

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อกต. 1/2559

เรื่อง

การแก้ไขร่างประกาศหลักเกณฑ์การประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำนักหักบัญชีหลักทรัพย์และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์  
เพื่อให้รองรับมาตรฐานสากลและการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของระบบสารสนเทศ

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 มกราคม 2559

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 8 มีนาคม 2559

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)



ฝ่ายกำกับตลาด

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 0-2695-9999

## ส่วนที่ 1 : บทนำ

โดยที่ Committee on Payment and Settlement Systems (CPSS) และ International Organization of Securities Commissions (IOSCO) ซึ่งเป็นองค์การระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลด้านตลาดทุนได้ออกมาตรฐานที่เรียกว่า Principles for Financial Market Infrastructures (“PFMI”)<sup>1</sup> ในเดือนเมษายน 2555 เพื่อเป็น (1) มาตรฐานในการดำเนินงานของหน่วยงานซึ่งเป็นโครงสร้างพื้นฐานทางการเงินที่สำคัญของตลาดทุน (ซึ่งรวมถึงสำนักหักบัญชีทั้งด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) และ (2) มาตรฐานสำหรับ regulator ในการการออกเกณฑ์กำกับดูแลด้วย ทั้งนี้ มาตรฐาน PFMI มุ่งหวังให้หน่วยงานซึ่งเป็นโครงสร้างพื้นฐานข้างต้นมีระบบงานและการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพ มีความมั่นคงปลอดภัย มีการบริหารความเสี่ยงที่ดี รวมทั้งให้บริการผู้ที่เกี่ยวข้องอย่าง โปร่งใสและเป็นธรรม ประกอบกับพัฒนาการทางด้านเทคโนโลยีที่เป็นไปอย่างรวดเร็ว ซึ่งอาจก่อให้เกิด ความเสี่ยงและภัยคุกคามด้านเทคโนโลยีสารสนเทศต่อระบบงานของศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำนักหักบัญชี และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และอาจส่งผลกระทบต่อความน่าเชื่อถือและความต่อเนื่อง ในการให้บริการผู้ร่วมตลาด สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแลศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำนักหักบัญชีทั้งด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากลและพัฒนาการทางด้านเทคโนโลยีที่เปลี่ยนแปลงไปมากยิ่งขึ้น ซึ่งจะส่งผลต่อศักยภาพการแข่งขันของตลาดทุนไทย

สำนักงานได้รับความคิดเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับหลักการของการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวจากศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำนักหักบัญชี และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ รวมทั้งได้เสนอหลักการดังกล่าวให้คณะอนุกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ให้บริการด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“คณะอนุกรรมการฯ”) พิจารณา ก่อนดำเนินการยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 6 ฉบับดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /25.. เรื่อง หลักเกณฑ์ในการประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /25.. เรื่อง หลักเกณฑ์ในการประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /25.. เรื่อง หลักเกณฑ์ในการประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

<sup>1</sup> PFMI ครอบคลุมการดำเนินงานของผู้ให้บริการด้านหลักทรัพย์ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือธุรกรรมทางการเงินอื่นในด้าน (1) ระบบการชำระเงินที่มีความสำคัญ (2) ระบบศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (central securities depository- CSD) (3) ระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (securities settlement system – SSS) (4) การเป็น central counterparty (CCP) และ (5) Trade repository

4. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ที่ สช. /25.. เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยง  
ของสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ที่ สช. /25.. เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยง  
ของสำนักหักบัญชี

6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กช. /25..  
เรื่อง การออกใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญา  
ซื้อขายล่วงหน้า

เพื่อให้หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีความรัดกุมเหมาะสม และครอบคลุมมากขึ้น สำนักงานจึงได้  
จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากสมาชิกของผู้ประกอบธุรกิจ ภาคธุรกิจและ  
บุคคลทั่วไปด้วย ทั้งนี้ เพื่อให้เห็นความแตกต่างของร่างประกาศที่มีการปรับปรุงจากประกาศที่ใช้อยู่ใน  
ปัจจุบัน สำนักงานจึงได้แบ่งลักษณะการเขียนออกเป็น 2 ลักษณะคือ

1. หลักการที่เป็นตัวอักษรแบบตัวหนา (bold) หมายถึง หลักการใหม่ที่กำหนดในร่าง  
ประกาศนี้

2. หลักการที่เป็นตัวอักษรปกติ หมายถึง หลักการที่มีอยู่แล้วในประกาศปัจจุบัน

การรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 8 มีนาคม 2559 ผู้ที่ประสงค์  
จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความคิดเห็น และข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสาร  
หรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายกำกับตลาด  
สำหรับการสอบถาม ดังนี้

1. ร่างประกาศฉบับที่ 1 คือ นายเจษฎา ปรมภรณ์พิลาส โทรศัพท์ 0-2695-9540  
e-mail address: [jesada@sec.or.th](mailto:jesada@sec.or.th) และนายจรูญ ใจชื่น โทรศัพท์ 0-2263-6074 e-mail address:  
[jarun@sec.or.th](mailto:jarun@sec.or.th)

2. ร่างประกาศฉบับที่ 2-6 คือ นางสาวจรรุวรรณ เลี้ยวศรีสุข โทรศัพท์ 0-2263-6254  
e-mail address: [jaruwan@sec.or.th](mailto:jaruwan@sec.or.th) และนางสรมน ชัยชนะกุลมงคล โทรศัพท์ 0-2695-9983 e-mail address:  
[soramon@sec.or.th](mailto:soramon@sec.or.th) .

ที่อยู่สำหรับจัดส่งเอกสาร

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายกำกับตลาด สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ชั้น 27 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร

กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรสาร : 0-2263-6445

E-mail address : [jesada@sec.or.th](mailto:jesada@sec.or.th); [jarun@sec.or.th](mailto:jarun@sec.or.th); [jaruwan@sec.or.th](mailto:jaruwan@sec.or.th); [soramon@sec.or.th](mailto:soramon@sec.or.th)

## ส่วนที่ 2 : สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

### 2.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. /25.. เรื่อง หลักเกณฑ์ในการประกอบกรเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

#### หมวด 1: หลักเกณฑ์ทั่วไปในการประกอบการ

1. มีแหล่งเงินทุนเพียงพอต่อการประกอบการ
2. มีระบบการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าโดยสำนักหักบัญชีสัญญาที่ดำเนินการ โดยศูนย์ซื้อขายสัญญาเองหรือ โดยบุคคลอื่น
3. มีมาตรการที่เพียงพอเพื่อส่งเสริมและรักษามาตรฐานในเรื่องความมั่นคง ความน่าเชื่อถือ ตลอดจนความโปร่งใสและเป็นธรรมในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังต่อไปนี้
  - (1) มีระบบการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สามารถรองรับปริมาณการซื้อขายที่คาดว่าจะเกิดขึ้น
  - (2) มีระบบบันทึกข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (pre-trade information , post-trade information) เพื่อประโยชน์ในการติดตามและตรวจสอบการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในภายหลัง
  - (3) มีระบบติดตามและตรวจสอบสภาพการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในศูนย์ซื้อขายสัญญาที่มีประสิทธิภาพ โดยอย่างน้อยต้อง
    - (ก) มีการบันทึกข้อมูลที่สามารถระบุความมีตัวตนที่แท้จริง (unique identification) ของลูกค้าและผู้รับประโยชน์จากการซื้อขายสัญญาของลูกค้าให้ตรงตามความเป็นจริง และเป็นปัจจุบัน
    - (ข) มีระบบประมวลฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของสมาชิกและลูกค้าแต่ละรายเพื่อประโยชน์ในการติดตามฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบุคคลดังกล่าว
    - (ค) มีระบบติดตามและรายงานข้อมูลเกี่ยวกับฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของสมาชิกและลูกค้าที่มีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าถึงระดับที่ศูนย์ซื้อขายสัญญากำหนด (large trader) รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของบุคคลดังกล่าว
    - (ง) มีระบบติดตามและตรวจสอบสภาพการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เป็นปัจจุบัน (real time)
4. มีมาตรการที่เพียงพอในการป้องกันและยับยั้งการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและพฤติกรรมกรซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ไม่เหมาะสม โดยอย่างน้อยต้องดำเนินการดังต่อไปนี้
  - (1) มีกฎเกณฑ์ที่ให้อำนาจศูนย์ซื้อขายสัญญาในการดำเนินการเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งที่สมาชิกกระทำเพื่อตนเองและเพื่อลูกค้า
  - (2) มีข้อกำหนดให้สมาชิกต้องจัดให้มีหนังสือแสดงความยินยอมของลูกค้าที่แต่งตั้งให้สมาชิกเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

(3) มีกฎเกณฑ์ให้ศูนย์ซื้อขายสัญญาสามารถเปิดเผยหรือแลกเปลี่ยนข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สมาชิก การกระทำความผิดและการลงโทษสมาชิกกับหน่วยงานอื่นๆตามที่ประกาศกำหนด ทั้งนี้ เพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแลสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สินค้า หรือตัวแปร

**5. Co-location:** กรณีที่ศูนย์ซื้อขายสัญญาให้บริการให้เช่าพื้นที่วางเซิร์ฟเวอร์ (server) แก่สมาชิก เพื่อให้สามารถรับส่งข้อมูลหรือคำสั่งซื้อขายได้อย่างรวดเร็ว (co-location) หรือให้บริการข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขาย (market data feed) ศูนย์ซื้อขายสัญญาต้องให้ข้อมูลเกี่ยวกับการให้บริการ และโอกาสในการใช้บริการ ตลอดจนเงื่อนไขการใช้บริการดังกล่าวแก่สมาชิกทุกรายอย่างทั่วถึงและเป็นธรรม

6. มีระบบการบันทึกและเผยแพร่ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอราคาและการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอย่างมีประสิทธิภาพ

7. **เรื่องร้องเรียน:** จัดให้มีระบบการจัดการเกี่ยวกับข้อร้องเรียนหรือข้อพิพาทที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในศูนย์ซื้อขายสัญญาหรือเกิดจากการใช้บริการที่จัดโดยศูนย์ซื้อขายสัญญาที่มีประสิทธิภาพ โดยอย่างน้อยต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) จัดให้มีระเบียบปฏิบัติที่เป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับการจัดการข้อร้องเรียนหรือข้อพิพาท

(2) จัดให้มีหน่วยงานหรือบุคลากรที่มีหน้าที่รับผิดชอบเกี่ยวกับข้อร้องเรียนหรือข้อพิพาท

(3) จัดให้มีการติดตามตรวจสอบและแจ้งผลการพิจารณาข้อร้องเรียนหรือข้อพิพาทให้ผู้ร้องเรียนหรือคู่พิพาททราบ

(4) จัดทำรายงานสรุปข้อร้องเรียนหรือข้อพิพาท เฉพาะในกรณีที่มีข้อเท็จจริงเพียงพอที่จะแสดงให้เห็นได้ว่าผู้ร้องเรียนหรือคู่พิพาทได้รับหรืออาจจะได้รับความเสียหายจากการร้องเรียนหรือการมีข้อพิพาทนั้น ทั้งนี้ ในรายงานดังกล่าวต้องมีบทสรุปสาระสำคัญของข้อร้องเรียนหรือข้อพิพาท พร้อมทั้งผลการพิจารณาหรือการดำเนินการของศูนย์ซื้อขายสัญญาในแต่ละกรณีโดยให้ส่งรายงานสรุปข้อร้องเรียน หรือข้อพิพาทดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ทุก 6 เดือน

**8. Outsource:** ศูนย์ซื้อขายสัญญาอาจใช้บริการจากผู้ให้บริการภายนอกได้ โดยต้องมั่นใจว่าผู้ให้บริการภายนอกได้ปฏิบัติตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และการใช้บริการนั้นไม่มีผลเสมือนเป็นการไม่ประกอบธุรกิจ ในการใช้บริการจากผู้ให้บริการภายนอก ศูนย์ซื้อขายสัญญาต้องกำหนดอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) นโยบาย ขอบเขต และลักษณะงานที่จะใช้บริการจากผู้ให้บริการภายนอก เป็นลายลักษณ์อักษรโดยต้องได้รับความเห็นชอบเป็นการทั่วไปหรือเป็นรายกรณีจากคณะกรรมการศูนย์ซื้อขายสัญญา หรือคณะกรรมการดังกล่าวมอบหมาย

(2) มาตรการในการบริหารจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการให้บริการ จากผู้ให้บริการภายนอกที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ

(3) มาตรการตรวจสอบการให้บริการของผู้ให้บริการภายนอกที่มี ประสิทธิภาพ เพื่อให้การปฏิบัติงานของผู้ให้บริการภายนอกเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของศูนย์ซื้อขาย สัญญา

ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกรณีที่ศูนย์ซื้อขายสัญญาเป็นบริษัทที่ตลาดหลักทรัพย์ ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น และได้มอบหมาย ให้ตลาดหลักทรัพย์หรือบริษัทที่ตลาดหลักทรัพย์ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่าย ได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้นเป็นผู้ให้บริการภายนอก

9. มีหลักเกณฑ์ในการรับสมาชิกที่โปร่งใสและเป็นธรรม

10. มีกฎเกณฑ์ที่ใช้บังคับกับสมาชิก มีมาตรการในการกำกับดูแลให้สมาชิก และมีมาตรการดำเนินการต่อผู้ที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามกฎเกณฑ์

11. เผยแพร่กฎเกณฑ์และข่าวสารต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการเป็น ศูนย์ซื้อขายสัญญาให้แก่สมาชิกหรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับศูนย์ซื้อขายสัญญาทราบ

12. มีมาตรการที่เพียงพอในการป้องกันมิให้กรรมการ ผู้บริหาร อนุกรรมการ ที่ปรึกษา พนักงาน ลูกจ้างหรือผู้ปฏิบัติงานให้แก่ศูนย์ซื้อขายสัญญา แสวงหาประโยชน์โดยมิชอบจาก ข้อมูลที่ได้รับจากการปฏิบัติหน้าที่ และมีมาตรการที่เพียงพอในการรักษาความลับของสมาชิกและ ลูกค้า

13. เพื่อพิทักษ์ประโยชน์ของประชาชนและเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน ให้ศูนย์ซื้อขาย สัญญาเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สมาชิก การกระทำความคิด และการ ลงโทษสมาชิก รวมถึงตลอดถึงข้อมูลอื่นใดที่ได้รับเนื่องจากการประกอบกำเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญา ซึ่งเป็นข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญต่อการตัดสินใจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ลงทุนหรือการทำ ธุรกิจกับสมาชิก

**หมวด 2: หลักการการบริหารความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ และการทดสอบและ ติดตามประสิทธิภาพของการปฏิบัติงาน**

**ส่วนที่ 1: การบริหารความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ**

14. มีมาตรการที่เป็นลายลักษณ์อักษรเกี่ยวกับการส่งเสริมหรือรักษาไว้ซึ่งความ พร้อมใช้งานของระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญา อย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) นโยบายการบริหารความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจโดยได้รับความ เห็นชอบจากคณะกรรมการหรือคณะทำงานที่ได้รับมอบหมาย

(2) แผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องซึ่งได้รับความเห็นชอบจากผู้จัดการหรือเทียบเท่า และมีการกำหนดขั้นตอนและกระบวนการทำงานในรายละเอียดที่สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ โดยในการจัดทำแผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องให้มีรายการดังต่อไปนี้

(ก) มาตรการรองรับเมื่อเกิดกรณีฉุกเฉิน โดยกำหนดขอบเขตของกรณีฉุกเฉินให้ครอบคลุมถึงเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น ขั้นตอนการดำเนินการและผู้รับผิดชอบในการดำเนินการตามขั้นตอนดังกล่าวในแต่ละกรณีให้ชัดเจน

(ข) รายชื่อระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญา

(ค) การประเมินความเสี่ยงและโอกาสที่อาจทำให้ระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาไม่สามารถดำเนินการต่อไปได้ รวมทั้งผลกระทบที่อาจมี (business impact analysis)

(ง) ระยะเวลากู้คืนระบบงาน (recovery time objective)

(จ) ข้อมูลล่าสุดที่จะกู้คืนได้ (recovery point objective)

(ฉ) รายละเอียดของระบบงานสำรองและศูนย์สำรอง

15. จัดให้มีมาตรการที่มีประสิทธิภาพในการควบคุมติดตามการปฏิบัติตามนโยบายการบริหารความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจและแผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง และสื่อสารเรื่องดังกล่าวผ่านวิธีการที่เหมาะสม

16. ดำเนินการในเรื่องดังต่อไปนี้อย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง

(1) ทดสอบแผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องร่วมกับสมาชิกและผู้ที่เกี่ยวข้อง

(2) ประเมินผลการทดสอบแผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง โดยผู้ที่มีความรู้ความสามารถ และมีความเป็นอิสระจากผู้จัดทำหรือผู้บริหารแผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง

(3) รายงานผลการทดสอบ ต่อคณะกรรมการของศูนย์ซื้อขายสัญญาและสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 90 วันนับแต่วันที่การทดสอบเสร็จสิ้น

17. ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงของระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญา จนอาจส่งผลกระทบต่อการประกอบกิจการของศูนย์ซื้อขายสัญญา ให้ศูนย์ซื้อขายสัญญาทบทวนและปรับปรุงแผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องโดยไม่ชักช้า เพื่อให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงนั้น

ส่วนที่ 2: การทบทวน ติดตามและตรวจสอบระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญา

18. ศูนย์ซื้อขายสัญญาดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) ทบทวน ติดตามและตรวจสอบขั้นตอนหรือกระบวนการปฏิบัติงานของระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง โดยผู้ที่มีความรู้ความสามารถ และมีความเป็นอิสระซึ่งอาจเป็นผู้ตรวจสอบภายใน (internal auditor) หรือผู้ตรวจสอบภายนอก

(external auditor) ก็ได้ และส่งรายงานผลการทบทวน ติดตาม และตรวจสอบรายปีต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในไตรมาสแรกของปีถัดไป

(2) ทดสอบการเจาะระบบ (penetration test) ต่อระบบคอมพิวเตอร์ ที่เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาให้ครบถ้วนทุกระบบงานทุกๆ 3 ปี และรายงานผลการทดสอบต่อ สำนักงาน ก.ล.ต. ภายในไตรมาสแรกของปีถัดจากปีที่มีการทดสอบนั้น

ส่วนที่ 3: การรายงานความเปลี่ยนแปลงเกี่ยวกับระบบคอมพิวเตอร์ ที่เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญา (material systems change report)

19. ศูนย์ซื้อขายสัญญารายงานการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ที่มีนัยสำคัญต่อระบบ คอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญา หรือระบบติดตามตรวจสอบสภาพการซื้อขาย (market surveillance) ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายในเดือนมกราคมของปีถัดไป

ส่วนที่ 4: การบริหารจัดการเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคง ปลอดภัย (incident management)

20. เมื่อมีเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงปลอดภัยเกิดขึ้น ให้ศูนย์ซื้อขายสัญญาจัดทำบันทึกสาเหตุ สภาพการณ์ และแนวทางแก้ไขปัญหากับเหตุการณ์ ดังกล่าว โดย “เหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงปลอดภัย” หมายความว่า

- (1) เหตุการณ์ที่ทำให้ระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญา ไม่สามารถดำเนินการได้ตามปกติ (system disruption and system degrade)
- (2) เหตุการณ์ที่ทำให้ระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาไม่อาจ ดำเนินการให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ ระเบียบ ข้อบังคับที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการ กำกับตลาดทุน สำนักงาน ก.ล.ต. หรือศูนย์ซื้อขายสัญญากำหนด (system non-compliance)
- (3) เหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับการซื้อขาย สัญญาอันเกิดจากการบุกรุกของบุคคลที่ไม่มีอำนาจหน้าที่ทั้งจากภายในและภายนอกองค์กร (system intrusion)

21. ศูนย์ซื้อขายสัญญาต้องดำเนินการอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) กำหนดและดำเนินการตามแผนรองรับในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่อาจส่งผล กระทบต่อความมั่นคงปลอดภัยที่ได้กำหนดไว้เป็นลายลักษณ์อักษร
- (2) จัดให้มีบุคคลหรือหน่วยงานเพื่อทำหน้าที่รับแจ้งเหตุการณ์ดังกล่าว (point of contact) และรายงานเหตุการณ์ต่อผู้บริหารของศูนย์ซื้อขายสัญญา หรือผู้ที่เกี่ยวข้องให้ทราบและ ดำเนินการต่อไป (escalation procedure)

22. ศูนย์ซื้อขายสัญญารายงานเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงปลอดภัย ตามข้อ 20 (1) และ (3) ให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบ ดังต่อไปนี้



- (1) รายงานทันทีที่เกิดเหตุการณ์ดังกล่าวโดยทางวาจาหรือทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์
- (2) รายงานผลการตรวจสอบเหตุการณ์ดังกล่าวเป็นลายลักษณ์อักษร (investigation report) เมื่อเหตุการณ์นั้นได้รับการแก้ไขแล้ว ทั้งนี้ ภายใน 30 วันนับแต่วันที่ได้รายงานผลการตรวจสอบดังกล่าวต่อคณะกรรมการของศูนย์ซื้อขายสัญญาหรือคณะทำงานที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการดังกล่าว แต่ต้องไม่เกิน 90 วันนับแต่วันที่เกิดเหตุการณ์นั้น

รายงานผลการตรวจสอบต้องประกอบด้วยคำอธิบายรายละเอียดของเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงปลอดภัย การดำเนินการของศูนย์ซื้อขายสัญญาและสมาชิก สาเหตุที่แท้จริงของปัญหา (root cause) ขั้นตอนการดำเนินการแก้ไขปัญหา และมาตรการป้องกันเพื่อไม่ให้เกิดเหตุการณ์ในลักษณะเดียวกันนั้นอีก

23. ในกรณีที่ศูนย์ซื้อขายสัญญาไม่สามารถดำเนินการแก้ไขปัญหาเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อความมั่นคงปลอดภัยได้ตามระยะเวลากู้คืนระบบงาน (recovery time objective) ที่กำหนดไว้ในแผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง ให้ศูนย์ซื้อขายสัญญาแจ้งความคืบหน้าในการแก้ไขปัญหาให้สำนักงาน ก.ล.ต. ทราบทุกหนึ่งชั่วโมงโดยทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ จนกว่าจะสามารถกลับมาดำเนินธุรกิจได้ตามปกติ

#### ส่วนที่ 5: การรักษาความมั่นคงปลอดภัยของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

24. ให้ศูนย์ซื้อขายสัญญาดำเนินการอย่างน้อยดังต่อไปนี้

(1) กำหนดนโยบายและมาตรการควบคุมการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของระบบเทคโนโลยีสารสนเทศให้เป็นไปตามมาตรฐานที่สำนักงาน ก.ล.ต. ยอมรับได้<sup>2</sup> ซึ่งนโยบายดังกล่าวต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้จัดการหรือเทียบเท่าโดยต้องมีการทบทวนและปรับปรุงให้สอดคล้องและเหมาะสมกับความเสี่ยงด้านเทคโนโลยีสารสนเทศในปัจจุบัน

(2) บันทึก จัดเก็บ และติดตามวิเคราะห์ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับระบบคอมพิวเตอร์จากหลักฐานการใช้งาน (log) รวมถึงเหตุการณ์ที่เกิดจากการใช้ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

<sup>2</sup> แนวทางปฏิบัติในการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของระบบสารสนเทศของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งอ้างอิงจากมาตรฐาน ISO27001

**หมวด 3: การเก็บรักษาข้อมูลและเอกสาร**

25. ให้ศูนย์ซื้อขายสัญญาเก็บรักษาข้อมูลและเอกสารให้เป็นไปตามกำหนดเวลาดังต่อไปนี้

ข้อมูล	ระยะเวลา
ข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ไม่น้อยกว่า 10 ปี
ข้อมูลฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของสมาชิกและลูกค้า ข้อมูล large trader ข้อมูลติดตามและตรวจสอบสภาพการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	ไม่น้อยกว่า 3 ปี
เอกสารหลักฐานที่เกี่ยวข้องกับข้อร้องเรียนหรือข้อพิพาท	ไม่น้อยกว่า 3 ปี
เอกสารที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการและหลักฐานการตรวจสอบการให้บริการของผู้ให้บริการภายนอก	ไม่น้อยกว่า 3 ปี
แผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่อง แผนการดำเนินธุรกิจอย่างต่อเนื่องที่ได้รับการแก้ไข	ไม่น้อยกว่า 3 ปี
หลักฐานการใช้งานรวมถึงเหตุการณ์ที่เกิดจากการใช้ระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	ไม่น้อยกว่า 90 วัน

## 2.2 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /25.. เรื่อง หลักเกณฑ์ในการประกอบกิจการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

กำหนดหลักการสำคัญในการประกอบกิจการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญา ในประเด็นดังต่อไปนี้

### หมวด 1: การบริหารจัดการที่ดีและการจัดโครงสร้างองค์กร

1. มีข้อกำหนดเกี่ยวกับการบริหารกิจการที่ดีเป็นลายลักษณ์อักษร ที่ส่งเสริมความมั่นคงและประสิทธิภาพของสำนักหักบัญชีสัญญา และคำนึงถึงผลประโยชน์สาธารณะและผู้ใช้บริการ โดยผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการและเปิดเผยเป็นการทั่วไป ซึ่งระบุอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

(1) นโยบายป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

(2) มาตรการที่เพียงพอในการป้องกันมิให้กรรมการ ผู้บริหาร อนุกรรมการ ที่ปรึกษา พนักงาน ลูกจ้างหรือผู้ปฏิบัติงานให้แก่สำนักหักบัญชีสัญญาแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบ

2. มีการกำหนดบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบที่ชัดเจนของคณะกรรมการและผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่

3. จัดให้มีกรรมการอิสระอย่างน้อย 1 ใน 3 ของจำนวนกรรมการทั้งหมดและต้องมีจำนวนไม่น้อยกว่า 2 คน โดยกรรมการอิสระต้องสามารถปฏิบัติหน้าที่ของตนได้อย่างอิสระ เป็นกลาง และมีความเป็นธรรม ตลอดจนคำนึงถึงประโยชน์ส่วนรวมของสำนักหักบัญชีสัญญา และความมั่นคงปลอดภัยและเสถียรภาพของระบบตลาดทุนเป็นสำคัญ และไม่มีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) เป็นกรรมการ ผู้จัดการ บุคคลผู้มีอำนาจในการบริหารงานประจำ พนักงาน ลูกจ้าง ที่ปรึกษา หรือตำแหน่งอื่นใดในสำนักหักบัญชีสัญญา สมาชิกหรือองค์กรที่มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญกับสำนักหักบัญชีสัญญา

(2) เป็นผู้ถือหุ้นที่มีอำนาจควบคุมกิจการของสำนักหักบัญชีสัญญา

(3) เป็นกรรมการหรือผู้บริหารของสำนักหักบัญชีอื่น

4. มีระบบการควบคุมกิจการภายในที่มีประสิทธิภาพ และมีระบบการตรวจสอบที่มีประสิทธิภาพและเป็นอิสระ

5. มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงที่ทำหน้าที่กำหนดนโยบายในการบริหารจัดการความเสี่ยงและติดตามให้มีการปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว โดยกรรมการในคณะกรรมการนี้ต้องแต่งตั้งจากผู้ที่มีความรู้และมีประสบการณ์ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การบริหารความเสี่ยง หรือการบริหารงานสำนักหักบัญชีสัญญา ทั้งนี้ ประธานกรรมการต้องเป็นผู้ที่สามารถให้ความเห็นของตนได้โดยอิสระ และกรรมการจำนวนไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนกรรมการทั้งหมดต้องเป็นกรรมการอิสระ

6. จัดให้มีหน่วยงานที่ทำหน้าที่บริหารจัดการความเสี่ยงตามกรอบนโยบายความเสี่ยง ทั้งนี้ การจ่ายผลตอบแทนให้กับหน่วยงานดังกล่าวต้องไม่ก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

## **หมวด 2: ลักษณะเฉพาะของการประกอบธุรกิจ**

7. มีระบบที่สามารถให้ความมั่นใจว่าจะมีการปฏิบัติการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยสำนักหักบัญชีสัญญาต้องเข้าผูกพันหรือแทนที่เป็นคู่สัญญากับผู้ซื้อและผู้ขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในทันทีที่ศูนย์ซื้อขายสัญญาแจ้งข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายให้แก่สำนักหักบัญชีสัญญา ภายหลังจากที่เกิดรายการซื้อขายในศูนย์ซื้อขายสัญญา และสำนักหักบัญชีสัญญาหรือผู้ที่เกี่ยวข้องจะยกเลิก แก้ไข หรือเปลี่ยนแปลงรายการมิได้ เว้นแต่ระเบียบหรือข้อบังคับจะกำหนดเป็นอย่างอื่น รวมทั้งต้องกำหนดขั้นตอนและวิธีการดำเนินการเมื่อมีการผิดนัดชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย

8. มีระบบกำกับตรวจสอบฐานะทางการเงินและความเสี่ยงโดยรวมของสมาชิก โดยอย่างน้อยต้องมีการประเมินและติดตามฐานะทางการเงิน ความมั่นคงทางการเงิน และระบบการบริหารความเสี่ยงของสมาชิกอย่างสม่ำเสมอ และมีมาตรการดำเนินการเพื่อให้มั่นใจว่าฐานะทางการเงินและระบบการบริหารความเสี่ยงของสมาชิกเป็นไปตามระเบียบหรือข้อบังคับของสำนักหักบัญชีสัญญา

### **9. ในกรณีที่มีการส่งมอบสินค้าอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า**

สำนักหักบัญชีสัญญาต้องจัดให้มีข้อบังคับหรือข้อตกลงที่มีความชัดเจนและเป็นลายลักษณ์อักษร โดยต้องกำหนดอย่างน้อยดังต่อไปนี้

- (1) หน้าที่และความรับผิดชอบของสำนักหักบัญชีสัญญากับสมาชิกและผู้ที่เกี่ยวข้อง เกี่ยวกับการส่งมอบสินค้าอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (2) กระบวนการรองรับการผิดนัดชำระหนี้ หรือส่งมอบสินค้าอ้างอิงตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

10. ในกรณีที่สำนักหักบัญชีสัญญาลงทุนหรือฝากทรัพย์สินไว้กับธนาคารพาณิชย์ทั้งในและต่างประเทศ สำนักหักบัญชีสัญญาต้องมีการประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้บริการจากธนาคารพาณิชย์ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อให้มั่นใจว่าธนาคารพาณิชย์ทั้งในและต่างประเทศ มีกระบวนการเก็บรักษาทรัพย์สินที่มีประสิทธิภาพ มีความสามารถชำระหนี้เมื่อทวงถาม และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลขององค์กรที่น่าเชื่อถือ ทั้งนี้ การลงทุนและฝากทรัพย์สินดังกล่าวต้องไม่กระจุกตัวในธนาคารพาณิชย์ทั้งในและต่างประเทศแห่งใดแห่งหนึ่งมากเกินไป

11. การดูแลรักษาทรัพย์สินที่ได้รับมาหรือมีไว้เพื่อสมาชิก สำนักหักบัญชีสัญญาจะมอบหมายให้ผู้อื่นดำเนินการแทนมิได้ ทั้งนี้ สำนักหักบัญชีสัญญาต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

- (1) จัดทำและเก็บรักษาบัญชีทรัพย์สินที่ได้รับมาหรือมีไว้เพื่อสมาชิกแยกจากของสำนักหักบัญชีสัญญา โดยให้ดำเนินการแยกเป็นบัญชีของสมาชิกแต่ละราย รวมทั้งจัดทำและเก็บรักษาบัญชีทรัพย์สินของลูกค้านอกจากบัญชีทรัพย์สินของสมาชิกให้ถูกต้องครบถ้วนและเป็นปัจจุบัน
- (2) จัดเก็บทรัพย์สินที่ได้รับมาหรือมีไว้เพื่อสมาชิกให้มีความปลอดภัย มั่นคง และมีรายการและจำนวนตรงตามที่ปรากฏในบัญชีทรัพย์สินตาม (1)

(3) จัดเก็บทรัพย์สินที่ได้รับมาหรือมีไว้เพื่อสมาชิกแยกจากทรัพย์สินของสำนักหักบัญชีสัญญาในลักษณะที่สามารถชี้เฉพาะได้ว่าเป็นทรัพย์สินที่ได้รับมาหรือมีไว้เพื่อสมาชิกโดยปราศจากเหตุสงสัย

(4) รายงานการดูแลรักษาทรัพย์สินดังกล่าวให้สมาชิกทราบภายในระยะเวลาที่เหมาะสม

12. ในกรณีที่สำนักหักบัญชีสัญญาจัดเก็บทรัพย์สินที่ได้รับมาหรือมีไว้เพื่อสมาชิกตามวิธีการดังต่อไปนี้ ให้ถือว่าเป็นการแยกทรัพย์สินตามข้อ 11 (3) แล้ว และมีให้ถือว่าเป็นการมอบหมายให้ผู้อื่นดูแลรักษาทรัพย์สินดังกล่าวแทนตน

(1) ในกรณีที่เป็นทรัพย์สินประเภทเงิน ให้จัดเก็บโดยฝากไว้กับธนาคารพาณิชย์ หรือธนาคารอื่นที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น หรือลงทุนตามกรอบการลงทุนที่สำนักหักบัญชีสัญญากำหนด

(2) ในกรณีที่เป็นทรัพย์สินประเภทหลักทรัพย์ ให้จัดเก็บโดยฝากไว้ที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์หรือธนาคารแห่งประเทศไทย

(3) ในกรณีที่เป็นทรัพย์สินอื่น ให้แยกไว้ในลักษณะที่สามารถชี้เฉพาะได้ว่าทรัพย์สินนั้นเป็นทรัพย์สินของสมาชิก หรือลูกค้าของสมาชิกโดยปราศจากเหตุสงสัย

13. มีหลักเกณฑ์ในการรับสมาชิกที่โปร่งใสและเป็นธรรม โดยการกำหนดหลักเกณฑ์ดังกล่าวต้องคำนึงถึงความเหมาะสม ฐานะทางการเงิน และระบบการบริหารความเสี่ยงของผู้สมัครเป็นสมาชิกเป็นสำคัญ

14. มีระเบียบหรือข้อบังคับที่ใช้บังคับกับสมาชิก มีมาตรการในการกำกับดูแลให้สมาชิกปฏิบัติตามระเบียบหรือข้อบังคับดังกล่าว และมีมาตรการดำเนินการกับสมาชิกที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามระเบียบหรือข้อบังคับ

### หมวด 3: การบริหารจัดการความเสี่ยง

15. มีกรอบนโยบายบริหารความเสี่ยงที่เป็นลายลักษณ์อักษรและครอบคลุมความเสี่ยงทุกด้าน โดยกรอบนโยบายดังกล่าวต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการของสำนักหักบัญชีสัญญา และกำหนดมาตรการบริหารจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นซึ่งเพียงพอที่จะป้องกันและจัดการความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งมีการทบทวนความเหมาะสมของกรอบนโยบายและมาตรการบริหารจัดการความเสี่ยงเป็นประจำ

16. มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการรองรับการประกอบการและความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจ ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นต้องมีมูลค่าไม่น้อยกว่าค่าใช้จ่ายในการประกอบธุรกิจรวม 6 เดือน และคำนวณจากงบการเงินปีล่าสุดโดยต้องอยู่ในรูปของทรัพย์สินที่มีคุณภาพและมีสภาพคล่องเพียงพอ รวมทั้งจัดให้มีแผนดำเนินการเพิ่มเติมแหล่งเงินทุนที่ชัดเจน

17. จัดให้มีแผนรองรับเหตุการณ์ที่ทำให้สำนักหักบัญชีสัญญาไม่สามารถดำเนินงานต่อไปได้ โดยอย่างน้อยต้องกำหนดให้มีแผนเพื่อการกอบกู้หรือการเลิกประกอบกิจการ (plan for

recovery or orderly wind-down) ซึ่งแผนดังกล่าวต้องผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการ และต้องมีรายละเอียดในเรื่องดังต่อไปนี้เป็นอย่างน้อย

- (1) การให้บริการหรือระบบคอมพิวเตอร์ที่เกี่ยวกับการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ต้องแก้ไขเพื่อให้สำนักหักบัญชีสัญญากลับมาดำเนินการได้ตามปกติ
- (2) เหตุการณ์และช่วงเวลาที่สามารถทำให้สำนักหักบัญชีสัญญาต้องดำเนินการตามแผนเพื่อการกอบกู้หรือการเลิกประกอบกิจการ
- (3) แนวทางหรือวิธีการที่ใช้เพื่อกอบกู้กิจการ
- (4) แนวทางหรือวิธีการในการจัดการสินทรัพย์และหนี้สินของสำนักหักบัญชีสัญญา สมาชิก และลูกค้าในกรณีที่การกอบกู้กิจการไม่บรรลุผล

**หมวด 4: การบริหารจัดการกรณีที่มีการเชื่อมโยงการให้บริการกับผู้ที่เกี่ยวข้องของสำนักหักบัญชีสัญญา**

18. ในกรณีที่สมาชิกของสำนักหักบัญชีสัญญาให้บริการเกี่ยวกับการชำระหนี้ตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแก่ผู้ให้บริการซึ่งให้บริการแก่บุคคลที่เป็นลูกค้าของตนอีกทอดหนึ่ง สำนักหักบัญชีสัญญาต้องควบคุมดูแลและติดตามความเสี่ยงของสมาชิกดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้นตามความเสี่ยงในแต่ละกรณี

19. ในกรณีที่สำนักหักบัญชีสัญญาจะทำการเชื่อมโยงการให้บริการกับสำนักหักบัญชีสัญญาอื่น สำนักหักบัญชีสัญญาต้องกำหนดมาตรการเพื่อบริหารจัดการความเสี่ยงก่อนดำเนินการดังกล่าวอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้

- (1) กฎหมายหรือกฎเกณฑ์รองรับการเชื่อมโยงการให้บริการและคุ้มครองการทำธุรกรรมของสำนักหักบัญชีสัญญาที่แตกต่างกัน
- (2) ขั้นตอนและวิธีการจัดการในกรณีที่มีการผิดนัดชำระหนี้ (default management) ที่สามารถบังคับใช้กับสำนักหักบัญชีสัญญาอื่นที่เชื่อมโยงการให้บริการระหว่างกันได้
- (3) ประสิทธิภาพในการเรียกหรือบังคับหลักประกันได้ทันต่อเหตุการณ์
- (4) ความเพียงพอของแหล่งเงินทุนรองรับความเสี่ยงที่เกิดจากการเชื่อมโยงการให้บริการ

**หมวด 5: การจัดการและการเปิดเผยข้อมูล**

20. เปิดเผยหรือเผยแพร่ระเบียบ ข้อบังคับ ข่าวด่วน หรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาอย่างเพียงพอเพื่อให้สมาชิก ลูกค้าของสมาชิก หรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการของสำนักหักบัญชีสัญญาเข้าใจถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดจากการใช้บริการ และต้องทบทวนปรับปรุงข้อมูลที่เปิดเผยหรือเผยแพร่ให้เป็นปัจจุบันเป็นประจำหรือทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลง

21. จัดให้มีระบบการจัดการและจัดเก็บข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจที่มีประสิทธิภาพ รัดกุม และครบถ้วน โดยต้องสามารถรวบรวม ประมวลผลและเรียกดูข้อมูลดังกล่าวได้

ภายในระยะเวลาอันสมควร และการสำรองข้อมูลไว้ใช้ทดแทนในกรณีที่ไม่สามารถนำข้อมูลนั้นมาใช้ได้

22. มีระเบียบหรือข้อบังคับที่กำหนดให้สามารถแลกเปลี่ยนข้อมูลเกี่ยวกับการประกอบธุรกิจกับตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายสัญญา สำนักหักบัญชี สำนักหักบัญชีสัญญา ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต. และธนาคารแห่งประเทศไทย

23. เพื่อพิทักษ์ประโยชน์ของประชาชนหรือคุ้มครองผู้ลงทุน ให้สำนักหักบัญชีสัญญาเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า การชำระหนี้ สมาชิก การกระทำความผิด และการลงโทษสมาชิก รวมถึงตลอดถึงข้อมูลอื่นใดที่ได้รับเนื่องจากการประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญา ซึ่งเป็นข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญต่อการทำธุรกรรมกับสมาชิก

หมวดอื่นๆ : การบริหารความต่อเนื่องในการดำเนินธุรกิจ และการทดสอบและติดตามประสิทธิภาพของการปฏิบัติงาน การใช้บริการจากผู้ให้บริการภายนอก และการจัดการข้อร้องเรียน การเก็บรักษาข้อมูลและเอกสาร

กำหนดหลักการเช่นเดียวกับของศูนย์ซื้อขายสัญญา

### 2.3 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทธ. /25.. เรื่อง หลักเกณฑ์ในการประกอบกิจการเป็นสำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

#### หลักการสำหรับสำนักหักบัญชี

กำหนดเช่นเดียวกับหลักการของสำนักหักบัญชีสัญญาในร่างประกาศ 2.2 ยกเว้นข้อกำหนดเฉพาะของการประกอบธุรกิจที่กำหนดเฉพาะสำหรับด้านหลักทรัพย์ โดยกำหนดเพิ่มเติม ดังนี้

สำนักหักบัญชีต้องมีกำหนดระเบียบและขั้นตอนที่เกี่ยวข้องกับการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ชัดเจนเพื่อให้การชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ โดยอย่างน้อยต้องมีการดำเนินการดังต่อไปนี้

1. ประมวลผลการซื้อขายหลักทรัพย์เพื่อแจ้งยอดสุทธิของการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ให้แก่สมาชิก
2. กำหนดขั้นตอนและระยะเวลาในการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ รวมทั้งกำหนดจุดเวลาเพื่อการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ที่ถือว่าการโอนหลักทรัพย์เป็นที่สุด (finality of settlement) ในข้อบังคับอย่างชัดเจน
3. กำหนดขั้นตอนและวิธีการดำเนินการเมื่อสมาชิกมีการผิดนัดชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ให้ชัดเจนเพื่อให้สามารถจัดการเมื่อเกิดเหตุผิดนัดได้อย่างมีประสิทธิภาพและทันเวลา โดยมีการเปิดเผยขั้นตอนและวิธีการดำเนินการดังกล่าวเป็นการทั่วไป รวมทั้งทดสอบร่วมกับสมาชิกและผู้ร่วมตลาด และทบทวนขั้นตอนและวิธีการกรณีสมาชิกผิดนัด (default procedure) อย่างน้อยปีละครั้ง
4. ในกรณีที่มีการชำระราคาผ่านธนาคารพาณิชย์ สำนักหักบัญชีต้องกำหนดหลักเกณฑ์ในการเลือกใช้ธนาคารพาณิชย์ที่เหมาะสม และมีประสิทธิภาพ โดยต้องมีมาตรการบริหารจัดการความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น หากมีการชำระราคาผ่านธนาคารพาณิชย์แห่งใดแห่งหนึ่งมากเกินไป
5. มีระบบการชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์แบบ DVP (delivery versus payment)

#### หลักการสำหรับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

กำหนดเช่นเดียวกับหลักการของสำนักหักบัญชีสัญญาในร่างประกาศ 2.2 ยกเว้นข้อกำหนดเฉพาะของการประกอบธุรกิจที่กำหนดสำหรับสำนักหักบัญชีสัญญา โดยส่วนที่อนุโลมใช้มีรายละเอียดที่แตกต่างจากสำนักหักบัญชีสัญญา ดังนี้

#### การบริหารจัดการที่ดีและการจัดโครงสร้างองค์กร

1. กำหนดให้มีกรรมการจำนวน 1 คน
2. ไม่กำหนดให้มีคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และหน่วยงานที่ทำหน้าที่บริหารจัดการความเสี่ยง



### การประกอบการเป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

3. เพื่อเป็นการส่งเสริมและรักษาความน่าเชื่อถือ ความโปร่งใสและความเสมอภาคในการให้บริการเป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ระเบียบหรือข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในเรื่องดังต่อไปนี้ต้องมีข้อกำหนดที่เป็นการจำกัด ขัดขวางหรือลดรอนสิทธิของผู้ฝากหลักทรัพย์ หรือจำกัดการบริการของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยไม่มีเหตุผลอันสมควร

- (1) หลักทรัพย์ที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อาจรับฝาก หรือบุคคลที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อาจอนุญาตให้เป็นผู้ฝาก
- (2) การให้บริการฝาก ถอน และ โอนหลักทรัพย์ หรือบริการอื่นใดที่เกี่ยวกับการให้บริการในงานศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
- (3) อัตราค่าธรรมเนียม ค่าใช้จ่าย และค่าปรับที่เกี่ยวกับการให้บริการในงานศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
- (4) การดำเนินการกับผู้ฝากหลักทรัพย์ที่ฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามระเบียบหรือข้อบังคับของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

4. ในการให้บริการเป็นศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีระบบงานดังต่อไปนี้ซึ่งมีประสิทธิภาพ

- (1) ระบบงานด้านการรับฝาก ถอน และ โอนหลักทรัพย์ และระบบงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การดำเนินการดังกล่าวมีความถูกต้องครบถ้วน ตรงต่อความเป็นจริงและเป็นปัจจุบัน รวมทั้งสามารถนำไปใช้งานได้โดยมีประสิทธิภาพภายในระยะเวลาที่เหมาะสม
- (2) ระบบการจัดการ รวบรวม ประมวลผล เก็บรักษา และเรียกดูข้อมูลเกี่ยวกับการรับฝาก ถอน และ โอนหลักทรัพย์ และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวกับการให้บริการในงานศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ระบบสำรองข้อมูล ไว้ใช้ทดแทนในกรณีที่ไม่สามารถนำข้อมูลนั้นมาใช้ได้
- (3) ระบบการรายงานข้อมูลหลักทรัพย์ เพื่อให้ผู้ฝากหลักทรัพย์สามารถใช้ตรวจสอบข้อมูลหลักทรัพย์คงเหลือประจำวันในบัญชีฝากหลักทรัพย์และความถูกต้องในการทำรายการของผู้ฝากหลักทรัพย์
- (4) ระบบตรวจสอบเพื่อให้มั่นใจว่าบุคคลที่สั่งให้ดำเนินการเกี่ยวกับหลักทรัพย์ในบัญชีของผู้ฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ฝากหลักทรัพย์หรือบุคคลที่ได้รับมอบอำนาจจากผู้ฝากหลักทรัพย์

5. ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ต้องจัดให้มีสัตย์ฉะสุกกับผู้ฝากหลักทรัพย์ไว้เป็นลายลักษณ์อักษร โดยต้องกำหนดขอบเขตและเงื่อนไขในการให้บริการรับฝากหลักทรัพย์อย่างชัดเจน

6. การโอนหลักทรัพย์จากบัญชีผู้ฝากหลักทรัพย์รายหนึ่งไปยังบัญชีของผู้ฝากหลักทรัพย์อีกรายหนึ่ง หรือภายในบัญชีผู้ฝากหลักทรัพย์รายเดียวกัน โดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ที่ประกอบการโดยตลาดหลักทรัพย์ตามมาตรา 224 จะกระทำได้อีกต่อเมื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้นได้รับคำร้องขอจากผู้ฝากหลักทรัพย์ หรือเมื่อสำนักหักบัญชีได้แจ้งรายการการส่งมอบหลักทรัพย์ระหว่าง

สมาชิกที่ได้ซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ในแต่ละสิ้นวัน ทั้งนี้ ให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ดำเนินการโอนหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามระเบียบหรือข้อบังคับที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กำหนด และเมื่อมีการบันทึกบัญชีการโอนหลักทรัพย์ตามระเบียบหรือข้อบังคับดังกล่าวแล้ว ให้การโอนหลักทรัพย์ดังกล่าวมีผลสมบูรณ์ตามกฎหมาย

ในกรณีที่เป็นการ โอนหลักทรัพย์ระหว่างสมาชิกที่ได้ซื้อขายหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ตามวรรคหนึ่ง ให้ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ดำเนินการ โอนหลักทรัพย์เมื่อได้รับแจ้งยืนยันการชำระราคาหลักทรัพย์จากสำนักหักบัญชี และเมื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์บันทึกบัญชีการโอนหลักทรัพย์แล้ว ให้ถือว่าการโอนหลักทรัพย์ดังกล่าวเป็นที่สุด (finality of settlement) โดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์หรือผู้ที่เกี่ยวข้องจะยกเลิก แก้ไข หรือเปลี่ยนแปลงรายการมิได้

7. ในกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ลงทุนหรือฝากทรัพย์สินไว้กับธนาคารพาณิชย์ ทั้งในและต่างประเทศ หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่น ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ต้องมีการประเมินความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการใช้บริการจากธนาคารพาณิชย์ทั้งในและต่างประเทศ และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่นดังกล่าว เพื่อให้มั่นใจว่าธนาคารพาณิชย์ทั้งในและต่างประเทศ หรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์อื่นมีกระบวนการเก็บรักษาทรัพย์สินที่มีประสิทธิภาพ มีความสามารถชำระหนี้เมื่อทวงถาม และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลขององค์กรที่น่าเชื่อถือ และ ทั้งนี้ การลงทุนและฝากทรัพย์สินดังกล่าวต้องไม่กระจุกตัวในธนาคารพาณิชย์ทั้งในและต่างประเทศหรือศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แห่งใดแห่งหนึ่งมากเกินไป

2.4 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สข. /25.. เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงของสำนักหักบัญชี สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

1. จัดให้มีแหล่งเงินทุนที่เพียงพอต่อการรองรับความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการประกอบกิจการ ทั้งความเสี่ยงที่เกิดจากสมาชิกไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญาได้ (credit risk) และความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (liquidity risk) ของสมาชิก ผู้ที่เกี่ยวข้องในระบบการชำระหนี้และสำนักหักบัญชีสัญญา โดยแหล่งเงินทุนดังกล่าวต้องเป็นทรัพย์สินที่มีสภาพคล่องมีความเสี่ยงต่ำ และเพียงพอรองรับการผิดนัดของสมาชิกในกรณีดังต่อไปนี้ ทั้งนี้ ภายใต้ระดับความเชื่อมั่นไม่น้อยกว่าร้อยละ 99

(1) การผิดนัดชำระหนี้ของสมาชิก 1 รายที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายสูงสุด

(2) การผิดนัดชำระหนี้ของสมาชิก 2 รายในกรณีที่สำนักหักบัญชีสัญญาจัดให้บริการเกี่ยวกับธุรกรรมที่มีความเสี่ยงและมีความซับซ้อนมากขึ้น หรือมีการเชื่อมโยงการทำธุรกรรมในหลายประเทศ

โดยแหล่งเงินทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงอาจเป็นทรัพย์สินที่ได้รับจากสมาชิก ทรัพย์สินที่มีไว้เพื่อเป็นประกันการชำระหนี้ ทรัพย์สินที่มีไว้เพื่อความมั่นคงของระบบการซื้อขายและการชำระหนี้ หรือทรัพย์สินที่บริษัทใหญ่แบ่งแยกไว้ให้สำนักหักบัญชีสัญญา โดยอยู่ในรูปของข้อผูกพันที่เป็นลายลักษณ์อักษรและสามารถบังคับได้ตามกฎหมาย (explicit guarantee)

ในกรณีที่เป็นแหล่งเงินทุนรองรับความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ให้รวมถึงสินเชื่อที่ได้รับจากธนาคารพาณิชย์ก็ได้

2. มีการประเมินความเพียงพอของมูลค่าแหล่งเงินทุนที่ใช้รองรับความเสี่ยงด้านเครดิตและความเสี่ยงด้านสภาพคล่องเป็นประจำโดยอย่างน้อยต้องดำเนินการดังต่อไปนี้

(1) ประเมินค่าความเสี่ยงสูงสุด (stress test) เป็นประจำทุกวันโดยสถานการณ์สมมุติ ค่าตัวแปรและสมมติฐานที่ใช้ (scenario/parameter/assumption) เป็นไปตามแนวทางที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง ซึ่งต้องครอบคลุมภาวะตลาดผันผวนสูงสุดที่มีโอกาสเกิดขึ้น และจัดส่งรายงานผลการประเมินดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เป็นประจำทุกเดือน ภายในวันที่ 15 ของเดือนถัดไป

(2) ประเมินค่าความผันผวนสูงสุดที่แหล่งเงินทุนสามารถรองรับได้ (reverse stress test) เป็นประจำทุกไตรมาส และจัดส่งรายงานผลการประเมินดังกล่าวต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาส

3. มีการประเมินความเหมาะสมของสถานการณ์สมมุติ ตัวแปร และสมมติฐานที่ใช้ในการประเมินค่าความเสี่ยงสูงสุด เป็นประจำทุกไตรมาส หรือเมื่อภาวะตลาดเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ และต้องตรวจสอบความถูกต้องของแบบจำลองดังกล่าว (full validation) อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

4. มีมาตรการและวิธีการที่มีประสิทธิภาพที่ใช้ในการติดตามและควบคุมมูลค่าคงค้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของสมาชิกและความเสี่ยงโดยรวมที่สมาชิกแต่ละรายมีต่อระบบการชำระหนี้

5. ในกรณีที่สำนักหักบัญชีสัญญากำหนดให้สมาชิกวางหลักประกันหรือทรัพย์สินเพื่อรองรับความเสี่ยง สำนักหักบัญชีสัญญาต้องเปิดเผยแนวทางการวางหลักประกันและการใช้แหล่งเงินทุนดังกล่าวให้ชัดเจน ซึ่งรวมถึงสิทธิและหน้าที่ของสมาชิกในการวางหลักประกัน ตลอดจนความเสี่ยงที่ส่งผลให้สมาชิกต้องวางหลักประกันหรือทรัพย์สินอื่นเพิ่มเติม

6. สำนักหักบัญชีสัญญาต้องจัดหาเงินทุนที่มีสภาพคล่องระหว่างวัน (intraday liquidity) อย่างเพียงพอเพื่อการติดตามและบริหารความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง

7. จัดให้มีระบบและข้อกำหนดในการวางหรือเรียกหลักประกันจากสมาชิก โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) การคำนวณมูลค่าความเสี่ยงทุกวันตามความผันผวนของราคาและฐานะของสมาชิกและลูกค้า โดยกรณีที่ราคามีความผันผวนมากต้องมีการเรียกหลักประกันระหว่างวัน (intraday margining) และปรับมูลค่าหลักประกันที่วางไว้ให้เป็นปัจจุบันทุกวัน (daily mark to market) นอกจากนี้ ต้องมีการคำนวณและเรียกให้สมาชิกชำระผลขาดทุนจากฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกิดขึ้นทุกวันเพื่อมิให้เกิดการขาดทุนสะสม

(2) การเรียกเก็บหลักประกันจากสมาชิก โดยต้องไม่นำฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของสมาชิกและลูกค้าหรือฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้าต่างรายกันมาหักกลบลบกัน (gross margining)

(3) การใช้แบบจำลองของการวางหลักประกันเริ่มต้น (initial margin model) และค่าตัวแปรที่สะท้อนค่าความเสี่ยงและกำหนดหลักประกันที่เพียงพอเพื่อรองรับฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่จะเกิดขึ้นจากสมาชิกที่ผิดนัด ภายใต้ระดับความเชื่อมั่นไม่น้อยกว่าร้อยละ 99

(4) การทดสอบความเพียงพอของมูลค่าหลักประกันที่เรียกเก็บและค่าเสียหายรายวันที่เกิดขึ้นจริงอย่างน้อยวันละ 1 ครั้งและทำการวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยต่างๆ ที่มีผลต่อมูลค่าหลักประกันอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง

(5) การทบทวนความถูกต้องของแบบจำลองและตัวแปรอย่างเหมาะสมเพื่อให้เป็นปัจจุบันอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

(6) กำหนดหลักประกันที่สอดคล้องกับความเสี่ยงและลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และราคาที่ใช้ในการคำนวณต้องมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้

(7) กำหนดให้สมาชิกวางหลักประกันซึ่งเป็นทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงต่ำในรูปแบบของเงินสดหรือทรัพย์สินอื่น โดยในกรณีที่หลักประกันเป็นหลักทรัพย์ต้องคำนึงถึงความเกี่ยวของอย่างใกล้ชิดของสมาชิกผู้วางหลักประกันกับผู้ออกหลักทรัพย์ด้วย ทั้งนี้ ตามระเบียบหรือข้อบังคับที่สำนักหักบัญชีสัญญากำหนด

(8) กำหนดสัดส่วนของทรัพย์สินแต่ละประเภท (concentration limit) ที่สมาชิกสามารถนำมาวางเป็นหลักประกันกับสำนักหักบัญชีสัญญาเพื่อป้องกันการกระจุกตัวของหลักประกัน และสามารถบังคับเอาหลักประกันได้ภายในเวลาที่กำหนดในกรณีที่สมาชิกผิดนัดชำระหนี้

(9) กำหนดวิธีการปรับมูลค่าหลักประกัน และใช้อัตราส่วนลดค่าความเสี่ยง (haircut) ที่คำนึงถึงความเสี่ยงจากการลดมูลค่าของหลักประกันซึ่งรองรับช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูง โดยต้องมีการทดสอบวิธีการประเมินมูลค่าและอัตราส่วนลดค่าความเสี่ยงเป็นประจำ และมีการทบทวนความถูกต้องของวิธีคำนวณอัตราส่วนลดค่าความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

(10) กำหนดวิธีการที่สามารถระบุและลดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการรับหลักประกันที่มีความเกี่ยวข้องกับต่างประเทศ (cross border collateral) เพื่อให้มั่นใจได้ว่าจะสามารถบังคับหลักประกันดังกล่าวได้อย่างเหมาะสมและทันการณ์

2.5 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. /25.. เรื่อง ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงของสำนักหักบัญชี

หลักการกำหนดเช่นเดียวกับประกาศ 2.4 ที่ใช้กับสำนักหักบัญชีสัญญา ยกเว้นในข้อ 7. ซึ่งกำหนดดังนี้

7. จัดให้มีระบบและข้อกำหนดในการวางหรือเรียกหลักประกันจากสมาชิก โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) การคำนวณมูลค่าความเสี่ยงของสมาชิกแต่ละรายจากมูลค่าคงค้างชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์สุทธิเป็นประจำทุกวันตามความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ โดยต้องไม่นำมูลค่าคงค้างสุทธิของสมาชิกไปหักลบกับของลูกค้า

(2) การเรียกเก็บหลักประกันจากสมาชิกแต่ละรายเพื่อให้เพียงพอรองรับความเสี่ยงทั้งในปัจจุบันและที่อาจเกิดขึ้นในระบบชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ เมื่อมูลค่าความเสี่ยงเกินกว่าระดับที่กำหนดในหลักเกณฑ์ของสำนักหักบัญชี และหากราคาหลักทรัพย์มีความผันผวนมาก สำนักหักบัญชีอาจเรียกหลักประกันมากกว่าวันละ 1 ครั้งก็ได้

(3) การทบทวนความถูกต้องของแบบจำลองและตัวแปรอย่างเหมาะสมเพื่อให้เป็นปัจจุบันอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

(4) กำหนดหลักประกันที่สอดคล้องกับความเสี่ยงและลักษณะของหลักทรัพย์ และราคาที่ใช้ในการคำนวณต้องมาจากแหล่งข้อมูลที่เชื่อถือได้

(5) กำหนดให้สมาชิกวางหลักประกันซึ่งเป็นทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงต่ำในรูปของเงินสด หรือทรัพย์สินอื่นโดยในกรณีที่หลักประกันเป็นหลักทรัพย์ต้องคำนึงถึงความเกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิดของสมาชิกผู้วางหลักประกันกับผู้ออกหลักทรัพย์ด้วย ทั้งนี้ ตามระเบียบหรือข้อบังคับที่สำนักหักบัญชีกำหนด

(6) กำหนดสัดส่วนของทรัพย์สินแต่ละประเภท (concentration limit) ที่สมาชิกสามารถนำมาวางเป็นหลักประกันกับสำนักหักบัญชีเพื่อป้องกันการกระจุกตัวของหลักประกันและสามารถบังคับเอาหลักประกันได้ภายในเวลาที่กำหนดในกรณีที่สมาชิกผิดนัดชำระหนี้

(7) กำหนดวิธีการปรับมูลค่าหลักประกันและใช้อัตราส่วนลดค่าความเสี่ยง (haircut) ที่คำนึงถึงความเสี่ยงจากการลดมูลค่าของหลักประกันซึ่งรองรับช่วงที่ตลาดมีความผันผวนสูงโดยต้องมีการทดสอบวิธีการประเมินมูลค่าและอัตราส่วนลดค่าความเสี่ยงเป็นประจำ และมีการทบทวนความถูกต้องของวิธีคำนวณอัตราส่วนลดค่าความเสี่ยงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

(8) กำหนดวิธีการที่สามารถระบุและลดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการรับหลักประกันที่มีความเกี่ยวข้องกับต่างประเทศ (cross border collateral) เพื่อให้มั่นใจได้ว่าจะสามารถบังคับหลักประกันดังกล่าวได้อย่างเหมาะสมและทันการณ์

2.6 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /25..

เรื่อง การออกใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ปรับเพิ่มทุนจดทะเบียนของผู้ขอใบอนุญาตเป็นสำนักหักบัญชี เป็น 300 ล้านบาท

(เดิมประกาศ กค.21/2552 เรื่องการออกใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากำหนดไว้ที่ 100 ล้านบาท)

แบบสำรวจการรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง การแก้ไขร่างประกาศหลักเกณฑ์การประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า  
สำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า สำนักหักบัญชีหลักทรัพย์และศูนย์รับฝากหลักทรัพย์  
เพื่อให้รองรับมาตรฐานสากลและการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของระบบสารสนเทศ

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ \_\_\_\_\_ ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

ชื่อบริษัท/ องค์กร \_\_\_\_\_

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ \_\_\_\_\_

เบอร์โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ เบอร์โทรสาร \_\_\_\_\_

e-mail address \_\_\_\_\_

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- บริษัทหลักทรัพย์
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- บริษัทจัดการ
- ธนาคารพาณิชย์
- อื่น ๆ (ระบุ) \_\_\_\_\_

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. /25.. เรื่อง หลักเกณฑ์ในการประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

2. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. /25.. เรื่อง หลักเกณฑ์ในการประกอบการเป็นสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

- เห็นด้วย  ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_



3. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทช. /25.. เรื่อง หลักเกณฑ์ในการประกอบการเป็น  
สำนักหักบัญชีและศูนย์รับฝากหลักทรัพย์

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

4. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. /25.. เรื่อง  
ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงของสำนักหักบัญชี  
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

5. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สช. /25.. เรื่อง  
ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับแหล่งเงินทุนและการบริหารจัดการความเสี่ยงของสำนักหักบัญชี  
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

6. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. /25.. เรื่อง การออก  
ใบอนุญาตประกอบการเป็นศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและสำนักหักบัญชีสัญญาซื้อขาย  
ล่วงหน้า

เห็นด้วย

ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ \_\_\_\_\_

7. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ \_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายกำกับตลาด

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 27 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ โทรสาร 0-2263-6445 หรือ e-mail: [jaruwan@sec.or.th](mailto:jaruwan@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 8 มีนาคม 2559

**\*\*\* สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ \*\*\***