

หลักเกณฑ์ในการจัดให้มีผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Rules)

1. คุณสมบัติของผู้ดูแลสภาพคล่อง

ผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) ต้องมีคุณสมบัติ ดังต่อไปนี้

- 1.1 เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งถูกต้องตามกฎหมายประเทศไทย
- 1.2 มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์เกี่ยวกับการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง หรือมีความรู้ความสามารถเป็นที่น่าเชื่อได้ว่าจะปฏิบัติหน้าที่เป็นผู้ดูแลสภาพคล่องได้
- 1.3 มีความสามารถทางการเงิน และฐานะการเงินที่มั่นคง
- 1.4 มีมาตรการในการจัดการความเสี่ยงด้านความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ที่อาจเกิดขึ้นจากการปฏิบัติหน้าที่ของการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง

โดยผู้ที่มีคุณสมบัติตามที่บริษัทต้องยื่นสมัครเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องกับบริษัท ออร์บิกซ์ เทรด จำกัด (“บริษัท”) ตามวิธีการที่บริษัทกำหนด

2. ขอบเขตการปฏิบัติหน้าที่ของผู้ดูแลสภาพคล่อง

ผู้ดูแลสภาพคล่องจะต้องมุ่งเน้นในเรื่องการสร้างสภาพคล่องในตลาดเท่านั้น ไม่มุ่งเน้นในเรื่องการควบคุมราคาตลาด โดยผู้ดูแลสภาพคล่องมีหน้าที่ดูแลสภาพการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลให้เป็นไปตามกลไกตลาด และไม่มีการส่งคำสั่งซื้อขายที่ทำให้สภาพตลาดผิดปกติ สร้างมูลค่าการซื้อขายเทียม และเป็นช่องทางให้เอาเปรียบผู้ลงทุนรายอื่น ตลอดจนไม่ขัดต่อกฎหมายในเรื่องการป้องกันการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล และผู้ดูแลสภาพคล่องจะต้องปฏิบัติหน้าที่ในการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

2.1 ผลต่างของมูลค่าเสนอซื้อและมูลค่าเสนอขาย (Bid and Ask Spread)

ผลต่างระหว่างมูลค่าเสนอซื้อ และมูลค่าเสนอขายของผู้ดูแลสภาพคล่องจะต้องไม่เกินร้อยละ 3

โดยให้คำนวณผลต่างระหว่างมูลค่าเสนอซื้อและเสนอขายได้ตามสูตร ดังนี้

$$[\text{Sell Order Price}/\text{Buy Order Price} - 1 \times 100]$$

2.2 ปริมาณการซื้อขายของคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายที่น้อยที่สุด

- (1) ปริมาณการซื้อขายของคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายที่น้อยที่สุด มีค่าเท่ากับหนึ่งหน่วยที่คำสั่งซื้อนั้นสามารถประมวลผลได้
- (2) ผู้ดูแลสภาพคล่องมีสิทธิ์ในการวางคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายได้ในช่วงก่อนเปิดตลาด (ก่อนเปิดบริการ)
- (3) ผู้ดูแลสภาพคล่องมีสิทธิ์ในการปรับราคาและปริมาณการซื้อขายทั้งในช่วงก่อนเปิดตลาดและ ภายหลังการเปิดตลาดแล้ว
- (4) ผู้ดูแลสภาพคล่องไม่มีสิทธิพิเศษใดๆ ในลำดับการประมวลผลคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขาย
- (5) ผู้ดูแลสภาพคล่องจะต้องวางคำสั่งซื้อและคำสั่งขายอย่างต่อเนื่อง
- (6) ผู้ดูแลสภาพคล่องจะต้องมีคำสั่งซื้อและคำสั่งขายวางอยู่ในตลาดเป็นเวลาไม่ต่ำกว่า 80% ของช่วงเวลาที่ตลาดเปิดทำการต่อวัน
- (7) หากคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายของผู้ดูแลสภาพคล่องอยู่ในสถานะ “เติมบางส่วน หรือ Partially Filled” ผู้ดูแลสภาพคล่องมีสิทธิ์ที่จะเติมปริมาณการซื้อขายของคำสั่งซื้อนั้น
- (8) หากตลาดอยู่ในสภาพที่มีความผันผวนของราคาสูง บริษัทสามารถร้อง ขอให้ผู้ดูแลสภาพคล่องยกเลิกการวางคำสั่งซื้อหรือคำสั่งขายได้
- (9) ผู้ดูแลสภาพคล่องจะต้องเป็นบุคคลธรรมดาหรือนิติบุคคลที่มีการจดทะเบียนนิติบุคคลอย่างถูกต้อง ในการเป็นตัวแทนของผู้วางคำสั่งซื้อและคำสั่งขายในตลาด

3. การกำกับดูแลผู้ดูแลสภาพคล่อง

บริษัทจะกำกับดูแลผู้ดูแลสภาพคล่องตลอดระยะเวลาที่ปฏิบัติหน้าที่ โดยมีการติดตาม การปฏิบัติหน้าที่ (Ongoing Performance) ของผู้ดูแลสภาพคล่อง

3.1 บริษัทจะมีการประเมินการทำงานของผู้ดูแลสภาพคล่องอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

3.2 ผู้ดูแลสภาพคล่องจะต้องจัดทำและนำเสนอรายงานผลการดำเนินงานเป็นประจำต่อบริษัทอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง

4. การกำหนดมาตรการลงโทษผู้ดูแลสภาพคล่องและเหตุเพิกถอนผู้ดูแลสภาพคล่อง

หากบริษัทพบว่าผู้ดูแลสภาพคล่องมีคุณสมบัติหรือปฏิบัติไม่เป็นไปตามกฎหมาย หรือหลักเกณฑ์ในการจัดให้มีผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker Rules) หลักเกณฑ์การซื้อขายหลักทรัพย์ดิจิทัล การชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ดิจิทัล (Trading, Clearing & Settlement Rules) หรือมีการดำเนินการทุจริตหรือไม่ซื่อสัตย์ในการปฏิบัติหน้าที่ รวมถึงการรายงานข้อมูลทางการเงินผิดพลาดและมีผลกระทบต่อรายได้หรือชื่อเสียงบริษัท บริษัทจะพิจารณามาตรการลงโทษผู้ดูแลสภาพคล่องอย่างเหมาะสม โดยพิจารณาจากพฤติกรรม สภาพความผิด หรือผลกระทบต่อรายได้และความเสียหายที่เกิดขึ้นตามความร้ายแรงที่เกิดขึ้น

