

Poměrové ukazatele

- Rentabilita
- Aktivita
- Zadluženost

Členění ukazatelů

- ❑ ukazatele rentability
 - ❑ ukazatele aktivity (efektivnosti)
 - ❑ ukazatele finanční závislosti (zadluženosti)
 - ❑ ukazatele likvidity (platební schopnosti)
 - ❑ ukazatele tržní hodnoty (vycházející z údajů kapitálového trhu)
 - ❑ ukazatele cash-flow
-

Ukazatele rentability

Poměřují množství zisku (v Kč), které připadá na původce zisku (v Kč)

Nejpoužívanější ukazatele:

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{tržby}}$$

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{EBIT}}{\text{tržby}}$$

$$\text{Čisté ziskové rozpětí} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{výnosy}}$$

$$\text{Výnosnost celkových aktiv (ROA)} = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}}$$

$$\text{Výnosnost vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

$$\text{Výnosnost kapitálu investorů (ROCE)} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{vlastní kapitál + dlouhodobé dluhy}}$$

Ukazatele rentability

- Stejný podnik jako v případě vertikální a horizontální analýzy rozvahy a výkazu zisků a ztrát

Ukazatel	2016	2015	2014	2013	2012
ROE (ČZ/VK)	0,6575	0,5963	0,5204	0,5202	0,5049
ROA (EBIT/A)	0,3123	0,2560	0,2371	0,2490	0,2204
ROCE (EBITDA/(VK+DCZ))	0,5892	0,5261	0,4771	0,4584	0,7068
ROS (ČZ/T)	0,2618	0,2027	0,2005	0,2181	0,2029
ROS (EBIT/T)	0,3332	0,2607	0,2541	0,2772	0,2598
čisté ziskové rozpětí (ČZ/V)	0,2441	0,1960	0,1931	0,2135	0,1994

Ukazatele aktivity

- Ukazují jak efektivně podnik hospodaří se svým majetkem**

Ukazatele lze rozčlenit do čtyř dílčích skupin:

- Ukazatele vázanosti**
 - Ukazatele obratovosti**
 - Ukazatele doby obratu**
 - Ukazatele produktivity práce**
-

Ukazatele aktivity

Nejpoužívanější ukazatele vázanosti:

$$\text{Vázanost aktiv celkem} = \frac{\text{aktiva}}{\text{roční tržby}}$$

$$\text{Vázanost stálých aktiv} = \frac{\text{st. aktiva}}{\text{roční tržby}}$$

Nejpoužívanější ukazatele obratovosti:

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (\text{v počtech obrátů za rok})$$

$$\text{Obrat oběžných aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{oběžná aktiva}} \quad (\text{v počtech obrátů za rok})$$

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{stálá aktiva}} \quad (\text{v počtech obrátů za rok})$$

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \quad (\text{v počtech obrátů za rok})$$

Ukazatele aktivity

Nejpoužívanější ukazatele doby obratu:

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{roční tržby}/365} \text{ (ve dnech)}$$

$$\text{Průměrná doba inkasa} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{roční tržby}/365} \text{ (ve dnech)}$$

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{roční tržby}/365} \text{ (ve dnech)}$$

Nejpoužívanější ukazatele produktivity práce:

- podíl personálních nákladů na obratu
 - podíl personálních nákladů na celkových nákladech
 - dosažený obrat na jednoho pracovníka (viz níže)
 - průměrná mzda na pracovníka
-

Ukazatele aktivity

Ukazatel	2016	2015	2014	2013	2012
Obrat celkových aktiv	0,94	0,98	0,93	0,90	0,85
Doba obratu zásob	28,02	27,90	26,75	41,35	42,65
Doba obratu pohledávek	62,31	35,23	41,75	22,77	33,39
Doba obratu závazků	112,84	119,29	116,72	104,44	244,48
Podíl personálních nákladů na obratu	0,1099	0,1091	0,1041	0,0970	0,1004
Podíl pers. nákladů na celkových nákladech	0,1442	0,1313	0,1243	0,1208	0,1231

Ukazatele zadluženosti

Určují jak podnik používá ke kapitálovému krytí svého majetku (aktiv) vlastní a cizí zdroje.

Nejpoužívanější ukazatele:

$$\text{Zadluženost VK} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

$$\text{Zadluženost} = \frac{\text{celkový dluh (cizí zdroje)}}{\text{celková aktiva}}$$

nebo

$$\text{Kvóta VK} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

$$\text{Krytí úroků} = \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním}}{\text{úroky}}$$

Ukazatele zadluženosti

Nejpoužívanější ukazatele:

$$\text{Dl. zadluženost} = \frac{\text{dlouhodobý cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

$$\text{Běžná zadl.} = \frac{\text{krátkodobý cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

$$\text{Dl. krytí aktiv} = \frac{\text{VK} + \text{dlouhodobý cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

$$\text{Dl. Krytí SA} = \frac{\text{VK} + \text{dl. cizí kapitál}}{\text{stálá aktiva}}$$

$$\text{Krytí SA VK} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{stálá aktiva}}$$

Ukazatele zadluženosti

Ukazatel	2016	2015	2014	2013	2012
Míra zadluženosti VK	1,68	1,99	1,78	1,66	1,93
Míra celkové zadluženosti (VK/A)	0,3730	0,3339	0,3594	0,3766	0,3410
Úrokové krytí	49,73	33,65	32,12	31,11	29,30
