

# دورة الطرح العام الأولي وإجراءات الإدراج للقيادات المالية

6 – 10 سبتمبر 2027

باريس





## دورة الطرح العام الأولي وإجراءات الإدراج للقيادات المالية

المرجع: 20229\_287 التاريخ: 6 - 10 سبتمبر 2027 المكان: باريس الرسوم: GBP 5500

### ملخص البرنامج

الطرح العام الأولي وإجراءات الإدراج محور دورة تدريبية تمتد أسبوع بمستوى إداري للمديرين الماليين ورؤساء التمويل المؤسسي وأعضاء مجالس الإدارة وقيادات علاقات المستثمرين، ويخرج منها كل مشارك بخريطة طريق للطرح لشركة واحدة. فالإدراج الأول يتطلب تاريخاً مدققاً وقصة استثمارية مقنعة وإفصاحاً منضبطاً وجدولاً زمنياً يتشاركه عدد من المستشارين، وما يكتشف متأخراً من نقاط ضعف يكلف وقتاً ومصادقة. ويتدرج البرنامج من الجاهزية والتقييم، مروراً بالإفصاح وبناء سجل الأوامر، إلى الإدراج والسنة الأولى بعده. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في الطرح العام الأولي وإجراءات الإدراج.

### المبررات المؤسسية

تكتشف الشركات التي تدرج دون اختبار جاهزيتها فجوات في التقارير وضعفا في الحوكمة ومزاعم تقييم بلا سند أثناء مراجعة المستشارين والمستثمرين. أما التي تقيس ذلك مبكراً فتعالجه قبل تثبيت الجدول الزمني، وتسعر بالأدلة، وتدخل السوق برسالة تصمد أمام الأسئلة.

- مخاطر تأخر التنفيذ: تنخفض حين تحدد فجوات الجاهزية ومسؤوليات المستشارين قبل بدء الجدول الزمني.
- مصداقية التسعير: تتحسن حين ترتبط نطاقات التقييم بأدلة الشركات المماثلة وآراء المستثمرين.
- جودة الإفصاح: ترتفع حين تخضع نشرة الإصدار والإعلانات اللاحقة لمراجعة منضبطة.

### المبادئ والأساس المعرفي

- IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation أهداف ومبادئ تنظيم الأوراق المالية الصادرة عن المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية: يوطر اشتراطها الإفصاح الكامل والتني والدقيق من المصدرين عمل نشرة الإصدار والإفصاح في الجلسة 3.
- مبادئ الطرح العادل والمنصف في IOSCO: توجه توقعات التعامل العادل بين المستثمرين عمل بناء سجل الأوامر والتخصيص في الجلسة 4.
- خصم التدفقات النقدية ومضاعفات الشركات المماثلة: يدعم هذان الأسلوبان عمل التقييم والتسعير في الجلسة 2.



## المشاركون المستهدفون

- القيادات المالية المسؤولة عن الجدول الزمني والتاريخ المالي ووثائق الطرح.
- رؤساء التمويل المؤسسي الذين يختارون المستشارين ويحددون حالة التقييم.
- أعضاء مجالس الإدارة الذين يعتمدون قرار الإدراج وشروط الطرح.
- قيادات علاقات المستثمرين التي تعد القصة الاستثمارية والتواصل مع السوق.

يخدم البرنامج المجموعات العائلية وشركات الطاقة والرعاية الصحية والتقنية.

## مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على تقييم جاهزية الشركة للإدراج وفق معايير مالية وحوكومية ورقابية.
2. سيكون المشاركون قادرين على بناء خطة للمستشارين وجدول زمني للطرح.
3. سيكون المشاركون قادرين على تبرير نطاق التقييم وسعر الطرح.
4. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص مواطن الضعف في مسودة نشرة الإصدار وإفصاحاتها.
5. سيكون المشاركون قادرين على ترتيب أولويات قرارات بناء سجل الأوامر والتخصيص.
6. سيكون المشاركون قادرين على تصميم روتين علاقات المستثمرين والإفصاح للشركة المدرجة.

## هيكل البرنامج

### اليوم 1: أسس الطرح العام الأولي وإجراءات الإدراج

هل الشركة جاهزة للإدراج، ومن يتولى أي مهمة؟

- بطاقة تقييم الجاهزية
- مراجعة السجل المالي
- فحص جاهزية الحوكمة ومجلس الإدارة
- مصفوفة أدوار المستشارين واختيارهم
- الجدول الزمني للإدراج والمسار الحرج

### اليوم 2: التقييم والتسعير

كيف يحدد نطاق قيمة يمكن الدفاع عنه ويختبر؟



- تقييم خصم التدفقات النقدية
- مقارنة مضاعفات الشركات المماثلة
- بناء القصة الاستثمارية
- تحليل نطاق السعر والخصم
- مراجعة حالتين لأسعار طرح متنازع عليها

### اليوم 3: نشرة الإصدار والإفصاح

ماذا يجب أن تقول وثيقة الطرح، وكيف يتحقق منها؟

- خريطة بنية نشرة الإصدار ومحتواها
- مبادئ IOSCO للإفصاح من المصدرين
- منهجية صياغة عوامل المخاطرة
- عملية العناية الواجبة والتحقق
- ضوابط المراجعة والاعتماد

### اليوم 4: بناء سجل الأوامر والتخصيص والإدراج

كيف تجمع الأوامر وتخصص الأسهم ويبدأ التداول بعدالة؟

- خطة العروض الترويجية واستهداف المستثمرين
- تحليل سجل الأوامر
- مبادئ التخصيص واختبار العدالة
- ترتيبات استقرار السعر
- خطة تشغيل يوم الإدراج

### اليوم 5: تطبيق جاهزية الطرح العام الأولي على شركة واحدة

هل خريطة الطريق جاهزة ليعتمدها مجلس الإدارة؟

- تطبيق بطاقة الجلسة 1 على الشركة
- اختبار نطاق الجلسة 2 مقابل أدلة الشركات المماثلة
- فحص خريطة محتوى الجلسة 3 بحثاً عن الفجوات
- تطبيق اختبار التخصيص من الجلسة 4 على سجل نموذجي
- إنجاز روتين الإفصاح وعلاقات المستثمرين للشركة المدرجة



## المنهجية

يقوم البرنامج على تحليل الحالات والتمارين المنظمة، إذ يعمل المشاركون على ملف شركة مجهول المصدر وقوائم مالية نموذجية وسجل أوامر تجريبي، فيقيمون الجاهزية وبنون نطاق التقييم ويختبرون الإفصاح في فرق صغيرة، ثم يدافعون عن خريطة الطريق أمام مجلس إدارة محاكى. ولا يتطلب البرنامج برمجيات للنمذجة المالية.

- نشاط مقترح: تقييم شركة نموذجية وفق بطاقة الجاهزية.
- نشاط مقترح: تخصيص الأسهم على سجل أوامر تجريبي وفق مبادئ محددة.
- نشاط مقترح: مراجعة قسم عوامل المخاطرة في نموذج من حيث الوضوح والتوازن.

## المخرج الختامي

يعد كل مشارك خريطة طريق للطرح العام الأولي لشركة واحدة. وتتضمن بطاقة للجاهزية، وخطة للمستشارين ومساراً حرجاً، ومذكرة للتقييم والتسعير، وقائمة بفجوات نشرة الإصدار، ونهجاً للتخصيص، وروتينا للإفصاح وعلاقات المستثمرين. وتستخدم لإحاطة مجلس الإدارة وفتح النقاش مع المستشارين.

## الأسئلة الشائعة

**هل يناسب التدريب على الطرح العام الأولي وإجراءات الإدراج القيادات المالية التي لم تقد إدراجاً من قبل؟**

نعم، فهو بمستوى إداري، ويفترض خبرة في التقارير المالية أو التمويل المؤسسي أو عمل مجالس الإدارة، لا خبرة سابقة في الإدراج.

**ما المعايير التي يقوم عليها الطرح العام الأولي وإجراءات الإدراج في هذا البرنامج؟**

يقوم على IOSCO Objectives and Principles of Securities Regulation إلى جانب أسلوب التقييم بخضم التدفقات النقدية ومضاعفات الشركات المماثلة.

**كيف تستخدم خريطة طريق الطرح العام الأولي في العمل؟**

تستخدم خريطة طريق الطرح العام الأولي لإحاطة مجلس الإدارة، وتوزيع مسؤوليات المستشارين، وتحديد فجوات الجاهزية التي تعالج قبل بدء الجدول الزمني للإدراج.