

โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs)
เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

อานัติชัย วาสประเสริฐสุข

คุณฉันทิพนธ์นี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาคุณวุฒิบัณฑิต
สาขาวิชาการพัฒนาองค์กรและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์
วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา
ธันวาคม พ.ศ.2559
ลิขสิทธิ์ของมหาวิทยาลัยบูรพา

อาจารย์ผู้ควบคุมคุษฎีนิพนธ์และคณะกรรมการสอบปากเปล่าคุษฎีนิพนธ์ ได้พิจารณา
คุษฎีนิพนธ์ของ อาณัติชัย วาสประเสริฐสุข ฉบับนี้แล้ว เห็นสมควรรับเป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปรัชญาคุษฎีบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์กรและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์
ของมหาวิทยาลัยบูรพาได้

อาจารย์ผู้ควบคุมคุษฎีนิพนธ์

.....อาจารย์ที่ปรึกษา

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช)

คณะกรรมการสอบปากเปล่า

..... ประธาน

(รองศาสตราจารย์ ดร.พนารัตน์ ปานมณี)

..... กรรมการ

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช)

..... กรรมการ

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.อดิศักดิ์ จันทระภาเลิศ)

..... กรรมการ

(ดร.ศักดิ์ชาย จันทร์เรือง)

วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ อนุมัติให้รับคุษฎีนิพนธ์ฉบับนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรปรัชญาคุษฎีบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์กรและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์
ของมหาวิทยาลัยบูรพา

.....คณบดีวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์

(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช)

วันที่ 30 เดือน สิงหาคม พ.ศ. 2559

55870009:สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์

คำสำคัญ: การกำกับดูแลกิจการที่ดี/ วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม/ ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ

อาณัติชัย วาสประเสริฐสุข: โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI). MODEL INTO THE CORPORATE GOVERNANCE OF SMALL AND MEDIUM ENTERPRISE (SMES) TO LOG IN THE MARKET FOR ALTERNATIVE INVESTMENT (MAI).อาจารย์ผู้ควบคุมคุณฤทธิ นิพนธ์: บรรพต วิรุณราช, ปร.ด, 294 หน้า. ปี พ.ศ. 2559.

การวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ 1) ศึกษาการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) และ 2) พัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ข้อมูลจากการสนทนากลุ่มผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์ทางด้านตลาดหลักทรัพย์ ด้านกฎหมาย ด้านการบริหารและวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ด้านการเงินและบัญชี จำนวน 8 ท่าน ผู้บริหาร หัวหน้างานของสถานประกอบการ/บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 248 แห่ง และผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์ทางด้านตลาดหลักทรัพย์ ด้านกฎหมาย ด้านการบริหาร และ/หรือ ต้องเป็นผู้บริหารสถานประกอบการ/บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จำนวน 7 ท่าน ค่าสถิติที่ใช้ได้แก่ ร้อยละ ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การวิเคราะห์องค์ประกอบเชิงยืนยัน โมเดลการวัดของแต่ละตัวแปร วิเคราะห์เส้นทางความสัมพันธ์และการทดสอบสมมติฐานโดยวิเคราะห์โมเดลเชิงสาเหตุด้วยโปรแกรม LISREL

ผลการวิจัยพบว่า ผลการวิเคราะห์การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย ซึ่งประกอบด้วย การกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ หลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ขั้นตอนการระดมทุน สำหรับเตรียมตัวเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน การขออนุญาตเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing) แบบของร่างหนังสือชี้ชวน แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ยื่นประกอบตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ค่าใช้จ่ายในการระดมทุน สำหรับเตรียมตัวเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ และสำหรับตัวแปรอิสระประกอบด้วย ด้านการเมือง ด้านเศรษฐกิจ ด้านกฎระเบียบ ด้านเทคโนโลยี ด้านสภาวะแวดล้อม และด้านสังคมและวัฒนธรรม ผลการวิเคราะห์เส้นทางความสัมพันธ์ของโมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) โมเดลที่ 2 พบว่า การกำกับกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจของบริษัท (CGE) มีความสัมพันธ์กับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) และการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) มีความสัมพันธ์กับตัวแปรอิสระ (PESCTLEN) โดยรวมมากกว่า การกำกับกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจของบริษัท (CGE) กับตัวแปรอิสระ (PESCTLEN) ผู้วิจัยจึงเลือกโมเดลที่ 2 จากการทดสอบตามข้อตกลงเบื้องต้น เมื่อทำการทดสอบแล้วเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดก่อนการปรับ โดยไม่ต้องทำการทดสอบซ้ำ

ผลการพัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) พบว่า ผลการประเมินความเหมาะสมของโมเดลที่ 2 ผู้เชี่ยวชาญมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วยอย่างยิ่ง ทั้งนี้ผู้วิจัยได้วิเคราะห์โมเดลที่ 2 นำมาเป็นตัวแบบสำหรับการสรุปทำเป็นคู่มือและแบบประเมินวัดความพร้อมเพื่อพัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) และประเมินความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อแบบประเมินพบว่า โดยรวมผู้เชี่ยวชาญมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย

55870009: MAJOR: ORGANIZATION DEVELOPMENT AND HUMAN CAPABILITY MANAGEMENT.

KEYWORDS: GOOD GOVERNANCE / SMALL AND MEDIUM ENTERPRISE / THE MARKET FOR ALTERNATIVE INVESTMENT

ANATCHAI WASPRASERTSUK: MODEL INTO THE CORPORATE GOVERNANCE OF SMALL AND MEDIUM ENTERPRISE (SMES) TO LOG IN THE MARKET FOR ALTERNATIVE INVESTMENT (MAI). ADVISOR: BANPOT WIROONRATCH, Ph.D., 294 P. 2016.

The objectives of this study were to 1) study the corporate governance of Small and Medium Enterprises (SMEs) to log in the Market for Alternative Investment (MAI). And 2) develop tools to evaluate the corporate governance of Small and Medium-sized Enterprises (SMEs) to log in the Market for Alternative Investment (MAI). The data were collected from the focus groups of 8 professionals in the stock market, law, management of small and medium enterprises, finance and accounting; the chief executives from 248 companies listed on the stock exchange and 7 experienced professionals in the stock market, law, management and/or executive establishments / companies listed on the stock exchange. The statistical device included Percentage, Mean, Standard Deviation, the confirmatory factor analysis measuring parameters of each model, analysis of the relationships and testing hypotheses by analyzing the causal model using LISREL.

The analysis results on the corporate governance model of Small and Medium Enterprises (SMEs) to log in the Market for Alternative Investment (MAI) were agreed and included many factors as follows: Good governance and ethics in business of listed companies, accounting professions, property treasury, and financial advisory firms; Terms and conditions in financial reports; Overviews and Regulations of The Stock of Exchange of Thailand (SET) and the Market for Alternative Investment (MAI); Crowd funding; Public offerings; Public capital reports; Filing; Required documents for MAI application; and Capital public report submission. For the second model, the corporate governance and ethics in the conduct of its business were associated with entry into the Market for Alternative Investment and correlated with more independent variables (PESCTLEN). Compared to the result in the second model, the entry into the Market for Alternative Investment had more effect in the relationship with the independent variables (PESCTLEN). Thus, the researchers

chose the second model by testing. According to the preliminary agreement, it showed that the second model was tested according to the criteria before adjustment without repeatability.

The analysis results of the corporate governance model of small and medium enterprises (SMEs) to log in the Market for Alternative Investment (MAI) towards the experts' opinion were agreed in the second model. Likewise, the second model has been conducted as a handbook and evaluation of readiness of Small and Medium Enterprises (SMEs) to log in the Market for Alternative Investment (MAI). The evaluation of experts' opinions on the corporate governance self-assessment of readiness to enter the Stock Exchange of Thailand was also agreed.

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย.....	ก
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ.....	ค
สารบัญ.....	จ
สารบัญตาราง.....	ช
สารบัญภาพ.....	ญ
บทที่	
1 บทนำ	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา.....	1
คำถามการวิจัย.....	9
วัตถุประสงค์การวิจัย.....	9
สมมติฐานการวิจัย.....	9
กรอบแนวคิดในการวิจัย.....	9
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ.....	11
ขอบเขตการวิจัย.....	11
นิยามศัพท์.....	12
2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	14
แนวคิดเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี.....	15
แนวคิดเกี่ยวกับสภาพภายนอก (PESTLE Analysis).....	33
แนวคิดเกี่ยวกับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม.....	44
ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI).....	59
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง.....	67
3 วิธีดำเนินการวิจัย.....	83
ลักษณะประชากร.....	84
การเลือกเครื่องมือ.....	85
ความถูกต้องและน่าเชื่อถือได้ของเครื่องมือ.....	86
วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล.....	87
การวิเคราะห์ข้อมูล.....	91

สารบัญ (ต่อ)

บทที่	หน้า
4 ผลการวิจัย.....	93
ตอนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ(MAI) ของวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม (SMEs) สำหรับการสนทนากลุ่ม	94
ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยโมเดลการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการ ที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI).....	95
ตอนที่ 3 ผลการวิเคราะห์โมเดลการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจ ขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI).....	129
5 อภิปรายและสรุปผล.....	141
สรุปผลการวิจัย.....	141
อภิปราย.....	147
ข้อเสนอแนะ.....	170
บรรณานุกรม	172
ภาคผนวก	185
ภาคผนวก ก รายชื่อผู้เชี่ยวชาญ.....	185
ภาคผนวก ข เครื่องมือการวิจัย.....	214
ภาคผนวก ค ผลการประเมิน.....	250
ภาคผนวก ง ภาพกิจกรรม.....	270
ภาคผนวก จ ตัวอย่างหนังสือราชการ.....	275
ประวัติของผู้วิจัย.....	294

สารบัญภาพ

ภาพที่	หน้า
1 กรอบแนวคิดในการวิจัย	10
2 ขั้นตอนการดำเนินงานวิจัย	89
3 การจัดสนทนากลุ่มโดยผู้เชี่ยวชาญ	94
4 แสดงความสัมพันธ์ของโมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจ ขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) โมเดลที่ 1	126
5 แสดงความสัมพันธ์ของโมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจ ขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) โมเดลที่ 2	128

บทที่ 1

บทนำ

ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

ในทศวรรษที่ 1980 ช่วงเวลาที่สหรัฐอเมริกาเกิดการปรับโครงสร้างของบริษัทอันเนื่องจากการควบรวมกิจการและการครอบงำกิจการในรูปแบบต่างๆ การกำกับดูแลจึงเกิดเป็นประเด็นสำคัญขึ้นมา เหตุผลเพื่อสร้างประสิทธิภาพทรัพย์สินของบริษัทที่ถูกใช้ไปอย่างไม่เต็มคุณค่าและการเพิ่มผลตอบแทนแก่ผู้ถือหุ้น (สังเวียน อินทวิชัย, 2548, หน้า 19) การปรับโครงสร้างในครั้งนั้นทำให้ผู้บริหารบริษัท ผู้ลงทุนที่เป็นสถาบันต่าง ๆ รวมถึงสำนักงานกำกับดูแลเกี่ยวกับหลักทรัพย์และสาธารณะ ได้เริ่มทำการทบทวน ตรวจสอบบทบาทของตนเองในการตัดสินใจในการดำเนินกิจการของบริษัทมากขึ้น

หลังจากนั้นเป็นต้นมา ระบบการกำกับดูแลจึงได้รับการพิจารณาทบทวนในหลายๆ ประเทศเนื่องจากเหตุผลที่แตกต่างกันออกไป สำหรับในประเทศที่อยู่ในโซนยุโรปแล้วการที่จะแปรรูปบริษัทนั้นถือได้ว่าเป็นสิ่งที่จะสร้างความเติบโตให้กับตลาดทุน ที่จะก่อให้เกิดความเป็นห่วงตามมาเกี่ยวกับสิทธิของผู้ลงทุน เรื่องการประพฤตินิยมชอบในบริษัท ความโปร่งใสที่อยู่ในระดับค่อนข้างต่ำ รวมถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ล้วนแล้วแต่เป็นชนวนสำคัญที่จะต้องหยิบยกขึ้นมาทบทวน (ศิลาพร ศรีจันเพชร, สังเวียน อินทวิชัย, 2548, หน้า 19)

การกำกับดูแลกิจการเกิดจากทฤษฎีที่ซับซ้อนแต่เกิดเพราะมีปัญหาเฉพาะแต่ละบริษัท ณ เวลานั้น และได้นำมาสร้างเป็นแนวทางในภาคปฏิบัติเพื่อแก้ปัญหาดังกล่าว มีหลายเหตุผลที่ต้องพิจารณาว่าทำไมต้องมีการกำกับดูแลเมื่อมีความขัดแย้งในองค์กร (สังเวียน อินทวิชัย, 2548, หน้า 24) 1) เพราะความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือปัญหาการเป็นตัวแทนเกี่ยวกับสมาชิกต่างๆ ขององค์กรเกิดขึ้น และ 2) ความขัดแย้งทางผลประโยชน์หรือปัญหาการเป็นตัวแทนที่ไม่สามารถหาทางแก้ไขได้โดยการทำสัญญาต่อกัน ดังนั้นวัตถุประสงค์ของกิจการก็คือ ความพยายามลดความขัดแย้งเหล่านี้ให้เหลือน้อยที่สุดและสร้างให้มีกลไกการกำกับดูแลต่างๆ ขึ้นมาที่จะดำเนินการให้บรรลุเป้าหมาย

นอกจากปัญหาความล้มเหลวทางธุรกิจและการประพฤตินิยมชอบในรูปแบบต่างๆ แล้วมีเหตุผลอีกหลายประการที่จำเป็นจะต้องมีการกำกับดูแล ในประเทศที่กำลังปรับตัวสู่ทิศทางของระบบเศรษฐกิจแบบเปิด การใช้ตลาดทุนเป็นตัวผลักดัน ภายใต้ระบบเหล่านี้บริษัทจะต้องมีการกระทำที่เสมอภาคและโปร่งใส มีกฎ กติกา มารยาท จริยธรรมในการบริหารจัดการ นอกจากนี้

แล้วเมื่อต้องมุ่งสู่ตลาดที่มีการแข่งขันสูงในเรื่องทรัพยากรต่างๆ โดยเฉพาะทรัพยากรด้านการเงิน เท่านั้น จะต้องรวมถึงการแข่งตัวผู้บริหาร นั่นยิ่งตอกย้ำว่ามีเหตุผลที่คาดได้ว่าควรจะต้องมีการกำกับดูแลที่ดีและมองเห็นได้ในบริษัทของตนเอง (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2549)

การกำกับดูแลกิจการจากที่กล่าวมาเบื้องต้น ปัจจุบันได้ขยายความเข้าใจเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการเป็นการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือ บรรษัทภิบาล ในประเทศไทยได้กำหนดคำว่า “บรรษัทภิบาล” ซึ่งมาจากคำว่า “บรรษัท” ที่หมายถึง บริษัท หรือองค์กร และคำว่า “ภิบาล” ที่มาจากคำว่า “อภิบาล” มีความหมายว่า ดูแลรักษา ไม่ให้ตกลงไปในทางที่เสื่อมเสียหาย และเมื่อนำคำสองคำนี้รวมกัน จะให้ความหมายว่า บริษัทหรือองค์กรที่ดูแลกิจการ ไม่ให้ตกลงไปในทางที่เสื่อมเสียหายนั่นเอง (สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย, 2551)

ประเทศไทยได้ให้ความสนใจและให้ความสำคัญต่อการบริหารจัดการธุรกิจ ทุกคน ทุกฝ่ายต่างมุ่งหวังให้ผู้บริหารดำเนินกิจการธุรกิจด้วยความโปร่งใส สุจริต และเป็นธรรม ไม่สร้างความเสียหายให้กับเจ้าของกิจการและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในธุรกิจนั้น ไม่เลือกปฏิบัติกันเอง (วิชญะ ภูษิต-โกยโคย, 2548, หน้า 39) ซึ่งไม่แปลกที่ผู้บริหารหลายท่านเคยพูดสนับสนุนบรรษัทภิบาลเสมอ ดูเหมือนว่า บรรษัทภิบาลหรือ การกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) เป็นแนวคิดและกระบวนการที่องค์กรพึงปฏิบัติ และจะมีความแตกต่างกันออกไปตามรูปแบบของการจัดตั้งองค์กร เช่น บริษัทมหาชน บริษัทเอกชน หรือแม้แต่ SMEs ต่างก็มีรูปแบบการกำกับดูแลกิจการที่แตกต่างกันตามกลุ่มของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย นอกจากนี้ การกำกับดูแลกิจการในประเภทอุตสาหกรรมที่ต่างกันย่อมมีรายละเอียดที่แตกต่างกันตามลักษณะของความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจด้วยเช่นกัน

จากการศึกษาหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2549 ที่ใช้เป็นแนวทางให้บริษัทจดทะเบียน โดยให้เริ่มรายงานการปฏิบัติตั้งแต่ข้อมูลประจำปี 2550 เป็นต้นไป นั้นพบว่า ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดความหมาย การกำกับดูแลกิจการไว้ถือว่าเป็นระบบที่จัดให้มีโครงสร้าง กระบวนการของความสัมพันธ์ระหว่างคณะกรรมการ เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขัน นำไปสู่ความเจริญเติบโตและเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาว (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2549) โดยได้แสดงให้เห็นถึงความสำคัญต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีกับการจดทะเบียนบริษัท ซึ่งจะทำให้สร้างความเชื่อมั่นและความมั่นใจต่อผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุน ผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจึงได้เสนอหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี 15 ข้อให้แก่บริษัทจดทะเบียนเพื่อใช้เป็นแนวทางในการปฏิบัติในขั้นเริ่มแรกและได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนทุกบริษัท จะต้องเปิดเผยการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งได้แบ่งเนื้อหา

ออกเป็น 5 หมวด (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2553) โดยมีสาระสำคัญประกอบด้วย 1) สิทธิของผู้ถือหุ้น 2) การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน 3) บทบาทของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย 4) การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และ 5) ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

แต่อย่างไรก็ตามเป็นเพียงข้อเสนอแนะที่ว่าคณะกรรมการและความเกี่ยวเนื่องสัมพันธ์กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกกลุ่มขององค์กร ซึ่งหากผู้มีส่วนได้ส่วนเสียพึงได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม นำหลักการนี้ไปปฏิบัติให้ได้มากที่สุดแล้ว สามารถปรับให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ของแต่ละบริษัท หรือชี้แจงข้อขัดข้องที่ทำให้ไม่สามารถปฏิบัติตามหลักการดังกล่าวได้เท่านั้น

นอกจากนี้ ในรายงานหลักการกำกับดูแลกิจการของ OECD โดยสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย ยังให้แนวคิดและกระบวนการหรือข้อพึงปฏิบัติขององค์กรที่ได้รับการยอมรับในระดับสากล ที่เรียกว่า องค์กรเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและการพัฒนา (Organization for Economic Cooperation and Development: OECD) ได้เขียนถึงความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการ (สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย, 2551) ว่าเป็นชุดความสัมพันธ์ระหว่างคณะกรรมการ ฝ่ายจัดการของบริษัท ผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่น ๆ ยังรวมถึงโครงสร้างการบริหาร การดำเนินงาน การติดตามผลเพื่อที่จะให้บริษัทบรรลุเป้าหมายที่ตั้งไว้

ดังนั้น OECD ได้กำหนดกรอบอ้างอิงในการพิจารณาและกำหนดกรอบโครงสร้างของกฎหมายและระเบียบที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการในประเทศของตน ซึ่งคำนึงถึงสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ สังคม กฎหมาย และวัฒนธรรม โดยมีความสำคัญ 6 เรื่องด้วยกัน (สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย, 2551, หน้า 6) ประกอบด้วย 1) การสร้างความมั่นใจในการมีกรอบโครงสร้างของการกำกับดูแลกิจการที่มีประสิทธิผล 2) สิทธิของผู้ถือหุ้นและบทบาทหน้าที่ที่สำคัญของผู้เป็นเจ้าของ 3) การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน 4) บทบาทของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำกับดูแลกิจการ 5) การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และ 6) ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

นอกจากที่กล่าวมานี้ไม่เพียงแต่บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มักจะเป็นกลุ่มแรกที่ต้องมีการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เนื่องจากบริษัทจดทะเบียนใช้เงินทุนส่วนหนึ่งจากประชาชนแล้ว และเพื่อให้ตลาดหลักทรัพย์เป็นที่น่าลงทุน รัฐบาลเองก็ได้กำหนดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีไปปฏิบัติด้วยกับหน่วยงานต่างๆ เช่นกัน

ทั้งนี้รัฐบาลเองได้กำหนดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีไปปฏิบัติกับหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ ซึ่งถือเป็นหน่วยงานภาครัฐที่มีบทบาทสำคัญต่อเศรษฐกิจและการพัฒนาของประเทศ เพื่อเป็นการเสริมสร้างและจัดให้มีระบบการบริหารจัดการที่ดีในรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง โดยสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจจึงได้ปรับปรุงหลักการและแนวทางการกำกับดูแลที่ดีใน

รัฐวิสาหกิจ โดยได้ทำการเทียบเคียงกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีในรัฐวิสาหกิจของ OECD ปี 2548 (OECD Guidelines on Corporate Governance of State-Owned Enterprises, 2005) และ หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2549 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้วยความเห็นชอบของคณะรัฐมนตรี ปี 2552 มีสาระสำคัญคือ 1) การดำเนินการของ ภาครัฐในฐานะเจ้าของ 2) สิทธิและความเท่าเทียมกันของเจ้าของกิจการ/ผู้ถือหุ้น 3) ความ รับผิดชอบของคณะกรรมการ 4) บทบาทของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย 5) การเปิดเผยข้อมูลสารสนเทศ และความโปร่งใส และ 6) จรรยาบรรณ (ไม่เพียงแต่หน่วยงานรัฐวิสาหกิจ บริษัทจดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น ในประเทศไทยมีผู้ประกอบการขนาดกลางและขนาดย่อม (Medium and Small Enterprises หรือ SMEs) (สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ, 2556) ถือเป็นกลไก หลักในการเสริมสร้างความก้าวหน้าทางด้านเศรษฐกิจของประเทศ

รายงานสถานการณ์วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในปี 2556 ของสำนักงานส่งเสริม วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม พบว่า กระทรวงอุตสาหกรรมในปี 2555 วิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อมมีจำนวนทั้งสิ้น 2,739,142 ราย คิดเป็นร้อยละ 98.5 ของจำนวนวิสาหกิจทั่วประเทศ ย่อมก่อให้เกิดการจ้างงาน โดยรวมคิดเป็นร้อยละ 80.4 ของการจ้างงานรวมทั้งประเทศ ผลิตภัณฑ์ มวลรวมในประเทศ (GDP) ของ SMEs ในปี 2555 มีมูลค่า 4,211,262.7 ล้านบาท คิดสัดส่วนเป็น ร้อยละ 37.0 ของ GDP รวมทั้งประเทศ และการส่งออกโดย SMEs มีมูลค่า 2,043,664,97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.8 ของมูลค่าการส่งออกรวมของประเทศ (สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม, 2556)

นอกจากนี้รายงานของกรมสรรพากรยังรายงานเกี่ยวกับ SMEs เป็นกลุ่มพลังที่ใหญ่ที่สุด ของภาคธุรกิจที่มีประมาณกว่าร้อยละ 85 ของรายได้ขึ้นแบบแสดงรายการเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล ในปัจจุบัน จากรายงานข้อมูลดังกล่าวแสดงให้เห็นว่า SMEs มีบทบาทสำคัญอย่างยิ่งต่อระบบ เศรษฐกิจและสังคมไทย เพราะเป็นกิจการที่สร้างมูลค่าแก่ระบบเศรษฐกิจไทยอย่างมาก (กรมสรรพากร, 2555) เป็นการสร้างรายได้และการสร้างมูลค่าเพิ่ม แต่ปัจจุบัน SMEs เป็นธุรกิจที่มี จำนวนมาก มีรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่หลากหลายที่แตกต่างกันออกไป การประกอบธุรกิจ SMEs อาจกระทำตั้งแต่คนเดียวขึ้นไป หรือหากมีหุ้นส่วนร่วมกันหลายคนก็จะมีการจัดตั้งในรูปแบบของนิติ บุคคล เช่น ห้างหุ้นส่วนสามัญที่จดทะเบียนนิติบุคคล ห้างหุ้นส่วนจำกัด บริษัทจำกัด หรือ ใน รูปแบบที่ไม่เป็นนิติบุคคลได้เช่น คณะบุคคลที่มีใช้นิติบุคคล ห้างหุ้นส่วนสามัญที่มีใช้นิติบุคคล

เมื่อพิจารณา SMEs ตามลักษณะความสัมพันธ์ระหว่างเจ้าของกิจการและลูกจ้างแล้ว ยังสามารถแบ่งได้เป็น 4 ประเภท (บัณฑิต นิถาวร, 2555) ได้แก่ 1) ธุรกิจครอบครัว มีเจ้าของคน เดียว เป็นผู้บริหารและลูกจ้างเป็นคนในครอบครัว 2) ธุรกิจครอบครัวมีเจ้าของคนเดียว ผู้บริหาร

เป็นคนในครอบครัวหรือญาติของครอบครัว แต่มีลูกจ้างที่เป็นคนนอก 3) ธุรกิจครอบครัวเติบโต เป็นธุรกิจหลายเจ้าของ มีทั้งคนในครอบครัวและคนนอกเป็นเจ้าของ ผู้บริหารมีทั้งคนในครอบครัว และคนนอก และมีลูกจ้างเป็นคนนอก และ 4) ธุรกิจที่มีหลายเจ้าของ การแบ่งแยกระหว่างความเป็น เจ้าของ กับการบริหารจะมีความสำคัญมากขึ้น ขณะที่ลูกจ้างก็ต้องมีระบบในการบริหารอย่างมืออาชีพ นั่นเอง

เสมือนว่าการขยายตัวของ SMEs ในประเทศไทยในระยะยาวรัฐบาลเองก็ต้องมีความพยายามอย่างมากในการที่จะช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้กับธุรกิจ SMEs เนื่องจาก GDP ของประเทศมิได้ถูกขับเคลื่อนด้วยธุรกิจขนาดใหญ่เท่านั้น แต่ด้วยสัดส่วนที่สำคัญของธุรกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม (ฉัตร วิไลสกุลยง, 2554, หน้า 77) นอกจากนี้ที่ได้กล่าวมาแล้วว่ารัฐบาลได้กำหนด ใช้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีกับรัฐวิสาหกิจนั้น รัฐยังได้กำหนดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ให้กับธุรกิจ SMEs ด้วย

ไม่ว่าธุรกิจใดก็ตามล้วนแล้วแต่มีเป้าหมายหลักเพื่อสร้างผลประโยชน์ให้แก่ผู้ที่มีส่วน เกี่ยวข้องหลายฝ่าย และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กิจการ ต้องการผลตอบแทนที่คุ้มค่าแก่การลงทุน ในบาง กิจการอาจจะดำเนินงานทุกอย่างเพื่อให้บรรลุเป้าหมายมากที่สุด โดยไม่คำนึงถึงว่ามีภาคส่วน ใดบ้างที่ได้รับผลกระทบจากการดำเนินธุรกิจ ดังนั้นการกำกับดูแลกิจการที่ดีจึงมีบทบาทสำคัญใน การช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ธุรกิจและสร้างประโยชน์อันสูงสุดแก่เจ้าของกิจการและผู้มีส่วนได้ ส่วนเสียอื่น เนื่องจากเป็นกระบวนการ กิจกรรม หรือกลไกที่กระทำเพื่อให้เกิดการจัดการที่ดีใน ธุรกิจนั่นเอง

บนความล้มเหลวของธุรกิจที่มาจากการทุจริตหรือการบริหารจัดการที่ผิดพลาดแล้วนั้น ย่อมจะสร้างความเสียหายและส่งผลกระทบต่อบุคคลผู้มีส่วนได้ส่วนเสียต่าง ๆ ของธุรกิจ และหาก เกิดกรณีเช่นนี้มากขึ้นก็จะส่งผลกระทบต่อระบบโดยรวมได้ ในขณะที่ SMEs จะประสบความสำเร็จก็ ย่อมขึ้นอยู่กับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องหลายฝ่าย ซึ่งหลักการกำกับดูแลกิจการจะครอบคลุมถึงผู้มีส่วนได้ ส่วนเสียอื่น ๆ เหล่านั้นด้วย เพื่อที่จะเป็นการเสริมสร้างและจัดให้มีระบบการบริหารจัดการที่ดีใน วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม หรือ SMEs (ฉัตร วิไลสกุลยง, 2554, หน้า 78)

รัฐจึงได้เทียบเคียงกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียนปี 2549 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และปรับใช้เป็นแนวทางการกำกับดูแลที่ดีสำหรับ SMEs ประกอบด้วย 4 ประการได้แก่ 1) หลักการมีส่วนร่วม 2) หลักความถูกต้อง 3) หลักความโปร่งใส และ 4) หลักความรับผิดชอบ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2549) โดยสรุปแล้วการที่ธุรกิจ SMEs ได้นำหลักการนี้ไปใช้อาจจะปรับให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ของแต่ละบริษัท ทั้งนี้ ประโยชน์โดยทั่วไปจะได้รับจากหลักการนี้ได้แก่ 1) ธุรกิจได้รับความเชื่อถือและไว้วางใจจากลูกค้า

ผู้บริโภคสินค้าหรือบริการ 2) สามารถช่วยลดความเสี่ยงของธุรกิจได้ในระดับหนึ่ง 3) ช่วยให้เจ้าของกิจการเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายขึ้น 4) ช่วยสร้างแรงจูงใจในการทำงานและรักษาพนักงานคุณภาพดีให้อยู่กับบริษัท และ 5) ทำให้เกิดการเรียนรู้และนวัตกรรมใหม่ๆ ในการประกอบธุรกิจ

สำหรับ SMEs แล้ว การมีหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีแล้วยังเปรียบเสมือนกับบ้านที่แข็งแรง หลักความถูกต้องจากการปฏิบัติตามกฎหมาย กฎ ข้อบังคับต่างๆ ของสังคมอย่างถูกต้อง และยังจะเป็นการสร้างค่านิยมที่ดีจากรากฐานของบ้านที่มั่นคง โดยพิจารณาได้จาก 2 เสาหลักได้แก่ 1) หลักการมีส่วนร่วม และ 2) หลักความโปร่งใส ซึ่งถือเป็นกระบวนการภายในที่มีประสิทธิภาพ น่าเชื่อถือ และตรวจสอบได้ นอกจากการศึกษารายงานความเกี่ยวข้องกันระหว่างการกำกับดูแลกิจการที่ดีกับธุรกิจ SMEs แล้ว จากข้อมูลสำนักส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมกลับพบว่าในช่วงระยะเวลาตั้งแต่ปี 2551 เป็นต้นมา (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2553)

บทบาทของธุรกิจ SMEs กับการขับเคลื่อน GDP กลับลดลงเกิดอะไรขึ้นกับธุรกิจ SMEs เพราะเหตุใดสัดส่วนจึงลดลงอย่างต่อเนื่อง ผู้วิจัยได้ศึกษาจากบทความ “ความแข็งแกร่งทางการเงินของธุรกิจ SMEs” ของ ฌักทรี วิลสทูลอง ซึ่งได้เขียนสรุปในบทความไว้ว่า ปัจจัยที่ทำให้ธุรกิจ SMEs ไม่สามารถดำเนินได้อย่างเข้มแข็งเนื่องมาจากหลายสาเหตุ เช่น สินค้าไม่ได้คุณภาพ แผนการตลาดที่ไม่เหมาะสม กระบวนการผลิตที่ไม่มีประสิทธิภาพ เป็นต้น และอีกปัจจัยที่สำคัญคือความรู้และความสามารถในการบริหารจัดการด้านการเงินของธุรกิจ SMEs นั้นเอง

ในช่วงปี 2552 เกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอยทั่วโลก ประเทศไทยได้รับผลกระทบจากภาวะนี้เช่นกัน ธุรกิจ SMEs ในประเทศไทยต้องประสบกับภาวะวิกฤตทางการเงินอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทำให้เกิดปัญหาขาดเงินทุนหมุนเวียนและสภาพคล่องขึ้น ทำให้ต้องกู้เงินระยะยาวกับหน่วยงานต่างๆ ก่อให้เกิดภาวะหนี้สิน สำหรับ SMEs ที่มีความเข้มแข็งทางการเงินเท่านั้นที่จะอยู่รอด ซึ่งปฏิเสธไม่ได้ว่าธุรกิจ SMEs โดยส่วนใหญ่ไม่มีความรู้ความเข้าใจในการบริหารจัดการทางการเงินที่ดีพอ (ฌักทรี วิลสทูลอง, 2554, หน้า 78)

ด้วยความเชื่อที่ว่าธุรกิจขนาดเล็กไม่มีความจำเป็นพอที่จะต้องจ่ายเงินเพื่อระบบบัญชีและการวิเคราะห์ทางการเงินที่ซับซ้อน นั้นจึงทำให้ธุรกิจ SMEs ต้องเข้าสู่วงจรกับดักทางการเงินก็เพราะ 1) ข้อจำกัดในการเข้าสู่แหล่งเงินทุน 2) ขาดการบริหารจัดการทางการเงิน และ 3) อุปสรรคต่อการขยายธุรกิจให้เติบโตก้าวหน้า ไม่เพียงแต่ที่กล่าวมาปัญหา SMEs บนทางเศรษฐกิจในรายงานวิจัย บทความต่าง ๆ ก็ได้แสดงให้เห็นว่าปัญหาและข้อจำกัดของ SMEs จะประกอบไปด้วย 1) ด้านการตลาด 2) ด้านเงินทุน 3) ด้านแรงงาน 4) ด้านเทคโนโลยีการผลิต 5) ด้านการจัดการ 6) ด้านการส่งเสริมของรัฐ 7) ด้านบริหารส่งเสริมพัฒนาขององค์กรภาครัฐและเอกชน และ 8) ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร และปัญหาเศรษฐกิจที่ส่งผลกระทบต่อ SMEs มากที่สุดคือวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ

ที่เกิดขึ้น ทำให้วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ประสบปัญหาสภาพคล่อง อำนาจการซื้อของประชาชนลดน้อยลง ทำให้กิจการ SMEs ต้องชะลอ หรือลดการผลิต ลดการจำหน่าย หรือปิดกิจการในที่สุด

จากการศึกษา รายงานข่าวจากสำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สสว.) เปิดเผยว่า สสว. ดำเนินการวิเคราะห์สถานการณ์ SMEs ประจำเดือนสิงหาคม และช่วง 8 เดือนแรกของปี 2557 (มกราคม-สิงหาคม) ทั้งด้านการค้าระหว่างประเทศ รวมถึงการจัดตั้งและยกเลิกกิจการของ SMEs พบว่า สถานการณ์โดยภาพรวมมีการชะลอตัว เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจโลก รวมถึงกิจกรรมทางเศรษฐกิจในประเทศโดยเฉพาะการลงทุนภาครัฐ-เอกชน ที่หดตัวลง หลังจากเร่งขยายตัวไปมากภายหลังที่สถานการณ์การเมืองคลี่คลาย แต่เชื่อมั่นว่าในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีสถานการณ์ต่างๆ ในภาพรวมจะปรับตัวดีขึ้น (สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, 2556) สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สสว.) เปิดเผยว่า สสว. ดำเนินการวิเคราะห์สถานการณ์วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในรอบปี 2557 พบว่า สถานการณ์โดยภาพรวมปรับตัวดีขึ้น สะท้อนได้จาก GDP SMEs นับตั้งแต่ไตรมาส 1, 2 และ 3 แม้จะมีอัตราหดตัวลงร้อยละ 1.4, 0.7 และ 0.2 ตามลำดับ แต่เป็นการหดตัวในอัตราที่ลดลงต่อเนื่อง จึงกล่าวได้ว่า สถานการณ์ SMEs ปรับตัวดีขึ้น โดย GDP SMEs (ม.ค.-ก.ย.) มีมูลค่ารวม 3.37 ล้านล้านบาท ซึ่งร้อยละ 57 มาจากการบริโภคภายในประเทศ ที่เหลือร้อยละ 43 มาจากการส่งออกสินค้าไปต่างประเทศ โดยมีสัดส่วนต่อ GDP ของประเทศ คิดเป็นร้อยละ 38.2 และคาดการณ์ว่า ไตรมาส 4 จะขยายตัว และมีค่าเป็นบวก ส่งผลให้ภาพรวมของปี 2557 GDP SMEs จะขยายตัวคิดเป็นร้อยละ 0.5 (ผู้จัดการออนไลน์, ค้นเมื่อวันที่ 15 มกราคม 2558)

เมื่อพิจารณาด้านการค้าระหว่างประเทศของ SMEs ปี 2557 พบว่า การส่งออก (เดือนมกราคม-ตุลาคม) มีมูลค่า 1,607,939 ล้านบาท ขยายตัวเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน ร้อยละ 8.49 และมีสัดส่วนร้อยละ 26.3 ของการส่งออกรวมทั้งประเทศ ตลาดหลักที่ SMEs ไทยส่งออกสินค้ามากที่สุด ได้แก่ กลุ่มประเทศอาเซียน มูลค่า 427,651 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.6 ของการส่งออกของ SMEs รองลงมาคือ จีน มูลค่า 191,656 ล้านบาท กลุ่มสหภาพยุโรป มูลค่า 167,029 ล้านบาท ญี่ปุ่น มูลค่า 158,145 ล้านบาท และสหรัฐอเมริกา มูลค่า 124,064 ล้านบาท ซึ่งการส่งออกไปทุกตลาดหลักขยายตัวเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะกลุ่มสหภาพยุโรป ขยายตัวสูงสุดถึงร้อยละ 16.43 เนื่องจากมีการเร่งนำเข้าสินค้าก่อนที่จะมีการยกเลิกให้สิทธิประโยชน์ทางภาษี (GSP) กับประเทศไทยในปี 2558 สินค้าที่มีการส่งออกสูงสุด ได้แก่ อัญมณีและเครื่องประดับ รองลงมาคือ พลาสติกและของทำด้วยพลาสติก เครื่องจักร คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ อุปกรณ์ไฟฟ้าและส่วนประกอบ ยานยนต์และส่วนประกอบ ตามลำดับ

สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สสว.) เผยผลสรุปสถานการณ์ที่เกี่ยวข้องกับ SMEs ปี 2555 พร้อมคาดการณ์แนวโน้ม ปี 2556 โดยกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับยานยนต์ (http://www.smartsme.tv/breaking_detail.php?id=9229, สืบค้นเมื่อ 10 พ.ย. 2557) กลุ่มอุตสาหกรรมการเกษตรและพลังงานทดแทน และกลุ่มผลิตภัณฑ์และบริการไลฟ์สไตล์ มาแรงติด 1 ใน 3 อันดับสาขาธุรกิจแนวโน้มดี แม้ว่าภาวะอุตสาหกรรมรถยนต์ ปี 2557 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา ส่วนปี 2558 คาดว่า การผลิตจะมีการขยายตัวประมาณร้อยละ 10 หรือคิดเป็นปริมาณการผลิตรถยนต์ประมาณ 2,150,000 คัน เนื่องจากเศรษฐกิจในประเทศและตลาดส่งออกหลักมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้น (<http://marketeer.co.th/2014/11/mpi-2558>, สืบค้นเมื่อ 11 พ.ย. 2557)

ดังนั้นเมื่อพิจารณาถึงโครงการที่เกิดขึ้นกับการบริหารงานที่ดีแล้ว เมื่อทบทวนถึงเหตุผลที่ผ่านมาได้มีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีหรือไม่ นั่น ด้วยเหตุผลที่ว่ามีความสำคัญต่อการบริหารไม่ว่าจะในภาครัฐและภาคเอกชน ทุกฝ่ายอยากเห็นและอยากให้เกิดขึ้นอย่างเป็นทางการ จากโครงการกับปัญหาการบริหารงาน การกำกับดูแลกิจการที่ดี จะพบว่าปัญหาที่กล่าวมา เหตุใดเราจึงจำเป็นต้องกลับทบทวนความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ดังนั้นในการศึกษาครั้งนี้จึงชี้ให้เห็นว่า ความสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี กับการบริหารงานวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ภาวะปัญหาแนวโน้มคาดการณ์เศรษฐกิจมีการขยายตัวที่ดีขึ้น ย่อมทำให้ธุรกิจ SMEs เหล่านี้มีการปรับตัวที่ดีขึ้น จากสภาพปัญหาธุรกิจ SMEs ดังที่กล่าวมาจะพบว่าเมื่อเกิดภาวะเศรษฐกิจธุรกิจ SMEs มักจะส่งผลกระทบต่อด้านสภาพคล่องทางการเงินตามมา ผู้ลงทุนธุรกิจหลายรายมีแนวคิดพยายามที่จะทำให้อุตสาหกรรมสามารถขยายกิจการไปในอนาคตข้างหน้าได้โดยความพยายามที่จะนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ถ้ามองกลับในแง่ดีไม่เพียงแต่ผู้ลงทุนจะขยายกิจการและประกอบกิจการในสถานะใดๆ ก็ตาม ก็ยังมีนักธุรกิจจากต่างชาติต้องการที่จะก้าวกระโดดเข้าร่วมทุนในตลาดของไทยเช่นกัน

เมื่อพิจารณาข้อดีของการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้วจะพบว่า สามารถเข้ามาระดมเงินทุนจากตลาดหลักทรัพย์ได้มหาศาล และระดมทุนได้อีกเมื่อต้องการใช้เงิน สร้างความเป็นอันหนึ่งอันเดียวกันภายในบริษัท สร้างการบริหารงานแบบมืออาชีพมากขึ้น สร้างหลักธรรมาภิบาลและการบริหารงานที่โปร่งใส รวมถึงเสริมสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้กับองค์กรด้วย และเมื่อพิจารณาถึงประโยชน์ที่จะได้รับแล้วการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (Market for Alternative Investment - MAI) นั้น ไม่ได้มีประโยชน์เฉพาะกับบริษัทที่เข้าจดทะเบียนเท่านั้นผู้ถือหุ้นของบริษัทก็จะได้รับประโยชน์ด้วยเช่นกัน แต่เนื่องจากว่าผู้ประกอบการหรือผู้ลงทุนส่วนใหญ่ยังไม่เข้าใจถึงวิธีการเข้าจดทะเบียน ขั้นตอน การเตรียมความพร้อมต่างๆ ที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ดังนั้นจากข้อมูลเบื้องต้นที่ผู้วิจัยได้รายงานเกี่ยวกับ การกำกับดูแล

กิจการที่ดี วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม หรือ SMEs สภาพปัญหาและความสำคัญดังที่ได้กล่าวมา ผู้วิจัยจึงมีความสนใจที่จะศึกษา แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) และแนวทางที่เหมาะสมรวมทั้งจะได้เป็นต้นแบบสำหรับงานวิจัยอื่นๆ ต่อไป

คำถามการวิจัย

1. ปัจจัยสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เป็นอย่างไร
2. เครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) มีขั้นตอน กระบวนการอย่างไร

วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อศึกษาการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
2. เพื่อพัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

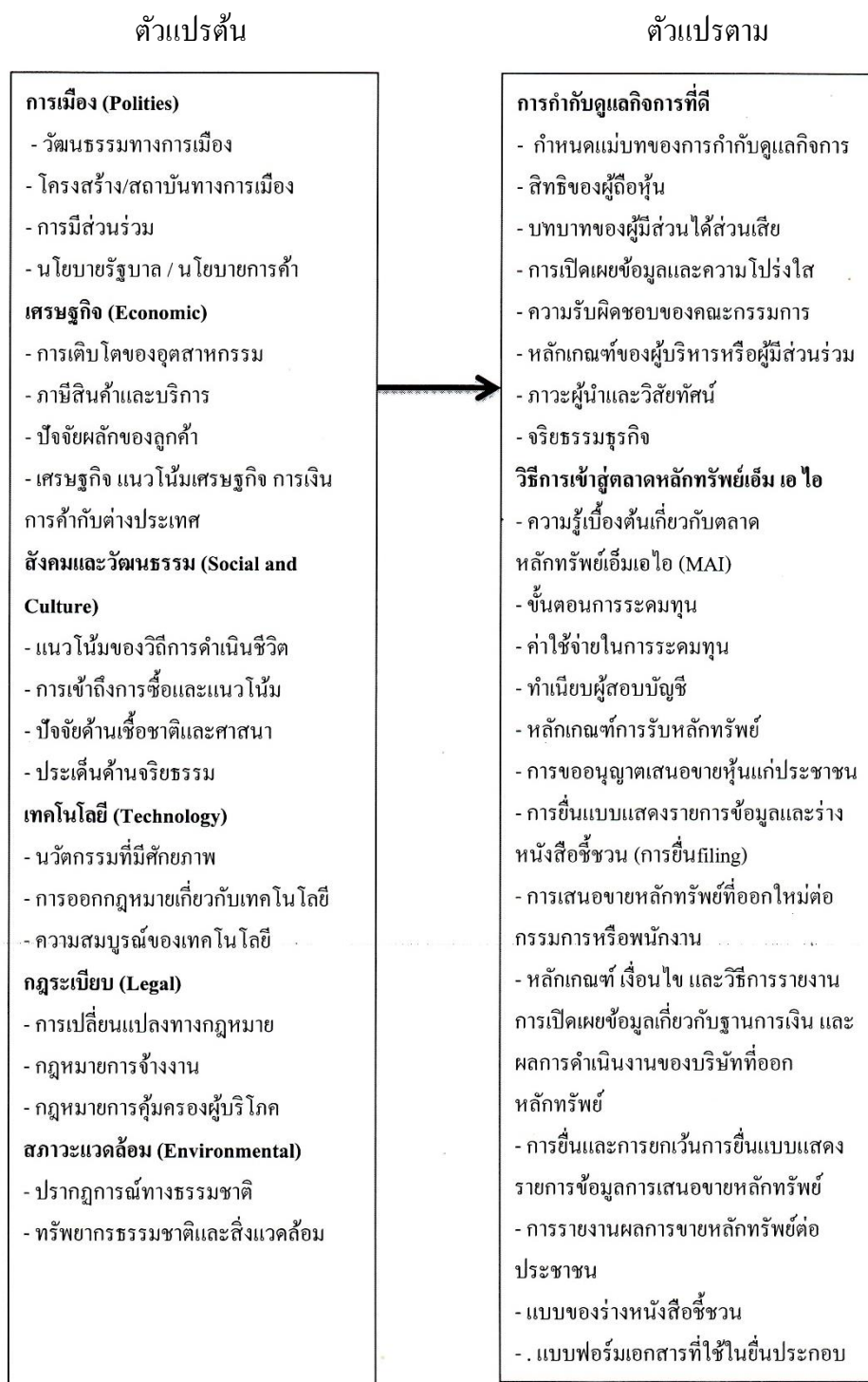
สมมติฐานการวิจัย

1. ปัจจัยสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เป็นอย่างไร ทุกตัวเป็นปัจจัยที่สำคัญ
2. การเมือง เศรษฐกิจ สังคมและวัฒนธรรม เทคโนโลยี กฎระเบียบ และภาวะแวดล้อมที่แตกต่างกันมีผลต่อการพัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

กรอบแนวคิดในการวิจัย

กรอบแนวคิดในการศึกษาครั้งนี้ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาจากงานวิจัย แนวคิด ทฤษฎีเกี่ยวกับ การกำกับดูแลกิจการที่ดี วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จากนักวิชาการ นักวิจัย และหน่วยงาน ที่มีความคิดเห็นสอดคล้องกัน อาทิ องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและพัฒนา (OECD,2004) ,ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2547), เกษมสันต์ พิมพ้อ่า (2550), สมชาย สุภธาดา (2554), อุทัย เลหาวิเชียร (2549), Bright hup PM project management (2011), คาราวรรณ วิรุพพผล (2553), Chapman (1995-2012), สุภชัย

ภาวะประภาย และ ปิยากร หวังมหาพร (2552) มาประยุกต์ในการกำหนดกรอบสำหรับการวิจัยโดยภาพรวมไว้ดังนี้



ภาพที่ 1 กรอบแนวคิดในการวิจัย

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. ผลการวิจัยนี้จะเป็นประโยชน์ในการวางแผนรูปแบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีแบบธรรมาภิบาลของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)
2. ผลการวิจัยสามารถเป็นข้อมูลเพื่อเป็นแนวทางการตัดสินใจของผู้ประกอบการที่สนใจจะดำเนินกิจการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)
3. ผู้ที่สนใจหรือผู้ประกอบการอื่นๆ สามารถนำ **โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดี** ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ในครั้งนี้ไปศึกษาเพิ่มเติมหรือต่อยอดองค์ความรู้ในการดำเนินธุรกิจให้เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)
4. แนวทางการวิจัยครั้งนี้สามารถเป็นต้นแบบให้กับผู้ที่สนใจในกระบวนการวิจัยและหน่วยงาน สถานประกอบการต่างๆ ได้นำไปศึกษาและพัฒนาต่อยอดกระบวนการวิจัยได้ในอนาคต

ขอบเขตการวิจัย

ขอบเขตด้านประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

ประชากรกลุ่มที่ 1 ในการศึกษาครั้งนี้ผู้วิจัยกำหนดผู้เชี่ยวชาญสำหรับสนทนากลุ่มด้วยเทคนิคการวิจัยการสนทนากลุ่ม (Focus Group) ขอบเขตที่ต้องการศึกษาจะต้องอาศัยผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ความสามารถหลากหลายด้าน และมีประสบการณ์หลากหลายสาขาวิชา ทำให้ต้องเป็นกลุ่มที่มีคุณลักษณะแตกต่างกันมาก (Heterogeneous Group) (Macmillan, 1971) สำหรับหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกผู้วิจัยใช้เทคนิคขอความคิดเห็นจากผู้มีประสบการณ์ตรงซึ่งเป็นเทคนิควิธีการเก็บรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจากผู้มีประสบการณ์เฉพาะด้าน ดังนั้นประชากรในการวิจัยครั้งนี้เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ดังนี้ 1) ด้านตลาดหลักทรัพย์ 2) ด้านกฎหมาย 3) ด้านการบริหารวิสาหกิจขนาดกลาง/ขนาดย่อม (SMEs) และ 4) ด้านการเงินและบัญชีของบริษัทฯ ที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี (บรรษัทภิบาล)

กลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 1 ผู้ที่มีประสบการณ์ทางด้านตลาดหลักทรัพย์ ด้านกฎหมาย ด้านการบริหารและวิสาหกิจขนาดกลาง/ขนาดย่อม ด้านการเงินและบัญชี ใช้วิธีการเลือกแบบเจาะจง (Purposive Sampling) สำหรับการวิจัยครั้งนี้กำหนดจำนวนผู้เชี่ยวชาญในสนทนากลุ่ม จำนวน 8 ท่าน

ประชากรกลุ่มที่ 2 คือ ผู้บริหาร หัวหน้างานของสถานประกอบการ/บริษัทฯ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 691 แห่ง (http://portal.set.or.th/mai/stockslookup.do?locale=th_TH, สืบค้นเมื่อ 11 พฤศจิกายน 2557)

กลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 2 คือ ผู้บริหาร หัวหน้างานของสถานประกอบการ/บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้วิธีการเลือกอย่างง่าย โดยวิธีการจับสลาก เพื่อให้ได้จำนวนที่กำหนดตามขนาดของกลุ่มตัวอย่างด้วยตารางสำเร็จรูปของยามาเน่ (Yamane, 1967) ที่ใช้หาขนาดของกลุ่มตัวอย่างเพื่อประมาณค่าสัดส่วนของประชากร ซึ่งทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ทั้งสิ้นเท่ากับ 248 แห่ง

ประชากรกลุ่มที่ 3 ในการศึกษาครั้งนี้ผู้วิจัยกำหนดผู้เชี่ยวชาญขอบเขตที่ต้องการศึกษาจะต้องอาศัยผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ความสามารถหลากหลายด้าน และมีประสบการณ์หลากหลายสาขาวิชา ทำให้ต้องเป็นกลุ่มที่มีคุณลักษณะแตกต่างกันมาก (Heterogeneous Group) (Macmillan, 1971) สำหรับหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกผู้วิจัยใช้เทคนิคขอความคิดเห็นจากผู้มีประสบการณ์ตรงซึ่งเป็นเทคนิควิธีการเก็บรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจากผู้มีประสบการณ์เฉพาะด้าน ดังนั้นประชากรในการวิจัยครั้งนี้เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ทางด้านตลาดหลักทรัพย์ ด้านกฎหมาย ด้านการบริหารและ/หรือ ต้องเป็นผู้บริหารสถานประกอบการ/บริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

กลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 3 ผู้ที่มีประสบการณ์ทางตลาดหลักทรัพย์ ด้านกฎหมาย ด้านการบริหาร และ/หรือ ต้องเป็นผู้บริหารสถานประกอบการ/บริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยใช้วิธีการเลือกแบบเจาะจง (Purposive Sampling) สำหรับการวิจัยครั้งนี้กำหนดจำนวนผู้เชี่ยวชาญในการประเมินรูปแบบที่ผู้วิจัยได้สรุปในการเก็บรวบรวมข้อมูล จำนวน 7 ท่าน

ขอบเขตด้านพื้นที่

ผู้วิจัยได้กำหนดประชากรและกลุ่มตัวอย่างไว้ในการเก็บรวบรวมข้อมูลสำหรับบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ตามเขตพื้นที่ในประเทศไทย

ขอบเขตด้านระยะเวลา

ผู้วิจัยได้กำหนดวิธีการดำเนินงานวิจัยไว้สำหรับการเก็บรวบรวมข้อมูลในแต่ละระยะทั้งหมดในระหว่างช่วงเดือน มีนาคม 2558 – สิงหาคม 2559

นิยามศัพท์

1. โมเดล หมายถึง รูปแบบสิ่งที่สร้างหรือพัฒนาขึ้นจากแนวคิด ทฤษฎีที่ได้ศึกษามาของผู้วิจัยที่ถ่ายทอดความสัมพันธ์ขององค์ประกอบ เพื่อให้เข้าใจได้ง่ายและกระชับถูกต้อง และสามารถตรวจสอบเปรียบเทียบกับปรากฏการณ์จริงได้ เพื่อช่วยให้ตนเองและผู้อื่นสามารถเข้าใจชัดเจนขึ้น งานวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้นำเสนอโมเดลกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) อธิบายไว้สำหรับงานวิจัยในบทที่ 4

2. การบริหารกิจการที่ดี หมายถึง การดำเนินงานของผู้บริหารที่จะจัดการกับกิจการภายในองค์กร ประกอบด้วย การมีส่วนร่วม ความโปร่งใส ความรับผิดชอบ ความมีประสิทธิภาพ และประสิทธิผล โดยอาศัยพื้นฐานจากการให้ความสำคัญต่อการส่งเสริมในการพัฒนาตนเอง เน้นการพัฒนาที่ให้ความสำคัญแก่ความเท่าเทียมกัน มุ่งสู่เป้าหมายขององค์กรจากการทำงานร่วมกัน โดยใช้บุคคลและทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลนั้นหมายถึงการตัดสินใจได้อย่างถูกต้อง และมีการปฏิบัติการสำเร็จตามแผนที่กำหนดไว้

3. ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม หมายถึง ธุรกิจที่ครอบคลุมการประกอบกิจการ 3 กลุ่มใหญ่ได้แก่ 1) กิจการการผลิตที่ครอบคลุมการผลิตในภาคเกษตรกรรม อุตสาหกรรม และเหมืองแร่ 2) กิจการการค้าที่ครอบคลุมการค้าส่งและการค้าปลีก และ 3) กิจการบริการ โดยงานวิจัยครั้งนี้จะศึกษาบริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ผู้วิจัยได้กำหนดไว้

4. PESCTLEN หมายถึง การวิเคราะห์สภาพภายนอกโดยใช้ PEST Analysis เป็นเครื่องมือที่สำคัญและมีการนำมาใช้สำหรับการวิเคราะห์ในภาพรวม ของสภาพแวดล้อมพื้นที่ที่กำลังจะเข้าไปดำเนินงานด้านธุรกิจและคิดเกี่ยวกับโอกาส ผู้วิจัยได้รวบรวมงานที่เกี่ยวข้องกับ PESTLE Model ซึ่งในงานวิจัยได้ใช้ PEST Model และเพิ่มการวิเคราะห์ TLE เข้าไปใช้ หลักการและแนวคิดนี้ประกอบด้วย การเมือง (Politics) เศรษฐกิจ (Economic) สังคมและวัฒนธรรม (Social and Culture) เทคโนโลยี (Technology) กฎระเบียบ (Legal) และ สภาพแวดล้อม (Ecological)

5. ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) หมายถึง ตลาดหลักทรัพย์แห่งที่สองของประเทศไทย ก่อตั้งเมื่อวันที่ 21 มิถุนายน พ.ศ. 2542 และเปิดทำการซื้อขายวันแรกเมื่อวันที่ 17 กันยายน พ.ศ. 2554 มีจุดประสงค์การทำงานโดยทั่วไป เหมือนกับ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) คือ ทำหน้าที่เป็นตลาดทุน เพื่อให้กิจการต่าง ๆ สามารถระดมเงินทุนเพิ่มเติมจากสาธารณะได้ แต่ตลาดใหม่นี้ จะเน้นไปที่กิจการขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) และกิจการเกี่ยวกับนวัตกรรม โดยได้ผ่อนผันหลักเกณฑ์ต่างๆ ลง เช่น ทุนชำระแล้วขั้นต่ำของหลักทรัพย์ในตลาดหลัก คือ 200 ล้านบาท ในขณะที่ขั้นต่ำของตลาดใหม่ ลดลงเป็น 40 ล้านบาท เป็นต้น เพื่อเปิดโอกาสให้กิจการขนาดเล็ก ที่ไม่สามารถเข้าตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ มีหนทางในการระดมทุน รวมทั้งสนับสนุนอุตสาหกรรมการร่วมลงทุน (Venture Capital) เพื่อเพิ่มจำนวนบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

บทที่ 2

เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

ในการศึกษาวิจัยเรื่อง “โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” มีประเด็นเนื้อหาที่เกี่ยวข้องในการศึกษาวิจัย ดังนี้

1. แนวคิดเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี
 - 1.1 ความเป็นมาเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี
 - 1.2 ความหมายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี
 - 1.3 หลักการที่สำคัญในการกำกับดูแลกิจการที่ดี
 - 1.4 การกำกับดูแลกิจการที่ดีในประเทศไทย
 - 1.5 การประยุกต์หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีกับการบริหารจัดการ
2. แนวคิดเกี่ยวกับสภาพภายนอก (PESTLE Analysis)
 - 2.1 ความเป็นมาของการวิเคราะห์สภาพภายนอก
 - 2.2 การวิเคราะห์สภาพภายนอก
 - 2.3 การนำ PEST Analysis ไปใช้สำหรับงานวิจัย
3. แนวคิดเกี่ยวกับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม
 - 3.1 ความหมายและความสำคัญของธุรกิจขนาดย่อม
 - 3.2 แผนการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมฉบับที่ 3 (พ.ศ. 2555-2559)
 - 3.3 วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ไทยก้าวไปกับอาเซียน
 - 3.4 ทิศทางการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ของประเทศไทย (พ.ศ.2555-2559)
4. ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
 - 4.1 ความเป็นมาตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
 - 4.2 การเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
 - 4.3 ขั้นตอนและวิธีการเกี่ยวกับการเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
 - 4.4 ประโยชน์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

5. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

5.1 งานวิจัยในประเทศ

5.2 งานวิจัยต่างประเทศ

แนวคิดเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ความเป็นมาเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี

การศึกษาเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี เริ่มกล่าวถึงในประเทศสหรัฐอเมริกาช่วงทศวรรษที่ 19 ในยุคการรวมกิจการและการเข้าซื้อกิจการอื่น ๆ ทั้งในและต่างประเทศ ต่อจากนั้นจัดตั้งเป็นองค์การขนาดใหญ่ที่เรียกว่า “บรรษัท” การขยายบรรษัทมักใช้การลงทุนผ่านตลาดเงินและตลาดทุนระหว่างประเทศทั่วโลก และการบริหารบรรษัทขนาดใหญ่ จำเป็นต้องจ้างฝ่ายจัดการที่มีความรู้ความสามารถมาบริหารแทนผู้ถือหุ้นและผู้เป็นเจ้าของเดิมซึ่งการดำเนินงานมีความซับซ้อนมากขึ้นและมีเครือข่ายการติดต่อระหว่างประเทศในระดับสากล (เกษมสันต์ พิมพ์อำ, 2550, หน้า 8) รวมถึงกรณีความล้มเหลวทางด้านบัญชีและการล้มละลายของบริษัทยักษ์ใหญ่ในสหรัฐอเมริกาที่เกิดขึ้นในช่วงปี พ.ศ.2544-2545 ซึ่งได้แก่ เอนรอน เวิร์ดคอม และสำนักงานสอบบัญชีแอนเดอร์สัน การล้มละลายของบริษัทเหล่านี้ ก่อให้เกิดผลกระทบอย่างใหญ่หลวงต่อตลาดทุน และเศรษฐกิจของประเทศทั่วโลก จนเป็นเหตุให้สภาสูงของสหรัฐอเมริกา และองค์การกำกับดูแลหลายองค์การตอบสนองต่อการตื่นตัวในเรื่องของการกำกับดูแลกิจการ (จิราพร ไพโรถื่อน, 2550, หน้า 17)

จากผลการรวมกิจการและการเข้าซื้อกิจการของสหรัฐอเมริกาที่เกิดขึ้นในครั้งนั้น ส่งผลต่อหลายประเทศ เช่น อังกฤษ แคนาดา เยอรมัน ญี่ปุ่น ฯลฯ และจากการศึกษาข้อมูล เอกสารบทความทางวิชาการที่มีนักวิชาการได้เรียบเรียงเนื้อหาเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ อาทิ Coase (1973), Jensen and Meckling (1976), *fama and Jensen*(1998), Shleifer and Vishny (1997) ได้อธิบายเหตุผลสำคัญของการกำกับดูแลกิจการไว้ว่า เพื่อเป็นการหารูปแบบการจัดโครงสร้างคณะกรรมการ บทบาทความรับผิดชอบ กลไกในการควบคุมกำกับดูแลกิจการ รวมทั้งต้นทุนและผลตอบแทนที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ได้รูปแบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี ให้เกิดประสิทธิภาพและประโยชน์สูงสุดต่อผู้ลงทุน และเกิดความยุติธรรมและโปร่งใสเพื่อผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่นๆ เช่น เจ้าหนี้ คู่ค้า พนักงานและสาธารณชน เพราะเจ้าหนี้ย่อมเสียหายหากไม่ได้รับการชำระหนี้ หรือพนักงานย่อมเดือนร้อนจากกิจการล้มละลายหรือสาธารณชนหรือประเทศชาติ ย่อมเดือดร้อนจากการประกอบธุรกิจที่มักได้ ไม่มีจริยธรรมทางธุรกิจหรือทำลายสิ่งแวดล้อม เป็นต้น

ความล้มเหลวจากการลงทุนข้ามชาติและผ่านตลาดหลักทรัพย์ของประเทศต่างๆ โดยเฉพาะผลจากวิกฤตเศรษฐกิจโลกในกลางทศวรรษ 2000 และที่กล่าวมาเบื้องต้น สหรัฐอเมริกา จึงได้ออกกฎหมายขึ้นมาเพื่อเรียกความมั่นใจจากนักลงทุน รวมทั้งปรับปรุงความน่าเชื่อถือในการเปิดเผยข้อมูลของบริษัท และกฎหมายที่ถือไว้ (จิราพร ไพรเดือน, 2550, หน้า 17) เป็นกฎหมายที่กล่าวถึงมากที่สุด เรียกว่า Sarbanes-Oxley Act ซึ่งเป็นกฎหมายที่มีผลกระทบมากต่อผู้ประกอบการ วิชาชีพและผู้สอบบัญชีทั่วโลก เนื่องจากเครือข่ายบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐอเมริกา จะถูกบังคับให้ใช้กฎหมายฉบับนี้เช่นเดียวกับบริษัทแม่

ความสำคัญของกฎหมาย “Sarbanes-oxley” ในครั้งนั้นต้องการกำหนดให้มี คณะกรรมการกำกับดูแลบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่เข้มแข็ง มีการทบทวนหลักเกณฑ์ ความเป็นอิสระและการหมุนเวียนผู้สอบบัญชี การเพิ่มมาตรฐานเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการและ การควบคุมภายในการเปิดเผยข้อมูลที่มีสาระสำคัญมากขึ้น การเพิ่มบทลงโทษทางอาญา และให้ใช้ บังคับกับบริษัทที่เป็นสาขาของสหรัฐอเมริกา ที่อยู่ในต่างประเทศด้วย (เกษมสันต์ พิมพ์อ่ำ, 2550, หน้า 15)

ดังนั้นผู้ตรวจสอบบัญชีของบริษัทกฎหมายของ Sarbanes-oxley บังคับใช้จะต้องศึกษา กฎหมายและใช้หลักกฎหมายนี้ในการตรวจสอบบริษัทดังกล่าวด้วยเช่นกัน (เกษมสันต์ พิมพ์อ่ำ, 2550, หน้า 15) หลักการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใสโดยองค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจ และพัฒนาได้กำหนดแม่บทการกำกับดูแลกิจการควรเปิดเผยข้อมูลของบริษัททันเวลาและถูกต้อง รวมถึงแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน ส่วนของผู้ถือหุ้น และการกำกับดูแลกิจการของบริษัท โดยมีรายละเอียดดังนี้ (OECD, 2013)

1. การเปิดเผยข้อมูลควรรวมถึงข้อมูลต่าง ๆ ดังนี้แต่ไม่ได้กำหนดแน่นอนตายตัว
 - 1.1 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท
 - 1.2 วัตถุประสงค์ของบริษัท
 - 1.3 โครงสร้างของการถือหุ้นและสิทธิในการออกเสียงลงคะแนน
 - 1.4 นโยบายการจ่ายค่าตอบแทนคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูง และข้อมูลเกี่ยวกับคณะกรรมการ รวมถึงคุณสมบัติวิธีการสรรหากรรมการ การเป็นกรรมการบริษัท อื่นด้วยหรือไม่และระบุนกรรมการที่เป็นกรรมการอิสระ
 - 1.5 รายการที่เกี่ยวข้องกัน
 - 1.6 ปัจจัยและนโยบายเกี่ยวกับการจัดการความเสี่ยง
 - 1.7 ประเด็นสำคัญๆ เกี่ยวกับลูกจ้างและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่น

- 1.8 โครงสร้างและนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ และจัดทำจริยธรรมธุรกิจ หรือจรรยาบรรณเป็นลายลักษณ์อักษร และติดตามให้มีการปฏิบัติตาม
2. ควรจัดทำและเปิดเผยข้อมูลทางบัญชีและการเงินและข้อมูลที่ไม่ใช่การเงินที่มีมาตรฐานคุณภาพสูง
3. ผู้ตรวจสอบบัญชีในการตรวจสอบรายงานทางการเงินประจำปีควรมีความเป็นอิสระมีคุณภาพ เพื่อเป็นการประกันข้อมูลต่อบุคคลภายนอกได้แก่ คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นว่างบการเงินดังกล่าวนำเสนอฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทด้วยความถูกต้อง
4. ผู้ตรวจสอบบัญชีภายนอกควรมีความรับผิดชอบต่อผู้ถือหุ้นและการปฏิบัติหน้าที่ของตน โดยคำนึงถึงหน้าที่ของวิชาชีพ
5. ช่องทางสำหรับให้ข้อมูลข่าวสารของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจควรจัดทำให้เหมาะสม ทันเวลาและประหยัดต้นทุน
6. แม่บทการกำกับดูแลกิจการควรจัดทำอย่างมีประสิทธิภาพ มีการวิเคราะห์หรือให้คำแนะนำ โดยนักวิเคราะห์ นายหน้าค้าหลักทรัพย์ ตัวแทนการจัดระดับและอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการตัดสินใจของนักลงทุน ปราศจากการทำเพื่อประโยชน์ส่วนตน (OECD, 2013)

ประเทศไทยเองในช่วงเวลาที่ผ่านมาได้มีกระแสเรียกร้องให้ปรับการกำกับดูแลกิจการของทุกประเทศให้เป็นมาตรฐานสากลไปทั่วโลก โดยการประสานงานและร่วมมือกับองค์กรระหว่างประเทศ เช่น กองทุนการเงินระหว่างประเทศ ธนาคารโลกและองค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและพัฒนา เป็นต้น เพื่อเป็นการป้องกันการคอร์รัปชัน (อุษณา ภัทรมนตรี, 2547, หน้า 8-2, 8-3) จึงเป็นที่น่ายินดีที่ประเทศไทยได้จัดตั้งคณะกรรมการ บรรมย์ภิบาลแห่งชาติ และรัฐบาล ประกาศให้ปี พ.ศ.2545 เป็นปีเริ่มต้นของการรณรงค์การมี บรรมย์ภิบาลที่ดี พร้อมกับมีนโยบายปราบคอร์รัปชัน โดยจะทำให้ประเทศไทยได้รับการจัดอันดับความโปร่งใสในระดับสูงของโลกนั่นเอง

ความหมายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ในการศึกษารายงาน เอกสาร บทความ ทางวิชาการ ได้มีนักวิชาการหลายท่านได้อธิบายคำจำกัดความ ความหมายเกี่ยวกับ การกำกับดูแลกิจการที่ดี ไว้ดังนี้

องค์การเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและพัฒนา (OECD, 2013) ได้ให้คำจำกัดของ การกำกับดูแลกิจการที่ดี หมายถึง การจัดโครงสร้างและความสัมพันธ์ระหว่าง ผู้ถือหุ้น คณะกรรมการบริษัท และฝ่ายจัดการ เพื่อส่งเสริมให้ได้ผลการปฏิบัติงานบรรลุตามวัตถุประสงค์หลักขององค์การอย่างดีที่สุด

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2555) ได้ให้คำจำกัดของ การกำกับดูแลกิจการที่ดี หมายถึง ระบบที่จัดให้มีโครงสร้างและกระบวนการของความสัมพันธ์ระหว่างฝ่ายจัดการ คณะกรรมการ และผู้ถือหุ้นเพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขัน นำไปสู่ความเจริญเติบโตและเพิ่มคุณค่าให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาวโดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย

สมาคมผู้ตรวจสอบภายในแห่งประเทศไทย (สศท. อ้างถึงใน วาสนา จันทร์ศรี, 2549, หน้า 9) ได้ให้คำจำกัดของ การกำกับดูแลกิจการที่ดี หมายถึง การยึดหลักความถูกต้องในการปฏิบัติหน้าที่ การมีความรับผิดชอบต่อผลการตัดสินใจและการกระทำของตน การปฏิบัติต่อทุกฝ่ายอย่างเสมอภาค และยุติธรรม การมีความโปร่งใสและเปิดเผยตรงไปตรงมา การมุ่งสร้างคุณค่าของธุรกิจในระยะยาวแก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียและการมุ่งเสริมหลักการบริหารอันเป็นเลิศในองค์กร

สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย (2556) ได้ให้คำจำกัดของ การกำกับดูแลกิจการที่ดี หมายถึง การบริหารจัดการธุรกิจที่เป็นธรรม โปร่งใสและเสมอภาค โดยผู้ที่มีอำนาจบริหารและอำนาจในการตัดสินใจในธุรกิจนั้น ๆ มีความรับผิดชอบต่อน้ำที่และผลการกระทำของตัวผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกับบริษัททุกราย ซึ่งรวมถึงผู้ถือหุ้น พนักงานรัฐ ลูกค้าตลอดจนประชาชนทั่วไป

จากความหมายเบื้องต้น สามารถสรุปได้ว่า การกำกับดูแลกิจการที่ดี เป็นการดำเนินงานของผู้บริหารที่จะจัดการกับกิจการภายในองค์กร ประกอบด้วย การมีส่วนร่วม ความโปร่งใส ความรับผิดชอบ ความมีประสิทธิผลและประสิทธิภาพ โดยอาศัยพื้นฐานจากการให้ความสำคัญต่อการส่งเสริมในการพัฒนาตนเอง เน้นการพัฒนาที่ให้ความสำคัญแก่ความเท่าเทียมกัน มุ่งสู่เป้าหมายขององค์กรจากการทำงานร่วมกันโดยใช้บุคคลและทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลนั้น หมายถึงการตัดสินใจได้อย่างถูกต้อง และมีการปฏิบัติการสำเร็จตามแผนที่กำหนดไว้

หลักการที่สำคัญในการกำกับดูแลกิจการที่ดี

จากการศึกษาข้อมูลจาก องค์กรเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจและพัฒนา (OECD,2013) เป็นหน่วยงานสำคัญที่มีบทบาทในการส่งเสริมด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีตลอดมา โดยมีหลายประเทศเป็นสมาชิกร่วมกัน มีนโยบายหลักเพื่อพัฒนาความร่วมมือทางเศรษฐกิจให้ดีที่สุดและยกระดับมาตรฐานการดำรงชีวิตในแต่ละประเทศ รวมถึงขยายไปยังประเทศกำลังพัฒนาด้วย ซึ่งทางองค์กรได้กำหนดหลักการพื้นฐานสำหรับการกำกับดูแลกิจการ ตั้งแต่ปี ค.ศ.1999 เป็นต้นมา และปรับปรุงให้ดียิ่งขึ้น จนถึงปัจจุบันได้กำหนดหลักการพื้นฐานสำหรับการกำกับดูแลกิจการปี ค.ศ.2004 (OECD, 2013) โดยกำหนดหลักสากลของการกำกับดูแลกิจการดังต่อไปนี้

1. กำหนดแม่บทของการกำกับดูแลกิจการที่มีประสิทธิผลไว้เป็นพื้นฐานแน่นอน

(Ensuring the Basis for and Effective Corporate Governance Framework) แม่บทของการกำกับ

ดูแลกิจการควรส่งเสริมด้านความโปร่งใสและตลาดทุนที่มีประสิทธิภาพ ประกอบด้วย หลัก
กฎหมายและความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัท

2. สิทธิของผู้ถือหุ้น (The Rights of Shareholders and Key Ownership Functions) แม้บท
การกำกับดูแลกิจการ ควรป้องกันและอำนวยความสะดวกเกี่ยวกับสิทธิของผู้ถือหุ้น

3. การได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น (The Equitable Treatment of
Shareholders) แม้บทการกำกับดูแลกิจการ ควรก่อให้เกิดการได้รับการปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันของ
ผู้ถือหุ้น รวมถึงผู้ถือหุ้นส่วนน้อยและผู้ถือหุ้นชาวต่างประเทศ ผู้ถือหุ้นทุกคนควรมีโอกาส มีสิทธิ
ในการออกเสียงเท่าเทียมกัน

4. บทบาทของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่นในการกำกับดูแลกิจการ (The Role of Stakeholders
in Corporate Governance) แม้บทการกำกับดูแลกิจการควรคำนึงถึงบทบาทของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย
อื่นในการกำกับดูแลกิจการกำหนดเป็นกฎหมายหรือสัญญาและมีการประสานงานระหว่างบริษัท
กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการสร้างความมั่งคั่ง การดำเนินงาน และทำให้งิจการมีฐานะการเงินที่ดี
ต่อไป

5. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส (Disclosure and Transparency) แม้บทการกำกับ
ดูแลกิจการควรเปิดเผยข้อมูลของบริษัททันเวลาและถูกต้อง รวมถึงแสดงฐานะทางการเงิน ผลการ
ดำเนินงาน ส่วนของผู้ถือหุ้น และการกำกับดูแลกิจการของบริษัท

6. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ (The Responsibilities of the Board) แม้บทการ
กำกับดูแลกิจการควรระบุถึงกลยุทธ์ของบริษัท การจัดการตรวจสอบอย่างมีประสิทธิภาพของ
คณะกรรมการและความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น (OECD, 2013)

แนวปฏิบัติตามหลักการพื้นฐาน 6 ประการนี้ แต่ละประเทศหรือแต่ละกิจการนำไป
ปฏิบัติให้เหมาะสมกับสถานการณ์และวัฒนธรรมของตน และปรับปรุงให้เหมาะสมกับกาลสมัย
ตลอดเวลา (เกษมสันต์ พิมพ์อ่ำ, 2550, หน้า 10) นอกจากนี้ยังมีหลักการที่สำคัญในการกำกับดูแล
กิจการที่ดีนั้น ผู้บริหารหรือผู้มีส่วนร่วมในการกำหนดหลักเกณฑ์ต่างๆ ควรคำนึงถึงคือ

1. ความรับผิดชอบ (Accountability) ได้แก่ ความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหาร
ต่อผู้ถือหุ้น และผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่นๆ ด้วย เช่น รัฐ เจ้าหนี้ พนักงานและสังคม โดยผู้บริหาร
จะต้องรับผิดชอบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ในขณะที่กรรมการในฐานะตัวแทนผู้ถือหุ้น จะ
เป็นผู้ตรวจสอบการทำงานของผู้บริหาร (Monitor) และความถูกต้องของระบบบัญชี (Auditing)

2. ความโปร่งใส (Transparency) ได้แก่ ความโปร่งใสในการบริหารธุรกิจเพื่อให้ผู้ถือหุ้น
มั่นใจได้ว่า การดำเนินธุรกิจนั้นเป็นไปในแนวทางที่ก่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ถือหุ้นโดย

ผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้นรายใหญ่ไม่ได้มีการแสวงหาผลกำไรส่วนตัว ทั้งนี้ รูปแบบการดำเนินธุรกิจที่ **โปร่งใส**ควรมีลักษณะที่สำคัญบางประการดังนี้

- 2.1 โครงสร้างของกรรมการต้องเป็นอิสระจากผู้บริหาร
- 2.2 เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน รายละเอียดเกี่ยวกับธุรกรรมที่ผู้บริหารหรือกรรมการมีส่วนได้เสียกับบริษัท ตลอดจนข้อกำหนดว่าด้วยธรรมาภิบาลของบริษัท
- 2.3 มีระบบบัญชีที่ให้ข้อมูลที่ถูกต้อง ชัดเจน ทันการณ์แก่ผู้ลงทุน (ผู้ถือหุ้น) และมีการตรวจสอบบัญชีที่ได้มาตรฐาน (Audit Committee)
- 2.4 มีการวางข้อกำหนดพฤติกรรมของกรรมการและผู้บริหาร (Code-of-conduct)
- 2.5 หลีกเลี่ยงการถือหุ้นไขว้ (Cross หรือ Interlocking Shareholding) เพื่อป้องกันมิให้มีการแสวงหาผลประโยชน์ อันจะทำให้เป็นเป้าหมายของการบริหารงานไม่เป็นไปเพื่อการแสวงหาประโยชน์สูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท

3. ความเสมอภาค ได้แก่ ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะมีสิทธิได้รับผลประโยชน์จากการประกอบธุรกิจเท่าเทียมกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ แต่ผู้ถือหุ้นรายย่อยจะต้องมีความสามารถที่จะพิทักษ์ผลประโยชน์ของตนเองได้ (Minority Shareholder's Right) เพื่อที่จะปกป้องผลประโยชน์ของตนเองโดยผู้ถือหุ้นรายย่อยจะต้องเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น หรือใช้สิทธิในการออกเสียงเลือกตั้งกรรมการ เปลี่ยนหรือปลดกรรมการ ตลอดจนการมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายสำคัญของธุรกิจตามที่กำหนดไว้ในกฎหมายมหาชน รวมไปถึงสิทธิในการเข้าถึงข้อมูลข่าวสารต่าง ๆ ของบริษัท (Access to Information) (ทองทิพภา วิริยะพันธุ์, 2545, หน้า 25 อ้างถึงใน วาสนา จันทร์ศรี, 2549, หน้า 10-11)

หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2545) ได้กำหนดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทที่จดทะเบียนในปี พ.ศ. 2549 ประกอบด้วยหลักการและแนวปฏิบัติที่ดีเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการแต่ไม่รวมถึงเรื่องของกฎหมาย กำหนดให้ปฏิบัติไว้ชัดเจนแล้ว (พินมนต์ สอนดี, 2550 หน้า 19) โดยเนื้อหาแบ่งเป็น 5 หมวด ประกอบด้วย

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น หมายถึง ผู้ถือหุ้นมีสิทธิในความเป็นเจ้าของ โดยควบคุมบริษัทผ่านการแต่งตั้งคณะกรรมการให้ทำหน้าที่แทนตนและมีสิทธิในการตัดสินใจเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของบริษัท บริษัทจึงควรส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นได้ใช้สิทธิของตน
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน หมายถึง ผู้ถือหุ้นทุกราย ทั้งผู้ถือหุ้นที่เป็นผู้บริหารและผู้ถือหุ้นที่ไม่เป็นผู้บริหาร รวมทั้งผู้ถือหุ้นต่างชาติ ควรได้รับการปฏิบัติที่เท่าเทียมกันและเป็นธรรม ผู้ถือหุ้นส่วนน้อยที่ถูกละเมิดสิทธิควรมีโอกาสได้รับการชดเชย

3. บทบาทของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย หมายถึง ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียควรได้รับการดูแลจากบริษัทตามสิทธิที่มีตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการควรพิจารณาให้มีกระบวนการส่งเสริมให้เกิดความร่วมมือระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการสร้างความมั่นคง ความมั่นคงทางการเงินและความยั่งยืนของกิจการ

4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส หมายถึง คณะกรรมการควรดูแลให้บริษัทเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับบริษัท ทั้งข้อมูลทางการเงินและข้อมูลที่มีใช้ข้อมูลทางการเงินอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ทันเวลา โปร่งใส ผ่านช่องทางที่เข้าถึงข้อมูลได้ง่าย มีความเท่าเทียมกันและน่าเชื่อถือ

5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ หมายถึง คณะกรรมการมีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแลกิจการเพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัท คณะกรรมการมีความรับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อผู้ถือหุ้นและเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ

พินมต สอนดี (2550, หน้า 19) ได้สรุปหลักการการกำกับดูแลกิจการที่ดี อ้างถึงตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ได้จัดทำและเผยแพร่รายงานการกำกับดูแลกิจการฉบับปรับปรุง สิงหาคม 2544 ที่เป็นจุดเริ่มต้นให้บริษัทมีการนำแนวทางดังกล่าวไปปฏิบัติอย่างเป็นรูปธรรม ตลาดหลักทรัพย์จึงได้เลือกหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีจำนวน 15 ข้อ เพื่อให้บริษัท สามารถนำไปถือปฏิบัติในขั้นแรก และเปิดเผยการปฏิบัติตามหลักการดังกล่าวรวมทั้งเหตุผลที่ไม่สามารถปฏิบัติตามได้ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2544) ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีของบริษัท

จากหลักสำคัญในการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่สามารถสรุปได้ว่า การกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นความพยายามในการรักษาสมดุลระหว่างผลประโยชน์ทางธุรกิจและวัตถุประสงค์ทางด้านสังคม และระหว่างวัตถุประสงค์ส่วนบุคคลกับวัตถุประสงค์รวม โดยโครงสร้างการกำกับดูแลกิจการจะต้องสนับสนุนประสิทธิภาพในการใช้ทรัพยากรอย่างเป็นธรรม และเสมอภาคกันนั่นเอง

การกำกับดูแลกิจการที่ดีในประเทศไทย

นับแต่วิกฤตการณ์ภาวะเศรษฐกิจปี พ.ศ.2540 ที่เกิดขึ้นในประเทศไทย ซึ่งมีผลกระทบต่อความเสียหายในตลาดหุ้น หน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชนต่างให้ความสำคัญต่อการกำกับดูแลกิจการ ด้วยความหวังว่า การกำกับดูแลกิจการที่ดีจะทำให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่ายขององค์กรได้รับการปฏิบัติอย่างเป็นธรรม (สมชาย สุภธาดา, 2554, หน้า 2) รัฐบาลได้ประกาศอย่างเป็นทางการในปี พ.ศ. 2545 ถือเป็นปีเริ่มต้นแห่งการรณรงค์การมีบรรษัทภิบาลที่ดี หรือการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อให้การส่งเสริมบรรษัทภิบาลพัฒนาเป็นรูปธรรม ในการประชุมต้นปี พ.ศ. 2545 จึงได้

จัดตั้งคณะกรรมการฯ โดยมีนโยบายให้หน่วยงานต่าง ๆ ส่งเสริมการมีบรรษัทภิบาลที่ดีและจัดเรื่องนี้เป็นวาระแห่งชาติ โดยยึดนโยบายหลักในการดำเนินการ

จากรายงานข้อมูลวารสารบริหารธุรกิจ บทความวิชาการของ สมชาย สุภธาดา (2554) ที่ได้เขียนอธิบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีไว้ว่า เมื่อเดือนมกราคม พ.ศ.2543 คณะอนุกรรมการเพื่อพัฒนาระบบกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้กำหนดหลักสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยยึดภาวะผู้นำพื้นฐาน 4 ประการ ประกอบด้วย

1. ความโปร่งใส หมายถึง ฐานที่สร้างความไว้วางใจระหว่างบริษัทกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียของบริษัทภายในกรอบข้อจำกัดของภาวะ การแข่งขันของบริษัท
 2. ความซื่อสัตย์ หมายถึง การทำธุรกิจอย่างตรงไปตรงมาภายในกรอบจริยธรรมที่ดี รายงานทางการเงินและสารสนเทศอื่นๆ ที่เผยแพร่โดยบริษัทต้องแสดงภาพที่ถูกต้องและครบถ้วนเกี่ยวกับฐานะการเงิน
 3. ความรับผิดชอบต่อผลการปฏิบัติงานตามหน้าที่ หมายถึง ส่วนสำคัญกับคณะกรรมการและผู้ถือหุ้น คณะกรรมการแสดงความรับผิดชอบต่อสิ่งที่กล่าวโดยมีบทบาทสำคัญในการเสนอรายงานต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการปฏิบัติงาน
 4. ความสามารถในการแข่งขัน หมายถึง เป้าหมายเพื่อช่วยสร้างความเจริญและเพิ่มมูลค่าให้แก่ผู้ถือหุ้น
- ดังนั้นการกำกับดูแลกิจการที่ดีจึงควรมีความคล่องตัวและส่งเสริมให้เกิดความสามารถในการแข่งขัน และไม่เป็นอุปสรรตต่อการริเริ่มประสิทธิภาพและภาวะการเป็นผู้ประกอบการ อันจะนำไปสู่ความได้เปรียบเชิงการแข่งขันที่ยั่งยืนให้กับบริษัท
- ด้วยเหตุผลที่กล่าวมาเบื้องต้น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ดำเนินการอย่างต่อเนื่องในการส่งเสริมให้บริษัทจดทะเบียนมีระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยให้จัดทำและเผยแพร่รายงานการกำกับดูแลกิจการฉบับปรับปรุงขึ้นเมื่อเดือนสิงหาคม พ.ศ. 2544 นำเสนอหลักการที่คาดหวังให้บริษัทปฏิบัติตาม 40 ข้อและเพื่อเป็นจุดเริ่มต้นให้บริษัทมีการนำแนวทางดังกล่าวไปปฏิบัติ ตลาดหลักทรัพย์จึงได้เลือกหลักการของการกำกับดูแลกิจการที่ดีจำนวน 15 ข้อ เพื่อให้บริษัทสามารถนำไปปฏิบัติในขั้นเริ่มแรกและเปิดเผยการปฏิบัติตามหลักการ รวมทั้งเหตุผลที่ไม่สามารถปฏิบัติตามได้ ในแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีของบริษัท (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2548) ดังนี้

1. นโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการ คณะกรรมการควรจัดทำรายงานเป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับนโยบายหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทไว้ ซึ่งควรมีข้อความระบุว่า มีนโยบายเกี่ยวกับการกำกับดูแลที่ครอบคลุมหลักการใดบ้าง เช่น

- 1.1 สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย
- 1.2 คณะกรรมการ - โครงสร้าง บทบาทหน้าที่ ความรับผิดชอบ และความเป็นอิสระ
- 1.3 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
- 1.4 การควบคุมและการบริหารความเสี่ยง
- 1.5 จริยธรรมธุรกิจพร้อมทั้งเปิดเผยรายงานประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นและผู้ที่เกี่ยวข้อง

ทุกฝ่ายได้ทราบโดยทั่วกัน

2. ผู้ถือหุ้น: สิทธิและความเท่าเทียมกัน คณะกรรมการควรอำนวยความสะดวกโดยจัดกระบวนการ การประชุมผู้ถือหุ้นในลักษณะที่สนับสนุนให้มีการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นทุกรายอย่างเท่าเทียมกันในการประชุม ไม่ควรมีวิธีการที่ยุ่งยากหรือมีค่าใช้จ่ายมากเกินไป และละเว้นการกระทำการใด ๆ ที่เป็นการจำกัด โอกาสการศึกษาสารสนเทศของบริษัทและการเข้าประชุมของผู้ถือหุ้น

3. สิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกลุ่มต่างๆ ในระบบการกำกับดูแลผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย หลายกลุ่มด้วยกัน ที่สำคัญได้แก่ กลุ่มลูกค้า ฝ่ายจัดการรวมลูกจ้าง คู่ค้า ผู้ถือหุ้น หรือผู้ลงทุน ผู้สอบบัญชีอิสระ ภาครัฐ และชุมชนที่บริษัทตั้งอยู่ กลุ่มผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่น ได้แก่ สหภาพ คู่แข่ง เจ้าหนี้ เป็นต้น แต่ละกลุ่มมีวัตถุประสงค์และความคาดหวังที่ต่างกันกับกิจการ

คณะกรรมการควรรับรู้ถึงสิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย (ได้แก่ ลูกจ้าง คู่ค้า ชุมชน คู่แข่ง เจ้าหนี้ เป็นต้น) ตามที่กฎหมายกำหนดและดูแลให้มั่นใจว่าสิทธิดังกล่าวได้รับการคุ้มครองและปฏิบัติด้วยดี ทั้งนี้ ควรสนับสนุนให้มีการร่วมมือกันระหว่างบริษัทและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการสร้างความมั่งคั่ง สร้างงาน และสร้างกิจการให้มีฐานะการเงินที่มั่นคง

4. การประชุมผู้ถือหุ้น ประธานที่ประชุมควรจัดสรรเวลาให้เหมาะสมและส่งเสริมให้ผู้ถือหุ้นมีโอกาสโดยเท่าเทียมกัน ในการแสดงความเห็นและตั้งคำถามใดๆ ต่อที่ประชุมตามระเบียบวาระการประชุม และเรื่องที่เสนอ กรรมการทุกคน โดยเฉพาะประธานคณะกรรมการชุดต่าง ๆ ควรเข้าประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อตอบคำถามที่ประชุม

5. ภาวะผู้นำและวิสัยทัศน์ ณ ระดับสูงสุดของกิจการ คณะกรรมการควรมีภาวะผู้นำ วิสัยทัศน์ และมีความเป็นอิสระในการตัดสินใจ เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทและผู้ถือหุ้นโดยรวม คณะกรรมการและฝ่ายการจัดการมีความรับผิดชอบตามที่ต่อผู้ถือหุ้น จึงควรมีระบบการแบ่งแยกบทบาทหน้าที่รับผิดชอบระหว่างคณะกรรมการกับฝ่ายจัดการและระหว่างคณะกรรมการกับผู้ถือหุ้นไว้อย่างชัดเจน

6. ความขัดแย้งของผลประโยชน์ คณะกรรมการ ฝ่ายจัดการ และผู้ถือหุ้นควรพิจารณา ขจัดปัญหาความขัดแย้งของผลประโยชน์อย่างรอบครอบ ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต อย่างมีเหตุมีผล และเป็นอิสระภายในกรอบจริยธรรมที่ดีตลอดจน มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วนเพื่อ ผลประโยชน์ของบริษัทโดยรวมเป็นสำคัญ

7. จริยธรรมธุรกิจ คณะกรรมการควรส่งเสริมให้จัดทำแนวทางเกี่ยวกับจริยธรรมธุรกิจ หรือจรรยาบรรณ (Code of Ethics or Statement of Business Conduct) เพื่อให้กรรมการและลูกจ้าง ทุกคนได้รับทราบและเข้าใจถึงมาตรฐานการปฏิบัติตนตามที่บริษัทและผู้ถือหุ้นคาดหวังรวมทั้งเฝ้า สังเกตให้มีการปฏิบัติตามอย่างจริงจัง

8. การถ่วงดุลของกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร คณะกรรมการควรมีจำนวนเท่าใดและ ประกอบด้วยกรรมการที่เป็นผู้บริหารและกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารที่เป็นอิสระในสัดส่วน อย่างไร เป็นเรื่องที่คณะกรรมการจะกำหนดด้วยความเห็นชอบจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม มีข้อเสนอให้คณะกรรมการประกอบด้วยกรรมการอิสระหนึ่งในสามของจำนวนกรรมการทั้งคณะ และอย่างน้อยสามคน ทั้งนี้คุณสมบัติของกรรมการที่เป็นอิสระให้พิจารณาโดยใช้แนวทางเดียวกัน กับคุณสมบัติกรรมการตรวจสอบตามประกาศหลักทรัพย์ว่าด้วยคุณสมบัติและขอบเขตการ ดำเนินงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

นอกเหนือจากการมีกรรมการที่เป็นอิสระจำนวนหนึ่งในสามแล้ว ในกรณีที่บริษัทมีผู้ถือ หุ้นที่มีอำนาจควบคุม (Controlling) คณะกรรมการควรมีกรรมการจำนวนหนึ่งให้เป็นไปตาม สัดส่วนอย่างยุติธรรมของเงินลงทุนของผู้ถือหุ้นในบริษัท

9. การรวมหรือแยกตำแหน่ง คณะกรรมการและผู้ถือหุ้นควรมีเสรีที่จะเลือกวิธีที่ เหมาะสมที่สุดกับบริษัท โดยอาจรวมบทบาทของประธานกรรมการกับของผู้จัดการใหญ่อยู่ใน ตำแหน่งเดียวกันหรือแยกกัน โดยให้กรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหารที่เป็นอิสระเป็นประธานกรรมการ ก็ได้ ไม่ว่าจะเลือกวิธีใดควรมีการแยกอำนาจหน้าที่ระหว่างกันให้ชัดเจนโดยไม่ให้คนหนึ่งมีอำนาจ โดยไม่จำกัด

10. ค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร ระดับและองค์ประกอบค่าตอบแทนแก่ กรรมการควรเพียงพอที่จะจูงใจและรักษากรรมการที่มีคุณภาพตามต้องการแต่ควรหลีกเลี่ยงการจ่าย ที่เกินควร

ค่าตอบแทนของกรรมการควรจัดให้อยู่ในลักษณะที่สามารถเปรียบเทียบได้กับระดับที่ ปฏิบัติอยู่ในอุตสาหกรรม รวมถึงประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับจากกรรมการแต่ละคน กรรมการที่ ได้รับมอบหมายหน้าที่และรับผิดชอบเพิ่มขึ้น เช่น เป็นสมาชิกของคณะอนุกรรมการ ควรได้รับ ค่าตอบแทนที่เหมาะสมด้วย

กรรมการที่เป็นผู้บริหารควรได้รับค่าตอบแทนที่เชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานของบริษัทและผลการปฏิบัติงานของกรรมการแต่ละคน

ค่าตอบแทนของผู้จัดการใหญ่และบริหารระดับสูง ควรกำหนดตามหลักการและนโยบายที่คณะกรรมการกำหนด คณะกรรมการควรทบทวนข้อเสนอแนะของคณะอนุกรรมการ (ถ้ามี) และเป็นผู้ตัดสินใจระยะยาว ควรเป็นไปในแนวเดียวกันกับผลงานของบริษัทและการปฏิบัติงานของผู้บริหารแต่ละคน

การกำหนดค่าตอบแทนเป็นเรื่องเกี่ยวกับผลประโยชน์ของกรรมการโดยตรง จึงควรดำเนินด้วยความโปร่งใสและได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น กรรมการไม่ควรเข้าไปตัดสินใจในการกำหนดค่าตอบแทนของตนเอง ในรายงานประจำปีคณะกรรมการควรเปิดเผยนโยบายค่าตอบแทนและจำนวนค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหารระดับสูงตามที่ประกาศตามคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด

11. การประชุมคณะกรรมการ ควรกำหนดการประชุมไว้ล่วงหน้า เป็นประจำในการประชุม ประธานคณะกรรมการควรส่งเสริมให้มีการใช้ดุลยพินิจที่รอบคอบและจัดสรรเวลาไว้อย่างเพียงพอที่ฝ่ายจัดการจะเสนอเรื่องและมากพอที่กรรมการจะอภิปรายปัญหาสำคัญกันอย่างรอบคอบ โดยทั่วกัน กรรมการมีหน้าที่ที่ต้องเข้าประชุมคณะกรรมการทุกครั้ง ยกเว้นในกรณีที่มีเหตุผลพิเศษจริงๆ และควรเปิดเผยจำนวนครั้งที่กรรมการแต่ละคนเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการไว้ในรายงานประจำปีด้วย

12. คณะอนุกรรมการ คณะกรรมการควรจัดให้มีคณะอนุกรรมการชุดต่างๆ เพื่อช่วยศึกษาในรายละเอียดและกลั่นกรองงานตามความจำเป็นของแต่ละสถานการณ์ โดยเฉพาะ คณะอนุกรรมการการตรวจสอบและคณะอนุกรรมการกำหนดค่าตอบแทน โดยกำหนดนโยบายและกรอบงานไว้อย่างชัดเจนเกี่ยวกับคุณสมบัติของสมาชิก หน้าที่ที่รับผิดชอบ การดำเนินการประชุมและการรายงานต่อคณะกรรมการควรเป็นกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร ที่มีความเป็นอิสระ

13. ระบบการควบคุมและการตรวจสอบภายใน คณะกรรมการควรจัดทำ รักษาไว้และทบทวนระบบการควบคุมทั้งทางการเงิน การดำเนินงานและการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (Compliance Controls) ตลอดจนจัดการความเสี่ยงและการให้ความสำคัญกับสัญญาณเตือนภัยล่วงหน้าและรายการผิดปกติทั้งหลาย คณะกรรมการควรจัดให้มีการตรวจสอบภายในแยกเป็นหน่วยงานหนึ่งของบริษัท

14. รายงานของคณะกรรมการ คณะกรรมการควรทำรายงานอธิบายถึงความรับผิดชอบของตนในการจัดทำรายงานทางการเงิน โดยแสดงความมุ่งมั่นไปกับรายงานของผู้สอบบัญชีไว้ใน

รายงานประจำปี รายงานของคณะกรรมการควบคุมในเรื่องสำคัญๆ ตามข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เสนอแนะ

15. ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน คณะกรรมการควรดูแลให้มั่นใจว่าบริษัทได้รับการเปิดเผยสารสนเทศที่สำคัญได้อย่างถูกต้อง ทันท่วงที และโปร่งใส โดยควรจัดให้มีหน่วยงานหรือผู้รับผิดชอบที่เกี่ยวกับ “ผู้ลงทุนสัมพันธ์” (Investor Relation) เพื่อเป็นตัวแทนในการสื่อสารกับผู้ลงทุนที่เป็นสถาบัน ผู้ถือหุ้น รวมทั้งนักวิเคราะห์ทั่วไป และภาครัฐที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการควรจัดทำทรัพยากรอย่างเพียงพอ เพื่อช่วยพัฒนาความรู้ความสามารถของเจ้าหน้าที่ในการนำเสนอสารสนเทศและการติดต่อสื่อสาร

จากหลักการกำกับดูแลที่ดีของบริษัทจดทะเบียนทั้ง 15 ข้อ มีบางหลักการที่มีกฎหมายและข้อบังคับกำหนดให้ปฏิบัติ ได้แก่

1. หลักการข้อที่ 2 สิทธิและความเท่าเทียมกันของผู้ถือหุ้น ในเรื่องของหนังสือมอบฉันทะ
2. หลักการข้อที่ 3 สิทธิของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย ซึ่งได้สิทธิคุ้มครองทางกฎหมายกรณีเกิดข้อพิพาท
3. หลักการข้อที่ 6 ความซื่อสัตย์ทางผลประโยชน์ เกี่ยวกับการดูแลเรื่องการใช้ข้อมูลภายในและรายการที่เกี่ยวข้องกัน
4. หลักการข้อที่ 10 การเปิดเผยค่าตอบแทนของกรรมการและผู้บริหาร
5. หลักการข้อที่ 12 คณะอนุกรรมการ ในส่วนของการจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ
6. หลักการข้อที่ 15 ความสัมพันธ์กับผู้ลงทุน เกี่ยวกับเรื่องของการเปิดเผยสารสนเทศตามเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

ตลาดหลักทรัพย์เชื่อมั่นว่า การดำเนินตามแนวทางปฏิบัติดังกล่าวจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท เพราะเป็นสิ่งที่แสดงให้เห็นถึงมาตรฐานการจัดการที่ดี อันเป็นสิ่งที่พึงคาดหวังจากบริษัทจดทะเบียน ซึ่งมีส่วนทำให้บริษัทได้รับการยอมรับมากขึ้นทั้งภายในประเทศและระหว่างประเทศ ตลอดจนเป็นการสร้างความโปร่งใสและประสิทธิภาพของฝ่ายจัดการ อันจะสร้างความเชื่อมั่นให้เกิดขึ้นแก่ ผู้ถือหุ้น ผู้ลงทุนและผู้ที่เกี่ยวข้องทุกฝ่าย (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย , 2544 , หน้า 1)

ต้นปี พ.ศ. 2547 จากรายงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พบว่าประเทศไทยได้เข้าร่วมโครงการประเมินผลการปฏิบัติตามมาตรฐานสากลด้านบรรษัทภิบาลของธนาคารโลก โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศได้ทราบถึงพัฒนาการในเรื่องบรรษัทภิบาลของตลาดทุนไทยอย่างถูกต้อง โดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

(ก.ล.ต.) เป็นผู้ประสานงานระหว่างผู้แทนของธนาคารโลกกับหน่วยงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องในตลาดทุน ซึ่งเกณฑ์ที่ธนาคารโลกใช้ในการประเมินคือหลักการที่กำหนดโดยองค์กรเพื่อความร่วมมือทางเศรษฐกิจ และพัฒนา (OECD, 2013)) ประกอบด้วย 1) โครงสร้างพื้นฐานด้านบรรษัทภิบาล 2) สิทธิของผู้ถือหุ้น 3) การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียม 4) ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียของบริษัท 5) การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และ 6) บทบาทและความรับผิดชอบของกรรมการบริษัท

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2548) ได้ออกมาตรการและบังคับใช้กฎระเบียบต่าง ๆ เพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ลงทุน โดยกำกับดูแลให้การซื้อหลักทรัพย์ดำเนินไปอย่างเป็นระบบ โปร่งใส ยุติธรรม มาตรการดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อ

1. พัฒนาคุณภาพของบริษัทจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ได้กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนพัฒนาคุณภาพของบริษัท ทั้งด้านระบบการควบคุมดูแลและตรวจสอบภายใน การจัดทำรายงานทางการเงินตามมาตรฐานการบัญชีที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป และเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานอย่างถูกต้อง ครบถ้วน โปร่งใสและน่าเชื่อถือ เพื่อให้ผู้ลงทุนทราบและใช้ประกอบการพิจารณาตัดสินใจลงทุน

2. เพิ่มประโยชน์ตอบแทนจากการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์มีนโยบายส่งเสริมให้มีการเพิ่มประโยชน์ตอบแทนจากการลงทุน เพื่อดึงดูดให้ผู้ลงทุนมีความสนใจในการเข้ามาลงทุนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น เช่น การให้สิทธิการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน เป็นต้น

3. เสริมสร้างเสถียรภาพและสภาพคล่องในการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ได้พยายามใช้มาตรการต่างๆ เพื่อส่งเสริมให้กลไกตลาดมีบทบาทและทำหน้าที่ได้อย่างสมบูรณ์ยิ่งขึ้น เช่น การนำมาตรการหยุดพักการซื้อขายหลักทรัพย์ชั่วคราว กรณีมีเหตุการณ์ไม่ปกติเกิดขึ้น เพื่อให้ผู้ลงทุนมีเวลาไตร่ตรองข้อมูลข่าวสารที่เกี่ยวข้องหรือการปรับช่วงการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ระหว่างกัน (Ceiling & Floor) เพื่อให้ราคาซื้อขายหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงตามกลไกตลาดและสะท้อนปัจจัยพื้นฐานได้ดียิ่งขึ้น

4. กำกับดูแลการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ยุติธรรมและน่าเชื่อถือ เพื่อคุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ลงทุน และสร้างความโปร่งใสในกระบวนการซื้อขายหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ได้พัฒนาระบบติดตามและตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยคอมพิวเตอร์ (Automated Tools for Market Surveillance: ATOMS) เพื่อช่วยในการติดตามสภาพการซื้อขายหลักทรัพย์และสังเกตพฤติกรรมการซื้อขาย รวมทั้งวิเคราะห์และตรวจสอบในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีการเคลื่อนไหวผิดปกติอาจเกิดขึ้นจากการสร้างราคา หรือการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขาย

5. พัฒนาช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลและจัดกิจกรรมส่งเสริมความรู้ให้แก่ผู้ลงทุน ตลาดหลักทรัพย์ได้พัฒนาช่องทางการเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ ข้อมูลบริษัทจดทะเบียน

ทะเบียนและงบการเงิน ให้มีรูปแบบหลากหลายและสะดวกต่อการใช้งานของผู้ลงทุน ทั้งเอกสาร สิ่งพิมพ์ และสื่ออิเล็กทรอนิกส์ประเภทต่าง ๆ ทั้ง On-line Internet และ CD-ROM นอกจากนี้ยังมีการฝึกอบรม สัมมนาในหัวข้อที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้ลงทุนมีพื้นฐานความรู้ที่จำเป็นในการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ได้อย่างมีประสิทธิภาพเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมและศักยภาพของตนเอง

รายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน (Corporate Governance Report of Thai Listed Companies: CGR) ได้นำเสนอรายงานผลจากโครงการสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทยได้จัดทำขึ้นเป็นประจำทุกปี โดยโครงการนี้ได้เริ่มขึ้นเป็นครั้งแรกในปี พ.ศ.2544 และมีการดำเนินการอย่างต่อเนื่องมาเป็นประจำทุกปี (วารสารบริหารธุรกิจ, 2554, หน้า 4) ยกเว้นในปี พ.ศ.2547 เพื่อทำการทบทวนและปรับปรุงหลักเกณฑ์ และแนวทางในการประเมินให้มีความชัดเจนและสามารถประเมินการกำกับดูแลกิจการของบริษัทไทยได้อย่างเหมาะสมยิ่งขึ้น

รายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนนี้เป็นการรายงานผลการสำรวจการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยใช้ข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ เช่น แบบรายงานข้อมูลประจำปี หรือ 56-1 ซึ่งสามารถดาวน์โหลดได้ที่เว็บไซต์ของบริษัท ข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทที่เผยแพร่ผ่าน ก.ล.ด. และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งเป็นแหล่งข้อมูลที่ผู้ลงทุนและผู้ถือหุ้น โดยทั่วไปจะสามารถเข้าถึงได้ และยังเป็นรายงานที่สะท้อนมุมมองที่ผู้ลงทุนและบุคคลโดยทั่วไปจะมีต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน

ตลอดระยะเวลาหลายปีที่ได้มีการดำเนินโครงการนี้มา เป็นที่น่ายินดีที่บริษัทจดทะเบียนของไทย โดยภาพรวมได้มีการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการอย่างต่อเนื่อง และยอมรับกันว่ารายงานการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน ได้มีส่วนในการกระตุ้นให้เกิดความสนใจ และเสนอแนวทางในการปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยได้เป็นอย่างดี จนทำให้คณะกรรมการบริษัทภิบาลแห่งชาติ ได้กำหนดให้บรรจุโครงการนี้เป็นส่วนหนึ่งของแผนงานพัฒนากำกับดูแลกิจการที่ดีในประเทศไทย (สมชาย สุภธาดา, 2554, หน้า 4)

แผนงานพัฒนากำกับดูแลกิจการที่ดีในประเทศไทยมีวัตถุประสงค์เพื่อทำการสำรวจและติดตามพัฒนาการด้านการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย จัดทำรายงาน (CGR) เพื่อนำเสนอระดับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียนไทยในภาพรวม และข้อเสนอแนะในการปรับปรุงให้ดีขึ้นเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนโดยทั่วไปได้ใช้เป็นแนวทางในการพัฒนาการกำกับดูแลกิจการรวมทั้งนำเสนอข้อมูลเพื่อเป็นแนวทางสำหรับองค์กรที่เกี่ยวข้องในการพิจารณากำหนดนโยบาย กฎระเบียบผ่านการกำกับดูแลกิจการและจัดทำรายงานการวิเคราะห์ผล

สำหรับบริษัทที่ต้องการทราบถึงจุดอ่อน จุดแข็งของตนเอง โดยเฉพาะเจาะจง รวมถึงข้อเสนอแนะ เพื่อการปรับปรุงให้ดีขึ้น และนำผลสำรวจมาใช้ประโยชน์ในกิจกรรมส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดีอื่นๆ ได้แก่ โครงการ SET Awards ของตลาดหลักทรัพย์ฯ และ โครงการ Board of the Year ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

การประยุกต์หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีกับการบริหารจัดการ

การกำกับดูแลกิจการที่ดีเป็นกระบวนการ กิจกรรม หรือ กลไกที่จะกระทำเพื่อให้เกิดการจัดการที่ดีในธุรกิจ เพื่อเป็นการเสริมสร้างและจัดให้มีระบบการบริหารจัดการที่ดี สำหรับ วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ดังนั้นการศึกษาคำนี้ ผู้วิจัยได้ค้นคว้าเกี่ยวกับความหมายและความสำคัญของการบริหารจัดการ เรียบเรียงจากเอกสาร บทความ งานวิจัยที่เกี่ยวข้องโดยมีนักวิชาการได้ทำการศึกษาและอธิบายถึงความหมายทางการบริหารหรือการศึกษาด้านการบริหารจัดการไว้ดังต่อไปนี้

ธงชัย วงศ์ชัยสุวรรณ และคณะฯ (2551, หน้า 24) ได้อธิบายเกี่ยวกับการบริหารจัดการไว้ดังนี้ การบริหารจัดการที่เป็นคู่มือในการบริหารจัดการภายใต้ความซับซ้อนของระบบข้อมูลข่าวสารได้ชี้ประเด็นสำคัญในการบริหารจัดการให้ประสบความสำเร็จไว้ 7 ด้าน ได้แก่ 1) การใช้เทคนิควิธียที่มีขอบเขตครอบคลุมวัตถุประสงค์ มีกลยุทธ์และมีคุณภาพ 2) การบริหารจัดการในลักษณะเป็นกระบวนการแก้ปัญหา 3) การมีคณะผู้บริหารที่มีศักยภาพในการตัดสินใจสูง 4) การมีส่วนร่วมในการบริหารจัดการของผู้บริหารทุกคน 5) การนำผลจากการตัดสินใจมาใช้ประโยชน์ได้อย่างรวดเร็ว 6) การมีระบบสารสนเทศเพื่อการบริหารจัดการที่เหมาะสม และ 7) การบริหารจัดการให้เหมาะสมกับแต่ละสถานการณ์

พีรสิทธิ์ คำนวนศิลป์ และ ศุภวัฒน์การ วงศ์นวสุ (2546, หน้า 61) ได้อธิบายเกี่ยวกับการบริหารจัดการไว้ดังนี้ การบริหารจัดการ หมายถึง ศักยภาพทางการบริหารจัดการแบ่งออกเป็น 2 ด้าน ได้แก่

1. ศักยภาพของระบบสนับสนุนการบริหารจัดการและศักยภาพในการบริหารจัดการของผู้บริหาร โดยที่ศักยภาพของระบบสนับสนุนการบริหารจัดการประเมินได้จากความเข้มแข็งของ 8 องค์ประกอบทางการบริหาร ซึ่งได้แก่ 1) การวางแผน 2) การฝึกอบรม 3) การนิเทศงาน 4) การบริหารงานบุคคล 5) ความพร้อมของชุมชน 6) การบริหารวัสดุครุภัณฑ์ 7) การบริหารระบบสารสนเทศ และ 8) การเตรียมความพร้อมของชุมชน

2. ศักยภาพของผู้บริหาร ประเมินได้จากความสามารถของผู้บริหารใน 6 ด้าน ได้แก่ 1) ความสามารถในการจัดหาและระดมทรัพยากรเข้าสู่การบริหารจัดการ 2) ความสามารถในการ

ควบคุมพฤติกรรมของสมาชิกให้อยู่ในกรอบ 3) ความสามารถในการจัดสรรและแบ่งปันทรัพยากร
4) ความสามารถในการบริหารจัดการขวัญและกำลังใจ 5) ความสามารถในการบริหารจัดการที่
ตอบสนองความต้องการของประชาชน และ 6) ความสามารถในการบริหารจัดการพัฒนาที่
เบ็ดเสร็จครบวงจร

จุกา เทียนไทย (2548, หน้า 4) ได้อธิบายเกี่ยวกับการบริหารจัดการไว้ดังนี้ การบริหาร
จัดการหมายถึง การเสริมพลัง/อำนาจในการตัดสินใจ (Empowerment) การรื้อปรับระบบ
(Reengineering) การบริหารงานเชิงคุณภาพเบ็ดเสร็จ/โดยรวม (Total Quality Management) และ
การปรับลดขนาดองค์กร (Downsizing) โดยผู้บริหารจะต้องทำหน้าที่การจัดองค์กร (Organizing)
การจัดคนเข้าทำงาน (Staffing) การวางแผน (Planning) และการควบคุม (Controlling)

อุทัย เลาหวิเชียร (2549, หน้า 14) ได้อธิบายเกี่ยวกับการบริหารจัดการไว้ดังนี้ การบริหาร
หมายถึง กระบวนการอย่างหนึ่งที่มีคนตั้งแต่สองคนขึ้นไปร่วมกระทำกิจกรรมใดกิจกรรมหนึ่งให้
บรรลุเป้าหมายที่กำหนด การบริหารเป็นกิจกรรมที่เกิดขึ้นในส่วนต่างๆ ของระบบสังคม เช่นมีการ
บริหารในกิจกรรมการเกษตร การสาธารณสุข การศึกษา การทหาร การพาณิชย์ การยุติภาพ การ
อุตสาหกรรม ฯลฯ นอกจากนี้การบริหารก็เป็นกระบวนการอย่างหนึ่งด้วยซึ่งหมายความว่า
ขั้นตอนต่างๆ ในการบริหารเรียกว่า “กระบวนการการบริหาร” อันที่จริงกระบวนการบริหารเป็น
แนวความคิดที่ได้มีการพัฒนาตั้งแต่อดีตซึ่งรู้จักกันในอักษรย่อว่า “POSDCORB” อักษรย่อดังกล่าว
สามารถขยายความได้ ดังนี้ 1) การวางแผน (Planning) 2) การจัดการองค์กร (Organizing) 3) การ
จัดการบุคคล (Staffing) 4) การอำนวยการ (Directing) 5) การประสานงาน (Coordinating) 6) การ
รายงาน (Reporting) และ 7) การงบประมาณ (Budgeting) ในปัจจุบันเนื่องจากการพัฒนาความรู้
ทางพฤติกรรมศาสตร์กระบวนการบริหาร จึงได้เปลี่ยนจาก “POSDCORB” มาเป็น “POLE” ซึ่งก็
คือ 1) การวางแผน (Planning) 2) การจัดการองค์กร (Organizing) 3) การเป็นผู้นำ (Leading) และ 4)
การประเมินผล (Evaluating) อุทัย เลาหวิเชียร ยังได้ให้ความหมายของการบริหารและกระบวนการ
ของการบริหาร การบริหารเป็นคำกลางๆ ซึ่งอาจใช้กับการบริหารทั้งในภาครัฐ และภาคเอกชน การ
บริหารภาครัฐนิยมเรียกกันว่า “การบริหารรัฐกิจ” ส่วนการบริหารภาคเอกชนเรียกกันว่า “การ
บริหารธุรกิจ” ดังนั้นการบริหารรัฐกิจ คือการบริหารภาครัฐ ซึ่งหมายถึงการบริหารที่มีสาระ ดังนี้

1. ครอบคลุมถึงกิจกรรมของฝ่ายบริหารในภาครัฐ
2. หมายรวมถึงการกำหนดนโยบายและการนำ นโยบายไปปฏิบัติของหน่วยงานภาครัฐ
3. ครอบคลุมถึงปัญหาเกี่ยวกับการพฤติกรรมของคน และความร่วมมือของคนใน

กิจกรรมใดกิจกรรมหนึ่งของภาครัฐ ซึ่งการบริหารรัฐกิจ หมายถึง กิจกรรม นอกจากนี้การบริหาร
รัฐกิจในทางการศึกษายังมีอีกคำหนึ่งที่พบเห็นกันเสมอ คือ คำว่า “รัฐประศาสนศาสตร์” ซึ่งมีความ

หมายถึงวิชาที่เกี่ยวกับการบริหารรัฐกิจ รัฐประศาสนศาสตร์จึงมีความหมายถึงลักษณะวิชา (Discipline) นิยมเขียนว่า “Public Administration”

สุทิน นพเกตุ (2549, หน้า 51) ได้อธิบายเกี่ยวกับ การบริหารจัดการไว้ดังนี้ การบริหารจัดการหมายถึง การเสริมสร้างสังคมไทย ไปสู่สังคมที่ปลอดจากการละเมิดสิทธิมนุษยชนและศักดิ์ศรีความเป็นมนุษย์ ตลอดจนเป็นสังคมที่วัฒนธรรมและวิถีชีวิตสิทธิมนุษยชนและสุจริตชน แล้วนั่นสิ่งสำคัญอีกประการหนึ่งคือ กระบวนการในการ ไปถึงเป้าหมายซึ่งต้องอาศัยการเสริมสร้างความรู้ ความเข้าใจ สร้างความตระหนักและความสำนึกในการเข้ามามีส่วนร่วมในการพัฒนาและการยกระดับสังคมไทยของประชาชนและภาคส่วนที่เกี่ยวข้องซึ่งต้องมีการทุ่มเททั้งแรงกายและแรงใจอย่างจริงจังและต่อเนื่องแม้จะมีข้อจำกัดในด้านต่างๆ เช่น งบประมาณ บุคลากรแต่หากว่าเราได้มองข้ามหรือก้าวผ่าน และมีความเชื่อว่าสิ่งดีงามที่ได้กระทำต่อสังคมไทยนั้นจะนำมาซึ่งการร่วมแรงร่วมใจของทุกๆ คนในสังคมไทยก็จะเป็นแรงบันดาลใจและกระบวนการที่ปราศจากสิ่งใดมาอุดหนุนในอุดมการณ์ในการสร้างสรรค์สิ่งดีงามให้เกิดขึ้นในสังคม

อานภาพ อธิธิบันลือ (2542, หน้า 7) ได้กล่าวถึงการบริหารจัดการไว้ดังนี้ การบริหารจัดการ หมายถึง กระบวนการที่ผู้จัดการใช้ศิลปะและกลยุทธ์ต่างๆ ดำเนินกิจกรรมตามขั้นตอนโดยอาศัยความร่วมมือแรง ร่วมใจของสมาชิกในองค์กร โดยตระหนักถึงความสามารถ ความถนัดและความมุ่งหวัง ด้านความเจริญก้าวหน้าในการปฏิบัติงานของสมาชิกในองค์กรควบคู่ไปด้วยองค์การจะสัมฤทธิ์ผลตามเป้าหมายที่กำหนด

ชาร์เลส แฮนดี้ (Charles Handy, 1993, หน้า 5) ได้อธิบายเกี่ยวกับการบริหารจัดการไว้ดังนี้ การบริหารหมายถึง การพัฒนาศักยภาพที่เริ่มต้นตั้งแต่การคัดเลือกบุคคลเข้ามาปฏิบัติงาน ในองค์กร ซึ่งต้องมีเกณฑ์เพื่อคัดเลือกที่มีคุณสมบัติที่เหมาะสมพร้อมที่จะแสดงบทบาท ในชุมชนหรือสังคมและมีภาวะแวดล้อมที่มีผลกระทบต่อองค์กร กล่าวคือจำเป็นจะต้องพิจารณาตั้งแต่ภาวะเศรษฐกิจ สังคม เทคโนโลยี ตลอดจนพิจารณาถึงการมีระบบและ โครงสร้างภายใต้กฎหมายและมีระเบียบที่จะต้องยึดเป็นแนวทางปฏิบัติ และยังรวมถึงการพิจารณาสัมพันธ์ภาพของกลุ่มหรือบุคคลภายในองค์กร ทั้งหมดนี้มีผลกระทบต่อการทำงานให้องค์การมีประสิทธิภาพและเป็นจุดผลักดันให้องค์การสามารถบริหารจัดการให้มีศักยภาพที่ดีได้

วิรัช วิรัชนิภาวรรณ (2548, หน้า 5) ได้อธิบายเกี่ยวกับการบริหารจัดการไว้ว่า การบริหารจัดการ การบริหารการพัฒนา แม้กระทั่งการบริหารการบริการ แต่ละคำมีความหมายคล้ายคลึงหรือใกล้เคียงกันที่เห็นได้อย่างชัดเจนมีอย่างน้อย 3 ส่วน คือ หนึ่ง ล้วนเป็นแนวทางหรือวิธีการบริหารงานภาครัฐที่หน่วยงานของรัฐ และ/หรือ เจ้าหน้าที่ของรัฐ นำมาใช้ในการปฏิบัติราชการเพื่อช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารราชการ สอง มีกระบวนการบริหารงานที่

ประกอบด้วย 3 ขั้นตอน คือ การคิด (thinking) หรือการวางแผน (planning) การดำเนินงาน (acting) และการประเมินผล (evaluating) และ สาม มีจุดหมายปลายทาง คือ การพัฒนาประเทศไปในทิศทางที่ทำให้ประชาชนมีคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้น รวมทั้งประเทศชาติมีความเจริญก้าวหน้าและมั่นคงเพิ่มขึ้น สำหรับส่วนที่แตกต่างกัน คือ แต่ละคำมีจุดเน้นต่างกัน กล่าวคือ การบริหารจัดการเน้นเรื่องการนำแนวคิดการจัดการของภาคเอกชนเข้ามาใช้ในการบริหารราชการ เช่น การมุ่งหวังผลกำไร การแข่งขัน ความรวดเร็ว การตลาด การประชาสัมพันธ์ การจูงใจด้วยค่าตอบแทน การลดขั้นตอน และการลดพิธีการ เป็นต้น ในขณะที่การบริหารการพัฒนาให้ความสำคัญเรื่องการบริหารรวมทั้งการพัฒนา นโยบาย แผน แผนงาน โครงการ (policy, plan, program, project) หรือกิจกรรมของหน่วยงานของรัฐ ส่วนการบริหารการบริการเน้นเรื่องการอำนวยความสะดวกและการให้บริการแก่ประชาชน

บาร์โทลและมาร์ติน (Bartol and Martin, 1998 อ้างใน สาคร สุขศรีวงศ์, 2550, 25) กล่าวว่า การจัดการเป็นกระบวนการในการดำเนินการให้บรรลุวัตถุประสงค์ขององค์กร โดยการดำเนินงานที่หลัก 4 ประการ ได้แก่ การวางแผน การจัดการองค์กร การชี้นำ และการควบคุมองค์กร

รูและเบอร์ (Rue and Byars, 2002 อ้างใน สาคร สุขศรีวงศ์, 2551, 25) กล่าวว่า การจัดการ คือ รูปแบบของงานซึ่งเกี่ยวข้องกับการประสานทรัพยากรต่าง ๆ ขององค์กรอันได้แก่ ที่ดิน แรงงาน และทุน เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ขององค์กร

โรบิน และดีเซนโซ (Robbins and DeCenzo, 2005, 34) การจัดการ (Management) หมายถึง ขบวนการที่ทำให้งานกิจกรรมต่าง ๆ สำเร็จลงได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีประสิทธิผลด้วยคนและทรัพยากรขององค์กร ซึ่งตามความหมายนี้องค์ประกอบที่เกี่ยวข้องกับการจัดการ ได้แก่ ขบวนการ (process) ประสิทธิภาพ (efficiency) และประสิทธิผล (effectiveness) ขบวนการ (process) ในความหมายของการจัดการนี้หมายถึงหน้าที่ต่าง ๆ ด้านการจัดการ ได้แก่ การวางแผน การจัดองค์กร การโน้มนำองค์กร และการควบคุม ซึ่งจะได้อธิบายละเอียดต่อไปในหัวข้อต่อไปเกี่ยวกับ หน้าที่และขบวนการจัดการ

ปัจจุบันยอมรับกันว่าผู้บริหารทุกระดับ มีอิทธิพลต่อองค์กรสมัยใหม่ทุกแง่มุม ผู้บริหารจึงต้องทำความเข้าใจในภาระหน้าที่ และความรับผิดชอบของงานด้านการบริหารทั้งต่อตนเอง ต่อกลุ่ม ต่อสังคมและต่อประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกัน (ประภาพรรณ รักเลี้ยง, 2556 หน้า 2) การบริหารจัดการจะเกี่ยวกับระบบย่อย 2 ระบบคือ 1) ระบบงาน และ 2) ระบบคน การบริหารจัดการจึงเกี่ยวข้องกับการ “บริหารงาน” และ “บริหารคน” อยู่ตลอดเวลา ผู้บริหารจึงต้องทำหน้าที่จัดการเรื่องระบบงานด้านต่าง ๆ และวิธีการปฏิบัติงาน เพื่อให้เกิดระบบการผลิต การให้บริการ หรือการดำเนินงานด้านต่าง ๆ พร้อมกับการที่ต้องจัดการเรื่องคน หรือบุคลากร จะกล่าวได้ว่าผู้บริหารทำ

หน้าที่จัดให้การทำงานของสองระบบนี้คือ ระบบงานและระบบคน ให้สามารถประสานทำงานร่วมกันไปอย่างมีประสิทธิภาพ

จากข้อมูลเชิงวิชาการที่กล่าวข้างต้น ผู้วิจัยสามารถสรุปประเด็นสำคัญได้ว่าความหมายและความสำคัญของการบริหารจัดการ หมายถึง การบริหารจัดการมีความสำคัญเป็นลำดับแรกขององค์กร กล่าวคือ หากมีองค์กรก็มักจะมีการบริหารจัดการอยู่ในตัวอยู่แล้วเพราะองค์กรจะเติบโตได้ก็ต้องอาศัยการบริหารจัดการที่ดี การบริหารจัดการมักจะไม่หยุดนิ่งจะต้องมีการพัฒนาให้มีประสิทธิภาพอยู่เสมอขึ้นอยู่กับสถานการณ์และสภาวะที่เกิดขึ้นองค์กรใดก็ตามที่มีการพัฒนาการบริหารจัดการได้ถูกที่ถูกเวลาที่จะเป็นองค์กรที่ประสบความสำเร็จที่จัดว่าอยู่ในระดับสูง ดังนั้น จึงควรที่จะศึกษาแนวทางการพัฒนาระบบการบริหารจัดการอยู่ตลอดเวลาเพื่อให้เกิดผลลัพธ์ที่ดีต่อองค์กรนั่นเอง

นอกจากความหมายของการจัดการแล้ว หลักในการนำการจัดการไปใช้สำหรับการกำกับดูแลกิจการที่ดีแล้วนั้นก็คือ กระบวนการวางแผนเชิงกลยุทธ์ (Strategic Planning Process) ถือเป็น การวางแผนในระดับภาพรวมของการบริหารงานในระดับองค์กร เพื่อกำหนดเป้าหมายขององค์กรในระยะยาวแล้วมีการส่งต่อไปยังผู้บริหารระดับกลางเป็นแผนยุทธวิธีและลงสู่แผนปฏิบัติเพื่อนำสู่การปฏิบัติต่อไป (สมพิศ สุขแสน, 2545) กระบวนการวางแผนเชิงกลยุทธ์จะประกอบด้วย

- 1) ขั้นตอนการเตรียมการ
- 2) การวิเคราะห์สถานการณ์
- 3) กำหนดเป้าหมาย
- 4) กำหนดแผนปฏิบัติการ
- 5) กำหนดแผนการเงินและงบประมาณ
- 6) ติดตามการดำเนินงาน
- และ 7) ตรวจสอบวิเคราะห์ และปรับปรุงการดำเนินงาน

แนวคิดเกี่ยวกับสภาพภายนอก (PESTLE Analysis)

ในการศึกษาครั้งนี้ ผู้วิจัยจึงสนใจ การวิเคราะห์สภาพภายนอกด้วย PESTLE Analysis กับการบริหารจัดการ และได้ทำการรวบรวมข้อมูลเกี่ยวกับ PEST Analysis หรือ PESTLE Analysis โดยสามารถอธิบาย ความเป็นมา การนำหลักการไปใช้ ขั้นตอน และการวิเคราะห์สังเคราะห์งานวิจัยที่มีผู้สนใจเคยได้นำไปใช้ในการวิจัย ดังนี้

ความเป็นมาของการวิเคราะห์สภาพภายนอก

ปี ค.ศ. 1967 เป็นจุดเริ่มต้นของการวิเคราะห์สภาพพื้นที่ภายนอกของ Francis J. Aguilar ได้อธิบายเกี่ยวกับ การวิเคราะห์สภาพภายนอกด้วย PESTLE Analysis (Bright hup PM project management, 2011) ประกอบด้วย การเมือง (Politics) เศรษฐกิจ (Economic) สังคมและวัฒนธรรม (Social and Culture) เทคโนโลยี (Technology) กฎระเบียบ (Legal) และ สภาวะแวดล้อม

(Ecological) ซึ่งเป็นเครื่องมือที่เป็นประโยชน์ในการวิเคราะห์และทำความเข้าใจ “ภาพรวม” ของสภาพแวดล้อมพื้นที่ที่กำลังจะเข้าไปดำเนินงานด้านธุรกิจและคิดเกี่ยวกับโอกาสและภัยคุกคามที่อยู่ภายในพื้นที่ธุรกิจใหม่ซึ่งจะต้องทำการค้นคว้าข้อมูลต่าง ๆ เพื่อทำความเข้าใจเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมของในพื้นที่ใหม่ และจะต้องคิดวางแผนเพื่อหาประโยชน์จากโอกาสและพยายามลดภัยคุกคามลงให้ได้ (Johnson, 2009)

เครื่องมือ PEST Analysis มีชื่อเรียกอีกหลายชื่อ เช่น PESTLE, PESTEL, PESTLIED, STEEPLE & SLEPT การวิเคราะห์ด้วย PEST Analysis เป็นเครื่องมือที่สำคัญและมีการใช้สำหรับการวิเคราะห์ในภาพรวมอย่างกว้างขวาง เพราะเป็นเครื่องมือที่ดูแล้วง่าย ๆ (แต่ทำยากมาก) ที่จะช่วยให้คุณเข้าใจภาพรวมของ P-olitical, E-conomic, S-ocial, T-echhnology (เอกกมล เอี่ยมศรี, 2555) ดังนั้น นักวางแผนกลยุทธ์จะนิยมใช้ PEST Analysis ในการวิเคราะห์ภาพรวมในอนาคตของธุรกิจ แนวโน้มด้านการตลาด ปัจจัยที่จะมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงขนานใหญ่ในโลกธุรกิจในอนาคต

การนำทฤษฎี PEST Analysis ไปใช้ในการวิเคราะห์สภาพแวดล้อมภายนอกเพราะเหตุใดจากการศึกษาพบว่า เอกพล เอี่ยมศรี ได้เรียบเรียงจาก PESTLE Analysis Strategy Skills ได้อธิบายเหตุผลไว้ว่า

1. การนำข้อมูลที่จะนำมาใช้ในการวิเคราะห์จะต้องมีประสิทธิภาพ มีความน่าเชื่อถือ สามารถอ้างอิงได้ และใช้ PEST Analysis เพื่อให้คุณมั่นใจว่าสิ่งที่คุณทำคือการจัดการแนวคิดในเชิงบวก กับปัจจัยที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของธุรกิจทั้งระดับท้องถิ่นหรือระดับโลก โดยการที่คุณใช้ข้อมูลเพื่อวิเคราะห์ความเปลี่ยนแปลงและหาประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงนั้น คุณมีโอกาสมากที่จะประสบความสำเร็จมากกว่าการที่คุณจะมีทัศนคติภายในใจ ด้วยประสบการณ์ที่ยาวนานในธุรกิจ แต่คุณจะต้องไม่ลืมว่า “การเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้นทุกวัน” การเปลี่ยนแปลงนั้นจะส่งผลกระทบต่อที่รุนแรงกับนักธุรกิจที่ไม่มีการวางแผนการตลาดที่สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลง แต่อย่างไรเสีย การเปลี่ยนแปลงทุกชนิดต้องใช้เวลา ต้องมีการสร้างคุณประโยชน์อย่างมหาศาลให้กับกลุ่มผู้ใช้บริการ หรือ สินค้า เพื่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมบางอย่างขึ้นและขยายวงอย่างกว้างขวาง

2. การใช้ PEST Analysis ในการวิเคราะห์ภาพรวมธุรกิจ และคู่แข่งรายใหญ่ที่ครอบครองตลาดเกินกว่า 50-70% เพื่อจะช่วยให้คุณหลีกเลี่ยงการดำเนินการทั้งด้านการตลาดและการวางกลยุทธ์ทางธุรกิจที่ผิดพลาด และถูกลงโทษจากวงการธุรกิจด้วยการทำให้ บริการของคุณ หรือ สินค้าของคุณล้มเหลว ด้วยเหตุผลที่นอกเหนือจากการควบคุมของคุณ

3. การใช้ PEST Analysis ในการวิเคราะห์จะมีประโยชน์เมื่อคุณเริ่มต้นการดำเนินงานในประเทศใหม่ หรือภูมิภาคใหม่ที่ยังไม่เคยทำธุรกิจมาก่อน ดังนั้นการใช้ PEST Analysis จะช่วยให้

เราตัดสินใจที่ผิดพลาด หรือปัจจัยที่นำมาใช้ไม่มีน้ำหนักเพียงพอที่จะทำให้การตัดสินใจของเราถูกต้อง นอกจากนี้จะช่วยให้คุณเข้าใจกับสภาพความเป็นจริงของสภาพแวดล้อมใหม่ได้อย่างถูกต้อง

การวิเคราะห์สภาพภายนอก

แนวทางการวิเคราะห์ PEST Analysis จะมีแนวการวิเคราะห์เพื่อช่วยให้เริ่มต้นการระดมสมองเพื่อกำหนดข้อมูลต่างๆ และปัจจัยต่างๆ (Aguilar F.J., 1967)) ประกอบด้วย

1. การเมือง ได้แก่ สถานะความมั่นคงของรัฐบาล และรูปแบบของรัฐบาล เสรีภาพของสื่อสารตามหลักนิติธรรมและระบบการดำเนินการของราชการในแต่ละท้องถิ่น แนวโน้มของกฎระเบียบข้อบังคับที่จะออกมาใหม่ และกฎระเบียบข้อบังคับที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน ลักษณะของสังคมและกฎหมายการจ้างงานของท้องถิ่น นโยบายภาษีและการค้า และการควบคุมอัตราค่าไฟฟ้า การออกกฎหมายคุ้มครองผู้บริโภคและสิ่งแวดล้อม และ การเปลี่ยนแปลงที่บ่อยๆ ในสภาพแวดล้อมทางการเมือง

2. เศรษฐกิจ ได้แก่ ขั้นตอนของวัฏจักรธุรกิจ สถานการณ์ปัจจุบันและการคาดการณ์การขยายตัวทางเศรษฐกิจของอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย การว่างงานและอุปทานของแรงงาน ต้นทุนค่าแรงงาน (ทั้งแรงงานขั้นต่ำ และ ค่าแรงพนักงานระดับฝีมือแรงงาน) ระดับรายได้และการกระจายระดับชั้นของรายได้ของคนทำงาน ผลกระทบของการค้าแบบโลกาภิวัตน์ และ แนวโน้มผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงทางเทคโนโลยีหรืออื่นๆ ที่มีผลต่อเศรษฐกิจ

3. สังคมและวัฒนธรรม ได้แก่ อัตราการเติบโตของจำนวนประชากรและอายุเฉลี่ย สุขภาพของประชากร และการเคลื่อนย้ายถิ่นฐานของประชากร สังคมวิถีชีวิตของสังคมเมือง และ สังคมชนบท ระดับการศึกษาเฉลี่ย และทัศนคติต่อการติดต่อการค้ากับประเทศต่างๆ ประชากรที่ใช้แรงงานในตลาดแรงงาน ทัศนคติในการทำงาน การรักความอิสระ ทัศนคติต่อการทำงานกับบริษัทต่างชาติ ความคิดเห็นหรือทัศนคติของประชาชนทางสังคม และข้อห้ามทางสังคมต่างๆ รูปแบบของประเพณีวัฒนธรรม วิถีชีวิตท้องถิ่น และ การเปลี่ยนแปลงทางสังคมและวัฒนธรรมที่กำลังเกิดขึ้นในท้องถิ่นนั้นๆ

4. เทคโนโลยีและสิ่งแวดล้อม ได้แก่ ผลกระทบของเทคโนโลยีใหม่ ๆ ผลกระทบของระบบอินเทอร์เน็ต และระบบการติดต่อสื่อสารแบบมีสายและแบบไร้สาย และระยะทางที่ไกลจากสำนักงานใหญ่ กิจกรรมการวิจัยและพัฒนา และผลกระทบของการถ่ายทอดด้านเทคโนโลยี

ประเด็นสำคัญของ PEST Analysis คือ เครื่องมือที่เป็นประโยชน์ในการวิเคราะห์และทำความเข้าใจ “ภาพรวม” ของสภาพแวดล้อมในพื้นที่ ที่คุณกำลังจะไปดำเนินงานด้านธุรกิจและ

คิดเกี่ยวกับโอกาสและภัยคุกคามที่อยู่ภายในพื้นที่ธุรกิจใหม่ ซึ่งคุณจะต้องทำการค้นคว้าข้อมูลต่างๆ เพื่อทำความเข้าใจเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมของคุณในพื้นที่ใหม่ และคุณจะต้องคิดวางแผนเพื่อหาประโยชน์จากโอกาสและพยายามลดภัยคุกคามลงให้ได้ (Team FME , online)

PEST Analysis จะช่วยคุณในด้านการวิเคราะห์การเมือง เศรษฐกิจ สังคม เทคโนโลยี ซึ่งหัวข้อเหล่านี้จะใช้ในขั้นตอนแรก เพื่อระดมความคิดในลักษณะระดับของภูมิภาคและระดับประเทศ หลังจากนั้นนำข้อมูลที่ได้ผ่านการวิเคราะห์แล้วมาสรุปผล เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจที่สำคัญของการเปลี่ยนแปลงการดำเนินงานภายในองค์กร สำหรับการที่จะเข้าไปเปิดตลาดใหม่ในพื้นที่ซึ่งไม่ทำธุรกิจมาก่อน (เอกกมล เอี่ยมศรี, 2555)

การใช้ PEST Analysis เป็นเครื่องมือที่ง่ายแก่การแบ่งแยกปัจจัยพื้นฐานที่สำคัญ การใช้ PEST Analysis มีกระบวนการ 3 ขั้นตอน (จิรนนท์ คล้าเจริญสมบัติ, 2554) ประกอบด้วย

1. ระดมนักวางแผนกลยุทธ์ในองค์กรอาจรวมถึงตัวผู้ทำการประเมินเพื่อกำหนดปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องและนำไปใส่ในตารางเครื่องมือ PEST Analysis
2. กำหนดความสำคัญของข้อมูล ความน่าเชื่อถือของข้อมูล และกำหนดน้ำหนักของปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อธุรกิจในแต่ละลำดับชั้น
3. สรุปผลจากข้อมูลที่ได้กรอกในตารางและทำการวิเคราะห์ผลกระทบต่อธุรกิจตามน้ำหนักที่ได้กำหนดไว้ตั้งแต่ตอนแรก เพื่อป้องกันการเข้าข้างตัวเองของผู้กรอก

สิ่งสำคัญสำหรับการใช้ PEST Analysis คือการย้ายจากขั้นตอนที่สองไปยังขั้นตอนที่สามเพราะขั้นตอนนี้จำเป็นที่จะต้องใช้ประสบการณ์ของผู้กรอกข้อมูลและวิสัยทัศน์ของนักวิเคราะห์ ที่จะกำหนดความสำคัญของแต่ละปัจจัยได้อย่างถูกต้องแม่นยำ เพราะการวางข้อมูลในตารางเพียงเพื่อให้อันครบทุกช่องจะไม่เกิดประโยชน์อะไรเลย และจะเป็นการเสียเวลา (http://en.wikipedia.org/wiki/PEST_analysis, ค้นเมื่อ 15 มกราคม 2558) ดังนั้น จำเป็นที่จะต้องคิดและวิเคราะห์ด้วย ข้อมูลที่อยู่ทั้งหมดว่าตำแหน่งข้อมูลในแต่ละบรรทัด และแต่ละปัจจัยมีการกำหนดน้ำหนักของความสำคัญแต่ละปัจจัยชัดเจน วิเคราะห์ผลกระทบและความรุนแรงของการผิดพลาดในกรณีที่มีการวางสินค้าและบริการในตลาด แต่โชคร้ายเกิดความล้มเหลวขึ้นของสินค้าและบริการเหล่านั้นในท้องตลาด (จิรนนท์ คล้าเจริญสมบัติ, 2554)

พอสรุปได้ว่า PEST Analysis เป็นเครื่องมือที่จะเป็นประโยชน์ในการวิเคราะห์และทำความเข้าใจ “ภาพรวม” ของสภาพแวดล้อมในพื้นที่ที่กำลังจะเข้าไปดำเนินงานด้านธุรกิจและคิดเกี่ยวกับโอกาสและภัยคุกคามที่อยู่ภายในพื้นที่ธุรกิจใหม่ ซึ่งคุณอาจจะต้องทำการค้นคว้าข้อมูลต่างๆ เพื่อทำความเข้าใจเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมของคุณในพื้นที่ใหม่ และคุณจะต้องคิดวางแผนเพื่อหาประโยชน์จากโอกาสและความพยายามลดภัยคุกคามลงให้ได้นั่นเอง

การนำ PEST Analysis ไปใช้สำหรับงานวิจัย

จากการศึกษางานวิจัยที่เกี่ยวข้อง ผู้วิจัยพบว่ามีงานวิจัยที่น่าสนใจเกี่ยวกับการวิเคราะห์ปัจจัยแวดล้อม ของ ดาราวรรณ วิรุพพผล (2553) ที่ทำการศึกษาวิเคราะห์สภาพแวดล้อมทางด้านเศรษฐกิจและสังคมของฝรั่งเศสโดยใช้แบบจำลอง PEST มาเป็นตัวแทนการวิเคราะห์ องค์ประกอบทั่วไปของปัจจัยแวดล้อมอาจแบ่งเป็น 6 ด้าน ได้แก่ ด้านการเมือง เศรษฐกิจ สังคม เทคโนโลยี สิ่งแวดล้อมและกฎหมาย ขณะที่ตัวแทนของ ดาราวรรณ วิรุพพผล ใช้ศึกษาเพียง 4 ด้าน ได้แก่ การเมือง เศรษฐกิจ สังคม และเทคโนโลยี ดังนี้

ตัวแทนจำลอง PEST ที่ประยุกต์ใช้ในการวิเคราะห์สภาพแวดล้อมทางนโยบาย (ดาราวรรณ วิรุพพผล, 2553; Chapman, 1995-2012) ประกอบด้วย

ด้านการเมือง (Political)

- 1.ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมและทางนิเวศวิทยา (Ecological/Environmental Issues)
- 2.การออกกฎหมายที่ผ่านมา (Past Legislation)
- 3.การออกกฎหมายระหว่างประเทศ/ยุโรป (European/International Legislation)
- 4.กระบวนการและหน่วยงานทางนิติบัญญัติ (Regulatory Bodies and Processes)
- 5.นโยบายรัฐบาล (Government Policies)
- 6.นโยบายการค้า (Trading Policies)
- 7.การล็อบบี้/กลุ่มผลักดัน(Home Market Lobbying/Pressure Groups)
- 8.กลุ่มผลักดันระหว่างประเทศ(International Pressure Groups)
- 9.ความขัดแย้งและสงคราม(Wars and Conflict)

ด้านเศรษฐกิจ (Economic)

1. สถานการณ์ทางเศรษฐกิจครัวเรือน(Home Economy Situation)
2. เศรษฐกิจและแนวโน้มเศรษฐกิจระหว่างประเทศ(Overseas Economies and Trends)
3. ประเด็นด้านภาษีทั่วไป(General Taxation Issues)
4. ภาษีสินค้าและบริการ(Taxation Specific to Product/Services)
5. ประเด็นด้านสภาพอากาศและฤดูกาล(Seasonality/Weather Issues)
6. ประเด็นอุตสาหกรรม(Specific Industry Factors)
7. ปัจจัยผลักดันของลูกค้า(Customer/End-user Drivers)
8. อัตราการแลกเปลี่ยนและดอกเบี้ย(Interest and Exchange Rates)

9. ประเด็นด้านการเงินและการค้าระหว่างประเทศ(International Trade/Monetary Issues)

ด้านสังคม (Social)

1. แนวโน้มของวิถีการดำเนินชีวิต(Lifestyle Trends)
2. ประชากร(Demographics)
3. การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายที่มีผลต่อปัจจัยทางสังคม(Law Changes Affecting

Social Factors)

4. ตัวแบบด้านแฟชั่นและแบบอย่าง(Fashion and Role Models)
5. เหตุการณ์สำคัญและมีอิทธิพล(Major Events and Influences)
6. การเข้าถึงการซื้อและแนวโน้ม (Buying Access and Trends)
7. ปัจจัยด้านเชื้อชาติและศาสนา(Ethnic/Religious Factors)
8. ประเด็นด้านจริยธรรม(Ethical Issues)

ด้านเทคโนโลยี (Technological)

1. การแข่งขันการพัฒนาเทคโนโลยี(Competing Technology Development)
2. การสนับสนุนทุนวิจัย(Research Funding)
3. ความสมบูรณ์ของเทคโนโลยี(Maturity of Technology)
4. กลไก/เทคโนโลยีการซื้อของผู้บริโภค(Consumer Buying

Mechanisms/Technology)

5. การออกกฎหมายเกี่ยวกับเทคโนโลยี(Technology Legislation)
6. นวัตกรรมที่มีศักยภาพ(Innovation Potential)
7. การเข้าถึงเทคโนโลยี/การออกใบอนุญาต/สิทธิบัตร(Technology Access,

Licensing, Patents)

8. การสื่อสารทั่วโลก (Global Communications)

นอกจากนี้ผู้วิจัยได้ศึกษาสรุปสภาพแวดล้อมของ สุขชัย ยาวะประภาส และ ปิยากร หวังมหาพร โดยมีองค์ประกอบทั้งหมด 5 ด้าน ได้แก่ ด้านการเมือง ด้านเศรษฐกิจ ด้านสังคม ด้านเทคโนโลยีและด้านสภาพแวดล้อมภายนอกโดยมีประเด็นที่เกี่ยวข้องดังนี้

ด้านการเมือง (Political)

1. ทิศนะผู้นำ / บทบาทผู้นำ (ผู้มีอำนาจตัดสินใจทางนโยบาย)
2. วัฒนธรรมทางการเมือง
3. โครงสร้าง/สถาบันทางการเมือง

4. โครงสร้างรัฐบาล
5. การมีส่วนร่วม
6. พรรคการเมือง
7. สถานการณ์การเมืองในประเทศ เช่น การอยู่ร่วมกันของคนในประเทศ อุดมการณ์

ค่านิยมทางการเมือง

8. ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อมและทางนิเวศวิทยา
9. การออกกฎหมายที่ผ่านมา
10. การออกกฎหมายระหว่างประเทศ / ยุโรป
11. กระบวนการและหน่วยงานทางนิติบัญญัติ
12. นโยบายรัฐบาล / นโยบายการค้า
13. การล๊อบบี้ / กลุ่มผลักดัน / กลุ่มผลประโยชน์
14. กลุ่มผลักดันระหว่างประเทศ
15. ความขัดแย้งและสงคราม

ด้านเศรษฐกิจ (Economic)

1. รายได้ของประเทศ
2. การเติบโตของอุตสาหกรรม
3. อุปสรรคทางเศรษฐกิจ
4. ความแตกต่างทางฐานะ
5. สถานการณ์ทางเศรษฐกิจครัวเรือน
6. ประเด็นด้านภาษีทั่วไป
7. ภาษีสินค้าและบริการ
8. ประเด็นด้านสภาพอากาศและฤดูกาล
9. ประเด็นอุตสาหกรรม
10. ปัจจัยผลักดันของลูกค้า
11. อัตราแลกเปลี่ยนและดอกเบี้ย
12. เศรษฐกิจ แนวโน้มเศรษฐกิจ การเงิน การค้ากับต่างประเทศ

ด้านสังคม (Social)

1. ที่อยู่อาศัย
2. ภูมิศาสตร์และประวัติศาสตร์
3. ความขัดแย้งทางสังคม

4. อิทธิพลของสื่อ
5. แนวโน้มของวิถีการดำเนินชีวิต
6. ประชากร/ลักษณะประชากร
7. การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมายที่มีผลต่อปัจจัยทางสังคม
8. ตัวแบบด้านแฟชั่นและแบบอย่าง
9. เหตุการณ์ที่สำคัญและมีอิทธิพล
10. การเข้าถึงการซื้อและแนวโน้ม
11. ปัจจัยด้านเชื้อชาติและศาสนา
12. ประเด็นด้านจริยธรรม

ด้านเทคโนโลยี (Technological)

1. การแข่งขันการพัฒนาเทคโนโลยี
2. การสนับสนุนทุนวิจัย
3. ความสมบูรณ์ของเทคโนโลยี
4. กลไก/เทคโนโลยีการซื้อของผู้บริโภค
5. การออกกฎหมายเกี่ยวกับเทคโนโลยี
6. นวัตกรรมที่มีศักยภาพ
7. การเข้าถึงเทคโนโลยี/การออกใบอนุญาต/สิทธิบัตร
8. การสื่อสารทั่วโลก

ด้านสภาพแวดล้อมภายนอก (External)

1. องค์กรระหว่างประเทศ
2. โลกาภิวัตน์
3. สนธิสัญญาระหว่างประเทศ
4. การเมืองระหว่างประเทศที่มีอิทธิพลต่อนโยบาย
5. นโยบายของต่างประเทศที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดนโยบาย
6. ประเด็นเศรษฐกิจ แนวโน้มเศรษฐกิจ การค้า และการเงินระหว่างประเทศที่

กระทบต่อประเทศไทย

ความสำคัญเหตุผลของการใช้ PEST Analysis ที่กล่าวมา ผู้วิจัยจึงได้ทำการศึกษากระบวนการในการนำแนวคิดของ PEST Analysis กับงานวิจัยต่าง ๆ พบว่ามีกระบวนการ 3 ขั้นตอน (Cadle, J., Paul, D. and Turner, P., 2010) ประการแรก ระดมนักวางแผนกลยุทธ์ในองค์กร หรือที่จะต้องกำหนดปัจจัยต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และนำไปใส่ในตารางเครื่องมือ PEST Analysis

ประการที่สอง: ให้กำหนดความสำคัญของข้อมูล ความน่าเชื่อถือของข้อมูล และกำหนดน้ำหนักของปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อธุรกิจแต่ละลำดับชั้น และ ประการที่สาม : สรุปผลจากข้อมูลที่ได้กรอกในตารางและทำการวิเคราะห์ผลกระทบต่อธุรกิจตามน้ำหนักที่ได้กำหนดไว้ตั้งแต่ตอนแรก เพื่อป้องกันการเข้าข้างตัวเองของผู้กรอก ทั้งนี้ผู้วิจัยจึงได้ทำการสังเคราะห์งานวิจัยที่ได้นำ PEST Analysis ไปใช้ รายละเอียดแสดงในตารางที่ 1

ตารางที่ 1 ผลการสังเคราะห์การนำ PEST Analysis ไปใช้สำหรับงานวิจัย

นักวิชาการ/นักวิจัย / หน่วยงาน	การเมือง	เศรษฐกิจปัจจุบัน	สังคม วัฒนธรรม	กฎหมายที่เกี่ยวข้อง	สภาพแวดล้อม	ความก้าวหน้าทางด้านเทคโนโลยี	องค์กร
Abhishek Gupta (2013)	/	/	/	/	/	/	
Armstrog Michael (2001)	/	/	/	/	/	/	/
Athanasios Kolios ad George Read (2013)	/	/	/	/	/	/	
Dimitrios Nikolaou Koumparoulis (2013)	/	/	/	/	/	/	/
Guo Chao Alex Peng, Miguel Baptista Nues (2007)	/	/	/	/	/	/	
Hamid Reza Qasemi (2010)	/	/	/	/	/	/	
Iain Doherty, Caroline Stell and Dominique Parrish (2012)	/	/	/	/	/	/	
Ihsan Yuksel (2012)	/	/	/	/	/	/	
Mohamed Syzwan Ab Talib , Abu Bakar Abdul Hamid, Mohd Hafiz Zulfakar and Ananda S. Jeeva (2014)	/	/	/	/	/	/	
Mohammad Nayeem Abdullah, Robaka, Shamsheer (2011)	/	/	/	/	/	/	

นักวิชาการ/นักวิจัย / หน่วยงาน	การเมือง	เศรษฐกิจปัจจุบัน	สังคม วัฒนธรรม	กฎหมายที่เกี่ยวข้อง	สภาพแวดล้อม	ความก้าวหน้า ทางด้านเทคโนโลยี	องค์การ
R.Taherkhani, A.L. Saleh (2013)	/	/	/	/	/	/	/
Recklies, Dagmer (2006)	/	/	/	/	/		
Thompson, J. (2002)	/	/	/	/	/		
Tripti Mahara (2013)	/	/	/	/	/	/	
ขวัญดาวแจ่มแจ้ง และคณะฯ (2556)	/	/	/	/			/
จำเนียร ชุณหโสภาค (2554)	/	/	/	/	/	/	
จตุย์รัตน์ ยาศึ้น และคณะ (2553)	/	/	/	/		/	
ณภัทร์พร รอดชะ(2551)	/	/	/	/	/	/	/
ชงพล พรหมสาขา ณ สกลนคร และ อุทิศ สังขรัตน์ (2556)	/	/	/	/	/	/	/
ธวัชชัย ฤทธิสอน , อภิชาติ วิบูลย์กุล (2555)	/	/	/	/	/		
ปานแพร เขาวนัประยูร และคณะ (2556)	/	/	/	/			
แผนพัฒนาด้านแรงงานเชิงบูรณาการ จังหวัดนครพนม(2556)	/	/	/	/			/
พัชรีวรรณ ฟังนิล, รุ่งเพชร สกุลบำรุง ศิลป์ และรวงทิพย์ ตันติปัญญา (2011)	/	/	/	/	/	/	/
พิชญ์ นิตย์เสมอ และคณะ (2554)	/	/	/	/	/	/	/
พิมล เอี่ยมผา (2554)	/	/	/	/		/	/
พิศณิ โกพลรัตน์ (2009)	/	/	/	/	/	/	/
วชิรุช อยู่อำไพ (2551)	/	/	/	/		/	
วันชนะ นรสิงห์ (2552)	/	/	/	/	/	/	/
เสนีย์ พรหมวิวัฒน์ (2554)	/	/	/	/	/	/	
อาทิตยา ดวงมณี และคณะ (2556)	/	/	/	/	/	/	/

จากตารางที่ 1 ผู้วิจัยได้ทำการรวบรวมงานวิจัยที่ได้รับการตีพิมพ์เผยแพร่แล้ว และได้นำวิธีการ PEST Analysis ไปใช้สำหรับงานวิจัย กระบวนการประกอบด้วย การเมือง เศรษฐกิจ สังคม และวัฒนธรรม และ เทคโนโลยี ซึ่งใช้ตัวอักษรย่อ PEST Model และผู้วิจัยได้รวบรวมงานที่เกี่ยวข้องกับ PESTLE Model ซึ่งในงานวิจัยได้ใช้ PEST Model และเพิ่มการวิเคราะห์ TLE เข้าไปใช้ อธิบายสัญลักษณ์จากตารางที่ 1 หลักการและแนวคิดนี้ประกอบด้วย การเมือง (Politics) เศรษฐกิจ (Economic) สังคมและวัฒนธรรม (Social and Culture) เทคโนโลยี (Technology) องค์กร (Organization) กฎระเบียบ (Legal) และ สภาวะแวดล้อม (Ecological) ทั้งนี้ผู้วิจัยขยายคำจำกัดความสำหรับงานวิจัยต่างๆ ที่ได้นำหลักการ PEST Model / PEST Analysis ไปใช้ดังนี้

การเมือง (Political Component = P) เป็นการวิเคราะห์นโยบายและกฎเกณฑ์ต่างๆ ของภาครัฐ ที่น่าจะมีผลทั้งในเชิงบวกและเชิงลบต่อการดำเนินงานขององค์กร เช่น นโยบายของรัฐบาล แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ กฎหมาย มติคณะรัฐมนตรี และ กฎระเบียบต่างๆ ความมั่นคงของรัฐบาล บทบาทของกลุ่มผลประโยชน์และกลุ่มพลังทางการเมือง ความขัดแย้งและความรุนแรงทางการเมือง พฤติกรรมทางการเมือง กลุ่มผู้มีอิทธิพล / เครือข่ายพันธมิตร เป็นต้น

เศรษฐกิจ (Economic Component = E) เป็นการวิเคราะห์เศรษฐกิจระดับมหภาค/ระดับจุลภาค ซึ่งหมายถึงระบบเศรษฐกิจทั้งในและระหว่างประเทศที่เกี่ยวกับการดำเนินงานขององค์กร อาทิ อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ผลผลิตมวลรวมในประเทศ การค้าระหว่างประเทศและดุลการชำระเงิน อัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อัตราการว่างงาน ภาวะการจ้างงานและค่าแรง การลงทุนภาคเอกชน อัตราเพิ่มของระดับราคาและดัชนีราคา ราคาน้ำมันดิบ ภาษีอากรและการใช้จ่ายของรัฐบาล หนี้สาธารณะ เงินคงคลัง การเงินการธนาคาร สภาพปัญหาของสาขาการพัฒนา/บริการ เป็นต้น

สังคมและวัฒนธรรม (Sociocultural Component = S) เป็นการวิเคราะห์สภาวะทางสังคมและวัฒนธรรม ซึ่งหมายถึงโครงสร้างทางสังคมที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานขององค์กร อาทิ ระดับการศึกษาและอัตราการรู้หนังสือของประชากร จำนวนประชากร โครงสร้างของประชากร ขนบธรรมเนียมประเพณี ความเชื่อ ค่านิยมและวัฒนธรรม แบบแผนการดำเนินชีวิตและพฤติกรรม การประกอบอาชีพ คุณภาพชีวิต ลักษณะของชุมชน และการตั้งถิ่นฐาน การอนุรักษ์ทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม การกระจายรายได้และความเป็นธรรมในสังคม สภาพของบ้านเมืองและลักษณะทางภูมิศาสตร์ โครงสร้างพื้นฐาน ระบบสาธารณูปโภค สาธารณูปการ การคมนาคมและการติดต่อสื่อสาร ระบบนิเวศน์และสิ่งแวดล้อม เป็นต้น

เทคโนโลยี (Technological Component = T) เป็นการวิเคราะห์สภาพการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยีที่จะมีผลต่อการดำเนินงาน เช่น การผลิตคิดค้นเทคโนโลยีต่างๆ ความรู้และ

วิทยาการแขนงต่าง ๆ การใช้เทคโนโลยีเพื่อการสื่อสาร การแลกเปลี่ยนความรู้ระหว่างองค์กร ความก้าวหน้าในการวิจัยและพัฒนาในสาขาที่เกี่ยวข้อง รวมถึงการเสริมสร้างประสิทธิภาพการผลิต และการให้บริการโดยใช้อุปกรณ์อัตโนมัติต่างๆ

กฎหมาย (L – Legal) เป็นการวิเคราะห์สภาพแวดล้อมทางกฎหมาย ประเด็นที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายที่อาจส่งผลกระทบต่อองค์กร เช่น การเปลี่ยนแปลงทางกฎหมาย กฎหมายการจ้างงาน กฎหมายด้านสิ่งแวดล้อม และกฎหมายการคุ้มครองผู้บริโภค เป็นต้น

สภาพแวดล้อม (E – Environmental) เป็นการวิเคราะห์สภาพแวดล้อม ประเด็นที่เกี่ยวข้องกับสภาพแวดล้อมที่อาจส่งผลกระทบต่อองค์กร เช่น ที่ตั้งขององค์กร ประเด็นเกี่ยวข้องกับทั้งในระดับชาติและนานาชาติ อาทิ ปรากฏการณ์ทางธรรมชาติ สภาพแวดล้อมภายในองค์กร รูปแบบของการบริหารจัดการองค์กร ความสัมพันธ์ของพนักงาน วัฒนธรรมองค์กร ทัศนคติของพนักงาน เป็นต้น โดยทั้งหมดนี้ผู้วิจัยจะมีแนวคิดที่จะนำไปใช้สำหรับตัวแปรคั่นกลางที่ใช้ในงานวิจัยต่อไป

แนวคิดเกี่ยวกับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

ธุรกิจขนาดย่อมมีบทบาทสำคัญในระบบเศรษฐกิจ การที่ธุรกิจขนาดย่อมมีการดำเนินงานที่เป็นอิสระ การบริหารงานมีความคล่องตัวและมีต้นทุนดำเนินงานต่ำกว่าธุรกิจขนาดใหญ่จึงเป็น มูลเหตุจูงใจให้บุคคลต้องการเข้าไปประกอบการ (ผุสดี รุมาคม, 2540, หน้า 3) ดังจะเห็นได้จากร้อยละ 99.0 ของธุรกิจต่างๆ ในประเทศสหรัฐอเมริกา เป็นธุรกิจขนาดย่อม นอกจากนี้ ร้อยละ 43.00 ของผลิตภัณฑ์รวมยังมาจากธุรกิจขนาดย่อมซึ่งมีมากกว่า 16 ล้านประเภทธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกา (อดิศักดิ์ ศรีสม, 2543, หน้า 5) สำหรับประเทศไทยเป็นที่ยอมรับว่าธุรกิจขนาดย่อมมีบทบาทสำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศไม่ยิ่งหย่อนไปกว่าธุรกิจขนาดใหญ่ ปัจจุบันประเทศไทยมีธุรกิจขนาดย่อม มากกว่าร้อยละ 90.00 ของธุรกิจทั้งหมด (วิฑูรย์ สิมะ โชคดี, 2542, หน้า 2) ธุรกิจเหล่านี้ล้วนมีอยู่ทั่วไปทั้งในกรุงเทพมหานครและในภูมิภาคอื่นๆ ของประเทศ ทำให้เกิดการกระจายการพัฒนาในด้านต่างๆ เช่น ด้านอุตสาหกรรมเกษตรกรรม สาธารณูปโภค ด้านเศรษฐกิจ การเมืองและสังคม เป็นต้น ออกไปสู่ชนบท สามารถสร้างงานให้ประชากรซึ่งเป็นการลดปัญหาการว่างงาน นอกจากนี้ยังเป็นการใช้ทรัพยากรในท้องถิ่นให้เป็นประโยชน์ เป็นแหล่งพัฒนาทรัพยากรมนุษย์ ช่วยส่งเสริมธุรกิจขนาดใหญ่และเป็นจุดเริ่มต้นในการก้าวไปสู่ธุรกิจขนาดใหญ่ขึ้นในอนาคต

ความหมายและความสำคัญของธุรกิจขนาดย่อม

การให้ความหมายที่ถูกต้องของธุรกิจขนาดย่อมเป็นเรื่องที่ทำได้ยาก การพิจารณาว่าธุรกิจใดเป็นธุรกิจขนาดย่อมหรือไม่ขึ้นอยู่กับความเห็นของบุคคลแต่ละคนหรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง หลักเกณฑ์ซึ่งเป็นที่นิยมใช้กันมากในการตัดสินว่าธุรกิจใดเป็นธุรกิจขนาดย่อมหรือไม่คือธุรกิจขนาดย่อมเป็นธุรกิจที่มีพนักงานไม่มากนัก มียอดขายน้อย และมีทรัพย์สินจำกัด เจ้าของเป็นผู้บริหารงานด้วยตนเองและไม่ค่อยจะได้รับการฝึกอบรม หรือมีประสบการณ์ทางธุรกิจมากนัก (ผุสดี รุมาคม, 2540, หน้า 3)

ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (Small and Medium Enterprises) หรือ SMEs หมายถึง ธุรกิจที่ครอบคลุมการประกอบกิจการ 3 กลุ่มใหญ่ ได้แก่ 1) กิจการการผลิต (Product Sector) ครอบคลุมการผลิตในภาคเกษตรกรรม (Agricultural Processing) ภาคอุตสาหกรรม (Manufacturing) และเหมืองแร่ (Mining) 2) กิจการการค้า (Trading Sector) ครอบคลุมการค้าส่ง (Wholesale) และการค้าปลีก (Retail) และ 3) กิจการบริการ (Service Sector) (ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย, ออนไลน์)

ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เป็นหน่วยเศรษฐกิจที่มีความสำคัญในหลายๆ ประเทศที่มีการเติบโตทางเศรษฐกิจอย่างมั่นคงได้ให้ความสำคัญต่อการสนับสนุน และวางแนวทางพัฒนา SMEs ให้แข็งแกร่งอย่างต่อเนื่อง เพราะทราบถึงความสำคัญของ SMEs ในการทำงานที่เป็นแหล่งรองรับแรงงานจำนวนมาก (สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, ออนไลน์) เป็นแหล่งสร้างมูลค่าเพิ่มของทรัพยากรให้กับระบบเศรษฐกิจ และมีการปรับตัวต่อการผันผวนทางเศรษฐกิจได้ดีกว่าธุรกิจขนาดใหญ่ ดังนั้นในการพัฒนา SMEs ของไทยให้แข็งแกร่งจึงต้องอาศัยการสนับสนุนจากรัฐเป็นอย่างมาก ทั้งการสร้างทรัพยากรบุคคลที่มีวินัยทัศนคติ และทัศนคติที่ดีพร้อมจะรับการเปลี่ยนแปลงที่รวดเร็วอันเป็นจุดเริ่มต้นของการพัฒนา

ปัจจุบันมีกลไกภาครัฐและเอกชนหลายๆ แห่งที่เอื้อประโยชน์ให้โดยเฉพาะธนาคารพัฒนาธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย (SME BANK) และบริษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม (บสย.) เป็นหน่วยงานสนับสนุนทั้งในการกู้ยืมและค้ำประกัน ในด้านการอบรมพัฒนาความรู้มีศูนย์ให้คำปรึกษาทางการเงินสำหรับ SMEs และประชาชน และหน่วยงานอีกหลายแห่งที่ให้บริการข้อมูลความรู้ (สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, ออนไลน์) อย่างไรก็ตาม การที่มีหน่วยงานสนับสนุนที่หลากหลายและแตกต่างกันในลักษณะนี้ อาจเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้ผู้ประกอบการที่เริ่มต้นธุรกิจใหม่หรือแม้แต่ดำเนินธุรกิจมาอย่างต่อเนื่องแล้วก็ตาม เข้าใจได้ว่าการขอรับการสนับสนุนเป็นเรื่องซับซ้อนและมีเงื่อนไขที่ค่อนข้างมากในทางปฏิบัติ แต่ทั้งนี้ปัญหาและข้อจำกัดดังกล่าวที่เกิดขึ้นเชื่อว่าจะไม่เป็นที่ตระหนัก

ของฝ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง (ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย, ออนไลน์) ด้วยเหตุนี้ในช่วงหลายปีที่ผ่านมา SMEs จึงได้รับการส่งเสริมและสนับสนุนจากภาครัฐ ในหลากหลายรูปแบบ โดยมีเป้าหมายที่จะผลักดันให้กิจการโดยส่วนใหญ่ทั้งที่ดำเนินงานอยู่ และที่กำลังเกิดขึ้นใหม่สามารถยืนหยัดและเติบโตในระบบธุรกิจได้ในที่สุด

ประเทศต่างๆ มีระดับการพัฒนาทางเศรษฐกิจและแนวคิดในการส่งเสริม SMEs ตามลักษณะเฉพาะของแต่ละประเทศ เนื้อหาในบทนี้จะสรุปภาพรวมของสถานการณ์ SMEs ตลอดจนนโยบายและมาตรการในการส่งเสริม SMEs ของ 4 ประเทศที่ศึกษา ได้แก่ ไทย ออสเตรเลีย ญี่ปุ่น และฝรั่งเศส เพื่อเป็นพื้นฐานในการเข้าใจสภาพแวดล้อมและปัญหาของ SMEs ในแต่ละประเทศในระบบเศรษฐกิจต่างๆ วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจะมีอยู่เป็นจำนวนมากและกระจายตัวอยู่ทั่วไปในประเทศ (สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย, ออนไลน์)

จากการศึกษาข้อมูลของ สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย พบว่า มีรายงานที่ได้รวบรวมความสำคัญบทบาทที่สำคัญของ SMEs ต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ ไว้ดังนี้

1. การสร้างงานใหม่และเพิ่มการแข่งขันในตลาด SMEs โดยเฉพาะวิสาหกิจขนาดย่อมเป็นธุรกิจที่เกิดขึ้นได้ง่าย ใช้เงินทุนไม่สูงและมีความเสี่ยงน้อยกว่าการลงทุนในวิสาหกิจขนาดใหญ่ ตลอดจนมีความคล่องตัวในการดำเนินการ จึงเป็นจุดกำเนิดของผู้ที่สนใจลงทุนเป็นผู้ประกอบการรายใหม่ โดยเฉพาะยามเกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจ คนที่ว่างงานสามารถหันมาเริ่มต้นวิสาหกิจขนาดย่อมได้ง่าย นอกจากนี้ การที่มี SMEs เข้าสู่ตลาดยังช่วยเพิ่มระดับการแข่งขันในตลาดมากขึ้น ลดการผูกขาด จึงส่งผลให้ผู้บริโภคมีทางเลือกในสินค้าและบริการต่าง ๆ มากขึ้น

2. การเชื่อมโยงกับวิสาหกิจขนาดใหญ่ SMEs มีส่วนช่วยเหลือและสนับสนุนวิสาหกิจขนาดใหญ่ในหลายด้าน เช่น การรับช่วงการผลิต การช่วยในการจัดจำหน่ายสินค้า คำส่งและคำปลีกแก่ผู้บริโภค การเป็นผู้ผลิตปัจจัยการผลิตให้กับวิสาหกิจขนาดใหญ่ หรือการทำหน้าที่ให้บริการเสริมให้วิสาหกิจขนาดใหญ่ เช่น การซ่อมแซม การทำความสะอาด เป็นต้น

3. การรองรับการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจ SMEs มักมีความยืดหยุ่นในการปรับตัว และมีความหลากหลาย ดังนั้น ระบบเศรษฐกิจที่มี SMEs ที่แข็งแกร่งจำนวนมากอย่างเช่น ได้หวันจึงสามารถปรับตัวในช่วงเกิดวิกฤตการณ์ทางเศรษฐกิจเอเชียปี ค.ศ.1997 ได้ดีกว่าเกาหลีใต้ซึ่งมีวิสาหกิจขนาดใหญ่เป็นวิสาหกิจหลัก

4. การกระจายการพัฒนาไปทั่วประเทศ SMEs มักมีลักษณะการจัดตั้งกระจายกระจายไปตามชุมชนในภูมิภาคต่างๆ ทั่วประเทศ จึงมีบทบาทสำคัญในการส่งเสริมการกระจายความเจริญเติบโตของชุมชนต่างๆ

จากข้อมูลเบื้องต้นสามารถสรุปได้ว่า SMEs คือ วิชากิจขนาดกลางและขนาดย่อม เป็นวิชากิจที่มีความเหมาะสม มีความคล่องตัวในการปรับสภาพให้เข้ากับสถานการณ์ทั่วไปของประเทศอีกทั้งยังเป็นวิชากิจที่ใช้เงินทุนในจำนวนที่ต่ำกว่าวิชากิจขนาดใหญ่ และยังช่วยรองรับแรงงานจากภาคเกษตรกรรมเมื่อหมดฤดูกาลเพาะปลูก รวมถึงเป็นแหล่งที่สามารถรองรับแรงงานที่เข้ามาใหม่เป็นการป้องกันการอพยพของแรงงานเข้ามาหางานทำในเขตกรุงเทพฯและปริมณฑล ซึ่งช่วยกระจายการกระจุกตัวของโรงงานกิจการวิชากิจในเขตกรุงเทพฯ และปริมณฑลไปสู่ภูมิภาค ก่อให้เกิดการพัฒนาความเจริญเติบโตทางเศรษฐกิจทั้งในส่วนภูมิภาคและของประเทศอย่างยั่งยืน

SMEs มีความสำคัญต่อระบบเศรษฐกิจของประเทศ กล่าวคือ ช่วยการสร้างงาน สร้างมูลค่าเพิ่ม สร้างเงินตราต่างประเทศ ช่วยประหยัดเงินตราต่างประเทศ โดยการผลิตเพื่อทดแทนการนำเข้าจากต่างประเทศ เป็นจุดเริ่มต้นในการลงทุน และสร้างเสริมประสบการณ์ ช่วยเชื่อมโยงกับกิจกรรมขนาดใหญ่ และภาคการผลิตอื่น ๆ เช่น ภาคเกษตรกรรม และ เป็นแหล่งพัฒนาทักษะฝีมือ

แผนการส่งเสริมวิชากิจขนาดกลางและขนาดย่อมฉบับที่ 3 (พ.ศ. 2555-2559)

สำนักงานส่งเสริมวิชากิจขนาดกลางและขนาดย่อม มีเป้าหมายการส่งเสริมซึ่งเป็นเป้าหมายของยุทธศาสตร์ กำหนดให้สะท้อนถึงผลการดำเนินงานของหน่วยงานและสอดคล้องกับนโยบายการส่งเสริมวิชากิจขนาดกลางและขนาดย่อม ซึ่งแผนการส่งเสริมวิชากิจขนาดกลางและขนาดย่อมฉบับที่ 3 (พ.ศ. 2555-2559) ได้กำหนดเป้าหมายการส่งเสริม โดยพิจารณาจากข้อมูลในปัจจุบันประกอบกับผลการส่งเสริมที่ผ่านมา และการคาดการณ์จากแนวโน้มสถานการณ์ทางเศรษฐกิจและสังคมไว้ 5 ประการ (สำนักงานส่งเสริมวิชากิจขนาดกลางและขนาดย่อม ,ออนไลน์) ได้แก่

1. วิชากิจขนาดกลางและขนาดย่อมมีการจดทะเบียนนิติบุคคลเพิ่มขึ้นและสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องและยั่งยืน ไม่น้อยกว่า 250,000 วิชากิจ ภายในปี 2559 พิจารณาจากวิชากิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ดำเนินธุรกิจในภาคการผลิต ภาคการค้า ภาคบริการ ซึ่งจดทะเบียนนิติบุคคลกับกระทรวงพาณิชย์

2. วิชากิจขนาดกลางและขนาดย่อมในสาขากลุ่มเป้าหมายได้รับการพัฒนาขีดความสามารถการแข่งขันในเชิงลึกไม่น้อยกว่า 30,000 รายภายในปี 2559 พิจารณาจากวิชากิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ได้รับการส่งเสริมและพัฒนาจากส่วนราชการ หน่วยงานภาครัฐองค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น รัฐวิสาหกิจ และองค์การเอกชนที่เกี่ยวข้อง ในด้านต่างๆ เช่น 1) การวิเคราะห์ประเมินศักยภาพของธุรกิจและนำมาใช้เพื่อกำหนดแนวทางการดำเนินธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ

2) การพัฒนาการบริหารจัดการอย่างเป็นระบบ 3) การพัฒนาเพื่อเพิ่มผลิตภาพและพัฒนาประสิทธิภาพในการดำเนินธุรกิจ 4) การพัฒนามาตรฐานสินค้าและบริการ 5) การพัฒนาสินค้าและบริการเพื่อให้เกิดคุณค่าและมูลค่าเพิ่ม และ 6) การสร้างความพร้อมให้วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน และการแข่งขันในระดับสากล

3. เครือข่ายวิสาหกิจของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมได้รับการพัฒนาให้มีความเข้มแข็งไม่น้อยกว่า 60 เครือข่ายวิสาหกิจต่อปี ซึ่งเครือข่ายวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมหมายถึง วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่มีการรวมกลุ่มกัน โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะร่วมมือกันหรือดำเนินกิจกรรมร่วมกัน โดยมีความเชื่อมโยงกันระหว่างธุรกิจและเชื่อมโยงกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเช่น หน่วยงานภาครัฐ สมาคมการค้า สถาบันการศึกษาและฝึกอบรม สถาบันวิจัยและพัฒนา เป็นต้น เพื่อพัฒนากิจการอันก่อให้เกิดประโยชน์แก่เศรษฐกิจและสังคมโดยรวม

4. ปัจจัยแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจได้รับการพัฒนา ปรับปรุง แก้ไขให้ลดอุปสรรคและเอื้ออำนวยความสะดวกในการดำเนินธุรกิจของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมากขึ้นปัจจัยแวดล้อมในการดำเนินธุรกิจของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมคือ โครงสร้างพื้นฐานที่ภาครัฐจัดขึ้นเพื่อลดอุปสรรคและอำนวยความสะดวกในการดำเนินธุรกิจแก่วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมทุกกลุ่ม ทุกพื้นที่ เช่น กฎหมาย กฎระเบียบ การเงินข้อมูล วิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี การวิจัยและพัฒนา นวัตกรรม การตลาด เป็นต้น

5. การบริหารจัดการด้านงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม มีประสิทธิภาพและทำงานเชิงบูรณาการ โดยที่ส่วนราชการ หน่วยงานของรัฐ หรือรัฐวิสาหกิจที่เกี่ยวข้อง ทั้งในส่วนกลางและส่วนท้องถิ่นอันได้แก่ องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น (อปท.) คณะกรรมการบริหารงานจังหวัดแบบบูรณาการ (ก.บ.จ.) และคณะกรรมการบริหารงานกลุ่มจังหวัดแบบบูรณาการ (ก.บ.ก.) ได้รับการเสริมสร้างความรู้ ความเข้าใจทิศทางการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และได้นำแผนการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมไปใช้เป็นแนวทางในการดำเนินงานตามบทบาทหน้าที่ของหน่วยงานอย่างมีความเชื่อมโยง และเกื้อหนุนระหว่างกัน เพื่อให้เกิดการบูรณาการและพลังขับเคลื่อนอย่างมีทิศทางเดียวกัน การจัดทำแผนปฏิบัติการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม โดยทุกภาคส่วนมีส่วนร่วม มีการวิเคราะห์ประเมินความคุ้มค่าของโครงการภายใต้แผนปฏิบัติการฯ รวมถึงมีการติดตาม ประเมินผลการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมอย่างเป็นระบบ

รายงานของ สำนักส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม กำหนดกลุ่มเป้าหมายการส่งเสริมไว้ว่า เพื่อให้การส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมีประสิทธิผลการที่ได้รับการ

ส่งเสริมอย่างชัดเจนแผนการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมฉบับที่ 3 (พ.ศ. 2555-2559) จึงได้กำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกดังนี้

1. วิสาหกิจกลุ่มเป้าหมายที่ให้ความสำคัญเป็นพิเศษตามแผนการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมฉบับที่ 3 (พ.ศ. 2555-2559) นี้ มุ่งเน้นไปที่สาขาธุรกิจที่มีจำนวนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในสัดส่วนสูง หรือมีแนวโน้มการขยายตัวของจำนวนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในอัตราที่สูง และมีเกณฑ์เพิ่มเติม ประกอบด้วย

1.1 เป็นสาขาธุรกิจที่สร้างประโยชน์และรายได้ให้ประเทศเป็นจำนวนมาก รวมทั้งมีการใช้วัตถุดิบในประเทศ

1.2 เป็นสาขาธุรกิจที่ประเทศไทยมีศักยภาพในการแข่งขันและเป็นวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมสาขาธุรกิจใหม่ที่มีโอกาสในอนาคต

1.3 เป็นสาขาธุรกิจที่ตอบสนองต่อนโยบายสำคัญของรัฐ เช่น การกระจายรายได้ การสร้างงานสร้างอาชีพ การสร้างความได้เปรียบทางการแข่งขันจากการสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่สินค้าและบริการ

1.4 เป็นสาขาธุรกิจที่คำนึงถึงการรักษาสีสิ่งแวดล้อม และสร้างความสมดุลในสังคม

1.5 เป็นสาขาธุรกิจที่ดำรงรักษาศิลปวัฒนธรรมไทยอันดีงาม

จากเกณฑ์การคัดเลือกกลุ่มเป้าหมายข้างต้น สามารถระบุสาขาธุรกิจที่ให้ความสำคัญเป็นพิเศษได้แก่ กลุ่มอุตสาหกรรมเทคโนโลยีและนวัตกรรม กลุ่มอุตสาหกรรมการเกษตรและเกษตรแปรรูป กลุ่มอุตสาหกรรมสร้างสรรค์ กลุ่มธุรกิจการค้าปลีกและค้าส่ง และ กลุ่มธุรกิจบริการและท่องเที่ยว (สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, ออนไลน์)

แผนการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมฉบับที่ 3 (พ.ศ. 2555-2559) กำหนดยุทธศาสตร์และกลยุทธ์การส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, ออนไลน์) ประกอบด้วย ยุทธศาสตร์ที่ 1 สนับสนุนปัจจัยแวดล้อมให้เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมของไทย ยุทธศาสตร์ที่ 2 เสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขันของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมของไทย ยุทธศาสตร์ที่ 3 ส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมของไทยให้เติบโตอย่างสมดุลตามศักยภาพของพื้นที่ และ ยุทธศาสตร์ที่ 4 เสริมสร้างศักยภาพของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมของไทยให้เชื่อมโยงกับเศรษฐกิจระหว่างประเทศ

การพัฒนา SMEs จะเป็นหัวใจที่สำคัญในการสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับระบบเศรษฐกิจ สามารถสร้างรายได้จากการส่งออกในสัดส่วนที่สูง มีบทบาทในด้านการเชื่อมโยงการผลิตกับผู้ผลิตรายใหญ่ในลักษณะของการรับช่วงการผลิตซึ่งจะช่วยให้อุตสาหกรรมทั้งระบบมีประสิทธิภาพ

สูงขึ้น และภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ตกต่ำนั้น SMEs กลับมีความคล่องตัวในการปรับตัวได้ดีกว่าธุรกิจขนาดใหญ่และกลายเป็นผู้มีบทบาทในการช่วยลดความเสี่ยงของระบบเศรษฐกิจได้

จากการศึกษาวิจัย และเก็บรวบรวมข้อมูลด้านการดำเนินงานและศึกษาปัญหาของธุรกิจขนาดย่อมของกรมส่งเสริมอุตสาหกรรมตลอดเวลากว่า 50 ปีที่ผ่านมาพบว่า ปัญหาโดยรวมของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ประสบอยู่ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา (อดิศักดิ์ ศรีสม , 2543, หน้า 6-7) ได้แก่

1. ปัญหาด้านการตลาด วิสาหกิจขนาดกลางและย่อมส่วนใหญ่มักตอบสนองความต้องการของตลาดในท้องถิ่น หรือตลาดภายในประเทศ ยังขาดความรู้ ความสามารถในการตลาดในวงกว้าง โดยเฉพาะตลาดต่างประเทศ ขณะเดียวกันความสะดวกรวดเร็วในการคมนาคมขนส่ง ตลอดจนการเปิดเสรีทางการค้า ทำให้วิสาหกิจขนาดใหญ่ รวมทั้งสินค้าจากต่างประเทศเข้ามาแข่งขันกับสินค้าในท้องถิ่นหรือในประเทศที่ผลิตโดยกลุ่มวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมากขึ้น
2. ขาดแคลนเงินทุน วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมักประสบปัญหาการขอกู้เงินจากสถาบันการเงินมาเพื่อลงทุนหรือขยายการลงทุน หรือเป็นเงินทุนหมุนเวียน ทั้งนี้เนื่องจากไม่มีการทำบัญชีอย่างเป็นระบบและขาดหลักทรัพย์ค้ำประกันเงินกู้ทำให้ต้องพึ่งพิงเงินกู้นอกระบบและต้องจ่ายดอกเบี้ยในอัตราที่สูง
3. ปัญหาด้านแรงงาน แรงงานที่ทำงานในวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมจะมีปัญหาการเข้าออกสูง กล่าวคือ เมื่อมีฝีมือและมีความชำนาญงานมากขึ้น ก็จะย้ายออกไปทำงานในโรงงานขนาดใหญ่ที่มีระบบและผลตอบแทนที่ดีกว่า จึงทำให้คุณภาพแรงงานไม่สม่ำเสมอการพัฒนาไม่ต่อเนื่อง ส่งผลกระทบต่อประสิทธิภาพการผลิตและคุณภาพสินค้า
4. ปัญหาข้อจำกัดด้านเทคโนโลยีการผลิต โดยทั่วไปวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมักใช้เทคนิคการผลิตไม่ซับซ้อน เนื่องจากการลงทุนต่ำ และผู้ประกอบการ พนักงานขาดความรู้พื้นฐานที่รองรับเทคนิควิชาการที่ทันสมัย จึงทำให้ขาดการพัฒนา รูปแบบผลิตภัณฑ์ ตลอดจนการพัฒนาคุณภาพมาตรฐานที่ดี
5. ข้อจำกัดด้านการจัดการ วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมักขาดความรู้ในด้านการจัดการหรือการบริหารงานที่มีระบบ ใช้ประสบการณ์จากการเรียนรู้ โดยเรียนลูกเรียนผิดเป็นหลัก อาศัยบุคคลในครอบครัวหรือญาติพี่น้องมาช่วยงาน การบริหารภายในลักษณะนี้แม้จะมีข้อดีในเรื่องการดูแลทั่วถึง (หากธุรกิจไม่ใหญ่นัก) แต่เมื่อกิจการเริ่มขยายตัว หากไม่ปรับปรุงการบริหารจัดการให้มีระบบก็จะเกิดปัญหาขึ้นได้

6. ปัญหาการเข้าถึงบริการการส่งเสริมของรัฐ วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเป็นจำนวนมาก เป็นการจัดตั้งกิจการที่มีรูปแบบไม่เป็นทางการ เช่น ผลิตตามบ้าน ผลิตในลักษณะโรงงานเหล่านี้ จึงค่อนข้างปิดตัวเองในการเข้ามาใช้บริการของรัฐ หรือแม้แต่กิจการหรือโรงงานที่มีการจดทะเบียนถูกต้อง ก็มักไม่ค่อยอยากเข้ามายุ่งเกี่ยวกับหน่วยงานของรัฐ เนื่องจากปฏิบัติไม่ค่อยถูกต้องเกี่ยวกับการเสียภาษี การรักษาสภาพสิ่งแวดล้อม หรือรักษาความปลอดภัยที่กำหนดตามกฎหมาย นอกจากนี้ ในเรื่องการส่งเสริมการลงทุนก็เช่นเดียวกัน แม้ว่ารัฐจะได้ลดเงื่อนไขขนาดเงินลงทุนและการจ้างงาน เพื่อจูงใจให้วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเสนอโครงการขอรับการส่งเสริมการลงทุนให้มากขึ้น แต่จากข้อมูลการศึกษาวิจัยพบว่า วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเพียง 8.1% เท่านั้น ที่มีโอกาสได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากรัฐ

7. ปัญหาข้อจำกัดด้านบริการส่งเสริมพัฒนาขององค์การภาครัฐและเอกชน การส่งเสริมพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ผ่านมา ได้ดำเนินการโดยหน่วยงานรัฐและเอกชนที่เกี่ยวข้อง เช่น กรมส่งเสริมอุตสาหกรรม กรมพัฒนาฝีมือแรงงาน กรมส่งเสริมการส่งออก สำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมขนาดย่อม บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย หอการค้าไทย และสภาอุตสาหกรรม เป็นต้น ด้วยปริมาณของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมมีจำนวนมากและกระจายอยู่ทั่วประเทศ ประกอบกับข้อจำกัดของหน่วยงานดังกล่าว เช่น ในเรื่องบุคลากร งบประมาณ จำนวนสำนักงานสาขาในภูมิภาค การให้บริการส่งเสริมสนับสนุนด้านต่างๆ จึงไม่อาจสนองตอบได้ทั่วถึงและเพียงพอ

8. ปัญหาข้อจำกัดในการรับรู้ข่าวสารข้อมูล เนื่องจากปัญหาและข้อจำกัดต่างๆ ข้างต้น วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม โดยทั่วไป จึงค่อนข้างมีจุดอ่อนในการรับรู้ข่าวสารด้านต่างๆ เช่น นโยบายและมาตรการของรัฐ ข้อมูลข่าวสารการตลาด ฯลฯ

รายงานสถานการณ์วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ได้สรุปปัญหาและข้อจำกัดของ SMEs (สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม, ออนไลน์) ได้แก่ 1) ด้านการตลาด ส่วนใหญ่มักตอบสนองความต้องการของตลาดในท้องถิ่นและในประเทศ แต่ยังขาดความรู้ความสามารถในด้านตลาดประเทศ 2) ด้านเงินทุน มักประสบปัญหาการขาดแคลนเงินทุน การขอกู้เงินจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนหรือขยายกิจการทำได้ยาก เนื่องจากไม่มีการจัดทำบัญชีอย่างเป็นระบบและขาดหลักทรัพย์ค้ำประกัน 3) ด้านแรงงาน การเข้าออกของแรงงานมีสูง เนื่องจากแรงงานที่มีฝีมือและมีความชำนาญมักออกไปทำงานในโรงงานขนาดใหญ่ที่มีระบบและผลตอบแทนสูงกว่า 4) ด้านเทคโนโลยีการผลิต ส่วนใหญ่จะใช้เทคนิคการผลิตที่ไม่ซับซ้อนเนื่องจากเงินลงทุนต่ำ 5) ด้านการจัดการ มักจะขาดความรู้ด้านการจัดการหรือการบริหารที่มีระบบ แต่มักใช้การเรียนรู้จากประสบการณ์และใช้บุคคลในครอบครัวมาบริหารงาน 6) ด้านการส่งเสริมของภาครัฐ ส่วนใหญ่

จัดตั้งกิจการในรูปแบบที่ไม่เป็นทางการ ไม่มีการจดทะเบียนโรงงาน ทะเบียนการค้า ทะเบียนพาณิชย์ จึงค่อนข้างปิดตนเองในการเข้ามาใช้บริการของรัฐ 7) ด้านบริการส่งเสริมพัฒนาขององค์การภาครัฐและเอกชน และ 8) ด้านการรับรู้ข้อมูลข่าวสาร มักเป็นจุดอ่อนในการรับรู้ข่าวสารด้านต่างๆ เช่น นโยบายและมาตรการของรัฐ ข้อมูลข่าวสารด้านการตลาด เป็นต้น

จากที่กล่าวมาเบื้องต้น ธุรกิจขนาดย่อมจะประสบความสำเร็จมากน้อยแค่ไหน จะอยู่รอดหรือไม่ ส่วนใหญ่จะขึ้นอยู่กับผู้ประกอบการ สาเหตุหลักที่ธุรกิจล้มเหลวคือ การบริหารงานที่ผิดพลาด จากการขาดประสบการณ์ และความสามารถในการบริหารเป็นต้นเหตุแห่งความล้มเหลวร้อยละ 90 ส่วนสาเหตุอื่นเป็นสาเหตุที่อยู่นอกเหนือจากการควบคุมของผู้ประกอบการ เช่น ผลกระทบจากสิ่งแวดล้อม แต่อย่างไรก็ตาม ผู้ประกอบการที่มีทักษะก็จะสามารถลดความรุนแรงลงได้ (สุธาโหม สุนทรเจริญนนท์, 2543, หน้า 11) นอกจากนี้ในการศึกษาเรื่อง ปัจจัยเชิงจิตวิทยาที่นำไปสู่ความสำเร็จของผู้ประกอบการอาฟริกาของ ไมเคิล เฟรเซอร์ (Michael Frese, 2000, p.16) ได้ชี้ให้เห็นว่า ผู้ประกอบการธุรกิจขนาดย่อมและขนาดเล็ก มีส่วนช่วยค้ำจุนเศรษฐกิจของประเทศ ซึ่งธุรกิจเหล่านี้จะเป็นแรงผลักดันในการพัฒนาเศรษฐกิจ นวัตกรรม และการเปลี่ยนแปลง และการที่ธุรกิจจะประสบความสำเร็จ หรือล้มเหลว จะขึ้นอยู่กับผู้ประกอบการ ซึ่งจะเป็นผู้ดำเนินงานหลักในธุรกิจ โดยผู้ประกอบการจะเป็นผู้ทำหน้าที่ในการตัดสินใจ และดำเนินการทางการบริหารต่าง ๆ (Michael Frese, 2000, pp. 1-2)

วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ไทยก้าวไปกับอาเซียน

จากรายการงานประชุม ASEAN SMEWG ครั้งที่ 28 ในวันที่ 13-17 มิถุนายน 2011 ณ ประเทศสิงคโปร์ คณะทำงานในที่ประชุมได้ตระหนักถึงการให้ความสำคัญแก่ SMEs โดยขอให้หน่วยงานทุกภาคส่วนที่เกี่ยวข้องของแต่ละประเทศร่วมกันพัฒนา และส่งเสริมให้ SMEs ในประเทศของตนมีการเจริญเติบโตอย่างเข้มแข็งและยั่งยืน ซึ่งจะส่งผลให้เกิดการขยายตัวทางเศรษฐกิจและสังคมทั้งในประเทศและภูมิภาคอาเซียน และยังเป็นการรองรับการผลักดันไปสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2015

สำหรับการประชุมในครั้งนี้ประเทศญี่ปุ่น โดย ERIA ได้นำเสนอโครงการ ASEAN SME Policy Index โดยมีวัตถุประสงค์ในการวัดผลการดำเนินนโยบายด้านการส่งเสริม SMEs ของภาครัฐในอาเซียน โครงการจัดทำ “Directory of outstanding ASEAN SME 2011” หรือ Top 1000 ASEAN SEMs เดิมเป็นโครงการที่อาเซียนจะต้องการร่วมกันรวบรวม Profile ของ SMEs ในอาเซียน เพื่อช่วยส่งเสริมโอกาสทางการตลาดทั้งจากในอาเซียนเอง และจากประเทศนอกอาเซียน โดยแต่ละประเทศที่ได้รับมอบหมายให้ทำการคัดเลือกผู้ประกอบการประเทศละ 100 ราย เพื่อร่วม

เป็นส่วนหนึ่งของโครงการ และที่ประชุมเห็นร่วมกันในการคัดเลือก SMEs ที่ประสบความสำเร็จจากแต่ละประเทศ

จากรายงานการประชุม 1st ASEAN SME Advisory Board ได้มีประเด็นความร่วมมือในด้านนโยบายที่ต้องการผลักดันให้ “Think Small First” เป็นวาระแห่งชาติ การให้แต้มต่อสำหรับ SMEs การช่วยลดต้นทุนในการบริหารจัดการสำหรับ SMEs ในด้านการเตรียมความพร้อมของผู้ประกอบการ และ ด้านการสร้างเครือข่าย ที่จะเน้นการสร้าง Cluster ความร่วมมือรายสาขาและ โลจิสติกส์ การจัดตั้ง Secretariat (ณ ประเทศไทย) และการจัด ASEAN SME Fair

การประชุม Expert Panel on SME Access to Finance เป็นเวทีที่ ASEAN SMEWG ได้พยายามจัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นเวทีร่วมของ ASEAN SMEWG และหน่วยงานด้านการเงินของแต่ละประเทศสมาชิกอาเซียน เพื่อร่วมกันดำเนินกิจกรรมความร่วมมือในการพัฒนาการเข้าถึงแหล่งเงินทุนของ SMEs ในอาเซียน โดยการดำเนินโครงการด้านการเงินต่างๆ ดังนี้

1. การจัดตั้งกองทุนเพื่อการพัฒนา SMEs ในภูมิภาค (ASEAN SME Regional Development Fund) เพื่อช่วยเหลือ SMEs และเน้นกลไกในการจัดตั้งกองทุนเป็นหลัก ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณากรอบวัตถุประสงค์ของกองทุนว่าควรใช้ในการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานที่จำเป็นสำหรับ SMEs หรือเพื่อให้ SMEs กู้ยืม และแหล่งเงินทุน เพื่อให้สามารถใช้งบกองทุนที่มีอยู่อย่างจำกัดให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด และที่ประชุมมีมติให้แสวงหาความช่วยเหลือจากหน่วยงานระหว่างประเทศต่างๆ ในการจัดตั้งกองทุน อาทิ Asian Development Bank (ADB) และ World Bank และขอให้แต่ละประเทศพิจารณาหารือกับหน่วยงานในประเทศและรัฐสภาถึงแนวทางในการจัดตั้งกองทุน

2. การค้าประกันสินเชื่อ ที่จะสามารถช่วยเหลือ SMEs ให้สามารถเข้าถึงแหล่งเงินทุนได้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม บางประเทศยังขาดสถาบันทางการเงินที่ทำหน้าที่ดังกล่าว ซึ่งหากมีการผลักดันให้เกิดสถาบันทางการเงินที่สามารถค้าประกันสินเชื่อให้กับ SMEs ได้ ก็จะสามารถทำให้ SMEs เข้าถึงแหล่งเงินทุนได้ง่ายยิ่งขึ้น

3. การจัดทำข้อมูลเครดิตสำหรับ SMEs เพื่อพัฒนาการเข้าถึงแหล่งเงินทุน โดยที่ประชุมได้ร่วมกันหารือถึงแนวทางในการจัดทำข้อมูลเครดิตสำหรับ SMEs โดยมีผู้เชี่ยวชาญจากประเทศญี่ปุ่นมาร่วมแลกเปลี่ยนประสบการณ์และแนะแนวการดำเนินการให้แก่ประเทศอาเซียน โดยที่ประชุมเห็นว่า ประเทศอินโดนีเซียน่าจะเป็นประเทศที่มีความพร้อมทางด้านข้อมูล จึงเห็นควรให้มีการดำเนินโครงการนำร่องระหว่างประเทศญี่ปุ่น และประเทศอินโดนีเซียก่อนเป็นลำดับแรก

4. การจัดตั้งสถาบันทางการเงินสำหรับ SMEs ในประเทศอาเซียน ประเทศที่ยังไม่มีสถาบันทางการเงินเพื่อ SMEs โดยเฉพาะ อาทิ ลาว เวียดนาม และสิงคโปร์ มีความเห็นว่า ธนาคาร

พาณิชย์ในประเทศของตนได้มีการจัดตั้งหน่วยให้บริการด้าน SMEs อยู่แล้ว จึงขอไม่จัดตั้งสถาบันทางการเงินเพื่อ SMEs โดยเฉพาะ

ในการประชุม ASEAN – Japan Joint Consultation ได้ริเริ่มโครงการจัดทำ Credit Risk Database สำหรับ SMEs โดยประเทศสมาชิกอาเซียนส่วนใหญ่ให้ความสนใจในการจัดทำ CRD เป็นอย่างมาก Prof. Yoshino ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญของญี่ปุ่นได้นำเสนอแนวทางในการจัดทำ CRD ในระหว่างการประชุม Expert Panel on SME Access to Finance แล้ว มีความเห็นว่า แต่ละประเทศควรจะประเมินว่า หน่วยงานใดในประเทศของตนมีความเหมาะสมที่จะเป็นผู้เก็บข้อมูลสำหรับการจัดทำ CRD สำหรับ SMEs ซึ่งประเทศญี่ปุ่นจะได้ประสานถึงรายละเอียดของการดำเนินการกับอาเซียน เพื่อคัดเลือกประเทศที่มีความพร้อมสูงสุดเพื่อร่วมดำเนินโครงการกับญี่ปุ่นก่อนเป็นลำดับแรก โดยในเบื้องต้นได้คัดเลือกให้ประเทศอินโดนีเซียเป็นประเทศนำร่อง เนื่องจากมีความพร้อมด้านข้อมูลมากที่สุด การจัดทำโครงการ Common Curriculum เป็นโครงการภายใต้ AEC Blueprint ด้าน SMEs ซึ่งประเทศญี่ปุ่นได้ร่วมกับอาเซียนในการดำเนินการ ซึ่งมีวัตถุประสงค์ในการฝึกอบรมองค์กรในประเทศต่างๆ ให้สามารถให้คำปรึกษาแก่ SMEs ได้ พร้อมทั้งจัดทำคู่มือในการฝึกอบรมด้วย โดยญี่ปุ่นได้ชี้แจงความคืบหน้าของการดำเนินโครงการว่า ได้ริเริ่มความร่วมมือกับหน่วยงานในแต่ละประเทศในการอบรมให้เป็น “Local Business Promotion” โดยในส่วนของไทย ญี่ปุ่นได้เลือกที่จะดำเนินโครงการ Pilot Project ร่วมกับมหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวง การจัดทำ White Paper สำหรับประเทศลาว กัมพูชา พม่า และบรูไน เดิมในปี 2008 ประเทศญี่ปุ่นได้จัดทำ White Paper ทางด้านนโยบายให้แก่ประเทศอาเซียนจำนวน 6 ประเทศ ซึ่งต่อมาได้รับการร้องขอจากอาเซียนในการจัดทำในอีก 4 ประเทศที่เหลือ เพื่อที่อาเซียนจะสามารถนำมาประกอบการกำหนดนโยบายร่วมกันในภูมิภาคได้ โดยที่ญี่ปุ่นได้ขอให้ สสว. ประสานกับมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย ซึ่งมีความเชี่ยวชาญในการศึกษาข้อมูลในประเทศแถบ CLMV ในการดำเนินการศึกษา

ประเด็นสำคัญสำหรับการประชุม ASEAN +3 Joint Consultation สนับสนุนให้อาเซียนจัดงาน ASEAN SME Trade Fair โดยมีการระดมสาขาเป้าหมายในแต่ละครั้งอย่างชัดเจน ซึ่งบางประเทศอาเซียนได้เสนอว่า อาจ upgrade งานแฟร์ในสาขาต่างๆ ในประเทศของตนให้เป็น ASEAN SME Trade Fair เมื่อได้รับมอบหมายให้เป็นเจ้าภาพจัดงาน เพื่อไม่ให้เกิดความซ้ำซ้อนกับงานที่ได้จัดอยู่แล้ว และยังเป็นการช่วยให้งานนั้นๆ ดึงดูดลูกค้าได้มากยิ่งขึ้นด้วย โดยจะเน้นสร้าง SMEs ให้มีความสร้างสรรค์และนวัตกรรม และช่วยเหลือให้ SMEs เข้าถึงแหล่งเงินทุน ตลาด เทคโนโลยี และนวัตกรรมได้ง่ายยิ่งขึ้น และมุ่งเน้นให้เกิด impact ในวงกว้าง

นอกจากนี้ ประเทศ CLMV มีความต้องการให้ประเทศ +3 (ญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และจีน) สนับสนุนในการก่อตั้ง Business Incubation Centers ในแต่ละประเทศ โดยในประเทศเกาหลีและ

อินโดนีเซียกำลังร่วมกันดำเนินการจัดตั้ง Green Business Center ประเทศอินโดนีเซีย เพื่อส่งเสริม Green SMEs โดยทำหน้าที่เป็นศูนย์บ่มเพาะและคลินิกสำหรับ SME ประเทศจีนกำลังส่งเสริม SMEs ที่มีนวัตกรรมเข้ามาลงทุนในอาเซียน และต้องการจัดตั้งเวทีแลกเปลี่ยนข้อมูล และส่งเสริมให้มีการรวมกลุ่มคลัสเตอร์ของ Green SMEs ประเทศมาเลเซียได้มีการจัดทำรายชื่อของ Innovative SMEs เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

จากการประชุม ASEAN SMEWG ครั้งที่ 28 นี้ จะเห็นได้ว่าในที่ประชุมได้ให้น้ำหนักในด้านการเงินแก่ SMEs เนื่องจากเป็นอุปสรรคสำคัญของ SMEs ในทุกประเทศสมาชิก ดังเช่น การจัดตั้งกองทุนเพื่อพัฒนา SMEs ในภูมิภาค การจัดทำระบบค้ำประกันสินเชื่อ การจัดทำข้อมูลเครดิตสำหรับ SMEs การจัดตั้งสถาบันทางการเงินสำหรับ SMEs ในประเทศอาเซียน นอกจากนี้ การกระตุ้นด้านการตลาดก็ยังดำเนินการอยู่ เช่น การจัด ASEAN SME Trade Fair การจัด Business Matching และ Exhibition

นอกจากนี้ประเด็นที่อยู่ในกระแสโลก เช่น Green Economy ประเทศสมาชิกต่างก็ตื่นตัวกับกระแสดังกล่าว เช่น อินโดนีเซียและเกาหลีใต้ดำเนินการจัดตั้ง Green Business Center และประเทศจีนส่งเสริมให้เกิด Cluster Green SMEs ขึ้น

จะเห็นได้ว่า ทั้งญี่ปุ่น เกาหลีใต้ และจีน ได้ให้ความสนใจที่จะช่วยเหลือและร่วมมือกับกลุ่มอาเซียนมาก เนื่องจากได้เล็งเห็นโอกาสจากการเปิดเสรีการค้า การลงทุน และบริการภายใต้กรอบ AEC ในส่วนของประเทศไทยเอง นอกจากหน่วยงานภาครัฐที่ทำหน้าที่ส่งเสริม SMEs ที่มีสสว. เป็นแกนกลาง จะต้องติดตามและร่วมกำหนดทิศทางความร่วมมือในการส่งเสริม SMEs ของอาเซียนให้เป็นประโยชน์กับ SMEs ไทยให้มากที่สุดแล้ว ผู้ประกอบการ SMEs ไทยเอง ก็ควรสนใจติดตามข้อมูลข่าวสารและความเคลื่อนไหวด้านความร่วมมือของอาเซียนและข้อตกลง AEC อย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เพื่อให้รู้เท่าทันการเปลี่ยนแปลงและสามารถเลือกใช้ประโยชน์ หรือแม้แต่ลดผลกระทบที่จะเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงเหล่านั้นได้

ทิศทางส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ของประเทศไทย (พ.ศ. 2555-2559)

ส่วนวางแผนศักยภาพในการแข่งขัน สำนักแผนยุทธศาสตร์และนโยบาย เรียบเรียงโดย มหัทธนะ พลฤทธิ์จรชัย ได้เขียนถึงทิศทางส่งเสริม SMEs ยุทธศาสตร์ที่ 1 สนับสนุนปัจจัยแวดล้อมให้เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมไทยกับยุทธศาสตร์ที่ 2 เสริมสร้างขีดความสามารถในการแข่งขัน ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมไทยในแผนการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมฉบับที่ 3 (พ.ศ. 2555-2559)

ยุทธศาสตร์ที่ 3 ส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมไทยให้เติบโตอย่างสมดุลตามศักยภาพของพื้นที่ จากการพัฒนาทางด้านโครงสร้างพื้นฐานและสิ่งอำนวยความสะดวกต่างๆ ให้เกิดการกระจุกตัวของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑลมากกว่าพื้นที่อื่นของประเทศ แสดงให้เห็นถึงความไม่สมดุลของการพัฒนาเชิงพื้นที่ แม้ว่าพื้นที่อื่นมิได้ มีศักยภาพด้อยไปกว่าพื้นที่กรุงเทพมหานครและปริมณฑล ทั้งทางด้านสังคมและวัฒนธรรม การดำเนินกิจกรรมทางเศรษฐกิจ รวมถึงความอุดมสมบูรณ์และความหลากหลายของทรัพยากรและสิ่งแวดล้อม ซึ่งถือเป็นข้อได้เปรียบของ SMEs ในพื้นที่ต่างๆ

ยุทธศาสตร์ที่ 3 จึงเน้นการนำศักยภาพของพื้นที่มาใช้ประโยชน์และสร้างความสมดุลให้เกิดขึ้นระหว่างพื้นที่ทั้งทางด้านเศรษฐกิจ สังคมชุมชน ทรัพยากรและสิ่งแวดล้อม อัตลักษณ์ วัฒนธรรม และวิถีชีวิต โดยมีการนำภูมิปัญญาท้องถิ่นและวัฒนธรรมมาใช้ในการสร้างมูลค่าให้กับสินค้าและบริการ ส่งเสริมการสร้างงาน สร้างอาชีพในพื้นที่ เพิ่มโอกาสการเข้าถึงแหล่งทุนโดยการพัฒนาความเข้มแข็งขององค์กรการเงินระดับฐานรากบริหารจัดการทรัพยากรในท้องถิ่นอย่างเหมาะสมเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด พัฒนาพื้นที่เขตเศรษฐกิจชายแดนและพื้นที่ยุทธศาสตร์เศรษฐกิจให้เอื้อต่อการค้า การลงทุนและการท่องเที่ยว รวมถึงสนับสนุนให้เกิดการบูรณาการการทำงานและสร้างเครือข่ายความร่วมมือในทุกภาคส่วน ซึ่งการดำเนินการทั้งหมดนี้ มุ่งหวังให้เกิด 1) การเพิ่มขึ้นของจำนวนแรงงานในวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ได้รับการพัฒนาความรู้และทักษะ สอดคล้องกับความต้องการของธุรกิจในพื้นที่ 2) การเพิ่มขึ้นของจำนวนผู้ประกอบการวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม และผู้ประกอบการชุมชน ที่ได้รับการพัฒนาองค์ความรู้ในการบริหารจัดการ 3) การเพิ่มขึ้นของจำนวนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่มีการบริหารจัดการโดยคำนึงถึงสังคมและสิ่งแวดล้อม และ 4) การเพิ่มขึ้นของสินค้าและบริการของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ได้รับการพัฒนาโดยคำนึงถึง อัตลักษณ์ วัฒนธรรม

ยุทธศาสตร์สุดท้ายของแผนการส่งเสริมฯ ฉบับที่ 3 คือ ยุทธศาสตร์เสริมสร้างศักยภาพของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมไทยให้เชื่อมโยงกับเศรษฐกิจระหว่างประเทศเนื่องจากในปี 2558 ประเทศไทยจะก้าวเข้าสู่ความเป็นประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน (ASEAN Economic Community: AEC) โดยการเปิดเสรีทั้งด้านสินค้า บริการ เงินทุน การลงทุน และแรงงาน รวมถึงการที่ประเทศไทยและอาเซียนมีความตกลงการค้าเสรี (Free Trade Agreement: FTA) กับประเทศหรือกลุ่มประเทศต่าง ๆ ซึ่งส่งผลกระทบต่อกรอบธุรกิจและศักยภาพการแข่งขันของ SMEs ทั้งภาคการผลิต การค้า และบริการ ไม่ว่าทางตรงหรือทางอ้อม ซึ่ง AEC อาจเป็นได้ทั้งโอกาสหรืออุปสรรคในการดำเนินธุรกิจที่ SMEs จะต้องเร่งปรับตัวและเพิ่มศักยภาพของตนเองเพื่อให้พร้อมรับและใช้ประโยชน์จากความร่วมมือดังกล่าว

ดังนั้นยุทธศาสตร์นี้จึงมุ่งเน้นการสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับสถานการณ์การค้าระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้องให้กับ SMEs โดยเฉพาะข้อตกลงภายใต้ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน ซึ่งมีผลต่อการประกอบธุรกิจในหลาย ๆ สาขาธุรกิจ การสนับสนุนการปรับปรุงการประกอบธุรกิจให้สามารถรองรับการแข่งขันที่มีมากขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ การส่งเสริมศักยภาพและสร้างโอกาสด้านการค้าระหว่างประเทศและการลงทุนในต่างประเทศให้กับ SMEs รวมทั้งการสนับสนุนการสร้างเครือข่ายความร่วมมือของ SMEs ไทยกับธุรกิจในต่างประเทศ โดยคาดหวังผลลัพธ์ไว้ 2 ประเด็นคือ การเพิ่มขึ้นของจำนวนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ได้รับความรู้เกี่ยวกับการประกอบ ธุรกิจภายใต้บริบทการเปิดเสรีทางการค้าและการลงทุนและประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน การเพิ่มขึ้นของจำนวนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมที่ได้รับการส่งเสริม โอกาสในการเชื่อมโยงธุรกิจระหว่างประเทศ

จากยุทธศาสตร์ทั้ง 4 ของแผนการส่งเสริมฯ ฉบับที่ 3 จะเห็นได้ว่าสามารถเชื่อมโยงแนวทางการส่งเสริมให้เกิดบูรณาการกันเพื่อให้การส่งเสริม SMEs มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล ตลอดจนสามารถลดความซ้ำซ้อนในการดำเนินงาน

ยุทธศาสตร์ที่ 4 เสริมสร้างศักยภาพของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมไทยให้เชื่อมโยงกับเศรษฐกิจระหว่างประเทศ ความเชื่อมโยงระหว่างยุทธศาสตร์ เมื่อทำการวิเคราะห์แนวโน้มและบริบทการเปลี่ยนแปลงของสถานการณ์ปัจจุบัน จุดแข็ง จุดอ่อน โอกาส และภัยคุกคามรวมถึงข้อจำกัดของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ของไทยพบว่า การพัฒนา SMEs ให้เป็นไปตามวิสัยทัศน์และบรรลุเป้าหมายหลักที่ได้กำหนดไว้ จะต้องดำเนินการตามยุทธศาสตร์ทั้ง 4 ของแผนการส่งเสริมฯ ฉบับที่ 3 รวมทั้งพิจารณาความเชื่อมโยงระหว่างยุทธศาสตร์ซึ่งทำให้เห็นประเด็นความเชื่อมโยงที่สำคัญและจำเป็นระหว่างยุทธศาสตร์ ที่ 3

ประเด็น ที่ต้องเร่งดำเนินการภายในระยะ 1-2 ปีแรก คือ 1) การพัฒนาผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ ที่ให้บริการและสนับสนุน SMEs เพื่อให้มีหน่วยงานหลักในการยกระดับศักยภาพของผู้กำหนดนโยบายและเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องกับการส่งเสริมและพัฒนา SMEs ทั้งจากภาครัฐ ภาคเอกชน สถาบันการศึกษา และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ให้สามารถช่วยเหลือ สนับสนุน ส่งเสริม และพัฒนา SMEs เพิ่มขีดความสามารถในการดำเนินธุรกิจ 2) การจัดทำฐานข้อมูล SMEs แห่งชาติ เพื่อให้มีศูนย์กลางข้อมูลกลางด้าน SMEs ของประเทศที่เป็นฐานเดียวกัน (Centralized SMEs Database) โดยรวมข้อมูลและองค์ความรู้ที่เป็น ประโยชน์เกี่ยวกับ SMEs ในแหล่งเดียว (One stop service) ซึ่งจะเป็นการเชื่อมโยงกันกับศูนย์รวมข้อมูลข่าวสารสนเทศและบริการภาครัฐ (e-Government Portal) การพัฒนาดังกล่าวจะคำนึงถึง ความประหยัด ประสิทธิภาพ ความสะดวกรวดเร็วในการเข้าถึงและใช้งาน

ประเด็น ที่ต้องเร่งดำเนินการภายในระยะ 1-2 ปีแรก สุดท้าย คือการเตรียมความพร้อม และยกระดับวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมในด้านการค้าการลงทุนในต่างประเทศ เพื่อรองรับ การเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจให้แก่ SMEs เกี่ยวกับประชาคม เศรษฐกิจอาเซียน (AEC) อย่างเป็นระบบ ครอบคลุมภาคการผลิต ภาคการค้าและบริการ ทั้งใน ส่วนกลางและส่วนภูมิภาค โดยมุ่งเน้นธุรกิจสาขา (Sector) ที่มีแนวโน้มจะได้รับผลกระทบรุนแรง ซึ่งจะช่วยให้ SMEs มีความสามารถพร้อมรับการแข่งขันส่วนวางแผนศักยภาพในการแข่งขัน สำนักแผนยุทธศาสตร์และนโยบายขณะเดียวกัน สำหรับธุรกิจสาขาที่มีศักยภาพในด้านการค้า การลงทุนในต่างประเทศ จะสามารถใช้ประโยชน์จากความตกลงฯ ได้อย่างเต็มที่

ความเชื่อมโยงยุทธศาสตร์ของแผนการส่งเสริมฯ ฉบับที่ 3 นอกจากความเชื่อมโยงของ ทั้ง 4 ยุทธศาสตร์แล้วยังมีความเชื่อมโยงระหว่างยุทธศาสตร์ด้วยกัน ได้แก่ การพัฒนาศักยภาพ SMEs ในท้องถิ่น โดยคำนึงถึงศักยภาพของพื้นที่ทั้งด้านเศรษฐกิจ สังคม วัฒนธรรมและสิ่งแวดล้อม เป็นประเด็นที่สำคัญในการสร้างความเข้มแข็งให้กับ SMEs ในท้องถิ่น (ยุทธศาสตร์ที่ 2 และ 3) คือ 1) การพัฒนาเพื่อรองรับการเปลี่ยนแปลงเพื่อเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนของไทย โดยการ เตรียมความพร้อมให้แก่ SMEs ในพื้นที่ (ยุทธศาสตร์ที่ 3 และ 4) 2) การเพิ่มขีดความสามารถในการ แข่งขันให้กับ SMEs ที่มีศักยภาพให้สามารถขยายการค้าและการลงทุนไปยังต่างประเทศได้ (ยุทธศาสตร์ที่ 2 และ 4) และ 3) เงื่อนไข/ปัจจัยความสำเร็จของแผนการส่งเสริม SMEs การส่งเสริม SMEs ให้สามารถบรรลุตามพันธกิจ วิสัยทัศน์และเป้าหมายของการส่งเสริมที่ได้กำหนดไว้ นั้น จำเป็นต้องอาศัยปัจจัยสำคัญหลายประการ ดังนี้

1. การพัฒนาปัจจัยแวดล้อมให้เอื้อต่อการดำเนินธุรกิจของ SMEs จำเป็นอย่างยิ่งที่จะต้อง จัดทำฐานข้อมูล SMEs ของประเทศให้มีข้อมูลที่สมบูรณ์ ครบถ้วน และสามารถใช้อ้างอิงจากฐาน เดียวกันเพื่อกำหนดนโยบายและแนวทางการส่งเสริม SMEs รวมทั้งสร้างองค์ความรู้อันเป็นส่วน วางแผนศักยภาพในการแข่งขัน สำนักแผนยุทธศาสตร์และนโยบาย

ประโยชน์ต่อการดำเนินธุรกิจของ SMEs รวมถึงจำเป็นต้องทบทวน ปรับปรุง และ ผลักดันกฎหมาย กฎระเบียบ และสิทธิประโยชน์ของภาครัฐที่เกี่ยวข้อง เพื่อเอื้อและลดอุปสรรคใน การดำเนินธุรกิจของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม

2. การส่งเสริมและพัฒนา SMEs จำเป็นต้องได้รับการจัดสรรงบประมาณอย่างเพียงพอ ต่อเนื่อง และสอดคล้องเชื่อมโยงกัน เพื่อสามารถพัฒนา SMEs ให้เกิดความเข้มแข็ง ยั่งยืนและเป็น กลไกสำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ

3. แผนการส่งเสริม SMEs จะสัมฤทธิ์ผลและเกิดประโยชน์สูงสุดได้นั้น ส่วนราชการ หน่วยงานของรัฐ หรือรัฐวิสาหกิจที่เกี่ยวข้อง ทั้งในส่วนกลางและส่วนท้องถิ่นจะต้องนำแผนการ

ส่งเสริม SMEs ไปใช้เป็นแนวทางในการดำเนินงาน เพื่อให้เกิดการบูรณาการและมีทิศทาง การส่งเสริมที่สอดคล้องกัน

4. บุคลากรที่เกี่ยวข้องกับการส่งเสริม SMEs ของภาครัฐและภาคเอกชน ในทุกระดับ จำเป็นต้องได้รับการพัฒนาศักยภาพ และมีความเข้าใจเกี่ยวกับ SMEs รวมทั้งเข้าใจถึงนโยบายและ ทิศทางการส่งเสริม SMEs ของประเทศ อันจะส่งผลให้การดำเนินงานส่งเสริม SMEs มี ประสิทธิภาพ

กล่าวโดยสรุปจากยุทธศาสตร์ ความเชื่อมโยง และเงื่อนไขปัจจัยความสำเร็จของแผนการ ส่งเสริมฯ ฉบับที่ 3 สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (สสว.) จะเร่งผลักดันการ ส่งเสริม SMEs ของไทยให้มีประสิทธิภาพ โดยจะบูรณาการความร่วมมือร่วมกับหน่วยงานทั้ง ภาครัฐและเอกชน เพื่อให้ SMEs ของไทยมีศักยภาพ สามารถเติบโตอย่างยั่งยืน ตามวิสัยทัศน์ที่ว่า “พัฒนาศักยภาพวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมไทย ให้เติบโตอย่างสมดุลและยั่งยืน เพื่อเป็น พลังขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจไทย”

ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ตลาดหลักทรัพย์ หรือ ตลาดหุ้น เป็นสถานที่ซื้อขายแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ระยะยาวของ บริษัทมหาชนจำกัด ถือว่าเป็นตลาดรอง (Secondary Market) เนื่องจากจะทำการซื้อขายเฉพาะ หลักทรัพย์ที่ได้ออกจำหน่ายให้แก่ประชาชนทั่วไปแล้วเท่านั้น หลักทรัพย์ระยะยาวประกอบด้วย ตราสารหนี้และตราสารทุน ประกอบด้วยหุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ ใบสำคัญแสดงสิทธิแบบต่าง ๆ ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หุ้นกู้ และ หน่วยลงทุน เป็นต้น โดยเรียกว่าเป็นประเภทของตราสาร เพื่อการลงทุน ตลาดหลักทรัพย์มีอยู่แทบทุกประเทศทั่วโลก

ความเป็นมาตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

จากการศึกษาเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งมีชื่อในภาษาอังกฤษว่า The Stock Exchange of Thailand - SET) เป็นตลาดหลักทรัพย์ของประเทศไทย จัดตั้งขึ้นโดย พระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เปิดทำการซื้อขายขึ้นอย่างเป็นทางการครั้งแรกในวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518 ทำหน้าที่เป็นตลาดเพื่อแลกเปลี่ยนซื้อขายตราสาร ทุนของบริษัทต่างๆ ที่ขึ้นทะเบียนไว้ และเพื่อให้สามารถระดมเงินทุนเพิ่มเติมจากสาธารณะได้ โดยสะดวก ปัจจุบันการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอยู่ภายใต้พระราชบัญญัติ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบัน

กองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน, 2553, หน้า 23) โดยการดำเนินการหลักของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้แก่ การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน และการให้บริการระบบการซื้อขายหลักทรัพย์ การรับหลักทรัพย์จดทะเบียน ประกอบด้วย บริษัทจดทะเบียน คือ 1) บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ (SET) และ 2) บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ดังนั้นตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จึงได้จัดตั้งภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนระยะยาวให้ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม โดยเริ่มเปิดซื้อขายหลักทรัพย์ครั้งแรก เมื่อวันที่ 17 กันยายน 2544 (ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน, 2553, หน้า 24-25) ถือเป็นตลาดทางเลือกในการระดมของธุรกิจที่มีศักยภาพในการเติบโต

ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) มีวัตถุประสงค์ในการจัดตั้งและการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์ใหม่ คือ เปิดโอกาสให้บริษัทขนาดกลางและขนาดย่อมสามารถระดมทุนผ่านตลาดทุนได้เช่นเดียวกับบริษัทขนาดใหญ่ สนับสนุนให้การปรับโครงสร้างหนี้มีความเป็นไปได้มากขึ้น (ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน, 2553, หน้า 24-25) เนื่องจากสถาบันการเงินที่เข้าไปถือหุ้นในกิจการของลูกค้าหนี้อาจหลังการเปลี่ยนแปลงหนี้เป็นทุนแล้วสามารถลดการถือหุ้นลงได้ภายหลังกิจการของลูกค้าหนี้อาจมีผลการดำเนินงานดีขึ้น และยังมีการสนับสนุนให้ธุรกิจร่วมลงทุน เข้ามามากขึ้นในธุรกิจที่อาจมีขนาดไม่ใหญ่มากนัก แต่มีศักยภาพในการเจริญเติบโต เพราะถือเป็นหนึ่งช่องทางการลงทุน รวมทั้งเป็นการเพิ่มสินค้าให้แก่ผู้ลงทุนในตลาด เป็นการช่วยกระจายความเสี่ยงให้แก่ผู้ลงทุน (สุภชัย ศรีสุชาติ, 2547, หน้า 45)

การเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

สำหรับการเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ในขั้นตอนการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชนกับสำนักงาน ก.ล.ต. และการยื่นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) (ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน, 2553, หน้า 41) หลักเกณฑ์ในการพิจารณารับหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จะพิจารณาทั้งคุณสมบัติของหุ้นสามัญ และคุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอ ดังนี้ (ชาย กิตติคุณากรณ์ และศิริพร กองเปง, 2548, หน้า 119-130)

1. คุณสมบัติของหุ้นสามัญ ต้องเป็นหุ้นระบุชื่อผู้ถือและไม่มีข้อจำกัดในการโอนหุ้นเว้นแต่ข้อจำกัดที่เป็นไปตามกฎหมายที่ระบุไว้ในข้อบังคับบริษัท

2. คุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอจดทะเบียน ตามประกาศคณะกรรมการกำหนดตลาด
ทุนที่ ทจ.28/1551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)
ดังตารางที่ 2

ตารางที่ 2 ประกาศคณะกรรมการกำหนดตลาดทุนที่ ทจ.28/1551 เรื่องการขออนุญาตและ
การอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)

เรื่อง	คุณสมบัติ
1. สถานะ	บริษัทมหาชนจำกัดหรือนิติบุคคลที่มีกฎหมายจัดตั้งขึ้น โดยเฉพาะ
2. ทุนชำระแล้วเฉพาะหุ้นสามัญ	มากกว่าหรือเท่ากับ 20 ล้านบาท (หลังเสนอขายหุ้นแก่ ประชาชน)
3. การกระจายการถือหุ้นรายย่อย	จำนวนผู้ถือหุ้นรายย่อย มากกว่า 300 ราย (หลังเสนอขาย หุ้นแก่ประชาชน)
4. อัตราส่วนการถือหุ้น	1. ถือหุ้นรวมกัน มากกว่า 20% ของทุนชำระแล้ว 2. แต่ละรายต้องถือหุ้นไม่น้อยกว่า 1 หน่วย การซื้อขายที่ ตลาดหลักทรัพย์กำหนด 3. ผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวนมากกว่า 300 ราย คือผู้ที่ไม่ได้ เป็น Strategic Shareholders โดย Strategic Shareholders ถือเป็นการจัดการ และผู้บริหาร รวมถึงผู้ที่เกี่ยวข้อง ผู้ถือหุ้นที่ถือหุ้น มากกว่า 5% นับ รวมผู้ที่เกี่ยวข้อง
5. การเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน	
5.1 การได้รับอนุญาต	ได้รับอนุญาตให้เสนอขายหุ้นจากสำนักงานคณะกรรมการ
5.2 จำนวนหุ้นที่เสนอขาย	มากกว่าหรือเท่ากับ 15% ของทุนชำระแล้ว
5.3 วิธีการเสนอขาย	ผ่านผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์
5.4 ผลการดำเนินงาน	1. มีผลดำเนินงานต่อเนื่อง มากกว่า 2 ปี โดยอยู่ภายใต้ การจัดการของผู้บริหาร ส่วนใหญ่ชุดเดียวกัน มากกว่า 1 ปี ก่อนการยื่นคำขอ และกำไรสุทธิในปีล่าสุดก่อน

เรื่อง	คุณสมบัติ
	<p>ยื่นคำขอมีกำไรสุทธิ และมีกำไรสุทธิในงวดสะสมของปีที่ยื่นคำขอ</p> <p>2. ในกรณีที่ผลการดำเนินการเพียง 1 ปี สามารถเข้าจดทะเบียนได้หากมีมูลค่าราคาตลาดของหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 1,000 ล้านบาท</p>
5.5 ฐานะการเงินและสภาพคล่อง	<p>1. มีส่วนของผู้ถือหุ้นมากกว่า 20 ล้านบาท</p> <p>2. สามารถพิสูจน์ได้ว่าบริษัทยังมีสถานะทางการเงินที่มั่นคงตลอดจนมีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอ</p>
6. การบริหารงาน	<p>1. มีผู้บริหารและผู้มีอำนาจควบคุมที่มีคุณสมบัติ ดังนี้</p> <p>1.1 ไม่เป็นบุคคลที่มีลักษณะต้องห้ามตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน**</p> <p>1.2 ไม่เป็นบุคคลที่ฝ่าฝืน ข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่อาจมีผลกระทบอย่างร้ายแรงต่อสิทธิประโยชน์ หรือการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุน หรือการเปลี่ยนแปลงในราคาของหลักทรัพย์</p> <p>2. มีการกำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน**</p>
7. การกำกับดูแลกิจการและการควบคุมภายใน	<p>1. ระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดีมีกรรมการอิสระซึ่งมีองค์ประกอบและคุณสมบัติตามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน** และมีคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งมีคุณสมบัติตามและขอบเขตการดำเนินงานตามที่ตลาดหลักทรัพย์ กำหนด</p> <p>2. จัดให้มีระบบการควบคุมภายในตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน**</p>
8. ความขัดแย้งทางผลประโยชน์	<p>ไม่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน **</p>

เรื่อง	คุณสมบัติ
9. งบการเงินและผู้สอบบัญชี	1. มีงบการเงินที่มีลักษณะและเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน** 2. ผู้สอบบัญชีของผู้ยื่นคำขอต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
10. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	การจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

หมายเหตุ ** ประกาศคณะกรรมการกำหนดตลาดทุนที่ กจ.28/1551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)

จากตารางที่ 2 พบว่าการที่จะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์นั้นองค์การจะต้องเตรียมความพร้อมคุณสมบัติของหุ้นสามัญและบริษัทที่ขึ้นคำขอ ตามข้อกำหนดของ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ประกาศคณะกรรมการกำหนดตลาดทุนที่ กจ.28/1551 เรื่องการขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ (ฉบับประมวล)

การระดมทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แบ่งตามประเภทของภาวะผูกพันของเงินระดมทุน หรือเรียกว่า ตราสารหนี้ เช่น หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพ และตราสารทุน รวมถึงใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น โดยสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดหลักเกณฑ์ในการขายหุ้นเพิ่มทุนสำหรับบริษัทจดทะเบียนที่จะระดมทุน โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเสนอขายต่อประชาชนโดยตรง (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2556, หน้า 4) ซึ่งจะต้องขออนุญาตและยื่นต่อ ก.ล.ต. ก่อน แต่ถ้าเป็นการเสนอขายหุ้นสามัญออกใหม่ต่อผู้ถือหุ้นเดิม โดยจัดสรรตามอนุญาตเป็นการทั่วไป ไม่ต้องขออนุญาตและยื่น Filing ต่อสำนักงาน ก.ล.ต.

ขั้นตอนและวิธีการเกี่ยวกับการเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

กรมพัฒนาธุรกิจการค้ากำหนดหลักของการจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัด ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัดและหน้าที่หลักของบริษัทมหาชนจำกัดไว้ดังนี้ (กรมพัฒนาธุรกิจการค้า, ม.ป.ป.)

1. ลักษณะของบริษัทมหาชน จำกัด คือ บริษัทประเภทซึ่งตั้งขึ้นด้วยประสงค์ที่จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชน โดยผู้ถือหุ้นมีความรับผิดชอบจำกัดไม่เกินจำนวนค่าหุ้นที่ต้องชำระ และบริษัทต้องระบุนามประสงค้ไว้ในหนังสือปรัคณห์สนธิ โดยมี พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 ได้กำหนดลักษณะ โครงสร้างของบริษัทมหาชนจำกัดไว้ว่าจะต้องมีจำนวนผู้ถือหุ้น

ตั้งแต่ 15 คนขึ้นไป แต่ไม่มีการกำหนดจำนวนทุนจดทะเบียนขั้นต่ำไว้ เพียงแต่หุ้นของบริษัทมหาชนจำกัดแต่ละหุ้นจะต้องชำระค่าหุ้นครั้งเดียวมูลค่าหุ้น โดยต้องมีจำนวนกรรมการของบริษัทไม่น้อยกว่า 5 คน และกรรมการไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งต้องมีอยู่ในประเทศไทย

2.การจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัด เริ่มโดยบุคคลธรรมดาตั้งแต่ 15 คนขึ้นไป ดำเนินการจดหนังสือปรีคณห์สนธิ แล้วดำเนินการจัดทำหนังสือชวนประชาชนให้ไปซื้อหุ้น หรือถ้าหากมีผู้จองซื้อหุ้นหมดแล้ว ผู้เริ่มจัดตั้งสามารถเรียกประชุมแล้วส่งมอบกิจการ เอกสารให้กับคณะกรรมการที่ได้รับเลือกตั้งของบริษัทมหาชนจำกัด เพื่อนำความไปจดทะเบียนจัดตั้งบริษัท หากมีการแปรสภาพบริษัทเอกชนเป็นบริษัทมหาชนจำกัด ผู้ถือหุ้นต้องมีมติพิเศษตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์

3.ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด

3.1 การจดทะเบียนหนังสือปรีคณห์สนธิบริษัท และการจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือปรีคณห์สนธิ เพื่อเพิ่มทุนก่อนจดทะเบียนบริษัท ทุกจำนวนเงินไม่เกิน 1,000,000 บาท แห่งจำนวนทุนที่จดทะเบียนไว้ 1,000 บาท เศษของ 1,000,000 บาท แต่เมื่อรวมกันแล้วไม่เกิน 50,000 บาท

3.2 การจดทะเบียนบริษัท และการจดทะเบียนเพิ่มทุนบริษัท ทุกจำนวนเงินไม่เกิน 1,000,000 บาท แต่เมื่อรวมกันแล้วไม่เกิน 250,000 บาท

3.3 การจดทะเบียนแปรสภาพบริษัทเอกชน ทุกจำนวนเงินไม่เกิน 1,000,000 บาท เศษของ 1,000,000 บาท ให้คิดเป็น 1,000,000 บาท แต่เมื่อรวมกันแล้วไม่เกิน 50,000 บาท

3.4 การจดทะเบียนลดทุนบริษัท การจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับของบริษัท การจดทะเบียนตั้งกรรมการใหม่ การจดทะเบียนเลิกบริษัท และการจดทะเบียนเรื่องอื่นๆ เรื่องละ 500 บาท

3.5 การจดทะเบียนแก้ไขเพิ่มเติมหนังสือปรีคณห์สนธิบริษัท นอกจากกรณีเพิ่มทุนตาม 2,500 บาท

3.6 การจดทะเบียนควบบริษัท 10,000 บาท

3.7 การออกใบสำคัญแสดงการจดทะเบียน ฉบับละ 200 บาท

3.8 การขอสำเนาหรือขอให้ถ่ายเอกสารพร้อมคำรับรอง หน้าละ 50 บาท ถ้าเป็นขอสำเนาหรือขอให้ถ่ายเอกสาร พร้อมทั้งคำรับรองของบริษัทนอกเขตจังหวัดอันเป็นที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทนั้น ให้เรียกเก็บค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมได้เท่าที่จำเป็นและใช้จ่ายไปจริง

เมื่อจดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัดมหาชนเป็นที่เรียบร้อยก็จะมีหน้าที่หลัก ได้แก่ บริษัทต้องยื่นบัญชีรายชื่อผู้ถือหุ้นภายหลังจากการประชุมสามัญประจำปีต่อนายทะเบียนภายใน 1 เดือน พร้อมทั้งจัดส่งรายงานประจำปี สำเนาบการเงิน สำเนารายงานการประชุมผู้ถือหุ้น เกี่ยวกับ อนุมัติ

งบการเงิน การจัดสรรกำไรและการแบ่งเงินปันผลต่อนายทะเบียนภายใน 1 เดือน นับตั้งแต่วันที่ที่ประชุมอนุมัติงบการเงินและจะต้องโฆษณาทางหนังสือพิมพ์อย่างน้อย 1 วัน

ส่วนของการจัดทำบัญชีต้องไว้หน้าสำนักงานใหญ่และสำนักงานสาขาและแสดงชื่อที่ตั้งสำนักงาน และเลขทะเบียนไว้ในจดหมายประกาศ ใบแจ้งความ ใบส่งของและใบเสร็จรับเงิน รวมทั้งบริษัทต้องจัดทำใบหุ้นมอบแก่ผู้ถือหุ้นภายใน 2 เดือน นับแต่วันที่ได้จดทะเบียนเป็น บริษัทมหาชนจำกัด หรือนับแต่วันที่ได้รับเงินค่าหุ้นครบและได้จดทะเบียนเพิ่มทุนแล้วและจัดทำทะเบียนผู้ถือหุ้น ทะเบียนกรรมการรายงาน การประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท เก็บไว้ ณ สำนักงานแห่งใหญ่หรือเก็บไว้ที่บุคคลอื่นที่ได้แจ้งให้นายทะเบียนทราบแล้ว รวมทั้งให้ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อการพิจารณาอนุมัติ พร้อมทั้งเก็บรักษา บัญชี งบดุล บัญชีกำไรขาดทุน นำส่งรายงานประจำปีของคณะกรรมการ งบดุล บัญชีกำไรขาดทุนที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว ให้ผู้ถือหุ้นพร้อมหนังสือนัดประชุมสามัญประจำปี และในทางสื่อโฆษณาทางหนังสือพิมพ์ บริษัทจะต้องออกสื่อเกี่ยวกับเอกสารได้แก่ หนังสือนัดประชุมตั้งบริษัท หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น การจ่ายเงินปันผลงบดุลที่ผู้ถือหุ้นอนุมัติและการเพิ่มทุนและลดทุน ภายหลังจากได้รับการจดทะเบียนแล้ว

ประโยชน์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น

เมื่อพิจารณาประโยชน์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น จากข้อมูลตลาดหลักทรัพย์ใหม่ (ตลาดหลักทรัพย์ใหม่, 2549) พบว่าแยกออกเป็น 2 ประเด็น คือ ประโยชน์ของตลาดหลักทรัพย์ใหม่ที่มีต่อบริษัท และ ที่มีต่อผู้ถือหุ้น ผู้วิจัยแยกประเด็นไว้ดังนี้

ประโยชน์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ต่อบริษัท มีรายละเอียดดังนี้

1. เป็นแหล่งเงินทุนระยะยาวที่ปราศจากภาระดอกเบี้ย นั่นก็คือ การนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จะช่วยให้บริษัทสามารถระดมเงินทุนจากประชาชนทั่วไปได้โดยตรง เพื่อนำไปเป็นเงินทุนหมุนเวียนหรือขยายธุรกิจของบริษัทได้โดยไม่มีภาระที่ต้องชำระคืนเงินต้น และดอกเบี้ยตามงวดเวลาที่กำหนดเหมือนกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ซึ่งทำให้บริษัทมีความยืดหยุ่นในการบริหารเงินมากขึ้น
2. เป็นการเพิ่มช่องทางระดมทุนเพื่อช่วยในการบริหารเงินอย่างมีประสิทธิภาพ กล่าวคือ บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์สามารถระดมทุนเพิ่มเติมเมื่อมีความต้องการใช้เงินเพิ่มขึ้นได้ โดยการออกสารทางการเงินประเภทต่างๆ ได้หลากหลายยิ่งขึ้น
3. เป็นการเสริมสร้างชื่อเสียงและภาพลักษณ์ที่ดีให้แก่บริษัท กล่าวคือ การเป็นบริษัทจดทะเบียนจะช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือและภาพลักษณ์ที่ดีในการบริหารงานและมาตรฐานการดำเนินงานของบริษัทมากขึ้น ผ่านกลไกการเปิดเผยข้อมูลของตลาดหลักทรัพย์

4. สร้างความภักดี และผลตอบแทนที่ดีให้แก่พนักงาน กล่าวคือ พนักงานของบริษัท นับว่าเป็นปัจจัยที่สำคัญยิ่งต่อการดำเนินธุรกิจให้ประสบความสำเร็จ การให้พนักงานมีส่วนร่วมในการเป็นเจ้าของจะช่วยสร้างความภักดีและความภูมิใจให้แก่พนักงาน

5. สร้างความรับผิดชอบและการบริหารงานแบบมืออาชีพ นั่นคือการที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูล ข่าวสาร และความเคลื่อนไหวต่าง ๆ ผ่านช่องทางและระบบการเผยแพร่ ข้อมูลข่าวสารของตลาดหลักทรัพย์ จะช่วยทำให้บริษัทเป็นที่รู้จักของนักลงทุนมากขึ้น

6. การดำรงอยู่ของธุรกิจในระยะยาว จะเป็นบริษัทจดทะเบียนที่จะช่วยให้บริษัทที่มีการบริหารงานแบบธุรกิจครอบครัวก้าวเข้าสู่การบริหารงานแบบมืออาชีพมากขึ้น

สำหรับประโยชน์ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ต่อผู้ถือหุ้นมีรายละเอียดดังนี้ (ตลาดหลักทรัพย์ใหม่, 2549)

1. เป็นการเพิ่มสภาพคล่องให้กับผู้ถือหุ้น กล่าวคือ การเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ จะช่วยให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทมีศูนย์กลางในการซื้อขายแลกเปลี่ยนหลักทรัพย์ที่ถือไว้เป็นเงินสดได้ง่ายและสะดวก ซึ่งจะช่วยให้เกิดสภาพคล่องให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทได้

2. ลดภาระค่าประกันของผู้ถือหุ้น และกรรมการ กล่าวคือ การเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียน จะช่วยให้บริษัทมีความน่าเชื่อถือเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทต้องปรับปรุงให้มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มขึ้นตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์กำหนด นอกจากนี้การเป็นบริษัทจดทะเบียนและเข้าซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ จะทำให้หลักทรัพย์ของบริษัทมีราคาอ้างอิง และมีสภาพคล่องเป็นหลักทรัพย์ที่มีความน่าเชื่อถือ ซึ่งผู้ถือหุ้นสามารถนำไปเป็นหลักประกันในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินได้ หรือเพื่อใช้ลดการค้ำประกันการกู้ยืมเงินที่ทำไว้ก่อนการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชนและเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ได้

3. ได้รับการยกเว้นภาษีกำไรจากการขายหุ้น กล่าวคือ บุคคลธรรมดาที่เป็นผู้ถือหุ้นในบริษัทจดทะเบียนจะได้รับการยกเว้นไม่ต้องนำกำไรที่ได้จากการขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์มารวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา

ดังที่ได้กล่าวถึงประโยชน์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ที่มีต่อบริษัทและผู้ถือหุ้น จะเห็นได้ว่าประโยชน์ในการเข้าตลาดหลักทรัพย์ที่มีต่อบริษัท จะทำให้บริษัทมีความน่าเชื่อถือ ภาพลักษณ์องค์กร และอื่นๆ ที่ได้กล่าวทั้งหมด 6 ข้อ และต่อผู้ถือหุ้นที่จะเป็นการเพิ่มสภาพคล่อง มีการยกเว้นภาษีกำไรจากการขายหุ้น รวมถึง ลดภาระค้ำประกันของผู้ถือหุ้นจากที่กล่าวไว้ 3 ข้อหลักด้วยกันนั้น ผู้วิจัยในฐานะที่มีแนวคิดในการที่จะศึกษาวิจัยครั้งนี้ ได้พิจารณาถึงประโยชน์อันจะก่อให้เกิดแก่นงานวิจัยและประโยชน์อันจะเป็นแนวทางในการที่จะพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs)

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

งานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ผู้วิจัยได้ทำการศึกษาและรวบรวมจากเอกสาร รายงาน ทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อสนับสนุนการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้

งานวิจัยในประเทศ

รุ่งนภา ต่ออุดม (2550) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยความสำเร็จของผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม SMEs ในอุตสาหกรรมเกษตร ภาคการค้า ในจังหวัดฉะเชิงเทรา จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยความสำเร็จของผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในอุตสาหกรรมเกษตรภาคการค้าในจังหวัดฉะเชิงเทรา สามารถสรุปสาระสำคัญได้ดังนี้

1. ปัจจัยด้านภาวะผู้นำ ผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีวิสัยทัศน์ที่มุ่งหวังให้กิจการมีการเจริญเติบโต ผู้ประกอบการจะมีทักษะความสามารถในการทำงาน มีคุณลักษณะที่เป็นผู้ประกอบการที่มีความคิดสร้างสรรค์ มีความสามารถในการตัดสินใจ มีการนำเทคโนโลยีมาใช้ในการดำเนินธุรกิจและมีความซื่อตรงในการประกอบธุรกิจ มีพฤติกรรมของการเป็นผู้บริหารแบบมุ่งโครงสร้างงานเป็นหลัก แต่ในบางสถานการณ์ของธุรกิจเพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ ผู้ประกอบการเองก็มีการปรับเปลี่ยนพฤติกรรมในการทำงานแบบมุ่งความสัมพันธ์

2. ปัจจัยด้านการบริหารจัดการ ผู้ประกอบการส่วนใหญ่มีความเชี่ยวชาญในธุรกิจเกษตรเป็นผลมาจากความรู้ความสามารถและมีประสบการณ์อันยาวนานทางการค้า มีการวางแผนในการดำเนินงานให้เหมาะสมกับฤดูกาลในด้านการวางแผนทางการเงิน การจัดจำหน่ายของผู้ประกอบการจะจำหน่ายผ่านตัวแทน หรือนายหน้า การบริการ จะมีบริการจัดส่งสินค้า ผู้ประกอบการเล็งเห็นถึงคุณภาพของสินค้าที่ผลิตและจำหน่ายเป็นหลัก การรับรู้ข้อมูลข่าวสารทางการเกษตรของผู้ประกอบการจะรับรู้ข้อมูลข่าวสารจากทาง โทรทัศน์ วิทยุ วารสารทางการเกษตร จากเกษตรกร และหน่วยงานภาครัฐ

3. ปัจจัยด้านบุคลากร การจัดหาบุคลากร ของผู้ประกอบการ จะใช้แรงงานในพื้นที่, แรงงานต่างพื้นที่ และแรงงานต่างด้าว อัตราค่าจ้าง จ่ายจะแบ่งเป็น ลูกจ้างประจำ, ลูกจ้างชั่วคราว และลูกจ้างรายวัน ผลตอบแทนพิเศษ ที่ผู้ประกอบการจ่ายให้แก่ลูกจ้าง เป็นรูปของตัวเงิน ได้แก่ ค่าล่วงเวลา, ค่ารักษาพยาบาล, โบนัส และเบี่ยขยัน เงินช่วยเหลือค่างานบวช, งานแต่ง และงานศพ และที่ไม่อยู่ในรูปของตัวเงิน ได้แก่ หอพัก และสวัสดิการร้านค้า ที่ขายสินค้าที่ผู้ประกอบการผลิต โดยที่ขายให้แก่ลูกจ้างในราคาถูก และการจัดให้ลูกจ้างไปฝึกอบรมเพิ่มพูนความรู้

4. ปัจจัยด้านนโยบายรัฐในการส่งเสริมอุตสาหกรรม ผู้ประกอบการส่วนใหญ่ที่เป็นผู้ประกอบการขนาดกลางจะได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาล โดยสถานประกอบการที่จะได้รับการสนับสนุนจากรัฐบาล จะดำเนินการผลิตและค้าเครื่องจักรกลการเกษตรจะได้รับการสนับสนุนเงินทุนในการดำเนินการค้นคว้าวิจัยเครื่องจักรกลเกษตร ผู้ประกอบการที่ดำเนินการผลิตและค้าปุ๋ยและเคมีภัณฑ์ทางการเกษตร จะได้รับการส่งเสริมจากสำนักอุตสาหกรรมเพิ่มมูลค่าตามหลักการ 3R (Reduce, Reuse, Recycle) ซึ่งจะสังเกตได้ว่าเป็นสถานประกอบการที่ดำเนินกิจการผลิตสินค้าต้องมีการควบคุมคุณภาพ ให้ผลิตภัณฑ์มีความปลอดภัยต่อผู้บริโภค ไม่ทำลายสิ่งแวดล้อม ในส่วนของผู้ประกอบการค้าข้าวและเมล็ดพันธุ์จะไม่ได้รับการสนับสนุนจากนโยบายรัฐ

ผลการวิจัยปัญหาและอุปสรรคของผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในอุตสาหกรรมเกษตร ภาคการค้าในจังหวัดฉะเชิงเทรา พบว่าส่วนใหญ่เป็นปัญหาด้านการจัดการเงินทุนหมุนเวียน รองลงมาคือ ปัญหาด้านคู่แข่งชั้นในธุรกิจเดียวกัน, ปัญหาด้านแรงงาน, และปัญหาด้านคลังสินค้า

ผลการวิจัยความพึงพอใจของลูกค้าที่มีต่อผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในอุตสาหกรรมเกษตร ภาคการค้าในจังหวัดฉะเชิงเทรา พบว่า ลูกค้าให้ความสำคัญกับคุณภาพของสินค้า และบริการที่ผู้ประกอบการมีให้แก่ลูกค้า สินค้าที่มีราคาถูก สถานที่จัดจำหน่ายสะดวกต่อการเดินทาง การส่งเสริมการตลาดของผู้ประกอบการจะส่งผลต่อการตัดสินใจซื้อ

วรรณมน ทองรักษ์ (2554) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับความน่าเชื่อถือของงบการเงินของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเป็นการศึกษาปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับความน่าเชื่อถือของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) รวมทั้งศึกษาถึงระดับความน่าเชื่อถือของงบการเงินของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในมุมมองนักวิเคราะห์สินเชื่อ จากผลการศึกษาพบว่า ปัจจัยด้านเอกสารหลักฐานและการให้ความสำคัญในการจัดทำงบการเงิน ปัจจัยด้านจรรยาบรรณและบทบาทขององค์กรทางวิชาชีพบัญชี และปัจจัยด้านการจัดทำงบการเงิน มีความสัมพันธ์ไปในทิศทางเดียวกันกับความน่าเชื่อถือของงบการเงินของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) ในมุมมองของนักวิเคราะห์สินเชื่อ อย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ระดับความคิดเห็นเฉลี่ยค่าความน่าเชื่อถือของงบการเงินของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) นั้น พบว่า อยู่ในระดับน้อย ทั้งนี้หากกิจการ SMEs ให้ความสำคัญด้านเอกสารหลักฐานซึ่งเป็นส่วนสำคัญในการจัดทำบัญชีและงบการเงิน โดยมีการจัดการด้านเอกสารการค้าอย่างเป็นระบบมากขึ้น มีการกำหนดนโยบายบัญชีชัดเจน ให้ความร่วมมือและปฏิบัติตามข้อกำหนดขององค์กรทางวิชาชีพบัญชี หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องในการกำกับดูแล อีกทั้งมีการให้บริการสำนักงานบัญชีภายนอกในการจัดทำงบการเงิน ก็อาจส่งผลให้ระดับความน่าเชื่อถือของงบการเงินเพิ่มขึ้นได้

ชัยพร บุญศรีทุม, ศรัญญา รักสข และ ชีรา เอราวัน (2556) ได้ศึกษาผลกระทบของการจัดการ การเปลี่ยนแปลงที่มีต่อความสำเร็จในการดำเนินงานของธุรกิจ SMEs ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ โดยทำการเก็บรวบรวมข้อมูลจากผู้บริหารธุรกิจ SMEs ในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ จำนวน 94 คน ผลวิจัยพบว่า การจัดการการเปลี่ยนแปลง ด้านการบังคับ มีผลกระทบเชิงบวกต่อความสำเร็จในการดำเนินงานโดยรวม ดังนั้น ผู้บริหารธุรกิจ SMEs จึงควรนำผลจากการวิจัยมาใช้เป็นแนวทางในการจัดการการเปลี่ยนแปลง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานและสร้างความได้เปรียบในการแข่งขันให้กับธุรกิจ

กนิษฐา ก้องเกียรติยศ (2556) ได้ศึกษาเกี่ยวกับวิเคราะห์การเตรียมความพร้อมของผู้ประกอบการ SMEs ภาคอุตสาหกรรมการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์สู่ทางรอด AEC กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ในการศึกษาจากการเก็บตัวอย่างจากกลุ่มอุตสาหกรรมการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์ทำการเก็บทั้งหมด 250 ชุด ผลการวิจัยพบว่า การเตรียมความพร้อมของผู้ประกอบการ SMEs ภาคอุตสาหกรรมการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์สู่ทางรอด AEC ประเภทธุรกิจส่วนใหญ่ในด้านการจัดทำวัตถุดิบสำหรับการพิมพ์โดยคิดเป็นร้อยละ 37.50 และมีจำนวนพนักงานอยู่ระหว่าง 11-50 คน ยอดขายธุรกิจต่อปีอยู่ระหว่าง 10.1-50 ล้านบาท ด้วยเงินทุนจดทะเบียน 1-5 ล้านบาท เป็นกลุ่มผู้ประกอบการ SMEs ที่มีการเตรียมความพร้อมเพื่อเข้าสู่ตลาดการค้าเสรี AEC

วาสนา จันทร์ศรี (2549) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีและผลกระทบที่มีต่อผลการดำเนินงาน: กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเป็นการศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการดูแลกิจการที่ดีและผลกระทบจากการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่มีต่อผลการดำเนินงาน จากการศึกษาพบว่า ปัจจัยทางด้านขนาดของคณะกรรมการ สัดส่วนของกรรมการอิสระ สัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นรายย่อยและขนาดของสำนักงานรับสอบบัญชีมีความสัมพันธ์กับการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับในด้านเกี่ยวกับผลกระทบจากการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่มีต่อผลการดำเนินงานพบว่าค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทที่มีผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีจะมีค่าเฉลี่ยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมดีกว่ากลุ่มบริษัทที่ไม่ได้รับผลการประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดี แต่ผลการทดสอบอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นนั้นมีความแตกต่างอย่างไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ ระดับ 0.01

เกษมสันต์ พิมพ์อ่ำ (2550) ได้ศึกษาเรื่อง การศึกษาผลกระทบการประเมินบริษัทที่มีผลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลดีเด่นต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์: กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย งานวิจัยนี้มุ่งศึกษาความมีคุณค่าของข้อมูลการได้รับการประกาศยกย่องของบริษัทที่ได้รับการประเมินว่ามีการกำกับดูแลการที่ดี โดยพิจารณาจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เกินปกติรายวัน เปรียบเทียบ 3 ลักษณะ คือ บริษัทที่ได้รับการกับบริษัทที่

ไม่ได้รับการประกาศยกย่อง บริษัทที่ได้รับการประกาศยกย่องเทียบกับช่วงเวลาที่ผ่านมาหรือไม่ และเปรียบเทียบปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เกินปกติช่วงเวลาก่อนและหลังการได้รับการประกาศยกย่อง จากการศึกษาพบว่า ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เกินปกติของบริษัทที่ไม่ได้รับการประกาศยกย่อง ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เกินปกติของบริษัทในช่วงที่ได้รับการประกาศยกย่องไม่แตกต่างกันจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เกินปกติของช่วงที่บริษัทประกาศกำไร ขณะที่ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เกินปกติของบริษัทก่อนที่จะได้รับการประกาศยกย่องแตกต่างจากปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เกินปกติของช่วงหลังจากบริษัทที่ได้รับการประกาศยกย่องอย่างมีนัยสำคัญ

ดัสสัน เสมอเชื้อ (2550) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อระดับของการเปิดเผยข้อมูล: กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเป็นการสำรวจระดับการเปิดเผยข้อมูลและศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อระดับการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จากการศึกษาพบว่า เมื่อพิจารณาการเปิดเผยข้อมูลตามหมวดอุตสาหกรรม พบว่ากลุ่มอุตสาหกรรมทรัพยากรมีระดับการเปิดเผยข้อมูลที่สูงที่สุด โดยมีกลุ่มอสังหาริมทรัพย์และวัสดุก่อสร้างมีระดับการเปิดเผยที่ต่ำสุด เมื่อพิจารณาแยกตามขนาด พบว่าบริษัทที่มีขนาดใหญ่มีระดับการเปิดเผยข้อมูลที่สูงกว่าบริษัทที่มีขนาดเล็ก ผลการทดสอบสมมติฐานพบว่า ขนาดของกิจการอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น สัดส่วนกรรมการอิสระต่อกรรมการทั้งหมด และความรู้ความชำนาญด้านบัญชีและการเงินของคณะกรรมการตรวจสอบมีความสัมพันธ์ในทางบวกกับระดับการเปิดเผยข้อมูลที่ระดับนัยสำคัญ .05

จิราพร ไพรเดือน (2550) ผลกระทบของการกำกับดูแลกิจการที่ดี คุณภาพของผู้สอบบัญชี และคุณภาพกำไรที่มีต่อความสามารถของกำไรในการอธิบายราคาหลักทรัพย์: กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อศึกษาถึงผลกระทบของการกำกับดูแลกิจการที่ดี คุณภาพของผู้สอบบัญชีและคุณภาพกำไร ที่มีต่อความสามารถของกำไรในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ จากการศึกษาพบว่า การกำกับดูแลกิจการที่ดี คุณภาพของผู้สอบบัญชี และคุณภาพกำไร มีผลกระทบต่อประโยชน์ของข้อมูลกำไรในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ เป็นไปตามสมมติฐานของงานวิจัย โดยการกำกับดูแลกิจการที่ดี และคุณภาพของผู้สอบบัญชีมีผลกระทบต่อความสามารถของข้อมูลกำไรในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ในเชิงบวก แสดงให้เห็นว่า กิจการที่ได้รับการรางวัลการกำกับดูแลกิจการที่ดี และบริษัทที่ใช้ผู้สอบบัญชีเป็น Big 4 จะทำให้ข้อมูลกำไรสามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้มากขึ้น ส่วนคุณภาพกำไรของกิจการมีผลกระทบต่อความสามารถของข้อมูลกำไรในการอธิบายราคาหลักทรัพย์ในเชิงลบ กิจการที่มีรายการพึงรับพึงจ่ายสูง (คุณภาพกำไรต่ำ) จะส่งผลให้ข้อมูลกำไรสามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้น้อยลง และ

ในทางตรงกันข้าม กิจกรรมที่มีรายการพึงรับพึงจ่ายต่ำ (คุณภาพกำไรสูง) จะส่งผลให้ข้อมูลกำไรสามารถอธิบายราคาหลักทรัพย์ได้มากขึ้น

วรพจน์ พัดแดง (2551) ได้ศึกษาเรื่อง การศึกษาผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อเป็นการคำนวณ อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทในอุตสาหกรรมขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ พ.ศ. 2546 ถึง พ.ศ. 2550 เปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินระหว่างบริษัทในอุตสาหกรรมขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ ปี พ.ศ. 2546 ถึง พ.ศ. 2550 จากผลการศึกษาพบว่า บริษัทอุตสาหกรรม อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) มีสภาพคล่องมากที่สุดในกลุ่มการก่อหนี้ในขณะบริษัทเคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน) มีสภาพคล่องน้อยที่สุดในอุตสาหกรรมและมีการสร้างหนี้ในปริมาณมากและมีประสิทธิภาพการทำกำไรสุทธิโดยรวมต่ำที่สุดในอุตสาหกรรม บริษัท มูราโมโต้อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีประสิทธิภาพการบริหารสินทรัพย์ที่ดีที่สุดและให้ผลตอบแทนต่อหุ้นมากที่สุดในอุตสาหกรรม บริษัทซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัท ทิมพีริชชั่น จำกัด (มหาชน) ให้ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) และผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (ROE) มากที่สุดในอุตสาหกรรม คือ โดยเฉลี่ย บริษัทซิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ROA เท่ากับ 23.12% และ ROE 29.86% ส่วนบริษัททิมพีริชชั่น จำกัด (มหาชน) ROA เท่ากับ 17.11% และ ROE 28.40%

เพ็ญพิชชา เกษมพงษ์ทองดี (2556) ได้ศึกษาเกี่ยวกับ สินค้าที่เหมาะสมในการจำหน่ายในหน่วยธุรกิจ วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา ที่เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เพื่อเป็นการศึกษาความเหมาะสมของสินค้าของบริษัท จี เอส ซี จำกัด (มหาชน) ที่จะจัดตั้งใหม่ จากการศึกษาพบว่า สินค้าที่เหมาะสมในการจำหน่ายของบริษัทฯ แบ่งตามด้าน ได้ดังนี้ 1) สินค้าด้านผลิตภัณฑ์ คือ ผลิตภัณฑ์กลุ่มเทคโนโลยี 2) สินค้าด้านบริการ คือ บริการด้านการท่องเที่ยวทางด้านวิชาการทั้งในและต่างประเทศ 3) สินค้าด้านทรัพย์สินทางปัญญา คือ นวัตกรรมเทคโนโลยีที่ได้รับการออกแบบ วิจัยจากนิสิต คณาจารย์ในมหาวิทยาลัย ลักษณะทั่วไปของกลุ่มตัวอย่าง ได้แก่ อายุ ประเภทบุคลากร พื้นฐานการศึกษา ที่แตกต่างกันมีระดับความคิดเห็น ต่อสินค้าทั้ง 3 ด้านในภาพรวมที่เหมาะสมแตกต่างกันและรายได้ต่อเดือนแตกต่างกันมีระดับความคิดเห็นต่อสินค้าเฉพาะด้านบริการภาพรวมที่เหมาะสมแตกต่างกัน

คณิงนุช ปานาลาด(2551) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เพื่อเป็นการศึกษาปัจจัยที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI Index) และเพื่อสร้างแบบจำลองความสัมพันธ์ของปัจจัยต่างๆกับดัชนีราคาหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI Index) โดยใช้วิธีการสร้างสมการถดถอยเชิงซ้อน (Multiple Regression) ด้วยวิธีกำลังสองน้อยที่สุด (Ordinary Least Square) จากการศึกษาพบว่า

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI Index) ได้แก่อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI Index) ในเดือนที่ผ่านมา อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) มูลค่าการซื้อขายหลักทรัพย์รวมในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) และดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่ระดับนัยสำคัญ 0.05 ในทิศทางเดียวกันซึ่งสอดคล้องกับสมมติฐานที่ตั้งไว้ ส่วนดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์และมูลค่าการซื้อขายสุทธิของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) นั้น ปรากฏว่าไม่มีนัยสำคัญทางสถิติ เนื่องจากการที่นักลงทุนต่างประเทศจะลงทุนในหลักทรัพย์ใดๆนั้น นักลงทุนต่างประเทศจะพิจารณามูลค่าทางตลาด, สภาพคล่องของหลักทรัพย์นั้นๆ อีกทั้งหลักทรัพย์จดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) หากแบ่งตามหมวดอุตสาหกรรมแล้ว หมวดอุตสาหกรรมในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) กับอุตสาหกรรมดาวโจนส์มีหมวดอุตสาหกรรมที่แตกต่างกัน ดังนั้นด้วยมูลค่าทางตลาดที่เล็กและสภาพคล่องที่ต่ำของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จึงทำให้นักลงทุนต่างประเทศไม่ค่อยสนใจที่จะลงทุนเท่าใดนัก และดัชนีตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI Index) ก็ไม่ขึ้นกับดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์เพราะตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เป็นตลาดที่ค่อนข้างเล็กจึงไม่ได้อิงกับดัชนีอุตสาหกรรมดาวโจนส์มากนัก

เมธวดี อ่อนรู้ที่ (2554) ได้ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการและการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมในรายงานประจำปี : กรณีศึกษาบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เพื่อเป็นการศึกษาการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมในรายงานประจำปีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จากการศึกษาพบว่า บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) มีการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมในรายงานประจำปี โดยบริษัทกลุ่มสินค้าอุตสาหกรรมมีการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อม มากที่สุด ส่วนบริษัทกลุ่มเกษตรและอุตสาหกรรมอาหารกับกลุ่มทรัพยากรมีการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมน้อยที่สุด ในการทดสอบความสัมพันธ์การศึกษาครั้งนี้ไม่พบว่าการกำกับดูแลกิจการมีความสัมพันธ์กับการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมในรายงานประจำปีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

วรภพ เสือพลาย (2554) ได้ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพกำไรกับมูลค่าบริษัท เพื่อเป็นการศึกษาถึงคุณภาพกำไร และความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพกำไรกับมูลค่าของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เพื่อให้ผู้ใช้งบการเงินที่เกี่ยวข้อง ทั้งในองค์กร และนอกองค์กรตลาดจนผู้ที่สนใจ ได้ตระหนักถึงความสำคัญของคุณภาพกำไรอันจะส่งผลถึงมูลค่าของบริษัท รวมทั้งมีความเข้าใจเกี่ยวกับตัวชี้วัดคุณภาพกำไร ผลการศึกษาพบว่า คุณภาพกำไร ไม่ส่งผลต่อมูลค่าบริษัท ที่เป็นเช่นนั้นเพราะอาจจะเป็นความแตกต่างของช่วงเวลาในการประเมิน กล่าวคือ การประเมินคุณภาพกำไรจะใช้ข้อมูลงบการเงินซึ่งเป็นข้อมูลจากในอดีต ในขณะที่

ที่มูลค่าของบริษัทโดยส่วนใหญ่มักจะทำการประเมินไปข้างหน้า จึงทำให้ผลที่ได้ไม่เป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดยในส่วนของตัวแปรควบคุมนั้น พบว่าขนาดของกิจการที่มีความสัมพันธ์ในเชิงลบกับมูลค่าบริษัท และ โครงสร้างทุนของกิจการที่มีความสัมพันธ์ในเชิงบวกกับมูลค่าบริษัท

พริมนต์ สอนดี (2550) ได้ศึกษาเรื่อง การกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มตัวอย่างที่ใช้แบ่งเป็น 2 ส่วน คือ ส่วนที่ 1 คณะกรรมการบริหารและผู้ตรวจสอบภายใน จำนวน 35 คน และส่วนที่ 2 คือ แบบแสดงรายการประจำปี (แบบ 56-1) จำนวน 36 บริษัท ผลวิจัยพบว่า บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ที่มีขนาดธุรกิจแตกต่างกันมีผลต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีแตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ .05 และประเภทธุรกิจที่แตกต่างกันมีผลต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ .05 และโครงสร้างหน่วยตรวจสอบภายในที่แตกต่างกันมีผลต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีไม่แตกต่างกัน ที่ระดับนัยสำคัญ .05

วิเชียร ฤกษ์พัฒนกิจ (2551) ได้ศึกษาเกี่ยวกับ การจัดการความรู้ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกระบวนการสู่การพัฒนาทุนทางปัญญา กลุ่มตัวอย่างที่ใช้เป็นผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนจำนวน 9 บริษัท และเจ้าหน้าที่ จำนวน 494 คน ผลการวิจัยพบว่ากระบวนการจัดการความรู้ในภาพรวมของกลุ่มรัฐวิสาหกิจมีความชัดเจนและมีน้ำหนักความสัมพันธ์กับทุนทางปัญญาน้อยกว่ากลุ่มบริษัทจดทะเบียนภาคเอกชน ในขณะที่ผลการวิเคราะห์จากรายงานประจำปีของบริษัทจดทะเบียน พบว่า พัฒนาด้านจิตความสามารถของโครงสร้างพื้นฐานการจัดการความรู้และกระบวนการความรู้มีความใกล้เคียงกัน กลุ่มบริษัทขนาดใหญ่ที่อยู่ในกลุ่มรัฐวิสาหกิจและเอกชน อีกทั้งยังอยู่ในกลุ่มอุตสาหกรรมที่แตกต่างกัน มีการจัดการความรู้อย่างเป็นรูปธรรมและสอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ขององค์กร ยังมีจิตความสามารถด้านโครงสร้าง การจัดการความรู้และกระบวนการความรู้ยังเป็นระบบ ส่งผลให้ทุนทางปัญญาขององค์กรในด้านทุนมนุษย์และทุนทางโครงสร้างปรากฏอย่างเป็นรูปธรรมในรายงานประจำปี ซึ่งชี้ให้เห็นว่าองค์กรที่มีกิจกรรมและกระบวนการจัดการความรู้เป็นรูปธรรมอย่างต่อเนื่อง ปัญหาของการบริหารองค์กรความรู้ นั่นคือ การโน้มน้าวให้พนักงานยินยอม ที่จะแบ่งปันความรู้ของตนกับผู้อื่น โดยการสร้างโอกาส และให้รางวัล ที่เหมาะสมกับพนักงานสำหรับผู้ที่ให้ความรู้แก่องค์กร การสนับสนุนให้เกิดการแบ่งปันความรู้จะช่วยให้องค์กรสามารถอยู่รอดและมีความสามารถในการแข่งขัน

ณัชพิมพ์ จิระสกุลชัย (2549) ได้ศึกษาเรื่อง การประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มตัวอย่างเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย 341 บริษัท ไม่รวมบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

(MAI) ผลการวิจัยพบว่า บริษัทจดทะเบียนไทยในภาพรวมมีคะแนนการกำกับดูแลกิจการที่ดี ส่วนกลุ่มอุตสาหกรรมที่เปิดเผยการกำกับดูแลกิจการตามหลักการกำกับดูแลกิจการตามหลักการกำกับกิจการที่ดีปีพุทธศักราช 2549 มากที่สุด คือ กลุ่มทรัพยากรและหมวดที่ได้คะแนนสูงสุด คือ หมวดการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส ในหัวข้อการเปิดเผยข้อมูลทั้งภาษาไทยและภาษาอังกฤษผ่านเว็บไซต์

ธนบุณย์ หัวหาญ (2553) ได้ศึกษาเรื่อง การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ของนักลงทุนต่างประเทศ กลุ่มตัวอย่างใช้ข้อมูลทศนิยมแบบอนุกรมเวลารายเดือน ระหว่างเดือน มกราคม 2548 ถึงเดือนมิถุนายน 2552 รวมระยะเวลา 54 เดือน ผลการศึกษาพบว่า มูลค่าการซื้อของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ในเดือนที่ผ่านมา ดัชนีราคาหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ในเดือนปัจจุบัน อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ในเดือนปัจจุบัน และการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ลูกค้าชั้นดีของประเทศไทยในเดือนปัจจุบัน สามารถอธิบายถึง การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าการลงทุนของนักลงทุนต่างประเทศในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ได้ถึงร้อยละ 79.36 ส่วนอีกร้อยละ 20.64 เกิดจากอิทธิพลของตัวแปรอื่นที่ไม่ได้นำมาพิจารณา และไม่เกิดปัญหาสหสัมพันธ์ในตัว

เบ็ฐวรรณ ชาติจอหอ (2550) ได้ศึกษาเรื่อง ความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความเชื่อมั่นต่องบการเงินและภาพลักษณ์องค์กรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มตัวอย่างที่ใช้ ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 112 คน ผลการวิจัยพบว่า ผู้อำนวยการฝ่ายบัญชีบริษัทจดทะเบียน มีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยรวมและเป็นรายด้าน อยู่ในระดับมาก ได้แก่ ด้านการปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน ด้านการเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส และด้านความรับผิดชอบของคณะกรรมการ มีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีความเชื่อมั่นต่องบการเงินโดยรวม และเป็นรายด้านอยู่ในระดับมาก ได้แก่ ด้านการเปิดเผยข้อมูลของงบการเงิน ด้านรูปแบบการนำเสนอของงบการเงินและด้านกระบวนการจัดทำงบการเงิน และมีความคิดเห็นด้วยกับการมีภาพลักษณ์องค์กรโดยรวมและเป็นรายด้าน อยู่ในระดับมาก ได้แก่ ความคล่องตัวในการบริหารงาน ด้านความเลื่อมใสและศรัทธา และด้านความเชื่อถือและยอมรับ

ทิพวรรณ แม่นสำรวจการ (2550, 46) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) โดยใช้ข้อมูลทศนิยมแบบอนุกรมเวลา รายเดือนตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2545 ถึงเดือน พฤศจิกายน 2550 รวมระยะเวลา 61 เดือน ผลการศึกษาพบว่า ตัวแปรอิสระทุกตัว ได้แก่ อัตราเงินปันผลตอบแทนของตลาดอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิของตลาด ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ มูลค่าตลาดรวมอัตราส่วนราคาตลาดต่อ

มูลค่าตามบัญชี อัตราดอกเบี้ยถูกค้ำขึ้นดีสำหรับกู้ยืม และอัตราเงินเฟ้อ สามารถอธิบายอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ได้ร้อยละ 96.1 สัมประสิทธิ์ของตัวแปรอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิของตลาด มูลค่าตลาดรวมและอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ในทิศทางเดียวกัน โดยสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอัตราส่วนราคาปิดต่อกำไรสุทธิของตลาด และมูลค่าตลาดรวม มีนัยสำคัญทางสถิติ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 99 ส่วนสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอัตราส่วนราคาตลาดต่อมูลค่าตามบัญชี มีนัยสำคัญทางสถิติ ที่ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 สำหรับสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอัตราดอกเบี้ยถูกค้ำขึ้นดีสำหรับกู้ยืม มีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนรวมจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ในทิศทางตรงข้ามกัน โดยสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอัตราดอกเบี้ยถูกค้ำขึ้นดีสำหรับกู้ยืมมีนัยสำคัญทางสถิติ ณ ระดับความเชื่อมั่นร้อยละ 95 ส่วนสัมประสิทธิ์ของตัวแปรอัตราเงินปันผลตอบแทนของตลาด ปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์ และอัตราเงินเฟ้อมีความสัมพันธ์กับอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ต่ำ

อรวรรณ ศรีแก้ว(2552) ได้ทำการศึกษาเรื่อง ผลกระทบของการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่มีต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของธุรกิจ SMEs ในเขตภาคตะวันออกเฉียงเหนือ กลุ่มตัวอย่างที่ใช้เป็นผู้บริหารธุรกิจ SMEs ในเขตภาคตะวันออกเฉียงเหนือ จำนวน 239 คน ผลการวิจัยพบว่า ผู้บริหารธุรกิจ SMEs มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยรวมและรายด้าน อยู่ในระดับมาก ได้แก่ ด้านการเสริมสร้างจริยธรรมและคุณค่าองค์กรด้านการบริหารจัดการที่มีประสิทธิผล ด้านการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมที่มีคุณภาพและด้านประสิทธิผลสูงสุดแก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และผู้บริหารธุรกิจ SMEs มีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยรวมและรายด้าน อยู่ในระดับมาก ได้แก่ ด้านการบรรลุเป้าหมายความสำเร็จ ด้านการจัดการและใช้ปัจจัยทรัพยากร ด้านกระบวนการปฏิบัติงาน และด้านความพึงพอใจของทุกฝ่าย

ผู้บริหารธุรกิจ SMEs ที่มีรูปแบบธุรกิจแตกต่างกัน มีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยรวม ด้านการเสริมสร้างจริยธรรมและคุณค่าองค์กร ด้านการบริหารจัดการที่มีประสิทธิผล ด้านการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมที่มีคุณภาพและด้านประสิทธิผลสูงสุดแก่ผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และมีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยรวมด้านการบรรลุเป้าหมายความสำเร็จ ด้านการจัดการและใช้ปัจจัยทรัพยากร ด้านกระบวนการปฏิบัติงาน และด้านความพึงพอใจของทุกฝ่ายแตกต่างกัน ผู้บริหารธุรกิจ SMEs ที่มีมูลค่าของสินทรัพย์รวมแตกต่างกัน มีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยรวมด้านการบริหารจัดการที่มีประสิทธิผล และมีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีประสิทธิภาพการดำเนินงาน

โดยรวมแตกต่างกัน และผู้บริหารธุรกิจ SMEs ที่มีจำนวนพนักงานแตกต่างกันมีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยรวม ด้านการบริหารจัดการที่มีประสิทธิผล และด้านการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมที่มีคุณภาพ และมีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับประสิทธิภาพการดำเนินงานโดยรวม ด้านการบรรลุเป้าหมายความสำเร็จ แตกต่างกันอย่างมีระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05

จากการวิเคราะห์ความสัมพันธ์และผลกระทบพบว่า 1) การกำกับดูแลกิจการที่ดีด้านการเสริมสร้างจริยธรรมและคุณค่าองค์กร มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน ด้านความพึงพอใจของทุกฝ่าย 2) การกำกับดูแลกิจการที่ดี ด้านการบริหารจัดการที่มีประสิทธิผล มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน ด้านการบรรลุเป้าหมายความสำเร็จ และด้านกระบวนการปฏิบัติงาน และ 3) การกำกับดูแลกิจการที่ดี ด้านการบริหารความเสี่ยงและการควบคุมที่มีคุณภาพ มีความสัมพันธ์และผลกระทบกับประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยรวม ด้านการบรรลุเป้าหมายความสำเร็จและด้านกระบวนการปฏิบัติงาน

กฤษณา อาษาศรี (2552) ได้ศึกษาเรื่อง ผลกระทบของวิสัยทัศน์องค์กรที่มีต่อประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มตัวอย่างที่ใช้เป็นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 137 คน ผลการวิจัยพบว่า ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน มีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีวิสัยทัศน์องค์กรโดยรวมและเป็นรายด้าน อยู่ในระดับมาก ได้แก่ ด้านนโยบายธุรกิจ ด้านภารกิจและกลยุทธ์ด้านค่านิยม และความเชื่อ ด้านเป้าหมาย และมีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยรวมอยู่ในระดับมาก เมื่อพิจารณาเป็นรายด้าน พบว่า อยู่ในระดับมากที่สุด คือ ด้านความซื่อสัตย์และความโปร่งใส และอยู่ในระดับมาก ได้แก่ ด้านความน่าเชื่อถือ ด้านความยุติธรรม ด้านความรับผิดชอบและด้านความเป็นอิสระ

ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนที่มีกลุ่มอุตสาหกรรมแตกต่างกัน มีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีวิสัยทัศน์องค์กรโดยรวม และด้านภารกิจและกลยุทธ์แตกต่างกัน มีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยรวม และด้านความน่าเชื่อถือแตกต่างกัน จำนวนทุนจดทะเบียนแตกต่างกัน มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการมีวิสัยทัศน์องค์กรโดยรวมและด้านค่านิยมและความเชื่อแตกต่างกัน และมีความคิดเห็นเกี่ยวกับการมีประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยรวม และด้านความรับผิดชอบแตกต่างกัน มูลค่าสินทรัพย์รวมแตกต่างกัน มีความคิดเห็นเกี่ยวกับการมีวิสัยทัศน์องค์กร ด้านเป้าหมายแตกต่างกัน จำนวนพนักงานแตกต่างกัน มีความคิดเห็นด้วยเกี่ยวกับการมีวิสัยทัศน์องค์กร โดยรวมและด้านค่านิยม และความเชื่อ ด้านนโยบายธุรกิจ

และด้านภารกิจและกลยุทธ์แตกต่างกัน และมีความคิดเห็นเกี่ยวกับการมีประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยรวมและด้านความน่าเชื่อถือแตกต่างกัน อย่างมีนัยสำคัญ ทางสถิติที่ระดับ .05

จากการวิเคราะห์ความสัมพันธ์และผลกระทบพบว่า 1) วิสัยทัศน์องค์กร ด้านค่านิยมและความเชื่อ มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยรวมและด้านความซื่อสัตย์และความโปร่งใส ด้านความรับผิดชอบ และด้านความน่าเชื่อถือ 2) วิสัยทัศน์องค์กร ด้านนโยบายธุรกิจ มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยรวม และด้านความซื่อสัตย์และความโปร่งใส ด้านความรับผิดชอบ ด้านความน่าเชื่อถือและ 3) วิสัยทัศน์องค์กร ด้านเป้าหมาย มีความสัมพันธ์และผลกระทบเชิงบวกกับประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการที่ดีโดยรวมและด้านความเป็นอิสระ

สุรศักดิ์ งามสิทธิพงศา (2550) ได้ศึกษาเรื่อง มาตรการทางกฎหมายในการควบคุม กำกับดูแลคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เป็นการวิจัยเชิงคุณภาพ ศึกษาแนวคิด ที่มา หลักกฎหมาย ความสัมพันธ์ระหว่างโครงสร้างทางกฎหมายในการควบคุม กำกับดูแลคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผลการศึกษาพบว่า กฎหมายปัจจุบันที่เกี่ยวข้องกับการควบคุม กำกับดูแลคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ยังไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอที่จะทำให้คณะกรรมการบริษัท สามารถบริหารจัดการกิจการด้วยความโปร่งใส ซื่อสัตย์สุจริต และด้วยความระมัดระวัง อีกทั้งยังไม่สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ผลการศึกษาได้มีข้อเสนอแนะไว้ว่า สมควรที่จะแก้ไขปรับปรุงกฎหมายปัจจุบันที่ใช้ในการควบคุม กำกับดูแลคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่ยังคงมีข้อบกพร่องบางประการให้เกิดความชัดเจนในการนำมาใช้อีก ทั้งยังต้องปรับปรุงให้สอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลกิจการให้มากยิ่งขึ้น

งานวิจัยต่างประเทศ

เวเฟล (Vafes, 1999) ได้ทำการวิจัยเรื่องความสำคัญของคณะกรรมการบริษัทที่มี ความสัมพันธ์ต่อผลการดำเนินงานของบริษัท โดยใช้ความถี่ในการประชุมคณะกรรมการเป็น ตัวแทนของกิจกรรมหรือการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ และใช้ผลการดำเนินงานของบริษัท เป็นตัววัดความสำคัญของกิจกรรมของคณะกรรมการดังกล่าว การวิจัยครั้งนี้ใช้การคัดเลือกกับ กลุ่มตัวอย่างซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนขนาดใหญ่วัดจากยอดขายรวม จำนวน 307 บริษัท ในช่วงปี ค.ศ.1990 - 1994

ไคเออร์, แดนี ออลันด์ (Krier, Danie Alan, 2001) ได้ศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ระหว่างการปรับปรุงการกำกับดูแล และการคาดการณ์ตลาดทางการเงิน ในศตวรรษที่ 20 ว่าการปรับปรุงการ

กำกับดูแล สามารถอธิบายการจัดการและคาดการณ์ การปฏิบัติที่มีการปรับปรุงเพื่อเข้าตลาดที่สอง เพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบที่เกิดจากมูลค่าหุ้น ก่อนปี 1984 มีการปรับปรุงบริษัทกว่า 167 บริษัทใน สหรัฐอเมริกา หลังจากนั้นในปี 1991 และ 1993 มีการไม่เห็นด้วยในปี 1994 โครงสร้างการกำกับดูแลองค์กร การเงิน การบัญชี และธุรกิจที่เกี่ยวกับช่องสัญญาณมีผลกระทบต่อปรับปรุงองค์กร ในราคาตลาด ตลาดหลักทรัพย์จะมีหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการกำกับดูแล ดังนั้นโครงสร้างการกำกับดูแลองค์กรจึงถูกเปลี่ยนแปลงในช่วงเวลาที่มีคณะทำงานหรือความเห็นของผู้บริหารตลาดหลักทรัพย์ และนโยบายของผู้บริหาร โดยมีผลประโยชน์ตอบแทนจากการเพิ่มขึ้นของราคาหุ้น พื้นฐานสำคัญของการประเมินความปลอดภัย การปรับโครงสร้างการระมัดระวัง โดยคณะกรรมการพิจารณา ที่ให้ความสอดคล้องกับการคิดที่เหนือกว่าการบริหารจัดการที่ดี คือ การติดต่อให้ชมรม การเงินผ่านช่องทางสื่อสารของธุรกิจ ที่สำคัญในการปรับ โครงสร้างให้ตรงกับการเปลี่ยนแปลง ระหว่างสังคมเหล่านี้ จะต้องเกี่ยวกับการคาดการณ์ การสรรหาบุคคล ที่มีอำนาจระหว่างบริษัทและ ตลาดหลักทรัพย์

ลอร่า เอฟ แคปเปอร์ และอินเนสซา เลิฟ (Leora F. Klapper; Inessa Love, 2002) ได้ ทำการศึกษาเรื่องของการกำกับดูแลกิจการ ว่าเป็นการปกป้องนักลงทุนและผลการปฏิบัติงานที่ ปรากฏในตลาดหลักทรัพย์ การศึกษาวิจัยในครั้งนี้เป็นการเชื่อมความสัมพันธ์ระหว่างกฎหมายและ การเงินซึ่งเป็นเครื่องมือในการป้องกันสำหรับนักลงทุน และมุ่งเน้นที่ความแตกต่างระหว่าง กฎหมายระหว่างประเทศและกฎหมายภายในประเทศ แคปเปอร์และเลิฟได้ขยายงานวิจัยฉบับนี้ และเตรียมศึกษาระดับของการกำกับดูแลกิจการ ที่เข้ามามีบทบาทระหว่างตลาดและความเข้าใจ เกี่ยวกับสถานะแวดล้อมภายใต้การกำกับดูแลกิจการมากกว่าสิ่งอื่น จากประสบการณ์ในการ ทดสอบการกำกับดูแลกิจการจะพบว่าดีว่าการบริหารมีความสัมพันธ์ เป็นอย่างมากในการปฏิบัติ และการประเมินตลาด ทางผู้แต่งมีการเตรียมข้อมูลแสดงระดับการกำกับดูแลกิจการปรากฏลำดับ ความสำคัญระหว่างประเทศมากกว่ากฎหมายสิ่งแวดล้อมที่มีความอ่อนแอ จึงมีข้อเสนอแนะว่า บริษัทสามารถนำกฎหมายที่ไม่มีผลบังคับใช้แล้วบางส่วน และบังคับให้ปฏิบัติตามการกำกับดูแล กิจการที่ดี และเป็นการคุ้มครองนักลงทุนให้เชื่อถือ ทางผู้แต่งได้ทดสอบระดับการกำกับดูแลกิจการ และการปฏิบัติงาน ซึ่งปรากฏว่าอยู่ในระดับต่ำกว่าในประเทศที่มีกฎหมายสิ่งแวดล้อมในระดับที่อ่อน โดยเสนอแนะให้ปรับปรุงระบบกฎหมายเกี่ยวกับสิทธิพิเศษสำหรับผู้บริหารหรือผู้ที่กำหนดนโยบาย

อิง และมาร์ค (Eng & Mak, 2003) ได้ศึกษาเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการต่อการเปิดเผย ข้อมูลโดยสมัครใจ ทดสอบกับกลุ่มตัวอย่างบริษัทที่จดทะเบียนในประเทศสิงคโปร์ จำนวน 158 บริษัท โดยงานวิจัยนี้ได้ศึกษาผลกระทบของ โครงสร้างความเป็นเจ้าของและองค์ประกอบเป็น ส่วนต่าง ๆ ทั้งหมด ของผู้บริหารที่มีการเปิดเผยโดยสมัครใจ ผลการวิจัยพบว่า โครงสร้างความเป็น

เจ้าของและองค์ประกอบของคณะกรรมการการบริหารในระดับต่ำกว่าความเป็นเจ้าของ ของ รัฐบาล ซึ่งมีความสัมพันธ์กับการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยวัดจากสัดส่วนของ คณะกรรมการภายนอกส่งผลกระทบต่อกรเปิดเผยข้อมูลโดยสมัครใจ โดยลดการถือหุ้นของ ผู้บริหารและความเป็นเจ้าของ ของรัฐบาลหรือหน่วยงานภาครัฐที่มีความสัมพันธ์เพิ่มขึ้น ส่วนการ เพิ่มขึ้นของคณะกรรมการอิสระที่มาจากภายนอกมีผลต่อการเปิดเผยข้อมูลลดลง ซึ่งปฏิเสธ สมมติฐานที่ตั้งไว้เนื่องจากความแตกต่างของบทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการอิสระที่ถูกแต่งตั้ง เพื่อรักษาผลประโยชน์ให้กับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในบริษัท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของคณะกรรมการอิสระ ทำให้มีความเป็นอิสระในการติดตามฝ่ายบริหารและได้รับข้อมูลโดยตรงจากฝ่ายบริหารมากกว่า การเปิดเผยข้อมูลและจากการศึกษาพบว่าบริษัทขนาดใหญ่ที่มีสัดส่วนของหนี้สินต่อสินทรัพย์ รวมต่ำกว่าระดับที่มีการเปิดเผยข้อมูลมาก

คริสเตียน สแตนเจอร์ (Christian Strenger, 2004) ได้ศึกษาเรื่องการใช้บัตรบันทึก คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดีขององค์กร เป็นวิธีการที่ใช้สำหรับกำกับดูแลกิจการที่ดีขององค์กร ผลการวิจัยพบว่า การวิจัยสามารถยืนยันเรื่อง มาตรฐานการเรียกร้องของรัฐบาลทำให้มูลค่าทางการ ตลาดสูงขึ้น เนื่องจากความซับซ้อนของการกำกับดูแลกิจการที่ดี เหตุผลจากความเสี่ยงในการ ประเมินราคาอย่างมีหลักเกณฑ์และการประเมินด้านปริมาณ โดยเริ่มจากการกำกับดูแลกิจการที่ดี ในประเทศเยอรมัน บัตรบันทึกคณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้มีการพัฒนารูปแบบเพื่อให้ บรรลุผลสำเร็จตามที่ผู้วิเคราะห์และนักลงทุนให้คำจำกัดความ ว่ามีรูปแบบมาตรฐานสามารถ ประยุกต์ใช้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ใช้ประโยชน์ได้ไม่มีต้นทุนและประเมินโดยบริษัท รวมทั้งมีการ เปรียบเทียบในประเทศเยอรมันเอง แต่ไม่เป็นที่ยอมรับเท่าที่ควรในการใช้บัตรบันทึกคณะกรรมการ กำกับดูแลกิจการที่ดีจากสถาบันการเงินแห่งชาติ แต่ได้ถูกปรับใช้รอบ โลกตามความเหมาะสม และ นำมาใช้ภายในประเทศ

เดเรียม วอร์ซิค (Dariusz Wojcik, 2004) ได้ศึกษาเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี: หลักฐานจากยุโรป ในช่วงปี 2000 - 2003 โดยทำการศึกษาเปรียบเทียบการกำกับดูแลกิจการที่ดีและ วัดค่าที่ประเทศทางยุโรปต้องการใช้ มีการจัดอันดับประเด็นสำคัญของการกำกับดูแลกิจการที่ดี สำหรับบริษัทขนาดใหญ่ของประเทศแถบยุโรปจำนวน 300 บริษัท จากประเทศ 17 ประเทศ ที่มี นโยบายการรวมกันของประเทศแถบยุโรป และมีจุดประสงค์ให้ความสำคัญกับนโยบายกำกับดูแล กิจการที่ดี ในปี 2003 ประเทศแถบยุโรปมีความแตกต่างทั้งลักษณะภูมิประเทศ การกำกับดูแล กิจการที่ดีอย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงที่ปรากฏในประเทศแถบยุโรปสามารถนำมาเพิ่มเติมการ บรรจบกันของการกำกับดูแลที่ดีในอนาคต

หยู ไล่ปิ่ง (Xu, Liping, 2004) ได้ศึกษาเรื่องประเภทของผู้ถือหุ้น การกำกับดูแลองค์กร และการดำเนินงานของบริษัท โดยรวบรวมข้อมูลจากรายชื่อบริษัทของประเทศจีน ผลการวิจัยพบว่า มีประเภทของผู้ถือหุ้นอยู่ 4 ประเภท คือ กลุ่มที่หนึ่ง ผู้ถือหุ้นที่เข้ามาบริหารทรัพย์สินของบริษัท กลุ่มที่สองคือ ผู้ถือหุ้นที่เข้ามาในลักษณะของคณะกรรมการบริหาร กลุ่มที่สามคือ ผู้ถือหุ้นที่เข้ามาบริหารงานภายในบริษัท และผู้ถือหุ้นรายย่อย ซึ่งผู้ถือหุ้นแต่ละประเภทมีประสิทธิภาพในการปฏิบัติงานและลักษณะการกำกับดูแลองค์กรที่แตกต่างกัน คือ ผู้ถือหุ้นที่เข้ามาในลักษณะของคณะกรรมการบริหาร สามารถควบคุมบริหารงานได้เป็นอย่างดี โดยความตรงกันข้ามกับผู้ถือหุ้นที่เข้ามาบริหารทรัพย์สินของบริษัท ไม่มีการควบคุมการบริหารงานได้ และกลุ่มผู้ถือหุ้นที่เข้ามาบริหารงานภายในบริษัท ที่สามารถควบคุมการบริหารงานของบริษัทอยู่ในระดับกลางโดยใช้การวิเคราะห์พฤติกรรมของผู้ถือหุ้น ที่ชอบความเสี่ยง การปันผลตอบแทน และติดตามปัจจัยสำคัญที่มีความสัมพันธ์กัน ประสิทธิภาพของผู้ถือหุ้นในกลุ่มต่าง ๆ นอกจากนี้ก็ยังศึกษาถึงลักษณะเฉพาะของผู้ถือหุ้นรายย่อย ผู้ถือหุ้นของบริษัทมหาชน ในด้านการกำกับดูแลองค์กรและการดำเนินงานขององค์กรที่อยู่ในระดับต่ำกว่าการปฏิบัติที่ดีที่สุด แสดงให้เห็นว่าตัวแทนบริษัทขัดแย้งกับนักลงทุนภายนอก และการควบคุมจากผู้ถือหุ้นของบริษัทมหาชน ในด้านการกำกับดูแลองค์กรและการดำเนินงานขององค์กรที่อยู่ในระดับต่ำกว่าการปฏิบัติที่ดีที่สุด แสดงให้เห็นว่าตัวแทนบริษัทขัดแย้งกับนักลงทุนภายนอก และการควบคุมจากผู้ถือหุ้นทำให้ประสิทธิภาพของบริษัทมหาชนต้องหยุดชะงักซึ่งแสดงให้เห็นความสำคัญของการออกเสียง โครงสร้าง ตลอดจนการมีผลบังคับให้ดำเนินการตามสิ่งที่กำหนด ในช่วงที่มีการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจจากการศึกษาเน้นบทบาทของสภาพแวดล้อมของกฎหมายที่มีประสิทธิภาพ และความเป็นเจ้าของ

เหียน ชินไห่ว (Yen, Shih-Wei, 2005) ได้ทำการศึกษาเรื่องความสัมพันธ์ของการกำกับดูแลองค์กร 3 ประการคือ

1. ความปลอดภัยในการลงทุนและการรายงานผลกำไร ผลตอบแทนสูงความเสี่ยงยิ่งสูง การควบคุมตัวแปรอายุ ขนาดและระดับความสัมพันธ์ที่เป็นบวก และสิ่งที่มีนัยสำคัญระหว่างการคืนทุนอย่างรวดเร็วและการกำกับดูแลกิจการที่ดียังไม่สามารถอธิบายได้อย่างสมบูรณ์โดยความเสี่ยงเกี่ยวกับพฤติกรรมกรรมการบริหาร เสนอแนะให้นำทฤษฎีมาตรฐานตัวแทนบริษัท ได้ศึกษารายงานที่มีอัตราการคืนทุนสูงอย่างผิดปกติ (Gompers, Ishii and Metrick, 2003) สำหรับการกำกับดูแลกิจการที่ดีมีสองปัจจัยคือ Stock penny and outliers ความเป็นจริงที่ไม่ใช่ที่คืนผิดปกติ แนะนำว่ามั่นคงสูง ระดับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปกครองที่ดีไม่กำหนดราคาไว้

2. โอกาสการเจริญเติบโตที่ส่งผลต่อการตัดสินใจ โครงสร้างการปกครองที่มั่นคง เมื่อการเจริญเติบโตในอนาคตสูงขึ้น โครงสร้างคณะกรรมการบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้อง เมื่อมีการ

เจริญเติบโตทางเศรษฐกิจเป็นปกติ เพื่อหลีกเลี่ยงพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสมเกี่ยวกับการบริหาร ความสัมพันธ์ระหว่างคณะกรรมการอิสระและการดำเนินงานของบริษัทที่ผสมผสานกัน ซึ่งจะมีผลกระทบต่อข้อกำหนดประกาศต่าง ๆ ภายในบริษัทกับความแตกต่างของโครงสร้างคณะกรรมการบริหาร ชินไห่ว เสนอแนะว่าการปรับปรุงในด้านกฎหมายสามารถป้องกันผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นได้ แต่ตัวแทนบริษัทที่ควบคุมความต้องการมีเป้าหมายที่จะเพิ่มคณะกรรมการอิสระซึ่งความเป็นจริงอาจจะทำลายความมั่นคงและโอกาสการเจริญเติบโต

3. การแก้ไขแบบจำลองมาตรฐานตัวแทนบริษัทที่จะอธิบายการพยากรณ์ภายใต้เงื่อนไขทางสังคมวิทยา ทฤษฎีการชดเชยผู้บริหารที่พื้นฐาน เมื่อผู้บริหารระดับ CEO ของบริษัทอื่น ๆ มีความเกี่ยวข้องกับผลตอบแทนของเขา และไม่มีผลประโยชน์ที่เป็นตัวเงินของผู้บริหารก็ส่งผลกระทบต่อทัศนคติของเขา เมื่อข้อตกลงในสัญญาเป็นสิ่งจูงใจสำหรับผู้บริหารระดับ CEO ภายใต้สถานการณ์หนึ่ง แบบตัวอย่างสร้างการทำนายที่เหมาะสมของทฤษฎีการเปรียบเทียบเกี่ยวกับสังคม ทฤษฎีการแลกเปลี่ยนทางสังคมและทฤษฎีความคล้ายคลึงกันทางสังคมแบบตัวอย่างนี้ยังจัดเตรียมทดสอบสิ่งที่เกี่ยวข้องกับวิถีและการทำงานของทฤษฎี ผลตอบแทนเกี่ยวกับสังคมเหล่านี้

โทมัส ฟิลลิปโปนา (Thomas Phillippona, 2005) ได้ศึกษาเกี่ยวกับการบริหารองค์กรต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดี พบว่า การบริหารองค์กรที่ไม่ดีมีการตอบสนองต่อการกำกับดูแลองค์กรที่ดีจึงได้สร้างแบบจำลองการบริหารแบบลาดชันในการลงทุนที่สูงกว่าและผู้ถือหุ้นมากกว่าพอสมควรที่จะทนต่อพฤติกรรม ซึ่งแบบจำลองสามารถอธิบายความแตกต่างของผลตอบแทนโดยเฉลี่ย รวมทั้งพฤติกรรมในการจำหน่าย การจ้างงาน และการลงทุนของบริษัท ที่มีคุณภาพของการบริหารแตกต่างกัน ผลการศึกษาชี้แนะว่า ความขัดแย้งในการบริหารสามารถอธิบายได้ถึง การรวมตัวกันได้อย่างรวดเร็ว

แมคมาฮอน (McMahon, 2001, pp 152-164) ได้ศึกษาเกี่ยวกับ การปฏิบัติเกี่ยวกับรายงานทางการเงินการเติบโตของธุรกิจ และการดำเนินการของธุรกิจ SMEs ในออสเตรเลีย พบว่า อิทธิพลที่มีผลต่อการเจริญเติบโตของธุรกิจและการดำเนินการของธุรกิจ SMEs ที่นอกเหนือจากการรายงานทางการเงินของอุตสาหกรรมในออสเตรเลีย ให้ความสำคัญกับ 2 ปัจจัย ได้แก่ปัจจัยทั้งภายในและภายนอกโดยเฉพาะภาระหน้าที่ที่เกิดขึ้นภายในองค์กรเกี่ยวกับสภาพปัญหาทั่วไป ด้วยเหตุนี้ จึงมีการสำรวจความเป็นไปได้ในการรายงานทางการเงินจากความสามารถในการบริหารการเงิน ความเกี่ยวข้องกันของประสิทธิภาพ การบังคับใช้ และประสิทธิภาพในการบริหารจัดการของธุรกิจ SMEs และมีผลบังคับการปรับปรุงในอนาคต นอกจากนี้ยังพบว่า การปฏิบัติเกี่ยวกับรายงานทางการเงินครอบคลุมเพิ่มขึ้นตามขนาดของกิจการ และมีความแตกต่างกันในรายงานทางการเงินของ

ธุรกิจขนาดเล็กและขนาดกลาง ซึ่งธุรกิจขนาดกลางจะครอบคลุมมากกว่า ดูเหมือนว่ารายงานทางการเงินที่ครอบคลุมจะตอบสนองกับการเติบโตในปัจจุบันของธุรกิจ SMEs ในระยะเวลาการเพิ่มขึ้นของรายได้ นอกจากนี้การเข้าใจได้ของรายงานทางการเงินส่วนใหญ่คือ ความมุ่งหวังในการเติบโตของระยะเวลาการเพิ่มขึ้นของรายได้ อย่างไรก็ตาม การเข้าใจได้ของรายงานทางการเงินดูเหมือนเป็นความไม่สอดคล้องกันระหว่างกำไรของกลุ่ม และยังพบว่าธุรกิจที่มีการจ้างงานมากขึ้น มีการเจริญเติบโตในยอดขายและความต้องการรายได้จกยอดขายที่ดีขึ้น ตามความหมายหลายข้อของผู้ใช้บการเงิน ดังนั้น การรายงานทางการเงินต้องมีความชัดเจนและสามารถปรับให้เข้ากับสภาพแวดล้อมในอนาคต นอกจากนี้ธุรกิจ SMEs ไม่ให้ความสำคัญกับการปฏิบัติเกี่ยวกับการรายงานทางการเงินในงบดุลและมีอิทธิพลส่งผลถึงการเจริญเติบโตและการดำเนินการของกิจการ

บราว และ แคเลอร์ (Brown and Caylor, 2004) ได้ศึกษาความสัมพันธ์ระหว่างกลไกการกำกับดูแลกิจการกับผลประกอบการของบริษัท พบว่า กลไกการกำกับดูแลกิจการที่ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทดีมากที่สุดจะเป็นกลไกที่เกี่ยวข้องกับผลตอบแทนของคณะกรรมการหรือฝ่ายบริหารของบริษัท ในขณะที่หลักการที่มีผลต่อการดำเนินงานที่ดีของบริษัทน้อยที่สุดจะเป็นหลักการที่เกี่ยวกับกฎบัตรหรือกฎหมาย

บทที่ 3

วิธีดำเนินการวิจัย

การวิจัยในครั้งนี้ ศึกษาเรื่อง “โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” ผู้วิจัยได้ใช้ระเบียบวิธีวิจัยแบบผสมผสาน (Mix Research Studies) ระหว่างระเบียบวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) และระเบียบวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research) มีวัตถุประสงค์ของการวิจัยเพื่อ 1) ศึกษาการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) 2) พัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) รายละเอียดเทคนิควิธีวิจัยมีดังนี้

1. การวิจัยเชิงคุณภาพ (Qualitative Research) เป็นการเก็บรวบรวมข้อมูลภาคสนามแบบมีส่วนร่วมและการสังเกตแบ่งออกเป็น 2 ขั้นตอนได้แก่

1.1 การสนทนากลุ่ม (Focus Group) จากผู้เชี่ยวชาญ ผู้วิจัยทำการทบทวนวรรณกรรมและเตรียมเครื่องมือสำหรับการสนทนากลุ่มด้วยคำถามปลายเปิด ตรวจสอบเครื่องมือตามกระบวนการวิจัย และดำเนินการจัดส่งข้อมูลให้ผู้เชี่ยวชาญก่อนการสนทนากลุ่มเป็นเวลา 2 สัปดาห์ และดำเนินการจัดสนทนากลุ่ม เพื่อเป็นการลดช่วงอัตราความคลาดเคลื่อนของการวิจัยผู้วิจัยจึงได้กำหนดช่วงถามจำนวนผู้เชี่ยวชาญที่ใช้ในการวิจัยจำนวน 8 ท่าน ซึ่งมีช่วงของความคลาดเคลื่อนที่ลดลง 0.02 คงที่ (Macmillan, 1971, Stufflebeam, 2002)

1.2 การเก็บรวบรวมข้อมูลด้วยผู้เชี่ยวชาญ กำหนดกลุ่มตัวอย่างได้แก่ ผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ความสามารถเฉพาะด้านหรือประสบการณ์ตรง ด้านตลาดหลักทรัพย์ ด้านกฎหมาย ด้านการบริหารวิสาหกิจขนาดกลาง/ขนาดย่อม (SMEs) และด้านการเงินและบัญชีของบริษัทฯ โดยมีจุดมุ่งหมายเพื่อการวิเคราะห์นำไปสู่การนำโมเดลที่ได้ นำเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) และนำผลการเก็บรวบรวมกลุ่มที่ได้ไปใช้เป็นข้อมูลที่สำคัญในการทำการวิจัยต่อไป

2. การวิจัยเชิงปริมาณ (Quantitative Research Methodology) เป็นการศึกษาปัจจัยการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) โดยวิธีการเชิงสำรวจ (Survey Research) ด้วยแบบสอบถามปลายปิด (Questionnaire) กับกลุ่มตัวอย่างที่กำหนดกลุ่มที่ 2 เป็นแบบสอบถามแบบมาตราส่วนประมาณค่า (Rating Scale) 5 ระดับ แล้วนำไปเก็บรวบรวมกับกลุ่มตัวอย่างและนำมาวิเคราะห์ โดยใช้สถิติพรรณนาและสถิติเชิงอนุมาน และวิเคราะห์หาปัจจัยเพื่อสำรวจหรือค้นหาตัวแปรแฝงที่ซ่อนอยู่ภายใต้ตัวแปรที่สังเกตหรือวัดได้ สร้าง โมเดลสำหรับงานวิจัยเพื่อตอบสนองมติฐานของการวิจัย

ลักษณะประชากร

ประชากรกลุ่มที่ 1 ในการศึกษาครั้งนี้ผู้วิจัยกำหนดผู้เชี่ยวชาญสำหรับสนทนากลุ่มด้วยเทคนิคการวิจัยการสนทนากลุ่ม (Focus Group) ขอบเขตที่ต้องการศึกษาจะต้องอาศัยผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ความสามารถหลากหลายด้าน และมีประสบการณ์หลากหลายสาขาวิชา ทำให้ต้องเป็นกลุ่มที่มีคุณลักษณะแตกต่างกันมาก (Heterogeneous Group) (Macmillan, 1971) สำหรับหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกผู้วิจัยใช้เทคนิคขอความคิดเห็นจากผู้มีประสบการณ์ตรงซึ่งเป็นเทคนิควิธีการเก็บรวบรวมและวิเคราะห์ข้อมูลจากผู้มีประสบการณ์เฉพาะด้าน ดังนั้นประชากรในการวิจัยครั้งนี้เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ดังนี้ 1) ด้านตลาดหลักทรัพย์ 2) ด้านกฎหมาย 3) ด้านการบริหารวิสาหกิจขนาดกลาง/ขนาดย่อม (SMEs) และ 4) ด้านการเงินและบัญชีของบริษัทฯ ที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี (บรรษัทภิบาล)

กลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 1 ผู้ที่มีประสบการณ์ทางด้านตลาดหลักทรัพย์ ด้านกฎหมาย ด้านการบริหารและวิสาหกิจขนาดกลาง/ขนาดย่อม ด้านการเงินและบัญชี ใช้วิธีการเลือกแบบเจาะจง (Purposive Sampling) สำหรับการวิจัยครั้งนี้กำหนดจำนวนผู้เชี่ยวชาญในสนทนากลุ่ม จำนวน 8 ท่าน

ประชากรกลุ่มที่ 2 คือ ผู้บริหาร หัวหน้างานของสถานประกอบการ/บริษัทฯ ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แล้ว ตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จำนวน 691 (http://portal.set.or.th/mai/stocklookup.do?locale=th_TH, สืบค้นเมื่อ 11 พฤศจิกายน 2557)

กลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 2 คือ ผู้บริหาร หัวหน้างานของสถานประกอบการ/บริษัทฯ ที่จด

เพื่อให้ได้จำนวนที่กำหนดตามขนาดของกลุ่มตัวอย่างด้วยตารางสำเร็จรูปของ (Yamane, 1967) ที่ใช้หาขนาดของกลุ่มตัวอย่างเพื่อประมาณค่าสัดส่วนของประชากร ซึ่งทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ทั้งสิ้นเท่ากับ 248 แห่ง

ประชากรกลุ่มที่ 3 ในการศึกษาครั้งนี้ผู้วิจัยกำหนดผู้เชี่ยวชาญขอบเขตที่ต้องการศึกษาจะต้องอาศัยผู้เชี่ยวชาญที่มีความรู้ความสามารถหลากหลายด้าน และมีประสบการณ์หลากหลายสาขาวิชา ทำให้ต้องเป็นกลุ่มที่มีคุณลักษณะแตกต่างกันมาก (Heterogeneous Group) (Macmillan, 1971) สำหรับหลักเกณฑ์ในการคัดเลือกผู้วิจัยใช้เทคนิคขอความคิดเห็นจากผู้มีประสบการณ์ตรงซึ่งเป็นเทคนิควิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลจากผู้มีประสบการณ์ตรง ดังนั้นประชากรในการวิจัยครั้งนี้เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ทางด้านตลาดหลักทรัพย์ ด้าน

/ / ที่จ

กลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 3 ผู้ที่มีประสบการณ์ทางตลาดหลักทรัพย์ ด้านกฎหมาย ด้านการ
/ / ที่จ

(Purposive Sampling) สำหรับการวิจัยครั้งนี้กำหนดจำนวนผู้เชี่ยวชาญ
ที่ผู้วิจัย 71

การเลือกเครื่องมือ

สร้างเครื่องมือที่ใช้ในการวิจัยโดยหา

เครื่องมือมีรายละเอียดดังนี้

1. ศึกษาแนวคิด ทฤษฎี เอกสาร และงานวิจัยที่เกี่ยวข้องกับสิ่งที่ต้องการศึกษาใน
แบบสอบถามจากหนังสือ เอกสาร/ตำรา จากนั้นนำข้อมูลที่ได้ศึกษามา
2. ออกแบบเครื่อง
3. พัฒนาเครื่องมือในงานวิจัย แบบสอบถาม ที่จะใช้ในการเก็บรวบรวมข้อมูล จากนั้น
นำเครื่องมือที่พัฒนาไปหาคุณภาพของเครื่องมือ ทดสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา ความเที่ยงตรง

จากผู้ทรงคุณวุฒิที่มีประสบการณ์

4. นำเครื่องมือที่ได้รับการประเมินจากผู้เชี่ยวชาญมาวิเคราะห์ค่าความเที่ยงตรง ความ
เชื่อมั่น ดัชนีความสอดคล้อง ด้วยวิธีการทางสถิติ เทียบกับเกณฑ์ที่กำหนด
5. จัดทำเครื่องมือสำหรับใช้ใน

เครื่องมือที่ใช้ในงานวิจัยแบ่งออกเป็น 3 ชุด

1. สอบถามเกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
(SMEs)
2. ความคิดเห็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลาง
(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
3. ประเมินความคิดเห็นผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อโมเดล การกำกับดูแลกิจการที่ดีของ
(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ (MAI)

ความถูกต้องและน่าเชื่อถือได้ของเครื่องมือ

การตรวจสอบคุณภาพของเครื่องมือมี 3 ขั้นตอนดังนี้

1. การตรวจสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา (Content Validity)

เที่ยงตรงเชิงเนื้อหาของเครื่องมือ แ

5 ท่านในการตรวจสอบความถูกต้องของเนื้อหา ครอบคลุมองค์ประกอบที่กำหนดและพิจารณาประเมินความสอดคล้องระหว่างความเหมาะสมของภาษาโดยเกณฑ์กำหนดผู้เชี่ยวชาญแต่ละท่านพิจารณาลงคะแนนความคิดเห็นดังนี้

- +1 เมื่อแน่ใจว่าข้อคำถามนั้นมีความสอดคล้องกับลักษณะเฉพาะกลุ่ม
- 0 เมื่อไม่แน่ใจว่าข้อคำถามนั้นมีความสอดคล้องกับลักษณะเฉพาะกลุ่ม
- 1 เมื่อแน่ใจว่าข้อคำถามนั้น ไม่มีความสอดคล้องกับลักษณะเฉพาะกลุ่ม

2. จากนั้นนำคะแนนที่ได้จากผู้ทรง

(Index of Item Objective Congruency-IOC) โดยใช้สูตรดังนี้

$$IOC = \frac{\sum R}{N}$$

เมื่อ IOC

$$\sum R$$

$$N$$

การประเมินความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหา (IOC)

แบบสอบถามในงานวิจัยนี้ใช้การวัด 3 · +1 = มีความเที่ยงตรง , 0 = -1 =
ความเที่ยงตรง เมื่อนำคะแนนที่ได้จากผู้ทรงคุณ

ไม่ต่ำกว่า 0.5 ซึ่งถือว่าข้อคำถามนั้นเป็นตัวแทนพฤติกรรมที่ต้องการวัดได้
มีความเที่ยงตรง สามารถนำข้อคำถามนั้นไปใช้ได้ ถ้าข้อคำถามใดมีค่าแบบวัดต่ำกว่า 0.6
คำถามนั้น ไม่มีความเที่ยงตรงให้ตัดออกไปหรือนำมาปรับปรุงแก้ไขใหม่ (Rovinelli & Hambleton,
1977) ผลการตรวจสอบความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหาของแบบสอบถามทั้ง 3 ชุดประก

1) แบบสอบถามเกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

(SMEs)

ค่าความสอดคล้องผ่านตามเกณฑ์ที่

กำหนดและมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 0.93

- 2) แบบสอบถามความคิดเห็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาด (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ตามเกณฑ์ที่กำหนดและมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 0.98
- 3) แบบประเมินความคิดเห็นผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อ โมเดล การเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) สอดคล้องผ่านตามเกณฑ์ที่กำหนดและมีค่าเฉลี่ยรวมเท่ากับ 1.00
3. การหาค่าความเชื่อมั่น (Reliability) แบบสอบถามที่จัดทำขึ้นได้นำไปทดลองใช้ (Try-out) กับกลุ่มที่ไม่ใช่กลุ่มตัวอย่างแต่มีความใกล้เคียงกับกลุ่มตัวอย่าง จากนั้นนำมาตรวจสอบ หาค่าสัมประสิทธิ์แอลฟาของคอนบาค (Cronbach's Coefficient of Alpha) พิจารณาค่าแอลฟาที่ระดับการตัดสินใจครั้งนี้ < 0.6 , 0.6-0.69 , 0.70-0.79 , 0.80-0.89 , 0.89 ระดับดีมาก สำหรับค่าความเชื่อมั่นที่ยอมรับได้คือ 0.7 ขึ้นไป ถ้าน้อยกว่านั้น ควร (Hair, Black, Babin, Anderson, & Tatham, 2006) ผลการหาค่าความเชื่อมั่น 0.97
4. ออบจริยธรรม เป็นขั้นตอนสุดท้ายของการตรวจสอบเครื่องมือในการวิจัย

วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูล

- การจัดเก็บรวบรวมข้อมูลผู้วิจัยได้จัดดำเนินการข้อมูล โดยมีรายละเอียดดังนี้
1. ผู้เชี่ยวชาญที่ กลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 1 ผู้ที่มีประสบการณ์ / (Purposive Sampling) สำหรับการวิจัยครั้งนี้กำหนด จำนวนผู้เชี่ยวชาญในสนทนากลุ่ม จำนวน 8 ท่าน ตามรายชื่อผู้เชี่ยวชาญในภาคผนวก ก และ ได้จัด เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2558 เวลา 13.00 – 16.00 น. ณ ห้องประชุมชั้น 2
 2. กลุ่มที่ 2 ผู้บริหาร หัวหน้างานของสถานประกอบการ/บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตามเกณฑ์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ใช้วิธีการเลือกอย่างง่ายโดยวิธีการจับสลาก เพื่อให้ได้จำนวนที่ (Yamane, 1967) ที่ใช้หาขนาด

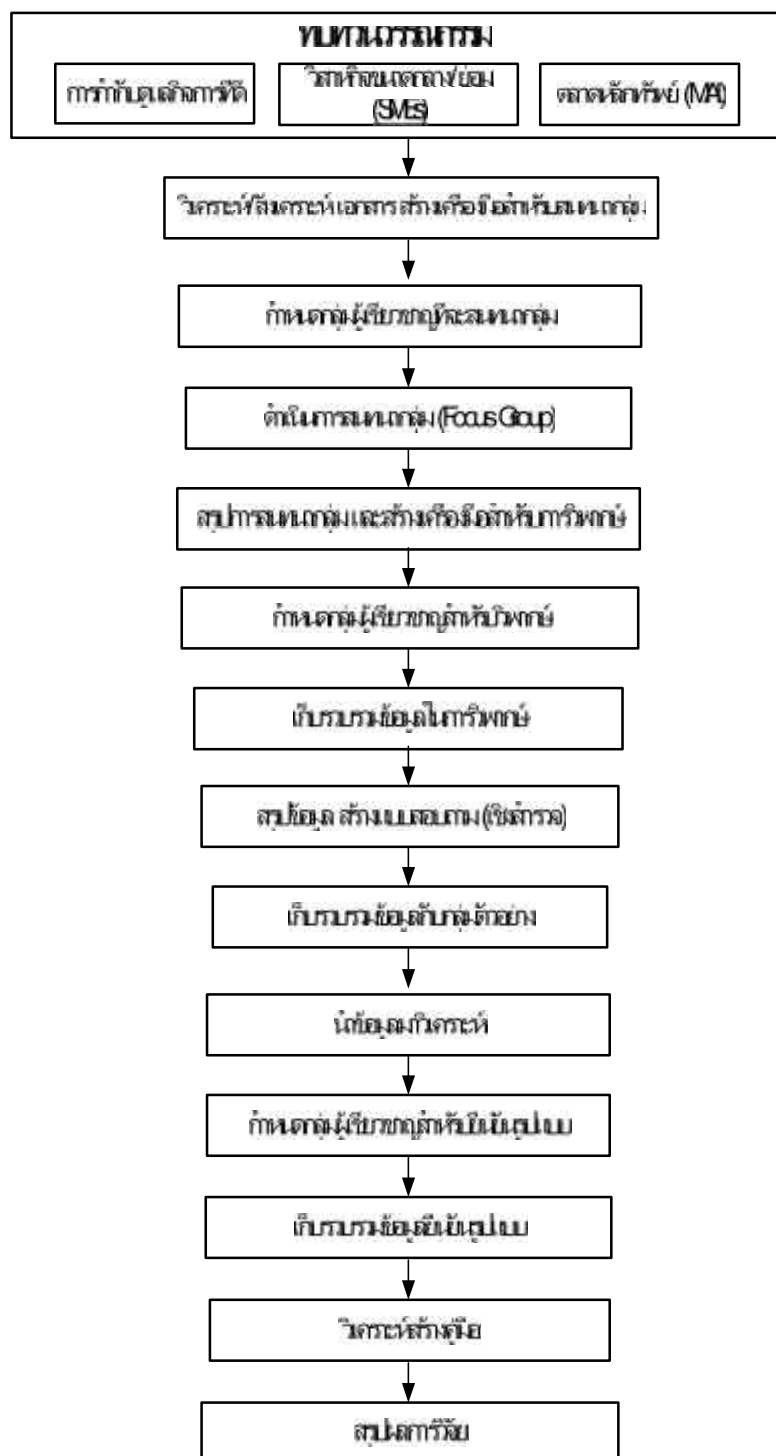
งกลุ่มตัวอย่างเพื่อประมาณค่าสัดส่วนของประชากร ซึ่งทราบจำนวนประชากรที่แน่นอน จำนวนกลุ่มตัวอย่างที่ใช้ทั้งสิ้นเท่ากับ 248 แห่ง

3. ข้อมูลจากผู้เชี่ยวชาญกลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 3 : ผู้ที่มีประสบการณ์ทางตลาด / องค์กรเป็นผู้บริหารสถานประกอบการ/บริษัทฯ ที่
(Purposive Sampling)

วิจัยครั้งนี้กำหนดจำนวนผู้เชี่ยวชาญในการรับร่างโมเดลจากผู้วิจัยได้สรุปในการเก็บรวบรวม

7.1 เพื่อยืนยันโม ที่ได้

วิธีการจัดเก็บรวบรวมข้อมูลดังกล่าว แสดงรายละเอียดดังภาพที่ 2



ภาพที่ 2 ขั้นตอนวิธีการดำเนินการวิจัย

จากภาพที่ 2 สามารถอธิบายรายละเอียดขั้นตอนการดำเนินงานวิจัยดังนี้

1. ศึกษาข้อมูลพื้นฐาน/ท _____ เกี่ยวกับ การกำกับดูแลกิจการที่ดี วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ตลาดหลักทรัพย์ และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง
2. _____ / _____
(Synthesis Document) และวิเคราะห์เนื้อหา (Content Analysis) จากนั้นนำมาสร้างเครื่องมือสำหรับการสนทนากลุ่ม และ ตรวจสอบความถูกต้องและความน่าเชื่อถือของเครื่องมือ
3. ทำการกำหนดกลุ่มผู้เชี่ยวชาญ ทั้งนี้ผู้วิจัยอาจต้องใช้วิธีการติดต่อประสานงานโดยส่วนตัวและ/หรือ จากหน่วยงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่ออธิบายขั้นตอนของการวิจัย
จำเป็น ความสำคัญของการทำวิจัย และเพื่อให้ได้ข้อมูลที่ชัดเจนนำมาวิเคราะห์สภาพปัญหา ความ
4. _____ / _____ / _____
ไปให้กับผู้เชี่ยวชาญ ในการสน _____ นั้นจะเป็นการสน _____ ปลายเปิดและไม่ชี้นำ (Non-directive Open Ended) ทั้งอนาคตภาพด้านที่ดี (Optimistic Realistic) (Pessimistic Realistic) ภาพอนาคตที่มีความเป็นไปได้มากที่สุด ทั้งนี้เพื่อให้ผู้เชี่ยวชาญคิดในมากที่สุด
5. นำข้อมูลที่ได้จากการสน _____ / _____
เพื่อเขียนแนวโน้มและสร้างแบบสอบถาม ในการสร้างเครื่องมือซึ่งเป็น _____ แล้วทำการตัดทอนส่วนที่ซ้ำกันหรือตัดส่วนที่ _____
เกินไปจากกรอบของการวิจัยที่กำหนดไว้ออกไป ผู้วิจัยจะต้องพยายามรักษาด้อยคำของผู้เชี่ยวชาญมากที่สุดและรักษาความหมายเดิมของผู้เชี่ยวชาญให้มากที่สุด ป้องกันไม่ให้ผู้เชี่ยวชาญเกิดความ _____
ะเค็นนั้นๆ _____ 5
6. _____ ผู้เชี่ยวชาญเพื่อ _____
วิพากษ์ข้อมูลที่ได้จากการสนทนากลุ่ม และดำเนินการตรวจหาคุณภาพของเครื่องมือ
ผู้ทรงคุณวุฒิ ดำเนินการแก้ไขเรียบร้อยแล้ว นำแบบสอบถามที่ได้เก็บรวบรวมข้อมูลกับกลุ่ม _____
กลุ่มที่ 2 และเก็บรวบรวมกลับคืนมาเพื่อวิเคราะห์ _____ วัตถุประสงค์ข้อที่ 1

7. นำผลการวิเคราะห์ที่ได้จากข้อ 6 : พัฒนาเครื่องมือการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เพื่อให้ผู้เชี่ยวชาญประเมิน โมE
8. ดำเนินการตรวจหาคุณภาพของเครื่องมือจากผู้ทรงคุณวุฒิ จากนั้นทำการแนะนำแบบสอบถามที่ได้เก็บรวบรวมข้อมูลกับกลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 3
9. นำข้อมูลที่ได้มาวิเคราะห์และสรุปผลของการวิจัย เขียนสรุปเพื่อตอบวัตถุประสงค์ของการวิจัยและสมมติฐานที่กำหนดไว้ในงานวิจัย

การวิเคราะห์ข้อมูล

ผู้วิจัยได้นำข้อมูลทั้งหมด ไปวิเคราะห์หรือสังเคราะห์ ต^๓
 ชั้นตอนดังนี้

1. ผู้เชี่ยวชาญ (Data Analyzed) และตัดถ้อยคำที่ซ้ำกันหรือส่วนที่เกินจากกรอบของการวิจัยที่กำหนด ทั้งนี้ผู้วิจัยพยายามรักษาด้อยคำของผู้เชี่ยวชาญมากที่สุดและรักษาความหมายเดิมของผู้เชี่ยวชาญที่ได้ให้ไว้ ด้วยวิธีการสรุปสาระสำคัญตามประเด็นที่กำหนดไว้ในขอบเขตของเนื้อหาใน จากนั้นทำการประมวลผลเป็นหมวดหมู่ นำมาจัดเรียงระบบให้มีความเชื่อมโยงความสัมพันธ์ระหว่างแนวคิด คือความตามขอบเขตเนื้อหาเพื่อไปสู่การสรุปบทสน ที่ไม่
2. วิเคราะห์ข้อมูลจากแบบสอบถามเชิงสำรวจ จำนวนค่าทางสถิติ สถิติที่ใช้ (Frequency) (Percentage)
3. การวิเคราะห์ข้อมูลตามวัตถุประสงค์การวิจัยข้อที่ 1 เพื่อวิเคราะห์ข้อมูลพื้นฐาน สถิติที่ใช้ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean) และ ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)
4. การวิเคราะห์ข้อมูลวัตถุประสงค์การวิจัยข้อที่ 1 เพื่อวิเคราะห์ปัจจัย สถิติที่ใช้ได้แก่ (Confirmatory factor analysis) (Measurement model) (Latent variable) เพื่อตรวจสอบความตรงเชิงโครงสร้าง (Construct validity)

LISREL

เพื่อจัดทำเครื่องมือแบบวัดประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาด
(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

5. วิเคราะห์ข้อมูลจากกลุ่มผู้เชี่ยวชาญ คำนวณค่าทางสถิติ สถิติที่ใช้คือจำนวน

(Frequency)

(Percentage)

คำอธิบาย ค่าเฉลี่ย (Mean) และ ค่าส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

โดยอาศัยเกณฑ์ ดังนี้

ค่าเฉลี่ย

4.51 - 5.00

เห็นด้วยอย่างยิ่ง

3.50 - 4.49

2.50 - 3.49

1.50 - 2.49

1.00 - 1.50

ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง

บทที่ 4

ผลการวิจัย

การวิจัยเรื่อง “โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” มีวัตถุประสงค์ เพื่อ 1) ศึกษาการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) 2) พัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ข้อมูลที่ได้มาจากการสนทนากลุ่มผู้เชี่ยวชาญกับกลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 1 ประกอบด้วยผู้ที่มีประสบการณ์ทางด้านตลาดหลักทรัพย์ ด้านกฎหมาย ด้านการบริหารและวิสาหกิจขนาดกลาง/ขนาดย่อม ด้านการเงินและบัญชี จำนวน 8 ท่าน การเก็บรวบรวมข้อมูลจากแบบสอบถามกับกลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 2 ประกอบด้วย ผู้บริหาร หัวหน้างานของสถานประกอบการ/บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจำนวน 248 แห่งและข้อมูลจากผู้เชี่ยวชาญกลุ่มตัวอย่างกลุ่มที่ 3 ประกอบด้วยผู้ที่มีประสบการณ์ทางด้านตลาดหลักทรัพย์ ด้านกฎหมาย ด้านการบริหาร และ/หรือ ต้องเป็นผู้บริหารสถานประกอบการ/บริษัท ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์จำนวน 7 ท่าน เพื่อยืนยันโมเดลที่ได้ไป สามารถสรุปผลการวิจัย ดังนี้

ตอนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล เกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

(SMEs)

ตอนที่ 2 ผล

ข้อมูลเกี่ยวกับปี การกำกับดูแลกิจการที่ดีของ (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ตอนที่ 3 |

พัฒนาเครื่องมือประเมินก

กิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ตอนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ของวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม (SMEs) สำหรับการสนทนากลุ่ม

ข้อมูลเกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
(SMEs)

ศึกษาข้อมูลพื้นฐาน/ท

ผู้วิจัยได้กำหนดขั้นตอนการดำเนินการ

เกี่ยวกับ การกำกับดูแลกิจการที่ดี วิสาหกิจขนาด

ขนาดย่อม ตลาดหลักทรัพย์ และงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง จากนั้นนี้ ที่ได้ทำก

/

(Synthesis Document)

และวิเคราะห์เนื้อหา (Content Analysis)

สร้างเครื่องมือสำหรับการสนทนากลุ่ม แ

ตรวจสอบความถูกต้องและความน่าเชื่อถือของเครื่องมือ โดยผั

จำนวน 5 ท่าน

จัดทำหนังสือเรียนเชิญผู้เชี่ยวชาญสำหรับ

เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2558 เวลา 13.00–16.00น.

ณ ห้องประชุมชั้น 2 วิ

โดยเรียนเชิญผู้เชี่ยวชาญสำหรับ

สนทนากลุ่มจำนวน 8 ท่าน ตามที่ผู้วิจัยได้กำหนดไว้ในกลุ่มตัวอย่างที่ 1 รวมถึงอาจารย์ที่ปรึกษา

และผู้ที่สนใจเข้าร่วมประชุมด้วยภาพที่ 3



ภาพที่ 3 กา จัดสนทนากลุ่ม โดยผู้เชี่ยวชาญ

จากภาพที่ 3 เป็นการจัดสนทนากลุ่มและนำข้อมูลมาสรุปวิเคราะห์เพิ่มเติมกับเอกสาร งานวิจัยที่เกี่ยวข้องแล้วจัดทำสรุปนำเสนออาจารย์ที่ปรึกษา และนำมาจัดทำแบบสอบถามซึ่งเป็นเครื่องมือสำหรับการวิจัยในส่วนที่ 2 โดยแบบสอบถามแบ่งออกเป็น 3

ตอนที่ 1 เป็นข้อมูลทั่วไปสำหรับผู้ตอบแบบสอบถาม

ตอนที่ 2 การกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจประกอบด้วย

1. การกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ
2. ความเป็นมาเกี่ยวกับ MAI
3. ขั้นตอนการระดมทุน
4. ค่าใช้จ่ายในการระดมทุน
5. ทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน
6. หลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
7. การขออนุญาตเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน
8. การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่นfiling)
9. การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน
10. หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานการเงิน

และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

11. การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการ
12. การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน

13. แบบของร่างหนังสือชี้ชวน

14. ตัวอย่างแบบฟอร์มเอกสารที่ใช้สำหรับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ MAI

15. คำถามที่พบบ่อยเกี่ยวกับการจดทะเบียนหลักทรัพย์

ตอนที่ 3 ตัวแปรที่มีผลต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและ
 (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) (P)
 (Politics) (E)(Economic) (SC) (Social and Culture)
 (T) (Technology) (L)(Legal) (EN)
 (Environmental)

ตอนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับปัจจัยการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาด
 กลาง และขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนา

การนำเสนอผลการวิเคราะห์เพื่อให้เกิดความเข้าใจในการสื่อความหมายที่ตรงกัน ผู้วิจัย
 จึงกำหนดสัญลักษณ์และอักษรย่อในการวิเคราะห์ข้อมูล ดังนี้

สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

N

\bar{X} ค่าเฉลี่ย

S.D. แทน ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation)

ตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การกำกับดูแลกิจการที่ดีและ

	\bar{X}	S.D.	
1	4.72	0.47	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
2	4.72	0.46	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
3 ข้อแนะนำเกี่ยวกับคู่มือ โน	4.54	0.62	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
4	4.78	0.39	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
5 หมวดที่ 1	4.73	0.53	เห็นด้วยอย่างยิ่ง

	\bar{x}	S.D.	
6 หมวดที่ 2	4.75	0.50	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
7 หมวดที่ 3	4.74	0.56	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
8 หมวดที่ 4	4.87	0.36	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
9 หมวดที่ 5	4.83	0.44	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
10	4.80	0.39	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
11	4.84	0.37	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
12	4.77	0.49	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
13 จรรยาบรรณต่อลูกค้า คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหน้าที่	4.75	0.50	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
14	4.81	0.43	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
15 จรรยาบรรณต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม	4.82	0.42	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
16	4.72	0.50	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
17	4.58	0.61	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
	4.75	0.34	เห็นด้วยอย่างยิ่ง

จากตารางที่ 3 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การกำกับดูแลกิจการที่ดี
 อย่างยิ่ง โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.75 เนื่องจากการกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนิน
 ทั้งหมด 17 ข้อเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญ โดยจะต้องดำเนินการเป็นลำดับขั้นตอน
 ดังนั้นผู้วิจัยจึงไม่ทำการจัดเรียงลำดับมากไปน้อย โดยจะพิจารณาระดับความคิดเห็นตามลำดับดังนี้

$$(\bar{x} = 4.72)$$

$$(\bar{x} = 4.72)$$

ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับคู่มือ โภ

$$(\bar{x} = 4.54)$$

$$(\bar{x} = 4.78) \text{ หมวดที่ 1}$$

$$(\bar{x} = 4.73) \text{ หมวดที่ 2}$$

$$(\bar{x} = 4.75) \text{ หมวดที่ 3}$$

$$(\bar{x} = 4.74) \text{ หมวดที่ 4}$$

$$(\bar{x} = 4.87) \text{ หมวดที่ 5}$$

$$(\bar{x} = 4.83)$$

$$(\bar{x} = 4.80)$$

$$\bar{x} = 4.84)$$

$$(\bar{x} = 4.77)$$

$$\text{ทางการค้า และเจ้าหน้าที่ ทางการค้า } (\bar{x} = 4.75)$$

$$(\bar{x} = 4.81)$$

ต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ($\bar{x} = 4.82$)

($\bar{x} = 4.72$)

($\bar{x} = 4.58$)

ตารางที่ 4 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตลาด
(MAI)

	\bar{x}	S.D.	
1 ความเป็นมาเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม	4.37	0.66	
2 ประโยชน์ที่ได้รับจากการเข้าจดทะเบียนในตลาด	4.58	0.59	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
3	4.56	0.61	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
4 เอกสารแนบท้ายเพื่อใช้อ่านประกอบการประกาศ (ปรับปรุงล่าสุด) เรื่อง การดำรงสถานะของบริษัท	4.47	0.58	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
	4.49	0.50	

จากตารางที่ 4 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับ
(MAI) พบว่าอยู่ในระดับเห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.49 เมื่อ
การประกอบด้วย ประโยชน์ที่ได้รับจากการเข้าจดทะเบียน
($\bar{x} = 4.58$)

($\bar{x} = 4.56$) เอกสารแนบท้ายเพื่อใช้อ่านประกอบการประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับปรับปรุงล่าสุด) เรื่อง การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
($\bar{x} = 4.47$) ความเป็นมาเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ($\bar{x} = 4.37$)

ตารางที่ 5 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ขั้นตอนการระดมทุน

	\bar{X}	S.D.	
1	4.46	0.62	
2	4.50	0.61	
3	4.46	0.60	
4	4.62	0.53	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
5	4.48	0.60	
6	4.48	0.62	
7	4.46	0.61	
8	4.45	0.60	
	4.49	0.53	

จากตารางที่ 5 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ขั้นตอนการระดมทุน พบว่าโดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.49 เมื่อพิจารณาจากมากไปน้อยพบว่าควรประกาศ ($\bar{X} = 4.62$) เกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน ($\bar{X} = 4.50$) รายละเอียดเกี่ยวกับระยะเวลาในการระดมทุน ($\bar{X} = 4.48$) นการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน ($\bar{X} = 4.46$) ระยะเวลาที่เหมาะสมในการ ($\bar{X} = 4.46$) ผู้ที่เกี่ยวข้องในการระดมทุน ($\bar{X} = 4.46$) เอกสารแนบท้าย เพื่อใช้อ่านประกอบตามประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรื่อง ที่ ($\bar{X} = 4.45$)

ตารางที่ 6 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าใช้จ่าย

	\bar{X}	S.D.	
1	4.24	0.76	

2	สิทธิประโยชน์พิเศษ บริษัทที่สามารถจัดตั้ง คณะกรรมการตรวจสอบได้ก่อนเวลาที่กำหนด	4.35	0.70	
3	เอกสารแนบท้าย เพื่อใช้อ่านประกอบตาม บัญชี	4.28	0.70	
		4.29	0.65	

ตารางที่ 6 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าใช้จ่ายในการระดมทุน โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วยโดย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.29 เมื่อพิจารณาจากมากไปน้อยพบว่าควรประก
บริษัทที่สามารถจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้ก่อนเวลาที่กำหนด ($\bar{X} = 4.35$)
เพื่อใช้อ่านประกอบตามบัญชี
($\bar{X} = 4.28$) ($\bar{X} = 4.24$)

ตารางที่ 7 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ทำเนียบ
หลักทรัพย์และที่ปรึกษาทางการเงิน ควรประกอบด้วย

		\bar{X}	S.D.	
1	รายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก ()	4.60	0.55	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
2	รายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ได้รับ ()	4.60	0.55	เห็นด้วยอย่างยิ่ง

	\bar{x}	S.D.	
3	4.61	0.51	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
	4.60	0.51	เห็นด้วยอย่างยิ่ง

ตารางที่ 7 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยง

และที่ปรึกษาทางการเงิน โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย
 อย่างยิ่ง เมื่อพิจารณาจากมากไปน้อยพบว่าควรปร
 รายชื่อบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สิน
 ประเมินหลักทรัพย์ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ . . . ()
) ($\bar{x} = 4.61$) รายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ
 () ($\bar{x} = 4.60$) รายชื่อบริษัทที่เป็น
 ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (ข้อมูลปรับปรุง
) ($\bar{x} = 4.60$)

ตารางที่ 8 การวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน หลัก

	\bar{x}	S.D.	
1	4.62	0.51	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
2	4.54	0.65	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
3	4.35	0.74	

		\bar{X}	S.D.	
4	การปฏิบัติที่ดีของคณะกรรมการ	4.53	0.63	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
5	เอกสารแนบท้ายเพื่อให้อ่านประกอบตาม ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง	4.44	0.65	
		4.50	0.53	เห็นด้วยอย่างยิ่ง

ตารางที่ 8 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน หลักเกณฑ์การรับ
โดยรวมอยู่ในระดับเห็นด้วยอย่างยิ่ง เมื่อพิจารณาจาก
คุณสมบัติและผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ ($\bar{X} = 4.62$)
การพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ($\bar{X} = 4.54$) การปฏิบัติที่ดี
($\bar{X} = 4.53$) เอกสารแนบท้ายเพื่อให้อ่านประกอบตาม ข้อบังคับตลาด
หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง ก1
($\bar{X} = 4.44$) การรับรองโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นบุคคลที่ 3 ($\bar{X} = 4.35$)

ตารางที่ 9 การวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การฯ

		\bar{X}	S.D.	
1	หลักทั่วไปในการเสนอขายหุ้นและหน้าที่ภายหลัง	4.60	0.54	เห็นด้วยอย่างยิ่ง

		\bar{X}	S.D.	
2	(.12/2543)	4.48	0.64	เห็นด้วย
3		4.47	0.65	เห็นด้วย
4	ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน [IPO PO]	4.58	0.56	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
5	คุณสมบัติพื้นฐานกรณี IPO ของบริษัทที่อยู่นอก	4.45	0.66	เห็นด้วย
6	conflict of interest	4.48	0.63	เห็นด้วย
7		4.47	0.64	เห็นด้วย
8	IPO (.37/2554 5) การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่า ราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาด (.37/2554 4)	4.44	0.75	เห็นด้วย
9	คุณสมบัติพื้นฐาน กรณี PO (.12/2543 19)	4.50	0.63	เห็นด้วย
10	คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับบริษัท holding company [IPO] (.12/2543 18)	4.46	0.63	เห็นด้วย
11	คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับการขายหุ้นต่ำกว่าราคา [] (.12/2543 7/2)	4.38	0.68	เห็นด้วย
12	ข้อยกเว้น กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด แต่ไม่ ต้องขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (กจ. 12/2543 7/3)	4.33	0.80	เห็นด้วย
13	เงื่อนไขการอนุญาต (กจ. 12/2543 221.0023) (.12/2543 23(5))	4.44	0.67	เห็นด้วย
14		4.32	0.67	เห็นด้วย
15	การสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์	4.26	0.76	เห็นด้วย
16	การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด [Private Placement PP] (.12/2543 6)	4.25	0.82	เห็นด้วย
17	เงื่อนไขการอนุญาต PI (.12/2543 9)	4.31	0.74	เห็นด้วย
18	หน้าที่ภายหลังการขาย PI (64 .44/2543 11)	4.28	0.74	เห็นด้วย

		\bar{X}	S.D.	
19	17	4.25	0.72	เห็นด้วย
20	การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แก่กรรมการ (.36/2544)	4.36	0.76	เห็นด้วย
21	.36/2544	4.47	0.62	เห็นด้วย
22	การยื่นคำขอ และแบบ filing	4.42	0.63	เห็นด้วย
23	เกณฑ์พื้นฐานและการอนุญาต	4.45	0.65	เห็นด้วย
24	เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจำนวน ESOP 5 5% ของทุนชำระแล้ว และราคาเสนอขายต่ำกว่า	4.32	0.73	เห็นด้วย
25	เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจัดสรรแบบกระจุกตัว : ให้รายชื่อรายหนึ่ง >5% ESOP ที่เสนอขาย	4.27	0.77	เห็นด้วย
26		4.40	0.63	เห็นด้วย
27		4.40	0.60	เห็นด้วย
28	เงื่อนไขภายหลังอนุญาต	4.44	0.59	เห็นด้วย
29		4.37	0.70	เห็นด้วย
30	ขั้นตอนการเสนอขาย ESOP	4.42	0.62	เห็นด้วย
31	ESOP 5	4.43	0.62	เห็นด้วย
		4.40	0.50	เห็นด้วย

ตารางที่ 9 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การขออนุญาตเสนอขาย โดยรวมมีความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.40 เมื่อพิจารณาจากภาคหลักทั่วไปในการเสนอขายหุ้นและหน้าที่ภายหลังการขาย

(\bar{X} = 4.60) ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน [IPO PO] (\bar{X} = 4.58)

คุณสมบัติพื้นฐาน กรณี PO (กจ. 12/2543 ข้อ 19) (\bar{X} = 4.50) หุ้นคาน

ประกาศ (กจ. 12/2543) (\bar{X} = 4.48) แน conflict of interest (\bar{X} = 4.48)

(\bar{X} = 4.47) IPO (.

37/2554 ข้อ 5) (\bar{X} = 4.47) ขอบเขตการบังคับใช้ของประกาศ กจ.36/2544 (\bar{X} = 4.47) :

เพิ่มเติมสำหรับบริษัท holding company [IPO] (กจ. 12/2543 ข้อ 18) (\bar{X} = 4.46) ถูก

พื้นฐานกรณี IPO ของบริษัทที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ ($\bar{X} = 4.45$) เกณฑ์พื้นฐานและการอนุญาต
 ($\bar{X} = 4.45$) การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่า ราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อ
 เข้าตลาดหลักทรัพย์ (กจ. 37/2554 ข้อ 4) ($\bar{X} = 4.44$) เงื่อนไขการอนุญาต (กจ. 12/2543 ข้อ
 221.0023) ($\bar{X} = 4.44$) เงื่อนไขภายหลังอนุญาต ($\bar{X} = 4.44$) ESOP ในช่วง 5 ปี
 ($\bar{X} = 4.43$) การยื่นคำขอ และแบบ filing ($\bar{X} = 4.42$) ขั้นตอนการเสนอขาย ESOP ($\bar{X} = 4.42$)
 ($\bar{X} = 4.40$) คุณสมบัติเพิ่มเติม ($\bar{X} = 4.40$) คุณสมบัติเพิ่มเติม
 สำหรับการขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด [เฉพาะบริษัทจดทะเบียน] (กจ. 12/2543 ข้อ 7/2) ($\bar{X} = 4.38$)
 ($\bar{X} = 4.37$) การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แก่กรรมการหรือ
 พนักงาน (กจ. 36/2544) ($\bar{X} = 4.36$) ชี้ กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด แต่ไม่ต้องขอมติที่
 ถือหุ้น (กจ. 12/2543 ข้อ 7/3) ($\bar{X} = 4.33$) ระยะเวลาอนุญาต (กจ. 12/2543 ข้อ 23(5))
 ($\bar{X} = 4.32$) เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจำนวน ESOP ในช่วง 5 ปีเกิน 5% ของทุนชำระแล้ว และราคา
 เสนอขายต่ำกว่าราคาตลาด ($\bar{X} = 4.32$) เงื่อนไขการอนุญาต PF (กจ. 12/2543 ข้อ 9)
 ($\bar{X} = 4.31$) หน้าที่ภายหลังการขาย PF (มาตรา 64 และประกาศ กจ. 44/2543 ข้อ 11) ($\bar{X} = 4.28$)
 เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจัดสรรแบบกระจุกตัว : ให้รายใดรายหนึ่ง >5% ของ ESOP ที่เสนอขาย
 ($\bar{X} = 4.27$) ตรวจสอบความต้องการซื้อหลักทรัพย์ ($\bar{X} = 4.26$) การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่
 [Private Placement PP] (กจ. 12/2543 ข้อ 6) ($\bar{X} = 4.25$)
 สถาบัน 17 ประเภท ($\bar{X} = 4.25$)

ตารางที่ 10 การวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและ
 ร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing)

		\bar{X}	S.D.	
1	filing	4.45	0.80	เห็นด้วย

	\bar{x}	S.D.	
2 การเสนอขายหลักทรัพย์ ที่ได้รับยกเว้นการยื่น filing	4.42	0.79	เห็นด้วย
3 (PP) ที่ได้รับยกเว้น filing (64)	4.37	0.84	เห็นด้วย
4 หลักทรัพย์ที่เข้าถือหลักทรัพย์นั้นเนื่องจาก นโยบายของทางการเพื่อช่วยเหลือสถาบันการเงิน (.44/2543 10)	4.33	0.83	เห็นด้วย
5	4.37	0.78	เห็นด้วย
6	4.37	0.76	เห็นด้วย
7	4.38	0.78	เห็นด้วย
8 และจำนวนชุดของเอกสารที่ต้องจัดส่ง	4.40	0.78	เห็นด้วย
9 บัญชีของบริษัทที่ออกหุ้น (หุ้นสามัญ หุ้น) (แสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพ)	4.40	0.78	เห็นด้วย
	4.39	0.70	เห็นด้วย

ตารางที่ 10 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การยื่นแบบแสดง รายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing) โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย เมื่อพิจารณาจากมากไปน้อยพบว่า ค. filing ($\bar{x} = 4.45$)

หลักทรัพย์ ที่ได้รับยกเว้นการยื่น filing ($\bar{x} = 4.42$)
 รายงานและจำนวนชุดของเอกสารที่ต้องจัดส่ง ($\bar{x} = 4.40$)
 และผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ออกหุ้น (หุ้น)
 (ที่จะซื้อหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพ) ($\bar{x} = 4.40$)
 ($\bar{x} = 4.38$) (PP) ที่ได้รับยกเว้น filing ($\bar{x} = 4.37$)
 64) ($\bar{x} = 4.37$) ($\bar{x} = 4.37$) ($\bar{x} = 4.37$)

โดยเจ้าของหลักทรัพย์ที่เข้าถือหลักทรัพย์นั้นเนื่องจาก
นโยบายของทางการเพื่อช่วยเหลือสถาบันการเงิน (กจ. 44/2543 ข้อ 10) ($\bar{X} = 4.33$) ตามลำดับ

ตารางที่ 11 การวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่

	\bar{X}	S.D.	
1 หลักเกณฑ์ทั่วไป (มาตรา 14 , 35 , 64(2) , 64(3) , 69 , 71(5))	4.42	0.77	
2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการขออนุญาตเสนอขายหุ้นเกินกว่าจำนวนที่กำหนด	4.44	0.75	
3 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต	4.37	0.76	
4 การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล	4.31	0.86	
5 การยื่นและการมีผลใช้บังคับของแบบรายการข้อมูล และร่างหนังสือชี้ชวน	4.44	0.76	
	4.40	0.73	

ตารางที่ 11 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การเสนอขาย
หลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย เมื่อ
หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการขออนุญาตเสนอ
ขายหุ้นเกินกว่าจำนวนที่กำหนด ($\bar{X} = 4.44$) การยื่นและการมีผลใช้บังคับของแบบรายการ
และร่างหนังสือชี้ชวน ($\bar{X} = 4.44$) หลักเกณฑ์ทั่วไป (มาตรา 14 , 35 , 64(2) , 64(3) , 69 , 71(5))
($\bar{X} = 4.42$) เงื่อนไขภายหลังการออก ($\bar{X} = 4.37$) การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการ
($\bar{X} = 4.31$)

ตารางที่ 12 การวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการ
รายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออก

	\bar{X}	S.D.	
1 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (มาตรา 14 และ 56)	4.58	0.58	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
	4.58	0.58	เห็นด้วยอย่างยิ่ง

ตารางที่ 12 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออก โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วยอย่างยิ่ง ที่ควรจะมี หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์ (มาตรา 14 และ 56) โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.58

ตารางที่ 13 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การขึ้นและการยกเว้นการขึ้นแบบ แสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (มาตรา 14 , 63(5) , 64(2) , 64(3) , 67 , 69(11) , 70(9) และ 71(5) ควรประ

	\bar{X}	S.D.	
1 หลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้น	4.27	0.84	
2 ลักษณะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้น	4.31	0.81	
	4.29	0.81	

ตารางที่ 13 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การขึ้นและการยกเว้น การขึ้นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (มาตรา 14 , 63(5) , 64(2) , 64(3) , 67 , 69(11) , 70(9) และ 71(5) โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.29 เมื่อ ลักษณะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้น ($\bar{X} = 4.31$) หลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้น ($\bar{X} = 4.27$)

ตารางที่ 14 การวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ก ประชาชน(มาตรา 81) ควรประกอบด้วย

	\bar{X}	S.D.	
1	4.46	0.77	
	4.46	0.77	

ตารางที่ 14 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน (มาตรา 81) โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.46

ตารางที่ 15 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน แบบของร่างหนังสือชี้ชวน (มาตรา 72) ค

	\bar{X}	S.D.	
1 แบบของร่างหนังสือชี้ชวน	4.44	0.77	
2 ตัวอย่างแบบร่างหนังสือชี้ชวน	4.35	0.78	
	4.39	0.74	

ตารางที่ 15 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน แบบของร่างหนังสือชี้ชวน (มาตรา 72) โดยรวมมีความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.39 เมื่อพิจารณาจากแบบของร่างหนังสือชี้ชวน ($\bar{X} = 4.44$)
หนังสือชี้ชวน ($\bar{X} = 4.35$)

ตารางที่ 16 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ในยื่น (MAI)

	\bar{X}	S.D.	
1 ตัวอย่างแบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ในยื่นประกอบ	4.41	0.78	

2	คำถามที่พบข้อเกี่ยวกับจดทะเบียนหลักทรัพย์	4.33	0.80
		4.37	0.75

ตารางที่ 16 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้
 ในยื่นประกอบตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม (MAI) โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย
 โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.37 เมื่อพิจารณาจากมากไปน้อยพบว่าควรประกอบ
 เอกสารที่ใช้ยื่นประ ($\bar{X} = 4.41$) คำถามที่พบข้อเกี่ยวกับจดทะเบียนหลักทรัพย์
 ($\bar{X} = 4.33$)

ตารางที่ 17 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน รวมแต่ละด้านของใบ
 คู่มือกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาด
 (MAI)

	\bar{X}	S.D.		
1	การกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการ	4.75	0.34	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
2	ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม	4.49	0.50	เห็นด้วย
3	ขั้นตอนการระดมทุน สำหรับเตรียมตัวเข้าสู่ตลาด	4.49	0.49	เห็นด้วย
4		4.29	0.65	เห็นด้วย
5	และที่ปรึกษาทางการเงิน	4.60	0.51	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
6		4.50	0.53	เห็นด้วย
7		4.40	0.50	เห็นด้วย
8	การขึ้นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ ขวน (การขึ้นฉiling)	4.39	0.70	เห็นด้วย

	\bar{X}	S.D.	
9 การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการ	4.40	0.73	เห็นด้วย
10 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์	4.58	0.58	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
11 การขึ้นและการยกเว้นการขึ้นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (มาตรา 14, 63(5), 64(2), 64(3), 67, 69(11), 70(9) และ 71(5))	4.29	0.81	เห็นด้วย
12 (มาตรา 81)	4.46	0.77	เห็นด้วย
13 แบบของร่างหนังสือชี้ชวน (มาตรา 72)	4.39	0.74	เห็นด้วย
14 แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ในขึ้นประกอบตลาด	4.37	0.75	เห็นด้วย
	4.46	0.49	เห็นด้วย

ตารางที่ 17 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน รวมแต่ละด้านของการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาด (MAI) โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.46 เมื่อพิจารณาจากมากไปน้อยพบว่า ระดับเห็นด้วยอย่างยิ่ง ประกอบด้วย การกำกับดูแลกิจการที่ดี ($\bar{X} = 4.75$)

หลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน ($\bar{X} = 4.60$) หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ($\bar{X} = 4.58$) ตามลำดับและสำหรับที่ระดับเห็นด้วย

($\bar{X} = 4.50$) ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ

($\bar{X} = 4.49$) ขั้นตอนการระดมทุน สำหรับเตรียมตัวเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ ($\bar{X} = 4.49$)

การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน (มาตรา 81) ($\bar{X} = 4.46$)

($\bar{X} = 4.40$) การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน

($\bar{X} = 4.40$) การขึ้นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing) ($\bar{X} = 4.39$)

ของร่างหนังสือชี้ชวน (มาตรา 72) ($\bar{X} = 4.39$) แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ยื่นประกอบตลาด
($\bar{X} = 4.37$)

($\bar{X} = 4.29$) การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขาย
หลักทรัพย์ (มาตรา 14, 63(5), 64(2), 64(3), 67, 69(11), 70(9) และ 71(5) ($\bar{X} = 4.29$)

ตารางที่ 18 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรด้านการเมือง

	\bar{X}	S.D.	
1 การเปลี่ยนแปลงสถานการณ์ทางการเมืองที่มีความ มั่นคงขึ้น	4.30	0.73	
2 นโยบายรัฐบาลเกี่ยวกับ โครงสร้างภาษี การค้าและ การลงทุนที่รัฐบาลให้ความสนใจและช่วยเหลือ	4.35	0.69	
3	4.43	0.69	
	4.36	0.62	

ตารางที่ 18 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรด้าน
โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.36 เมื่อพิจารณาจากมาก

($\bar{X} = 4.43$) นโยบายรัฐบาลเกี่ยวกับ โครงสร้างภาษี การค้าและการลงทุนที่
($\bar{X} = 4.35$) การเปลี่ยนแปลงสถานการณ์ทางการเมืองที่มี
ความมั่นคงขึ้น ($\bar{X} = 4.30$)

ตารางที่ 19 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรด้านเศรษฐกิจ

	\bar{X}	S.D.	
1 แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงภาวะเศรษฐกิจ การเงิน การค้ากับต่างประเทศที่ดีขึ้นกว่าเดิม	4.37	0.72	
2 แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินเฟ้อและ อัตราดอกเบี้ย เงินฝากลด เงินกู้เพิ่ม	4.23	0.82	
3 เศรษฐกิจการค้าเสรีภายในประเทศเพิ่มขึ้น	4.45	0.60	
	4.35	0.63	

ตารางที่ 19 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรดี โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.35 เมื่อพิจารณาจากมาก

เสรีภายในประเทศเพิ่มขึ้น ($\bar{X} = 4.45$) แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงภาวะเศรษฐกิจ การเงิน การค้ากับ ต่างประเทศที่ดีขึ้นกว่าเดิม ($\bar{X} = 4.37$) แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของอัตราเงิน ดอกเบี้ย เงินฝากลด เงินกู้เพิ่ม ($\bar{X} = 4.23$)

ตารางที่ 20 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรด้านสังคมและ

	\bar{X}	S.D.	
1 แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของวิถีการดำเนินชีวิต ทางสังคมที่ทันสมัยขึ้น	4.13	0.77	
2 แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของประชาชนกับการ เข้าถึงแหล่งทุนมากขึ้น	4.36	0.71	
3 และสิ่งแวดล้อมขององค์กรมากขึ้น	4.28	0.74	
4 ความเชื่อมั่นต่อบริษัทต่างชาติที่ร่วมทุนในตลาด หลักทรัพย์ที่มีความเชื่อมั่นสูง	4.21	0.73	
	4.24	0.65	

- ตารางที่ 20 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรด้าน
โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับ 4.24 เมื่อพิจารณาจากมากไปน้อยพบว่า
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของประชาชนกับการเข้าถึงแหล่งทุนมากขึ้น
($\bar{X} = 4.36$) การตื่นกำลังผู้สังคมหรือความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมขององค์กรมากขึ้น
($\bar{X} = 4.28$) ความเชื่อมั่นต่อบริษัทต่างชาติที่ร่วมทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีความเชื่อมั่นสูง
($\bar{X} = 4.21$) แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของวิถีการดำเนินชีวิตทางสังคมที่ทันสมัยขึ้น
($\bar{X} = 4.13$)

ตารางที่ 21 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรด้านเทคโนโลยี

	\bar{X}	S.D.	
1 การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีดิจิทัลที่นำมาใช้ในองค์กรปัจจุบันเปลี่ยนแปลงมากผู้คนสามารถเข้าถึงเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงได้เร็วกว่า	4.27	0.69	
2 กลไกการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีดิจิทัลกับพฤติกรรมการซื้อขายของผู้บริโภคเปลี่ยนเร็ว	4.31	0.68	
	4.29	0.66	

- ตารางที่ 21 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรด้าน
โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.29 เมื่อพิจารณาจาก
กลไกการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีดิจิทัลกับพฤติกรรมการซื้อขาย
ของผู้บริโภคเปลี่ยนเร็ว ($\bar{X} = 4.31$) การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีดิจิทัลที่นำมาใช้ใน
องค์กรปัจจุบันเปลี่ยนแปลงมากผู้คนสามารถเข้าถึงเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงได้เร็วกว่า
($\bar{X} = 4.27$)

ตารางที่ 22 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรด้านกฎระเบียบ

	\bar{X}	S.D.	
1 แนวโน้มการเปลี่ยนแปลง ระเบียบ ข้อบังคับที่ เกี่ยวข้องกับการกำกับตลาดหลักทรัพย์ มี เข้มงวดขึ้น	4.42	0.64	
2 การเปลี่ยนแปลงกฎหมายการคุ้มครองผู้บริโภคที่ ใช้ในปัจจุบันที่เกี่ยวกับการซื้อขายในตลาด	4.35	0.70	
3 แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงกฎหมายการค้าระหว่าง	4.29	0.68	
	4.35	0.57	

ตารางที่ 22 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปร
โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.35 เมื่อพิจารณาจาก
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลง ระเบียบ ข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับการ
กำกับตลาดหลักทรัพย์ มีความเข้มงวดขึ้น ($\bar{X} = 4.42$) การเปลี่ยนแปลงกฎหมายการคุ้มครอง
ผู้บริโภคที่ใช้ในปัจจุบันที่เกี่ยวกับการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ มีผลเป็นรูปธรรม
($\bar{X} = 4.35$) แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงกฎหมายการค้าระหว่างประเทศ สามารถเอาผิด
($\bar{X} = 4.29$)

ตารางที่ 23 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรด้าน

	\bar{X}	S.D.	
1 ธุรกิจที่ไม่ทำอาสาพัฒนาแวดล้อมมีผลต่อการเข้าสู่	4.28	0.75	
2 ธุรกิจที่ส่งเสริมสิ่งแวดล้อมให้ดีขึ้น จะมีผู้สนใจ ลงทุนในตลาดได้มากขึ้น	4.30	0.79	

	4.29	0.75	
--	------	------	--

ตารางที่ 23 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน เกี่ยวกับตัวแปรดี โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.29 เมื่อพิจารณาธุรกิจที่ส่งเสริมสิ่งแวดล้อมให้ดีขึ้น จะมีผู้สนใจลงทุนในตลาดได้มากขึ้น ($\bar{X} = 4.30$) ธุรกิจที่ไม่ทำลายสภาพแวดล้อมมีผลต่อการเข้าสู่ตลาด ($\bar{X} = 4.28$)

ตารางที่ 24 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน รวมแต่ละด้านเกี่ยวกับตัวแปรอิสระ

	\bar{X}	S.D.	
1	4.36	0.62	
2	4.35	0.63	
3	4.24	0.65	
4	4.29	0.66	
5	4.35	0.57	
6	4.29	0.75	
	4.31	0.51	

ตารางที่ 24 ผลการวิเคราะห์ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน รวมแต่ละด้านเกี่ยวกับ โดยรวมมีระดับความคิดเห็นที่ระดับเห็นด้วย มีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.31 เมื่อพิจารณาราย

($\bar{X} = 4.36$) ($\bar{X} = 4.35$)
 ($\bar{X} = 4.35$) ($\bar{X} = 4.29$) ($\bar{X} = 4.29$)
 ($\bar{X} = 4.24$)

การวิเคราะห์ห่อองค์ประกอบเชิงยืนยันโมเดลการวัดของแต่ละตัวแปรเพื่อตรวจสอบความตรงเชิงโครงสร้าง

จากการวิเคราะห์ข้อมูลตามกรอบแนวคิดและสมมติฐานที่ตั้งไว้ ผู้วิจัยเริ่มการวิเคราะห์ ซึ่งผลการวิเคราะห์ความสัมพันธ์ต้องการ ก

ถูกต้องของข้อค้นพบและการตีความหมายข้อค้นพบซึ่งจะกระทำได้อย่างถูกต้องโดยมีเทคนิคการวิเคราะห์ข้อมูลดังนี้

1. การวิจัยเชิงปริมาณ ผู้วิจัยได้กำหนดสัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูลและมีขั้นตอนดังนี้

1.1 สถิติเชิงพรรณนาเพื่อแจกแจงคุณสมบัติของประชากรที่ศึกษา

1.2 การวิเคราะห์สัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ระหว่างตัวแปรประจักษ์และความสัมพันธ์

1.3 การวิเคราะห์แบบจำลองสมการ โครงสร้าง (structural equation model, SEM)

LISREL เป็นสถิติวิเคราะห์หลักเพื่อหาอิทธิพลของตัวแปรแต่ละตัว

นอกจากนั้นยังใช้แบบจำลองมาตรวัด (measurement model) เพื่อหาความสัมพันธ์ระหว่างตัวแปร

สัญลักษณ์ที่ใช้แทนค่าสถิติ

\bar{X}	ค่าเฉลี่ย
S.D.	ค่าเบี่ยงเบนมาตรฐาน
Skewness	
Kurtosis	
\dots_c	ค่าความเชื่อถือได้ของตัวแปรประจักษ์
\dots_v	ค่าเฉลี่ยของการผันแปรที่สกัดได้
F	
r	ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ของเพียร์สัน
*	ความมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .05
**	ความมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ .01
R^2	(square multiple correlation)
χ^2	- (chi-square)
df	(degree of freedom)
GFI	(goodness of fit index)
AGFI	ดัชนีวัดระดับความกลมกลืนที่ปรับแล้ว (adjusted goodness of fit index)
RMSEA	ค่าประมาณความคาดเคลื่อนของรากกำลังสองเฉลี่ย
SRMR	ค่ารากที่สองของเศษเหลือที่ทำให้เป็นค่ามาตรฐาน

CN	(critical N)
สัญลักษณ์ที่ใช้แทนตัวแปร	
MAI	(MAI)
CGE	การกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจของ
ISE	ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม
TF	ขั้นตอนการระดมทุน สำหรับเตรียมตัวเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์
TCF	
HCF	ทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษา
LRS	
ASP	
FRD	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing)
NIS	การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน
RCR	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
SWF	การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอ
RSP	
TDP	แบบของร่างหนังสือชี้ชวน
DFS	แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ยื่นประกอบตลาดหลักทรัพย์
P	(Politics)
E	(Economic)
SC	(Social and Culture)
T	(Technology)
L	(Legal)

EN (Environmental)

1. ผลการตรวจสอบข้อมูลเบื้องต้น เพื่อนำไปสู่การทดสอบสมมติฐานในการตรวจสอบตามเงื่อนไขของการวิเคราะห์สมการเชิงโครงสร้าง โดยใช้โปรแกรมลิสเรล

ข้อตกลงเบื้องต้นของการใช้โปรแกรมลิสเรล คือ ลักษณะของข้อมูลต้องกระจายแบบโค้งปกติ ทุกตัวแปรจะต้องได้ทั้ง 2 (Skewness) (Kurtosis)

/ 1 ในการวิจัยครั้งนี้ผู้วิจัยได้วิเคราะห์ผลตรวจสอบค่าความเบ้ (Skewness) (Kurtosis)

ตารางที่ 25 ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสถิติความเบ้ (Skewness) (Kurtosis)

	ค่าเฉลี่ย (\bar{X})	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	(Skewness)	(Kurtosis)
P	4.36	0.62	-0.56	-0.70
E	4.35	0.63	-0.49	-0.61
SC	4.24	0.65	-0.43	-0.49
T	4.29	0.66	-0.42	-0.78
L	4.35	0.57	-0.29	-0.98
EN	4.29	0.75	-0.54	-0.09

6 จากตารางที่ 25 เป็นการวิเคราะห์ข้อมูล ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตัวแปร ทั้ง

(Skewness) (Kurtosis)

/ 1 (± 1) ซึ่งแสดงให้เห็นว่ายอดของโค้งข้อมูลทั้งหมดมีการกระจายเป็น โค้งปกติ สามารถ

ตารางที่ 26 ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับค่าเฉลี่ย และส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน ค่าสถิติความเบ้ (Skewness) (Kurtosis)

	ค่าเฉลี่ย (\bar{x})	ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (S.D.)	(Skewness)	(Kurtosis)
CGE	4.75	0.34	-0.46	0.66
ISE	4.49	0.49	-0.62	-0.62
TF	4.49	0.49	-0.40	-0.25
TCF	4.29	0.65	-0.62	0.04
HCF	4.60	0.51	-0.74	-0.97
LRS	4.49	0.52	-0.52	-0.08
ASP	4.40	0.50	-0.10	-0.40
FRD	4.39	0.69	-0.30	0.16
NIS	4.39	0.73	-0.09	0.43
RCR	4.58	0.58	-0.04	0.09
SWF	4.29	0.81	-0.53	0.67
RSP	4.46	0.77	-0.08	0.36
TDP	4.39	0.74	0.00	0.68
DFS	4.37	0.75	-0.95	0.04

จากตารางที่ 26 เป็นการวิเคราะห์ข้อมูล ค่าเฉลี่ย ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของตัวแปร ทั้ง 14

(Skewness)

(Kurtosis)

/ $1 (\pm 1)$ ซึ่งแสดงให้เห็นว่ายอดของโค้งข้อมูลทั้งหมดมีการกระจายเป็น โค้งปกติ สามารถ

ในการวิเคราะห์หองค์ประกอบเชิงยืนยันของโมเดลสมการ โครงสร้าง มีข้อตกลงที่ต้องพิจารณาตรวจสอบว่าโมเดลตามสมมติฐานที่ได้กำหนดไว้ว่ามีความสอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์หรือไม่ โดยพิจารณาจากค่าสถิติที่ใช้ทดสอบ ได้ ค่า p-value χ^2 ผ่านเกณฑ์ที่กำหนดคือ

ต้องมีค่ามากกว่า 0.05 ค่าไค-สแควร์สัมพัทธ์ (Relative Chi-square) ซึ่งหาได้จากสมการ χ^2/df ที่ถือว่าผ่านเกณฑ์ที่กำหนดต้องมีค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 5 โดยมีค่าอยู่ระหว่าง 2.00-5.00 ถือว่าสอดคล้องกลมกลืนพอใช้ได้ แต่ถ้าน้อยกว่า 2 จะถือว่าสอดคล้องกลมกลืนดี (Diamantopoulos & Siguaw, 2000; สุขมาศ อังศุโชติ, สมถวิล วิจิตรวรรณ และรัชนิกุล ภิญ โภษะภาณะวัฒน์, 2554, หน้า 29)

ค่ารากกำลังสองเฉลี่ยของค่าความแตกต่างโดยประมาณ (Root Mean Square Error of Approximation :RMSEA) ถือว่าผ่านเกณฑ์ที่กำหนดคือ ต้องมีค่าน้อยกว่าหรือเท่ากับ 0.08 โดยค่าอยู่ระหว่าง 0.05-0.08 ถือว่าสอดคล้องกลมกลืนพอใช้ได้ แต่ถ้าน้อยกว่า 0.05 จะถือว่าสอดคล้องกลมกลืนดี ดัชนีวัดความสอดคล้องกลมกลืนเชิงสัมพัทธ์ (Relative fit index) ได้แก่ CFI (Comparative Fit Index) เป็นค่าดัชนีที่บอกว่า โมเดลที่นำมาตรวจสอบดีกว่า โมเดลที่ตัวแปรไม่มีความสัมพันธ์กันเลย ซึ่งถือว่าผ่านเกณฑ์ที่กำหนดคือ ต้องมีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 0.90 โดยค่าอยู่ระหว่าง 0.90 – 0.95 ถือว่าสอดคล้องกลมกลืนพอใช้ได้ แต่ถ้ามากกว่าหรือเท่ากับ 0.95 จะถือว่าสอดคล้องกลมกลืนดี (Diamantopoulos & Siguaw, 2000; สุขมาศ อังศุโชติ และคณะ, 2554, หน้า 29)

ค่าความสอดคล้องจากดัชนีวัดระดับความกลมกลืน (Goodness of Fit Index : GFI) เกณฑ์ที่กำหนดคือต้องมากกว่าหรือเท่ากับ 0.90 โดยค่าอยู่ระหว่าง 0.90-0.95 ถือว่าสอดคล้องกลมกลืนพอใช้ได้ แต่ถ้ามากกว่าหรือเท่ากับ 0.95 จะถือว่าสอดคล้องกลมกลืนดี ดัชนีวัดระดับความกลมกลืนที่ปรับแก้ (Adjusted Goodness of Fit index : AGFI) เกณฑ์ที่กำหนดคือ ต้องมีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 0.85 โดยค่าอยู่ระหว่าง 0.85-0.90 ถือว่าสอดคล้องกลมกลืนพอใช้ได้ แต่ถ้ามากกว่าหรือเท่ากับ 0.95 ถือว่าสอดคล้องกลมกลืนดี (สุวิมล ติรกานันท์, 2555, หน้า 249) เมื่อพิจารณาค่าน้ำหนักองค์ประกอบ (Factor loadings) โดยค่าน้ำหนักองค์ประกอบมาตรฐานของแต่ละตัวแปรสังเกตได้โดยเกณฑ์ที่กำหนดคือ ต้องมีค่าตั้งแต่ 0.5 สำหรับขนาดกลุ่มตัวอย่าง 213 ขึ้นไป (สุวิมล ติรกานันท์, 2555, หน้า 234)

ในการพิจารณาความเหมาะสมของตัวแปรสังเกตได้ เป็นการตรวจสอบความตรงแบบรวมศูนย์ (Convergent validity) สามารถพิจารณาจากค่าเฉลี่ยความแปรปรวนที่สกัดได้ (Average Variance Extracted : AVE) ควรมีค่ามากกว่า 0.5 และค่าความเที่ยงของตัวแปรแฝง (Construct Reliability : CR) ต้องมีค่ามากกว่า 0.5 ขึ้นไป (สุวิมล ติรกานันท์, 2555, หน้า 235) สามารถสรุปค่าสถิติที่ใช้ในการทดสอบสมการ โครงสร้างดังนี้

ตารางที่ 27 น้ำหนักขององค์ประกอบ (Factor loadings) และความเที่ยง (R^2)

(Observed variable)	น้ำหนักองค์ประกอบ		ค่าสัมประสิทธิ์
	Loadings	SE	ความเที่ยง หรือ R^2
CGE	0.641	0.022	0.378
ISE	0.755	0.031	0.544
TF	0.734	0.031	0.509
TCF	0.739	0.041	0.540
HCF	0.658	0.033	0.421
LRS	0.857	0.033	0.706
ASP	0.852	0.031	0.700
FRD	0.917	0.044	0.861
NIS	0.890	0.046	0.812
RCR	0.626	0.037	0.380
SWF	0.833	0.051	0.718
RSP	0.840	0.049	0.734
TDP	0.823	0.047	0.711
DFS	0.803	0.048	0.670
P	0.815	0.039	0.373
E	0.816	0.039	0.279
SC	0.867	0.041	0.250
T	0.706	0.041	0.196
L	0.844	0.036	0.406
EN	0.706	0.047	0.306

จากตารางที่ 27 พบว่า ค่าน้ำหนักขององค์ประกอบเกือบทุกค่าผ่านเกณฑ์ที่กำหนด (มากกว่า 0.5) โดยค่าน้ำหนักขององค์ประกอบที่มากที่สุดคือ การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและ รำหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing) (FRD) 0.917 การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ (NIS) 0.890

	(LRS)	0.857		(ASP)	
0.852			(RSP)	0.840	การยื่นและการยกเว้น
				0.833	
การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (SWF)					
ชี้ชวน (TDP)	0.823				แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ยื่นประกอบตลาดหลักทรัพย์ (DFS)
0.803			(ISE)	0.755	ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม
			(TCF)	0.739	ขั้นตอนการระดม
			(TF)	0.734	
				0.658	และที่ปรึกษาทางการเงิน (HCF) และสำหรับต่ำสุดคือ
หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานการเงิน และผลการดำเนินงาน					
ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (RCR)		0.626			ทั้งนี้ผู้วิจัยเลือกที่จะไม่ตัดข้อความดังกล่าว
					จะกระทบความสัมพันธ์กับตัวแปรอื่น ๆ ได้ เมื่อพิจารณาค่า R^2 เป็นค่าที่บอกสัดส่วน
					การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล
และร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing) (FRD)				0.861	รองลง
หลักทรัพย์ที่ขอ			(NIS)	0.812	การ
	(RSP)	0.734			การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล
	(SWF)	0.718			แบบของร่างหนังสือชี้ชวน (TDP)
				0.711	
			(LRS)	0.706	การ
	(ASP)	0.700			แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ยื่นประกอบตลาด
(DFS)	0.670				ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม
0.544					(ISE)
					(TCF)
0.540					ขั้นตอนการระดมทุน สำหรับเตรียมตัวเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม
					(TF)
					0.509
ทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน (HCF)					0.421
หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานการเงิน และผลการดำเนินงาน					
ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (RCR)		0.380			และต่ำสุดคือ การกำกับดูแลกิจการที่ดีและ
					(CGE)
					0.378 ตามลำดับ
					ค่าน้ำหนักขององค์ประกอบเกือบทุกค่าผ่านเกณฑ์ที่กำหนด
(มากกว่า 0.5) โดยค่าน้ำหนักขององค์ประกอบที่มากที่สุดคือ ด้านสังคมและวัฒนธรรม (SC) มีค่า					
มากที่สุดเท่ากับ 0.867 รองลงมา			(L)	0.844	ด้าน (E)
0.816 ด้านกา	(P)	0.815			
(EN)			(T)	0.706	และต่ำสุดคือด้านสภาวะ
					0.706 ทั้งนี้ผู้วิจัยเลือกที่จะไม่ตัดข้อความดังกล่าวเพราะอาจจะกระทบ

ความสัมพันธ์กับตัวแปรอื่น ๆ ได้ เมื่อพิจารณาค่า R^2 เป็นค่าที่บอกสัดส่วนความแปร
 (L) มีค่ามากที่สุดเท่ากับ 0.406
 (P) 0.373 ด้านสภาพ (EN) 0.306
 (E) 0.279 ด้านสังคม (SC) 0.250 และต่ำสุดคือ ด้านเทคโนโลยี (T)
 0.196 ตามลำดับ

ตารางที่ 28 ค่าสถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์องค์ประกอบเชิงยืนยันชั้นของโมเดลสมการโครงสร้าง

ค่าดัชนีวัดความสอดคล้องกลมกลืน	เกณฑ์	ความสอดคล้อง
1. p-value χ^2	> 0.05	ดี
2. χ^2/df	< 2.00	ดี
	2.00 – 5.00	พอใช้ได้
3. RMSEA	< 0.05	ดี
	0.05 – 0.08	พอใช้ได้
4. CFI	≥ 0.95	ดี
	0.90-0.95	พอใช้ได้
5. GFI	≥ 0.95	ดี
	0.90-0.95	พอใช้ได้
6. AGFI	≥ 0.95	ดี
	0.90-0.95	พอใช้ได้

การปรับ โมเดลเป็นไปเพื่อตรวจสอบความเที่ยงตรงของโมเดลที่สร้างขึ้นจากทฤษฎี โดยสามารถ
 พิจารณาผลของตัวชี้วัดความสอดคล้องกลมกลืนตามข้อตกลงเบื้องต้นที่สำคัญได้ดังตารางที่ 29

ตารางที่ 29

ทดสอบข้อตกลงเบื้องต้น

		ทดสอบข้อตกลงเบื้องต้น	ทดสอบข้อตกลงเบื้องต้น
Model 1			
p-value χ^2	> 0.05	0.000	0.540
χ^2 /df	< 2.00	6.947	4.035
RMSEA	\leq 0.08	0.050	0.155
CFI	\geq 0.95	0.000	1.000
GFI	\geq 0.95	0.000	0.990
AGFI	\geq 0.95	0.000	0.950
Model 2			
p-value χ^2	> 0.05	0.660	ผ่านเกณฑ์
χ^2 /df	< 2.00	0.892	ผ่านเกณฑ์
RMSEA	\leq 0.08	0.032	ผ่านเกณฑ์
CFI	\geq 0.95	1.000	ผ่านเกณฑ์
GFI	\geq 0.95	0.980	ผ่านเกณฑ์
AGFI	\geq 0.95	0.980	ผ่านเกณฑ์

จากตารางที่ 29

ที่ 1 ค่าสถิติไค-สแควร์ (Chi-square) มีค่าเท่ากับ 725.65 และมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.000 เมื่อพิจารณาดัชนีวัดความกลมกลืนร่วมด้วยพบว่าค่าดัชนีต่าง ๆ ยังไม่ผ่านเกณฑ์ตามที่ (Relative Chi-square) มีค่าเท่ากับ 6.947 ค่า RMSEA 0.050 ค่า CFI มีค่าเท่ากับ 0.000 ค่า GFI มีค่าเท่ากับ 0.000 และค่า AGFI มีค่าเท่ากับ 0.000 แสดงให้เห็นว่าโมเดลสมมติฐานที่ตั้งขึ้นยังไม่สอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์ด้วยเหตุนี้ผู้วิจัยจึงได้ทำการ

(Exploratory Factor Analysis: EFA)

CGE MAI

อบของตัวแปรแฝง 2
ทำให้ค่าน้ำหนักองค์ประกอบของกลุ่มตัวแปรมีค่าสูงขึ้นอย่างเด่นชัด

ที่ 2 ค่าสถิติไค-สแควร์ (Chi-square) 48.17

ที่ระดับ 0.05 (p-value = 0.660) เมื่อพิจารณาด้วย (Relative Chi-square) มีค่าเท่ากับ 0.892 ค่า RMSEA มีค่าเท่ากับ 0.032 ค่า CFI มี 1.000 GFI มีค่าเท่ากับ 0.980 และ AGFI มีค่าเท่ากับ 0.980 แสดงให้เห็นว่าโมเดลสมมติฐานที่ตั้งขึ้นสอดคล้องกับข้อมูลเชิงประจักษ์

LISREL หลังจากการปรับ โมเดลเพื่อให้กรอบแนวความคิด
ค่าความคลาดเคลื่อน (Error variance)
กันได้ตามความเป็นจริง ค่าความคลาดเคลื่อนมีความสัมพันธ์กัน ดังตารางที่ 30 และภาพที่ 5
ตารางที่ 30 ค่าสัมประสิทธิ์เส้นทาง ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐานและค่า t-value
ที่ 1

(Path diagram)	สัมประสิทธิ์เส้นทาง (Path coefficients)	ความคลาดเคลื่อน (SE)	t-values
P --> CGE	0.515	0.048	5.409
E --> CGE	0.396	0.049	0.664
SC --> CGE	0.344	0.048	0.778
T --> CGE	0.197	0.036	0.884
L --> CGE	0.437	0.053	3.578
EN --> CGE	0.227	0.034	1.040
P --> MAI	0.611	0.056	5.966
E --> MAI	0.529	0.056	0.368
SC --> MAI	0.500	0.056	2.935
T --> MAI	0.443	0.041	2.660
L --> MAI	0.637	0.061	4.203
EN --> MAI	0.554	0.039	4.498

: * [t-value] > 1.96 (Sig < 0.05), **[t-value] > 2.58 (Sig < 0.01)

จากตารางที่ 30 ผลการวิ

การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเพื่อเข้าสู่ตลาด

(L) มีค่าสัมประสิทธิ์เส้นทางมากที่สุดเท่ากับ 0.637 รองลงมา

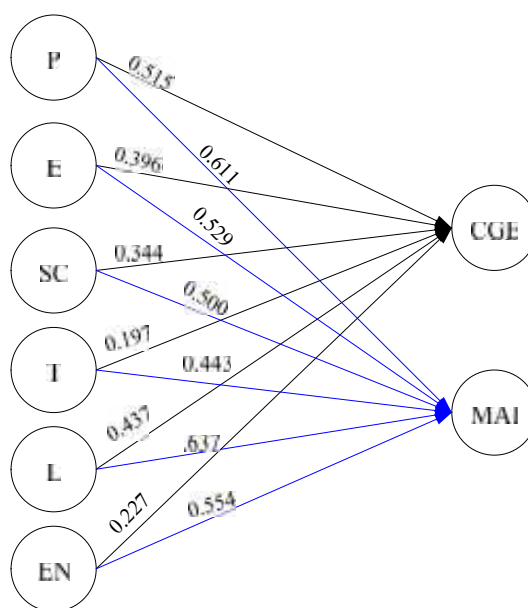
(P) 0.611 ด้านสภ (EN) 0.554 ด้าน (E)
0.529 ด้าน (SC) 0.500 ด้านสุดท้ายคือ ด้านเทคโนโลยี (T) 0.443

กิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจของบริษัทกับตัวแปรอิ

(P) มีค่าสัมประสิทธิ์เส้นทางมากที่สุดเท่ากับ 0.515 รองลงมา

(L) 0.437 ด้านเศรษฐกิจ (E) 0.396 ด้านสังคม (SC)
0.344 ด้าน (EN) 0.227 และต่ำสุดคือด้านเทคโนโลยี (T)

0.197



ภาพที่ 5

การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและ (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ที่ 1

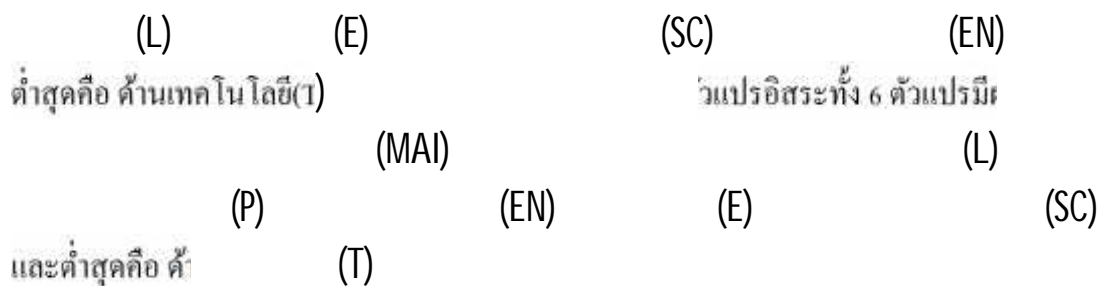
จากภาพที่ 5 1

ที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ที่ 1 พบว่าตัวแปรอิสระ ทั้ง 6 ตัวแปร มี การกำกับกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการ

(CGE)

(P)



ตารางที่ 31 ค่าสัมประสิทธิ์เส้นทาง ค่าความคลาดเคลื่อนมาตรฐานและค่า t-value
ที่ 2

(Path diagram)	สัมประสิทธิ์เส้นทาง (Path coefficients)	ความคลาดเคลื่อน (SE)	t-values
PESCTLEN --> CGE	0.439	0.390	7.658
PESCTLEN --> MAI	0.688	0.440	8.386
CGE <--> MAI	0.614	0.035	12.216
P --> PESCTLEN	0.803	0.031	10.652
E --> PESCTLEN	0.803	0.135	10.999
SC --> PESCTLEN	0.865	0.108	13.137
T --> PESCTLEN	0.717	0.150	12.817
L --> PESCTLEN	0.836	0.137	7.853
EN --> PESCTLEN	0.728	0.130	16.766

: * [t-value] > 1.96 (Sig < 0.05), ** [t-value] > 2.58 (Sig < 0.01)

จากตารางที่ 31 ผลการวิ

(PESCTLEN)

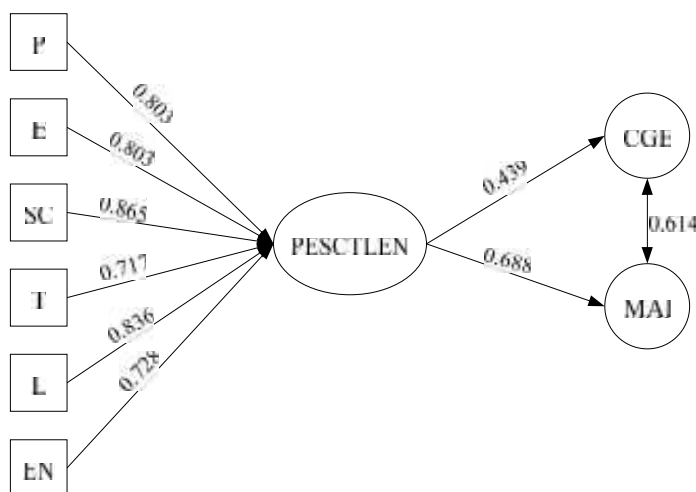
(MAI) มีค่าสัมประสิทธิ์เท่ากับ 0.688 ตัว (PESCTLEN) กับการกำกับดูแลกิจการที่ดีและ (CGE) มีค่าเท่ากับ 0.439 และ การกำกับดูแลกิจการที่ดี (CGE)

(MAI) มีค่าเท่ากับ 0.614

(SC)

(PESCTLEN)

ที่สุดเท่ากับ 0.865 รองลงมา (L) 0.836 ด้านกา (P) 0.803
 (E) 0.803 ด้านส (EN) 0.728 ต่ำสุดคือ ด้านเทคโนโลยี
 (T) 0.717



ภาพที่ 6 การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและ (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ที่ 2

จากภาพที่ 6 การกำกับดูแลกิจการที่ดีของ (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ที่ 2 การกำกับกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจของบริษัท (CGE) (MAI) (MAI) (PESCTLEN) (CGE) (L) 0.836 (P) 0.803 (E) 0.803 (EN) 0.728 ต่ำสุดคือ ด้านเทคโนโลยี (T) 0.717 โดยทั้งหมด 6 ตัวแปรมีความสัมพันธ์และมีผลต่อการกำกับกิจการที่ดีและจรรยาบรรณใน (CGE) (MAI) ดังนั้นผู้วิจัยจึง เลือกโมเดลที่ 2 จากการทดสอบตามข้อตกลงเบื้องต้นตารางที่ 29 ซึ่งพบว่าโมเดลที่ 2 เมื่อทำการ ทดสอบแล้วเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนดก่อนการปรับ โดยไม่ต้องทำการทดสอบซ้ำ

ตอนที่ 3 ผลการวิเคราะห์โมเดลสำหรับการพัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ
วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ผลการวิเคราะห์โมเดลสำหรับการพัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ
วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ(MAI) ผู้วิจัยได้นำ
ผลการวิเคราะห์จากตอนที่ 2 จัดทำเอกสารและแบบประเมิน โมเดล นำไปให้ผู้เชี่ยวชาญจำนวน 7
ท่านเพื่อประเมิน โดยผลการวิเคราะห์สามารถสรุปได้ดังนี้

ตารางที่ 32 ผลการประเมินความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อ โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ
(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ(MAI)

	\bar{x}	S.D.	
1 ความเหมาะสมสรุปผลการดำเนินงานวิจัยส่วนที่ 1	4.57	0.49	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
2 ความเหมาะสมสรุปผลการดำเนินงานวิจัยส่วนที่ 2	4.43	0.49	
3	4.29	0.45	
พรรณนาตอนที่ 1			
4 ความเหมาะสมของ ผลการวิเคราะห์ข้อมูลตอนที่ 2	4.29	0.45	
5	4.71	0.45	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
6	4.43	0.49	
ที่ 1			
7	4.57	0.49	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
ที่ 2			
8	4.71	0.45	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
เรียงเนื้อหาเป็นคู่มือ			
	4.50	0.50	

จากตารางที่ 32 ผลการประเมินความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อ โมเดล
กิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
(MAI) มีระดับความคิดเห็นโดยรวมอยู่ในระดับเห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.50 ทั้งนี้ผู้วิจัยได้

ดำเนินตามระเบียบวิธีวิจัยและ ได้ให้ผู้เชี่ยวชาญทำการประเมินความเหมาะสม:
 ดำเนินงานวิจัยส่วนที่ 1 พบว่า ผู้เชี่ยวชาญมีระดับความคิดเห็น เห็นด้วยอย่างยิ่งแ
 เหมาะสมสรุปผลการดำเนินงานวิจัยส่วนที่ 2 ผู้เชี่ยวชาญมีระดับความคิดเห็น ใ

ผู้วิจัยได้สรุปวิเคราะห์ค่าทางสถิติซึ่งพบว่า ค:

เชิงพรรณนาตอนที่ 1 แล ความเหมาะสมของ ผลการวิเคราะห์ข้อมูลตอนที่ 2 ผู้เชี่ยวชาญมีระดับ
 ความคิดเห็น เห็นด้วย จากนั้นผู้วิจัยได้นำมาสังเคราะห์เป็น โ

ผู้เชี่ยวชาญมีระดับความ
 ที่ 1

เห็นด้วยอย่างยิ่ง เมื่อผู้วิจัยนำมาวิเคราะห์ทั้ง 2

ผู้เชี่ยวชาญมีระดับ

ที่ 2 ผู้เชี่ยวชาญมีระดับ

อย่างยิ่ง ทั้งนี้ผู้วิจัย ได้วิเคราะห์โมเดลที่ 2 1

เพื่อพัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดี
 (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

วัตถุประสงค์ของการวิจัยที่กำหนดไว้ ซึ่งส:

เนื้อหาเป็นคู่มือ ผู้เชี่ยวชาญมีระดับความคิดเห็น เห็นด้วยอย่างยิ่ง

สรุปผลการวิเคราะห์จากตารางที่ 32 ผู้วิจัยสามารถนำมาเรียบเรียงเนื้อหาเป็นคู่มือ โ

การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์
 (MAI) ประกอบด้วยเนื้อหาทั้งหมด 14 บท ได้ดังนี้

บทที่ 1 การกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับคู่มือ

หมวดที่ 1 สิทธิฯ

หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่

หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วน ได้

หมวดที่ 4 การเป็

หมวดที่ 5 คว

การค้า และเจ้าหน้าที่ทางการค้า

ชาวบรรณต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

- _____ : เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสระ
- (P) (L) (E) (SC)
- (EN) และคำสุดท้ายคือ ด้านเทคโนโลยี(T)
- บทที่ 2 ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม (MAI)
- ความเป็นมาเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม
- ประโยชน์ที่ได้รับจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ

เอกสารแนบท้ายเพื่อใช้อ่านประกอบการประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับปรับปรุงล่าสุด) เรื่อง การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ใหม่

- _____ : เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสระ
- (P) (SC) (L)
- (EN) (E) และคำสุดท้ายคือ คี (T)
- บทที่ 3 ขั้นตอนการระดมทุน สำหรับเตรียมตัวเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์

ในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน
เกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน
ระยะเวลาที่เหมาะสมในการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน

รายละเอียดเกี่ยวกับระยะเวลาในการระดมทุน
ผู้ที่เกี่ยวข้องในการระดมทุน
เอกสารแนบท้าย เพื่อใช้อ่านประกอบการประกาศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
ไทยเรื่อง ที่ปรึกษาทางการเงินของบริษัทจดทะเบียนใหม่

_____ :เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสระ
 (L) (SC) (E) (P)
 (T) และต่ำสุดคือ ค่ำ (EN)
 บทที่ 4 คำา

สิทธิประโยชน์พิเศษ บริษัทที่สามารถจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้ก่อนเวลาที่

เอกสารแนบท้าย เพื่อใช้อ่านประกอบการ บัญชีอัตราค่าธรรมเนียมในการรับ

_____ :เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสระ
 (EN) (P) (L) (SC)
 (T) และต่ำสุดคือ ค่ำ (E)
 บทที่ 5 ทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน ควร

รายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับ

()

รายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

... ()

รายชื่อบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินและผู้ประเมินหลักทรัพย์ที่ได้รับความเห็นชอบ

... ()

_____ :เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสระโดยเสรี
 (EN) (L) (SC) (P)
 (T) และต่ำสุดคือ ค่ำ (E)
 บทที่ 6 ๑

คุณสมบัติและผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ

การพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์

เชี่ยวชาญที่เป็นบุคคลที่ 3

การปฏิบัติที่ดีของคณะกรรมการตรวจสอบ

เอกสารแนบท้ายเพื่อใช้อ่านประกอบตาม ข้อบังคับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
เรื่อง การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ใหม่

_____ : เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสระ

(L) (EN) (P)
(SC) (E) และคำสุดท้ายคือ คี (T)

บทที่ 7 การ

หลักทั่วไปในการเสนอขายหุ้นและหน้าที่ภายหลังการขายหลักทรัพย์

ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน [IPO PO]

คุณสมบัติพื้นฐานกรณี IPO ของบริษัทที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์

conflict of interest

IPO

การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่า ราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อ

คุณสมบัติพื้นฐาน กรณี PO

คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับบริษัท Holding company [IPO]

คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับการขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด [เฉพาะบริษัทจดทะเบียน]

ข้อยกเว้น กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด แต่ไม่ต้องขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

เงื่อนไขการอนุญาต

การสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์

การเสนอขายหุ้นที่ออกเ

[Private Placement PP]

เงื่อนไขการอนุญาต PI

หน้าที่ภายหลังการขาย PI

ผู้ลงทุนสถาบัน 17 ประเภท

การเสนอขายหลักทรัพย์ที่

การยื่นคำขอ และแบบ filing

เกณฑ์พื้นฐาน

เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจำนวน ESOP ในช่วง 5 ปีเกิน 5% ของทุนชำระแล้ว และราคาเสนอขายต่ำกว่าราคาตลาด

เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจัดสรรแบบกระจุกตัว : ให้รายใดรายหนึ่ง >5% ของ ESOP ที่

เงื่อนไขภายหลังอนุญาต

ขั้นตอนการเสนอขาย ESOP

ESOP ในช่วง 5 ปี

_____ : เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสระ

(L) (P) (EN) (E)
(SC) และต่ำสุดคือ คี (T)

บทที่ 8 การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing) ค

filing

การเสนอขายหลักทรัพย์ ที่ได้รับยกเว้นการยื่น filing

(PP) ที่ได้รับยกเว้น filing (มาตรา 64)

การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน โดยเจ้าของหลักทรัพย์ที่เข้าถือหลักทรัพย์นั้น
เนื่องจากนโยบายของทางการเพื่อช่วยเหลือสถาบันการเงิน

วิธีปฏิบัติในการจัดส่งรายงาน กำหนดส่งรายงานและจำนวนชุดของเอกสารที่ต้อง

รายงานการถือหลักทรัพย์ ของผู้บริหารและผู้สอบบัญชีของบริษัทที่ออกหุ้น (หุ้น
) (ริที่จะซื้อหุ้น หุ้นกู้แปลง

)

_____ : เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิ

(L) (EN) (P) (E)
(T) และคำสุดท้ายคือ คี (SC)

บทที่ 9 การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน ควรประกอบด้วย
หลักเกณฑ์ทั่วไป

หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการขออนุญาตเสนอขายหุ้นเกินกว่าจำนวนที่กำหนด
เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต

การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล

การยื่นและการมีผลใช้บังคับของแบบรายการข้อมูล และร่างหนังสือชี้ชวน

_____ : เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสร

(L) (EN) (P) (E)
(T) และคำสุดท้ายคือ คี (SC)

บทที่ 10 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน
และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ควรประกอบด้วย

หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผล
งานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

_____ : เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสร

(P) (L) (SC) (E)
(EN) และคำสุดท้ายคือ คี (T)

บทที่ 11 การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการ ข้อมูล

หลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้น

ลักษณะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้น

_____ : เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสร

(L) (P) (EN) (E)
(SC) และคำสุดท้ายคือ คี (T)

บทที่ 12 การ

_____ :เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสระ โดยเสรี

(L) (P) (EN) (E)
(T) และค่าสุดคือค่า (SC)

บทที่ 13 แบบของร่างหนังสือชี้ชวน ค'

แบบของร่างหนังสือชี้ชวน

ตัวอย่างแบบร่างหนังสือชี้ชวน

_____ :เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิสระ โดยเสรี

(P) (L) (E) (EN)
(T) และค่าสุดคือ ค่า (SC)

บทที่ 14 แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ในยื่นประกอบตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ (MAI)

ตัวอย่างแบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ในยื่นประกอบ

คำถามที่พบบ่อยเกี่ยวกับจดทะเบียนหลักทรัพย์

_____ :เพิ่มเติมเกี่ยวกับตัวแปรอิ

(P) (E) (L) (SC)
(T) และค่าสุดคือ ค่า (EN)

ตารางที่ 33 ๘ การประเมินความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อแบบวัดประเมินการเตรียมค

(MAI)

	\bar{x}	S.D.	
1 จัดทำเอกสารเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีใน	4.57	0.73	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
2 จัดทำเอกสารเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการดำเนิน	4.71	0.45	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
3	4.71	0.45	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
4	4.71	0.45	เห็นด้วยอย่างยิ่ง

	\bar{x}	S.D.	
5	บุคลากรมีความรู้เกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ (MAI)	4.29	0.70
6	(MAI)	4.43	0.49
7	ขั้นตอนการระดมทุนสำหรับเตรียมตัวเข้าตลาด (MAI)	4.14	0.35
8	ในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน	4.43	0.49
9	ในการคัดเลือกที่ปรึกษาในการควบคุม	4.43	0.49
10	ในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางกฎหมาย	4.29	0.45
11	หลักเกณฑ์ ระยะเวลาที่เหมาะสมในการแปร	4.00	0.76
12		3.71	0.70
13	เกี่ยวกับบทบาทผู้ที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน	3.57	0.49
14		3.57	0.73
15	สิทธิประโยชน์พิเศษ บริษัทที่สามารถจัดตั้ง คณะกรรมการตรวจสอบ ได้ก่อนเวลาที่กำหนด	4.43	0.73
16	เกี่ยวกับทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมิน หลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน	4.43	0.49
17		4.86	0.35
18	คุณสมบัติและผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ	4.71	0.45
19	การพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทาง	4.43	0.49
20	การรับรองโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นบุคคลที่ 3	4.00	0.53
21	การปฏิบัติที่ดีของคณะกรรมการ	4.29	0.70

เห็นด้วยอย่างยิ่ง

เห็นด้วยอย่างยิ่ง

	\bar{x}	S.D.		
22	หลักทั่วไปในการเสนอขายหุ้นและหน้าที่ภายหลัง	4.43	0.73	
23	ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน	4.71	0.45	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
24	คุณสมบัติพื้นฐานกรณี IPO ของบริษัทที่อยู่นอก	3.86	0.83	
25	IPO	4.14	0.64	
26	การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่า ราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาด	3.29	0.70	
27	การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคา IPO บริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์	3.43	0.73	
28	คุณสมบัติพื้นฐาน กรณี PD	4.00	0.76	
29	คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับบริษัท Holding company	4.00	0.76	
30	คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับการขายหุ้นต่ำกว่าราคา []	3.71	0.70	
31	ข้อกเว้น กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด แต่ไม่ต้องขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น	3.71	0.88	
32	เงื่อนไขการอนุญาต ระยะเวลาการขออนุญาตกรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด	4.43	0.73	
33	การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด [Private Placement PP]	4.29	0.70	
34	เงื่อนไขการอนุญาต ระยะเวลาการขออนุญาตการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด	4.43	0.49	
35	การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แก่กรรมการ	4.43	0.73	
36	การยื่นคำขอ และแบบ filing	4.57	0.73	เห็นด้วยอย่างยิ่ง

	\bar{x}	S.D.		
37	เกณฑ์พื้นฐานและการอนุญาต การยื่น filing	4.71	0.45	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
38	เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจำนวน ESOP 5% ของทุนชำระแล้ว และราคาเสนอขายต่ำกว่า	4.00	0.76	
39	เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจัดสรรแบบกระจุกตัว : ให้รายชื่อรายหนึ่ง >3% ESOP ที่เสนอขาย	3.43	0.73	
40	เงื่อนไขภายหลังอนุญาต	4.14	0.83	
41	รายงานผลการขายหลักทรัพย์ ขั้นตอนการเสนอ ESOP	4.29	0.70	
42	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing)	4.71	0.45	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
43	การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการ	4.43	0.73	
44	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน แะของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์	4.57	0.49	เห็นด้วยอย่างยิ่ง
45	การยื่นและการขกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการ	4.14	0.64	
		4.23	0.75	

จากตารางที่ 33 ผลการประเมินความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อแบบวัดประเมินการคิดเห็น เห็นด้วย โดยมีค่าเฉลี่ยเท่ากับ 4.23 เมื่อพิจารณาระดับความคิดเห็น เห็นด้วยอย่างยิ่ง จากจัดทำเอกสารเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการดำเนินธุรกิจ จัดทำเอกสารเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ f

คุณสมบัติและผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

การยื่นคำขอ และแบบ filing เกณฑ์พื้นฐานและการอนุญาต การยื่น filing การยื่นแบบแสดง
รายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่นfiling) หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการขาย
เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์

สำหรับข้อความที่ผู้เชี่ยวชาญมีระดับความคิดเห็น เห็นด้วย เมื่อพิจารณาจากมากไปน้อย
บุคลากรมีความรู้เกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)

(MAI) ขั้นตอนการระดมทุนสำหรับเตรียมตัวเข้า

(MAI) แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน ๕

คัดเลือกที่ปรึกษาในการควบคุมภายใน แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางกฎหมาย ๕

ที่เหมาะสมในการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน ๖ เกี่ยวกับ

บทบาทผู้ที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน ๓

สิทธิประโยชน์พิเศษ บริษัทที่สามารถจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้ก่อนเวลาที่

เกี่ยวกับทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน ๕

ทางการพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การรับรองโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นบุคคลที่ 3

สรุปแนวทางการปฏิบัติที่ดีของคณะกรรมการตรวจสอบ หลักทั่วไปในการเสนอขายหุ้นและหน้าที่

คุณสมบัติพื้นฐานกรณี IPO ของบริษัทที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ ๕

IPO คุณสมบัติพื้นฐาน กรณี PO

คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับบริษัท Holding company คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับการขายหุ้น

ต่ำกว่าราคาตลาด [เฉพาะบริษัทจดทะเบียน] ข้อยกเว้น กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด แต่ไม่ต้องขอ

มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น เงื่อนไขการอนุญาต ระยะเวลาการขออนุญาตกรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด

การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด [Private Placement PP] เงื่อนไขการอนุญาต

ระยะเวลาการขออนุญาตการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด ๕

ที่ออกใหม่แก่กรรมการหรือพนักงาน เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจำนวน ESOP ในช่วง 5 ปีเกิน 5% ของ

ทุนชำระแล้ว และราคาเสนอขายต่ำกว่าราคาตลาด แน

เงื่อนไขภายหลังอนุญาต รายงานผลการขายหลักทรัพย์ ขั้นตอนการเสนอขาย ESOP

หลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการ

สำหรับข้อความที่ผู้เชี่ยวชาญมี

บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่า ราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์ ๕

หุ้นแก่บุคคลอื่นในราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์ ๕ เกณฑ์เพิ่มเติม

๖ : ให้รายใดรายหนึ่ง >5% ของ ESOP ที่เสนอขาย โดยทั้งนี้ผู้วิจัยไม่ได้นำ

ข้อความนี้ไปใช้สำหรับแบบวัดประเมินการเตรียมความพร้อมเนื่องจากระดับคะแนนเฉลี่ยจาก
ผู้เชี่ยวชาญไม่ได้อยู่ในเกณฑ์ที่กำหนด

บรรณานุกรม

- กนิษฐา ก้องเกียรติยศ(2556). *วิเคราะห์การเตรียมความพร้อมของผู้ประกอบการ SMEs ภาคอุตสาหกรรมการพิมพ์และบรรจุภัณฑ์สู่ทางรอด AEC*. วิทยานิพนธ์ หลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยรังสิต.
- กรมสรรพากร. (2555). *เกี่ยวกับธุรกิจ SMEs (ออนไลน์)*. สืบค้นจาก <http://www.rd.go.th/publish/38056.0.html> วันที่ 12 ธันวาคม 2557.
- กระทรวงการคลัง (2552). *หลักการและแนวทางการกำกับดูแลที่ดีในรัฐวิสาหกิจ ปี 2552*. สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ.
- กระทรวงอุตสาหกรรม (2556). *รายงานสถานการณ์วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ปี 2556*. สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม กระทรวงอุตสาหกรรม.
- กระทรวงอุตสาหกรรม(2557). *รายงานบริษัทจดทะเบียนวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ปี 2557*. สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม กระทรวงอุตสาหกรรม.
- กรุงเทพธุรกิจ. (2557). *ยอดขายรถ 3 เดือนแรกร่วง 47%[ออนไลน์]*. สืบค้นจากบางกอกนิวส์ <http://www.bangkokbiznews.com> วันที่ 6 พฤษภาคม 2557.
- กิตติศักดิ์ ดีเสมอ และสุภานาถ ศิริพงษ์.(2555). *ยุทธศาสตร์ช่วงชิงความเป็นหนึ่งในตลาดรถยนต์ AEC [ออนไลน์]*. สืบค้นจาก <http://tpso.moc.go.th/img/news/1020-img.pdf> วันที่ 7 พฤษภาคม 2557.
- คุณจีรา อาษาศรี. (2552). *ผลกระทบของวิสัยทัศน์องค์กรที่มีต่อประสิทธิภาพการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. ปริญญาบัญชัชมหาบัณฑิต สาขาการบัญชี บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยมหาสารคาม.
- เกษมสันต์ พิมพ์อ่ำ. (2550). *การศึกษาผลกระทบการประเมินบริษัทที่มีผลการปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลดีเด่นต่อปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์: กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ประเทศไทย*. การศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชัชมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี คณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา.
- ขวัญฤดาว แจ่มแจ่มและคณะฯ. (2556). *กลยุทธ์การพัฒนาสมรรถนะด้านการวิจัยของอาจารย์มหาวิทยาลัยราชภัฏ กลุ่มภาคเหนือตอนล่าง*. วารสารศึกษาศาสตร์มหาวิทยาลัยนเรศวร. ปีที่ 15 ฉบับที่ 2 .
- คณิงนุช ปานาลาด. (2551). *ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อดัชนีราคาตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ*. บัณฑิตวิทยาลัย สาขาการเงิน คณะบริหารธุรกิจ,มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย กรุงเทพฯ.

- จิราพร ไพโรถื่อน. (2550). ผลกระทบของการกำกับดูแลกิจการที่ดี คุณภาพของผู้สอบบัญชี และ คุณภาพกำไรที่มีต่อความสามารถของกำไร ในการอธิบายราคาหลักทรัพย์: กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชี มหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยบูรพา.
- จิรนนท์ คล้าเจริญสมบัติ. (2554). การจัดการกลยุทธ์และกลยุทธ์การตลาดเพื่อสร้างความเป็นผู้นำ ในตลาดอาหารแช่แข็ง กรณีศึกษา บริษัทเอสแอนด์พีซินดิเคท จำกัด (มหาชน). การศึกษา ตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการตลาด มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- จุฑา เทียนไทย. (2548). การจัดการมุมมองนักบริหาร. กรุงเทพมหานคร : แมคกรอฮิล.
- จุลย์รัตน์ ยาฝันและคณะ. (2553). การจัดการศัตรูพืชในนาข้าวของเกษตรกรในพื้นที่ศูนย์ศึกษาการ พัฒนาห้วยฮ่องไคร้ อันเนื่องมาจากพระราชดำริอำเภอคอยสะเก็ดจังหวัดเชียงใหม่. วิทยานิพนธ์ปริญญาเกษตรศาสตรมหาบัณฑิต, มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช, นนทบุรี.
- จำเนียร ชุณหโสภาค. (2554). รูปแบบการเสริมสร้างศักยภาพของชุมชน โดยการมีส่วนร่วมเพื่อ การพัฒนาการท่องเที่ยวอย่างยั่งยืนของกลุ่มจังหวัดภาคกลางตอนล่าง, ปรัชญาคุณูปบัณฑิต (สังคมวิทยา), มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ชมัยพร บุญศรีทุม, ศรีัญญา รักสมษ์ และ ชีรา เอราวัณ (2556). ผลกระทบของการจัดการการ เปลี่ยนแปลงที่มีต่อความสำเร็จในการดำเนินงานของธุรกิจ SMEs ในภาค ตะวันออกเฉียงเหนือ. วิทยานิพนธ์ หลักสูตรเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต คณะการบัญชีและ การจัดการ มหาวิทยาลัยมหาสารคาม.
- ชาย กิตติคุณากรณ์ และ ศิริพร กองเปง.(2548). คู่มือนำบริษัทเข้าตลาดหุ้น MAI. ม.ป.ท.
- ณภัทร วิไลสกุลยง. (2550). ความแข็งแกร่งทางการเงินของธุรกิจ SMEs. วารสาร Quality for Finance p.p. 77-79.
- ณภัทรพร รอดชะ. (2551). การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน). การศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัย เกษมบัณฑิต.
- ณัชพิมพ์ จีระสกุลชัย.(2549).การประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การบัญชีมหาบัณฑิต สาขาการบัญชี บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- คัสตัน เสมอเชื้อ. (2550). ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อระดับของการเปิดเผยข้อมูล: กรณีศึกษาบริษัทจด ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชี มหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยบูรพา.

- ดาราวรรณ วิรุฬพล. (2555). *การวิเคราะห์สภาพแวดล้อมทางด้านการเมือง เศรษฐกิจ สังคมและเทคโนโลยีของรัสเซียในช่วงการปฏิวัติ ค.ศ. 1855-1953 ภายใต้แบบจำลองเพสต์ (PEST)*. วารสารมหาวิทยาลัยคริสเตียน, ปีที่ 18 ฉบับที่ 1, หน้า 54-67.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2544). *หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี*. กรุงเทพฯ : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2549). *หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีสำหรับบริษัทจดทะเบียน ปี 2549*. ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2548). *ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตราสารทุน*. กรุงเทพฯ : อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2553). *แนวทางการตรวจสอบภายใน*. กรุงเทพฯ : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2555 ก). *การรับหลักทรัพย์จดทะเบียนใน “ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)”*. พ.ศ.2546. วันที่ค้นข้อมูล 19 ธันวาคม 2557. เข้าถึงได้จาก http://www.set.or.th/th/regulations/rules/mai_p1.html.
- ทิพวรรณ แม่นสำรวจการ. (2550). *ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ*. เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต, สาขาเศรษฐศาสตร์, บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ทองทิพภา วิริยะพันธุ์. (2545). *ผู้บริหารยุคบรรษัทภิบาล*. กรุงเทพฯ : อินฟอรมีเดีย บুকส์.
- ธงชัย วงศ์ชัยสุวรรณ และคณะ (2551). *ท้องถิ่นอภิวัฒน์ : ปฏิรูป-อบต.อบจ. และเทศบาล*, กรุงเทพฯ : สถาบันวิชิตรรสน์.
- ธงพล พรหมสาขา ณ สกลนคร และ อุทิศ สังขรัตน์. (2556). *แนวทางการพัฒนาการดำเนินงานของวิสาหกิจชุมชนในเขตลุ่มทะเลสาบสงขลา*. ภาควิชาสารพัดศึกษา, คณะศิลปศาสตร์, มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์.
- ธนบูลย์ ห้าวหาญ. (2553). *การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ MAI ของนักลงทุนต่างประเทศ*. ปริญญา นิพนธ์เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต, สาขาเศรษฐศาสตร์, บัณฑิตวิทยาลัย, มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย. (2556). *รายงานธุรกิจวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม SMEs*. สืบค้นจาก www.smebank.co.th วันที่ 19 ธันวาคม 2556.
- ธวัช ภูษิตโกโยไคย. (2548). *บรรษัทภิบาล สังคมต้องช่วย*. การกำกับดูแลกิจการที่ดี: Corporate Governance. หน้า 19-34. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.

- ธวัชชัย ฤทธิสอนและอภิชาติ วิบูลย์กุล. (2555). การวิเคราะห์ปัจจัยภายในและภายนอก เพื่อสร้างแผนกลยุทธ์การดำเนินงานในบริษัท ศิริโรจน์ยูโรคาร์ จำกัด. การศึกษาตามหลักสูตรปริญญาวิทยาศาสตรบัณฑิต สาขาการจัดการอุตสาหกรรม มหาวิทยาลัยราชภัฏอุดรธานี. บัณฑิต นิฉัตร. (2555). เตรียมธรรมภิบาลที่ดีให้ SME ไทยสู่ศึก AEC (ออนไลน์). สืบค้นจาก http://www.innocizmatching.org/index/php?option=com_k2&view=item&id=110:news15&itemid=118&lang=th วันที่ 12 ธันวาคม 2557.
- เบ็ญจวรรณ ชาติจอหอ.(2550). ความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความเชื่อมั่นต่องบการเงินและภาพลักษณ์องค์กรของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ปริญญาบัณฑิต สาขาการบัญชี บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยมหาสารคาม.
- ประภาพรณ รักเลี้ยง. (2556). หลักทฤษฎีและปฏิบัติการบริหารการศึกษา. บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยพิษณุโลก.
- ปานแพร เขาวนัประยูรและคณะ. (2556). การวิจัยและจัดทำแผนแม่บทเพื่อพัฒนาโครงข่ายการท่องเที่ยวกุ่มจังหวัดภาคเหนือตอนบน ภายใต้แผนงาน การวิจัยและพัฒนาโครงข่ายการท่องเที่ยวเชิงบูรณาการเพื่อการส่งเสริมการท่องเที่ยวและยกระดับมาตรฐานการท่องเที่ยวกลุ่มจังหวัดภาคเหนือตอนบน. สาขาเศรษฐศาสตร์, คณะเศรษฐศาสตร์, มหาวิทยาลัยแม่โจ้.
- สุดดี รุมาคม. (2540). การบริหารธุรกิจขนาดย่อม. กรุงเทพฯ : ฟิสิกส์เซ็นเตอร์.
- ผู้จัดการออนไลน์. (2557). กสอ. บั่นไทยสู่ฐานการผลิตรถยนต์ เล็งเพิ่มมูลค่าอุตสาหกรรม 5-8% [ออนไลน์], สืบค้นจาก <http://www.manager.co.th> วันที่ 23 กรกฎาคม 2557
- ผู้จัดการออนไลน์. (2557). ชูหวังโซ่สี่เขี้ยวขึ้นส่วนยานยนต์ ยกระดับผลิต [ออนไลน์], สืบค้นจาก <http://www.manager.co.th> วันที่ 27 พฤษภาคม 2557
- ผู้จัดการออนไลน์. (2557). สถาบันยานยนต์ ดันไทยสู่ฐานยานยนต์อาเซียน [ออนไลน์], สืบค้นจาก <http://www.manager.co.th> วันที่ 27 พฤษภาคม 2557
- ผู้จัดการออนไลน์. (2558). <http://www.manager.co.th> วันที่ 15 มกราคม 2558
- พรอนงค์ บุษราตระกูล (2552). การตรวจสอบภายในและบรรษัทภิบาลสำหรับธุรกิจ (ออนไลน์). สืบค้นจาก <http://www.theiiat.or.th/km/newsdes.php?n=90210151935> วันที่ 12 ธันวาคม 2557.
- พัชรภรณ์ เนียมมณี และ วลัยลักษณ์ อัครธีรวงศ์. (2555). การวิเคราะห์ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อความเสี่ยงของโซ่อุปทานยานยนต์. สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์. กรุงเทพฯ.
- พัชรวิพรรณ ผึ้งนิล , รุ่งเพชร สกกุลบำรุงศิลป์ และ รวงทิพย์ ดันติปิฎก. (2011). การวิเคราะห์และพัฒนาศาสตร์ของระบบการนำเข้ายา. คณะเภสัชศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

- พิชญ์ นิตย์เสมอ และคณะ. (2554). *โครงการศึกษาโครงสร้างการจัดซื้อโดยรัฐของสมาคมการค้าเสรีแห่งยุโรป ภายใต้กรอบความตกลงเขตการค้าเสรีไทย-สมาคมการค้าเสรีแห่งยุโรป*. กรุงเทพฯ : มูลนิธิสถาบันวิจัยนโยบายเศรษฐกิจการคลัง.
- พิรมนต์ สอนดี.(2550).*การกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. ปรินญาณิพนธ์รัฐประศาสนศาสตรมหาบัณฑิต สาขา นโยบายสาธารณะ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ.
- พิมล เอี่ยมผา. (2554). *การศึกษาโครงสร้างองค์กร เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพในการทำงานของบริษัท NG จำกัด*. การศึกษาตามหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต, สาขาการจัดการ, คณะบริหารธุรกิจ, มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
- พิศณี โกพลรัตน์.(2009). *การจัดการการท่องเที่ยวพื้นที่ชุ่มน้ำ กรณีศึกษา ดอนหอยหลอด จังหวัดสมุทรสงคราม*. วิทยาศาสตร์มหาบัณฑิต, วิทยานิพนธ์การจัดการทรัพยากรธรรมชาติ บัณฑิตวิทยาลัย, มหาวิทยาลัยมหิดล.
- พิรสิทธิ์ คำนวนศิลป์ และศุภวัฒน์กร วงศ์ธนวุธ (2546). *การพัฒนาศักยภาพการบริหารจัดการองค์การบริหารส่วนตำบลในภาคตะวันออกเฉียงเหนือ*, ขอนแก่น : โรงพิมพ์พระธรรมจันทร์.
- เพ็ญพิชชา เกษมพงษ์ทองดี (2556). *ศึกษาสินค้าที่เหมาะสมในการจำหน่ายในหน่วยธุรกิจ วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา ที่เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (mai)*. วารสารวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์บูรพาปริทัศน์ : ปีที่ 8 ฉบับที่ 2 กรกฎาคม-ธันวาคม 2556.
- มหัทธน พลฤทธิ์จรชัย.(2557). *ทิศทางการส่งเสริม SMEs ไทย 2555-2559 (ตอนที่ 4)*. ส่วนวางแผนศักยภาพในการแข่งขัน สำนักแผนยุทธศาสตร์และนโยบาย.
- มหัทธน พลฤทธิ์จรชัย.(2557). *ทิศทางการส่งเสริม SMEs ไทย 2555-2559 (ตอนที่ 3)*. ส่วนวางแผนศักยภาพในการแข่งขัน สำนักแผนยุทธศาสตร์และนโยบาย.
- มหาวิทยาลัยธุรกิจบัณฑิต (2551). *การกำกับดูแลกิจการที่ดีหรือบรรษัทภิบาลหรือธรรมาภิบาล: คำที่เขียนต่างกัน แต่นิยามไม่แตกต่างกัน (ออนไลน์)*. สืบค้นจาก <http://www.dpu.ac.th/macc/article.php?id=159> วันที่ 12 ธันวาคม 2557.
- เมธากุล เกียรติกระจายและศิลปพร ศรีจันเพชร.(2544).*ทฤษฎีการบัญชี(พิมพ์ครั้งที่ 9)*. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์.
- เมธาวดี อ่อนรู้ที่ (2554). *ความสัมพันธ์ระหว่างการกำกับดูแลกิจการและการเปิดเผยข้อมูลสิ่งแวดล้อมในรายงานประจำปี : กรณีศึกษาบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ*. ภาควิชาการบัญชี, คณะวิทยาการจัดการ, มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์.

- รุ่งนภา ต่ออุดม. (2550). *ปัจจัยความสำเร็จของผู้ประกอบการธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม SMEs ในอุตสาหกรรมเกษตร ภาคการค้า ในจังหวัดฉะเชิงเทรา. การค้นคว้าอิสระ บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต. มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี*
- วิชวุธ อยู่อำไพ. (2551). *ปัจจัยภายนอกที่ส่งผลกระทบต่อธุรกิจรับเหมาก่อสร้างขนาดกลางและขนาดย่อม. วิทยานิพนธ์วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต, ภาควิชาวิศวกรรมโยธา, คณะ วิศวกรรมศาสตร์, มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี.*
- วรพจน์ พัดแดง. (2551). *การศึกษาผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาวิชาการเงิน บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยหอการค้า.*
- วรภพ เสือพลาย. (2554). *ความสัมพันธ์ระหว่างคุณภาพกำไรกับมูลค่าบริษัท. การศึกษาตาม หลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.*
- วรรมน ทองรัช. (2554). *ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับความน่าเชื่อถือของงบการเงินของธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs). การศึกษาตามหลักสูตรบัญชีมหาบัณฑิต คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี, มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.*
- วันชนะ นรสิงห์. (2552). *แบบจำลองผลกระทบจากปัจจัยแวดล้อมภายนอกต่อองค์การผู้รับเหมาก่อสร้าง. วิศวกรรมศาสตรมหาบัณฑิต สาขาวิศวกรรมและการบริหารการก่อสร้าง วิศวกรรมโยธา คณะวิศวกรรมศาสตร์. วันที่ 10 มิถุนายน 2557.*
- วาสนา จันทร์ศรี. (2549). *ปัจจัยที่มีผลต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีและผลกระทบที่มีต่อผลการดำเนินงาน: กรณีศึกษาบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. การศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบัญชีมหาบัณฑิต สาขาวิชาการบัญชี คณะมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา.*
- วิเชียร ฤกษ์พัฒนกิจ (2551). *การจัดการความรู้ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกระบวนการสู่การพัฒนาทุนทางปัญญา. ปรัชญาคุษณินิพนธ์ สาขารัฐประศาสนศาสตร์ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยรามคำแหง.*
- วิฑูรย์ สิมะโชคดี. (2542). *SMEs : เสาหลักของอุตสาหกรรมกู่ชาติ. กรุงเทพฯ : สมาคมส่งเสริมเทคโนโลยี (ไทย-ญี่ปุ่น).*
- วิรัช วิรัชนิภาวรรณ (2548). *การบริหารจัดการและการบริหารการพัฒนาขององค์กรตามรัฐธรรมนูญและหน่วยงานของรัฐ. กรุงเทพมหานคร : สำนักพิมพ์นิติธรรม.*
- ศิลปะพร ศรีจันเพชร (2553). *เปิดมุมมองบรรษัทภิบาล (ออนไลน์). สืบค้นจาก <http://hqsrvtst-s08>. วันที่ 12 ธันวาคม 2557.*

- ศิลปะพร ศรีจันเพชร (2555). *หลักสำคัญของการกำกับดูแลกิจการ*. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์. วารสารบริหารธุรกิจ ปีที่ 35 ฉบับที่ 133 มกราคม-มีนาคม 2555.
- ศุภชัย ศรีสุชาติ.(2547).*ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. ม.ป.ท.
- ศุภชัย ยาวะประภาส และปิยากร หวังมหาพร.(2552).*สรุปสภาพแวดล้อม.น โยบายสาธารณะไทย : กำเนิด พัฒนาการและสถานภาพของศาสตร์*. กรุงเทพฯ:บริษัท จุดทอง จำกัด
- ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ตลาดทุน สถาบันกองทุนเพื่อพัฒนาตลาดทุน. (2553). *ก้าวแรกสู่การลงทุนในตลาดหลักทรัพย์*. กรุงเทพฯ : อมรินทร์พริ้นติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง.
- สถาบันยานยนต์. (2557). *แผนแม่บทอุตสาหกรรมยานยนต์ปี พ.ศ. 2555 - 2559*. สืบค้นจาก http://www.thaiauto.or.th/2012/th/aboutus/download/Master_Plan_Final_2555-2559.pdf
- สถาบันวิจัยเพื่อการพัฒนาประเทศไทย. (2556). *วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม SMEs*. สืบค้นจาก www.tdri.or.th วันที่ 19 ธันวาคม 2556.
- สมชาย สุภธาดา.(2554). *การกำกับดูแลกิจการด้านการบริหารทรัพยากรมนุษย์*. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์. วารสารวิชาชีพบัญชี ปีที่ 7 ฉบับที่ 18 เมษายน 2554.
- สมพิศ สุขแสน.(2545). *การวางแผนปฏิบัติการ (Operation Planning)*.เอกสารประกอบการบรรยาย, อุดรดิตถ์ สถาบันราชภัฏอุดรดิตถ์.
- สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (2551). *หลักการกำกับดูแลกิจการของ OECD ฉบับแปลภาษาไทย*. องค์การเพื่อความร่วมมือและการพัฒนาทางเศรษฐกิจ.
- สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย.(2548). *โครงการประเมินระดับการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน*. กรุงเทพฯ: สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย.
- สหพันธ์แรงงานยานยนต์แห่งประเทศไทย. (2557). *สถานการณ์ชิ้นส่วนยานยนต์และการผลิตรถยนต์ในประเทศไทยในปี 2557 [ออนไลน์]*. สืบค้นจาก <http://www.tawthai.org> วันที่ 2 เมษายน 2557.
- สังเวียน อินทรวิชัย. (2548). *การกำกับดูแลกิจการ:ทำไมและเพียงใด*. การกำกับดูแลกิจการที่ดี:Corporate Governance. หน้า 19-34. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- สัญญา สัญญาวิวัฒน์. (2547). *ทฤษฎีสังคมวิทยา เนื้อหาและแนวทางการใช้ประโยชน์เบื้องต้น*. กรุงเทพฯ : สำนักพิมพ์แห่งจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

สาคร สุขศรีวงศ์.(2551). การจัดการ : จากมุมมองนักบริหาร = *Management from the executive's viewpoint* กรุงเทพฯ : ผู้จัดจำหน่ายศูนย์หนังสือจุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย.

เสนีย์ พรหมวิวัฒน์. (2554). *โครงสร้างองค์กรและอำนาจหน้าที่ของศาลทหาร. คุยฎินิพนธ์* *ปริญาคุณฎีบัณฑิต สาขาวิชานิติศาสตร์ บัณฑิตวิทยาลัย. กรุงเทพฯ : มหาวิทยาลัย* *รามคำแหง.*

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์.(ม.ป.ป.).*การเสริมสร้าง Good corporate governance ของบริษัทจดทะเบียนในประเทศไทย. กรุงเทพฯ: สำนักงาน* *คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์.*

สำนักงานแรงงานจังหวัดนครพนม. (2555). *แผนพัฒนาด้านแรงงานเชิงบูรณาการ จ.นครพนม* (พ.ศ.2555-2558). สืบค้นจาก <http://www.nakhonphanom.mol.go.th/node/2061> วันที่ 20 กรกฎาคม 2557

สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ. (2557). *8 ชัฟฟลายเออร์ใน Tier I ผลิต* *ส่วนประกอบยานยนต์ เช่น เครื่องยนต์ ระบบเบรค ระบบไฟฟ้า การตกแต่งภายใน ฯลฯ* *Tier II, III เป็นชัฟฟลายเออร์ที่ผลิตชิ้นส่วน เช่น พลาสติก ยาง รวมถึงการเชื่อมและหล่อ* *โลหะ เป็นต้น. สืบค้นจาก <http://www.nstda.or.th/industry/autoparts-industry> วันที่ 10* *มิถุนายน 2557*

สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ. (2557). *X-ray เศรษฐกิจและศักยภาพ* *อาเซียน [ออนไลน์]. นิตยสาร Borderless Vol.16 / JULY-SEPTEMBER 2013. สืบค้นจาก* *<http://www.nstda.or.th/industry/autoparts-industry> วันที่ 10 มิถุนายน 2557.*

สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ. (2557). *เม็กซิโก ขึ้นชั้นเป็นศูนย์กลางผลิต* *รถยนต์ของโลก [ออนไลน์]. นิตยสาร Borderless Vol.16/JULY-SEPTEMBER 2013.* *สืบค้นจาก <http://www.nstda.or.th/industry/autoparts-industry> วันที่ 10 มิถุนายน 2557.*

สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ. (2557). *รายงานผลสำรวจ PwC's Autofacts* *2013. (2557). บริษัท PwC (Thailand) จำกัด. บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส (ประเทศ* *ไทย) จำกัด [ออนไลน์].สืบค้นจาก <http://www.nstda.or.th/industry/autoparts-industry>* *วันที่ 10 มิถุนายน 2557.*

สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ. (2557). *โอกาสและสู่ทางการลงทุนจีนใน* *ไทยอุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วนยานยนต์ [ออนไลน์]. จาก* *<http://www.nstda.or.th/industry/autoparts-industry> วันที่ 10 มิถุนายน 2557.*

- สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม. (2556). รายงานภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมรายไตรมาส ไตรมาส 2 ปี 2556 (เมษายน – มิถุนายน 2556) [ออนไลน์]. สืบค้นจาก www.oie.go.th. วันที่ 10 มิถุนายน 2557.
- สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม.(2556). แผนการส่งเสริมยุทธศาสตร์วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม ฉบับที่ 3. สืบค้นจาก <http://www.sme.go.th/th/index.php/knowledge-center> วันที่ 19 ธันวาคม 2556.
- สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม. (2557). ผลสรุปสถานการณ์ที่เกี่ยวข้องกับ SMEs ปี 2555 พร้อมคาดการณ์ปี2556 สืบค้นจาก http://www.smartsme.tv/breaking_detail.php?id=9229 วันที่ 11 พฤศจิกายน 2557
- สำนักประสานด้านการต่างประเทศ.(2557). การรวบรวมข้อมูล SMEs ในภูมิภาค APEC. เรียบเรียงโดย สำนักประสานด้านการต่างประเทศ สำนักงานส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม มีนาคม 2557.
- สุทิน นพเกตุ(2549). สิทธิมนุษยชนศึกษา ยุทธศาสตร์สู่การสร้างวัฒนธรรม-วิถีชีวิตสิทธิมนุษยชน และสุจริตชน กรุงเทพมหานคร : คณะกรรมการสิทธิมนุษยชนแห่งชาติ.
- สุรศักดิ์ งามสิทธิพงศา.(2550).มาตรการทางกฎหมายในการควบคุม กำกับดูแลคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. ปริญญานิติศาสตรมหาบัณฑิต สาขานิติศาสตร์ บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยรามคำแหง.
- หนังสือพิมพ์แนวหน้า. (2557). ฟันส่งออกยานยนต์ - ชิ้นส่วนปีนี้โต 10% [ออนไลน์]. สืบค้นจาก <http://www.naewna.com/business/102625> วันที่ 9 พฤษภาคม 2557.
- หนังสือพิมพ์โพสต์ทูเดย์ (2557). สืบค้นจาก <http://www.posttoday.com> วันที่ 23 กรกฎาคม 2557.
- หนังสือพิมพ์สยามธุรกิจ. (2557). ข่าวสารสถานการณ์แรงงานต่างด้าว. ฉบับวันที่ 10 – 16 พ.ค. 2557. สืบค้นจาก <http://www.siamturakij.com/main/> วันที่ 10 มิถุนายน 2557.
- หิรัญ รติศรี. (2548). ทำไมต้องมี CG ใครได้ประโยชน์. การกำกับดูแลกิจการที่ดี:Corporate Governance. หน้า 19-34. คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- อรรวรรณ ศรีแก้ว.(2552). ผลกระทบของการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่มีต่อประสิทธิภาพการดำเนินงานของธุรกิจ SMEs ในเขตภาคตะวันออกเฉียงเหนือ. วิทยานิพนธ์ปริญญาโท สาขาการบัญชี บัณฑิตวิทยาลัย มหาวิทยาลัยมหาสารคาม.
- อานุกาพ อธิธิบันลือ. (2542).ปั้นดาวให้เป็นดาวรุ่ง : การพัฒนาบุคลากรที่มีศักยภาพสู่ความเป็นผู้นำยุคใหม่ / โดย มอร์แกน ดับเบิลยู แมคคอลล จูเนียร์ เขียน ; อานุกาพ อธิธิบันลือ แปลและเรียบเรียง.กรุงเทพฯ : บริษัทเออาร์ บีซิเนส เพรส จำกัด.

- อาทิตยา ดวงมณี และคณะ. (2556). *การพัฒนายุทธศาสตร์การบริหารงานวิจัยโดยการเทียบเคียงสมรรถนะตามเกณฑ์คุณภาพการศึกษาเพื่อการดำเนินการที่เป็นเลิศของวิทยาลัยพยาบาลสังกัดกระทรวงกลาโหม*. วารสารการพยาบาลและการศึกษา, ปีที่6 (ฉบับที่2), หน้า84-99
- อารยะ ปรีชาเมตตา. (2554). *การยกระดับขีดความสามารถและนัยต่อการขยายตัวของอุตสาหกรรมในระดับจังหวัด: กรณีศึกษาอุตสาหกรรมยานยนต์และอิเล็กทรอนิกส์*. คณะเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์.
- อุทัย เลหาวิเชียร(2549). *รัฐประศาสนศาสตร์ : ลักษณะวิชาและมิติต่างๆ* สำนักพิมพ์เสมาธรรม.
- อุษณา ภัทรมนตรี.(2547).*การตรวจสอบภายในสมัยใหม่*. กรุงเทพฯ : เท็กซ์แอนด์เจอร์นัล.
- เอกกมล เอี่ยมศรี. (2011). *PEST Analysis การทำความเข้าใจใน “ภาพรวม” ที่ทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลง*. สืบค้นจาก <https://eiamsri.wordpress.com/2011/06/03/pest-analysis-การทำความเข้าใจใน-ภาพ> วันที่ 10 กรกฎาคม 2557
- Abhishek Gupta.(2013). *Environmental and pest analysis : An approach to external business environment*. Merit Research Journal of Art, Social Science and Humanities vol.1(2) pp.013-017.
- Aguilar F.J.(1967). *Scanning the Business Environment*, Macmillan.
- Athanasios Kolios and George Read.(2013). *A Political, Economic, Social, Technology, Legal and Environmental (PESTLE) Approach for Risk Identification of the Tidal Industry in the United Kingdom*. Department of Offshore, Process and Energy Engineering, School of Engineering, Cranfield University, Cranfield, Bedfordshire MK 43 0AL, UK.
- Armstrong, Michael. (2001). *Armstrong's Handbook of Human Resource Management Practice*. (11th ed). London: Kogan Page
- Brown, L. and M. Caylor. (2004). *Corporate Governance and Firm Performance*. 1990. <http://www.ssrn.com/abstract=586423>
- Bartol, K. Martin, D., Tein, M., & Matthews, G. (1998). *Management: A Pacific Rim Focus*. (2nd ed.) Roseville NSW: McGraw-Hill.
- Cadle, J., Paul, D. and Turner, P.(2010). *Business Analysis Techniques, 72 Essential Tools for Success*, BCS The Chartered Institute for IT.
- Charles Handy. (1993). *Understanding Organization*. England : Glays Ltd, p. 5.
- Christian Strenger. (2004). *The Corporate Governance Scorecard – a Tool for the Implimentation of Corporate Governance*. Retrieved May 20, 2006, from <http://www.thaigovernance.org>

- Chapman, A. (1995-2012). *Ethical Work and Life Learning*. Retrieved date April 17, 2012, from <http://www.businessballs.com/pestanalysisfreetemplate.htm>.
- Coase, R.H.(1973). *The Nature of the Firm*. *Economica*4. 386 405.
- Dariusz Wojcik. (2004). *Analysis of Complex Radiating Structures by Hybrid FDTD/MoM-PO Method*. http://www.researchgate.net/profile/Dariusz_Wojcik/publications
- Eng, L.L., and Mak, Y.T.(2003). *Corporate governance and voluntary disclosure*. *Journal of Accounting and Public Policy* 22: 325-345.
- Eugene F. Fama and Michael C. Jensen. (1983). *Journal of Law and Economics, Vol. 26, No. 2, Corporations and Private Property: A Conference Sponsored by the Hoover Institution*.
- Fama Eugene F. and Jensen, Michael C., Separation of Ownership and Control. Michael C. Jensen, FOUNDATIONS OF ORGANIZATIONAL STRATEGY, Harvard University Press, 1998, and *Journal of Law and Economics*, Vol.26, June 1983. Available at SSRN: <http://ssrn.com/abstract=94034> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.94034>
- Follet, Mary Parker. (1941). *Dynamic Administration*. New York : Harper and Row.
- Frese, M. (2000). *Success and Failure of Microbusiness owners in Africa*. The United States of America : Greenwood Publishing Group,Inc.,
- Gulick, Luther.(1937). "Notes on Te Theory of Organization". In Gulick L.and Urwick, L. (eds). Paper on the Science of Administration. New York : Institute of Public Administration.
- Guo Chao Alex Peng, Miguel Baptista Nunes.(2007). *Using PEST Analysis as a Tool for Refining and Focusing Contexts for Information Systems Research*. Department of Information Studies, University of Sheffield, Regent Court, Sheffield, S1 4DP, UK.
- Hair, J. F., Black, W. C., Babin, B. J., & Anderson, R. E. (2006). *Multivariate data analysis: A global perspective*. (7th ed). New Jersey: Pearson Education Inc.
- Iain Doherty, Caroline Steel ad Dominique Parrish. (2012). *The challenges and opportunities for professional societies in higher education in Australasia : A PEST analysis*. Faculty of Health and Behavioural Sciences- Papers.
- Ihsan Yuksel.(2012). *Developing a Multi-Criteria Decision Making Model for PESTEL Analysis*. *International Journal of Business and Management*; Vol. 7, No.24; 2012.
- Jensen, M. C., & Meckling, W.H.(1976). *Theory of The Firm: Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*. *Journal of Financial Economics*, 3(4), 305-360.

- Johnson, G., Whittington, R. and Scholes, K.(2009). *Exploring Corporate Strategy with MyStrategyLab*. Financial Times/Prentice Hall.
- Koontz, Harold, Cyril O'Donnell and Heinz Weihrich.(1982). *Essentials of Management*. 3rd ed. New Delhi : TATA McGraw-Hill.
- Kotler, P., Keller, K.L., Brady, M., Goodman, M., and Hansen, T.(2009). *Marketing Management*, Pearson Education.
- Krier,Danie Alan . (2001). *Speculative management: Corporate restructuring and the American stock market, 1984-1997*. Retrieved May 20,2006.
<http://proquest.umi.com/pqdweb?did=728981791&sid=5&Fmt=2&clientId=61839&RQT=309&VName=PQD> วันที่ 15 มกราคม 2558.
- Leora F. Klapper ; Inessa Love. (2002). *Corporate Governance, Investor Protection and Performance in Emerging Markets*. Retrieved May 20,2006. From
[http://www.thaigovernance.org/thaicg/research.html#Anchor-2\)2D-4540](http://www.thaigovernance.org/thaicg/research.html#Anchor-2)2D-4540). วันที่ 15 มกราคม 2558.
- Macmillan, Thomas T. (1971). "The Delphi Technique.", *Paper Presented at the annual meeting of the California Junior Colleges Associations Committee on Research and Development*, Monterey, California, 3-5.
- McDonald, M. and Wilson, H.(2011).*Marketing Plans: How to Prepare hem, How to Use Them*. 7th Edition, John Wiley.
- McGregor, Douglas. (1960). *The human side of enterprise*. New York: McGraw-Hill Book.
- McMahon, G.P. Richard. (2001). *Business Growth and Performance and the Financial Reporting Practices of Auatralian Manufacturing SMEs*. *Journal of Small Business Management*. 39(2) : 152-164 ; April, 2001.
- Mohamed Syazwan Ab Talib, Abu Bakar Abdul Hamin, Mohd Hafiz Zulfakar and Ananda S. Jeeva.(2014). *Halal Logistics PEST Analysis: The Malaysia Perspectives*. Published by *Canadian Center of Science and Education*. Asian Social Science; Vol.10, No.14.
- Organization for Economic Co-Operation and Development.(1998). *Agricultural Policies in OECD Countries: Volume I – Monitoring and Evaluation; Volume II – Measurement of Support and Background Information 1998*. Paris: OECD Publications Service.

- Organization for Economic Co-Operation and Development.(2004). *OECD Principles of Corporate Governance*. Paris: OECD Publications Service.
- Organization for Economic Co-Operation and Development.(2013). *OECD Principles of Corporate Governance*. Corrigenda to OECD publications may be found on line at: www.oecd.org/publishing/corrigenda.
- Positioning Magazine. (2557). *อุตสาหกรรมยานยนต์โลกวิกฤต... การลงทุนในไทยเผชิญกับการแข่งขันที่สูงขึ้น [ออนไลน์]*. สืบค้นจาก<http://www.positioningmag.com> วันที่ 6 พฤษภาคม 2557.
- Robbins & DeCenzo. (2005). *Leadership in Organization*. New Jersey: Prentice-Hall.
- Rovinelli, R. J., & Hambleton, R. K. (1977). On the use of content specialists in the assessment of criterion-referenced test item validity. *Dutch Journal of Educational Research*, 2, 49-60.
- Rue, Leslie W. and Byars, Lloyd L. 2002. *Management: Skill and Application*. 5th ed. North America: McGraw-Hill.
- Shleifer, A., & Vishny, R. W. (1997). *A survey of corporate governance*. *Journal of Finance*, 52, 737-83.
- Thomas Phillippona. (2005). *Corporate governance over the business cycle*. Retrieved May 20, 2006, from <http://www.thaigovernance.org> วันที่ 15 มกราคม 2558.
- Tripti Mahara.(2013). *PEST-Benefit/Threat Analysis for selection of ERP in Cloud for SMEs*. International School of Business and Media, Nande, Pune. *Asian Journal of Management Research*.
- CIPD. (2558). *PEST analysis*. เข้าถึงได้จาก https://en.wikipedia.org/wiki/PEST_analysis สืบค้นเมื่อ 15 มกราคม 2558
- Xu, Liping. (2004). Types of large shareholders, corporate governance, and firm performance:Evidence from China's listed companies. Retrieved May 20,2006. from <http://proquest.umi.com/pqdweb?did=795939021&sid=5&Fmt=2&clientId=61839&RQT=309&VName=PQD> วันที่ 15 มกราคม 2558.
- Yamane. (1967). *Taro Statistic : An Introductory Analysis*. New York: Harper & row.

ภาคผนวก ก

รายชื่อผู้เชี่ยวชาญและรายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

รายนามผู้ทรงคุณวุฒิประเมินความเที่ยงตรงของเนื้อหาและดัชนีความสอดคล้องสำหรับ
แบบสอบถามเกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ของวิสาหกิจขนาดกลาง และ
ขนาดย่อม (SMEs) สำหรับการสนทนากลุ่ม

1. รศ.ดร.เชาว์ โจรนแสง รองศาสตราจารย์ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
2. รศ.ดร.สุจินดา เจียมศรีพงษ์ รองศาสตราจารย์ มหาวิทยาลัยนเรศวร
3. ผศ.ดร.ระพีพร ศรีจำปา อาจารย์ประจำหลักสูตรบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
มหาวิทยาลัยนครพนม (ศูนย์กรุงเทพ)
4. ดร.สมชาย ชุณหะวัณ กรรมการผู้จัดการ บริษัท พรีเมียร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด(มหาชน)
5. ดร.นพดล เดชประเสริฐ อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

รายนามผู้ทรงคุณวุฒิประเมินความเที่ยงตรงของเนื้อหาและดัชนีความสอดคล้องสำหรับ
แบบสอบถามความคิดเห็นเกี่ยวกับโมเดลการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลาง
และขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

1. ดร.ศุภสิทธิ์ เลิศบัวสิน อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา
2. ดร.สุชนนี เมธิโยธิน อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา
3. ดร.นุจรี ภาคาสัตย์ อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา
4. ดร.ทักษญา สง่าโยธิน อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา
5. ดร.ธีทัต ตรีศิริโชติ อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

รายนามผู้ทรงคุณวุฒิประเมินความเที่ยงตรงของเนื้อหาและดัชนีความสอดคล้องสำหรับ
แบบสอบถามโมเดลการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม
(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

1. ดร.ชนิสรา แก้วสวรรค์ อาจารย์ประจำคณะกรรมการบัญชีและการจัดการ มหาวิทยาลัย
บูรพา
2. ดร.ภัทรี ฟรีสตัด อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา
3. ดร.ศรัณยา เลิศพุทธรักษ์ อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา
4. ดร.ธีทัต ตรีศิริโชติ อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

5. ดร.นุจรี ภาคาสัตย์ อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา
 รายนามผู้เชี่ยวชาญสำหรับการสนทนากลุ่มเกี่ยวกับ โมเดลการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ของวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม (SMEs)

- | | |
|-------------------------------|--|
| 1. นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ | บริษัทดีลรอยท์ ฟูซ โชมัทสุ ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด |
| 2. นายศกร บ่มไต้ | รองกรรมการผู้จัดการฝ่ายการตลาด บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) |
| 3. ดร.ภัทธี พิรสัตต์ | อาจารย์ประจำวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา |
| 4. ดร.ดาวระดา ธรรมธรรม | นักวิชาการชำนาญพิเศษ กรมส่งเสริมอุตสาหกรรม
กระทรวงอุตสาหกรรม |
| 5. นายสมศักดิ์ ธรรมธรรม | ผู้ประเมินงานด้าน TQM และ TQA |
| 6. นางสาวจตุติมาศ สีวะมาศ | ผู้อำนวยการบริษัทโตโยต้า ลิสซิ่ง ประเทศไทย |
| 7. นางสาวชนิตา บุนนาค | ผู้อำนวยการบริษัทร่วมลงทุนในเครือเซ็นทรัลกรุ๊ป |
| 8. คุณทวีเกียรติ เทอดเผ่าพงศ์ | รองกรรมการผู้จัดการ บริษัท เอส อี เอ จำกัด |

รายนามผู้เชี่ยวชาญประเมิน โมเดลการเข้าสู่การค้ากับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลาง และ
ขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

1. นายพิชัย สุภาวงษ์ กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์
เฮาส์ จำกัด(มหาชน)
2. นางสาวกรณัญชัช ยอดอภิกุล รองกรรมการผู้จัดการสายงานธุรกิจตลาดทุน บริษัท
หลักทรัพย์ ไรรา จำกัด (มหาชน)
3. นายทีปวิช ศิริสมบูรณ์เวช ผู้อำนวยการค้าหลักทรัพย์ตลาดทุน บริษัทหลักทรัพย์
คันทรีกรุป จำกัด(มหาชน)
4. นายมนูญ ศิริวรรณ กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บจก. สตาร์
ปีโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด(มหาชน)
5. นายชนวัฒน์ เลิศวัฒนารักษ์ กรรมการอิสระและกรรมการผู้จัดการ บริษัท บิส
ซิเนสอะไลเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
6. นายสมพงษ์ อุตระกุล กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัท แพลน
เน็ต คอมมิวนิเคชั่น เอเชีย จำกัด (มหาชน)
7. นายกัมพล ชัยกิจโกสิย์ กรรมการอิสระและกรรมการผู้จัดการ บริษัท ปตท.
จำกัด (มหาชน)
บริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด PTT Phenol Co., Ltd.
8. นายขวัญชัย ณีภูษัศเรษฐ กรรมการบริหาร บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน)
9. นายอังกูร พิมพากร กรรมการบริหาร บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด
(มหาชน)

รายชื่อบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หลักทรัพย์	บริษัท
2S	บริษัท 2 เอส เมทัล จำกัด (มหาชน)
A	บริษัท อาริยา พรอพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
AAV	บริษัท เอเชีย เอวิเอชั่น จำกัด (มหาชน)
ABC	บริษัท แอสเซท ไบรท์ จำกัด (มหาชน)
ABICO	บริษัท เอบีโก้ โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
ABPIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานโรงไฟฟ้า อมตะ บี.กริม เพาเวอร์
ACAP	บริษัท เอแคป แอ็ดไวเซอร์ จำกัด (มหาชน)
ACD	บริษัท เอเชีย คอร์ปอเรท ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
ADAM	บริษัท อาดามัส อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ADVANC	บริษัท แอดวานซ์ อินโฟร์ เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
AEC	บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)
AEONTS	บริษัท อีออน ธนสินทรัพย์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
AF	บริษัท ไอร่า แฟคตอรี จำกัด (มหาชน)
AFC	บริษัท เอเชียไฟเบอร์ จำกัด (มหาชน)
AGE	บริษัท เอเชีย กรีน เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน)
AH	บริษัท อ่าปีโก ไฮเทค จำกัด (มหาชน)
AHC	บริษัท โรงพยาบาลเอกชล จำกัด (มหาชน)
AI	บริษัท เอเชีย อินซูเลเตอร์ จำกัด (มหาชน)
AIE	บริษัท เอไอ เอนเนอร์จี จำกัด (มหาชน)
AIRA	บริษัท ไอร่า แคปิตอล จำกัด (มหาชน)
AIT	บริษัท แอ็ดวานซ์ อินฟอร์เมชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
AJ	บริษัท เอ.เจ.พลาสติก จำกัด (มหาชน)
AJD	บริษัท คราวน์ เทค แอดวานซ์ จำกัด (มหาชน)
AKP	บริษัท อัครีปการ จำกัด (มหาชน)
AKR	บริษัท เอกรัฐวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)
ALUCON	บริษัท อลูคอน จำกัด (มหาชน)
AMANA	บริษัท อะมานะฮ์ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
AMARIN	บริษัท อมรินทร์พริ้นติ้ง แอนด์ พับลิชชิ่ง จำกัด (มหาชน)
AMATA	บริษัท อมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
AMATAR	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอมตะซัมมิทโกรท
AMC	บริษัท เอเชีย เมทล จำกัด (มหาชน)
ANAN	บริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
AOT	บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)
AP	บริษัท เอพี (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
APCO	บริษัท เอเชีย นไฟฟ์โตซูติคอลส์ จำกัด (มหาชน)
APCS	บริษัท เอเชีย ฟริชชั่น จำกัด (มหาชน)
APURE	บริษัท อกริเพียว โซลคิงส์ จำกัด (มหาชน)
APX	บริษัท เอเพ็กซ์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
AQ	บริษัท เอคิว เอสเตท จำกัด (มหาชน)
AQUA	บริษัท อควา คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ARIP	บริษัท เออาร์ไอพี จำกัด (มหาชน)
ARROW	บริษัท แอร์โรว์ ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)
AS	บริษัท เอเชียซอฟต์แวร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
ASCON	บริษัท แอสคอน คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
ASEFA	บริษัท อาซีฟา จำกัด (มหาชน)
ASIA	บริษัท เอเชียโฮเต็ล จำกัด (มหาชน)
ASIAN	บริษัท ห้องเย็นเอเชียเอ็น ซีฟู๊ด จำกัด (มหาชน)
ASIMAR	บริษัท เอเชีย มาร์ีน เซอร์วิสส์ จำกัด (มหาชน)
ASK	บริษัท เอเชียเสริมกิจาสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
ASP	บริษัท เอเชีย พลัส กรุ๊ป โซลคิงส์ จำกัด (มหาชน)
ATP30	บริษัท เอทีพี 30 จำกัด (มหาชน)
AUCT	บริษัท สหการประมูล จำกัด (มหาชน)
AYUD	บริษัท ศรีอยุธยา แคลปิตอล จำกัด (มหาชน)
BA	บริษัท การบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
BAFS	บริษัท บริการเชื้อเพลิงการบินกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
BANPU	บริษัท บานปู จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
BAT-3K	บริษัท ไทยสโตนเรจ แบตเตอรี่ จำกัด (มหาชน)
BAY	ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน)
BBL	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
BCH	บริษัท บางกอก เซน ฮอสปีทอล จำกัด (มหาชน)
BCP	บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)
BDMS	บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด(มหาชน)
BEAUTY	บริษัท บิวตี้ คอมมูนิตี้ จำกัด (มหาชน)
BEC	บริษัท บีอีซี เวิลด์ จำกัด (มหาชน)
BECL	บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
BFIT	บริษัทเงินทุน กรุงเทพธนาทร จำกัด (มหาชน)
BGT	บริษัท บีจีที คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
BH	บริษัท โรงพยาบาลบำรุงราษฎร์ จำกัด (มหาชน)
BIG	บริษัท บิ๊ก คาเมร่า คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
BIGC	บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
BJC	บริษัท เบอร์ลี่ ยุคเกอร์ จำกัด (มหาชน)
BJCHI	บริษัท บีเจซี เฮฟวี อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
BKD	บริษัท บางกอก เดค-คอน จำกัด (มหาชน)
BKI	บริษัท กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน)
BKKCP	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์บางกอก
BLA	บริษัท กรุงเทพประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
BLAND	บริษัท บางกอกแลนด์ จำกัด (มหาชน)
BLISS	บริษัท บลิส-เทล จำกัด (มหาชน)
BMCL	บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
BOL	บริษัท บิซิเนส ออนไลน์ จำกัด (มหาชน)
BR	บริษัท บางกอกเร็นซ์ จำกัด (มหาชน)
BRC	บริษัท บางกอกรับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
BROCK	บริษัท บ้านร็อคการ์ดเ็น จำกัด (มหาชน)
BROOK	บริษัท บรู๊คเคอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
BRR	บริษัท น้ำตาลบุรีรัมย์ จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
BSBM	บริษัท บางสะพานบาร์มิล จำกัด (มหาชน)
BSM	บริษัท บีวเดอสมาร์ท จำกัด (มหาชน)
BTC	บริษัท บางปะกง เทอร์มินอล จำกัด (มหาชน)
BTNC	บริษัท บุตคินิวซีตี้ จำกัด (มหาชน)
BTS	บริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
BTSGIF	กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐานระบบขนส่งมวลชนทางราง บีทีเอสโกรท
BUI	บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน)
BWG	บริษัท เบตเตอร์ เวิลด์ กรีน จำกัด (มหาชน)
CBG	บริษัท การบาวกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
CCET	บริษัท แคล-คอมพ์ อีเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
CCN	บริษัท ซีซีเอ็น-เทค จำกัด (มหาชน)
CCP	บริษัท ผลิตภัณฑ์คอนกรีตชลบุรี จำกัด (มหาชน)
CEI	บริษัท คอมพาสส์ อีสต์ อินดัสตรี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
CEN	บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน)
CENTEL	บริษัท โรงแรมเซ็นทรัลพลาซา จำกัด (มหาชน)
CFRESH	บริษัท ซีเฟรชอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)
CGD	บริษัท คันทรี กรุ๊ป ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
CGH	บริษัท คันทรี กรุ๊ป โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
CHARAN	บริษัท จรัญประกันภัย จำกัด (มหาชน)
CHG	บริษัท โรงพยาบาลจุฬารัตน์ จำกัด (มหาชน)
CHO	บริษัท ช.ทวี ดอลลาเซียน จำกัด (มหาชน)
CHOTI	บริษัท ห้องเย็น โซติวัฒน์ขนาดใหญ่ จำกัด (มหาชน)
CHOW	บริษัท เซาท์ สตีล อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)
CHUO	บริษัท ชูโอ เซ็นโก (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
CI	บริษัท ชาญอิสสระ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
CIG	บริษัท ซี.ไอ.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
CIMBT	ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)
CITY	บริษัท ซิตี้ สตีล จำกัด (มหาชน)
CK	บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
CKP	บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)
CM	บริษัท เชียงใหม่โพรเซ่นฟู๊ดส์ จำกัด(มหาชน)
CMO	บริษัท ซีเอ็มโอ จำกัด (มหาชน)
CMR	บริษัท เชียงใหม่รามธุรกิจการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
CNS	บริษัทหลักทรัพย์ โนมูระ พัฒนสิน จำกัด (มหาชน)
CNT	บริษัท คริสเตียนีและนิลเส็น (ไทย) จำกัด (มหาชน)
COL	บริษัท ซีโอแอล จำกัด (มหาชน)
COLOR	บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน)
COM7	บริษัท คอมเซเว่น จำกัด (มหาชน)
CPALL	บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)
CPF	บริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน)
CPH	บริษัท คาสเซอ์ฟิค โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
CPI	บริษัท ชุมพรอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
CPL	บริษัท ซี.พี.แอล.กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
CPN	บริษัท เซ็นทรัลพัฒนา จำกัด (มหาชน)
CPNCG	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN คอมเมอร์เชียล โกรท
CPNRF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ CPN รีเทล โกรท
CPR	บริษัท ซีพีอาร์ โกลู อินดัสเตรียล จำกัด (มหาชน)
CPTGF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ซี.พี.ทาวเวอร์ โกรท
CRANE	บริษัท ชูไก จำกัด (มหาชน)
CRYSTAL	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์คริสตัล รีเทล โกรท
CSC	บริษัท ฝาจีบ จำกัด (มหาชน)
CSL	บริษัท ซีเอส ล็อกซอินโฟ จำกัด (มหาชน)
CSP	บริษัท ซีเอสพี สตีลเซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
CSR	บริษัท เทพธานีกรีธา จำกัด (มหาชน)
CSS	บริษัท คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
CTARAF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โรงแรมและรีสอร์ทในเครือฯ
CTW	บริษัท จรุงไทยไวร์แอนด์เคเบิล จำกัด (มหาชน)
CWT	บริษัท ชัยวัฒนา แทนเนอรี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
DAII	บริษัท ไดอิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
DCC	บริษัท ไดนาสตีเซรามิก จำกัด (มหาชน)
DCON	บริษัท ดีคอนโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)
DCORP	บริษัท ดีมีเตอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
DELTA	บริษัท เดลต้า อีเลคโทรนิคส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
DEMCO	บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน)
DIF	กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โทรคมนาคม ดิจิทัล
DIMET	บริษัท ไดมัท (สยาม) จำกัด (มหาชน)
DNA	บริษัท ดีเอ็นเอ 2002 จำกัด (มหาชน)
DRACO	บริษัท ดราก้อน ฟิชชี่ จำกัด (มหาชน)
DRT	บริษัท ผลิตภัณฑ์ตราเพชร จำกัด (มหาชน)
DSGT	บริษัท ดีเอสจี อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
DTAC	บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)
DTC	บริษัท ดุสิตธานี จำกัด (มหาชน)
DTCI	บริษัท ดี.ที.ซี.อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)
DTCPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดุสิตธานี
E	บริษัท เอฟโวลูชั่น แคปิตอล จำกัด (มหาชน)
EA	บริษัท พลังงานบริสุทธิ์ จำกัด (มหาชน)
EARTH	บริษัท เอ็นเนอร์ยี่ เอิร์ธ จำกัด (มหาชน)
EASON	บริษัท อีซัน เฟ้นท์ จำกัด (มหาชน)
EASTW	บริษัท จัดการและพัฒนาทรัพยากรน้ำภาคตะวันออก จำกัด (มหาชน)
ECF	บริษัท อีสต์โคสต์เฟอร์นิเทค จำกัด (มหาชน)
ECL	บริษัท ตะวันออกพาณิชย์ลีสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
EE	บริษัท อีเทอเนล เอนเนอจี จำกัด (มหาชน)
EFORL	บริษัท อีฟอว์ แอล เอ็ม จำกัด (มหาชน)
EGATIF	กองทุนรวม โครงสร้างพื้นฐาน โรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ชุดที่ 1 การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย
EGCO	บริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
EIC	บริษัท อุตสาหกรรม อิเล็กโทรนิคส์ จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
EMC	บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน)
EPCO	บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน)
EPG	บริษัท อีสเทิร์น โพลีเมอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ERW	บริษัท ดี เอราวัณ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ERWPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอราวัณ โฮเทล โกรท
ESSO	บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ESTAR	บริษัท อีสเทอร์น สตาร์ เรียด เอสเตท จำกัด (มหาชน)
EVER	บริษัท เอเวอร์แลนด์ จำกัด (มหาชน)
F&D	บริษัท ฟู้ดแอนด์ดริงส์ จำกัด (มหาชน)
FANCY	บริษัท แฟนชีวู้ด อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)
FE	บริษัท ฟาร์อีสท์ ดีดีบี จำกัด (มหาชน)
FER	บริษัท เฟอร์รี่ จำกัด (มหาชน)
FIRE	บริษัท ไฟร์วิกเตอร์ จำกัด (มหาชน)
FMT	บริษัท ฟรุ๊กวา เม็ททัล (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
FNS	บริษัท ฟินันซ่า จำกัด (มหาชน)
FOCUS	บริษัท โฟกัส ดีเวลลอปเม้นท์ แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
FORTH	บริษัท ฟอรัท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
FPI	บริษัท ฟอรัจูน พาร์ท อินดัสตรี จำกัด (มหาชน)
FSMART	บริษัท ฟอรัท สมาร์ท เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
FSS	บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน)
FUTUREPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ฟิวเจอร์พาร์ค
FVC	บริษัท ฟิวเจอร์ วิชั่น จำกัด (มหาชน)
GBX	บริษัท โกลเบล็ก โฮลดิ้ง แมนเนจเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
GC	บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน)
GCAP	บริษัท จี แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)
GEL	บริษัท เจนเนอรัล เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
GENCO	บริษัทบริหารและพัฒนาเพื่อการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม จำกัด(มหาชน)
GFPT	บริษัท จีเอฟพีที จำกัด (มหาชน)
GIFT	บริษัท แกรททิทูด อินฟินิท จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
GJS	บริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)
GL	บริษัท กรู๊ปปลีส จำกัด (มหาชน)
GLAND	บริษัท แกรนด์ คาแนล แลนด์ จำกัด (มหาชน)
GLOBAL	บริษัท สยามโกลบอลเฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
GLOW	บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)
GOLD	บริษัท แผ่นดินทอง พร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
GOLDPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์โกลด์
GPSC	บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
GRAMMY	บริษัท จีเอ็มเอ็ม แกรมมี่ จำกัด (มหาชน)
GRAND	บริษัท แกรนด์ แอสเสท ไชเทลส์ แอนด์ พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด(มหาชน)
GSTEL	บริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)
GUNKUL	บริษัท กันกุลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
GYT	บริษัท กู๊ดเยียร์(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
HANA	บริษัท ฮานา ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)
HEMRAJ	บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)
HFT	บริษัท ฮิวฟง รับเบอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
HMPRO	บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
HOTPOT	บริษัท ฮอท พอต จำกัด (มหาชน)
HPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเหมราชอินดัสตรีเรียล
HPT	บริษัท โฮม โปรดเทอริ จำกัด (มหาชน)
HTC	บริษัท หาดทิพย์ จำกัด (มหาชน)
HTECH	บริษัท แอสเซี่ยน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
HYDRO	บริษัท ไฮโดรเทค จำกัด (มหาชน)
ICC	บริษัท ไอ.ซี.ซี. อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
ICHI	บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
IEC	บริษัท อินเตอร์เนชั่นเนลเอ็นจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
IFEC	บริษัท อินเตอร์ ฟาร์อีสท์ เอ็นเนอร์ยี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
IFS	บริษัท ไอเอฟเอส แคปปิตอล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
IHL	บริษัท อินเตอร์ไฮด์ จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
ILINK	บริษัท อินเทอร์เน็ตลิ่งค์ คอมมิวนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)
IMPACT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์อิมแพ็คโกรท
INET	บริษัท อินเทอร์เน็ตประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
INOX	บริษัท โพลโค-ไทยน็อกซ์ จำกัด (มหาชน)
INSURE	บริษัท อินทรประกันภัย จำกัด (มหาชน)
INTUCH	บริษัท อินทัช โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
IRC	บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
IRCP	บริษัท อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล รีเสิร์ช คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
IRPC	บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
IT	บริษัท ไอที ซิตี จำกัด (มหาชน)
ITD	บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน)
IVL	บริษัท อินโดรามา เวนเจอร์ส จำกัด (มหาชน)
J	บริษัท เจเอเอส แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)
JAS	บริษัท จัสมิน อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
JASIF	กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานบรอดแบนด์อินเทอร์เน็ต จัสมิน
JCP	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เจซี
JCT	บริษัท แจ็กเจียอุตสาหกรรม (ไทย) จำกัด (มหาชน)
JMART	บริษัท เจ มาร์ท จำกัด (มหาชน)
JMT	บริษัท เจ เอ็ม ที เน็ทเวอร์ค เซอร์วิสเซ็ส จำกัด (มหาชน)
JSP	บริษัท เจ. เอส. พี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
JTS	บริษัท จัสมิน เทเลคอม ซิสเต็มส์ จำกัด (มหาชน)
JUBILE	บริษัท ยูบิลี เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)
JUTHA	บริษัท จุฑานาวี จำกัด (มหาชน)
JWD	บริษัท เจดับเบิลยูดี อินโฟโลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
KAMART	บริษัท คาร์มาร์ท จำกัด (มหาชน)
KASET	บริษัท ไทยฮา จำกัด (มหาชน)
KBANK	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
KBS	บริษัท น้ำตาลครบุรี จำกัด (มหาชน)
KC	บริษัท เค.ซี. พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
KCAR	บริษัท กรุงไทยคาร์เร็นท์ แอนด์ ลีส จำกัด (มหาชน)
KCE	บริษัท เคซีอี อิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)
KCM	บริษัท เค.ซี.เมททอลซีท จำกัด (มหาชน)
KDH	บริษัท ธนบุรี เมดิคัล เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
KGI	บริษัทหลักทรัพย์ เคจีไอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
KIAT	บริษัท เกียรติธนา ขนส่ง จำกัด (มหาชน)
KKC	บริษัท กุลชรเคอร์บี้ จำกัด (มหาชน)
KKP	ธนาคารเกียรตินาคิน จำกัด (มหาชน)
KOOL	บริษัท มาสเตอร์กุล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
KPNPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เคพีเอ็น
KSL	บริษัท น้ำตาลขอนแก่น จำกัด (มหาชน)
KTB	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
KTC	บริษัท บัตรกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
KTECH	บริษัท เคเทค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
KTIS	บริษัท เกษตรไทย อินเตอร์เนชั่นแนล ซูการ์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
KTP	บริษัท เคปเปล ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
KWC	บริษัท กรุงเทพโสภณ จำกัด (มหาชน)
KYE	บริษัท กันยงอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)
L&E	บริษัท ไลท์ติ้ง แอนด์ อีควิปเมนต์ จำกัด (มหาชน)
LALIN	บริษัท ลลิต พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
LANNA	บริษัท ลานนารีซอร์สเซส จำกัด (มหาชน)
LDC	บริษัท แอลดีซี เคีนทิล จำกัด (มหาชน)
LEE	บริษัท ลีพัฒนาผลิตภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)
LH	บริษัท แลนด์แอนด์เฮ้าส์ จำกัด (มหาชน)
LHBANK	บริษัท แอล เอช ไฟแนนซ์เชียล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
LHK	บริษัท โลหะกิจ เม็ททอล จำกัด (มหาชน)
LHPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์
LHSC	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ แอล เอช ซุปป์ิง เซ็นเตอร์
LIT	บริษัท ลิซ อิท จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
LOXLEY	บริษัท ลีอกซ์เลย์ จำกัด (มหาชน)
LPH	บริษัท โรงพยาบาล ลาดพร้าว จำกัด (มหาชน)
LPN	บริษัท แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
LRH	บริษัท ลาภูนารีสปอร์ต แอนด์ โฮเทล จำกัด (มหาชน)
LST	บริษัท ลำสูง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
LTX	บริษัท ลัคกี้เท็กซ์ (ไทย) จำกัด (มหาชน)
LUXF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ลักซ์ซัวร์
LVT	บริษัท แอล.วี.เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
M	บริษัท เอ็มเค เรสโตรองด์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
MACO	บริษัท มาสเตอร์ แอด จำกัด (มหาชน)
MAJOR	บริษัท เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
MAKRO	บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)
MALEE	บริษัท มาลีสามพราน จำกัด (มหาชน)
MANRIN	บริษัท แมนดารินโฮเทล จำกัด (มหาชน)
MATCH	บริษัท แม็ทชิง แม็กซิไมซ์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)
MATI	บริษัท มติชน จำกัด (มหาชน)
MAX	บริษัท แมกซ์ เมทัล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
MBAX	บริษัท มัลติแบกซ์ จำกัด (มหาชน)
MBK	บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน)
MBKET	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ กิมเอ็ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
MC	บริษัท แม็คกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
M-CHAI	บริษัท โรงพยาบาลมหาชัย จำกัด (มหาชน)
MCOT	บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)
MCS	บริษัท เอ็ม.ซี.เอส.สตีล จำกัด (มหาชน)
MDX	บริษัท เอ็ม ดี เอ็กซ์ จำกัด (มหาชน)
MEGA	บริษัท เมก้า ไลฟ์ไชนเอนซ์ จำกัด (มหาชน)
METCO	บริษัท มูราโมโต้ อิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
MFC	บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)
MFEC	บริษัท เอ็ม เอฟ อี ซี จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
MIDA	บริษัท ไมค้ำ แอสเซ็ท จำกัด (มหาชน)
M-II	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ และสิทธิการเช่า เอ็มเอฟซี อินดัสเตรียล อินเวสเมนต์
MILL	บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)
MINT	บริษัท ไมเนอร์ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
MIPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์มิลเลียนแนร์
MJD	บริษัท เมเจอร์ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
MJLF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาฯ เมเจอร์ ซินีเพล็กซ์ ไลฟ์สไตล์
MK	บริษัท มั่นคงเคหะการ จำกัด (มหาชน)
ML	บริษัท ไมค้ำ ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
MNIT	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี-นิชดาธานี
MNIT2	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์นิชดาธานี 2
MNRF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์มัลดีเนชั่นแนลเรสซิเดนซ์พินด์
MODERN	บริษัท โมเดิร์นฟอรั่มกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
MONO	บริษัท โมโน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
MONTRI	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์แบบมีกรรมสิทธิ์ 101 มนตรี สโตร์เรจ
MOONG	บริษัท มุ่งพัฒนา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
M-PAT	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี ป่าดอง เฮอริเทจ
MPG	บริษัท เอ็มพีจี คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
MPIC	บริษัท เอ็ม พิคเจอร์ส อินเตอร์เทนเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
MSC	บริษัท เมโทรซิสเต็มส์คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
M-STOR	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เอ็มเอฟซี-สเตรทิจิกสโตร์เรจพินด์
MTI	บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
MTLS	บริษัท เมืองไทย ลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
NBC	บริษัท เนชั่น บรอดแคสติ้ง คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
NC	บริษัท นิวซีดี (กรุงเทพฯ) จำกัด (มหาชน)
NCH	บริษัท เอ็น. ซี. เฮาส์ซิ่ง จำกัด (มหาชน)
NCL	บริษัท เอ็นซีแอล อินเตอร์เนชั่นแนล โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
NDR	บริษัท เอ็น.ดี.รับเบอร์ จำกัด (มหาชน)
NEP	บริษัท เอ็นอีพี อสังหาริมทรัพย์ และอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
NEW	บริษัท วัฒนาการแพทย์ จำกัด (มหาชน)
NEWS	บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
NFC	บริษัท บิยูเอ็นเอฟซี จำกัด (มหาชน)
NINE	บริษัท เนชั่น อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล เอ็ดดูเทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)
NKI	บริษัท นวกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)
NMG	บริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
NNCL	บริษัท นวนคร จำกัด (มหาชน)
NOBLE	บริษัท โนเบิล ดีเวลลอปเมนท์ จำกัด (มหาชน)
NOK	บริษัท สายการบินนกแอร์ จำกัด (มหาชน)
NPK	บริษัท นิวพลัสนิคดิง จำกัด (มหาชน)
NPP	บริษัท นิปปอน แพ็ค(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
NSI	บริษัท นำสินประกันภัย จำกัด (มหาชน)
NTV	บริษัท โรงพยาบาลนนทเวช จำกัด (มหาชน)
NUSA	บริษัท อนุศาสน์ จำกัด (มหาชน)
NWR	บริษัท เนาวาร์ตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน)
NYT	บริษัท นามยง เทอร์มินัล จำกัด (มหาชน)
OCC	บริษัท โอ ซี ซี จำกัด (มหาชน)
OCEAN	บริษัท โอเซียน คอมเมิร์ซ จำกัด (มหาชน)
OGC	บริษัท โอเซียนกลาส จำกัด (มหาชน)
OHTL	บริษัท โอเอสทีแอล จำกัด (มหาชน)
OISHI	บริษัท โออิชิ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
ORI	บริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
OTO	บริษัท วันทิวัน คอนแทคส์ จำกัด (มหาชน)
PACE	บริษัท เพช ดีเวลลอปเมนท์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
PAE	บริษัท พีเออี (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
PAF	บริษัท แพนเอเชียฟู้ดแวร์ จำกัด (มหาชน)
PAP	บริษัท แปซิฟิกไพพ์ จำกัด (มหาชน)
PATO	บริษัท พาโตเคมีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
PB	บริษัท เพรซิเดนทึ่ เบเกอร์รี่ จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
PCA	บริษัท แพลนเน็ต คอมมิวนิเคชั่น เอเชีย จำกัด (มหาชน)
PCSGH	บริษัท พี.ซี.เอส.แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
PDG	บริษัท พรอดดิจ จำกัด (มหาชน)
PDI	บริษัท ผาแดงอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
PE	บริษัท พรีเมียร์เอ็นเตอร์ไพรซ์ จำกัด (มหาชน)
PERM	บริษัท เพิ่มสินสตีลเว็ลด์ จำกัด (มหาชน)
PF	บริษัท ฟร็อพเพอร์ตี้ เพอร์เฟค จำกัด (มหาชน)
PG	บริษัท ประชาอากรณ จำกัด (มหาชน)
PHOL	บริษัท ผลชัยญะ จำกัด (มหาชน)
PICO	บริษัท ปิโก (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน)
PIMO	บริษัท ไพโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน)
PJW	บริษัท ปัญจวัฒนาพลาสติก จำกัด (มหาชน)
PK	บริษัท พัฒน์กล จำกัด (มหาชน)
PL	บริษัท ภัทรลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
PLANB	บริษัท แพลน บี มีเดีย จำกัด (มหาชน)
PLAT	บริษัท เดอะ แพลทินัม กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
PLE	บริษัท เพาเวอร์ไลน์ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)
PM	บริษัท พรีเมียร์ มาร์เก็ตติ้ง จำกัด (มหาชน)
PMTA	บริษัท พีเอ็ม โทริเซน เอเชีย โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)
POLAR	บริษัท โพลาริส แคปปิตอล จำกัด (มหาชน)
POMPUI	บริษัท ผลิตภัณฑ์อาหารกว้างไพศาล จำกัด (มหาชน)
POPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไพร่มออฟฟิศ
POST	บริษัท โพสต์ พับลิชซิ่ง จำกัด (มหาชน)
PPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ปันทอง อินดัสเตรียล ปาร์ค
PPM	บริษัท พรพรหมเม็ททอล จำกัด (มหาชน)
PPP	บริษัท พรีเมียร์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)
PPS	บริษัท โปรเจก แพลนนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)
PR	บริษัท เพรซิเดนทรีไรซ์โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)
PRAKIT	บริษัท ประกิต โฮลดิ้งส์ จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
PRANDA	บริษัท แพรนด์ จิวเวลรี่ จำกัด (มหาชน)
PREB	บริษัท พรีเมียม จำกัด (มหาชน)
PRECHA	บริษัท ปรีชากรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
PRG	บริษัท ปทุมโรชมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน)
PRIN	บริษัท ปรีณศิริ จำกัด (มหาชน)
PRINC	บริษัท พรินซ์เฟิล แคปิตอล จำกัด (มหาชน)
PRO	บริษัท โปรเฟสชั่นแนล เวสต์ เทคโนโลยี (1999) จำกัด (มหาชน)
PS	บริษัท พุกษา เรียดเอสเตท จำกัด (มหาชน)
PSL	บริษัท พีริเชียส ชิปปิ้ง จำกัด (มหาชน)
PSTC	บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
PT	บริษัท พรีเมียร์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
PTG	บริษัท พีทีจี เอ็นเนอจี จำกัด (มหาชน)
PTL	บริษัท โพลีเพล็กซ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
PTT	บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
PTTEP	บริษัท ปตท.สำรวจและผลิตปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)
PTTGC	บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)
PYLON	บริษัท ไพลอน จำกัด (มหาชน)
Q-CON	บริษัท ควอลิตี้คอนสตรัคชั่นโปรดักส์ จำกัด (มหาชน)
QH	บริษัท ควอลิตี้เฮาส์ จำกัด (มหาชน)
QHHR	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่า ควอลิตี้ เฮาส์ โฮเทล แอนด์ เรซิเดนซ์
QHOP	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ควอลิตี้ ฮอสพิทอลลิตี
QHPPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ควอลิตี้ เฮาส์
QLT	บริษัท ควอลิตี้เทค จำกัด (มหาชน)
QTC	บริษัท คิวทีซี เอนเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
RAM	บริษัท โรงพยาบาลรามคำแหง จำกัด (มหาชน)
RATCH	บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
RCI	บริษัท โรแยล ซีรามิก อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
RCL	บริษัท อาร์ ซี แอล จำกัด (มหาชน)
RICH	บริษัท ริช เอเชีย สตีล จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
RICHY	บริษัท ริชี เพลซ 2002 จำกัด (มหาชน)
RML	บริษัท ไรมอน แลนด์ จำกัด (มหาชน)
ROBINS	บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)
ROCK	บริษัท ร็อกเวิช จำกัด (มหาชน)
ROH	บริษัท โรงแรมรอยัล ออคิด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
ROJNA	บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน)
RP	บริษัท ท่าเรือราชาเฟอร์รี่ จำกัด (มหาชน)
RPC	บริษัท อาร์พีซีจี จำกัด (มหาชน)
RS	บริษัท อาร์เอส จำกัด (มหาชน)
RWI	บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)
S	บริษัท สิงห์ เอสเตท จำกัด (มหาชน)
S & J	บ.เอส แอนด์ เจ อินเตอร์เนชั่นแนล เอนเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)
S11	บริษัท เอส 11 กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
SABINA	บริษัท ซาบีน่า จำกัด (มหาชน)
SAFARI	บริษัท ซาฟารีเวิลด์ จำกัด (มหาชน)
SALEE	บริษัท สาลีอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
SAM	บริษัท สามชัย สตีล อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
SAMART	บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
SAMCO	บริษัท สัมมากร จำกัด (มหาชน)
SAMTEL	บริษัท สามารถเทลคอม จำกัด (มหาชน)
SANKO	บริษัท ชังโกะ ไดคาซดิง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
SAPPE	บริษัท เซ็ปเป้ จำกัด (มหาชน)
SAT	บริษัท สมบูรณ์ แอ็ดวานซ์ เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
SAUCE	บริษัท ไทยเทพรส จำกัด (มหาชน)
SAWAD	บริษัท ศรีสวัสดิ์ พาวเวอร์ 1979 จำกัด (มหาชน)
SAWANG	บริษัท สว่างอิเล็กทรอนิกส์ จำกัด (มหาชน)
SBPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ สมุยบุรี
SC	บริษัท เอสซี แอสเสท คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
SCAN	บริษัท สแกน โกลบอล จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
SCB	ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
SCC	บริษัท ปูนซิเมนต์ไทย จำกัด(มหาชน)
SCCC	บริษัท ปูนซีเมนต์นครหลวง จำกัด (มหาชน)
SCG	บริษัท สหโภคเงิน (ชลบุรี) จำกัด (มหาชน)
SCI	บริษัท เอสซีไอ อิเลคตริก จำกัด (มหาชน)
SCN	บริษัท สแกน อินเตอร์ จำกัด (มหาชน)
SCP	บริษัท ทักษิณคอนกรีต จำกัด (มหาชน)
SEAFCO	บริษัท ซีฟโก้ จำกัด (มหาชน)
SEAOIL	บริษัท ซีออยล์ จำกัด (มหาชน)
SE-ED	บริษัท ซีเอ็ดยูเคชั่น จำกัด (มหาชน)
SENA	บริษัท เสนาคีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
SF	บริษัท สยามฟิวเจอร์ ดีเวลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
SFP	บริษัท อาหารสยาม จำกัด(มหาชน)
SGF	บริษัท สยามเจนเนอรัลแฟคตอรี จำกัด (มหาชน)
SGP	บริษัท สยามแก๊ส แอนด์ ปิโตรเคมีคัลส์ จำกัด (มหาชน)
SHANG	บริษัท แชนกรี-ลา โฮเต็ล จำกัด (มหาชน)
SIAM	บริษัท สยามสตีลอินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (มหาชน)
SIM	บริษัท สามารถ ไอ-โมบาย จำกัด (มหาชน)
SIMAT	บริษัท ไชแมท เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
SINGER	บริษัท ซิงเกอร์ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
SINGHA	บริษัท สิงห์ พาราเทค จำกัด (มหาชน)
SIRI	บริษัท แสนสิริ จำกัด (มหาชน)
SIRIP	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์แสนสิริ ไพร์มออฟฟิศ
SIS	บริษัท เอสไอเอส ดิสทริบิวชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
SITHAI	บริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน)
SKR	บริษัท ศิครินทร์ จำกัด (มหาชน)
SLP	บริษัท สาลี ฟรันที้ด จำกัด (มหาชน)
SMART	บริษัท สมาร์ทคอนกรีต จำกัด (มหาชน)
SMC	บริษัท เอสเอ็มซี พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
SMG	บริษัท สามัคคีประกันภัย จำกัด (มหาชน)
SMIT	บริษัท สหมิตรเครื่องกล จำกัด (มหาชน)
SMK	บริษัท สิ้นมั่นคงประกันภัย จำกัด (มหาชน)
SMM	บริษัท สยามอินเตอร์มัลติมีเดีย จำกัด (มหาชน)
SMPC	บริษัท สหมิตรดั่งแก๊ส จำกัด (มหาชน)
SMT	บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
SNC	บริษัท เอส เอ็น ซี ฟอรัมเมอร์ จำกัด (มหาชน)
SNP	บริษัท เอส แอนด์ พี ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)
SOLAR	บริษัท โซลาร์ตรอน จำกัด (มหาชน)
SORKON	บริษัท ส. ขอนแก่นฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)
SPA	บริษัท สยามเวลเนสกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
SPACK	บริษัท เอส. แพ็ค แอนด์ พรินท์ จำกัด (มหาชน)
SPALI	บริษัท สุภาลัย จำกัด (มหาชน)
SPC	บริษัท สหพัฒนพิบูล จำกัด (มหาชน)
SPCG	บริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน)
SPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์สนามบินสมุย
SPG	บริษัท สยามกัญท์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
SPI	บริษัท สหพัฒนาอินเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
SPORT	บริษัท สยามสปอร์ต ซินดิเคท จำกัด (มหาชน)
SPPT	บริษัท ชิงเกิ้ล พอยท์ พาร์ท (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
SPVI	บริษัท เอส พี วี ไอ จำกัด (มหาชน)
SPWPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์โรงแรมศรีพันวา
SR	บริษัท สยามราช จำกัด (มหาชน)
SRICHA	บริษัท ศรีราชาคอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
SSC	บริษัท เสริมสุข จำกัด (มหาชน)
SSF	บริษัท สุรพลฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)
SSI	บริษัท สหวิริยาสตีลอินดัสตรี จำกัด (มหาชน)
SSPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ศาลาแอสาท
SSSC	บริษัท ศูนย์บริการเหล็กสยาม จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
SST	บริษัท ทรัพย์ศรีไทย จำกัด (มหาชน)
SSTPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ทรัพย์ศรีไทย
SSTSS	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ทรัพย์ศรีไทย สมาร์ท สโตร์เรจ
STA	บริษัท ศรีตรังแอ โกรอินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
STANLY	บริษัท ไทยสแตนเลย์การไฟฟ้า จำกัด (มหาชน)
STAR	บริษัท สตาร์ ซานิทารีแวร์ จำกัด (มหาชน)
STEC	บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริงแอนด์คอนสตรัคชั่น จำกัด(มหาชน)
STHAI	บริษัท ชันไทยอุตสาหกรรมถุงมือยาง จำกัด (มหาชน)
STPI	บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน)
SUC	บริษัท สหยูเนี่ยน จำกัด (มหาชน)
SUPER	บริษัท ซุปเปอร์บล็อก จำกัด (มหาชน)
SUSCO	บริษัท ซัสโก้ จำกัด (มหาชน)
SUTHA	บริษัท สุธากัญจน์ จำกัด (มหาชน)
SVH	บริษัท สมิตีเวช จำกัด (มหาชน)
SVI	บริษัท เอสวีไอ จำกัด (มหาชน)
SVOA	บริษัท เอสวีไอเอ จำกัด (มหาชน)
SWC	บริษัท เซอร์วิวด เคมีคอล จำกัด (มหาชน)
SYMC	บริษัท ซิมโฟนี คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน)
SYNEX	บริษัท ซินเน็ค (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
SYNTEC	บริษัท ซินเท็ค คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
T	บริษัท ไทยบริการอุตสาหกรรมและวิศวกรรม จำกัด (มหาชน)
TAE	บริษัท ไทย อะ โกร เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
TAKUNI	บริษัท ทาคูนี กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
TAPAC	บริษัท ทาปาโก้ จำกัด (มหาชน)
TASCO	บริษัท ทีบีโก้แอสฟัลท์ จำกัด (มหาชน)
TBSP	บริษัท ไทยบริติช ซีเคียวริตี้ ฟรินดิง จำกัด (มหาชน)
TC	บริษัท ทรอปีคอลแคนนิง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
TCAP	บริษัท ทุนชนชาติ จำกัด (มหาชน)
TCB	บริษัท ไทยคาร์บอนแบล็ค จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
TCC	บริษัท ไทย แคปปิตอล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
TCCC	บริษัท ไทยเซ็นทรัลเคมี จำกัด (มหาชน)
TCIF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยคอมเมอร์เชียลอินเวสเมนต์
TCJ	บริษัท ที.ซี.เจ.เอเชีย จำกัด (มหาชน)
TCMC	บริษัท อุตสาหกรรมพรมไทย จำกัด (มหาชน)
TCOAT	บริษัท อุตสาหกรรมผ้าเคลือบพลาสติกไทย จำกัด (มหาชน)
TEAM	บริษัท ทีมพีริซิชั่น จำกัด (มหาชน)
TF	บริษัท ไทยเพรซิเดนท์ฟูดส์ จำกัด (มหาชน)
TFD	บริษัท ไทยพัฒนาโรงงานอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
TFG	บริษัท ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
TFI	บริษัท ไทยฟิล์มอินคัสตรี จำกัด (มหาชน)
TFUND	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทคอน
TGCI	บริษัท ไทย-เยอรมัน เซรามิก อินคัสตรี จำกัด (มหาชน)
TGPRO	บริษัท ไทย-เยอรมัน โปรดักส์ จำกัด (มหาชน)
TGROWTH	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไทคอน อินคัสเทรียล โกรท
TH	บริษัท ดงฮั่ว คอมมูนิเคชั่นส์ จำกัด (มหาชน)
THAI	บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)
THANA	บริษัท ธนาสิริ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
THANI	บริษัท ราชธานีลิสซิ่ง จำกัด (มหาชน)
THCOM	บริษัท ไทยคม จำกัด (มหาชน)
THE	บริษัท เดอะ สตีล จำกัด (มหาชน)
THIF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าไทยโฮเทลอินเวสเมนต์
THIP	บริษัท ทานตะวันอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
THL	บริษัท ทุงคาฮาเบอร์ จำกัด (มหาชน)
THRE	บริษัท ไทยรับประกันภัยต่อ จำกัด (มหาชน)
THREL	บริษัท ไทยริประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
TIC	บริษัท ไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
TICON	บริษัท ไทคอน อินคัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน)
TIF1	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยอินคัสเทรียล 1

หลักทรัพย์	บริษัท
TIP	บริษัท ทีพียประจักษ์ จำกัด (มหาชน)
TIPCO	บริษัท ทีบีโก้ฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน)
TISCO	บริษัท ทีเอสโก้ไฟแนนเชียลกรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
TIW	บริษัท ไทยแลนด์ไอออนเว็คส์ จำกัด (มหาชน)
TK	บริษัท ฐิติกร จำกัด (มหาชน)
TKS	บริษัท ที.เค.เอส. เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)
TKT	บริษัท ที.กรุงไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
TLGF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าเอสโก้ โลด์ส์ รีเทล โกรท
TLOGIS	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่พาร์คโลจิสติกส์
TLUXE	บริษัท ไทยลักซ์ เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด (มหาชน)
TMB	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)
TMC	บริษัท ที.เอ็ม.ซี. อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
TMD	บริษัท อุตสาหกรรมถังโลหะไทย จำกัด (มหาชน)
TMI	บริษัท ซีระมงคล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
TMILL	บริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน)
TMT	บริษัท ค้าเหล็กไทย จำกัด (มหาชน)
TMW	บริษัท ไทยมิตรชวา จำกัด (มหาชน)
TNDT	บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน)
TNH	บริษัท โรงพยาบาลไทยนครินทร์ จำกัด (มหาชน)
TNITY	บริษัท ทรินิตี้ วัฒนา จำกัด (มหาชน)
TNL	บริษัท ธนูลักษณ์ จำกัด (มหาชน)
TNPC	บริษัท ไทยนามพลาสติก จำกัด (มหาชน)
TNPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าตรีนิติ
TOG	บริษัท ไทยออปติคอลล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
TOP	บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
TOPP	บริษัท ไทย โอ.พี.พี. จำกัด (มหาชน)
TPA	บริษัท ไทยโพลีอะคริลิก จำกัด (มหาชน)
TPAC	บริษัท พลาสติก และหีบห่อไทย จำกัด (มหาชน)
TPC	บริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
TPCH	บริษัท ทีพีซี เพาเวอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
TPCORP	บริษัท เท็กซ์ไทล์เพรสทิจ จำกัด (มหาชน)
TPIPL	บริษัท ทีพีไอ โพลีน จำกัด (มหาชน)
TPOLY	บริษัท ไทยโพลีคอนส์ จำกัด (มหาชน)
TPP	บริษัท ไทยบรรจุกัญฉน์และการพิมพ์ จำกัด (มหาชน)
TPROP	บริษัท ไทย พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
TR	บริษัท ไทยเรยอน จำกัด (มหาชน)
TRC	บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
TREIT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ไทยคอน
TRIF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไทยริเทล อินเวสเมนต์
TRS	บริษัท ตรีงผลิดภัณฑ์อาหารทะเล จำกัด (มหาชน)
TRT	บริษัท ทรไทย จำกัด (มหาชน)
TRU	บริษัท ไทยรุ่งยูเนี่ยนคาร์ จำกัด (มหาชน)
TRUBB	บริษัท ไทยรับเบอร์ลาเท็กซ์คอร์ปอเรชั่น (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
TRUE	บริษัท ทรู คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
TSC	บริษัท ไทยสตีลเคเบิล จำกัด (มหาชน)
TSE	บริษัท ไทย โซลาร์ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (มหาชน)
TSF	บริษัท ตรีซิกตี้ไฟว์ จำกัด (มหาชน)
TSI	บริษัท ไทยเศรษฐกิจประกันภัย จำกัด (มหาชน)
TSR	บริษัท เซียร์สุรัตน์ จำกัด (มหาชน)
TSTE	บริษัท ไทยซูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน)
TSTH	บริษัท ทาทา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
TT	บริษัท ไทรทัน โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)
TT&T	บริษัท ทีทีแอนด์ที จำกัด (มหาชน)
TTA	บริษัท โทริเซนไทย เอเยนต์ซีส์ จำกัด (มหาชน)
TTCL	บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)
TTI	บริษัท โรงงานผ้าไทย จำกัด (มหาชน)
TTL	บริษัท ทีทีแอล อุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
TTLPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ตลาดไท

หลักทรัพย์	บริษัท
TTTM	บริษัท ไทยโทเรเท็กซ์ไทล์มิลลส์ จำกัด (มหาชน)
TTW	บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)
TU	บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
TUCC	บริษัท ไทยยูนิคคอยล์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)
TU-PF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ ที ยู โคม เรสซิเดนซ์เซี่ยล คอมเพล็กซ์
TVD	บริษัท ทีวี ไคเร็กซ์ จำกัด (มหาชน)
TVI	บริษัท ประกันภัยไทยวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)
TVO	บริษัท น้ำมันพืชไทย จำกัด (มหาชน)
TVT	บริษัท ทีวี ชั้นเดอร์ จำกัด (มหาชน)
TWP	บริษัท ไทยไวร์โปรดักท์ จำกัด (มหาชน)
TWPC	บริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน)
TWZ	บริษัท ทีดับบลิวแซด คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
TYCN	บริษัท ไทยคุณ เวิลด์ไวด์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
U	บริษัท ยู ซิตี้ จำกัด (มหาชน)
UAC	บริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน)
UBIS	บริษัท ยูบิส (เอเชีย) จำกัด (มหาชน)
UEC	บริษัท ยูนิมิต เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)
UKEM	บริษัท ยูเนี่ยน ปีโตรเคมีคอล จำกัด (มหาชน)
UMI	บริษัท สหโมเสคอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
UMS	บริษัท ยูนิค ไมนิ่ง เซอร์วิสเซส จำกัด (มหาชน)
UNIPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ยูนิลอฟท์
UNIQ	บริษัท ยูนิค เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)
UOB8TF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ยูโอบี พรีเมียม เอท ทองหล่อ
UOBKH	บริษัทหลักทรัพย์ ยูโอบี เคย์เฮียน (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
UP	บริษัท ยูเนี่ยนพลาสติก จำกัด (มหาชน)
UPA	บริษัท ยูไนเต็ด เพาเวอร์ ออฟ เอเชีย จำกัด (มหาชน)
UPF	บริษัท ยูเนี่ยนไฟโอเนียร์ จำกัด (มหาชน)
UPOIC	บริษัท สหอุตสาหกรรมน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
URBNPF	กองทุนรวมสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เออร์บานา

หลักทรัพย์	บริษัท
UREKA	บริษัท ยูเรกา ดีไซน์ จำกัด (มหาชน)
UT	บริษัท ยูเนี่ยนอุตสาหกรรมสิ่งทอ จำกัด (มหาชน)
UTP	บริษัท ยูไนเต็ด เปเปอร์ จำกัด (มหาชน)
UV	บริษัท ยูนิ เวนเจอร์ จำกัด (มหาชน)
UVAN	บริษัท ยูนิวานิชน้ำมันปาล์ม จำกัด (มหาชน)
UWC	บริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน)
VARO	บริษัท วโรปกรณ์ จำกัด (มหาชน)
VGI	บริษัท วีจี ไอ โกลบอล มีเดีย จำกัด (มหาชน)
VI	บริษัท เวนเจอร์ อินคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
VIBHA	บริษัท โรงพยาบาลวิภาวดี จำกัด (มหาชน)
VIH	บริษัท ศรีวิชัยเวชวิวัฒน์ จำกัด (มหาชน)
VNG	บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
VNT	บริษัท วินิไทย จำกัด (มหาชน)
VPO	บริษัท วิจิตรภัณฑ์ปาล์มออยล์ จำกัด (มหาชน)
VTE	บริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน)
WACOAL	บริษัท ไทยวาโก้ จำกัด (มหาชน)
WAVE	บริษัท เวฟ เอ็นเตอร์เทนเมนต์ จำกัด (มหาชน)
WG	บริษัท ไวท์กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)
WHA	บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
WHABT	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ บิสซิเนส คอมเพล็กซ์
WHAPF	กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม แฟลทอริแอนด์ แวร์เฮาส์ ฟันด์
WHART	ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์และสิทธิการเช่าดับบลิวเอชเอ พรีเมียม โกรท
WICE	บริษัท ไวส์ โลจิสติกส์ จำกัด (มหาชน)
WIIC	บริษัท วิค แอนด์ ซุกแลนด์ จำกัด (มหาชน)
WIN	บริษัท สวนอุตสาหกรรม วินโคสท์ จำกัด (มหาชน)
WINNER	บริษัท วินเนอร์กรุ๊ป เอ็นเตอร์ไพรซ์ จำกัด (มหาชน)
WORK	บริษัท เวิร์คพอยท์ เอ็นเทอร์เทนเมนท์ จำกัด (มหาชน)

หลักทรัพย์	บริษัท
WORLD	บริษัท เวิลด์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
WP	บริษัท ดับบลิวพี เอ็นเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
WR	บริษัท วีริเทล จำกัด (มหาชน)
XO	บริษัท เอ็กโซติก ฟู้ด จำกัด (มหาชน)
YCI	บริษัท ยงไทย จำกัด (มหาชน)
YNP	บริษัท ยานภัณฑ์ จำกัด (มหาชน)
YUASA	บริษัท ยัวซ่าแบตเตอรี่ ประเทศไทย จำกัด (มหาชน)
ZMICO	บริษัทหลักทรัพย์ ซีมิโก้ จำกัด (มหาชน)

หมายเหตุ : รายชื่อถูกจัดเรียงโดยลำดับการเข้าจดทะเบียน ซึ่งไม่ได้เรียงตามตัวอักษร จำนวน 691 แห่ง (http://portal.set.or.th/mai/stockslookup.do?locale=th_TH, สืบค้นเมื่อ 11 พฤศจิกายน 2557)

ภาคผนวก ข
เครื่องมือสำหรับงานวิจัย



แบบสอบถามความคิดเห็นผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อความเหมาะสมของข้อคำถาม
เกี่ยวกับการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่
ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) สำหรับสนทนากลุ่ม

ชื่อเรื่องวิทยานิพนธ์ โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs)
เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ชื่อผู้วิจัย นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข
 นักศึกษาปริญญาเอก สาขาการพัฒนองค์กรและการจัดการสมรรถนะ
 ของมนุษย์ คณะวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

อาจารย์ที่ปรึกษา ผศ.ดร.บรรพต วิรุณราช อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

ปีการศึกษา 2557

คำชี้แจง

1. แบบสอบถามนี้จัดทำขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ รวบรวมข้อคิดเห็น ข้อเสนอแนะจากผู้เชี่ยวชาญ ในการสนทนากลุ่มที่จัดดำเนินการขึ้น ทั้งนี้ผู้วิจัยและทีมงานจะเป็นผู้ดำเนินการในการจัดสนทนากลุ่มเกี่ยวกับการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ดังนั้นข้อคำถามเหล่านี้หลังจากได้รับการตรวจสอบคุณภาพของเครื่องมือแล้วผู้วิจัยจึงได้นำมาถามในการสนทนากลุ่มในครั้งนี้ โดยส่วนแรกสำหรับข้อมูลทั่วไป ซึ่งผู้เชี่ยวชาญกำหนดคำถามไว้แต่เนื่องจากประวัติของผู้เชี่ยวชาญแต่ละท่านที่ผู้วิจัยได้เรียนเชิญนั้น ผู้วิจัยได้มีข้อมูลเบื้องต้นแล้วจึงไม่จำเป็นสำหรับการตั้งคำถามในการสนทนา เพียงแต่กำหนดไว้เป็นข้อมูลเบื้องต้น เพื่อประโยชน์ในการทำวิจัยต่อไป

2. ข้อคำถามตอนที่ 2 จะเป็นคำถามเกี่ยวกับการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) และข้อคิดเห็น

เพิ่มเติมข้อเสนอแนะอื่นๆ สามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเอกสารหมายเลข 1 และหมายเลข 2 ประกอบ

3.แบบสอบถามแบ่งเป็น 2 ตอน ประกอบด้วย ตอนที่ 1 เป็นข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม และตอนที่ 2 ความคิดเห็นเกี่ยวกับคำถามสำหรับการสนทนากลุ่ม การเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

โปรดทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องค่าระดับความเหมาะสมที่ตรงกับความคิดเห็นของท่าน

ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

รายการขอความคิดเห็น	ความคิดเห็น			ข้อเสนอแนะ
	เหมาะสม 1	ไม่แน่ใจ 0	ไม่เหมาะสม -1	
1.1 ชื่อ – นามสกุล				
1.2 หน่วยงาน				
1.3 ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง				
1.4 ประสบการณ์การทำงาน ... ปี				

ตอนที่ 2 ความคิดเห็นเกี่ยวกับคำถามสำหรับการสนทนากลุ่มการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

รายการ	ความคิดเห็น			ข้อเสนอแนะ
	เหมาะสม 1	ไม่ แน่ใจ 0	ไม่ เหมาะสม -1	
1.แนวโน้ม/สภาพการณ์ความเป็นไปได้ของการนำวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอเป็นอย่างไร				

รายการ	ความคิดเห็น			ข้อเสนอแนะ
	เหมาะสม 1	ไม่ แน่ใจ 0	ไม่ เหมาะสม -1	
2.หลักเกณฑ์ในการพิจารณารับหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จะพิจารณาจากอะไรบ้าง				
3.คุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอจดทะเบียนตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ประกอบด้วยอะไร				
4.ประกาศคณะกรรมการกำหนดตลาดทุนที่ ทจ. 28/1551 ให้ยึดตามหลักการนี้หรือในอนาคตอาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือไม่				
5.รูปแบบ ขั้นตอนและวิธีการเกี่ยวข้องการเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เป็นเช่นไร				
6.กรมพัฒนาธุรกิจการค้ากำหนดหลักของการจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัด ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัดและหน้าที่หลักของบริษัทมหาชนจำกัดไว้ดังนั้นจะต้องยึดตามหลักการนี้หรือต้องมีส่วนเพิ่มเติมนอกเหนือจากนี้หรือไม่				
7.เมื่อจดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัดมหาชนเป็นที่เรียบร้อยแล้วบริษัทจะมีหน้าที่หลักซึ่งต้องดำเนินการอย่างไร				
8.หลักการที่สำคัญเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่บริษัทจดทะเบียนควรปฏิบัติเป็นอย่างไร				
9.แนวปฏิบัติที่ดีซึ่งจะเป็นการให้รายละเอียดหรือวิธีดำเนินการเพิ่มเติมเพื่อให้บริษัทจดทะเบียน				

รายการ	ความคิดเห็น			ข้อเสนอแนะ
	เหมาะสม 1	ไม่ แน่ใจ 0	ไม่ เหมาะสม -1	
สามารถปฏิบัติตามหลักการในส่วนแรกได้นั้นต้อง ทำอย่างไร				
10.แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีที่ต้องดำเนินการปรับปรุง ข้อมูลประกอบด้วยส่วนประกอบทั้งหมด 18 รายการหรือต้องเพิ่มเติมสิ่งใดนอกเหนือ เช่น				
10.1.วิสัยทัศน์และพันธกิจของบริษัท				
10.2.ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท				
10.3.รายชื่อคณะกรรมการและผู้บริหาร				
10.4.งบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานทั้งฉบับปัจจุบันและของปี ก่อนหน้า				
10.5.แบบ 56-1 และรายงานประจำปี ที่สามารถ ให้ดาวน์โหลดได้				
10.6.ข้อมูลหรือเอกสารอื่นใดที่บริษัทนำเสนอต่อ นักวิเคราะห์ผู้จัดกองทุนหรือสื่อต่าง ๆ				
10.7.โครงสร้างการถือหุ้นทั้งทางตรงและ ทางอ้อม				
10.8.โครงสร้างกลุ่มบริษัท รวมถึงบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทร่วมค้าและ Special purpose enterprises/vehicles (SPEs/SPVs)				
10.9.กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้งทางตรงและ ทางอ้อมที่ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่ จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียง				

รายการ	ความคิดเห็น			ข้อเสนอแนะ
	เหมาะสม 1	ไม่ แน่ใจ 0	ไม่ เหมาะสม -1	
10.10.การถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมของ กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้บริหารระดับสูง				
10.11.หนังสือเชิญประชุมสามัญและวิสามัญผู้ ถือหุ้น				
10.12.ข้อบังคับบริษัท หนังสือบริคณห์สนธิ และ ข้อตกลงของกลุ่มผู้ถือหุ้น (ถ้ามี)				
10.13.นโยบายด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ บริษัท				
10.14.นโยบายด้านการบริหารความเสี่ยง รวมถึง วิธีการจัดการความเสี่ยงด้านต่าง ๆ				
10.15.กฎบัตร หรือหน้าที่ความรับผิดชอบ คุณสมบัติ วาระการดำรงตำแหน่งของ คณะกรรมการ รวมถึงเรื่องที่ต้องได้รับความ เห็นชอบจากคณะกรรมการ				
10.16.กฎบัตร หรือหน้าที่ความรับผิดชอบ คุณสมบัติ วาระการดำรงตำแหน่งของ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และ คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี				
10.17.จรรยาบรรณสำหรับพนักงานและ กรรมการของบริษัท รวมถึงจรรยาบรรณของนัก ลงทุนสัมพันธ์				

รายการ	ความคิดเห็น			ข้อเสนอแนะ
	เหมาะสม 1	ไม่ แน่ใจ 0	ไม่ เหมาะสม -1	
10. 18. ข้อมูลติดต่อหน่วยงาน หรือบุคคลที่ รับผิดชอบงานนักลงทุนสัมพันธ์ เช่น ชื่อบุคคลที่ สามารถให้ข้อมูลได้ หมายเลขโทรศัพท์				
11. ในภาคอุตสาหกรรมยานยนต์เมื่อต้องการนำ ธุรกิจเข้าตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ นอกเหนือที่ กล่าวมาทั้งหมดควรพิจารณารายละเอียดอื่น ๆ เพิ่มเติมหรือไม่				
12. เงื่อนไขในการประเมิน การเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ หรือการดำเนินการอย่างไรเพื่อให้สามารถเข้าสู่ ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอได้				
13. ในการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ใน อนาคตสิ่งเหล่านี้จะมีผลต่อการเปลี่ยนแปลง หรือไม่ เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคมและ วัฒนธรรม เทคโนโลยี กฎระเบียบ และ สภาพแวดล้อม				

ลงชื่อ.....ผู้ประเมิน
(.....)



**แบบสอบถามเกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ของวิสาหกิจขนาด
กลางและขนาดย่อม (SMEs) สำหรับการสนทนากลุ่ม**

ชื่อเรื่องคุณฉันทินิพนธ์ โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs)
เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ชื่อผู้วิจัย นายอานันต์ชัย วาสประเสริฐสุข
นักศึกษาระดับปริญญาเอก สาขาการพัฒนองค์กรและการจัดการสมรรถนะ
ของมนุษย์ คณะวิทยาศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

อาจารย์ที่ปรึกษา ผศ. ดร.บรรพต วิรุณราช อาจารย์ที่ปรึกษาวิทยานิพนธ์หลัก

ปีการศึกษา 2557

คำชี้แจง

1. แบบสอบถามนี้จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อรวบรวมข้อคิดเห็น ข้อเสนอแนะจาก
ผู้เชี่ยวชาญ ในการสนทนากลุ่มที่จัดดำเนินการขึ้นในวันที่ 18 กรกฎาคม 2558 เวลา 13.00 – 16.00
น. ณ ห้องประชุมชั้น 2 คณะวิทยาศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา โดยข้อคำถามได้ผ่านการตรวจสอบ
คุณภาพของเครื่องมือตามกระบวนการวิจัยแล้ว ผู้วิจัยจึงได้นำมาสร้างเป็นข้อคำถามสำหรับการ
สนทนากลุ่มในครั้งนี้

2. สำหรับข้อมูลทั่วไปตอนที่ 1 ซึ่งผู้เชี่ยวชาญกำหนดคำถามไว้แต่เนื่องจากประวัติของ
ผู้เชี่ยวชาญแต่ละท่านที่ผู้วิจัยได้เรียนเชิญนั้น ผู้วิจัยได้มีข้อมูลเบื้องต้นแล้วจึงไม่จำเป็นต้อง
ตั้งคำถามในการสนทนา เพียงแต่กำหนดไว้เป็นข้อมูลเบื้องต้น เพื่อประโยชน์ในการทำวิจัยต่อไป

3. ข้อคำถามตอนที่ 2 จะเป็นคำถามเกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ของ
วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) และข้อคิดเห็นเพิ่มเติม ข้อเสนอแนะอื่น ๆ สามารถ
ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเอกสารหมายเลข 1 ประกอบ

ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้เชี่ยวชาญ

1. ชื่อ – นามสกุล
2. หน่วยงาน
3. ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง
4. ประสบการณ์การทำงาน ปี

หมายเหตุ: ข้อคำถาม 1-4 ในเบื้องต้นทางผู้วิจัยได้มีข้อมูลเกี่ยวกับผู้เชี่ยวชาญแล้ว แต่หากท่านผู้เชี่ยวชาญต้องการเพิ่มเติมสามารถกรอกข้อมูลและแจ้งกับทางคณะผู้วิจัยเพิ่มเติมได้

ตอนที่ 2 คำถามสำหรับการสนทนากลุ่มการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) และข้อคิดเห็นเพิ่มเติมข้อเสนอแนะอื่นๆ

วัตถุประสงค์ เพื่อศึกษาการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) และเพื่อพัฒนาเครื่องมือแบบวัดประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ข้อคำถามสำหรับการสนทนา

1. แนวโน้มสภาพการณ์ความเป็นไปได้ของการนำวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI) เป็นอย่างไร
2. หลักเกณฑ์ในการพิจารณารับหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จะพิจารณาจากอะไรบ้าง
3. คุณสมบัติของบริษัทที่ยื่นคำขอจดทะเบียนตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ประกอบด้วยอะไร
4. ประกาศคณะกรรมการกำหนดตลาดทุนที่ ทจ.28/1551 ให้ยึดตามหลักการนี้หรือในอนาคตอาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือไม่
5. รูปแบบ ขั้นตอนและวิธีการเกี่ยวข้องการเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เป็นเช่นไร
6. กรมพัฒนาธุรกิจการค้ากำหนดหลักของการจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัด ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัดและหน้าที่หลักของบริษัทมหาชนจำกัดไว้ดังนั้นจะต้องยึดตามหลักการนี้หรือต้องมีส่วนเพิ่มเติมนอกเหนือจากนี้หรือไม่

7. เมื่อจดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัดมหาชนเป็นที่เรียบร้อยแล้วบริษัทจะมีหน้าที่หลักซึ่งต้องดำเนินการอย่างไร
8. หลักการที่สำคัญเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่บริษัทจดทะเบียนควรปฏิบัติเป็นอย่างไร
9. แนวปฏิบัติที่ดีซึ่งจะเป็นการให้รายละเอียดหรือวิธีดำเนินการเพิ่มเติมเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนสามารถปฏิบัติตามหลักการในส่วนแรกได้นั้นต้องทำอย่างไร
10. แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีที่ต้องดำเนินการปรับปรุงข้อมูลประกอบด้วยส่วนประกอบทั้งหมด 18 รายการหรือต้องเพิ่มเติมสิ่งใดนอกเหนือ เช่น
 - 10.1 วัตถุประสงค์และพันธกิจของบริษัท
 - 10.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท
 - 10.3 รายชื่อคณะกรรมการและผู้บริหาร
 - 10.4 งบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานทั้งฉบับปัจจุบันและของปีก่อนหน้า..
 - 10.5 แบบ 56-1 และรายงานประจำปี ที่สามารถให้ดาวน์โหลดได้
 - 10.6 ข้อมูลหรือเอกสารอื่นใดที่บริษัทนำเสนอต่อนักวิเคราะห์ผู้จัดกองทุนหรือสื่อต่าง ๆ
 - 10.7 โครงสร้างการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม
 - 10.8 โครงสร้างกลุ่มบริษัท รวมถึงบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทร่วมค้าและ Special purpose enterprises/vehicles (SPEs/SPVs)
 - 10.9 กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้งทางตรงและทางอ้อมที่ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียง
 - 10.10 การถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมของกรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้บริหารระดับสูง
 - 10.11 หนังสือเชิญประชุมสามัญและวิสามัญผู้ถือหุ้น
 - 10.12 ข้อบังคับบริษัท หนังสือบริคณห์สนธิ และข้อตกลงของกลุ่มผู้ถือหุ้น (ถ้ามี)
 - 10.13 นโยบายด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท
 - 10.14 นโยบายด้านการบริหารความเสี่ยง รวมถึงวิธีการจัดการความเสี่ยงด้านต่าง ๆ
 - 10.15 กฎบัตร หรือหน้าที่ความรับผิดชอบ คุณสมบัติ วาระการดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการ รวมถึงเรื่อง ที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ
 - 10.16 กฎบัตร หรือหน้าที่ความรับผิดชอบ คุณสมบัติ วาระการดำรงตำแหน่งของคณะกรรมการ ตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และ คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี

- 10.17 จรรยาบรรณสำหรับพนักงานและกรรมการของบริษัท รวมถึงจรรยาบรรณของนักลงทุน
สัมพันธ์
- 10.18 ข้อมูลติดต่อหน่วยงาน หรือบุคคลที่รับผิดชอบงานนักลงทุนสัมพันธ์ เช่น ชื่อบุคคลที่
สามารถให้ ข้อมูลได้ หมายเลขโทรศัพท์
11. ในภาคอุตสาหกรรมยานยนต์เมื่อต้องการนำธุรกิจเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)
นอกเหนือที่กล่าวมาทั้งหมดควรพิจารณารายละเอียดอื่น ๆ เพิ่มเติมหรือไม่
12. เกณฑ์ในการประเมิน การเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์หรือการดำเนินการอย่างไรเพื่อให้สามารถ
เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI) ได้
13. ในการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI) ในอนาคตสิ่งเหล่านี้จะมีผลต่อการเปลี่ยนแปลง
หรือไม่ เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคมและวัฒนธรรม เทคโนโลยี กฎระเบียบ และ
สภาพแวดล้อม



**แบบสอบถามความคิดเห็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและ
ขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)**

ชื่อเรื่อง/คุณูปการ โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs)
เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ชื่อผู้วิจัย นายอานันต์ชัย วาสประเสริฐสุข
นิสิตปริญญาเอก สาขาการพัฒนางานองค์กรและการจัดการสมรรถนะ
ของมนุษย์ คณะวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

อาจารย์ที่ปรึกษา ผศ.ดร.บรรพต วิรุณราช อาจารย์ที่ปรึกษาคณะคุณูปการหลัก

ปีการศึกษา 2557

คำชี้แจง

1. เอกสารนี้เป็นการดำเนินการวิจัยในระยะที่ 2 โดยระยะที่ 1 ได้จัดทำการสนทนากลุ่ม (Focus Group) ด้วยผู้เชี่ยวชาญด้านตลาดเอ็มเอไอ (MAI) จำนวน 8 ท่านเพื่อนำมาศึกษาประกอบในแบบสอบถามฉบับนี้ ทั้งนี้ คำตอบของท่านจะเป็นประโยชน์การทำวิจัย เรื่อง โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ดังนั้นจึงใคร่ขอความร่วมมือจากท่านในการตอบแบบสอบถามตามความเป็นจริง พร้อมทั้งเสนอแนะข้อคิดเห็น (ถ้ามี)
2. แบบสอบถามมีทั้งหมด 3 ตอนประกอบด้วย
 - 2.1 ตอนที่ 1 เป็นข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม
 - 2.2 ตอนที่ 2 เป็นคำถามเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ที่ผู้วิจัยได้ดำเนินการ
 - 2.3 ตอนที่ 3 เกี่ยวกับตัวแปรที่มีผลต่อการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

- 1.1 ชื่อ – นามสกุล
- 1.2 หน่วยงาน
- 1.3 ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง
- 1.4 ประสบการณ์การทำงาน..... ปี
- 1.5 ที่อยู่/สถานที่ทำงาน.....

คำชี้แจง

แบบสอบถามตอนที่ 2 ผู้วิจัยได้รวบรวมข้อมูลจากการดำเนินการวิจัยในระยะที่ 1 ได้จัดทำ การสนทนากลุ่ม (Focus Group) ด้วยผู้เชี่ยวชาญด้านตลาดเอ็มเอไอ (MAI) เพื่อจัดทำเป็นคู่มือ สำหรับการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) สำหรับคู่มือแนวทางจะประกอบด้วย การกำกับดูแลกิจการที่ดี และ แนวทางทั้งหมด 13 บท ตามลำดับหัวข้อในแบบสอบถาม ดังนั้นในฐานะที่ท่านมีความรู้เกี่ยวกับการ เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ และ/หรือเคยนำบริษัทฯเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ ผู้วิจัยจึงขอความ ร่วมมือจากท่าน ได้แสดงความคิดเห็นว่า ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ความรู้และเอกสารที่จะจัดทำมี ความสำคัญและควรมีลำดับหัวข้อ/เนื้อหาเหมาะในการจัดทำคู่มือแบบประเมิน เพื่อเตรียมตัวนำ บริษัทเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ได้

สำหรับตอนที่ 2 และ 3 ให้ท่านพิจารณาข้อคำถามแต่ละประเด็นว่ามีระดับความคิดเห็น เพียงใด และ โปรดทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องที่ตรงกับความคิดเห็นของท่านมากที่สุด

มีความคิดเห็นว่า	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	ให้คะแนนเป็น 5
มีความคิดเห็นว่า	เห็นด้วย	ให้คะแนนเป็น 4
มีความคิดเห็นว่า	ไม่แน่ใจ	ให้คะแนนเป็น 3
มีความคิดเห็นว่า	ไม่เห็นด้วย	ให้คะแนนเป็น 2
มีความคิดเห็นว่า	ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง	ให้คะแนนเป็น 1

ตอนที่ 2 เกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ความรู้และเอกสาร เหล่านี้มีความสำคัญ ในการจัดทำคู่มือแบบประเมิน เพื่อเตรียมตัวนำบริษัทเข้า ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่าง
	5	4	3	2	1
การกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ควรประกอบด้วย					
วิสัยทัศน์ พันธกิจ ของบริษัทฯ					
นโยบายการกำกับดูแลกิจการ ของบริษัทฯ					
ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับคู่มือ แนวทางการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์					
หลักการกำกับดูแลกิจการ ของบริษัทฯ ควรประกอบด้วย					
หมวดที่ 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น					
หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน					
หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย					
หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส					
หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ					
จรรยาบรรณทางการดำเนินการดำเนินธุรกิจ ของบริษัทฯ ควรประกอบด้วย					
จรรยาบรรณต่อผู้ถือหุ้น					
จรรยาบรรณต่อลูกค้า และคุณภาพผลิตภัณฑ์					
จรรยาบรรณต่อคู่ค้า คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหน้าที่ทางการค้า					
จรรยาบรรณต่อพนักงาน					
จรรยาบรรณต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม					
การติดตามดูแลให้มีการปฏิบัติ ของบริษัทฯ					
การแจ้งเบาะแส ข้อมูลติดต่อของบริษัทฯ					
การเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI) ควรประกอบด้วย					
1.ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) ควรประกอบด้วย					

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ความรู้และเอกสาร เหล่านี้มีความสำคัญ ในการจัดทำคู่มือแบบประเมิน เพื่อเตรียมตัวนำบริษัทเข้า ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่าง
	5	4	3	2	1
1.1 ความเป็นมาเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ					
1.2 ประโยชน์ที่ได้รับจากการเข้าจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ					
1.3 การเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียน ในตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ					
1.4 เอกสารแนบท้ายเพื่อใช้อ่านประกอบตามประกาศของ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ฉบับปรับปรุงล่าสุด) เรื่อง การดำรงสถานะของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ใหม่					
2 ขั้นตอนการระดมทุน สำหรับเตรียมตัวเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ควรประกอบด้วย					
2.1 แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน					
2.2 เกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน					
2.3 ระยะเวลาที่เหมาะสมในการแปรสภาพเป็นบริษัท มหาชน					
2.4 การใช้ประโยชน์จากตลาดทุนในอนาคต					
2.5 ระยะเวลาในการระดมทุน					
2.6 รายละเอียดเกี่ยวกับระยะเวลาในการระดมทุน					
2.7 ผู้ที่เกี่ยวข้องในการระดมทุน					
2.8 เอกสารแนบท้าย เพื่อใช้อ่านประกอบตามประกาศของ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเรื่อง ที่ปรึกษาทางการเงิน ของบริษัทจดทะเบียนใหม่					
3. ค่าใช้จ่ายในการระดมทุน สำหรับเตรียมตัวเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ควร ประกอบด้วย					

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ความรู้และเอกสาร เหล่านี้มีความสำคัญ ในการจัดทำคู่มือแบบประเมิน เพื่อเตรียมตัวนำบริษัทเข้า ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่าง
	5	4	3	2	1
3.1 รายการค่าธรรมเนียมและอัตราค่าธรรมเนียม					
3.2 สิทธิประโยชน์พิเศษ บริษัทที่สามารถจัดตั้ง คณะกรรมการตรวจสอบได้ก่อนเวลาที่กำหนด					
3.3 เอกสารแนบท้าย เพื่อใช้อ่านประกอบตาม บัญชีอัตรา ค่าธรรมเนียมในการรับหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลาด หลักทรัพย์ใหม่					
4. ทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน ควรประกอบด้วย					
4.1 รายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ข้อมูล ปรับปรุงล่าสุด)					
4.2 รายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ได้รับความ เห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (ข้อมูลปรับปรุง ล่าสุด)					
4.3 รายชื่อบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินและผู้ประเมิน หลักทรัพย์ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. (ข้อมูลปรับปรุงล่าสุด)					
5 หลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ควรประกอบด้วย					
5.1 คุณสมบัติและผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ					
5.2 แนวทางการพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์					
5.3 การรับรองโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นบุคคลที่ 3					
5.4 สรุปแนวทางการปฏิบัติที่ดีของคณะกรรมการตรวจสอบ					

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ความรู้และเอกสาร เหล่านี้มีความสำคัญ ในการจัดทำคู่มือแบบประเมิน เพื่อเตรียมตัวนำบริษัทเข้า ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่าง
	5	4	3	2	1
5.5 เอกสารแนบท้ายเพื่อใช้อ่านประกอบตาม ข้อบังคับตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เรื่อง การรับหลักทรัพย์จัด ทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ใหม่					
6 การขออนุญาตเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน ควรประกอบด้วย					
6.1 หลักทั่วไปในการเสนอขายหุ้นและหน้าที่ภายหลังการ ขายหลักทรัพย์					
6.2 หุ้น ตามประกาศ (กจ. 12/2543)					
6.3 ประเภทการเสนอขาย					
6.4 ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน [IPO และ PO]					
6.5 คุณสมบัติพื้นฐานกรณี IPO ของบริษัทที่อยู่นอกตลาด หลักทรัพย์					
6.6 แนวทางการพิจารณา conflict of interest					
6.7 การเสนอขายหุ้นแก่กรรมการและผู้บริหารพร้อมการทำ IPO (กจ. 37/2554 ข้อ 5)					
6.8 การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่า ราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์ (กจ. 37/2554 ข้อ 4)					
6.9 คุณสมบัติพื้นฐาน กรณี PO ของบริษัทจดทะเบียน(กจ. 12/2543 ข้อ 19)					
6.10 คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับบริษัท Holding company [เฉพาะ IPO] (กจ. 12/2543 ข้อ 18)					
6.11 คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับการขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด [เฉพาะบริษัทจดทะเบียน] (กจ. 12/2543 ข้อ 7/2)					

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ความรู้และเอกสาร เหล่านี้มีความสำคัญ ในการจัดทำคู่มือแบบประเมิน เพื่อเตรียมตัวนำบริษัทเข้า ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่าง
	5	4	3	2	1
6.12 ข้อยกเว้น กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด แต่ไม่ต้องขอ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น (กจ. 12/2543 ข้อ 7/3)					
6.13 เงื่อนไขการอนุญาต (กจ. 12/2543 ข้อ 22-23)					
6.14 ระยะเวลาอนุญาต (กจ. 12/2543 ข้อ 23(5))					
6.15 การสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์					
6.16 การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด [Private Placement หรือ PP] (กจ. 12/2543 ข้อ 6)					
6.17 เงื่อนไขการอนุญาต PP (กจ. 12/2543 ข้อ 9)					
6.18 หน้าที่ภายหลังการขาย PP (มาตรา 64 และประกาศ กจ. 44/2543 ข้อ 11)					
6.19 ผู้ลงทุนสถาบัน 17 ประเภท					
6.20 การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แก่กรรมการหรือ พนักงาน (กจ. 36/2544)					
6.21 ขอบเขตการบังคับใช้ของประกาศ กจ.36/2544					
6.22 การยื่นคำขอ และแบบ filing					
6.23 เกณฑ์พื้นฐานและการอนุญาต					
6.24 เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจำนวน ESOP ในช่วง 5 ปีเกิน 5% ของทุนชำระแล้ว และราคาเสนอขายต่ำกว่าราคาตลาด					
6.25 เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจัดสรรแบบกระจุกตัว : ให้อยู่ใด รายหนึ่ง >5% ของ ESOP ที่เสนอขาย					
6.26 แนวปฏิบัติในการพิจารณาคำขอ					
6.27 ระยะเวลาอนุญาต					
6.28 เงื่อนไขภายหลังอนุญาต					

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ความรู้และเอกสาร เหล่านี้มีความสำคัญ ในการจัดทำคู่มือแบบประเมิน เพื่อเตรียมตัวนำบริษัทเข้า ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่าง
	5	4	3	2	1
6.29 รายงานผลการขายหลักทรัพย์					
6.30 ขั้นตอนการเสนอขาย ESOP					
6.31 จำนวนหลักทรัพย์ ESOP ในช่วง 5 ปี					
7 การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing) ควรประกอบด้วย					
7.1 รายละเอียดของ filing					
7.2 การเสนอขายหลักทรัพย์ ที่ได้รับยกเว้นการยื่น filing					
7.3 การเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ที่ ได้รับยกเว้น filing (มาตรา 64)					
7.4 การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน โดยเจ้าของ หลักทรัพย์ที่เข้าถือหลักทรัพย์นั้นเนื่องจากนโยบายของ ทางการเพื่อช่วยเหลือสถาบันการเงิน (กจ. 44/2543 ข้อ 10)					
7.5 การส่งมอบหลักทรัพย์					
7.6 รายงานผลการขายหลักทรัพย์					
7.7 การส่งรายงานต่าง ๆ และวิธีการจัดส่ง					
7.8 วิธีปฏิบัติในการจัดส่งรายงาน กำหนดส่งรายงานและ จำนวนชุดของเอกสารที่ต้องจัดส่ง					
7.9 รายงานการถือหลักทรัพย์ ของผู้บริหารและผู้สอบบัญชี ของบริษัทที่ออกหุ้น (หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ) หรือ หลักทรัพย์แปลงสภาพ (ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หุ้นกู้ แปลงสภาพ)					
8.การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน ควรประกอบด้วย					
8.1 หลักเกณฑ์ทั่วไป (มาตรา 14 , 35 , 64(2) , 64(3) , 69 , 71(5))					

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ความรู้และเอกสาร เหล่านี้มีความสำคัญ ในการจัดทำคู่มือแบบประเมิน เพื่อเตรียมตัวนำบริษัทเข้า ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่าง
	5	4	3	2	1
8.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการขออนุญาตเสนอขายหุ้น เกินกว่าจำนวนที่กำหนด					
8.3 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต					
8.4 การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล					
8.5 การยื่นและการมีผลใช้บังคับของแบบรายการข้อมูล และ ร่างหนังสือชี้ชวน					
9. หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการ ดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ควรประกอบด้วย					
9.1 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูล เกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์ (มาตรา 14 และ 56)					
10. การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ (มาตรา 14 , 63(5), 64(2), 64(3), 67, 69(11), 70(9) และ 71(5) ควรประกอบด้วย					
10.1 หลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้น					
10.2 ลักษณะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้น					
11. การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน (มาตรา 81) ควรประกอบด้วย					
11.1 การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน					
12. แบบของร่างหนังสือชี้ชวน (มาตรา 72) ควรประกอบด้วย					
12.1 แบบของร่างหนังสือชี้ชวน					
12.2 ตัวอย่างแบบร่างหนังสือชี้ชวน					
13. แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ยื่นประกอบตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) ควรประกอบด้วย					

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ความรู้และเอกสาร เหล่านี้มีความสำคัญ ในการจัดทำคู่มือแบบประเมิน เพื่อเตรียมตัวนำบริษัทเข้า ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่าง
	5	4	3	2	1
13.1 ตัวอย่างแบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ในยื่นประกอบ เช่น แบบ 35-1 , 69-1 , 81-1 , 81-4 , 81-5 , 59-1 , 59-2 , 35-DW-1 ฯลฯ					
13.2 คำถามที่พบบ่อยเกี่ยวกับจดทะเบียนหลักทรัพย์					

ตอนที่ 3 เกี่ยวกับตัวแปรที่มีผลต่อแนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาด
กลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ตัวแปรที่มีเหล่านี้มีผลต่อแนวทางการ เข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและ ขนาดย่อม เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่าง
	5	4	3	2	1
ด้านการเมือง (Politics)					
การเปลี่ยนแปลงสถานการณ์ทางการเมืองที่มีความมั่นคงขึ้น					
นโยบายรัฐบาลเกี่ยวกับโครงสร้างภาษี การค้าและการลงทุนที่ รัฐบาลให้ความสนใจและช่วยเหลือ					
นโยบายและมาตรการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาด ย่อมของรัฐบาลอย่างจริงจัง					
ด้านเศรษฐกิจ (Economic)					
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงภาวะเศรษฐกิจ การเงิน การค้ากับ ต่างประเทศที่ดีขึ้นกว่าเดิม					

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ตัวแปรที่มีเหล่านี้มีผลต่อแนวทางการ เข้าสู่การค้ากับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและ ขนาดย่อม เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง
	5	4	3	2	1
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย เงินฝากลด เงินกู้เพิ่ม					
แนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรมและระบบเศรษฐกิจ การค้าเสรีภายในประเทศเพิ่มขึ้น					
ด้านสังคมและวัฒนธรรม (Social and Culture)					
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของวิถีการดำเนินชีวิตทางสังคมที่ ทันสมัยขึ้น					
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของประชาชนกับการเข้าถึงแหล่ง ทุนมากขึ้น					
การคืนกำไรสู่สังคมหรือความรับผิดชอบต่อสังคมและ สิ่งแวดล้อมขององค์กรมากขึ้น					
ความเชื่อมั่นต่อบริษัทต่างชาติที่ร่วมทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่ มีความเชื่อมั่นสูง					
ด้านเทคโนโลยี (Technology)					
การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีดิจิทัลที่นำมาใช้ในองค์กร ปัจจุบันเปลี่ยนแปลงมากผู้คนสามารถเข้าถึงเทคโนโลยีที่ เปลี่ยนแปลงได้เร็วกว่า					
กลไกการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีดิจิทัลกับพฤติกรรมการซื้อขาย ของผู้บริโภคเปลี่ยนเร็ว					
ด้านกฎระเบียบ (Legal)					
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลง ระเบียบ ข้อบังคับที่เกี่ยวข้องกับ การค้ากับตลาดหลักทรัพย์ มีความเข้มงวดขึ้น					

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ ตัวแปรที่มีเหล่านี้มีผลต่อแนวทางการ เข้าสู่การค้ากับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและ ขนาดย่อม เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่าง
	5	4	3	2	1
การเปลี่ยนแปลงกฎหมายการคุ้มครองผู้บริโภคที่ใช้ใน ปัจจุบันที่เกี่ยวกับการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ มีผลเป็น รูปธรรม					
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงกฎหมายการค้าระหว่างประเทศ สามารถเอาผิดผู้กระทำผิดได้					
สถานะแวดล้อม (Environmental)					
ธุรกิจที่ไม่ทำลายสภาพแวดล้อมมีผลต่อการเข้าสู่ตลาด หลักทรัพย์ได้ง่าย					
ธุรกิจที่ส่งเสริมสิ่งแวดล้อมให้ดีขึ้น จะมีผู้สนใจลงทุนใน ตลาดได้มากขึ้น					

ขอขอบพระคุณผู้ตอบแบบสอบถามที่ได้สละเวลาในการตอบแบบสอบถามครั้งนี้

ลงชื่อ.....

()

...../...../.....



แบบประเมินความคิดเห็นผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อแบบสอบถามโมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของ
วิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ชื่อเรื่องคุณฉันทิพนธ์ โมเดลการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม
(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs)
เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
2. เพื่อพัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและ
ขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ชื่อผู้วิจัย นายอานันต์ชัย วาสประเสริฐสุข
นิสิตปริญญาเอก สาขาการพัฒนางานองค์กรและการจัดการสมรรถนะ
ของมนุษย์ วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

อาจารย์ที่ปรึกษา ผศ.ดร.บรรพต วิรุณราช อาจารย์ที่ปรึกษาคุณฉันทิพนธ์หลัก

ปีการศึกษา 2557

คำชี้แจง

เอกสารนี้เป็นการดำเนินการวิจัยในระยะที่ 2 หลังจากเก็บรวบรวมข้อมูลเชิงสำรวจกับ ผู้บริหาร
หัวหน้างานของสถานประกอบการ/บริษัทฯที่เข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) หรือบริษัทที่อยู่ใน
ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) แล้ว ตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
จำนวน 248 แห่ง แล้วนำมาวิเคราะห์และสรุปผล ตามเอกสารแนบประกอบด้วย เอกสารหมายเลข 1

เป็นเอกสาร สรุปรงานวิจัยคุณิพนธ์ และเอกสารหมายเลข 2 เป็นเอกสารประกอบการประเมินรูปแบบ ซึ่งเป็นการสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลและสังเคราะห์รูปแบบที่ผู้วิจัยพัฒนาขึ้น

ดังนั้นจึงใคร่ขอความร่วมมือจากท่านในการตอบแบบสอบถามตามความเป็นจริง พร้อมทั้งเสนอแนะข้อคิดเห็น (ถ้ามี)

เกณฑ์ในการลงความเห็นมีดังนี้

1. ให้ความเห็น +1 เมื่อท่านแน่ใจว่าข้อความนั้นเป็นตัวแทนหรือสอดคล้องกับเนื้อหา
2. ให้ความเห็น 0 เมื่อท่านไม่แน่ใจว่าข้อความนั้นไม่เป็นตัวแทนหรือไม่สอดคล้องกับเนื้อหา
3. ให้ความเห็น -1 เมื่อท่านแน่ใจว่าข้อความนั้นไม่เป็นตัวแทนหรือไม่สอดคล้องกับเนื้อหา

โดยทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องความคิดเห็นตามที่ท่านเห็นด้วย หากท่านมีข้อเสนอแนะใดๆ โดยขีดฆ่าหรือเขียนลงในข้อเสนอแนะเพื่อเติมตามที่ท่านเห็นสมควรแก้ไข (กรุณา เอกสารหมายเลข 2 ประกอบ)

ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

รายการขอความคิดเห็น	ระดับความคิดเห็น (IOC)			ข้อเสนอแนะเพิ่มเติมเพื่อการปรับปรุง
	เหมาะสม +1	ไม่แน่ใจ 0	ไม่เหมาะสม -1	
1.1 ชื่อ – นามสกุล				
1.2 หน่วยงาน				
1.3 ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง				
1.4 ประสบการณ์การทำงาน ปี				
1.5 ที่อยู่/สถานที่ทำงาน				

ตอนที่ 2 ความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อแบบสอบถามโมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) โดยผู้วิจัยจะจัดทำแบบสอบถามในแบบ 5 ระดับ ได้แก่ เห็นด้วยอย่างยิ่ง เห็นด้วย ไม่แน่ใจ ไม่เห็นด้วย ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง (อ้างอิงจาก บุญชม ศรีสะอาด : 2545)

<p>ข้อความสำหรับแบบวัดประเมินการเตรียมความพร้อมในการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ สำหรับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนฯว่าท่านมีระดับความพร้อม/ความเข้าใจ สำหรับนำบริษัทเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามรายการต่อไปนี้เพียงใด</p>									
1.จัดทำเอกสารเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการดำเนินธุรกิจ									
2.จัดทำเอกสารเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ									
3.กำหนดวิสัยทัศน์ พันธกิจ ของบริษัทฯ									
4.กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจ ของบริษัทฯ									
5.บุคลากรมีความรู้เกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)									
6.การเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)									
7.ขั้นตอนการระดมทุนสำหรับเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)									
8.แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน									
9.แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาในการควบคุมภายใน									
10.แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางกฎหมาย									
11.หลักเกณฑ์ ระยะเวลาที่เหมาะสมในการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน									
12.ระยะเวลาในการระดมทุน									
13.เกี่ยวกับบทบาทผู้ที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน									

40.แนวปฏิบัติในการพิจารณาคำขอ ระยะเวลาและเงื่อนไขภายหลังอนุญาต									
41.รายงานผลการขายหลักทรัพย์ ขั้นตอน การเสนอขาย ESOP									
42.การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่าง หนังสือชี้ชวน (การยื่นfiling)									
43.การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อ กรรมการหรือพนักงาน									
44.หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงาน การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานการเงิน และ ผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออก หลักทรัพย์									
45.การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดง รายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์									

ลงชื่อ.....

()

ผู้ประเมิน



เอกสารหมายเลข 3

แบบประเมินความคิดเห็นผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อโมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลาง
และขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ชื่อเรื่องคุณฉันทิพนธ์ โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs)
เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

วัตถุประสงค์ของการวิจัย

1. เพื่อศึกษาการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs)
เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)
2. เพื่อพัฒนาเครื่องมือประเมินการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและ
ขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ชื่อผู้วิจัย นายอานันต์ชัย วาสประเสริฐสุข
นิสิตปริญญาเอก สาขาการพัฒนาระบบราชการและการจัดการสมรรถนะ
ของมนุษย์ วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ มหาวิทยาลัยบูรพา

อาจารย์ที่ปรึกษา ผศ.ดร.บรรพต วิรุณราช อาจารย์ที่ปรึกษาคุณฉันทิพนธ์หลัก
ปีการศึกษา 2557

คำชี้แจง

1. เอกสารนี้เป็นการดำเนินการวิจัยในระยะที่ 2 หลังจากเก็บรวบรวมข้อมูลเชิงสำรวจกับ
ผู้บริหาร หัวหน้างานของสถานประกอบการ/บริษัทที่เข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) หรือ
บริษัทที่อยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) แล้ว ตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย จำนวน 248 แห่ง แล้วนำมาวิเคราะห์และสรุปผล ตามเอกสารแนบประกอบด้วย

เอกสารหมายเลข 1 เป็นเอกสาร สรุปรงานวิจัยคุณิพนธ์ และเอกสารหมายเลข 2 เป็นเอกสารประกอบการประเมินรูปแบบ ซึ่งเป็นการสรุปผลการวิเคราะห์ข้อมูลและสังเคราะห์รูปแบบที่ผู้วิจัยพัฒนาขึ้น ดังนั้นจึงใคร่ขอความร่วมมือจากท่านในการตอบแบบสอบถามตามความเป็นจริง พร้อมทั้งเสนอแนะข้อคิดเห็น (ถ้ามี)

2. แบบสอบถามมีทั้งหมด 2 ตอนประกอบด้วย

2.1 ตอนที่ 1 เป็นข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

2.2 ตอนที่ 2 เป็นคำถามเกี่ยวกับโมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ที่ผู้วิจัยได้ดำเนินการ

ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม

- 1.1 ชื่อ – นามสกุล
- 1.2 หน่วยงาน
- 1.3 ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง
- 1.4 ประสบการณ์การทำงาน..... ปี
- 1.5 ที่อยู่/สถานที่ทำงาน

ตอนที่ 2 ความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อโมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) โดยผู้วิจัยจะจัดทำแบบสอบถามในแบบ 5 ระดับ ดังนี้

มีความคิดเห็นว่า	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	ให้คะแนนเป็น 5
มีความคิดเห็นว่า	เห็นด้วย	ให้คะแนนเป็น 4
มีความคิดเห็นว่า	ไม่แน่ใจ	ให้คะแนนเป็น 3
มีความคิดเห็นว่า	ไม่เห็นด้วย	ให้คะแนนเป็น 2
มีความคิดเห็นว่า	ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง	ให้คะแนนเป็น 1

คำชี้แจง ให้ท่านพิจารณาข้อคำถามแต่ละประเด็นว่ามีระดับความคิดเห็นเพียงใด และโปรดทำเครื่องหมาย ✓ ลงในช่องที่ตรงกับความคิดเห็นของท่านมากที่สุด (กรุณาดู เอกสารหมายเลข 2 ประกอบ)

ตัวเลขที่ปรากฏในเครื่อง [] หมายถึงหน้าเอกสารที่ปรากฏในเอกสารหมายเลข 2 เช่น [3] หมายถึง อยู่ในเอกสารหมายเลข 2 หน้าที่ 3 เป็นต้น

โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)	ระดับความกิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง
	5	4	3	2	1
1.ความเหมาะสมสรุปผลการดำเนินงานวิจัยส่วนที่ 1 [2]					
2.ความเหมาะสมสรุปผลการดำเนินงานวิจัยส่วนที่ 2 [4]					
3.ความเหมาะสมของ ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนาตอนที่ 1 [5]					
4.ความเหมาะสมของ ผลการวิเคราะห์ข้อมูลตอนที่ 2 [5]					
5.ความเหมาะสมของผลการทดสอบความกลมกลืนของโมเดลสมการ [45]					
6.ความเหมาะสมของรูปแบบที่ 1 ดังภาพที่ 1 [48]					
7.ความเหมาะสมของรูปแบบที่ 2 ดังภาพที่ 2 [50]					
8.สรุปผลการวิเคราะห์โดยผู้วิจัยสามารถนำมาเรียบเรียงเนื้อหาเป็น คู่มือ [50-55]					
ข้อความสำหรับแบบวัดประเมินการเตรียมความพร้อมในการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ สำหรับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนว่าท่านมีระดับความพร้อม/ความเข้าใจ สำหรับนำบริษัทเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามรายการต่อไปนี้เพียงใด					
1.จัดทำเอกสารเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการดำเนินธุรกิจ					
2.จัดทำเอกสารเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ					
3.กำหนดวิสัยทัศน์ พันธกิจ ของบริษัทฯ					
4.กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจ ของบริษัทฯ					
5.บุคลากรมีความรู้เกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)					
6.การเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)					

โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง
	5	4	3	2	1
7.ขั้นตอนการระดมทุนสำหรับเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)					
8.แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน					
9.แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาในการควบคุมภายใน					
10.แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางกฎหมาย					
11.หลักเกณฑ์ ระยะเวลาที่เหมาะสมในการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน					
12.ระยะเวลาในการระดมทุน					
13.เกี่ยวกับบทบาทผู้ที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน					
14.ค่าใช้จ่ายในการระดมทุน รายการค่าธรรมเนียมและอัตราค่าธรรมเนียม					
15.สิทธิประโยชน์พิเศษ บริษัทที่สามารถจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้ก่อนเวลาที่กำหนด					
16.เกี่ยวกับทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน					
17.หลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ					
18.คุณสมบัติและผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ					
19.แนวทางการพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์					
20.การรับรองโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นบุคคลที่ 3					
21.สรุปแนวทางการปฏิบัติที่ดีของคณะกรรมการตรวจสอบ					
22.หลักทั่วไปในการเสนอขายหุ้นและหน้าที่ภายหลังการขายหลักทรัพย์					

โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง
	5	4	3	2	1
23. ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน					
24. คุณสมบัติพื้นฐานกรณี IPO ของบริษัทที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์					
25. การเสนอขายหุ้นแก่กรรมการและผู้บริหารพร้อมการทำ IPO					
26. การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่า ราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์					
27. การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์					
28. คุณสมบัติพื้นฐาน กรณี PO ของบริษัทจดทะเบียน					
29. คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับบริษัท Holding company					
30. คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับการขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด [เฉพาะบริษัทจดทะเบียน]					
31. ข้อยกเว้น กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด แต่ไม่ต้องขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น					
32. เงื่อนไขการอนุญาต ระยะเวลาการขออนุญาตกรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด					
33. การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด [Private Placement หรือ PP]					
34. เงื่อนไขการอนุญาต ระยะเวลาการขออนุญาตการเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด					
35. การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แก่กรรมการหรือพนักงาน					
36. การยื่นคำขอ และแบบ filing					
37. เกณฑ์พื้นฐานและการอนุญาต การยื่น filing					

โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)	ระดับความคิดเห็น				
	เห็นด้วยอย่างยิ่ง	เห็นด้วย	ไม่แน่ใจ	ไม่เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วยอย่างยิ่ง
	5	4	3	2	1
38.เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจำนวน ESOP ในช่วง 5 ปีเกิน 5% ของทุนชำระแล้ว และราคาเสนอขายต่ำกว่าราคาตลาด					
39.เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจัดสรรแบบกระจุกตัว : ให้รายใดรายหนึ่ง >5% ของ ESOP ที่เสนอขาย					
40.แนวปฏิบัติในการพิจารณาคำขอ ระยะเวลาและเงื่อนไขภายหลังอนุญาต					
41.รายงานผลการขายหลักทรัพย์ ขั้นตอนการเสนอขาย ESOP					
42.การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing)					
43.การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน					
44.หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์					
45.การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์					

ลงชื่อ.....

()

ผู้ประเมิน

ภาคผนวก ค
ผลการประเมินเครื่องมือ

ผลการประเมินความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหาของแบบประเมินความคิดเห็นของผู้ทรงคุณวุฒิที่มีต่อแบบสอบถามเกี่ยวกับการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ของวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม (SMEs) สำหรับการสนทนากลุ่ม

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
		①	②	③	④	⑤		
ตอนที่ 1		เฉลี่ย						0.93
ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม								
1	ชื่อ – สกุล	1	-1	1	1	0	3	0.60
2	หน่วยงาน	1	1	1	1	1	5	1.00
3	ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง	1	1	1	1	1	5	1.00
4	ประสบการณ์การทำงาน...ปี	1	1	1	1	1	5	1.00
ตอนที่ 2		เฉลี่ย						
คำถามแนวทางการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ								
1	แนวโน้ม/สภาพการณ์ความเป็นไปได้ของการนำวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอเป็นอย่างไร	1	1	1	1	0	4	0.80
2	หลักเกณฑ์ในการพิจารณารับหุ้นของบริษัทเข้าจดทะเบียน ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) จะพิจารณาจากอะไรบ้าง	1	1	1	1	1	5	1.00
3	คุณสมบัติของบริษัทที่ขึ้นคำขอจดทะเบียนตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ประกอบด้วยอะไร	1	1	1	1	1	5	1.00
4	ประกาศคณะกรรมการกำหนดตลาดทุนที่ ทจ.28/1551 ให้ยึดตามหลักการนี้หรือในอนาคตอาจมีการเปลี่ยนแปลงหรือไม่	1	1	0	1	0	3	0.60
5	รูปแบบ ขั้นตอนและวิธีการเกี่ยวกับการเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) เป็นเช่นไร	1	1	1	1	1	5	1.00
6	กรมพัฒนาธุรกิจการค้ากำหนดหลักของการจัดตั้งบริษัทมหาชนจำกัด ค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัดและหน้าที่	-1	1	1	1	0	2	0.40

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
		①	②	③	④	⑤		
	หลักของบริษัทมหาชนจำกัดไว้ดังนั้นจะต้องยึดตามหลักการกรมพัฒนาธุรกิจการค้าหรือไม่ (เอกสารหมายเลข 2 , หน้า 9)							
7	เมื่อจดทะเบียนเป็นบริษัทจำกัดมหาชนเป็นที่เรียบร้อยบริษัทจะมีหน้าที่หลักซึ่งต้องดำเนินการอย่างไร	1	1	1	1	1	5	1.00
8	หลักการที่สำคัญเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีที่บริษัทจดทะเบียนควรปฏิบัติเป็นอย่างไร	1	1	1	1	1	5	1.00
9	แนวปฏิบัติที่ดีซึ่งจะเป็นการให้รายละเอียดหรือวิธีดำเนินการเพิ่มเติมเพื่อให้บริษัทจดทะเบียนสามารถปฏิบัติตามหลักการในส่วนแรกได้นั้นต้องทำอย่างไร	1	1	1	1	1	5	1.00
10	แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) และรายงานประจำปีที่ต้องดำเนินการปรับปรุงข้อมูลประกอบด้วยส่วนประกอบทั้งหมด 18 รายการหรือต้องเพิ่มเติมสิ่งใดนอกเหนือ เช่น	1	1	1	1	1	5	1.00
10.1	วิสัยทัศน์และพันธกิจของบริษัท	1	1	1	1	1	5	1.00
10.2	ลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท	1	1	1	1	1	5	1.00
10.3	รายชื่อคณะกรรมการและผู้บริหาร	1	1	1	1	1	5	1.00
10.4	งบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานทั้งฉบับปัจจุบันและของปีก่อนหน้า	1	1	1	1	1	5	1.00
10.5	แบบ 56-1 และรายงานประจำปี ที่สามารถให้ดาวน์โหลดได้	1	0	1	1	1	5	0.80
10.6	ข้อมูลหรือเอกสารอื่นใดที่บริษัทนำเสนอต่อนักวิเคราะห์ผู้จัดกองทุนหรือสื่อต่าง ๆ	1	1	1	1	1	5	1.00
10.7	โครงสร้างการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อม	1	1	1	1	1	5	1.00
10.8	โครงสร้างกลุ่มบริษัท รวมถึงบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทร่วมค้าและ Special	1	1	1	1	1	5	1.00

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
		①	②	③	④	⑤		
	purpose enterprises/vehicles (SPEs/SPVs)							
10.9	กลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ทั้งทางตรงและทางอ้อม ที่ถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 5 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดและมีสิทธิออกเสียง	1	1	1	1	1	5	1.00
10.10	การถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมของ กรรมการ ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ผู้บริหารระดับสูง	1	1	1	1	1	5	1.00
10.11	หนังสือเชิญประชุมสามัญและวิสามัญผู้ถือหุ้น	1	1	1	1	1	5	1.00
10.12	ข้อบังคับบริษัท หนังสือบริคณห์สนธิ และ ข้อตกลงของกลุ่มผู้ถือหุ้น (ถ้ามี)	1	1	1	1	1	5	1.00
10.13	นโยบายด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัท	1	1	1	1	1	5	1.00
10.14	นโยบายด้านการบริหารความเสี่ยง รวมถึงวิธีการจัดการความเสี่ยงด้านต่าง ๆ	1	1	1	1	1	5	1.00
10.15	กฎบัตร หรือหน้าที่ความรับผิดชอบ คุณสมบัติ วาระการดำรงตำแหน่งของ คณะกรรมการ รวมถึงเรื่องที่ต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ	1	1	1	1	1	5	1.00
10.16	กฎบัตร หรือหน้าที่ความรับผิดชอบ คุณสมบัติ วาระการดำรงตำแหน่งของ คณะกรรมการตรวจสอบ คณะกรรมการสรรหา คณะกรรมการกำหนดค่าตอบแทน และ คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการที่ดี	1	1	1	1	1	5	1.00
10.17	จรรยาบรรณสำหรับพนักงานและกรรมการของบริษัท รวมถึงจรรยาบรรณของนักลงทุนสัมพันธ์	1	1	1	1	1	5	1.00
10.18	ข้อมูลติดต่อหน่วยงาน หรือบุคคลที่รับผิดชอบงานนักลงทุนสัมพันธ์ เช่น ชื่อ บุคคลที่สามารถให้ข้อมูลได้ หมายเลข โทรศัพท์	1	1	1	1	1	5	1.00

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
		①	②	③	④	⑤		
11	ในภาคอุตสาหกรรมยานยนต์เมื่อต้องการนำธุรกิจเข้าสู่ตลาดหลักทรัพ์เอ็มเอไอ นอกเหนือที่กล่าวมาทั้งหมดควรพิจารณารายละเอียดอื่น ๆ เพิ่มเติมหรือไม่	1	1	0	1	0	3	0.60
12	เกณฑ์ในการประเมิน การเข้าสู่ตลาดหลักทรัพ์หรือการดำเนินการอย่างไรเพื่อให้สามารถเข้าสู่ตลาดหลักทรัพ์เอ็มเอไอได้	1	1	1	1	0	4	0.80
13	ในการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพ์เอ็มเอไอ ในอนาคตสิ่งเหล่านี้จะมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงอย่างไร เช่น การเมือง เศรษฐกิจ สังคมและวัฒนธรรม เทคโนโลยี กฎระเบียบ และสภาพแวดล้อม	1	1	1	1	0	4	0.80

ผลการประเมินความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหาของแบบประเมินความคิดเห็นของผู้ทรงคุณวุฒิที่มีต่อแบบสอบถามความคิดเห็นเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลาง และขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
	①	②	③	④	⑤		
	เฉลี่ย						0.98
ตอนที่ 1							
ชื่อ - สกุล	1	1	1	1	1	5	1.00
หน่วยงาน	1	1	1	1	1	5	1.00
ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง	1	1	1	1	1	5	1.00
ประสบการณ์การทำงาน...ปี	1	1	1	1	1	5	1.00
ตอนที่ 2							
การกำกับดูแลกิจการที่ดีและจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจประกอบด้วย (หน้าที่ 6-18)							
วิสัยทัศน์ พันธกิจ [7]	1	1	1	1	1	5	1.00
นโยบายการกำกับดูแลกิจการ [7]	1	1	1	1	1	5	1.00
ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับคู่มือ [8]	1	1	1	1	1	5	1.00
หลักการกำกับดูแลกิจการ[8]	1	1	0	1	0	3	0.60
หมวดที่ 1 สิทธิของผู้ถือหุ้น[8]	1	1	1	1	1	5	1.00
หมวดที่ 2 การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน[10]	-1	1	1	1	0	2	0.40
หมวดที่ 3 บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย[10]	1	1	1	1	1	5	1.00
หมวดที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส [12]	1	1	1	1	1	5	1.00
หมวดที่ 5 ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ [13]	0	1	1	1	1	5	0.80
จรรยาบรรณทางด้านการดำเนินธุรกิจ [16]	1	1	1	1	1	5	1.00
จรรยาบรรณต่อผู้ถือหุ้น [16]	1	1	1	1	1	5	1.00
จรรยาบรรณต่อลูกค้า และคุณภาพผลิตภัณฑ์ [16]	1	1	1	1	1	5	1.00
จรรยาบรรณต่อคู่ค้า คู่แข่งทางการค้า และเจ้าหน้าที่ทางการค้า [16]	0	1	1	1	1	5	0.80
จรรยาบรรณต่อพนักงาน[17]	1	1	1	1	1	5	1.00
จรรยาบรรณต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม[17]	1	0	1	1	1	5	0.80
การติดตามดูแลให้มีการปฏิบัติ[17]	1	1	1	1	1	5	1.00
การแจ้งเบาะแส[18]	1	1	1	1	1	5	1.00

รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
	①	②	③	④	⑤		
ร่างข้อมูลการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) ประกอบด้วย							
1.ความเป็นมาเกี่ยวกับ เอ็มเอไอ (MAI) (หน้าที่ 19-24)							
1.1 ประโยชน์ที่ได้รับจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) [19]	1	1	1	1	1	5	1.00
1.2 การเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียน [22]	1	1	1	1	1	5	1.00
1.3 เอกสารแนบท้าย [23]	1	1	1	1	1	5	1.00
2.ขั้นตอนการระดมทุน (หน้าที่ 25-33)							
2.1 แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน [25]	1	1	0	1	1	4	0.80
2.2 เกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน [25]	1	1	0	1	1	4	0.80
2.3 ระยะเวลาที่เหมาะสมในการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน[26]	1	1	1	1	1	5	1.00
2.4 การใช้ประโยชน์จากตลาดทุนในอนาคต[28]	1	1	1	1	1	5	1.00
2.5 ระยะเวลาในการระดมทุน[29]	1	1	1	1	1	5	1.00
2.6 รายละเอียดเกี่ยวกับระยะเวลาในการระดมทุน[29]	1	1	1	1	1	5	1.00
2.7 ผู้ที่เกี่ยวข้องในการระดมทุน[31]	1	1	1	1	1	5	1.00
2.8 เอกสารแนบท้าย[33]	1	1	1	1	1	5	1.00
3.ค่าใช้จ่ายในการระดมทุน (หน้าที่ 34)							
3.1 สิทธิประโยชน์พิเศษ [34]	1	1	1	1	1	5	1.00
3.2 เอกสารแนบท้าย [34]	1	1	1	1	1	5	1.00
4. ทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน (หน้าที่ 35-80)							
4.1 รายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ [35]	1	1	1	1	1	5	1.00
4.2 รายชื่อบริษัทที่เป็นที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. [43]	1	1	1	1	1	5	1.00
4.3 รายชื่อบริษัทประเมินมูลค่าทรัพย์สินและผู้ประเมินหลักทรัพย์ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. [66]	1	1	1	1	1	5	1.00

รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
	①	②	③	④	⑤		
5. หลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (หน้าที่ 81-99)							
5.1 ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ[82]	1	1	1	1	1	5	1.00
5.2 แนวทางการพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์[82]	1	1	1	1	1	5	1.00
5.3 การรับรองโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นบุคคลที่ 3 [85]	1	1	1	1	1	5	1.00
5.4 สรุปรูปแนวทางการปฏิบัติที่ดีของคณะกรรมการตรวจสอบ [86]	1	1	1	1	1	5	1.00
5.5 เอกสารแนบท้าย[99]	1	1	1	1	1	5	1.00
6. การขออนุญาตเสนอขายหุ้นแก่ประชาชน (หน้าที่ 100-118)							
6.1 หน้าที่ภายหลังการขายหลักทรัพย์ [101]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.2 หุ้น [101]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.3 ประเภทการเสนอขาย[102]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.4 ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน (IPO และ PO) [103]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.5 คุณสมบัติพื้นฐานกรณี IPO ของบริษัทที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ [104]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.6 แนวทางการพิจารณา conflict of interest [104]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.7 การเสนอขายหุ้นแก่กรรมการและผู้บริหารพร้อมการทำ IPO [106]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.8 การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่า ราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์ [106]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.9 คุณสมบัติพื้นฐาน กรณี PO ของบริษัทจดทะเบียน [107]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.10 คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับบริษัท Holding company (เฉพาะ IPO) [107]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.11 คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับการขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด (เฉพาะบริษัทจดทะเบียน) [107]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.12 ข้อยกเว้น กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด แต่ไม่ต้องการขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น [108]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.13 เงื่อนไขการอนุญาต [109]	1	1	1	1	1	5	1.00

รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
	①	②	③	④	⑤		
6.14 ระยะเวลาอนุญาต [109]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.15 การสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์ [109]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.16 การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement หรือ PP) [110]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.17 เงื่อนไขการอนุญาต PP (กจ. 12/2543 ข้อ 9)	1	1	1	1	1	5	1.00
6.18 หน้าที่ภายหลังการขาย PP (มาตรา 64 และ ประกาศ กจ. 44/2543 ข้อ 11)	1	1	1	1	1	5	1.00
6.19 ผู้ลงทุนสถาบัน 17 ประเภท	1	1	1	1	1	5	1.00
6.20 การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แก่กรรมการหรือพนักงาน (กจ. 36/2544)	1	1	1	1	1	5	1.00
6.21 ขอบเขตการบังคับใช้ของประกาศ กจ.36/2544	1	1	1	1	1	5	1.00
6.22 การยื่นคำขอ และแบบ filing [113]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.23 เกณฑ์อนุญาต [114]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.24 เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจำนวน ESOP ในช่วง 5 ปีเกิน 5% ของทุนชำระแล้ว และราคาเสนอขายต่ำกว่าราคาตลาด [115]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.25 เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจัดสรรแบบกระจุกตัว : ให้รายใดรายหนึ่ง >5% ของ ESOP ที่เสนอขาย [115]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.26 แนวปฏิบัติในการพิจารณาคำขอ [116]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.27 ระยะเวลาอนุญาต [116]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.28 เงื่อนไขภายหลังอนุญาต [116]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.29 รายงานผลการขายหลักทรัพย์ [117]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.30 ขั้นตอนการเสนอขาย ESOP [117]	1	1	1	1	1	5	1.00
6.31 จำนวนหลักทรัพย์ ESOP ในช่วง 5 ปี [118]	1	1	1	1	1	5	1.00
7 การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing) [หน้าที่ 119-136]							
7.1 รายละเอียดของ filing [119]	1	1	1	1	1	5	1.00
7.2 การเสนอขายหลักทรัพย์ ที่ได้รับยกเว้นการยื่น filing [122]	1	1	1	1	1	5	1.00
7.3 การเสนอขายหลักทรัพย์แก่บุคคลในวงจำกัด (PP) ที่ได้รับยกเว้น filing [123]	1	1	1	1	1	5	1.00
7.4 การเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน โดยเจ้าของ	1	1	1	1	1	5	1.00

รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
	①	②	③	④	⑤		
หลักทรัพย์ที่เข้าถือหลักทรัพย์นั้นเนื่องจากนโยบาย ของทางกรเพื่อช่วยเหลือสถาบันการเงิน [124]							
7.5 การส่งมอบหลักทรัพย์ [125]	1	1	1	1	1	5	1.00
7.6 รายงานผลการขายหลักทรัพย์ [126]	1	1	1	1	1	5	1.00
7.7 การส่งรายงานต่าง ๆ และวิธีการจัดส่ง [131]	1	1	1	1	1	5	1.00
7.8 วิธีปฏิบัติในการจัดส่งรายงาน [135]	1	1	0	1	1	5	0.80
7.9 รายงานการถือหลักทรัพย์ ของผู้บริหารและผู้สอบ บัญชีของบริษัทที่ออกหุ้น (หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ) หรือหลักทรัพย์แปลงสภาพ (ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะ ซื้อหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพ) [136]	1	1	1	1	1	5	1.00
8.การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน [หน้าที่ 137-147]							
8.1 หลักเกณฑ์ทั่วไป [140]	1	1	1	1	1	5	1.00
8.2 หลักเกณฑ์เพิ่มเติมสำหรับการขออนุญาตเสนอ ขายหุ้นเกินกว่าจำนวนที่กำหนด [143]	1	1	1	1	1	5	1.00
8.3 เงื่อนไขภายหลังการอนุญาต [144]	1	1	1	1	1	5	1.00
8.4 การยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูล [145]	1	1	1	1	1	5	1.00
8.5 การยื่นและการมีผลใช้บังคับของแบบรายการ ข้อมูล และร่างหนังสือชี้ชวน [145]	1	1	1	1	1	5	1.00
9.หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ ออกหลักทรัพย์ [หน้าที่ 148-160]							
9.1 หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการ เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการ ดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ [148]	1	1	1	1	1	5	1.00
10.การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ [หน้าที่ 161-182]							
10.1 หลักทรัพย์ที่ได้รับการยกเว้น [166]	1	1	1	1	1	5	1.00
10.2 ลักษณะการเสนอขายหลักทรัพย์ที่ได้รับการ ยกเว้น[167]	1	1	1	1	1	5	1.00
11.การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน (หน้าที่ 183-187)							
11.1 การรายงานผลการขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน [183]	1	1	1	1	1	5	1.00

รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
	①	②	③	④	⑤		
12 แบบของร่างหนังสือชี้ชวน (หน้าที่ 188-210)							
12.1 แบบของร่างหนังสือชี้ชวน [188]	1	1	1	1	1	5	1.00
12.2 ตัวอย่างแบบร่างหนังสือชี้ชวน [191]	1	1	1	1	1	5	1.00
แบบฟอร์มเอกสารที่ใช้ในยื่นประกอบตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (MAI) (หน้าที่ 211-217)	1	1	1	1	1	5	1.00
ด้านการเมือง (Politics)							
การเปลี่ยนแปลงสถานการณ์ทางการเมืองที่มีความมั่นคงขึ้น	1	1	1	1	1	5	1.00
นโยบายรัฐบาลเกี่ยวกับโครงสร้างภาษี การค้าและการลงทุนที่รัฐบาลให้ความสนใจและช่วยเหลือ	1	1	1	1	1	5	1.00
นโยบายและมาตรการส่งเสริมวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมของรัฐบาลอย่างจริงจัง	1	1	1	1	1	5	1.00
ด้านเศรษฐกิจ (Economic)							
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงภาวะเศรษฐกิจ การเงิน การค้ากับต่างประเทศที่ดีขึ้นกว่าเดิม	1	1	1	1	1	5	1.00
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ย เงินฝากลด เงินกู้เพิ่ม	1	1	1	0	1	4	0.80
แนวโน้มการเติบโตของอุตสาหกรรมและระบบเศรษฐกิจการค้าเสรีภายในประเทศเพิ่มขึ้น	1	1	1	1	1	5	1.00
ด้านสังคมและวัฒนธรรม (Social and Culture)							
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของวิถีการดำเนินชีวิตทางสังคมที่ทันสมัยขึ้น	1	1	1	1	1	5	1.00
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของประชาชนกับการเข้าถึงแหล่งทุนมากขึ้น	1	1	1	1	1	5	1.00
การคืนกำไรสู่สังคมหรือความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมขององค์กรมากขึ้น	1	1	1	1	1	5	1.00
ความเชื่อมั่นต่อบริษัทต่างชาติที่ร่วมทุนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีความเชื่อมั่นสูง	0	1	0	1	1	3	0.60
ด้านเทคโนโลยี (Technology)							
การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีดิจิทัลที่นำมาใช้ในองค์กรปัจจุบันเปลี่ยนแปลงมากผู้คนสามารถเข้าถึง	1	1	1	1	1	5	1.00

รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
	①	②	③	④	⑤		
เทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงได้เร็วกว่า							
กลไกการเปลี่ยนแปลงเทคโนโลยีดิจิทัลกับพฤติกรรม การซื้อของผู้บริโภคเปลี่ยนเร็ว	0	1	1	1	1	4	0.80
ด้านกฎระเบียบ (Legal)							
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลง ระเบียบ ข้อบังคับที่ เกี่ยวข้องกับการกำกับตลาดหลักทรัพย์ มีความเข้มงวด ขึ้น	0	1	1	1	1	4	0.80
การเปลี่ยนแปลงกฎหมายการคุ้มครองผู้บริโภคที่ใช้ใน ปัจจุบันที่เกี่ยวกับการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ มีผล เป็นรูปธรรม	1	1	1	1	1	5	1.00
แนวโน้มการเปลี่ยนแปลงกฎหมายการค้าระหว่าง ประเทศ สามารถเอาผิดผู้กระทำผิดได้	0	1	1	1	1	4	0.80
ด้านสถานะแวดล้อม (Environmental)							
ธุรกิจที่ไม่ทำลายสภาพแวดล้อมมีผลต่อการเข้าสู่ตลาด หลักทรัพย์ได้ง่าย	0	1	1	1	1	4	0.80
ธุรกิจที่ส่งเสริมสิ่งแวดล้อมให้ดีขึ้น จะมีผู้สนใจลงทุน ในตลาดได้มากขึ้น	0	1	1	1	1	4	0.80

ผลการประเมินความเที่ยงตรงเชิงเนื้อหาของแบบประเมินความคิดเห็นของผู้ทรงคุณวุฒิที่มีต่อแบบสอบถามการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
		①	②	③	④	⑤		
		เฉลี่ย						
ตอนที่ 1 ข้อมูลทั่วไปของผู้ตอบแบบสอบถาม								
1	ชื่อ – สกุล	1	1	1	1	1	5	1.00
2	หน่วยงาน	1	1	1	1	1	5	1.00
3	ปัจจุบันดำรงตำแหน่ง	1	1	1	1	1	5	1.00
4	ประสบการณ์การทำงาน...ปี	1	1	1	1	1	5	1.00
5	ที่อยู่/สถานที่ทำงาน	1	1	1	1	1	5	1.00
ตอนที่ 2								
1	ความเหมาะสมสรุปผลการดำเนินงานวิจัย ส่วนที่ 1 [2]	1	1	1	1	1	5	1.00
2	ความเหมาะสมสรุปผลการดำเนินงานวิจัย ส่วนที่ 2 [4]	1	1	1	1	1	5	1.00
3	ความเหมาะสมของ ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนาตอนที่ 1 [5]	1	1	1	1	1	5	1.00
4	ความเหมาะสมของ ผลการวิเคราะห์ข้อมูล ตอนที่ 2 [5]	1	1	1	1	1	5	1.00
5	ความเหมาะสมของผลการทดสอบความกลมกลืนของโมเดลสมการ[45]	1	1	1	1	1	5	1.00
6	ความเหมาะสมของโมเดลที่ 1 ดังภาพที่ 1 [48]	1	1	1	1	1	5	1.00
7	ความเหมาะสมของโมเดลที่ 2 ดังภาพที่ 2 [50]	1	1	1	1	1	5	1.00
8	สรุปผลการวิเคราะห์โดยผู้วิจัยสามารถนำมาเรียบเรียงเนื้อหาเป็นคู่มือ [50-55]	1	1	1	1	1	5	1.00

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
		①	②	③	④	⑤		
<p>ข้อคำถามสำหรับแบบวัดประเมินการเตรียมความพร้อมในการเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ สำหรับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนฯ ว่าท่านมีระดับความพร้อม/ความเข้าใจ สำหรับนำบริษัทเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามรายการต่อไปนี้เพียงใด</p>								
1	จัดทำเอกสารเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการดำเนินธุรกิจ	1	1	1	1	1	5	1.00
2	จัดทำเอกสารเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ	1	1	1	1	1	5	1.00
3	กำหนดควิสิทัศน์ พันธกิจ ของบริษัทฯ	1	1	1	1	1	5	1.00
4	กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัทฯ	1	1	1	1	1	5	1.00
5	บุคลากรมีความรู้เกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)	1	1	1	1	1	5	1.00
6	การเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)	1	1	1	1	1	5	1.00
7	ขั้นตอนการระดมทุนสำหรับเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)	1	1	1	1	1	5	1.00
8	แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน	1	1	1	1	1	5	1.00
9	แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาในการควบคุมภายใน	1	1	1	1	1	5	1.00
10	แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางกฎหมาย	1	1	1	1	1	5	1.00
11	หลักเกณฑ์ ระยะเวลาที่เหมาะสมในการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน	1	1	1	1	1	5	1.00
12	ระยะเวลาในการระดมทุน	1	1	1	1	1	5	1.00
13	เกี่ยวกับบทบาทผู้ที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน	1	1	1	1	1	5	1.00
14	ค่าใช้จ่ายในการระดมทุน รายการค่าธรรมเนียมและอัตราค่าธรรมเนียม	1	1	1	1	1	5	1.00
15	สิทธิประโยชน์พิเศษ บริษัทที่สามารถจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้ก่อนเวลาที่กำหนด	1	1	1	1	1	5	1.00
16	เกี่ยวกับทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน	1	1	1	1	1	5	1.00

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
		①	②	③	④	⑤		
17	หลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	1	1	1	1	1	5	1.00
18	คุณสมบัติและผู้สอบบัญชีที่ได้รับความ เห็นชอบ	1	1	1	1	1	5	1.00
19	แนวทางการพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทาง ผลประโยชน์	1	1	1	1	1	5	1.00
20	การรับรองโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นบุคคลที่ 3	1	1	1	1	1	5	1.00
21	สรุปแนวทางการปฏิบัติที่ดีของ คณะกรรมการตรวจสอบ	1	1	1	1	1	5	1.00
22	หลักทั่วไปในการเสนอขายหุ้นและหน้าที่ ภายหลังการขายหลักทรัพย์	1	1	1	1	1	5	1.00
23	ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน	1	1	1	1	1	5	1.00
24	คุณสมบัติพื้นฐานกรณี IPO ของบริษัทที่อยู่ นอกตลาดหลักทรัพย์	1	1	1	1	1	5	1.00
25	การเสนอขายหุ้นแก่กรรมการและผู้บริหาร พร้อมการทำ IPO	1	1	1	1	1	5	1.00
26	การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่า ราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้า ตลาดหลักทรัพย์	1	1	1	1	1	5	1.00
27	การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่า ราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้า ตลาดหลักทรัพย์	1	1	1	1	1	5	1.00
28	คุณสมบัติพื้นฐาน กรณี PO ของบริษัทจด ทะเบียน	1	1	1	1	1	5	1.00
29	คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับบริษัท Holding company	1	1	1	1	1	5	1.00
30	คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับการขายหุ้นต่ำกว่า ราคาตลาด [เฉพาะบริษัทจดทะเบียน]	1	1	1	1	1	5	1.00
31	ข้อยกเว้น กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด แต่ ไม่ต้องขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น	1	1	1	1	1	5	1.00
32	เงื่อนไขการอนุญาต ระยะเวลาการขออนุญาต	1	1	1	1	1	5	1.00

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)					รวม	IOC
		①	②	③	④	⑤		
	กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด							
33	การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด [Private Placement หรือ PP]	1	1	1	1	1	5	1.00
34	เงื่อนไขการอนุญาต ระยะเวลาการขออนุญาต การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด	1	1	1	1	1	5	1.00
35	การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แก่กรรมการหรือพนักงาน	1	1	1	1	1	5	1.00
36	การยื่นคำขอ และแบบ filing	1	1	1	1	1	5	1.00
37	เกณฑ์พื้นฐานและการอนุญาต การยื่น filing	1	1	1	1	1	5	1.00
38	เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจำนวน ESOP ในช่วง 5 ปีเกิน 5% ของทุนชำระแล้ว และราคาเสนอขายต่ำกว่าราคาตลาด	1	1	1	1	1	5	1.00
39	เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจัดสรรแบบกระจุกตัว : ให้รายใดรายหนึ่ง >5% ของ ESOP ที่เสนอขาย	1	1	1	1	1	5	1.00
40	แนวปฏิบัติในการพิจารณาคำขอ ระยะเวลา และเงื่อนไขภายหลังอนุญาต	1	1	1	1	1	5	1.00
41	รายงานผลการขายหลักทรัพย์ ขั้นตอนการเสนอขาย ESOP	1	1	1	1	1	5	1.00
42	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน (การยื่น filing)	1	1	1	1	1	5	1.00
43	การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อกรรมการหรือพนักงาน	1	1	1	1	1	5	1.00
44	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์	1	1	1	1	1	5	1.00
45	การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์	1	1	1	1	1	5	1.00

ผลการประเมินความคิดเห็นของผู้เชี่ยวชาญที่มีต่อโมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)							รวม	ค่าเฉลี่ย
		1	2	3	4	5	6	7		
โมเดลการกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)										
1	ความเหมาะสมสรุปผลการดำเนินงานวิจัย ส่วนที่ 1	4	5	4	5	5	4	5	32	4.57
2	ความเหมาะสมสรุปผลการดำเนินงานวิจัย ส่วนที่ 2	4	4	4	5	5	4	5	31	4.43
3	ความเหมาะสมของ ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงพรรณนาตอนที่ 1	4	4	5	5	4	4	4	30	4.29
4	ความเหมาะสมสรุปผลการดำเนินงานวิจัย ส่วนที่ 2	4	4	5	4	4	4	5	30	4.29
5	ความเหมาะสมของผลการทดสอบความกลมกลืนของโมเดลสมการ	4	5	4	5	5	5	5	33	4.71
6	ความเหมาะสมของ โมเดลที่ 1 ดังภาพที่ 1	4	5	5	4	4	5	4	31	4.43
7	ความเหมาะสมของ โมเดลที่ 2 ดังภาพที่ 2	4	5	5	5	4	5	4	32	4.57
8	สรุปผลการวิเคราะห์โดยผลวิจัยสามารถนำมาเรียบเรียงเนื้อหาเป็นคู่มือ	5	5	5	4	5	4	5	33	4.71
ข้อคำถามสำหรับแบบวัดประเมินการเตรียมความพร้อมในการเข้าตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ สำหรับบริษัทที่จะเข้าจดทะเบียนฯว่าท่านมีระดับความพร้อม/ความเข้าใจ สำหรับนำบริษัทเข้าตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ตามรายการต่อไปนี้เพียงใด										
1	จัดทำเอกสารเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดีในการดำเนินธุรกิจ	4	5	5	5	3	5	5	32	4.57
2	จัดทำเอกสารเกี่ยวกับจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจ	4	5	5	5	4	5	5	33	4.71
3	กำหนดวิสัยทัศน์ พันธกิจ ของบริษัทฯ	4	5	5	4	5	5	5	33	4.71
4	กำหนดนโยบายการกำกับดูแลกิจการของบริษัท	5	5	5	4	4	5	5	33	4.71
5	บุคลากรมีความรู้เกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)	4	5	4	5	3	5	4	30	4.29

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที)							รวม	ค่าเฉลี่ย
		1	2	3	4	5	6	7		
6	การเตรียมความพร้อมในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)	4	4	5	4	4	5	5	31	4.43
7	ขั้นตอนการระดมทุนสำหรับเตรียมตัวเข้าตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (MAI)	4	4	5	4	4	4	4	29	4.14
8	แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางการเงิน	4	5	4	4	5	4	5	31	4.43
9	แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาในการควบคุมภายใน	5	4	4	5	4	4	5	31	4.43
10	แนวทางในการคัดเลือกที่ปรึกษาทางกฎหมาย	4	5	4	4	5	4	4	30	4.29
11	หลักเกณฑ์ ระยะเวลาที่เหมาะสมในการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน	4	4	5	3	5	4	3	28	4.00
12	ระยะเวลาในการระดมทุน	5	4	4	3	4	3	3	26	3.71
13	เกี่ยวกับบทบาทผู้ที่เกี่ยวข้องกับการระดมทุน	4	4	4	3	3	3	4	25	3.57
14	ค่าใช้จ่ายในการระดมทุน รายการค่าธรรมเนียมและอัตราค่าธรรมเนียม	4	3	4	3	3	3	5	25	3.57
15	สิทธิประโยชน์พิเศษ บริษัทที่สามารถจัดตั้งคณะกรรมการตรวจสอบได้ก่อนเวลาที่กำหนด	4	4	5	5	3	5	5	31	4.43
16	เกี่ยวกับทำเนียบผู้สอบบัญชี บริษัทประเมินหลักทรัพย์ และที่ปรึกษาทางการเงิน	4	4	4	5	5	5	4	31	4.43
17	หลักเกณฑ์การรับหลักทรัพย์ของตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	5	5	4	5	5	5	5	34	4.86
18	คุณสมบัติและผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบ	4	5	4	5	5	5	5	33	4.71
19	แนวทางการพิจารณาเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์	4	5	5	4	4	4	5	31	4.43
20	การรับรองโดยผู้เชี่ยวชาญที่เป็นบุคคลที่ 3	4	4	4	4	3	5	4	28	4.00
21	สรุปแนวทางการปฏิบัติที่ดีของคณะกรรมการตรวจสอบ	5	4	5	3	4	5	4	30	4.29
22	หลักทั่วไปในการเสนอขายหุ้นและหน้าที่ภายหลังการขายหลักทรัพย์	4	4	5	3	5	5	5	31	4.43
23	ขั้นตอนการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน	4	5	5	5	4	5	5	33	4.71

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที)							รวม	ค่าเฉลี่ย
		1	2	3	4	5	6	7		
24	คุณสมบัติพื้นฐานกรณี IPO ของบริษัทที่อยู่นอกตลาดหลักทรัพย์	4	5	4	4	2	4	4	27	3.86
25	การเสนอขายหุ้นแก่กรรมการและผู้บริหารพร้อมการทำ IPO	5	4	4	4	5	3	4	29	4.14
26	การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคาต่ำกว่าราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์	4	4	3	4	2	3	3	23	3.29
27	การเสนอขายหุ้นแก่บุคคลอื่นในราคา IPO และบริษัทนั้นจะทำ IPO เพื่อเข้าตลาดหลักทรัพย์	4	4	3	4	2	3	4	24	3.43
28	คุณสมบัติพื้นฐาน กรณี PO ของบริษัทจดทะเบียน	5	4	5	3	4	3	4	28	4.00
29	คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับบริษัท Holding company	4	3	5	3	4	5	4	28	4.00
30	คุณสมบัติเพิ่มเติมสำหรับการขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด [เฉพาะบริษัทจดทะเบียน]	4	3	4	3	3	4	5	26	3.71
31	ข้อยกเว้น กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด แต่ไม่ต้องขอมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น	4	4	2	4	3	5	4	26	3.71
32	เงื่อนไขการอนุญาต ระยะเวลาการขออนุญาต กรณีขายหุ้นต่ำกว่าราคาตลาด	4	5	4	5	3	5	5	31	4.43
33	การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด [Private Placement หรือ PP]									
34	เงื่อนไขการอนุญาต ระยะเวลาการขออนุญาต การเสนอขายหุ้นที่ออกใหม่แก่บุคคลในวงจำกัด	4	5	4	4	4	5	5	31	4.43
35	การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่แก่กรรมการหรือพนักงาน	4	5	4	5	5	3	5	31	4.43
36	การยื่นคำขอ และแบบ filing	5	5	5	3	5	4	5	32	4.57
37	เกณฑ์พื้นฐานและการอนุญาต การยื่น filing	5	5	5	4	5	5	4	33	4.71
38	เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจำนวน ESOP ในช่วง 5 ปี เกิน 5% ของทุนชำระแล้ว และราคาเสนอขาย	5	4	3	3	4	4	5	28	4.00

ข้อที่	รายการ	ระดับความเห็น (คนที่)							รวม	ค่าเฉลี่ย
		1	2	3	4	5	6	7		
	ต่ำกว่าราคตลาด									
39	เกณฑ์เพิ่มเติม กรณีจัดสรรแบบกระจุกตัว : ให้รายใดรายหนึ่ง >5% ของ ESOP ที่เสนอขาย	4	4	2	3	4	3	4	24	3.43
40	แนวปฏิบัติในการพิจารณาคำขอ ระยะเวลา และเงื่อนไขภายหลังอนุญาต	4	5	4	5	3	3	5	29	4.14
41	รายงานผลการขายหลักทรัพย์ ขั้นตอนการ เสนอขาย ESOP	4	5	4	5	4	3	5	30	4.29
42	การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลและร่าง หนังสือชี้ชวน (การยื่น filing)	4	5	5	5	5	4	5	33	4.71
43	การเสนอขายหลักทรัพย์ที่ออกใหม่ต่อ กรรมการหรือพนักงาน	5	5	3	5	4	5	4	31	4.43
44	หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการรายงานการ เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับฐานะการเงิน และผลการ ดำเนินงานของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์	4	5	5	5	5	4	4	32	4.57
45	การยื่นและการยกเว้นการยื่นแบบแสดง รายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์	4	4	4	5	4	3	5	29	4.14

ภาคผนวก ง
ภาพกิจกรรม









ภาคผนวก จ
ตัวอย่างหนังสือราชการ

ที่ ศร ๖๖๒๗.๑/๕๕๗๖



วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
มหาวิทยาลัยบูรพา
อ. เมือง จ.ชลบุรี ๒๐๑๓๑

๙ ตุลาคม ๒๕๕๘

เรื่อง ขอบความอนุเคราะห์เก็บข้อมูลจากแบบสอบถามเพื่อประกอบการทำดัชนีพันธ
เรียน

สิ่งที่แนบมา แบบสอบถามจำนวน ฉบับ

ตามที่ นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข รหัสประจำตัว ๕๕๘๗๐๐๐๙ นิสิตหลักสูตรปริญญา
ดุขฎฐิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ ศึกษาดุขฎฐิพันธิใน
หัวข้อ “แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้า
สู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” โดยมี ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช เป็นอาจารย์ผู้ควบคุม
ดุขฎฐิพันธิ ซึ่งนิสิตมีความจำเป็นที่จะขอความอนุเคราะห์แจกแบบสอบถามในหน่วยงานของท่าน ทั้งนี้เพื่อใช้
เป็นข้อมูลประกอบการทำดุขฎฐิพันธิดังกล่าว

วิทยาลัยพณิชยศาสตร์ ขอความอนุเคราะห์จากท่านในเพื่อให้ นิสิตเก็บข้อมูลในหน่วยงานของท่าน
หากท่านมีข้อสงสัยสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้โดยจาก นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข นิสิตหลักสูตรปริญญาดุขฎฐิบัณฑิต
สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ หมายเลขโทรศัพท์ ๐๘-๑๙๐๒-๒๐๙๔

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณาอนุเคราะห์ จักขอบพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

ไพโรจน์

(นายไพโรจน์ ทองภาพ)
รองคณบดีฝ่ายวิชาการ ปฏิบัติการแทน
คณบดีวิทยาลัยพณิชยศาสตร์

ฝ่ายวิชาการ วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
โทร. ๐ - ๓๘๓๙ - ๔๙๐๐ ต่อ ๑๖๖
โทรสาร ๐ - ๓๘๓๙ - ๔๙๐๐ ต่อ ๑๑๒



ที่ ศธ. ๖๖๒๗.๑/ว.๒๘๒๒

วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
มหาวิทยาลัยบูรพา
อ. เมือง จ.ชลบุรี ๒๐๑๓๑

๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์เป็นผู้เชี่ยวชาญในประเมินรูปแบบ (Model)

เรียน นาย พิชัย สุภาพงษ์
กรรมการผู้จัดการ บริษัทหลักทรัพย์ แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด(มหาชน)

ตามที่ นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข รหัสประจำตัว ๕๕๘๗๐๐๐๙ นิสิตหลักสูตรปริญญา
ดุขฎิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ ศึกษาดุขฎิบัณฑิต
“แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาด
หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” โดยมี ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิจารณ์ราช เป็นอาจารย์ผู้ควบคุมดุขฎิบัณฑิต
ขณะนี้นิสิตได้ผลการวิจัยเป็นที่เรียบร้อย ทางวิทยาลัยฯ พิจารณาเห็นว่าท่านเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าว และ
นิสิตมีความจำเป็นที่จะขอความอนุเคราะห์ท่านเพื่อประเมินรูปแบบ (Model) ที่ได้จากงานวิจัย ทั้งนี้เพื่อใช้
เป็นข้อมูลประกอบการทำดุขฎิบัณฑิตดังกล่าว

วิทยาลัยพณิชยศาสตร์ ขอความอนุเคราะห์จากท่าน หากมีข้อสงสัยต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม
ได้โดยจาก นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข นิสิตหลักสูตรปริญญาดุขฎิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การ
และการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ หมายเลขโทรศัพท์ ๐๘-๑๙๐๒-๒๐๙๔ จึงเรียนมาเพื่อโปรด
พิจารณาอนุเคราะห์ จักขอบพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

(นายไพรินทร์ ทองภาพ)

รองคณบดีฝ่ายวิชาการ ปฏิบัติการแทน
คณบดีวิทยาลัยพณิชยศาสตร์

ฝ่ายวิชาการ วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
โทร. ๐ - ๓๘๓๙ - ๕๙๐๐ ต่อ ๑๖๖
โทรสาร ๐ - ๓๘๓๙ - ๕๙๐๐ ต่อ ๑๑๒



ที่ ศธ. ๖๖๒๗.๑/ว.๒๘๒๒

วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์
มหาวิทยาลัยบูรพา
อ. เมือง จ.ชลบุรี ๒๐๑๓๑

๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์เป็นผู้เชี่ยวชาญในประเมินรูปแบบ (Model)

เรียน นางสาว กรณัญช ยอดอภิกุล
รองกรรมการผู้จัดการสายงานธุรกิจตลาดทุน
บริษัทหลักทรัพย์ โอระ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข รหัสประจำตัว ๕๕๘๗๐๐๐๙ นิสิตหลักสูตรปริญญา
ดุขฎิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ ศึกษาดุขฎิบัณฑิตในหัวข้อ
“แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาด
หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” โดยมี ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช เป็นอาจารย์ผู้ควบคุมดุขฎิบัณฑิต
ขณะนี้ นิสิตได้ผลการวิจัยเป็นที่เรียบร้อย ทางวิทยาลัยฯ พิจารณาเห็นว่าท่านเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าว และ
นิสิตมีความจำเป็นที่จะขอความอนุเคราะห์ท่านเพื่อประเมินรูปแบบ (Model) ที่ได้จากงานวิจัย ทั้งนี้เพื่อใช้
เป็นข้อมูลประกอบการทำดุขฎิบัณฑิตดังกล่าว

วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ ขอความอนุเคราะห์จากท่าน หากมีข้อสงสัยต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม
ได้โดยจาก นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข นิสิตหลักสูตรปริญญาดุขฎิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การ
และการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ หมายเลขโทรศัพท์ ๐๘-๑๙๐๒-๒๐๙๔ จึงเรียนมาเพื่อโปรด
พิจารณาอนุเคราะห์ จักขอบพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

(นายไพรินทร์ ทองภาพ)

รองคณบดีฝ่ายวิชาการ ปฏิบัติการแทน
คณบดีวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์

ฝ่ายวิชาการ วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์

โทร. ๐ - ๓๘๓๙ - ๔๙๐๐ ต่อ ๑๖๖

โทรสาร ๐ - ๓๘๓๙ - ๔๙๐๐ ต่อ ๑๑๒

ที่ ศธ. ๖๖๒๗.๑/ว.๒๘๒๒



วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์
มหาวิทยาลัยบูรพา
อ. เมือง จ.ชลบุรี ๒๐๑๓๑

๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์เป็นผู้เชี่ยวชาญในประเมินรูปแบบ (Model)

เรียน นาย ทวีชัย ศิริสมบูรณ์เวช
ผู้อำนวยการค้าหลักทรัพย์ตลาดทุน
บริษัทหลักทรัพย์ คันทรีกรุป จำกัด(มหาชน)

ตามที่ นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข รหัสประจำตัว ๕๕๘๗๐๐๐๙ นิสิตหลักสูตรปรัชญาดุษฎีบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ ศึกษาคุณวุฒิในหัวข้อ “แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” โดยมี ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช เป็นอาจารย์ผู้ควบคุมคุณวุฒินิพนธ์ ขณะนี้นิสิตได้ผลการวิจัยเป็นที่เรียบร้อย ทางวิทยาลัยฯ พิจารณาเห็นว่าท่านเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าว และนิสิตมีความจำเป็นที่จะขอความอนุเคราะห์ท่านเพื่อประเมินรูปแบบ (Model) ที่ได้จากงานวิจัย ทั้งนี้เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการทำคุณวุฒินิพนธ์ดังกล่าว

วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ ขอความอนุเคราะห์จากท่าน หากมีข้อสงสัยต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้โดยจาก นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข นิสิตหลักสูตรปรัชญาดุษฎีบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ หมายเลขโทรศัพท์ ๐๘-๑๙๐๒-๒๐๙๔ จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณาอนุเคราะห์ จักขอบพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

ไพโรจน์

(นายไพโรจน์ ทองภาพ)

รองคณบดีฝ่ายวิชาการ ปฏิบัติการแทน
คณบดีวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์

ฝ่ายวิชาการ วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์
โทร. ๐ - ๓๘๓๙ - ๕๙๐๐ ต่อ ๑๖๖
โทรสาร ๐ - ๓๘๓๙ - ๕๙๐๐ ต่อ ๑๑๒

ที่ ศธ. ๖๖๒๗.๑/ว.๒๘๒๒



วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
มหาวิทยาลัยบูรพา
อ. เมือง จ.ชลบุรี ๒๐๑๓๑

๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์เป็นผู้เชี่ยวชาญในประเมินรูปแบบ (Model)

เรียน นาย มนูญ ศิริวรรณ
กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
บจก. สตาร์ ปีโตรเลียม รีไฟน์นิ่ง จำกัด (มหาชน)

ตามที่ นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข รหัสประจำตัว ๕๕๘๗๐๐๐๙ นิสิตหลักสูตรปรัชญาดุษฎีบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ ศึกษาคุณิพนธ์ในหัวข้อ “แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” โดยมี ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช เป็นอาจารย์ผู้ควบคุมคุณิพนธ์ ขณะนี้นิสิตได้ผลการวิจัยเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทางวิทยาลัยฯ พิจารณาเห็นว่าท่านเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าว และ นิสิตมีความจำเป็นที่จะขอความอนุเคราะห์ท่านเพื่อประเมินรูปแบบ (Model) ที่ได้จากงานวิจัย ทั้งนี้เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการทำคุณิพนธ์ดังกล่าว

วิทยาลัยพณิชยศาสตร์ ขอความอนุเคราะห์จากท่าน หากมีข้อสงสัยต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข นิสิตหลักสูตรปรัชญาดุษฎีบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ หมายเลขโทรศัพท์ ๐๘-๑๙๐๒-๒๐๙๔ จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณาอนุเคราะห์ จักขอบพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

(นายไพรินทร์ ทองภาพ)

รองคณบดีฝ่ายวิชาการ ปฏิบัติการแทน
คณบดีวิทยาลัยพณิชยศาสตร์

ฝ่ายวิชาการ วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
โทร. ๐ - ๓๘๓๙ - ๕๙๐๐ ต่อ ๑๖๖
โทรสาร ๐ - ๓๘๓๙ - ๕๙๐๐ ต่อ ๑๑๒

ที่ ศธ. ๖๖๒๗.๑/ว.๒๘๒๒



วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์
มหาวิทยาลัยบูรพา
อ. เมือง จ.ชลบุรี ๒๐๑๓๑

๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์เป็นผู้เชี่ยวชาญในประเมินรูปแบบ (Model)

เรียน นาย ธนวัฒน์ เลิศวัฒนารักษ์
กรรมการอิสระและกรรมการผู้จัดการ
บริษัท บิสซิเนสโกลด์เม้นท์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข รหัสประจำตัว ๕๕๘๗๐๐๐๙ นิสิตหลักสูตรปริญญา
ดุขฎิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ ศึกษาดุขฎิบัณฑิตในหัวข้อ
“แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาด
หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” โดยมี ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช เป็นอาจารย์ผู้ควบคุมดุขฎิบัณฑิต
ขณะนี้ นิสิตได้ผลการวิจัยเป็นที่เรียบร้อย ทางวิทยาลัยฯ พิจารณาเห็นว่าท่านเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าว และ
นิสิตมีความจำเป็นที่จะขอความอนุเคราะห์ท่านเพื่อประเมินรูปแบบ (Model) ที่ได้จากงานวิจัย ทั้งนี้เพื่อใช้
เป็นข้อมูลประกอบการทำดุขฎิบัณฑิตดังกล่าว

วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ ขอความอนุเคราะห์จากท่าน หากมีข้อสงสัยต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม
ได้โดยจาก นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข นิสิตหลักสูตรปริญญาดุขฎิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การ
และการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ หมายเลขโทรศัพท์ ๐๘-๑๙๐๒-๒๐๙๔ จึงเรียนมาเพื่อโปรด
พิจารณาอนุเคราะห์ จักขอบพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

(นายไพรินทร์ ทองภาพ)

รองคณบดีฝ่ายวิชาการ ปฏิบัติการแทน
คณบดีวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์

ฝ่ายวิชาการ วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์
โทร. ๐ - ๓๘๓๙ - ๔๙๐๐ ต่อ ๑๖๖
โทรสาร ๐ - ๓๘๓๙ - ๔๙๐๐ ต่อ ๑๑๒

ที่ ศธ. ๖๖๒๗.๑/ว.๒๘๒๒



วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
มหาวิทยาลัยบูรพา
อ. เมือง จ.ชลบุรี ๒๐๑๓๑

๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์เป็นผู้เชี่ยวชาญในประเมินรูปแบบ (Model)

เรียน นายสมพงศ์ อู่ตระกูล
กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ
บริษัท แพลนเน็ต คอมมิวนิเคชั่น เอเชีย จำกัด (มหาชน)

ตามที่ นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข รหัสประจำตัว ๕๕๘๗๐๐๐๙ นิสิตหลักสูตรปรัชญาดุษฎีบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ ศึกษาดุษฎีนิพนธ์ในหัวข้อ “แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” โดยมี ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช เป็นอาจารย์ผู้ควบคุมดุษฎีนิพนธ์ ขณะนี้นิสิตได้ผลการวิจัยเป็นที่เรียบร้อย ทางวิทยาลัยฯ พิจารณาเห็นว่าท่านเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าว และนิสิตมีความจำเป็นที่จะขอความอนุเคราะห์ท่านเพื่อประเมินรูปแบบ (Model) ที่ได้จากงานวิจัย ทั้งนี้เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการทำดุษฎีนิพนธ์ดังกล่าว

วิทยาลัยพณิชยศาสตร์ ขอความอนุเคราะห์จากท่าน หากมีข้อสงสัยต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม ได้โดยจาก นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข นิสิตหลักสูตรปรัชญาดุษฎีบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ หมายเลขโทรศัพท์ ๐๘-๑๙๐๒-๒๐๙๔ จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณาอนุเคราะห์ จักขอบพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

(นายไพรินทร์ ทองภาพ)

รองคณบดีฝ่ายวิชาการ ปฏิบัติการแทน
คณบดีวิทยาลัยพณิชยศาสตร์

ฝ่ายวิชาการ วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
โทร. ๐ - ๓๘๓๙ - ๕๙๐๐ ต่อ ๑๖๖
โทรสาร ๐ - ๓๘๓๙ - ๕๙๐๐ ต่อ ๑๑๒



ที่ ศธ. ๖๖๒๗.๑/ว.๒๘๒๒

วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์
มหาวิทยาลัยบูรพา
อ. เมือง จ.ชลบุรี ๒๐๑๓๑

๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์เป็นผู้เชี่ยวชาญในประเมินรูปแบบ (Model)

เรียน นายกัมพล ชัยกิจโกสัย
กรรมการอิสระและกรรมการผู้จัดการ
บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และบริษัท พีทีที ฟีนอล จำกัด

ตามที่ นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข รหัสประจำตัว ๕๕๘๗๐๐๐๙ นิสิตหลักสูตรปริญญา
ดุขฎิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ ศึกษาดุขฎิบัณฑิต
“แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาด
หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” โดยมี ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิกรมราช เป็นอาจารย์ผู้ควบคุมดุขฎิบัณฑิต
ขณะนี้นิสิตได้ผลการวิจัยเป็นที่เรียบร้อย ทางวิทยาลัยฯ พิจารณาเห็นว่าท่านเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าว และ
นิสิตมีความจำเป็นที่จะขอความอนุเคราะห์ท่านเพื่อประเมินรูปแบบ (Model) ที่ได้จากงานวิจัย ทั้งนี้เพื่อใช้
เป็นข้อมูลประกอบการทำดุขฎิบัณฑิตดังกล่าว

วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์ ขอความอนุเคราะห์จากท่าน หากมีข้อสงสัยต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม
ได้โดยจาก นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข นิสิตหลักสูตรปริญญาดุขฎิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การ
และการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ หมายเลขโทรศัพท์ ๐๘-๑๙๐๒-๒๐๙๔ จึงเรียนมาเพื่อโปรด
พิจารณาอนุเคราะห์ จักขอบพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

(นายไพรินทร์ ทองภาพ)

รองคณบดีฝ่ายวิชาการ ปฏิบัติการแทน
คณบดีวิทยาลัยพาณิชยศาสตร์

ฝ่ายวิชาการ วิทยาลัยพาณิชยศาสตร์
โทร. ๐ - ๓๘๓๙ - ๔๙๐๐ ต่อ ๑๖๖
โทรสาร ๐ - ๓๘๓๙ - ๔๙๐๐ ต่อ ๑๑๒



ที่ ศธ. ๖๖๒๗.๑/ว.๒๘๒๒

วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
มหาวิทยาลัยบูรพา
อ. เมือง จ.ชลบุรี ๒๐๑๓๑

๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์เป็นผู้เชี่ยวชาญในประเมินรูปแบบ (Model)

เรียน นายขวัญชัย ณีภูธรเศรษฐ์
กรรมการบริหาร
บริษัท สาลี คัลเลอร์ จำกัด (มหาชน)

ตามที่ นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข รหัสประจำตัว ๕๕๘๗๐๐๐๙ นิสิตหลักสูตรปริญญา
ดุขุภักดิ์ สาขาวิชาการพัฒนางานองค์กรและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ ศึกษาดุขุภักดิ์นิพนธ์ในหัวข้อ
“แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาด
หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” โดยมี ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช เป็นอาจารย์ผู้ควบคุมดุขุภักดิ์นิพนธ์
ขณะนี้ นิสิตได้ผลการวิจัยเป็นที่เรียบร้อย ทางวิทยาลัยฯ พิจารณาเห็นว่าท่านเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าว และ
นิสิตมีความจำเป็นที่จะขอความอนุเคราะห์ท่านเพื่อประเมินรูปแบบ (Model) ที่ได้จากงานวิจัย ทั้งนี้เพื่อใช้
เป็นข้อมูลประกอบการทำดุขุภักดิ์นิพนธ์ดังกล่าว

วิทยาลัยพณิชยศาสตร์ ขอความอนุเคราะห์จากท่าน หากมีข้อสงสัยต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม
ได้โดยจาก นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข นิสิตหลักสูตรปริญญาดุขุภักดิ์ สาขาวิชาการพัฒนางานองค์กร
และการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ หมายเลขโทรศัพท์ ๐๘-๑๙๐๒-๒๐๙๔ จึงเรียนมาเพื่อโปรด
พิจารณาอนุเคราะห์ จักขอบพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

ไพรินทร์

(นายไพรินทร์ ทองภาพ)

รองคณบดีฝ่ายวิชาการ ปฏิบัติการแทน
คณบดีวิทยาลัยพณิชยศาสตร์

ฝ่ายวิชาการ วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
โทร. ๐ - ๓๘๓๙ - ๕๙๐๐ ต่อ ๑๖๖
โทรสาร ๐ - ๓๘๓๙ - ๕๙๐๐ ต่อ ๑๑๒

ที่ ศธ. ๖๖๒๗.๑/ว.๒๘๒๒



วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
มหาวิทยาลัยบูรพา
อ. เมือง จ.ชลบุรี ๒๐๑๓๑

๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙

เรื่อง ขอความอนุเคราะห์เป็นผู้เชี่ยวชาญในประเมินรูปแบบ (Model)

เรียน นายอังกูร พิมพะกร
กรรมการบริหาร
บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน)

ตามที่ นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข รหัสประจำตัว ๕๕๘๗๐๐๐๙ นิสิตหลักสูตรปริญญา
ดุขฎิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การและการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ ศึกษาดุขฎิบัณฑิตในหัวข้อ
“แนวทางการเข้าสู่การกำกับดูแลกิจการที่ดีของวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม(SMEs) เพื่อเข้าสู่ตลาด
หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI)” โดยมี ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.บรรพต วิรุณราช เป็นอาจารย์ผู้ควบคุมดุขฎิบัณฑิต
ขณะนี้ นิสิตได้ผลการวิจัยเป็นที่เรียบร้อย ทางวิทยาลัยฯ พิจารณาเห็นว่าท่านเป็นผู้เชี่ยวชาญในเรื่องดังกล่าว และ
นิสิตมีความจำเป็นที่จะขอความอนุเคราะห์ท่านเพื่อประเมินรูปแบบ (Model) ที่ได้จากงานวิจัย ทั้งนี้เพื่อใช้
เป็นข้อมูลประกอบการทำดุขฎิบัณฑิตดังกล่าว

วิทยาลัยพณิชยศาสตร์ ขอความอนุเคราะห์จากท่าน หากมีข้อสงสัยต้องการสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม
ได้โดยจาก นายอานัติชัย วาสประเสริฐสุข นิสิตหลักสูตรปริญญาดุขฎิบัณฑิต สาขาวิชาการพัฒนาองค์การ
และการจัดการสมรรถนะของมนุษย์ รุ่นที่ ๔ หมายเลขโทรศัพท์ ๐๘-๑๙๐๒-๒๐๙๔ จึงเรียนมาเพื่อโปรด
พิจารณาอนุเคราะห์ จักขอบพระคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ

(นายไพรินทร์ ทองภาพ)
รองคณบดีฝ่ายวิชาการ ปฏิบัติการแทน
คณบดีวิทยาลัยพณิชยศาสตร์

ฝ่ายวิชาการ วิทยาลัยพณิชยศาสตร์
โทร. ๐ - ๓๘๓๙ - ๔๙๐๐ ต่อ ๑๖๖
โทรสาร ๐ - ๓๘๓๙ - ๔๙๐๐ ต่อ ๑๑๒