

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní

Komparace bank pomocí finanční analýzy

Martin Zozulák

Bakalářská práce

2009

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Ústav ekonomie
Akademický rok: 2008/2009

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Martin ZOZULÁK**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Management podniku - Management malých a středních podniků**
Název tématu: **Komparace bank pomocí finanční analýzy**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

Úvod - cíl práce

1. Vymezení banky
2. Finanční analýza a její specifika v bankovníctví
3. Finanční analýza finančních ukazatelů vybraných bank
4. Komparace vybraných bank

Závěr

Použitá literatura

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy:

cca 30 stran

Forma zpracování bakalářské práce:

tištěná/elektronická

Seznam odborné literatury:

DVOŘÁK, Petr. Bankovníctví pro bankéře a klienty. 3. přeprac. a rozš. vyd. Praha: Linde, 2005. 688 s. ISBN 80-7201-515-X.

SEKERKA, Bohuslav. Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů. Praha: Profess Consulting, 1996. 152 s. ISBN 80-85235-40-4.

POLOUČEK, Stanislav. Bankovníctví. 1. vyd. Praha: C.H.Beck, 2006. 716 s. ISBN 80-7179-462-7

KAŠPAROVSKÁ, Vlasta. Řízení obchodních bank: vybrané problémy. 1. vyd. Praha: C.H.Beck, 2006. 339 s. ISBN 80-7179381-7.

KISLINGEROVÁ, Eva, HNILICA, Jiří. Finanční analýza krok za krokem. 1. vyd. Praha: C.H.Beck, 2005. 137 s. ISBN 80-7179-321-3.

Periodika: Bankovníctví, Euro, Ekonom

Výroční zprávy vybraných bank

<http://www.cnb.cz>

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Jan Černohorský, Ph.D.

Ústav ekonomie

Datum zadání bakalářské práce:

11. června 2008

Termín odevzdání bakalářské práce:

1. května 2009

doc. Ing. Renáta Myšková, Ph.D.

děkanka

L.S.

doc. Ing. Jolana Volejnková, Ph.D.

vedoucí ústavu

V Pardubicích dne 15. září 2008

Prohlašuji:

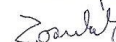
Tuto práci jsem vypracoval samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využil, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byl jsem seznámen s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., autorský zákon, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Souhlasím s prezenčním zpřístupněním své práce v Univerzitní knihovně.

V Pardubicích dne 28.4.2009

Martin Zozulák



Děkuji Ing. Janu Černoorskému, Ph.D. za odborné vedení bakalářské práce, praktické připomínky a čas, který mi věnoval.

ANOTACE

Obsahem této práce je zpracování finanční analýzy Československé obchodní banky, České spořitelny a Komerční banky pomocí vybraných ukazatelů a následné porovnání za sledované období 2003 – 2007.

KLÍČOVÁ SLOVA

banka, finanční analýza, Československá obchodní banka, Česká spořitelna, Komerční banka, komparace.

TITLE

Comparison of banks through the financial analysis.

ANNOTATION

The content of this work is the processing of financial analysis of the Československá obchodní banka, Česká spořitelna and Komerční banka using selected indicators and comparison of the reference period 2003-2007.

KEYWORDS

bank, financial analysis, Czechoslovak Commercial Bank, Czech Savings Bank, Commercial bank, comparison.

OBSAH

Úvod.....	8
1 Vymezení banky.....	9
1.1 Definice banky.....	9
1.2 Podmínky vzniku banky v ČR.....	9
1.3 Funkce bank.....	10
1.4 Druhy bank.....	11
1.5 Bilance banky a výkaz zisku a ztrát.....	12
Bilance banky.....	12
Výkaz zisku a ztrát.....	15
2 Finanční analýza a její specifika v bankovníctví.....	17
2.1 Charakteristika finanční analýzy.....	17
2.2 Ukazatele struktury bilance.....	18
2.3 Ukazatele bankovní likvidity.....	19
2.4 Ukazatele bankovní rentability.....	20
Rentabilita vlastního kapitálu.....	20
Rentabilita bankovních aktiv.....	21
2.5 Ukazatele produktivity.....	21
2.6 Ukazatele kvality bankovních aktiv.....	22
2.7 Ukazatel kapitálové přiměřenosti.....	22
3 Finanční analýza vybraných bank a jejich komparace.....	24
3.1 Charakteristika vybraných bank.....	24
3.2 Ukazatele struktury bilance.....	25
3.3 Ukazatel běžné likvidity.....	29
3.4 Rentabilita vlastního kapitálu.....	32
3.5 Rentabilita bankovních aktiv.....	34
3.6 Ukazatel celkové produktivity.....	36
3.7 Ukazatel kvality bankovních aktiv.....	38
3.8 Ukazatel kapitálové přiměřenosti.....	40
Závěr.....	42
ZDROJE.....	45
SEZNAM OBRÁZKŮ.....	47
SEZNAM TABULEK.....	47
SEZNAM ZKRATEK.....	49

Úvod

Bakalářskou práci na téma Komparace bank pomocí finanční analýzy jsem si vybral proto, že finanční analýza je velmi důležitou součástí řízení každého podniku. Myslím si, že zvolené téma odpovídá mému studijnímu zaměření Management podniku, protože součástí práce každého dobrého manažera musí být i správné analyzování výsledků hospodaření právě na základě finanční analýzy. Pokud podnik dokáže správně vyhodnotit výsledky a varování plynoucí ze zpracování finanční analýzy, může předejít hrozící krizi a své postavení na trhu vylepšit.

Finanční analýza je propojena s finančním účetnictvím, které poskytuje údaje pomocí účetních výkazů jako je rozvaha, výkaz zisku a ztrát nebo výkaz cash flow. Samotné účetní výkazy nás neinformují o finanční situaci podniku, k tomu slouží již zmíněná finanční analýza, která vyhodnocuje získané údaje mezi sebou. Na základě získaných informací dospějeme k určitým závěrům, dle kterých přijímáme případná opatření.

Práce je zaměřena na bankovní sektor z důvodu jeho důležitosti pro celou ekonomiku. Můj studijní obor se tématem bankovníctví zabýval pouze okrajově, ovšem ke zpracování této bakalářské práce jsou tyto znalosti postačující. Pro samotné analyzování a komparaci byly vybrány tři největší obchodní banky u nás, tedy Československá obchodní banka, Česká spořitelna a Komerční banka.

Cílem bakalářské práce je provedení finanční analýzy vybraných bank a na základě zvolených finančních ukazatelů jejich vzájemná komparace.

K dosažení výše uvedeného cíle je nutné nejprve splnit následující parciální cíle:

- charakterizovat banku, její funkce, postavení v ekonomice,
- vymezit účetní výkazy nutné pro provedení finanční analýzy,
- charakterizovat finanční analýzu obecně,
- vymezit specifika finanční analýzy v bankovníctví a vybrat vhodné ukazatele pro provedení finanční analýzy vybraných.

1 Vymezení banky

V úvodní části této bakalářské práce se budeme zabývat základními pojmy v oblasti bankovníctví. Seznámíme se s pojmem banka, respektive jeho definicí. Dále si uvedeme podmínky vzniku banky na území České republiky, její nejdůležitější funkce, druhy bank a v závěru této kapitoly si popíšeme bilanci banky a výkaz zisku a ztrát.

1.1 Definice banky

Pro definování banky můžeme nalézt několik známých definic. Zde uvádíme tři základní. Podle Směrnice EU se bankou rozumí „*podnikatelský subjekt, náplní jehož činnosti je přijímat vklady nebo jiné splatné peněžní prostředky od veřejnosti a poskytovat úvěry na jeho vlastní účet.*“¹

Podle zákona č.21/1992 Sb., o bankách je „*banka právnická osoba se sídlem v ČR, založená jako akciová společnost, která přijímá vklady od veřejnosti, poskytuje úvěry a má bankovní licenci.*“²

Definice, která vystihuje spíše funkční hledisko působení banky, zní: „*Banka je druh finančního zprostředkovatele, jehož hlavní činností je zprostředkování pohybu finančních prostředků mezi jednotlivými ekonomickými subjekty.*“³

1.2 Podmínky vzniku banky v ČR

Základní podmínkou pro vznik banky je udělení licence, která chrání tento sektor před nekvalitními subjekty. Tuto licenci uděluje Česká národní banka na základě stanoviska Ministerstva financí. Povolení je na dobu neurčitou a je nepřevoditelné na jinou osobu.

Mezi základní podmínky pro získání této licence patří:⁴

- minimální výše základního kapitálu 500 mil. Kč a minimálně v této výši musí být tvořen peněžními vklady,
- průhledný a nezávadný původ základního kapitálu a dalších finančních zdrojů banky, jejich dostatečnost a vyhovující skladba,
- splacení základního kapitálu v plné výši,
- způsobilost osob s kvalifikovanou účastí na bance k výkonu práv akcionáře při podnikání banky,

¹ Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2000/12/ES ze dne 20. března 2000 o přístupu k činnosti úvěrových institucí a o jejím výkonu.

² Zákon č.21/1992 Sb., o bankách, § 1 odst. 1

³ DVOŘÁK, Petr. Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty. Praha: Linde, 2005, str.15

⁴ Zákon č.21/1992 Sb., o bankách, § 4 odst. 5

- odborná způsobilost, důvěryhodnost a zkušenost osob, které jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy navrhovány v bance a na výkonné řídicí funkce, s nimiž je spojena pravomoc a odpovědnost vymezená stanovami,
- technické a organizační předpoklady pro výkon navrhovaných činností banky, funkční řídicí a kontrolní systém banky včetně systému řízení rizik,
- obchodní plán vycházející z navrhované strategie činnosti banky podložený reálnými ekonomickými kalkulacemi,
- průhlednost skupiny osob s úzkým propojením s bankou,
- úzké propojení v rámci skupiny nebrání výkonu bankovního dohledu,
- ve státě, na jehož území má skupina úzké propojení, nejsou právní ani faktické zábrany k výkonu bankovního dohledu,
- sídlo budoucí banky musí být na území ČR.

1.3 **Funkce bank**

V moderních tržních ekonomikách plní banky tři základní funkce:⁵

- Finanční zprostředkování
- Emise bezhotovostních peněz
- Provádění platebního styku

Finanční zprostředkování provádějí banky na ziskovém principu. To znamená, že se pokouší umisťovat kapitál tam, kde přináší nejvyšší zhodnocení. Základem finančního zprostředkování je **transformace kapitálu**, která spočívá v poskytnutí získaných peněz dlužníkům v jiných formách. Formy transformace mohou být tyto:⁶

- **Kvantitavní transformace**, která vyplývá z odlišné velikosti získaných peněz, než je velikost jejich následných pohledávek. Např.: banka získává malé vklady, které poté využije k poskytnutí velkého úvěru nebo opačně;
- **Časová transformace** spočívá v získávání zdrojů s odlišnou dobou splatnosti, než jaká je splatnost jejich aktiv;
- **Teritoriální transformace**, kdy banky získávají zdroje a umisťují svá aktiva v jiných teritoriích. Jedná se o přesun kapitálu z míst s nadbytkem do míst s nedostatkem;

⁵ DVOŘÁK, Petr. Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty. Praha: Linde, 2005, str. 24

⁶ Upraveno z: DVOŘÁK, Petr. Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty. Praha: Linde, 2005, str., str. 25-26

- **Transformace z hlediska obchodovatelnosti** spočívá v tom, že banky proti sekundárně neobchodovatelným aktivům (málo likvidní aktiva) emitují sekundárně obchodovatelné (velmi likvidní);
- **Transformace hlediska úvěrového rizika** vyplývá z odlišného úvěrového rizika bankovních aktiv a pasiv;
- **Měnová transformace** probíhá tehdy, kdy banky získávají zdroje v jiné měně, než v jaké jsou denominována aktiva, do kterých tyto zdroje umisťují.

Emisi bezhotovostních peněz mají právo provádět všechny banky. Tato emise má formu připisování peněz na účtech, resp. poskytování bezhotovostních vkladů. Oproti tomu emise hotovostních peněz může vykonávat pouze centrální banka. Celý proces emise bezhotovostních peněz spočívá v neustálém přijímání vkladů od klientů a poskytování úvěrů dalším klientům.

Provádění platebního styku je poslední základní funkcí bank. Význam bank ve zprostředkování plateb mezi jednotlivými ekonomickými subjekty je dnes ve vyspělých zemích zcela dominantní, i když nejsou jedinými subjekty, které platební styk realizují. Banky mají totiž nejvhodnější podmínky k provádění bezhotovostního platebního styku, který je v současné době převládající.

1.4 *Druhy bank⁷*

V bankovníctví se můžeme setkat s několika typy bank. Jejich odlišnost spočívá hlavně ve struktuře produktů, okruhu klientely či cílů, které sledují. Uvádíme zde šest nejdůležitějších druhů bank.

- **Univerzální komerční banky** - jsou nejvýznamnějším typem banky. Tyto banky nabízejí všechny produkty komerčního i investičního bankovníctví. Existuje řada těchto univerzálních bank, ovšem pouze ty největší mají dominantní roli. Ostatní se zaměřují na určité teritorium a klientelu;
- **Spořitelny** - tyto instituce se zaměřují na sběr primárních vkladů, vedení běžných účtů a platební styk. Oproti bankám univerzálním jsou orientovány spíše na drobné vkladatele. Je pro ně typický vysoký počet poboček, které jsou roztroušeny i v malých městech;

⁷ Upraveno z: DVOŘÁK, Petr. Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty. Praha: Linde, 2005, str., str. 57-58

- **Stavební spořitelny** - jsou zvláštním druhem spořitelen, které se zabývají pouze stavebním spořením. Přijímají účelové vklady (stavební spoření) a poskytují účelové úvěry, které musí být použity na nákup či výstavbu domu nebo bytu. Jsou dotovány státem;
- **Úvěrová družstva** - nebo též družstevní záložny. Jsou malé instituce založené na družstevních principech, které provádějí bankovní služby pro své členy. Úvěrová družstva sice nejsou považována za banky, ale v našem rozdělení je zde uvádíme;
- **Hypoteční banky** - jsou druhem banky, který se zaměřuje na poskytování hypotečních úvěrů (úvěry zajištěné zástavním právem na nemovitost) a získávání zdrojů emisí vlastních hypotečních zástavních listů;
- **Investiční banky** - provádějí bankovní investiční obchody, což jsou obchody s cennými papíry, zprostředkování emise cenných papírů a správa portfolia.

1.5 Bilance banky a výkaz zisku a ztrát

Jelikož se v dalších částech této práce budeme zabývat finanční analýzou banky, je nutné, abychom zde popsali základní principy bilance banky a výkazu zisku a ztrát, v kterých jsou obsaženy údaje pro pozdější finanční analýzu.

Bilance banky

Bilance banky nebo též rozvaha dává informace o struktuře majetku na jedné straně a z jakých zdrojů je tento majetek financován na druhé straně.

Majetek neboli aktiva ukazuje levá strana bilance (viz. tab.č.1). **Zdroje financování (pasiva)** jsou zachyceny na pravé straně bilance a zahrnují jak cizí, tak i vlastní zdroje. Cizí zdroje se také označují jako závazky a vlastní zdroje jako kapitál.

Základní pravidlem pro bilanci je, že levá strana se musí rovnat pravé, neboli:

$$\text{Celková aktiva} = \text{celková pasiva}$$

Tabulka č. 1: Základní struktura bilance

Aktiva	Pasiva
1. Pokladní hotovost	1. Závazky k bankám
2. Vklady u emisních bank	2. Závazky ke klientům
3. Státní pokladniční poukázky a nakoupené pokladniční poukázky	3. Vkladové certifikáty a pokladní poukázky
4. Vklady a úvěry u bank.	4. Emise obligací a obdobných dluhopisů
5. Úvěry klientům	5. Podřízený dluh
6. Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem určené k obchodování	6. Rezervy
7. Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem určené k obchodování	7. Základní kapitál
8. Majetkové účasti	8. Kapitálové fondy
9. Hmotný a nehmotný majetek	9. Rezervní fondy ostatní fondy ze zisku
10. Vlastní akcie	10. Převedený hospodářský výsledek
11. Pohledávky za akcionáři	11. Zisk účetního období
12. Ztráta za účetní období	12. Ostatní pasiva
13. Ostatní aktiva	
Aktiva celkem	Pasiva celkem

Zdroj: KAŠPAROVSKÁ, Vlasta, a kol. *Řízení obchodních bank : vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. str. 4.

Nyní si stručně popíšeme jednotlivé položky **aktiv**:

1. **Pokladní hotovost** - hotovostní peníze včetně bankovek a mincí v zahraniční měně;
2. **Vklady u emisních bank** - označovány také jako povinné minimální rezervy, které musí mít na účtu Centrální banky;
3. **Státní pokladniční poukázky a nakoupené pokladniční poukázky** - vládní cenné papíry s dobou splatnosti do jednoho roku.
4. **Vklady a úvěry u bank** - jsou to pohledávky v podobě vkladů u jiných bank a úvěrů poskytnutých jiným bankám;
5. **Úvěry klientům** - veškeré pohledávky za klienty, kromě pohledávek vzniklých na základě cenných papírů;
6. **Dluhopisy a jiné cenné papíry s pevným výnosem určené k obchodování** - veškeré obchodovatelné dluhopisy, jejichž výnos je stanoven buď pevnou úrokovou sazbou nebo pohyblivou úrokovou sazbou;
7. **Akcie a jiné cenné papíry s proměnlivým výnosem určené k obchodování** - akcie a jiné druhy cenných papírů akciového typu;
8. **Majetkové účasti a jiné dlouhodobé finanční investice** - nejsou určeny k obchodování a banka je drží dlouhodobě, podle výše podílu se člení na majetkové účasti s rozhodujícím vlivem (podíl na jmění více než 50 %) a majetkové účasti s podstatným vlivem (podíl na jmění 20-50 %);

9. **Hmotný a nehmotný majetek** - dlouhodobý majetek, který banka potřebuje ke své činnosti, např.: budovy, pozemky, dopravní prostředky, používaný software banky či goodwill;
10. **Vlastní akcie** - jsou v aktivech pouze, když získá tyto akcie do svého portfolia jako kterékoliv jiné cenné papíry;
11. **Pohledávky za akcionáři** - pohledávky za akcionáři z upsaného základního kapitálu;
12. **Ztráta za účetní období** - vykazuje se jako položka aktiv a znamená, že v běžném účetním období náklady převýšily výnosy.

Stejně jako jsme si detailněji popsali aktiva, charakterizujeme i **pasiva**, která se ovšem dělí na cizí zdroje a vlastní zdroje.

Cizí zdroje:

1. **Závazky k bankám** - úvěry, které dané bance poskytuje CB nebo další obchodní banky;
2. **Závazky ke klientům** - částky dlužné klientům, které se člení na běžné účty, úsporné vklady a termínované vklady;
3. **Vkladové certifikáty a pokladní poukázky** - závazky banky vyplývající z těchto forem bankou emitovaných cenných papírů;
4. **Emise obligací a obdobných dluhopisů** - závazky ze středně či dlouhodobých cenných papírů;
5. **Podřízený dluh** - přijaté dlouhodobé úvěry zvláštního charakteru, jejich zvláštnost spočívá v tom, že pohledávky věřitelů z podřízeného dluhu jsou uspokojovány až po uspokojení všech ostatních věřitelů banky;
6. **Rezervy** - zdroje ke krytí rizik vytvářené na vrub nákladů.

Vlastní zdroje:

1. **Základní kapitál** - souhrn hodnot kapitálových vkladů vložených akcionáři;
2. **Kapitálové fondy** - fondy vytvářené z jiného zdroje než účetního zisku banky;
3. **Rezervní fondy ostatní fondy ze zisku** - fondy tvořené ze zdaněného zisku, rezervní fondy dle obchodního zákoníku;
4. **Převedený hospodářský výsledek** - vytvořený zisk z minulých let, který nebyl rozdělen do fondů ze zisku či výplatu dividend;
5. **Zisk účetního období** - rozdíl mezi výnosy a náklady za účetní období.

Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát neboli výsledovka ukazuje náklady a výnosy banky za určité období. Může být sestavován jak v horizontální (viz. tab.č.2), tak vertikální podobě (viz. tab.č.3). V horizontální podobě je rozdělen do dvou částí, na levé straně najdeme veškeré náklady a na pravé straně výnosy. Banky ovšem zveřejňují tento výkaz většinou ve vertikální podobě.

Tabulka č. 2: Základní struktura výkazu zisku a ztrát v horizontální podobě

Náklady	Výnosy
1. Náklady na pokladní a mezibankovní operace	1. Výnosy z pokladních a mezibankovních operací
2. Náklady na operace s klienty	2. Výnosy z operací s klienty
3. Náklady na leasing	3. Výnosy z leasingu
4. Náklady na emitované dluhopisy	4. Výnosy z operací s cennými papíry
5. Náklady na operace s cennými papíry	5. Výnosy z devizových operací
6. Náklady na devizové operace	6. Výnosy z ostatních operací
7. Náklady na ostatní operace	7. Použití rezerv a opravných položek
8. Všeobecné provozní náklady	8. Ostatní provozní výnosy
9. Tvorba rezerv a opravných položek	9. Ztráta z běžné činnosti po zdanění
10. Ostatní provozní náklady	10. Mimořádné výnosy
11. Daň z příjmů z běžné činnosti	11. Ztráta z mimořádné činnosti po zdanění
12. Zisk z běžné činnosti po zdanění	12. Ztráta za účetní období
13. Mimořádné náklady	
14. Daň z příjmů z mimořádné činnosti	
15. Zisk z mimořádné činnosti po zdanění	
16. Zisk za účetní období	

Zdroj: DVORÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. Praha : Linde, 2005, str. 41.

Tabulka č. 3: Základní struktura výkazu zisku a ztrát ve vertikální podobě

1. Přijaté úroky
2. Placené úroky
3. Výnosy z cenných papírů s proměnlivým výnosem
4. Výnosy z majetkových účastí
5. Výnosy z poplatků a provizí
6. Placené poplatky a provize
7. Zisk (ztráta) z finančních operací
8. Výnosy z finančního leasingu
9. Ostatní výnosy
10. Všeobecné provozní náklady
11. Odpisy a tvorba opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku
12. Náklady na finanční leasing
13. Ostatní provozní náklady
14. Tvorba (použití) rezerv a opravných položek k úvěrům
15. Tvorba (použití) rezerv a opravných položek k majetkovým účastem
16. Tvorba (použití) ostatních rezerv a opravných položek
17. Mimořádné výnosy a náklady
18. Zisk nebo ztráta za účetní období

Zdroj: DVORÁK, Petr. *Komerční bankovníctví pro bankéře a klienty*. Praha : Linde, 2005, str. 42.

2 Finanční analýza a její specifika v bankovníctví

V této kapitole si přiblížíme pojem finanční analýza, která je hlavní metodou použitou v praktické části. Nejdříve si definujeme finanční analýzu, uvedeme si některá její omezení a na závěr popíšeme jednotlivé finanční ukazatele.

2.1 Charakteristika finanční analýzy

Nejjednodušší a nejmístičnější definice finanční analýzy nám říká, že „*finanční analýza je typem poměrové analýzy. Jejím cílem je zhodnotit finanční hospodaření banky a využít zjištěné závěry pro budoucí finanční plánování.*“⁸

„*Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat obsažených zejména v účetních výkazech, rozbor jednotlivých jejich položek, rozbor agregovaných dat a rozbor vztahů a vývojových tendencí.*“⁹

Finanční analýza pomáhá odhalit případné problémy ve finanční situaci banky či ukázat její silné stránky. Tyto problémy jsou dále podrobeny další analýze, která odhalí jejich příčiny. Po této podrobnější analýze jsou navržena opatření pro odstranění těchto nedostatků. Z toho vyplývá, že finanční analýza není nástrojem změny ekonomické situace banky, ale je nástrojem k poznání ekonomického stavu banky vůči konkurenci nebo minulému či plánovanému vývoji. Až poté jsou nastolena další opatření vedoucí ke změně zjištěných stavů.

Poměrové ukazatele jsou ve finanční analýze převažujícím typem ukazatelů. Můžeme zde využít i jiné typy ukazatelů, jako například ukazatele absolutní nebo ukazatele rozdílové. Všechny tyto ukazatele jsou seskupovány do pyramidových soustav, které vyjadřují jejich vzájemné souvislosti. Pyramidové soustavy vycházejí z rozkladu vrcholových ukazatelů na dílčí ukazatele a jejich uspořádání je založeno na matematických vazbách. Význam tohoto uspořádání spočívá ve snadné a přehledné kvantifikaci vlivu dílčích činitelů a v zachycení příčinných vztahů v ekonomických procesech.

Jak už jsme naznačili v minulé kapitole, základní data pro finanční analýzu jsou tvořena údaji z finančního účetnictví, tedy z bilance, výkazu zisku a ztrát a případně z výkazu cash flow. Právě díky charakteru těchto údajů je potřeba počítat s omezením finanční analýzy, které musíme brát v úvahu při interpretaci výsledků. Zde uvádíme čtyři základní omezení.¹⁰

⁸ KAŠPAROVSKÁ, Vlasta, a kol. *Řízení obchodních bank : vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. str. 26.

⁹ SEKERKA, Bohuslav, *Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů*. Praha : Profess Consulting, 1996. s. 3.

¹⁰ KAŠPAROVSKÁ, Vlasta, a kol. *Řízení obchodních bank : vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. str. 27.

1. První omezení nám říká, že ukazatele jsou tvořeny na základě účetních údajů, které se vztahují k minulosti. To znamená, že aplikace těchto údajů na současnost nebude aktuální a může být zavádějící. Proto někdy bývají finanční analýzy doplňovány o kvalifikovaný odhad výsledků po datu údajů ve finanční analýze.
2. Údaje v bilanci vyjadřují hodnotu aktiv a pasiv v účetních cenách. Tyto ceny většinou neodpovídají aktuálním tržním cenám. Zvýšení ceny například dlouhodobého majetku také není v účetnictví zachyceno.
3. Do účetnictví nemůžeme zachytit zdroje, které mají v současnosti vliv na efektivnost podnikání. Což je například kvalifikace a zkušenost zaměstnanců banky nebo kvalita manažerských informačních systémů apod.
4. V bankovním podnikání je charakteristickým rysem nárůst mimobilančních položek, které jsou spojeny s tvorbou výnosů a nákladů. Tyto položky nejsou ve finančních analýzách zachyceny.

V rámci poměrových finančních analýz se využívá několika ukazatelů, které jsou sdružovány do jednotlivých skupin, a každá skupina vypovídá o jiném aspektu ekonomické činnosti banky. Těmito skupinami se budeme zabývat v následující podkapitole.

2.2 Ukazatele struktury bilance

„Využití ukazatelů struktury bilance ve finanční analýze je významné jednak v tom, že umožňuje indikovat podnikatelské zaměření banky a tím dosáhnout vyšší objektivity při mezibankovním srovnávání, a dále v tom, že umožňuje zjistit míru koncentrace bankovního portfolia a odhalit tak případné riziko z koncentrace.“¹¹

Uvedeme zde dva základní ukazatele struktury bilance. Tím prvním je ukazatel vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech.

$$S_u = \frac{\text{pohledávky ke klientům}}{\text{celková aktiva}} \times 100 \quad (1)$$

Tento ukazatel lze dále specifikovat na dílčí ukazatele podle časového charakteru úvěrových pohledávek, podle typu klientů či odvětví. Indikuje podnikatelské zaměření banky a je také ukazatelem míry koncentrace určitého typu úvěrových pohledávek v portfoliu banky a tím indikátorem rizika plynoucího z koncentrace investic. Vysoká hodnota ukazatelů tohoto typu (80 % a více) zvyšuje riziko plynoucí z koncentrace investic.

¹¹ KAŠPAROVSKÁ, Vlasta, a kol. *Řízení obchodních bank : vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. str. 29.

Druhý ukazatel, tentokrát na straně pasiv, vyjadřuje podíl závazků k nebankovním klientům na celkových pasivech.

$$S_z = \frac{\text{závazky ke klientům}}{\text{celková pasiva}} \times 100 \quad (2)$$

Tento ukazatel se stejně jako předchozí dá dále specifikovat podle charakteru závazků z hlediska jejich časovosti typu klientů nebo odvětví.

Obdobně lze využít i další skupiny ukazatelů, jak na straně aktiv, tak na straně pasiv. Pro rozsah bakalářské práce jsou uvedené ukazatele dostačující.

2.3 Ukazatele bankovní likvidity

Ukazatele bankovní likvidity jsou rovněž ukazatele, které vypovídají o struktuře aktiv a pasiv, tentokrát však z hlediska jejich likvidity. Některé typy aktiv může banka použít k vyrovnání závazků, aniž by tak ohrozila svoji činnost. Tato aktiva se nazývají **likvidní aktiva** a řadí se mezi ně: pokladní hotovost, vklady u centrální banky, netermínované vklady u ostatních bank a vysoce likvidní cenné papíry (státní pokladniční poukázky).

Pod pojmem likvidita banky si tedy můžeme představit její schopnost dostát každodenně vznikajícím finančním závazkům. Bilance banky vyjadřuje seřazení aktiv od nejlikvidnějších po nejméně likvidní.

Při hodnocení likvidity preferuje každá cílová skupina jinou úroveň likvidity. Pro management podniku může znamenat nedostatek likvidity snížení ziskovosti, nevyužití příležitostí, ztrátu kontroly nad podnikem, částečnou nebo celkovou ztrátu kapitálových investic. Naopak vlastníci podniku budou preferovat spíše nižší úroveň likvidity, neboť oběžná aktiva představují neefektivní vázanost finančních prostředků, což může snižovat rentabilitu vlastního kapitálu. Věřitelé podniku budou spojovat nedostatek likvidity s odkladem inkasování úroků z jistiny, resp. jejich částečnou či úplnou ztrátu. Zákazníci a dodavatelé se budou nacházet v obdobné situaci, neboť snížená likvidita může vést k omezení nebo nemožnosti plnit smlouvy a dochází ke ztrátě vztahů.

Ukazatel běžné likvidity

Ukazatel běžné likvidity vyjadřuje, v jaké míře existuje rovnováha mezi likvidními aktivy a krátkodobými závazky banky. Určí se tedy jako jejich poměr.

$$L_b = \frac{\text{likvidní aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \times 100 \quad (3)$$

„Jako minimálně přípustná hodnota se uvádí 15%.“¹²

Krátkodobé závazky banky jsou závazky splatné v určitém krátkodobém horizontu. To znamená: závazky k nebankovním klientům, k bankám a ostatním věřitelům.

2.4 Ukazatele bankovní rentability

Ukazatele bankovní rentability analyzují hospodářský výsledek banky a vypovídají o vztahu mezi výsledky hospodaření banky a vlastními zdroji nebo aktivy. Vykazují míru zhodnocení vlastních zdrojů nebo vyjadřují schopnost managementu banky zhodnotit celková aktiva.

„Zařazení ukazatelů bankovní rentability do finanční analýzy je významné z toho důvodu, že vypovídá o míře naplnění základních podnikatelských cílů banky souvisejících s hledáním optima mezi maximalizací zisku na straně jedné a nutnosti dostát svým závazkům na straně druhé.“¹³

Rentabilita vlastního kapitálu

Jedná se o syntetický ukazatel, neboť zahrnuje vliv dalších ukazatelů (např.: ukazatele produktivity, intenzity atd.). Určí se jako poměr bankovního zisku a vlastního kapitálu banky.

$$ROE = \frac{\text{čistý zisk po zdanění}}{\text{průměrný vlastní kapitál banky}} \times 100 \quad (4)$$

Stejně jako u ostatních ukazatelů bereme u ukazatele ROE v úvahu určitá omezení. Prvním problémem je, že ROE vychází z ročního zisku a nemůže postihnout dopady rozhodnutí, která se týkají více období.

Druhým problémem je, že ROE nezachycuje rizika banky při podnikatelské činnosti. ROE lze například zvyšovat růstem zisku za cenu nepřiměřených podnikatelských rizik. Proto je vhodné dát jeho stav a vývoj do kontextu s vývojem rizikovosti bankovních investic.

¹² HRDÝ, Milan. *Oceňování finančních institucí*. 1. vyd. Praha: Grada, 2005. s. 57.

¹³ KAŠPAROVSKÁ, Vlasta. *Řízení obchodních bank: vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. str. 31.

Rentabilita bankovních aktiv

Rentabilita bankovních aktiv je stejně jako rentabilita vlastního kapitálu ukazatel syntetický. Jedná se o další významný ukazatel pro finanční analýzu banky, který je podrozkladem ROE.

„Vyjadřuje jak efektivně dokáže banka využít svá aktiva k vytváření zisku, neboli jak velký zisk po zdanění připadá na jednotku aktiv. Za mezinárodně uznávanou dobrou úroveň tohoto ukazatele se všeobecně považuje hodnota 1,00.“¹⁴

ROA se vypočítá jako poměr bankovního zisku a aktiv banky.

$$\text{ROA} = \frac{\text{čistý zisk po zdanění}}{\text{průměrný stav aktiv}} \times 100 \quad (5)$$

Tabulka č. 4: Doporučené hodnoty ROA

Hodnoty ROA	Návratnost aktiv
menší než 0,75	slabá
0,75 – 1,00	pod standardem
1,00 – 1,25	dobrá
1,25 – 1,75	velmi dobrá
větší než 1,75	excelentní

Zdroj: HRDÝ, Milan. *Oceňování finančních institucí*. 1. vyd. Praha : Grada, 2005. s. 53.

2.5 Ukazatele produktivity

„Ukazatele bankovní produktivity jsou vyjádřením kvality manažerského řízení banky. Vývoj těchto ukazatelů indikuje efektivnost využití bankovních zdrojů. V současnosti jde o významný ukazatel konkurenceschopnosti banky.“¹⁵

Ukazatel celkové produktivity

$$P_c = \frac{\text{čistý zisk po zdanění}}{\text{průměrný přepočtený počet zaměstnanců}} \times 100 \quad (6)$$

Ukazatel celkové produktivity udává, jak vysoké byly tržby na zaměstnance v hospodářském roce. Pozitivní je růst ukazatele v časové řadě. Hodnotu ukazatele posoudíme porovnáním s jiným podnikem stejného (podobného) oboru.

Produktivita práce je dána:

- využitím dlouhodobého hmotného majetku,
- vybaveností pracovníků dlouhodobým hmotným majetkem,

¹⁴ HRDÝ, Milan. *Oceňování finančních institucí*. 1. vyd. Praha : Grada, 2005. s. 53.

¹⁵ KAŠPAROVSKÁ, Vlasta, *Řízení obchodních bank : vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. str. 32.

- další faktory.

2.6 Ukazatele kvality bankovních aktiv

„Ukazatele kvality bankovních aktiv vypovídají o rizikovosti bankovního portfolia. Důležitý je jejich vývoj v časové řadě. Rizikovost portfolia je třeba posuzovat v souvislostech s použitými metodami pro účetní zachycení očekávané ztráty z pohledávek a také v souvislostech s výší bankovního kapitálu k pokrytí ztrát.“¹⁶

Tyto ukazatele poměří objem vytvořených rezerv a opravných položek k základně, z nichž jsou tvořeny, to znamená k úvěrovým pohledávkám a finančním pohledávkám.

Účetně zachycovaná tvorba rezerv a opravných položek vyjadřuje rizikovost prodaných úvěrových pohledávek. Tvorba opravných položek souvisí s očekávanou ztrátou z pohledávky. Podle opatření ČNB se jednotlivé úvěrové pohledávky klasifikují na standardní, sledované a ohrožené. Banka může tvořit rezervy ke standardním pohledávkám, opravné položky dočasně snižují účetní hodnotu úvěrové pohledávky a banka je povinna je tvořit k sledovaným a ohroženým pohledávkám.

Jedním z možných výpočtů může být tento:

$$K_a = \frac{\text{rezervy a opravné položky k úvěrům}}{\text{celkové úvěrové pohledávky ke klientům}} \times 100 \quad (7)$$

2.7 Ukazatel kapitálové přiměřenosti

Tento ukazatel vyjadřuje vztah mezi skutečnou výší kapitálu banky a jeho požadovanou výší vzhledem k rizikovosti bankovního portfolia. Důvodem existence tohoto ukazatele, který je v současné době zdůrazňován, je to, aby finanční rizika spojená s činností banky nesli v první řadě její akcionáři. Proto byla stanovena **minimální hodnota** kapitálové přiměřenosti **8 %**, kterou musejí banky udržovat.

Pravidla kapitálové přiměřenosti vydal již v roce 1988 pod označením Basel I Basilejský výbor pro bankovní dohled, který působí při Bance pro mezinárodní platby. Ovšem od roku 2007 začala platit nová pravidla kapitálové přiměřenosti pod názvem Basel II, která musejí aplikovat všechny banky, družstevní záložny a obchodníci s cennými papíry. Pravidla Basel II jsou novým standardem pro měření a řízení rizik v bankách a pro stanovení minimální

¹⁶ KAŠPAROVSKÁ, Vlasta, *Řízení obchodních bank : vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. str. 34.

hodnoty vlastního kapitálu, kterou musí banky udržovat na pokrytí těchto rizik. Jsou reakcí na rychlý rozvoj finančních trhů a jejich základním cílem je zvýšit bezpečnost a stabilitu finančního sektoru, posílit konkurenční prostředí bankovního podnikání a umožnit bankám používání přesnějších a komplexnějších přístupů pro měření a řízení rizik.

Kapitálová přiměřenost se určí následovně:

$$kp = \frac{\text{kapitál}}{\text{kapitálový požadavek A} + \text{kapitálový požadavek B}} \times 0,08 \geq 0,08 \quad (8)$$

kp je kapitálová přiměřenost.

Kapitál je přesně vymezený kapitál banky stanovený pro účely výpočtu kapitálové přiměřenosti.

Kapitálový požadavek A je roven kapitálovému požadavku k úvěrovému riziku bankovního portfolia.

Kapitálový požadavek B „je roven součtu kapitálových požadavků k úvěrovému riziku obchodního portfolia, riziku angažovanosti obchodního portfolia, obecnému úrokovému riziku, obecnému akciovému riziku, měnovému riziku, komoditnímu riziku.“¹⁷

Rostoucí hodnota tohoto ukazatele je pozitivní pro orgány dohledu a bankovní věřitele. Ovšem pro akcionáře a investory je dlouhodobý růst negativní z důvodu poklesu tempa růstu rentability podnikání.

¹⁷ KAŠPAROVSKÁ, Vlasta, *Řízení obchodních bank : vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2006. str. 46.

3 Finanční analýza vybraných bank a jejich komparace

Nyní se již dostáváme k hlavnímu bodu této práce, tedy samotné finanční analýze vybraných bank. Banky, které jsme vybrali pro analyzování a porovnání, jsou Československá obchodní banka, Komerční banka a Česká spořitelna. Kritériem výběru byla velikost bank, tyto banky jsou tři největší banky podle hlavních ukazatelů v České republice. Jejich komparace je proto také vhodná z toho důvodu, že budeme porovnávat podobně velké instituce zaměřené na podobnou strukturu obchodů.

Data čerpaná pro jednotlivé výpočty finančních ukazatelů, jsou z konsolidované rozvahy, respektive výkazu zisku a ztrát. Tyto banky si nejdříve stručně popíšeme a poté provedeme finanční analýzu a komparaci.

3.1 Charakteristika vybraných bank

Československá obchodní banka, a. s. působí jako univerzální banka v České republice. ČSOB byla založena státem v roce 1964 jako banka pro poskytování služeb v oblasti financování zahraničního obchodu a volnoměnových operací. V červnu 1999 byla privatizována – jejím majoritním vlastníkem se stala belgická KBC Bank, která je součástí Skupiny KBC. V červnu 2000 ČSOB převzala Investiční a poštovní banku. Do konce roku 2007 působila ČSOB na českém i slovenském trhu; slovenská pobočka ČSOB byla oddělena k 1. 1. 2008. Tato společnost působí v ČR pod dvěma značkami – ČSOB a Poštovní spořitelna. Klienti ČSOB jsou obsluhováni na 227 pobočkách v ČR a klienti Poštovní spořitelny jsou obsluhováni prostřednictvím 32 Finančních center Poštovní spořitelny na zhruba 3 350 obchodních místech České pošty. Počet klientů akciové společnosti je téměř 3 miliony. ČSOB spravuje aktiva v celkové hodnotě 925 424 mil. Kč.

Česká spořitelna, a.s. je také univerzální bankou v rámci v České republiky. Její kořeny sahají až do roku 1825, kdy zahájila činnost Spořitelna česká, nejstarší právní předchůdce České spořitelny. Ovšem vznik České spořitelny jako akciové společnosti je datován do roku 1992. Od roku 2000 je Česká spořitelna členem středoevropské finanční skupiny Erste Group s téměř 17 miliony klientů. Česká spořitelna disponuje sítí zhruba 640 poboček. Počtem 5,3 miliony klientů je největší bankou na trhu. Česká spořitelna spravuje aktiva v celkové hodnotě 814 125 mil. Kč.

Komerční banka, a.s. je stejně jako obě předchozí banky bankou univerzální působící v České republice. Byla založena v roce 1992 a je součástí mezinárodní skupiny Sociétés Générale od roku 2001. Finanční skupina KB byla k 31. prosinci 2007 tvořena devíti

dceřinnými společnostmi, z toho v osmi společnostech držela KB nadpoloviční podíl a v Komerční pojišťovně, a.s., 49% podíl. Služby této společnosti využívá téměř 1,58 milionu zákazníků v 386 pobočkách. Komerční banka spravuje aktiva v celkové hodnotě 661 819 mil. Kč.

3.2 Ukazatele struktury bilance

Nejdříve budeme počítat podle vzorce (1) ukazatel vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech. Vypočtené hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka č. 5: Ukazatel struktury bilance vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech ČSOB, ČS a KB (v %)

	2003	2004	2005	2006	2007
ČSOB	37,9	40,6	32,5	40,6	42,3
ČS	38,7	41,1	43,3	45,2	51,4
KB	29,3	34,6	37,5	42,2	46,0

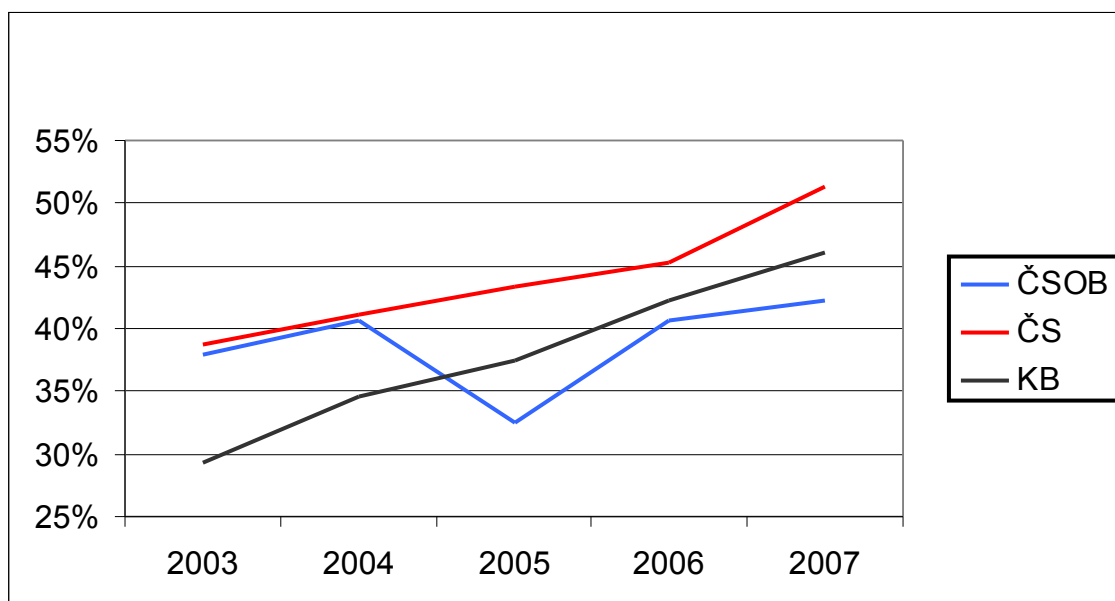
Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Československá obchodní banka měla v roce 2003 hodnotu ukazatele struktury bilance vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech 37,9 %. V následujícím roce vzrostla hodnota těchto pohledávek, protože vzrostly pohledávky za drobnou klientelu a podniky služeb. Celková aktiva se téměř nezměnila. To znamená, že se zvýšila i hodnota tohoto ukazatele na 40,6 %. V roce 2005 se výrazně zvýšila hodnota celkových aktiv, protože došlo ke zvýšení finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku. Úvěrové pohledávky se téměř nezměnily, proto tento ukazatel klesl na 32,5 %. Rok 2006 znamenal navýšení úvěrových pohledávek z důvodu zvýšení pohledávek za drobnou klientelu, průmyslové podniky, obchodní podniky a ostatní podniky. Tudíž vzrostla i hodnota ukazatele na 40,6 %. V posledním roce ČSOB navýšila svoje aktiva zejména o úvěry a pohledávky a finanční aktiva k obchodování. Úvěrové pohledávky ovšem vzrostly ve větší míře (v roce 2007 došlo ke změně struktury rozvahy, proto nemůžeme říct, proč vzrostly úvěrové pohledávky). Došlo opět k nárůstu na 42,3 %.

Česká spořitelna měla v roce 2003 hodnotu ukazatele struktury bilance vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech 38,7 %. V následujících letech 2004, 2005 a 2006 navýšila ČS svoje celková aktiva zejména o pohledávky za klienty, pohledávky za bankami a cenné papíry. Úvěrové pohledávky se ovšem zvýšily více než aktiva, proto tento ukazatel vzrostl na 41,1 %, 43,3 %, respektive 45,2 %. V těchto letech vzrostly úvěrové pohledávky, protože se postupně navyšovaly hlavně pohledávky za drobnou klientelu, dále se zvyšovali i pohledávky za nefinanční organizace, neziskové organizace a vládní sektor.

Výraznější růst byl zaznamenán v roce 2007, kdy došlo ke zvýšení těchto pohledávek z důvodu růstu pohledávek za drobnou klientelu a nefinanční organizace. Ukazatel se zvýšil na 51,4 %.

Komerční banka měla v roce 2003 hodnotu ukazatele struktury bilance vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech 29,3 %. V roce 2004 došlo ke zvýšení úvěrových pohledávek z důvodu zvýšení pohledávek za drobnou klientelu, celková aktiva se téměř nezměnila. Tudíž hodnota tohoto ukazatele vzrostla na 34,6 %. V následujícím roce se zvýšila celková aktiva o pohledávky za bankami a pohledávky za klienty. Úvěrové pohledávky se ovšem zvýšily ve větší míře než aktiva (došlo ke zvýšení pohledávek zejména za drobnou klientelu a sektor obchodu, pohostinství a dopravy). Proto se ukazatel zvýšil na 37,5 %. V letech 2006 a 2007 opět došlo k nárůstu celkových aktiv zejména o pohledávky za klienty a cenné papíry. Úvěrové pohledávky se ovšem znovu zvýšily ve větší míře než aktiva (opět se zvýšily pohledávky hlavně za drobnou klientelu, dále i za sektor pojišťovnictví, peněžnictví, stavebnictví a zpracovatelský průmysl). To znamená, že se hodnota ukazatele zvýšila nejprve na 42,2 % a poté na 46 %.



Obrázek č. 1: Komparace ukazatele struktury bilance vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech ČSOB, ČS a KB

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Hodnoty ukazatele vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech ČSOB mají v prvních dvou letech růstovou tendenci (viz. Obrázek č.1). Pokles nastal v roce 2005, kdy ČSOB výrazně zvýšila hodnotu svých celkových aktiv. Od té doby hodnoty opět rostou. Průměrná hodnota tohoto ukazatele za sledované období byla 38,78 %.

Hodnoty ukazatele vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech České spořitelny mají za celé sledované období růstovou tendenci. Průměrná hodnota tohoto ukazatele za toto období byla 43,94 %.

Hodnoty ukazatele vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech Komerční banky mají za celé sledované období růstovou tendenci. Průměrná hodnota tohoto ukazatele za toto období byla 37,92 %.

Z výše uvedeného vyplývá, že nejvyšší hodnoty ukazatele vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech banky má Česká spořitelna. Ostatní banky vykazovaly v průměru velmi podobné hodnoty. U všech bank hodnota tohoto ukazatele postupně stoupala, jedinou výjimkou je u ČSOB rok 2005. Pro všechny banky je rovněž pozitivní, že hodnota tohoto ukazatele ani v jednom období nepřekročila rizikovou hranici 80 %.

Nyní vypočítáme podle vzorce (2) ukazatel vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech. Vypočtené hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka č. 6: Ukazatel struktury bilance vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech ČSOB, ČS a KB (v %)

	2003	2004	2005	2006	2007
ČSOB	72,8	69,5	64,2	64,8	60,7
ČS	77,2	76,5	73,6	73,7	72,3
KB	78,1	80,0	74,9	80,5	81,7

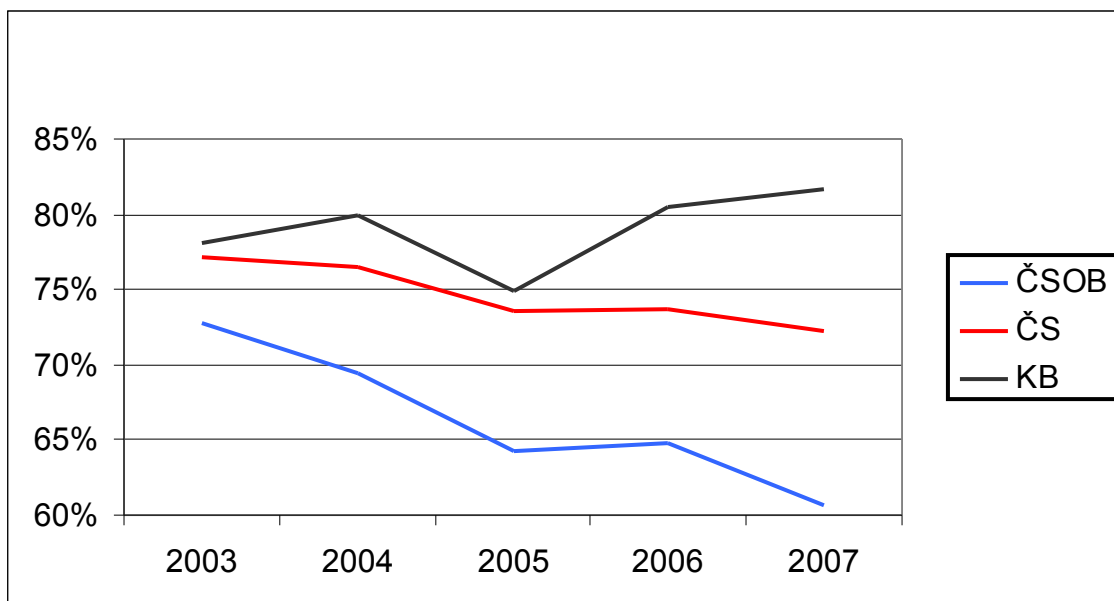
Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Československá obchodní banka měla v roce 2003 ukazatel vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech na hodnotě 72,8 %. V následujícím roce se snížila hodnota těchto závazků, protože došlo ke snížení závazků zejména za soukromé společnosti, podnikatele, veřejné instituce, pojišťovny a ostatní finanční instituce. Proto se snížila i hodnota tohoto ukazatele na 69,5 %. V roce 2005 se vklady klientů, tedy závazky banky, zvýšily z důvodu zvýšení závazků za domácnosti, soukromé společnosti, podnikatele, veřejné instituce a účastníky penzijních fondů. Ovšem výrazně se zvýšila i celková pasiva (kromě závazků ke klientům se zvýšily i finanční závazky vykazované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a vydané dluhové cenné papíry), tudíž klesla hodnota tohoto ukazatele struktury bilance na 64,2 %. Roku 2006 došlo k nepatrnému navýšení celkových pasiv zejména o závazky k bankám a závazky ke klientům. Ke zvýšení klientských závazků došlo z důvodu zvýšení závazků za domácnosti, soukromé společnosti a neziskové organizace. Hodnota ukazatele se mírně zvýšila na 64,8 %. V posledním roce ČSOB výrazně zvýšila celková pasiva z důvodu zvýšení finančních závazků vykazovaných v reálné hodnotě do zisku nebo

ztráty a finančních závazků v zůstatkové hodnotě. Došlo i ke zvýšení závazků ke klientům, ale ne v takové míře jako celkových pasiv. To znamená, že se tento ukazatel snížil na 60,7 %.

Česká spořitelna vykazala v roce 2003 ukazatel vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech na hodnotě 77,2 %. V roce 2004 došlo k navýšení celkových pasiv banky z důvodu zvýšení závazků ke klientům, emitovaných dluhopisů a rezerv. Proto hodnota tohoto ukazatele klesla na 76,5 %. V následujícím roce ČSOB opět zvýšila svoje celková pasiva zejména o závazky ke klientům a emitované dluhopisy. Závazky ke klientům se zvýšily o závazky za obyvatelstvo a veřejný sektor. Celková pasiva tedy vzrostla více než závazky ke klientům a hodnota ukazatele se snížila na 73,6 %. V roce 2006 vzrostla celková pasiva (zvýšení závazků ke klientům a k bankám) a závazky ke klientům (zvýšení závazků za obyvatelstvo, veřejný sektor a korporátní klientelu) téměř ve stejném poměru, proto se hodnota ukazatele změnila pouze o jednu desetinu na 73,7 %. Roku 2007 se znovu obě tyto položky zvýšily. Celková pasiva se zvýšila o závazky ke klientům, závazky k bankám a emitované dluhopisy. Klientské závazky vzrostly opět za obyvatelstvo, veřejný sektor a korporátní klientelu. Celková pasiva se tedy zvýšila více než závazky ke klientům, tudíž ukazatel klesl na 72,3 %.

Komerční banka měla v roce 2003 ukazatel vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech na hodnotě 77,2 %. V následujícím roce se zvýšily závazky ke klientům (zvýšení závazků za pojišťovny a fyzické osoby) a celková pasiva se téměř nezměnila, proto se hodnota tohoto ukazatele zvýšila na 80 %. V roce 2005 došlo k navýšení celkových pasiv banky o závazky ke klientům, závazky k bankám a emitované dluhopisy. Závazky ke klientům vzrostly zejména o závazky za soukromé společnosti a vládní instituce. Celková pasiva tedy vrostla více než závazky ke klientům a hodnota ukazatele klesla na 74,9 %. V dalším roce 2006 se výrazně zvýšily závazky ke klientům (zvýšení závazků za soukromé společnosti, fyzické osoby a podnikatele). To znamená, že se zvýšila i hodnota ukazatele na 80,5 %. K dalšímu zvýšení klientských závazků došlo v roce 2007 (zvýšení závazků opět za soukromé společnosti a fyzické osoby). Toto zvýšení nebylo tak výrazné jako v předchozím roce, proto se hodnota ukazatele zvýšila jen mírně na 81,7 %.



Obrázek č. 2: Komparace ukazatele struktury bilance podíl závazků ke klientům na celkových pasivech ČSOB, ČS a KB

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Hodnoty ukazatele vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech ČSOB mají za sledované období klesající tendenci (viz. Obrázek č.2), s jedinou nepatrnou výjimkou v roce 2006, kdy se hodnota tohoto ukazatele zvýšila. Průměrná hodnota tohoto ukazatele za sledované období byla 66,4 %.

Hodnoty ukazatele vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech České spořitelny mají za sledované období mírně klesající tendenci. Průměrná hodnota ukazatele za toto období byla 74,66 %.

Hodnoty ukazatele vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech Komerční banky mají za sledované období rostoucí tendenci, s jedinou výjimkou v roce 2005. Průměrná hodnota ukazatele za toto období byla 79,04 %.

Z výše uvedeného vyplývá, že nejvyšší hodnoty ukazatele vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech měla Komerční banka, dále Česká spořitelna a nejmenší podíl závazků ke klientům na celkových pasivech měla Československá obchodní banka. Z vypočítaných hodnot tohoto ukazatele jasně vyplývá, že závazky ke klientům tvoří drtivou většinu celkových pasiv banky.

3.3 Ukazatel běžné likvidity

Nyní budeme podle vzorce (3) počítat ukazatel běžné likvidity, který se určí jako poměr likvidních aktiv a krátkodobých závazků banky. Vypočtené hodnoty tohoto ukazatele

nebudou zcela přesné, protože do likvidních aktiv nebudou zahrnuty státní pokladniční poukázky, protože banky je nevykazují odděleně ve svých výročních zprávách. I přesto budeme tento ukazatel počítat, protože odchylka od skutečných hodnot bude minimální a pro porovnání jednotlivých bank nám bude stačit. Vypočtené hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka č. 7: Ukazatel běžné likvidity ČSOB, ČS a KB (v %)

	2003	2004	2005	2006	2007
ČSOB	32,2	29,6	19,5	12,1	8,5
ČS	22,9	19,9	22,5	16,5	13,3
KB	57,4	61,9	60,8	45,1	38,7

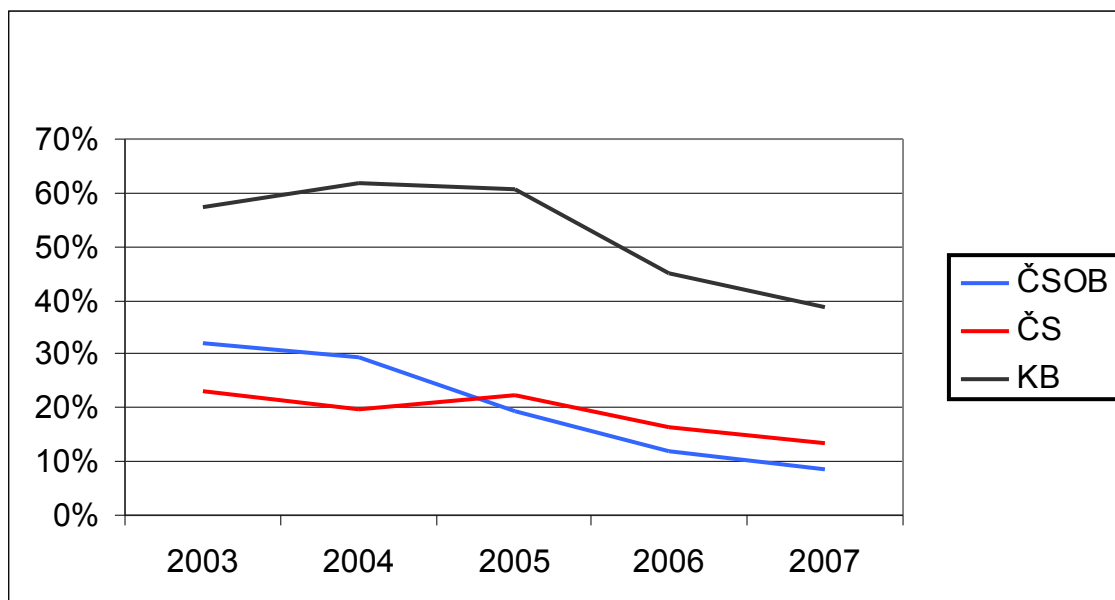
Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Československá obchodní banka měla v roce 2003 ukazatel běžné likvidity na hodnotě 32,2 %. V roce 2004 se snížila likvidní aktiva, protože se snížily pohledávky za bankami i pokladní hotovost a vklady u centrálních bank. Tudíž hodnota tohoto ukazatele klesla na 29,6 %. V následujícím roce výrazně vzrostly krátkodobé závazky banky, protože se zvýšily hlavně závazky ke klientům. Likvidní aktiva naopak klesla z důvodu snížení pohledávek za bankami, proto běžná likvidita ČSOB klesla téměř o 10 % na 19,5 %. V roce 2006 došlo ke zvýšení závazků k bankám i závazků ke klientům, opět tedy vzrostly krátkodobé závazky banky. Likvidní aktiva klesla o pohledávky za bankami. To znamená, že stejně jako v roce 2005 klesla hodnota tohoto ukazatele na 12,1 %. V posledním roce znovu klesla likvidní aktiva o pohledávky za bankami. Krátkodobé závazky banky se zvýšily o závazky ke klientům a o závazky k bankám, proto se hodnota běžné likvidity snížila na 8,5 %.

Česká spořitelna měla v roce 2003 ukazatel běžné likvidity na hodnotě 22,9 %. V roce 2004 došlo ke snížení likvidních aktiv banky, protože došlo k mírnému snížení pohledávek za bankami i pokladní hotovosti. Proto se hodnota tohoto ukazatele snížila na 19,9 %. V následujícím roce došlo naopak ke zvýšení likvidních aktiv banky z důvodu zvýšení pohledávek za bankami. Tudíž běžná likvidita vzrostla na 22,5 %. V letech 2006 a 2007 se likvidní aktiva České spořitelny snížila zejména o pohledávky za bankami. Krátkodobé závazky se zvýšily, protože došlo ke zvýšení závazků ke klientům i závazkům k bankám. To znamená, že hodnota běžné likvidity klesla nejprve na 16,5 % a poté na 13,3 %.

Komerční banka měla v roce 2003 ukazatel běžné likvidity na hodnotě 57,4 %. V roce 2004 se zvýšila likvidní aktiva, protože došlo ke zvýšení pohledávek za bankami. Proto hodnota tohoto ukazatele vzrostla na 61,9 %. V následujícím roce došlo ke zvýšení krátkodobých závazků banky z důvodu zvýšení závazků ke klientům a závazků k bankám. Likvidní aktiva se zvýšila jen mírně o pohledávky za bankami. To znamená, že běžná

likvidita se snížila na 60,8 %. V letech 2006 a 2007 se likvidní aktiva komerční banky snížila, protože došlo ke snížení pohledávek za bankami. Krátkodobé závazky se naopak zvýšily z důvodu zvýšení závazků ke klientům, tudíž došlo ke snížení hodnoty tohoto ukazatele nejprve na 45,1 % a poté na 38,7 %.



Obrázek č. 3: Komparace ukazatele běžné likvidity ČSOB, ČS a KB

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Hodnoty ukazatele běžné likvidity ČSOB mají za sledované období klesající tendenci (viz. Obrázek č.3). Průměrná hodnota tohoto ukazatele je 23,35 %.

Hodnoty ukazatele běžné likvidity České spořitelny mají za sledované období klesající tendenci s výjimkou v roce 2005, kdy hodnota tohoto ukazatele vzrostla. Průměrná hodnota běžné likvidity ČS za sledované období je 19,02 %.

Hodnoty ukazatele běžné likvidity Komerční banky se oproti ostatním dvěma bankám pohybují ve velice vysokých hodnotách. Mají klesající tendenci, výjimku tvoří rok 2004, kdy se hodnota tohoto ukazatele zvýšila. Průměrná hodnota běžné likvidity KB za sledované období je 52,78 %.

Z výše uvedeného vyplývá, že nejvyšší hodnoty ukazatele běžné likvidity měla jednoznačně Komerční banka. To znamená, že její míra platební schopnosti je ze všech tří bank nejlepší. Hodnoty běžné likvidity KB se od ostatních bank výrazně lišily, protože KB má mnohem vyšší pohledávky za bankami a tudíž i běžnou likviditu. Nejnižší míru platební schopnosti měla za sledované období Česká spořitelna. V několika případech nám vypočtené hodnoty klesly pod rizikovou hranici 15 %, což může být zapříčiněno nepřesnými výpočty z důvodu nedostatečného poskytnutí dat.

3.4 Rentabilita vlastního kapitálu

Podle vzorce (4) nyní budeme počítat rentabilitu vlastního kapitálu jako poměr bankovního zisku a vlastního kapitálu banky. Vypočtené hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka č. 8: Rentabilita vlastního kapitálu ČSOB, ČS a KB (v %)

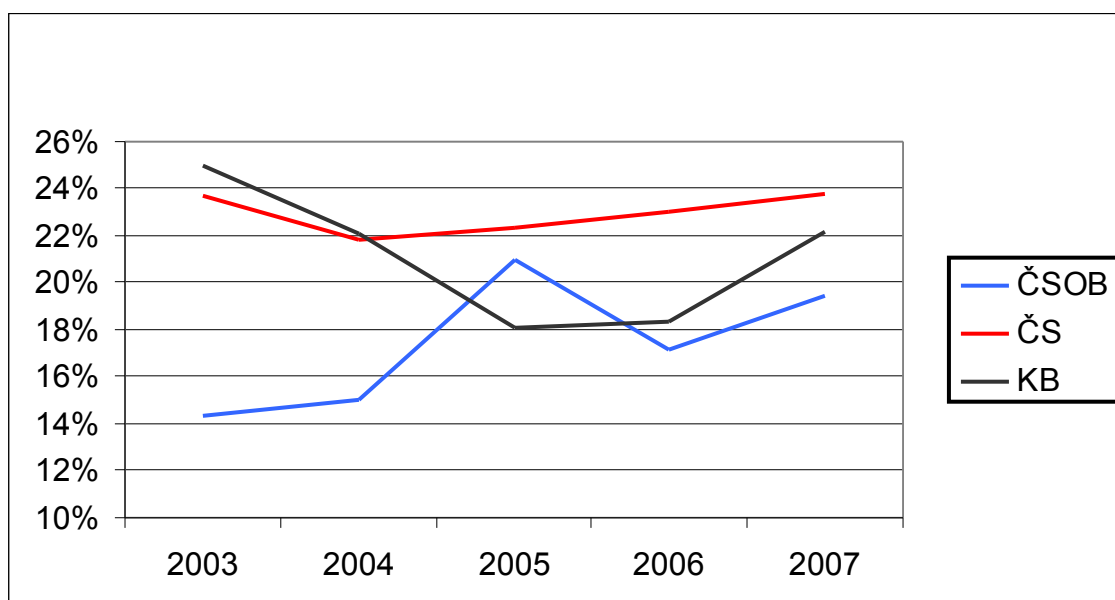
	2003	2004	2005	2006	2007
ČSOB	14,3	15,0	21,0	17,2	19,5
ČS	23,7	21,8	22,3	23,0	23,8
KB	25,0	22,1	18,1	18,3	22,2

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

V roce 2003 dosáhla ČSOB dobrých finančních výsledků s čistým ziskem ve výši 6 240 mil. Kč a rentabilitou vlastního kapitálu 14,3 %. V dalším roce navýšila ČSOB svůj zisk o 576 mil. Kč na 6 816 mil. Kč, důvodem bylo zvýšení výnosů z úroků, poplatků a provizí a snížení nákladů. To znamená, že vzrostla i ROE na 15,0 %. Rok 2005 znamenal největší růst tohoto ukazatele (21,0 %). V tomto roce totiž výrazně vzrostl zisk, když došlo k vyrovnání Slovenské inkasní a výnosu 3 022 mil. Kč, ovšem vysokou úroveň si udržel i čistý úrokový výnos. V roce 2006 došlo k jedinému poklesu ROE z 21,0 % na 17,2 %. ČSOB sice opět zvýšila výnosy z úroků, ale čistý zisk se snížil, protože se zde projevila jednorázová platba od Slovenské inkasní z loňského roku. V roce 2007 znovu vzrostl zisk, stejně jako v předchozích letech se zvýšily výnosy z úroků, poplatků a provizí. Vzrostla tedy i hodnota rentability vlastního kapitálu na 19,5 %.

V roce 2003 dosáhla Česká spořitelna zisku 7 615 mil. Kč a rentability vlastního kapitálu 23,7 %. Roku 2004 navýšila ČSOB vlastní kapitál o nerozdělený zisk a zákonný rezervní fond. Čistý zisk vzrostl také, důvodem bylo zvýšení výnosů z úroků. Vlastní kapitál ovšem vzrostl více než zisk, výsledkem bylo snížení hodnoty tohoto ukazatele na 21,8 %. V následujícím roce 2005 opět Česká spořitelna zvýšila vlastní kapitál o nerozdělený zisk a kapitál náležící akcionářům banky. Zisk vzrostl tentokrát o něco více, došlo ke zvýšení výnosů z úroků a příjmů z poplatků a provizí. Hodnota ROE tedy vzrostla na 22,3 %. Následné roky 2006 a 2007 vypadaly velmi podobně jako rok 2005, došlo opět ke zvýšení výnosů z úroků a příjmů z poplatků a provizí, tedy zisku. Vlastní kapitál se zvýšil opět o nerozdělený zisk a kapitál náležící akcionářům banky. Čistý zisk banky se zvýšil ve větší míře než vlastní kapitál, proto hodnota ROE nejprve stoupla na 23 % a poté na 23,8 %.

V roce 2003 dosáhla Komerční banka zisku 9 262 mil. Kč a hodnota rentability vlastního kapitálu byla 25 %. V roce 2004 se čistý zisk téměř nezměnil, ovšem došlo k navýšení vlastního kapitálu o rezervy na zajišťovací instrumenty, a tedy i k poklesu ROE na 22,1 %. V následujícím roce KB zvýšila vlastní kapitál opět o rezervy na zajišťovací instrumenty a dividendy. Čistý zisk se znovu téměř nezměnil. Z těchto důvodů poklesla i hodnota ROE na 18,1 %. Roku 2006 došlo k mírnému navýšení zisku o úrokové výnosy a provozní výnosy. Vlastní kapitál mírně klesl o rezervy na zajišťovací instrumenty. ROE vzrostla na 18,3 %. Výraznou změnu přinesl rok 2007, kdy KB vykázala zatím největší zisk v její historii v hodnotě 11 225 mil. Kč, důvodem tohoto růstu bylo zvýšení čistých úrokových výnosů a provozních výnosů. Hodnota vlastního kapitálu se téměř nezměnila a proto ROE vzrostla na 22,2 %.



Obrázek č. 4: Komparace rentability vlastního kapitálu ČSOB, ČS a KB

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Hodnoty ROE u ČSOB mají za sledované období růstovou tendenci (viz. Obrázek č.4). Jediný pokles nastal v roce 2006, protože došlo k výraznému snížení zisku. Od té doby ROE opět stoupá. Průměrná hodnota za dané období byla 17,38 %.

Hodnoty ROE u České spořitelny mají za sledované období růstovou tendenci, jedinou výjimkou je rok 2004, kdy hodnota tohoto ukazatele poklesla. Průměrná hodnota za dané období byla 22,92 %.

Hodnoty ROE u Komerční banky mají od roku 2003 do roku 2005 klesající tendenci. Od té doby naopak roste, výrazný růst můžeme sledovat v posledním roce, kdy KB vykázala vysoký zisk. Průměrná hodnota za dané období byla 21,14 %.

Z výše uvedeného vyplývá, že rentabilita vlastního kapitálu měla nejvyšší hodnoty u České spořitelny, ovšem v porovnání s Komerční bankou jsou rozdíly minimální. Nejhorší hodnoty měla ČSOB, která oproti ostatním bankám vykazovala nižší zisk a vyšší hodnotu vlastního kapitálu. Pozitivem však může být, že všechny tři banky mají v posledních obdobích rostoucí tendenci hodnot tohoto ukazatele a průměrné hodnoty se pohybují v poměrně vysokých hodnotách.

3.5 Rentabilita bankovních aktiv

Pomocí vzorce (5) budeme nyní počítat rentabilitu bankovních aktiv, která se určí jako poměr bankovního zisku a aktiv banky. Vypočtené hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka č. 9: Rentabilita bankovních aktiv ČSOB, ČS a KB (v %)

	2003	2004	2005	2006	2007
ČSOB	1,0	1,1	1,5	1,3	1,2
ČS	1,4	1,4	1,4	1,5	1,5
KB	2,1	2,1	1,8	1,7	1,8

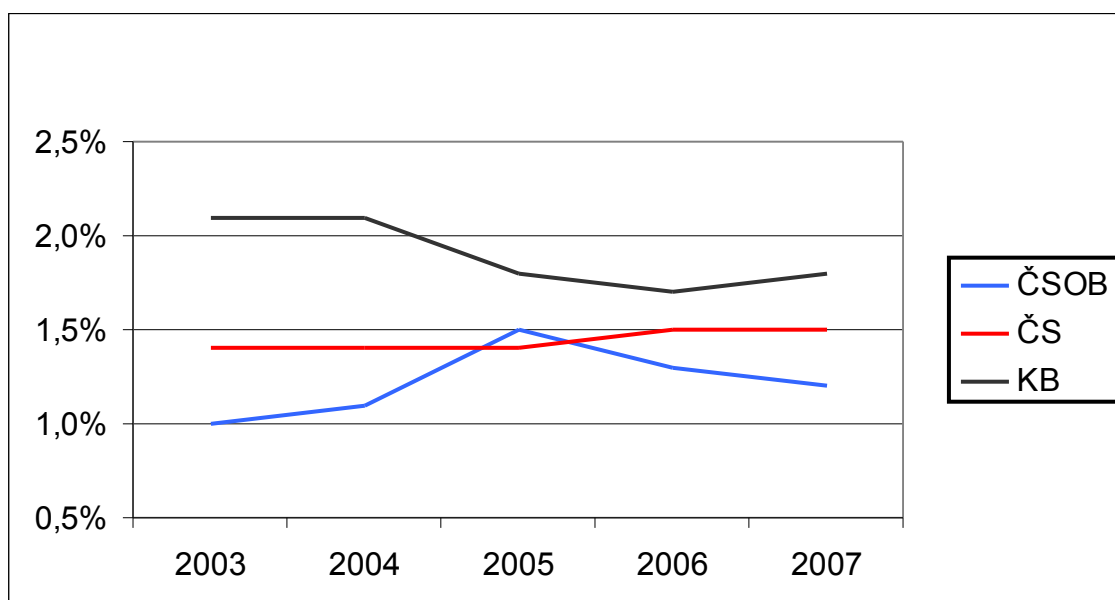
Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Hodnota rentability bankovních aktiv ČSOB byla v roce 2003 1,0 %, což je mezinárodně uznávaná dobrá úroveň tohoto ukazatele. V následujícím roce 2004 se tato hodnota ještě mírně vylepšila na 1,1 %, z důvodu zvýšení zisku (zvýšení výnosů z úroků, poplatků a provizí a snížení nákladů). Výrazný růst čistého zisku (vyrovnání Slovenské inkasní – výnos 3 022 mil. Kč) znamenal v roce 2005 dosažení vynikající hodnoty ROA 1,5 %, v tomto roce vzrostla i hodnota celkových aktiv (zvýšení finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě do zisku), ale ne v takové míře jako zisk. V roce 2006 ovšem poklesla ROA na 1,3 %, protože se zde projevila již zmiňovaná jednorázová platba od Slovenské inkasní, tudíž se snížil zisk. Navíc se ještě navýšila hodnota celkových aktiv o úvěry a pohledávky. V roce 2007 se velmi výrazně zvýšila hodnota celkových aktiv zejména o úvěry a pohledávky a finanční aktiva k obchodování. Došlo i k nárůstu zisku, celková aktiva ovšem vzrostla ve větší míře. Proto ROA poklesla na 1,2 %.

Česká spořitelna měla v roce 2003 hodnotu rentability bankovních aktiv 1,4 %, která je považována za velmi dobrou. V roce 2004 Česká spořitelna mírně zvýšila hodnotu celkových aktiv i zisku, proto se ROA nezměnila. Stejně tak v roce 2005, kdy bylo tentokrát navýšení obou těchto položek výraznější, ale opět ve vzájemném poměru, proto se hodnota ukazatele v podstatě nemění. Jedinou změnou v rámci hodnoty ROA u České spořitelny byl rok 2006, důvodem bylo zvýšení celkových aktiv o pohledávky za klienty, pohledávky za bankami a

cenné papíry. Čistý zisk se zvýšil ve větším poměru než celková aktiva (o výnosy z úroků a příjmů z poplatků a provizí), proto ROA vzrostlo na 1,5 %. V roce 2007 došlo znovu k růstu zisku i celkových aktiv ve vzájemném poměru, ROA se nemění.

Hodnota rentability bankovních aktiv Komerční banky byla v roce 2003 2,1 %. Tato hodnota je odborníky považována za excelentní. V roce 2004 se hodnota celkových aktiv a zisku téměř nezměnila, tudíž ROA zůstává na 2,1 %. K poklesu z této vysoké hodnoty na 1,8 % došlo v roce 2005, kdy KB výrazně zvýšila hodnotu celkových aktiv o pohledávky za bankami a pohledávky za klienty. V následujícím roce 2006 vzrostl zisk, ovšem celková aktiva rostla výrazněji, proto ROA opět klesla na 1,7 %. Nadprůměrné zvýšení zisku, jehož důvodem bylo zvýšení čistých úrokových výnosů a provozních výnosů, v roce 2007 znamenalo posun této hodnoty zpět na 1,8 %.



Obrázek č. 5: Komparace rentability bankovních aktiv ČSOB, ČS a KB

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Hodnoty rentability bankovních aktiv ČSOB mají do roku 2005 rostoucí tendenci (viz. Obrázek č.5). Od té doby ovšem klesá. Průměrná hodnota za dané období byla 1,238 %.

Hodnoty rentability bankovních aktiv České spořitelny jsou za sledované období téměř konstantní. Průměrná hodnota za dané období byla 1,44 %.

Komerční banka měla v první dvou letech vysokou hodnotu ukazatele ROA, která v roce 2005 klesla, protože KB zvýšila hodnotu celkových aktiv. Od tohoto roku je ROA téměř konstantní. Průměrná hodnota za dané období byla 1,9 %.

V oblasti rentability bankovních aktiv se ve všech analyzovaných letech jeví jako nejrentabilnější jednoznačně Komerční banka. Nejhorší hodnoty tohoto ukazatele vykazovala

ČSOB. Všechny tři banky ovšem vykázaly velmi vysokou úroveň ukazatele ROA, ani v jednom období tento ukazatel neklesl pod hodnotu 1,0 %, což je mezinárodně uznávaná dobrá úroveň ROA.

3.6 Ukazatel celkové produktivity

Podle vzorce (6) nyní budeme počítat ukazatel celkové produktivity jako poměr čistého zisku po zdanění a průměrného přepočteného počtu zaměstnanců. Vypočtené hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka č. 10: Celková produktivity ČSOB, ČS a KB (v mil. Kč)

	2003	2004	2005	2006	2007
ČSOB	0,72	0,81	1,04	0,95	1,05
ČS	0,59	0,69	0,80	0,96	1,11
KB	1,06	1,18	1,24	1,22	1,45

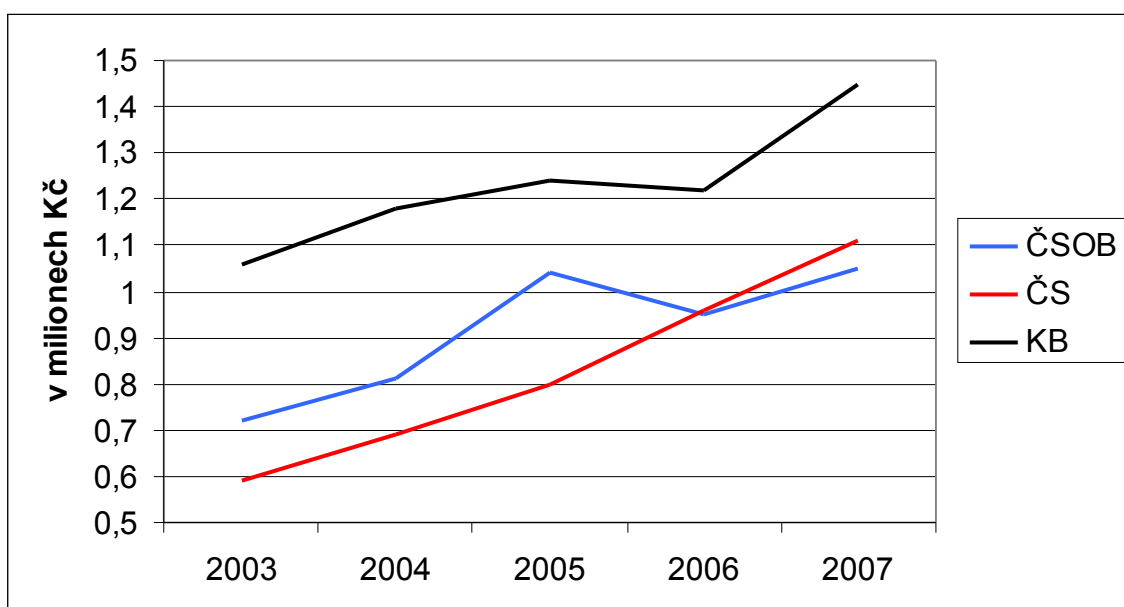
Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Československá obchodní banka vykázala v roce 2003 zisk v hodnotě 6 240 mil. Kč, počet zaměstnanců byl 8 723, produktivita na zaměstnance tak činila 0,72 mil. Kč. V roce 2004 tento zisk mírně zvýšila a klesl počet zaměstnanců, to znamená, že hodnota celkové produktivity se zvýšila na 0,81 mil. Kč. V roce 2005 výrazně vzrostl zisk, když došlo k vyrovnání Slovenské inkasní a výnosu 3 022 mil. Kč, ovšem vysokou úroveň si udržel i čistý úrokový výnos, došlo i ke zvýšení počtu pracovníků, ale ne v takové míře jako se zvýšil zisk. Proto hodnota tohoto ukazatele vzrostla na 1,04 mil. Kč. V následujícím roce klesl zisk, protože se zde projevila jednorázová platba od Slovenské inkasní z loňského roku. Počet pracovníků opět mírně stoupl, tudíž klesla hodnota ukazatele na 0,95 mil. Kč. V roce 2007 znovu vzrostl zisk, došlo i ke zvýšení počtu pracovníků, ale ne v takové míře jako se zvýšil zisk. Hodnota ukazatele se tedy zvýšila na 1,05 mil. Kč.

Česká spořitelna měla v roce 2003 ukazatel celkové produktivity na hodnotě 0,59 mil. Kč, počet zaměstnanců byl 12 786 a čistý zisk 7615 mil. Kč. Počet pracovníků začala ČS v následujícím roce redukovat a snížila o téměř jeden tisíc, jelikož došlo i k mírnému navýšení zisku, zvýšila se i hodnota tohoto ukazatele na 0,69 mil. Kč. V roce 2005 opět ukazatel celkové produktivity vzrostl, protože došlo ke zvýšení zisku a snížení počtu zaměstnanců. Hodnota ukazatele byla 0,8 mil. Kč. Stejně jako ve všech předchozích letech došlo ke snížení počtu pracovníků a zvýšení zisku. Zvýšila se i hodnota celkové produktivity na 0,96 mil. Kč. Jedinou výjimkou, kdy počet pracovníků neklesl, byl rok 2007. Ovšem došlo

i ke zvýšení zisku. Zisk vzrostl nepoměrně více, tudíž hodnota ukazatele stoupla na 1,11 mil. Kč.

Komerční banka vykázala zisk v roce 2003 v hodnotě 9 262 mil. Kč, počet zaměstnanců byl 8 683, a hodnota ukazatele celkové produktivity 1,06 mil. Kč. V následujícím roce došlo k nepatrnému navýšení zisku, počet zaměstnanců byl snížen, proto hodnota tohoto ukazatele vzrostla na 1,18 mil. Kč. V roce 2005 se zisk opět téměř nezměnil a klesl počet pracovníků, hodnota celkové produktivity se tedy zvýšila na 1,24 mil. Kč. Rok 2006 znamenal jediný pokles hodnoty celkové produktivity, tento pokles byl téměř zanedbatelný, snížil se o 20 tisíc Kč na 1,22 mil. Kč. Důvodem toho bylo zvýšení počtu pracovníků. Nadprůměrné zvýšení zisku v roce 2007, znamenalo zvýšení hodnoty tohoto ukazatele na 1,45 mil. Kč.



Obrázek č. 6: Komparace ukazatelů celkové produktivity ČSOB, ČS a KB

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Hodnoty celkové produktivity ČSOB mají za sledované období růstovou tendenci (viz. Obrázek č.6). Jediný pokles nastal v roce 2006, kdy došlo k výraznému snížení zisku. Průměrná hodnota tohoto ukazatele za sledované období byla 0,914 mil. Kč.

Hodnoty celkové produktivity České spořitelny mají za sledované období růstovou tendenci, důvodem toho je pravidelný růst zisku a redukování počtu zaměstnanců, s jedinou výjimkou v roce 2007, kdy se tento počet nepatrně zvýšil. Průměrná hodnota tohoto ukazatele byla 0,83 mil.Kč.

Hodnoty celkové produktivity Komerční banky mají za sledované období růstovou tendenci, s jedinou výjimkou v roce 2006, která je ovšem téměř zanedbatelná. Průměrná hodnota tohoto ukazatele za sledované období byla 1,23 mil.Kč.

Nejvyšší hodnoty ukazatele celkové produktivity má jednoznačně Komerční banka, která vzhledem k poměrně vysokým ziskům má malý počet zaměstnanců. Všechny tři banky ovšem vykazují vysoké hodnoty tohoto ukazatele a pozitivní je samozřejmě i pravidelný růst tohoto ukazatele ve většině případů. Zajímavostí může být, že Česká spořitelna jako jediná pravidelně snižuje počet zaměstnanců, oproti tomu ČSOB a KB ho od roku 2005, respektive 2006, navyšují.

3.7 Ukazatel kvality bankovních aktiv

Nyní budeme počítat podle vzorce (7) ukazatel kvality bankovních aktiv, který poměruje objem vytvořených rezerv a opravných položek k úvěrovým pohledávkám. Bohužel ukazatel kvality bankovních aktiv nelze vypočítat u Československé obchodní banky, protože v jejích výročních zprávách nejsou data potřebná k výpočtu. Hodnoty tohoto ukazatele u ostatních bank nebudou zcela přesné, z důvodu nedostatečného poskytnutí dat ve výročních zprávách jednotlivých bank. Nicméně je budeme počítat, protože následná odchylka od skutečné hodnoty ukazatele bude minimální a pro porovnání alespoň zbylých dvou bank nám bude stačit. Vypočtené hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce.

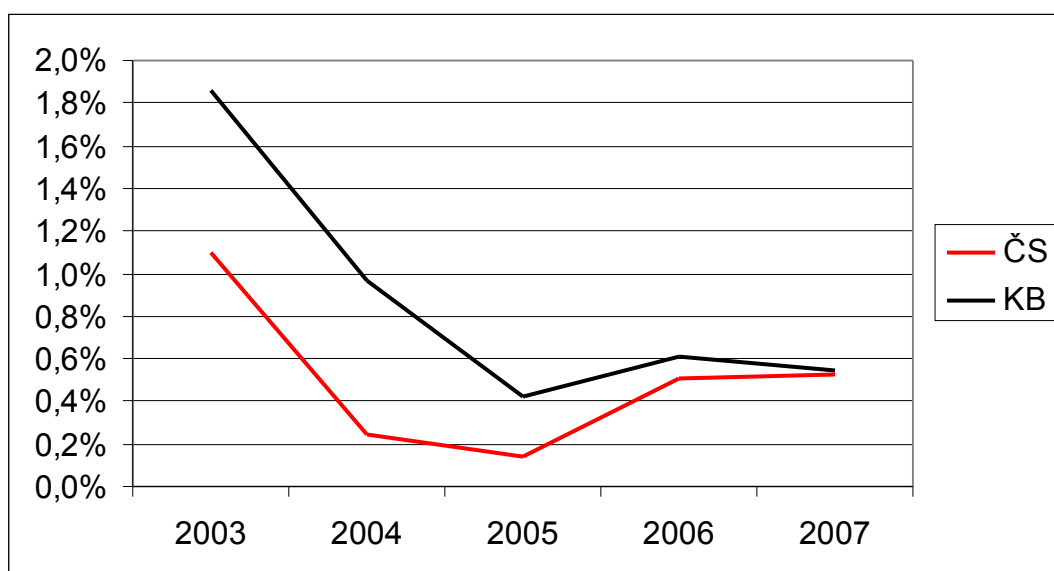
Tabulka č. 11: Ukazatel kvality bankovních aktiv ČSOB, ČS a KB (v %)

	2003	2004	2005	2006	2007
ČSOB	-	-	-	-	-
ČS	1,1	0,24	0,14	0,51	0,53
KB	1,86	0,97	0,42	0,61	0,54

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Česká spořitelna měla v roce 2003 ukazatel kvality bankovních aktiv na hodnotě 1,1 %. V roce 2004 se snížila hodnota rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám. Navíc se zvýšily pohledávky za klienty zejména o pohledávky za drobnou klientelu, takže hodnota tohoto ukazatele se snížila na 0,24 %. V následujícím roce se opět zvýšily pohledávky ke klientům o pohledávky za drobnou klientelu, pohledávky za nefinanční organizace, neziskové organizace a vládní sektor. Rezervy a opravné položky se snížily pouze minimálně. Hodnota ukazatele klesla na 0,14 %. V roce 2006 došlo k navýšení rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám, proto se hodnota ukazatele kvality bankovních aktiv zvýšila na 0,51 %. V roce 2007 se rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám opět zvýšily. Ve velmi podobném poměru se zvýšily i pohledávky ke klientům z důvodu růstu pohledávek za drobnou klientelu a nefinanční organizace. To znamená, že hodnota ukazatele se změnila jen nepatrně na 0,53 %.

Komerční banka měla v roce 2003 ukazatel kvality bankovních aktiv na hodnotě 1,86 %. V následujících letech 2004 a 2005 došlo ke snížení rezerv a opravných položek k úvěrům a pohledávkám. Došlo i ke zvýšení pohledávek ke klientům z důvodu zvýšení pohledávek za drobnou klientelu, sektor obchodu, pohostinství a dopravy. Takže hodnota tohoto ukazatele nejprve klesla na 0,97 % a poté na 0,42 %. V roce 2006 se rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám navýšily, proto vzrostl i ukazatel kvality bankovních aktiv na 0,61 %. V roce 2007 se zvýšily pohledávky ke klientům hlavně za drobnou klientelu, dále i za sektor pojišťovnictví, peněžnictví, stavebnictví a zpracovatelský průmysl. Nepatrně se snížily rezervy a opravné položky k úvěrům a pohledávkám. Tudíž se hodnota ukazatele snížila na 0,54 %.



Obrázek č. 7: Komparace ukazatele kvality bankovních aktiv ČS a KB

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Hodnoty ukazatele kvality bankovních aktiv České spořitelny mají klesající tendenci do roku 2005, od tohoto roku však začaly hodnoty tohoto ukazatele růst (viz. Obrázek č.7). Průměrná hodnota ukazatele kvality bankovních aktiv za sledované období byla 0,50 %.

Hodnoty ukazatele kvality bankovních aktiv Komerční banky mají klesající tendenci, jedinou výjimkou je rok 2006, kdy došlo k růstu ukazatele. Průměrná hodnota tohoto ukazatele za sledované období byla 0,88 %.

Z výše uvedeného vyplývá, že aktiva České spořitelny se jeví jako kvalitnější, ovšem rozdíl mezi nimi je minimální. Obě banky mají tento ukazatel na velice nízkých hodnotách, z čehož vyplývá, že jejich aktiva jsou velice kvalitní. Ukazatele kvality bankovních aktiv

vypovídají o rizikovosti bankovního portfolia. Tudíž rizikovost portfolia obou bank je minimální.

3.8 Ukazatel kapitálové přiměřenosti

Z důvodu složitosti výpočtu ukazatele kapitálové přiměřenosti použijeme hodnoty přímo vypočtené hodnoty tohoto ukazatele z výročních zpráv jednotlivých bank. Tento ukazatel vyjadřuje vztah mezi skutečnou výší kapitálu banky a jeho požadovanou výší vzhledem k rizikovosti bankovního portfolia. Minimální hodnota kapitálové přiměřenosti, kterou musejí banky dodržovat, byla stanovena na 8 %. Vypočtené hodnoty jsou uvedeny v následující tabulce.

Tabulka č. 12: Ukazatel kapitálové přiměřenosti ČSOB, ČS a KB (v %)

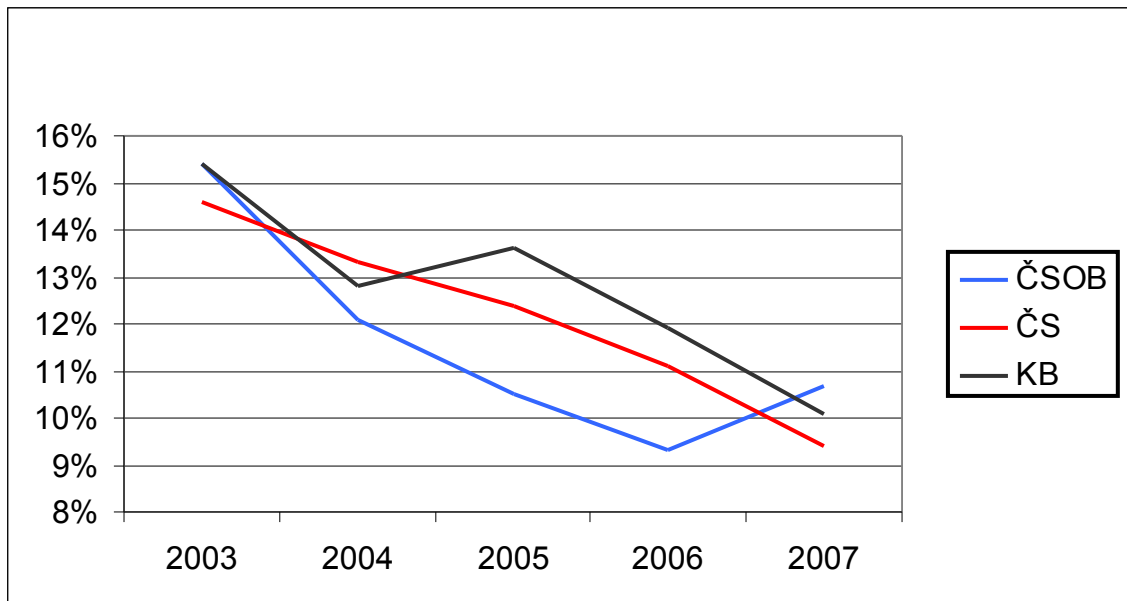
	2003	2004	2005	2006	2007
ČSOB	15,4	12,1	10,5	9,3	10,7
ČS	14,6	13,3	12,4	11,1	9,4
KB	15,4	12,8	13,6	11,9	10,1

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Československá obchodní banka měla ukazatel kapitálové přiměřenosti v roce 2003 na hodnotě 15,4 %. V roce 2004 se hodnota tohoto ukazatele snížila na 12,1 % především díky vyplacení mimořádné dividendy v průběhu roku za účelem optimalizace kapitálu. V dalším roce došlo opět ke snížení této hodnoty, tentokrát na 10,5 %. V roce 2006 hodnota kapitálové přiměřenosti klesla na 9,3 % z důvodu přijetí podřízené půjčky ve výši 5 mld. Kč. V následujícím roce hodnota tohoto ukazatele vzrostla na 10,7 % (dle Basel II) díky zvýšení základního kapitálu a čerpání podřízeného dluhu.

Česká spořitelna měla ukazatel kapitálové přiměřenosti v roce 2003 na hodnotě 14,6 %. V následujícím roce tato hodnota klesla na 13,3 % z důvodu nárůstu objemu rizikově vyvážených aktiv. V roce 2005 došlo opět k nárůstu objemu rizikově vyvážených aktiv, proto klesla hodnota kapitálové přiměřenosti na 12,4 %. V dalším roce tato hodnota znovu klesla, tentokrát na 11,1 %. V roce 2007 byla hodnota kapitálové přiměřenosti dle Basel II 9,4 %.

Komerční banka měla ukazatel kapitálové přiměřenosti v roce 2003 na hodnotě 15,4 %. V roce 2004 došlo k nárůstu rizikově vyvážených aktiv a poklesu hodnoty tohoto ukazatele na 12,8 %. V dalším roce se kapitálová přiměřenost zvýšila na 13,6 % z důvodu nárůstu kapitálu potřebného k výpočtu tohoto ukazatele. V roce 2006 klesla hodnota ukazatele na 11,9 % díky zvýšení objemu rizikově vyvážených aktiv. V roce 2007 tato hodnota opět klesla, tentokrát na 10,1 % (dle Basel II), důvodem byl opět nárůst objemu rizikově vyvážených aktiv.



Obrázek č. 8: Komparace ukazatele kapitálové přiměřenosti ČSOB, ČS a KB

Zdroj: Vlastní výpočty na základě výročních zpráv

Hodnoty ukazatele kapitálové přiměřenosti ČSOB mají klesající tendenci (viz. Obrázek č.8), jedinou výjimkou je rok 2007, kdy se hodnota tohoto ukazatele zvýšila. Průměrná hodnota ukazatele kapitálové přiměřenosti za sledované období byla 11,6 %.

Hodnoty ukazatele kapitálové přiměřenosti České spořitelny mají klesající tendenci. Průměrná hodnota tohoto ukazatele za sledované období byla 12,16 %.

Hodnoty ukazatele kapitálové přiměřenosti Komerční banky mají klesající tendenci. Výjimku tvoří rok 2005, kdy se hodnota tohoto ukazatele zvýšila. Průměrná hodnota ukazatele kapitálové přiměřenosti za sledované období byla 12,76 %.

Z výše uvedeného vyplývá, že nejvyšší hodnoty tohoto ukazatele měla Komerční banka. Zbylé dvě banky vykazovaly v průměru velmi podobné výsledky. Hodnoty ukazatele kapitálové přiměřenosti mají u všech tří bank povětšinou klesající tendenci. U ukazatele kapitálové přiměřenosti se nedá určit zda vykazované hodnoty jsou dobré či špatné, protože rostoucí hodnota tohoto ukazatele je pozitivní pro orgány dohledu a bankovní věřitele, ovšem pro akcionáře a investory je dlouhodobý růst negativní z důvodu poklesu tempa růstu rentability podnikání.

Závěr

Cílem této bakalářské práce bylo provedení finanční analýzy vybraných bank a jejich následná komparace. K dosažení výše uvedeného cíle bylo nejprve splnit následující parciální cíle: charakterizovat banku, její funkce, postavení v ekonomice; vymezit účetní výkazy nutné pro provedení finanční analýzy; charakterizovat finanční analýzu obecně; vymezit specifika finanční analýzy v bankovníctví a vybrat vhodné ukazatele pro provedení finanční analýzy vybraných.

Pro tuto analýzu byly vybrány tři největší obchodní banky v ČR, tedy Československá obchodní banka, Česká spořitelna a Komerční banka.

Základní nástroje finanční analýzy jsou finanční ukazatele. Pro tuto bakalářskou práci jsme zvolili následující ukazatele: ukazatele struktury bilance, ukazatel bankovní likvidity, ukazatele bankovní rentability, ukazatel produktivity, ukazatel kvality bankovních aktiv a ukazatel kapitálové přiměřenosti.

Ukazatel struktury bilance vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech, nabýval nejvyšší hodnoty u České spořitelny, průměr jejích hodnot za sledované období byl 43,94 %. Ostatní dvě banky vykazovaly v průměru velmi podobné výsledky. U všech bank hodnota tohoto ukazatele postupně stoupala, jedinou výjimkou je u ČSOB rok 2005. Pro všechny banky je rovněž pozitivní, že hodnota tohoto ukazatele ani v jednom období nepřekročila rizikovou hranici 80%.

Další ukazatel struktury bilance, který tentokrát vyjadřuje podíl závazků ke klientům na celkových pasivech, nabýval nejvyšší hodnoty u Komerční banky. Její průměrné hodnoty se pohybovaly kolem hodnoty 79 %. Naopak nejnižší hodnoty tohoto ukazatele vykazovala ČSOB s průměrem 66,4 %. Z vypočítaných hodnot tohoto ukazatele jasně vyplývá, že závazky ke klientům tvoří drtivou většinu celkových pasiv banky, tzn., že hlavní zdroji financování v těchto bankách jsou vklady klientů.

Vypočtené hodnoty ukazatele běžné likvidity nebyly zcela přesné, protože do likvidních aktiv nebyly zahrnuty státní pokladniční poukázky, které banky nemají ve svých výročních zprávách. Nejvyšší hodnoty ukazatele běžné likvidity nabývala jednoznačně Komerční banka. Hodnoty běžné likvidity KB se od ostatních bank výrazně lišily, protože KB má mnohem vyšší pohledávky za bankami a tudíž i běžnou likviditu. To znamená, že její míra platební schopnosti je ze všech tří bank nejlepší. Naopak nejhorší míru platební schopnosti měla za sledované období Česká spořitelna. V několika případech nám vypočtené hodnoty klesly pod

rizikovou hranici 15 %, což může být zapříčiněno nepřesnými výpočty z důvodu nedostatečného poskytnutí dat.

Rentabilita vlastního kapitálu, která se určí jako poměr bankovního zisku a vlastního kapitálu banky, nabývala nejvyšší hodnoty u České spořitelny. Ovšem v porovnání s Komerční bankou jsou rozdíly minimální. Nejnižší hodnoty tohoto ukazatele měla ČSOB, která oproti ostatním bankám vykazovala nižší zisk a vyšší hodnotu vlastního kapitálu. Pozitivem však může být, že všechny tři banky mají v posledních obdobích rostoucí tendenci hodnot tohoto ukazatele a průměrné hodnoty se pohybují v poměrně vysokých hodnotách.

V oblasti rentability bankovních aktiv, která nám vyjadřuje, jak velký zisk po zdanění připadá na jednotku aktiv, se ve všech analyzovaných letech jeví jako nejrentabilnější jednoznačně Komerční banka. Její hodnoty ROA se v průměru pohybovaly kolem hodnoty 1,9 %, což je podle expertů excelentní hodnota ukazatele. Nejnižší hodnoty vykazovala opět ČSOB, která měla průměrné hodnoty tohoto ukazatele na hodnotě 1,24 %. Všechny tři banky ovšem vykázaly velmi vysokou úroveň ukazatele ROA, ani v jednom období tento ukazatel neklesl pod hodnotu 1,00 %, což je mezinárodně uznávaná dobrá úroveň ROA.

Nejvyšší hodnoty ukazatele celkové produktivity, který nám určuje jaký je zisk na bankovního zaměstnance, nabývala jednoznačně Komerční banka, která vzhledem k poměrně vysokým ziskům má malý počet zaměstnanců. Všechny tři banky ovšem vykazují vysoké hodnoty tohoto ukazatele a pozitivní je samozřejmě i pravidelný růst tohoto ukazatele ve většině případů. Zajímavostí může být, že Česká spořitelna jako jediná pravidelně snižuje počet zaměstnanců, oproti tomu ČSOB a KB ho od roku 2005, respektive 2006, navyšují.

Ukazatele kvality bankovních aktiv vypovídají o rizikovosti bankovního portfolia. Tyto ukazatele poměřují objem vytvořených rezerv a opravných položek k úvěrovým pohledávkám. Bohužel ukazatel kvality bankovních aktiv jsme nemohli vypočítat u Československé obchodní banky, protože nemá ve výročních zprávách příslušná data k výpočtu. V porovnání KB a ČS se jeví aktiva ČS jako kvalitnější, ovšem rozdíl mezi nimi je minimální. Obě banky mají tento ukazatel na velice nízkých hodnotách, z čehož vyplývá, že jejich aktiva jsou velice kvalitní. Tudíž rizikovost portfolia obou bank je minimální.

U ukazatele kapitálové přiměřenosti se nedá určit, zda vykazované hodnoty jsou dobré či špatné, protože rostoucí hodnota tohoto ukazatele je pozitivní pro orgány dohledu a bankovní věřitele, ovšem pro akcionáře a investory je dlouhodobý růst negativní z důvodu poklesu tempa růstu rentability podnikání. Nejvyšší hodnoty tohoto ukazatele vykazovala Komerční banka, s průměrem hodnot 12,76 %. Ostatní dvě banky vykazovaly v průměru velmi podobné

výsledky. Hodnoty ukazatele kapitálové přiměřenosti mají u všech tří bank povětšinou klesající tendenci.

Na základě ukazatelů, které jsme vypočítali a následně porovnali, si myslím, že finanční management daných bankovních institucí hospodaří s peněžními prostředky dobře a to s ohledem na provoz i rozvoj banky, investuje své prostředky tak, aby majetek banky a akcionářů rostl, i když rozdílným tempem, a zajisté se také snaží udržovat celkovou finanční rovnováhu banky a zabezpečovat tak její úspěšný rozvoj.

Cíl, který jsem si stanovil v úvodu, jsem dle mého názoru splnil. Zpracování této bakalářské práce bylo mne velice přínosné.

ZDROJE

- [1] DVOŘÁK, Petr. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 1. vyd. Praha : Linde, 1999. 475 s. ISBN 80-7201-141-3.
- [2] HRDÝ, Milan. *Oceňování finančních institucí*. 1. vyd. Praha : Grada, 2005. 216 s. ISBN 80-247-0938-4.
- [3] KAŠPAROVSKÁ, Vlasta, a kol. *Řízení obchodních bank : vybrané kapitoly*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2006. 340 s. ISBN 80-7179-381-7.
- [4] KISLINGEROVÁ, Eva, HNILICA, Jiří. *Finanční analýza - krok za krokem*. 1. vyd. Praha : C. H. Beck, 2005. 137 s. ISBN 80-7179-321-3.
- [5] MATĚJKOVÁ, Adéla. Banky v hypotékách opět zaznamenaly rekordní rok. *Bankovníctví* [online]. 2007 [cit. 2009-04-15]. Dostupný z WWW: <http://bankovnictvi.ihned.cz/2-20208600-900000_d-29>.
- [6] POLIDAR, Vojtěch. *Management bank a bankovních obchodů*. 1. vyd. Praha : EKOPRESS, 1995. 423 s. ISBN 901991-0-0.
- [7] POLOUČEK, Stanislav. *Bankovníctví*. 1. vyd. Slezská univerzita v Opavě : 2005. 390 s. ISBN 80-7248-287-4.
- [8] REVENDA, Zbyněk, et al. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 4. dopl. vyd. Praha : Management Press, 2005. 627 s. ISBN 80-7261-132-1.
- [9] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza : metody, ukazatele, využití v praxi*. 1. vyd. Praha : Grada Publishing, 2007. 120 s. ISBN 978-80-247-1386-1.
- [10] RYSKOVÁ, Světlana. Co se peče v bankovní kuchyni. *Ekonom* [online]. 2005 [cit. 2009-04-05]. Dostupný z WWW: <[http://ekonom.ihned.cz/index.php?p=400000_d&&article\[id\]=16208800](http://ekonom.ihned.cz/index.php?p=400000_d&&article[id]=16208800)>.
- [11] SEKERKA, Bohuslav. *Bankovníctví*. 1. vyd. Pardubice : Univerzita Pardubice, 2003. 103 s. ISBN 80-7194-592-7.
- [12] SEKERKA, Bohuslav. *Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů*. Praha : Profess Consulting, 1996. 152 s. ISBN 80-85235-40-4.
- [13] SKŘIVÁNEK, Tomáš. Rekordní zisk. Euro [online]. 2004, [cit. 2009-04-01]. Dostupný z WWW: <<http://www.euro.cz/id/9zr1td6gp1/detail.jsp?id=59620&isfulltext=1>>.
- [14] *Výroční zprávy České spořitelny, a.s.* Praha : Česká spořitelna, a.s., 2003-2007. Dostupné z WWW: <<http://csas.cz>>.

- [15] *Výroční zprávy ČSOB, a.s.* Praha : ČSOB, a.s., 2003-2007. Dostupné z WWW: <<http://csob.cz>>.
- [16] *Výroční zprávy Komerční banky, a.s.* Praha : Komerční banka, a.s., 2003-2007. Dostupné z WWW: <<http://kb.cz>>.

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek č. 1: Komparace ukazatele struktury bilance vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech ČSOB, ČS a KB.....Error: Reference source not found

Obrázek č. 2: Komparace ukazatele struktury bilance podíl závazků ke klientům na celkových pasivech ČSOB, ČS a KB.....Error: Reference source not found

Obrázek č. 3: Komparace ukazatele běžné likvidity ČSOB, ČS a KB...Error: Reference source not found

Obrázek č. 4: Komparace rentability vlastního kapitálu ČSOB, ČS a KB.....Error: Reference source not found

Obrázek č. 5: Komparace rentability bankovních aktiv ČSOB, ČS a KB.....Error: Reference source not found

Obrázek č. 6: Komparace ukazatelů celkové produktivity ČSOB, ČS a KB....Error: Reference source not found

Obrázek č. 7: Komparace ukazatele kvality bankovních aktiv ČS a KB.....Error: Reference source not found

Obrázek č. 8: Komparace ukazatele kapitálové přiměřenosti ČSOB, ČS a KB Error: Reference source not found

SEZNAM TABULEK

Tabulka č. 1: Základní struktura bilance.....Error: Reference source not found

Tabulka č. 2: Základní struktura výkazu zisku a ztrát v horizontální podobě...Error: Reference source not found

Tabulka č. 3: Základní struktura výkazu zisku a ztrát ve vertikální podobě.....Error: Reference source not found

Tabulka č. 4: Doporučené hodnoty ROA.....Error: Reference source not found

Tabulka č. 5: Ukazatel struktury bilance vyjadřující podíl úvěrových pohledávek na celkových aktivech ČSOB, ČS a KB (v %)......Error: Reference source not found

Tabulka č. 6: Ukazatel struktury bilance vyjadřující podíl závazků ke klientům na celkových pasivech ČSOB, ČS a KB (v %)......Error: Reference source not found

[Tabulka č. 7: Ukazatel běžné likvidity ČSOB, ČS a KB \(v %\)......Error: Reference source not found](#)

[Tabulka č. 8: Rentabilita vlastního kapitálu ČSOB, ČS a KB \(v %\).....Error: Reference source not found](#)

[Tabulka č. 9: Rentabilita bankovních aktiv ČSOB, ČS a KB \(v %\).....Error: Reference source not found](#)

[Tabulka č. 10: Celková produktivity ČSOB, ČS a KB \(v mil. Kč\).Error: Reference source not found](#)

[Tabulka č. 11: Ukazatel kvality bankovních aktiv ČSOB, ČS a KB \(v %\)......Error: Reference source not found](#)

[Tabulka č. 12: Ukazatel kapitálové přiměřenosti ČSOB, ČS a KB \(v %\)......Error: Reference source not found](#)

SEZNAM ZKRATEK

CB	Centrální banka
ČNB	Česká národní banka
ČS	Česká spořitelna
ČSOB	Československá obchodní banka
KB	Komerční banka
ROA	Rentabilita bankovních aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu