

POSUDEK OPONENTA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Jméno a příjmení studenta:

Michaela Doležalová

Název práce:

Finanční analýza a finanční plán společnosti Polytex Composite, s.r.o.

Cíl práce:

1. Metodická část
 - pojem finanční analýza
 - zdroje informací
 - vybrané metody finanční analýzy
2. Praktická část
 - představení společnosti
 - aplikace vybraných metod finanční analýzy
 - porovnání s odvětvím
 - hodnocení výsledků a závěrů
3. Nástin finančního plánu společnosti Polytex Composite, s.r.o.

Kritéria hodnocení práce:

A. Pravopis

- 1 ⇒ K pravopisu a gramatice nejsou žádné připomínky.

B. Formální náležitosti

- 1 ⇒ Práce po formální stránce naplňuje kritéria pro studie obdobného charakteru. V praktické části smysluplně kombinuje přehledně a jednoduše upravené tabulky a grafy k prezentaci vývoje hodnotových či poměrových ukazatelů finanční analýzy konkrétní společnosti. Formální úprava přispívá ke srozumitelné vypovídací schopnosti jednotlivých částí práce.

C. Práce s literaturou

- 2 ⇒ Autorka se opírá o standardní ekonomickou literaturu a elektronické zdroje v rozsahu a obsahu přiměřeném pro sběr podkladů ke zpracování finanční analýzy a interpretaci jejích výsledků. Použité zdroje jsou vyjmenovány v závěrečné části práce s tím, že odkaz na některé z nich v konkrétních souvislostech je uveden přímo v textu práce. Práce by však mohla být obohacena o poznatky z více publikací, například článků z odborných publikací.

D. Stylistická úroveň

- 1 ⇒ Stylistická úroveň textu odpovídá standardu a kvalitě předpokládané pro bakalářskou práci a potažmo finanční analýzu tohoto typu.

E. Logická stavba práce

- 1 ⇒ Obsahovou strukturou odpovídá práce klasické finanční analýze. Stručně vymezuje teoretickou (metodickou) základnu, kterou v praktické části práce rozvádí aplikací zvolených ukazatelů k posouzení finančního vývoje společnosti a k porovnání, tam kde byla k dispozici data, s tuzemskou a zahraniční konkurencí a tuzemským oborovým průměrem, včetně vlastního komentáře.

F. Hloubka provedené analýzy

- 1 ⇒ Solidní hloubka provedené analýzy souvisí s šíří použitých hodnotových a poměrových ukazatelů sledovaných v čase (2012-2017) a současně porovnávaných s výsledky a vývojem čtyř konkrétních subjektů srovnatelného zaměření, z nichž jeden má sídlo v tuzemsku a zbylé tři v Itálii, Slovinsku a Polsku. Užitečné je rovněž porovnání vypočtených ukazatelů zejména s oborovým průměrem příslušného odvětví (výroba pryžových a plastových výrobků v ČR). Praktickou část své práce začíná horizontální a vertikální analýzou rozvahy společnosti a horizontální analýzou výkazu zisků a ztrát. Přes ukazatele rentability, likvidity, pracovního kapitálu, věřitelského rizika a úrokového krytí, kde v komentáři doprovází vypočtené hodnoty vlastní interpretací prezentovaných číselných údajů, dochází k závěru posoudit finanční zdraví aplikací bankrotního Altmanova modelu. Jeho výsledek v posledním roce sledovaného období není pro společnost příznivý, proto autorka v závěru své práce doporučuje některá opatření, jejichž realizace by mohla stávající neuspokojivý vývoj v první řadě stabilizovat a postupně zvrátit, aby do budoucna zefektivnila své obchodní a výrobní postupy tak, aby příčinám hrozících finančních problémů ohrožujících fungování firmy mohla včas předcházet.

G. Originální prvky

- 2 ⇒ Jedná se o standardní finanční analýzu bez specifických či originálních prvků, což nicméně nesnižuje kvalitu vlastní práce.

H. Schopnost interpretovat dosažené výsledky a vyvozovat z nich závěry

- 2 ⇒ Tuto schopnost prokázala autorka v závěrečné části své práce, tj. při sestavení návrhu finančního plánu společnosti na rok 2018. Při přípravě této varianty opírá své úvahy a závěry o matematické výpočty vycházející z vývoje příslušných položek a ukazatelů v předchozích obdobích. Tyto hodnoty koriguje aplikací informací získaných od interních zdrojů společnosti, jejich záměrech zejména v oblasti obchodních aktivit (s vlivem na předpokládané navýšení tržeb) a opatření s vlivem na nákladovou náročnost provozu společnosti. Nicméně by autorka mohla interpretovat dosažené výsledky podrobněji.

I. Stupeň splnění cíle práce

- 1 ⇒ Stanovených cílů práce bylo dosaženo.

J. Využitelnost výsledků práce v praxi či v teorii

- 1 ⇒ Již v průběhu hodnocení a oponentury práce si management firmy uvědomil předchozí nedostatky v ekonomickém řízení firmy, například absenci pravidelného vytváření

finanční analýzy. Připomenutím přínosu finanční analýzy si společnost již nyní lépe sama analyzovala svou situaci a upraví i procesy ekonomického řízení, například právě pravidelným a častějším používáním finanční analýzy a to nejen sebe sama ale i partnerských, ať už dodavatelských nebo odběratelských organizací.

Otázky k obhajobě:

1. Porovnejte hodnoty finančního plánu pro 2018 s předběžnými výsledky společnosti pro tento rok.
2. Jakým způsobem společnost získává zakázky?
3. Existují konkurenční výhody společnosti proti ostatním výrobcům?

Práce doporučena k obhajobě.

Navržený klasifikační stupeň: Výborně

V Praze, dne 3.6.2019

RNDr. Petr Beránek