

Obsah

Úvod	7
1. Co je finanční analýza a k čemu slouží?	9
2. Zdroje informací pro finanční analýzu	22
2.1 Rozvaha	24
2.1.1 Aktiva – majetek firmy	26
2.1.2 Pasiva – zdroje financování firmy	28
2.1.3 Kapitálová struktura	30
2.1.4 Možná úskalí při analýze rozvahy	32
2.2 Výkaz zisku a ztráty	33
2.3 Další sestavované účetní výkazy	36
2.3.1 Přehled o peněžních tocích	36
2.3.2 Výkaz o změnách vlastního kapitálu	40
2.3.3 Vzájemná provázanost a vypovídací schopnost základních účetních výkazů	41
3. Metody finanční analýzy	45
3.1 Metody elementární analýzy	46
3.2 Moderní metody finanční analýzy	54
3.3 Ekonomická přidaná hodnota (EVA)	55
4. Analýza poměrovými ukazateli	58
4.1 Likvidita a ukazatele z ní plynoucí	59
4.2 Ukazatele rentability	64
4.3 Ukazatele zadluženosti	71
4.4 Ukazatele aktivity	75
4.5 Ukazatele tržní hodnoty	77
4.6 Ukazatele s využitím cash flow	79
4.7 Shrnutí poměrových ukazatelů	83
5. Souhrnné indexy hodnocení	86
5.1 Pyramidové soustavy ukazatelů	87
5.2 Soustavy účelově vybraných ukazatelů	89
5.2.1 Bankrotní modely	90
5.2.2 Bonitní modely	95
6. Plánování jako nezbytná součást finančního řízení	99
6.1 Východiska finančního plánování	102
6.2 Plánované cíle spojené s fungováním firmy	104
6.2.1 Dlouhodobé finanční plánování	106
6.2.2 Krátkodobé taktické plánování	115
7. Praktický příklad komplexní finanční analýzy na úrovni podniku	118
7.1 Analýza rozvahy	119
7.1.1 Vertikální analýza rozvahy	120
7.1.2 Horizontální analýza rozvahy	127
7.2 Analýza výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow	132
7.2.1 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	134
7.2.2 Horizontální analýza výkazu cash flow	136
7.3 Poměrová analýza	138
7.3.1 Ukazatele likvidity	138

7.3.2	Ukazatele rentability	140
7.3.3	Ukazatele zadluženosti	143
7.3.4	Ukazatele aktivity	145
7.4	Souhrnné indexy hodnocení	147
7.4.1	Pyramidový rozklad	147
7.4.2	Bankrotní a bonitní modely	148
7.5	Ekonomický normál	153
7.6	Spider analýza	154
	Shrnutí	155
	Přílohy	158
	Literatura	164