

## ประกาศบริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด

### เรื่อง ลักษณะและแนวทางดำเนินการกรณิพบการ กระทำที่เข้าข่ายการส่งคำสั่งซื้อหรือขาย สินทรัพย์ดิจิทัลที่ไม่เหมาะสม (Improper Trading Practices)

ตามที่พระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ.2561 (“พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัล”) ได้กำหนดลักษณะการกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลตามหมวดที่ 6 และตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ.19/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

บริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด (“บริษัท”) ในฐานะศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับอนุญาตและอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานของรัฐที่มีอำนาจหน้าที่ที่เกี่ยวข้อง จึงได้จัดทำประกาศฉบับนี้ขึ้น เพื่อบังคับใช้แก่ผู้ลงทุนทุกราย รวมถึงผู้ดูแลสภาพคล่องของบริษัท เพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแลการส่งคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทให้เป็นไปโดยสภาพปกติ อันจะเป็นประโยชน์แก่ผู้ลงทุนทั่วไป และเพื่อให้ผู้ลงทุนทราบถึงหลักเกณฑ์การพิจารณาลักษณะและแนวทางดำเนินการกรณิพบการกระทำที่เข้าข่ายการส่งคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ไม่เหมาะสม (Improper Trading Practices) (“คำสั่งที่ไม่เหมาะสม”) ในเบื้องต้น

พร้อมกันนี้ บริษัทขอให้อุทธรณ์และผู้ดูแลสภาพคล่องทุกท่าน โปรดใช้ความระมัดระวังในการส่งคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัล และโปรดละเว้นพฤติกรรมกรณิพบการส่งคำสั่งซื้อขายที่ผิดแปลกจากวิสัยของลูกค้ายกปกติ อันอาจพิจารณาได้ว่าเป็นคำสั่งที่ไม่เหมาะสมตามที่กำหนดไว้ในประกาศฉบับนี้ ซึ่งอาจส่งผลให้สินทรัพย์ดิจิทัลหรือสภาพการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทโดยรวมผิดไปจากสภาพปกติของตลาด

#### ลักษณะคำสั่งที่ไม่เหมาะสม

1. **คำสั่งในลักษณะจับคู่กันเอง (Wash Sale)** คือ พฤติกรรมการ (1) ซื้อหรือขาย หรือ (2) ส่งคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลอันเป็นการทำให้บุคคลทั่วไปเข้าใจผิดเกี่ยวกับราคาหรือปริมาณการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลหรือในลักษณะต่อเนื่องกันโดยมุ่งหมายให้ราคาสินทรัพย์ดิจิทัลหรือปริมาณการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลนั้นผิดไปจากสภาพปกติของตลาด ซึ่งรวมถึงการกระทำดังต่อไปนี้
  - (1) ซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งในที่สุดบุคคลที่ได้ประโยชน์จากการซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลยังคงเป็นบุคคลคนเดียวกัน
  - (2) ส่งคำสั่งซื้อสินทรัพย์ดิจิทัลโดยรู้อยู่แล้วว่าตนเองหรือบุคคลซึ่งร่วมกันกระทำการ ได้ส่งขายหรือจะส่งขายสินทรัพย์ดิจิทัลเดียวกัน ในจำนวนใกล้เคียงกัน ราคาใกล้เคียงกัน และภายในเวลาใกล้เคียงกัน
  - (3) ส่งคำสั่งขายสินทรัพย์ดิจิทัลโดยรู้อยู่แล้วว่าตนเองหรือบุคคลซึ่งร่วมกันกระทำการ ได้ส่งซื้อหรือจะส่งซื้อสินทรัพย์ดิจิทัลเดียวกัน ในจำนวนใกล้เคียงกัน ราคาใกล้เคียงกัน และภายในเวลาใกล้เคียงกัน
  - (4) ส่งหรือยกเลิกคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลในลักษณะที่เป็นการขัดขวางการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลของบุคคลอื่น ซึ่งมีผลทำให้บุคคลอื่นต้องส่งคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัล ในราคาที่สูงกว่าหรือต่ำกว่าที่ควรจะเป็น

บริษัทจะสันนิษฐานไว้ก่อนว่า ผู้กระทำการอย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ เป็นผู้ที่เกี่ยวข้องกับส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมในลักษณะคำสั่งในลักษณะจับคู่กันเอง (Wash Sale)

- (1) เปิดบัญชีธนาคาร บัญชีกับผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล หรือบัญชีอื่นใดร่วมกันเพื่อการชำระราคาหรือรับชำระราคาที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล
  - (2) ยอมให้บุคคลอื่นใช้ประโยชน์จากบัญชีธนาคาร บัญชีกับผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล หรือบัญชีอื่นใดของตนเพื่อการชำระราคาหรือรับชำระราคาที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล
  - (3) ยอมให้บุคคลอื่นใช้บัญชีซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลของตน
  - (4) ชำระราคาหรือรับชำระราคาซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลแทนกัน
  - (5) นำเงินหรือทรัพย์สินอื่นมาวางเป็นประกันในการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลแทนกัน
  - (6) ยอมให้บุคคลอื่นรับประโยชน์หรือรับผิดชอบในการชำระราคาที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลของตน หรือ
  - (7) โอนหรือรับโอนสินทรัพย์ดิจิทัลระหว่างกัน
2. **คำสั่งในลักษณะพยุงราคา (Price Maintain)** คือ พฤติกรรมการส่งคำสั่งซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลหลายคำสั่งที่มีเจตนา เพื่อควบคุมราคาของสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น ๆ ไม่ให้เปลี่ยนแปลงต่ำลงหรือสูงขึ้น อันทำให้สภาพราคาผิดแปลกไปจากสภาพตลาดปกติหรือแตกต่างจากตลาดโลก โดยมีลักษณะ ดังต่อไปนี้
  - (1) การส่งคำสั่งซื้อหรือขายหลายคำสั่งไปที่ระดับราคาเดิมอย่างต่อเนื่องทั้งที่สามารถส่งคำสั่งซื้อขายได้ในคราวเดียว
  - (2) ส่งคำสั่งซื้อขายเพื่อให้จับคู่ทันที เพื่อรักษาระดับราคาไว้
  - (3) การซื้อขายอย่างต่อเนื่องที่ทำให้ปริมาณซื้อขายของเหรียญเพิ่มขึ้นอย่างผิดปกติจากสภาพตลาดโดยปกติ เพื่อทำให้ลูกค้าท่านอื่นจะเข้าใจผิดเกี่ยวกับปริมาณซื้อขายหรือระดับความสนใจต่อเหรียญดังกล่าวโดยไม่มีปัจจัยอื่นร่วม และมีพฤติกรรมซื้อขายที่ผิดแปลกจากวิสัยของลูกค้าปกติ
3. **คำสั่งในลักษณะผลักดันราคา (Pump and dump)** คือ พฤติกรรมการส่งคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ไม่สามารถระบุความต้องการหรือเจตนาในการส่งคำสั่งดังกล่าวตามวิสัยของนักลงทุนปกติ โดยมีลักษณะ ดังต่อไปนี้
  - (1) การส่งคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลหลายรายการในลักษณะ (ก) เคาะซื้อหรือลักษณะกวาด Offer เพื่อให้ราคาเปลี่ยนแปลงสูงขึ้น หรือ (ข) เคาะขายหรือมีลักษณะกวาด Bid เพื่อให้ราคาเปลี่ยนแปลงต่ำลง
  - (2) การส่งคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลหลายรายการในลักษณะที่ทำให้ (ก) สภาพของราคาของสินทรัพย์ดิจิทัลในขณะใดขณะหนึ่งมีระดับราคาเพิ่มขึ้นหรือลดลงอย่างผิดปกติ หรือ (ข) บุคคลอื่นหลงผิดว่าในขณะใดขณะหนึ่งราคาของสินทรัพย์ดิจิทัลนั้นเปลี่ยนแปลงอย่างผิดปกติหรือผิดไปจากสภาพตลาดปกติหรือเมื่ออ้างอิงกับราคาของตลาดอื่นๆ โดยทำให้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างต่อเนื่องหรือมีความสัมพันธ์กัน
4. **คำสั่งในลักษณะที่เป็นเหตุให้ระบบซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลล่าช้าหรือหยุดชะงัก(Quote Stuffing)** คือ พฤติกรรมการส่งคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งทำให้ราคาสินทรัพย์ดิจิทัลหรือปริมาณการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลผิดไปจากสภาพปกติของตลาดและเป็นเหตุให้ระบบซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทล่าช้าหรือหยุดชะงัก
5. **คำสั่งในลักษณะอื่นใดที่ฝ่าฝืน หรือมีลักษณะที่ต้องสงสัยว่าอาจจะฝ่าฝืนพ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ 2561**

## การดำเนินการของบริษัทเมื่อพบการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม

เมื่อบริษัทตรวจพบการกระทำที่เข้าข่ายเป็นการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม บริษัทจะพิจารณาการดำเนินการตามหลักเกณฑ์ ต่อไปนี้

1. บริษัทจะพิจารณาถึงการกระทำ ลักษณะการส่งคำสั่งซื้อหรือขาย หรือการซื้อหรือขายว่าเข้าข่ายเป็นการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมตามที่กำหนดข้างต้นหรือไม่
2. บริษัทจะพิจารณาถึงพฤติการณ์ เจตนาและระดับความร้ายแรงของพฤติกรรมการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม รวมถึงผลกระทบต่อศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัทโดยรวมเป็นสำคัญ เช่น ระดับความร้ายแรงของพฤติกรรมการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม ความต่อเนื่องหรือความถี่การส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม ความสามารถในการรู้หรือควรรู้ ณ ขณะที่ทำการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมว่า การส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมอาจส่งผลกระทบต่อสภาพการซื้อขายของสินทรัพย์ดิจิทัลนั้น ๆ หรือสภาพการซื้อขายโดยรวมในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลของบริษัท ปริมาณของการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม รวมถึงพฤติกรรมที่มีการเปลี่ยนแปลงและหลากหลายเพิ่มขึ้นจากที่กล่าวมาข้างต้น
3. ปัจจัยหรือพฤติกรรมอื่นใดที่บริษัทเห็นว่าเกี่ยวข้องกับการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม

ดังนั้น เมื่อบริษัทพบการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม บริษัทจะพิจารณาดำเนินการตามความร้ายแรงของพฤติกรรมการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมและเหตุอื่นตามที่บริษัทเห็นสมควร โดยมีระดับการดำเนินการดังนี้

- ระดับที่ 1** ทีม Market Surveillance จะแจ้งเตือนลูกค้าผ่านทางจดหมายอิเล็กทรอนิกส์หรือโทรศัพท์ เพื่อแจ้งถึงการกระทำที่อาจเข้าข่ายการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม ขอคำชี้แจงและขอความร่วมมือให้ใช้ความระมัดระวังในการส่งคำสั่งไม่ให้เข้าข่ายลักษณะของคำสั่งที่ไม่เหมาะสมอีก
- ระดับที่ 2** ทีม Market Surveillance จะดำเนินการแจ้งเตือนลูกค้าถึงการกระทำที่อาจเข้าข่ายการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมเป็นลายลักษณ์อักษร (“ภาคทัณฑ์”) และแจ้งในหนังสือว่าหากลูกค้ายังกระทำการฝ่าฝืนอีก บริษัทจะระงับการส่งคำสั่งซื้อขายลูกค้าเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันทำการ
- ระดับที่ 3** ทีม Market Surveillance จะระงับการส่งคำสั่งซื้อขายลูกค้าในทันทีเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 7 วันทำการ และดำเนินการแจ้งเตือนลูกค้าเป็นลายลักษณ์อักษร (ภาคทัณฑ์) และแจ้งในหนังสือว่าหากลูกค้ายังกระทำการฝ่าฝืนอีก บริษัทจะระงับการส่งคำสั่งซื้อขายลูกค้าเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 30 วันทำการ
- ระดับที่ 4** ทีม Market Surveillance จะระงับการส่งคำสั่งซื้อขายลูกค้าทันที เป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 30 วันทำการ
- ระดับที่ 5** ทางทีม Market Surveillance เสนอคณะกรรมการของบริษัทพิจารณามีคำสั่งดำเนินการระงับบัญชีลูกค้า (ซื้อ-ขาย / ฝาก ทั้งเงินและสินทรัพย์ดิจิทัล) ไม่น้อยกว่า 30 วันทำการ
- ระดับที่ 6** ทางทีม Market Surveillance เสนอคณะกรรมการบริษัทพิจารณามีคำสั่งปิดบัญชีลูกค้า

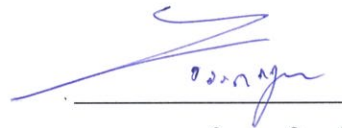
บริษัทจะพิจารณาประวัติของการกระทำที่เข้าข่ายเป็นการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมในรอบปีนับจากวันที่มีการตรวจพบครั้งแรกเป็นเกณฑ์เริ่มต้น โดยบริษัทจะพิจารณาระดับการดำเนินการตามความร้ายแรงของพฤติการณ์และจำนวนการกระทำที่เข้าข่ายเป็นการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม

บริษัท สงวนสิทธิ์ในการพิจารณาขยายระยะเวลาการดำเนินการข้างต้นได้ตามที่บริษัทเห็นสมควร

นอกจากนี้ บริษัท สงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง แก้ไข ยกเลิก รวมถึงกำหนดลักษณะการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมเป็นการเพิ่มเติม หรือรายละเอียดอื่นใดตามที่ปรากฏในประกาศฉบับนี้ด้วย

ทั้งนี้ บริษัท หวังเป็นอย่างยิ่งว่าจะได้รับความร่วมมือด้วยดีจากลูกค้าทุกท่าน อย่างไรก็ตาม หากพบการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม บริษัท ขอสงวนสิทธิ์ในการดำเนินการใด ๆ กับบัญชีของลูกค้า หรือคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าตามที่บริษัทจะเห็นสมควร หรือตามคำสั่งการของหน่วยงานกำกับดูแล

ประกาศมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 17 มิถุนายน 2567 เป็นต้นไป



นายอรรถกฤต ชิมผลาพิบูลย์  
ประธานเจ้าหน้าที่บริหารบริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด

## เอกสารแนบท้าย

### ตัวอย่างพฤติกรรมกรรมการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสม

ตัวอย่างพฤติกรรมที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้เป็นเพียงตัวอย่างลักษณะการซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่เข้าข่ายการส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมเท่านั้น การพิจารณาว่าเป็นคำสั่งที่ไม่เหมาะสมจะเป็นไปตามรายละเอียดที่กำหนดไว้ตามประกาศบริษัท บิทคับ ออนไลน์ จำกัด เรื่อง ลักษณะและแนวทางดำเนินการกรณีพบการกระทำที่เข้าข่ายการส่งคำสั่งซื้อหรือขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ไม่เหมาะสม (Improper Trading Practices) (“ประกาศ”) ทั้งนี้ การส่งคำสั่งที่ไม่เหมาะสมอาจส่งผลให้สินทรัพย์ดิจิทัลหรือสภาพการซื้อขายโดยรวมผิดไปจาก สภาพปกติของตลาด และอาจพิจารณาได้ว่าเป็นความผิดตามประกาศฯ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ พ.ศ. 2561 และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

เพื่อความเข้าใจโดยง่าย บริษัทได้กำหนดสีเพื่อแสดงปริมาณการส่งคำสั่งซื้อขาย (Volume) ของนักลงทุนปกติ และนักลงทุนผู้ส่งคำสั่งไม่เหมาะสม ดังต่อไปนี้

|  |                                                     |
|--|-----------------------------------------------------|
|  | นักลงทุนปกติ (ส่งคำสั่งฝั่งขาย)                     |
|  | ลูกค้า A ผู้ส่งคำสั่งไม่เหมาะสม (ส่งคำสั่งฝั่งขาย)  |
|  | นักลงทุนปกติ (ส่งคำสั่งฝั่งซื้อ)                    |
|  | ลูกค้า A ผู้ส่งคำสั่งไม่เหมาะสม (ส่งคำสั่งฝั่งซื้อ) |

#### 1. ตัวอย่างการส่งคำสั่งในลักษณะจับคู่กันเอง (Wash Sale)

**Case ตัวอย่างที่ 1.1 :** ลำดับเหตุการณ์การจับคู่ซื้อขายกันเองระหว่างบุคคล

**Step 1 :** มีการส่งคำสั่งเสนอขายเสริมเข้าไปที่ราคา 3.4 บาท ที่เป็น Best Offer ลำดับต้นๆ ที่ลูกค้า A ต้องการขายในราคาดังนั้น (ภาพที่ 1.1)

| รายการซื้อ |            |            | รายการขาย |            |            |
|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| Vol (THB)  | Vol (DOGE) | ราคา (THB) | Vol (THB) | Vol (DOGE) | ราคา (THB) |
| 3,720.00   | 1,200.00   | 3.10       | 6,400.00  | 2,000.00   | 3.20       |
| 7,500.00   | 2,500.00   | 3.00       | 10,395.00 | 3,150.00   | 3.30       |
| 9,570.00   | 3,300.00   | 2.90       | 13,600.00 | 4,000.00   | 3.40       |
| 7,776.00   | 2,700.00   | 2.88       | 32,300.00 | 9,500.00   | 3.40       |
| 9,734.31   | 3,489.00   | 2.79       | 14,300.48 | 3,886.00   | 3.68       |
| 3,252.00   | 1,200.00   | 2.71       | 18,750.00 | 5,000.00   | 3.75       |
| 11,055.00  | 4,125.00   | 2.68       | 20,204.10 | 5,345.00   | 3.78       |
| 10,040.85  | 3,789.00   | 2.65       | 11,400.00 | 3,000.00   | 3.80       |
| 8,584.29   | 3,289.00   | 2.61       | 10,653.98 | 2,789.00   | 3.82       |
| 10,360.00  | 4,000.00   | 2.59       | 26,950.00 | 7,000.00   | 3.85       |
| 16,676.73  | 6,489.00   | 2.57       | 16,906.80 | 4,380.00   | 3.86       |
| 7,536.18   | 2,967.00   | 2.54       | 22,173.00 | 5,700.00   | 3.89       |

ภาพที่ 1.1 ส่งคำสั่งเสริมเข้าไปในราคาที่ต้องการขายจริงที่ราคา 3.4 บาท

**Step 2 :** ลูกค้ำ A มีการส่งคำสั่งซื้อขายเพิ่มเติมเสริมเข้าไปที่ราคา 3.3 และ 3.2 บาท ที่เป็น Best Offer ลำดับที่ต่ำกว่าตอนแรกให้เข้าใกล้ราคาที่ จะเกิดการจับคู่การซื้อขายขึ้น (ภาพที่ 1.2)

| รายการซื้อ |            |            | รายการขาย |            |            |
|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| Vol (THB)  | Vol (DOGE) | ราคา (THB) | Vol (THB) | Vol (DOGE) | ราคา (THB) |
| 3,720.00   | 1,200.00   | 3.10       | 6,400.00  | 2,000.00   | 3.20       |
| 7,500.00   | 2,500.00   | 3.00       | 9,600.00  | 3,000.00   | 3.20       |
| 9,570.00   | 3,300.00   | 2.90       | 10,395.00 | 3,150.00   | 3.30       |
| 7,776.00   | 2,700.00   | 2.88       | 9,900.00  | 3,000.00   | 3.30       |
| 9,734.31   | 3,489.00   | 2.79       | 13,600.00 | 4,000.00   | 3.40       |
| 3,252.00   | 1,200.00   | 2.71       | 32,300.00 | 9,500.00   | 3.40       |
| 11,055.00  | 4,125.00   | 2.68       | 14,300.48 | 3,886.00   | 3.68       |
| 10,040.85  | 3,789.00   | 2.65       | 18,750.00 | 5,000.00   | 3.75       |
| 8,584.29   | 3,289.00   | 2.61       | 20,204.10 | 5,345.00   | 3.78       |
| 10,360.00  | 4,000.00   | 2.59       | 11,400.00 | 3,000.00   | 3.80       |
| 16,676.73  | 6,489.00   | 2.57       | 10,653.98 | 2,789.00   | 3.82       |
| 7,536.18   | 2,967.00   | 2.54       | 26,950.00 | 7,000.00   | 3.85       |

ภาพที่ 1.2 ส่งคำสั่งเสริมปริมาณเข้าไปที่ราคา Best Offer ก่อนหน้า

**Step 3:** ลูกค้ำ A มีการส่งคำสั่งฝั่งซื้อเข้ามาจับคู่กับคำสั่งขายที่ส่งมาล่าสุด เพื่อให้ให้นักลงทุนรายอื่นเข้าใจว่าขณะนั้นมีปริมาณการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลนี้เพิ่มขึ้น และราคามีการเปลี่ยนแปลง (ภาพที่ 1.3)

| รายการซื้อ |            |            | รายการขาย |            |            |
|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| Vol (THB)  | Vol (DOGE) | ราคา (THB) | Vol (THB) | Vol (DOGE) | ราคา (THB) |
| 36,347.50  | 10,850.00  | 3.35       | 6,400.00  | 2,000.00   | 3.20       |
| 3,720.00   | 1,200.00   | 3.10       | 9,600.00  | 3,000.00   | 3.20       |
| 7,500.00   | 2,500.00   | 3.00       | 10,395.00 | 3,150.00   | 3.30       |
| 9,570.00   | 3,300.00   | 2.90       | 9,900.00  | 3,000.00   | 3.30       |
| 7,776.00   | 2,700.00   | 2.88       | 13,600.00 | 4,000.00   | 3.40       |
| 9,734.31   | 3,489.00   | 2.79       | 32,300.00 | 9,500.00   | 3.40       |
| 3,252.00   | 1,200.00   | 2.71       | 14,300.48 | 3,886.00   | 3.68       |
| 11,055.00  | 4,125.00   | 2.68       | 18,750.00 | 5,000.00   | 3.75       |
| 10,040.85  | 3,789.00   | 2.65       | 20,204.10 | 5,345.00   | 3.78       |
| 8,584.29   | 3,289.00   | 2.61       | 11,400.00 | 3,000.00   | 3.80       |
| 10,360.00  | 4,000.00   | 2.59       | 10,653.98 | 2,789.00   | 3.82       |
| 16,676.73  | 6,489.00   | 2.57       | 26,950.00 | 7,000.00   | 3.85       |

ภาพที่ 1.3 มีการส่งคำสั่งซื้อกวาด Best Offer ที่ได้ตั้งไว้เพื่อให้ราคามีการเปลี่ยนแปลง

**Step 4:** หลังจากเกิดเหตุการณ์ขึ้นนักลงทุนรายอื่นเข้ามาส่งคำสั่งในราคาที่สูงขึ้น เนื่องด้วยความเข้าใจผิดว่าราคากำลังขึ้น ทำให้ลูกค้ำ A ได้ผลประโยชน์จากการได้ซื้อหรือขายในราคาที่ไดัตั้งรอไว้ในตอนแรก (ภาพที่ 1.4)

|                                                                         | รายการซื้อ |            |            | รายการขาย |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
|                                                                         | Vol (THB)  | Vol (DOGE) | ราคา (THB) | Vol (THB) | Vol (DOGE) | ราคา (THB) |
| นักลงทุนรายอื่นเข้ามาซื้อในราคาที่สูงขึ้นทำให้ลูกค้า A ได้รับผลประโยชน์ | 25,500.00  | 7,500.00   | 3.40       | 32,300.00 | 9,500.00   | 3.40       |
|                                                                         | 52.49      | 15.67      | 3.35       | 10,200.00 | 3,000.00   | 3.40       |
|                                                                         | 3,720.00   | 1,200.00   | 3.10       | 15,094.25 | 4,325.00   | 3.49       |
|                                                                         | 7,500.00   | 2,500.00   | 3.00       | 6,368.84  | 1,789.00   | 3.56       |
|                                                                         | 9,570.00   | 3,300.00   | 2.90       | 7,014.86  | 1,954.00   | 3.59       |
|                                                                         | 7,776.00   | 2,700.00   | 2.88       | 7,665.00  | 2,100.00   | 3.65       |
|                                                                         | 9,734.31   | 3,489.00   | 2.79       | 14,300.48 | 3,886.00   | 3.68       |
|                                                                         | 3,252.00   | 1,200.00   | 2.71       | 18,750.00 | 5,000.00   | 3.75       |
|                                                                         | 11,055.00  | 4,125.00   | 2.68       | 20,204.10 | 5,345.00   | 3.78       |
|                                                                         | 10,040.85  | 3,789.00   | 2.65       | 11,400.00 | 3,000.00   | 3.80       |
|                                                                         | 8,584.29   | 3,289.00   | 2.61       | 10,653.98 | 2,789.00   | 3.82       |
|                                                                         | 10,360.00  | 4,000.00   | 2.59       | 26,950.00 | 7,000.00   | 3.85       |

ภาพที่ 1.4 นักลงทุนรายอื่นเข้ามาซื้อขายในราคาที่สูงขึ้น ทำให้ลูกค้า A ได้รับผลประโยชน์

หมายเหตุ การดำเนินการของลูกค้า A ตามตัวอย่างข้างต้น อาจกระทำในลักษณะกลุ่มบุคคลได้

## 2. ตัวอย่างการส่งคำสั่งในลักษณะพยุงราคา (Price Maintain)

**Case ตัวอย่างที่ 2.1 :** ลำดับเหตุการณ์การส่งคำสั่งที่เข้าขายพยุงราคา

**Step 1:** นาย A มีราคาต้นทุนอยู่ที่ 2.275 บาท (1) เมื่อนักลงทุนรายอื่นเคาะขายทำให้ราคาไปอยู่ที่ราคาต่ำกว่า 2.275 บาท และ/หรือ (2) ราคาสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวมีการปรับตัวลดลงตามราคาตลาดโลก

**Step 2:** นาย A จะเคาะซื้อ เพื่อพยุงราคากลับไปที่ 2.275 บาท ในเวลาอันใกล้เพื่อรักษาระดับราคาที่ต้องการไว้ที่ 2.275 บาท โดยกระทำการดังกล่าวหลายครั้ง เพื่อตรึงราคาสินทรัพย์ดังกล่าวไม่ให้เป็นไปตามสภาพปกติของตลาด (False Market)

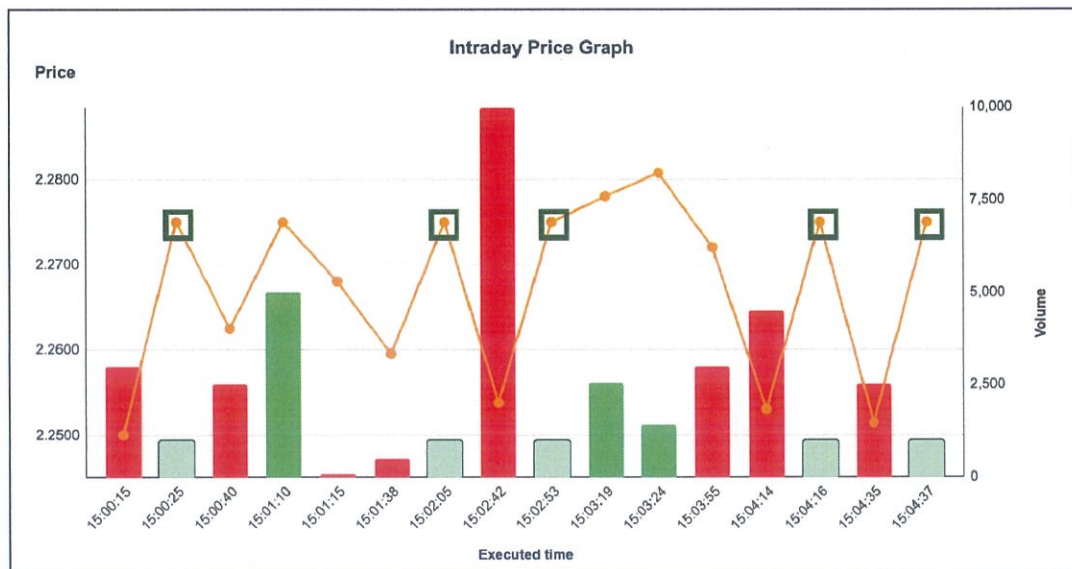
โดยมีตัวอย่างการส่งคำสั่งดังภาพประกอบที่ 2.1 - 2.3

| 1. เวลา 15:00:15 น. Last executed price = 2.2500 ↓                   |            |            |            |            |            |            |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                      | รายการซื้อ |            |            | รายการขาย  |            |            |
|                                                                      | Vol (THB)  | Vol (DOGE) | ราคา (THB) | Vol (THB)  | Vol (DOGE) | ราคา (THB) |
| เวลา 15:00:25 น. นาย A เคาะซื้อ เพื่อพยุงราคากลับไปที่ 2.2750 บาท -- | 2,275.00   | 1,000.00   | 2.2750     | 113,750.00 | 50,000.00  | 2.2750     |
|                                                                      | 45,409.00  | 20,000.00  | 2.2705     | 57,030.00  | 25,000.00  | 2.2812     |
|                                                                      | 90,636.36  | 40,000.00  | 2.2659     | 3,259.70   | 1,427.00   | 2.2843     |
| 2. เวลา 15:01:38 น. Last executed price = 2.2595 ↓                   |            |            |            |            |            |            |
|                                                                      | รายการซื้อ |            |            | รายการขาย  |            |            |
|                                                                      | Vol (THB)  | Vol (DOGE) | ราคา (THB) | Vol (THB)  | Vol (DOGE) | ราคา (THB) |
| เวลา 15:02:05 น. นาย A เคาะซื้อ เพื่อพยุงราคากลับไปที่ 2.2750 บาท -- | 2,275.00   | 1,000.00   | 2.2750     | 57,823.68  | 25,417.00  | 2.2750     |
|                                                                      | 5,549.33   | 2,456.00   | 2.2595     | 30,278.76  | 13,254.00  | 2.2845     |
|                                                                      | 129,623.07 | 57,483.00  | 2.2550     | 456,625.84 | 199,845.00 | 2.2849     |
| 3. เวลา 15:02:42 น. Last executed price = 2.2538 ↓                   |            |            |            |            |            |            |
|                                                                      | รายการซื้อ |            |            | รายการขาย  |            |            |
|                                                                      | Vol (THB)  | Vol (DOGE) | ราคา (THB) | Vol (THB)  | Vol (DOGE) | ราคา (THB) |
| เวลา 15:02:53 น. นาย A เคาะซื้อ เพื่อพยุงราคากลับไปที่ 2.2750 บาท -- | 2,275.00   | 1,000.00   | 2.2750     | 12,512.50  | 5,500.00   | 2.2750     |
|                                                                      | 7,511.92   | 3,333.00   | 2.2538     | 14,795.95  | 6,500.00   | 2.2763     |
|                                                                      | 45,090.00  | 20,000.00  | 2.2545     | 455,880.00 | 200,000.00 | 2.2794     |

ภาพที่ 2.1 การส่งคำสั่งที่เข้าขายพยุงราคา (Order Book)

| Account        | Side | Type of Order | Creation Order Time | Executed Time | Original Price | Executed Price | Previous Executed Price | Volume   | Price Change | %Price Change |
|----------------|------|---------------|---------------------|---------------|----------------|----------------|-------------------------|----------|--------------|---------------|
| Other Investor | Sell | Market        | 15:00:15            | 15:00:15      | 0.0000         | 2.2500         | 2.2500                  | 3,000.00 | 0.0000       | 0.00%         |
| A              | Buy  | Limit         | 15:00:25            | 15:00:25      | 2.2750         | 2.2750         | 2.2500                  | 1,000.00 | -0.0250      | 1.11%         |
| Other Investor | Sell | Limit         | 15:00:40            | 15:00:40      | 2.2625         | 2.2625         | 2.2750                  | 2,500.00 | 0.0125       | -0.55%        |
| Other Investor | Buy  | Market        | 15:01:10            | 15:01:10      | 0.0000         | 2.2750         | 2.2625                  | 5,000.00 | -0.0125      | 0.55%         |
| Other Investor | Sell | Limit         | 15:01:15            | 15:01:15      | 2.2680         | 2.2680         | 2.2750                  | 100.00   | 0.0070       | -0.31%        |
| Other Investor | Sell | Limit         | 15:01:38            | 15:01:38      | 2.2595         | 2.2595         | 2.2680                  | 500.00   | 0.0085       | -0.37%        |
| A              | Buy  | Limit         | 15:02:05            | 15:02:05      | 2.2750         | 2.2750         | 2.2595                  | 1,000.00 | -0.0155      | 0.69%         |
| Other Investor | Sell | Limit         | 15:02:42            | 15:02:42      | 2.2538         | 2.2538         | 2.2750                  | 9,999.00 | 0.0212       | -0.93%        |
| A              | Buy  | Limit         | 15:02:53            | 15:02:53      | 2.2750         | 2.2750         | 2.2538                  | 1,000.00 | -0.0212      | 0.94%         |
| Other Investor | Buy  | Limit         | 15:03:19            | 15:03:19      | 2.2780         | 2.2780         | 2.2750                  | 2,555.00 | -0.0030      | 0.13%         |
| Other Investor | Buy  | Limit         | 15:03:24            | 15:03:24      | 2.2808         | 2.2808         | 2.2780                  | 1,427.00 | -0.0028      | 0.12%         |
| Other Investor | Sell | Limit         | 15:03:55            | 15:03:55      | 2.2720         | 2.2720         | 2.2808                  | 3,000.00 | 0.0088       | -0.38%        |
| Other Investor | Sell | Market        | 15:04:14            | 15:04:14      | 0.0000         | 2.2530         | 2.2720                  | 4,500.00 | 0.0190       | -0.84%        |
| A              | Buy  | Limit         | 15:04:16            | 15:04:16      | 2.2750         | 2.2750         | 2.2530                  | 1,000.00 | -0.0220      | 0.98%         |
| Other Investor | Sell | Limit         | 15:04:35            | 15:04:35      | 2.2514         | 2.2514         | 2.2750                  | 2,500.00 | 0.0236       | -1.04%        |
| A              | Buy  | Limit         | 15:04:37            | 15:04:37      | 2.2750         | 2.2750         | 2.2514                  | 1,000.00 | -0.0236      | 1.05%         |

ภาพที่ 2.2 การจับคู่คำสั่งที่เข้าขายพียงราคา (Trade Book)



ภาพที่ 2.3 กราฟแสดงราคาระหว่างวัน

### 3. ตัวอย่างการส่งคำสั่งในลักษณะผลักดันราคา (Pump and dump)

**Case ตัวอย่างที่ 3.1 :** ลำดับเหตุการณ์การพฤติกรรมกรรมการส่งคำสั่งที่เข้าขายเป็นการผลักดัน

**Step 1:** ลูกค้า A ส่งคำสั่งขายที่ราคาสูงกว่าราคา Last Executed เช่น ลำดับที่ 9 ของ Best Offer ในช่วงขณะนั้น ที่ราคา 39 บาท ซึ่งเป็นราคาที่ลูกค้า A ต้องการขายจริงๆ

**Step 2:** ลูกค้า A ส่งคำสั่งเคาะซื้อในราคาที่สูงกว่าราคา Last Executed มีผลทำให้กวาด Offer หลายช่วงราคาเช่น ลำดับแรกของ Best Offer ในขณะนั้น

**Step 3:** สภาพตลาดการซื้อขายที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นทั้งราคาและปริมาณในระยะเวลานั้นส่งผลให้หุ้นใจให้นักลงทุนรายอื่นเข้ามาซื้อตาม

**Step 4:** ลูกค้า A ส่งคำสั่งเคาะซื้อผลักดันอีกครั้งที่ราคาสูงกว่าราคา Last Executed มีผลทำให้ราคาปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง

ราคา

โดยมีตัวอย่างการส่งคำสั่งดังภาพประกอบที่ 3.1 - 3.2

**STEP 1 : ลูกค้า A ส่งส่งร่อนอขายที่ราคา 39 บาท**

ภาพที่ 3.1 การส่งคำสั่งที่เข้าขายผลักดันราคา (Order Book)

**STEP 5 : ลูกค้า A ได้ตั้งขายเพื่อรอทำกำไรจากที่มัลติคันราคา**

ภาพที่ 3.2 การส่งคำสั่งที่เข้าขายผลัดวันราคา (Order Book)