

# OBSAH

## ÚVOD

<b>1. KAPITOLA – CO JE FINANČNÍ ANALÝZA (A.Č.)</b> .....	1
A) Pojetí a cíle finanční analýzy .....	2
Pojmové vymezení .....	2
Užší pojetí finanční analýzy .....	4
Širší pojetí finanční analýzy .....	5
B) Zdroje informací pro finanční analýzu .....	6
C) Metody finanční analýzy .....	8
Přehled metod finanční analýzy .....	8
Výběr metod finanční analýzy podle hlediska uživatelů .....	10
D) Omezení spolehlivosti finanční analýzy .....	14
Podklady a spolehlivost analýzy .....	14
Aplikace metod finanční analýzy .....	18
Interpretace výsledků .....	18
<b>2. KAPITOLA – FINANČNÍ ANALÝZA PRO POTŘEBY BANK (A.Č.)</b> .....	21
A) Cíl finanční analýzy pro potřeby banky .....	22
Bankovní obezřetnost .....	22
Rizika bankovních aktivit .....	23
Přesnost odhadu možných rizik .....	24
Bonita podniku .....	24
Vnitřní cena podniku .....	25
B) Konceptní rámec finanční analýzy podniku .....	26
Analýza podnikatelského rizika .....	26
Analýza finančního rizika .....	28
<b>3. KAPITOLA – ÚČETNÍ VÝKAZY A DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE (J.D.)</b> .....	35
A) Zdroje informací pro finanční analýzu .....	36
Metodické postupy .....	36
Typy informací .....	36
Posuzování žádosti o úvěr .....	37
Význam jednotlivých informačních zdrojů .....	38
B) Účetní výkazy .....	39
Finanční účetnictví .....	39
Rozvaha (bilance) .....	41
Výkaz zisků a ztrát (výsledovka) .....	43
Příloha k účetní závěrce .....	45
Výkaz cash flow .....	46

C)	Auditorská zpráva .....	51
	Pojetí a cíle auditu .....	51
	Činnost auditora .....	52
	Informační povinnost podniku .....	55
D)	Výroční zpráva .....	55
	Obsah výroční zprávy .....	56
	Výroční zpráva jako informační zdroj analýz .....	58
E)	Doplňující informace .....	59
	Státní organizace .....	59
	Komerční informace .....	59
	Dodatečné informace od klienta .....	60
<b>4.</b>	<b>KAPITOLA – ZÁKLADNÍ (POMĚROVÁ) FINANČNÍ ANALÝZA (J. D.) .....</b>	<b>63</b>
A)	Poměrová analýza podniku a její aplikace .....	64
	Vymezení a cíl finanční poměrové analýzy .....	64
	Aplikace poměrové analýzy .....	64
	Jednotlivé oblasti poměrové analýzy .....	65
B)	Soustavy (poměrových) ukazatelů finanční analýzy .....	82
	Základní členění soustav ukazatelů .....	82
	Techniky vícekritériálního hodnocení .....	84
	Soustavy ukazatelů – příklady užití .....	87
	Souhrnné indexy hodnocení – příklady užití .....	87
<b>5.</b>	<b>KAPITOLA – FINANČNÍ PLÁNOVÁNÍ A KOMBINOVANÉ METODY FINANČNÍ ANALÝZY (J. D.) .....</b>	<b>93</b>
A)	Proces tvorby finančního plánu .....	94
	Význam a cíle finančního plánování .....	94
	Obsah finančního plánu .....	96
B)	Finanční prognózy .....	98
	Extrapoláčnické techniky .....	99
	Metody regrese a korelace .....	101
	Metoda faktorové analýzy .....	102
	Metoda rozhodovacího stromu .....	103
C)	Kombinované metody finanční analýzy .....	104
	Vztah finanční analýzy k bankovním analýzám .....	104
D)	Odvětvová analýza .....	108
	Vymezení odvětví .....	108
	Podstata odvětvových analýz .....	109
	Dělení odvětvových analýz .....	110
	Odvětvové analýzy v ČR .....	111
	Odvětvová analýza pro stanovení úvěrových limitů odvětví .....	113
E)	Makroekonomická analýza pro potřeby banky (A. Č.) .....	114

Analýza makroekonomické situace .....	115
Vybrané nástroje národohospodářské politiky .....	118
F) Vybrané analýzy kapitálového trhu .....	120
Koncepce fundamentální a technické analýzy .....	121
Akciové analýzy .....	122
<b>6. KAPITOLA – PŘÍPRAVA A HODNOCENÍ     PODNIKATELSKÝCH PROJEKTŮ (H. S.) .....</b>	<b>127</b>
A) Strategie podniku a podnikatelské projekty .....	128
Strategie podniku .....	128
Investiční strategie .....	131
Podnikatelské projekty .....	132
B) Metody finanční analýzy a hodnocení podnikatelských projektů .....	135
Postup finanční analýzy a hodnocení projektů .....	135
Hodnocení ekonomické efektivity podnikatelských projektů .....	139
Další faktory ovlivňující výběr a hodnocení variant projektů .....	149
Shrnutí .....	157
C) Riziko podnikatelských projektů .....	158
Význam rizika .....	158
Metody vyjádření rizika v podnikatelských projektech .....	159
Analýza rizika v podnikatelských projektech .....	165
<b>7. KAPITOLA – FINANČNÍ ANALÝZA V POČÍTAČOVÉM ZPRACOVÁNÍ     (E. Š. – K. H.) .....</b>	<b>171</b>
A) Zpracování finanční analýzy a výpočetní technika .....	172
Zkvalitnění podkladů .....	172
Postupy hodnocení v programových algoritmech .....	173
Standardizace výstupů .....	174
Integrace dat z různých zdrojů .....	175
B) Finanční analýza v rámci informačního systému banky .....	175
Systémový rámec .....	176
Prostředky HW, SW a síťové prostředí .....	176
Uložení dat .....	177
C) Technologie pořízení vstupů a zpracování výstupů .....	178
Aplikační programové zpracování .....	178
Vnější informační zajištění .....	179
D) Kritéria výběru programů .....	180
Požadavky na systém .....	180
Hlediska posuzování .....	181
Závěrečné shrnutí .....	185
Klíč ke cvičením .....	189
Slovníček pojmů .....	203

Použitá literatura .....	211
Seznam příloh .....	213

**AUTOŘI JEDNOTLIVÝCH KAPITOL:**

A.Č. Ing. Alena Černá, CSc.

J.D. Ing. Jiří Dostál

H.S. Ing. Helena Sůvová, CSc.

E.Š. RNDr. Edvard Špaček

K.H. Ing. Karel Hubálek, CSc.