

---

# Obsah

---

<b>PŘEDMLUVA</b>	<b>1</b>
<b>PŘEDMĚT A CÍL FINANČNÍ ANALÝZY</b>	<b>3</b>
<b>METODY FINANČNÍ ANALÝZY</b>	<b>7</b>
2.1 Fundamentální analýza podniku	7
2.2 Technická analýza podniku	9
Doplněk ke kapitole 2	11
Kritéria srovnatelnosti podniků	11
<b>HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA</b>	<b>13</b>
Interpretace výsledků:	14
<b>VERTIKÁLNÍ ANALÝZA</b>	<b>17</b>
4.1 Majetková struktura podniku	20
4.1.1 Stálá aktiva	21
4.1.2 Oběžná aktiva	22
4.1.3 Časové rozlišení	22
4.2 Kapitálová struktura podniku	23
4.2.1 Vlastní kapitál	24
4.2.2 Cizí kapitál	25
4.2.3 Časové rozlišení	25
<b>INDEXOVÁ ANALÝZA</b>	<b>31</b>
<b>ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ</b>	<b>35</b>
6.1 Čistý pracovní kapitál (net working capital)	35
6.2 Čisté pohotové prostředky (Peněžní finanční fond)	38
6.3 Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond	38
<b>ANALÝZA CASH FLOW</b>	<b>43</b>
7.1 Vztah zisku a cash flow	43
a) Cash flow z provozní činnosti	46

b) Cash flow z investiční činnosti	47
c) Cash flow z oblasti financování	48
<b>7.2 Metody zjišťování cash flow</b>	<b>48</b>
7.2.1 Metoda založená na sledování skutečných příjmů a výdajů	48
7.2.2 Transformace výnosově nákladových dat na příjmově výdajová	49
7.2.3 Transformace výsledku hospodaření na cash flow	51
<b>ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ</b>	<b>55</b>
<b>8.1 Ukazatele rentability (výnosnosti, ziskovosti, profitability ratios)</b>	<b>56</b>
<b>8.2 Ukazatele aktivity (řízení aktiv, asset management)</b>	<b>60</b>
<b>8.3 Ukazatele zadluženosti (finanční závislosti, struktury zdrojů, debt management)</b>	<b>63</b>
<b>8.4 Ukazatele likvidity (liquidity ratios)</b>	<b>66</b>
<b>8.5 Ukazatele tržní hodnoty (market value ratios)</b>	<b>68</b>
<b>8.6 Provozní (výrobní) ukazatele</b>	<b>71</b>
<b>8.7 Ukazatele na bázi finančních fondů a cash flow</b>	<b>72</b>
<b>Doplněk ke kapitole 8</b>	<b>77</b>
a) Vliv složek finanční rovnováhy na výnosnost	77
b) Metody zobrazování vývoje poměrových ukazatelů v čase i prostoru	78
<b>ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ</b>	<b>81</b>
<b>9.1 Pyramidové soustavy ukazatelů</b>	<b>82</b>
<b>9.2 Komparativně-analytické metody</b>	<b>87</b>
<b>9.3 Matematicko-statistické metody</b>	<b>89</b>
a) Metoda jednoduchého (resp. váženého) součtu pořadí	90
b) Metoda jednoduchého (váženého) podílu	91
c) Bodovací metoda	91
d) Metoda normované proměnné	92
e) Metoda vzdálenosti od fiktivního objektu	92
<b>Doplněk ke kapitole 9</b>	<b>97</b>
Metody stanovení vlivu dílčích ukazatelů rozkladu na syntetický ukazatel	97
Postupná metoda	98
Logaritmická metoda	99
Funkcionální metoda	101

---

<b>BONITNÍ A BANKROTNÍ MODELY</b>	<b>105</b>
a) Kralickův rychlý test	105
b) Tamariho model	107
c) Index bonity	109
d) Altmanova formule bankrotu (Z-skóre)	110
e) Indexy IN	111
f) Beermanova diskriminační funkce	113
g) Taflerův bankrotní model	113
h) Grünwaldův index bonity	114
i) Ekonomická přidaná hodnota (Economic Value Added – EVA)	115
j) Index celkové výkonnosti firmy	116
<b>Doplněk ke kapitole 10</b>	<b>123</b>
Příklad sestavení bankrotního modelu	123
<b>RATING A SCORING</b>	<b>129</b>
<b>11.1 Rating</b>	<b>129</b>
<b>11.2 Scoring (ranking)</b>	<b>131</b>
<b>11.3 Příklady ratingových a scoringových modelů</b>	<b>133</b>
a) ČEKIA – CRA Ranking	133
b) Rating MSP	133
c) Aspekt Global rating	135
d) D & B rating	138
e) Rating dle EVA	139
<b>Doplněk ke kapitole 11</b>	<b>140</b>
Balanced scorecard (BSC)	140
<b>SEZNAM LITERATURY</b>	<b>145</b>
<b>Internetové adresy</b>	<b>147</b>
<b>REJSTŘÍK</b>	<b>149</b>