

Obsah

Úvod	7
1. Co je finanční analýza a k čemu slouží?	9
2. Zdroje informací pro finanční analýzu	21
2.1 Rozvaha	22
2.1.1 Aktiva – majetek firmy	24
2.1.2 Pasiva – zdroje financování firmy	26
2.1.3 Kapitálová struktura	28
2.1.4 Možná úskalí při analýze rozvahy	31
2.2 Výkaz zisku a ztráty	31
2.2.1 Výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků	34
2.2.2 Vzájemná provázanost a vypovídací schopnost základních účetních výkazů	37
3. Metody finanční analýzy	40
3.1 Metody elementární analýzy	41
3.2 Moderní metody finanční analýzy	48
3.3 Ekonomická přidaná hodnota (EVA)	49
4. Analýza poměrovými ukazateli	53
4.1 Ukazatele likvidity	54
4.2 Ukazatele rentability	57
4.3 Ukazatele zadluženosti	64
4.4 Ukazatele aktivity	67
4.5 Ukazatele tržní hodnoty	68
4.6 Ukazatele s využitím cash flow	69
4.7 Shrnutí poměrových ukazatelů	72
5. Souhrnné indexy hodnocení	75
5.1 Pyramidové soustavy ukazatelů	76
5.2 Soustavy účelově vybraných ukazatelů	77
5.3 Bankrotní modely	78
5.3.1 Altmanův model	78
5.3.2 Model IN – Index důvěryhodnosti	79
5.3.3 Tafflerův model	81
5.3.4 Bonitní modely	82
6. Plánování jako nezbytná součást finančního řízení	89
6.1 Výchozí podmínky finančního plánování	92
6.2 Plánované cíle spojené s fungováním firmy	94
6.2.1 Dlouhodobé finanční plánování	97
6.2.2 Krátkodobé taktické plánování	105
7. Praktický příklad komplexní finanční analýzy na úrovni podniku	108
7.1 Analýza rozvahy	109
7.1.1 Vertikální analýza rozvahy	110
7.1.2 Horizontální analýza rozvahy	115
7.2 Analýza výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow	120
7.2.1 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	122
7.2.2 Horizontální analýza výkazu cash flow	123
7.3 Poměrová analýza	125

7.3.1	Ukazatele likvidity	125
7.3.2	Ukazatele rentability	127
7.3.3	Ukazatele zadluženosti	129
7.3.4	Ukazatele aktivity	131
7.4	Souhrnné indexy hodnocení	133
7.4.1	Soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy	134
7.4.2	Index důvěryhodnosti IN	135
7.4.3	Altmanův index	136
7.4.4	Tafflerův model	137
7.4.5	Kralickův Quicktest	137
7.5	Ekonomický normál	138
7.6	Spider analýza	139
Závěr		142
Přílohy		145
Literatura		151