



**● บทบาท ก.ด.ต.**  
**● สิทธิและความคุ้มครองผู้ลงทุน**

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ด.ต.

25 กุมภาพันธ์ 2551



บทบาท ก.ด.ต.



## การกำกับดูแลกิจการที่ดี

1. **Self Discipline** – ทำด้วยตนเอง รักษาสิทธิของตนเอง
2. **Market Discipline** – ทำจากแรงผลักดันของคณรอบข้าง
3. **Regulatory Discipline** - ทำเพราะมีกฎหมายบังคับ

## องค์กรของรัฐ เป็นอิสระ และ ไม่แสวงหากำไร

### ที่มารายได้ (ปี '49)

- ค่าธรรมเนียม 56%
- เงินอุดหนุนจาก ตลท. 20%
- เงินลงทุนและอื่นๆ 24%

# โครงสร้างการกำกับดูแลหน่วยงานในตลาดทุน

คณะกรรมการ ก.ล.ต.

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน

สำนักงาน

ก.ล.ต.

ต.ล.ท.

ผู้ลงทุน

ผู้สอบบัญชี  
ผู้ประเมินราคา ฯลฯ

บลจ.

บล.

บจ.

\* ตามกฎหมายหลักทรัพย์ฉบับใหม่

# การกำกับดูแลของ ก.ล.ต.

การออกและเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน (ตลาดแรก)

การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (takeover)

ตลาดรอง ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ สำนักหักบัญชี

ธุรกิจหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ธุรกิจจัดการลงทุน / เงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์

## กำกับใคร

- ผู้ออกหลักทรัพย์ (issuer)
- ผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์
- ที่ปรึกษาทางการเงิน
- ผู้สอบบัญชี
- ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน
- บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- ผู้จัดการจำหน่ายหลักทรัพย์

**บริษัทที่ออกหลักทรัพย์ :** มีมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดี  
เปิดเผยข้อมูลครบถ้วน ถูกต้อง

- สิทธิของผู้ถือหุ้น → ได้ผลตอบแทน + สิทธิออกเสียง
- ไม่มีการถือหุ้นไขว้ / ไม่มี conflict of interest
- ผู้บริหาร
  - คณะกรรมการตรวจสอบมีกรรมการอิสระอย่างน้อย 3 คน
  - กรรมการ ผู้บริหาร ไม่มีลักษณะต้องห้าม
- การเปิดเผยข้อมูล
  - ครบถ้วน เพียงพอ ไม่ mislead / งบการเงินเป็นไปตามมาตรฐานบัญชี / รายงานผู้สอบต้องไม่มีเงื่อนไข
- อื่น ๆ อาทิ ไม่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม

- เน้นการเปิดเผยข้อมูล ครบถ้วน ถูกต้อง เพียงพอ รวดเร็ว
- review งบการเงินทุกบริษัท
- ให้ความเห็นชอบ ที่ปรึกษาทางการเงิน ผู้สอบบัญชี
- ผู้ประเมินราคาทรัพย์สิน บริษัทจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
- การจัดทำรายงาน เช่น แบบ 56-1 รายงานประจำปี
- แบบ 59-2 ผู้บริหารซื้อขายหลักทรัพย์
- ติดตามรายการที่เกี่ยวข้อง โยงระหว่างบริษัทกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง
- การจัดสรรหลักทรัพย์

# การเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ

- ผู้ได้มา/จำหน่ายหุ้น ทำให้ถือถึงทุก 5% ต้องรายงาน ภายในวันทำการ ถัดไป
- ผู้ได้มาซึ่งหุ้น ทำให้ถือถึง 25% หรือข้าม 25% 50% 75% ต้องทำ คำเสนอซื้อทั้งหมดของกิจการ เว้นแต่ได้รับการผ่อนผัน
- ข้อมูลการรายงานเปิดเผยที่ [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

# การกำกับดูแลตลาดรอง

- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- MAI
- ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX)
- ตลาดตราสารหนี้ (BEX)
- ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
- สำนักหักบัญชี

## หลักการกำกับดูแลตลาดรอง

- หลักทรัพย์ที่ซื้อขายมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน
- ราคาที่สะท้อนอุปทานและอุปสงค์
- ระบบการชำระราคาและส่งมอบมีความมั่นคง
- ออกตรวจสอบความพร้อมในการปฏิบัติงาน

## ประเภทธุรกิจหลักทรัพย์

- การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- การค้าหลักทรัพย์
- การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- การจัดการกองทุนรวม / กองทุนส่วนบุคคล (รวมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ)
- การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์
- การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์
- การเป็นนายหน้าระหว่างผู้ค้าหลักทรัพย์
- การจัดการเงินร่วมลงทุน

## ประเภทธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- การเป็นที่ปรึกษาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การกำกับดูแลผู้ให้บริการด้านสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
ใช้แนวทางเดียวกันกับการกำกับดูแลบริษัทหลักทรัพย์  
ผู้ให้บริการส่วนใหญ่เป็นบริษัทหลักทรัพย์

## กำกับอะไร

- การแพร่ข่าวอันเป็นเท็จ
- การใช้ข้อมูลภายใน
- การสร้างราคา

## กำกับใคร

- บุคคลใดๆ
- ผู้ที่เข้าถึงข้อมูลภายใน

## กำกับอย่างไร

- ตรวจสอบและลงโทษผู้กระทำผิด



# สิทธิและความคุ้มครองผู้ลงทุน

# กฎหมาย ที่ให้สิทธิและความคุ้มครองผู้ถือหุ้น

## ของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

- พระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535
- พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535
- (ร่าง) พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. ....  
(ฉบับที่ ...) ที่แก้ไข ขณะนี้อยู่ระหว่างรอประกาศใน  
ราชกิจจานุเบกษา คาดว่าจะมีผลใช้บังคับเร็วๆ นี้

# สิทธิในเรื่องการประชุมผู้ถือหุ้น

- ผู้ถือหุ้นทุกรายมีสิทธิเข้าประชุมผู้ถือหุ้นและใช้สิทธิออกเสียงได้เสมอไม่ว่าด้วยตนเองหรือมอบฉันทะ
- การประชุมผู้ถือหุ้นมี 2 ประเภท
  - การประชุมสามัญประจำปี ภายใน 4 เดือนนับจากวันสิ้นสุดรอบบัญชี
  - การประชุมวิสามัญ
    1. เมื่อกรรมการมีเรื่องที่ต้องขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้น
    2. เมื่อผู้ถือหุ้นรวมกัน 20% ขึ้นไป หรือ 25 ราย ที่ถือหุ้นรวมกัน 10% ขึ้นไป ทำหนังสือให้คณะกรรมการเรียกประชุมวิสามัญ

# องค์ประชุม

## จำนวน

- ผู้ถือหุ้น+ผู้รับมอบฉันทะมาประชุม ไม่น้อยกว่า 25 คน หรือ
- กรณีน้อยกว่า 25 คน จะต้องเป็นผู้ถือหุ้นมาประชุมไม่น้อยกว่าครึ่งหนึ่งของจำนวนผู้ถือหุ้นทั้งหมด

นับหุ้น • รวมกันไม่น้อยกว่า 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด

## ถ้าไม่ครบองค์ประชุม

- กรณีประชุมเพราะผู้ถือหุ้นร้องขอ : ระงับการประชุม
  - กรณีคณะกรรมการนัด : นัดประชุมใหม่
- ประชุมครั้งหลังนี้ ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

# การดำเนินการของ บจ. ที่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหุ้น

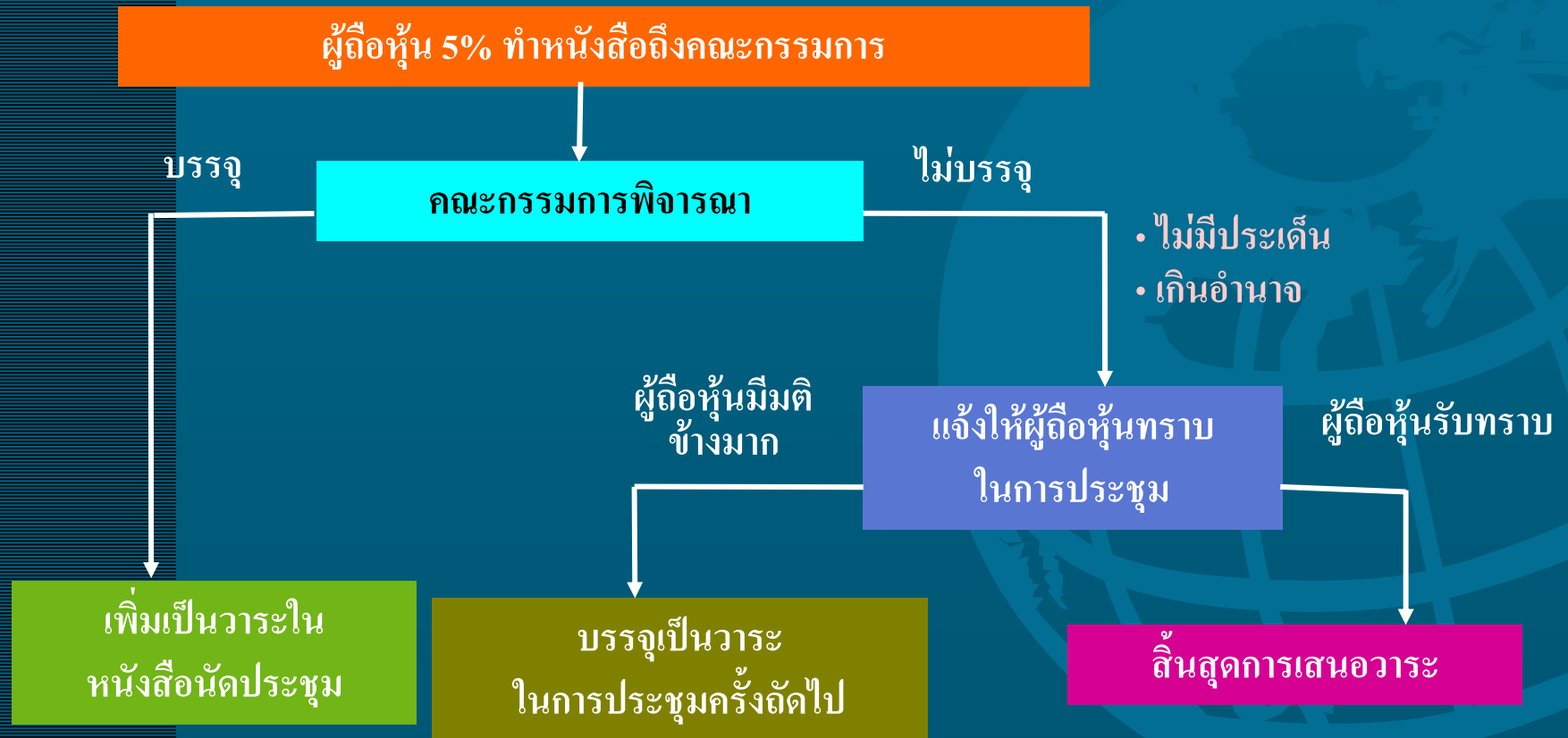
เรื่อง	มติ	สิทธิคัดค้าน
• รับรองงบการเงิน	50%	
• แต่งตั้งกรรมการ	Cumulative voting / ตาม ข้อบังคับ	
• ถอดถอนกรรมการ	75%	
• ตั้งผู้สอบบัญชี	50%	
• แก้ไขวัตถุประสงค์หรือข้อบังคับบริษัท	75%	
• เพิ่มทุน-ลดทุน ออกและเสนอขายหลักทรัพย์	75%	กรณีลดทุนโดยลดมูลค่าหุ้น เจ้าหนี้มีสิทธิคัดค้าน
• ควบรวมกิจการ	75%	

# การดำเนินการของ บจ. ที่ต้องได้รับมติจากผู้ถือหุ้น

เรื่อง	มติ	สิทธิคัดค้าน
• จ่ายเงินปันผล (ยกเว้นจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ที่คณะกรรมการมีมติให้จ่ายได้ถ้ามีกำไร)	50%	
• ทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน	75%	
• ซื้อ-ขายทรัพย์สินสำคัญ	75%	
• ยินยอมให้เปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมบริษัท โดยไม่ต้องทำคำเสนอซื้อ	1) 75% 2) 75%	5%
• เสนอขายหุ้นราคาต่ำกว่าราคาตลาด	75%	10%
• ออกหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการและพนักงาน	1) 75% 2) 75%	10% 5%
• เพิกถอนหลักทรัพย์จากตลาดหลักทรัพย์	75%	10%

# การเพิ่มวาระโดยผู้ถือหุ้น

- ผู้ถือหุ้น 1 ใน 3 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด เพิ่มวาระได้หลังจากที่ประชุมพิจารณาวาระที่กำหนดในหนังสือนัดประชุมเสร็จแล้ว
- **กฎหมายหลักทรัพย์ใหม่: ผู้ถือหุ้น 5% ขอเพิ่มวาระก่อนการประชุมผู้ถือหุ้นได้**



- หนังสือมอบฉันทะมี 3 แบบ
  - แบบที่ 1 มอบแบบลอย ๆ
  - แบบที่ 2 ผู้มอบฯ กำหนดทิศทางการออกเสียงในแต่ละวาระ
  - แบบที่ 3 ผู้มอบฯ สามารถกำหนดทิศทางการออกเสียงได้ในวาระที่กฎหมายกำหนด และให้ผู้รับมอบฉันทะออกเสียงในวาระอื่นได้ตามประสงค์
- กฎหมายหลักทรัพย์ใหม่: หากมีการชักชวนเป็นการทั่วไปให้ผู้ถือหุ้นมอบฉันทะให้เข้าประชุมแทน (**proxy solicitation**) จะต้องมีข้อมูลตามที่กำหนด เช่น แนวทางการลงคะแนน ส่วนได้เสียของผู้รับมอบฉันทะ

# หนังสือนัดประชุม

- ประเภทและรายละเอียดข้อมูล เป็นดุลยพินิจของกรรมการ
- จัดส่งล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 วันก่อนวันประชุม
- บางเรื่อง ก.ล.ต.กำหนดข้อมูลขั้นต่ำและต้องส่งไม่น้อยกว่า 14 วันก่อนวันประชุม เช่น รายการที่เกี่ยวข้องโยงกัน การเสนอขายหุ้นในราคาต่ำกว่าตลาด
- **กฎหมายหลักทรัพย์ใหม่:**
  - กำหนดรายละเอียดของข้อมูล ให้มั่นใจว่าผู้ถือหุ้นได้ข้อมูลเพียงพอสำหรับการตัดสินใจ
  - ระยะเวลาส่งหนังสือนัดประชุมนานขึ้น

# รายงานการประชุม

- จัดทำให้เสร็จภายใน 14 วันนับแต่วันประชุม
- ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 5 คน หรือถือหุ้นรวมกันได้ 20% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด มีสิทธิร้องขอต่อศาลสั่งเพิกถอนมติได้ภายใน 1 เดือนนับแต่วันประชุม
- **กฎหมายหลักทรัพย์ใหม่:** ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่า 5% มีสิทธิ โดยต้องร้องขอต่อศาลภายใน 1 เดือน

# สิทธิในกรณีมีการครอบงำกิจการ (takeover)

- ผู้ถือหุ้นมีสิทธิรับรู้ข้อมูลเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัท
- ผู้ถือหุ้นต้องได้รับการเสนอซื้อหุ้นจากบุคคลที่เข้าครอบงำกิจการอย่างเท่าเทียมและเป็นธรรม และต้องได้รับความเห็นของกิจการและที่ปรึกษาอิสระ
- **กฎหมายหลักทรัพย์ใหม่:**
  - 1) กำหนดพฤติการณ์ของบุคคลที่ร่วมกันควบคุมกิจการให้ชัดเจนขึ้น (Acting in Concert)
  - 2) ผู้บริหารบริษัทจะใช้มาตรการป้องกัน takeovers ได้ต่อเมื่อที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติแล้ว

## ฟ้องเรียกค่าเสียหาย

- ผู้ถือหุ้นและบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการ (ไม่รวมผู้บริหาร) ที่เปิดเผยข้อมูลเท็จในสาระสำคัญหรือปกปิดข้อความจริงที่ควรบอก
- **กฎหมายหลักทรัพย์ใหม่: ให้บุคคลที่ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฟ้องเรียกค่าเสียหายจากกรรมการและผู้บริหารที่เปิดเผยข้อมูลเท็จในสาระสำคัญหรือปกปิดข้อความจริงที่ควรบอก**

## ฟ้องเรียกคืนประโยชน์

- ผู้ถือหุ้นรวมตัวกัน 5% ฟ้องกรรมการ (ไม่รวมถึงผู้บริหาร) เพื่อเรียกค่าสินไหมทดแทนที่กรรมการกระทำหรือละเว้นเป็นเหตุบริษัทได้รับความเสียหาย
- **กฎหมายหลักทรัพย์ใหม่:** ผู้ถือหุ้นรวมตัวกัน 5% ฟ้องกรรมการและผู้บริหาร เพื่อเรียกผลประโยชน์ที่ได้ไป โดยไม่ถูกต้องคืนให้แก่บริษัท (หากบริษัทไม่ฟ้อง)
  - ศาลอาจสั่งให้บริษัทชดใช้ค่าใช้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่ใช้สิทธิ หากผู้ถือหุ้นใช้สิทธิโดยสุจริต

# การให้ความคุ้มครองผู้ให้เบาะแสแก่ทางการ

- กฎหมายฉบับแก้ไข:

- (1) พนักงาน ลูกจ้าง ผู้ที่รับจ้างทำงานให้บริษัท

- หลักการ -> ห้ามกลั่นแกล้ง (เปลี่ยนแปลงตำแหน่งงาน สั่งพักงาน ข่มขู่ เลิกจ้าง หรืออื่น ๆ) ผู้ที่ให้ข้อมูล / ให้ถ้อยคำ แก่ทางการ เพื่อตรวจสอบ

- บทกำหนดโทษ

- บริษัท -> โทษปรับ

- กรรมการ / ผู้รับผิดชอบการดำเนินงานของบริษัท -> โทษปรับ หรือจำคุก หรือทั้งจำทั้งปรับ เว้นแต่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง

# การให้ความคุ้มครองผู้ให้เบาะแสแก่ทางการ

## (2) ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีพบพฤติกรรม  
corporate fraud

ตรวจสอบ  
เบื้องต้น

แจ้ง AC

ไม่ดำเนินการ

แจ้งผลการตรวจสอบ  
ให้ผู้สอบบัญชี+ก.ด.ต. ภายใน 30 วัน

ผู้สอบบัญชีแจ้ง ก.ด.ต.

- กำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน
- กำหนดหน้าที่และความรับผิดชอบของเลขานุการบริษัท

บุคคลที่ต้องรักษา fiduciary duty

ให้หมายถึง

- กรรมการ
- **ผู้บริหาร** → CEO/MD หรือบุคคลที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด
- **ผู้ทำแผน ผู้บริหารแผน และกรรมการ/ผู้บริหารของ บริษัทผู้บริหารแผน**
- **ผู้ชำระบัญชี**
- **กรรมการและผู้บริหารของบริษัทย่อย**

## การรักษา fiduciary duty

- กรรมการต้องปฏิบัติหน้าที่ให้ปฏิบัติตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และ ข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์ สุจริตและระมัดระวังรักษาผลประโยชน์ของบริษัท

• กฎหมายฉบับแก้ไข : กรรมการ ผู้บริหาร ต้องปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ความระมัดระวัง และความซื่อสัตย์สุจริต รวมทั้ง ต้องปฏิบัติให้ปฏิบัติตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ ข้อบังคับของ บริษัท และมติกรรมการ ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้น

## ลักษณะ fiduciary duty

เพื่อเป็น safe harbor = จะถือว่าทำหน้าที่แล้ว ถ้า ...

- ตัดสินใจอย่างสมเหตุสมผล
- บนพื้นฐานข้อมูลที่เชื่อว่าเพียงพอ
- ถูกต้อง
- ไม่มีส่วนได้เสีย
- ทั้งทางตรงทางอ้อม

+

- ทำโดยสุจริตเพื่อประโยชน์ของบริษัท
- มีจุดมุ่งหมายโดยชอบและเหมาะสม
- ไม่กระทำการโดยมี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กับบริษัท

### ขอบเขต

- ไม่ทำ RPT ตามเกณฑ์
- ใช้ข้อมูลที่ยังไม่เปิดเผย
- นำทรัพย์สิน/โอกาสของบริษัทไปใช้

## การทำ RPT – Related Party Transaction

หลักการ - > การทำรายการระหว่างกรรมการ/ผู้บริหาร/ผู้เกี่ยวข้อง  
กับบริษัท/บริษัทย่อย ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น...เว้นแต่

- เป็นข้อตกลงทางการค้าที่มีลักษณะเสมือนการทำรายการกับบุคคลภายนอก (arm's length basis) + ได้รับอนุมัติ board
- เป็นการให้กู้ยืมเงินตามระเบียบสงเคราะห์พนักงานและลูกจ้าง
- เป็นการทำรายการกับบริษัทย่อยที่บริษัทถือหุ้น  $\geq 90\%$
- เป็นรายการที่มีลักษณะหรือมูลค่าตามที่คณะกรรมการกำกับ  
ตลาดทุนกำหนด

ช่วงแรกจะใช้แนวเดียวกับเกณฑ์ RPT ของ ตลท.

## การทำรายการที่มีนัยสำคัญ

หลักการ - > การทำรายการที่มีนัยสำคัญตามที่คณะกรรมการกำกับ  
ตลาดทุนกำหนด ต้องได้รับอนุมัติจากผู้ถือหุ้น

ประเภทรายการ

- ซื้อ/ขายทรัพย์สิน

- โอน/สละสิทธิประโยชน์/สิทธิเรียกร้อง

- เช่า/ให้เช่าซื้อกิจการทั้งหมดหรือบางส่วน

- ให้บุคคลอื่นบริหารจัดการธุรกิจทั้งหมดหรือบางส่วน

- รวมกิจการกับบุคคลอื่น

- ให้ความช่วยเหลือทางการเงินในรูปแบบต่าง ๆ

ช่วงแรกจะใช้แนวเดียวกับ  
เกณฑ์ได้มา/จำหน่ายไปของ ทศท.

เพิ่มความรับผิดชอบของกรรมการ / ผู้บริหาร ที่ไม่รักษาหน้าที่

- เปรียบเทียบปรับได้ และเพิ่มโทษแรงขึ้น ถ้าฝ่าฝืนโดยทุจริต
- ถ้าทุจริต หรือเดินเล่อร้ายแรง จะใช้มติผู้ถือหุ้นแก้ตัวไม่ได้
- กรณีต่อไปนี้อ้างมติผู้ถือหุ้นให้พ้นผิดไม่ได้
  - ให้ข้อมูลเท็จ ไม่ครบ
  - เบียดบังทรัพย์สิน / ประโยชน์ของบริษัท
  - แสวงหาประโยชน์จากทรัพย์สินของบริษัท

เพิ่มประเภทข้อมูลที่กรรมการ / ผู้บริหารต้องร่วมรับผิดชอบ

หากแสดงข้อมูลเท็จ / ปกปิดข้อเท็จจริง

- ข้อมูลประกอบการขอมติผู้ถือหุ้น
- งบการเงิน + รายงานฐานะการเงิน / ผลการดำเนินงาน
- ความเห็นกิจการเมื่อมีการทำ tender offer
- ข้อมูล / รายงานอื่นที่เปิดเผยต่อ public

# หน้าที่ของเลขานุการบริษัท

- ผู้ลงทุนจะได้ทราบว่าเลขานุการบริษัทเป็นผู้เก็บรวบรวมเอกสารของบริษัท ซึ่งผู้ลงทุนสามารถขอตรวจสอบเอกสารได้

## หน้าที่

- จัดทำและเก็บเอกสารสำคัญ เช่น รายงานการประชุม คณะกรรมการ/ผู้ถือหุ้น ทะเบียนกรรมการ หนังสือนัดประชุม
- จัดเก็บ รายงานการมีส่วนร่วมได้เสีย ของกรรมการ/ผู้บริหาร + ส่งสำเนาให้ประธานกรรมการ / ประธานกรรมการตรวจสอบ

กรรมการ/  
ผู้บริหารมี  
หน้าที่รายงาน  
การมีส่วนร่วมได้  
เสียของตน +  
ผู้เกี่ยวข้องให้  
บริษัททราบ

บริษัทต้องเก็บเอกสารเป็นเวลา 5 ปี

# เมื่อพบการกระทำผิด

- พบโดยการตรวจสอบ การแจ้งจากตลาดหลักทรัพย์ (front line regulator) การร้องเรียนและการชี้เบาะแส
- ก.ล.ต. ตรวจสอบและดำเนินคดีตามกฎหมายหลักทรัพย์
- ผู้ลงทุนที่ได้รับความเสียหายดำเนินการเพื่อเรียกร้องให้  
ผู้กระทำผิดชดใช้
  - กระบวนการอนุญาโตตุลาการ
  - การฟ้องคดี
  - **Class action** (ยังไม่นำเสนอรายละเอียดในคราวนี้)

# การดำเนินคดีตามกฎหมายหลักทรัพย์

มีการกระทำผิดตาม พรบ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

- เปรียบเทียบปรับได้
- ไม่มีผลกระทบวงกว้าง
- ยินยอม

ความผิดหรือ  
บทบัญญัติที่ฝ่าฝืน

## คดีพิเศษ

1. เป็นมาตราที่เปรียบเทียบปรับไม่ได้
2. เปรียบเทียบปรับได้ แต่มีผลกระทบวงกว้าง

คณะกรรมการ  
เปรียบเทียบ

ไม่ยินยอม

กล่าวโทษ

คดีทั่วไป

กองบังคับการปราบปรามอาชญากรรม  
ทางเศรษฐกิจและเทคโนโลยี

กรมสอบสวน  
คดีพิเศษ (DSI)

สำนักงานอัยการสูงสุด  
สำนักงานคดีเศรษฐกิจและทรัพยากร

สำนักงานอัยการสูงสุด  
สำนักงานคดีพิเศษ

ยินยอม

คดียุติ

ศาลอาญา

## การระงับข้อพิพาทโดยวิธีอนุญาตโตะตุลาการ

- มาตรการช่วยเหลือผู้ลงทุน กรณีมีข้อพิพาทกับ บล. / บลจ.
- หลักการ “สะดวก รวดเร็ว เป็นธรรมและประหยัดค่าใช้จ่าย”

## เงื่อนไขของการระงับข้อพิพาท

1. ผู้ร้องต้องเป็นบุคคลธรรมดา
2. เกิดจากการไม่ทำตามสัญญา/ กม.หลักทรัพย์/ กม.กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
3. เรียกร้องค่าเสียหายไม่เกิน 1 ล้านบาท
4. ผ่านระบบร้องเรียนภายใน บล. / บลจ. แล้ว
5. ข้อพิพาทเกิดขึ้นไม่เกิน 6 เดือน นับแต่รู้ข้อพิพาท และไม่เกิน 1 ปี นับจากวันเกิดข้อพิพาท

# กระบวนการอนุญาตโตะตุลาการ

## ขั้นตอนการระงับข้อพิพาท

- อาจขอให้ ก.ล.ต. โทล่เกลี่ยข้อพิพาทได้
  - เลือกอนุญาตโตะตุลาการ 1 คน (หรือ 3 คน ถ้ามีผู้ร้องหลายราย)
  - ค่าป่วยการของอนุญาตโตะตุลาการ : 2% ของค่าเสียหาย
  - ระยะเวลาพิจารณา : 90 วัน ขยายได้ไม่เกิน 120 วัน
- เป็นการสมัครใจของทั้งสองฝ่าย ( ผู้ลงทุน และ บล./ บลจ. )
  - เข้าร่วมโครงการอนุญาตโตะตุลาการของ ก.ล.ต. แล้ว :  
    บล. 18 แห่ง / บลจ. 4 แห่ง

- ฟ้องตามกฎหมายหลักทรัพย์

- ฟ้องเรียกค่าเสียหายกรณีบริษัทหรือเจ้าของหลักทรัพย์ยื่น **filing** เป็นเท็จ
- ฟ้องเรียกค่าเสียหายกรณีเปิดเผยข้อมูลเป็นเท็จหรือปกปิดข้อความจริงที่ควรบอก
- ฟ้องเรียกคืนประโยชน์จากกรรมการ

- ฟ้องละเมิด

ผู้ลงทุนมีสิทธิฟ้องเรียกค่าสินไหมทดแทนต่อบุคคลที่จงใจหรือประมาทเลินเล่อ ทำให้ผู้ลงทุนเสียหาย

- ฟ้องคดีอาญา เช่น ความผิดฐานฉ้อโกง

**สอบถาม ร้องเรียน ชี้เบาะแส**

**Help Center โทร. 0-2263-6000**

**E-mail : [info@sec.or.th](mailto:info@sec.or.th)**

**Website : [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)**



# ช่วงถาม-ตอบ

