

Obsah

PŘEDMLUVA	1
1. LIKVIDITA A FINANČNÍ ŘÍZENÍ	3
1.1 Kdy je podnik likvidní?	3
1.2 Stupně likvidity	5
1.3 Podstata a cíle finančního řízení	6
1.4 Případová studie – finanční výkazy podniku	7
1.5 Shrnutí	15
2. HODNOCENÍ LIKVIDITY POMOCÍ ROZVAHY	17
2.1 Analýza likvidity pomocí čistého pracovního kapitálu	18
2.1.1 Výpočet čistého pracovního kapitálu	18
2.1.2 Složky čistého pracovního kapitálu	20
2.1.3 Problémy výkaznictví položek čistého pracovního kapitálu	23
2.1.4 Zdroje dat pro analýzu likvidity pomocí rozvahy	24
2.2 Výpočet stupňů likvidity	27
2.2.1 Pohotová likvidita (Cash Ratio, likvidita 1. stupně)	27
2.2.2 Rychlá likvidita (Quick Ratio, Acid Test, likvidita 2. stupně)	28
2.2.3 Běžná likvidita (Current Ratio, likvidita 3. stupně)	28
2.2.4 Čistý pracovní kapitál (Working Capital)	29
2.3 Ukazatele doby obratu majetkových složek	29
2.4 Výhody a nevýhody měření likvidity pomocí rozvahy	30
2.5 Dodatek – vývoj průměrných hodnot v odvětvích	31

2.6 Shrnutí	32
3. HODNOCENÍ LIKVIDITY POMOCÍ CASH FLOW	33
3.1 O čem vypovídá přehled o peněžních tocích (cash flow)	34
3.2 Metodika výpočtu přehledu o peněžních tocích	36
3.2.1 Struktura přehledu o peněžních tocích a metody jeho výpočtu	36
3.2.2 Zdroje dat pro výpočet peněžních toků	38
3.3 Případová studie – výpočet cash flow společnosti Beta	38
3.3.1 Zadání případové studie – podnik Beta	39
3.3.2 Přímá metoda výpočtu peněžních toků	43
3.3.3 Nepravá přímá metoda výpočtu peněžních toků	47
3.3.4 Nepřímá metoda výpočtu peněžních toků	51
3.4 Cash flow a ukazatele finančního hospodaření	58
3.5 Kompletní přehled o peněžních tocích společnosti Alfa	61
3.6 Shrnutí	62
4. FAKTORY OVLIVŇUJÍCÍ LIKVIDITU	63
4.1 Jak identifikovat faktory působící na likviditu?	63
4.2 Ziskovost podniku	67
4.2.1 Tržby a možnosti jejich řízení	68
4.2.2 Řízení nákladů	71
4.3 Řízení čistého pracovního kapitálu	76
4.3.1 Hotovostní cyklus a jeho varianty	76
4.3.2 Řízení zásob	78
4.3.3 Řízení pohledávek	82
4.3.4 Krátkodobé financování podniku	84
4.4 Principy řízení investičních projektů a jejich financování	85
4.4.1 Typy investic a investičních projektů	85
4.4.2 Kritéria hodnocení investičních projektů	86
4.4.3 Techniky hodnocení efektivnosti ziskových projektů	88
4.4.4 Techniky hodnocení efektivnosti (ne)ziskových projektů	91
4.4.5 Formy a typy dlouhodobého financování	92
4.5 Shrnutí	94

5. STRATEGIE PODNIKU A FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ	95
5.1 Co je podniková strategie?	96
5.1.1 Hierarchie podnikových strategií a strategický plánovací proces	96
5.2 Finanční strategie a finanční politiky podniku	99
5.2.1 Obsah finanční strategie	99
5.2.2 Dluhová politika	100
5.2.3 Úvěrová politika	102
5.2.4 Politika v oblasti likvidity	103
5.2.5 Daňová politika	103
5.2.6 Politika nakládání s výsledkem hospodaření	105
5.2.7 Politika v oblasti podnikového účetnictví	106
5.3 Zásady finančního plánování	110
5.3.1 Principy a zásady finančního plánování	110
5.3.2 Postupy při formulaci finančních cílů	112
5.3.3 Základní klasifikace a struktura finančních plánů a rozpočtů	114
5.3.4 Celková struktura plánů a jejich vztah	116
5.4 Návrh struktury podnikového strategického dokumentu	117
5.5 Shrnutí	119
6. STRATEGICKÉ FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ	121
6.1 Analytická východiska strategického finančního plánu	122
6.1.1 Analýza ekonomických makroekonomických ukazatelů	122
6.1.2 Analýza oborového prostředí	123
6.1.3 Analýza portfolia produktů	125
6.1.4 Finanční analýza nového produktu	127
6.1.5 Základní finanční analýza podniku	134
6.2 Strategický finanční plán společnosti Alfa	142
6.2.1 Zadání případové studie	142
6.2.2 Návrh strategických finančních cílů	144
6.2.3 Plánované finanční výkazy a vstupní údaje	145
6.2.4 Vyhodnocení finančního plánu z hlediska cílových hodnot	149

7. TAKTICKÉ A OPERATIVNÍ FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ	151
7.1 Charakteristika operativního finančního plánování	152
7.2 Obsah operativních finančních plánů	152
7.3 Jak sestavit roční finanční plán	
– případová studie podniku ALFA	153
7.3.1 Krátkodobé finanční cíle podniku na rok 2006	153
7.3.2 Zadání krátkodobého finančního plánu	153
7.3.3 Fáze č. 1 Analýza a sběr vstupních podkladů	154
7.3.4 Fáze č. 2 Výpočet údajů pro převod výnosů na příjmy a nákladů na výdaje	156
7.3.5 Fáze č. 3 Sestavení základní varianty výkazu cash-flow	158
7.3.6 Fáze č. 4 Optimalizace výkazu cash-flow	160
7.4 Závěrečné poznámky k finančnímu plánování	161
PŘÍLOHY	163
LITERATURA	175
REJSTŘÍK	177
