

رقم الدورة 1438

دورة إعداد الموازنات الرأسمالية واتخاذ القرارات الاستثمارية

إعداد الموازنات والتنبؤ المالي وإدارة التكاليف
التمويل والاستثمار والخدمات المصرفية

طريقة التقديم

حضور

المدة

5 أيام



نظرة عامة على الدورة

تقدم دورة إعداد الموازنات الرأسمالية واتخاذ القرارات الاستثمارية إطاراً مهنيًا متقدماً وعملياً لتقييم الاستثمارات والمشروعات الرأسمالية واتخاذ قرارات مالية مدروسة تدعم النمو والاستدامة وخلق القيمة. وتركز الدورة على كيفية تقييم الفرص الاستثمارية، وتحديد الاحتياجات الرأسمالية، وتحليل التدفقات النقدية، وقياس العوائد والمخاطر، ومقارنة البدائل الاستثمارية باستخدام أساليب كمية ومالية متكاملة.

تمثل قرارات الاستثمار الرأسمالي من أكثر القرارات تأثيراً في الأداء المالي طويل الأجل، نظراً لما تتطلبه من تخصيص موارد كبيرة لفترات زمنية ممتدة، وما يرتبط بها من مخاطر تتعلق بالتدفقات النقدية والطلب والتكاليف وأسعار الفائدة والتمويل وظروف السوق. ولذلك تساعد الدورة المشاركين على بناء منهج منظم لتقييم المشروعات قبل الالتزام بالموارد، وتحليل مدى توافقها مع الاستراتيجية المؤسسية والقدرة التمويلية والأهداف المالية.

تتناول الدورة المفاهيم والأساليب الأساسية والمتقدمة في إعداد الموازنات الرأسمالية، بما في ذلك القيمة الحالية والتدفقات النقدية المخصومة وصافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وفترة الاسترداد ومؤشر الربحية وتكلفة رأس المال وتحليل الحساسية وتحليل السيناريوهات واختبارات الضغط. كما تركز على كيفية تحديد التدفقات النقدية ذات الصلة، والتعامل مع الضرائب والاستثمارات الأولية ورأس المال العامل والقيم المتبقية، وتجنب الأخطاء الشائعة التي قد تؤثر في جودة القرار الاستثماري.

ويركز البرنامج كذلك على اتخاذ القرارات الاستثمارية في البيئات المعقدة التي تتعدد فيها البدائل والقيود التمويلية والمخاطر. ويستعرض كيفية مقارنة المشروعات المتنافسة، وترتيب أولويات الاستثمارات، وتحليل المخاطر، وتقييم المشروعات ذات العمر المختلف، واتخاذ القرارات في ظل عدم اليقين، وربط الموازنة الرأسمالية بإدارة رأس المال وهيكلة التمويل والأداء الاستراتيجي.

ومن خلال دراسات الحالة والتمارين المالية وتحليل المشروعات وورش العمل التطبيقية، تساعد دورة إعداد الموازنات الرأسمالية واتخاذ القرارات الاستثمارية المشاركين على تطوير قدرة عملية على تقييم الفرص الاستثمارية وتحويل النتائج المالية إلى توصيات واضحة للإدارة العليا ولجان الاستثمار، وتناسب الدورة الجهات الحكومية والوزارات والمؤسسات العامة والبنوك والمؤسسات المالية وقطاعات النفط والغاز والشركات الكبرى والمهنيين المسؤولين عن الاستثمار والتمويل والتخطيط وإدارة المشروعات وتخصيص رأس المال.

أهداف الدورة

- تحليل المبادئ الأساسية لإعداد الموازنات الرأسمالية ودورها في تخصيص الموارد واتخاذ القرارات الاستثمارية خلال فترة الدورة.
- تطوير منهجيات عملية لتحديد وتقييم الفرص الاستثمارية والمشروعات الرأسمالية وفق أهداف المؤسسة.
- تقييم التدفقات النقدية ذات الصلة بالمشروعات وتحديد أثر الاستثمار الأولي ورأس المال العامل والقيمة المتبقية.
- تطبيق أساليب القيمة الحالية وصافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وفترة الاسترداد ومؤشر الربحية لتقييم المشروعات.
- تقييم تكلفة رأس المال واستخدامها في تحديد معدلات الخصم المناسبة للقرارات الاستثمارية.
- تحليل أثر التضخم والضرائب وأسعار الفائدة وتغير التكاليف والإيرادات على جدوى المشروعات.
- تصميم أطر عملية لمقارنة المشروعات وترتيب أولويات الاستثمارات في ظل محدودية الموارد.
- تطبيق تحليل الحساسية وتحليل السيناريوهات واختبارات الضغط لتقييم المخاطر وعدم اليقين.
- تقييم المشروعات ذات الآجال والهياكل النقدية المختلفة باستخدام أساليب مالية مناسبة.
- تحسين جودة التوصيات الاستثمارية من خلال دمج التحليل المالي مع الاعتبارات الاستراتيجية والتشغيلية.
- تطوير أطر لاتخاذ القرارات الاستثمارية ومراجعة أداء المشروعات بعد التنفيذ.
- مواءمة الموازنات الرأسمالية مع استراتيجية المؤسسة وهيكل رأس المال والتمويل وأهداف خلق القيمة طويلة الأجل.

الفئة المستهدفة

تستهدف هذه الدورة المهنيين العاملين في التمويل المؤسسي والتخطيط المالي والاستثمار وإدارة المشروعات والخزينة والمحاسبة الإدارية وتحليل الأعمال والاستراتيجية وتطوير الشركات. وتشمل الفئات المستهدفة مديري

الاستثمار، ومديري التخطيط المالي، ومديري الموازنات، والمحاسبين الماليين، ومديري المشروعات، ومتخصصي تقييم الاستثمارات، ومديري الخزينة، والمحاسبين الإداريين، ومتخصصي تطوير الأعمال، ومديري المخاطر، والمهنيين المسؤولين عن تقييم المشروعات الرأسمالية وإعداد التوصيات الاستثمارية.

كما تناسب المديرين التنفيذيين والمديرين الماليين ورؤساء إدارات الاستثمار والتمويل والتخطيط ومديري المحافظ الرأسمالية وأعضاء لجان الاستثمار وصناع القرار المسؤولين عن تخصيص رأس المال وتمويل المشروعات وإدارة الاستثمارات الاستراتيجية. ويمكن أن يستفيد منها العاملون في الجهات الحكومية والوزارات والمؤسسات العامة والبنوك والمؤسسات المالية وقطاعات النفط والغاز والطاقة والبنية التحتية والشركات الكبرى التي تنفذ برامج رأسمالية أو مشروعات استثمارية طويلة الأجل.

وتوفر الدورة قيمة خاصة للمهنيين المشاركين في إعداد دراسات الجدوى والتقييم المالي للمشروعات وتحليل خيارات الاستثمار والتمويل ومراجعة المقترحات الرأسمالية ومتابعة أداء المشروعات بعد التنفيذ. كما تناسب المتخصصين في التدقيق الداخلي وإدارة المخاطر والحوكمة والاستراتيجية الذين يحتاجون إلى فهم أفضل للمنهجيات المالية المستخدمة في تقييم القرارات الاستثمارية الرأسمالية.

مخرجات التعلم

- شرح دورة إعداد الموازنة الرأسمالية وعلاقتها بالتخطيط المالي والاستراتيجية المؤسسية.
- تحديد التدفقات النقدية ذات الصلة بالمشروعات الرأسمالية وتمييزها عن التدفقات غير المؤثرة في القرار.
- إعداد التدفقات النقدية التقديرية للمشروعات وربطها بالاستثمار الأولي ورأس المال العامل والقيمة المتبقية.
- تطبيق صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وفترة الاسترداد ومؤشر الربحية في تقييم المشروعات.
- حساب وتفسير تكلفة رأس المال وتقييم أثرها على جاذبية الاستثمارات.
- مقارنة مشروعات استثمارية متعددة وتحديد أولوياتها وفق القيمة والمخاطر والموارد المتاحة.
- تطبيق تحليل الحساسية والسيناريوهات واختبارات الضغط لتقييم المخاطر وعدم اليقين.
- تقييم أثر التضخم والضرائب وأسعار الفائدة وتغيرات التكاليف والإيرادات على النتائج الاستثمارية.

- تحليل المشروعات ذات الآجال المختلفة واختيار الأساليب المناسبة لمقارنة البدائل.
- دمج العوامل المالية والاستراتيجية والتشغيلية في عملية اتخاذ القرار الاستثماري.
- إعداد تقارير وتوصيات استثمارية واضحة للإدارة العليا ولجان الاستثمار.
- تطوير إطار عملي لمراجعة أداء المشروعات الرأسمالية وقياس النتائج مقابل الافتراضات الأصلية.
- المحاور التدريبية:

محاور الدورة

اليوم الأول

أسس الموازنات الرأسمالية والتخطيط الاستثماري

- مفهوم الموازنة الرأسمالية ودورها في الاستراتيجية وتخصيص رأس المال
- الفرق بين الإنفاق التشغيلي والإنفاق الرأسمالي
- دورة القرار الاستثماري من تحديد الفرصة إلى الموافقة والتنفيذ والمتابعة
- تصنيف المشروعات الرأسمالية وأهدافها الاقتصادية والاستراتيجية والتشغيلية
- تحديد أهداف الاستثمار ومعايير تقييم الفرص
- إعداد افتراضات المشروعات وتحديد الاحتياجات الاستثمارية
- الربط بين الموازنات الرأسمالية والخطط الاستراتيجية والتشغيلية
- أدوار الإدارة التنفيذية والمالية وإدارات المشروعات ولجان الاستثمار
- التطبيق العملي: إعداد إطار أولي لتقييم مشروع رأسمالي وربطه بالأهداف الاستراتيجية للمؤسسة

اليوم الثاني

التدفقات النقدية وتقييم المشروعات

- تحديد التدفقات النقدية ذات الصلة بالقرار الاستثماري
- الاستثمارات الأولية والتكاليف التشغيلية والإيرادات المتوقعة
- رأس المال العامل وأثره على التدفقات النقدية
- القيم المتبقية والتدفقات النقدية في نهاية عمر المشروع
- معالجة الضرائب والتضخم والعناصر المالية المؤثرة في التدفقات
- القيمة الزمنية للنقود وأثرها على تقييم الاستثمارات
- القيمة الحالية وصافي القيمة الحالية
- معدل العائد الداخلي ومعدل العائد المعدل وفترة الاسترداد
- مؤشر الربحية ومقارنة نتائج أساليب التقييم المختلفة
- التطبيق العملي: بناء التدفقات النقدية لمشروع استثماري وحساب مؤشرات الجدوى المالية

اليوم الثالث

تكلفة رأس المال وترتيب الأولويات الاستثمارية

- مفهوم تكلفة رأس المال ودورها في اتخاذ القرار
- تكلفة التمويل بالدين وتكلفة حقوق الملكية
- متوسط التكلفة المرجح لرأس المال
- تحديد معدلات الخصم المناسبة للمشروعات
- العلاقة بين المخاطر وتكلفة رأس المال والعائد المطلوب
- مقارنة المشروعات المستقلة والمتنافسة
- قرارات الاستثمار في ظل محدودية رأس المال

اليوم الثالث — تابع

- ترتيب أولويات المشروعات واختيار مزيج الاستثمارات المناسب
- تحليل البدائل التمويلية وأثرها على جدوى المشروعات وهيكل رأس المال
- التطبيق العملي: مقارنة مجموعة من المشروعات وترتيبها وفق القيمة والمخاطر والقيود التمويلية

اليوم الرابع

المخاطر وعدم اليقين وتحليل القرارات الاستثمارية

- مصادر المخاطر في المشروعات الرأسمالية
- تحليل الحساسية للمتغيرات الرئيسية
- بناء السيناريو الأساسي والمتفائل والمتشائم
- اختبارات الضغط للمشروعات الاستثمارية
- تحليل أثر تغير الإيرادات والتكاليف وأسعار الفائدة والتضخم والطلب
- تقييم المخاطر التشغيلية والسوقية والتمويلية والتنفيذية
- التعامل مع المشروعات ذات الآجال المختلفة
- مقارنة المشروعات وفق القيمة والمخاطر والمرونة الاستراتيجية
- اتخاذ القرارات الاستثمارية في ظل المعلومات غير المؤكدة
- التطبيق العملي: إجراء تحليل مخاطر متكامل لمشروع استثماري باستخدام الحساسية والسيناريوهات واختبارات الضغط

اليوم الخامس

اتخاذ القرار الاستثماري المتقدم وخلق القيمة

- دمج التقييم المالي مع الاعتبارات الاستراتيجية والتشغيلية
- إعداد مقترحات الاستثمار والمذكرات المالية للإدارة العليا

اليوم الخامس — تابع

- أطر اتخاذ القرار أمام لجان الاستثمار
- مراجعة الافتراضات المالية والتحقق من جودة النماذج والتقديرات
- متابعة أداء المشروعات الرأسمالية بعد الموافقة والتنفيذ
- مقارنة النتائج الفعلية بالتقديرات الأولية وتحليل الانحرافات
- قياس خلق القيمة والعوائد الفعلية للمشروعات
- مراجعة قرارات الاستثمار وإعادة تقييم المشروعات عند تغير الظروف
- تطوير سياسات ومعايير موحدة للموافقة على الاستثمارات الرأسمالية
- الورشة الختامية: إعداد وعرض دراسة متكاملة لمشروع استثماري تشمل التقديرات النقدية والتقييم وصافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وتكلفة رأس المال وتحليل المخاطر والسيناريوهات وترتيب الأولويات والتوصية الاستثمارية

للتسجيل أو لطلب مزيد من المعلومات

صفحة الدورة:

<https://quest-training.com/courses/capital-budgeting-investment-decision-making-training-course>الموقع الإلكتروني: <https://quest-training.com>البريد الإلكتروني: info@quest-training.com

الهاتف: +905016771440