

Obsah

	Str.
Úvod	4
1. Cíle a principy finančního řízení	6
1.1 Typy a fáze finančního rozhodování podniku	10
2. Předmět a metody účetnictví	14
3. Řízení cash flow	26
3.1 Co je to cash flow	26
3.2 Kde a jak dostaneme informace o cash flow	27
3.3 Vztah mezi cash flow a ziskem	28
3.4 Zdroje příjmů	29
3.5 Očekávané výdaje	30
3.6 Sestavování výhledů cash flow	31
3.7 Nástroje pro financování při nedostatku zdrojů	35
3.8 Vztah firma versus banka	36
3.9 Typy bankovních úvěrů	36
4. Řízení pohledávek	38
4.1 Obecné principy řízení pohledávek	38
4.2 Obchodní úvěry	40
4.3 Informační systémy o obchodních partnerech	43
4.3.1 Informace o stálých zákaznících	43
4.3.2 Informace o budoucích zákaznících	43
4.3.3 Informační zdroje	44
4.4 Obecné principy řízení pohledávek	45
5. Řízení zásob	45
5.1 Cíle řízení zásob	45
5.2 Operativní řízení zásob	46
5.3 Strategické řízení zásob	46
5.4 Optimalizace zásob	48
5.5 Čerpání zásob	50
5.6 Výpočet optimální výše dodávky	52
5.7 Výpočet pojistné zásoby	53
5.8 Oceňování zásob	54
5.9 Metody řízení zásob	54
6. Časová hodnota peněz	55
6.1 Význam časové hodnoty peněz	55
6.2 Současná hodnota	56
6.3 Perpetuita a Anuita	60
6.4 Úrok a úročení	62
6.4.1 Vznik a smysl úroku	62
6.4.2 Jednoduché úročení	62
6.4.3 Složitě úročení	63
6.5 Optimální struktura kapitálu	64
7. Hodnocení investičních projektů	67
7.1 Investiční rozhodnutí	67
7.2 Hodnocení investičních projektů	68
7.2.1 Stanovení kapitálových výdajů na projekt	68

7.2.2	Stanovení – odhad budoucích peněžních příjmů z projektu	69
7.2.3	Stanovení firemní diskontní míry	69
7.2.4	Diskontování hotovostních toků (Discounted Cash Flow)	71
7.3	Metody hodnocení investičních projektů	72
7.3.1	Doba návratnosti – Payback Period	72
7.3.2	Výnos z investic – Return of Investment	74
7.3.3	Čistá současná hodnota - Net Present Value	75
7.3.4	Vnitřní výnosové procento – Internal Rate of Return	76
8.	Finanční plánování	78
8.1	Význam plánování	78
8.2	Plánování aktiv a pasív	81
8.3	Plánování výnosů a nákladů	82
8.3.1	Plán výnosů	82
8.3.2	Plánování nákladů	83
8.4	Plánování peněžních příjmů	83
9.	Finanční analýza	85
9.1.	Základní charakteristika finanční analýzy	85
9.2.	Metoda rozdílových ukazatelů	86
9.3.	Metoda poměrových ukazatelů	87
9.3.1	Ukazatelé rentability (výnosnosti)	89
9.3.2	Ukazatelé platební schopnosti	93
9.3.3	Ukazatelé zadluženosti (struktury)	96
9.3.4	Ukazatelé aktivity	98
9.3.5	Ukazatelé z údajů kapitálového trhu	102
10.	Hedging – techniky zajišťování rizik	105
10.1	Co to je hedging?	105
10.2	Futurity	106
10.3	Forwardy	107
10.4	Swapy	108
10.5	Opce	110

