

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta



Teze k bakalářské práci

Finanční analýza vybraného podniku

Dita Bočková

© 2017 ČZU v Praze

Souhrn:

Pomocí rozboru účetních výkazů, vybraných poměrových ukazatelů finanční analýzy a modelů finančního zdraví podniku zhodnotit a popsat finanční situaci vybrané zemědělské společnosti MAVÉ Jičín, a.s., jejichž hlavní činností je živočišná výroba.

Na základě zjištěných výsledků provést mezipodnikové srovnání se společnostmi podobného zaměření PROAGRO Nymburk a.s. a uvést vhodná doporučení pro vlastníky, akcionáře a management podniku, tak aby byl zajištěn budoucí stabilní vývoj společnosti.

Finanční zdraví podniku bylo ověřeno, doporučené hodnoty poměrových ukazatelů byly ve většině případů dodrženy, z toho je možné prohlásit, že finanční zdraví analyzovaného podniku je v pořádku.

Mezi doporučení patří především důraz na modernizaci a rekonstrukci všech výrobních závodů, které povedou k optimalizaci výrobních nákladů. Tím bude dosažena lepší efektivnost výroby, která pak zajistí lepší konkurenceschopnost společnosti MAVÉ Jičín, a.s. na trhu. Opustit konzervativní strategii financování a pro nové investiční projekty nebát se a více využít cizí kapitál, samozřejmě za využití podpůrných evropských dotačních programů z Programu rozvoje venkova pro období 2014 až 2020. Dále je doporučen nákup zemědělské půdy od SPF, kterou společnost MAVÉ Jičín, a.s. v současné době propachtovává. Pokusit se založit odbytovou organizaci pro prodej vepřového masa, která bude mít za úkol zajistit pravidelný odbyt masa i v době přetlaku vepřového masa na českém trhu a tím zabezpečit společnosti příjem tržeb. Další doporučení je ve spolupráci v rámci akcionářské struktury, která povede k silnějšímu postavení podniku a celé skupiny na trhu při vyjednávání nákupních cen materiálu, energií a služeb, které se odvíjí od spotřebovaného množství. Tyto úspory pak povedou ke snížení nákladů a zvýšení zisku společnosti.

Klíčová slova: finanční analýza, analýza poměrových ukazatelů, rentabilita, likvidita, zadluženost, aktivita, cash flow, zisk, náklady, výnosy, společnost

Cíl a metodika:

Hlavním cílem práce je mezipodnikové srovnání výsledků finanční analýzy společnosti MAVE Jičín, a.s. s výsledky společnosti PROAGRO Nymburk a.s., která má podobný účel podnikání, s následným vyhodnocením všech ukazatelů a navrhnout nejvhodnější strategii podnikání.

Dílčí cíl lze spatřovat ve zjištěných výsledcích jednotlivých ukazatelů, které odhalí například chybná manažerská rozhodnutí z minulých let, ze kterých se do budoucna může management firmy a vedení společnosti vyvarovat a rozhodnout o vhodnější strategii pro další rozvoj zemědělské společnosti.

Metodika práce:

- Volba tématu
- Stanovení cíle
- Analýza dokumentů, nastudování literárních zdrojů
- Volba ukazatelů FA pro komparaci
- Výpočet vybraných ukazatelů FA ve dvou vybraných ekonomických subjektech
- Komparace ukazatelů mezi subjekty
- Vyhodnocení finanční situace subjektů
- Závěrečná doporučení

Teoretická východiska:

V teoretické části bakalářské práce je uvedeno, co to finanční analýza je, jaký je její účel a cíl, pro jaké uživatele je určena, z jakých zdrojů čerpá a jaké metody a postupy se v rámci finanční analýzy používají.

Analytická část:

Výsledky ukazatelů likvidity, tedy schopnosti dostát svým závazkům, jednoznačně ukazují na přebytek volných peněžních prostředků analyzované společnosti, což svědčí o drahém financování.

V oblasti ukazatelů rentability nelze pozitivně hodnotit dosažené výsledky analyzované společnosti. Rentabilita je pod úrovní úročení dlouhodobých vkladů v České republice, což není zajímavé pro vlastníky, investory a ani pro akcionáře společnosti. Z výsledků ukazatelů zadluženosti vyplývá, že analyzovaná společnost aktuálně vede konzervativní strategii financování. Doporučení pro management společnosti je opět více využívat cizího kapitálu. Cena za cizí zdroje se aktuálně pohybuje pod 2% ročního úroku, což oproti ceně vlastního kapitálu ve výši 2,73% za rok 2015 vychází výhodněji.

Výsledek ukazatele úrokového krytí umožňuje další doporučení pro vedení společnosti a to je možnost vyplacení podílu na zisku svým akcionářům. Analyzovaná společnost během sledovaných období 2012 až 2015 nevyplácena podíly na zisku.

Ukazatele aktivity dosáhly pozitivních výsledků. Je však nutné vzít v úvahu předmět podnikání společnosti MAVE Jičín, a.s., což je živočišná výroba. Doporučení v této oblasti je pohlídat ekonomiku jednotlivých zástavů zvířat, neustále vyhodnocovat výrobní ukazatele – produkci vajec a přírůstky prasat, které jsou závislé na stáří zvířat, zdravotní kondici a kvalitě krmných směsí. To vše ovlivňuje plynulý přísun tržeb, které jsou předpokladem vysoké hodnoty rychlosti obratu.

V oblasti doby obratu pohledávek a závazků za sledované období 2012 až 2015 je ukazatel ve vyrovnaném poměru, což vypovídá, že společnost hradí svoje závazky z úhrad svých pohledávek a likvidita společnosti MAVE Jičín, a.s. není ohrožena. Doporučení v této oblasti je jediné, aby všechny obchodní vztahy byly kryty rámcovými obchodními smlouvami, aby v případě finančních problémů odběratelů nedošlo k ohrožení splatnosti pohledávek.

Na základě zhodnocení dodržování zlatých bilančních pravidel je patrné, že analyzovaná společnost je dodržuje. Doporučení je pohlídat poměr tempa růstu investic a poměr tempa růstu tržeb, protože nové investice do výrobních technologií spíše ubírají na

výrobní kapacitě zemědělských podniků a to z důvodu velkého tlaku státních a evropských organizací na welfare zvířat.

Závěr:

Na základě výsledků všech analýz byla společnosti navržena doporučení k tomu, aby se v budoucnu ukazatele, které nedosáhly pozitivních výsledků, ještě dále nezhoršovaly nebo naopak, aby firma posilovala své silné stránky.

Na základě srovnání analyzované společnosti s jejím konkurentem ze stejného oboru podnikání vyplynulo, že společnost MAVÉ Jičín, a. s. dosahuje lepších ukazatelů v oblasti likvidity. Společnost PROAGRO Nymburk a.s. zase dosahuje lepších ukazatelů v oblasti rentability a aktivity.

Dále stojí za pozornost otázka vlastnictví pozemků analyzované společnosti. Většina pozemků, na kterých stojí zemědělské farmy MAVÉ Jičín, a.s., jsou v pachtovním vztahu se Státním Pozemkovým fondem ČR. Vzhledem k zajištění budoucnosti provozovat živočišnou výrobu je nutné pracovat na výkupu propachtovaných pozemků, jejichž cena neustále roste.

V oblasti odbytu vepřového masa je důležité, aby společnost MAVÉ Jičín, a.s. hledala nové možnosti. Například v založení sdružení odbytové organizace pro vepřové maso, tak aby její vyjednávací pozice na trhu byla silnější, stejně jako je to u odbytu konzumních vajec.

Důležitou součástí kladného výsledku hospodaření podniku je kontrola nákladů. Na tuto oblast je nutné se zaměřit. Jednotlivé vstupy materiálu a služeb vyhodnocovat, a pokud je to možné, hledat další výhodnější zdroje, například za spolupráce akcionářů.

Výsledky bakalářské práce a doporučení mohou být použity jako podkladový materiál ke zjištění finanční pozice podniku, k jeho postavení vůči konkurenčním podnikům a mohou pomoci managementu společnosti při rozhodování a ovlivňování stabilního budoucího vývoje analyzované společnosti MAVÉ Jičín, a.s.

Použitá literatura:

BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2014, 222 s. ISBN 978-80-7478-640-2.

GRUBLOVÁ a kol., *Podniková ekonomika*. 1. vyd. Repronis, 2004. 438 s. ISBN 80-86122-75-1.

GRÜNWARD R., HOLEČKOVÁ J. *Finanční analýza a plánování podniku*, 1. vyd. Praha: Ekopress, 2007, ISBN 978-80-86929-26-2.

KISLINGEROVÁ, E. *Oceňování podniku*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck, 2001. 367 s. ISBN 80-7179-529-1.

KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., ŠTEKER, K. *Finanční analýza*. 2. vyd. Grada Publishing, 2013. 240 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

MRKVIČKA, J. KOLÁŘ, P. *Finanční analýza*. 2. vyd. ASPI Wolters Kluwer, 2006. 228 s. ISBN: 80-7357-219-2.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 5. vyd. Praha, Grada Publishing, 2015. 160 s. ISBN 978-80-247-5534-2.

SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. 1. vyd. Praha: Computer Press, 2009. 147 s. ISBN 978-80-251-1830-6.

SCHOLLEOVÁ, H. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. vyd. Praha: Grada Publishing, 2012. 272s. ISBN 978-80-247-4004-1.

VOCHOZKA, M. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vydání. Praha: Grada Publishing, 2011. 246 s., ISBN 978-80-247-3647-1.

SYNEK, M. A KOL. *Manažerská ekonomika 5., Aktualizované a doplněné vydání*, Praha: Grada Publishing, 2011, ISBN 978-80-247-3494-1.