

Posudek oponenta diplomové práce

Jméno a Příjmení diplomanta: Bc. Michal Votava

Název práce: Diskriminační analýza a její využití pro posouzení finančního zdraví podniku

Oponent: Mgr. Ondřej Slavíček, Ph.D.

1. Cíl práce

Cílem předložené diplomové práce bylo popsat funkci diskriminační analýzy a ukázat aplikaci této metody při posuzování finančního zdraví podniku.

2. Obsahové zpracování

Předložená práce je členěna do pěti kapitol. První kapitola je zaměřena na teoretický popis diskriminační analýzy. V jednotlivých podkapitolách je pozornost nejprve věnována předpokladům pro použití diskriminační analýzy a následně popisu popisné a klasifikační úlohy diskriminační analýzy. Drobnou připomínku mám k zařazení subkapitoly 1.2.2 Kroková diskriminační analýza. Vzhledem k tomu, že proměnné do modelu jsou v práci vybírány na základě jiného principu, připadá mi tato kapitola v práci zbytečná.

Ve druhé kapitole jsou popsány vybrané modely pro hodnocení finančního zdraví podniku. Speciální pozornost je věnována Altmanovu Z-skóre, Beermanově diskriminační funkci, Tafflerovův indexu a modelům z rodiny IN. Úspěšnost klasifikace podniků z testovací množiny na základě těchto modelů je později, v kapitole 5, srovnávána s úspěšností klasifikace na základě nově vytvořeného modelu.

Třetí kapitola je věnována popisu datového souboru, který byl použit pro vytvoření a verifikaci nového modelu finančního zdraví podniku. Je zde specifikováno, které podniky jsou považovány za podniky v úpadku, výběr podniků je omezen na konkrétní kategorii klasifikace ekonomických činností CZ NACE a podrobně je popsán výběr konkrétních podniků do datového souboru. Dále jsou zde představeny poměrové ukazatele, které do modelu vstupují na straně vysvětlujících proměnných. Podle mého názoru v této kapitole chybí část věnující se popisné statistice jednotlivých poměrových ukazatelů v jednotlivých skupinách (bonitní a bankrotní podniky).

Ve čtvrté kapitole s názvem „Tvorba modelu“ se autor zabývá samotnou tvorbou nového predikčního modelu. Model je tvořen s důrazem na jeho predikční schopnost. S využitím standardizovaných koeficientů Fisherovy lineární diskriminační funkce jsou z modelu odebírány jednotlivé podílové ukazatele, dokud nedojde ke zhoršení predikčních schopností modelu. Výsledný model obsahuje pět podílových ukazatelů. Takto získaný model je dále modifikován zavedením tzv. šedé zóny. Přesto, že autor podrobně sleduje počet chybně klasifikovaných podniků, nepátrá žádným způsobem po příčinách těchto chyb. Což je podle mého názoru škoda.

V poslední páté kapitole je porovnána predikční schopnost vybraných existujících modelů s nově vytvořeným modelem, a to na testovací množině podniků. Podrobné výsledky jsou zobrazeny v přehledných tabulkách.

3. Formální náležitosti a úprava

Práce splňuje všechny náležitosti kladené na tento druh práce. Text je logicky strukturován a vhodně doplněn obrázky a tabulkami. Připojené přílohy jsou funkční. Drobnou výhradu mám k občas chybějícím interpunkčním znaménkům.

4. Hodnocení a otázky k obhajobě

Cíl práce byl s využitím vhodných informačních zdrojů a za použití adekvátních metod řešení splněn, práci **doporučuji k obhajobě** a hodnotím navrhovaným stupněm hodnocení **výborně mínus**.

Při obhajobě žádám zodpovězení následujících otázek:

- 1) Představený model obsahuje, oproti jiným modelům, absolutní člen. Nelze se nějak použití absolutního členu vyhnout?
- 2) Vysvětlete pojem "Hranice modelu pro výpočet klasifikační matice" uvedený na str. 44.
- 3) Na str. 45 uvádíte: "Z1, Z2 - Průměry kanonických proměnných" Co to jsou kanonické proměnné? Kolik takových proměnných ve vašem modelu existuje?

V Pardubicích 8. 8. 2017

Podpis: