

# OBSAH

ÚVOD	5	
<b>1</b>	<b>PODNIKOVÉ FINANCE, FINANČNÍ CÍLE PODNIKÁNÍ, ÚLOHY A PRINCIPY FINANČNÍHO ŘÍZENÍ</b>	<b>6</b>
1.1	PODNIKOVÉ FINANCE .....	6
1.2	FINANČNÍ CÍLE PODNIKÁNÍ .....	7
1.3	ÚLOHY ŘÍZENÍ PODNIKOVÝCH FINANČÍ .....	12
1.4	PRINCIPY ŘÍZENÍ PODNIKOVÝCH FINANČÍ .....	13
1.4.1	<i>Metody respektování faktoru času</i> .....	14
<b>2</b>	<b>FINANČNÍ ASPEKTY ZAKLÁDÁNÍ PODNIKU</b>	<b>21</b>
<b>3</b>	<b>MAJETKOVÁ A FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU</b>	<b>25</b>
3.1	MAJETKOVÁ STRUKTURA PODNIKU .....	25
3.1.1	<i>Obsah majetkové struktury</i> .....	25
3.1.2	<i>Likvidnost a likvidita</i> .....	31
3.1.3	<i>Faktory ovlivňující majetkovou strukturu</i> .....	32
3.2	FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU .....	32
3.2.1	<i>Obsah finanční struktury</i> .....	32
3.2.2	<i>Míra zadluženosti a optimální finanční struktura</i> .....	37
3.2.3	<i>Další faktory působící na rozhodování o míře zadluženosti</i> .....	40
3.2.4	<i>Teoretické přístupy k volbě finanční struktury podniku</i> .....	42
<b>4</b>	<b>ŘÍZENÍ CASH FLOW PODNIKU</b>	<b>47</b>
<b>5</b>	<b>KAPITÁLOVÉ PLÁNOVÁNÍ, INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ A DLOUHODOBÉ FINANCOVÁNÍ</b>	<b>52</b>
5.1	KAPITÁLOVÉ PLÁNOVÁNÍ .....	53
5.2	INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ NA ZÁKLADĚ FINANČNÍCH KRITÉRIÍ HODNOCENÍ EFEKTIVNOSTI .....	56
5.2.1	<i>Metody hodnocení efektivity investic využívající nákladová kritéria hodnocení</i> .....	56
5.2.2	<i>Metody hodnocení efektivity investic vycházející ze ziskových kritérií</i> .....	58
5.2.3	<i>Metody vycházející z peněžního toku</i> .....	60
5.2.4	<i>Volba metody hodnocení efektivity investičních projektů</i> .....	62
5.3	DLOUHODOBÉ FINANCOVÁNÍ .....	63
5.3.1	<i>Interní zdroje financování</i> .....	64
5.3.2	<i>Externí zdroje financování</i> .....	67
<b>6</b>	<b>OBĚŽNÝ MAJETEK PODNIKU A JEHO ŘÍZENÍ</b>	<b>83</b>
6.1	CHARAKTERISTIKA OBĚŽNÉHO MAJETKU A JEHO STRUKTURY .....	83
6.2	POTŘEBNÁ VÝŠE OBĚŽNÉHO MAJETKU .....	85
6.2.1	<i>Optimalizace kapitálové potřeby v oblasti oběžného majetku</i> .....	87
6.2.2	<i>Kauzální vztah pracovního kapitálu a hodnoty firmy</i> .....	89
6.3	ŘÍZENÍ ZÁSOB .....	90
6.3.1	<i>Podstata řízení zásob</i> .....	90
6.3.2	<i>Optimalizace zásob</i> .....	92
6.3.3	<i>Stanovení pojistné zásoby</i> .....	95
6.4	ŘÍZENÍ POHLEDÁVEK .....	96

6.4.1	Využívání podmínek prodeje pro řízení pohledávek.....	98
6.4.2	Stanovení výše pohledávek.....	103
6.4.3	Řízení pohledávek z hlediska výnosů a rizika.....	105
6.4.4	Zajištění pohledávek.....	108
6.4.5	Vymáhání pohledávek.....	112
6.5	CASH MANAGEMENT.....	113
6.5.1	Podstata cash managementu.....	114
6.5.2	Nástroje cash managementu.....	116
6.6	ZDROJE A FORMY KRÁTKODOBÉHO FINANCOVÁNÍ.....	120

**LITERATURA** **126**

1	1.1.1. Metody rozpočtových postupů.....	126
2	2. FINANČNÍ ASPEKTY ZALOŽENÍ PODNIKU.....	127
3	3. MAJETKOVÁ A FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU.....	128
3.1	3.1. MAJETKOVÁ STRUKTURA PODNIKU.....	128
3.1.1	3.1.1. Účel majetkové struktury.....	128
3.1.2	3.1.2. Likvidita a investice.....	131
3.1.3	3.1.3. Faktory ovlivňující majetkovou strukturu.....	132
3.2	3.2. FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU.....	132
3.2.1	3.2.1. Účel finanční struktury.....	132
3.2.2	3.2.2. Míra zadluženosti a optimální finanční struktura.....	137
3.2.3	3.2.3. Důležité faktory působící na rozhodování o míře zadluženosti.....	140
3.2.4	3.2.4. Teoretická přístupy k volbě finanční struktury podniku.....	142
4	4. ŘÍZENÍ CASH FLOW PODNIKU.....	147
5	5. KAPITÁLOVÉ PLÁNOVÁNÍ, INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ A DLOUHODOBÉ FINANCOVÁNÍ.....	151
5.1	5.1. KAPITÁLOVÉ PLÁNOVÁNÍ.....	152
5.2	5.2. INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ NA ZÁKLADĚ FINANČNÍCH KRITÉRIÍ HODNOCENÍ EFEKTIVNOSTI.....	156
5.2.1	5.2.1. Metody hodnocení efektivnosti investic v rámci nákladově-běžného hodnocení.....	156
5.2.2	5.2.2. Metody hodnocení efektivnosti investic v rámci nákladově-běžného hodnocení.....	158
5.2.3	5.2.3. Metody vycházející z peněžních toků.....	160
5.2.4	5.2.4. Teorie metod hodnocení efektivnosti investic v rámci nákladově-běžného hodnocení.....	162
5.3	5.3. DLOUHODOBÉ FINANCOVÁNÍ.....	163
5.3.1	5.3.1. Finanční zdroje financování.....	164
5.3.2	5.3.2. Externí zdroje financování.....	167
6	6. OBĚZNÝ MAJETEK PODNIKU A JEHO ŘÍZENÍ.....	183
6.1	6.1. CHARAKTERISTIKA OBĚZNÍHO MAJETKU A JEHO STRUKTURY.....	183
6.2	6.2. POTŘEBNÁ VÝŠE OBĚZNÍHO MAJETKU.....	185
6.2.1	6.2.1. Optimální výše kapitálové potřeby v oblasti oběžného majetku.....	187
6.2.2	6.2.2. Kvantitativní vztahy mezi pracovním kapitálem a hodnotou firmy.....	189
6.3	6.3. ŘÍZENÍ ZÁSOB.....	190
6.3.1	6.3.1. Potřeba řízení zásob.....	190
6.3.2	6.3.2. Optimální výše zásob.....	192
6.3.3	6.3.3. Změnové pojistné zásob.....	192