

Obsah

Seznam zkratk	8
Seznam obrázků	10
Seznam tabulek	11
Značky a symboly v učebním textu	12
Předmluva	13
1. KAPITOLA: MĚŘENÍ FIREMNÍ VÝKONNOSTI	17
1.1 Firemní výkonnost	18
1.1.1 Etapy vývoje kritérií plnění vrcholového cíle firmy	18
1.1.2 Klíčové faktory výkonnosti a tvorby hodnoty	20
1.1.3 Kauzální graf faktorů tvorby hodnoty	20
1.2 Typy ukazatelů firemní výkonnosti a jejich faktorů	22
1.3 Základní operace s ukazateli	24
1.4 Základní nástroje srovnávání kvantitativních ukazatelů – rozdíly a indexy	25
1.5 Základní způsoby srovnávání ukazatelů	26
2. KAPITOLA: SOUSTAVY UKAZATELŮ	33
2.1 Typy ukazatelových soustav	34
2.1.1 Paralelní soustavy ukazatelů	34
2.1.2 Hierarchické (pyramidové) kauzální soustavy ukazatelů	35
2.1.3 Maticové typy uspořádání soustav ukazatelů	35
2.1.4 Ekonomické normály	36
2.1.5 Další typy ukazatelových soustav a vazeb mezi ukazateli	37
2.2 Kvantifikace působení hodnototvorných faktorů prostřednictvím hierarchických kauzálních soustav ukazatelů	37
2.2.1 Výpočty při multiplikativních typech vazeb mezi analytickými ukazateli	37
2.2.2 Výpočty při aditivních typech vazeb mezi analytickými ukazateli	43
3. KAPITOLA: FINANČNÍ ANALÝZA JAKO NÁSTROJ FINANČNÍHO ŘÍZENÍ	51
3.1 Podstata finanční analýzy	52
3.2 Analýza absolutních ukazatelů	53
3.2.1 Horizontální analýza absolutních ukazatelů	53
3.2.2 Vertikální analýza absolutních ukazatelů	54
3.3 Zisk a jeho druhy	54
3.4 Přidaná hodnota	56
3.5 Fondy finančních prostředků	57

4. KAPITOLA: CHARAKTERISTIKA A POUŽITÍ TRADIČNÍCH MODELŮ	63
4.1 Poměrové ukazatele	64
4.1.1 Ukazatele rentability	64
4.1.2 Ukazatele likvidity	66
4.1.3 Ukazatele aktivity	67
4.1.4 Ukazatele zadluženosti	70
4.1.5 Ukazatele kapitálového trhu	71
4.1.6 Ukazatele produktivity	73
4.1.7 Ukazatele na bázi cash flow	74
4.1.8 Ukazatele pracovního kapitálu	75
4.2 Soustavy finančních ukazatelů	76
4.2.1 Soustavy nerovnic a ekonomický normál	76
4.2.2 Paralelní soustavy ukazatelů	77
4.2.3 Pyramidové hierarchické kauzální ukazatelové soustavy	78
4.3 Výpočty a interpretace ukazatelů ve finančních hierarchických kauzálních ukazatelových soustavách	82
5. KAPITOLA: ALTERNATIVNÍ MODELY	101
5.1 Modely predikce finanční tísně	102
5.1.1 Beaverova analýza	102
5.1.2 Altmanův predikční model	103
5.1.3 Kralickův Quick test	104
5.1.4 Index IN05	104
5.1.5 Vývoj českého prostředí	106
5.2 Modely predikce bonity	106
5.2.1 Argentiho model	107
5.2.2 Metoda životaschopnosti Harry Pollaka	108
6. KAPITOLA: FINANČNÍ INDIKÁTORY VÝKONNOSTI	113
6.1 Hodnotově orientovaný management	114
6.2 Ekonomická přidaná hodnota	115
6.3 Poměrové ukazatele ekonomické přidané hodnoty	119
6.4 Další ukazatele v hodnotově orientovaném managementu	122
6.5 Hodnotová produktivita firmy – hlubší analýza tvorby EVA	125
6.5.1 Ukazatele a analýza účinků změn hodnotové produktivity, změn cen a změn objemu výroby na tvorbu ekonomické přidané hodnoty	125
6.5.2 Příklad výpočtů a analýz účinků změn produktivity, cen a objemu výroby na tvorbu ekonomické přidané hodnoty	129
7. KAPITOLA: NEFINANČNÍ UKAZATELE (NON-FINANCIAL INDICATORS)	139
7.1 Význam, vlastnosti a typy nefinančních ukazatelů firemní výkonnosti	140
7.2 Nefinanční generátory hodnoty pro zákazníka	144
7.2.1 Brand Building – budování značky	145
7.2.2 Customer Equity Building – budování hodnoty plynoucí firmě ze zákazníků	145
7.2.3 Analýza hodnoty pro zákazníka (CVA)	146
7.2.4 Spokojenost zákazníků (Customer Satisfaction)	148
7.2.5 Loajalita zákazníků (Customer Loyalty)	148

8. KAPITOLA: BALANCED SCORECARD	155
8.1 Systém Balanced Scorecard	156
8.1.1 Východiska modelu BSC	156
8.1.2 Základní oblasti (perspektivy) BSC	157
8.1.3 Typy ukazatelů v BSC	158
8.1.4 Syntéza reflexe ukazatelů v BSC	160
8.2 Strategické mapování pro implementaci BSC ve firmě	161
9. KAPITOLA: EFQM – EXCELLENCE MODEL	167
9.1 Vznik a účel modelu EFQM	168
9.2 Struktura a princip fungování modelu EFQM	169
9.3 Realizace modelu EFQM ve firmě	170
9.4 Možná koexistence systému BSC a modelu EFQM ve firmě	171
10. KAPITOLA: SIX SIGMA	177
10.1 Podstata konceptu Six Sigma	178
10.2 Měření kvality procesu konceptu Six Sigma	179
10.3 Proces realizace konceptu Six Sigma	180
11. KAPITOLA: ODVĚTVOVÉ ANALÝZY FIREMNÍ VÝKONNOSTI	185
11.1 Firemní výkonnost v odvětví	186
11.1.1 Oborové a odvětvové agregace firemních ukazatelů výkonnosti	186
11.1.2 Fundamentální, technická a smíšená analýza	186
11.1.3 Informační zdroje pro odvětvové, oborové i firemní analýzy	187
11.2 Mezifiremní srovnávání	187
11.2.1 Metody mezifiremního srovnávání	187
11.2.2 Benchmarking	189
11.2.3 Spider analýza	189
11.2.4 Maticové modely použitelné pro strategickou analýzu a pro korekce ve strategickém řízení firmy	190
12. KAPITOLA: MAKROEKONOMICKÉ ASPEKTY MĚŘENÍ FIREMNÍ VÝKONNOSTI	195
12.1 Makroekonomické ukazatele a firemní ukazatele v kontextu makroekonomického prostředí	196
12.2 Komplexní hodnotící systémy na makroekonomické úrovni	199
Glosář	203
Literatura	208
Vzorový test	210