمالي متعدد السنوات — المدير المالي الذي يحدد توقيت إعادة التوقع
- بناء مصفوفة تقييم ترتب الطلبات المتنافسة حسب العائد والمخاطرة والملاءمة الاستراتيجية — لجنة تخصيص رأس المال
- تحديد معايير البوابات وشرائح الصرف للمشاريع الكبيرة — الرعاة الساعون إلى تمويل مرحلي
- حساب الفرق بين التدفقات النقدية المعتمدة والفعلية للأصول المكتملة — المراجع الاسترجاعي
- عرض مقترحات إعادة التخصيص حين تتأخر المشاريع أو يضعف أداؤها — رؤساء الوحدات الذين يخسرون أو يكسبون أموالا
- تطبيق دروس المراجعة على معدلات العائد المطلوبة وافتراضات التوقع — جولة الاعتماد التالية

## مصطلحات الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة الأساسية

- الخطة الرأسمالية المتجددة — جدول إنفاق رأسمالي متعدد السنوات يحدث بإيقاع ثابت وتضاف إليه فترة جديدة كلما أغلقت فترة.
- سقف الإنفاق الرأسمالي — الحد الكلي للإنفاق الرأسمالي المحدد لفترة معينة.
- بوابة المرحلة — نقطة قرار يجب أن يستوفي عندها المشروع معايير محددة قبل صرف شريحة تمويله التالية.
- المراجعة اللاحقة للاستثمار — فحص منظم يقارن التكاليف والتوقيت والمنافع الفعلية لمشروع مكتمل بدراسة جدواه المعتمدة.
- تقنين رأس المال — توزيع أموال محدودة على طلبات مجدية يفوق عددها ما يتسع له السقف.
- انحياز التفاؤل — ميل الرعاة إلى تضخيم المنافع والتقليل من التكاليف والمدد في مقترحات الاستثمار.

## الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة يوما بيوم

### اليوم 1: دورة رأس المال حلقة متصلة

- جسر الاستراتيجية إلى الإنفاق الرأسمالي — أي المحاور الاستراتيجية تستحق حصة من السقف
- التقويم الرأسمالي السنوي مقابل المتجدد — اختيار وتيرة التحديث
- تحديد السقف الرأسمالي من الطاقة التمويلية — وضع حد الإنفاق
- سجل خط المشاريع — تتبع الطلبات من الفكرة حتى الإقفال
- أدوار الرعاة والمخططين والمراجعين — توزيع ملكية الدورة

## اليوم 2: ترتيب أولويات المحفظة

- الترتيب بصافي القيمة الحالية ومؤشر الربحية — تقنين الأموال الشحيحة
- مصفوفة التقييم متعددة المعايير — موازنة المخاطرة والملاءمة والإنفاق الإلزامي
- سلال الصيانة مقابل النمو — حماية الإنفاق الرأسمالي الداعم للتشغيل
- حزم المشاريع المترابطة — تمويل الطلبات المرتبطة معا
- سيناريوهات السقف تحت ضغط التمويل — تحديد ما يؤجل

## اليوم 3: اللجان والبوابات وصرف التمويل

- ميثاق لجنة تخصيص رأس المال — تحديد حدود الصلاحية والنصاب
- نموذج ورقة العرض على اللجنة — تقديم الطلبات بصيغة موحدة للقرار
- معايير بوابات المراحل وصرف الشرائح — ضبط الإنفاق على المشاريع الكبيرة
- طلبات التغيير وموافقات التجاوز — معالجة نمو النطاق والتكلفة
- إعادة التوقع الفصلية وإعادة التخصيص — نقل الأموال بين المشاريع

## اليوم 4: أساليب المراجعة اللاحقة للاستثمار

- قواعد اختيار المراجعة الاسترجاعية — تحديد المشاريع المكتملة الخاضعة للفحص
- فرق التدفق النقدي المعتمد عن الفعلي — قياس فجوات التنفيذ
- تتبع تحقق المنافع — التأكد من وصول المكاسب الموعودة
- ترميز الأسباب الجذرية للفروق — فصل خطأ التوقع عن خطأ التنفيذ
- تعديلات انحياز التفاؤل — تصحيح تقديرات الرعاة المستقبلية

## اليوم 5: ممارسة الخطة الرأسمالية المتجددة

- حالات مراجعة استرجاعية من المرافق والتجزئة — تطبيق تحليل الفروق وترميز الأسباب
- محاكاة حية للجنة — ترتيب وتمرير مجموعة طلبات متنوعة عبر البوابات
- إدخال نتائج المراجعة في معدلات العائد المطلوبة — تشديد معايير الاعتماد
- تقويم الدورة وحزمة التقارير — الاتفاق على التسليم بين الأدوار
- بناء الخطة الرأسمالية المتجددة — إكمال جدول متعدد السنوات قابل للتحديث

## تطبيق الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة بعد الدورة

- تنفيذ مراجعة استرجاعية لمشروعين مكتملين حديثا، مع ترميز كل فرق حسب سببه الجذري وعرض النمط على اللجنة
- اقتراح تقويم تحديث فصلي لسقف الإنفاق الرأسمالي، يتضمن مواعيد البوابات وقواعد إعادة التخصيص المتفق عليها مع الرعاة

## أسئلة حول الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة

### ما الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة، ولماذا تهم الآن؟

هي ممارسة تحديث الإنفاق الرأسمالي متعدد السنوات بإيقاع ثابت وفحص المشاريع المكتملة مقابل دراسات جدواها. تهم الآن لأن تكلفة التمويل تتغير بسرعة، ولأن مجالس الإدارة تطلب دليلا على نتائج الموافقات السابقة.

### ما الأدوار الأكثر استفادة من مهارات الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة؟

يستفيد أكثر مخططو رأس المال ومحللو اللجان والشركاء الماليون والمراجعون الاسترجاعيون، لأنك ترى الدورة كاملة من تحديد السقف حتى ترميز الفروق.

### كيف تختلف دورة الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة عن دورة تقييم الاستثمار؟

تركز على إدارة دورة رأس المال لا على تقييم مشروع منفرد. فيها ترتب المحافظ وتدير اللجان وتصرف الشرائح وتراجع النتائج.

### ماذا تعود به من دورة الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة؟

تعود بجدول رأسمالي متعدد السنوات قابل للتحديث، ومصفوفة تقييم، ومعايير بوابات، وأسلوب للمراجعة الاسترجاعية.

## الخطة الرأسمالية المتجددة ومراجعة الاستثمارات اللاحقة: الطريق إلى الأمام

توجه الخطة الرأسمالية المتجددة التي يبنيها المشاركون أول قرار في الدورة التالية: أي الطلبات المؤجلة تعود إلى السقف في التحديث الفصلي القادم. يستخدمها المخططون وأعضاء اللجنة معا. وبعد أول جولة مراجعة استرجاعية، تستحق أوزان التقييم وتعديلات معدل العائد إعادة النظر، حيث ظهرت تقديرات الرعاة الأكثر تفاؤلا.