

# กสท

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

๒๐ มิถุนายน ๒๕๕๔

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ทุกบริษัท

ที่ กสท.๙.(ว) ๑๒ /๒๕๕๔ เรื่อง หลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับ  
การพิจารณาลงโภยผู้ติดต่อกับผู้ล่วงทุน

ด้วยที่ผ่านมาสำนักงานพบว่าบังคับมีปริมาณเรื่องร้องเรียนเกี่ยวกับการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ติดต่อกับผู้ล่วงทุน ("ผู้ติดต่อ") และกรณีที่ผู้ติดต่อปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงานค่อนข้างสูง และไม่มีแนวโน้มที่จะลดลง แม้จะมีการลงโภยผู้ติดต่อที่กระทำผิดมาอย่างต่อเนื่อง โดยที่สำนักงานมีนโยบายที่จะยกระดับมาตรฐานการประกอบวิชาชีพของผู้ติดต่อให้สูงขึ้น และได้ดำเนินการปรับปรุงประกาศว่าด้วยลักษณะต้องห้ามของบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการวินัยบุคลากรในตลาดทุน ทำหน้าที่พิจารณาข้อเท็จจริงและพยานหลักฐาน รวมทั้งเสนอความเห็นต่อสำนักงานเกี่ยวกับการพิจารณาลงโภยบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน ตลอดจนกำหนดหลักเกณฑ์การลงโภยเพื่อให้สำนักงานใช้เป็นแนวทางในการดำเนินการ

สำนักงานและคณะกรรมการวินัยบุคลากรในธุรกิจตลาดทุนได้ร่วมกันพิจารณาหลักเกณฑ์การลงโภยผู้ติดต่อ และปรับเพิ่มระดับโภย ให้เหมาะสมกับระดับความร้ายแรงของพฤติกรรมการกระทำผิดโดยเฉพาะอย่างยิ่งสำหรับการกระทำการที่ตรวจสอบอย่างต่อเนื่อง และจะนำมาใช้กับการพิจารณาลงโภยผู้ติดต่อซึ่งมีการกระทำการที่ตั้งแต่วันที่ ๑ กรกฎาคม ๒๕๕๔ โดยจำแนกระดับโภยตามกลุ่มพฤติกรรม ดังนี้

## กลุ่มที่ ๑ กลุ่มที่มีพฤติกรรมส่อไปในทางไม่ซื่อสัตย์สุจริต

- กรณีกระทำการทุจริต มีระดับโภยเริ่มต้นที่เพิกถอนการให้ความเห็นชอบ เป็นระยะเวลา ๕ ปี
- กรณีเอาเปรียบผู้ล่วงทุนหรือแสวงหาประโยชน์ให้ตนเอง มีระดับโภยเริ่มต้นที่เพิกถอนการปฏิบัติหน้าที่ เป็นระยะเวลา ๖ เดือน ซึ่งระดับโภยเดิมของกลุ่มพฤติกรรมนี้เริ่มต้นที่เพิกถอนการปฏิบัติหน้าที่ เป็นระยะเวลา ๖ เดือน

## กลุ่มที่ ๒ กลุ่มที่มีการปฏิบัติฝ่าฝืนหรือมีส่วนร่วมให้บุคคลอื่นปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมาย

หลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด และหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับบริษัทหลักทรัพย์ บรรษัทประกันและมาตรฐานวิชาชีพที่สมาคมที่เกี่ยวข้องกำหนด

- กรณีฝ่าฝืนกฎหมายหลักทรัพย์หรือกฎหมายอื่น เช่น ปปง. เป็นต้น มีระดับโภยเริ่มต้นที่เพิกถอนการให้ความเห็นชอบ เป็นระยะเวลา ๒ ปี ซึ่งเดิมระดับโภยเริ่มต้นที่เพิกถอนการปฏิบัติหน้าที่ เป็นระยะเวลา ๑ ปี

- กรณีฝ่ายนักกฎหมายที่ตลาดหลักทรัพย์และสมาคมที่เกี่ยวเนื่องกำหนด มีระดับไทย เริ่มต้นที่พักราบรูบัตหน้าที่ เป็นระยะเวลา 1 เดือน ซึ่งระดับไทยเดิมเริ่มต้นที่ภาคทัณฑ์ การปฏิบัติหน้าที่ เป็นระยะเวลา 1 ปี

กลุ่มที่ 3 กลุ่มที่มีการปฏิบัติงานไม่เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน

- กรณีที่มีนัยสำคัญ เช่น ตัดสินใจซื้อขายแทนลูกค้า เป็นต้น มีระดับไทยเริ่มต้นที่ พักราบรูบัตหน้าที่ เป็นระยะเวลา 3 เดือน
- กรณีที่มีพฤติกรรมที่ขาดความระมัดระวังหรือความรอบคอบเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ หรือกรณีอื่น มีระดับไทยเริ่มต้นที่พักราบรูบัตหน้าที่ เป็นระยะเวลา 1 เดือน ซึ่งระดับไทยเดิมของกลุ่มพฤติกรรมนี้เริ่มต้นที่ภาคทัณฑ์การปฏิบัติหน้าที่ เป็นระยะเวลา 1 ปี โดยมีรายละเอียดของพฤติกรรมในแต่ละกลุ่มดังกล่าวข้างต้นตามสิ่งที่ส่งมาด้วย

พั้นี้ การลงโทษทุกกรณี สำนักงานจะเปิดเผยผลการดำเนินการให้สาธารณะทราบ สำหรับระดับไทยพักราบรูบัตหน้าที่และเพิกถอนการให้ความเห็นชอบ สำนักงานจะเปิดเผยชื่อ บริษัทหลักทรัพย์ที่ผู้ติดต่อสั่งกัดขยะกระทำการผิดด้วย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและชี้แจงให้ผู้ติดต่อของบริษัทท่านทราบโดยทั่วกัน

ขอแสดงความนับถือ

(นายประเวช องอาจสิทธิกุล)

ผู้ช่วยเลขานุการอาชุโภส

เลขานุการ ๙๙๙

สิ่งที่ส่งมาด้วย พฤติกรรมที่เป็นการปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน

ฝ่ายใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์

โทรศัพท์ 0-2695-9579

โทรสาร 0-2695-9785

พฤติกรรมที่เป็นการปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน

กลุ่มที่ 1 กลุ่มที่มีพฤติกรรมส่อไปในทางไม่ซื่อสัตย์สุจริต

1.1 กรณีกระทำการทุจริต

1.1.1 กระทำการหรือให้การสนับสนุน ช่วยเหลือในการกระทำการทุจริต ยักยอกหรือฉ้อโกงทรัพย์สินของผู้ล่วงทุน

1.1.2 มีพฤติกรรมในการปกปิดข้อมูลหรือยื่นเอกสารขันเป็นเท็จ ในการขอความเห็นชอบเป็นผู้ดูดต่อ กับผู้ล่วงทุนต่อสำนักงาน หรือมีพฤติกรรมในการปกปิดข้อมูลหรือยื่นเอกสาร อันเป็นเท็จต่อบริษัทหลักทรัพย์เพื่อช่วยเหลือลูกค้า เช่น ปกปิด ตกแต่งข้อมูลเพื่อเปิดบัญชี หรือเพื่อให้ได้รับอนุมัติงเงินเพิ่ม เป็นต้น

1.2 กรณีไม่ซื่อสัตย์สุจริตต่อการประกอบวิชาชีพ ในลักษณะเอาเปรียบผู้ล่วงทุนหรือแสวงหาประโยชน์ ให้ตนเอง เช่น

1.2.1 ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ไม่ว่าเพื่อตนเอง บริษัทหลักทรัพย์ หรือบุคคลอื่น ก่อนที่จะซื้อหรือขาย หลักทรัพย์เดียวกันนี้เพื่อผู้ล่วงทุน ในลักษณะที่เป็นการเอาเปรียบผู้ล่วงทุน (front running)

1.2.2 ใช้บัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของผู้ล่วงทุนซื้อขายหลักทรัพย์ให้แก่ตนเองหรือบุคคลอื่นที่ไม่ใช่เจ้าของบัญชี

1.2.3 ซักชวนหรือให้คำแนะนำในลักษณะที่เป็นการยุยงหรือสนับสนุนให้ผู้ล่วงทุนซื้อขายบ่ายอยครั้ง (Churning)

กลุ่มที่ 2 กลุ่มที่มีการปฏิบัติฝ่าฝืนหรือมีส่วนร่วมให้บุคคลอื่นปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมาย หลักเกณฑ์ ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด และหลักเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับบริษัทหลักทรัพย์ จราญบรรณและ มาตรฐานวิชาชีพที่สมาคมที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักทรัพย์กำหนด

2.1 กรณีฝ่าฝืนกฎหมายหรือมีส่วนร่วมให้บุคคลอื่นปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ฯ และกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในเรื่องการกระทำอันไม่เป็นธรรม

2.1.1 กระทำผิดในฐานะตัวการ ในเรื่องการกระทำอันไม่เป็นธรรม

2.1.2 กระทำผิดในฐานะผู้สนับสนุน ในเรื่องการกระทำอันไม่เป็นธรรม

2.1.3 มีส่วนเกี่ยวข้องในกรณีที่มีการปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ฯ และ/หรือกฎหมายว่าด้วยสัญญา เช่น มีการส่งคำสั่งที่อยู่ในวิสัยที่ควรทราบว่าเป็นคำสั่งที่ไม่เหมาะสม ตามหลักเกณฑ์ที่ตลาดหลักทรัพย์กำหนด

2.2 กรณีฝ่าฝืนหรือมีส่วนร่วมให้บุคคลอื่นปฏิบัติฝ่าฝืนกฎหมายอื่น เช่น กฎหมายฟอกเงิน เป็นต้น

- 2.3 กรณีฝ่ายนักลงทุนที่ติดตามหลักทรัพย์กำหนดในเรื่องการส่งคำสั่งไม่เหมาะสม หรือไม่ถึงเกณฑ์ที่ติดตามหลักทรัพย์ลงโทษ แต่มีพิจารณาการส่งคำสั่งไม่เหมาะสมอย่างยิ่ง
- 2.4 กรณีฝ่ายนักลงทุนที่ใช้บังคับกับบริษัทหลักทรัพย์ จราจารธรรมและมาตรฐานวิชาชีพที่สมาคมที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจหลักทรัพย์กำหนด เช่น
- 2.4.1 บกพร่องโดยไม่มีที่มาของคำสั่งจากเทปบันทึกเสียงหรือไม่จัดทำ ticket order ให้เป็นไปตามแนวทางที่กำหนด
  - 2.4.2 ให้คำแนะนำที่ไม่ครบถ้วนเพียงพอและเหมาะสมกับลูกค้า เช่น
    - (1) ไม่ให้ข้อมูลหรือคำแนะนำอย่างต่อเนื่องภายหลังจากที่ได้ลงทุนในหุ้นรายเดียว เช่น ไม่ให้คำแนะนำเพิ่มเติม ในกรณีที่ customer profile เปลี่ยนไป เป็นต้น
    - (2) ให้ข้อมูลหรือคำแนะนำไม่ครบถ้วน ไม่ถูกต้อง หรือไม่เป็นปัจจุบัน หรือไม่ให้ข้อมูล/คำแนะนำเลย เช่น ข้อมูลความเสี่ยงของกองทุน หรือไม่แจ้งกรณีลูกค้าจะลงทุนในกองทุนที่มีความเสี่ยงสูงกว่าที่ลูกค้ารับได้ เป็นต้น
    - (3) ให้คำแนะนำที่ไม่เหมาะสมกับข้อมูลผู้ลงทุนที่มีความถูกต้องครบถ้วนและเป็นปัจจุบัน เช่น ให้คำแนะนำจาก customer profile ที่ยังไม่ได้ update เป็นต้น
    - (4) ไม่แจกหนังสือชี้ชวนเมื่อผู้ลงทุนซื้อหุ้นรายเดียว
    - (5) ปกปิดข้อมูลอันเป็นสาระสำคัญซึ่งอาจทำให้เกิดความเข้าใจผิดหรือบิดเบือนข้อเท็จจริง เช่น ไม่แจ้งว่ากองทุนรวมไม่มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราผลตอบแทน เป็นต้น ไม่แจ้งสิทธิของผู้ลงทุนในการยกเลิกคำสั่งซื้อหุ้นรายเดียวในกรณีการขายหุ้นรายเดียว โดยผู้ลงทุนมิได้ร้องขอ (cold calling) เป็นต้น

### กลุ่มที่ 3 กลุ่มที่มีการปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงาน

- 3.1 กลุ่มที่มีการปฏิบัติไม่เป็นไปตามมาตรฐานการปฏิบัติงานเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ
- 3.1.1 ตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ในบัญชีผู้ลงทุนเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน โดยผู้ลงทุนไม่ได้สั่ง หรือรับมอบหมายจากผู้ลงทุนในการตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์แทนผู้ลงทุน
  - 3.1.2 สนับสนุน/ร่วมมือกับผู้ลงทุนในการซื้อขายหลักทรัพย์ที่ไม่เหมาะสมกับฐานะทางการเงิน ความสามารถในการชำระหนี้ หรือข้อจำกัดการลงทุนของผู้ลงทุน เช่น ชำระค่าซื้อหลักทรัพย์แทนผู้ลงทุน เป็นต้น
  - 3.1.3 เรียกเก็บหรือรับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนจากผู้ลงทุนนอกเหนือจากที่ต้องชำระต่อ บริษัทหลักทรัพย์
  - 3.1.4 ซื้อขายหลักทรัพย์ที่อยู่ระหว่างจัดทำทวีเคราะห์ หรือก่อนที่บันทวีเคราะห์ได้ถูกเผยแพร่ แก่ผู้ลงทุนไปแล้ว ไม่น้อยกว่า 3 วันทำการ

- 3.1.5 มีส่วนเกี่ยวข้องกับการใช้เงินกู้นอกรอบเพื่อการซื้อขายหลักทรัพย์ เช่น จัดหาแหล่งเงินกู้  
นอกรอบให้ผู้ลงทุน ให้การสนับสนุนหรือช่วยเหลือหรือรู้เห็นว่าผู้ลงทุนมีการใช้เงินกู้  
นอกรอบในการซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น
- 3.2 กลุ่มที่มีพฤติกรรมที่ขาดความระมัดระวังหรือความรอบคอบเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ เช่น
- 3.2.1 รับคำสั่งจากบุคคลอื่นที่มิใช่เจ้าของบัญชี/ผู้รับมอบอำนาจ
  - 3.2.2 ปฏิบัติงานนอกขอบเขตที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทหลักทรัพย์
  - 3.2.3 รับประกันต่อผู้ลงทุนเกี่ยวกับผลตอบแทน
  - 3.2.4 ยุ่งเกี่ยวกับทรัพย์สินของผู้ลงทุน เช่น รับมอบหมายจากผู้ลงทุนในการจัดการเกี่ยวกับ  
การชำระราคาค่าซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น
  - 3.2.5 ไม่รักษาระดับความลับของผู้ลงทุน เช่น เปิดเผยข้อมูลส่วนบุคคล ข้อมูลการลงทุนในหลักทรัพย์  
และข้อมูลทางการเงินของผู้ลงทุน ให้บุคคลอื่นทราบ เว้นแต่เป็นการเปิดเผยตามหน้าที่  
เป็นต้น
  - 3.2.6 ไม่ดำเนินการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ผู้ลงทุนตามลำดับก่อนหลัง เว้นแต่ผู้ลงทุนกำหนด  
เงื่อนไขชัดเจน ไว้เป็นอย่างอื่น เช่น กำหนดเวลาในการสั่งคำสั่ง เป็นต้น
-