

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนุค. 12/2567

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านเงินทุน
ของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

เผยแพร่เมื่อวันที่ 6 มีนาคม 2567

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail : phireeyaphon@sec.or.th หรือ pitchal@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 21 มีนาคม 2567

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นายพิริยพงศ์ รัตมีฤกษ์เศรษฐ์ โทรศัพท์ 0-2033-9815
2. นางสาวพิชชา สีสภาพสิริฐ โทรศัพท์ 0-2033-9744

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
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.”) มีแนวคิดปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านเงินทุนของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) ในส่วนของหลักเกณฑ์เงินทุนแรกเข้าซึ่งกำหนดเป็นทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้ว (paid-up capital) และหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุน (ongoing capital) รวมถึงหลักเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง ให้เหมาะสม สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมและทันต่อสภาพการณ์ สามารถคุ้มครองผู้ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล อย่างเหมาะสม และสามารถชดเชยความเสียหายกับผู้ที่เกี่ยวข้องได้ โดยได้เปิดรับฟังความคิดเห็น หลักการข้างต้น ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ ออกต. 37/2565 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ ด้านเงินทุนของศูนย์ซื้อขาย นายหน้า และผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งพบว่ามีความคิดเห็น 15 ราย โดยส่วนใหญ่เห็นด้วยกับหลักการที่สำนักงาน ก.ล.ต. เสนอ แต่มีข้อสังเกตในอัตราการดำรงเงินกองทุน สภาพคล่อง (“อัตรา NC”) รวมทั้งมีข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ว่า สำนักงาน ก.ล.ต. อาจพิจารณา กำหนดกลไกอื่นให้ผู้ประกอบธุรกิจควบคุมความเสี่ยงจากการเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า (“custody risk”) แทนการกำหนดอัตรา NC ในระดับที่สูงเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถบริหารจัดการทรัพยากร ด้านเงินทุนได้อย่างเหมาะสม โดยยังคงสามารถควบคุม custody risk ได้อย่างมีประสิทธิภาพ นั้น

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทบทวนหลักเกณฑ์การดำรงเงินกองทุน (ongoing capital) ตามข้อเสนอแนะข้างต้น รวมถึงหลักเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง และได้กร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง ตามหลักการข้างต้นแล้ว ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศ จำนวน 3 ฉบับ พร้อมทั้งร่างเอกสารแนบท้ายที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

1.1 ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2567 เรื่อง การกำหนดทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้วของผู้ขอรับใบอนุญาตและผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1)

1.2 ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่) พร้อมทั้งภาคผนวก แนบท้ายประกาศดังกล่าว (เอกสารแนบ 2)

1.3 ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2567 เรื่อง การคำนวณและการจัดทำรายงานการคำนวณเงินกองทุน (ฉบับที่) พร้อมทั้งแบบรายงาน เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (แบบ ดจ. 1 แบบ ดจ. 1/1 และแบบ ดจ. 2) และคำอธิบายประกอบ การจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิแนบท้ายประกาศดังกล่าว (เอกสารแนบ 3 ถึง เอกสารแนบ 8)

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

- 2.1 เพื่อเพิ่มความน่าเชื่อถือในตลาดสินทรัพย์ดิจิทัล และเพิ่มการคุ้มครองผู้ซื้อขาย โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจมีคุณภาพ ความพร้อม และสะท้อนความตั้งใจในการประกอบธุรกิจ (commitment) ในการมีเงินทุนเพียงพอรองรับการประกอบธุรกิจอย่างต่อเนื่อง สามารถคุ้มครองทรัพย์สินของผู้ซื้อขาย ได้อย่างเหมาะสม และมีเงินทุนเพียงพอเพื่อชดเชยความเสียหายกับผู้ที่เกี่ยวข้องอันเกิดจากการประกอบธุรกิจ
- 2.2 หลักเกณฑ์มีความยืดหยุ่นและเหมาะสม ไม่เป็นภาระเกินจำเป็นต่อผู้ประกอบธุรกิจ

3. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

3.1 การปรับปรุงทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้ว

กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจประเภทศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (“ศูนย์ซื้อขายฯ”) นายหน้าสินทรัพย์ดิจิทัล (“นายหน้าฯ”) และผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล (“ผู้ค้าฯ”) มีทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้ว ขั้นต่ำเป็นดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ประเภทของธุรกิจ	เก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า	ไม่เก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า
ศูนย์ซื้อขายฯ	100 (ปัจจุบัน 50)	50 (ปัจจุบัน 10)
นายหน้าฯ	50 (ปัจจุบัน 25)	10 (ปัจจุบัน 1)
ผู้ค้าฯ	50 (ปัจจุบัน N/A)	10 (ปัจจุบัน 5)

นอกจากนี้ กำหนดให้ผู้ค้าฯ สามารถเก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าได้เพื่อรองรับการให้บริการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลกับลูกค้าได้โดยตรง

ทั้งนี้ กรณีประกอบธุรกิจหลายประเภท กำหนดให้มีทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้ว เท่ากับประเภทธุรกิจที่กำหนดทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้วสูงสุด

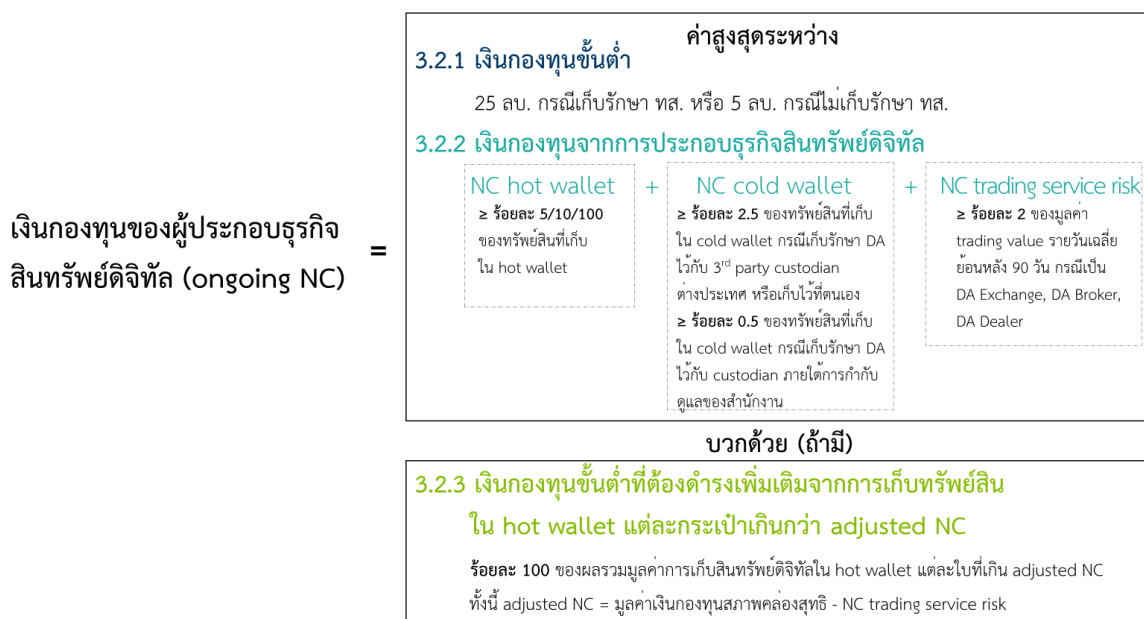
การใช้บังคับและบทเฉพาะกาล

สำหรับผู้ประกอบธุรกิจรายปัจจุบัน (ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจแล้ว ณ วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ) ให้มีทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้ว ไม่น้อยกว่า 50% ของอัตราใหม่¹ ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ และไม่น้อยกว่า 100% เมื่อครบ 1 ปี นับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ และให้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับสำหรับผู้ยื่นขออนุญาตรายใหม่

¹ ตัวอย่างเช่น ศูนย์ซื้อขายฯ ที่เก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้าให้มีทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้ว ไม่น้อยกว่า 50 ล้านบาท ภายใน 6 เดือน นับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ และไม่น้อยกว่า 100 ล้านบาท เมื่อครบ 1 ปี นับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

3.2 การปรับปรุงเกณฑ์การดำรงเงินกองทุน (Net Capital : “NC”) ของผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนโดยวิธี NC-1²

กำหนดให้ผู้ประกอบการธุรกิจดำรงเงินกองทุนเท่ากับค่าสูงสุดระหว่างเงินกองทุนขั้นต่ำตามข้อ 3.2.1 และผลรวมของเงินกองทุนจากการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลตามข้อ 3.2.2 บวกด้วย เงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องดำรงเพิ่มเติมจากการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลไว้ใน hot wallet เกินกว่า adjusted NC ตามข้อ 3.2.3 (ถ้ามี)³



3.2.1 การปรับปรุงเงินกองทุนขั้นต่ำ เพื่อเป็นเงินกองทุนที่เพียงพอรองรับค่าใช้จ่ายในกรณีการเลิกกิจการ (wind-down) ดังนี้

(1) กำหนดมูลค่าที่ต้องดำรงขั้นต่ำ เท่ากับ 25 ล้านบาทกรณีเป็นผู้ประกอบการธุรกิจที่เก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า และ 5 ล้านบาทกรณีเป็นผู้ประกอบการธุรกิจที่ไม่เก็บรักษาทรัพย์สินลูกค้า และ

(2) ให้ดำรงด้วย NC

3.2.2 การปรับปรุงเงินกองทุนจากการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล เพื่อรองรับ custody risk และความเสี่ยงจากการให้บริการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (“trading service risk”) โดยให้ผู้ประกอบการธุรกิจดำรงเงินกองทุน ดังนี้

² ประกอบด้วย ศูนย์ซื้อขายฯ นายหน้าฯ ผู้ค้าฯ ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล (“ผู้จัดการเงินทุนฯ”) ที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า และที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัล (“ที่ปรึกษาฯ”) ที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

³ เทียบค่าสูงสุดระหว่างข้อ 3.2.1 และผลรวมของข้อ 3.2.2 แล้ว จึงบวกด้วยข้อ 3.2.3 ในภายหลัง

(1) อัตรา NC ส่วนที่รองรับความเสี่ยงจากการเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำใน hot wallet โดยแปรผันตามสัดส่วนการเก็บรักษาทรัพย์สิน ดังนี้

สัดส่วนการเก็บรักษาทรัพย์สินใน hot wallet ของสินทรัพย์ดิจิทัลทั้งหมดของลูกค้ำ	อัตรา NC
≤ 5%	ร้อยละ 5
> 5% แต่ ≤ 10%	ร้อยละ 10
> 10%	ร้อยละ 100

- ให้ดำรงด้วย (1) NC (2) ธรรมเนียมประกันภัยที่ครอบคลุมความเสียหายของทรัพย์สินลูกค้ำ หรือ (3) สินทรัพย์ดิจิทัลของผู้ประกอบธุรกิจที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการดำรงเงินกองทุน โดยต้องไม่มีลักษณะเป็น short-term speculation และมีการแยกออกมาต่างหากอย่างชัดเจน ทั้งนี้ กรณีเป็นสินทรัพย์ดิจิทัลชนิดเดียวกับของลูกค้ำสามารถนำมาทดแทนการดำรงเงินกองทุนส่วนนี้ได้โดยไม่ถูกหักค่าความเสี่ยง (haircut)

(2) อัตรา NC ส่วนที่รองรับความเสี่ยงจากการเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำใน cold wallet

- ไม่น้อยกว่าร้อยละ 2.5 ของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลใน cold wallet กรณีเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลไว้ใน cold wallet ของผู้ประกอบธุรกิจ (“self-cold”)

- ไม่น้อยกว่าร้อยละ 2.5 ของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลใน cold wallet กรณีฝากสินทรัพย์ดิจิทัลไว้กับผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (“3rd party custodian”) ที่ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือไม่น้อยกว่าร้อยละ 0.5 ของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลใน cold wallet กรณีฝากสินทรัพย์ดิจิทัลไว้กับ 3rd party custodian ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.

- ให้ดำรงด้วย (1) NC (2) ธรรมเนียมประกันภัยที่ครอบคลุมความเสียหายของทรัพย์สินลูกค้ำ หรือ (3) สินทรัพย์ดิจิทัลของผู้ประกอบธุรกิจที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการดำรงเงินกองทุน โดยต้องไม่มีลักษณะเป็น short-term speculation และมีการแยกออกมาต่างหากอย่างชัดเจน ทั้งนี้ กรณีเป็นสินทรัพย์ดิจิทัลชนิดเดียวกับของลูกค้ำ สามารถนำมาทดแทนการดำรงเงินกองทุนส่วนนี้ได้โดยไม่ถูกหักค่าความเสี่ยง (haircut)

- (3) อัตรา NC ส่วนที่รองรับความเสี่ยงจาก trading service risk⁴
- ไม่น้อยกว่าร้อยละ 2 ของมูลค่า trading value รายวันเฉลี่ยย้อนหลัง 90 วันตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด⁵
 - ให้ดำรงด้วย (1) NC หรือ (2) ธรรมเนียมประกันภัยที่ครอบคลุมความผิดพลาดจากการดำเนินการของผู้ประกอบธุรกิจ

3.2.3 การกำหนดเงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องดำรงเพิ่มเติมจากการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลไว้ใน hot wallet แต่ละกระเป๋าเกินกว่า adjusted NC ดังนี้

(1) ผู้ประกอบธุรกิจมีหน้าที่ดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิเพิ่มเติมเมื่อมีการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลไว้ใน hot wallet แต่ละกระเป๋าเกินกว่า adjusted NC เพื่อให้สามารถรองรับกรณีที่มีเหตุการณ์ที่ทำให้เกิดความเสียหายต่อ hot wallet ใดใดหนึ่งโดยผู้ประกอบธุรกิจยังคงมี NC เพียงพอในการชดเชยความเสียหายหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวและยังมีเงินสำรองเพื่อรองรับการประกอบธุรกิจในส่วนอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกันกับ custody risk

(2) มูลค่า adjusted NC เท่ากับ มูลค่าเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของผู้ประกอบธุรกิจ⁶ หักด้วย เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิส่วนที่รองรับ trading service risk ตามข้อ 3.2.2 (3) ทั้งนี้ หากมีมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลใน hot wallet แต่ละกระเป๋าเกินกว่ามูลค่า adjusted NC ดังกล่าวจะต้องคิดอัตรา NC ที่ไม่น้อยกว่าร้อยละ 100 สำหรับส่วนที่เกินทั้งหมด

3.2.4 การใช้บังคับและบทเฉพาะกาล

ประเภทเงินกองทุน	การมีผลบังคับใช้สำหรับผู้ประกอบธุรกิจรายปัจจุบัน
1. เงินกองทุนขั้นต่ำ	ให้เพิ่มขึ้น 50% ภายใน 6 เดือน และเพิ่มเป็น 100% ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

⁴ ให้ใช้กับผู้ประกอบธุรกิจประเภทศูนย์ซื้อขาย นายหน้า และผู้ค้า เท่านั้น

⁵ คำนวณโดยวิธี Weighted Moving Average โดยแบ่งเป็นช่วงละ 30 วัน ให้น้ำหนักเรียงจากช่วงที่ใกล้ปัจจุบันที่สุดเป็น 50%, 30%, 20% ตามลำดับและ monthly rolling โดยให้ใช้มูลค่า trading value เฉลี่ยย้อนหลัง 90 วันชุดใหม่ภายใน 3 วัน ตัวอย่างเช่น หากต้องการคำนวณ trading value เฉลี่ยรายวัน เพื่อใช้ในการดำรง NC ในช่วงเดือนกันยายน (วันที่ 3 กันยายน - 2 ตุลาคม) จะใช้ข้อมูล trading value ย้อนหลัง 90 วัน (วันที่ 3 มิถุนายน - 31 สิงหาคม) มาหาค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (weight) โดยให้น้ำหนักเท่ากับ 50% สำหรับข้อมูลของวันที่ 2 - 31 สิงหาคม (30 วันที่ใกล้ปัจจุบันที่สุด) เท่ากับ 30% สำหรับข้อมูลของวันที่ 3 กรกฎาคม - 1 สิงหาคม (30 วันถัดไป) และเท่ากับ 20% สำหรับข้อมูลของวันที่ 3 มิถุนายน - 2 กรกฎาคม (30 วันที่ไกลจากปัจจุบันที่สุด) ทั้งนี้ การกำหนดให้ monthly rolling ภายใน 3 วัน เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีเวลาเตรียมการปรับปรุง trading value เฉลี่ยรายวันเป็นชุดใหม่

⁶ สินทรัพย์สภาพคล่องสุทธิ หักด้วยหนี้สินรวม

ประเภทเงินกองทุน	การมีผลบังคับใช้สำหรับผู้ประกอบธุรกิจรายปัจจุบัน
2. NC ส่วนที่รองรับการเก็บทรัพย์สินใน hot wallet	ให้ดำรง NC ตามอัตราใหม่ภายใน 6 เดือน นับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ
3. NC ส่วนที่รองรับการเก็บทรัพย์สินใน cold wallet	กรณี self-cold และ 3 rd party custodian ที่ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำรง NC เพิ่มขึ้นอย่างน้อย 50% ภายใน 6 เดือน และเพิ่มเป็นอย่างน้อย 100% ภายใน 1 ปี ⁷ นับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ กรณี 3 rd party custodian ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. ให้ดำรง NC ตามอัตราที่กำหนด โดยมีผลตั้งแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ
4. NC ส่วนที่รองรับความเสี่ยงจาก trading service risk	ให้ดำรง NC ตามอัตราที่กำหนดภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ
5. เงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องดำรงเพิ่มเติมจากการเก็บทรัพย์สินใน hot wallet แต่ละกระเป๋าเกินกว่า adjusted NC	ให้ดำเนินการเพื่อให้ hot wallet แต่ละกระเป๋ามีมูลค่าไม่เกินกว่า adjusted NC ภายใน 6 เดือนนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

ทั้งนี้ สำหรับผู้ยื่นขออนุญาตรายใหม่ ให้กฎเกณฑ์มีผลใช้บังคับนับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ

ตัวอย่างที่ 1

บริษัท A เก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า 100 ล้านบาท ในสัดส่วน hot wallet : self-cold : 3rd party custodian cold wallet ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. เท่ากับ 30% : 10% : 60% และมี trading value รายวันเฉลี่ยย้อนหลัง 90 วัน เท่ากับ 5 ล้านบาท โดยมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 40 ล้านบาท

สามารถคำนวณเงินกองทุนได้ ดังนี้

(1) เงินกองทุนขั้นต่ำ 25 ล้านบาท

(2) เงินกองทุนจากการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

⁷ ให้มีอัตราร้อยละ 1.75 ภายใน 6 เดือน และเพิ่มเป็นร้อยละ 2.5 ภายใน 1 ปี

(2.1) NC hot wallet = ผลรวมของ (มูลค่าทรัพย์สินลูกค้าที่เก็บรักษา x อัตรา NC)
 = (100 ล้านบาท x 5% x 5%) + (100 ล้านบาท x 5% x 10%) + (100 ล้านบาท x 20% x 100%)
 = 20.75 ล้านบาท

(2.2) NC cold wallet = ผลรวมของ (มูลค่าทรัพย์สินลูกค้าที่เก็บรักษา x อัตรา NC)
 = (100 ล้านบาท x 10% x 2.5%) + (100 ล้านบาท x 60% x 0.5%) = 0.55 ล้านบาท

(2.3) NC trading service risk = มูลค่า trading value รายวันเฉลี่ยย้อนหลัง
 90 วัน x อัตรา NC = 5 ล้านบาท x 2% = 0.1 ล้านบาท

NC custody risk + NC trading service risk = 21.4 ล้านบาท

ดังนั้น บริษัท A ต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท

(3) เงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องดำรงเพิ่มเติมจากการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลไว้ใน hot wallet แต่ละคระเปาะเกินกว่า adjusted NC

(3.1) Adjusted NC = มูลค่าเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ - NC trading service risk
 = 40 ล้านบาท - 0.1 ล้านบาท = 39.9 ล้านบาท

(3.2) หากผู้ประกอบการถือสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าใน hot wallet จำนวน 1 กระเปาะ โดยมีมูลค่า 30 ล้านบาท ผู้ประกอบการก็มีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำเพิ่มเติมเท่ากับ 0 บาท

ดังนั้น บริษัท A ต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท

ตัวอย่างที่ 2

บริษัท B เก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า 1,000 ล้านบาท ในสัดส่วน hot wallet : self-cold : 3rd party custodian cold wallet ที่ไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต. เท่ากับ 20% : 10% : 70% และมี trading value รายวันเฉลี่ยย้อนหลัง 90 วัน เท่ากับ 100 ล้านบาท โดยมีเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ 200 ล้านบาท

สามารถคำนวณเงินกองทุนได้ ดังนี้

(1) เงินกองทุนขั้นต่ำ 25 ล้านบาท

(2) เงินกองทุนจากการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

(2.1) NC hot wallet = ผลรวมของ (มูลค่าทรัพย์สินลูกค้าที่เก็บรักษา x อัตรา NC)
 = (1,000 ล้านบาท x 5% x 5%) + (1,000 ล้านบาท x 5% x 10%) + (1,000 ล้านบาท x 10% x 100%) = 107.5 ล้านบาท

(2.2) NC cold wallet = ผลรวมของ (มูลค่าทรัพย์สินลูกค้าที่เก็บรักษา x อัตรา NC)
 = (1,000 ล้านบาท x 10% x 2.5%) + (1,000 ล้านบาท x 70% x 2.5%) = 20 ล้านบาท

(2.3) NC trading service risk = มูลค่า trading value รายวันเฉลี่ยย้อนหลัง
 90 วัน x อัตรา NC = 100 ล้านบาท x 2% = 2 ล้านบาท

NC custody risk + NC trading service risk = 129.5 ล้านบาท

ดังนั้น บริษัท B ต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 129.5 ล้านบาท

(3) เงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องดำรงเพิ่มเติมจากการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลไว้ใน hot wallet แต่ละกระเป๋าเกินกว่า adjusted NC

(3.1) Adjusted NC = มูลค่าเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ - NC trading service risk
= 200 ล้านบาท - 2 ล้านบาท = 198 ล้านบาท

(3.2) หากผู้ประกอบการธุรกิจเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าใน hot wallet จำนวน 1 กระเป๋า โดยมีมูลค่า 200 ล้านบาท ผู้ประกอบการธุรกิจมีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำเพิ่มเติมเท่ากับ = 2 ล้านบาท

ดังนั้น บริษัท B ต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 131.5 ล้านบาท

ตัวอย่างที่ 3

บริษัท C ประกอบธุรกิจประเภทไม่เก็บทรัพย์สินของลูกค้า และมี trading value รายวันเฉลี่ยย้อนหลัง 90 วัน เท่ากับ 10 ล้านบาท

สามารถคำนวณเงินกองทุนได้ ดังนี้

(1) เงินกองทุนขั้นต่ำ 5 ล้านบาท

(2) เงินกองทุนจากการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

(2.1) NC custody risk ไม่มี

(2.2) NC trading service risk = มูลค่า trading value รายวันเฉลี่ยย้อนหลัง 90 วัน x อัตรา NC = 10 ล้านบาท x 2% = 0.2 ล้านบาท

NC custody risk + NC trading service risk = 0.2 ล้านบาท

ดังนั้น บริษัท C ต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 5 ล้านบาท

3.3 การปรับปรุงเกณฑ์สัดส่วนการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลลูกค้าของศูนย์ซื้อขาย นายหน้า ผู้ค้า และผู้จัดการเงินทุนฯ ที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

3.3.1 กรณีผู้ประกอบการธุรกิจมีการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ารวมต่ำกว่า 1,000 ล้านบาท

(1) กำหนดสัดส่วนการเก็บใน hot wallet ได้ไม่เกิน 50% ของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าทั้งหมดที่เก็บรักษาไว้

(2) ในกรณีเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำมูลค่าไม่ถึง 15 ล้านบาทขึ้นไป เป็นระยะเวลา 5 วันติดต่อกัน ให้ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำไว้ที่ self-cold ได้ทั้งหมด ไม่จำเป็นต้องฝากไว้ที่ 3rd party custodian (เป็นไปตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน)

(3) ในกรณีเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำมูลค่าตั้งแต่ 15 ล้านบาทขึ้นไป เป็นระยะเวลา 5 วันติดต่อกัน ให้ผู้ประกอบการธุรกิจนำสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำส่วนที่เหลือจากการเก็บใน hot wallet ไปฝากไว้กับ 3rd party custodian ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารจัดการ สามารถเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำไว้ที่ self-cold ได้ไม่เกิน 10%

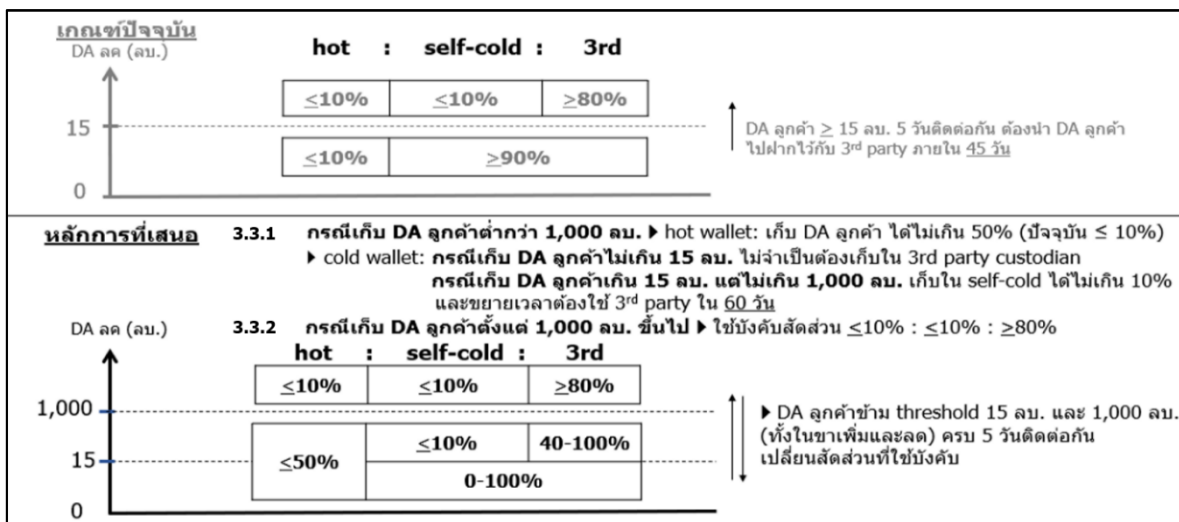
(4) ในกรณีที่ผู้ประกอบการธุรกิจมีหน้าที่ต้องฝากสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำ กับ 3rd party custodian ตาม (3) ให้ดำเนินการภายใน 60 วัน (ปัจจุบันกำหนดไว้ที่ 45 วัน)

(5) ในกรณีเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำมูลค่าตั้งแต่ 15 ล้านบาทขึ้นไป เป็นระยะเวลา 5 วันติดต่อกัน แต่ต่อมามีมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำลดลงต่ำกว่า 15 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 5 วันติดต่อกัน ให้ผู้ประกอบการธุรกิจดำเนินการเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำตาม (2) ได้

3.3.2 กรณีผู้ประกอบการธุรกิจมีการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำตั้งแต่ 1,000 ล้านบาทขึ้นไปเป็นระยะเวลา 5 วันติดต่อกัน

(1) กำหนดสัดส่วนการเก็บใน hot wallet ได้ไม่เกิน 10% ของมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำทั้งหมดที่เก็บรักษาไว้ และให้ผู้ประกอบการธุรกิจนำสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำส่วนที่เหลือจากการเก็บใน hot wallet ไปฝากไว้กับ 3rd party custodian ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการบริหารจัดการ สามารถเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำไว้ที่ self-cold ได้ไม่เกิน 10% (ตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน ได้แก่ สัดส่วน hot wallet \leq 10% : self-cold \leq 10% : 3rd party custodian cold wallet $>$ 80%)

(2) ในกรณีที่มูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำลดลงต่ำกว่า 1,000 ล้านบาท เป็นระยะเวลา 5 วันติดต่อกัน ให้ผู้ประกอบการธุรกิจดำเนินการเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำตามข้อ 3.3.1 ข้างต้นได้



ตัวอย่างที่ 4

บริษัท D เก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า 10 ล้านบาท
ตามเกณฑ์ปัจจุบัน สามารถเก็บใน hot wallet ได้ไม่เกิน 1 ล้านบาท และเก็บใน self-cold หรือฝากไว้กับ 3rd party custodian cold wallet ได้เท่ากับสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าส่วนที่เหลือ
ตามเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง สามารถเก็บใน hot wallet ได้ไม่เกิน 5 ล้านบาท (บริษัทต้องมี NC รองรับสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าใน hot wallet ตามที่กำหนดในข้อ 3.2 และใน self-cold หรือฝากไว้กับ 3rd party custodian cold wallet ได้เท่ากับสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าส่วนที่เหลือ)

ตัวอย่างที่ 5

บริษัท E มีมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าเพิ่มขึ้น 5 วันติดต่อกัน โดยมีมูลค่า 15, 16, 17, 18 และ 19 ล้านบาท ตามลำดับ
ตามเกณฑ์ปัจจุบัน
สามารถเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าใน hot wallet ได้ไม่เกิน 10% (ไม่เกิน 1.5, 1.6, 1.7, 1.8 และ 1.9 ล้านบาท ตามลำดับ) โดยเมื่อครบ 45 วันแล้ว สามารถเก็บใน self-cold ได้ไม่เกิน 10% (ไม่เกิน 1.5, 1.6, 1.7, 1.8 และ 1.9 ล้านบาท ตามลำดับ) โดยส่วนที่เหลือต้องฝากไว้กับ 3rd party custodian cold wallet เว้นแต่ไม่มีผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น
ตามเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุง
สามารถเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าใน hot wallet ได้ไม่เกิน 50% (ไม่เกิน 7.5, 8.0, 8.5, 9.0 และ 9.5 ล้านบาท ตามลำดับ) โดยเมื่อครบ 60 วันแล้ว สามารถเก็บใน self-cold ได้ไม่เกิน 10% (ไม่เกิน 1.5, 1.6, 1.7, 1.8 และ 1.9 ล้านบาท ตามลำดับ) โดยส่วนที่เหลือต้องฝากไว้กับ 3rd party custodian cold wallet เว้นแต่ไม่มีผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น

ตัวอย่างที่ 6

บริษัท F มีมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลลูกค้ำเกิน 1,000 ล้านบาทเป็นระยะเวลา 5 วันติดต่อกัน
ให้ดำเนินการตามเกณฑ์ปัจจุบัน

ต้องเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ำให้เป็นไปตามสัดส่วน hot wallet $\leq 10\%$: self-cold $\leq 10\%$: 3rd party custodian cold wallet $\geq 80\%$ (หรือคิดเป็นมูลค่า ≤ 100 ล้านบาท : ≤ 100 ล้านบาท : ≥ 800 ล้านบาท ตามลำดับ) เว้นแต่ไม่มีผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น

3.4 การปรับปรุงการระงับการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ที่มีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนโดยวิธี NC-1

3.4.1 เมื่อ NC ต่ำกว่า minimum requirement ให้ผู้ประกอบธุรกิจยื่นสาเหตุ และแผนแก้ไขต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วัน และแก้ไขให้แล้วเสร็จในเวลาที่แจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แต่ต้องไม่เกิน 45 วัน และห้ามดำเนินการตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ได้แก่ การขยายธุรกิจ หรือเพิ่มความเสี่ยง ตัวอย่างเช่น ห้ามเปิดบัญชีลูกค้ำใหม่ ห้ามเพิ่มระดับวงเงินที่ซื้อขายของลูกค้ำ ห้ามเพิ่ม investment/trading port เว้นแต่เป็นการทำเพื่อรองรับ NC หรือเพื่อให้บริการตาม business รวมถึงห้ามการกระทำอื่นใดที่มีลักษณะเป็นการเพิ่มความเสี่ยงต่อฐานะการเงินการดำเนินงาน หรือการปฏิบัติตามข้อตกลงกับลูกค้ำ

3.4.2 เมื่อผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถยื่นสาเหตุ และแผนแก้ไข และแก้ไข ให้แล้วเสร็จในเวลาที่กำหนดตามข้างต้น หรือมี NC ต่ำกว่า 60% ของ minimum requirement ติดต่อกัน 5 วัน ให้ผู้ประกอบธุรกิจระงับการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล รวมถึงแจ้งลูกค้ำ และดำเนินการตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เพื่อแก้ไขฐานะ

	เกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอ
NC < minimum requirement	ระงับการประกอบธุรกิจ	(1) ส่งสาเหตุและแผนแก้ไขภายใน 15 วัน และแก้ไขให้เสร็จในเวลาที่แจ้งต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แต่ไม่เกิน 45 วัน และ (2) ห้ามขยายธุรกิจ/เพิ่มความเสี่ยง
ดำเนินการตาม (1) ไม่ได้ หรือ NC < 60% ของ minimum requirement	-	ระงับการประกอบธุรกิจ

3.5 การกำหนดรายละเอียดเพื่อเพิ่มความชัดเจนการใช้กรรมธรรม์ประกันภัย ในส่วนของ DA custody risk และ DA trading service risk ดังนี้

3.5.1 ผู้รับประกันภัย (insurer) ต้องมีความมั่นคงทางการเงินซึ่งพิจารณาได้จากลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งต่อไปนี้

(1) ได้รับการจัดอันดับความแข็งแกร่งทางการเงิน (financial strength rating) ในครั้งล่าสุดในอันดับที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับ และจากสถาบันจัดอันดับที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับ หรือมีผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา (issuer rating) ในระดับ investment grade ขึ้นไป (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 9)

(2) สามารถดำรงอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio) ไม่ต่ำกว่า 200% และมีกำไรสุทธิติดต่อกันในรอบ 3 ปีบัญชีล่าสุด

3.5.2 ข้อกำหนดของ policy ซึ่งสอดคล้องกับประเภทของความเสี่ยง

(1) custody risk : (1) กรรมธรรม์ต้องครอบคลุมความเสียหายของทรัพย์สินลูกค้าจากการทุจริตและความรับผิดชอบด้านไซเบอร์ (2) กรรมธรรม์ต้องตรงกับประเภทการจัดเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้า (เช่น hot wallet/self-cold wallet/3rd party custodian cold wallet) กล่าวคือ มิให้ใช้ประกันความเสียหายของการจัดเก็บประเภทหนึ่ง ไปหักกลบลบมูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัลที่จัดเก็บในอีกประเภทหนึ่ง

(2) trading service risk : กรรมธรรม์ต้องครอบคลุมความผิดพลาดในการดำเนินการของผู้ประกอบธุรกิจ เช่น ความรับผิดชอบที่เกิดขึ้นจากการประกอบวิชาชีพ (professional indemnity insurance)

3.5.3 ในกรณีเป็นการประกันภัยแบบกลุ่ม หรือมีผู้รับผลประโยชน์หลายราย ให้ใช้ในการดำรงเงินกองทุนได้เพียงมูลค่าตามสัดส่วนของจำนวนเงินซึ่งผู้ประกอบธุรกิจมีสิทธิจะได้รับ

3.6 การปรับปรุงระดับเตือนภัย (early warning : “EW”)

กำหนดระดับ EW ของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุน โดยวิธี NC-1 ที่ 1.5 เท่าของ minimum requirement⁸ ในส่วนที่ไม่เกินมูลค่า 100 ล้านบาทแรก บวกด้วย 1.2 เท่าของ minimum requirement ในส่วนที่เกิน 100 ล้านบาท เนื่องจากเป็นขนาดการประกอบธุรกิจที่มีความมั่นคงพอควรแล้ว

⁸ minimum requirement คำนวณจากค่าที่สูงกว่าระหว่าง (1) เงินกองทุนขั้นต่ำ หรือ (2) ผลรวมของ NC custody risk และ NC trading service risk บวกด้วย NC ขั้นต่ำที่ต้องดำรงเพิ่มเติมจากการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลไว้ใน hot wallet เกินกว่า adjusted NC (ถ้ามี)

ตัวอย่างที่ 7

(1) ตามตัวอย่างที่ 1 บริษัท A ต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 25 ล้านบาท และมีหน้าที่ต้องดำรง NC มากกว่า 1.5 เท่าของ 25 ล้านบาท = 37.5 ล้านบาท

ดังนั้น บริษัท A มีระดับ early warning ที่ 37.5 ล้านบาท

(2) ตามตัวอย่างที่ 2 บริษัท B ต้องดำรงเงินกองทุนขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 131.5 ล้านบาท มีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิต่ำกว่าผลรวมของระดับเตือนภัย ดังนี้

(2.1) 1.5 เท่าของ 100 ล้านบาท = 150 ล้านบาท

(2.2) 1.2 เท่าของ 31.5 ล้านบาท = 37.8 ล้านบาท

ดังนั้น บริษัท B มีระดับ early warning ที่ 187.8 ล้านบาท

3.7 ยกเลิกหลักเกณฑ์ด้านเงินทุนสำหรับผู้ประกอบธุรกิจประเภทเก็บรักษาทรัพย์สินฯ แบบ cosign⁹

เนื่องจากประเภทการประกอบธุรกิจดังกล่าวไม่สอดคล้องในทางปฏิบัติ และนับตั้งแต่มีใบอนุญาตประเภทดังกล่าว ยังไม่เคยมีผู้สนใจยื่นขอรับใบอนุญาตประเภทนี้

3.8 การปรับปรุงการจัดทำและจัดส่งแบบรายงานเงินกองทุน

กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจทั้งประเภทเก็บรักษาทรัพย์สินฯ และไม่เก็บรักษาทรัพย์สินฯ ที่มีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนโดยวิธี NC-1 คำนวณเงินกองทุนตามแบบรายงานและคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด โดยให้จัดทำแบบรายงานเงินกองทุน (NC) เป็นรายวัน และจัดส่งให้สำนักงาน ก.ล.ต. ในวันทำการถัดไป และให้ผู้ประกอบธุรกิจประเภทไม่เก็บรักษาทรัพย์สินฯ ที่มีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนโดยวิธี NC-1 ยกเลิกการจัดทำรายงานการคำนวณส่วนของผู้ถือหุ้นรายเดือนทุกสิ้นวันสุดท้ายของแต่ละเดือน (แบบ ดจ. 3)

3.9 การปรับปรุงแบบรายงานและคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

3.9.1 การปรับปรุงแบบรายงาน (แบบ ดจ. 1)

(1) เพิ่มความชัดเจนในการรายงานสินทรัพย์ดิจิทัลส่วนที่เป็นของผู้ประกอบธุรกิจเพื่อเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องในแบบรายงานเงินกองทุน โดยให้ผู้ประกอบธุรกิจ

⁹ หมายถึง มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้าไว้ในความครอบครองแต่ไม่สามารถเข้าถึงหรือโอนทรัพย์สินของลูกค้าออกไปได้ เว้นแต่ได้รับความยินยอมจากลูกค้าเป็นรายครั้ง (ลูกค้าและผู้ประกอบธุรกิจแบ่งเก็บ private key ระหว่างกัน ในการโอนทรัพย์สินดังกล่าว ลูกค้าจะต้อง cosign ร่วมกับผู้ประกอบธุรกิจ)

รายงานสินทรัพย์ดิจิทัลที่รับเป็นหลักประกันการให้กู้ยืม แยกจากสินทรัพย์ดิจิทัลส่วนอื่น ๆ ของผู้ประกอบการธุรกิจ และให้นับเป็นสินทรัพย์ได้เท่ากับค่าที่ต่ำกว่าระหว่าง (ก) มูลค่าสินทรัพย์ดิจิทัล หักค่าความเสี่ยง และ (ข) มูลค่านี้

(2) กำหนดให้เมื่อผู้ประกอบการธุรกิจมีการใช้ subordinated debt หรือสัญญาเช่าที่ไม่ต้องนับรวมในการคำนวณหนี้สินรวมเป็นครั้งแรกหรือทุกครั้งที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลง ให้รายงานและจัดส่งสำเนาของสัญญาข้างต้นต่อสำนักงาน ก.ล.ต.¹⁰ ในวันทำการถัดจากวันที่ผู้ประกอบการธุรกิจมีการคำนวณรายการดังกล่าวเป็นครั้งแรกและวันที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงรายการดังกล่าว

(3) ปรับปรุงรายละเอียดของสัญญาเช่าที่ไม่ต้องนับรวมไว้ในในการคำนวณหนี้สินรวมเพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS 16)¹¹

(4) เพิ่มความชัดเจนการรายงานหนี้สินอื่นและภาระผูกพันในแบบรายงานเงินกองทุนโดยปรับปรุงให้ “หนี้สินอื่นและภาระผูกพัน หมายถึง หนี้สินทุกประเภทที่ไม่สามารถแสดงไว้ในรายการข้างต้น และภาระผูกพันของบริษัทซึ่งอาจก่อให้เกิดภาระหนี้สินได้ในภายหลัง อันอาจเกิดจากการค้ำประกัน รับรอง อ่าวลตัวเงินให้บุคคลอื่น (เช่น บริษัทในเครือ เป็นต้น) รวมถึงภาระที่บริษัทจะต้องชำระเงินหรือทรัพย์สินให้บุคคลอื่นเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่กำหนดไว้ โดยที่ภาระเหล่านี้ไม่ปรากฏในงบการเงินปกติ”

(5) ปรับปรุงนิยามของแหล่งที่มาในการคำนวณมูลค่าของสินทรัพย์ดิจิทัลเป็น “มูลค่า หมายถึง ให้แสดงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ดิจิทัล โดยใช้ราคาซื้อขายสุดท้ายของวันจาก (1) แหล่งที่เชื่อถือได้ และ (2) มีการคำนวณราคาเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักจากหลายแหล่งที่มา โดยมีการคำนึงถึงสภาพคล่องของแหล่งที่มาด้วย เช่น เว็บไซต์ coinmarketcap เป็นต้น โดยให้คำนวณมูลค่าเป็นสกุลเงินบาท ด้วยอัตราแลกเปลี่ยนประจำวันที่คำนวณด้วยวิธีถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักระหว่างธนาคารที่ประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ หากสินทรัพย์ดิจิทัลใดไม่มีราคาในแหล่งอ้างอิงข้างต้น ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถเลือกใช้ราคาอ้างอิงจากแหล่งอื่นซึ่งมีสภาพคล่องในการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลนั้นสูงที่สุด และให้ผู้ประกอบการธุรกิจใช้ราคาอ้างอิงจากแหล่งนั้นต่อเนื่องต่อไป เว้นแต่จะมีเหตุจำเป็นที่ทำให้ราคาอ้างอิงเดิมขาดความเชื่อถือ”

¹⁰ แบบรายงานหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (แบบ ดจ. 1/1)

¹¹ ตามมาตรฐาน IFRS 16 ให้ผู้เช่าต้องรับรู้ภาระผูกพันที่เกิดจากสัญญาเช่าเข้ามาในงบการเงิน โดยที่ผู้เช่าไม่จำเป็นต้องจัดประเภทของสัญญาเช่าว่าต้องเป็น financial lease หรือ operating lease

(6) ปรับปรุงนิยามของการรายงานลูกหนี้อื่น โดยกำหนดตัวอย่างเพิ่มเติมให้รวมถึงกรณี “เงินสดของบริษัทที่ฝากไว้กับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ไม่ใช่ธนาคารพาณิชย์หรือสถาบันการเงิน” ซึ่งจะต้องถูกหักค่าความเสี่ยง (haircut) ที่ร้อยละ 10 ด้วย

(7) ปรับปรุงรายละเอียดการรายงานต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงในครั้งนี้

ทั้งนี้ รายละเอียดเป็นไปตามแบบ ดจ. 1 และคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิรายวัน (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 4 และเอกสารแนบ 5)

3.9.2 การปรับปรุงแบบรายงาน (แบบ ดจ. 2)

(1) ปรับปรุงรายละเอียดการรายงานต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงในครั้งนี้ และที่ปรับปรุงในแบบ ดจ. 1 ตามข้อ 3.9.1

(2) ปรับปรุงประเภทธุรกิจที่ต้องรายงานแบบ ดจ. 2 ให้รวมถึงผู้ค้าและผู้จัดการเงินทุนฯ ประเภทเก็บรักษาทรัพย์สินดิจิทัล

(3) ปรับปรุงการจัดทำข้อมูลทรัพย์สินของลูกค้าและสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัท ดังนี้

(3.1) ให้แสดงราคาและมูลค่าของสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติมจากจำนวนหน่วยของสินทรัพย์ดิจิทัล

(3.2) ในการแยกรายการสินทรัพย์ดิจิทัล ให้ระบุ asset ID และ asset type เพิ่มเติมด้วย

ทั้งนี้ รายละเอียดเป็นไปตามแบบ ดจ. 2 และคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิรายเดือน (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 7 และเอกสารแนบ 8)

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

ไตรมาสที่ 2 ของปี 2567

5. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ประกอบธุรกิจ	มีความพร้อมในการให้บริการผู้ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลได้อย่างต่อเนื่อง และมีความยืดหยุ่นในการประกอบธุรกิจตามความเหมาะสม	มีต้นทุนการประกอบธุรกิจที่สูงขึ้น จนอาจส่งผลกระทบต่อต้องเพิ่มเงินทุนสำหรับการประกอบธุรกิจ อย่างไรก็ตาม เพื่อบรรเทาผลกระทบ มีการกำหนดบทเฉพาะกาลเพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจได้มีเวลาสำหรับการปรับตัวเพื่อรองรับหลักเกณฑ์ใหม่
2. ผู้ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล	ได้รับความคุ้มครองเพิ่มขึ้น และเพิ่มความเชื่อมั่นในการใช้บริการจากผู้ประกอบธุรกิจ เนื่องจากผู้ประกอบธุรกิจมีเงินสำรองเพื่อรองรับการประกอบธุรกิจ ซึ่งสอดคล้องกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง	อาจมีต้นทุนในการใช้บริการที่สูงขึ้น

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านเงินทุนของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล | <input type="checkbox"/> นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล |
| <input type="checkbox"/> ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัล |
| <input type="checkbox"/> ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล | <input type="checkbox"/> ผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล |
| <input type="checkbox"/> ผู้สนใจประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ |
| <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์ | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุน |
| <input type="checkbox"/> 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](#) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email : DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป ฝ่ายนโยบายสินทรัพย์ดิจิทัล สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ email : phireeyaphon@sec.or.th หรือ pitchal@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ด้านเงินทุนของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลหรือไม่

1. การปรับปรุงทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้ว (ตามข้อ 3.1)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
2. การปรับปรุงเกณฑ์การดำรงเงินกองทุน (NC) ของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนโดยวิธี NC-1 (ตามข้อ 3.2)		
2.1 การปรับปรุงเงินกองทุนขั้นต่ำ (ตามข้อ 3.2.1)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
2.2 การปรับปรุงอัตรา NC ส่วนที่รองรับความเสี่ยงจากการเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้ายใน hot wallet (ตามข้อ 3.2.2 (1))	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		

<p>2.3 การปรับปรุงอัตรา NC ส่วนที่รองรับความเสี่ยงจากการเก็บสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าใน cold wallet (ตามข้อ 3.2.2 (2))</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>2.4 อัตรา NC ส่วนที่รองรับความเสี่ยงจาก trading service risk (ตามข้อ 3.2.2 (3))</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>2.5 การกำหนดเงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องดำรงเพิ่มเติมจากการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลไว้ใน hot wallet แต่ละกระเป๋าเกินกว่า adjusted NC (ตามข้อ 3.2.3)</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<p>2.6 การใช้บังคับและบทเฉพาะกาล (ตามข้อ 3.2.4)</p>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

3. การปรับปรุงเกณฑ์สัดส่วนการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัล ลูกค้าของคุณซื้อขาย นายหน้า ผู้ค้า และผู้จัดการเงินทุนฯ ที่มีการเก็บรักษาทรัพย์สินของลูกค้า (ตามข้อ 3.3)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
4. การปรับปรุงการระงับการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัลที่มีหน้าที่ต้องดำรงเงินกองทุนโดยวิธี NC-1 (ตามข้อ 3.4)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
5. การกำหนดรายละเอียดเพื่อเพิ่มความชัดเจนการใช้กรรมธรรม์ ประกันภัย ในส่วนของ DA custody risk และ DA trading service risk (ตามข้อ 3.5)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
6. การปรับปรุงระดับเตือนภัย (ตามข้อ 3.6)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

7. ยกเลิกหลักเกณฑ์ด้านเงินทุนสำหรับผู้ประกอบธุรกิจประเภท เก็บรักษาทรัพย์สินฯ แบบ cosign (ตามข้อ 3.7)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		

8. การปรับปรุงการจัดทำและจัดส่งแบบรายงานเงินกองทุน (ตามข้อ 3.8)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		

9. การปรับปรุงแบบรายงานและคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงานเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ		
9.1 การปรับปรุงแบบรายงาน ดจ. 1 (ตามข้อ 3.9.1)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		

9.2 การปรับปรุงแบบรายงาน ดจ. 2 (ตามข้อ 3.9.2)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		

<p>10. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2567 เรื่อง การกำหนดทุนจดทะเบียนซึ่งชำระแล้ว ของผู้ขอรับใบอนุญาตและผู้ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)</p>	<p>เห็นด้วย</p>	<p>ไม่เห็นด้วย</p>
<p><input type="checkbox"/></p>	<p><input type="checkbox"/></p>	
<p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>11. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2567 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่)</p>	<p>เห็นด้วย</p>	<p>ไม่เห็นด้วย</p>
<p><input type="checkbox"/></p>	<p><input type="checkbox"/></p>	
<p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<p>12. ร่างภาคผนวก 1 การดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ [แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 19/2561 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /2567 (ฉบับที่)]</p>	<p>เห็นด้วย</p>	<p>ไม่เห็นด้วย</p>
<p><input type="checkbox"/></p>	<p><input type="checkbox"/></p>	
<p>ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม</p> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

13. ร่างภาคผนวก 2 การดำเนินการกรณีผู้ให้บริการรับฝาก สินทรัพย์ดิจิทัลไม่สามารถดำรงเงินกองทุนโดยวิธี NC - 4 [แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 19/2561 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยประกาศคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. /2567 (ฉบับที่)]	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
14. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2567 เรื่อง การคำนวณและการจัดทำ รายงานการคำนวณเงินกองทุน (ฉบับที่)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
15. แบบ ดจ. 1 และคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงาน เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
16. แบบ ดจ. 2 และคำอธิบายประกอบการจัดทำรายงาน เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

17. แบบ ดจ. 1/1	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม		

