

ระเบียบบริษัท ที่ 003/2569

เรื่อง นโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การดำเนินการในบัญชี Watch List / Restricted List และการรักษาความลับของข้อมูลภายใน (Chinese Wall)

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ออกประกาศที่ สธ. 55/2568 เรื่องหลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 5) ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่เป็นหน่วยลงทุน ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2569 ประชุมเมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569 มีมติอนุมัติทบทวนนโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การดำเนินการในบัญชี Watch List / Restricted List และการรักษาความลับของข้อมูลภายใน (Chinese Wall) เพื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงาน ทางการอื่น ๆ ประกาศกำหนด

ทั้งนี้ เพื่อป้องกันการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขาย หรือทำธุรกรรมของบริษัท บริษัทให้ความสำคัญอย่างยิ่งต่อระบบการควบคุมภายใน การดำเนินงาน การกำกับดูแลการปฏิบัติงานและการตรวจสอบภายใน การแบ่งแยกพื้นที่และหน้าที่ของเจ้าหน้าที่ด้าน Front และ Back Office ที่ชัดเจน อีกทั้งมีแนวทางปฏิบัติในการควบคุมดูแลเพื่อขจัดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการใช้ข้อมูลความลับภายในเพื่อให้มั่นใจว่าการดำเนินงาน ของบริษัทเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ประสิทธิภาพ มีความโปร่งใสเป็นธรรม จึงเห็นควรให้ **ยกเลิก** ระเบียบปฏิบัติงานเลขที่ 020/2566 โดยให้ถือปฏิบัติตามระเบียบฉบับนี้แทน

1. คำนิยาม

ลำดับ	นิยาม	ความหมาย / หมายถึง
1	หลักทรัพย์	หุ้น พันธบัตร หุ้นกู้ ตั๋วเงิน สุกฏ โบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น โบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หน่วยทรัสต์ ตราสารแสดงสิทธิการฝากหลักทรัพย์ต่างประเทศ
2	ผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์	บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
3	ข้อมูลภายใน (Inside Information)	ข้อมูลทางการเงิน ผลการดำเนินงาน นโยบายการลงทุน หรือข้อมูลอื่นใดอันมีสาระสำคัญ ไม่ว่าจะเป็ข้อมูลภายในหรือได้จากการทำธุรกรรมกับลูกค้า ซึ่งยังมิได้เปิดเผยต่อสาธารณชน ซึ่งหากได้เปิดเผยข้อมูลนั้นแล้วจะส่งผลกระทบต่อ การเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์

ลำดับ	นิยาม	ความหมาย / หมายถึง
4	บุคคลภายใน (Insider)	<p>บุคคลที่ที่กำหนดไว้ใน พรบ.หลักทรัพย์ ตามมาตรา 241 คือ</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.กรรมการ ผู้จัดการ ผู้รับผิดชอบในการดำเนินงาน เช่น พนักงาน ลูกจ้าง ผู้เกี่ยวข้องที่ได้รับมอบหมายให้รับผิดชอบเรื่องนั้นๆ หรือผู้สอบบัญชีของบริษัท (ที่ทราบแหล่งข้อมูลภายในของบริษัท ที่ตนเป็นผู้สอบบัญชี) 2.ผู้ถือหลักทรัพย์ของบริษัท ที่มีมูลค่าที่ตราไว้เกินร้อยละห้าของทุนจดทะเบียน ทั้งนี้ให้รวมมูลค่าหลักทรัพย์ของคู่สมรส และบุตรที่ยังไม่บรรลุนิติภาวะด้วย 3.เจ้าหน้าที่ของหน่วยงานของรัฐ หรือ กรรมการผู้จัดการ หรือพนักงานของตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอยู่ในตำแหน่งหรือฐานะที่สามารถล่วงรู้ข้อมูลภายใน 4.ผู้ใดที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ และ/หรือการซื้อขายหลักทรัพย์
5	ผู้บริหาร	<p>กรรมการผู้จัดการ และผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหาร 4 รายแรก นับต่อจากกรรมการผู้จัดการลงมา ผู้ซึ่งดำรงตำแหน่งเทียบเท่ากับผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารรายชื่อที่สี่ ทุก ราย และให้ความความรวมถึงผู้ดำรงตำแหน่งระดับบริหารในสายงานบัญชีหรือการเงิน ที่เป็นระดับผู้อำนวยการฝ่ายขึ้นไปหรือเทียบเท่า</p>
6	บุคคลที่เกี่ยวข้องกับกรรมการบริษัท	<p>บุคคลที่มีส่วนร่วมในการรับรู้ เข้าร่วมประชุม และ/หรือ จัดทำข้อมูลสำหรับกรรมการบริหาร และกรรมการบริษัท</p>
7	บัญชี Watch List	<p>บัญชีหลักทรัพย์ที่ต้องติดตามการทำธุรกรรม ประกอบด้วย</p> <ul style="list-style-type: none"> - บัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่สายงานวาณิชธนกิจ ได้รับเชิญหรืออยู่ระหว่างการติดต่อเพื่อทำข้อตกลงหรือสัญญาเกี่ยวกับการให้บริการทางการเงิน เช่น การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisory) หรือ ผู้รับ ประกัน การจัดจำหน่าย (Underwriter) หรือผู้รับประกันการจัดจำหน่ายร่วม (Co-Underwriter) ซึ่งสายงานวาณิชธนกิจ และบุคคลที่มีโอกาสได้รับทราบข้อมูลภายในที่เกี่ยวข้องกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ โดยที่ข้อมูลดังกล่าวยังไม่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชน - บัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ได้เข้าพบผู้บริหาร (Company Visit หรือ Analyst Meeting) เข้าเยี่ยมชมกิจการ (Site Visit) และการร่วมเข้าฟังบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์พบนักลงทุนที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดขึ้น (Opportunity Day) เป็นต้น

ลำดับ	นิยาม	ความหมาย / หมายถึง
8	บัญชี Restricted List	<p>บัญชีหลักทรัพย์ที่ต้องจำกัดการทำธุรกรรม ประกอบด้วย</p> <ul style="list-style-type: none"> - บัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่สายงานวาณิชธนกิจ ได้ตกลงหรือทำสัญญาเกี่ยวกับการให้บริการทางการเงิน เช่น การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisory) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisory) หรือผู้รับประกันการจัดจำหน่าย (Underwriter) หรือผู้รับประกันการจัดจำหน่ายร่วม (Co-Underwriter) ซึ่งได้มีการเปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว โดยสายงานวาณิชธนกิจ ได้เคยแจ้งขึ้นบัญชี Watch List ไว้แล้ว - บัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ที่ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ได้จัดทำบทวิเคราะห์ คือ บทวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน บทวิเคราะห์ทางด้านเทคนิค บทวิเคราะห์รายสัปดาห์ รายงานภาวะตลาดประจำวัน (Daily Report) หรือรายงานอื่นใดที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้ให้คำแนะนำความคิดเห็นในลักษณะเป็นการให้ความคิดเห็นส่วนตัว และรวมถึงการที่ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ นำข้อมูลของบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ที่เปิดเผยต่อสาธารณชนมา Update ข้อมูล ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวอาจเคยขึ้นบัญชี Watch List หรือไม่เคยขึ้นบัญชี Watch List มาก่อนก็ได้

2. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

2.1 หลักเกณฑ์การขึ้นทะเบียนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List

- **การขึ้นทะเบียนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List สายงานวาณิชธนกิจ**

กำหนดให้สายงานวาณิชธนกิจ แจ้งบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List ซึ่งต้องติดตามการทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ในบัญชีดังกล่าว ให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ภายในวันที่ได้รับหรือมีโอกาสที่ได้รับข้อมูลภายในเกี่ยวกับหลักทรัพย์ หรือวันที่ได้รับการติดต่อหรือระหว่างทำข้อตกลงหรือสัญญาเกี่ยวกับการให้บริการทางการเงิน เช่น การเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisory) หรือผู้รับประกันการจัดจำหน่าย (Underwriter) หรือผู้รับประกันการจัดจำหน่ายร่วม (Co-Underwriter)

- 1) กำหนดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ แจ้งการขึ้นบัญชี Watch List ให้กับบุคคลที่มีโอกาสรับทราบข้อมูลและ / หรือต้องติดตามการทำธุรกรรม เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ในบัญชีดังกล่าวตามที่สายงานวาณิชธนกิจ ได้แจ้งมาตามข้อข้างต้น
- 2) พนักงานในสายงานวาณิชธนกิจ และสายงานกำกับดูแลการปฏิบัติงานและตรวจสอบภายใน ห้ามทำการซื้อขายหลักทรัพย์ที่อยู่ในทะเบียนรายชื่อดังกล่าวนี้

- การขึ้นทะเบียนรายชื่อหลักทรัพย์บัญชี Watch List ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์

เมื่อฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้รับเชิญไป Company visit / Analyst meeting / Site visit หรือ Opportunity day หรือมีโอกาสล่วงรู้ข้อมูลภายใน กำหนดให้ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ แจ้งขึ้นบัญชีรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List ให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และบุคคลที่มีโอกาสได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2.2 หลักเกณฑ์การเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List

- การเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List สายงานพาณิชย์

- 1) กำหนดให้สายงานพาณิชย์ แจ้งเพิกถอนรายชื่อ

หลักทรัพย์ในบัญชี Watch List ให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ในกรณีดังต่อไปนี้

- กรณีการให้บริการทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ดังกล่าว ได้ถูกเปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว โดยกำหนดให้สายงานพาณิชย์ แจ้งเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List พร้อมทั้งแจ้งการขึ้นบัญชีหลักทรัพย์ดังกล่าวในบัญชี Restricted List ให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ดังนี้
 - ภายในวันทำสัญญา หรือวันทำการถัดไป
 - วันที่แบบแสดงรายการเสนอขายหลักทรัพย์มีผลบังคับใช้
 - กรณีหลักประกันทำการเพิกถอนเมื่อตราสารหนี้ครบกำหนดวันไถ่ถอน หรือมีการเปลี่ยนหลักประกัน จากหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เป็นหลักประกันอื่น
 - กรณีการให้บริการทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ดังกล่าว ไม่มีความจำเป็นต้องติดตามการทำธุรกรรมของหลักทรัพย์นั้นแล้ว เช่น บริษัทปฏิเสธการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor) ที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (Independent Financial Advisory) ผู้รับประกันการจัดจำหน่าย (Underwriter) ผู้รับประกันการจัดจำหน่ายร่วม (Co-Underwriter) หรือการให้บริการทางการเงินอื่น ๆ เป็นต้น โดยกำหนดให้สายงานพาณิชย์ แจ้งเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List ให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ
- 2) กำหนดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ แจ้งเพิกถอนบัญชี Watch List ให้บุคคลที่ต้องติดตามการทำธุรกรรมเกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ในบัญชีดังกล่าว

- **การเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์**

กำหนดให้ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ แจ้งการเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List ให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และบุคคลที่จะต้องติดตามการทำธุรกรรมเกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ พร้อมทั้งแจ้งการขึ้นบัญชีหลักทรัพย์ดังกล่าวในบัญชี Restricted List ในกรณีดังต่อไปนี้

- กรณีฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ได้จัดทำทวิเคราะห์ หรือรายงานหลักทรัพย์เสร็จเรียบร้อยแล้ว
- กรณีข้อมูลที่ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ได้รับมาจากการเข้าพบผู้บริหาร (Company Visit หรือ Analyst Meeting) เข้าเยี่ยมชมกิจการ (Site Visit) หรือการร่วมเข้าฟังบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์ พบนักลงทุนที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยจัดขึ้น (Opportunity Day) นั้น ยังไม่มีความน่าสนใจการจัดทำทวิเคราะห์ หรือรายงานหลักทรัพย์

2.2 การจำกัดการทำธุรกรรมในบัญชี Watch List

- **ด้านจัดจำหน่ายหลักทรัพย์**

ห้ามเฉพาะพนักงานที่มีโอกาสได้รับทราบข้อมูลที่ได้รับแจ้งการขึ้นบัญชี Watch List จากฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ชื่อขายหลักทรัพย์ที่ขึ้นบัญชี Watch List เพื่อบัญชีตนเอง ห้ามชักชวนลูกค้า ชื่อขาย หรือห้ามเปิดเผยข้อมูลให้พนักงานและบุคคลที่มีได้เกี่ยวข้องทราบ

- **ด้านวิเคราะห์หลักทรัพย์**

ห้ามเฉพาะพนักงานฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และบุคคลที่มีโอกาสได้รับทราบข้อมูล ที่ได้รับแจ้งการขึ้นบัญชี Watch List จากฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ โดยห้ามชื่อขายหลักทรัพย์/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าขึ้นบัญชี Watch List เพื่อบัญชีตนเอง พร้อมทั้งห้ามฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์เปิดเผยข้อมูลภายในที่อยู่ระหว่างจัดทำทวิเคราะห์หรือรายงานหลักทรัพย์เกี่ยวกับหลักทรัพย์ในบัญชี Watch List

2.3 หลักเกณฑ์การขึ้นทะเบียนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Restricted List

- **การขึ้นทะเบียนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Restricted List ของสายงานวาณิชธนกิจ**

กำหนดให้สายงานวาณิชธนกิจ แจ้งฝ่ายกำกับและตรวจสอบ เพื่อขึ้นทะเบียนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Restricted List เมื่อการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ดังกล่าวได้เปิดเผยต่อสาธารณชนแล้ว ได้แก่

- วันที่บริษัทได้ทำสัญญาการเป็นผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- วันที่บริษัทได้ทำสัญญาการเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน
- วันที่แบบแสดงรายการเสนอขายหลักทรัพย์มีผลบังคับใช้
- วันที่เพิกถอนในบัญชี WL

และต้องติดตามการทำธุรกรรมต่อไป

- 1) กำหนดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ แจ้งการขึ้นบัญชี Restricted List ไปยังฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องที่ต้องจำกัดการทำธุรกรรมเกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ในบัญชีดังกล่าว

- **การขึ้นทะเบียนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Restricted List ของฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์**

กำหนดให้ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ขึ้นทะเบียนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Restricted List ทั้งนี้ที่ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้เผยแพร่บทวิเคราะห์ทางด้านพื้นฐาน บทวิเคราะห์ทางด้านเทคนิค บทวิเคราะห์รายสัปดาห์รายงานภาวะตลาดประจำเดือน (Daily Report) หรือรายงานอื่นใดที่นักวิเคราะห์หลักทรัพย์ได้ให้คำแนะนำ/ความคิดเห็นในลักษณะเป็นการให้ความเห็นส่วนตัว โดยแจ้งไปยังฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และบุคคลที่มีโอกาสได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2.4 หลักเกณฑ์การเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Restricted List

- **การเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Restricted List ของสายงานวาณิชธนกิจ**

กำหนดให้สายงานวาณิชธนกิจ แจ้งเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Restricted List ต่อฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ในกรณีดังนี้

- เมื่อความสัมพันธ์ระหว่างบริษัทกับบริษัทผู้ออกหลักทรัพย์สิ้นสุดลง
- เมื่อบริษัทไม่มีโอกาสใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหลักทรัพย์แล้ว
- 1 วันทำการ หลังวันที่หุ้นเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ วันแรก (หลังวันที่ First Trading Day)
- วันทำการที่ 3 นับตั้งแต่วันที่ออกตราสารหนี้ (Issue Date) เรียบร้อยแล้ว

หมายเหตุ

กรณีเป็นที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor) และในสัญญาฯ มีการระบุไว้ว่า “จะมีการดูแลต่อไปอีก 1 ปี” หลังจากปลด Restricted List แล้วให้ขึ้น Watch List ต่อไปอีกเป็นระยะเวลา 1 ปี

**สำหรับบัญชีลงทุนเพื่อบริษัท (Proprietary Trading) สามารถขายหุ้นหรือหน่วยทรัสต์ที่ถือไว้เพื่อตนเองได้ เมื่อหุ้นหรือหน่วยทรัสต์นั้นเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่า 15 วัน ยกเว้นตามหมายเหตุท้ายระเบียบ

- **การเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Restricted List ของฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์**

กำหนดให้ฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ แจ้งเพิกถอนรายชื่อหลักทรัพย์ในบัญชี Restricted ให้กับฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และบุคคลที่มีโอกาสได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับหลักทรัพย์ / สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เมื่อพ้นวันทำการที่ 3 นับตั้งแต่วันที่ขึ้นทะเบียนรายชื่อในบัญชี Restricted

2.5 การจำกัดการทำธุรกรรมในบัญชี Restricted List

- งานด้านจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

ห้ามเฉพาะพนักงานที่มีโอกาสได้รับทราบข้อมูลที่ได้รับแจ้งการขึ้นบัญชี Restricted List จากฝ่ายกำกับและตรวจสอบ โดยห้ามซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อบัญชีตนเองและบุคคลที่เกี่ยวข้อง ห้ามชักชวนให้ลูกค้าซื้อขายหลักทรัพย์นั้น หรือห้ามเปิดเผยข้อมูลให้พนักงานและบุคคลที่มีได้เกี่ยวข้องทราบ

- งานด้านวิเคราะห์หลักทรัพย์

ห้ามเฉพาะพนักงานสายวิเคราะห์หลักทรัพย์ ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ และบุคคลที่ได้รับแจ้งการขึ้นบัญชี Restricted List จากฝ่ายวิเคราะห์หลักทรัพย์ โดยห้ามซื้อขายหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อบัญชีตนเอง เป็นระยะเวลา 3 วันทำการนับตั้งแต่วันที่ขึ้นบัญชี Restricted List หรือห้ามแนะนำหรือเปลี่ยนแปลงคำแนะนำในรายงานวิจัยเกี่ยวกับหลักทรัพย์นั้น

2.6 การเปิดเผยการได้รับค่าตอบแทนจากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Trailer Fee) ซึ่งได้รับจากบริษัทจัดการกองทุนรวม

บริษัทจะดำเนินการเปิดเผยการได้รับค่าตอบแทนจากการเป็นตัวแทนสนับสนุนการขายหรือรับซื้อคืนหน่วยลงทุน (Trailer Fee) ซึ่งได้รับจากบริษัทจัดการกองทุนรวม ให้ผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลเกี่ยวกับผลประโยชน์ตอบแทนที่บริษัทได้รับหรือไม่ได้รับจากการเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมดังกล่าว

2.7 การคัดเลือกหน่วยลงทุนเพื่อดำเนินการเป็น Selling Agent

- 1) บริษัทมีการคัดเลือกและเสนอขายกองทุนรวมให้แก่ลูกค้า โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า (Best interest) เป็นสำคัญ ซึ่งบริษัทจะพิจารณาปัจจัยด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงเป็นหลัก ในกรณีที่กองทุนรวมมีลักษณะและนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน บริษัทจะไม่คำนึงถึงค่าตอบแทน หรือผลประโยชน์อื่นใดที่บริษัทจะได้รับจากการขายกองทุนรวมที่จ่ายค่าตอบแทนหรือผลประโยชน์อื่นใดให้กับบริษัทมากกว่า
- 2) บริษัทไม่มีนโยบายจูงใจหรือกระตุ้นการจ่ายผลตอบแทน Incentive ให้กับพนักงานขายตามยอดขายที่พนักงานขายทำได้ หรือตั้งเป้าหมายยอดขายสูงๆ ให้พนักงานเร่งทำเป้าหมายยอดขายกองทุนรวม
- 3) บริษัทมีมาตรการจำกัด และป้องกันมิให้ผู้บริหาร และพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการได้รับค่าตอบแทนจากการขายกองทุน ล่วงรู้ข้อมูลอัตราค่าตอบแทนของกองทุนแต่ละกอง

3. การป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัท และการควบคุมการรั่วไหลของข้อมูล

- 1) การกำหนดโครงสร้างองค์กรที่แบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบอย่างชัดเจน การดำเนินงานของแต่ละหน่วยงานต้องแยกจากกันเด็ดขาดและต้องใช้ข้อมูลภายในด้วยความระมัดระวังรอบคอบ มีการกำหนดโครงสร้างองค์กรที่แบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบอย่างชัดเจน และได้กำหนดขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของหน่วยงานที่เกี่ยวข้องเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลระหว่างหน่วยงานและบุคคลากร

- 2) ไม่เปิดเผยข้อมูลภายในต่อบุคคลภายนอก หรือพนักงานที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง รวมถึงต้องระมัดระวังในการสนทนาหรือ เพื่อไม่ให้บุคคลที่ไม่เกี่ยวข้องล่วงรู้ข้อมูล
- 3) ไม่นำข้อมูลภายในมาใช้ซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อตนเอง และหรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง
- 4) จัดเก็บรักษาเอกสารที่เป็นความลับไว้ในที่ปลอดภัย
- 5) การเข้าพื้นที่ของหน่วยงานที่มีข้อมูลภายใน และการส่งผ่านข้อมูลของหน่วยงานที่มี Chinese Well ต้องกระทำด้วยความระมัดระวัง
- 6) หน่วยงานที่มีข้อมูลภายในสามารถกำหนดรายชื่อพนักงานที่เกี่ยวข้องกับข้อมูลภายใน (Insider List) พร้อมกับแจ้งฝ่ายกำกับและตรวจสอบ เพื่อขึ้นทะเบียน WL/RL
- 7) หน่วยงานที่มีข้อมูลภายในต้องรักษาความลับของหน่วยงานตนเอง และหน่วยงานอื่นที่ไม่จำเป็นต้องรับรู้ข้อมูลจะถูกจำกัดการเข้าถึงข้อมูล (Need to Know Basic)
- 8) บริษัทกำหนดให้การเข้าถึงข้อมูลในระบบคอมพิวเตอร์ ต้องมีระบบการควบคุม เช่น การกำหนด User ID และ Password เป็นต้น
- 9) ห้ามพนักงาน เปิดเผยหรือให้ผู้อื่นใช้ Password ของตนในการเข้าระบบ หรือปฏิบัติงานแทนโดยเด็ดขาด
- 10) พนักงานต้องดำเนินการ Log off คอมพิวเตอร์ทุกครั้ง เมื่อมิได้นั่งอยู่ในบริเวณพื้นที่ปฏิบัติงาน เพื่อป้องกันบุคคลอื่นเข้าถึงข้อมูลการปฏิบัติงาน
- 11) ข้อมูลที่อยู่ในรูปเอกสาร พนักงานต้องจัดเก็บอย่างระมัดระวัง ต้องมีการควบคุมและบันทึกการเบิกใช้เอกสารนั้นอย่างเข้มงวด และในกรณีที่มีการทำสำเนาเอกสาร หรือเรียกพิมพ์ข้อมูลจากระบบคอมพิวเตอร์ ต้องมีการควบคุมมิให้มีการรั่วไหลของข้อมูลผ่านการกระทำดังกล่าว เช่น ทำลายสำเนาเอกสารข้อมูลที่ไม่ใช้งานแล้ว เป็นต้น
- 12) การเผยแพร่บทความ หรืองานวิจัยที่จัดทำขึ้น อันเป็นบทความ หรืองานวิจัยเกี่ยวกับหลักทรัพย์ที่บริษัทรับจัดจำหน่าย หรือ หลักทรัพย์อื่นที่มีความเกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่บริษัทรับจัดจำหน่าย ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ.27/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล) ดังนี้
 - 1) การเผยแพร่บทความหรืองานวิจัย ในช่วง 15 วันก่อนวันเริ่มเสนอขายหลักทรัพย์จนถึงวันปิดการเสนอขายหรือวันที่จัดหาหุ้นส่วนเกินได้ครบ ให้เผยแพร่ได้แต่ต้องเป็นไปตามเงื่อนไข ดังนี้
 - เป็นบทความหรืองานวิจัยที่แสดงอยู่ในเอกสารที่จัดทำและเผยแพร่ต่อสาธารณชนอยู่เป็นประจำในธุรกิจปกติ
 - เนื้อหาของบทความหรืองานวิจัยเป็นการปรับปรุงหรือเพิ่มเติมข้อมูลที่เคยเผยแพร่มาก่อนหน้านั้น
 - เนื้อหาของบทความหรืองานวิจัยต้องไม่เน้นหรือให้ความสำคัญเป็นพิเศษกับหลักทรัพย์ที่รับจัดจำหน่ายหรือหลักทรัพย์อื่นที่มีความเกี่ยวข้อง
 - ในบทความหรืองานวิจัยมีข้อความที่แสดงให้ผู้ลงทุนทราบถึงบริษัทมีส่วนได้ส่วนเสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในหลักทรัพย์ที่รับจัดจำหน่าย
 - ห้ามออกบทความหรืองานวิจัยเกี่ยวกับหุ้นที่ออกเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก และนำเข้าจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (initial public offering)

- 2) การเผยแพร่บทความหรืองานวิจัย ในช่วง 30 วันนับแต่วันปิดการเสนอขายหรือวันที่จัดหาหุ้นส่วนเกินได้ครบ ให้เผยแพร่ได้แต่ต้องเป็นไปตามเงื่อนไข ดังนี้
 - มีข้อความแสดงอย่างชัดเจนในบทความหรืองานวิจัยเพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงบริษัทที่มีส่วนได้ส่วนเสียไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในหลักทรัพย์ที่รับจัดจำหน่าย

4. ข้อปฏิบัติเกี่ยวกับการรักษาความลับและข้อมูลภายใน

- 1) พนักงานจะต้องไม่เปิดเผยข้อมูลภายในใดๆ ที่เป็นความลับของลูกค้าที่คาดหวัง ให้ล่วงรู้แก่บุคคลอื่น เว้นแต่บุคคลนั้นจะได้รับอนุมัติโดยเฉพาะที่จะได้รับข้อมูลเหล่านั้น หรือเป็นการเปิดเผยตามกฎหมาย พนักงานทุกท่านมีหน้าที่ต้องใช้ความพยายามอย่างที่สุด เพื่อป้องกันไว้ซึ่งข้อมูลที่เป็นความลับดังกล่าว ทั้งนี้ รวมไปถึงการจัดเก็บเอกสารข้อมูลที่เป็นความลับ ซึ่งจะต้องมีการจัดเก็บอย่างรัดกุม หากไม่ใช้ต้องทำลายและพึงตระหนักว่าเอกสารดังกล่าวจะจัดทำขึ้นได้ภายใต้การยินยอมของเจ้าของข้อมูลเท่านั้น
- 2) พนักงานจะต้องไม่ใช่ข้อมูลจากรายงานที่เกิดขึ้น หรือกำลังจะเกิดขึ้นในการดำเนินธุรกิจของบริษัท หรือข้อมูลที่ไม่พึงเปิดเผยทั้งของบริษัท ลูกค้าของบริษัท และบริษัทในเครือหรือบริษัทที่มีส่วนเกี่ยวข้อง เพื่อประโยชน์ในการลงทุนทั้งโดยส่วนตัว หรือโดยสมาชิกในครอบครัว หรือเพื่อผลประโยชน์ต่อบุคคลอื่น หรือเพื่อบัญชีบริษัท เป็นต้น และจะต้องไม่นำข้อมูลดังกล่าวไปใช้เป็นฐานในการแนะนำเพื่อการซื้อ/ขายฯ โดยมีเงื่อนไขหรือการรับประกัน หรือใช้ในเรื่องของสิทธิอันเกิดจากสัญญาที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์
- 3) พนักงานควรใช้ความรอบคอบและระมัดระวังในการสนทนา ปรีกษา หรือพิจารณาข้อมูลภายใน เมื่ออยู่ภายนอกบริษัท โดยเฉพาะกับบุคคลที่ไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงาน หรือบุคคลที่ไม่ได้รับอนุญาตจากลูกค้า
- 4) พนักงานผู้ใดได้กระทำการฝ่าฝืน หรือมีเหตุอันเชื่อได้ว่าทำการซื้อขายหลักทรัพย์ หรือชักชวนเผยแพร่ให้บุคคลอื่นทำการซื้อขายฯ โดยอาศัยข้อมูลภายในจะถูกบริษัทพิจารณาลงโทษทางวินัย และอาจต้องระวางโทษทางกฎหมาย
- 5) พนักงานผู้ใดทำการเผยแพร่ข่าวลือ หรือข่าวสารที่ไม่มีมูลความจริง โดยมีความจงใจให้มีผลกระทบ ต่อราคาหลักทรัพย์ จะถูกบริษัทพิจารณาลงโทษทางวินัย และต้องระวางโทษทางกฎหมาย
- 6) ห้ามพนักงานนำข้อมูลเกี่ยวกับลูกค้า เช่น รายชื่อ ที่อยู่ รายการซื้อขายหลักทรัพย์ไปเผยแพร่เพื่อใช้ประโยชน์โดยมิชอบ อันอาจนำความเสียหายไปสู่ลูกค้าและ/หรือบริษัท ซึ่งบริษัทถือเป็นหน้าที่ของพนักงานทุกคนที่ต้องพึงรักษาและดูแลข้อมูลดังกล่าวอย่างเคร่งครัด

5. วิธีปฏิบัติต่อข่าวลือ

การเผยแพร่ข่าวลือ หรือข่าวสารที่ไม่มีมูลความจริง ถือเป็นการฝ่าฝืนต่อพ.ร.บ.หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ดังนั้น หากพบว่าเป็นการเผยแพร่ข่าวลือหรือข่าวสารที่ไม่มีมูลความจริงโดยมีเจตนา หรือจงใจให้มีผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงราคาของหลักทรัพย์ พนักงานต้องไม่เผยแพร่ต่อ หรือทำการใด ๆ บนข่าวลือนั้น และให้รายงานเหตุการณ์ดังกล่าวให้ผู้บังคับบัญชาทราบ

6. การควบคุมการสื่อสารข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานภายในบริษัท (Chinese Wall)

บริษัทเป็นบริษัทหลักทรัพย์ที่ได้ดำเนินธุรกิจประเภทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์และค้าหลักทรัพย์ (ประเภท ก.) บริษัทจึงจำเป็นต้องมีการควบคุมการสื่อสารข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงานภายในบริษัท (Chinese Wall) ซึ่งห้ามการสื่อสารข้อมูลที่ควรจะได้รับรู้และใช้ประโยชน์เฉพาะในหน่วยงานนั้น ๆ ไปยังหน่วยงานอื่น ๆ ที่ไม่มีความจำเป็น หรือไม่ควรถูกต้องรับรู้ข้อมูลนั้น เพื่อป้องกันการเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์และช่วยป้องกันการฝ่าฝืนกฎหมายเรื่องการใช้อ้างอิงข้อมูลภายใน โดยมีหลักการและสาระสำคัญดังต่อไปนี้

- 1) พนักงานในแต่ละหน่วยงาน ต้องมีการควบคุมข้อมูลความลับอย่างเหมาะสม และต้องไม่สื่อสารข้อมูลอันมีสาระสำคัญ และยังมีได้เปิดเผยสู่สาธารณะชน ซึ่งได้รับรู้มาจากหน้าที่การงาน ไปยังหน่วยงานอื่นที่ไม่สมควรต้องรับรู้ข้อมูลนั้น

กรณีที่มีความจำเป็นต้องการนำนักวิเคราะห์ เจ้าหน้าที่หน่วยงานพาณิชย์ และเจ้าหน้าที่ของบริษัทในเครือ มาปฏิบัติหน้าที่หรือสื่อสารในเรื่องที่เกี่ยวกับข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคา หรือข้อมูลภายใน จะต้องได้รับการยินยอมจากผู้บังคับบัญชาของแต่ละหน่วยงาน

- 2) ให้ผู้บังคับบัญชาแต่ละหน่วยงานจัดให้มีระดับการเข้าถึงข้อมูลตามความเหมาะสมและความจำเป็น ในการปฏิบัติหน้าที่
- 3) เมื่อมีการนำเจ้าหน้าที่นักวิเคราะห์ เจ้าหน้าที่หน่วยงานพาณิชย์ มาปฏิบัติหน้าที่หรือสื่อสารในเรื่องข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคา หรือข้อมูลภายในของหลักทรัพย์ใดหลักทรัพย์หนึ่ง หรือหลายหลักทรัพย์ เจ้าหน้าที่ผู้นั้นไม่ได้รับอนุญาตให้

- ซื้อขายหลักทรัพย์นั้นเพื่อลูกค้า หรือเพื่อบริษัท หรือเพื่อตนเอง หรือเพื่อบุคคลที่เกี่ยวข้อง
- มีส่วนร่วม หรือแนะนำการตัดสินใจในการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ไม่ว่าจะเพื่อลูกค้า หรือเพื่อบริษัท
- จัดทำ หรือให้ข้อมูลเกี่ยวกับบทวิเคราะห์หลักทรัพย์
- สื่อสารข้อมูลให้แก่บุคคลอื่นใด (นอกเหนือจากการพูดคุยสื่อสารในการปฏิบัติหน้าที่ของพนักงานนั้นกับพนักงานอื่น) จนกระทั่งข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาได้มีการเปิดเผยในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือสิ้นสุดโดยชัดเจนว่าไม่มีผลกระทบต่อราคาอีกต่อไป

- 4) ฝ่ายกำกับและตรวจสอบ ต้องรับการแจ้งข้อมูลการนำพนักงานปฏิบัติหน้าที่ หรือสื่อสารข้อมูลภายในข้ามหน่วยงาน (ข้าม Chinese Wall) อย่างทันที ทั้งนี้กระบวนการต่างๆ จะต้องได้รับความยินยอมจากทั้งสองหน่วยงานก่อนส่งผ่านไปฝ่ายทรัพยากรบุคคล เพื่อเสนอขออนุมัติจากประธานเจ้าหน้าที่บริหาร พร้อมแจ้งให้ ฝ่ายกำกับและตรวจสอบเพื่อให้ข้อมูลในการติดตามการปฏิบัติหน้าที่ โดยข้อมูลดังกล่าวควรมีรายละเอียดดังนี้

- ชื่อของเจ้าหน้าที่ที่ข้าม Chinese Wall
- ชื่อของผู้ส่งผ่านข้อมูลภายใน
- ชื่อของหุ้นที่มีข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคา
- วันและเวลาของการข้าม Chinese Wall
- ข้อจำกัดของการซื้อขายหรือให้คำแนะนำที่มีผลบังคับ

- 5) เจ้าหน้าที่ที่สนับสนุนทั่วไป โดยปกติจะมีการสื่อสารระหว่างหน่วยงานเป็นครั้งคราว ซึ่งผู้นี้ควรมีความเข้าใจในความรับผิดชอบอย่างชัดเจน เช่น ข้อห้ามในการบอกกล่าวข้อมูลระหว่างหน่วยงาน ซึ่งอาจเป็นการฝ่าฝืนระเบียบที่บริษัทกำหนด

7. การแจ้งพฤติกรรมอันควรสงสัย

กรณีพนักงานพบพฤติกรรมอันควรสงสัยเกี่ยวกับการฝ่าฝืนกฎหมายหรือนโยบาย จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติ สามารถแจ้งพฤติกรรมอันน่าสงสัยมายังฝ่ายกำกับและตรวจสอบ

8. การพิจารณาโทษ

กรณีที่ผู้บริหารและพนักงานไม่ปฏิบัติตามระเบียบปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ผู้บริหารและพนักงาน และการรักษาความลับของข้อมูลภายใน จะได้รับพิจารณาโทษ ดังนี้

- 1) การว่ากล่าวตักเตือนด้วยวาจา
- 2) การออกหนังสือตักเตือน
- 3) การพักงาน
- 4) การเลิกจ้าง / ให้ออก

การลงโทษตามข้อ 1 - 4 จะพิจารณาลงโทษตามความหนักเบาของความผิดที่เกิดขึ้นประกอบกับประวัติความประพฤติ และเจตนาของพนักงานเป็นรายกรณี ทั้งนี้ บริษัทอาจลงโทษตามข้อใดข้อหนึ่งหรือหลายข้อในคราวเดียวกันก็ได้

ระเบียบนี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2569



(นายกฤษฎา พุทธิภัทร)

รักษาการประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม

เกณฑ์ทางการที่อ้างอิง

1. พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535
2. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ.35/2556 เรื่อง มาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงานและการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า – หมวด 4 (ฉบับประมวล)
3. สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศแนวทางปฏิบัติที่ นป.2/2562 เรื่อง แนวทางปฏิบัติงานสำหรับการกำหนดนโยบายมาตรการและระบบงานที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์และการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัทหลักทรัพย์ บังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 16 มีนาคม 2562

เอกสารประกอบ

ภาคผนวก 1 แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบายและมาตรการที่เกี่ยวกับการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับลูกค้าของบริษัทหลักทรัพย์

ภาคผนวก 2 แนวทางปฏิบัติสำหรับการกำหนดนโยบายและระบบงานในการดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ

4. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ.14/2558 เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (ฉบับประมวล)
5. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ.27/2559 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (ฉบับประมวล)
6. ประกาศที่ สธ.55/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ในรายละเอียดเกี่ยวกับการให้บริการสำหรับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่ 5)

หมายเหตุ กรณีเกณฑ์ทางการมีการกำหนดเป็นอย่างอื่นให้ถือตามเกณฑ์ที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงนั้น