

A group of business professionals in a meeting, looking at a tablet and documents with charts and graphs. The scene is brightly lit, suggesting a modern office environment. The text is overlaid in the center of the image.

6. ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ

ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ

- Finančně-ekonomickou situaci podniku analyzuje dle rozdílových a poměrových ukazatelů → mají omezenou vypovídací schopnost jelikož charakterizují pouze část činnosti podniku.
- K posouzení celkové finanční situace jsou vhodnější soustavy ukazatelů.
- Existují modely založené až na dvě stě ukazatelích ale i modely které vyústují v jedno číslo, jeden hodnotící koeficient.
 - **soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů** (pyramidové soustavy)
 - **účelové výběry ukazatelů** (bonitní a bankrotní modely)



**PYRAMIDOVÉ SOUSTAVY
UKAZATELŮ**

PYRAMIDOVÉ SOUSTAVY

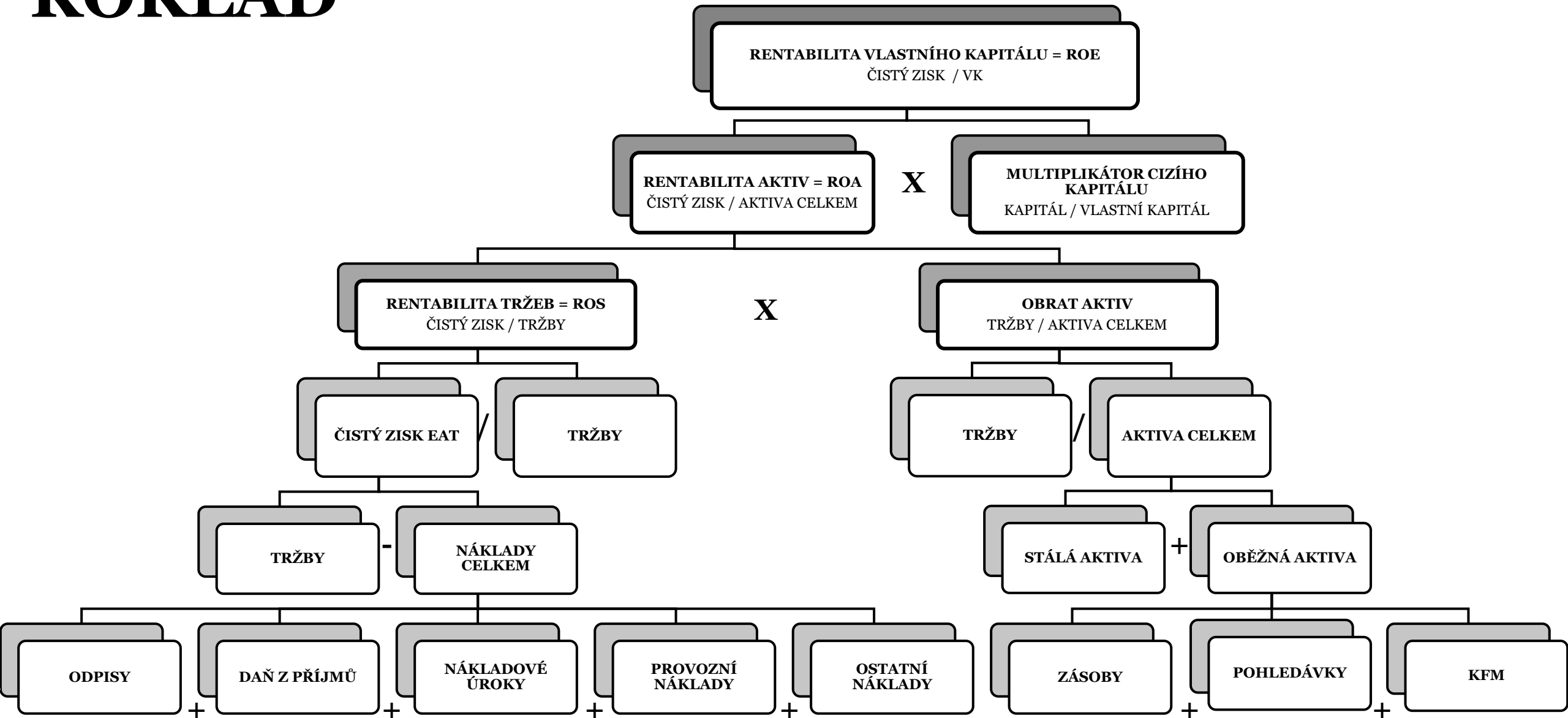
UKAZATELŮ

- Mezi ukazateli existují vzájemné závislosti.
- Pyramidové soustavy ukazatelů, rozkládají vrcholový ukazatel do dílčích ukazatelů pomocí multiplikačních vazeb (dělení nebo násobení) nebo aditivních vazeb (sčítání nebo odčítání).
- Vhodně zkonstruovaná pyramidová soustava umožňuje systematicky posoudit minulou, současnou i budoucí výkonnost podniku.
- Znalost vazeb a souvislostí mezi ukazateli umožňuje použití speciálních metod pro kvantifikaci míry vlivu ukazatelů ve vztahu k vrcholovému ukazateli.
- Nejznámější je **logaritmická metoda**.

POMOCÍ LOGARITMICKÉ METODY LZE V PYRAMIDOVÉ SOUSTAVĚ UKAZATELŮ:

- kvantifikovat intenzitu vlivu jednotlivých ukazatelů na vrcholový ukazatel a vysvětlit tak vývoj finanční situace podniku mezi obdobími,
- vyhodnotit skutečné a plánované rozdíly hodnoty vrcholového ukazatele,
- provést srovnání s výkonností konkurenčních podniků,
- sledovat rozdíly výkonnosti podniku oproti oborové výkonnosti nebo oproti výkonnosti nejlepších podniků v oboru,
- prognózovat budoucí vývoj.

DU PONTUV PYRAMIDALNI ROKLAD



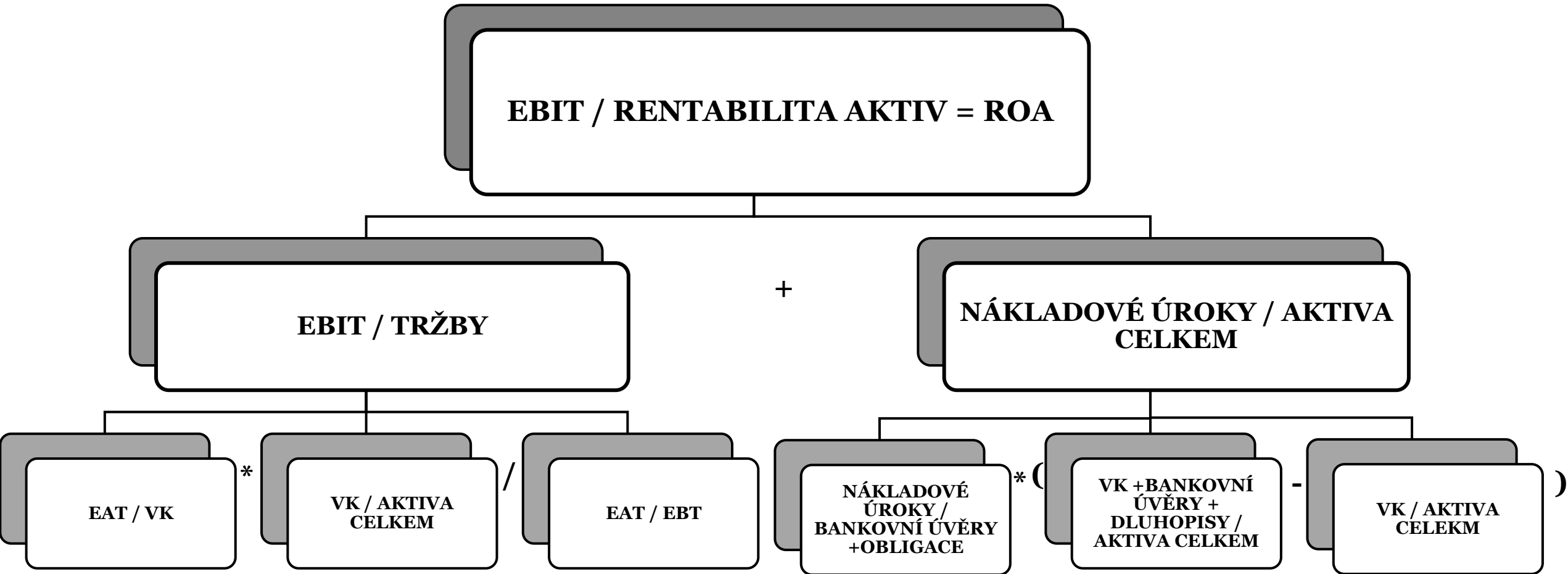
Levá strana diagramu

- Odvozuje ziskovou marži.
- Odspoda jsou sčítány nákladové položky a jejich odečtením od tržeb získáváme čistý zisk před zdaněním (EAT).
- Je-li zisková marže (ROS) nízká nebo má-li klesající charakter, je třeba se zaměřit na analýzu jednotlivých nákladů.

Pravá strana diagramu

- Pracuje s rozvahovými položkami a kvantifikuje různé druhy aktiv.
- Obrat aktiv udává jak jsou v podniku aktiva využívána.
- Cílem je rostoucí charakter obratu aktiv.

INFA MODEL



INFA MODEL

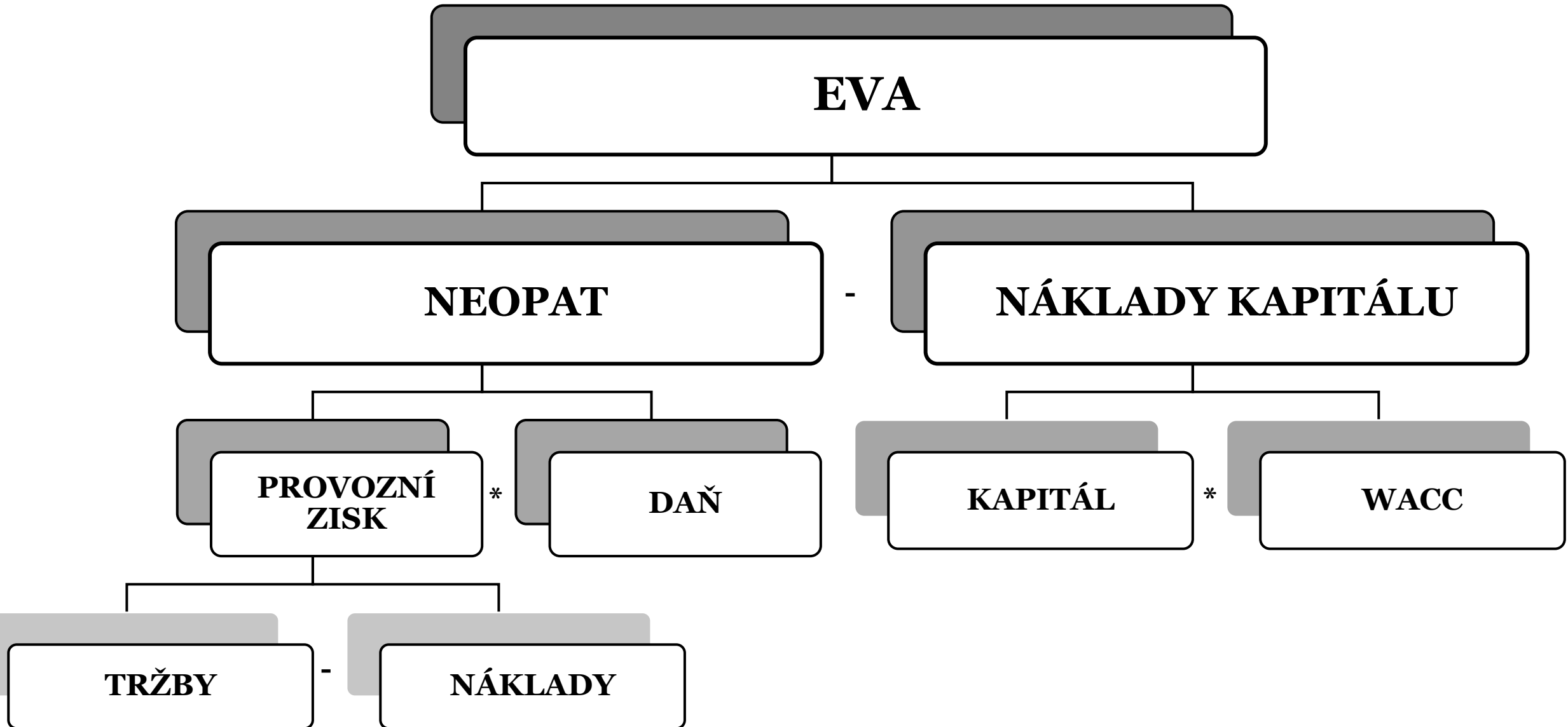
- IN FINANCIAL ANALYSIS

- Používá ho MPO ČR ve svých odvětvových analýzách.

- Model rozkládá ukazatele ekonomického zisku EVA na dílčí ukazatele, kteří ovlivňují jeho tvorbu.



EKONOMICKÁ PŘIDANÁ HODNOTA EVA



EVA

- Model je založen na ekonomickém zisku, který na rozdíl od účetního zisku představuje přebytek výnosů, zůstávající firmě po zaplacení výrobních faktorů včetně vlastního i cizího kapitálu.
- Tradičně řízené podniky jsou vedeny na základě kombinace strategických a finančních cílů, zvětšování výrobních kapacit, zvýšení tržního podílu, rozvoj nových výrobků a technologií, sledování finančních ukazatelů, vycházejících z finančních výkazů podniku.
- Problém spočívá v tom, že účetní hospodářský výsledek a ukazatele odvozené z účetních výkazů nedostatečně korelují s tvorbou akcionářské hodnoty. Vyšší HV nemusí znamenat vyšší hodnotu akcií na kapitálovém trhu.

$$EVA = NEOPAT - C * WACC$$