

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra statistiky



Teze bakalářská práce

**Analýza vývoje hodnotících ukazatelů finanční analýzy
strojírenského podniku s horizontálním výhledem na
jeho prosperitu**

Michal Vršecký

© 2015 ČZU v Praze

Analýza vývoje hodnotících ukazatelů finanční analýzy strojírenského podniku s horizontálním výhledem na jeho prosperitu

Analysis of assessment indicators development of a machinery construction firm financial analysis with horizontal outlook concerning its prosperity

Souhrn

Bakalářská práce je zaměřena na statistickou analýzu vybraných výrobních a ekonomických ukazatelů a na analýzu finanční situace společnosti Schäfer-Menk s.r.o. Teoretická část vymezuje základní pojmy týkající se podniku, jeho cílů, funkcí, okolí podniku a typologii podniku. V praktické části je analyzován vývoj prodeje veškerého sortimentu v letech 2010-2014 a vývoj celkových tržeb v letech 2002-2013 pomocí metod časových řad. Součástí práce je také předpověď budoucího vývoje prodeje a tržeb. V práci je zahrnuto hodnocení finančního zdraví podniku v období 2008-2013, prostřednictvím poměrových ukazatelů rentability, likvidity a finanční stability. Na základě výsledků analýz jsou navržena doporučení, která by měla zlepšit prosperitu podniku Schäfer-Menk. Zdrojem podkladových dat pro rozbor byly rozvahy, výkazy zisků a ztrát, výroční zprávy a také podnikové interní údaje.

Klíčová slova: podnik, právnická osoba, podnikání, výroba, odbyt, výrobek, tržby, finanční analýza, likvidita, rentabilita, zadluženost, účetní výkazy, analýza časových řad

Průmysl má na našem území dlouholetou tradici. Základna pro průmyslovou výrobu se vytvářela již v dobách Rakouska – Uherska. Po vzniku ČSR došlo k velkému rozvoji průmyslové produkce a tehdejší Československo se začalo řadit mezi nejrozvinutější průmyslové státy světa.

V současné době patří průmysl mezi významné odvětví ekonomiky. Mezi hlavní odvětví průmyslové výroby se v České republice řadí průmysl strojírenský, chemický a potravinářský.

Strojírenství má u nás dlouhou a dobrou tradici. Nedílnou součástí strojírenského průmyslu jsou svařované ocelové konstrukce, na jejichž výrobu se zaměřuje společnost Schäfer-Menk s.r.o., které se tato bakalářská práce věnuje. Sváření se začalo rozvíjet s rozvojem zpracování kovů. Dnes existuje celá řada metod svařování. Od druhé poloviny 20. století se začaly používat speciální metody svařování, které využívají laser, plasmu nebo elektronový paprsek. Vzhledem k tomu, že se firma Schäfer-Menk zaměřuje na produkci technologicky náročných svařovaných konstrukcí, využívá nejmodernější technologie, kterými jsou plazmové stroje a robotická svařovací zařízení.

Cíl práce

Cílem bakalářské práce je statistické posouzení vybraných ukazatelů činnosti společnosti Schäfer-Menk s.r.o., v období 2008-2013. Pro tento účel je využito metod finanční analýzy a statistických metod z oblasti časových řad.

V praktické části je provedena analýza vybraných výrobních a ekonomických ukazatelů výroby a odbytu pomocí časových řad. Součástí je také předpověď budoucího vývoje prodeje. Pro zjištění finančního zdraví podniku je použita finanční analýza provedená pomocí poměrových ukazatelů rentability, likvidity a finanční stability. Na základě uskutečněných analýz sledovaného období jsou formulovány návrhy a doporučení pro další vývoj společnosti v podnikatelském prostředí. Podkladovými údaji pro rozbor jsou rozvahy, výroční zprávy, výkazy zisku a ztrát a podnikové interní údaje.

Metodika

Pro tuto práci je použito několik hlavních ukazatelů, které jsou analyzovány prostřednictvím statistických metod z oblasti časových řad a indexní analýzy. Analýza časových řad je souhrn metod, které umožňují popis řad a stanovení predikce. V práci je

zachycen vývoj prodeje a celkových tržeb včetně základních elementárních charakteristik, které slouží ke zkoumání dynamiky vývoje časových řad a umožňují porovnat hodnoty členů časové řady. Základním úkolem analýzy časových řad je stanovení tendence vývoje časové řady. Metodami vyrovnávání časových řad se určí trendová funkce. Mezi metody vyrovnávání se řadí mechanické vyrovnání, grafické vyrovnání a vyrovnání pomocí klouzavých průměrů a dále analytické vyrovnání pomocí trendových funkcí

Index determinace slouží k posouzení vhodnosti zvoleného modelu trendu. Jedná se o standardní ukazatel, který slouží k popisu stupně shody modelu s empirickými daty. Čím se hodnota indexu determinace blíží k jedné, tím model kvalitněji vystihuje daný jev. Střední absolutní procentuální chyba MAPE je jedním z ukazatelů moderní statistické metodologie, která se stále významněji prosazuje. Čím je hodnota absolutní procentuální chyby MAPE menší, tím je zvolený model lepší.

Finanční analýza hodnotí finanční zdraví podniku, pomocí celé řady metod. V této práci je použita analýza poměrových ukazatelů rentability, likvidity a stability. Poměrové ukazatele udávají vzájemný vztah mezi dvěma nebo více absolutními hodnotami. Tyto ukazatele patří mezi nejrozšířenější metody finanční analýzy a umožňují nám získat rychlý obraz o finanční situaci podnik.

Zhodnocení výsledků

V praktické části byly vyhodnoceny ekonomické a výrobní ukazatele a také poměrové ukazatele finanční analýzy. V této části byl sledován vývoj prodeje dílů k autojeřábům a vývoj celkových tržeb. Porovnání jednotlivých hodnot časových řad bylo uskutečněno pomocí základních elementárních charakteristik. Byla vypočtena první a druhá absolutní difference, bazický index a koeficient růstu.

Analýzou dosažených výsledků bylo zjištěno, že od roku 2012 dochází k postupnému poklesu prodeje veškerého sortimentu, vyjma dílů k autojeřábům. Prudký propad, který byl zaznamenán v prodeji důlních výztuží v roce 2014, kdy došlo ke snížení téměř o 67% oproti roku 2012 je vysvětlován především uzavřením Ostravsko-karvinských dolů. Další příčinou je celkový pokles ziskovosti v odvětví těžby uhlí. Naopak vzestupná tendence byla zachycena u prodeje komponentů k autojeřábům. K největšímu nárůstu prodeje těchto komponent došlo v posledním sledovaném roce, kdy se prodalo 1778 ks,

což je zvýšení o 412,4% oproti roku 2010. Analýza vývoje celkový tržeb nám poodhalila, že pro společnost Schäfer-Menk s.r.o., byl nejúspěšnější z hlediska výsledku hospodaření i tržeb rok 2012. V tomto období firma dosáhla tržeb ve výši 1658,478 mil. Kč. Důvodem vysokých tržeb byl obrovský příliv zakázek od stávajících zákazníků. Naopak nejnižší tržby byly zaznamenány v době celosvětové krize, která postihla strojírenský průmysl.

Pro předpověď budoucího vývoje prodej dílů k autojeřábům a tržeb byla využita parabolická trendová funkce, která nejlépe popisuje průběh časové řady. Predikce byla stanovena na dva roky dopředu. Po dosazení do trendové funkce bylo zjištěno, že by tržby v roce 2014 měly dosahovat hodnoty 1277,932 mil. Kč a pro rok 2015 již 1307,190 mil. Kč, a to za předpokládaných stálých podmínek v analyzovaném období. Obdobně byl vyčíslen odhad budoucího prodeje dílů k autojeřábům a to pro rok 2015 ve výši 2476 ks a pro rok 2016 již 2996 ks.

Finanční analýza, která vychází z rozvahy, výkazů zisků a ztrát byla provedena pomocí poměrových ukazatelů rentability, likvidity a stability. Získané údaje byly objasněny a graficky znázorněny.

Ze zjištěných hodnot finanční analýzy vyplývá, že všechny analyzované ukazatele rentability vykazují ve sledovaném období dobrých výsledků. Rentability celkových vložených aktiv dosáhla maxima v roce 2012, stejně tak je tomu i u rentability vlastního kapitálu a rentability tržeb. Nejnižších hodnot nabývají ukazatelé rentability v roce 2010, což bylo zapříčiněno celosvětovou krizí.

Dalším zkoumaným poměrovým ukazatelem byla likvidita. Ani u jednoho ze tří ukazatelů likvidity nebylo dosaženo optimálních hodnot. Ukazatelé vykazují až několikrát vyšší hodnoty než jsou hodnoty doporučené. Z toho plyne, že společnost Schäfer-Menk s.r.o., je schopná plnit povinnosti k věřitelům.

Vyhodnocením finanční stability bylo zjištěno, že vlastní kapitál vysoce převyšuje cizí zdroje. Je tedy zřejmé, že firma Schäfer-Menk se snaží o financování svých potřeb z vlastních prostředků. Z toho vyplývá, že situace v oblasti stability je velmi příznivá.

V závěru lze říci, že společnost Schäfer-Menk dosahovala relativně dobrých ekonomických výsledků. V návaznosti na získání nových zakázek a inovace vybavenosti firmy, lze předpokládat dobrou prosperitu a uplatnění se v konkurenčním prostředí.

Seznam použitých zdrojů

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. 2.vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2008. 120 s. ISBN 978-80-247-2481-2.

HINDLS, R. a kol. *Statistika pro ekonomy*. 8.vyd. Praha: Professional Publishing, 2007. 415 s. ISBN 978-80-86946-43-6.

SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. 2.vyd. Brno: Computer Press, a. s., 2011. 152 s. ISBN 978-80-251-3386-6.

SYNEK, M., a kol. *Podniková ekonomika*. 3.vyd. Praha: C. H. Beck, 2002. 479 s. ISBN 80-7179-736-7.