

OBSAH

ÚVOD.....	7
1 POJEM A FUNKCE PODNIKOVÝCH FINANČÍ, FINANČNÍ ZDROJE A CÍLE, ÚVOD DO MAJETKOVÉ A FINANČNÍ STRUKTURY PODNIKU.....	9
1.1 Pojem a funkce podnikových financí a finančního řízení.....	9
1.2 Finanční cíle podnikání a zdroje financování podnikatelských aktivit.....	11
1.2.1 Hierarchie finanční cílů podniku.....	11
1.2.2 Finanční cíle podnikání a finanční politika podniku.....	11
1.2.3 Zdroje financování podnikatelských aktivit.....	12
1.3 Úvod do majetkové a finanční struktury podniku.....	15
2 ZÁKLADNÍ SOUVISLOSTI A VÝVOJOVÉ ETAPY FIREMNÍCH FINANČÍ.....	17
2.1 Finance podniku a jiné ekonomické disciplíny.....	17
2.2 Vývoj chápání podnikových financí.....	18
2.3 Vývoj firemních financí a finančního řízení podniku mimo ekonomiky tržního typu.....	19
2.3.1 Poválečné Československo (od roku 1948 do roku 1989).....	19
2.3.2 Bývalá Jugoslávie.....	20
2.3.3 Čína.....	20
3 FINANČNÍ ROZHODOVÁNÍ PODNIKU.....	22
3.1 Finanční rozhodování obecně.....	22
3.2 Fáze finančního rozhodování.....	22
3.3 Typy rozhodovacích situací (výběr).....	23
4 ANALÝZA BODU ZVRATU (BEP ANALÝZA).....	26
4.1 Firma kapitálově lehká a kapitálově těžká.....	26
4.2 Standardní situace ve srovnání kapitálově lehké a kapitálově těžké firmy.....	28
4.3 Dva klíčové parametry chování firmy kapitálově lehké a kapitálově těžké.....	29
4.4 Výpočet bodu zvratu a zisku.....	31
4.4.1 Bod zvratu Q_K	31
4.4.2 Velikost zisku.....	31
5 KALKULACE NÁKLADŮ.....	33
5.1 Klasifikace nákladů.....	33
5.2 Kalkulační metody a techniky.....	33
5.2.1 Metoda absorpční (úplných nákladů, full costing).....	34
5.2.2 Metoda variabilních nákladů (marginální, příspěvku na krytí, hrubého rozpětí, variable costing, marginal costing).....	36
5.2.3 ABC (Activity Based Costing).....	37
5.2.4 Speciální kalkulační metody.....	37
6 INVESTIČNÍ ROZHODOVÁNÍ A HODNOCENÍ EFEKTIVNOSTI INVESTIC.....	42
6.1 Charakteristika procesu investičního rozhodování.....	42

6.2 Čtyři standardní metody (hodnocení efektivnosti investic).....	43
6.2.1 Statické metody	43
6.2.2 Dynamické metody	44
6.2.3 Společné předpoklady použitelnosti dynamických metod	47
6.3 Investiční riziko (měření a ochrana)	47
6.3.1 Měření investičního rizika	47
6.3.2 Ochraňování proti investičnímu riziku	48
7 MAJETKOVÁ STRUKTURA FIRMY	50
7.1 Definice a obsah pojmů	50
7.2 Výše celkového majetku	50
7.3 Faktory majetkové struktury	52
8 FINANČNÍ STRUKTURA PODNIKU	54
8.1 Definice a obsah pojmu	54
8.2 Cena kapitálu	55
8.3 Optimální míra zadluženosti	56
8.4 Souvislosti majetkové struktury a finanční struktury a strategie financování	59
8.5 Finanční struktura a kontrola činnosti firmy	60
9 KLÍČOVÉ FINANČNÍ ASPEKTY ZALOŽENÍ FIRMY	61
9.1 Finanční rozhodování a vznik firmy	61
9.1.1 Koncepce podnikatelského záměru	61
9.1.2 Právní forma podnikání	62
9.1.3 Výše prvotního kapitálového vkladu	63
9.1.4 Daňový systém	63
9.2 Podniky neakciového typu	63
9.2.1 Podnik jednotlivce	64
9.2.2 Veřejná obchodní společnost (v. o. s.)	64
9.2.3 Komanditní společnost	64
9.2.4 Společnost s ručením omezeným	64
9.3 Akciová společnost a družstvo	64
9.3.1 Akciová společnost	64
9.3.2 Družstvo	65
10 ŘÍZENÍ OBĚŽNÉHO MAJETKU FIRMY	67
10.1 Definice a obsah pojmu	67
10.2 Funkce a struktura oběžných aktiv	67
10.3 Řízení oběžného majetku	68
10.3.1 Celková potřeba OM (CPP _{OM})	69
10.3.2 Řízení zásob	69
10.3.3 Řízení peněžních prostředků	73
10.3.4 Řízení pohledávek	74

11 OCEŇOVÁNÍ FINANČNÍHO MAJETKU PODNIKU	76
11.1 Oceňování ve finančním řízení	76
11.2 Cenné papíry s fixními výnosy	76
11.2.1 Oceňování obligací	77
11.2.2 Oceňování prioritních akcií	78
11.3 Oceňování kmenových akcií	78
12 HODNOTA FIRMY (OCEŇOVÁNÍ PODNIKU)	80
12.1 Typy a stupně oceňování	80
12.1.1 Typy oceňování	80
12.1.2 Stupně podnikatelského ocenění	81
12.2 Přehled metod oceňování	82
12.3 Vybrané metody	82
12.3.1 Likvidační hodnota	82
12.3.2 Hodnota vlastního kapitálu	82
12.3.3 Substanční metoda	82
12.3.4 Diskontované CF (výnosová metoda)	83
12.3.5 Hodnota určená srovnáním	84
12.3.6 Hodnota určená srovnáním pay off profilů	84
12.3.7 Goodwill	85
13 PODNIKOVÉ FINANCE A FINANČNÍ TRH	86
13.1 Definice finančního trhu	86
13.2 Klíčové funkce finančního trhu	86
13.3 Forma financování a struktura finančních trhů	87
13.4 Funkce a typy finančních zprostředkovatelů	87
13.5 Kategorizace finančních trhů	88
14 PENĚŽNÍ TOKY FIRMY	90
14.1 Definice, geneze a význam	90
14.2 Metody určení a kategorie CF	91
14.3 Detailní schéma nepřímé metody	92
15 ZÁKLADY FINANČNÍ ANALÝZY FIRMY	94
15.1 Definice a význam základních pojmů	94
15.2 Etapy a postupy FA	94
15.3 Základní metodický aparát FA	95
15.3.1 Poměrové ukazatele FA (poměrová analýza)	96
15.3.2 Horizontální analýza	99
15.3.3 Vertikální analýza	100
15.3.4 Soustavy finančních ukazatelů	100
15.3.5 Identifikace symptomů budoucí nesolventnosti	101
16 FINANČNÍ ZDRAVÍ FIRMY A PREDIKCE FINANČNÍ TÍSNĚ	103

16.1	Altmanova formule bankrotu (Z-skóre, Z-fce) pro a.s.	103
16.2	Altmanova formule bankrotu (Z-skóre, Z-fce) pro s.r.o.	104
16.3	Zeta model	104
16.4	Quick test (Q-test)	104
16.5	Indikátor bonity (IB)	105
16.6	Beermanova diskriminační funkce (BDF)	105
16.7	Taflerův bankrotní model	105
16.8	Indexy IN (diskriminační funkce pro domácí podmínky)	106
16.9	EVA® Stern Stewart & Co. (Economic Value Added – Ekonomická přidaná hodnota)	106
16.10	Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik - ZPvr	107
16.11	Zlaté pravidlo pari - ZPp	107
16.12	Zlaté pravidlo financování - ZPf	107
16.13	Měření rizikovosti podnikového portfolia	107
16.14	Black – Scholesův model	108
17	ÚVOD DO FINANČNÍHO PLÁNOVÁNÍ	109
17.1	Techniky finančního plánování	109
17.1.1	Metoda procentního podílu na tržbách	109
17.1.2	Regresní metoda	109
17.2	Modely finančního plánování	109
17.3	Rozpočty	110
18	ÚVOD DO FINANČNÍHO ŘÍZENÍ PODNIKU V ZAHRANIČNÍ SMĚNĚ	112
18.1	Pojem devizového trhu, jeho subjekty a základní druhy devizových operací	112
18.2	Řízení devizové expozice	113
18.3	Modely predikce devizového kurzu	114
18.3.1	Parita kupní síly	114
18.3.2	Fisherův efekt	114
18.3.3	Mezinárodní Fischerův efekt	115
18.3.4	Parita úrokové míry	115
	SHRNUTÍ	113
	PŘÍLOHA - OBCHODNÍ SPOLEČNOSTI	115
	LITERATURA	130