



MINISTERSTVO
PRŮMYSLU A OBCHODU

Sekce hospodářské politiky a podnikání
Odbor ekonomických analýz
květen 2020

Finanční analýza podnikové sféry za rok 2019



Název dokumentu: **FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKOVÉ SFÉRY ZA ROK 2019**
Autor: **Ministerstvo průmyslu a obchodu**
Sekce hospodářské politiky a podnikání – Odbor ekonomických analýz
Na Františku 32
110 15 Praha 1
tel.: +420 224 851 111
fax: +420 224 811 089
e-mail: posta@mpo.cz
datová schránka ID: bxtaaw4

Počet stran: 185

O B S A H.....	STRANA
1. ÚVOD.....	8
SHRNUTÍ FA	10
2. NEFINANČNÍ PODNIKY CELKEM	11
2.1 Základní charakteristika	11
2.1.1 Počet zaměstnanců	11
2.1.2 Tržby.....	12
2.1.3 Aktiva	13
2.1.4 Přidaná hodnota	14
2.1.5 Investice	15
2.1.6 Produktivita práce.....	16
2.1.7 Průměrná mzda.....	17
2.2 Ekonomický zisk	18
3. PRŮMYSL	22
3.1 Základní charakteristika	22
3.1.1 Počet zaměstnanců	22
3.1.2 Tržby.....	23
3.1.3 Aktiva	24
3.1.4 Přidaná hodnota	25
3.1.5 Investice	26
3.1.6 Produktivita práce.....	27
3.1.7 Průměrná mzda.....	28
3.2 Ekonomický zisk	29
4. DOBÝVÁNÍ A TĚŽBA.....	33
4.1 Základní charakteristika	33
4.1.1 Počet zaměstnanců	33
4.1.2 Tržby.....	34
4.1.3 Aktiva	35
4.1.4 Přidaná hodnota	36
4.1.5 Investice	37
4.1.6 Produktivita práce.....	38
4.1.7 Průměrná mzda.....	39
4.2 Ekonomický zisk	40
5. ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	43
5.1 Základní charakteristika	43
5.1.1 Počet zaměstnanců	43
5.1.2 Tržby.....	44
5.1.3 Aktiva	45
5.1.4 Přidaná hodnota	46
5.1.5 Investice	47
5.1.6 Produktivita práce.....	48

5.1.7 Průměrná mzda.....	49
5.2 Ekonomický zisk	50
6. ENERGETIKA	53
6.1 Základní charakteristika	53
6.1.1 Počet zaměstnanců	53
6.1.2 Tržby.....	54
6.1.3 Aktiva	55
6.1.4 Přidaná hodnota	56
6.1.5 Investice	57
6.1.6 Produktivita práce.....	58
6.1.7 Průměrná mzda.....	59
6.2 Ekonomický zisk	60
7. VODA A ODPADY	63
7.1 Základní charakteristika	63
7.1.1 Počet zaměstnanců	63
7.1.2 Tržby.....	64
7.1.3 Aktiva	65
7.1.4 Přidaná hodnota	66
7.1.5 Investice	67
7.1.6 Produktivita práce.....	68
7.1.7 Průměrná mzda.....	69
7.2 Ekonomický zisk	70
8. STAVEBNICTVÍ	73
8.1 Základní charakteristika	73
8.1.1 Počet zaměstnanců	73
8.1.2 Tržby.....	74
8.1.3 Aktiva	75
8.1.4 Přidaná hodnota	76
8.1.5 Investice	77
8.1.6 Produktivita práce.....	78
8.1.7 Průměrná mzda.....	79
8.2 Ekonomický zisk	80
9. VÝSTAVBA BUDOV	83
9.1 Základní charakteristika	83
9.1.1 Počet zaměstnanců	83
9.1.2 Tržby.....	84
9.1.3 Aktiva	85
9.1.4 Přidaná hodnota	86
9.1.5 Investice	87
9.1.6 Produktivita práce.....	88
9.1.7 Průměrná mzda.....	89

8.2 Ekonomický zisk	90
10. INŽENÝRSKÉ STAVITELSTVÍ	93
10.1 Základní charakteristika	93
10.1.1 Počet zaměstnanců	93
10.1.2 Tržby	94
10.1.3 Aktiva	95
10.1.4 Přidaná hodnota	96
10.1.5 Investice	97
10.1.6 Produktivita práce	98
10.1.7 Průměrná mzda	99
10.2 Ekonomický zisk	100
11. SPECIALIZOVANÉ STAVEBNÍ ČINNOSTI	103
11.1 Základní charakteristika	103
11.1.1 Počet zaměstnanců	103
11.1.2 Tržby	104
11.1.3 Aktiva	105
11.1.4 Přidaná hodnota	106
11.1.5 Investice	107
11.1.6 Produktivita práce	108
11.1.7 Průměrná mzda	109
11.2 Ekonomický zisk	110
12. VYBRANÉ SLUŽBY	113
12.1 Základní charakteristika	113
12.1.1 Počet zaměstnanců	113
12.1.2 Tržby	114
12.1.3 Aktiva	115
12.1.4 Přidaná hodnota	116
12.1.5 Investice	117
12.1.6 Produktivita práce	118
12.1.7 Průměrná mzda	119
12.2 Ekonomický zisk	120
13. VELKOOBCHOD, MALOOBCHOD, OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDEL	124
13.1 Základní charakteristika	124
13.1.1 Počet zaměstnanců	124
13.1.2 Tržby	125
13.1.3 Aktiva	126
13.1.4 Přidaná hodnota	127
13.1.5 Investice	128
13.1.6 Produktivita práce	129
13.1.7 Průměrná mzda	130
13.2 Ekonomický zisk	131

14. DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ	134
14.1 Základní charakteristika	134
14.1.1 Počet zaměstnanců	134
14.1.2 Tržby	135
14.1.3 Aktiva	136
14.1.4 Přidaná hodnota	137
14.1.5 Investice	138
14.1.6 Produktivita práce	139
14.1.7 Průměrná mzda	140
14.2 Ekonomický zisk	141
15. UBYTOVÁNÍ A STRAVOVÁNÍ	144
15.1 Základní charakteristika	144
15.1.1 Počet zaměstnanců	144
15.1.2 Tržby	145
15.1.3 Aktiva	146
15.1.4 Přidaná hodnota	147
15.1.5 Investice	148
15.1.6 Produktivita práce	149
15.1.7 Průměrná mzda	150
15.2 Ekonomický zisk	151
16. INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	154
16.1 Základní charakteristika	154
16.1.1 Počet zaměstnanců	154
16.1.2 Tržby	155
16.1.3 Aktiva	156
16.1.4 Přidaná hodnota	157
16.1.5 Investice	158
16.1.6 Produktivita práce	159
16.1.7 Průměrná mzda	160
16.2 Ekonomický zisk	161
17. METODICKÁ ČÁST	164
17.1 Použitá metoda finanční analýzy	164
17.2 Zdroje dat	166
17.3 Aplikace INFA na datech Finanční analýzy	171
17.3.1 Finanční controlling	171
17.3.2 Controlling rizik	173
17.3 Propoččet ekonomické přidané hodnoty (ekonomického zisku)	180
17.4 Reprezentativnost Finanční analýzy	180
18. JAK SE ORIENTOVAT V TABULKÁCH	183
19. SEZNAM ZKRATEK	184
20. SEZNAM PŘÍLOH	185

1. ÚVOD

Účelem Finanční analýzy je poskytnout uživatelům informace o tom, jak se ve čtvrtletích vyvíjí ekonomická situace odvětví, tj. vedle makro a mikro úrovně poskytnout informace o mezo úrovni. Jedinečnost Finanční analýzy spočívá v tom, že odvětví jsou zpracovávána z podnikových dat a finanční výkonnost je posuzována podle tvorby ekonomického zisku.

V pojetí Finanční analýzy je za úspěšné považováno to odvětví, ve kterém v součtu ekonomických zisků převažují podniky s kladnou hodnotou ekonomického zisku – podniky tvořící hodnotu pro své majitele. Když podnik tvoří hodnotu, je majitel spokojen s jeho výkonností. Tvorba ekonomické přidané hodnoty je odrazem konkurenceschopnosti podniku.

Spokojený majitel má zájem na rozvoji takového „stroje na peníze“ a je ochoten do něj dále investovat, a to nejen do kapitálu, ale i do hlavního hybatele úspěchu podniku, tj. do zaměstnanců. Spokojení majitelé, spokojení zaměstnanci a vyrábějící podnik mají multiplikační efekt pro navazující kooperační vztahy a znamenají přínos pro rozvoj ekonomiky a pro státní rozpočet.

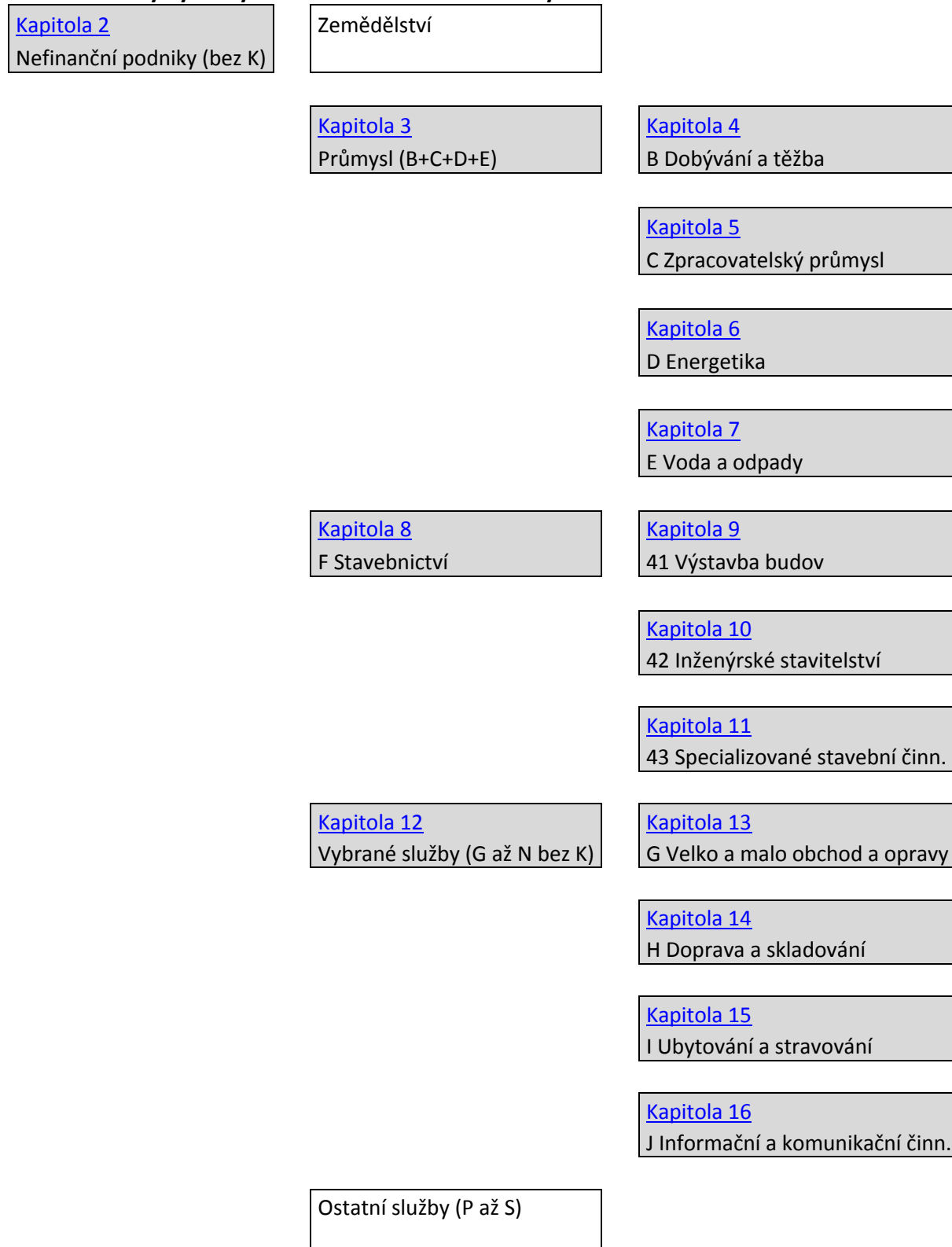
Zpracování dat pro Finanční analýzu spočívá v kombinaci individuálních podnikových dat ze tří statistických šetření ČSÚ a jejich expertního separátního ošetření. Z těchto dat jsou sestaveny stručné finanční výkazy pro jednotlivé podniky a následně agregovány. Základna pro zpracování Finanční analýzy byla sestavena s cílem meziroční srovnatelnosti a věcné správnosti k aktuálnímu roku. Tokové ukazatele jsou sledovány výkazem P 3-04, který pokrývá celé velikostní spektrum podniků a živností (dopočty za firmy s 0-19 zaměstnanci, výběrem za podniky s 20-49 zaměstnanci a celoplošným šetřením u podniků s 50 a více zaměstnanci). Některá data o mzdách jsou přebírána z výkazu Práce 2-04, který má obdobné pokrytí jako výkaz P3-04. Stavové ukazatele a část tokových ukazatelů jsou sledovány výkazem P6-04. Tento výkaz obsahuje více než 2 000 nefinančních podniků majících největší aktiva.

Z hlediska skladby podniků je ve Finanční analýze zahrnuto z 2 089 podniků 1 833 velkých podniků a 253 malých a středních podniků. Finanční analýza tudíž sleduje především soubor velkých podniků. Podrobnější pohled na podíly na ekonomice celkem je v kapitole 17, a to v tabulce 17.9.

Přehled o odvětvovém pokrytí Finanční analýzy v nefinanční sféře je uveden na Obr. 1.1. Podbarvená odvětví jsou předmětem Finanční analýzy. V tabulkové části Finanční analýzy jsou data i za neanalyzovaná odvětví, a to v členění na 2 místa klasifikace CZ-NACE.

Odvětvové členění je základem Finanční analýzy. Vedle něj je v každé kapitole také pohled z hlediska institucionálních sektorů (vlastnictví) a podle úrovně tvorby hodnoty pro majitele (konkurenceschopnosti). Tyto kapitoly obsahují pohled na meziroční vývoj hodnoty Ekonomického zisku (EVA), počtu zaměstnanců a obrátu. Každá kapitola je zakončena pohledem na příčinný pyramidový rozklad změny hodnoty EVA.

Obr. 1.1 Vazby vybraných CZ-NACE ve Finanční analýze



Pramen: MPO

SHRNUTÍ FA

Nefinančním podnikům se v roce 2019 meziročně dařilo. V absolutních ukazatelích narostla aktiva o 65,3 mld. Kč, tržby o 244,0 mld. Kč a přidaná hodnota o 61,0 mld. Kč. Naproti tomu poklesla hodnota investic do hmotného a nehmotného majetku o 32,1 mld. Kč a počet zaměstnanců o 5 363 osob.

Rozhodující je nárůst hodnoty ekonomického zisku (EVA) o 15,9 mld. Kč. Ovšem dosažené hodnoty v obou letech byly stále záporné. Většina agregací odvětví vykázala záporné hodnoty EVA, ale v roce 2019 existovaly také agregace s kladnou hodnotou EVA a to CZ-NACE C zpracovatelský průmysl, CZ-NACE D Energetika, CZ-NACE J Informační a komunikační činnosti a CZ-NACE M Profesní a vědecké činnosti.

V relativních ukazatelích se dařilo v produktivitě práce, která se zvýšila 5,7 %. Průměrná mzda vzrostla o 6,5 %.

Tahounem zlepšení ekonomického zisku byly Vybrané služby s příspěvkem k růstu EVA s 15,9 mld. Kč. Růst vykázaly také Stavebnictví (5,6 mld. Kč) a Ostatní služby (0,9 mld. Kč). Naopak Zemědělství vykázalo propad hodnoty EVA o 6,4 mld. Kč a Průmysl o 0,2 mld. Kč.

Problémem v tvorbě ekonomického zisku byla oblast Tvorby EBIT, kde hlavním záporně působícím vlivem byl pokles podílu přidané hodnoty na tržbách. Podniky nebyly schopny promítnout růst cen vstupů do tržeb. A to přestože tržby rostly, takže by se dala očekávat degrese fixních nákladů ve vstupech. Tento problém se ukázal také v růstu rizikové přírážky za podnikatelské riziko.

V oblasti Dělení EBIT, i když celkově působila pozitivně na vývoj EVA, docházelo k negativnímu vývoji zadluženosti, a to prostřednictvím výnosnosti i rizika. Podnikům zůstalo více ze zisku před zdaněním a snížila se úroková míra, což převážilo negativní vliv vývoje zadluženosti.

2. NEFINANČNÍ PODNIKY CELKEM

2.1 Základní charakteristika

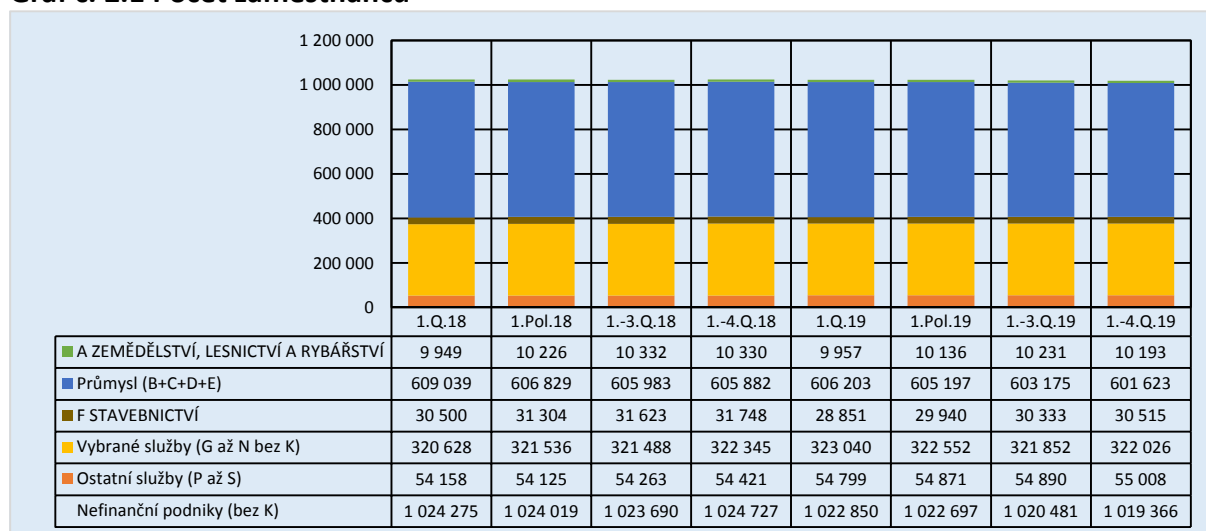
2.1.1 Počet zaměstnanců

Podniky nefinanční sféry (graf a tabulka 2.1) zaznamenaly v roce 2019 oproti roku 2018 pokles zaměstnanosti, a to ve všech agregacích mimo ostatních služeb. Zaměstnanost během celého období vykazovala velmi nízké změny, jak celkem, tak v jednotlivých agregacích. Z hlediska struktury nefinančních podniků byly nejvýznamnější podniky průmyslu (59 % zaměstnanců nefinančních podniků ve výběru, tj. velkých podniků), vybrané služby (31,5 %), ostatní služby (5,5 %) a stavebnictví (3 %).

V pohledu na vlastnictví podniků rozhodující zaměstnanost tvoří soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (61 %), soukromé podniky pod domácí kontrolou (22 %) a zbytek podniky pod státní kontrolou. Změny zaměstnanosti během sledovaného období byly opět nepatrné.

Potěšující je vysoký podíl, i když klesající zaměstnanosti v nejlepších podnicích tvořících hodnotu pro své majitele (skupina TH). Tento podíl na konci sledovaného období tvořil 40,7 %, když v 1. Q. 2018 byl 44,6 %. Také vývoj nejhorších podniků (skupina ZT) byl příznivý, kdy v období 1. Q. 18 až 1.- 4. Q. 19 se jejich podíl na zaměstnanosti snížil z 22,7 % na 18,8 %.

Graf č. 2.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 2.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	166 670	166 849	166 858	167 165	167 845	168 270	168 368	168 531
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	228 850	225 765	224 812	224 465	228 544	228 440	227 945	227 545
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	628 754	631 404	632 020	633 097	626 460	625 988	624 168	623 290
TH podniky tvořící hodnotu	457 212	482 752	431 932	439 779	421 204	453 913	443 870	414 787
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	275 568	309 548	336 583	321 932	258 312	282 803	319 259	342 663
ZI ziskové podniky, ROE < rf	58 512	53 075	64 593	94 978	53 744	77 340	49 953	70 726
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	232 983	178 643	190 581	168 038	289 590	208 642	207 398	191 190

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost v: [Průmysl](#) [Stavebnictví](#) [Vybrané služby](#)

2. NEFINANČNÍ PODNIKY CELKEM

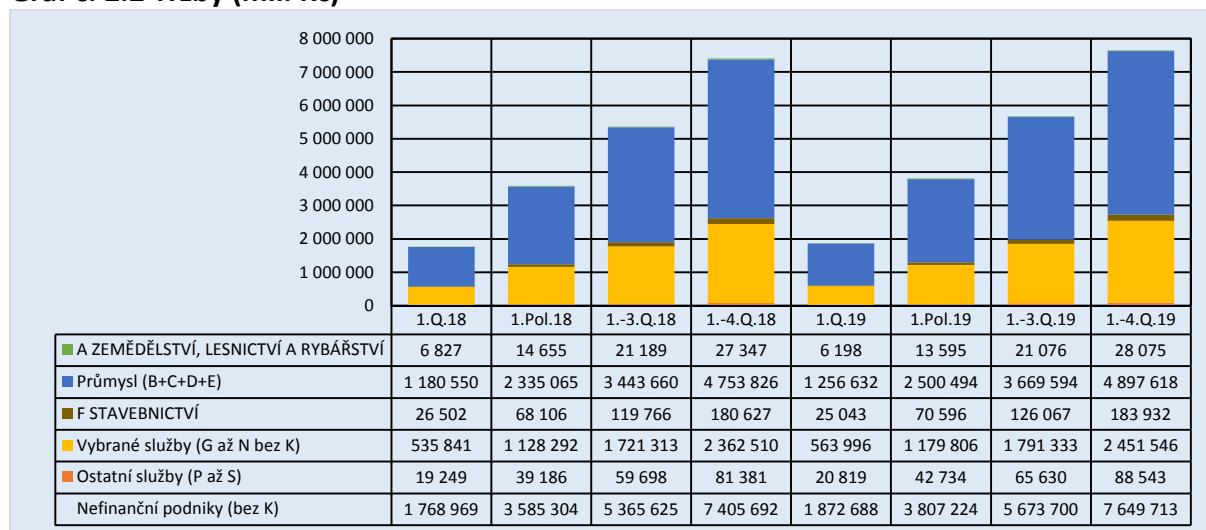
2.1.2 Tržby

Tržby nefinančních podniků (graf a tabulka 2.2) zaznamenaly v roce 2019 oproti roku 2018 růst, a to ve všech agregacích. Celkově tržby vzrostly o 3,3 %, nejvíce u ostatních služeb a to o 8,8 % a nejméně u stavebnictví 1,8 %. Největší podíl na tržbách měl průmysl 64 %, pak vybrané služby 32 % a stavebnictví 2,4 %.

Při pohledu na vlastnictví podniků rozhodující tržby tvoří soukromé podniky pod zahraniční kontrolou a to 65,2 %, soukromé podniky pod domácí kontrolou tvoří 21,2 %. Meziročně tržby všech tří vlastnictví vrostly a nejvíce u podniků pod státní kontrolou o 8,6 %.

Nejvyšší podíl na tržbách měly nejlepší podniky (skupina TH), který ovšem vykazoval, na rozdíl od podílu na zaměstnancích, sezonní výkyvy. Od necelých 50 % po více než 60 %.

Graf č. 2.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 2.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	227 815	435 153	662 017	956 319	262 375	506 720	759 307	1 038 818
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	362 571	740 302	1 126 337	1 559 407	388 407	787 964	1 189 678	1 623 858
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 178 583	2 409 849	3 577 271	4 889 966	1 221 906	2 512 540	3 724 714	4 987 037
TH podniky tvořící hodnotu	949 239	2 152 128	2 992 644	3 803 434	888 477	2 200 761	2 778 359	3 857 679
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	503 573	908 022	1 506 146	2 438 542	547 385	798 287	1 985 718	2 516 149
ZI ziskové podniky, ROE < rf	44 841	62 448	163 736	321 181	118 893	169 981	127 312	168 043
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	271 316	462 706	703 099	842 534	317 933	638 195	782 310	1 107 842

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tržby v: [Průmysl](#) [Stavebnictví](#) [Vybrané služby](#)

2. NEFINANČNÍ PODNIKY CELKEM

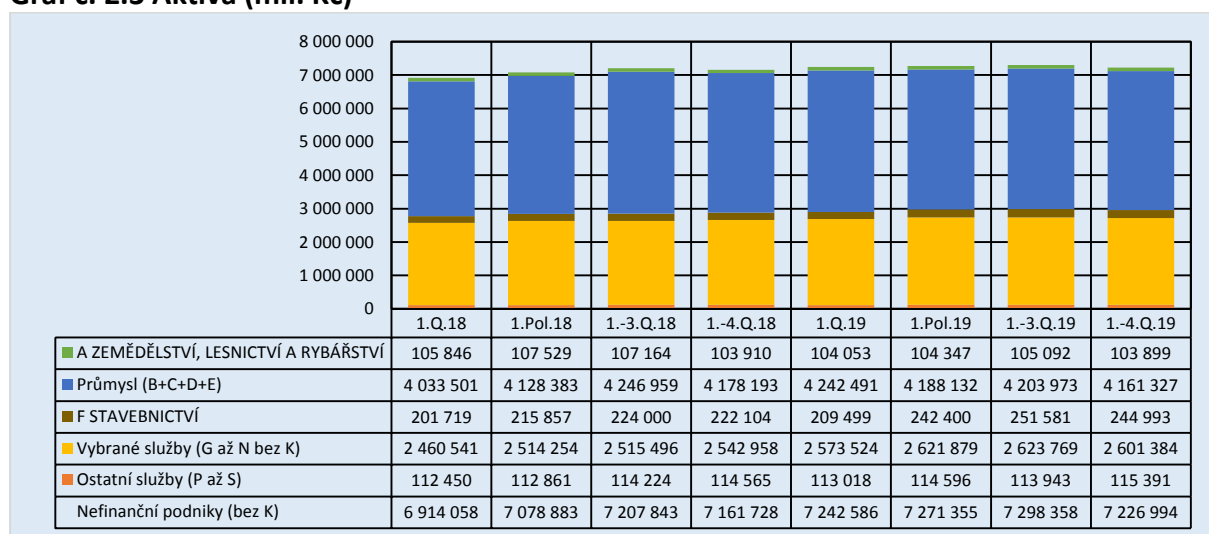
2.1.3 Aktiva

Aktiva obdobně jako počet zaměstnanců nevykazují velké rozdíly během sledovaného období (graf 2.3) celkem i v agregacích. Opět největší podíl na aktivech měl průmysl okolo 58 %, pak vybrané služby okolo 35,5 % a stavebnictví okolo 3 %.

Při pohledu na vlastnictví podniků (tab. 2.3) rozhodující aktiva tvoří soukromé podniky pod zahraniční kontrolou a to 55 %, soukromé podniky pod domácí kontrolou 24 %. Podíl podniků pod státní kontrolou je také vysoký a to 21 %. Meziročně tržby všech tří vlastnictví prakticky stagnovaly.

Nejvyšší podíl na aktivech měly nejlepší podniky (skupina TH), který ovšem vykazoval sezonní výkyvy a pohyboval se mezi 42 % až 52 %. Druhý nejvyšší podíl měla druhá skupina podniků (podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE vyšší než bezriziková sazba) a to mezi 23 % a 37 %.

Graf č. 2.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 2.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	1 389 559	1 473 525	1 546 341	1 506 534	1 485 751	1 523 742	1 496 151	1 512 474
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	1 682 370	1 733 455	1 744 301	1 754 039	1 753 828	1 779 980	1 778 219	1 760 099
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	3 842 129	3 871 903	3 917 200	3 901 155	4 003 007	3 967 633	4 023 988	3 954 422
TH podniky tvořící hodnotu	3 015 898	3 711 402	3 534 185	2 911 838	3 024 564	3 750 947	3 084 948	3 044 345
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	2 066 551	1 954 796	2 154 541	2 674 198	2 082 962	1 713 791	2 600 305	2 538 701
ZI ziskové podniky, ROE < rf	496 831	373 684	470 126	615 807	581 663	641 659	376 632	473 663
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	1 334 777	1 039 001	1 048 991	959 885	1 553 397	1 164 958	1 236 472	1 170 285

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Aktiva v: [Průmysl](#) [Stavebnictví](#) [Vybrané služby](#)

2. NEFINANČNÍ PODNIKY CELKEM

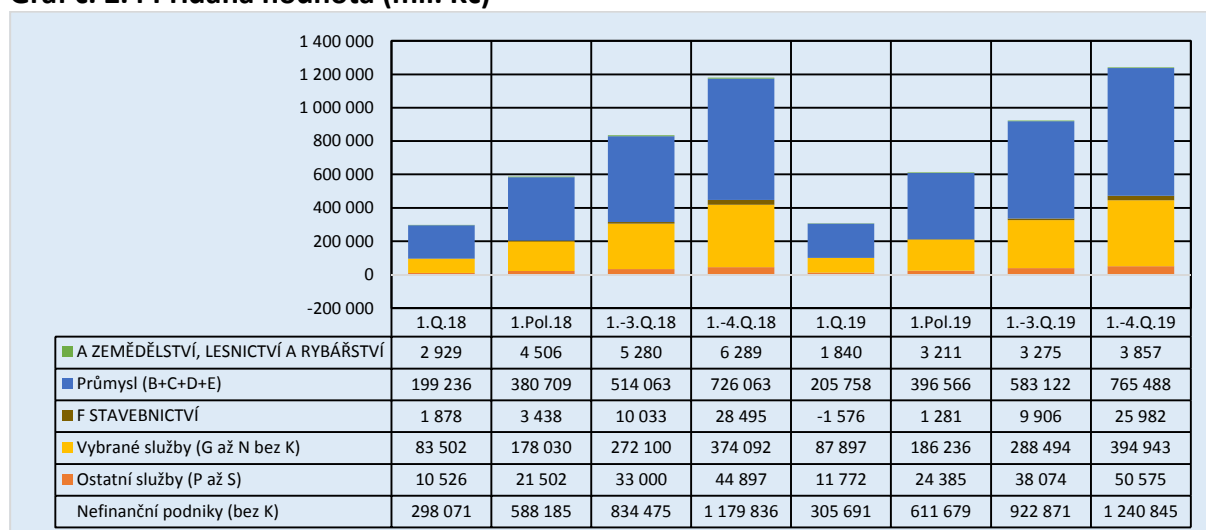
2.1.4 Přidaná hodnota

Podíl jednotlivých agregací na přidané hodnotě vykazuje více variability (graf a tabulka 2.4), kdy průmysl se pohybuje od 62 % po 67 % a vybrané služby okolo 30 %. Zajímavý je vývoj podílu u stavebnictví, kdy v 1. Q. 2019 byla přidaná hodnota dokonce záporná. Meziročně přírůstek přidané hodnoty u nefinančních podniků, průmyslu a vybraných služeb byl 5 %. Nejvyšší byl u ostatních služeb (více než 12 %). Katastrofický byl u zemědělství – 39 % a stavebnictví -9 %.

Při pohledu na vlastnictví podniků byly opět nejdůležitější soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (podíl na celku okolo 67 %). Podíl soukromých podniků pod domácí kontrolou a podniků pod státní kontrolou byl dosti podobný a to 19 % a 14 %. Dynamika byla podobná jako u celku.

Podíl na přidané hodnotě byl více volatilní. Nejvyšší podíl byl u podniků tvořících hodnotu (skupina TH) a to 58 % až 68 %. Druhý nejvyšší podíl měly podniky z druhé skupiny (skupina RF), od 21 % až 28 %.

Graf č. 2.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 2.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	44 426	82 430	119 602	161 810	45 862	86 661	125 077	171 459
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	49 647	102 764	158 709	225 020	51 580	110 006	171 298	238 223
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	203 998	402 990	556 164	793 006	208 250	415 012	626 495	831 163
TH podniky tvořící hodnotu	204 182	384 302	498 535	685 634	176 651	400 317	562 062	708 414
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	63 534	141 211	228 119	323 743	63 189	129 100	230 996	352 278
ZI ziskové podniky, ROE < rf	7 841	13 019	25 638	60 929	21 093	24 242	16 578	33 773
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	22 514	49 653	82 183	109 531	44 759	58 020	113 235	146 380

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Přidaná hodnota v: [Průmysl](#) [Stavebnictví](#) [Vybrané služby](#)

2. NEFINANČNÍ PODNIKY CELKEM

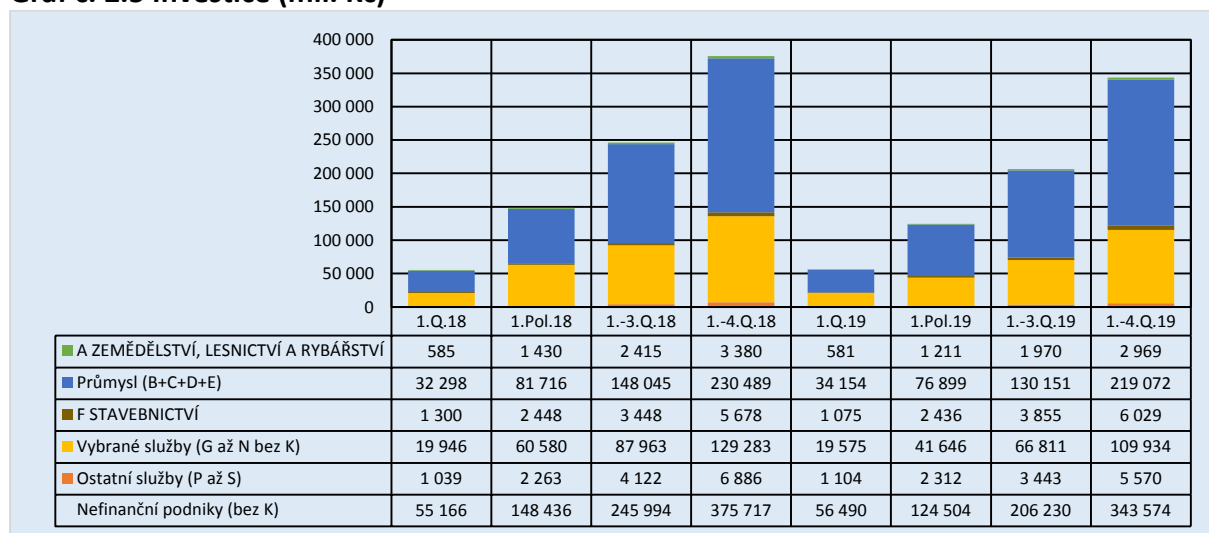
2.1.5 Investice

Podíl jednotlivých agregací na investicích (pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) je u průmyslu okolo dvou třetin a u vybraných služeb okolo jedné třetiny (graf a tabulka 2.5). Meziroční vývoj je nepříznivý, kdy hodnota investic poklesla o 8,5 %. Ve všech agregacích, až na vybrané služby, které nejsou rozhodující, nastal pokles hodnoty investic.

Při pohledu na vlastnictví podniků je patrný meziroční pokles hodnoty investic u soukromých podniků, a to pod zahraniční i domácí kontrolou. Naopak u podniků pod státní kontrolou se investice meziročně zvýšily o více než 5 %. Z hlediska podílu na investicích mají nejvyšší podíl soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (62 % až 70 %) a pod domácí kontrolou (18 % až 26 %). Ovšem na konci roku 2019 byl podíl soukromých podniků pod domácí kontrolou a pod státní kontrolou podobný, a to na hodnotě 18 % a 19 %.

Podíl na investicích byl nejvyšší u podniků tvořících hodnotu (skupina TH) a to okolo 50 %. Přes čtvrtinu činil podíl podniků z druhé skupiny (skupina RF).

Graf č. 2.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propočten MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 2.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	6 067	18 960	34 894	61 166	7 801	19 654	36 397	64 560
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	10 571	39 154	56 977	83 367	10 369	24 293	38 765	59 879
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	38 528	90 321	154 123	231 183	38 320	80 558	131 068	219 135
TH podniky tvořící hodnotu	26 970	75 312	121 305	178 695	23 687	64 691	105 635	176 120
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	13 844	39 299	69 209	109 876	15 293	31 881	61 434	99 445
ZI ziskové podniky, ROE < rf	3 154	5 351	12 698	27 689	3 256	9 394	8 687	18 136
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	11 199	28 474	42 781	59 456	14 254	18 538	30 474	49 873

Pramen: propočten MPO z dat ČSÚ

Investice v: [Průmysl](#) [Stavebnictví](#) [Vybrané služby](#)

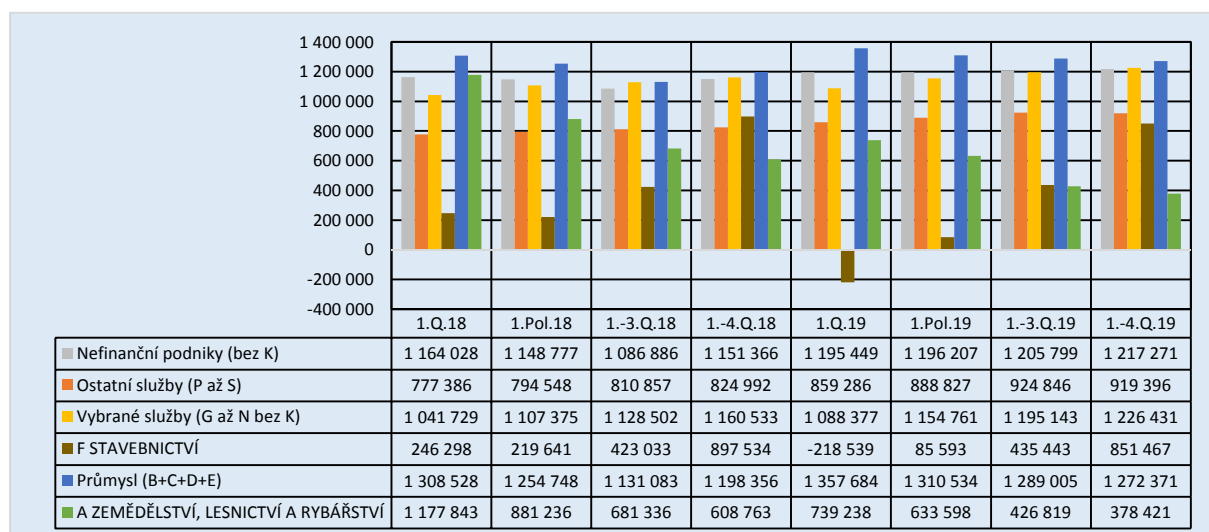
2.1.6 Produktivita práce

Na konci roku 2019 měly obdobnou hodnotu produktivity práce nefinanční podniky celkem, průmysl i vybrané služby okolo 1 200 tis. Kč na osobu. Ostatní služby a stavebnictví 920 a 850 tis. Kč na osobu. Zemědělství 378 tis. Kč na osobu. Ovšem cesta, jak se k těmto hodnotám dostaly, byla u jednotlivých agregací specifická. Průmysl vykazoval sezónnost a zemědělství průběžný propad hodnoty produktivity práce (graf a tabulka 2.6). Meziročně produktivita práce vzrostla (většinou o 6 %) až na zemědělství (- 38 %) a stavebnictví (- 5 %).

Hodnoty produktivity práce u všech skupin vzrostly podobně jako u celku. Úroveň produktivity práce měly soukromé podniky pod zahraniční kontrolou vysoko nad celkem a ostatní dvě skupiny hodnot celku nedosahovaly.

Výrazně nad hodnotou nefinančních podniků celkem byly hodnoty za nejlepší podniky (skupina TH) a to 135 % až 154 %. Druhá skupina podniků, tj. RF se pohybovala okolo 80 % celku. Nejhorší podniky (skupina ZT) dosahovala hodnot produktivity práce od 33 % do 62 %. Nejnižší hodnoty produktivity práce vykazovala skupina podniků ZI a to v rozmezí 37 % až 55 %, ovšem s jedním extrémem v 1. Q. 2019.

Graf č. 2.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 2.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	1 066 195	988 077	955 719	967 964	1 092 953	1 030 025	990 507	1 017 376
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	867 767	910 365	941 285	1 002 471	902 753	963 106	1 001 984	1 046 925
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 297 794	1 276 489	1 173 306	1 252 582	1 329 692	1 325 944	1 338 306	1 333 510
TH podniky tvořící hodnotu	1 786 321	1 592 127	1 538 930	1 559 043	1 677 580	1 763 849	1 688 367	1 707 898
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	922 233	912 368	903 665	1 005 625	978 487	913 002	964 715	1 028 060
ZI ziskové podniky, ROE < rf	536 037	490 603	529 227	641 501	1 569 903	626 910	442 496	477 515
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	386 533	555 888	574 967	651 819	618 235	556 166	727 972	765 628

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce v: [Průmysl](#) [Stavebnictví](#) [Vybrané služby](#)

2. NEFINANČNÍ PODNIKY CELKEM

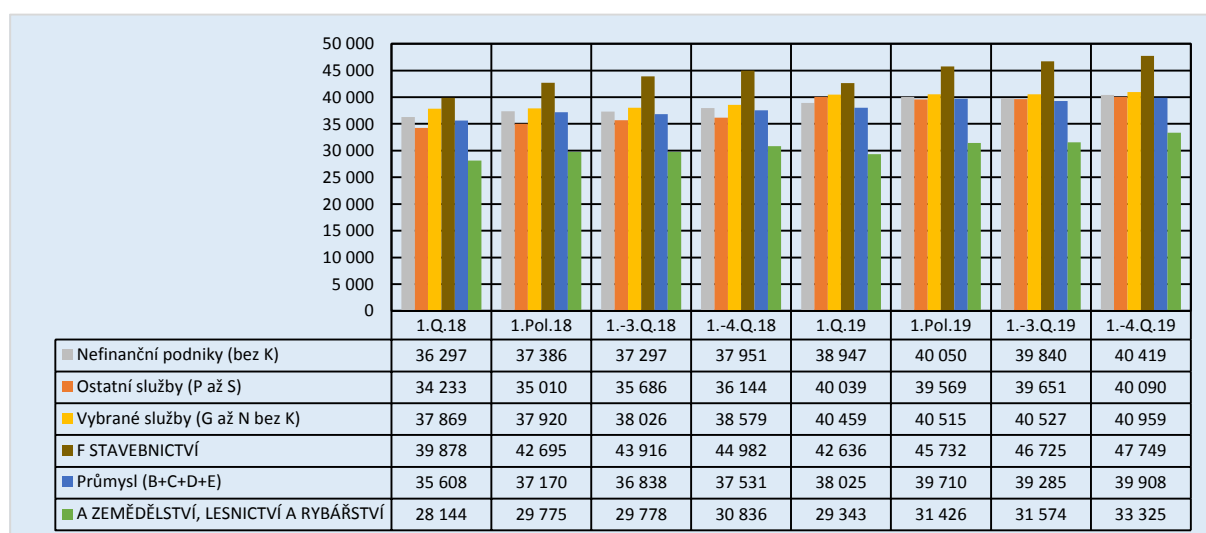
2.1.7 Průměrná mzda

Průměrná mzda meziročně vzrostla u všech agregací a to od 6 % do 11 % i u nefinančních podniků celkem a to o 6,5 % (graf a tabulka 2.7). Nejvyšší mzdy vykazovaly podniky ve stavebnictví (jde o největší podniky agregace) a to na úrovni o 9 % až 17 % vyšší než celek. Také vybrané služby měly průměrné mzdy na úrovni o 1 % až 4 % vyšší. Ostatní agregace mají úroveň průměrné mzdy nižší a zemědělství úplně nejnižší.

Hodnoty průměrné mzdy u všech skupin vzrostly podobně jako u celku. Úroveň průměrné mzdy měly soukromé podniky pod zahraniční kontrolou vyšší než celek a ostatní dvě skupiny hodnot celku nedosahovaly, i když podniky pod státní kontrolou se celku blížily.

Úroveň průměrné mzdy nad hodnotou za nefinanční podniky celkem měla pouze skupina podniků tvořících hodnotu (skupina TH). Průměrná mzda rostla u všech skupin podle tvorby hodnoty. Nejvýrazněji u podniků ze skupiny ZT a skupiny TH.

Graf č. 2.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 2.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	35 216	35 467	35 805	36 588	37 992	38 364	38 602	39 341
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	33 816	34 141	34 428	35 422	36 148	36 579	36 749	37 650
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	37 487	39 054	38 712	39 207	40 224	41 771	41 303	41 721
TH podniky tvořící hodnotu	37 321	39 992	40 384	39 781	39 866	42 618	42 416	43 420
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	34 826	35 016	34 665	37 574	38 100	36 936	37 946	38 415
ZI ziskové podniky, ROE < rf	35 943	34 524	35 934	35 672	36 194	40 060	34 577	37 758
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	36 117	35 302	35 413	35 170	38 877	38 683	38 511	38 485

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda v: [Průmysl](#) [Stavebnictví](#) [Vybrané služby](#)

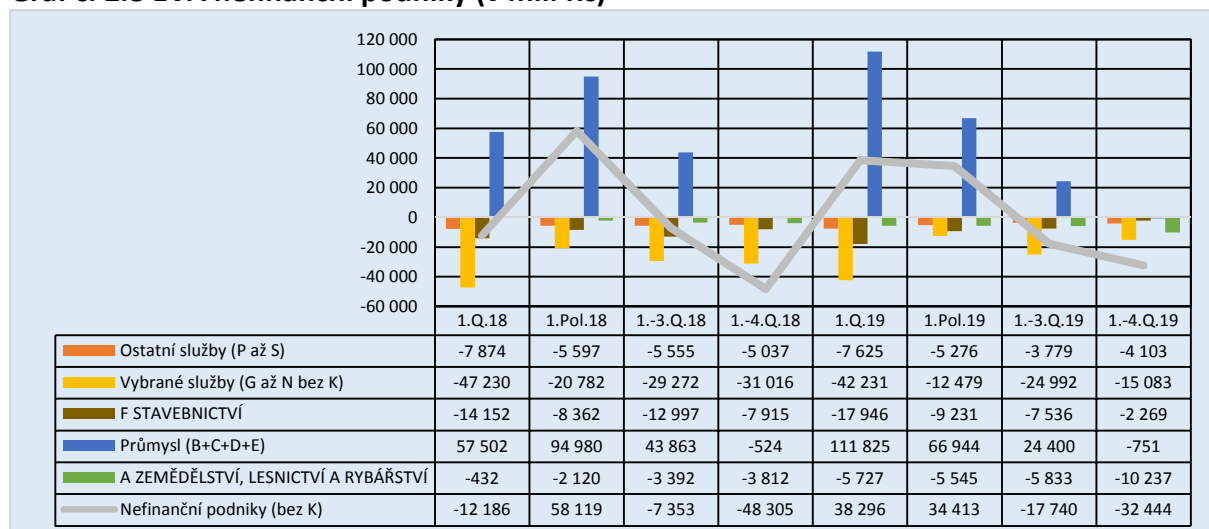
2.2 Ekonomický zisk

Hodnota ekonomického zisku (EVA) je nejsyntetičtější ukazatelem konkurenceschopnosti podniku. Kladná hodnota značí, že podnik je konkurenceschopný v daném období. Hodnota EVA za nefinanční sféru je jejím součtem za jednotlivé podniky. Výpočet je prováděn z individuálních dat. Nefinanční podniky jsou rozděleny do několika skupin podle klasifikace CZ-NACE: Zemědělství, lesnictví a rybářství, Průmysl, Stavebnictví, Vybrané služby a Ostatní služby, kdy Zemědělství, lesnictví a rybářství a Ostatní služby jsou uvedeny pro úplnost agregátu nefinančních podniků.

Hodnota ekonomického zisku EVA se za nefinanční podniky celkem vyvíjela příznivě, kdy na konci roku 2019 dosáhla sice záporné, ale lepší hodnoty než na konci roku 2018 (graf 2.8). Vývoj ekonomického zisku vykazuje sezónní výkyvy. Průběh v roce 2018 měl sice kladnou a nejvyšší hodnotu v 1. pol. 2018, ale v porovnání s rokem 2019, který měl dvě období s kladnou hodnotou, lze rok 2019 považovat za lepší.

Hlavním tahounem hodnoty ekonomického zisku byl průmysl, který tvořil mimo konce roků vždy kladnou hodnotu EVA. Ostatní agregace nikdy kladné hodnoty EVA nedosáhly. Z hlediska kontroly podniků průběžně kladných hodnot EVA dosahovaly pouze soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (tabulka č. 2.8). V rozdělení podle tvorby EVA je v meziročním porovnání zjevné zlepšení tvorby EVA u nejlepších podniků (supina TH) a zhoršení u nejhorších podniků (skupina ZT).

Graf č. 2.8 EVA nefinanční podniky (v mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

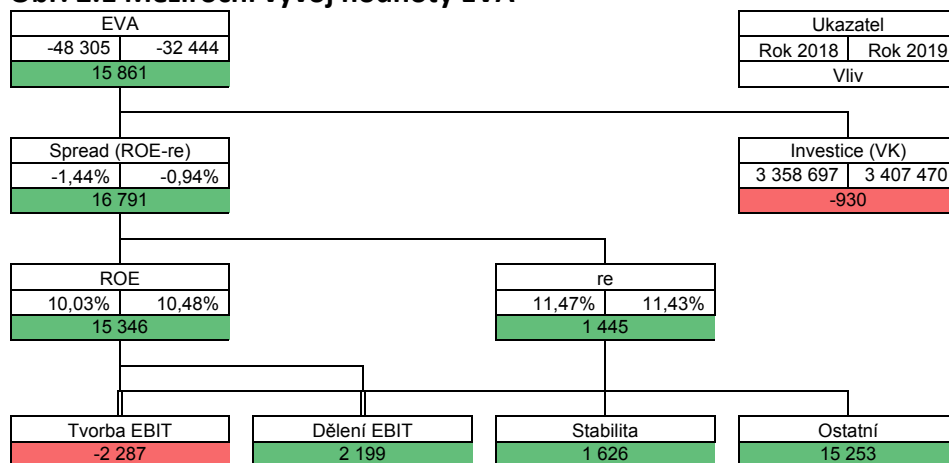
Tab. č. 2.8 EVA nefinanční podniky (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	8 868	16 082	-16 385	-29 351	-5 953	-11 297	-35 627	-34 186
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-42 838	-33 251	-40 961	-43 061	-50 005	-35 012	-31 275	-35 333
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	21 784	75 288	49 992	24 107	94 254	80 722	49 161	37 076
TH podniky tvořící hodnotu	232 373	253 657	206 370	174 441	314 816	266 294	217 677	194 984
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-53 834	-59 364	-63 953	-76 481	-52 244	-60 968	-70 208	-68 931
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-25 792	-20 954	-26 709	-37 281	-29 914	-31 222	-20 719	-24 599
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	-164 933	-115 221	-123 061	-108 983	-194 362	-139 691	-144 490	-133 897

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA příznivý (Obr. 2.1). Sice hodnoty EVA v obou letech byly záporné, kdy hodnota EVA vzrostla o 15,8 mld. Kč. Zlepšení hodnoty EVA bylo taženo prostřednictvím zlepšení hodnoty Spreadu, tj. zlepšením efektivnosti. Zvýšení investice (zvýšení hodnoty vlastního kapitálu) působilo mírně negativně, protože šlo o zvýšení investice do podniků netvořících hodnotu. Zlepšení hodnoty Spreadu bylo dáno zlepšením hodnoty ROE, což vyvolalo změnu EVA o 18,5 mld. Kč. Na spodním patře pyramidového rozkladu byly hlavní příčinou zlepšení hodnoty EVA Ostatní faktory.

Obr. 2.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA



Pramen: propočty MPO z dat ČSÚ

Podrobnější pohled na příspěvek změny ukazatele ROE na změnu hodnoty EVA je na Obr. 2.2. Na nižším patře rozkladu vlivu ROE je hlavní příčina příznivého vývoje v oblasti Tvorba EBIT, což je velmi dobré. Jinak jde o příspěvek změny hodnoty ukazatele EBIT/Aktiva. V nižším patře rozkladu je vliv marže (EBIT/Tržby) a obratu aktiv (Tržby/Aktiva). Oba vlivy jsou pozitivní.

Ve faktorech působících na marži je nepříznivý vývoj hodnoty ukazatele Přidaná hodnota/Tržby. Podnikům zůstává po odečtení výkonové spotřeby od tržeb (+ změny stavu zásob a aktivace) méně pro další použití v podniku. Nárůst hodnoty osobních nákladů na tržbách působí nepříznivě, ale to lze očekávat. Ovšem tento negativní vliv by měl být kompenzován pozitivním vlivem ukazatele Přidaná hodnota/Tržby, což se nestalo. Takže zlepšení marže je dáno jinými vlivy, tj. dalšími provozními a finančními výnosy a náklady.

V oblasti obratu aktiv je pozitivní situace daná nárůstem tržeb, což je velmi dobrý vývoj a s velmi nízkým nárůstem hodnoty Aktiv.

Výraznější vliv na vývoj hodnoty EVA měl také pokles úrokové sazby.

Vývoj hodnoty alternativního nákladu na vlastní kapitál (r_e) není velký, a proto jeho vliv na hodnotu EVA je výrazně menší než u ROE (Obr. 2.3). To je dobrá zpráva, ale už méně dobrá je, že hlavním pozitivním vlivem byl pokles bezrizikové sazby (r_f), tj. ceny peněz a nárůst podnikatelského rizika, což způsobilo pokles hodnoty EVA.

Vazba vývoje hodnoty EVA za nefinanční podniky na nižší agregace je na Obr. 2.4. Tahounem EVA byly vybrané služby a stavebnictví. Naopak negativně působilo především zemědělství. Při pohledu na kontrolu je negativem vývoj u podniků pod státní kontrolou. Pozitivně působily soukromé podniky, a to více pod zahraniční kontrolou. U tvorby hodnoty je patrné, že co přinesl pozitivní vývoj u nejlepších podniků „spotřeboval“ vývoj u nejhorších podniků. Takže vývoj hodnoty EVA byl dán vývojem u ostatních skupin podniků (skupiny RF a ZI).

Obr. 2.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

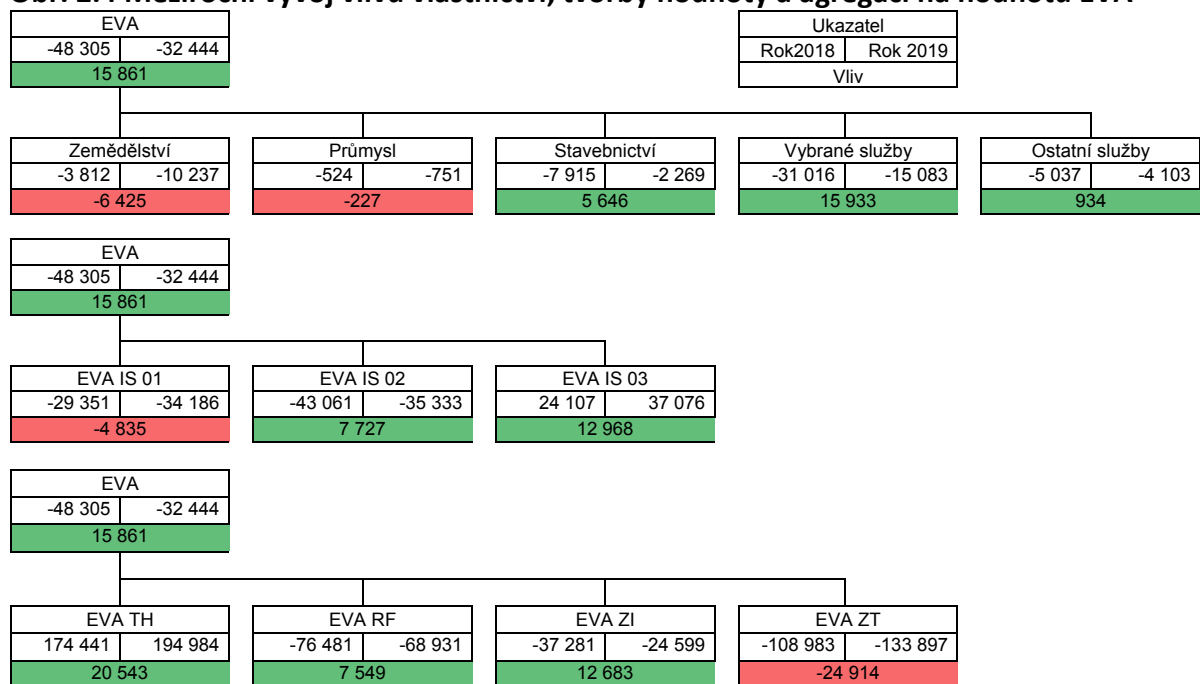
EVA		Ukazatel		
		Rok 2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
10,03%	10,48%			
15 346				
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
11 691	3 654			
EBIT/A	VK/A	UZ/A	CZ/Z	UM
6,66%	46,90%	62,79%	78,73%	4,33%
6,87%	47,15%	63,46%	78,94%	3,73%
11 691	-1 291	-1 526	932	5 539
EBIT/Tržby	Tržby/Aktiva			
6,45%	1,03		1,06	
6,49%	8 985			
PH/Tržby	Ostatní V-N/Tržby	ON/Tržby	Tržby	Aktiva
16,85%	-1,46%	8,94%	7 405 692	7 161 728
16,32%	-0,65%	9,19%	7 649 713	7 226 994
-31 315	48 324	-14 302	12 476	-3 491

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Obr. 2.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel		
		Rok 2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
		11,47%	11,43%	
1 445				
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
-13 978	-1 456	1 626	15 253	
rPod	rFINSTRU	rFINSTAB	rf	rLA
3,01%	2,97%	2,79%	1,98%	0,72%
3,42%	3,01%	2,74%	1,55%	0,70%
-13 978	-1 456	1 626	14 587	666

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Obr. 2.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk v: [Průmysl](#) [Stavebnictví](#) [Vybrané služby](#)

3. PRŮMYSL

3.1 Základní charakteristika

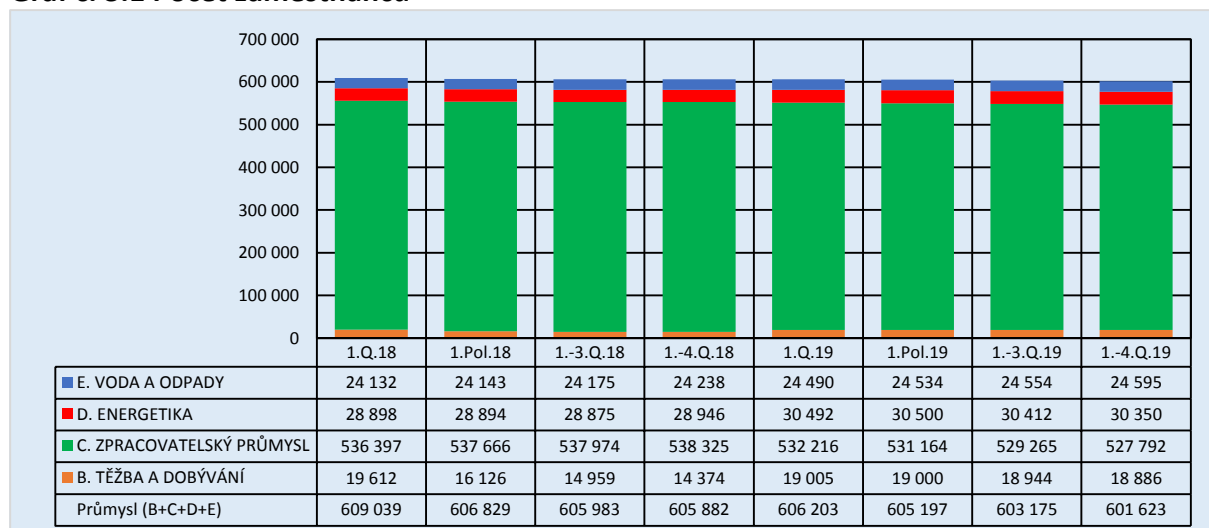
3.1.1 Počet zaměstnanců

Podniky průmyslu (graf a tabulka 3.1) zaznamenaly v roce 2019 oproti roku 2018 mírný pokles zaměstnanosti, a to i ve zpracovatelském průmyslu. Ostatní odvětví naopak přibrali zaměstnance. Z hlediska struktury byly nejvýznamnější podniky zpracovatelského průmyslu (88 % zaměstnanců průmyslu) a energetika (5 % zaměstnanců průmyslu).

Při pohledu na vlastnictví podniků rozhodující zaměstnanost tvoří soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (72 %) a soukromé podniky pod domácí kontrolou (22 %).

Potěšující je vysoký podíl, i když klesající zaměstnanosti v nejlepších podnicích tvořících hodnotu pro své majitele (skupina TH). Tento podíl na konci sledovaného období tvořil 43 %, když v 1. Q. 2018 byl 54 %. Druhou nejdůležitější skupinou byly podniky označené RF (druhá nejlepší skupina podniků), kdy jejich podíl na průmyslu celkem se zvýšil z 26 % na 35 %.

Graf č. 3.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 3.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	38 362	38 378	38 405	38 540	39 069	39 059	38 992	38 976
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	134 651	130 799	129 275	128 424	131 296	130 892	130 391	129 932
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	436 025	437 652	438 303	438 918	435 839	435 246	433 792	432 715
TH podniky tvořící hodnotu	325 890	326 763	286 888	288 950	310 968	308 534	285 605	256 949
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	156 224	181 334	196 520	190 005	144 163	162 063	191 647	209 504
ZI ziskové podniky, ROE < rf	20 864	18 635	25 168	36 428	23 149	23 507	15 346	21 730
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	106 061	80 097	97 407	90 499	127 924	111 094	110 577	113 440

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost v: [Dobývání a těžba](#) [Zprac. prům.](#) [Energetika](#) [Voda a odpady](#) [Zpět](#)

3. PRŮMYSL

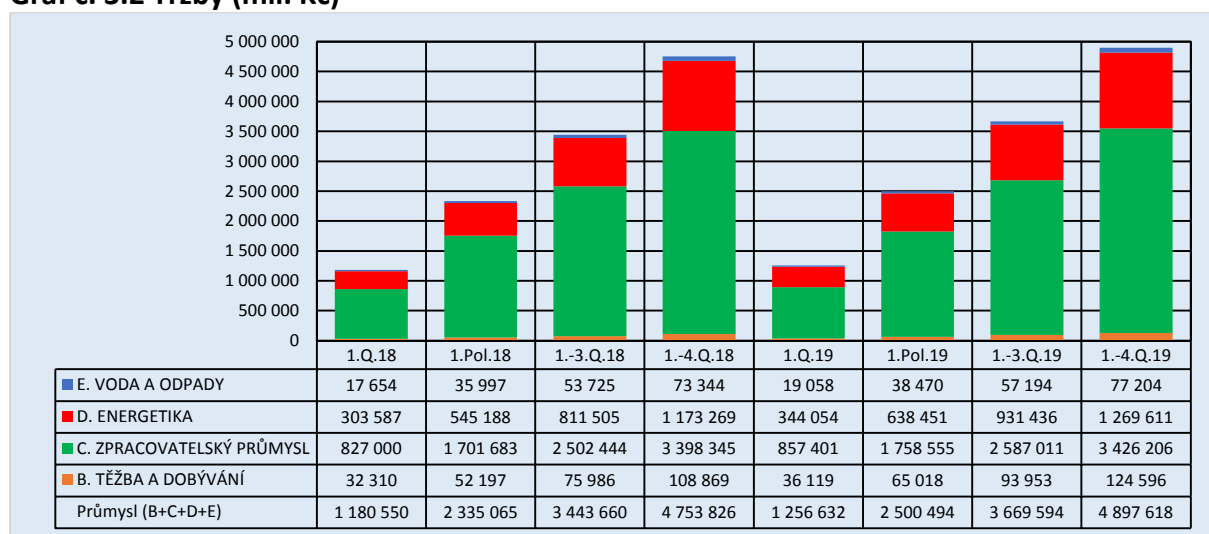
3.1.2 Tržby

Tržby průmyslových podniků (graf a tabulka 3.2) zaznamenaly v roce 2019 oproti roku 2018 růst, a to ve všech agregacích, i když nejméně ve zpracovatelském průmyslu. Největší podíl na tržbách v roce 2019 měly zpracovatelský průmysl (70 %) a energetika (26 %).

Při pohledu na vlastnictví podniků rozhodující tržby tvoří soukromé podniky pod zahraniční kontrolou a to 71 % a druhý největší podíl měly podniky pod státní kontrolou a to 16 %. Meziročně tyto dvě skupiny zaznamenaly růst tržeb. Tržby u soukromých podniků pod domácí kontrolou stagnovaly.

Nejvyšší podíl na tržbách měly nejlepší podniky (skupina TH), který ovšem vykazoval, na rozdíl od podílu na zaměstnancích, sezonní výkyvy. Od necelých 47 % po více než 60 %. Druhé v pořadí byly podniky ze skupiny RF.

Graf č. 3.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 3.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	174 149	320 902	485 926	711 774	206 849	390 254	582 147	795 924
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	166 199	318 198	466 074	644 539	170 264	330 718	481 715	643 772
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	840 202	1 695 966	2 491 659	3 397 513	879 519	1 779 521	2 605 732	3 457 922
TH podniky tvořící hodnotu	681 834	1 510 815	2 047 235	2 360 766	619 378	1 503 589	1 682 219	2 287 121
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	313 732	518 283	840 414	1 571 279	372 882	446 286	1 401 921	1 690 974
ZI ziskové podniky, ROE < rf	16 320	27 176	94 711	191 372	87 142	95 150	45 574	71 673
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	168 663	278 791	461 300	630 410	177 230	455 468	539 880	847 850

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tržby v: [Dobývání a těžba](#) [Zprac. prům.](#) [Energetika](#) [Voda a odpady](#)

[Zpět](#)

3. PRŮMYSL

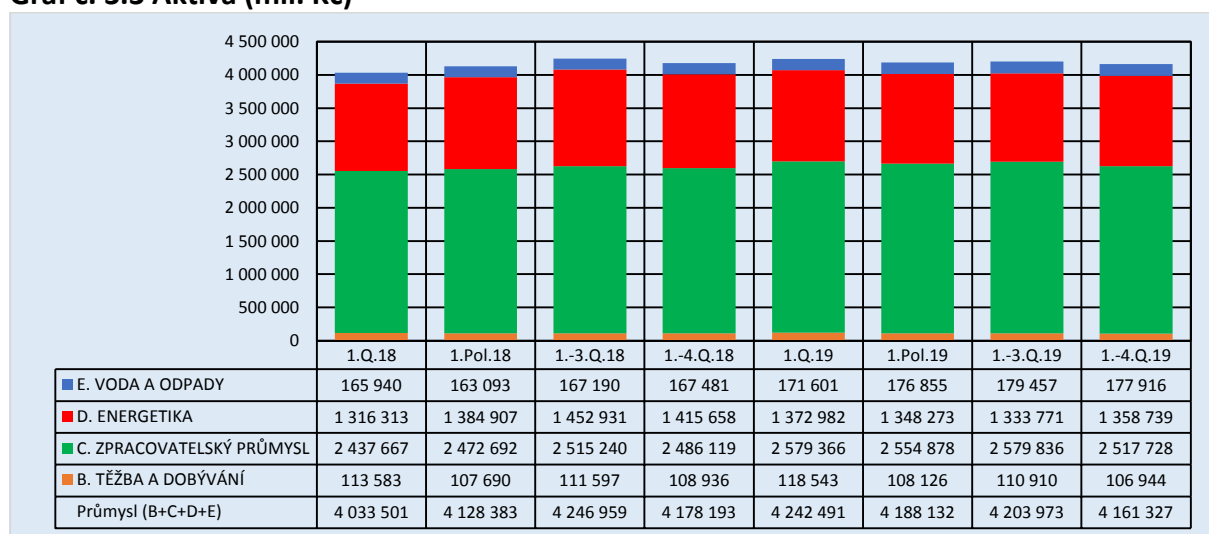
3.1.3 Aktiva

Aktiva obdobně jako počet zaměstnanců nevykazují velké rozdíly během sledovaného období (graf 3.3) celkem i v jednotlivých agregacích. Opět největší podíl na aktivech měl zpracovatelský průmysl a to přes 60 % a pak energetika okolo jedné třetiny. Celkově aktiva meziročně stagnovaly.

V pohledu na vlastnictví podniků (tab. 3.3) rozhodující aktiva tvoří soukromé podniky pod zahraniční kontrolou a to necelých 60 % a podniky pod státní kontrolou, a to okolo jedné čtvrtiny. Meziročně tržby všech tří vlastnictví prakticky stagnovaly.

Nejvyšší podíl na aktivech měly nejlepší podniky (skupina TH), který ovšem vykazoval sezonní výkyvy a na konci roku 2019 měl podíl 43 %. Druhý nejvyšší podíl měla druhá skupina podniků (podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE vyšší než bezriziková sazba) a to 39 %.

Graf č. 3.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 3.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	958 556	1 031 804	1 104 842	1 051 769	1 024 467	1 040 708	1 014 970	1 043 619
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	686 819	694 274	702 886	701 314	702 800	696 700	700 306	693 563
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	2 388 127	2 402 304	2 439 231	2 425 110	2 515 224	2 450 725	2 488 697	2 424 145
TH podniky tvořící hodnotu	2 214 923	2 693 658	2 526 423	1 859 135	2 132 403	2 588 323	1 839 983	1 776 113
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	1 135 091	930 523	1 054 350	1 634 784	1 212 873	816 120	1 670 328	1 605 049
ZI ziskové podniky, ROE < rf	158 903	120 405	208 194	239 776	218 421	227 774	139 839	153 556
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	524 584	383 797	457 992	444 498	678 795	555 915	553 824	626 609

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Aktiva v: [Dobývání a těžba](#) [Zprac. prům.](#) [Energetika](#) [Voda a odpady](#)

[Zpět](#)

3. PRŮMYSL

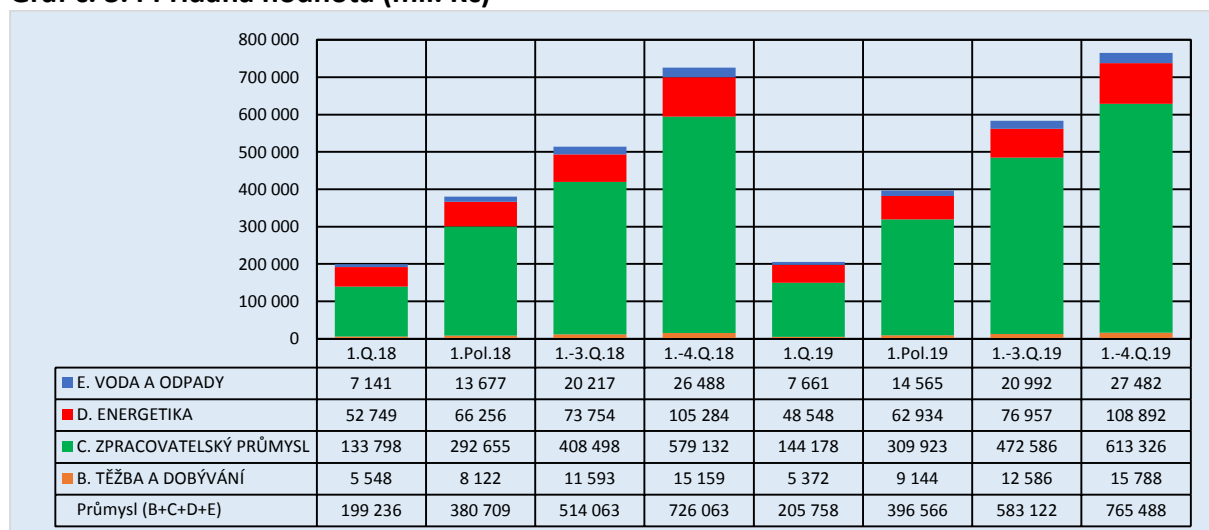
3.1.4 Přidaná hodnota

Podíl jednotlivých agregací na přidané hodnotě (graf a tabulka 3.4) měl na konci roku 2019 nejvyšší zpracovatelský průmysl (80 %) a na druhém místě byla energetika se 14 %. Ovšem na počátku sledovaného období byly podíl jiné, a to u zpracovatelského průmyslu 67 % a u energetiky 26,5 %. Podíl na přidané hodnotě je velmi variabilní. Meziročně přírůstek přidané hodnoty u průmyslu a jednotlivých agregací byl 3 % až více než 5 %.

V pohledu na vlastnictví podniků byly opět nejdůležitější soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (podíl na celku okolo 73 %). Podíly soukromých podniků pod domácí kontrolou a podniků pod státní kontrolou byly dosti podobné a to 15 % a 12 %. Dynamika vývoje byla rozdílná, kdy nejvyšší ji měly podniky pod státní kontrolou.

Podíly na přidané hodnotě byly nejvyšší u podniků tvořících hodnotu (skupina TH) a to 57 % až 77 %. Druhý nejvyšší podíl měly podniky z druhé skupiny (skupina RF), kdy byl 18 % až 28 %. Ovšem vývoj v čase byl u obou skupin opačný.

Graf č. 3.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 3.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	24 949	43 082	60 289	82 814	26 524	47 269	65 647	92 780
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	27 566	55 055	79 652	112 180	27 698	57 168	82 940	112 761
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	146 721	282 571	374 122	531 068	151 537	292 128	434 535	559 946
TH podniky tvořící hodnotu	154 157	276 715	332 040	456 011	131 516	285 187	372 897	449 123
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	35 167	76 606	127 549	182 796	35 319	72 057	141 049	214 676
ZI ziskové podniky, ROE < rf	3 502	6 839	15 954	33 691	13 919	9 342	9 558	16 389
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	6 410	20 549	38 520	53 565	25 005	29 980	59 618	85 300

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Přidaná hodnota v: [Dobývání a těžba](#) [Zprac. prům.](#) [Energetika](#) [Voda a odpady](#) [Zpět](#)

3. PRŮMYSL

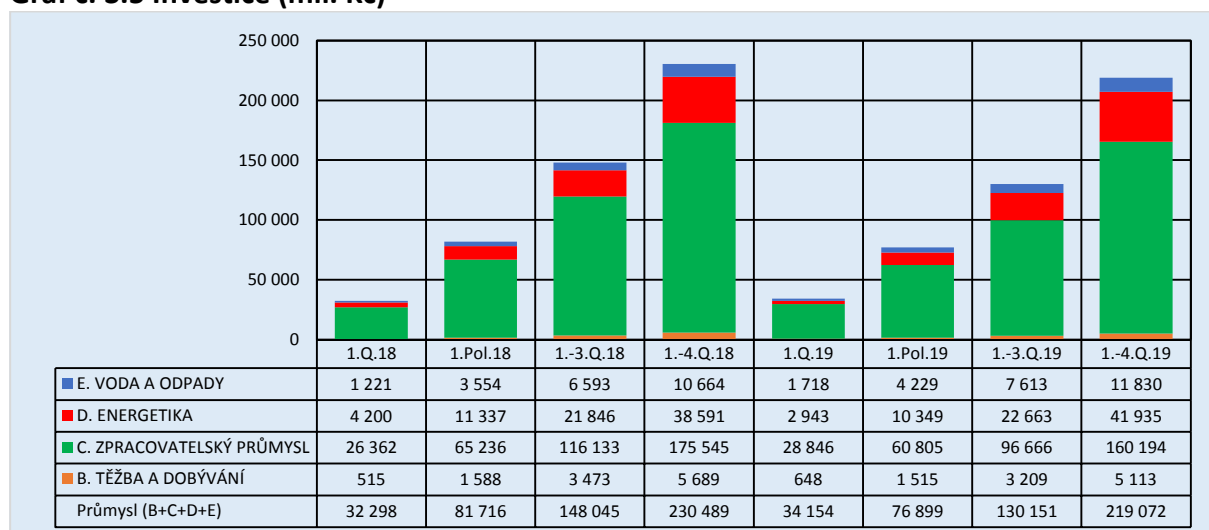
3.1.5 Investice

Podíl jednotlivých agregací na investicích průmyslu je ve sledovaném období ve výši 73 % až 82 %. Druhý nejvyšší podíl má energetika (graf a tabulka 3.5). Celkově v průmyslu, těžbě a dobývání a zpracovatelském průmyslu došlo k výraznému poklesu investic. Naopak v energetice a vodě a odpadech k meziročnímu růstu hodnoty investic.

Hodnota investic je nejvyšší u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou (70 % až 80 % ve sledovaném období), ale zde jako v jediné skupině došlo k propadu hodnoty investic. Podniky pod státní kontrolou investice nejvíce zvýšily a zaujímají druhý nejvyšší podíl.

Podíl na investicích byl nejvyšší u podniků tvořících hodnotu (skupina TH) a to přes 50 %. Třicet procent činil podíl podniků z druhé skupiny (skupina RF).

Graf č. 3.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 3.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	2 861	9 679	18 434	33 273	2 870	9 782	20 472	37 803
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	4 292	9 576	16 827	27 753	4 561	11 180	18 165	28 482
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	25 144	62 461	112 784	169 464	26 723	55 937	91 513	152 787
TH podniky tvořící hodnotu	18 693	40 676	73 939	120 876	16 818	44 183	69 985	115 515
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	7 125	21 780	40 511	58 424	7 955	17 728	38 799	65 839
ZI ziskové podniky, ROE < rf	1 103	2 075	5 940	11 946	1 382	4 048	4 009	7 280
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	5 376	17 185	27 655	39 244	7 999	10 940	17 358	30 438

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Investice v: [Dobývání a těžba](#) [Zprac. prům.](#) [Energetika](#) [Voda a odpady](#)

[Zpět](#)

3. PRŮMYSL

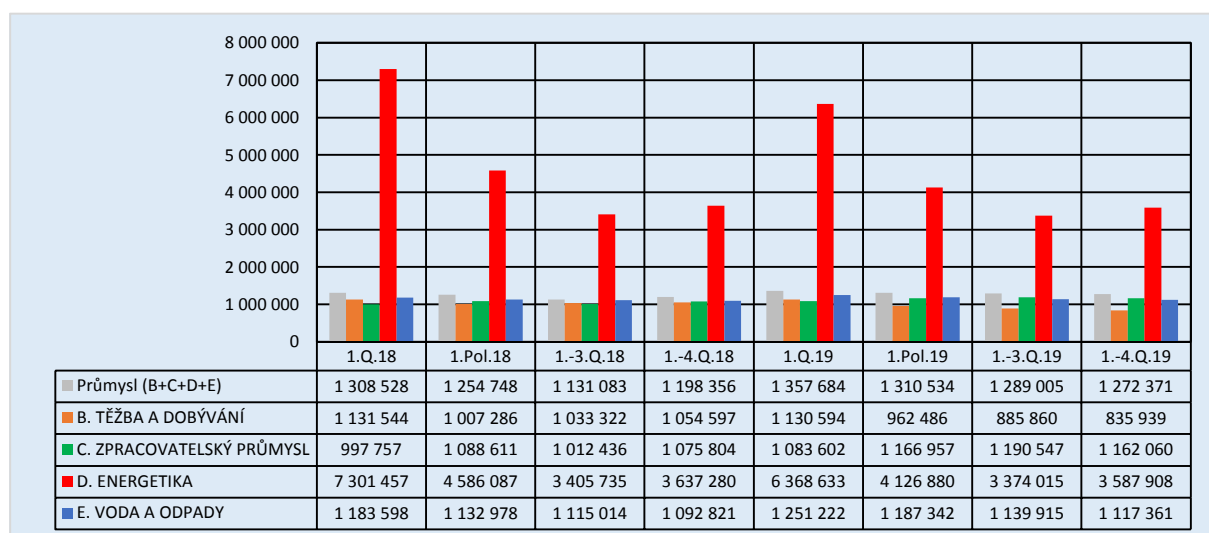
3.1.6 Produktivita práce

V produktivitě práce vyčnívá energetika se svou extrémně vysokou hodnotou. Ostatní agregace mají, až na dobývání a těžbu, produktivitu práce podobnou průmyslu celkem (graf a tabulka 3.6). Na počátku období také dobývání a těžba vykazovaly produktivitu práce na úrovni průmyslu, ale během roku 2019 se produktivita práce zde začala výrazně zhoršovat. Meziročně produktivita práce vzrostla u průmyslu celkem, zpracovatelském průmyslu a u vody a odpadů.

Hodnota produktivity práce u podniků pod státní kontrolou je výrazně vyšší než u průmyslu celkem (je zde významná část energetiky). Soukromé podniky pod zahraniční kontrolou mají produktivitu práce obdobnou jako průmysl a soukromé podniky pod domácí kontrolou naopak výrazně zaostávají za průmyslem. Tato skupina jako jediná zaznamenala meziroční pokles produktivity práce.

Výrazně nad hodnotou průmyslu byly hodnoty produktivity práce za nejlepší podniky (skupina TH). Ostatní tři skupiny zdaleka nedosahovaly hodnot produktivity práce průmyslu jako celku.

Graf č. 3.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 3.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	2 601 441	2 245 175	2 093 084	2 148 782	2 715 613	2 420 420	2 244 816	2 380 457
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	818 886	841 826	821 527	873 513	843 824	873 520	848 118	867 847
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 345 984	1 291 306	1 138 092	1 209 948	1 390 758	1 342 357	1 335 615	1 294 029
TH podniky tvořící hodnotu	1 892 138	1 693 675	1 543 177	1 578 163	1 691 694	1 848 661	1 740 854	1 747 905
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	900 435	844 913	865 384	962 059	979 967	889 247	981 312	1 024 687
ZI ziskové podniky, ROE < rf	671 325	734 014	845 235	924 857	2 405 130	794 800	830 412	754 200
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	241 752	513 094	527 270	591 886	781 867	539 724	718 870	751 940

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce v: [Dobývání a těžba](#) [Zprac. prům.](#) [Energetika](#) [Voda a odpady](#)

[Zpět](#)

3. PRŮMYSL

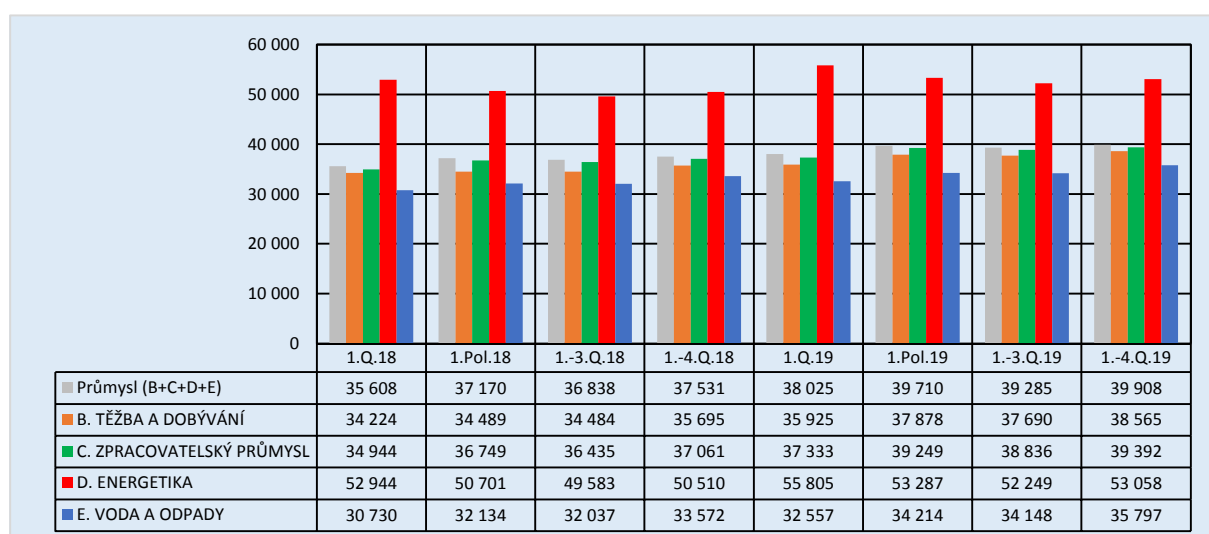
3.1.7 Průměrná mzda

V průměrné mzdě opět vyčnívá energetika. Naopak nižší mzdy jsou u vody a odpadů. Podle předpokladů průměrná mzda rostla jak v průmyslu, tak i v jednotlivých agregacích tvořících průmysl (graf a tabulka 3.7).

Hodnoty průměrné mzdy byly nejvyšší u podniků pod státní kontrolou (vysoký podíl energetiky). Nad průměrem průmyslu byla průměrná mzda také u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou.

Úroveň průměrné mzdy nad hodnotou za průmysl měla pouze skupina podniků tvořících hodnotu (skupina TH).

Graf č. 3.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 3.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	43 091	42 013	41 467	42 336	45 753	44 620	44 016	44 989
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	30 678	31 340	31 466	32 438	32 644	33 606	33 704	34 615
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	36 471	38 488	38 017	38 600	38 953	41 104	40 538	41 040
TH podniky tvořící hodnotu	36 718	39 806	39 685	39 867	38 683	42 487	41 650	42 727
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	34 361	34 270	34 361	36 039	37 024	35 863	37 096	37 806
ZI ziskové podniky, ROE < rf	33 043	32 110	34 426	34 731	35 211	38 490	34 146	35 871
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	34 535	34 159	34 072	34 336	38 063	37 866	37 686	38 180

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda v: [Dobývání a těžba](#) [Zprac. prům.](#) [Energetika](#) [Voda a odpady](#)

[Zpět](#)

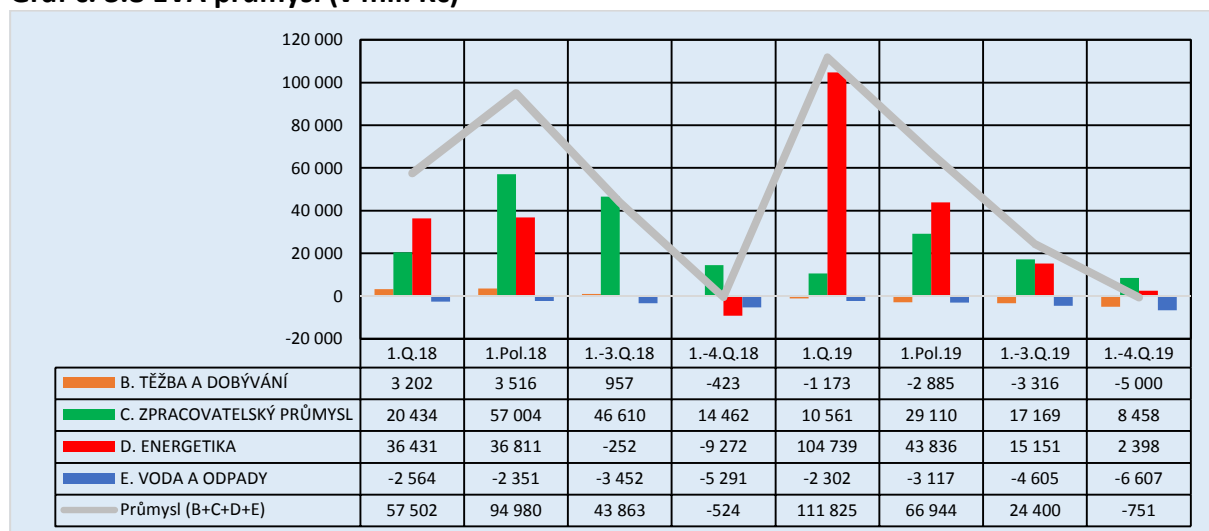
3. PRŮMYSL

3.2 Ekonomický zisk

Hodnota ekonomického zisku EVA se za průmysl vykazovala vysokou sezónností. Je to dáno především energetikou, kdy 1. čtvrtletí bývá nejlepší. I Zpracovatelský průmysl vykazuje sezónnost, i když jinou. Celkově EVA po vysokých hodnotách v prvním pololetí vykazuje nižší hodnoty ve druhém pololetí (graf 3.8). Meziročně 2019/2018 se hodnota EVA u průmyslu zhoršila.

Hlavním tahounem hodnoty ekonomického zisku byl zpracovatelský průmysl, který tvořil vždy kladnou hodnotu EVA. V první pololetí 2018 a v roce 2019 také kladnou hodnotu EVA tvoří energetika. Na počátku zkoumaného období kladnou hodnotu tvořilo i dobývání a těžba. Naopak voda a odpady kladnou EVA nikdy nedosáhla. Soukromé podniky pod zahraniční kontrolou po celé období tvořila kladný ekonomický zisk. Podniky pod státní kontrolou vždy v prvním pololetí. Soukromé podniky pod domácí kontrolou kladnou EVA nikdy nedosáhly (tabulka 3.8).

Graf č. 3.8 EVA průmysl (v mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 3.8 EVA průmysl (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	3 627	24 049	381	-8 974	3 372	3 964	-7 029	-11 747
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-7 007	-8 388	-13 967	-20 190	-15 554	-15 531	-15 741	-22 467
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	60 882	79 318	57 449	28 640	124 007	78 511	47 170	33 463
TH podniky tvořící hodnotu	167 996	183 697	145 323	116 507	245 828	185 554	148 765	129 057
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-26 390	-28 853	-30 950	-44 220	-27 444	-29 976	-40 876	-38 357
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-8 593	-8 214	-13 666	-15 679	-12 390	-12 322	-8 839	-9 551
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	-75 512	-51 651	-56 844	-57 132	-94 168	-76 312	-74 651	-81 900

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

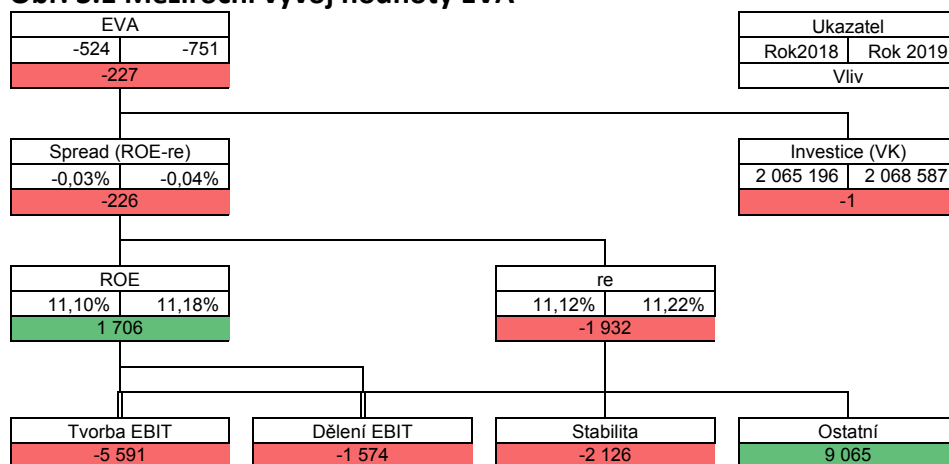
Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA mírně nepříznivý (Obr. 3.1) a hodnoty EVA v obou letech byly záporné. Při celkovém pohledu na pyramidový rozklad kladný přírůstek se ukázal pouze u ROE a skupině ostatní vlivy.

Vlivy změny ROE a jeho komponent jsou na Obr. 3.2. Přírůstek ROE (působil na přírůstek EVA) byl dán přírůstkem hodnoty ukazatele EBIT/Aktiva a ten zvýšením obrátu aktiv (Tržby/Aktiva).

3. PRŮMYSL

Příznivé je, že vyšší obrát aktiv byl dán zvýšením hodnoty tržeb a také mírným snížením hodnoty aktiv. Tato větev působení na EVA prostřednictvím změny ukazatele EBIT/Aktiva je velmi pozitivní. Naopak větev daná marží (EBIT/Tržby) působí velmi nepříznivě. Problematický je vývoj hodnoty ukazatele Přidaná hodnota/Tržby. Podniky v průmyslu nebyly schopny promítnout do cen svých výrobků zvýšení výkonové spotřeby, tj. ceny nakupovaného materiálu, polotovarů, subdodávek a služeb. Nepříznivý vliv nárůstu hodnoty ukazatele ON/Tržby bylo možno předpokládat – vyšší růst osobních nákladů než tržeb. Na vývoj marže pozitivně působí vývoj ostatních provozních a finančních výnosů i nákladů. Ve skupině ukazatelů Dělení EBIT působily pozitivně snížení hodnoty ukazatele UZ/Aktiva, což znamená, že podniky se více financují z neúplatných zdrojů a snížení úrokové sazby.

Obr. 3.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 3.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel		
		Rok2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
11,10%	11,18%			
1 706				
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
3 502	-1 796			
EBIT/A	VK/A	UZ/A	CZ/Z	UM
7,36%	49,43%	62,56%	79,32%	3,41%
7,47%	49,71%	62,47%	78,89%	3,33%
3 502	-996	93	-1 246	352
EBIT/Tržby	Tržby/Aktiva			
6,47%	1,14	1,18		
-4 778	8 280			
PH/Tržby	Ostatní V-N/Tržby	ON/Tržby	Tržby	Aktiva
16,85%	-2,25%	8,13%	4 753 826	4 178 193
16,32%	-1,62%	8,35%	4 897 618	4 161 327
-20 090	23 814	-8 502	7 290	990

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Vývoj hodnoty r_e je mírně nepříznivý (Obr. 3.3). Při podrobnějším pohledu na jednotlivé rizikové přírážky a vliv změny bezrizikové sazby (r_f), je patrný nárůst podnikatelského rizika (r_{POD}) a rizika plynoucího z finanční stability ($r_{FINSTAB}$). Podniky začínají mít problémy s předpokládaným odbytem ve svém oboru činnosti a s krátkodobým financováním. Většinu těchto negativních vlivů "vykompenzoval" pokles bezrizikové sazby – externí vliv.

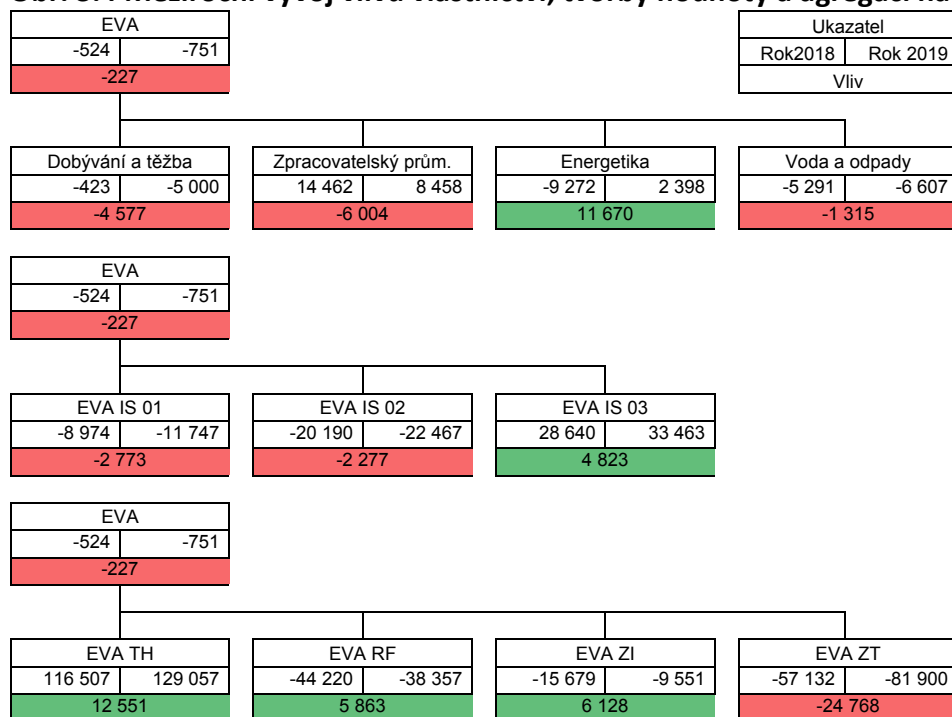
Obr. 3.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel		
		Rok2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
		11,12%	11,22%	
		-1 932		
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
-9 092	222	-2 126	9 065	
r_{Pod}	$r_{FINSTRU}$	$r_{FINSTAB}$	r_f	r_{LA}
2,87%	3,01%	2,64%	1,98%	0,62%
3,31%	3,00%	2,74%	1,55%	0,61%
-9 092	222	-2 126	8 888	177

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Na Obr. 3.4 jsou změny ekonomického zisku podle agregací, vlastnictví podniků a vztahu k tvorbě hodnoty. Agregace, která jediná působila pozitivně na vývoj hodnoty EVA, byla Energetika. Ostatní agregace naopak snížily hodnotu EVA. V pohledu na vlastnictví podniků, pozitivně působil pouze vývoj soukromých podniků pod zahraniční kontrolou. V pohledu na vztah k tvorbě hodnoty negativně působil vývoj u skupiny nejhorších podniků (ZT).

Obr. 3.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk v: [Dobývání a těžba](#) [Zprac. prům.](#) [Energetika](#) [Voda a odpady](#)

[Zpět](#)

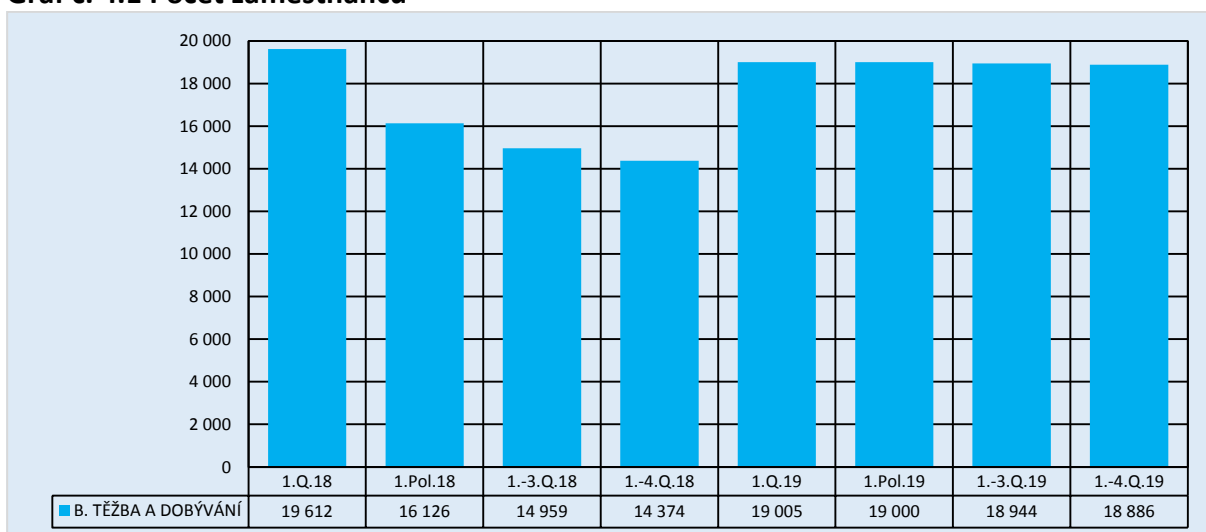
4. DOBÝVÁNÍ A TĚŽBA

4.1 Základní charakteristika

4.1.1 Počet zaměstnanců

Vývoj počtu zaměstnanců (graf a tabulka 4.1) zaznamenal v roce 2018 postupný propad. V roce 2019 se počet zaměstnanců navrátil přibližně na hodnotu z 1. Q. 2018. To bylo dáno vývojem v podnicích těžících uhlí. V tabulce 4.1 hodnoty označené * znamenají, že uveřejnění hodnot by bylo uveřejnění individuálních, což nelze. Většinu agregace tvoří soukromé podniky pod domácí kontrolou a podniky za skupiny TH a RF. Ovšem podíl skupiny TH se během celého období snižoval.

Graf č. 4.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 4.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	12 878	9 355	8 177	7 586	12 323	12 250	12 177	12 107
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 837	1 891	1 910	1 915	1 836	1 889	1 909	1 920
TH podniky tvořící hodnotu	7 685	11 733	7 018	5 682	7 358	7 919	4 495	3 763
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	3 571	4 016	6 734	7 484	1 889	405	4 488	1 549
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

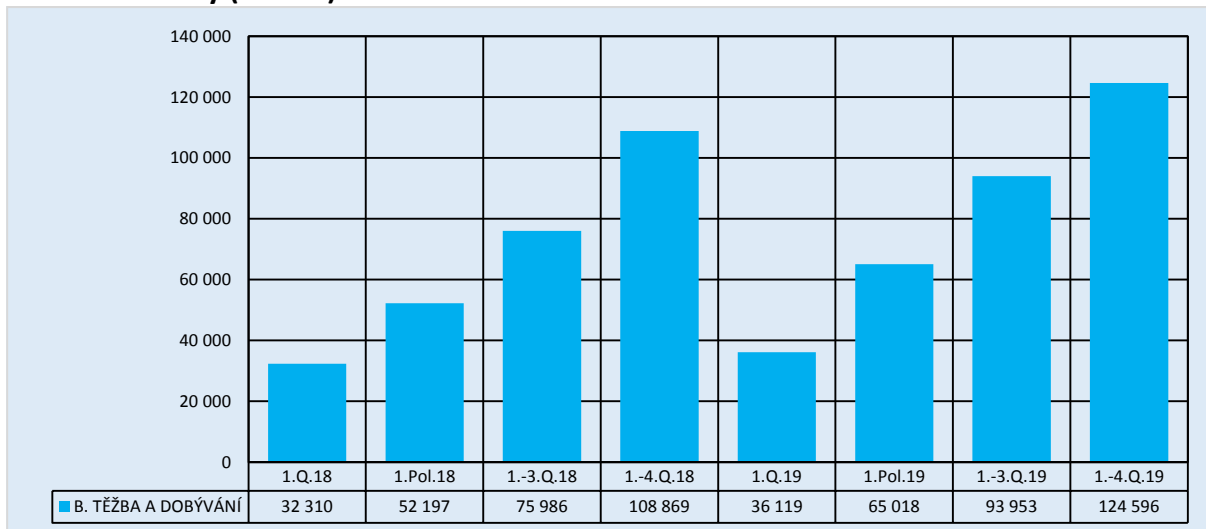
Zaměstnanost: [Zpět](#)

4. DOBÝVÁNÍ A TĚŽBA

4.1.2 Tržby

Vývoj hodnoty tržeb byl příznivý, kdy meziročně tržby vzrostly o 14,5 % (graf a tabulka 4.2). Při pohledu na vlastnictví podniků rozhodující tržby tvoří soukromé podniky pod domácí kontrolou a to přes 80 %. Podíl podniků ze skupiny TH neustále klesal.

Graf č. 4.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 4.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	28 420	43 514	62 208	90 223	31 948	55 913	79 745	105 241
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 305	3 933	6 605	8 910	1 487	4 068	6 774	9 047
TH podniky tvořící hodnotu	7 661	19 758	19 045	19 949	6 707	14 194	15 106	16 077
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	1 191	3 202	8 311	16 071	25 732	812	8 905	5 600
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

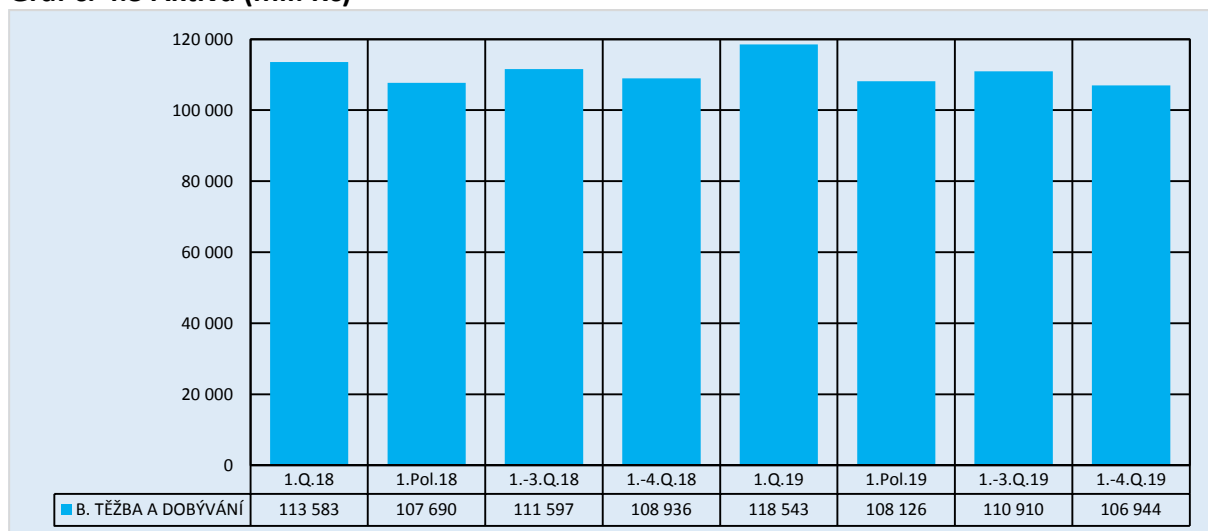
Tržby: [Zpět](#)

4. DOBÝVÁNÍ A TĚŽBA

4.1.3 Aktiva

Hodnota aktiv nevykazovala během sledovaného období 1. Q. 2018 až rok 2019 velké změny. Meziročně se aktiva snížila o 2 % (graf a tabulka 4.3). Podíl soukromých podniků pod domácí kontrolou se pohyboval mezi 84 % až 88 %. Podíl skupiny nejlepších podniků TH také během celého období neustále klesal a rok 2019 zakončil hodnotou 13 %.

Graf č. 4.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 4.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	64 133	59 323	62 952	60 455	68 578	60 050	62 659	59 093
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	11 798	12 516	12 645	12 675	12 393	11 614	11 711	11 772
TH podniky tvořící hodnotu	68 443	75 121	56 424	44 313	66 111	70 038	51 765	41 239
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	12 828	15 535	28 675	38 024	31 948	2 648	25 951	9 268
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

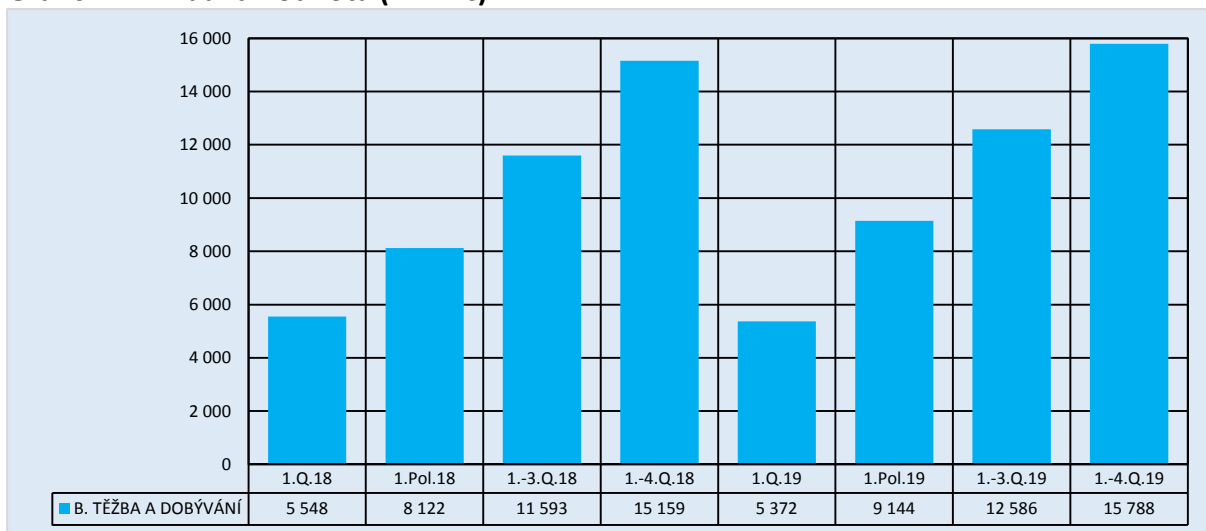
Aktiva: [Zpět](#)

4. DOBÝVÁNÍ A TĚŽBA

4.1.4 Přidaná hodnota

Přidaná hodnota se vyvíjela v roce 2019 obdobně jako v roce 2018 (graf a tabulka 4.4). Meziročně se přidaná hodnota zvýšila o 4 %. Podíl soukromých podniků pod domácí kontrolou se pohyboval od 59 % po 69 %. Podíl skupiny TH, tj. nejlepších podniků z hlediska tvorby hodnoty, se pohyboval od 43 % až více než 100 % a některé skupiny měli zápornou hodnotu přidané hodnoty.

Graf č. 4.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 4.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	3 868	4 855	6 581	8 745	3 725	5 851	7 489	9 257
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	202	867	1 614	2 058	235	887	1 645	2 169
TH podniky tvořící hodnotu	3 472	8 175	9 025	8 803	3 832	7 185	6 250	6 737
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	142	161	3 066	6 535	691	-228	4 102	2 041
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

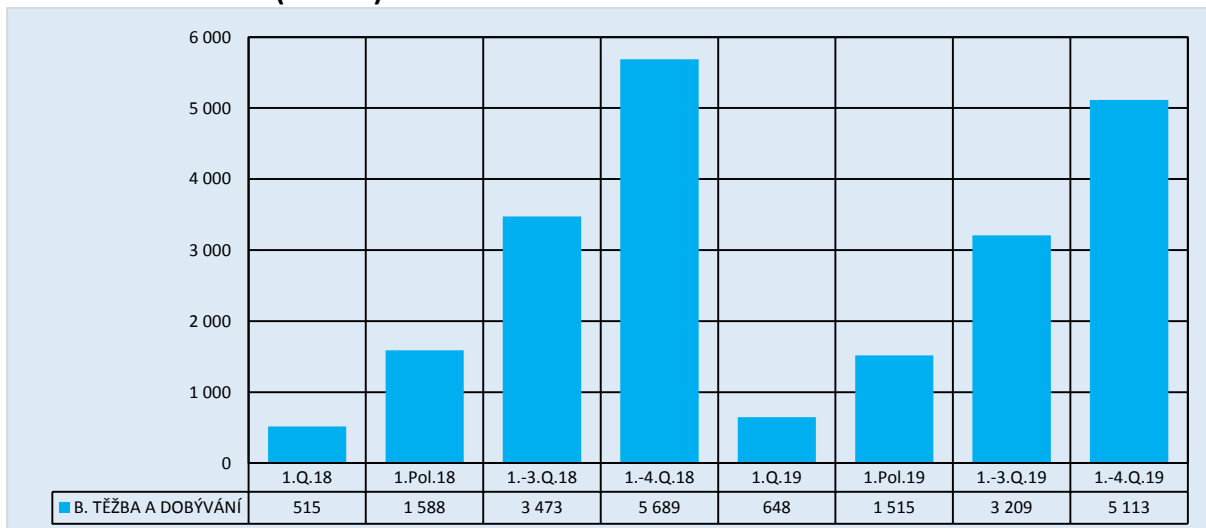
Přidaná hodnota: [Zpět](#)

4. DOBÝVÁNÍ A TĚŽBA

4.1.5 Investice

Investice se meziročně snížily o 10 %. Na konci roku 2019 soukromé podniky pod domácí kontrolou tvořily 49 % a podniky ze skupiny TH 39 % všech investic dobývání a těžby.

Graf č. 4.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 4.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	162	628	1 922	2 419	307	844	1 787	2 518
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	53	274	403	718	70	190	390	721
TH podniky tvořící hodnotu	256	780	1 154	2 443	262	854	1 233	1 999
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	154	576	1 982	2 732	142	33	1 055	361
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

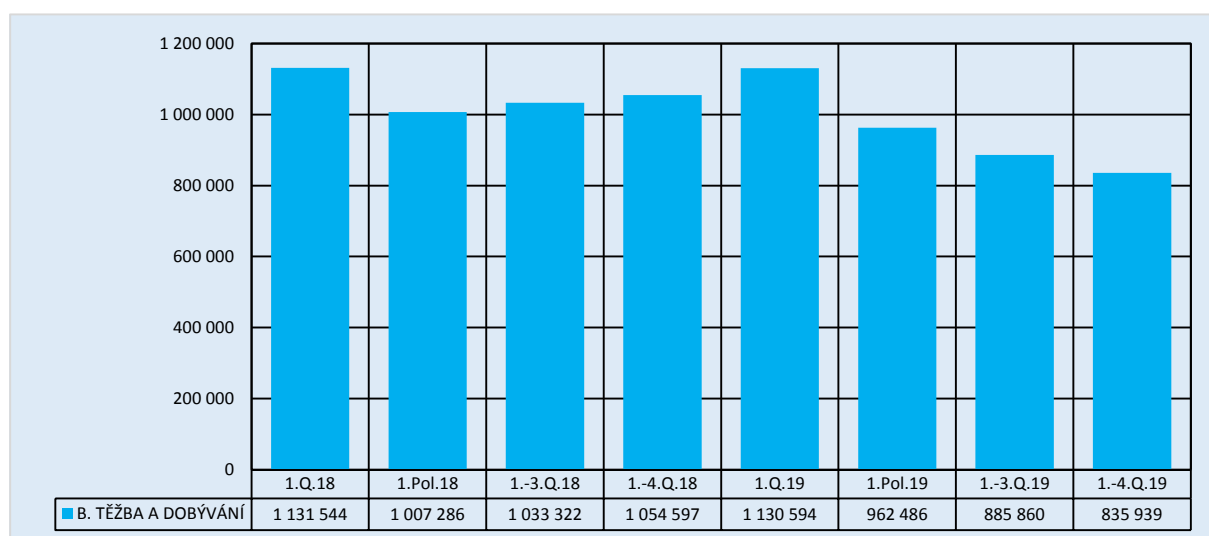
Investice: [Zpět](#)

4. DOBÝVÁNÍ A TĚŽBA

4.1.6 Produktivita práce

Vývoj hodnot produktivity práce byl v roce 2018 a 2019 odlišný. V roce 2018 po poklesu v pololetí nastal mírný růst, ale v roce 2019 produktivita práce neustále klesala. Meziročně poklesla o 20 % a oproti nejlepší hodnotě v 1. Q. 2018 byla na konci roku 2019 nižší o 26 % (graf a tabulka 4.6). Zajímavý byl vývoj u soukromých podniků pod domácí kontrolou, zde se produktivita práce během celého období výrazně snížila a pod zahraniční kontrolou naopak zvýšila. Obdobně protichůdný vývoj měly skupiny TH a RF. Skupina TH držela většinou velmi vysokou úroveň produktivity práce a u skupiny RF se produktivita práce zvyšovala v čase. Extrémní bylo ovšem 1. pololetí 2019, kdy produktivita práce byly záporná u skupiny RF.

Graf č. 4.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 4.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	1 201 567	1 037 865	1 073 020	1 152 815	1 209 146	955 257	819 989	764 613
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	439 810	916 886	1 127 039	1 074 330	512 157	939 491	1 148 477	1 129 839
TH podniky tvořící hodnotu	1 807 191	1 393 502	1 714 724	1 549 223	2 083 468	1 814 587	1 854 000	1 790 380
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	159 598	80 309	607 058	873 270	1 463 952	-1 125 187	1 218 679	1 317 379
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

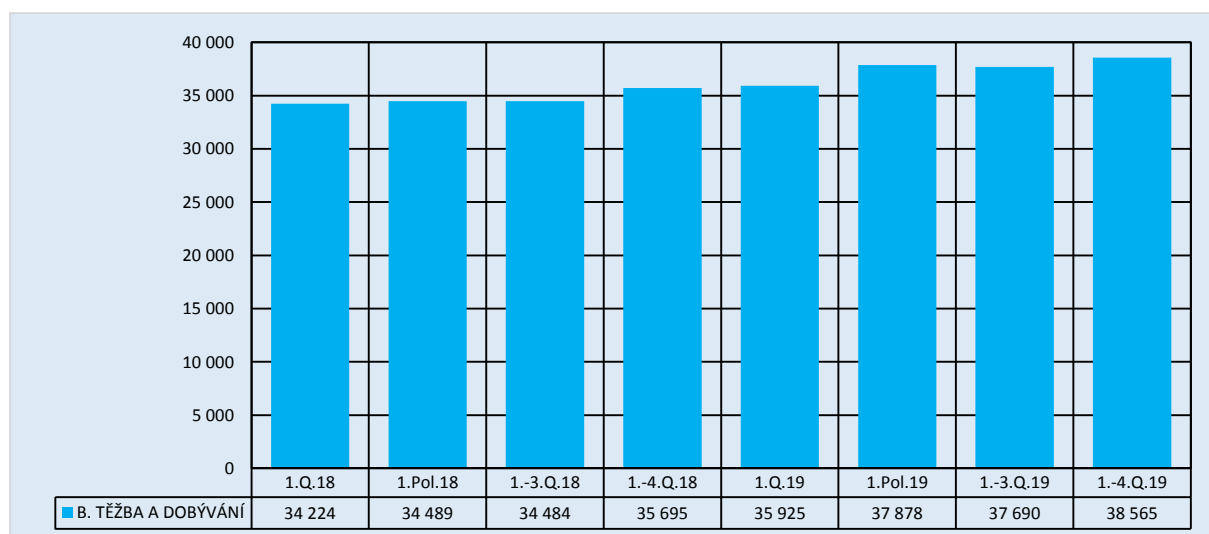
Produktivita práce: [Zpět](#)

4. DOBÝVÁNÍ A TĚŽBA

4.1.7 Průměrná mzda

Průměrné mzdy se většinou velmi mírně zvyšovaly (graf a tabulka 4.7). Meziročně 2019/2018 průměrná mzda vzrostla o 8 %. O 8 % také meziročně vzrostla u soukromých podniků pod domácí kontrolou. Úroveň průměrné mzdy nad dobýváním a těžbou celkem měly soukromé podniky. Zajímavé je, že podniky ze skupiny nejlepších podniků, tj. podniků tvořící hodnotu měly úroveň průměrné mzdy pod průměrem. Je to dáno tím, že podniky ze skupiny TH patří většinou do ostatních činností v těžbě, kde je průměrná mzda nižší.

Graf č. 4.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočten MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 4.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1. Q.18	1. Pol.18	1.-3. Q.18	1.-4. Q.18	1. Q.19	1. Pol.19	1.-3. Q.19	1.-4. Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	35 357	35 273	35 340	36 587	37 176	39 347	39 003	39 669
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	34 421	35 328	35 824	37 349	37 276	38 140	38 287	39 747
TH podniky tvořící hodnotu	31 850	33 897	34 614	35 871	32 858	35 458	36 111	37 845
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	31 338	33 360	33 657	34 933	45 185	37 609	36 643	39 642
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočten MPO z dat ČSÚ

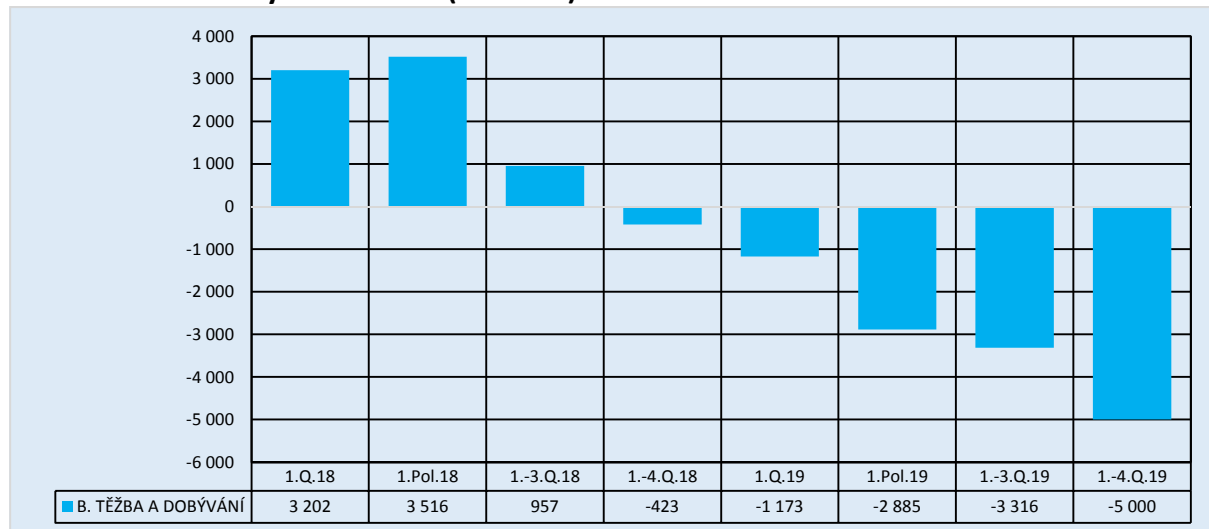
Průměrná mzda: [Zpět](#)

4. DOBÝVÁNÍ A TĚŽBA

4.2 Ekonomický zisk

Hodnota ekonomického zisku (EVA) v 1. pololetí 2018 mírně vzrostla a od této doby neustále klesala (graf a tabulka 4.8). První tři sledovaná období byla ovšem EVA v kladných hodnotách, kdy podniky dobývání a těžby tvořily hodnotu.

Graf č. 4.8 EVA dobývání a těžba (v mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 4.8 EVA dobývání a těžba (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	4 883	2 528	454	-1 026	-219	-3 955	-4 268	-5 981
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	-2 728	-101	-41	186	-1 429	53	236	221
TH podniky tvořící hodnotu	4 172	6 147	3 496	2 460	2 358	2 474	1 790	1 505
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-449	-623	-533	-833	-1 012	-150	-442	-309
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA nepříznivý (Obr. 4.1) a hodnoty EVA byly v obou obdobích záporné. Negativní vývoj byl dán snížením efektivnosti (Spreadu). Snížení investice do podniků netvořících hodnotu, tj. vlastního kapitálu byl pozitivní vliv na vývoj EVA. V nejnižším patře rozkladu byly pozitivní vlivy skupin ukazatelů Stabilita a Ostatní.

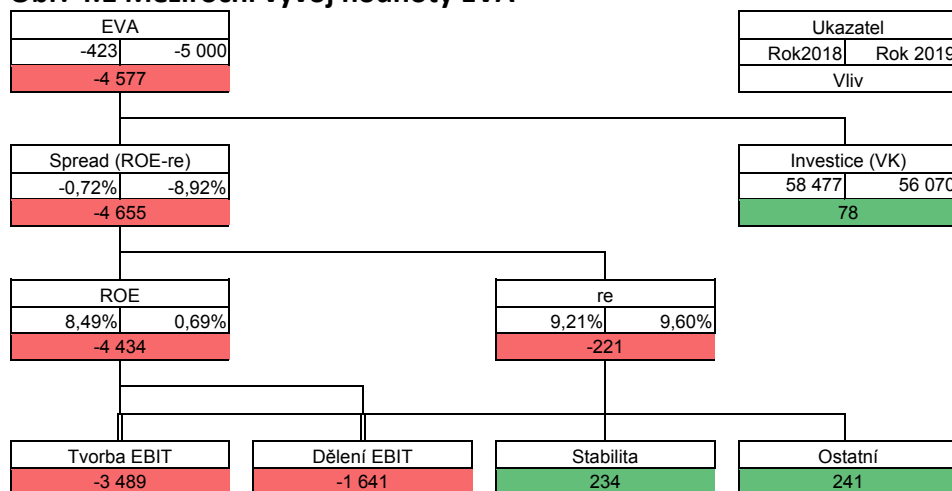
Hodnota ROE výrazně klesla a způsobila pokles hodnoty EVA o 4,4 mld. Kč (Obr. 4.2). Příčin bylo více, a to především pokles marže (EBIT/Tržby), který byl způsoben vývojem všech tří ukazatelů PH/Tržby, ON/Tržby a ostatní výnosy – náklady/Tržby. V oblasti marže podniky zaznamenaly výrazné zhoršení své situace. Naopak oblast obrátu aktiv působila na EVA pozitivně. Další výrazný negativní vliv byl způsoben poklesem hodnoty ukazatel ČZ/Zisk, což je dáno tím, že některé podniky agregace vykázaly záporný HV před zdaněním.

V oblasti rizika negativně působilo zvýšení podnikatelského rizika - rPOD (Obr. 4.3) a velmi málo zvýšení rizikové přírážky za velikost podniků (rLA). Ostatní rizikové přírážky a bezriziková sazba působily pozitivně.

4. DOBÝVÁNÍ A TĚŽBA

Ke zhoršení hodnoty ekonomického zisku došlo především u soukromých podniků pod domácí kontrolou (Obr. 4.4) a u skupiny nejlepších podniků TH.

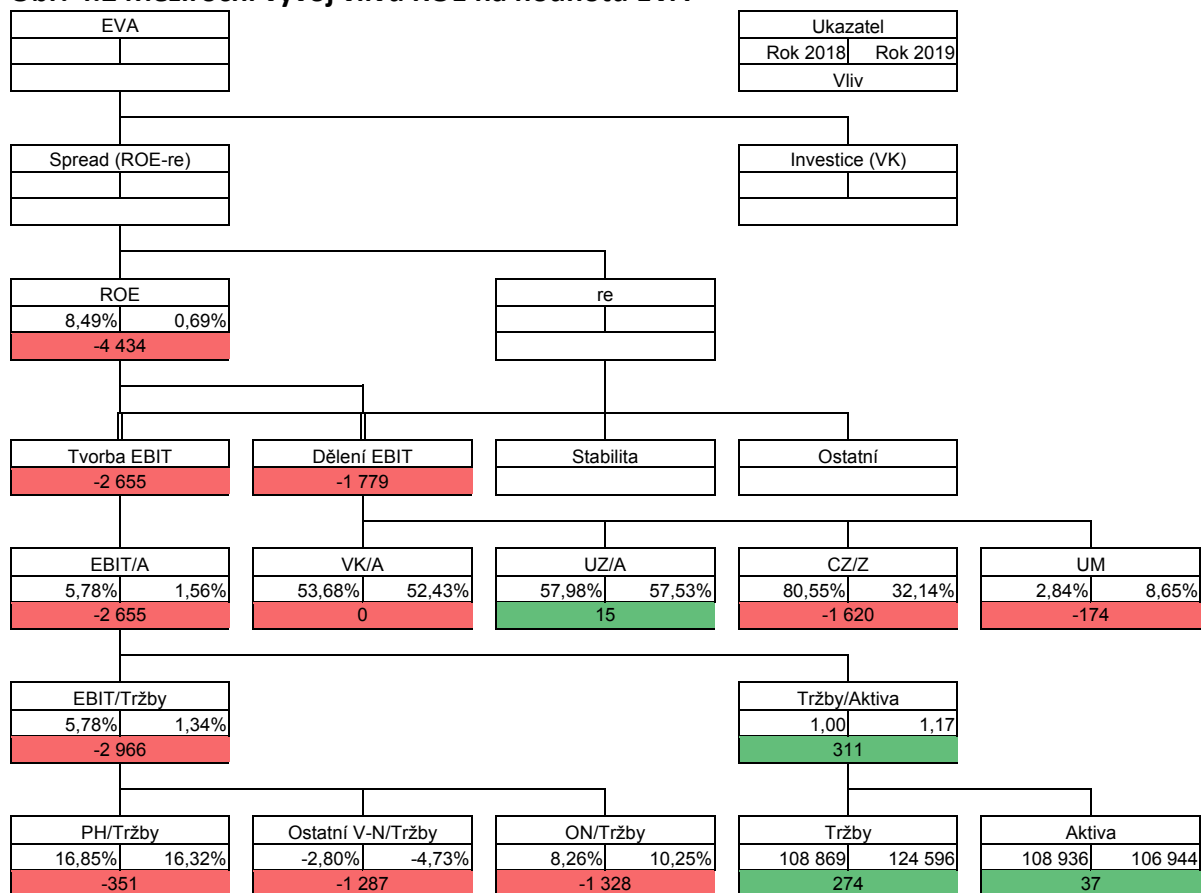
Obr. 4.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

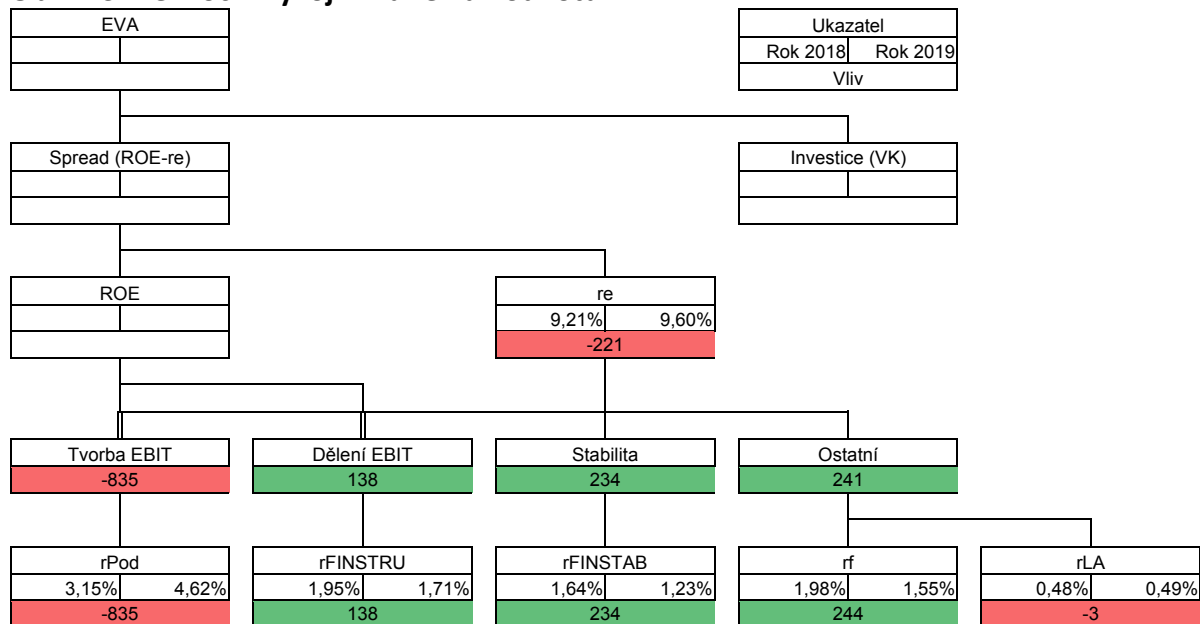
Podrobnější pohled na příspěvek změny ukazatele ROE na změnu hodnoty EVA je na Obr. 2.2.

Obr. 4.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA



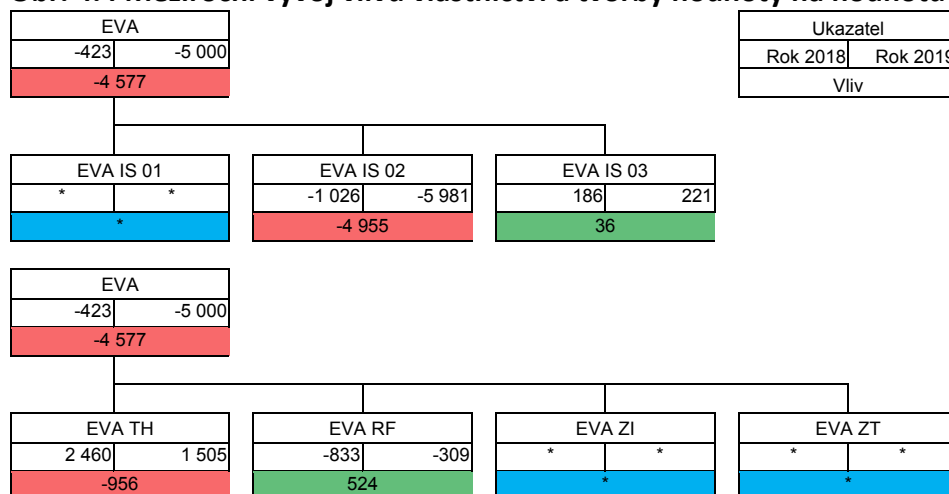
Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 4.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 4.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví a tvorby hodnoty na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [Zpět](#)

5. ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL

5.1 Základní charakteristika

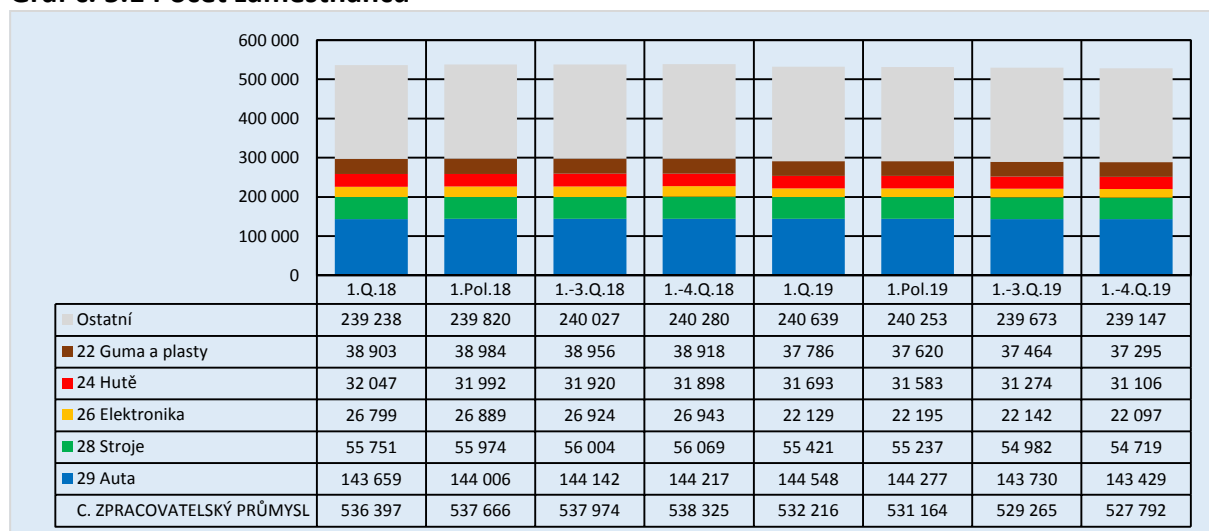
5.1.1 Počet zaměstnanců

Počet zaměstnanců v podnicích zpracovatelského průmyslu (graf a tabulka 5.1) v roce 2018 mírně rostl, ale v roce 2019 klesal.

Při pohledu na vlastnictví podniků rozhodující zaměstnanost tvoří soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (78 %), soukromé podniky pod domácí kontrolou (21 %) a zbytek podniky pod státní kontrolou.

Podíl skupiny podniků tvořících hodnotu pro své majitele (skupina TH) během sledovaného období klesal a to z 53 % na 35 %. Podíl druhé nejlepší skupiny podniků (RF) naopak rostl a to z 25 % na 35 %. V součtu obou skupin se jejich podíl na celku nezměnil.

Graf č. 5.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 5.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	5 472	5 489	5 496	5 507	5 523	5 517	5 498	5 489
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	114 460	114 154	113 816	113 566	110 476	110 110	109 735	109 393
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	416 464	418 024	418 663	419 251	416 217	415 537	414 032	412 910
TH podniky tvořící hodnotu	286 402	282 479	251 824	262 631	269 511	263 971	258 292	232 385
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	134 579	161 657	173 702	160 650	126 304	150 384	163 706	185 095
ZI ziskové podniky, ROE < rf	18 693	16 287	19 799	29 228	21 394	19 205	11 672	13 047
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	96 723	77 244	92 650	85 816	115 006	97 604	95 596	97 266

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost: [Zpět](#)

5. ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL

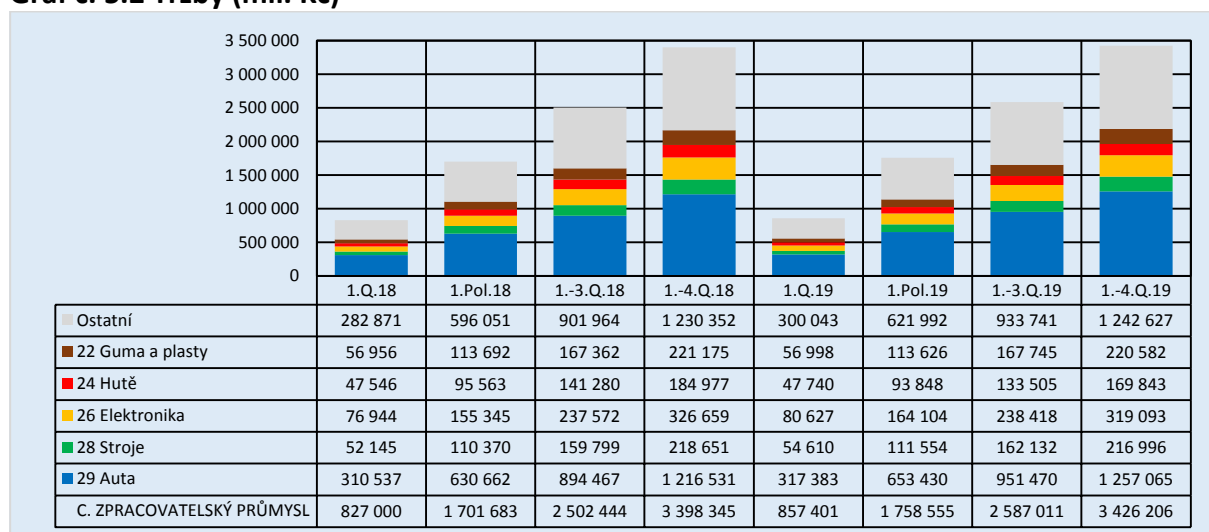
5.1.2 Tržby

Tržby zaznamenaly růst (graf a tabulka 5.2) v roce 2019 oproti roku 2018 ~~růst~~ o necelé 1 %. V odvětvovém pohledu (pokud nejde o individuální data) měla největší růst farmacie (o 39 %), opravy a instalace strojů (o 14 %), výroba potravin a aut o 3,4 %.

▼ Při pohledu na vlastnictví podniků rozhodující tržby tvoří soukromé podniky pod zahraniční kontrolou a to přibližně 88 %, soukromé podniky pod domácí kontrolou 12 %, tj. téměř 100 %. Meziročně tržby vzrostly u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou a pod státní kontrolou.

Nejvyšší podíl na tržbách měly nejlepší podniky (skupina TH) a podíl druhé skupiny RF. Dohromady tvoří přes 80 % tržeb.

Graf č. 5.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 5.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	2 514	5 668	8 909	13 238	2 925	5 904	9 163	13 304
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	99 216	208 558	310 266	422 430	102 191	210 072	311 291	413 052
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	725 270	1 487 457	2 183 269	2 962 676	752 284	1 542 579	2 266 557	2 999 850
TH podniky tvořící hodnotu	522 090	1 042 648	1 394 404	1 916 444	491 140	1 013 428	1 466 012	1 835 567
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	153 162	450 585	740 283	931 361	182 244	390 637	738 899	980 579
ZI ziskové podniky, ROE < rf	15 058	24 594	42 862	153 398	17 019	89 203	37 928	53 562
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	136 690	183 857	324 896	397 141	166 999	265 287	344 172	556 497

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tržby: [Zpět](#)

5. ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL

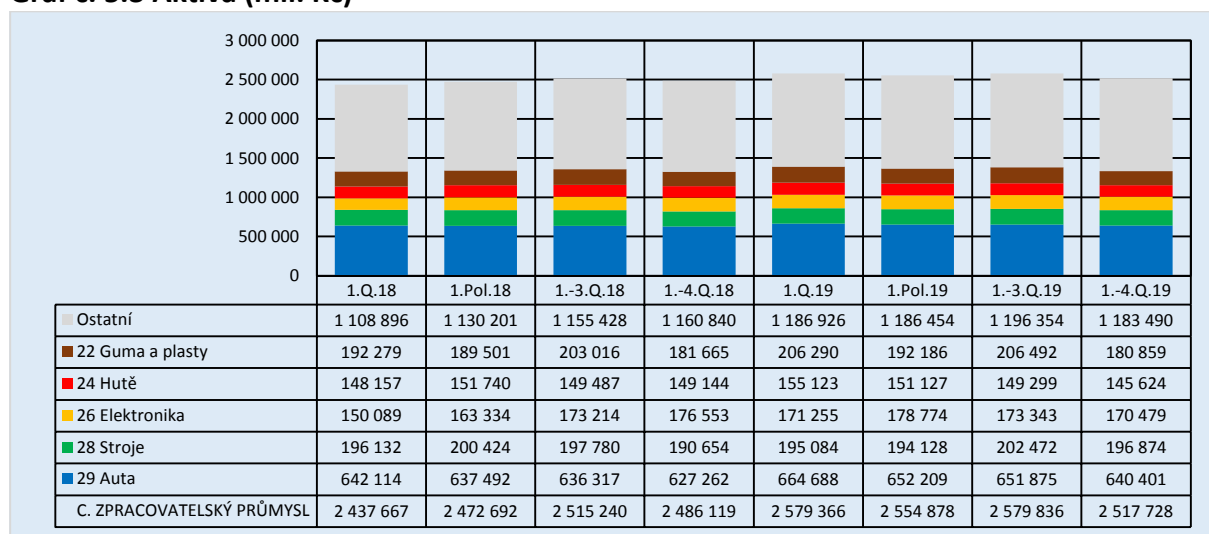
5.1.3 Aktiva

Aktiva obdobně jako počet zaměstnanců nevykazují velké rozdíly během sledovaného období (graf 5.3) celkem i odvětvích. Meziročně vzrostla aktiva o 1,3 %.

V pohledu na vlastnictví podniků (tab. 5.3) rozhodující aktiva tvoří soukromé podniky pod zahraniční kontrolou a domácí kontrolou to dohromady přes 99 %.

Nejvyšší podíl na aktivech měly nejlepší podniky (skupina TH) a podniky z druhé nejlepší skupiny RF (podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE vyšší než bezriziková sazba) a to okolo tři čtvrtin aktiv.

Graf č. 5.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 5.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	16 763	17 311	17 358	16 845	16 998	17 571	17 021	17 339
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	454 064	461 109	466 710	467 356	471 394	473 187	477 008	472 869
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 966 839	1 994 272	2 031 173	2 001 918	2 090 974	2 064 119	2 085 807	2 027 520
TH podniky tvořící hodnotu	1 360 274	1 365 924	1 285 359	1 260 114	1 317 329	1 325 521	1 319 146	1 202 149
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	511 276	703 911	746 127	733 246	513 419	612 360	735 479	754 971
ZI ziskové podniky, ROE < rf	107 419	86 895	135 614	150 763	129 259	169 137	86 976	78 090
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	458 698	315 962	348 141	341 996	619 359	447 860	438 235	482 517

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Aktiva: [Zpět](#)

5. ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL

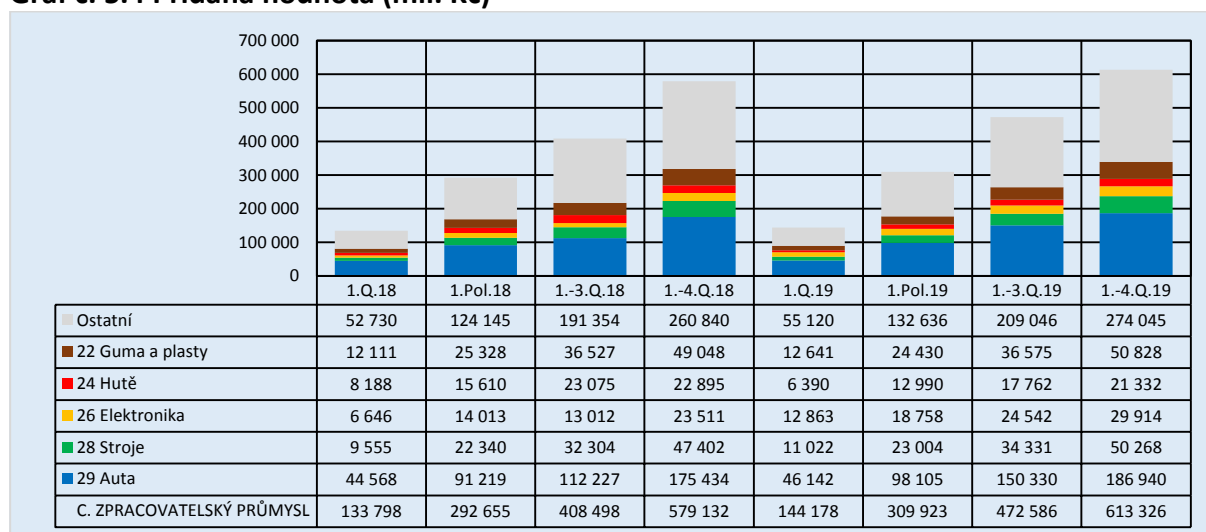
5.1.4 Přidaná hodnota

Přidaná hodnota (graf a tabulka 5.4) meziročně vzrostla o skoro 6 %. Nejlepší růst měly farmacie (meziroční index 143 %), počítače 127 %, tisk a rozmnožování 123 % a výroba textilií 122 %.

Při pohledu na vlastnictví podniků byly opět nejdůležitější soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (podíl na celku okolo 86 %). Podíl soukromých podniků pod domácí kontrolou byl mezi 13 % až 15 %. Nadprůměrnou dynamiku vykázaly pouze soukromé podniky pod zahraniční kontrolou.

Podíl na přidané hodnotě byl u skupiny podniků TH klesající, a u skupiny podniků RF **meziročně** rostoucí, ale v součtu byl jejich podíl něco málo pod 90 %.

Graf č. 5.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 5.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	451	1 455	2 501	4 699	433	888	1 798	3 716
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	17 287	39 705	58 941	84 395	17 723	40 042	60 076	82 879
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	116 060	251 495	347 057	490 037	126 022	268 992	410 712	526 732
TH podniky tvořící hodnotu	101 562	205 752	257 649	375 266	95 111	215 402	314 567	378 588
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	24 722	62 164	105 232	130 738	22 221	58 976	100 302	156 142
ZI ziskové podniky, ROE < rf	2 469	5 313	11 737	25 019	3 313	6 263	5 610	9 620
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	5 045	19 425	33 880	48 109	23 532	29 282	52 107	68 977

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Přidaná hodnota: [Zpět](#)

5. ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL

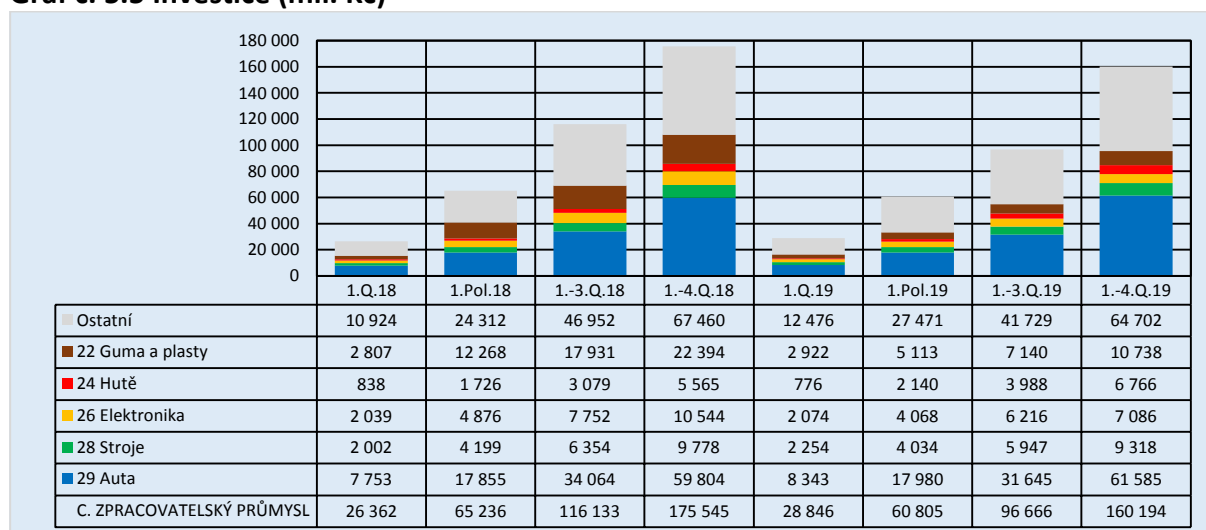
5.1.5 Investice

Vývoj investic ve zpracovatelském průmyslu a jednotlivých odvětvích (graf a tabulka 5.5) byl rozdílný. Meziročně zpracovatelský průmysl vykázal pokles o skoro 8 %, tak extrémny byly u zpracování dřeva nárůstem o 112 % a farmacie vykazala naopak pokles o 82 %.

Dobrý meziroční růst měly investice v podnicích pod státní kontrolou o 11 % a soukromých podnicích pod domácí kontrolou o 6 %. Soukromé podniky pod zahraniční kontrolou snížily investice o 11 %.

Podíl na investicích byl nejvyšší u podniků tvořících hodnotu (skupina TH) a podniků z druhé skupiny (skupina RF). Zajímavý je vysoký podíl podniků z nejhorší skupiny, který se pohyboval mezi 15 % až 26 %.

Graf č. 5.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 5.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	129	409	621	1 201	174	513	798	1 330
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	3 489	7 402	12 342	20 028	3 684	8 873	13 611	21 281
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	22 744	57 426	103 170	154 316	24 988	51 420	82 257	137 582
TH podniky tvořící hodnotu	14 451	30 103	53 663	89 780	13 668	34 274	54 632	89 280
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	5 926	17 420	32 920	41 722	6 777	14 166	25 445	43 281
ZI ziskové podniky, ROE < rf	756	1 138	3 687	7 131	892	2 479	1 904	2 333
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	5 229	16 576	25 863	36 911	7 508	9 887	14 685	25 299

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Investice: [Zpět](#)

5. ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL

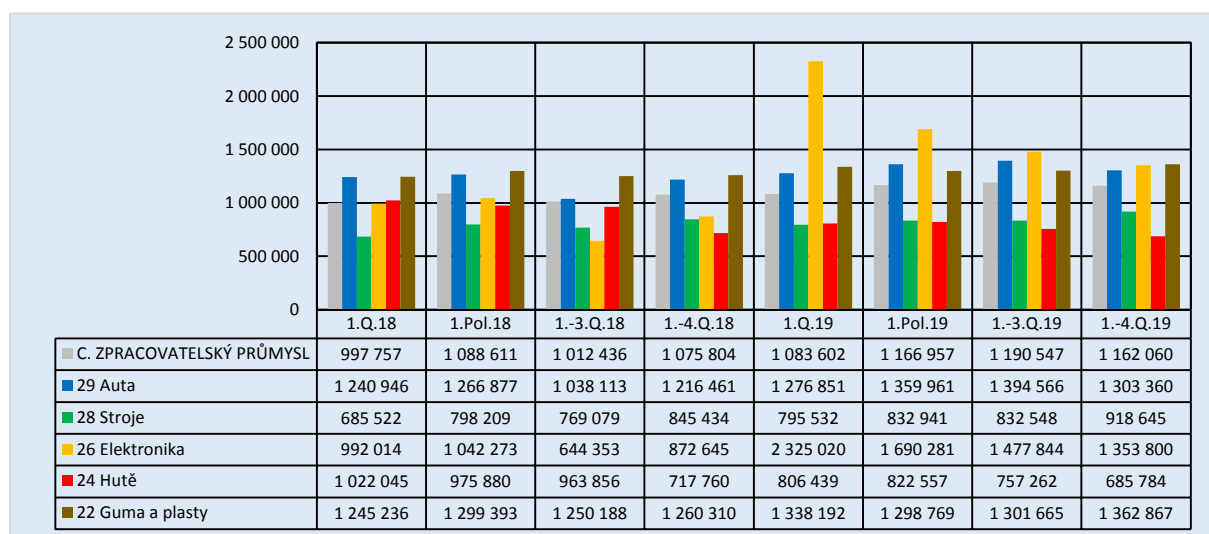
5.1.6 Produktivita práce

Vývoj a hodnoty produktivity práce jsou v jednotlivých odvětvích zpracovatelského průmyslu velmi různorodé (graf a tabulka 5.6). Celkově produktivita práce během sledovaného období stoupala. Ovšem např. vývoj byl opačný u hutí a u elektrotechniky. Také rozdílné hodnoty byly u dosažené úrovně produktivity práce. Nejlepší měly nápoje 2 400 tis. Kč na osobu a nejhorší hutě.

Hodnoty produktivity práce vyšší než 100 % byly vykázány u soukromých podniků celkem. Úroveň nad celkem bylo dosaženo pouze u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou.

Podle očekávání měly úroveň vysoko nad zpracovatelským průmyslem podniky ze skupiny TH a naopak podniky z nejhorší skupiny ZT.

Graf č. 5.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 5.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	329 768	530 021	606 809	853 340	313 387	321 916	436 150	676 949
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	604 134	695 646	690 479	743 137	641 695	727 313	729 951	757 622
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 114 717	1 203 256	1 105 286	1 168 839	1 211 117	1 294 675	1 322 640	1 275 658
TH podniky tvořící hodnotu	1 418 460	1 456 761	1 364 173	1 428 871	1 411 610	1 632 013	1 623 836	1 629 144
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	734 800	769 084	807 764	813 806	703 724	784 344	816 929	843 580
ZI ziskové podniky, ROE < rf	528 259	652 492	790 406	856 010	619 446	652 184	640 880	737 340
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	208 643	502 961	487 577	560 603	818 473	600 014	726 761	709 153

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce: [Zpět](#)

5. ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL

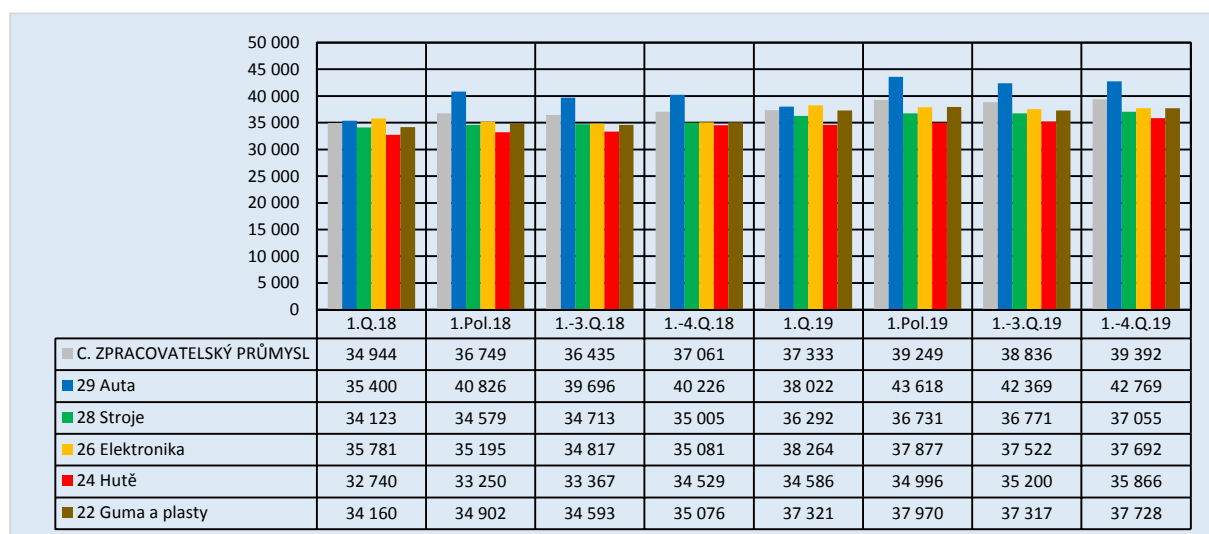
5.1.7 Průměrná mzda

Průměrná mzda meziročně vzrostla u všech odvětví i zpracovatelského průmyslu, a to většinou přibližně o 6 %. Nejvyšší růst měly farmacie a opravy strojů o 9,5 %. Nejnižší růst mělo zpracování dřeva. Úroveň průměrné mzdy byla také velmi rozdílná a to od 29 477 Kč/osoba (výroba nábytku) po 48 431 Kč/osoba (výroba nápojů).

Hodnoty průměrné mzdy u všech skupin vzrostly podobně jako u celku. Úroveň průměrné mzdy měly soukromé podniky pod zahraniční kontrolou vyšší než celek a ostatní dvě skupiny hodnot celku nedosahovaly.

Úroveň průměrné mzdy nad hodnotou za zpracovatelský průmysl měla pouze skupina podniků tvořících hodnotu (skupina TH). Průměrná mzda rostla u všech skupin podle tvorby hodnoty.

Graf č. 5.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 5.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	31 386	32 891	33 250	33 835	33 964	35 552	35 484	35 815
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	29 552	30 414	30 644	31 577	31 591	32 396	32 602	33 508
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	36 472	38 530	38 051	38 589	38 901	41 114	40 533	40 998
TH podniky tvořící hodnotu	36 474	39 318	39 157	39 773	38 504	41 928	41 682	42 563
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	32 468	34 155	34 139	34 734	34 404	35 553	35 533	36 530
ZI ziskové podniky, ROE < rf	33 484	32 079	34 255	34 490	34 747	39 241	34 189	35 530
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	34 137	33 769	33 808	33 991	38 285	37 702	37 369	37 778

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

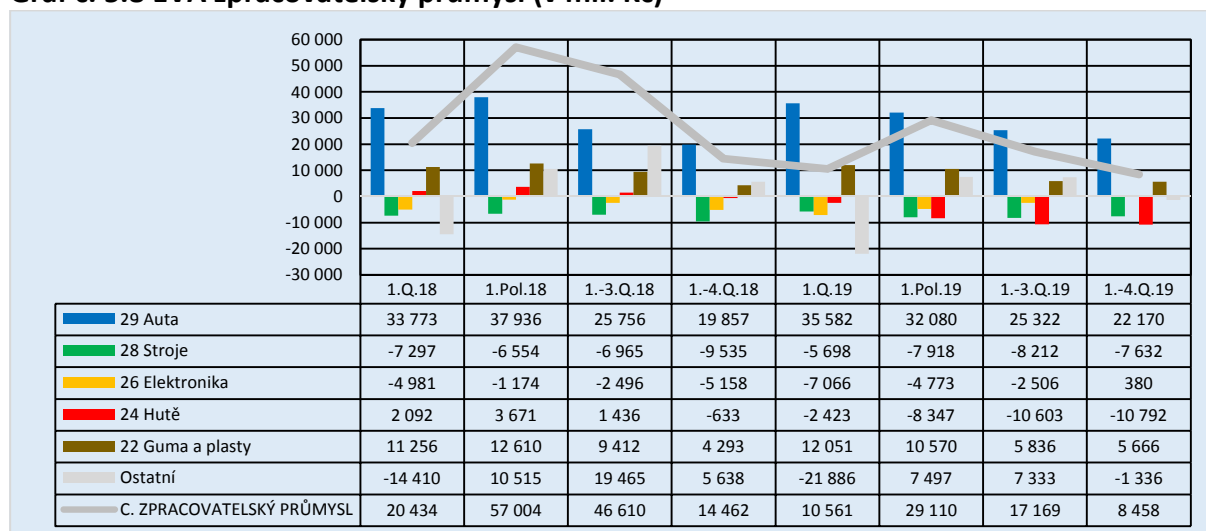
Průměrná mzda: [Zpět](#)

5.2 Ekonomický zisk

Ekonomický zisk vykazoval sezónnost, kdy nejlepší bývá pololetí roku a nejhorší konec roku. Ovšem jednotlivé dosažené hodnoty v čase klesají. EVA se ve zpracovatelském průmyslu udržela v kladných hodnotách (graf a tabulka 5.8). V roce 2019 byly tvůrci hodnoty odvětví výroba aut 22 170 mil. Kč, guma a plasty 5 666 mil. Kč, nápoje 3 878 mil. Kč, ostatní nekovové materiály 3 217 mil. Kč, zpracování dřeva 2 104 mil. Kč a výroba papíru 1 260 mil. Kč. Hlavní ničitelé hodnoty byly hutě – 10 792 mil. Kč, výroba strojů – 7 632 mil. Kč a výroba potravin – 5 350 mil. Kč.

V pohledu na kontrolu podniků, byly hlavními tvůrci ekonomického zisku soukromé podniky pod zahraniční kontrolou. Další dvě skupiny podniků hodnotu ničily.

Graf č. 5.8 EVA zpracovatelský průmysl (v mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 5.8 EVA zpracovatelský průmysl (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	-1 198	-940	-901	-546	-718	-851	-550	-457
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-14 513	-8 375	-9 748	-13 653	-14 119	-9 883	-7 893	-10 754
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	36 145	66 319	57 258	28 662	25 397	39 844	25 612	19 669
TH podniky tvořící hodnotu	112 779	129 475	121 192	99 057	123 721	119 015	109 551	100 177
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-18 629	-22 863	-21 581	-26 638	-19 068	-22 811	-27 691	-26 400
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-6 081	-6 076	-9 039	-10 861	-7 808	-9 007	-5 562	-4 504
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	-67 635	-43 532	-43 963	-47 095	-86 284	-58 088	-59 129	-60 815

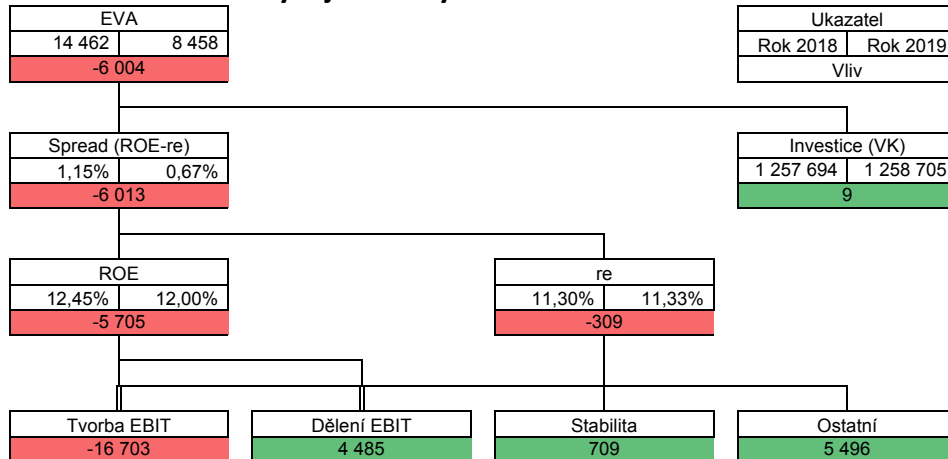
Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA nepříznivý (Obr. 5.1), ale stále dosažená hodnota ekonomického zisku byla kladná. Agregace jako celek tvořila pro své majitele hodnotu. Prakticky celý propad EVA byl dán snížením efektivity (Spreadu) a v něm především snížením rentability vlastního kapitálu (ROE) a částečně zvýšením rizika (r_e).

Podrobnější pohled na vývoj vlivu změny ROE na ekonomický zisk je na Obr. 5.2. Problém je ve skupině ukazatelů Tvorby EBIT, a to v poklesu marže (EBIT/Tržby), což způsobil především pokles hodnoty ukazatele PH/Tržby. Podniky nebyly schopny dražší vstupy promítnout do cen výstupů. Nárůst hodnoty ukazatele ON/Tržby bylo možno očekávat, ale ideální by bylo, aby

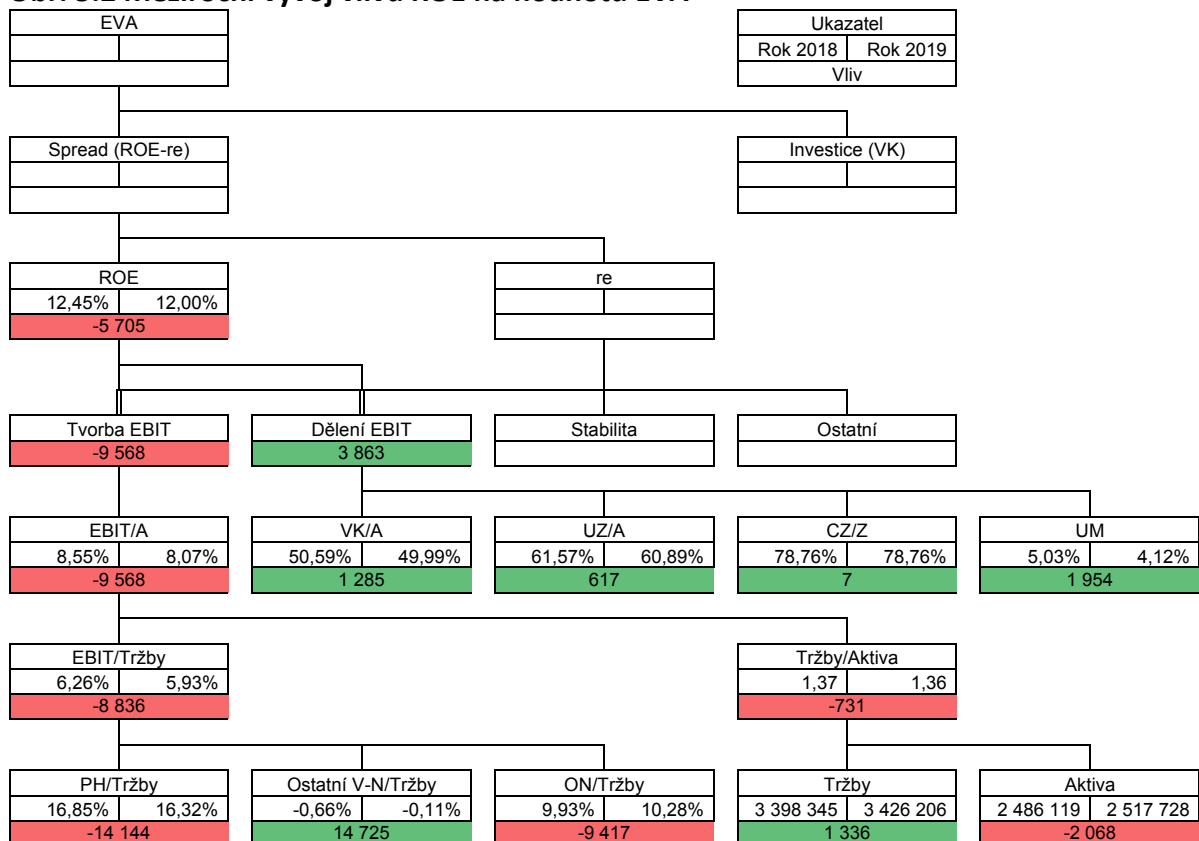
tento negativní vliv byl kompenzován kladným vlivem na EVA u ukazatele PH/Tržby, což nenastalo. Jedině pozitivní vliv v rámci marže měl vývoj ostatních výnosů – ostatních nákladů (provozních a finančních). Obrat aktiv také nebyl příznivý, ovšem v něm vliv nárůstu tržeb byl pozitivní. Celá větev (skupina ukazatelů) Dělení EBIT byla pozitivní. Pokles úrokové míry, pokles hodnoty ukazatele VK/Aktiva, tj. finanční páky a pokles podílu úplatných zdrojů na aktivech (podniky se financovaly více neúročeným cizím kapitálem).

Obr. 5.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 5.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Alternativní náklad na vlastní kapitál mírně vzrostl (Obr. 5.3), co na vývoj EVA působilo negativně. Bylo to dáno zvýšením podnikatelského rizika (r_{POD}). Vývoj ostatních rizikových přírůstků a bezrizikové sazby r_f působily na vývoj ekonomického zisku pozitivně.

5. ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL

Na Obr. 5.4 je rekapitulace vlivů změn EVA u jednotlivých odvětvích, skupin podniků podle kontroly a vztahu k tvorbě ekonomického zisku. Nejvyšší přírůstek zaznamenal elektronický průmysl a nejnižší hutě. Zlepšení zaznamenaly soukromé podniky pod domácí kontrolou a zhoršení soukromé podniky pod zahraniční kontrolou. V tvorbě hodnoty nejvíce EVA zlepšily podniky ze skupiny ZI a zhoršily ze skupiny ZT.

Obr. 5.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel	
		Rok 2018	Rok 2019
		Vliv	
		Investice (VK)	
Spread (ROE-re)			
ROE		re	
		11,30%	11,33%
		-309	
Tvorba EBIT		Dělení EBIT	
-7 135		622	
rPod		Stabilita	
3,13%	3,70%	709	
-7 135		Ostatní	
		5 496	
		rFINSTRU	
		2,40%	2,35%
		rFINSTAB	
		2,94%	2,89%
		rf	
		1,98%	1,55%
		rLA	
		0,85%	0,84%
		5 410	
		86	

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 5.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel	
		Rok2018	Rok 2019
		Vliv	
14 462		8 458	
-6 004			
Auta		Stroje	
19 857	22 170	-9 535	-7 632
2 313		1 904	
Elektronika		Hutě	
-5 158	380	-633	-10 792
5 538		-10 159	
Guma a plasty		Ostatní	
4 293	5 666	5 638	-1 336
1 373		-6 973	
EVA		EVA IS 01	
14 462	8 458	-546	-457
-6 004		89	
EVA IS 02		EVA IS 03	
-13 653		-10 754	
2 899		28 662	
-8 992		19 669	
EVA		EVA TH	
14 462	8 458	99 057	100 177
-6 004		1 120	
EVA RF		EVA ZI	
-26 638		-26 400	
237		-10 861	
6 357		-4 504	
EVA ZT		-47 095	
-60 815		-13 719	

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [Zpět](#)

6. ENERGETIKA

6.1 Základní charakteristika

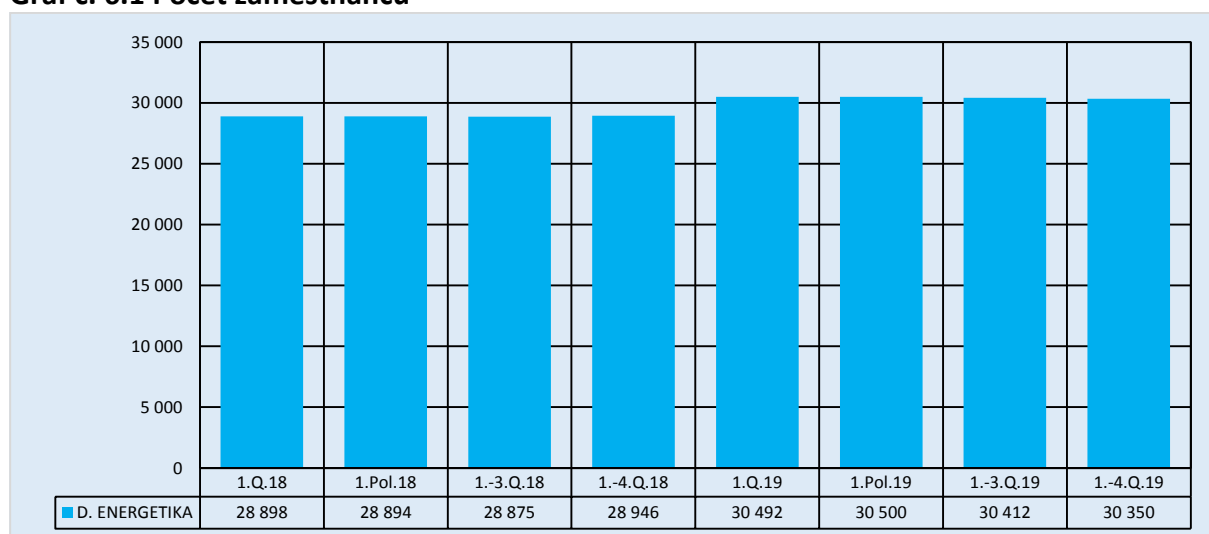
6.1.1 Počet zaměstnanců

Počet zaměstnanců se mírně zvyšoval v období 1. Q. 2018 až rok 2019. Meziročně se zvýšil o 4,8 % (graf a tabulka 6.1).

Při pohledu na vlastnictví podniků rozhodující zaměstnanost tvoří podniky pod státní kontrolou - podíl 54 % a soukromé podniky pod zahraniční kontrolou – podíl 29 %.

Podíl nejlepších podniků, podniků tvořících hodnotu, klesl ze 70 % na 43 %. Naopak podíl podniků ze druhé skupiny, tj. skupiny RF se zvýšil z 28 % na 42 %. V součtu obě skupiny tvořily na začátku období 98 % a na konci 85 %.

Graf č. 6.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 6.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	15 842	15 875	15 903	16 000	16 467	16 441	16 396	16 364
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	5 459	5 434	5 415	5 397	5 208	5 221	5 161	5 117
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	7 597	7 585	7 557	7 549	8 817	8 838	8 855	8 869
TH podniky tvořící hodnotu	20 366	21 765	18 315	12 539	20 947	23 124	12 089	13 183
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	8 014	4 887	6 159	12 916	8 246	5 441	14 354	12 848
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	516	1 992	3 441	2 487	658	1 503	3 565	2 905

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost: [Zpět](#)

6. ENERGETIKA

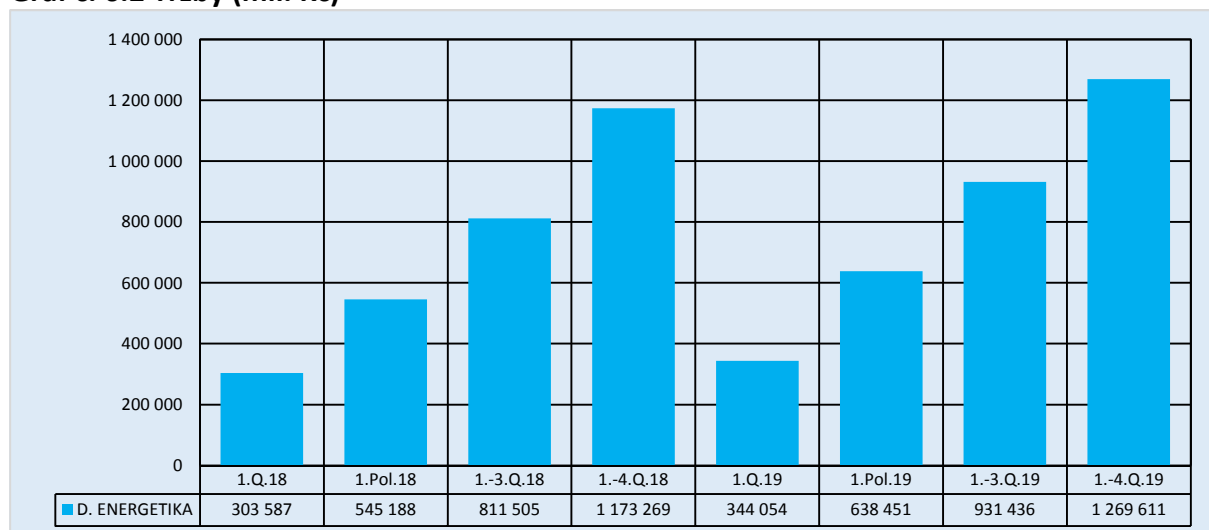
6.1.2 Tržby

Vývoj tržeb byl příznivý, kdy vždy srovnatelné období v roce 2019 oproti roku 2018 zaznamenalo růst tržeb. Meziročně tržby narostly o 8,2 % (graf a tabulka 6.2).

Nejdůležitější jsou podniky pod státní kontrolou, kdy tvořily podíl na celku mezi 53 % až 59 %. Druhou skupinou jsou soukromé podniky pod zahraniční kontrolou s podílem 32 % až 34 %.

Podíl jednotlivých skupin podniků podle vztahu k tvorbě hodnoty měl podobný vývoj jako u počtu zaměstnanců.

Graf č. 6.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 6.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	162 462	297 039	449 491	660 805	194 208	365 143	544 389	743 550
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	35 680	60 134	84 809	120 055	32 527	57 605	80 111	111 342
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	105 444	188 015	277 205	392 408	117 319	215 703	306 936	414 719
TH podniky tvořící hodnotu	142 137	429 100	607 700	393 519	109 292	451 561	173 546	405 996
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	153 085	49 958	70 245	594 640	160 596	45 720	631 553	669 870
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	8 343	65 457	130 518	158 131	4 941	139 165	123 418	185 528

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tržby: [Zpět](#)

6. ENERGETIKA

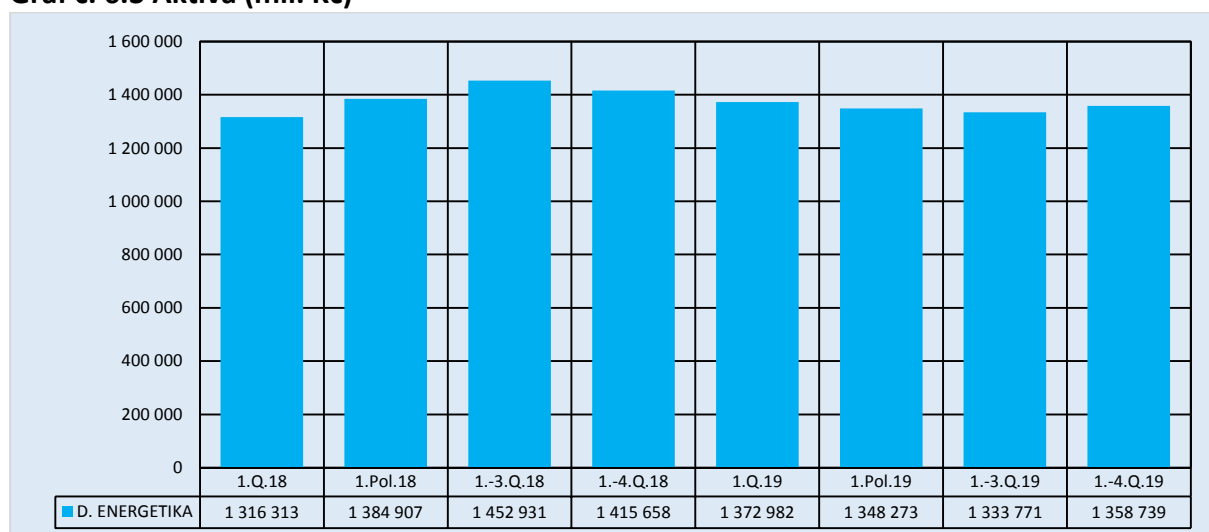
6.1.3 Aktiva

Aktiva meziročně 2019/2018 poklesla o 4 %. Během celého období se střídaly růsty (v pol. 2018, 1. - 3. Q 2018 a na konci roku 2019) s poklesy (graf a tabulka 6.3).

Podíly podle vztahu k vlastnictví byly na konci roku 2019 tyto: podniky pod státní kontrolou 63 %, soukromé podniky pod zahraniční kontrolou 26 % a soukromé podniky pod domácí kontrolou 11 %.

Podíly jednotlivých skupin podniků podle vztahu k tvorbě hodnoty se vyvíjely obdobně jako u tržeb, podíl skupiny TH klesal a podíl skupiny RF rostl (až na konec roku 2019). V součtu obě skupiny vždy dominovaly, ovšem v pololetí se energetice dařilo a pak podíl TH výrazně narostl.

Graf č. 6.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 6.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	777 605	854 987	925 705	872 007	841 329	855 627	829 161	858 573
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	159 833	164 811	164 191	164 849	151 655	150 227	147 408	148 211
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	378 875	365 110	363 035	378 802	379 997	342 419	357 202	351 955
TH podniky tvořící hodnotu	738 926	1 213 604	1 145 001	527 506	697 503	1 146 798	431 989	507 325
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	546 007	120 705	198 132	797 703	604 088	130 942	822 361	762 984
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	29 783	46 553	98 207	69 865	24 905	64 903	73 357	74 550

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Aktiva: [Zpět](#)

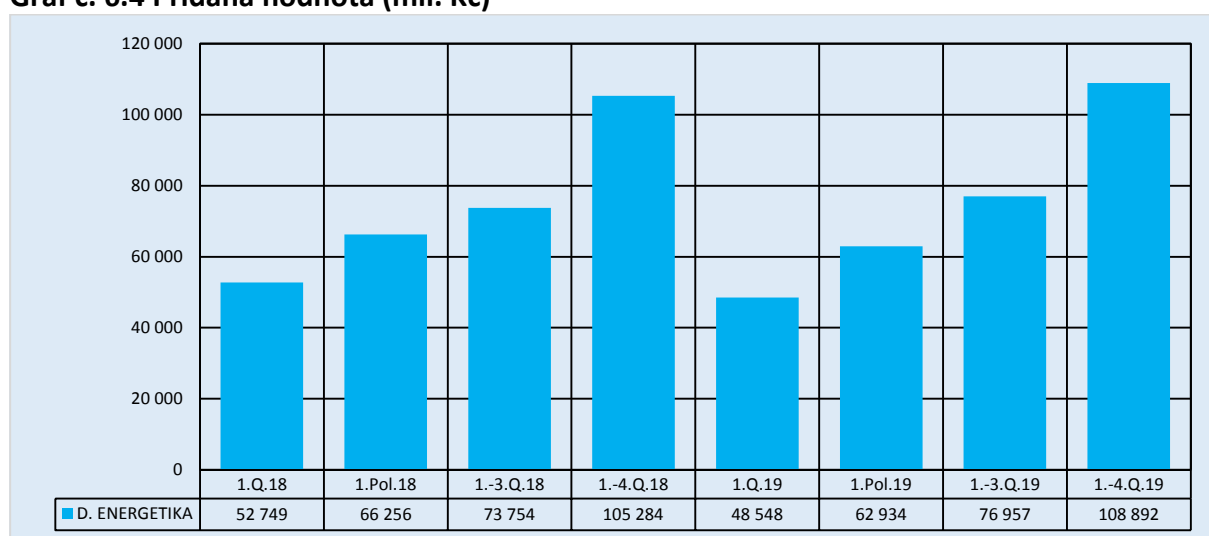
6.1.4 Přidaná hodnota

Přidaná hodnota se meziročně 2019/2018 zvýšila o 3,4 % a to z 105 284 mil. Kč na 108 892 mil. Kč (graf 6.4). Zajímavé je, že oproti tržbám, kdy každé období roku 2019 bylo vyšší než 2018, u přidané hodnoty bylo první pololetí lepší v roce 2018.

Při pohledu na vlastnictví podniků (tabulka 6.4) byl meziroční vývoj rozdílný, a to nejvyšší růst přidané hodnoty zaznamenaly podniky pod státní kontrolou a to o 18,1 % a dále soukromé podniky pod domácí kontrolou o 2,7 %. Soukromé podniky pod zahraniční kontrolou vykázaly hluboký propad tvorby přidané hodnoty a o 26,6 %.

Podíl na přidané hodnotě u skupiny podniků TH během období klesl z 86 % na 51 %. Podíl skupiny podniků RF naopak vzrostl z 15 % na 41 %. Podíly u skupiny podniků ZT byly v některých kvartálech záporné, tj. přidaná hodnota této skupiny byla záporná.

Graf č. 6.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 6.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	19 357	32 146	43 791	59 855	20 887	36 646	49 718	70 700
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	5 813	9 308	12 376	16 585	5 325	9 521	12 714	17 026
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	27 579	24 802	17 587	28 844	22 337	16 768	14 526	21 165
TH podniky tvořící hodnotu	45 512	56 581	57 105	63 332	28 495	55 297	43 796	55 247
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	7 862	8 090	10 541	35 215	10 031	8 785	27 819	44 277
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	-639	1 339	5 295	4 874	178	-1 829	4 347	6 769

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Přidaná hodnota: [Zpět](#)

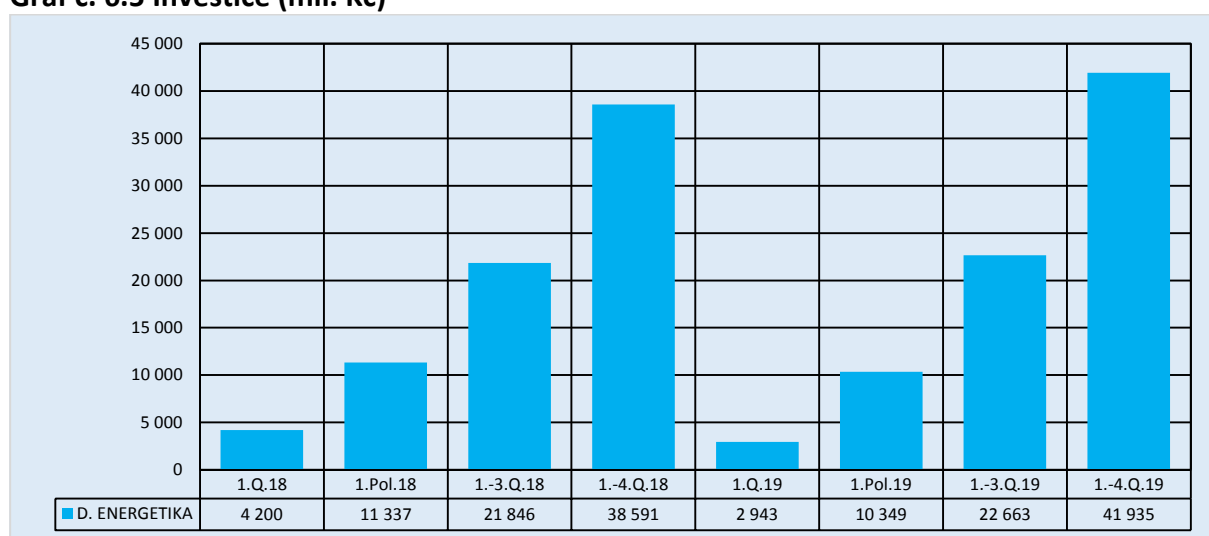
6.1.5 Investice

Investice (pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) meziročně stouply o 8,7 % (graf 6.5).

Při pohledu na vlastnictví podniků (tabulka 6.5) byl meziroční vývoj investic následující: podniky pod státní kontrolou + 16,5 %, soukromé podniky pod domácí kontrolou – 12,5 % a soukromé podniky pod zahraniční kontrolou + 3 %. Podíl na celku probíhal u jednotlivých skupin podniků rozdílně, a to bylo způsobeno nižšími investicemi u podniků pod státní kontrolou vždy v 1. čtvrtletí.

Podíl na investicích byl v 1. Q. 2018 nejvyšší u podniků tvořících hodnotu (skupina TH) a to 87 % a na konci sledovaného období klesl na 55 %. U z druhé skupiny (skupina RF) byl vývoj opačný.

Graf č. 6.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 6.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	1 617	5 960	11 716	21 778	1 120	5 603	12 737	25 372
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	568	1 397	2 290	4 897	510	1 289	2 495	4 283
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	2 015	3 981	7 841	11 916	1 312	3 458	7 431	12 280
TH podniky tvořící hodnotu	3 658	9 190	18 029	27 433	2 274	8 115	12 532	23 240
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	500	1 822	2 059	9 128	591	1 848	8 639	16 100
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	21	313	1 524	1 470	71	182	1 324	2 207

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Investice: [Zpět](#)

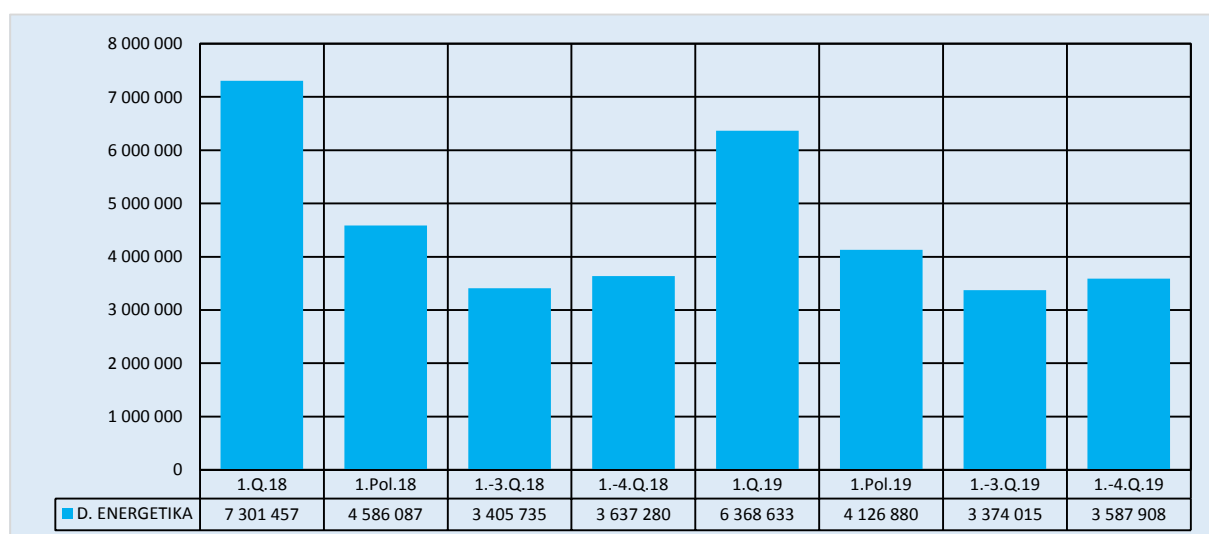
6.1.6 Produktivita práce

Na produktivitě práce je patrná sezónnost. První čtvrtletí je nejlepší, pak prudce klesá a na konci roku se opět zvýší (graf 6.6). Ovšem i v nejnižší hodnoty jsou oproti jiným agregacím velmi vysoké.

Hodnoty úrovně produktivity práce u všech skupin podniků podle vztahu k vlastnictví byly velmi rozdílné. Podniky pod státní kontrolou se z 67 % na 120 % celku, soukromé podniky pod domácí kontrolou z 58 % na 93 % a soukromé podniky pod zahraniční kontrolou z 199 % na 66 %.

Produktivita práce u nejlepších podniků TH se většinou držela nad průměrem agregace a u skupiny RF mírně pod průměrem agregace. U skupiny ZT, vzhledem k záporné přidané hodnotě, byla v některých obdobích produktivita práce záporná.

Graf č. 6.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 6.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	4 887 465	4 049 720	3 671 626	3 741 008	5 073 691	4 457 833	4 043 029	4 320 517
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	4 259 709	3 425 883	3 047 314	3 072 938	4 089 539	3 647 367	3 284 728	3 327 167
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	14 521 217	6 540 028	3 103 040	3 820 915	10 133 103	3 794 458	2 187 255	2 386 584
TH podniky tvořící hodnotu	8 938 896	5 199 281	4 157 346	5 050 657	5 441 434	4 782 661	4 830 320	4 190 904
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	3 924 161	3 311 027	2 282 037	2 726 473	4 865 779	3 229 412	2 584 036	3 446 183
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	-4 953 994	1 344 415	2 051 390	1 959 806	1 081 122	-2 433 979	1 625 896	2 329 970

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce: [Zpět](#)

6. ENERGETIKA

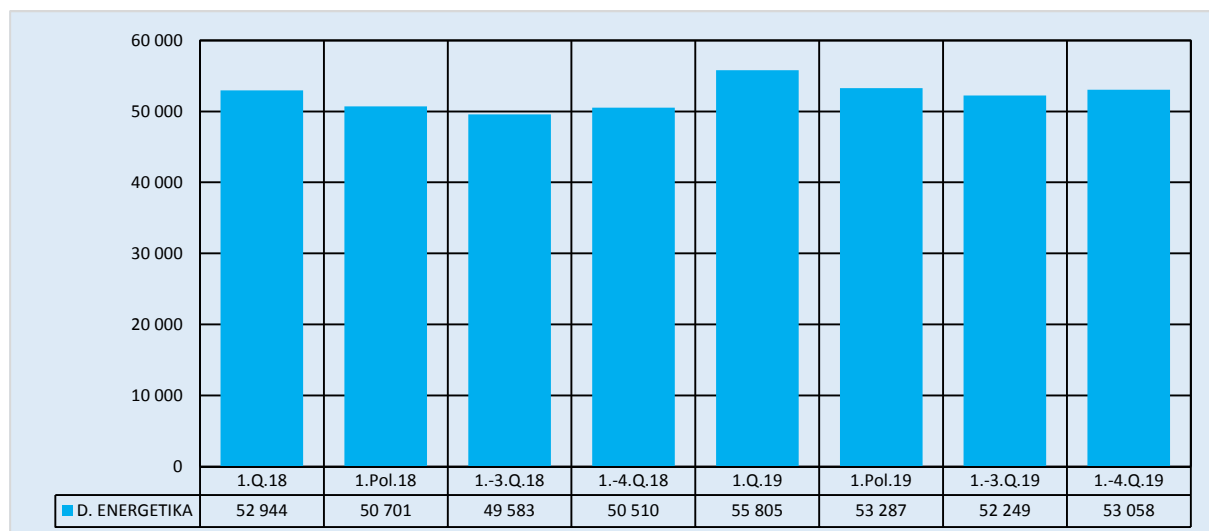
6.1.7 Průměrná mzda

Hodnoty průměrné mzdy vzhledem k zařazení velkých podniků do agregace energetiky jsou velmi vysoké a meziročně se zvýšily o 5 % (graf 6.7).

Hodnoty průměrné mzdy u všech skupin vzrostly podobně jako u celku. Vyšší úroveň průměrné mzdy nad hodnotou za celou agregaci měly pouze podniky pod státní kontrolou (tabulka 6.7).

Nejvyšší průměrné mzdy vyplácely podniky ze skupiny RF, tj. podniky mající ROE vyšší než bezriziková sazba, ale netvořící hodnotu.

Graf č. 6.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 6.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	60 963	55 622	54 097	54 202	64 081	58 486	56 921	57 224
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	40 949	43 218	42 525	44 645	43 627	45 614	44 990	46 997
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	44 839	45 760	45 142	46 877	47 541	48 150	47 828	48 870
TH podniky tvořící hodnotu	44 643	53 154	52 999	47 669	47 276	56 161	49 984	51 633
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	73 567	43 287	44 977	54 861	79 209	45 621	56 771	57 108
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	60 032	44 263	42 868	43 862	35 220	41 434	43 722	48 991

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda: [Zpět](#)

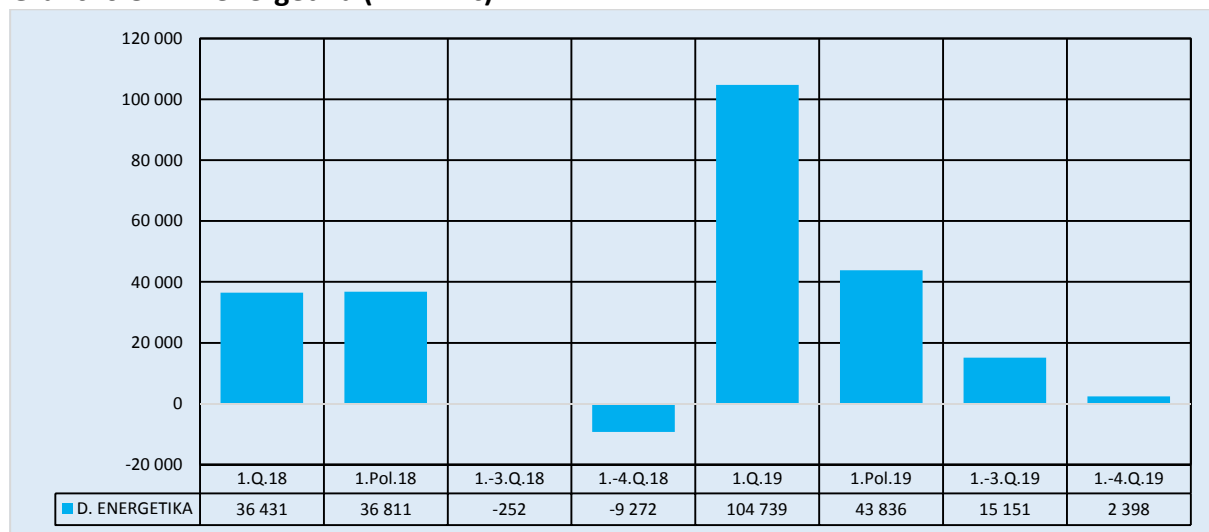
6.2 Ekonomický zisk

Hodnota ekonomického zisku (EVA) nejlépe ukazuje konkurenceschopnost (graf a tabulka 6.8). V důsledku výrazné sezónnosti energetiky je výsledek v prvním pololetí lepší než ve druhém. Meziročně byl ovšem rok 2019 úspěšnější.

Pohled na skupiny podniků podle vlastnictví ukazuje rozdílnou tvorbu EVA. Tahounem byly jednoznačně soukromé podniky pod zahraniční kontrolou.

Meziročně se zlepšily podniky ze skupin TH a RF. Skupina nejhorších podniků naopak meziročně zhoršila tvorbu EVA.

Graf č. 6.8 EVA energetika (v mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 6.8 EVA energetika (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	8 316	28 008	5 722	-3 389	8 847	9 253	-1 424	-4 974
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	2 644	-2 742	-4 685	-5 436	-935	-2 044	-3 744	-5 771
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	25 470	11 545	-1 289	-447	96 828	36 627	20 319	13 143
TH podniky tvořící hodnotu	48 258	45 718	18 647	13 920	115 223	60 487	34 973	25 590
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-5 068	-3 076	-7 045	-14 703	-5 506	-4 578	-9 941	-9 120
Zi ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	-6 651	-5 515	-11 122	-7 280	-3 242	-11 766	-9 520	-13 004

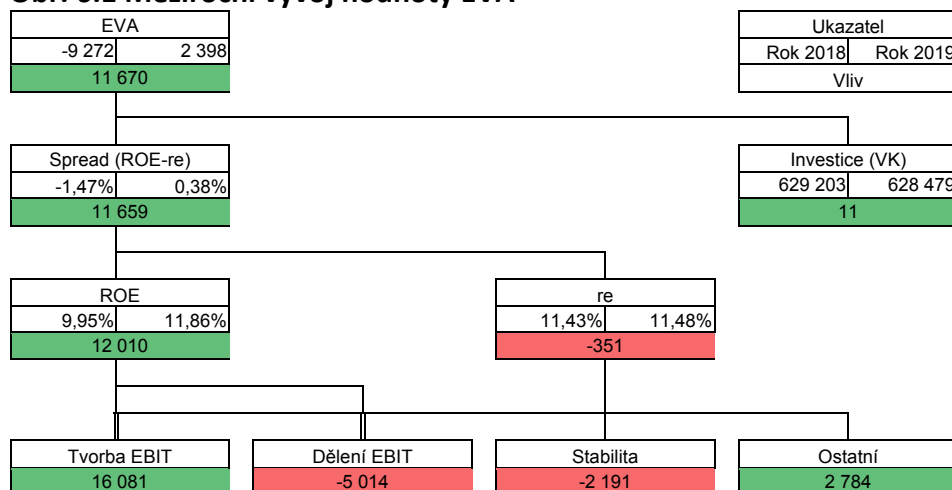
Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty ekonomického zisku příznivý (Obr. 6.1), kdy se EVA vyhoupla ze záporné do kladné hodnoty. Pozitivní vývoj byl tažen především zlepšením efektivnosti (Spreadu) a ten zvýšením hodnoty rentability vlastního kapitálu ROE. V nejnižším patře pyramidového rozkladu bylo zlepšení dáno vývojem ve skupině ukazatelů Tvorba EBIT a v ostatních vlivech.

Podrobnější pohled na vývoj ROE a jeho vlivu na změnu EVA je na Obr. 6.2. Pozitivní byl vývoj hodnoty produkční síly (EBIT/Aktiva), který zlepšil EVA o 16,5 mld. Kč. Produkční sílu táhly k lepším hodnotám obrát aktiv (Tržby/Aktiva) a marže (EBIT/Tržby). U obrátu aktiv byl pozitivní vývoj jak u tržeb, tak i aktiv. Naproti tomu u marže byly dva negativní jevy, a to snížení podílu Přidaná hodnota/Tržby (vstupy u podniků rostly rychleji než výstupy) a zvýšení hodnoty

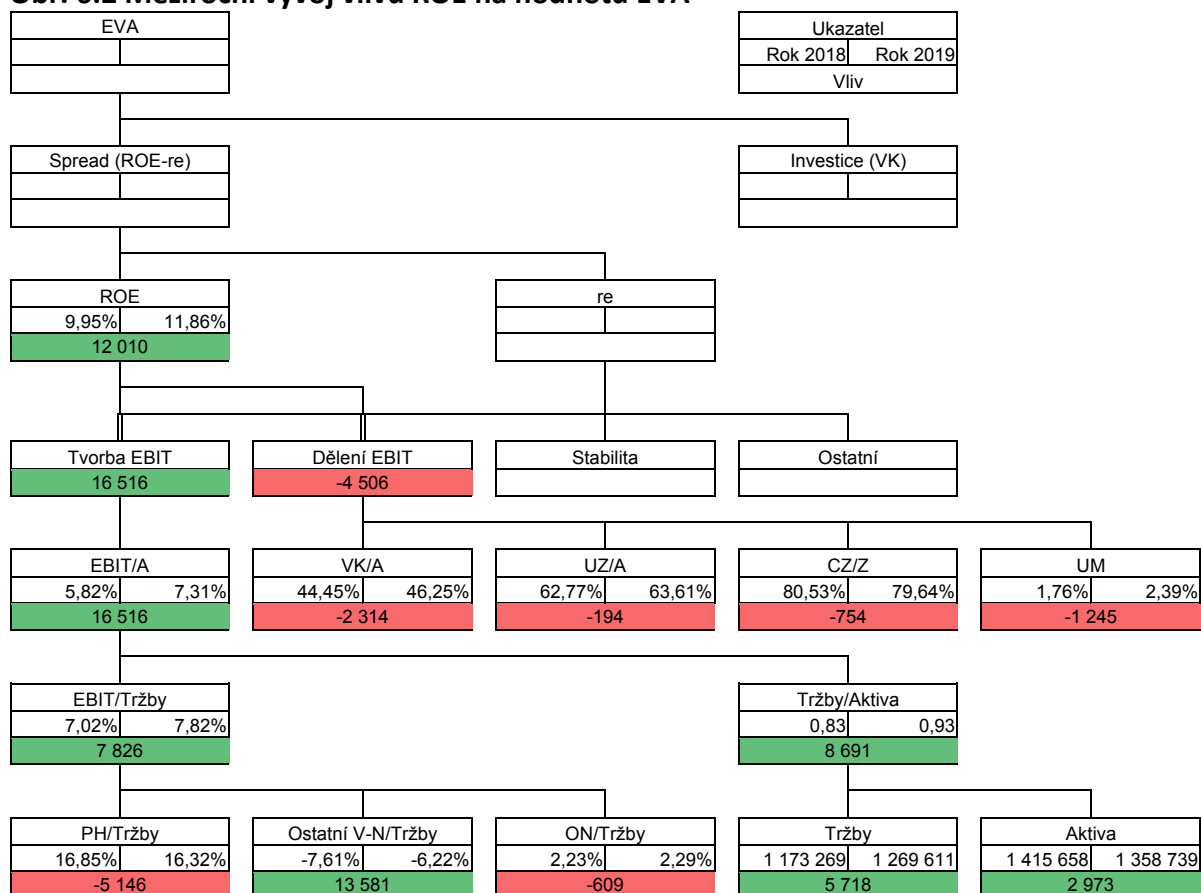
ukazatele Osobní náklady/Tržby (což bylo možno očekávat). Celý kladný vývoj marže byl dán třetím ukazatelem, což znamená, že rozdíl ostatních provozních a finančních výnosů a ostatních provozních a finančních nákladů se zlepšil. V oblasti Dělení EBIT působily negativně všechny ukazatele. Nárůst podílu VK/Aktiva znamená pokles hodnoty ROE, nárůst hodnoty UZ/Aktiva ukazuje na menší možnost podniků se financovat neúplatnými zdroji, pokles ukazatele CZ/Zisk vede k tomu, si podniky ze zisku před zdaněním mohou ponechat méně a nárůst průměrné úrokové sazby zdražuje pro podniky cizí úročené zdroje.

Obr. 6.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Obr. 6.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA



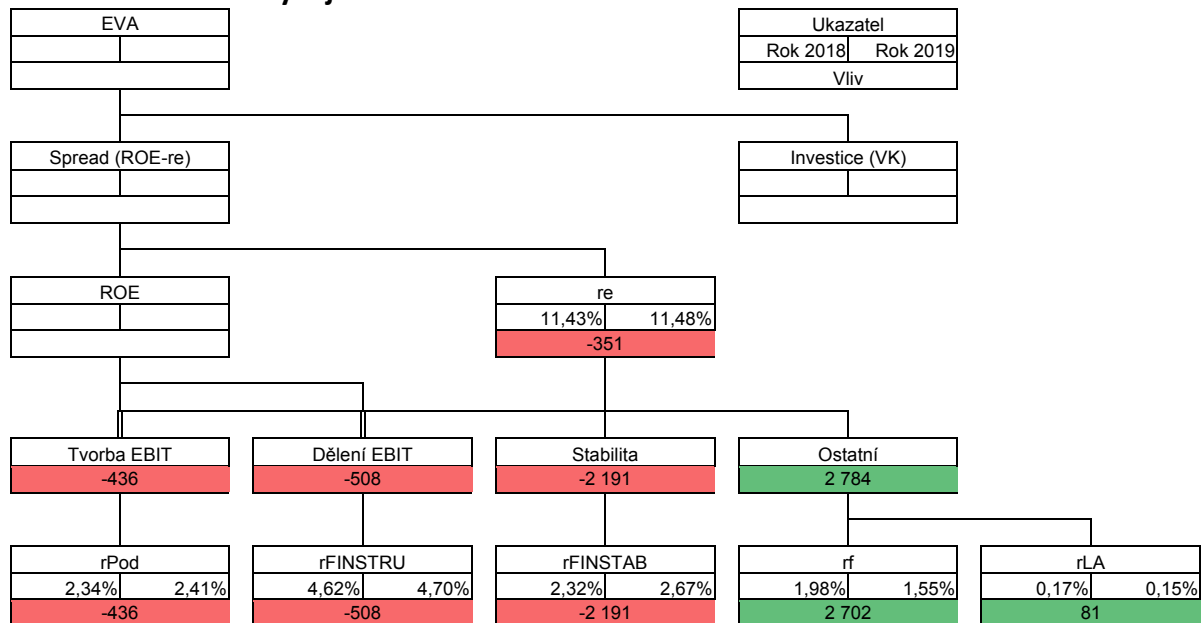
Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

6. ENERGETIKA

V oblasti vývoje alternativního nákladu na vlastní kapitál (r_e) jedinými pozitivními vlivy byly pokles bezrizikové sazby r_f a rizikové přírážky za velikost podniků (Obr. 6.3).

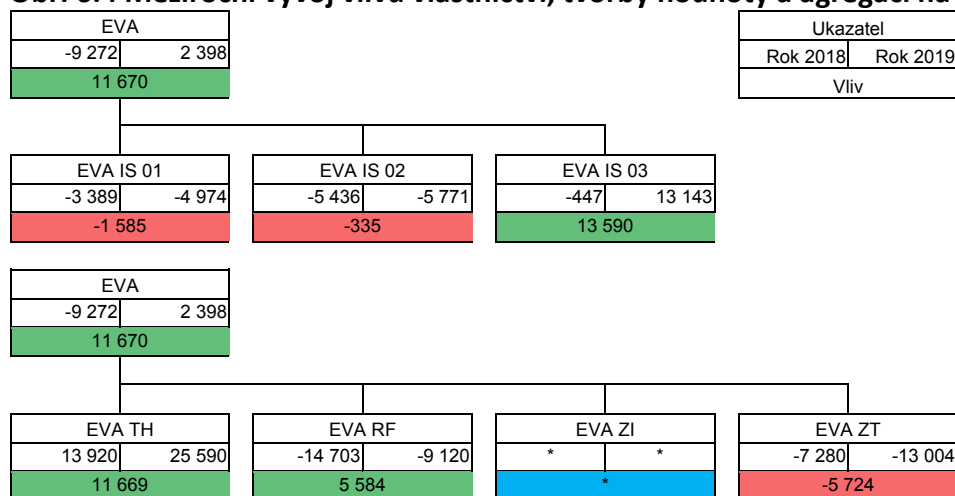
Při pohledu na vliv jednotlivých skupin podniků (Obr. 6.4) je vidět pozitivní vývoj u skupiny soukromých podniků pod zahraniční kontrolou a skupin TH a RF.

Obr. 6.3 Meziroční vývoj vlivu r_e na hodnotu EVA



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Obr. 6.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [Zpět](#)

7. VODA A ODPADY

7.1 Základní charakteristika

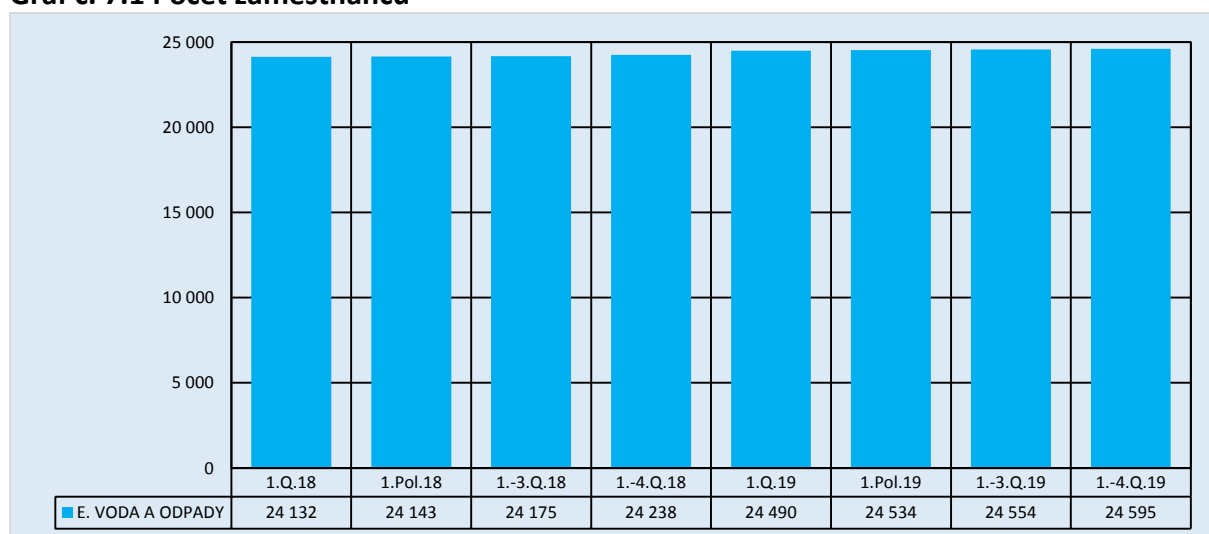
7.1.1 Počet zaměstnanců

Počet zaměstnanců se během zkoumaného období prakticky nezměnil, kdy meziročně narostl pouze o 1,5 % (graf 7.1).

Podíl podniků pod státní kontrolou se prakticky držel po celé období okolo 50 %. Podíl soukromých podniků pod domácí kontrolou se zvýšil ze 7,5 % na 13,5 % a podíl soukromých podniků pod zahraniční kontrolou poklesl ze 42 % na 36,5 % (tabulka 7.1).

Při pohledu na vztah ke tvorbě hodnoty byly rozhodující podniky tvořící hodnotu (skupina TH) a podniky ze skupiny RF, přičemž měly opačný vývoj podílů na celku.

Graf č. 7.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 7.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	12 150	12 135	12 134	12 160	12 233	12 240	12 240	12 264
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	1 854	1 856	1 867	1 875	3 289	3 311	3 318	3 314
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	10 127	10 152	10 174	10 203	8 968	8 983	8 996	9 017
TH podniky tvořící hodnotu	11 437	10 786	9 732	8 097	13 152	13 520	10 729	7 619
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	10 060	10 774	9 925	8 956	7 724	5 834	9 098	10 012
ZI ziskové podniky, ROE < rf	2 113	2 097	4 030	6 197	1 113	3 383	3 272	4 881
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	522	485	488	989	2 501	1 797	1 455	2 083

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost: [Zpět](#)

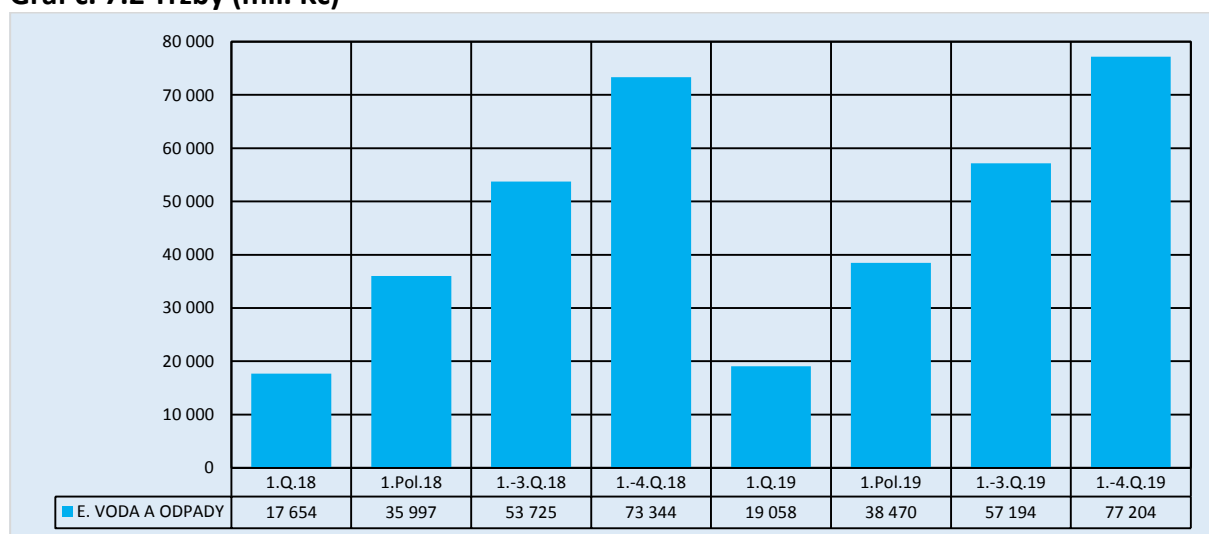
7.1.2 Tržby

Tržby se vyvíjely příznivě, kdy se meziročně zvýšily o 5,3 % a v každém čtvrtletí roku 2019 se oproti srovnatelném čtvrtletí 2018 také zvýšily (graf 7.2).

Podíly jednotlivých skupin podniků podle vztahu k vlastnictví se nevýrazně měnily v čase. Podniky pod státní kontrolou měly podíl na celku okolo 37 %, soukromé podniky pod domácí kontrolou mezi 16 % až 18 % a soukromé podniky pod zahraniční kontrolou mezi 44 % až 46 % (tabulka 7.2).

Podíl skupiny TH klesl z 56 % na 38 % a podíl ostatních skupin naopak vzrostl. Na konci období je nejvyšší podíl skupiny RF, tj. podniků netvořících hodnotu, ale majících ROE vyšší než bezriziková sazba. Vzhledem k regulaci cen u vodného a stočného lze předpokládat významný podíl skupiny RF.

Graf č. 7.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 7.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	6 587	13 444	20 354	27 995	7 032	14 170	21 161	28 761
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	2 883	5 992	8 791	11 830	3 597	7 128	10 568	14 137
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	8 184	16 560	24 580	33 518	8 428	17 172	25 465	34 306
TH podniky tvořící hodnotu	9 947	19 310	26 085	30 853	12 239	24 406	27 556	29 481
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	6 294	14 538	21 575	29 207	4 310	9 117	22 564	34 925
ZI ziskové podniky, ROE < rf	1 198	1 910	5 670	10 994	899	3 321	4 727	8 659
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	216	240	395	2 289	1 611	1 625	2 347	4 139

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tržby: [Zpět](#)

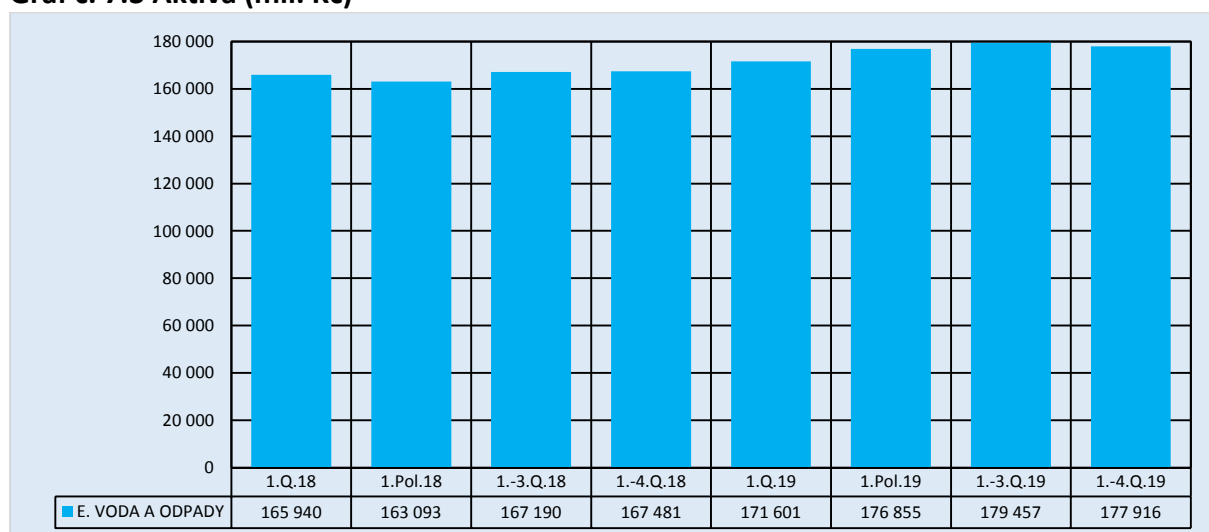
7.1.3 Aktiva

Velikost aktiv, až na pololetí 2018 a konec roku 2019, neustále roste (graf 7.3). Meziročně se aktiva zvýšila o 6,2 %.

Přibližně tři čtvrtiny aktiv je v podnicích pod státní kontrolou (vliv podniků povodí) a necelých 20 % u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou. Malý podíl soukromých podniků pod domácí kontrolou je dán tím, že tyto podniky většinou nevlastní infrastrukturu, tu vlastní obce (tabulka 7.3).

Vysoké podíly skupin podniků RF a ZI na celku odpovídají cenové regulaci a nevlastnění infrastruktury.

Graf č. 7.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 7.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	126 536	123 656	125 778	127 112	128 568	131 048	132 249	131 629
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	8 789	9 031	9 034	8 654	11 173	13 236	13 230	13 390
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	30 615	30 407	32 378	31 715	31 861	32 572	33 978	32 898
TH podniky tvořící hodnotu	47 281	39 009	39 640	27 203	51 459	45 967	37 083	25 399
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	64 980	90 372	81 416	65 812	63 418	70 169	86 536	77 826
ZI ziskové podniky, ROE < rf	49 415	29 465	40 778	68 429	42 677	49 900	46 800	58 644
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	4 264	4 248	5 357	6 037	14 047	10 819	9 037	16 048

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Aktiva: [Zpět](#)

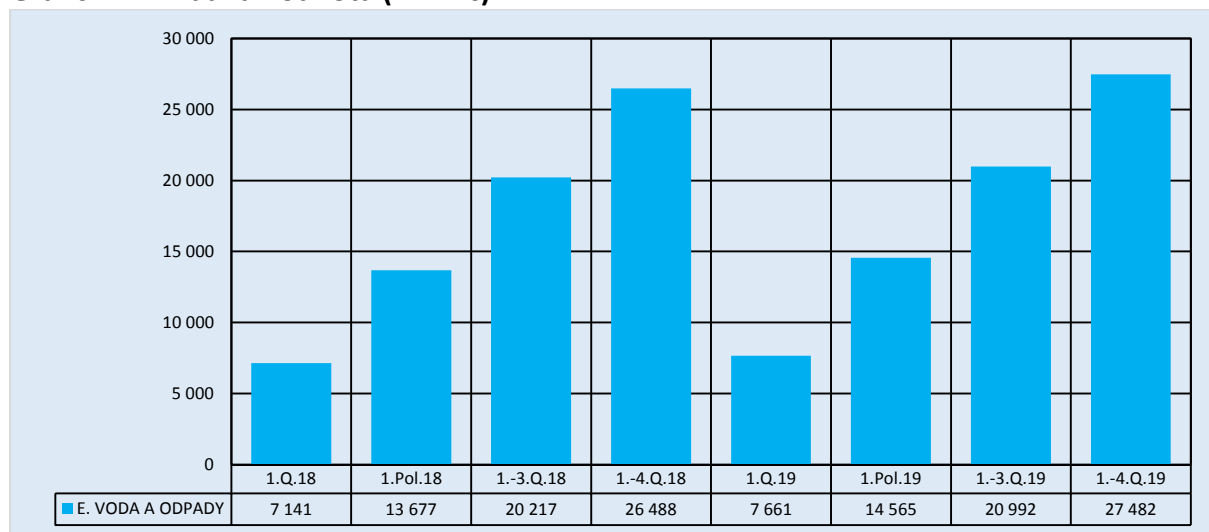
7.1.4 Přidaná hodnota

Vývoj hodnot přidané hodnoty je příznivý a meziročně přidaná hodnota narostla o skoro 4 % (graf 7.4).

Podíl podniků pod státní kontrolou činil okolo poloviny, podíl soukromých podniků pod zahraniční kontrolou více než třetinu a podíl soukromých podniků pod domácí kontrolou asi desetinu celku (tabulka 7.4).

V podílu na přidané hodnotě většinu agregace tvořily skupiny TH a RF. V některých obdobích skupina nejhorších podniků ZT dosahovala záporné přidané hodnoty.

Graf č. 7.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 7.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	3 664	7 082	10 598	13 904	3 793	7 330	10 678	14 003
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	597	1 187	1 755	2 454	925	1 755	2 662	3 598
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	2 880	5 407	7 864	10 129	2 943	5 480	7 652	9 880
TH podniky tvořící hodnotu	3 610	6 207	8 261	8 610	4 077	7 304	8 284	8 552
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	2 441	6 190	8 709	10 308	2 376	4 523	8 825	12 216
ZI ziskové podniky, ROE < rf	997	1 280	3 250	6 807	762	2 219	2 953	4 989
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	92	-1	-3	762	447	519	930	1 725

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Přidaná hodnota: [Zpět](#)

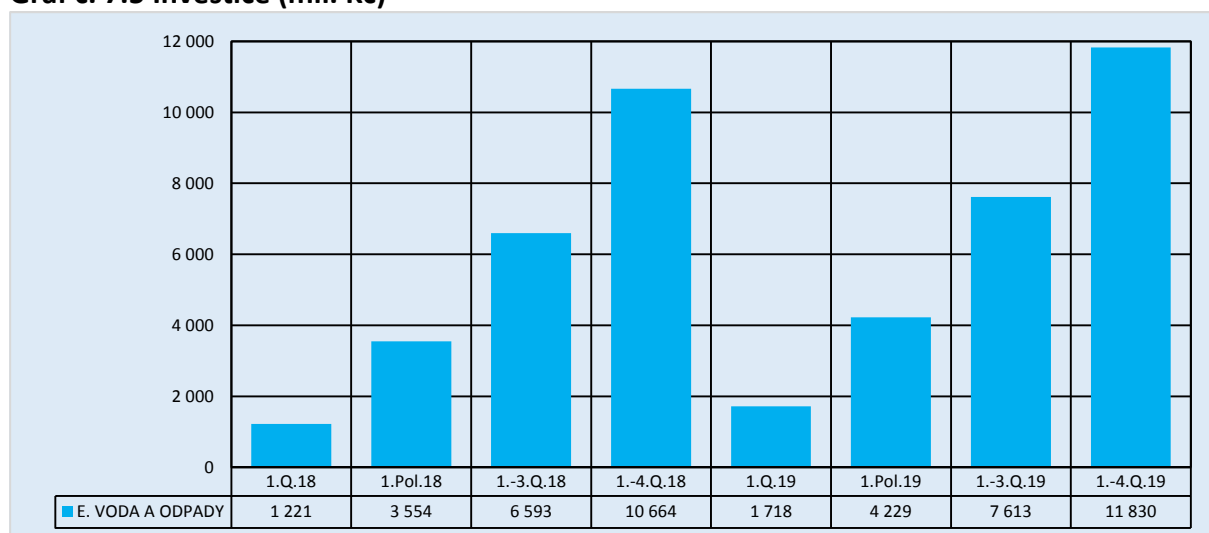
7.1.5 Investice

Hodnota investic se v období 2019/2018 zvýšila o 11 % (graf 7.5).

Nejvíce investic prováděly podniky pod státní kontrolou (na konci roku 2019 78 %) a soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (20 %) a zbytek soukromé podniky pod domácí kontrolou (tabulka 7.5).

V investicích byly nejvýznamnější podniky ze skupin RF (51,5 %) a ze skupiny ZI (34,5 %).

Graf č. 7.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 7.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	815	2 625	4 949	7 741	1 304	3 185	5 905	9 226
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	73	149	274	410	60	174	272	400
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	333	780	1 370	2 513	353	870	1 436	2 204
TH podniky tvořící hodnotu	328	602	1 093	1 219	613	942	1 587	995
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	546	1 962	3 550	4 842	444	1 681	3 660	6 097
ZI ziskové podniky, ROE < rf	325	925	1 718	4 255	483	1 276	1 937	4 074
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	21	65	232	349	177	330	428	663

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Investice: [Zpět](#)

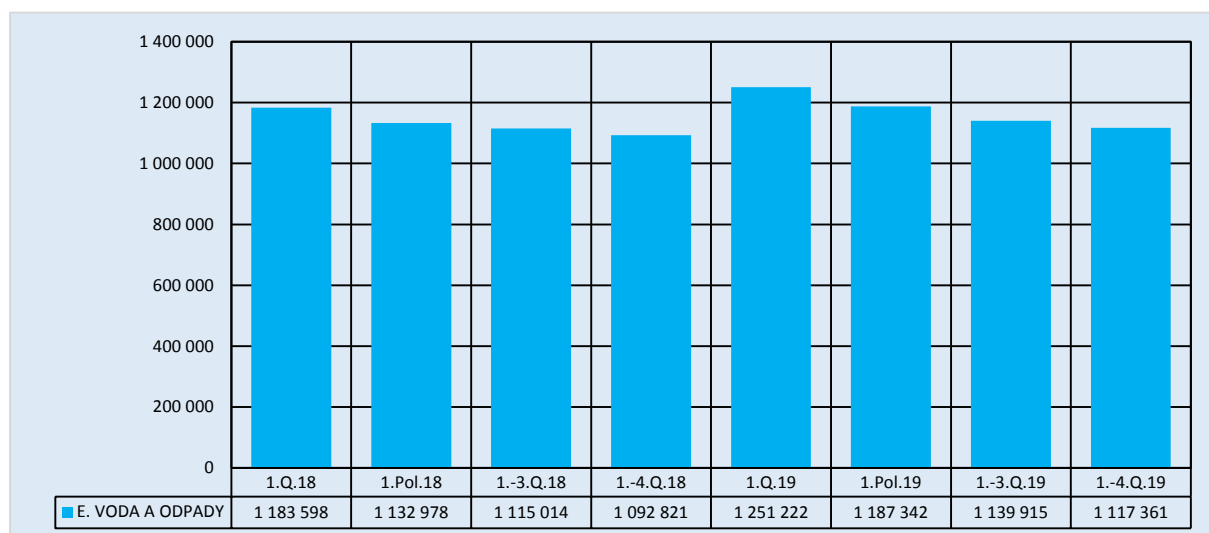
7.1.6 Produktivita práce

Produktivita práce vykazuje mírnou sezónnost, kdy nejvyšší je vždy na začátku roku a pak klesá. Meziročně se zvedla o 2,2 % (graf 7.6).

Všechny tři skupiny podniků podle vztahu k vlastnictví měly v různých sledovaných obdobích vyšší produktivitu práce než celek (tabulka 7.6). Podniky pod státní kontrolou prakticky po celé období, soukromé podniky pod domácí kontrolou v roce 2018 a soukromé podniky pod zahraniční kontrolou v roce 2019.

Skupina podniků ZT měla po dvě období zápornou produktivitu práce. Ostatní skupiny podle toho, jak se v nich přelévaly podniky s vyšší produktivitou práce a podniky s nižší produktivitou práce. Nejvyšší produktivity práce dosahují podniky související s rozvodem, úpravou vody a odpadní vody; výrazně horší produktivitu práce mají podniky spojené se sběrem a odstraňováním odpadů a zcela nejhorší podniky provádějící sanace.

Graf č. 7.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 7.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	1 206 118	1 167 307	1 164 533	1 143 383	1 240 186	1 197 731	1 163 158	1 141 825
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	1 287 576	1 278 580	1 253 136	1 309 159	1 125 116	1 059 689	1 069 641	1 085 826
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 137 539	1 065 317	1 030 604	992 803	1 312 519	1 220 245	1 134 208	1 095 678
TH podniky tvořící hodnotu	1 262 664	1 150 883	1 131 764	1 063 271	1 239 858	1 080 441	1 029 442	1 122 349
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	970 551	1 149 095	1 169 971	1 151 048	1 230 368	1 550 715	1 293 341	1 220 164
ZI ziskové podniky, ROE < rf	1 887 373	1 220 884	1 075 452	1 098 589	2 736 904	1 311 975	1 203 527	1 022 139
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	707 863	-2 993	-9 002	771 213	714 300	577 220	852 078	828 095

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce: [Zpět](#)

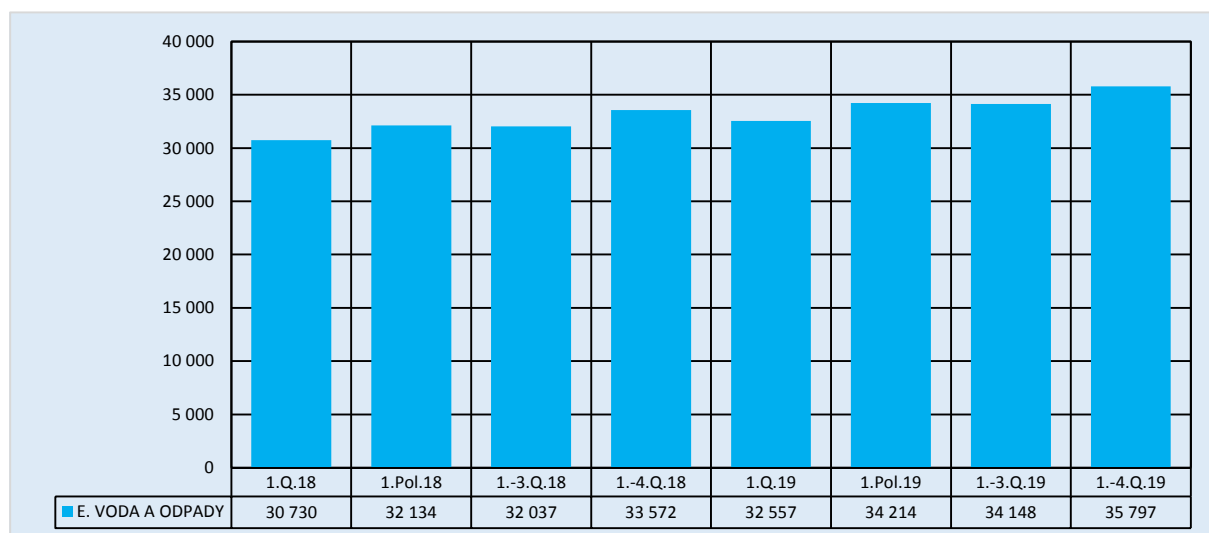
7.1.7 Průměrná mzda

Průměrná mzda meziročně vzrostla o 6,6 % (graf 7.7). Průměrná mzda také vykazuje určitou sezónnost.

Podniky pod státní kontrolou měly meziroční růst průměrné mzdy ve výši 7,5 % a na konci roku 2019 byla její úroveň vyšší než celek; soukromé podniky pod domácí kontrolou vykázaly meziroční nárůst ve výši 2,7 % a soukromé podniky pod zahraniční kontrolou zvýšení o 7,2 % (tabulka 7.7).

Úroveň produktivity práce měly na konci roku 2019 nad celkem podniky ze skupin RF a ZI. Nejhorší úroveň vykázaly podniky ze skupiny TH.

Graf č. 7.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 7.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	29 863	32 096	32 229	34 050	31 760	34 271	34 473	36 589
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	37 496	33 715	32 583	32 668	33 645	33 661	33 130	33 541
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	30 531	31 891	31 708	33 169	33 244	34 340	34 081	35 548
TH podniky tvořící hodnotu	31 979	32 062	31 951	33 630	31 916	34 133	33 792	34 714
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	29 529	32 256	32 148	33 219	32 834	34 640	34 413	36 344
ZI ziskové podniky, ROE < rf	29 116	32 195	32 043	33 965	32 970	33 520	33 942	36 408
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	33 054	30 783	31 430	33 843	34 887	34 747	35 575	35 694

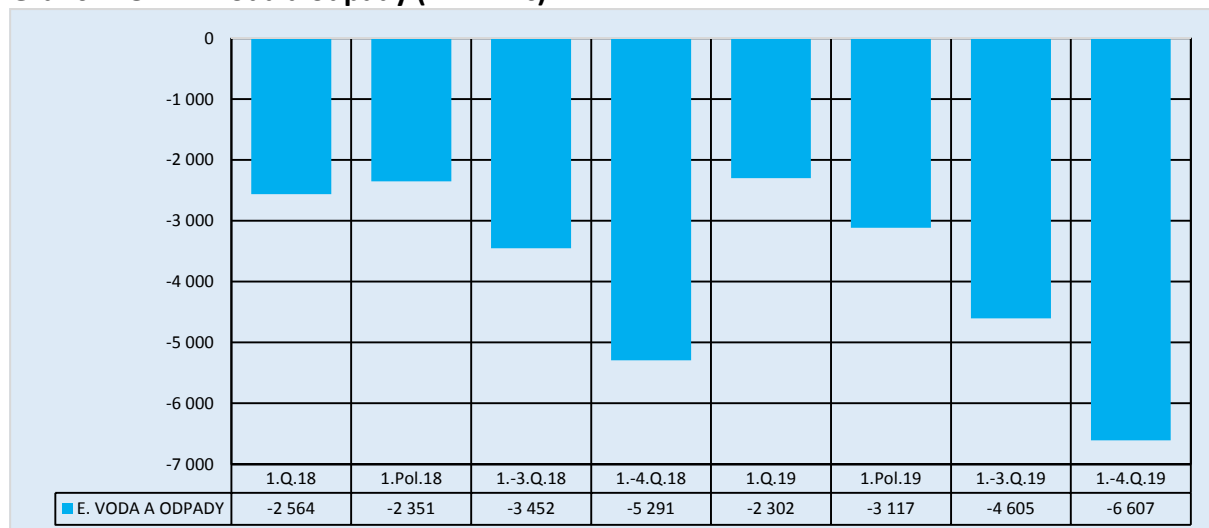
Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda: [Zpět](#)

7.2 Ekonomický zisk

Podle očekávání, vzhledem k regulaci cen, je hodnota ekonomického zisku po celé období záporná (graf 7.8). Kladnou hodnotu EVA vykazují pouze soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (tabulka 7.8).

Graf č. 7.8 EVA voda a odpady (v mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 7.8 EVA voda a odpady (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	-4 537	-4 107	-4 983	-5 456	-5 231	-5 454	-5 771	-7 075
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-22	201	11	-75	-281	351	163	39
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 994	1 555	1 521	240	3 211	1 987	1 003	430
TH podniky tvořící hodnotu	2 786	2 357	1 988	1 069	4 525	3 577	2 451	1 786
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-2 244	-2 291	-1 792	-2 046	-1 857	-2 437	-2 802	-2 528
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-2 370	-1 822	-2 614	-3 609	-2 847	-2 856	-2 916	-3 833
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	-737	-595	-1 034	-706	-2 123	-1 401	-1 339	-2 031

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty ekonomického zisku nepříznivý (Obr. 7.1) a současně hodnoty EVA v obou letech jsou záporné. Ve třetím patře pyramidového rozkladu je pozitivní mírné zvýšení hodnoty ukazatele ROE a v posledním patře skupina ukazatelů Ostatní.

Pozitivní vliv u ROE měly obě skupiny ukazatelů a jak Tvorba EBIT, tak Dělení EBIT. V Dělení EBIT pozitivně působil pokles hodnoty ukazatele VK/Aktiva pokles úrokové míry. U Tvorby EBIT zvýšení marže (EBIT/Tržby) a vněm vývoj ostatních výnosů a nákladů. Naopak podíl Přidané hodnoty na tržbách a osobních nákladů na tržbách působil negativně. V obratu aktiv příznivý byl pouze růst tržeb (Obr. 7.2).

Obr. 7.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA

EVA		Ukazatel	
-5 291	-6 607	Rok 2018	Rok 2019
-1 315		Vliv	
Spread (ROE-re)		Investice (VK)	
-4,42%	-5,27%	119 822	125 332
-1 049		-266	
ROE		re	
4,16%	4,22%	8,58%	9,49%
76		-1 125	
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní
-674	-31	-902	558

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Obr. 7.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel		
		Rok 2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
4,16%	4,22%			
76				
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
1	75			
EBIT/A	VK/A	UZ/A	CZ/Z	UM
3,85%	71,54%	78,42%	80,84%	2,47%
1	48	-23	-31	81
EBIT/Tržby	Tržby/Aktiva			
8,80%	0,44		0,43	
50	-49			
PH/Tržby	Ostatní V-N/Tržby	ON/Tržby	Tržby	Aktiva
16,85%	10,91%	18,96%	73 344	167 481
-319	670	-301	275	-324

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

V oblasti rizika (Obr. 7.3) působily jako jediné pozitivně na vývoj hodnoty EVA snížení bezrizikové sazby a pokles rizikové přírážky za velikost podniků. Ostatní rizikové přírážky působily nepříznivě na vývoj hodnoty EVA.

V pohledu na vlastnictví negativní vývoj měla EVA u podniků pod státní kontrolou (Obr. 7.4). Ostatní skupiny měly naopak kladný vliv na vývoj ekonomického zisku. Také skupina podniků TH způsobila nárůst hodnoty EVA a ostatní skupiny hodnotu EVA snižovaly.

Obr. 7.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel		
		Rok 2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
		8,58%	9,49%	
		-1 125		
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
-675	-106	-902	558	
rPod	rFINSTRU	rFINSTAB	rf	rLA
2,79% 3,34%	1,52% 1,61%	1,55% 2,29%	1,98% 1,55%	0,73% 0,71%
-675	-106	-902	527	31

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 7.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel					
		Rok 2018	Rok 2019				
		Vliv					
EVA IS 01		EVA IS 02		EVA IS 03			
-5 456	-7 075	-75	39	240	430		
-1 619		114		190			
EVA TH		EVA RF		EVA ZI		EVA ZT	
1 069	1 786	-2 046	-2 528	-3 609	-3 833	-706	-2 031
717		-483		-224		-1 325	

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [Zpět](#)

8. STAVEBNICTVÍ

8.1 Základní charakteristika

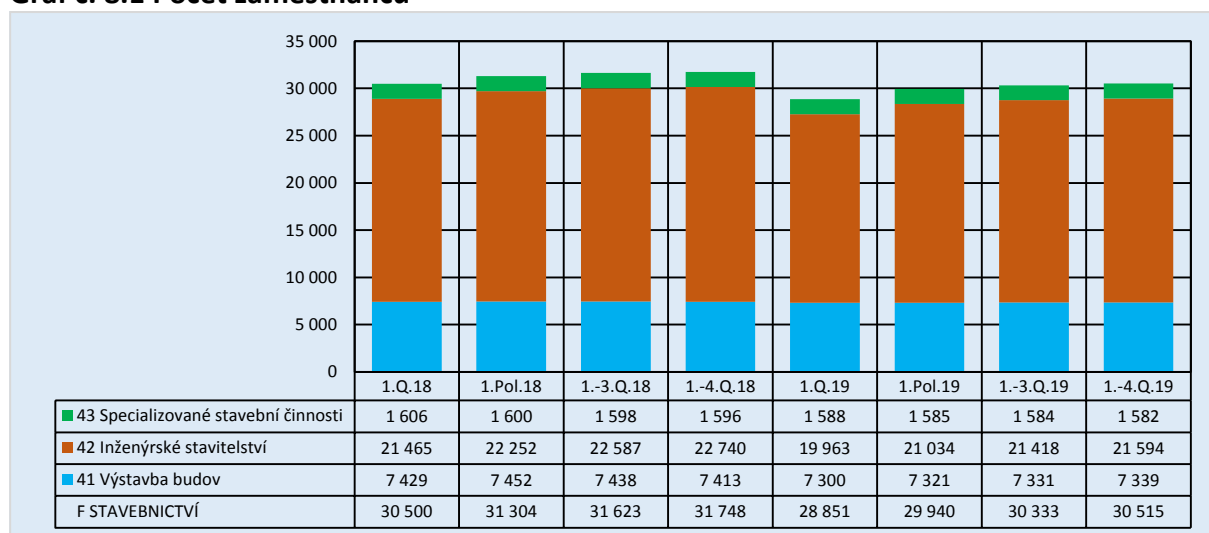
8.1.1 Počet zaměstnanců

Počet zaměstnanců byl v roce 2018 v průměru vyšší než v roce 2019 (graf 8.1). Každé první čtvrtletí dochází z důvodu sezónnosti k poklesu počtu zaměstnanců. Ve zkoumaném výběru podniků s velkými aktivy dominují podniky z inženýrského stavitelství. Meziročně počet zaměstnanců poklesl o 3,9 %.

Podniky pod státní kontrolou mají zanedbatelný podíl na celku. Podíl obou skupin soukromých podniků je podobný (tabulka 8.1) i když soukromé podniky pod zahraniční kontrolou mají o něco více zaměstnanců.

Také skupiny TH a RF, podle vztahu k tvorbě hodnoty, mají vysoké podíly na celku. Na konci roku 2019 TH 55 % a RF 33 %.

Graf č. 8.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 8.1 Počet zaměstnanců

	1. Q.18	1. Pol.18	1.-3. Q.18	1.-4. Q.18	1. Q.19	1. Pol.19	1.-3. Q.19	1.-4. Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	475	478	479	483	503	504	507	509
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	14 644	14 765	14 803	14 799	14 417	14 587	14 530	14 515
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	15 382	16 061	16 341	16 467	13 930	14 849	15 297	15 490
TH podniky tvořící hodnotu	5 729	10 644	10 541	10 644	4 483	8 790	13 701	16 833
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	3 227	5 627	10 199	12 223	5 786	8 484	11 690	9 932
ZI ziskové podniky, ROE < rf	5 327	938	2 269	1 895	860	1 965	364	440
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost v: [Výstavba budov](#) [Inženýrské stavitelství](#) [Specializované stav. činnosti](#) [Zpět](#)

8. STAVEBNICTVÍ

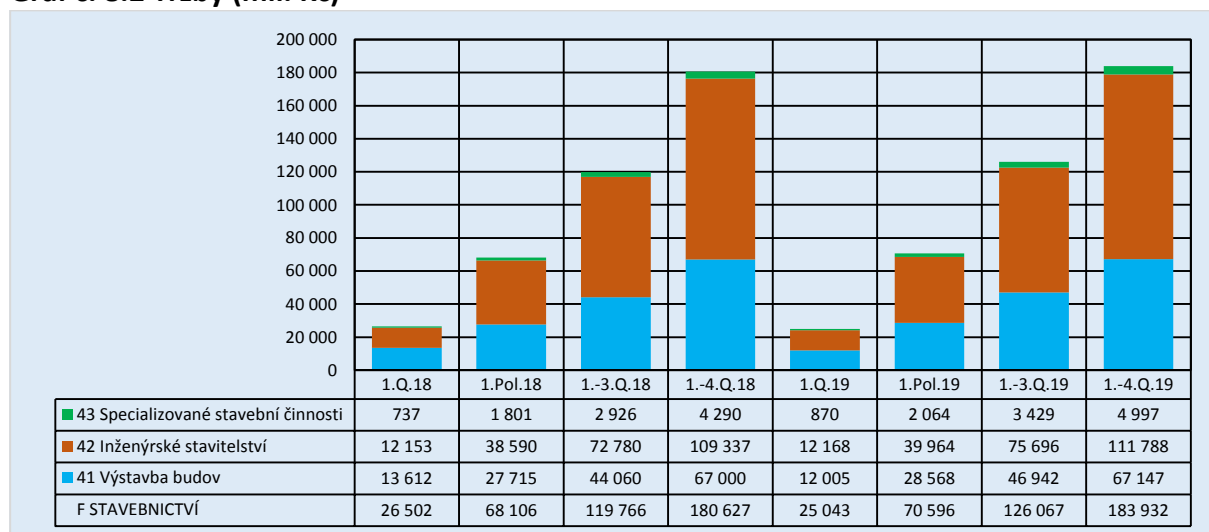
8.1.2 Tržby

Tržby meziročně 2019/2018 vzrostly o 1,8 %. Zajímavý je vývoj v 1. čtvrtletí 2019, kdy tržby byly nižší než ve srovnatelném období v roce 2018. Propad tržeb zaznamenalo odvětví výstavba budov. V ostatních obdobích roku 2019 byly tržby vyšší oproti roku 2018 (graf 8.2).

Podle vlastnictví byly na konci roku nejvýznamnější soukromé podniky pod domácí a zahraniční kontrolou, kdy shodně měly podíl na celku 49,7 % (tabulka 8.2). Propad v 1. čtvrtletí 2019 zaznamenaly soukromé podniky pod zahraniční kontrolou.

Na konci roku 2019 byl podíl podniků ze skupiny TH 61,1 % (když na počátku sledovaného období byl podíl 29,4 %) a podíl skupiny RF 31,5 % (7,6 %).

Graf č. 8.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 8.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	193	457	760	1 094	242	508	844	1 229
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	13 960	34 350	59 394	86 995	14 538	36 526	63 592	91 368
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	12 349	33 299	59 612	92 538	10 263	33 561	61 632	91 334
TH podniky tvořící hodnotu	7 785	27 028	44 811	76 383	5 560	26 630	65 702	112 393
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	2 023	12 860	40 665	67 629	8 333	18 267	43 405	57 897
ZI ziskové podniky, ROE < rf	5 341	985	8 667	8 519	731	3 749	3 467	1 633
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tržby v: [Výstavba budov](#) [Inženýrské stavitelství](#) [Specializované stav. činnosti](#) [Zpět](#)

8. STAVEBNICTVÍ

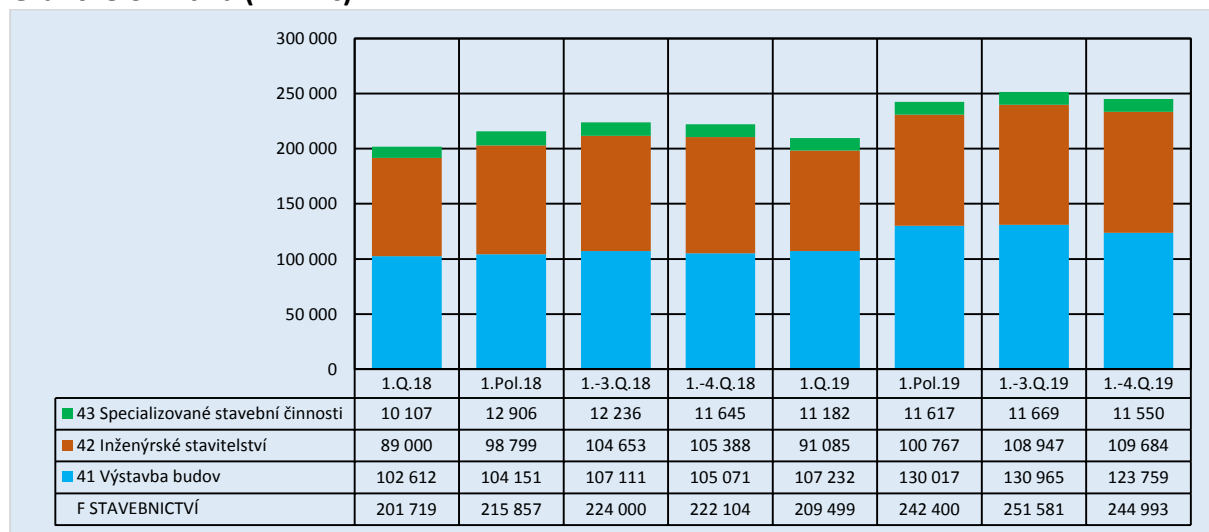
8.1.3 Aktiva

Vývoj aktiv vykazuje opět dva rozdílné vývoje v letech 2018 a 2019 (graf 8.3). Je vidět sezónnost, kdy první čtvrtletí jsou aktiva nejnižší a ve třetím čtvrtletí nejvyšší. Celkově aktiva meziročně vzrostla o 10,3 %.

Nejvýznamnější skupinou podniků byly soukromé podniky pod domácí kontrolou (podíl na celku 50 %) a druhou skupinou soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (méně než 50 %).

Při pohledu na tvorbu hodnoty byl na konci roku 2019 podíl skupiny RF 45,8 % a na počátku 11 % a podíl skupiny TH 39,6 % a v 1. čtvrtletí 2018 22,3 % (tabulka 8.3).

Graf č. 8.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 8.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	3 141	3 247	3 296	3 296	3 299	3 399	3 438	3 374
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	100 139	107 253	109 690	110 760	106 022	131 072	131 018	124 019
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	98 439	105 357	111 014	108 048	100 178	107 930	117 125	117 599
TH podniky tvořící hodnotu	44 962	68 164	69 077	72 104	29 509	62 132	82 221	97 116
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	22 316	42 916	70 428	89 339	50 255	55 319	103 749	112 151
ZI ziskové podniky, ROE < rf	42 230	23 897	28 184	18 308	13 619	21 361	36 165	5 509
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Aktiva v: [Výstavba budov](#) [Inženýrské stavitelství](#) [Specializované stav. činnosti](#) [Zpět](#)

8. STAVEBNICTVÍ

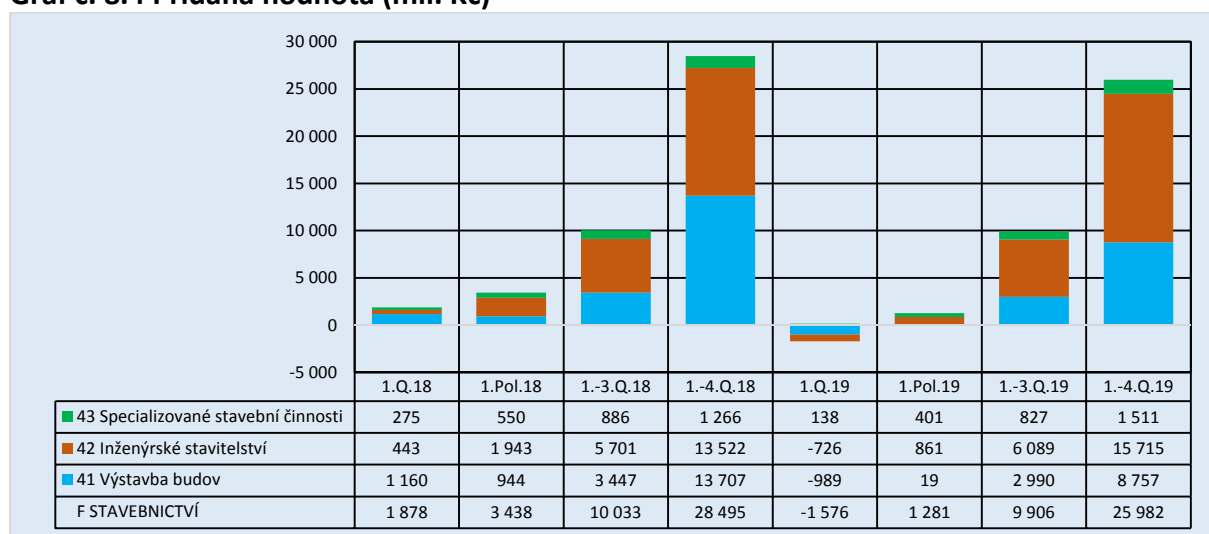
8.1.4 Přidaná hodnota

Vývoj přidané hodnoty ukazuje opět na problém v prvním čtvrtletí 2019, kdy hodnota u výstavby budov a inženýrského stavitelství byla záporná (graf a tabulka 8.4). Také meziroční vývoj přidané hodnoty byl nepříznivý, kdy v roce 2019 poklesla o 8,8 % a ve výstavbě budov dokonce o 36 %. V ostatních odvětvích nastal meziroční růst přidané hodnoty. Inženýrské stavitelství se „vzpamatovalo“ z problémů v 1. pololetí 2019.

Problém byl především v soukromých podnicích pod zahraniční kontrolou a částečně pod domácí kontrolou.

V 1. čtvrtletí 2019 měly záporné hodnoty přidané hodnoty obě nejlepší skupiny podniků (TH a RF) a hodnota u skupiny ZI byla prakticky nulová. Podniky musely mít výrazné ostatní provozní a finanční výnosy, jinak by nemohly zaznamenat potřebný zisk.

Graf č. 8.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 8.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	117	228	311	424	106	219	336	467
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	990	1 127	5 103	10 381	-165	1 375	6 328	12 408
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	771	2 082	4 619	17 689	-1 518	-313	3 242	13 107
TH podniky tvořící hodnotu	1 394	1 628	6 138	16 230	-31	766	8 365	16 809
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-197	2 726	4 586	10 440	-173	2 550	2 226	8 845
ZI ziskové podniky, ROE < rf	507	-442	-618	-176	4	378	-599	433
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Přidaná hodnota v: [Výstavba budov](#) [Inženýrské stavitelství](#) [Specializované stav. činnosti](#) [Zpět](#)

8. STAVEBNICTVÍ

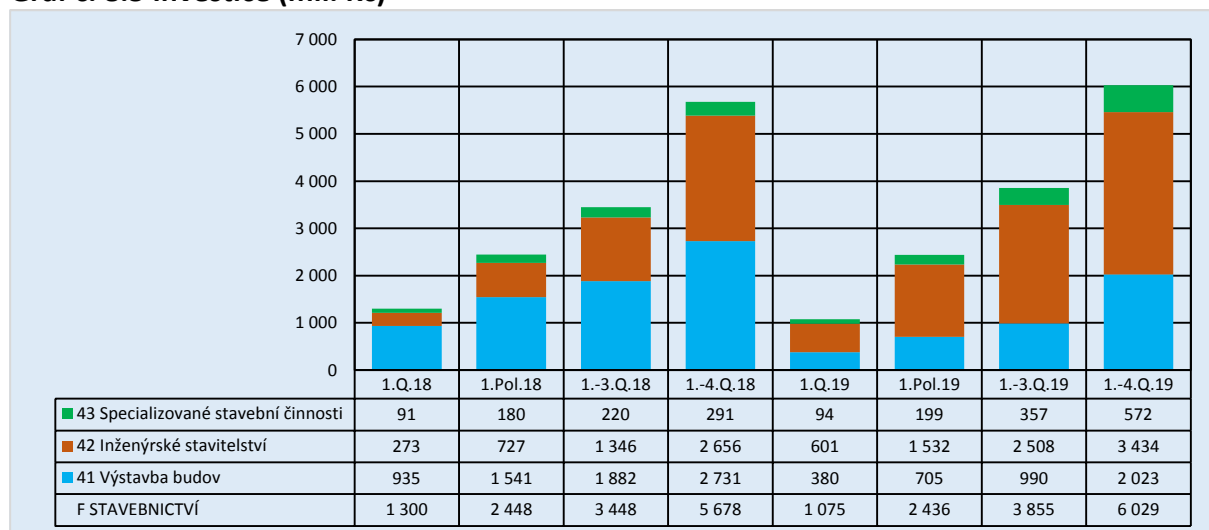
8.1.5 Investice

Investice (pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) se meziročně zvedly o 6,2 %. Ve výstavbě budov klesly o 25,9 %, v inženýrském stavitelství se zvýšily o 29,3 % a ve specializovaných stavebních činnostech dokonce o 96,7 % (graf 8.5).

Hlavní nárůst investic zaznamenaly soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (tabulka 8.5).

Skupina nejlepších podniků, tvořících hodnotu (skupina TH) zaznamenala meziroční nárůst investic o 2,6 %. Ostatní skupiny podniků (RF a ZI) snížily investice.

Graf č. 8.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 8.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	20	51	110	190	8	34	76	126
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	551	1 229	1 655	2 624	575	1 200	1 973	2 619
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	729	1 167	1 683	2 864	492	1 202	1 806	3 284
TH podniky tvořící hodnotu	605	1 201	1 413	2 835	183	564	1 524	2 910
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	132	485	1 156	2 021	87	1 044	2 034	1 904
ZI ziskové podniky, ROE < rf	257	226	244	249	77	144	121	218
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Investice v: [Výstavba budov](#) [Inženýrské stavitelství](#) [Specializované stav. činnosti](#) [Zpět](#)

8. STAVEBNICTVÍ

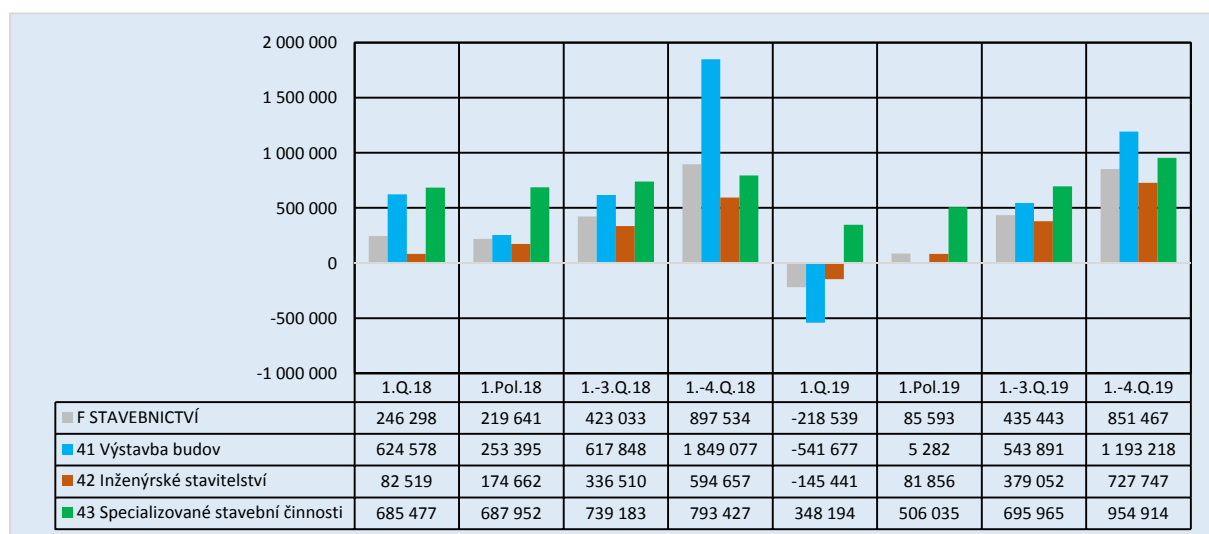
8.1.6 Produktivita práce

Na vývoji produktivity práce je opět patrné, že se počátkem roku 2019 podnikům stavebnictví nedařilo. Především ve výstavbě budov a inženýrském stavitelství. Avšak konec roku 2018 je u výstavby budov extrémně dobrý. Pravděpodobně podniky vyfakturovaly mnohem více, než bývá obvyklé (graf 8.6).

U soukromých podniků pod zahraniční kontrolou jsou patrné extrémní hodnoty produktivity práce na konci roku 2018 a v prvním čtvrtletí 2019 (tabulka 8.6).

Při pohledu na vztah k tvorbě hodnoty, záporné hodnoty produktivity práce zaznamenaly všechny skupiny podniků. Svědčí to o tom, že se ve stavebnictví mnoha podnikům nedařilo udržet produktivitu práce v kladných hodnotách.

Graf č. 8.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 8.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	986 363	955 588	866 414	878 943	844 936	869 556	884 081	917 592
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	270 336	152 643	459 604	701 505	-45 648	188 536	580 719	854 799
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	200 575	259 320	376 906	1 074 251	-435 896	-42 158	282 589	846 171
TH podniky tvořící hodnotu	973 277	305 898	776 391	1 524 853	-27 266	174 248	814 020	998 583
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-243 596	968 721	599 569	854 130	-119 386	601 092	253 908	890 541
ZI ziskové podniky, ROE < rf	380 587	-943 668	-363 103	-93 022	16 614	384 594	-2 194 053	983 333
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce v: [Výstavba budov](#) [Inženýrské stavitelství](#) [Spec. stav. činnosti](#) [Zpět](#)

8. STAVEBNICTVÍ

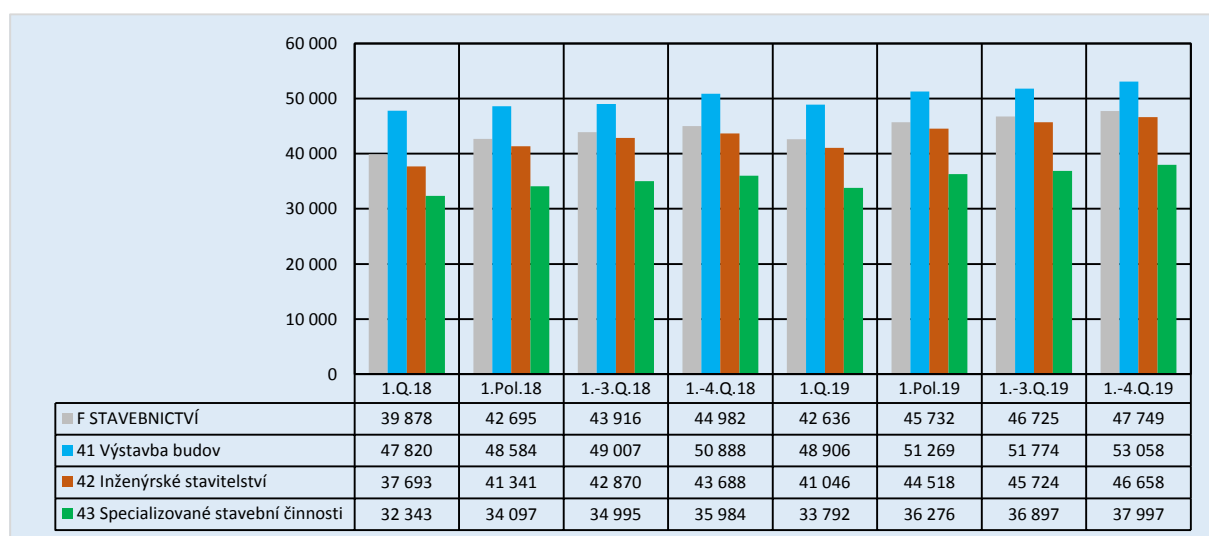
8.1.7 Průměrná mzda

Průměrná mzda ve stavebnictví i jednotlivých odvětvích neustále (až na 1. čtvrtletí 2019) rostla a dosahovala slušné úrovně (graf 8.7). Meziročně se průměrná mzda zvýšila o 6,1 % s tím, že se v jednotlivých odvětvích zvýšila v intervalu 4,3 % až 6,8 %.

Obdobný vývoj, s růstem hodnoty průměrné mzdy, měly i všechny tři skupiny podniků podle vlastnictví (tabulka 8.7).

Vývoj průměrné mzdy ve skupinách TH, RF a ZI byl na první pohled chaotický. Ovšem je to dáno přesouváním podniků mezi těmito skupinami.

Graf č. 8.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 8.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	34 161	37 057	37 049	38 042	35 973	40 246	39 532	41 120
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	41 081	42 548	44 021	45 840	43 276	45 176	46 711	48 371
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	38 909	42 998	44 021	44 414	42 214	46 465	46 977	47 383
TH podniky tvořící hodnotu	41 240	45 868	43 193	45 613	40 370	48 001	49 556	50 466
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	34 705	40 426	46 527	47 879	49 835	46 712	45 577	45 791
ZI ziskové podniky, ROE < rf	49 546	43 549	45 944	42 762	56 648	45 544	61 340	33 180
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda v: [Výstavba budov](#) [Inženýrské stavitelství](#) [Specializované stav. činnosti](#) [Zpět](#)

8. STAVEBNICTVÍ

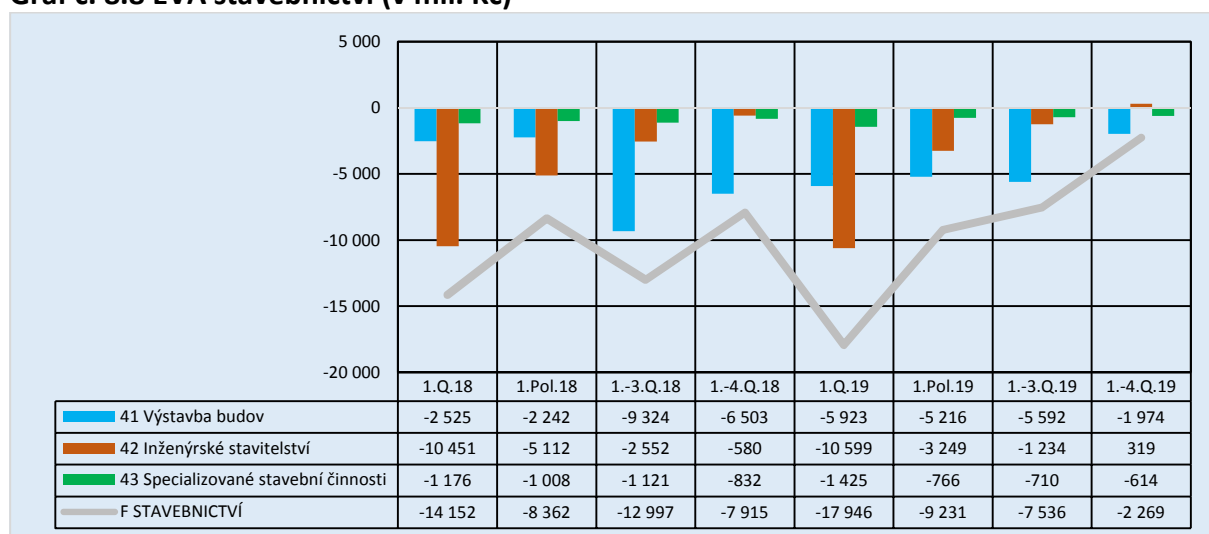
8.2 Ekonomický zisk

Vyvrcholení jevů popsaných v základní charakteristice se objeví ve vývoji ekonomického zisku (graf 8.8). V roce 2019 po velkém propadu EVA v 1. čtvrtletí 2019 se ekonomický zisk začal čtvrtletí od čtvrtletí zlepšovat, a to u všech odvětví a tudíž i v celku. Největší sezónní vlivy se ukazují u inženýrského stavebnictví.

V tabulce 8.8 je patný u podniků podle vlastnictví problém u soukromých podniků pod domácí kontrolou ve 3. čtvrtletí 2018 a u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou v 1. čtvrtletí 2019.

Podniky tvořící hodnotu, skupina TH, dosáhly nejlepší hodnoty na konci roku 2018. Skupina RF v prvním čtvrtletí 2019. Při podrobnějším pohledu je vidět, že se Podniky přelávaly mezi těmito dvěma skupinami.

Graf č. 8.8 EVA stavebnictví (v mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 8.8 EVA stavebnictví (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	-171	-177	-184	-194	-274	-220	-127	-140
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-4 284	-4 272	-9 743	-5 463	-4 953	-3 730	-4 641	-576
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	-9 697	-3 913	-3 070	-2 257	-12 719	-5 281	-2 769	-1 553
TH podniky tvořící hodnotu	4 249	2 695	3 062	4 767	1 992	2 434	3 272	3 972
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-683	-1 056	-1 226	-2 054	-580	-1 363	-2 688	-3 023
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-1 212	-1 426	-784	-880	-857	-1 146	-1 685	-373
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA velmi příznivý (Obr. 8.1). Sice hodnoty EVA jsou stále záporné, ale zvýšení tvorby hodnoty je vysoké. Pozitivně působily prakticky všechny ukazatele až na zvýšení rizika (r_e) a zvýšení investice do podniků netvořících hodnotu.

Pohled na vývoj hodnoty EVA daný změnou rentability vlastního kapitálu (ROE) je na Obr. 8.2. Hodnota ROE se výrazně zlepšila, což bylo dáno skupinou ukazatelů Dělení EBIT i skupinou ukazatelů tvorba EBIT. V Dělení EBIT jediné nepříznivé vlivy byly nárůst hodnoty ukazatele

8. STAVEBNICTVÍ

VK/Aktiva, kdy působila nepříznivě finanční páka a zvýšení hodnoty ukazatele UZ/Aktiva znamená, že se podniky začaly více financovat úročenými zdroji. Nárůst podílu čistého zisku na zisku byl pozitivní a také pozitivně působilo snížení úrokové sazby. Extrémní hodnota v roce 2018 je dána použitím ve výpočtu koncových hodnot cizích úročených zdrojů. Pravděpodobně průměrná hodnota během celého roku by byla výrazně vyšší. Marže se zlepšila, a to díky zlepšení rozdílů ostatních provozních a finančních výnosů a nákladů. Vliv vývoje přidané hodnoty a osobních nákladů byl negativní. Obrat aktiv působil nepříznivě na EVA, což bylo dáno nárůstem hodnoty aktiv.

Obr. 8.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA

EVA		Ukazatel	
-7 915	-2 269	Rok 2018	Rok 2019
5 646		Vliv	
Spread (ROE-re)		Investice (VK)	
-8,13%	-2,03%	97 300	111 506
6 262		-616	
ROE		re	
2,97%	10,06%	11,11%	12,10%
7 281		-1 019	
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní
1 749	3 597	282	633

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Obr. 8.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel		
		Rok 2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
2,97%	10,06%			
7 281				
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
1 429	5 852			
EBIT/A	VK/A	UZ/A	CZ/Z	UM
5,14%	43,81%	49,03%	54,67%	52,80%
6,05%	45,51%	52,44%	80,09%	4,78%
1 429	-228	-507	2 280	4 307
EBIT/Tržby	Tržby/Aktiva			
6,32%	0,81	0,75		
8,06%	-699			
PH/Tržby	Ostatní V-N/Tržby	ON/Tržby	Tržby	Aktiva
16,85%	2,82%	13,35%	180 627	222 104
16,32%	5,20%	13,46%	183 932	244 993
-643	2 911	-139	159	-858

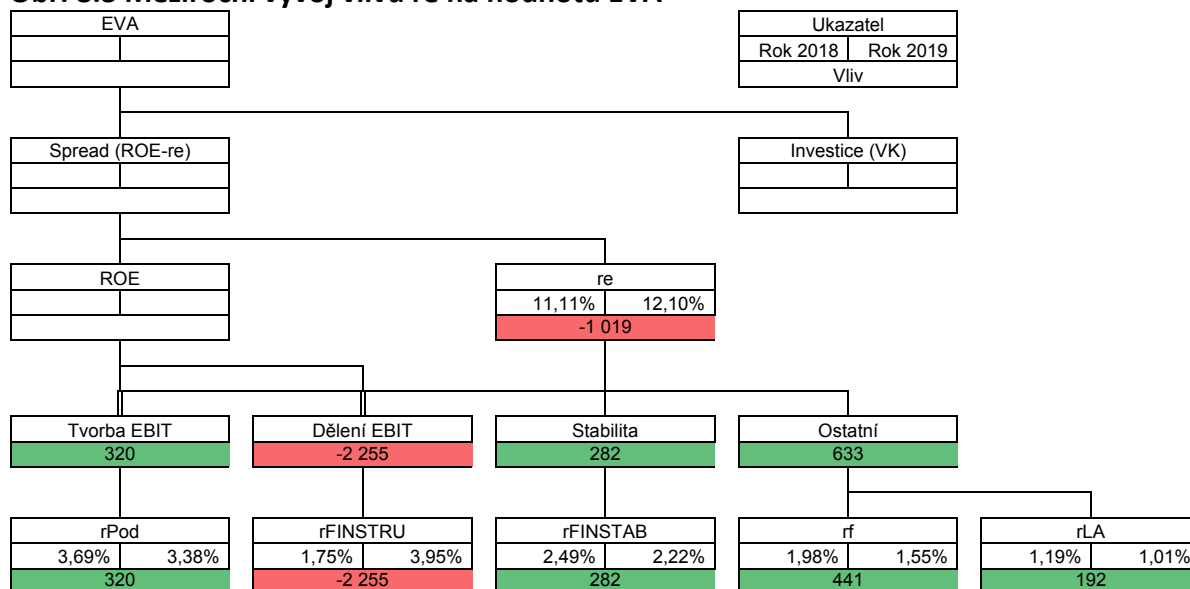
Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

8. STAVEBNICTVÍ

Vývoj rizika (Obr. 8.3) způsobil pokles hodnoty ekonomického zisku. Příčinou byl nárůst rizika daného změnou struktury úročeného kapitálu. Ostatní vlivy působily pozitivně na vývoj EVA.

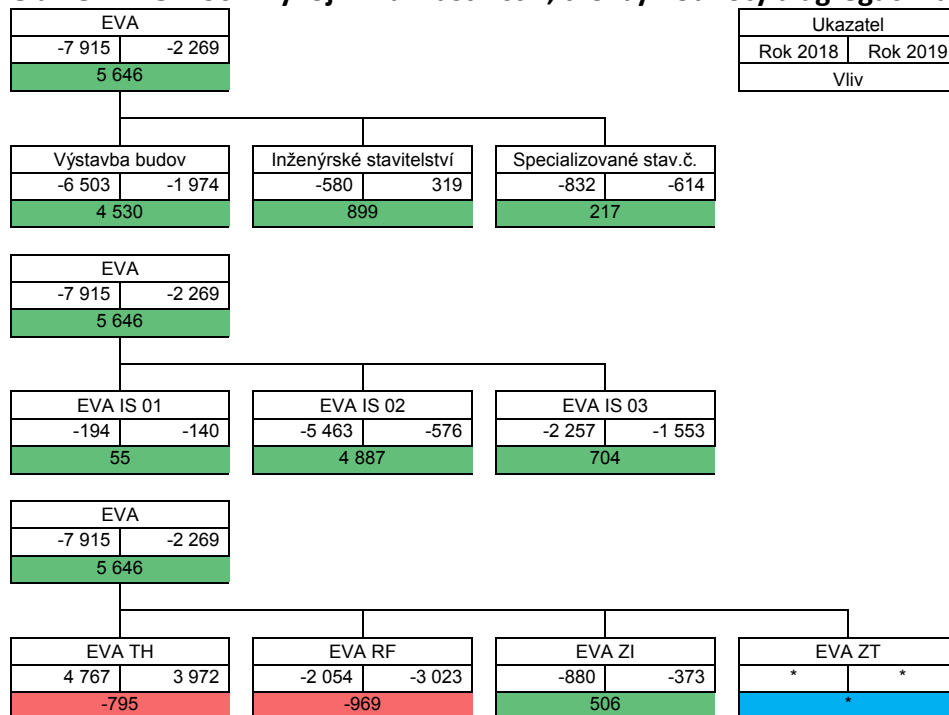
Na obr. 8.4 jsou vlivy změn hodnot EVA u jednotlivých odvětví na ekonomický zisk stavebnictví. Nejvíce přispělo odvětví výstavby budov, pak inženýrské stavitelství a nejméně specializované stavební činnosti. V pohledu na vlastnictví byl nejlepší vývoj u soukromých podniků pod domácí kontrolou. Naopak vývoj u prvních dvou skupin podniků podle vztahu k tvorbě hodnoty byl nepříznivý vzhledem k ekonomickému zisku.

Obr. 8.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Obr. 8.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk v: [Výstavba budov](#) [Inženýrské stavitelství](#) [Specializované stav. činnosti](#) [Zpět](#)

9. VÝSTAVBA BUDOV

9.1 Základní charakteristika

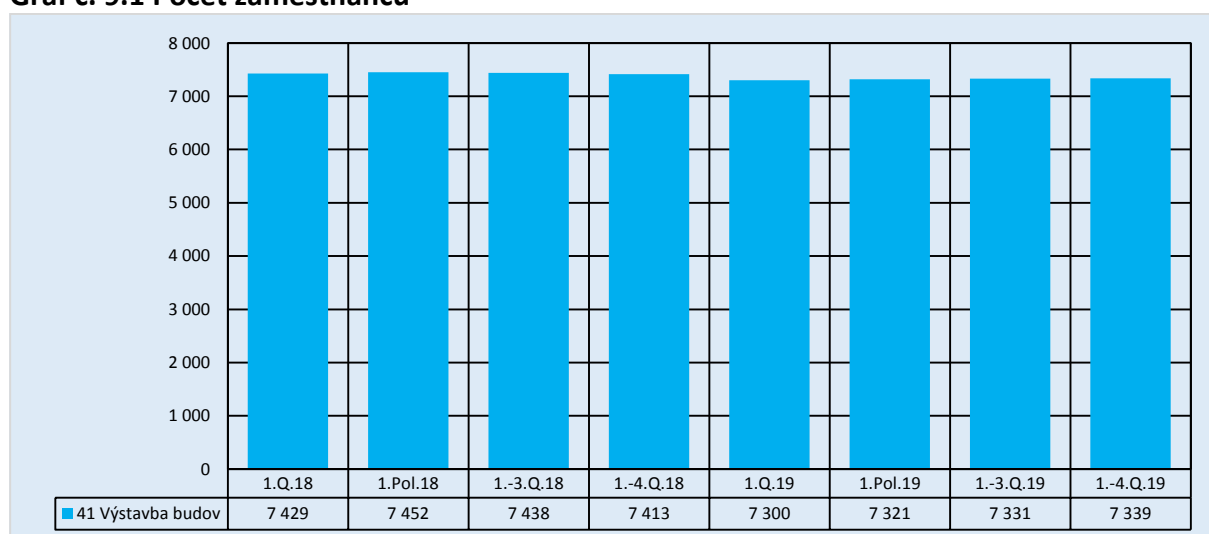
9.1.1 Počet zaměstnanců

Meziročně se počet zaměstnanců snížil o 1 % (graf 9.1). Celkově se počet zaměstnanců během celého období prakticky neměnil.

Podle vztahu k vlastnictví vykázaly většinu zaměstnanců soukromé podniky pod domácí kontrolou a to 86 %, zbytek soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (tabulka 9.1).

Podíl na počtu zaměstnanců podniků ze skupiny TH se během zkoumaného období vyvíjel z hodnoty 26 % na 51 % a podíl skupiny RF z 8 % na 40 % v roce 2019. Obě tyto skupiny zaměstnávaly po celou dobu většinu zaměstnanců.

Graf č. 9.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 9.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	6 356	6 382	6 369	6 346	6 252	6 283	6 297	6 308
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 073	1 070	1 069	1 066	1 048	1 039	1 033	1 031
TH podniky tvořící hodnotu	1 907	4 691	2 266	1 676	878	3 792	4 018	3 734
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	635	1 253	4 199	3 896	4 880	2 091	2 419	2 939
ZI ziskové podniky, ROE < rf	3 135	295	91	304	280	303	245	37
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost: [Zpět](#)

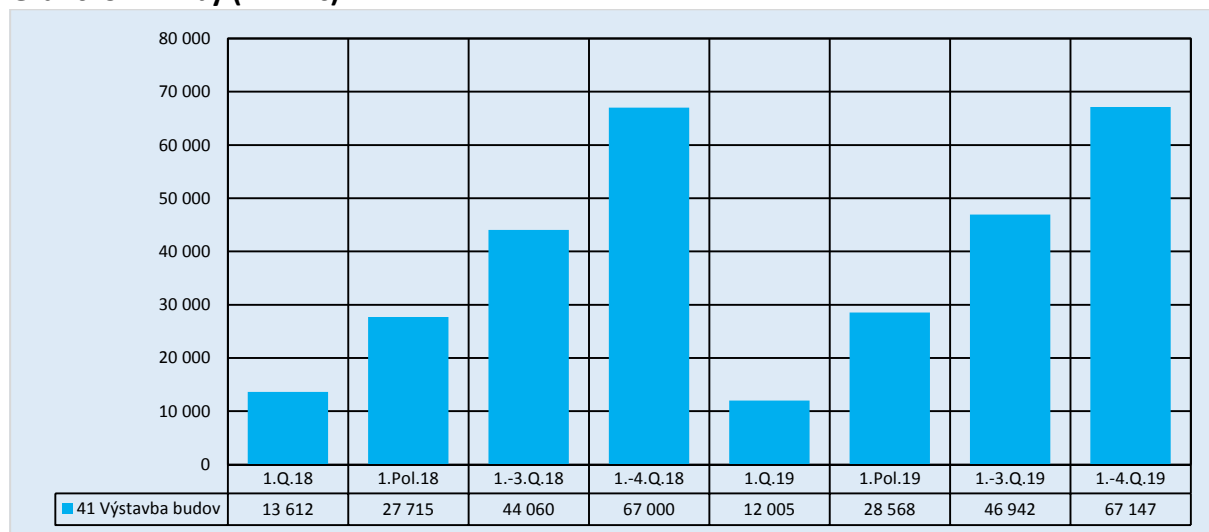
9.1.2 Tržby

Tržby měly v obou letech podobný vývoj s tím, že na konci roku byly o 0,2 % vyšší (graf 9.2).

Během období 1. Q. 2018 až rok 2019 se navyšoval podíl soukromých podniků pod domácí kontrolou a současně se snižoval podíl soukromých podniků pod zahraniční kontrolou (tabulka 9.2).

Podíl skupiny nejlepších podniků na tržbách (skupina TH) se zvýšil ze 40 % na 57 %, podíl podniků ze skupiny RF z 3 % na 38 % (v roce 2019) a podíl ziskových podniků (skupina ZI) klesl z 30 % na necelé jedno procento.

Graf č. 9.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 9.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	9 531	20 999	34 784	50 180	9 634	22 864	38 490	54 322
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	4 081	6 716	9 276	16 820	2 372	5 704	8 452	12 825
TH podniky tvořící hodnotu	5 497	15 627	15 447	25 549	2 513	17 011	29 094	38 855
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	462	5 038	21 391	30 733	8 012	6 832	12 606	25 590
ZI ziskové podniky, ROE < rf	4 067	377	504	1 900	155	434	3 273	290
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tržby: [Zpět](#)

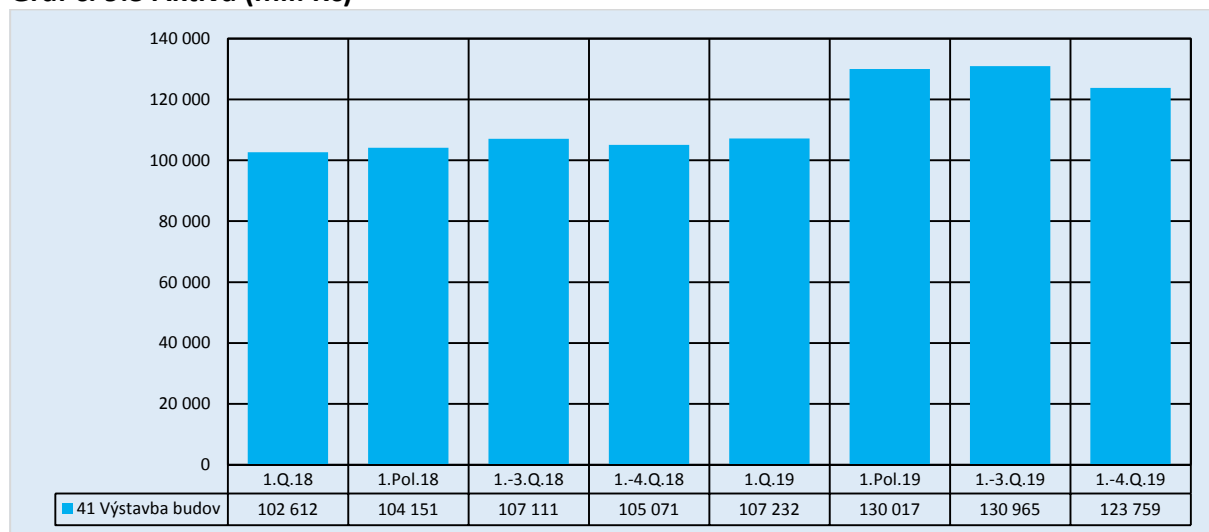
9.1.3 Aktiva

Ve vývoji aktiv nastala v 1. pololetí 2019 větší změna (graf 9.3). Je to dáno nárůstem investic do dlouhodobého finančního majetku, a to do akcií a účastí. Celkově se meziročně hodnota aktiv zvýšila o 18 %.

Při podrobnějším pohledu narostly akcie a účasti v dlouhodobém majetku u soukromých podniků pod domácí kontrolou (tabulka 9.3). Jinak podíl soukromých podniků pod domácí kontrolou se pohyboval okolo dvou třetin aktiv a soukromých podniků pod zahraniční kontrolou okolo jedné třetiny aktiv.

V součtu se podíl skupin podniků TH a RF na aktivech pohyboval v obou letech podobně, kdy maximální hodnoty dosáhl na konci roku a tvořil převažující podíl na aktivech.

Graf č. 9.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 9.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	65 547	66 062	67 567	69 969	69 138	90 597	90 016	83 390
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	37 065	38 088	39 544	35 102	38 094	39 420	40 949	40 369
TH podniky tvořící hodnotu	32 422	43 324	33 144	28 755	16 366	43 604	37 373	37 563
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	9 816	13 583	31 269	46 036	45 230	13 199	46 421	64 177
ZI ziskové podniky, ROE < rf	24 510	19 798	16 137	9 908	9 715	13 502	34 207	2 904
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Aktiva: [Zpět](#)

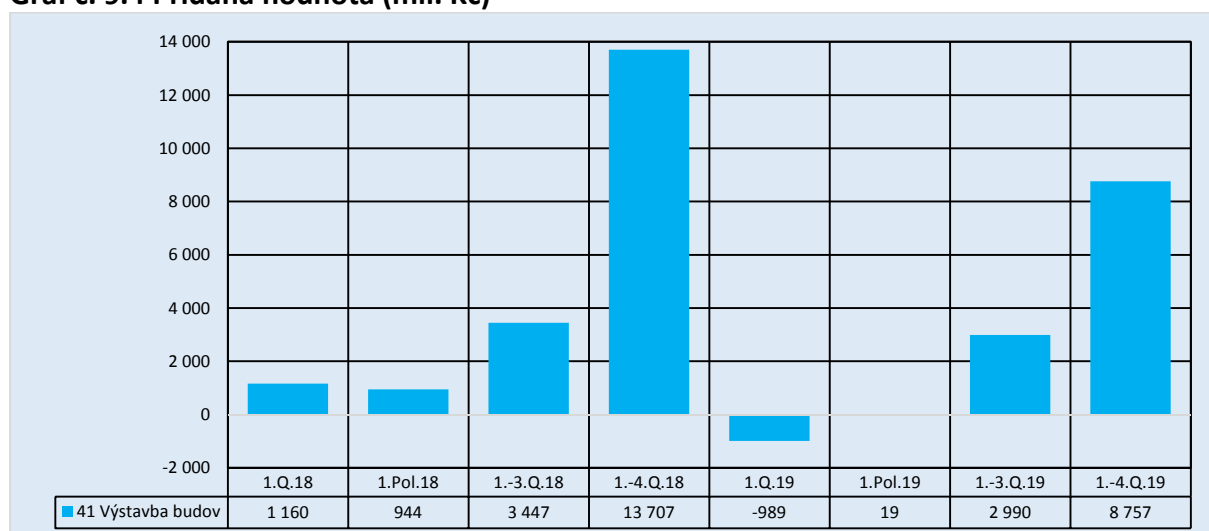
9.1.4 Přidaná hodnota

Vývoj hodnot přidané hodnoty není tak příznivý jako vývoj předchozích ukazatelů (graf 9.4). Po vcelku nižších hodnotách v prvních třech čtvrtletích 2018 nastal ohromný nárůst přidané hodnoty na konci roku 2018. Ten byl ale následován zápornou hodnotou v 1. čtvrtletí 2019 a prakticky nulovou hodnotou v 1. pololetí 2019. Ve druhém pololetí 2019 přidaná hodnota začala růst, ale úrovně z konce předchozího roku zdaleka nedosáhla.

Přidaná hodnota v soukromých podnicích pod domácí kontrolou se vyvíjela v obou letech podobně. Extrémní hodnoty jsou vykázány u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou, kde po tři období roku 2019 byla záporná přidaná hodnota (tabulka 9.4).

Záporné hodnoty se vyskytovaly jak ve skupině podniků ZI, tak i ve skupině podniků RF v důsledku přesouvání soukromých podniků pod zahraniční kontrolou mezi těmito skupinami podniků.

Graf č. 9.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 9.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	776	634	3 033	6 266	265	1 104	4 649	8 105
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	384	310	414	7 440	-1 253	-1 084	-1 659	651
TH podniky tvořící hodnotu	1 696	1 631	3 427	10 521	187	1 326	3 812	6 866
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-31	881	1 742	3 308	-48	134	-604	2 322
ZI ziskové podniky, ROE < rf	138	-625	-1 229	283	-89	-232	-685	79
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Přidaná hodnota: [Zpět](#)

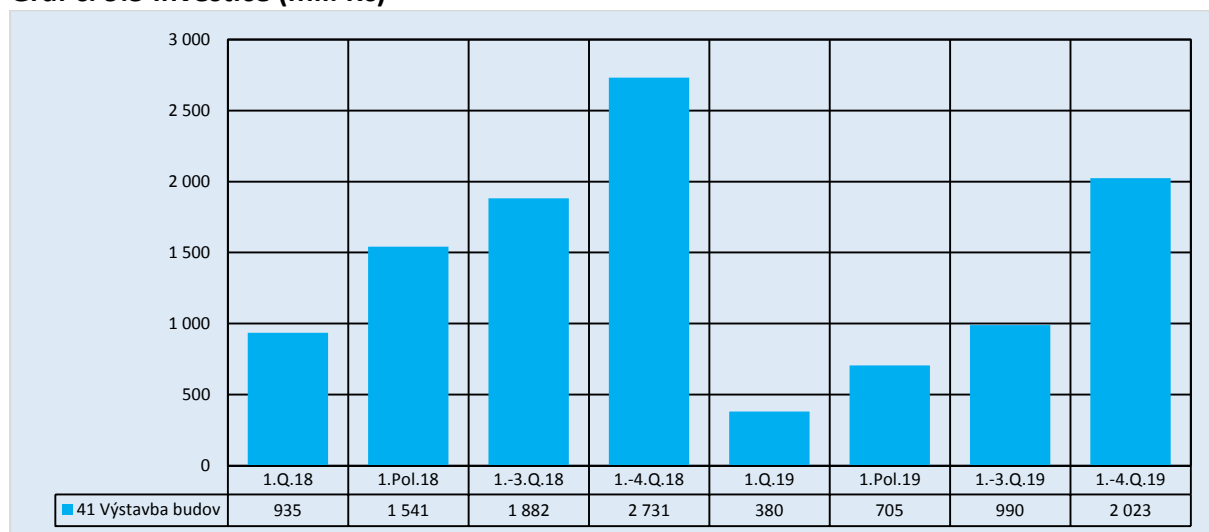
9.1.5 Investice

Investice (pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) byly v roce 2018 výrazně vyšší než v roce 2019 (graf 9.5).

Soukromé podniky pod domácí kontrolou výrazně snížily investice, a naopak soukromé podniky pod zahraniční kontrolou investice zvýšily, ale v součtu byl rok 2019 horší než rok 2018 (tabulka 9.5).

Skupina podniků TH měla v roce 2018 nejvyšší podíl na investicích to přes 60 % a skupina RF okolo čtvrtiny. Na konci roku 2019 byl podíl skupiny podniků TH 22 % a skupiny RF 27 %. Zbytek investic připadal na další skupiny podniků.

Graf č. 9.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 9.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	387	836	1 058	1 814	277	481	684	878
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	549	705	824	917	103	224	306	1 145
TH podniky tvořící hodnotu	528	938	864	1 656	31	227	226	450
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	19	220	657	710	69	190	594	548
ZI ziskové podniky, ROE < rf	213	167	19	37	70	109	79	124
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Investice: [Zpět](#)

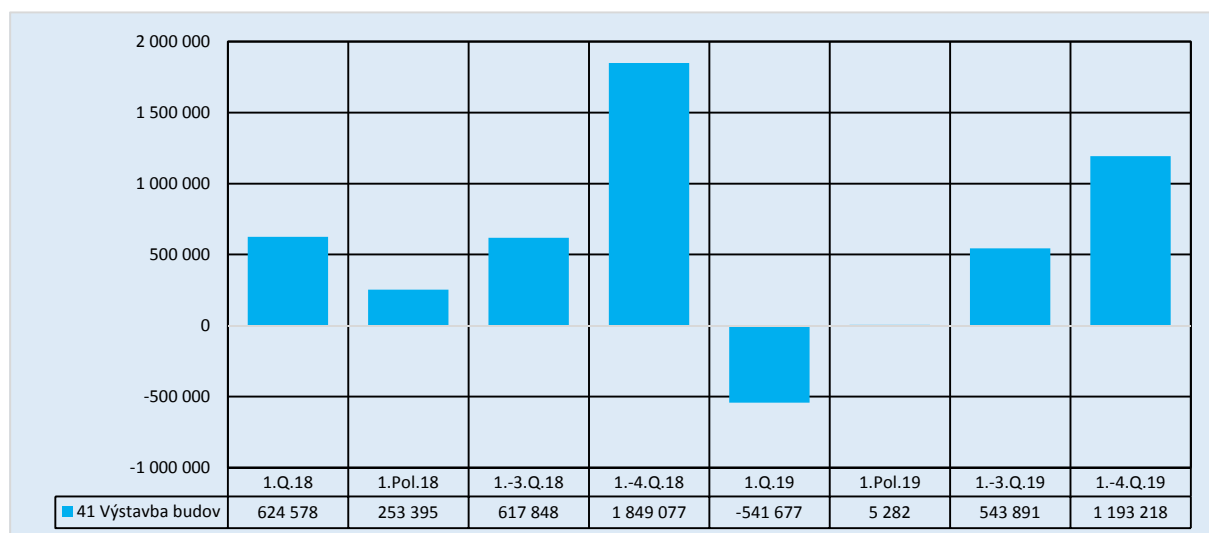
9.1.6 Produktivita práce

Vzhledem k tomu, že počet zaměstnanců se během roku příliš nelišil, je dána velká variabilita hodnot produktivity práce variabilitou vytvořené přidané hodnoty (graf 9.6). V období konce roku 2018 a v prvním pololetí 2019 tudíž byla přidaná hodnota extrémní, a to jak pozitivně, tak negativně.

Extrémy v produktivitě práce vykazovaly soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (tabulka 9.6).

Dosažené hodnoty jednotlivých skupin podniků měly ještě vyšší variabilitu a to od -18 mil. Kč na osobu po 2,2 mil. Kč na osobu.

Graf č. 9.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 9.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	488 488	198 739	634 850	987 389	169 409	351 385	984 367	1 284 912
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 431 004	579 234	516 542	6 976 739	-4 784 585	-2 088 117	-2 140 211	632 027
TH podniky tvořící hodnotu	3 557 822	695 646	2 016 897	6 279 041	852 098	699 452	1 264 767	1 838 890
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-195 548	1 406 097	553 109	849 077	-38 936	127 974	-333 027	790 278
ZI ziskové podniky, ROE < rf	176 679	-4 233 395	-18 014 439	930 635	-1 274 130	-1 531 968	-3 719 513	2 164 498
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce: [Zpět](#)

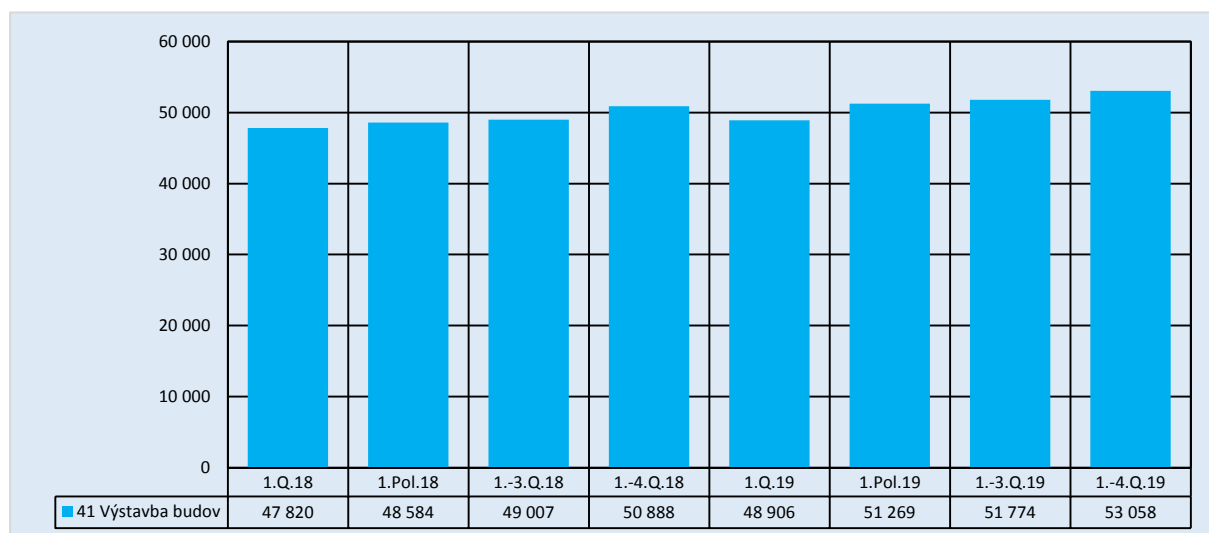
9.1.7 Průměrná mzda

Průměrná mzda meziročně vzrostla o 4 %, s tím, že neustále až na 1. čtvrtletí 2019 mírně rostla (graf 9.7).

Rozdíl mezi soukromými podniky pod domácí a pod zahraniční kontrolou není velký, kdy úroveň u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou je vyšší (tabulka 9.7).

Hodnoty průměrné mzdy u skupiny ziskových podniků ZI dosahovaly občas nejvyšších hodnot. Je to dáno rozdílnou hodnotou průměrné mzdy v různých oborech, tj. v členění CZ-NACE 41 na tři místa, což CZ-NACE 41.1 developerská činnosti a CZ-NACE 41.2 výstavba bytových a nebytových budov.

Graf č. 9.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 9.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	47 662	48 290	49 023	50 981	48 098	50 623	51 437	52 725
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	48 761	50 343	48 913	50 333	53 727	55 173	53 827	55 097
TH podniky tvořící hodnotu	46 917	50 446	44 013	47 911	43 479	55 510	53 802	56 941
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	31 207	41 881	51 233	57 077	51 915	45 969	50 088	49 761
ZI ziskové podniky, ROE < rf	53 785	55 084	66 971	47 617	43 054	46 268	72 141	31 879
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda: [Zpět](#)

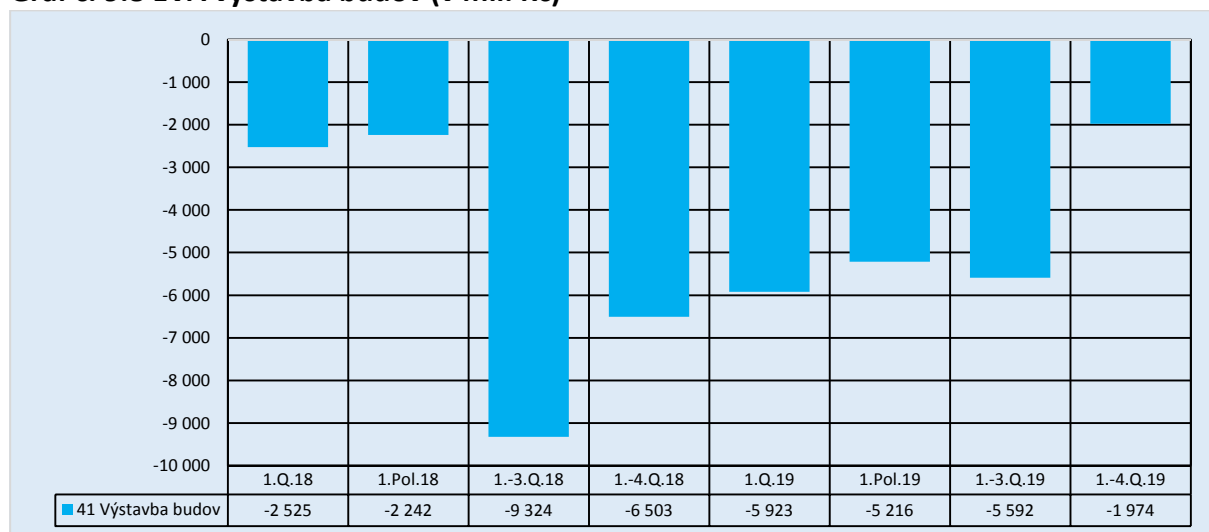
8.2 Ekonomický zisk

Hodnota ekonomického zisku (EVA) měla během období 1. Q. 2018 až rok 2019 zajímavý průběh. V 1. pololetí roku 2018 a na konci roku 2019 byly hodnoty EVA okolo – 2 mld. Kč. V ostatních obdobích se podnikům výrazně nedařilo, kdy hodnoty EVA byly velmi nízké. Příčinou byl nepříznivý vývoj hodnot rentability vlastního kapitálu (graf 9.8).

Hlavním ničitелеm ekonomického zisku byly soukromé podniky pod domácí kontrolou (tabulka 9.8).

V členění podniků podle vztahu k tvorbě hodnoty je patrné zhoršení jak ve skupině podniků TH, tak ve skupině RF.

Graf č. 9.8 EVA výstavba budov (v mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 9.8 EVA výstavba budov (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-1 072	-2 570	-8 993	-5 633	-2 175	-3 022	-4 419	-902
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	-1 453	328	-331	-871	-3 748	-2 194	-1 173	-1 072
TH podniky tvořící hodnotu	3 679	1 786	1 764	2 938	831	1 304	1 835	1 646
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-124	-299	-362	-1 282	-459	-478	-1 508	-1 593
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-594	-1 193	-488	-530	-708	-784	-1 548	-232
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

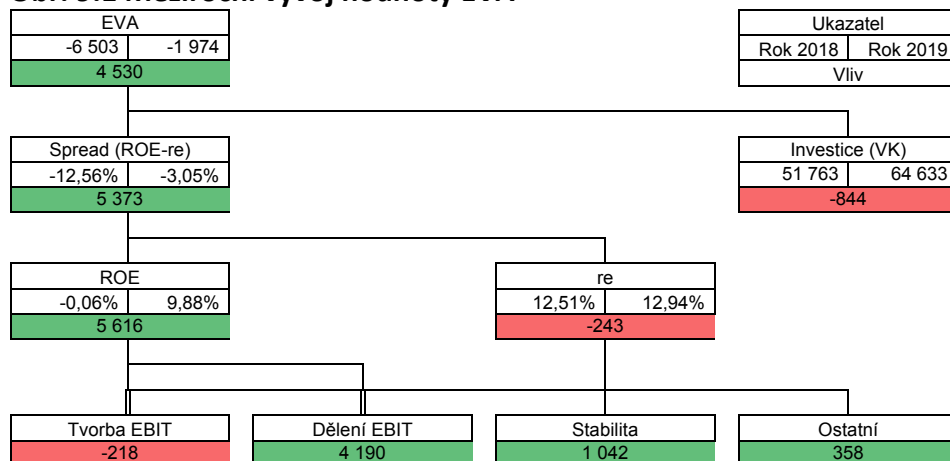
Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA příznivý (Obr. 9.1), ale hodnoty EVA jsou ovšem stále záporné. Hlavním tahounem ekonomického zisku byla zvýšená hodnota Spreadu a v ní zlepšení hodnoty ROE. V nejnižším patře pyramidového rozkladu pozitivně na hodnotu EVA působily skupiny ukazatelů Dělení EBIT, Stabilita a Ostatní.

Podrobnější pohled na vliv změny ROE na změnu EVA je na Obr. 9.2. Pozitivně působila skupina ukazatelů Dělení EBIT a v ní nárůst podílu čistého zisku na zisku (ze zisku před zdaněním podnikům zůstalo k dalšímu použití více) a pokles úrokové míry (extrémní hodnota je dána výpočtem, kdy se poměrují nákladové úroky za celý rok k hodnotě cizích úročených zdrojů na konci období – nemáme k dispozici průměrnou hodnotu za celý rok). Nepříznivě působil nárůst

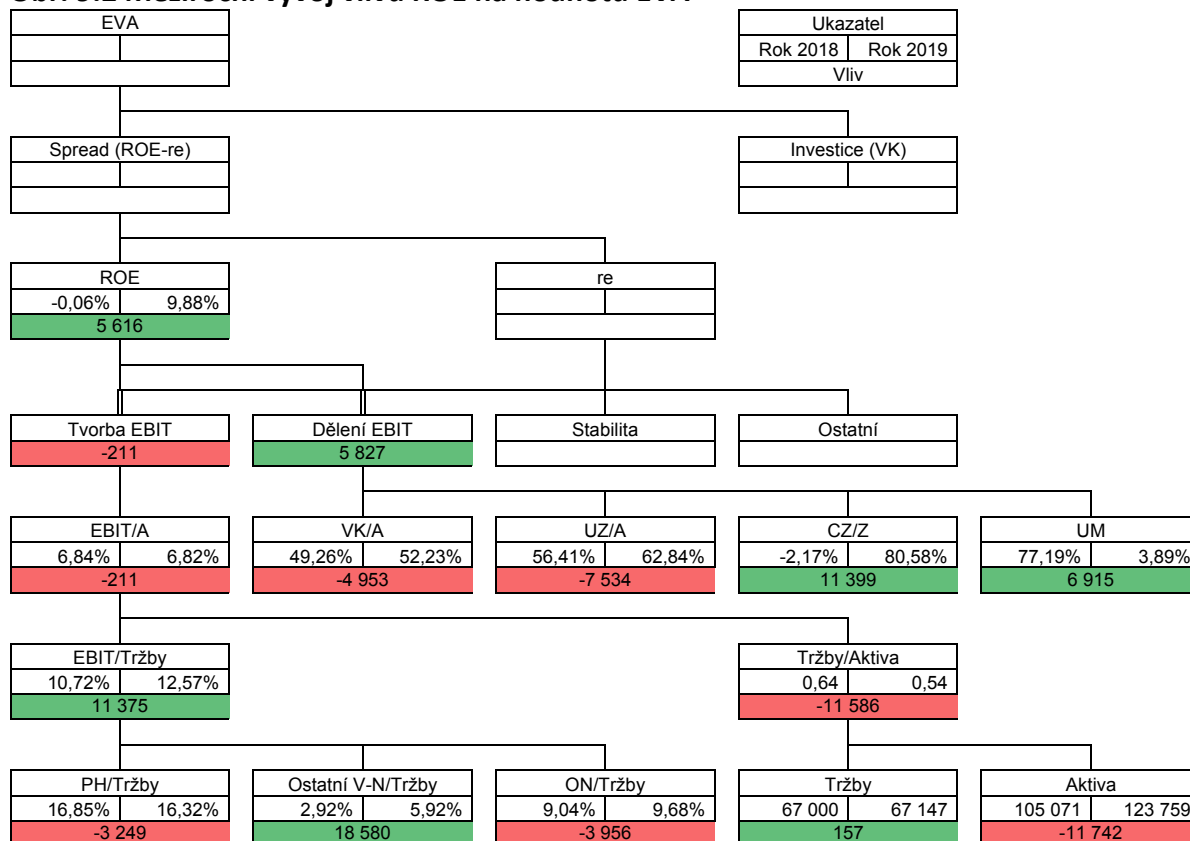
podílu Vlastní kapitál/Aktiva (snižuje hodnotu ROE) a zvýšení podílu cizích úročených zdrojů na aktivech (podniky se více financují úročenými zdroji). Negativní vliv skupiny ukazatelů Tvorba EBIT byla dána prudkým snížením obrátu aktiv a tem nárůstem hodnoty aktiv (zvýšení investic do akcií a podílů). Příznivý byl vývoj marže, ale v rámci ní zlepšení bylo dáno v oblasti ostatních provozních a finančních výnosů a nákladů. Naopak vývoj podílu přidání hodnoty na tržbách a osobních nákladů na tržbách působil nepříznivě na vývoj EVA.

Obr. 9.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 9.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA



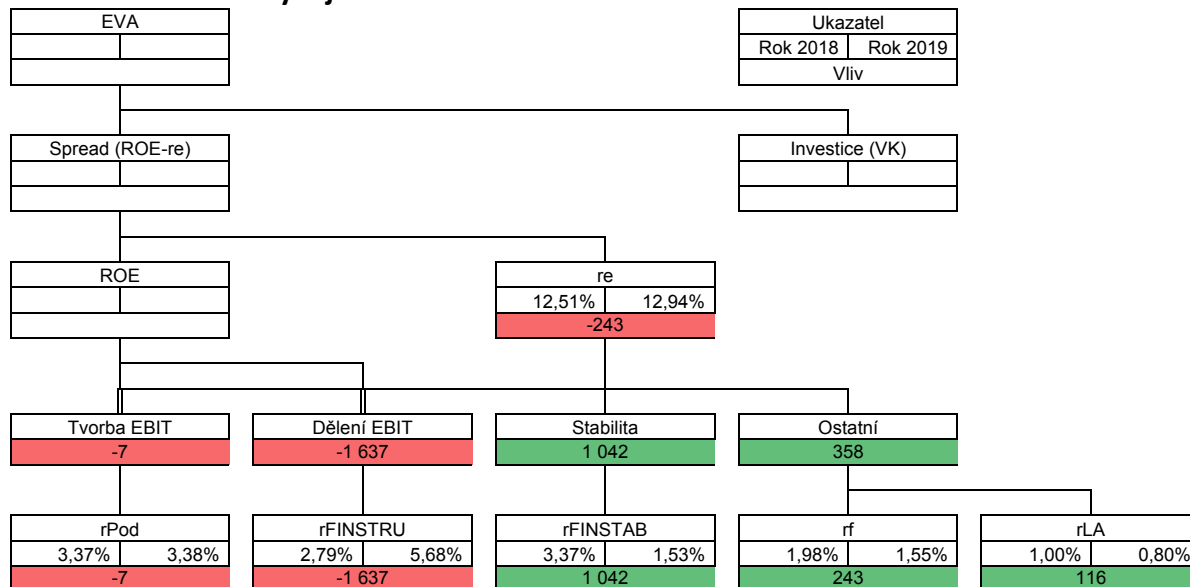
Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Vývoj rizika (r_f) byl nepříznivý i přes pozitivní j_{evy} jako pokles bezrizikové sazby (r_f), zvýšení rizikové přirážky za finanční strukturu, pokles za finanční stabilitu a velikost podniků. Hlavním

ničitelem hodnoty byla finanční stabilita, kdy podniky zhoršily krytí krátkodobých aktiv (Obr. 9.3). Jednoduše lze říci, že většina podniků zhoršila svou likviditu.

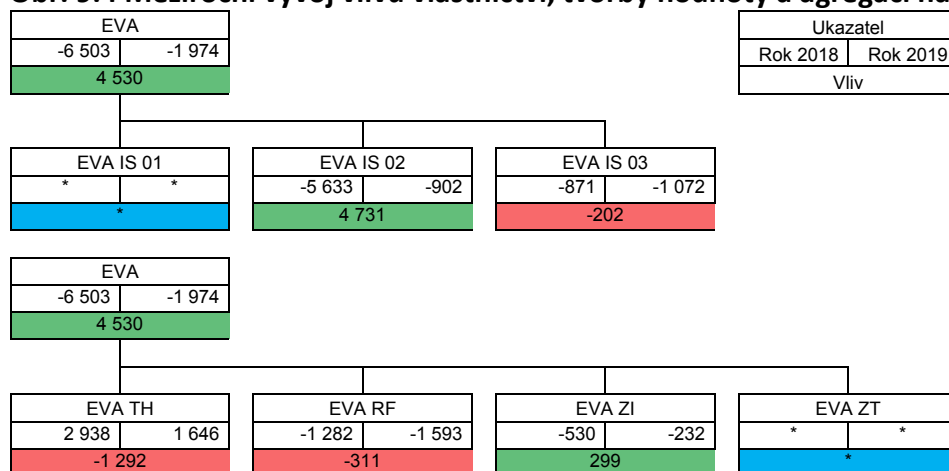
Pohled na vývoj podle vztahu k vlastnictví a tvorbě hodnoty je na Obr. 9.4. Zlepšení táhly soukromé podniky pod domácí kontrolou a podniky ze skupiny ZI.

Obr. 9.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Obr. 9.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [Zpět](#)

10. INŽENÝRSKÉ STAVITELSTVÍ

10.1 Základní charakteristika

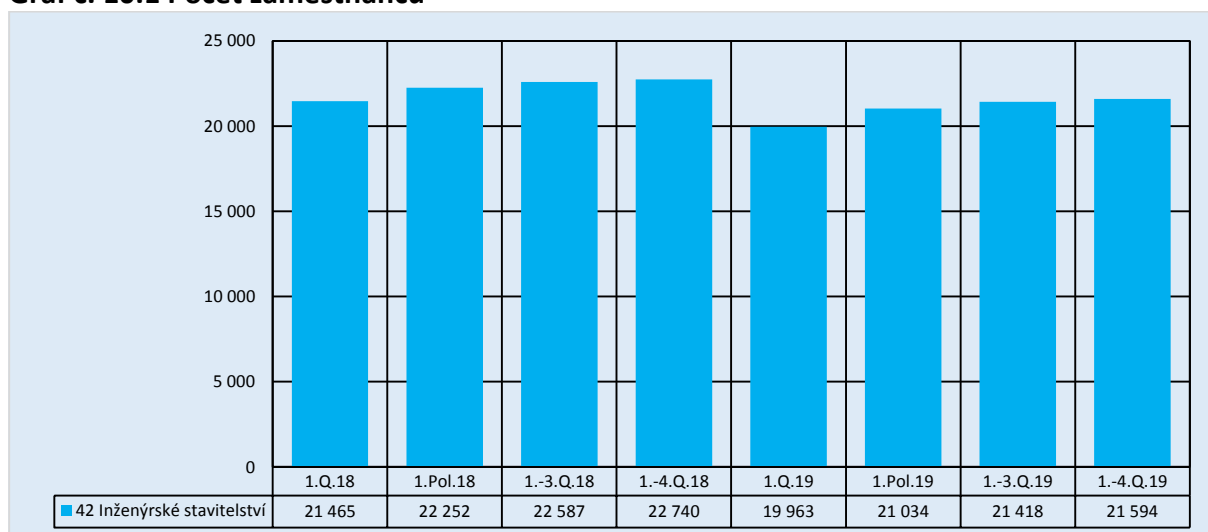
10.1.1 Počet zaměstnanců

Vývoj počtu zaměstnanců v roce 2018 rostl, načež prudce poklesl a pak opět rostl. Ovšem hodnota na konci roku 2019 byla nižší než na konci roku 2018 (graf 10.1).

Dvě třetiny počtu zaměstnanců vykázaly soukromé podniky pod zahraniční kontrolou a jednu třetinu pod domácí kontrolou (tabulka 10.1).

Skupiny podniků TH i RF v obou letech vykázaly vždy horší první pololetí roku než druhé.

Graf č. 10.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 10.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	7 102	7 202	7 253	7 272	6 986	7 125	7 052	7 029
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	14 002	14 687	14 971	15 100	12 592	13 523	13 977	14 174
TH podniky tvořící hodnotu	3 822	5 954	8 275	8 968	3 605	4 998	9 683	12 708
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	2 211	3 995	5 621	7 950	906	5 539	8 038	6 442
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

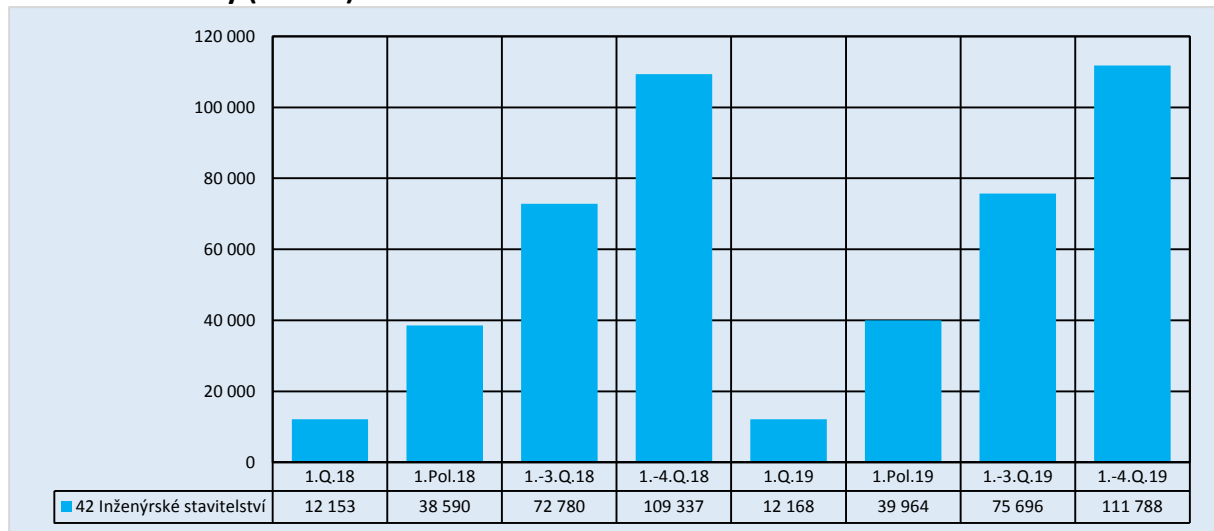
Zaměstnanost: [Zpět](#)

10.1.2 Tržby

Tržby zaznamenaly v roce 2019 oproti roku 2018 růst 2.2 % a také všechna srovnatelná období byla v roce 2019 lepší než v roce 2018 (graf 10.2).

Více než dvě třetiny tržeb vznikaly v soukromých podnicích pod zahraniční kontrolou (tabulka 10.2). V soukromých podnicích pod domácí kontrolou vznikala asi jedna třetina tržeb.

Dominantní v tvorbě tržeb byla skupina podniků tvořících hodnotu (skupina TH).

Graf č. 10.2 Tržby (mil. Kč)

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 10.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	3 945	12 101	22 580	33 779	4 319	12 186	22 614	33 392
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	8 074	26 153	49 624	74 718	7 670	27 398	52 433	77 432
TH podniky tvořící hodnotu	2 288	11 401	29 364	50 834	3 047	9 619	36 608	72 591
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	1 308	7 244	18 406	35 709	321	10 537	28 232	30 578
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

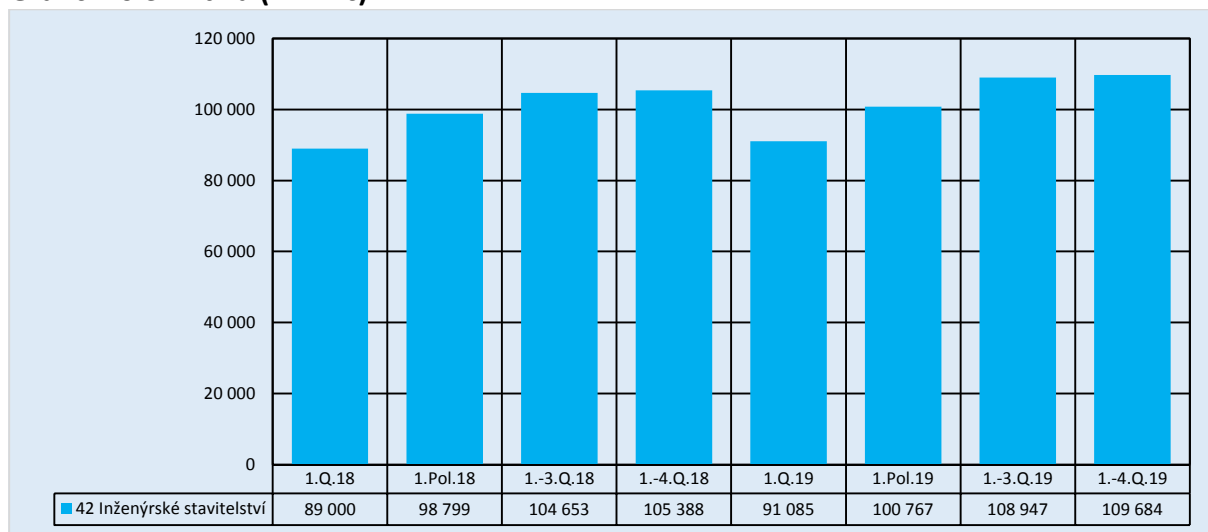
Tržby: [Zpět](#)

10.1.3 Aktiva

Aktiva vždy po počátečním snížení během roku rostou. Meziročně se zvýšily o 4 % (graf 10.3). Podniky v prvním čtvrtletí mají nižší stav pohledávek.

Snížení aktiv v prvním čtvrtletí se odehrává především v soukromých podnicích pod zahraniční kontrolou (tabulka 10.3), které tvoří přibližně dvě třetiny aktiv odvětví.

Také podíly na aktivech se v prvním čtvrtletí výrazně snižují u skupin podniků TH a RF, kdy se pohybují u TH okolo 14 % a u RF 5 % až 10 % (1. Q. 2018). Na konci roku naopak jejich podíly na celku jsou vysoké.

Graf č. 10.3 Aktiva (mil. Kč)

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 10.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	27 004	30 844	32 498	31 747	28 224	31 416	31 951	31 684
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	60 752	66 628	70 811	72 273	61 475	67 876	75 516	76 564
TH podniky tvořící hodnotu	12 540	24 840	35 934	43 349	13 144	18 528	44 848	58 808
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	9 129	25 878	35 959	40 339	5 025	35 352	49 160	41 281
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Aktiva: [Zpět](#)

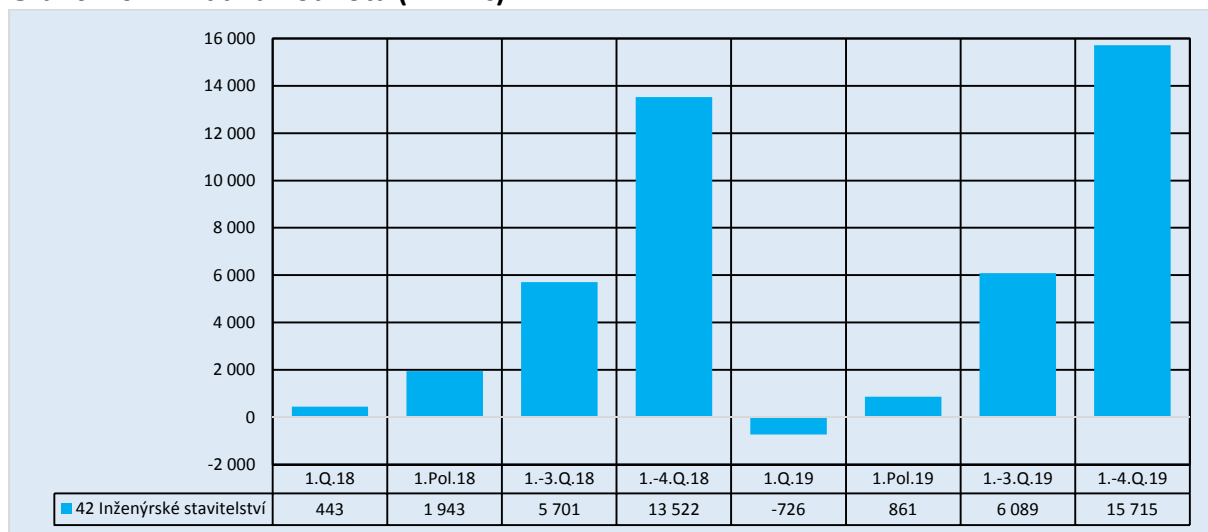
10.1.4 Přidaná hodnota

Ve vývoji hodnot ukazatele přidaná hodnota je vždy první pololetí horší než druhé pololetí. Meziročně 2019/2018 se přidaná hodnota zvýšila o 16 % (graf 10.4).

Negativní vývoj v prvním pololetí 2019 byl dán situací u soukromých podniků pod domácí i zahraniční kontrolou (tabulka 10.4). Největší meziroční přírůstek přidané hodnoty jde za soukromými podniky pod zahraniční kontrolou.

Záporné hodnoty u skupiny TH i RF znamenají, že zisk byl tvořen až v ostatní provozní a finanční činnosti.

Graf č. 10.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 10.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	41	137	1 453	3 144	-491	-3	1 049	3 146
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	318	1 645	4 025	10 057	-317	705	4 790	12 217
TH podniky tvořící hodnotu	-302	-3	2 711	5 709	-218	-560	4 553	9 629
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-374	1 500	2 371	6 530	-125	2 192	2 146	5 823
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

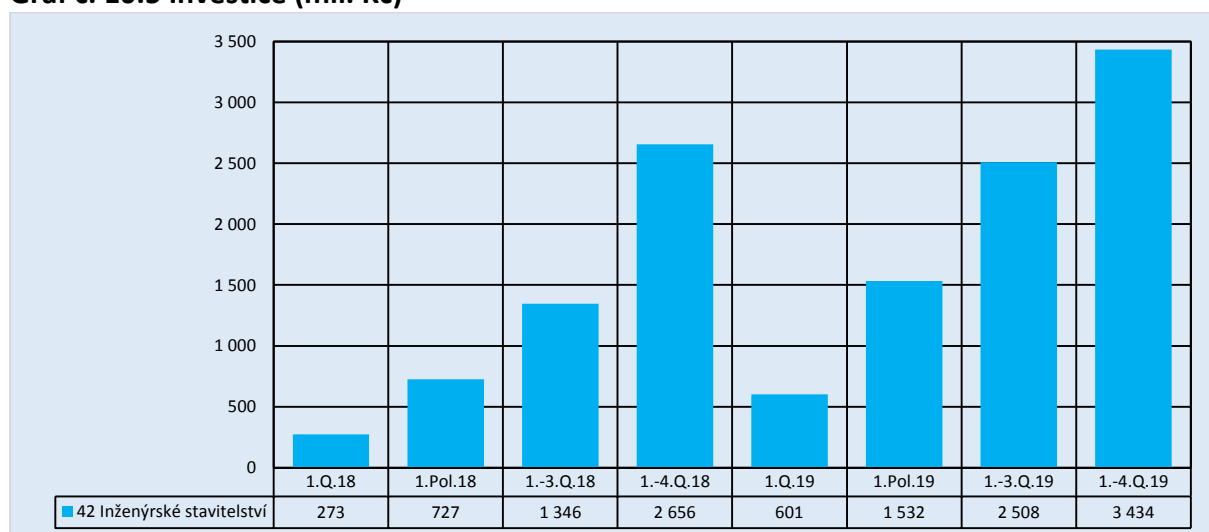
Přidaná hodnota: [Zpět](#)

10.1.5 Investice

Investice se výrazně meziročně zvýšily, a to o více než 29 %. Také v každém období nastal růst investic, a to meziročně v prvním čtvrtletí o 120 %, v pololetí o 111 % a ve tři čtvrtletí o 86 % (graf 10.5).

Obě skupiny soukromých podniků, a to pod domácí i zahraniční kontrolou, zvýšily objem investic (tabulka 10.5).

Skupiny podniků TH a RF měly v roce 2018 podobné investice. V roce 2019 výrazněji investovaly podniky ze skupiny TH. Snížení investic u RF na konci roku 2019 oproti třem čtvrtletím je dáno přeřazením podniků z RF do TH.

Graf č. 10.5 Investice (mil. Kč)

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 10.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	80	240	422	616	209	534	983	1 264
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	180	462	859	1 946	385	968	1 490	2 124
TH podniky tvořící hodnotu	78	263	550	1 179	152	337	1 298	2 436
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	36	126	354	1 159	19	685	1 137	916
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

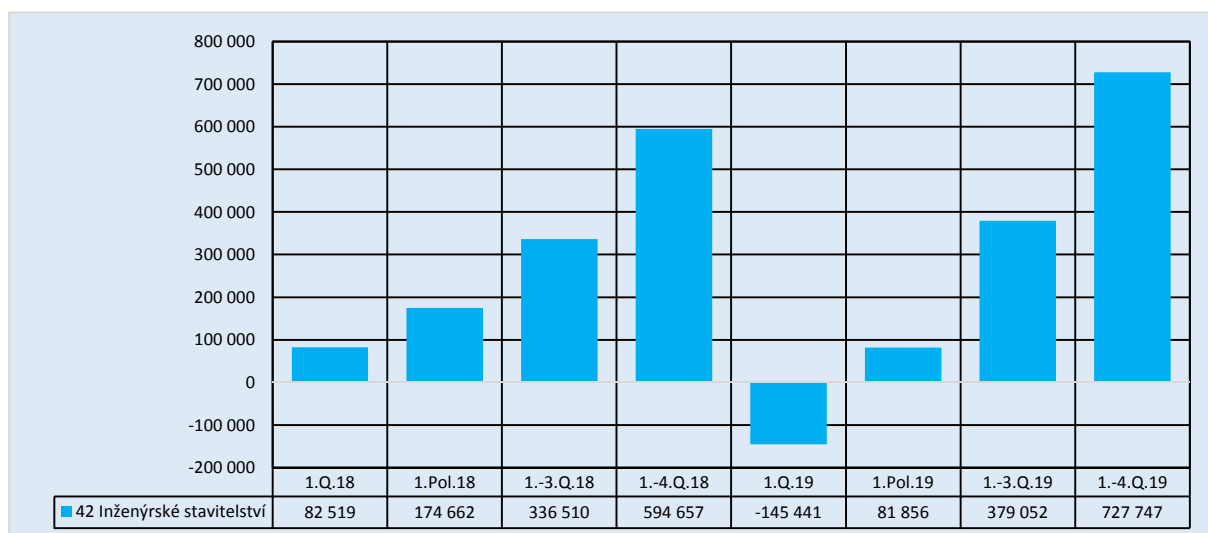
Investice: [Zpět](#)

10.1.6 Produktivita práce

Produktivita práce je poznamenána vývojem přidané hodnoty, a to především v prvním pololetí roku 2019 (graf 10.6), kdy produktivita práce byla dokonce i záporná. Druhé pololetí je lepší u roku 2019, kdy na konci roku byla produktivita práce meziročně vyšší o 22,4 %.

V roce 2018 i roce 2019 měl průběh produktivity práce zvyšující se trend. Na konci roku 2019 produktivita práce narostla u soukromých podniků pod domácí kontrolou o 3,5 % a u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou 29,4 % (tabulka 10.6).

Extrémní hodnoty u skupin TH a RF jsou dány přesuny podniků z jednotlivých oborů, které mají rozdílné hodnoty produktivity práce, mezi skupinami TH a RF.

Graf č. 10.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 10.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	23 343	37 972	267 121	432 369	-281 086	-847	198 327	447 527
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	90 758	224 075	358 461	665 978	-100 562	104 210	456 911	861 899
TH podniky tvořící hodnotu	-316 101	-1 162	436 767	636 576	-241 480	-224 190	626 954	757 696
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-676 803	750 835	562 424	821 348	-552 667	791 567	355 928	903 903
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

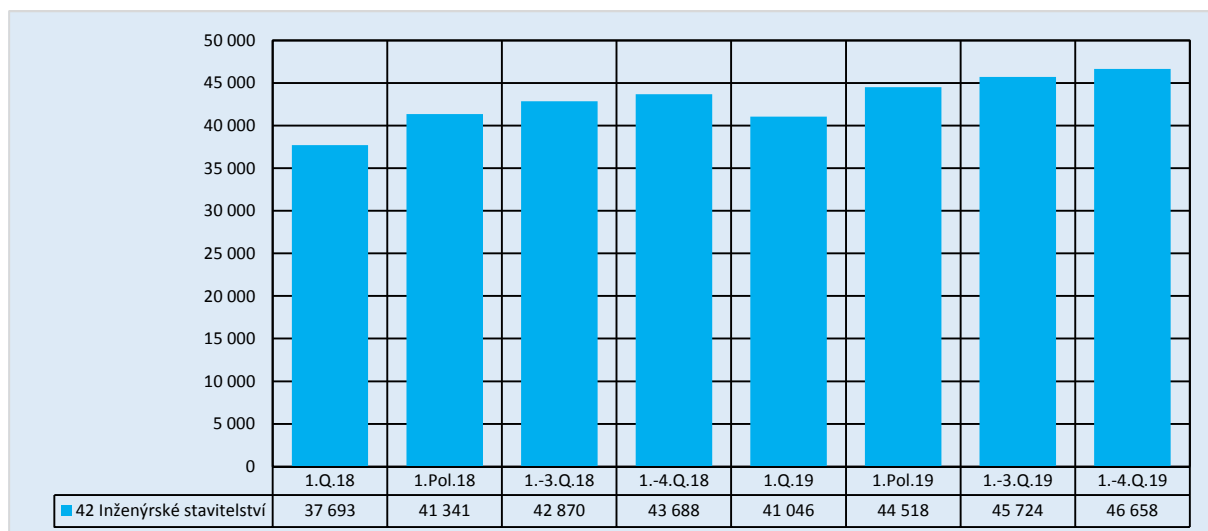
Produktivita práce: [Zpět](#)

10.1.7 Průměrná mzda

Průměrná mzda rostla neustále až na první čtvrtletí 2019. Celkově meziročně průměrná mzda vzrostla o 6,8 % (graf 10.7).

Obdobný vývoj průměrné mzdy byl i u obou skupin soukromých podniků, s tím že úroveň průměrné mzdy byla vyšší pod zahraniční kontrolou (tabulka 10.7).

U skupin podniků podle vztahu k tvorbě hodnoty se střídají různé hodnoty průměrné mzdy v závislosti na přesunech podniků mezi nimi.

Graf č. 10.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 10.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	36 301	38 552	40 912	42 752	40 175	41 553	43 884	45 932
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	38 473	42 805	43 944	44 258	41 677	46 203	46 820	47 159
TH podniky tvořící hodnotu	38 407	42 262	42 968	45 184	39 613	42 305	47 794	48 726
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	36 089	40 555	43 824	43 966	38 629	48 408	45 737	45 030
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda: [Zpět](#)

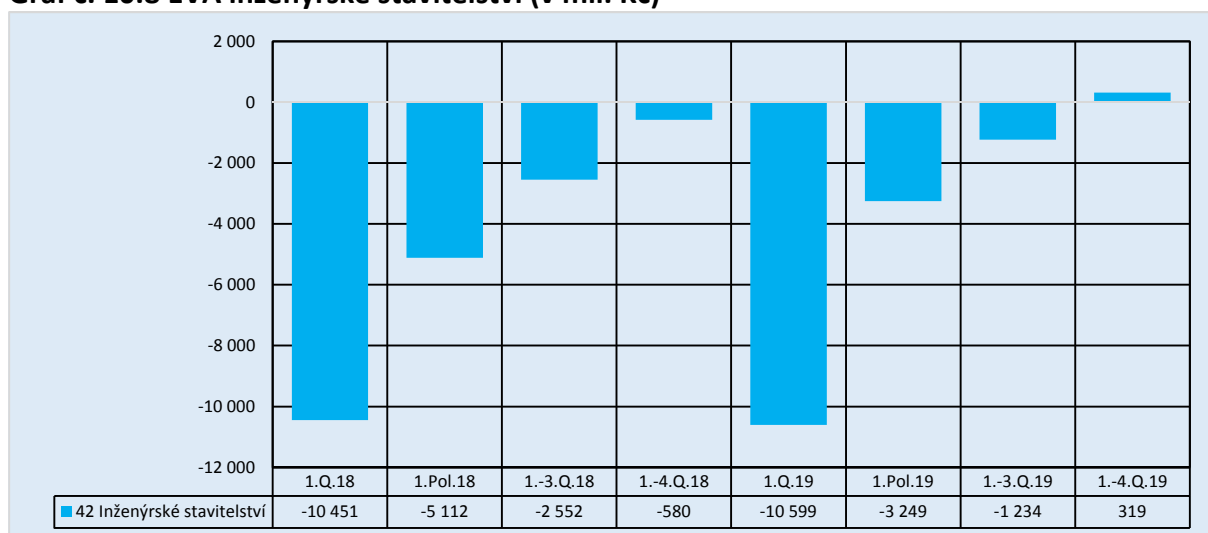
10.2 Ekonomický zisk

Hodnota ekonomického zisku (EVA) jako nejsyntetičtější ukazatel konkurenceschopnosti má pozitivní vývoj v čase, kdy v rámci roku vždy výrazně roste (graf 10.8).

Kladná hodnota EVA na konci roku 2019 byla dána vývojem u soukromých podniků pod domácí kontrolou, které vždy ve druhém pololetí tvoří hodnotu pro své majitele (tabulka 10.8).

Při pohledu na tvorbu hodnoty byl rozhodující vývoj u skupiny nejlepších podniků TH.

Graf č. 10.8 EVA inženýrské stavitelství (v mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 10.8 EVA inženýrské stavitelství (v mil. Kč)

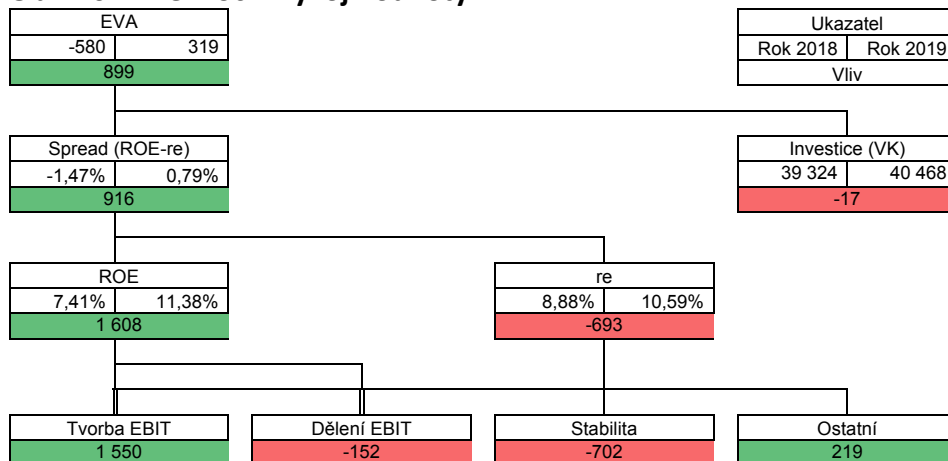
	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-2 285	-901	122	767	-1 723	-100	330	798
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	-8 114	-4 144	-2 609	-1 274	-8 863	-3 050	-1 575	-449
TH podniky tvořící hodnotu	570	909	1 298	1 829	1 161	1 130	1 437	2 296
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-257	-509	-639	-711	-120	-551	-798	-1 118
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA příznivý, kdy se EVA dostala nad nulu (Obr. 10.1). Bylo to dáno v oblasti efektivnosti (Spread) a v něm vývojem hodnoty ROE.

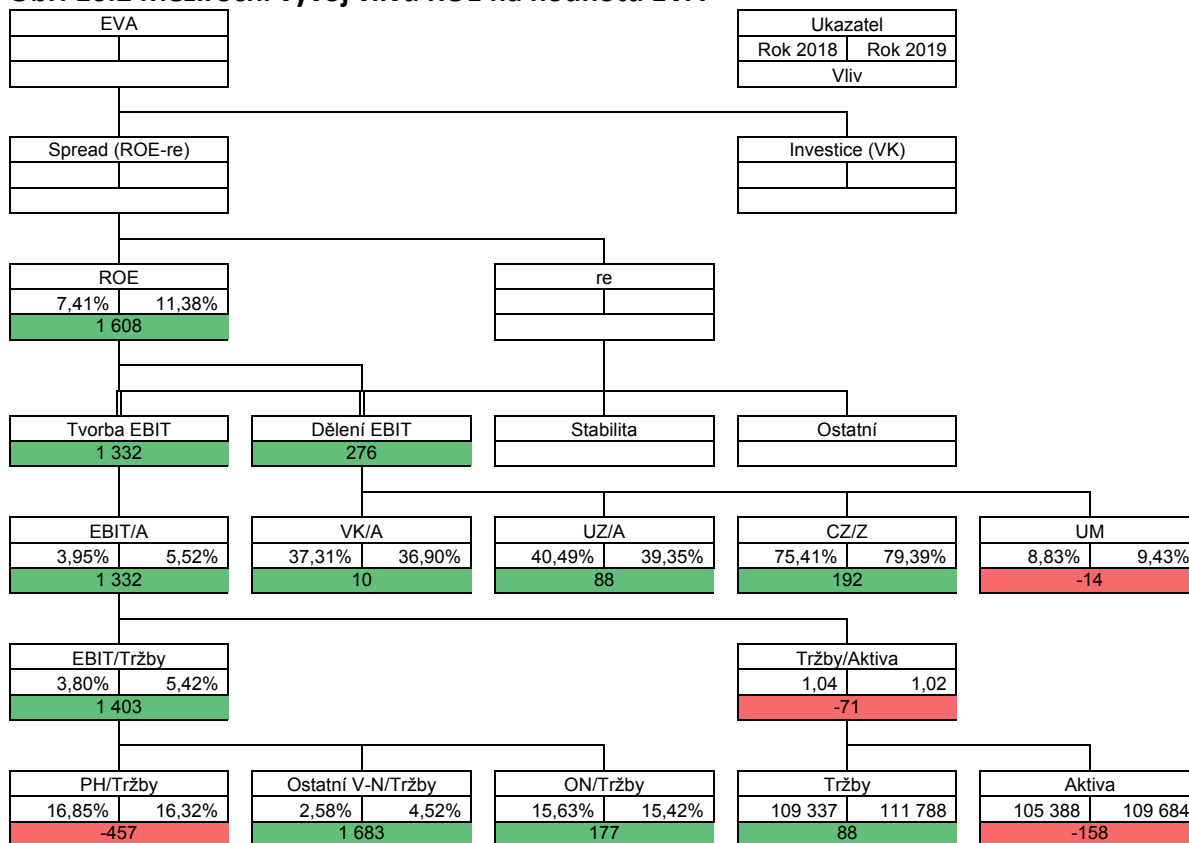
ROE se zvýšilo, a tudíž pozitivně působilo na vývoj EVA (Obr. 10.2). Pozitivní vývoj zaznamenaly ukazatelé jak z Tvorby EBIT, tak z Dělení EBIT. V tvorbě EBIT tahounem dobrého vývoje byl nárůst hodnoty marže (EBIT/Tržby) a v něm vývoj v oblasti ostatních provozních a finančních výnosů a nákladů a kupodivu i poklesem hodnoty ukazatele osobní náklady na tržbách. Nepříznivý byl vývoj hodnoty ukazatele přidaná hodnota na tržbách. Obrat aktiv působil nepříznivě.

Obr. 10.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 10.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

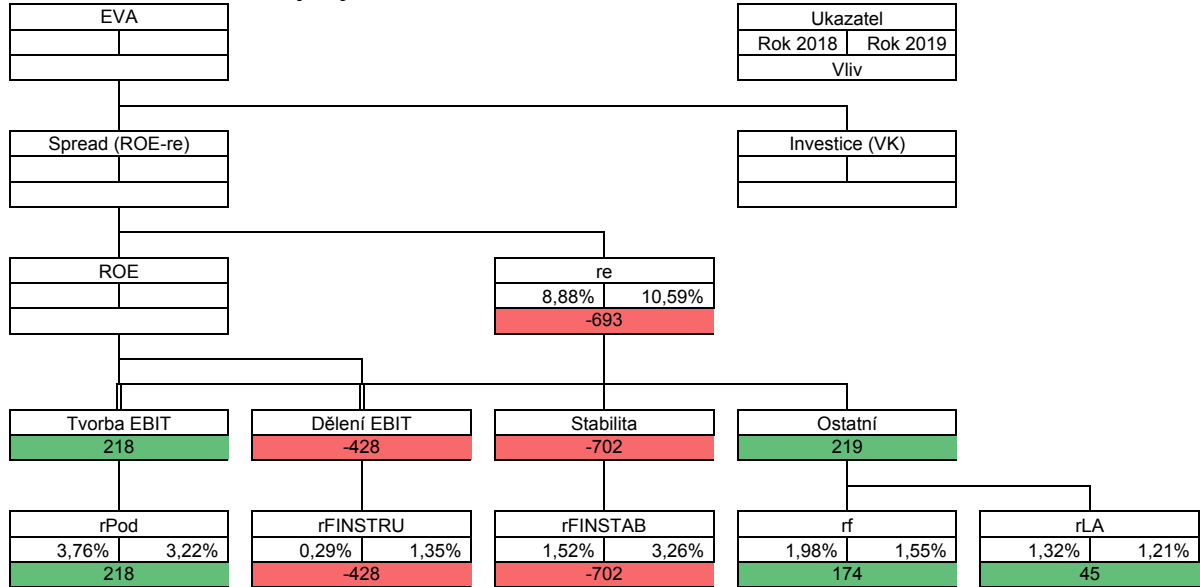


Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Vývoj rizika byl nepříznivý, a to díky vývoji rizikových přírážek za finanční strukturu (rFINSTRU) a finanční stabilitu (rFINSTAB). Změna Ostatních rizikových přírážek a bezriziková sazba působily pozitivně na vývoje ekonomického zisku (Obr. 10.3).

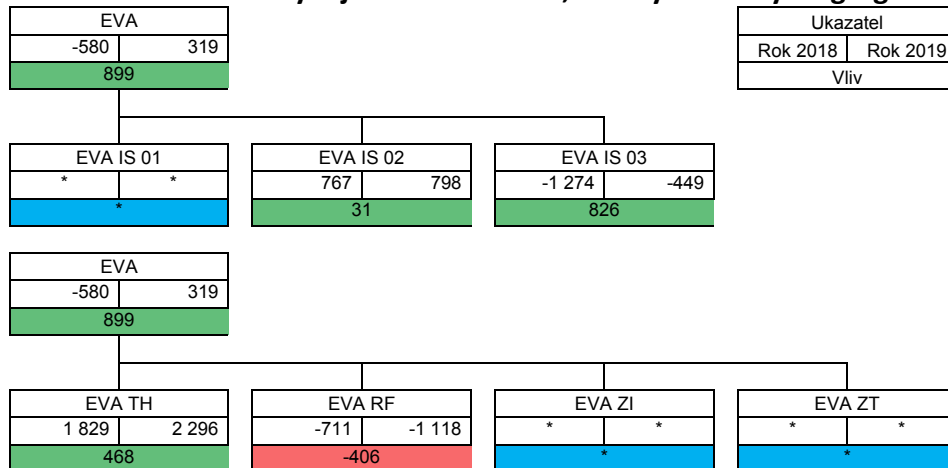
Na Obr. 10.4 je vliv vývoje EVA vlivem skupin podniků podle vlastnictví, kdy vývoj EVA u obou skupin působil pozitivně. Podle vztahu k tvorbě hodnoty pozitivní byl vývoj u skupiny podniků TH.

Obr. 10.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 10.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [zpět](#)

11. SPECIALIZOVANÉ STAVEBNÍ ČINNOSTI

11.1 Základní charakteristika

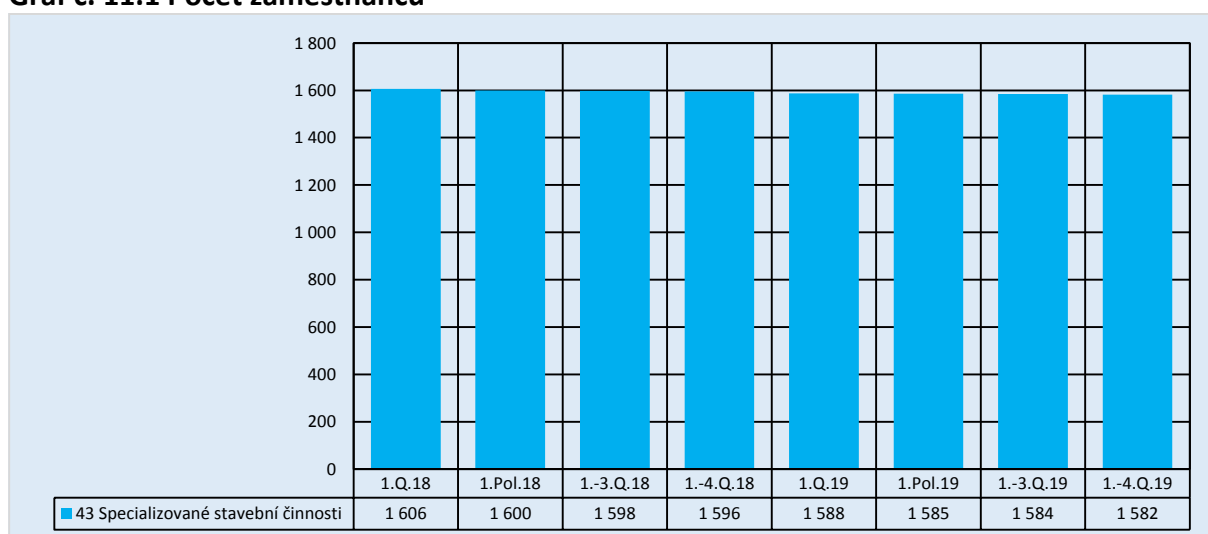
11.1.1 Počet zaměstnanců

Počet zaměstnanců u nejmenšího odvětví stavebnictví je prakticky shodný ve všech obdobích (graf 11.1).

Pohled na vývoj skupin podniků podle vztahu k vlastnictví je z hlediska ochrany individuálních dat omezen pouze na soukromé podniky pod domácí kontrolou (tabulka 11.1). Opět během všech období byl počet zaměstnanců prakticky shodný.

Pohled na rozdělení podniků podle vztahu ke tvorbě hodnoty nelze kvůli ochraně individuálních dat zveřejnit.

Graf č. 11.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 11.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	1 186	1 181	1 181	1 180	1 179	1 180	1 180	1 178
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
TH podniky tvořící hodnotu	*	*	*	*	*	*	*	*
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE \geq rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost: [Zpět](#)

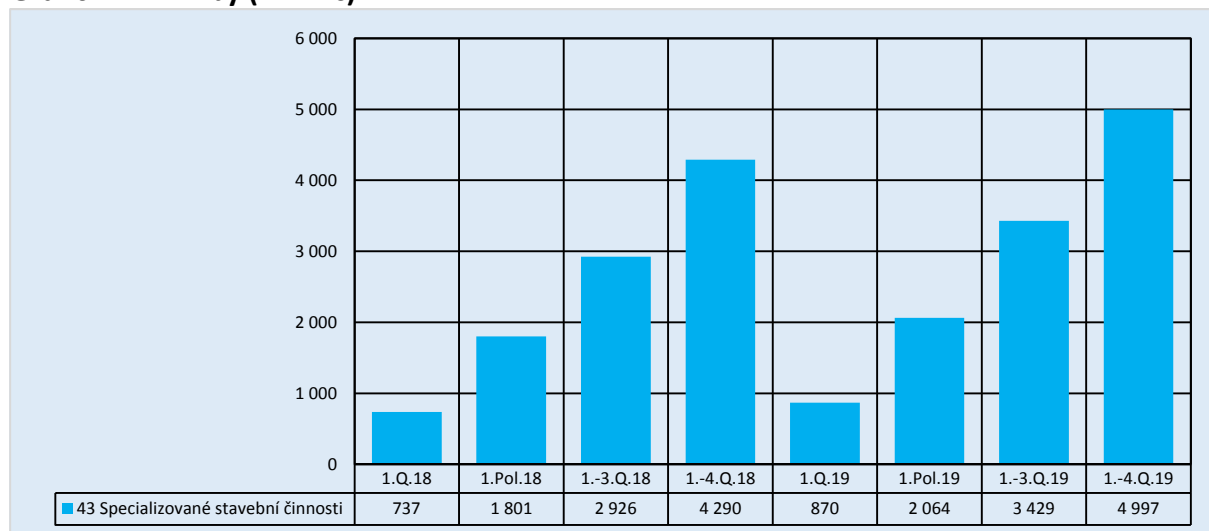
11. SPECIALIZOVANÉ STAVEBNÍ ČINNOSTI

11.1.2 Tržby

Vývoj hodnoty tržeb je vidět na Obr. 11.2, kde je patrný jejich růst ve srovnatelných obdobích roku 2019 oproti roku 2018. Meziročně na konci roku 2019 tržby meziročně vzrostly o vysokých 16,5 %.

To samé platí i o vývoji tržeb soukromých podniků pod domácí kontrolou (tabulka 11.2). Meziročně 2019/2018 se zde tržby zvýšily o 20,4 %.

Graf č. 11.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 11.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	484	1 250	2 030	3 035	585	1 476	2 488	3 654
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
TH podniky tvořící hodnotu	*	*	*	*	*	*	*	*
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tržby: [Zpět](#)

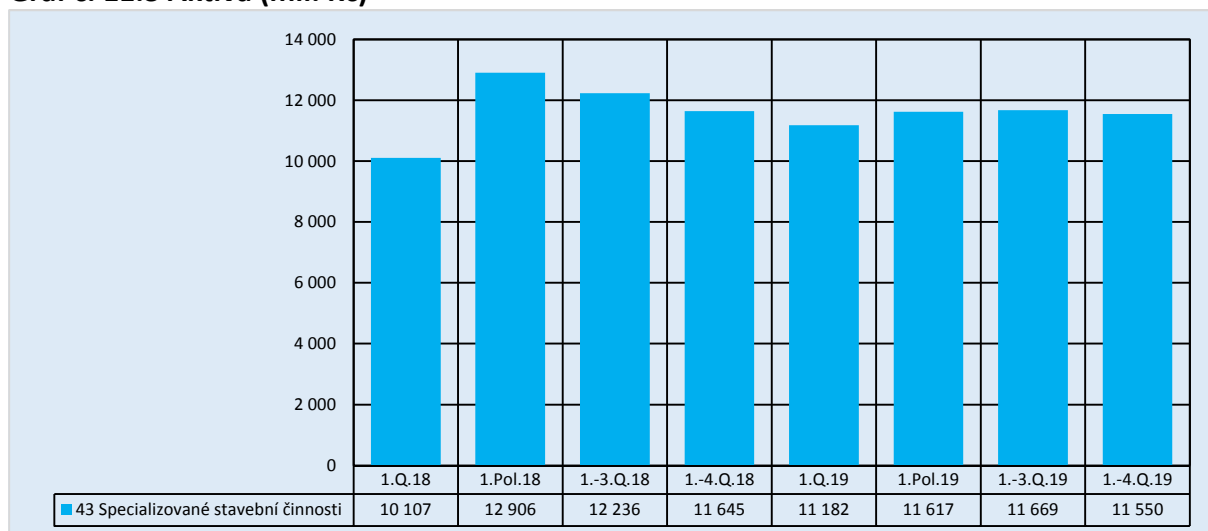
11. SPECIALIZOVANÉ STAVEBNÍ ČINNOSTI

11.1.3 Aktiva

Aktiva měla nejnižší hodnotu v 1. Q. 2018. Nárůst na konci 1. pololetí 2018 byl dán především nárůstem hodnoty dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku, čím aktiva dosáhla své nejvyšší hodnoty. Pak nastal jejich postupný pokles do 1. Q. 2019. Pak se hodnota aktiv ustálila na přibližně podobné hodnotě (graf 11.3).

Tento vývoj aktiv byl dán především vývojem u soukromých podniků pod domácí kontrolou (tabulka 11.3).

Graf č. 11.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 11.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	7 588	10 346	9 625	9 044	8 661	9 058	9 050	8 945
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
TH podniky tvořící hodnotu	*	*	*	*	*	*	*	*
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Aktiva: [Zpět](#)

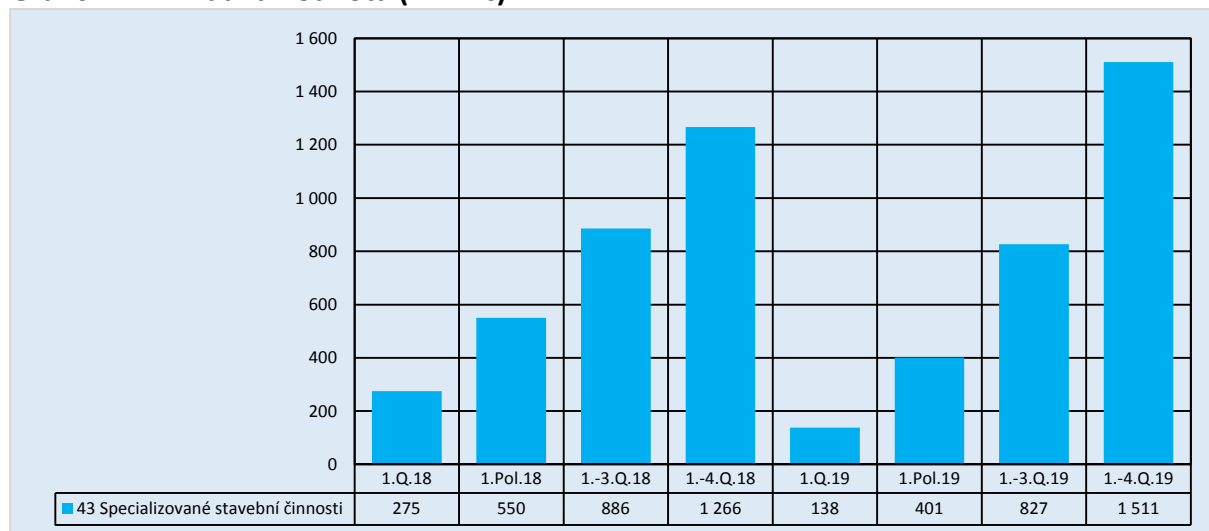
11. SPECIALIZOVANÉ STAVEBNÍ ČINNOSTI

11.1.4 Přidaná hodnota

Přírůstek přidané hodnoty byl v roce 2018 v prvním pololetí rovnoměrný a v dalších čtvrtletích se zrychloval (graf 11.4). Obdobný vývoj byl i v roce 2019, kdy zrychlení ke konci roku nabralo vyšší tempo. Meziročně 2019/2018 přidaná hodnota narostla o 19 %.

Vývoj u soukromých podniků pod domácí kontrolou předurčoval vývoj přidané hodnoty v celém odvětví (tabulka 11.4).

Graf č. 11.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 11.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	172	356	617	971	62	274	630	1 157
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
TH podniky tvořící hodnotu	*	*	*	*	*	*	*	*
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Přidaná hodnota: [zpět](#)

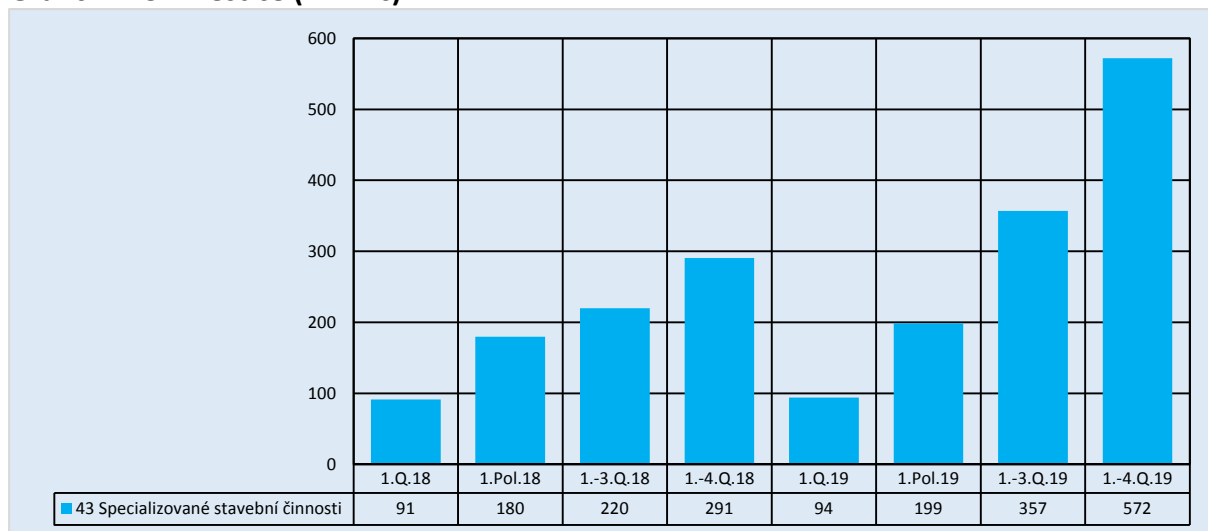
11. SPECIALIZOVANÉ STAVEBNÍ ČINNOSTI

11.1.5 Investice

Investice (pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) se po mírném růstu v roce 2018 ve druhém pololetí 2019 výrazně urychlily (graf 11.5), kdy se meziročně zvedly o ohromných 97 %.

Meziroční růst hodnoty investic u soukromých podniků pod domácí kontrolou byl dokonce 146 %.

Graf č. 11.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propočten MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 11.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	85	153	175	194	89	185	305	478
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
TH podniky tvořící hodnotu	*	*	*	*	*	*	*	*
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočten MPO z dat ČSÚ

Investice: [Zpět](#)

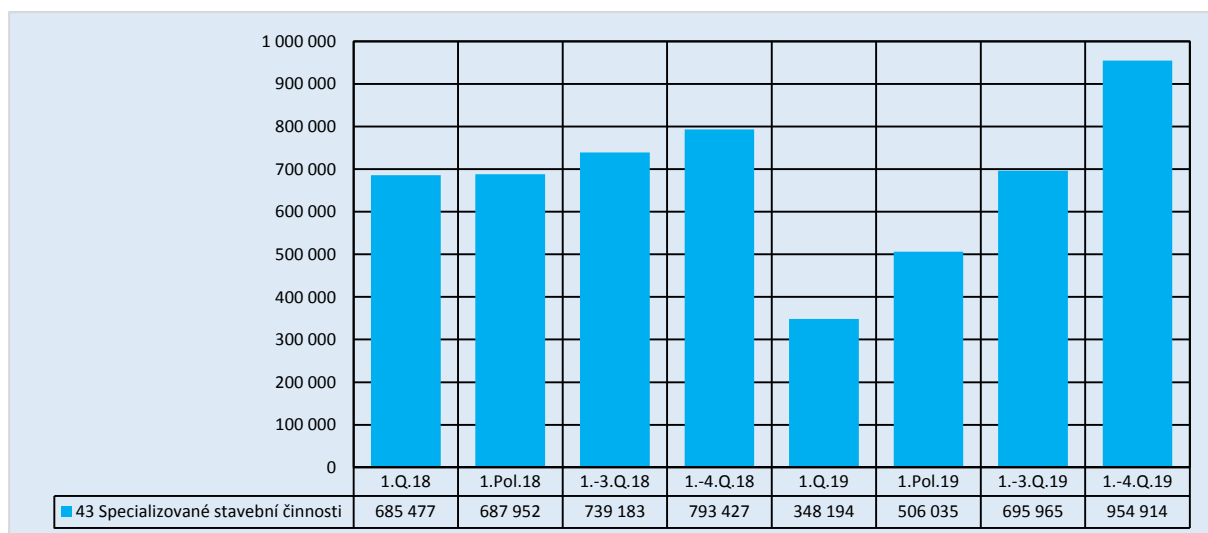
11. SPECIALIZOVANÉ STAVEBNÍ ČINNOSTI

11.1.6 Produktivita práce

Produktivita práce byla v roce 2018 vcelku podobná ve všech obdobích. Naproti tomu v roce 2019 po prudkém poklesu v 1. čtvrtletí nabrala vysoké přírůstky až na hodnotu o 20 % vyšší než v roce 2018 (graf 11.6).

Na vývoji produktivity práce u soukromých podniků pod domácí kontrolou je patrný obdobný vývoj (tabulka 11.6).

Graf č. 11.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 11.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	580 151	602 663	696 590	822 653	208 779	465 047	711 892	981 844
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
TH podniky tvořící hodnotu	*	*	*	*	*	*	*	*
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce: [Zpět](#)

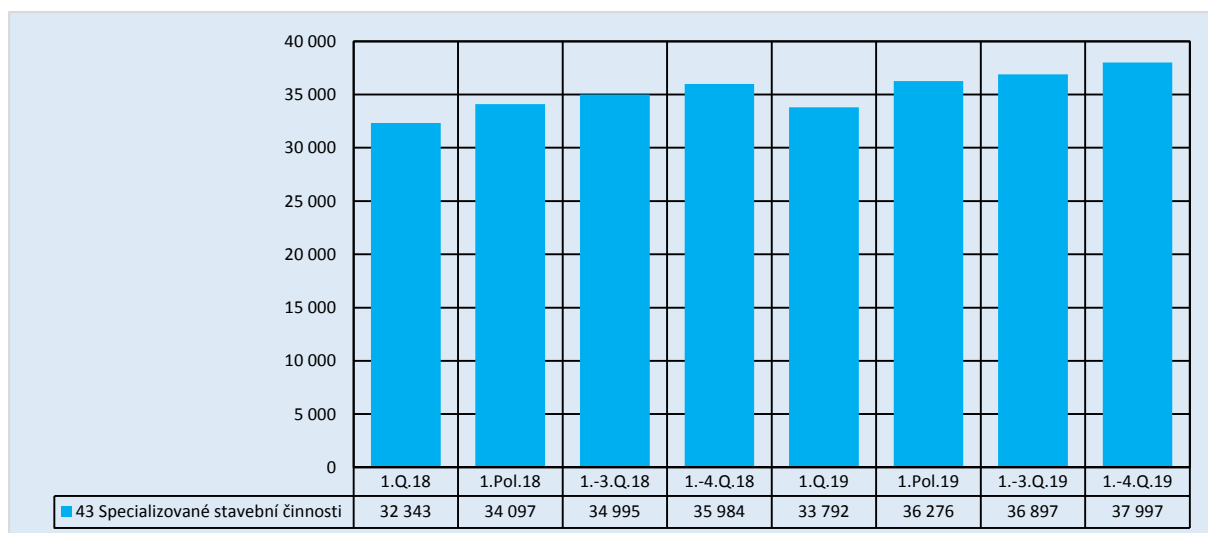
11. SPECIALIZOVANÉ STAVEBNÍ ČINNOSTI

11.1.7 Průměrná mzda

Změny průměrné mzdy v jednotlivých čtvrtletích jsou nepatrné (graf 11.7). V jednotlivých letech průměrná mzda rostla, s tím že na počátku roku 2019 v 1. Q. poklesla, oproti konci roku 2018, ale byla vyšší než v 1. Q. 2018.

To samé platí o vývoji průměrné mzdy u soukromých podniků pod domácí kontrolou (tabulka 11.7).

Graf č. 11.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 11.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	34 434	35 894	36 145	37 224	36 076	38 052	38 385	39 608
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
TH podniky tvořící hodnotu	*	*	*	*	*	*	*	*
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda: [Zpět](#)

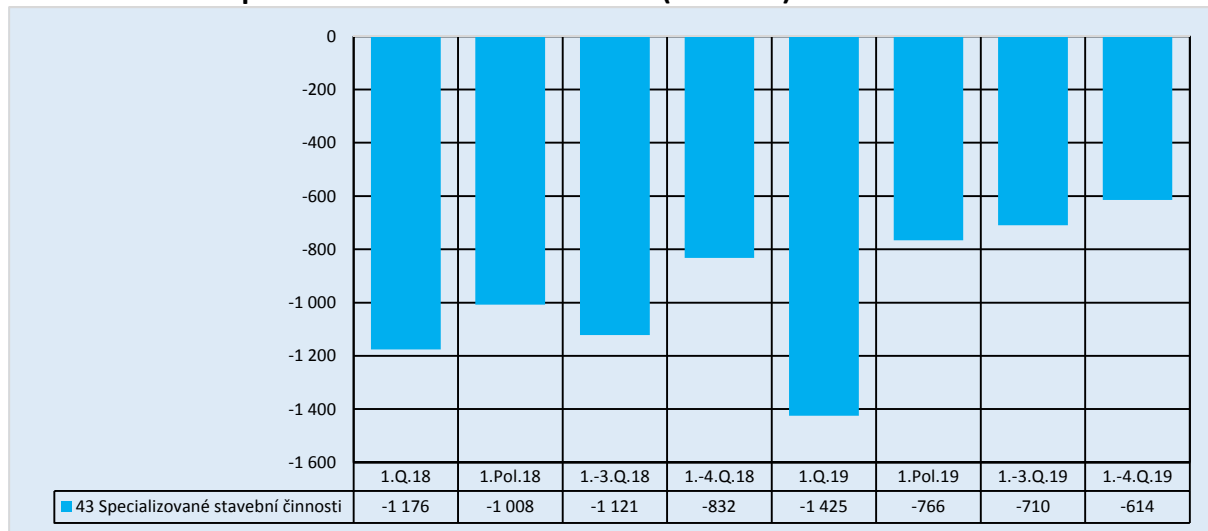
11. SPECIALIZOVANÉ STAVEBNÍ ČINNOSTI

11.2 Ekonomický zisk

Hodnota ekonomického zisku (EVA) je po celé zkoumané období záporná, tj. podniky odvětví netvořily pro své majitele hodnotu. V roce 2019 ovšem nabraly pozitivní trend k růstu (graf 11.8).

Vývoj u soukromých podniků pod domácí kontrolou vykazoval podobný vývoj jako celé odvětví (tabulka 11.8).

Graf č. 11.8 EVA specializované stavební činnosti (v mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 11.8 EVA specializované stavební činnosti (v mil. Kč)

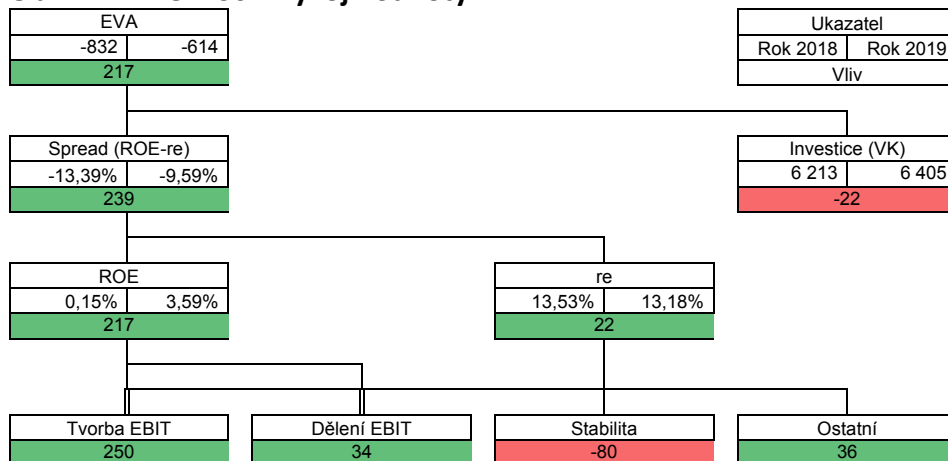
	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-927	-800	-872	-597	-1 055	-608	-551	-473
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
TH podniky tvořící hodnotu	*	*	*	*	*	*	*	*
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Meziroční vývoj hodnoty ekonomického zisku je na Obr. 11.1, kde je patrný příznivý vývoj v efektivnosti (Spreadu). Zvýšení investice do podniků netvořících hodnotu naopak nepůsobilo pozitivně na hodnotu EVA.

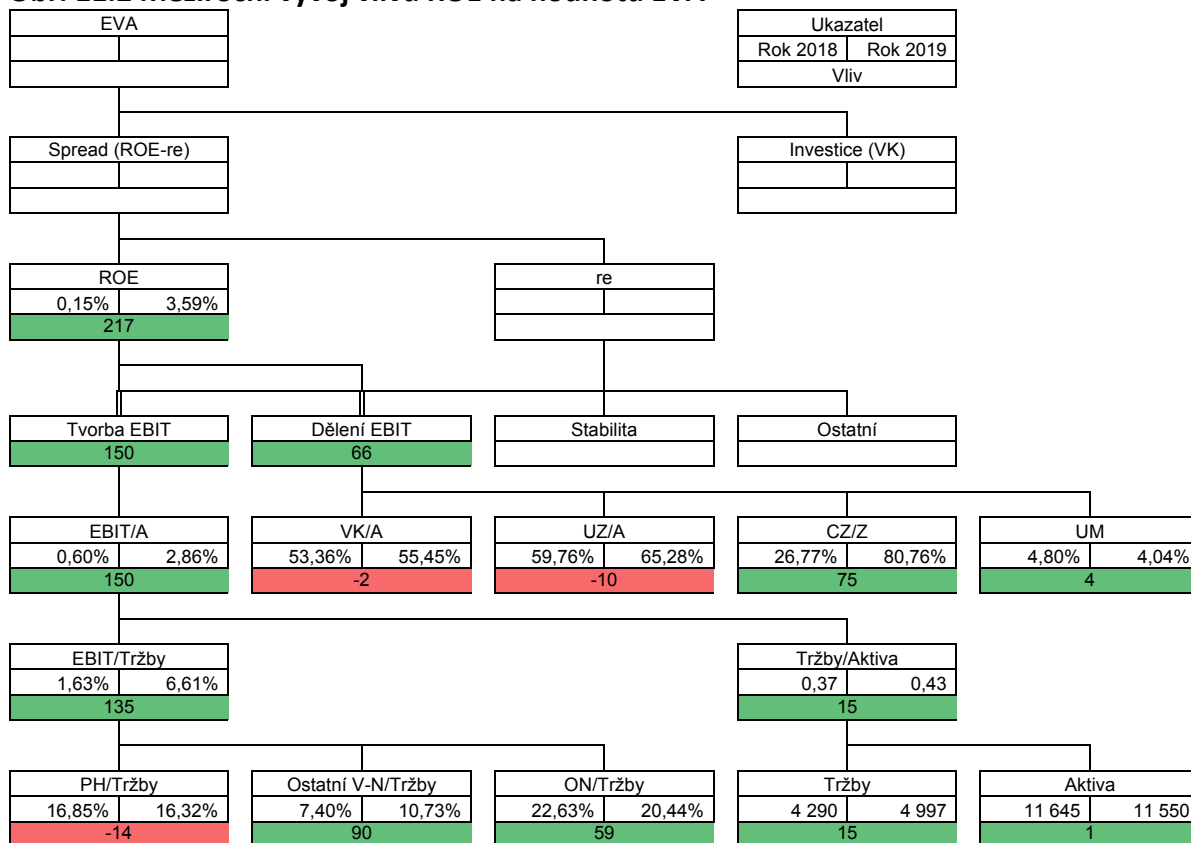
Vývoj hodnoty ROE (Obr. 11.2) způsobil nárůst hodnoty EVA, a to díky jednak zlepšení hodnoty marže (EBIT/Tržby) a jednak obratu aktiv (Tržby/Aktiva). Na vývoj hodnoty marže působil negativně pouze pokles hodnoty podílu přidané hodnoty na tržbách. Ostatní ukazatelé zvýšili hodnotu ekonomického zisku. U obratu aktiv jak tržby, tak aktiva působily příznivě na vývoj EVA.

Obr. 11.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA



Pramen: propoč. MPO z dat ČSÚ

Obr. 11.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

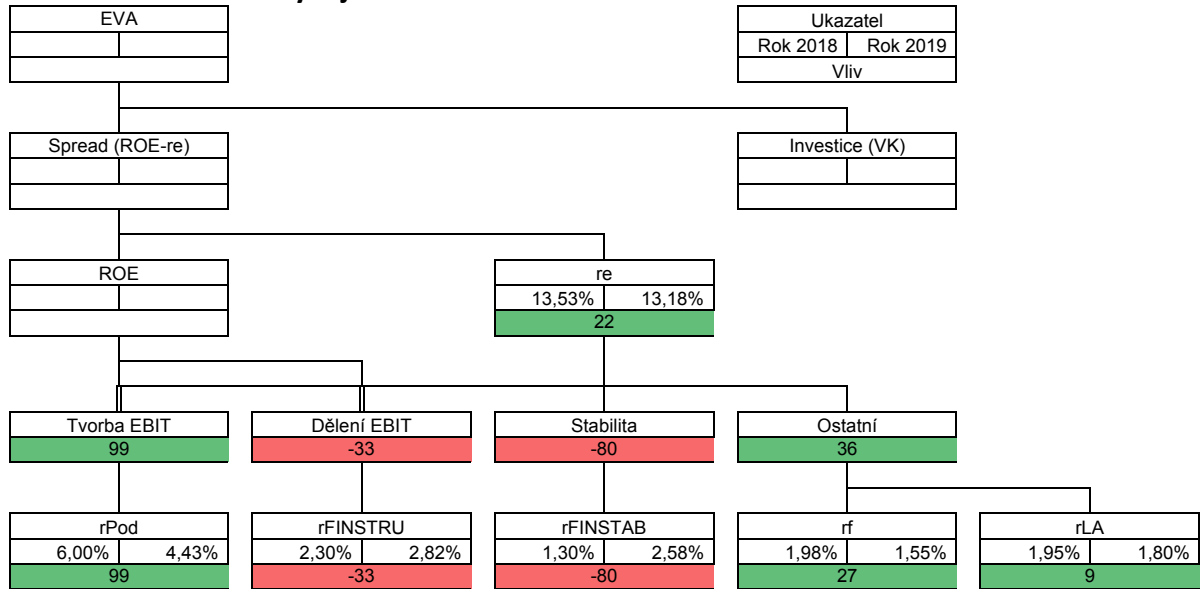


Pramen: propoč. MPO z dat ČSÚ

Pokles hodnoty rizika re měl vcelku malý vliv na změnu EVA, kdy se kombinovaly pozitivní změny (rPOD, rf a rLA) s negativními změnami (rFINSTRU a rFINSTAB), což je patrné z Obr. 11.3.

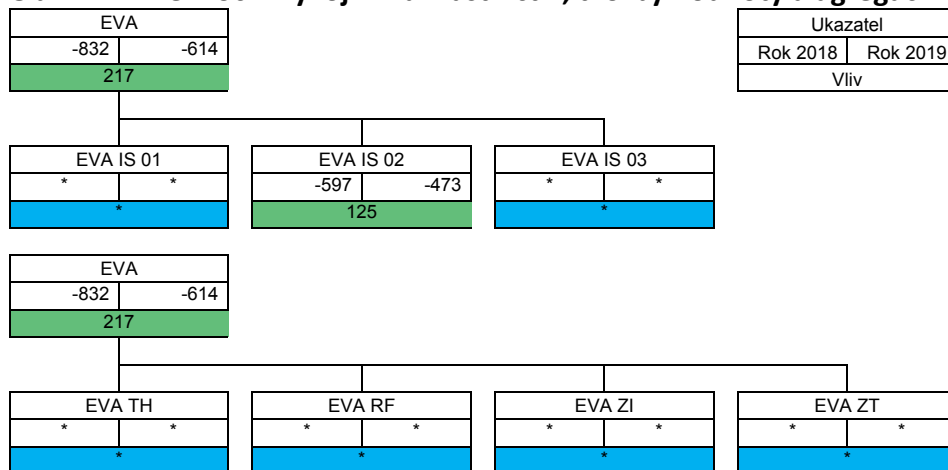
Hodnocení vlivů změn EVA u jednotlivých skupin podniků nelze z důvodů výskytu individuálních dat zhodnotit (Obr. 11.4).

Obr. 11.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Obr. 11.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [zpět](#)

12. VYBRANÉ SLUŽBY

12.1 Základní charakteristika

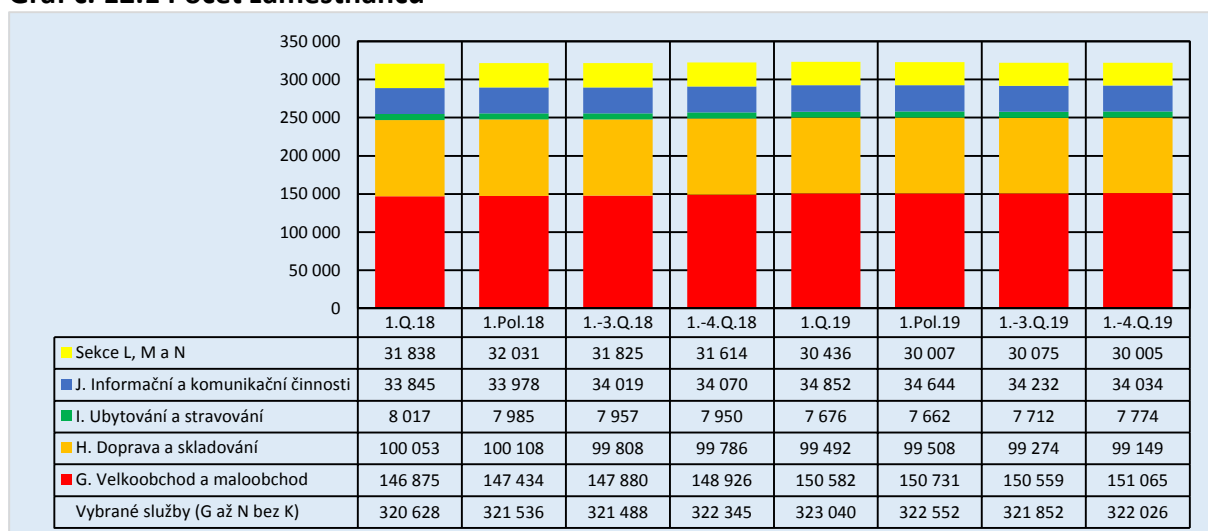
12.1.1 Počet zaměstnanců

Počet zaměstnanců za vybrané služby meziročně stagnoval (graf 12.1). Počet zaměstnanců se zvýšil pouze u obchodu. U ostatních sekcí se snížil a největší snížení měly informační a komunikační služby. Nejvíce zaměstnanců měl obchod (podíl na celku 47 %), druhá nejvýznamnější agregace byla doprava a skladování (31 %) a třetí v pořadí byly informační a komunikační služby.

Při pohledu na vlastnictví podniků jsou nejvýznamnější soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (53 % vybraných služeb), následované podniky pod státní kontrolou (25 %) a soukromými podniky pod domácí kontrolou (23 %).

Z hlediska tvorby hodnoty (tabulka 12.1) jsou největší zaměstnavatelé podniky ze skupin TH (podniky tvořící hodnotu) a RF (druhá nejlepší skupina). V součtu tvořily 60 % až 74 % všech zaměstnanců ve vybraných službách.

Graf č. 12.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 12.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	79 641	79 598	79 444	79 508	79 636	79 797	79 760	79 787
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	68 624	69 249	69 788	70 307	72 177	72 389	72 473	72 551
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	172 363	172 689	172 256	172 530	171 226	170 367	169 619	169 689
TH podniky tvořící hodnotu	112 895	133 275	124 851	133 509	99 726	124 559	131 179	126 976
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	96 723	95 403	107 321	105 934	88 072	92 389	92 869	101 151
ZI ziskové podniky, ROE < rf	26 674	23 570	30 095	30 381	19 438	41 919	31 625	38 528
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	84 336	69 288	59 221	52 521	115 803	63 686	66 180	55 371

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost v: [Obchod](#) [Doprava](#) [Ubytování](#) [Informační činnost](#) [Zpět](#)

12. VYBRANÉ SLUŽBY

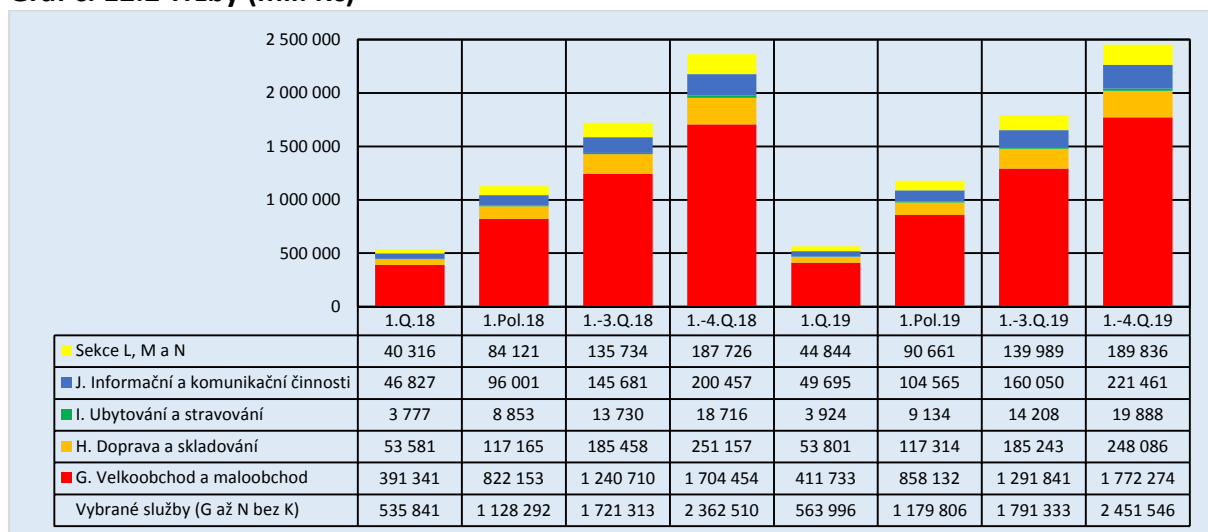
12.1.2 Tržby

Pohled na vývoj tržeb je v grafu a tabulce 12.2. Meziročně tržby ve vybraných službách vzrostly a to o 3,8 %. Nejvyšší meziroční růst byl u informačních a komunikačních činností (o 10 %) a u obchodu (o 4 %). Tržby u ostatních sekcí meziročně mírně poklesly.

Na konci roku 2019 byl podíl tržeb soukromých podniků pod zahraniční kontrolou 58 %, soukromých podniků pod domácí kontrolou 34 % a podniků pod státní kontrolou necelých 8 % všech tržeb vybraných služeb.

Podíl na tržbách na konci roku 2019 byl velmi příznivý, kdy podíl nejlepší skupiny podniků TH byl 58 % a druhé skupiny podniků (RF) 30 %.

Graf č. 12.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočten MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 12.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	39 685	85 579	134 105	188 478	41 278	87 080	132 867	183 338
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	173 466	368 757	571 595	788 616	194 407	401 101	613 195	846 503
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	322 690	673 957	1 015 613	1 385 416	328 311	691 624	1 045 271	1 421 705
TH podniky tvořící hodnotu	251 919	599 018	878 016	1 339 937	258 089	652 889	1 001 563	1 416 150
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	179 569	354 466	596 113	774 664	158 153	318 345	512 541	732 139
ZI ziskové podniky, ROE < rf	21 244	29 002	54 172	87 085	27 106	62 524	73 787	82 473
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	83 109	145 807	193 012	160 824	120 649	146 047	203 442	220 783

Pramen: propočten MPO z dat ČSÚ

Tržby v: [Obchod](#) [Doprava](#) [Ubytování](#) [Informační činnost](#) [Zpět](#)

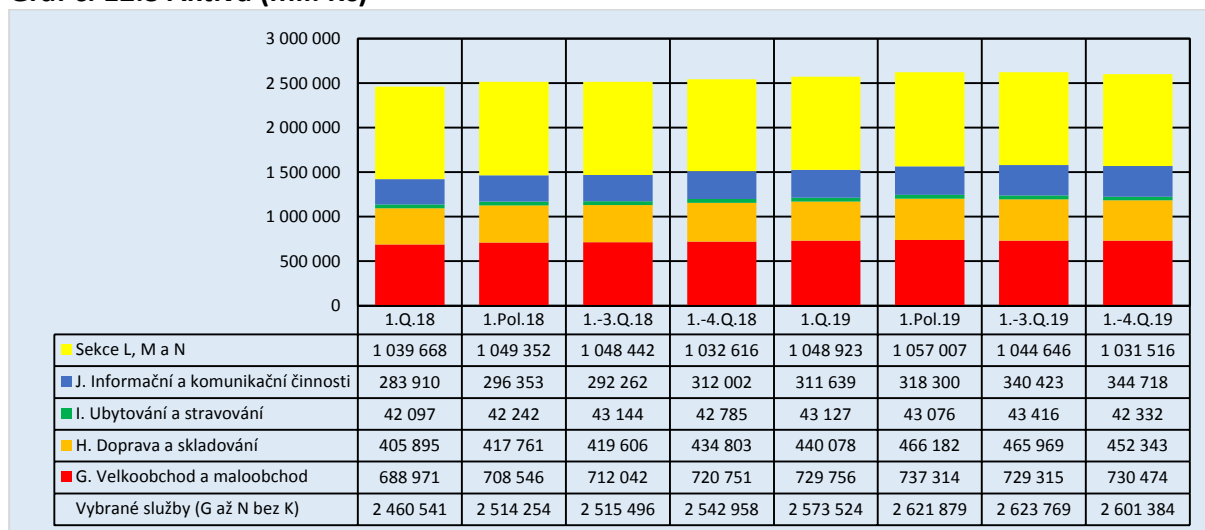
12.1.3 Aktiva

Hodnota aktiv (graf 12.3) meziročně 2019/2018 vzrostla jak u vybraných služeb celkem, tak u jednotlivých sekcí mimo ubytování a stravování. Podíl na aktivech vybraných služeb byl na konci roku 2019 tento: obchod 28 %, doprava a skladování 17,4 %, informační a komunikační činnosti 13,2 % a necelé dvě procenta ubytování a stravování.

V pohledu na vlastnictví byly nejvýznamnější soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (podíl 54 %), soukromé podniky pod domácí kontrolou (33 %) a zbytek podniky pod státní kontrolou, tabulka 12.3).

Podíl skupiny podniků TH byl na konci roku 2019 43 % a podniků ze skupiny RF 30 %. Obě skupiny opět tvořily většinu na aktivech vybraných služeb.

Graf č. 12.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 12.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	309 821	318 232	318 143	335 348	341 475	363 016	361 388	350 094
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	812 551	849 292	848 426	858 352	862 715	867 753	862 492	857 447
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 338 169	1 346 730	1 348 927	1 349 258	1 369 334	1 391 110	1 399 889	1 393 843
TH podniky tvořící hodnotu	652 387	913 040	903 191	947 875	838 311	1 048 395	1 107 506	1 118 688
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	862 229	850 678	895 340	896 292	766 577	805 325	781 534	773 750
ZI ziskové podniky, ROE < rf	281 341	215 951	221 991	256 873	273 053	314 929	188 375	289 232
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	664 584	534 585	494 975	441 918	695 583	453 231	546 354	419 714

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Aktiva v: [Obchod](#) [Doprava](#) [Ubytování](#) [Informační činnost](#) [Zpět](#)

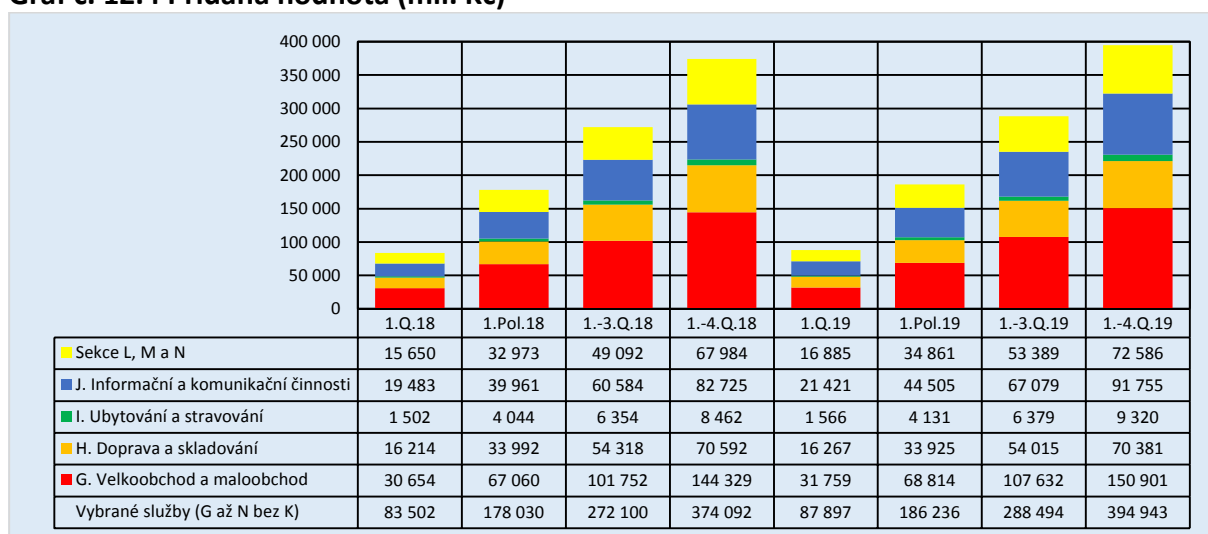
12.1.4 Přidaná hodnota

Vývoj přidané hodnoty byl příznivý, kdy růst nastal ve všech srovnatelných obdobích, a to u vybraných služeb celkem a také u jednotlivých sekcí, mimo dopravu (graf a tabulka 12.4). V roce 2019 byl podíl podniků obchodu 38 %, informačních a komunikačních činností 23 % a dopravy 17 % na celku.

I u soukromých podniků, jak pod zahraniční, tak domácí kontrolou došlo meziročně k růstu přidané hodnoty. Podniky pod státní kontrolou zaznamenaly malý pokles přidané hodnoty. Podíly na celku byly tyto: soukromé podniky pod zahraniční kontrolou 63 %, soukromé podniky pod domácí kontrolu 25 % a podniky pod státní kontrolu 12 %.

Opět nejvyšší podíl na celku vykazovaly skupiny podniků TH (56 % vybraných služeb) a RF s podílem 28 %.

Graf č. 12.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 12.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	10 941	22 871	35 782	48 485	11 081	22 881	35 262	47 595
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	17 646	40 006	63 823	88 338	20 496	44 138	70 683	97 434
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	54 914	115 152	172 496	237 269	56 320	119 217	182 549	249 914
TH podniky tvořící hodnotu	43 951	98 578	150 045	200 984	42 621	105 442	167 064	222 882
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	25 115	50 754	82 604	120 024	24 029	47 137	73 806	111 534
ZI ziskové podniky, ROE < rf	2 771	3 619	7 468	10 753	5 053	10 528	5 751	10 809
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	11 665	25 080	31 983	42 331	16 195	23 129	41 873	49 718

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Přidaná hodnota v: [Obchod](#) [Doprava](#) [Ubytování](#) [Informační činnost](#) [Zpět](#)

12. VYBRANÉ SLUŽBY

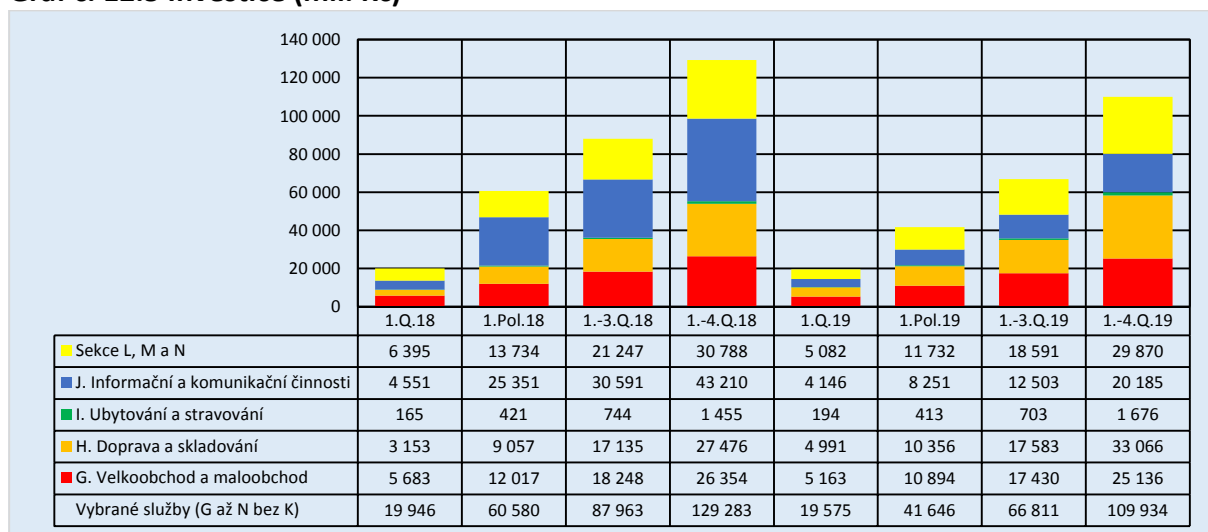
12.1.5 Investice

Investice, tj. pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku meziročně poklesly o 15 %. Ovšem u informačních a komunikačních činností byl pokles do konce o 53 % (graf 12.5). Malý pokles byl i u obchodu. Ostatní sekce zvýšily meziročně investice o 15 % a 20 %.

U soukromých podniků pod zahraniční kontrolou a podniků pod státní kontrolou došlo meziročně k navýšení investic. Pokles nastal u soukromých podniků pod domácí kontrolou (tabulka 12.5).

Ve vztahu k tvorbě hodnoty došlo k poklesu investic v období 2019/2018 u druhé skupiny podniků, tj. podniků netvořících hodnotu, ale mající ROE vyšší než bezriziková sazba.

Graf č. 12.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 12.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	2 378	7 144	12 443	21 725	4 055	7 981	12 949	21 899
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	5 137	27 139	36 464	49 664	4 637	10 736	16 783	25 864
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	12 431	26 297	39 057	57 895	10 883	22 929	37 078	62 171
TH podniky tvořící hodnotu	7 243	32 671	44 895	53 162	6 485	19 328	32 965	55 514
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	5 979	15 393	24 181	46 791	6 842	12 041	18 692	28 833
ZI ziskové podniky, ROE < rf	1 742	2 542	5 874	11 214	1 489	4 490	4 322	9 601
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	4 982	9 974	13 013	18 116	4 758	5 787	10 832	15 986

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Investice v: [Obchod](#) [Doprava](#) [Ubytování](#) [Informační činnost](#) [Zpět](#)

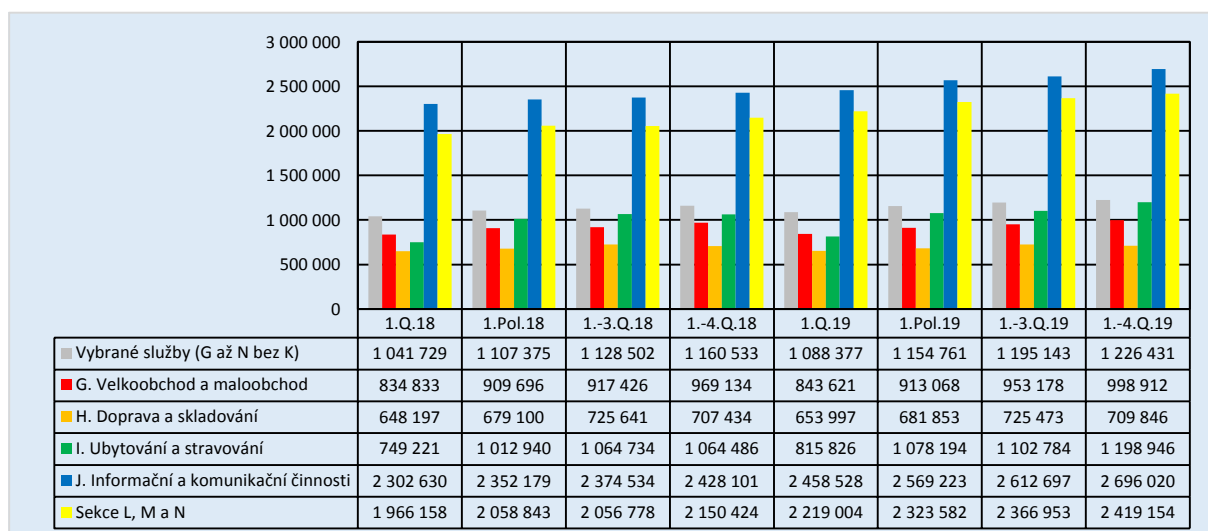
12.1.6 Produktivita práce

Vývoj a úroveň produktivity práce je v grafu 12.6 a tabulce 12.6. Dobrá zpráva je, že meziročně se produktivita práce mírně zvýšila u vybraných služeb celkem i jednotlivých agregací. V úrovni produktivity práce výrazně vybočuje velmi vysoká hodnota u informačních a komunikačních činností a nižší hodnota u dopravy. Velmi vysoká produktivita práce je i zbývajících sekcí vybraných služeb, kterými se nezabýváme podrobněji. Jde o podniky z nemovitostí, právní a účetní podniky, architektky, reklamu apod.

Soukromé podniky pod zahraniční i domácí kontrolu vykazovaly výrazně vyšší produktivitu práce než podniky pod státní kontrolu. Je to dáno zastoupením podniků z jednotlivých agregací na těchto skupinách podniků.

Podle očekávání nejvyšší produktivitu práce mají nejlepší podniky ze skupiny TH, které jsou následovány podniky z druhé nejlepší skupiny RF. Překvapující je třetí nejvyšší produktivita práce u nejhorsších podniků – skupina ZT. Opět jde o vliv zastoupení podniků z jednotlivých agregací.

Graf č. 12.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 12.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	549 532	574 671	600 530	609 816	556 601	573 470	589 467	596 524
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	1 028 581	1 155 440	1 219 363	1 256 463	1 135 858	1 219 460	1 300 397	1 342 982
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 274 386	1 333 642	1 335 192	1 375 231	1 315 688	1 399 539	1 434 978	1 472 778
TH podniky tvořící hodnotu	1 557 223	1 479 314	1 602 396	1 505 402	1 709 522	1 693 044	1 698 080	1 755 309
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	1 038 647	1 063 990	1 026 253	1 132 999	1 091 328	1 020 404	1 059 654	1 102 647
ZI ziskové podniky, ROE < rf	415 515	307 079	330 839	353 927	1 039 785	502 281	242 474	280 546
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	553 264	723 925	720 091	805 994	559 382	726 351	843 611	897 898

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce v: [Obchod](#) [Doprava](#) [Ubytování](#) [Informační činnost](#) [Zpět](#)

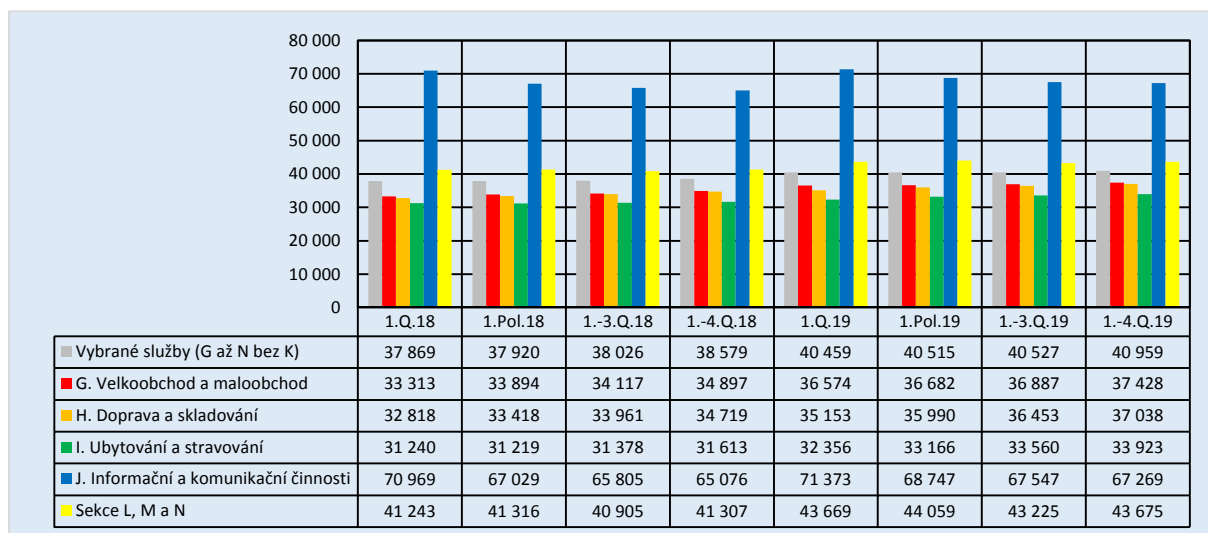
12.1.7 Průměrná mzda

Úroveň průměrné mzdy opět vybočuje u informačních a komunikačních činností, kde je skoro dvojnásobná oproti celku. Úroveň u ostatních agregací je o něco nižší než u celku, ale vzájemné rozdíly nejsou velké (graf 12.7).

Rozdíly v průměrné mzdě podle vlastnictví podniků nejsou velké (tabulka 12.7). Soukromé podniky pod oběma kontrolami mají vyšší průměrnou mzdu než podniky pod státní kontrolou.

Na konci roku 2019 byla průměrná mzda vyšší u nejlepších podniků (skupina TH). Ostatní tři skupiny měly hodnoty průměrné mzdy velmi podobné.

Graf č. 12.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 12.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	32 421	32 903	33 401	34 275	34 804	35 550	36 046	36 716
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	38 843	38 041	38 291	39 116	40 980	40 387	40 469	41 205
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	39 999	40 185	40 052	40 344	42 870	42 896	42 658	42 849
TH podniky tvořící hodnotu	39 388	40 234	42 111	39 304	43 310	42 385	43 541	44 104
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	35 785	36 847	34 221	39 632	39 441	38 027	38 618	38 748
ZI ziskové podniky, ROE < rf	35 936	35 774	36 807	35 846	35 907	40 835	34 548	39 468
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	38 838	35 678	36 928	36 193	39 542	40 258	40 087	38 823

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda v: [Obchod](#) [Doprava](#) [Ubytování](#) [Informační činnost](#) [Zpět](#)

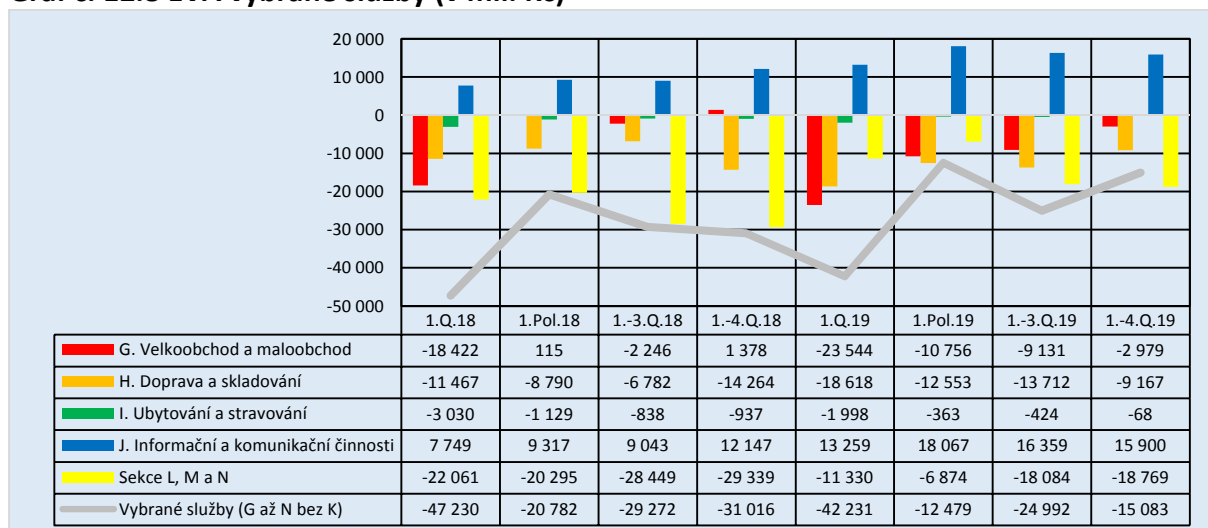
12.2 Ekonomický zisk

V hodnotě ekonomického zisku (EVA) se v nejsyntetičtější podobě promítá konkurenceschopnost (graf 12.8). Vývoj EVA má přes sezónní výkyvy pozitivní rostoucí trend. Ovšem podniky z vybraných služeb stále netvoří hodnotu pro své majitele. Jednoznačně nejlepší jsou podniky ze sekce informační a komunikační činnosti, které v celém zkoumaném intervalu tvoří hodnotu a hodnoty v roce 2019 jsou lepší než v roce 2018. Nejhorší vliv na celkový ekonomický zisk mají výsledky ostatních sekcí, a to sekce L, M a N.

Kladné hodnoty EVA dosáhly v prvním čtvrtletí roku 2018 podniky pod státní kontrolou a od pololetí 2019 do konce roku soukromé podniky pod zahraniční kontrolou. Celkově je rok 2019 lepší u všech forem vlastnictví než rok 2018 (tabulka 12.8).

Tvorba ekonomického zisku u podniků z nejlepší skupiny podniků, tj. TH, byla v roce 2019 lepší než v roce 2018. V rámci jednotlivých roků se projevuje sezónnost, kdy nejlepší hodnota je dosažena v pololetí. Také ostatní tři skupiny podniků vykazují v roce 2019 mírně lepší hodnoty EVA než v roce 2018.

Graf č. 12.8 EVA vybrané služby (v mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 12.8 EVA vybrané služby (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	8 531	-3 704	-10 756	-13 960	-1 193	-7 327	-15 212	-9 480
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-27 866	-16 858	-15 124	-15 183	-24 557	-13 115	-9 952	-11 385
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	-27 895	-220	-3 393	-1 873	-16 482	7 962	172	5 782
TH podniky tvořící hodnotu	56 507	64 259	55 279	50 667	65 615	76 011	62 809	59 335
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-25 483	-27 377	-28 146	-28 641	-22 974	-28 266	-24 802	-25 564
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-15 052	-9 746	-11 460	-15 748	-13 838	-14 211	-9 172	-12 866
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	-63 202	-47 918	-44 945	-37 294	-71 035	-46 013	-53 827	-35 988

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA velmi příznivý (Obr. 12.1), ale dosažené hodnoty byly stále záporné. Pozitivně působil vývoj všech ukazatelů až na zvýšení investice do vlastního kapitálu, což je logické, protože zvyšovat investici do podniků netvořících hodnotu není z krátkodobého hlediska dobré.

Obr. 12.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA

EVA		Ukazatel	
2018	2019	Rok 2018	Rok 2019
-31 016	-15 083		
15 933		Vliv	
Spread (ROE-re)		Investice (VK)	
-2,96%	-1,38%	1 048 924	1 079 869
16 796		-863	
ROE		re	
9,57%	10,27%	12,53%	11,65%
7 455		9 341	
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní
7 561	569	3 721	4 945

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Podrobnější pohled na vývoj vlivu změny hodnoty ROE je na Obr. 12.2. Hodnota ROE se zvýšila a tím také zvýšila hodnotu EVA. V dalším patře pyramidového rozkladu je vidět velmi pozitivní vliv skupiny ukazatelů Tvorba EBIT a negativní vliv skupiny ukazatelů Dělení EBIT.

Pozitivní vliv Tvorby EBIT je dán zvýšením hodnoty ukazatele EBIT/Aktiva, který je způsoben zvýšením marže (EBIT/Tržby) a také obratu aktiv (Tržby/Aktiva). V rámci marže nepříznivě na vývoj ekonomického zisku působil pohled hodnoty ukazatele Přidaná hodnota/Tržby. Ceny vstupů, zde pravděpodobně většinou nakupovaných služeb, rostly rychleji než výstupů ve formě tržeb. Nepříznivý vliv měl také rychlejší růst osobních nákladů než tržeb (vliv ukazatele Osobní náklady/Tržby). Veškerý pozitivní vliv na vývoj EVA byl dán v ostatních výnosech a nákladech, a to především ve finanční oblasti. Obrat aktiv byl tažen zvýšením tržeb.

V oblasti Dělení EBIT působily negativně nárůsty hodnot ukazatelů Vlastní kapitál/Aktiva a Úročené zdroje/Aktiva. Zvýšení financování vlastním kapitálem působí nepříznivě na hodnotu ROE, ale jak bude dále vidět, způsobuje snížení rizika daného strukturou financování. Zvýšení hodnoty financování úplatnými zdroji (UZ/Aktiva) působí, že použité zdroje financování jsou dražší. Pozitivní vliv mělo zvýšení podílu HV po zdanění na hospodářském výsledku před zdaněním, podniku zůstalo více (zvýšení hodnoty ukazatele CZ/Zisk). Rovněž pozitivní byl vliv snížení placené úrokové míry.

Vliv na změnu rizika (Obr. 12.3), hodnoty alternativního nákladu na vlastní kapitál (r_e) mělo více faktorů. Hlavním bylo snížení bezrizikové sazby (r_f), což je vnější vliv. Vliv snížení rizika daného finanční stabilitou, tj. vztahu aktiv a pasiv podle splatnosti, bylo již ovlivněno především politikou podniků. Pozitivní byl také vliv zvětšení podniků vybraných služeb (r_{LA}) a zvýšení financování vlastním kapitálem ($r_{FINSTRU}$). Nepříznivý z hlediska rizika byl pouze vliv zvýšení rizikové přírážky za podnikatelské riziko (r_{POD}).

Vliv jednotlivých agregací vybraných služeb na hodnotu ekonomického zisku je patrný z Obr. 12.4. Nepříznivý meziroční vývoj byl pouze u obchodu. Ostatní agregace hodnotu EVA naopak zvýšily. Při pohledu na vlastnictví podniků i podle skupin podniků ve vztahu k tvorbě hodnoty je vidět pozitivní vývoj u všech kategorií.

Obr. 12.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel		
		Rok 2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
9,57%	10,27%			
7 455				
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
7 740	-285			
EBIT/A	VK/A	UZ/A	CZ/Z	UM
5,95%	41,25%	62,63%	78,54%	4,32%
6,33%	41,51%	64,36%	79,10%	4,12%
7 740	-453	-1 471	760	879
EBIT/Tržby	Tržby/Aktiva			
6,40%	0,93		0,94	
5 961	1 779			
PH/Tržby	Ostatní V-N/Tržby	ON/Tržby	Tržby	Aktiva
16,85%	-1,47%	8,98%	2 362 510	2 542 958
16,32%	-0,44%	9,17%	4 609	2 601 384
-10 000	19 489	-3 528		-2 830

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Obr. 12.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel		
		Rok 2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
		12,53%	11,65%	
		9 341		
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
-179	854	3 721	4 945	
rPod	rFINSTRU	rFINSTAB	rf	rLA
3,16%	3,22%	3,32%	1,98%	0,84%
3,18%	3,14%	2,97%	1,55%	0,81%
-179	854	3 721	4 583	362

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Obr. 12.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel							
-31 016	-15 083	Rok2018	Rok 2019						
15 933		Vliv							
Obchod		Doprava		Ubytování		Informace a komunikace		Ostatní sekce	
1 378	-2 979	-14 264	-9 167	-937	-68	12 147	15 900	-29 339	-18 769
-4 358		5 098		870		3 753		10 570	

EVA					
-31 016	-15 083				
15 933					
EVA IS 01		EVA IS 02		EVA IS 03	
-13 960	-9 480	-15 183	-11 385	-1 873	5 782
4 481		3 797		7 655	

EVA							
-31 016	-15 083						
15 933							
EVA TH		EVA RF		EVA ZI		EVA ZT	
50 667	59 335	-28 641	-25 564	-15 748	-12 866	-37 294	-35 988
8 668		3 078		2 882		1 305	

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk v: [Obchod](#) [Doprava](#) [Ubytování](#) [Informační činnost](#) [Zpět](#)

13. VELKOOBCHOD, MALOOBCHOD, OPRAVY MOTOROVÝCH VOZIDEL

13.1 Základní charakteristika

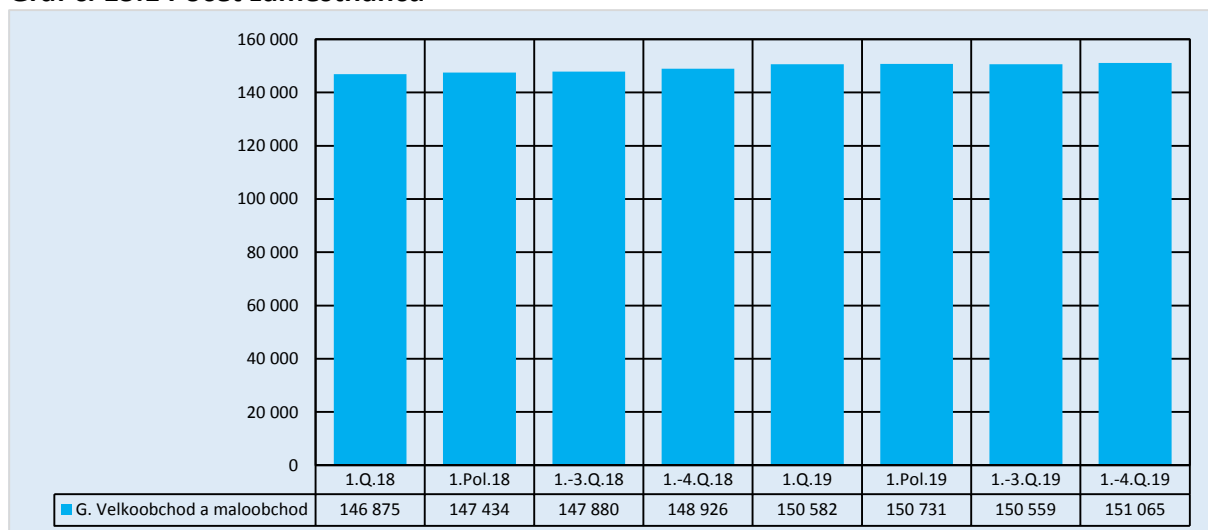
13.1.1 Počet zaměstnanců

Na rozdíl od jiných sekcí v této sekci počet zaměstnanců během období 1. čtvrtletí 2018 až rok 2019 vzrostl (graf 13.1). V podrobnějším pohledu se sekce skládá z maloobchodních podniků (65 % zaměstnanců) a velkoobchodních podniků (29 %). Podíl oprav automobilů je 7 %. Maloobchod je tvořen velkými obchodními řetězci s mnoha prodejny a také s velkým počtem zaměstnanců. Naopak velkých opraven aut moc není.

Pohled na vlastnictví podniků ukazuje, že pod zahraniční kontrolou je většina podniků (obchodní řetězce). V podnicích pod domácí kontrolu je mnoho obchodních organizací navázaných na velké výrobní české skupiny a opravný a prodejny aut (tabulka 13.1).

Pohled na skupiny podniků podle vztahu k tvorbě EVA ukazuje vysoký podíl nejlepších skupin, a to na konci roku 2019 skupiny TH na úrovni 46 % a skupiny RF 45 % celé sekce.

Graf č. 13.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 13.1 Počet zaměstnanců

	1. Q.18	1. Pol.18	1.-3. Q.18	1.-4. Q.18	1. Q.19	1. Pol.19	1.-3. Q.19	1.-4. Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	41 579	41 866	42 209	42 574	43 195	43 283	43 320	43 449
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	105 296	105 568	105 671	106 352	107 387	107 448	107 238	107 616
TH podniky tvořící hodnotu	62 085	74 111	60 939	82 748	49 073	65 120	68 728	69 315
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	52 995	52 618	68 625	53 832	47 815	59 673	58 088	68 569
ZI ziskové podniky, ROE < rf	6 359	2 832	8 038	4 150	6 179	7 655	12 730	2 256
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	25 437	17 872	10 279	8 197	47 514	18 284	11 012	10 925

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

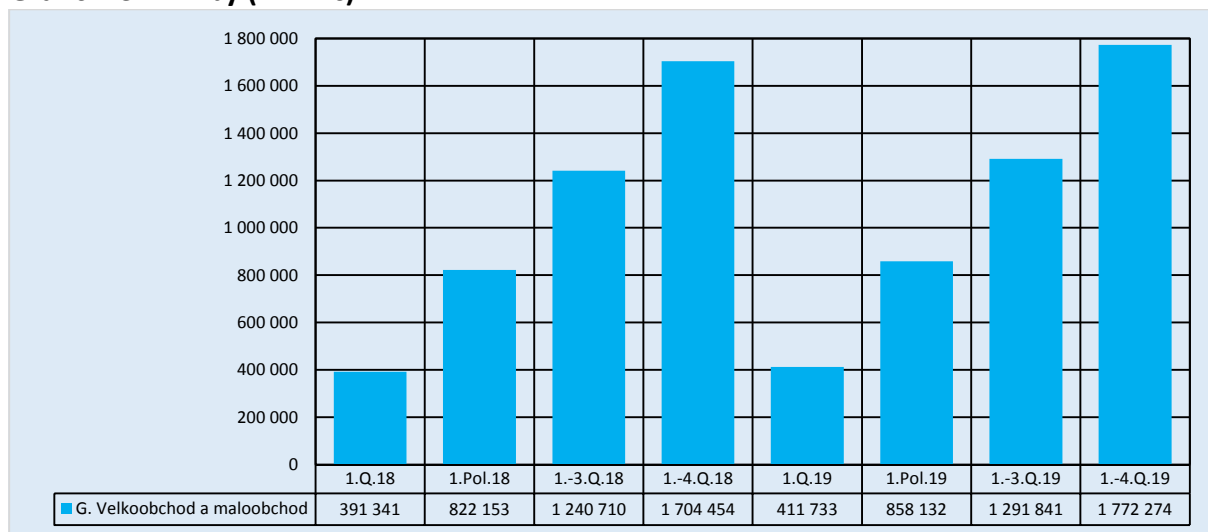
Zaměstnanost: [Zpět](#)

13.1.2 Tržby

Vývoj tržeb, jak ukazuje graf 13.2 je pozitivní, kdy se tržby v každém čtvrtletí 2019 oproti roku 2018 zlepšily. V podrobnějším pohledu tržby vzrostly pouze u maloobchodu. U ostatních odvětví se mírně meziročně snížily.

Pozitivní vývoj hodnoty tržeb byl u obou skupin soukromých podniků (tabulka 13.2). Podniky pod státní kontrolou nelze z důvodů ochrany individuálních dat zveřejnit.

Na konci roku 2019 byl podíl na tržbách agregace skupiny podniků TH 46 % a skupiny RF 45 %, tj. tyto dvě skupiny tvořily většinu tržeb.

Graf č. 13.2 Tržby (mil. Kč)

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 13.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	133 879	283 480	432 993	601 933	151 208	308 761	465 312	647 399
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	257 462	538 673	807 717	1 102 521	260 525	549 370	826 530	1 124 876
TH podniky tvořící hodnotu	191 371	458 090	656 216	1 047 523	192 595	475 328	734 981	1 026 932
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	133 136	256 431	456 326	533 915	109 859	251 749	400 342	595 563
ZI ziskové podniky, ROE < rf	13 407	15 867	30 284	43 440	19 644	35 103	57 250	34 841
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	53 427	91 766	97 884	79 576	89 635	95 951	99 268	114 939

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

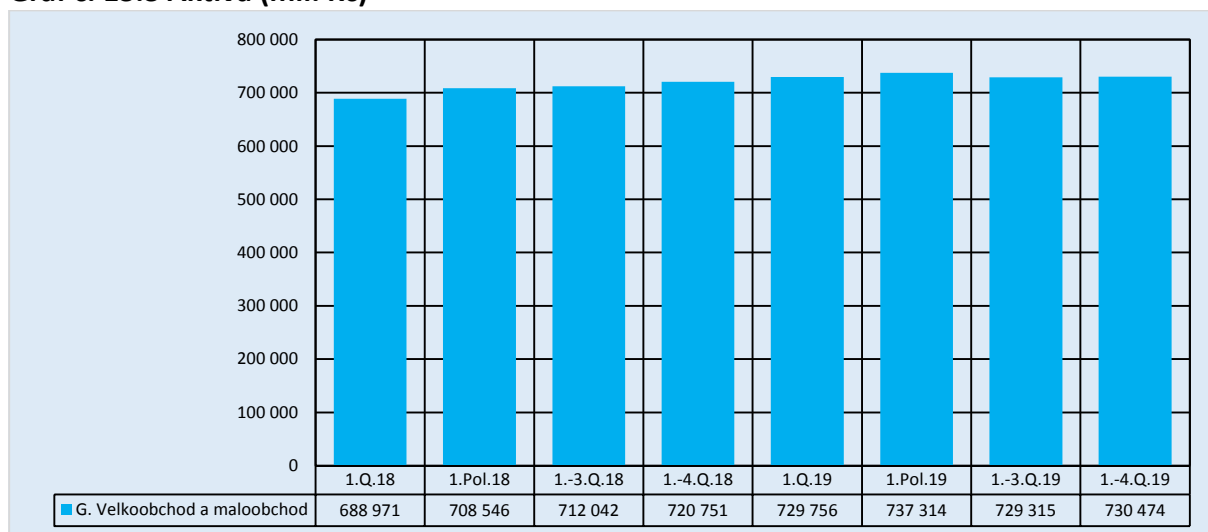
Tržby: [Zpět](#)

13.1.3 Aktiva

Hodnota aktiv se meziročně 2019/2018 mírně zvýšila (graf 13.3). V průběhu celého období aktiva rostla až do pololetí 2019 a pak poklesla a stabilizovala se na konci roku 2019. Meziroční růst hodnoty aktiv zaznamenaly pouze podniky z maloobchodu.

Soukromé podniky pod zahraniční kontrolou meziročně zvýšily hodnotu aktiv o 2,5 % a u soukromých podniků pod domácí kontrolou hodnota aktiv prakticky stagnovala (tabulka 13.3).

Opět nejvýznamnější z pohledu na tvorbu ekonomického zisku byly dvě nejlepší skupiny podniků s tím, že skupina RF měla o něco nižší hodnotu aktiv než skupina TH koncem roku 2019.

Graf č. 13.3 Aktiva (mil. Kč)

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 13.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	261 341	274 547	276 653	277 429	280 896	282 459	279 873	276 188
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	427 629	433 999	435 389	443 322	448 860	454 855	449 443	454 286
TH podniky tvořící hodnotu	268 115	318 022	305 996	352 358	248 190	315 665	317 704	329 507
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	280 236	301 041	332 396	299 634	254 401	298 604	301 223	314 860
ZI ziskové podniky, ROE < rf	45 427	13 162	18 081	23 499	51 891	37 480	38 077	21 756
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	95 192	76 321	55 570	45 259	175 274	85 566	72 311	64 352

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Aktiva: [Zpět](#)

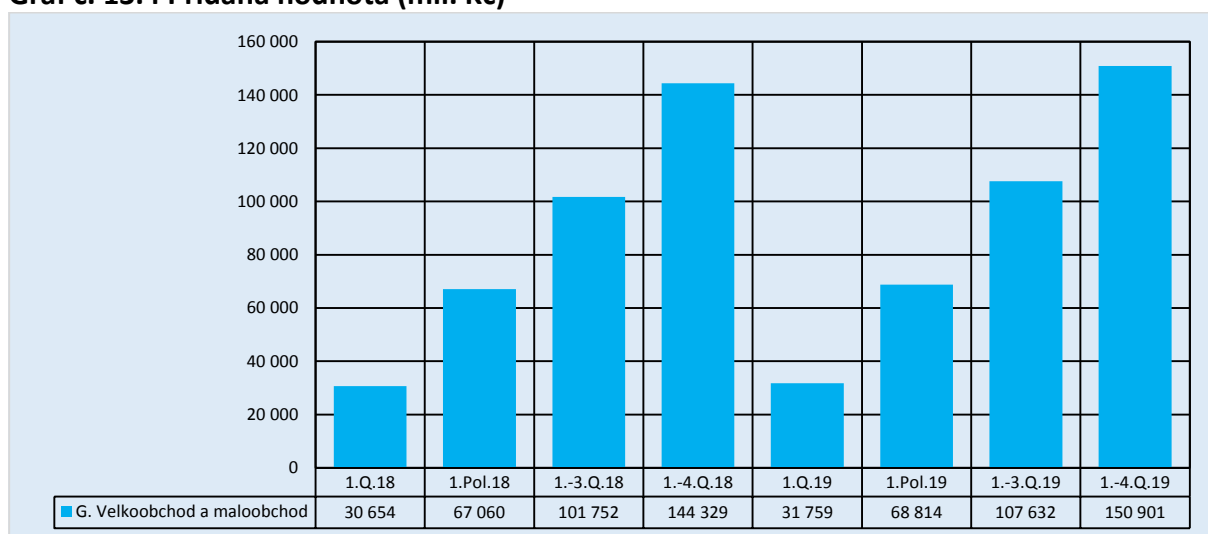
13.1.4 Přidaná hodnota

V každém čtvrtletí se meziročně zlepšila tvorba přidané hodnoty (graf 13.4) o 6 %. Největší růst byl u podniků maloobchodu o 9,4 % a u obchodu s auty a opraven aut o 3,6 %. Tvorba přidané hodnoty u velkoobchodu stagnovala.

Soukromé podniky pod zahraniční kontrolou meziročně zvýšily tvorbu přidané hodnoty o 6 % a soukromé podniky pod domácí kontrolou snížily tvorbu přidané hodnoty o 1,6 % (tabulka 13.4).

Na konci roku 2019 byl podíl na přidané hodnotě u skupiny TH 56,2 % a u skupiny RF 39,3 %. Opět tyto dvě skupiny tvořily většinu agregace. Zajímavé je, že skupina ZI (podniky mající zisk, ale ROE nižší než bezriziková sazba) dosáhly záporné přidané hodnoty. Výkonová spotřeba, náklady na materiál, služby apod., byly vyšší než tržby – změna stavu zásob a aktivace.

Graf č. 13.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 13.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	4 720	11 412	18 468	28 021	5 214	12 115	19 165	27 563
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	25 934	55 648	83 284	116 308	26 545	56 699	88 466	123 338
TH podniky tvořící hodnotu	18 006	41 340	57 326	95 388	15 750	39 375	62 112	84 865
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE \geq rf	8 721	19 318	36 715	38 582	8 035	21 932	34 412	59 290
ZI ziskové podniky, ROE < rf	1 164	1 528	3 222	2 826	1 108	1 793	4 789	-2 784
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	2 763	4 873	4 489	7 533	6 865	5 714	6 319	9 530

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

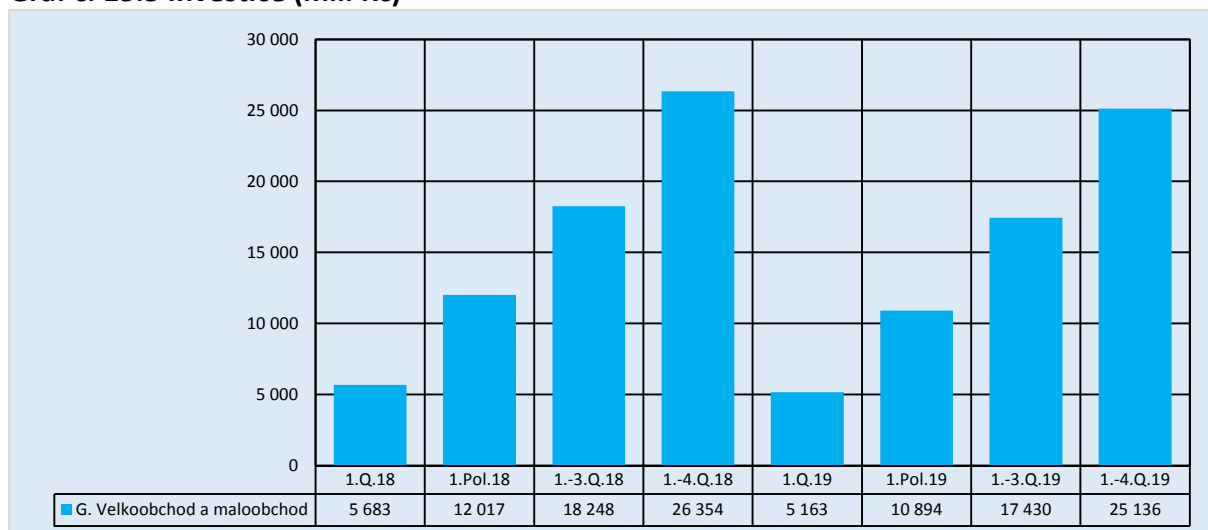
Přidaná hodnota: [Zpět](#)

13.1.5 Investice

Meziročně se hodnota investic snížila o 4,6 %, což bylo dáno snížením investic u velkoobchodu o skoro 25 %. U ostatních dvou odvětví nastal růst investic o 1 % (graf 13.5).

Propad hodnoty investic byl dán snížením investic u soukromých podniků pod domácí kontrolu (tabulka 13.5).

Hodnota investic se meziročně snížila především u skupiny podniků TH, a naopak zvýšila u skupiny nejhorších podniků ZT.

Graf č. 13.5 Investice (mil. Kč)

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 13.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	962	2 307	3 640	5 572	1 106	2 472	3 676	5 001
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	4 721	9 710	14 607	20 782	4 057	8 422	13 754	20 135
TH podniky tvořící hodnotu	2 753	6 158	9 273	15 248	2 030	5 169	9 272	13 090
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	1 691	4 325	7 316	9 934	1 389	3 872	5 888	9 525
ZI ziskové podniky, ROE < rf	324	291	326	247	125	793	1 369	411
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	915	1 243	1 333	925	1 618	1 061	902	2 110

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

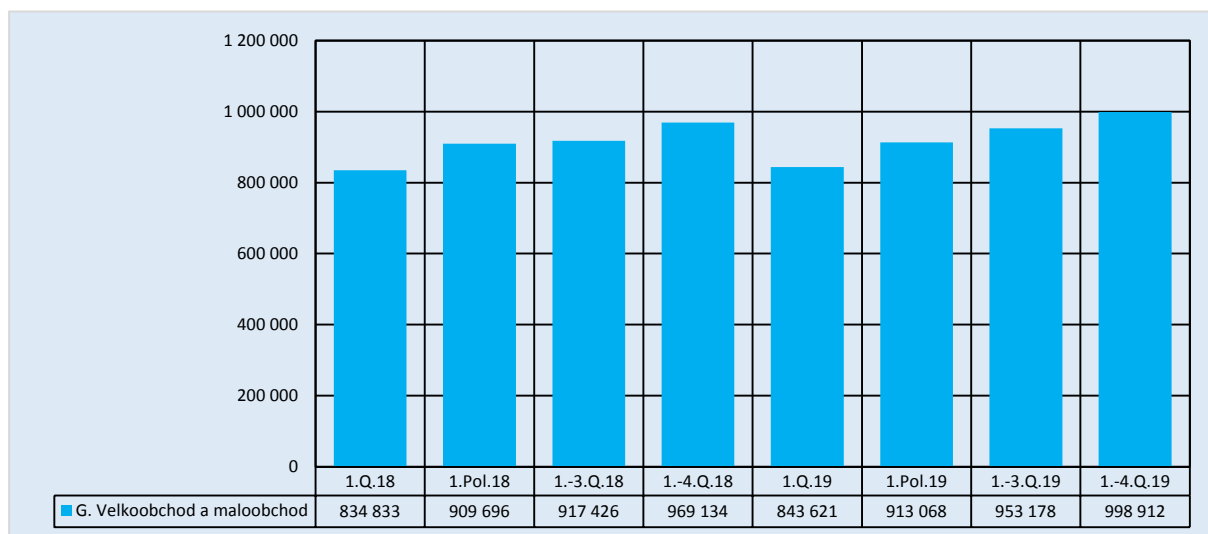
Investice: [Zpět](#)

13.1.6 Produktivita práce

Produktivita práce vždy během roku mírně roste, což určují podniky ve velkoobchodě i maloobchodě. V roce 2019 začala z vyšší hodnoty a také skončila na nejvyšší hodnotě (graf 13.6).

Sezónnost během roku je patrná také u soukromých podniků, jak pod zahraniční, tak pod domácí kontrolou (tabulka 13.6).

Skupina podniků TH má nejvyšší hodnoty produktivity práce. Po většinu čtvrtletí druhou nejvyšší hodnotu měla skupina podniků RF. Ke konci roku 2019 se na druhé místo posunula skupina nejhorších podniků ZT (z pohledu vztahu k tvorbě hodnoty). Skupina podniků ZI na konci roku 2019 vykázala zápornou produktivitu práce.

Graf č. 13.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 13.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	454 051	545 175	583 371	658 185	482 832	559 790	589 881	634 378
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	985 194	1 054 256	1 050 859	1 093 609	988 744	1 055 377	1 099 937	1 146 088
TH podniky tvořící hodnotu	1 160 108	1 115 613	1 254 286	1 152 754	1 283 811	1 209 312	1 204 979	1 224 336
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	658 276	734 288	713 339	716 712	672 204	735 066	789 888	864 672
ZI ziskové podniky, ROE < rf	732 095	1 079 276	534 522	681 078	716 974	468 396	501 585	-1 233 954
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	434 439	545 361	582 295	919 053	577 962	625 080	765 031	872 300

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

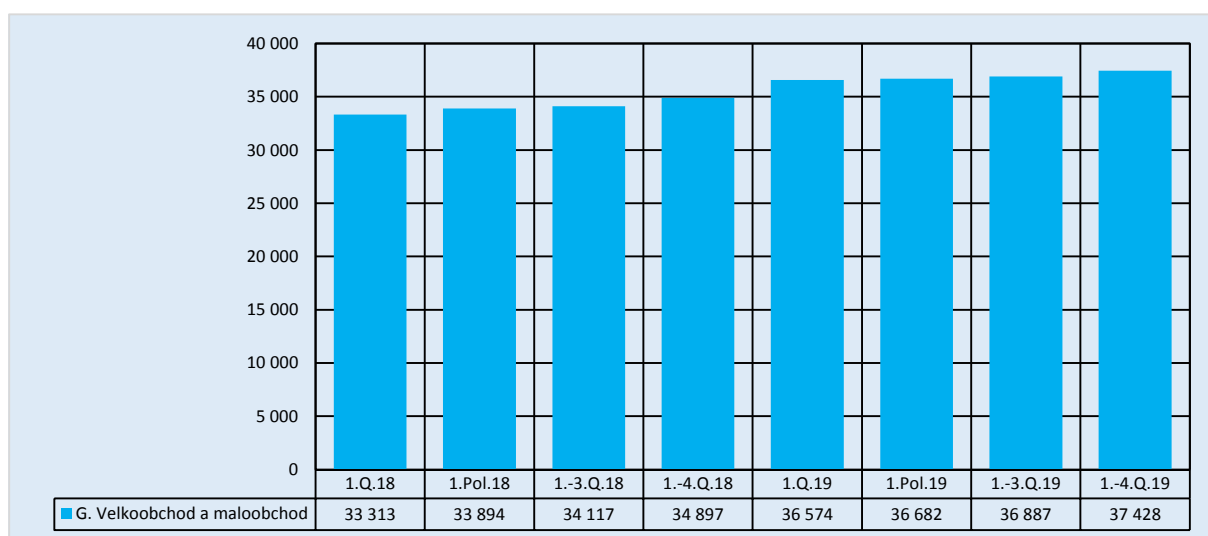
Produktivita práce: [Zpět](#)

13.1.7 Průměrná mzda

Průměrná mzda čtvrtletí od čtvrtletí v čase neustále rostla (graf 13.7). Nejvyšší úroveň průměrné mzdy měly podniky z odvětví velkoobchodu a nejnižší z odvětví maloobchodu.

Obdobný vývoj jako celek měly i obě skupiny soukromých podniků s tím, že vyšší úroveň průměrné mzdy měly ty pod zahraniční kontrolou (tabulka 13.7).

Při pohledu na skupiny podniků podle vztahu k tvorbě hodnoty nejvyšší průměrné mzdy jsou ve skupině ztrátových podniků (skupina ZT). Průměr zvedají především podniky provozující zahraniční obchod.

Graf č. 13.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 13.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	28 790	29 568	30 050	31 414	31 548	31 984	32 188	33 311
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	35 099	35 610	35 742	36 290	38 596	38 575	38 786	39 090
TH podniky tvořící hodnotu	33 859	33 538	36 155	34 255	38 424	36 784	36 849	37 703
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	29 485	31 517	30 506	33 601	33 620	33 544	34 755	34 256
ZI ziskové podniky, ROE < rf	32 761	33 163	28 097	29 020	29 908	33 619	30 467	53 878
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	40 093	42 489	50 852	52 856	38 503	47 845	55 800	52 198

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda: [Zpět](#)

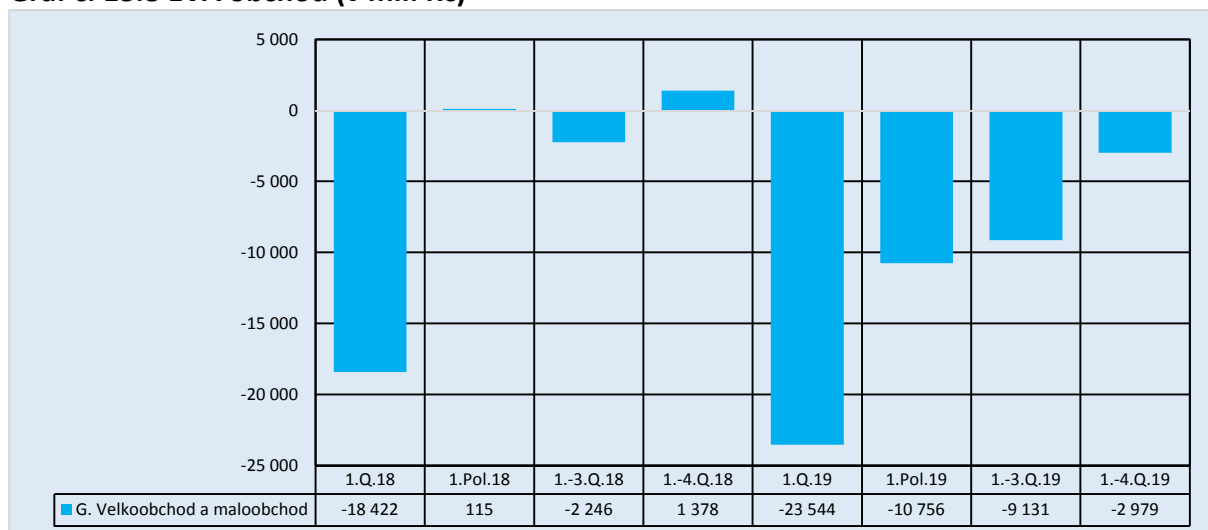
13.2 Ekonomický zisk

Ekonomický zisk opět vykazoval velkou sezónnost během roku. Po nepříznivé situaci na začátku roku dochází k výraznému zlepšování (graf 13.8).

Obdobný vývoj mají soukromé podniky a ty pod zahraniční kontrolou mají na začátku roku horší hodnoty a na konci roku lepší hodnoty než ty pod domácí kontrolou (tabulka 13.8).

Stejný roční vývoj mají i skupiny podniků TH, ZI a ZT. Naopak skupina RF měla opačný vývoj během roku.

Graf č. 13.8 EVA obchod (v mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 13.8 EVA obchod (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-10 371	-509	-1 111	-379	-9 223	-4 390	-3 166	-3 068
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	-8 051	625	-1 135	1 758	-14 321	-6 366	-5 965	89
TH podniky tvořící hodnotu	14 067	20 784	19 106	18 867	13 578	17 920	17 895	18 112
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-9 470	-8 477	-9 866	-10 097	-8 618	-12 079	-9 231	-9 564
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-2 910	-648	-1 160	-1 338	-3 855	-2 770	-3 063	-1 502
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	-20 108	-11 544	-10 326	-6 054	-24 650	-13 827	-14 732	-10 026

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA velmi nepříznivý (Obr. 13.1), kdy hodnota ekonomického zisku klesla z kladné hodnoty do záporu. Prakticky vývoj všech ukazatelů byl pro vývoj EVA nepříznivý až na pokles hodnoty rizika a skupiny Ostatní vlivy.

Pokles hodnoty rentability vlastního kapitálu ROE, způsobil pokles EVA (obr. 13.2). To bylo dáno vývojem jak u skupiny ukazatelů Tvorby EBIT, tak Dělení EBIT. V Dělení EBIT působily nepříznivě: nárůst hodnoty ukazatele VK/Aktiva (snížení hodnoty ROE), UZ/Aktiva (zvýšení financování aktiv úplatnými zdroji), pokles hodnoty CZ/Zisk (snížení podílu čistého zisku na zisku před zdaněním) a navýšení úrokové míry. V Tvořbě EBIT byl nepříznivý pokles marže (EBIT/Tržby) daný poklesem podílu přidané hodnoty na tržbách a zvýšením podílu osobních nákladů na tržbách. Pozitivní byl pouze vliv ostatních položek, a to především ve finanční oblasti (Ostatní V-N/Tržby). Naopak obrat aktiv působil pozitivně a to díky nárůstu tržeb.

Obr. 13.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA

EVA		Ukazatel	
2018	2019	Rok 2018	Rok 2019
1 378	-2 979	Vliv	
-4 358			
Spread (ROE-re)		Investice (VK)	
0,44%	-0,90%	315 262	327 609
-4 339		-19	
ROE		re	
13,61%	12,18%	13,18%	13,07%
-4 673		334	
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní
-3 008	-2 708	-223	1 600

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 13.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

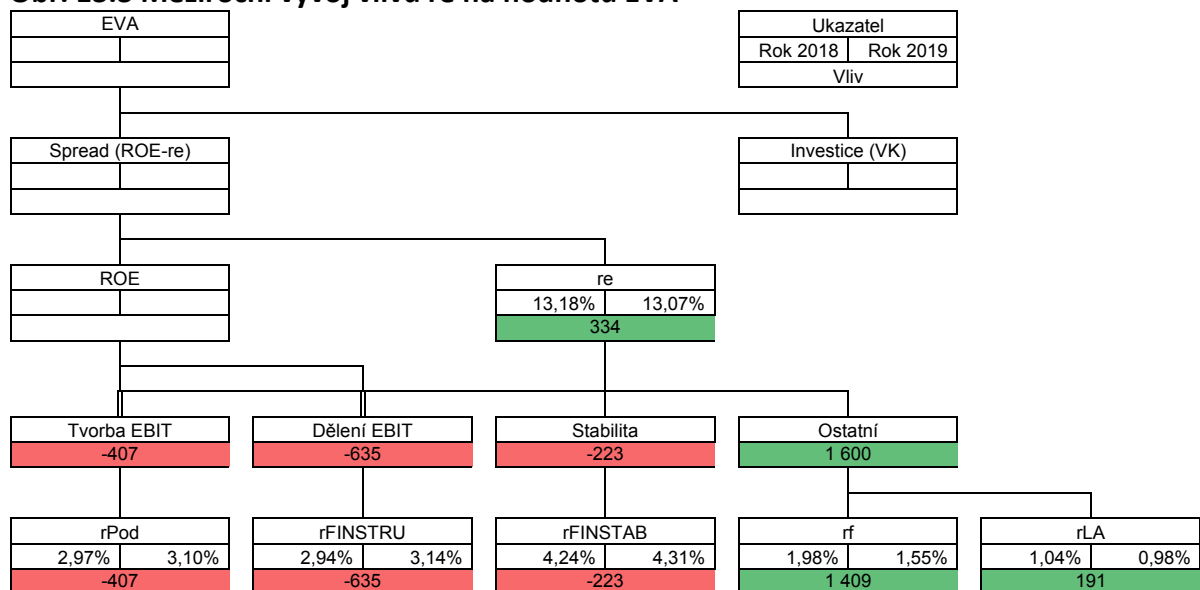
EVA		Ukazatel		
2018	2019	Rok 2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
13,61%	12,18%			
-4 673				
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
-2 600	-2 072			
EBIT/A	VK/A	UZ/A	CZ/Z	UM
8,18%	43,74%	55,89%	79,85%	5,95%
7,74%	44,85%	57,70%	79,45%	6,72%
-2 600	-648	-671	-211	-543
EBIT/Tržby	Tržby/Aktiva			
3,46%	2,36%	2,43%		
3,19%	1 201			
-3 802				
PH/Tržby	Ostatní V-N/Tržby	ON/Tržby	Tržby	Aktiva
16,85%	-8,17%	5,22%	1 704 454	720 751
16,32%	-7,70%	5,43%	1 772 274	730 474
-7 428	6 616	-2 989	1 830	-628

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

V oblasti rizika r_e byly jediné pozitivní vlivy pokles bezrizikové sazby r_f a snížení rizikové přírážky za velikost podniků r_{LA} (Obr. 13.3). Ostatní rizikové přírážky se zvýšily, a tudíž působily negativně na vývoj ekonomického zisku.

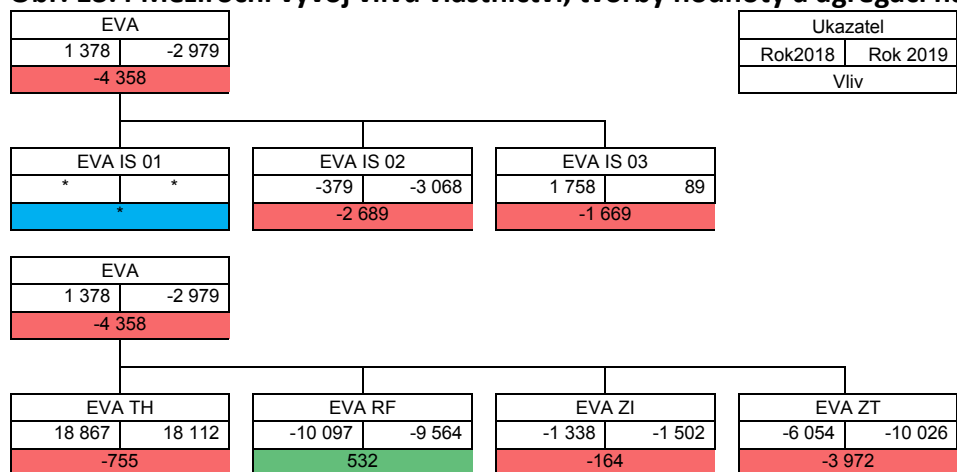
Na Obr. 13.4 jsou vyčísleny vlivy změn ekonomického zisku v jednotlivých skupinách podniků na změnu EVA za celou agregaci. Jediný pozitivní vývoj byl u skupiny podniků netvořících hodnotu, ale majících ROE vyšší než bezriziková sazba.

Obr. 13.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 13.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [zpět](#)

14. DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ

14.1 Základní charakteristika

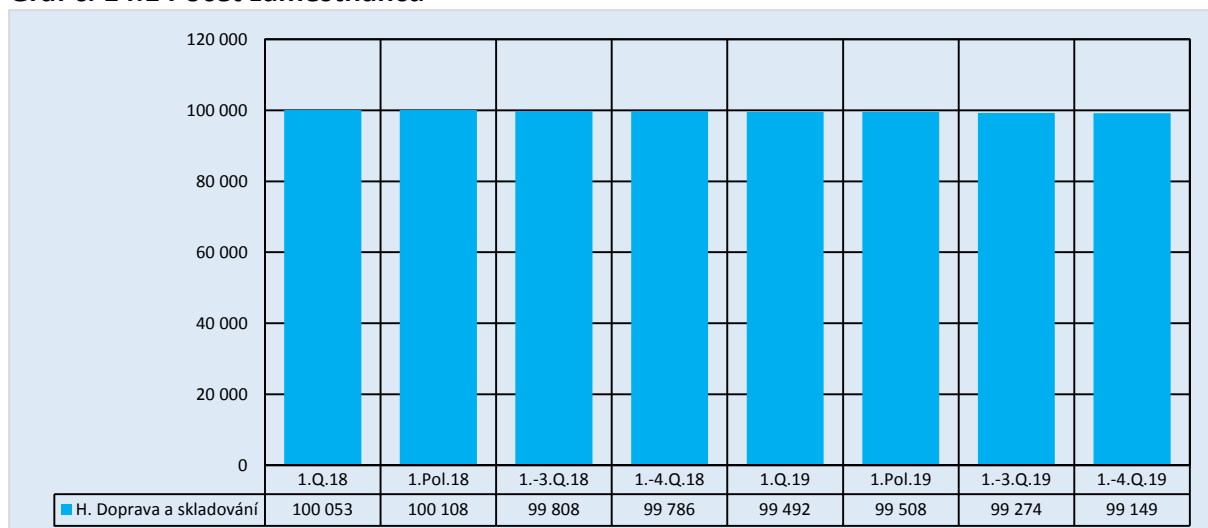
14.1.1 Počet zaměstnanců

Agregace doprava a skladování se vnitřně skládá ze tří skupin odvětví a data máme většinou za velké podniky: dopravy (51 % agregace), skladování a vedlejší činnosti v dopravě (19 %) a poštovní a kurýrní činnosti (30 %). V grafu 14.1 je vývoj počtu zaměstnanců v období 1. Q. 2018 až rok 2019. Počet zaměstnanců velmi mírně klesá, což je dáno vývojem v dopravě.

V tabulce 14.1 je pohled na rozdělení počtu zaměstnanců podle vlastnictví. Většinu tvoří podniky pod státní kontrolou (okolo tři čtvrtin), pak soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (přibližně 16 %) a zbytek okolo 7 % soukromé podniky pod domácí kontrolou.

Při pohledu na vztah ke tvorbě hodnoty se podíl na konci roku 2019 oproti roku 2018 u skupiny TH zvýšil z 8 % na 13 %, u skupiny RF došlo k poklesu podílu z 34 % na 20 % a podíl skupiny ZI se zvýšil z 23 % na 34 %.

Graf č. 14.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 14.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	75 464	75 420	75 280	75 342	75 550	75 689	75 648	75 665
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	7 147	7 365	7 376	7 384	7 308	7 330	7 302	7 267
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	17 441	17 322	17 151	17 060	16 634	16 489	16 324	16 218
TH podniky tvořící hodnotu	13 278	15 928	18 308	8 367	11 833	15 368	16 758	12 758
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	31 561	30 572	27 993	34 301	26 226	18 653	22 980	20 244
ZI ziskové podniky, ROE < rf	17 360	18 343	19 646	22 567	11 644	32 642	18 221	33 593
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost: [Zpět](#)

14. DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ

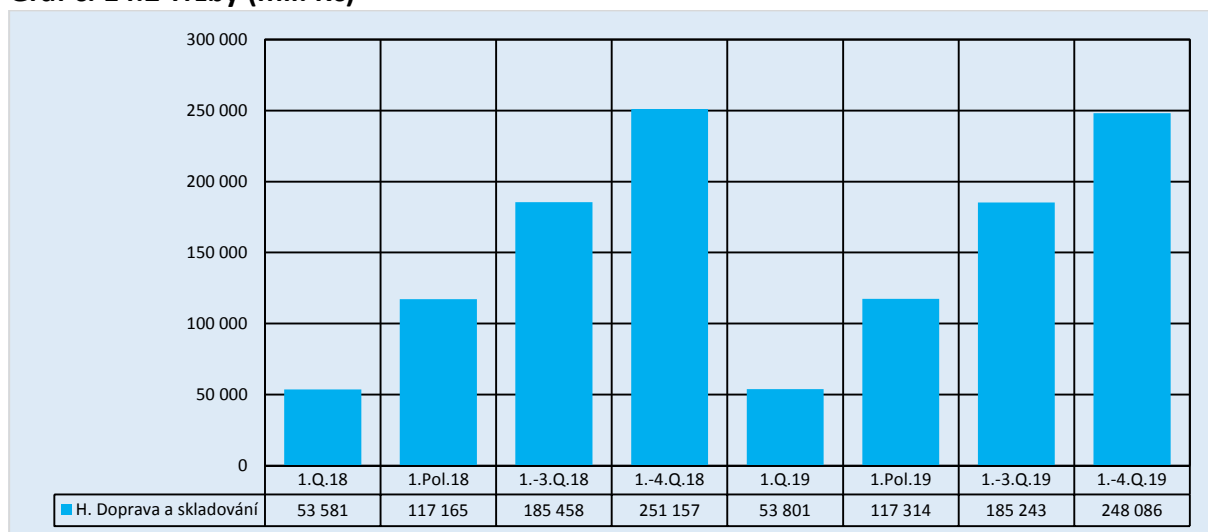
14.1.2 Tržby

Tržby agregace meziročně kumulativně a mezi čtvrtletně prakticky stagnovaly (graf 14.2). V podrobnější struktuře doprava tvoří 41 % všech tržeb, skladování a vedlejší činnosti 50 % a zbytek pošty a kurýrní činnosti.

Podle vlastnictví většinu tržeb tvoří podniky pod státní kontrolou a to 54 %, soukromé podniky pod zahraniční kontrolou 28 % a 18 % soukromé podniky pod domácí kontrolou (tabulka 14.2).

Na konci roku 2018 byla nejvýznamnější skupina podniků RF s 59 % následována skupinou podniků TH s 22 %. Na konci roku 2019 se situace obrátila, kdy podíl skupiny TH byl 48 % a skupiny RF 19 %.

Graf č. 14.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 14.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	29 452	64 919	100 135	138 371	28 526	63 213	98 070	134 173
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	7 509	18 670	34 827	44 353	8 159	19 822	35 553	44 790
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	16 620	33 576	50 497	68 432	17 115	34 279	51 620	69 123
TH podniky tvořící hodnotu	13 471	35 077	71 407	55 868	12 490	54 225	90 821	118 430
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	26 909	55 877	81 710	147 480	24 283	22 969	50 716	46 356
ZI ziskové podniky, ROE < rf	2 427	6 528	12 882	20 524	5 024	19 643	9 929	37 493
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tržby: [Zpět](#)

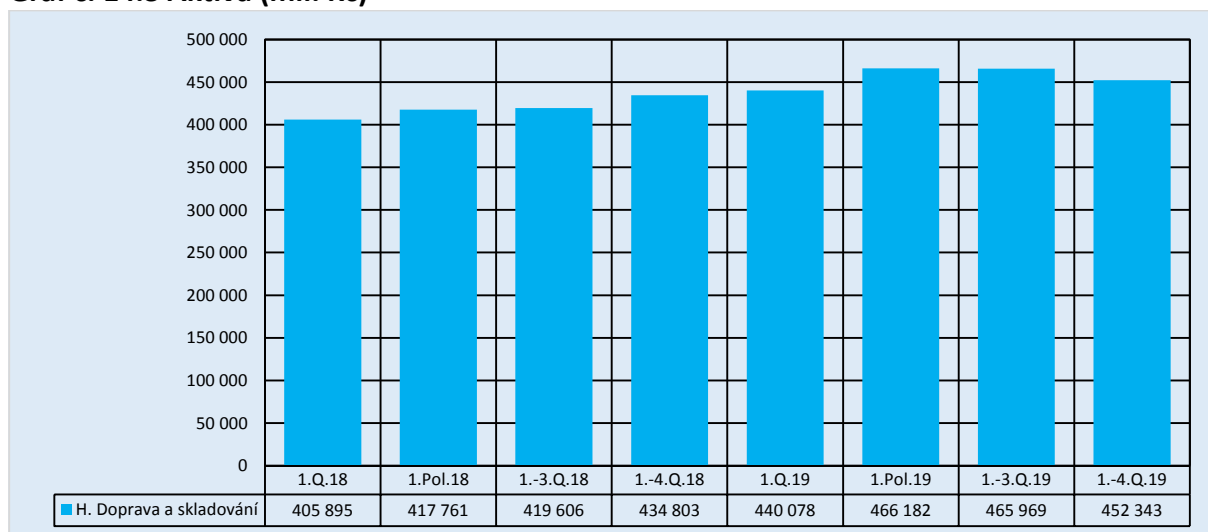
14.1.3 Aktiva

Hodnota aktiva do pololetí 2019 významně rostla a pak ve třetím čtvrtletí 2019 spíše stagnovala a na konci roku nastal mírný pokles (graf 14.3). V podrobnějším pohledu 66 % aktiv tvoří doprava, 29 % skladování a vedlejší činnosti a 5 % poštovní a kurýrní činnosti.

Z tabulky 14.3 je zjevné, že dvě třetiny aktiv tvoří podniky pod státní kontrolou a jednu čtvrtinu soukromé podniky pod zahraniční kontrolou.

Na počátku sledovaného období byla nejvýznamnější skupinou podniků skupina RF (podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE vyšší než r_f). Tato skupina postupně ztrácela svůj podíl na aktivech a na konci období byl její podíl nejnižší. Další skupiny, a to TH a ZI měly opačný vývoj.

Graf č. 14.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 14.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	263 784	273 447	272 611	289 095	293 222	314 709	311 323	299 688
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	40 313	41 194	42 226	40 358	40 239	41 903	40 419	39 517
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	101 798	103 121	104 769	105 350	106 617	109 570	114 227	113 138
TH podniky tvořící hodnotu	88 028	102 720	117 902	86 963	91 845	132 323	171 479	161 777
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE $\geq r_f$	189 177	173 967	167 743	199 078	131 296	95 335	85 437	68 766
ZI ziskové podniky, ROE $< r_f$	81 044	100 573	103 528	115 549	97 780	200 119	87 883	185 254
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Aktiva: [Zpět](#)

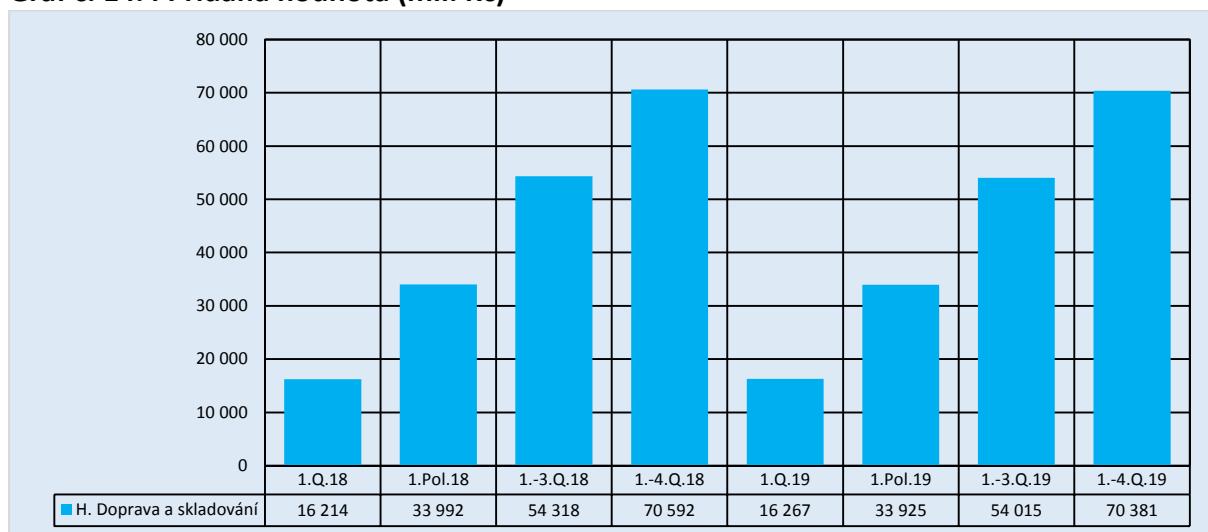
14.1.4 Přidaná hodnota

Přidaná hodnota se v jednotlivých čtvrtletích vyvíjela přibližně shodně (graf 14.4). Na konci roku 2019 oproti roku 2018 zaznamenala pokles o 0,3 %. Podíl na přidané hodnotě dopravy a skladování byl okolo 40 % a poštovních a kurýrních činností 20 %.

Nejvyšší podíl na přidané hodnotě měly podniky pod státní kontrolu, okolo 60 %, a soukromé podniky pod zahraniční kontrolu, okolo 30 % (tabulka 14.4).

Podniky ze skupiny ZI během roku 2018 a ve třetím čtvrtletí 2019 vykazovaly záporné hodnoty. Tržby a změna stavu zásob a aktivace nepokryly ani nakupovaný materiál, komponenty a služby.

Graf č. 14.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 14.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	9 762	20 336	31 442	41 961	9 811	20 352	31 674	41 708
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	977	2 910	6 730	7 235	940	2 655	6 068	7 172
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	5 474	10 745	16 147	21 396	5 516	10 918	16 273	21 501
TH podniky tvořící hodnotu	6 146	14 772	25 458	16 681	4 596	13 780	24 777	27 173
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	7 344	12 891	18 793	39 509	5 995	7 048	12 306	17 840
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-788	-1 011	-626	-478	2 770	6 457	-1 424	10 294
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Přidaná hodnota: [Zpět](#)

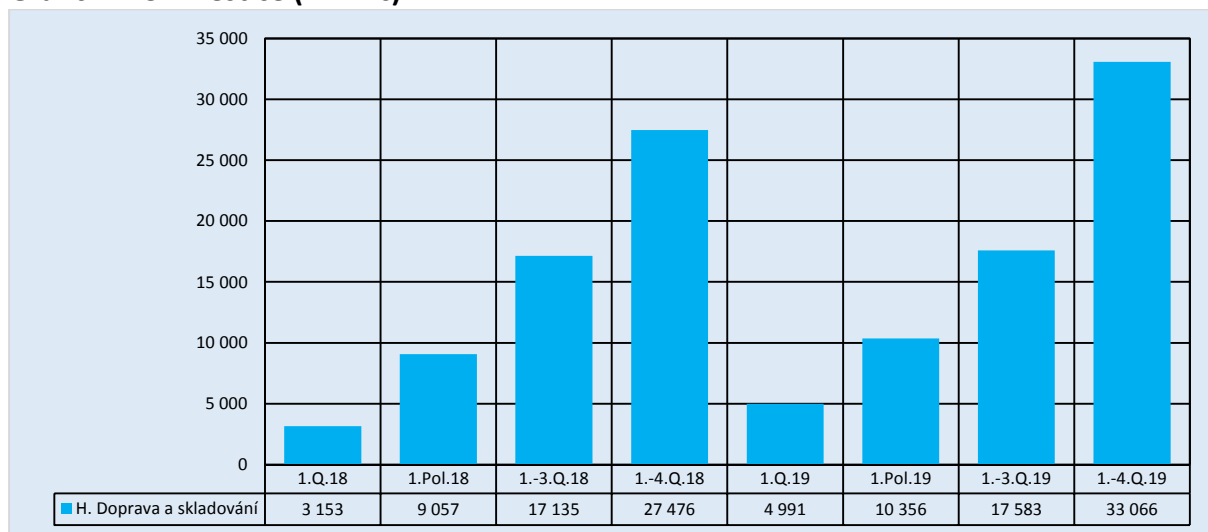
14.1.5 Investice

Vývoj hodnoty investic (pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) byl v každém čtvrtletí dobrý. Celoročně se investice zvýšily o více než 20 %. Na struktuře se s více než 70 % podílela doprava, následována skladováním a vedlejšími činnostmi s podílem okolo jedné čtvrtiny (graf 14.5).

Většinu investic provedli podniky pod státní kontrolu – okolo dvou třetin. Nárůst investic v roce 2019 zajistily soukromé podniky pod zahraniční kontrolu (tabulka 14.5).

V roce 2018 hlavními investory byly podniky ze skupiny RF a v roce 2019 ze skupiny TH.

Graf č. 14.5 Investice (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 14.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	2 097	6 462	11 139	19 236	3 540	7 041	11 653	19 635
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	303	671	2 600	3 185	326	889	1 401	2 004
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	753	1 924	3 396	5 055	1 125	2 426	4 529	11 427
TH podniky tvořící hodnotu	634	2 162	6 279	4 615	1 285	4 188	8 714	16 835
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	1 844	4 757	7 003	13 145	1 909	2 428	4 273	7 072
ZI ziskové podniky, ROE < rf	443	1 386	2 945	8 041	1 025	3 224	1 852	8 386
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Investice: [Zpět](#)

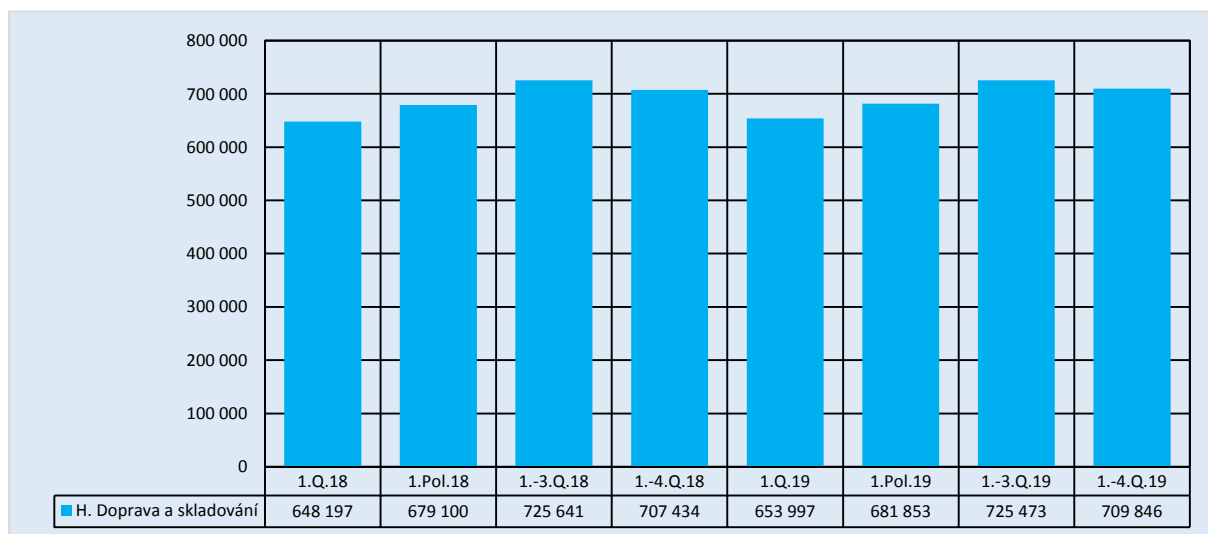
14.1.6 Produktivita práce

Produktivita práce vykazuje sezónnost, kdy do třetího čtvrtletí produktivita práce roste a ke konci roku klesá (graf 14.6). Sezónní výkyvy agregace způsobují podniky z dopravy.

Produktivita práce soukromých podniků pod zahraniční kontrolou byla v průměru vyšší o 50 % než u soukromých podniků pod domácí kontrolou a o 140 % vyšší než u podniků pod státní kontrolou (tabulka 14.6).

Při pohledu na tvorbu hodnoty měly nejvyšší hodnotu produktivity práce podniky tvořící hodnotu (skupina TH). Produktivita práce u skupiny RF byla většinou na pod 50 % produktivity u skupiny TH. U podniků ze skupiny ZI dosahovala produktivita práce většinou záporných hodnot.

Graf č. 14.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 14.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	517 462	539 278	556 882	556 941	519 427	537 769	558 269	551 221
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	546 697	790 214	1 216 545	979 848	514 345	724 452	1 108 085	986 908
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 255 443	1 240 631	1 255 235	1 254 142	1 326 564	1 324 284	1 329 158	1 325 781
TH podniky tvořící hodnotu	1 851 538	1 854 933	1 854 135	1 993 669	1 553 707	1 793 339	1 971 391	2 129 868
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	930 740	843 301	895 140	1 151 822	914 428	755 710	714 015	881 246
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-181 647	-110 253	-42 500	-21 199	951 660	395 601	-104 216	306 428
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce: [Zpět](#)

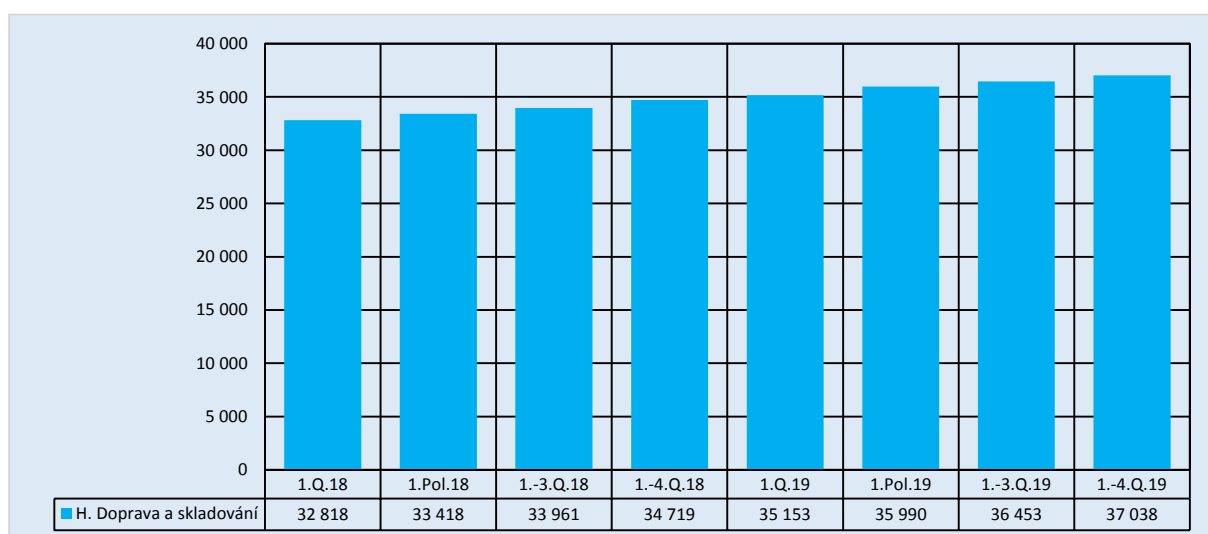
14.1.7 Průměrná mzda

V průběhu sledovaného období průměrná mzda rostla (graf 14.7). V podrobnějším pohledu na konci roku 2019 byla průměrná mzda v dopravě 39,5 tis. Kč, v skladování a vedlejších činnostech 45 tis. Kč a v poštovních a kurýrních činnostech 28 tis. Kč.

Nejvyšší průměrnou mzdu vykazovaly soukromé podniky pod domácí kontrolou, následované soukromými podniky pod zahraniční kontrolou a nejméně brali zaměstnanci v podnicích pod státní kontrolu (tabulka 14.7).

Na konci roku 2018 zaměstnanci podniků ze skupin TH a RF brali podobnou průměrnou mzdu. Zaměstnanci ze skupiny ZI měli nižší mzdy. Na konci roku 2019 opět nejvyšší průměrnou mzdu měli zaměstnanci za skupiny TH, o něco nižší ze skupiny RF. Průměrná mzda zaměstnanců ve skupině ZI se dosti přiblížila průměrné mzdě výše uvedených skupin podniků.

Graf č. 14.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 14.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	31 516	32 112	32 684	33 535	33 925	34 778	35 325	35 977
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	39 061	38 827	40 035	40 907	42 767	42 682	43 378	43 459
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	35 891	36 804	36 957	37 271	37 388	38 576	38 583	39 109
TH podniky tvořící hodnotu	36 722	44 930	46 460	41 156	35 985	38 861	45 071	42 772
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	37 332	35 257	36 062	42 310	35 706	36 185	38 559	41 776
ZI ziskové podniky, ROE < rf	32 040	32 979	33 472	33 956	39 396	40 660	36 357	38 465
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda: [Zpět](#)

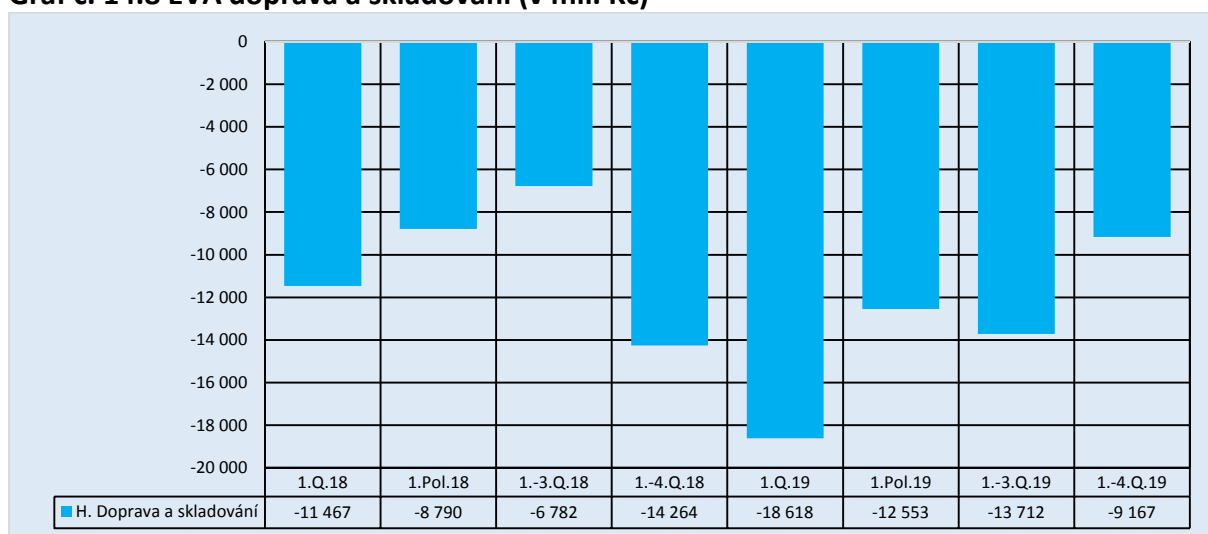
14.2 Ekonomický zisk

Vývoj hodnoty ekonomického zisku (EVA), který je nejsyntetičtější ukazatelem konkurenceschopnosti, byl zajímavý (graf 14.8). V období 1. Q. 2018 až 1. - 3. Q. 2018 se EVA zlepšila. Pak nastal do 1. Q. 2019 prudký propad hodnoty ekonomického zisku. V pololetí 2019 se EVA zlepšila, pak zhoršila a opět zlepšila. Nejlepší hodnota EVA byla ve třetím čtvrtletí 2018 a nejhorší v 1. čtvrtletí 2019. Pro nalezení příčin vývoje EVA by bylo nutno jít až na úroveň jednotlivých podniků, což podle zákona (ochrana individuálních dat) nemůžeme.

Podle vlastnictví kladnou hodnotu ekonomického zisku měly ve všech obdobích soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (tabulka 14.8). Nejnižší hodnoty vykazovaly podniky pod státní kontrolou.

V pohledu podle tvorby hodnoty měly skupiny TH a ZI lepší rok 2019 oproti roku 2018.

Graf č. 14.8 EVA doprava a skladování (v mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 14.8 EVA doprava a skladování (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	-6 489	-7 139	-8 848	-12 724	-14 744	-10 772	-13 812	-8 974
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-5 643	-3 310	-922	-2 412	-6 242	-4 745	-1 569	-2 561
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	665	1 659	2 989	871	2 368	2 964	1 669	2 369
TH podniky tvořící hodnotu	4 260	5 268	6 500	2 996	4 415	5 821	5 166	5 029
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-5 481	-5 829	-5 647	-5 603	-4 107	-4 424	-3 958	-3 155
ZI ziskové podniky, ROE < rf	-2 007	-2 991	-4 323	-6 609	-4 055	-6 505	-2 573	-6 877
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA příznivý (Obr. 14.1), kdy hodnoty byly záporné (podniky netvořily hodnotu pro své majitele). Pozitivní vývoj byl dán vývojem efektivnosti (zlepšení Spreadu), kde se vše dobře vyvíjelo. Zvýšení investice (vlastního kapitálu) do podniků netvořících hodnotu působilo na vývoj EVA negativně.

Vývoj hodnoty ROE působil na změnu ekonomického zisku pozitivně (Obr. 14.2). Na změnu hodnoty ROE pozitivně působil zvýšení hodnoty produkční síly (EBIT/Aktiva), což bylo dáno zlepšením marže (EBIT/Tržby). V rámci marže negativní vliv mělo snížení podílu přidané

hodnoty a zvýšení osobních nákladů na tržbách. Celý pozitivní vliv způsobily jiné vlivy, jako ostatní provozní a především finanční. Obrat aktiv (Tržby/Aktiva) se zhoršil, a to díky snížení hodnoty tržeb a zvýšení hodnoty aktiv.

V oblasti Dělení EBIT bylo vše dobře: snížení podílu VK/Aktiva (zvyšuje hodnotu ROE), snížení hodnoty UZ/Aktiva (podniky zvýšily financování aktiv neúplatnými zdroji), zvýšení CZ/Zisk (podnikům zůstalo ze zisku před zdaněním více) a snížení úrokové míry.

V oblasti rizika bylo vše pozitivní (Obr. 14.3).

Obr. 14.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA

EVA		Ukazatel	
Rok 2018	Rok 2019	Rok 2018	Rok 2019
-14 264	-9 167	Vliv	
5 098			
Spread (ROE-re)		Investice (VK)	
-5,37%	-3,35%	265 860	274 074
5 428		-330	
ROE		re	
4,53%	5,01%	9,90%	8,36%
1 299		4 129	
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní
1 224	1 516	1 529	1 159

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

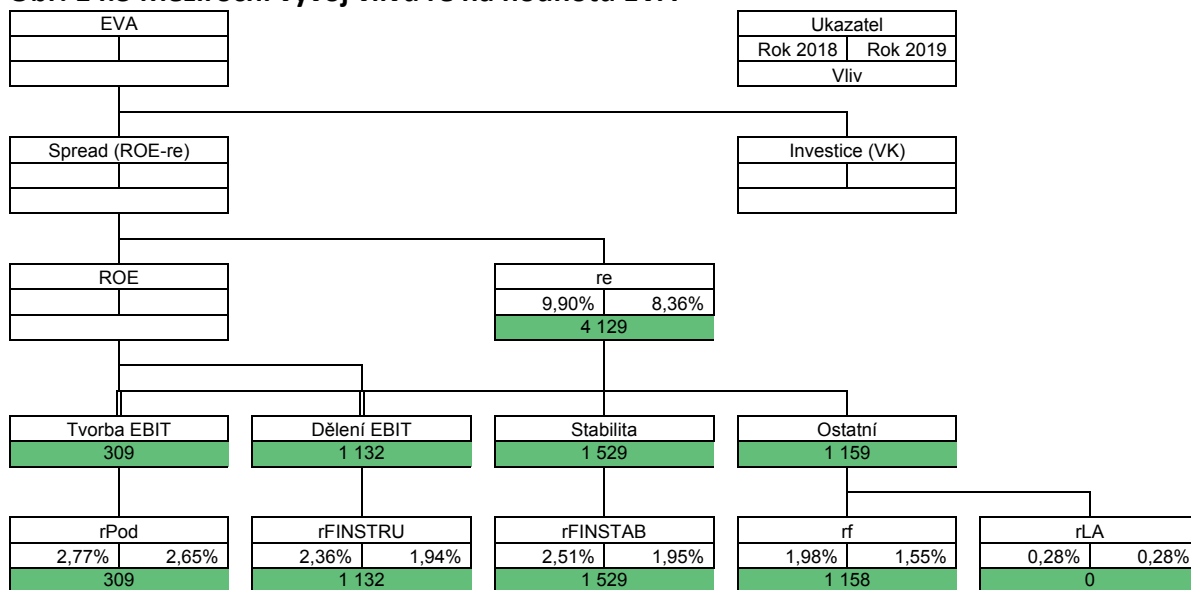
Obr. 14.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

EVA		Ukazatel		
Rok 2018	Rok 2019	Rok 2018	Rok 2019	
		Vliv		
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
4,53%	5,01%			
1 299				
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
915	384			
EBIT/A	VK/A	UZ/A	CZ/Z	UM
3,90%	61,14%	77,82%	77,80%	2,01%
915	73	7	272	32
7,58%				
1 642				
PH/Tržby	Ostatní V-N/Tržby	ON/Tržby	Tržby	Aktiva
16,85%	13,64%	23,75%	251 157	434 803
-1 031	6 218	-3 546	-172	-554

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

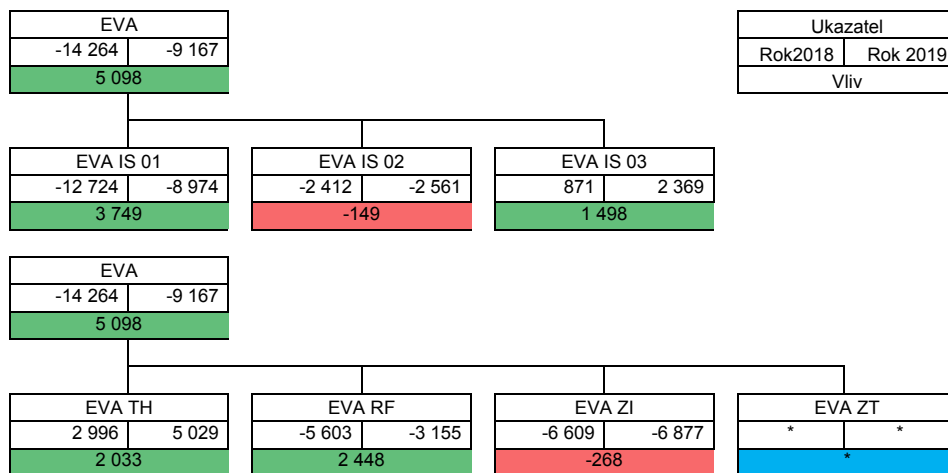
Pohled na skupiny podniků ukazuje zlepšení tvorby EVA u podniků pod státní kontrolu a soukromých podniků pod zahraniční kontrolu (Obr. 14.4). Také vývoj EVA ve skupinách podniků TH a RF se zlepšil.

Obr. 14.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Obr. 14.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [Zpět](#)

15. UBYTOVÁNÍ A STRAVOVÁNÍ

15.1 Základní charakteristika

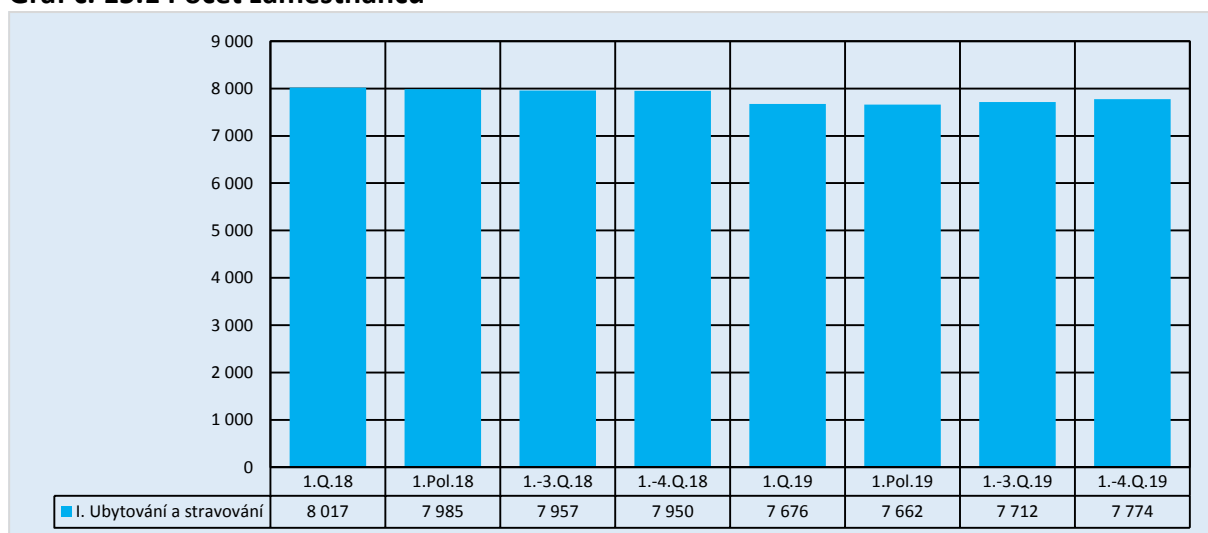
15.1.1 Počet zaměstnanců

V našem výběru podniků ve FA jsou především velké podniky. V rámci agregace velké podniky tvoří 6,4 % počtu zaměstnanců. Výběr podniků ve FA v této agregaci je především o charakteristice velkých podniků, a ne tak už o celé agregaci. Počet zaměstnanců se během zkoumaného období neustále snižoval (graf 15.1).

Pokles počtu zaměstnanců je dán poklesem u soukromých podniků pod zahraniční kontrolu (tabulka 15.1). U soukromých podniků pod domácí kontrolu počet zaměstnanců roste.

Z důvodů ochrany individuálních dat nelze zveřejnit data za skupiny podniků ZI a ZT. Počet zaměstnanců ve skupině TH roste a ve skupině RF nejprve roste a v pololetí a koncem roku 2019 opět klesá.

Graf č. 15.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 15.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	2 092	2 086	2 089	2 090	2 072	2 075	2 123	2 144
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	5 925	5 899	5 868	5 860	5 604	5 587	5 590	5 629
TH podniky tvořící hodnotu	1 783	2 207	2 673	2 909	2 199	5 215	3 991	4 044
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	1 058	1 581	1 524	2 633	2 114	1 258	1 268	1 098
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Zaměstnanost: [Zpět](#)

15. UBYTOVÁNÍ A STRAVOVÁNÍ

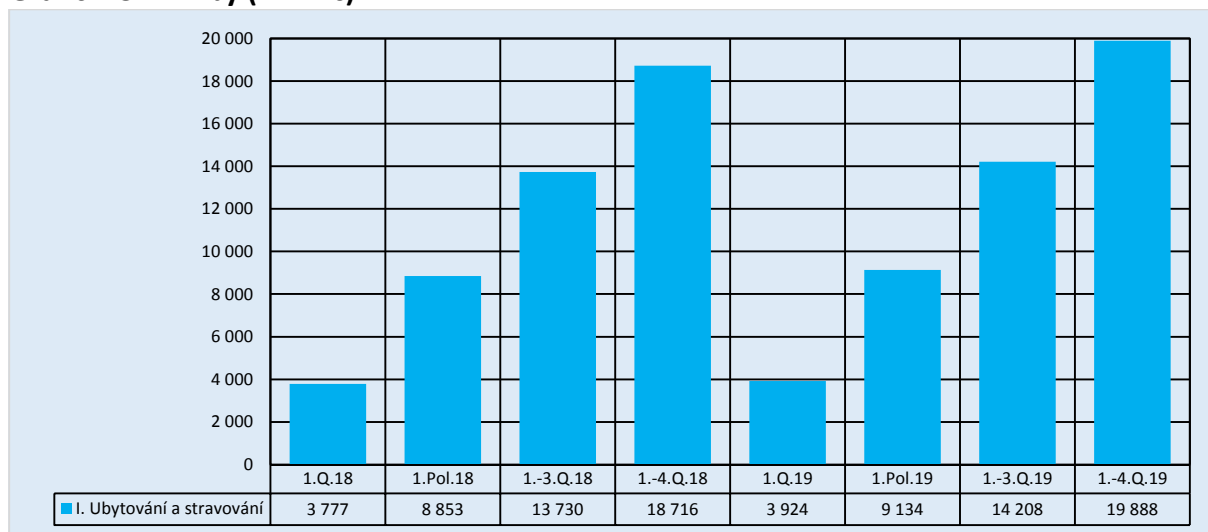
15.1.2 Tržby

Vývoj hodnoty tržeb je pozitivní, kdy ve srovnatelných obdobích 2019 oproti srovnatelným obdobím 2018 se tržby zvyšují (graf 15.2). Meziročně o 6,2 %. Ubytování má na tržbách podíl okolo dvou třetin.

Tři čtvrtiny tržeb vyprodukovaly soukromé podniky pod zahraniční kontrolou a jednu čtvrtinu soukromé podniky pod domácí kontrolu (tabulka 15.2).

Většinu tržeb, a to v roce 2018 47 % a v roce 2019 59 % vyprodukovaly nejlepší podniky ze skupiny TH a 24 % (v roce 2018) a 15 % (v roce 2019) podniky ze skupiny RF.

Graf č. 15.2 Tržby (mil. Kč)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 15.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	877	2 090	3 261	4 468	924	2 242	3 523	5 343
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	2 900	6 763	10 469	14 248	3 001	6 892	10 685	14 545
TH podniky tvořící hodnotu	1 127	3 023	5 485	8 754	1 264	5 789	8 118	11 738
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	721	2 174	3 275	4 443	1 045	1 885	2 557	2 983
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tržby: [Zpět](#)

15. UBYTOVÁNÍ A STRAVOVÁNÍ

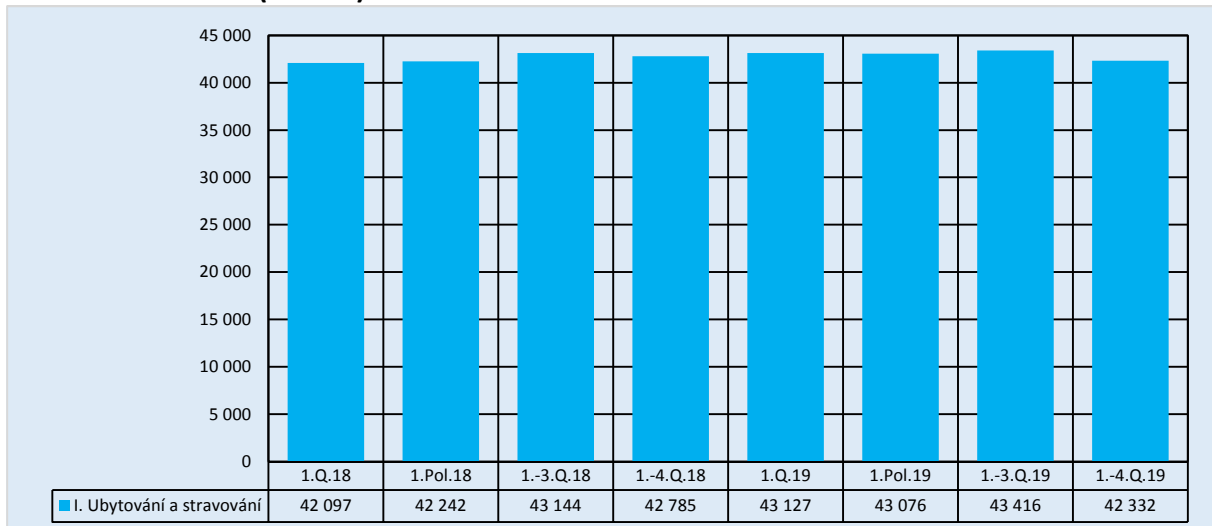
15.1.3 Aktiva

Hodnota aktiv je vcelku stabilní (graf 15.3). Rozdíly oproti průměrné hodnotě v celém období jsou menší než 2 %. Přes 80 % je logicky v odvětví ubytování.

Tři čtvrtiny aktiv mají soukromé podniky pod zahraniční kontrolou a jednu čtvrtinu soukromé podniky pod domácí kontrolou (tabulka 15.3).

Podíl skupiny TH na aktivech se během celého období zvyšuje a to z 10 % na 46 % a podíl skupiny RF se snižuje z 31 % na 26 %.

Graf č. 15.3 Aktiva (mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 15.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	9 365	9 685	10 232	10 503	10 173	10 420	10 731	10 754
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	32 732	32 558	32 912	32 283	32 954	32 656	32 685	31 578
TH podniky tvořící hodnotu	4 012	8 415	11 601	15 512	5 382	18 210	18 599	19 562
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	13 129	18 452	17 229	12 271	12 562	14 020	13 352	10 847
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

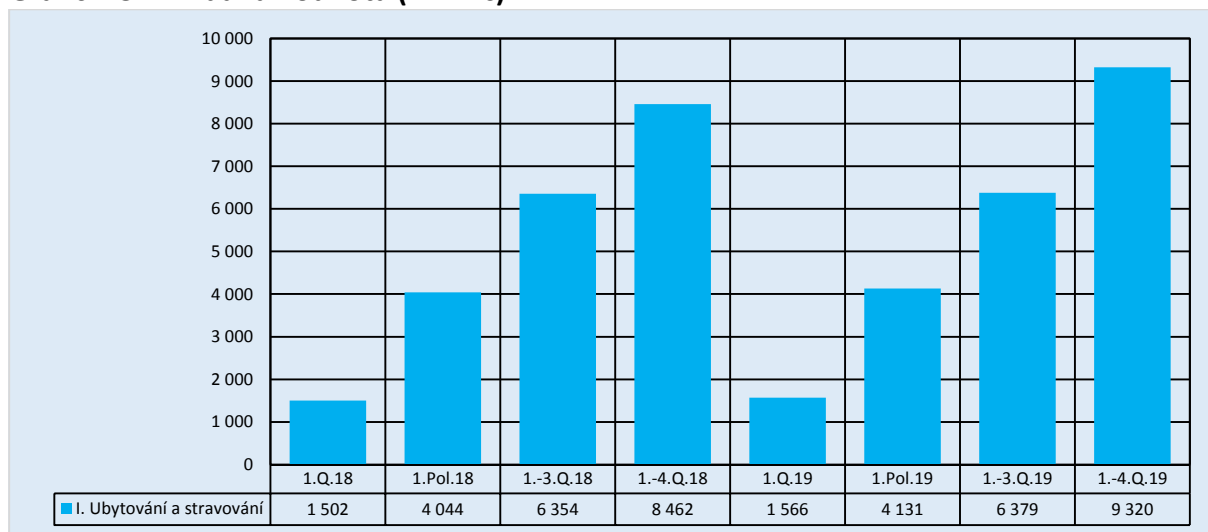
Aktiva: [Zpět](#)

15.1.4 Přidaná hodnota

V grafu 15.4 je vývoj přidané hodnoty v jednotlivých obdobích. Ve srovnatelných obdobích v roce 2019 byly hodnoty vyšší, a to ve čtvrtletí o 4 %, v pololetí o 2 %, ve třetím čtvrtletí bez růstu a na konci roku o 10 %. Hlavní růst byl v ubytování.

Většinu přidané hodnoty tvořily soukromé podniky pod zahraniční kontrolou, ale růst zabezpečily soukromé podniky pod domácí kontrolou (tabulka 15.4).

V členění podle vztahu k tvorbě hodnoty byly významnější podniky ze skupiny TH a také zajistily růst přidané hodnoty.

Graf č. 15.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 15.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	249	804	1 230	1 690	271	866	1 293	2 578
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	1 253	3 240	5 124	6 772	1 295	3 265	5 086	6 742
TH podniky tvořící hodnotu	546	1 476	2 814	4 251	572	2 602	3 865	5 523
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	324	1 177	1 666	2 094	448	996	1 361	1 523
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

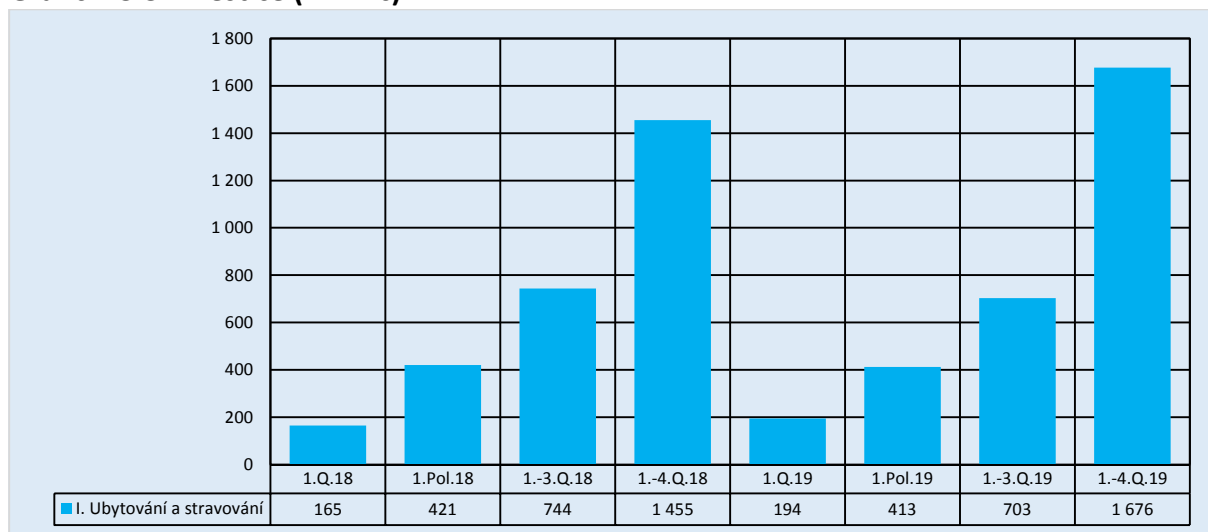
Přidaná hodnota: [Zpět](#)

15.1.5 Investice

Hodnota investic meziročně byla v prvních čtvrtletí a na konci roku vyšší než před rokem (graf 15.5). V pololetí a třetím čtvrtletí byla naopak hodnota investic nižší než v roce 2018. Celkově se meziročně investice zvýšily o více než 15 %. Podíl na investicích ve výši 80 % s růstem více než 22 % zabezpečily investice odvětví ubytování.

Do investic se pouštěly především soukromé podniky pod zahraniční kontrolou, které táhly celý meziroční růst investic (tabulka 15.5).

Skupina podniků TH investovala více než skupina RF.

Graf č. 15.5 Investice (mil. Kč)

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 15.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	69	89	139	464	20	67	202	363
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	95	332	605	991	174	346	500	1 313
TH podniky tvořící hodnotu	20	75	123	383	18	144	192	567
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	15	155	312	179	28	123	267	242
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

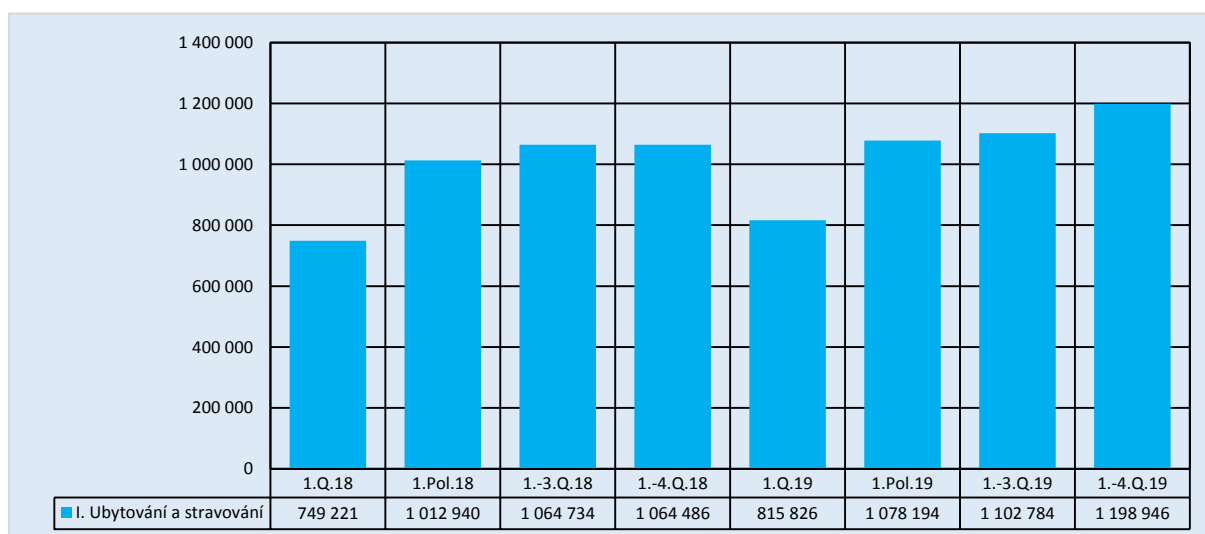
Investice: [Zpět](#)

15.1.6 Produktivita práce

Produktivita práce vykazuje sezónní změny, kdy většinou první čtvrtletí je nejhorší a konec roku nejlepší (graf 15.6). Meziročně 2019/2018 se produktivita práce zlepšila o 12,6 %. V prvním čtvrtletí má ubytování nižší produktivitu práce než stravování. V dalších období naopak vyšší a většinou více než 50 %. Hlavní sezónní vliv na agregaci mají podniky ubytování.

Většinou výrazně vyšší produktivitu práce vykazují soukromé podniky pod zahraniční kontrolou až na konec roku 2019 (tabulka 15.6), kdy soukromé podniky pod domácí kontrolou dosáhly výrazně zvýšení produktivity práce. Důvodem byla změna v odvětví ubytování.

Produktivita práce v obou skupinách podniků, a to TH i RF jsou podobné. Rozdílné zařazení do skupiny podniků je dáno jinými faktory než produktivitou práce.

Graf č. 15.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 15.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	476 154	771 075	785 132	808 747	522 606	834 775	812 449	1 202 085
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	845 637	1 098 471	1 164 289	1 155 678	924 244	1 168 615	1 213 025	1 197 750
TH podniky tvořící hodnotu	1 225 239	1 337 167	1 403 643	1 461 251	1 040 708	997 925	1 290 983	1 365 656
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	1 224 522	1 488 349	1 457 246	795 266	847 494	1 583 665	1 431 046	1 387 361
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Produktivita práce: [Zpět](#)

15. UBYTOVÁNÍ A STRAVOVÁNÍ

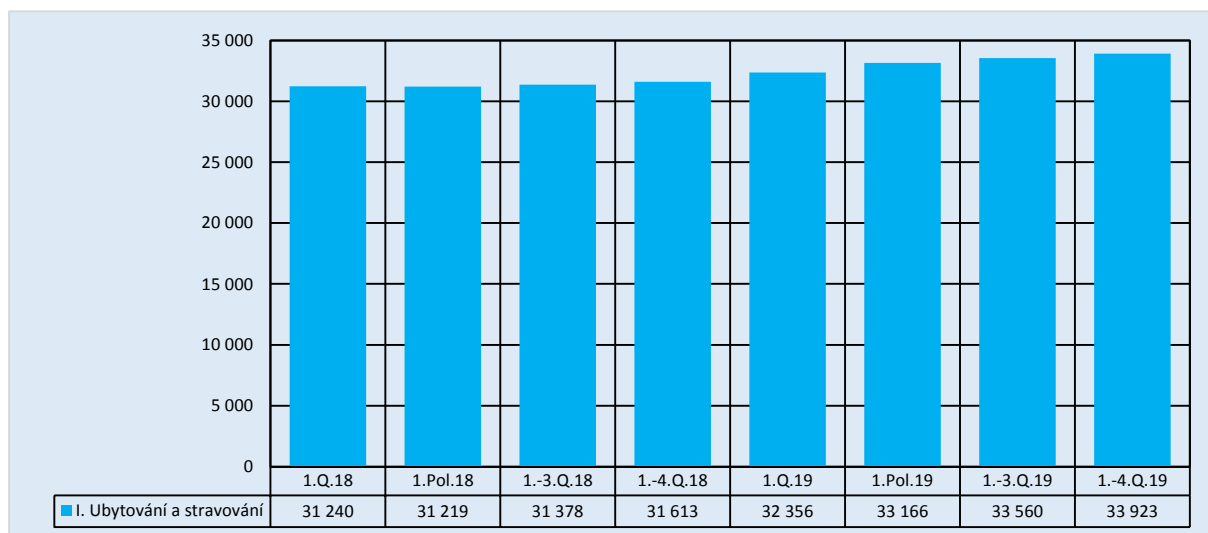
15.1.7 Průměrná mzda

Průměrná mzda neustále roste (graf 15.7). Úroveň na konci roku 2019 byla vyšší o 9 % než v prvním čtvrtletí 2018. V ubytování byly průměrné mzdy vyšší než ve stravování.

Průměrné mzdy rostly v soukromých podnicích (tabulka 15.7). Úroveň průměrné mzdy byla vyšší u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou než pod domácí kontrolou.

Průměrná mzda u nejlepších podniků (skupina TH) stagnovala a někdy i klesala. Naopak u podniků ze skupiny RF v roce 2019 nabrala růst, kdy dosažená hodnota na konci roku 2019 byla výrazně vyšší než u skupiny TH.

Graf č. 15.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 15.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	26 155	26 816	27 149	27 719	29 209	29 854	30 301	30 630
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	33 035	32 776	32 884	33 002	33 520	34 396	34 797	35 177
TH podniky tvořící hodnotu	35 376	34 315	34 575	35 454	33 599	31 043	34 698	35 096
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	34 971	35 028	35 485	27 828	27 048	39 217	40 144	41 336
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Průměrná mzda: [Zpět](#)

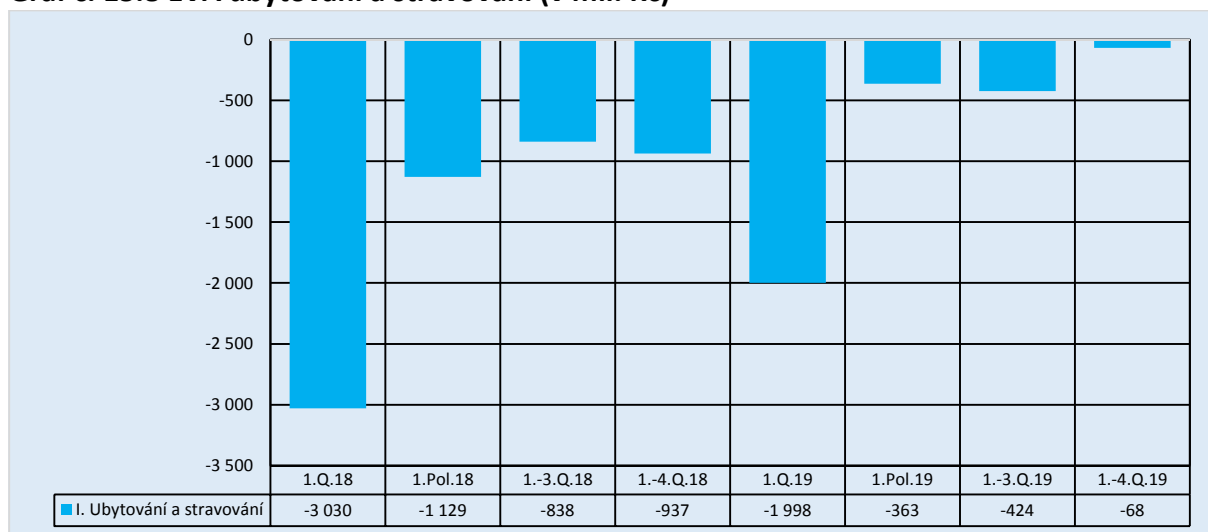
15.2 Ekonomický zisk

Hodnota ekonomického zisku (EVA) vykazuje během roku 2019 výrazný růst od pololetí oproti prvnímu čtvrtletí. Meziročně se přidala ještě lepší výchozí základna v roce 2019 oproti roku 2018 (graf 15.8), kdy hodnota na konci roku 2019 se dostala skoro na nulu.

Meziročně se zlepšily hodnoty EVA u obou skupin soukromých podniků, kdy v některých obdobích se hodnoty EVA dostaly nad nulu, tj. podniky tvořily hodnotu pro své majitele (tabulka 15.8).

Positivní vývoj hodnoty EVA byl dán vývojem u nejlepších podniků, podniků tvořících hodnotu, skupiny TH.

Graf č. 15.8 EVA ubytování a stravování (v mil. Kč)



Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 15.8 EVA ubytování a stravování (v mil. Kč)

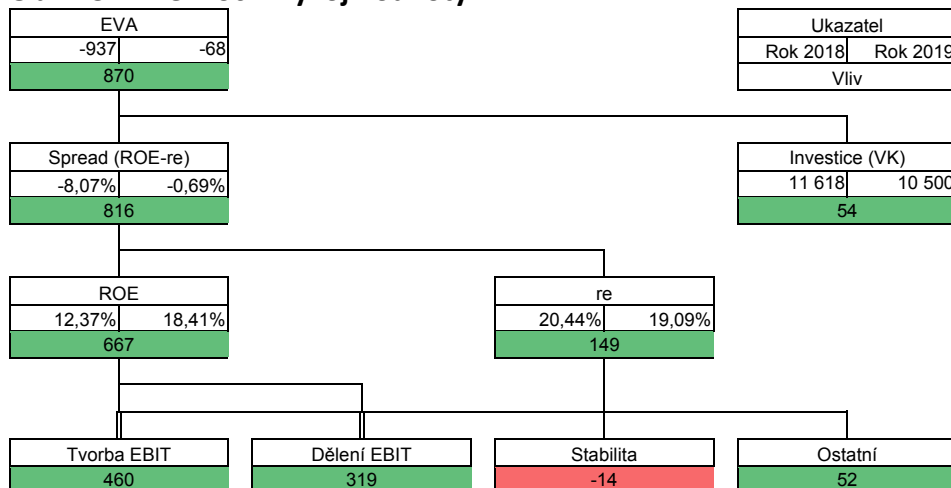
	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	*	*	*	*	*	*	*	*
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	-1 015	23	5	-373	-613	116	-44	-275
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	-2 015	-1 152	-843	-564	-1 385	-479	-380	207
TH podniky tvořící hodnotu	410	731	809	684	505	805	849	923
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-493	-689	-569	-497	-498	-508	-620	-574
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA velmi příznivý (Obr. 15.1), kdy se zvýšil o 870 mil. Kč a dosáhl skoro nulové hodnoty. V dalším rozkladu je patrné, že zlepšení EVA bylo dáno zlepšením efektivnosti (Spreadu) a v něm jak výnosnosti vlastního kapitálu (ROE), tak zlepšením (nižší hodnota je lepší) očekávané výnosnosti, tj. alternativního nákladu na vlastní kapitál r_e .

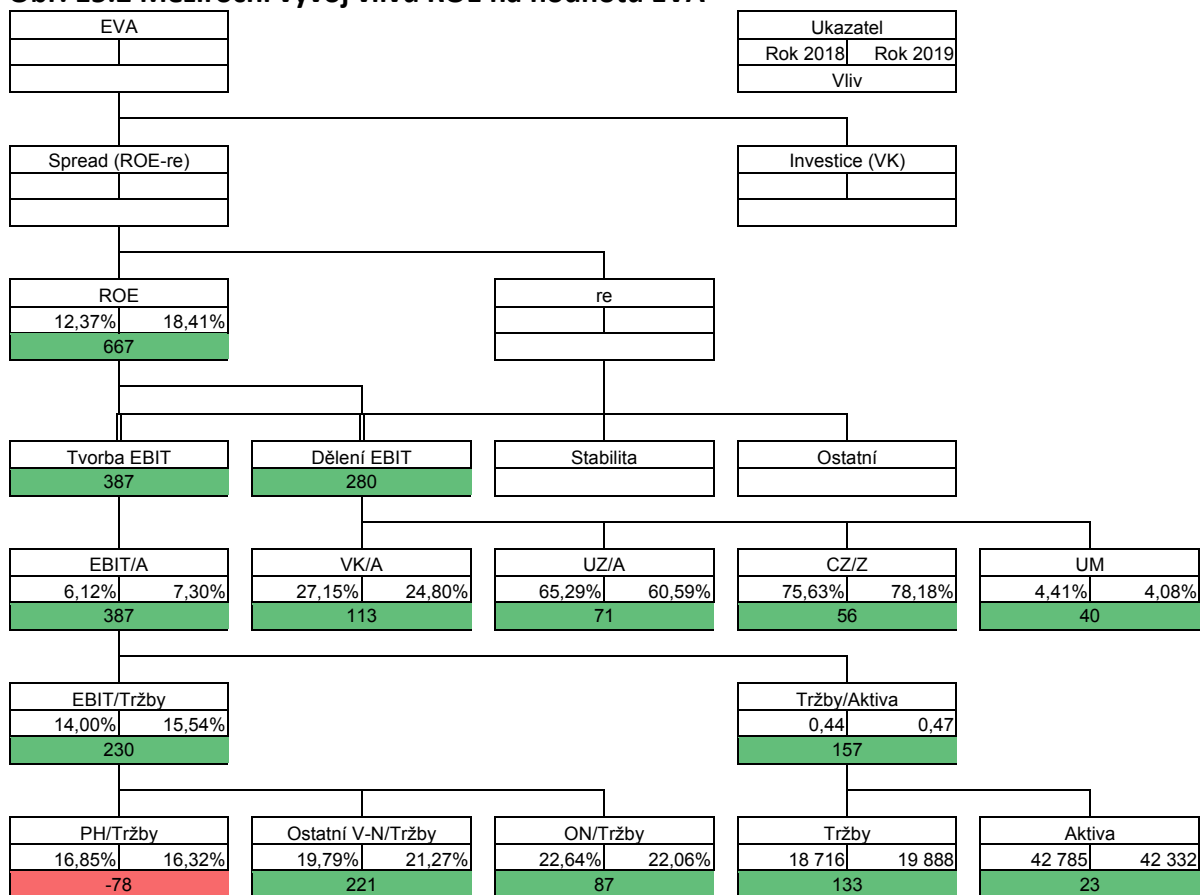
Podrobnější pohled na vliv změny ROE na změnu EVA je na Obr. 15.2. Vývoj všech ukazatelů, až na podíl přidané hodnoty na tržbách byl pozitivní a působil na zvýšení hodnoty ekonomického zisku. Negativní vliv snížení podílu přidané hodnoty na tržbách byl kompenzován neobvyklým snížením hodnoty osobních nákladů na tržbách.

Obr. 15.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA



Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Obr. 15.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

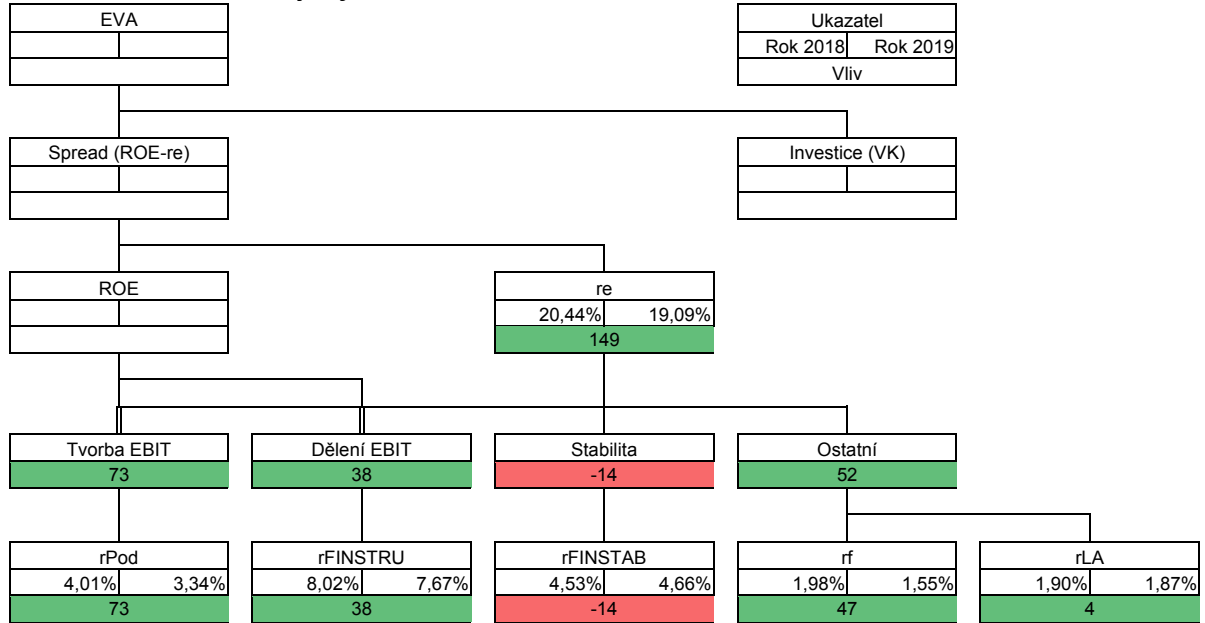


Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Také vývoj hodnoty alternativního nákladu na vlastní kapitál, rizika, byl pozitivní, kdy bezriziková sazba r_f a většina rizikových přírážek působily na změnu EVA pozitivně (Obr. 15.3). Jediné negativní je nárůst rizikové přírážky za finanční stabilitu.

V pohledu na skupiny podniků (Obr. 15.4) byl pozitivní vývoj EVA především u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou (skupina IS 03) a u nejlepších podniků (skupina TH).

Obr. 15.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 15.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [Zpět](#)

16. INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI

16.1 Základní charakteristika

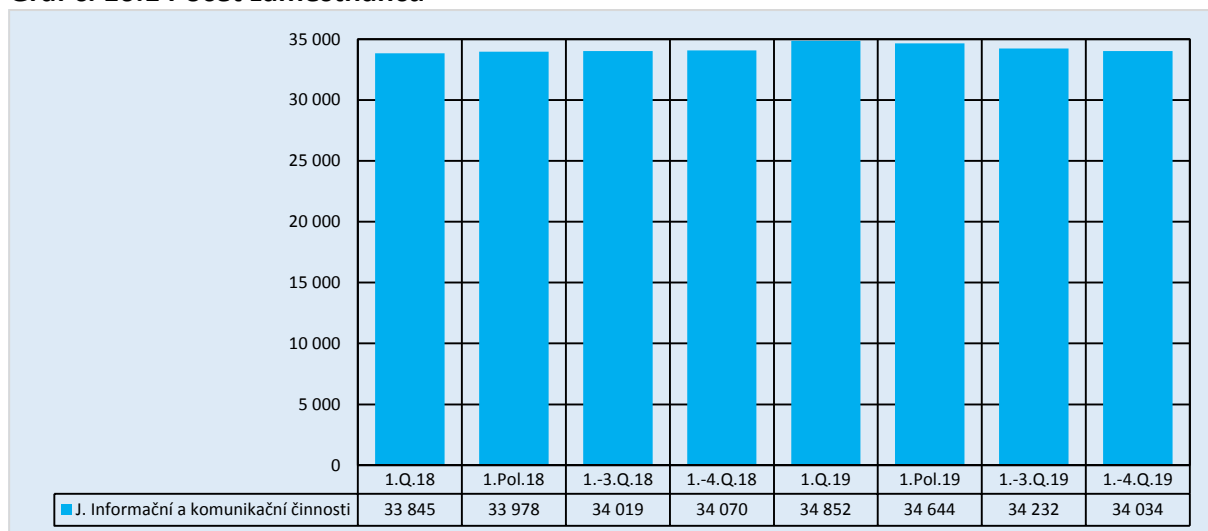
16.1.1 Počet zaměstnanců

Jde o agregaci skládající se z několika odlišných odvětví. Nejvíce zaměstnanců mají podniky zabývající se informačními technologiemi (45 % zaměstnanců agregace) a telekomunikační podniky (40 %). V grafu 16.1 je počet zaměstnanců, kdy nejprve do prvního čtvrtletí 2019 mírně roste a dále klesá. Celkově ovšem meziročně se počet zaměstnanců prakticky nezměnil.

Nejvyšší podíl na počtu zaměstnanců mají soukromé podniky pod zahraniční kontrolou na konci roku 2019 55 % a soukromé podniky pod domácí kontrolou 42 % (tabulka 16.1). V součtu soukromé podniky tvoří po celé období 96 % všech zaměstnanců.

Hlavní zaměstnavatelé jsou podniky ze skupiny TH, kdy vždy v prvním čtvrtletí se jejich podíl snižuje.

Graf č. 16.1 Počet zaměstnanců



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 16.1 Počet zaměstnanců

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	1 212	1 220	1 218	1 223	1 248	1 253	1 251	1 257
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	12 634	12 749	12 916	13 038	14 153	14 223	14 220	14 219
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	19 998	20 009	19 885	19 809	19 452	19 168	18 761	18 558
TH podniky tvořící hodnotu	17 609	20 292	20 990	21 643	19 028	21 748	22 686	22 475
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	6 435	6 684	5 683	6 794	7 319	6 490	6 064	7 097
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

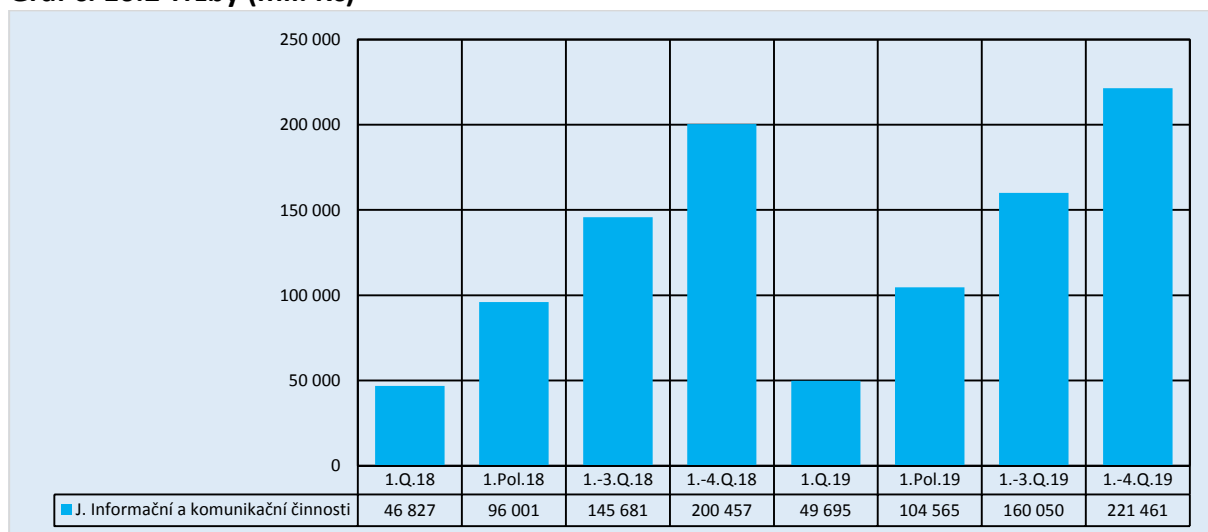
Zaměstnanost: [Zpět](#)

16.1.2 Tržby

Tržby v každém období roku 2019 ve srovnání se stejným obdobím roku 2018 výrazně vzrostly (graf 16.2). Tento růst se neustále zvyšoval a to z 6,1 % v prvním čtvrtletí na 10,5 % na konci roku. Na konci roku byl podíl telekomunikací na tržbách 49 % a podniků z informačních technologií 30 %.

Tržby tvořily především soukromé podniky, a to hlavně pod zahraniční kontrolou (tabulka 16.2). Podíl podniků pod státní kontrolou se pohyboval okolo 2,5 %.

Rozhodující, dominantní, skupinou podniků byla skupina TH, kdy její podíl na celku byl více než 60 %.

Graf č. 16.2 Tržby (mil. Kč)

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 16.2 Tržby (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	1 220	2 467	3 790	5 101	1 265	2 528	3 823	5 259
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	20 830	42 350	64 398	88 594	22 574	47 046	71 666	98 750
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	24 777	51 183	77 492	106 762	25 856	54 990	84 561	117 452
TH podniky tvořící hodnotu	27 209	61 340	95 521	134 555	30 908	70 750	112 445	154 976
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	10 632	23 224	30 908	45 783	11 734	21 247	31 477	51 214
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propoččet MPO z dat ČSÚ

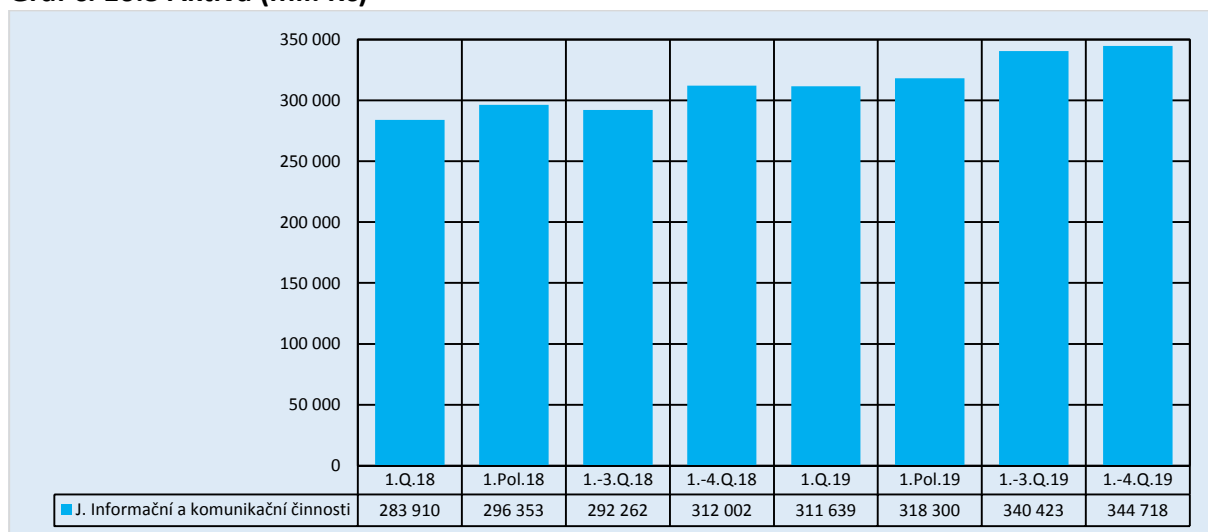
Tržby: [Zpět](#)

16.1.3 Aktiva

Aktiva během sledovaného období 1. Q. 2018 až celoroč 2019 výrazně narostla (graf 16.3) a to o 21 %. Nárůst aktiv zaznamenaly především podniky z oblasti informačních technologií. Šlo o nárůsty aktiv v oblasti dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a dlouhodobého finančního majetku.

Nárůst hodnoty aktiv během celého období zaznamenaly soukromé podniky pod zahraniční kontrolou (rok 2019/ 1. Q. 2018) o 29 % a soukromé podniky pod domácí kontrolou o 17 % (tabulka 16.3).

Růst a dominantní podíl na celku vykazuje skupina nejlepších podniků TH.

Graf č. 16.3 Aktiva (mil. Kč)

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 16.3 Aktiva (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	10 129	10 057	10 146	10 797	10 231	9 848	10 035	10 382
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	158 089	172 057	169 124	183 525	185 773	185 219	183 325	184 825
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	115 692	114 238	112 992	117 680	115 635	123 233	147 063	149 512
TH podniky tvořící hodnotu	146 537	179 924	174 192	182 498	169 416	187 837	233 256	230 371
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	78 462	86 407	81 055	100 455	104 401	94 964	76 830	89 481
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

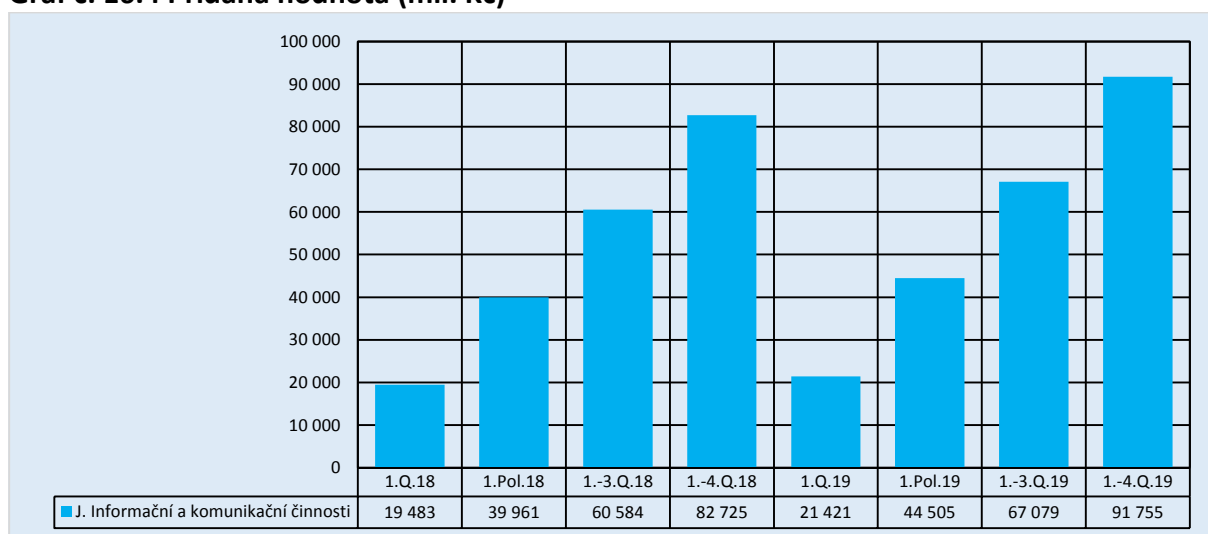
Aktiva: [Zpět](#)

16.1.4 Přidaná hodnota

Vývoj přidané hodnoty je velmi pozitivní, jako v případě tržeb (graf 16.4). Meziročně v každém srovnatelném období nastal meziroční růst. Za celý rok přidaná hodnota vzrostla o 11 %. Na konci roku bylo 45 % přidané hodnoty vyprodukováno v telekomunikacích a 29 % v informačních technologiích.

Dominantní v tvorbě přidané hodnoty jsou opět soukromé podniky s tím, že pod zahraniční kontrolu mají vyšší podíl (tabulka 16.4). Všechny tři skupiny podniků zaznamenaly meziroční růst, ale nejvyšší soukromé podniky pod domácí kontrolu a to o 19 %.

Opět dominantní podíl má skupina podniků TH, tj. podniky tvořící hodnotu pro své majitele.

Graf č. 16.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 16.4 Přidaná hodnota (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	517	1 023	1 591	2 113	600	1 131	1 495	2 138
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	8 085	16 795	25 271	35 262	9 623	19 855	30 759	41 947
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	10 881	22 143	33 721	45 350	11 199	23 518	34 824	47 670
TH podniky tvořící hodnotu	13 128	28 173	43 329	59 488	15 044	33 048	51 468	70 123
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	3 480	7 536	10 172	15 436	3 798	7 264	10 127	15 647
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočtení MPO z dat ČSÚ

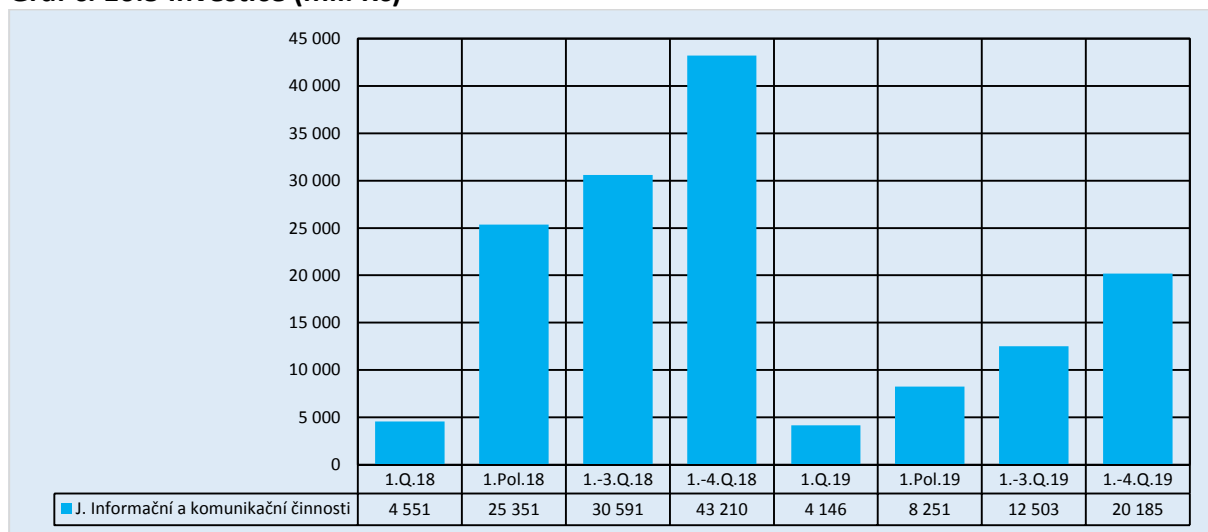
Přidaná hodnota: [Zpět](#)

16.1.5 Investice

Vývoj investic (pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) meziročně zaznamenal prudký propad (graf 16.5) a to meziročně na konci roku 2019 o 53 %. V roce 2018 investice byly vyšší než v roce 2019 a to především od pololetí. Propad investic byl jak v telekomunikacích, tak v informačních technologiích. Podíl na investicích na konci roku 2019 byl u telekomunikací necelých 60 % a u informačních technologií asi jedna čtvrtina.

Propad hodnoty investic v roce 2019 oproti roku 2018 způsobily především soukromé podniky pod domácí kontrolou (tabulka 16.5). Skok v investicích způsobily podniky z vydavatelské činnosti a také z informačních činností.

K poklesu investice došlo v obou skupinách podniků, a to jak TH, tak RF.

Graf č. 16.5 Investice (mil. Kč)

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 16.5 Investice (mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	120	324	731	1 550	219	426	527	1 042
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	1 887	20 086	22 921	31 116	1 412	3 354	5 684	9 354
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	2 543	4 941	6 938	10 544	2 514	4 472	6 293	9 789
TH podniky tvořící hodnotu	2 291	21 385	24 704	28 678	2 295	4 833	8 553	12 863
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	1 166	3 384	3 733	13 325	1 515	2 791	3 216	6 464
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Investice: [Zpět](#)

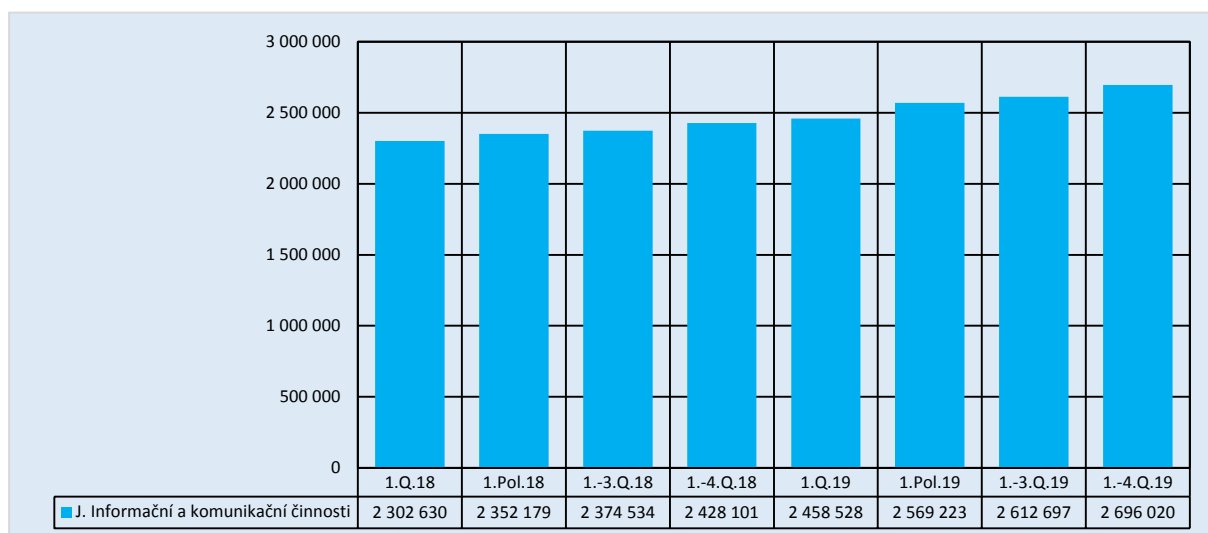
16.1.6 Produktivita práce

Produktivita práce během celého zkoumaného období neustále rostla a dosažená úroveň byla velmi vysoká (graf 16.6). Růst produktivity práce za celé období byl 17 %. Na konci roku 2019 byla v odvětví telekomunikací produktivita práce 3,1 mil. Kč na osobu a odvětví informačních technologií 1,7 mil. Kč na osobu.

Růst produktivity práce za celé období byl u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou 18 % a u soukromých podniků pod domácí kontrolou 15 % (tabulka 16.6). Na konci roku 2019 byla úroveň produktivity práce u soukromých podniků pod domácí kontrolou 109 % a u soukromých podniků pod zahraniční kontrolou 95 % produktivity práce za sekci.

Produktivita práce v roce 2018 u skupiny TH byla na úrovni 113 % a u skupiny RF 94 % celku v roce 2018. V roce 2019 byla úroveň skupiny TH 116 % a u skupiny RF 82 % produktivity práce v roce 2019.

Graf č. 16.6 Produktivita práce (Kč/osoba)



Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 16.6 Produktivita práce (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	1 705 409	1 677 728	1 741 719	1 727 985	1 923 459	1 805 097	1 593 562	1 700 690
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	2 559 626	2 634 724	2 608 841	2 704 543	2 719 778	2 792 009	2 884 072	2 950 106
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	2 176 461	2 213 270	2 261 114	2 289 374	2 302 769	2 453 882	2 474 945	2 568 768
TH podniky tvořící hodnotu	2 982 072	2 776 819	2 752 394	2 748 663	3 162 357	3 039 138	3 025 006	3 120 097
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	2 163 204	2 255 177	2 386 479	2 271 913	2 075 998	2 238 755	2 226 573	2 204 665
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

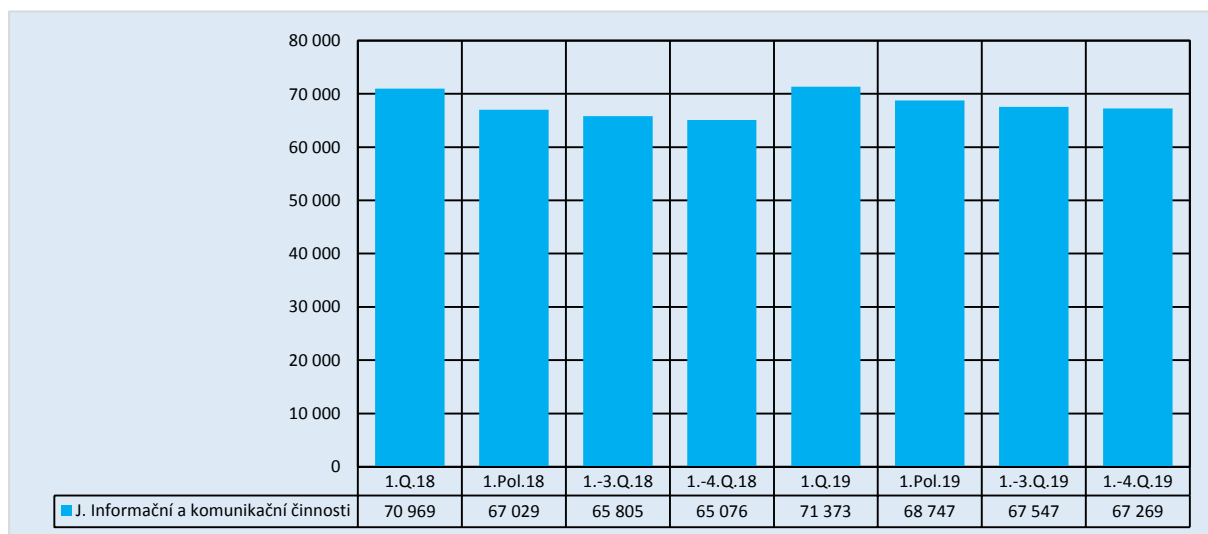
Produktivita práce: [Zpět](#)

16.1.7 Průměrná mzda

Průměrná mzda v každém roce byla nejvyšší v prvním čtvrtletí a pak postupně klesala (graf 16.7). Úroveň v roce 2019 byla v průměru vyšší o 3 % než v roce 2018. Na konci roku 2019 byla nejvyšší průměrná mzda v podnicích z informačních technologií a to 78 731 Kč na osobu a v telekomunikacích 56 829 Kč na osobu.

Nejvyšší průměrné mzdy mají soukromé podniky pod zahraniční kontrolou, na druhém místě soukromé podniky pod domácí kontrolou a nejnižší průměrnou mzdu mají podniky pod státní kontrolou (tabulka 16.7).

Většinou průměrnou mzdu měla vyšší skupina RF než skupina TH. Na konci roku se situace obrátila, což bylo dáno přesunem některých podniků z telekomunikací ze skupiny RF do TH.

Graf č. 16.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 16.7 Průměrná mzda (Kč/osoba)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	66 122	57 146	54 579	53 791	70 261	61 417	58 934	57 810
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	69 199	62 713	61 698	60 812	66 360	62 471	62 401	62 297
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	72 381	70 381	69 160	68 579	75 091	73 883	72 021	71 719
TH podniky tvořící hodnotu	66 431	63 107	62 638	60 958	67 770	66 001	67 490	69 634
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	70 976	87 668	66 435	74 673	79 935	77 369	66 097	65 228
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočít MPO z dat ČSÚ

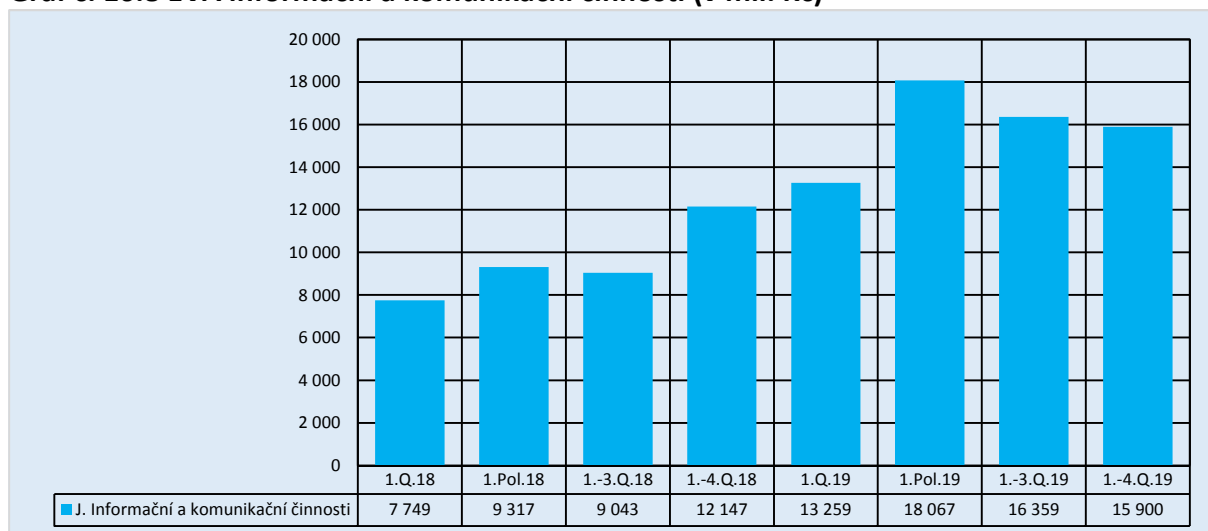
Průměrná mzda: [Zpět](#)

16.2 Ekonomický zisk

Hodnota ekonomického zisku (EVA) zaznamenala v prvním pololetí 2018 růst o 20 %, další čtvrtletí pokles o 3 %, který byl následován růstem do 1. pololetí 2019, což oproti třetímu čtvrtletí 2018 byl růst o 100 % (graf 16.8). Následně nastalo snížení EVA na konci roku o 12 %.

Kladné hodnoty EVA dosahovaly soukromé podniky a záporné podniky pod státní kontrolou. Rozdíl mezi soukromými podniky pod zahraniční nebo pod domácí kontrolou byl vyšší v roce 2018 a v roce 2019 se obě hodnoty přiblížily.

Graf č. 16.8 EVA informační a komunikační činnosti (v mil. Kč)



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Tab. č. 16.8 EVA informační a komunikační činnosti (v mil. Kč)

	1.Q.18	1.Pol.18	1.-3.Q.18	1.-4.Q.18	1.Q.19	1.Pol.19	1.-3.Q.19	1.-4.Q.19
IS01 Podniky pod státní kontrolou	-99	-20	-77	-631	-103	-189	-190	-311
IS02 Soukromé pod domácí kontrolou	4 094	2 452	1 799	3 451	6 313	8 289	7 082	7 181
IS03 Soukromé pod zahraniční kontrolou	3 754	6 884	7 321	9 326	7 049	9 967	9 466	9 029
TH podniky tvořící hodnotu	15 789	14 058	14 449	16 634	19 000	23 268	21 209	19 665
RF podniky netvořící hodnotu, ale mající ROE >= rf	-1 147	-2 193	-1 766	-2 124	-2 295	-1 849	-1 253	-1 670
ZI ziskové podniky, ROE < rf	*	*	*	*	*	*	*	*
ZT ztrátové podniky a podniky se záporným VK	*	*	*	*	*	*	*	*

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Meziročně, tj. rok 2019 vůči roku 2018, byl vývoj hodnoty EVA velmi příznivý (Obr. 16.1). Hodnoty ekonomického zisku byly neustále kladné a vliv všech faktorů byl pozitivní.

Změna ROE a jeho vliv na změnu EVA v podrobnějším pohledu je na Obr. 16.2. Větev ukazatelů Tvorba EBIT působila pozitivně díky marži (EBIT/Tržby) a v ní pozitivní byl pokles podílu osobních nákladů na tržbách. Vliv ostatních dvou ukazatelů byl negativní. Velikost obrátu aktiv (Tržby/Aktiva) se prakticky nezměnila, kdy se vliv zvýšení tržeb vyrušil nárůstem Aktiv. Ve větvi Dělení EBIT mělo negativní vliv na změnu EVA zvýšení hodnoty ukazatele UZ/Aktiva, což znamená vyšší financování aktiv úplatnými zdroji. Vliv změny úrokové míry byl více méně nulový. Ostatní ukazatele působili pozitivně na změnu EVA.

Obr. 16.1 Meziroční vývoj hodnoty EVA

EVA		Ukazatel	
2018	2019	Rok 2018	Rok 2019
12 147	15 900		
3 753		Vliv	
Spread (ROE-re)		Investice (VK)	
9,04%	11,45%	134 316	139 540
3 289		464	
ROE		re	
19,74%	21,55%	10,70%	10,10%
2 469		820	
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní
576	1 558	502	653

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 16.2 Meziroční vývoj vlivu ROE na hodnotu EVA

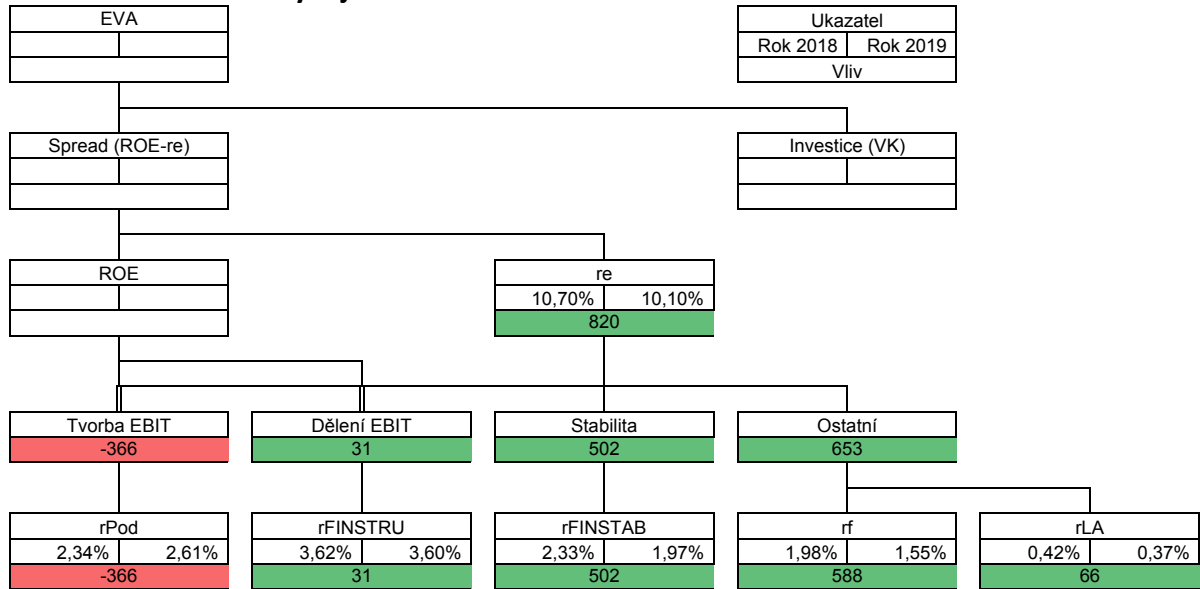
EVA		Ukazatel		
2018	2019	Rok 2018	Rok 2019	
Spread (ROE-re)		Investice (VK)		
ROE		re		
19,74%	21,55%			
2 469				
Tvorba EBIT	Dělení EBIT	Stabilita	Ostatní	
942	1 527			
EBIT/A	VK/A	UZ/A	CZ/Z	UM
11,28%	43,05%	63,07%	80,22%	3,41%
11,63%	40,48%	63,44%	80,38%	3,41%
942	1 499	-28	56	-1
EBIT/Tržby	Tržby/Aktiva			
17,55%	0,64		0,64	
18,11%	-2			
PH/Tržby	Ostatní V-N/Tržby	ON/Tržby	Tržby	Aktiva
16,85%	19,19%	18,49%	200 457	312 002
16,32%	19,08%	17,29%	221 461	344 718
-889	-194	2 028	3 001	-3 004

Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Vývoj alternativního nákladu na vlastní kapitál, tj. rizika, byl příznivý pro hodnotu EVA (Obr. 16.3). Jediný negativní vliv mělo zvýšení rizikové přírážky za podnikatelské riziko.

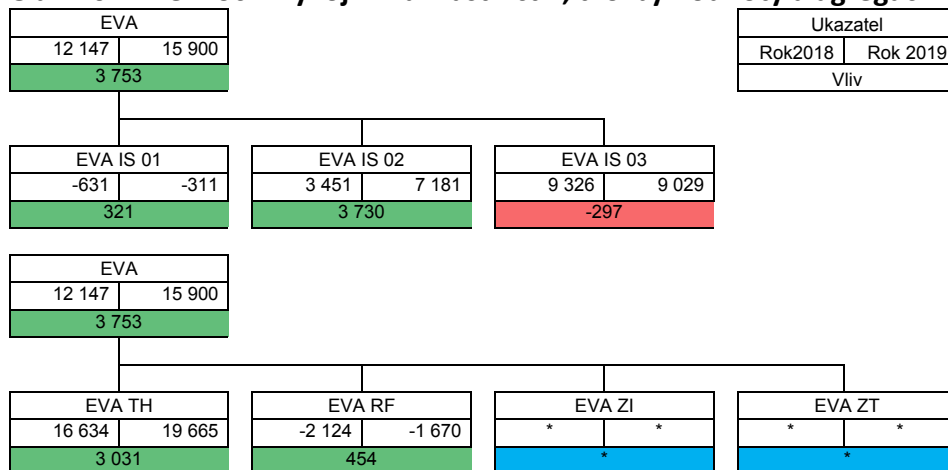
Pohled na skupiny podniků podle vlastnictví a podle vztahu k tvorbě hodnoty je na Obr. 16.4. Nejlepší příspěvek k nárůstu ekonomického zisku měly soukromé podniky pod domácí kontrolou (IS 02) a podniky tvořící hodnotu (TH).

Obr. 16.3 Meziroční vývoj vlivu re na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Obr. 16.4 Meziroční vývoj vlivu vlastnictví, tvorby hodnoty a agregací na hodnotu EVA



Pramen: propočet MPO z dat ČSÚ

Ekonomický zisk: [zpět](#)

17. METODICKÁ ČÁST

17.1 Použitá metoda finanční analýzy

Pro hodnocení odvětví je použita ukazatelová soustava INFA¹ Inky a Ivana Neumaierových. Metodika INFA je nástroj finanční analýzy umožňující komplexní posouzení hospodaření podniků skupin, který příčinným způsobem propojuje ukazatele finančního controllingu a controllingu rizik. Metodika INFA není ve Finanční analýze aplikována v plné šíři.

INFA je založena na tom, že při posuzování podnikové výkonnosti je potřeba propojit (a současně mít i možnost odděleného pohledu) ukazatele finančního controllingu a controllingu rizik. Ukazatelem, který je nejagregovanějším ztělesněním tohoto propojení, je ekonomický zisk. Podnik i oddíl (sekce), skupina (odvětví) je dostatečně výkonný, pokud dosahuje kladného ekonomického zisku.

INFA pracuje s manažerským tvarem ekonomického zisku (EVA), který vychází z propočtu tzv. spreadu. Spread srovnává podnikem dosahovanou výnosnost (rentabilitu) vlastního kapitálu (ROE) se sazbou alternativního nákladu na vlastní kapitál resp. tzn. výnosností vlastního kapitálu požadovanou vzhledem k podstoupenému riziku (r_e). Ekonomický zisk je součinem spreadu a výše vlastního kapitálu (VK). Platí: $EVA = \text{Spread} * VK$.

Při analýze tvorby ekonomického zisku INFA odděluje tvorbu výstupu podniku (představovaného veličinou EBIT), jeho dělení a vztahy mezi časovou strukturou aktiv a pasiv (viz Obr. 17.1).

Ve schématu na Obr. 17.1 jsou v první skupině (I.) ty faktory, které mají vliv na velikost podnikem vytvořeného výstupu (EBIT). EBIT je nejvhodnější charakteristikou výstupu, protože tato veličina není ovlivněna výší podnikového výstupu určeného věřitelům (úroky) a určeného pro stát (daň). Výši EBIT je potřeba hodnotit v relaci s velikostí majetku, který je v podniku vázán (aktiva) a prostřednictvím kterého byl EBIT vytvořen. Ukazatel EBIT/aktiva ukazuje celkovou výnosnost podniku a je nazýván produkční silou podniku. V první skupině ukazatelů je produkční síla a ukazatelé vysvětlující a přibližující způsob jejího vzniku. Vysoká a stabilní produkční síla působí pozitivně jak na ROE, tak i na r_e .

Ve druhé skupině (II.) jsou faktory, které rozhodují o způsobu rozdělení podnikem vytvořeného EBIT mezi vlastníky a věřitele (tzn. poskytovatele kapitálu) a stát.

Velikost produkční síly ovlivňuje také působení výše zadlužení podniku (finanční páky). V případě, že produkční síla podniku není dostatečná, ROE se působením vyššího zadlužení zhoršuje. Na výši rizika (r_e) působí finanční páka jednoznačně: vždy platí, že vyšší zadluženost generuje vyšší riziko. S růstem zadluženosti se mění dělení EBIT v neprospěch vlastníků, neboť roste část, kterou si z EBIT vezmou věřitelé ve formě úroků.

Do třetí skupiny (III.) patří ukazatele indikující finanční stabilitu, za které se tvorba a dělení podnikového výstupu odehrává. Jsou srovnávány aktiva a zdroje jejich financování z hlediska jejich životnosti.

Ukazatelé reprezentující rovnovážnost systému (schopnost podniku včas dostát svým závazkům vůči všem stakeholderům) jsou podmínkou nutnou pro fungování podniku a výrazně ovlivňují podnikové riziko. Patří k nim především běžná likvidita (L3).

¹ Na zkratku INFA mají Inka a Ivan Neumaierovi registrovanou ochrannou známku.

Rozhodující je, jak ukazatele všech výše popsaných skupin působí souhrnně na výnosnost vlastního kapitálu (ROE) a míru rizika (r_e), tzn. zda spread ($ROE - r_e$) roste nebo klesá. INFA umožňuje výběr základních ukazatelů pro posouzení výkonnosti podniků (Obr. 17.2). Ukazatelé tvorby EBIT jsou oranžové, ukazatelé dělení EBIT zelené a ukazatelé finanční stability červené.

Odhad hodnoty sazby alternativního nákladu na vlastní kapitál r_e podle metodiky INFA je, v podobě použité na MPO, založen na několika zjednodušujících předpokladech:

Za cenu cizího kapitálu je dosazena skutečná úroková míra.

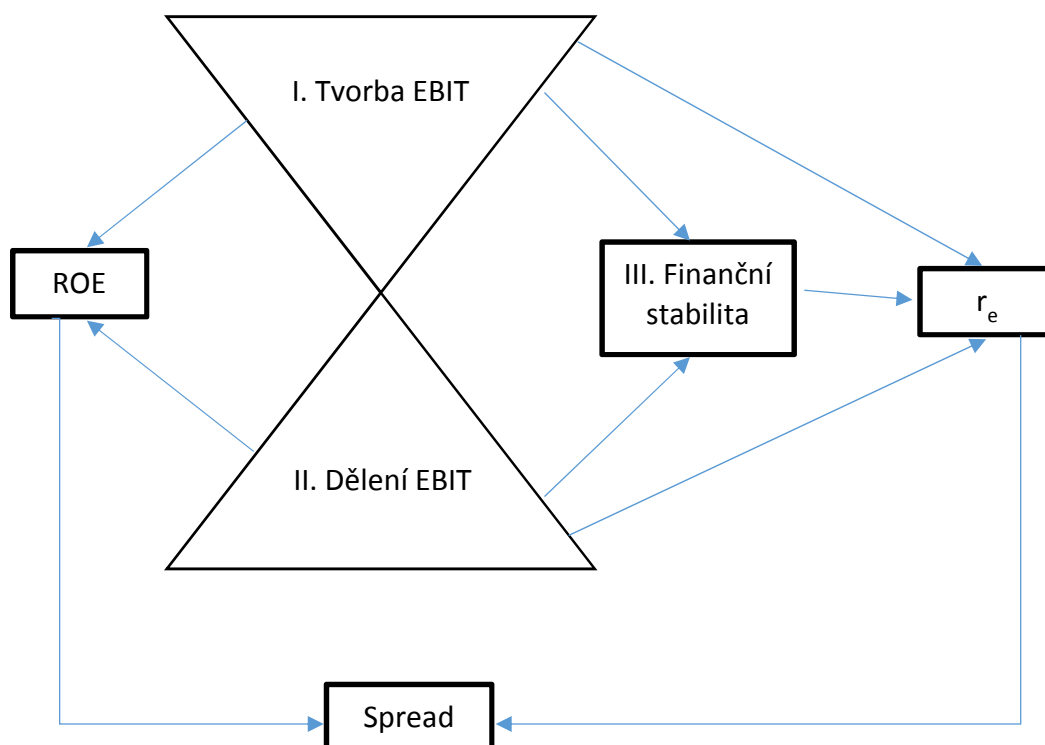
Je ztotožněna tržní hodnota cizího kapitálu s účetní hodnotou cizího úročeného kapitálu.

Je předpokládána nezávislost hodnoty váženého průměru nákladů na kapitál (WACC tzn. Weighted Average Capital Cost) na kapitálové struktuře. Změna kapitálové struktury pouze přerozděluje celkový náklad kapitálu mezi majitele a věřitele.

Ve vzorci WACC je za tvar $(1 - \text{sazba daně z příjmů})$, charakterizující zdanění, použit podíl čistého zisku na zisku, tzn. je zohledněn skutečný vliv zdanění.

Alternativní náklad na vlastní kapitál r_e je nutno spočítat zvlášť pro jednotlivé podniky. Výpočet r_e je prováděn automaticky pro většinu podniků s tím, že pro nejvýznamnější podniky jsou zohledněny jejich individuální zvláštnosti. Jedná se přibližně o 500 podniků.

Obr. 17.1 Schéma INFA



Zdroj: podle INFA Performance Indikator Diagnostic Systém, Neumaier I., Neumaierová, I. Central European Business Review

Hodnota r_e za jednotlivé skupiny, oddíly a sekce je spočtena jako vážený aritmetický průměr:

$$r_e \text{ skupiny} = \frac{\sum(r_e \text{ podniku} * \text{vlastní kapitál podniku})}{\sum \text{vlastní kapitál podniku}}$$

Za bezrizikovou sazbu r_f je považován výnos 10letých státních dluhopisů.

Ve finanční analýze je proto nutno provést odhad velikosti EBIT, kdy EBIT ztotožňujeme s Provozním hospodářským výsledkem. Provedli jsme odhad, kontrolní propoččet odchylky EBIT a provozního hospodářského výsledku za rok 2018, z důvodů dostupnosti - konečných dat za podniky zařazené do finanční analýzy (Tabulka č. 17.1). Spočetli jsme vážený průměr, medián, horní a dolní kvartil. Pro hodnocení odvětví je rozhodující vážený průměr. Ideální hodnota je 100 %. Hodnoty mediánů jsou většinou okolo 100 %. Mediány jsou za jednotlivé podniky bez ohledu na jejich význam v odvětví. Pro doplnění statistické charakteristiky jsme spočetli dolní a horní kvartil. Rozpětí hodnot mezi kvartily není většinou velké. Ztotožněním EBITu s Provozním hospodářským výsledkem se dopouštíme většinou přijatelné chyby.

Tabulka č. 17.1 Porovnání Provozní hospodářský výsledek/EBIT v roce 2018

	Vážený průměr	Dolní kvartil	Medián	Horní kvartil
A ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ A RYBÁŘSTVÍ	100,5%	97,8%	100,0%	103,4%
B TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ	98,5%	99,7%	100,0%	101,2%
C ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	101,2%	95,0%	100,0%	105,3%
D ENERGETIKA	91,2%	94,4%	100,0%	104,8%
E VODA A ODPADY	98,1%	98,4%	100,0%	101,5%
Průmysl (B+C+D+E)	98,2%	95,1%	100,0%	104,7%
F STAVEBNICTVÍ	100,2%	92,2%	100,0%	100,4%
G OBCHOD	103,4%	96,3%	100,0%	108,9%
H DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ	93,9%	88,2%	100,0%	107,5%
I UBYTOVÁNÍ A STRAVOVÁNÍ	100,4%	75,0%	100,0%	105,0%
J INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	87,0%	83,9%	100,0%	100,2%
L ČINNOSTI V OBL. NEMOVITOSTÍ	77,9%	44,0%	73,6%	100,0%
M PROFESNÍ, VĚDECKÉ ČINNOSTI	83,8%	36,5%	100,0%	100,0%
N ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI	90,9%	81,7%	100,0%	100,0%
Vybrané služby (G až N bez K)	109,4%	66,9%	99,4%	102,8%
Ostatní služby (P až S)	70,9%	86,9%	100,0%	101,6%
Nefinanční podniky	101,3%	87,8%	100,0%	103,7%

Zdroj: Výpočty MPO

V tabulce 17.2 je přehled rozvahových položek použitých ve finanční analýze. Je zde jejich vazba na výkaz ČSÚ P6-04 a účetní ROZVAHU v plném rozsahu. V tabulce 17.3 je přehled položek z výkazu zisku a ztráty ve finanční analýze a jejich vazba na výkazy ČSÚ P3-04, Práce 2-04 a P6-04. Výkaz ČSÚ P6-04 obsahuje také data o investicích (viz tabulka 17.4). V tabulce 17.5 jsou doplňující data z výkazu ČSÚ Práce 2-04.

Rozsáhlá datová příloha k finanční analýze obsahuje absolutní hodnoty ukazatelů, definovaných v tabulkách 17.2 až 17.5, aby si případní zájemci mohli provést své individuální propočty z těchto ukazatelů. Data ve finanční analýze uveřejňujeme na úroveň 2 míst CZ – NACE.

Tabulka č. 17.2 Rozvaha

Finanční analýza			Zdroj výkazy ČSÚ	Odpovídá		
Rozvaha			P6-04 Oddíl A007a	ROZVAHA		
Název	Číslo řádku	Výpočet	č.ř.	Označe ní	Název	Číslo řádku
Aktiva celkem	R01		01		Aktiva celkem (A.+ B.+ C.+ D.)	001
Dlouhodobý majetek	R02	R01 - R09 - R18		B.	Dlouhodobý majetek	003
Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek	R03		02	B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004
				B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005
Dlouhodobý finanční majetek	R04	R02 - R03		B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	027
Dlouhodobý finanční majetek akcie a účasti v a. s.	R05		19			
Dlouhodobý finanční majetek akcie a účasti v IF	R06		20			
Dlouhodobý finanční majetek akcie a účasti ostatní	R07		21			
Dlouhodobý finanční majetek ostatní	R08	R04 - (R05 + R06 + R07)				
Oběžná aktiva	R09	R10 + R15 + R16 + R17		C.	Oběžná aktiva	037
Zásoby	R10		05	C.I.	Zásoby	038
Zásoby materiál	R11		06	C.I.1	Materiál	039
Zásoby nedokončená výroba, polotovary, zvířata a zálohy	R12		07	C.I.2	Nedokončená výroba a polotovary	040
				C.I.4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044
				C.I.5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045
Zásoby výrobky	R13		08	C.I.3.1.	Výrobky	042
Zásoby zboží	R14		09	C.I.3.2.	Zboží	043
Pohledávky	R15		23 + 24	C.II.	Pohledávky	046
Krátkodobý finanční majetek	R16		14 + 17	C.III.	Krátkodobý finanční majetek	066
Peněžní prostředky	R17		10	C.IV.	Peněžní prostředky	071
Časové rozlišení + poh.za up.ZK	R18		25	A.	Pohledávky za upsání základní kapitál	002
				D.	Časové rozlišení aktiv	074
Pasiva celkem	R19		26		PASIVA CELKEM	078
Vlastní kapitál	R20		27	A.	Vlastní kapitál	079
Základní kapitál	R21		28	A.I.	Základní kapitál	080
Výsledek hospodaření za účetní období	R22			A.V.	Výsledek hospodaření za účetní období	099
Nerozdělený zisk + fondy + ažio + rozhodnutí o zálohové výplatě podílů	R23	R20 - R28 - R22		A.II.	Ažio a kapitálové fondy	084
				A.III.	Fondy ze zisku	092
				A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	095
				A.VI.	Rozhodnutí o zálohové výplatě podílu ze zisku	100
Cizí zdroje	R24	R19 - R38 - R35		B. + C.	Cizí zdroje	101
Rezervy	R25		29	B.	Rezervy	102
Závazky	R26	R24 - R25 - R31		C.	Závazky	107
Dlouhodobé závazky	R27	R26 - R31		C.I.	Dlouhodobé závazky	108
Vydané dluhopisy dlouhodobé	R28		31	C.I.1.	Vydané dluhopisy	109
				C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115
Závazky k úvěrovým institucím dlouhodobé	R29		33	C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112

Zdroj: MPO

Zdrojem dat pro Finanční analýzu jsou údaje za velké podniky, které jsou ve Finanční analýze zastoupeny prakticky všechny, a reprezentativní výběr středně velkých podniků. Údaje za malé podniky se prakticky nevyskytují. Tuto skutečnost je nutno vzít v úvahu při využívání výsledků

17. METODICKÁ ČÁST

Finanční analýzy. Za dostatečně reprezentativní lze považovat údaje, které představují více jak 50% podíl přidané hodnoty příslušného odvětví ve Finanční analýze na celkové přidané hodnotě za toto odvětví (viz tabulka 17.9).

Tabulka č. 17.2 Rozvaha (pokračování)

Finanční analýza			Zdroj výkazy ČSÚ	Odpovídá		
Rozvaha			P6-04 Oddíl A007a	ROZVAHA		
Název	Číslo řádku	Výpočet	č.ř.	Označe ní	Název	Číslo řádku
Ostatní dlouhodobé závazky	R30	R27 - R28 - R29		C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113
				C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114
				C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116
				C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	117
				C.I.8.	Odložený daňový závazek	118
				C.I.9.	Závazky ostatní	119
Krátkodobé závazky	R31		38	C.II.	Krátkodobé závazky	123
Vydané dluhopisy krátkodobé	R32		30	C.II.1.	Vydané dluhopisy	124
				C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130
Závazky k úvěrovým institucím krátkodobé	R33		32	C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127
Ostatní krátkodobé závazky	R34	R31 - R33 - R34		C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128
				C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129
				C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131
				C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	132
				C.II.8.	Závazky ostatní	133
Ostatní pasíva	R35		37	D.	Časové rozlišení pasív	141
Finanční analýza						
Dopočtená data z rozvahy						
Název	Číslo řádku	Výpočet				
Úplatné zdroje	R36	R20 + R28 + R29 + R32 + R33				

Zdroj: MPO

Tabulka č. 17.3 Výkaz zisku a ztráty

Finanční analýza			Zdroj výkazy ČSÚ			Odpovídá		
			P6-04 Oddíl A072	P3-04	Práce 2-04	Výkaz zisku a ztráty, druhové členění		
VZZ			č.ř.	č.ř.	č.ř.	Označení	Název	Číslo řádku
Název	Číslo řádku	Výpočet	č.ř.	č.ř.	č.ř.	Označení	Název	Číslo řádku
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	V01			01 + 02		I.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	01
Tržby za prodej zboží	V02			03		II.	Tržby za prodej zboží	02
Výkonová spotřeba	V03	04 + 05				A.	Výkonová spotřeba	03
Náklady vynaložené na prodané zboží	V04			04		A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04
Spotřeba materiálu a energie a služby	V05			05		A.2.	Spotřeba materiálu a energie	05
						A.3.	Služby	06
Změna stavu zásob vlastní činnosti	V06			06		B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	07
Aktivace	V07			07		C.	Aktivace	08
Osobní náklady	V08			09		D.	Osobní náklady	09
Mzdy	V09				03	D.1.	Mzdové náklady	10
Náklady na sociální a zdravotní pojištění a ostatní náklady	V10	08 - 09				D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11
Náklady na sociální a zdravotní pojištění	V11	10 - 12				D.2.1	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění	12
Ostatní náklady	V12				05	D.2.2	Ostatní náklady	13
Provozní výsledek hospodaření	V13		02				Provozní výsledek hospodaření	30
Finanční výsledek hospodaření	V14		03				Finanční výsledek hospodaření	48
Výsledek hospodaření před zdaněním	V15		01				Výsledek hospodaření před zdaněním	49
Daň z příjmu	V16	Dopočet					Daň z příjmu	50
Výsledek hospodaření za účetní období	V17	15 - 16					Výsledek hospodaření za účetní období	55
Finanční analýza								
Dopočtená data z VZZ								
Název	Číslo řádku	Výpočet						
Tržby	V18	01 + 02						
EBIT	V19	Větší hodnota z 13 a 15						
Obrat	V20	01 + 02 - 06 - 07						
Výkony	V21	20 - 02						
Přidaná hodnota	V22	20 - 03						

Zdroj: MPO

Tabulka č. 17.4 Investice

Finanční analýza			Zdroj výkazy ČSÚ	
Investice			P6-04 Oddíl A009b	
Název		Číslo řádku	č.ř.	sloupec
Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek (bez emisních povolenek a preferenčních limitů)	Pořízení vč. dotací a najatého majetku na finanční leasing	I01	01	1
Dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek (bez emisních povolenek a preferenčních limitů)	Tržby z prodeje (bez likvidace)	I02	01	2
v tom: budovy a stavby	Pořízení vč. dotací a najatého majetku na finanční leasing	I03	02	1
v tom: budovy a stavby	Tržby z prodeje (bez likvidace)	I04	02	2
v tom: dopravní prostředky	Pořízení vč. dotací a najatého majetku na finanční leasing	I05	03	1
v tom: dopravní prostředky	Tržby z prodeje (bez likvidace)	I06	03	2
v tom: stroje, zařízení a inventář	Pořízení vč. dotací a najatého majetku na finanční leasing	I07	04	1
v tom: stroje, zařízení a inventář	Tržby z prodeje (bez likvidace)	I08	04	2
v tom: pozemky a ložiska nerostných surovin	Pořízení vč. dotací a najatého majetku na finanční leasing	I09	05	1
v tom: pozemky a ložiska nerostných surovin	Tržby z prodeje (bez likvidace)	I10	05	2
v tom: pěstitelské celky trvalých porostů, dospělá zvířata a jejich skupiny, umělecká díla a sbírky	Pořízení vč. dotací a najatého majetku na finanční leasing	I11	06	1
v tom: pěstitelské celky trvalých porostů, dospělá zvířata a jejich skupiny, umělecká díla a sbírky	Tržby z prodeje (bez likvidace)	I12	06	2
v tom: dlouhodobý nehmotný majetek (bez emisních povolenek a preferenčních limitů)	Pořízení vč. dotací a najatého majetku na finanční leasing	I13	07	1
v tom: dlouhodobý nehmotný majetek (bez emisních povolenek a preferenčních limitů)	Tržby z prodeje (bez likvidace)	I14	07	2

Zdroj: MPO

Tabulka č. 17.5 Doplnující data

Finanční analýza		Zdroj výkazy ČSÚ	
Doplnující data		Práce 2-04	
Název	Číslo řádku	č.ř.	
Průměrný evidenční počet zaměstnanců přepočtený	D01	02	
Počet odpracovaných hodin zaměstnanci v evidenčním počtu	D02	06	

Zdroj: MPO

17.3 Aplikace INFA na datech Finanční analýzy

17.3.1 Finanční controlling

V oblasti finančního controllingu jde o hodnocení výkonnosti, které se obvykle začíná finanční analýzou. Definice finančních ukazatelů použitých v aplikaci INFA na MPO ve finančním controllingu jsou v tabulce č. 17.6.

Podle metody INFA se nehodnotí podniky podle tradičních seskupení, jak je tomu v paralelních soustavách finanční analýzy, kde se sledují finanční ukazatele, které mapují (zadluženost, výnosnost, likviditu, aktivitu atd.), ale zaměřuje se na tři základní skupiny (Obr. 17.3):

1. tvorbu produkční síly (EBIT/Aktiva), umožňující pohled na to, co podnik vyprodukuje bez ohledu na původ kapitálu a úroveň zdanění – oranžová část,
2. dělení EBIT mezi věřitele (úroky), stát (daně) a majitele (čistý zisk) – zelená část,
3. finanční stabilitu, tj. vztah aktiv a jejich krytí pasivy, tj. zdroji jejich financování. Jde o schopnost hradit závazky různými firmami aktiv s různou likvidností – červená část.

Tabulka č. 17.6 Ukazatelé ve finančním controllingu

Název	Označení	Číslo řádku	Výpočet
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	ROE	U01	V17/R20 * přepočet na roční hodnotu
Rentabilita aktiv (ROA) = Produkční síla	EBIT/A	U02	V19/R01 * přepočet na roční hodnotu
Tržby/Aktiva celkem	Tržby/A	U03	V18/R01 * přepočet na roční hodnotu
EBIT/Tržby	EBIT/Tržby	U04	V19/V18
Výsledek hospodaření za účetní období/Výsledek hospodaření za účetní období před zdaněním	CZ/Z	U05	V17/V15
Vlastní kapitál/Aktiva celkem	VK/A	U06	R20/R01
Úplatné zdroje/Aktiva celkem	UZ/A	U07	R39/R01
Likvidita L3	L3	U08	R09/R31
Likvidita L2	L2	U09	(R15+R16+R17)/R31
Likvidita L1	L1	U10	(R16+R17)/R31

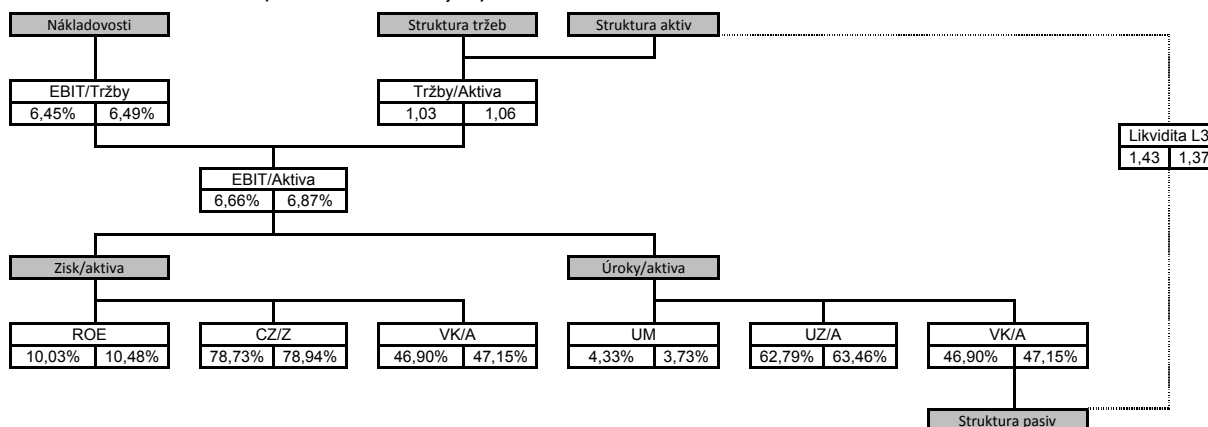
Zdroj: MPO

První pyramida charakterizuje tvorbu EBIT prostřednictvím ukazatele EBIT/Aktiva (viz Obr. 17.3). Ukazatel EBIT/Aktiva (Produkční síla) lze rozložit na EBIT/Tržby (Marže) a Tržby/Aktiva (Obrat aktiv). EBIT/Tržby lze dále rozkládat na jednotlivé nákladovosti. Tržby/Aktiva na Strukturu tržeb a Strukturu aktiv. Příklad je na datech za nefinanční podniky.

Spojnicí pro druhý pyramidový rozklad, který charakterizuje dělení EBIT mezi věřitele, stát a majitele je ukazatel EBIT/Aktiva. EBIT/Aktiva lze rozdělit na pomocné ukazatele Zisk (před zdaněním)/Aktiva a Úroky/Aktiva. Tyto ukazatele se dále člení na ROE, CZ/Zisk, Úrokovou míru, UZ/Aktiva a VK/Aktiva. Na poslední dva jmenované ukazatele lze připojit strukturu Pasiv.

Třetí pyramida, propojená s předchozími pyramidovými rozklady, je vztah aktiv a jejich krytí pasivy, monitorující likviditu, která charakterizuje finanční stabilitu.

Obr.17. 3 Schéma INFA (ve Finanční analýze)



Zdroj: MPO

Pro posouzení výkonnosti podniku je prioritní pohled majitele. Pro majitele je v oblasti finančního controllingu rozhodující rentabilita vlastního kapitálu (ROE). Z prvních dvou pyramidových rozkladů bylo proto zdůrazněno právě ROE (Obr. 17.4), jehož hodnota je jejich výslednicí. ROE vyplývá z prvních dvou pyramidových rozkladů (třetí pyramida ukazuje, za jaké finanční stability ROE vzniká). V porovnání s jinými metodami se jedná pravděpodobně o nejkompexnější pyramidový rozklad hodnoty ROE, jehož matematické vyjádření má následující tvar:

Studiem několika desítek matematicko-statistických modelů ratingu byly vytipovány důležité fundamentální charakteristiky ovlivňující riziko (zrcadlí se v INFA modelu) a sestavena ratingová funkce. Byla tak získána představa o vzájemném poměru rizikových přírážek a o tom, na které finanční (i nefinanční) ukazatele jsou přírážky navázány.

Problémem zůstávalo „usazení“ funkce tak, aby odpovídala realitě. Minimální riziko bylo dáno výnosem státních pokladničních poukázek, popřípadě výnosem 10letých státních dluhopisů.

Maximální hodnota rizika byla určena na základě expertních odhadů pracovníků z fondů rizikového kapitálu (okolo 35 % nad pokladniční poukázky).

Takto nastavená funkce rizika byla podrobena testování. Pro testování byla použita data z agentury Bloomberg. Výsledkem je funkce hodnotící riziko pro středně rizikové podniky ve shodě se skutečností u testovaného vzorku podniků. Rizikové podniky jsou hodnoceny přísněji a málo rizikové podniky příznivěji než u testovaného vzorku podniků. Funkce je prioritně nastavena tak, aby vycházela pouze z dostupných dat a byla vhodná pro odhad rizika odvětví.

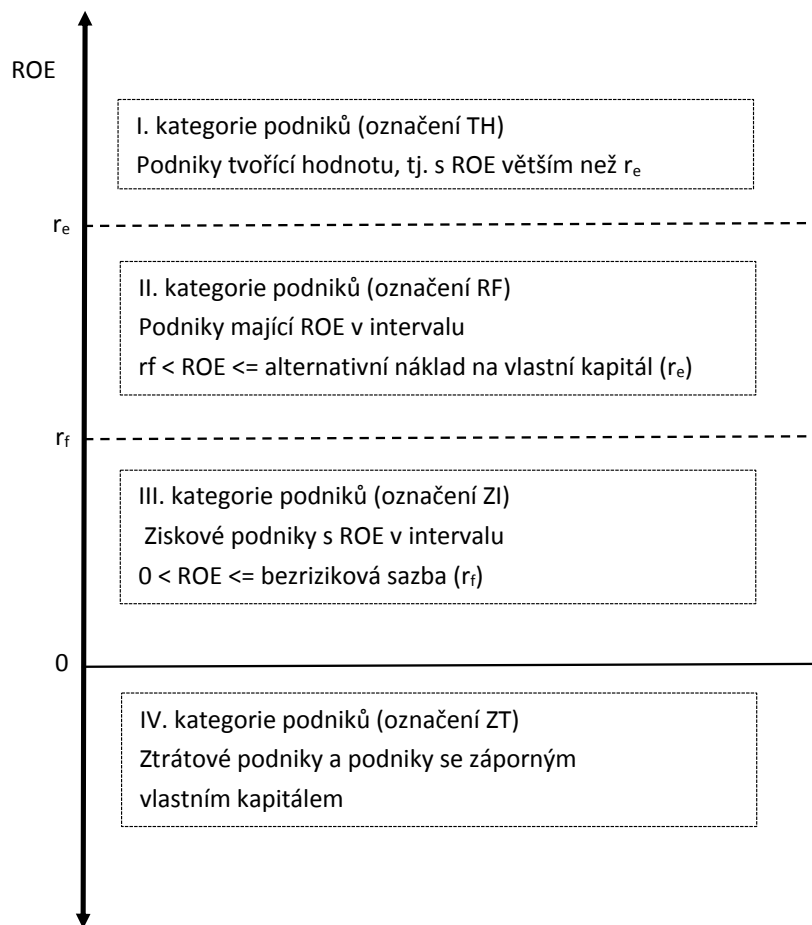
Výši rizika reprezentuje alternativní náklad vlastního kapitálu (r_e). Představuje výnosnost (zhodnocení) vlastního kapitálu, kterou by bylo možné docílit v případě investice do alternativní (rozuměno stejně rizikové) investiční příležitosti.

Alternativní náklad na vlastní kapitál (r_e) je součtem bezrizikové sazby (r_f) a rizikové přírážky (RP). Riziková přírážka sestává z rizikové přírážky za finanční strukturu ($r_{FINSTRU}$), finanční stabilitu ($r_{FINSTAB}$), za podnikatelské riziko (r_{POD}) a velikost podniku či likvidnost akcií (r_{LA}).

S odhadem alternativního nákladu na vlastní kapitál souvisí také rozdělení podniků do čtyř kategorií (Obr. č. 17.5). Porovnání, zda podnik je ztrátový, má záporný vlastní kapitál, nebo ROE je menší nebo rovno bezrizikové sazbě, je algoritmizovatelná vlastnost. Z tohoto důvodu je zařazení do 3. a 4. skupiny podniků bezrozporné. Pravděpodobnostní charakter má odhad rizikové přírážky (RP). Z tohoto důvodu může být diskutabilní zařazení podniků do 1. nebo 2. skupiny.

pomocí vybraných poměrů tržní ceny a fundamentálního ukazatele (např. tržní cena akcie/tržby na akcii). Poměry tržní ceny k hodnotám různých fundamentálních ukazatelů však často vedou k různým výsledkům hodnocení rizika.

Obr.17.5 Rozdělení podniků do čtyř kategorií (ve Finanční analýze)



Zdroj: MPO

Bezriziková sazba (r_f) je stanovena jako výnos 10letých státních dluhopisů (Tabulka č. 17.7).

Tabulka č. 17.7 Bezriziková sazba

	1. čtvrtletí	1. pololetí	1.-3. čtvrtletí	Celý rok
Rok 2018	1,80 %	1,86 %	1,95 %	1,98 %
Rok 2019	1,81 %	1,78 %	1,59 %	1,55 %

Pramen: ČNB, vlastní propočty MPO

Riziková přírážka za finanční stabilitu (r_{FINSTAB}), charakterizuje vztahy životnosti aktiv a pasiv, je navázána na likviditu L3.

Když $L3 \leq XL1$ pak $r_{\text{FINSTAB}} = 10.00\%$

Když $L3 \geq XL2$ pak $r_{\text{FINSTAB}} = 0.00\%$

Když $XL1 < L3 < XL2$ pak $r_{\text{FINSTAB}} = \frac{(XL2 - L3)^2}{(XL2 - XL1)^2} * 0,1$

XL1 a XL2 jsou stanoveny individuálně pro každé odvětví. Dále je individuálně zohledňována finanční síla podniku a další skutečnosti (velikost aktiv, významná mateřská společnost atd.), kdy si podnik „může dovolit“ nižší likviditu.

Doporučení pro individuální aplikaci metodiky: Hodnota XL1 = 1,0 a hodnota XL2 = 2,5. Většinou si nižší likviditu mohou dovolit velké podniky, a proto doporučujeme u podniků s aktivy do 10 mld. Kč nedělat žádnou korekci rizikové přírážky za likviditu a u podniků s aktivy nad 50 mld. Kč modifikovat $r_{FINSTAB}$ maximálním koeficientem $1 > K \geq 0,2$. V rozmezí 10 až 50 mld. Kč aktiv použít lineární nebo kvadratický průběh hodnoty koeficientu K. Dalším významným faktorem, který je možné zohlednit, je existence velké mateřské společnosti, která může podnik při horší likviditě „podržet“.

Riziková přírážka za velikost podniku – size premium (r_{LA}) je navázána na velikost úplatných zdrojů podniku (UZ), tj. součet vlastního kapitálu, bankovních úvěrů a dluhopisů.

Když $UZ \leq 100$ mil. Kč, pak $r_{LA} = 5.00\%$

Když $UZ \geq 3$ mld. Kč, pak $r_{LA} = 0.00\%$

Když 100 mil. Kč < UZ < 3 mld. Kč pak $r_{LA} = \frac{(3-UZ)^2}{168,2}$, přičemž UZ jsou dosazeny v mld. Kč.

Doporučení pro individuální aplikaci metodiky: Nejít s dolní hranicí pod 50 mil. Kč a s horní hranicí nad 10 mld. Kč.

Riziková přírážka za podnikatelské riziko podniku (r_{POD}) je navázána na ukazatel produkční síly (EBIT/Aktiva), její dostatečnou velikost (tzn. splnění podmínky pro práci s cizím kapitálem) a předmět činnosti podniku. Podmínka zní:

$$\frac{EBIT}{A} \geq \frac{UZ}{A} * UM$$

$$\text{položíme } X1 = \frac{UZ}{A} * UM$$

Když $\frac{EBIT}{A} > X1$ pak $r_{POD} = \text{minimální hodnota } r_{POD} \text{ v odvětví}$

Když $\frac{EBIT}{A} < 0$ pak $r_{POD} = 10.00\%$

$$\text{Když } 0 < \frac{EBIT}{A} < X1 \text{ pak } r_{POD} = \frac{(X1 - \frac{EBIT}{A})^2}{X1^2} * 0,1$$

Minimální hodnota r_{POD} v průmyslu se v období 2018 až 2019 pohybuje od 0,00 % po 3,66 %. I u této rizikové přírážky jsou individuální úpravy navázané na institucionální sektor, či jiné známé skutečnosti ovlivňující podnikatelské riziko.

Doporučení pro individuální aplikaci metodiky: za minimální hodnotu r_{POD} vzít průměrnou hodnotu r_{POD} co nejpodrobnější agregace odvětví (možno nalézt v Benchmarkingu INFA na WEBu MPO). Doporučené hodnoty pro období 2018 a 2019 jsou Tabulce 17.8. U podniků s dominantním postavením je možno doporučenou hodnotu snížit.

Ratingový model INFA je v podobě použité na MPO založen na několika zjednodušujících předpokladech:

1. Za cenu cizího kapitálu je dosazena skutečná nebo odhadovaná úroková míra.

2. Je ztotožněna tržní hodnota cizího kapitálu s účetní hodnotou cizího úročeného kapitálu.
3. Je předpokládána nezávislost hodnoty váženého průměru nákladů na kapitál (WACC tzn. Weighted Average Capital Cost) na kapitálové struktuře. Změna kapitálové struktury pouze přerozděluje celkový náklad kapitálu mezi majitele a věřitele.
4. Ve vzorci WACC je za tvar (1- sazba daně z příjmů), charakterizující zdanění, použit podíl čistého zisku na zisku ($\frac{CZ}{Z}$), tzn. je zohledněn skutečný vliv zdanění.
5. Hodnota EBIT je provedena odhadem, kdy EBIT je ztotožněn s Provozním hospodářským výsledkem.

Tyto předpoklady jsou akceptovatelné, protože neznamenají zvýšení chyby odhadu rizika. Za výše uvedených předpokladů je možno vzorec pro WACC upravit do tvaru:

$$WACC = \frac{\frac{VK}{A} * r_e + \frac{CZ}{Z} * UM * (\frac{UZ}{A} - \frac{VK}{A})}{\frac{UZ}{A}} \quad [2]$$

Na hodnotu WACC se můžeme, za předpokladu, že podnik nemá cizí úročený kapitál, také podívat jako na hodnotu r_e s tím, že v tomto případě je riziková přírážka za kapitálovou strukturu ($r_{FINSTRU}$) nulová. Pak platí:

$$WACC = r_f + r_{POD} + r_{FINSTAB} + r_{LA} \quad [3]$$

Ze vzorce [2] si můžeme vyjádřit r_e :

$$r_e = \frac{WACC * \frac{UZ}{A} - \frac{CZ}{Z} * UM * (\frac{UZ}{A} - \frac{VK}{A})}{\frac{VK}{A}} \quad [4]$$

Je zde nápadná podobnost vzorce [4] se vzorcem [1]. Když si uvědomíme, že $WACC * UZ$ je riziku odpovídající zdaněný EBIT, je shoda dokonalá.

Riziková přírážka za finanční strukturu ($r_{FINSTRU}$) je rozdílem r_e a WACC. Platí:

$$r_{FINSTRU} = r_e - WACC.$$

Je nutno omezit hodnotu r_{FINSTR} :

Když $r_e = WACC$, pak $r_{FINSTRU} = 0\%$

Když z výpočtu vychází $r_{FINSTRU} > 10\%$, pak je nutno hodnotu $r_{FINSTRU}$ omezit na 10%.

Doporučení pro individuální aplikaci metodiky: problémem může být extrémní hodnota úrokové míry, pak doporučujeme omezit úrokovou míru $0 \leq UM \leq 25\%$. Obdobně mohou se objevit extrémní hodnoty daňového zatížení. Doporučujeme $0 \leq \frac{CZ}{Z} \leq 100\%$. Pokud by vypočtená hodnota r_e byla nižší než WACC, je nutné vzít $r_e = WACC$.

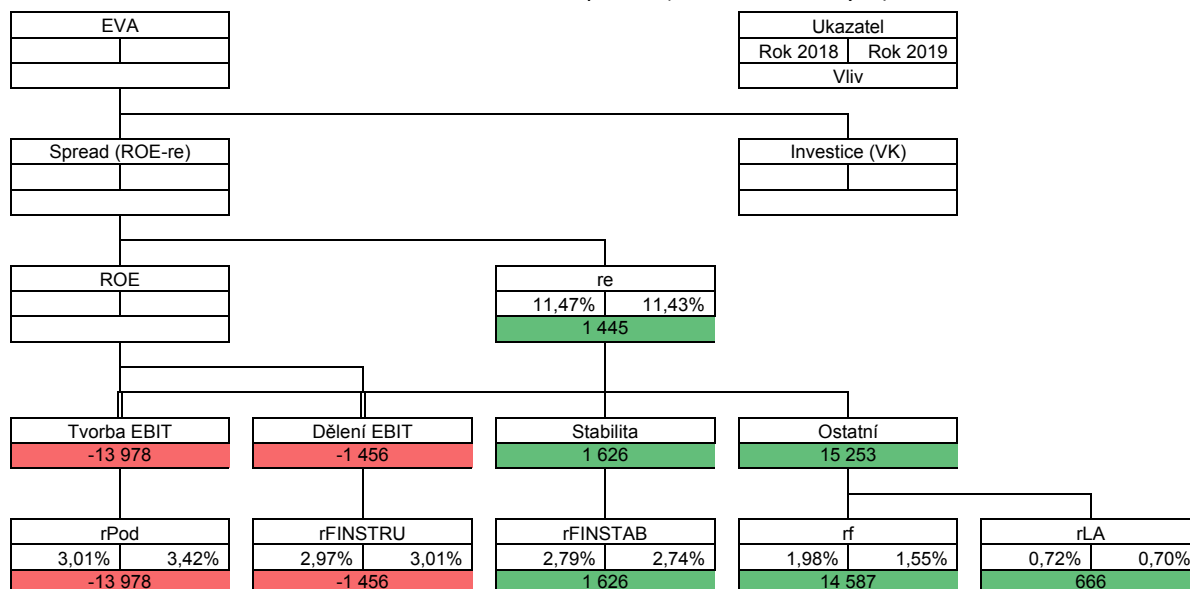
Podrobný postup odhadu r_e na základě výše uvedeného modelu není možno brát (stejně jako u ratingových agentur) jako pevný algoritmus, ale jako princip přístupu, v rámci kterého je třeba zohlednit odlišnosti hodnocených podniků.

17. METODICKÁ ČÁST

Alternativní náklad na kapitál za odvětví je propočten podnikově následujícím způsobem. Alternativní náklad na kapitál jednotlivých podniků je vážen jejich vlastním kapitálem a vzniklé „požadované zisky“ jsou sečteny za odvětví a vyděleny agregovaným vlastním kapitálem za odvětví. Jde o přesnější propočet, než pokud bychom vycházeli z agregovaných odvětvových dat.

Obdobně pyramidovému rozkladu ROE lze vytvořit pyramidový rozklad rizika r_e (Schéma 17.6).

Obr.17.6 Rozklad alternativního nákladu na vlastní kapitál r_e (ve Finanční analýze)



Zdroj: MPO

17. METODICKÁ ČÁST

Tabulka č. 17.8 Doporučené minimální hodnoty r_{pod}

NACE	Název	Rok 2018	Rok 2019
A	ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ A RYBÁŘSTVÍ	3,00%	3,00%
05	Těžba a úprava černého a hnědého uhlí	2,05%	2,00%
06	Těžba ropy a zemního plynu	3,00%	3,00%
07	Těžba a úprava rud	3,00%	3,00%
08	Ostatní těžba a dobývání	3,00%	3,00%
09	Podpůrné činnosti při těžbě	3,00%	3,00%
B	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ	2,19%	2,18%
10	Výroba potravinářských výrobků	3,00%	2,86%
11	Výroba nápojů	2,60%	2,32%
12	Výroba tabákových výrobků	2,00%	2,00%
13	Výroba textilií	2,38%	2,26%
14	Výroba oděvů	3,00%	3,00%
15	Výroba usní a souvisejících výrobků	3,00%	3,00%
16	Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku	2,63%	2,41%
17	Výroba papíru a výrobků z papíru	2,47%	2,57%
18	Tisk a rozmnožování nahraných nosičů	3,00%	3,00%
19	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	3,00%	3,00%
20	Výroba chemických látek a chemických přípravků	2,37%	2,44%
21	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	2,43%	2,65%
22	Výroba pryžových a plastových výrobků	2,45%	2,48%
23	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	2,78%	3,32%
24	Výroba základních kovů, hutní zpracování kovů; slévárenství	2,17%	3,00%
25	Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	2,85%	2,85%
26	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	2,36%	2,11%
27	Výroba elektrických zařízení	2,59%	2,52%
28	Výroba strojů a zařízení j. n.	2,73%	2,63%
29	Výroba motorových vozidel (kromě motocyklů), přívěsů a návěsů	2,16%	2,18%
30	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	2,49%	2,50%
31	Výroba nábytku	3,00%	3,00%
32	Ostatní zpracovatelský průmysl	2,30%	2,27%
33	Opravy a instalace strojů a zařízení	2,78%	3,00%
C	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	2,41%	2,47%
D	VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU	2,05%	2,06%
36	Shromažďování, úprava a rozvod vody	2,53%	3,00%
37	Činnosti související s odpadními vodami	3,00%	3,00%
38	Shromažďování, sběr a odstraňování odpadů, úprava odpadů k dalšímu využití	3,00%	2,64%
39	Sanace a jiné činnosti související s odpady	3,00%	3,00%
E	ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI	2,70%	2,85%
	Průmysl (B+C+D+E)	2,30%	2,35%
41	Výstavba budov	2,65%	2,48%
42	Inženýrské stavitelství	2,57%	2,66%
43	Specializované stavební činnosti	3,00%	3,00%
F	STAVEBNICTVÍ	2,61%	2,59%
45	Velkoobchod, maloobchod a opravy motorových vozidel	3,00%	3,66%
46	Velkoobchod, kromě motorových vozidel	2,81%	2,55%
47	Maloobchod, kromě motorových vozidel	2,70%	2,72%
G	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	2,77%	2,70%
49	Pozemní a potrubní doprava	2,09%	2,19%
50	Vodní doprava	3,00%	3,00%
51	Letecká doprava	3,00%	3,00%
52	Skladování a vedlejší činnosti v dopravě	2,51%	2,11%
53	Poštovní a kurýrní činnosti	3,00%	3,00%
H	DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ	2,26%	2,14%
I	UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ	3,00%	3,00%
58	Vydavatelské činnosti	2,23%	3,46%
59	Činnosti v oblasti filmů, videozáznamů a televizních programů, pořizování zvukových nahrávek a hudební vydavatelské činnosti	3,00%	3,00%
60	Tvorba programů a vysílání	2,31%	2,33%
61	Telekomunikační činnosti	2,04%	2,00%
62	Činnosti v oblasti informačních technologií	3,00%	3,00%
63	Informační činnosti	3,00%	2,37%
J	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	2,19%	2,32%
L	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	2,43%	2,51%
M	PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI	2,29%	2,57%
N	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI	2,59%	2,58%
	Vybrané služby (G až N bez K)	2,52%	2,47%
	Ostatní služby (P až S)	2,92%	2,86%
	Nefinanční podniky (bez K)	2,37%	2,40%

Zdroj: Výpočty MPO

Zdroj: Výpočty MPO

17.3 Propočet ekonomické přidané hodnoty (ekonomického zisku)

Propočet roční hodnoty ekonomického zisku (EVA) je počítán podle vzorce:

$$EVA = (ROE - r_e) * VK [5]$$

EVA je definovaná jako součin vlastního kapitálu a tzv. spreadu (výnosnost vlastního kapitálu (ROE) mínus alternativní náklad vlastního kapitálu (r_e)).

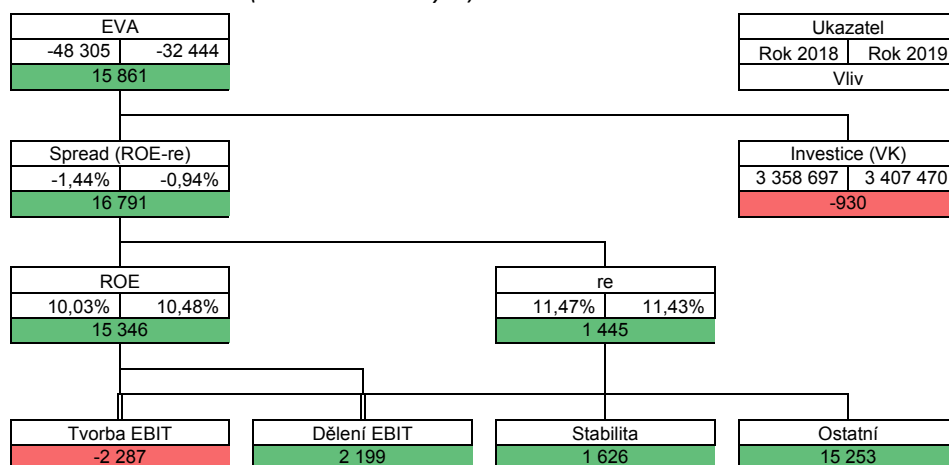
Pro lepší orientaci ve schématech jsme schémata upravili podle dostupnosti dat a zjednodušili pro lepší srozumitelnost (Obr. 16.7). V příkladu je pyramidový rozklad změny hodnoty EVA ve zpracovatelském průmyslu.

Jde o rozklad meziroční změny hodnoty EVA a kvantifikaci změn hodnot jednotlivých ukazatelů na změnu hodnoty EVA. Pyramida končí čtyřmi oblastmi, a to Tvorbou EBIT, Dělením EBIT, finanční stabilitou (Stabilita) a ostatními vlivy (Ostatní). Ukazatelé uvedené pod těmito skupinami ukazatelů patří do těchto skupin.

Vlivy na rozdíl EVA, popřípadě Spreadu jsou počítány pomocí logaritmické metody nebo metody postupných změn.

Použití metodiky INFA určilo výběr vypočtených ukazatelů, který je doplněn o produktivitu práce (přidaná hodnota na zaměstnance), průměrnou mzdu a vybavenost pracovníků DHM.

Obr.17.7 Rozklad EVA (ve Finanční analýze)



Zdroj: MPO

17.4 Repräsentativnost Finanční analýzy

Zdrojem dat pro Finanční analýzu jsou statistická šetření ČSÚ. Tokové ukazatele jsou sledovány výkazem P 3-04, který pokrývá celé velikostní spektrum podniků a živností (dopočty za firmy s 0-19 zaměstnanci, výběrem za podniky s 20-49 zaměstnanci a celoplošným šetřením u podniků s 50 a více zaměstnanci). V tabulce 16.9 je porovnání tržeb, přidané hodnoty, počtu zaměstnanců, produktivity práce (PH/Zaměstnanec) a průměrné mzdy za podniky ve Finanční analýze k celé ekonomice.

Ve Finanční analýze jsou obsaženy velké podniky a část středních podniků. Podíly na tržbách, přidané hodnotě a počtu zaměstnanců jsou u většiny CZ-NACE dostatečně reprezentativní.

17. METODICKÁ ČÁST

Většina CZ-NACE vykazuje ve Finanční analýze vyšší průměrnou mzdu a vyšší produktivitu práce než ekonomika celkem. Z toho vyplývá, že velké podniky mají lepší produktivitu práce a platí vyšší průměrné mzdy.

Tabulka č. 17.9 Porovnání vybraných ukazatelů za rok 2019

NACE	Název	Tržby		Přidaná hodnota		Počet zaměstnanců	
		Celkem	Velké	Celkem	Velké	Celkem	Velké
A	ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ A RYBÁŘSTVÍ	11,2%	137,9%	6,4%	73,5%	10,8%	118,5%
B	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ	91,3%	104,6%	66,3%	88,9%	82,2%	104,6%
10	Výroba potravinářských výrobků	46,1%	117,3%	37,4%	93,0%	28,2%	81,1%
11	Výroba nápojů	78,3%	132,4%	79,2%	121,2%	57,3%	136,4%
12	Výroba tabákových výrobků	*	*	*	*	*	*
13	Výroba textilií	53,0%	101,5%	51,0%	107,5%	32,3%	79,6%
14	Výroba oděvů	*	*	*	*	*	*
15	Výroba usní a souvisejících výrobků	*	*	*	*	*	*
16	Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku	28,2%	128,5%	27,8%	126,5%	16,6%	106,8%
17	Výroba papíru a výrobků z papíru	68,6%	121,7%	67,0%	113,6%	43,7%	105,7%
18	Tisk a rozmnožování nahraňných nosičů	28,0%	116,4%	22,7%	95,8%	17,4%	78,0%
19	Výroba koksu a rafinovaných ropných produktů	*	*	*	*	*	*
20	Výroba chemických látek a chemických přípravků	85,5%	113,3%	66,5%	114,4%	62,4%	112,5%
21	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	93,8%	110,2%	98,0%	120,3%	81,8%	110,0%
22	Výroba pryžových a plastových výrobků	67,4%	107,5%	57,2%	95,7%	42,6%	84,5%
23	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	66,6%	117,9%	64,1%	108,8%	57,0%	99,1%
24	Výroba základních kovů, hutní zpracování kovů; slévárenství	83,8%	120,4%	65,0%	88,6%	73,7%	100,1%
25	Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	26,6%	86,1%	21,7%	74,6%	19,0%	70,3%
26	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	86,8%	103,9%	81,9%	134,1%	55,4%	91,4%
27	Výroba elektrických zařízení	63,0%	82,1%	52,2%	72,2%	52,2%	76,7%
28	Výroba strojů a zařízení j. n.	56,3%	98,0%	46,9%	91,0%	44,8%	91,6%
29	Výroba motorových vozidel (kromě motocyklů), přívěsů a návěsů	93,3%	98,6%	81,6%	87,0%	80,9%	91,5%
30	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	71,6%	91,2%	46,4%	59,4%	69,2%	90,7%
31	Výroba nábytku	14,0%	91,4%	12,4%	78,2%	12,1%	82,7%
32	Ostatní zpracovatelský průmysl	46,3%	96,1%	33,5%	74,5%	33,6%	74,5%
33	Opravy a instalace strojů a zařízení	30,6%	93,3%	18,4%	58,1%	25,6%	79,6%
C	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	68,8%	101,8%	54,2%	91,0%	46,1%	88,4%
D	VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU	93,6%	139,2%	72,8%	108,2%	87,7%	131,9%
E	ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI	54,8%	136,8%	60,4%	131,9%	50,1%	115,9%
	Průmysl (B+C+D+E)	74,0%	110,0%	56,7%	94,2%	48,0%	91,3%
F	STAVEBNICTVÍ	20,4%	108,8%	12,3%	74,8%	14,8%	98,5%
G	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	40,9%	149,6%	31,3%	99,7%	29,5%	88,7%
H	DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ	37,6%	83,5%	39,2%	84,4%	41,0%	79,3%
I	UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POKOSTINSTVÍ	9,5%	89,2%	14,1%	110,7%	6,4%	64,2%
J	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	42,7%	92,5%	41,0%	73,5%	28,9%	61,9%
L	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	22,9%	2759,3%	33,1%	4983,3%	4,8%	198,5%
M	PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI	7,3%	75,8%	6,6%	42,1%	5,3%	32,7%
N	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI	25,3%	76,9%	17,9%	52,5%	9,9%	21,9%
	Vybrané služby (G až N bez K)	35,5%	127,3%	28,3%	89,0%	23,1%	67,3%
	Ostatní služby (P až S)	26,4%	78,0%	29,2%	75,6%	29,5%	75,0%
	Nefinanční podniky (bez K)	51,0%	114,5%	38,9%	91,0%	32,5%	81,5%

Zdroj: Výpočty MPO z dat ČSÚ, * individuální data

17. METODICKÁ ČÁST

Tabulka č. 17.9 Porovnání vybraných ukazatelů za rok 2019 - pokračování

NACE	Název	Produktivita práce		Průměrná mzda		Tržby na pracovníka	
		Celkem	Velké	Celkem	Velké	Celkem	Velké
A	ZEMĚDĚLSTVÍ, LESNICTVÍ A RYBÁŘSTVÍ	59,0%	62,0%	122,6%	99,3%	103,9%	116,4%
B	TĚŽBA A DOBÝVÁNÍ	80,7%	84,9%	103,5%	100,6%	111,0%	100,0%
10	Výroba potravinářských výrobků	132,8%	114,7%	129,0%	110,8%	163,4%	144,7%
11	Výroba nápojů	138,2%	88,9%	129,8%	98,5%	136,8%	97,1%
12	Výroba tabákových výrobků	*	*	*	*	*	*
13	Výroba textilií	157,9%	135,0%	115,3%	103,9%	164,1%	127,5%
14	Výroba oděvů	*	*	*	*	*	*
15	Výroba usní a souvisejících výrobků	*	*	*	*	*	*
16	Zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku	167,7%	118,5%	140,7%	102,2%	170,2%	120,3%
17	Výroba papíru a výrobků z papíru	153,5%	107,5%	123,9%	101,1%	157,1%	115,1%
18	Tisk a rozmnožování nahraňných nosičů	130,7%	122,8%	128,2%	107,4%	160,8%	149,2%
19	Výroba koku a rafinovaných ropných produktů	*	*	*	*	*	*
20	Výroba chemických látek a chemických přípravků	106,6%	101,7%	110,5%	101,2%	137,0%	100,7%
21	Výroba základních farmaceutických výrobků a farmaceutických přípravků	119,7%	109,3%	113,4%	111,5%	114,7%	100,1%
22	Výroba pryžových a plastových výrobků	134,3%	113,2%	116,7%	107,8%	158,3%	127,3%
23	Výroba ostatních nekovových minerálních výrobků	112,5%	109,7%	113,0%	104,8%	117,0%	119,0%
24	Výroba základních kovů, hutní zpracování kovů; slévárenství	88,2%	88,5%	103,6%	100,8%	113,8%	120,2%
25	Výroba kovových konstrukcí a kovodělných výrobků, kromě strojů a zařízení	113,9%	106,1%	118,9%	106,9%	139,9%	122,5%
26	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení	147,7%	146,7%	106,3%	102,2%	156,5%	113,6%
27	Výroba elektrických zařízení	100,0%	94,2%	112,1%	104,6%	120,7%	107,0%
28	Výroba strojů a zařízení j. n.	104,6%	99,4%	106,0%	101,7%	125,7%	107,0%
29	Výroba motorových vozidel (kromě motocyklů), přívěsů a návěsů	100,9%	95,1%	106,9%	103,5%	115,3%	107,7%
30	Výroba ostatních dopravních prostředků a zařízení	67,0%	65,5%	106,5%	100,4%	103,4%	100,6%
31	Výroba nábytku	102,3%	94,6%	115,2%	102,9%	115,7%	110,5%
32	Ostatní zpracovatelský průmysl	99,9%	100,1%	118,4%	104,7%	137,7%	129,1%
33	Opravy a instalace strojů a zařízení	71,7%	73,1%	118,5%	101,8%	119,4%	117,3%
C	ZPRACOVATELSKÝ PRŮMYSL	117,8%	103,0%	117,4%	104,6%	149,3%	115,1%
D	VÝROBA A ROZVOD ELEKTŘINY, PLYNU, TEPLA A KLIMATIZOVANÉHO VZDUCHU	83,1%	82,1%	107,6%	95,6%	106,8%	105,5%
E	ZÁSOBOVÁNÍ VODOU; ČINNOSTI SOUVISEJÍCÍ S ODPADNÍMI VODAMI, ODPADY A SANACEMI	120,6%	113,8%	115,0%	101,1%	109,3%	118,0%
	Průmysl (B+C+D+E)	118,1%	103,2%	117,5%	104,4%	154,1%	120,5%
F	STAVEBNICTVÍ	83,1%	75,9%	160,4%	104,9%	137,6%	110,5%
G	VELKOOBCHOD A MALOOBCHOD; OPRAVY A ÚDRŽBA MOTOROVÝCH VOZIDEL	106,1%	112,4%	117,4%	112,0%	138,6%	168,6%
H	DOPRAVA A SKLADOVÁNÍ	95,7%	106,5%	120,1%	103,3%	91,7%	105,3%
I	UBYTOVÁNÍ, STRAVOVÁNÍ A POHOSTINSTVÍ	221,0%	172,6%	171,8%	116,6%	149,1%	139,0%
J	INFORMAČNÍ A KOMUNIKAČNÍ ČINNOSTI	141,6%	118,8%	113,2%	96,8%	147,5%	149,5%
L	ČINNOSTI V OBLASTI NEMOVITOSTÍ	695,5%	2510,8%	157,3%	112,7%	480,3%	1390,2%
M	PROFESNÍ, VĚDECKÉ A TECHNICKÉ ČINNOSTI	124,4%	128,5%	171,4%	120,7%	137,2%	231,6%
N	ADMINISTRATIVNÍ A PODPŮRNÉ ČINNOSTI	181,4%	239,1%	140,1%	135,3%	256,5%	350,3%
	Vybrané služby (G až N bez K)	122,5%	132,2%	125,5%	108,9%	153,5%	189,2%
	Ostatní služby (P až S)	98,9%	100,8%	123,9%	103,9%	89,3%	104,0%
	Nefinanční podniky (bez K)	119,6%	111,6%	123,3%	105,9%	156,7%	140,5%

Zdroj: Výpočty MPO z dat ČSÚ, * individuální data

18. JAK SE ORIENTOVAT V TABULKÁCH

Nedílnou součástí analýzy jsou rozsáhlé tabulky v příloze. Vždy jsou vedle sebe data pro jednotlivé čtvrtletní (kumulativně) ukazatele za rok 2018 a za rok 2019, tj. pro každý ukazatel 6 absolutních hodnot a 6 podílů na aktivech celkem či obratu (struktura rozvahy či výkazu zisků a ztrát). Tabulky jsou věcně členěny na:

1. **Rozvahu.** Jednotlivé položky zjednodušené rozvahy jsou členěny tak, jak jsou ve formuláři rozvahy.
2. **Výkaz zisků a ztrát.** Položky jsou členěny opět v pořadí podle výkazu. Výkaz zisků a ztrát je doplněn o součet tržeb za prodej zboží a výkonů, tj. obratu a hodnotu EBIT.
3. **Doplňující data.** Jde o investice, počet zaměstnanců a odpracované hodiny.
4. **Finanční analýzu.** Zde jsou hodnoty EVA, alternativního nákladu na vlastní kapitál, ROE a dalších ukazatelů finanční analýzy INFA.

Každá tabulka je dále členěna na celek za jednotlivá odvětví či agregace, hodnoty podle institucionálních sektorů a hodnoty podle vztahu k tvorbě EVA. Data jsou ve dvoumístném členění CZ-NACE za nefinanční podniky. Jde o rozsáhlou přílohu, kdy naším cílem bylo zveřejnit maximum dat.

19. SEZNAM ZKRATEK

A	Aktiva celkem
BU	Bankovní úvěry
CAPM	Capital Asset Pricing Model
CZ	Čistý zisk
CZ-NACE	Členění odvětví
ČNB	Česká národní banka
ČSÚ	Český statistický úřad
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
EVA	Ekonomický zisk
FA	Finanční analýza
HDP	Hrubý domácí produkt
HPH	Hrubá přidaná hodnota
HOP	Hrubý operační přebytek
HV	Hospodářský výsledek
IF	Investiční fondy
INFA	IN Finanční Analýza
Kč	koruny české
L1	Finanční majetek/(Krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry)
L2	(Pohledávky + Finanční majetek)/(Krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry)
L3	Oběžná aktiva/(Krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry)
mld.	miliardy
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu
NV	Nedokončená výroba
O	Vydané dluhopisy
Obrat	Tržby za prodej zboží + Výkony
ON	Osobní náklady
OON	Ostatní osobní náklady
P 3-04	Čtvrtletní statistický výkaz (tokové veličiny)
P 6-04	Čtvrtletní statistický výkaz (stavové veličiny)
PH	Přidaná hodnota
re	Aternativní náklad na vlastní kapitál
Rf	Bezriziková sazba
$r_{FINSTAB}$	Riziková přírážka za finanční stabilitu
$r_{FINSTRU}$	Riziková přírážka za finanční strukturu
r_{LA}	Riziková přírážka za velikost podniku
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
RP	Riziková přírážka
r_{POD}	Riziková přírážka za podnikatelské riziko
spread	ROE - re
TH	Skupina podniků tvořících hodnotu
UM	Úroková míra
VK	Vlastní kapitál
WACC	Weighted Average Capital Cost
XL1	Koeficient pro výpočet rizika za finanční stabilitu
XL2	Koeficient pro výpočet rizika za finanční stabilitu
Z	Zisk před zdaněním
ZT	Skupina ztrátových podniků

20. SEZNAM PŘÍLOH

Tabulka 1	Rozvaha Aktiva	Odvětví celkem
Tabulka 2	Rozvaha Pasiva	Odvětví celkem
Tabulka 3	Výkaz zisků a ztrát	Odvětví celkem
Tabulka 4	Doplňující data	Odvětví celkem
Tabulka 5	Finanční analýza	Odvětví celkem
Tabulka 6	Rozvaha Aktiva	Institucionální sektory
Tabulka 7	Rozvaha Pasiva	Institucionální sektory
Tabulka 8	Výkaz zisků a ztrát	Institucionální sektory
Tabulka 9	Doplňující data	Institucionální sektory
Tabulka 10	Finanční analýza	Institucionální sektory
Tabulka 11	Rozvaha Aktiva	Kategorie podniků
Tabulka 12	Rozvaha Pasiva	Kategorie podniků
Tabulka 13	Výkaz zisků a ztrát	Kategorie podniků
Tabulka 14	Doplňující data	Kategorie podniků
Tabulka 15	Finanční analýza	Kategorie podniků