

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ
บกระวางโทษสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

เปิดรับฟังความคิดเห็น
ถึง 18 มิถุนายน 2568

สารบัญ

ส่วนที่ 1: บทนำ	3
ส่วนที่ 2: ประเด็นรับฟังความคิดเห็น.....	4
ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น.....	6

ส่วนที่ 1: บทนำ

ตามที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) ได้ปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ (“สมาชิก”) เพื่อให้การกำกับดูแลสมาชิกเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และบทลงโทษมีความเหมาะสมกับพฤติกรรมและลักษณะการกระทำความผิดที่เกิดขึ้นในปัจจุบัน โดยเกณฑ์ที่ปรับปรุงล่าสุดได้บังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2567 เป็นต้นมา นั้น

อย่างไรก็ดี เนื่องจากในช่วงต้นปี 2568 ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีการปรับปรุงเกณฑ์เพื่อยกระดับการกำกับดูแลสมาชิกและการซื้อขายหลักทรัพย์ พร้อมทั้งยังได้ศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับแนวทางการลงโทษจากกฎหมายและกฎเกณฑ์ของหน่วยงานอื่นทั้งในประเทศและต่างประเทศ ดังนั้น เพื่อให้เกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบทรวางโทษสมาชิก มีความครบถ้วน และมีบทลงโทษที่เหมาะสมกับพฤติกรรมการกระทำความผิด ตลอดจนผลกระทบและความเสียหายที่เกิดขึ้น อีกทั้งยังสอดคล้องกับแนวทางของหน่วยงานอื่นทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเห็นควรทบทวนเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบทรวางโทษสมาชิกที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน ใน 3 ประเด็น ดังนี้

- 1) การกำหนดบทรวางโทษปรับให้ครบถ้วนในทุกฐานความผิด โดยเพิ่มบทรวางโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายด้วยเงินสดที่มีการปรับปรุงในช่วงต้นปี 2568
- 2) การกำหนดอัตราค่าปรับในลักษณะเพดานค่าปรับขั้นสูง โดยปรับปรุงอัตราค่าปรับในทุกฐานความผิด จากเดิมที่กำหนด “ค่าปรับแบบตายตัว” เป็น “ค่าปรับแบบเพดานขั้นสูง”
- 3) การไม่ลงโทษ หรือลงโทษน้อยกว่าบทรวางโทษที่กำหนดก็ได้ หากสมาชิกได้รับโทษในความผิดฐานเดียวกันจากหน่วยงานอื่นที่เหมาะสมแล้ว เพื่อไม่ให้สมาชิกต้องได้รับโทษที่มากเกินไปจากการกระทำความผิดที่เกิดขึ้นจากการที่สมาชิกอาจต้องอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานอื่นนอกจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ด้วย

ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องสำหรับการปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบทรวางโทษสมาชิก เพื่อให้ได้ข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อการพิจารณาปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องต่อไป โดยท่านสามารถให้ความเห็นหรือข้อเสนอแนะเพิ่มเติมต่อตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตั้งแต่วันที่ 18 มิถุนายน 2568 ทางช่องทาง <https://forms.gle/UycAdc7s2XdXgDSs6>

ทั้งนี้ หากมีข้อสงสัยเพิ่มเติม สามารถติดต่อสอบถามได้ที่ฝ่ายกฎเกณฑ์และวินัย โทรศัพท์ 02-009-9956, 58 หรือ Email: RegulationsandDisciplinaryEnforcementDepartment@set.or.th

ส่วนที่ 2: ประเด็นรับฟังความคิดเห็น

2.1) การกำหนดพระราชโฆสปรับให้ครบถ้วนทุกฐานความผิด

เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับปรุงเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายด้วยเงินสดเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลการซื้อขาย โดยกำหนดให้สมาชิกมีหน้าที่กำหนดวงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ำและจำนวนอำนาจซื้อของลูกค้ำ รวมถึงควบคุมการสั่งซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้ำให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ซึ่งยังไม่มีกำหนดพระราชโฆสปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเห็นควรปรับปรุงเกณฑ์พระราชโฆสปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกให้มีความครบถ้วน

หลักการที่เสนอปรับปรุง: เพิ่มพระราชโฆสปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกในความผิดเกี่ยวกับการกำหนดวงเงินในการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ำและการคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้ำให้เป็นไปตามเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายด้วยเงินสดให้ครบถ้วน และปรับปรุงถ้อยคำในเกณฑ์พระราชโฆสปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกให้มีความชัดเจน

(ตัวอักษรสีน้ำเงิน คือ ข้อเสนอปรับปรุงในครั้งนี้)

ลักษณะการกระทำ	ระวางโทษปรับ (ข้อเสนอปรับปรุง)
ไม่กำหนดวงเงินในการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้ำ หรือไม่คำนวณอำนาจซื้อของลูกค้ำให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด	ไม่เกิน 150,000 บาท ต่อรายลูกค้ำ แต่ไม่เกิน 3,000,000 บาท
ไม่ควบคุมการสั่งซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้ำในขณะใดขณะหนึ่งไม่ให้เกินอำนาจซื้อที่กำหนดหรือวงเงินที่กำหนด	ไม่เกิน 150,000 บาท ต่อครั้งที่สั่งซื้อและมีผลให้เกินอำนาจซื้อหรือเกินวงเงิน แต่ไม่เกิน 3,000,000 บาท
ไม่ดำเนินการเกี่ยวกับการวางหลักประกันของลูกค้ำให้เป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด	ไม่เกิน 150,000 บาท ต่อครั้งที่สมาชิกต้องดำเนินการ แต่ไม่เกิน 3,000,000 บาท
ไม่ดำเนินการให้ลูกค้ำปฏิบัติตามมาตรการที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด เช่น การซื้อขายด้วยบัญชี Cash Balance กับหลักทรัพย์ที่อยู่ภายใต้มาตรการดำเนินการกรณีบริษัทจดทะเบียนมีเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบฐานะการเงินและธุรกิจ หรืออยู่ระหว่างเปิดให้มีการซื้อขายชั่วคราวก่อนถึงกำหนดวันที่มีผลเป็นการเพิกถอนหลักทรัพย์จดทะเบียน หรืออยู่ภายใต้มาตรการดำเนินการเมื่อหลักทรัพย์มีสภาพการซื้อขายที่มีอัตราการหมุนเวียนสูง เป็นต้น	ไม่เกิน 300,000 บาท ต่อหลักทรัพย์
ไม่ดำเนินการให้ลูกค้ำชำระค่าซื้อหลักทรัพย์ และสมาชิกไม่ได้รายงานตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์	ล่าช้าวันละไม่เกิน 30,000 บาท ต่อรายการ แต่ไม่เกิน 3,000,000 บาท

2.2) การกำหนดอัตราค่าปรับในลักษณะเพดานค่าปรับขั้นสูง

เกณฑ์พระราชโฆษาปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบัน กำหนดอัตราค่าปรับสำหรับความผิดบางฐานในลักษณะ “ค่าปรับแบบตายตัว” ส่งผลให้ไม่สามารถใช้ดุลพินิจในการพิจารณากำหนดโทษสมาชิกได้อย่างเหมาะสมแก่กรณีความผิดที่เกิดขึ้น

หลักการที่เสนอปรับปรุง: ปรับปรุงอัตราค่าปรับในเกณฑ์พระราชโฆษาปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิก จากเดิมที่กำหนด “ค่าปรับแบบตายตัว” เป็น “ค่าปรับแบบเพดานขั้นสูง” โดยเพิ่มคำว่า “ไม่เกิน” ในแต่ละฐานความผิดที่มีการกำหนดอัตราค่าปรับไว้แบบตายตัว ทั้งนี้ อัตราค่าปรับยังคงเป็นไปตามอัตราเดิมที่กำหนดไว้

2.3) การไม่ลงโทษ หรือลงโทษน้อยกว่าระวางโทษที่กำหนดไว้ก็ได้ หากสมาชิกได้รับโทษในความผิดฐานเดียวกันจากหน่วยงานอื่นที่เหมาะสมแล้ว

ปัจจุบันกรณีที่สมาชิกมีการกระทำความผิดซึ่งเป็นการฝ่าฝืนเกณฑ์ทั้งของตลาดหลักทรัพย์ และหน่วยงานอื่นด้วย เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด (“สำนักหักบัญชี”) และบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า”) เป็นต้น สมาชิกรายดังกล่าวอาจถูกลงโทษจากการกระทำความผิดฐานเดียวกันโดยหลายหน่วยงานได้

ดังนั้น เพื่อให้การลงโทษสมาชิกโดยตลาดหลักทรัพย์ มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการลงโทษ หากสมาชิกได้รับการลงโทษในความผิดฐานเดียวกันจากหน่วยงานอื่นแล้ว ตลาดหลักทรัพย์ จะนำข้อมูลการลงโทษดังกล่าวมาเป็นหนึ่งในปัจจัยที่ใช้ประกอบการพิจารณาความผิดและลงโทษสมาชิกด้วย ซึ่งจะทำให้การใช้ดุลพินิจในการพิจารณาลงโทษสมาชิกเป็นไปอย่างเหมาะสม โดยหากตลาดหลักทรัพย์ พิจารณาแล้วเห็นว่า สมาชิกได้รับโทษในความผิดฐานเดียวกันจากหน่วยงานอื่นอย่างเหมาะสมแล้ว ตลาดหลักทรัพย์ อาจจะพิจารณาไม่ลงโทษสมาชิก หรือลงโทษน้อยกว่าระวางโทษที่กำหนดไว้ก็ได้

หลักการที่เสนอปรับปรุง: เพิ่มหลักการเกี่ยวกับการไม่ลงโทษ หรือลงโทษน้อยกว่าระวางโทษที่กำหนดไว้ก็ได้ หากสมาชิกได้รับโทษในความผิดฐานเดียวกันจากหน่วยงานอื่นที่เหมาะสมแล้ว

ส่วนที่ 3: แบบรับฟังความคิดเห็น

ท่านสามารถแสดงความคิดเห็นบนแบบรับฟังความคิดเห็นนี้หรือผ่านทางลิงก์ <https://forms.gle/UycAdc7s2XdXgDSs6>

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)

2.1 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการเพิ่มบทร่างโทษปรับสมาชิกสำหรับความผิดตามเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายด้วยเงินสดให้ครบถ้วน และปรับปรุงถ้อยคำในเกณฑ์บทร่างโทษปรับให้มีความชัดเจน

☐ เห็นด้วย	
☐ เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
☐ ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม:</u>	

2.2 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการกำหนดอัตราค่าปรับในลักษณะเพดานค่าปรับขั้นสูง โดยเพิ่มคำว่า “ไม่เกิน” ในแต่ละฐานความผิดที่มีการกำหนดอัตราค่าปรับไว้แบบตายตัว (อัตราค่าปรับยังเป็นไปตามอัตราเดิมที่กำหนดไว้)

☐ เห็นด้วย	
☐ เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
☐ ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม:</u>	

2.3 ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการเพิ่มหลักการเกี่ยวกับการไม่ลงโฆษา หรือลงโฆษน้อยกว่าระวางโฆษาที่กำหนดไว้ก็ได้ หากสมาชิกได้รับโฆษาในความผิดฐานเดียวกันจากหน่วยงานอื่นที่เหมาะสมแล้ว

☐ เห็นด้วย	
☐ เห็นด้วย แต่ รายละเอียดเป็นอย่างอื่น	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
☐ ไม่เห็นด้วย	(รายละเอียดและโปรดระบุเหตุผล)
<u>ข้อเสนอแนะเพิ่มเติม:</u>	

ข้อเสนอแนะอื่นๆ

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

โปรดส่งความเห็นของท่านกลับมาที่ RegulationsandDisciplinaryEnforcementDepartment@set.or.th ภายใน
วันที่ 18 มิถุนายน 2568

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอขอบพระคุณในความคิดเห็นและข้อเสนอแนะของท่านมา ณ โอกาสนี้