

ตราสารทุน (Equity Instruments)

หลายคนอาจจะเริ่มมองเห็นว่าการสะสมหรือเก็บออมเงินในรูปแบบของเงินฝากธนาคารเพียงอย่างเดียวยังไม่ให้ผลตอบแทนที่มากพอ เพราะในปัจจุบันการเพิ่มขึ้นของเงินออมไม่ทันกับการเพิ่มขึ้นของราคาสินค้าและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ และหากต้องการมีอิสระภาพทางการเงิน เราจึงควรมองหาโอกาสที่จะทำให้เงินออมที่มีอยู่ได้รับผลตอบแทนที่มากขึ้น

การลงทุนเป็นทางเลือกหนึ่งที่จะช่วยให้เงินออมของเราออกงอก เพราะการลงทุนให้ผลตอบแทนโดยเฉลี่ยสูงกว่าการฝากเงิน อย่างไรก็ตาม ภัยที่ติดตัวมาพร้อมกับความเสี่ยงที่มากขึ้น ซึ่งอาจทำให้เราไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวังไว้หรือเกิดการขาดทุนได้ เราจึงต้องหาความรู้เพื่อทำความเข้าใจการลงทุนให้ดีกว่าการลงทุน

ในปัจจุบันผลิตภัณฑ์เพื่อการลงทุนมีมากมายหลายประเภท และแต่ละประเภทก็มีลักษณะเฉพาะที่แตกต่างกัน ทั้งในด้านผลตอบแทนและความเสี่ยง เราจึงต้องพิจารณาและศึกษาผลิตภัณฑ์ต่าง ๆ อย่างรอบคอบก่อนที่จะตัดสินใจลงทุน ซึ่งในที่นี้จะแบ่งผลิตภัณฑ์เพื่อการลงทุนออกเป็น 4 ประเภทคือ

1. ตราสารทุน (Equity Instruments)
2. ตราสารหนี้ (Debt Instruments)
3. กองทุนรวม (Mutual Fund)
4. การลงทุนอื่น ๆ

เรามาลงศึกษาข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับการลงทุนประเภทต่าง ๆ ว่ามีลักษณะอย่างไร เพื่อพิจารณาว่าการลงทุนประเภทใดที่เหมาะสมกับเรา อย่างไรก็ตาม "การลงทุนมีความเสี่ยง" ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์เพื่อการลงทุน นอกจากจะต้องพิจารณาเรื่องผลตอบแทนที่ได้รับแล้ว ควรคำนึงถึงความเสี่ยงจากการลงทุนของผลิตภัณฑ์แต่ละประเภทควบคู่กันไปด้วย

ตราสารทุน (Equity Instruments)

หมายถึง ตราสารที่กิจการออกขายให้แก่ผู้ลงทุนเพื่อระดมเงินทุนไปใช้ในกิจการ ตราสารทุนแบ่งออกได้หลายประเภท เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ทั้งนี้ บุคคลธรรมดาที่ลงทุนในหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ หากได้รับผลตอบแทนเป็นเงินปันผลจะต้องเสียภาษีในอัตราร้อยละ 10 แต่ไม่ต้องเสียภาษีในกรณีของ Capital Gain (ผลตอบแทนในรูปแบบของส่วนต่างในกรณีที่ราคาขายสูงกว่าราคาซื้อ)

ประเภทของตราสารทุน ได้แก่

| | | | |
|-----------|---|-----------|--|
| <p>01</p> | <p>หุ้นสามัญ (Common Stock) คือตราสารสิทธิที่แสดงความเป็นเจ้าของกิจการ ผู้ถือหุ้นสามัญมีสิทธิในการออกเสียงลงมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นและมีสิทธิได้รับเงินปันผล (ตามสัดส่วนของจำนวนหุ้นที่ถือครอง) โดยจำนวนเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับผลกำไรจากการดำเนินงานประจำปี และนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัท</p> | <p>02</p> | <p>หุ้นบุริมสิทธิ (Preferred Stock) คือตราสารสิทธิที่ผู้ถือมีส่วนร่วมเป็นเจ้าของกิจการเช่นเดียวกับหุ้นสามัญ แต่มีข้อแตกต่างจากหุ้นสามัญคือ ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะได้รับสิทธิในการชำระคืนเงินลงทุนก่อนผู้ถือหุ้นสามัญในกรณีที่บริษัทเลิกกิจการ และในส่วนของผลตอบแทน เมื่อกิจการมีกำไรจากการดำเนินงาน ผู้ถือหุ้นบุริมสิทธิจะได้รับเงินปันผลในอัตราราคาที่ซึ่งอาจจะมากกว่าหรือน้อยกว่าผู้ถือหุ้นสามัญก็ได้</p> |
| <p>03</p> | <p>ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (Warrant) คือตราสารที่ผู้ถือจะได้รับสิทธิในการซื้อหุ้นสามัญจากบริษัทที่ออก Warrant นั้นในราคาและระยะเวลาที่กำหนดไว้</p> | <p>04</p> | <p>ใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (Transferable Subscription Rights : TSR) คือตราสารที่บริษัทออกให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ถืออยู่เพื่อให้ผู้ถือหุ้น (หรือผู้ได้รับโอนสิทธิมาจากผู้ถือหุ้นเดิม) ใช้เป็นหลักฐานในการใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุนของบริษัท</p> |

05

ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจาก หลักทรัพย์อ้างอิง (Depository Receipt : DR)

คือตราสารที่ออกและเสนอขายโดย บริษัท
สยามดีอาร์ จำกัด
(บริษัทในเครือของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)
ซึ่งผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิเหมือนลงทุนในหลักทรัพย์อ้างอิง
นั้น ๆ เช่น
หากหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นสามัญก็จะได้รับเงินปันผล
เหมือนหุ้นสามัญ แต่ DR จะมีกำหนดอายุการไถ่ถอน
ซึ่งผู้ถือต้องมีสัญชาติไทย
และต้องออกเสียงลงคะแนนผ่านบริษัท สยามดีอาร์
จำกัด เท่านั้น

06

ใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจาก หลักทรัพย์อ้างอิงไทย(Non - Voting Depository Receipt : NVDR)

คือตราสารที่ออกและเสนอขายโดย บริษัท
ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด มีลักษณะคล้ายกับ DR แต่
NVDR จะไม่มีสิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น

นอกจากนี้ ตราสารทุนยังรวมถึง **ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrant : DW)** คือตราสารที่ให้สิทธิแก่ผู้ถือในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์อ้างอิง
ซึ่งอาจเป็นหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ ในราคา จำนวน และเวลาที่กำหนดไว้ มีลักษณะคล้าย Warrant แต่ DW จะเป็นการให้สิทธิที่จะซื้อหรือขายหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทอื่น
ซึ่งไม่ใช่บริษัทที่ออก DW

ความเสี่ยงของผู้ลงทุน ได้แก่

1. ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะตลาดโดยรวม (Market Risk)

เกิดจากความผันผวนของราคาหุ้นตามสถานการณ์ต่าง ๆ เช่น ภาวะเศรษฐกิจทั้งภายในและภายนอกประเทศ ที่จะทำให้ภาวะตลาดเปลี่ยนแปลงไปจนมีผลกระทบต่อราคาหุ้น

2. ความเสี่ยงจากการขาดสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

เกิดจากการที่จำนวนหุ้นที่ซื้อขายมีไม่มาก ทำให้ไม่สามารถซื้อหรือขายภายในเวลาหรือราคาที่ต้องการได้

3. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของบริษัทผู้ออกหุ้น (Company Risk)

เกิดจากการที่บริษัทผู้ออกหุ้นไม่สามารถดำเนินกิจการต่อไปได้ เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารหรือนโยบายบริษัท การบริหารงานไม่เป็นไปตามเป้าหมาย การถูกฟ้องร้องดำเนินคดี
หรือการถูกฟ้องล้มละลาย เป็นต้น

ลิงก์ที่เกี่ยวข้อง



- ◆ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ในหัวข้อสินค้า/บริการ (ตราสารทุน)