

การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล



SEC Classification : ใต้ภายใน (Internal)

ภาพรวมการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

พ.ร.ก. การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561

Cryptocurrency

หน่วยอิเล็กทรอนิกส์ที่ใช้

เป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยน

สินค้า บริการ หรือสินทรัพย์ดิจิทัลอื่น

การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัล

1. การระดมทุน

ICO issuer / ICO Portal

2. การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

Exchange / Broker / Dealer / IA / PF

Digital Token

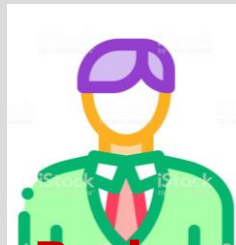
หน่วยอิเล็กทรอนิกส์ที่ถือไว้เพื่อให้ได้รับสิทธิ

หรือประโยชน์ตามเงื่อนไข

ที่ผู้ออกกำหนด



Exchange



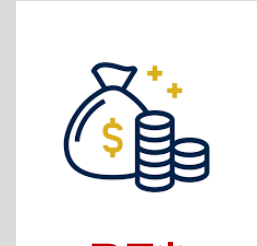
Broker



Dealer



IA*



PF*

ปัจจุบันมีผู้ได้รับใบอนุญาต รวมทั้งสิ้น 14 ราย

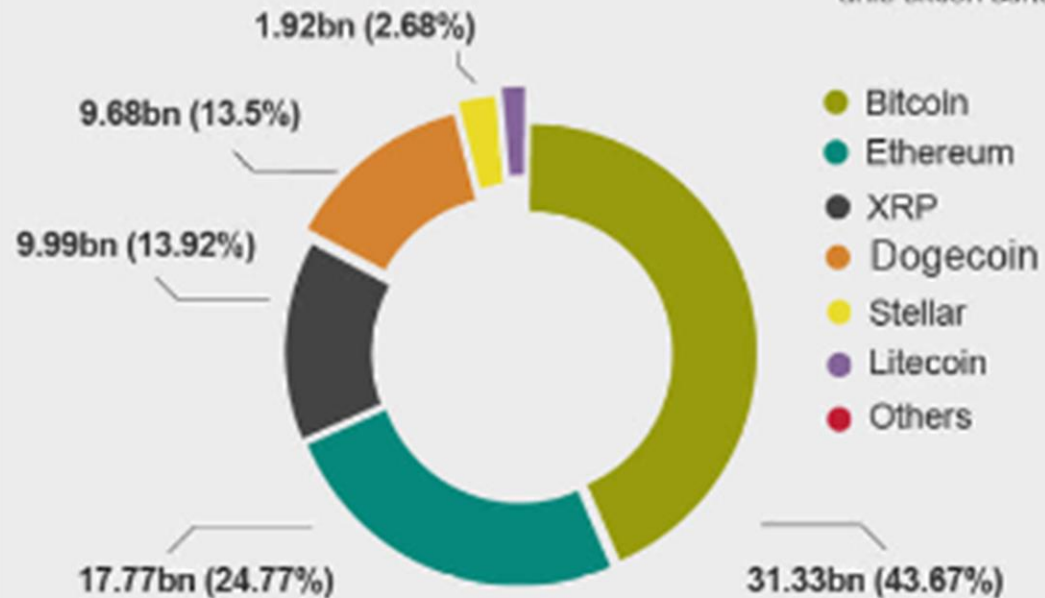
- ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล 8 ราย (อยู่ระหว่างเพิกถอนใบอนุญาต 1 ราย)
- นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล 5 ราย
- ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล 1 ราย

ภาพรวมการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

มูลค่าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลในไทยแยกตามประเภท
สินทรัพย์สะสมตลอดปี 2564 (ณ 1 ก.พ. 64)

Trading Value by asset in Thai Exchange

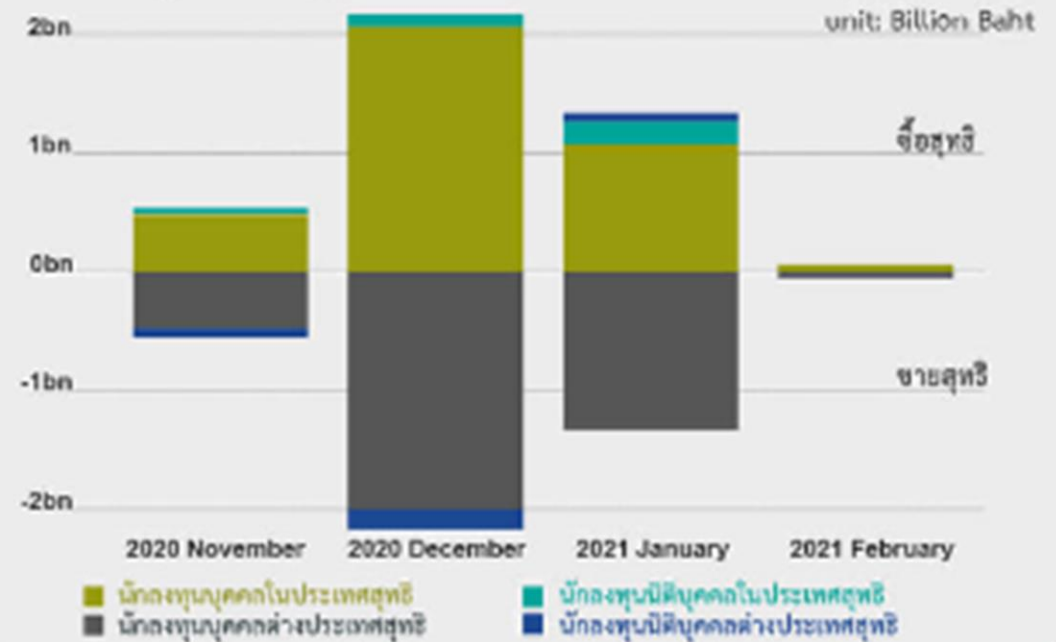
unit: Billion Baht



การซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลตั้งแต่ 1 พ.ย. 63 - 1 ก.พ. 64
นักลงทุนบุคคลในประเทศซื้อขายสุทธิในทุกลเดือน

มูลค่าการซื้อขายสุทธิสินทรัพย์ดิจิทัลแยกตามประเภทนักลงทุน

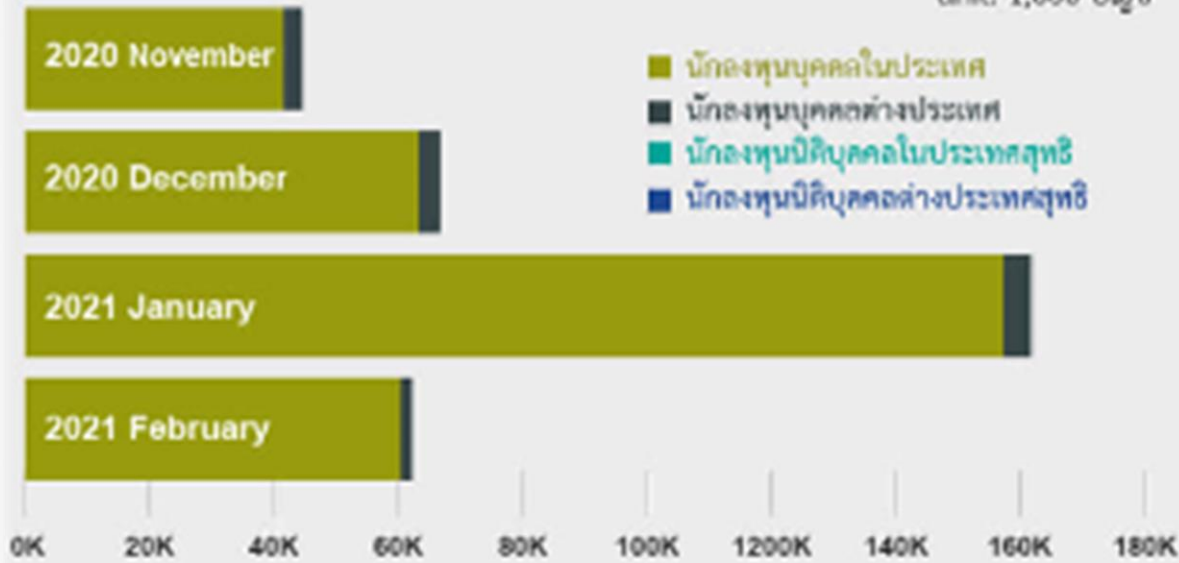
unit: Billion Baht



ภาพรวมการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

จำนวนบัญชีที่มีการซื้อขายแยกตามประเภทผู้ลงทุน

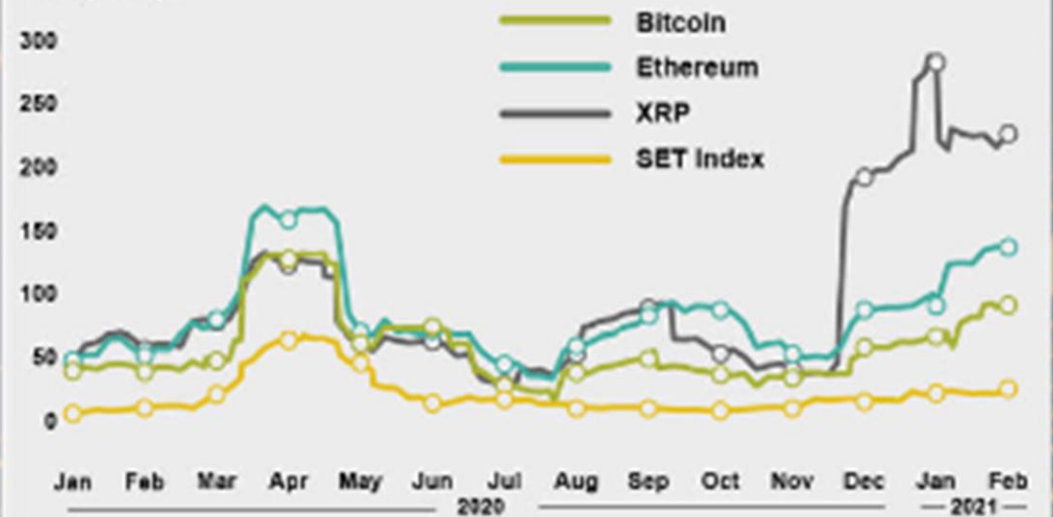
unit: 1,000 บัญชี



ความผันผวนของราคาสินทรัพย์ดิจิทัล

Volatility of Cryptocurrency vs. SET Index

% annualize volatility 30 days



ที่มา: Bloomberg 1 ก.พ. 64

การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล



1

Regulation

เพื่อให้ ผปก. ดำเนินธุรกิจโดยมี

- การกำกับดูแลกิจการที่ดี มีจรรยาบรรณ โปร่งใส น่าเชื่อถือ
- คำนึงถึงประโยชน์ผู้ลงทุน ผู้ใช้บริการ และตลาดทุนโดยรวม เป็นสำคัญ



2

Licensing / Approval

- ให้ใบอนุญาต
- ให้ความเห็นชอบผู้ถือหุ้น รายใหญ่ กรรมการ และผู้บริหาร
- ให้ความเห็นชอบเกณฑ์ ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล



3

Ongoing Supervision

- ติดตามตรวจสอบ risk และการปฏิบัติตามกฎ ทั้ง On-site Inspection และ Off-site Monitoring
- ให้ความรู้และคำแนะนำ หลักเกณฑ์ธุรกิจ



4

Enforcement

- บริษัท - ระบบงาน : สั่งแก้ไข ปรับ กล่าวโทษ เพิกถอน เปิดเผยความผิด
- กรรมการ ผู้บริหาร : ปรับ พัก เพิกถอน เปิดเผยความผิด
- ตรวจสอบและ ดำเนินการเรื่องร้องเรียน /unlicensed

การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

- ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีความพร้อมในการประกอบธุรกิจ 3 ด้าน คือ

01



ด้านบุคลากรของ ผปก.

มีบุคลากรที่เพียงพอต่อปริมาณธุรกิจ และมีความรู้ความสามารถเหมาะสมกับหน้าที่ ตลอดจนเป็นผู้ที่มีความซื่อสัตย์ ไม่มีประวัติเสื่อมเสีย

02



ด้านเงินทุนของ ผปก.

เพียงพอรองรับการประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง สามารถคุ้มครองทรัพย์สินของลูกค้า และชดเชยความเสียหายแก่ลูกค้าได้

03



ด้านระบบงานของ ผปก.

มีระบบงานที่สามารถรองรับการประกอบธุรกิจได้อย่างเหมาะสมและต่อเนื่อง น่าเชื่อถือ และมีประสิทธิภาพ สามารถบริหารจัดการความเสี่ยง ป้องกัน COI ได้อย่างมีประสิทธิภาพ

** จะเริ่มทำธุรกิจได้เมื่อ สนง.เข้า ตรวจสอบความพร้อม และ อนุญาตให้เริ่มประกอบธุรกิจ **



การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

- เพื่อให้ความคุ้มครองผู้ลงทุน และลดความเสี่ยงของระบบโดยรวม
- ผู้ประกอบธุรกิจต้องมีระบบงานที่ดีมีความพร้อม และมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี



ระบบการรับลูกค้า

- ข้อมูลที่ ลค. ต้องทราบก่อนการเปิดบัญชี เช่น ข้อตกลงการให้บริการสิทธิของลูกค้า เป็นต้น
- กระบวนการ KYC / CDD การสอบยืนยันความมิด้วตนของ ลค.
- มีการประเมินความเหมาะสมในการลงทุนของ ลค. และให้ ลค. ลงนามรับทราบ ค.เสี่ยง
- มีการทบทวนข้อมูล ลค.ให้เป็น ปจบ. อย่างน้อยทุก 2 ปี



Conflict of interest

- มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- มีนโยบายและบริหารความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ
- มีระบบหรือกระบวนการควบคุมภายใน (internal control)

Risk/Conflict Management

การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

- เพื่อให้ความคุ้มครองผู้ลงทุน และลดความเสี่ยงของระบบโดยรวม (ต่อ)



ระบบซื้อขายสินทรัพย์ ฯ

- จัดให้มีระบบการซื้อขายและชำระราคาสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีประสิทธิภาพ
- หลักเกณฑ์การซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล
- หลักเกณฑ์/กระบวนการ คัดเลือก/เพิกถอน สินทรัพย์ดิจิทัล
- หลักเกณฑ์ผู้ดูแลสภาพคล่อง (ถ้ามี)



ระบบการเก็บรักษาทรัพย์สิน
และ wallet management

- มีการแบ่งแยก ทส. ลค. ออกจาก ทส. ของ ผปก.
- แยกจัดเก็บสินทรัพย์ของลค. ใน cold wallet และ hot wallet
- เก็บรักษา ทส. ลค. ส่วนใหญ่ไว้กับ 3rd party custodian
- จัดให้มีระบบการถ่วงดุลการโอนสินทรัพย์ ฯ (multi-signature/ co-signature)
- ก.ล.ต. อยู่ระหว่างจัดทำหลักเกณฑ์ในการกำกับดูแล digital custodial wallet provider

การกำกับดูแลการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

- เพื่อให้ความคุ้มครองผู้ลงทุน และลดความเสี่ยงโดยรวมต่อระบบ (ต่อ)



- ❑ มาตรการรักษาความมั่นคงปลอดภัยของระบบต่าง ๆ และข้อมูล รวมถึงทรัพย์สินลูกค้า (Cyber Theft / Fraud / Key recovery)

Cyber security system + PDPA



- ❑ จัดให้มีหน่วยงานกำกับดูแลการปฏิบัติงาน (compliance) เพื่อติดตามตรวจสอบการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎระเบียบ

compliance system

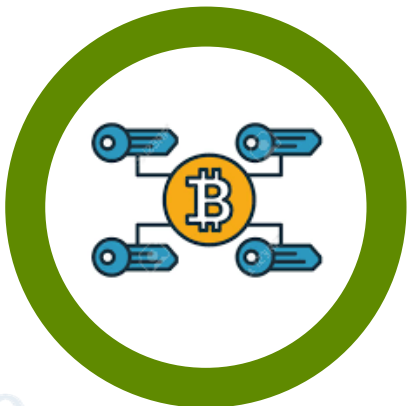
การปรับปรุงหลักเกณฑ์สำคัญที่ผ่านมาของ สнг.



การกำหนดสัดส่วนเก็บรักษา ทส.
ใน hot : cold

- ให้ ผปก.เก็บ DA ของ ลค.ไว้ใน cold wallet $\geq 90\%$
- กรณีมูลค่า DA ของ ลค. < 15 ลบ. ผปก. เก็บเองได้

Hot wallet	Cold wallet
$\leq 10\%$	$\geq 90\%$
Self-custody	



ระบบถ่วงดุลการโอนสินทรัพย์ฯ
(multi-signature/co-signature)

- การโอน DA จาก cold wallet ต้องทำโดยบุคคลที่ได้รับมอบหมายร่วมกันยืนยันตั้งแต่ 2 คนขึ้นไป (multi-signature) โดยต้องไม่มีความสัมพันธ์กัน (non-family related)

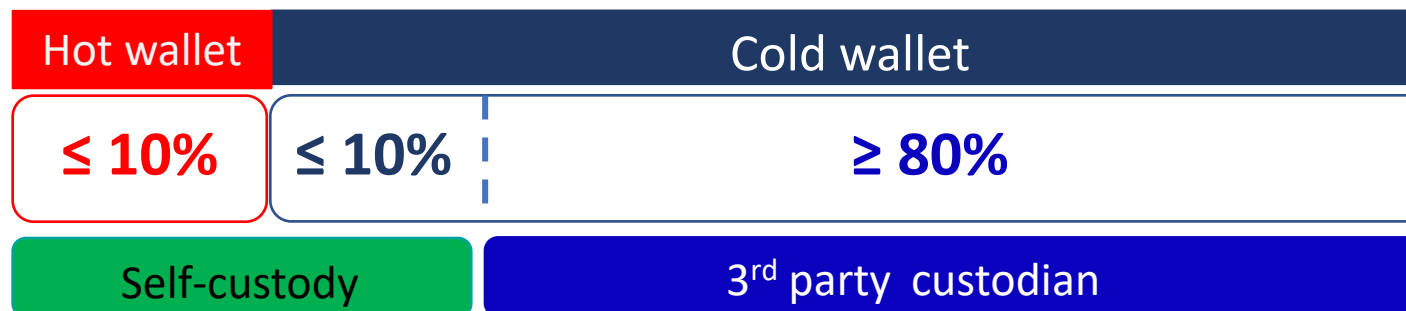
การปรับปรุงหลักเกณฑ์สำคัญที่ผ่านมาของ สнг.



การกำหนดสัดส่วนเก็บรักษา ทส.

ใน hot : cold

- ❑ หากมูลค่า DA ของลค. \geq 15 ลบ. 5 วันติดต่อกัน ให้นำ DA ใน cold wallet ไปฝากไว้กับ custodian* ภายใน 45 วันนับแต่วันที่เข้าลักษณะดังกล่าว
- ❑ เพื่อความคล่องตัว ผปก. อาจเก็บ DA ใน cold wallet เพิ่มได้อีก $>10\%$ ของมูลค่า DA ทั้งหมดของ ลค.



*สнг. มีหลักเกณฑ์กำหนดคุณสมบัติและแนวทางในการคัดเลือก custodian

กำกับดูแลธุรกิจประเภท Custodial Wallet Provider

- กำหนดให้ DA Custodial Wallet Provider เป็นธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล
- ต้องขอรับใบอนุญาตและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของ ก.ล.ต.
 - คุณสมบัติ + บุคลากร
 - ฐานะการเงิน
 - การจัดเก็บ / บริหารจัดการ key

เพื่อให้การกำกับดูแล
การเก็บรักษา DA
เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ



ห้ามการซื้อขาย Privacy Coins ในตลาดรอง



- Cryptocurrency ประเภท Privacy Coins มีคุณสมบัติสามารถปกปิดข้อมูลผู้โอน ผู้รับ และข้อมูลธุรกรรม



- Privacy Coins จึงอาจถูกใช้เป็นเครื่องมือกระทำความผิด

เพื่อให้สามารถติดตาม
ธุรกรรมที่เกิดขึ้นในระบบ



แบ่งเป็น 2 ประเภท

- ❑ ภาษีจากเงินได้ - ผลตอบแทนที่ได้จากการถือสินทรัพย์ดิจิทัล (หัก ณ ที่จ่าย 15%) แล้วนำไปรวมคำนวณด้วย (ผู้ถือมีหน้าที่ต้องรายงาน)
- ❑ ภาษีมูลค่าเพิ่ม (VAT) - สินทรัพย์ดิจิทัลเป็นสินค้า เมื่อมีการซื้อขายเกิน 1.8 ล้านบาท/ปี ต้องมีการจดเสียภาษีมูลค่าเพิ่ม (ภาษี VAT ภาระเป็นของผู้ซื้อ แต่ผู้ขายเป็นผู้นำส่ง)

มีผลใช้บังคับตั้งแต่ พ.ศ. 2561 (พร้อมกับ พรก. สินทรัพย์ดิจิทัล)

Thank You



Appendix

SET & STO

- STO เป็นการออกเสนอขายภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ
(ปัจจุบันยังไม่มี การออก STO ภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ --> สำนักงานพิจารณา substance ของการออกเสนอขายว่าเข้าข่ายเป็น STO หรือไม่ ในลักษณะ case by case)
- มาตรา 5 แห่ง พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ กำหนดให้หลักทรัพย์ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ไม่ถือเป็นโทเคนดิจิทัลตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ
- เพื่อให้เกิดความชัดเจน สำนักงานจะเสนอแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ 2 ประเด็น
 - ปรับปรุงนิยาม "หลักทรัพย์" ในมาตรา 4 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้ยืดหยุ่นและครอบคลุมถึงสินทรัพย์อื่น ๆ ที่มี substance เหมือนหรือคล้ายกับหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงสินทรัพย์ที่มีการใช้เทคโนโลยีในการออกเสนอขาย
 - ปรับปรุงบทบัญญัติที่ยังไม่รองรับหรือไม่สอดคล้องกับการออกเสนอขายหลักทรัพย์/สินทรัพย์อื่น ๆ

ในรูปแบบดิจิทัล