

Finanční analýza společnosti Technistone, a.s.

Tomáš Kejha, 2020

Masarykův ústav vyšších studií, ČVUT v Praze

Vedoucí práce:
Pracoviště:

doc. RNDr. Ing. Hana Scholleová, Ph.D.
MÚVS ČVUT v Praze, oddělení
ekonomických studií

TechniStone[®]
A WILSONART COMPANY

Abstrakt

- Cílem práce je provést finanční analýzu s využitím možných nástrojů a zdrojů.
- V teoretické části se práce zaměřuje na analýzu absolutních ukazatelů, bilanční pravidla, poměrové ukazatele, pracovní kapitál, bankrotní modely, efekt finanční páky a ekonomickou přidanou hodnotu.
- V praktické části je provedena finanční analýza společnosti Technistone, a.s.
- V závěru práce shrnuje dosažené výsledky a hodnotí celkové finanční zdraví podniku a formuluje doporučení, která by mohla vést ke zlepšení současné situace.

English summary

- The aim of this thesis is to describe the approach of financial analysis, goals, sources and the necessary tools for creating a financial analysis.
- The thesis focuses on Horizontal and Vertical Analysis, Balance Rules, Ratio Indexes, Working Capital, Bankruptcy Prediction Models, Leverage Effect and Economical Value Added.
- The practical part executes the financial analysis of Technistone, a.s.
- In the end, the thesis sums up the acquired results and evaluates the financial health of the company. It also mentions recommendations that could lead to the improvement of the current conditions.

Metodika

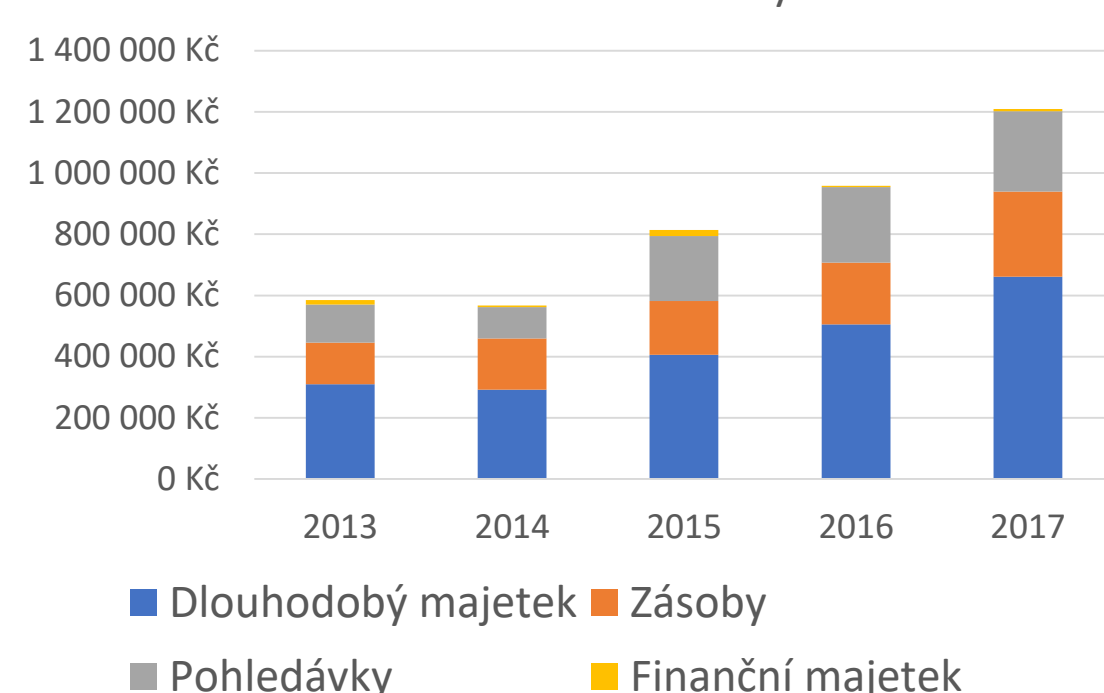
- Provedení finanční analýzy společnosti Technistone, a.s. na základě veřejně dostupných dat, především z účetních výkazů společnosti.
- Představení společnosti a analýza absolutních ukazatelů a bilančních pravidel pro zjištění základní představy o finančním stavu společnosti.
- Analýza poměrových ukazatelů, která zhodnocuje výnosnost, aktivitu, zadluženost, likviditu a produktivitu podniku a dokáže tak odhalit silné a slabé stránky společnosti.
- Zhodnocení, zda je společnost ohrožena bankrotem pomocí Altmanova Z-score a indexu IN05.
- Analýza přidané hodnoty pro společnost pomocí ukazatele EVA.

Doporučení

- Zkrátit dobu obrátového cyklu peněz. Toho společnost může dosáhnout větší aktivitou v prodeji, což by mělo vést k poklesu výrobků na skladě a následnému zkrácení doby OCP. Další možností je zkrátit průměrnou dobu inkasa pohledávek zaměřením se na opatření, která budou motivovat odběratele k dřívějšímu splacení svých dluhů.
- Soustředit se nejen na investování, ale také na využití nově nabytých kapacit za účelem dosažení dostatečných tržeb.

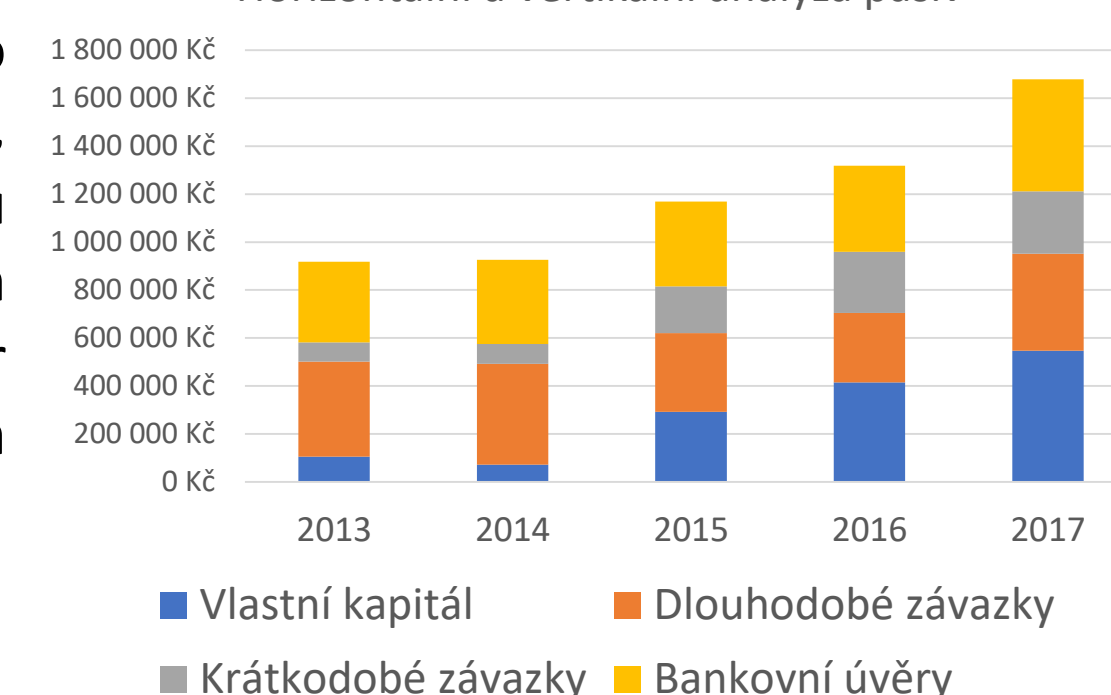
Výsledky

Horizontální a vertikální analýza aktiv



Z dosažených výsledků bylo zjištěno, že společnost Technistone, a.s. během sledovaného období zlepšuje své finanční zdraví a rozvíjí se.

Horizontální a vertikální analýza pasiv



Společnost investuje do dlouhodobého majetku, který tvoří téměř polovinu celkových aktiv a postupem času vyrovnává poměr mezi vlastním a cizím kapitálem.

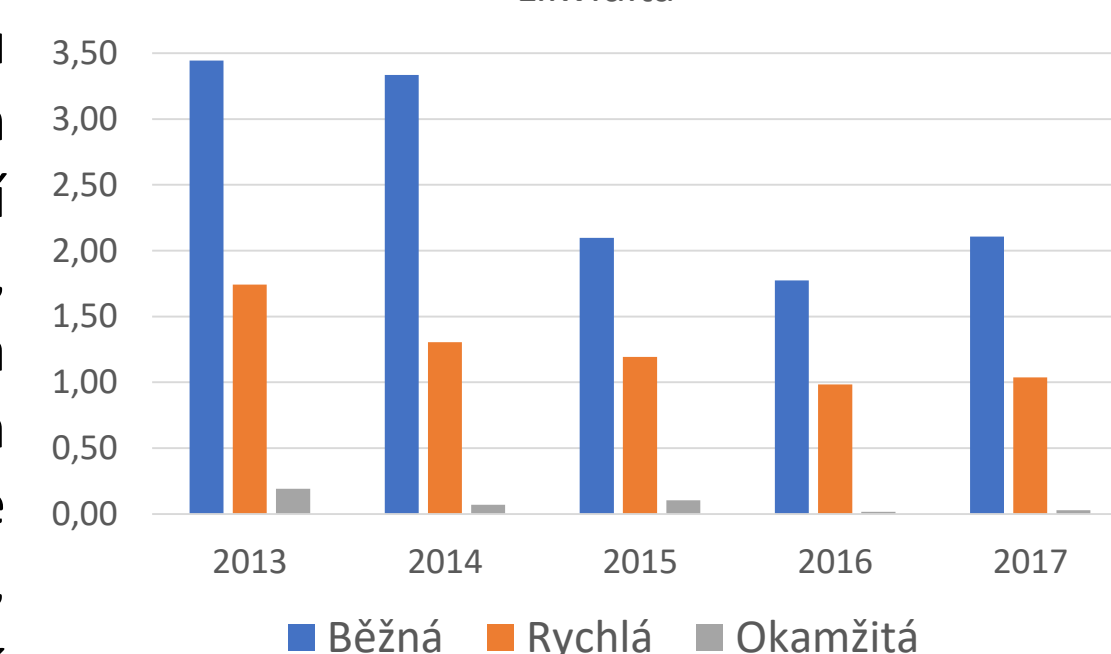
Vlastní a cizí kapitál	2013	2014	2015	2016	2017
Vlastní kapitál	104 597	71 424	292 684	414 485	547 071
Cizí kapitál	477 466	503 085	522 089	545 293	664 031
Dlouhodobý cizí kapitál	397 464	420 535	327 385	289 850	404 355
Převis – cizí kapitál	-372 869	-431 661	-229 405	-130 808	-116 960
Převis – dlouhodobý cizí kapitál	-292 867	-349 111	-34 701	124 635	142 716

V roce 2015 se uskutečnila fúze se společností Gunton, a.s., což spolu s úpisem akcií vedlo k navýšení hodnoty základního kapitálu. Od zmíněného roku společnost také generuje zisk a dosahuje stále vyšších tržeb. Začíná se pozitivně projevovat efekt finanční páky a o efektivní práci s cizím kapitálem svědčí i hodnota ROE, která je vyšší než hodnota ROA po zdanění.

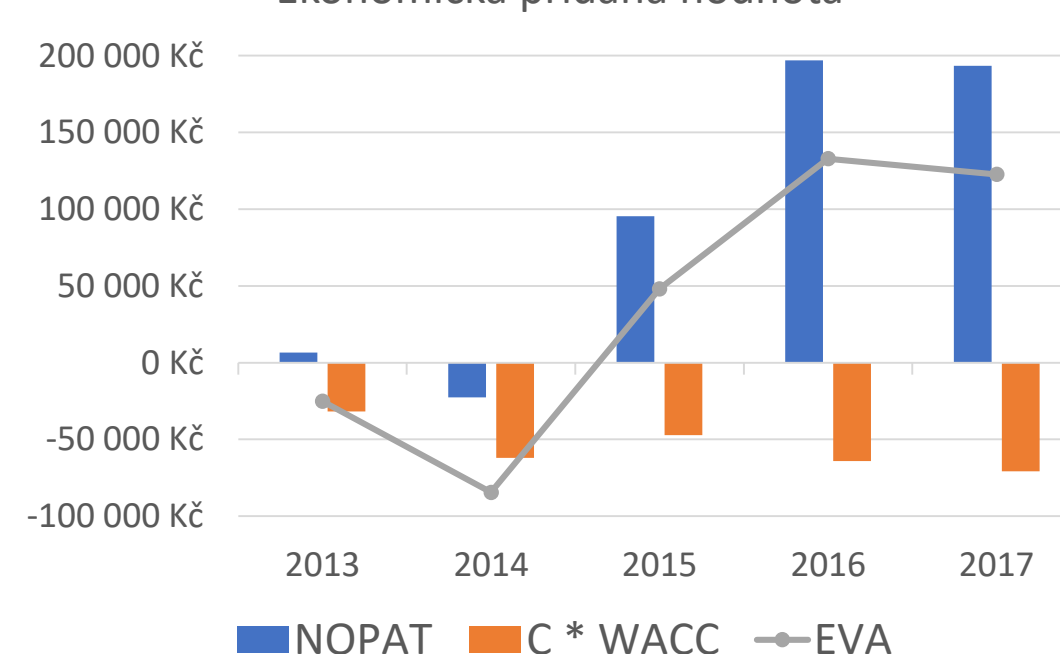
Efekt finanční páky	2013	2014	2015	2016	2017
rd	2,21 %	2,08 %	1,78 %	1,25 %	1,31 %
EBIT/A	1,11 %	-3,92 %	11,67 %	17,72 %	13,21 %
D/E	456,48 %	704,36 %	178,38 %	131,56 %	121,38 %
EFP	-5,02 %	-42,26 %	17,63 %	18,77 %	11,98 %

Ukazatele likvidity podniku v některých letech nedosahují nad minimální doporučené hodnoty, ovšem díky snížení rizik a dostatečným finančním zdrojům majitele se společnost nemusí obávat, že nebude mít dostatek zdrojů k pokrytí krátkodobých závazků.

Likvidita



Ekonomická přidaná hodnota



Dle analýzy Altmanova Z-score a indexu IN05, které mají podobný průběh, se společnost dostala z ohrožení bankrotem a její situace se vyvíjí pozitivně, o čemž svědčí i kladný výsledek ekonomické přidané hodnoty.