
Obsah

Předmluva	IX
Seznam obrázků	XV
Seznam tabulek	XVII
1. Úvod do problematiky strategického řízení	1
1.1 Poslání (mise) firmy, firemní principy a elementární hodnoty	3
1.2 Strategie	5
1.3 Strategická obchodní jednotka	8
Shrnutí	11
2. Finanční strategie v kontextu strategického řízení firmy	12
2.1 Modely/koncepty uspořádání strategického řízení	12
2.2 Model strategického řízení preferovaný autory této publikace	14
2.2.1 Hierarchie firemních strategií	14
2.2.2 Korporátní strategie	15
2.2.3 Business (obchodní) strategie	19
2.2.4 Horizontální strategie	20
2.2.5 Funkční strategie	21
Shrnutí	24
3. Obsah finanční strategie podrobně	26
3.1 Nejdůležitější finanční strategické cíle	26
3.2 Informační systém	30
3.3 Kontrolní mechanismy	33
3.4 Interní ekonomické informace	36
3.5 Externí informační výstupy	40
3.6 Investiční politika	43
3.7 Optimalizace kapitálové struktury	48
3.8 Řízení pracovního kapitálu	52
3.9 Interní zdroje financování	61

3.10	Externí zdroje financování	64
3.11	Náklady a zisk	68
3.12	Daňová politika	73
3.13	Řízení rizik	78
3.14	Dividendová politika	81
3.15	Tržní hodnota firmy (nebo SBU)	83
	Shrnutí	86
4.	Finanční strategie v praxi – jak při její formulaci postupovat?	87
4.1	Krok 1 – Strategická analýza zaměřená na finanční strategii	87
4.1.1	Pořadí dílčích analýz při formulaci finanční strategie	89
4.1.2	Časový horizont zpracování externích analýz	90
4.1.3	Relevantnost analýz	91
4.1.4	Analýza nadřazené strategie, identifikace strategie	92
4.1.5	SLEPT analýza pro finanční strategii	94
4.1.5.1	Sociální/společenské faktory	99
4.1.5.2	Právní faktory	101
4.1.5.3	Ekonomické faktory	102
4.1.5.4	Politické faktory	104
4.1.5.5	Technologické faktory	106
4.1.6	Metoda MAP zpracování SLEPT analýzy	108
4.1.7	Porterova analýza odvětví zpracovaná pro účely formulace finanční strategie	110
4.1.8	Analýza konkurence zpracovávaná pro finanční strategii	117
4.1.9	Analýza nejvýznamnějších konkrétních dodavatelů při zpracování finanční strategie	120
4.1.10	Analýza nejvýznamnějších konkrétních zákazníků při zpracování finanční strategie	122
4.1.11	Analýza očekávání a uspokojování potřeb důležitých stakeholders, zpracovaná pro finanční strategii	124
4.1.12	Interní analýza pro finanční strategii	126
4.1.12.1	Jak interní analýzu strukturovat a jak ji zpracovat	126
4.1.12.2	Generický charakter nadřazené obchodní strategie a jeho vliv na rozhodování o finanční strategii	128
4.1.12.3	Finanční strategie a životní cyklus výrobků/služeb, které firma poskytuje	129
4.1.13	Výzkum v oblasti firemních financí	130
4.1.14	SWOT analýza	130

4.2	Krok 2 – Návrh nové nebo redefinice stávající finanční strategie	134
4.2.1	Struktura, obsah a postup při formulaci návrhu finanční strategie	135
4.2.1.1	Struktura a obsah návrhu finanční strategie	135
4.2.1.2	Jak propojit strategické cíle se závěry analýz	137
4.2.1.3	Strategické cíle vs. implementační úkoly	139
4.2.1.4	Strategický plán pro oblast financí	140
4.2.2	Posouzení kvality návrhu finanční strategie	141
4.3	Krok 3 – Předpoklady pro strategické řízení firemních financí	143
4.4	Krok 4 – Implementace finanční strategie a kontrola jejího plnění	144
	Shrnutí	145
5.	Příklady a případové studie	147
5.1	Doporučená struktura práce zaměřené na finanční strategii	147
5.2	Jak fungují trhy kapitálu (finanční trhy) z pohledu ekonomie?	151
5.2.1	Jak trh kapitálu funguje, rovnováha na trhu kapitálu	151
5.2.2	Jak necenové faktory ovlivňují trhy kapitálu	153
5.3	Demonstrace analýz zaměřených na formulaci finanční strategie strojírenské firmy střední velikosti.	156
5.3.1	Demonstrace zpracování analýzy nadřazené strategie	156
5.3.2	Demonstrace zpracování analýzy SLEPT metodou MAP	161
5.3.3	Demonstrace zpracování Porterovy analýzy	165
5.3.4	Demonstrace zpracování analýzy očekávání stakeholders	168
5.3.5	Demonstrace zpracování interní analýzy	169
5.3.6	Demonstrace zpracování sumární SWOT analýzy	173
5.4	Modelování podnikových financí	173
5.4.1	Přínosy modelování	175
5.4.2	Tvorba scénářů	177
5.4.3	Simulace	177
5.4.4	Předmět modelování	178
5.4.5	Demonstrace modelovacího informačního systému, využitelného při analýze zaměřené na finanční strategii	181
5.5	K využití finanční analýzy při formulaci finanční strategie	182
	Závěr	191
	Slovníček pojmů	193
	Literatura	199
	Rejstřík	203