



Sylabus modulu

6. Podnikové finance

Lektor: Ing. Jiří Mach, Ph.D.

Anotace modulu

Podnikové finance představují stěžejní oblast podnikového řízení, která má integrující postavení mezi veškerými činnostmi firmy. Dosahování kladného hospodářského výsledku je základním podnětem podnikatelské činnosti. Usměrnění všech procesů, které se v podniku realizují, může být pouze tehdy optimální a přispívat k naplnění tohoto cíle, je-li založeno na poznání základních vazeb mezi reálnými, konkrétními činnostmi a finančními charakteristikami, které jsou jimi ovlivňovány a které nakonec ústí do objemu hospodářského výsledku. Věcné vymezení obsahu finančního řízení je možné prostřednictvím jednotlivých úseků, které zabezpečují:

- efektivní zajišťování potřebného kapitálu pro financování činnosti firmy (tj. proces financování);
- rozhodování o optimální struktuře finančních zdrojů s ohledem na:
 - strukturu majetku firmy,
 - tvorbu a rozdělování výsledku hospodaření,
 - cenu disponibilních finančních zdrojů,
- rozhodování o investování do dlouhodobého majetku s ohledem na cíle firmy a od nich odvozena kritéria posuzování investičních projektů (tj. efektivní alokace disponibilního kapitálu)
- řízení oběžného majetku (pracovního kapitálu) včetně úvěrové politiky vůči zákazníkům a jeho financování tak, aby byla zabezpečena trvalá platební schopnost firmy;

- evidence a analýza výsledku hospodaření a úrovně plnění plánu (tj. finanční a ekonomická analýza), příprava nápravných opatření k dodržení plánu;
- finanční plánování.

Nezbytným základem pro orientaci ve finanční problematice je osvojení si a pochopení základních vazeb a vypovídací schopnosti údajů o struktuře majetku a kapitálu a tvorbě zisku ve finančních výkazech. Informace v nich obsažené jsou základem pro řadu metod, vztahů a hodnotících ukazatelů, které jsou využívány v různých oblastech a úrovních finančního řízení. Spolu s tím je nutné pochopit specifika a způsoby uplatnění nejobecnějších principů a zásad finančního řízení stejně jako rozlišení specifických otázek, které řeší běžné, tj. operativní řízení, a které mají delší časový horizont a mají úzkou vazbu na stanovenou strategii rozvoje podniku, tj. které řeší strategické řízení.

Další důležitou částí oblasti operativního finančního řízení je řízení likvidity a cash-flow. Zde jsou používány metody a postupy, které se koncentrují především do řízení pracovního kapitálu. I v této oblasti je hlavním zdrojem dat účetnictví a finanční výkazy, a to nejen výkaz o peněžních tocích sestavovaný v rámci finančního účetnictví, ale i další výkazy. Plánovaná podoba výkazu cash flow je jednou z důležitých složek finančního plánu podniku.

Pro rozhodování o druhu a objemu výkonů je důležitá nejen situace na trhu, ale také vnitřní podmínky, které jsou s jejich tvorbou spojeny. Promítají se v souhrnném pohledu do struktury a objemu nákladů, které jsou příčinně spojeny především s portfoliem výkonů, ale také se způsobem provádění činností. Pro rozhodování o optimalizaci nákladů ve vztahu k předpokládané ceně má velký význam rozlišování různých druhů nákladů podle vztahu k výkonům. Řízení nákladů, založené na různém členění nákladů, je tak důležitou složkou finančního řízení v rámci kontroly podnikových financí.

Důležitou roli ve finančním řízení firem hraje stále více průběžná analýza a hodnocení dosahované efektivity a rentability. K tomu slouží soubor specifických metod shrnutých pod souhrnným označením finanční analýza. Ty umožňují analyzovat úroveň procesů a dosažené výsledky, identifikovat problémové oblasti a přijímat opatření ke zlepšení stejně jako i ty oblasti, ve kterých je dosahováno dobrých výsledků a které je v dalším období možno využít. Řadu z těchto ukazatelů je možné zjišťovat i v průběhu činností, což umožňuje zejména včas reagovat a zabránit tak prohloubení problémů.

Cíl modulu:

Cílem tohoto modulu je seznámit posluchače se základní strukturou podnikových financí, s obecnými principy finančního řízení, objasnit význam majetkové a kapitálové struktury podniku pro finanční rozhodování. Dále modul povede studenty k pochopení vztahů mezi plánováním objemu výroby, cenami a náklady a ziskem, seznámí je se základními postupy řízení cash flow a likvidity firmy a metodami používanými pro jejich analýzu a hodnocení.

Povinná literatura:

1. KISLINGEROVÁ, Eva. Manažerské finance. Ekonomie (C.H. Beck). Praha: C.H. Beck, 2004. ISBN 80-7179-802-9.
2. SEDLÁČEK, Jaroslav. Účetnictví pro manažery. Praha: Grada, 2005. ISBN 80-247-1195-8.
3. VALACH, Josef. Finanční řízení podniku. 2. aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 1999. ISBN 80-86119-21-1.

Doplňková literatura:

1. BREALEY R. A., Myers C. A., ALLEN F., Corporate finance, Boston: Irwin/McGraw-Hill, 2006, ISBN 0-07-111551-X
2. KOVANICOVÁ, Dana. Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům. Praha: Polygon, 2004. ISBN 80-7273-095-9.
3. KOVANICOVÁ, Dana a KOVANIC, Pavel. Poklady skryté v účetnictví. 4. aktualiz. vyd. Praha: Polygon, 1999. ISBN 80-85967-88-x.
4. SEDLÁČEK, Jaroslav. Účetní data v rukou manažera - finanční analýza v řízení firmy. 2. dopl. vyd. Praxe manažera (Computer Press). Praha: Computer Press, 2001. ISBN 80-7226-562-8.
5. SCHOLLEOVÁ, Hana. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. Expert (Grada). Praha: Grada, 2008. ISBN 978-80-247-2424-9.
6. SRPOVÁ, Jitka a ŘEHOŘ, Václav. Základy podnikání: teoretické poznatky, příklady a zkušenosti českých podnikatelů. Expert (Grada). Praha: Grada, 2010. ISBN 978-80-247-3339-5.
7. SYNEK, Miloslav a KISLINGEROVÁ, Eva. Podniková ekonomika. 5., přeprac. a dopl. vyd. Beckovy ekonomické učebnice. Praha: C.H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-336-3.
8. SYNEK, Miloslav; KOPKÁNĚ, Heřman a KUBÁLKOVÁ, Markéta. Manažerské výpočty a ekonomická analýza. Beckova edice ekonomie. V Praze: C.H. Beck, 2009. ISBN 978-80-7400-154-3.
9. ŠULÁK, Milan a VACÍK, Emil. Měření výkonnosti firem. Eupress. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2005. ISBN 80-86754-33-2.
10. VALACH, Josef. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3., přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-71-2. VALACH J., Investiční rozhodování a dlouhodobé financování, Ekopress, Praha, 2001.

European School of Business & Management SE

Londýnská 376/57, 120 00 Praha 2
IČ: 29299306, DIČ: CZ29299306

☎ +420 221 620 232 ✉ info@esbm.cz
☎ +420 603 836 740 🌐 www.esbm.cz

