

ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนขาดธรรมาภิบาลและจรรยาบรรณที่ดี
คือจุดเสี่ยงของการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์*

THE EXECUTIVES OF LISTED COMPANIES LACK GOOD GOVERNANCE AND
GOOD ETHICS IS THE RISK POINT OF INVESTING IN THE STOCK MARKET



สิปปกร ขาวสอาด
Sippakorn kawsaad
มหาวิทยาลัยเกริก
Krirk University
Corresponding Author E-mail: sippakorn7711@gmail.com

บทคัดย่อ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดตั้งขึ้นโดยพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อทิศทางการขับเคลื่อนของหุ้นไทยได้ปรับตัวไปในแนวโน้มที่ดีขึ้นและปัจจัยที่หนุนนำส่งกระทบในเชิงบวก ตลาดหุ้นไทยย่อมมีโอกาสปรับตัวไปในแนวทางที่ดีด้วยเช่นกัน โดยมีตัวชี้วัดคือ ดัชนีหุ้นไทย (SETINDEX) แต่เมื่อภาวะการณ์ของตลาดหุ้นมีความคึกคัก ดัชนีหุ้นไทยสามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง ปริมาณการซื้อขายหนาแน่น มักจะเกิดกลุ่มผลประโยชน์ที่คอยนำความได้เปรียบ มีโอกาสที่ดีกว่า โดยเฉพาะเจ้าของหุ้น ผู้บริหาร ผู้ที่ใกล้ชิดข้อมูลภายใน มีการเข้าถึงแหล่งข้อมูลที่ลึกและรวดเร็วกว่า แสวงหาผลประโยชน์ส่วนตัวและพวกพ้องเป็นขบวนการ ทุกช่วงจังหวะเวลาที่เอื้ออำนวย จึงเกิดการปั่นหุ้น สร้างกระแส ออกข่าวลือ ลากดันราคาหุ้น นำข้อมูลภายในมาสร้างประโยชน์ ลงทุนในหุ้นแบบลวงรู้ล่วงหน้า เป็นเรื่องของหุ้นปั่นหุ้นสร้างกระแส หุ้นที่ทำให้เกิดความเสียหายเป็นวงกว้างต่อการลงทุนและการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งผู้ที่ได้รับผลกระทบเชิงลบมากที่สุดก็คือบรรดานักลงทุนทั่วไป ดังนั้นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนหากขาดหลักธรรมาภิบาลและจรรยาบรรณที่ดีก็จะสร้างความเสียหายแก่ผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ เหมือนในกรณีที่เป็นข่าวอยู่บ่อยครั้ง

คำสำคัญ: ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน; ธรรมาภิบาล; จรรยาบรรณ; ตลาดหลักทรัพย์

Abstract

Stock Exchange of Thailand has been established by the Stock Exchange of Thailand Act 1974 under the supervision of Securities and Exchange Commission when the direction of the Thai stocks has moved in an upward trend and the supporting factors have a positive impact. The Thai stock market has a chance to adjust in a good direction as well. The indicator is the Thai stock index (SETINDEX), but when the stock market situation is active. Thai stock indexes can continue to rise in heavy trading volume Often there are interest groups that take advantage have a better chance especially stock owners, executives, and those close to insider information. It has a deeper, faster access to resources. Exploitation for oneself and others as a movement every moment that allows Therefore, there is a stock manipulation, creating a trend, issuing rumors, dragging the share price and use inside information to benefit Investment in stocks in advance. It's about stocks spinning stocks to create trends. Stocks that cause widespread damage to investments and fundraising in the Stock Exchange of Thailand, where the most negative impacts are those of ordinary investors. Therefore, the executives of listed companies, if they lack good governance and code of conduct. It will damage investors in the stock market as is often the case in the news

Keyword: Executives of Listed Companies; Good Governance; Ethics; the Stock Market

บทนำ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดตั้งขึ้นโดยพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือ ก.ล.ต. เปิดทำการซื้อขายขึ้นอย่างเป็นทางการครั้งแรกเมื่อวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518 ทำหน้าที่เป็นตลาดรองเพื่อแลกเปลี่ยนซื้อขายตราสารทุน ของบริษัทต่างๆ ที่ขึ้นทะเบียนไว้ เพื่อให้สามารถระดมเงินทุนเพิ่มเติมจากสาธารณะได้โดยสะดวก ต่อมาในปี พ.ศ. 2527 มีการประกาศใช้ พ.ร.บ. ตลาดหลักทรัพย์ ฉบับที่ 2 เพื่อให้เกิดกฎหมายข้อบังคับดูแลให้เกิดความเป็นธรรมต่อการลงทุน ปัจจุบันการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอยู่ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ปี พ.ศ. 2535

จากจุดเริ่มต้นของตลาดหุ้นไทยที่เปิดทำการซื้อขาย ด้วยยังเป็นตลาดหุ้นเกิดใหม่ที่กฎระเบียบ ข้อบังคับยังไม่รัดกุม ขาดการควบคุมที่ดี ตลาดหุ้นไทยจึงมีการขับเคลื่อนที่ไม่ค่อยจะราบรื่นเท่าไรนัก โดยเปิดตลาดหุ้นได้ไม่กี่ปี ก็เกิดการปั่นหุ้นสร้างราคาด้วยการสร้างกระแส

กระจายข่าวลือ ปากต่อปาก โดยบริษัทราชาเงินทุนเข้าเทรดในตลาดหุ้นเมื่อปี พ.ศ. 2520 จากราคาพาร์ 100 บาท เข้าซื้อขายวันแรกเปิดราคาเริ่มต้นที่ 275 บาท เพียงแค่ปีเดียวราคาหุ้นราชาเงินทุนพุ่งสู่จุดสูงสุด 2,470 บาท

ด้วยข่าวลือเกี่ยวกับผลประกอบการที่จะเติบโตอย่างก้าวกระโดด เนื่องจากมีการปล่อยกู้มาร์จินให้แก่ผู้เข้ามาซื้อขายหุ้น แต่ต่อมาไม่กี่เดือนหุ้นตัวนี้ก็ถูกเทขายทิ้งอย่างรุนแรงต่อเนื่อง ช่วงต้นปี พ.ศ. 2522 ราคาหุ้นของบริษัทราชาเงินทุนก็ทรุดดิ่ง จนลงมาเหลือ 380 บาท และต่อมาบริษัทนี้ก็ถูกตลาดหลักทรัพย์เพิกถอนให้ออกจากตลาด เนื่องจากบริษัทราชาเงินทุนถูกฟ้องล้มละลาย นักลงทุนส่วนใหญ่ในช่วงเวลานั้นที่เข้าพัวพันซื้อขายในหุ้นราชาเงินทุน ต่างประสบกับความเสียหายอย่างทั่วถึง ซึ่งก็ส่งผลทำให้ตลาดหุ้นไทยต้องชบเซายาวนานถึง 4-5 ปี กรณีของบริษัทราชาเงินทุนนับว่าเป็นบทเรียนแรกที่ต้องจดจำเป็นสิ่งที่ต้องศึกษา หาแนวทางมาตรการแก้ไข ปกป้องมิให้เกิดเหตุการณ์เช่นนี้ขึ้นต่อตลาดหุ้นในอนาคตอีกได้ พ.ร.บ. ตลาดหลักทรัพย์ปี 2527 จึงเกิดขึ้นเพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่นักลงทุนโดยทั่วไป

ด้วยเหตุผลดังกล่าวผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนจึงต้องมีหลักธรรมาภิบาลและจรรยาบรรณที่ดีคอยกำกับ เพื่อจะได้ไม่ไปสร้างความเสียหายแก่ผู้ลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ และนำมาซึ่งความเชื่อมั่นของนักลงทุนทั้งชาวไทยและต่างประเทศด้วย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จัดตั้งขึ้นโดยพระราชบัญญัติตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย พ.ศ. 2517 อยู่ภายใต้การกำกับดูแลโดย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือ ก.ล.ต. เปิดทำการซื้อขายขึ้นอย่างเป็นทางการครั้งแรกเมื่อวันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2518 ทำหน้าที่เป็นตลาดรองเพื่อแลกเปลี่ยนซื้อขายตราสารทุน ของบริษัทต่างๆ ที่ขึ้นทะเบียนไว้ เพื่อให้สามารถระดมเงินทุนเพิ่มเติมจากสาธารณะได้โดยสะดวก ต่อมาในปี พ.ศ. 2527 มีการประกาศใช้ พ.ร.บ. ตลาดหลักทรัพย์ ฉบับที่ 2 เพื่อให้เกิดกฎหมายข้อบังคับดูแลให้เกิดความเป็นธรรมต่อการลงทุน ปัจจุบันการดำเนินงานของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยอยู่ภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ปี พ.ศ. 2535 (วิกิพีเดีย สารานุกรมเสรี, 2565) เมื่อทิศทางการขับเคลื่อนของหุ้นไทยได้ปรับตัวไปในแนวโน้มที่ดีขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจของประเทศ และปัจจัยที่หนุนนำส่งกระทบในเชิงบวก ตลาดหุ้นไทยย่อมมีโอกาสที่จะปรับตัวไปในแนวทางที่ดีได้เช่นกัน โดยมีตัวชี้วัดคือ ดัชนีหุ้นไทย หรือ SETINDEX แต่เมื่อภาวะการณ์ของตลาดหุ้นมีความคึกคัก

ดัชนีหุ้นไทยสามารถปรับตัวขึ้นได้ต่อเนื่อง ปริมาณการซื้อขายหนาแน่น ก็มักจะเกิดกลุ่มผลประโยชน์ที่คอยนำความได้เปรียบ มีโอกาสที่ดีกว่า โดยเฉพาะเจ้าของหุ้น ผู้บริหาร ผู้ที่ใกล้ชิดข้อมูลภายใน มีการเข้าถึงแหล่งข้อมูลที่ลึกและรวดเร็วกว่า แสวงหาผลประโยชน์สู่ตัวเองและ

พวกพ้องเป็นขบวนการ ทุกช่วงจังหวะเวลาที่เอื้ออำนวย จึงเกิดการปั่นหุ้น สร้างกระแส ออกข่าวลือ ลากดันราคาหุ้น นำข้อมูลภายในมาสร้างประโยชน์ ลงทุนในหุ้นแบบลวงรู้ล่วงหน้าก่อน

จากเรื่องของหุ้นปั่นหุ้นสร้างกระแส หุ้นที่ทำให้เกิดความเสียหายเป็นวงกว้างต่อการลงทุนและการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยซึ่งผู้ที่ได้รับผลกระทบเชิงลบมากที่สุดก็คือบรรดานักลงทุนทั่วไป ดังหลายกรณีที่เกิดขึ้นมาในแต่ละยุคสมัยที่ผ่านมาโดยตลอดจากยุคเริ่มต้นของตลาดหุ้นไทยจนมาถึงยุคปัจจุบัน แม้ล่าสุดจะมี พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ซึ่งมีหน่วยงาน ก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ มีหน้าที่กำกับดูแล และมีหน้าที่ในการออกกฎเกณฑ์ ติดตามดูแลการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ต่างๆ และบังคับใช้กฎหมายเมื่อมีการฝ่าฝืน

การกำกับดูแลโดยภาครัฐมีความจำเป็นเพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ตลาดทุนของประเทศ ในขณะที่เดียวกันการใช้อำนาจเพื่อบังคับให้เกิดการปฏิบัติตามกติกากฎ ให้บรรลุผลและเกิดความเป็นธรรมทั้งในแง่การระดมทุนการลงทุนที่ไม่เกิดการเอารัดเอาเปรียบกันได้ หน้าที่ของหน่วยงาน ก.ล.ต. จึงมีความสำคัญอย่างสูงต่อบทบาทที่มีอยู่ตาม พรบ. ตลาดหลักทรัพย์ปี 2535

แต่อย่างไรก็ตามหน่วยงาน ก.ล.ต. ก็ได้ทำหน้าที่ ติดตามตรวจสอบ กล่าวหา กลุ่มผลประโยชน์ เจ้าของหุ้น ผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน ผู้ที่ทำความผิดต่อ พ.ร.บ ตลาดหลักทรัพย์ ทั้งลงโทษปรับ พักงาน ให้ออกจากการเป็นผู้บริหาร จากการเป็นกรรมการ และมีอีกหลายคดีความที่ส่งต่อสู่นักอัยการ ดีเอสไอ ให้ตรวจสอบเพิ่มเติมก่อนส่งให้อัยการสั่งฟ้องเพื่อให้ศาลได้พิจารณาต่อไป

แต่ทุกเรื่องทุกประเด็นส่วนใหญ่ที่เกิดการปั่นหุ้น สร้างราคา ซื่อลากดัน ทุบขายทิ้ง สร้างกระแสข่าวมาสร้างทำให้เกิดผลประโยชน์แก่พวกพ้องและตนเอง มักเกิดจากการที่เจ้าของหุ้น ผู้บริหาร กรรมการ นำข้อมูลภายในมาใช้ให้เกิดการได้เปรียบช่วงชิงผลประโยชน์เข้าตัวเองและพวกพ้อง ทำให้เกิดความเสียหายเป็นวงกว้างต่อนักลงทุนทั่วไป ซึ่งก็มักเกิดให้เห็นเป็นข่าวอยู่ประจำทำให้ตัวบทกฎหมาย ที่เป็นกฎเกณฑ์ข้อบังคับ และบทลงโทษ กับดูเสมือนถูกมองข้ามผ่านจากผู้ที่คิดแสวงหาโอกาสบนช่องทางที่เอารัดเอาเปรียบ เล็งผลประโยชน์เพื่อพวกพ้องและตัวเองจนลืมนึกถึงความผิดและโทษที่จะได้รับตามมา ในปัจจุบันการสร้างราคาหุ้น การใช้ข้อมูลภายในหาประโยชน์ การเล่นแร่แปรธาตุกันอย่างไม่หวั่นเกรงกฎหมายความผิดทางแพ่งทางอาญาและทางจรรยาบรรณ

ด้วยเพราะผลประโยชน์ในตลาดหุ้นนั้นมีมาก ที่สามารถสร้างก่อให้เกิดรายได้เป็นเงินก้อนโตมหาศาลในเวลาที่ไม่นาน ดังนั้นเมื่อกลุ่มผลประโยชน์หรือบรรดาผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนและเจ้าของหุ้น ก็มักถือโอกาสที่ได้เปรียบทางข้อมูล ทางการตลาด เสริมทำ สร้างก่อให้เกิดความผิดเพี้ยนที่นำไปสู่ประโยชน์แห่งตนได้ รูปแบบวิธีการนานาประการถูกนำมาใช้เอาเปรียบเพื่อตักตวงด้วยกันหลากหลายมากวิธี ดังเช่นผู้ที่คลุกคลีมีประสบการณ์ได้เล่าบอกไว้

มีการเขียนกล่าว โดย คุณยุทธ วรฉัตรธาร ผู้เชี่ยวชาญพิเศษด้านบรรษัทภิบาล และ ความรับผิดชอบต่อสังคมตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ได้เขียนลงตีพิมพ์ใน ข่าวสารทั่วไป MONDAY, 26 DECEMBER 2016 เรื่อง ถูกกฎหมาย แต่ผิดจรรยาบรรณ คนที่ทุจริตคดโกงเอาเปรียบผู้อื่นได้ ส่วนใหญ่เป็นผู้มีอำนาจในมือ มีโอกาส เช่น ผู้ถือหุ้นใหญ่ ผู้บริหารทั้งที่เป็นตัวแทนของผู้ถือหุ้นใหญ่ หรือไม่ใช่ตัวแทนโดยเฉพาะผู้ถือหุ้นใหญ่ที่เป็นกรรมการหรือเป็นทั้งผู้บริหารด้วย

พวกนี้อาศัยความเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่เอาชนะโหวต หรือการออกเสียงในที่ประชุมใหญ่ ใช้ อำนาจที่มีผู้ถือหุ้นมองหมายให้ แล้วก็มักจะใช้เป็นข้ออ้างเสมอว่า ไม่ได้ทำผิดกฎหมายหรือผิด กติกา ส่วนจะทำผิดจรรยาบรรณหรือจริยธรรมหรือไม่ ไม่สนใจใครเสียเปรียบหรือไม่ ไม่ใช่ไม่รู้ รู้ แต่ไม่แยแส เพราะคิดถึงผลประโยชน์ของตนเป็นใหญ่ บริษัทที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่และหรือผู้บริหาร ประเภทนี้ ผู้ลงทุนไม่ควรคบค้าสมาคมด้วยร่วมลงทุนเป็นหุ้นส่วนเมื่อไหร่มีแต่เสียกับเสีย มีกรณี ตัวอย่างมากมายที่ผู้กระทำ ถือว่าไม่ได้ทำผิดกฎหมายหรือทำผิดกฎหมายแต่ผิด จรรยาบรรณหรือผิดหลักการ หรือผิดเจตนารมณ์

กรณีที่ 1 เป็นกรณีที่เกิดขึ้นบ่อยทั้งในบริษัทที่จดทะเบียนและไม่จดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์ คือ กรณีที่ ผู้ถือหุ้นใหญ่แต่งตั้งตนเองและญาติพี่น้องเป็นทั้งกรรมการและผู้บริหาร ระดับสูงของบริษัท เวลาที่บริษัทมีกำไรดี ก็ใช้อำนาจอนุมัติโบนัสก่อนโตแบ่งปันในหมู่ผู้บริหาร ระดับสูงไม่กี่คน เช่น อาจมากถึง 30% ของกำไรก่อนภาษี ทั้ง ๆ ที่บริษัทอื่นในระดับที่ใกล้เคียง กันใช้งบประมาณโบนัสเพียง 10-15% กำไรที่เหลือจึงค่อยนำไปจัดสรรปันผล แก่ผู้ถือหุ้นๆ ละ เท่า ๆ กัน ผู้ถือหุ้นอื่นๆ จะได้รับส่วนแบ่งน้อยกว่าที่ควรจะได้ เช่น บริษัทมีกำไรก่อนภาษี และ ก่อนโบนัส 100 ล้านบาท ถูกหักไปจ่ายโบนัส 15% กำไรสุทธิก่อนภาษีเท่ากับ 85 ล้านบาท หัก ภาษี 30% เหลือกำไรสุทธิหลังภาษี 59.5 ล้านบาท

ถ้าบริษัทนี้มีผู้ถือหุ้นภายนอกหรือประชาชนทั่วไป 50% ก็มีสิทธิ์ได้รับส่วนแบ่งครึ่งหนึ่ง หรือ 29.75 ล้านบาท แต่ถ้าถูกหักไปจ่ายโบนัส 30% ส่วนแบ่งของบุคคลภายนอกก็จะเหลือ 24.5 ล้านบาท สรุปก็คือได้รับส่วนแบ่งลดลงจากที่ควรจะได้ นี่คือวิธีง่าย ๆ ของการเอาเปรียบผู้ ถือหุ้นอื่น สิ่งที่เปิดโอกาสให้ผู้ถือหุ้นใหญ่ทำ ได้เช่นนี้ก็เพราะใช้เสียงใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้น อนุมัติงบประมาณโบนัสในขั้นแรก และใช้เสียงใหญ่ในคณะกรรมการอนุมัติโบนัสให้ตนเองและ ญาติพี่น้องในขั้นต่อไป โดยบุคคลอื่นไม่มีสิทธิ์ มีเสียงมากพอไปทัดทานได้ ถูกกฎหมายแต่เป็น ธรรมกับผู้ถือหุ้นหรือไม่

กรณีที่ 2 เกิดขึ้นบ่อยในบริษัทจดทะเบียน เป็นกรณีที่มีผู้ถือหุ้นใหญ่ที่เป็นทั้งกรรมการ และผู้บริหารระดับสูง ใช้เสียงใหญ่ในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและในคณะกรรมการอนุมัติให้บริษัทออก ใบสำคัญแสดงสิทธิในการแปลง เป็นหุ้นสามัญ (warrant) แจกจ่ายไปให้ผู้บริหารระดับสูง (ซึ่งก็ เป็นพวกตนเอง) และพนักงาน โดยให้เหตุผล อันน่าเชื่อถือเป็นโบนัสให้ผู้บริหารและพนักงาน รูปแบบหนึ่ง เพื่อเป็นแรงจูงใจและรักษาผู้บริหารและพนักงาน อยู่กับบริษัทนานๆ แต่พอเข้าจริง

กลับจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิให้กรรมการและผู้บริหารจำนวนมาก บางราย อาจสูงถึงกว่า 50% ของจำนวนที่ออกทั้งหมด เหลือแบ่งให้พนักงานนั้บร้อย ๆ คนได้เพียงคนละเล็กน้อย เพราะราคาใช้สิทธิ์แปลงเป็นหุ้นสามัญส่วนใหญ่กำหนดไว้ต่ำกว่าราคาตลาดมาก ถามว่าการฉ้อฉลนี้ ถูกกฎหมายหรือไม่ ถูกหลักการหรือเจตนารมณ์หรือไม่ การออกใบสำคัญแสดงสิทธิโดยกำหนดราคาใช้สิทธิ์ต่ำกว่าราคาตลาดมาก ฐานจำนวนหุ้นมากขึ้น ทำให้ผู้ถือหุ้นเดิมเสียเปรียบหรือไม่

กรณีที่ 3 บริษัทผลิตอาหารสำเร็จรูปจำหน่ายทั้งภายในและส่งออกนอกประเทศ อยู่มาวันหนึ่ง ทางการตรวจพบว่าวัตถุดิบชนิดหนึ่งที่ใช้ผลิตอาหารสำเร็จรูปมีสารที่มีโอกาสทำให้เกิดโรคมะเร็งเมื่อบริโภคเข้าไป แต่สารประเภทนี้เมื่อถูกความร้อนจะตรวจพบไม่ได้ แต่ก็ยังมีผลเมื่อบริโภค ทางการจึงสั่งห้ามใช้วัตถุดิบประเภทนี้ผลิต อาหาร บริษัทผู้ผลิตต้องใช้วัตถุดิบอื่นแทน ทำให้ต้นทุนสูง กำไรลดบริษัทจึงใช้กลยุทธ์เปลี่ยนสัดส่วนการขาย โดยส่งออกมากขึ้น เพราะประเทศที่นำเข้ายังไม่มียกกฎหมายห้ามใช้วัตถุดิบประเภทนี้ นอกจากนี้ กระบวนการผลิตอาหารต้องใช้ความร้อนทำให้ตรวจพบสารประเภทนี้ในอาหารได้ยาก ผู้บริโภคในประเทศที่นำเข้าบริโภคแล้ว จะเกิดผลอย่างไรไม่รู้ ขอทำกำไรอย่างเดียว ไม่ผิดกฎหมายแต่ผิดศีลธรรมจรรยาหรือไม่

กรณีที่ 4 กรณีสุดท้ายขอฝากเป็นการบ้านให้ทั้งผู้บริหารและพนักงานพิจารณาไตร่ตรองว่าควรกระทำ หรือไม่ คณะกรรมการบริษัทหนึ่งอนุมัติโครงการเงินกู้สวัสดิการให้พนักงานกู้ยืมเงินเพื่อซื้อบ้านเป็นที่อยู่อาศัย โดยคิดอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่ากู้ธนาคารมาก เจตนารมณ์ก็เพื่อช่วยเหลือพนักงานที่เดือดร้อนเรื่องที่อยู่อาศัยหรือจำเป็นต้องการมีบ้านเป็นของตนเอง โดยบริษัทกำหนดงบประมาณสำหรับโครงการนี้จำนวนหนึ่ง ที่จำเป็นต้องจำกัดงบประมาณ เพราะบริษัทนั้นไม่ใช่สถาบันการเงิน มีเงินทุนจำกัดและการให้กู้ดอกเบี้ยถูกเป็นต้นทุนค่าใช้จ่ายของบริษัท แต่ที่จำเป็นต้องดำเนินการเพราะมีเจตนาดี รักษาภาพพจน์ในเรื่องดูแลพนักงานดี และคาดหวังให้พนักงานอยู่กับบริษัทนานๆ แต่ในโลกของความเป็นจริงปรากฏว่าบริษัทต่างๆ ที่เสนอโครงการสวัสดิการดีๆ กลับมีทั้งผู้บริหารเงินเดือนเยอะและพนักงานที่ครอบครัวร่ำรวยใช้สิทธิ์กู้เงินสวัสดิการนี้ไปใช้ ทำให้เป็นภาระต้นทุนของบริษัทและมึงงบประมาณเหลือให้พนักงานที่เดือดร้อนจริงน้อยลง แม้หลายๆ บริษัทไม่ได้จำกัดสิทธิ์สำหรับผู้บริหารและลูกเศรษฐีไว้ ถามว่าบุคคลเหล่านี้ควรใช้สิทธิ์หรือไม่ ยิ่งกว่านี้บางบริษัทอาจกำหนดเงื่อนไขการกู้ยืมโดยมีวิธีการตรวจสอบพิจารณาถึงความเดือดร้อนจริง แต่ก็ยังมีพนักงานบางพวกให้ข้อมูลที่เป็นเท็จเพื่อกู้ยืมให้ได้ ถามว่าการกระทำที่ว่านี้ทำผิดเจตนารมณ์หรือหลักการที่กำหนดไว้ชัดเจนในการให้กู้สวัสดิการหรือไม่ เชื่อว่ามีผู้บริหารและพนักงานล้มหลักการหรือเจตนารมณ์ของโครงการ กระทำไปเพราะเห็นแก่ประโยชน์ส่วนตัวเฉพาะหน้า หวังว่าตัวอย่างข้างต้นจะช่วยเป็นเครื่องเตือนใจในการคิดถึงจรรยาบรรณของ องค์กรและเจตนารมณ์ของโครงการสวัสดิการทั้งหลาย

ยังมีเรื่องราวต่างๆ อีกมากมายทั้งในวงการธุรกิจและวงการเมืองที่ผู้กระทำ มักอ้างว่าไม่ได้ทำผิดกฎหมายโดยใช้การตีความแบบศรัทธาญชัย หรือทำถูกกฎหมายโดยไม่เคยคำนึงถึง

จริยธรรม ไม่คำนึงถึงเจตนารมณ์หรือหลักการ เหมือนเช่นที่คนชอบพูดถึงเรื่องกติกาทำตาม กติกาโดยไม่เคยคำนึงถึงเจตนารมณ์ของกติกา ทุกกติกาที่กำหนดขึ้นใช้ในสังคมส่วนรวมมี เจตนารมณ์ที่ดีทั้งนั้น คนส่วนใหญ่ที่เห็นแก่ประโยชน์ส่วนตนชอบใช้เหตุผลแบบเอาสี่ข้างเข้าดู เช่น การสรรหา CEO ในบางหน่วยงานของรัฐวิสาหกิจ การประมูลงานของรัฐวิสาหกิจและ หน่วยงานราชการบางแห่ง จึงอยากเชิญชวนส่งท้ายให้ช่วยกันทำอะไรที่คำนึงถึงประโยชน์ส่วน ร่วมโดยยึดหลัก “ทำถูกกฎหมายถูกกติกาที่ต้องสอดคล้องกับจริยธรรมหรือเจตนารมณ์หรือ หลักการด้วย” (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2565)

หลักธรรมาภิบาลที่เจ้าของหุ้นและผู้บริหารพึงปฏิบัติ เพื่อให้เกิดการพัฒนาทุกภาคส่วน ขององค์กร ตลอดจนความไว้วางใจของผู้ถือหุ้นที่พร้อมช่วยลงทุนเพื่อการระดมทุนที่ดีของ บริษัทต่อการขับเคลื่อนพัฒนาให้บริษัทรุ่งเรืองต่อไป ดังนั้นการที่จะเป็นผู้บริหารที่ดีควรยึดหลัก ธรรมาภิบาลต่อการปฏิบัติอย่างเคร่งครัด โดยหลักธรรมาภิบาล Good Governance มาจากคำ ว่า ธรรมะ ผสมรวมกับ อภิบาล หมายความว่าหลักการบริหารจัดการบ้านเมืององค์กรสังคมที่ดี ประกอบด้วยหลักพื้นฐาน 6 ประการดังนี้ (ระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีว่าด้วยการสร้างระบบ บริหารกิจการบ้านเมืองและสังคมที่ดี พ.ศ. 2542)

1. หลักนิติธรรม ได้แก่การตรากฎหมาย กฎข้อบังคับต่าง ๆ ให้ทันสมัยและเป็นธรรม เป็นที่ยอมรับทั้งผู้ออกกฎหมายและผู้ปฏิบัติตามตลาดจนทุกคนในสังคมยินยอมพร้อมใจปฏิบัติตาม
2. หลักคุณธรรม ได้แก่การยึดมั่นในความถูกต้องดีงาม ซื่อสัตย์ จริงใจ ขยัน อดทนมี ระเบียบตลอดจนมีความชอบธรรมในการใช้อำนาจหน้าที่
3. หลักความโปร่งใส มีการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์อย่างตรงไปตรงมาด้วยภาษาที่ เข้าใจง่ายคนทั่วไปเข้าถึงข้อมูลข่าวสารได้สะดวก เปิดเผยข้อมูลที่ถูกต้องรวดเร็ว ไม่บิดเบือนหรือ ปิดบังบางส่วน
4. หลักการมีส่วนร่วม ได้แก่การเปิดโอกาสให้ทุกคนในสังคมมีส่วนร่วมในกิจกรรมที่เรา ทำทั้งร่วมคิด ร่วมทำ ร่วมแก้ไข และร่วมรับผิดชอบ
5. หลักความรับผิดชอบต่อตรวจสอบได้ นอกจากจะต้องมีความรับผิดชอบต่อแล้วยังต้องสร้าง กระบวนการให้หน่วยงานต่างๆ มาตรวจสอบได้ว่าการดำเนินงานขององค์กรโปร่งใสจริงหรือไม่
6. หลักความคุ้มค่า ผู้บริหาร ต้องตระหนักว่ามีทรัพยากรค่อนข้างจำกัด ดังนั้นในการ บริหารจัดการจำเป็นจะต้องยึดหลักความประหยัดและความคุ้มค่า ซึ่งจำเป็นจะต้องตั้ง จุดมุ่งหมายไปที่ผู้รับบริการหรือประชาชนโดยส่วนรวม

แต่อย่างไรก็ตามการปรับประยุกต์ใช้หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี พ.ศ. 2560 ของ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือ Corporate Governance Code (2017) ซึ่งวางกรอบ ไว้ทั้งสิ้น 8 ด้าน เพื่อให้เกิดความรัดกุมเป็นไปตามกฎกติกาข้อบังคับและกฎหมายอย่างเคร่งครัด เพื่อมิให้เกิดการเอาเปรียบ และออกนอกหลู่ทำผิดก่อให้เกิดความเสียหายได้ คือ

- 1) บทบาทความรับผิดชอบของคณะกรรมการ
- 2) วัตถุประสงค์และเป้าหมายหลักของกิจการ
- 3) เสริมสร้างคณะกรรมการที่มีประสิทธิภาพ
- 4) สรรหาและพัฒนาบุคลากร
- 5) ส่งเสริมนวัตกรรมและประกอบการอย่างมีความรับผิดชอบต่อ
- 6) บริหารความเสี่ยงและควบคุมภายใน
- 7) รักษาความน่าเชื่อถือทางการเงิน
- 8) สนับสนุนการมีส่วนร่วมและการสื่อสารกับผู้ถือหุ้น

ในอดีตที่ผ่านมามีหลายกรณีที่ผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน ได้ถูก หน่วยงาน ก.ล.ต. ตรวจสอบและกล่าวโทษ เป็นกระแสข่าวคึกโครม เกิดความเสียหายแก่บรรดานักลงทุนที่มีส่วนพัวพันต่อการลงทุนในบริษัทนั้นๆ กันอย่างถ้วนหน้า ดังกรณีต่อไปนี้

ข่าว ก.ล.ต. วันพุธที่ 11 มีนาคม 2558 ฉบับที่ 29/2558 ก.ล.ต. กล่าวโทษอดีตกรรมการและผู้บริหารบริษัทโปรเฟสชั่นแนล เวสต์ เทคโนโลยี (1999) จำกัด (มหาชน) (PRO) ได้แก่ {ก} {ข} {ค} และ {ง} กรรมการผู้จัดการบริษัทเทอร์ม เอ็นจิเนียริง จำกัด ต่อกรมสอบสวนคดีพิเศษ กรณีร่วมกันจัดเอกสารเท็จ ทำให้ PRO ลงบัญชีไม่ถูกต้อง ไม่ตรงต่อความเป็นจริง ตั้งแต่งวดไตรมาส 2/2549 ถึงไตรมาส 1/2552 เกี่ยวกับรายการเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอก เงินลงทุนในโครงการแปรรูปอูมิเนียม และการซื้อเครื่องจักรใช้ในโครงการกลั่นน้ำมันจากขยะพลาสติก เข้าข่ายเป็นความผิดตามมาตรา 312 และ 315 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 บุคคลที่ถูกกล่าวโทษข้างต้น เข้าข่ายมีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจในการเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียน ซึ่งกำหนดในประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. และไม่อาจดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้บริหารโดยผลของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฉบับเดียวกัน (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข่าว ก.ล.ต. 2558, 2565)

ข่าว ก.ล.ต. วันจันทร์ที่ 28 มีนาคม 2559 ฉบับที่ 28 / 2559 ก.ล.ต. กล่าวโทษบุคคล 3 ราย ได้แก่ (1) บริษัท นิวส์ เน็ตเวิร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (NEWS) หรือเดิมชื่อบริษัท โซลูชั่น คอนเนอร์ จำกัด (มหาชน) (SLC) (2) บริษัท โพลาริส แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (POLAR) หรือเดิมชื่อบริษัท แคปปิตอล จำกัด (มหาชน) (WAT) และ (3) นายศิริวิสิษฐ์ สายน้ำผึ้ง กรณีมีพฤติกรรมชักชวนกันเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์ของบริษัท เนชั่น มัลติมีเดีย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (NMG) เพื่อครอบงำกิจการโดยไม่ปฏิบัติตามกฎหมายหลักทรัพย์ต่อกองบังคับการปราบปรามการกระทำความผิดเกี่ยวกับอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ (ปอศ.) ก.ล.ต.ได้รับแจ้งข้อมูลจากผู้ชี้เบาะแสและตรวจสอบเพิ่มเติมพบว่า NEWS POLAR และนายศิริวิสิษฐ์ มีพฤติกรรมและเจตนาาร่วมกันเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักทรัพย์และครอบงำกิจการ NMG ในเวลาเดียวกันหรือใกล้เคียงกัน โดยไม่รายงานการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ให้ครบถ้วนถูกต้อง และไม่ได้ทำคำเสนอ

ชื่อหลักทรัพย์ทั้งหมดของ NMG โดยเมื่อกลุ่มบุคคลดังกล่าวร่วมกันได้มาซึ่งหุ้น NMG ข้ามจุดทุกร้อยละ 5 และคิดเป็นสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 25 ของจำนวนหุ้นที่ชำระแล้วทั้งหมดของ NMG อันเป็นการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ ซึ่งต้องทำคำเสนอชื่อหลักทรัพย์และรายงานการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ให้ครบถ้วนถูกต้องการกระทำดังกล่าวเป็นการฝ่าฝืนมาตรา 246 และ 247 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ประกอบมาตรา 83 แห่งประมวลกฎหมายอาญา ซึ่งกลุ่มบุคคลทั้ง 3 รายดังกล่าว ไม่ประสงค์เข้ารับการเปรียบเทียบความผิด ก.ล.ต. จึงกล่าวโทษต่อ ปอศ. เพื่อพิจารณาดำเนินการตามกฎหมายต่อไป (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข่าว ก.ล.ต. 2559, 2565)

ข่าว ก.ล.ต. วันจันทร์ที่ 16 ตุลาคม 2560 ฉบับที่ 95 / 2560 ก.ล.ต. กล่าวโทษ นายमितชีจิ โคโนชิตะ ผู้บริหารบริษัท กรูปลีส จำกัด (มหาชน) (GL) ต่อกรมสอบสวนคดีพิเศษ (DSI) กรณีทุจริต เบียดบังทรัพย์สินของบริษัท และทำบัญชีไม่ถูกต้อง โดยทำธุรกรรมอำพรางผ่านบริษัทที่เกี่ยวข้องในต่างประเทศหลายแห่ง เพื่อให้ผลประโยชน์ของ GL สูงเกินความจริงสืบเนื่องจากในงบการเงินงวดปี 2559 ของ GL ที่ผู้สอบบัญชีมีข้อสังเกตเกี่ยวกับธุรกรรมการให้กู้ยืมแก่ลูกหนี้ในต่างประเทศ ซึ่งส่งผลให้ผลประโยชน์ของ GL เพิ่มขึ้น ก.ล.ต. ได้ตรวจสอบเพิ่มเติมพบว่า นายमितชีจิ ให้บริษัท กรูปลีส โฮลดิ้งส์ จำกัด (GLH) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ GL ที่ประเทศสิงคโปร์ ปลอมกู้แก่บริษัทในต่างประเทศหลายแห่ง โดยพบหลักฐานว่า GLH ให้กู้แก่บริษัทที่จดทะเบียนในประเทศไชปรัส 4 แห่ง และสิงคโปร์ 1 แห่ง เป็นเงินให้กู้รวมประมาณ 54 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีนายमितชีจิ เป็นผู้ควบคุมและเป็นผู้รับผลประโยชน์ที่แท้จริง โดยเมื่อบริษัททั้ง 5 แห่งได้รับเงินกู้จาก GLH ไปแล้ว ได้นำไปหมุนเวียนในกลุ่มบริษัทผู้กู้เพื่อชำระค่าดอกเบี้ยและเงินต้นคืนแก่ GLH เป็นงวด ๆ ซึ่งยอดดอกเบี้ยถูกนำไปรวมเป็นรายได้ในงบการเงิน อันเป็นการแต่งบัญชีและสร้างผลประโยชน์ของ GL ให้สูงเกินจริงการกระทำของนายमितชีจิ ข้างต้น เป็นการทำธุรกรรมอำพราง การยกยอก ยินยอมให้มีการลงข้อความเท็จในบัญชีและทำบัญชีไม่ตรงต่อความเป็นจริง รวมถึงบอกล่าว เผยแพร่ ข้อความเท็จ ส่งผลกระทบต่อราคาหรือการตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ ตลอดจนขัดแย้งกับข้อมูลที่ GL ชี้แจงต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในวันที่ 13 มีนาคม 2560 และการแถลงข่าวของนายमितชีจิ ในวันที่ 14 มีนาคม 2560 ที่ยืนยันว่า บริษัทผู้กู้ในต่างประเทศไม่มีความเกี่ยวข้องใดๆ กับตนเอง จึงเข้าข่ายเป็นการไม่ปฏิบัติหน้าที่ด้วยความรับผิดชอบ ระมัดระวัง และซื่อสัตย์สุจริต ตามมาตรา 307 มาตรา 308 มาตรา 311 มาตรา 312 และ มาตรา 313 และมาตรา 281/2 วรรคสอง ประกอบมาตรา 89/7 ซึ่งอาจต้องระวางโทษจำคุกตั้งแต่ห้าปีถึงสิบปี และปรับเป็นเงินสองเท่าของราคาทรัพย์สิน หรือประโยชน์ที่บุคคลดังกล่าวได้กระทำการฝ่าฝืนมาตราบั้นๆ แล้วแต่กรณี (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข่าว ก.ล.ต. 2560, 2565)

ข่าว ก.ล.ต. วันอังคารที่ 12 มิถุนายน 2561 ฉบับที่ 62/2561 ก.ล.ต. กล่าวโทษ กรรมการ EARTH รวม 11 ราย กรณีลงข้อความเท็จหรือไม่ลงข้อความสำคัญในเอกสารต่อกรม

สอบสวนคดีพิเศษ จากการตรวจสอบ ก.ล.ต. พบว่า รายงานการประชุมคณะกรรมการบริษัท และข้อมูลที่ EARTH เปิดเผยผ่านระบบสารสนเทศของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหลายครั้ง EARTH ไม่ได้ให้ข้อเท็จจริงที่ชัดเจนว่าหนี้สินที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นค่าเสียหายพิเศษหรือค่าเสียหายโอกาส สืบเนื่องจากมีผู้ร้องเรียนหลายรายร้องเรียนเกี่ยวกับหนี้สินจำนวน 26,000 ล้านบาทที่เพิ่มขึ้น ภายหลังจากที่ EARTH ส่งงบการเงินงวดไตรมาส 1/2560 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินนี้เป็นเหตุให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 10,349 ล้านบาท เป็นติดลบ 15.651 ล้านบาท และคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้ EARTH เข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการ ก.ล.ต. จึงมีข้อสงสัยเกี่ยวกับความมีอยู่ในสถานะของหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจำนวน 26,000 ล้านบาท (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข่าว ก.ล.ต. 2561, 2565)

ข่าว ก.ล.ต. วันพฤหัสบดีที่ 9 ธันวาคม 2564 ฉบับที่ 228/2564 ก.ล.ต. กล่าวโทษกรรมการและอดีตกรรมการ GSC รวม 7 ราย ต่อกองบังคับการปราบปรามการกระทำความผิดเกี่ยวกับอาชญากรรมทางเศรษฐกิจ (บก.ปอศ.) กรณีปฏิบัติผิดหน้าที่ทุจริต และแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบ ทำให้ GSC เสียหายหรือผู้อื่นได้รับประโยชน์ (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ข่าว ก.ล.ต. 2564, 2565)

แต่ทั้งนี้ค่าปรับดังกล่าว ต้องไม่ต่ำกว่าห้าแสนบาท แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และมาตรา 240 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 5) พ.ศ.2559 ก.ล.ต. จึงกล่าวโทษนายमितซึจิ ต่อกรมสอบสวนคดีพิเศษ เพื่อพิจารณาดำเนินการตามกฎหมายต่อไปการถูกกล่าวโทษทำให้นายमितซึจิเข้าข่ายมีลักษณะขาดความน่าไว้วางใจในการเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียนตามประกาศ ก.ล.ต. จึงไม่สามารถเป็นกรรมการและผู้บริหารของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และบริษัทจดทะเบียนได้ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ฯทั้งนี้ การกระทำดังกล่าวเข้าข่ายความผิดเกี่ยวกับการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ตามกฎหมายหลักทรัพย์ และอาจเป็นการยกยอก ตามประมวลกฎหมายอาญาซึ่งเป็นความผิดมูลฐานแห่งพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ก.ล.ต. จึงแจ้งให้สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พิจารณาดำเนินการในส่วนที่เกี่ยวข้องต่อไป

ข่าวจากหน่วยงาน ก.ล.ต. ที่นำเสนอนี้เป็นเพียงแค่ส่วนหนึ่งของเรื่องราวที่เกิดขึ้น ซึ่งมีอีกหลายเรื่องราวจากผลของการไม่ปฏิบัติตามตัวบทกฎหมายข้อบังคับของกฎหมายที่มีวางไว้แต่อย่างไรก็ตาม การกล่าวโทษของหน่วยงาน ก.ล.ต. ก็เป็นเพียงจุดเริ่มต้นของกระบวนการบังคับใช้กฎหมายทางอาญาเท่านั้น ภายใต้กระบวนการนี้ การพิจารณาวินิจฉัยว่าบุคคลใดเป็นผู้กระทำผิดกฎหมายเป็นขั้นตอนในอำนาจการสอบสวนของกรมสอบสวนคดีพิเศษ การสั่งฟ้องคดีของพนักงานอัยการ ตลอดจนดุลพินิจของศาลยุติธรรมตามลำดับ หลายเรื่องราวของการกล่าวโทษโดยหน่วยงาน ก.ล.ต. ที่เป็นจุดเริ่มต้นสูงสุดสิ้นสุดของคดีความจะเป็นเช่นใดนั้น มีความแตกต่างกันไปแล้วแต่กระบวนการยุติธรรมจะมีการพิจารณา

แต่อย่างไรก็ตามเมื่อไหร่ที่เจ้าของหุ้นผู้บริหารบริษัทจดทะเบียน ไม่ปฏิบัติตนและมีพฤติกรรมที่อยู่ในกรอบหลักธรรมาภิบาลอย่างแท้จริงแล้ว ก็จะทำให้เกิดการเอาเปรียบ และ นำพาให้เกิดผลเสียสู่ส่วนรวมได้ ซึ่งหน่วยงานรัฐ ที่เกี่ยวข้องในขบวนการตรวจสอบ กล่าวโทษ พิจารณาโทษ และลงโทษนั้นคงไม่ปล่อยให้กลุ่มผลประโยชน์ที่กระทำความผิดลอยนวลได้อย่าง แน่นนอน

พฤติกรรมของผู้บริหารบริษัทจดทะเบียนและเจ้าของหุ้นที่สื่อเค้าแสดงออกให้ได้สัมผัสรู้ถึงความ ไม่ชอบมาพากล และอาจนำไปสู่การหวังตักตวงกอบโกยแย่งชิงความได้เปรียบให้ได้มาซึ่ง ประโยชน์บนความผิดต่อหลักกฎหมาย กฎระเบียบ กฎหลักธรรมาภิบาล จรรยาบรรณ อย่าง สิ้นเชิง ต่อการเข้ามาสร้างทำป่นผลักดันราคาหุ้น โดยการใช้ข้อมูลภายในที่รู้ล่วงหน้าก่อน เปิดเผย นำมาใช้เป็นเครื่องมือนำพาสู่ประโยชน์ส่วนตนและพวกพ้อง

แต่อย่างไรก็ตามบริษัทจดทะเบียนหลายแห่งเช่นกันที่มีการ เขียนตัวบทเป็นกฎข้อบังคับ อย่างชัดเจนเกี่ยวกับเรื่องของการนำข้อมูลภายในมาใช้แสวงหาประโยชน์ ห้ามมิให้เจ้าหน้าที่ บริหารมีการกำหนดระดับชั้น จนมาถึงกรรมการและประธานบริษัท อย่างน้อยที่สุดก็เป็นการ ป้องกัน ห้ามปรามบรรดาผู้บริหารที่มีส่วนรับรู้ข้อมูลภายในมิให้นำข้อมูลนั้นมาหาประโยชน์หรือ บอกรั่วข้อมูลภายนอกโดยเด็ดขาด

ข้อมูลที่มีผลต่อราคาหุ้นอย่างมีนัย อันได้แก่ ผลประกอบการผลการดำเนินงาน, ฐานะ ทางการเงินสภาพคล่อง, การจ่ายเงินปันผลหรือการไม่จ่ายเงินปันผล, การเพิ่มทุนการลดทุน, การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหลักทรัพย์, การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในแผนการลงทุน หรือ โครงการลงทุน, การร่วมทุน การควบรวมกิจการหรือการขายกิจการขายบริษัทลูก, การซื้อขาย สินทรัพย์ที่สำคัญ, การเปลี่ยนแปลงธุรกิจ, การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างสำคัญของบริษัท หรือ ข้อมูลอันใดก็ตามที่จะมีผลต่อราคาหุ้นทั้งเชิงบวกและเชิงลบ

ซึ่งข้อมูลภายในดังที่ว่า ที่ผ่านมาได้ถูกนำมาใช้สร้างทำแสวงหาผลประโยชน์กันอย่าง ต่อเนื่อง หุ้นที่ถูกสะสมเก็บกักตักซื้อเข้าพอร์ต และได้ลากดันปั่นกระชากทำราคาขึ้นตามกระแส ข้อมูลภายในที่ยังไม่ได้เปิดเผย และสุดท้ายเมื่อกระแสข่าวข้อมูลภายในจะถูกเปิดเผยให้สังคมได้ รู้แจ้งประจักษ์จริง ตลาดฯ ราคาหุ้นก็จะกลายเป็นราคาที่สูงรับรู้ความเป็นไปก่อนหน้าแล้ว ดังนั้นผู้ที่ทราบที่หลังก็จะเสียเปรียบ บางคนไม่ได้รับรู้ข้อมูลเชิงบวกมาก่อนได้ขายหุ้นทิ้งออกไป ผู้ที่รู้จักซื้อเก็บสะสมเข้าไปเป็นการได้เปรียบเสียเปรียบอย่างชัดเจนในเรื่องข้อมูล

ตัวอย่างของบริษัทที่มีการวางกรอบกำหนดให้ผู้บริหารใช้ข้อมูลภายใน นำมาเอาเปรียบ ต่อนักลงทุนโดยเด็ดขาด บริษัท เอส พี วี ไอ จำกัด (มหาชน) บริษัทให้ความสำคัญต่อการ ป้องกันการใช้ข้อมูลภายในของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีความมุ่งหมายที่จะมีนโยบายห้ามมิให้ กรรมการ ผู้บริหาร พนักงาน และลูกจ้างของบริษัทฯ นำความลับหรือข้อมูลภายในที่ยังไม่ เปิดเผยต่อสาธารณชนไปเปิดเผยหรือแสวงหาประโยชน์แก่ตนเองหรือผู้อื่นไม่ว่าทางตรงหรือ ทางอ้อม และไม่ว่าจะได้รับผลตอบแทน หรือไม่ก็ตาม รวมทั้งต้องไม่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์

ของบริษัทฯ โดยใช้ข้อมูลภายใน คณะกรรมการบริษัทฯ จึงได้จัดทำนโยบายการซื้อขายหลักทรัพย์ของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน เพื่อถือปฏิบัติต่อไป

วัตถุประสงค์นโยบายฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ

1. กำหนดหลักเกณฑ์และแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์ของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ

2. ช่วยให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ มีการปฏิบัติตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน

3. เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้นและนักลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

ขอบเขต

1. นโยบายฉบับนี้บังคับใช้กับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทฯ นอกจากนี้ เนื้อหาบางส่วนของนโยบายยังครอบคลุมถึงคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะของบุคคลดังกล่าวด้วย

2. นโยบายฉบับนี้ครอบคลุมถึงการเก็บรักษาความลับ การเก็บรักษาข้อมูลภายใน การซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

คำนิยาม

ข้อความหรือคำใด ๆ ที่ใช้ในนโยบายนี้ให้มีความหมายดังต่อไปนี้ เว้นแต่ข้อความดังกล่าวจะแสดงหรือได้อธิบายไว้เป็นอย่างอื่น

1. “หลักทรัพย์” หมายถึง หุ้น (สามัญและบุริมสิทธิ) หุ้นกู้ สิทธิในการซื้อหุ้น (Stock Option) ตราสารอนุพันธ์ (เช่น ฟิวเจอร์ส และออปชั่น) ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้ (Warrants) และตราสารทางการเงินอื่นๆ ที่สามารถซื้อ ขาย โอน และ/หรือแลกเปลี่ยนได้ในตลาดทุนและตลาดการเงิน

2. “การซื้อขาย” ให้รวมถึง การซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ และ/หรือผลประโยชน์ต่างๆ ทางกฎหมายในหลักทรัพย์ รวมทั้งการใช้สิทธิในการซื้อหุ้น หรือใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น หรือหุ้นกู้

3. “ข้อมูลภายใน” หมายถึง ข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ ซึ่งยังไม่ได้ถูกเปิดเผยต่อสาธารณชน ตัวอย่างของข้อมูลภายใน ได้แก่

ก) ฐานะการเงินและผลประกอบการทางการเงิน

ข) การคาดการณ์ทางการเงิน (Financial Projections)

ค) การจ่ายหรือไม่จ่ายปันผล

ง) การเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของหลักทรัพย์

จ) การเรียกไถ่ถอนหลักทรัพย์

ฉ) การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในแผนการลงทุน หรือโครงการลงทุน

- ช) การร่วมทุน การควบรวมกิจการ หรือการขายกิจการ
- ซ) การทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัทอื่น
- ฌ) การซื้อหรือการขายสินทรัพย์ที่สำคัญ
- ฎ) การได้มา หรือสูญเสียสัญญาทางการค้าที่สำคัญ
- ฏ) ข้อพิพาททางกฎหมายที่สำคัญ
- ถ) การเปลี่ยนวัตถุประสงค์ของบริษัทฯ
- ฐ) การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางบัญชีที่สำคัญ
- ฑ) การเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุม หรือการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญใน

คณะกรรมการบริษัทฯ หรือผู้บริหารระดับสูง

4. “ผู้บริหารสี่รายแรก” หมายถึง ผู้บริหารตามคำนิยามของคณะกรรมการกำกับตลาด
ทุน

หน้าที่และความรับผิดชอบ

(1) คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มอบหมายให้กรรมการผู้จัดการทำหน้าที่กำกับ
ดูแลนโยบายฉบับนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าบุคคลที่บริษัทฯ กำหนดได้ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และแนว
ปฏิบัติในการซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ที่กำหนดไว้

(2) เลขาธิการบริษัทมีหน้าที่หลักในการนำนโยบายฉบับนี้ไปปฏิบัติใช้ รวมทั้ง
ติดตามประสิทธิผล ตลอดจนชี้แจง ตอบข้อซักถาม และตีความในกรณีที่มีข้อสงสัย

(3) ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบ และทำให้มั่นใจว่าผู้ได้บังคับบัญชาของตนได้
ตระหนักถึงความสำคัญ และมีความเข้าใจนโยบายฉบับนี้ รวมทั้งปฏิบัติตามนโยบายอย่าง
เคร่งครัด

(4) กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคน จะต้องปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้
อย่างเคร่งครัด รวมทั้งสื่อสารนโยบายฉบับนี้ให้คู่สมรสและบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะได้รับทราบ

นโยบายและแนวทางปฏิบัติ

1. ข้อห้ามในการซื้อขายหลักทรัพย์โดยใช้ข้อมูลภายใน

กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนต้องปฏิบัติตามข้อห้ามการซื้อขายหลักทรัพย์
โดยการใช้ข้อมูลภายใน ซึ่งกำหนดไว้ในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.
2535 มาตรา 241 ดังต่อไปนี้ “ในการซื้อขายซึ่งหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง
ประเทศไทย หรือหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ห้ามมิให้บุคคลใดทำการซื้อหรือ
ขาย หรือเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้บุคคลอื่นซื้อ หรือขาย หรือเสนอซื้อ หรือเสนอ
ขาย ซึ่งหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือหลักทรัพย์ที่ซื้อขายในศูนย์ซื้อขาย
หลักทรัพย์ ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อม ในการที่เป็นการนำเอาเปรียบต่อบุคคลภายนอก
โดยอาศัยข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่ยังมิได้เปิดเผย

ต่อประชาชน และตนได้ล่วงรู้มาในตำแหน่งหรือฐานะเช่นนั้น และไม่ว่าการกระทำดังกล่าวจะกระทำเพื่อประโยชน์ต่อตนเอง หรือผู้อื่น หรือนำข้อเท็จจริงเช่นนั้น ออกเปิดเผยเพื่อให้ผู้อื่นกระทำการดังกล่าว โดยตนได้รับประโยชน์ตอบแทน”

2. บุคคลที่บริษัทฯ กำหนด (Designated Persons)

“บุคคลที่บริษัทฯ กำหนด” หมายถึง บุคคลที่มีตำแหน่งหรือหน้าที่ ซึ่งล่วงรู้และ/หรือครอบครองข้อมูลภายในของบริษัทฯ (รวมถึงคู่สมรส บุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะ) ได้แก่

(1) กรรมการ

(2) ผู้บริหารสายแรกหรือเทียบเท่า

(3) ผู้บริหารและพนักงานในหน่วยงาน ดังต่อไปนี้ แผนกบัญชีและการเงิน แผนกกลยุทธ์และพัฒนาธุรกิจ แผนกนักลงทุนสัมพันธ์ แผนกเลขานุการบริษัท แผนกตรวจสอบภายใน

(4) ผู้บริหารและพนักงานทุกคนที่เข้าร่วมประชุมกับคณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการชุดย่อย และ/หรือการประชุมอื่นใดของบริษัทฯ ที่มีการใช้ข้อมูลภายใน

(5) บุคคลอื่นใดที่บริษัทฯ กำหนด

3. เลขานุการบริษัททำหน้าที่รับผิดชอบในการดูแลรักษาทะเบียนรายชื่อบุคคลที่บริษัทฯ กำหนดและแจ้งให้บุคคลดังกล่าวทราบเมื่อถูกเพิ่ม/ลบรายชื่อในทะเบียนดังกล่าว

ช่วงเวลาห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ (Blackout Period)

ห้ามบุคคลที่บริษัทฯ กำหนด ซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ช่วงเวลา 30 วัน ก่อนการเปิดเผยงบการเงินประจำไตรมาสและประจำปี และช่วงเวลาอื่นที่บริษัทฯ จะกำหนดเป็นครั้งคราวในสถานการณ์พิเศษ บุคคลที่บริษัทฯ กำหนดอาจขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในระหว่างช่วงเวลาห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ได้ หากตกอยู่ในสถานการณ์ เช่น มีความยากลำบากทางการเงินอย่างรุนแรง หรือต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดต่างๆ ทางกฎหมาย หรือตกอยู่ภายใต้คำสั่งศาล โดยต้องจัดทำบันทึกเหตุผลเสนอขออนุมัติต่อ

(1) ประธานกรรมการ (กรณีผู้ขายเป็นกรรมการหรือเลขานุการบริษัท)

(2) คณะกรรมการตรวจสอบ (กรณีผู้ขายเป็นประธานกรรมการ)

(3) กรรมการผู้จัดการ (กรณีผู้ขายเป็นบุคคลที่บริษัทฯ กำหนด ซึ่งไม่ใช่กรรมการและเลขานุการบริษัท)

ทั้งนี้ ผู้ยื่นขออนุมัติต้องทำการซื้อขายหลักทรัพย์ภายในระยะเวลา 3 วันทำการ นับแต่วันที่ได้รับการอนุมัติเป็นลายลักษณ์อักษร และให้จัดส่งสำเนาบันทึกดังกล่าวให้แก่เลขานุการบริษัทด้วย

เลขานุการบริษัทจะประกาศช่วงเวลาห้ามซื้อขายหลักทรัพย์ให้บุคคลที่บริษัทฯ กำหนดทราบเป็นการล่วงหน้า

การรายงานการถือครองหลักทรัพย์

การรายงานเมื่อมีการเปลี่ยนแปลง

(1) กรรมการ ผู้บริหารสี่รายแรกของบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องจัดทำแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ตามแบบ 59-2 ของสำนักงาน ก.ล.ต. (เอกสารแนบ 1) และนำเสนอให้สำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันที่มีการซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ มาตรา 59

(2) บุคคลที่บริษัทฯ กำหนด นอกเหนือจากกรรมการและผู้บริหารสี่รายแรก มีหน้าที่ต้องจัดทำแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ (เอกสารแนบ 2) และนำเสนอให้เลขานุการบริษัท ภายใน 3 วันทำการ นับแต่วันที่มีการซื้อ ขาย โอน หรือรับโอนหลักทรัพย์

ข้อยกเว้น

การเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ในกรณีดังต่อไปนี้ ไม่ต้องจัดทำแบบรายงานการเปลี่ยนแปลงการถือครองหลักทรัพย์ตามแบบ 59-2

(1) การเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering)

(2) การใช้สิทธิตามหลักทรัพย์แปลงสภาพ

(3) การเสนอขายหุ้นหรือการใช้สิทธิตามใบสำคัญสิทธิที่จะซื้อหุ้นหรือหุ้นกู้แปลงสภาพ (Warrants) ที่ออกใหม่ให้แก่กรรมการหรือพนักงานของบริษัทฯ (Employee Stock Option Program “ESOP”) หรือได้รับหลักทรัพย์จากโครงการร่วมลงทุนระหว่างนายจ้างและลูกจ้าง (Employee Joint Investment Program “EJIP”)

(4) การรับหลักทรัพย์โดยทางมรดก

(5) การโอน หรือรับโอนหลักทรัพย์ จากการวางเป็นประกันการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

การซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่เข้าข่ายการซื้อขายหลักทรัพย์ตามนโยบายฉบับนี้
นโยบายฉบับนี้ไม่บังคับใช้ในกรณีการเข้าถือหลักทรัพย์ หรือรับคำแนะนำซื้อหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ (Tender Offer)

ข้อจำกัดอื่นๆ ในการซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ สนับสนุนให้บุคคลที่บริษัทฯ กำหนด ลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในระยะยาว ทั้งนี้ไม่ควรซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในระยะสั้น หรือเพื่อเก็งกำไรในหลักทรัพย์ของบริษัทฯ

บุคคลที่บริษัทฯ กำหนดควรหลีกเลี่ยงการทำธุรกรรม ดังต่อไปนี้

(1) การชอร์ตเซล (Short Sale) หลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งอาจเป็นการส่งสัญญาณแก่ตลาดได้ว่าผู้ขายไม่มีความเชื่อมั่นในบริษัทฯ และ/หรือ บริษัทฯ ย่อย

(2) การซื้อขายตราสารอนุพันธ์ (เช่น ฟิวเจอร์ส และออปชั่น) ที่มีความเกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ซึ่งอาจก่อให้เกิดลักษณะการซื้อขายหลักทรัพย์ โดยใช้ข้อมูลภายในได้

(3) การถือครองหลักทรัพย์ของบริษัทฯ ในบัญชีกักเงินเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Margin Account) ซึ่งอาจถูกบริษัทหลักทรัพย์บังคับขายหลักทรัพย์ดังกล่าว โดยปราศจากความยินยอม ในกรณีที่ไม่สามารถนำหลักประกันมาวางเพิ่มได้

7. นโยบายที่เกี่ยวข้อง

กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนควรอ่านทำความเข้าใจนโยบายฉบับนี้ ร่วมกับนโยบายและคู่มืออื่นๆ ของบริษัทฯ ดังนี้

(1) นโยบายการกำกับดูแลกิจการ

(2) คู่มือจริยธรรมและจรรยาบรรณธุรกิจของกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน

8. การฝ่าฝืนนโยบาย

กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงานคนใดฝ่าฝืนนโยบายฉบับนี้ อาจถูกพิจารณาลงโทษทางวินัยจนถึงขั้นให้ออกจากงาน รวมทั้งอาจมีความรับผิดทั้งทางอาญาและทางแพ่ง ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535

9. การทบทวนนโยบาย

เลขานุการบริษัทต้องทบทวนนโยบายฉบับนี้เป็นประจำ และเสนอให้คณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณานุมัติหากมีการเปลี่ยนแปลง

10. กรณีมีข้อสงสัย

หากกรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงานคนใด มีคำถามหรือข้อสงสัยเกี่ยวกับนโยบายฉบับนี้ หรือไม่แน่ใจว่าข้อมูลภายในที่มีสาระสำคัญนั้นได้มีการเปิดเผยต่อสาธารณชนแล้วหรือไม่ หรือจะสามารถซื้อขายหลักทรัพย์ได้ในสถานการณ์ใด ๆ กรุณาติดต่อเลขานุการบริษัท โดยผ่านช่องทางดังนี้: ทีมา บริษัท เอส พี วี ไอ จำกัด (มหาชน)

บทสรุปของนักลงทุนที่จะมีความเชื่อมั่นต่อการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเชิงบวกได้ด้วยดีนั้น ผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนจำเป็นต้องมีหลักธรรมาภิบาลที่ดีพร้อมเช่นกัน และมีจรรยาบรรณที่ดีด้วยการลงทุนการระดมทุนและการเติบโตของตลาดหุ้นไทยจะเป็นกลไกที่สำคัญต่อการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ และอย่างน้อยที่สุดบริษัทจดทะเบียนก็จะสามารถระดมทุนเพื่อการพัฒนาและการขยายธุรกิจได้อย่างรุ่งเรืองเจริญเติบโตยิ่งขึ้นต่อไป ในเวลาเดียวกันนักลงทุนก็สามารถลงทุนในตลาดหุ้นด้วยความมั่นใจสามารถได้รับผลตอบแทนที่สูงบนความเสี่ยงที่รับได้ เพราะผู้บริหาร ผู้ประกอบการเจ้าของหุ้นเป็นผู้ที่มีความสามารถและมีหลักธรรมาภิบาลที่ดีพร้อม

เอกสารอ้างอิง

- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2565). *เกี่ยวกับ ตลท.* สืบค้น 29 สิงหาคม 2565, จาก <https://www.set.or.th/th/home>.
- ระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีว่าด้วยการสร้างระบบบริหารกิจการบ้านเมืองและสังคมที่ดี พ.ศ. 2542 (2542). (2542, 10 สิงหาคม). *ราชกิจจานุเบกษา*. เล่ม 116 ตอนที่ 63 ง.
- วิกิพีเดีย สารานุกรมเสรี. (2565). *ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย*. สืบค้น 29 สิงหาคม 2565, จาก <https://th.wikipedia.org/wiki/ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย>.
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2565). *ข่าว ก.ล.ต. วันพุธที่ 11 มีนาคม 2558 ฉบับที่ 29/2558*. สืบค้น 29 สิงหาคม 2565, จาก https://www.sec.or.th/TH/Pages/News_Detail.aspx?SECID=5824.
- _____. (2565). *ข่าว ก.ล.ต. วันจันทร์ที่ 28 มีนาคม 2559 ฉบับที่ 28/2559*. สืบค้น 29 สิงหาคม 2565, จาก https://www.sec.or.th/TH/Pages/News_Detail.aspx?SECID=6260.
- _____. (2565). *ข่าว ก.ล.ต. วันจันทร์ที่ 16 ตุลาคม 2560 ฉบับที่ 95/2560*. สืบค้น 29 สิงหาคม 2565, จาก https://www.sec.or.th/TH/Pages/News_Detail.aspx?SECID=6811.
- _____. (2565). *ข่าว ก.ล.ต. วันอังคารที่ 12 มิถุนายน 2561 ฉบับที่ 62/2561*. 29 สิงหาคม 2565, จาก https://www.sec.or.th/TH/Pages/News_Detail.aspx?Lang=th&NewsNo=62&NewsYear=2561.
- _____. (2565). *ข่าว ก.ล.ต. วันพฤหัสบดีที่ 9 ธันวาคม 2564 ฉบับที่ 228/2564*. สืบค้น 29 สิงหาคม 2565, จาก https://www.sec.or.th/TH/Pages/News_Detail.aspx?SECID=6811.

