



MASARYKOVA UNIVERZITA
EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA
KATEDRA PODNIKOVÉHO HOSPODÁŘSTVÍ

MPH_FMAN

Finanční management

jaro 2016



MASARYKOVA UNIVERZITA, EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA, Lipová 41a, 602 00 Brno
tel.: +420 549 49 1710 • fax: +420 549 49 1720 • 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

22. 02. 2016

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

22. 02. 2016

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

22. 02. 2016

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

22. 02. 2016

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

22. 02. 2016

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

22. 02. 2016

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

22. 02. 2016

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

22. 02. 2016

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

22. 02. 2016

9 / 11



Finanční ukazatele



Finanční management

Obsah:

Charakteristika
Finanční plánování
Finanční analýza
Finanční ukazatele
Srovnatelnost

Vyšší metody:

- **matematicko-statistické**
 - ✓ *bodové odhady,*
 - ✓ *regresní modelování,*
 - ✓ *faktorová analýza*
 - ✓ *a jiné*

- **nestatistické**
 - ✓ *teorie fuzzy množin,*
 - ✓ *expertní systémy,*
 - ✓ *gnostická teorie neurčitých dat*
 - ✓ *a jiné*

22. 02. 2016

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

22. 02. 2016

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
Bankovní spojení: KB Brno-město, č.ú.: 85636621/0100 • IČ: 00216224 • DIČ: CZ00216224