

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อทง. 30/2565

เรื่อง การปรับปรุงการเปิดเผยความเสี่ยงจากการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี
และการกำหนดมูลค่าขั้นต่ำในการซื้อสินทรัพย์ดิจิทัล

เผยแพร่เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2565

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย
(law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 17 ตุลาคม 2565

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | |
|-------------------------------|---|
| 1. นางสาวชนัญชิตา จิราจินตกุล | โทรศัพท์ 0-2263-6370 อีเมล chananchida@sec.or.th |
| 2. นายเอกฤทธิ์ ศิริกันทรมาศ | โทรศัพท์ 0-2263-6509 อีเมล ekarit@sec.or.th |
| 3. นายจिरวุฒิ เจริญตระกูล | โทรศัพท์ 0-2033-4654 อีเมล jirawut@sec.or.th |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร: 0-2033-9660 email: info@sec.or.th

1. ที่มา/สภาพปัญหา

1.1 การกำกับดูแลการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีในปัจจุบัน

ปัจจุบันหลักเกณฑ์การกำกับดูแลการให้บริการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีประยุกต์มาจากการกำกับดูแลผู้ให้บริการลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุน โดยผู้ให้บริการต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ เช่น การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผู้ประกอบการธุรกิจและบริการ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจใช้บริการของผู้ซื้อขาย การทำความรู้จักตัวตนลูกค้า (KYC/CDD) การจัดประเภทลูกค้า การประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (suitability test) เป็นต้น ก่อนการให้บริการแก่ผู้ซื้อขาย เพื่อให้สามารถนำเสนอบริการที่มีความเสี่ยงสอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ผู้ซื้อขายยอมรับได้

นอกจากนี้ ผู้ซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีจะต้องเป็นผู้มีคุณสมบัติด้านความรู้ โดยต้องมีคุณสมบัติอย่างใดอย่างหนึ่งดังต่อไปนี้ (1) เป็นผู้ที่มีประสบการณ์ซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีอยู่แล้ว (2) ผ่านการอบรมความรู้เกี่ยวกับคริปโทเคอร์เรนซี หรือ (3) ผ่านการทดสอบความรู้เกี่ยวกับคริปโทเคอร์เรนซี (knowledge test) รวมทั้งผู้ประกอบการจะต้องจัดให้มีคำแนะนำเกี่ยวกับการจัดสรรเงิน และกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมให้ผู้ใช้บริการทราบ ก่อนเริ่มให้บริการแก่ผู้ซื้อขาย

อย่างไรก็ดี กลไกการกำกับดูแลการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีในปัจจุบัน ยังมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องแก่ผู้ชื้อขายน้อยกว่าผลิตภัณฑ์เสี่ยงสูงอื่น ๆ ในตลาดทุนที่มีการกำกับดูแลการให้ข้อมูลเข้มงวดกว่า ในขณะที่การซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีทำได้โดยง่าย ทำให้มีผู้ซื้อขายรายใหม่เข้ามาซื้อขายเพื่อหวังเก็งกำไรเป็นจำนวนมาก โดยมีส่วนหนึ่งที่อาจไม่สามารถรับความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาคริปโทเคอร์เรนซีได้ ดังนั้น จึงเห็นควรมีการปรับปรุงการเปิดเผยความเสี่ยงจากการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีเพิ่มเติมเพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ อันเป็นการเพิ่มความคุ้มครองของผู้ซื้อขายด้วย

นอกจากนี้ จากการติดตามพัฒนาการกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัลในต่างประเทศ สำนักงาน ก.ล.ต. พบว่ามีทิศทางที่จะเปิดให้ผู้ซื้อขายที่มีความสามารถในการรับความเสี่ยง ลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลได้และจำกัดการเข้าถึงการลงทุนในคริปโทเคอร์เรนซีสำหรับผู้ลงทุนรายย่อย เช่น

1. Securities and Futures Commission (SFC) ฮองกง กำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจหลักทรัพย์ที่มีการให้บริการเกี่ยวกับคริปโทเคอร์เรนซีโดยมีหลักเกณฑ์จำกัด การให้บริการลงทุนในคริปโทเคอร์เรนซีให้แก่สถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่เท่านั้น ทั้งนี้ หน่วยงานกำกับดูแลของฮองกงอยู่ระหว่างขยายขอบเขตกำกับดูแลในลักษณะเดียวกันให้ครอบคลุมผู้ประกอบการที่ให้บริการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซีที่ไม่มีบริการซื้อขายหลักทรัพย์ด้วย

2. Monetary Authority of Singapore (“MAS”) สิงคโปร์ได้มีการเตือนผู้ลงทุนรายย่อยเกี่ยวกับการลงทุนในคริปโทเคอร์เรนซีอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งได้มีการจำกัดช่องทางการโฆษณาคริปโทเคอร์เรนซีโดยห้ามโฆษณาในพื้นที่สาธารณะ และกำหนดให้โฆษณาได้เฉพาะในช่องทางทางการ

ของผู้ประกอบธุรกิจเท่านั้น โดยล่าสุดมีแนวคิดที่จะเพิ่มการจำกัดการเข้าถึงการลงทุนในคริปโทเคอร์เรนซีเพิ่มเติม ซึ่ง MAS อยู่ระหว่างศึกษาความเป็นไปได้ดังกล่าว

ดังนั้น จึงเห็นควรมีการทบทวนแนวทางการกำกับดูแลการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลด้วย

ในการนี้ เพื่อให้การกำกับดูแลการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นไปอย่างเหมาะสม สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ และสอดคล้องกับทิศทางของพัฒนาการกำกับดูแลในต่างประเทศ คณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 12/2565 เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2565 จึงมีมติเห็นชอบหลักการทบทวนแนวทางการกำกับดูแลการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี และหลักการกำหนดมูลค่าการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลขั้นต่ำ (minimum purchase) ทั้งนี้ เพื่อให้แนวทางการกำกับดูแลมีความเหมาะสมและสอดคล้องกับทางปฏิบัติ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นจากประชาชนเป็นการทั่วไปในครั้งนี้

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

เพื่อให้มั่นใจว่าผู้ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลโดยเฉพาะคริปโทเคอร์เรนซี จะมีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนและการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุน และมีความสามารถในการรับความเสี่ยงในระดับที่เหมาะสม สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ โดยได้รับข้อมูลประกอบการตัดสินใจอย่างเพียงพอ

3. หลักการที่เสนอ

ปรับปรุงแนวทางกำกับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ดังนี้

3.1 ผู้ประกอบธุรกิจศูนย์ซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี นายหน้าซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี และผู้ค้าคริปโทเคอร์เรนซี จะต้องเปิดเผยคำเตือนความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี เนื่องจากผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง และมีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป พร้อมกับการแจ้งผลการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน และการจัดสรรและกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม basic asset allocation ก่อนให้ลูกค้าใช้บริการ โดยมีข้อความดังนี้ ทั้งนี้ ข้อความคำเตือนต้องสามารถมองเห็นได้อย่างชัดเจน มีความคมชัด และให้พิจารณาเลือกใช้โทนสีที่มีความแตกต่างจากสีพื้นหลัง หรือใช้ตัวอักษรหนา

“คริปโทเคอร์เรนซีไม่ได้มีการกำกับดูแลการออกและเสนอขายตามกฎหมายของประเทศไทย และมีราคาผันผวนสูงโดยอาจไม่มีปัจจัยพื้นฐานรองรับ ท่านอาจสูญเสียเงินของท่านทั้งจำนวน”

3.2 กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล และผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล จะต้องกำหนดมูลค่าธุรกรรมซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล

ขั้นต่ำ (minimum purchase) 5,000 บาท ต่อธุรกรรม ทั้งนี้ ไม่รวมถึงกรณีการให้บริการซื้อขายโทเคนดิจิทัลที่ออกและเสนอขายโดยได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต.

หมายเหตุ การกำหนดขั้นต่ำมีผลเฉพาะการซื้อขายด้วยเงินบาท ไม่รวมถึงการขายและการแลกเปลี่ยนระหว่างสินทรัพย์ดิจิทัลด้วยกัน

3.3 การมีผลใช้บังคับของหลักเกณฑ์

กำหนดระยะเวลาให้มีผลใช้บังคับ 30 วันนับแต่วันที่ประกาศลงราชกิจจานุเบกษา

4. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

4.1 การกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทคริปโทเคอร์เรนซี จะต้องเปิดเผยค่าเตือนความเสี่ยงตามข้อ 3.1

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ซื้อขาย	ผู้ซื้อขายได้รับข้อมูลเพื่อประกอบการตัดสินใจใช้บริการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติม	-
2. ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทศูนย์ซื้อขายนายหน้า ผู้ค้าคริปโทเคอร์เรนซี	-	ผู้ประกอบธุรกิจจะต้องจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด อาจทำให้มีลูกค้าบางส่วนพิจารณาไม่ใช้บริการ

4.2 การกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล จะต้องกำหนด minimum purchase ตามข้อ 3.2

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ซื้อขาย	<ul style="list-style-type: none"> ผู้ซื้อขายตระหนักถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนใช้บริการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล ลดโอกาสการสูญเสียเงินลงทุน (exposure risk) สำหรับผู้ใช้บริการกลุ่มที่รับความเสี่ยงได้ต่ำ 	<ul style="list-style-type: none"> กระทบสิทธิในการใช้บริการของผู้ซื้อขายที่มีกำลังซื้อน้อยกว่า 5,000 บาท (ประมาณ 46% ของจำนวนผู้ซื้อขายทั้งหมด)¹ อาจทำให้เกิดผลขาดทุนมากกว่าจำนวนที่ผู้ซื้อขายประสงค์จะลงทุน หรืออาจต้องเสียค่าธรรมเนียมสูงขึ้นเพื่อให้ได้มูลค่าสินทรัพย์ฯ ตามที่ต้องการ

¹ ข้อมูลระหว่างวันที่ 1 พฤศจิกายน 2563 ถึงวันที่ 17 กรกฎาคม 2565

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
		<ul style="list-style-type: none"> ● ประชาชนที่ต้องการซื้อสินทรัพย์ดิจิทัลไปใช้ในการทำธุรกรรมอาจทำได้ยากขึ้น ● ผู้ซื้อขายอาจใช้บริการกับผู้ให้บริการในต่างประเทศแทน
2. ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทศูนย์ซื้อขายนายหน้า ผู้ค้า	-	<ul style="list-style-type: none"> ● ไม่สอดคล้องกับวิธีการซื้อขายสินทรัพย์ฯ ในศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ฯ ในต่างประเทศ ● อาจสูญเสียรายได้จากมูลค่าซื้อขายที่ลดลงราวร้อยละ 1.67 ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับปัจจัยแวดล้อมอื่น ๆ ด้วย ● อาจเป็นการปิดกั้นการประกอบธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจรายใหม่ เนื่องจากผู้ซื้อขายที่มีจำนวนสินทรัพย์สูง มักจะใช้บริการตลาดที่มีสภาพคล่องสูง

5. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

การปรับปรุงหลักเกณฑ์กำกับดูแลผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลในครั้งนี้อย่างไม่มีกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ การกำหนดโทษทางอาญา และหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงการเปิดเผยความเสี่ยงจากการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี
และการกำหนดมูลค่าขั้นต่ำในการซื้อสินทรัพย์ดิจิทัล

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล | <input type="checkbox"/> ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล |
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ | <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า |
| <input type="checkbox"/> ผู้ออก/ประสงค์จะออก utility token พร้อมใช้ | <input type="checkbox"/> ธนาคารพาณิชย์ |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุน | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

ชื่อ - นามสกุล _____

บริษัท/องค์กร _____ ตำแหน่ง _____

โทรศัพท์/อีเมล _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายส่งเสริมเทคโนโลยีทางการเงิน หรือฝ่ายกำกับตลาด สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207

หรือ email : ekarit@sec.or.th , chananchida@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยกับหลักการการปรับปรุงการเปิดเผยความเสี่ยงจากการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี และการกำหนดมูลค่าขั้นต่ำในการซื้อสินทรัพย์ดิจิทัลดังต่อไปนี้ หรือไม่		
1. เปิดเผยค่าเตือนความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี เนื่องจากผลตอบแทนไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง และมีความเสี่ยงสูงหรือ มีความซับซ้อน มีความแตกต่างจากการลงทุนหรือใช้บริการกับผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนทั่วไป ตามข้อ 3.1	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/>		
2. กำหนดมูลค่าธุรกรรมซื้อสินทรัพย์ดิจิทัลขั้นต่ำ (minimum purchase) ตามข้อ 3.2	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/>		
3. วันที่มีผลใช้บังคับตามข้อ 3.3	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<hr/> <hr/> <hr/>		