



Finanční analýza

Michal Vašák
ČVUT Masarykův ústav vyšších studií
2017



Abstrakt

Tématem této bakalářské práce je finanční analýza společnosti Šroubárna Turnov, a. s., která je provedena za období v letech 2011 až 2015. Práce je rozdělena na dvě části. V teoretické části jsou vysvětleny metody finanční analýzy. V praktické části je představena společnost, na které jsou aplikovány metody finanční analýzy uvedené v teoretické části.



Šroubárna Turnov, a. s. se zaměřuje na výrobu a prodej šroubů, matic, podložek, kolíků a čepů pro automobilový průmysl a výrobce praček a kompresorů.

Společnost byla založena v roce 1951 a až do roku 1992 byla státním podnikem. Dnes je jejím většinovým vlastníkem IRIS Export – Import, se kterým tvoří koncern. Mezi významné obchodní partnery společnosti patří Škoda auto a. s., Volkswagen Group, Johnson Controls, Magna nebo Embraco.

Důležitá data společnosti

Podnik se rozhodl vytvořit rozvojový projekt spojený s rozsáhlými investicemi kvůli konkurenceschopnosti mezi evropskou a světovou špičkou výrobců spojovacího materiálu pro automobilový průmysl a výrobce praček a kompresorů. Od počátku projektu v roce 2005 do roku 2015 bylo investováno více než 100 milinů korun. Tento projekt je naplánován až do roku 2020. Projekt má za cíl zvýšení kvality a efektivity výroby. Projekt byl financován ve spolupráci s Erste Corporate Banking (v ČR Česká spořitelna).

Společnost zaměstnává v průměru 180 lidí, z nichž se 137 věnovalo výrobě a zbytek se věnoval podpůrným činnostem.

Finanční analýza

V této finanční analýze byly použity absolutní a poměrové ukazatele, bilanční pravidla, bankrotní a bonitní modely a také došlo k porovnání podniku s odvětvím, ve kterém se podnik nachází. V celé práci se vycházelo z výročních zpráv a závěrek, které jsou zveřejňovány na serveru Ministerstva spravedlnosti Justice.cz.

Absolutní ukazatele

Z absolutních ukazatelů byla použita horizontální a vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

Poměrové ukazatele

Poměrovými ukazateli, které byly v této finanční analýze použity, jsou ukazatele rentability, likvidity, produktivity práce, ekonomická přidaná hodnota (EVA) a finanční páka.

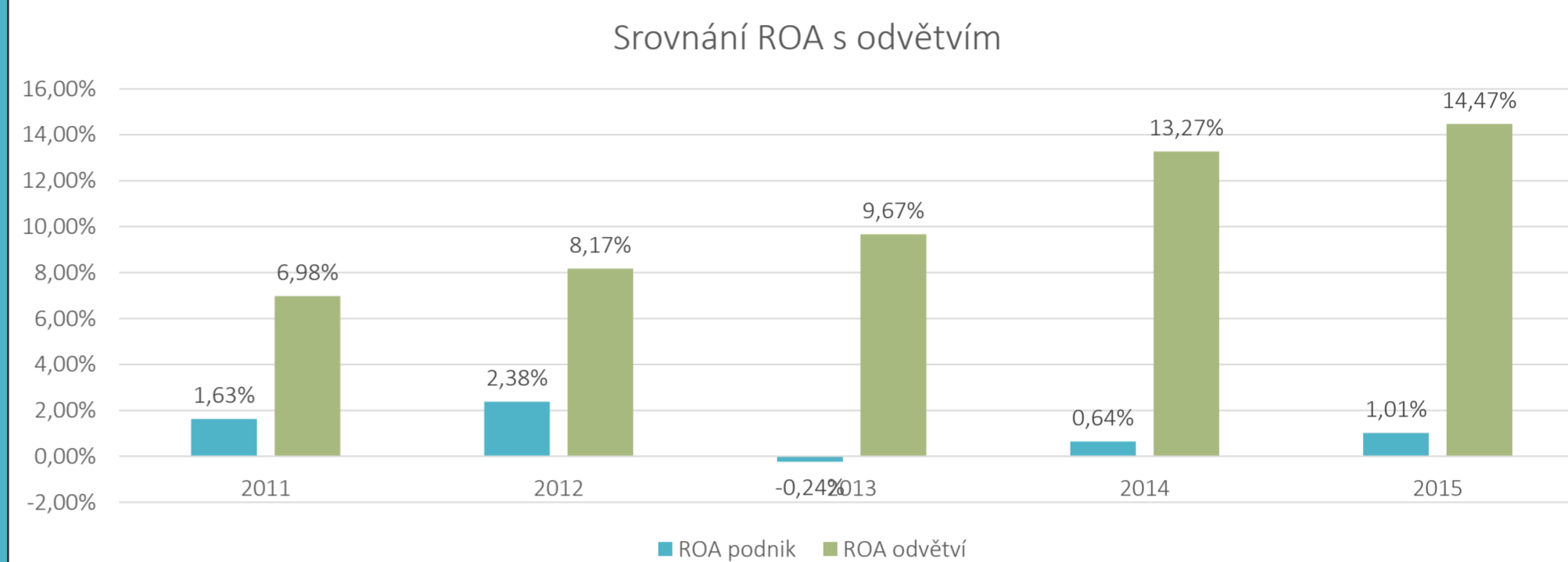
Bankrotní a bonitní modely

V této finanční analýze byl použit Almanův index důvěryhodnosti a index IN05, který sestavili Inka a Ivan Neumaierovi.

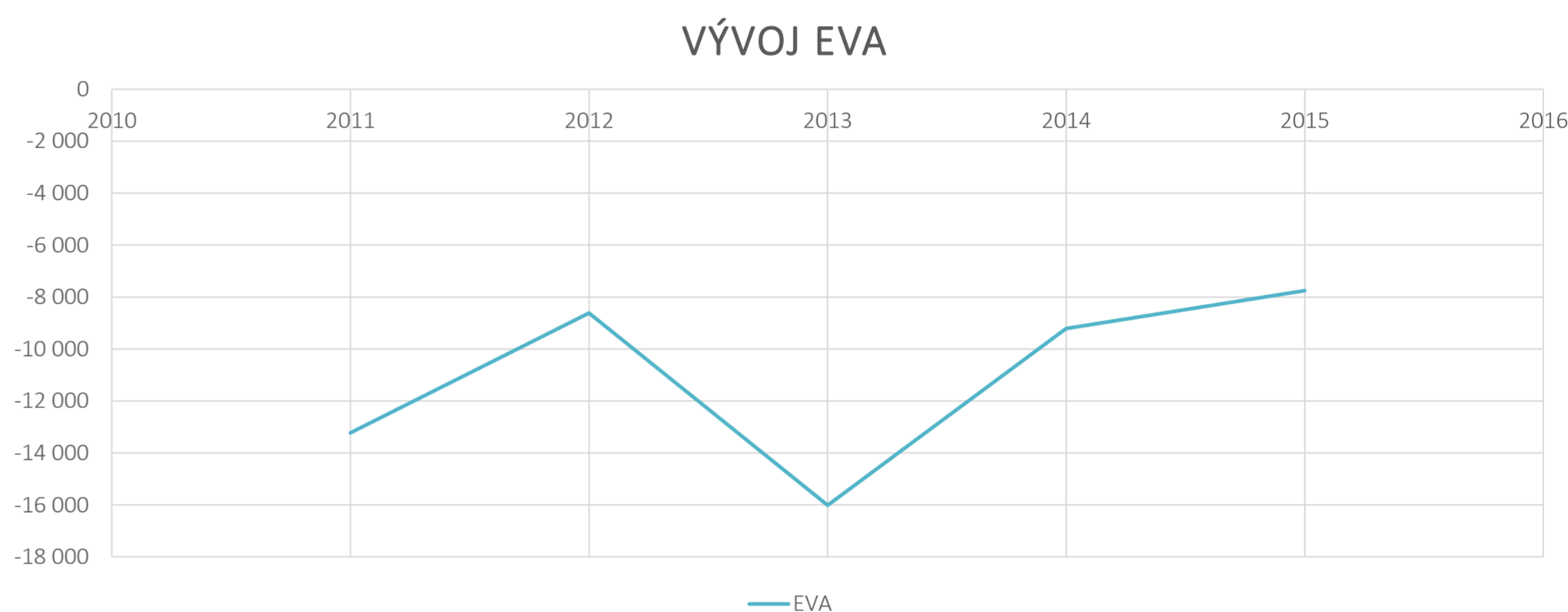
Porovnání s odvětvím

Podnik byl porovnán s odvětvím CZ-NACE 25.9, do kterého spadá odvětví CZ-NACE 25940 Výroba spojovacích materiálů a spojovacích výrobků se závity. V této analýze byly srovnány ukazatele EVA (ekonomická přidaná hodnota) a ROA (rentabilita aktiv).

Výsledky



Podnik je výrazně pozadu za zbytkem odvětví, což je viditelné při srovnání ROA s odvětvím. Zatímco ROA odvětví po celosvětové ekonomické krizi roste, ROA podniku klesá.



EVA za celé sledované období nebyla větší než nula, což znamená, že podnik netvořil hodnotu. I když po poklesu v roce 2013 výrazněji narostla, její růst se zpomalil a nevyhází to, že by se v blízké budoucnosti dostala nad nulu.

Závěr

- Při porovnání investovaných prostředků s rentabilitou, je jasné, že na investované prostředky jsou hodnoty všech ukazatelů rentability příliš nízké.
- ROE je daleko nižší než náklady vlastního kapitálu, což je velký problém, i když má podnik naplánovaný rozvojový projekt až do roku 2020.
- Bankrotní modely nevypovídají pro podnik příliš příznivě, jelikož hodnoty Altmanova indexu, stejně jako hodnoty indexu IN05, jsou hluboko pod hranicí pásma ohrožení bankrotem a tzv. šedé zóny.
- Více než 90 % přidané hodnoty utopí v provozních nákladech, ve kterých největší část zaujímají osobní náklady. Téměř celou zbylou část potom pohltí finanční výsledek hospodaření.
- Investiční projekt podniku má za cíl výrazně zvýšit výkony podniku, to se ovšem neděje.
- Vlastníci by měli hledat možnosti, jak při stávající nákladové struktuře zatížené investicemi dosáhnout dodatečného výnosového potenciálu.
- Celkově finanční analýza nevyhází pro podnik příznivě i přesto, že se nachází ve fázi rozvoje. Výsledky všech ukazatelů jsou velmi neuspokojivé.

Použitá literatura

1. KISLINGEROVÁ, Eva a kol. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.
2. KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck, 2005. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-7179-321-3.
3. SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, 2009. ISBN 978-80-251-1830-6.
4. KISLINGEROVÁ, Eva a kol. *Manažerské finance*. 3. vyd. V Praze: C.H. Beck, 2010. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-194-9.