

POSUDEK OPONENTA ZÁVĚREČNÉ PRÁCE

**Název práce:** Kombinační možnosti bankovních a nebankovních produktů při řešení rizikovosti obchodních transakcí společnosti Alfa, a.s.

**Typ práce:** Diplomová práce

**Jméno studenta:** Stachová Soňa

**Oponent práce:** Doc. Ing. Jaroslav Brada, Ph.D.

<b>Práce splňuje zadání</b>	Ano	<b>X</b>
	Ne	
<b>Aktuálnost tématu</b>	Velmi aktuální	
	Aktuální	
	Nadčasové-neutrální	<b>X</b>
	Neaktuální	
<b>Náročnost tématu</b>	Náročné teoreticky i metodologicky	<b>X</b>
	Teoreticky náročné	
	Metodologicky náročné	
	Relativně jednoduché	
<b>Struktura práce</b>	Úplná, logická	
	Úplná, logicky špatně koncipovaná	
	Neúplná, logická	<b>X</b>
	Neúplná, logicky špatně koncipovaná	
<b>Literatura a práce s ní</b>	Originální prameny	
	Aktuální prameny	<b>X</b>
	Zastaralé prameny	
	Aktivně využité, organicky zapracované	
	Využité pasivně, věcně správně citované	
	Nedostatečně využité	<b>X</b>

# VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

Vybavení práce (tabulky, grafy, přílohy)	Optimální množství	
	Postačující množství	X
	Příliš četné na úkor textu	
	Nedostatečné	
	Organicky spojené s textem	
	Vhodné doplnění textu	X
	Formální bez užších vazeb na text	

Vlastní přínos práce	Formulace původních závěrů	
	Formulace závěrů kompilovaných ze zdrojů	
	Chybí formulace vlastních závěrů	X

## Další hodnocení:

Jako oponentovi se mi nepodařilo například dohledat obecnou definici rizika a ani obecnou definici řízení rizik a ani cíl řízení rizik (mj.) ve společnosti Alfa, a.s. První část práce (kap. 2.1 až 2.6) představuje fakticky převzaté definice bankovních a nebankovních produktů z řady vysokoškolských učebnic bez vzájemné provázanosti a vysvětlení způsobu jejich fungování. Navíc směnka (2.4.4.) není výhradně bankovní nástroj – a z ekonomického hlediska je diskutabilní, nakolik je vlastní směnka zajišťovacím instrumentem a nakolik je pouze nástrojem právního vymáhání. Autorkou uváděné „Ošetření kurzových rizik“ (2.4.5) není v žádném případě vhodné dělat v ekonomické realitě autorkou zmiňovanými měnovými forwardy, opcemi či měnovými swapy – ale spíše vhodné s bankou smluvně (za předem dohodnutých podmínek) dohodnout společností Alfa, a.s. či jinou společností požadovanou ochranu proti měnovým rizikům za smluvně dohodnutou cenu. Kromě zmíněného definování cílů řízení rizik ve společnosti Alfa, a.s. není v práci přítomna identifikace rizik (i když za částečnou identifikaci rizik – bez jejich kvantifikace – můžeme považovat předloženou diplomovou práci), analýza nákladů spojených s použitím „bankovních a nebankovních produktů“ k řízení, ani struktura řízení rizik v podnikové praxi skupiny Alfa, a.s. Práce netvoří logicky ucelený popis bankovních a nebankovních produktů, které jsou používány k zajištění rizik společnosti Alfa, a.s. a vůbec není patrný způsob, jakým jsou tyto produkty používány. Konstatování, že používány jsou, není dostačující. Pro ilustraci „Obrázek 4“ Matice obchodních rizik Alfa, a.s. – není vůbec zřejmé, jak autorka tuto tabulku – s využitím „Tabulky 24“ vlastně sestavila a jak údaje v „Tabulce 24“ vlastně získala. Navíc práce ignoruje existenci nákladů, které jsou spojeny s fungováním jednotlivých produktů, které jsou autorskou v práci představeny. Z ekonomického hlediska je totiž zřejmé, že „kombinační možnosti bankovních a nebankovních produktů“ závisejí především na schopnosti podniku Alfa, a.s. uhradit cenu nakupovaných produktů s ohledem na výši podstupovaných rizik a na schopnosti financovat např. tzv. analýzu bonity obchodního partnera vlastními prostředky. I přes shora uvedené velmi vážné metodické nedostatky je práce na stále obhajitelná, a proto doporučuji práci k závěrečné obhajobě a navrhuji známou dobře.

## Otázka č. 1 vztahující se k tématu práce:

Vysvětlete, jakým způsobem byste prováděla tzv. analýzu obchodní bonity pro potřeby řízení tzv. kreditního rizika protistrany a vysvětlete, jaké náklady jsou s touto analýzou spojené.

# VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMIE A MANAGEMENTU

Nárožní 2600/9a, 158 00 Praha 5

## Otázka č. 2 vztahující se k tématu práce:

Vysvětlete, jaké typy bankovních produktů budete po bance požadovat za účelem zajištění proti úrokovým rizikům společnosti Alfa, a.s. a vysvětlete, jaké náklady jsou s těmito produkty spojené.

## Otázka č. 3 vztahující se k tématu práce:

## Ostatní otázky vztahující k tématu práce:

<b>Klasifikace</b>	výborně	
	velmi dobře	
	dobře	<b>X</b>
	nevyhovující	

**Datum: 09.06.2014**

\_\_\_\_\_  
**Podpis oponenta práce**