

Studijní program

Ekonomika a management

Studijní obor

Management

Akademický rok

2018/2019

Název práce

Hodnocení profitability korporátních klientů v konkrétní bankovní instituci

Řešitel

Bc. Nikita Shilov

Vedoucí

Ing. Petra Kozáková, Ph.D.

Oponent

Ing. Jana Pevná, Ph.D.

Hodnocení práce

Vymezení cíle a jeho naplnění

výborně

Logická stavba a členění práce

výborně

Práce s literaturou, citace, syntéza zdrojů, přehled o dosavadním stavu bádání v dané oblasti

výborně

Adekvátnost použitých metod, jejich argumentace a způsob použití

výborně

Hloubka a správnost provedené analýzy (ve vztahu k cílům), její teoretické a konceptuální ukotvení

výborně

Vlastní přínos studenta

výborně

Využitelnost výsledků práce v praxi/teorii

výborně nebo velmi dobře

Formální úprava a náležitosti práce (soulad s šablonou kvalifikační práce), rozsah práce

výborně

Jazyková a terminologická úroveň práce

velmi dobře

Poznámka: Výsledná známka nemusí být aritmetickým průměrem jednotlivých hodnocení.

Slovní hodnocení o rozsahu alespoň 200 slov

Diplomová práce se zabývá aktuálním a významným tématem – měřením profitability firemních klientů z pohledu banky.

Teoretická rešerše reflektuje téma práce a autor čerpá z poměrně vysokého počtu, zejména zahraničních, zdrojů. Druhá kapitola poskytuje kvalitně rozpracovaný přehled ukazatelů využívaných v bankovní praxi k měření „profitability“ korporátních klientů. Jsou uvedeny a diskutovány různé modifikace ukazatelů, z nichž je pro praktickou aplikaci zvolen ukazatel EVA a ukazatel RAROC. Vymezení proměnných, které vstupují do výpočtu ukazatelů profitability je věnována kapitola třetí. Zde bych uvítala, alespoň stručné, přiblížení finančních výkazů bank (podle IFRS).

V diplomové práci je stanoven hlavní praktický cíl (str. 15): „...aplikovat teoreticko-metodologickou základnu z oblasti měření profitability firemních klientů na výpočet ex-ante ukazatelů rizikově upravené výnosnosti kapitálu a ekonomické přidané hodnoty za využití reálných dat a otestovat relevantnost těchto ukazatelů v konkrétní bankovní instituci“.

K nalezení odpovědi na hlavní praktický cíl je v aplikační části realizována empirická studie, která je založena na výpočtu a analýze ukazatelů RAROC a EVA, a to na příkladu 39 klientů nejmenované banky. Autor představuje pořadí klientů podle výsledných hodnot ukazatelů v tabulce 2. Uvádí, že klienti byli na základě vypočtených výsledků RAROC i EVA seřazeni sestupně, tj. „od největšího k nejmenšímu“. Jen poznámka, mělo být spíše uvedeno, od nejvyšší hodnoty ukazatele k nejnižší hodnotě.

Jako příklad jsou na str. 45 komentovány výsledné hodnoty ukazatelů klienta 7. Je uvedeno, že tento klient je „první s 73,2 % podle daného ukazatele RAROC, avšak podle ukazatele EVA je až na 24. místě s 368, tis. Kč. Ale v tabulce 2 je klient 7 podle RAROC (73,2 %) uveden s pořadovým číslem 39 a podle EVA (474,3 tis. Kč) s pořadovým číslem 36. Kolikátý je vlastně klient 7? Problém takovéto komparace je v tom, že RAROC je relativní ukazatel (zde v %), zatímco EVA je ve výši absolutní (zde v tis. Kč). Preference absolutního ukazatele EVA může vést k upřednostnění větších úvěrů oproti menším. EVA by měla být použita jen jako vhodný doplňkový ukazatel při hodnocení profitability, což autor správně uvádí na str. 32.

Vedlejším cílem práce je: „...na základě předpokládaných scénářů změn referenční úrokové sazby mezibankovního trhu, vyhodnotit tyto změny ve vztahu k výsledné hodnotě a navrhnout doporučení pro řízení a plánování úvěrového portfolia banky“. V rámci vedlejšího cíle je posuzován jediný faktor ovlivňující zkoumané ukazatele RAROC a EVA, kterým je úroková sazba 3M PRIBOR. Na základě autorem vytvořeného modelu jsou generovány výsledky ukazatelů profitability klientů v závislosti na jednotlivých scénářích vývoje sazeb. Následuje uvedení komentářů a návrhy doporučení pro zkoumanou banku. Podle mého názoru, byly oba zadané cíle diplomové práce splněny.

Připomínku mám k některým komentářům vypočítaných hodnot ukazatele EVA, např.:

Str. 58 (druhá věta): „V podmínkách reálné ekonomiky by se výnosnost portfolia v roce 2019 pohybovala v rozmezí 26 232,6 tis. Kč až 30 924,6 tis. Kč dle ukazatele EVA. Aktuální průměrná výnosnost portfolia je 25 876,8 tis. Kč“

- pokud se hovoří o „výnosnosti“ (resp. výnosové míře), tak máme na mysli relativní vyjádření ukazatele

Po formální stránce práce neobsahuje zásadní nedostatky. Objevuje se jisté jazykové nepřesnosti a formulační neobratnost.

Otázky k obhajobě (1–2 otázky)

Uvedte hlavní omezení při využívání ukazatele EVA při hodnocení profitability firemních klientů, a to jednak obecně a jednak ke vztahu k ukazateli RAROC.

Doporučené hodnocení

Práci **doporučuji** k obhajobě a navrhuji hodnocení **výborně**.

Datum

6. 8. 2019

Podpis

Ing. Jana Pevná, Ph.D.