

السنة الأولى ماستر محاسبة ومالية

المركز الجامعي - ميلة

مقياس التسيير المالي المعمق -

كلية العلوم الاقتصادية والتجارية وعلوم التسيير

السداسي 1

السنة 2025-2026

المحور الثالث

التسيير المالي قصير الاجل

تسيير الخزينة

تسيير الخزينة

تعتبر الخزينة بين الفرق مصادر التمويل والاحتياجات الناجمة عن نشاط المؤسسة في زمن معين، أما بمفهومها الديناميكي عبارة عنمقياس لحظي ناتج عن الفرق بين التدفقات النقدية الداخلة والخارجة من والى المؤسسة.

وتتنوع خزينة المؤسسة بين:

خزينة الأصول: وهي عبارة عن الأموال السائلة التي تكون تحت تصرف المؤسسة مثل البنك والصندوق.

خزينة الخصوم: هي عبارة عن الأموال الممنوحة من طرف البنك مباشرة لتمويل الخزينة مثل الاعتمادات البنكية الجارية.

حالات الخزينة: هناك ثلاث حالات تمر بها الخزينة وهي:

الخزينة الموجبة: هي الحالة التي تكون فيها الخزينة اكبر من الواحد أي أن رأس المال العامل غطى الاحتياج الحاصل على مستوى المؤسسة، فهذا الفائض عبارة عن خزينة موجبة والتي يجب أن لا تتجاوز مستويات

الخزينة السالبة: عكس الحالة الأولى حيث تسجل المؤسسة حالة عجز وعليها اتخاذ الإجراءات اللازمة لعلاج العجز الحاصل.

الخزينة المعدومة: وهي الحالة المثلى حيث تتساوى الخزينة مع الصفر فالمؤسسة هنا احتفظت بتوازنها المالي.

وهناك العديد من الأسباب التي تؤدي الى العجز في الخزينة مثل الخطأ في السياسة المالية المنتهجة، مع العلم أن لكل حالة تمس الخزينة سواء عجز أو فائض حلول علاجية للخروج منها.

الموازنة التقديرية للخرينة: هي عبارة عن توقع مبني على أسس منطقية لكمية ومواعيد المقبوضات والمدفوعات المتوقعة خلال فترة زمنية معينة مستقبلية، وتعد على مرحلتين:

1- تقدير المقبوضات والمدفوعات. 2- اختيار مصادر التمويل وأوجه الانفاق.

ويكون شكلها عموماً كالتالي:

الأشهر	01	02	03	04		
المقبوضات						
المقبوضات من عمليات الاستغلال						
مقبوضات الشهر السابق						
مقبوضات الشهر الحالي						
مقبوضات الذمم المدينة						
المقبوضات من عمليات خارج الاستغلال						
مقبوضات بيع التثبيات						
مقبوضات فوائد الأوراق المالية						
مقبوضات اصدار اسهم وسندات						
مقبوضات القروض الجديدة						
مقبوضات مختلفة						
مجموع المقبوضات.....(1)						

						المدفوعات
						المدفوعات من عمليات الاستغلال
						مدفوعات المشتريات على الحساب
						مدفوعات المصاريف المختلفة
						مدفوعات الرواتب والأجور
						مدفوعات الضمان الاجتماعي
						مدفوعات للدولة (ضرائب ورسوم)
						المدفوعات من العمليات خ الاستغلال
						اقتناء التثبيات
						توزيع الأرباح
						دفع أقساط بنكية
						ضرائب على الأرباح
						مدفوعات أخرى
						مجموع المدفوعات..... (2)
						رصيد النقدية.....1-2..... (3)
						رصيد النقدية أول الشهر.....(4)
						رصيد النقدية آخر الشهر.....3+4