



## دورة تقييم الاستثمارات الرأسمالية وتحليل القرارات



## دورة تقييم الاستثمارات الرأسمالية وتحليل القرارات

المرجع: 399\_132543 التاريخ: 27 سبتمبر – 1 أكتوبر 2027 المكان: بورتو الرسوم: Euro 5700

### نظرة عامة

دورة تقييم الاستثمارات الرأسمالية وتحليل القرارات هي دورة متقدمة مدتها 5 أيام للعاملين في المالية والمشروعات، ويغادر المشاركون منها بحزمة تقييم للجنة الاستثمار. تربط الدورة التدفقات التفاضلية ومعدلات الخصم وصافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي ومؤشر الربحية والاسترداد والضرائب ورأس المال العامل وسيناريوهات المخاطر والحساسية وترشيد رأس المال والخيارات الحقيقية ومراجعة ما بعد الاستثمار. يحول المشاركون الافتراضات والبدائل إلى توصيات رأسمالية قابلة للتتبع. تقدم أجائل للتدريب هذه الدورة في تقييم الاستثمارات الرأسمالية وتحليل القرارات.

### الفئة المستهدفة

- وظائف المالية المؤسسية المسؤولة عن تقييم المشروعات الرأسمالية
- وظائف الاستراتيجية والاستثمار المسؤولة عن تقييم البدائل والتوصيات
- وظائف الهندسة والمشروعات المسؤولة عن افتراضات التكلفة والمنفعة والتنفيذ
- وظائف الرقابة المالية المسؤولة عن مراجعة التدفقات والنماذج
- وظائف دعم اللجان المسؤولة عن أوراق القرار والمراجعة النقدية

تفترض الدورة أن المشاركين يستخدمون القوائم المالية والجداول الإلكترونية ومفاهيم القيمة الزمنية للنقود، ولا تتناول التمويل التمهيدي أو تقييم الأوراق المالية أو بناء المحافظ أو أساليب تنفيذ المشروعات.

### الإدارات والقطاعات المستهدفة

تدعم الدورة تقييم الاستثمارات الرأسمالية في البيئات التجارية وكثيفة الأصول.

- إدارات المالية والاستراتيجية والاستثمار والهندسة والمشروعات
- مؤسسات الطاقة والمرافق والتصنيع والإنشاء والنقل
- مؤسسات التقنية والاتصالات والرعاية الصحية والضيافة
- مؤسسات التجزئة والتوزيع والخدمات اللوجستية والمنتجات الاستهلاكية
- لجان الاستثمار والتخطيط المؤسسي ووظائف أداء الأعمال



## أهداف التعلم

بنهاية هذه الدورة، سيتمكن المشاركون من:

- بناء نماذج للتدفقات النقدية التفاضلية
- تطبيق قواعد صافي القيمة الحالية والعائد والاسترداد والربحية
- تحليل آثار الضرائب والتضخم ورأس المال العامل والخصم
- استخدام الحساسية والسيناريوهات وتعديل المخاطر
- تقييم ترشيد رأس المال والخيارات الحقيقية
- تجميع توصية للجنة الاستثمار

## جدول الدورة

### اليوم 1: نطاق التقييم والتدفقات

- خريطة المبرر الاستراتيجي وحدود البدائل
- إطار التدفقات النقدية التفاضلية الملائمة
- فحص التكلفة الغارقة وتكلفة الفرصة والآثار الخارجية
- جدول رأس المال العامل والقيمة النهائية
- سجل افتراضات المشروع ومصادرها

### اليوم 2: مقاييس القرار المخصصة

- شبكة اتساق التدفقات الاسمية والحقيقية
- إطار اختيار معدل خصم المشروع
- نموذج حساب صافي القيمة الحالية
- اختبار قرار معدل العائد الداخلي
- مقارنة الاسترداد ومؤشر الربحية



### اليوم 3: المخاطر وعدم اليقين

- جدول الحساسية أحادية المتغير وقيمة التحول
- نموذج السيناريو الأساسي والصاعد والهابط
- تحليل صافي القيمة المتوقع المرجح بالاحتمالات
- مراجعة معدل الخصم المعدل بالمخاطر
- اختبار انحياز التفاؤل وخطأ التوقع

### اليوم 4: القيود والخيارات الرأسمالية

- مصفوفة ترشيد رأس المال وترتيب المشروعات
- شبكة قرار المشروعات المتنافية
- خريطة خيارات التوقيت والتوسع والتأجيل والتخلي
- بطاقة المنافع غير المالية والملاءمة الاستراتيجية
- خطة مراجعة ما بعد الاستثمار وتتبع المنافع

### اليوم 5: ممارسة لجنة الاستثمار

- تمرين مقترح: تحدي التدفقات التفاضلية
- تمرين مقترح: مطابقة قرار صافي القيمة والعائد
- تمرين مقترح: إحاطة الحساسية والسيناريوهات
- تمرين مقترح: توصية تخصيص رأس المال
- التمرين الختامي: حزمة تقييم لجنة الاستثمار

### التمارين التطبيقية

تستخدم الدورة أنشطة مقترحة لتحويل افتراضات المشروع والأدلة المالية إلى قرارات رأسمالية محكمة.

- نشاط مقترح: نمذجة استثمار توسعة تصنيعية مع آثار الضرائب ورأس المال العامل.
- نشاط مقترح: مقارنة بدائل كفاءة الطاقة مع تغير معدلات الخصم والمنافع.
- نشاط مقترح: ترتيب مشروعات تقنية مقيدة باستخدام صافي القيمة والأدلة الاستراتيجية.
- نشاط مقترح: عرض توصية استثمارية تتضمن المخاطر والخيارات ومحفزات المراجعة.



## الأسئلة الشائعة

### لمن تناسب دورة تقييم الاستثمارات الرأسمالية وتحليل القرارات وماذا تفترض؟

تناسب الدورة وظائف المالية والاستراتيجية والهندسة والمشروعات والرقابة ودعم اللجان ممن يستخدمون الجداول الإلكترونية والقوائم المالية ومفاهيم القيمة الزمنية للنقود.

### كيف يختلف تقييم الاستثمارات الرأسمالية عن تدريب تقييم الأوراق المالية؟

يقيم تقييم الاستثمارات الرأسمالية المشروعات الداخلية من خلال التدفقات والمخاطر والخيارات والقيود ومنافع الأعمال، بينما يقدر تقييم الأوراق المالية قيمة الأصول المالية القابلة للتداول.

### لماذا قد يعطي صافي القيمة الحالية ومعدل العائد قرارات مختلفة؟

قد يختلفان عندما تتباين المشروعات في الحجم أو التوقيت أو افتراض إعادة الاستثمار أو تشتمل على تدفقات غير تقليدية، لذلك يفسر صانع القرار المقاييس ضمن القيود والأهداف.

### كيف يحسن تحليل الحساسية تقييم الاستثمارات؟

يوضح تحليل الحساسية مقدار تغير افتراض رئيسي قبل تغير القرار، بما يساعد المراجعين على تحديد المحركات الحرجة وقيم التحول والحاجة إلى أدلة أو معالجات أقوى.

### ما الذي تتضمنه حزمة تقييم لجنة الاستثمار؟

تسجل الحزمة المبرر والبدائل والتدفقات ومعدل الخصم ومقاييس القرار وسيناريوهات المخاطر والحساسيات والعوامل الاستراتيجية والقيود والخيارات والتوصية والشروط ومقاييس مراجعة ما بعد الاستثمار.

## الخاتمة

يغادر المشاركون بحزمة تقييم لجنة الاستثمار تضم سجل افتراضات ونموذج تدفقات ومقاييس قرار واختبارات مخاطر وتحليل خيارات وترتيب تخصيص وتوصية وخطة مراجعة. تحول الحزمة الدفاع عن المشروع إلى حالة استثمارية قابلة للتتبع. وتدعم اللجان عند مقارنة البدائل واختبار عدم اليقين ووضع شروط الموافقة.