

จรรยาบรรณและมาตรฐานการปฏิบัติงาน

# เกณฑ์และแนวทางปฏิบัติ เกี่ยวกับการวิเคราะห์การลงทุน



**AISA** Accredited  
Investment and  
Securities Analyst

AISA เป็นคุณวุฒิภายใต้หลักสูตร Certified Investment and Securities Analyst (CISA)

## สารบัญ

<b>01</b>	<b>ภาพรวมของกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล</b>	<b>11</b>
1.1	ภาพรวมตลาดการเงิน	12
1.2	หน่วยงานกำกับดูแลและพัฒนาตลาดทุน	13
1.3	ภาพรวมของกฎหมายเกี่ยวกับตลาดทุน	14
1.4	กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์	14
1.4.1	เหตุผลในการออกกฎหมาย	14
1.4.2	ภาพรวมของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535	16
1.5	กฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	34
1.5.1	เหตุผลในการออกกฎหมาย	34
1.5.2	ภาพรวมของพระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546	35
1.6	กฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล	40
1.6.1	เหตุผลในการออกกฎหมาย	40
1.6.2	ภาพรวมของพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561	41
1.7	บทสรุป	46
<b>02</b>	<b>เกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติหน้าที่นักวิเคราะห์การลงทุน</b>	<b>49</b>
2.1	คุณสมบัติของนักวิเคราะห์การลงทุน	50
2.2	หลักปฏิบัติที่สำคัญของนักวิเคราะห์การลงทุน	50
2.3	แนวปฏิบัติเกี่ยวกับข้อมูลในการวิเคราะห์หลักทรัพย์	54
2.3.1	การใช้ข้อมูลภายใน	54
2.3.2	แหล่งข้อมูลเพื่อการวิเคราะห์การลงทุนและการนำไปใช้	55
2.3.3	การวิเคราะห์หรือคาดการณ์ข้อมูล และการเปิดเผยผลการวิเคราะห์ต่อประชาชน	57
2.3.4	แนวปฏิบัติเพิ่มเติม	58
2.4	แนวปฏิบัติเกี่ยวกับบทวิเคราะห์หลักทรัพย์	58
2.4.1	หลักเกณฑ์การจัดทำบทวิเคราะห์ที่มีคุณภาพ	58
2.4.2	การควบคุมคุณภาพของงานวิเคราะห์	59
2.5	บทสรุป	60

<b>03</b>	<b>เกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการออกและเสนอขายหลักทรัพย์ (หุ้นสามัญ)</b>	<b>61</b>
3.1	หลักการทั่วไป	62
3.2	เกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง	62
3.2.1	เกณฑ์การขออนุญาต	62
3.2.2	เกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล	65
3.2.3	ความรับผิดชอบของผู้เสนอขายหลักทรัพย์	65
3.2.4	การนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดรอง	65
3.3	บทสรุป	73
<b>04</b>	<b>เกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ</b>	<b>75</b>
4.1	หลักการทั่วไป	76
4.2	เกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง	77
4.2.1	การรายงานการได้มาหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ของกิจการ	77
4.2.2	ข้อกำหนดเกี่ยวกับการทำคำเสนอซื้อ	82
4.2.3	ขั้นตอนการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์	83
4.2.4	จุดที่ต้องทำคำเสนอซื้อ (trigger point)	84
4.2.5	หลักทรัพย์ที่ต้องเสนอซื้อ	84
4.2.6	ระยะเวลารับซื้อและข้อเสนอในคำเสนอซื้อ	85
4.2.7	การยกเลิกเจตนาขาย (withdraw)	85
4.2.8	ราคาเสนอซื้อ	85
4.2.9	กรณีมีผู้ทำคำเสนอซื้อแข่ง	86
4.2.10	รายงานผลการรับซื้อ	86
4.2.11	การยกเลิกคำเสนอซื้อ	86
4.2.12	ข้อบังคับหลังการทำคำเสนอซื้อ	86
4.2.13	กรณีการครอบงำกิจการผ่านนิติบุคคลอื่น (chain principle)	87
4.3	การยกเว้นและการขออนุญาตในการทำคำเสนอซื้อ	88
4.3.1	การยกเว้นการทำคำเสนอซื้อเป็นการทั่วไป	88
4.3.2	การขออนุญาตการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดของกิจการ	88
4.4	การจัดทำความเห็นของกิจการ	89
4.4.1	กรณียกเว้นไม่ต้องทำความเห็นของกิจการ	89
4.4.2	กรณียกเว้นไม่ต้องจัดทำที่ปรึกษาทางการเงินร่วมจัดทำความเห็นของกิจการ	89
4.5	คณะกรรมการวินิจฉัยการเข้าถือหลักทรัพย์เพื่อครอบงำกิจการ	89
4.6	บทสรุป	90

<b>05</b>	<b>เกณฑ์และแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน และการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง</b>	91
5.1	หลักการทั่วไป	92
5.2	เกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของกฎหมายว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน	94
5.2.1	วิธีการในการรายงานธุรกรรม	94
5.2.2	หลักเกณฑ์ในการจัดให้ลูกค้าแสดงตน	95
5.2.3	การตรวจสอบเพื่อทราบชื่อแท้จริงเกี่ยวกับลูกค้า	96
5.3	เกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของกฎหมายว่าด้วยการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง	101
5.4	บทสรุป	102
<b>06</b>	<b>เกณฑ์และแนวปฏิบัติอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียน</b>	103
6.1	ภาพรวมของเกณฑ์และแนวปฏิบัติอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทจดทะเบียน	104
6.2	การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน	104
6.3	การประชุมผู้ถือหุ้น	105
6.4	การจ่ายปันผล	107
6.5	การเพิ่มทุน	108
6.6	การลดทุน	111
6.7	การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งสินทรัพย์	112
6.8	การทำรายการที่เกี่ยวข้องโยกกัน	114
6.9	การซื้อหุ้นคืน	118
6.10	การดำรงสถานะเป็นบริษัทจดทะเบียน	120
6.11	การเพิกถอนการเป็นบริษัทจดทะเบียน	122
6.12	บทสรุป	128