

1

Základní principy strategického finančního řízení

1.1

Strategické finanční řízení – cíle, etapy, procesy

9

1.2

Faktor času ve finančním řízení podniku

11

1.3

Řešené příklady

13

1.4

Neřešené příklady

14

2

Základy investičního rozhodování, pojetí investic z makroekonomického a mikroekonomického hlediska, kategorizace investičních projektů

2.1

Pojetí investic z makroekonomického a mikroekonomického hlediska

15

2.2

Specifika investičního rozhodování a dlouhodobého financování

20

2.3

Kapitálové plánování, podnikové cíle, investiční a finanční strategie

21

2.3.1

Podnikové cíle a investice

21

2.3.2

Investiční strategie dlouhodobého financování

22

2.4

Investiční projekty, jejich kategorizace a fáze uskutečňování

24

2.4.1

Finanční aspekty předinvestiční přípravy

24

2.4.2

Finanční aspekty projektování a realizace investic

25

2.4.3

Fakturace a placení investičních prací

25

3

Plánování peněžních toků z investičních projektů

3.1

Charakteristika peněžních toků a principy jejich vymezení

28

3.2

Kapitálové výdaje

31

3.3

Peněžní příjmy

32

3.4

Řešené příklady

35

3.5

Neřešené příklady

39

4

Základní kritéria hodnocení ekonomické efektivity investičních projektů

4.1

Úloha finančních kritérií v rozhodování firmy o investicích

41

4.2

Charakteristika metod hodnocení efektivity investičních projektů

42

4.3

Nákladová kritéria efektivity investičních projektů

44

4.3.1

Metoda průměrných ročních nákladů

44

4.3.2

Metoda diskontovaných nákladů

44

4.4

Zisková kritéria efektivity investičních projektů

45

4.4.1

Čistá současná hodnota

45

4.4.2

Vnitřní výnosové procento

46

4.4.3

Průměrná výnosnost investičního projektu

47

4.4.4

Doba návratnosti

48

4.5

Řešené příklady

49

4.6

Neřešené příklady

55

5

Požadovaná výnosnost, daně a inflace v investičním rozhodování

5.1

Požadovaná výnosnost a investiční rozhodování

60

5.2

Vliv daní na kapitálové plánování a investiční rozhodování

62

5.3

Inflace v investičním rozhodování

64

5.4

Řešené příklady

66

5.5

Neřešené příklady

68

6

Základy analýzy rizika v investičním rozhodování a jeho měření

6.1

Podnikatelské riziko a jeho druhy

70

6.2

Postoje k riziku

72

6.3

Ochrana proti rizikům

73

6.4

Analýza rizika investičních projektů

75

6.5

Požadovaná výnosnost a riziko

76

6.6

Měření rizika v oblasti investičního rozhodování

78

6.6.1	Očekávaná hodnota peněžních toků z investičního projektu	78
6.6.2	Směrodatná odchylka – absolutní míra rizika	78
6.6.3	Variační koeficient – relativní míra rizika	79
6.6.4	Některé poznatky z měření rizika investičních projektů v praxi	79
6.7	Řešený příklad	81
6.8	Neřešené příklady	82
7	Promítání rizika do investičního rozhodování o jednotlivém investičním projektu	
7.1	Techniky promítání rizika do finančních kritérií efektivnosti investic	83
7.1.1	Přímé promítání rizika	83
7.1.2	Nepřímé promítání rizika	84
7.1.3	Stanovení rizikových tříd	85
7.1.4	Metoda koeficientu jistoty	85
7.2	Analýza citlivosti investičního projektu	87
7.3	Počítačová simulace a rozhodovací stromy	88
7.4	Opce v investičním rozhodování	90
7.5	Řešené příklady	93
7.6	Neřešené příklady	94
8	Finanční investice podniku a riziko portfolia investic	
8.1	Finanční investování podniku	95
8.2	Diverzifikace investic a riziko portfolia	97
8.3	Model oceňování kapitálových aktiv	100
8.4	Model rizikové premie a přímka trhu cenných papírů	103
8.5	Řešené příklady	106
8.6	Neřešené příklady	108
9	Zdroje dlouhodobého financování a náklady kapitálu	
9.1	Obecná charakteristika financování podnikových investic	109
9.2	Kapitálová struktura a náklady kapitálu	112
9.3	Náklady na pořízení jednotlivých druhů kapitálu	114
9.3.1	Náklady dluhu	114
9.3.2	Náklady akciového kapitálu získaného upisováním prioritních akcií ...	115
9.3.3	Náklady akciového kapitálu získaného upisováním kmenových akcií ..	116
9.3.4	Náklady nerozděleného zisku	117
9.3.5	Jiné přístupy ke stanovení nákladů kmenového kapitálu	117
9.3.6	Náklady finanční tísně	118
9.3.7	Průměrné náklady kapitálu	119
9.3.7.1	Průměrné náklady kapitálu jako základ stanovení požadované výnosnosti	119
9.3.7.2	Průměrné náklady kapitálu a stanovení optimální výše kapitálových výdajů podniku	120
9.4	Řešené příklady	122
9.5	Neřešené příklady	124
10	Optimální kapitálová struktura	
10.1	Klasická teorie optimální kapitálové struktury	126
10.2	Přibližná kvantifikace optimální kapitálové struktury, kritika optimalizace	128
10.3	Geneze teorie kapitálové struktury	129
10.4	Jiné přístupy k optimalizaci kapitálové struktury	131
10.4.1	Kompromisní teorie kapitálové struktury	131
10.4.2	Teorie hierarchického pořádku	131
10.4.3	Teorie R. A. Brealeyho – S. C. Myerse	131
10.5	Bod indiference kapitálové struktury	132
10.6	Řešený příklad	133
10.7	Neřešené příklady	134
11	Interní zdroje financování podnikových investic	

11.1 Odpisy jako interní zdroj financování investic.....	135
11.2 Nerozdělený zisk a faktory jeho dynamiky.....	139
11.3 Rezervní fondy.....	140
11.4 Ostatní interní zdroje, výhody a nevýhody samofinancování	143
12 Externí zdroje financování podnikových investic	
12.1 Akciový kapitál v bilancích podniku	144
12.2 Financování kmenovými akcemi.....	145
12.3 Financování prioritními akcemi	146
12.4 Rizikový kapitál	147
12.5 Způsob a podmínky emitování akcií	149
12.6 Financování pomocí podnikových obligací a dlouhodobých úvěrů.....	151
12.7 Dlouhodobé úvěry.....	153
12.8 Projektové financování	154
12.9 Státní finanční podpora podnikových investic.....	155
12.10 Některé nové přístupy k financování investic	156
13 Leasingové financování investic	
13.1 Obecná charakteristika leasingu.....	158
13.2 Základní typy leasingu	159
13.3 Determinace leasingové ceny a leasingových splátek	161
13.4 Výhody a nevýhody leasingového financování.....	162
13.5 Rozhodování mezi leasingem a koupí na úvěr.....	163
13.6 Řešené příklady.....	165
13.7 Neřešené příklady.....	168
14 Financování podnikového výzkumu a vývoje.....	171
15 Kolektivní investování	
15.1 Základní principy kolektivního investování	173
15.2 Hlavní typy investičních fondů	175
15.2.1 Členění investičních fondů dle investiční strategie	176
15.2.2 Zakládání investičních společností a fondů	177
15.2.3 Ochrana investorů.....	177
15.3 Hodnocení výkonnosti investičních fondů.....	178
15.4 Úloha investičních fondů při řízení podniku	180
15.5 Řešený příklad.....	181
15.6 Neřešený příklad.....	181
16 Financování investic pomocí zahraničního kapitálu	
16.1 Pojetí přímých zahraničních investic	182
16.2 Význam zahraničních investic	184
16.3 Účast zahraničního kapitálu na financování investic	185
16.4 Zahraniční přímé investice.....	186
17 Specifika hodnocení ekonomické efektivnosti investičních projektů EU	
17.1 Smysl hodnocení ekonomické efektivnosti investičních projektů	187
17.2 Identifikace ekonomických toků z investice	189
Rejstřík	197