

Posudek oponenta diplomové práce

Jméno a příjmení diplomanta: Radomír Kalenský

Název práce:

Finanční a strategická analýza vybraného pivovaru

Cíl práce:

Provést finanční a strategickou analýzu podniku Heineken Česká republika, a. s. v letech 2013-2017.

Kritéria hodnocení práce:

A. Pravopis

V pořádku.

B. Formální náležitosti

Bez připomínek.

C. Práce s literaturou

Citace řádně označeny. Relativně omezený výběr literatury. Zcela chybí cizojazyčná literatura.

D. Stylistická úroveň

Občasné použití hovorových obrátů.

E. Logická stavba práce

Logicky správně jsou v teoretické části pojednány metody finanční analýzy a představeny způsoby výpočtu jednotlivých ukazatelů, v praktické části následuje jejich aplikace na konkrétní finanční výkazy.

F. Originální prvky

Nejsou.

G. Schopnost interpretovat dosažené výsledky a vyvozovat z nich závěry

Většina hodnocení ukazatelů a bonitních modelů je omezena na strohá konstatování, postrádám schopnost hlubšího pohledu. Např. srovnávat ukazatele likvidity státního podniku (Budvar) a privátní firmy se silným vlastníkem (Heineken) nedává žádný smysl. Vedení Budvaru není motivováno držet likviditu nízko, naopak musí být připraveno na náhlý požadavek min. financí vyplatit mimořádnou dividendu. Heineken má nepochybně zavedeno řízení cash flow ve skupině, je tedy v relativním bezpečí, pokud by nastaly neočekávané výdaje.

Některá tvrzení uváděná v práci jsou nepodloženými domněnkami autora. Např. tab. 35 – Vývoj počtu zaměstnanců sice dokumentuje pokles headcountu ve firmě, ale nelze jej automaticky dávat do souvislosti s nedostatkem pracovní síly na trhu. Ten se začal projevovat až v posledních cca třech letech. Podnik mohl mít pro personální zěštíhlení i jiné důvody. Ocenil bych alespoň pokus zjistit (např. na tiskovém oddělení) více informací.

Provedená strategická analýza je zajímavější, nicméně pro diplomovou práci je třeba hlubší pohled. Např. vliv EET již odezněl, jeho dopady jsou všeobecně známy a nejedná se tedy o riziko. V ekonomickém tisku je k dispozici množství odborných článků pojednávajících o typických problémech a rizicích oboru.

H. Stupeň splnění cíle práce

Cíl uváděný v první kapitole práce byl splněn s výše uvedenými výhradami.

I. Využitelnost výsledků práce v praxi či v teorii

Pro majitele hodnocené společnosti může tato diplomová práce posloužit pomocný zdroj porovnání s výsledky konkurentů.

Otázky k obhajobě:

1. Jak si vysvětlujete růst rentability vlastního kapitálu v posledních letech?
2. Jaké riziko pro podnik představují substituční produkty?

Práce je doporučena k obhajobě.

Navržený klasifikační stupeň: dobře

Praha 12/6/2019

datum a místo
vyhotovení posudku

.....

Ing. Petr Marek, Ph.D.