

رقم الدورة 1493

دورة النمذجة المالية لصفقات الاستحواذ بالرافعة المالية

النمذجة المالية والتقييم وتحليل الأعمال
التمويل والاستثمار والخدمات المصرفية

طريقة التقديم

حضور

المدة

5 أيام



نظرة عامة على الدورة

تقدم دورة النمذجة المالية لصفقات الاستحواذ بالرافعة المالية إطاراً مهنيًا متكاملًا لبناء وتحليل وتقييم النماذج المالية الخاصة بصفقات الاستحواذ الممولة بالديون، وتهدف الدورة إلى تطوير قدرة المتخصصين في المالية والاستثمار والتطوير المؤسسي والمعاملات على فهم العلاقة بين تمويل الاستحواذ والأداء التشغيلي وهيكل الديون وتوليد التدفقات النقدية وافتراضات التخارج، وكيف تؤثر هذه العناصر مجتمعة في جدوى الصفقة والعوائد الاستثمارية والنتائج المالية.

يطور المشاركون فهماً منظماً لدورة صفقة الاستحواذ بالرافعة المالية، بدءاً من افتراضات الصفقة وتحليل سعر الاستحواذ، مروراً بمصادر واستخدامات الأموال وهيكل التمويل والتوقعات التشغيلية وجداول الديون والتدفقات النقدية وحسابات الفوائد، وصولاً إلى تقييم العوائد الاستثمارية. ويركز البرنامج على العلاقة بين الأداء التشغيلي والقدرة على سداد الديون، بما يمكن المشاركين من تقييم تأثير الافتراضات التشغيلية المختلفة وهيكل التمويل على قابلية تنفيذ الصفقة والعائد المتوقع.

تقدم الدورة منهجية عملية لبناء نماذج مالية متكاملة لصفقات الاستحواذ، تربط قائمة الدخل والميزانية العمومية وقائمة التدفقات النقدية وجداول الديون وافتراضات المعاملة ضمن نموذج واحد متماسك، ويتناول البرنامج عناصر النمذجة الرئيسية، بما في ذلك قيمة المنشأة وسعر الاستحواذ ومصادر واستخدامات الأموال ومزيج التمويل ونسب الرفع المالي وسداد الديون الإلزامي والاختياري واستخدام الفائض النقدي وتكاليف الفوائد وافتراضات الإدارة ومضاعفات التخارج ومؤشرات العائد الاستثماري.

ويركز البرنامج بصورة خاصة على تحليل الصفقة ودعم القرار الاستثماري. ويتعلم المشاركون كيفية حساب وتفسير معدل العائد الداخلي ومضاعف رأس المال المستثمر والعائد على حقوق الملكية ومصادر خلق القيمة، إلى جانب تحليل سداد الديون وسيناريوهات التخارج واختبارات الحساسية وحالات الانخفاض في الأداء. ومن خلال التمارين التطبيقية ودراسات الحالة المبنية على صفقات استحواذ، يطور المشاركون القدرة على تحدي الافتراضات وتحديد محركات القيمة وتحليل المخاطر وعرض نتائج النموذج أمام لجان الاستثمار والإدارة العليا والممولين وصناع القرار.

أهداف الدورة

- تحليل هيكل وآليات صفقات الاستحواذ بالرافعة المالية وتحديد أهم الافتراضات المؤثرة في نتائج الصفقة خلال اليوم الأول من الدورة.
- تطوير نموذج مالي متكامل للصفقة يربط بين سعر الاستحواذ وقيمة المنشأة ومصادر واستخدامات الأموال وافتراضات التمويل ومساهمة حقوق الملكية بنهاية البرنامج.
- تطبيق أساليب النمذجة المالية المتكاملة لتوقع الأداء التشغيلي والتدفقات النقدية وأرصدة الديون وتكاليف التمويل خلال فترة الاستثمار.
- تقييم هياكل الديون البديلة وتحديد تأثيرها المحتمل على الرفع المالي وتكاليف الفوائد والتدفقات النقدية وسداد الديون والعوائد الاستثمارية.
- تصميم جدول للديون يتضمن السداد الإلزامي والسداد الاختياري واستخدام الفائض النقدي وحسابات الفوائد وافتراضات إعادة التمويل عند الحاجة.
- تقييم العلاقة بين الأداء التشغيلي والتدفقات النقدية الحرة والقدرة على سداد الديون وخلق قيمة حقوق الملكية من خلال سيناريوهات عملية.
- حساب وتفسير مؤشرات العائد الرئيسية، بما في ذلك معدل العائد الداخلي ومضاعف رأس المال المستثمر والعائد على حقوق الملكية ومصادر خلق القيمة.
- تطبيق تحليل الحساسية وتحليل السيناريوهات لتقييم تأثير سعر الاستحواذ والأداء التشغيلي والرفع المالي وأسعار الفائدة وافتراضات الخارج على نتائج الصفقة.
- تقييم حالات الانخفاض في الأداء وتحديد المخاطر المالية والتشغيلية ومخاطر المعاملة التي قد تؤثر سلباً في العوائد الاستثمارية.
- إعداد وعرض نموذج مالي متكامل لصفقة استحواذ بالرافعة المالية وتحليل استثماري يدعم اتخاذ القرار خلال الورشة الختامية.

الفئة المستهدفة

تستهدف دورة النمذجة المالية لصفقات الاستحواذ بالرافعة المالية المتخصصين في الاستثمار والتمويل المؤسسي والتحليل المالي والتطوير المؤسسي والاستشارات المالية والتقييم والمعاملات المالية والاندماج والاستحواذ. كما تناسب المتخصصين العاملين في البنوك الاستثمارية وشركات الاستثمار وإدارة الأصول والجهات التي تشارك في تقييم فرص الاستحواذ والتمويل وهيكله المعاملات واتخاذ القرارات الاستثمارية. وتناسب الدورة مديري المالية والاستثمار والتطوير المؤسسي ومديري المعاملات ومديري المحافظ والمحليين الماليين وكبار المتخصصين وأعضاء لجان الاستثمار والمراقبين الماليين. كما تعد مناسبة للمديرين التنفيذيين والمديرين الماليين وصناع القرار في البنوك والمؤسسات المالية وشركات الاستثمار والجهات الحكومية الاستثمارية والمؤسسات العامة وشركات النفط والغاز والشركات الكبرى التي تحتاج إلى تقييم فرص الاستحواذ وهيكل التمويل والعوائد الاستثمارية والمخاطر المرتبطة بالصفقات.

مخرجات التعلم

- شرح هيكل وآليات صفقات الاستحواذ بالرافعة المالية وتحديد المحركات المالية الرئيسية المؤثرة في نتائج الصفقة.
- بناء نموذج مالي للصفقة يدمج قيمة المنشأة وسعر الاستحواذ ومصادر واستخدامات الأموال وافتراسات التمويل ومساهمات حقوق الملكية.
- إعداد توقعات تشغيلية متكاملة تربط الإيرادات والتكاليف والربحية ورأس المال العامل والإنفاق الرأسمالي والتدفقات النقدية.
- بناء جداول ديون تعكس أدوات التمويل المختلفة وافتراسات السداد وتكاليف الفوائد والتدفقات النقدية المتاحة.
- تقييم تأثير الرفع المالي على المخاطر المالية والقدرة على سداد الديون وقيمة حقوق الملكية والعوائد الاستثمارية.

- حساب وتفسير معدل العائد الداخلي ومضاعف رأس المال المستثمر والعائد على حقوق الملكية ومؤشرات أداء المعاملة الأخرى.
- تحليل سداد الديون وتحسين الأداء التشغيلي باعتبارهما محركين رئيسيين لخلق قيمة حقوق الملكية خلال فترة الاستثمار.
- إجراء تحليل الحساسية وتحليل السيناريوهات لتقييم تأثير الافتراضات الرئيسية على العوائد الاستثمارية والجدوى المالية للصفقة.
- تحديد المخاطر المالية والتشغيلية الرئيسية داخل نماذج الاستحواذ بالرافعة المالية وتقييم تأثيرها المحتمل على الأداء الاستثماري.
- إعداد وعرض حالة استثمارية متكاملة تتضمن الافتراضات والمخرجات المالية والمخاطر وتحليل الحساسية والتوصيات المتعلقة بالصفقة.
- المحاوور التدريبية:

محاوور الدورة

اليوم الأول

أساسيات الاستحواذ بالرافعة المالية وهيكل الصفقة

- مفهوم وأهداف وآليات صفقات الاستحواذ بالرافعة المالية
- دورة الصفقة من تحليل الاستحواذ حتى التخرج
- قيمة المنشأة وقيمة حقوق الملكية وسعر الاستحواذ وتعديلات المعاملة
- مصادر واستخدامات الأموال
- تمويل الاستحواذ ومساهمة حقوق الملكية
- نسب الرفع المالي وقدرة المنشأة على تحمل الديون
- الافتراضات التشغيلية والمالية الرئيسية للصفقة

اليوم الأول — تابع

- التطبيق العملي: إعداد الهيكل الأولي والافتراضات الأساسية لصفحة استحواذ بالرافعة المالية

اليوم الثاني

بناء النموذج التشغيلي والتوقعات المالية

- تحليل البيانات المالية التاريخية وإعداد افتراضات النموذج
- التنبؤ بالإيرادات وتقدير التكاليف التشغيلية
- تحليل إجمالي الربح والربح التشغيلي والهوامش
- افتراضات رأس المال العامل ومحركات التدفقات النقدية
- الإنفاق الرأسمالي وافتراضات الإهلاك
- إعداد توقعات متكاملة لقائمة الدخل والميزانية العمومية والتدفقات النقدية
- ربط الأداء التشغيلي بتوليد التدفقات النقدية الحرة
- التطبيق العملي: بناء التوقعات التشغيلية للشركة المستهدفة بالاستحواذ

اليوم الثالث

تمويل الاستحواذ ونمذجة الديون

- تصميم هيكل تمويل الاستحواذ
- الديون الرئيسية والديون الثانوية ومكونات التمويل الأخرى
- تحليل قدرة الدين ونسب الرفع المالي
- بناء جداول الديون التفصيلية
- السداد الإلزامي والسداد الاختياري للديون
- آليات استخدام الفائض النقدي لسداد الديون
- حساب تكاليف الفوائد ومتطلبات خدمة الدين

اليوم الثالث — تابع

- إعادة التمويل والاستحقاقات واعتبارات السداد
- التطبيق العملي: بناء جدول تمويل الديون وربطه بالنموذج المالي للصفقة

اليوم الرابع

تحليل العوائد وافتراضات التخارج وتحليل الحساسية

- خلق قيمة حقوق الملكية في صفقات الاستحواذ بالرافعة المالية
- سداد الديون كمحرك للعوائد الاستثمارية
- قيمة المنشأة عند التخارج وقيمة حقوق الملكية عند التخارج
- مضاعفات التخارج واعتبارات التقييم
- معدل العائد الداخلي ومضاعف رأس المال المستثمر
- تحليل فترة الاحتفاظ ومحركات العائد الاستثماري
- تحليل حساسية سعر الاستحواذ والرفع المالي والأداء التشغيلي وأسعار الفائدة ومضاعفات التخارج
- تحليل الحالة الأساسية وحالة الانخفاض في الأداء والسيناريوهات البديلة
- التطبيق العملي: تقييم العوائد الاستثمارية في ظل سيناريوهات تشغيلية وتمويلية متعددة

اليوم الخامس

النموذج المالي المتكامل ودعم القرار الاستثماري

- دمج افتراضات الصفقة والتوقعات التشغيلية وجدول الديون وتحليل العوائد
- مراجعة هيكل النموذج والصيغ والروابط واختبارات الاتساق
- تحديد مخاطر النموذج وضعف الافتراضات والمؤشرات المالية التحذيرية
- تقييم جدوى الصفقة وجاذبيتها الاستثمارية
- إعداد تحليل مناسب للعرض على لجنة الاستثمار

اليوم الخامس — تابع

- عرض محرّكات القيمة والمخاطر وتحليل الحساسية والعوائد المتوقعة
- ورشة ختامية: بناء وعرض نموذج مالي متكامل لصفقة استحواذ بالرافعة المالية وحالة استثمارية
- المراجعة النهائية ومناقشة النتائج وتطوير التوصيات المتعلقة بالصفقة

للتسجيل أو لطلب مزيد من المعلومات

صفحة الدورة: <https://quest-training.com/courses/leveraged-buyout-financial-modelling-training-course>

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

البريد الإلكتروني: info@quest-training.com

الهاتف: +905016771440