

สรุปผลการรับฟังความคิดเห็น

การปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบทรวางโทษสมาชิก

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์ฯ”) ขอขอบพระคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็นเรื่อง การปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบทรวางโทษสมาชิกตลาดหลักทรัพย์ฯ (“สมาชิก”) ซึ่งตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำ ความเห็นและข้อเสนอแนะต่าง ๆ ที่ได้รับการรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้มาใช้ประกอบการพิจารณาปรับปรุงเกณฑ์ที่ เกี่ยวข้องต่อไป

ในการนี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ขอสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับจากผู้ให้ความเห็นผ่านทางเว็บไซต์ระหว่าง วันที่ 4 มิถุนายน 2568 ถึงวันที่ 18 มิถุนายน 2568 ซึ่งมีผู้ให้ความเห็นจากบริษัทหลักทรัพย์ รวม 8 ราย และสมาคมบริษัท หลักทรัพย์ไทย (“ASCO”) ซึ่งมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมในข้อหารือที่ 1 โดยมีรายละเอียดของความเห็นและข้อเสนอแนะ ปรากฏตามเอกสารนี้

ข้อหารือที่ 1: การกำหนดบทร่วงโทษปรับให้ครบถ้วนทุกฐานความผิด

สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น

เนื่องจากตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ปรับปรุงเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายด้วยเงินสดเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลการซื้อขาย โดยกำหนดให้สมาชิกมีหน้าที่กำหนดวงเงินการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าและคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้า รวมถึงควบคุมการสั่งซื้อหลักทรัพย์ของลูกค้าให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย ซึ่งยังไม่มีกำหนดบทร่วงโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าว ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรที่จะ**เพิ่ม**บทร่วงโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกในความผิดเกี่ยวกับการกำหนดวงเงินในการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าและการคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้าให้เป็นไปตามเกณฑ์เกี่ยวกับการซื้อขายด้วยเงินสดให้ครบถ้วน และ**ปรับปรุง**ถ้อยคำในเกณฑ์บทร่วงโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกให้มีความชัดเจน

สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้แสดงความเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับข้อเสนอ โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

- ควรกำหนดแนวทางการพิจารณาการกำหนดวงเงินซื้อขายหลักทรัพย์และการคำนวณอำนาจซื้อของลูกค้าให้ชัดเจนก่อนที่จะบังคับใช้บทร่วงโทษปรับที่เสนอเพิ่มเติมในครั้งนี้ เพราะหากยังไม่มี ความชัดเจนเกี่ยวกับแนวทางดังกล่าว อาจทำให้สมาชิกถูกลงโทษจากการปฏิบัติงานที่สมาชิกไม่ได้มีเจตนา
- ในการลงโทษสมาชิกตามบทร่วงโทษปรับที่กำหนด ควรลงโทษเฉพาะกรณีที่สมาชิกเจตนากระทำความผิด และควรยกเว้นการลงโทษกรณีที่ความผิดที่เกิดขึ้นมีสาเหตุจาก System Error หรือ Human Error
- ความผิดในบางกรณีเกิดจากการกระทำของลูกค้า ตลาดหลักทรัพย์ฯ ควรจะพิจารณาผลักดันให้มีการกำหนดโทษต่อผู้ลงทุนเพิ่มเติม เพื่อให้มีมาตรการเชิงป้องกันและส่งเสริมกระบวนการกำกับดูแลให้ครบถ้วนและมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ข้อหารือที่ 2: การกำหนดอัตราค่าปรับในลักษณะเพดานค่าปรับขั้นสูง

สรุปประเด็นสำคัญเพื่อรับฟังความคิดเห็น

เกณฑ์บทร่วงโทษปรับเป็นเงินสำหรับสมาชิกที่บังคับใช้อยู่ในปัจจุบัน กำหนดอัตราค่าปรับสำหรับความผิดบางฐานในลักษณะ “ค่าปรับแบบตายตัว” ส่งผลให้ไม่สามารถใช้ดุลพินิจในการพิจารณากำหนดโทษสมาชิกได้อย่างเหมาะสมแก่กรณีความผิดที่เกิดขึ้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรที่จะ**ปรับปรุง**เป็น “ค่าปรับแบบเพดานขั้นสูง” โดยเพิ่มคำว่า “ไม่เกิน” ในแต่ละฐานความผิดที่มีการกำหนดอัตราค่าปรับไว้แบบตายตัว ทั้งนี้ อัตราค่าปรับยังคงเป็นไปตามอัตราเดิมที่กำหนดไว้

สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้แสดงความเห็นทั้งหมดเห็นด้วยกับข้อเสนอ โดยมีข้อเสนอแนะเพิ่มเติมว่า บทร่วงโทษสูงสุดที่กำหนดไว้ไม่เกิน 3 ล้านบาท เป็นอัตราที่สูงเกินไป ควรปรับลดลงเหลือไม่เกิน 1 ล้านบาท

ข้อหาหรือที่ 3: การไม่ลงโทษ หรือลงโทษน้อยกว่าระวางโทษที่กำหนดไว้ก็ได้ หากสมาชิกได้รับโทษในความผิดฐานเดียวกันจากหน่วยงานอื่นที่เหมาะสมแล้ว

ปัจจุบันกรณีที่สมาชิกมีการกระทำความผิดซึ่งเป็นการฝ่าฝืนเกณฑ์ทั้งของตลาดหลักทรัพย์ฯ และหน่วยงานอื่นด้วย เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นต้น สมาชิกรายดังกล่าวอาจถูกลงโทษจากการกระทำความผิดฐานเดียวกันโดยหลายหน่วยงานได้ ดังนั้น เพื่อให้การลงโทษสมาชิกโดยตลาดหลักทรัพย์ฯ มีความเหมาะสมและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการลงโทษ ตลาดหลักทรัพย์ฯ เห็นควรที่เพิ่มหลักการเกี่ยวกับการไม่ลงโทษ หรือลงโทษน้อยกว่าระวางโทษที่กำหนดไว้ก็ได้ หากสมาชิกได้รับโทษในความผิดฐานเดียวกันจากหน่วยงานอื่นที่เหมาะสมแล้ว

สรุปความเห็นที่ได้รับ

ผู้แสดงความเห็นทั้งหมดเห็นด้วยกับข้อเสนอ โดยไม่มีข้อเสนอแนะเพิ่มเติม

การดำเนินการของตลาดหลักทรัพย์ฯ

ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้พิจารณาความคิดเห็นและข้อเสนอแนะที่ได้รับจากผู้ที่เกี่ยวข้อง (Public Hearing) แล้ว มีความเห็นดังนี้

- การปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบะระวางโทษสมาชิกในครั้งนี้ ส่วนใหญ่จะเป็นการปรับปรุงถ้อยคำในเกณฑ์ปัจจุบันให้มีความชัดเจนและมีความยืดหยุ่นเพื่อให้สามารถพิจารณาลงโทษสมาชิกได้อย่างเหมาะสมกับการกระทำความผิดที่เกิดขึ้น โดยไม่ได้ปรับปรุงอัตราโทษปรับแต่อย่างใด¹

- ในส่วนของข้อเสนอแนะเกี่ยวกับระวางโทษปรับสูงสุดนั้น เป็นอัตราโทษปรับตามที่กำหนดไว้ในเกณฑ์ปัจจุบัน ซึ่งได้มีการปรับปรุงให้เหมาะสมกับลักษณะการกระทำความผิดที่เกิดขึ้นในปัจจุบัน เพื่อที่จะได้เป็นการป้องปรามไม่ให้เกิดการฝ่าฝืนเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ทั้งนี้ ในการพิจารณาความผิดของสมาชิก ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีการพิจารณากำหนดโทษให้เหมาะสมกับการกระทำความผิดที่เกิดขึ้นในแต่ละกรณี โดยจะพิจารณาจากพฤติกรรม สภาพความผิด และเจตนาในการกระทำ ตลอดจนผลกระทบและความเสียหายที่เกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม หากการฝ่าฝืนเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังกล่าว เกิดจากการปฏิบัติงานที่ผิดพลาด (Error) โดยไม่ได้เกิดจากความจงใจหรือเจตนากระทำความผิดแล้ว ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะนำข้อเท็จจริงดังกล่าวมาประกอบการพิจารณาความผิดของสมาชิกด้วย

- ในส่วนของข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางการพิจารณากำหนดวงเงินในการซื้อขายหลักทรัพย์และการคำนวณอำนาจซื้อของผู้ลงทุนนั้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้มีการประสานเรื่องกับ ASCO ในเรื่องดังกล่าวแล้ว ซึ่งปัจจุบัน ASCO อยู่ระหว่างดำเนินการและจะมีการสื่อสารเพื่อทำความเข้าใจกับสมาชิกต่อไป

- ในส่วนของข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการเพิ่มมาตรการเชิงป้องกันโดยผลักดันให้มีการกำหนดโทษต่อผู้ลงทุนนั้น ปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. ได้มีการนำประเด็นตามข้อเสนอแนะดังกล่าวไปปรับปรุงแก้ไขในกฎหมายหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยจะออกเป็นพระราชกำหนดแล้ว

ดังนั้น ตลาดหลักทรัพย์ฯ จึงเห็นควรดำเนินการตามข้อเสนอปรับปรุงเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับบะระวางโทษสมาชิกที่ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นในครั้งนี้

¹ ยังคงเป็นอัตราเดิมตามที่ได้มีการปรับปรุงในปี 2567 ซึ่งเป็นหนึ่งในการยกระดับมาตรการกำกับดูแล