

การพัฒนาคู่มือ แนวทางสำหรับ SMEs
เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ



สารนิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร

ปริญญาการจัดการมหาบัณฑิต

วิทยาลัยการจัดการ มหาวิทยาลัยมหิดล

พ.ศ. 2556

ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยมหิดล

สารนิพนธ์
เรื่อง
พัฒนาคู่มือ แนวทางสำหรับ SMEs
เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ได้รับการพิจารณาให้นับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตร
ปริญญาการจัดการมหาบัณฑิต
วันที่ 23 ธันวาคม พ.ศ. 2556

นางสาวริต้า ทักภมาน
ผู้วิจัย

.....
ราชา มหากันธา
Ph.D.
อาจารย์ที่ปรึกษาสารนิพนธ์

.....
ผู้ช่วยศาสตราจารย์พัลลภา ปิติสันต์
Ph.D.
ประธานกรรมการสอบสารนิพนธ์

.....
รองศาสตราจารย์อรรณพ ต้นละมัย, Ph.D.
คณบดี
วิทยาลัยการจัดการ มหาวิทยาลัยมหิดล

.....
บุริม โอทกานนท์
M.B.A
กรรมการสอบสารนิพนธ์



กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาเรื่อง “การพัฒนาคู่มือ แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ” ฉบับนี้สำเร็จได้ด้วยความอนุเคราะห์ของ ดร.ราชา มหากันธา อาจารย์ที่ปรึกษา ซึ่งได้ให้คำปรึกษา ข้อชี้แนะ การตรวจทานรวมทั้งแก้ไขข้อบกพร่องที่เป็นประโยชน์ในการทำการศึกษานี้ ขอกราบขอบพระคุณเป็นอย่างสูงมา ณ โอกาสนี้

ขอกราบขอบพระคุณผู้เชี่ยวชาญทั้ง 3 ท่าน ที่เป็นทั้งหัวหน้าและเพื่อนร่วมงานที่น่ารัก คุณสินีนากู แจ่มศรี คุณฐิติมา สุวรรณ และคุณกานต์ธัญชา คณีกุล ที่ให้ข้อมูลเนื้อหา รวมทั้งแนวทางในการจัดคู่มือที่ดีและทำให้รายการการศึกษาอิสระเล่มนี้ออกมาสมบูรณ์แบบ

ขอขอบพระคุณผู้ประกอบการ SMEs จำนวน 4 ท่าน ที่ได้เสียสละเวลาและให้ความร่วมมืออย่างเต็มที่ในการให้ข้อมูลและความคิดเห็นเกี่ยวกับการนำไปใช้ปฏิบัติเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการกับกลุ่มเป้าหมาย อันจะเป็นประโยชน์ต่อรายงานการศึกษาอิสระในครั้งนี้

ขอขอบพระคุณเพื่อนๆ ที่คอยให้กำลังใจและช่วยเหลือในทุกๆด้าน และขอกราบขอบพระคุณคุณพ่อ คุณแม่ และครอบครัวที่อบอุ่นที่ให้การสนับสนุนด้านการศึกษาและคอยให้กำลังใจด้วยดีมาโดยตลอด

สุดท้ายหวังเป็นอย่างยิ่งว่า รายงานฉบับนี้จะเป็นประโยชน์แก่ผู้ที่สนใจและเป็นแนวทางศึกษาต่อไปในอนาคต หากมีข้อผิดพลาดประการใด ขอน้อมรับและขออภัยมา ณ ที่นี้

ริต้า ทัทภมาน

การพัฒนาคู่มือ แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
THE DEVELOPMENT OF THE GUIDELINE BOOK FOR SMEs THAT TO PREPARE
BUSINESS TO EXCHANGE TO “MARKET FOR ALTERNATIVE INVESTMENT (mai)”

ริต้า ทัทภมมาน 5550336

กจ.ม.

คณะกรรมการที่ปรึกษาสารนิพนธ์ : ราชา มหากันธา, Ph.D., ผู้ช่วยศาสตราจารย์พัฒน ปิติสันต์,
Ph.D., นุริม โอทกานนท์, M.B.A.

บทคัดย่อ

วัตถุประสงค์ของงานวิจัยนี้ เพื่อให้ได้ข้อมูลที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้ประกอบการ SMEs สำหรับใช้เป็นแนวทางในการเตรียมความพร้อมบริษัทที่สนใจนำบริษัทระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อีกทั้งยังสร้างแรงจูงใจให้ SMEs อยากพัฒนาบริษัทให้เติบโตและนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอในอนาคต โดยได้เก็บรวบรวมข้อมูลจาก 2 แหล่ง ประกอบด้วยข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) ซึ่งเป็นการสัมภาษณ์แบบรายบุคคล (Individual Interview) รวมถึงการให้ข้อมูลจากแบบประเมินผลการใช้คู่มือ และข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) จากการค้นคว้างานวิจัย หนังสือ คู่มือ เอกสาร สิ่งตีพิมพ์ รวมถึงข้อมูลจากอินเทอร์เน็ต และนำข้อมูลที่ได้มาวิเคราะห์หาข้อสรุป

จากการศึกษาวิจัยครั้งนี้ พบว่า องค์ประกอบของเนื้อหาในการพัฒนาคู่มือดังกล่าว มีทั้งหมด 6 เรื่อง ประกอบด้วย 1. บทนำ 2. คุณสมบัติเบื้องต้น 3. การเตรียมความพร้อมก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ 4. ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง 5. บุคคลที่เกี่ยวข้อง และ 6. แบบสำรวจความพร้อมของบริษัท โดยมีขั้นตอนการพัฒนาเนื้อหา 2 ขั้นตอน ได้แก่ 1. ออกแบบโครงคั่นฉบับจากข้อมูลทุติยภูมิ 2. นำโครงคั่นแบบไปหารือกับผู้เชี่ยวชาญและพัฒนาเนื้อหาออกมาเป็นคู่มือต้นฉบับ แล้วนำไปสอบถามเพื่อประเมินผลการใช้งาน จากกลุ่มตัวอย่าง ซึ่งสรุปได้ 3 ประเด็น ประเด็นที่ 1 ด้านภาษา ควรใช้ภาษาแบบกึ่งทางการ ประเด็นที่ 2 ด้านเนื้อหา สามารถสร้างความเข้าใจได้มากขึ้นและสามารถนำไปใช้ในทางปฏิบัติได้จริงตามคู่มือ และไม่มีประเด็นอื่นๆ ที่นอกเหนือจากที่กล่าวในคู่มือ และประเด็นที่ 3 รูปแบบการนำเสนอ การแสดง เป็นแผนผัง โมเดล หรือ ไดอะแกรม ทำให้สามารถมองเห็นภาพรวมและสร้างความเข้าใจให้ผู้อ่านมากขึ้น

คำสำคัญ : ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ/ บริษัทจดทะเบียน/ เตรียมความพร้อมบริษัท/ ระดมทุน

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ข
บทคัดย่อ	ค
สารบัญ	ง
สารบัญตาราง	จ
สารบัญรูปภาพ	ช
บทที่ 1 บทนำ	1
ที่มาและความสำคัญของปัญหา	1
คำถามสารนิพนธ์	2
วัตถุประสงค์ของการวิจัย	2
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	2
ขอบเขตของการวิจัย	3
คำนิยามศัพท์เฉพาะ	3
บทที่ 2 แนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	4
ความหมายและความรู้ทั่วไป	4
แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง	12
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	19
บทที่ 3 วิธีการดำเนินงานวิจัย	22
แหล่งข้อมูลที่ใช้ศึกษา	22
กรอบการดำเนินการงานวิจัย	23
เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย	24
วิธีเก็บรวบรวมข้อมูล	24
ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษา	24
บทที่ 4 ผลที่ได้จากการศึกษา	25
แหล่งข้อมูลที่ใช้ศึกษา	25

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
ข้อมูลที่ได้จากการศึกษา	27
ผลที่ได้จากการศึกษา	42
บทที่ 5 สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ	43
สรุปผลการวิจัย	43
ข้อเสนอแนะ	45
บรรณานุกรม	47
ภาคผนวก	49
ภาคผนวก ก รายชื่อผู้เชี่ยวชาญที่หารือเพื่อการพัฒนาเนื้อหา	50
ภาคผนวก ข รายชื่อผู้ประกอบการที่ทดลองอ่านคู่มือต้นฉบับและ ประเมินผลการใช้งานคู่มือต้นฉบับ	51
ภาคผนวก ค แบบแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ คู่มือ“แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ”	52
ภาคผนวก ง คู่มือต้นฉบับที่พัฒนาเนื้อหาหลังจากหารือกับผู้เชี่ยวชาญแล้ว และส่งให้กับผู้ประกอบการในการทดลองอ่าน	55
ประวัติผู้วิจัย	68

สารบัญตาราง

ตาราง		หน้า
1	แสดงการจัดตั้งและเปรียบเทียบระบบฐานข้อมูลจำนวนวิสาหกิจ ปี 2555	6
2	แสดงจำนวนวิสาหกิจจำแนกรายจังหวัด ตามขนาดของวิสาหกิจ	7
3	แสดงจำนวนวิสาหกิจ จำแนกตามขนาดวิสาหกิจและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ	10



สารบัญภาพ

ภาพ		หน้า
1	แสดงสัญลักษณ์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	11
2	แสดงโครงสร้างตลาดการเงิน	15
3	แสดงขั้นตอนการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	16
4	แสดงขั้นตอนการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน	17
5	แสดงโครงสร้างต้นฉบับหลังจากรวบรวมข้อมูลทุกบัญชี	30
6	แสดงโครงสร้างคู่มือต้นฉบับหลังจากหาหรือจากผู้เชี่ยวชาญ	37

บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ปัจจุบัน SMEs ในประเทศไทยมีมากกว่า 90% จากผู้ประกอบการธุรกิจทั้งหมด (สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, 2556) เห็นได้ชัดว่า SMEs เป็นตัวขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศเป็นอย่างมาก SMEs ที่เก่งมีรากฐานที่แข็งแกร่งก็จะสามารถอยู่รอดในตลาดได้ แต่หาก SMEs ไม่มีการจัดการบริหารที่ดี ธุรกิจอาจล้มและหายไปจากตลาดในที่สุด

แหล่งเงินทุนถือเป็นปัจจัยขับเคลื่อนธุรกิจที่สำคัญอย่างหนึ่ง SMEs ในประเทศไทยเองยังประสบปัญหาที่สำคัญในเรื่องของการระดมทุน เนื่องจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินยังทำได้ค่อนข้างจำกัด จากอุปสรรคด้านหลักเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงของสถาบันการเงิน ทำให้ SMEs ไทยยังต้องพึ่งพาเงินทุนของตนเองเป็นหลัก ดังนั้นตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ สามารถเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญอีกแหล่งหนึ่งของผู้ประกอบการ SMEs ได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการจัดหาทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นผ่านการใช้บริการจากตลาดทุนรูปแบบต่างๆ ซึ่งนอกเหนือจากจะเป็นโอกาสในการเพิ่มศักยภาพของ SMEs แล้วยังอาจมีส่วนช่วยในการขยายอัตราการเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศไทยในระยะยาวอีกด้วย

และหากกล่าวถึงตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) แล้ว SMEs ส่วนใหญ่อาจมองว่าเป็นแหล่งเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจทางเล็กลำๆ เพราะดูเหมือนว่าจะห่างไกลกันกับธุรกิจ แต่มี SMEs จำนวนไม่น้อยที่สนใจกับแหล่งเงินทุนจากแหล่งนี้เพื่อสร้างโอกาสการเติบโตที่ก้าวกระโดด แต่ไม่ทราบว่าจะต้องเตรียมตัวอย่างไร ติดต่อขอข้อมูลจากที่แห่งใด จะติดต่อที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยก็เกรงว่าธุรกิจของตนจะมีขนาดเล็ก จึงเกิดช่องว่างระหว่างกลุ่ม SMEs กลุ่มนี้

ผู้วิจัยจึงมุ่งหวังที่จะศึกษาถึงปัจจัยและองค์ประกอบต่างๆ และพัฒนาออกมาเป็นคู่มือเพื่อให้ SMEs ที่มีความต้องการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ นำไปใช้เป็นแนวทางในการวางแผนและเตรียมความพร้อมให้กับธุรกิจของตนได้อย่างเหมาะสม พร้อมผลักดันให้ตลาดทุนเป็นอีกทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนของ SMEs ในอนาคต

คำถามงานสารนิพนธ์

1. ผู้ประกอบการ SME มีปัญหาหรืออุปสรรคใดในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
2. คู่มือ "แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ" ที่พัฒนาขึ้นควรมีเนื้อหาหรือรูปแบบเอกสารในลักษณะใดที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้ประกอบการ SMEs

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อพัฒนาคู่มือ "แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ" ที่มีเนื้อหาข้อมูลที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้ประกอบการ SMEs
2. เพื่อให้ทราบข้อมูลที่ใช้สำหรับเป็นแนวทางในการเตรียมความพร้อมสำหรับ SMEs ที่สนใจนำบริษัทระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
3. เพื่อสร้างแรงจูงใจให้ SMEs อยากพัฒนาบริษัทให้เติบโตและนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เกิดองค์ความรู้ที่สามารถให้ SMEs มีความเข้าใจที่ถูกต้องเพื่อใช้เป็นแนวทางในการเตรียมความพร้อมของธุรกิจให้สามารถระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้ดียิ่งขึ้น
2. ได้แนวทางคู่มือที่สามารถนำไปใช้เป็นแนวทางการวางแผนและเตรียมความพร้อม SMEs เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้อย่างเหมาะสม
3. SMEs สามารถใช้คู่มือนี้ เพื่อเตรียมความพร้อมบริษัทและนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้ในที่สุด
4. ส่งผลให้ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ มีจำนวนบริษัทที่มีความพร้อมเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มมากขึ้น

ขอบเขตงานสารนิพนธ์

1. ศึกษาเฉพาะเนื้อหาที่ใช้เป็นแนวทางการเตรียมความพร้อมตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ ซึ่งเป็นแหล่งระดมของตลาดทุนที่มีความเหมาะสมกับ SMEs
2. ศึกษาความคิดเห็นกลุ่มตัวอย่างในกลุ่มของ SMEs ในเขตกรุงเทพมหานครที่มีความสนใจการระดมทุนผ่านตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
3. ระยะเวลาในการศึกษาเริ่มตั้งแต่วันที่ 18 กันยายน 2556 – 30 ตุลาคม 2556

คำนิยามศัพท์ที่เฉพาะ

1. SMEs คือ ผู้ประกอบการที่มีทุนจดทะเบียนตั้งแต่ 5 ล้านบาทขึ้นไป และมีความสนใจระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
2. mai คือ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งเป็นทางเลือกในการระดมทุนระยะยาวของธุรกิจที่เน้นกิจการขนาดกลางและขนาดย่อม
3. SET/ ตลาดหลักทรัพย์ฯ คือ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
4. คู่มือ คือ คู่มือที่ถูกรวบรวมมาเพื่อเป็นแนวทางให้ผู้ประกอบการ SMEs ที่สนใจระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เข้าใจและเตรียมความพร้อมบริษัท

บทที่ 2

แนวคิด ทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาเรื่อง “การพัฒนาฝีมือ แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ” ผู้วิจัยได้ศึกษา บทความ แนวคิด ทฤษฎี และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง โดยแบ่งออกเป็น 3 ส่วน ดังต่อไปนี้

ความหมายและความรู้ทั่วไป

1. ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับ SMEs ในประเทศไทย
2. ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

1. แนวคิดเกี่ยวกับตลาดทุน
2. ทฤษฎีตลาดการเงิน
3. ทฤษฎีเกี่ยวกับการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
4. แนวคิดเกี่ยวกับฝีมือ

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1. ความหมายและความรู้ทั่วไป

1.1 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับ SMEs ในประเทศไทย

SMEs ย่อมาจากภาษาอังกฤษ Small and Medium Enterprises หรือแปลเป็นภาษาไทยว่า “วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม”

สำหรับความหมายของวิสาหกิจ (Enterprises) ครอบคลุมกิจการ 3 กลุ่มใหญ่ ๆ ได้แก่

1.1.1. กิจการการผลิต (Production Sector) ครอบคลุมการผลิตในภาคเกษตรกรรม (Agricultural Processing) ภาคอุตสาหกรรม (Manufacturing) และเหมืองแร่ (Mining)

1.1.2. กิจการการค้า (Trading Sector) ครอบคลุมการค้าส่ง (Wholesale) และการค้าปลีก (Retail)

1.1.3. กิจการบริการ (Service Sector)

1.1.3.1 ส่วนลักษณะขนาดของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม กำหนดจากมูลค่าชั้นสูงของสินทรัพย์ถาวร สำหรับกิจการแต่ละประเภท ดังนี้

1.1.3.1.1 กิจการการผลิต: ขนาดกลางไม่เกิน 200 ล้านบาท ขนาดย่อมไม่เกิน 50 ล้านบาท

1.1.3.1.2. กิจการบริการ: ขนาดกลางไม่เกิน 200 ล้านบาท ขนาดย่อมไม่เกิน 50 ล้านบาท

1.1.3.1.3 กิจการการค้า: ขนาดกลางค้าส่งไม่เกิน 100 ล้านบาท ขนาดย่อมไม่เกิน 50 ล้านบาท 0151485623

ขนาดกลางค้าปลีกไม่เกิน 60 ล้านบาท ขนาดย่อมไม่เกิน 30 ล้านบาท

1.1.3.2 ส่วนลักษณะขนาดของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม กำหนดจากจำนวนการจ้างงาน สำหรับกิจการแต่ละประเภท ดังนี้

1.1.3.2.1 กิจการการผลิต: ขนาดกลาง ไม่เกิน 200 คน ขนาดย่อม ไม่เกิน 50 คน

1.1.3.2.2 กิจการบริการ: ขนาดกลาง ไม่เกิน 200 คน ขนาดย่อม ไม่เกิน 50 คน

1.1.3.2.3. กิจการการค้า: ขนาดกลางไม่การค้าส่ง ไม่เกิน 50 คน ขนาดย่อม ไม่เกิน 25 คน

ขนาดกลาง ค้าปลีก ไม่เกิน 30 คนขนาดย่อมค้าปลีก ไม่เกิน 15 คน
(สถาบันพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเว็บไซต์, 2551)

ความสำคัญของ SMEs ต่อระบบเศรษฐกิจ

SMEs คือ วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม เป็นวิสาหกิจที่มีความเหมาะสม มีความคล่องตัวในการปรับสภาพให้เข้ากับสถานการณ์ทั่วไปของประเทศอีกทั้งยังเป็นวิสาหกิจที่ใช้เงินทุนในจำนวนที่ต่ำกว่าวิสาหกิจขนาดใหญ่ และยังช่วยรองรับแรงงานจากภาคเกษตรกรรมเมื่อหมดฤดูกาลเพาะปลูก รวมถึงเป็นแหล่งที่สามารถรองรับแรงงานที่เข้ามาใหม่เป็นการป้องกันการอพยพของแรงงานเข้ามาหางานทำในเขตกรุงเทพฯและปริมณฑล ซึ่งช่วยกระจายการกระจุกตัวของโรงงานกิจการวิสาหกิจในเขตกรุงเทพฯและปริมณฑลไปสู่ภูมิภาค ก่อให้เกิดการพัฒนาความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจทั้งในส่วนภูมิภาคและของประเทศอย่างยั่งยืนต่อไป

กล่าวโดยสรุป SMEs มีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจ คือ

1. ช่วยการสร้างงาน

2. สร้างมูลค่าเพิ่ม
3. สร้างเงินตราต่างประเทศ
4. ช่วยประหยัดเงินตราต่างประเทศ โดยการผลิตเพื่อทดแทนการนำเข้าจากต่างประเทศ
5. เป็นจุดเริ่มต้นในการลงทุน และสร้างเสริมประสบการณ์
6. ช่วยเชื่อมโยงกับกิจกรรมขนาดใหญ่ และภาคการผลิตอื่น ๆ เช่น ภาคเกษตรกรรม
7. เป็นแหล่งพัฒนาทักษะฝีมือ

(สถาบันพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเว็บไซต์, 2551)

จำนวน SMEs

จำนวนวิสาหกิจรวมทั้งประเทศ ณ สิ้นปี 2555 มีจำนวนทั้งสิ้น 2,781,945 ราย (สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, 2555) จำแนกเป็นวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม จำนวน 2,739,142 ราย คิดเป็นร้อยละ 98.5 ของจำนวนวิสาหกิจทั้งประเทศ โดยเป็นจำนวนวิสาหกิจขนาดเล็กมากที่สุด จำนวนทั้งสิ้น 2,724,902 ราย คิดเป็นร้อยละ 97.9 ของจำนวนวิสาหกิจทั้งประเทศ หรือคิดเป็นร้อยละ 99.5 ของจำนวนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมทั้งประเทศ โดยมีลักษณะการกระจายตัวอยู่ในกลุ่มภาคการขนส่ง ขยายปลีก การซ่อมแซมยานยนต์ มากที่สุด จำนวน 1,193,038 ราย คิดเป็นร้อยละ 43.6 ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมทั้งประเทศ รองลงมาอยู่ในภาคบริการ 1,035,089 ราย คิดเป็นร้อยละ 37.8 ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมทั้งประเทศ และอยู่ในภาคการผลิต จำนวน 511,015 ราย คิดเป็นร้อยละ 18.7 ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมทั้งประเทศ

ตาราง 1 แสดงการจัดตั้งและเปรียบเทียบระบบฐานข้อมูลจำนวนวิสาหกิจ ปี 2555

กลุ่มธุรกิจ	SE	ME	SMEs	LE	ไม่ระบุ	Total
นิติบุคคล	640,693	10,632	651,325	6,493	367	658,185
ไม่ใช่นิติบุคคล	2,050,013	2,300	2,052,313	810	0	2,053,123
วิสาหกิจชุมชน	34,196	1,308	35,504	288	34,845	70,637
รวม	2,724,902	14,240	2,739,142	7,591	35,212	2,781,945

ที่มา: ฐานข้อมูลนิติบุคคล มาจาก กรมพัฒนาธุรกิจการค้า ปี 2555

ฐานข้อมูลที่ไม่ใช่นิติบุคคล มาจาก สำนักงานสถิติแห่งชาติ

ฐานข้อมูลวิสาหกิจชุมชน มาจาก สำนักงานเลขานุการคณะกรรมการส่งเสริมวิสาหกิจชุมชน
กรมส่งเสริมการเกษตร

ประมวลผลโดย : สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

เมื่อพิจารณาจำนวนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมตามจังหวัด พบว่า กรุงเทพมหานคร มีจำนวนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมสูงที่สุด โดยมีจำนวนทั้งสิ้น 541,257 ราย คิดเป็นร้อยละ 19.8 ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม รองลงมาอยู่ในจังหวัดเชียงใหม่ มีจำนวน 93,235 ราย คิดเป็นร้อยละ 3.4 ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และจังหวัดชลบุรี มีจำนวน 85,842 ราย คิดเป็นร้อยละ 3.1 ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ส่วนจังหวัดที่มีจำนวนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมน้อยที่สุด คือ จังหวัดสมุทรสงคราม มีจำนวน 5,518 ราย คิดเป็นร้อยละ 0.2 ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

ตาราง 2 แสดงจำนวนวิสาหกิจจำแนกรายจังหวัด ตามขนาดของวิสาหกิจ

จังหวัด	SE	ME	SMEs	LE	N/A	Total
กรุงเทพมหานคร	536,307	4,950	541,257	3,264	379	544,900
สมุทรปราการ	73,264	843	74,107	475	203	74,785
นนทบุรี	54,917	309	55,226	145	223	55,594
ปทุมธานี	59,461	401	59,862	229	212	60,303
พระนครศรีอยุธยา	34,926	256	35,182	172	158	35,512
อ่างทอง	10,689	25	10,714	8	160	10,882
ลพบุรี	23,497	63	23,560	17	348	23,925
สิงห์บุรี	9,214	25	9,239	11	96	9,346
ชัยนาท	9,760	34	9,794	7	147	9,948
สระบุรี	19,564	105	19,669	55	260	19,984
ชลบุรี	85,056	786	85,842	462	188	86,492
ระยอง	32,084	338	32,422	262	271	32,955
จันทบุรี	14,376	37	14,413	22	223	14,658
ตราด	8,288	26	8,314	12	105	8,431
ฉะเชิงเทรา	20,176	212	20,388	141	165	20,694
ปราจีนบุรี	14,914	85	14,999	72	105	15,176
นครนายก	7,408	28	7,436	2	176	7,614
สระแก้ว	20,629	33	20,662	10	191	20,863
นครราชสีมา	76,311	207	76,518	105	905	77,528

ตาราง 2 แสดงจำนวนวิสาหกิจจำแนกรายจังหวัด ตามขนาดของวิสาหกิจ (ต่อ)

จังหวัด	SE	ME	SMEs	LE	N/A	Total
บุรีรัมย์	39,571	112	39,683	73	994	40,750
สุรินทร์	51,598	98	51,696	30	863	52,589
ศรีสะเกษ	37,118	125	37,243	115	1181	38,539
อุบลราชธานี	52,802	181	52,983	111	1388	54,482
ยโสธร	19,150	49	19,199	18	466	19,683
ชัยภูมิ	30,914	71	30,985	16	672	31,673
อำนาจเจริญ	11,261	44	11,305	11	742	12,058
บึงกาฬ	8,076	29	8,105	4	189	8,298
หนองบัวลำภู	14,933	45	14,978	7	685	15,670
ขอนแก่น	75,778	184	75,962	68	1214	77,244
อุดรธานี	38,561	137	38,698	41	1006	39,745
เลย	15,934	40	15,974	14	747	16,735
หนองคาย	16,183	34	16,217	13	216	16,446
มหาสารคาม	39,261	142	39,403	101	976	40,480
ร้อยเอ็ด	51,319	201	51,520	70	1544	53,134
กาฬสินธุ์	38,225	66	38,291	18	855	39,164
สกลนคร	25,525	65	25,590	16	1017	26,623
นครพนม	20,551	55	20,606	8	580	21,194
มุกดาหาร	12,788	44	12,832	16	413	13,261
เชียงใหม่	92,931	304	93,235	118	1585	94,938
ลำพูน	25,565	81	25,646	39	649	26,334
ลำปาง	29,329	59	29,388	21	451	29,860
อุตรดิตถ์	14,677	45	14,722	13	630	15,365
แพร่	35,184	58	35,242	4	827	36,073
น่าน	24,546	52	24,598	7	551	25,156
พะเยา	21,303	80	21,383	9	484	21,876
เชียงราย	46,811	137	46,948	36	1039	48,023
แม่ฮ่องสอน	6,728	13	6,741	4	153	6,898
นครสวรรค์	31,477	106	31,583	36	350	31,969
อุทัยธานี	8,543	13	8,556	4	314	8,874
กำแพงเพชร	20,814	65	20,879	31	260	21,170
ตาก	16,572	60	16,632	13	565	17,210
สุโขทัย	16,679	40	16,719	5	288	17,012
พิษณุโลก	30,488	93	30,581	24	487	31,092

ตาราง 2 แสดงจำนวนวิสาหกิจจำแนกรายจังหวัด ตามขนาดของวิสาหกิจ (ต่อ)

จังหวัด	SE	ME	SMEs	LE	N/A	Total
พิจิตร	13,973	39	14,012	9	166	14,187
เพชรบูรณ์	29,385	50	29,435	10	962	30,407
ราชบุรี	26,821	111	26,932	41	187	27,160
กาญจนบุรี	29,065	74	29,139	18	343	29,500
สุพรรณบุรี	21,799	76	21,875	23	292	22,190
นครปฐม	39,927	288	40,215	104	89	40,408
สมุทรสาคร	28,669	442	29,111	195	63	29,369
สมุทรสงคราม	5,491	27	5,518	12	104	5,634
เพชรบุรี	16,393	62	16,455	34	102	16,591
ประจวบคีรีขันธ์	21,722	113	21,835	36	280	22,151
นครศรีธรรมราช	53,013	102	53,115	26	730	53,871
กระบี่	17,116	87	17,203	36	219	17,458
พังงา	12,323	67	12,390	18	195	12,603
ภูเก็ต	36,250	287	36,537	157	183	36,877
สุราษฎร์ธานี	54,482	184	54,666	88	308	55,062
ระนอง	8,111	36	8,147	7	112	8,266
ชุมพร	16,960	49	17,009	20	248	17,277
สงขลา	48,999	215	49,214	104	322	49,640
สตูล	12,400	39	12,439	14	202	12,655
ตรัง	27,456	66	27,522	17	308	27,847
พัทลุง	24,513	32	24,545	4	262	24,811
ปัตตานี	17,356	38	17,394	7	251	17,652
ยะลา	10,563	29	10,592	5	151	10,748
นราธิวาส	20,074	36	20,110	21	233	20,364
ไม่ระบุจังหวัด	5	5	5	4	9	
รวมทั้งสิ้น	2,724,902	14,240	2,739,142	7,591	35,212	2,781,945

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ, สำนักงานประกันสังคม, กรมพัฒนาธุรกิจการค้า

ประมวลผลโดย : สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

ตาราง 3 แสดงจำนวนวิสาหกิจ จำแนกตามขนาดวิสาหกิจและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ

ISIC	SE	ME	SMEs	LE	N/A	Total
A เกษตรกรรม การล่าสัตว์การป่าไม้	20,065	665	20,730	62	6	20,798
B การประมง	1351	39	1390	3		1393
C การทำเหมืองแร่และเหมืองหิน	2,280	103	2,383	30		2,413
D การผลิตอุตสาหกรรม	479,836	4,998	484,834	2,576	8	487,418
E การไฟฟ้า ก๊าซ และการประปา	1,589	89	1,678	154		1,832
F การก่อสร้าง	113,761	471	114,232	128		114,360
G การขายส่ง ขายปลีก การซ่อมแซม ยานยนต์ฯ	1,189,897	3,141	1,193,038	2,650		1,195,688
H โรงแรมและภัตตาคาร	303,514	1405	304,919	576		305,495
I การขนส่ง สถานที่เก็บสินค้า	96,449	650	97,099	311		97,410
J การเป็นตัวกลางทางการเงิน	9,882	294	10,176	153	5	10,334
K กิจกรรมด้านอสังหาริมทรัพย์	263,256	1,871	265,127	659	1	265,787
L การบริหารราชการและการป้องกันประเทศ รวมทั้ง การประกันสังคมภาคบังคับ	202		202			202
M การศึกษา	2,204	74	2,278	27		2,305
N งานด้านสุขภาพและสังคมสงเคราะห์	3,610	142	3,752	118		3,870
O กิจกรรมด้านการบริการชุมชน สังคม และการ บริการส่วนบุคคลอื่นๆ	236,846	298	237,144	144		237,288
P ลูกจ้างในครัวเรือนส่วนบุคคล	0	0	0	0	0	0
Q องค์การระหว่างประเทศและองค์การต่างประเทศ	160		160			160
ไม่สามารถระบุได้	0		35,192			35,192
รวมทั้งสิ้น	2,724,902	14,240	2,739,142	7,591	35,212	2,781,945

ที่มา : สำนักงานสถิติแห่งชาติ, สำนักงานประกันสังคม, กรมพัฒนาธุรกิจการค้า
ประมวลผลโดย : สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

เมื่อพิจารณาจำนวนวิสาหกิจ จำแนกตามขนาดวิสาหกิจและกิจกรรมทางเศรษฐกิจ พบว่า กิจกรรมทางเศรษฐกิจที่มีจำนวนวิสาหกิจสูงสุด คือ กิจกรรมการขายส่ง ขายปลีกและซ่อมแซมยานยนต์ฯ มีวิสาหกิจรวมทั้งสิ้น 1,195,688 ราย เป็นวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมรวม 1,193,038 ราย คิดเป็นร้อยละ 43.6 ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมทั่วประเทศ รองลงมาเป็นกิจกรรมการผลิตอุตสาหกรรม มีจำนวนวิสาหกิจรวมทั้งสิ้น 487,418 ราย เป็นวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม จำนวน 484,834 ราย คิดเป็นร้อยละ 17.7 ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมทั่วประเทศ ส่วนกิจกรรมโรงแรมและภัตตาคาร มีจำนวนทั้งสิ้น 305,495 ราย ซึ่งเป็นวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม จำนวน 304,919 ราย คิดเป็นร้อยละ 11.1 ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมทั่วประเทศ

1.2 ความรู้ทั่วไปเกี่ยวกับ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai : Market for Alternative Investment) จัดตั้งเมื่อวันที่ 11 พฤศจิกายน 2541 ภายใต้การบริหารงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทำหน้าที่เป็นแหล่งระดมทุนให้บริษัทในระดับ SME ซึ่งกระบวนการเข้าสู่การเป็นบริษัทจดทะเบียนนั้นบริษัทต้องมีความพร้อมในหลายๆ ด้าน ทั้งด้านฐานะทางการเงินและผลประกอบการ โครงสร้างการบริหารควบคุมกิจการ การเตรียมข้อมูลสารสนเทศ ดังนั้นเพื่อเปิดโอกาสให้บริษัท SMEs มีทางเลือกหนึ่งในการระดมทุนที่เทียบเท่ากับกิจการขนาดใหญ่มากขึ้น จึงเกิดตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ขึ้นมา สำหรับสัญลักษณ์ที่ใช้ในปัจจุบันนั้น ได้มีการเปลี่ยนให้สอดคล้องกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีการประกาศใช้สัญลักษณ์ล่าสุดเมื่อวันที่ 1 มกราคม 2556



ภาพ 1 แสดงสัญลักษณ์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ปัจจุบัน

การเกิดขึ้นของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ถือได้ว่าเป็นการพัฒนาตลาดทุนในประเทศ และถือเป็นการช่วยสนับสนุนแหล่งเงินทุนให้กับธุรกิจที่กำลังเติบโตและมีศักยภาพ ทั้งนี้เพื่อเป็นช่องทางการระดมทุนให้แก่บริษัทขนาดกลางและขนาดย่อม ได้มีโอกาสใช้ประโยชน์จากตลาดทุนและยังเป็นสนับสนุนการปรับโครงสร้างหนี้ ให้กับบริษัทโดยการแปลงสภาพจากหนี้เป็นทุน อีกทั้งยังเป็นการสนับสนุนให้ธุรกิจร่วมลงทุน (Venture capital) เกิดแรงจูงใจที่จะเข้ามาลงทุนในธุรกิจขนาด

เล็กที่มีศักยภาพเติบโตมากขึ้น รวมถึงเป็นการเพิ่มสินค้าที่น่าสนใจแก่ผู้ลงทุน โดยทำให้มีทางเลือก ซึ่งสามารถกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนได้ดีขึ้น

โครงสร้างองค์กร



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งการดำเนินงานของตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จะครอบคลุมเฉพาะในส่วน Front Office เช่น การจดทะเบียน และการประชาสัมพันธ์ ขณะที่การดำเนินงานในส่วน ของ Back Office เช่น ระบบการซื้อขาย กระบวนการส่งมอบและการ ชำระราคา การตรวจสอบ และการกำกับการซื้อขาย ตลาดเงินการเปิดเผย ข้อมูลจะใช้ร่วมกับระบบของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

1. ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เน้นการใช้ระบบการเปิดเผยข้อมูล (Disclosure-Based) ที่ชัดเจน โปร่งใส และเพียงพอเพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนบนพื้นฐานของข้อมูลที่ ดีเพียงพอ
2. ระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ใช้ระบบ Automatic Matching เช่นเดียวกับในตลาดหลักทรัพย์หลัก ทำให้การซื้อขายหลักทรัพย์มีความน่าเชื่อถือ และสามารถสร้างสภาพคล่องแก่ผู้ลงทุนได้
3. ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ มีระบบการเปิดเผยสารสนเทศ โดยใช้สื่ออิเล็กทรอนิกส์ เช่นเดียวกับตลาดหลักทรัพย์หลัก สามารถเผยแพร่สารสนเทศไปสู่ผู้ลงทุนได้อย่างรวดเร็วและ กว้างขวาง ทำให้การลงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ดำเนินไปอย่างเรียบง่าย และยุติธรรมต่อทุกฝ่าย
4. ผู้ลงทุนที่เป็นบุคคลธรรมดาจะได้รับการยกเว้นภาษี ผลต่างกำไรจากการซื้อขาย หลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เช่นเดียวกับในตลาดหลักทรัพย์หลักทุกประการ

2. แนวคิดและทฤษฎีที่เกี่ยวข้อง

2.1 แนวความคิดเกี่ยวกับตลาดทุน

วิวรรณ ธาราหิรัญโชติ (2555:33) กล่าวว่า ตลาดทุนเป็นที่ระดมเงินของธุรกิจ เพื่อให้ ธุรกิจสามารถเติบโตเพิ่มขึ้น โดยการระดมเงินทุนจากประชาชนผู้ลงทุน ผู้มีความมั่งคั่งส่วนหนึ่ง

กลายเป็นผู้มีความมั่งคั่งเพราะนำหุ้นของบริษัทเข้ามาจดทะเบียนในตลาดทุน หรืออาจจะมีการกู้ยืมจากตลาดเงินและตลาดทุน ตลาดทุนจึงเป็นการช่วยเพิ่มความมั่งคั่งให้กับนักธุรกิจจำนวนมาก ในขณะที่เดียวกันตลาดทุนก็ช่วยให้ผู้ลงทุนที่ไม่ได้ประกอบธุรกิจ สามารถเข้ามามีส่วนร่วมในการเติบโตของเศรษฐกิจได้

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (2554:48) ตลาดทุน (Capital Market) เป็นตลาดที่มีการซื้อขายตราสารทางการเงินที่มีอายุมากกว่า 1 ปีขึ้นไป เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิ หุ้นกู้ พันธบัตรประเภทต่างๆ เพื่อนำเงินที่ได้รับมาใช้ในการลงทุนในโครงการต่างๆ ของผู้ออกตราสารในระยะปานกลางและยาว

ธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล (2550) กล่าวว่า ตลาดทุน เป็นตลาดที่สามารถแข่งขันได้ดี โดยการเปิดให้คนที่ต้องการจะนำเงินไปใช้นั้นสามารถออกตราสารต่าง ๆ มาขายให้กับคนที่มีเงินออมเหลือ ตราสารเหล่านี้ก็จะมีหลายประเภทด้วยกัน ไม่ว่าจะเป็นตราสารที่เราเรียกว่าตราสารทุนก็คือหุ้น โดยบริษัทจะออกหุ้นมาขาย หรือตราสารหนี้ บริษัทก็จะออกพันธบัตร หรือหุ้นกู้ต่างๆ ออกมาขาย หรือตัวกลางก็จะออกตราสารอนุพันธ์ ต่าง ๆ เพื่อนำมาขาย ทั้งหมดนี้เป็นกระบวนการในการเชื่อมโยงคนที่มีความเงินเหลือไปหาคนที่สามารถนำ เงินนั้นไปใช้ประโยชน์ได้ และตลาดทุนก็เป็นทางเลือกหนึ่งที่มีบทบาทความสำคัญ

เรวดี ช้างบุญชู (2545:1) กล่าวว่า ตลาดทุน (Capital Market) คือ ศูนย์กลางหรือแหล่งของการพบปะของผู้มีเงินออมเพื่อมาให้อำนาจ หรือลงทุนระยะยาวกับผู้ที่ต้องการแสวงหาเงินทุนระยะยาว ตลาดทุนประกอบด้วย 2 ตลาด คือ ตลาดแรก ทำหน้าที่จัดการเกี่ยวกับนำหลักทรัพย์ใหม่ของผู้ที่ต้องการเริ่มกิจการ หรือขยายกิจการออกขาย และตลาดรอง ทำหน้าที่รองรับตลาดแรก โดยทำหน้าที่รับซื้อและขายหลักทรัพย์จากตลาดแรกให้ผู้ที่ต้องการซื้อขายเปลี่ยนมือหลักทรัพย์

กล่าวโดยสรุป ตลาดทุน คือ ตลาดที่เป็นแหล่งเงินทุนที่มีการซื้อขายตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ ที่มีอายุมากกว่า 1 ปี หรือเป็นแหล่งเงินทุนระยะยาวให้กับบริษัท โดยตลาดทุนนั้นแบ่งออกเป็น 2 ประเภทได้แก่ ตลาดแรก และ ตลาดรอง

2.2 ทฤษฎีเกี่ยวกับตลาดการเงิน

ตลาดการเงิน (Financial Market) (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2554) คือ ตลาดที่ทำหน้าที่เชื่อมโยงระหว่างผู้มีเงินเหลือกับผู้ที่ต้องการเงิน โดยเป็น แหล่งที่มีเงินเหลือและผู้ที่ต้องการเงินมาพบและตกลงซื้อขายหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินรูปแบบต่างๆ ระหว่างกัน กล่าวคือ เป็นตลาดที่อำนวยความสะดวกในการโอนหรือเปลี่ยนมือของหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินจากบุคคลหนึ่ง ไปยังอีกบุคคลหนึ่ง ซึ่งถือว่าเป็นกลไกที่สำคัญในการขับเคลื่อนกิจกรรมทาง

เศรษฐกิจให้สามารถดำเนินการไปได้อย่างราบรื่น โดยสามารถแบ่งตลาดการเงินออกเป็น 2 ประเภท คือ

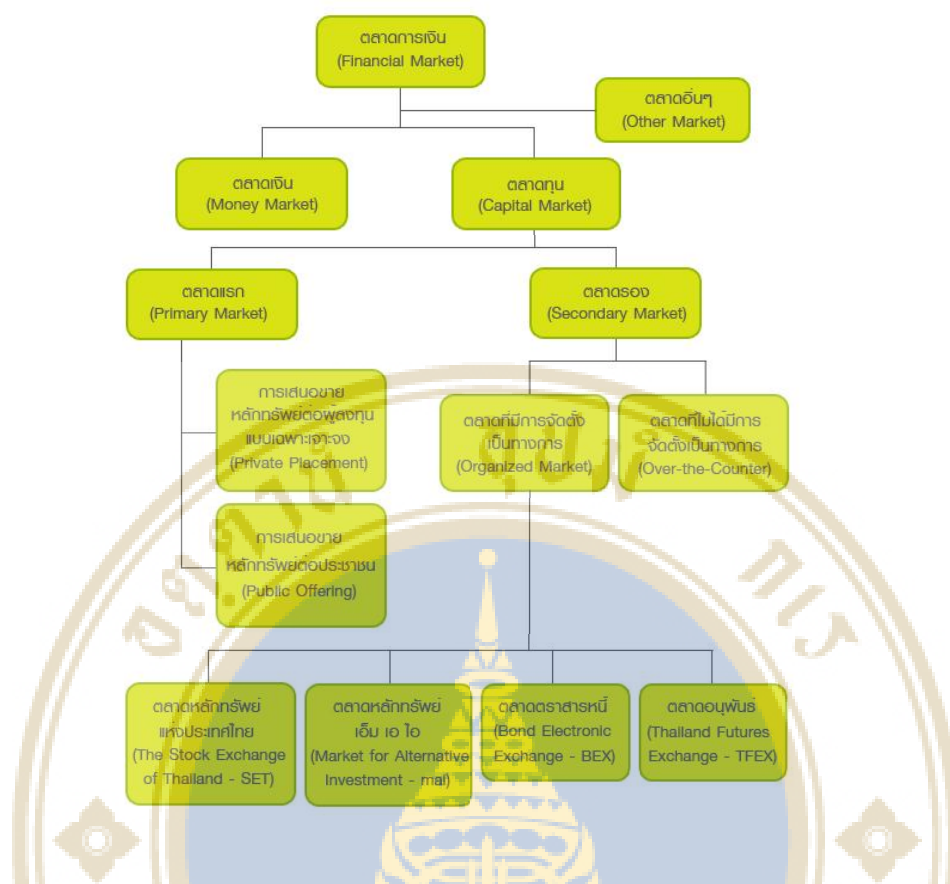
2.2.1 ตลาดเงิน เป็นตลาดที่มีการซื้อขายตราสารทางการเงินที่มีอายุไม่เกิน 1 ปี เช่น ตั๋วเงินคลัง ตั๋วแลกเงิน ตั๋วสัญญาใช้เงิน ตราสารหนี้ระยะสั้น และบัตรเงินฝาก ฯลฯ

2.2.2 ตลาดทุน เป็นตลาดที่มีการซื้อขายตราสารทางการเงินที่มีอายุมากกว่า 1 ปีขึ้นไป ถือว่าเป็นแหล่งระดมเงินทุนระยะยาวขององค์กรผู้ออกตราสารนั้นๆ เพื่อนำไปใช้ในวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น การขยายธุรกิจของผู้ประกอบกิจการเอกชนหรือการลงทุนด้านสาธารณูปโภค ของภาครัฐบาล ฯลฯ

โดยผู้ที่ต้องการระดมเงินทุนจะออกหลักทรัพย์หรือตราสารทางการเงินในตลาดทุน เช่น หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ หุ้นกู้ พันธบัตรรัฐบาล หน่วยลงทุน หรือใบสำคัญแสดงสิทธิ ฯลฯ เพื่อขายให้กับบุคคลภายนอกเป็นการเฉพาะเจาะจงหรือขายให้กับประชาชนทั่วไปใน “ตลาดแรก” (Primary Market) โดยมี “ตลาดรอง” (Secondary Market) ซึ่งจัดตั้งขึ้นเพื่อทำหน้าที่เสริมสภาพคล่องให้แก่หลักทรัพย์ที่ผ่านการจองซื้อในตลาดแรก ให้สามารถซื้อขายเปลี่ยนมือความเป็นเจ้าของหลักทรัพย์ได้ อีกทั้งยังช่วยสร้างความมั่นใจแก่ผู้ซื้อหลักทรัพย์ในตลาดแรกว่าจะสามารถขายหลักทรัพย์นั้นเพื่อเปลี่ยนกลับคืนเป็นเงินสดได้เมื่อต้องการ

อย่างไรก็ตาม ตลาดรองสามารถแบ่งตามลักษณะการจัดตั้งได้เป็น “ตลาดรองที่มีการจัดตั้งอย่างเป็นทางการ” (Organized Market) และ “ตลาดรองที่ไม่ได้มีการจัดตั้งอย่างเป็นทางการ” (Over-the-Counter: OTC) ที่ผู้ซื้อและผู้ขายจะเจรจาและตกลงซื้อขายกันเอง ไม่มีตัวกลางคอยควบคุมดูแลการซื้อขาย เพื่อรักษาผลประโยชน์ให้กับผู้ลงทุนเหมือนตลาดที่มีการจัดตั้งอย่างเป็นทางการ ซึ่งคำว่า “ทางการ” หรือไม่นั้น อาจพิจารณาในด้านของระบบการซื้อขาย และความเป็นมาตรฐานต่างๆ

ตัวอย่างของตลาดรองที่มีการจัดตั้งอย่างเป็นทางการ ได้แก่ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ตลาดตราสารหนี้ ตลาดอนุพันธ์



ภาพ 2 แสดงโครงสร้างตลาดการเงิน

ที่มา: ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

2.3 ทฤษฎีเกี่ยวกับการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2555) การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้ธุรกิจสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนระยะยาวเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารการเงินจากการมีช่องทางการระดมทุนที่หลากหลายตลอดจนช่วยเสริมสร้างภาพลักษณ์และความน่าเชื่อถือสิ่งเหล่านี้ก็คือการสร้างโอกาสในการต่อยอดให้ธุรกิจเติบโตได้อย่างมั่นคงในขณะเดียวกัน ยังสามารถช่วยสืบทอดการดำเนินธุรกิจในระยะยาว เนื่องจากธุรกิจสามารถดำเนินไปได้อย่างเป็นระบบโดยไม่ต้องพึ่งพิงอาศัยบุคคลใดบุคคลหนึ่งแต่เพียงลำพัง และยังทำให้สามารถดึงดูดบุคลากรที่มีความสามารถเข้าร่วมงานกับบริษัทได้ง่ายขึ้นอีกด้วย

ขั้นตอนการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

ขั้นตอนที่ 1 แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน และแต่งตั้งผู้สอบบัญชี (กรณียังไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี) ใช้ระยะเวลาประมาณ 6 เดือน – 1 ปี บริษัทดำเนินการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เข้ามาช่วยในการเตรียมความพร้อมของบริษัท

ขั้นตอนที่ 2 แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ใช้ระยะเวลาประมาณ 1 เดือน ก่อนการยื่นคำขอเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. บริษัทจะต้องจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนต่อกระทรวงพาณิชย์ให้แล้วเสร็จก่อน โดยปกติจะใช้เวลาประมาณ 1-2 เดือนในการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนในขั้นตอนนี้จะมีที่ปรึกษากฎหมายหรือทีมงานด้านกฎหมายของบริษัทช่วยดำเนินการ ตลอดจนให้คำปรึกษาในเรื่องประเด็นทางกฎหมายและข้อบังคับต่างๆ



ภาพ 3 แสดงขั้นตอนการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน

ลักษณะของบริษัทมหาชนจำกัด พ.ร.บ. บริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 กำหนดลักษณะโครงสร้างบริษัทมหาชนจำกัด ดังนี้

1. จำนวนผู้ถือหุ้น: มีผู้ถือหุ้นตั้งแต่ 15 คนขึ้นไป
- 2.ทุนจดทะเบียน: ไม่มีการกำหนดขั้นต่ำ
3. มูลค่าจดทะเบียน: หุ้นบริษัทมหาชนจำกัดแต่ละหุ้นจะต้องมีมูลค่าเท่ากันและชำระค่าหุ้นครั้งเดียวเต็มมูลค่า
4. จำนวนกรรมการ: กรรมการบริษัทไม่น้อยกว่า 5 คน และกรรมการมากกว่ากึ่งหนึ่งต้องมีที่อยู่ในประเทศไทย

ขั้นตอนที่ 3 ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยื่นคำขอจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ใช้ระยะเวลาประมาณ 2 - 3 เดือน ภายหลังการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ที่ปรึกษาทางการเงินจะดำเนินการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ฯ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และยื่นคำขอรับหลักทรัพย์ฯ ในขั้นตอนนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาข้อมูลและไปเยี่ยมชมกิจการของบริษัทซึ่งให้บริษัทนำเสนอข้อมูลและตอบข้อซักถามเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะใช้เวลาประมาณ 45 วันในการพิจารณาแบบคำขออนับจากวันที่

เอกสารครบถ้วน และเมื่อบริษัทได้รับอนุญาตแล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะอนุมัติให้รับหลักทรัพย์เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนโดยมีเงื่อนไขให้บริษัทดำเนินการกระจายหุ้นให้มีผู้ถือหุ้นรายย่อยครบตามเกณฑ์ที่กำหนด



ภาพ 4 แสดงขั้นตอนการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ขั้นตอนที่ 4 กระจายหุ้นต่อประชาชน ใช้ระยะเวลาประมาณ 2 – 3 วัน เมื่อบริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน และได้รับอนุมัติให้เป็นบริษัทจดทะเบียน แบบมีเงื่อนไขให้กระจายหุ้นให้มีผู้ถือหุ้นรายย่อยครบตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดแล้ว บริษัทจะต้องแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อช่วยในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ของบริษัทต่อประชาชน

ขั้นตอนที่ 5 เข้าซื้อขาย/เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ภายหลังจากบริษัทกระจายหุ้นให้ผู้ถือหุ้นรายย่อยได้ครบถ้วนตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำหนดแล้ว ถึงเวลาที่หลักทรัพย์ของบริษัทจะเริ่มให้ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์

2.4 แนวคิดเกี่ยวกับคู่มือ

ความหมายและประเภทของคู่มือ

สมพร พุดตาลเบ็ทซ์ (2539:88) กล่าวถึง คู่มือปฏิบัติงาน ว่าเป็นเอกสารในการสื่อสารที่สำคัญ ระหว่างผู้บริหารกับผู้ปฏิบัติงานด้วยกัน ซึ่งประกอบด้วยนโยบาย วัตถุประสงค์ หน้าที่ ความรับผิดชอบ ตลอดจนรายละเอียดต่างๆ ที่สำคัญ คือ แนวทางและวิธีปฏิบัติงานซึ่งจะช่วยให้บุคลากรผู้ปฏิบัติงานมีความเข้าใจบทบาทหน้าที่ของตนได้อย่างถูกต้องช่วยให้การปฏิบัติงานเป็นไปอย่างมี

กฎเกณฑ์คงสันคงว่าไม่ว่าใครเป็นผู้ปฏิบัติและปฏิบัติต่อใครทำให้เกิดระบบแบบแผนที่ดีงามราบรื่นและมีประสิทธิภาพ

ระดับ เรื่องมาลัย (2542:98) ได้แบ่งคู่มือออกเป็น 3 ประเภท ได้แก่

1. คู่มือการสอนหรือคู่มือการจัดกิจกรรม เป็นคู่มือที่มีเนื้อหาสาระความรู้และข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการจัดกิจกรรม เป็นคู่มือการจัดกิจกรรมประชาธิปไตยในโรงเรียน คู่มือการจัดกิจกรรมส่งเสริมในโรงเรียน เป็นต้น

2. คู่มือหนังสือเรียน เป็นคู่มือที่จัดขึ้นเพื่อใช้ควบคู่กับหนังสือเรียน

3. คู่มือการใช้สื่อหรือนวัตกรรม เป็นคู่มือที่จัดทำขึ้นประกอบการเผยแพร่ของครูเพื่อให้ผู้อื่นนำไปใช้ได้ถูกต้อง

ปรีชา ขวัญช้างยืน และคนอื่นๆ (2542:153) ได้แบ่งประเภทของคู่มือไว้ ดังนี้

1. คู่มือครู เป็นหนังสือที่จัดทำขึ้นเพื่อใช้เป็นแนวทางให้คำแนะนำเกี่ยวกับเนื้อหา สาระ วิชาการ กิจกรรม สื่อ วัสดุอุปกรณ์และเป็นแหล่งข้อมูลอ้างอิง

2. คู่มือผู้เรียน เป็นหนังสือที่ผู้เรียนใช้ควบคู่กับตำราเรียนปกติ ประกอบด้วย สารแบบฝึกหัด ตอบคำถามปัญหาต่างๆ สรุปเนื้อหาต่างๆ

3. คู่มือการการอบรม เป็นคู่มือที่ใช้ในการอบรมเพื่อสอนให้นักเรียนซึมซาบจนคิดเป็นนิสัยและแนะนำชี้แจงให้เข้าใจในเรื่องที่ต้องการการขัดเกลานิสัย

4. คู่มือทั่วไป เป็นหนังสือเกี่ยวกับที่แนะนำความรู้เกี่ยวกับสิ่งใดสิ่งหนึ่งแก่ผู้อ่านให้ผู้อ่านเข้าใจและสามารถดำเนินการตามคำแนะนำของคู่มือได้ด้วยตนเอง

พัชรพร สันติวิจิตรกุล (2553:35) คู่มือ คือหนังสือ ตำรา หรือเอกสาร ที่เขียนขึ้นเพื่อเป็นแนวทางให้ผู้ใช้เครื่องมือได้ศึกษาทำความเข้าใจเรื่องที่จะทำและสามารถปฏิบัติงานได้อย่างมีประสิทธิภาพและบรรลุตามเป้าหมาย คู่มือแบ่งประเภทได้ตามวัตถุประสงค์และความต้องการของผู้จัดทำ เพื่อให้ผู้ใช้เครื่องมือมีความสะดวกและสามารถปฏิบัติงานได้บรรลุวัตถุประสงค์ภายใต้มาตรฐานที่ใกล้เคียงกัน

กล่าวโดยสรุป คู่มือ คือ หนังสือ ตำรา หรือเอกสารที่ได้เขียนขึ้นเพื่อใช้เป็นแนวทางในการทำความเข้าใจให้สามารถบรรลุเป้าหมายตามวัตถุประสงค์ที่กำหนด คู่มือสามารถแบ่งประเภทออกตามวัตถุประสงค์และความต้องการของผู้จัดทำ เพื่อให้ผู้อ่านเกิดความรู้ความเข้าใจและสามารถนำไปปฏิบัติตามได้อย่างมีประสิทธิภาพ

องค์ประกอบของคู่มือ

ศักดิ์กรินทร์ สุวรรณโรจน์และคนอื่นๆ (2535:89) กล่าวว่า องค์ประกอบของการจัดทำคู่มือ มีดังนี้

1. คำชี้แจงการใช้คู่มือ
2. เนื้อหาสาระและกระบวนการหรือขั้นตอน
3. คำชี้แจงเกี่ยวกับการเตรียมการที่จำเป็นต่างๆ เช่น วัสดุอุปกรณ์ สื่อ
4. ความรู้เสริมหรือแบบฝึกหัด หรือฝึกปฏิบัติเพื่อช่วยในการฝึกฝน
5. ปัญหาและคำแนะนำเกี่ยวกับการป้องกันและแก้ไขปัญหา
6. แหล่งข้อมูลและแหล่งอ้างอิงต่างๆ

สมพร พุฒตาลเบ็ทซ์ (2539: 93) กล่าวว่า คู่มือในปฏิบัติงานมีองค์ประกอบดังนี้

1. ส่วนประกอบตอนต้น ได้แก่ ปก หน้าแสดงรายงานนามคณะผู้จัดทำและปีที่พิมพ์ คำนำ สารบัญ และแผนภูมิโครงสร้างของหน่วยงาน
2. ส่วนที่เป็นเนื้อหาหรือวิธีปฏิบัติงาน ได้แก่ คำอธิบายลักษณะงาน แผนภูมิแสดงสายงานปฏิบัติงาน ขั้นตอนและวิธีการปฏิบัติงานและภาพประกอบ
3. ส่วนประกอบตอนท้าย ได้แก่ คำอธิบายศัพท์ และบรรณานุกรม

พัชรพร สันติวิจิตรกุล (2553:35) กล่าวว่า องค์ประกอบของคู่มือ จะต้องประกอบด้วย องค์ประกอบที่สำคัญ คือ วิธีการใช้คู่มือหรือคำแนะนำในการใช้คู่มือ เนื้อหาสาระ คำชี้แจงเกี่ยวกับการจัดเตรียมวัสดุอุปกรณ์ การจัดกิจกรรม แหล่งข้อมูลอ้างอิง เพื่ออำนวยความสะดวกแก่ผู้ใช้คู่มือ ให้สามารถดำเนินการได้บรรลุวัตถุประสงค์อย่างมีประสิทธิภาพ และแบบฝึกหัดหรือแบบฝึกปฏิบัติ เพื่อช่วยในการฝึกฝน เพื่อประโยชน์ในการช่วยในการปฏิบัติงานประสบความสำเร็จบรรลุตามเป้าหมาย ทั้งยังช่วยในการประหยัดทรัพยากร ประหยัดเวลา และบุคลากร ตลอดจนผลงานที่มีคุณภาพตามเป้าหมาย

กล่าวโดยสรุป องค์ประกอบของคู่มือ ประกอบด้วย คำชี้แจงหรือคำอธิบาย วัตถุประสงค์ของคู่มือ เนื้อหาสาระของคู่มือ รวมถึงแหล่งข้อมูลอ้างอิง ทั้งนี้อาจประกอบด้วยในส่วนของแบบฝึกหัดหรือแบบฝึกปฏิบัติ การยกตัวอย่าง เพื่อช่วยให้มีความเข้าใจเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้สามารถประสบความสำเร็จตามเป้าหมายหรือวัตถุประสงค์ที่กำหนด

3. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

พัชรพร สันติวิจิตรกุล (2553) ได้ทำการวิจัยเรื่อง “การพัฒนาคู่มือวิจัยในชั้นเรียน สำหรับครูผู้สอนในโรงเรียนองค์การบริหารส่วนจังหวัดสุราษฎร์ธานี 1 (ดอนสักผดุงวิทย์)” โดยมี วัตถุประสงค์เพื่อพัฒนาคู่มือวิจัยในชั้นเรียนสำหรับครูผู้สอนในโรงเรียนองค์การบริหารส่วนจังหวัดสุราษฎร์ธานี 1 (ดอนสักผดุงวิทย์) โดยมี 2 ขั้นตอน คือ ขั้นที่ 1 การพัฒนาคู่มือ ใช้วิธีสัมภาษณ์

โดยตรงกับครูผู้สอนจำนวน 20 คน ชั้นที่ 2 หากคุณภาพคู่มือ โดยทดลองกับกลุ่มตัวอย่าง 20 คน ใช้แบบทดลองกลุ่มเดียวกันวัดผล 2 ครั้ง คือ วัดผลก่อนศึกษาคู่มือและวัดผลหลังการศึกษาคู่มือ ผลการวิจัยพบว่า การพัฒนาคู่มือให้เหมาะสมกับครูผู้สอนในโรงเรียนองค์การบริหารส่วนจังหวัดสุราษฎร์ธานี 1 (คอนสัคผดุงวิทย์) มีองค์ประกอบที่สำคัญคือ คำชี้แจงการใช้ เนื้อหาสาระ ตัวอย่าง และแบบฝึกหัด

สุกิจ ดันสกุล (2554) ได้ทำการวิจัยเรื่อง “ความต้องการการบริการจากตลาดทุนของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs)” โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เกิดความเข้าใจถึงวิธีการระดมทุนที่ SMEs ใช้สำหรับการดำเนินกิจการ และปัญหาอุปสรรคที่เผชิญ เช่น แหล่งที่มาของเงินทุน ความพอเพียงของเงินทุนต่อการดำเนินกิจการ ปัญหาอุปสรรคที่เผชิญ เป็นต้น โดยได้ทำการศึกษาด้วยการวิจัยเชิงคุณภาพโดยจัดสัมมนากลุ่มกับเจ้าของกิจการในประเภทธุรกิจต่างๆ จำนวน 4 กลุ่ม ทำการสัมภาษณ์แบบตัวต่อตัวกับเจ้าของธุรกิจ จำนวน 150 คน และทำการเก็บข้อมูลด้วยวิธีออนไลน์ กับกลุ่มลูกค้า SMEs ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 30 คน จากการศึกษาพบว่า วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ใช้ตลาดทุนอยู่แล้วต้องการให้พัฒนาอย่างมากในเรื่องของการสร้างให้ผู้ประกอบการมีจรรยาบรรณมีธรรมาภิบาลและโปร่งใส แต่สำหรับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ยังไม่ได้ใช้ตลาดทุนต้องการความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนว่า ตลาดทุนนั้นให้ประโยชน์อย่างไร และสามารถที่จะเข้าถึงได้อย่างไร โดยปัญหาที่เผชิญ ได้แก่ ขาดความรู้ในเรื่องการระดมทุน ความยุ่งยากในขั้นตอนการระดมทุนและไม่มีคุณสมบัติพอที่จะเข้าตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากไม่ผ่านเกณฑ์ ซึ่งข้อเสนอแนะจากการวิจัยนี้คือ ควรให้ความรู้เกี่ยวกับช่องทางในการระดมทุนผ่านตลาดทุน มีการชี้แจงกฎเกณฑ์ หรือ ให้ข้อมูลเกี่ยวกับขั้นตอนในการระดมทุนผ่านช่องทางดังกล่าวให้ชัดเจน จัดให้มีการส่งเสริมและผลักดันให้เกิดสิทธิประโยชน์สำหรับผู้ที่จะระดมทุนผ่านการใช้ตลาดทุน รวมถึงการสร้างโอกาสที่เท่าเทียมให้กับผู้ที่ต้องการจะระดมทุนโดยการเสนอแนะช่องทางการลงทุนที่เหมาะสมกับลักษณะหรือองค์ประกอบของธุรกิจนั้นๆ

ณิชา สุภกิจเจริญ ญัฐกฤตา อมาตยกุล และวริทธิ์ วรรณวโรทร (2555) ได้ทำการศึกษาวิจัยเรื่อง “การพัฒนาหนังสือคู่มือเตรียมสอบเข้ามหาวิทยาลัย: ความถนัดภาษาต่างประเทศ (PAT 7)” โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาองค์ประกอบในการพัฒนาหนังสือคู่มือเตรียมสอบเข้ามหาวิทยาลัย ความถนัดภาษาต่างประเทศ (PAT 7) รวมถึงการออกแบบขั้นตอนการพัฒนาหนังสือคู่มือเพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้อ่าน โดยทำการสนทนากลุ่มย่อยจากนักเรียนในระดับมัธยมศึกษาปีที่ 5 และ 6 จำนวน 19 คน การสัมภาษณ์เชิงลึกจากตัวแทนผู้เขียนจำนวน 2 คน ผู้จัดทำหนังสือในเขตกรุงเทพมหานคร จำนวน 2 คน และนักเรียนที่ซื้อคู่มือจำนวน 4 คน การทำแบบสังเกตโดยใช้การสังเกตแบบไม่มีส่วนร่วมอย่างใกล้ชิด จำนวน 20 คน จากการศึกษาพบว่า

องค์ประกอบในการพัฒนาหนังสือคู่มือเตรียมสอบเข้ามหาวิทยาลัย: ความถนัดทางต่างประเทศ (PAT 7) มีทั้งหมด 5 ชั้น โดยชั้นที่ 1 ประกอบด้วย หน้าปกดึงดูดใจ ภายเข้าใจง่ายและเนื้อหาที่ต้องครอบคลุมทุกประเด็นในข้อสอบ ชั้นที่ 2 ประกอบด้วยการนำข้อสอบเพียงอย่างเดียวมาเฉลย ชั้นที่ 3 ประกอบด้วย ราคาที่เหมาะสม ชั้นที่ 4 ประกอบด้วย ชื่อหนังสือที่ดึงดูดใจ มีการอธิบายเฉลยโดยละเอียด ตัวอักษรอ่านง่าย และมีข้อสอบหลายปี ชั้นที่ 5 ประกอบด้วย หนังสือที่ออกมาในรูปแบบ A4 กระดาษที่ใช้ต้องมีคุณภาพ ความหนาของหนังสือต้องเหมาะสม และมีการประชาสัมพันธ์เพื่อการรับรู้และสร้างความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างผู้เขียนและผู้อ่าน



บทที่ 3

วิธีการดำเนินงานวิจัย

การศึกษาเรื่อง “การพัฒนาคู่มือ แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ” ผู้วิจัยมีวิธีการดำเนินการเป็นการวิจัยและพัฒนา ประกอบด้วยการนำเสนอ 5 ส่วน ดังต่อไปนี้

1. แหล่งข้อมูลที่ใช้ศึกษา
2. กรอบการดำเนินงานวิจัย
3. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย
4. วิธีเก็บรวบรวมข้อมูล
5. ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษา

1. แหล่งข้อมูลที่ใช้ศึกษา

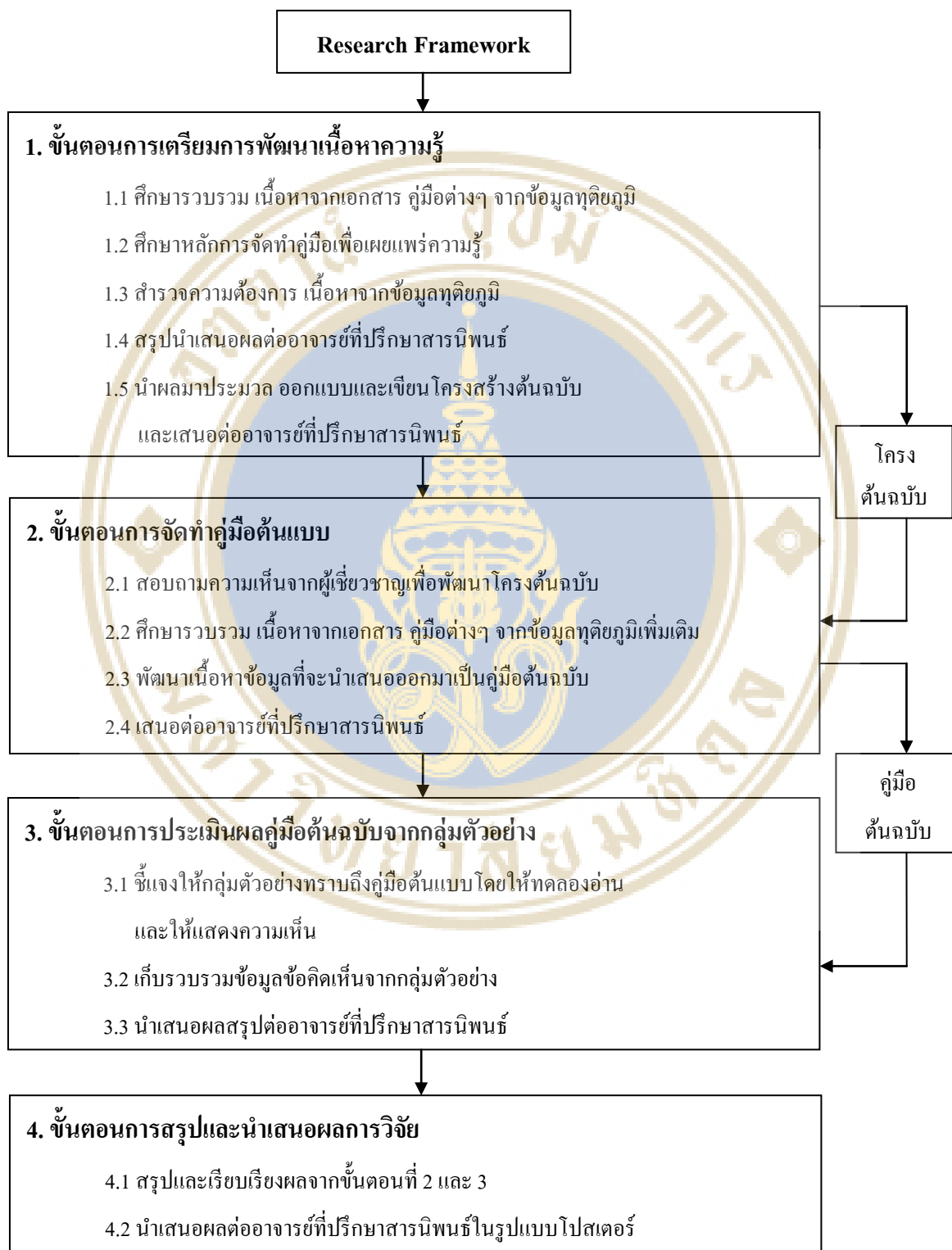
การวิจัยในครั้งนี้ใช้แหล่งข้อมูลโดยแบ่งออกเป็น 2 แหล่ง ประกอบด้วย

1.1 ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) เป็นข้อมูลที่ใช้ในการพัฒนาคู่มือเพื่อจัดทำคู่มือต้นฉบับจากผู้เชี่ยวชาญจำนวน 3 ราย และจากการประเมินผลในเรื่องของการใช้งานของคู่มือที่ได้พัฒนาเนื้อหาข้อมูลขึ้นมาใหม่เพื่อหาคุณภาพคู่มือ จากกลุ่มผู้ประกอบการ SMEs จำนวน 4 ราย

1.2 ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) เป็นข้อมูลที่ได้จากหนังสือ เอกสารตีพิมพ์ บทความ และข้อมูลจากอินเทอร์เน็ตต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาบริษัทสู่ความเป็นมืออาชีพ การเตรียมความพร้อมบริษัท ขั้นตอนการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การระดมทุนผ่านตลาดทุน กฎเกณฑ์ ระเบียบและข้อบังคับต่างๆ

2. กรอบการดำเนินงานวิจัย

จากการศึกษาและค้นคว้าข้อมูลเพื่อกำหนดกรอบงานวิจัย ผู้วิจัยได้มีกรอบงานวิจัยที่เป็นขั้นตอนเพื่อให้ได้ผลที่ต้องการ ดังต่อไปนี้



3. เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัย

เครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยในครั้งนี้ ได้แก่ การสัมภาษณ์รายบุคคล (Individual Interview) และใช้รูปแบบการสัมภาษณ์อย่างไม่เป็นทางการ (Informal Interview) และข้อมูลจากแบบประเมินผลการใช้คู่มือ รวมทั้งมีการจดบันทึกและเก็บเอกสารต้นฉบับในการเก็บข้อมูล

4. วิธีเก็บรวบรวมข้อมูล

งานวิจัยการพัฒนาคู่มือแนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้ทำการเก็บรวบรวมโดยแบ่งลักษณะการเก็บข้อมูลเป็น 2 ลักษณะ คือ

4.1. ข้อมูลปฐมภูมิ (Primary Data) โดยแบ่งเป็นการสัมภาษณ์รายบุคคล แบ่งออกเป็น

4.1.1. ข้อมูลจากกลุ่มผู้เชี่ยวชาญจำนวน 3 คน โดยการทดลองอ่านโครงต้นแบบและสัมภาษณ์รายบุคคล (Individual Interview) ด้วยการจดบันทึกและเก็บเอกสารต้นฉบับ และการให้ข้อมูลจากแบบประเมินผลการใช้คู่มือ

4.1.2. ข้อมูลจากกลุ่มผู้ประกอบการ SMEs จำนวน 4 คน โดยให้ทดลองอ่านคู่มือต้นแบบและสัมภาษณ์รายบุคคล (Individual Interview) เพื่อให้ได้ข้อคิดเห็นและข้อมูลเพิ่มเติมสำหรับการพัฒนาคู่มือให้สมบูรณ์มากขึ้น) ด้วยการจดบันทึกและเก็บเอกสารแสดงความเห็นต้นฉบับ

4.2. ข้อมูลทุติยภูมิ (Secondary Data) โดยการค้นคว้าหาข้อมูลจากหนังสือ คู่มือเอกสารต่างๆ ที่เกี่ยวกับการเตรียมความพร้อมของบริษัท คุณสมบัติของบริษัท กฎเกณฑ์หรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องที่เกี่ยวกับการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ รวมถึงข้อมูลทางอินเทอร์เน็ตต่างๆ นำมารวบรวมเพื่อออกแบบเนื้อหาออกมาเป็นโครงต้นฉบับ

5. ระยะเวลาที่ใช้ในการศึกษา

การวิจัยครั้งนี้ใช้ระยะเวลาในการศึกษาวิจัยรวม 6 สัปดาห์ ตั้งแต่วันที่ 18 กันยายน 2556 – 30 ตุลาคม 2556

บทที่ 4

ผลที่ได้จากการวิจัย

การศึกษาเรื่อง “การพัฒนาคู่มือ แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ” ผลที่ได้จากการวิจัย ประกอบด้วยการนำเสนอ 3 ส่วน ดังต่อไปนี้

1. แหล่งข้อมูลที่ศึกษา
2. ข้อมูลที่ได้จากการศึกษา
3. ผลที่ได้จากการศึกษา

1. แหล่งข้อมูลที่ศึกษา

แหล่งข้อมูลที่ได้ศึกษาประกอบด้วย

1.1 ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาและรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิได้จากหนังสือ เอกสารตีพิมพ์ บทความ และข้อมูลจากอินเทอร์เน็ตต่างๆ เพื่อนำผลมาประมวล ออกแบบและเขียน โครงสร้างต้นฉบับ ซึ่งประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้

1.1.1 คู่มือ "เตรียมตัวอย่างไรให้ได้เข้าตลาดหลักทรัพย์" โดยในคู่มือได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับ คุณสมบัติของบริษัทที่สามารถเข้าจดทะเบียนทั้งในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ บุคคลที่เกี่ยวข้อง ข้อพึงระวังและประเด็นติดขัดที่ทำให้การเข้าตลาดหลักทรัพย์ล่าช้า ขั้นตอนการระดมทุน รวมไปถึงการเตรียมความพร้อมเพื่อให้การระดมและการเข้าตลาดหลักทรัพย์ประสบความสำเร็จ ซึ่งภาษาที่ใช้เป็นแบบทางการผสมกับแบบกึ่งทางการ

1.1.2 คู่มือการเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai (Going Public Guide) โดย ตลาดหลักทรัพย์ฯ ในคู่มือนี้ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับประโยชน์ของการเข้าจดทะเบียน การเตรียมตัวก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ คุณสมบัติของการเป็นบริษัทจดทะเบียน ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง และการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งภาษาที่ใช้ในคู่มือดังกล่าวเป็นภาษาแบบทางการ

1.1.3 คู่มือการเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai (Going Public Guide) โดย สำนักงาน ก.ล.ต. ในคู่มือนี้ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับประโยชน์ของการเข้าจดทะเบียน การเตรียมตัว

ก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ คุณสมบัติของการเป็นบริษัทจดทะเบียน ซึ่งภาษาที่ใช้ในกลุ่มนี้คือคำว่า เป็น ภาษาแบบทางการ

1.1.4 คู่มือ IPO เพื่อเตรียมพร้อมในการเข้าจดทะเบียน (DOs & DON'Ts for IPO) ในคู่มือนี้ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับเกณฑ์การอนุญาตต่างๆในการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ต่อ ประชาชน หลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงแบบทดสอบทัศนคติในการเตรียมความ พร้อมสำหรับ IPO ซึ่งภาษาที่ใช้เป็นแบบทางการผสมกับแบบกึ่งทางการ และมีภาพการ์ตูนประกอบ เนื้อหาที่ทำให้ภาพรวมของกลุ่มที่มีเนื้อหาที่ค่อนข้างหนัก เข้าใจยากให้ดูง่ายขึ้นและไม่เป็นทางการ มากเกินไป

1.1.5 หนังสือ "คัมภีร์เศรษฐกิจ mai" เป็นหนังสือในลักษณะ Pocket Book ที่ให้คำตอบในทุกแง่มุม สำหรับผู้ที่สนใจเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) จะต้อง ทำอย่างไร โดยในหนังสือได้บรรยายตั้งแต่เตรียมตัวก่อนเข้า จนกระทั่งถึงวันซื้อขายในฐานะบริษัท จดทะเบียนได้สำเร็จ พร้อมประสบการณ์จากความสำเร็จของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai ที่ถ่ายทอดให้เห็นอย่างเป็นรูปธรรม ซึ่งภาษาที่ใช้เป็นแบบทางการผสมกับแบบกึ่งทางการ

1.1.6 เอกสารงานสัมมนา "Going Public Guide: ก้าวแรกสู่บริษัท จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์" ในเอกสารได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับข้อดีในการเข้าจดทะเบียน หน้าที่ความ รับผิดชอบหลังเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เทคนิคการเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน การประเมิน ความเป็นไปได้ในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียน รวมถึงการตรวจสอบความพร้อมเบื้องต้นก่อนเข้า จดทะเบียนและกรณีศึกษา ซึ่งเอกสารดังกล่าวใช้ประกอบการบรรยายมีเพียงผู้เข้าร่วมกิจกรรมและ ทีมงานผู้จัดเท่านั้นที่ได้รับเอกสารซึ่งจัดกิจกรรมนี้ขึ้น โดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย บรรยายเนื้อหาโดยบริษัทหลักทรัพย์ ธนชาติ จำกัด (มหาชน) ไม่ได้ออกเผยแพร่สู่สาธารณะ

1.1.7 เทปบันทึกงานสัมมนา “สำรวจความพร้อมของบริษัท เพื่อก้าวสู่ ตลาดทุน” โดยในงานสัมมนาดังกล่าวเป็นการให้ข้อมูลในเรื่องของการปรับโครงสร้างบริษัท และ ระบบควบคุมภายในสำหรับบริษัทที่กำลังเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งเป็นลักษณะของการ เสวนาของวิทยากรรับเชิญที่เกี่ยวข้องได้แก่ ตัวแทนที่ปรึกษาทางการเงิน ตัวแทนจากสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนที่เพิ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

1.1.8 เอกสารงานสัมมนา “IPO Focus สัมมนาเตรียมความพร้อมสู่ตลาด ทุน เปลี่ยนเรื่องยากให้เป็นเรื่องง่ายก่อน IPO” เป็นสัมมนาให้กับบริษัทที่กำลังจะยื่นแบบแสดงคำ (filling) กับสำนักงาน ก.ล.ต. โดยข้อมูลที่ให้เป็นข้อมูลเกี่ยวกับการเตรียมความพร้อม เน้นในเรื่อง การเปิดเผยข้อมูลในแบบ filings หลักการและแนวทางในการเปิดเผยข้อมูล และเรื่องของ

ผลประโยชน์ทับซ้อน (Conflict of Interest) รวมไปถึงการเตรียมระบบบัญชีและระบบควบคุมภายใน ซึ่งข้อมูลที่ได้เป็นการลงรายละเอียดเชิงลึกในแต่ละเรื่อง

1.1.9 ข้อมูลจากอินเทอร์เน็ต โดยข้อมูลที่ได้มีเนื้อหาคล้ายคลึงกับหนังสือและเอกสารต่างๆที่ได้กล่าวมาข้างต้นตั้งแต่หลักเกณฑ์ต่างๆ ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องข้อดีข้อจำกัดของการนำบริษัทเข้าตลาดหุ้น ผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมไปถึงการเตรียมการและขั้นตอนต่างๆ

1.2 ข้อมูลปฐมภูมิ โดยแบ่งเป็น 2 ส่วนดังนี้

1.2.1 ข้อมูลที่ได้จากการหารือกับผู้เชี่ยวชาญ หลังจากการออกแบบและเขียนโครงสร้างต้นฉบับจากรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ โดยข้อมูลที่ได้เป็นข้อมูลที่จะมาเติมเต็มเพื่อนำมาพัฒนาให้เนื้อหาสมบูรณ์ที่สุดและออกแบบมาเป็นคู่มือต้นฉบับ

1.2.2 ข้อมูลที่ได้จากการประเมินผลของกลุ่มตัวอย่างจากผู้ประกอบการ SMEs ในเรื่องของการใช้งานของคู่มือเพื่อให้ได้ข้อสรุปผลในการวิจัยในครั้งนี้

2. ข้อมูลที่ได้จากการศึกษา

ข้อมูลที่ได้จากการศึกษาสามารถบรรยายตามกรอบการดำเนินงานวิจัยได้ดังนี้

2.1 ขั้นตอนการเตรียมการพัฒนาเนื้อหาความรู้ จากการศึกษารวบรวมข้อมูลทุติยภูมินั้นสามารถออกแบบโครงสร้างต้นฉบับ ซึ่งประกอบไปด้วย 6 เรื่อง ดังนี้

2.1.1 บทนำ โดยในส่วนนี้จะกล่าวถึงที่มาและวัตถุประสงค์ของกลุ่มที่จัดทำขึ้นสำหรับผู้ประกอบการ SMEs ที่มีความสนใจนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อีกทั้งได้บรรยายให้เห็นถึงข้อดีของการเข้าจดทะเบียน ซึ่งนำข้อมูลในเรื่องของข้อดีของการเข้าจดทะเบียนมาจากคู่มือการเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai (Going Public Guide) โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ

2.1.2 คุณสมบัติเบื้องต้นของการเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งได้จำแนกออกมาเฉพาะในส่วนของการตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ซึ่งมีคุณสมบัติที่แตกต่างจากบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ทั้งนี้เพื่อให้ผู้ประกอบการ SMEs เกิดความเข้าใจได้ตรงจุดมากขึ้น ไม่เกิดความสับสนระหว่าง 2 ตลาด ซึ่งได้นำข้อมูลเพื่อมาประกอบเนื้อหาในส่วนนี้จากคู่มือ “การเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai (Going Public Guide)” คู่มือ “IPO เพื่อเตรียมพร้อมในการเข้าจดทะเบียน (DOs & DON'Ts for IPO)” และเอกสารงานสัมมนา “Going Public Guide: ก้าวแรกสู่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์”

2.1.3 การเตรียมความพร้อมก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เน้นเนื้อหาเฉพาะในส่วนของการเตรียมความพร้อมของบริษัทที่บริษัทสามารถบริหารจัดการตัวเองได้ก่อนนี้จะตัดสินใจเข้าตลาด ซึ่งเนื้อหาในส่วนนี้จะเหมือน Guide Line ให้บริษัทที่จะต้องเตรียมในเรื่องใดบ้าง และหากเมื่อใดที่บริษัทตัดสินใจเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ก็จะสามารถนำบริษัทเข้าจดทะเบียนได้เร็วยิ่งขึ้นและสามารถระดมเงินทุนไปใช้เพื่อต่อยอดธุรกิจได้ทันถ่วงนี้ โดยเนื้อหาในช่วงของการเตรียมความพร้อมบริษัทจะประกอบไปด้วย 5 ส่วน ดังนี้

2.1.3.1 เตรียมระบบบัญชี

2.1.3.2 เตรียมระบบควบคุมภายใน

2.1.3.3 เตรียมแต่งตั้งคณะกรรมการอิสระและกรรมการ

ตรวจสอบ

2.1.3.4 เตรียมแผนการใช้เงิน

2.1.3.5 แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน

ทั้งนี้ในโครงสร้างคู่มือฉบับดังกล่าวไปจนถึงขั้นตอนการระดมทุนจนบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เพื่อให้ผู้ประกอบการ SMEs เห็นภาพรวมทั้งหมด ซึ่งได้นำข้อมูลเพื่อมาประกอบเนื้อหาในส่วนนี้จากคู่มือ "เตรียมตัวอย่างไรให้ได้เข้าตลาดหลักทรัพย์" คู่มือ "IPO เพื่อเตรียมพร้อมในการเข้าจดทะเบียน (DOs & DON'Ts for IPO)" หนังสือ "คัมภีร์เศรษฐกิจ mai" เอกสารงานสัมมนา "Going Public Guide: ก้าวแรกสู่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์" เอกสารงานสัมมนา "IPO Focus สัมมนาเตรียมความพร้อมสู่ตลาดทุน" และเทปบันทึกงานสัมมนา "สำรวจความพร้อมของบริษัท เพื่อก้าวสู่ตลาดทุน"

2.1.4 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้เพื่อให้ผู้ประกอบการ SMEs ได้ทราบถึงค่าใช้จ่ายต่างๆที่จะต้องเตรียมไว้สำหรับการเตรียมความพร้อมที่จะนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ทั้งหมด เพื่อจัดสรรงบประมาณต่อไป ซึ่งได้นำข้อมูลเพื่อมาประกอบเนื้อหาในส่วนนี้จากเอกสารงานสัมมนา "Going Public Guide: ก้าวแรกสู่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์" และหนังสือ "คัมภีร์เศรษฐกิจ mai"

2.1.5 บุคคลที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ผู้ประกอบการ SMEs มีความเข้าใจกับบุคคลเหล่านี้ที่อาจไม่คุ้นเคย ซึ่งประกอบไปด้วย 9 ส่วนดังนี้

2.1.5.1 สำนักงาน ก.ล.ต.

2.1.5.2 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

2.1.5.3 กรมพัฒนาธุรกิจ

หลักทรัพย์

2.1.5.4 ผู้สอบบัญชี (Auditor)

2.1.5.5 ที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor หรือ FA)

2.1.5.6 ผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย

2.1.5.7 ที่ปรึกษากฎหมาย (Lawyer)

2.1.5.8 ผู้ประเมินราคา (Valuer)

2.1.5.9 บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ซึ่งได้นำข้อมูลเพื่อมาประกอบเนื้อหาในส่วนนี้จากคู่มือ "เตรียมตัวอย่างไรให้ได้เข้าตลาดหลักทรัพย์"

2.1.6 แบบสำรวจความพร้อมของบริษัท เปรียบเสมือน Check List ให้กับบริษัทว่าในขณะนี้บริษัทได้มีความคืบหน้าในการเตรียมความพร้อมในเรื่องนั้นๆ มากน้อยเพียงใด ซึ่งได้ออกแบบในลักษณะเป็นตารางพร้อมช่องแสดงสถานะเพื่อให้ง่ายต่อการใช้งานมากขึ้น โดยแบบสำรวจดังกล่าวจะเป็นส่วนสุดท้ายของคู่มือ เพื่อให้บริษัทตรวจสอบสถานะบริษัทของตนเอง หลังจากอ่านเนื้อหาจากคู่มือแล้ว บริษัทมีความพร้อมไปแล้วในเรื่องใด และจะต้องเตรียมความพร้อมในเรื่องใดต่อไป ทั้งนี้เพื่อเป็นการกระตุ้นให้บริษัทได้เตรียมความพร้อมให้เร็วยิ่งขึ้น โดยผู้วิจัยได้ออกแบบในส่วนเนื้อหาเรื่องนี้ออกมาใหม่ทั้งหมดจากข้อมูลที่ได้ใน 5 เรื่องก่อนหน้านี้

หลังจากรวบรวมข้อมูลทุกมิติที่สามารถแบ่งเนื้อหาออกเป็น 6 เรื่อง ตามที่อธิบายไว้ข้างต้น ต่อจากนั้นผู้วิจัยได้ออกแบบเป็น โมเดลหรือโครงต้นแบบของเนื้อหาออกมาใหม่เพื่อให้เห็นโครงสร้างและภาพรวมของเนื้อหาที่จะพัฒนาขึ้นและนำโครงต้นฉบับที่ได้ไปหารือกับผู้เชี่ยวชาญต่อไป ดังภาพ 5 แสดงโครงสร้างต้นฉบับหลังจากรวบรวมข้อมูลทุกมิติ



2.2 ขั้นตอนการจัดทำคู่มือต้นแบบ หลังจากได้โครงสร้างต้นฉบับและกรอบของเนื้อหา ผู้วิจัยได้นำโครงสร้างต้นฉบับดังกล่าวไปหารือกับผู้เชี่ยวชาญจำนวน 3 คน เพื่อพิจารณาเนื้อหาข้อมูล และพัฒนาปรับปรุงเนื้อหาให้สมบูรณ์ที่สุดและออกแบบมาเป็นคู่มือต้นฉบับได้ดังนี้

2.1.1 บทนำ ผู้เชี่ยวชาญไม่มีความเห็นเพิ่มเติมในส่วนนี้ ดังนั้นบทนำจะกล่าวถึงที่มาและวัตถุประสงค์ของคู่มือ ที่จัดทำขึ้นเพื่อผู้ประกอบการ SMEs ที่มีความสนใจนำบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ อีกทั้งได้บรรยายให้เห็นถึงข้อดีของการเข้าจดทะเบียน โดยผู้เชี่ยวชาญได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 1 ได้กล่าวไว้ดังนี้

“...โครงสร้างที่ออกแบบมาในส่วนนี้ที่ประกอบไปด้วย ที่มา วัตถุประสงค์ และข้อดีของการเข้าตลาดฯ พี่ว่าโอเคแล้วละ ให้ผู้ประกอบได้เห็นในส่วนของข้อดีไปเลย จะได้อยากเข้าตลาดฯเพิ่มมากขึ้น...”

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 2 ได้กล่าวไว้ดังนี้

“...เนื้อหาที่ประกอบในส่วนของบทนำ พี่ว่าเนื้อหาประมาณนี้น่าจะเหมาะสมแล้ว ให้เห็นถึงที่มา วัตถุประสงค์ และก็แถมข้อดีไปด้วยเพื่อสร้างแรงบันดาลใจ...”

2.1.2 คุณสมบัติเบื้องต้นของการเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ผู้เชี่ยวชาญเห็นด้วยกับการให้ข้อมูลในส่วนคุณสมบัติเฉพาะตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เนื่องจากคู่มือดังกล่าวมีกลุ่มผู้ใช้ที่ชัดเจนอยู่แล้วคือ กลุ่มผู้ประกอบการ SMEs โดยผู้เชี่ยวชาญได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 1 ได้กล่าวไว้ดังนี้

“...เอามาเฉพาะในส่วนของ mai มาแสดง พี่ก็เห็นว่าชัดเจนดีนะ เพราะว่าคู่มือที่มีอยู่ในปัจจุบันมันรวมทั้ง 2 ตลาด ซึ่งถ้า SMEs มาอ่าน อาจจะเกิดความสับสนได้ แล้วคู่มืออันนี้เราก็บอกกลุ่มเป้าหมายชัดเจนอยู่แล้วว่าเป็น SMEs...”

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 2 ได้กล่าวไว้ดังนี้

“...แสดงเฉพาะคุณสมบัติของ mai ก็ถือว่าชัดเจนคือ SMEs
เองจะได้ไม่สับสน เพราะคู่มือที่มีอยู่เดิมจะแสดงไว้ทั้ง 2 ตลาด จับ
แยกออกมาแบบนี้ จะได้เข้าใจและเตรียมความพร้อมได้เร็วยิ่งขึ้น
...”

2.1.3 การเตรียมความพร้อมก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ผู้เชี่ยวชาญได้
ให้ความคิดเห็นโดยขอให้เพิ่มในเรื่องของการปรับโครงสร้างธุรกิจ ในส่วนการเตรียมความพร้อม
บริษัทและย้ายในส่วนของการใช้เงินออกจากส่วนนี้ เนื่องจากแผนการใช้เงินเป็นเรื่องที่บริษัท
ต้องจัดทำอยู่แล้วในทุกๆปี เพียงแต่หากในช่วงที่บริษัทจะเข้าตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ นั้นอาจทำให้
ชัดเจนและดูน่าสนใจมากขึ้น ดังนั้นในขั้นตอนการเตรียมความพร้อมบริษัทจะประกอบไปด้วย 5
ส่วน ดังนี้

2.1.3.1 เตรียมระบบบัญชี

2.1.3.2 เตรียมระบบควบคุมภายใน

2.1.3.3 เตรียมแต่งตั้งคณะกรรมการอิสระและกรรมการ

ตรวจสอบ

2.1.3.4 ปรับโครงสร้างทางธุรกิจ

2.1.3.5 แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน

ทั้งนี้ขั้นตอนแสดงการเตรียมความพร้อมบริษัทไปจนถึงการระดมทุนจนบริษัทเข้าจ
ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เพื่อให้ผู้ประกอบการ SMEs เห็นภาพรวมนั้นยังคงมีเช่นเดิม
เพื่อให้ผู้ประกอบการ SMEs เห็นภาพรวม สำหรับในส่วนของการปรับโครงสร้างทางการเงินที่เพิ่ม
เข้าแทนที่ในส่วนแผนการใช้เงินนั้นได้นำข้อมูลเพื่อมาประกอบเนื้อหาในส่วนนี้จากเอกสารงาน
สัมมนา “Going Public Guide: ก้าวแรกสู่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์” และหนังสือ “คัมภีร์
เศรษฐกิจ mai” โดยผู้เชี่ยวชาญได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 1 ได้กล่าวไว้ดังนี้

“...น่าจะเพิ่มข้อมูลในเรื่อง “การปรับโครงสร้างธุรกิจ”
เพื่อช่วยให้ชัดในเรื่องของ Conflict of interest...”

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 2 ได้กล่าวไว้ดังนี้

“...ควรเพิ่มเรื่อง “การปรับโครงสร้างทางธุรกิจ” ซึ่งจะท
ให้ผู้ประกอบการได้วางโครงสร้างธุรกิจให้เหมาะสม รวมไปถึง

เรื่องของการสร้างผู้ถือหุ้น ความขัดแย้งทางผลประโยชน์และการ
ทำรายการระหว่างกัน และที่คิดว่าควรนำเอาเรื่องของ “แผนการใช้
เงิน” ออกไปจากส่วนนี้ ซึ่งแผนการใช้นั้นเป็นเรื่องที่บริษัทฯ
ทำอยู่แล้วในทุกๆปี...”

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 3 ได้กล่าวดังนี้

“...ที่ว่าแผนการใช้นั้นของบริษัทไม่ควรอยู่ในช่วง
ของการเตรียมความพร้อม เพราะเรื่องดังกล่าวเป็นเรื่องที่บริษัทต้อง
ทำอยู่แล้วในทุกๆปี เพียงแต่ว่าหากตรงกับช่วงที่บริษัทจะนำบริษัท
จดทะเบียนเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ก็อาจทำให้แผนการ
ใช้เงินมีความชัดเจนและมีความน่าสนใจมากขึ้น เพื่อให้เป็นที่
น่าสนใจของนักลงทุน...”

2.1.4 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง ผู้เชี่ยวชาญไม่มีความเห็นเพิ่มในส่วนนี้ ทั้งนี้
เพื่อให้ผู้ประกอบการ SMEs ได้ทราบถึงค่าใช้จ่ายต่างๆและพร้อมจัดสรรงบประมาณในการเตรียม
ความพร้อมต่อไป โดยผู้เชี่ยวชาญได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 1 ได้กล่าวดังนี้

“...ส่วนนี้เป็นส่วนที่ผู้ประกอบการหรือเจ้าของอยากเห็น
มากที่สุดว่าค่าใช้จ่ายที่บริษัทจะต้องเสียไปมีค่าอะไรบ้าง เวลาที่
ออกไปพบบริษัทก็จะถามเรื่องนี้แทบทุกครั้ง...”

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 2 ได้กล่าวดังนี้

“...ที่ว่าควรมีเนื้อหาส่วนนี้ออกไว้ในคู่มือของเราเป็นอย่างดี
ยิ่ง เพื่อให้บริษัทได้เตรียมงบประมาณที่จะเกิดขึ้น หากสนใจเข้ามา
จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์...”

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 3 ได้กล่าวดังนี้

“...ส่วนนี้เป็นเรื่องที่สำคัญเรื่องหนึ่ง SMEs จะได้ทราบว่าในเบื้องต้นตัวบริษัทจะต้องมีค่าใช้จ่ายในเรื่องใดบ้าง เป็นจำนวนเท่าใด เพื่อได้จัดเตรียมงบประมาณต่อไป...”

2.1.5 บุคคลที่เกี่ยวข้อง ผู้เชี่ยวชาญไม่มีความเห็นเพิ่มในส่วนนี้ เนื่องจากเป็นส่วนที่บริษัทต้องทำความเข้าใจ ซึ่งเป็นผู้ที่จะเกี่ยวข้องกับบริษัททั้งก่อนและหลังการเข้าจดทะเบียน ซึ่งประกอบไปด้วย 9 ส่วนเช่นเดิม ดังนี้

2.1.5.1. สำนักงาน ก.ล.ต.

2.1.5.2. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาด

หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

2.1.5.3. กรมพัฒนาธุรกิจ

2.1.5.4. ผู้สอบบัญชี (Auditor)

2.1.5.5. ที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor หรือ FA

2.1.5.6. ผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย

หลักทรัพย์

2.1.5.7. ที่ปรึกษากฎหมาย (Lawyer)

2.1.5.8. ผู้ประเมินราคา (Valuer)

2.1.5.9. บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด

ผู้เชี่ยวชาญได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 1 ได้กล่าวดังนี้

“...ผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องที่แสดงไว้นั้น พี่ว่าเพียงพอแล้วละ สำหรับช่วงของการเตรียมความก่อนที่จะนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์...”

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 2 ได้กล่าวดังนี้

“...ผู้เกี่ยวข้องที่แสดงไว้นั้น ถ้าเป็นช่วงของการเตรียมความพร้อม พี่ว่าทั้ง 9 คน ก็เพียงพอแล้ว แม้ว่าจะมีบุคคลอื่นๆ ที่จะเข้ามาเกี่ยวข้องหลังเข้าตลาดก็ตาม แค่ 9 คนที่จะต้องเจอก็ถือว่าเยอะละ ...”

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 3 ได้กล่าวดังนี้

“...ส่วนนี้ถือเป็นเรื่องที่บริษัทจะต้องทำความรู้จักและเข้าใจถึงบทบาทและหน้าที่ในทุกๆ ส่วน ซึ่งที่แสดงไว้ 9 ส่วนผู้ที่เกี่ยวข้องนั้นพี่ว่าก็เพียงพอแล้ว...”

2.1.6 แบบสำรวจความพร้อมของบริษัท ผู้เชี่ยวชาญมีความเห็นด้วยเป็นอย่างยิ่งที่คู่มือนี้จะเพิ่มในส่วนดังกล่าว ทั้งนี้เพื่อเป็นแบบฟอร์มอย่างง่ายให้บริษัทได้ตรวจเช็คความพร้อมบริษัทตนเองต่อไป และใช้ส่วนนี้เป็นส่วนปิดท้ายของคู่มือได้อย่างลงตัว ผู้เชี่ยวชาญได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 1 ได้กล่าวดังนี้

“...ดีมากเลยคะ สำหรับ Check List ตัวนี้ บริษัทจะได้มี Guide Line ให้ตัวเองคร่าวๆ ว่าตัวเองเตรียมความพร้อมไปแล้วในเรื่องไหนบ้าง...”

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 2 ได้กล่าวดังนี้

“...Check List ที่ออกแบบมานี้พี่ว่าดีมากเลยคะ บริษัทจะได้รู้ว่าตัวเองเตรียมความพร้อมในเรื่องไหนไปแล้ว และเพื่อจะวางแผนในการเตรียมความพร้อมในเรื่องต่อไป อีกอย่างคู่มือที่ใช้ในปัจจุบันก็ยังไม่มีส่วนนี้ด้วย ดังนั้น Check List ตัวนี้จะทำให้คู่มือของเราดูน่าสนใจมากยิ่งขึ้น...”

ผู้เชี่ยวชาญ คนที่ 3 ได้กล่าวดังนี้

“...การปิดด้วยแบบฟอร์มเพื่อสำรวจความพร้อมบริษัท หรือ Check List ตัวนี้ พี่คิดว่าค่อนข้างลงตัว และดีมาก เพราะเป็นเหมือนส่วนที่ Wrap up ในส่วนที่บริษัทจะต้องเตรียมความพร้อมคร่าวๆ ในเบื้องต้น และยังทำให้คู่มือดูน่าสนใจและมีแตกต่างจากคู่มือเดิมๆที่เคยใช้มา...”

หลังจากนำโครงต้นฉบับที่ได้พัฒนาใหม่ไปหารือกับผู้เชี่ยวชาญสามารถปรับโครงสร้างออกมาใหม่อีกครั้งพร้อมเนื้อหาประกอบเพื่อนำไปพัฒนาออกมาเป็นคู่มือต้นฉบับ ดังภาพ 6 แสดงโครงสร้างคู่มือต้นฉบับหลังจากหารือจากผู้เชี่ยวชาญ ซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงจากโครงสร้างต้นฉบับในภาพที่ 5 เพียงเล็กน้อย (ส่วนที่เปลี่ยนแปลงแสดงไว้ในกรอบ 6 เหลี่ยม) ซึ่งได้อธิบายเนื้อหาไว้แล้วในข้างต้น หลังจากได้คู่มือต้นฉบับออกมาแล้วจะนำไปให้ผู้ประกอบการได้ทดลองอ่านเพื่อประเมินคู่มือการใช้งานในลำดับต่อไป





2.3 ขั้นตอนการประเมินผลคู่มือต้นฉบับจากกลุ่มตัวอย่าง หลังจากที่ได้คู่มือต้นฉบับออกมาแล้ว ผู้วิจัยได้นำคู่มือต้นฉบับดังกล่าวไปให้ผู้ประกอบการ SMEs ที่มีความสนใจนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จำนวน 4 คน ได้ทดลองอ่านและประเมินผลการใช้งานทั้งในเรื่องของภาษาที่ใช้ รูปแบบการนำเสนอ ความสามารถในการปฏิบัติตามคู่มือได้จริง ปัจจัยที่เป็นอุปสรรคเพื่อให้สามารถได้ปฏิบัติตามคู่มือ รวมถึงความแตกต่างของเนื้อหาระหว่างคู่มือกับการปฏิบัติจริงของบริษัท ซึ่งได้ข้อมูลมีดังนี้

2.3.1 ด้านภาษา เนื่องด้วยเนื้อหาในคู่มือมีภาษาแบบกึ่งทางการเป็นส่วนใหญ่ ซึ่งอาจมีภาษาแบบไม่เป็นทางการรวมอยู่ในลักษณะของตัวอย่างหรือคำแนะนำสั้นๆ ดังนั้นการประเมินผลทางด้านภาษาจากผู้ประกอบการ SMEs เห็นว่าเข้าใจภาษาที่ใช้จึงมีความเข้าใจง่าย แต่ควรปรับภาษาให้อยู่ในระดับกึ่งทางการเพื่อให้เกิดความน่าเชื่อถือให้กับคู่มือ ผู้ประกอบการได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้ประกอบการ คนที่ 1 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...การใช้ภาษา มีการใช้ระดับภาษายังปะปนกันบ้างระหว่างภาษาที่เป็นทางการและภาษาเชิงทางการ จึงควรปรับระดับภาษาทั้งหมดให้อยู่ในระดับกึ่งทางการเพื่อให้เกิดความน่าเชื่อถือแต่ในขณะเดียวกันก็สามารถทำความเข้าใจได้ไม่ยาก...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 2 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...ภาษาที่ใช้เข้าใจง่ายดีครับ...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 3 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...ยังมีคำศัพท์เฉพาะอยู่บ้าง ซึ่งอาจให้มีคำอธิบายเพิ่มเติมเพื่อให้สามารถเข้าใจง่ายขึ้น หรือถ้าเป็นไปได้ ไม่ต้องมี...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 4 ได้กล่าวดังนี้

“...ภาษาที่ใช้ยังมีทั้งแบบที่เป็นทางการและกึ่งทางการ ถ้าปรับให้เป็นแบบกึ่งทางการ จะสามารถทำให้คู่มือดูน่าสนใจมากขึ้น เพราะจะได้ไม่ดูเป็นคู่มือวิชาการมากเกินไปครับ แต่ถ้าปรับให้เป็นภาษาบ้านๆ ไม่ต้องเป็นทางการ หน่อย ก็ดีนะครับ ผมชอบ...”

2.3.2 การสร้างความเข้าใจ ผู้ประกอบการ SMEs ได้ประเมินในด้านการสร้างความเข้าใจว่าสามารถมีความเข้าใจมากขึ้น เห็นข้อมูลในภาพกว้างได้ดี และเห็นภาพกระบวนการที่ครบถ้วน ผู้ประกอบการได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้ประกอบการ คนที่ 1 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...เข้าใจข้อมูลภาพกว้างได้ดี และเห็นภาพกระบวนการที่ครบถ้วน...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 2 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...สร้างความเข้าใจได้มากขึ้น อีกทั้งยังสามารถมองเห็นภาพรวมของกระบวนการได้ทั้งหมด...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 3 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...ถ้าคนที่มีความรู้ในเรื่องของการนำบริษัทเข้าตลาดอยู่แล้วก็จะทำให้เข้าใจมากยิ่งขึ้น แต่ถ้าเป็นคนที่เพิ่งเริ่ม ก็จะสามารถเห็นภาพรวมได้ทั้งหมด...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 4 ได้กล่าวดังนี้

“...เข้าใจได้ดีมากขึ้นเลยครับ ส่วนตัวแล้วพอทราบข้อมูลมาบ้าง สำหรับคู่มือเล่มนี้สามารถมองเห็นภาพรวมของกระบวนการได้ชัดเจนขึ้น หรือถ้าสำหรับคนที่ไม่รู้เรื่องเลย ผมว่าเนื้อหาที่แสดงในคู่มือก็น่าจะสามารถทำให้เขามองเห็นภาพรวมของขั้นตอนทั้งหมด...”

2.3.3 การปฏิบัติตามคู่มือ ผู้ประกอบการ SMEs ได้ประเมินว่าสามารถปฏิบัติตามคู่มือ และให้ความเห็นเหมือนกันในเรื่องของระบบบัญชีว่าเป็นสิ่งแรกที่บริษัทฯ ควรเตรียมความพร้อมให้มีมาตรฐาน ผู้ประกอบการได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้ประกอบการ คนที่ 1 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...สามารถปฏิบัติได้ โดยส่วนตัวคิดว่าบริษัทควรต้อง
จัดเตรียมระบบบัญชี เป็นสิ่งแรกในการเตรียมความพร้อม...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 2 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...สามารถปฏิบัติได้ตามคู่มือ ส่วนที่ Concern คือหลังที่เข้า
ตลาดแล้วจะเป็นอย่างไร ถ้าสามารถเสริมส่วนนี้ได้ จะช่วยให้ได้รับ
ความเข้าใจที่ถูกต้องมากขึ้น และ โดยส่วนตัวคิดว่าการจัดทำระบบ
บัญชี น่าจะเป็นเรื่องต้นๆ ที่บริษัทควรเตรียมความพร้อม เพราะ
ส่วนใหญ่บริษัททำบัญชีอยู่แล้วแต่อาจไม่เป็นขั้นตอน เช่น บริษัท
ทำบ 2 บัญชี จึงอาจใช้เวลาในเรื่องนี้เป็นพิเศษ ค่อยๆทำ ค่อยๆ
ปรับ...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 3 ได้กล่าวข้อมูลดังนี้

“...สามารถปฏิบัติได้ตามคู่มือครับ โดยส่วนตัวคิดว่าบริษัท
ควรปรับระบบบัญชีก่อน เพราะเป็นเรื่องที่สำคัญและยุ่งยาก
พอสมควร เพราะตอนนี้บริษัทผมกำลังอยู่ในช่วงของการทำระบบ
บัญชี นี่แหละครับ...”

2.3.4 ความแตกต่างระหว่างเนื้อหาในคู่มือต้นฉบับกับการปฏิบัติจริง
ผู้ประกอบการ SMEs ได้ประเมินว่าไม่มีความแตกต่างกันแต่การเตรียมความพร้อมนั้นสำหรับ
ผู้ประกอบการ SMEs อาจต้องใช้เวลา ผู้ประกอบการได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้ประกอบการ คนที่ 1 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...ไม่พบความแตกต่างครับ ส่วนใหญ่ก็มีเนื้อหาตรงตามกับ
ในคู่มือ...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 2 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...ไม่แตกต่างเลยครับ ในคู่มือค่อนข้างครบถ้วน และอย่างที่
บอกปัญหาที่เจอก็อาจจะเป็นในเรื่องของระยะเวลาที่ใช้ในการปรับ
หรือเตรียมการอาจต้องค่อยเป็นค่อยไป”

2.3.5 ข้อเสนอแนะอื่นๆ ผู้ประกอบการได้ให้ความเห็นเพิ่มเติมประกอบด้วย

2.3.5.1 การสรุปเนื้อหาในรูปของแผนผัง โมเดล หรือไดอะแกรมเพื่อให้เห็นภาพรวมทั้งหมด โดยอาจวางไว้ส่วนแรกหรือส่วนท้ายสุดของกลุ่มก็ได้ ซึ่งหากไว้ส่วนแรกของกลุ่มก็จะเป็นการกล่าวให้เห็นภาพรวมก่อนเข้าเนื้อหา หรือหากวางไว้ส่วนท้ายของกลุ่มก็จะเป็นการสรุปอีกครั้งเพื่อสร้างความเข้าใจมากขึ้น

2.3.5.2 การเพิ่มข้อมูลติดต่อในส่วน of เว็บไซต์หรือเบอร์โทรศัพท์นอกเหนือจากชื่อองค์กร/หน่วยงานให้ครบถ้วนทุกหน่วยงานที่อ้างถึงเพื่อให้การประสานเกิดการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องในการปฏิบัติงาน

2.3.5.3 หน้าปกมีส่วนสำคัญเพื่อจูงใจให้ผู้ประกอบการเล็งเห็นความสำคัญ ดังนั้นหากมีการตีพิมพ์ออกมา ควรให้ความสำคัญในส่วนนี้ด้วย ผู้ประกอบการได้ให้เหตุผลสนับสนุนไว้ดังนี้

ผู้ประกอบการ คนที่ 1 ได้กล่าวดังนี้

“...แผนผัง โมเดล หรือไดอะแกรม ที่เขียนไว้ในคู่มือดีมากเลยครับ ทำให้เห็นภาพรวมมากขึ้น ซึ่งในคู่มือจะอยู่ในส่วนแรกของเนื้อหาซึ่งก็ดีครับทำให้เห็นภาพรวมก่อนเริ่มอ่านหรือถ้าจะนำไปไว้ในส่วนท้ายของกลุ่มก็ดีไปอีกแบบครับ เหมือนเป็นการ Wrap up อีกครั้งหลังจากที่อ่านเนื้อหาทั้งหมด และยิ่งจบท้ายด้วย Check List ยิ่งชอบใหญ่ทำให้ผมได้ Check List ตัวเองมาบริษัทได้เตรียมความพร้อมไปเรื่องไหนแล้วบ้าง...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 2 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...รูปแบบ เช่น หน้าปก ควรมีหน้าปกที่สามารถดึงดูดความสนใจของผู้อ่าน ควรมีลักษณะที่ดูสบายๆ ทันสมัย ไม่เอาแบบคู่มือเหมือนคู่มือวิชาการ ในส่วนของ Check List ท้ายเล่มผมชอบมาก เพราะทำให้สามารถ Check Status ให้กับตนเองได้ว่าทำเรื่องใดไปแล้วบ้าง...”

ผู้ประกอบการ คนที่ 3 ได้ให้ข้อมูลดังนี้

“...อาจเพิ่ม *Contact Person* ให้ครบในทุกส่วน เช่น *web site* เบอร์โทร ซึ่งมีความจำเป็นเพื่อให้ประสานการดำเนินงานต่อเนื่อง ในการปฏิบัติงานจริง...”

3. ผลที่ได้จากการศึกษา

หลังจากที่ได้ดำเนินการวิจัยเป็นระยะเวลาเกือบ 6 สัปดาห์ ผู้วิจัยได้บรรลุตามเป้าหมายที่วางไว้กล่าวคือได้พัฒนาเนื้อหาออกมาเป็น คู่มือต้นฉบับ "แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ" ที่มีเนื้อหาครอบคลุม 6 ประเด็น โดยได้มีการประเมินผลคู่มือผ่านการอ่านเพื่อสร้างความเข้าใจจากผู้ประกอบการ SMEs ในเบื้องต้น ประกอบไปด้วย

3.1 บทนำ กล่าวถึงที่มาและวัตถุประสงค์คู่มือ รวมถึงข้อดีของการเข้าจดทะเบียน

3.2 คุณสมบัติเบื้องต้นของการเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

3.3 การเตรียมความพร้อมก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยจะขั้นตอนแสดงการเตรียมความพร้อมบริษัทไปจนถึงการระดมทุนจนบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และลงรายละเอียดเฉพาะในส่วนของการเตรียมความพร้อมบริษัท ประกอบด้วย 5 ส่วน ดังนี้

3.3.1 เตรียมระบบบัญชี

3.3.2 เตรียมระบบควบคุมภายใน

3.3.3 เตรียมแต่งตั้งคณะกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

3.3.4 ปรับโครงสร้างทางธุรกิจ

3.3.5 แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน

3.4 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

3.5 บุคคลที่เกี่ยวข้อง

3.6 แบบสำรวจความพร้อมของบริษัท

โดยคู่มือดังกล่าวได้รับการพัฒนาเนื้อหาออกมาจนสอดคล้องกับความต้องการของผู้ประกอบการ SMEs ทั้งในเรื่องของเนื้อหาและรูปแบบการนำเสนอ เพื่อสร้างความเข้าใจให้บริษัทและบรรลุผลสำเร็จในการเตรียมความพร้อมเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในที่สุด

บทที่ 5

สรุปผลการวิจัยและข้อเสนอแนะ

ในส่วนของบทที่ 5 ของการศึกษาเรื่อง “การพัฒนาคู่มือ แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ” จะประกอบไปด้วยการสรุปผลการวิจัย และข้อเสนอแนะ ดังนี้

1. สรุปผลการวิจัย

การดำเนินการวิจัยครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงคุณภาพและพัฒนาโดยรวบรวมศึกษาข้อมูลจากเอกสาร คู่มือและหนังสือที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับเรื่องการพัฒนาคู่มือแนวทางการเตรียมความพร้อมสำหรับ SMEs เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ รวมทั้งการวิจัยเชิงคุณภาพจากการสัมภาษณ์รายบุคคลจากผู้เชี่ยวชาญจำนวน 3 คน และจากผู้ประกอบการ SMEs จำนวน 4 คน โดยมีการนำข้อมูลต่างๆ ที่ได้จากแหล่งข้อมูลปฐมภูมิและทุติยภูมิ สามารถสรุปผลวิจัยได้ดังนี้

- 1.1 การออกแบบพัฒนาเนื้อหาจากการรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ
- 1.2 การออกแบบการจัดทำคู่มือต้นแบบ
- 1.3 การประเมินผลคู่มือต้นฉบับจากกลุ่มตัวอย่าง

1.1 การออกแบบพัฒนาเนื้อหาจากการรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิ

ขั้นตอนในการออกแบบพัฒนาเนื้อหาได้ทำการศึกษาจากคู่มือที่เกี่ยวข้องจำนวน 4 เล่ม หนังสือ 1 เล่ม เอกสารงานสัมมนา 2 เล่ม และเทปบันทึกงานสัมมนา 1 ตัว และข้อมูลทางอินเทอร์เน็ต สามารถออกแบบได้ออกมาเป็นโครงต้นฉบับ โดยมีเนื้อหาที่ครอบคลุม 6 ประเด็น ดังนี้

1.1.1 บทนำ อธิบายถึงที่มา วัตถุประสงค์คู่มือและข้อดีของการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

1.1.2 คุณสมบัติเบื้องต้นของการเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

1.1.3 การเตรียมความพร้อมก่อนเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่แสดงขั้นตอนการเตรียมความพร้อมบริษัทจนถึงการระดมทุนในบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอและอธิบายรายละเอียดเฉพาะในเรื่องการเตรียมความพร้อมบริษัท ประกอบด้วย

1.1.3.1 เตรียมระบบบัญชี

1.1.3.2 เตรียมระบบควบคุมภายใน

1.1.3.3 เตรียมแต่งตั้งคณะกรรมการอิสระและกรรมการ

ตรวจสอบ

1.1.3.4 แผนการเงิน

1.1.3.5 แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน

1.1.4 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

1.1.5 บุคคลที่เกี่ยวข้อง

1.1.6 แบบสำรวจความพร้อมของบริษัท

1.2 การออกแบบการจัดทำคู่มือต้นแบบ

ขั้นตอนการออกแบบการจัดทำคู่มือต้นฉบับ ได้จากการหารือจากผู้เชี่ยวชาญจำนวน 3 ราย เพื่อให้เนื้อหา มีความสมบูรณ์มากขึ้น โดยสามารถออกแบบเป็นคู่มือต้นฉบับที่มีความแตกต่างจากเดิมเพียงเล็กน้อย ซึ่งเนื้อหาประกอบด้วย 6 ประเด็นเช่นเดิม แต่มีส่วนที่แตกต่าง 2 ประเด็น ดังนี้

1.2.1 การตัดเนื้อหาในเรื่อง “แผนการเงิน” ที่อธิบายไว้ในข้อ 1.3 ออกจากเนื้อหาของคู่มือ เนื่องจากเห็นว่าเป็นเนื้อหาที่บริษัทต้องเตรียมอยู่แล้วในทุกๆ ปี ซึ่งไม่ควรอยู่ในส่วนของการเตรียมความพร้อมของบริษัทในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

1.2.2 การเพิ่มเนื้อหาในเรื่อง “การปรับโครงสร้างธุรกิจ” เข้าไปในข้อ 1.3 เนื่องจากการจัดโครงสร้างธุรกิจก็เป็นส่วนที่สำคัญเพื่อเตรียมความพร้อม ซึ่งประกอบไปด้วยการปรับโครงสร้างองค์กร โครงสร้างผู้ถือหุ้น ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การทำรายการระหว่างกัน ทั้งนี้เพื่อให้บริษัทได้มีโครงสร้างธุรกิจที่เหมาะสมมากขึ้น

1.3 การประเมินผลคู่มือต้นฉบับจากกลุ่มตัวอย่าง

ขั้นตอนการประเมินผลคู่มือต้นฉบับเพื่อให้ได้เนื้อหาและรูปแบบการนำเสนอที่สอดคล้องกับความต้องการของผู้ประกอบการ SMEs ซึ่งได้ข้อมูลจากการสัมภาษณ์รายบุคคลจากผู้ประกอบการ SMEs จำนวน 4 ราย สรุปได้เป็น 3 ประเด็นดังนี้

1.3.1 ด้านภาษา ควรใช้ภาษาแบบกึ่งทางการ

1.3.2 ด้านเนื้อหา สามารถสร้างความเข้าใจได้มากขึ้นและสามารถนำไปใช้ในทางปฏิบัติได้จริงตามคู่มือ และไม่มีประเด็นอื่นๆนอกเหนือจากที่กล่าวในคู่มือ

1.3.3 รูปแบบการนำเสนอ การแสดงแผนผัง โมเดล หรือ ไดอะแกรม สามารถช่วยให้มองเห็นภาพรวมและสร้างความเข้าใจให้ผู้อ่านมากขึ้น

การพัฒนาคู่มือ “แนวทางการเตรียมความพร้อมเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ” นั้น ผู้วิจัยสามารถวิเคราะห์เนื้อหาโดยแบ่งออกเป็น 2 ประเด็น ดังนี้

1. เนื้อหาของคู่มือที่ได้จากการทำวิจัยมีความสอดคล้องกับทฤษฎีในบทที่ 2 ในเรื่องของแนวคิดเกี่ยวกับเกี่ยวกับคู่มือ ซึ่งคู่มือ คือ การจัดทำ หนังสือ ตำรา หรือเอกสารนั้นๆที่ได้เขียนขึ้นมาเพื่อใช้เป็นแนวทางในการทำความเข้าใจให้สามารถบรรลุเป้าหมายตามวัตถุประสงค์ที่กำหนด และมียุทธศาสตร์ประกอบของคู่มือ ที่ประกอบไปด้วยคำชี้แจงหรือคำอธิบายวัตถุประสงค์ของคู่มือ เนื้อหาสาระของคู่มือ รวมถึงแหล่งข้อมูลอ้างอิง ซึ่งเนื้อหาที่ปรากฏในคู่มือที่ได้จากการทำวิจัยนี้ ได้เพิ่มในส่วนแบบสำรวจความพร้อมบริษัท เพื่อให้คู่มือดูน่าสนใจมากขึ้น

2. เนื้อหาของคู่มือที่ได้จากการวิจัยเป็นส่วนเดิมเดิมกับทฤษฎีการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในบทที่ 2 โดยในทฤษฎีได้กล่าวถึงขั้นตอนของการจดทะเบียน ที่ประกอบด้วยขั้นตอนที่ 1 แต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน และแต่งตั้งผู้สอบบัญชี (กรณียังไม่เปลี่ยนผู้สอบบัญชี) ขั้นตอนที่ 2 การแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ขั้นตอนที่ 3 ยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อสำนักงานก.ล.ด. และยื่นคำขอจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ขั้นตอนที่ 4 ขั้นตอนที่ 4 กระจายหุ้นต่อประชาชน และขั้นตอนที่ 5 เข้าซื้อขาย/เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งในคู่มือที่ได้พัฒนาขึ้นมานี้เป็นขั้นตอนของการเตรียมความพร้อมก่อนที่จะถึงขั้นตอนที่แสดงไว้ในทฤษฎี ซึ่งจะมีส่วนทับซ้อนกันอยู่ในเรื่องการแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินและผู้ตรวจสอบบัญชี ซึ่งจากการหารือกับผู้เชี่ยวชาญแล้วมีความเห็นตรงกันว่า คู่มือดังกล่าวใช้เป็นส่วนเดิมเดิมกับทฤษฎีการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ในบทที่ 2 ได้อย่างลงตัว

2. ข้อเสนอแนะ

2.1 คู่มือนี้ต้องอาศัยการประชาสัมพันธ์ในการเผยแพร่ข้อมูลเพื่อสร้างความเข้าใจให้กับผู้ประกอบการ SMEs ที่สนใจเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ โดยเร็วเพื่อให้บริษัทได้เตรียมความพร้อม และควรเสนอคู่มือนี้ต่อตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หรือหน่วยงานที่ส่งเสริม SMEs ในการผลักดันคู่มือนี้ตีพิมพ์ออกมาเพื่อใช้เผยแพร่ความรู้ต่อไป

2.2 ส่วนแนวคิดต่อยอดเพื่อให้คู่มือเอื้อประโยชน์ต่อผู้ประกอบการ SMEs ที่มีความสนใจนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ คือสามารถตีพิมพ์ออกมาเป็นคู่มือหรือนำในส่วนของโมเดล/ไดอะแกรม มาจัดทำเป็นโบรชัวร์เพื่อสร้างความเข้าใจอย่างง่ายในการเตรียมความพร้อมหรือทำออกมาในรูปของ ซีดี หรือ E-learning

2.3 ควรมีการสนับสนุนงบประมาณในการต่อยอดพัฒนาคู่มือนี้เพื่อสร้างความเข้าใจแก่ผู้ประกอบการ SMEs ในการเตรียมความพร้อมบริษัทเพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ต่อไป



บรรณานุกรม

- ณิชา ศุภกิจเจริญ, ณัฐกฤตา อมาตยกุล และวรัททิพ วรรณวโรทร. (2555). การพัฒนาหนังสือคู่มือเตรียมสอบเข้ามหาวิทยาลัย: ความถนัดภาษาต่างประเทศ (PAT7). ปรินญาการจัดการ
 มหบัณฑิต, สาขาวิชาการตลาด วิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยมหิดล.
- ณัฐพงศ์ พันธเกียรติไพศาล ดาว ไวรภัยสัตว์ และอรลดา เฝ้า วิบูลย์. (2548). กัมภีร์เศรษฐกิจ mai.
 กรุงเทพฯ. ฝ่ายสื่อสารองค์กร ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2550). เตรียมตัวอย่างไรให้ได้เข้าตลาดหลักทรัพย์. กรุงเทพฯ
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2555). IPO เพื่อเตรียมพร้อมในการเข้าจดทะเบียน (DOs & DON'Ts for IPO). กรุงเทพฯ
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2555). เตรียมตัวอย่างไรให้ได้เข้าตลาดหลักทรัพย์. กรุงเทพฯ
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2556). การเข้าจดทะเบียนใน SET และ mai (Going Public Guide). กรุงเทพฯ
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2556). Going Public Guide: ก้าวแรกสู่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์. กรุงเทพฯ
- ธีระชัย ภูวนาถนรานุบาล (2550) รายการ Inside ก.ล.ด. [ออนไลน์] เข้าถึงจาก:
<http://www.sec.or.th/TH/Pages/Information/pagelink%20inside/inside8-4.aspx>
 [31 ตุลาคม 2556]
- ประดับ เรืองมาลัย. (2542). หลักการและการเตรียมประสบการณ์ภาคปฏิบัติ. กรุงเทพฯ: วัฒนาพานิช.
- ปรีชา ขวัญช้างยืน และคนอื่นๆ. (2542). เทคนิคการเขียนและผลิตตำรา. กรุงเทพฯ: จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.
- พัชรพร สันติวิจิตรกุล. (2553). การพัฒนาคู่มือวิจัยในชั้นเรียนสำหรับครูผู้สอนในโรงเรียนองค์การบริหารส่วนจังหวัดสุราษฎร์ธานี 1 (ดอนสักผดุงวิทย์ ปรินญาครุศาสตรมหาบัณฑิต,
 สาขาวิชาการบริหารการศึกษา บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยราชภัฏสุราษฎร์ธานี.
- เรวดี ช้างบุญชู. (2545). โครงการจัดทำข้อมูลองค์ความรู้ วาดที่ 1 : นิยามธุรกิจ: การตลาด. กรุงเทพฯ
- วิวรรณ ธาราหิรัญโชติ. (2555) ทำความเข้าใจกับตลาดทุน. กรุงเทพฯ, ศูนย์วิจัยกสิกรไทย.
- ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน (2554). ความรู้พื้นฐานเกี่ยวกับตลาดการเงินและการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์สำหรับผู้ขายหลักทรัพย์ (Single License). กรุงเทพฯ

บรรณานุกรม (ต่อ)

ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน. (2554). โครงสร้างตลาดการเงิน. [ออนไลน์] เข้าถึงจาก:

http://www.tsithailand.org/index.php?option=com_content&task=view&id=1760&Itemid=1535 [1 ตุลาคม 2556]

สถาบันพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเว็บไซต์. (2551). นิยาม SMEs. [ออนไลน์]

เข้าถึงจาก: http://www.ismed.or.th/SME/src/bin/controller.php?view=generalContents.GeneralContent&rule=generalContents.FMGeneralContent.bctrl_Id=273
[1 ตุลาคม 2556]

สมพร พุดตาลเบ็ทซ์. (2539). การจัดทำคู่มือปฏิบัติงาน. วารสารมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์
สุกิจ ดันสกุล. (2554). ความต้องการการบริการจากตลาดทุนของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาด
ย่อม (SMEs).

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2555). IPO Focus สัมมนาเตรียม
ความพร้อมสู่ตลาดทุน เปลี่ยนเรื่องยากให้เป็นเรื่องง่ายก่อน IPO. กรุงเทพฯ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2555). การเข้าจดทะเบียนใน SET
และ mai (Going Public Guide). กรุงเทพฯ

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2556). สำรวจความพร้อมของบริษัท
เพื่อก้าวสู่ตลาดทุน. กรุงเทพฯ

สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม. (2556). รายงานสถานการณ์วิสาหกิจขนาด
กลางและขนาดย่อมประจำปี (White Paper). [ออนไลน์] เข้าถึงจาก:

http://www.sme.go.th/Pages/whitePaper/art_17.aspx [1 ตุลาคม 2556]

อิงค์วิดี คอม คอม. เช็กความพร้อม เตรียมความพร้อม เข้าตลาดหุ้น. [ออนไลน์] เข้าถึงจาก:

<http://incquity.com/articles/grow-your-biz/get-ready-go-public> [15 ตุลาคม 2556]



ภาคผนวก ก

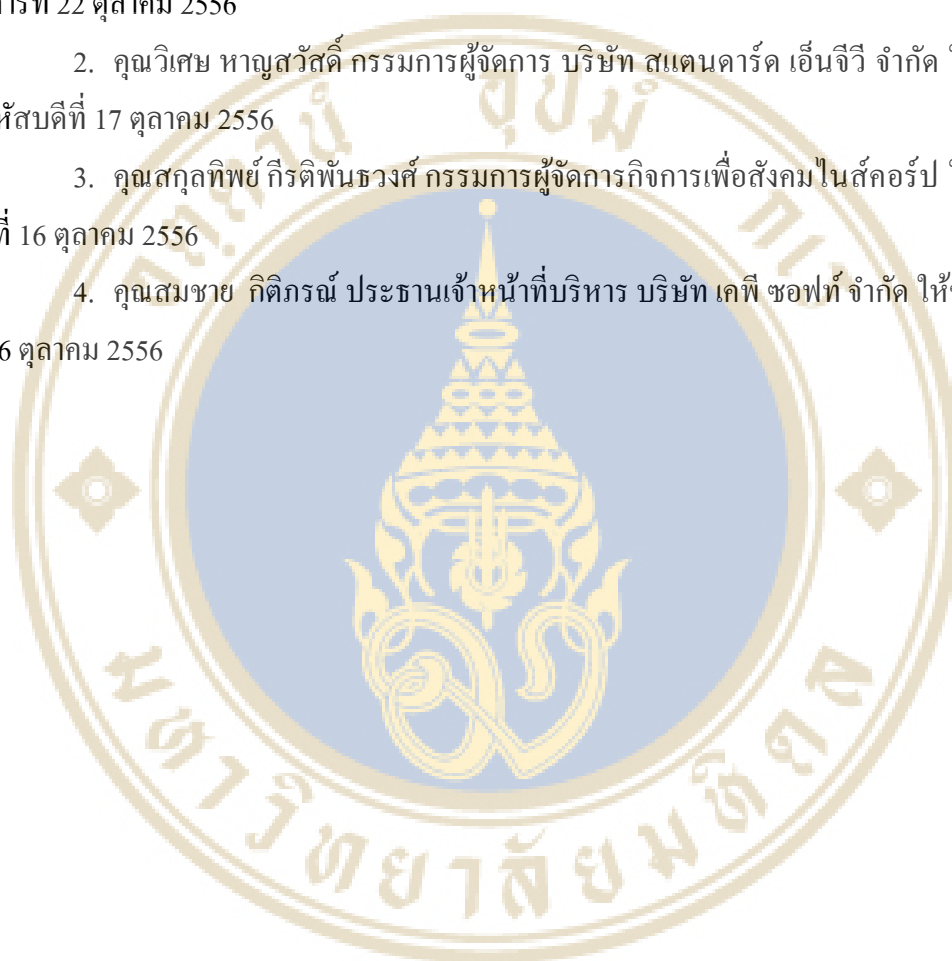
รายชื่อผู้เชี่ยวชาญที่หารือเพื่อการพัฒนาเนื้อหา

1. คุณสินีนานู แจ่มศรี ตำแหน่ง ผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมวิสาหกิจเพื่อตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หารือวันอังคารที่ 15 ตุลาคม 2556 ณ อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 10
2. คุณฐิติมา สุวรรณ ตำแหน่ง รองผู้อำนวยการฝ่ายส่งเสริมวิสาหกิจเพื่อตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หารือวันจันทร์ที่ 14 ตุลาคม 2556 ณ อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 10
3. คุณกานต์ฉิษฐา คณีกุล ตำแหน่ง เจ้าหน้าที่วิเคราะห์อาวุโส ฝ่ายสหราชอาณาจักร ทะเบียน-ในประเทศ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หารือวันจันทร์ที่ 14 ตุลาคม 2556 ณ อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 9

ภาคผนวก ข

รายชื่อผู้ประกอบการที่ทดลองอ่านคู่มือต้นฉบับและประเมินผลการใช้งานคู่มือต้นฉบับ

1. คุณดุยวิทย์ เลาทองดี กรรมการผู้จัดการ บริษัท แอลดี เรสเทอรองส์ จำกัด ให้ข้อมูล
วันอังคารที่ 22 ตุลาคม 2556
2. คุณวิเศษ หาญสวัสดิ์ กรรมการผู้จัดการ บริษัท สแตนดาร์ด เอ็นจิเนียริง จำกัด ให้ข้อมูล
วันพฤหัสบดีที่ 17 ตุลาคม 2556
3. คุณสกุลทิพย์ กิริติพันธุ์วงศ์ กรรมการผู้จัดการกิจการเพื่อสังคมในสัคคอร์ป ให้ข้อมูล
วันพุธที่ 16 ตุลาคม 2556
4. คุณสมชาย กิติภรณ์ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เคพี ซอฟท์ จำกัด ให้ข้อมูลวัน
พุธที่ 16 ตุลาคม 2556



ภาคผนวก ค
แบบแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ
คู่มือ“แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ”



แบบแสดงความคิดเห็น
แบบแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับ
คู่มือ“แนวทางสำหรับ SMEs เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ”

เรียน คุณสมชาย กิติกรณั์
 ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท เคพี ซอฟท์ จำกัด

แบบแสดงความคิดเห็นนี้เป็นเครื่องมือที่ใช้ในการเก็บข้อมูล เพื่อใช้ประกอบการศึกษาสารนิพนธ์ของนิสิตโครงการปริญญาโท วิทยาลัยการจัดการ มหาวิทยาลัยมหิดล หลักสูตรการจัดการมหาบัณฑิต ดังนั้น จึงใคร่ขอความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นตามความเหมาะสม ซึ่งข้อมูลที่ได้จะเป็นประโยชน์อย่างยิ่งแก่ผู้ประกอบการ SMEs หากได้จัดทำเป็นรูปเล่มจริง จึงขอขอบพระคุณท่านที่ได้เสียสละในการแสดงความคิดเห็นครั้งนี้

1. จากคู่มือฉบับร่างที่ได้พัฒนาขึ้นมาแล้ว ท่านคิดว่าภาษาที่ใช้ในคู่มือฉบับร่างมีความเข้าใจง่ายมากน้อยเพียงใด

2. จากคู่มือฉบับร่างที่ได้พัฒนาขึ้นมา นั้น ท่านคิดว่าเนื้อหาในคู่มือฉบับร่างสามารถสร้างความเข้าใจให้ท่านมากน้อยเพียงใด

3. จากคู่มือฉบับร่างที่ได้พัฒนาขึ้นมา นั้น ท่านคิดว่าในทางปฏิบัติ นั้น สามารถปฏิบัติตามคู่มือนี้หรือไม่ (ท่านคิดว่าบริษัทสามารถทำได้เป็นอันดับแรก)

4. จากคู่มือฉบับร่างที่ได้พัฒนาขึ้นมา นั้น ปัญหาหรืออุปสรรคที่บริษัทเจอนอกเหนือจากในคู่มือนี้คืออะไร

5. จากคู่มือฉบับร่างที่ได้พัฒนาขึ้นมา นั้น ความแตกต่างระหว่างเนื้อหาในคู่มือฉบับร่างกับการปฏิบัติจริงของบริษัทคือเรื่องใด

6. ความคิดเห็นอื่นๆ ที่อยากนำเสนอ

ภาคผนวก ง

คู่มือต้นฉบับที่พัฒนาเนื้อหาหลังจากหารือกับผู้เชี่ยวชาญ
และส่งให้กับผู้ประกอบการในการทดลองอ่าน

คู่มือสำหรับผู้ประกอบการ SMEs

เพื่อเตรียมความพร้อมการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ



บทนำ

ขอเพียงท่าน มี ไฟ มี ไอเดีย และต้องการระดมทุน เพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจท่าน ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ยินดีร่วมสนับสนุนระดมทุนของธุรกิจที่มีแนวโน้มการเติบโตไปในอนาคต หรือที่เรียกว่า “Business for the Future” เพื่อให้สามารถก้าวกระโดดไปกับกระแสการเติบโตของเศรษฐกิจไทย โดยเพิ่มความแข็งแกร่งทางการเงิน ซึ่งจะนำไปสู่การเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขันในตลาดโลกได้

คู่มือนี้จัดทำขึ้นโดย ฝ่ายส่งเสริมวิสาหกิจเพื่อตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้บริษัทขนาดเล็กที่ต้องการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ และต้องการทราบว่าบริษัทควรเตรียมความพร้อมในเรื่องใด คู่มือเล่มนี้จะเปรียบเสมือนผู้ช่วยหรือพี่เลี้ยงให้กับบริษัท ซึ่งประกอบด้วยเนื้อหาในเรื่องของการเตรียมความพร้อมในเรื่องต่างๆ ที่จะทำให้ท่านได้เกิดความเข้าใจในเบื้องต้นมากขึ้น

เป็นบริษัทที่มีการเติบโต

อย่างต่อเนื่องและมีแผนระดมเงิน

เพื่อขยายธุรกิจและมีวัตถุประสงค์

อย่างใดอย่างหนึ่งดังนี้

- ต้องการระดมเงินทุนระยะยาว
- ต้องการเพิ่มความเป็นมืออาชีพ
- ต้องการปรับโครงสร้างทางการเงิน
- ต้องการสร้างภาพลักษณ์ให้น่าเชื่อถือยิ่งขึ้น
- ต้องการสร้างความภาคภูมิใจให้พนักงาน
- ต้องการส่งต่อกิจการ

ข้อดีของการเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ นั้นจะมีประโยชน์เกิดขึ้นกับทั้งบริษัทที่เข้าจดทะเบียน ผู้ถือหุ้นของบริษัทและเกิดประโยชน์ต่อผู้ที่มีส่วนเกี่ยวข้องทั้งหมดอื่นๆ อาทิ เจ้าหนี้ ลูกหนี้ คู่ค้า ผู้ลงทุน ตลาดทุน ตลอดจนประเทศชาติ โดยรวม

ประโยชน์ของการเป็นบริษัทจดทะเบียน : ต่อบริษัท

ประการที่ 1 เป็นแหล่งเงินทุนระยะยาว

การที่บริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ช่วยให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนจากประชาชนทั่วไปได้โดยตรง เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนหรือขยายธุรกิจของบริษัทได้ โดยที่ไม่ต้องไปกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

ประการที่ 2 เพิ่มช่องทางระดมทุน เพื่อช่วย

ในการบริหารเงินอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทสามารถระดมทุนเพิ่มเติมเมื่อมีความต้องการใช้เงินเพิ่มขึ้นได้ โดยการออกตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ เช่น หุ้นสามัญเพิ่มทุน หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น

ประการที่ 3 เสริมสร้างชื่อเสียงและภาพลักษณ์ที่ดีให้แก่บริษัท เสริมสร้างค่านาเชื่อถือและภาพลักษณ์ในการบริหารงาน และมาตรฐานการดำเนินงานของบริษัทมากขึ้น อีกทั้งยังสร้างความเชื่อถือแก่ลูกค้า คู่ค้า และสถาบันการเงิน นอกจากนี้ยังเป็นการเพิ่มโอกาสทางการค้า การเข้าถึงพันธมิตร และการต่อยอดธุรกิจในอนาคต

ประการที่ 4 สร้างความภาคภูมิใจ และผลตอบแทนที่ดีให้แก่พนักงาน โดยสามารถเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการหรือพนักงานของบริษัท (ESOP) เพื่อเปิดโอกาสให้พนักงานมีส่วนร่วมในการเป็นเจ้าของบริษัท

ประการที่ 5 สร้างความรับผิดชอบและการบริหารงานแบบมืออาชีพ มีการเปิดเผยข้อมูล ความเคลื่อนไหวต่างๆ ผ่านช่องทางของตลาดหลักทรัพย์ทำให้บริษัทเป็นที่รู้จักของผู้ลงทุนมากขึ้น ช่วยสร้างความสนใจของผู้ลงทุนและกระตุ้นให้ผู้บริหารมีการบริหารงานแบบมืออาชีพ เนื่องจากมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นในวงกว้าง

ประการที่ 6 การดำรงอยู่ของธุรกิจในระยะยาว โดยจะช่วยให้บริษัทที่มีการบริหารงานแบบครบวงจรก้าวเข้าสู่การบริหารแบบมืออาชีพมากขึ้น เปิดโอกาสให้สมาชิกในครอบครัวที่มีเป้าหมายชีวิตที่แตกต่างกันสามารถประกอบอาชีพที่ต้องการโดยยังคงมีผู้ถือหุ้นบริษัท ขณะที่ธุรกิจที่สร้างมาตั้งแต่รุ่นแรกยังมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในระยะยาว

คุณสมบัติเบื้องต้น

บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ จะต้องเป็นบริษัทที่มีประวัติการดำเนินงานมาพอสมควร โดยมีผลกำไรที่ผ่านมาอย่างชัดเจน โดยมีคุณสมบัติเบื้องต้น ดังนี้

■ **สถานะ** บริษัทจะต้องแปรสภาพจากบริษัทจำกัดให้เป็นบริษัทมหาชนเนื่องจากบริษัทที่จะมาจดทะเบียนเป็นบริษัทในตลาดหลักทรัพย์จะต้องมีสภาพเป็นบริษัทมหาชนเท่านั้น

■ **ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว** บริษัทต้องมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วในส่วนของผู้อถือหุ้นไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท

■ **ผลการดำเนินงาน**

- มีผลการดำเนินงานต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 2 ปี ภายใต้การจัดการของผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกันอย่างน้อย 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ และ
- มีกำไรสุทธิในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอ และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมของปีที่ยื่นคำขอ
- กรณีมีผลการดำเนินงานเพียง 1 ปี จะต้องมียอดกำไรสุทธิของหลักทรัพย์เกินกว่า 1,000 ล้านบาท

การเตรียมความพร้อมบริษัท



1 ความพร้อมด้านระบบบัญชี

การจัดทำบัญชีถือว่ามีสำคัญอย่างมากในการดำเนินธุรกิจ เพราะเป็นการรวบรวมข้อมูลในอดีตจนถึงปัจจุบันของบริษัท เพื่อนำข้อมูลมาวิเคราะห์ไปใช้ในการวางแผนเพื่อดำเนินธุรกิจในอนาคต

สำหรับผู้ประกอบการ SMEs ที่มีความสนใจนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ควรเตรียมความพร้อมในเรื่องของการทำระบบบัญชี โดยเริ่มจากการวางระบบบัญชีที่ถูกต้องก่อน และเปลี่ยนผู้สอบบัญชีให้เป็นผู้สอบที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อให้คำแนะนำเกี่ยวกับระบบบัญชีของบริษัท อีกทั้งเริ่มจัดทำงบรายไตรมาสและงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย (ถ้ามี) ทั้งนี้งบการเงินของบริษัทต้องได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีในรายชื่อที่สำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตอย่างน้อย 1 ปี ก่อนยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

ผู้สอบบัญชีต้องได้รับความเห็นชอบ

บัญชีจะต้องได้รับมาตรฐาน
งบการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้
เสียสาธารณะ (PAEs: Publicly
Accountable Entities)

* ตรวจสอบรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ได้ที่ www.sec.or.th

2 ความพร้อมด้านระบบควบคุมภายใน

บริษัทควรมีการบริหารจัดการที่มีมาตรฐาน มีการกระจายอำนาจ มีการรายงานทางการเงินและงบการเงินที่เชื่อถือได้ มีระบบการควบคุมภายในที่ดี โดยเฉพาะธุรกิจ SMEs ที่อาจไม่เห็นความสำคัญในเรื่องดังกล่าวมากนัก

ดังนั้นหากผู้ประกอบการ SMEs ที่มีสนใจนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ต้องปรับเปลี่ยนระบบการทำงาน เช่น จากเดิมที่ขายของแบบไม่เอาใบเสร็จก็ให้เลิกเสีย ควรกำหนดกรอบอำนาจการอนุมัติรายการต่างๆ เพื่อให้มีแนวทางนโยบายการบริหารจัดการที่ชัดเจน มีหน่วยงานจัดเก็บเอกสารเฉพาะ รวมทั้งควรเตรียมจัดเก็บเอกสารโดยมีศูนย์กลางที่รวบรวมเอกสารจากแผนกต่างๆ และมีหน่วยงานเฉพาะที่คอยดูแลเรื่องเกี่ยวกับการเข้าจดทะเบียนเพื่ออำนวยความสะดวกแก่หน่วยงานต่างๆ ที่จะติดต่อมากขึ้นในอนาคต

มีระบบควบคุมภายในที่ดีและมีประสิทธิภาพ

จัดให้มีคณะกรรมการตรวจสอบ

ระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ

- จัดให้มีแนวทางการปฏิบัติที่ดี
- มีนโยบายการทำรายการระหว่างกัน
- มีระบบการตรวจสอบและถ่วงดุล
- มีระบบการติดตามผลและการรายงาน

การควบคุมภายในควรอยู่ในกรอบของ COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) ซึ่งมีองค์ประกอบของการควบคุมแบ่งเป็น 5 ด้าน ได้แก่

1. สภาพแวดล้อมการควบคุม (Control Environment)
2. การประเมินความเสี่ยง (Risk Assessment)
3. กิจกรรมการควบคุม (Control Activities)
4. สารสนเทศและการสื่อสาร (Information and Communication)
5. การติดตามและประเมินผล (Monitoring and Evaluation)

3 แต่งตั้งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ

ผู้ประกอบการ SMEs ควรเตรียมสรรหาบุคคลที่จะเป็นกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ ทั้งนี้เมื่อบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว กรรมการอิสระ และกรรมการตรวจสอบจะมีหน้าที่คล้ายกับเป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นรายย่อย เพื่อที่จะดูแล รวมถึงให้ความเห็นกับคณะกรรมการบริษัท รวมถึงผู้บริหารของบริษัท โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้น รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้องกับบริษัททุกฝ่าย โดยเกณฑ์การแต่งตั้งกรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบเบื้องต้น มีดังนี้

กรรมการอิสระ

- จำนวน 1 ใน 3 ของกรรมการ (อย่างน้อย 3 คน)
- มีคุณสมบัติตามที่ ก.ล.ต. กำหนด

กรรมการตรวจสอบ

- อย่างน้อย 3 คน
- โดย 1 ท่านต้องมีความรู้ ความสามารถด้านบัญชี/การเงิน สามารถตรวจสอบความถูกต้องของงบการเงินได้

4 การปรับโครงสร้างธุรกิจ

หากบริษัทมีแผนที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ การปรับโครงสร้างการธุรกิจเป็นเรื่องที่บริษัทควรมีการเตรียมความพร้อมโดยมีปัจจัยที่ต้องพิจารณา ดังนี้

- แผนธุรกิจ และศักยภาพในการดำเนินธุรกิจ
- โครงสร้างธุรกิจ และโครงสร้างผู้ถือหุ้น
- ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflicts of Interest)
- รายการระหว่างกัน: รายการในปัจจุบัน และแนวโน้มการทำรายการ
- ภาวะภาษีที่เกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้าง

5 การแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงิน

ที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor) หรือ FA เป็นบุคคลที่มีความสำคัญที่สุดในกระบวนการการเข้าตลาดของบริษัทเนื่องจาก FA เป็นทั้งพี่เลี้ยงและที่ปรึกษา รวมทั้งการประสานงานกับหน่วยงานต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นที่ปรึกษากฎหมาย ผู้สอบบัญชี และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องทั้งหมด เพื่อให้เป้าหมายในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์บรรลุผลสำเร็จ

ดังนั้น บริษัทจึงควรทำการคัดเลือกและแต่งตั้งที่ปรึกษาทางการเงินให้เรียบร้อยเพื่อช่วยในการจัดโครงสร้างบริษัท โครงสร้างธุรกิจ โครงสร้างทุนและผู้ถือหุ้น และจัดเตรียมข้อมูลในการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนกับสำนักงาน ก.ล.ต. และการยื่นคำขอเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ บริษัทควรคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงินที่เหมาะสม จะสามารถทำงานร่วมกับบริษัทได้เป็นอย่างดี

การเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน

1. เลือกที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.
2. เลือกที่ปรึกษาทางการเงินที่มีประสบการณ์ด้านการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยเฉพาะบริษัทในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกันกับธุรกิจของท่าน
3. เลือกที่ปรึกษาทางการเงินที่มีหลักการที่ถูกต้อง สามารถแนะนำให้บริษัทในการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ ซึ่งเป็นข้อกำหนดที่สำคัญของสำนักงาน ก.ล.ต. และ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้
4. เลือกที่ปรึกษาทางการเงิน ที่มีความรู้ความเข้าใจ และประสบการณ์ในธุรกิจของท่าน อีกทั้งมีเวลาเพียงพอที่จะให้บริการ

ควรเลือกใช้ทีมงาน FA ที่มีประสบการณ์ในงานที่เป็นธุรกิจใกล้เคียงกับบริษัท โดยเน้นประสบการณ์ของสมาชิกทีมงานที่จะมาทำงานให้บริษัท และต้องตรวจสอบงานในมือของ FA เพื่อให้แน่ใจว่าทีมงานมีเวลาดูแลบริษัทท่านได้เต็มที่

* ตรวจสอบรายชื่อที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ได้ที่ www.sec.or.th

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้อง

1. ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องก่อนเข้าจดทะเบียน

ที่ปรึกษาทางการเงิน	- คิดเป็นราคาเหมาจ่าย - คิดเป็นร้อยละของมูลค่าเงินทุนที่ระดมได้ - คิดเป็นสัดส่วนตามงานที่ทำเสร็จ
ผู้สอบบัญชี	- คิดเป็นราคาเหมาจ่าย - มีการคิดค่าบริการรายปีและรายไตรมาส
ที่ปรึกษากฎหมาย	- คิดราคาเหมาจ่าย - คิดเป็นสัดส่วนตามจำนวนรายงาน
ที่ปรึกษาระบบควบคุมภายใน (ถ้ามี)	- คิดราคาเหมาจ่าย - คิดเป็นสัดส่วนตามจำนวนรายงาน
ที่ปรึกษาภาษีและผู้ประเมินสินทรัพย์ (ถ้ามี)	- คิดราคาเหมาจ่าย - คิดเป็นสัดส่วนตามจำนวนรายงาน

2. ค่าธรรมเนียมการยื่นคำขอต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

ค่าธรรมเนียมคำขออนุญาต	50,000 บาท
ค่าธรรมเนียมการขออนุญาต	0.08% ของมูลค่าการนำเสนอขาย
ค่าธรรมเนียมรายปี	50,000 บาท (ส่วนผู้ถือหุ้นน้อยกว่า 500 ล้านบาท)

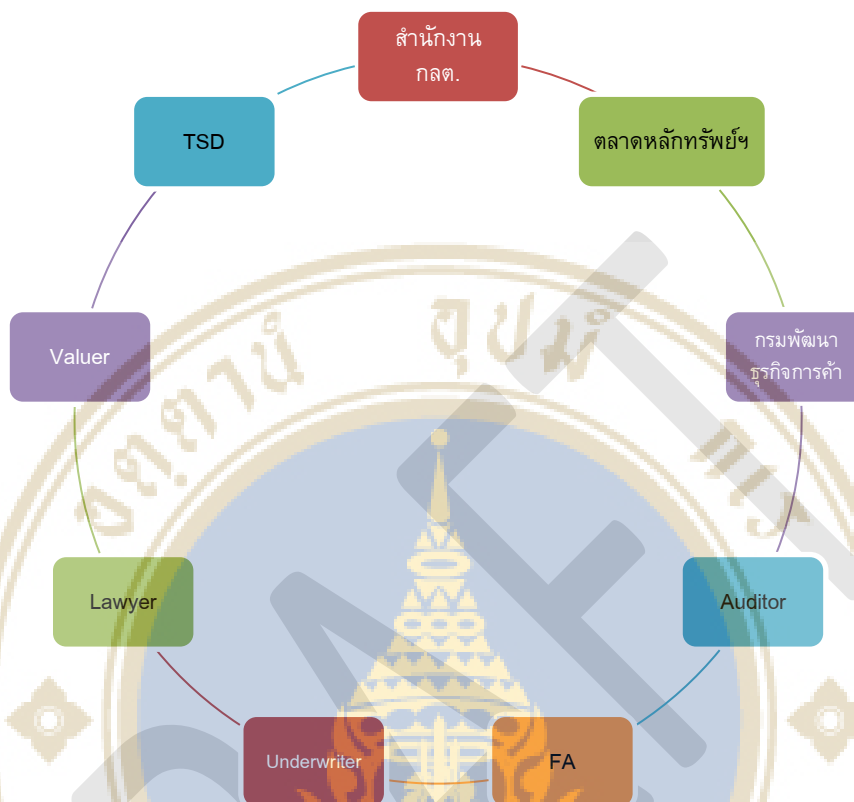
3.ค่าธรรมเนียมการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

ค่าธรรมเนียมยื่นคำขอ	• 25,000 บาท
ค่าธรรมเนียมแรกเข้า	• 0.05% ของทุนชำระแล้ว • ขั้นต่ำ 50,000 บาท • ขั้นสูง 1,500.000 บาท
ค่าธรรมเนียมรายปี	• 0.02% ของทุนชำระ • ขั้นต่ำ 50,000 บาท • ขั้นสูง 1,500.000 บาท

4.ค่าธรรมเนียมการรับประกันการจำหน่ายหุ้นและอื่นๆ ประกอบด้วย

ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่าย	
ค่าพิมพ์หนังสือชี้ชวน ใบจองซื้อหุ้นและเอกสารอื่นๆ	
ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนเพิ่มทุน	
ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์	
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	

บุคคลที่เกี่ยวข้อง



1.หน่วยงานกำกับดูแล -- คอยดูแลความเป็นมาตรฐานของบริษัท

- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เป็นหน่วยงานที่กำกับดูแลตลาดทุนในภาพรวม ซึ่งเป็นด่านแรกของบริษัทที่ต้องผ่านเพื่อให้แน่ใจว่าได้บริษัทที่มีการรักษาสิทธิประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเป็นธรรม รวมถึงการเปิดเผยของข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการตัดสินใจลงทุน

- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ เป็นตลาดรองและเป็นศูนย์กลางในการซื้อขายหลักทรัพย์หลักจากได้เสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งแรก (IPO) ดูแลการซื้อขายให้คล่องตัวและยุติธรรม

- กรมพัฒนาธุรกิจการค้า เป็นหน่วยงานของกระทรวงพาณิชย์ที่หน้าที่เกี่ยวกับการจดทะเบียน กำกับดูแลและบริการข้อมูลธุรกิจ ซึ่งขั้นตอนที่สำคัญที่ต้องติดต่อ ได้แก่ การแปรสภาพกิจการจากบริษัทจำกัดเป็นบริษัทมหาชน การเปลี่ยนแปลงข้อมูลหนังสือบริคณห์สนธิ เป็นต้น

2. ผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน – ผู้ช่วยคนสำคัญ

- **ผู้สอบบัญชี (Auditor)** บริษัทควรแต่งตั้งผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.อย่างน้อย 2 ท่าน เพื่อกรณีที่ท่านใดท่านหนึ่งติดภารกิจไม่สามารถรับรองงบการเงินของบริษัทได้ในระยะเวลาที่กำหนด

- **ที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor หรือ FA)** เป็นผู้คอยช่วยเตรียมความพร้อมในการทำ IPO และเข้าจดทะเบียนซึ่ง FA จะศึกษาข้อมูลของบริษัทโดยละเอียด เพื่อประเมินคุณสมบัติของบริษัทว่าครบถ้วนหรือไม่

- **ผู้จัดจำหน่ายและรับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriter)** เป็นผู้ที่ช่วยกระจายหุ้นของบริษัทให้ออกไปสู่นักลงทุนอย่างกว้างขวาง เพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าบริษัทจะสามารถขายหุ้นแก่นักลงทุนได้ตามจำนวนและราคาที่เหมาะสม

- **ที่ปรึกษากฎหมาย (Lawyer)** การขายหุ้นแก่บุคคลทั่วไปจะมีเรื่องกฎหมายเข้ามาเกี่ยวข้อง ที่ปรึกษากฎหมายจะช่วยให้คำแนะนำและดำเนินการจัดเตรียมเอกสาร จัดการขั้นตอนเกี่ยวกับข้อกฎหมายต่างๆ เช่นการให้ความเห็นในเรื่องข้อจำกัดการโอนหุ้น การจดทะเบียนแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เป็นต้น

- **ผู้ประเมินราคา (Valuer)** สินทรัพย์ของบริษัทอาจมีมูลค่าที่แตกต่างจากที่ปรากฏในงบการเงิน เช่น สินทรัพย์บางอย่างอาจมีการด้อยค่าไปกว่ามูลค่าในงบการเงิน หรือกรณีบริษัทอสังหาริมทรัพย์ต้องประเมินราคาที่ดิน ผู้ประเมินราคาก็จะประเมินราคาให้ใหม่เพื่อสะท้อนมูลค่าทรัพย์สินที่แท้จริง และผู้ประเมินราคาก็ต้องเป็นผู้ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ด้วยเหมือนกัน (ตรวจสอบรายชื่อผู้ประเมินราคาที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. ได้ที่ www.sec.or.th)

- **บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด (The Thailand Securities Depository Co.,Ltd หรือ TSD)** เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ ทำหน้าที่จัดทำทะเบียนผู้ถือหุ้นให้ถูกต้องครบถ้วน ให้บริการนำหุ้นเข้าฝากในระบบไว้ใบหุ้นสำหรับผู้ที่ไม่ต้องการใบหุ้น นอกจากนี้ยังให้บริการแจ้งข่าวสารและสิทธิประโยชน์ต่างๆให้กับผู้ถือหุ้นอีกด้วย

แบบสำรวจความพร้อมของบริษัท

หลักเกณฑ์	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ		ดำเนินการ เรียบร้อยแล้ว	อยู่ระหว่าง ดำเนินการ	ยังไม่ ดำเนินการ
	เกณฑ์กำไรสุทธิ	เกณฑ์ Market Cap			
ทุนจดทะเบียนหลัง IPO	≥ 20 ล้านบาท		✓		
ส่วนของผู้ถือหุ้น	≥ 20 ล้านบาท				
ระยะเวลาดำเนินกิจการ	≥ 2 ปี	≥ 1 ปี			
กำไรสุทธิ	กำไรปีล่าสุด>0 งวดสะสมล่าสุด>0	Market Cap $\geq 1,000$ ล้านบาท			
ผู้บริหารส่วนใหญ่ ชุดเดียวกัน	≥ 1 ปี				
กรรมการอิสระ	อย่างน้อย 3 ท่าน และ อย่างน้อย 1 ใน 3 ของกรรมการ				
กรรมการตรวจสอบ	อย่างน้อย 3 ท่าน โดย 1 ท่านมีความรู้ด้านบัญชี				
งบการเงินและผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต. และบัญชีต้องได้รับมาตรฐาน งบการเงินที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ				
ระบบควบคุมภายใน	มีระบบควบคุมภายในที่ดี				
แต่งตั้งที่ปรึกษาทาง การเงิน	FA ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.				



ฝ่ายส่งเสริมวิสาหกิจเพื่อตลาดทุน
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
โทรศัพท์. 0-2229-2613
โทรสาร. 0-2654-5414