

Obsah

1	PENÍZE	7
1.1	Historie peněz	7
1.2	Funkce peněz	7
1.3	Peněžní systémy	8
1.3.1	Systém Zlatého standardu	8
1.3.2	Bretton- Woodský peněžní systém	9
1.3.3	Jamajský peněžní systém	9
1.4	Bankovní systém	9
1.4.1	ČNB – Česká národní banka	9
1.4.2	Obchodní banky	10
1.5	Kapitál	12
2	ČASOVÁ HODNOTA PENĚZ	14
2.1	Série plateb	15
2.2	Řešené příklady	16
3	INVESTICE JAKO SOUČÁST FIREMNÍ STRATEGIE	18
3.1	Investice	21
3.2	Investiční analýza	24
	Použité zdroje	24
4	INVESTIČNÍ PROJEKT	25
4.1	Předinvestiční fáze	26
4.1.1	Opportunity studies	26
4.1.2	Předinvestiční a investiční studie	27
4.2	Investiční fáze	28
4.3	Provozní fáze	28
4.4	Postup zpracování a obsah investiční studie	28
4.4.1	Analýza trhu a marketingová strategie	29
4.4.2	Velikost výrobní jednotky	29
4.4.3	Materiálové vstupy a energie	30
4.4.4	Umístění výrobní jednotky	30
4.4.5	Technologie a výrobní zařízení	31
4.4.6	Pracovní síly	31
4.4.7	Organizace a řízení	31
4.4.8	Plán realizace projektu	32
4.5	Identifikace nákladů a výnosů	33
4.5.1	Investiční náklady projektu	33
4.5.2	Výkaz zisků a ztráty projektu	35
4.5.3	Příjmy a výdaje spojené s likvidací projektu	37
4.5.4	Toky hotovosti projektu	37
4.5.5	Řešený příklad	39
5	INVESTIČNÍ A FINANČNÍ ROZHODOVÁNÍ	41
5.1	Metody vyhodnocení efektivnosti	42
5.1.1	Metoda doby návratnosti - (Payback Period - PP)	42
5.1.2	Diskontovaná doba návratnosti - (Discounted Payback Period – DPP)	42
5.1.3	Čistá současná hodnota - (Net Present Value – NPV)	43
5.1.4	Vnitřní výnosové procento – (Internal Rate of Return – IRR)	43
5.1.5	Index ziskovosti - (Profitability Index – PI)	45

5.2	Použití metod pro výběr varianty	45
5.3	Projekty s různou dobou životnosti	47
5.4	Capital rationing	47
6	ZDROJE FINANCOVÁNÍ INVESTIC	49
6.1.1	Interní zdroje financování	49
6.1.2	Externí zdroje	51
6.1.3	Další možnosti externích zdrojů financování	58
6.2	Podpora podnikání státem- Investiční pobídky	61
7	PUBLIC PRIVATE PARTNERSHIP	62
7.1	Struktura modelu	63
7.2	Aplikace v EU	63
8	RIZIKO	65
8.1	Pojem rizika	65
8.1.1	Pravděpodobnostní rozdělení výnosových měř	65
8.1.2	Celkové riziko	66
8.2	Model oceňování kapitálových aktiv	69
8.2.1	Diverzifikovatelné a nediverzifikovatelné riziko	70
8.2.2	Charakteristická přímka	70
8.2.3	Rozklad celkového rizika	72
8.2.4	Model oceňování kapitálových aktiv (CAPM)	73
9	RIZIKO PROJEKTU A JEHO ANALÝZA	76
9.1.1	Analýza citlivosti	76
9.1.2	Zkoumání projektu při různých scénářích	77
9.1.3	Analýza pomocí bodu vyrovnání	78
9.1.4	Simulace Monte Carlo	79
9.1.5	Rozhodovací stromy a sekvenční rozhodování	83