

# Komparativní analýza výkonnosti vybraných podniků

Eduard Zděnovec

České vysoké učení technické v Praze

Masarykův ústav vyšších studií

2023

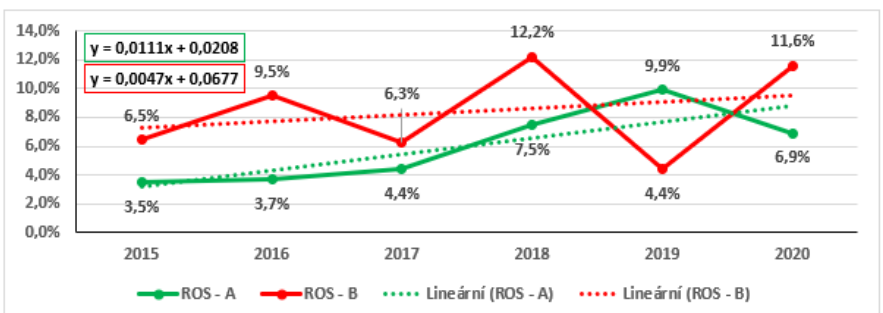
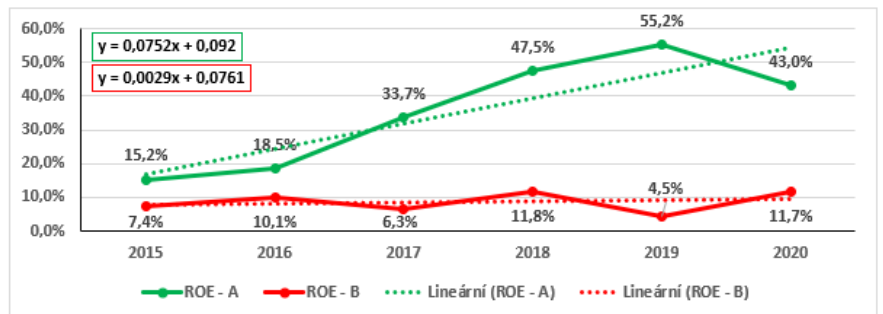
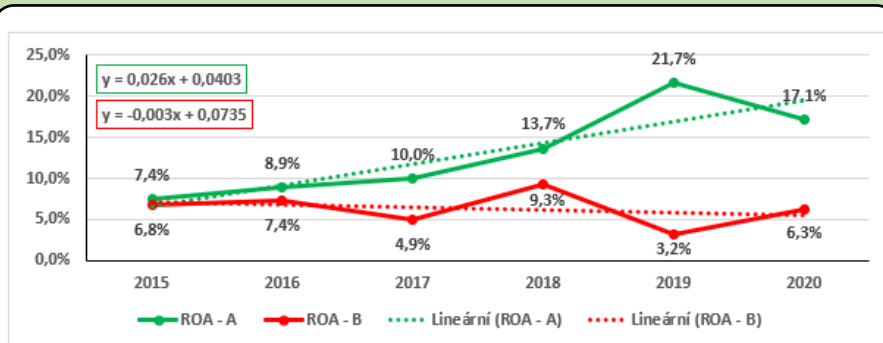


## Abstrakt

Tato práce porovnává výkonnost dvou anonymizovaných společností působících především v nápojovém průmyslu v letech 2015-2020 z pohledu malého investora. Komparace je provedena pomocí finanční analýzy obou podniků. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část. První část popisuje metodologii finanční analýzy a praktická část zkoumá výsledky dat získaných v účetních výkazech společností. Závěr zhodnocuje celou práci a dává finální investiční doporučení.

## Abstract

This thesis compares the efficiency of two anonymised companies operating mainly on beverage market in years 2015-2020 from the perspective of small investor. Comparison is made by using financial analysis of both companies. Thesis is divided into theoretical and practical parts. The first part describes methodology of financial analysis and practical part studies the results from the data of financial statements of both companies. The conclusion summarises the whole thesis and provides the final investment recommendation.



## Použité metody

Horizontální analýza	Analýza rozdílových ukazatelů
Vertikální analýza	Index IN05
Analýza poměrových ukazatelů	Komparace ukazatelů rentability

Tempo vývoje parametru a	Společnost A	Společnost B
ROA	2,6%	-0,3%
ROE	7,52%	0,29%
ROS	1,11%	0,47%

## Závěr

Cílem této práce bylo zhodnotit a porovnat výkonnost dvou vybraných společností z pohledu malého investora na základě finanční analýzy. Práce se v praktické části věnovala metodice postupu a popisu později použitých finančních ukazatelů. Následovalo představení společností a samotné analyzování výpočtů. K závěru se mezi sebou porovnaly hlavní finanční ukazatele, podle kterých se hodnotí výkonnost společnosti. Poslední část se věnovala budoucímu vývoji a zkoumala odolnost společností na vnější šoky pomocí souhrnného ukazatele. V tomto případě byly společnosti ovlivněny pandemií COVID-19, především konec sledovaného období (2020). Z investorského hlediska vykazovala lepší výsledky výkonnosti i finančního zdraví společnost A, i když se nejednalo o čistě pozitivní výsledek a díky finanční analýze se našly oblasti se zásadními nedostatky ve správném řízení. Test odolnosti a budoucí vývoj se přikláněl na druhou stranu ke společnosti B. V tomto případě se však nejedná o konečné vítězství, protože společnost B se za sledované období výrazně snižovala výkonnost a souhrnný ukazatel poukázal na velké mezery v hospodaření, protože se společnost nacházela v bankrotním pásmu i přes lepší odolnost vůči vnějším makroekonomickým šokům.