



EVROPSKÁ UNIE  
Evropské strukturální a investiční fondy  
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

**MŠMT**  
MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

# 3. přednáška



---

# Aktivita – řízení majetku

vyjadřuje jak aktivní je majetek, tzn.

- jak účinně, intenzivně a rychle podnik využívá svůj majetek
- jak je vázaný kapitál v jednotlivých aktivech (viz větev vázanosti kapitálu v pyramidovém rozkladu rentability)
- jak je dosahováno cílových výkonů s optimálním nasazením majetkových hodnot



# Ukazatele aktivity

---

Z technického hlediska se mohou tyto ukazatele vyskytovat ve dvou podobách:

- Rychlost obratu (obratovost) - vyjadřuje počet obrátek, tj. kolikrát se určitá položka či skupina položek „obrábí“, resp. přemění do jiné položky (skupiny položek) za určité období (obvykle jeden rok).
- Doba obratu - vyjadřuje délku období, které je nutné k uskutečnění jednoho obratu, vyjádřenou v časové měrné jednotce (obvykle ve dnech).



# Ukazatele aktivity

---

Nejkomplexnější ukazatel obrátu celkových aktiv lze rozdělit na:

$$\text{obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

$$\text{obrat oběžných aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{oběžná aktiva}}$$



# Ukazatele aktivity

---

V rámci oběžných aktiv se pak nejčastěji sleduje:

- obrat zásob,
- obrat pohledávek,
- obrat finančního majetku,
- obrat pracovního kapitálu.



# Obrat zásob - Inventory turnover

---

$$\text{obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \text{ nebo } \frac{\text{celkové náklady}}{\text{zásoby}}$$

$$\text{doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}/365} \text{ nebo } \frac{365}{\text{obrat zásob}}$$



# Obrat pohledávek - Accounts receivable turnover

---

$$\text{obrat pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}}$$

$$\text{doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/365} \text{ nebo } \frac{365}{\text{obrat pohledávek}}$$



# Obchodní deficit

---

$$\text{doba splácení závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}/365}$$

$$\text{obchodní deficit} = \frac{\text{pohledávky z obch. styku}}{\text{tržby}/365} - \frac{\text{závazky z obch. styku}}{\text{tržby}/365}$$