**Příklady z tématu Finanční analýza bank 1:**

**Příklad – slide č. 15:**

Určíme **čistý zisk** = celkové výnosy – celkové náklady včetně daně = 655 – 507 = **148 mil. USD**

$$ROE=\frac{čistý zisk}{kapitál}\*100\left(\%\right)=\frac{148}{740}\*100=20 \%$$

$$ROA=\frac{čistý zisk}{celková aktiva}\*100\left(\%\right)=\frac{148}{4960}\*100=2,98 \%$$

(Pozn.: celková pasiva = celková aktiva)

Komentář: hodnoty vypadají vysoké, ROA je určitě hodně dobré, ROE také. Avšak nemůžeme stoprocentně správně vyhodnotit, protože 1) nevíme, jaký je průměr v daném bankovním sektoru (nevíme ani, o jaký bankovní sektor se jedná) a za 2) neznáme hodnoty z předchozích let – zda třeba nedošlo k poklesu.

**Příklad – slide č. 16:**

Je třeba vyjít ze vztahu
$$ROE=ROA\*LM$$

Známe hodnoty LM u malé a velké banky, nastavíme tedy hodnoty ROA tak, abychom při daných hodnotách LM dosáhli stejné hodnoty ROE u obou bank, čehož dosáhneme např. takto:

|  |  |
| --- | --- |
| Malá banka: | $$20=2\*10$$ |
| Velká banka: | $$20=1\*20$$ |

Z toho vyplývá, že **podíl výnosnosti aktiv malé a velké banky je 2 : 1**.

**Příklad – slide č. 17:**

Opět vyjdeme ze vztahu

$ROE=ROA\*LM$,

uvědomíme si, že LM je podíl aktiv na kapitálu a dosadíme uvedené hodnoty:

$$ROE=0,9\*\frac{33}{1,2}=24,75 \%$$

(Pozn.: hodnotu úvěrů pochopitelně pro výpočet nepotřebujeme.)

**Příklad – slide č. 18:**

Vypočítejte výnosnost aktiv, výnosnost kapitálu a pákový multiplikátor pro:

* + Fio banku,
	+ Hypoteční banku,
	+ Sberbank

k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2018, výsledky komentujte.

Podklady pro výpočet jsou vložené také v IS – jedná se o soubory:

Z těch budeme při výpočtu vycházet a hledat hodnoty k dosazení do vzorečků pro výpočet ROA, ROE a LM. Pochopitelně hodnoty aktiv a kapitálu budete hledat v rozvaze, hodnoty čistého zisku ve výsledovce. Uvedu vždy postup výpočtu pro rok 2017, pro rok 2018 vypočítáte sami stejným způsobem, pro kontrolu uvádím výsledky.

Pro správné komentáře je zapotřebí mít i hodnoty v bankovním sektoru. Hodnoty ROA a ROE jsou uvedené v prezentaci, hodnoty LM si můžete velmi jednoduše vypočítat sami – potřebné údaje naleznete zde:

<http://www.cnb.cz/cnb/stat.arady_pkg.strom_drill?p_strid=BA&p_lang=CS>

Hodnoty celkových aktiv logicky pod odkazem „Aktiva“, hodnoty kapitálu pod odkazem „Závazky a vlastní kapitál“.

**Bankovní sektor:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 2017: | 2018: |
| ROA | 1,08 % | 1,11 % |
| ROE | 17,00 % | 17,60 % |
| LM |  | 12,63 |

Komentář: Meziročně došlo k mírnému růstu ROA i ROE. Klesá kapitálová přiměřenost (roste LM). ROA roste, neboť zisk roste rychleji než aktiva. U ROE za růstem stojí dva faktory – čitatel i jmenovatel vzorce – v čitateli roste zisk, ve jmenovateli klesá kapitál, tj. celkově ROE roste (vidíme větší nárůst ROE než ROA, což je právě i díky vlivu klesající kapitálové přiměřenosti). Hodnoty rentability jsou dobré.

**Fio banka:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 2017: | 2018: |
| ROA | $$ROA=\frac{čistý zisk}{celková aktiva}\*100\left(\%\right)=\frac{408214}{107573557}\*100=0,38 \%$$ | 0,83 % |
| ROE | $$ROE=\frac{čistý zisk}{kapitál}\*100\left(\%\right)=\frac{408214}{1659009}\*100=24,61 \%$$ | 38,92 % |
| LM |  | 47,12 |

V případě Fio banky musíme vypočítat i **hodnotu kapitálu**, a to načtením následujících položek: základní kapitál (760000) + emisní ážio (0) + rezervní fondy (0) + rez.fondy na nové ocenění (0) + kapitálové fondy (0) + oceňovací rozdíly (16309) + nerozdělený zisk (474486) + zisk nebo ztráta za účetní období (408214) = **celkem 1 659 009 tis. Kč**

Komentář: Hodnoty rentability aktiv Fio banky jsou velice nízké. Pozitivní je však to, že došlo k jejich výraznému růstu, a to z důvodu výrazného nárůstu zisku. I tak je ale ROA pod standardem. Došlo i k výraznému růstu ROE, a to navzdory růstu kapitálové přiměřenosti (klesající LM) – tj. zisk roste rychleji než kapitál. Hodnoty ROE jsou vysoce nadprůměrné. Vzhledem k nízkým hodnotám ROA to ale spíš než skvělým ziskem bude nízkou kapitálovou přiměřeností.

**Raiffeisenbank:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 2017: | 2018: |
| ROA | $$ROA=\frac{čistý zisk}{celková aktiva}\*100\left(\%\right)=\frac{3257951}{342698968}\*100=0,95 \%$$ | 1,04 % |
| ROE | $$ROE=\frac{čistý zisk}{kapitál}\*100\left(\%\right)=\frac{3257951}{27905030}\*100=11,68 \%$$ | 12,76 % |
| LM |  | 12,25 |

Komentář: Raiffeisenbank má stejný trend vývoje jako Fio banka, ale s mnohem nižšími hodnotami, co se týče ROE. Hodnota ROE je u Raiffeisenbank mnohem nižší než u Fio banky, protože Raiffeisenbank má o dost vyšší kapitálovou přiměřenost (nižší LM než Fio). Naproti tomu rentabilitu aktiv má Raiffeisenbank o dost příznivější. I tak jsou ale hodnoty obou rentability pod průměrem českého bankovního sektoru.

**Sberbank:**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | 2017: | 2018: |
| ROA | $$ROA=\frac{čistý zisk}{celková aktiva}\*100\left(\%\right)=\frac{424}{81464}\*100=0,52 \%$$ | 0,47 % |
| ROE | $$ROE=\frac{čistý zisk}{kapitál}\*100\left(\%\right)=\frac{424}{8754}\*100=4,84 \%$$ | 4,33 % |
| LM |  | 9,17 |

Komentář: U Sberbank došlo k poklesu zisku, proto klesá jak ROE, tak ROA. Hodnoty rentability jsou výrazně podprůměrné. Pozitivní je pouze to, že hodnoty ROA a ROE jsou alespoň kladné, tj. banka dosahuje sice nízkého, ale alespoň nějakého zisku. Ze všech tří ukazatelů tak pozitivně hodnotíme pouze ukazatel LM: LM je silně podprůměrné, což znamená nadprůměrnou kapitálovou přiměřenost. Sberbank je malá banka a u těch to tak většinou je.