

Univerzita Pardubice
Fakulta ekonomicko-správní
Ústav ekonomiky a managementu

POSUDEK OPONENTA

DIPLOMOVÉ PRÁCE S NÁZVEM : **Dluhopisy jako zdroj financování podniku**

Posluchačka (studentka) : **Bc Barbora UŠKRTOVÁ**

Oponent (titul, jméno a příjmení, funkce, zaměstnavatel) : **Ing. Jan ŠKARBAN**
Do konce roku 2009 poradce ředitele odboru plánování a controllingu generálního ředitelství
Českých drah, a.s.

POSUDEK

Diplomová práce „*Dluhopisy jako zdroj financování podniku*“ paní Bc Barbory Ušktové (dále jen „*práce*“) splnila smysl zadání. Nutno ocenit i tu část práce, která poskytuje vysvětlění problematiky financování podniku přesahující do širšího pohledu mimo rámec hlavního tématu – dluhopisů. Práci to tak činí srozumitelnou i čtenáři, který není dokonale seznámen s otázkami financování podnikatelských aktivit v celé šíři souvislostí systému a právě zájem takových čtenářů lze nejspíše očekávat.

Na otázku do jaké míry jsou zvolené postupy řešení a použita metoda správné – zní odpověď, že splnily účel. Plně objasňují hlavní téma - možnosti dluhových cenových papírů a jejich úlohu v systému financování podniku.

Téma práce bylo zpracováno přehledně a uvážlivě, srozumitelným a vyčerpávajícím způsobem. Práce sestává v základním rozčlenění z částí :

- teoretického popisu systému financování podniku vč. definic hlavních pojmů a uvedení názvů legislativních norem,
- statistických ekonomických dat podniku České dráhy, a.s., jako zvoleného příkladu hospodářského subjektu,
- hodnotící uvedená fakta, a to jak jejich převzetím z odborné literatury, tak uvedením vlastních názorů a odhadů.

Uvedení konkrétního podniku (s použitím veřejně přístupných dat účelní evidence) jako názorné pomůcky k ilustraci praktických podmínek je velmi dobrou formou jak uvést čtenáře od teoretických zákonitostí k existující praxi a k příkladu rozhodování podnikového managementu. Autorce práce nelze jak po stránce věcně obsahové tak i po stránce formální úpravy vytknout žádný prohřešek.

Posuzujeme-li přínos práce, bude zřejmě nejdůležitější hledisko jejího dlouhodobějšího významu. Práce bude rozhodně svědectvím o systému financování podniku, vývoji dluhových cenových papírů a také způsobu rozhodování managementu podniku ČD, a.s. (Který i po velké personální redukci náležel v daném období k významným subjektům hospodářského života České republiky) v období let 2006 – 2011.

Pokud se jedná o využití odborné literatury a dalších nezbytných podkladů, rozsah i výběr použitých v práci odpovídá účelnému řešení a výkladu problematiky hlavního tématu.

Formální a jazyková úprava, jak již bylo výše řečeno, poskytuje všechny předpoklady nejen k seznámení se s celou problematikou, ale i k porozumění analyzovaného tématu.

Doporučuji práci k obhajobě.

Klasifikuji práci stupněm **výborně.**

Jako otázky k obhajobě doporučuji :

- 1.** Popis možných významnějších rizik s ohledem na vyšší nákladů a vlivu času na finanční prostředky při záměru získat je pro období 3 - 5 let, a to buď formou emise dluhopisů nebo formou bankovního úvěru. Protože otázka zabírá velmi obsáhlou oblast, je ji nutno omezit jen na vybrané problémy a při uznání nemožnosti plně předvídat budoucí děje na finančním trhu.
- 2.** Popis složek nákladů podniku souvisejících s dobou „*životnosti*“ dluhopisu.

Datum : 17. května 2011

Podpis :