

OBSAH

ÚVOD	7
1 POJEM A FUNKCE PODNIKOVÝCH FINANČÍ, FINANČNÍ ZDROJE A CÍLE, ÚVOD DO MAJETKOVÉ A FINANČNÍ STRUKTURY PODNIKU ..	8
1.1 Pojem a funkce podnikových financí a finančního řízení	8
1.2 Finanční cíle podnikání a zdroje financování podnikatelských aktivit	9
1.2.1 Základní funkce firemních financí a hierarchie finančních cílů	9
1.2.2 Finanční cíle podnikání	10
1.2.3 Zdroje financování podnikatelských aktivit	10
1.3 Úvod do majetkové a finanční struktury podniku	13
2 ZÁKLADNÍ SOUVISLOSTI A VÝVOJOVÉ ETAPY FIREMNÍCH FINANČÍ	16
2.1 Finance podniku a jiné ekonomické disciplíny	16
2.2 Vývoj chápání podnikových financí	16
2.3 Vývoj firemních financí a finančního řízení podniku mimo ekonomiky tržního typu	18
2.3.1 Poválečné Československo (od roku 1948 do roku 1989)	18
2.3.2 Bývalá Jugoslávie	19
2.3.3 Čína	19
3 FINANČNÍ ROZHODOVÁNÍ PODNIKU	20
3.1 Finanční rozhodování obecně	20
3.2 Fáze finančního rozhodování	20
3.3 Typy rozhodovacích situací (výběr)	21
4 ANALÝZA BODU ZVRATU (BEP ANALÝZA)	23
4.1 Firma kapitálově lehká a kapitálově těžká	23
4.2 Standardní situace ve srovnání kapitálově lehké a kapitálově těžké firmy	24
4.3 Dva klíčové parametry chování firmy kapitálově lehké a kapitálově těžké	26
4.4 Výpočet bodu zvratu a zisku	27
4.4.1 Bod zvratu Q_K	27
4.4.2 Velikost zisku	28
5 KALKULACE NÁKLADŮ	29
5.1 Klasifikace nákladů	29
5.2 Kalkulační metody a techniky	29
5.2.1 Metoda absorpční (úplných nákladů, full costing)	29
5.2.2 Metoda variabilních nákladů (marginální, příspěvku na krytí, hrubého rozpětí, variable costing, marginal costing)	32
5.2.3 ABC (Activity Based Costing)	32
5.2.4 Speciální kalkulační metody	32

6 INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ A HODNOCENÍ EFEKTIVNOSTI INVESTIC	37
6.1 Charakteristika procesu investičního rozhodování	37
6.2 Čtyři standardní metody (hodnocení efektivity investic)	38
6.2.1 Statické metody	38
6.2.2 Dynamické metody	39
6.2.3 Společné předpoklady použitelnosti dynamických metod	42
6.3 Investiční riziko (měření a ochrana)	42
6.3.1 Měření investičního rizika	42
6.3.2 Ochrana proti investičnímu riziku	43
7 MAJETKOVÁ STRUKTURA FIRMY	44
7.1 Definice a obsah pojmů	44
7.2 Výše celkového majetku	44
7.3 Faktory majetkové struktury	45
8 FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU	47
8.1 Definice a obsah pojmu	47
8.2 Cena kapitálu	47
8.3 Optimální míra zadluženosti	49
8.4 Souvislosti majetkové struktury a finanční struktury a strategie financování	51
8.5 Finanční struktura a kontrola činnosti firmy	52
9 KLÍČOVÉ FINANČNÍ ASPEKTY ZALOŽENÍ FIRMY	54
9.1 Finanční rozhodování a vznik firmy	54
9.1.1 Koncepce podnikatelského záměru	54
9.1.2 Právní forma podnikání	55
9.1.3 Výše prvotního kapitálového vkladu	56
9.1.4 Daňový systém	56
9.2 Podniky neakciového typu	56
9.2.1 Podnik jednotlivce	56
9.2.2 Veřejná obchodní společnost (v. o. s.)	56
9.2.3 Komanditní společnost	57
9.2.4 Společnost s ručením omezeným	57
9.3 Akciová společnost a družstvo	57
9.3.1 Akciová společnost	57
9.3.2 Družstvo	58
10 ŘÍZENÍ OBĚŽNÉHO MAJETKU FIRMY	59
10.1 Definice a obsah pojmu	59
10.2 Funkce a struktura oběžných aktiv	59
10.3 Řízení oběžného majetku	60
10.3.1 Celková potřeba OM (CPP_{OM})	60

10.3.2 Řízení zásob	61
10.3.3 Řízení peněžních prostředků	64
10.3.4 Řízení pohledávek	65
11 OCEŇOVÁNÍ FINANČNÍHO MAJETKU PODNIKU	67
11.1 Oceňování ve finančním řízení	67
11.2 Cenné papíry s fixními výnosy	67
11.2.1 Oceňování obligací	67
11.2.2 Oceňování prioritních akcií	69
11.3 Oceňování kmenových akcií	69
12 HODNOTA FIRMY (OCEŇOVÁNÍ PODNIKU)	71
12.1 Typy a stupně oceňování	71
12.1.1 Typy oceňování	71
12.1.2 Stupně podnikatelského ocenění	72
12.2 Přehled metod oceňování	72
12.3 Vybrané metody	73
12.3.1 Likvidační hodnota	73
12.3.2 Hodnota vlastního kapitálu	73
12.3.3 Substanční metoda	73
12.3.4 Diskontované CF (výnosová metoda)	74
12.3.5 Hodnota určená srovnáním	75
12.3.6 Hodnota určená srovnáním pay off profilů	75
12.3.7 Goodwill	75
13 PODNIKOVÉ FINANCE A FINANČNÍ TRH	76
13.1 Definice finančního trhu	76
13.2 Klíčové funkce finančního trhu	76
13.3 Forma financování a struktura finančních trhů	76
13.4 Funkce a typy finančních zprostředkovatelů	77
13.5 Kategorizace finančních trhů	78
14 PENĚŽNÍ TOKY FIRMY	80
14.1 Definice, geneze a význam	80
14.2 Metody určení a kategorie CF	81
14.3 Detailní schéma nepřímé metody	81
15 ZÁKLADY FINANČNÍ ANALÝZY FIRMY	83
15.1 Definice a význam základních pojmů	83
15.2 Etapy a postupy FA	83
15.3 Základní metodický aparát FA	84
15.3.1 Poměrové ukazatele FA (poměrová analýza)	84
15.3.2 Horizontální analýza	87
15.3.3 Vertikální analýza	88
15.3.4 Soustavy finančních ukazatelů	88

15.3.5 Identifikace symptomů budoucí nesolventnosti	89
16 FINANČNÍ ZDRAVÍ FIRMY A PREDIKCE FINANČNÍ TÍSNĚ	91
16.1 Altmanova formule bankrotu (Z-skóre, Z-fce) pro a.s.	91
16.2 Altmanova formule bankrotu (Z-skóre, Z-fce) pro s.r.o.	91
16.3 Zeta model.....	92
16.4 Quick test (Q-test)	92
16.5 Indikátor bonity (IB)	93
16.6 Beermanova diskriminační funkce (BDF).....	93
16.7 Taflerův bankrotní model.....	93
16.8 Indexy IN (diskriminační funkce pro domácí podmínky).....	94
16.9 EVA® Stern Stewart &Co. (Economic Value Added – Ekonomická přidaná hodnota)	94
16.10 Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik - ZPvr	95
16.11 Zlaté pravidlo pari - ZPp	95
16.12 Zlaté pravidlo financování - ZPf.....	95
16.13 Měření rizikovosti podnikového portfolia	95
16.14 Black – Scholesův model	95
17 ÚVOD DO FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ.....	97
17.1 Techniky finančního plánování	97
17.1.1 Metoda procentního podílu na tržbách	97
17.1.2 Regresní metoda.....	97
17.2 Modely finančního plánování.....	97
17.3 Rozpočty.....	98
18 FINANČNÍHO ŘÍZENÍ PODNIKU V ZAHRANIČNÍ SMĚNĚ	100
18.1 Pojem devizového trhu, jeho subjekty a základní druhy devizových operací.....	100
18.2 Řízení devizové expozice.....	100
18.3 Modely predikce devizového kurzu	101
18.3.1 Parita kupní síly	101
18.3.2 Fisherův efekt.....	102
18.3.3 Mezinárodní Fischerův efekt	102
18.3.4 Parita úrokové míry	102
SEZNAM LITERATURY.....	104