

Popis předmětu

Zkratka předmětu:	KUF/FNP2	Strana:	1 / 3
Název předmětu:	Finance podniku II		
Akademický rok:	2019/2020	Tisknuto:	11.07.2020 03:15

Pracoviště / Zkratka	KUF / FNP2			Akademický rok	2019/2020
Název	Finance podniku II			Způsob zakončení	Zkouška
Akreditováno/Kredity	Ano, 6 Kred.			Forma zakončení	Kombinovaná
Rozsah hodin	Přednáška 2 [HOD/TYD] Cvičení 2 [HOD/TYD]			Zápočet před zkouškou	ANO
Obs/max	Statut A	Statut B	Statut C	Počítán do průměru	ANO
Letní semestr	22 / -	0 / -	0 / -	Min. (B+C) studentů	nestanoveno
Zimní semestr	0 / -	0 / -	0 / -	Opakovaný zápis	NE
Rozvrh	Ano			Vyučovaný semestr	Letní semestr
Vyučovací jazyk	čeština			Počet dnů praxe	0
Volně zapisovatelný předmět	Ano			Hodn. stup. zp. před zk.	S N
Hodnotící stupnice	1 1,5 2 2,5 3 4				
Počet hodin kontaktní výuky					
Automat. uzn. záp. před zk.	Ne				
Periodicita					
Nahrazovaný předmět	Žádný				
Vyloučené předměty	Nejsou definovány				
Podmiňující předměty	Nejsou definovány				
Předměty informativně doporučené	Nejsou definovány				
Předměty, které předmět podmiňuje	KEN/SZEFP, KUF/SZFIR, KUF/SZFRP				

Cíle předmětu (anotace):

Cílem předmětu je prohloubit znalosti z oblasti finančního řízení. Kurz se soustřeďuje zejména na oblasti hodnocení investic, řízení rizika, zdroje financování a náklady na kapitál a oceňování podniku.

Požadavky na studenta

Požadavky k zápočtu:

Aktivní účast na cvičeních - maximální 3 absence

Dva zápočtové testy. V průměru obou testů musejí studenti dosáhnout alespoň 60% bodů.

Podmínkou zápočtu je zapsání se do kurzu Podnikové finance 2 v systému Moodle do konce

4 týdne semestru.

<http://moodle.ef.jcu.cz/course/view.php?id=395>

Seminární práce odevzdaná max. 2 týdny před koncem semestru.

Zápočty budou udělovány nejdříve 14 dnů před koncem semestru v souladu s opatřením děkana č. 124/2017 článek 15.

Požadavky ke zkoušce:

Znalost teorie v rozsahu uvedených okruhů.

Celkové hodnocení:

Výborně <95 - 100 %>

Výborně minus <90 - 95 %>

Velmi dobře <80 - 90 %>

Velmi dobře minus <70 - 80 %>

Dobře <60 - 70 %>

Nevyhověl/a <0 - 60 %>

Váhy při hodnocení: 1. průběžný test 25 %, 2. průběžný test 25 %, 50 % ústní zkouška.

Zkoušky budou vypsány 3 týdny před začátkem zkuškového období v souladu s opatřením děkana č. 124/2017 článek 15.

Obsah

Okruhy předmětu:

1. Identifikace kapitálových příjmů a výdajů. Předinvestiční příprava. Finanční plánování (strategie podniku, klasifikace finančních plánů, modely plánování, stanovení kapitálové potřeby). Investiční strategie.
2. Nákladová kritéria hodnocení efektivnosti investic.
3. Zisková kritéria hodnocení efektivnosti investic. Rentabilita projektu, doba návratnosti.
4. Výnosové metody hodnocení efektivnosti investic. Čistá současná hodnota. Vnitřní výnosové procento. Index ziskovosti. Modifikované vnitřní výnosové procento. Vztah mezi vnitřním výnosovým procentem a čistou současnou hodnotou.
5. Vliv daní, úroků a inflace na investiční rozhodování.
6. Riziko v investičním rozhodování. Aplikace rizika v investičním rozhodování. Volatilita investičního projektu. Čistá současná hodnota se zohledněním jistotního koeficientu. Rozhodovací stromy. Reálné opce. Analýza citlivosti investičních projektů.
7. Modely oceňování kapitálových aktiv. Příмка kapitálového trhu. Finanční investice podniku.
8. Diverzifikace. Modely rizikové premie.
9. Kolektivní investování a podílové investiční fondy.
10. Náklady kapitálu podniku. Náklady dluhu, náklady vlastního kapitálu.
11. Kapitálová struktura a její optimalizace. Vliv kapitálové struktury na hodnotu firmy. Provozní a finanční páka a jejich vliv na kapitálovou strukturu. Bod indiference KS. Finanční páka, provozní páka, celková páka. Vliv na optimální kapitálovou strukturu. Teorie MM, alternativní teorie optimální kapitálové struktury.
12. Oceňování podniku
13. Financování investic z interních zdrojů. Úloha odpisů v interním financování, nerozdělený zisk.
14. Financování investic z externích zdrojů. Akciové financování. Dlouhodobé financování. Financování dlouhodobými obligacemi. Obligace, durace, rating a kreditní kvalita obligací. Dlouhodobé financování hybridními instrumenty. Waranty. Dlouhodobé dluhy. Leasingové financování. Diskontované výdaje na leasing a úvěr. Čistá výhoda leasingu.

Náplň cvičení 14 týdnů:

1. Nákladová kritéria hodnocení efektivnosti investic. Zisková kritéria hodnocení efektivnosti investic.
2. Výnosové metody hodnocení efektivnosti investic. Čistá současná hodnota. Vnitřní výnosové procento. Index ziskovosti.
3. Vliv daní, úroků a inflace na investiční rozhodování.
4. Volatilita investičního projektu. Výpočet rizika ex-post a ex-ante.
5. Promítnutí rizika do výpočtu čisté současné hodnoty. Čistá současná hodnota se zohledněním jistotního koeficientu.
6. Rozhodovací stromy. Analýza citlivosti investičních projektů. Reálné opce.
7. Test č1.
8. Modely oceňování kapitálových aktiv. Výpočet koeficientu beta, alfa, systematického a individuálního rizika.
9. Diverzifikace.
10. Kolektivní investování a podílové investiční fondy.
11. Náklady kapitálu podniku. Náklady dluhu, náklady vlastního kapitálu.
12. Kapitálová struktura a její optimalizace. Teorie MM výpočet nákladů na kapitál při daném stupni zadlužení.
13. Leasingové financování. Diskontované výdaje na leasing a úvěr. Čistá výhoda leasingu.
14. Test č2.

<https://moodle.ef.jcu.cz/enrol/index.php?id=96>

Předpoklady - další informace k podmíněnosti studia předmětu

Získané způsobilosti

Studenti mají podrobné znalosti a dovednosti při zpracování a realizaci strategických cílů podniku prostřednictvím investičního rozhodování a kapitálového financování.

Studijní opory

Garanti a vyučující

- **Garanti:** Ing. Daniel Kopta, Ph.D.
- **Přednášející:** Ing. Daniel Kopta, Ph.D.

- Cvičící: Ing. Daniel Kopta, Ph.D.

Literatura

- **Základní:** VALACH, J. (2011). *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha: Ekopres.
- **Doporučená:** Střeleček, František; Zdeněk, Radek. *Investiční rozhodování a kapitálové plánování : sbírka příkladů*. 1. vyd. V Českých Budějovicích : Jihočeská univerzita, Ekonomická fakulta, 2010. ISBN 978-80-7394-195-6.
- **Doporučená:** FOTR, J., SOUČEK, I. *Investiční rozhodování a řízení projektů*. Praha, 2011. ISBN ISBN 978-80-247-3.
- **Doporučená:** Kislíngrová, E. (2007). *Manažerské finance*. C. H. Beck.
- **Doporučená:** MAŘÍK M. A KOL. (2011). *Metody oceňování podniku*. Praha, Ekopres.
- **Doporučená:** KISLINGEROVÁ, E. (2014). *Oceňování podniku*. Praha: C.H.Beck.
- **Doporučená:** Brealey, R. A., Myers, S. *Principles of Corporate Finance*. Boston: McGraw-Hill, 2012.
- **Doporučená:** Brealey, R. A., Myers, S. C.:. (2014). *Teorie a praxe firemních financí*. BIZBOOKS.
- **Doporučená:** Neumaierová, I., Neumaier, I. (2005). *Výkonnost a tržní hodnota firmy*. Grada.

Časová náročnost

Všechny formy studia

Aktivity	Časová náročnost aktivity [h]
Příprava na zápočet	28
Účast na výuce	42
Semestrální práce	42
Příprava na zkoušku	56
Celkem:	168

Vyučovací metody

Hodnotící metody

Předmět je zařazen do studijních programů:

Studijní program	Typ stud.	Forma stud.	Obor	Etapa	V.st.pl.	Rok	Blok	Statut	D.roč.	D.sem.
Ekonomika a management	Navazující	Prezenční	Účetnictví a finanční řízení podniku	1	3	2019	Blok A: povinné předměty	A	1	LS
Finance a účetnictví	Navazující	Prezenční	Finance a účetnictví	1	1	2019	Blok A: povinné předměty	A	1	LS