

# ການລະດົມທຶນທີ່ຖືກຕ້ອງ ແລະ ການລະດົມທຶນທີ່ບໍ່ຖືກຕ້ອງ

## ຕາມກົດໝາຍວ່າດ້ວຍຫຼັກຊັບ

**ຂຽນໂດຍ:**           ທ່ານ ປອ. ສຸດທິເດດ ບຸນລືໄຊ, ສຳນັກງານຄະນະກຳມະການຄຸ້ມຄອງຫຼັກຊັບ  
 ທ່ານ ສຸລິຍາ ໜິນວິເສດ, ສຳນັກງານຄະນະກຳມະການຄຸ້ມຄອງຫຼັກຊັບ

ໂດຍທົ່ວໄປແລ້ວ ແຫຼ່ງທຶນທີ່ບໍລິສັດໃດໜຶ່ງ ສາມາດເຂົ້າຫາເພື່ອການຂະຫຍາຍທຸລະກິດ ຫຼື ແກ້ໄຂບັນຫາທາງການເງິນ ປະກອບມີຫຼາຍຊ່ອງທາງ ຄື: ກູ້ຢືມຍາດຕິພັນ້ອງ, ໝູ່ເພື່ອນ ຫຼື ກູ້ຢືມຈາກທະນາຄານ. ນອກຈາກນີ້ ອາດລະດົມທຶນດ້ວຍຮູບການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນ, ຮຸ້ນກູ້ ຫຼື ລະດົມທຶນດ້ວຍຮູບແບບອື່ນຈາກມວນຊົນ.

ການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນ, ຮຸ້ນກູ້ ຫຼື ລະດົມທຶນຈາກມວນຊົນ ບໍລິສັດບໍ່ສາມາດປະຕິບັດໂດຍພາລະການໄດ້, ຊຶ່ງຕ້ອງໄດ້ຮັບການອະນຸຍາດຈາກອົງການຈັດຕັ້ງລັດ ກໍ່ຄື ຄະນະກຳມະການຄຸ້ມຄອງຫຼັກຊັບ (ຄຄຊ), ທັງນີ້ກໍ່ເນື່ອງຈາກວ່າ ການລະດົມທຶນແຕ່ລະຄັ້ງຂອງບໍລິສັດທີ່ມີຈຸດປະສົງອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນໃຫ້ແກ່ມວນຊົນ ແມ່ນຕ້ອງໄດ້ປະຕິບັດຕາມ “ກົດໝາຍວ່າດ້ວຍຫຼັກຊັບ” ແລະ ລະບຽບການອື່ນໆທີ່ກ່ຽວຂ້ອງ ເປັນຕົ້ນແມ່ນ “ລະບຽບວ່າດ້ວຍການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນ” ແລະ “ລະບຽບວ່າດ້ວຍການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນກູ້” ຊຶ່ງໄດ້ກຳນົດໄວ້ຢ່າງລະອຽດກ່ຽວກັບເງື່ອນໄຂຂອງການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນໃຫ້ແກ່ມວນຊົນ ແລະ ໃນວົງຈຳກັດ. ສະນັ້ນ ເພື່ອເຮັດໃຫ້ທ່ານສາມາດຈຳແນກໄດ້ຄວາມແຕກຕ່າງລະຫວ່າງການລະດົມທຶນທີ່ຖືກ ຕ້ອງ ແລະ ການລະດົມທຶນທີ່ບໍ່ຖືກຕ້ອງຕາມກົດໝາຍວ່າດ້ວຍຫຼັກຊັບ. ພວກເຮົາຈະທຳການສົມທຽບໃຫ້ທ່ານໄດ້ເຫັນຢ່າງຈະແຈ້ງກ່ຽວກັບບັນຫາດັ່ງກ່າວ ດັ່ງຕາຕະລາງລຸ່ມນີ້:

ລຳດັບ	ການລະດົມທຶນທີ່ຖືກຕ້ອງຕາມກົດໝາຍວ່າດ້ວຍຫຼັກຊັບ	ການລະດົມທຶນທີ່ບໍ່ຖືກຕ້ອງຕາມກົດໝາຍວ່າດ້ວຍຫຼັກຊັບ
1	ຕ້ອງໄດ້ຮັບອະນຸຍາດຈາກ ຄຄຊ ກ່ອນ, ຈຶ່ງສາມາດດຳເນີນຕາມຂັ້ນຕອນຕ່າງໆໃນການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນ ຫຼື ຮຸ້ນກູ້ໄດ້.	ບໍ່ໄດ້ຮັບການອະນຸຍາດຈາກ ຄຄຊ.
2	ເປັນບໍລິສັດມະຫາຊົນ ຫຼື ບໍລິສັດຈຳກັດ (ບໍລິສັດຈຳກັດ ສາມາດລະດົມທຶນຈາກມວນຊົນໄດ້ດ້ວຍການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນກູ້).	ເປັນບໍລິສັດຈຳກັດຜູ້ດຽວ.
3	ບໍລິສັດທີ່ມີຈຸດປະສົງອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນ ຕ້ອງໄດ້ມີການປະສານສົມທົບກັບສະຖາບັນສື່ກາງດ້ານຫຼັກຊັບ ແລະ ພາກສ່ວນທີ່ກ່ຽວ ຂ້ອງທີ່ໄດ້ຜ່ານການຮັບຮອງໂດຍ ຄຄຊ ເພື່ອກະກຽມຄວາມພ້ອມຮອບດ້ານໃນການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນ ແລະ ຈົດທະບຽນໃນຕະຫຼາດຫຼັກຊັບ ເປັນຕົ້ນແມ່ນ: - ທີ່ປຶກສາດ້ານການເງິນ: ຈະຊ່ວຍບໍລິສັດໃນການກະກຽມ ແລະ ໃຫ້ຄຳປຶກສາ ກ່ຽວກັບ ການປັບປຸງໂຄງສ້າງດ້ານການຈັດຕັ້ງ, ການຄຸ້ມຄອງບໍລິຫານ, ເອກະສານດ້ານການເງິນ, ການເຄື່ອນໄຫວທຸລະກິດ ແລະ ອື່ນໆ ເພື່ອກະກຽມການອອກຈຳໜ່າຍຫຼັກຊັບໃຫ້ແກ່ມວນຊົນ ແລະ ຈົດທະບຽນໃນຕະຫຼາດຫຼັກຊັບ; - ບໍລິສັດກວດສອບພາຍນອກ: ຈະຊ່ວຍຢັ້ງຢືນຄວາມຖືກ	ບໍລິສັດທີ່ມີການລະດົມທຶນ ທີ່ບໍ່ສອດຄ່ອງຕາມການກຳນົດຂອງກົດໝາຍວ່າດ້ວຍຫຼັກຊັບ ໂດຍລວມຈະມີປະກົດການດັ່ງນີ້: - ບໍ່ມີທີ່ປຶກສາດ້ານການເງິນ ທີ່ຈະເຂົ້າມາຊ່ວຍໃນການປັບປຸງໂຄງສ້າງດ້ານການຈັດຕັ້ງ, ເອກະສານດ້ານການເງິນ ແລະ ອື່ນໆ; - ບໍ່ໄດ້ຜ່ານການກວດສອບຈາກບໍລິສັດກວດສອບພາຍນອກທີ່ຜ່ານການຮັບຮອງຈາກສຳນັກງານ ຄຄຊ; - ບໍ່ມີບໍລິສັດຄ້ຳປະກັນການອອກຈຳ

	<p>ຕ້ອງ ແລະ ຄວາມສອດຄ່ອງ ກ່ຽວກັບຄວາມເປັນຈິງຂອງເອກະສານລາຍງານການເງິນ, ໂດຍສະເພາະ ແມ່ນຊ່ວຍໃຫ້ບໍລິສັດສາມາດປະຕິບັດຕາມມາດຕະຖານສາກົນດ້ານການລາຍງານການເງິນ (IFRS);</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ບໍລິສັດຄ້າປະກັນການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນ: ຈະຊ່ວຍໃນການກຳນົດລາຄາ ແລະ ຈຳນວນຮຸ້ນ ທີ່ຈະອອກຈຳໜ່າຍ ແລະ ຊ່ວຍໃນການຈຳໜ່າຍຮຸ້ນ ແລະ ຮັບປະກັນການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນຂອງບໍລິສັດໃຫ້ປະສິບຜົນສຳເລັດ;</li> <li>- ທີ່ປຶກສາກົດໝາຍ: ຈະຊ່ວຍສ້າງ ແລະ ປັບປຸງນິຕິກຳຕ່າງໆ ຂອງບໍລິສັດ ເປັນຕົ້ນແມ່ນ ກົດລະບຽບຂອງບໍລິສັດ, ສັນຍາຕ່າງໆ ແລະ ຊ່ວຍໃນການປ່ຽນຮູບແບບບໍລິສັດ ເປັນບໍລິສັດມະຫາຊົນ. ນອກນັ້ນ ທີ່ປຶກສາກົດໝາຍ ຍັງຈະສົມທົບກັບ ທີ່ປຶກສາດ້ານການເງິນ ໃນການຮ່າງໜັງສືຊວນຊື້ໃຫ້ຖືກຕ້ອງຕາມການກຳນົດຂອງລະບຽບກົດໝາຍທີ່ກ່ຽວຂ້ອງ ເພື່ອແຈກຢ່າຍໃຫ້ມວນຊົນຮັບຊາບກ່ອນຕັດສິນໃຈລົງທຶນ ດ້ວຍການຊື້ຮຸ້ນຂອງບໍລິສັດ ແລະ ໃນໜັງສືຊວນຊື້ດັ່ງກ່າວ ຈະປະກອບດ້ວຍຂໍ້ມູນຕ່າງໆທີ່ສຳຄັນ ເປັນຕົ້ນແມ່ນ ຈຳນວນຮຸ້ນທີ່ຈະອອກຈຳໜ່າຍ, ຈຳນວນທຶນທີ່ຕ້ອງການລະດົມ, ເປົ້າໝາຍໃນການນຳໃຊ້ທຶນດັ່ງກ່າວ, ຄາດຄະເນຜົນຕອບແທນຈາກການລົງທຶນໃນອານາຄົດ ແລະ ອື່ນໆ.</li> </ul>	<p>ໜ່າຍຮຸ້ນ ຊ່ວຍໃນການຈຳໜ່າຍຮຸ້ນ ຫຼື ລະດົມທຶນ, ຊຶ່ງສ່ວນໃຫຍ່ການລະດົມທຶນ ແມ່ນຈະໃຊ້ວິທີປາກຕໍ່ປາກ, ອອກໂຄສະນາຊວນເຊື່ອວ່າຈະໄດ້ຮັບຜົນຕອບແທນທີ່ສູງຈົນເກີນຄວາມເປັນຈິງ ເມື່ອທຽບໃສ່ສະພາບເສດຖະກິດໃນປະຈຸບັນ.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ບໍ່ມີໜັງສືຊວນຊື້, ຖ້າມີກໍ່ມີເນື້ອໃນທີ່ບໍ່ສອດຄ່ອງຕາມການກຳນົດຂອງລະບຽບກົດໝາຍທີ່ກ່ຽວຂ້ອງ.</li> <li>- ມີພຽງໂປໂຄສະນາໂດຍຍົກໃຫ້ເຫັນຈຳນວນເງິນລົງທຶນ (ໃບສັ່ງຊື້ສິນຄ້າ) ແລະ ຜົນຕອບແທນທີ່ສູງເກີນໄປ.</li> </ul>
4	<p>ເມື່ອບໍລິສັດສຳເລັດການອອກຈຳໜ່າຍຮຸ້ນ ບໍລິສັດຕ້ອງໄດ້ຈັດຕັ້ງປະຕິບັດຕາມມາດຕະຖານຂອງ IFRS ແລະ ປະຕິບັດຕາມລະບຽບການດ້ານການບັນຊີ ເຊັ່ນ: ກົດໝາຍວ່າດ້ວຍການບັນຊີ ເພື່ອຫຼີກລ້ຽງການສໍ້ໂກງຂອງຜູ້ບໍລິຫານ ແລະ ພະນັກງານ.</p>	<p>ບໍລິສັດບໍ່ມີການປະຕິບັດດ້ານການບັນຊີທີ່ຖືກ ຕ້ອງຕາມລະບຽບຫຼັກການທີ່ກ່ຽວຂ້ອງ ແລະ ລະບົບບັນຊີຂອງບໍລິສັດກໍ່ບໍ່ຈະແຈ້ງ ສ້າງໂອກາດໃຫ້ເກີດມີການສໍ້ໂກງຂອງຜູ້ບໍລິຫານ ແລະ ພະນັກງານ.</p>
5	<p>ບໍລິສັດມີການເປີດເຜີຍຂໍ້ມູນຕ່າງໆໃຫ້ມວນຊົນໄດ້ຮັບຊາບ ໂດຍສະເພາະແມ່ນຜູ້ລົງທຶນ ເປັນຕົ້ນແມ່ນ ການດຳເນີນກິດຈະການ ແລະ ໂຄງຮ່າງການຈັດຕັ້ງ (ລວມທັງສະພາຜູ້ບໍລິຫານ ແລະ ຄະນະອຳນວຍການ) ຂອງບໍລິສັດ, ກອງປະຊຸມຜູ້ຖືຮຸ້ນ, ເອກະສານລາຍງານການເງິນໃນແຕ່ລະໄລຍະຢ່າງເປັນປົກກະຕິ ໃນນັ້ນປະກອບມີການເປີດເຜີຍຂໍ້ມູນປະຈຳໄຕມາດ, 6 ເດືອນຕົ້ນປີ ແລະ ປະຈຳປີ ຊຶ່ງການເປີດເຜີຍຂໍ້ມູນດັ່ງກ່າວແມ່ນເປີດເຜີຍຜ່ານເວັບໄຊທ໌ຂອງຕະຫຼາດຫຼັກຊັບລາວ ແລະ ບໍລິສັດຈົດທະບຽນ (ຖ້າມີ) ແລະ ເອກະສານລາຍງານການເງິນຕ່າງໆກໍ່ໄດ້ຮັບການກວດສອບ ແລະ ຍັງຢືນຄວາມຖືກຕ້ອງຈາກບໍລິສັດກວດສອບພາຍນອກ, ທັງນີ້ກໍ່ເພື່ອໃຫ້ຜູ້ລົງທຶນສາມາດຕິດຕາມກວດກາການດຳເນີນທຸລະກິດຂອງບໍລິສັດໄດ້.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- ບໍລິສັດບໍ່ມີການເປີດເຜີຍຂໍ້ມູນທາງດ້ານການເງິນ, ຖ້າມີກໍ່ບໍ່ໄດ້ຮັບການກວດສອບ ແລະ ຍັງ ຢືນຄວາມຖືກຕ້ອງຈາກບໍລິສັດກວດສອບພາຍນອກ.</li> <li>- ບໍ່ມີການປະຕິບັດພັນທະອາກອນຕໍ່ລັດ ແລະ ເງິນປັນຜົນໃຫ້ຜູ້ຖືຮຸ້ນກໍລະນີມີຜົນກຳໄລ.</li> <li>- ບໍ່ມີການເປີດເຜີຍຂໍ້ມູນຢ່າງຈະແຈ້ງວ່າບໍລິສັດມີທຶນໃນປະຈຸບັນເທົ່າໃດເອົາໄປລົງທຶນໃນຮູບແບບໃດ ແລະ ທຶນທີ່ລະດົມມາໄດ້ຍັງເຫຼືອເທົ່າໃດ.</li> </ul>

6	ຊັບສິນ ແລະ ທຶນ ທີ່ໄດ້ມາຈາກການລະດົມ ຕ້ອງເປັນຂອງບໍລິສັດ ເປັນຕົ້ນແມ່ນ ພາຫະນະຮັບໃຊ້ຕ້ອງຂຶ້ນປ້າຍບໍລິສັດ, ທີ່ດິນ ແລະ ເຄື່ອງຈັກອຸປະກອນຕ່າງໆ ຕ້ອງອອກຊື່ບໍລິສັດ ບໍ່ແມ່ນຜູ້ອຳນວຍການ ຫຼື ບຸກຄົນໃດໜຶ່ງ.	ຊັບສິນ ແລະ ທຶນ ແມ່ນອອກຊື່ບຸກຄົນໃດໜຶ່ງ ບໍ່ແມ່ນບໍລິສັດ.
7	ບໍລິສັດຕ້ອງມີການຈັດຕັ້ງກອງປະຊຸມຜູ້ຖືຮຸ້ນໃນທຸກໆປີ ເພື່ອເປີດໂອກາດໃຫ້ຜູ້ຖືຮຸ້ນໃຊ້ສິດຂອງຕົນຢ່າງເຕັມທີ່ ແລະ ເພື່ອປົກປ້ອງສິດ ແລະ ຜົນປະໂຫຍດຂອງຜູ້ລົງທຶນ, ພ້ອມນັ້ນ ການຈັດຕັ້ງກອງປະຊຸມດັ່ງກ່າວ ກໍ່ຕ້ອງສອດຄ່ອງກັບການກຳນົດຂອງສຳນັກງານຄຄຊ.	ບໍ່ມີການຈັດຕັ້ງກອງປະຊຸມຜູ້ຖືຮຸ້ນ, ຖ້າມີກໍ່ບໍ່ໄດ້ມາດຕະຖານ ແລະ ບໍ່ຖືກຕ້ອງຕາມການກຳນົດຂອງສຳນັກງານ ຄຄຊ.
8	ບໍລິສັດຕ້ອງເປັນບໍລິສັດຈົດທະບຽນໃນຕະຫຼາດຫຼັກຊັບ ເພື່ອຄວາມສະດວກຂອງຜູ້ຖືຮຸ້ນ ໃນການຊື້-ຂາຍຮຸ້ນຂອງບໍລິສັດ ໃນເວລາທີ່ຕົນຕ້ອງການ.	ບໍ່ແມ່ນບໍລິສັດທີ່ຈົດທະບຽນໃນຕະຫຼາດຫຼັກຊັບ ຊຶ່ງສິ່ງຜິດໃຫ້ຜູ້ຖືຮຸ້ນຂອງບໍລິສັດມີຄວາມຫຍຸ້ງຍາກໃນການຂາຍຮຸ້ນທີ່ຕົນຖືຄອງຢູ່ ຫຼື ບໍ່ສາມາດຂາຍຮຸ້ນໄດ້ເລີຍ ກໍລະນີບໍ່ມີຄວາມຕ້ອງການລົງທຶນຕໍ່.

ດັ່ງນັ້ນ, ຜູ້ລົງທຶນທຸກທ່ານຕ້ອງຄຳນຶງສະເໝີວ່າ ການລະດົມທຶນຂອງບໍລິສັດທີ່ທ່ານຈະລົງທຶນຮ່ວມນັ້ນ ໄດ້ປະຕິບັດຕາມລະບຽບກົດໝາຍທີ່ກ່ຽວຂ້ອງຫຼືບໍ່ ເປັນຕົ້ນແມ່ນ ການປະຕິບັດຕາມຂັ້ນຕອນທີ່ກຳນົດໄວ້ໃນ “ກົດໝາຍວ່າດ້ວຍຫຼັກຊັບ” ເພື່ອຮັບປະກັນສິດ ແລະ ຜົນປະໂຫຍດຂອງຕົນ. ອີກດ້ານໜຶ່ງ ທ່ານກໍ່ຕ້ອງຄຳນຶງສະເໝີວ່າ: ທຸກການລົງທຶນມີຄວາມສ່ຽງ ຜູ້ລົງທຶນຄວນສຶກສາຂໍ້ມູນໃຫ້ຖີ່ຖ້ວນກ່ອນຕັດສິນໃຈລົງທຶນ.

**ໝາຍເຫດ:** ທ່ານສາມາດສອບຖາມລະອຽດກ່ຽວກັບການລະດົມທຶນດ້ວຍການອອກຈາກໜ່າຍຮຸ້ນ ມາໄດ້ທີ່ສຳນັກງານຄະນະກຳມະການຄຸ້ມຄອງຫຼັກຊັບ ທີ່ຢູ່: ຕຶກສູນການຄ້າສີເມືອງ ຊັ້ນ 3, ບ້ານ ເພຍວັດ, ເມືອງ ສີສັດຕະນາກ, ນະຄອນຫຼວງວຽງຈັນ ຫຼື ທ່ານຈະໂທມາສອບຖາມໄດ້ທີ່ເບີ: 021-217770 ໃນໂມງລັດຖະການ ແລະ ສາມາດເບິ່ງຂໍ້ມູນຕ່າງໆກ່ຽວກັບຕະຫຼາດທຶນຕື່ມໄດ້ທີ່ເວັບໄຊທ໌: [www.lsc.gov.la](http://www.lsc.gov.la)