

**Studijní program:**  
Projektové řízení  
inovací

**Vedoucí práce:**  
Ing. Arnošt Klesla,  
Ph.D.

**Pracoviště:**  
Masarykův ústav  
vyšších studií, ČVUT  
v Praze

**Akademický rok:**  
2023/2024



# Finanční analýza jako nástroj mezipodnikového srovnání

**Bc. Michaela Pavlisová**

## Abstrakt

Cílem je využití metod finanční analýzy, které umožňují srovnání základních finančních ukazatelů metodou benchmarku v metodice finanční analýzy IN05. Posoudit výkonnost, hodnotu a finančního prosperitu srovnáním vybraných podniků pomocí pokročilých nástrojů finanční analýzy a predikce finančního zdraví. Přínosem práce je interpretace výsledků komparativní analýzy pro doporučení a návrhy změn ke zlepšení prosperity a upevnění finančního zdraví testovaných subjektů. Teoretická část klade základy pro pochopení a využití metod finanční analýzy. Praktická část analyzuje finanční zdraví společností pomocí modelu IN05 a metod finanční analýzy pro zhodnocení jejich finančního zdraví a sestavení prognózy vývoje na základě prognózované inflace. V závěrečné části jsou podniky porovnány na základě výsledků finanční analýzy a jsou formulovány návrhy a doporučení pro zlepšení a upevnění jejich finančního zdraví.

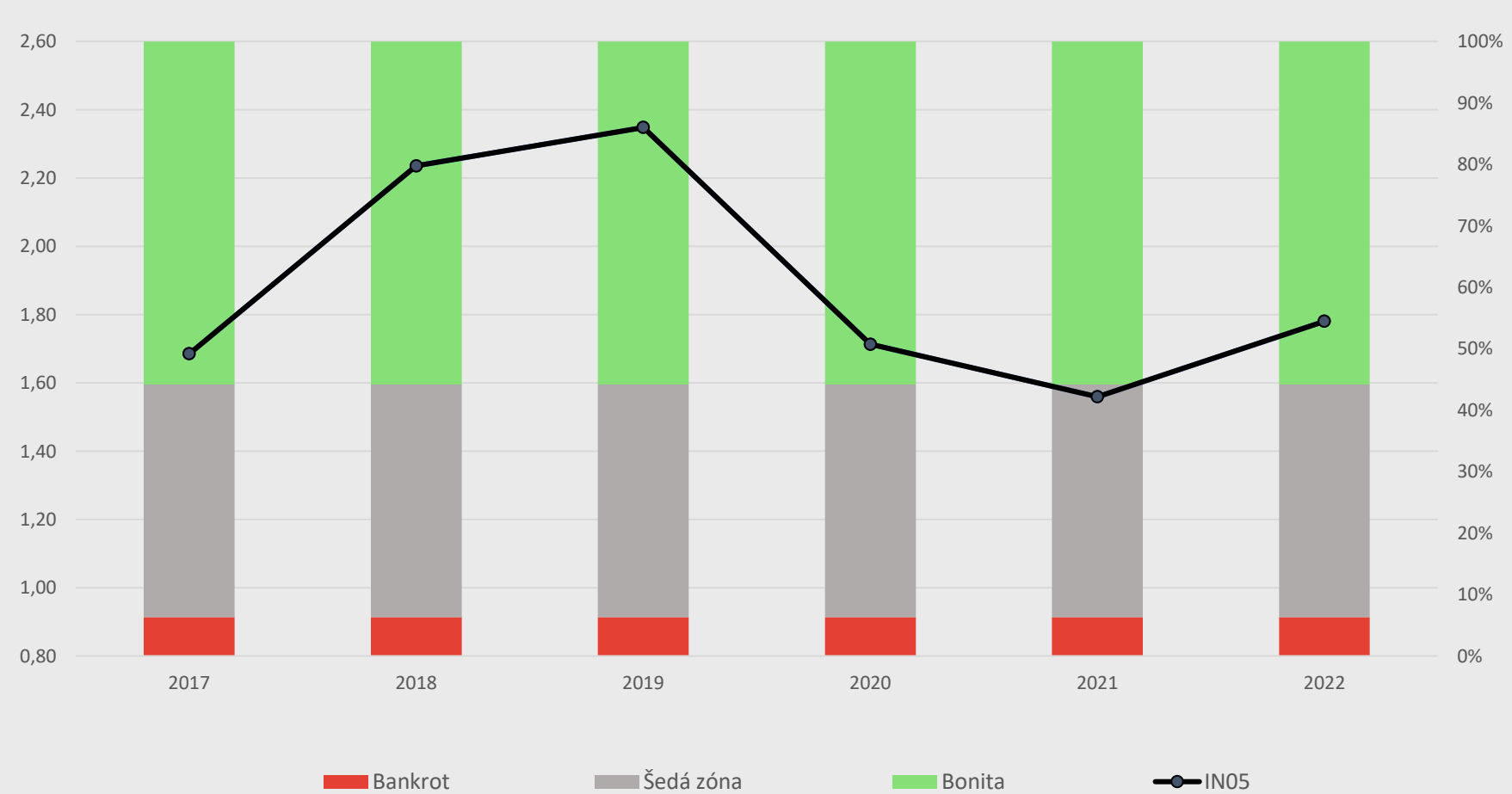
## Abstract

The aim is to utilize financial analysis methods allowing for the comparison of fundamental financial indicators using benchmarking in the methodology of financial analysis IN05. Assessing the performance, value, and financial prosperity by comparing selected companies using advanced financial analysis tools and predicting financial health. The contribution of the work lies in interpreting the results of the comparative analysis to provide recommendations and suggestions for changes to enhance prosperity and strengthen the financial health of the tested subjects. The theoretical part lays the groundwork for understanding and utilizing financial analysis methods. The practical part analyzes the financial health of companies using the IN05 model and financial analysis methods to evaluate their financial well-being and formulate a forecast based on projected inflation. In the concluding section, companies are compared based on the results of financial analysis, and suggestions and recommendations are formulated to improve and strengthen their financial health.

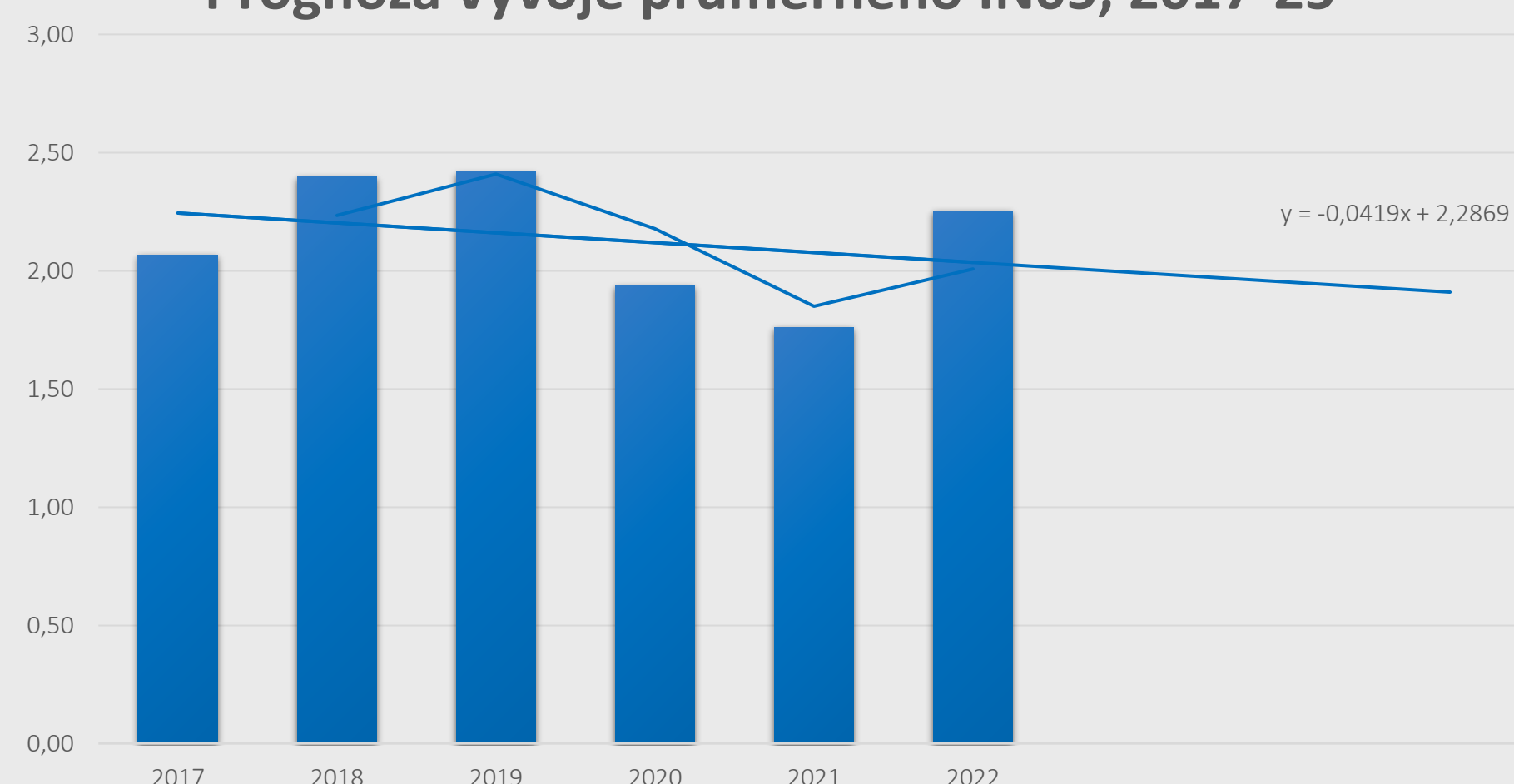
Finanční zdraví vybraných malých rodinných stavebních firem bylo hodnoceno pomocí modelu IN05 v letech 2017-2022 (viz graf vlevo). Na základě výsledků tohoto indexu byl navržen prognózovaný finančního vývoj jednotlivých společností do roku 2025.

Výsledky průměrného vývoje modelu IN05 sledované skupiny stavebních firem naznačily potenciál zotavení finančního zdraví po předchozích nepříznivých ekonomických podmínkách (viz graf vpravo). Ten je identifikován započatým růstem v roce 2022 po předchozím poklesu ekonomické prosperity firem.

Vývoj IN05 společnosti 640 v letech 2017-2022



Prognóza vývoje průměrného IN05, 2017-25



Navzdory výzvam vnějšího prostředí se firmy ukázaly jako odolné a s dobrými výsledky v oblasti likvidity a řízení krátkodobých závazků. Avšak analýza také odhalila nedostatky v řízení pohledávek, v neefektivním využívání peněžních prostředků a ve financování méně optimálními zdroji. Ze společných negativních znaků porovnání vznikly návrhy a doporučení ke zlepšení prosperity a upevnění finančního zdraví testovaných subjektů. Tato doporučení zahrnují optimalizaci řízení pohledávek, efektivní využívání peněžních prostředků a restrukturalizaci pasiv.

## Přehled návrhů a doporučení

### Optimalizace řízení pohledávek

- Zpřísnění platebních podmínek
- Zefektivnění vymáhacích procesů
- Přehodnocení smluvních podmínek
- Zavedení elektronického systému pro správu pohledávek

### Efektivní využití peněžních prostředků

- Řízení finančních prostředků (Cash Management)
- Investice přebytečné likvidity
- Zavedení sofistikovanějších nástrojů pro předpověď cash flow

### Restrukturalizace pasiv

- Přeorientování dluhového portfolia
- Využití finanční páky
- Optimalizace struktury kapitálu