

رقم الدورة 1485

دورة تقييم الأسهم والنمذجة المالية

إدارة الاستثمار والأصول
التمويل والاستثمار والخدمات المصرفية

طريقة التقديم

حضور

المدة

5 أيام



نظرة عامة على الدورة

تقدم دورة تقييم الأسهم والنمذجة المالية إطارًا مهنيًا متكاملًا لفهم وتطبيق أساليب تقييم الشركات وتحليل قيمتها المالية وبناء نماذج مالية متقدمة تدعم القرارات الاستثمارية والمالية والاستراتيجية. تجمع الدورة بين مبادئ التقييم المالي والتحليل المتعمق للقوائم المالية وتقنيات التنبؤ المالي، بما يمكن المشاركين من الانتقال بصورة منهجية من تحليل الأداء التاريخي إلى بناء التوقعات المالية وتقدير القيمة العادلة للشركات.

يمثل تقييم الشركات والأسهم أحد أهم الأدوات المستخدمة في التحليل الاستثماري، وإدارة المحافظ والأصول، والتمويل المؤسسي، وعمليات الاندماج والاستحواذ، والاستثمار المؤسسي. ولا يقتصر التقييم المهني على تطبيق مضاعفات السوق، بل يتطلب فهمًا دقيقًا لمحرركات قيمة الأعمال، وقدرة على تحليل الإيرادات والربحية والتدفقات النقدية ورأس المال العامل والإنفاق الرأسمالي، إلى جانب تطوير افتراضات مالية واقعية واختبار تأثيرها على القيمة النهائية للشركة.

تركز دورة تقييم الأسهم والنمذجة المالية على بناء نماذج مالية متكاملة تربط بين قائمة الدخل والميزانية العمومية وقائمة التدفقات النقدية. ويتعلم المشاركون كيفية تنظيم النموذج المالي، وتطوير توقعات الأداء التشغيلي، وحساب التدفقات النقدية الحرة، وبناء نماذج التدفقات النقدية المخصومة، وإجراء التقييم باستخدام الشركات المماثلة، وتحليل السيناريوهات والحساسيات. كما تركز الدورة على جودة الافتراضات واتساق النموذج ودقة المخرجات وإمكانية استخدامها في اتخاذ القرارات المهنية.

تم تصميم البرنامج ليتناسب مع المؤسسات التي تعتمد على التحليل المالي والتقييم في قراراتها الاستثمارية أو الاستراتيجية، بما في ذلك البنوك والمؤسسات المالية وشركات الاستثمار وإدارة الأصول والشركات الكبرى والجهات الحكومية والمؤسسات العاملة في قطاع النفط والغاز. ويساعد البرنامج المشاركين على تحويل البيانات المالية والنماذج التحليلية إلى رؤى واضحة يمكن استخدامها في تقييم الاستثمارات وتحليل الشركات ودراسة فرص الاستحواذ ودعم القرارات المالية والإدارية.

أهداف الدورة

- تحليل القوائم المالية والأداء التاريخي للشركات خلال الدورة لتحديد العوامل التشغيلية والمالية الرئيسية المؤثرة في قيمة الشركة.
- تطوير نموذج مالي متكامل يربط قائمة الدخل والميزانية العمومية وقائمة التدفقات النقدية وفق منهجية منظمة.
- تقييم اتجاهات الإيرادات والربحية ورأس المال العامل والإنفاق الرأسمالي والتمويل لتحديد افتراضات مالية مناسبة للتوقعات.
- تطبيق أساليب التنبؤ المالي لبناء توقعات واقعية للأداء التشغيلي والمالي استنادًا إلى محركات الأعمال الرئيسية.
- تصميم نموذج متكامل للتقييم باستخدام التدفقات النقدية المخصومة وتحديد التدفقات النقدية الحرة والقيمة النهائية.
- تطبيق أسلوب تقييم الشركات المماثلة باستخدام مضاعفات التقييم المناسبة ومقارنة الشركة المستهدفة بمجموعة من الشركات ذات الصلة.
- تقييم أثر الافتراضات التشغيلية وهيكل رأس المال ومعدلات النمو والربحية وتكلفة رأس المال على القيمة المقدرة للشركة.
- تصميم تحليلات السيناريو والحساسية لقياس تأثير التغيرات في الافتراضات الرئيسية على نتائج التقييم.
- تقييم جودة النماذج المالية واتساق الافتراضات والمخرجات وتحديد الأخطاء أو نقاط الضعف التي قد تؤثر في القرارات.
- تحسين القدرة على تفسير نتائج التقييم وربطها بالأداء التشغيلي والمخاطر المالية والقرارات الاستثمارية.
- مقارنة أساليب التقييم المختلفة واختيار المنهجية الأكثر ملاءمة لطبيعة الشركة والغرض من عملية التقييم.
- تطوير توصيات مالية واستثمارية واضحة تستند إلى نتائج النمذجة المالية والتحليل والتقييم ضمن بيئة العمل.

الفئة المستهدفة

تستهدف دورة تقييم الأسهم والنمذجة المالية المتخصصين في الاستثمار والتحليل المالي والتمويل المؤسسي وإدارة المحافظ والأصول والاستشارات المالية والاستثمار المصرفي، إضافة إلى العاملين في تقييم الشركات والاستثمارات وتحليل الفرص الاستثمارية وعمليات الاندماج والاستحواذ. كما تناسب محلي الأسهم والمحللين الماليين ومديري الاستثمار والمحللين في المؤسسات المالية وصناديق الاستثمار والجهات الاستثمارية المؤسسية. وتناسب الدورة كذلك المديرين الماليين ومديري التمويل المؤسسي والتطوير المؤسسي والاستثمار وإدارة المخاطر والتخطيط الاستراتيجي، والمتخصصين في عمليات الاندماج والاستحواذ، والمحاسبين الذين تتطلب أدوارهم تحليلًا ماليًا متقدمًا. كما يستفيد منها المديرون التنفيذيون وأعضاء لجان الاستثمار وصانعو القرار الذين يقومون بمراجعة النماذج المالية أو تقييم فرص الاستثمار أو الاستحواذ أو المشروعات الاستراتيجية. ويُعد البرنامج مناسبًا للمؤسسات الحكومية والجهات الاستثمارية والبنوك والمؤسسات المالية وشركات إدارة الأصول والاستثمار والشركات الكبرى والمؤسسات العاملة في قطاعات النفط والغاز والطاقة وغيرها من القطاعات التي تتطلب تقييم الشركات وتحليل الاستثمارات ودعم القرارات المالية والاستراتيجية.

مخرجات التعلم

- بناء نموذج مالي متكامل يربط القوائم المالية الرئيسية بصورة منظمة وقابلة للتحليل.
- تحليل الأداء المالي التاريخي وتحديد محركات الإيرادات والتكاليف والربحية والقيمة.
- تطوير توقعات للإيرادات والمصروفات وهوامش الربح ورأس المال العامل والإنفاق الرأسمالي وفق افتراضات واضحة.
- حساب التدفقات النقدية الحرة واستخدامها كأساس لتقييم القيمة الجوهرية للشركة.
- بناء نموذج متكامل للتقييم باستخدام التدفقات النقدية المخصومة وتقدير قيمة الشركة وحقوق الملكية.
- تطبيق تقييم الشركات المماثلة واستخدام مضاعفات التقييم المناسبة للمقارنة والتحليل.

- تحليل المعاملات السابقة وفهم العوامل التي تؤثر في تقييم الشركات خلال عمليات الاستحواذ والصفقات.
- إجراء تحليل الحساسية والسيناريو لتحديد أثر تغير الافتراضات الرئيسية على قيمة الشركة.
- اكتشاف التناقضات والأخطاء المحتملة في النماذج المالية وتطبيق إجراءات مناسبة للتحقق من جودة النموذج.
- تقييم العلاقة بين الأداء التشغيلي وهيكل رأس المال والمخاطر المالية وقيمة حقوق الملكية.
- مقارنة نتائج أساليب التقييم المختلفة وتحديد أسباب الاختلاف بينها واستخدامها بصورة متكاملة.
- عرض نتائج التقييم والتحليل المالي بصورة واضحة ومهنية لدعم قرارات الإدارة ولجان الاستثمار وأصحاب المصلحة.
- المحاوور التدريبية:

محاوور الدورة

اليوم الأول

أسس التحليل المالي وتقييم الشركات

- دور تقييم الأسهم والشركات في القرارات الاستثمارية والمالية والاستراتيجية.
- مفهوم القيمة الجوهرية والقيمة السوقية وقيمة المنشأة وقيمة حقوق الملكية.
- تحليل القوائم المالية لأغراض التقييم المالي.
- تحليل نمو الإيرادات وهوامش الربحية والأداء التشغيلي.
- تحليل رأس المال العامل والإنفاق الرأسمالي والتدفقات النقدية.
- تحديد محركات الأعمال والعوامل الرئيسية المؤثرة في قيمة الشركة.
- تحليل الأداء التاريخي وتطبيع البيانات المالية عند الحاجة.
- التطبيق العملي: تحليل الأداء المالي التاريخي لشركة وتحديد أهم محركات القيمة.

اليوم الثاني

بناء النماذج المالية والتنبؤ بالأداء

- مبادئ تصميم النماذج المالية المهنية وهيكلتها.
- بناء نموذج مالي متكامل للقوائم المالية الرئيسية.
- أساليب التنبؤ بالإيرادات وتحديد محركات النمو.
- تقدير تكاليف التشغيل وهوامش الربح والمصروفات.
- نمذجة رأس المال العامل والإنفاق الرأسمالي والاستهلاك.
- نمذجة الضرائب والديون ومصروفات التمويل والأرصدة النقدية.
- ربط القوائم المالية والتحقق من اتساق النموذج.
- أساليب مراجعة النموذج واكتشاف الأخطاء ومراقبة جودة المدخلات والمخرجات.
- التطبيق العملي: إعداد توقعات مالية متعددة الفترات استنادًا إلى البيانات التاريخية ومحركات الأعمال.

اليوم الثالث

التقييم باستخدام التدفقات النقدية المخصومة

- مبادئ التقييم الجوهرية والقيمة الزمنية للنقود.
- تحديد التدفقات النقدية التشغيلية والتدفقات النقدية الحرة.
- بناء فترة التوقعات وتحديد الافتراضات المالية والتشغيلية.
- تقدير تكلفة رأس المال واختيار معدل الخصم المناسب.
- أساليب احتساب القيمة النهائية ومعدلات النمو طويلة الأجل.
- الانتقال من قيمة المنشأة إلى قيمة حقوق الملكية.
- تفسير نتائج التقييم باستخدام التدفقات النقدية المخصومة.
- تحليل العلاقة بين الافتراضات التشغيلية والقيمة المقدرة للشركة.

اليوم الثالث — تابع

- التطبيق العملي: بناء نموذج متكامل للتقييم بالتدفقات النقدية المخصومة وتقدير قيمة حقوق الملكية.

اليوم الرابع

التقييم النسبي والتحليل المتقدم للقيمة

- مبادئ تقييم الشركات المماثلة.
- اختيار الشركات المقارنة وبناء مجموعة مناسبة للمقارنة.
- استخدام مضاعفات الإيرادات والأرباح التشغيلية والأرباح وغيرها من المؤشرات المناسبة.
- التمييز بين مضاعفات قيمة المنشأة ومضاعفات قيمة حقوق الملكية.
- تحليل المعاملات السابقة والعوامل الخاصة بكل صفقة.
- مقارنة نتائج التقييم مع مؤشرات السوق ذات الصلة.
- تحديد الفروقات بين التقييم الجوهري والتقييم النسبي وتحليل أسبابها.
- دمج نتائج التقييم المختلفة في إطار تحليلي متكامل.
- التطبيق العملي: إجراء تقييم نسبي لشركة ومقارنة النتائج مع التقييم باستخدام التدفقات النقدية المخصومة.

اليوم الخامس

تحليل السيناريوهات ومخاطر التقييم ودعم القرار

- بناء تحليل الحساسية لاختبار متانة نتائج التقييم.
- إعداد السيناريو الأساسي والسيناريو المتفائل والسيناريو المتحفظ.
- قياس أثر النمو وهوامش الربح والإنفاق الرأسمالي ورأس المال العامل على القيمة.
- تحليل أثر معدل الخصم والقيمة النهائية والافتراضات طويلة الأجل.
- تقييم مخاطر الافتراضات ومصادر عدم اليقين في النماذج المالية.

اليوم الخامس — تابع

- مقارنة نتائج أساليب التقييم المختلفة وتحديد نطاق قيمة منطقي.
- تحويل نتائج النمذجة المالية إلى توصيات استثمارية ومالية قابلة للاستخدام.
- عرض نتائج التقييم أمام الإدارة ولجان الاستثمار وأصحاب القرار.
- الورشة الختامية: تنفيذ دراسة حالة متكاملة لتقييم شركة، بناء نموذج مالي، اختبار السيناريوهات، تقييم المخاطر، وإعداد توصية استثمارية أو مالية مبررة.

للتسجيل أو لطلب مزيد من المعلومات

صفحة الدورة: <https://quest-training.com/courses/equity-valuation-financial-modeling-training-course>

الموقع الإلكتروني: <https://quest-training.com>

البريد الإلكتروني: info@quest-training.com

الهاتف: +905016771440