



HƯỚNG DẪN THAM KHẢO

A- CÁCH TÍNH GIÁ VỐN SAU SỰ KIẾN QUYỀN TẠI MÀN HÌNH QUẢN LÝ TÀI SẢN

Trong quá trình đầu tư, giá vốn cổ phiếu của nhà đầu tư có thể được **điều chỉnh giảm** khi công ty phát hành thực hiện một số **sự kiện quyền**. Dưới đây là hướng dẫn cách tính giá vốn trong từng trường hợp cụ thể:

$$\text{Giá TB} = \frac{[\text{Giá TB mua} * (\text{CK khả dụng} + \text{CK bán chờ khớp})] + [\text{Giá TB mua T1,T2} * \text{KL CK mua T1, T2}] + [(\text{CP thưởng/Cổ tức bằng CP}) * 0] + [\text{Quyền chờ về} * \text{giá phát hành}]}{[(\text{CK khả dụng} + \text{CK bán chờ khớp}) + (\text{CK mua T1} + \text{T2}) + (\text{CP thưởng/Cổ tức bằng CP}) + \text{Quyền chờ về}]}$$

1. Trả cổ tức bằng cổ phiếu hoặc cổ phiếu thưởng: giá vốn sẽ được điều chỉnh tại ngày giao dịch không hưởng quyền.

- **Mô tả:** Công ty phát hành thêm cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu theo một tỷ lệ nhất định.
- **Tác động:** Làm tăng số lượng cổ phiếu sở hữu, từ đó giá vốn bình quân giảm.

Ví dụ 1:

- Nhà đầu tư đang sở hữu 1.000 cổ phiếu với giá vốn 30.000đ/cp → tổng giá vốn: 30.000.000đ.
- Công ty trả cổ tức bằng cổ phiếu tỷ lệ 20% → nhận thêm 200 cổ phiếu.

Giá vốn điều chỉnh mới:

$$\text{Giá vốn mới} = \frac{30.000.000}{1.200} = 25.000\text{đ/cp}$$

2. Quyền mua cổ phiếu phát hành thêm: giá vốn sẽ được điều chỉnh tại ngày MSVN cắt tiền & chốt yêu cầu đăng ký quyền mua.

- **Mô tả:** Công ty phát hành quyền cho cổ đông được mua thêm cổ phiếu với mức giá ưu đãi.
- **Tác động:** Khi thực hiện quyền mua, tổng giá trị đầu tư tăng và được phân bổ lại, làm thay đổi giá vốn bình quân.

Ví dụ 2:

- Nhà đầu tư có 1.000 cổ phiếu, giá vốn 30.000đ/cp.
- Được quyền mua 200 cổ phiếu với giá 10.000đ (tỷ lệ 5:1).

Giá vốn điều chỉnh mới:

$$\text{Giá vốn mới} = \frac{(1.000 \times 30.000) + (200 \times 10.000)}{1.200} = \frac{30.000.000 + 2.000.000}{1.200} = 26.667\text{đ/cp}$$

3. Trả cổ tức bằng tiền mặt – Không điều chỉnh giá vốn

- **Mô tả:** Công ty chi trả cổ tức bằng tiền mặt cho cổ đông theo tỷ lệ được thông qua.
- **Tác động:**
 - Giá vốn không thay đổi.
 - Không thay đổi số lượng cổ phiếu nắm giữ.
 - Không thay đổi tổng giá vốn đầu tư.
 - Số tiền cổ tức bằng tiền mặt sẽ hiển thị trên cột Cổ tức tiền cho đến khi chi trả xong.
 - Số tiền cổ đông nhận được sẽ được chuyển vào tài khoản và được xem là lợi nhuận thực tế từ việc nắm giữ cổ phiếu.

✎ Một số lưu ý quan trọng:

- Cách tính giá vốn trong hướng dẫn trên được xây dựng theo nguyên tắc nội bộ của **MSVN**, nhằm hỗ trợ nhà đầu tư tham khảo.
- Thông tin không mang tính chất khuyến nghị đầu tư.
- Quý khách có thể tự tính toán lại giá vốn theo phương pháp cá nhân phù hợp với chiến lược đầu tư của mình.

**B- CÁCH TÍNH GIÁ VỐN TẠI MÀN HÌNH LÃI/LỖ THAM KHẢO CÓ SỰ KIẾN QUYỀN**

Giá vốn hiển thị tại màn hình “Lãi/Lỗ tham khảo” được ghi nhận tại thời điểm khách hàng thực hiện bán cổ phiếu.

Tùy theo thời điểm hệ thống ghi nhận cổ phiếu thưởng, việc tính lãi/lỗ được chia làm 2 giai đoạn:

Giai đoạn 1 – Sau ngày GDKHQ nhưng cổ phiếu thưởng/quyền mua chưa về tài khoản

- Hệ thống chưa cộng cổ phiếu thưởng vào số dư.
- Lãi/Lỗ thực tế vẫn được tính dựa trên:
 - Giá vốn gốc (giá mua thực tế ban đầu)
 - Số lượng cổ phiếu thực tế đang có

Kết quả lãi/lỗ tại thời điểm này chưa phản ánh việc nhận cổ phiếu thưởng, do quyền lợi chưa ghi nhận đủ.

Giai đoạn 2 – Khi cổ phiếu thưởng/quyền mua đã hạch toán vào tài khoản

- Hệ thống đã cập nhật số cổ phiếu thưởng về tài khoản.
- Giá vốn mới được tính theo phương pháp trung bình gia quyền (MAVG), đã bao gồm phần cổ phiếu thưởng.
 - ★ Nếu chỉ có cổ phiếu thưởng (không có mua thêm) → giá vốn sau điều chỉnh = 0 đồng
 - ★ Nếu chỉ có quyền mua (không có mua thêm) → giá vốn sau điều chỉnh = giá đăng ký quyền mua
- Khi bán cổ phiếu sau thời điểm này, hệ thống tính lãi/lỗ thực tế theo giá vốn mới đã điều chỉnh.

Lãi/Lỗ thể hiện chính xác hiệu quả đầu tư sau khi quyền lợi cổ phiếu thưởng được ghi nhận đầy đủ.

🔗 Lưu ý:

- Báo cáo tại màn hình “Lãi/Lỗ tham khảo” chỉ mang tính chất tham khảo, hỗ trợ nhà đầu tư theo dõi hiệu quả đầu tư.
- Không ảnh hưởng đến số tiền thực nhận (khi bán) hay phải trả (khi mua).
- Quý khách có thể tự tính toán lại giá vốn theo phương pháp cá nhân phù hợp với chiến lược đầu tư của mình.