



POSUDEK VEDOUCÍHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno studenta: Bc. Daniel Finěk

Název práce: Fundamentální analýza vybraných akcií

Autor posudku: doc. Ing. Ivan Soukal, Ph.D.

Cíl práce: Provedení fundamentální analýzy vybraných akciových firem AMD, nVidia a Intel.

Povinná kritéria hodnocení práce	Stupeň hodnocení (známka)					
	A	B	C	D	E	F
Práce svým zaměřením odpovídá studovanému oboru	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vymezení cíle a jeho naplnění	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Zpracování teoretických aspektů tématu	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Zpracování praktických aspektů tématu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Adekvátnost použitých metod, způsob jejich použití	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Hloubka a správnost provedené analýzy	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Práce s literaturou	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Logická stavba a členění práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Jazyková a terminologická úroveň	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Formální úprava a náležitosti práce	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Vlastní přínos studenta	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Využitelnost výsledků práce v teorii (v praxi)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Vyjádření k výsledku anti-plagiátorské kontroly

Práce byla vyhodnocena v Odevzdej.cz (celková podobnost 12 %). Nejvyšší podobnost s jednotlivými zdroji byla 2 % a drtivá většina pod 1 %. Systém označil i pasáže s uvedením zdroje, úvodní stranu, část rejstříku, pouze podobné pasáže včetně několikáslovných útržků vět nebo část tabulky s finančními ukazateli firem a části výročních zpráv v přílohách. Nebylo prokázáno, že práce je plagiátem.

Dílčí připomínky a náměty:

Autor konzultoval svůj postup v práci, a tak k obsahu jsou jen okrajové náměty. Analýza fáze cyklu vychází ze sice kvalitní ale již starší studie. Z očekávané velikosti trhu není možné rozpoznat změnu v příjmech firmy v rámci cyklu. Vedle toho v poslední dekádě došlo v cyklu odvětví k zesílení vlivu 2. Mooreova zákona (též jako Rockův zákon) a rozdělení cyklu dle typu čipu, resp. logický a paměťový cyklus. Problémem, který jsme nevyřešili, jsou kapitálové výdaje INTC. Nepodařilo se rozklíčovat např. výdaje spojené s

vývojem čipů a vývojem produkčních kapacit. V rámci kapitálových výdajů mohl být oddělen např. dlouhodobý hmotný majetek tvořený především vybavením na produkci čipů, ale jednalo by se jen o hrubé odhady.

Po formální stránce jsou jen okrajové náměty. Ve vzorci pro dividendový diskontní model chybí jedna závorka. Na osách grafů mohly být tisíce odděleny stejně jako v textu. Některé odstavce pod nadpisem jsou odsazeny.

Celkové posouzení práce a zdůvodnění výsledné známky:

Cíl práce byl splněn. Autor zpracoval fundamentální analýzu firem s burzovními symboly AMD, NVDA a INTC. Těžištěm práce je kapitola 9, kde jsou charakterizovány zvolené firmy, produkty v jednotlivých segmentech a vypočteny ukazatele v rámci modelů DCF, zisku a pro INTC také dividendový model. Autor se zodpovědně zabýval i méně standardními situacemi při hodnocení INTC (problém zisku) a AMD, NVDA (problém kompenzací akciemi). S vyhodnocením analýzy se dá ztotožnit.

Ve prospěch práce hovoří, soulad s oborem, využití nástrojů převážně mimo sylaby vyučovaných předmětů, aplikovatelnost a vědomí si limitů provedené analýzy i interpretace. Autor při vypracovávání projevil schopnost samostatné práce a orientaci v daném tématu. Grafy a tabulky jsou komentované a je přiložen jejich seznam. V neprospěch práce je, že proti jiným tématům se zde méně uplatní vlastní kreativita, je zde menší prostor pro výzkumnou nejistotu. Nejedná se o chybu, spíše je to vlastnost tématu.

Předložená práce splňuje požadavky na ni kladené po stránce formální i obsahové. Vzhledem k výše uvedenému navrhuji hodnocení A.

Otázky k obhajobě:

Jak by výsledky autora ovlivnil faktor politické riziko dodavatelského řetězce?

Jak se liší cyklus paměťových a logických polovodičů?

Práci doporučuji k obhajobě.

Navržená výsledná známka: A

V Hradec Králové, dne 22. května 2024

podpis