

Obsah

PŘEDMLUVA	6
1 ČASOVÁ HODNOTA PENĚZ	7
1.1 ZÁKLADNÍ POJMY	8
1.1.1 Jednoduché úročení a diskontování	9
1.1.2 Složené úročení a diskontování	10
1.1.2.1 Řešené příklady:	11
1.1.3 Področní úročení	12
1.1.4 Efektivní úroková míra	13
1.1.4.1 Řešený příklad	13
1.1.5 Reálná úroková míra	14
1.1.5.1 Řešený příklad	14
1.2 SÉRIE PLATEB	14
1.2.1 Řešené příklady:	16
1.3 ZJIŠTĚNÍ POČTU PERIOD	18
1.4 UMOŘOVÁNÍ DLUHU	19
1.5 PRAVIDELNĚ SE MĚNÍCÍ PLATBY	20
1.5.1 Aritmetický nárůst plateb	20
1.5.2 Geometrický nárůst plateb	21
1.5.3 Řešené příklady	22
1.6 PŘÍKLADY K PROCVIČENÍ	24
2 SESTAVENÍ STUDIE PROVEDITELNOSTI	27
2.1 OSNOVA STUDIE PROVEDITELNOSTI:	28
2.1.1 Analýza trhu a marketingová strategie	28
2.1.2 Stanovení velikosti a rozsahu projektu	29
2.1.3 Materiálové vstupy a energie	30
2.1.4 Umístění projektu	30
2.1.5 Technologie a výrobní zařízení	31
2.1.6 Pracovní síly	31
2.1.7 Organizace a řízení	32
2.1.8 Plán realizace projektu	32
2.2 STANOVENÍ INVESTIČNÍCH NÁKLADŮ PROJEKTU	32
2.2.1 Náklady na zajištění stálých aktiv	33
2.2.2 Pracovní kapitál	34
2.3 STANOVENÍ PŘÍJMŮ PROJEKTU	35
2.3.1 Výsledovka projektu	35

2.3.1.1	Určení výnosů z provozní fáze	35
2.3.1.2	Určení nákladů v provozní fázi.....	36
2.3.1.3	Příjmy a výdaje spojené s likvidací projektu	38
2.4	TOKY HOTOVOSTI PROJEKTU – CF.....	38
2.4.1	Příjmy a výdaje v období provozu.....	39
2.4.2	Řešený příklad - 1	40
2.4.2.1	Příklady k procvičení	42
3	INVESTIČNÍ ANALÝZA PROJEKTU.....	44
3.1	METODY VYHODNOCENÍ EFEKTIVNOSTI INVESTIC	45
3.1.1	Doba návratnosti - (Payback Period - PP).....	47
3.1.2	Diskontovaná doba návratnosti - (Discounted Payback Period – DPP)	47
3.1.3	Čistá současná hodnota - (Net Present Value – NPV).....	48
3.1.4	Vnitřní výnosové procento – (Internal Rate of Return – IRR).....	49
3.1.4.1	Výjimky v užití metody IRR	50
3.1.5	Index ziskovosti - (Profitability Index – PI)	51
3.1.6	Řešené příklady.....	51
3.1.6.1	Řešený příklad -2 (Použití metod pro výběr varianty).....	51
3.1.6.2	Řešený příklad – 3 (Projekty s různou dobou životnosti).....	53
3.1.6.3	Řešený příklad – 3 (Capital rationing).....	54
3.1.6.4	Řešený příklad - 4.....	55
3.1.6.5	Řešený příklad - 5.....	59
3.1.7	Příklady k procvičení.....	60
3.2	ANALÝZA BODU RENTABILITY - BZ.....	62
3.2.1	Řešený příklad - 6	62
3.2.2	Řešený příklad – 7 - určení bodu zvratu pomocí údajů z výkazu zisku a ztráty	65
3.2.3	Stupeň provozní páky	65
3.3	CITLIVOSTNÍ ANALÝZA PROJEKTU	66
3.3.1	Řešený příklad - 8	67
3.4	RIZIKOVÁ ANALÝZA PROJEKTU	68
3.4.1	Řešený příklad - 9	70
3.5	CBA ANALÝZA.....	71
4	FINANČNÍ ANALÝZA PROJEKTU.....	75
4.1	NÁKLADY KAPITÁLU	75
4.1.1	Řešený příklad.....	77
4.1.2	Řešený příklad - 10	77
4.2	ZÁKLADNÍ UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY	78
4.2.1	Poměrové ukazatele finanční analýzy :.....	79
4.2.2	Ukazatelé likvidity.....	79

4.2.3	<i>Ukazatele řízení aktiv</i>	80
4.2.4	<i>Ukazatele řízení dluhu [Debt management]</i>	81
4.2.5	<i>Ukazatele rentability [Profitability ratios]</i>	81
SEZNAM OBRÁZKŮ		83
SEZNAM TABULEK		84
SEZNAM PŘÍLOH		85
DOPORUČENÉ A POUŽITÉ ZDROJE		105