

งานนักลงทุนสัมพันธ์

กอบบุญ ศรีชัย

CPF – IR & Capital Market Office

- ความสำคัญของงานนักลงทุนสัมพันธ์ต่อ บจ.
- บทบาทและความรับผิดชอบของนักลงทุนสัมพันธ์
- บุคคลที่เกี่ยวข้องกับงานนักลงทุนสัมพันธ์ และแนวทางในการสร้าง
ความสัมพันธ์
- การวางแผนงาน IR เพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้องค์กร
- วิธีการเลือกใช้ IR Materials และ IR Channel ให้งานประสบความสำเร็จ

- เหตุผลในการเป็นบริษัทจดทะเบียน
 - ระดมทุนเพื่อการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน
- เหตุผลในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่ดี
 - ระดมทุนได้ในต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ
- ปัจจัยในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่ดี
 - มีการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance) หรือ บรรษัทภิบาล
 - ระบบที่จัดให้มีโครงสร้างและกระบวนการของความสัมพันธ์ระหว่างคณะกรรมการ ฝ่ายจัดการ และผู้ถือหุ้น เพื่อสร้างความสามารถในการแข่งขัน นำไปสู่ความเจริญเติบโตและเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้นในระยะยาว โดยคำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสียอื่น

Corporate Governance ("CG")

1. สิทธิของผู้ถือหุ้น
2. การปฏิบัติต่อผู้ถือหุ้นอย่างเท่าเทียมกัน
3. บทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย
4. การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส
5. ความรับผิดชอบของคณะกรรมการ

นโยบายเรื่องข้อพึงปฏิบัติที่ดีสำหรับกรรมการฯ ปี 2541

1. หน้าที่ ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียน

1.4 มีการเปิดเผยข้อมูลอย่างถูกต้อง ครบถ้วน มีมาตรฐานและโปร่งใส

2. ข้อพึงปฏิบัติที่ดีของคณะกรรมการบริษัทจดทะเบียน

2.3 กรรมการมีหน้าที่ต้องเสนอข้อมูลของกิจการอย่างชัดเจนด้วยคำอธิบายอย่างมีเหตุผล พร้อมตัวเลขสนับสนุน ทั้งในด้านผลการดำเนินงาน นโยบายและแนวโน้มในอนาคต ผลสำเร็จและอุปสรรคของกิจการ

Investor Relations = ?

- งานสื่อสารองค์กร – PR?
- ทำตามระเบียบที่กำหนด
- งานที่ทำแล้วได้เดินทาง
-

Investor Relations ("IR") is a strategic management responsibility that is capable of ...

- * integrating finance,
- * communication,
- * marketing and
- * securities law compliance

to enable the most effective two-way communication between a company, the financial community, and other constituencies, which ultimately contributes to a company's securities achieving fair valuation.

Investor Relations = ?

- งานการเปิดเผยข้อมูลขององค์กร เพื่อสะท้อนให้เห็นสถานะของบริษัท และแนวโน้มในอนาคต ภายในกรอบของกฎหมาย (เพื่อให้ได้มาซึ่งระดับราคาหุ้นที่เหมาะสม)
เพื่อให้ผลการดำเนินงานเป็นที่พอใจของผู้ถือหุ้น

หน่วยงานที่รับผิดชอบในการเปิดเผยข้อมูล

บริษัทจดทะเบียน
ในตลาดหลักทรัพย์ฯ

Investor Relations



..และทันกาล..

หน่วยงานรับผิดชอบ
ในการสื่อสารข้อมูลให้ผู้ลงทุน

Corporate Secretary



..และตามกำหนด..

หน่วยงานรับผิดชอบ
ในการสื่อสารข้อมูลให้ผู้ถือหุ้น

ความสำคัญของงาน IR ต่อ บจ.

- ทำให้บริษัทเป็นที่รู้จัก (IPO)
- ทำตาม CG
-
- มีแผนในการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ
- มีต้นทุนทางการเงินที่ได้เปรียบ



การสื่อสาร

ตามกฎหมาย ระเบียบปฏิบัติ
(56-1 / AGM / EGM / Annual
Report / Report to SET)

- ธุรกิจ
- ผลการดำเนินงาน
- สถานะทางการเงิน
- วิสัยทัศน์
- เป้าหมาย
- แผนงานและกลยุทธ์
- ธรรมชาติ
- ความรับผิดชอบต่อสังคม
- กรรมการและผู้บริหาร

หลักเกณฑ์ แนวทาง การเปิดเผยสารสนเทศ

การจัดทำและส่งงบการเงินและรายงานเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงานฯ 2544

- ข้อ 4 งบการเงิน / แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี / รายงานประจำปี
- ข้อ 6 ผลการดำเนินงานเปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนเกินร้อยละ 20

หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการเกี่ยวกับการเปิดเผยสารสนเทศฯ ปี 2544

- มติเพิ่มทุน
- ได้มาหรือเสียไปซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญ
- ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- รายการเกี่ยวโยง
- เข้าร่วมทุนหรือยกเลิกการเข้าร่วมทุน
- ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ การพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากรเทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ และตลาด
- การกู้ยืมเงิน หรือมีการออกตราสารหนี้
- ข้อพิพาทที่มีผลกระทบ
- การเปลี่ยนแปลงโครงการจ่ายลงทุน
- การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี

- ธุรกิจ
- ผลการดำเนินงาน
- สถานะทางการเงิน
- วิสัยทัศน์
- เป้าหมาย
- แผนงานและกลยุทธ์
- ธรรมชาติของกิจการ
- ความรับผิดชอบต่อสังคม
- กรรมการและผู้บริหาร

- มติเพิ่มทุน
- ได้มาหรือเสียไปซึ่งสัญญาทางการค้าที่สำคัญ
- ได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์
- รายการเกี่ยวโยง
- เข้าร่วมทุนหรือยกเลิกการเข้าร่วมทุน
- ออกผลิตภัณฑ์ใหม่ การพัฒนาที่สำคัญเกี่ยวกับทรัพยากร เทคโนโลยี ผลิตภัณฑ์ และตลาด
- การกู้ยืมเงิน หรือมีการออกตราสารหนี้
- ข้อพิพาทที่มีผลกระทบ
- การเปลี่ยนแปลงโครงการจ่ายลงทุน
- การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี

หน่วยงานที่รับผิดชอบในการเปิดเผยข้อมูล

Investor Relations

สอดคล้องกัน

Corporate Secretary

ทันกาล และตามกำหนด

Investor Relations + Corporate Secretary



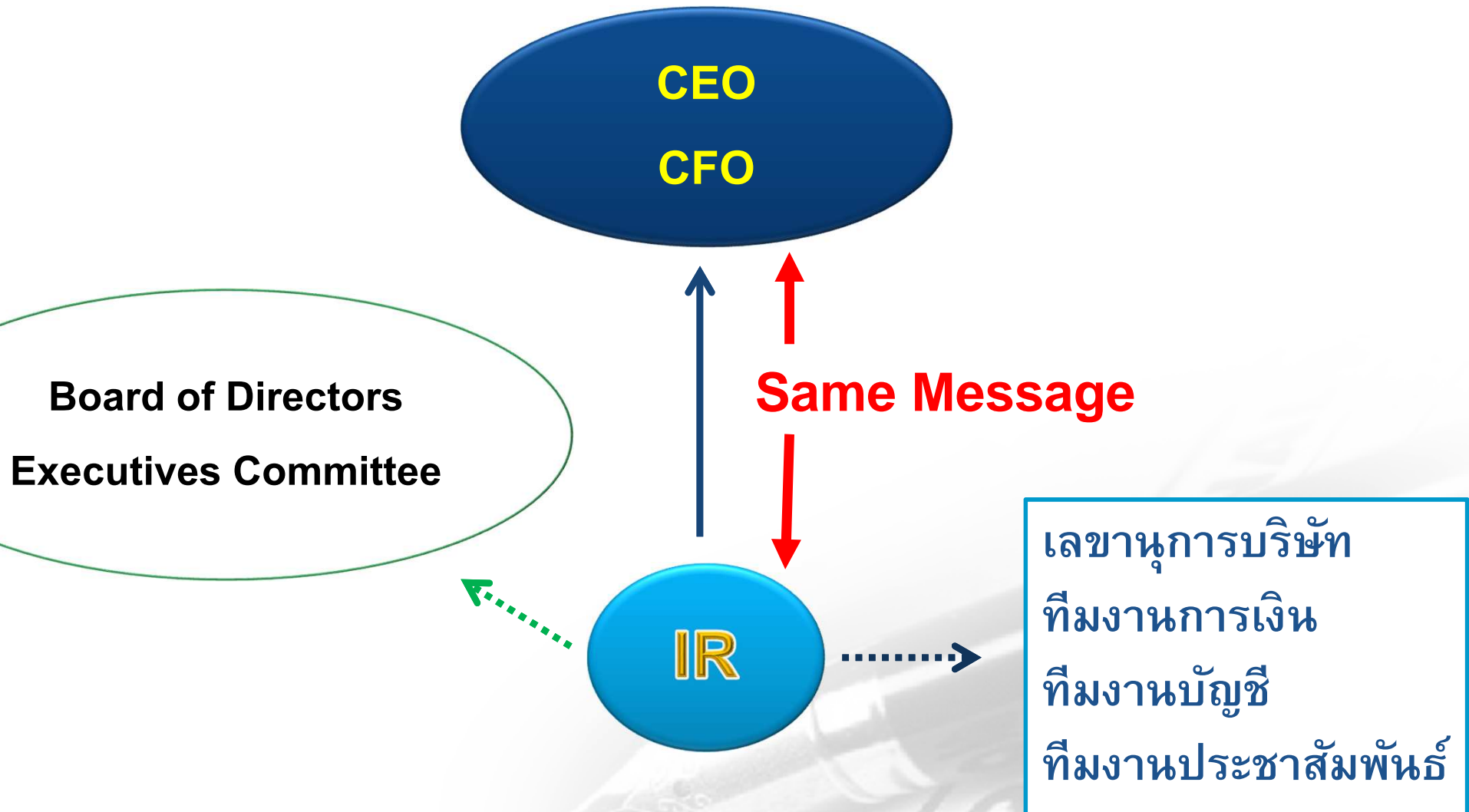
ทันกาล และตามกำหนด



“เท่าเทียมกัน”

- **อุตสาหกรรม**
- **ตลาดทุน**
- **ตลาดเงิน**
- **เศรษฐกิจ**
- **การเมือง**

- Single Message Across the Company
- นโยบายการเปิดเผยข้อมูล
 - ผู้มีหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูล
 - ขอบเขตการเปิดเผยข้อมูล
 - ระยะเวลาห้ามเปิดเผยข้อมูล



- ทำให้บริษัทเป็นที่สนใจในการลงทุน
- ข้อมูลเพียงพอต่อการประมาณการผลกำไร
- ราคาหุ้นต้องมีราคาที่เหมาะสม
- ผลการดำเนินงานสอดคล้องตามข้อมูลที่เปิดเผย
- ไม่สูญเสียศักยภาพในการแข่งขันทางธุรกิจ
- อยู่ในกรอบของการกระทำอันเป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขาย
หลักทรัพย์

การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ (Market Misconduct)

□ การเปิดเผยข้อมูลที่อาจทำให้ผู้ลงทุนเสียหาย

- การบอกกล่าว เผยแพร่ หรือเปิดเผยข้อความเท็จหรือที่ทำให้สำคัญผิด
- การวิเคราะห์/คาดการณ์ที่ใช้ข้อมูลเท็จหรือบิดเบือนข้อมูล

□ การเอาเปรียบผู้ลงทุน

- การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน

□ การเปิดเผยข้อมูลที่อาจทำให้ผู้ลงทุนเสียหาย

- การบอกกล่าว เผยแพร่ หรือเปิดเผยข้อความเท็จที่ทำให้สำคัญผิด (ม.240)
 - บุคคลใด / ให้คำรับรอง / อาจก่อให้เกิดความสำคัญผิดในสาระสำคัญ / น่าจะมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์-ต่อการตัดสินใจลงทุน
- การวิเคราะห์ / คาดการณ์ที่ใช้ข้อมูลเท็จหรือบิดเบือนข้อมูล (ม.241)
 - บุคคลใด / คาดการณ์ / มีผลกระทบต่อผลการตัดสินใจลงทุน / ข้อมูลอื่นใด และได้เปิดเผยหรือให้ความเห็นต่อประชาชน / ข้อมูลไม่ครบถ้วน / ละเลยที่จะพิจารณาความถูกต้องของข้อมูล

□ การเอาเปรียบผู้ลงทุน

- การซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน (ม.242)

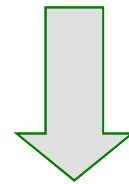
➤ บุคคลซึ่งรู้หรือครอบครองข้อมูลภายใน / เพื่อตนเองหรือเพื่อบุคคลอื่น / โดยรู้หรือควรรู้

กฎระเบียบ กฎหมาย และธรรมาภิบาล = มีความโปร่งใส
เปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน ถูกต้อง และ ทันกาล (ตามกำหนด)



คณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร
รับผิดชอบต่อความเสียหาย
จากข้อมูลที่เปิดเผยสู่สาธารณะ
(พ.ร.บ.หลักทรัพย์ มาตรา 89/20)

การสื่อสารสองทาง
สร้างภาพลักษณ์องค์กร
ได้อย่างมีความน่าเชื่อถือ



ราคาหุ้น
มีมูลค่าที่เหมาะสม

- ประเด็นความสนใจ
- ความคิดเห็นในเชิงลบ
- ข้อเสนอแนะ
- **Peer Comparison**
- **Consensus**
- **IR Report**

ราคาหุ้นที่เหมาะสม (Fair Value)

Valuation = an estimation of something's worth

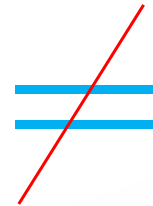
the current price

a buyer is willing to pay and

a seller is willing to accept for a liquid



Market Price



Intrinsic Value



the Company's market value is
expected to be sometime
in the future

INVESTOR + RELATIONS = Fair Value of Securities

➤ นักวิเคราะห์หลักทรัพย์

❖ ไทย

❖ ต่างประเทศ

➤ นักลงทุน

❖ ไทย / ต่างประเทศ

❖ บุคคล / สถาบัน

❖ ระยะสั้น / ระยะยาว

➤ บริษัทจัดอันดับ

➤ ธนาคาร

➤ ผู้ถือหุ้นกู้

- นักวิเคราะห์หลักทรัพย์
 - ❖ ไทย
 - ❖ ต่างประเทศ
- นักลงทุน
 - ❖ ไทย / ต่างประเทศ
 - ❖ บุคคล / สถาบัน
 - ❖ ระยะสั้น / ระยะยาว

Different Audience.

Different Interpretation.

Different Messages.

- **Long Term Investor / Value Investor**
- **Hedge Fund**
- **Specific Fund**
 - **Global Fund**
 - **Emerging Fund**
 - **Country Fund**
 - **Sector Fund**
 - **Tricker Fund**
 - **etc**
- **Value Investor**
- **Retail Investor**
- **Mom-Pop Investor**
- **Private Wealth**
- **Prop Trade**

- **Characteristics**
- **Investment drivers**
- **Participative process**
- **Investment styles**
- **Turnover characteristics**
- **How they measure value**
- **Specific Requirements**
- **Country Differences**
- **Personal Characteristics**

- กิจกรรม
- Entertainment ?

- **Analysts' Meeting**
- **Opportunity Day (By SET)**
- **Securities Conference**
- **Roadshow**
 - **Deal / Non-Deal**
 - **Local / International**
- **Site Visit**
- **Press Conference**
- **Meetings**
 - **One-on-One Meeting**
 - **Group Meeting**
- **Media Channels**
- **Website**
- **Email Update/Alerts**
- **Social Media**
- **AGM**

➤ กิจกรรม

➤ **Entertainment**

➤ Dining

➤ Seasonal Party

➤ Site Visit?

➤ Gift

➤ Etc....

Governance Issue?

- **ในประเทศไทย / ต่างประเทศ**
- **Conference**
- **Deal / Non-Deal**

- **Annual Report / 56-1 / Financial Statements**
- **Information Memorandum / AGM Minutes**
- **รายงานการเปลี่ยนแปลงของผลการดำเนินงาน / MD&A**
- **Presentation / Audio Presentation**
- **Newsletter**
- **Fact Sheet**
- **Press Release**

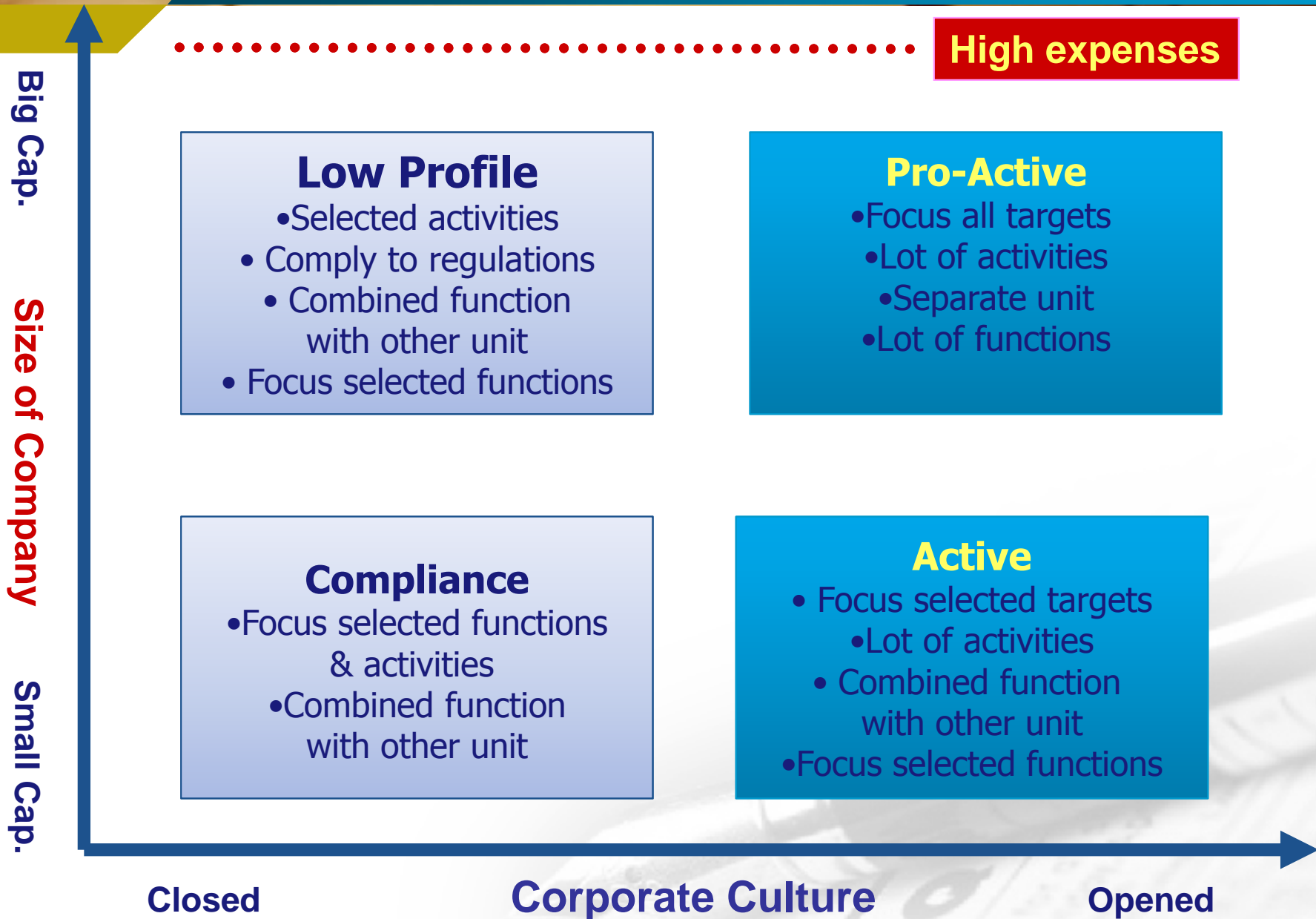
- **Solid & Valid Content**
 - Highlight
 - History
 - Background
 - Business positioning
 - Results + Financial Positioning
 - Management Vision & Strategy
 - Future outlook
- **Tell all within 20 minutes**

How MANY & How MUCH?



- **Know your KPIs**
- **Know your Target Group**
- **Plan for activities**
- **Ask for Budget**

Planning Map for IR activities



- **What Activities should we plan for?**
- **How many times of each Activities?**
- **What type of Documents involved?**
- **How many of Plant Visits, Where?**
- **Should do by own or advisor?**

IR Planning Considerations

- **Positioning**
- **Market Condition & Sentiment**
- **Business prospects**
- **Management Expectation**
- **Availability of internal resources**



- **Clear Objective**
- **Valid Target**
- **Corporate Culture**
- **Efficient expenses / necessary**

☑ Objective

➤ KPI

➤ Planning & Strategy

➤ Budgeting

➤ Re-visit Plan time-to-time

Market is Dynamic, easily change!!



- **Activities not matched**
- **Budget not enough**
- **KPIs not met**

- Be useful
- Be responsiveness
- Serve with Integrity & Professional basic
- Respect the privacy (Preserve Confidentiality)

➤ Don't be Evil

- Create Conflict of Interest
- Overruled the law
- Be personal / sensible

Professional Ethics



จรรยาบรรณ
นักลงทุนสัมพันธ์

ACCURACY ETHICS FAIRNESS
DISCLOSURE GOOD GOVERNANCE INTEGRITY
INTEGRITY EQUITABILITY TRANSPARENCY
ETHICS GOOD GOVERNANCE ETHICS
ETHICS ACCURACY
TRANSPARENCY EQUITABILITY
DISCLOSURE GOOD GOVERNANCE
GOOD GOVERNANCE FAIRNESS INTEGRITY
GOOD GOVERNANCE EQUITABILITY
ETHICS INTEGRITY
TRANSPARENCY ACCURACY
ETHICS
ACCURACY ETHICS FAIRNESS
DISCLOSURE GOOD GOVERNANCE INTEGRITY
INTEGRITY EQUITABILITY TRANSPARENCY
ETHICS GOOD GOVERNANCE ETHICS
ETHICS ACCURACY
TRANSPARENCY EQUITABILITY
DISCLOSURE GOOD GOVERNANCE
GOOD GOVERNANCE FAIRNESS INTEGRITY

1. นักลงทุนสัมพันธ์ต้องเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญและจำเป็นต่อการตัดสินใจลงทุน **อย่างถูกต้อง เพียงพอ และทันเวลา**
2. นักลงทุนสัมพันธ์ต้อง**ไม่ใช่ข้อมูลภายใน**เพื่อประโยชน์ส่วนตนและผู้อื่น
3. นักลงทุนสัมพันธ์ต้องเปิดเผยข้อมูล **อย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม** โดยเปิดโอกาสให้บุคคลที่เกี่ยวข้องทุกกลุ่มสามารถเข้าถึงและสอบถามข้อมูลได้
4. นักลงทุนสัมพันธ์ต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วย**ความซื่อสัตย์สุจริต**ในวิชาชีพ บนพื้นฐานของหลักการของความเท่าเทียมกัน ไม่มีการเลือกปฏิบัติบนอามิสสินจ้างใดๆ ที่เป็นเหตุจูงใจส่วนบุคคลและเอื้อประโยชน์ส่วนตนมากกว่าผลประโยชน์ของบริษัทและผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง

- KPI ของงานนักลงทุนสัมพันธ์มีอะไรบ้าง
- การกำหนด KPI ให้เกิดประโยชน์สูงสุดกับองค์กร
- การจัดสรรคนและงบประมาณให้เหมาะกับองค์กร

MARKET SENTIMENT



To get THING done, as PLANNED!!



- **Know your Company's positioning**
- **Know your Management's desire**
- **Know your capacity & resources**

- **Market Capitalization**
- **Trading Liquidity**
- **Analysts Coverage**
- **Shareholder Structure**
- **Expected Results**

- Board of Directors' Expectation
 - Share Price
 - Image
 - Etc
- Management Style
 - Open / Close
 - Pro-Active / Compliance

- Size of Company
 - Expenses
- Team Member

Experiences

1995 : No clue

1995-1999 : Doubtful

2000-2003 :
Learning

2004-2008 : Challenging

2009-2011 : Joyful

CPF - Price 1995-2012



➤ รางวัล →

- ✓ IR Awards
- ✓ CG Awards
- ✓ Others

➤ ปริมาณบทวิจัย

➤ ปริมาณกิจกรรม

➤ ความพึงพอใจของผู้ใช้ →

- ✓ 3rd Party Survey
- ✓ IR Awards Report

➤ ราคาหุ้น

➤ มติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

Stage of Learning



- **1995 : No clue**
- **1995-1999 : Doubtful** → ✓ # of Reports
- **2000-2003 : Learning** → ✓ # shareholders
✓ Trading Liquidity
- **2004-2008 : Challenging** } ✓ PE Band
- **2009-2012 : Joyful** } ✓ Shareholders' Resolution
- **2013-Now : Challenging** }
- **2015 : TH, Not in Radar Screen**

- มีข้อมูลที่ทันกาลเกี่ยวกับความคิดเห็นของนักลงทุนต่อบริษัท
- สามารถวิเคราะห์ความเสี่ยงขององค์กรได้
- ผู้บริหารระดับสูง ได้รับข้อมูลข่าวสารที่ทันกาล
- ไม่มีการให้ข้อมูลที่ไม่สอดคล้อง หรือ ผิดพลาด
- ไม่มีข้อมูลที่เปิดเผยก่อนเวลาอันควร

➤ **Disclosure / Communication**

- Positive only?
- Bullish Always?

➤ **Disclosure / Insider**

- Results Guidance?
- Not Talk, rather paper shown ?
- File the regulator on attempt to get insider information?

- **Pro-Active during Crisis**
- **Stand on the Company side**
- **No Best Practices to copy**
- **Difference Company, Differences Styles**
- **It is not only a Sciences, but also the Art.**



ขอบคุณค่ะ