

دورة اختيار صفقات الأسهم الخاصة وخلق القيمة في الشركات المستثمر فيها لقادة الاستثمار

2027 مايو 27 – 23

مسقط





دورة اختيار صفقات الأسهم الخاصة وخلق القيمة في الشركات المستثمر فيها لقادة الاستثمار

المرجع: 19604_268 التاريخ: 23 - 27 مايو 2027 المكان: مسقط الرسوم: GBP 4300

ملخص البرنامج

اختيار صفقات الأسهم الخاصة وخلق القيمة في الشركات المستثمر فيها محور دورة تدريبية تمتد أسبوع بمستوى استراتيجي لقادة الاستثمار، ويخرج منها كل مشارك بملف للصفقة وخلق القيمة لحالة استثمارية واحدة. فلجان الاستثمار تفاضل بين فرص متنافسة وتسعرها ثم ترفع أداء ما تملكه، وغالباً ببيانات ناقصة. ويتدرج البرنامج من اقتصاديات الصناديق والفرز، مروراً بالفحص النافي للجهالة والتقييم، إلى الهيكلة والملكية والتأرجح. تقدم هذا البرنامج في اختيار صفقات الأسهم الخاصة وخلق القيمة مارس للتدريب المملكة المتحدة.

المبررات المؤسسية

رأس المال الموظف في الشركات الخاصة يبقى محبوساً سنوات، ولذلك لا يمكن تصحيح اختيار ضعيف أو رافعة قيمة فائتة بسرعة. ويتوقع المجلس والشركاء المحدودون أن يستند كل قرار إلى أدلة موثقة وتقييم يمكن الدفاع عنه.

- جودة الاختيار: تتحسن حين تسجل معايير الفرز ونتائج الفحص بدرجات وتقارن عبر الفرص.
- قابلية الدفاع عن التقييم: ترتفع حين تسند القيمة العادلة بأساليب ومدخلات ونطاقات حساسية معلنة.
- أداء فترة الملكية: يقوى حين تضع خطط الملكية رافعات قابلة للقياس ومتابعة منذ اليوم الأول.

المبادئ والأساس المعرفي

- مبادئ ILPA: ترسم توقعات شروط الصناديق والمواعمة والحوكمة، وتطبقها الجلسات 1 و4 عند قراءة شروط الشراكة والتقارير.
- إرشادات IPEV لتقييم الأسهم الخاصة ورأس المال الجريء: يؤطر نهجها في القيمة العادلة أعمال التقييم في الجلستين 2 و3.
- تقييم التدفقات النقدية المخصومة: يحول التدفقات المتوقعة إلى قيمة، وتختبر افتراضاته في الجلسة 3.
- التقييم بالمضاعفات: تستخدم مضاعفات الشركات والصفقات المقارنة كفحص مقابل لكل حالة في الجلسة 3.



المشاركون المستهدفون

- القيادات التي تعتمد أو توصي بالاستثمار في الشركات الخاصة نيابة عن مؤسسة.
- التنفيذيون أعضاء لجان الاستثمار الذين يتعين عليهم مساءلة أوراق الصفقات.
- رؤساء الوظائف المسؤولين عن البحث عن الصفقات وهيكلتها ومتابعة الحصص الخاصة.
- كبار المديرين الذين يرفعون تقارير الاستثمار في الصناديق إلى المجالس.

يخدم البرنامج مكاتب الاستثمار السيادية والعائلية، ومستثمري صناديق التقاعد والتأمين، والبنوك، وفرق تطوير الأعمال في الشركات.

مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على تقييم هيكل الصندوق وشروطه من حيث المواءمة بين المستثمرين والمديرين.
2. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب أولويات الفرص الاستثمارية بحسب معايير فرز محددة.
3. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص مخاطر الشركة المستهدفة من نتائج الفحص المالي والتجاري والتشغيلي.
4. سيكون المشاركون قادرين على بناء تقييم بأساليب التدفقات النقدية والمضاعفات وتبرير نطاقه.
5. سيكون المشاركون قادرين على تصميم هيكل الصفقة وخطة ملكية ذات رافعات قيمة قابلة للقياس.
6. سيكون المشاركون قادرين على تبرير مسار الخارج وتوقيته أمام لجنة الاستثمار.

هيكل البرنامج

اليوم 1: اقتصاديات الصناديق وفرز الفرص

كيف تحدد شروط الصناديق ومعايير الفرز الفرص الجديرة بالاهتمام؟

- اقتصاديات الشركاء المحدودين والشريك العام
- مراجعة شروط الصناديق وفق مبادئ ILPA
- صياغة أطروحة الاستثمار
- تصميم بطاقة درجات الفرز
- رسم خريطة قنوات البحث عن الصفقات

اليوم 2: الفحص النافي للجهالة وتشخيص المخاطر

ماذا تقول الأدلة عن جودة الشركة المستهدفة ومخاطرها؟



- سجل نتائج الفحص المالي النافي للجوهالة
- تقدير السوق والعملاء من الناحية التجارية
- مراجعة القدرات التشغيلية
- تقدير فريق الإدارة
- بروتوكول تصعيد المؤشرات الحمراء

اليوم 3: التقييم وتسعير الصفقة

كم تساوي الشركة المستهدفة، وما مدى حساسية هذا الرقم للافتراضات؟

- بناء نموذج التدفقات النقدية المخصومة
- مضاعفات الشركات والصفقات المقارنة
- إرشادات القيمة العادلة وفق IPEV
- نموذج عوائد الاستحواذ بالرافعة المالية
- تحليل الحساسية وحالة التراجع

اليوم 4: الهيكل وخلق القيمة في المحفظة

كيف تنظم الصفقة وفترة الملكية لخلق القيمة؟

- تصميم هيكل رأس المال وطاقة الاقتراض
- اتفاقية المساهمين وشروط الحوكمة
- رافعات خطة خلق القيمة
- لوحة تقارير المجلس والمتابعة
- خيارات مسار التخارج وتوقيته

اليوم 5: تطبيق اختيار الصفقات وخلق القيمة على حالة

هل الحالة الاستثمارية جاهزة لقرار اللجنة؟

- تطبيق بطاقة درجات الفرز من اليوم 1 على الحالة
- موازنة نتائج اليوم 2 مع تسعير المخاطر
- اختبار نطاق تقييم اليوم 3 تحت الضغط
- موازنة خطة القيمة من اليوم 4 مع خيارات التخارج
- إنجاز ملف الصفقة وخلق القيمة



المنهجية

يقوم البرنامج على تحليل الحالات والتمارين القائمة على البيانات، يدرس المشاركون استثمارات مجهولة الهوية في الصناعة والرعاية الصحية والسلع الاستهلاكية، ويبنون نماذج التقييم من قوائم مالية نموذجية، ويدافعون عن استنتاجاتهم أمام زملاء يؤدون دور لجنة الاستثمار.

- نشاط مقترح: تقدير أربع فرص ببطاقة درجات الفرز وترتيبها.
- نشاط مقترح: بناء نطاق تقييم لشركة مستهدفة من حسابات نموذجية.
- نشاط مقترح: عرض خطة خلق القيمة على لجنة محاكاة.

المخرج الختامي

يعد كل مشارك ملفا للصفقة وخلق القيمة لحالة استثمارية واحدة، يضم أطروحة وسجل فرز مقدرا بالدرجات وسجل نتائج الفحص ونطاق تقييم مع تحليل الحساسية ومقترح هيكل وخطة للملكية والتخارج. ويستخدم في العمل لإعداد ورقة اللجنة والاتفاق على مقاييس المتابعة بعد الاستثمار.

الأسئلة الشائعة

هل يناسب اختيار صفقات الأسهم الخاصة وخلق القيمة القيادات التي لا تملك خبرة مباشرة في الصفقات؟

نعم، فهو بمستوى استراتيجي للقيادات التي تعتمد الاستثمارات أو تشرف عليها، ويفترض معرفة عملية بالقوائم المالية لا خبرة سابقة في تنفيذ الصفقات.

ما المعايير والأساليب التي يقوم عليها اختيار صفقات الأسهم الخاصة وخلق القيمة؟

يقوم على مبادئ ILPA وإرشادات IPEV وتقييم التدفقات النقدية المخصومة والتقييم بالمضاعفات، وتطبق جميعها على حالة لا على نصوص تحفظ.

كيف يستخدم ملف الصفقة وخلق القيمة في الأسهم الخاصة في العمل؟

تأخذه معك لإعداد ورقة لجنة الاستثمار ووضع مقاييس المتابعة لفترة الملكية.



بم يختلف اختيار صفقات الأسهم الخاصة عن برنامج في التمويل المؤسسي؟

يركز اختيار صفقات الأسهم الخاصة على انتقاء الحصص الخاصة وتسعييرها وتنميتها حتى التخرج، بينما يعالج التمويل المؤسسي قرارات التمويل ورأس المال داخل منشأة قائمة.