

Obsah

1 Úloha finančního manažera v organizaci. Vazba controllingu a financí podniku.	
Práce s daty.....	5
1.1 Úloha finančního manažera.....	5
1.2 Účetnictví	6
1.2.1 Rozvaha.....	7
1.2.2 Výkaz zisků a ztrát.....	11
1.2.3 Cash-flow	12
1.2.4 Příloha účetní závěrky.....	16
1.2.5 Manažerské účetnictví	16
1.3 Controlling	18
2 Časová hodnota peněz, vztah rizika a výnosů.....	22
2.1 Faktor času	22
2.1.1 Časová hodnota peněz.....	23
2.1.2 Současná hodnota, budoucí hodnota a anuitní platba	24
2.2 Faktor rizika a vztah k výnosům	29
2.2.1 Očekávaná výnosnost a vztah mezi rizikem	29
2.2.2 Teorie portfolia a riziko	34
2.2.3 Kovariance a korelační koeficient	35
2.2.4 Rizika systematická a nesystematická	36
3 Řízení zásob.....	41
3.1 Členění zásob a cíl řízení zásob	41
3.2 Základní pojmy k řízení zásob	42
3.3 Náklady na zásobování.....	46
3.3.1 Tradiční modely řízení zásob.....	46
3.4 Metody řízení zásob	50
3.4.1 Metoda ABC	50
3.4.2 Metoda Just in Time.....	52
3.4.3 Konsignační sklady	53
3.5 Hodnocení efektivnosti	53
4 Řízení hotovosti, řízení peněžního toku.....	58
4.1 Funkce peněz.....	58
4.2 Hodnocení likvidity.....	59
4.2.1 Druhy likvidity.....	59
4.2.2 Plánování likvidity	61

4.3	Teoretické přístupy k řízení hotovosti.....	63
4.3.1	Baumolův model.....	63
4.3.2	Miller-Orrův model.....	65
5	Řízení pohledávek.....	69
5.1	Pojem a podstata pohledávek	69
5.1.1	Členění pohledávek.....	69
5.1.2	Ocenění pohledávek.....	70
5.1.3	Druhy pohledávek	70
5.2	Systém řízení pohledávek.....	71
5.2.1	Zkoumání bonity	72
5.2.2	Zajištění pohledávek	73
5.2.3	Způsoby uhrazení pohledávek	74
5.2.4	Vymáhání pohledávek	76
5.2.5	Outsourcing pohledávek	76
5.2.6	Skonto	77
5.3	Efektivnost řízení pohledávek	78
6	Dlouhodobý majetek a investiční rozhodování – statické metody	82
6.1	Investiční činnost.....	82
6.2	Fáze investičního procesu	84
6.2.1	Před-investiční fáze.....	84
6.2.2	Investiční fáze	85
6.2.3	Provozní fáze	85
6.3	Techniky vyhodnocení investic.....	86
6.3.1	Průměrný roční výnos	86
6.3.2	Průměrná doba návratnosti	87
6.3.3	Průměrná procentní výnosnost.....	87
6.3.4	Prostá doba návratnosti (Payback Period – PP).....	88
7	Dlouhodobý majetek a investiční rozhodování – dynamické metody.....	92
7.1	Investice	92
7.2	Dynamické metody	93
7.2.1	Čistá současná hodnota (Net Present Value – NPV)	94
7.2.2	Vnitřní výnosové procento (Internal Rate of Return – IRR)	96
7.2.3	Index ziskovosti (Profitability Index – PI).....	100
7.2.4	Diskontovaná doba návratnosti (Payback Period – DPP).....	101

8	Finanční dopad získávání nových zaměstnanců. Finanční dopad vzdělávání a rozvoje stávajících zaměstnanců	105
8.1	Cíle a význam personálního managementu.....	105
8.2	Rozpočet lidských zdrojů	106
8.3	Finanční dopad při získání zaměstnanců z interních nebo externích zdrojů.....	108
8.3.1	Vyhledávání zaměstnanců z interních zdrojů	108
8.3.2	Vyhledávání zaměstnanců z externích zdrojů.....	108
8.4	Produktivita práce a její ukazatele	109
9	Nákladové modely.....	115
9.1	Členění nákladů.....	115
9.1.1	Členění nákladů pro potřeby účetnictví	115
9.1.2	Členění nákladů podle zákona o daních z příjmů	116
9.1.3	Manažerské pojetí nákladů	116
9.1.4	Členění nákladů pro účely sestavení kalkulačního vzorce	117
9.1.5	Členění nákladů podle vztahu k objemu výroby.....	118
9.1.6	Nákladová funkce firmy	120
9.2	Nákladové modely v podnikové praxi	122
9.3	Analýza bodu zvratu.....	125
9.4	Analýza limit nákladů a ceny	128
10	Financování vlastním kapitálem	135
10.1	Financování investičních projektů	135
10.2	Interní vlastní zdroje - zdroje samofinancování	137
10.2.1	Hospodářský výsledek za běžné období	139
10.2.2	Nerozdělený zisk a fondy ze zisku.....	141
10.2.3	Rezervní fondy.....	142
10.2.4	Odpisy	143
10.3	Vlastní zdroje financování externího původu	147
10.3.1	Prioritní akcie.....	148
10.3.2	Kmenové akcie.....	148
11	Financování cizím kapitálem	153
11.1	Cizí zdroje financování investic.....	153
11.1.1	Emise dluhopisů.....	154
11.1.2	Úvěry a půjčky	156
11.1.3	Projektové financování	162
11.1.4	Finanční podpora z veřejných zdrojů.....	163

11.1.5	Leasing.....	164
12	Strategické finanční rozhodování a optimalizace kapitálové struktury podniku....	170
12.1	Optimalizace kapitálové struktury	171
12.1.1	Průměrné náklady na kapitál WACC - výpočet.....	172
12.2	Finanční řízení oběžného majetku.....	181
13	Finanční a kapitálové trhy	186
13.1	Peněžní a kapitálový trh	187
13.2	Trhy cenných papírů.....	188
13.2.1	Akciový trh a metody ohodnocování akcií	188
13.2.2	Dluhopisový trh a výpočet teoretické ceny dluhopisu	192
13.2.3	Trhy finančních derivátů	195
13.3	Komoditní trhy	200
13.4	Burza	201
13.4.1	Peněžní burzy	202
13.4.2	Komoditní a měnové burzy.....	203