
Obsah

O autorech	8
Řekli o knize	10
Úvod	11
1 Koncept řízení hodnoty podniku	13
1.1 Hodnotový management	13
1.2 Ekonomická přidaná hodnota	14
1.3 Hodnota podniku	16
1.4 Cash flow	18
1.4.1 Základní terminologie	18
1.4.2 Přehled o peněžních tocích	21
1.4.3 Ukazatele cash flow	24
1.5 Platební neschopnost podniku a její důsledky	26
Použitá literatura	29
2 Řízení čistého pracovního kapitálu	31
2.1 Koloběh oběžného majetku a obratový cyklus peněz	31
2.2 Čistý pracovní kapitál	34
2.3 Strategie řízení čistého pracovního kapitálu	36
2.4 Plánování čistého pracovního kapitálu	39
2.4.1 Plánování čistého pracovního kapitálu metodou obratového cyklu peněz	40
2.5 Význam řízení čistého pracovního kapitálu	50
Použitá literatura	52
3 Řízení obchodních úvěrů	54
3.1 Výnos z poskytnutí obchodního úvěru	54
3.2 Riziko obchodního úvěru	56
3.3 Rozhodování o poskytnutí obchodního úvěru	58
3.3.1 Délka obchodního úvěru a skonto	61
3.3.2 Kalkulace množstevních rabatů	65
3.4 Hodnocení úvěrového rizika obchodního partnera	67
3.4.1 Úvěrové standardy neboli na jaké informace se zaměřit	68
3.4.2 Bodovací systém	69

3.4.3	Využití existujících bonitních a bankrotních modelů	71
3.4.4	Vývoj vlastního scoringového modelu	73
3.4.5	Použití metod shlukové analýzy	74
3.4.6	Obchodní rating	77
3.5	Způsoby minimalizace platebního rizika	79
3.5.1	Směnka	80
3.5.2	Šek	83
3.5.3	Dokumentární platební styk	85
3.5.4	Bankovní záruka	89
3.5.5	Pojištění obchodních úvěrů	89
3.5.6	Další možnosti minimalizace platebního rizika	91
3.6	Urychlování inkasa pohledávek	92
3.6.1	Factoring	92
3.6.2	Forfaiting	94
3.7	Organizace credit managementu v podniku	95
3.7.1	Úvěrové limity	97
3.7.2	Kontrola, sledování a vyhodnocování výsledků	98
3.7.3	Vymáhání pohledávek	100
3.7.4	Kapitalizace pohledávek	101
	Použitá literatura	102
4	Řízení zásob	105
4.1	Zásoby a jejich význam pro podnik	105
4.1.1	Postavení a funkce zásob v podniku	105
4.1.2	Riziko spojené s držení zásob v logistickém řetězci	106
4.1.3	Základní rozdělení zásob	107
4.1.4	Logistické náklady spojené se zásobami	108
4.1.5	Konflikty při řízení zásob	111
4.1.6	Ukazatele výkonnosti závislé na zásobách	111
4.2	Systémy řízení zásob	113
4.2.1	Základní model řízení zásob a typy zásob	113
4.2.2	Systém s pevným dodávkovým cyklem a proměnným dodacím množstvím	117
4.2.3	Systém s pevným objednacím množstvím a proměnným dodávkovým cyklem	118
4.2.4	Systém s proměnným dodávkovým cyklem a proměnným objednacím množstvím	119
4.3	Zásoby a jejich řízení dle materiálového toku	121
4.3.1	Zásoby hotových výrobků	121
4.3.2	Zásoby rozpracované výroby	124
4.3.3	Zásoby materiálu a nakupovaných dílů	125
4.4	Další nástroje snižování zásob	127
4.4.1	Metody založené na řízení a znalosti spotřeby	127
4.4.2	Diferenciace významu	127
4.4.3	Optimalizace objednacích množství	128
4.4.4	Moderní nástroje snižování zásob	131

Použitá literatura	131
5 Cash management	133
5.1 Důvody držení hotovosti	135
5.2 Náklady držení hotovosti	137
5.3 Modely řízení hotovosti	138
5.3.1 Baumolův model	138
5.3.2 Miller-Orrův model	139
5.4 Automatizované systémy cash managementu – cash pooling	140
5.4.1 Členění cash poolingů	141
5.4.2 Fiktivní cash pooling	142
5.4.3 Reálný cash pooling	145
5.4.4 Víceúrovňové cash poolingové struktury	146
5.4.5 Potřeba úvěrování v rámci cash poolingů	148
5.4.6 Výhody cash poolingů	149
5.4.7 Legislativní aspekty cash poolingů v ČR	152
5.5 Plánování příjmů a výdajů	156
5.5.1 Finanční plán	156
5.5.2 Plán peněžních toků	157
5.6 Financování krátkodobých výkyvů v peněžních tocích	160
5.7 Závěrem	162
Použitá literatura	163
6 Řízení kursového rizika	166
6.1 Kótování devizového kursu	166
6.2 Kursové riziko a kursové rozdíly	170
6.3 Devizová pozice a devizová expozice	171
6.4 Měření kursového rizika	173
6.5 Možnosti řízení kursového rizika	175
6.5.1 Interní metody zajištění kursového rizika	176
6.5.2 Externí metody zajištění kursového rizika	178
6.5.3 Řízení jednotlivých typů devizové expozice	186
Použitá literatura	187
Shrnutí, summary	188
Rejstřík	189