

I. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

Název práce:	Finanční analýza jako nástroj hodnocení finanční stability podniku na základě vývoje čistého pracovního kapitálu
Jméno autora:	Tereza Lipárová
Typ práce:	diplomová
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	mimořádně náročné
<i>Hodnocení náročnosti zadání závěrečné práce.</i>	
Formulace Zadání vystihuje téma diplomové práce, kterým je analýza vztahu mezi čistým pracovním kapitálem a finanční výkonností malých a středních rodinných podniků. Cílem práce je zjistit a ověřit, zda podnik, který se jeví jako finančně zdravý je zároveň i dostatečně likvidní. S ohledem na multifaktoriální charakter podstaty analyzovaného problému je takto formulované Zadání mimořádně náročné.	

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>	
Cílem práce bylo posoudit finanční zdraví zkoumaných malých a středních podniků, a to z pohledu čistého pracovního kapitálu a z pohledu indexu IN05. Likvidita podniku, kterou také vyjadřuje ukazatel čistého pracovního kapitálu je důležitou součástí komplexního analytického pohledu na finanční zdraví každého podniku a významně determinuje jeho kapitálovou stabilitu. Přes značné technické a metodické problémy tohoto zadání byly cíle diplomové práce splněny s vysokou úrovní přidané hodnoty odborného textu.	

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>	
Studentka pracovala samostatně a upřesněné znění původního tématu ke vztahu finančního zdraví a čistého pracovního kapitálu je její vlastní autorský záměr, který byl přijat po zevrubných konzultacích s ohledem na mimořádnou náročnost analýzy takto postaveného problému. Autorka hledala a nacházela svá původní originální metodická řešení a přístupy k analýze obou ukazatelů, IN 05 a NWC, protože podobné téma jsme nezjistili ani v databázi závěrečných prací theses. Z tohoto hlediska je provedená analýza jedinečná a představuje hodnotný impuls k dalším analytickým studiím vztahu finanční stability MSP a čistého pracovního kapitálu vzhledem k výsledkům které jsou interpretovány v této práci. Text práce byl průběžně konzultován a studie vznikala postupně, po etapách za konzultační účasti dalších studentek, v rámci týmu studentského výzkumu v mikroprojektu studentského ekonomického výzkumu IES MUVS ČVUT pod názvem Prediktivní finanční analýza MSP	

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>	

Text práce, obsah, interpretace výsledků analýzy, včetně zaměření na srovnání výsledků a ukazatelů finančního zdraví vybraných podniků považují za mimořádně kvalitní a z hlediska obsahového zaměření komparativní analýzy za přínosné a inspirativní pro další prohlubování kvality závěrečných prací na téma prediktivní finanční analýzy v příštích letech. Za mimořádně zdařilé z hlediska přidané hodnoty obsahu této studie považují sestavení prognózy vývoje na základě inflačního očekávání. V závěrečné části jsou na základě předešlé komparativní analýzy podniků formulovány konkrétní návrhy a doporučení pro praxi sledující zlepšení a upevnění finančního zdraví. Celá analytická část práce dokazuje schopnost autorky samostatně a na úrovni profesionální analytické práce zvládnout nejen pokročilé metody finanční analýzy, ale věcně a obsahově pracovat i s velmi obtížnými tématy zahrnujícími například uplatnění makroekonomické prognózy inflace pro tvorbu kvalitních analytických dokumentů controllingového typu nezbytných k výrazně rizikovému rozhodování finančního managementu o opatřeních k překonání důsledků makroekonomických šoků. Studie vznikla v rámci a je součástí výsledků studentského ekonomického výzkumu realizovaném na IES MUVS ČVUT v mikroprojektu „Prediktivní finanční analýza MSP“. Studie autorky bude dále využita jako zdroj k další analytické práci v rámci studentského ekonomického výzkumu.

Formální a jazyková úroveň, rozsah práce

A - výborně

Posuďte správnost používání formálních zápisů obsažených v práci. Posuďte typografickou a jazykovou stránku.

Formální i obsahové stránka textu práce splňuje požadavky na úroveň vysokoškolské kvalifikační práce MUVS ČVUT. Formální zpracování textu je srozumitelné a názorné, včetně grafických a tabulkových objektů. Rozsah práce významně překračuje obvyklý počet stran. Celkem si studie v pojetí autorky vyžádala 119 stran textu s příslušenstvím a dalších 31 stran příloh. Celkově se tak studie blíží nejen rozsahem, ale především obsahem disertační doktorské práci a překračuje významně rámec obvyklého rozsahu i odborného záběru diplomových prací na témata finanční analýzy.

Výběr zdrojů, korektnost citací

A - výborně

Vyjáďřete 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.

Studentka využívala pro volbu metodiky finanční analýzy i hodnocení trendů vývoje finančního zdraví v časových řadách odpovídající okruh dostupných relevantních zdrojů z české i zahraniční odborné literatury. Citační etika byla dodržena, text je původním dílem autorky. Významným metodickým zdrojem jsou i poznatky, metody a obecně výstupy z ekonomického výzkumu ze studentského výzkumného mikroprojektu zaměřeného na finanční zdraví malých a středních rodinných firem

Další komentáře a hodnocení

Vyjáďřete 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.

Práce byla od počátku vedena, vytvářena a směřována jako případová studie zaměřená ke splnění záměrů výzkumného mikroprojektu IES pod názvem „Prediktivní finanční analýza malého a středního podniku“ Diplomová práce je věnovaná především tzv. anomáliím, kde se průběh čistého pracovního kapitálu neshodoval s vývojem indexu IN05. Do této skupiny bylo přiřazeno celkem 10 firem z 65 zanalyzovaných.

Studie patří z hlediska obsahu i způsobu řešení problémů finanční analýzy jako nástroje hodnocení finančního zdraví MSP k jedinečným pracem, překračujícím obvyklý rámec diplomové práce v tomto tematickém okruhu. Za nejvýznamnější přidanou hodnotu obsahu práce považují kromě částí pokročilé prediktivní analýzy v podmínkách ustupující míry inflace hlavně konkrétní návrhy na posílení finančního zdraví v kapitole 7. Studie bude dále využita ve výzkumném projektu IES jako základ pro další rozvíjení metodiky oborově zaměřených prediktivních analýz. Pro praxi bude využita k publikaci v rámci dohody mezi MUVS ČVUT a Asociací

malých a středních podniků a živnostníků ČR jako příspěvek k odborné diskusi na akademické platformě programu MPO ČR a AMSP k podpoře rodinných firem podle par. 700 Nového občanského zákoníku č. 89/2012 Sb.

III. CELKOVÉ HODNOCENÍ A NÁVRH KLASIFIKACE

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

Autorka zcela samostatně a na vysoké odborné úrovni zvládla mimořádně náročné Zadání i metodicky a obsahově náročnou komparativní finanční analýzu s predikcí reakce podniku na očekávaný hospodářský vývoj v makro prostředí polevující inflace. Studie představuje odborný text s mimořádně vysokou přidanou hodnotou doporučení pro praxi.

Doporučuji na základě obhajoby uvážit hodnocení s pochvalou a návrhem na ocenění diplomové práce v pravomoci ředitelky MUVS ČVUT

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

Datum: 21.5.2024

Podpis: Ing. Arnošt Klesla, Ph.D