

## 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**

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

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

(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:

$$\text{Malá banka:} \quad 20 = 2 * 10$$

$$\text{Velká banka:} \quad 20 = 1 * 20$$

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:

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

(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 vloženy 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](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	$LM = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{kapitál}} = \frac{7001932}{556382} = 12,58$	12,63

Komentář: Meziročně došlo k mírnému růstu ROA i ROE. Klesá kapitálová průměrnost (roste LM). ROA roste, neboť zisk roste rychleji než aktiva. U ROE za růstem stojí dva faktory – čítec 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 průměrnosti). Hodnoty rentability jsou dobré.

### Fio banka:

	2017:	2018:
ROA	$ROA = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{celková aktiva}} * 100(\%) = \frac{408214}{107573557} * 100 = \mathbf{0,38\%}$	0,83 %
ROE	$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{kapitál}} * 100(\%) = \frac{408214}{1659009} * 100 = \mathbf{24,61\%}$	38,92 %
LM	$LM = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{kapitál}} = \frac{107573557}{1659009} = 64,84$	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 spíše než skvělým ziskem bude nízkou kapitálovou přiměřeností.

#### Raiffeisenbank:

	2017:	2018:
ROA	$ROA = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{celková aktiva}} * 100(\%) = \frac{3257951}{342698968} * 100 = \mathbf{0,95\%}$	1,04 %
ROE	$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{kapitál}} * 100(\%) = \frac{3257951}{27905030} * 100 = \mathbf{11,68\%}$	12,76 %
LM	$LM = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{kapitál}} = \frac{342698968}{27905030} = 12,28$	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	$ROA = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{celková aktiva}} * 100(\%) = \frac{424}{81464} * 100 = \mathbf{0,52\%}$	0,47 %
ROE	$ROE = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{kapitál}} * 100(\%) = \frac{424}{8754} * 100 = \mathbf{4,84\%}$	4,33 %
LM	$LM = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{kapitál}} = \frac{81464}{8754} = 9,31$	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.