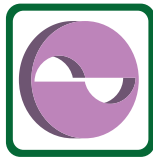




การดำเนินงานและกิจกรรมที่สำคัญของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย



สมาคมบริษัท
หลักทรัพย์ไทย
ASCO
ASSOCIATION OF THAI SECURITIES COMPANIES

สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

- ร่วมประชุมและให้ความเห็นในคณะทำงาน 3 คณะของระบบพิสูจน์และยืนยันตัวตนทางดิจิทัล ประกอบด้วย คณะทำงานจัดทำคุณสมบัติทางเทคนิค คณะทำงานนำร่องการใช้ระบบ และคณะทำงานด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้อง รวมถึงแจ้งข้อมูลกับสมาชิกเกี่ยวกับแนวทางการเชื่อมต่อกับระบบ Digital ID ในเบื้องต้น
- ร่วมประชุมและให้ความเห็นแก่สำนักงานพัฒนาธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์และสำนักงาน ก.ล.ต. เกี่ยวกับการกำหนดระดับความน่าเชื่อถือของวิธีการพิสูจน์และยืนยัน Identity (Identity Assurance Level: IAL) และระดับความน่าเชื่อถือของสิ่งที่ใช้ยืนยันตัวตน (Authenticator Assurance Level: AAL) สำหรับธุรกิจหลักทรัพย์
- ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ สมาคมธนาคารไทย และธนาคาร พัฒนาระบบ Payment Phase 2 ซึ่งรองรับการชำระค่าซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามธนาคาร รวมถึงร่วมจัดประชุมชี้แจงหลักการให้กับบริษัทสมาชิก
- จัดงานเลี้ยงขอบคุณ คุณเกศรา มัญชุศรี ศาสตราจารย์พิเศษ กิตติพงศ์ อรุณพัฒน์พงศ์ ซึ่งครบวาระการดำรงตำแหน่ง รวมถึงแสดงความยินดีกับ ดร.ภากร ปีตธวัชชัย และ ดร.อนุชิต อนุชิตานุกุล ซึ่งจะดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้จัดการ และกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2561
- จัดอบรมให้แก่ผู้บริหารของบริษัทสมาชิกภายใต้กิจกรรม ASCO Executive Advancement Program (ASCO-EAP) ภายใต้หัวข้อ "แนวทางการเข้าร่วมระบบ National Digital ID" เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2561
- ประสานงานให้นำเสนอบริการและ MSCI การใช้ประโยชน์ในด้านต่างๆ ของบริษัทสมาชิกเมื่อวันที่ 6 มิถุนายน 2561
- เข้าร่วมประชุมสมาชิก ICSA Meeting ประจำปี 2018 โดยมี Taiwan Securities Association เป็นเจ้าภาพ ระหว่างวันที่ 10-12 มิถุนายน 2561 ณ เมืองไทเป ประเทศไต้หวัน
- ร่วมกิจกรรม SET-Broker Table Tennis Championship 2018 ระหว่างวันที่ 16 - 17 มิถุนายน 2561
- สนับสนุนโครงการ Young Financial Star Competition (YFS 2018) และเข้าร่วมพิธีเปิด เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2561
- ร่วมจัดพิธีเปิดการแข่งขันฟุตบอลชิงถ้วยพระราชทานสมเด็จพระเทพฯ สิงห์โบรกเกอร์ ประจำปี 2561 โดยมีการแข่งขันฟุตบอลคู่พิเศษ ผู้บริหารชายและการแข่งขันแชร์บอลคู่พิเศษผู้บริหารหญิง เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2561



INVESTMENT BANKING CLUB
ชมรมวาณิชธนกิจ สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

ชมรมวาณิชธนกิจ

- จัดกิจกรรมดูงานเพื่อศึกษาพัฒนาการด้านการออกและการลงทุนในตราสารหนี้ประเภท High Yield Bond และการระดมทุนแบบ Private Equity รวมทั้ง ศึกษาเกณฑ์ US Securities Offerings ณ นครนิวยอร์ก สหรัฐอเมริกา ในระหว่างวันที่ 26 พฤษภาคม - 2 มิถุนายน 2561
- จัดอบรมหลักสูตรที่ปรึกษาทางการเงินและทดสอบความรู้สำหรับผู้ปฏิบัติงานในสายงานที่ปรึกษาทางการเงิน ครั้งที่ 1/2561 ในระหว่างวันที่ 17-18, 24-25, 31 พฤษภาคม - 1 มิถุนายน 2561 และ 13 - 15 มิถุนายน 2561
- จัดอบรมเรื่อง "ระบบการควบคุมภายใน สำหรับบริษัท IPO" เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2561 ณ โรงแรมแลนด์มาร์ค กรุงเทพฯ



ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
Futures Industry Club

ชมรมผู้ประกอบการธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- ประสานงานไปยังตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (TFEX) เพื่อขอให้จัดทำ Stock Futures Block Trade Report โดยมีวัตถุประสงค์ให้บริษัทสมาชิกใช้ประโยชน์ในการบริหารความเสี่ยงของบริษัทสมาชิกร่วมกับสมาชิกด้านโลหะมีค่าในการให้ความเห็นกับ TFEX เกี่ยวกับแนวทางการพัฒนาสินค้า Gold Online Futures



ชมรมปฏิบัติการหลักทรัพย์

- หารือ เรื่อง Pending Settlement Enhancement ร่วมกับผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และผู้แทนสมาชิก Foreign Broker
- หารือ เรื่อง ประเด็นปัญหาในการดำเนินงานปรับลดระยะเวลาการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์เป็น T+2 ร่วมกับผู้แทนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ผู้แทนสมาชิก Foreign Broker และผู้แทนจาก Custodian
- จัดทำแบบสอบถามความคิดเห็นสำหรับสมาชิกชมรมฯ ได้แก่ 1) เรื่อง ค่าธรรมเนียมต่างๆ ในการเรียกเก็บจากลูกค้า 2) เรื่อง การพัฒนาระบบงาน Back Office และ 3) เรื่อง การจัดกิจกรรมเยี่ยมชมและศึกษาดูงานต่างประเทศ เพื่อเป็นข้อมูลในการพัฒนา และปรับปรุงงานด้านปฏิบัติการหลักทรัพย์



ชมรมผู้ดูแลการปฏิบัติงานด้านหลักทรัพย์

- จัดทำแบบสำรวจความคิดเห็นการจ้ดอบรมบุคลากรด้านผู้ดูแลการปฏิบัติงานด้านหลักทรัพย์
- ผู้แทนชมรมฯ เข้าร่วมสมัมนาเพื่อรับฟังความคิดเห็นต่อร่างกฎหมายและอนุบัญญัติที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน ประจำปีงบประมาณ พ.ศ. 2561



ชมรมเทคโนโลยีสารสนเทศ

- รับฟังการบรรยายการพัฒนาระบบ Back Office ใหม่ ของบริษัท ฟรีวิลล์ โซลูชั่นส์ จำกัด ร่วมกับนายกสมาคมฯ และผู้แทนชมรมปฏิบัติการหลักทรัพย์
- คณะทำงานศึกษาการรับ-ส่งข้อมูลกับกรมบังคับคดีด้าน Technical หรือร่วมกับผู้แทนกรมบังคับคดี เกี่ยวกับประเด็นด้าน Technical ของระบบ
- คณะทำงาน Capital Market CERT หรือร่วมกับผู้แทนสำนักงาน ก.ล.ต. ในหัวข้อเรื่อง การแลกเปลี่ยนข้อมูลภัยคุกคามไซเบอร์
- จัดกิจกรรม SET-Broker IT Networking 2018 ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย จังหวัดเพชรบุรี
- จัดอบรม เรื่อง คุณสมบัติเทคนิคของระบบ Digital ID และแนวทางต่อเชื่อม โดย ดร. ภูมิ ภูมิรัตน์ เป็นวิทยากร
- ร่วมงานสมัมนา เรื่อง “Cyber Threats Landscape and Defense” จัดโดยบริษัท Akamai



ชมรมบริหารทรัพยากรบุคคลบริษัทหลักทรัพย์

- จัดกิจกรรมเข้าเยี่ยมชมนสถาบัน SCB Academy ให้สมาชิกเพื่อรับฟังแนวทางในการพัฒนาทรัพยากรบุคคล และ เตรียมความพร้อมในการก้าวไปสู่การเป็น Tech Bank ในอนาคต ของธนาคาร ไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
- จัดสำรวจข้อมูลจำนวนบุคลากรของบริษัทสมาชิก เพื่อใช้เป็นฐานข้อมูลของอุตสาหกรรม
- จัดสมัมนาหัวข้อ Gallup: Strength Finder – HR Tools for Develop People จากบริษัท Gallup จำกัด

การดำเนินงานและกิจกรรมที่สำคัญ ของสถาบันฝึกอบรม ATI

- เข้าร่วมงานแถลงข่าวโครงการประกวดรางวัลสุดยอดนวัตกรรมตลาดทุนไทย 2561 (**Capital Market Innovation Awards 2018**) ร่วมกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (SEC) สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย (ASCO) สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) และสมาคมบริษัทจดทะเบียนไทย (TLCA) โดย ASCO ได้นำ Application อิทธิRICH ไปจัดแสดงภายในงาน เมื่อวันอังคารที่ 24 เมษายน 2561 เวลา 10.30-12.00 น. ณ หอประชุมศุภชัย แก้วเจริญ ชั้น 3 อาคาร B ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



- ดำเนินการจัดอบรมโครงการ “ติวตะลุยโจทย์ พิชิต IC-Plain” 2 วัน ระหว่างวันที่ 2-3 มิถุนายน 2561 สำหรับผู้ที่มีพื้นฐานความรู้แล้ว เป็นการติวเน้นไปที่การแก้ปัญหาโจทย์โดยจะมีเนื้อหาที่สำคัญแทรกไปด้วยเพื่อเป็นการทบทวนความรู้ความเข้าใจในเนื้อหาเตรียมความพร้อมทำโจทย์ก่อนสอบ
- ดำเนินการจัดอบรม “หลักสูตรต่ออายุ&Migrationใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุน (IC) ผู้วางแผนการลงทุน (IP) นักวิเคราะห์การลงทุน (IA) และผู้แนะนำลูกค้า (IBA)” กรุงเทพฯ เมื่อวันที่ 16-17 มิถุนายน 2561 เพื่อมุ่งเน้นให้บุคลากรในตลาดทุนได้รับการพัฒนาและเพิ่มพูนความรู้ความเข้าใจ ให้มีความสามารถและเชี่ยวชาญในวิชาชีพอย่างต่อเนื่อง



- ดำเนินการจัดอบรม “หลักสูตรการวางแผนการเงิน (CFP)” ชุดวิชาที่ 1 พื้นฐานการวางแผนการเงินภาษีและจรรยาบรรณ” (Foundation of Financial & Tax Planning) ระหว่างวันที่ 5-6 และ 19-20 พฤษภาคม 2561 และชุดวิชาที่ 2 การวางแผนการลงทุน (Investment Planning) ระหว่างวันที่ 2-3 และ 9-10 มิถุนายน 2561 ซึ่งเป็นรอบ Public สำหรับบุคคลทั่วไปที่สนใจ เพื่อพัฒนาผู้เรียนให้เป็นนักวางแผนการเงินอย่างมืออาชีพและมีความรอบรู้ความเข้าใจสามารถให้คำปรึกษาได้อย่างมีประสิทธิภาพ
- ดำเนินการจัดอบรม “หลักสูตรแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)” รอบบรรยายสดเมื่อวันที่ 23 พฤษภาคม 2561 ที่ผ่านมา สำหรับผู้ที่ต้องการปฏิบัติหน้าที่เป็นเจ้าหน้าที่รับอนุญาตในระบบการซื้อขายอนุพันธ์ ซึ่งมุ่งเน้นให้ผู้เข้าอบรมมีความรู้ความเข้าใจในเรื่องกฎระเบียบและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับตลาดตราสารอนุพันธ์บรรยายโดยคุณชนิษฐา จิระเดชะ (รองผู้อำนวยการ ฝ่ายพัฒนาสินค้าและผลิตภัณฑ์ จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย) และการชำระราคาและวางหลักประกันของ Futures และ Options บรรยายโดยคุณกัลยรัตน์ ศรีอรุณ (ผู้อำนวยการ ฝ่ายชำระราคาอนุพันธ์ จากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)



- ดำเนินการโครงการติวฟรีตะลุยโจทย์ IC-Plain อย่างต่อเนื่องทุกเดือน และได้ขยายพื้นที่การจัดไปที่ต่างจังหวัดโดยไปจัดอบรมที่จังหวัดเชียงใหม่ เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2561 และจะดำเนินการจัดที่จังหวัดขอนแก่นต่อไป



การดำเนินงานและกิจกรรมที่สำคัญ ของสถาบันฝึกอบรม ATI

ข่าวประชาสัมพันธ์

- สถาบันฝึกอบรม สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย เป็นสถาบันแห่งการเรียนรู้เรื่องการเงินและการลงทุน
- เปิดรับสมัครอบรม “หลักสูตรต่ออายุใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุน (IC) ผู้วางแผนการลงทุน (IP) นักวิเคราะห์การลงทุน (IA) และผู้แนะนำลูกค้า (IBA)” ในวันเสาร์ที่ 8 - วันอาทิตย์ที่ 9 กันยายน 2561 และในวันเสาร์ที่ 24 - วันอาทิตย์ที่ 25 พฤศจิกายน 2561
- เปิดรับสมัครอบรม “หลักสูตรต่ออายุใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุน (IC) ผู้วางแผนการลงทุน (IP) นักวิเคราะห์การลงทุน (IA) และผู้แนะนำลูกค้า (IBA)” รอบบรรยายภาษาอังกฤษ ในวันเสาร์ที่ 25- วันอาทิตย์ที่ 26 สิงหาคม 2561
- เปิดอบรม “หลักสูตรติวตะลุยโจทย์ พิชิต IC-Plain” 2 วันรวมสอบ 1 วัน ในวันเสาร์ที่ 4- วันอาทิตย์ที่ 5 สิงหาคม 2561
- เปิดอบรม “หลักสูตรติวตะลุยโจทย์ พิชิต IC (ฟรีค่าธรรมเนียม)” ทั้งนี้ผู้สนใจสามารถสมัครเข้ารับการอบรม โดยสามารถดาวน์โหลดใบสมัครได้ที่ www.ati-asco.org หรือ <https://register.ati-asco.org> และสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมโทร.02-264-0909 ต่อ 210-215 และ 220-223 หรือติดต่อได้ที่ Line : @ati-asco (มีเครื่องหมาย @ นำหน้า)

- เปิดรับสมัครอบรม E-Learning
 - “หลักสูตรผู้แนะนำลูกค้า (IBA)” ตั้งแต่วันที่ 17 มกราคม - วันที่ 21 ธันวาคม 2561
 - “หลักสูตรแนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์ (DRG)” ตั้งแต่วันที่ 27 มิถุนายน - วันที่ 21 ธันวาคม 2561 สำหรับผู้ที่สนใจหลักสูตรข้างต้น ท่านสามารถสมัครเข้ารับการอบรมออนไลน์ได้ที่ www.ati-asco.org หรือ <https://register.ati-asco.org> และเมื่อท่านทำการชำระค่าธรรมเนียมอบรมเรียบร้อยแล้ว ท่านจะได้รับ User และ Password สำหรับเข้าสู่ระบบ E-Learning
- เปิดรอบทดสอบใบอนุญาตในเขตกรุงเทพมหานครและเขตภูมิภาคทั้งนี้สำหรับผู้สนใจสามารถสมัครลงทะเบียนสอบออนไลน์ได้ที่ <https://register.ati-asco.org> และติดตามข่าวประชาสัมพันธ์และตารางการสอบได้ที่ www.ati-asco.org หรือสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม โทร. 02-264-0909 ต่อ 202-207

ปฏิทินการอบรม Public ประจำปี 2561

ปฏิทินการอบรม Public ประจำปี 2561												
หลักสูตร/สถานที่	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.
1. Refresher Course : ต่ออายุใบอนุญาตผู้แนะนำการลงทุน												
กรุงเทพ-ไทย			17-18			16-17			8-9		24-25	
หาดใหญ่								18-19				
ขอนแก่น										27-28		
เชียงใหม่									22-23			
ชลบุรี											17-18	
กรุงเทพ-Eng								25-26				
2. DRG : แนวทางปฏิบัติที่เกี่ยวข้องกับตราสารอนุพันธ์												
กรุงเทพ	17,24	7,28	14,28	25	9,23	13,27	11,25	8,22	5,26	10,31	14,28	12
เปิดเรียนออนไลน์ E-Learning												
3. ติวตะลุยโจทย์ IC Plain 1 วัน (ฟรี)												
กรุงเทพ			24	21	19	16	7	18	22	27	24	
เชียงใหม่						30						
ขอนแก่น									2			
4. ติวสรุปเนื้อหา IC Plain 2 วัน												
กรุงเทพ						2-3		4-5				
5. อบรมเตรียมความพร้อมเพื่อสอบ IC Plain 4 วัน												
กรุงเทพ									1-2/8-9			
6. IBA : ผู้แนะนำลูกค้า												
เปิดเรียนออนไลน์ E-Learning												



การดำเนินงานและกิจกรรมที่สำคัญของงานกำกับดูแลสมาชิก

ในรอบไตรมาสที่ 2 รายงานกำกับดูแลสมาชิกมีการดำเนินงานเกี่ยวกับกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. การเข้าร่วมประชุมคณะกรรมการด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับ Digital ID โดยคณะกรรมการได้จัดทำร่างกฎหมายเพื่อรองรับระบบการพิสูจน์และยืนยันตัวตนทางดิจิทัล เพื่อพัฒนากระบวนการพิสูจน์และยืนยันตัวตนอย่างเป็นมาตรฐาน และสนับสนุนการทำธุรกรรมทางอิเล็กทรอนิกส์ ปัจจุบันสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) อยู่ระหว่างการเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่าง พรบ. ดังกล่าว ผ่านช่องทางทางรับฟังความคิดเห็นของ สศค. โดยสิ้นสุดการรับฟังความคิดเห็นวันที่ 11 ก.ค. 61

2. การแจ้งรายละเอียดเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การอนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ประกอบธุรกิจเงินตราต่างประเทศ (FX) กระทรวงการคลังและธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ได้ออกประกาศเพื่อให้บริษัทหลักทรัพย์สามารถยื่นขอใบอนุญาตเพื่อประกอบธุรกิจ FX ให้กับลูกค้าเพื่อการลงทุนในหลักทรัพย์ได้ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 13 มิ.ย. 61 และสมาคมได้สรุปหลักเกณฑ์เพื่อแจ้งแก่สมาชิก สาระสำคัญ อาทิ การกำหนดให้มี Outstanding Position เฉพาะด้านซื้อ ณ สิ้นวันไม่เกิน 5 ล้าน USD การไม่อนุญาตให้บริษัทหลักทรัพย์ทำธุรกรรม FX กับลูกค้าเพื่อการบริหารความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและการให้นายการ FX เพื่อลูกค้าและเพื่อบริษัทหลักทรัพย์มาหักกลบและทำการไม่เกียยดสุจริตดังกล่าว เป็นต้น

3. การร่วมหารือเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้ดำเนินการในงานที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจ (Outsource) ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ด. มีหลักในการพิจารณาว่า ต้องเป็นงานที่เกี่ยวข้องโดยตรงและผู้ประกอบธุรกิจมีหน้าที่ในการดำเนินงานและมีอำนาจในการควบคุมการปฏิบัติงานดังกล่าว ส่งผลให้งาน IT Audit เข้าข่ายการเป็น Outsource ด้วย โดยผู้แทนจากบริษัทสมาชิกและสมาคมได้หารือกับสำนักงาน ก.ล.ด. เพื่อชี้แจงโครงสร้างบริษัทหลักทรัพย์ที่เป็นบริษัทในเครือ ซึ่งมี IT Audit จากบริษัทต้นสังกัด ดังนั้น การตีความให้เป็นงาน Outsource จึงไม่สอดคล้องกับในทางปฏิบัติ ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ด. ได้รับทราบถึงประเด็นดังกล่าว และจะพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ต่อไป

4. การร่วมหารือเกี่ยวกับแนวทางการประกอบธุรกิจ Securities Investment Advisor ร่วมกับสำนักงาน ก.ล.ด. เพื่อกำหนดขอบเขตการให้บริการในลักษณะที่มีการตัดสินใจลงทุนให้กับลูกค้าสำหรับบริษัทหลักทรัพย์ที่มีใบอนุญาตซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งรูปแบบที่สามารถดำเนินการได้อาจเป็นการเสนอกลยุทธ์ที่กำหนดสัดส่วนการลงทุนหรือไม่ก็ได้ โดยลูกค้าจะเป็นผู้ตัดสินใจรายหลักทรัพย์และสัดส่วนการลงทุนเอง ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ที่ให้บริการกลยุทธ์ที่กำหนดสัดส่วนการลงทุนต้องมีระบบงานการบริหาร Portfolio การบริหารความเสี่ยง การกำหนด Benchmark และ นักวิเคราะห์ เพิ่มเติม ปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ด. อยู่ระหว่างการร่างหลักเกณฑ์เพื่อกำหนดแนวทาง และเปิดรับฟังความคิดเห็น ต่อไป

5. การร่วมหารือถึงหลักการเกี่ยวกับระบบงานและการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยสำนักงาน ก.ล.ด. อยู่ระหว่างการรวบรวมหลักเกณฑ์เกี่ยวกับระบบงานซึ่งบังคับใช้อยู่ด้วยบทเฉพาะกาลของประกาศ ทธ. 35/2556 และปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เหมาะสม รวมถึงรวบรวมหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในหลายประกาศให้เป็นฉบับเดียว ซึ่งสมาคมและผู้แทนชมรม Compliance ได้เข้าหารือเพื่อชี้แจงรายละเอียด อาทิ ระยะเวลาจัดเก็บเอกสารหลักฐานการรับคำสั่ง

ซื้อขายและการให้การแนะนำ ควรกำหนดระยะเวลาที่เท่ากัน คือ อย่างน้อย 3 เดือน สำหรับทุกผลิตภัณฑ์ และการปรับข้อกำหนดการจัดทำบทวิเคราะห์ และ Confirmation Statement ให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ของ ASCO เป็นต้น

6. การหารือเกี่ยวกับการปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายฟอกเงิน

● **การร่วมหารือกับสำนักงาน ก.ล.ด. ถึงแนวปฏิบัติของบริษัทหลักทรัพย์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับกฎหมายฟอกเงิน** โดยสมาคมและผู้แทนจากชมรม Compliance ได้ร่วมหารือถึงการปฏิบัติตามกฎหมายฟอกเงินที่เป็นอุปสรรคในการดำเนินงานของธุรกิจหลักทรัพย์ อาทิ การดำเนินการกับทรัพย์สินของผู้ถูกกำหนด ในกรณีของตราสารอนุพันธ์ และการซื้อขายในบัญชี Margin โดยเสนอให้เปลี่ยนสถานะจาก “หลักทรัพย์” เป็น “เงินสด” และทำการระงับการดำเนินการกับเงินสดแทน เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาหลักทรัพย์ เป็นต้น เพื่อให้สำนักงาน ก.ล.ด. พิจารณาให้การสนับสนุนแนวทางปฏิบัติที่สมาคมเสนอ ก่อนเข้าหารือกับ สำนักงาน ปปง. ต่อไป

● **การให้ความเห็นต่อการแก้ไขเพิ่มเติมอนุบัญญัติออกตามความใน พรบ.ป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน** สำนักงาน ปปง. ได้แก้ไขกฎเกณฑ์การทำ CDD การกำหนดธุรกรรมที่ต้องจัดให้ลูกค้าแสดงตน ธุรกรรมที่ไม่ได้รับยกเว้นไม่ต้องรายงาน และวิธีการแสดงตนของลูกค้า ซึ่งสมาคมและผู้แทนจากชมรม Compliance ได้เข้าพบเพื่อหารือและชี้แจงถึงแนวปฏิบัติของภาคธุรกิจหลักทรัพย์ และขอจำกัดอันเนื่องมาจากข้อกำหนดของกฎหมายอื่น ทั้งนี้ สมาคมได้ให้ อาทิ การกำหนดมูลค่าธุรกรรมครั้งคราวที่ต้องทำ CDD ต้องพิจารณาตามความเสี่ยงของธุรกรรม และสอดคล้องกับข้อเสนอของ FATF คือ 15,000 USD/EUR และควรทบทวนการเพิ่มธุรกรรมที่ไม่ได้รับการยกเว้นไม่ต้องรายงาน คือ ธุรกรรมสินทรัพย์ดิจิทัล ควรเป็นสินทรัพย์ภายใต้การกำกับของสำนักงาน ก.ล.ด. เท่านั้น เป็นต้น

7. รายงานความคืบหน้าเกี่ยวกับการจัดทำร่างกฎหมาย

● **การจัดทำ พรบ.ทรีสตี** สมาคมและคณะกรรมการได้ร่วมหารือเพื่อจัดทำร่าง พรบ.ทรีสตี กับสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง (สศค.) โดยได้นำเข้าเสนอต่อที่ประชุมคณะรัฐมนตรีและได้รับความเห็นชอบในหลักการแล้วเมื่อวันที่ 10 ก.ค. 61 ปัจจุบันอยู่ในระหว่างการรอการเข้าพิจารณาที่สำนักงานกฤษฎีกา ซึ่ง สศค. จะนัดหารือกับคณะทำงานเพื่อเตรียมข้อมูลสำหรับการชี้แจงในที่ประชุมกฤษฎีกาต่อไป

● **การดำเนินการตามกฎหมาย FATCA** หลังจากที่ได้ พรบ.FATCA ได้ประกาศใช้ ปัจจุบันสำนักงานกฤษฎีกาอยู่ระหว่างพิจารณา ร่าง พรฎ. เพื่อกำหนดผู้มีหน้าที่รายงาน และกฎกระทรวงเพื่อกำหนดรายละเอียดการรายงาน ซึ่งการประชุมเชิงปฏิบัติการ ณ กรมสรรพากร วันที่ 10 ก.ค. 61 กรมสรรพากรคาดการณ์ว่าสถาบันการเงินผู้มีหน้าที่รายงานของไทยจะต้องทำการรายงานข้อมูลภายในปี 2562 ดังนั้นสถาบันการเงินจึงควรดำเนินการเตรียมข้อมูลปี 2561 ให้พร้อมสำหรับการรายงานต่อไป

การกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัลในประเทศไทยและในต่างประเทศ

Highlight

- ประเทศไทยได้มีกฎหมายการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นครั้งแรก ครอบคลุมถึงการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชนและธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล โดยมีสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นหน่วยงานกำกับดูแลหลัก ซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลในที่นี้ หมายถึง คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัล โดยไม่รวมหลักทรัพย์ตามกฎหมายหลักทรัพย์
- ทั้งนี้ คงไม่อาจปฏิเสธได้ว่าหนึ่งในปัจจัยลบสำคัญช่วงต้นปี ได้แก่ ข่าวการโจรกรรมเงินดิจิทัลจากศูนย์ซื้อขายที่ปรากฏออกมาเป็นระยะๆ ทำให้คาดว่าอีกหลายประเทศจะทยอยประกาศแนวทางในการกำกับดูแลออกมา
- FATF ได้ทำการสำรวจเกี่ยวกับแนวทางกำกับดูแลของกลุ่มประเทศ G20 ในปัจจุบัน สรุปได้เป็น 4 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มที่ห้ามการทำธุรกรรม / กลุ่มที่ออกกฎเกณฑ์กำกับดูแล / กลุ่มที่ให้อย่างเสรี และกลุ่มที่อยู่ระหว่างร่างกฎเกณฑ์
- ด้วยพัฒนาการด้านเทคโนโลยีที่เกิดขึ้น ในอนาคตข้างหน้าเราอาจเห็นการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการทำธุรกิจในตลาดเงินตลาดทุน ไม่ว่าจะเป็นการระดมทุนผ่าน Securities token นอกจากนั้น รูปแบบและเทคโนโลยีของตลาดหลักทรัพย์ในอนาคตเองก็อาจจะเปลี่ยนไปเช่นกัน เนื่องจากมี Securities token exchange หลายโครงการที่กำลังอยู่ระหว่างการพัฒนา

ในเดือนพฤษภาคมที่ผ่านมา ประเทศไทยได้มีพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (พ.ร.ก.) เพื่อกำกับและควบคุมการดำเนินกิจกรรม และการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัล โดยมีสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เป็นหน่วยงานกำกับดูแลหลัก ซึ่งสินทรัพย์ดิจิทัลใน พ.ร.ก. นี้ หมายถึง คริปโทเคอร์เรนซี และโทเคนดิจิทัล ขณะที่หลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ที่แม้จะอยู่ในรูปของหน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ไม่ถือเป็นคริปโทเคอร์เรนซีหรือโทเคนดิจิทัลตาม พ.ร.ก. นี้ เพื่อให้เกิดความชัดเจนและป้องกันความซ้ำซ้อนของกฎหมาย

● **คริปโทเคอร์เรนซี** หมายความว่า หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์โดยมีความประสงค์ที่จะใช้เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยนเพื่อให้ได้มาซึ่งสินค้า บริการ หรือสิทธิอื่นใด หรือแลกเปลี่ยนระหว่างสินทรัพย์ดิจิทัลและให้หมายความรวมถึงหน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์อื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

● **โทเคนดิจิทัล** หมายความว่า หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ (1) กำหนดสิทธิของบุคคลในการเข้าร่วมลงทุนในโครงการหรือกิจการใดๆ (Investment token) (2) กำหนดสิทธิในการได้มาซึ่งสินค้าหรือบริการหรือสิทธิอื่นใดที่เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ ตามที่กำหนดในข้อตกลงระหว่างผู้ออกและผู้ถือ และให้หมายความรวมถึงหน่วยแสดงสิทธิอื่นตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด (Utility token)

นอกจากนี้ พ.ร.ก. ยังครอบคลุมถึงการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน และธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลภายใต้ พ.ร.ก. ได้แก่ ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล และกิจการอื่นๆ ที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลที่อาจมีการกำหนดเพิ่มเติมในอนาคต

ส่วนในต่างประเทศนั้น คำนิยามของสินทรัพย์ดิจิทัลจะค่อนข้างหลากหลาย โดยเงินดิจิทัล (Digital Currency)¹ เงินเสมือน (Virtual Currency)² หรือคริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency)³ เป็นชื่อที่มักจะถูกนำมาเรียกแทนกัน

แม้ว่าในความเป็นจริงแล้ว3 สิ่งนี้มีความแตกต่างกัน ทั้งนี้ The Financial Action Task Force (FATF) Report: Virtual Currencies Key Definitions and Potential AML/CFTRisks (2014) ได้กำหนดคำนิยามที่แตกต่างกันของเงินดิจิทัล เงินเสมือนและคริปโทเคอร์เรนซีเอาไว้ ในขณะที่ประเทศอื่นๆ ซึ่งมีการออกกฎระเบียบที่เกี่ยวกับเงินดิจิทัล หรือโทเคนดิจิทัลก็จะมีการกำหนดคำนิยามเหล่านี้เป็นของประเทศตนเองด้วยเช่นกัน ในกรณีของ Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA) ได้นิยามและแบ่งสินทรัพย์ดิจิทัลเป็น 3 กลุ่ม⁴ ได้แก่ 1.Payment tokens (ความหมายเหมือนกับคริปโทเคอร์เรนซี) ใช้สำหรับการชำระค่าสินค้าหรือบริการ 2.Utility tokens ใช้ในการเข้าถึง application หรือบริการต่างๆ ด้วยระบบ blockchain และ 3. Asset tokens (FINMA ถือว่าเป็น securities) ใช้เป็นตัวแทนของสินทรัพย์ อาทิเช่น ตราสารหนี้ หรือตราสารทุน โดยช่วยให้สามารถทำการซื้อขาย physical assets บน blockchain ได้ อย่างไรก็ตาม โทเคนดิจิทัลที่เสนอขายอาจเข้าข่ายอยู่มากกว่ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่งก็เป็นได้

การซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลในประเทศไทยอาจยังไม่เป็นที่แพร่หลายเท่าในต่างประเทศ แต่คาดว่าจะได้รับความนิยมเพิ่มขึ้น ขณะที่ต่างประเทศมีศูนย์ซื้อขายใหม่ๆ เกิดขึ้นจำนวนมาก มีการแข่งขันค่อนข้างสูงเพื่อดึงดูดนักลงทุนด้วย marketing campaign ในรูปแบบต่าง ๆ

การซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลในประเทศไทยอาจจะยังไม่เป็นที่แพร่หลายเท่าในต่างประเทศ แต่คาดว่าจะได้รับความนิยมเพิ่มขึ้นหลังจากกฎเกณฑ์ต่างๆ มีความชัดเจน ซึ่งล่าสุดสำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดเผยรายชื่อผู้ที่สามารถประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลต่อไปได้ตามบทเฉพาะกาลของ พ.ร.ก. ซึ่งประกอบด้วยศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (Exchange) 5 ราย และผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล (Dealer) 2 ราย

ทั้งนี้ เมื่อดูข้อมูลมูลค่าทางการตลาดของตลาดคริปโทเคอร์เรนซี และโทเคนดิจิทัลในต่างประเทศจาก coinmarketcap ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2561

¹FATF (2014), Digital Currency can mean a digital representation of either virtual currency (non-fiat) or e-money (fiat) and thus is often used interchangeably with the term "virtual currency".

²FATF (2014), Virtual Currency is a digital representation of value that can be digitally traded and functions as (1) a medium of exchange; and/or (2) a unit of account; and/or (3) a store of value, but does not have legal tender status (i.e., when tendered to a creditor, is a valid and legal offer of payment) in any jurisdiction... This paper proposes dividing virtual currency into two basic types: convertible (or open) and non-convertible (or closed) virtual currency.

³FATF (2014), Cryptocurrency refers to a math-based, decentralised convertible virtual currency that is protected by cryptography i.e., it incorporates principles of cryptography to implement a distributed, decentralised, secure information economy.

⁴FINMA (2018), Payment tokens (synonymous with cryptocurrencies) are tokens which are intended to be used, now or in the future, as a means of payment for acquiring goods or services or as a means of money or value transfer. Utility tokens are tokens which are intended to provide access digitally to an application or service by means of a blockchain-based infrastructure. Asset tokens represent assets such as a debt or equity claim on the issuer. Asset tokens promise, for example, a share in future company earnings or future capital flows. In terms of their economic function, therefore, these tokens are analogous to equities, bonds or derivatives.



Capital Markets Note

พบว่า อยู่ที่ประมาณ 2 แสนล้านดอลลาร์ฯ ซึ่งลดลงประมาณร้อยละ 75 จากระดับสูงสุดที่กว่า 8.3 แสนล้านดอลลาร์ฯ เมื่อต้นเดือนมกราคม โดยมี คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลกว่า 1.8 พันสกุล ซึ่ง Bitcoin มีมูลค่าทางการตลาดมากที่สุด (ร้อยละ 53) รองลงมาได้แก่ Ethereum (ร้อยละ 14) และ Ripple (ร้อยละ 5.5) ขณะที่ในปัจจุบันมีศูนย์ซื้อขายใหม่ๆ เกิดขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นที่สังเกตว่า ศูนย์ซื้อขายขนาดใหญ่หลายแห่งเริ่มจากในทวีปเอเชีย หลายแห่งอยู่ในประเทศจีนก่อนที่จะทำการเงินจะออกกฎหมาย Initial Coin Offering และการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลทำให้ต้องย้ายที่ทำการไปนอกประเทศ อาทิเช่น ฮองกง หรือประเทศอื่นๆ ซึ่งยังไม่มีกฎหมายเฉพาะที่มากำกับในเรื่องนี้ ขณะที่ประเทศเกาหลีใต้เองทาง Financial Services Commission (FSC) กำลังอยู่ระหว่างเสนอร่างกฎหมายในการกำกับศูนย์ซื้อขายโดยตรงต่อสภาฯ หลังจากที่ก่อนหน้านี้เป็นการออกมาตรการกำกับผ่านธนาคารพาณิชย์ อาทิเช่น ลูกค้าที่ทำการซื้อขายผ่านศูนย์ซื้อขายจะต้องมีบัญชีธนาคารในชื่อจริงซึ่งตรงกับชื่อที่ใช้เปิดบัญชีกับศูนย์ซื้อขายและให้ธนาคารพาณิชย์รายงานธุรกรรมที่เข้าข่ายเป็นการฟอกเงินโดยผ่านคริปโทเคอร์เรนซี

ทางด้านโมเดลการทำธุรกิจ รายได้ของศูนย์ซื้อขายมาจากค่าธรรมเนียมต่างๆ โดยส่วนใหญ่เป็นค่าธรรมเนียมการซื้อขาย (Trading fee) และยังมีค่าธรรมเนียมในส่วนอื่นๆ เช่น Listing fee Withdrawal and Deposit fee เป็นต้น เนื่องจากมีศูนย์ซื้อขายใหม่เกิดขึ้นจำนวนมาก ทำให้มีการแข่งขันกันค่อนข้างสูงเพื่อดึงดูดนักลงทุน โดยออก marketing campaign ในรูปแบบต่างๆ ตัวอย่างเช่นในรูปแบบของ referral program (หากแนะนำเพื่อนให้มาทำการซื้อขายจะได้รับส่วนแบ่งจากค่าธรรมเนียมการซื้อขายของเพื่อน) การให้ trading fee rebate เป็นโทเคนดิจิทัลของตนเองให้กับนักลงทุน และนักลงทุนที่ถือโทเคนดิจิทัลของศูนย์ซื้อขายยังนำมาใช้เป็นส่วนลดค่าธรรมเนียมการซื้อขายได้อีก รวมถึงการมี dividend distribution ให้กับนักลงทุนที่ถือครองโทเคนดิจิทัลของศูนย์ซื้อขายตามเงื่อนไขที่กำหนด การคิด 0% trading fee เป็นต้น สรุปศูนย์ซื้อขายที่มีมูลค่าการซื้อขายมากที่สุด 10 อันดับแรก (ข้อมูล ณ วันที่ 16 สิงหาคม 2561) ตามตารางดังนี้

ตารางที่ 1: 24 Hour Volume Rankings by Exchanges (as of 16 August 2018)

# Ranking	Exchanges	Countries of origin	Margin Trading	Payment Methods	Issued their own tokens
1.	Binance	China*	x	Cryptocurrency only	BNB
2.	OKEx	China*	√	Cryptocurrency only (USD payment is temporarily suspended)	OKB
3.	Huobi	China*	√	Cryptocurrency only	Huobi Token (HT)
4.	Bitfinex	HK	√	Cryptocurrency and Fiat Currency via Bank transfer (USD, EUR, JPY, GBP) for verified A/C	Closely associated with Tether
5.	ZB.COM	China*	√	Cryptocurrency only	ZB
6.	HitBTC	HK	√	Cryptocurrency and Bank transfer (USD, EUR) for verified A/C	
7.	Bibox	China*	√	Cryptocurrencies only	BiX
8.	coinbase Pro	US	√	Cryptocurrency and Bank transfer (USD, EUR, GBP)	
9.	BCEX	HK	x	Cryptocurrencies only	
10.	UPbit	South Korea	x	Cryptocurrency and Fiat Currency via Bank transfer (KRW)	

*หลังจากทางการจีนได้ออกกฎหมาย Initial Coin Offering รวมทั้งปิดการซื้อขายสกุลเงินดิจิทัลในหลาย Exchanges ทำให้ Exchanges เหล่านี้ย้ายที่ทำการไปประเทศอื่นในเวลาต่อมา

ที่มา: Coinmarketcap

Capital Markets Note

การโจรกรรมเงินดิจิทัลจากศูนย์ซื้อขายที่ปรากฏออกมาเป็นระยะ ๆ ทำให้คาดว่าอีกหลายประเทศจะทยอยประกาศแนวทางการกำกับดูแลออกมา ขณะที่ FATF ได้สำรวจแนวทางการกำกับดูแลของกลุ่มประเทศ G20 ในปัจจุบัน สรุปได้เป็น 4 กลุ่ม

การซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลเป็นที่จับตาของหน่วยงานกำกับดูแลต่างๆ ทั่วโลกมากขึ้นในปีที่ผ่านมา ทำให้คาดว่าในไม่ช้าคงจะเห็นหลายประเทศทยอยประกาศแนวทางในการกำกับดูแลออกมา คงไม่อาจปฏิเสธได้ว่าหนึ่งในปัจจัยลบสำคัญช่วงต้นปีนี้ได้แก่ข่าวการโจรกรรมเงินดิจิทัลจากศูนย์ซื้อขายยังคงปรากฏออกมาเป็นระยะๆ นับตั้งแต่กรณีของ Coincheck ในประเทศญี่ปุ่นเมื่อเดือนมกราคม ซึ่งถือเป็นการโจรกรรมครั้งใหญ่ที่สุดด้วยมูลค่าความเสียหายสูงกว่า 530 ล้านดอลลาร์ฯ และล่าสุดกรณีของ Coinrail และ Bithumb ในประเทศเกาหลีใต้เมื่อเดือนมิถุนายน ด้วยมูลค่าความเสียหายกว่า 40 และ 30 ล้านดอลลาร์ฯ ตามลำดับ ทั้งนี้การโจรกรรมเงินดิจิทัลที่เกิดขึ้นในหลายประเทศทำให้เกิดคำถามเกี่ยวกับมาตรฐานสากลในการกำกับดูแลการซื้อขาย นอกจากนี้ การที่ศูนย์ซื้อขายหลายแห่งเลือกที่จะไปตั้งอยู่ในประเทศที่ยังไม่มีกฎหมายที่กำกับดูแล และไม่ได้มีการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ให้นักลงทุนทราบมากนัก ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลสถานที่ทำการ เบอร์โทรศัพท์ รายชื่อของกรรมการและผู้บริหาร ส่งผลให้บางกรณีที่เกิดขึ้นนักลงทุนไม่ได้รับความคุ้มครอง

อย่างไรก็ตาม แม้ปัจจุบันจะยังไม่มียอดการระหว่างประเทศใดๆ มาทำหน้าที่เป็นหน่วยงานกลางในการกำหนดแนวทางการกำกับดูแลในเรื่องนี้โดยตรง แต่ในแถลงการณ์การประชุม G20 เดือนมีนาคมที่ผ่านมา ผู้แทนจากกลุ่มประเทศ G20 ได้กล่าวถึงความมุ่งมั่นที่จะปฏิบัติตามมาตรฐานของ The Financial Action Task Force หรือ FATF (FATF ได้ออก Guideline for a Risk-Based Approach on Virtual Currencies ในปี 2015 แต่เน้นไปที่ความเสี่ยงด้านการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายที่เกี่ยวข้องกับ Virtual Currency payment products and services และปัจจุบันกำลังอยู่ระหว่างดำเนินการทบทวนเกณฑ์ในเรื่องดังกล่าวนี้ โดย FATF จะมีการประชุมอีกครั้งในเดือนกันยายน) ซึ่ง G20 เองได้เรียกร้องให้ FATF เป็นผู้นำหลักดันให้เกิดความก้าวหน้าในการปฏิบัติตามให้เป็นมาตรฐานทั่วโลก ขณะที่หน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินหลายประเทศมีมุมมองและกำหนดแนวทางการกำกับดูแลคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลที่แตกต่างกันออกไป ทั้งนี้ FATF ได้ทำการสำรวจเกี่ยวกับแนวทางการกำกับดูแลของกลุ่มประเทศ G20 และประเทศอื่นๆ สรุปได้เป็น 4 กลุ่ม ได้แก่ กลุ่มที่ห้ามการทำธุรกรรม/กลุ่มที่ออกกฎเกณฑ์กำกับดูแล/กลุ่มที่ให้รายงานธุรกรรม และกลุ่มที่อยู่ระหว่างร่างกฎเกณฑ์

ตารางที่ 2: Measures currently in effect in G20 participants

Measures currently applied	Countries
Prohibition (on issue/ use/ dealing/ settling of virtual currencies/ crypto-assets)	China, India, Indonesia
Regulation of intermediaries/ exchanges and others (using new or existing AML/ CFT regulation)	Australia, France, Germany, Italy, Japan, Switzerland, US
Suspicious Transaction Reporting only	Argentina, South Africa
Preparing laws or regulations	Brazil, Canada, EU, Mexico, Netherlands, Russia, Saudi Arabia, South Korea, Spain, Turkey, UK

ที่มา: FATF REPORT TO G20 FINANCE MINISTERS AND CENTRAL BANK GOVERNORS (July 2018)



Capital Markets Note

ตารางที่ 3: สรุปกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลคริปโตเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัลในต่างประเทศ

Countries	Regulations
	- เพิ่มคำนิยาม Cryptocurrency อยู่ภายใต้ Payment Services Amendment Act และ Act on Prevention of Transfer of Criminal Proceeds (กฎหมายฟอกเงิน) - Cryptocurrency exchanges จะต้องขึ้นทะเบียนและอยู่ภายใต้การกำกับของ Financial Services Agency (FSA) ซึ่งจะต้องมีการตรวจสอบตัวตนลูกค้า เก็บหลักฐาน และรายงานธุรกรรมต้องสงสัย ตลอดจนจัดให้มีการบริหารความเสี่ยงและระบบงานตามที่ FSA กำหนด
	- เพิ่มคำนิยาม Digital Currency อยู่ภายใต้ Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism Financing Amendment Bill 2017 - Digital Currency Exchange ต้องขึ้นทะเบียนกับ Australian Transaction Reports and Analysis Centre (AUSTRAC) และปฏิบัติตามกฎหมาย AML/CFT
	- FINMA ได้ออก Guidance 04/2017 เกี่ยวกับแนวทางการกำกับ ICO และ guidelines for enquiries regarding the regulatory framework for ICO - Cryptocurrency Exchange ต้องได้รับอนุญาตจาก FINMA และต้องปฏิบัติตาม the Anti-Money Laundering Act ด้วย
	- ในระดับประเทศ หน่วยงานกำกับดูแลต่างๆ (SEC, CFTC, Justice Dept.) กำลังหารือร่วมกันเกี่ยวกับแนวทางกำกับดูแล Cryptocurrency - ในระดับรัฐ บางรัฐได้มีการออกกฎหมายเพื่อมาควบคุมการซื้อขาย Cryptocurrency อาทิเช่น การออกใบอนุญาต BitLicense ใน New York การออก Digital Currency Regulatory Guidance ใน Illinois
	- Financial Services Commission (FSC) กำลังอยู่ระหว่างเสนอร่างกฎหมายในการกำกับศูนย์ซื้อขายโดยตรงต่อสภา - ก่อนหน้านี้เป็นการออกมาตรการกำกับผ่านธนาคารพาณิชย์ อาทิเช่น ลูกค้าที่ทำการซื้อขายผ่าน Exchange จะต้องมีการยืนยันตัวตนในชื่อจริง (real-name account system) และให้ธนาคารพาณิชย์รายงานธุรกรรมที่เข้าข่ายเป็นการฟอกเงินโดยผ่านคริปโตเคอร์เรนซี
	- ยังไม่มีการออกกฎหมายรองรับ Cryptocurrency ในประเทศจีน - ในเดือน ก.ย.2560 ทางกรจีนประกาศว่า ICO เป็นรูปแบบการระดมทุนซึ่งไม่ถูกกำกับดูแลและผิดกฎหมาย โดยห้ามบุคคล/บริษัทในจีนระดมทุนด้วยการขาย digital token/ ให้ Cryptocurrency Trading Platform ระดมทุนซื้อขาย/ ห้ามสถาบันการเงินให้บริการใดๆเกี่ยวกับ ICO และ Cryptocurrency

รวบรวมโดยสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย

สำหรับในประเทศไทยนั้น ถือได้ว่าเป็นหนึ่งในประเทศลำดับต้นๆที่ได้มีการออกกฎเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัลที่ละเอียดและชัดเจน โดยสำนักงาน ก.ล.ด.ได้ออกประกาศต่างๆภายใต้ พ.ร.ก.ครอบคลุมทั้งการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน (ตลาดแรก) และการให้บริการเป็นตัวกลางในการซื้อขายแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล (ตลาดรอง) เพื่อเป็นการคุ้มครองผู้ลงทุนให้มีข้อมูลที่เพียงพอสำหรับการตัดสินใจลงทุน และคุ้มครองมิให้ถูกฉ้อฉลหรือถูกหลอกลวงจากผู้ที่ไม่สุจริต และป้องกันการนำสินทรัพย์ดิจิทัลไปใช้สนับสนุนธุรกรรมที่ผิดกฎหมาย รวมทั้งสร้างความชัดเจนในการกำกับดูแลให้การระดมทุนและการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเป็นธรรม โปร่งใส และตรวจสอบได้

- **การเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน (ตลาดแรก)** กำหนดให้ผู้ระดมทุนจะต้องเป็นบริษัทจำกัด/บริษัทมหาชนจำกัด ต้องได้รับอนุญาตการเสนอขายจากสำนักงาน ก.ล.ด. โดยที่กรรมการ/ผู้บริหาร/ผู้มีอำนาจควบคุมไม่มีลักษณะต้องห้าม ต้องขายผ่านผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO Portal) ที่สำนักงาน ก.ล.ด.ให้ความเห็นชอบเท่านั้น และขายต่อผู้ลงทุนตามประเภทและเงื่อนไขที่สำนักงาน ก.ล.ด.กำหนด
- **การให้บริการเป็นตัวกลางในการซื้อขายแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล (ตลาดรอง)** ได้แก่ ศูนย์ซื้อขาย สินทรัพย์ดิจิทัล นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล และผู้ค้ำสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งจะต้องได้รับอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง โดยที่กรรมการ/ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ไม่มีลักษณะต้องห้าม และต้องมีมาตรฐานตามเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ด.กำหนด อาทิเช่น การมีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอ ความมั่นคงของระบบงานและการรักษา

ความปลอดภัยของข้อมูล การจัดทำบัญชีทรัพย์สินของลูกค้าแยกแต่ละราย และ เก็บรักษาทรัพย์สินดังกล่าวแยกจากทรัพย์สินของผู้ประกอบธุรกิจ การตรวจสอบเพื่อทราบข้อเท็จจริงเกี่ยวกับลูกค้าที่ใช้บริการ

ในอนาคตข้างหน้าเราอาจเห็นการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการทำธุรกิจในตลาดเงินตลาดทุน ไม่ว่าจะเป็นการระดมทุนผ่าน Securities token นอกจากนั้น รูปแบบและเทคโนโลยีของตลาดหลักทรัพย์ในอนาคตเองก็อาจจะเปลี่ยนไปเช่นกัน

เป็นที่สังเกตได้ว่า ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทส่วนใหญ่ที่ระดมทุนโดย ICO พยายามออกแบบโทเคนดิจิทัลให้อยู่ในรูปแบบของ Utility token เพื่อไม่ให้เข้าข่ายของ Securities token ซึ่งจะต้องปฏิบัติตามกฎหมายด้านหลักทรัพย์ และถูกกำกับโดยหน่วยงานกำกับดูแลด้านการเงินของประเทศนั้นๆ อยู่ (ในสหรัฐฯ SEC ระบุว่า security tokens are subject to the same federal legislation that regulates traditional securities) แต่หน่วยงานกำกับดูแลต่างๆยังคงจับตาดูอย่างใกล้ชิดว่า โทเคนดิจิทัลนั้นๆเข้าข่ายการเป็น Securities หรือไม่ขณะที่ศูนย์ซื้อขายหลายแห่งก็ได้ประกาศว่าจะไม่รับ listing โทเคนดิจิทัลที่เข้าข่าย Securities token

อย่างไรก็ตาม แนวโน้มดังกล่าวอาจเปลี่ยนไปด้วยพัฒนาการด้านเทคโนโลยีที่เกิดขึ้น ในอนาคตข้างหน้าเราอาจเห็นการเปลี่ยนแปลงเกิดขึ้นซึ่งส่งผลกระทบต่อรูปแบบการทำธุรกิจในตลาดเงินตลาดทุนที่เราคุ้นเคยอยู่ในปัจจุบัน ไม่ว่าจะเป็นการระดมทุนผ่าน Securities token อาจเริ่มเป็นที่แพร่หลายมากขึ้น อาทิเช่น การเสนอขายหุ้นของบริษัทในรูปแบบที่คุ้นเคยในปัจจุบันอาจถูกแทนที่ด้วย



Capital Markets Note

การเสนอขายในรูปแบบของโทเคนดิจิทัล หรือแปลงหุ้นเดิมที่มีอยู่ให้เป็นรูปแบบโทเคนดิจิทัลก็เป็นได้ นอกจากนั้น รูปแบบและเทคโนโลยีของตลาดหลักทรัพย์ในอนาคตเองก็อาจจะเปลี่ยนไปเช่นกัน เนื่องจากมีหลายๆโครงการเกี่ยวกับ Securities token exchange ที่กำลังอยู่ระหว่างการพัฒนาและอยู่ระหว่างการหารือเพื่อให้ถูกต้องตามกฎหมายของหน่วยงานกำกับฯ ทั้งที่เป็นโครงการของ FinTech ซึ่งเป็นที่รู้จักกันดี อาทิเช่น ZERO และโครงการของตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศเอง อาทิเช่น SIX Swiss Exchange โดยเมื่อต้นเดือนกรกฎาคมที่ผ่านมา SIX ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นและผู้บริหาร SIX Swiss Exchange ในสวิตเซอร์แลนด์ ก็ได้ประกาศจัดตั้ง SIX Digital Exchange (SDX) ขึ้น เพื่อเป็นศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลแห่งแรกๆ ที่ให้บริการลูกค้าครบวงจรตั้งแต่การซื้อขาย การชำระราคา และ ดูแลเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัล โดยใช้ Distributed Ledger Technology (DLT) คาดว่าจะให้บริการกลางปี 2019 ขณะที่ในประเทศไทยนั้น กฎหมายเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่งมีผลบังคับใช้ได้ไม่นาน ในอนาคตเราคงได้เห็นการระดมทุนโดยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลเกิดขึ้นในประเทศไทยมากขึ้นตามลำดับ ซึ่งในส่วนของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยเองก็จะได้ติดตามพัฒนาการต่างๆ ที่เกิดขึ้นทั้งในและนอกประเทศอย่างต่อเนื่อง Ω

Disclaimer:

เอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยเพื่อเผยแพร่ข้อมูลและเพื่อการศึกษาเท่านั้น ซึ่งจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่น่าเชื่อถือ โดยข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูล ณ วันที่ปรากฏในเอกสารเท่านั้น จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ สมาคมมิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความสมบูรณ์ ความถูกต้องครบถ้วน ทันกาลทันเวลาของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด สมาคมไม่รับผิดชอบต่อบุคคลใดๆ จากการเรียกร้องใดๆ ไม่ว่าในทางสัญญา ในการทำละเมิด รวมถึงความประมาท หรือเหตุอื่นใด ที่เกิดจากการตัดสินใจ หรือการกระทำใดๆ ที่เกิดจากความเชื่อถือในเอกสารดังกล่าว หรือในความเสียหาย ความสูญหาย ค่าสินไหมทดแทน หรือความรับผิดชอบใดๆ รวมถึงการสูญหายของข้อมูล หรือผลประโยชน์ ถึงแม้ว่าสมาคมจะได้รับแจ้งว่าอาจเกิดความเสียหายดังกล่าวขึ้นได้ก็ตาม

Market & Securities Industry Statistics
Market & Securities Industry Statistics in Q2-2018

- ณ สิ้นไตรมาส 2/2561 ดัชนี SET ปิดที่ 1,595.58 จุด ลดลง 10.2% จากไตรมาส 1/2561 โดยปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันของ SET และ mai รวมกันใบไตรมาส 2/2561 อยู่ที่ 59,853 ล้านบาท ลดลง 15.9% จากไตรมาสก่อนหน้า
- เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อน บล.มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 597 แห่ง ลดลง 4 แห่ง ขณะที่จำนวนบุคลากรขึ้นทะเบียนและปฏิบัติหน้าที่ (รวมด้าน Securities และ Derivatives) ได้แก่ Analyst มีจำนวน 377 ลดลง 4 ราย และ Investment Consultant มีจำนวน 7,285 ราย ลดลง 181 ราย(บุคลากร 1 รายอาจขึ้นทะเบียนได้มากกว่า 1 ด้าน)

Market Performance					%Change	
Equity Market -SET & mai	2017	Q4-2017	Q1-2018	Q2-2018	QoQ	YTD
SET Index *	1,753.71	1,753.71	1,776.26	1,595.58	-10.2%	-9.0%
mai Index*	540.37	540.37	490.65	416.57	-15.1%	-22.9%
Market Capitalization (mil.Bt)*	17,926,270	17,926,270	18,147,729	16,371,323	-9.8%	-8.7%
Total Turnover (mil. Bt)	12,227,748	3,501,973	4,413,257	3,591,151	-18.6%	
Avg. Daily Turnover (mil. Bt)	50,114	58,366	71,182	59,853	-15.9%	19.4%
Derivatives Market	2017	Q4-2017	Q1-2018	Q2-2018	QoQ	YTD
Total Trading Volume (contracts)	78,990,574	23,732,892	30,306,644	26,392,918	-12.9%	
Avg. Daily Turnover (contracts)	323,732	395,548	488,817	439,882	-10.0%	35.9%
Open Interest (contracts)*	2,813,036	2,813,036	3,197,592	2,536,633	-20.7%	-9.8%
Bond Market – ThaiBMA	2017	Q4-2017	Q1-2018	Q2-2018	QoQ	YTD
Outright Trading Value (mil.Bt)	22,046,708	4,752,671	5,786,815	4,680,171	-19.1%	
Outright Daily Average (mil.Bt)	90,355	79,211	93,336	78,003	-16.4%	-13.7%
Outstanding Value of domestic bond (mil.Bt)*	11,398,854	11,398,854	11,486,934	12,001,275	4.5%	5.3%

Securities Industry Statistics					Change	
License Holder (unit: company)*	2017	Q4-2017	Q1-2018	Q2-2018	QoQ	YTD
Brokerage License	42	42	42	42	0	0
Dealer License	36	36	36	36	0	0
Derivatives Agent	44	44	43	42	-1	-2
Financial Advisory License	73	73	74	74	0	1
Underwriting License	41	41	41	41	0	0
SBL License	30	30	30	30	0	0
Number of Branch (unit: branch)*	2017	Q4-2017	Q1-2018	Q2-2018	QoQ	YTD
Bangkok and Surrounding Area**	269	269	273	271	-2	2
Other Provincial Area	318	318	328	326	-2	8
Number of Analyst/IC (unit: person)*	2017	Q4-2017	Q1-2018	Q2-2018	QoQ	YTD
Capital Market						
Analyst	58	58	55	60	5	2
Investment Consultant	3,261	3,261	3,247	3,194	-53	-67
Securities Market						
Analyst	339	339	339	337	-2	-2
Investment Consultant	5,025	5,025	4,939	4,839	-100	-186
Derivative Market						
Analyst	39	39	42	40	-2	1
Investment Consultant	2,548	2,548	2,527	2,446	-81	-102
Number of Investors – Equity*	2017	Q4-2017	Q1-2018	Q2-2018	QoQ	YTD
Total Investors (unit: accounts)***	1,510,053	1,510,053	1,552,632	1,588,306	35,674	78,253
Active Investors - 1month ago***	345,681	345,681	374,360	368,780	-5,580	23,099
%Active Investors***	22.9%	22.9%	24.1%	23.2%		
Number of Accounts – Derivatives*	2017	Q4-2017	Q1-2018	Q2-2018	QoQ	YTD
Total Accounts	146,559	146,559	150,962	154,835	3,873	8,276

* data at end of each period **Nonthaburi and Samutprakan province

***data from SET Press release

Disclaimer:

Source: SET, TFEX, ThaiBMA, SEC

เอกสารนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลและเพื่อการศึกษานานาชาติ ซึ่งจัดทำขึ้นจากแหล่งข้อมูลต่างๆ ที่นำเสนอโดยข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงข้อมูล ณ วันที่ปรากฏในเอกสารเท่านั้น จึงอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว หรือเมื่อข้อมูลที่เกี่ยวข้องมีการเปลี่ยนแปลง ทั้งนี้ สมาคมมิได้ยืนยัน ตรวจสอบ หรือรับรองความสมบูรณ์ ความถูกต้องครบถ้วน ทันกาลทันเวลา ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด สมาคมไม่รับผิดชอบต่อบุคคลใดๆ จากการเรียกร้องใดๆ ไม่ว่าในทางสัญญา ในการทำละเมิด รวมถึงความประมาท หรือเหตุอื่นใด ที่เกิดจากการตัดสินใจ หรือการกระทำใดๆ ที่เกิดจากความเชื่อถือในเอกสารดังกล่าว หรือในความเสียหาย ความสูญหาย ค่าสินไหมทดแทน หรือความรับผิดชอบใดๆ รวมถึงการสูญหายของข้อมูล หรือผลประโยชน์ ถึงแม้ว่าสมาคมจะได้รับแจ้งว่าอาจเกิดความเสียหายดังกล่าวขึ้นได้ก็ตาม

กิจกรรมที่สำคัญของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย



ชมรมบริหารทรัพยากรบุคคล จัดกิจกรรมเข้าเยี่ยมชมสถาบัน SCB Academy ให้สมาชิกเพื่อรับฟังแนวทางในการพัฒนาทรัพยากรบุคคล และ เตรียมความพร้อมในการก้าวไปสู่การเป็น Tech Bank เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2561



สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทยเป็นเจ้าภาพจัดงานเลี้ยงขอบคุณ คุณเกศรา มัญชุศรี ศาสตราจารย์พิเศษ กิติพงศ์ อรุณพัฒน์พงศ์ ซึ่งครบวาระการดำรงตำแหน่ง รวมถึงแสดงความยินดีกับดร.ภากร ปีตธวัชชัย และดร.อนุชิต อนุชิตานุกุล ซึ่งจะดำรงตำแหน่งกรรมการและผู้จัดการ และกรรมการตลาดหลักทรัพย์ฯ เมื่อวันที่ 24 พฤษภาคม 2561



ชมรมบริหารทรัพยากรบุคคล จัดสัมมนาหัวข้อ Gallup: Strength Finder – HR Tools for Develop People จากบริษัท Gallup จำกัด เมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2561



การอบรม ASCO EAP ครั้งที่ 2/2561 หัวข้อ แนวทางการเข้าร่วมระบบ National Digital ID โดยดร.อนุชิต อนุชิตานุกุล เมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2561



ชมรมเทคโนโลยีสารสนเทศ จัดอบรม เรื่อง คุณสมบัติเทคนิคของระบบ Digital ID และแนวทางต่อเชื่อมวันที่ 23 พฤษภาคม 2561



จัดบรรยายนำเสนอบริการ MSCI Index ต่อบริษัทสมาชิก วันที่ 6 มิถุนายน 2561

กิจกรรมที่สำคัญของสมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย



จัดอบรมเรื่อง “ระบบการควบคุมภายใน สำหรับบริษัท IPO” เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2561 ณ โรงแรมแลนด์มาร์ค กรุงเทพฯ



ร่วมกับบริษัท ฟินเน็ต อินโนเวชั่น เน็ตเวิร์ค จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของตลาดหลักทรัพย์ฯ ในการจัดประชุมชี้แจงหลักการ Payment Phase 2 ให้กับบริษัทสมาชิก เมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2561



กิจกรรม SET-Broker Table Tennis Championship 2018 ระหว่างวันที่ 16-17 มิถุนายน 2561



ร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ สมาคมธนาคารไทย และธนาคาร พัฒนาระบบ Payment Phase 2 ซึ่งรองรับการชำระค่าซื้อขายหลักทรัพย์ข้ามธนาคาร



พิธีเปิดโครงการ Young Financial Star Competition (YFS 2018) เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2561 โดยสมาคมเป็นหนึ่งในผู้สนับสนุนโครงการ



พิธีเปิดการแข่งขันฟุตบอลชิงถ้วยพระราชทานสมเด็จพระเทพฯ สิงห์โบรคเกอร์คัพ ประจำปี 2561 โดยมีการแข่งขันฟุตบอลคู่พิเศษผู้บริหารชายและการแข่งขันแชร์บอลคู่พิเศษผู้บริหารหญิง เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2561