

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 42/2564

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล และ
ที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการลูกค้า

เผยแพร่เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2564

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: kanokkan@sec.or.th หรือ
chawannuch@sec.or.th หรือ kunpatu@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 7 มกราคม 2565

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|----------------------------------|----------------------|
| 1. นางสาวชวัลนุช สกุลเวสสะอนันต์ | โทรศัพท์ 0-2033-9729 |
| 2. นางสาวกนกกาญจน์ โภยกิจเจริญ | โทรศัพท์ 0-2263-6456 |
| 3. นางสาวกุลพรุ ศรคุปต์ | โทรศัพท์ 0-2263-6071 |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660

I. บทนำ

1.1 การประกอบธุรกิจจัดการเงินทุน และที่ปรึกษาหลักทรัพย์ดิจิทัล

ประกาศกระทรวงการคลัง¹ กำหนดให้ผู้จัดการเงินทุนหลักทรัพย์ดิจิทัล และที่ปรึกษาหลักทรัพย์ดิจิทัลเป็นธุรกิจหลักทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติมตามมาตรา 3 แห่งพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 (“พ.ร.ก. สิทธิหลักทรัพย์ดิจิทัล”) ซึ่งผู้ประกอบการต้องได้รับใบอนุญาตจากรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังและต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจตามประเภทใบอนุญาตที่ได้รับ เช่น หลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจ (business conduct) ซึ่งครอบคลุมเรื่องการลงทุนในหลักทรัพย์ดิจิทัลเพื่อลูกค้าของผู้จัดการเงินทุนหลักทรัพย์ดิจิทัลและการให้คำแนะนำและการจัดทำบทวิเคราะห์แก่ลูกค้าของการเป็นที่ปรึกษาหลักทรัพย์ดิจิทัล เป็นต้น

โดยสามารถสรุปลักษณะการให้บริการของการประกอบธุรกิจข้างต้นได้ ดังนี้

ผู้จัดการเงินทุนหลักทรัพย์ดิจิทัล คือ ผู้เข้าจัดการเงินทุนให้บุคคลอื่น เพื่อแสวงหาประโยชน์จากคริปโทเคอร์เรนซีและ/หรือโทเคนดิจิทัล โดยผู้จัดการเงินทุนหลักทรัพย์ดิจิทัลจะทำหน้าที่บริหารจัดการเงินทุนในหลักทรัพย์ดิจิทัลให้กับลูกค้ารายบุคคล ตามความต้องการและความเสี่ยงของลูกค้า โดยตกลงหรือกำหนดนโยบายว่าจะซื้อ ขาย สิทธิประโยชน์ รวมถึงกำหนดสิทธิและหน้าที่ความรับผิดชอบของผู้ประกอบธุรกิจและสิทธิของลูกค้าไว้ในสัญญาบริหารจัดการเงินทุนอย่างชัดเจน

ที่ปรึกษาหลักทรัพย์ดิจิทัล คือ ผู้ให้คำแนะนำด้านคริปโทเคอร์เรนซีและ/หรือโทเคนดิจิทัล โดยได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนซึ่งที่ปรึกษาหลักทรัพย์ดิจิทัลจะช่วยให้ข้อมูล คำแนะนำ ความเสี่ยงและมูลค่าของหลักทรัพย์ดิจิทัล ประเมินแนวโน้มราคาเป็นอย่างไร เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ดิจิทัลซึ่งผู้ซื้อขายต้องไปส่งคำสั่งซื้อขายเองกับศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ดิจิทัลหรือนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ดิจิทัลอีกครั้งหนึ่ง

¹ ประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง กำหนดกิจการอื่นที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ดิจิทัลให้เป็นธุรกิจหลักทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติม พ.ศ. 2563 ลงวันที่ 19 ตุลาคม พ.ศ. 2563

1.2 ประเด็นที่นำมาสู่การพิจารณา

ที่ผ่านมา มีผู้สนใจให้บริการให้คำแนะนำ หรือจัดการนำเงินทุน หรือสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าไปแสวงหาประโยชน์ผ่าน การทำธุรกรรมบน decentralized finance platform (“DeFi platform”)² เช่น การให้ยืมและยืมสินทรัพย์ดิจิทัล การนำสินทรัพย์ดิจิทัลไปเพิ่มสภาพคล่องเพื่อหาผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม เป็นต้น

โดยที่การทำธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลผ่าน DeFi platform ยังเป็นเรื่องใหม่ที่มีรูปแบบการให้บริการหลากหลายลักษณะ รวมทั้งอาจจะอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องหลายฉบับและส่วนใหญ่ทั้งในประเทศและต่างประเทศยังอยู่ระหว่างพิจารณาว่าการให้บริการดังกล่าวจะอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานใด รวมทั้งมีความเสี่ยงสูงซึ่งที่ผ่านมา มีกรณีที่เป็นกรให้บริการโดยหลอกลวง มีการโจรกรรมทางไซเบอร์ ทำให้ผู้ลงทุนเสียหายและอาจไม่มีโอกาสติดตามทวงคืนได้ เนื่องจากอำนาจในการเข้าถึงและควบคุมทรัพย์สินเป็นของผู้พัฒนา DeFi platform แต่เพียงผู้เดียว ดังนั้น เพื่อคุ้มครองประชาชน จึงมีแนวคิดว่ายังไม่ควรสนับสนุนหรืออำนวยความสะดวกให้ใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับ DeFi platform ในขณะนี้ และเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการให้บริการแก่ลูกค้าของผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัลและที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัลให้เกิดความชัดเจนซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ ก.ล.ต. ครั้งที่ 15/2564 เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2564

ในการนี้ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ เพื่อขอรับฟังความเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพต่อไป

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

คุ้มครองประชาชนด้วยการไม่สนับสนุนหรืออำนวยความสะดวกให้ใช้บริการที่เกี่ยวข้องกับ DeFi platform เนื่องจากการบริการดังกล่าว มีความเสี่ยงสูงและยังไม่มีแนวทางกำกับดูแลที่ชัดเจน

² DeFi platform เป็น platform ที่ให้บริการทางการเงินที่ใช้เทคโนโลยีแบบกระจายศูนย์ ไม่ต้องมีตัวกลาง ใช้สัญญาอัจฉริยะ (smart contract) เป็นกลไกหลักในการทำหน้าที่ควบคุมการดำเนินการต่าง ๆ ให้เป็นไปตามเงื่อนไขกำหนด

III. หลักการที่เสนอ

เพื่อให้บรรลุ intended outcome ตามข้อ II สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรพิจารณากำหนดแนวทางการกำกับดูแล³ ดังนี้

1. ห้ามมิให้ผู้ประกอบธุรกิจผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล จัดการเงินทุนของลูกค้าด้วยการนำสินทรัพย์ดิจิทัลไปทำธุรกรรมใด ๆ บน DeFi platform เช่น การให้ยืมและยืมสินทรัพย์ดิจิทัล การนำสินทรัพย์ดิจิทัลไปเพิ่มสภาพคล่องเพื่อหาผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม เป็นต้น

2. ห้ามมิให้ที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัลให้คำแนะนำแก่ลูกค้า หรือจัดทำบทวิเคราะห์เกี่ยวกับ DeFi เช่น ความเหมาะสมในการลงทุน การทำธุรกรรมบน DeFi platform เป็นต้น

การกำหนดข้างต้น มีความจำเป็นเนื่องจาก หากไม่มีข้อกำหนดดังกล่าว เมื่อมีการให้ใบอนุญาตประกอบธุรกิจผู้จัดการสินทรัพย์ดิจิทัล หรือที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัลแล้ว ผู้ประกอบธุรกิจอาจมีการชักชวนให้ลูกค้าสนใจ และทำธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลผ่าน DeFi platform เพิ่มขึ้นในวงกว้าง

IV. ผลกระทบ

ปัจจุบัน ยังไม่มีผู้ประกอบธุรกิจผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล หรือที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัลที่ให้บริการข้างต้น และเมื่อมีข้อกำหนดแล้ว ผู้ประกอบธุรกิจดังกล่าวจะไม่สามารถให้บริการแก่ลูกค้าเกี่ยวกับธุรกรรมใดๆ บน DeFi platform ทั้งนี้ ประชาชนที่มีการทำธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัลบน DeFi platform จะต้องระมัดระวังดูแลตนเองเนื่องจากเป็นธุรกรรมที่มีความเสี่ยงสูง และไม่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลของหน่วยงานทางการ

³ หลักเกณฑ์ปัจจุบัน: ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ กธ. 19/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ลงวันที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 กำหนดให้ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัลสามารถลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อลูกค้าได้เฉพาะสินทรัพย์ดิจิทัลที่เป็น (1) สินทรัพย์ดิจิทัลที่ออกและเสนอขายโดยชอบในประเทศไทย หรือ (2) สินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับอนุญาตหรือได้รับความเห็นชอบให้ซื้อ ขาย หรือแลกเปลี่ยนได้อย่างถูกต้องตามกฎหมายต่างประเทศ

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัลและ
ที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการลูกค้า

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-นามสกุล _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/องค์กร _____

อาชีพ/ประเภทธุรกิจ _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

e-mail address _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น

- | | |
|----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล | <input type="checkbox"/> ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล |
| <input type="checkbox"/> ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย | <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ |
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน | <input type="checkbox"/> ผู้ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรือ e-mail: kanokkan@sec.or.th หรือ chawannuch@sec.or.th หรือ kunpatu@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

ความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการของการปรับปรุงหลักเกณฑ์ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล และที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัลในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการลูกค้าในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

1. ห้ามมิให้ผู้ประกอบธุรกิจผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล จัดการเงินทุนของลูกค้า ด้วยการนำสินทรัพย์ดิจิทัลไปทำธุรกรรมใด ๆ บน DeFi platform เช่น การให้ยืมและยืมสินทรัพย์ดิจิทัล การนำสินทรัพย์ดิจิทัลไปเพิ่มสภาพคล่องเพื่อหาผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม เป็นต้น

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

2. ห้ามมิให้ที่ปรึกษาสินทรัพย์ดิจิทัลให้คำแนะนำแก่ลูกค้า หรือจัดทำวิเคราะห์เกี่ยวกับ DeFi เช่น ความเหมาะสมในการลงทุน การทำธุรกรรมบน DeFi platform เป็นต้น

เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย

ข้อเสนอแนะ _____

