

Obsah

Úvod	7
Struktura a používání skript	9
1 Manažerské podnikové finance	11
1.1 Manažerské finance a role finančních manažerů	12
1.1.1 Funkce manažerských financí	13
1.1.2 Koncept finanční strategie	14
1.2 Přístupy k řízení firemních zdrojů	14
1.3 Investiční a provozní finance	15
1.3.1 Investiční finance	16
1.3.2 Provozní finance	16
2 Cíle podniku a principy finančního rozhodování	18
2.1 Hlavní oblasti a organizace finančního řízení	21
2.2 Typy a fáze finančního rozhodování podniku	22
3 Účetnictví – zdroj informací pro finanční řízení	26
3.1 Účetní zásady	26
3.2 Základy účetnictví podnikatelských subjektů	28
3.2.1 Účetní terminologie	29
3.3 Metodické prvky účetnictví	30
3.3.1 Rozvaha a bilanční princip	31
3.3.2 Účet a soustava účtů	32
3.3.3 Účetní doklady, účetní zápisy a účetní knihy	33
3.3.4 Oceňování majetku a závazků	34
3.4 Účetní uzávěrka	35
3.4.1 Inventarizace majetku a závazků	36
3.5 Účetní závěrka	37
3.5.1 Výkaz rozvaha	39
3.5.2 Výkaz zisku a ztráty	41
4 Cenné papíry	42
4.1 Dluhopisy	42
4.1.1 Základní metody oceňování dluhopisů	44
4.1.2 Cena dluhopisu v závislosti na úrokových sazbách	45
4.1.3 Způsob měření výnosu z dluhopisů	45
4.1.4 Emise obligací	46
4.2 Akcie	46
4.2.1 Metody ohodnocování akcií	48

4.3	Finanční deriváty	49
4.3.1	Opce	49
4.3.2	Futures.....	50
4.3.3	Forvardy.....	51
4.3.4	Swapy	52
5	Řízení pracovního kapitálu	54
5.1	Cyklus pracovního kapitálu.....	54
5.2	Řízení peněžních toků.....	55
5.2.1	Definice peněžního toku	56
5.2.2	Přehled o peněžních tocích	57
5.2.3	Vztah mezi cash flow a ziskem	60
5.2.4	Příjmy a výdaje	61
5.2.5	Výhledy peněžních toků.....	62
5.2.6	Nástroje pro financování při nedostatku zdrojů.....	65
5.2.7	Bankovní úvěry	65
5.3	Řízení pohledávek.....	68
5.3.1	Formy placení v obchodním styku	68
5.3.2	Obchodní úvěry.....	69
5.3.3	Informační systémy o obchodních partnerech	71
5.3.4	Obecné principy řízení pohledávek.....	73
5.4	Řízení zásob	73
5.4.1	Rozdělení zásob	74
5.4.2	Optimalizace zásob.....	75
5.4.3	Náklady spojené s tvorbou a využíváním zásob	76
5.4.4	Čerpání zásob.....	77
5.4.5	Výpočet optimální výše dodávky.....	78
5.4.6	Výpočet pojistné zásoby	79
5.4.7	Oceňování zásob	80
5.4.8	Metody řízení zásob.....	80
5.5	Možnosti zvýšení finančních prostředků na provoz	80
6	Časová hodnota peněz.....	82
6.1	Současná hodnota.....	82
6.2	Perpetuita a anuita	85
6.3	Úrok a úročení.....	86
6.3.1	Jednoduché úročení	87
6.3.2	Složené úročení	87
7	Optimální struktura kapitálu.....	89
8	Hodnocení investičních projektů.....	92
8.1	Hodnocení investičních projektů.....	92

8.1.1	Stanovení kapitálových výdajů na projekt	93
8.1.2	Stanovení – odhad budoucích peněžních příjmů z projektu	93
8.1.3	Stanovení firemní diskontní míry.....	94
8.1.4	Diskontování hotovostních toků (<i>Discounted Cash Flow</i>)	95
8.2	Metody hodnocení investičních projektů.....	95
8.2.1	Doba návratnosti – <i>Payback Period</i>	96
8.2.2	Výnos z investic – <i>Return of Investment</i>	97
8.2.3	Čistá současná hodnota – <i>Net Present Value</i>	98
8.2.4	Vnitřní výnosové procento – <i>Internal Rate of Return</i>	99
9	Finanční plánování	101
9.1	Plány strategické	101
9.2	Plánování aktiv a pasiv	103
9.3	Plánování výnosů a nákladů.....	104
9.3.1	Plán výnosů	104
9.3.2	Plánování nákladů	105
9.3.3	Plánování peněžních příjmů	106
10	Finanční analýza	108
10.1	Základní charakteristika finanční analýzy.....	108
10.2	Uživatelé finanční analýzy.....	109
10.3	Formy zisku pro finanční analýzu	109
10.4	Metody a postupy finanční analýzy	110
10.5	Metody absolutních ukazatelů.....	111
10.6	Metody rozdílových ukazatelů	112
10.7	Metody poměrových ukazatelů.....	113
10.7.1	Ukazatele rentability	113
10.7.2	Ukazatele ekonomické aktivity.....	114
10.7.3	Ukazatele zadluženosti.....	116
10.7.4	Ukazatele likvidity	117
10.7.5	Ukazatele kapitálového trhu	118
10.8	Metody soustav ukazatelů.....	119
10.8.1	Ukazatele Du Pont.....	120
10.9	Souhrnné indexy hodnocení finančního zdraví	120
10.10	Elementární charakteristiky časových řad ukazatelů.....	122
10.11	Význam a nedostatky finančních ukazatelů	124
	Literatura	125
	Seznam obrázků.....	127
	Seznam tabulek.....	127
	Příloha – Základní vzorce finančního řízení.....	128