



วิชาการเงินธุรกิจ (Business Finance)

รหัสวิชา 3531101

บทที่ 15

การจัดการเงินทุนระยะยาว

(Long-Term Financing)

หัวข้อเนื้อหาบทที่ 15

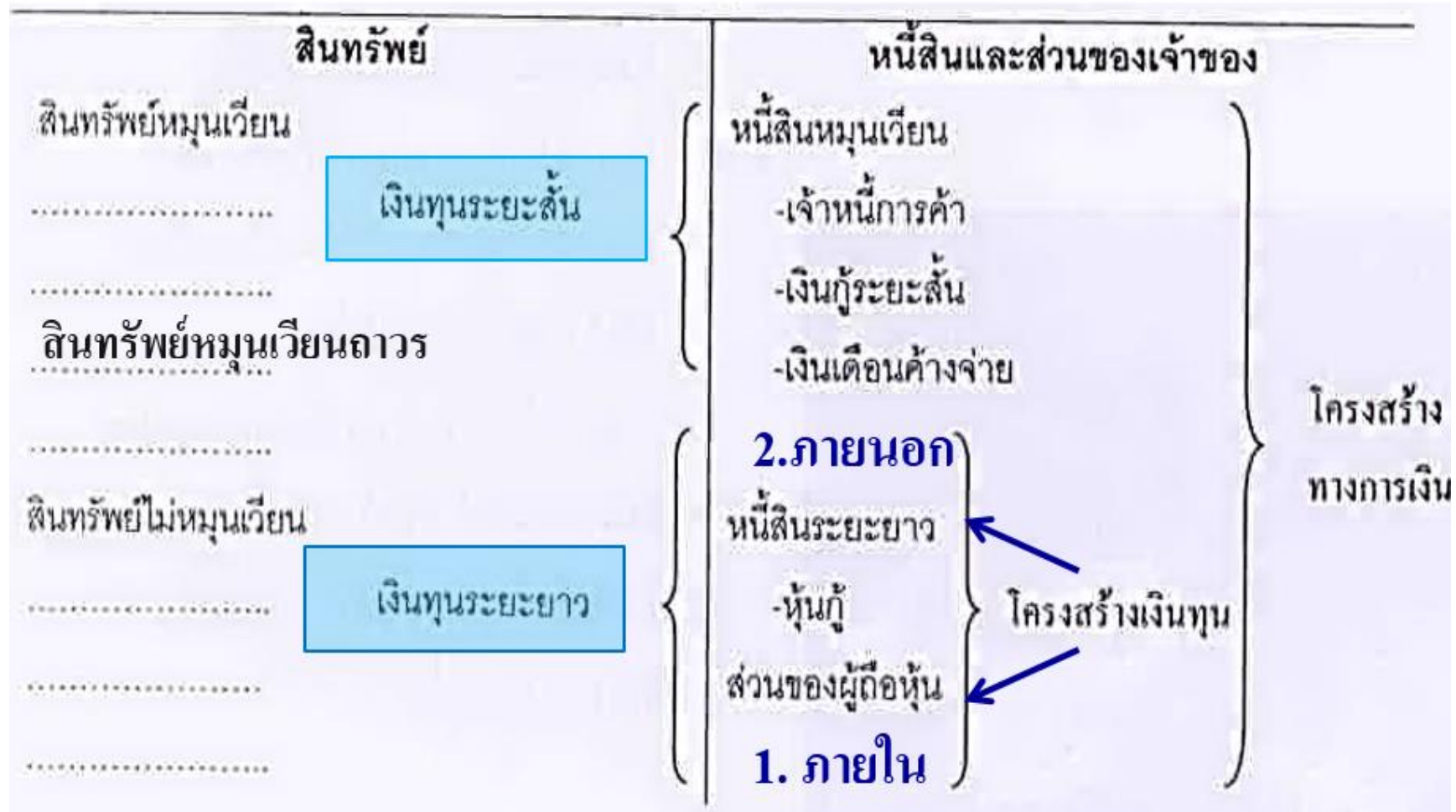
1. แหล่งเงินทุนระยะยาว
2. ตลาดการเงิน
3. ประเภทของหลักทรัพย์



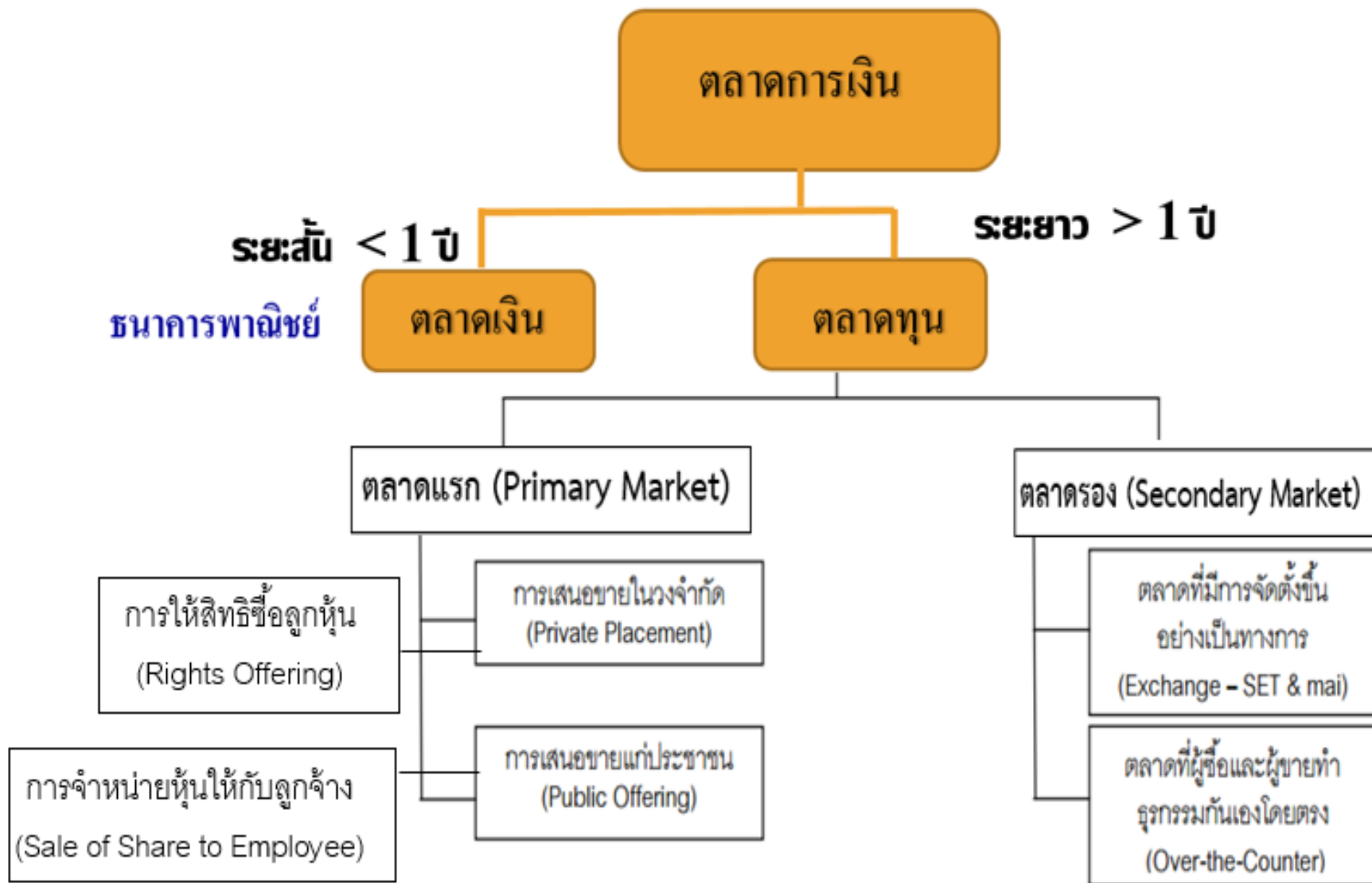


แหล่งเงินทุนระยะยาว

งบแสดงฐานะการเงิน



ตลาดการเงิน





ประเภทของหลักทรัพย์

หลักทรัพย์ที่มีการลงทุนในตลาดทุนในปัจจุบันมีอยู่หลายประเภท โดยการนำเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์ และมีการซื้อขายกัน ซึ่งประกอบด้วย

1. พันธบัตร

2. หุ้นกู้

3. หุ้นบุริมสิทธิ

4. หุ้นสามัญ

5. ตราสารแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หรือหุ้นกู้

6. หลักทรัพย์แปลงสภาพ

1. พันธบัตร

- ตราสารทางการเงินที่ออกโดยรัฐบาล/นิติบุคคล
- แสดงการเป็นหนี้เงินกู้ตามเงื่อนไข
- จ่ายดอกเบี้ยตามอัตราที่กำหนด
- มีระยะเวลาการไถ่ถอน

พันธบัตรรัฐบาล

พันธบัตร
รัฐวิสาหกิจ

พันธบัตร
ธุรกิจ

** ประเทศไทยไม่นิยม



2. หุ้นกู้

- ตราสารทางการเงินที่ออกโดยบริษัทเอกชน
- ต้องจ่ายเงินต้นเมื่อถึงเวลาที่กำหนด
- ต้องจ่ายดอกเบี้ยตามอัตราและเวลาที่กำหนด

หุ้นกู้ที่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน "Corporate Bond"	หุ้นกู้ที่ไม่มีหลักทรัพย์ค้ำประกัน "Corporate Debenture"
<ul style="list-style-type: none">- อสังหาริมทรัพย์- หุ้นสามัญ/สินทรัพย์ทางการเงินอื่น- เครื่องจักร	<ul style="list-style-type: none">- ชื่อเสียงของบริษัท



3. หุ้นสามัญ

ตราสารที่แสดงความเป็นเจ้าของเจ้าของเพราะผู้ถือหุ้นสามัญเป็นเจ้าของกิจการโดยแท้จริง และเป็นผู้ที่มีสิทธิต่าง ๆ เช่น

- สิทธิในการซื้อหุ้นใหม่ก่อนบุคคลภายนอก
- สิทธิในการเลือกตั้งคณะกรรมการบริหาร
- สิทธิในการลงคะแนนเสียงในที่ประชุมต่าง ๆ
- สิทธิในการควบคุมการดำเนินงาน
- สิทธิในการได้รับเงินปันผล



ลักษณะที่สำคัญของหุ้นสามัญ

- แสดงความเป็นเจ้าของ
- ไม่มีกำหนดไถ่ถอนหากต้องการเงินก็นำไปจำหน่าย
- ในการออกหุ้นใหม่ครั้งแรกไม่สามารถจำหน่ายในราคาต่ำกว่ามูลค่า

มองในแง่นักลงทุน

ข้อเสีย

1. การออกหุ้นเพิ่ม อาจจะทำให้สูญเสียอำนาจในการบริหารได้
2. มีสิทธิเรียกร้องให้ชำระหนี้ได้เป็นอันดับสุดท้าย เมื่อบริษัทล้มละลาย
3. เมื่อจำนวนหุ้นสามัญมากขึ้น กำไรต่อหุ้น และราคาตลาดต่อหุ้นจะลดลง



4. หุ้นบุริมสิทธิ

ตราสารที่แสดงถึงความเป็นเจ้าของธุรกิจ

- หุ้นบุริมสิทธิมีลักษณะกึ่งเจ้าของกึ่งเจ้าหนี้
- ผลตอบแทนที่ได้รับจะอยู่ในรูปเงินปันผล



ข้อแตกต่างของหุ้นบุริมสิทธิกับหุ้นสามัญ

สิทธิในการเรียกร้องในสินทรัพย์และรายได้ก่อนผู้ถือหุ้นสามัญ

ในกรณีเลิกกิจการ

- ต้องนำสินทรัพย์และรายได้ มาจ่ายแก่ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิก่อน
- ที่เหลือจึงจะนำมาจัดสรรให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ

**** สามารถแปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญได้ ตามข้อตกลง
แต่ไม่มีสิทธิออกเสียงในการดำเนินงาน ยกเว้นในบางกรณี ****

5. ตราสารแสดงสิทธิซื้อหลักทรัพย์ หรือวอร์เรนต์ (Warrant)

ตราสารการเงินที่ธุรกิจออกมาเพื่อให้สิทธิแก่ผู้ถือหลักทรัพย์ของธุรกิจนั้น

ข้อกำหนด

1. ราคาซื้อตามสิทธิ

- คงที่ หรือ
- เพิ่มขึ้นเป็นขั้นๆ ตามช่วงอายุของ Warrant

2. จำนวนหลักทรัพย์ที่มีสิทธิซื้อ

โดยปกติ Warrant 1 หน่วยให้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ 1 หุ้น

3. ระยะเวลาสิ้นสุดการใช้สิทธิ (วันหมดอายุ)

ต้องไม่ต่ำกว่า 1 ปี และไม่เกิน 5 ปี



6. หลักทรัพย์แปลงสภาพ

เป็นหลักทรัพย์ที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือหุ้นในการเปลี่ยนประเภทหลักทรัพย์

หุ้นกู้แปลงสภาพ - - - - > หุ้นสามัญ
(หุ้นบุริมสิทธิแปลงสภาพ)

เหตุผลที่บริษัทออกหุ้นกู้แปลงสภาพ

1. ต้นทุนการจัดการเงินทุนต่ำ
ดอกเบี้ยต่ำกว่าหุ้นกู้ เนื่องจากผู้ลงทุนมีโอกาสเป็นเจ้าของธุรกิจ
2. ขยายง่ายกว่าหุ้นกู้
3. ชะลอการจัดหาเงินทุนโดยการออกหุ้นสามัญ



แบบฝึกหัดท้ายบทที่ 15

1. แหล่งเงินทุนระยะยาวที่หาจากแหล่งภายในและภายนอกของธุรกิจได้แก่อะไรบ้าง จงอธิบาย
2. เงินลงทุนระยะยาว หมายถึงอะไร ประกอบด้วยอะไรบ้าง
3. จงอธิบายความหมายของตลาดการเงิน
4. หุ้นบุริมสิทธิมีลักษณะต่างจากหุ้นสามัญอย่างไร จงอธิบาย
5. ในกรณีธุรกิจล้มละลาย ใครมีสิทธิได้รับส่วนแบ่งเป็นลำดับก่อนหลัง ระหว่างหุ้นสามัญ
หุ้นบุริมสิทธิ และหุ้นกู้