

I. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

Název práce:	Komparativní finanční analýza výkonnosti vybraných podniků
Jméno autora:	Eduard Zděnovec
Typ práce:	bakalářská
Fakulta/ústav:	Masarykův ústav vyšších studií (MÚVS)
Katedra/ústav:	IES
Vedoucí práce:	Ing. Arnošt Klesla, Ph.D
Pracoviště vedoucího práce:	IES

II. HODNOCENÍ JEDNOTLIVÝCH KRITÉRIÍ

Zadání	náročnější
<i>Hodnocení náročnosti zadání závěrečné práce.</i>	
Cílem práce bylo zhodnotit a porovnat výkonnost dvou vybraných společností z pohledu malého investora na základě finanční analýzy. Jednalo se o formu případové studie a současně komparativní finanční analýzu dvou subjektů.	

Splnění zadání	splněno
<i>Posuďte, zda předložená závěrečná práce splňuje zadání. V komentáři případně uveďte body zadání, které nebyly zcela splněny, nebo zda je práce oproti zadání rozšířena. Nebylo-li zadání zcela splněno, pokuste se posoudit závažnost, dopady a případně i příčiny jednotlivých nedostatků.</i>	
Zadání bylo splněno ve smyslu obsahového cíle, účelu analýzy i jejího provedení.	

Aktivita a samostatnost při zpracování práce	A - výborně
<i>Posuďte, zda byl student během řešení aktivní, zda dodržoval dohodnuté termíny, jestli své řešení průběžně konzultoval a zda byl na konzultace dostatečně připraven. Posuďte schopnost studenta samostatně tvůrčí práce.</i>	
Práce je od začátku do konce, včetně volby modifikace tématu ověření metody prediktivní analýzy jako orientace zastupující kvantitativní rating vybraných srovnatelných společností pro retailového, neprofesionálního investora. Tento individuální přístup studenta byl přijat jako studie testující vypovídací schopnosti metody IES MUVS ČVUT založené na časových řadách vývoje indexu IN 05, která je základní metodou pro výzkumný mikroprojekt „Prediktivní finanční analýza MSP“. Student hledal po celou dobu tvorby studie optimální skladbu dalších tradičních ukazatelů finanční analýzy, aby ověřil, zda metoda prediktivní analýzy založená na promítání trendu časových řad hodnot indexu IN 05 přináší dostatečně věrohodné výsledky v porovnání s tradičními výstupy standardní skladby ukazatelů finanční analýzy.	

Odborná úroveň	A - výborně
<i>Posuďte úroveň odbornosti závěrečné práce, využití znalostí získaných studiem a z odborné literatury, využití podkladů a dat získaných z praxe.</i>	
Student prokázal vysokou míru porozumění vztahům ve financování zkoumaných podniků. Jeho komentáře ke každému výpočtu komparovaných výsledků vybraných dvou firem jsou konkrétní, zasvěcené a prokazují již na úrovni bakalářského studia schopnost racionální a kompetentní finanční úvahy na úrovni dobrého finančního manažera podniku.	

Formální a jazyková úroveň, rozsah práce	A - výborně
<i>Posuďte správnost používání formálních zápisů obsažených v práci. Posuďte typografickou a jazykovou stránku.</i>	
Formální stránka textu je velmi kvalitní a názorná. Ocenit je třeba především graficky vyjádřené a s pomocí MS Excel vytvářené matematické funkce trendů ve sledovaném období, které umožňují porovnání této metody s dynamickou časovou řadou finančního zdraví vyjádření trendy IN 05 v závěru analytické části. Formální nedostatky, jako je chybné číslování objektů v textu bylo zřejmě způsobeno časovou nouzí autora, který text	

upravoval podle připomínek vedoucího a potřeb výzkumného mikroprojektu několikrát a opakovaně ke splnění vytčeného cíle, a to až do nejzazšího termínu pro odevzdání textu k obhajobě. Závěrečná editace zřejmě nezachytila všechna změny, ke kterým došlo na poslední chvíli.

Výběr zdrojů, korektnost citací

A - výborně

Vyjádřete se k aktivitě studenta při získávání a využívání studijních materiálů k řešení závěrečné práce. Charakterizujte výběr pramenů. Posuďte, zda student využil všechny relevantní zdroje. Ověřte, zda jsou všechny převzaté prvky řádně odlišeny od vlastních výsledků a úvah, zda nedošlo k porušení citační etiky a zda jsou bibliografické citace úplné a v souladu s citačními zvyklostmi a normami.

Autor se opíral o dostatečný okruh relevantních teoretických zdrojů. Citační etika byla dodržena, text je originální autorské dílo studenta.

Další komentáře a hodnocení

Vyjádřete se k úrovni dosažených hlavních výsledků závěrečné práce, např. k úrovni teoretických výsledků, nebo k úrovni a funkčnosti technického nebo programového vytvořeného řešení, publikačním výstupům, experimentální zručnosti apod.

Předloženou práci považuji z hlediska obsahu a cíle za mimořádně dobře zpracovanou, na úrovni diplomová studie. Student prokázal možnosti analytické metody IES MUVS ČVUT pro prediktivní finanční analýzu podniku dotaženou až do kvantitativního pohledu na finanční zdraví, stabilitu a likviditu dvou srovnatelných, konkurenčních podniků vyrábějících nealkoholické nápoje. Na dvou velmi odlišných subjektech, záměrně vybraných tak, aby splňovaly požadavek na prostorové konkurenční srovnání tradičními metodami finanční analýzy úspěšně otestoval novou metodu analýzy vývoje finančního zdraví způsobem, který se ukazuje být dostatečně spolehlivým a ilustrativním i pro investiční rozhodování retailového investora na kapitálovém trhu. Tento moment je velmi důležitý, protože potvrzuje možnosti metody finanční analýzy IES MUVS ČVUT zastoupit v přijatelné míře rizika kvantitativní rating pro rozhodování neprofesionálního investora – domácnosti vložit úspory do kapitálu malých a středních podniků. S ohledem na zaměření trendu finančního zdraví v letech konjunktury, a následného zlomu v důsledku COVID 19, který jsme očekávali, byla studie časově omezena do roku 2020, protože vyjádření trendů do roku 2021 by deformovalo lineární trendové křivky a vyžadovalo uplatnění polynomických rovnic, což překračuje náročnost bakalářské práce. Navíc trend finančního zdraví je nezbytné posuzovat v kontextu makroekonomického prostředí, které se právě v roce 2020 zlomově změnilo přechodem do období na sebe navazujících makroekonomických šoků.

III. CELKOVÉ HODNOCENÍ A NÁVRH KLASIFIKACE

Shrňte aspekty závěrečné práce, které nejvíce ovlivnily Vaše celkové hodnocení.

Náročné individuální téma zaměřené na ověření funkčnosti a vypovídací schopnosti metodiky ekonomického výzkumu v mikroprojektu IES „Prediktivní finanční analýza MSP“. Výhrady oponenta k anonymizaci analyzovaných subjektů, omezení časového období a k údajným chybám ve zdrojové literatuře nepovažuji s ohledem na výše uvedené informace, a platné zásady pro tvorbu vysokoškolských kvalifikačních prací na ČVUT za relevantní brát v úvahu při obhajobě. Drobné nedostatky v textu, specifikované v posudku oponenta jsou podle mého názoru bohatě vyváženy vysokou mírou přidané hodnoty výsledků a významu této testovací studie, jako součásti zmíněného výzkumného mikroprojektu IES CVUT.

Předloženou závěrečnou práci hodnotím klasifikačním stupněm **A - výborně**.

Datum: 3.6.2023

Podpis: Ing. Arnošt Klesla, Ph.D