

ส่วนที่ 7
วินัยและการลงโทษสมาชิก

- ข้อ 68** สมาชิกใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของสมาชิกตามข้อกำหนดของสมาคมคณะกรรมการอำนวยการอจมีมติลงโทษสมาชิกนั้นอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน ดังต่อไปนี้
- (1) ตักเตือน
 - (2) ภาคทัณฑ์
 - (3) ปรับ
 - (4) ตัดสิทธิในการใช้สิทธิใดๆ ในฐานะสมาชิก
 - (5) ให้ออกจากสมาชิกภาพของสมาคมตามข้อ 110 (3)
- ข้อ 69** สมาชิกใดฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหน้าที่ของสมาชิกตามข้อกำหนดของสมาคม หากคณะกรรมการพิจารณาเห็นว่าการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวเป็นการกระทำหรือมีส่วนร่วมกระทำโดยกรรมการ พนักงาน หรือลูกจ้างของสมาชิก คณะกรรมการอำนวยการอจมีมติสั่งให้สมาชิกนั้นพิจารณาโทษกรรมการ พนักงาน หรือลูกจ้างของสมาชิกดังกล่าวได้ตามที่เห็นสมควร

หมวดที่ 1
การพิจารณาและดำเนินการทางวินัย

- ข้อ 70** ให้คณะกรรมการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการวินัยคณะหนึ่งหรือหลายคณะ เพื่อทำหน้าที่พิจารณาความผิดและลงโทษและปฏิบัติหน้าที่ตามข้อบังคับนี้
- ข้อ 71**¹ ให้คณะอนุกรรมการวินัยคณะหนึ่งประกอบด้วยอนุกรรมการวินัยจำนวน 5 คน ได้แก่ กรรมการสมาคม 2 คน ผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งมิได้มาจากบริษัทสมาชิก จำนวนอย่างน้อย 3 คน โดยเป็นผู้ทรงคุณวุฒิด้านธุรกิจหลักทรัพย์ 2 คน ผู้ทรงคุณวุฒิด้านกฎหมาย 1 คน
- ให้คณะกรรมการเลือกประธานอนุกรรมการวินัย จากอนุกรรมการวินัยตามวรรคหนึ่ง
- ให้กรรมการผู้จัดการแต่งตั้งพนักงานของสมาคมอย่างน้อยคนหนึ่งทำหน้าที่เป็นเลขานุการ ดำเนินการรวบรวมข้อเท็จจริง และพยานหลักฐานที่เกี่ยวข้องตรวจสอบและเสนอความเห็นพร้อมทั้งข้อเท็จจริง และข้อกฎหมายต่อคณะอนุกรรมการวินัย ตลอดจนดำเนินการอื่นใดเพื่อปฏิบัติตามข้อบังคับนี้
- ข้อ 72**² ให้อนุกรรมการวินัยมีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี
- ในกรณีที่อนุกรรมการวินัยพ้นจากตำแหน่งตามวาระ ให้คณะกรรมการแต่งตั้งอนุกรรมการวินัยขึ้นใหม่ ในระหว่างที่ยังไม่ได้มีการแต่งตั้งอนุกรรมการวินัยขึ้นใหม่ ให้อนุกรรมการวินัยซึ่งพ้นจากตำแหน่งอยู่ในตำแหน่งเพื่อปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าอนุกรรมการวินัยซึ่งได้รับแต่งตั้งใหม่เข้ารับหน้าที่
- ข้อ 73** นอกจากการพ้นจากตำแหน่งตามวาระ อนุกรรมการวินัยพ้นจากตำแหน่งเมื่อ

¹ ข้อ 71 ถูกยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมโดย ข้อบังคับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2554 ลงวันที่ 23 พฤษภาคม 2554

² ข้อ 72 ถูกยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมโดย ข้อบังคับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2553 ลงวันที่ 10 พฤษภาคม 2553 และข้อบังคับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2555 ลงวันที่ 24 เมษายน 2555

- (1) ตาย
- (2) ลาออก
- (3) ถูกพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด
- (4) เป็นคนไร้ความสามารถหรือคนเสมือนไร้ความสามารถ
- (5) ได้รับโทษจำคุกโดยคำพิพากษาถึงที่สุดให้จำคุก เว้นแต่เป็นความผิดลหุโทษหรือความผิดอันได้กระทำโดยประมาท
- (6) คณะกรรมการมีมติให้ออก
- (7) เป็นผู้ขาดคุณสมบัติตามข้อ 71

ในกรณีที่อนุกรรมการวินัยพ้นจากตำแหน่งก่อนครบวาระ คณะกรรมการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นเป็นอนุกรรมการวินัยแทน และให้ผู้ได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งแทนนั้นอยู่ในตำแหน่งเท่ากับวาระที่เหลืออยู่ของอนุกรรมการวินัยซึ่งตนแทน

ข้อ 74 การประชุม องค์กรประชุม และการลงมติวินิจฉัยชี้ขาดของคณะอนุกรรมการวินัย ให้นำความในข้อ 32 ข้อ 33 และข้อ 34 มาใช้บังคับด้วยโดยอนุโลม นอกจากนี้ในการประชุมถ้าอนุกรรมการคนใดมีความเห็นแย้งให้บันทึกความเห็นแย้งพร้อมทั้งเหตุผลไว้ในรายงานการประชุมด้วย และอนุกรรมการนั้นจะเสนอความเห็นแย้งเป็นหนังสือด้วยก็ได้

ข้อ 75³ ให้คณะอนุกรรมการวินัยมีอำนาจพิจารณาความผิดและลงโทษ สมาชิก และผู้คัดสรรสารหนี้ที่ฝ่าฝืนหรือมีส่วนเกี่ยวข้องในการฝ่าฝืนข้อกำหนดของสมาคม ยกเว้นการพิจารณาความผิดและสั่งลงโทษ ดังต่อไปนี้

- (1) การสั่งเพิกถอนสมาชิกภาพ
- (2) กรณีอื่นที่คณะกรรมการกำหนด

ข้อ 76 เมื่อปรากฏข้อกล่าวหาหรือข้อสงสัยที่อาจเชื่อได้ว่าการฝ่าฝืนข้อกำหนดของสมาคม ให้กรรมการผู้จัดการพิจารณาข้อเท็จจริงดังกล่าว

- (1) หากเห็นว่าข้อเท็จจริงมีมูล ให้รวบรวมข้อเท็จจริง พยานหลักฐานที่เกี่ยวข้อง และจัดทำความเห็นพร้อมด้วยเหตุผลและข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้องเสนอต่อคณะอนุกรรมการวินัย และแจ้งข้อกล่าวหาเป็นหนังสือให้บุคคลที่ถูกกล่าวหาทราบ
- (2) หากเห็นว่าข้อเท็จจริงไม่มีมูล ให้พิจารณาสั่งยุติเรื่อง และรายงานให้คณะอนุกรรมการวินัยทราบ ทั้งนี้ หากคณะอนุกรรมการวินัยไม่เห็นด้วย อาจสั่งไม่ยุติเรื่อง และให้ดำเนินการตาม (1) ต่อไป

ในกรณีที่ปรากฏข้อเท็จจริงว่าเรื่องที่พิจารณาไม่อยู่ในอำนาจของคณะอนุกรรมการวินัยที่จะพิจารณาและสั่งลงโทษตามข้อ 75 (1) หรือ (2) ให้คณะอนุกรรมการวินัยทำความเห็นแล้วส่งเรื่องไปยังคณะกรรมการอุทธรณ์ภายใน 15 วัน เพื่อพิจารณาวินิจฉัยและดำเนินการตามข้อ 97 ต่อไป

ข้อ 77⁴ หนังสือแจ้งข้อกล่าวหาต้องมีรายการอย่างน้อย ดังต่อไปนี้

- (1) ชื่อและที่อยู่ของผู้ถูกกล่าวหา
- (2) การกระทำที่เป็นเหตุในการกล่าวหา พร้อมทั้งข้อเท็จจริงหรือพฤติการณ์ตามสมควรเกี่ยวกับการกระทำความผิด
- (3) อ่างเนื้อหาในข้อกำหนดของสมาคมซึ่งกำหนดว่าการกระทำเช่นนั้นเป็นความผิด
- (4) ระยะเวลาในการแก้ข้อกล่าวหา ซึ่งต้องไม่เกินกว่า 60 วันนับจากวันที่ได้รับหนังสือแจ้งข้อกล่าวหา

³ ข้อ 75 ถูกยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมโดย ข้อบังคับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2554 ลงวันที่ 23 พฤษภาคม 2554

⁴ ข้อ 77 (4) ถูกยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมโดย ข้อบังคับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2554 ลงวันที่ 23 พฤษภาคม 2554

- ข้อ 78 ในการดำเนินกระบวนการพิจารณาตามข้อบังคับนี้ ผู้ถูกกล่าวหาจะดำเนินการตั้งปวงด้วยตนเองหรืออาจทำหนังสือมอบอำนาจให้บุคคลใดดำเนินการแทนก็ได้
- ข้อ 79 ในการดำเนินกระบวนการพิจารณาต้องดำเนินการให้เสร็จสิ้นไปโดยเร็ว แต่ทั้งนี้ต้องเปิดโอกาสให้ผู้ถูกกล่าวหาชี้แจงแก้ข้อกล่าวหา และแสดงพยานหลักฐานประกอบอย่างเต็มที่
- การชี้แจงและแก้ข้อกล่าวหาตามวรรคหนึ่งให้ทำเป็นหนังสือ ยกเว้นคณะอนุกรรมการวินัยอนุญาตให้ชี้แจงหรือแก้ข้อกล่าวหาด้วยวาจาต่อหน้าคณะอนุกรรมการวินัย
- การชี้แจงและแก้ข้อกล่าวหาด้วยวาจาตามวรรคสองให้เลขานุการจัดให้มีการบันทึกและให้ผู้ถูกกล่าวหาลงชื่อไว้เป็นหลักฐาน
- ข้อ 80 ผู้ถูกกล่าวหาจะชี้แจงและแก้ข้อกล่าวหาต่อคณะอนุกรรมการวินัยหรือไม่ก็ได้ และเมื่อพ้นระยะเวลาแก้ข้อกล่าวหาตามข้อ 77 แล้ว ให้เลขานุการรายงานต่อคณะอนุกรรมการวินัยทราบ เพื่อกำหนดวันเริ่มพิจารณาความผิด โดยคณะอนุกรรมการวินัยมีอำนาจพิจารณาความผิดและวินิจฉัยไปได้โดยไม่ต้องมีคำชี้แจงหรือคำแก้ข้อกล่าวหา
- ข้อ 81 ในการพิจารณาความผิด ให้คณะอนุกรรมการวินัยดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 90 วัน นับแต่วันที่เริ่มพิจารณาความผิดนั้นครั้งแรก
- ในระหว่างการศึกษาความผิดคณะอนุกรรมการวินัยอาจมีหนังสือให้ผู้ถูกกล่าวหา มาพบ เพื่อสอบถามหรือส่งเอกสารเพิ่มเติมภายในเวลาที่กำหนด
- การนับระยะเวลาตามวรรคหนึ่ง มิให้นำรวมระยะเวลาตั้งแต่วันที่คณะอนุกรรมการวินัยมีคำสั่งตามวรรคสองจนถึงวันที่คณะอนุกรรมการวินัยได้รับเอกสาร หลักฐาน หรือคำชี้แจงโดยครบถ้วน
- ข้อ 82 กำหนดระยะเวลาตามหมวดนี้ คณะอนุกรรมการวินัยมีอำนาจขยายเวลาออกไปได้ตามสมควรเมื่อได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ
- ข้อ 83 เมื่อคณะอนุกรรมการวินัยพิจารณาออกคำสั่งลงโทษเสร็จสิ้นแล้ว ให้กรรมการผู้จัดการมีหนังสือแจ้งคำสั่งดังกล่าวให้ผู้ถูกกล่าวหา คณะกรรมการ และสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบโดยไม่ชักช้า โดยต้องมีรายการอย่างน้อย ดังต่อไปนี้
- (1) วัน เดือน ปี ที่ทำคำสั่ง
 - (2) ชื่อและที่อยู่ของผู้ถูกกล่าวหา
 - (3) เหตุและข้อเท็จจริงของการกล่าวหา
 - (4) เนื้อหาและเหตุผลของคำสั่ง
 - (5) ผลบังคับของคำสั่ง

หมวดที่ 2
การพิจารณาและวินิจฉัยอุทธรณ์

ข้อ 84 ให้คณะกรรมการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการอุทธรณ์ขึ้นคณะหนึ่ง เพื่อทำหน้าที่วินิจฉัยพิจารณาอุทธรณ์และพิจารณา กลับกรองตามข้อ 76 วรรคสอง โดยประกอบด้วยอนุกรรมการอุทธรณ์จำนวน 5 คน ได้แก่ กรรมการสมาคม 1 คน และผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งมีได้มาจากบริษัทสมาชิก อย่างน้อย 3 คน โดยเป็นผู้ทรงคุณวุฒิ ด้านกฎหมาย 1 คน ด้านการบัญชีและการเงิน 1 คน ด้านธุรกิจหลักทรัพย์ 1 คน คณะอนุกรรมการอุทธรณ์ตามวรรคหนึ่งต้องได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อ 85⁵ อนุกรรมการอุทธรณ์ มีวาระการดำรงตำแหน่งคราวละ 3 ปี และอาจได้รับแต่งตั้งอีกได้ แต่จะแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งติดต่อกันเกินสองวาระมิได้

ในกรณีที่อนุกรรมการอุทธรณ์ พ้นจากตำแหน่งตามวาระ ให้คณะกรรมการแต่งตั้งอนุกรรมการอุทธรณ์ขึ้นใหม่ ในระหว่างที่ยังไม่ได้มีการแต่งตั้งอนุกรรมการอุทธรณ์ขึ้นใหม่ ให้อนุกรรมการอุทธรณ์ซึ่งพ้นจากตำแหน่งอยู่ในตำแหน่งเพื่อปฏิบัติหน้าที่ต่อไปจนกว่าอนุกรรมการอุทธรณ์ซึ่งได้รับแต่งตั้งใหม่เข้ารับหน้าที่ ทั้งนี้ อนุกรรมการที่แต่งตั้งขึ้นใหม่ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อ 86 นอกจากการพ้นตำแหน่งตามวาระ อนุกรรมการอุทธรณ์พ้นจากตำแหน่งเมื่อ

- (1) ตาย
- (2) ลาออก
- (3) ถูกพิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด
- (4) เป็นคนไร้ความสามารถหรือคนเสมือนไร้ความสามารถ
- (5) ได้รับโทษจำคุกโดยคำพิพากษาถึงที่สุดให้จำคุกเว้นแต่เป็นความผิดลหุโทษหรือความผิดอันได้กระทำโดยประมาท
- (6) คณะกรรมการมีมติให้ออก

ในกรณีที่อนุกรรมการอุทธรณ์พ้นจากตำแหน่ง ก่อนครบวาระ คณะกรรมการอาจแต่งตั้งบุคคลอื่นเป็นอนุกรรมการอุทธรณ์แทน และให้ผู้ที่ได้รับแต่งตั้งให้ดำรงตำแหน่งแทนนั้นอยู่ในตำแหน่งเท่ากับวาระที่เหลืออยู่ของอนุกรรมการอุทธรณ์ซึ่งตนแทน ทั้งนี้อนุกรรมการที่แต่งตั้งขึ้นใหม่ต้องได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

ข้อ 87 การประชุม องค์กรประชุม การลงมติวินิจฉัยชี้ขาดของคณะอนุกรรมการอุทธรณ์ต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่ง ของคณะอนุกรรมการอุทธรณ์ทั้งหมด โดยไม่รวมอนุกรรมการผู้มีส่วนได้เสียและในการลงคะแนนให้อนุกรรมการคนหนึ่ง มีหนึ่งเสียง อนุกรรมการผู้ใดมีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณา ห้ามเข้าร่วมพิจารณาในเรื่องนั้น

ข้อ 88⁶ สมาชิกและผู้ที่ได้รับผลกระทบจากคำสั่งลงโทษดังกล่าวมีสิทธิอุทธรณ์ได้และในการนี้ผู้อุทธรณ์จะดำเนินการ ทั้งปวงด้วยตนเอง หรือทำหนังสือมอบอำนาจให้บุคคลอื่นดำเนินการแทนก็ได้

ข้อ 89 ให้ผู้อุทธรณ์ ยื่นอุทธรณ์ต่อคณะอนุกรรมการอุทธรณ์ภายใน 15 วันนับแต่วันที่ได้รับหนังสือแจ้งคำสั่งลงโทษ

⁵ ข้อ 85 ถูกยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมโดยข้อบังคับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ 3) พ.ศ. 2553 ลงวันที่ 10 พฤษภาคม 2553 และข้อบังคับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ 9) พ.ศ. 2563 ลงวันที่ 23 เมษายน 2563

⁶ ข้อ 88 ถูกยกเลิกและแก้ไขเพิ่มเติมโดย ข้อบังคับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย แก้ไขเพิ่มเติม (ฉบับที่ 5) พ.ศ. 2555 ลงวันที่ 24 เมษายน 2555

คำอุทธรณ์ ต้องทำเป็นหนังสือลงลายมือชื่อผู้อุทธรณ์หรือผู้รับมอบอำนาจแล้วแต่กรณี โดยระบุคำสั่งลงโทษ อันเป็นเหตุให้ต้องอุทธรณ์ ข้อเท็จจริง ข้อกฎหมายและเหตุผลที่เป็นข้อโต้แย้งว่าไม่เห็นด้วยกับคำสั่งลงโทษในเรื่องใด บรรดาเอกสารหลักฐานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับเรื่องที่อุทธรณ์ซึ่งผู้อุทธรณ์กล่าวอ้างประกอบข้อโต้แย้งหรือ เห็นว่าอาจเป็นประโยชน์ต่อการพิจารณาอุทธรณ์ ให้ผู้อุทธรณ์แนบเอกสารหลักฐานดังกล่าวมาพร้อมกับอุทธรณ์ด้วย

ข้อ 90 ให้กรรมการผู้จัดการแต่งตั้งพนักงานของสมาคมอย่างน้อยคนหนึ่งทำหน้าที่เป็นเลขานุการ ดำเนินการรวบรวม ข้อเท็จจริงและพยานหลักฐานที่เกี่ยวข้อง ตรวจสอบและเสนอความเห็นพร้อมทั้งข้อเท็จจริงและข้อกฎหมายต่อ คณะอนุกรรมการอุทธรณ์ ตลอดจนดำเนินการอื่นใดเพื่อปฏิบัติตามข้อบังคับในหมวดนี้

ข้อ 91 การยื่นอุทธรณ์ตามข้อ 89 ให้ยื่นได้ที่สมาคม เมื่อสมาคมได้รับอุทธรณ์แล้ว ให้ออกใบรับอุทธรณ์แก่ผู้อุทธรณ์ โดยใบรับอุทธรณ์นั้นอย่างน้อยต้องมีข้อความแสดงถึงวัน เดือน ปี ที่รับอุทธรณ์ และชื่อผู้อุทธรณ์ พร้อมทั้งมีหนังสือ แจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบด้วย

ข้อ 92 เมื่อสมาคมได้รับคำอุทธรณ์แล้ว ให้เลขานุการพิจารณาและดำเนินการ ดังนี้

(1) ในกรณีที่เป็นการยื่นอุทธรณ์เมื่อล่วงพ้นระยะเวลาตามข้อ 89 ไปแล้ว ให้เลขานุการเสนอกรรมการผู้จัดการ เพื่อพิจารณาสั่งจำหน่ายอุทธรณ์ดังกล่าว โดยรายงานให้คณะอนุกรรมการอุทธรณ์ทราบและมีหนังสือแจ้งให้ ผู้อุทธรณ์นั้นทราบด้วย

(2) ในกรณีที่เลขานุการเห็นว่า คำอุทธรณ์เป็นอุทธรณ์ที่ไม่ถูกต้องหรือมีรายการไม่ครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ให้ เลขานุการมีหนังสือแจ้งให้ผู้อุทธรณ์ทราบถึงความไม่ถูกต้อง หรือรายการที่ไม่ครบถ้วนดังกล่าวโดยแจ้ง กำหนดเวลาให้ผู้อุทธรณ์แก้ไขหรือจัดทำอุทธรณ์ที่ถูกต้องครบถ้วน มายื่นใหม่ภายในเวลาที่กำหนด

ในกรณีที่ผู้อุทธรณ์ไม่แก้ไขหรือไม่จัดทำอุทธรณ์ที่ถูกต้องครบถ้วนมายื่นใหม่ภายในเวลาที่กำหนดให้นำความ ใน (1) มาใช้บังคับ แต่ถ้าผู้อุทธรณ์ได้แก้ไขหรือจัดทำอุทธรณ์ที่ถูกต้องครบถ้วนมายื่นใหม่ภายในเวลาที่กำหนด ให้ถือว่าผู้อุทธรณ์ได้ยื่นอุทธรณ์ภายในเวลาที่กำหนดไว้ในข้อ 89 แล้ว

(3) ในกรณีที่เลขานุการเห็นว่า คำอุทธรณ์เป็นอุทธรณ์ที่ต้องครบถ้วนแล้ว ให้เลขานุการจัดทำความเห็นพร้อม ด้วยเหตุผลและข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้อง เสนอต่อคณะอนุกรรมการอุทธรณ์โดยไม่ชักช้า

ข้อ 93 ในการพิจารณาอุทธรณ์ ให้คณะอนุกรรมการอุทธรณ์ดำเนินการให้แล้วเสร็จภายใน 30 วัน นับแต่วันที่เริ่มการ พิจารณาอุทธรณ์นั้นครั้งแรก แต่ในกรณีมีเหตุจำเป็นไม่อาจพิจารณาอุทธรณ์ให้แล้วเสร็จภายในกำหนดเวลา ดังกล่าว คณะอนุกรรมการอุทธรณ์อาจขยายระยะเวลาพิจารณาอุทธรณ์ออกไปได้ไม่เกิน 30 วัน นับแต่วันที่ครบ กำหนด และในการนี้ ให้สมาคมมีหนังสือแจ้งให้ผู้อุทธรณ์ทราบก่อนครบกำหนดเวลาด้วย

ในระหว่างการศึกษาอุทธรณ์ คณะอนุกรรมการอุทธรณ์อาจมีหนังสือเรียกให้ผู้อุทธรณ์มาพบ เพื่อสอบถาม หรือส่งเอกสารหลักฐานเพิ่มเติม หรือชี้แจงข้อเท็จจริงอันเกี่ยวกับเรื่องที่อุทธรณ์เพิ่มเติมภายในเวลาที่ กำหนด

การชี้แจงตามวรรคสองต้องทำเป็นหนังสือ เว้นแต่ในกรณีที่คณะอนุกรรมการอุทธรณ์อนุญาตให้ชี้แจง ด้วยวาจาต่อหน้าคณะอนุกรรมการอุทธรณ์

ในกรณีที่ชี้แจงด้วยวาจาตามวรรคสาม ให้เลขานุการจดบันทึกการชี้แจงนั้นและให้ผู้ชี้แจงลงชื่อไว้เป็นหลักฐาน

การนับระยะเวลาตามวรรคหนึ่ง มิให้นำรวมระยะเวลาตั้งแต่วันที่คณะกรรมการมีคำสั่งตามวรรคสอง จนถึงวันที่คณะอนุกรรมการอุทธรณ์ได้รับเอกสารหลักฐานหรือคำชี้แจงเพิ่มเติมโดยครบถ้วน

เมื่อคณะอนุกรรมการอุทธรณ์พิจารณาแล้วเสร็จ ให้เลขานุการจัดทำบันทึกความเห็นและข้อเสนอ
บทลงโทษรวมทั้งเหตุผลของคณะอนุกรรมการอุทธรณ์ เสนอต่อคณะกรรมการเพื่อพิจารณาสั่งการตามข้อ 94 ต่อไป

ข้อ 94 เมื่อคณะกรรมการพิจารณาสั่งการเสร็จสิ้นแล้ว ให้สมาคมมีหนังสือแจ้งผลการพิจารณาสั่งการดังกล่าวให้
ผู้อุทธรณ์ และสำนักงาน ก.ล.ต. ทราบพร้อมด้วยเหตุผลประกอบการสั่งการโดยไม่ชักช้า

ในการพิจารณาสั่งการ หากคณะกรรมการพิจารณาสั่งการแตกต่างไปจากความเห็นของคณะอนุกรรมการ
อุทธรณ์ตามข้อ 93 คณะกรรมการต้องแสดงเหตุผลที่ตัดสินแตกต่างประกอบการสั่งการนั้นด้วย
การพิจารณาสั่งการของคณะกรรมการให้เป็นที่สุด

ข้อ 95 การยื่นอุทธรณ์ไม่เป็นเหตุให้ทุเลาการบังคับตามคำสั่งลงโทษ แต่ผู้อุทธรณ์อาจยื่นคำขอทุเลาการบังคับตามคำสั่ง
ลงโทษดังกล่าวมาพร้อมกับการยื่นอุทธรณ์ได้ โดยในคำขอนั้นต้องแสดงเหตุผลที่ขอให้คณะอนุกรรมการอุทธรณ์ทุเลา
การบังคับตามคำสั่งลงโทษ พร้อมทั้งแนบสำเนาหนังสือแจ้งคำสั่งเกี่ยวกับการลงโทษมาด้วย

เมื่อมีการยื่นคำขอทุเลาการบังคับตามคำสั่งลงโทษโดยถูกต้อง ให้เลขานุการพิจารณาคำขอดังกล่าวเป็น
การด่วน และทำความเข้าใจเสนอต่อคณะอนุกรรมการอุทธรณ์โดยไม่ชักช้า

ข้อ 96 ในกรณีที่คณะอนุกรรมการอุทธรณ์พิจารณาแล้วเห็นว่า เป็นกรณีที่มีความจำเป็นรีบด่วนและคำขอทุเลาการ
บังคับตามคำสั่งลงโทษนั้นมีเหตุผลอันสมควร จะสั่งให้ทุเลาการบังคับตามคำสั่งลงโทษดังกล่าวทั้งหมดหรือ
บางส่วนโดยจะกำหนดเงื่อนไขหรือมีหลักประกันใดๆ ตามที่จำเป็นด้วยก็ได้และให้เลขานุการมีหนังสือแจ้งให้
ผู้อุทธรณ์และผู้ออกคำสั่งลงโทษทราบ

ในกรณีที่คณะอนุกรรมการอุทธรณ์พิจารณาแล้ว เห็นควรสั่งไม่ให้ทุเลาการบังคับตามคำสั่งลงโทษให้
เลขานุการมีหนังสือแจ้งให้ผู้อุทธรณ์ทราบโดยไม่ชักช้า

การพิจารณาสั่งการตามวรรคแรกและวรรคสองของคณะอนุกรรมการอุทธรณ์ให้เป็นที่สุด

ข้อ 97 ในการพิจารณาของคณะอนุกรรมการอุทธรณ์ที่ต้องส่งเพิกถอนสมาชิกภาพหรือกรณีอื่นๆ ตามข้อ 76 วรรคสอง
ให้นำความในข้อ 87 ข้อ 90 ข้อ 93 และข้อ 94 มาใช้บังคับด้วยโดยอนุโลม แต่ในการลงมติให้ใช้คะแนนเสียง
ไม่น้อยกว่าสามในสี่ ของคณะอนุกรรมการอุทธรณ์ทั้งหมด