



ก.ล.ต. ปรับใหญ่ เกณฑ์กำกับ 'ชอร์ตเซล' 'โปรแกรมเทรด'

THAI INVESTORS' WATCH

วารสารผู้ลงทุนไทย



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
THAI INVESTORS ASSOCIATION

VOLUME 31

ISSUE 102

MAR 2024

คณะกรรมการ

สมาคมส่งเสริมมูลงทุนไทย ปีบริหาร
2566-2567



นายยัยยง นิลเสนา
นายกสมาคม



นายกวานารถ น สงขลา
อุปนายกฯ



นางริมา ร่มโพธิ์
อุปนายกฯ



นางสิริพร จังตระกูล
เลขาธิการ ,ประชาสัมพันธ์



นายเอกวิจน์ อมรวิวัฒน์
เหรียญกษาปณ์



นางพรรณณี วรุดมกิจสถิต
กรรมการ



นาย ตริพล ภูมิตะ
กรรมการ



นายสุพจน์ แก้วมณี
กรรมการ



นายมนตรัฐ ผดุงสิทธิ์
กรรมการ



นายอดิเรก พิพัฒน์ปัทมา
กรรมการ



น.ส.รัชฎา อนันตวรธา
กรรมการ



นางโสมสุดา ตันจันทรพงศ์
กรรมการ

คณะที่ปรึกษา



นายธวัช อานันท์ไทย



นายสรเสริญ นิลรัตน์



นายมงคล สีลาธรรม



นางวาริรา น ระนอง



นายเท่งกล้า รักเผ่าพันธุ์



นางกัญญา เบญจพลชัย



น.ส.ไสวาท เลิศมนัสชัย



นางทองจรัส ลิมปิติ



นายชาลี จันทนียัง



นายบรรจง จิตต์แจ้ง



นายยงยศ วารัษฐาญ น.ส.เยาวลักษณ์ อร่ามทวีทอง



นายมนตรัฐ นิพัฏฐวิทยา



นายจันทอง วัฒนเกษตร



นางสุวันนล กฤตยาเกียรติ



นายสัมฤทธิ์ ดำรงศิริ



นายภาควินิ ภาควินิ



นางสุพรรณ โปษยานนท์



นายสมชัย ปุณยานันท์



นายเคนธ วัฒนเกษตร



นายเพด็จ พิพัฏฐสิทธิ์



นายจรัส สว่างนง



นายชินภัทร วิสุทธแพทย



นายสรสิทธิ์ สุนทรเทศ



นายภูติเดช ชยวุฒิ

สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

รายนามคณะกรรมการ ปีบริหาร 2566-67

นายยิ่งยง นิลเสนา	นายกสมาคม
นายภูวนารถ ณ สงขลา	อุปนายกฯ
นางรัมภา ร่มโพธิ์	อุปนายกฯ
นางสิริพร จังตระกูล	เลขาธิการ,
	ประชาสัมพันธ์
นายเอกวัฒน์ อมรวิวัฒน์	เหรัญญิก
นางพรณี วรวิจิตรสถิต	กรรมการ
นายตรีพล ภูมิวนะ	กรรมการ
นายสุพจน์ แก้วมณี	กรรมการ
นายมนรัฐ ผดุงสิทธิ์	กรรมการ
นายอดิเรก พัทธน์ปัทมา	กรรมการ
นางสาวรัชฎา อนันตวรศิลป์	กรรมการ
นางโสมสุดา ตันจันทร์พงษ์	กรรมการ

E-MAGAZINE

THAI INVESTORS' WATCH

เจ้าของ

สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

บรรณาธิการ

นายภูวนารถ ณ สงขลา

คณะทำงาน

คณะกรรมการบริหาร
คณะกรรมการ
Thai Investors Academy
คณะกรรมการด้านพิทักษ์สิทธิ

ฝ่ายศิลป-พิสูจน์อักษร

นาย ภูริภัทร ณ สงขลา
น.ส. อัจฉรา จิตสุขสดใส
น.ส. สุดปรารถนา ชาตรี



<http://www.facebook.com>



www.thaiinvestors.com

สำนักงาน สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เลขที่ 93 ชั้น
6 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถนน
รัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพฯ
10400

โทร 0-2247-7486-88, 0-2009-9494

โทรสาร 0-2247-7480

www.thaiinvestors.com

ต้องเร่งสร้างความเชื่อมั่น

โดย ภูวนารถ ณ สงขลา

ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ ยังคงพยายามที่จะเรียกความเชื่อมั่น ในเรื่อง **การขายชอร์ต และโปรแกรมเทรด** เนื่องจากเป็นสิ่งที่ผู้ลงทุนมีความวิตกกังวล และที่สำคัญคือ มีเสียงวิพากษ์วิจารณ์ค่อนข้างมาก บางกรณีแม้แต่ผู้บริหารในบริษัทจดทะเบียนยังออกมาแสดงความข้องใจว่า **จริงๆแล้ว มีผู้ที่แอบทำรายการ ที่เข้าขายเป็น Naked Short Sell หรือไม่**

ดังนั้นจึงไม่แปลกที่ทั้ง ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ จะต้องพยายามตอบคำถาม และเรียกร้องความเชื่อมั่นจากผู้ลงทุนทั้งในและต่างประเทศ เพราะต้องไม่ลืมว่า **โดยภาพรวม ตลาดหุ้นไทยยังวนเวียนย่ำฐานสลับไปมา** เทียบกับประเทศอื่นๆแล้ว ต้องถือว่าตลาดหุ้นไทยยังไม่สามารถไปไหนได้เสียที

ตอนนี้ **ตลาดหลักทรัพย์ฯ กำลังเปิดรับฟังความคิดเห็น ในเรื่องการขายชอร์ต และโปรแกรมเทรด**อยู่ จึงอยากให้บรรดาสมาชิกสมาคมฯที่เป็นผู้ลงทุนเข้าไปช่วยแสดงความคิดเห็น เช่นเดียวกับ **ก.ล.ต. ก็เตรียมจะเปิดรับฟังความคิดเห็นเรื่องนี้ด้วยเช่นกัน** เพื่อให้ทันบังคับใช้ในไตรมาส 3 ของปีนี้ ซึ่งทางสมาคมฯจะนำข้อควรความคืบหน้ามาบอกกล่าวกัน

อีกประเด็นที่ถือเป็นไฮไลท์สำคัญ คือ **เมื่อวันที่ 25 มีนาคม ทางตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เริ่มเปิดการซื้อขายช่วงบ่ายให้เร็วขึ้น 30 นาที** เพื่อให้สอดคล้องกับตลาดหลักทรัพย์ในภูมิภาคมากขึ้น และช่วยให้ผู้ลงทุนมีเวลาในการซื้อขายหลักทรัพย์และปรับกลยุทธ์ ได้ทันกับความเคลื่อนไหวของข่าวสารที่มีมากขึ้น

ซึ่งก็มีนักลงทุนบางส่วนไปจับตามองว่าเมื่อขยายเวลาซื้อขายแล้ว ปริมาณการซื้อขายในแต่ละวันก็น่าจะเพิ่มขึ้น แต่เอาเข้าจริงๆยังไม่ใช่เพราะต้องยอมรับว่า **ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยยังคงไม่สดใส** หลายๆสำนักวิจัยโดยเฉพาะภาคธุรกิจเอกชน **ฟันธงออกมาแล้วว่า GDP ของไทย ในปี 2567 นี้ จะต่ำกว่า 3% โดยส่วนใหญ่** มองกันที่ **2.7- 2.8%** ถือเป็นปัจจัยที่ไม่เกื้อหนุนเท่าไรนัก

ขณะที่ข้อถกเถียงในเรื่องการแจกเงินดิจิทัล 10,000 บาท ที่เป็นนโยบายการเมืองของรัฐบาล หากเกิดขึ้นได้ก็เป็นช่วงปลายปี ซึ่งคงไม่ทันในการกระตุ้นเศรษฐกิจปีนี้ และยังไม่รู้ว่าจะถูกไปร้องหนักหนาสาหัสแค่ไหน

ขณะเดียวกัน ปัญหาเรื่องอัตราดอกเบี้ย ค่าเงินบาท และการส่งออก ยังคงเป็นเหรียญสองด้าน ที่เถียงกันไม่จบ ซึ่งเป็นอีกปัจจัยเสี่ยงที่กระทบต่อภาพรวมทั้งเศรษฐกิจ ทำให้ไตรมาสแรกของปีนี้ ผ่านไปแบบไม่ค่อยจะสดใสเท่าไร ด้วยเหตุนี้เอง ข้อมูลข่าวสารต่างๆ จึงถือเป็นเรื่องจำเป็นที่ผู้ลงทุนต้องเกาะติดสถานการณ์ให้ดี ที่สำคัญ **ให้ระมัดระวังการปนเปื้อนทางการเมืองเอาไว้ด้วย** เพราะหลายๆข้อมูล ไม่เพียงแต่ จะเป็นเฟคนิวส์ แต่ยังเป็น io ในลักษณะของการเชียร์ข้างใดข้างหนึ่งแบบมีนัยยะเสียด้วย ทุกวันนี้จึงไม่ใช่แค่เพียงแค่ต้องรู้ทันภัยหลอกลวงการลงทุน แต่ต้องรู้ทันการปล่อยข้อมูล ข่าวสาร ที่บิดเบือนอีกด้วย

ข้อสงวนและข้อจำกัดความรับผิดชอบ

เนื้อหาบทวิเคราะห์ ห้าแนะนำ หรือความคิดเห็นใดๆ ในวารสารฉบับนี้เป็นความคิดเห็นของผู้นำเสนอเนื้อหา ดังกล่าวเท่านั้น มิได้เป็นการแสดงว่าสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เห็นพ้องด้วยกับความคิดเห็นนั้น ที่สำคัญ คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนใดๆ ล้วนมีความเสี่ยง การตัดสินใจกระทำใดๆ โดยอาศัยเนื้อหาดังกล่าว ผู้ลงทุน ต้องเป็นผู้รับความเสี่ยงด้วยตนเองทั้งหมด

คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นชอบมาตรการยกระดับความเชื่อมั่น เรื่อง short selling และ program trading รวมถึงมาตรการเพิ่มการเปิดเผยข้อมูลแก่สาธารณชน

www.set.or.th

SET | Make it Work
for Everyone

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เปิดรับฟังความคิดเห็น ยกระดับคุณภาพซื้อขายชอร์ตและโปรแกรมเทรดดิ้ง

ตามที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้ให้ความเห็นชอบมาตรการเพิ่มเติมเพื่อยกระดับการกำกับดูแล การขายชอร์ต และการใช้คอมพิวเตอร์ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยความเร็วสูงหรือโปรแกรมเทรดดิ้ง พร้อมทั้งเพิ่มมาตรการ การเปิดเผยข้อมูลแก่บริษัทสมาชิก เพื่อยกระดับการกำกับดูแล ให้เข้มข้นขึ้น และเพิ่มความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงจัดให้มีการเปิดรับฟังความคิดเห็น “การยกระดับมาตรการกำกับดูแล” ดังนี้

มาตรการกำกับดูแลการขายชอร์ต เพื่อลดความผันผวน ของราคาที่เกิดจากการขายชอร์ต ด้วยการปรับปรุงคุณสมบัติ ของหลักทรัพย์ที่สามารถขายชอร์ตได้ และกำหนดเกณฑ์ราคา ขายชอร์ตกรณีหลักทรัพย์มีราคาลดลงให้เข้มงวดขึ้น มาตรการ การกำกับดูแลโปรแกรมเทรดดิ้งเพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแล และติดตามการซื้อขายของผู้ลงทุนที่ส่งคำสั่งซื้อขายด้วยความเร็วสูง (HFT) ให้เข้มงวดขึ้น ด้วยการเพิ่มเติมการแจ้งหรือ การขึ้นทะเบียนผู้ลงทุนกลุ่มดังกล่าว อีกทั้งจะเพิ่มการกำหนด เวลาขั้นต่ำของคำสั่งซื้อขายก่อนที่จะสามารถแก้ไขหรือยกเลิก คำสั่ง (Minimum Order Resting Time) เพื่อชะลอและป้องกัน ไม่ให้มีการส่งคำสั่งซื้อขายในลักษณะใส่-ถอนที่ถี่จนเกินไป อันจะ ช่วยป้องกันการส่งคำสั่งซื้อขายที่ไม่เหมาะสม

การเปิดเผยข้อมูลผู้ลงทุนที่มีพฤติกรรม การซื้อขายไม่เหมาะสมให้แก่บริษัทสมาชิกทุกรายทราบ เพื่อให้บริษัทสมาชิกทุกรายสามารถกำกับดูแลผู้ลงทุนที่ มีการส่งคำสั่งซื้อขายไม่เหมาะสมได้อย่างมีประสิทธิภาพ มากขึ้น ตามหลักเกณฑ์ที่ ASCO กำหนด เช่น ลดวงเงิน ให้ซื้อขายผ่านเจ้าหน้าที่รับอนุญาต (Trader) เท่านั้น เป็นต้น

บทระวางโทษปรับสมาชิก ด้วยการปรับบทระวาง โทษปรับสมาชิกให้สูงขึ้น เพื่อเพิ่มการกำกับดูแลสมาชิก ที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ให้เข้มข้นขึ้น

การเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง ในครั้งนี้ เป็นไปเพื่อให้ได้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการ พิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง โดย ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เผยแพร่เอกสารรับฟังความคิดเห็น พร้อมรายละเอียดบนเว็บไซต์ <https://www.set.or.th/th/rules-regulations/market-consultation> หัวข้อ “การยกระดับมาตรการกำกับดูแล” โดยสามารถร่วม แสดงความคิดเห็นได้ที่ <https://forms.gle/MAax-we5PaRUBpwt69>

ตั้งแต่วันที่ไปจนถึง 21 เมษายน 2567



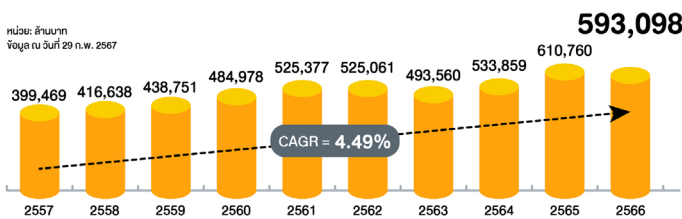
สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
THAI INVESTORS ASSOCIATION

เปิดสถิติการจ่ายเงินปันผล ‘บจ.ไทย’ จ่ายเพิ่มขึ้นปีละ 4% หุ้นพลังงานแชมป์

SOURCE

เปิดสถิติบริษัทจดทะเบียน จ่ายเงินปันผลปี 2566

มูลค่าเงินปันผลที่จ่ายโดยบริษัทจดทะเบียนใน SET และ mai ในช่วงปี 2557-2566



ในปี 2566 บริษัทจดทะเบียนใน SET และ mai จ่ายเงินปันผลรวม 593,098 ล้านบาท
ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นในช่วงเทศกาลจ่ายปันผลเดือนมีนาคม - พฤษภาคม

3 หมวดธุรกิจที่จ่ายเงินปันผลด้วยมูลค่าสูงสุดในปี 2566



ที่มา: SET Note ฉบับที่ 2/2567 “เปิดสถิติการจ่ายเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทย ปี 2566”

รายละเอียดเพิ่มเติม www.set.or.th/setresearch

www.set.or.th

SET Make it Work for Everyone

SET Note 2/2567 เปิดสถิติการจ่ายเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทย ปี 2566 จัดทำโดย ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

หุ้นปันผล เป็นกลุ่มหุ้นยอดนิยมของนักลงทุนไทยและทั่วโลก เหตุผลสำคัญ คือ การสร้างผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ จากความสามารถทำกำไรของแต่บริษัท หากเลือกหุ้นถูกตัว ผลการดำเนินงานเติบโต มีโอกาสที่จะทำให้ผลตอบแทนจากเงินปันผลนั้นเพิ่มขึ้นไปด้วย

บจ.ไทย จ่ายปันผลโตปีละ 4%

แม้ว่าบริษัทจดทะเบียนใน SET และ mai จะเผชิญความท้าทายอย่างมาก จากภาวะความผันผวนต่างๆ ส่งผลให้กำไรในปี 2566 อยู่ที่ 946,605 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปีก่อน 2.6% แต่ยังมีการจ่ายเงินปันผลอย่างต่อเนื่อง โดยสถิติในปี 2566 พบว่า บริษัทใน SET และ mai มีจำนวนหุ้นที่จ่ายเงินปันผลทั้งสิ้น 583 บริษัท การจ่ายเงินปันผลรวมกันอยู่ที่ 593,098 ล้านบาท

ทั้งนี้ พบว่าในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา บริษัทจดทะเบียนไทยมีมูลค่าการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้น จากปี 2557 ที่จ่ายเงินปันผล 399,469 ล้านบาท มาเป็น 593,098 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเฉลี่ยปีละ 4.49 %

หุ้นพลังงาน ครองแชมป์จ่ายปันผลสูงที่สุด

กลุ่มประเภทอุตสาหกรรมที่มีการจ่ายเงินปันผลสูงที่สุดใน 5 อันดับแรก คือ กลุ่มพลังงานและสาธารณูปโภค 137,737 ล้านบาท อันดับที่ 2 คือ ธนาคาร 130,739 ล้านบาท กลุ่มที่ 3 กลุ่มเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร 67,511 ล้านบาท กลุ่มที่ 4 กลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ 41,751 ล้านบาท กลุ่มที่ 5 กลุ่มพาณิชย์ 33,974 ล้านบาท ส่วนบริษัทจดทะเบียนใน mai ที่ถือว่าเป็นกลุ่มน้องเล็ก และเติบโตสูง ก็มีสถิติการจ่ายเงินปันผลที่ดีเช่นกัน โดยมีการจ่ายเงินปันผลรวมกันอยู่ที่ 7,183 ล้านบาท

จับจังหวะการลงทุน เพื่อคัดสรรหุ้นปันผล

เมื่อดูข้อมูลหุ้นปันผลแล้ว เชื่อว่าหลายคนเริ่มอยากลงทุนในหุ้นปันผลแล้ว แต่จะมีวิธีการลงทุนในหุ้นปันผลแบบไหนที่จะได้ผลดีโดยวิธีที่หลายคนเลือกใช้ คือ การจับจังหวะ “ซื้อหุ้น” โดยเฉพาะในช่วงที่จะมีการจ่ายเงินปันผล ซึ่งเป็นจังหวะการเลือกซื้อหุ้นที่สำคัญ

อย่างไรก็ตาม การเข้าซื้อหุ้นปันผล ต้องพิจารณาถึงราคาที่แท้จริง หรือราคาที่ควรจะเป็นของหุ้นแต่ละตัวที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้แนะนำไว้ ถ้าราคาตลาดของหุ้นขณะนั้นต่ำกว่าราคาที่แท้จริง นักลงทุนก็สามารถเข้าซื้อหุ้นนั้นได้ และหากเป็นไปตามราคาดังกล่าว และใกล้เคียงกับช่วงเวลาการจ่ายเงินปันผล นักลงทุนยังมีโอกาสได้รับเงินปันผลอีกด้วย

นอกจากนี้ นักลงทุนต้องพิจารณาการขึ้นเครื่องหมาย XD ของหุ้นนั้นๆ ด้วย เพราะเครื่องหมาย XD เป็นสัญลักษณ์ทำให้นักลงทุนทราบว่า ถ้าซื้อหุ้นนั้นๆ ในวันขึ้นเครื่องหมาย หมายถึง นักลงทุนจะไม่ได้รับเงินปันผลในรอบที่กำลังประกาศจ่าย

ดังนั้น จากข้อมูลสถิติการจ่ายเงินปันผลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นไทย เป็นข้อมูลเบื้องต้นเพื่อให้ทราบช่วงเวลาในการจ่ายเงินปันผล เพื่อใช้ประกอบการวางแผนคัดเลือกหุ้นปันผลและเลือกจังหวะเวลาในการเข้าซื้อหุ้นให้ได้ผลตอบแทนในระยะยาว



ความสำคัญของระบบควบคุมเพื่อป้องกันทุจริต สำหรับ ยอดขาย ยอดลูกค้า และสินค้าคงเหลือ

โดย วสศณี วรรณกิจสลิต

จากเหตุการณ์ทุจริตที่เกิดขึ้นกับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในการสร้างยอดขายปลอม ไม่มีลูกค้าจริง เหตุการณ์เหล่านี้จะไม่เกิดขึ้น หากบริษัทมีระบบการควบคุมภายในเพื่อป้องกันการทุจริตในการปฏิบัติงานด้านต่างๆ เราจะมาคุยกันย่อๆ ในเรื่องระบบการป้องกันดังกล่าว เพื่อให้องค์กรต่างๆ ได้นำไปใช้เพื่อป้องกันการทุจริตที่อาจจะเกิดขึ้นเช่นนั้นในหน่วยงานของตนเอง

ในการขายสินค้า แน่นอนว่า ระบบควบคุมที่สำคัญคือ ลูกค้ามีตัวตนจริงหรือไม่ การพิจารณาถึงรายละเอียดเกี่ยวกับลูกค้า ไม่ว่าจะเป็นฐานะการเงิน หรือความน่าเชื่อถือในเรื่องต่างๆ จำเป็นอย่างยิ่งมาก ต้องมีระบบการทำความรู้จักกับลูกค้า หรือที่เรียกว่า Know Your Customers – KYC และทำการตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงของลูกค้า หรือที่เรียกว่า Customer Due Diligence – CDD ซึ่งระบบนี้เป็นระบบที่ธนาคารใช้กับลูกค้าธนาคาร แต่มีได้หมายความว่ากิจการอื่นจะนำไปใช้ไม่ได้

หากกำหนดเช่นนี้ เบื้องต้นลูกค้าที่มาทำธุรกรรมก็เป็นลูกค้าที่มีตัวตน เชื่อถือได้ หากซื้อเงินสด ก็กำหนดการรับเงินเป็นแคชเชียร์เช็ค หรือการโอนเงิน ความเสี่ยงเรื่องการรับเงินก็จะหมดไป และเป็นการป้องกันไม่ให้นักงงานขององค์กรจับต้องเงินสดที่ง่ายต่อการทุจริตสูญหาย ถ้าเป็นกรณีลูกค้าซื้อเชื่อ ก็ต้องมีนโยบายการให้สินเชื่อหรือการตัดค่างค่าสินค้า ลูกค้าประเภทไหนจะตัดค่างได้กี่วัน เมื่อครบกำหนด ก็ต้องมีหน่วยติดตามหนี้ค่างอย่างทันท่วงที ไม่ปล่อยให้ล่าช้าเกินกำหนดไปนานวัน

ในกรณีรับเงินจากลูกค้า หากมีการรับเป็นเช็ค รับเป็นบัตรเครดิต ก็ต้องตรวจสอบว่าเป็นเช็คหรือบัตรเครดิตของลูกค้าจริง ไม่ใช่ของคนอื่น โดยเฉพาะเป็นของพนักงานขายมารูดบัตรตนเองแทน หากในระบบควบคุมกำหนดให้ผู้รับเงินตรวจเช็คก็จะเป็นการป้องกันการนำเงินของผู้อื่นมาชำระหนี้ ซึ่งมีความเสี่ยงว่าเป็นเงินใคร ค่าอะไรกันแน่

การขายสินค้าอะไรก็ตาม ต้องมีสินค้าอยู่ในสต็อกพร้อมขาย หากยังไม่มี กำลังไปซื้อมาเพื่อขาย หรือยังผลิตไม่เสร็จ เช่นนี้การขายจะยังไม่เกิดขึ้นในทางบัญชี นั่นแปลว่า ถ้าสต็อกติดลบ จะขายไม่ได้ ดังนั้นการควบคุมสต็อกหรือสินค้าคงคลังจึงมีความสำคัญมาก

ในการซื้อสินค้า ระบบการจัดซื้อก็ต้องมีการควบคุมเพื่อป้องกันการทุจริตจากการจัดซื้อ เมื่อสินค้าที่สั่งซื้อมาถึงคลังสินค้า ต้องมีระบบการควบคุมเพื่อการป้องกันทุจริต ทำให้เกิดการรับสินค้าที่เชื่อถือได้ มีการชั่ง ตวง วัด นับจริง ว่าปริมาณถูกต้อง มีการตรวจสอบคุณภาพสินค้าว่าเป็นไปตามที่ต้องการ หากถูกต้อง ครบถ้วนตามกระบวนการแล้วทางคลังจึงจะรับสินค้าเข้าคลัง



เมื่อสินค้าถูกเก็บรักษาในคลัง การดูแลรักษา ก็ต้องมีมาตรการเก็บรักษาที่ถูกต้องเพื่อให้สินค้า อยู่ในสภาพพร้อมขาย ในการเก็บรักษาต้องยึดหลัก เก็บก็ง่าย หายก็รู้ ดูก็งาตา เมื่อมีการเบิกจ่ายก็ทำ จ่ายสินค้าได้ถูกต้อง หากสินค้าเสียหาย ใช้ไม่ได้ ก็ต้องมี นโยบายการพิจารณาจัดการไปเก็บไว้ในที่ที่ไม่ให้ ปะปนกับสินค้าที่มีสภาพดี มีระบบการตรวจนับ สินค้าคงเหลืออย่างสม่ำเสมอเป็นประจำ ดังนั้น องค์กรจะรู้สถานะสินค้าคงเหลืออยู่ตลอดเวลา เพื่อ เตรียมไว้ทำการขายได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ เช่นนี้ สต็อกติดลบจะไม่มีทางเกิดขึ้นได้เลย

สิ่งสำคัญอีกอย่างหนึ่งคือ มีสินค้าคงเหลือ ก็ต้องมี คลังเก็บรักษา จะเป็นคลังสินค้าตนเอง หรือคลังที่ เช่าไว้เพื่อเก็บสินค้าก็ได้ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับคลังสินค้า ก็ต้องสัมพันธ์กับยอดสินค้าที่เกิดขึ้น เมื่อเบิกสินค้า ไปขาย ก็ต้องนำส่งสินค้าให้ลูกค้า ค่าขนส่งก็ย่อมมี ตามมา ยอดค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับธุรกรรมการซื้อขาย การเก็บรักษาสินค้า การส่งสินค้าที่ขายไปให้ลูกค้า ต้องเกิดขึ้นตามจริง และการจ่ายเงินก็ต้องจ่ายให้กับ ผู้รับเงินที่มีตัวตนที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมนั้นๆ ด้วยเช่นกัน

ท่านผู้อ่านที่เป็นบุคคลภายนอกที่อ่านงบการเงิน หาก มีความรู้ก็อาจจะหาความสัมพันธ์ของยอดขาย ยอดลูก หนี้ ยอดสินค้าคงเหลือได้เพราะจะแสดงไว้ในงบการเงิน แต่เรื่องค่าใช้จ่ายที่จะแสดงให้เห็นถึงการทำธุรกรรม เหล่านั้นว่าเกิดขึ้นจริงไหม ก็คงไม่ทราบได้ เพราะในงบ การเงิน ค่าใช้จ่ายเหล่านี้จะฝังอยู่ในต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ที่เป็น ยอดรวมๆ แต่รายการเหล่านี้ ผู้ตรวจสอบภายในหรือ ผู้สอบบัญชีจะพบเห็นได้ในการสอบทานการบันทึก บัญชี และสอบทานค่าใช้จ่ายที่สัมพันธ์กับรายการ สินทรัพย์ หนี้สินที่มีอยู่ในบัญชี

จะเห็นได้ว่าระบบการควบคุมเพื่อป้องกันทุจริต ผู้ที่ รับผิดชอบคือ ผู้รับผิดชอบหน่วยงาน คนทำงาน ผู้บริหาร และสุดท้ายคือคณะกรรมการบริษัท ที่ต้องจัด ให้มีระบบการควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยง รวมถึงระบบป้องกันทุจริตในองค์กรของตนเอง ระบบ เหล่านี้ต้องฝังไว้ในกาปฏิบัติงานทุกระดับชั้น จึงจะ สามารถป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตได้ หรือหากมีการ ทุจริตเกิดขึ้นจะสามารถพบเห็นและหยุดยั้งได้ก่อนที่จะ เกิดความเสียหายอย่างใหญ่หลวงกับองค์กรในอนาคต

31 มีนาคม 2567



ก.ล.ต. ปรับใหญ่เกณฑ์กำกับ ‘ชอร์ตเซล - โปรแกรมเทรด’

นางพรอนงค์ บุชราตระกูล เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ชี้แจงหลักการที่ได้เห็นชอบให้ปรับปรุงมาตรการกำกับดูแลการขายชอร์ต (Short Selling) และมาตรการกำกับดูแลการใช้คอมพิวเตอร์ส่งคำสั่งซื้อขาย (Program Trading) ตามที่คณะกรรมการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ตลท.) นำเสนอมา จากนั้นคาดว่าจะจัดทำร่างกฎเกณฑ์เพื่อเปิดรับฟังความเห็น (Hearing) ในช่วงไตรมาส 2/67 และจะประกาศบังคับใช้ได้ไตรมาส 3/67 เพื่อสร้างตลาดทุนให้มีความโปร่งใส เป็นธรรม และมีประสิทธิภาพ

เลขา ก.ล.ต. กล่าวว่า การทำ Short Selling ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมาพบว่าปริมาณเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากที่เคยอยู่ในระดับ 5% ของมูลค่าซื้อขายรายวันในปี 65 และ 6% ในปี 66 ปัจจุบันในช่วง 2-3 เดือนแรกของปี 67 เพิ่มขึ้นมาที่ 7% โดยส่วนใหญ่มาจาก Foreign ที่เป็น Program Trading 79% และมีนักลงทุนรายย่อยเพียง 3% ซึ่งพฤติกรรม Short Selling จะอยู่ในหุ้น SET100 เป็นหลัก อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีมาตรการดูแลในเรื่อง Short Selling เช่น การกำกับปริมาณซื้อคืนไม่ให้เกิน 10% และกำหนดเกณฑ์หุ้น Short Selling เฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ หรืออยู่ใน SET100 ที่เป็นหุ้นมาร์เก็ตแคปสูงตั้งแต่ 5,000 ล้านบาทขึ้นไป ซึ่งปัจจุบันมีอยู่ 292 หลักทรัพย์ที่สามารถทำได้ อีกทั้งการส่งคำสั่งซื้อขายก็มีกฎกติกาชัดเจน คือ ห้ามทำ Naked Short Selling หรือก่อนที่จะขายจะต้องมีหุ้นในพอร์ต หรือหากเป็น Short Selling ก็ต้องมีการยืมหุ้นมาก่อน ก่อนส่งคำสั่งขาย เป็นต้น

“แต่แม้ว่ามาตรการที่มีอยู่จะเป็นระดับสากลแล้ว แต่ก็ต้องมีการทบทวนและเพิ่มกลไกในการดูแล เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพตลาดในปัจจุบันมากขึ้น”

สำหรับ สรุปมาตรการกำกับดูแลการขายชอร์ต (Short Selling) และการใช้คอมพิวเตอร์ส่งคำสั่งซื้อขาย (Program Trading) ประกอบด้วย

เป้าหมายแรก คือ เพิ่มกลไกสร้างความเชื่อมั่นในการซื้อขาย โดยเพิ่มคุณภาพหุ้นที่สามารถ Short Selling (Eligible Securities) เพิ่มเงื่อนไขของหุ้นกลุ่ม Non-SET100 ที่สามารถขายชอร์ตได้ โดยเพิ่มมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด (market capitalization) และเกณฑ์สภาพคล่องของหุ้น (turnover)

รวมทั้งปรับปรุงเกณฑ์ซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์ เพื่อจำกัดความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ เช่น เพิ่มการใช้ราคาขายชอร์ตที่ต้องสูงกว่าราคาซื้อขายครั้งสุดท้ายเมื่อราคาหุ้นลดลงตั้งแต่ 10% ขึ้นไปของราคาปิดวันก่อนหน้า รวมถึงกำหนดเพดานขายชอร์ตรายหลักทรัพย์รายวัน เป็นต้น



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
THAI INVESTORS ASSOCIATION



เป้าหมายที่สอง คือ ป้องปรามการขายชอร์ตไม่เป็นตามเกณฑ์ Naked Short Selling โดยเพิ่มคุณภาพการทำหน้าที่ตรวจสอบของตัวกลาง ซึ่งบริษัทหลักทรัพย์ จะต้องทำความรู้จักระบบงานของลูกค้ากรณีลูกค้าที่เป็นตัวกลาง เพื่อให้ลูกค้าทราบ-เข้าใจหลักเกณฑ์ และสื่อสารให้ลูกค้าในขั้นต่อไป เพื่อสร้างความมั่นใจว่าลูกค้าตัวกลาง มีระบบควบคุม ตามตามการปฏิบัติตามเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น รวมถึงพัฒนาระบบกลางให้บล.ตรวจสอบหลักทรัพย์ได้ และยังเพิ่มอัตราโทษ บล.ที่ไม่ทำตามเกณฑ์ให้เทียบเท่าต่างประเทศ

นอกจากนี้ ยังแก้กฎหมายเพิ่มความรับผิดชอบสาย ลงโทษ-บังคับใช้กฎหมายกับผู้ลงทุนที่ไม่ทำตามเกณฑ์ขายชอร์ตและสร้างกลไกที่ทำให้ทราบถึงผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริง เพิ่มการทำหน้าที่ผู้เก็บรักษาทรัพย์สินในฐานะ Gatekeeper

ส่วนแนวทางปรับปรุงการกำกับดูแลการใช้คอมพิวเตอร์สั่งคำสั่งซื้อขาย (Program Trading) การส่งคำสั่งด้วยความเร็วสูง เพื่อเพิ่มกลไกสร้างความเชื่อมั่นในการซื้อขายโดยรวม ซึ่งจะดำเนินการให้สามารถรู้ตัวตนลูกค้าและตรวจสอบได้ ทบทวนพฤติกรรมที่ไม่เหมาะสม เช่น เพิ่มลักษณะคำสั่งซื้อขายไม่เหมาะสมให้ครอบคลุมพฤติกรรมกรซื้อขายในปัจจุบัน จัดทำระบบกลางคัดกรองคำสั่งไม่เหมาะสม กำหนดระยะเวลาขั้นต่ำของคำสั่งที่เข้ามา ก่อนที่จะสามารถยกเลิกคำสั่งนั้นได้

ขณะเดียวกัน ยังควบคุมความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ โดยใช้กลไกการเพิ่มเพดานการเคลื่อนไหวของราคาระหว่างวัน นอกเหนือจากเกณฑ์ราคาสูงสุด-ต่ำสุด โดยพักการซื้อขายชั่วคราวถ้าหุ้นมีราคาขึ้นหรือลง 10% ของราคาซื้อขายล่าสุด ใช้วิธีการซื้อขายแบบประมูล กรณีหุ้นอยู่ในมาตรการจำกัดการซื้อขาย รวมถึงผู้ลงทุนที่มีพฤติกรรมไม่เหมาะสม จะทบทวนเกณฑ์การดำเนินการกับลูกค้าที่มีพฤติกรรมไม่เหมาะสม ตลท.เปิดเผยรายชื่อลูกค้าที่ส่งคำสั่งไม่เหมาะสมให้ทุก บล.ทราบ เพื่อให้ดำเนินการตามที่กำหนด

นางพรอนงค์ กล่าวเพิ่มเติมว่า ในเรื่องการแก้กฎหมายหลักทรัพย์ฯ เพื่อเพิ่มการเอาผิดกับผู้ลงทุนโดยตรงที่ทำ Naked Short Selling ยังต้องใช้เวลา แต่ ก.ล.ต. จะเร่งรัดอย่างเต็มที่ เพราะถือเป็นเรื่องเร่งด่วน ส่วนทางด้าน ตลท. ก็มีเพิ่มอัตราโทษ บล.ที่ไม่ทำตามเกณฑ์ให้เทียบเท่าต่างประเทศ อาทิ กรณีพบ Naked Short Selling จะปรับ 3 เท่าของกำไร (ขั้นต่ำ 1 ล้านบาท) หรือกรณีการทำธุรกรรม Short Selling ไม่ทำตามเกณฑ์จะปรับไม่เกิน 0.3 ล้านบาท/ครั้ง

“นอกจากนี้ ก.ล.ต. ยังอยู่ระหว่างการแก้ พ.ร.บ.หลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ต.มีอำนาจสอบสวนและคุ้มครองพยานได้เอง โดยปัจจุบันเรื่องดังกล่าวอยู่ระหว่างการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา คาดอาจมีความชัดเจนเร็วๆ นี้ แต่อย่างไรก็ตามระหว่างนี้ ก.ล.ต. ก็ได้ประสานงานกับตำรวจและอัยการเพื่อให้กระบวนการลงโทษผู้กระทำความผิดดำเนินการได้รวดเร็วขึ้น”นางพรอนงค์ กล่าว



ก.ล.ต.เปิดตัวแคมเปญ ‘วิชากันลวงทุน’ สื่อเรียนรู้ออนไลน์สร้างภูมิคุ้มกันกลโกง



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) เปิดตัวแคมเปญ “วิชากันลวงทุน” สื่อการเรียนรู้ออนไลน์ให้เข้าใจถึงภัยคุกคามจากกลโกงหลอกลวงที่ซับซ้อนและหลากหลายมากขึ้น

ในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ประเทศไทยมีผู้เสียหายด้วยความรู้เท่าไม่ถึงการณ์จากการกลโกงออนไลน์จากมิจฉาชีพในประเทศและต่างประเทศซึ่งมีจำนวนเพิ่มมากขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทั้งในรูปแบบแชร์ลูกโซ่ การหลอกลวงลงทุนในธุรกิจที่อ้างผลตอบแทนสูงในระยะเวลาย่นสั้น การชักชวนลงทุนผ่านการสร้างโปรไฟล์ของบุคคลที่น่าเชื่อถือ การหลอกลวงลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ตลอดจนการโจรกรรมข้อมูลออนไลน์ การส่งลิงก์ปลอมให้คลิกเพื่อดูข้อมูลหรือทรัพย์สินเช่นเงิน หรือเหรียญคริปโตของผู้เสียหาย เป็นต้น

นางพรอนงค์ บุษราตระกูล เลขาธิการ ก.ล.ต. กล่าวว่า ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2566 เป็นต้นมา พบว่ามีผู้แจ้งเบาะแสการหลอกลวงทุนมายัง ก.ล.ต. กว่า 1,200 ราย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการหลอกลวงลงทุนทางออนไลน์ ก.ล.ต. เล็งเห็นถึงปัญหานี้และห่วงใยต่อประชาชน จึงมุ่งสนับสนุนโครงการที่ให้ความรู้เรื่องการป้องกันภัยกลโกงลงทุนอย่างต่อเนื่อง

โดยในปี 2566 ได้จัดทำโครงการสร้างความตระหนักรู้ให้ประชาชน ภายใต้แคมเปญ “ดูแล้วเว่ออย่าเผลอลงทุน” และโครงการจัดประกวดผลิตคลิปวิดีโอ “รู้ทันมิจ ฉกฉกก่อนลงทุน” และในปีนี้ได้เปิดตัวแคมเปญ “วิชากันลวงทุน” ชุดสื่อความรู้เพื่อสร้างเกราะป้องกันให้คนไทยรอดพ้นจากการเป็นเหยื่อของมิจฉาชีพ รู้ทันกลโกงลงทุนในรูปแบบต่างๆ ผ่านสื่อที่หลากหลายสนุก เข้าใจง่าย ได้สาระ เมื่อวันที่ 8 มี.ค. 2567

แคมเปญวิชากันลวงทุน จะเป็นการสื่อสารทั้งในรูปแบบของการ์ตูนสั้น คลิปวิดีโอสั้น อินโฟกราฟิก พอดแคสต์ หนังสือการ์ตูนสั้น ที่เหมาะกับทุกช่วงวัย สามารถรับชมผ่านช่องทางไมโครไซต์ของ ก.ล.ต. www.smarttoinvest.com/ScanTheScam ซึ่งเบื้องต้นจะมีแบบทดสอบ (Quiz) “ตามหาหมีแท้” สำหรับผู้ลงทุน เพื่อสำรวจตนเองให้ทราบว่ามีโอกาสที่จะตกเป็นเหยื่อของมิจฉาชีพรูปแบบใด มากน้อยเพียงใด รวมทั้งภายในเว็บไซต์มีสื่อความรู้ประเภทต่าง ๆ ดังนี้

- 1) การ์ตูนแอนิเมชัน แก๊กตลกออนไลน์
- 2) หนังสือการ์ตูนสั้น “วิชาตลกลงทุน” สำหรับแจกจ่ายให้ประชาชนพกอ่านติดตัวได้อย่างเพลิดเพลิน และยังได้ความรู้ซึ่งประกอบด้วยเนื้อหาที่เกี่ยวกับกลโกงออนไลน์ที่พบบ่อย เช่น แชร์ลูกโซ่หลอกลวงลงทุน หลอกให้โอนเงิน วิถีสังเกตและตรวจสอบความน่าเชื่อถือบุคคลที่มาชักชวนลงทุน ด้วยแอปพลิเคชัน SEC Check First แนวทางป้องกันตัว รวมทั้งวิธีรับมือเมื่อถูกหลอกลวงลงทุน
- 3) เรื่องเล่าเชิงสารคดี “คน ลวง โลก”
- 4) บทความกลลวงลงทุนและวิธีรับมือเพื่อให้รอดจากการลงทุน
- 5) บทความและคลิปวิดีโอถ่ายทอดประสบการณ์จริงของผู้เคยประสบเหตุเป็นเหยื่อมิจฉาชีพ

ทั้งนี้ ผู้สนใจสามารถติดตามข้อมูลเพื่อป้องกันตนเองจากภัยกลโกงหลอกลวงลงทุนภายใต้โครงการ “วิชากันลวงทุน” ได้ที่ไมโครไซต์ www.smarttoinvest.com/ScanTheScam รวมถึงผ่านช่องทางแพลตฟอร์มของสื่ออื่น เช่น วิทยุกระจายเสียง, Capital Read, The Matter, Salmon podcast เป็นต้น นอกจากนี้ หากพบเบาะแสเรื่องหลอกลวงลงทุนสามารถติดต่อได้ที่ ศูนย์รับเรื่องร้องเรียน และแจ้งเบาะแส โทร 1207 กด 22

TIA ACTIVITIES

1. อาสาฯ Visit ครั้งที่ 3/2567 @PTTGC



สมาชิกชมรมอาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เข้าเยี่ยมชม ศูนย์การเรียนรู้ปิโตรเคมีไทย @GC Chemical Experience Campus โดยมีผู้บริหารที่มาต้อนรับคณะ ได้แก่ **คุณพิลาสพรรณ อุดมจารุณณิ** - ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ สายงานกำกับดูแลกิจการองค์กรและกฎหมาย และ เลขานุการบริษัท นอกจากนี้ ยังได้เยี่ยมชม ศูนย์บริหารและจัดการขยะรีไซเคิล วิสาหกิจชุมชนคัดแยกวัสดุรีไซเคิลชุมชน จ.คู่ และ บริษัท เอ็นวิคโค จำกัด ซึ่งเป็นโรงงานผลิตเม็ดพลาสติกรีไซเคิลคุณภาพสูงรายใหญ่ที่สุดในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ภายใต้ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) - PTTGC ณ อำเภอเมือง จังหวัดระยอง เมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2567

2. สร้างการรับรู้เรื่องการดำเนินคดีแบบกลุ่ม - Class Action

คุณสิริพร จังตระกูล - เลขาธิการ สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เป็นวิทยากร เพื่อเป็นการสร้างความตระหนักรู้ เรื่องสิทธิของผู้ลงทุนให้กับนักธุรกิจกลุ่มต่าง ๆ ในหัวข้อ **“รู้เรื่องสิทธิ คัดรวมหมู่ สู้ตามกฎหมาย ด้วย Class Action”**

- >> วันพุธที่ 6 มีนาคม 2567 : ชมรม 6 มิตรไมตรี
- >> วันอังคารที่ 19 มีนาคม 2567 : สโมสรโรตารีปทุมวัน
- >> วันพุธที่ 20 มีนาคม 2567 : สโมสรโรตารีนนทบุรี
- >> วันศุกร์ที่ 29 มีนาคม 2567 : สโมสรโรตารีพระนคร

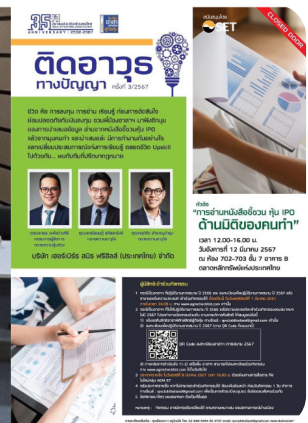
TIA ACTIVITIES

3. Kick Off Day ปล่อยแถว อาสาฯ ประเมิน AGM ปีที่ 19



มีนาคม ของทุกปี เข้าสู่ฤดูกาล การจัดประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ประจำปี กันแล้ว เป็นธรรมเนียมปฏิบัติ ที่จะต้องมีกิจกรรม ปล่อยแถว “อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น” ในการทำหน้าที่ภาคสนาม เข้าร่วมประชุมฯ บริษัทจดทะเบียนทุกแห่งในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ด้วย 3 เติม คือ “เติมใจ เติมความรู้ เติมศักดิ์ศรี” โดยมี **ศ.ดร.พรอนงค์ บุษราตระกูล** -เลขาธิการ ก.ล.ต. เป็นประธาน กล่าวให้โอวาท และให้กำลังใจ ในการทำหน้าที่ เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567 ณ สำนักงาน ก.ล.ต.

4. ติดตามทางปัญญา ครั้งที่ 3/2567 “การอ่านหนังสือชี้ชวน หุ้น IPO ด้านนิติของคนทำ”



สมาชิกชมรมอาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมลงทุนไทย เข้าร่วมกิจกรรม **ติดตามทางปัญญา ครั้งที่ 3/2567** ครั้งสำคัญของนักลงทุน ก่อนการตัดสินใจซื้อหุ้น IPO เรื่องการอ่านหนังสือชี้ชวนจากมุมมองของนักกฎหมาย ที่รับโจทย์จากบริษัทที่กำลังจะเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยทีมวิทยากรนักกฎหมายที่มีประสบการณ์มากกว่า 20 ปี นำโดย **คุณวราธร วงศ์สว่างศิริ** - กรรมการผู้จัดการ/ทนายความหุ้นส่วน และ **ะกฤติชัย สำราญบำรุง** - ทนายความอาวุโส บริษัท เฮอร์เบิร์ต สมิธ ฟรีฮิลส์ (ประเทศไทย) จำกัด ด้วยบรรยากาศสนุกสนาน แชร์ประสบการณ์แบบปิดห้องคุย ณ ห้อง 603 ชั้น 6 อาคาร B ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2567

TIA ACTIVITIES

5. หลักสูตร การดำเนินคดีแบบกลุ่ม Securities Class Action Lawsuit (Hybrid)



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ร่วมกับ คณะนิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย เปิดอบรมหลักสูตร Hybrid - หลักสูตร การดำเนินคดีแบบกลุ่ม Securities Class Action Lawsuit ระยะเวลา 30 ชั่วโมง ประกอบด้วย On-demand videos 20 ชั่วโมง , Classroom Discussions 5 ชั่วโมง และ In-person Networking 5 ชั่วโมง ทั้งนี้ มีการมอบประกาศนียบัตรให้กับผู้ผ่านการอบรมหลักสูตร โดย **คุณยิ่งยง นิลเสนา** - นายก สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เป็นประธาน ณ ห้อง 601-602 ชั้น 6 อาคาร B ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2567 ที่ผ่านมา

6. ติดตามข่าวสารทางปัญญา ครั้งที่ 4/2567 “Fraud Accounting สัญญาณทุจริต ในงบการเงิน”



สมาชิกชมรมอาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย เข้าร่วมกิจกรรม **ติดตามข่าวสารทางปัญญา ครั้งที่ 4/2567** เรียนรู้การอ่านงบการเงินแบบมุ่งหวัง นำไปใช้ได้จริงในการลงทุน โดยทีมวิทยากรผู้ทรงคุณวุฒิ นำโดย **อาจารย์พรณี วรวิจิตรสถิต** - กรรมการ สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย/กรรมการอิสระ และ กรรมการ ตรวจสอบ บมจ.หลายแห่งในตลาดหลักทรัพย์ฯ, **อาจารย์สุวิมล กฤตยาเกียรติ** - กรรมการ และนายทะเบียน สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ และ **อาจารย์ชวนา วิวัฒน์พนชาติ** - อุปนายก กรรมการ และเหรัญญิก สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ มาร่วมบรรยาย ให้ความรู้ - จัดกิจกรรม Workshop : พิจารณา เรียนรู้ จากงบการเงินของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ พร้อมนำเสนอ แลกเปลี่ยนความรู้ระหว่างกัน ณ ห้องประชุม 6A ชั้น 6 อาคารจตุรตถ สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ เมื่อวันที่อาทิตย์ที่ 24 มีนาคม 2567 ที่ผ่านมา – Beautiful Sunday

TIA ACTIVITIES

7. AGM-TIA : ใช้พลังบวก ทำงาน



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย จัดประชุมสามัญ ประจำปี 2567 เพื่อแจ้งผลการดำเนินงาน กิจกรรมต่างๆ ในรอบปี 2566 ต่อสมาชิก อันเป็นการใช้พลังบวก มาร่วมกัน ทำงาน ในองค์กร ที่ไม่แสวงหากำไร ภายใต้ อรรถพจน์ “ให้ความรู้ พิชัยสิทธิ์ พิชิตการลงทุน” เมื่อวันอังคารที่ 26 มีนาคม 2567 ณ ห้องประชุมเสริ จินตนา ชั้น 7 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

8. สัมมนาสัญจร หัวข้อ “หลักการ เหตุผล และเงื่อนไขของการดำเนินคดีแบบกลุ่ม (Class Action) : การดำเนินคดีแบบกลุ่มในคดีเกี่ยวกับตลาดหลักทรัพย์” ครั้งที่ 1/9 จังหวัดเชียงใหม่



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ร่วมกับ สภานายความในพระบรมราชูปถัมภ์ จัดสัมมนาสัญจรให้กับ สมาชิก สภานายความฯ โดยได้รับเกียรติจากวิทยากร ได้แก่ **ท่านพงษ์เดช วานิชิตติกุล** - รองประธานศาลอุทธรณ์ และ **ท่านชลวัชร อัสวปริยอนันต์** - รองเลขานุการศาลฎีกา งานนี้ เป็นการจัดครั้งที่ 1/9 ณ โรงแรมเอ็มเพรส จังหวัดเชียงใหม่ เมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2567 ที่ผ่านมา

หมายเหตุ : งานสัมมนาสัญจร กำหนดไว้ 9 ครั้ง ใน 9 จังหวัด ได้แก่ เชียงใหม่ สงขลา ชลบุรี สุราษฎร์ธานี อุบลราชธานี อุตรธานี เชียงราย กาญจนบุรี และ พระนครศรีอยุธยา ตามลำดับ

การลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ ของบริษัทจดทะเบียน

โดย ยິงยง นิลสนา
นายกสมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย

ปีที่ผ่านมาเกิดเหตุการณ์ไม่ดีในตลาดหลักทรัพย์ไทยหลายครั้ง ซึ่งกระทบกับความเชื่อมั่นของผู้ลงทุนอย่างรุนแรง มีทั้งเรื่องการทุจริต การตกแต่งบัญชี การแจ้งและรายงานข้อมูลอันเป็นเท็จ ฯลฯ ซึ่งการกระทำผิดในเรื่องเหล่านี้ เป็นสิ่งที่องค์กรกำกับดูแล และผู้เกี่ยวข้องในตลาดทุนพยายามช่วยกันดูแลและป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาขึ้นมาอีก ทั้งยังมีเรื่องการลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ หรือการซื้อกิจการอื่นของบริษัทจดทะเบียนบางแห่ง ที่ตอนเข้าไปลงทุนก็บอกว่ามีแนวโน้มที่ดีมาก แต่มีหลายกรณีที่เกิดปัญหาขึ้นมา และส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินอย่างรุนแรง ในระยะหลังการลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ หรือตลาดใหม่ๆ ของบริษัทจดทะเบียนมีเพิ่มขึ้นมาก จึงเป็นสิ่งที่ผู้ลงทุนควรติดตามอย่างใกล้ชิด

ช่วงหลายปีที่ผ่านมา เศรษฐกิจไทยขยายตัวในระดับต่ำ ทำให้บริษัทจดทะเบียนหลายแห่งต้องใช้ความพยายามเป็นอย่างมาก เพื่อเพิ่มยอดขายหรือเพิ่มผลกำไรให้ยังอยู่ในระดับที่น่าพอใจ ส่งผลให้ทางเลือกในการขยายธุรกิจไปในธุรกิจใหม่ๆ หรือในตลาดใหม่ๆ เป็นสิ่งที่น่าสนใจ ตัวอย่างมีหลากหลาย เช่น บ.ปูนซิเมนต์ไทย กระจายการลงทุนไปในต่างประเทศมานานแล้ว โดยมีบริษัทร่วมทุนและโรงงานในหลายประเทศ เช่น อินโดนีเซีย เวียดนาม สิงคโปร์ ฯลฯ บ.เอสซีบี เอกซ์ (SCBX) ปรับโครงสร้างเป็น holding company และลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ อย่างหลากหลาย ธนาคารกรุงเทพ ซื้อธนาคาร Permata ในอินโดนีเซีย บ.ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป (TU) ลงทุนใน Red Lobster ในสหรัฐ ฯลฯ การลงทุนเหล่านี้มีทั้งที่ประสบผลสำเร็จและที่ผิดพลาดจนเกิดผลขาดทุนตามมามากมาย วันนี้ผมจะเล่าให้ฟังว่าในฐานะผู้ลงทุน จะสังเกตในเบื้องต้นได้อย่างไรว่าการขยายการลงทุนใหม่ๆ ของบริษัทจดทะเบียนน่าจะเป็นการลงทุนที่ดี หรือน่าจะพึงระมัดระวัง

การลงทุนใหม่ๆ เป็นการสร้างโอกาสที่จะทำให้บริษัทขยายตัวเพิ่มขึ้นได้ในอนาคต แต่ก็มีความเสี่ยงอยู่ด้วยเช่นกัน โดยทั่วไปบริษัทจะพยายามให้ข้อมูลในแง่บวกในเรื่องของโอกาสอย่างหลากหลาย แต่หากจะประเมินในเบื้องต้น คงต้องดูว่าธุรกิจที่จะไปลงทุนใหม่ เป็นธุรกิจที่ใกล้เคียงกับที่ทำอยู่ในปัจจุบันหรือไม่ (เช่น ขยายธุรกิจที่เคยทำอยู่เดิมไปต่างประเทศ) ซึ่งถ้าใกล้เคียงกันก็น่าจะมีความเชี่ยวชาญหรือสามารถที่จะเข้าไปปรับปรุงหรือเข้าไปช่วยพัฒนาธุรกิจใหม่ได้ แต่หากเป็นธุรกิจใหม่ที่ไม่ใกล้เคียงกับที่เคยทำอยู่เลย ก็อาจมีข้อสงสัยในเรื่องความเชี่ยวชาญหรือความสามารถในการทำธุรกิจใหม่ให้ประสบผลสำเร็จได้หรือไม่ นอกจากนั้นคงต้องประเมินว่าบริษัทมีทรัพยากรต่างๆ เช่น บุคลากร เงินทุน เทคโนโลยี ฐานลูกค้า หรือปัจจัยอื่นๆ ที่จะช่วยส่งเสริมธุรกิจใหม่มาอย่างน้อยเพียงใดด้วย

เรื่องถัดมาที่ต้องประเมินคือ การลงทุนใหม่นั้นมีมูลค่าสูงหรือขนาดรายการมีนัยสำคัญแค่ไหนเมื่อเทียบกับขนาดของบริษัท หากมีมูลค่าสูงหรือมีนัยสำคัญมาก จะมีความเสี่ยงสูงหากการลงทุนไม่ได้ผลตามที่คาดหวัง เพราะจะมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทได้ค่อนข้างมาก นอกจากนั้นยังต้องดูด้วยว่าการลงทุนที่เกิดขึ้นใหม่ ทำกับคู่สัญญาที่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันหรือไม่ ถ้าใช่ก็ต้องพิจารณาในเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์กันให้ดี

หน่วยงานกำกับดูแล เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความสำคัญกับการลงทุนของบริษัทจดทะเบียน โดยเฉพาะรายการใหญ่ๆ อยู่ตามสมควร มีประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนในเรื่อง หลักเกณฑ์ในการทำรายการที่มีนัยสำคัญ ซึ่งหากบริษัทจดทะเบียนหรือบริษัทย่อยมีการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์ที่มีมูลค่าหรือขนาดรายการมีนัยสำคัญ จะต้องเปิดเผยให้ผู้ลงทุนได้รับทราบ และหากรายการมีมูลค่าสูงหรือมีนัยสำคัญจนอาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท ผู้ถือหุ้นก็จะต้องมีส่วนร่วมในการตัดสินใจในการเข้าทำรายการดังกล่าวด้วย และหากคู่สัญญาเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทต้องดำเนินการตามเกณฑ์รายการที่เกี่ยวข้องกัน เช่น ต้องมีความเห็นของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ด้วย

โดยทั่วไป การขยายธุรกิจหรือการลงทุนใหม่ๆ ของบริษัทน่าจะเป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงานและต่อผลประโยชน์ของนักลงทุน ชาวในเรื่งดังกล่าวมักจะเป็นผลบวกกับราคาหุ้น แต่ในอดีตมีเจ้าของบริษัทบางแห่งใช้เรื่องนี้เป็นเครื่องมือช่วยให้ราคาหุ้นเพิ่มสูงขึ้น ผู้ลงทุนควรพิจารณาในแง่มุมมองของความเสี่ยงประกอบไปด้วย หากเป็นการลงทุนในธุรกิจใหม่ที่แตกต่างไปจากธุรกิจเดิมค่อนข้างมาก และเป็นการลงทุนที่มีมูลค่าสูงหรือมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับขนาดของบริษัท คงต้องพึงระวังไว้ตามสมควร หากเป็นการลงทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกันด้วยก็ควรต้องระวังเพิ่ม และหากที่ปรึกษาทางการเงินอิสระมีความเห็นว่าเป็นการลงทุนที่ไม่เหมาะสม แต่มีการสร้างข่าวเพื่อให้ราคาหุ้นปรับตัวขึ้นไปอีก ควรหลีกเลี่ยงและจำชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ กรรมการ และผู้บริหารไว้ให้ดีครับ พวกนี้เข้าไปยุ่งเกี่ยวกับบริษัทใดในอนาคตอีกก็คงต้องระวังกันไว้

ขอให้ทุกท่านโชคดีกับการลงทุนนะครับ



สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
THAI INVESTORS ASSOCIATION

เปิดอบรม ^{รุ่นที่} 38

“อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น”

ตลาดหุ้น ชับซ้อน การลงทุน มีความเสี่ยงได้ทุกขณะจิต
นักลงทุนจึงต้องเข้มแข็ง และรวมพลังกันไว้ให้เหนียวแน่น เป็นปราการกันไฟ

ขอเชิญ นักลงทุน นักวิชาชีพ และผู้สนใจงาน **“จิตอาสา”**
ทำหน้าที่ สอดส่อง เตือนภัย บริหารความเสี่ยง สร้างความยั่งยืน
ให้ตลาดทุนไทย ด้วยการพาตัวเอง มาทำหน้าที่ **“อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น”**
และเป็นตัวแทนรับมอบฉันทะ เข้าร่วมประชุมสามัญผู้ถือหุ้น
ของทุกบริษัทจดทะเบียน ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เงื่อนไขการเข้าอบรม:

1. สมัครเข้าสัมภาษณ์อบรมอาสาฯ โดยความสมัครใจ บนพื้นฐานของผู้มีจิตอาสา
2. ผ่านการสัมภาษณ์ของคณะกรรมการ
ชมรมอาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย
3. ชำระค่าบำรุงสมาคมฯ รายสามปี
เป็นจำนวน 2,000 บาท (สองพันบาทถ้วน)
สมาคมส่งเสริมผู้ลงทุนไทย ธนาคารกสิกรไทย
หมายเลขบัญชี 017 3 57762 1
4. สมาชิกสมาคมฯ สมัครเข้าอบรมอาสาฯ โดยไม่มีค่าใช้จ่าย
5. เมื่อผ่านการอบรม ขึ้นทะเบียนเป็นอาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น
ได้รับสิทธิในการพัฒนาตนเอง เพื่อเตรียมพร้อม
การเป็นนักลงทุนคุณภาพ และทำหน้าที่อาสาพิทักษ์สิทธิผู้ถือหุ้น

หมายเหตุ :

กิจกรรม อาจมีการปรับเปลี่ยนได้ตามความเหมาะสม
ของสถานการณ์บ้านเมือง

QR code ใบสมัครอบรมอาสาฯ รุ่นที่ 38



สอบถามเพิ่มเติม

คุณนิตยา แก้วเมือง
โทร. 097 141 7992
email: tia.nitta32@gmail.com

คุณธีรประภา อยู่ร่วมใจ
โทร. 084 128 0586