



Finanční analýza bank

Pavla Klepková Vodová

Finanční analýza banky

- cílem je zhodnotit finanční hospodaření banky a využít zjištěné závěry pro budoucí finanční plánování
- informační zdroje pro finanční analýzu banky:
 - rozvaha
 - výkaz zisku a ztráty
 - výkaznictví banky
 - příloha k účetní závěrce



Omezení finanční analýzy

- ukazatele jsou tvořeny na základě účetních údajů, které se vždy vztahují k minulosti
 - bilanční údaje vyjadřují hodnotu aktiv i pasiv v účetních cenách
 - v účetnictví nejsou zachyceny některé zdroje, které mají výrazný vliv na efektivní podnikání banky
 - finanční analýza nepodchycuje mimobilanční položky
- pracovat s časovou řadou hodnot ukazatelů a s hodnotami ostatních bank, příp. s průměrem za bankovní sektor



Uživatelé finanční analýzy

- akcionáři banky
- management banky
- orgán regulace a dohledu
- klienti banky
- zaměstnanci banky
- věřitelé banky
- konkurenti



Hodnocení trendů ve vývoji bilance banky

- růst aktiv
- růst hodnoty poskytnutých úvěrů
- růst hodnoty klientských vkladů

- obecně kladná hodnota ukazatele = pozitivní signál vývoje banky, záporná hodnota ukazatele = negativní signál
- ale je třeba hodnotit v kontextu kvality aktiv, kapitálové přiměřenosti banky a úrokových sazeb, jaké banka slibuje



Poměrové ukazatele

- pro hodnocení:
 - rentability
 - likvidity
 - kvality aktiv
 - produktivity
 - kapitálové přiměřenosti



Poměrové ukazatele rentability

- rentabilita = schopnost banky hospodařit tak, aby výnosy převyšovaly náklady a banka dosahovala zisku
- základní ukazatele:
 - výnosnost aktiv – ROA:

$$ROA = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{celková aktiva}} * 100(\%)$$

- výnosnost kapitálu – ROE:

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

- modifikace: ROAA, ROAE



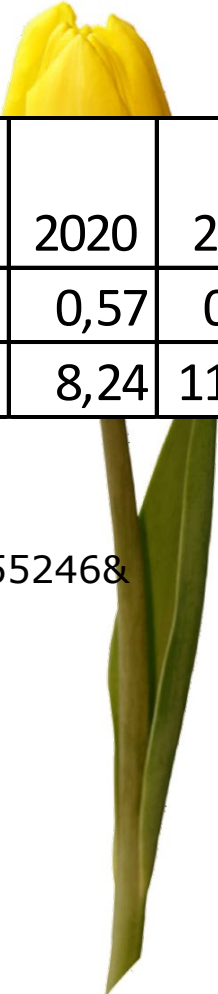
Vztah mezi hodnotou ROA a návratností aktiv

Hodnoty ROA (%)	Návratnost aktiv
< 0,75	slabá
0,75 – 1,00	pod standardem
1,00 – 1,25	dobrá
1,25 – 1,75	velmi dobrá
> 1,75	excelentní



Zdroj: Hrdý (2015), s. 35.

Rentabilita českého bankovního sektoru (%)



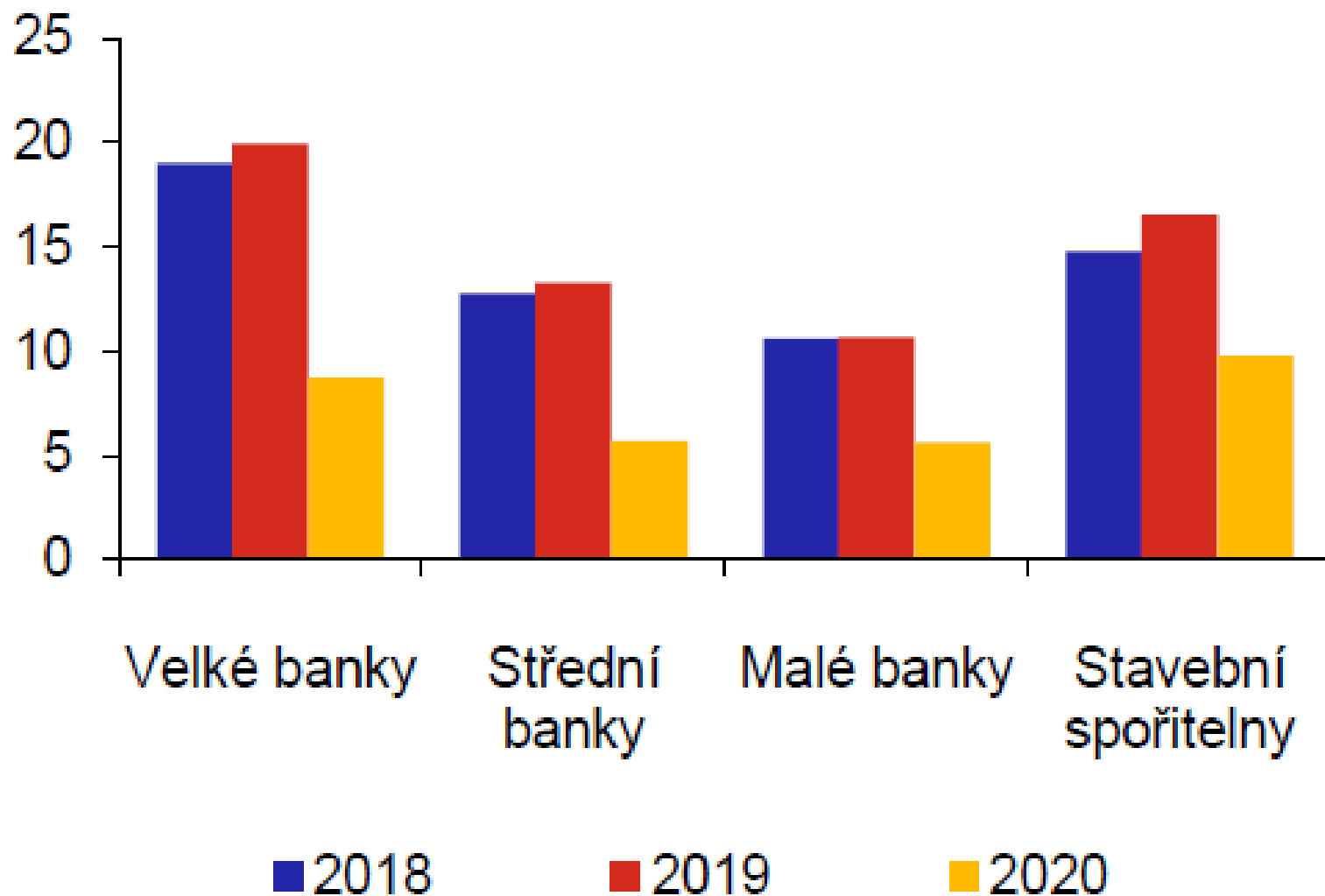
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ROA	1,24	1,39	1,27	1,21	1,20	1,26	1,08	1,11	1,16	0,57	0,80
ROE s Tier 1	19,35	21,37	18,62	16,92	16,70	17,70	17,00	17,60	18,08	8,24	11,36

Zdroj:

http://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=55246&p_strid=BAK&p_lang=CS

Graf B.11 Rentabilita Tier 1 (RoE)

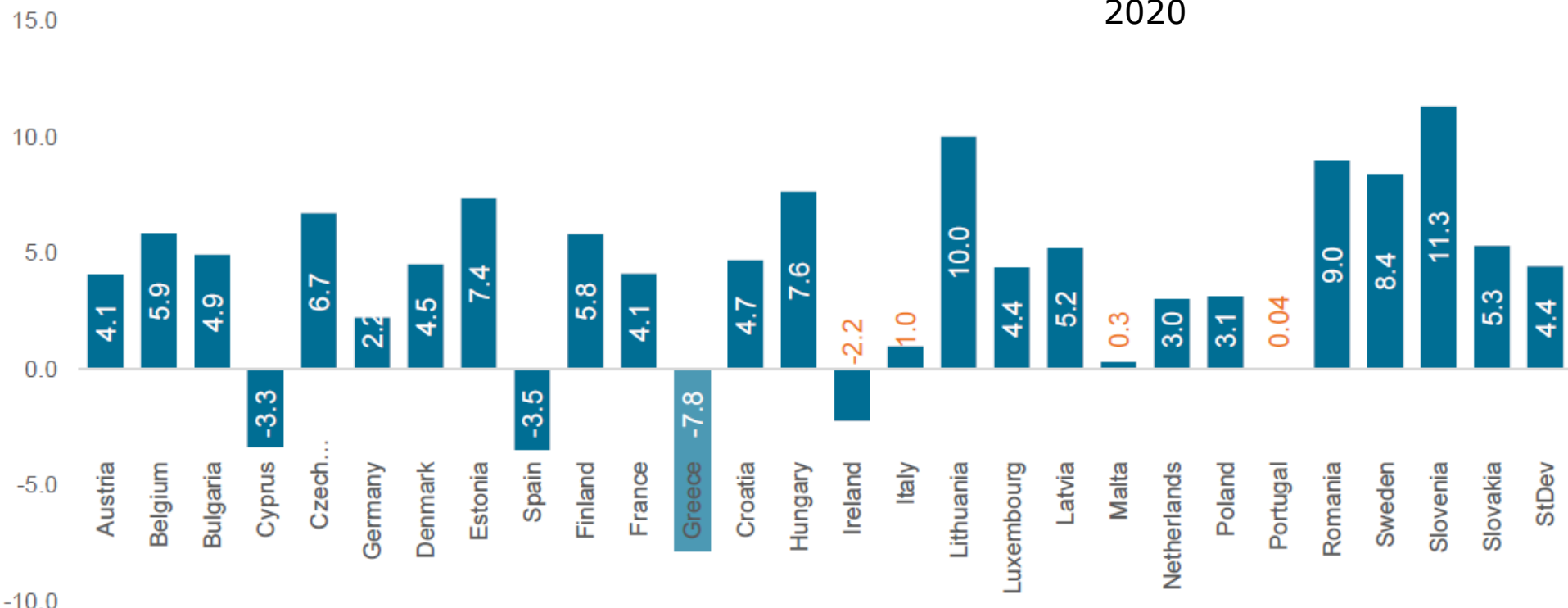
(v %, skupiny bank)



Zdroj: ČNB: Zpráva o výkonu dohledu nad finančním trhem 2020, s. 50.

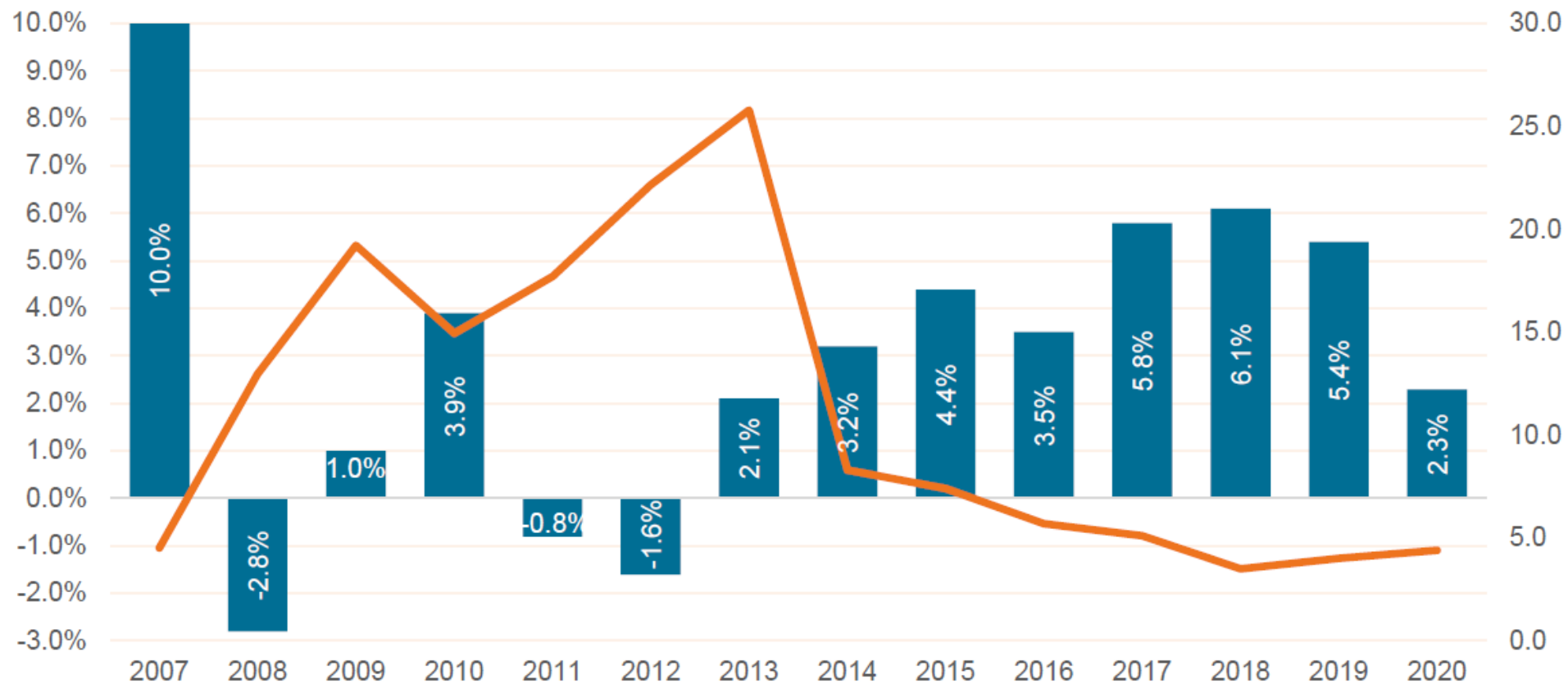
Return on Equity (%) by country

2020



Return on Equity

■ EU-28 banks (left-hand scale) — Standard deviation EU member state banks (right-hand scale)



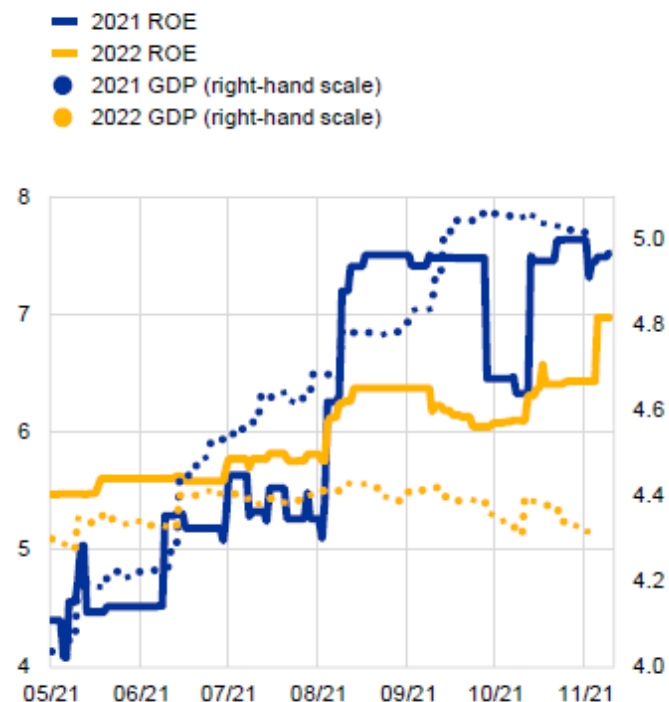
Zdroj: EBF: Banking in Europe, EBF Facts & Figures 2021, s. 23

Chart 3.7

Alongside an improving macro outlook, bank profitability is expected to continue recovering due to lower impairments as well as higher fees and lending volumes

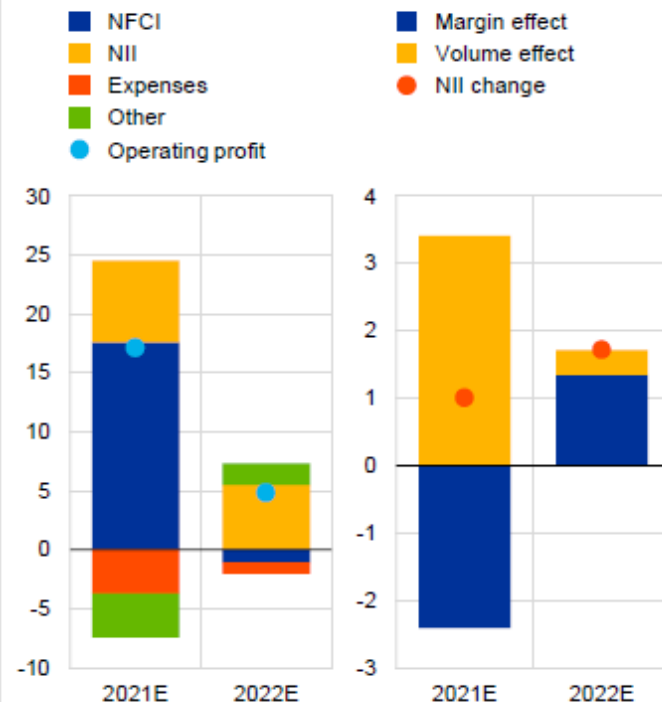
a) Evolution of listed banks' ROE and euro area GDP forecasts

(1 May-9 Nov. 2021, percentages)



b) Annual changes in operating profit as well as net interest income and contributing factors

(Q4 2021, Q4 2022, percentage changes and percentage point contributions)



Sources: Bloomberg Finance L.P., Consensus Economics, Fitch Ratings, Refinitiv and ECB calculations.

Notes: Panel a: the ROE forecasts are computed as a median based on a sample of 31 listed euro area banks. Panel b: the projections for 2021 and 2022 are ECB staff time-series VAR estimations as at end-September. The sample of banks in the time-series VAR models is 41 banks for which analysts' expectations are available. E: estimate; NFCI: net fee and commission income; NII: net interest income; ROE: return on equity; VAR: vector autoregression.



Vztah mezi ROA a ROE

$$\frac{\text{čistý zisk}}{\text{kapitál}} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{celková aktiva}} * \frac{\text{celková aktiva}}{\text{kapitál}}$$

$$ROE = ROA * LM$$

- jak je výnosnost aktiv citlivá na způsob financování aktiv, tj. na poměr vlastních a cizích zdrojů
- velmi odlišné ROA a LM bank a ostatních podniků
- rozdíly v ROA a LM i mezi bankami (malé banky obvykle mají nižší LM než velké banky)



Příklad

- Banka vykázala celkové výnosy 655 mil. USD a celkové náklady včetně daně z příjmů ve výši 507 mil. USD. Celková pasiva jsou 4,96 mld. USD a kapitál banky se rovná 740 mil. USD. Vypočtete ukazatel ROE a ROA a rozhodněte, zda jejich hodnoty jsou nízké, průměrné nebo vysoké.



Příklad

- Jaký musí být podíl výnosnosti aktiv malé a velké banky, je-li u velké banky pákový multiplikátor 20 a u malé banky 10?



Příklad

- Výnosnost aktiv (ROA) je 0,9%, aktiva banky jsou 33 mld. Kč, úvěry 16 mld. Kč, kapitál 1,2 mld. Kč. Kolik činí výnosnost kapitálu (ROE)?



Příklad

- Vypočítejte výnosnost aktiv, výnosnost kapitálu a pákový multiplikátor pro:
 - Fio banku,
 - PPF banku,
 - Moneta Money bank
- k 31.12.2019 a k 31.12.2020, výsledky komentujte.



Ukazatele likvidity (1)

- likvidita = schopnost banky dostát svým závazkům v době, kdy se stanou splatnými
- likvidní aktiva = pokladní hotovost + pohledávky vůči centrální bance + pohledávky vůči úvěrovým institucím splatné na požádání + dluhopisy emitované centrálními bankami a vládními institucemi

$$L1 = \frac{\text{likvidní aktiva}}{\text{celková aktiva}} * 100(\%)$$

$$L2 = \frac{\text{likvidní aktiva}}{\text{vklady klientů}} * 100(\%)$$



Ukazatele likvidity (2)

$$L3 = \frac{\textit{poskytnuté úvěry}}{\textit{celková aktiva}} * 100(\%)$$

$$L4 = \frac{\textit{poskytnuté úvěry}}{\textit{vklady klientů}} * 100(\%)$$

$$L5 = \frac{\textit{pohledávky za bankami} - \textit{závazky vůči bankám}}{\textit{celková aktiva}} * 100(\%)$$

Likvidita českého bankovního sektoru

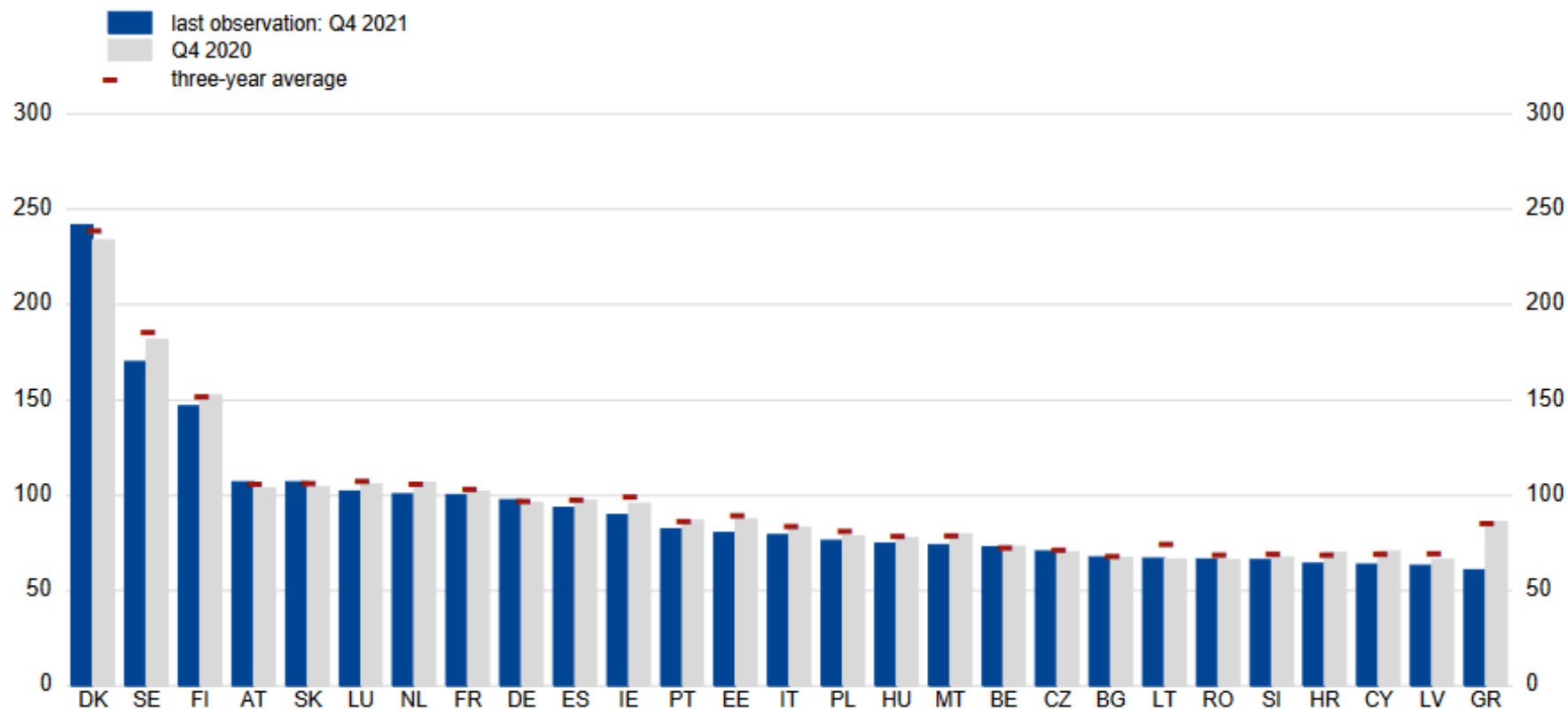
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Likvidní aktiva / celková	26,9	29,1	30,6	31,0	32,0	34,4	41,5	41,2	40,7	41,0	
Likvidní aktiva / vklady	40,8	42,5	42,5	48,0	43,1	45,5	53,5	52,7	63,0	61,6	
Úvěry / celková aktiva	60,4	59,2	48,9	49,6	59,9	63,0	72,9	78,8	47,2	46,4	45,7
Úvěry / vklady	96,1	90,3	90,3	76,7	80,8	83,3	94,0	100,9	73,1	69,7	73,1
Čistá pozice / celková aktiva	-0,8	1,1	-2,2	0,0	0,1	-0,6	-1,5	-2,2	-10,8	-5,8	-5,8

Zdroj: vlastní zpracování dat ze Zpráv o výkonu dohledu nad finančním trhem a dat z ARADu

4. Funding and liquidity

4.7 Loan-to-deposit ratio

(EU; percentages)



Source: ECB.

Notes: MFI sector excluding the ESCB. Data refer to the ratio between total loans and total deposits vis-à-vis domestic and euro area households and NFCs, and non-domestic and non-euro area residents excluding banks and general government. Mortgage banks in Denmark, which represent around 55% of total MFI loans to domestic NFCs, are not allowed to take deposits owing to regulations, but must fund their lending through issuance of covered bonds only. Excluding mortgage banks from the indicator, the loan-to-deposit ratio for DK is equal to 0.60 for Q4 2021 and 0.58 for Q4 2020.

Zdroj: <https://sdw.ecb.europa.eu/reports.do?node=1000003329>



Příklad

- Ohodnoťte likviditu Fio banky k 31.12.2019 a k 31.12.2020, výsledky komentujte.



Poměrové ukazatele kvality aktiv

- banky jsou povinny členit úvěry do skupin na:
 - výkonné expozice (klient v prodlení se splácením není buď vůbec, nebo max. do 90 dní)
 - nevýkonné expozice (klient je v prodlení se splácením, a to více než 90 dní)
- opravné položky se vytváří k nevýkonným úvěrům a k části výkonných úvěrů, kde je klient v prodlení se splácením déle než 30 dní

$$A1 = \frac{\text{nevýkonné úvěry}}{\text{celkové úvěry klientům}} * 100(\%)$$

$$A2 = \frac{\text{opravné položky k úvěr.}}{\text{celkové úvěry klientům}} * 100(\%)$$



Kvalita aktiv v českém bankovním sektoru

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
A1 (nevýkonné expozice)	5,90	5,90	6,43	6,61	5,95	4,92	4,40	3,60	2,60	1,37	1,38
A2 (opravné položky)	3,60	2,90	3,69	3,51	2,83	2,43	1,98	0,00	0,82	0,83	0,78

Zdroj: vlastní zpracování dat ze Zpráv o výkonu dohledu nad finančním trhem a statistiky ARAD

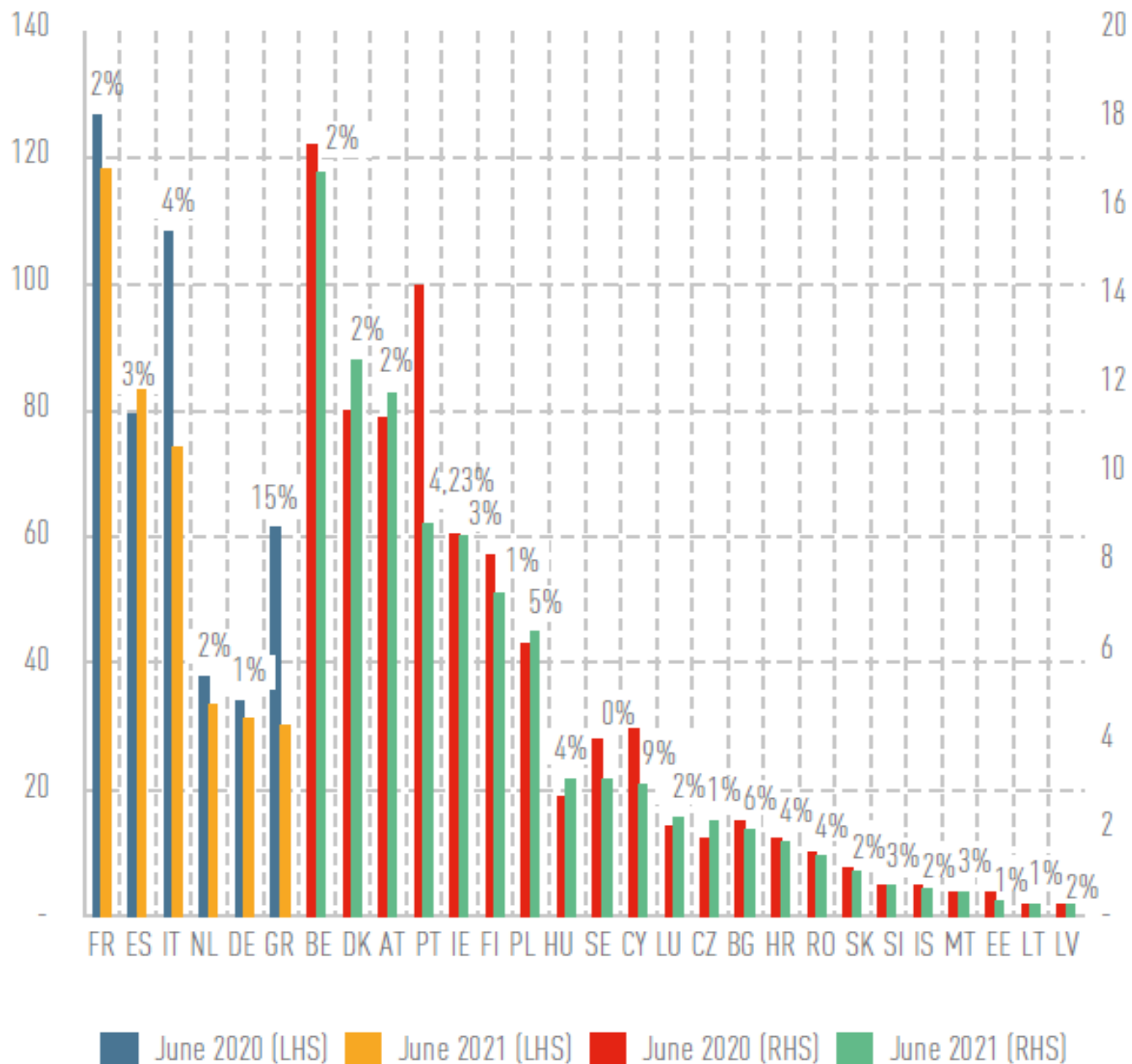
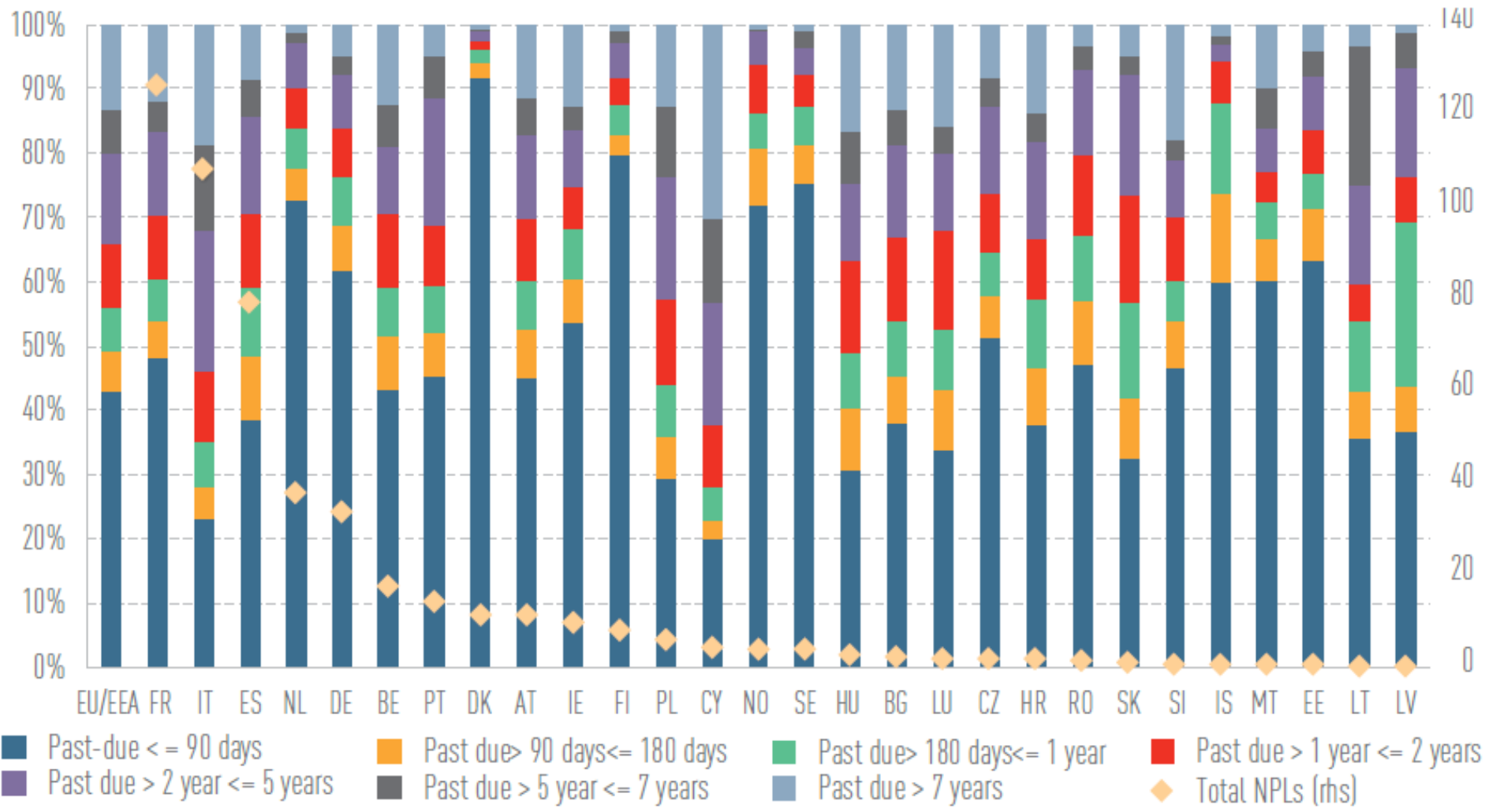
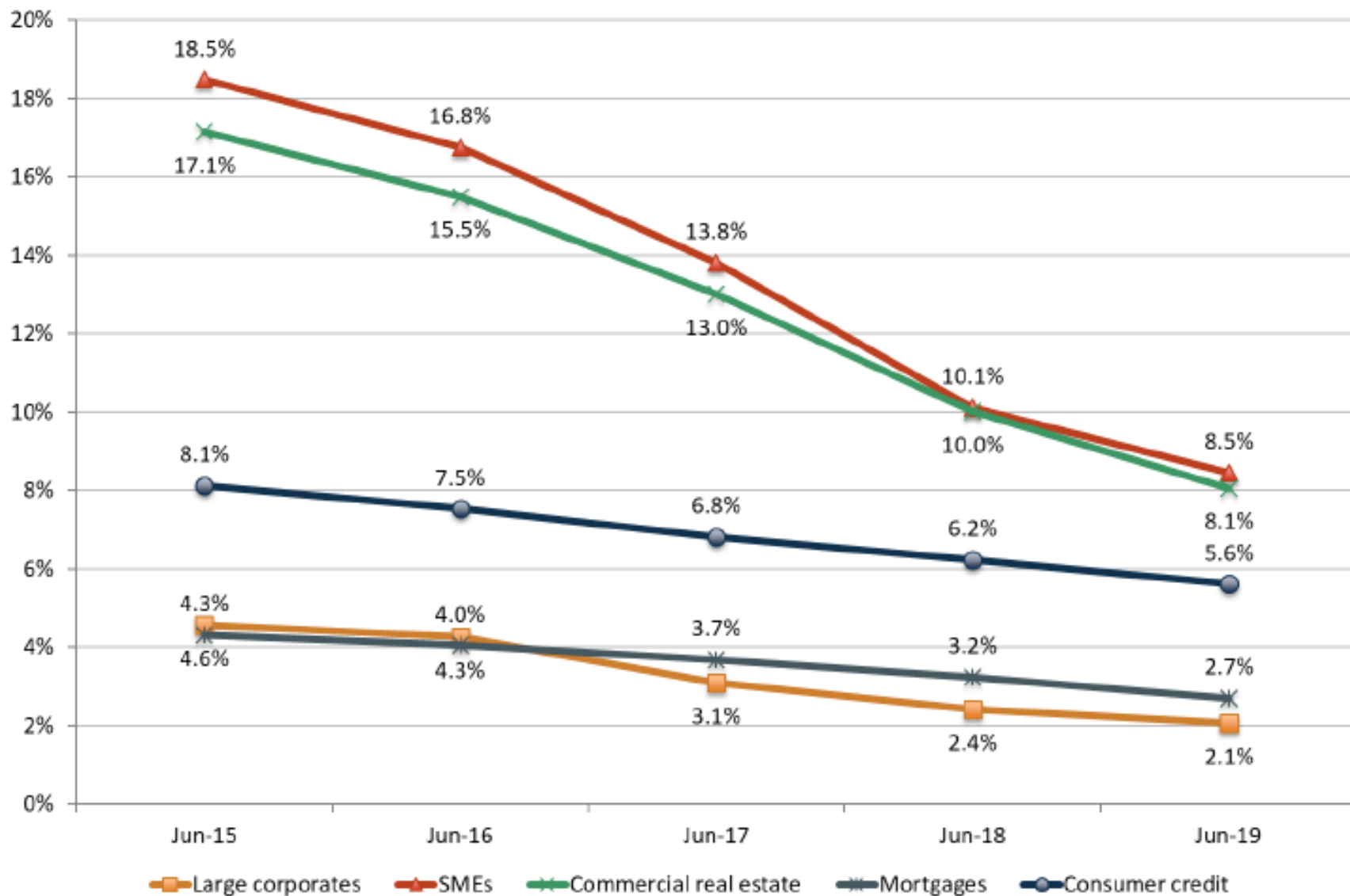


Figure 30: Distribution of NPL volumes (%) by past-due category and by country, June 2020
 Source: Supervisory reporting data.



Zdroj: EBA: Risk Assessment Report December 2020, s. 38

Figure 13: Trend in NPL ratios (%) by lending sub-segment — June 2015 to June 2019



Příklad

- Ohodnoťte kvalitu aktiv Fio banky k 31.12.2019 a k 31.12.2020, výsledky komentujte.



Poměrové ukazatele produktivity

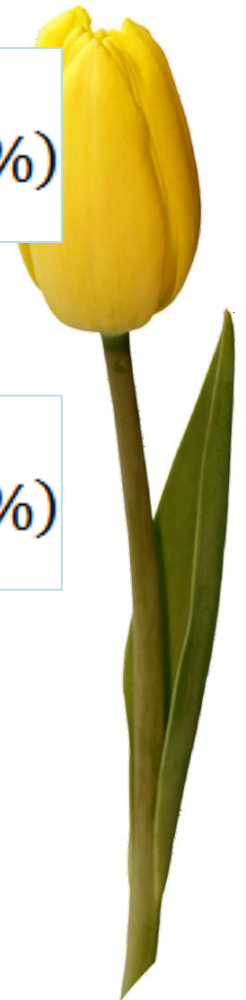
- způsob zjišťování průměrného ročního přepočteného počtu zaměstnanců upraven ve vyhlášce č. 518/2004 Sb., kterou se provádí zákon č. 435/2004 Sb., o zaměstnanosti
- nelze na základě veřejně dostupných dat → budeme místo toho využívat počet zaměstnanců banky
- poměrové ukazatele produktivity zahrnují:
 - ukazatele celkové produktivity
 - objemové ukazatele produktivity
 - ukazatele nákladové intenzity



Ukazatele celkové produktivity

$$P1 = \frac{\text{čistý zisk po zdanění}}{\text{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} * 100(\%)$$

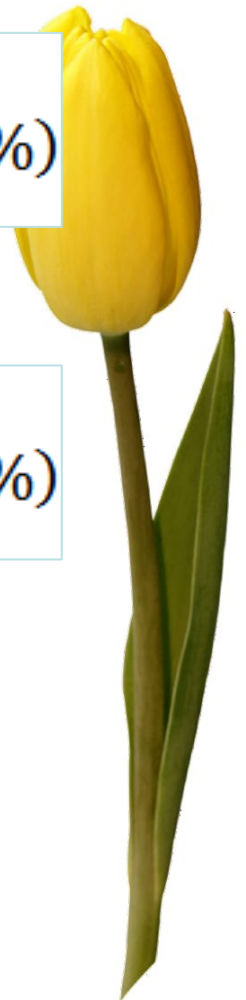
$$P2 = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} * 100(\%)$$



Objemové ukazatele produktivity

$$P3 = \frac{\textit{objem prodaných úvěrů}}{\textit{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} * 100(\%)$$

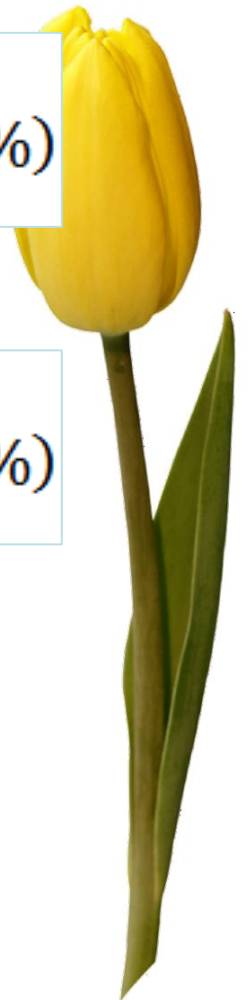
$$P4 = \frac{\textit{objem nakoupených depozit}}{\textit{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} * 100(\%)$$



Ukazatele nákladové intenzity

$$C1 = \frac{\textit{personální náklady}}{\textit{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} * 100(\%)$$

$$C2 = \frac{\textit{celkové náklady}}{\textit{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} * 100(\%)$$



Produktivita českého bankovního sektoru (v tis. Kč)



	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
P1 (čistý zisk)	1 339	1 603	1 515	1 573	1 611	1 802	1 799	1 945	2 190	1 167	1 777
P2 (celková aktiva)	115 760	119 084	127 579	131 607	132 757	145 305	167 158	173 927	181 385	195 641	214 596
P3 (úvěry)	57 869	58 814	62 378	65 304	67 568	71 925	73 660	78 980	82 955	88 316	158 555
P4 (vklady)	73 174	77 940	82 864	85 133	85 471	91 838	99 530	106 192	113 940	126 789	159 717
C1 (person. nákl.)	848	858	851	860	853	890	914	978	1 047	1 048	1 119
C2 (celk. náklady)	4 500	4 223	3 766	3 836	3 247	3 160	3 161	3 596	4 491	4 828	4 061

Zdroj: vlastní zpracování dat ze Zpráv o výkonu dohledu nad
finančním trhem a z databáze ARAD

Příklad

- Ohodnoťte produktivitu Fio banky k 31.12.2019 a k 31.12.2020, výsledky komentujte.




Ukazatele kapitálové přiměřenosti

$$P \text{ kmen. kap. tier 1} = \frac{\textit{kmenový kapitál tier 1}}{\textit{celkový objem rizikové expozice}} * 100(\%)$$

$$KP \text{ tier 1} = \frac{\textit{kapitál tier 1}}{\textit{celkový objem rizikové expozice}} * 100(\%)$$

$$\textit{Celkový KP} = \frac{\textit{celkový kapitál}}{\textit{celkový objem rizikové expozice}} * 100(\%)$$

Kapit. přiměřenost českého bankovního sektoru (%)



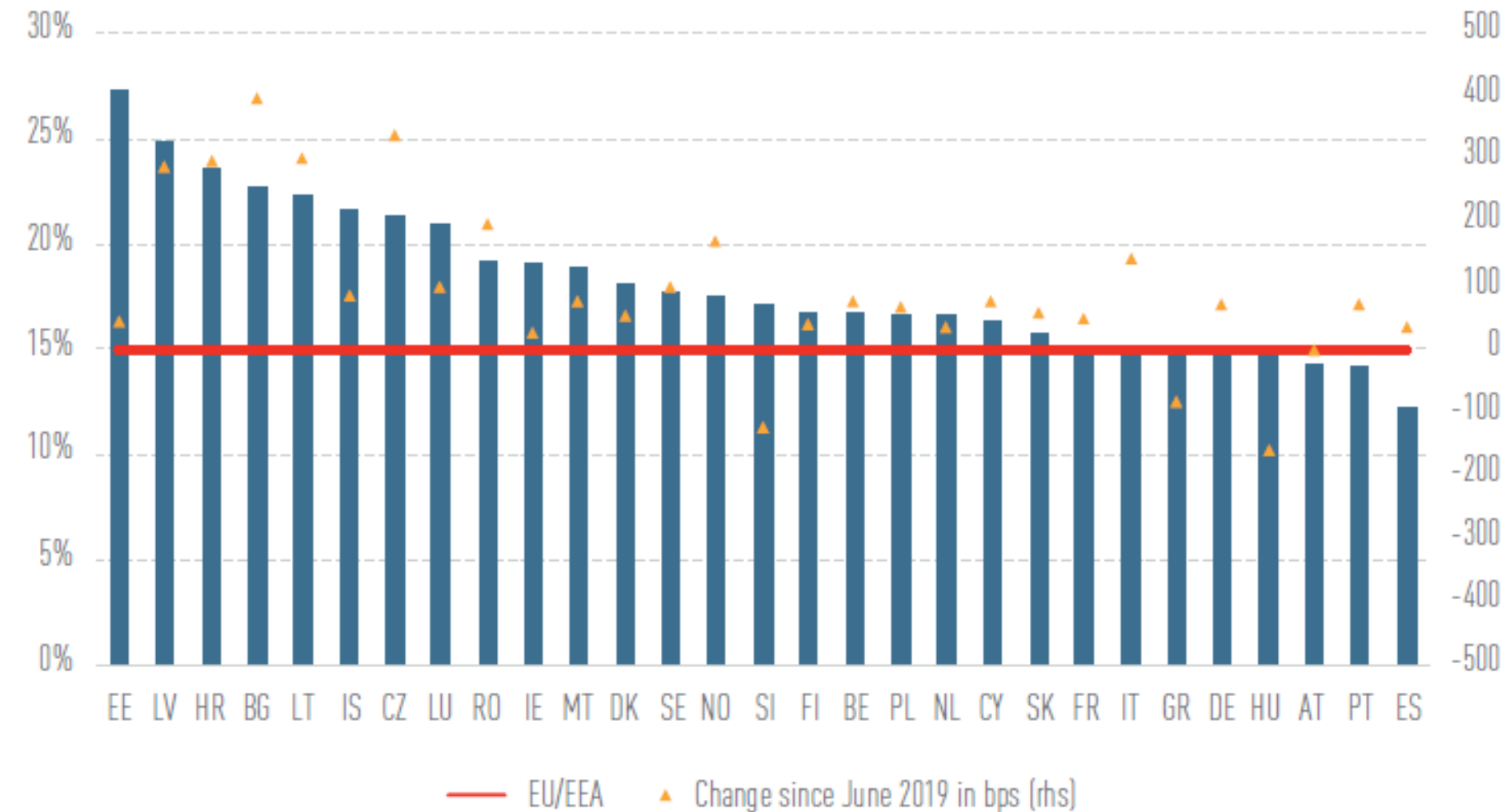
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Kap.poměr CET1				17,4	17,4	17,4	18,1	18,6	19,87	22,7	22,12
Kap.poměr T1	13,9	15,7	16,5	17,5	17,9	17,9	18,7	19,1	20,78	23,6	22,53
Celkový kap.pomě	15,3	16,4	17,1	18	18,4	18,5	19,3	19,6	21,28	24,4	22,91

Zdroj: vlastní zpracování dat z databáze ARAD:

https://www.cnb.cz/cnb/STAT.ARADY_PKG.PARAMETRY_SESTAVY?p_sestuid=55235&p_strid=BAH&p_lang=CS

Figure 58: CET1 ratio, by country, in June 2020 (left-hand side), and change in bps since June 2019 (right-hand side)

Source: Supervisory reporting data.



Příklad

- Ohodnoťte kapitálovou přiměřenost Fio banky k 31.12.2019 a k 31.12.2020, výsledky komentujte.



Příklad

- Vypočítejte také růst aktiv, úvěrů a vkladů Fio banky k 31.12.2020, výsledky komentujte.



Příklad

- Vyhodnoťte finanční situaci Fio banky jako celek – s ohledem na výsledky veškerých ukazatelů.



DĚKUJI ZA POZORNOST

