

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ OND. 59/2569

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“NC”) ของผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อสนับสนุนธุรกรรมการซื้อขายและเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าภายในประเทศ (local activities) และหลักเกณฑ์ NC ที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เผยแพร่เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2569

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 11 ตุลาคม 2569

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

หลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

1. นางสาวธนาภา สารุพันธุ์ โทรศัพท์ 0-2263-6422 อีเมล thanapa@sec.or.th
2. นายศรัณย์ บุญชื่อ โทรศัพท์ 0-2033-9627 อีเมล sarunb@sec.or.th
3. นายพิศุทธิ์ บุญวัฒนสุนทร โทรศัพท์ 0-2033-9914 อีเมล pisut@sec.or.th

หลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. นางสาวสวริน เจือศรีกุล โทรศัพท์ 0-2033-4662 อีเมล sawarin@sec.or.th
2. นายอิทธิพร พูลถนอมสุข โทรศัพท์ 0-2263-6039 อีเมล arthipha@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

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ทบทวนหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“NC”) ของผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล และมีแนวคิดที่จะส่งเสริมระบบนิเวศการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อสนับสนุนธุรกรรมการซื้อขายและเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าภายในประเทศ (“local activities”) รวมทั้งทบทวนหลักเกณฑ์ NC ที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบการหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการประชุมครั้งที่ 6/2569 เมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2569 มีมติเห็นชอบการปรับปรุงหลักเกณฑ์ NC ของผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อสนับสนุน local activities และหลักเกณฑ์ NC ที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบการหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการดังกล่าวตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อด. 27/2569 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“NC”) ของผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล เพื่อสนับสนุนธุรกรรมการซื้อขายและเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าภายในประเทศ (local activities) และหลักเกณฑ์ NC ที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบการหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ระหว่างวันที่ 26 พฤษภาคม 2569 ถึงวันที่ 25 มิถุนายน 2569 โดยผู้แสดงความคิดเห็นส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่สำนักงาน ก.ล.ต. เสนอ นั้น

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการยกร่างประกาศตามหลักการดังกล่าวแล้ว และได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศพร้อมทั้งร่างแบบรายงานที่เกี่ยวข้องรวมจำนวนทั้งสิ้น 19 ฉบับ ดังนี้

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)

(2) ภาคผนวก 1 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 2)

(3) ภาคผนวก 6 เรื่อง ระบบการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 3)

(4) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ กธ. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 4)

(5) ตารางการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศ
คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุน
ของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 5)

(6) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ กธ. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการ
กองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และการจัดจำหน่าย
หลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)
(เอกสารแนบ 6)

(7) ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สธ. /2569 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ
และข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 7)

(8) ภาคผนวก 1 เรื่อง การจัดทำและยื่นรายงานการคำนวณเงินกองทุนของ
ผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สธ. /2569 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ
และข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 8)

(9) ภาคผนวก 2 เรื่อง การดำเนินการในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถดำรง
เงินกองทุนได้ แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ที่ สธ. /2569 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ
และข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 9)

(10) แบบรายงานและคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพ
คล่องสุทธิของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ตามประกาศ ที่ สธ. 73/2563 เรื่อง การคำนวณ
และการจัดทำรายงานการคำนวณเงินกองทุน (แบบ ดจ. 1 แบบ ดจ. 1-custodian และแบบ ดจ. 2)
(เอกสารแนบ 10 - เอกสารแนบ 15)

(11) แบบรายงานและคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่อง
สุทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ตามประกาศ ที่ สธ. /2569 เรื่อง การคำนวณและ
การรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรง
เงินกองทุนได้ (ฉบับที่) (แบบ บล. 4/1 และแบบ ดจ. 5) (เอกสารแนบ 16 - เอกสารแนบ 19)

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

Regulatory Expectation (สิ่งที่สำนักงาน ก.ล.ต. คาดหวัง)	Regulatory Concerns (ประเด็นที่สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นกังวล)
(1) ปรับปรุงหลักเกณฑ์การดำรง NC ให้ครอบคลุมและสะท้อนความเสี่ยงตามลักษณะธุรกิจแต่ละประเภท โดยไม่ก่อให้เกิดภาระเกินสมควร (2) สนับสนุนให้เกิดความร่วมมือและรูปแบบธุรกิจที่นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA Broker”) ในประเทศสามารถใช้บริการจากศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA Exchange”) ในประเทศในการส่งคำสั่งซื้อขายและเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าได้ ช่วยลดความซ้ำซ้อนของระบบงานเก็บรักษาทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ ภายใต้การกำกับของสำนักงาน ก.ล.ต. รวมทั้งช่วยส่งเสริม local activities (3) สนับสนุนให้ผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA Custodian”) มีการดำรง NC ที่เหมาะสมได้สัดส่วนกับความเสี่ยง ส่งเสริมให้เกิดการฝากทรัพย์สินลูกค้าภายในประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. และรองรับกรณีกระจุกตัว หากอุตสาหกรรมมีผู้เล่นน้อยราย หรือมีทรัพย์สินลูกค้าเกิน threshold ที่กำหนด	(4) DA Broker ในประเทศส่งคำสั่งไปยังศูนย์ซื้อขายต่างประเทศ (foreign exchange) และทำให้ธุรกรรมการซื้อขายและการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าเกิดขึ้นที่ต่างประเทศ เป็นส่วนใหญ่ (ประเด็นการกำกับดูแลที่เท่าเทียม / ข้อพิพาทกรณีความรับผิดชอบในทรัพย์สินที่เสียหายหรือสูญหาย / เป็นช่องทางหรือ hub ในการส่งคำสั่งออกนอกประเทศเท่านั้น)

3. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

3.1 การเพิ่มประเภทความเสี่ยงใหม่ 3 ประเภทสำหรับผู้ประกอบธุรกิจที่ต้องดำรงเงินกองทุนโดยวิธี NC-1¹

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)
- ภาคผนวก 1 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)
- ภาคผนวก 6 เรื่อง ระบบการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)
- ตารางการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่)
- ภาคผนวก 1 เรื่อง การจัดทำและยื่นรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2569 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ และข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่)

3.1.1 ความเสี่ยงจากคู่สัญญา (“counterparty risk”) : ความเสี่ยงสำหรับกรณีที่คู่สัญญาอาจไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันหรือไม่คืนทรัพย์สินลูกค้า โดยแยกออกจากความเสี่ยงจากการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า (“custody risk”) (ซึ่งเดิมรวมอยู่ในความเสี่ยงประเภทเดียวกัน) ซึ่งแบ่งออกเป็น 2 กรณี ได้แก่ กรณีที่คู่สัญญาเป็นผู้ประกอบธุรกิจอื่น (“DA Operator”) และกรณีที่คู่สัญญาเป็น DA Custodian

(1) counterparty risk กรณีคู่สัญญาเป็นผู้ประกอบธุรกิจอื่น (DA Operator) : สำหรับกิจกรรมของผู้ประกอบธุรกิจที่ใช้บริการส่งคำสั่งซื้อขายและมีการวาง DA ลูกค้าเป็น prefund หรือมี DA ของลูกค้าคงค้างอยู่กับผู้ประกอบธุรกิจอื่น (เช่น DA Exchange หรือ DA Broker เป็นต้น) โดยมีอัตราค่าความเสี่ยงดังนี้

¹ ประกอบด้วย DA Exchange DA Broker DA Dealer รวมถึงผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA FM”) และที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA IA”) ที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

- คู่สัญญาต่างประเทศ : 8% ของมูลค่าทรัพย์สินลูกค้า
- คู่สัญญาในประเทศ : 1.5% ของมูลค่าทรัพย์สินลูกค้า

(2) counterparty risk กรณีคู่สัญญาเป็น DA Custodian :

สำหรับกิจกรรมการนำทรัพย์สินลูกค้าไปฝากไว้กับ DA Custodian โดยยังคงอัตราเดิม คือ กรณีฝากไว้กับ DA Custodian ต่างประเทศเท่ากับ 2% ของมูลค่าทรัพย์สินลูกค้าที่ฝาก และกรณีฝากไว้กับ DA Custodian ภายในประเทศเท่ากับ 0.5% ของมูลค่าทรัพย์สินลูกค้าที่ฝาก

ทั้งนี้ เพื่อให้สัดส่วนการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้ารองรับกรณีที่ทรัพย์สินลูกค้าอยู่ที่ DA Operator จึงกำหนดสัดส่วนการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าสำหรับกรณีที่คู่สัญญาเป็น DA Operator ให้ไม่เกิน 10% ของมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้าทั้งหมด

3.1.2 ความเสี่ยงจากการชำระราคาและส่งมอบ (“settlement risk”) : ความเสี่ยงที่คู่สัญญาอาจผิดนัดชำระราคาและส่งมอบสินทรัพย์ดิจิทัลภายในระยะเวลาที่กำหนด (เช่น การทำธุรกรรมที่มีการชำระราคาและส่งมอบสินทรัพย์ดิจิทัลใน T+1) ซึ่งอาจทำให้ผู้ประกอบการธุรกิจต้องจัดหาสินทรัพย์ดิจิทัลมาทดแทนให้ลูกค้า และอาจเกิดผลขาดทุนจากความผันผวนของราคาสินทรัพย์ดิจิทัลได้

โดยกำหนดอัตราค่าความเสี่ยง (settlement risk charge) ดังนี้

$$\text{settlement risk charge} = 12\% \times \text{มูลค่าทรัพย์สินลูกค้า}$$

ที่อยู่ระหว่างรอชำระราคาและส่งมอบ² x อัตรา counterparty risk charge (ตามข้อ 3.1.1)

อย่างไรก็ดี กรณีที่ผู้ประกอบการมีกลไกช่วยป้องกัน settlement risk ไว้แล้ว (เช่น จัดให้มี 3rd party custodian ทำหน้าที่เป็นตัวกลางหรือ Escrow ซึ่งจะมีผลให้เป็นการลดความเสี่ยงในการผิดนัดชำระราคาหรือการส่งมอบระหว่างผู้ซื้อและผู้ขาย เป็นต้น) ให้ผู้ประกอบการไม่ต้องคำนวณค่าความเสี่ยงในส่วนนี้

3.1.3 ความเสี่ยงจากการบริหารจัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล (“fund management risk”) : ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการบริหารจัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัลของผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA FM”) ซึ่งเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า โดยกำหนดให้เท่ากับ 0.01% ของ NAV และให้ผู้ประกอบการสามารถใช้ทุนจากค่าธรรมเนียมประกันภัยเพื่อลดค่าความเสี่ยงในส่วนนี้ได้³

² ให้คำนวณเฉพาะมูลค่าขาที่ผู้ประกอบการจอร์รับมอบเท่านั้น โดยไม่รวมถึงมูลค่าขาที่ผู้ประกอบการเก็บไว้ที่ตนเองเพื่อรอชำระราคา

³ ธรรมเนียมดังกล่าวต้องให้ความคุ้มครองความเสียหายต่อลูกค้าหรือบุคคลภายนอก ที่เกิดจากการกระทำของ DA FM หรือบุคลากรที่เกี่ยวข้อง โดยครอบคลุมทั้งกรณี (ก) การกำกับดูแลหรือระบบงานที่บกพร่อง (ข) เอกสารสิทธิในทรัพย์สินลูกค้าเสียหาย และ (ค) การประเมินมูลค่าทรัพย์สินลูกค้าที่ไม่ถูกต้อง

3.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์ของผู้ประกอบธุรกิจเพื่อสนับสนุนธุรกรรม การซื้อขายและเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าภายในประเทศ

3.2.1 ความร่วมมือระหว่าง Local DA Broker / Local DA Exchange :

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)
- ตารางการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่)

(1) หลักเกณฑ์และแนวทางในภาพรวม

(1.1) กำหนดให้ DA Broker สามารถให้บริการ DA Exchange ในประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ในการส่งคำสั่งซื้อขายและเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าที่เกิดจากการซื้อขายบน DA Exchange ดังกล่าวได้ โดย DA Broker ไม่จำเป็นต้องจัดให้มีระบบเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลทั้งส่วนที่เป็นการเก็บรักษาทรัพย์สินด้วยตนเอง (self - custody) และในส่วนที่ฝากไว้กับ DA Custodian สำหรับส่วนที่ให้บริการดังกล่าว ทั้งนี้ DA Exchange ที่ให้บริการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติมที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดสำหรับส่วนที่ประสงค์จะร่วมมือกัน

(1.2) กำหนดให้ DA Broker ดำรง NC counterparty risk ในอัตรา 1.5% ของมูลค่าของทรัพย์สินลูกค้าที่เก็บไว้กับ DA Exchange เพื่อรองรับความเสี่ยงที่ DA Exchange อาจไม่ปฏิบัติตามภาระผูกพันหรือไม่คืนทรัพย์สินลูกค้า

(1.3) ยกเลิกการดำรงสัดส่วนการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าของ DA Broker ทั้งประเภทกระเป๋า hot / cold wallet รวมถึงการบังคับฝากทรัพย์สินลูกค้าไว้กับ DA Custodian เนื่องจากเป็นรูปแบบการให้บริการผ่าน DA Exchange ภายในประเทศ (เฉพาะส่วนที่ประสงค์จะร่วมมือกัน)

(2) หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจส่วนเพิ่มของ Local DA Broker

(2.1) กำหนดให้ DA Broker คัดเลือก DA Exchange ที่จะให้บริการ โดยต้องพิจารณาความสามารถในการบริหารจัดการกระเป๋าสินทรัพย์ดิจิทัลและกุญแจ (wallet & key management) ที่มีประสิทธิภาพ ทั้งระบบงานส่วนที่ DA Exchange จัดให้มีการเก็บรักษาทรัพย์สินด้วยตนเอง (self - custody) และในส่วนผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลที่ DA Exchange เลือกใช้

(2.2) กำหนดให้ DA Broker จัดทำสัญญาหรือข้อตกลงเกี่ยวกับการให้บริการซื้อขายและเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ากับ DA Exchange ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งระบุถึงสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย ทั้งนี้ สัญญาหรือข้อตกลงดังกล่าวต้องไม่มีข้อกำหนดในลักษณะที่เป็นการปฏิเสธหรือจำกัด ความรับผิดชอบต่อสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า และกรณีสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าสูญหายหรือเสียหาย อันเนื่องมาจากการละเลยการปฏิบัติหน้าที่ ต้องมีข้อกำหนดให้ DA Exchange รับผิดชอบในสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าอย่างเต็มจำนวน

(2.3) กำหนดให้ DA Broker เปิดเผยข้อมูลและลักษณะการให้บริการซื้อขาย / เก็บรักษาทรัพย์สิน เพื่อให้ผู้ลงทุนรับทราบและเข้าใจเกี่ยวกับการให้บริการ DA Exchange ของ DA Broker

(2.4) กำหนดให้ DA Broker จัดทำรายงานข้อมูลแสดงรายการและมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้าจากการให้บริการ DA Exchange และจัดส่งรายงานข้างต้นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามแบบรายงานที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

(3) หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจส่วนเพิ่มของ Local DA Exchange

(3.1) กำหนดเพิ่มหลักเกณฑ์ด้านความปลอดภัยของระบบงานดูแลรักษาทรัพย์สินลูกค้าสำหรับผู้ประกอบธุรกิจประเภท DA Exchange ดังต่อไปนี้

(3.1.1) กรณีระบบงานเก็บรักษาทรัพย์สินด้วยตนเอง (self - custody)

- กำหนดให้ DA Exchange นำเทคโนโลยีขั้นสูงมาใช้ในการบริหารจัดการกระเป๋าสินทรัพย์ดิจิทัลและกุญแจ (wallet & key management)
- กำหนดให้ DA Exchange ต้องบริหารความเสี่ยงจากการกระจุกตัวของทรัพย์สินลูกค้าในกระเป๋าที่ใช้สำหรับเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัล (wallet address) เดียว โดยหากมีการเก็บรักษาทรัพย์สินในกระเป๋าใดใบหนึ่งมากเกินไป ต้องจัดให้มีกระเป๋าเพิ่มเติมและโอนย้ายทรัพย์สินบางส่วนไปเก็บรักษา เพื่อลดความเสี่ยงภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

(3.1.2) กรณีฝากทรัพย์สินไว้กับผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Custodian) กำหนดให้ DA Exchange จัดให้ DA Custodian ที่ตนใช้บริการให้มีการแยกกระเป๋าที่ใช้สำหรับเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัล (wallet address) เฉพาะสำหรับ

การให้บริการแก่ DA Exchange โดยไม่ใช้กระเป๋าใบเดียวปะปนกับทรัพย์สินของ DA Custodian หรือลูกค้ารายอื่นของผู้ให้บริการดังกล่าว

(3.2) กำหนดให้ DA Exchange จัดทำสัญญาหรือข้อตกลง เกี่ยวกับการให้บริการการซื้อขายและเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของ DA Exchange ไว้เป็น ลายลักษณ์อักษร ซึ่งระบุถึงสิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของคู่สัญญาทั้งสองฝ่าย ทั้งนี้ สัญญา หรือข้อตกลงดังกล่าวต้องไม่มีข้อกำหนดในลักษณะที่เป็นการปฏิเสธหรือจำกัดความรับผิดชอบ ต่อสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า และกรณีสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าสูญหายหรือเสียหาย อันเนื่องมาจากการละเลยการปฏิบัติหน้าที่ ต้องมีข้อกำหนดให้ DA Exchange รับผิดชอบ ในสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าอย่างเต็มจำนวน

(3.3) กำหนดให้ DA Exchange จัดทำรายงานข้อมูลแสดง รายการและมูลค่าทรัพย์สินของลูกค้าของ DA Broker ที่ใช้บริการนำส่งให้แก่ DA Broker เป็นรายวัน และจัดส่งรายงานข้อมูลทรัพย์สินข้างต้นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามแบบรายงานที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

3.2.2 การปรับปรุง NC สำหรับ DA Custodian

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)
- ภาคผนวก 1 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)
- ตารางการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของ ผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่)
- ภาคผนวก 1 เรื่อง การจัดทำและยื่นรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2569 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของ ผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่)

(1) อัตราค่าความเสี่ยงที่เกิดจากการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า (custody risk charge) ใน cold wallet : ปรับอัตรา custody risk สำหรับ DA Custodian เป็นอัตราขั้นบันได (step rate) ดังต่อไปนี้

0.5% ของทรัพย์สินลูกค้าใน cold wallet ในส่วนที่ไม่เกิน
100,000 ล้านบาทแรก

1% ของทรัพย์สินลูกค้าใน cold wallet ในส่วนที่เกิน
100,000 ล้านบาท

(2) ความปลอดภัยของระบบดูแลรักษาทรัพย์สินลูกค้า :

- กำหนดให้ DA Custodian จัดให้มีกระเป๋าที่ใช้สำหรับเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัล (wallet address) แยกสำหรับลูกค้าแต่ละราย รวมถึงแยกออกจากกระเป๋าสินทรัพย์ดิจิทัลที่ใช้สำหรับจัดเก็บทรัพย์สินของบริษัท
- กำหนดให้ DA Custodian นำเทคโนโลยีขั้นสูงมาใช้ในการบริหารจัดการกระเป๋าสินทรัพย์ดิจิทัลและกุญแจ (wallet & key management)

3.3 ประเด็นอื่น ๆ

(1) การปรับปรุงอื่น ๆ ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มประเภทความเสี่ยงใหม่ (counterparty risk / settlement risk / fund management risk)

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)
- ภาควรรณ 1 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)
- ตารางการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่)
- ภาควรรณ 1 เรื่อง การจัดทำและยื่นรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2569 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่)

(1.1) นิยามโทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไข⁴ : เพิ่มขอบเขตให้กรณีที่ทรัพย์สินของลูกค้าเป็นโทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไข จะไม่ถูกนำรวมคำนวณค่าความเสี่ยงทั้งในส่วน custody risk และ counterparty risk

(1.2) นิยามกรรมธรรม์ประกันภัย : ปรับปรุงความครอบคลุมของกรรมธรรม์ประกันภัยที่นำมาชดเชยการดำรง NC ในส่วนของ custody risk ให้ครอบคลุมความเสียหายเฉพาะความเสี่ยงจากการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าใน hot / cold wallet เท่านั้น โดยจะไม่ครอบคลุมถึงความเสียหายจากการฝากทรัพย์สินไว้กับ DA Custodian

(1.3) ปรับปรุงสูตรการคำนวณ adjusted NC⁵ : เพื่อให้สอดคล้องกับการปรับหมวดหมู่และเพิ่มความเสี่ยงใหม่ตามที่เสนอหลักการในครั้งนี้ โดยกำหนดให้

$$\text{adjusted NC} = \text{Actual NC} - \text{risk charge จาก}$$

[counterparty risk + settlement risk + trading service risk⁶ + fund management risk]

(2) การปรับปรุงระดับเงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องหยุดประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจ traditional และ DA ภายใต้บริษัทเดียวกัน

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่)
- ภาควนวก 2 เรื่อง การดำเนินการในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2569 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้

ปรับปรุงเงื่อนไขในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจ traditional และ DA ภายใต้บริษัทเดียวกันไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้และปรากฏเหตุอย่างใดอย่างหนึ่ง ดังต่อไปนี้

⁴ โทเคนดิจิทัลที่เข้าเงื่อนไข หมายถึง โทเคนประเภท utility token / investment token ที่ออกและบริหารจัดการโดยผู้ออกโทเคน รวมถึงมีกลไกในการป้องกันความเสี่ยงที่เกิดจาก custody risk เช่น การออกโทเคนให้แก่ผู้ลงทุนใหม่ (re-issue) หรือการบังคับโอนกลับมายังกระเป๋าผู้ลงทุนเดิมเมื่อเกิดการโจรกรรม (forced transfer) เป็นต้น ซึ่งโทเคนดังกล่าวไม่ต้องนำรวมคำนวณ custody risk

⁵ เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่ผู้ประกอบธุรกิจอาจเก็บทรัพย์สินของลูกค้าใน hot wallet กระจุกตัวในใบใดใบหนึ่งมากเกินไป หลักเกณฑ์ปัจจุบันจึงกำหนดว่า หากผู้ประกอบธุรกิจเก็บทรัพย์สินของลูกค้าใน hot wallet แต่ละใบเกิน adjusted NC จะต้องนำส่วนเกินนั้นมาคำนวณค่าความเสี่ยงเพิ่ม โดยคิดอัตรา risk charge ที่ 100% หรือต้องสำรอง NC เต็มจำนวนจากส่วนที่เกินนั้น

⁶ ความเสี่ยงจากการให้บริการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล เช่น ความผิดพลาดในการโอนทรัพย์สิน หรือการหยุดชะงักของระบบรับส่งคำสั่งซื้อขาย เป็นต้น สำหรับ DA Exchange DA Broker และผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA Dealer”)

สำนักงาน ก.ล.ต. อาจกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจ traditional และ DA ภายใต้บริษัทเดียวกัน ดำเนินการระงับการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลทุกประเภท

(2.1) ไม่จัดทำและยื่นแผนการแก้ไขปัญหาการดำรงเงินกองทุน

(2.2) ไม่สามารถแก้ไขปัญหาการดำรงเงินกองทุนได้

(2.3) มีเงินกองทุนต่ำกว่าร้อยละ 60 ของเงินกองทุนขั้นต่ำที่ ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต้องดำรงซึ่งคำนวณจากการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล เท่านั้น โดยไม่รวม NC ที่ต้องดำรงโดยคำนวณจากหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่ต้องวางเป็น ประกัน เป็นระยะเวลา 5 วันติดต่อกัน

(3) การปรับปรุงนิยามผู้ประกอบธุรกิจให้ครอบคลุมยิ่งขึ้น

- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่)
- ตารางการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของ ผู้ประกอบธุรกิจ (ฉบับที่)
- ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2569 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของ ผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่)
- ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการ กองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้าหลักทรัพย์และ การจัดทำนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน และการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (ฉบับที่)

ปรับปรุงนิยามผู้ประกอบธุรกิจของประกาศ ที่ กธ. 26/2563⁷ ให้ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า⁸ ครอบคลุมถึงผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่ประกอบธุรกิจประเภทอื่น และนิยามผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลให้ครอบคลุมผู้จัดการ เงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล และปรับปรุงนิยามผู้ประกอบธุรกิจของประกาศ ที่ กธ. 3/2561⁹ ให้ครอบคลุมถึงผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่ประกอบธุรกิจประเภทอื่นเช่นกัน

⁷ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 26/2563 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของ ผู้ประกอบธุรกิจ ลงวันที่ 8 ตุลาคม พ.ศ. 2563 (“ประกาศ ที่ กธ. 26/2563”)

⁸ เฉพาะระบบใบอนุญาตเท่านั้น โดยระบบจดทะเบียนให้ดำรงเงินกองทุนตาม lead regulator

⁹ ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 3/2561 เรื่อง การดำรงเงินกองทุนของ ผู้ประกอบธุรกิจการจัดการกองทุนรวม การจัดการกองทุนส่วนบุคคล การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และการค้า

3.4 การปรับปรุงแบบรายงานและคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงาน เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

- แบบรายงานและคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ตามประกาศ ที่ สธ. 73/2563 เรื่อง การคำนวณและการจัดทำรายงานการคำนวณเงินกองทุน (แบบ ดจ. 1 แบบ ดจ. 1-custodian และแบบ ดจ. 2)
- แบบรายงานและคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ตามประกาศ ที่ สธ. /2569 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจและข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ (ฉบับที่) (แบบ บล. 4/1 และแบบ ดจ. 5)

(1) แบบ ดจ. 1

(1.1) ปรับปรุงรายละเอียดการรายงานต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ข้อ 3.1 - 3.3 ที่ปรับปรุงในครั้งนี้ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

(1.1.1) เพิ่มประเภทความเสี่ยงในการคำนวณ NC ใหม่ 3 ประเภท ได้แก่ counterparty risk settlement risk และ fund management risk (จากเดิมมีเพียงความเสี่ยง custody risk และ trading service risk)

(1.1.2) ปรับปรุงแบบรายงานส่วนที่เกี่ยวข้องกับ “รายละเอียดโทเคนดิจิทัลของลูกค้าที่เข้าเงื่อนไข” โดยเพิ่มประเภทการเก็บโทเคนดิจิทัลของลูกค้าที่เข้าเงื่อนไข ดังนี้

- ส่วนที่นำไปฝาก DA Custodian
- ส่วนที่นำไปวางเป็น prefund หรือค้ำอยู่จากการใช้บริการส่งคำสั่งซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลไปยังผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลรายอื่นที่ไม่ใช่ DA Custodian ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ
- ส่วนที่ DA Broker ใช้บริการ DA Exchange ภายในประเทศแบบมีเงื่อนไข ตามการปรับปรุงหลักเกณฑ์ความร่วมมือระหว่าง DA Broker และ DA Exchange เพื่อสนับสนุน local activities

หลักทรัพย์และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุนและการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ลงวันที่ 17 มกราคม พ.ศ. 2561 (“ประกาศ ที่ กธ. 3/2561”)

(1.1.3) เพิ่มการรายงานข้อมูลกรณี DA Broker ใช้บริการ DA Exchange ภายในประเทศแบบมีเงื่อนไข ตามการปรับปรุงหลักเกณฑ์ความร่วมมือระหว่าง DA Broker และ DA Exchange เพื่อสนับสนุน local activities

(1.2) ปรับปรุงนิยามหนี้สินอื่นและภาระผูกพัน เพื่อให้นิยามมีความชัดเจนและครอบคลุมมากยิ่งขึ้น โดยเพิ่มตัวอย่างหนี้สินอื่น ได้แก่ สัญญาเช่าที่สามารถบอกเลิกการเช่าก่อนกำหนดได้ โดยให้แสดงยอดหนี้ที่เหลือหรือเบี้ยปรับและหนี้สินที่อาจเกิดจากการบอกเลิกสัญญานั้น ดอกเบี้ยค้างจ่าย ภาษีและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

(1.3) ปรับรูปแบบรายงานและคำอธิบายส่วนเงินลงทุนและความเสี่ยงจากการมีฐานะเงินตราต่างประเทศและทองคำให้สอดคล้องกับธุรกิจหลักทรัพย์

(2) แบบ ดจ. 1-custodian

(2.1) ปรับปรุงค่าความเสี่ยงจากการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลใน cold wallet ให้เป็นแบบขั้นบันได เพื่อให้สอดคล้องกับหลักการในข้อ 3.2.2

(2.2) ปรับปรุงนิยามหนี้สินอื่นและภาระผูกพัน เพื่อให้นิยามมีความชัดเจนและครอบคลุมมากยิ่งขึ้น โดยเพิ่มตัวอย่างหนี้สินอื่น ได้แก่ สัญญาเช่าที่สามารถบอกเลิกการเช่าก่อนกำหนดได้ โดยให้แสดงยอดหนี้ที่เหลือหรือเบี้ยปรับและหนี้สินที่อาจเกิดจากการบอกเลิกสัญญานั้น ดอกเบี้ยค้างจ่าย ภาษีและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

(2.3) ปรับรูปแบบรายงานและคำอธิบายส่วนเงินลงทุนและความเสี่ยงจากการมีฐานะเงินตราต่างประเทศและทองคำให้สอดคล้องกับธุรกิจหลักทรัพย์

(3) แบบ ดจ. 2 และ ดจ. 5

ปรับปรุงรายละเอียดการรายงานต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ข้อ 3.1 - 3.3 ที่ปรับปรุงในครั้งนี้ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

(3.1) เพิ่มประเภทการเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าและผู้ประกอบธุรกิจดังนี้

- ส่วนที่นำไปวางเป็น prefund หรือคงค้างอยู่จากการให้บริการส่งคำสั่งซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลไปยังผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลรายอื่นที่ไม่ใช่ DA Custodian ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ

- ส่วนที่ DA Broker ใช้บริการ DA Exchange ภายในประเทศแบบมีเงื่อนไข ตามการปรับปรุงหลักเกณฑ์ความร่วมมือระหว่าง DA Broker และ DA Exchange เพื่อสนับสนุน local activities

(3.2) เพิ่มการแสดงรายชื่อผู้ประกอบธุรกิจที่ใช้บริการส่งคำสั่งซื้อขายทั้งกรณีที่เป็นผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต่างประเทศ ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลภายใน

ประเทศ และ DA Exchange ภายในประเทศที่ใช้บริการแบบมีเงื่อนไข ตามการปรับปรุงหลักเกณฑ์ความร่วมมือระหว่าง DA Broker และ DA Exchange เพื่อสนับสนุน local activities

(4) แบบ บล. 4/1

ปรับปรุงตามแบบ ดจ. 1 และ ดจ. 1-custodian ในข้อ 3.4 (1) และ (2)

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าจะมีผลใช้บังคับในวันที่ประกาศในราชกิจจานุเบกษา

5. ผู้เกี่ยวข้อง / บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัลประเภท DA Custodian	มีต้นทุนในการประกอบธุรกิจลดลง สามารถแข่งขันได้ในระดับสากล	อาจต้องปรับปรุงระบบงาน ภายในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ การจัดทำแบบรายงาน NC เพิ่มเติม
2. ผู้ประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัลที่เก็บ ทรัพย์สินลูกค้าที่มีใช้ DA Custodian	- มีรูปแบบการดำเนินธุรกิจที่มี ความยืดหยุ่นมากยิ่งขึ้น - มีภาระต้นทุนในการดำเนินธุรกิจ ลดลงหากใช้บริการผู้ประกอบธุรกิจ ภายในประเทศ	
3. ผู้ประกอบธุรกิจ traditional และ DA ภายใต้บริษัทเดียวกัน	มีหลักเกณฑ์เงินกองทุนที่สอดคล้อง กับความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ และเท่าเทียมกับผู้ประกอบธุรกิจ เฉพาะสินทรัพย์ดิจิทัล	-
4. ผู้ประกอบธุรกิจ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ประเภทผู้ค้าสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า และ ผู้จัดการเงินทุนสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า	มีเงินกองทุนเพียงพอรองรับ การประกอบธุรกิจตามหลักเกณฑ์ ที่กำหนด ช่วยลดความเสี่ยง เชิงระบบ	มีต้นทุนการประกอบธุรกิจ ที่สูงขึ้นในการสำรองเงินทุน เพื่อรองรับความเสี่ยงจาก การประกอบธุรกิจ

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
5. ผู้ลงทุน	- การระดมทุนที่ลดลงของผู้ประกอบธุรกิจอาจส่งผลให้ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายบริการลดลง - มีความปลอดภัยของทรัพย์สินสูงขึ้นจากการเก็บรักษาทรัพย์สินไว้กับผู้ให้บริการภายในประเทศที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล - ได้รับการคุ้มครองจากการที่ผู้ประกอบธุรกิจมีเงินกองทุนเพียงพอรองรับการประกอบธุรกิจตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด	-

6. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ การกำหนดโทษอาญา (เป็นไปตามบทอาศัยอำนาจแห่งการออกประกาศ) รวมทั้งไม่มีหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“NC”) ของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อสนับสนุนธุรกรรมการซื้อขายและเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าภายในประเทศ (local activities) และหลักเกณฑ์ NC ที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|---|
| ☐ ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล |
| ☐ ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ ที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัล |
| ☐ ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ ผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล |
| ☐ ผู้สนใจประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ ธนาคารพาณิชย์ |
| ☐ บริษัทหลักทรัพย์/ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า | ☐ 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

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป ที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

และฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207

หรือ email : thanapa@sec.or.th sarunb@sec.or.th และ pisut@sec.or.th

หรือ sawarin@sec.or.th และ arthipha@sec.or.th

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

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อสนับสนุนธุรกรรมการซื้อขายและเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าภายในประเทศ (local activities) และหลักเกณฑ์ NC ที่เกี่ยวข้องกับผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าหรือไม่

1. การเพิ่มประเภทความเสี่ยงใหม่ 3 ประเภท สำหรับผู้ประกอบธุรกิจที่ต้องดำรงเงินกองทุน โดยวิธี NC-1 (ตามข้อ 3.1)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
2. การปรับปรุงหลักเกณฑ์ของผู้ประกอบธุรกิจ เพื่อสนับสนุนธุรกรรมการซื้อขายและเก็บรักษา ทรัพย์สินของลูกค้าภายในประเทศ (ตามข้อ 3.2)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

3. การปรับปรุงอื่น ๆ ซึ่งเป็นผลมาจากการเพิ่มประเภทความเสี่ยงใหม่ (counterparty risk / settlement risk / fund management risk) (ตามข้อ 3.3 (1))	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
4. การปรับปรุงระดับเงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องหยุดประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจ traditional และ DA ภายใต้บริษัทเดียวกัน (ตามข้อ 3.3(2))	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
5. การปรับปรุงนิยามผู้ประกอบธุรกิจให้ครอบคลุมยิ่งขึ้น (ตามข้อ 3.3(3))	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

6. การปรับปรุงแบบรายงานและคำอธิบายประกอบ การจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (ตามข้อ 3.4)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
7. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ (ตามข้อ 4)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
8. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ		
ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		