

(ตอนจบ)

งานที่ปรึกษาการลงทุน

ต่อ จากฉบับที่แล้ว

สมบัติ วรรณนุวัตร

คณะบริหารธุรกิจ สถาบันเทคโนโลยีไทย-ญี่ปุ่น

ประโยชน์ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ

หากเป้าหมายในการทำธุรกิจของคุณคือ การขยายงานเพื่อความเติบโตอย่างยั่งยืน ประโยชน์ในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ มีหลายประการด้วยกัน แต่สามารถสรุปรวมได้เป็น 2 ประการด้วยกัน คือ การสร้างโอกาสในการเติบโต และขยายธุรกิจ (Business Opportunity) และการสืบทอดการดำเนินธุรกิจในระยะยาว (Sustainability) การเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ทำให้ธุรกิจสามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนระยะยาว เพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารการเงินจากการมีช่องทางการระดมทุนที่หลากหลาย ตลอดจนช่วยเสริมสร้างภาพลักษณ์ และความน่าเชื่อถือ สิ่งเหล่านี้ก็คือการสร้างโอกาสในการต่อยอดให้ธุรกิจเติบโตได้อย่างมั่นคงในขณะเดียวกัน ยังสามารถช่วยสืบทอดการดำเนินธุรกิจในระยะยาว เนื่องจากธุรกิจสามารถดำเนินไปได้อย่างเป็นระบบโดยไม่ต้องพึ่งพิงอาศัยบุคคลใดบุคคลหนึ่งแต่เพียงลำพัง และยังทำให้สามารถดึงดูดบุคลากรที่มีความสามารถเข้ามาร่วมงานกับบริษัทได้ง่ายขึ้นอีกด้วย

ประโยชน์ของการเป็นบริษัทจดทะเบียน: ต่อบริษัทที่จดทะเบียน

ประการที่ 1 แหล่งเงินทุนระยะยาว การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ช่วยให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนจากประชาชนทั่วไปได้โดยตรง เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนหรือ ขยายธุรกิจของบริษัทได้โดยไม่มีภาระที่ต้องชำระคืน เงินต้นและดอกเบี้ยตามงวดเวลาที่กำหนดเหมือนการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ทำให้บริษัทมีความ ยืดหยุ่นในการบริหารเงินมากขึ้น

ประการที่ 2 เพิ่มช่องทางการระดมทุนเพื่อช่วยในการบริหาร

เงินอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถระดมทุนเพิ่มเติมเมื่อมีความต้องการใช้เงินเพิ่มขึ้นได้ โดยการออกตราสารทางการเงินประเภทต่างๆ ได้หลากหลายยิ่งขึ้น ทั้งตราสารหนี้ ตราสารทุน และตราสารกึ่งหนี้ กึ่งทุน เช่น หุ้นสามัญ เพิ่มทุน หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ ใบสำคัญแสดงสิทธิในการซื้อหลักทรัพย์ เป็นต้น ช่วยให้บริษัทสามารถจัดโครงสร้างทางการเงินที่เหมาะสมต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้ เป็นการเพิ่มทางเลือก และสร้างความแข็งแกร่งด้านการเงิน และบริหารจัดการเงินได้อย่างมีประสิทธิภาพสูงสุด

ประการที่ 3 เสริมสร้างชื่อเสียง และภาพลักษณ์ที่ดีให้แก่บริษัท การเป็นบริษัทจดทะเบียนจะช่วยเสริมสร้าง ความน่าเชื่อถือ และภาพลักษณ์ที่ดีในการบริหารงาน และมาตรฐานการดำเนินงานของบริษัทมากขึ้น ผ่านกลไกการเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งนอกจากจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นให้ผู้สนใจลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทมากขึ้นแล้ว ยังช่วยสร้างความเชื่อถือแก่ลูกค้า คู่ค้า และสถาบันการเงิน นอกจากนี้ ยังเป็นการเพิ่มโอกาสทางการค้า การเข้าถึงพันธมิตร และการต่อยอดธุรกิจในอนาคต

ประการที่ 4 สร้างความภักดี และผลตอบแทนที่ดีให้แก่พนักงาน พนักงานของบริษัทนับว่าเป็นปัจจัยที่สำคัญยิ่งต่อการดำเนินธุรกิจให้ประสบความสำเร็จ การให้พนักงานมีส่วนร่วมในการเป็นเจ้าของจะช่วยสร้างความภักดี และความภูมิใจให้แก่พนักงาน มีความทุ่มเทความสามารถอย่างเต็มที่ในการสร้างความก้าวหน้าให้แก่บริษัท การเป็นบริษัทจดทะเบียน และมีการให้โครงการเสนอขายหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการหรือพนักงานของบริษัท (Employee Stock Option Program หรือ ESOP) ก็สามารถเปิดโอกาสให้พนักงานมีส่วนร่วมในการเป็นเจ้าของบริษัทได้

ประกาศที่ 5 สร้างความรับผิดชอบ และการบริหารงานแบบมืออาชีพ การที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูล ข่าวสาร และความเคลื่อนไหวต่างๆ ผ่านช่องทาง และระบบการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารของตลาดหลักทรัพย์ ทำให้บริษัทเป็นที่รู้จักของผู้ลงทุนมากขึ้น ช่วยสร้างความสนใจของผู้ลงทุนในบริษัทมากขึ้น และกระตุ้นให้ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนมีการบริหารงานแบบมืออาชีพ เนื่องจากมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นในวงกว้าง

ประกาศที่ 6 การดำรงอยู่ของธุรกิจในระยะยาว การเป็นบริษัทจดทะเบียนจะช่วยให้บริษัทที่มีการบริหารงานแบบธุรกิจครอบครัวก้าวเข้าสู่การบริหารงานแบบมืออาชีพมากขึ้น มีผู้บริหารที่เป็นมืออาชีพเข้ามาช่วยบริหารกิจการ และเปิดโอกาสให้สมาชิกในครอบครัวของเจ้าของกิจการที่มีเป้าหมายในการดำเนินชีวิตหรือมี

ความถนัดที่แตกต่างกันไป สามารถเลือกประกอบอาชีพที่ต้องการ โดยยังคงมีฐานะเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัท และได้รับผลตอบแทนจากการถือหุ้นอยู่เช่นเดิม ขณะที่ธุรกิจที่สร้างมาตั้งแต่ครอบครัวรุ่นแรกยังมีการเติบโตอยู่ต่อเนื่องในระยะยาว

คุณสมบัตินี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) มุ่งมั่นสรรหา และคัดเลือกบริษัทที่มีศักยภาพเข้าจดทะเบียนเพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุน บริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนได้ ต้องเป็นบริษัทที่มีประวัติการดำเนินงานมาพอสมควร โดยมีผลกำไรที่ผ่านมาชัดเจนพร้อมกระจายการถือหุ้นให้สาธารณชน และที่สำคัญต้องมีบรรษัทภิบาลที่ดี มีความโปร่งใส และมีความน่าเชื่อถือ โดยคุณสมบัตินี้ของบริษัทจดทะเบียนมีดังนี้

ฐาน: ภาวะการเงินและผลการดำเนินงาน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET)	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
ทุนชำระแล้ว และส่วนของผู้ถือหุ้น (หลังกระจายหุ้นให้กับประชาชนแล้ว)	
● ทุนชำระแล้ว และส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 300 ล้านบาท	● ทุนชำระแล้ว และส่วนของผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาท
ผลการดำเนินงาน	
● มีผลการดำเนินงานต่อเนื่องไม่ต่ำกว่า 3 ปี ภายใต้การจัดการของผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกัน อย่างน้อย 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ และ	● มีผลการดำเนินงานต่อเนื่องไม่ต่ำกว่า 2 ปี ภายใต้ การจัดการของผู้บริหารส่วนใหญ่กลุ่มเดียวกัน อย่างน้อย 1 ปี ก่อนยื่นคำขอ และ
● มีกำไรสุทธิในระยะเวลา 2 ปี หรือ 3 ปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอรวมกันไม่น้อยกว่า 50 ล้านบาท โดยปีล่าสุดมีกำไรสุทธิไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมของปีที่ยื่นคำขอ	● มีกำไรสุทธิในปีล่าสุดก่อนยื่นคำขอ และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมของปีที่ยื่นคำขอ
	● กรณีที่มีผลการดำเนินการเพียง 1 ปี จะต้องมีมูลค่า ราคาตลาดของหลักทรัพย์เกินกว่า 1,000 ล้านบาท ของการเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และ ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (mai) 15 การผ่อนผันเกณฑ์คุณสมบัติในเชิงตัวเลข

การกระจายการถือหุ้น

ตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET)	ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai)
จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย	
● ไม่น้อยกว่า 1,000 ราย	● ไม่น้อยกว่า 300 ราย
อัตราส่วนการถือหุ้น	
● ไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 ของทุนชำระแล้ว หาก $300 < \text{ทุน} < 3,000$ ล้านบาท	● ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว
● ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้ว หาก $\text{ทุน} > 3,000$ ล้านบาท	
การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน	
● กรณีที่มีทุนชำระแล้ว < 500 ล้านบาท: จำนวนหุ้นที่เสนอขาย ต้องไม่น้อยกว่า 15% ของทุนชำระแล้ว	● จำนวนหุ้นที่เสนอขาย ต้องไม่น้อยกว่า 15% ของทุนชำระแล้ว
● กรณีที่มีทุนชำระแล้วตั้งแต่ 500 ล้านบาทขึ้นไป จำนวนหุ้นที่เสนอขายต้องไม่น้อยกว่า 10% ของทุนชำระแล้วหรือไม่น้อยกว่า 75 ล้านบาท แล้วแต่จำนวนใดจะสูงกว่า	

ที่มา: https://www.set.or.th/th/products/listing/files/Going_Public_Guide2009.pdf