

# دورة بناء نماذج التدفق النقدي لمشاريع البترول: الإنتاج والشروط المالية والسيناريوهات والتقييم

7 – 11 يونيو 2027

ميلان





## دورة بناء نماذج التدفق النقدي لمشاريع البترول: الإنتاج والشروط المالية والسيناريوهات والتقييم

المرجع: 490\_27143 التاريخ: 7 - 11 يونيو 2027 المكان: ميلان الرسوم: GBP 5500

### ملخص البرنامج

نماذج التدفق النقدي لمشاريع البترول محور دورة تدريبية تمتد أسبوع لأعضاء ومديري فرق المالية والشؤون التجارية والتخطيط والأصول، ويخرج منها كل مشارك بنموذج للتدفق النقدي وحزمة للتقييم لمشروع واحد من مشاريع النفط والغاز. فقرارات الاستثمار تبنى على نماذج قلما يستطيع المراجعون تتبعها من افتراضات الإنتاج إلى القيمة. ويتدرج البرنامج من بنية النموذج ومدخلاته، إلى مسارات الإنتاج والتكاليف والشروط المالية، ثم السيناريوهات والتقييم، وينتهي بتطبيقها على مشروع واحد. تقدم مارس للتدريب المملكة المتحدة هذا البرنامج في نماذج التدفق النقدي لمشاريع البترول لمجموعات من منظمات مختلفة.

### المبررات المؤسسية

النموذج الذي يخلط المدخلات بالحسابات والمخرجات يخفي أخطائه بنفسه. فتبسط الشروط المالية، وتلصق السيناريوهات بدل أن تبنى، وتصل إلى لجنة الاستثمار تغيرات في القيمة لا يفسرها أحد. أما الفرق التي تبنى نماذجها ببنية واضحة وتختبرها بحالات محددة، فتدافع عن أرقامها بسهولة أكبر.

- الثقة في القرار: ترتفع حين تتبع القيمة من الافتراضات مروراً بالتدفق النقدي إلى النتائج.
- أخطاء النماذج: تقل حين تدمج البنية وفحوص التحقق وخطوات المراجعة منذ البداية.
- مقارنة المشاريع: تتحسن حين تقيم المشاريع بمدخلات مشتركة ومنطق مالي واحد.

### المبادئ والأساس المعرفي

- التدفق النقدي المخصوم: يسند أعمال التقييم في الجلستين 4 و5.
- صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي: يؤطران مقاييس قيمة المشروع التي تبنى في الجلسة 4.
- تحليل الحساسية: يوجه اختبار الافتراضات وترتيب محركات القيمة في الجلسة 4.



## المشاركون المستهدفون

- المحللون والمديرون الماليون الذين يعدون اقتصاديات المشاريع أو يراجعونها.
- العاملون في الشؤون التجارية الذين يقيمون شروط العقود والشروط المالية.
- العاملون في التخطيط والمحافظ الذين يقارنون المشاريع للاستثمار.
- أعضاء فرق الأصول الذين يقدمون افتراضات الإنتاج والتكلفة.
- المديرون الذين يتسلمون النماذج ويقدرن مدى الاعتماد عليها.

تشمل الوظائف المعتادة المالية والشؤون التجارية والتخطيط وإدارة الأصول في أنشطة النفط والغاز والنقل والتخزين والاستثمار في الطاقة.

## مخرجات التعلم

1. سيكون المشاركون قادرين على بناء هيكل لنموذج يفصل المدخلات عن الحسابات والمخرجات.
2. سيكون المشاركون قادرين على إعداد مسارات الإنتاج وحالات الأسعار والتكاليف ورأس المال لمشروع نفط وغاز.
3. سيكون المشاركون قادرين على تقييم كيف تغير الشروط المالية وشروط العقود التدفق النقدي للمشروع.
4. سيكون المشاركون قادرين على تطبيق التدفق النقدي المخصوم وصافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي لتقييم مشروع.
5. سيكون المشاركون قادرين على تشخيص الافتراضات الضعيفة والأخطاء باستخدام تحليل السيناريوهات وتحليل الحساسية وفحوص النموذج.
6. سيكون المشاركون قادرين على عرض نموذج للتدفق النقدي وحزمة للتقييم لمشروع نفط وغاز واحد.

## هيكل البرنامج

### اليوم 1: بنية النموذج ومدخلاته

كيف يبنى نموذج مشروع بترولي بحيث يمكن فحصه؟

- قالب تخطيط النموذج
- تصميم ورقة المدخلات ومحدد الحالات
- اصطلاح الوحدات والمحور الزمني
- جدول فحوص النموذج وإشارات الخطأ
- سجل الافتراضات



## اليوم 2: مسارات الإنتاج والأسعار والتكاليف

كيف تتحول افتراضات الإنتاج والسعر والتكلفة إلى أرقام سنوية؟

- بناء مسار الإنتاج
- رسم تخطيطي لمرحلة الثبات ومنحنى التناقص
- جدول منحنى الأسعار والفروقات
- جدول تكاليف التشغيل
- ورقة توزيع النفقات الرأس مالية زمنية

## اليوم 3: الشروط المالية والتدفق النقدي

كيف تحول الشروط المالية وشروط العقود الإيراد إلى تدفق نقدي للمشروع؟

- مصفوفة ملخص الشروط المالية
- كتلة حساب الإتاوة والضريبة
- استعراض استرداد التكاليف وتقاسم الأرباح
- تعديل رأس المال العامل والتوقيت
- قائمة التدفق النقدي للمشروع

## اليوم 4: السيناريوهات والحساسية والتقييم

كيف تقاس القيمة، وأي الافتراضات تحركها أكثر؟

- جدول معدل الخصم والتدفق النقدي المخصوم
- ورقة صافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي
- جدول حالات تحليل السيناريوهات
- مخطط الإعصار لتحليل الحساسية
- تقدير سعر التعادل

## اليوم 5: تطبيق النموذج على مشروع واحد

هل يصمد النموذج حين يختبر على مشروع نفط وغاز واحد؟



- تطبيق فحوص النموذج من الجلسة 1 على نموذج المشروع
- اختبار مسار الإنتاج من الجلسة 2 مقابل بيانات الحقل
- مراجعة الحساب المالي من الجلسة 3 مع الأقران
- فحص التقييم من الجلسة 4 مقابل السيناريوهات
- إنجاز حزمة التقييم

## المنهجية

يقوم البرنامج على ورشة تمارين منظمة تستند إلى بيانات إنتاج مجهولة المصدر ومنحنيات أسعار وملخصات للشروط المالية وحالات مكتوبة قصيرة. يبني المشاركون نموذجاً واحداً في مجموعات صغيرة، ويشرحون بنيته وافتراضاته لأقران من وظائف أخرى، ويتلقون ملاحظات الميسرين على كل ورقة عمل، بما فيها كل فحص وكل سيناريو.

- نشاط مقترح: تحديد خطأ مزروع في نموذج مشروع وتصحيحه.
- نشاط مقترح: مقارنة التدفق النقدي لحقل واحد في ظل شرطين ماليين.
- نشاط مقترح: ترتيب محركات قيمة المشروع من مخطط للحساسية.

## المخرج الختامي

يعد كل مشارك نموذجاً للتدفق النقدي وحزمة للتقييم لمشروع نفط وغاز واحد. وتضم نموذجاً مهيكلًا، وحالة للإنتاج والتكلفة، وحساباً مالياً، ومجموعة من السيناريوهات، وملخصاً للحساسية. وتستخدم الحزمة في العمل لإحاطة لجان الاستثمار ومراجعة نماذج الزملاء ومقارنة المشاريع على أساس واحد.

## الأسئلة الشائعة

### هل يناسب التدريب على نماذج التدفق النقدي لمشاريع البترول العاملين الجدد على النمذجة المالية؟

نعم، فالبرنامج يفترض ألفة بالجدول الإلكتروني ومعرفة أساسية بالمالية، لا خبرة سابقة بنماذج المشاريع.

### على أي أساليب تقوم نماذج التدفق النقدي لمشاريع البترول في هذا البرنامج؟

تقوم على التدفق النقدي المخصوم وصافي القيمة الحالية ومعدل العائد الداخلي وتحليل الحساسية.



## كيف تستخدم حزمة تقييم نماذج التدفق النقدي لمشاريع البترول في العمل؟

تستخدمها لإحاطة لجان الاستثمار ومراجعة نماذج الزملاء ومقارنة المشاريع على أساس واحد في منظمتك.

## بماذا يختلف تعلم نماذج التدفق النقدي لمشاريع البترول عن برنامج في تقييم الاستثمار في الطاقة؟

يركز على بناء النموذج نفسه وفحصه، بينما يركز تقييم الاستثمار في الطاقة على الحكم على اقتصاديات المشروع ومخاطره وتخصيص رأس المال.