

Prof. Ing. Jana Štofková, PhD.
Katedra spojov
Fakulta prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov
Žilinská univerzita v Žiline

OPONENTSKÝ POSUDOK

habilitačnej práce Ing. Kataríny Kramárovej, PhD. v odbore habilitačného konania a inauguračného konania ekonomika a manažment podniku priradeného k študijnému odboru ekonómia a manažment

Podľa vyhlášky MŠVVaŠ SR č. 246/2019 Z.z., o postupe získavania vedecko-pedagogických titulov alebo umelecko-pedagogických titulov docent a profesor v znení vyhlášky č. 457/2012 Z.z. a so súhlasom Vedeckej rady Fakulty PEDAS Žilinskej univerzity v Žiline som bola dekanom Fakulty prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov prof. Ing. Milošom Poliakom, PhD., zo dňa 8.10.2024 vymenovaná za oponentku habilitačnej práce Ing. Kataríny Kramárovej, PhD. z Katedry ekonomiky, Fakulty prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov, Žilinskej univerzity v Žiline, v odbore habilitačného konania a inauguračného konania ekonomika a manažment podniku priradeného k študijnému odboru ekonómia a manažment.

Podkladom pre spracovanie oponentského posudku boli predložená Habilitačná práca a Protokol o kontrole originality. Habilitačná práca bola vypracovaná na tému „Pokročilé metódy finančnej analýzy na báze hierarchickej dekompozície syntetických ukazovateľov“.

Habilitačná práca je vypracovaná na 194 stranách, vrátane úvodu a záveru. Obsahuje 15 príloh a je rozdelená na 3 kapitoly, ktoré na seba nadväzujú. Súčasťou práce je 6 obrázkov a 9 tabuliek.

Aktuálnosť zvolenej témy

Finančná analýza predstavuje základný zdroj posudzovania ekonomických procesov podniku a vytvára predpoklad správneho finančného rozhodovania do budúcnosti. Slúži na zistenie finančného zdravia, identifikovanie a následnú elimináciu slabých stránok a determinovanie a využitie silných stránok podniku. Finančná analýza odhaľuje skryté rezervy, podnecuje k hľadaniu nových možností pre zvyšovanie podnikovej výkonnosti a napomáha ku kontinuálnemu zlepšovaniu a zefektívňovaniu činností, ktoré vedú k rastu hodnoty podniku. Prostredníctvom návrhu opatrení pomáha k dosiahnutiu podnikových cieľov. Je nevyhnutným podkladom pri príprave, realizácii a kontrole dôležitých finančných rozhodnutí. Finančná analýza slúži ako podklad pre strategické plánovanie rozvoja podniku a zisťujeme ňou nielen súčasnú finančnú situáciu podniku, ale aj jeho budúci vývoj, čo je v súčasnej dobe turbulentného podnikateľského prostredia ovplyvneného digitalizáciou ekonomiky a spoločnosti veľmi významné. Uvedené skutočnosti potvrdzujú vysokú aktuálnosť spracovávanej témy.

Splnenie cieľov habilitačnej práce

Hlavným cieľom predloženej habilitačnej práce bolo „teoreticky vymedziť analýzu sústav hierarchicky usporiadaných ukazovateľov, určiť jej miesto v kontexte iných finančno-analytických metód, prezentovať jej metodológiu a následne identifikovať možnosti jej aplikácie, spolu s identifikáciou potenciálnych prínosov, ktoré z jej využitia môžu plynúť, či už na úrovni analýzy jednotlivého podniku alebo súboru relevantne zvolených podnikov“. Vedeckému cieľu habilitačnej práce zodpovedá jej štruktúra, ako aj použité metódy.

Habilitantka rozčlenila prácu na dve základné časti, teoretickú a prakticko-aplikačnú. Nosným aspektom prakticko-aplikačnej časti práce je vytvorenie návrhu relatívne komplexnej dekompozície

ukazovateľa rentability celkového kapitálu, čo je možné chápať ako cieľ habilitačnej práce, kde autorka formuluje výskumný problém s intenciou zistiť, ktoré finančné ukazovatele z hierarchickej štruktúry jeho rozkladu, ktoré sú označené ako parciálne, sú aj empiricky preukázané. V úvodnej časti práce autorka formuluje vedecký cieľ habilitačnej práce a v kapitole 3.2 je formulovaný primárny cieľ praktickej časti predkladanej práce (neskôr aj výskumný cieľ). Nebolo vhodnejšie pre prehľadnosť zvážiť použitie napr. hlavného cieľa dekomponovaného na čiastkové ciele ?

Konštatujem, že habilitantka splnila stanovené ciele, opierala sa o údaje zo zahraničných a domácich zdrojov a materiálov, o svoje vedomosti a praktické skúsenosti.

Použité metódy a metodológia

Autorka v práci použila vhodné vedecké metódy skúmania pre spracovanie danej problematiky, ktoré viedli k splneniu stanovených cieľov. Okrem základných metód (analýzy, syntézy, dedukcie) boli v práci použité aj špecifické metódy finančnej analýzy, akými sú pomerová analýza, horizontálna analýza (trendová analýza a časová analýza), metódy popisnej a inferenčnej štatistiky, regresná analýza a modelovanie. Metodický postup riešenia habilitačnej práce považujem za zodpovedajúci a je možné konštatovať, že je stanovený v súlade s hlavným formulovaným cieľom. Po obsahovej stránke predkladaná práca predstavuje komplexný materiál k spracováanej problematike.

Vyzdvihujem zoznam použitej literatúry, ktorý je obsiahly, reprezentatívny, i keď habilitantka mohla uviesť viac vlastných prác, ktoré má publikované vo významných vedeckých periodikách.

Vedecký prínos habilitačnej práce a prínosy práce pre prax

Habilitantka si stanovila vedecký cieľ habilitačnej práce v rámci teoretického vymedzenia analýzy sústav hierarchicky usporiadaných ukazovateľov, určiť jej miesto v kontexte iných finančno-analytických metód a prezentovať jej metodológiu. Práca rozširuje poznatky v predmetnej oblasti. Spracovaná je teoretická analýza problematiky, sú uvedené a formulované vlastné názory a závery habilitantky. Vysoká kvalita spracovania predstavuje významný prínos pre rozvoj teórie i praxe v koncepcii finančného manažmentu podniku.

Prínosy práce pre prax autorka spracovala v prakticko-aplikačnej časti práce, kde demonštrovala spôsob použitia analýzy sústav hierarchicky usporiadaných ukazovateľov s dôrazom na jej statickú formu s pokročilými metódami finančnej analýzy. Analýza je vhodne zameraná na rozbor finančnej výkonnosti vybranej skupiny podnikov rovnako sektorovo kategorizovaných. Autorka v tejto časti práce formuluje závery pre ďalší výskum a aplikačnú prax.

Jednotlivé výstupy práce môžu byť implementované do pedagogického procesu, čo umožňuje zvýšiť predpoklady študentov pre efektívnu činnosť na pozícii manažéra.

Autorka zdôrazňuje teoretické prínosy, ako je rozšírenie teoretických poznatkov skúmanej problematiky, ako aj návrh metodiky skúmania finančnej výkonnosti súboru podnikov v stavebníctve, ktorá je využiteľná aj v procese získavania relevantných informácií pre rozhodovaciu činnosť regulačných inštitúcií v rámci národného hospodárstva. Oceňujem, že vytvorená metodológia je aplikovateľná aj v iných sektoroch ekonomických činností, prípadne by sa mohla habilitantka vyjadriť či predpokladá vo výskume v predmetnej problematike pokračovať aj v inom sektore.

Formálna stránka habilitačnej práce

Grafická a jazyková úroveň podčiarkuje formálnu stránku práce a je možné konštatovať, že je na veľmi dobrej úrovni. V habilitačnej práci boli využité niekoľkoročné znalosti a skúsenosti habilitantky v uvedenej oblasti. Jej aktívna vedeckovýskumná a publikačná činnosť v oblasti finančného manažmentu poukazuje na jej erudíciu v tejto oblasti a predovšetkým na kontinuálnu pedagogickú a vedeckovýskumnú činnosť. Vybrané časti habilitačnej práce vytvárajú dobrý základ pre ďalší výskum a následné publikovanie. Práca je prínosom pre praktické využitie, ale aj pre vedecko-výskumnú komunitu, podnikateľské prostredie a edukačnú činnosť vo vysokoškolskom prostredí.

Kontrola originality habilitačnej práce

Kontrola originality vykázala zhodu s inými zdrojmi v rozsahu 5,51%, pričom percentuálne prekrytie testovaných dokumentov, t. j. zhoda s inými textami nepresahuje 0,58%.

Otázky k habilitačnej práci

- Autorka použila pre svoj výskum robustnú vzorku podnikov v sektore stavebníctva, ktoré patrí k výrobným odvetviam. Skúste uviesť Vašu predstavu, ako by bolo možné použiť, prípadne modifikovať návrh metodiky v inom sektore, prípadne v sektore služieb.
- V práci na s. 130 uvádzate špecifiká vyplývajúce zo štruktúry aktív podnikov v stavebníctve. Ktoré ďalšie špecifiká by bolo potrebné zohľadniť?
- V čom vidí habilitantka hlavný prínos svojej práce, svojho odborného zamerania (využitie svojich poznatkov a skúseností) pre pedagogickú a vedeckovýskumnú prácu do budúcnosti?

Záver

Na základe posúdenia predloženej habilitačnej práce Ing. Kataríny Kramárovej, PhD. konštatujem: predložená habilitačná práca na tému „Pokročilé metódy finančnej analýzy na báze hierarchickej dekompozície syntetických ukazovateľov“ spĺňa požiadavky kladené na uvedený typ kvalifikačných prác a autorka preukázala schopnosť vedecky pracovať a publikovať vedecké práce s prepojením na teóriu, prax a pedagogický proces.

Na základe uvedených skutočností a podľa platnej legislatívy o postupe získavania vedecko-pedagogických titulov docent a profesor odporúčam Vedeckej rade Fakulty prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov, Žilinskej univerzity v Žiline prijať habilitačnú prácu na obhajobu a po jej úspešnom absolvovaní navrhujem

**Ing. Katarína Kramárovej, PhD.
udelíť vedecko-pedagogický titul
docent**

**v odbore habilitačného konania a inauguračného konania
ekonomika a manažment podniku priradeného k študijnému odboru
ekonómia a manažment**

V Žiline 5.11.2024

