

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อสน. 18/2568

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านเงินกองทุน
ของผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Custodial Wallet Provider)
และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

เผยแพร่เมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2568

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และ
ระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 28 มิถุนายน 2568

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะ หรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้
จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวธนาภา สารุพันธุ์ โทรศัพท์ 0-2263-6422 อีเมล thanapa@sec.or.th
2. นางสาวอภิญา ศิลากุล โทรศัพท์ 0-2033-9901 อีเมล apichayasi@sec.or.th
3. นางสาวสวริน เจือศรีกุล โทรศัพท์ 0-2033-4662 อีเมล sawarin@sec.or.th

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660 email : info@sec.or.th

1. ที่มา

1.1 ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้มีการปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล¹ (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) ซึ่งดำรงเงินกองทุน (Net Capital : “NC”) โดยวิธี NC-1² และมีผลใช้บังคับแล้วตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2567 ที่ผ่านมานั้น เพื่อเป็นการสนับสนุนให้เกิดผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Custodial Wallet Provider - “DA Custodian”) ในประเทศไทย สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีแนวคิดที่จะทบทวนหลักเกณฑ์ด้าน NC ของ DA Custodian โดยวิธี NC-4 เพิ่มเติมเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจประเภทดังกล่าวมีต้นทุนในการให้บริการที่เหมาะสม และเอื้อให้เกิดการใช้บริการฝากสินทรัพย์ดิจิทัลภายในประเทศไทยมากขึ้น รวมถึงเพื่อให้หลักเกณฑ์การดำรง NC โดยวิธี NC-4 มีความสอดคล้องกับวิธี NC-1 ด้วย

1.2 เพื่อส่งเสริมการนำเทคโนโลยีมาใช้ในการระดมทุนผ่านการออกโทเคนดิจิทัล (“digital token”)³ และส่งเสริมเศรษฐกิจดิจิทัลตามแผนยุทธศาสตร์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีแนวคิดที่จะทบทวนหลักเกณฑ์ NC ของ digital token ที่ไม่มีความเสี่ยงจากการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า (“custody risk”)⁴ ให้มีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะช่วยลดภาระในการดำรง NC ของผู้ประกอบธุรกิจ และยังช่วยยกระดับระบบนิเวศของ digital token ทั้งการออกเสนอขายในตลาดแรกและการซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดรองได้อีกทางหนึ่ง

¹ ประเด็นสำคัญที่ปรับปรุง ได้แก่ เพิ่ม NC ขั้นต่ำคงที่/ปรับปรุง NC รองรับ custody risk/เพิ่ม NC รองรับความเสี่ยงจากการให้บริการ trading service risk และความเสี่ยงทรัพย์สินลูกค้ากระจุกตัวใน hot wallet/ปรับปรุงสัดส่วนการเก็บรักษาทรัพย์สินใน hot wallet และ cold wallet ให้มีความยืดหยุ่นสำหรับผู้ประกอบธุรกิจขนาดกลางที่เก็บรักษาทรัพย์สินไม่เกิน 1,000 ล้านบาท/ปรับปรุงข้อกำหนดเมื่อผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถดำรง NC ได้ให้มีความยืดหยุ่นมากขึ้น เช่น ให้จัดทำแผนแก้ไข หรือมีระยะเวลาพอสมควรให้ดำเนินการแก้ไขฐานก่อน เป็นต้น

² วิธี NC-1 ที่ใช้กับผู้ประกอบธุรกิจประเภทศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล นายหน้าสินทรัพย์ดิจิทัล ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัลเฉพาะที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า และที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัลเฉพาะที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

³ พระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 (“พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ”) กำหนดประเภทสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ (1) คริปโทเคอร์เรนซี และ (2) โทเคนดิจิทัล ซึ่งแบ่งย่อยได้อีกเป็น investment token และ utilities token

⁴ เนื่องจากมีความเสี่ยงต่อการถูกโจรกรรมที่ค่อนข้างต่ำ และยังมีคุณสมบัติในการออกเหรียญใหม่ได้หากเกิดการสูญหาย

1.3 ปัจจุบันหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า กำหนดให้การเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าต้องเป็นไปตามอัตราส่วนที่กำหนด (hot : cold ratio)⁵ โดยผู้ประกอบการต้องจัดทำแบบรายงานเงินกองทุนซึ่งแสดงถึงสัดส่วนการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า (“แบบรายงาน”) โดยคำนวณทุกสิ้นวันทำการ และนำส่งแบบรายงานให้สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นรายวันภายในวันทำการถัดไป สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีแนวคิดที่จะทบทวนหลักเกณฑ์ดังกล่าว ให้มีความเหมาะสม สอดคล้องกับความคาดหวังในการกำกับดูแล ตลอดจนแก้ไขข้อจำกัด ในทางปฏิบัติบางประการ เช่น กรณีที่มูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว หรือ ลูกค้าโอนสินทรัพย์ดิจิทัลในปริมาณมากเข้ามาใน hot wallet ในช่วงเวลาใกล้สิ้นวันทำการ ส่งผลให้ผู้ประกอบการไม่สามารถปรับสัดส่วนให้เป็นไปตามที่เกณฑ์กำหนดได้ทันในระยะเวลา สิ้นวันทำการ เป็นต้น

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำเอกสารเพื่อขอรับฟังความคิดเห็นต่อ หลักการ ร่างประกาศ และแบบรายงานที่เกี่ยวข้อง รวมจำนวนทั้งสิ้น 16 ฉบับ เพื่อรวบรวมและ นำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้มีความเหมาะสม มากขึ้นต่อไป

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) พร้อมทั้งภาคผนวกแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 1)

(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับ ดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)

(3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่) พร้อมทั้งตาราง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 3)

⁵ ข้อ 10/4 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 19/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ลงวันที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจที่มี การเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าต้องเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าใน cold wallet ไม่น้อยกว่าอัตราส่วนที่กำหนด โดยอ้างอิงตามมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้าที่ฝากไว้กับผู้ประกอบธุรกิจ เช่น กรณีผู้ประกอบธุรกิจมีการเก็บรักษา สินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ามูลค่าตั้งแต่ 1,000 ล้านบาทขึ้นไป สามารถจัดเก็บไว้ใน hot wallet ได้ไม่เกิน 10% ของ มูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าทั้งหมด จัดเก็บไว้ใน self-cold wallet ได้ไม่เกิน 10% ของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัล ของลูกค้าทั้งหมด และต้องนำส่วนที่เหลือไปฝากไว้ใน 3rd party custodian เป็นต้น

(4) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2568 เรื่อง การคำนวณและการจัดทำรายงานการคำนวณเงินกองทุน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 4)

(5) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2568 เรื่อง การดำเนินการในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 5)

(6) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2568 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ และข้อกำหนดในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) พร้อมทั้งภาคผนวกแนบท้าย ประกาศ (เอกสารแนบ 6)

(7) แบบรายงานผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลแนบท้ายประกาศ ที่ สธ. /2568 แบบ ดจ. 1 แบบ ดจ. 1-custodian และแบบ ดจ. 2 (เอกสารแนบ 7 - เอกสารแนบ 12)

(8) แบบรายงานผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แนบท้ายประกาศ ที่ สธ. /2568 แบบ บล. 4/1 และแบบ ดจ. 5 (เอกสารแนบ 13 - เอกสารแนบ 16)

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

2.1 ส่งเสริมให้มี DA Custodian ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. มากขึ้น และสนับสนุนผู้ให้บริการดังกล่าวมีต้นทุนการประกอบธุรกิจที่เหมาะสม ซึ่งจะช่วยให้ทางเลือกให้กับผู้ประกอบธุรกิจที่ต้องการฝากทรัพย์สินลูกค้ากับ DA Custodian ในประเทศ

2.2 ส่งเสริมและยกระดับระบบนิเวศของ digital token ที่ไม่มี custody risk เพื่อลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจในการดำรง NC มากเกินจำเป็น

2.3 ติดตามระบบงานการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจ ได้อย่างเหมาะสม เพียงพอ และได้สัดส่วนกับการบังคับใช้กฎหมาย

3. สรุปสาระสำคัญของหลักการและร่างประกาศ

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายตามข้างต้น สำนักงาน ก.ล.ต. จะปรับปรุงหลักเกณฑ์ ด้าน NC ของ DA Custodian และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า ดังนี้

3.1 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ DA Custodian

3.1.1 หลักการที่เสนอ

(1) **ปรับลดอัตรา NC cold wallet ให้เท่ากับ 1%** : โดยจะกำหนดให้อัตรา NC ส่วนที่รองรับ custody risk สำหรับ cold wallet เท่ากับ 1% (จากเดิมกำหนดเท่ากับ 2%) ของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลใน cold wallet โดยที่อัตรา NC สำหรับ hot wallet หรือเงินกองทุนขั้นต่ำ จะยังอยู่ที่ 100% หรือ 25 ล้านบาท ตามลำดับเช่นเดิม

(2) **ปรับเพิ่มสัดส่วน cold wallet เป็น 95%** : โดยจะปรับปรุงสัดส่วนการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าของ DA Custodian ใน cold wallet ไม่น้อยกว่า 95% ของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าทั้งหมดที่เก็บรักษาไว้ และจัดเก็บไว้ใน hot wallet ได้ไม่เกิน 5% ของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าทั้งหมดที่เก็บรักษาไว้ ทั้งนี้ เพื่อเพิ่มความปลอดภัยในการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจประเภท DA Custodian ที่มีปริมาณทรัพย์สินสูงกว่าผู้ประกอบธุรกิจประเภทอื่น

(3) **ปรับปรุงการมอบหมายงาน (“outsource”)** : กำหนดห้าม DA Custodian มอบหมายระบบงานในการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าต่อไปยังผู้ให้บริการรายอื่น (ห้าม sub-custody) เนื่องจากระบบงานในการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลถือเป็นหัวใจสำคัญ และเป็นธุรกิจหลัก (core business) ของผู้ประกอบธุรกิจประเภท DA Custodian

3.1.2 ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) พร้อมทั้งภาคผนวกแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 1)

(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้รับดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)

(3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่) พร้อมทั้งตารางการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 3)

3.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์อัตราค่าความเสี่ยงสำหรับ digital token

3.2.1 หลักการที่เสนอ

(1) ไม่ต้องดำรง NC สำหรับการเก็บรักษา digital token :

สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดอัตรา NC เพื่อรองรับ custody risk สำหรับ digital token⁶ ที่เก็บรักษาไว้ทั้งในส่วนของ hot wallet และ cold wallet เท่ากับ 0% หากเหรียญดังกล่าวมีลักษณะเป็นไปตามเงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด⁷ โดยจะใช้บังคับกับผู้ประกอบธุรกิจที่เก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้านักค้าทุกประเภท

(2) ยกเลิกการบังคับฝาก digital token กับ DA Custodian :

โดยจะกำหนดให้มูลค่าของ digital token ที่เป็นไปตามเงื่อนไข ไม่ถูกนำไปคำนวณรวมกับมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้านักค้าที่ผู้ประกอบธุรกิจต้องนำไปฝาก DA Custodian เนื่องจากมูลค่าที่เกิดจากเหรียญดังกล่าวข้างต้น ไม่มี custody risk⁸

(3) กำหนดเงื่อนไขของ digital token ที่ผู้ประกอบธุรกิจสามารถยกเว้นการดำรง NC และการฝากกับ DA Custodian ดังต่อไปนี้

(ก) จะต้องมีกลไกหรือมาตรการให้ผู้ลงทุนสามารถได้รับสิทธิตามเดิมจากการถือครอง digital token หากเกิดกรณีที่เหรียญดังกล่าวสูญหาย เสียหาย ถูกโจรกรรม หรือกรณีอื่นใดที่ทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถเข้าถึงบัญชีหรือกระเป๋าเงินดิจิทัล (“digital wallet”) เพื่อใช้สิทธิของผู้ลงทุน เช่น มีกระบวนการเรียกคืนเหรียญให้กับผู้ลงทุนออกเหรียญใหม่เพื่อทดแทนเหรียญเดิม หรือดำเนินการให้ผู้ลงทุนเข้าถึงบัญชีหรือ digital wallet ของตนได้ เป็นต้น โดยผู้ออกเหรียญจะต้องมีทะเบียนผู้ลงทุนที่ถือครองเหรียญ⁹ ซึ่งผ่านกระบวนการตรวจสอบและยืนยันตัวตน (KYC - Know Your Customer) แล้ว เพื่อใช้เป็นหลักฐานในการสอบยืนยันกรณีผู้ลงทุนขอใช้สิทธิตามกลไกหรือมาตรการข้างต้น

⁶ digital token ให้ความหมายตามนิยาม “โทเคนดิจิทัล” ใน พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ซึ่งจะรวมถึง carbon credit token และ government token ที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีนโยบายสนับสนุนด้วย

⁷ ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจยังมีหน้าที่ในการดำรง NC อยู่ตามเดิมสำหรับเหรียญที่ไม่ใช่ digital token ที่เข้าเงื่อนไข

⁸ เช่น บริษัท A เก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้านักค้า 1,200 ล้านบาท แบ่งเป็นคริปโทเคอร์เรนซี 800 ล้านบาท และโทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไข 400 ล้านบาท ดังนั้น มูลค่าที่ใช้พิจารณา = 1,200 - 400 = 800 ล้านบาท ซึ่งยังเป็นระดับที่ต้องฝากทรัพย์สินลูกค้านักค้าไว้กับ 3rd party custodian ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

⁹ กรณีที่เหรียญได้มีการจดทะเบียนซื้อขายในตลาดรอง (listing) กับศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ทะเบียนของผู้ออกเหรียญอาจได้รับการปรับปรุงข้อมูลให้เป็นปัจจุบันตามรอบการปิดสมุดเพื่อรวบรวมรายชื่อผู้ลงทุนสำหรับการถ่ายสิทธิประโยชน์ (record date) ให้ถือว่ากรณีเช่นนี้เป็นไปตามเงื่อนไขที่หลักเกณฑ์กำหนดด้วยเช่นกัน

(ข) ผู้เกี่ยวข้องกับการทำธุรกรรม ได้แก่ ผู้ออกเหรียญ ผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้องกับระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัลจะต้องมีบริการที่สามารถติดต่อประสานงานได้ในประเทศไทย เพื่อให้มั่นใจได้ว่าหากเหรียญเกิดสูญหาย เสียหาย ถูกโจรกรรม หรือกรณีอื่นใดที่ทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถเข้าถึงบัญชีหรือ digital wallet ของตนเองได้ ผู้ลงทุนจะสามารถติดต่อประสานงานกับผู้เกี่ยวข้องเพื่อดำเนินการตามกลไกหรือมาตรการในข้อ (ก) ได้

(ค) ผู้ออกเหรียญต้องระบุเงื่อนไขอย่างชัดเจนในแบบ filing¹⁰ รวมถึงข้อกำหนดสิทธิสำหรับ digital token ดังกล่าว เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบและเข้าใจถึงวิธีการ/กระบวนการ ตลอดจนสามารถใช้สิทธิตามกลไกหรือมาตรการในข้อ (ก) ได้อย่างถูกต้อง กรณีที่เหรียญดังกล่าวเกิดการสูญหาย เสียหาย หรือถูกโจรกรรม หรือกรณีอื่นใดที่ทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถเข้าถึงบัญชีหรือ digital wallet ของตนเองได้

(ง) ผู้ประกอบธุรกิจซึ่งมีหน้าที่ดำรง NC ที่ประสงค์จะขอใช้สิทธิตามหลักการข้อ (1) งดเว้นอัตรา NC สำหรับ custody risk และ (2) ไม่นำไปคำนวณรวมกับมูลค่าทรัพย์สินที่ต้องนำฝาก DA Custodian นั้น จะต้องมียุทธศาสตร์ที่แสดงว่าได้ดำเนินการศึกษา digital token ที่ทำการเก็บรักษาว่ามีเงื่อนไขที่ครบถ้วนตามที่หลักเกณฑ์กำหนด และช่วยอำนวยความสะดวกในการติดต่อประสานงานแจ้งให้ผู้ออกเหรียญดำเนินการตามกลไกหรือมาตรการในข้อ (ก)

3.2.2 ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) พร้อมทั้งภาคผนวกแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 1)

(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่) พร้อมทั้งตารางการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 3)

(3) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2568 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) พร้อมทั้งภาคผนวกแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 6)

¹⁰ กรณีที่ digital token นั้นเป็น utility token ซึ่งไม่มีกระบวนการยื่นแบบ filing แต่หากผู้ออกเหรียญมีวิธีการอื่นใดในการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจได้ถึงสาระสำคัญเช่นเดียวกับการเปิดเผยในเอกสาร filing (เช่น เปิดเผยบนเว็บไซต์ของผู้ออกเหรียญ หรือผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้อง หรือเปิดเผยในเอกสารอื่น ๆ เป็นต้น) ให้ถือว่า การดำเนินการในลักษณะนี้สามารถใช้ทดแทนได้

3.3 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

3.3.1 หลักการที่เสนอ

ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัล : โดยกำหนดให้การจัดเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลส่วนใหญ่ของลูกค้าไว้ใน cold wallet ตามสัดส่วน hot : cold ratio ที่กำหนดในปัจจุบันเป็นรายละเอียดส่วนหนึ่งในการพิจารณาความพร้อมของระบบงานการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า โดยมีตัวอย่างกรณีที่ไม่เข้าข่ายเป็นการขาดความพร้อมด้านระบบงานการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า เช่น ในกรณีที่ผู้ประกอบการธุรกิจไม่สามารถดำรงสัดส่วน hot : cold ratio ได้อันสืบเนื่องมาจากปัจจัยภายนอกที่ไม่สามารถควบคุมได้ (passive breach) และผู้ประกอบการสามารถปรับสัดส่วนให้เป็นไปตามที่อัตราส่วน hot : cold ratio กำหนดภายในระยะเวลาที่เหมาะสม (reasonable time) โดยผู้ประกอบการไม่มีพฤติกรรมหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ดังกล่าวด้วย¹¹

3.3.2 ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กธ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) พร้อมทั้งภาคผนวกแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 1)

3.4 การปรับปรุงข้อกำหนดอื่น ๆ ของหลักเกณฑ์การดำรง NC โดยวิธี NC-4 ให้สอดคล้องกับวิธี NC-1 ในหัวข้อดังนี้

3.4.1 หลักการที่เสนอ

(1) สินทรัพย์ดิจิทัลชนิดเดียวกับของลูกค้า (same coin) : กำหนดให้ DA Custodian สามารถใช้ same coin ในการดำรง NC ได้เช่นเดียวกับวิธี NC-1 ซึ่งถือเป็นทางเลือกในการป้องกันความผันผวนของราคาสินทรัพย์ดิจิทัลและยังสามารใช้ในการดำรง NC ได้อีกด้วย รวมถึงปรับปรุงคำอธิบายวิธีการคำนวณให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น

(2) ธรรมเนียมประกันภัยที่คุ้มครอง custody risk : ปรับปรุงนิยามของธรรมเนียมประกันภัยที่สามารถนำมาใช้ทดแทนการดำรง NC ได้ โดยใช้นิยามเช่นเดียว

¹¹ หากผู้ประกอบการไม่สามารถปรับสัดส่วนให้เป็นไปตามที่อัตราส่วน hot : cold ratio กำหนดภายในระยะเวลาที่เหมาะสม (reasonable time) หรือมีพฤติกรรมหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ อาจเข้าข่ายเป็นการไม่ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ด้านระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า ซึ่งมีบทกำหนดโทษตามมาตรา 67 แห่ง พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ

กับวิธี NC-1¹² แต่ไม่รวมถึง trading service risk เนื่องจาก DA Custodian ไม่ได้ให้บริการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล จึงไม่มีความเสี่ยงจาก trading service risk

(3) การดำเนินการกรณีที่ไม่สามารถดำรง NC โดยวิธี NC-4 :

กำหนดให้เมื่อ DA Custodian เมื่อไม่สามารถดำรง NC ได้ ให้ปฏิบัติเช่นเดียวกับผู้ประกอบการธุรกิจที่ดำรง NC โดยวิธี NC-1 เช่น จัดทำแผนแก้ไขเสนอต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และมีระยะเวลาที่เหมาะสมสำหรับการดำเนินการแก้ไขดังกล่าว หรือหากไม่สามารถดำเนินการแก้ไขได้ตามที่กำหนด/เงินกองทุนต่ำกว่าระดับที่กำหนดไว้อย่างรุนแรง ผู้ประกอบธุรกิจต้องระงับการดำเนินกิจการเป็นต้น

(4) การปรับปรุงระดับเตือนภัย (Early Warning: “EW”) :

ระดับ EW ที่ 1.5 เท่าของ minimum requirement ในส่วนที่ไม่เกินมูลค่า 100 ล้านบาทแรก บวกด้วย 1.2 เท่าของ minimum requirement ในส่วนที่เกิน 100 ล้านบาท เช่นเดียวกับผู้ประกอบการธุรกิจที่ดำรง NC โดยวิธี NC-1

3.4.2 ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) พร้อมทั้งภาคผนวกแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 1)

(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่) พร้อมทั้งตารางการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 3)

(3) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2568 เรื่อง การคำนวณและการจัดทำรายงานการคำนวณเงินกองทุน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 4)

(4) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2568 เรื่อง การดำเนินการในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 5)

(5) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2568 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของ

¹² กรณียกเว้นประกันภัยสำหรับวิธี NC-1 มีหลักเกณฑ์ครอบคลุม 4 เรื่อง ดังนี้ (1) custody risk (2) trading service risk (3) คุณสมบัติของผู้รับประกันภัย (4) การคำนวณมูลค่ากรณีเป็นการประกันภัยแบบกลุ่มหรือมีผู้รับผลประโยชน์หลายราย

ผู้ประกอบการธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) พร้อมทั้ง
ภาคผนวกแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 6)

3.5 การปรับปรุงแบบรายงานและคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงาน เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

3.5.1 หลักการที่เสนอ

(1) แบบ ดจ. 1

- ยกเลิกการแสดงรายการ “ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมโดยมีสินทรัพย์
ดิจิทัลเป็นหลักประกัน” เนื่องจากการให้กู้ยืมไม่ใช่ธุรกิจหลักของการประกอบธุรกิจสินทรัพย์
ดิจิทัล

- เพิ่มการแสดงรายการ “ลูกหนี้ระหว่างผู้ประกอบการธุรกิจ
สินทรัพย์ดิจิทัล” และ “เจ้าหนี้ระหว่างผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล” เพื่อรองรับการแสดง
ข้อมูลลูกหนี้และเจ้าหนี้ที่เกิดจากการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลระหว่างผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์
ดิจิทัล หรือการนำทรัพย์สินของบริษัทไปวางเป็นหลักประกันเพื่อซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล เช่น
กรณีที่บริษัทนำเงินสดหรือสินทรัพย์ดิจิทัลไปวางเป็น prefund เพื่อการซื้อขายกับ source
exchange เป็นต้น

- ปรับปรุงนิยามและตัวอย่างของ “ลูกหนี้อื่น” โดยปรับปรุงให้
“ลูกหนี้อื่น หมายถึง ลูกหนี้อื่นของผู้ประกอบการธุรกิจเฉพาะที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ
สินทรัพย์ดิจิทัล เช่น รายได้หรือค่าธรรมเนียมค้ำรับ หรือลูกหนี้ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่อยู่ระหว่าง
การฟ้องร้อง บังคับคดี ประนอมหนี้ หรือลูกหนี้ด้วยคุณภาพอื่น ๆ ที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้
หรือมีสัญญาณว่าอาจค้างชำระติดต่อกันเป็นเวลา 3 เดือน เป็นต้น”

- เพิ่มการแสดงรายการ “หนี้สินที่ได้รับยกเว้นไม่นับเป็น
หนี้สินรวม” โดยแสดงมูลค่าแยกออกเป็น “หนี้สินด้วยสิทธิ” และ “หนี้สินตามสัญญาเช่า”
ตามมูลค่าที่ได้รับการยกเว้นไม่นับเป็นหนี้สินรวมในขณะนั้น

- ปรับปรุงนิยามและตัวอย่างของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บไว้ใน
hot wallet cold wallet และการฝากไว้กับ 3rd party custodian ให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น
เช่น ปรับปรุงให้ “มูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลใน hot wallet” ครอบคลุมถึงกรณีที่ผู้ประกอบการธุรกิจ
สินทรัพย์ดิจิทัลใช้บริการด้าน software จากผู้ให้บริการภายนอก หรือการ outsource ให้
custodian เก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลแทน เป็นต้น

- เพิ่มการแสดงรายการ “มูลค่าของโทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไข”
ในส่วนที่ 3 : การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เพื่อใช้สำหรับกรอกมูลค่าโทเคนดิจิทัล

ที่สามารถหักออกจากมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บรักษาไว้เพื่อลูกค้าที่ต้องนำไปคำนวณ NC รองรับ custody risk โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจรอกมูลค่าดังกล่าวตามประเภทของกระเป๋าที่ใช้จัดเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า¹³

- เพิ่มแบบรายงานส่วนที่ 7: รายละเอียดโทเคนดิจิทัลของลูกค้าที่เข้าเงื่อนไข โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจระบุรายละเอียดของโทเคนดิจิทัลที่ใช้กรอกในส่วนที่ 3 โดยระบุมูลค่าของโทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไขแยกตามการเก็บรักษาใน hot wallet และ cold wallet รวมทั้งระบุรายละเอียดของโทเคนดิจิทัลนั้น ๆ เช่น ชื่อ ชื่อย่อ หรือประเภทของโทเคนดิจิทัล เป็นต้น

(2) แบบ ดจ. 1-custodian

- ปรับปรุงรายละเอียดการรายงานต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ข้อ 3.4.1 ที่ปรับปรุงในครั้งนี้

- เพิ่มการแสดงผลรายการ “ลูกหนี้ระหว่างผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล” “เจ้าหนี้ระหว่างผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล” “หนี้สินที่ได้รับยกเว้นไม่นับเป็นหนี้สินรวม” และปรับปรุงนิยามและตัวอย่างของ “ลูกหนี้อื่น” ตามที่ปรับปรุงในแบบ ดจ. 1

- ปรับปรุงนิยามและตัวอย่างของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บไว้ใน hot wallet และ cold wallet ให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น โดยปรับปรุงให้ “มูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลใน hot wallet” ครอบคลุมถึงกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลให้บริการด้าน software จากผู้ให้บริการภายนอก

- เพิ่มการแสดงผลรายการ “มูลค่าของโทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไข” ในส่วนที่ 3 : การดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ เพื่อใช้สำหรับรอกมูลค่าโทเคนดิจิทัลที่สามารถหักออกจากมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บรักษาไว้เพื่อลูกค้าที่ต้องนำไปคำนวณ NC รองรับ custody risk โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจรอกมูลค่าดังกล่าวตามประเภทของกระเป๋าที่ใช้จัดเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า

- เพิ่มแบบรายงานส่วนที่ 6: รายละเอียดโทเคนดิจิทัลของลูกค้าที่เข้าเงื่อนไข โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจระบุรายละเอียดของโทเคนดิจิทัลที่ใช้กรอกในส่วนที่ 3

¹³ กรณีที่มีการเก็บรักษาโทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไขของลูกค้าไว้ใน hot wallet ร่วมด้วย ให้ผู้ประกอบธุรกิจรอกมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าทุกประเภทตามสัดส่วนจริงใน hot wallet ให้แล้วเสร็จก่อน (ช่วง 5% แรก/ช่วง 5 - 10%/มากกว่า 10% ขึ้นไป) จากนั้นให้รอกมูลค่าโทเคนดิจิทัลที่จะใช้หักออกจากการคำนวณ NC รองรับ custody risk ตามช่องสัดส่วนที่สูงสุดก่อน โดยมูลค่าที่ใช้หักออกต้องไม่เกินกว่ามูลค่าสินทรัพย์จริงที่อยู่ในช่องสัดส่วนนั้น และทยอยทำเช่นนี้กับช่องสัดส่วน hot wallet ที่สูงเป็นลำดับรองถัดไปจนครบมูลค่าโทเคนดิจิทัลที่จะใช้หักทั้งจำนวน

โดยระบุมูลค่าของโทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไขแยกตามการเก็บรักษาใน hot wallet และ cold wallet รวมทั้งระบุรายละเอียดของโทเคนดิจิทัลนั้น ๆ เช่น ชื่อ ชื่อย่อ หรือประเภทของโทเคนดิจิทัล เป็นต้น

(3) แบบ ดจ. 2 และ ดจ. 5¹⁴

- เพิ่มประเภทธุรกิจ “ผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล”
- ปรับปรุงระยะเวลาจัดส่งแบบรายงาน ดจ. 2 และแบบรายงาน ดจ. 5 : กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดทำและยื่นแบบรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในวันที่ 5 ของเดือนถัดไป (จากเดิมภายใน 10 วันทำการแรกของเดือนถัดไป)
- เพิ่มการแสดงผลรายการ “รายได้อื่นจากการประกอบธุรกิจตามประเภทที่ได้รับใบอนุญาต” สำหรับรายงานรายได้หลักที่มาจากประกอบธุรกิจ 3 อันดับแรก นอกเหนือจากค่าธรรมเนียมจากการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ค่าธรรมเนียมจากการฝากถอน และกำไร (ขาดทุน) จากการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล
- ปรับปรุงนิยามและตัวอย่างของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บไว้ใน hot wallet cold wallet และการฝากไว้กับ 3rd party custodian ให้สอดคล้องกับแบบรายงาน ดจ. 1
- เพิ่มการแสดงผลชื่อ 3rd party custodian ที่ใช้บริการ

(4) แบบ บ.ล. 4/1

- ปรับปรุงส่วนที่ 9 รายการที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล : ปรับปรุงรายละเอียดการรายงานต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ข้อ 3.1-3.4 ที่ปรับปรุงในครั้งนี้
- ปรับปรุงนิยามและตัวอย่างของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บไว้ใน hot wallet cold wallet และการฝากไว้กับ 3rd party custodian ให้มีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น เช่น ปรับปรุงให้ “มูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลใน hot wallet” ครอบคลุมถึงกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลใช้บริการด้าน software จากผู้ให้บริการภายนอก หรือการ outsource ให้ custodian เก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลแทน (ไม่ใช้กับ DA Custodian) เป็นต้น
- เพิ่มการแสดงผลรายการ “มูลค่าของโทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไข” ในส่วนที่ 9-2 และ 9-4 เพื่อใช้สำหรับกรอกมูลค่าโทเคนดิจิทัลที่สามารถหักออกจากมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บรักษาไว้เพื่อลูกค้าที่ต้องนำไปคำนวณ NC รองรับ custody risk โดยให้

¹⁴ แบบรายงาน ดจ. 5 ใช้สำหรับผู้ประกอบธุรกิจที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และ/หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลด้วย

ผู้ประกอบการธุรกิจการมูลค่าดังกล่าวตามประเภทของกระเป๋าที่ใช้จัดเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า¹⁵

- เพิ่มแบบรายงานส่วนที่ 9-5: รายละเอียดโทเคนดิจิทัลของลูกค้าที่เข้าเงื่อนไข โดยให้ผู้ประกอบการธุรกิจระบุรายละเอียดของโทเคนดิจิทัลที่ใช้กรอกในส่วนที่ 9-2 หรือ 9-4 โดยระบุมูลค่าของโทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไขแยกตามการเก็บรักษาใน hot wallet และ cold wallet รวมทั้งระบุรายละเอียดของโทเคนดิจิทัลนั้นๆ เช่น ชื่อ ชื่อย่อ หรือประเภทของโทเคนดิจิทัล เป็นต้น

3.5.2 ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

(1) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2568 เรื่อง การคำนวณและการจัดทำรายงานการคำนวณเงินกองทุน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 4)

(2) แบบรายงานผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลแนบท้ายประกาศที่ สธ. /2568 : แบบ ดจ. 1 แบบ ดจ. 1-custodian และแบบ ดจ. 2 (เอกสารแนบ 7 - เอกสารแนบ 12)

(3) แบบรายงานผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์แนบท้ายประกาศที่ สธ. /2568 : แบบ บล. 4/1 และแบบ ดจ. 5 (เอกสารแนบ 13 - เอกสารแนบ 16)

3.6 การใช้บังคับกับผู้ประกอบการที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และ/หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลด้วย

3.6.1 การปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำรง NC ตามข้อ 3.1 - 3.5 โดยหลักการทั้งหมดจะให้ใช้กับผู้ประกอบการที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และ/หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลด้วย

3.6.2 ปรับปรุงนิยามผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลให้หมายความรวมถึงผู้ประกอบการหลักทรัพย์ที่ได้รับยกเว้นการขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ว่าด้วยการกำหนดลักษณะการให้บริการที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล หรือผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล¹⁶

¹⁵ แบบรายงาน ดจ. 5 ใช้สำหรับผู้ประกอบการที่ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และ/หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลด้วย

¹⁶ ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อนด์. 16/2568 เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการสนับสนุนให้บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) ให้บริการโทเคนดิจิทัลเพื่อการระดมทุน (investment token)

3.6.3 ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2568 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่) พร้อมทั้งตารางการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 3)

(2) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2568 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) พร้อมทั้งภาคผนวกแนบท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 6)

(3) แบบรายงานผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แนบท้ายประกาศ ที่ สธ. /2568 : แบบ บล. 4/1 และแบบ ดจ. 5 (เอกสารแนบ 13 - เอกสารแนบ 16)

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าจะมีผลบังคับในวันถัดจากวันที่ประกาศในราชกิจจานุเบกษา

5. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัล ประเภท DA Custodian	- มีต้นทุนในการประกอบธุรกิจลดลง สามารถแข่งขันได้ในระดับสากล - การดำรงสัดส่วน hot : cold ratio มีความเหมาะสมสอดคล้องกับความคาดหวังในการกำกับดูแล ตลอดจนทางปฏิบัติในการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล	อาจต้องปรับปรุงระบบงานภายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำแบบรายงาน NC เพิ่มเติม รวมทั้งมีระยะเวลาในการจัดทำและนำเสนอแบบรายงานต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ลดลง
2. ผู้ประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บ ทรัพย์สินลูกค้าที่มีใช่ DA Custodian	- มีผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลในประเทศไทยให้เลือกใช้บริการมากขึ้น รวมทั้งมั่นใจได้ว่าทรัพย์สินของลูกค้าจะถูกเก็บในระบบที่มีความมั่นคง	

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
	ปลอดภัย และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. - ลดภาระต้นทุนในการดำรง NC กรณีเก็บรักษา digital token - การดำรงสัดส่วน hot : cold ratio มีความเหมาะสม สอดคล้องกับความคาดหวังในการกำกับดูแล ตลอดจนทางปฏิบัติในการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล	
ผู้ลงทุน	- ภาระต้นทุนที่ลดลงของผู้ประกอบธุรกิจอาจส่งผลให้ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายบริการลดลง - มีผลิตภัณฑ์โทเคนดิจิทัลให้เลือกลงทุนหลากหลายมากขึ้นจากการปรับหลักเกณฑ์เพื่อลดภาระ NC และยกระดับระบบนิเวศของโทเคนดิจิทัล	-

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านเงินกองทุน
ของผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Custodial Wallet Provider)
และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|---|
| ☐ ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล |
| ☐ ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ ที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัล |
| ☐ ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ ผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล |
| ☐ ผู้สนใจประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ บริษัทหลักทรัพย์ |
| ☐ ธนาคารพาณิชย์ | ☐ ผู้ลงทุน |
| ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

ชื่อ นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____

ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์ _____ อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้ว จึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email : DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207

หรือ email : thanapa@sec.or.th หรือ apichayasi@sec.or.th หรือ sawarin@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านเงินกองทุนของผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Custodial Wallet Provider) และหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้าหรือไม่

1. การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ DA Custodian (ตามข้อ 3.1)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
2. การปรับปรุงหลักเกณฑ์อัตราค่าความเสี่ยงสำหรับ digital token (ตามข้อ 3.2)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
3. การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบการดูแลรักษาทรัพย์สินของลูกค้า (ตามข้อ 3.3)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

4. การปรับปรุงข้อกำหนดอื่น ๆ ของหลักเกณฑ์ การดำรงเงินกองทุนโดยวิธี NC-4 ให้สอดคล้องกับ วิธี NC-1 (ตามข้อ 3.4)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
5. การปรับปรุงแบบรายงานและคำอธิบายประกอบการ จัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ตามข้อ 3.5)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
6. การใช้บังคับกับผู้ประกอบธุรกิจที่ประกอบธุรกิจ หลักทรัพย์และ/หรือธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ที่ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลด้วย (ตามข้อ 3.6)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

7. ข้อเสนอแนะอื่นๆ

ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม
