

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

การทบทวนเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ

บทร่างโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นเรื่อง การทบทวนเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบทร่างโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ (“สมาชิก”) ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำเสนอความเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่ได้รับการรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้มาใช้ประกอบการ พิจารณาปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ให้ความเห็นผ่านทางเว็บไซต์ระหว่าง วันที่ 27 สิงหาคม 2567 ถึงวันที่ 9 กันยายน 2567 ซึ่งมีผู้ให้ความเห็นรวม 9 ราย จากบริษัทหลักทรัพย์ รวม 8 ราย และ จากสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (“ASCO”) โดยมีรายละเอียดของความเห็นและข้อเสนอแนะปรากฏตามเอกสารนี้

ข้อหารือที่ 1: การจัดกลุ่มลักษณะการกระทำผิด**สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น**

ปัจจุบันเกณฑ์เกี่ยวกับบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิก มีการจัดกลุ่มฐานความผิดไว้โดยอ้างอิงกับเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในแต่ละฉบับ เช่น เกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขาย การชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์, เกณฑ์เกี่ยวกับการขายชอร์ตในตลาดหลักทรัพย์ฯ, เกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายมาร์จิน เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามข้อสังเกตของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“คณะกรรมการ ก.ล.ต.”) ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรที่จะปรับปรุงรูปแบบการจัดกลุ่มฐานความผิดเป็นการจัดกลุ่มตามลักษณะการกระทำผิดของสมาชิก เป็น 4 กลุ่ม ประกอบด้วย 1) การใช้ระบบส่งคำสั่งซื้อขาย การใช้ชุดคำสั่งคอมพิวเตอร์ สถานที่ติดตั้ง และการต่อเชื่อมอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ 2) การกำกับดูแลการซื้อขายผ่านระบบของสมาชิก 3) คุณสมบัติและหน้าที่ในการเป็นสมาชิก และ 4) การซื้อขาย โดยการจัดกลุ่มลักษณะการกระทำผิดในรูปแบบดังกล่าวจะสะท้อนกับบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกได้อย่างเหมาะสมตามความหนักเบาของการกระทำและผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการกระทำในกลุ่มเดียวกัน

สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้แสดงความเห็นร้อยละ 87.5 (บริษัทหลักทรัพย์ 7 รายจาก 8 ราย) เห็นด้วยกับข้อเสนอ โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า การกระทำความผิดต่าง ๆ ควรมีการกำหนดแยกการกระทำผิด ระหว่างการกระทำโดยเจตนาและการกระทำโดยประมาทให้ชัดเจนในแต่ละหัวข้อ รวมถึงระบุวิธีการปรับให้สอดคล้องกับลักษณะความผิด สำหรับผู้แสดงความเห็น ไม่เห็นด้วย 1 ราย เห็นว่าการจัดกลุ่มลักษณะการกระทำผิดในปัจจุบันมีความชัดเจนอยู่แล้ว

ข้อหารือที่ 2: การทบทวนบทรวางโทษปรับเป็นเงินให้เหมาะสมในแต่ละกรณี**สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น**

ตามที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการทบทวนบทรวางโทษปรับสมาชิกครั้งแรกเมื่อช่วงเดือนเมษายน 2567 ที่ผ่านมา เพื่อเป็นการยกระดับการกำกับดูแลในกรณีที่สมาชิกฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ให้เข้มข้นขึ้น และสามารถเทียบเคียงบทรวางโทษได้กับตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Peer Exchanges) ด้วยการเพิ่มบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกทุกฐานความผิดในปัจจุบันให้สูงขึ้น 3 เท่า จากบทรวางโทษปรับเป็นเงินที่กำหนดไว้ในปัจจุบัน และกำหนดเพดานค่าปรับขั้นสูงสำหรับการกระทำผิดที่มีการกำหนดบทรวางโทษปรับเป็นเงิน “ต่อรายการ” ไม่เกิน 3 ล้านบาท ยกเว้นความผิดฐาน Naked Short Selling ที่ไม่กำหนดเพดานค่าปรับขั้นสูง แต่กำหนดค่าปรับขั้นต่ำ (ไม่น้อยกว่า 1 ล้านบาท) นั้น

สำหรับการพิจารณาทบทวนบทรวางโทษปรับเป็นเงินและเปิดรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้ เป็นการดำเนินการเพื่อให้เป็นไปตามข้อสังเกตของคณะกรรมการ ก.ล.ต. โดยตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรที่จะปรับปรุงบทรวางโทษปรับเป็นเงินในบางฐานความผิดจากที่ได้รับฟังความคิดเห็นในครั้งแรกให้เหมาะสมในแต่ละกรณี เพื่อให้บทรวางโทษปรับเป็นเงินที่ปรับปรุงในครั้งนี้เพียงพอที่จะสามารถป้องปรามไม่ให้สมาชิกฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ตลาดหลักทรัพย์ฯ อันจะทำให้การกำกับดูแลสมาชิกสามารถทำได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

สรุปความเห็นที่ได้รับ

จากผู้แสดงความเห็นซึ่งแบ่งเป็น 2 กลุ่ม ได้แก่ บริษัทหลักทรัพย์ และ ASCO โดยบริษัทหลักทรัพย์ส่วนใหญ่เห็นด้วยกับข้อเสนอของตลาดหลักทรัพย์ฯ (ร้อยละ 75)

ในขณะที่ ASCO ซึ่งแสดงความเห็นที่ไม่เห็นด้วย โดยเห็นว่า บทรวางโทษปรับเป็นเงินดังกล่าวสูงเกินควร ซึ่งไม่สอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจการลงทุนและผลประกอบการของบริษัทหลักทรัพย์ในปัจจุบัน นอกจากนี้ ASCO และบริษัทหลักทรัพย์บางราย ยังเห็นว่าควรกำหนดเพดานบทรวางโทษขั้นสูงสุดสำหรับลักษณะที่มีการกระทำความผิดแบบรายครั้งหรือรายลูกค้า เพื่อเป็นมาตรฐานในการควบคุมความผิดของสมาชิกและไม่ให้เกิดการใช้ดุลยพินิจเกินสมควร

นอกจากนี้ ได้มีผู้ให้ความเห็นที่ให้ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ซึ่งสรุปได้ดังนี้

- โทษที่เป็นค่าปรับควรพิจารณาเป็นลำดับขั้น เช่น เริ่มจากตักเตือนและพิจารณาจากเจตนาของความผิดนั้น ๆ
- คณะอนุกรรมการพิจารณาโทษควรมีความหลากหลายและสมดุลจากส่วนธุรกิจต่าง ๆ โดยมีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจหลักทรัพย์และมีความเป็นอิสระ
- การทบทวนบทรวางโทษปรับเป็นเงินให้เหมาะสมในแต่ละกรณีควรปรับตามอัตราเงินเพื่อ

การดำเนินการของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พิจารณาความคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับจากผู้ที่เกี่ยวข้อง (Public Hearing) แล้ว และเห็นว่า บทรวางโทษปรับเป็นเงินที่ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้เสนอทบทวนนั้น ได้มีการพิจารณาตามแต่ละลักษณะการกระทำความผิดตามข้อสังเกตของคณะกรรมการ ก.ล.ต. แล้ว โดยได้นำปัจจัยผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากการกระทำความผิดที่จะส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมตลาดทุนโดยรวม สมาชิก และผู้ลงทุน มาประกอบการพิจารณา อีกทั้งการทบทวนบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกเป็นหนึ่งในมาตรการยกระดับการกำกับดูแลและเพิ่มความคุ้มครองผู้ลงทุน จึงมีเหตุผลสมควรที่จะจำเป็นต้องมีความเข้มข้นของมาตรการสำหรับสมาชิกที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้ การทบทวนบทรวางโทษดังกล่าวจะทำให้บทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในภาพรวมสามารถเทียบเคียงได้กับระดับบทรวางโทษปรับเป็นเงินของตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ (Peer Exchanges) อีกด้วย ดังนั้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเห็นควรให้คงข้อเสนอมตามที่ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้ ยกเว้นเฉพาะฐานความผิดเรื่อง “การเปิดเผยข้อมูลที่ได้จากระบบการซื้อขายไม่เป็นไปตามเกณฑ์” ที่มีการกำหนดบทรวางโทษปรับเป็น “รายการข้อมูล” ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะปรับปรุงให้มีเพดานบทรวางโทษปรับขั้นสูง (ไม่เกิน 3 ล้านบาท) จากเดิมที่ไม่กำหนด ซึ่งเป็นไปตามข้อเสนอแนะในเรื่องนี้จากผู้ที่เกี่ยวข้อง