



Eva Tomášková

[eva.tomaskova@law.muni.cz](mailto:eva.tomaskova@law.muni.cz)

# Bonitní modely

**Ekonomické souvislosti právní  
úpravy obchodních společností**



# Bonitní modely

- Umožňují ucelený pohled na podnik
- Vypovídací schopnost modelů je omezenější než u pyramidových rozkladů (bonitní modely používají k hodnocení podniku jediné číslo)
- Nemohou se tudíž používat samostatně, ale jako doplněk dalších metod finanční analýzy



# Quick-test

- Obsahuje 4 ukazatele, které co možná nejméně podléhají rušivým vlivům
- Finanční stabilita a výnosová tendence
- Hodnocení se provádí bodově 0 – 4 bodů, výsledek – průměr hodnot za danou oblast
- Závěrečné hodnocení podniku:
  - Velmi dobrý podnik: 3 body a více
  - Přejížděvací oblast: 1 – 2 body
  - Špatný podnik: 1 bod a méně



# Quick-test - analýza

	Ukazatel	Název	Konstrukce	Vyhodnocení	Body
Finanční stabilita	R1	Kvóta vlastního kapitálu	Vlastní jmění / Aktiva	0,3 a více	4
				0,2 - 0,3	3
				0,1 - 0,2	2
				0 - 0,1	1
	R2	Doba splácení dluhu	(Dluhy celkem - Peněžní prostředky) / Provozní CF	0 a méně	0
				3 a méně	4
				3 - 5	3
				5 - 12	2
Výnosová tendence	R3	Rentabilita celkového kapitálu	Zisk před zdaněním / Aktiva	12 - 30	1
				30 a více	0
				0,15 a více	4
				0,12 - 0,15	3
	R4	Finanční výkonnost	Provozní CF / Provozní výnosy	0,08 - 0,12	2
				0 - 0,08	1
				0 a méně	0
				0,1 a více	4
				0,08 - 0,1	3
				0,05 - 0,08	2
				0 - 0,05	1
				0 a méně	0





# Index bonity

- Využívá 6 vybraných ukazatelů, kterým přiděluje určitou váhu
- Součet součinů jednotlivých ukazatelů a jejich vah představuje diskriminantní funkci

- Index bonity:

$$B_i = 1,5 x_1 + 0,08 x_2 + 10 x_3 + 5 x_4 + 0,3 x_5 + 0,1 x_6$$

- Závěrečné hodnocení podniku:
  - Velmi dobrý podnik: 2 body a více
  - Přechodová oblast: 1 bod
  - Špatný podnik (ohrožen insolvencí): 0 a méně



# Index bonity - proměnné

$x_1 = \text{CF} / \text{cizí zdroje}$

$x_2 = \text{celková aktiva} / \text{cizí zdroje}$

$x_3 = \text{zisk před zdaněním} / \text{aktiva}$

$x_4 = \text{zisk před zdaněním} / \text{celkové výkony}$

$x_5 = \text{zásoby} / \text{celkové výkony}$

$x_6 = \text{celkové výkony} / \text{aktiva}$



**Děkuji za pozornost!**