
Obsah

PŘEDMLUVA	1
PŘEDMĚT A CÍL FINANČNÍ ANALÝZY	3
METODY FINANČNÍ ANALÝZY	7
2.1 Fundamentální analýza podniku	7
2.2 Technická analýza podniku	9
Doplněk ke kapitole 2	11
Kritéria srovnatelnosti podniků	11
HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA	13
Interpretace výsledků:	14
VERTIKÁLNÍ ANALÝZA	17
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
INDEXOVÁ ANALÝZA	31
ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ	35
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

ANALÝZA CASH FLOW	43
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
7.2 Metody zjišťování cash flow	48
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
ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	55
8.1 Ukazatele rentability (výnosnosti, ziskovosti, profitability ratios)	56
8.2 Ukazatele aktivity (řízení aktiv, asset management)	60
8.3 Ukazatele zadluženosti (finanční závislosti, struktury zdrojů, debt management)	63
8.4 Ukazatele likvidity (liquidity ratios)	66
8.5 Ukazatele tržní hodnoty (market value ratios)	68
8.6 Provozní (výrobní) ukazatele	71
8.7 Ukazatele na bázi finančních fondů a cash flow	72
Doplňk ke kapitole 8	77
a) Vliv složek finanční rovnováhy na výnosnost	77
b) Metody zobrazování vývoje poměrových ukazatelů v čase i prostoru	78
ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ	81
9.1 Pyramidové soustavy ukazatelů	82
9.2 Komparativně-analytické metody	87
9.3 Matematicko-statistické metody	89
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
Doplňk ke kapitole 9	97
Metody stanovení vlivu dílčích ukazatelů rozkladu na syntetický ukazatel	97

Postupná metoda	98
Logaritmická metoda	99
Funkcionální metoda	101
BONITNÍ A BANKROTNÍ MODELY	105
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
Doplněk ke kapitole 10	123
Příklad sestavení bankrotního modelu	123
RATING A SCORING	129
11.1 Rating	129
11.2 Scoring (ranking)	131
11.3 Příklady ratingových a scoringových modelů	133
a) ČEKIA – CRA Ranking	133
b) Rating MSP	133
c) Aspekt Global rating	135
d) D & B rating	138
e) Rating dle EVA	139
Doplněk ke kapitole 11	140
Balanced scorecard (BSC)	140
SEZNAM LITERATURY	145
Internetové adresy	147
REJSTŘÍK	149