

Posudok opONENTKY na habilitačnú prácu

Ing. Jarmily Horváthovej, CSc.

**„MERANIE FINANČNÉHO ZDRAVIA PODNIKU
S APLIKÁCIOU VYBRANÝCH METÓD“**

Oponentský posudok na habilitačnú prácu bol vypracovaný na základe menovacieho dekrétu dekana Fakulty manažmentu Prešovskej univerzity v Prešove, prof. Ing. Róberta Štefka, PhD., z dňa 6.11.2020.

Aktuálnosť zvolenej témy

Tému habilitačnej práce pokladám za veľmi aktuálnu a z hľadiska podnikovej praxe zaujímavú a atraktívnu. Je otvorená pre nové riešenia a reflektuje aktuálne výzvy podnikateľského prostredia. Problematika finančného zdravia je aktuálna predovšetkým v súčasnom období, keď sa mnoho podnikov zmieta v problémoch a otázka finančného zdravia je nanajvýš aktuálnou.

Habilitačná práca Ing. Jarmily Horváthovej, CSc. poskytuje ukážky metód využiteľných pri hodnotení finančného zdravia, vymedzuje metódy na meranie a predikciu finančného zdravia, vytvára špecifický model, ktorý je vhodným nástrojom predikcie bankrotu pre analyzovanú vzorku podnikov. Práca odpovedá na množstvo otázok, ktoré si manažéri práve v týchto dňoch často kladú.

Vhodnosť zvolených metód

Habilitačná práca vychádza z relevantných teoretických poznatkov publikovaných mnohými domácimi aj zahraničnými autormi. Východiská sú vytvorené na základe vhodne zvolenej literárnej bázy (zoznam použitých zdrojov sa nachádza na s. 187-210, vyzdvihujem nielen ich počet, ale predovšetkým ich kvalitu). Autorka prechádza od základných pojmov, cez popis metód, ktoré sú aplikované v empirickej časti práce, predstavuje východiská, ciele, výskumnú vzorku, overuje sformulované hypotézy, až po výsledky modelov DEA. Snaží sa objektívne vyhodnocovať situáciu a vníma nielen pozitíva ale aj negatíva tejto metódy.

Autorka využíva aj základné metódy vedeckého skúmania, metódy analýzy, syntézy, komparácie, indukcie, dedukcie či štatistické metódy.

Prínosy habilitačnej práce

Habilitačná práca „Meranie finančného zdravia podniku s aplikáciou vybraných metód“ sumarizuje teoretické poznatky a praktické skúsenosti z oblasti skúmania finančného zdravia podnikov s využitím rôznych metód. Empirická časť je zameraná na verifikáciu modelu DEA v oblasti diagnostiky finančného zdravia a predikcie bankrotu. K zaujímavým výsledkom patrí napr. že v porovnaní s predikčnými modelmi sú výsledky odlišné. Ďalej, že z modelov DEA sa model BCC DEA javí ako vhodnejšia alternatíva aplikácie DEA modelov v porovnaní s CCR DEA.

Dôležitou časťou je aj overovanie hypotéz a formulovanie záverov, ku ktorým habilitantka prišla. Z pohľadu širšieho využitia metódy DEA je identifikácia jej výhod a nevýhod.

K nosným výsledkom by som zaradila aj tvrdenia, že metóda DEA prináša významné výsledky v oblasti predikcie finančného zdravia podnikov, umožňuje identifikovať podniky, ktoré sú na hranici finančného zdravia, resp. finančnej tiesne. Ďalej je to návrh cieľových hodnôt vstupných a výstupných indikátorov finančného zdravia ako aj návrh vzorovej jednotky pre jednotku, ktorá vykazuje problémy v oblasti finančného zdravia.

Oceňujem aj otvorenie problematiky v závere a diskusii a načrtnutie možných oblastí výskumov a smerovaní, kde sa téma môže uberať v budúcich výskumoch. Aj vzhľadom na jej využiteľnosť, nutnosť a potrebu riešenia je potenciál tejto témy stále nevyčerpaný.

Formálne aspekty habilitačnej práce

Práca má 210 strán a 10 príloh. Je štruktúrovaná do piatich kapitol mimo úvodu a záveru. Jednotlivé kapitoly na seba logicky nadväzujú a sú vytvorené v súlade so stanovenými cieľmi habilitačnej práce (kap. 3.1, s. 123-125). Habilitačná práca je spracovaná prehľadne, zodpovedne, na veľmi dobrej úrovni, bez zjavných štylistických a gramatických nedostatkov. Je vhodne doplnená 20 obrázkami, 31 tabuľkami a 31 grafmi. Zvlášť oceňujem štatistické spracovanie dát.

Otázky do diskusie

1. Výskumná vzorka bola 343 podnikov tepelného hospodárstva Slovenska. Čo bolo dôvodom pre výber tohto odvetvia? O akú percentuálnu časť ide zo všetkých podnikov tepelného hospodárstva Slovenska?
2. V práci uvádzate, že výber finančných indikátorov, ktoré vstupujú do modelu DEA je prioritne daný posúdením analytika, ktorý na základe poznania ich významnosti zväži ich aplikovanie v danom modeli. Nie je to príliš silný subjektívny faktor? Ako by sme mohli daný výber objektivizovať?

Zhodnotenie publikačnej, vedeckovýskumnej a pedagogickej činnosti habilitantky

Publikačnú činnosť Ing. Jarmily Horváthovej, CSc. možno považovať za významnú, a to z hľadiska kvantitatívneho i kvalitatívneho. Habilitantka je autorkou a spoluautorkou 155 prác, z ktorých za najvýznamnejšie pokladám: 4 vedecké monografie vydané v domácich vydavateľstvách, 4 vysokoškolské učebnice, 2 vedecké práce uverejnené v zahraničných karentovaných časopisoch, 1 vedeckú prácu publikovanú v domácom karentovanom časopise, 38 vedeckých prác kategórie ADE a ADF, 9 zahraničných publikácií kategórie ADM, 33 prác v domácich a zahraničných recenzovaných zborníkoch vedeckých prác, 25 publikovaných príspevkov na zahraničných konferenciách, 17 príspevkov publikovaných na domácich konferenciách a ďalšie skriptá, recenzie a iné publikácie uvedené v štatistike publikačnej činnosti uchádzačky.

Kvalita publikácií Ing. Jarmily Horváthovej, CSc. bola deklarovaná spolu 235 citáciami. Z uvedeného počtu je 154 citácií zahraničných - registrovaných vo vedeckých databázach Web of Science alebo SCOPUS, 4 citácie sú domáce - registrované vo vedeckých databázach Web of Science alebo SCOPUS, ďalej je evidovaných 12 zahraničných a 59 domácich citácií.

Habilitantka je aktuálne riešiteľkou dvoch projektov VEGA (v pozícii riešiteľ a zástupca zodpovedného riešiteľa). V minulosti bola riešiteľkou piatich projektov VEGA, a to v pozícii zástupca zodpovedného riešiteľa, resp. riešiteľ. V rámci univerzitného projektu „Otvorenie vzdelávacieho priestoru PU vytvorením cudzojazyčnej ponuky študijných programov v e-learningu“ sa podieľala na tvorbe učebných textov na predmet Finančná analýza a finančné plánovanie (2013).

Aktuálne v rámci pedagogickej činnosti zabezpečuje výučbu predmetu Finančná analýza a finančné plánovanie. V predchádzajúcom období zabezpečovala aj výučbu predmetov: Kontrola a controlling, Strategický manažment a Kalkulácie a rozpočty.

V súvislosti s výkonom pedagogickej činnosti úzko súvisí aj zabezpečenie potrebných študijných materiálov pre študentov, kde Ing. Jarmila Horváthová, CSc. Je spoluautorkou 4 učebníc a 4 skrípt.

Pri posudzovaní vedenia záverečných prác možno skonštatovať, že uchádzačka viedla 29 bakalárskych prác a 35 diplomových prác.

V rámci aktivít súvisiacich s príslušným študijným programom sa uchádzačka zúčastnila troch Erasmus+ pobytov, a to konkrétne v Poľsku, Grécku a Rumunsku. Okrem toho sa aktívne zúčastňovala mnohých zahraničných a domácich vedeckých konferencií.

Záverečné odporúčanie k návrhu udelenia vedecko-pedagogického titulu

Na základe posúdenia publikačnej, vedecko-výskumnej a pedagogickej činnosti Ing. Jarmily Horváthovej, CSc. konštatujem, že menovaná spĺňa kritériá stanovené pre habilitačné konanie na Fakulte manažmentu Prešovskej univerzity v Prešove, v mnohých kategóriách ich niekoľkonásobne prekračuje.

Predloženú habilitačnú prácu pod názvom „Meranie finančného zdravia podniku s aplikáciou vybraných metód“ hodnotím pozitívne a odporúčam ju prijať ako súčasť habilitačného konania. Kontrola originality v CRZP preukázala 14,51%-nú zhodu, čo môžeme považovať za prijateľné.

Po úspešnej obhajobe uchádzačky **odporúčam** udeliť Ing. Jarmile Horváthovej, CSc. vedecko-pedagogický titul:

„d o c e n t“

v odbore 3.3.15 manažment.

V Bratislave, 23. 11. 2020

doc. Ing. Jana Kajanová, PhD.