

# Téma 1.

## Charakteristika podnikových financí

1. *Cíle finančního řízení*
2. *Hlavní oblasti finančního managementu*
3. *Finanční rozhodování podniku*
4. *Finanční trhy a podnikové finance*
5. *Úloha finančního manažera*

# 1. Cíle finančního řízení

Těžištěm finančního řízení - zajišťování finančních zdrojů, zajištění jejich optimální struktury a jejich užití z hlediska cílů firmy.

Základní finanční cíl podniku:

**dlouhodobá maximalizace tržní hodnoty**

Rozhodující dílčí cíle podniku

## **trvalá finanční rovnováha**

Dlouhodobá finanční stabilita podniku je podmíněna:

- ✓ správnou strukturou zdrojů (optimálním poměrem mezi vlastním a cizím kapitálem)
- ✓ výběrem nejvhodnějších zdrojů financování
- ✓ správnou alokací finančních zdrojů, tj. optimální strukturou aktiv.

**trvalý dostatečně vysoký hospodářský výsledek,**  
tj. schopnost podniku produkovat efekty pro vlastníky  
v požadované výši

## 2. *Hlavní oblasti finančního managementu*

- a) **zajišťování** potřebné výše kapitálu;
- b) **volba optimální kapitálové struktury** s přihlédnutím ke struktuře majetku, nákladům na pořízení kapitálu a k finančnímu riziku;
- c) **financování a řízení oběžného majetku** – zásob, pohledávek, peněžních prostředků a výběr optimální formy krátkodobého financování;
- d) **rozhodování o investování podnikového kapitálu do fixního majetku** a výběr optimální formy dlouhodobého financování;
- e) **finanční analýza** činnosti podniku zaměřená na analýzu likvidity a rentability vloženého kapitálu;
- f) **finanční plánování** tvorby a užití interních a externích finančních zdrojů z hlediska krátkodobého i dlouhodobého.

### *3. Finanční rozhodování podniku*

= proces výběru optimální varianty získávání peněz, podnikového kapitálu a jejich užití z hlediska základních finančních cílů podnikání a s přihlédnutím k různým omezujícím podmínkám.

# Typy finančního rozhodování podniku

## Strategické finanční rozhodování

- výrazně ovlivňuje finanční situaci podniku na dlouhé období, jeho změny jsou obtížněji realizovatelné.
- respektovat zvýšený stupeň rizika a faktor času
- rozhodnutí - vrcholový management podniku, schválení vlastníky majetku podniku

## Krátkodobé finanční rozhodování

- v rámci zásadních strategických řešení - rozhodovat řadu krátkodobých, operativních finančních variant, vztahujících se ke krátkodobému majetku a kapitálu.
- méně riskantní, neprojevuje se zde tak výrazně vliv času a jeho změny jsou snadněji realizovatelné

## 4. Finanční trhy a podnikové finance

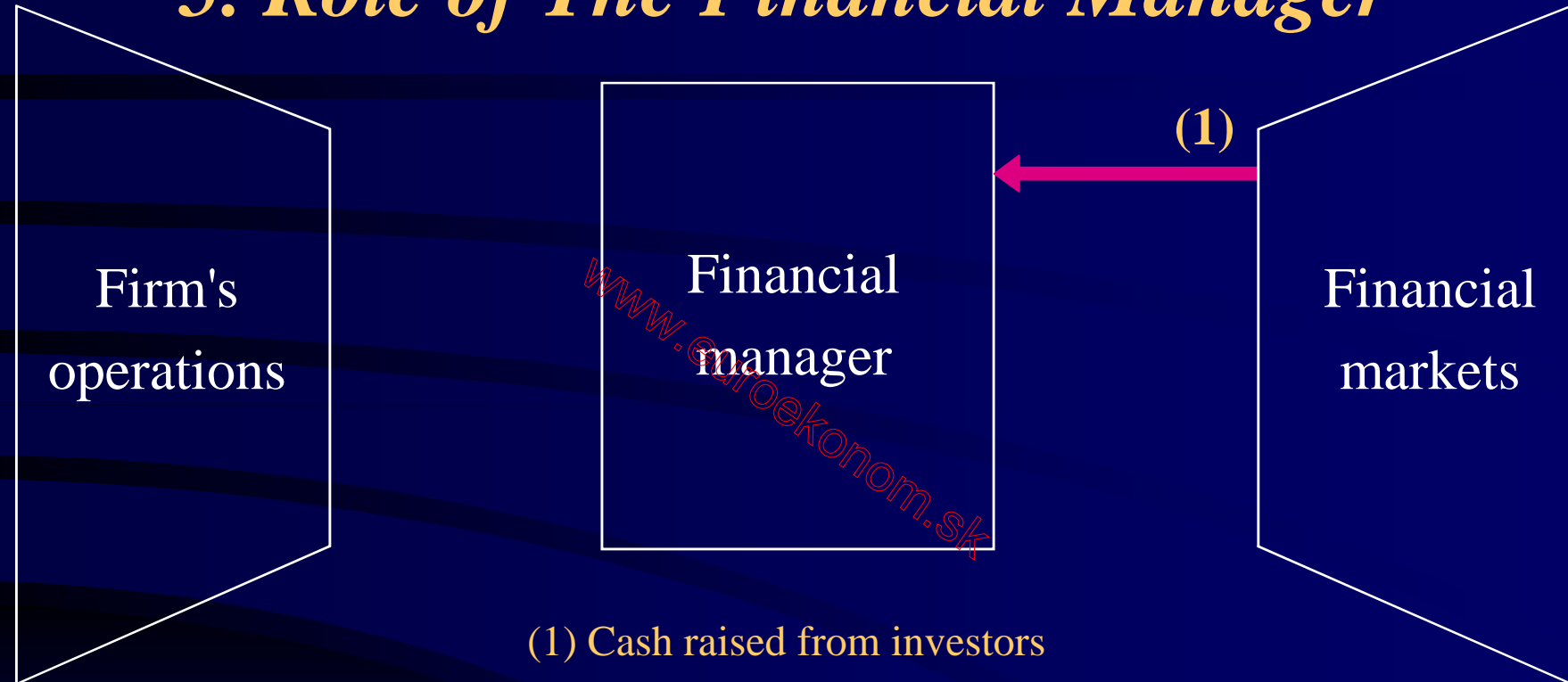
Finanční rozhodování podnikatelských subjektů -  
ovlivněno situací na finančním trhu

### Finanční trh

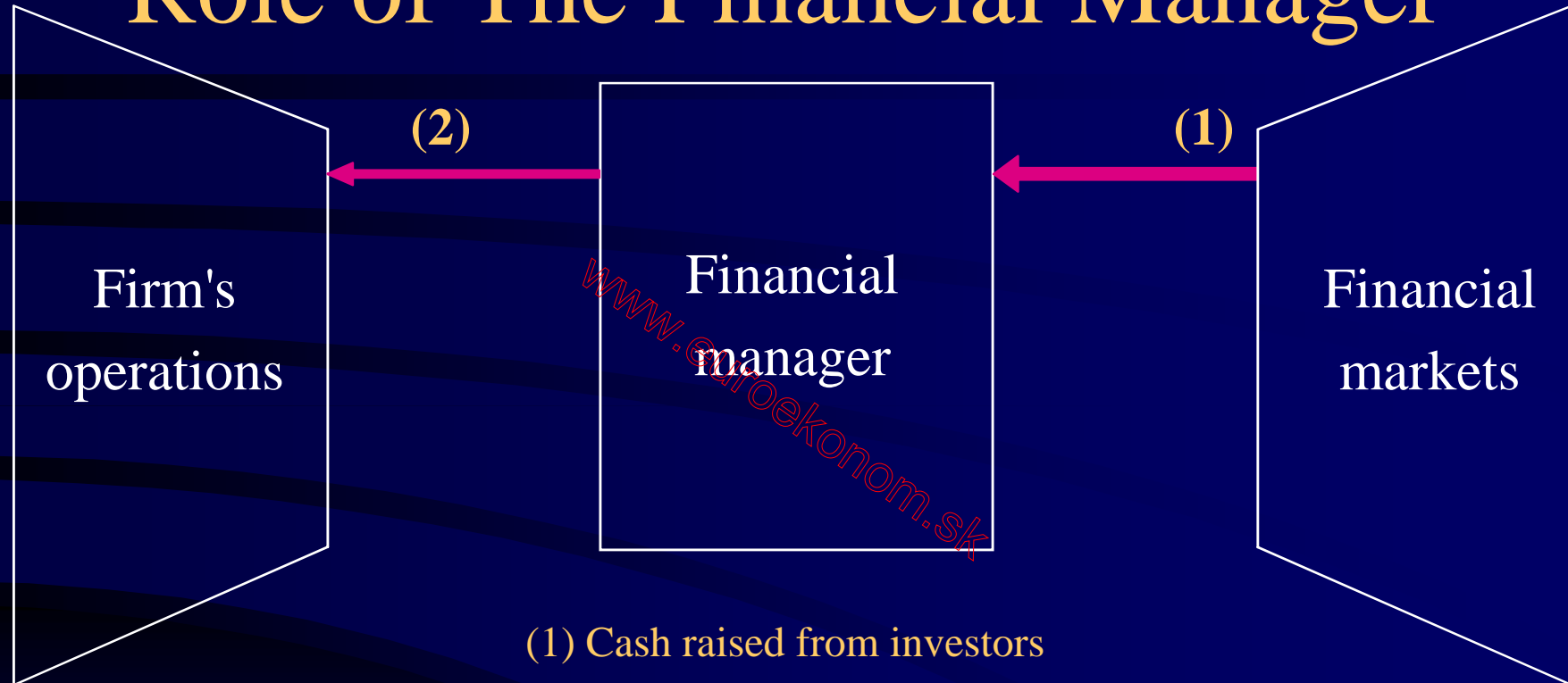
- určuje cenu, za kterou může podnik získat různé druhy externích finančních zdrojů
- ovlivňuje rozhodování o kapitálové struktuře
- určuje výnos, který podnik může získat investováním volných peněžních prostředků



## *5. Role of The Financial Manager*



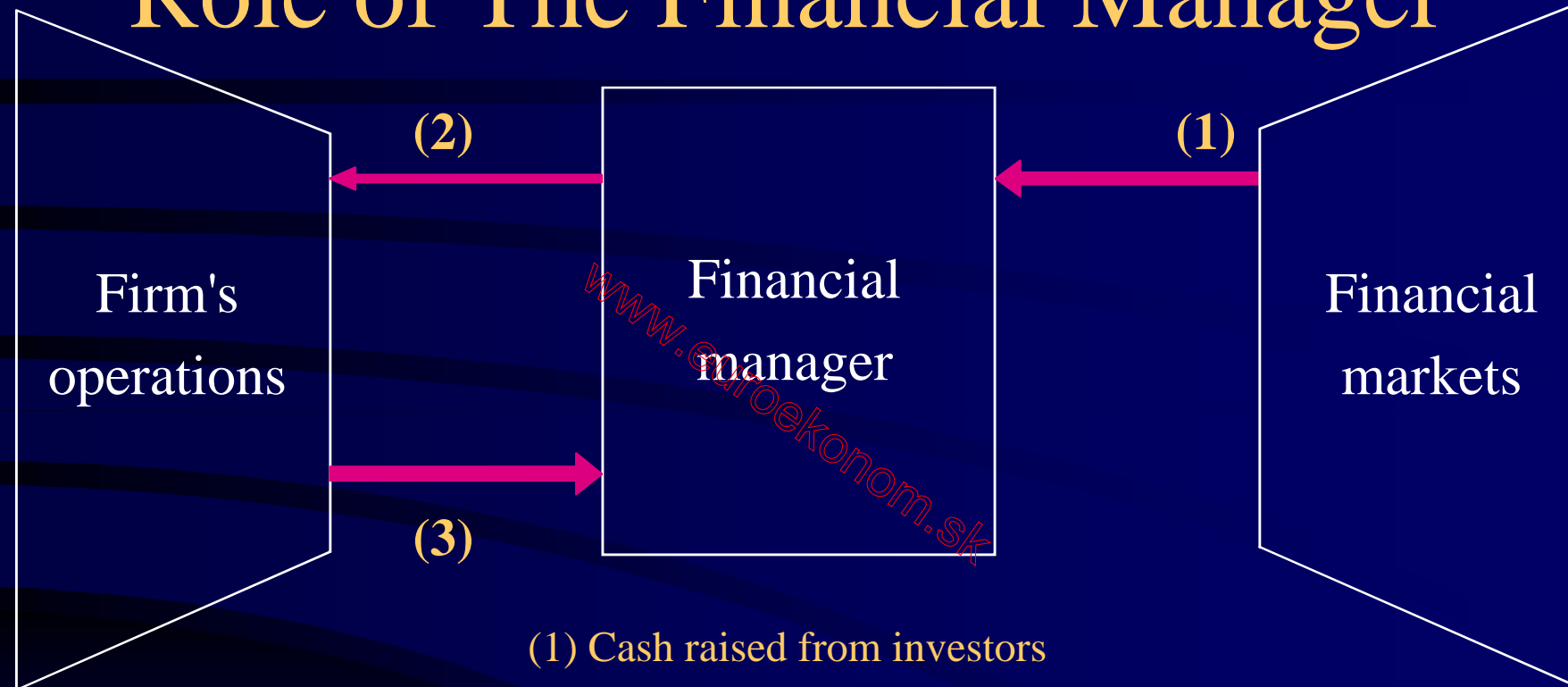
# Role of The Financial Manager



(1) Cash raised from investors

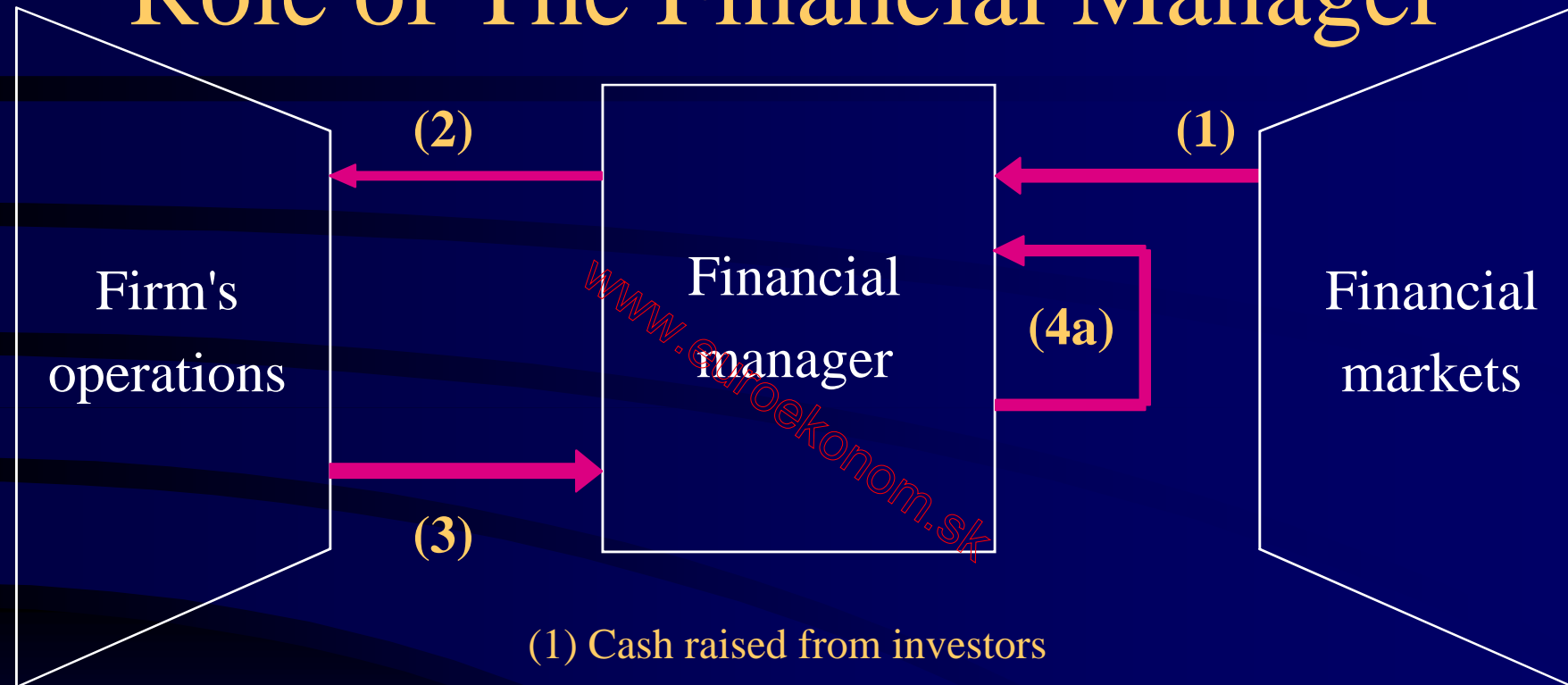
(2) Cash invested in firm

# Role of The Financial Manager



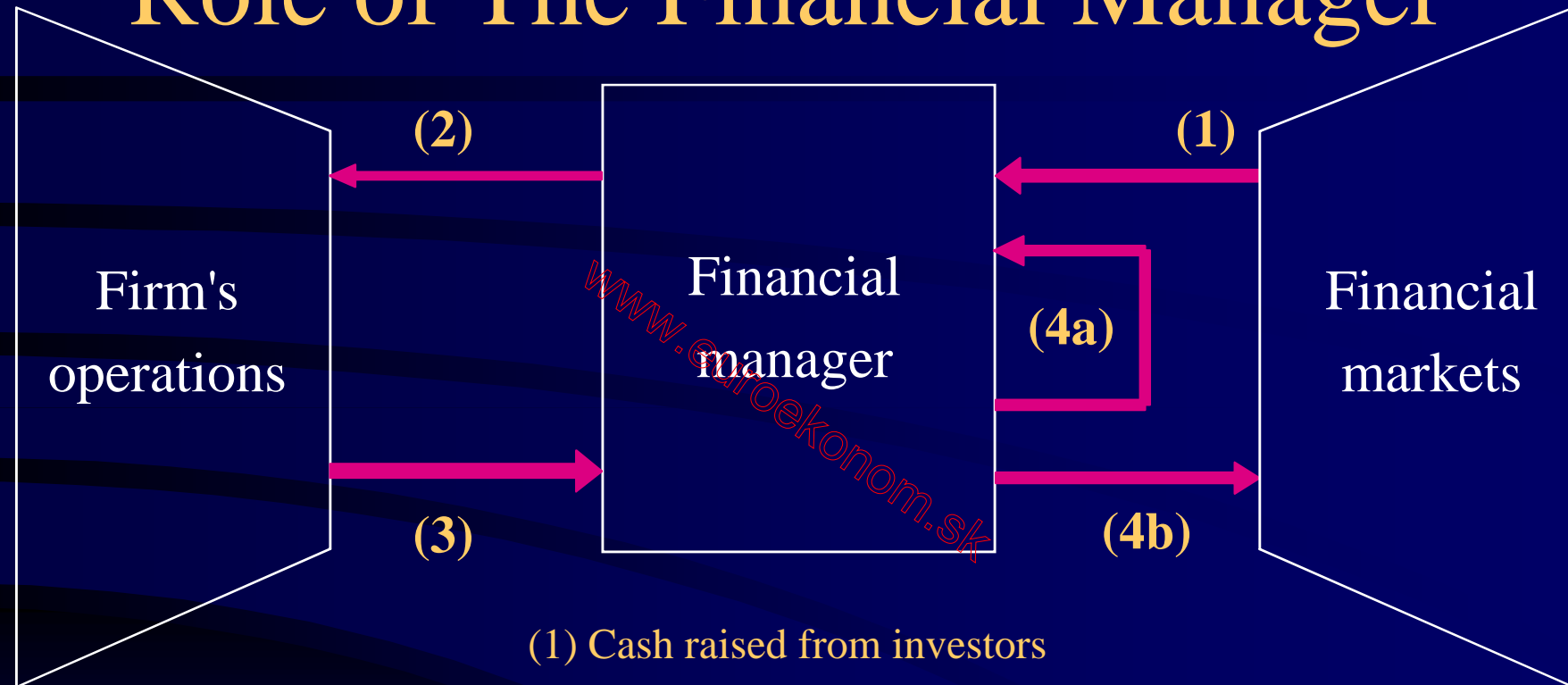
- (1) Cash raised from investors
- (2) Cash invested in firm
- (3) Cash generated by operations

# Role of The Financial Manager



- (1) Cash raised from investors
- (2) Cash invested in firm
- (3) Cash generated by operations
- (4a) Cash reinvested

# Role of The Financial Manager



- (1) Cash raised from investors
- (2) Cash invested in firm
- (3) Cash generated by operations
- (4a) Cash reinvested
- (4b) Cash returned to investors

# *Role of The Financial Manager*

Financial manager's two basic questions:

What real assets should the firm invest in?

*investment (capital budgeting) decision*

How should the cash for the investment be raised?

*financial decision*

# *Who is The Financial Manager?*

