

Stručný obsah

Kapitola 1

Pojem a funkce podnikových financí, finanční zdroje a cíle, úvod do majetkové a finanční struktury podniku

Kapitola je věnována základním pojmům firemních financí, zdrojů financování, cílů finančního řízení podniku a vstupu do majetkové a finanční struktury podniku.

Kapitola 2

Základní souvislosti a vývojové etapy firemních financí

V této kapitole je podán stručný přehled vývoje firemních financí jako samostatné aplikované vědní disciplíny.

Kapitola 3

Finanční rozhodování podniku

Třetí kapitola je věnována výkladu problematik finančního rozhodování podniku. V jejím závěru je uveden výběr z typických situací finančního rozhodování. Výběr je koncipován tak, aby byl co nejlépe využitelný v dalším výkladu DSO.

Kapitola 4

Analýza bodu zvratu (BEP analýza)

Zde je vyložen pojem bodu zvratu či kritického bodu, parametry které jej ovlivňují a podmínky, za kterých může být bod zvratu analyzován. Jsou formulovány závěry o chování firmy kapitálově lehké a kapitálově těžké.

Kapitola 5

Kalkulace nákladů

Kapitola obsahuje základní přehled klasifikace nákladů, kalkulačních metod (absorpční, variabilních nákladů a ABC) a kalkulačních technik (prosté dělení, dělení s poměrnými čísly a procento režie).

Kapitola 6

Investiční rozhodování a hodnocení efektivnosti investic

Čtyři standardní metody hodnocení efektivnosti investic – dvě statické (*ARR* a *PB*) a dvě dynamické (*NPV* a *IRR*).

Kapitola 7

Majetková struktura firmy

V sedmé kapitole jsou mimo velikosti celkového majetku podniku analyzovány i faktory, které ji ovlivňují.

Kapitola 8

Finanční struktura firmy

V rozboru finanční struktury podniku jsou dva rozhodující problémy – cena kapitálu a optimum zadlužení. V kapitole jsou vyloženy i vzájemné souvislosti majetkové a finanční struktury podniku.

Kapitola 9

Klíčové finanční aspekty založení firmy

Kapitola uvádí nejdůležitější, strategické parametry zakládaného podniku. Další výklad jednotlivých právních forem podniku se soustřeďuje především na zdroje základního kapitálu a problematiku ručení za závazky podniku.

Kapitola 10

Řízení oběžného majetku firmy

Klíčovými tématy desáté kapitoly jsou funkce a struktura oběžných aktiv, jejich celková potřeba a nástroje řízení zásob, peněžních prostředků a pohledávek.

Kapitola 11

Oceňování finančního majetku podniku

Oceňování cenných papírů s fixními výnosy (obligace a prioritní akcie), oceňování cenných papírů s proměnlivými výnosy (kmenové akcie).

Kapitola 12

Hodnota firmy (oceňování podniku)

Kapitola obsahuje přehled typů a stupňů oceňování podniku i přehled metod oceňování. Její těžiště spočívá v popisu vybraných metod oceňování podniku (likvidační hodnota, hodnota vlastního kapitálu, substanční metoda, metoda diskontovaného CF , srovnávací metoda a hodnota určená srovnáním pay off profilů).

Kapitola 13

Podnikové finance a finanční trh

Definice finančního trhu a jeho klíčové funkce, struktura a kategorizace finančních trhů, typy a funkce finančních zprostředkovatelů.

Kapitola 14

Peněžní toky firmy

Kapitola definuje ekonomickou kategorii toků hotovostí (CF), logiku jejího vzniku a zavedení do průmyslové praxe i metody určení (výpočtu) CF .

Kapitola 15

Základy finanční analýzy firmy

Etapy a postupy finanční analýzy, její základní metody (poměrové ukazatele, horizontální a vertikální analýza, soustavy finančních ukazatelů a symptomy budoucí nesolventnosti).

Kapitola 16

Finanční zdraví firmy a predikce finanční tísně

Samostatná kapitola je věnována podrobnějšímu popisu metod, schopných identifikovat příznaky budoucí možné nesolventnosti podniku. Uváděny jsou Altmanova formule bankrotu (ve třech variantách), Q-test, indikátor bonity, Beermanova diskriminační funkce, Taflerův bankrotní model, indexy IN, EVA, zlatá pravidla financování, rizikovost podnikového portfolia a Black-Scholesův model.

Kapitola 17

Úvod do finančního plánování

Techniky a modely finančního plánování, úvod do rozpočtů.

Kapitola 18

Úvod do finančního řízení podniku v zahraniční směně

Kapitola je věnována vysvětlení pojmu devizového trhu, jeho subjektů a základním devizovým operacím, řízení devizové expozice a modelům predikce devizového trhu.

Úplný obsah

Obsah	5
Úvod	17
1. Pojem a funkce podnikových financí, finanční zdroje a cíle, úvod do majetkové a finanční struktury podniku	19
1.1. Pojem a funkce podnikových financí a finančního řízení	20
1.2. Finanční cíle podnikání a zdroje financování podnikatelských aktivit	22
Základní funkce firemních financí a hierarchie finančních cílů	22
Finanční cíle podnikání	22
Zdroje financování podnikatelských aktivit	23
1.3. Úvod do majetkové a finanční struktury podniku	26
2. Základní souvislosti a vývojové etapy firemních financí	29
2.1. Finance podniku a jiné ekonomické disciplíny	30
2.2. Vývoj chápání podnikových financí	31
2.3. Vývoj firemních financí a finančního řízení podniku mimo ekonomiky tržního typu	32
Poválečné Československo (od roku 1948 do roku 1989)	32
Bývalá Jugoslávie	33
Čína	33
3. Finanční rozhodování podniku	35
3.1. Finanční rozhodování obecně	36
3.2. Fáze finančního rozhodování	37
3.3. Typy rozhodovacích situací (výběr)	37
4. Analýza bodu zvratu (BEP analýza)	41
4.1. Firma kapitálově lehká a kapitálově těžká	42
4.2. Standardní situace ve srovnání kapitálově lehké a kapitálově těžké firmy	43
4.3. Dva klíčové parametry chování firmy kapitálově lehké a kapitálově těžké	44
4.4. Výpočet bodu zvratu a zisku	46
Bod zvratu Q_K	46
Velikost zisku	47
5. Kalkulace nákladů	49
5.1. Klasifikace nákladů	50
5.2. Kalkulační metody a techniky	51
Metoda absorpční (úplných nákladů, full costing)	51

Metoda variabilních nákladů (marginální, příspěvku na krytí, hrubého rozpětí, variable costing, marginal costing)	53
ABC (Activity Based Costing)	53
Speciální kalkulační metody	54
6. Investiční rozhodování a hodnocení efektivnosti investic	61
6.1. Charakteristika procesu investičního rozhodování	62
6.2. Čtyři standardní metody (hodnocení efektivnosti investic)	62
Statické metody	63
Dynamické metody	64
Společné předpoklady použitelnosti dynamických metod	66
6.3. Investiční riziko (měření a ochrana)	67
Měření investičního rizika	67
Ochrana proti investičnímu riziku	68
7. Majetková struktura firmy	71
7.1. Definice a obsah pojmů	72
7.2. Výše celkového majetku	72
7.3. Faktory majetkové struktury	74
8. Finanční struktura firmy	77
8.1. Definice a obsah pojmu	78
8.2. Cena kapitálu	79
8.3. Optimální míra zadluženosti	80
8.4. Souvislosti majetkové struktury a finanční struktury a strategie financování	82
8.5. Finanční struktura a kontrola činností firmy	84
9. Klíčové finanční aspekty založení firmy	85
9.1. Finanční rozhodování a vznik firmy	86
Koncepce podnikatelského záměru	86
Právní forma podnikání	88
Výše prvotního kapitálového vkladu	88
Daňový systém	88
9.2. Podniky neakciového typu	89
Podnik jednotlivce	89
Veřejná obchodní společnost (v. o. s.)	89
Komanditní společnost	89
Společnost s ručením omezeným	89
9.3. Akciová společnost a družstvo	90
Akciová společnost	90
Družstvo	90
10. Řízení oběžného majetku firmy	93

10.1. Definice a obsah pojmu	94
10.2. Funkce a struktura oběžných aktiv	94
10.3. Řízení oběžného majetku	95
Celková potřeba <i>OM</i> (<i>CPP_{OM}</i>)	96
Řízení zásob	96
Řízení peněžních prostředků	99
Řízení pohledávek	100
11. Oceňování finančního majetku podniku	103
11.1. Oceňování ve finančním řízení	104
11.2. Cenné papíry s fixními výnosy	104
Oceňování obligací	105
Oceňování prioritních akcií	106
11.3. Oceňování kmenových akcií	106
12. Hodnota firmy (oceňování podniku)	109
12.1. Typy a stupně oceňování	110
Typy oceňování	110
Stupně podnikatelského ocenění	111
12.2. Přehled metod oceňování	112
12.3. Vybrané metody	112
Likvidační hodnota	112
Hodnota vlastního kapitálu	112
Substanční metoda	113
Diskontované <i>CF</i> (výnosová metoda)	113
Hodnota určená srovnáním	114
Hodnota určená srovnáním pay off profilů	114
Goodwill	115
13. Podnikové finance a finanční trh	117
13.1. Definice finančního trhu	118
13.2. Klíčové funkce finančního trhu	118
13.3. Forma financování a struktura finančních trhů	119
13.4. Funkce a typy finančních zprostředkovatelů	119
13.5. Kategorizace finančních trhů	120
14. Peněžní toky firmy	123
14.1. Definice, geneze a význam	124
14.2. Metody určení a kategorie <i>CF</i>	125
14.3. Detailní schéma nepřímé metody	125
15. Základy finanční analýzy firmy	129

15.1. Definice a význam základních pojmů	130
15.2. Etapy a postupy FA	131
15.3. Základní metodický aparát FA	132
Poměrové ukazatele FA (poměrová analýza)	132
Horizontální analýza	135
Vertikální analýza	135
15.4. Soustavy finančních ukazatelů	135
Identifikace symptomů budoucí nesolventnosti	136
16. Finanční zdraví firmy a predikce finanční tísně	139
16.1. Altmanova formule bankrotu (<i>Z</i> -skóre, <i>Z</i> -fce) pro a. s.	140
16.2. Altmanova formule bankrotu (<i>Z</i> -skóre, <i>Z</i> -fce) pro s. r. o.	141
16.3. Zeta model	141
16.4. Quick test (Q-test)	141
16.5. Indikátor bonity (<i>IB</i>)	142
16.6. Beermanova diskriminační funkce (<i>BDF</i>)	142
16.7. Taflerův bankrotní model (<i>TBM</i>)	142
16.8. Indexy <i>IN</i> (diskriminační funkce pro domácí podmínky)	143
16.9. EVA Stern Stewart & Co. (Economic Value Added – Ekonomická přidaná hodnota)	143
16.10. Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik – <i>ZPvr</i>	144
16.11. Zlaté pravidlo parí – <i>ZPp</i>	144
16.12. Zlaté pravidlo financování – <i>ZPf</i>	144
16.13. Měření rizikovosti podnikového portfolia	144
16.14. Black-Scholesův model	144
17. Úvod do finančního plánování	147
17.1. Techniky finančního plánování	148
Metoda procentního podílu na tržbách	148
Regresní metoda	148
17.2. Modely finančního plánování	148
17.3. Rozpočty	149
18. Úvod do finančního řízení podniku v zahraniční směně	151
18.1. Pojem devizového trhu, jeho subjekty a základní druhy devizových operací	152
18.2. Řízení devizové expozice	153
18.3. Modely predikce devizového kurzu	154
Parita kupní síly	154
Fisherův efekt	154
Mezinárodní Fischerův efekt	154
18.4. Parita úrokové míry	155
Shrnutí	157

Glosář	159
Rejstřík	165
Literatura	169

Úvod

