

ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU VÀ ĐÀO TẠO CHỨNG KHOÁN



CỔ PHIẾU

KHÁI NIỆM (1)

CỔ PHIẾU LÀ BẰNG CHỨNG ĐƯỢC THỂ HIỆN DƯỚI DẠNG HÌNH THỨC CHỨNG CHỈ, BÚT TOÁN GHI SỐ HOẶC DỮ LIỆU ĐIỆN TỬ XÁC NHẬN QUYỀN VÀ LỢI ÍCH HỢP PHÁP CỦA NGƯỜI SỞ HỮU ĐỐI VỚI MỘT PHẦN VỐN CỦA TỔ CHỨC PHÁT HÀNH

KHÁI NIỆM (2)

- VỐN ĐIỀU LỆ CỦA CÔNG TY CỔ PHẦN ĐƯỢC CHIA THÀNH NHIỀU PHẦN BẰNG NHAU GỌI LÀ CỔ PHẦN
- CỔ PHIẾU LÀ CHỨNG CHỈ DO CÔNG TY CỔ PHẦN PHÁT HÀNH HOẶC BÚT TOÁN GHI SỐ HOẶC DỮ LIỆU ĐIỆN TỬ XÁC NHẬN QUYỀN SỞ HỮU MỘT HOẶC MỘT SỐ CỔ PHẦN CỦA CÔNG TY ĐÓ
→ CỔ PHIẾU LÀ CHỨNG KHOÁN VỐN.

CÁC LOẠI CỔ PHIẾU PHÂN LOẠI THEO QUYỀN LỢI CỦA CỔ ĐÔNG

- CÔNG TY CỔ PHẦN PHẢI CÓ CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG
- CÔNG TY CỔ PHẦN CÓ THỂ CÓ CỔ PHIẾU ƯU ĐÃI
- CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG KHÔNG THỂ CHUYỂN ĐỔI THÀNH CỔ PHIẾU ƯU ĐÃI
- CỔ PHIẾU ƯU ĐÃI CÓ THỂ CHUYỂN THÀNH CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG

CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG

- THỂ HIỆN QUYỀN SỞ HỮU, BIỂU QUYẾT VÀ TỰ DO CHUYỂN NHƯỢNG
- CỔ ĐÔNG SÁNG LẬP PHẢI NẮM GIỮ ÍT NHẤT 20% CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG
- TRONG 3 NĂM, CỔ ĐÔNG SÁNG LẬP CÓ QUYỀN CHUYỂN NHƯỢNG CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG CHO CỔ ĐÔNG SÁNG LẬP KHÁC, NHƯNG CHỈ ĐƯỢC CHUYỂN NHƯỢNG CHO NGƯỜI NGOÀI KHI CÓ SỰ CHẤP THUẬN CỦA ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG
- SAU 3 NĂM, HẠN CHẾ ĐỐI VỚI CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG CỦA CÁC CỔ ĐÔNG SÁNG LẬP ĐỀU ĐƯỢC BỎ BỎ.

CÔNG TY CỔ PHẦN

- CỔ ĐÔNG CÓ THỂ LÀ TỔ CHỨC, CÁ NHÂN; SỐ LƯỢNG TỐI THIỂU LÀ 3, KHÔNG HẠN CHẾ SỐ LƯỢNG TỐI ĐA.
- CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG ĐƯỢC TỰ DO CHUYỂN NHƯỢNG
- CÔNG TY CỔ PHẦN CÓ QUYỀN PHÁT HÀNH CHỨNG KHOÁN CÁC LOẠI.

QUYỀN CỦA CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG NHẬN CỔ TỨC (1)

- NHẬN CỔ TỨC THEO QUYẾT ĐỊNH CỦA ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG
- NGUỒN CHI TRẢ CỔ TỨC TRÍCH TỪ LỢI NHUẬN GIỮ LẠI CỦA CÔNG TY SAU KHI HOÀN THÀNH NGHĨA VỤ THUẾ, TÀI CHÍNH KHÁC, TRÍCH LẬP CÁC QUỸ VÀ BÙ ĐẮP LỖ TRƯỚC ĐÓ
- CỔ TỨC TRẢ BẰNG TIỀN MẶT, CỔ PHIẾU, TÀI SẢN KHÁC.

QUYỀN CỦA CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG NHẬN CỔ TỨC (2)

- MỨC CHI TRẢ CỔ TỨC = $\frac{\text{TỔNG CỔ TỨC}}{\text{TỔNG LỢI NHUẬN RÒNG}}$
THÔNG THƯỜNG TỪ 40% - 70%
- HÀNG NĂM TRẢ CỔ TỨC TỪ 1-4 LẦN
- CỔ ĐÔNG CÓ TÊN TRONG DANH SÁCH CỔ ĐÔNG VÀO NGÀY KHÓA SỔ CỔ ĐÔNG ĐƯỢC HƯỞNG CỔ TỨC
- KHÔNG ĐƯỢC LẤY THẶNG DƯ VỐN HAY CÁC QUỸ ĐỂ TRẢ CỔ TỨC
- KHI CÔNG TY GIẢI THỂ, PHÁ SẢN, NHẬN MỘT PHẦN TÀI SẢN CÒN LẠI TƯƠNG ƯNG SỐ VỐN GÓP

QUYỀN CỦA CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG

QUYỀN BIỂU QUYẾT (1)

- QUYỀN THAM DỰ VÀO HOẠT ĐỘNG CÔNG TY
- THAM DỰ VÀ PHÁT BIỂU TẠI ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG, BIỂU QUYẾT TRỰC TIẾP HOẶC ỦY QUYỀN; MỖI CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG SẼ LÀ MỘT PHIẾU BIỂU QUYẾT
- XEM XÉT, TRA CỨU, TRÍCH LỤC THÔNG TIN TRONG DANH SÁCH CỔ ĐÔNG, ĐIỀU LỆ CÔNG TY, BIÊN BẢN VÀ NGHỊ QUYẾT ĐẠI HỘI CỔ ĐÔNG

QUYỀN CỦA CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG

QUYỀN BIỂU QUYẾT (2)

- **CỔ ĐÔNG NĂM GIỮ 5% CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG ĐƯỢC BẦU VÀO HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**
- **CỔ ĐÔNG NĂM 10% CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG CÓ QUYỀN:**
 - **ĐỀ CỬ, ỨNG CỬ VÀO HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ**
 - **XEM XÉT, TRÍCH LỤC BIÊN BẢN, NGHỊ QUYẾT HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ, BÁO CÁO TÀI CHÍNH, BÁO CÁO CỦA BAN KIỂM SOÁT**
 - **TRIÊU TẬP ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BẤT THƯỜNG NẾU HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ VI PHẠM LUẬT, ĐIỀU LỆ HOẶC QUÁ NHIỆM KỶ 6 THÁNG**

QUYỀN CỦA CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG

QUYỀN BIỂU QUYẾT (3)

- CÁC CỔ ĐÔNG CÓ QUYỀN LẬP THÀNH NHÓM, ỦY QUYỀN BIỂU QUYẾT
- MUA TỚI 25% PHẢI CHÀO MUA CÔNG KHAI THEO LUẬT CHỨNG KHOÁN:
 - ĐƯỢC ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC CHẤP THUẬN
 - CÔNG BỐ THÔNG TIN ĐẦY ĐỦ
 - THỜI HẠN CHÀO MUA TỪ 30 – 60 NGÀY
- NĂM GIỮ 30% CÓ 3 THÀNH VIÊN HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ

QUYỀN CỦA CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG

QUYỀN MUA CỔ PHIẾU

- ĐƯỢC ƯU TIÊN MUA CỔ PHẦN MỚI CHÀO BÁN TƯƠNG ƯNG VỚI TỶ LỆ SỞ HỮU THEO ĐIỀU KIỆN XÁC ĐỊNH

- QUYỀN MUA CỔ PHIẾU

$$r = M_0 \div M_n$$

- GIÁ CỦA QUYỀN:

$$V_r = (P_0 - P_n) \div r$$

M_0 : SỐ CỔ PHIẾU HIỆN HÀNH

M_n : SỐ CỔ PHIẾU DỰ KIẾN CHÀO BÁN BỔ SUNG

P_0 : TRỊ GIÁ CỦA CỔ PHIẾU

P_n : GIÁ THỰC HIỆN

CỔ PHIẾU ƯU ĐÃI BIỂU QUYẾT

- CHỈ CÓ TỔ CHỨC ĐƯỢC CHÍNH PHỦ ỦY QUYÊN VÀ CỔ ĐÔNG SÁNG LẬP MỚI ĐƯỢC QUYỀN NẮM CỔ PHIẾU ƯU ĐÃI BIỂU QUYẾT
- CÓ HIỆU LỰC TRONG 3 NĂM, KHÔNG ĐƯỢC CHUYỂN NHƯỢNG, SAU ĐÓ CHUYỂN THÀNH CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG
- CỔ PHIẾU ƯU ĐÃI BIỂU QUYẾT CÓ SỐ PHIẾU BẦU NHIỀU HƠN SO VỚI CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG
- CÓ QUYỀN KHÁC NHƯ CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG

CỔ PHIẾU ƯU ĐÃI CỔ TỨC

- TRẢ CỔ TỨC CAO HƠN VÀ TRƯỚC CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG
- NHẬN TÀI SẢN THANH LÝ SAU THANH TOÁN NỢ, CỔ PHIẾU ƯU ĐÃI HOÀN LẠI, TRƯỚC CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG
- KHÔNG ĐƯỢC QUYÊN BIỂU QUYẾT, TỰ DO CHUYỂN NHƯỢNG
- CỔ TỨC ƯU ĐÃI GỒM: CỔ TỨC CỐ ĐỊNH VÀ CỔ TỨC THƯỜNG
- CỔ TỨC CỐ ĐỊNH CÓ 2 LOẠI:
 - KHÔNG BẮT BUỘC NẾU VỐN KHÔNG PHẢI HOÀN TRẢ (VỐN CSH)
 - BẮT BUỘC NẾU VỐN PHẢI HOÀN TRẢ (NỢ PHẢI TRẢ)

CỔ PHIẾU QUỸ (1)

- LÀ CỔ PHIẾU CỦA CHÍNH CÔNG TY ĐÃ PHÁT HÀNH VÀ MUA LẠI TRÊN THỊ TRƯỜNG BẰNG NGUỒN VỐN CỦA CỔ ĐÔNG
- $VỐN CỦA CỔ ĐÔNG = VỐN CSH TRỪ ĐI SỐ DƯ QUỸ KHEN THƯỞNG, PHÚC LỢI VÀ VỐN NHẬN LIÊN DOANH$
- KHÔNG ĐƯỢC MUA LẠI QUÁ 30% CỔ PHIẾU PHỔ THÔNG ĐÃ BÁN
- HỘI ĐỒNG QUẢN TRỊ QUYẾT ĐỊNH MUA LẠI CỔ PHIẾU QUỸ DƯỚI 10%, TRÊN 10% PHẢI ĐƯỢC ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG THÔNG QUA

CỔ PHIẾU QUỸ (2)

- MỤC ĐÍCH MUA LẠI CỔ PHIẾU QUỸ:
 - THEO YÊU CẦU CỦA CỔ ĐÔNG THEO ĐIỀU 90 LUẬT DOANH NGHIỆP
 - GIẢM SỐ LƯỢNG CỔ PHIẾU ĐANG LƯU HÀNH
 - ĐỂ BÁN LẠI CHO NGƯỜI LAO ĐỘNG HOẶC THƯỞNG CHO NGƯỜI LAO ĐỘNG (CÓ NGUỒN TỪ QUỸ KHEN THƯỞNG, PHÚC LỢI)
 - GIÁ BÁN CHO NGƯỜI LAO ĐỘNG THẤP HƠN THỊ GIÁ, KHÔNG THẤP HƠN GIÁ MUA VÀO
 - ĐIỀU CHỈNH GIẢM VỐN ĐIỀU LỆ

CỔ PHIẾU QUỸ (3)

- **KHÔNG ĐƯỢC MUA CỔ PHIẾU QUỸ KHI:**
 - **ĐANG THUA LỖ**
 - **ĐANG LÀM THỦ TỤC PHÁT HÀNH HUY ĐỘNG THÊM VỐN**
 - **CÓ NỢ PHẢI TRẢ QUÁ HẠN**
 - **NỢ PHẢI THU QUÁ HẠN LỚN HƠN 10% SỐ VỐN CỔ ĐÔNG**
 - **DÙNG VỐN VAY VÀ VỐN CHIẾM DỤNG**

CỔ PHIẾU QUỸ (4)

- **KHÔNG ĐƯỢC MUA CỔ PHIẾU CỦA CÁC ĐỐI TƯỢNG SAU LÀM CỔ PHIẾU QUỸ:**
 - **NGƯỜI QUẢN LÝ DOANH NGHIỆP VÀ NGƯỜI CÓ LIÊN QUAN**
 - **NGƯỜI SỞ HỮU CỔ PHIẾU CHUYỂN NHƯỢNG CÓ ĐIỀU KIỆN**
 - **CỔ ĐÔNG CÓ CỔ PHIẾU CHI PHỐI**
- **MUA BÁN CỔ PHIẾU QUỸ KHÔNG PHẢI LÀ HOẠT ĐỘNG KINH DOANH TẠI CHỖ. THẶNG DỰ VỐN LÀ VỐN, KHÔNG PHẢI LÀ THU NHẬP TẠI CHỖ CỦA CÔNG TY.**
- **CỔ PHIẾU QUỸ THUỘC SỞ HỮU CHUNG CỦA CÔNG TY, KHÔNG ĐƯỢC NHẬN CỔ TỨC.**

THẶNG DƯ VỐN

- CHÊNH LỆCH GIÁ BÁN CỔ PHIẾU LẦN ĐẦU SO VỚI MỆNH GIÁ (a)
- CHÊNH LỆCH GIÁ BÁN CỔ PHIẾU PHÁT HÀNH BỔ SUNG (b)
- CHÊNH LỆCH MUA BÁN CỔ PHIẾU QUỸ (C)

DÙNG THẶNG DƯ VỐN: THƯỞNG CỔ PHIẾU CHO CỔ ĐÔNG HIỆN HỮU ĐỂ TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

- (c) SAU 1 NĂM
- (a), (b) SAU 3 NĂM NẾU ĐẦU TƯ VÀO DỰ ÁN, SAU 1 NĂM NẾU LÀ CƠ CẤU LẠI NỢ

TĂNG VỐN ĐIỀU LỆ

KHI:

- PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU MỚI ĐỂ HUY ĐỘNG THÊM VỐN, KẼ CẢ CHUYỂN NỢ THÀNH VỐN CỔ PHẦN
- CHUYỂN ĐỔI TRÁI PHIẾU ĐÃ PHÁT HÀNH THÀNH CỔ PHẦN
- TRẢ CỔ TỨC BẰNG CỔ PHIẾU
- PHÁT HÀNH CỔ PHIẾU MỚI ĐỂ THỰC HIỆN SÁP NHẬP MỘT BỘ PHẬN HOẶC TOÀN BỘ DOANH NGHIỆP KHÁC VÀO CÔNG TY
- KẾT CHUYỂN THẶNG DƯ VỐN THÀNH VỐN ĐIỀU LỆ

GIẢM VỐN ĐIỀU LỆ

- KHI NHU CẦU VỐN CỦA CÔNG TY GIẢM DO TỔ CHỨC LẠI HAY THAY ĐỔI NGÀNH NGHỀ KINH DOANH
- BỊ BUỘC HỦY BỎ CỔ PHIẾU QUỸ
 - KHÔNG HOÀN TIỀN CHO CỔ ĐÔNG NẾU THEO PHƯƠNG ÁN ĐẠI HỘI ĐỒNG CỔ ĐÔNG BIỂU QUYẾT
 - HOÀN TRẢ TIỀN CHO CỔ ĐÔNG THEO TỶ LỆ THU HỒI
- GIẢM VỐN ĐIỀU LỆ KHI THUA LỖ 3 NĂM LIÊN TIẾP VÀ CÓ SỐ LỖ LŨY KẾ $\geq 50\%$ VỐN CỔ ĐÔNG

XIN CHÂN THÀNH CẢM ƠN

**TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU VÀ ĐÀO TẠO
CHỨNG KHOÁN**

ỦY BAN CHỨNG KHOÁN NHÀ NƯỚC