



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

EKONOMIKA FINANČNÍ ANALÝZA

*Projekt POMOC PRO TEBE
CZ.1.07/1.5.00/34.0339*

Ing. Viera Sucháčová



evropský
sociální
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

Označení Název DUM	VY_32_INOVACE_EKO-01 FINANČNÍ ANALÝZA
Anotace	Prezentace zajišťuje žákům ucelený přehled poměrových čísel – ukazatelů a požadovaných znalostí, které mohou využívat při procvičování finanční analýzy. Ukazatele uplatní při rozhodovacích procesech a posouzení dalšího vývoje podniku.
Autor	Ing. Viera Sucháčová
Jazyk	čeština
Klíčová slova	Ukazatel, finanční stabilita, ukazatel struktury, výnosnost, nákladovost
Cílová skupina	žáci
Stupeň vzdělávání	středoškolské odborné vzdělání
Studijní obor	Ekonomika a podnikání (zaměření Obchodní manager)

Zdroje vstupních dat finanční analýzy

- 1. podklady z účetnictví podniku*
- 2. interní údaje o podniku*
- 3. hodnoty*
 - z rozvahy (balance)*
 - z výkazu zisků a ztrát*
 - z přehledu o peněžních tocích*

Hlavní úkoly FA

- *na základě výsledků ukazatelů posoudit úroveň finanční situace podniku*
- *navrhnout řešení ke zlepšení ekonomické situace podniku*
- *zhodnotit možnosti podniku při financování v budoucnosti*
- *příprava a zkvalitnění rozhodování ve finanční oblasti*

Etapy zpracování finanční analýzy

- výpočet ukazatelů*
- porovnání poměrových ukazatelů v časovém sledu nebo v rámci poboček podniku*
- vyhodnocení vzájemných vazeb posuzovaných hodnot a ovlivňujících faktorů*
- návrhy na opatření vedoucí k řešení nedostatků a odchylek ve vývoji podniku*

Výpočet poměrových čísel

1. část

A) rozdílem:

Výnosy 2012 – Výnosy 2011

osobní náklady 2012 – osobní náklady 2011

*- vyčísluje se změna, odchylka dvou období
(přírůstek nebo úbytek hodnoty)*

Výpočet poměrových čísel

2. část

B) podílem

náklady 2012

náklady 2011

zisk

kapitál

- *zjišťujeme index růstu nebo poklesu, koeficient nebo procento změny*

Výpočet poměrových čísel

3. část

C) část z celku

materiálové náklady

celkové náklady

nebo

hmotný dlouhodobý majetek

nehmotný dlouhodobý majetek

finanční dlouhodobý majetek

dlouhodobý majetek celkem

- *ukazatel vyjadřuje váhu položky na celkové hodnotě*
- *získáme údaje o struktuře nákladů, výnosů, aktiv, pasiv*

Ukazatele struktury oběžného majetku

zásoby %

pohledávky %

finanční krátkodobý majetek %



Oběžný majetek celkem 100 %

Ukazatel struktury kapitálu

<i>Vlastní kapitál</i>	<i>%</i>
<i>Cizí kapitál</i>	<i>%</i>
<i>-----</i>	
<i>Kapitál celkem</i>	<i>100 %</i>



Ukazatele struktury nákladů

<i>Provozní náklady</i>	<i>%</i>	}
<i>+ Finanční náklady</i>	<i>%</i>	
<i>+ Mimořádné náklady</i>	<i>%</i>	
<hr/>		
<i>= Náklady celkem</i>	<i>100%</i>	

Ukazatele struktury výnosů

<i>Provozní výnosy</i>	<i>%</i>	}
<i>+ Finanční výnosy</i>	<i>%</i>	
<i>+ Mimořádné výnosy</i>	<i>%</i>	
<hr/>		
<i>= Výnosy celkem</i>	<i>100 %</i>	

Ukazatele struktury výnosů

se zohledněním HV před zdaněním

<i>Provozní náklady</i>	<i>%</i>	}
<i>+ Finanční náklady</i>	<i>%</i>	
<i>+ Mimořádné náklady</i>	<i>%</i>	
<i>+ HV před zdaněním</i>	<i>%</i>	
<i>-----</i>		
<i>= Výnosy celkem</i>	<i>100 %</i>	

Ukazatele struktury výnosů

se zohledněním HV po zdanění

<i>Provozní náklady</i>	<i>%</i>	}
<i>+ Finanční náklady</i>	<i>%</i>	
<i>+ Mimořádné náklady</i>	<i>%</i>	
<i>+ Daň z příjmu PO</i>	<i>%</i>	
<i>+ HV po zdanění</i>	<i>%</i>	
<hr/>		
<i>= Výnosy celkem</i>	<i>100 %</i>	

Ukazatele výnosnosti

rentabilita

= ziskovost

= výnosnost

= efektivnost

Rozlišujeme:

a) rentabilita kapitálu

b) rentabilita z prodeje

Výnosnost by měla být větší než 0,1

=> tj. víc než 10% z vložené 1Kč

a) Rentabilita kapitálu

$$\text{rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{vlastní kapitál}}$$

$$\text{rentabilita cizího kapitálu} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{cizí kapitál}}$$

$$\text{rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{vložený kapitál}}$$

b) Rentabilita z prodeje

$$\text{rentabilita tržeb} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{tržby}}$$

$$\text{rentabilita nákladů} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{náklady}}$$

Ukazatel účinnosti

$$\text{účinnost} = \frac{\text{tržby}}{\text{náklady}}$$

- *ukazatel vyjadřuje vztah mezi výsledkem činnosti a odpovídajícími vstupy*
- *určuje, kolik tržeb můžeme vyprodukovat z 1 koruny nákladů*

Ukazatele nákladovosti (náročnosti)

$$\text{materiálová náročnost} = \frac{\text{spotřeba materiálu}}{\text{tržby}}$$

$$\text{energetická náročnost} = \frac{\text{spotřeba paliv a energie}}{\text{tržby}}$$

$$\text{náročnost na výrobní spotřebu} = \frac{\text{výrobní spotřeba}}{\text{tržby}}$$

$$\text{mzdová náročnost} = \frac{\text{mzdové náklady}}{\text{tržby}}$$

Finanční stabilita

- *Finanční stabilita je vyjádřena ukazateli likvidity, které vyjadřují schopnost podniku splácet dluhy.*
- *Likvidita je schopnost podniku přeměnit majetek v peníze.*

Okamžitá (pokladní) likvidita

$$\text{Likvidita 1. stupně} = \frac{\text{finanční krátkodobý majetek}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Přiměřená výsledná hodnota podniku je, když ukazatel vykazuje 0,9 až 1,0 - okamžitá schopnost platit hotově

Běžná (pohotovává) likvidita

Likvidita 2. stupně =

$$= \frac{\textit{finanční krátk. majetek + krátk. pohledávky}}{\textit{krátkodobé závazky}}$$

Ukazatel má dosahovat hodnoty 1 až 1,5

Celková (všeobecná) likvidita

Likvidita 3. stupně =

$$= \frac{\text{finanční krátk. maj. + krátk.pohledávky + dlouh.pohledávky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

nebo

$$= \frac{\text{oběžný majetek - zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Výsledné hodnoty ukazatele mají dosahovat hodnoty 1,5 - 2

Zadluženost firmy

$$\text{Ukazatel podílu cizího kapitálu} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}}$$

Čím větší je dluh firmy, tím větší je riziko nesplacení závazků.

Finanční nezávislost

$$\text{Ukazatel podílu vlastního kapitálu} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}}$$

Tento podíl by neměl klesnout pod 0,1 a úspěšný podnik by měl dosáhnout hodnotu větší než 0,3.

Doba splacení dluhu

Doba splacení dluhu =

závazky celkem - finanční majetek

***-----
HV před zdaněním + odpisy***

Poměr vyčísluje počet let, za jakou dobu podnik splatí závazky, které má po odečtení likvidních prostředků, v porovnání s hospodářským výsledkem před zdaněním upraveným o odpisy.

Optimální doba se uvádí 3 až 5 let.