

	Str.
Předmluva	6
Úvod	7
1. Charakteristiky finančního řízení	8
1.1. Finanční politika a cíle	8
1.1.1. Finanční cíle	9
1.1.2. Finanční politika	11
1.2. Cílově orientované finanční řízení	12
1.3. Úlohy finančního řízení	14
1.4. Organizační aspekt finančního řízení	14
1.5. Vztah finančních toků k obrátovému procesu	17
1.6. Druhy financování	19
1.7. Likvidita podniku	20
1.8. Potřeba kapitálu	21
2. Finanční analýza	26
2.1. Úvod do finanční analýzy	26
2.1.1. Účetnictví jako základ bilanční analýzy	28
2.1.2. Aktuální účetní princip	29
2.1.3. Pravdivost účetních dat	30
2.1.4. Všeobecné zásady pro sestavování roční účetní závěrky	31
2.2. Statická bilanční analýza	34
2.2.1. Analýza podnikových prostředků	34
2.2.2. Analýza finančních zdrojů	36
2.2.3. Leverage - efekt	38
2.2.4. Rozložení rizika	41
2.2.5. Analýza likvidity	42
2.2.6. Analýza ziskovosti	43
2.2.7. Míry vycházející z tržních hodnot	43
2.2.8. Soustavy ukazatelů	44
2.2.9. Ukazatele cash-flow	46
2.3. Dynamická bilanční analýza	53
2.3.1. Účel bilance toku kapitálu (BTK)	53
2.3.2. Datová základna bilance toku kapitálu (BTK)	55
2.3.3. Základní charakteristika metod sestavování BTK	56
2.3.4. Integrace BTK s rozvahou a výsledovkou	58
2.3.5. Účetně technická interpretace metod sestavení bilance cash-flow	64
2.3.6. Formy a obsah BTK	68
2.3.7. Presentace vybraných forem a obsahového pojetí BTK	70
2.3.8. Fondové pojetí BTK	75
2.3.8.1. Vymezení finančních fondů	76
2.3.8.2. Způsob interpretace změny finančního fondu	77
2.3.8.3. BTK na bázi čistého pracovního kapitálu	80

3. Management pracovního kapitálu	85
3.1. Obrátový cyklus pracovního kapitálu	85
3.2. Vztah pracovního kapitálu k zisku a riziku	86
3.3. Financování pracovního kapitálu	86
3.4. Řízení pohledávek	87
3.5. Řízení zásob	88
3.6. Řízení peněžních prostředků (cash - management)	91
3.7. Dispozice s peněžními prostředky	93
3.8. Systémy řízení peněžních prostředků (Cash - Management - Systems - CMS)	93
4. Vnitřní financování	94
4.1. Financování ze zadržených zisků	94
4.2. Financování z odpisů	95
4.3. Financování z rezerv	98
4.4. Financování z racionalizačních opatření	100
4.5. Financování z přímých desinvestic	100
5. Krátkodobé finanční zdroje	101
5.1. Dodavatelský úvěr	101
5.2. Zálohy odběratelů	102
5.3. Kontokorentní úvěr	102
5.4. Směnečný diskontní úvěr	103
5.5. Akceptní úvěr	104
5.6. Avalový úvěr	104
5.7. Lombardní úvěr	105
5.8. Denní a termínované úvěry	105
6. Dlouhodobé finanční zdroje	106
6.1. Dlouhodobé půjčky	106
6.1.1. Splácení dlouhodobé půjčky	106
6.1.2. Reálná úroková míra	108
6.2. Úvěrový úpis	109
6.3. Průmyslové obligace	110
6.3.1. Charakteristiky průmyslových obligací	111
6.3.2. Výměnné obligace	113
6.3.3. Opční obligace	115
6.3.4. Ziskové obligace	115
6.4. Oceňování obligací	115
6.5. Úroveň úrokové míry	117
6.6. Finanční leasing	120
7. Externí vlastní kapitál	126
7.1. Charakteristika akcií	126
7.2. Hodnota akcií	127
7.3. Zvyšování kapitálu	128
7.4. Kapitálový trh	129
8. Platební styk	132
8.1. Platební styk na bázi platebního příkazu	132

8.2. Šekový platební styk	133
8.3. Směnečný platební styk	134
8.4. Platební styk na bázi inkasního příkazu	135
8.5. Platební podmínky v zahraničním obchodě	135
9. Finanční plánování	140
9.1. Horizontální koordinace	141
9.2. Časová koordinace	143
9.3. Prognózy cash-flow	145
9.3.1. Techniky finančních prognóz	145
9.3.1.1. Pragmatické techniky	146
9.3.1.2. Extrapolační techniky	146
9.3.1.3. Kauzální techniky	150
9.3.2. Struktura prognózy cash-flow	151
9.4. Plán vázanosti kapitálu	152
9.5. Plán pracovního kapitálu	153
9.6. Formy řešení úzkého profilu v likviditě	154
9.7. Finanční kontrola	155
9.8. Příklad na finanční plán	157
9.9. Segmentace cash-flow	161
10. Hodnocení investičních projektů - diskontovaná cash-flow	170
10.1. Změna hodnoty cash-flow v čase	170
10.2. Metody vyhodnocování investic	172
10.2.1. Statické metody vyhodnocování investic	172
10.2.1.1. Metoda komparace nákladů	172
10.2.1.2. Metoda komparace zisku	174
10.2.1.3. Metoda komparace rentability	174
10.2.1.4. Metoda komparace amortizace	175
10.2.2. Dynamické metody vyhodnocování investic	176
10.2.2.1. Metoda kapitalizované hodnoty	176
10.2.2.2. Metoda vnitřní míry výnosnosti	176
10.3. Odhad cash-flow investičních projektů	178
10.4. Relevantní cash-flow	180
10.5. Vliv inflace	186
10.6. Metoda rozhodovacího stromu	190
10.7. Teoretická východiska kritérií hodnocení investic	193
10.8. Investice a riziko	200
10.8.1. Měření rizika	201
11. Základy teorie portfolia	205
11.1. Míra výnosu portfolia	205
11.2. Míra rizika portfolia	205
12. Základní koncepce CAPM	211
12.1. Koeficient $\beta$	212
12.2. Riziková prémie	213