

CHỨNG KHOÁN ĐẦU TƯ & QUẢN LÝ

NGUYỄN ĐỖ
BIÊN SOẠN

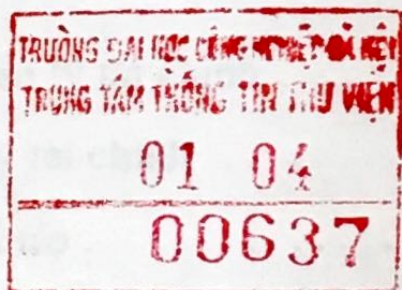


NHÀ XUẤT BẢN
LAO ĐỘNG XÃ HỘI

NGUYỄN ĐỖ
(Biên soạn)

CHỨNG KHOÁN

ĐẦU TƯ VÀ QUẢN LÝ



NXB LAO ĐỘNG XÃ HỘI

MỤC LỤC

Lời nói đầu	9
-------------------	---

PHẦN MỘT

Quản lý tài chính: Nhân tố quyết định thành công của một công ty	11
---	-----------

Các mục tiêu quản lý tài chính	11
Quá trình quản lý tài chính	16
Các hình thức tài trợ	16
Các nguồn vốn của công ty	21
Vốn cổ phần	23
Lãi suất của trái phiếu	25
Lý thuyết định giá trái phiếu	25
Rút nợ về	26
Những trái phiếu muốn trả lúc nào cũng được	27
Những trái phiếu đổi được	27

PHẦN HAI

Thị trường chứng khoán	29
Những cơ sở của cổ phần	29
Cổ phần ưu đãi	30
Cổ phần thường	31
Cổ tức và giá trị của các cổ phiếu thường	32
Tăng số cổ phiếu quyền sở hữu	34
Phát hành cổ phần mới và thị trường thứ cấp	35
Chọn lựa các hình thức tài trợ dài hạn của các công ty ...	36
Những người đầu tư và đầu tư	38
Các cá nhân đầu tư và cơ quan đầu tư	39
Các mục tiêu đầu tư và những lựa chọn đầu tư	39
Cổ phần và các hình thức kinh doanh cổ phiếu	42
Trái phiếu công ty và trái phiếu Chính phủ	48
Quỹ đầu tư tín thác hỗ huệ	50
Thị trường nguyên vật liệu và thị trường công cụ tài chính kỳ hạn	52
Các cơ chế đầu tư	54
Thương trường cổ phiếu và Sở giao dịch chứng khoán ...	55
Sở giao dịch chứng khoán phân vùng	56
Thị trường mua bán chứng khoán không yết giá tại Sở giao dịch	57

PHẦN BA

Hai mươi hai hoạt động chính của thị trường chứng khoán61

1. Làm thế nào để cổ phần và cổ phiếu được an toàn?61
2. Trái phiếu Chính phủ hoạt động ra sao?65
3. Lợi tức do cổ phiếu thường đem lại trong kinh doanh ...70
4. Mua và bán cổ phần, cổ phiếu như thế nào?72
5. Tiền lãi và cổ tức - đo lường chúng ra sao?80
6. Nắm vững sổ sách kế toán của công ty85
7. Sự biến động của cổ phiếu109
8. Những biến động trên thị trường113
9. Xây dựng một tổ hợp chứng khoán đầu tư116
10. Các công ty sản xuất123
11. Bán lẻ và dịch vụ cạnh tranh129
12. Lợi ích của công ty tín thác đầu tư136
13. Đánh giá các công ty bất động sản ra sao?141
14. Phát hành chứng khoán miễn phí cho các cổ đông ...146
15. Phát hành cổ phiếu mới cho các cổ đông theo
tỷ lệ cố định và thấp hơn giá thị trường152
16. Mua lại công ty nhằm giành quyền kiểm soát163
17. Khi lần đầu phát hành cổ phiếu,
các công ty yết giá như thế nào?173

18. Trái phiếu và các cổ phần có lãi cố định khác	181
19. Đầu tư vào tín thác đơn vị	185
20. Đánh giá các cổ phiếu thường	192
21. Người môi giới và cổ phiếu	201
22. Phân tích các tin tức tài chính	205
3. Lợi tức do cổ phiếu thường đem lại trong kinh doanh	70
4. Mua và bán cổ phần, cổ phiếu như thế nào?	72
5. Tiền lãi và cổ tức - do lương chúng ta sao?	80
6. Năm vĩnh số sách kế toán của công ty	82
7. Sự biến động của cổ phiếu	109
8. Những biến động trên thị trường	113
9. Xây dựng một tổ hợp chứng khoán đầu tư	116
10. Các công ty sản xuất	123
11. Bản lẻ và dịch vụ cạnh tranh	129
12. Lợi ích của công ty tín thác đầu tư	136
13. Đánh giá các công ty phát động sản ra sao?	141
14. Phát hành chứng khoán miễn phí cho các cổ đông	146
15. Phát hành cổ phiếu mới cho các cổ đông theo	152
16. Mua lại công ty nhằm giành quyền kiểm soát	163
17. Khi lần đầu phát hành cổ phiếu,	173
các công ty yết giá như thế nào?	

LỜI NÓI ĐẦU

Tiêu điểm của quyển sách này là những hướng dẫn đầu tư, chủ yếu là đầu tư vào thị trường chứng khoán, trình bày từ khái quát đến chi tiết giúp cho những người mới bắt đầu đầu tư vào thị trường này có thể hiểu được những nét cơ bản cần thiết để tiến hành đầu tư.

Nếu lúc này bạn đang có dự định tham gia vào thị trường cổ phiếu, qua người môi giới, bạn sẽ mua cổ phiếu của một công ty nào đó, và như vậy, bạn sẽ trở thành cổ đông của doanh nghiệp, dù bạn mua cổ phiếu nhiều hay ít. Là cổ đông, bạn có quyền tham gia bầu chọn ban giám đốc công ty trong cuộc họp các cổ đông hàng năm, và có quyền phát biểu về các vấn đề khác liên quan đến việc làm ăn và phát triển công ty. Nhưng để có thể trở thành một cổ đông thật sự, trước tiên bạn cần hiểu biết về quản lý tài chính của doanh nghiệp, bạn cần hiểu về những kỹ thuật quản lý tài chính, mà cụ thể là tập trung vào hiệu quả sử dụng vốn. Vấn đề này bao gồm cấu tạo vốn của doanh nghiệp và cách thức đầu tư vốn vào các tài sản của công ty.

Những người đầu tư là nền tảng của hệ thống tài chính một đất nước, họ cung cấp vốn, là nhiên liệu cho các doanh nghiệp. Mỗi cổ phiếu của cổ phần, mỗi trái phiếu, kỳ phiếu... tiêu biểu cho

một giọt nước trong dòng sông tiền tệ tuôn chảy từ cá nhân đến công ty, và ngược lại. Điều tuyệt diệu của hệ thống này, là nó có tiềm năng làm lợi cho mọi người. Các công ty thì nhận được tiền vốn họ cần chi tiêu cho các hoạt động của doanh nghiệp, còn các cá nhân thì có cơ hội thu được lãi, lợi tức cổ phần và doanh lợi.

Hiệu quả kinh doanh của một công ty thực hiện những hoạt động này được phản ánh trong bảng tính toán lỗ và lãi, và cuối cùng trong giá trị mà công ty đó mang lại. Bởi vậy phần đầu của quyển sách này nói về quản lý tài chính của một doanh nghiệp, được ví như dòng máu lưu thông trong cơ thể chúng ta, nó hết sức quan trọng, và từ đó nó dẫn bạn, dần dần tìm hiểu chi tiết hơn về thị trường chứng khoán trong các phần tiếp theo.

Quyển sách cung cấp cho bạn khá đầy đủ về nội dung hoạt động của thị trường chứng khoán, vì ngoài thị trường cổ phiếu, còn đề cập đến hoạt động của các công ty tín thác đầu tư, công ty đầu tư tín thác đơn vị hay còn gọi là công ty đầu tư hồ huệ v.v... là những hình thức đầu tư mà hiện nay ở Việt Nam chúng ta chưa có, nhưng chắc chắn sẽ có trong tương lai.