

---

## เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนธ. 20/2562

เรื่อง แนวทางการกำกับดูแลธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติม

เผยแพร่เมื่อวันที่ 18 กรกฎาคม 2562

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

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้  
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: [piyaruj@sec.or.th](mailto:piyaruj@sec.or.th), [ornicha@sec.or.th](mailto:ornicha@sec.or.th) หรือ  
[wasu@sec.or.th](mailto:wasu@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 20 สิงหาคม 2562

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- |                              |                      |
|------------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวปิยะรัตน์ ศิวะเกื้อ | โทรศัพท์ 0-2033-9712 |
| 2. นางสาวอรุณิชา บุญปัญญา    | โทรศัพท์ 0-2033-4639 |
| 3. นางสาววสุ วุฒิสันติ       | โทรศัพท์ 0-2033-9700 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น  
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900  
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0 2033 9999 โทรสาร: 0 2033 9660 e-mail : [info@sec.or.th](mailto:info@sec.or.th)

## I. ความเป็นมา

ปัจจุบันพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 กำหนดให้ “ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล” ครอบคลุมถึงธุรกิจดังต่อไปนี้ (1) ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (2) นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (3) ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล และให้อำนาจรัฐมนตรีประกาศกำหนด การประกอบกิจการอื่นที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติมได้ ตามข้อเสนอแนะ ของคณะกรรมการ ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม เมื่อเทียบกับธุรกิจหลักทรัพย์แล้ว จะเห็นได้ว่า ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลยังขาดความครอบคลุมในอีกหลายประเภทธุรกิจหลัก อาทิ ธุรกิจการจัดการกองทุน ส่วนบุคคล ธุรกิจการจัดการกองทุนรวม และธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน ซึ่งในกรณีที่มีผู้ประกอบธุรกิจ ดังกล่าว สำนักงานจะไม่สามารถกำกับดูแลได้

ที่ผ่านมาบริษัทหลักทรัพย์ให้ความสนใจและได้เข้ามาหารือกับสำนักงานถึงความเป็นไปได้ ในการให้บริการธุรกิจหลักในการเป็นที่ปรึกษาการลงทุน และการจัดการกองทุนส่วนบุคคลในสินทรัพย์ดิจิทัล โดยจะทำหน้าที่แนะนำสินทรัพย์ดิจิทัลที่นำลงทุนให้กับลูกค้า พร้อมทั้งลงทุนตามนโยบายที่ได้ตกลง กับลูกค้า เพื่อเป็นทางเลือกให้กับผู้ลงทุนนอกเหนือไปจากการลงทุนในหลักทรัพย์ นอกจากนี้ สำนักงาน ยังได้รับการแจ้งเบาะแสเกี่ยวกับ website หลายแห่ง ที่มีการชักชวนให้ประชาชนมาลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล โดยไม่ได้เป็นผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ซึ่งการดำเนินการดังกล่าว นอกจากอาจเป็นการเข้าข่ายหลอกลวงประชาชนแล้ว ยังมีลักษณะที่อาจเข้าข่ายการรับจัดการกองทุน ที่ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งในปัจจุบันยังมิได้ถูกกำกับดูแลด้วย เมื่อพิจารณาปัจจัยดังกล่าวประกอบกันแล้ว สำนักงานจึงเห็นว่า การปรับปรุงแนวทางการกำกับดูแลธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติมจะช่วยให้ขอบเขต ความคุ้มครองมีความครอบคลุมและมีประสิทธิภาพมากขึ้น และเพื่อให้การดำเนินการข้างต้น มีความครบถ้วนสมบูรณ์ สำนักงานจึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องฉบับนี้ เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมต่อไป

## II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อให้สำนักงานมีการกำกับดูแลธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลอย่างเหมาะสม อีกทั้งยังป้องกัน ไม่ให้มีช่องว่างทางกฎหมายในการให้บริการในธุรกิจที่ยังไม่ได้มีการกำกับดูแล อันอาจจะทำให้ประชาชน ได้รับความเสียหายหรือได้รับบริการที่ไม่เหมาะสม

### III. หลักการที่เสนอ

เพื่อให้บรรลุ intended outcome ตามข้อ 2 สำนักงานเห็นควรให้มีการทบทวนขอบเขตการกำกับดูแลธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลให้มีความครอบคลุมมากยิ่งขึ้น โดยเมื่อเทียบเคียงกับการกำกับดูแลธุรกิจหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแล้ว สำนักงานจึงเห็นควรพิจารณากำหนดประเภทธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติม รวมถึงเงื่อนไขในการขอรับใบอนุญาต และค่าธรรมเนียมใบอนุญาตที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

#### 1. ประเภทธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่เพิ่มเติม

##### (1) ที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัล

เนื่องจากปัจจุบันยังไม่มี การกำกับดูแลธุรกิจการให้คำแนะนำการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ทำให้ผู้ลงทุนเสี่ยงต่อการได้รับคำแนะนำการลงทุนที่ไม่เหมาะสม อีกทั้งรูปแบบของการให้คำแนะนำในสินทรัพย์ดิจิทัลมักอยู่ในรูปแบบออนไลน์ ซึ่งทำให้คำแนะนำสามารถกระจายถึงประชาชนในวงกว้างได้อย่างแพร่หลายและรวดเร็ว ประกอบกับหากมีกรณีที่อาจเข้าข่ายหลอกลวงประชาชนที่อยู่ในรูปแบบของการโฆษณาในเชิงแนะนำผู้ลงทุนให้ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลที่น่าสนใจและส่วนใหญ่อ้างว่าให้ผลตอบแทนที่สูงเพื่อสร้างแรงจูงใจให้กับผู้ลงทุนซึ่งอยู่ในภาวะของการแสวงหาผลตอบแทน (search for yield) อาจทำให้ผู้ลงทุนได้รับความเสียหายได้ ดังนั้น หากไม่มีการกำกับดูแลธุรกิจที่ปรึกษาการลงทุน ก็จะทำให้บุคคลใด ๆ สามารถให้คำแนะนำได้อย่างเสรี ซึ่งอาจเป็นช่องทางให้ผู้ไม่ประสงค์ดีใช้เป็นเครื่องมือในการหลอกลวงประชาชน สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการกำกับดูแลธุรกิจดังกล่าว ด้วยการประกาศให้ “ที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัล” ซึ่งประกอบด้วยที่ปรึกษาโทเคนดิจิทัลและที่ปรึกษาคริปโทเคอร์เรนซี เป็นธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทใหม่เพิ่มเติม

##### (2) ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล

ด้วยปัจจุบันยังไม่มี การกำกับดูแลธุรกิจการจัดการรับจัดการเงินลงทุนเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล สำหรับธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล กรณีที่มีผู้รับจัดการโดยลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลเพียงอย่างเดียว จะไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ทำให้ผู้ประกอบการธุรกิจสามารถดำเนินการได้ทันทีโดยไม่ต้องได้รับใบอนุญาตและปฏิบัติตามกฎหมาย ซึ่งเป็นช่องว่างในการกำกับดูแล แต่ในกรณีของการจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลร่วมกับหลักทรัพย์ ผู้ประกอบการธุรกิจที่รับจัดการต้องได้รับใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลด้วย สำหรับธุรกิจจัดการกองทุนรวมนั้น การลงทุนต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ และเงื่อนไขต่าง ๆ เช่น การจำกัดประเภททรัพย์สินที่สามารถลงทุนได้ การจำกัดอัตราส่วนในการลงทุน เป็นต้น ทั้งนี้ ผู้ประกอบการธุรกิจที่รับจัดการต้องได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนรวม จะเห็นได้ว่า แม้ธุรกิจดังกล่าวจะอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน แต่ก็ยังอยู่ในรูปแบบที่ไม่เหมาะสม

นอกจากนี้ ที่ผ่านมาสํานักงานพบว่า กรณีการหลอกลวงประชาชนนั้นมักมีลักษณะของการขายแพ็คเกจการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัล ประกอบกับที่พิจารณาแล้วเห็นว่า ธุรกิจจัดการกองทุนเป็นธุรกิจที่มีความสำคัญเป็นอย่างมาก เนื่องจากมีการตัดสินใจลงทุนแทนลูกค้า จึงจำเป็นต้องมีการกำกับดูแลอย่างเหมาะสม เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับบริการที่มีมาตรฐาน สํานักงานจึงเห็นควรให้ “ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล” ซึ่งประกอบด้วยผู้จัดการเงินทุนโทเคนดิจิทัลและผู้จัดการเงินทุนคริปโทเคอร์เรนซี เป็นธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทใหม่เพิ่มเติม<sup>1</sup> ซึ่งเมื่อมีการกำกับดูแลธุรกิจดังกล่าวแล้ว จะมีผลให้บริการจัดการกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคลที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลไม่ว่าจะเป็นสัดส่วนเท่าใด จะต้องได้รับใบอนุญาตผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัลด้วย

## 2. คุณสมบัติและเงื่อนไขในการขอรับใบอนุญาต

สำหรับธุรกิจทั้ง 2 ประเภทข้างต้นที่สํานักงานจะกำกับดูแลเพิ่มเติม นั้น สํานักงานเห็นควรกำหนดคุณสมบัติ เงื่อนไข และกระบวนการในการขอรับใบอนุญาตต่าง ๆ เช่น การมีระบบงานที่มีความพร้อมในการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล การไม่มีเหตุอันควรเชื่อได้ว่ามีฐานะทางการเงินที่อาจก่อให้เกิดความเสียหาย หรืออยู่ในระหว่างประสบปัญหาทางการเงิน เป็นต้น ให้เป็นไปตามแนวทางเดียวกันกับใบอนุญาตธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทที่มีอยู่แล้ว<sup>2</sup> ซึ่งมีรายละเอียดตามที่กำหนดในประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง การอนุญาตประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 ซึ่งเป็นประกาศที่ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลทุกประเภทใช้ร่วมกัน

## 3. ค่าธรรมเนียมใบอนุญาต

สํานักงานเห็นควรกำหนดค่าธรรมเนียมใบอนุญาต ดังนี้

(1) ที่ปรึกษาโทเคนดิจิทัล <sup>3</sup>	15,000 บาท
(2) ที่ปรึกษาคริปโทเคอร์เรนซี <sup>3</sup>	15,000 บาท
(3) ผู้จัดการเงินทุนโทเคนดิจิทัล <sup>4</sup>	500,000 บาท
(4) ผู้จัดการเงินทุนคริปโทเคอร์เรนซี <sup>4</sup>	500,000 บาท

<sup>1</sup> กำหนดในทำนองเดียวกันกับธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ซึ่งมีการกำกับดูแลธุรกิจผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่สามารถทำหน้าที่จัดการกองทุนได้ทั้งกองทุนรวม (ซึ่งมีสภาพเป็นหลักทรัพย์) และกองทุนส่วนบุคคลได้ ซึ่งผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตามนิยามใน พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 หมายความว่า บุคคลซึ่งเข้าจัดการเงินทุนหรือแสดงต่อบุคคลทั่วไปว่าพร้อมจะรับจัดการเงินทุนให้แก่บุคคลอื่น เพื่อแสวงหาประโยชน์จากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า โดยกระทำเป็นทางค้าปกติและได้รับใบอนุญาตหรือได้จดทะเบียนตามพระราชบัญญัตินี้ แต่ทั้งนี้ ไม่รวมถึงผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ในลักษณะตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

<sup>2</sup> ใบอนุญาตธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลในปัจจุบันมีอยู่ 6 ประเภท ได้แก่ ศูนย์ซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี

ศูนย์ซื้อขายโทเคนดิจิทัล นายหน้าซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี นายหน้าซื้อขายโทเคนดิจิทัล ผู้ค้าคริปโทเคอร์เรนซี ผู้ค้าโทเคนดิจิทัล

<sup>3</sup> ไม่มีค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสำหรับผู้ขอรับใบอนุญาตที่มีใบอนุญาตที่สามารถให้บริการเป็นที่ปรึกษาการลงทุนได้อยู่แล้ว

<sup>4</sup> ไม่มีค่าธรรมเนียมใบอนุญาตสำหรับผู้ขอรับใบอนุญาตที่สามารถให้บริการจัดการกองทุนส่วนบุคคลหรือกองทุนรวมได้อยู่แล้ว

---

## แบบสำรวจความคิดเห็น

### เรื่อง แนวทางการกำกับดูแลธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติม

#### ข้อมูลทั่วไป

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

ชื่อบริษัท \_\_\_\_\_

โทรศัพท์ \_\_\_\_\_ โทรสาร \_\_\_\_\_

อีเมล \_\_\_\_\_

#### สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล
- นายหน้าซื้อขายซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล
- ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล
- ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล
- บริษัทหลักทรัพย์
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม / กองทุนส่วนบุคคล
- ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ธนาคารพาณิชย์
- ผู้ลงทุน
- อื่น ๆ (ระบุ) \_\_\_\_\_

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจตัวกลาง สำนักงาน ก.ล.ต.  
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207  
หรือ email : [piyaruj@sec.or.th](mailto:piyaruj@sec.or.th) [ornicha@sec.or.th](mailto:ornicha@sec.or.th) หรือ [wasu@sec.or.th](mailto:wasu@sec.or.th)

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

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติม

<b>1. การประกาศให้ “ที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัล” เป็นธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทใหม่เพิ่มเติม</b>	<b>เห็นด้วย</b>	<b>ไม่เห็นด้วย</b>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<b>2. การประกาศให้ “ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล” เป็นธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทใหม่เพิ่มเติม</b>	<b>เห็นด้วย</b>	<b>ไม่เห็นด้วย</b>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<b>3. เจื่อนไขและกระบวนการในการขอรับใบอนุญาตซึ่งเป็นไปในแนวทางเดียวกันกับใบอนุญาตธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทที่มีอยู่แล้ว</b>	<b>เห็นด้วย</b>	<b>ไม่เห็นด้วย</b>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ที่สำนักงานจะปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติม

<b>4. ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตที่ปรึกษาโทเคนดิจิทัล และ ที่ปรึกษาคริปโทเคอร์เรนซี</b>	<b>เห็นด้วย</b>	<b>ไม่เห็นด้วย</b>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม  <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>5. ค่าธรรมเนียมใบอนุญาตผู้จัดการเงินทุนโทเคนดิจิทัล และ ผู้จัดการเงินทุนคริปโทเคอร์เรนซี</b>	<b>เห็นด้วย</b>	<b>ไม่เห็นด้วย</b>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม  <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>6. ควรมีระยะเวลาเตรียมตัวสำหรับผู้ประกอบธุรกิจอยู่แล้วก่อนที่จะ มีการประกาศเป็นธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลตามกฎหมาย (หากเห็นด้วย โปรดระบุระยะเวลาที่เหมาะสม...เดือน)</b>	<b>เห็นด้วย</b>	<b>ไม่เห็นด้วย</b>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม  <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

---

ข้อเสนอแนะ / ข้อสังเกตอื่น ๆ

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---