

I. IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE

Název práce:	Prediktivní finanční analýza jako nástroj mezipodnikového srovnání vývoje finančního zdraví ex ante
Jméno autora:	Kristýna Lukášová
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 podstatu tématu, kterou je případová studie vývoje finančního zdraví malých a středních rodinných firem působících ve stavebnictví z hlediska investičního rozhodování drobného investora do dluhopisových instrumentů neorganizovaného kapitálového trhu. Záměr studie i formulace cíle odpovídá zakázce studie pro profesionální poradenskou agenturu.	

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>	
Splněným cílem studie je vyhodnocení vývoje finančního zdraví skupiny rodinných firem vybraných na oborovém principu. Přínosem a vysokou úrovní i rozsahem přidané hodnoty studie je poskytnutí investičních doporučení nejen drobným retailovým investorům a investičním fondům, ale nad rámec zadání i doporučení potenciálním emitentům cenných papírů týkajících se ratingu, vydávání dluhopisů a jejich finanční perspektivy. Dílčí cíl, kterým bylo zvýšení transparentnosti a důvěryhodnosti rodinných stavebních firem a zároveň odhalení slabých míst ve financování z hlediska investičního rizika, byl splněn. Oba cíle slouží jako opora potenciálnímu investorovi lépe alokovat své finanční zdroje. Přes mimořádnou náročnost se autorce v nevídaném rozsahu celkem 427 stran textu a příloh s výpočty podařilo téma i cíle práce splnit s vysokou a zcela mimořádnou mírou 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 od formulace Zadání zcela samostatně a kromě orientace na obor stavebnictví od vedoucího práce, konzultovala průběžně a prováděla všechna rozhodnutí o metodickém postupu, naplnění cílů práce, o způsobu řešení problémů i interpretaci výstupů studie zcela samostatně. Pravidelně každý následný krok analýzy konzultovala vždy s aktivními náměty na řešení, obvykle i ve variantách.	

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, bohaté naplnění cílů tématu i celkové pojetí studie dokazují schopnost autorky samostatně a na úrovni odpovídající profesionální práci poradenské agentury zvládnout i velmi rozsáhlé zadání a pracovat s rozsáhlou databází finančních ukazatelů. Text práce prokazuje schopnost autorky pracovat na profesionální úrovni znalostí i s náročnými pokročilými metodami finanční analýzy a vynikající úroveň připravenosti autorky na uplatnění poznatků ze studia i z tvorby diplomové práce v praxi a to	

jak v oblasti finančního managementu, tak i v konzultační a metodické oblasti, včetně controllingu. Zcela mimořádnou přidanou hodnotu má uplatnění metody prognózování trendů finančního zdraví vybraných MSP v budoucnosti, ex ante s využitím metodiky hodnocení trendu prediktivní finanční analýzy v časové řadě v prostředí MS Excel pomocí vložených statistických funkcí lineární regrese a polynomu. Z tohoto hlediska studie využívá, navazuje a rozvíjí metodický přínos diplomové práce absolventky MUVS ČVUT Natálie Severové, obhájené v roce 2023, která byla vytvořena v rámci mikroprojektu studentského ekonomického výzkumu v programu „Prediktivní analýza finančního zdraví malých a středních rodinných podniků“

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 je na odpovídající úrovni vysokoškolské kvalifikační práce MUVS ČVUT. Formální zpracování textu je názorné, včetně grafických a tabulkových objektů. Rozsah studie je zcela unikátní a představuje novou kvalitu v oblasti diplomových prací na téma finanční analýzy na MUVS ČVUT. Samotný text práce s rejstříky zdrojů a seznamy objektů textu zabírá 162 stran, Přílohy pak na dalších 264 stran. Celkový rozsah studie tak činí 426 stran! Sama o sobě je studie autorky podkladovým materiálem k další analytické práci v rámci studentského ekonomického výzkumu.

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.

Studentka využívala pro volbu metodiky finanční analýzy i hodnocení trendů vývoje finančního zdraví v časových řadách odpovídající okruh dostupných relevantních zdrojů z české odborné literatury. Citační etika byla dodržena, text je původním dílem autorky. Významným metodickým zdrojem je diplomová práce Natálie Severové a další závěrečné práce a studie studentského výzkumného mikroprojektu zaměřeného na finanční zdraví malých a středních rodinných firem

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.

Práce je 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“ Autorka vytvořila na bázi modelu prediktivní finanční analýzy N. Severové vlastní přístup ke skupině analyzovaných rodinných firem ve dvou časových pásmech – v období hospodářské konjunktury a v období makroekonomických šoků, včetně prognózy k překonání jejich důsledků. Studie je obsahově a přístupem k tématu zcela unikátní mezi závěrečnými pracemi na téma finanční analýzy a obsahově i rozsahem odpovídá formátu disertační práce. Za nejvýznamnější přidanou hodnotu obsahu práce považují kapitoly 8 a 9 specifikující a interpretující výstupy z analýzy faktorů dobré praxe finančního managementu MSP při překonání makroekonomických šoků v letech 2020 – 2022. 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 Asociace 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.

Zvládnutí mimořádně náročného Zadání i metodicky a obsahově náročné finanční trendové analýzy v rámci a s ohledem na změny makroekonomického prostředí. Navíc s mimořádně s vysokou přidanou hodnotou doporučení pro praxi, včetně potenciálu využití při politickém rozhodování o rozvoji další podpory rodinných stavebních firem na úrovni vládních orgánů ČR.

Doporučuji obdobně, jako u diplomové práce N.Severové v roce 2023 hodnocení z obhajoby s pochvalou a návrhem na ocenění ředitelky MUVS ČVUT do zápisu a souhlas s přihláškou diplomové práce do soutěže FINDiplomka pořádanou Českou asociací pro finanční řízení CAFIN.

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

Datum: 21.5.2024

Podpis: Ing. Arnošt Klesla, Ph.D