

Obsah

	Str.
Předmluva	7
1 Charakteristika finančního řízení	9
1.1 Likvidita – základní předpoklad fungování podniku	9
1.2 Společná odpovědnost za finanční rovnováhu	10
1.3 Společná odpovědnost za finanční cíle	11
1.4 Řízení likvidity firmy	13
1.5 Organizační aspekty finančního řízení	14
2 Řízení pracovního kapitálu	16
2.1 Potřeba pracovního kapitálu a jeho finanční krytí	17
2.2 Řízení pracovního kapitálu	18
2.2.2 Rentabilita a riziko	18
2.2.3 Strategie financování pracovního kapitálu	20
3 Řízení pohledávek	23
3.1 Prodeje jako základní zdroj příjmů	23
3.2 Rizika a efekty pohledávek	23
3.3 Obrana proti rizikům	24
3.4 Organizační zajištění úvěrové politiky vůči zákazníkům	26
3.5 Verifikace bonity (důvěryhodnosti) odběratele	27
3.6 Zajištění pohledávek	27
4 Zásoby - důležitý objekt finančního řízení	31
4.1 Hlavní pozitivní a negativní účinky držby zásob	31
4.2 Monitorování zásob	34
5 Bilanční analýza	37
5.1 Ukazatele likvidity	40
5.2 Ukazatele rentability	41
5.3 Ukazatele aktivity	44
5.4 Ukazatele zadluženosti	44
5.5 Tržní ukazatele	45

6	Bilance cash flow	47
6.1	Prezentace vybraných forem a obsahového pojetí bilancí cash flow	48
6.2	Základní požadavky na formu a obsah výkazu cash flow	52
6.3	Analýza bilancí cash flow	53
6.3.1	Základní bloky dat bilance cash flow	54
6.3.2	Posouzení základních informačních vstupů a vztahu mezi nimi.	55
7	Finanční zdroje	63
7.1	Financování z vnitřních zdrojů	64
7.1.1	Financování z podnikového obratu	64
7.1.2	Financování z racionalizačních opatření	65
7.1.3	Financování z prodeje podnikového majetku	65
7.2	Financování z vnějších zdrojů	66
7.2.1	Úrokový počet	66
7.2.2	Financování krátkodobým cizím kapitálem	72
7.2.3	Financování dlouhodobým cizím kapitálem	80
8	Rizikový kapitál	96
9	Řízení průběžné likvidity	100
9.1	Informační vstupy peněžní dispozice	102
9.2	Řízení krátkodobých přebytků a schodků likvidity	103
9.2.1	Řízení krátkodobých přebytků likvidity	104
9.2.2	Řízení krátkodobých finančních zdrojů	108
10	Finanční plánování a kontrola	113
10.1	Charakteristika finančního plánování	113
10.2	Horizontální koordinace dílčích plánů	114
10.3	Časová koordinace finančních plánů	115
10.4	Finanční plánování jako proces zpracování informací	117
10.4.1	Přehled technik finanční prognózy	118
10.4.2	Prognóza příjmů	124
10.4.3	Prognóza pohledávek	126
10.5	Vazba finančního plánu na oblast provozních činností	129
10.6	Obsahová struktura finančního plánu příjmů a výdajů	136
10.7	Úzký profil v likviditě	137
10.8	Finanční kontrola	139
10.8.1	Proces finanční kontroly	140
10.8.2	Stanovení kontrolních veličin	140
10.8.3	Analýza odchylek	141
10.8.4	Komunikace odchylek	145

11 Hodnocení investic	146
11.1 Řízení investic v přípravné fázi	146
11.1.1 Časový průběh kontroly	147
11.1.2 Optimální investiční rozpočet	147
11.1.3 Vyhodnocování účinků investičních záměrů	149
11.1.4 Odhad cash flow investičních projektů	149
11.1.5 Investiční plán	156
11.2 Řízení investic ve fázi realizace	158
11.3 Řízení investic ve fázi využívání investic	160
11.4 Hodnocení investic na bázi finančního plánu - metoda konečné hodnoty	161
11.5 Analýza rizika investic	166
11.6 Metoda rozhodovacího stromu	171
11.7 Daňové aspekty investic	174
12 Finanční aspekty fúzí	176
12.1 Synergické efekty fúze	177
12.2 Důležitost poznání partnera	178
12.3 Důležitost oceňování	178
Literatura	182