

محلل النمذجة والتقييم المالي

FMVA

مها الفوزان

2023



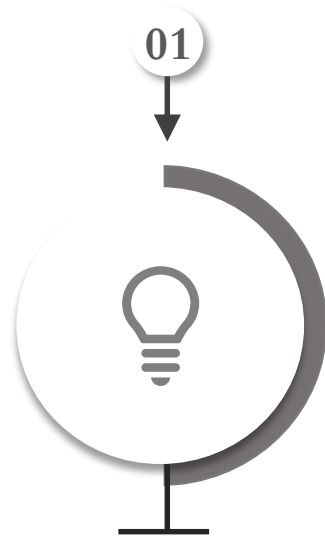
mahacation@gmail.com



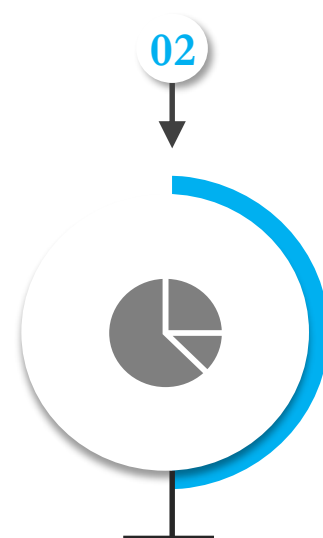
@Ma_211a



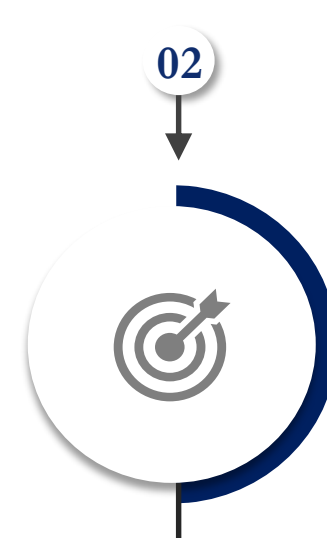
الفهرسة



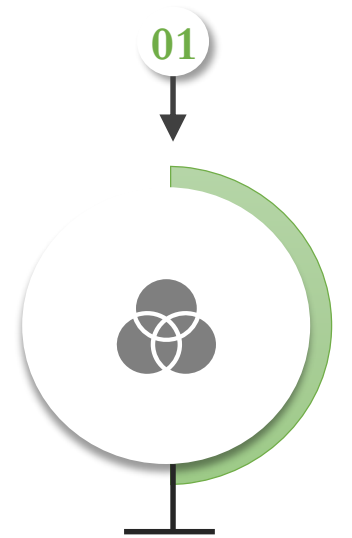
النسب المالية
وقوانينها



محتويات الكورس
الأساسي



محتويات الدورة



نبذة
مختصرة

نبذة مختصرة

Corporate Finance Institute | FMVA® | CBCA® | CMSA® | BIDA®

تعريف بالشهادة :

متطلبات البرنامج

- 1- إكمال جميع الدورات المطلوبة واداء الاختبارات والتقييمات لكل دورة من دورات البرنامج والحصول على درجة 80 % أو أعلى
- 2- اختبار الكتروني مدته ثلاث ساعات و درجة النجاح 70 %
عبارة عن 50 سؤال اختياري من متعدد ويغطي فقط الدورات الإلجبارية

شهادة محلل النمذجة والتقييم المالي
(Financial Modeling & Valuation Analyst) (FMVA)
تقدم من قبل معهد التمويل للشركات
Corporate Finance Institute (CFI)

الفئة المستهدفة

- 1- كل محلل مالي محترف
 - 2- كل محاسب 3- كل مهتم بالأمور المالية
- فترة الاستعداد والدراسة
تختلف بحسب عدد ساعات التفرغ لكل شخص
من 3 أشهر وقد تقل او تزيد وفق المخطط
له من قبل الشخص نفسه

محتويات البرنامج

12 دورات إجبارية في النمذجة
المالية و تقييم الأعمال والتحليل
المالي
3 دورات اختيارية من 9 دورات
رسوم البرنامج :
497 \$
لغة الدراسة والاختبار:
اللغة الانجليزية

محتويات الدورات



يتكون من 7 وحدات يجب
الحصول على 6 منهم على الاقل

تتكون من 12 كورس تختار
من بينها 3 كورسات لكي يتم
فتح الامتحان النهائي

تتكون من 12 كورس تختار من
بينها 3 كورسات لكي يتم فتح
الامتحان النهائي

ملخص لبعض المواضيع
الخاصة في محتويات الكورس
الأساسي

محتويات الكورس الأساسي

01
Financial Analysis
Fundamentals

03
Operational
Modeling

05
Comparable
Valuation
Analysis

02
Accounting
Principles and
Standards

04
DCF
Valuation
Modeling

06
Statement
Modeling

محتويات الكورس الأساسي

07
Budgeting and
Forecasting

09
Scenario &
Sensitivity
Analysis
in Excel

11
Professional
Ethics

08
FP&A Monthly
Cash Flow
Forecast Model

10
Dashboards
& Data
Visualization

12
PowerPoint
&
Pitchbooks

Ratio analysis



ينقسم تحليل النسبة إلى مجموعتين أساسيتين:
1- نسب الرافعة المالية (Financial leverage ratios)
2- نسب الأداء (Performance ratios) والتي تنقسم إلى
(نسب الكفاءة و نسب الربحية)

Vertical analysis



التحليل الرأسي : يتم تحليل القوائم من خلال التحليل الرأسي بقسمة جميع العناصر على Total Revenue لإيجاد أي نسبة من النسب الخاصة بالربحية أو الكفاءة وفي هذا التحليل يتم استخدام في النسب الربحية :

1- Gross Profit Ratio 2- Operating Profit Ratio 3- Net Profit Ratio

أما نسب الكفاءة والتي يقصد بها : قدرة الشركة على تشغيل نفسها بتحليل كفاءتها المالية وتتمثل في (Tax Ratio)
و أخيرًا نسبة الفائدة المدفوعة للحصول على قرض من البنك والتي يتم معرفة قدرة الشركة على سداد الديون طويلة الأجل والتي تسمى (Solvency Ratio)

Horizontal analysis



التحليل الأفقي : يتم تغطية 3 سنوات بشكل أفقي ويتم تحليل القوائم من خلال طريقتين :
1- يتم تقسيم كل رقم على Total Revenue كل سنة على حدى
2- طريقة Base Year يتم المقارنة بين السنة الحالية مع السنة الأولى أو أي سنة نحتاج مقارنتها مع السنة الحالية

النسب المالية و أهم القوانين لكل نسبة

name	Laws	Notes
Gross profit margin اجمالي هامش الربح	$(\text{net sales} - \text{COGS}) / \text{net sales}$	<p>1- صافي المبيعات واجمالي المبيعات الفرق بينهم (قيمة المرتجعات)</p> <p>2- تشير هذه النسبة إلى للربح المحقق بعد خصم تكلفة البضاعة المباعة والتي تشمل (المواد والأجور المباشرة + التكاليف الأخرى المباشرة) - كما توضح النسبة أداء الشركة على مدار الفترات زيادة النسبة كل سنة أي أن يوجد تحكم في تكلفة البضاعة المباعة</p> <p>3- إذا كانت النسبة من 50% إلى 70% مؤشر بأن الإجمالي لهامش الربح في المعدل المتوسط الصحيح</p>
Operating profit margin هامش الربح التشغيلي	$(\text{net sales} - \text{COGS} - \text{SG\&A}) / \text{net sales}$	<p>1- الفرق عن النسبة السابقة بدون وجود المصاريف الإدارية والعمومية</p> <p>2- تقيس هذه النسبة قدرة الشركة على تحقيق الأرباح بعد خصم جميع المصاريف التشغيلية (التكلفة المباشرة بالبضاعة ومصاريف الدعاية والاعلان والرواتب (الإدارية)</p> <p>3- الميزة التنافسية تكون لديك إذا كانت النسبة مقارنة بمتوسط نسبة الصناعة والمنافسين إذا كانت اعلى فالشركة تسير بشكل صحيح</p>
NET profit margin هامش صافي الربح	$\text{Net profits} / \text{net sales}$	<p>1- كلما زاد Net profit أي أن تسعيرك للمنتجات جيدة وتحقق إيرادات عالية ويتم إدارة المبيعات بشكل عالي والتحكم في المصروفات</p> <p>2- إذا كانت النسبة 10% جيد مع التأكد من نسبة متوسط الصناعة والمقارنة مع المنافسين</p>

name	Laws	Notes
The tax ratio نسبة الضريبة	Tax expenses / EBT	1- نقسم مصروف الضرائب على صافي الربح قبل الضرائب 2- مؤشر النسبة على إدارة الضرائب لديها
Total Asset turnover ratio معدل دوران الأصول	Net sales / Av total assets	1- قدرة الشركة على إدارة أصولها لانتاج المبيعات 2- العلاقة بين المقام والبسط أن متوسط الأصول إذا تم ادارته بشكل صحيح تحقق صافي المبيعات في الأعلى
PP&E Turnover ratio نسبة صافي الأصول الثابتة	Net sales / Av pp&E	1- تشير النسبة قدرة الشركة على إدارة أصولها الثابتة كالمصانع والمعدات في انتاج المنتجات وبيعها لتحقيق المبيعات 2- تقيس مدى قدرة الشركة على تحقيق ايراد من استثمارها في تشغيلها للأصول الثابتة
Inventory turnover ratio معدل دوران المخزون	COGS / Av . Inventory	1- يتم قياس كم مرة معدل دوران المخزون كلما كان عدد المرات عالي معنى ذلك أن معدل الدوران جيد
Inventory days ratio عدد أيام المخزون	365 / inventory turnover ratio الطريقة الأخرى (Inventory * 365) / cost of sales	1- عدد الأيام للفترة ما بين بقاء المخزون بالمخازن ومتى تم بيعه (كم عدد أيام بقاء المخزون في المخازن) 2- المؤشر الجيد هو حينما يكون معدل دوران المخزون عالي فمعنى ذلك أن عدد أيام بقائه قليلة بالمخازن
Receivable turnover ratio معدل دوران حسابات العملاء	Net credit sales / Av.AR	1/ توضح قياس معدل دوران حسابات العملاء كم عدد المرات التي يتم تحصيل المبالغ من العملاء
Receivable Days ratio عدد مرات تحصيل المبالغ من العملاء	365 / Receivable turnover ratio (AR * 365) / Net credit sales	1/ توضح الفترة ما بين البيع للعميل الآجل وفترة التحصيل
Payable turnover ratio معدل دوران حسابات الموردين	Purchases / Av . AP	1/ يتم احتساب المشتريات من خلال المعادلة التالية: purchases = الرصيد الافتتاحي اول الفترة + الإضافات خلال الفترة - الرصيد آخر الفترة 2- توضح كم عدد المرات في السنة يمكن الدفع للموردين للبضائع التي تم شراؤها بالاجل
Payable Days ratio عدد مرات الدفع للموردين	365 / payable turnover ratio (AP*365) / purchases	1- معرفة عدد الأيام التي لم يتم الدفع للموردين أي الفترة ما بين شراء البضاعة والدفع

name	Laws	Notes
Current ratio نسبة التداول	Current assets / Current liabilities	1- قياس لقدرة الشركة على سداد التزاماتها قصيرة الاجل من خلال أصولها المتداولة 2- المعدل الطبيعي لها يكون (2) أي أن الأصول المتداولة قيمتها ضعف الالتزامات المتداولة
Quick ratio or Acid test ratio نسبة التداول السريع	(Current assets - inventory) / Current liabilities	1- يتم طرح المخزون يصعب تحويله بشكل عاجل لسيولة 2- المعدل الطبيعي لنسبة التداول السريع (1)
Cash ratio نسبة ومعدل النقدية	(Cash and cash equivalents + marketable securities) / Current liabilities	1- تشمل النقدية ونقدية البنوك والنقد المعطى كعهد للموظفين وأي ما يكون بحكم النقدية والاستثمارات قصيرة الاجل
Cash flow ratio	Operating cash flow / period end current liabilities	1- يقيس قدرة الشركة على الحصول على النقدية من خلال العملية التشغيلية وهل بالإمكان ان تغطي النقدية الالتزامات المتداولة

وَمَا مِنْ كَاتِبٍ إِلَّا سِيفُنِي
وَيَبْقِي الدَّهْرَ مَا كَتَبْتَ يَدَاهُ فَلَا
تَكْتُبْ بِيَدِكَ غَيْرَ شَيْءٍ
يَسْرُكُ فِي القِيَامَةِ إِنْ تَرَاهُ