

Obsah

Úvod	7
1. Co je finanční analýza a k čemu slouží?	9
2. Zdroje informací pro finanční analýzu	21
2.1 Rozvaha	23
2.1.1 Aktiva – majetek firmy	25
2.1.2 Pasiva – zdroje financování firmy	27
2.1.3 Kapitálová struktura	29
2.1.4 Možná úskalí při analýze rozvahy	32
2.2 Výkaz zisku a ztráty	32
2.3 Další sestavované účetní výkazy	35
2.3.1 Výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků	35
2.3.2 Výkaz o změnách vlastního kapitálu	38
2.3.3 Vzájemná provázanost a vypovídací schopnost základních účetních výkazů	40
3. Metody finanční analýzy	43
3.1 Metody elementární analýzy	44
3.2 Moderní metody finanční analýzy	51
3.3 Ekonomická přidaná hodnota (EVA)	52
3.3.1 Shrnutí	54
4. Analýza poměrovými ukazateli	56
4.1 Ukazatele likvidity	57
4.2 Ukazatele rentability	60
4.3 Ukazatele zadluženosti	67
4.4 Ukazatele aktivity	70
4.5 Ukazatele tržní hodnoty	71
4.6 Ukazatele s využitím cash flow	72
4.7 Shrnutí poměrových ukazatelů	75
Shrnutí	77
5. Souhrnné indexy hodnocení	78
5.1 Pyramidové soustavy ukazatelů	79
5.2 Soustavy účelově vybraných ukazatelů	80
5.3 Bankrotní modely	81
5.3.1 Altmanův model	81
5.3.2 Model IN – Index důvěryhodnosti	82
5.3.3 Tafflerův model	84
5.3.4 Bonitní modely	85
6. Plánování jako nezbytná součást finančního řízení	92
6.1 Východiska finančního plánování	95
6.2 Plánované cíle spojené s fungováním firmy	97
6.2.1 Dlouhodobé finanční plánování	100
6.2.2 Krátkodobé taktické plánování	108
7. Praktický příklad komplexní finanční analýzy na úrovni podniku	111
7.1 Analýza rozvahy	112
7.1.1 Vertikální analýza rozvahy	113
7.1.2 Horizontální analýza rozvahy	118

7.2	Analýza výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow	123
7.2.1	Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	124
7.2.2	Horizontální analýza výkazu cash flow	126
7.3	Poměrová analýza	128
7.3.1	Ukazatele likvidity	128
7.3.2	Ukazatele rentability	129
7.3.3	Ukazatele zadluženosti	132
7.3.4	Ukazatele aktivity	134
7.4	Souhrnné indexy hodnocení	136
7.4.1	Soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy	137
7.4.2	Index důvěryhodnosti IN	138
7.4.3	Altmanův index	139
7.4.4	Tafflerův model	140
7.4.5	Kralickův Quicktest	140
7.5	Ekonomický normál	141
7.6	Spider analýza	142
	Shrnutí	143
	Přílohy	145
	Literatura	151