

# เอกสารรับฟังความคิดเห็น

การทบทวนเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ  
บทร่างทฤษฎีปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ

เปิดรับฟังความคิดเห็น  
ถึงวันที่ 9 กันยายน 2567

# สารบัญ

---

ส่วนที่ 1: บทนำ .....	3
ส่วนที่ 2: ประเด็นรับฟังความคิดเห็น .....	4
ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น .....	7

## ส่วนที่ 1: บทนำ

ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการทบทวนบทรวางโทษปรับสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ (“สมาชิก”) เมื่อช่วงเดือนเมษายน 2567 ที่ผ่านมา เพื่อเพิ่มการกำกับดูแลสมาชิกที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ให้เข้มข้นขึ้น รวมทั้งเพื่อเป็นการยกระดับการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ ให้มีความโปร่งใส เสริมสร้างความเป็นธรรมของผู้ลงทุนทุกประเภท และสามารถเทียบเคียงบทรวางโทษได้กับกลุ่มตลาดที่มีการพัฒนาใกล้เคียงกับประเทศไทย (“Peer Exchanges”) ด้วยการทบทวนเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกให้ครอบคลุมทุกฐานความผิดตามเกณฑ์ปัจจุบัน และเพิ่มบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกทุกฐานความผิดในปัจจุบันให้สูงขึ้น (3 เท่า) โดยผลรับฟังความคิดเห็นในครั้งดังกล่าวสมาชิกและผู้ที่เกี่ยวข้องส่วนใหญ่เห็นด้วยกับข้อเสนอของตลาดหลักทรัพย์ นั้น

ตลาดหลักทรัพย์ ได้นำเสนอร่างเกณฑ์ตามหลักการข้างต้นเพื่อขอความเห็นชอบต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และได้รับข้อสังเกตต่อร่างเกณฑ์ดังกล่าว โดยให้ตลาดหลักทรัพย์ ทบทวนบทรวางโทษปรับเป็นเงินทั้งหมด และให้แยกรายละเอียดของแต่ละลักษณะการกระทำผิด รวมทั้งข้อเสนอบทรวางโทษปรับเป็นเงินให้ชัดเจนและเหมาะสมในแต่ละกรณี

ตลาดหลักทรัพย์ จึงได้ทบทวนเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิก ใน 2 ประเด็นดังนี้

1) การจัดกลุ่มลักษณะการกระทำผิด เนื่องจากปัจจุบันเกณฑ์เกี่ยวกับบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิก มีการจัดกลุ่มฐานความผิดโดยอ้างอิงกับเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ ในแต่ละฉบับ ซึ่งการจัดกลุ่มฐานความผิดในรูปแบบดังกล่าวไม่ได้เน้นไปที่การกระทำผิดของสมาชิก จึงอาจทำให้การแยกรายละเอียดของแต่ละฐานความผิดยังไม่ชัดเจนเพียงพอ จึงเห็นควรจัดกลุ่มตามลักษณะการกระทำผิดของสมาชิก

2) การทบทวนบทรวางโทษปรับเป็นเงินให้เหมาะสมในแต่ละกรณี จากเดิมที่ตลาดหลักทรัพย์ เคยเสนอเพิ่มเติมบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกในทุกฐานความผิดเพิ่มขึ้น 3 เท่า จากบทรวางโทษปรับเป็นเงินที่กำหนดไว้ในปัจจุบัน และกำหนดเพดานค่าปรับขั้นสูงสำหรับการกระทำผิดที่มีการกำหนดบทรวางโทษปรับเป็นเงิน “ต่อรายการ” ไม่เกิน 3 ล้านบาท ยกเว้นความผิดฐาน Naked Short Selling ที่ไม่กำหนดเพดานค่าปรับขั้นสูง แต่กำหนดค่าปรับขั้นต่ำ ซึ่งในการพิจารณาทบทวนบทรวางโทษปรับเป็นเงินครั้งนี้ เพื่อให้บทรวางโทษปรับมีความเหมาะสมตามแต่ละฐานความผิดยิ่งขึ้น ตลาดหลักทรัพย์ ได้กำหนดกรอบในการพิจารณากำหนดบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกเพื่อใช้พิจารณากำหนดบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกในแต่ละฐานความผิดให้มีความชัดเจนและเหมาะสม

ตลาดหลักทรัพย์ จึงขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องเฉพาะบทรวางโทษปรับเป็นเงินที่ได้มีการทบทวนและมีรายละเอียดที่แตกต่างจากข้อเสนอปรับปรุงที่มีการรับฟังความคิดเห็นในครั้งก่อน เพื่อให้ได้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการพิจารณาปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป โดยท่านสามารถให้ความเห็นหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมต่อตลาดหลักทรัพย์ ได้ตั้งแต่วันที่จนถึงวันที่ 9 กันยายน 2567 ทางช่องทาง <https://forms.gle/kNqGRSfBJ61xTpiY9>

ทั้งนี้ หากมีข้อสงสัยเพิ่มเติม สามารถติดต่อสอบถามได้ที่ฝ่ายกฎเกณฑ์และวินัย โทรศัพท์ 02-009-9948-58 หรือ Email: [RegulationsandDisciplinaryEnforcementDepartment@set.or.th](mailto:RegulationsandDisciplinaryEnforcementDepartment@set.or.th)

## ส่วนที่ 2: ประเด็นรับฟังความคิดเห็น

### 2.1) การจัดกลุ่มลักษณะการกระทำผิด

ปัจจุบันเกณฑ์เกี่ยวกับบทร่วงโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิก มีการจัดกลุ่มฐานความผิดไว้โดยอ้างอิงกับเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในแต่ละฉบับที่ได้กำหนดหน้าที่ให้สมาชิกต้องกระทำการหรือข้อห้ามไม่ให้สมาชิกกระทำการ เช่น เกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์, เกณฑ์เกี่ยวกับการขายชอร์ตในตลาดหลักทรัพย์ฯ, เกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายมาร์จิน เป็นต้น

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอเสนอปรับปรุงรูปแบบการจัดกลุ่มฐานความผิดเป็น การจัดกลุ่มตามลักษณะการกระทำผิดของสมาชิก ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

#### ข้อหารือที่ 1 การจัดกลุ่มลักษณะการกระทำผิด

การจัดกลุ่มฐานความผิดตามลักษณะการกระทำผิดของสมาชิกจะแสดงให้เห็นตามลักษณะการกระทำทั้งในส่วนที่เป็นหน้าที่ที่จะต้องปฏิบัติในส่วนที่เกี่ยวกับการซื้อขาย และหน้าที่ที่จะต้องปฏิบัติในฐานะสมาชิกได้ชัดเจนยิ่งขึ้น ซึ่งจะสะท้อนกับบทร่วงโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกจากลักษณะการกระทำที่เกิดขึ้นได้อย่างเหมาะสมตามความหนักเบาของการกระทำและผลกระทบที่อาจจะเกิดขึ้นจากการกระทำในกลุ่มเดียวกันอีกด้วย

(ตัวหนังสือสีน้ำเงิน คือ ข้อเสนอปรับปรุง)

การจัดกลุ่มลักษณะการกระทำผิดในปัจจุบัน	ข้อเสนอ
1) เกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์	1) การใช้ระบบส่งคำสั่งซื้อขาย การใช้ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์สถานที่ติดตั้ง การต่อเชื่อมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และบุคคลที่อาจเข้าไปในสถานที่ดังกล่าว
2) เกณฑ์เกี่ยวกับการขายชอร์ตในตลาดหลักทรัพย์ฯ	2) การกำกับดูแลการซื้อขายผ่านระบบของสมาชิก
3) เกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายมาร์จิน	3) คุณสมบัติและหน้าที่ในการเป็นสมาชิก
4) เกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายด้วยเงินสด	4) การซื้อขาย
5) การส่งรายงานและงบการเงิน	
6) การทำสัญญาเป็นนายหน้าหรือตัวแทน ให้แก่บริษัทหลักทรัพย์ที่มีใช้สมาชิก และการเพิ่มโทษกรณีจงใจหรือเอื้อประโยชน์ให้ลูกค้า	

### 2.2) การทบทวนบทร่วงโทษปรับเป็นเงินให้เหมาะสมในแต่ละกรณี

จากเดิมที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ เคยเสนอเพิ่มเติมบทร่วงโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกในทุกฐานความผิดเพิ่มขึ้น 3 เท่า จากบทร่วงโทษปรับเป็นเงินที่กำหนดไว้ในปัจจุบัน และกำหนดเพดานค่าปรับขั้นสูงสำหรับการกระทำ ความผิดที่มีการกำหนดบทร่วงโทษปรับเป็นเงิน “ต่อรายการ” ไม่เกิน 3 ล้านบาท ยกเว้นความผิดฐาน Naked Short Selling ที่ไม่กำหนดเพดานค่าปรับขั้นสูง แต่กำหนดค่าปรับขั้นต่ำ (ไม่น้อยกว่า 1 ล้านบาท)

ในการพิจารณาทบทวนบทร่วงโทษปรับเป็นเงินครั้งนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรที่จะปรับปรุงบทร่วงโทษปรับในบางฐานความผิดเพื่อให้เพียงพอที่จะสามารถป้องปรามไม่ให้สมาชิกฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ อย่างไรก็ตาม การเพิ่มเติมบทร่วงโทษปรับที่เสนอปรับปรุงดังกล่าวตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พิจารณาเทียบเคียงกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ในต่างประเทศในกลุ่ม Peer Exchanges ด้วย

## ข้อหาหรือที่ 2 การทบทวนบทร่างโทษปรับเป็นเงินให้เหมาะสมในแต่ละกรณี

ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรที่จะปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงโทษทางวินัยสมาชิกที่กระทำการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เหมาะสมในแต่ละกรณี ดังนี้

(ตัวอักษรสีดำ คือ ข้อเสนอเดิมที่ผ่านการรับฟังความคิดเห็นในครั้งก่อนแล้ว ส่วนตัวอักษรสีน้ำเงิน คือ ข้อเสนอที่เสนอในครั้งนี้)

ที่	ลักษณะการกระทำ	ข้อเสนอปรับปรุง
<b>1) การใช้ระบบส่งคำสั่งซื้อขาย การใช้ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์ สถานที่ติดตั้ง การต่อเชื่อมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และบุคคลที่อาจเข้าไปในสถานที่ดังกล่าว</b>		
1	ติดตั้ง หรือใช้ หรือต่อเชื่อมระบบส่งคำสั่งซื้อขายของสมาชิก โดยไม่ได้รับอนุญาต หรือที่ไม่ผ่านการทดสอบ หรือไม่ได้มาตรฐาน หรือไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด	ไม่เกิน 5 ล้าน
2	ให้บุคคลอื่นต่อเชื่อมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์เข้ากับระบบส่งคำสั่งซื้อขายของสมาชิก ซึ่งทำให้บุคคลนั้นสามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้โดยตรงหรือได้รับข้อมูลที่จากระบบการซื้อขายของตลาดหลักทรัพย์โดยไม่ได้รับอนุญาตหรือไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด	ไม่เกิน 5 ล้าน
3	ให้บุคคลอื่นนอกจากบุคคลที่ได้รับอนุญาตจากตลาดหลักทรัพย์ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ด้วยระบบการซื้อขาย	ไม่เกิน 5 ล้าน
4	จัดให้มีระบบที่ใช้ในการซื้อขายหลักทรัพย์ผ่านระบบออนไลน์ไม่เป็นไปตามมาตรฐานที่กำหนด	ไม่เกิน 5 ล้าน
5	ใช้ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์สำหรับส่งคำสั่งซื้อขายได้โดยอัตโนมัติที่ไม่ได้รับอนุญาตหรือไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด	ไม่เกิน 5 แสน ต่อรายการซื้อขาย แต่ไม่เกิน 10 ล้าน
6	การไม่จัดให้มีระบบทดสอบ หรือไม่กำกับดูแลให้การส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อการทดสอบใด ๆ กระทำในระบบทดสอบ (Test Environment)	ไม่เกิน 5 ล้าน
7	ไม่ดำเนินการตามเกณฑ์ที่กำหนดกรณีมีการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขเพิ่มเติมเกี่ยวกับระบบคอมพิวเตอร์ของสมาชิก	ไม่เกิน 5 ล้าน
8	ใช้บริการของผู้พัฒนาระบบที่ไม่มีคุณสมบัติหรือไม่สามารถดำรงคุณสมบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด	ไม่เกิน 3 ล้าน
<b>2) การกำกับดูแลการซื้อขายผ่านระบบของสมาชิก</b>		
1	เปิดเผยข้อมูลที่ได้จากระบบการซื้อขายไม่เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด	ไม่เกิน 1.5 แสน ต่อรายการข้อมูล
2	ไม่จัดให้มีมาตรการป้องกันและควบคุมไม่ให้เกิดการฉ้อโกงหรือการทุจริตผ่านระบบออนไลน์ให้แก่ลูกค้า	ไม่เกิน 3 แสน ต่อรายลูกค้า
3	ไม่จัดให้มีการดำเนินการให้ลูกค้าปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง ในกรณีตลาดหลักทรัพย์ได้เปิดเผยรายชื่อและข้อมูลของลูกค้าที่ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสมให้แก่สมาชิกทราบ	ไม่เกิน 3 แสน ต่อรายลูกค้าต่อครั้งที่เปิดเผย
4	ไม่ดำเนินการให้ลูกค้าปฏิบัติตามมาตรการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด เช่น การซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance กับหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้มาตรการหรืออยู่ระหว่างเปิดให้มีการซื้อขายชั่วคราวก่อนถึงกำหนดวันที่มีผลเป็นการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน เป็นต้น	ไม่เกิน 3 แสน ต่อรายลูกค้า

ที่	ลักษณะการกระทำ	ข้อเสนอปรับปรุง
5	ส่งคำสั่งซื้อขายหลักทรัพย์ที่มีผลทำให้ราคาหรือปริมาณการซื้อขายหลักทรัพย์เปลี่ยนแปลงหรือไม่เปลี่ยนแปลงอันไม่ตรงต่อสภาพปกติของตลาด (False Market)	ไม่เกิน 10 ล้าน
6	ไม่ดำเนินการให้ลูกค้าปฏิบัติตามมาตรการที่กำหนด กรณีมีการซื้อขายที่ผิดไปจากสภาพปกติของตลาด	ไม่เกิน 5 ล้าน

### 3) คุณสมบัติและหน้าที่ในการเป็นสมาชิก

1	ไม่จัดให้มีนโยบายและวิธีการบริหารความเสี่ยงของสมาชิกด้าน Credit Risk, Operational Risk, Market Risk และ Legal Risk ที่สามารถรองรับการประกอบธุรกิจได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมาตรการในการควบคุมและติดตามให้มีการดำเนินงานตามที่กำหนด	ไม่เกิน 1.5 ล้าน
---	---	------------------

### 4) การซื้อขาย

การซื้อขายด้วยเงินสด		
4.1	ไม่ดำเนินการให้ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์และรับค่าขายหลักทรัพย์ตามวิธีการที่กำหนด และไม่ได้รายงานตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์	3 พัน ต่อครั้ง และปรับเพิ่มกรณีไม่รายงานอีกไม่เกิน 3 หมื่น <b>ทั้งนี้ รวมไม่เกิน 3 ล้าน</b>
4.2	ไม่ดำเนินการให้ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์และรายงานตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์	ล่าช้าวันละ 3 พัน <b>แต่ไม่เกิน 3 ล้าน</b>
4.3	ไม่ดำเนินการให้ลูกค้าชำระค่าซื้อหลักทรัพย์และไม่ได้รายงานตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์	ล่าช้าวันละ 3 หมื่น <b>แต่ไม่เกิน 3 ล้าน</b>

การเพิ่มโทษกรณีจงใจหรือเอื้อประโยชน์ให้ลูกค้า	ข้อเสนอปรับปรุง
กรณีเป็นการกระทำผิดโดยจงใจหรือเอื้อประโยชน์ให้ลูกค้า หรือมีการกระทำในลักษณะหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์	ปรับเพิ่มจากค่าปรับที่กำหนดในแต่ละลักษณะการกระทำอีก <b>ไม่เกิน 10 ล้าน</b>

ในกรณีที่สมาชิกมีการฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในคราวเดียวกัน ซึ่งเป็นความผิดทางวินัยที่มีการกำหนดบทรวางโทษปรับเป็นเงินในหลายฐานความผิด ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะพิจารณาลงโทษทางวินัยด้วยการปรับเป็นเงินในทุกฐานความผิด

ทั้งนี้ บทรวางโทษปรับเป็นเงินที่เสนอปรับปรุงจะมีผลใช้บังคับกับการกระทำความผิดที่เกิดขึ้นนับตั้งแต่วันที่เกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการลงโทษทางวินัยสมาชิก มีผลใช้บังคับเป็นต้นไป

### ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น

ท่านสามารถแสดงความคิดเห็นบนแบบรับฟังความคิดเห็นนี้หรือผ่านทางลิงก์ <https://forms.gle/kNqGRSfBJ61xTpiY9>

#### 1. ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-นามสกุล .....  
 บริษัท ..... (ชื่อย่อ ..... )  
 ตำแหน่ง .....  
 โทรศัพท์ .....  
 อีเมล .....

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- บริษัทหลักทรัพย์  ผู้ลงทุนบุคคล  
 พนักงานของบริษัทหลักทรัพย์  ผู้ลงทุนสถาบัน  
 อื่นๆ (ระบุ).....

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะเก็บรวบรวม ใช้ และเปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการรับฟังความคิดเห็น การติดต่อ และดำเนินการอื่นใดที่เกี่ยวข้องกับการรับฟังความคิดเห็นดังกล่าว โดยข้อมูลส่วนบุคคลของท่านจะได้รับความคุ้มครองภายใต้คำประกาศเกี่ยวกับความเป็นส่วนตัวของกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ฯ ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้จาก <https://www.set.or.th/th/privacy-notice>

#### 2. ความคิดเห็น (หากท่านเห็นด้วยเป็นอย่างอื่น หรือไม่เห็นด้วย โปรดระบุเหตุผล)

##### ข้อหาหรือที่ 1: ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงการจัดกลุ่มลักษณะการกระทำผิด

จากเดิมจัดกลุ่มฐานความผิดโดยอ้างอิงกับเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในแต่ละฉบับ เป็นการจัดกลุ่มตามลักษณะการกระทำผิดของสมาชิก

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
ข้อเสนอแนะอื่น:	

**ข้อหาข้อที่ 2: ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการทบทวนบทร่างโทษปรับเป็นเงินให้เหมาะสมในแต่ละกรณี**

<input type="checkbox"/> เห็นด้วย	
<input type="checkbox"/> เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<input type="checkbox"/> ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะอื่น:</u>	

**ข้อเสนอแนะอื่น ๆ**

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

โปรดส่งความเห็นของท่านกลับมาที่ [RegulationsandDisciplinaryEnforcementDepartment@set.or.th](mailto:RegulationsandDisciplinaryEnforcementDepartment@set.or.th) ภายในวันที่ 9 กันยายน 2567

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอขอบพระคุณในความคิดเห็นและข้อเสนอแนะของท่านมา ณ โอกาสนี้