

FAKULTA MANAGEMENTU A EKONOMIKY
Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně

Posudek oponenta diplomové práce

Student: Bc. Jana Vrbová
Oponent DP: Ing. Michal Hanáček
Akademický rok: 2007/2008

Téma DP: Projekt řízení devizových rizik ve firmě Geniczech-M, s. r. o.

Kritéria hodnocení:		Stupeň hodnocení podle ECTS						
		A 1	B 1,5	C 2	D 2,5	E 3	FX 4	F 5
1	Náročnosti tématu práce	X						
2	Splnění cílů práce	X						
3	Teoretické části práce	X						
4	Praktické části práce (analytická část)		X					
5	Praktické části práce (řešící část)		X					
6	Formální úrovně práce	X						

Hodnocení v jednotlivých kritériích je označeno znakem X v příslušné úrovni.

Celkové hodnocení práce a otázky k obhajobě:

V posledních letech lze na měnových trzích pozorovat vysokou proměnlivost, jež může nepříznivě ovlivnit finanční výsledky nebo konkurenceschopnost firmy. Cílem hodnocené diplomové práce je navrhnout funkční strategii řízení devizových rizik pro firmu Geniczech-M, s. r. o. a představit vhodné nástroje finančního trhu, které lze využít k jeho limitaci.

V teoretické části diplomové práce autorka ve čtyřech kapitolách popisuje problematiku devizového trhu, devizového rizika a možnosti jeho zajištění prostřednictvím finančních derivátů a metody predikce měnových kurzů, se kterými bude dále pracovat.

Nosnou částí diplomové práce je praktická část, která obsahuje čtyři kapitoly. V první z nich popisuje historii a předmět podnikání analyzované firmy, přičemž uvádí i závěry z finanční analýzy firmy v období posledních tří let. Autorka v této části správně vyzdvihuje určité problémy firmy v oblasti likvidity a úrovní její zadluženosti. V další kapitole praktické části diplomové práce se autorka zaměřuje na charakteristiku obchodních aktivit firmy a analyzuje její devizové pozice. Adekvátně k ekonomice podniku blíže rozebrala jeho měnovou strukturu příjmů a výdajů za stejné časové období jako výše zmiňovanou finanční analýzu a zjistila nesoulad mezi objemy těchto veličin v příslušných měnách v jednotlivých obdobích – tedy významné transakční riziko. Pro stávající i očekávané devizové expozice nebylo provedeno stresové testování, což je jistě důležitý prvek do strategie řízení devizového rizika. Ve třetí kapitole praktické části diplomové práce autorka analyzuje historický vývoj hlavních aspektů ovlivňujících vývoj měnového páru CZK/EUR a formuluje vlastní predikci tohoto měnového páru na období následujících tří měsíců. Dále uvede přehled základních zajišťovacích instrumentů finančního trhu nabízených dvěma bankovními institucemi vhodných pro limitaci devizového rizika analyzované firmy. Rozsah instrumentů je pro dosažení cíle diplomové práce dostačující.

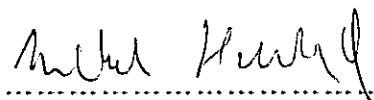
Praktickou část diplomové práce uzavírá projekt Minimalizace kurzových ztrát. Projekt je vhodně, vzhledem k charakteru firmy a struktuře očekávaného cash flow, volen jako případová studie pro vybrané časové období. V souladu s cílem diplomové práce jsou na základě krátkodobého plánu příjmů a výdajů firmy přehledně a detailně kvantifikovány dopady volby příslušných produktů vhodných k řízení devizového rizika. Autorka diplomovou prací poskytuje firmě Geniczech-M, s. r. o. cennou strategii umožňující efektivní řízení devizového rizika pro následující období.

Otázky k obhajobě:

- 1) Jak významné je devizové riziko firmy v kontextu jiných firmou podstupovaných rizik?
- 2) Při jakém objemu očekávaných čistých příjmů v EUR by opce jako instrument zajištění devizového rizika byl finančně výhodnější než-li forward při očekávání zhodnocení CZK vůči EUR.

Návrh na klasifikaci diplomové práce: **A - výborně**

Ve Zlině dne 19. srpna 2008


.....
podpis oponenta DP