



Eva Tomášková

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 |
| | | | | 0 a méně | 0 |
| | R2 | Doba splácení dluhu | (Dluhy celkem - Peněžní prostředky) / Provozní CF | 3 a méně | 4 |
| | | | | 3 - 5 | 3 |
| | | | | 5 - 12 | 2 |
| | | | | 12 - 30 | 1 |
| | | | | 30 a více | 0 |
| Výnosová tendence | R3 | Rentabilita celkového kapitálu | Zisk před zdaněním / Aktiva | 0,15 a více | 4 |
| | | | | 0,12 - 0,15 | 3 |
| | | | | 0,08 - 0,12 | 2 |
| | | | | 0 - 0,08 | 1 |
| | | | | 0 a méně | 0 |
| | R4 | Finanční výkonnost | Provozní CF / Provozní výnosy | 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
 - Přejímová 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!