

Finanční management

Nástroje, postupy a základní
charakteristika

Obsah, struktura a principy finančního managementu

- **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
-

Obsah, struktura a principy finančního managementu

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 efektivity kapitálových trhů**
 - ❑ **Princip plánování a analýzy finančních údajů**
-

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 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 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 odpovědní 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, finanční analýza a finanční ukazatele

- 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, finanční analýza a 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.)
-

Finanční management, finanční analýza a finanční ukazatele

- Všechny podniky mají společný **obecný cíl: dosahovat uspokojivé výnosnosti kapitálu** (zpravidla odvozené od běžné úrokové míry a od výnosnosti dosahované v daném oboru) **při trvale příznivé platební schopnosti a při zachování dlouhodobé existence podniku.**
-

Zdroje dat a charakteristika finančních ukazatelů

- Ukazatel lze chápat jako určitou číselnou charakteristiku ekonomické činnosti podniku

 - Existují různé druhy ukazatelů:
 - **Stavové**
 - **Tokové**
 - **Absolutní**
 - **Rozdílové**
 - **Poměrové**
-

Zdroje dat a charakteristika finančních ukazatelů

- Metody pro vyhodnocování ukazatelů lze rozdělit na dvě skupiny:
 - **elementární metody**
 - **vyšší metody**
-

Zdroje dat a charakteristika finančních ukazatelů

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**
-

Zdroje dat a charakteristika finančních ukazatelů

Vyšší metody

- **matematicko-statistické** (např. bodové odhady, regresní modelování, faktorová analýza apod.)
 - **Nestatistické** (např. teorie fuzzy množin, expertní systémy, gnostická teorie neurčitých dat apod.)
-

Srovnatelnost podniků a ukazatelů

- 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).
-