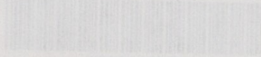


OBSAH

Předmluva	11
ČÁST PRVNÍ: OBECNÝ ÚVOD DO FINANČNÍ ANALÝZY	
1. KAPITOLA: POJETÍ FINANČNÍ ANALÝZ, DEFINICE POJMŮ	15
Přístupy k finanční analýze	18
Uživatelé finanční analýzy	18
Metody finanční analýzy	20
2. KAPITOLA: ZDROJE FINANČNÍ ANALÝZY	25
A) Zdroje, jejich spolehlivost a srovnatelnost	26
Data a informace	26
Spolehlivost a srovnatelnost dat	27
B) Finanční výkazy a účetnictví	29
Funkce finančních výkazů a účetnictví	29
Účetní uzávěrka a účetní výkazy	29
C) Rozvaha	36
Rozvaha jako účetní výkaz	36
Provozní a reprodukční cyklus podniku	39
Oceňování rozvahových položek	42
Aktiva	45
Pasiva	54
D) Výkaz zisků a ztrát (výsledovka)	58
Uplatňování akruálníhoho principu	58
Hospodářský výsledek z provozní činnosti	60
Hospodářský výsledek z finančních operací	61
Hospodářský výsledek z mimořádných operací	62
Daň z příjmů a hospodářský výsledek za účetní období	62
E) Příloha k účetní závěrce a výkaz o peněžních tocích	63
Výkaz o peněžních tocích	63
Ostatní součásti přílohy k účetní závěrce	72
F) Výroční zpráva a další doplňující informace	73



Výroční zpráva	73
Doplňující informace	74
G) Spolehlivost a srovnatelnost účetních výkazů	75
3. KAPITOLA: ZÁKLADNÍ METODY FINANČNÍ ANALÝZY	77
A) Absolutní a procentní ukazatele	78
Absolutní ukazatele	78
Procentní ukazatele	78
B) Rozdílové ukazatele	79
Fondy finančních prostředků	79
Ukazatele založené na různých modifikacích zisku a přidané hodnoty	81
Využití rozdílových ukazatelů	87
C) Poměrové ukazatele	88
Význam poměrových ukazatelů	88
Třídění poměrových ukazatelů	89
Srovnávací normy ukazatelů	90
Výpočet ukazatelů	92
D) Komplexní způsoby využití poměrových ukazatelů	110
Soustavy poměrových ukazatelů	110
Souhrnné indexy hodnocení a predikční modely	113
Analýza růstu	121
Bod zvratu a provozní páka	123
Efektivní trhy a finanční analýza	128
E) Příklad užití základních metod finanční analýzy	129
Horizontální a vertikální analýza	129
Analýza poměrových ukazatelů	135
Analýza soustav ukazatelů	144

ČÁST DRUHÁ: FINANČNÍ ANALÝZA V ŘÍZENÍ PODNIKU

4. KAPITOLA: FINANČNÍ ŘÍZENÍ A PLÁNOVÁNÍ PODNIKU	159
A) Finanční řízení a jeho úloha	161
Strategie finančního řízení	161
Pojem finanční řízení podniku	162
Mechanismus finančního řízení podniku	163
Současný stav finančního řízení v českých podnicích	167
Shrnutí	169

B) Řízení provozního kapitálu	169
Význam provozního kapitálu a peněžního cyklu	169
Strategie řízení provozního kapitálu	173
C) Řízení struktury financování	180
Podnikatelské a finanční riziko	181
Teorie kapitálové struktury	185
D) Finanční plánování	193
Postup sestavení finančního plánu	194
Shrnutí	199
5. KAPITOLA: PŘÍPRAVA A HODNOCENÍ INVESTIČNÍCH PODNIKATELSKÝCH PROJEKTŮ	201
A) Podnik a podnikatelské projekty	202
Podnikatelské projekty	202
Příprava podnikatelských projektů	205
Finanční analýza a hodnocení podnikatelských projektů	207
B) Finanční analýza a hodnocení projektů na zelené louce	209
Základní body hodnocení podnikatelských projektů	209
1. Stanovení příjmů a výdajů projektu během jeho života	211
2. Návrh struktury financování projektu	214
3. Stanovení relevantních peněžních toků během života projektu	219
4. Hodnocení ekonomické efektivity a investiční rozhodnutí	222
5. Ověření finanční průchodnosti projektu a finanční rozhodnutí	232
C) Faktory ovlivňující hodnocení projektu	235
Nejistota ve vstupních a výstupních údajích pro finanční analýzu	235
Volba diskontní sazby	247
Volba mezi metodami NPV a IRR	251
Doba životnosti projektu	253
Omezenost zdrojů financování	254
Projekty s efekty obtížně vyjádřitelnými v peněžních jednotkách	256
Vedlejší efekty u vzájemně se ovlivňujících projektů	258
Shrnutí	259
D) Finanční analýza a hodnocení projektů v zavedených podnicích	260
„Nominální projekt“ a „komplexní projekt“ v zavedeném podniku	261
Typy projektů, jejich výnosy a náklady	263
Mechanismus posouzení projektu v zavedeném podniku	267

Posouzení projektu v modelu finančního řízení zaměřeného na řízení hodnoty společnosti	270
Oceňování zavedeného podniku	271

ČÁST TŘETÍ: FINANČNÍ ANALÝZA Z POHLEDU BANKY

6. KAPITOLA: ÚVĚROVÁ ANALÝZA PODNIKATELSKÝCH SUBJEKTŮ

283

A) Hodnocení podnikatelských subjektů při poskytování úvěru	284
Postavení finanční úvěrové analýzy	284
Cíle finanční úvěrové analýzy	285
Vstupy pro analýzu	286
Metody a ukazatele	286
Výstupy z finanční analýzy	291
Shrnutí	332
B) Monitorování úvěrového rizika	334
Sledování vývoje ekonomického rámce	334
Sledování (monitorování) hospodaření společnosti	336
C) Řízení úvěrového rizika	344
Riziková přírážka	345
Limity angažovanosti banky	350
Shrnutí postupu při úvěrové analýze	363

7. KAPITOLA: ODVĚTOVÁ ANALÝZA

367

A) Agregace, odvětví a jejich analýza	369
Definice agregace	369
Míra agregace ekonomických činností	370
Definice odvětví	371
Definice odvětvové analýzy	373
B) Užití odvětvové analýzy	373
Uživatelé odvětvové analýzy	373
Zpracovatelé odvětvové analýzy	374
Užití odvětvové analýzy v bankách	375
Odvětvová analýza pro bankovníctví v zahraničí a v České republice	380
C) Struktura a zpracování odvětvové analýzy	384
Členění analýz	385
Obsah analýzy	386

Zdroje informací pro zpracování odvětvových analýz	388
Praktické zpracování odvětvové analýzy	392
Závěry a doporučení odvětvové analýzy	399
D) Vztah makroekonomické a odvětvové analýzy	400
E) Příklad	402
Odvětvová analýza strojírenství	402

ČÁST ČTVRTÁ: FINANČNÍ ANALÝZA V POČÍTAČOVÉM ZPRACOVÁNÍ

8. KAPITOLA: PŘEDPOKLADY PRO POČÍTAČOVÉ ZPRACOVÁNÍ FINANČNÍ ANALÝZY

A) Zpracování finanční analýzy a výpočetní technika	418
Zkvalitnění podkladů	419
Postupy finanční analýzy v programových algoritmech	420
Standardizace výstupů	422
Integrace dat z různých zdrojů	423
B) Finanční analýza v rámci informačního systému organizace	426
Systémový rámec	426
C) Technologie pořizování vstupů a zpracování výstupů	429
Aplikační programové zpracování	429
Vnější informační zajištění	431
D) Kritéria výběru programů	431
Volba softwaru (SW)	431
Hlediska posuzování	433
Shrnutí	438

9. KAPITOLA: PŘEHLED KONKRÉTNÍCH PROGRAMŮ A PROGRAMOVÝCH SYSTÉMŮ

A) Jednotlivé programy	444
Anna Lisa	444
Bilana	447
Eso	449
Office Calculator 98	452
Comfar III Expert	455
Harmon	459
Strateg	464
Marlo (inovace), Torex (původní program)	469

Econ	475
Vesna	478
Bonbáze	481
B) Modulární programové systémy	489
Programový systém firmy VALEX, MIS Global firmy AŘ Manažer	489
C) Manažerské informační systémy	496
Manažerský informační systém KREOS	496
Další systémy pro realizaci MIS	501
10. KAPITOLA: DEMONSTRACE UŽITÍ PROGRAMŮ FINANČNÍ ANALÝZY	507
A) Praktický postup hodnocení	508
Charakteristika demonstrovaného podniku	508
Vlastní hodnocení	509
B) Hodnocení k vybraným sestavám	510
Program HARMON	510
Program ESO	522
Program VESNA	526
Program BONBÁZE	527
Program VALEX	531
ZÁVĚR	533
Přehled obrázků a tabulek	543
Seznam zkratk	547
Slovníček pojmů	551
Literatura	565
Přílohy	569