

Obsah

1	Úvod	7
2	Finanční řízení a podmínky rozhodování podniku	11
2.1	Přístupy k měření výkonnosti podniku	14
2.2	Účetní ukazatele výkonnosti	15
2.3	Ekonomické ukazatele	16
2.4	Tržní ukazatele výkonnosti	20
2.5	Value drivers	22
2.6	Shrnutí	24
3	Vybrané metodické postupy	25
3.1	Vymezení volných finančních toků	25
3.2	Časová hodnota peněz	26
3.3	Statické a dynamické metody kvantifikace vlivu determinujících činitelů – analýzy odchylek	31
3.4	Riziko	37
3.5	Metody oceňování za rizika a flexibility	42
3.6	Metody rozhodování a oceňování za rizika, flexibility a interakce	45
3.7	Shrnutí	47
3.8	Řešené příklady	47
4	Finanční výkazy	54
4.1	Rozvaha	54
4.2	Výkaz zisku a ztráty	59
4.3	Výkaz cash flow	63
4.4	Vliv daní na finanční řízení a rozhodování podniků	68
4.5	Shrnutí	72
4.6	Řešené příklady	72
5	Finanční analýza	81
5.1	Zdroje informací pro finanční analýzu	81
5.2	Metody finanční analýzy	82
5.3	Způsoby srovnání výsledků finančních analýz	85
5.4	Poměrové ukazatele	85
5.5	Vybrané obecné vztahy podnikových financí	99
5.6	Pyramidový rozklad finančních ukazatelů	101
5.7	Souhrnné modely hodnocení finanční úrovně	103
5.8	Shrnutí	112
5.9	Řešené příklady	112

6	Náklady kapitálu	128
6.1	Náklady na celkový kapitál	129
6.2	Kapitálová struktura a náklady kapitálu	129
6.3	Náklady na cizí kapitál	133
6.4	Náklady na vlastní kapitál	134
6.5	Shrnutí	139
6.6	Řešené příklady	140
7	Investiční rozhodování	142
7.1	Klasifikace investičních projektů	142
7.2	Charakteristika a návaznosti fází investičního procesu	145
7.3	Zdroje financování investic	148
7.4	Hodnocení investičních projektů	150
7.5	Parametry hodnocení projektu	151
7.6	Kritéria hodnocení nezádlužených projektů	154
7.7	Rozšíření a zobecnění ekonomických kritérií hodnocení projektů	159
7.8	Volba způsobu financování investičního projektu	164
7.9	Shrnutí	166
7.10	Přílohy a řešené příklady	167
8	Oceňování podniku	187
8.1	Kapitálová struktura a hodnota firmy	189
8.2	Výnosové metody oceňování	191
8.3	Majetkové metody ocenění	194
8.4	Metody komparativní	195
8.5	Kombinované metody	196
8.6	Fázové metody	196
8.7	Rozšíření metod oceňování podniků	200
8.8	Shrnutí	201
8.9	Řešené příklady	203
9	Aplikace reálných opcí	211
9.1	Finanční deriváty	211
9.2	Oceňování opcí	215
9.3	Reálné opce	218
9.4	Teorie her a reálné opce	221
9.5	Shrnutí	224
9.6	Řešené příklady	225
	Závěr	241
	Literatura	243
	Seznam tabulek	247
	Seznam obrázků	249
	Rejstřík	253