

OBSAH:

1. TEORETICKÉ ASPEKTY INVESTOVÁNÍ	4
1.1. VYMEZENÍ ZÁKLADNÍCH POJMŮ	4
1.2. VÝZNAM INVESTIC V EKONOMICE	5
1.2.1. Poptávkový efekt	5
1.2.2. Kapacitní efekt	8
1.2.3. Důchodový efekt	9
1.3. VLIVY PŮSOBÍCÍ NA INVESTIČNÍ AKTIVITU	10
1.4. ÚLOHA STÁTU V INVESTIČNÍ ČINNOSTI	12
2. HOSPODÁŘSKÁ POLITIKA STÁTU A INVESTOVÁNÍ	14
2.1. MĚNOVÁ POLITIKA	14
2.2. FISKÁLNÍ POLITIKA	20
2.2.1. Rozpočtová soustava	22
2.2.2. Rozpočtová a fiskální politika	24
2.2.3. Fiskální multiplikátory	25
2.2.4. Veřejné investice	25
2.3. VEŘEJNÉ INVESTICE V ČR	28
2.3.1. Efektivnost veřejných investic	29
3. INVESTIČNÍ STRATEGIE	32
3.1. PODNIKOVÁ STRATEGIE	32
3.2. INVESTIČNÍ STRATEGIE	35
4. INVESTIČNÍ ZÁMĚR	40
4.1. PODSTATA A FÁZE INVESTIČNÍHO ZÁMĚRU	40
4.2. PŘEDREALIZAČNÍ STUDIE (PREFEASIBILITY STUDY) A REALIZAČNÍ STUDIE (FEASIBILITY STUDY)	42
4.2.1. Analýza a prognóza trhu (marketingová studie)	42
4.2.2. Náklady oběhu	44
4.2.3. Výrobní kapacita a výrobní program	45
4.2.4. Materiály, technologie a výrobní zařízení	47
4.2.5. Strojní a výrobní zařízení	48
4.2.6. Díla stavebního inženýrství	49
4.2.7. Umístění výrobní jednotky	49
4.2.8. Pracovní síly	50
4.2.9. Plán realizace	51
4.3. EKONOMICKÉ A FINANČNÍ ZHODNOCENÍ PROJEKTU	51
4.3.1. Investiční náklady projektu	53
4.4. VÝKAZY FINANČNÍ ANALÝZY	55
4.5. METODY VYHODNOCOVÁNÍ EKONOMICKÉ EFEKTIVNOSTI INVESTIČNÍHO ZÁMĚRU	58
4.5.1. Dynamické metody hodnocení efektivnosti investic	59
4.5.2. Metody založené na nákladech	66
5. FINANCOVÁNÍ INVESTIČNÍCH PROJEKTŮ	68
5.1. INTERNÍ ZDROJE FINANCOVÁNÍ	68
5.1.1. Odpisy	68
5.1.2. Nerozdělený zisk	69
5.1.3. Fondy ze zisku	70
5.2. EXTERNÍ ZDROJE	70
5.2.1. Financování kmenovými akciemi	70
5.2.2. Financování prioritními akciemi	72
5.2.3. Financování pomocí podnikových obligací	74
5.2.4. Financování dlouhodobými úvěry	76

6. ANALÝZA RIZIKA INVESTIČNÍHO ZÁMĚRU	85
6.1. POJETÍ RIZIKA.....	85
6.2. OBSAH A CÍLE ANALÝZY RIZIKA INVESTIČNÍHO PROJEKTU	86
6.3. URČENÍ FAKTORŮ RIZIKA A STANOVENÍ JEJICH VÝZNAMNOSTI	86
6.3.1. <i>Expertní hodnocení</i>	86
6.3.2. <i>Analýza citlivosti</i>	87
6.3.3. <i>Operační prostor</i>	90
6.4. POSTUPY PŘI SNIŽOVÁNÍ RIZIK INVESTIČNÍHO ZÁMĚRU	91
7. FINANČNÍ DERIVÁTY	93
7.1. DEVIZOVÉ ZAJIŠTĚNÍ	95
7.1.1. <i>Devizový (měnový) forward</i>	96
7.1.2. <i>Měnové swapy</i>	97
7.2. ÚROKOVÉ ZAJIŠTĚNÍ	99
7.2.1. <i>Forward rate agreement - FRA</i>	99
7.2.2. <i>Úrokové swapy</i>	101
7.3. KOMODITNÍ ZAJIŠTĚNÍ	102
7.3.1. <i>Komoditní futures</i>	104
7.3.2. <i>Komoditní swapy</i>	105
7.4. ZAJIŠTĚNÍ PORTFOLIA AKCIÍ	106
7.4.1. <i>Opce na akcie a akciové indexy</i>	106
7.4.2. <i>Futures na akciové indexy</i>	107
7.5. SOUČASNÁ MÍRA VYUŽÍVÁNÍ U STAVEBNÍCH FIREM	107
8. TEORIE PORTFOLIA	109
8.1. TEORIE PORTFOLIA	109
8.1.1. <i>Statistika v teorii portfolia</i>	111
8.1.2. <i>Důvody pro tvorbu portfolia</i>	113
8.1.3. <i>Problém výběru portfolia</i>	113
8.2. OCEŇOVÁNÍ AKTIV - MODELY	116
8.2.1. <i>Model oceňování kapitálových aktiv - CAPM</i>	116
8.2.2. <i>Arbitrážní cenový model - ARBM</i>	123
8.2.3. <i>Příklad</i>	124
9. OCEŇOVÁNÍ FIRMY	125
9.1. METODY OCEŇOVÁNÍ FIRMY	129
9.2. METODA SUBSTANČNÍ HODNOTY	130
9.2.1. <i>Ocenění aktiv firmy</i>	133
9.2.2. <i>Ocenění cizích zdrojů firmy (dluhu)</i>	136
9.2.3. <i>Stanovení substanční hodnoty netto</i>	137
9.3. VÝNOSOVÉ METODY OCENĚNÍ PODNIKU - METODA KAPITALIZOVANÝCH BUDOUCÍCH VÝNOSŮ, METODA DISKONTOVANÉHO CASH-FLOW	139
9.3.1. <i>Metoda diskontovaných budoucích zisků</i>	140
9.3.2. <i>Metoda diskontovaných čistých peněžních toků</i>	141
9.4. OSTATNÍ METODY OCEŇOVÁNÍ PODNIKU	149