

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 73/2569

เรื่อง ร่างประกาศการปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อรองรับการเพิ่มสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นสินค้าอ้างอิง
ภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

เผยแพร่เมื่อวันที่ 29 ตุลาคม 2569

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 28 พฤศจิกายน 2569

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

การอนุญาตการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. นางสาวหทัยภัทร ชำนาญเมือง โทรศัพท์ 0-2033-9756 อีเมล hathaiphath@sec.or.th
2. นายเอกฤทธิ์ ศิริกันทรมาศ โทรศัพท์ 0-2263-6509 อีเมล ekarit@sec.or.th

การอนุญาตการประกอบการศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
และสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. นายนพพล สนิทประชากร โทรศัพท์ 0-2263-6052 อีเมล nopnol@sec.or.th
2. นางสาวปัทมา ประจักษ์จิตต์ โทรศัพท์ 0-2263-6560 อีเมล patima@sec.or.th
3. นายวศิน สีดอกบวบ โทรศัพท์ 0-2263-6561 อีเมล wasin@sec.or.th
4. นายดุสิต อิชยพฤกษ์ โทรศัพท์ 0-2263-6203 อีเมล dusit@sec.or.th

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 อีเมล info@sec.or.th

1. ที่มา

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตการประกอบ การเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“สัญญาฯ”) (“D-EX”) และสำนักหักบัญชีสัญญาฯ (“D-CCP”) รวมถึงการประกอบธุรกิจสัญญาฯ เพื่อรองรับการเพิ่มสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA”) เป็นสินค้าอ้างอิงภายใต้พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (“พ.ร.บ. สัญญาฯ”) ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อนป. 18/2569 ระหว่างวันที่ 20 เมษายน ถึงวันที่ 20 พฤษภาคม 2569 โดยพบว่าผู้ที่เกี่ยวข้องส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่เสนอ โดยมีความเห็นและข้อเสนอแนะที่มีนัยสำคัญ ซึ่งรวมถึงการไม่ควรกำหนดห้ามมิให้ผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (“DA Custodian”) ขอรับใบสัญญาฯ ทุกประเภท สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้เสนอทบทวนหลักการดังกล่าวต่อคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 8/2569 เมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2569 ซึ่งคณะกรรมการ ก.ล.ต. มีมติเห็นชอบให้ DA Custodian สามารถขอรับใบสัญญาฯ ได้ทุกประเภท

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ดำเนินการจัดทำร่างประกาศพร้อมทั้งเอกสารที่เกี่ยวข้องจำนวน 14 ฉบับ ตามหลักการข้างต้น ได้แก่

- (1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การอนุญาตการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)
- (2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล (เอกสารแนบ 2)
- (3) ร่างแบบคำขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล (เอกสารแนบ 3)
- (4) ร่างแบบใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เอกสารแนบ 4)
- (5) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้บริการที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 5)
- (6) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การออกใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เอกสารแนบ 6)
- (7) ร่างแบบคำขอรับใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เอกสารแนบ 7)
- (8) ร่างแบบใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เอกสารแนบ 8)

- (9) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การออกใบอนุญาตประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เอกสารแนบ 9)
- (10) ร่างแบบคำขอรับใบอนุญาตประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เอกสารแนบ 10)
- (11) ร่างแบบใบอนุญาตประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เอกสารแนบ 11)
- (12) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. /2569 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 12)
- (13) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. /2569 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบการสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เอกสารแนบ 13)
- (14) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การจัดทำและการเปิดเผยงบการเงินของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (เอกสารแนบ 14)
- สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็น (Public Hearing) จากผู้ที่เกี่ยวข้องต่อร่างประกาศข้างต้น โดยสำนักงาน ก.ล.ต. จะนำผลการรับฟังความคิดเห็นที่ได้รับไปประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้มีความเหมาะสมยิ่งขึ้นต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcomes)

- 2.1 เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถกระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุน (portfolio diversification) ในสัญญาฯ ที่อ้างอิง DA และเพื่อเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- 2.2 เพื่อลดความเสี่ยงและเพิ่มความคุ้มครองแก่ผู้ลงทุนในการใช้บริการผ่านผู้ประกอบการที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.
- 2.3 เพื่อให้ผู้ที่สนใจสามารถประกอบธุรกิจสัญญาฯ ที่อ้างอิง DA โดยไม่ก่อให้เกิดภาระเกินสมควร
- 2.4 เพื่อเสริมสร้างความเข้มแข็งของระบบนิเวศ (ecosystem) ในการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ DA
- 2.5 เพื่อยกระดับการกำกับดูแลโครงสร้างพื้นฐานการประกอบการเป็น D-EX และ D-CCP ให้เข้มข้น เพื่อสร้างความเชื่อมั่นและคุ้มครองผู้ลงทุน

3. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

3.1 การประกอบธุรกิจสัญญาฯ (ส่วนที่ปรับปรุงหลักการเพิ่มเติมจากเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อนป. 18/2569 เป็นไปตามตัวอักษรเอียง (*Italic*) สีน้ำเงิน)

3.1.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การอนุญาตการประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)

(1) เพิ่มประเภทผู้ขอรับใบอนุญาต โดยกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจ DA¹ สามารถขอรับใบอนุญาต แบบ ส-1 ได้

(2) ปรับปรุงระยะเวลาในการเริ่มประกอบธุรกิจ² โดยขยายระยะเวลาในการเริ่มประกอบธุรกิจ จาก 180 วันนับแต่วันที่ได้รับใบอนุญาต เป็น 270 วันนับแต่วันที่ได้รับใบอนุญาต ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจสามารถขอผ่อนผันได้ไม่เกิน 120 วัน โดยมีเหตุจำเป็นสมควร เว้นแต่ผู้ได้รับใบอนุญาตเป็นบริษัทหลักทรัพย์ซึ่งได้มีการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แล้ว

(3) กำหนดบทเฉพาะกาล³ กรณีผู้ได้รับใบอนุญาตอยู่ระหว่างการขอเริ่มประกอบธุรกิจให้นำระยะเวลาเริ่มประกอบธุรกิจที่ปรับปรุงใหม่ตามข้างต้นมาใช้กับผู้ได้รับใบอนุญาตซึ่งอยู่ในกระบวนการ ดังนี้

(3.1) ผู้ที่อยู่ระหว่างเริ่มประกอบธุรกิจ (ภายใน 180 วัน)

(3.2) ผู้ที่พ้นระยะเวลาเริ่มประกอบธุรกิจ แต่ยังไม่เกิน 270 วันนับแต่วันที่ได้รับใบอนุญาต

¹ กรณีศูนย์ซื้อขาย DA ประสงค์จะขอรับใบอนุญาต เพื่อให้บริการด้านสัญญาฯ DA ศูนย์ซื้อขาย DA จะต้องจัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest : “COI”) ที่เหมาะสม เนื่องจากสามารถเข้าถึงข้อมูลคำสั่งซื้อขายของลูกค้า (order book) ซึ่งอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงต่อการนำข้อมูลดังกล่าวไปใช้เพื่อประโยชน์ของตนเอง หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องได้

² ซึ่งเป็นไปตามหลักการในเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อนป. 9/2567 เรื่อง หลักการเกี่ยวกับการอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และร่างกฎเกณฑ์ในเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อนป. 33/2567 เรื่อง ร่างกฎกระทรวงและร่างประกาศเกี่ยวกับการอนุญาตการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

³ อ้างอิงแล้วตามเชิงอรรถ 2

(2) ประเภทผู้ขอรับใบอนุญาต ดังนี้

(2.1) ใบสัญญาฯ DA : กำหนดประเภทผู้ขอรับใบอนุญาต ดังนี้

- (ก) บริษัทหลักทรัพย์
- (ข) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ
- (ค) ผู้ประกอบธุรกิจ DA
- (ง) ธนาคารพาณิชย์
- (จ) บริษัทประกันชีวิต
- (ฉ) สถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (ช) สถาบันการเงินอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด
- (ซ) บริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย

(2.2) ใบ D-DAIA : กำหนดให้ผู้ขอรับใบอนุญาตต้องเป็นผู้ได้รับใบอนุญาตการเป็น
ที่ปรึกษา DA (“DAIA”) หรืออยู่ระหว่างขอรับใบอนุญาตดังกล่าว

(2.3) ใบ D-DAF : กำหนดให้ผู้ขอรับใบอนุญาตต้องเป็นผู้ได้รับใบอนุญาตการเป็น
ผู้จัดการเงินทุน DA (“DAFM”) หรืออยู่ระหว่างขอรับใบอนุญาตดังกล่าว

(3) คุณสมบัติของผู้ขอรับใบอนุญาต ดังนี้

(3.1) ใบสัญญาฯ DA : กำหนดคุณสมบัติของผู้ขอรับใบอนุญาตเช่นเดียวกับ
ผู้ขอรับใบสัญญาฯ แบบ ส-1

(3.2) ใบ D-DAIA และใบ D-DAF : กำหนดคุณสมบัติของผู้ขอรับใบอนุญาต
เช่นเดียวกับผู้ขอรับใบสัญญาฯ แบบ ส-1 ยกเว้นคุณสมบัติเรื่องทุนจดทะเบียน

(4) ค่าธรรมเนียมการขอรับใบสัญญาฯ ดังนี้

(4.1) ใบสัญญาฯ DA : กำหนดค่าคำขอและค่าใบอนุญาต ดังนี้

- ค่าคำขอ : 30,000 บาท
- ค่าใบอนุญาต : 500,000 บาท

ทั้งนี้ ยกเว้นค่าคำขอและค่าใบอนุญาตสำหรับศูนย์ซื้อขาย DA นายหน้าซื้อขาย DA
และผู้ค้า DA⁵

⁵ เนื่องจากเป็นศูนย์ซื้อขาย DA นายหน้าซื้อขาย DA และผู้ค้า DA มาก่อน ซึ่งได้ชำระค่าใบอนุญาต 5 ล้านบาท
2.5 ล้านบาท และ 2 ล้านบาทแล้ว ตามลำดับ โดยหลักการสอดคล้องกับผังหลักทรัพย์ที่กำหนดยกเว้นค่าคำขอ
และค่าใบอนุญาต แบบ ส-1 แก่ผู้ที่ได้รับใบอนุญาตแบบ ก

(4.2) ใบ D-DAIA : ไม่มีค่าคำขอและค่าใบอนุญาต⁶

(4.3) ใบ D-DAF : ไม่มีค่าคำขอและค่าใบอนุญาต⁷

นอกจากนี้ เมื่อการปรับปรุงโครงสร้างใบสัญญาฯ แบบใหม่แล้วเสร็จ⁸ จะส่งผลให้ผู้ที่เกี่ยวข้องรับใบสัญญาฯ ที่เกี่ยวกับ DA ต้องขอรับใบอนุญาต แบบ ส-1 โดยเสนอให้ชำระค่าธรรมเนียมการประกอบธุรกิจเฉพาะสัญญาฯ ที่เกี่ยวกับ DA (การเป็นตัวแทนสัญญาฯ และผู้ค้าสัญญาฯ) จำนวน 500,000 บาท (เช่นเดียวกับการประกอบธุรกิจด้านโลหะมีค่า) ทั้งนี้ หากต้องการขอประกอบธุรกิจเพิ่มเติมในภายหลัง ได้แก่ การเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาฯ หรือ การเป็นที่ปรึกษาการลงทุนสัญญาฯ ให้ชำระค่าธรรมเนียมเพิ่มเติม จำนวน 1 ล้านบาท หรือ 50,000 บาท ตามลำดับ ในวันที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจดังกล่าวเพิ่มเติม (รายละเอียดเพิ่มเติมตามเอกสารแนบ 15)

(5) การเริ่มประกอบธุรกิจ กำหนดระยะเวลาในการเริ่มประกอบธุรกิจ จาก 180 วัน นับแต่วันที่ได้รับใบอนุญาต เป็น 270 วันนับแต่วันที่ได้รับใบอนุญาต ทั้งนี้ ผู้ประกอบธุรกิจสามารถขอผ่อนผันได้ไม่เกิน 120 วัน โดยมีเหตุจำเป็นสมควร⁹

ทั้งนี้ รายละเอียดอื่นในการขอรับใบอนุญาตและการออกใบสัญญาฯ ที่เกี่ยวกับ DA ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ว่าด้วยการอนุญาตการประกอบธุรกิจสัญญาฯ โดยอนุโลม

นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรยกเลิกหลักการที่กำหนดไม่อนุญาตให้ DA Custodian เป็นผู้ขอรับใบสัญญาฯ ได้ทุกประเภท ด้วยหลัก segregation of duty¹⁰ เนื่องจากเมื่อพิจารณาลักษณะการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจสัญญาฯ แล้ว พบว่าการเก็บรักษา DA ของลูกค้าอาจเกิดขึ้นเฉพาะบางกรณีและมีสัดส่วนไม่มาก¹¹ ซึ่งหลักเกณฑ์ปัจจุบันเกี่ยวกับการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าสามารถกำกับดูแลได้อย่างเหมาะสมและเพียงพอ ทั้งนี้ เพื่อให้การกำกับดูแลได้สัดส่วน และไม่เป็นอุปสรรคต่อผู้ขอรับใบอนุญาตสัญญาฯ เกินความจำเป็น

⁶ เนื่องจากเป็น DAIA มาก่อน ซึ่งได้ชำระค่าใบอนุญาต 30,000 บาทแล้ว โดยหลักการสอดคล้องกับผังหลักทรัพย์ที่กำหนดยกเว้นค่าคำขอและค่าใบอนุญาตการประกอบธุรกิจประเภทการเป็นที่ปรึกษาสัญญาฯ แก่ผู้ได้รับใบอนุญาตการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน

⁷ เนื่องจากเป็น DAFM มาก่อน ซึ่งได้ชำระค่าใบอนุญาต 1 ล้านบาทแล้ว โดยหลักการสอดคล้องกับผังหลักทรัพย์ที่กำหนดยกเว้นค่าคำขอและค่าใบอนุญาตการประกอบธุรกิจประเภทการเป็นผู้จัดการเงินทุนสัญญาฯ แก่ผู้ได้รับใบอนุญาตแบบ ค หรือผู้ได้รับใบอนุญาตการจัดการกองทุนส่วนบุคคล

⁸ อ้างอิงแล้วตามเชิงอรรถ 4

⁹ อ้างอิงแล้วตามเชิงอรรถ 2

¹⁰ หลักการที่เสนอตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อนป. 18/2569

¹¹ เช่น การส่งมอบแบบ physical delivery และการนำ DA มาวางเป็นหลักประกัน

3.1.5 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2569 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้บริการที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ประเภทผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)

กำหนดให้การรับฝากหรือเก็บรักษา DA อันเป็นส่วนหนึ่งของการให้บริการสัญญาฯ ที่อ้างอิง DA ของผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาฯ ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจ DA Custodian

3.2 การประกอบการเป็น D-EX และ D-CCP (ส่วนที่ปรับปรุงหลักการเพิ่มเติมจากเอกสารรับฟังความคิดเห็นเลขที่ อนป. 18/2569 เป็นไปตามตัวอักษรเอียง (*Italic*) สีน้ำเงิน)

- การขอรับใบอนุญาตประกอบการเป็น D-EX และ D-CCP

- 3.2.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2569 เรื่อง การออกใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 3.2.2 ร่างแบบคำขอรับใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 3.2.3 ร่างแบบใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 3.2.4 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2569 เรื่อง การออกใบอนุญาตประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 3.2.5 ร่างแบบคำขอรับใบอนุญาตประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 3.2.6 ร่างแบบใบอนุญาตประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(1) กำหนดคุณสมบัติเพิ่มเติมของผู้ขอรับใบอนุญาตเป็น D-EX และ D-CCP จำนวน 2 เรื่อง ดังนี้

(1.1) กรณีที่ผู้ขอรับใบอนุญาตมีการประกอบธุรกิจอื่นอยู่ก่อน ต้องมีคุณสมบัติเพิ่มเติมดังนี้

(1.1.1) ธุรกิจอื่นของผู้ขอรับใบอนุญาตต้องเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องเนื่องเป็นประโยชน์ หรือสนับสนุนการประกอบการเป็น D-EX หรือ D-CCP และไม่มีความเสี่ยงต่อทรัพย์สินของสมาชิกหรือผู้ใช้บริการ รวมถึงไม่มีลักษณะที่อาจก่อให้เกิด COI เว้นแต่แสดงได้ว่ามีระบบป้องกัน

(1.1.2) งบการเงินประจำปีล่าสุดผ่านการตรวจสอบ และแสดงความเห็นจากผู้สอบบัญชีที่สำนักงานให้ความเห็นชอบ

(1.1.3) สามารถดำรงเงินกองทุน และกันเงินสำรองได้ตามหลักเกณฑ์หรือกฎหมายที่ควบคุมธุรกิจนั้น (“lead regulator”)

(1.1.4) ได้รับความยินยอมให้ประกอบการเป็น D-EX หรือ D-CCP จาก lead regulator

(1.2) กรณีผู้ขอรับใบอนุญาตเป็นผู้ประกอบธุรกิจ DA มีเงื่อนไขดังนี้

(1.2.1) D-EX: จำกัดให้เฉพาะผู้ประกอบธุรกิจ DA ประเภทศูนย์ซื้อขาย DA และนายหน้าซื้อขาย DA เนื่องจากมีโครงสร้างพื้นฐานและระบบงานที่คล้ายคลึง และสนับสนุนการเป็น D-EX

(1.2.2) D-CCP: ผู้ขอรับใบอนุญาตต้องไม่เป็น DA Custodian หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เนื่องจากเป็นไปตามหลักการบริหารความเสี่ยงตามมาตรฐานสากล (Principles for Financial Market Infrastructures: PFMI)

(2) กำหนดเงื่อนไขก่อนเริ่มประกอบการ (“activate”) ดังนี้

กำหนดระยะเวลาในการ activate ใบอนุญาต D-EX และ D-CCP โดยผู้ได้รับใบอนุญาตต้องประกอบการภายใน 180 วันนับแต่วันที่ได้รับใบอนุญาต ทั้งนี้ ในกรณีที่มิเหตุจำเป็นและสมควรซึ่งทำให้ผู้ได้รับใบอนุญาตไม่อาจเริ่มประกอบการได้¹² ภายในกำหนดเวลา ผู้ได้รับใบอนุญาตอาจยื่นคำขอผ่อนผันระยะเวลาการเริ่มประกอบการต่อสำนักงานก่อนครบกำหนดเวลาดังกล่าวได้ โดยสำนักงานอาจพิจารณาผ่อนผันกำหนดเวลาได้อีกไม่เกิน 180 วัน

ทั้งนี้ ผู้ได้รับใบอนุญาตต้องดำรงคุณสมบัติ และเงื่อนไขในการขอรับใบอนุญาต รวมทั้งดำเนินการให้เป็นไปตามเงื่อนไขการ activate โดยในกรณีที่ผู้ได้รับใบอนุญาตไม่สามารถปฏิบัติให้เป็นไปตามคุณสมบัติและเงื่อนไขข้างต้น คณะกรรมการ ก.ล.ต. อาจเพิกถอนใบอนุญาตดังกล่าวได้

กรณี D-EX หรือ D-CCP ที่ประกอบธุรกิจอยู่ก่อนแล้ว ต้องดำรงคุณสมบัติและเงื่อนไขในการขอรับใบอนุญาต รวมทั้งดำเนินการให้เป็นไปตามเงื่อนไขการ activate ด้วย โดยต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามเงื่อนไขข้างต้นภายใน 90 วันนับแต่วันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ

(3) กำหนดค่าธรรมเนียมคำขอและค่าใบอนุญาตของ D-EX และ D-CCP ดังนี้

(3.1) ค่าธรรมเนียมคำขอ: ค่าขอละ 30,000 บาท

(3.2) ค่าธรรมเนียมค่าใบอนุญาต: ใบอนุญาตละ 5 ล้านบาท

¹² ไม่สามารถแสดงความพร้อมตามเงื่อนไขการ activate

- การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการของ D-EX และ D-CCP

- 3.2.7 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. /2569
เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาต
ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่)
- 3.2.8 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. /2569
เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการสำหรับผู้ได้รับใบอนุญาต
สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(1) D-EX:

D-EX ที่จัดตั้งขึ้นใหม่เรียกเก็บในอัตราร้อยละ 10 ของค่าธรรมเนียมการซื้อขายสัญญา โดยมีอัตราขั้นต่ำที่ 2 ล้านบาท แต่ไม่เกิน 15 ล้านบาท สำหรับ 3 ปีแรก เพื่อสนับสนุนให้เกิดผู้ให้บริการรายใหม่ รวมทั้งเพิ่มทางเลือกให้กับผู้ลงทุน

(2) D-CCP:

D-CCP จะถูกเรียกเก็บค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 10 ของค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการชำระหนี้ (“clearing fee”) ที่ D-CCP เรียกเก็บจากผู้ประกอบธุรกิจสัญญา โดยกำหนดอัตราขั้นต่ำที่ 500,000 บาท แต่ไม่เกิน 10 ล้านบาท

สำนักงาน ก.ล.ต. จะไม่เรียกเก็บค่าธรรมเนียมในกรณี D-CCP เรียกเก็บ clearing fee สำหรับการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซื้อขายใน D-EX ที่ D-CCP ประกอบการเอง หรือ D-EX ในเครือ¹³

3.3 การจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของ D-EX และ D-CCP

- 3.3.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569
เรื่อง การจัดทำและการเปิดเผยงบการเงินของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
และสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(1) ปรับปรุง การจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินต้องใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ (Thai Financial Reporting Standards for Publicly Accountable Entities)

ในกรณีการจัดทำหรือการเปิดเผยข้อมูลในเรื่องใดไม่มีมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยข้างต้นครอบคลุมถึง ให้ระบุในหมายเหตุประกอบงบการเงินเกี่ยวกับรายการ

¹³ D-CCP ที่ประกอบการเป็น D-EX เอง จะถูกเรียกเก็บเฉพาะค่าธรรมเนียมสำหรับ D-EX

นโยบายบัญชีที่ใช้ปฏิบัติสำหรับการบันทึกบัญชีรายการนั้น และคำอธิบายว่านโยบายบัญชีดังกล่าวเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินใด

(2) เพิ่ม นิยาม “มาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทย” ให้ชัดเจน (หมายถึง มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่กำหนดโดยคณะกรรมการกำหนดมาตรฐานการบัญชีตามกฎหมายว่าด้วยวิชาชีพบัญชี)

4. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
4.1 ผู้ประกอบธุรกิจ DA และผู้ที่สนใจจะประกอบธุรกิจสัญญาฯ ที่อ้างอิง DA	- เปิดโอกาสให้ผู้ประกอบธุรกิจ DA และผู้ที่สนใจสามารถขอรับใบสัญญาฯ เพื่อให้บริการสัญญาฯ ที่อ้างอิง DA หรือสัญญาฯ ประเภทอื่นได้ - ขยายขอบเขตการให้บริการผลิตภัณฑ์ DA เพื่อเสริมสร้างความเข้มแข็งของระบบนิเวศ (ecosystem) ในการประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับ DA	มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขการขอรับใบอนุญาต รวมถึงหลักเกณฑ์และค่าธรรมเนียมประกอบกิจการที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจตามใบอนุญาต
4.2 ผู้ประกอบธุรกิจเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาฯ และสำนักหักบัญชีสัญญาฯ ในปัจจุบัน: กลุ่มตลาดหลักทรัพย์	กลุ่มตลาดหลักทรัพย์อาจมีโอกาสร่วมพันธมิตรทางธุรกิจ โดยใช้ความเชี่ยวชาญและโครงสร้างพื้นฐานที่มีอยู่ เช่น การให้บริการชำระราคาแก่ศูนย์ซื้อขายสัญญาฯ นอกกลุ่มตลาดหลักทรัพย์ เป็นต้น	อาจเผชิญการแข่งขันเพิ่มขึ้นจากผู้ประกอบธุรกิจรายใหม่ที่ได้รับใบอนุญาต
4.3 ผู้สนใจที่จะประกอบธุรกิจเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาฯ และสำนักหักบัญชีสัญญาฯ	เปิดโอกาสให้ผู้ที่เกี่ยวข้องประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐาน สามารถให้บริการดังกล่าวได้ และ	มีหน้าที่ต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขการขอรับใบอนุญาต รวมถึง

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
	สำนักงาน ก.ล.ต. สามารถกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจข้างต้นได้	หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการประกอบธุรกิจตามใบอนุญาตนั้น ๆ
4.4 ผู้ลงทุน	- สามารถกระจายความเสี่ยงในพอร์ตการลงทุน (portfolio diversification) ในสัญญาฯ ที่อ้างอิง DA และเพื่อเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ - ได้รับบริการผลิตภัณฑ์สัญญาฯ ที่อ้างอิง DA ที่มีการคุ้มครองผู้ลงทุนอย่างเหมาะสมจากผู้ประกอบธุรกิจเดิมหรือผู้ประกอบการรายใหม่ที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. - สามารถซื้อขายสัญญาฯ ที่อ้างอิง DA ผ่านศูนย์ซื้อขายสัญญาฯ ที่มีมาตรฐานและมีการกำกับดูแลอย่างเหมาะสม	ไม่มีผลกระทบเชิงลบ

5. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

สำนักงาน ก.ล.ต. มีความจำเป็นต้องจัดให้มีระบบอนุญาตการประกอบธุรกิจสัญญาฯ เพื่อให้เป็นไปตาม พ.ร.บ. สัญญาฯ¹⁴ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการจากผู้ประกอบธุรกิจที่มีระบบงานที่มีคุณภาพตามมาตรฐานสากล รวมทั้งต้องยกระดับการกำกับดูแล D-EX และ D-CCP ให้เข้มข้นเพื่อสร้างความเชื่อมั่น และคุ้มครองผู้ลงทุน

¹⁴ มาตรา 16 วรรคสาม มาตรา 54 วรรคสาม และมาตรา 75 วรรคสาม แห่ง พ.ร.บ. สัญญาฯ กำหนดให้การขออนุญาต การขอตระเวน การออกใบอนุญาต และการรับจดทะเบียน ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศการปรับปรุงหลักเกณฑ์การอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญา
ซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รวมถึงการประกอบธุรกิจ
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อรองรับการเพิ่มสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นสินค้าอ้างอิงภายใต้
พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล | ☐ ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล |
| ☐ บริษัทหลักทรัพย์ | ☐ ธนาคารพาณิชย์ |
| ☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน | ☐ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า |
| ☐ ผู้ลงทุน | ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

ชื่อ-นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____ ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบ
การรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟัง
ความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิ
ความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูล
ส่วนบุคคล [Privacy Policy \(sec.or.th\)](https://www.sec.or.th/PrivacyPolicy) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต.
ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์ (สำหรับการอนุญาตการประกอบธุรกิจสัญญา)

ฝ่ายกำกับตลาด (สำหรับการอนุญาตการประกอบการศูนย์ซื้อขายสัญญา และสำนักหักบัญชีสัญญา)

สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 1207 หรือ email : hathaiphath@sec.or.th และ ekarit@sec.or.th

(ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์) หรือ nopnol@sec.or.th, patima@sec.or.th,

wasin@sec.or.th หรือ dusit@sec.or.th (ฝ่ายกำกับตลาด)

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

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจสัญญาฯ รายละเอียดตามข้อ 3.1

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การอนุญาตการประกอบธุรกิจสัญญา ซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) รายละเอียดตามข้อ 3.1.1	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การขอรับใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญา ซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัล รายละเอียด ตามข้อ 3.1.2	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
☐	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

(3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2569 เรื่อง การกำหนดลักษณะการให้บริการ ที่ไม่ถือเป็นการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทผู้ให้บริการ รับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) รายละเอียดตามข้อ 3.1.5	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2. ร่างประกาศเกี่ยวกับการอนุญาตการประกอบการ D-EX และ D-CCP รายละเอียดตามข้อ 3.2

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2569 เรื่อง การออกใบอนุญาตประกอบการเป็น ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียดตามข้อ 3.2.1	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
(2) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2569 เรื่อง การออกใบอนุญาตประกอบการเป็น สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียดตามข้อ 3.2.4	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

(3) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. /2569 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการ สำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ฉบับที่) รายละเอียดตามข้อ 3.2.7	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		
(4) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กม. /2569 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการประกอบกิจการ สำหรับผู้ได้รับใบอนุญาตสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียดตามข้อ 3.2.8	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม 		

3. ร่างประกาศเกี่ยวกับการจัดทำและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินของ D-EX และ D-CCP
รายละเอียดตามข้อ 3.3

(1) ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2569 เรื่อง การจัดทำและการเปิดเผยงบการเงิน ของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชี สัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายละเอียดตามข้อ 3.3.1	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

4. ประเด็นข้อเสนอแนะหรือข้อสังเกตอื่น ๆ

ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม
--