

Mezipodnikové srovnání konkurenčních podniků

Ondřej Musil

2019

ČESKÉ VYSOKÉ UČETNÍ TECHNICKÉ MASARYKŮV ÚSTAV VYŠŠÍCH STUDIÍ



Abstrakt

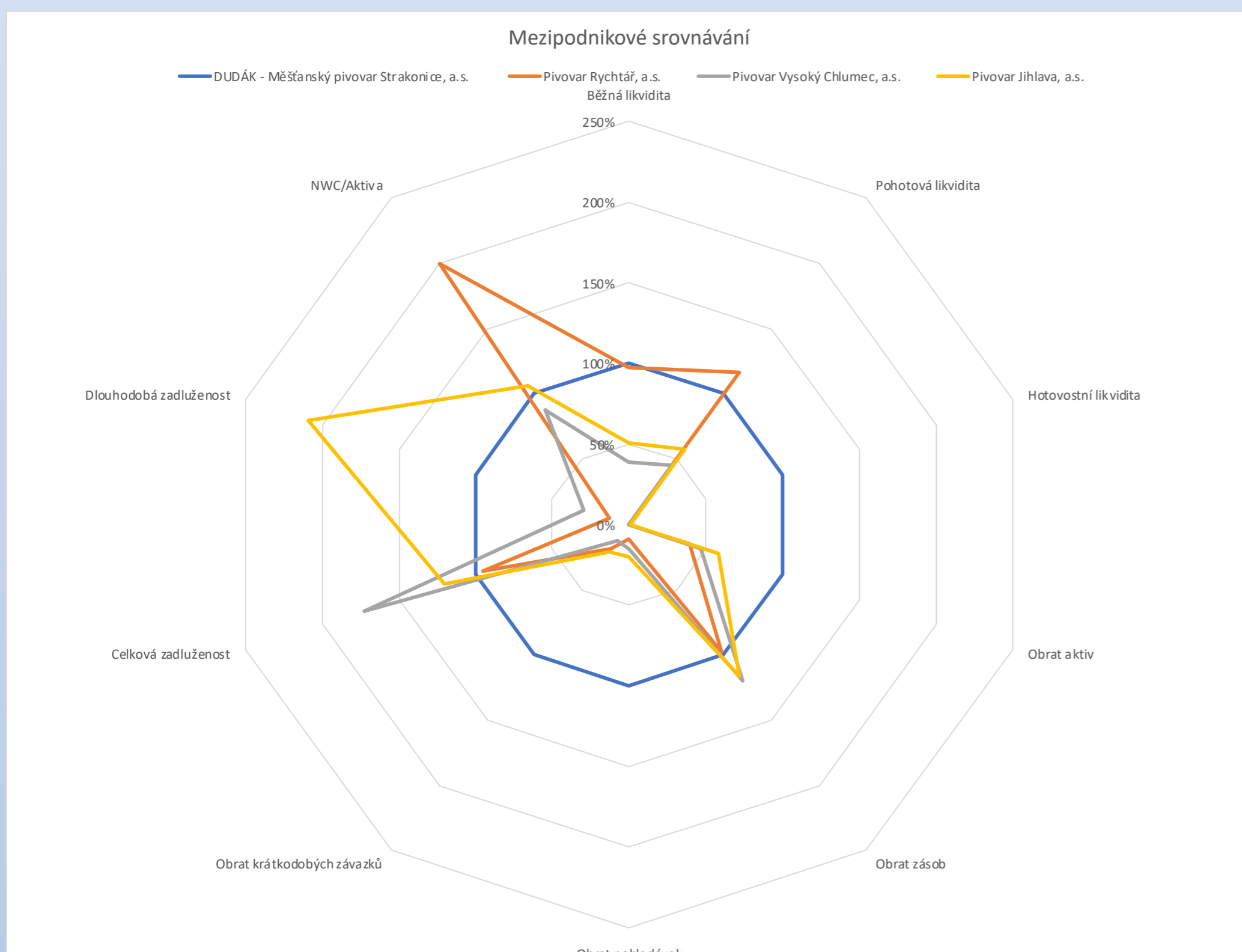
Cílem bakalářské práce je posouzení finanční situace a nalezení silných a slabých stránek společnosti, která podniká v oblasti pivovarnictví. Pomocí metod finanční analýzy je zkoumán vývoj podniku za období 2013-2017. Následně jsou analyzovány údaje referenčních podniků. Výsledné hodnoty jsou porovnány s hlavním analyzovaným podnikem. K tomu jsou použity metody mezipodnikového srovnání.

První část práce se věnuje teoretickému základu, kde je rozebrána metodologie finanční analýzy a jednotlivé ukazatele jsou blíže představeny. V praktické části představuji jednotlivé firmy a podrobně provádím finanční analýzu hlavní zkoumané společnosti. V této části je také provedena finanční analýza referenčních podniků. V poslední části využívám metody mezipodnikového srovnání pro zjištění postavení hlavní analyzované společnosti vzhledem k společnostem referenčním.

Abstract

The aim of thesis is to analyse financial situation of brewer company, and to find strengths and weaknesses of the brewery. The period, which will be examined is from 2013 to 2017. Output will be a comparison with businesses in the same business sector.

First part of the thesis deals with the theoretical background, where each method of analysis will be introduced. In second part each company will be briefly introduced and then, financial analysis methods will be used to evaluate financial health and stability of each company. In the last part results of financial analysis of each company will be compared, using intercompany comparison methods described in theoretical part.



DUDÁK – Měšťanský pivovar Strakonice, a.s.					
Základní účetní údaje (v tis. Kč)	2013	2014	2015	2016	2017
Celková aktiva	144 789	132 002	138 729	136 991	142 886
Vlastní kapitál	126 218	117 337	115 783	115 786	114 785
Základní kapitál	125 000	125 000	125 000	125 000	125 000
Výsledek hospodaření za účetní období	-3 713	-9 018	659	148	-937
Čistý obrat za účetní období	95 175	93 419	94 360	89 145	86 983

Hodnoty za rok 2017	DUDÁK - Měšťanský pivovar Strakonice, a.s.		Pivovar Rychtář, a.s.		Pivovar Vysoký Chlumecký, a.s.		Pivovar Jihlava, a.s.	
	Hodnota	Pořadí	Hodnota	Pořadí	Hodnota	Pořadí	Hodnota	Pořadí
ROCE	0,003	4	0,039	1	0,017	3	0,030	2
ROA	0,003	4	0,033	1	0,012	3	0,023	2
ROE	-0,008	4	0,031	1	0,012	3	0,026	2
ROS	-0,011	4	0,107	1	0,028	3	0,057	2
Běžná likvidita	5,03	1	4,91	2	1,96	3	2,53	4
Pohotovostní likvidita	4,06	2	4,72	1	1,86	4	2,36	3
Hotovostní likvidita	1,82	1	0,004	3	0,001	4	0,005	2
Obrat aktiv	0,60	1	0,24	4	0,28	3	0,35	2
Obrat zásob	7,44	3	7,27	4	8,91	1	8,65	2
Obrat pohledávek	3,21	1	0,29	4	0,50	3	0,63	2
Obrat krátkodobých závazků	7,19	1	1,37	3	0,92	4	1,49	2
Celková zadluženost	19,6%	2	18,6%	1	33,8%	4	23,5%	3
Dlouhodobá zadluženost	11,3%	3	1,5%	1	3,3%	2	23,5%	4
NWC/Aktiva	33,5%	3	66,9%	1	29,3%	4	35,6%	2
EVA	-21 364	4	-15 796	2	-18 797	3	-8 864	1
Součet pořadí	38		30		47		35	
Výsledné pořadí	3.		1.		4.		2.	

Závěr

Cílem mé bakalářské práce bylo porovnat konkurenční podniky pomocí finanční analýzy. Její přínos spočívá v nalezení silných a slabých stránek společnosti. Jako hlavní analyzovaný podnik jsem zvolil společnost DUDÁK – Měšťanský pivovar Strakonice, a.s. a k němu jsem vybral tři srovnatelné velké referenční podniky tak, aby informační hodnota mezipodnikového srovnání měla význam. U zvolených společností jsem provedl finanční analýzu za období od roku 2013 do 2017 za využití obecně známých ukazatelů. Následně jsem získané informace a vypočítané hodnoty využil ke komparaci pomocí metod mezipodnikového srovnání.

První část obsahuje teoretický základ, který je nezbytný pro aplikaci finanční analýzy. V první kapitole teoretické části jsem představil finanční analýzu, jaké jsou její druhy, kdo jí využívá, a především z čeho čerpá data. V druhé kapitole jsem se věnoval představení samotných metod finanční analýzy, mezi které se řadí absolutní ukazatele, poměrové ukazatele, rozdílové ukazatele a bankrotní modely spolu s ukazatelem EVA. V poslední fázi teoretické části jsem představil metody mezipodnikového srovnání, které jsem použil v mé bakalářské práci.

Druhá část spočívá v aplikaci teoretického základu na konkrétním případě. První kapitola obsahuje představení společnosti DUDÁK – Měšťanský pivovar Strakonice, a.s. a i krátké představení referenčních podniků (pivovar Rychtář, a.s., pivovar Vysoký Chlumecký, a.s., pivovar Jihlava, a.s.). Ve druhé kapitole jsem provedl finanční analýzu hlavního analyzovaného podniku z období 2013-2017. Následně jsem analyzoval referenční podniky, z důvodu zjištění vývoje ukazatelů, které byly následně využity k mezipodnikovému srovnání. V poslední kapitole praktické části jsem využil získané hodnoty z finančních analýz jednotlivých podniků. Hodnoty, které jsem porovnával, byly za rok 2017, protože se jedná o nejaktuálnější výsledky a pro porovnávání jsou nejzajímavější.

Z mezipodnikového srovnání vyplývá, že společnost DUDÁK – Měšťanský pivovar Strakonice, a.s. zaostává především u ukazatelů rentability. To je způsobeno tím, že podnik se pohybuje po celé sledované období ve ztrátě nebo pouze v mírném zisku. V roce 2017 činila ztráta 937 tisíc Kč, zatímco referenční podniky se pohybovaly v kladných číslech a díky tomu i ukazatele rentability nabývaly vyšších hodnot.

U ukazatelů likvidity už hlavní analyzovaná společnost dosahovala pozitivnějších čísel. U všech ukazatelů této skupiny přesahovala doporučené hodnoty, to bylo způsobeno velikostí oběžných aktiv, které tvoří téměř 42 % celkové sumy aktiv. Výsledné hodnoty ukazatelů likvidity vypovídají o tom, že společnost by neměla mít problém se splácením svých závazků. Takové hodnoty mohou zároveň vypovídat o nadbytečném zadržení majetku.

V případě ukazatelů aktivity si firma, v porovnání s referenčními podniky, stojí velmi dobře a dosahuje nejlepších hodnot. To platí u všech sledovaných ukazatelů aktivity. Je to způsobeno relativně nízkou sumou celkových aktiv v porovnání s referenčními podniky. Při porovnání ukazatele EVA jsem zjistil, že podnik má nejzápornější výsledek, a tedy nejvíce ztrácí na hodnotě.

Tato práce může majiteli, investorům nebo například managementu osvětlit, v jaké finanční situaci se podnik nachází, a zároveň nastínit, jak si stojí v porovnání s obdobně velkými konkurenčními podniky. Výsledné závěry ukazují slabé stránky podniku, které by měla společnost řešit, aby posílila svou stabilitu a podíl na trhu, a naopak ty silné, kterými převyšuje konkurenci.