

إدارة تمويل الشركات

المقدمة:

تواجه بيئات الأعمال الحديثة تغيرات متسارعة وتحديات متزايدة تتطلب من المتخصصين في المجالين المالي والإداري امتلاك المهارات الضرورية لمواكبة هذه التحولات، مما يمكنهم من اتخاذ قرارات مالية، استثمارية وتشغيلية مدروسة رغم ما قد يكتنفها من تعقيد وصعوبة. وتتعدد الأساليب الإدارية وتتنوع أنماطها، الأمر الذي يزيد من تعقيد العمليات المالية المرتبطة بها. وفي ظل تصاعد حدة المنافسة في سوق العمل العالمي، تأتي هذه الدورة التدريبية لتزويد المشاركين بالمفاهيم الاستراتيجية التي تعزز قدرتهم على اتخاذ قرارات مالية حيوية تواكب تطلعات المؤسسات المعاصرة وتخدم أهدافها.

الفئات المستهدفة:

المهنيون والمحاسبون والمحليون الماليون

.

المراقبون الماليون ومسؤولو الخزينة

.

كبار المحاسبين وموظفو البنوك

.

خبراء الاستثمار، الباحثون، المحللون الماليون، رجال الأعمال

.

جميع الأفراد الذين يشعرون بالحاجة إلى تطوير قدراتهم في هذا المجال ويرغبون في تعزيز مهاراتهم المالية والتحليلية

الأهداف التدريبية:

مع نهاية البرنامج التدريبي، سيكون المشاركون قادرين على:

الإلمام بالعناصر الأساسية للعمليات المالية في الشركات، مع القدرة على التمييز بين مصادر التمويل المختلفة وفرص الاستثمار المتاحة

فهم آلية دورة تحويل النقد، والتنبؤ بقدرة الشركة على تحصيل مستحققاتها في الوقت المناسب، إلى جانب إدارة فعالة للمخزون وتسوية الذمم الدائنة بما يتماشى مع اتجاهات السوق

احتساب تكلفة رأس المال المتوقعة، وتحديد الهيكل الأمثل له، وضمان توافق السياسات المالية للشركة مع هذا الهيكل

تحليل قرارات الاستثمار الرأسمالي باستخدام أدوات مثل: فترة الاسترداد، صافي القيمة الحالية (NPV)

فترة الاسترداد المخصومة، ومعدل العائد الداخلي،

(IRR).

تطبيق مجموعة من الأساليب المختلفة لتقييم حقوق الملكية، بما في ذلك نهج الدخل، نهج السوق، نهج الدخل المتبقي، والنهج القائم على الأصول، ومن ثم اتخاذ قرارات استثمارية وتمويلية مبنية على أسس علمية

الكفاءات المستهدفة:

التحليل المالي

.

تقدير القيمة الاستثمارية

.

تقييم حقوق الملكية

.

اتخاذ القرارات المالية

.

محتوى الدورة التدريبية:

الوحدة الأولى: مقدمة في الإجراءات المالية للشركات

استعراض لدور وأهمية العمليات المالية داخل الشركات

.

تقديم نظرة شاملة على القرارات التشغيلية، وإدارة الأصول والالتزامات

.

عرض للقرارات الاستثمارية، بما يشمل الفرص والعوائد المتوقعة

.

التطرق إلى الاستثمارات الداخلية: كاستبدال المشاريع، التوسع، إطلاق منتجات أو دخول أسواق جديدة

مناقشة الاستثمارات الخارجية: كالأسهم، السندات، وعمليات الدمج والاستحواذ

تقديم لمحة عن القرارات المالية، بما يشمل مصادر التمويل وتكاليفها

التمييز بين العمليات المالية الداخلية (كالأسهم العادية والممتازة) والخارجية (مثل السندات، الصكوك، القروض، والائتمان المتجدد)

الوحدة الثانية: رأس المال العامل واتخاذ القرارات المالية

المفاضلة بين السيولة والربحية في إدارة رأس المال العامل

تقييم الأصول المالية الحالية من حيث التأكد والعائد

تحليل استراتيجيات إدارة رأس المال العامل: بين النهج العدواني والمحافظ

دراسة دورة تحويل النقد ومكوناتها

أساليب إدارة النقد، بما يشمل تسريع التحصيل وتقليل الإنفاق

الوحدة الثالثة: تحليل قرارات الاستثمار الرأسمالي

التعرف على المبادئ الأساسية الخمسة لإعداد الميزانية الرأسمالية

أهمية دقة التوقعات النقدية في اتخاذ قرارات استثمارية صحيحة

استخدام برنامج

Excel

في احتساب فترة الاسترداد، صافي القيمة الحالية، الاسترداد المخصوم، ومعدل العائد الداخلي

IRR.

اختيار أفضل المشروعات بناءً على الجدوى المالية

تخصيص الموارد المحدودة بين المشاريع المختلفة وفقاً لمبدأ تقنين رأس المال

استعراض أبرز الأخطاء الشائعة التي يقع فيها المديرون عند تقييم المشاريع الاستثمارية

الوحدة الرابعة: تكلفة رأس المال وهيكل رأس المال الأمثل

تطبيق نموذج تسعير الأصول الرأسمالية

(CAPM)

لحساب العائد المطلوب على حقوق المساهمين

.

اختيار معامل بيتا المناسب لقياس درجة الحساسية تجاه السوق

.

احتساب العوائد على أساس معدلات خالية من المخاطر باستخدام نموذج مخاطر حقوق الملكية

.

حساب متوسط تكلفة رأس المال المرجحة

(WACC)

بطريقة دقيقة

.

التطرق إلى نموذج

موديلاني

وميلر في شرح هيكل رأس المال

.

تحليل الهيكل الأمثل لرأس المال ومقارنته بالهيكل الفعلي للشركة

.

تحديد العوامل التي تؤثر على سياسة توزيع الأرباح

استعراض طرق مختلفة لتحديد سياسات توزيع الأرباح

السياسة الثابتة: بمعدل محدد وثابت للتوزيع

السياسة المستقرة: بتحقيق معدل توزيع مستهدف

سياسة الأرباح المتبقية

دراسة أثر إعلان الأرباح على سعر السهم في السوق

الوحدة الخامسة: التنبؤ المالي، التحليل، وتقدير القيمة

تحليل بيئة الأعمال من خلال العناصر الخمسة لنموذج مايكل

بورتر

إعداد توقعات العوائد باستخدام طريقتي التوقع من أعلى إلى أسفل، ومن أسفل إلى أعلى

تطبيق تقنيات دقيقة في تقدير التكاليف والمصاريف

استعراض منهجيات إعداد نماذج الميزانية

طرق تقييم حقوق الملكية العامة، وتحديد الوقت المناسب لاستخدام كل منها

تقييم الأسهم باستخدام نموذج توزيع الأرباح المخصومة

تقدير معدل النمو المتوقع في الأرباح

احتساب قيمة التدفق النقدي الحر، على مستوى المؤسسة وعلى مستوى حقوق الملكية

استخدام أدوات تقييم السوق، مثل السعر ومضاعفات القيمة

تطبيق نتائج التقييم في اتخاذ قرارات استثمارية: كشراء أسهم مقدرة بأقل من قيمتها الحقيقية

توظيف نتائج التقييم في قرارات التمويل: كإصدار أسهم مقدرة بأعلى من قيمتها الفعلية