

Sẵn sàng

Niềm yết

Dịch vụ tư vấn Niêm yết đại chúng (IPO)

Nội dung

01

Quyết định IPO:

Đặt ra câu hỏi then chốt và đánh giá ưu nhược điểm

02

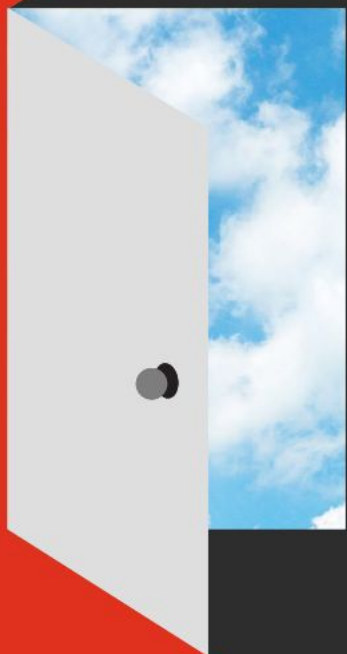
Chuẩn bị IPO thành công

Ba giai đoạn của một đợt IPO thành công và khả năng kiến tạo giá trị

03

PwC có thể hỗ trợ như thế nào?

Các chuyên gia thị trường vốn của chúng tôi có thể hỗ trợ doanh nghiệp tiếp cận thị trường một cách hiệu quả



1

Quyết định IPO



Việc “lên sàn” có phù hợp?

Việc **phát hành cổ phiếu** ra công chúng (IPO) thường được cân nhắc khi nguồn vốn cần thiết để đáp ứng nhu cầu kinh doanh trở nên vượt quá khả năng huy động vốn bổ sung thông qua các kênh khác của công ty.

Tuy nhiên, không phải lúc nào việc phát hành cổ phiếu ra công chúng cũng là một lựa chọn tối ưu. Các công ty cần tự đặt ra **một số câu hỏi then chốt** trước khi có quyết định IPO.

Các câu hỏi cần xem xét:



Thành tích hấp dẫn?

Các công ty có **mức tăng trưởng ngành trên mức trung bình** sẽ thu hút nhiều nhà đầu tư tiềm năng hơn những công ty có mức tăng trưởng hạn chế hoặc thất thường.



Tăng trưởng doanh thu và thu nhập mạnh mẽ?

Sản phẩm hoặc dịch vụ của các công ty đại chúng thành công sẽ nhận được **sự ủng hộ từ thị trường**, giúp đảm bảo mức **tăng trưởng mạnh mẽ hàng năm**.



Sản phẩm, dịch vụ có hấp dẫn nhà đầu tư?

Các công ty hoạt động trong thời gian dài thường dựa vào **doanh số bán hàng trong quá khứ** để đánh giá, trong khi những công ty mới ở giai đoạn đầu thường sử dụng **nghiên cứu thị trường** và **sản phẩm vượt trội** để giải quyết câu hỏi này.



Các điều kiện thị trường có phù hợp không?

Nhu cầu IPO bị ảnh hưởng bởi sức mạnh thị trường, nhận thức của công chúng, điều kiện của ngành, và sự thay đổi của công nghệ, v.v.

Sự biến động của thị trường chứng khoán (một yếu tố không thể đoán trước) nhấn mạnh tầm quan trọng của việc xác **định thời điểm IPO** để đạt được **kết quả tối ưu**.

Thời điểm IPO sẽ rất quan trọng vì việc dự đoán tâm lý thị trường là điều khó khăn. Thời điểm này có thể khác biệt cho từng ngành và việc xác định sai có thể gây ra sự chậm trễ, thoái vốn hoặc bị định giá thấp.



Các nhà đầu tư có nhận thấy năng lực và sự cam kết của ban lãnh đạo không?

Điều cần thiết là phải có một hội đồng quản trị và ban điều hành có năng lực để **quản trị doanh nghiệp vững mạnh** và **quản lý hiệu quả**.

Lãnh đạo IPO thành công đòi hỏi phải **cam kết** đáp ứng các yêu cầu, **gắn kết** với các nhà đầu tư và thực hiện **báo cáo kịp thời**.



Lợi ích có lớn hơn chi phí của việc phát hành cổ phiếu ra công chúng không?

Các cổ đông bán vốn cổ phần để **thu được nguồn tiền, kiểm soát giao dịch và thu về lợi nhuận trong tương lai**, tuy nhiên, việc huy động vốn cổ phần sẽ phát sinh một số chi phí ban đầu đáng kể (bảo lãnh, các loại phí khác).

Việc huy động vốn trên thị trường đại chúng sẽ phát sinh **chi phí ban đầu** (phí bảo lãnh, tư vấn) và các **chi phí liên tục** (phí tuân thủ, quan hệ nhà đầu tư, báo cáo).

Việc cân bằng lợi ích và chi phí của IPO có thể cần nhiều năm để đánh giá chính xác.

Niêm yết đại chúng - Các lợi ích chính



Tăng tiền mặt và vốn dài hạn

Nguồn vốn được tạo ra để hỗ trợ tăng trưởng, tăng vốn lưu động, đầu tư vào nhà máy và thiết bị, mở rộng nghiên cứu và phát triển, thanh toán nợ và thực hiện nhiều mục tiêu khác.



Tăng giá trị thị trường

Giá trị của các công ty đại chúng có xu hướng cao hơn giá trị của các công ty tư nhân tương đương. Điều này một phần do sự gia tăng tính thanh khoản, mức độ công bố thông tin và khả năng xác định giá trị doanh nghiệp.



Sáp nhập/Mua lại

Những hoạt động này có thể đạt được bằng cách xem xét lượng hàng tồn kho và do đó, tiết kiệm được tiền mặt.

Lợi ích của việc niêm yết ...



Chiến lược tăng trưởng

Cổ đông có thể cải thiện tính thanh khoản và đạt được giá trị lớn hơn. Tùy thuộc vào những hạn chế nhất định và giới hạn thị trường thực tế, theo thời gian, các cổ đông có thể bán cổ phiếu của mình trên thị trường đại chúng. Ngoài ra, cổ phiếu hiện hành có thể được sử dụng làm tài sản thế chấp để đảm bảo cho các khoản vay cá nhân.



Khả năng thu hút và giữ chân nhân sự chủ chốt

Nếu một công ty thuộc sở hữu nhà nước, các kế hoạch khuyến khích và phúc lợi cho nhân viên thường được thiết lập dưới hình thức thỏa thuận sở hữu cổ phiếu để thu hút và giữ chân nhân sự chủ chốt. Ví dụ, kế hoạch lựa chọn cổ phiếu có thể hấp dẫn hơn đối với các quan chức và nhân sự chủ chốt khác hơn là mức lương hậu hĩnh do tiềm năng phát triển đáng kể.



Gia tăng uy tín/danh tiếng

Tầm nhìn của các cổ đông và công ty của họ thường sẽ được nâng cao. Ví dụ: một công ty trong khu vực có thể dễ dàng mở rộng trên toàn quốc sau khi chào bán cổ phiếu do ngày càng được nhiều người biết đến.

IPO cũng tương tự như một sáng kiến kinh doanh

Sự chuẩn bị cho thời điểm phù hợp và quản lý dự án hiệu quả là rất quan trọng



Những thách thức thực khi

Chuẩn bị niềm yết



Quản lý các bên liên quan và cố vấn đa chức năng

- **Tiếp cận đa phương diện:** IPO sẽ thu hút nhiều bên liên quan và các ý kiến đa dạng. Vì vậy, **ban lãnh đạo cần có khả năng sắp xếp các nguồn lực trong tổ chức**, trao quyền để đưa ra quyết định và cân nhắc khi nào nên dựa vào ý kiến của các cố vấn chủ chốt.
- **Triển khai quản lý dự án hiệu quả:** Việc quản lý dự án tạo điều kiện để **xác định sớm vấn đề, thiết lập kế hoạch, giám sát tiến độ, xác định sự phụ thuộc lẫn nhau giữa các quy trình làm việc và khuyến khích giao tiếp** giữa các thành viên nhóm dự án và nhóm làm việc.



Đáp ứng các yêu cầu quan trọng trong quá trình thực hiện thương vụ

- **Đáp ứng các điều kiện để được IPO:** Theo Luật Chứng khoán mới, công ty cần đáp ứng một số yêu cầu như: vốn điều lệ đã góp tối thiểu, hoạt động kinh doanh trước đó có lãi, sự chấp thuận của cổ đông, chào bán một tỷ lệ cổ phần nhất định cho cổ đông thiểu số, cam kết từ các cổ đông lớn, không bị điều tra hình sự, có tham gia của công ty chứng khoán, cam kết niêm yết và lập tài khoản ký quỹ nhận tiền IPO.
- **Có mốc thời gian thực tế:** Thay đổi cơ cấu tính thuế, điều chỉnh các giao dịch quan trọng hoặc mua lại công ty có thể gây ra sự chậm trễ đáng kể vì các nghĩa vụ về **pháp lý, thuế và báo cáo tài chính phải được xác định sớm và giải quyết kịp thời**.

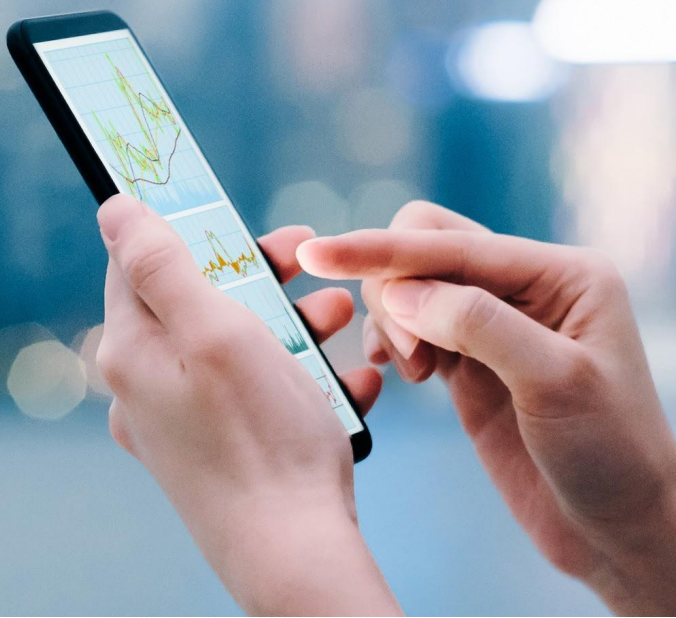


Chia sẻ câu chuyện doanh nghiệp

- **Chuẩn bị bài giới thiệu (pitch):** Các nhà đầu tư hiểu rõ ngành nghề và biết đối thủ cạnh tranh của doanh nghiệp sẽ tự hỏi điều gì khiến công ty trở nên đặc biệt. Điều này **đặc biệt quan trọng đối với ban lãnh đạo để có thể trình bày rõ ràng câu chuyện gọi vốn và giải thích các lợi thế cạnh tranh, khuôn khổ quản trị, quỹ đạo tăng trưởng và con đường dẫn đến lợi nhuận của công ty**.
- **Những con số “biết nói”:** **Ban lãnh đạo nên liên tục cải tiến câu chuyện gọi vốn mình**, không chỉ thông qua hiệu suất hoạt động mà còn bằng các chỉ số hoạt động chính (KPI) phù hợp và tuân theo Luật kế toán Việt Nam.

IPO cũng tương tự như một sáng kiến kinh doanh

Sự chuẩn bị cho thời điểm phù hợp và quản lý dự án hiệu quả là rất quan trọng



Những thách thức khi

Niềm yết



Chuyển đổi tổ chức

- **Tập trung vào hành trình chứ không phải đích đến:** Tiếp cận IPO như một quá trình chuyển đổi chứ không phải là đích đến hay chỉ là một sự kiện tài chính. **Các công ty cần bắt đầu hoạt động như một công ty đại chúng ít nhất hai quý trước đợt IPO.**
- **Chuẩn bị một đội ngũ lao động sẵn sàng:** Công ty sẽ phải tuân theo các yêu cầu bổ sung - tăng tốc trong quá trình thực hiện IPO; do đó, cần kịp thời lập báo cáo tài chính đã được kiểm toán hàng năm, sáu tháng và hàng quý (được kiểm toán bởi tổ chức kiểm toán được công nhận); công bố các báo cáo cần thiết khác theo Luật Chứng khoán cũng như các quy định về quyền riêng tư và an ninh mạng. **Các công ty có thể cần phải thay đổi hệ thống, yêu cầu tuyển dụng và tăng cường kỷ luật tổ chức.**



Hoạt động như một công ty đại chúng

- **Giao đúng người phụ trách:** Hội đồng quản trị cần có đủ thành viên HĐQT độc lập cũng như các ủy ban độc lập trong vòng một năm sau khi niêm yết. Nhưng các câu hỏi về thành phần hội đồng quản trị không kết thúc bằng sự độc lập hoặc đảm bảo số lượng. **Việc có các thành viên hội đồng quản trị với kỹ năng đa dạng và giàu kinh nghiệm là rất quan trọng để đảm bảo giám sát hiệu quả.**
- **Đừng “mắc sai lầm”:** Công ty đang được chú ý. Thị trường đại chúng đang tồn tại rất nhiều công ty vẫn chưa sẵn sàng đáp ứng các kỳ vọng để trở thành công ty đại chúng. **Những sai lầm về tuân thủ hoặc thiếu sự định hướng sẽ không chỉ làm mất đi danh tiếng mà còn làm mất đi giá trị doanh nghiệp.**



Vượt trên sự mong đợi của nhà đầu tư

- **Tự tin tương tác với các nhà đầu tư:** Việc thiết kế một quy trình cho phép ban lãnh đạo dự báo kết quả kinh doanh một cách đáng tin cậy đòi hỏi rất nhiều nỗ lực cũng như những thay đổi về quy trình và hệ thống. **Quản lý kỳ vọng của bên mua trong khi vẫn duy trì lợi thế cạnh tranh, đòi hỏi phải có sự thống nhất giữa các thông tin công bố và thông điệp công khai** (vd: thu nhập, triển vọng, hướng dẫn, sự đồng thuận và báo cáo tài chính).
- **Đọc các dấu hiệu dự đoán:** Các giám đốc điều hành của công ty đại chúng phải dự báo kết quả tài chính chính xác đến từng đồng trên mỗi cổ phiếu. Việc đưa ra dự báo không chính xác trong vài quý đầu tiên với tư cách là một công ty đại chúng có thể gây tổn hại nghiêm trọng đến niềm tin của nhà đầu tư - khiến giá cổ phiếu của công ty bị giảm.

2

Chuẩn bị chiến lược IPO thành công



Chiến lược cho hành trình IPO thành công

Hành trình IPO thành công: Bốn cột mốc quan trọng của ba giai đoạn



Công ty đang ở đây

Đánh giá mức độ sẵn sàng cho IPO

Tập trung đánh giá về tổ chức, quy trình, hệ thống của công ty và sự sẵn sàng để hoạt động với tư cách là một công ty đại chúng.

Chuẩn bị niêm yết

Hạng mục tập trung vào việc thực hiện quy trình nộp đơn IPO - “**Chuẩn bị niêm yết**”

Niêm yết

Hạng mục tập trung vào các nhiệm vụ cần thiết để chuẩn bị cho doanh nghiệp hoạt động với tư cách là một công ty đại chúng - “**Niêm yết**”

Quản lý dự án

Hạng mục tập trung vào **quản lý dự án**, trong đó ban quản lý thiết lập cơ cấu quản trị, thông tin truyền đạt giữa các bên và xây dựng một kế hoạch dự án IPO tổng thể.

Xây dựng nền tảng vững chắc cho sự chuyển đổi

Đánh giá tập trung vào tổ chức, quy trình và hệ thống của doanh nghiệp

Để sẵn sàng cho IPO, chúng tôi thiết lập **một lộ trình để chuyển đổi** từ công ty tư nhân sang công ty đại chúng. Phần sau đây phác thảo các hoạt động chính dự kiến mà chúng tôi sẽ thực hiện:



- Tiến hành một **buổi đào tạo về IPO** với lãnh đạo cấp cao của công ty khi bắt đầu dự án
- Tham gia vào các buổi làm việc với công ty và thực hiện một số phỏng vấn để **đánh giá mức độ sẵn sàng IPO của công ty**
- **Xem xét các thông tin** do công ty cung cấp, bao gồm báo cáo tài chính, tài liệu kế toán và các thông tin tổ chức khác để có sự hiểu biết cơ bản về các chính sách, thủ tục, hệ thống và quy trình hiện tại
- **Thảo luận về những rủi ro tiềm ẩn được xác định trong các buổi làm việc** và ghi nhận các đánh giá ban đầu của ban quản lý
- Tư vấn về các khoản mục mà công ty có thể cân nhắc giải quyết để **chuẩn bị thực hiện IPO** cũng như **phát triển khung đánh giá mức độ sẵn sàng IPO và kế hoạch IPO**

- **Đối chiếu các chính sách, thủ tục, hệ thống và quy trình hiện tại** của công ty với các yêu cầu áp dụng cho các công ty đại chúng và các công ty tương đương khác (do công ty chỉ định)
- Tư vấn cho công ty trong việc **xác định các vấn đề tiềm ẩn cần được giải quyết** liên quan đến IPO và hoạt động với tư cách là một công ty đại chúng
- Đưa ra các đề xuất và đánh giá sơ bộ để công ty cân nhắc trong quá trình **xây dựng lộ trình**
- Dựa trên đánh giá ban đầu của công ty, chúng tôi đưa ra **kết luận về điểm cần cải thiện** và đưa ra các đề xuất liên quan đến **con người, quy trình và công nghệ**, đồng thời tư vấn về các phương pháp tiếp cận vấn đề

Khung đánh giá mức độ sẵn sàng IPO

Một giải pháp tích hợp để đánh giá doanh nghiệp thông qua các chức năng trọng tâm

Trong khuôn khổ này, chúng tôi **định hình các chức năng trọng tâm** mà công ty có thể cân nhắc đánh giá trước khi thực hiện IPO. Cụ thể, bao gồm các chức năng sau đây:



Đánh giá toàn diện



Đánh giá sơ bộ

Sẵn sàng cho IPO: Lập kế hoạch và chuẩn bị

Nhiều công ty đã tiến hành lập kế hoạch và chuẩn bị trước khi quá trình IPO thực sự bắt đầu.

Trên thực tế, sự chuẩn bị trước là yếu tố then chốt để thành công và đảm bảo quá trình thực hiện IPO được thuận lợi.

Một số bước có thể được thực hiện sớm để kịp thời khắc phục những lỗ hổng tiềm ẩn trong tổ chức hoặc các vấn đề phát sinh trong quá trình giao dịch, điều này cho phép công ty tận dụng cơ hội IPO một cách tối ưu nhất.



Sẵn sàng cho IPO: Đánh giá mức độ sẵn sàng (hay còn gọi là “Chẩn đoán IPO”)



Kế toán và công bố thông tin

Chuẩn bị hồ sơ về tình hình tài chính **trong hai năm gần nhất**

Đánh giá **các giao dịch tài chính lớn** liên quan đến việc mua lại hoặc thanh lý tài sản để đối chiếu sự khác biệt giữa chính sách kế toán áp dụng với chính sách yêu cầu cho công ty đại chúng. Bao gồm việc xem xét các báo cáo bộ phận và xác định các thông tin công bố khác cần thiết để tuân thủ IFRS hoặc các yêu cầu báo cáo khác.



Lập kế hoạch & phân tích tài chính, dữ liệu trọng yếu

Đánh giá quy trình lập ngân sách và dự báo để xác định các điểm yếu/cơ hội để sẵn sàng cho IPO.



Kiểm toán nội bộ, kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro doanh nghiệp

Thủ tục báo cáo tài chính:
Đánh giá hệ thống hiện có bao gồm **hệ thống CNTT, hệ thống báo cáo tài chính, báo cáo quản trị**

Rủi ro và tuân thủ:
Đánh giá các hệ thống hiện có bao gồm **kiểm soát chống rửa tiền, quy trình tố tụng, quy tắc ứng xử và kiểm toán nội bộ**



Tuân thủ, cơ cấu và lập dự phòng thuế

Việc lựa chọn **những công ty con để đưa vào nhóm IPO** có thể tác động đến cơ cấu giao dịch thông qua việc lập kế hoạch thuế, thiết lập cơ cấu tài chính, phân phối lợi nhuận và lập kế hoạch chia cổ tức.



Quản trị doanh nghiệp

Đánh giá **cơ chế quản trị doanh nghiệp**, bao gồm thành phần hội đồng quản trị, cơ cấu ủy ban và những thay đổi cần thiết để đáp ứng các yêu cầu áp dụng cho công ty đại chúng.



Pháp lý, tuân thủ, bảo mật và an ninh mạng

Phân tích **các điều kiện đủ** và sự khác biệt giữa các sàn giao dịch được chọn

Xác định sớm các vấn đề để đảm bảo đáp ứng các điều kiện trọng yếu



Kiến tạo giá trị

Đánh giá việc quản lý vốn lưu động và cải thiện dòng tiền

Xây dựng chiến lược kinh doanh thông qua kế hoạch gia tăng lợi nhuận đã và sẽ thực hiện trong tương lai



Điện toán đám mây và CNTT

Đánh giá **khả năng của các hệ thống hiện có** để đáp ứng nhu cầu mới, xem xét các yếu tố như **khả năng mở rộng và vận hành** để đảm bảo **quá trình chuyển đổi** sang việc thực hiện các yêu cầu tuân thủ và báo cáo được **hiệu quả**.

Sẵn sàng cho IPO: Chuẩn bị là chìa khóa thành công (1/3)



Danh mục kiểm tra để chuẩn bị cho IPO

	Chức năng	Yêu cầu	Cụ thể
1	Kế toán và công bố thông tin	<input type="checkbox"/> Báo cáo tài chính đã được kiểm toán/Báo cáo giữa niên độ	Báo cáo tài chính được kiểm toán bởi một công ty kiểm toán có uy tín sẽ góp phần làm tăng độ tin cậy cho công ty. Trong lần đầu tiên, công ty có thể phải trình bày báo cáo tài chính bán niên hoặc hàng quý.
		<input type="checkbox"/> Văn bản thảo luận và phân tích của ban quản lý	Các công ty thường gặp khó khăn trong việc trình bày các yếu tố tác động đến hiệu suất hoạt động trong bản cáo bạch. Thảo luận và phân tích của ban lãnh đạo ở các khía cạnh đa dạng (như doanh số, chi phí, tính thanh khoản, rủi ro, v.v.) là yếu tố quan trọng để chuyển đổi IPO thành công.
2	Quá trình kết sổ và chuyển đổi tài chính	<input type="checkbox"/> Định nghĩa chức năng tài chính trong tương lai và cơ cấu tổ chức	Việc xác định chức năng tài chính và cơ cấu tổ chức hướng tới tương lai sẽ tạo tiền đề cho IPO, vì nó thể hiện sự chuẩn bị của công ty cho sự tăng trưởng và quản lý tài chính hiệu quả .
3	Lập kế hoạch & phân tích tài chính, dữ liệu trọng yếu	<input type="checkbox"/> Xây dựng ngân sách và đánh giá hiệu quả tài chính	Công ty nên tập thói quen chuẩn bị thông tin tài chính (bao gồm dữ liệu lịch sử và dữ liệu dự báo) khi được ngân hàng đầu tư yêu cầu. Sau IPO, thông tin này cộng với khả năng đáp ứng các mục tiêu tài chính của công ty sẽ có tác động đáng kể đến hiệu suất cổ phiếu.
4	Kiểm toán nội bộ, kiểm soát nội bộ và quản trị rủi ro doanh nghiệp	<input type="checkbox"/> Phương pháp kiểm toán nội bộ	Việc áp dụng phương pháp kiểm toán nội bộ kỹ lưỡng sẽ củng cố tính minh bạch trong hoạt động của công ty và thể hiện khả năng quản trị doanh nghiệp hiệu quả , điều này sẽ góp phần củng cố vị thế của công ty trong quá trình IPO.
		<input type="checkbox"/> Triển khai chương trình đánh giá và quản lý rủi ro doanh nghiệp hiệu quả	Việc thiết lập chương trình quản lý và đánh giá rủi ro doanh nghiệp toàn diện thể hiện việc chủ động giảm thiểu rủi ro , củng cố sự đảm bảo cho nhà đầu tư và tăng cường khả năng sẵn sàng IPO của công ty
		<input type="checkbox"/> Giảm thiểu rủi ro trọng yếu và chương trình đào tạo	Việc giải quyết các rủi ro trọng yếu thông qua các chiến lược giảm thiểu rủi ro cũng như thực hiện đào tạo tập trung thể hiện cam kết của công ty về sự ổn định , một yếu tố quan trọng trong việc thu hút các nhà đầu tư tiềm năng trong quá trình IPO
5	Tuân thủ, cơ cấu và lập dự phòng thuế	<input type="checkbox"/> Cơ cấu và chiến lược thuế tổng thể	Chiến lược thuế tổng thể giúp quản lý các vấn đề về thuế, tối ưu hóa nghĩa vụ nợ và củng cố sự phù hợp với mục tiêu kinh doanh thông qua các quyết định về thẩm quyền và loại hình tổ chức, giúp nâng cao tính minh bạch tài chính, thu hút các nhà đầu tư tiềm năng và tạo điều kiện cho quá trình IPO được hiệu quả.
		<input type="checkbox"/> Tuân thủ thuế	Tuân thủ thuế giúp đảm bảo báo cáo chính xác và nộp thuế kịp thời, tránh bị phạt thuế và đảm bảo thực hiện các nghĩa vụ pháp lý; do đó, điều này giúp tạo dựng uy tín, giảm thiểu rủi ro và tạo niềm tin cho nhà đầu tư trước khi IPO.
		<input type="checkbox"/> Lập dự phòng thuế và đánh giá quy trình chặt chẽ	Việc lập dự phòng thuế chính xác và đánh giá quy trình chặt chẽ giúp đảm bảo sự chính xác của báo cáo tài chính - một yếu tố ⁴ quan trọng để đạt được niềm tin của nhà đầu tư trong quá trình IPO.

Sẵn sàng cho IPO: Chuẩn bị là chìa khóa thành công (2/3)



Danh mục kiểm tra để chuẩn bị cho IPO

	Chức năng	Yêu cầu	Cụ thể
6	Điều hành và nhân sự	<input type="checkbox"/> Thiết lập kế hoạch khen thưởng khuyến khích	Nhiều công ty thiết lập kế hoạch khen thưởng dài hạn để giúp giữ chân và động viên các nhân viên/quản lý chủ chốt
7	Thị trường vốn và câu chuyện gọi vốn	<input type="checkbox"/> Xem xét kế hoạch kinh doanh, tình hình tài chính và triển vọng tăng trưởng	Đánh giá toàn diện về kế hoạch kinh doanh, các lựa chọn tài chính và tiềm năng tăng trưởng là nền tảng cho việc chuẩn bị IPO, việc làm này giúp xây dựng một cơ sở thuyết phục để thu hút các nhà đầu tư .
		<input type="checkbox"/> Xác định và phát triển chiến lược và câu chuyện gọi vốn	Xác định và điều chỉnh chiến lược cũng như câu chuyện gọi vốn là những việc quan trọng khi chuẩn bị cho IPO, giúp định hình một cơ sở thuyết phục và gây được tiếng vang với các nhà đầu tư nhằm hỗ trợ cho việc ra mắt thị trường của công ty.
		<input type="checkbox"/> Cơ cấu thương vụ và định giá	Thiết kế cơ cấu thương vụ và định giá chính xác công ty là những cân nhắc quan trọng trong quá trình IPO, ảnh hưởng đến sự quan tâm của nhà đầu tư và sự thành công chung của đợt chào bán.
		<input type="checkbox"/> Thẩm định	Thẩm định toàn diện, bao gồm Thẩm định Thương mại, Thẩm định Kỹ thuật, Thẩm định Tài chính, v.v., là rất quan trọng trong việc xây dựng niềm tin của nhà đầu tư và giúp giảm thiểu rủi ro trong quá trình IPO.
		<input type="checkbox"/> Thực hiện IPO và soạn thảo bản cáo bạch	Việc thực hiện chính xác quy trình IPO, bao gồm cả việc soạn thảo bản cáo bạch, là điều cần thiết để gia nhập thị trường thành công, đảm bảo tuân thủ quy định và minh bạch .
8	Quan hệ nhà đầu tư, truyền thông và tiếp thị	<input type="checkbox"/> Thiết lập chức năng quan hệ nhà đầu tư và chiến lược truyền thông	Thiết lập chức năng quan hệ nhà đầu tư với chiến lược truyền thông được thực hiện tốt đồng nghĩa với việc phát triển một cách tiếp cận hợp lý để quản lý các trao đổi giữa công ty và nhà đầu tư, bao gồm các chiến lược để xây dựng giao tiếp minh bạch và củng cố niềm tin của nhà đầu tư , giúp hỗ trợ quỹ đạo tăng trưởng và hiệu suất cổ phiếu của công ty .
9	Quản trị doanh nghiệp	<input type="checkbox"/> Xây dựng đội ngũ quản lý hiệu quả	Trước khi IPO, các công ty cần củng cố khả năng quản lý với kinh nghiệm đa dạng của các công ty đại chúng về tiếp thị, vận hành, tài chính và phát triển để đảm bảo niềm tin của nhà đầu tư và định giá tối ưu.
		<input type="checkbox"/> Bổ nhiệm thành viên HĐQT độc lập không điều hành	Công ty nên tìm kiếm các thành viên hội đồng quản trị độc lập giàu kinh nghiệm , họ là một trong những nhà tư vấn khách quan tốt nhất trong giai đoạn đầu.
		<input type="checkbox"/> Thành lập ủy ban kiểm toán	Ủy ban kiểm toán đóng vai trò thiết yếu trong việc đảm bảo tính trung thực và minh bạch của báo cáo doanh nghiệp. Các nhà đầu tư kỳ vọng rằng các thông tin được công bố sẽ được hội đồng quản trị xem xét một cách khách quan.
		<input type="checkbox"/> Đánh giá các nguyên tắc và thông lệ quản trị công ty	Tất cả các sàn giao dịch lớn đều đã thiết lập các tiêu chuẩn/điều kiện cho IPO, trong đó bao gồm các tiêu chuẩn về thành phần, cơ cấu và quy trình của hội đồng quản trị .

Sẵn sàng cho IPO: Chuẩn bị là chìa khóa thành công (3/3)



Danh mục kiểm tra để chuẩn bị cho IPO

	Chức năng	Yêu cầu	Cụ thể
10	Pháp lý, tuân thủ, bảo mật và an ninh mạng	<ul style="list-style-type: none"> Xác định các bên liên quan 	Công ty cần xác định các bên liên quan chính trong quá trình chuẩn bị IPO, bao gồm: ngân hàng đầu tư, luật sư công ty, luật sư bảo lãnh phát hành, kiểm toán viên độc lập, và các cố vấn chuyên môn khác.
11	Ngân quỹ và cơ cấu vốn ngắn hạn	<ul style="list-style-type: none"> Chiến lược, tổ chức và quản trị ngân quỹ 	Chiến lược, tổ chức và quản trị ngân quỹ bao gồm việc xây dựng một kế hoạch toàn diện để quản lý tài sản và nợ tài chính của tổ chức, thiết lập cơ cấu và trách nhiệm trong chức năng ngân quỹ cũng như thực hiện giám sát và kiểm soát hiệu quả.
		<ul style="list-style-type: none"> Dự báo tiền mặt và quản lý thanh khoản toàn cầu 	Kỹ thuật dự báo tiền mặt và quản lý thanh khoản toàn cầu liên quan đến các chiến lược và phương pháp để dự đoán chính xác dòng tiền vào và dòng tiền ra của tổ chức, cũng như tối ưu hóa việc phân bổ và luân chuyển tiền mặt giữa các đơn vị và khu vực pháp lý khác nhau nhằm duy trì tính thanh khoản tối ưu.
		<ul style="list-style-type: none"> Công nghệ quản lý ngân quỹ, công cụ đo lường hệ thống và số liệu 	Việc tận dụng công nghệ, hệ thống và số liệu ngân quỹ tiên tiến có thể giúp tối ưu hóa các hoạt động tài chính, nâng cao độ chính xác của báo cáo và cung cấp những thông tin có giá trị , giúp hỗ trợ cho một chiến lược IPO thành công.
12	Kiến tạo ra giá trị	<ul style="list-style-type: none"> Mở rộng và củng cố câu chuyện gọi vốn 	Củng cố câu chuyện gọi vốn trước IPO là rất quan trọng để các nhà đầu tư nắm bắt được tiềm năng, lợi thế và triển vọng tăng trưởng . Điều này giúp mở rộng, nâng cao sự tự tin và sức hấp dẫn của IPO.
		<ul style="list-style-type: none"> Đánh giá việc quản lý vốn lưu động và cải thiện dòng tiền 	Quản lý vốn lưu động hiệu quả giúp đảm bảo tính thanh khoản mạnh mẽ , là chìa khóa để IPO thành công. Giải quyết sự thiếu hiệu quả giúp củng cố năng lực tài chính bền vững trong quá trình IPO.
13	Điện toán đám mây và CNTT	<ul style="list-style-type: none"> Lộ trình CNTT và thiết kế tổ chức 	Chiến lược và cấu trúc CNTT được xác định rõ ràng là rất quan trọng cho sự thành công của IPO. Điều này đảm bảo sự sẵn sàng về mặt công nghệ cho việc báo cáo và tuân thủ, giúp nâng cao hiệu quả và sự tự tin cho công ty.
14	ESG	<ul style="list-style-type: none"> Bối cảnh chung về ESG và việc kết hợp các chủ đề ESG vào câu chuyện gọi vốn 	Cam kết ESG đang trở nên rất quan trọng đối với các nhà đầu tư. Việc thể hiện sự cam kết thực hiện các nguyên tắc và nghĩa vụ ESG sẽ tạo nên sự khác biệt cho công ty và nâng cao khả năng IPO. Tích hợp ESG vào câu chuyện gọi vốn sẽ làm nổi bật tính bền vững, thu hút các nhà đầu tư quan tâm đến ESG.
15	Quản lý dự án	<ul style="list-style-type: none"> Cơ cấu quản trị quản lý dự án 	Thiết lập quản lý dự án mạnh mẽ thể hiện năng lực thực thi, tạo dựng niềm tin cho nhà đầu tư vào khả năng quản lý và sự sẵn sàng của công ty.

IPO: Quá trình niêm yết

Khi nền tảng ban đầu đã hoàn tất, quá trình IPO có thể được bắt đầu. Một cách để đạt được hiệu suất thành công là thiết lập hai luồng công việc song song khi bắt đầu quá trình IPO - Chuẩn bị niêm yết và Chính thức niêm yết.



Chuẩn bị niêm yết & Chính thức niêm yết

Chuẩn bị niêm yết

- Bản cáo bạch
- Thông tin tài chính trong quá khứ
- Cơ cấu
- Thẩm định
- Các báo cáo chuyên môn khác
- Đánh giá rủi ro

Chuẩn bị niêm yết là quá trình:

- Thực hiện các bước thu thập thông tin tài chính, tiếp thị và kinh doanh cần thiết
- Thẩm định chi tiết về tài chính và pháp lý
- Chuẩn bị bản cáo bạch và trình bản cáo bạch cho cơ quan quản lý phê duyệt
- Tiếp thị doanh nghiệp và chào bán cổ phần

Quá trình này kết thúc khi **đợt chào bán được hoàn thành** và công ty và/hoặc các **cổ đông của công ty nhận được số tiền chào bán.**

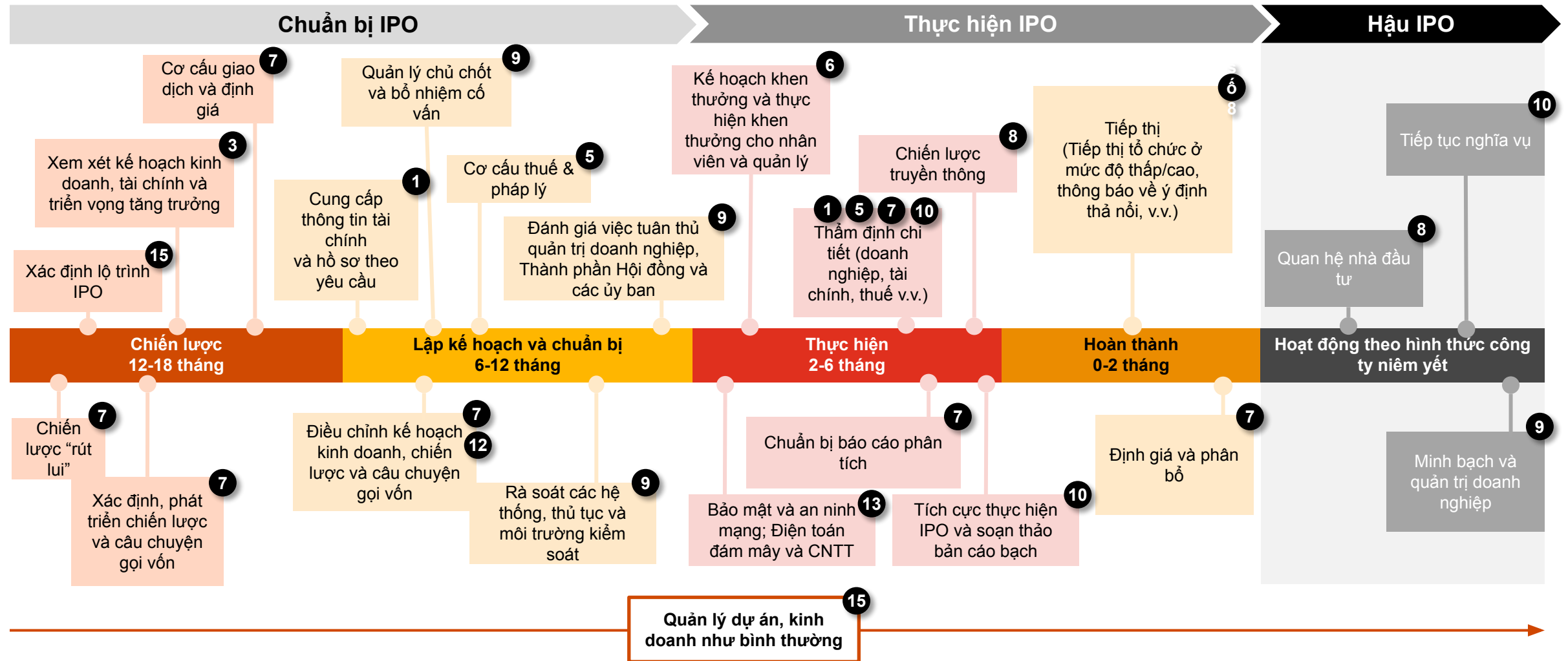
Chính thức niêm yết

- Chiến lược và phát triển doanh nghiệp
- Kế toán, báo cáo và tài chính
- Đảm bảo hiệu quả
- Quản trị và lãnh đạo
- Kiểm soát nội bộ
- Quan hệ truyền thông và nhà đầu tư
- Quản lý rủi ro tài chính và kho bạc
- Chức năng pháp lý, thuế, nhân sự
- Công nghệ
- Quản lý dự án

Chính thức niêm yết là quá trình:

- Chuyển đổi tổ chức để hoạt động như một công ty đại chúng vào thời điểm IPO và liên tục sau đó.
- Tối ưu hóa khả năng báo cáo tài chính, thiết lập chức năng quan hệ nhà đầu tư để giao tiếp với thị trường và nhà đầu tư.
- Đáp ứng các tiêu chuẩn pháp lý và quản trị trên sàn giao dịch chứng khoán, thực hiện báo cáo và kiểm soát nội bộ cũng như các yêu cầu niêm yết của sàn giao dịch đã chọn và luật pháp địa phương.

Quy trình IPO dự kiến



Hậu IPO: Chính thức niêm yết

Một công ty đã niêm yết sẽ cần phải tiếp
tục nỗ lực để duy trì vị thế thị trường

Trở thành công ty đại chúng

Thử thách



Yêu cầu



7 ngày sau khi chào bán

- **Kết thúc cuộc họp và thực hiện giao dịch tài chính:** Việc điều phối các giao dịch thanh toán và giao chứng khoán phức tạp có thể gặp khó khăn do khối lượng cổ phiếu lớn và yêu cầu đối chiếu chính xác.

- **Giao chứng khoán:** Công ty phải cung cấp số chứng khoán phát hành cho người bảo lãnh trong đợt IPO.
- **Nhận thanh toán:** Công ty nhận được thanh toán cho số cổ phiếu phát hành trong đợt IPO
- **Trao đổi tài liệu:** Các tài liệu quan trọng khác nhau (bao gồm thư xác nhận từ kiểm toán viên độc lập và ý kiến pháp lý từ cố vấn pháp lý) cần được trao đổi để đảm bảo tính tuân thủ và xác thực.

Những tháng đầu tiên khi trở thành công ty đại chúng

- **Sự hoài nghi của các nhà đầu tư và nhà phân tích:** Các công ty đại chúng mới phải đối mặt với sự không chắc chắn của nhà đầu tư và nhà phân tích, điều này có thể gây ra sự hoài nghi và thận trọng hơn trong quyết định đầu tư.
 - **Dự báo và hoạt động:** Dự báo tài chính chính xác là rất quan trọng để đáp ứng kỳ vọng của thị trường và duy trì niềm tin của nhà đầu tư.
 - **Quản lý truyền thông và kỳ vọng:** Truyền thông không đầy đủ về chiến lược và hoạt động có thể gây tổn hại đến danh tiếng và giá trị của cổ đông.
-
- **Sự sẵn sàng của chức năng tài chính:**
 - ✓ Ưu tiên thực hiện các quy trình chốt sổ tài chính hàng tháng và chuẩn bị chính xác các thông tin tài chính quý, bán niên, thường niên mà công ty đại chúng cần có.
 - ✓ Thiết lập các chức năng quản lý chính như CFO và kiểm soát tài chính, đồng thời từng bước xây dựng các chức năng như quan hệ với nhà đầu tư.

Vận hành như một công ty đại chúng

- **Duy trì sự quan tâm của nhà đầu tư:** Duy trì sự quan tâm của nhà đầu tư là rất quan trọng để tránh làm sụt giảm giao dịch sau IPO.
 - **Phân phối cổ phiếu và sự quan tâm của nhà phân tích:** Phân phối cổ phiếu hiệu quả và sự tham gia liên tục của các nhà phân tích là điều cần thiết cho sự thành công sau IPO.
 - **Minh bạch và quản trị:** Tính minh bạch trong báo cáo, quản trị và thực hiện các cam kết đóng vai trò rất quan trọng trong việc duy trì niềm tin của thị trường
-
- **Duy trì vị thế trên thị trường:** Để duy trì sự quan tâm của nhà đầu tư, hạn chế sự suy giảm giao dịch và thiết lập chiến lược hậu IPO mạnh mẽ sẽ cần cân nhắc đến việc phân phối cổ phiếu, thu hút sự tham gia của các nhà phân tích và thiết lập quan hệ cổ đông.
 - **Đáp ứng yêu cầu báo cáo và công bố thông tin kịp thời:** Thực hiện báo cáo thường xuyên, tuân thủ nghĩa vụ và công bố thông tin kịp thời theo các hướng dẫn kế toán.
 - **Những nghĩa vụ khác và kế hoạch cho tương lai:** Đảm bảo tuân thủ sát sao các quy định và thận trọng trong việc lập kế hoạch để tránh làm giảm giá cổ phiếu và gây tổn hại đến danh tiếng công ty.

3

PwC có thể
hỗ trợ như
thế nào?



Chúng tôi hỗ trợ doanh nghiệp xuyên suốt hành trình IPO



Chuẩn bị sẵn sàng IPO

Chiến lược: Thiết lập chiến lược phù hợp để chuẩn bị cho giai đoạn tiếp theo trong quá trình phát triển tổ chức, bao gồm việc báo cáo và kết nối với các bên liên quan để tối đa hóa giá trị.

Tái cơ cấu: Tái cơ cấu quyền sở hữu pháp lý, hoạt động, tài sản và/hoặc các cấu trúc khác của công ty nhằm mục đích phục vụ tốt hơn nhu cầu của các bên liên quan và góp phần nâng cao hiệu quả và hiệu suất

Thuế và pháp lý: Xác định các chiến lược và nâng cao độ tin cậy thông qua hồ sơ tuân thủ đã được xác minh thông qua cách tiếp cận tích hợp của đội ngũ chuyên gia về pháp lý, thuế, chuyển giá, tái cơ cấu và lập kế hoạch.

Đánh giá mức độ sẵn sàng IPO: Xác định những lỗ hổng cần giải quyết để IPO thành công và chuẩn bị cho kế hoạch hoạt động dưới hình thức công ty niêm yết, bao gồm mọi thứ từ báo cáo tài chính, cơ cấu thuế và chiến lược thuế, chiến lược kinh doanh, thù lao cho ban lãnh đạo và quản trị doanh nghiệp.

Báo cáo tài chính, kế toán, thuế:

- Hỗ trợ doanh nghiệp trong giai đoạn chuyển đổi và chuẩn bị cho bất kỳ yêu cầu bổ sung nào.
- Tư vấn độc lập và khách quan về các giao dịch, kế toán, thuế, các thay đổi liên quan đến kế toán và các vấn đề khác cần giải quyết.

IPO: Ra mắt công chúng

Tư vấn về cơ cấu nợ và vốn: Đưa ra các khuyến nghị khách quan về việc huy động hoặc duy trì nguồn tài chính để đáp ứng các mục tiêu chiến lược thông qua sự hiểu biết về thị trường vốn và mối quan hệ với bên cho vay.

Thẩm định: Cung cấp các dịch vụ thẩm định bao gồm nhưng không giới hạn về bảo hiểm tài chính, thuế và pháp lý để đáp ứng các nghĩa vụ pháp lý và yêu cầu của thị trường vốn đối với một giao dịch thông qua kiến thức chuyên sâu của PwC về pháp lý tại Việt Nam.

Thuế & Pháp lý: Tư vấn và hỗ trợ lập báo cáo để đảm bảo tuân thủ và hỗ trợ quá trình công bố.

Định giá: Xác định, phân tích và trình bày giá trị doanh nghiệp cho các nhà đầu tư.

IPO: Chính thức niêm yết

Quá trình và sự chuyển đổi

Đánh giá hệ thống và quy trình để cải thiện tốc độ quản lý và báo cáo theo quy định, bao gồm nhưng không giới hạn ở việc lập báo cáo tài chính, phi tài chính và báo cáo thuế.

Hỗ trợ công ty trong việc nâng cao, hoàn thiện hoặc khắc phục hệ thống, quy trình và dữ liệu để đảm bảo có sẵn thông tin đáng tin cậy cho mục đích báo cáo tài chính và phi tài chính.

Kiểm toán nội bộ: Thiết lập hoặc cải thiện quy trình kiểm toán nội bộ và các hệ thống quản trị khác.

Thuế & Pháp lý: Nâng cao tính tuân thủ hiệu quả để mang lại lợi nhuận thông qua việc quản lý tốt các nghĩa vụ thuế và quy định.

Hậu IPO

Quản lý rủi ro

- Hỗ trợ công ty quản lý rủi ro để giữ vững niềm tin của nhà đầu tư và danh tiếng của công ty

Quan hệ nhà đầu tư

- Hỗ trợ công ty chuẩn bị cho đại hội cổ đông đầu tiên và phối hợp với công ty để đảm bảo đạt được các mục tiêu chiến lược.

Mang lại giá trị thiết thực giúp doanh nghiệp niêm yết thành công



Thiết lập một lộ trình khả thi để kiến tạo giá trị bên cạnh việc đánh giá mức độ sẵn sàng IPO

- Phương pháp đã được thử nghiệm trên thị trường của chúng tôi sẽ giúp doanh nghiệp trên hành trình tiến tới IPO thành công.
- Chúng tôi làm việc với doanh nghiệp để xác định và ưu tiên giải quyết những lỗ hổng - **và biến những điểm yếu đó thành một kế hoạch khả thi.**



Cách tiếp cận giúp công ty có được vị thế phát triển lâu dài sau IPO, có thể tùy chỉnh theo từng giai đoạn

- IPO chỉ là bước đầu tiên
- **Chúng tôi tập trung vào sự sẵn sàng của công ty đại chúng để giúp doanh nghiệp phát triển lâu dài và bền bỉ**
- Chúng tôi đã tư vấn cho nhiều công ty trải qua quá trình IPO



Nâng cao kỹ năng cho nhân viên để chuẩn bị cho tương lai

- Tầm nhìn của doanh nghiệp là sự thành công lâu dài
- Chúng tôi chia sẻ tầm nhìn đó và **tập hợp các đội ngũ, phương pháp và thông tin chi tiết để giúp doanh nghiệp thành công không chỉ ở bước đầu tiên mà xa hơn.**



Quan điểm khách quan và cung cấp đầy đủ thông tin cụ thể cho từng ngành

- Khi có sự phức tạp, chúng tôi nhận thấy cơ hội làm việc với một cố vấn thẳng thắn với **quan điểm khách quan** mà doanh nghiệp cần để sẵn sàng trở thành một công ty đại chúng.



Phương pháp đa chức năng và bộ công cụ và dịch vụ tích hợp đã được chứng minh

- Chúng tôi có các công cụ và quy trình đã được chứng minh có thể **phát huy thế mạnh của công ty, đồng thời, xác định những lỗ hổng** cần giải quyết trong hành trình IPO của công ty.



Giảm thiểu rủi ro thông qua những hiểu biết khách quan dựa trên nhiều năm kinh nghiệm phục vụ khách hàng IPO

- Doanh nghiệp am hiểu ngành của mình, chúng tôi am hiểu thị trường
- Chúng tôi sẽ mang đến cho doanh nghiệp nhóm chuyên gia tư vấn về thị trường vốn để chia sẻ những **hiểu biết khách quan** nhằm giảm thiểu rủi ro về tiến trình và thực thi.

Liên hệ đội ngũ chuyên gia



Nguyễn Lương Hiền

Phó Tổng Giám đốc
Dịch vụ Tư vấn thương vụ
nguyen.luong.hien@pwc.com



Nguyễn Thành Trung

Phó Tổng Giám đốc
Dịch vụ Thuế & Pháp lý
nguyen.thanh.trung@pwc.com



Phạm Thái Hùng

Phó Tổng Giám đốc
Dịch vụ Đảm bảo
pham.thai.hung@pwc.com



Lương Thị Ánh Tuyết

Phó Tổng Giám đốc
Dịch vụ Đảm bảo
luong.t.anh.tuyet@pwc.com



Nguyễn Hoàng Nam

Phó Tổng Giám đốc
Dịch vụ ESG & Dịch vụ Đảm bảo
nguyen.hoang.nam@pwc.com



Xavier Potier

Phó Tổng Giám đốc
Dịch vụ Tư vấn và quản lý rủi
ro
xavier.potier@pwc.com



Mudasser Mahamad

Giám đốc
Dịch vụ Tư vấn thương vụ
mohammad.mudassser@pwc.com

Địa điểm văn phòng:

Văn phòng tại TP. Hồ Chí Minh

Số 29, Đường Lê Duẩn, Phường Bến Nghé, Quận 1,
TP. Hồ Chí Minh, Việt Nam
ĐT: (+84 28) 3823 0796

Văn phòng tại Hà Nội

Tầng 16, Keangnam Hanoi Landmark Tower,
Lô E6, Khu đô thị Cầu Giấy, phường Mễ Trì,
Quận Nam Từ Liêm, Hà Nội, Việt Nam
ĐT: (+84 24) 3946 2246



www.pwc.com/vn

