



MASARYKOVA UNIVERZITA  
EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA  
KATEDRA PODNIKOVÉHO HOSPODÁŘSTVÍ

# MPH\_FMAN

# Finanční management

*jaro 2014*



MASARYKOVA UNIVERZITA, EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA, Lipová 41a, 602 00 Brno  
tel.: +420 549 49 1710 • fax: +420 549 49 1720 • [www.econ.muni.cz](http://www.econ.muni.cz)  
Bankovní spojení: KB Brno-město, č.ú.: 85636621/0100 • IČ: 00216224 • DIČ: CZ00216224

# Charakteristika

**Finanční management lze definovat jako činnost podniku při tvorbě, rozdělování a používání peněžních fondů (kapitálu) na principu efektivní maximalizace zisku a tržní hodnoty majetku podniku.**

Finanční management zahrnuje:

- 1. Finanční plánování**
- 2. Organizování finančního útvaru**
- 3. Vedení lidí**
- 4. Finanční kontrola**

Z hlediska průběžných manažerských funkcí lze obsah finančního řízení definovat jako:

- 1. Analyzování** finančních problémů a úloh
- 2. Finanční rozhodování**
- 3. Komunikaci** při realizaci finančních rozhodnutí s akcentem na koordinaci činností
- 4. Motivování** pracovníků tak aby byly plněny finanční cíle podniku



**Finanční  
management**

**Obsah:**

**Charakteristika**

Finanční plánování

Finanční analýza

Finanční ukazatele

Srovnatelnost

17. 02. 2014

1 / 11



# Charakteristika

Finanční management má dva základní úkoly:

- **finanční rozhodování**
- **investiční rozhodování**

Pro správné plnění uvedených funkcí finančního managementu je nutné dodržovat základní principy:

- **Princip peněžních toků**
- **Princip čisté současné hodnoty**
- **Princip respektování faktoru času**
- **Princip zohledňování rizika**
- **Princip optimalizace kapitálové struktury**
- **Princip zohledňování stupně efektivnosti kapitálových trhů**
- **Princip plánování a analýzy finančních údajů**



## **Finanční management**

### **Obsah:**

#### **Charakteristika**

Finanční plánování

Finanční analýza

Finanční ukazatele

Srovnatelnost

17. 02. 2014

2 / 11



# Finanční plánování

Finanční plánování zachycuje základní finanční vztahy související s produkcí a oběhem (obratem) v podniku.

Finanční plán tvoří především:

- Soustava finančních ukazatelů
- Plán výnosů
- Plán nákladů
- Plán rozvahy
- Plán rozdělení zisku
- Plán cash-flow
- Plánované (předběžné) kalkulace.



## Finanční management

### Obsah:

Charakteristika  
**Finanční plánování**  
Finanční analýza  
Finanční ukazatele  
Srovnatelnost

17. 02. 2014

3 / 11



# Finanční plánování

Finanční plánování je vhodné chápat jako proces, který probíhá v šesti základních etapách:

- **Analýza** finančních a investičních možností podniku
- **Stanovení** finančních **cílů** podniku
- **Zpracování variant** finančního plánu
- **Výběr optimální varianty** finančního plánu
- **Realizace vybrané varianty** finančního plánu
- **Kontrola** finančního plánu.



## Finanční management

### Obsah:

Charakteristika  
**Finanční plánování**  
Finanční analýza  
Finanční ukazatele  
Srovnatelnost

17. 02. 2014

4 / 11



# Finanční plánování

Základní zásady dobrého plánování:

- Plán musí zahrnovat všechny činnosti a odpovědnostní útvary podniku
- Jednotlivé části plánu musí být věcně i časově sladěny
- Plánování se musí aktivně účastnit zaměstnanci, kteří budou následně odpovědni za jeho uskutečnění a plnění
- Plánování je vždy celoroční aktivita spojená s trvalou kontrolou
- Plán musí být pružný a je nutné ho upravovat dle měnících se podmínek tak, aby byl reálný
- Plán musí být systematický, tzn. že se musí držet určité metodiky a je nutné ho sestavit písemně.



**Finanční  
management**

**Obsah:**

Charakteristika

**Finanční plánování**

Finanční analýza

Finanční ukazatele

Srovnatelnost

17. 02. 2014

5 / 11



# Finanční analýza

Finanční analýza je součástí finančního managementu (poskytuje mu podklady pro plánování, rozhodování a kontrolu)

Finanční analýzu lze klasifikovat z hlediska času:

- **statická analýza**
- **dynamická analýza**

Finanční situace podniku je zpravidla posuzována skupinou různých ukazatelů

Důraz přitom musí být kladen na analýzu trendů, na rychlost změny ukazatele, překročení stanovené meze, náhlé poklesy nebo skokové přírůstky apod.



## Finanční management

### Obsah:

Charakteristika  
Finanční plánování  
**Finanční analýza**  
Finanční ukazatele  
Srovnatelnost

17. 02. 2014

6 / 11



# Finanční ukazatele

Základní charakteristiky ukazatelů:

- schopnost podniku splácet své závazky v době jejich splatnosti (**likvidita**)
- výnosnost (**rentabilita**), která charakterizuje úroveň výtěžnosti vloženého kapitálu
- rychlost obratu prostředků (**aktivita**), vypovídající o schopnosti manažerů využívat majetek podniku
- finanční stabilita (finanční struktura, **zadluženost**)
- **soubor ukazatelů měřených prostřednictvím kapitálového trhu** (např. čistý zisk na akcii, dividenda na akcii apod.)

Všechny podniky mají společný **obecný cíl**:

**dosahovat uspokojivé výnosnosti kapitálu** (běžná úroková míra / dosahovaná daném oboru) **při trvale příznivé platební schopnosti a při zachování dlouhodobé existence podniku.**



**Finanční management**

**Obsah:**

Charakteristika  
Finanční plánování  
Finanční analýza  
**Finanční ukazatele**  
Srovnatelnost

17. 02. 2014

7 / 11





# Finanční ukazatele

Ukazatel lze chápat jako určitou číselnou charakteristiku ekonomické činnosti podniku.

Existují různé druhy ukazatelů:

- **Stavové**
- **Tokové**
- **Absolutní**
- **Rozdílové**
- **Poměrové**

Metody pro vyhodnocování ukazatelů lze rozdělit na dvě skupiny:

- **elementární metody**
- **vyšší metody**



## **Finanční management**

### **Obsah:**

Charakteristika  
Finanční plánování  
Finanční analýza  
**Finanční ukazatele**  
Srovnatelnost

17. 02. 2014

8 / 11



# Finanční ukazatele

Elementární metody:

- **v případě absolutních ukazatelů:**
  - ✓ *analýza trendů (horizontální analýza)*
  - ✓ *procentní analýza (vertikální analýza)*
- **v případě rozdílových ukazatelů:**
  - ✓ analýza fondů finančních prostředků, resp. cash-flow
- **přímá analýza poměrových ukazatelů podle jednotlivých oblastí podniku**
- **pyramidový rozklad**



**Finanční  
management**

**Obsah:**

Charakteristika  
Finanční plánování  
Finanční analýza  
**Finanční ukazatele**  
Srovnatelnost

17. 02. 2014

9 / 11



# Finanční ukazatele

Vyšší metody:

- **matematicko-statistické**
  - ✓ *bodové odhady,*
  - ✓ *regresní modelování,*
  - ✓ *faktorová analýza*
  - ✓ *a jiné*
- **nestatistické**
  - ✓ *teorie fuzzy množin,*
  - ✓ *expertní systémy,*
  - ✓ *gnostická teorie neurčitých dat*
  - ✓ *a jiné*



**Finanční  
management**

**Obsah:**

Charakteristika  
Finanční plánování  
Finanční analýza  
**Finanční ukazatele**  
Srovnatelnost

17. 02. 2014

10 / 11



# Srovnatelnost

Srovnatelností údajů se rozumí především **srovnatelnost časová**, tzn. že budou srovnatelné údaje (ukazatele) za několik (účetních) období.

Co se týče srovnatelnosti podniků, existuje řada hledisek:

- **Hledisko oboru činnosti**
- **Geografické hledisko**
- **Politické hledisko**
- **Historické hledisko**
- **Ekologické hledisko**
- **Legislativní hledisko**

Podniky musí být srovnatelné také co do **velikosti** (lze využít kritéria rozdělující podniky na velké, malé a střední).



## Finanční management

### Obsah:

Charakteristika  
Finanční plánování  
Finanční analýza  
Finanční ukazatele  
**Srovnatelnost**

17. 02. 2014

11 / 11





MASARYKOVA UNIVERZITA  
EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA  
KATEDRA PODNIKOVÉHO HOSPODÁŘSTVÍ

# Děkuji za pozornost!

*Přeji hezký zbytek dne!*



MASARYKOVA UNIVERZITA, EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA, Lipová 41a, 602 00 Brno  
tel.: +420 549 49 1710 • fax: +420 549 49 1720 • [www.econ.muni.cz](http://www.econ.muni.cz)  
Bankovní spojení: KB Brno-město, č.ú.: 85636621/0100 • IČ: 00216224 • DIČ: CZ00216224