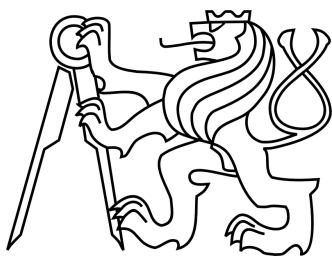


FINANCOVÁNÍ PODNIKU POMOCÍ EMISE DLUHOPISŮ



Jméno: Klára Zezulová
Studijní program : Projektové řízení inovací
Vedoucí práce: doc. JUDr. Ing. Otakar Schlossberger, Ph.D.
Pracoviště: MÚVS ČVUT
Akademický rok: 2023/2024

ABSTRAKT

Tato diplomová práce se zaměřuje na analýzu procesu emise dluhopisů jako možnosti financování podniku. Hlavním cílem je poskytnout komplexní a hluboké porozumění výhodám a rizikům spojeným s financováním pomocí emisí dluhopisů. Vedlejším cílem je porovnání emise dluhopisů jako zdroje financování s alternativními metodami financování. Teoretická část práce je založena na literárních zdrojích, zatímco aplikační část vychází z informací, dat a interních materiálů poskytnutých vybranou společností a příslušným obchodníkem s cennými papíry. Dalším zdrojem jsou rozhovory se zaměstnanci daných společností. V rámci zkoumání byly využity metody deskripce jevů a procesů, jejich analýza, komparace a případná dedukce.



ABSTRACT

This master's thesis focuses on analyzing the process of bond issuance as a means of financing for businesses. The main objective is to provide a comprehensive understanding of the advantages and risks associated with financing through bond issuances. A secondary objective is to compare bond issuance as a financing source with alternative financing methods. The theoretical part of the study is based on literature review, while the applied part draws primarily from information, data, and internal materials provided by the selected company and securities dealer. Interviews with employees of these companies are also utilized as a source of information. Methods employed in the research include description of phenomena and selected processes, their subsequent analysis, comparison, and potential deduction.

CÍL PRÁCE

Hlavním cílem diplomové práce je poskytnout komplexní a hluboké porozumění výhodám a rizikům spojeným s financováním pomocí emisí dluhopisů. Diplomová práce identifikuje klíčové faktory spojené s touto strategií financování a analyzuje její vliv na podniky a jejich rozvoj.

Vedlejším cílem této práce je porovnání emise dluhopisů jako zdroje financování s financováním pomocí bankovního úvěru. Při této analýze se práce zaměřuje na výhody a nevýhody jednotlivých metod, což přispívá k poskytnutí komplexní perspektivy rozhodování o vhodnosti konkrétní metody financování pro podnikatelské subjekty. Práce zároveň zkoumá fáze životního cyklu podniku a popisuje, jak daná fáze souvisí s druhem financování a kdy je či není vhodná.

ZÁVĚR

V práci byly zkombinovány teoretické znalosti s praktickým příkladem z reálného podnikatelského prostředí vybrané společnosti XY. Hlavní cíl poskytnutí komplexního a hlubokého porozumění výhodám a rizikům spojeným s financováním pomocí emisí dluhopisů a identifikování klíčových faktorů ovlivňující tuto formu financování byl splněn.

Proces emise dluhopisů je v práci komplexně popsán. A to od počátečního plánování, vstupní podmínky společnosti až po finální distribuci. Komparace s využitím financování pomocí bankovního úvěru zdůrazňuje výhody volby financování pomocí emise dluhopisů v aktuální situaci pro vybranou společnost XY. A to zejména kvůli podmínkám, které by společnost musela splnit, aby dostala od banky potřebnou výši úvěru, a také kvůli flexibilitě financování.