

4.3 Sumber (pembiayaan) dan Penggunaan Dana

Jenis Sumber Dana Mengikut Jangka Masa Panjang

- Pembiayaan ekuiti dan hutang pada tempoh melebihi setahun

1) Bon

- Sekuriti hutang dijual oleh penerbit kepada individu/pihak kewangan bagi mengumpul modal
- Berbentuk kontrak formal untuk membayar balik wang yang dipinjam pada tempoh ditetapkan
- Contohnya, Syarikat mengeluarkan bon RM1 juta, bernilai RM1000 setiap satu, faedah 3% setahun dan tempoh matang 5 tahun. Dana dikumpulkan untuk membiayai projek pembangunan
- **Kebaikan Bon**
 - Faedah pinjam ditetapkan, tidak bergantung keuntungan
 - Faedah bon dikecualikan daripada cukai pendapatan
- **Kelemahan Bon**
 - Faedah tinggi membuatkan perbelanjaan tinggi
 - Faedah wajib dibayar walaupun tidak menjana untung

2) Ekuiti

- Pelaburan dana milik perniagaan berbentuk saham biasa atau perolehan tertahan
- **Saham Biasa**
 - Pemegang saham biasa memiliki hak syarikat
 - Keuntungan berbentuk dividen dan diberi kepada pemegang saham
 - Pemegang saham biasa memiliki hak mengundi
 - Pemegang saham biasa berkongsi risiko dan faedah syarikat
- **Perolehan tertahan**
 - Keuntungan tidak dibahagikan dan disimpan
 - Digunakan semula untuk menambah modal dan pertumbuhan
 - fleksibiliti kewangan dan pertumbuhan jangka panjang
- Contohnya, Pelabur yang membeli saham mendapatkan ekuiti dalam syarikat
- **Kebaikan ekuiti**
 - Tidak membayar faedah
 - Saham tiada tarikh matang
- **Keburukan ekuiti**
 - Masa lama menerbitkan saham
 - Kos menerbitkan saham tinggi

3) Saham Keutamaan

- Aset kewangan tanpa tempoh matang dan dibayar faedah tetap kepada pemilik saham
- Pemegang saham utama menerima pulang dalam amaun tetap
- Contohnya, Pemegang saham utama mendapat dividen sebelum pemegang saham biasa
- **Kebaikan saham keutamaan**
 - Menarik pelabur kerana risiko rendah
 - Dibayar dividen terdahulu
- **Kelemahan saham keutamaan**
 - Masa lama menerbitkan saham
 - Kos menerbitkan saham tinggi

4) Hutang Jangka Panjang

- Diberi oleh pihak institusi kewangan kepada pelanggan/syarikat
- Amaun besar dan memerlukan cagaran kerana risiko besar
- Contohnya, Syarikat membeli mesin dengan dana pinjaman, syarikat membayar hutangnya sekiranya perniagaan berkembang

5) Pinjaman Jangka panjang atau Pinjaman Berjangka

- Diberi pinjaman selama 5 hingga 10 tahun
- Bertujuan membeli peralatan jangka hayat panjang dan bernilai ekonomi
- Contohnya, Syarikat membeli mesin baharu yang mahal dengan dana pinjaman

6) Debentur

- Kemudahan pinjaman jangka panjang dan tidak bercagar
- Berbentuk sekuriti jangka sederhana/panjang
- Contohnya, syarikat menerbitkan debentur dengan emisi debentur untuk mendapatkan modal

Jenis Sumber Dana Mengikut Jangka Masa Pendek

- Pembiayaan yang perlu dijelaskan pada tempoh kurang setahun

1) Overdraf

- Kemudahan kredit oleh bank untuk mengeluarkan wang melebihi baki akaun
- Faedah dikenakan berdasarkan jumlah wang dikeluarkan
- Contohnya, wang dikeluarkan untuk membayar hutang

2) Pemfaktoran

- Aktiviti pengambilalihan dan pentadbiran akaun penghutang dan mengutip hutang
- Syarikat pemfaktoran akan membeli invois atau akaun penghutang pada harga diskaun
- Contohnya, syarikat menjual akaun bernilai RM50K kepada S. Pemfaktoran dan memperoleh RM45K tunai segera untuk membayar hutang

3) Penerimaan Jurubank (*Bankers Acceptance*)

- Bil pertukaran oleh pengimport/pengeksport yang disahkan oleh bank
- Bertujuan memudahkan perniagaan antarabangsa dan domestik
- Contohnya, Pembeli eksport XYZ mengeluarkan penerimaan jurubank sebagai janji bayar untuk barang import

4) Resit Amanah (*Trust Receipt*)

- Jaminan pembayaran oleh bank kepada pengeksport
- Diperoleh oleh pengimport daripada pihak bank bagi membiayai barangan diimport
- Contohnya, Syarikat membayar balik pinjaman kepada bank disebabkan oleh dokumen resit ini

5) Pinjaman Berjangka

- Pinjaman khusus pihak bank untuk perniagaan yang mendesak
- Bertujuan membeli aset bukan semasa seperti mesin
- Contohnya, Perniagaan kecil meminjam dana untuk membeli mesin pemprosesan

Jenis Penggunaan Dana

Keperluan Semasa

- Pembiayaan urus niaga harian dan membayar akaun belum bayar
- Untuk Memastikan perniagaan jalan dengan lancar
- Contoh, Dana digunakan untuk membeli bahan mentah

Jangka Masa Pendek

- Pembiayaan perniagaan dalam tempoh kurang setahun
- Digunakan membiayai keperluan modal kerja
- Contohnya, Dana digunakan untuk menyewa premis

Jangka Masa Panjang

- Pembiayaan perniagaan dalam tempoh melebihi setahun
- Digunakan membiayai perbelanjaan/pelaburan modal
- Contohnya, Dana digunakan untuk membeli tanah industri