

Finanční analýza vybrané společnosti (Financial Analysis of a Selected Company)

Abstrakt:

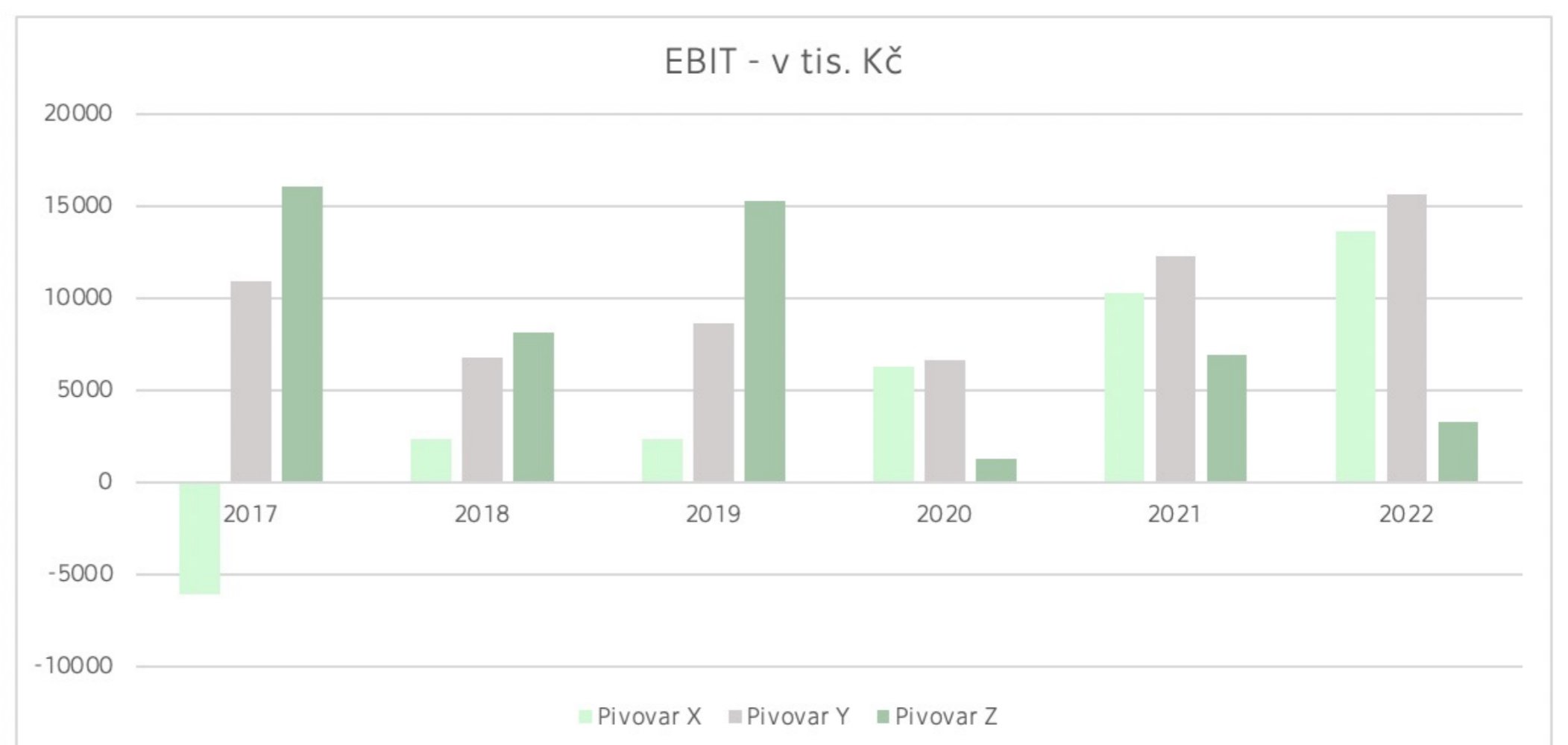
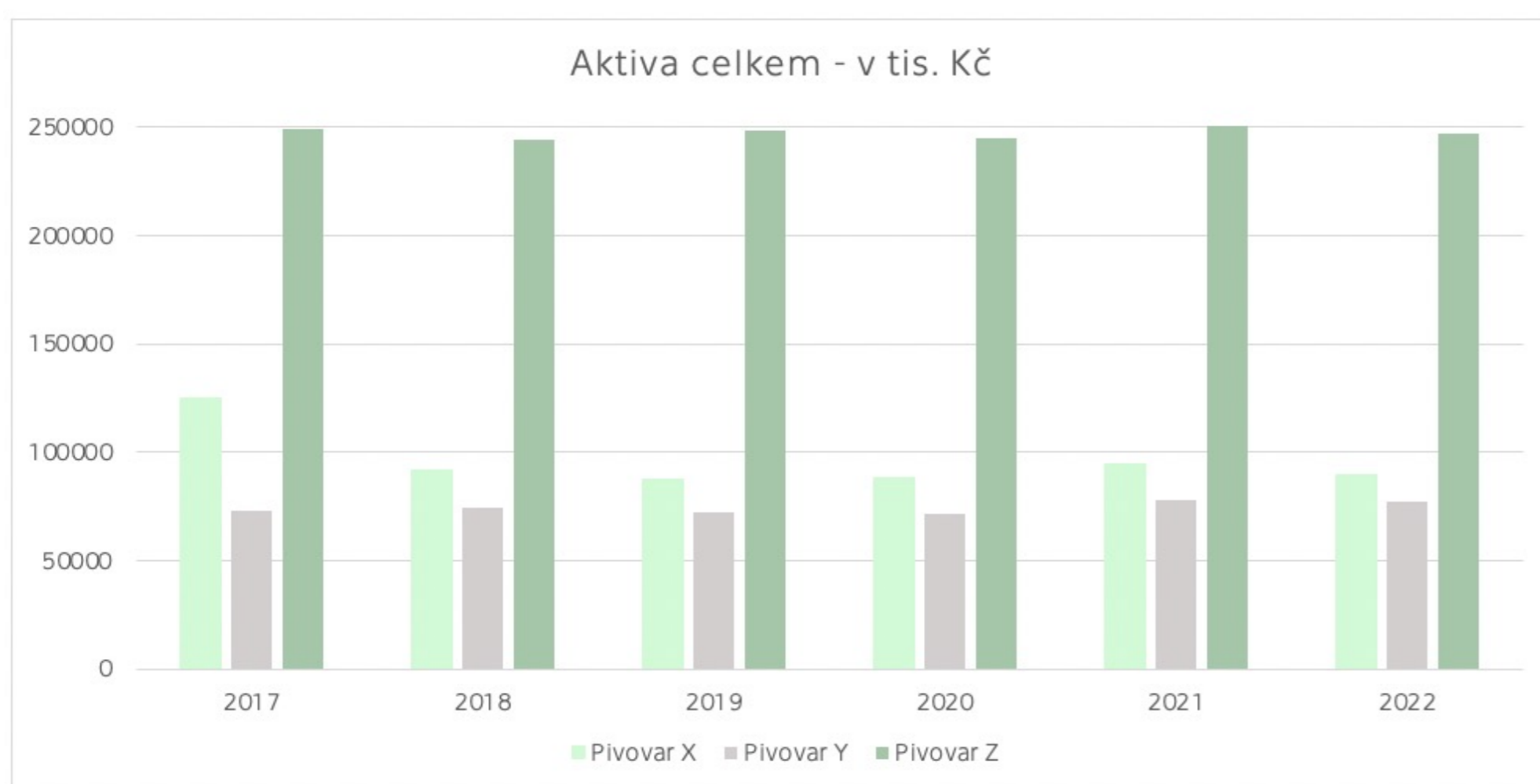
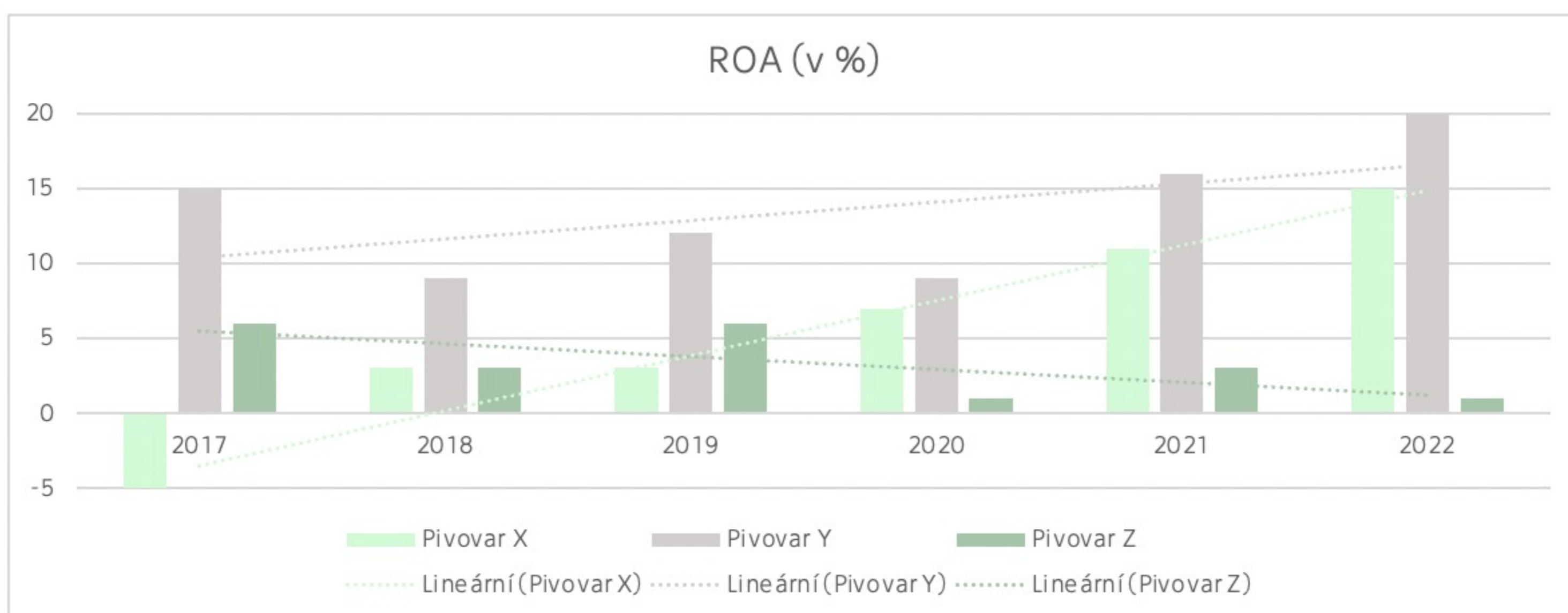
Diplomová práce se zabývá finanční analýzou vybraných společností. Jejím cílem je vyhodnotit finanční zdraví malých a středních podniků. Teoretická část definuje podnik a jeho finanční cíle. Dále se zabývá výkonností, jejím měřením, řízením a faktory, které danou výkonnost ovlivňují. Zaměřuje se také na finanční analýzu, její uživatele a zdroje informací potřebné k jejímu vytvoření. V neposlední řadě dopodrobna popisuje metody finanční analýzy, metody mezipodnikového srovnávání a regresní analýzu. Obsahem praktické části je za pomoci bankrotního modelu indexu IN05 vytvořit vlastní analýzu finančního zdraví minipivovarů. Jednotlivé podniky jsou zkoumány v období hospodářské konjunktury a v období makroekonomických šoků. Dále je za pomoci finančního modelu vytvořena prognóza budoucího vývoje jednotlivých podniků do roku 2023 a 2024.

English Summary:

The diploma thesis deals with the financial analysis of selected companies. The aim of the thesis is to evaluate the financial health of small and medium-sized companies. The theoretical part defines the company and its financial goals. It also characterizes performance, its measurement, management, and the factors that affect performance. It also focuses on financial analysis, its users and the sources of information needed to create it. Finally, the theoretical part describes in detail the methods of financial analysis, inter-company comparison methods and regression analysis. The content of the practical part is to use the bankruptcy model of the IN05 index to create an analysis of the financial health of microbreweries. The individual companies are examined in the period of economic upturn and in the period of macroeconomic shocks. Then, by using a financial model, a forecast of the future development of individual companies up to 2023 and 2024 is made.

Hypotéza:

Covid-19 a následná válka na Ukrajině značně ovlivnily trend finančního zdraví zkoumaných minipivovarů.



Metodika:

Praktická část byla vypracována za pomoci bankrotního modelu indexu IN05. Tento index vytvořil analýzu finančního zdraví minipivovarů. Finanční analýza zkoumala jednotlivé minipivovary během hospodářské konjunktury (2017-2019) a makroekonomických šoků (2020-2022). Následně byla v rámci diplomové práce za pomoci finančního modelu provedena prognóza budoucího vývoje jednotlivých podniků do roku 2023 a 2024. Prognóza byla provedena na základě testování lineárních a polynomiálních trendů, které vytvořily odhady optimistických, pesimistických a optimálních indexů IN05. V poslední fázi byla využita technika benchmarkingu, která porovnávala tři parametry, konkrétně celková aktiva, EBIT a ukazatel rentability aktiv. Ukazatel ROA a EBIT značí dva základní ukazatele, které ovlivňují index IN05.

Závěr:

Hlavním cílem diplomové práce bylo na základě modelu indexu IN05 zhodnotit finanční zdraví tří minipivovarů a zjistit, jak se jednotlivým pivovarům dařilo během hospodářské konjunktury, makroekonomických šoků a následně dle finančního modelu vytvořit predikci vývoje finančního zdraví do roku 2023 a 2024. Pomocí zjištěných informací bylo vyhodnoceno finanční zdraví minipivovarů v minulosti a následně byla navržena jednotlivá doporučení, která by měla pomoci podnikům udržet dobrou finanční situaci, popřípadě se dostat s ukazatelem indexu IN05 alespoň na hodnotu 1,6, aby nebyly podniky ohroženy bankrotem.

Díky měření produkční silou podniku ukazatelem ROA lze konstatovat, že se daná hypotéza potvrdila u pivovaru X a Y, u pivovaru Z se vyvrátila. Interpretace tohoto výsledku je významně ovlivněna vnějším faktorem, kdy každý z podniků dostal během pandemie Covid-19 státní podporu ve formě dotací a kompenzací. I přesto, že nejvíce dotací získal pivovar Z, při porovnání podniků měl nejvíce kolísavých výsledků. Je důležité, aby pivovary našly určitou rovnováhu mezi aktivy a EBITem, aby nevznikala situace, že daný podnik bude neefektivně hospodařit se svými aktivy a vytvářet nízkou rentabilitu. Jestliže budou pivovary u indexu IN05 jednotlivé hodnoty v čitateli zvyšovat, a zároveň hodnoty ve jmenovateli snižovat, bude docházet k lepší finanční situaci, neboť se bude zvyšovat jejich výkonnost, likvidita, tržby a snižovat zadluženost. Jak je z grafů patrné, pivovar Y se svými aktivy hospodařil ze všech podniků nejlépe, z tohoto důvodu svůj majetek dokáže využít nejefektivněji. Nevlastní nadbytečné množství nevyužitého majetku. Na druhou stranu pivovar Z by se měl do budoucna zaměřit na zvýšení svého provozního výsledku hospodaření a zároveň na prodej části svého majetku.