

Benchmarkingový diagnostický systém finančních ukazatelů INFA s klasifikací podle CZ-NACE

METROSTAV, a. s. r. 2015, 2016

Krok 1 – nastavení období

Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA [klasifikace CZ-NACE]

Zvolte období, pro která budete vyplňovat svá podniková data, zakřížkujte jedno nebo více či všechna období. Období jsou od roku 2007 z důvodů, že přepoččet dat z odvětvové klasifikace OKEČ na klasifikaci CZ-NACE byl proveden pouze od roku 2007.

OBDOBÍ

	[1 Q]	[1-2 Q]	[1-3 Q]	[1-4 Q]
2007	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2008	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2009	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2010	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2011	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2012	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2013	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2014	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2015	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
2016	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
2017	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2018	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Zpracovat

Je možné vybrat všechna hodnocená období, např. 2014, 2015, 2016, 2017, **2018** a postupně vyplňovat vstupní data.

Krok 2 – vstupní data

Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA [klasifikace CZ-NACE]

Zadejte hodnoty za váš podnik za období 2015 [1-4 Q] v tisících.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	
Tržby za prodej zboží	0
Tržby za prodej výrobků a služeb	18736969
Výkonová spotřeba (do roku 2015 Výkonová spotřeba + Náklady na prodané zboží)	16310146
Osobní náklady	2364295
Mzdy	1764874
Nákladové úroky a podobné náklady (do roku 2015 Nákladové úroky)	6409
VH před zdanením	493018
VH za účetní období	451598

ROZVAHA	
Aktiva celkem	17915678
Zásoby	814295
Pohledávky (dlouhodobé a krátkodobé)	5891849
Peněžní prostředky (do roku 2015 součást Krátkodobého finančního majetku)	5898449
Krátkodobý finanční majetek	599725
Vlastní kapitál	6609277
Vydané dluhopisy a směnky dlouhodobé a krátkodobé	0
Krátkodobé závazky (do roku 2015 Krátkodobé závazky + Krátkodobé BÚ a fin. výpomoci)	5795847
Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím (do roku 2015 Dlouhodobé BÚ)	0
Krátkodobé závazky k úvěrovým institucím (do roku 2015 Krátkodobé BÚ a fin. výpomoci)	0

Zpracovat

Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA [klasifikace CZ-NACE]

Zadejte hodnoty za váš podnik za období 2016 [1-4 Q] v tisících.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	
Tržby za prodej zboží	0
Tržby za prodej výrobků a služeb	17559506
Výkonová spotřeba (do roku 2015 Výkonová spotřeba + Náklady na prodané zboží)	15623866
Osobní náklady	2254486
Mzdy	1680287
Nákladové úroky a podobné náklady (do roku 2015 Nákladové úroky)	221
VH před zdanením	550089
VH za účetní období	495621

ROZVAHA	
Aktiva celkem	17723203
Zásoby	1316238
Pohledávky (dlouhodobé a krátkodobé)	5850246
Peněžní prostředky (do roku 2015 součást Krátkodobého finančního majetku)	5427581
Krátkodobý finanční majetek	568782
Vlastní kapitál	6935996
Vydané dluhopisy a směnky dlouhodobé a krátkodobé	0
Krátkodobé závazky (do roku 2015 Krátkodobé závazky + Krátkodobé BÚ a fin. výpomoci)	6207914
Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím (do roku 2015 Dlouhodobé BÚ)	0
Krátkodobé závazky k úvěrovým institucím (do roku 2015 Krátkodobé BÚ a fin. výpomoci)	0

Zpracovat

Krok 3 – výběr odvětví podle klasifikace CZ-NACE

Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA [klasifikace CZ-NACE]

Zvolte pro srovnání podniku CZ-NACE. Jsou zde uvedena odvětví CZ-NACE, pro která jsou v databázi data a je možno je uveřejnit v agregované podobě aniž by byl porušen zákon o ochraně individuálních dat.

CZ-NACE

F STAVEBNICTVÍ

Zpracovat

Krok 4 – volba výpočtu r_e

Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA [klasifikace CZ-NACE]

Zvolte odhad velikosti rizikové přírážky v alternativním nákladu na vlastní kapitál (r_e).

Velikost bezrizikové sazby je generována automaticky. Její výše je v grafu.

Při automatickém výpočtu se provede podle algoritmu použitého ve finanční analýze odhad alternativního nákladu na vlastní kapitál (r_e). Riziková přírážka se pohybuje v rozmezí Minimální hodnota pro dané odvětví v % až 35%. Metodika automatického výpočtu.

Pokud nechcete použít automatický propočet, můžete přímo zadat **Vlastní odhad výše rizikové přírážky**.

Automatický výpočet

Vlastní odhad výše rizikové přírážky

v %

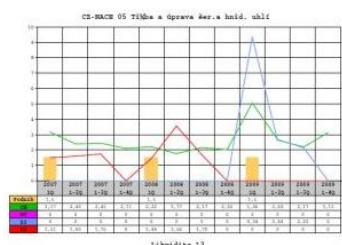
automatický výpočet r_e !!!

Krok 5 – volba formy BENCHMARKINGu

Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA [klasifikace CZ-NACE]

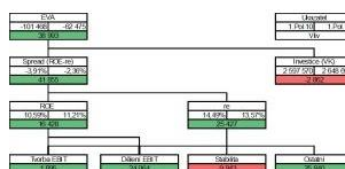
Zvolte formu Benchmarkingu.

Porovnání jednotlivých ukazatelů znamená, že si můžete nastavit konkrétní ukazatel a jeho hodnoty za odvětví, skupiny TH, RF, ZI a ZT a porovnat je s hodnotami za váš podnik. Zobrazí se porovnání od 1. Q. 2007 po 1. - 4. Q. 2010. Ukazatele kombinující tokovou a stavovou část jsou přepočteny na celoroční hodnoty.



Porovnání jednotlivých ukazatelů

Porovnání systému ukazatelů



Porovnání systému ukazatelů

výběr konkrétního ukazatele, viz **krok 6**

Krok 6 – výběr konkrétního ukazatele

Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA [klasifikace CZ-NACE]

Zvolte ukazatel

Skupina ukazatelů Spread

- ☒ Spread
- ☐ Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)
- ☐ Alternativní náklad na vlastní kapitál (re)

Skupina ukazatelů Tvorba EBIT

- ☐ Produkční síla (EBIT/A)
- ☐ Marže (EBIT/Obrat)
- ☐ Obrat aktiv (Obrat/Aktiva)

Skupina ukazatelů Dělení EBIT

- ☐ VK/Aktiva
- ☐ UZ/Aktiva
- ☐ CZ/Zisk

Skupina ukazatelů Finanční stabilita

- ☐ Likvidita L3
- ☐ Likvidita L2
- ☐ Likvidita L1

Skupina ukazatelů Ostatní vlivy na re

- ☐ Bezriziková sazba (rf)
- ☐ Riziková přírážka (r_{LA})

Zanést do grafu následující ukazatele:

Odvětví

- ☒ TH - podniky tvořící hodnotu, tj. s ROE větším než re
- ☐ RF - podniky mající ROE v intervalu $r_f < ROE \leq re$
- ☐ ZI - podniky s ROE v intervalu $0 < ROE \leq r_f$
- ☐ ZT - ztrátové podniky a podniky se záporným vlastním kapitálem

vstup do grafu ... jen ODVĚTVÍ

Zpracovat

Postupně volte jednotlivé ukazatele a grafy ukládejte do souboru *.PDF:

- | | |
|--|----------------|
| 1) SPREAD | ... spread.pdf |
| 2) Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) | ... roe.pdf |
| 3) Alternativní náklad na vlastní kapitál (re) | ... re.pdf |
| 4) Produkční síla (EBIT / A) | ... bew.pdf |
| 5) Likvidita L3 | ... L3.pdf |
| 6) Bezriziková sazba (rf) | ... rf.pdf |
| 7) Riziková přírážka (r _{LA}) | ... rla.pdf |

Krok 7 – porovnání výsledků

Výsledná data z **KROKu 6** zapište do aplikace pro finanční analýzu, viz **metrostav-analyza 2015-2016.xls**, list „**EVA-INFA2**“:
(výčet doplňovaných ukazatelů)

„výpočet INFA2“	... L3-odvětví ... rf	= TLX _{průmyslu}
„BENCHMARKING“	... Spread ... ROE ... re ... EBIT/CA = BEW = ROA ... L3-běžná likvidita podniku = TLX ... L3-odvětví ... rf ... r _{LA}	= TLX _{průmyslu}
„odvětví CZ-NACE“	... Spread ... ROE ... re ... EBIT/CA = BEW = ROA ... L3-běžná likvidita podniku = TLX ... L3-odvětví ... rf ... r _{LA}	= TLX _{průmyslu}

porovnání	výpočet INFA2		BENCHMARKING		odvětví CZ-NACE	
2015						
EVA	418 455.48				-987 290.00	+
Spread (ROE-re)	6.33%		3.70%		-1.10%	+
ROE	6.83%	!= !	6.83%		8.46%	-
re	0.50%		3.13%		9.56%	+
ROA (EBIT/CA)	2.79%	!= !	2.79%		4.85%	-
úroková míra	0.00%	!= !				
TLX (běžná likvidita)	2.28	!= !	2.28		1.75	+
TLX _{průmyslu}	1.75	!= !	1.75	!= !	1.75	
rf	0.58%	!= !	0.58%	!= !	0.58%	
r _{LA}	0.00%	!= !	0.00%		1.42%	+
r _{podnik}	0.00%				3.32%	+
r _{FinStab}	0.00%				2.35%	+

Porovnáváme hodnoty ve sloupcích:
[výpočet INFA2] a [odvětví CZ-NACE]

- [+] podnik je podle výpočtu metodikou INFA2 „**lepší**“ než odpovídající odvětví CZ-NACE
- [-] podnik je podle výpočtu metodikou INFA2 „**horší**“ než odpovídající odvětví CZ-NACE

Poznámka: „lepší“ nemusí vždy znamenat vyšší hodnoty ukazatele podniku než hodnoty pro dané odvětví.

Vysvětlivky pojmů pro INFA model:

PH	... přidaná hodnota
ON	... osobní náklady
Úroky	... nákladové úroky
Zisk	... výsledek hospodaření před zdaněním
ČZ	... výsledek hospodaření po zdanění
VK	... vlastní jmění
UZ	... úplatné zdroje = VK + emitované dluhopisy a směnky + bankovní úvěry
BU+O	... bankovní úvěry + emitované dluhopisy a směnky
Aktiva	... celková aktiva
Výnosy	... výnosy celkem
Náklady	... náklady celkem (<i>bez daně z příjmů</i>)
Ostatní(V-N)	... ostatní výnosy – ostatní náklady, <i>kde:</i>

ostatní výnosy = Výnosy – tržby za prodané zboží – výkony

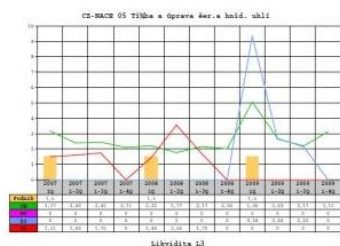
ostatní náklady = Náklady – náklady na prodané zboží –
– výkonová spotřeba – osobní náklady – odpisy

Krok 8 – volba formy BENCHMARKINGU

Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA [klasifikace CZ-NACE]

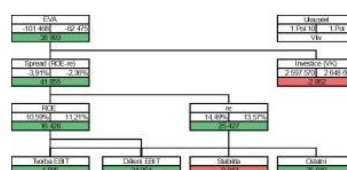
Zvolte formu Benchmarkingu.

Porovnání jednotlivých ukazatelů znamená, že si můžete nastavit konkrétní ukazatel a jeho hodnoty za odvětví, skupiny TH, RF, ZI a ZT a porovnat je s hodnotami za váš podnik. Zobrazí se porovnání od 1. Q. 2007 po 1. - 4. Q. 2010. Ukazatele kombinující tokovou a stavovou část jsou přepočteny na celoroční hodnoty.



Porovnání jednotlivých ukazatelů

Porovnání systému ukazatelů



Porovnání systému ukazatelů

pyramidový rozklad ukazatele SPREAD podle metodiky INFA2, viz dále **krok 9**

Krok 9 – volba období pro zobrazení schéma pyramidového rozkladu

Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů INFA [klasifikace CZ-NACE]

Vyberte období, pro které chcete zobrazit schéma.

Období

2015 [1-4 Q]
2015 [1-4 Q]
2016 [1-4 Q]

Zpracovat

výsledkem je PDF soubor
s pyramidovou strukturou analýzy

Vliv na rozdíl Spread (2015 [1-4 Q])

