

TRƯỜNG ĐẠI HỌC KINH TẾ TP. HCM



PGS. TS. BÙI KIM YẾN

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN



NHÀ XUẤT BẢN LAO ĐỘNG - XÃ HỘI

MỤC LỤC

CHƯƠNG I:

THỊ TRƯỜNG TÀI CHÍNH.....I

I-	Bản chất - chức năng của thị trường tài chính	1
	1- Bản chất	1
	2- Chức năng.	3
	2.1- Chức năng quan trọng nhất	3
	2.2- Kích thích tiết kiệm và đầu tư.	4
	2.3- Hình thành giá các tài sản tài chính.	4
	2.4- Tạo tính thanh khoản cho tài sản tài chính.	4
II-	Phân loại thị trường tài chính	5
	1- Căn cứ vào thời hạn luân chuyển vốn	5
	1.1- Thị trường tiền tệ (Money Market)	5
	1.2- Thị trường vốn (Capital Market)	9
	1.3- Mối quan hệ giữa thị trường tiền tệ và thị trường vốn	11
	2- Căn cứ vào tính chất chuyên môn hoá của thị trường	13
	2.1- Thị trường công cụ nợ	13
	2.2- Thị trường công cụ vốn	13
	2.3- Thị trường công cụ phái sinh	14
	3- Căn cứ vào cơ cấu thị trường	14
	3.1- Thị trường sơ cấp	14
	3.2- Thị trường thứ cấp	15
	4- Các định chế tài chính trung gian	17
	CÂU HỎI ÔN TẬP	22

CHƯƠNG II:

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN.....	23
I- Thị trường chứng khoán (TTCK)	23
1- Lịch sử hình thành	23
2- Khái niệm thị trường chứng khoán	25
3- Cơ chế điều hành và giám sát TTCK.....	26
4- Các thành phần tham gia trên TTCK	39
5- Nguyên tắc hoạt động	30
II- Phân loại	33
1- Căn cứ vào sự luân chuyển các nguồn vốn	33
2- Căn cứ vào phương thức hoạt động của thị trường	36
3- Căn cứ vào hàng hoá trên thị trường	37
III- Chức năng và vai trò của TTCK	37
1- Chức năng của TTCK	37
2- Vai trò của TTCK.....	38
IV- Các hành vi tiêu cực	40
V- Chỉ số giá chứng khoán	43
1- Phương pháp tính chỉ số giá chứng khoán	
1.1- Phương pháp bình quân số học (Arithmetic Average)	43
1.2- Phương pháp bình quân có trọng số (Weighted Average)	44
2- Các chỉ số giá trung bình	44
3- Một số chỉ số giá chứng khoán nổi tiếng trên thế giới	48
Bài đọc thêm	
MỘT SỐ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TIÊU BIỂU TRÊN	
THẾ GIỚI	54
CÂU HỎI ÔN TẬP	64

CHƯƠNG III:

CÔNG TY CỔ PHẦN..... 65

I-	Khái niệm, đặc điểm công ty cổ phần	65
	1/ Khái niệm	65
	2/ Đặc điểm	66
II-	Cơ cấu tổ chức quản lý của công ty cổ phần	69
	1- Đại hội đồng cổ đông	70
	2- Hội đồng quản trị	71
	3- Giám đốc (Tổng giám đốc)	75
	4- Ban kiểm soát	77
	5- Bản điều lệ công ty cổ phần (Charter).....	79
III-	Các loại hình công ty cổ phần	80
	1- Công ty cổ phần nội bộ (Private Company).....	80
	2- Công ty cổ phần đại chúng (Public Company).....	81
	3- Công ty cổ phần niêm yết (Listed Company)	82
IV-	Các nguồn tài trợ cho công ty cổ phần trên thị trường chứng khoán	83
	1- Tài trợ bằng cổ phần thường	83
	2- Tài trợ bằng cổ phần ưu đãi	84
	3- Tài trợ bằng trái phiếu	85
V-	Chính sách cổ tức (Dividend Policy).....	86
VI-	Tách và gộp cổ phần	91
	1- Tách cổ phần (Stock split).....	91
	2- Gộp cổ phần (Reverse split).....	92
VII-	Xác định giá trị doanh nghiệp khi chuyển đổi thành công ty cổ phần	93
	1- Phương pháp giá trị tài sản thuần	94
	2- Phương pháp xác định lợi thế thương mại (Goodwill).....	96
	3- Phương pháp hiện tại hoá các nguồn tài chính tương lai	98
	3.1- Phương pháp định giá cổ phiếu	98

3.2- Phương pháp hiện tại hoá lợi nhuận thuần	100
3.3- Phương pháp hiện tại hoá dòng tiền thuần	102
4- Phương pháp so sánh thị trường (định giá dựa vào chỉ số P/E) ..	104
CÂU HỎI ÔN TẬP	109

CHƯƠNG IV:

CHỨNG KHOÁN VỐN - CỔ PHIẾU	110
I- Tổng quan về chứng khoán	110
1- Khái niệm.....	110
2- Phân loại chứng khoán	111
II- Cổ phiếu thường (Common Stock)	112
1- Khái niệm.....	112
2- Đặc điểm	113
4- Quyền lợi và nghĩa vụ của cổ đông thường	113
5- Các loại giá cổ phiếu	115
3.3- Các loại cổ phiếu thường	118
5- Cổ tức (Dividend).....	122
6- Lợi tức và rủi ro	123
7- Sự dao động giá chứng khoán	126
8- Nhân tố ảnh hưởng giá cổ phiếu	127
9- Định giá cổ phiếu	130
III- Cổ phiếu ưu đãi (Preferred Stock)	135
1- Khái niệm.....	135
2- Đặc điểm	136
3- Các loại cổ phiếu ưu đãi.....	137
IV- Chứng chỉ quỹ	141
CÂU HỎI CHƯƠNG IV	144

CHƯƠNG V:

CHỨNG KHOÁN NỢ - TRÁI PHIẾU 145

I- Trái phiếu (Bonds).....	145
1- Khái niệm	145
3- Đặc điểm trái phiếu.....	148
4- Điều kiện phát hành trái phiếu ở Việt Nam hiện nay	149
5- Các loại trái phiếu	149
II- Định giá trái phiếu	159
1- Lợi tức và rủi ro của trái phiếu	161
1.1- Lợi tức của trái phiếu	161
1.2- Rủi ro của trái phiếu.....	163
2- Các nhân tố ảnh hưởng giá trái phiếu	165
CÂU HỎI ÔN TẬP	167

CHƯƠNG VI:

THỊ TRƯỜNG TRÁI PHIẾU QUỐC TẾ 168

I- thị trường trái phiếu quốc tế	168
1- Khái niệm	168
2- Thị trường trái phiếu nước ngoài.....	169
3- Thị trường trái phiếu Châu Âu	169
II- Cơ cấu của thị trường trái phiếu quốc tế	170
1- Thị trường sơ cấp.....	170
1.1- Các yêu cầu của việc phát hành trái phiếu quốc tế.....	171
1.2- Nhân tố ảnh hưởng mức lợi tức của trái phiếu.....	172
1.3- Đánh giá hệ số tín nhiệm	173
2- Thị trường thứ cấp	173
III- thị trường trái phiếu Châu Âu	175
1- Các yếu tố ảnh hưởng giá trái phiếu Châu Âu	175
2- Các loại trái phiếu Châu Âu	177

IV- Các thị trường trái phiếu quốc tế lớn trên thế giới	179
1- Thị trường trái phiếu Con Rồng	179
2- Thị trường Samurai	179
3- Các thị trường ở Mỹ	180
V- Hệ số tín nhiệm	181
1- Giới thiệu	181
2- Mục đích	181
VI- Đánh giá hệ số tín nhiệm	182
1- Các yếu tố đánh giá hệ số tín nhiệm	182
2- Thang điểm đánh giá	183
VII- các tổ chức đánh giá hệ số tín nhiệm lớn trên thế giới	184
1- Tại Mỹ	184
2- Tại Nhật	186
3- Tại Châu Âu	186
4- Tại Châu Á và các nước Châu Mỹ La Tinh :	187
CÂU HỎI ÔN TẬP	188

CHƯƠNG VII:

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN PHÁI SINH189

I- thị trường chứng khoán phái sinh	190
II- Chứng khoán phái sinh	190
1- Hợp đồng kỳ hạn (Forwards)	190
2- Hợp đồng tương lai (Future contracts - Futures).....	191
3- Hợp đồng quyền chọn (Options)	199
4- Chứng quyền (Warrants)	208
5- Quyền mua cổ phần (Rights)	209
CÂU HỎI ÔN TẬP	216