



สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ASSOCIATION OF THAI SECURITIES COMPANIES

ที่ บล. 514/2554

29 ธันวาคม 2554

เรื่อง การเผยแพร่บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์อื่น

เรียน กรรมการผู้จัดการ
บริษัทสมาชิกสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

เนื่องด้วยในปัจจุบันพบว่ามีการนำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของ บล. อื่นไปใช้หรือเผยแพร่ให้แก่ลูกค้าของตนเองนั้น จากการหารือกับบริษัทสมาชิก และผู้เชี่ยวชาญด้านกฎหมายพบว่าการกระทำดังกล่าวมีความเสี่ยง ดังนี้

1. ความผิดตามกฎหมายลิขสิทธิ์

เนื่องจากบทวิเคราะห์หลักทรัพย์เป็นงานวรรณกรรมที่มีลิขสิทธิ์ได้รับความคุ้มครองตามกฎหมาย ดังนั้น การนำบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์อื่นไปใช้โดยการทำซ้ำ ดัดแปลง หรือเผยแพร่ โดยไม่ได้รับอนุญาตจากเจ้าของลิขสิทธิ์ ถือเป็นความผิดและมีโทษตามกฎหมายที่กำหนดไว้ใน พรบ. ลิขสิทธิ์ฯ ดังนี้

- มาตรา 4 “วรรณกรรม หมายความว่า งานนิพนธ์ที่สร้างขึ้นทุกชนิด เช่น หนังสือ จุลสาร สิ่งเขียน สิ่งพิมพ์ ปาฐกถา เทศนา คำปราศรัย สุนทรพจน์ และให้หมายความรวมถึงโปรแกรมคอมพิวเตอร์ด้วย”
- มาตรา 6 “งานอันมีลิขสิทธิ์ตาม พรบ. นี้ ได้แก่ งานสร้างสรรค์ประเภทวรรณกรรม นาฏกรรม ศิลปกรรม.... “
- มาตรา 27 “การทำซ้ำหรือดัดแปลง หรือ การเผยแพร่ต่อสาธารณชนแก่งานอันมีลิขสิทธิ์ตาม พรบ. นี้ โดยไม่ได้รับอนุญาตจากเจ้าของลิขสิทธิ์ถือเป็นการละเมิดลิขสิทธิ์”
- มาตรา 69 “ผู้ใดกระทำการละเมิดลิขสิทธิ์ตาม ม. 27 ต้องระวางโทษปรับตั้งแต่ 20,000 – 200,000 บาท ถ้าการกระทำความผิดเป็นการกระทำการซ้ำเพื่อการค้าผู้กระทำต้องระวางโทษจำคุกตั้งแต่ 6 เดือน – 4 ปี หรือปรับตั้งแต่ 100,000 – 800,000 บาท หรือทั้งจำทั้งปรับ”

2. ความผิดตามจรรยาบรรณการประกอบวิชาชีพ

ในการให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน บริษัทสมาชิกควรใช้บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่สมาชิกจัดทำขึ้นเพื่อให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนแก่ลูกค้า ทั้งนี้ หากสมาชิกใช้บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของสมาชิกรายอื่นในการให้คำแนะนำดังกล่าว สมาชิกจะต้องได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากสมาชิกรายที่เป็นเจ้าของบทวิเคราะห์หลักทรัพย์และต้องอ้างอิงแหล่งที่มาของบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ดังกล่าวด้วย

สมาคมฯ จึงเห็นว่าการกระทำในลักษณะดังกล่าวก่อให้เกิดผลกระทบต่อการพัฒนาคุณภาพงานวิจัยของ
อุตสาหกรรมหลักทรัพย์ อีกทั้งเป็นความผิดตามกฎหมายและจรรยาบรรณ ดังนั้น เพื่อให้บริษัทสมาชิกตระหนักถึงความ
ถูกต้องและเหมาะสม สมาคมฯ จึงได้กำหนดจรรยาบรรณของบริษัทสมาชิกสมาคมฯ หมวดการให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุน
ข้อ 2.36 ว่า “สมาชิกควรใช้บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ที่สมาชิกจัดทำขึ้นเพื่อให้คำแนะนำเกี่ยวกับการลงทุนแก่ลูกค้า ทั้งนี้ หาก
สมาชิกใช้บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของสมาชิกรายอื่นในการให้คำแนะนำดังกล่าว สมาชิกจะต้องได้รับความยินยอมเป็นลาย
ลักษณ์อักษรจากสมาชิกรายที่เป็นเจ้าของบทวิเคราะห์หลักทรัพย์และต้องอ้างอิงแหล่งที่มาของบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ดังกล่าว
ด้วย”

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ และขอให้บริษัทสมาชิกกำหนดแนวทางของบริษัทในการเผยแพร่บทวิเคราะห์
หลักทรัพย์ โดยห้ามมิให้พนักงานของบริษัทเผยแพร่บทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทตนเองให้บริษัทหลักทรัพย์อื่น และกรณี
ที่พนักงานได้รับบทวิเคราะห์หลักทรัพย์ของบริษัทอื่น ห้ามมิให้ทำการเผยแพร่บทวิเคราะห์หลักทรัพย์เหล่านั้น ทั้งนี้ ขอให้ฝ่าย
กำกับดูแลการปฏิบัติงานของบริษัทสมาชิกตรวจสอบและกวดขันดูแลมิให้เกิดพฤติกรรมดังกล่าวข้างต้นด้วย

ขอแสดงความนับถือ



(ภัทธิรา ดิลกรุ่งธีระภพ)

นายกสมาคม