

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนด์. 45/2566

เรื่อง การปรับปรุงพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561

เผยแพร่เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2566

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 23 ตุลาคม 2566

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- | | |
|---------------------------------|---|
| 1. นางสาวกัญญาพัชญ์ กาศา | โทรศัพท์ 0-2033-9753 อีเมล pinyapat@sec.or.th |
| 2. นายพิริยพงศ์ รัศมีฤกษ์เศรษฐ์ | โทรศัพท์ 0-2033-9815 อีเมล phireeyaphon@sec.or.th |
| 3. นายจिरวุฒิ เจริญตระกูล | โทรศัพท์ 0-2033-4654 อีเมล jirawut@sec.or.th |

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
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

1.1 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไขพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (“พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ”) เพื่อรองรับให้สามารถประกาศกำหนดให้สินทรัพย์ทางการเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการระดมทุนเป็นหลักทรัพย์และกำกับดูแลภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ รวมทั้งรองรับการประกาศให้โทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะและความเสี่ยง (substance) คล้ายหลักทรัพย์ เช่น โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (investment token) เป็นต้น ถูกกำกับดูแลภายใต้ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ อันจะทำให้การกำกับดูแลโทเคนดิจิทัลดังกล่าวสอดคล้องกับผลิตภัณฑ์การลงทุนอื่นภายใต้กฎหมายฉบับเดียวกัน

ทั้งนี้ หลักการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ผ่านการพิจารณาของคณะรัฐมนตรีแล้วเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566 โดยปัจจุบันอยู่ในชั้นการพิจารณาของสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา

1.2 โดยที่พระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 (“พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ”) มีผลใช้บังคับมาได้ระยะหนึ่งแล้ว สำนักงาน ก.ล.ต. พบประเด็นที่เป็นข้อพิจารณาถึงความเพียงพอและความเหมาะสมเกี่ยวกับกระบวนการและมาตรการในการกำกับภายใต้กฎหมายดังกล่าวที่สมควรต้องได้รับการปรับปรุงแก้ไข ดังนี้

1.2.1 ขอบเขตนิยามของสินทรัพย์ดิจิทัล ปัจจุบันนิยามสินทรัพย์ดิจิทัล หมายความว่า โทเคนดิจิทัลและคริปโทเคอร์เรนซี ซึ่งมีความหมายกว้างครอบคลุมถึงหน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ที่ถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ใด ๆ ทั้งที่มีลักษณะเป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินและที่ไม่เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงิน¹ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง โทเคนดิจิทัลที่ไม่ได้ออกมาเพื่อใช้เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินและไม่ได้ถูกใช้เป็นเครื่องมือในการระดมทุนก็อยู่ในความหมายของสินทรัพย์ดิจิทัลได้ ซึ่งไม่สอดคล้องกับเจตนารมณ์และวัตถุประสงค์ในการกำกับดูแลของ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ จึงทำให้เกิดปัญหาในการกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัลบางประเภทที่ไม่เหมาะสมกับลักษณะและความเสี่ยง รวมทั้งเป็นการปิดกั้นการนำเทคโนโลยีดิจิทัลมาใช้ในการพัฒนาผลิตภัณฑ์

¹ ตัวอย่างเช่น line coin ตัวเครื่องบิน voucher โรงแรม loyalty point คูปองศูนย์อาหาร บัตรคอนเสิร์ต fan token เป็นต้น

นอกจากนี้ นิยามของสินทรัพย์ดิจิทัลตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ยังไม่เป็นไปตามแนวทางที่สากลกำหนด² และไม่สอดคล้องกับความเข้าใจของผู้เล่นในอุตสาหกรรม ทำให้เกิดความเข้าใจคลาดเคลื่อนในการปฏิบัติตามกฎหมาย

1.2.2 การกำกับดูแลการออกและเสนอขายสินทรัพย์ดิจิทัลในตลาดแรก (primary market) โดยที่สำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไข พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ให้รองรับการกำกับดูแลทรัพย์สินทางการเงินที่มีวัตถุประสงค์เพื่อการระดมทุน ให้เป็นหลักทรัพย์ตามข้อ 1.1 ประกอบกับหากมีการปรับปรุงขอบเขตนิยามของสินทรัพย์ดิจิทัลตามข้อ 1.2.1 แล้ว การออกและเสนอขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่เหลืออยู่ตามนิยามที่กำหนดขึ้นใหม่ จะไม่มีลักษณะของการระดมทุน จึงควรมีการปรับปรุงวิธีการกำกับดูแลเพื่อให้สอดคล้องกับลักษณะและความเสี่ยง (substance) ด้วย

1.2.3 ประเด็นการบังคับใช้กฎหมายอื่น ๆ สำนักงาน ก.ล.ต. พบประเด็นปัญหาในการกำกับดูแลที่สมควรได้รับการปรับปรุงแก้ไขอื่น ๆ เช่น การกำกับดูแลบุคคลผู้มีอำนาจในการจัดการและผู้ถือหุ้นรายใหญ่ บทกำหนดโทษและอายุความในการดำเนินคดี ซึ่งยังไม่สอดคล้องและเทียบเคียงได้กับ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เป็นต้น หากได้มีการทบทวนและปรับปรุงบทบัญญัติที่เกี่ยวข้องไปพร้อมกับการเสนอปรับปรุงประเด็นหลักข้างต้นด้วย ก็จะทำให้การกำกับดูแลมีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลตามกฎหมายอื่นที่สำนักงาน ก.ล.ต. ดูแลรับผิดชอบ

ในการนี้ เพื่อให้สามารถแก้ไขประเด็นปัญหาที่เกิดขึ้นจากการบังคับใช้กฎหมายตามประเด็นข้างต้น ตลอดจนเพื่อให้การกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัลมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณากำหนดหลักการในการปรับปรุงกฎหมายให้เหมาะสมและมีประสิทธิภาพต่อไป ซึ่งหลักการดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการ ก.ล.ต. ในการประชุมครั้งที่ 13/2566 เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2566

² นิยามสากลมักไม่แยกระหว่างคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัล และมักกำหนดให้ crypto asset หมายถึง หน่วยอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างขึ้นบน Distributed Ledger Technology เท่านั้น ตัวอย่างเช่น ประเทศฝรั่งเศส และสหภาพยุโรป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ

เพื่อให้การกำกับดูแลการออกและเสนอขายสินทรัพย์ดิจิทัล และการประกอบธุรกิจ ภายใต้ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ มีความเหมาะสมตามลักษณะและความเสี่ยงของสินทรัพย์ดิจิทัล แต่ละประเภท บนหลักการที่มุ่งสู่ same risk, same supervision outcome และมีวิธีการกำกับดูแล ที่เป็นสากลสอดคล้องกับการกำกับดูแลในต่างประเทศ

3. หลักการกำกับดูแลที่เสนอ

เพื่อให้บรรลุเป้าหมาย (intended outcome) ตามข้อ 2 สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการเพื่อปรับปรุงแก้ไข พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ดังนี้

3.1 การปรับปรุงนิยามสินทรัพย์ดิจิทัล

3.1.1 ขอบเขตนิยามสินทรัพย์ดิจิทัล

ปรับปรุงนิยามสินทรัพย์ดิจิทัลโดยกำหนดให้หมายความถึง crypto asset แทนการกำหนดแยกเป็นคริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัล ทั้งนี้ ความหมายของ crypto asset จะพิจารณาและกำหนดจากเรื่องการใช้เทคโนโลยี (technology usage) เป็นหลัก โดยให้อำนาจคณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนดประเภทสินทรัพย์ดิจิทัลที่จะอยู่ภายใต้การกำกับดูแลได้

นิยามสินทรัพย์ดิจิทัล ปัจจุบัน ³	นิยามสินทรัพย์ดิจิทัล ที่เสนอปรับปรุง
คริปโทเคอร์เรนซีและโทเคนดิจิทัล	หน่วยข้อมูลที่เป็นดิจิทัลหรืออิเล็กทรอนิกส์ที่ถูกสร้าง เก็บ ใช้ หรือโอนในรูปแบบดิจิทัล โดยมีการใช้วิธีการเข้ารหัสในการคุ้มครอง

³ ตามมาตรา 3 แห่ง พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ

“คริปโทเคอร์เรนซี” หมายความว่า หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีความประสงค์ที่จะใช้เป็นตัวกลางในการแลกเปลี่ยนเพื่อให้ได้มาซึ่งสินค้า บริการ หรือสิทธิอื่นใด หรือแลกเปลี่ยนระหว่างสินทรัพย์ดิจิทัล และให้หมายความรวมถึงหน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์อื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

“โทเคนดิจิทัล” หมายความว่า หน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งถูกสร้างขึ้นบนระบบหรือเครือข่ายอิเล็กทรอนิกส์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ

(1) กำหนดสิทธิของบุคคลในการเข้าร่วมลงทุนในโครงการหรือกิจการใด ๆ

(2) กำหนดสิทธิในการได้มาซึ่งสินค้าหรือบริการหรือสิทธิอื่นใดที่เฉพาะเจาะจง ทั้งนี้ ตามที่กำหนดในข้อตกลงระหว่างผู้ออกและผู้ถือ และให้หมายความรวมถึงหน่วยแสดงสิทธิอื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

นิยามสินทรัพย์ดิจิทัล ปัจจุบัน ³	นิยามสินทรัพย์ดิจิทัล ที่เสนอปรับปรุง
	ข้อมูล (cryptography method) และมีการใช้กลไกของเทคโนโลยีแบบกระจายศูนย์ (Distributed Ledger Technology: “DLTs”) ในการบันทึกข้อมูลการทำธุรกรรมเกี่ยวกับสินทรัพย์ดังกล่าว (และรวมถึงการใช้เทคโนโลยีอื่นในทำนองเดียวกันด้วย) ทั้งนี้ ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

ทั้งนี้ สินทรัพย์ดิจิทัลตามขอบเขตที่เสนอปรับปรุงนั้น ไม่ครอบคลุมถึง (exclusion) สินทรัพย์ดิจิทัลซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลตามกฎหมายอื่นอยู่แล้ว เพียงแต่มีการใช้เทคโนโลยีเปลี่ยนแปลงจากรูปแบบเดิมให้อยู่ในรูปแบบดิจิทัลหรืออิเล็กทรอนิกส์ เช่น หลักทรัพย์ ตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ สัญญาซื้อขายล่วงหน้า ตาม พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เงินตราสกุลใด ๆ หรือผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่น ๆ ที่มีหน่วยงานกำกับดูแลหลัก เช่น ธนาคารแห่งประเทศไทย หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย กำกับดูแลผลิตภัณฑ์นั้นอยู่แล้ว เช่น Central Bank Digital Currency: CBDC e-money prepaid e-insurance เป็นต้น ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้เกิดการกำกับดูแลที่ซ้ำซ้อนและเกิดภาระต่อผู้ใช้งาน

3.1.2 การกำหนดประเภทสินทรัพย์ดิจิทัลที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล (positive list)

คณะกรรมการ ก.ล.ต. จะเป็นผู้มีอำนาจประกาศกำหนดสินทรัพย์ดิจิทัลที่จะถูกกำกับดูแลภายใต้ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ในทำนองเดียวกับ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อให้สามารถกำหนดลักษณะหรือ feature ของสินทรัพย์ดิจิทัลที่ควรถูกกำกับดูแลและปรับเปลี่ยนหรือแก้ไขได้อย่างรวดเร็วทันต่อการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้น

ทั้งนี้ มีตัวอย่างของสินทรัพย์ดิจิทัลที่คาดว่าจะประกาศกำหนดเพื่อให้มีการกำกับดูแลดังนี้

(1) สินทรัพย์ดิจิทัลที่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการชำระค่าธรรมเนียมการประมวลผล (gas fee) บน blockchain (เช่น native coin)

(2) สินทรัพย์ดิจิทัลที่ให้สิทธิในการเข้าถึงสินค้าและบริการบน DLTs ไม่ว่าจะให้บริการทางการเงินหรือไม่ก็ตาม

(3) สินทรัพย์ดิจิทัลที่ใช้ประจำในโครงการที่ให้บริการในลักษณะ centralized finance (CeFi) เช่น exchange token ต่าง ๆ เป็นต้น หรือ decentralized finance (DeFi)

(4) สินทรัพย์ดิจิทัลที่ให้สิทธิออกเสียงเพื่อปรับเปลี่ยนหรือตัดสินใจเกี่ยวกับการดำเนินการทางธุรกิจ (governance token)

(5) สินทรัพย์ดิจิทัลที่มีลักษณะเป็น cryptocurrencies ที่มีได้ออกมาใช้งานในลักษณะทำนองเดียวกับสินทรัพย์ดิจิทัล 4 ประการข้างต้น ซึ่งรวมถึง stablecoin⁴ ด้วย

นอกจากนี้ เพื่อเป็นการสอดคล้องกับพัฒนาการของเทคโนโลยีที่อาจเปลี่ยนแปลงไปในอนาคต สำนักงาน ก.ล.ต. เสนอให้ยังคงหลักการในการยกเว้นการกำกับดูแลในตลาดแรกและตลาดรอง (exemption) ไว้ใน พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ เช่นเดิม เพื่อให้คณะกรรมการ ก.ล.ต. สามารถออกประกาศเพื่อกำหนดข้อยกเว้นได้

3.2 การปรับปรุงหลักการกำกับดูแลการออกและเสนอขายสินทรัพย์ดิจิทัลในตลาดแรก และการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดรอง

ปรับปรุงแนวทางในการกำกับดูแลผู้ออกและเสนอขายสินทรัพย์ดิจิทัลให้สอดคล้องกับขอบเขตสินทรัพย์ดิจิทัลใหม่ (ตามข้อ 3.1) ซึ่งไม่มีลักษณะของการระดมทุนและไม่มีความคาดหวังความสำเร็จของโครงการหรือคำนึงถึงคุณสมบัติของผู้รับผิดชอบในการดำเนินโครงการ โดยมุ่งให้ความคุ้มครองผู้ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ออกและกระจายสู่ประชาชนในวงกว้างให้ได้รับข้อมูลอย่างเพียงพอก่อนการตัดสินใจลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงปรับปรุงหลักการกำกับดูแลการออกและเสนอขายในตลาดแรก ดังนี้

การกำกับดูแล	รูปแบบปัจจุบัน	รูปแบบที่เสนอปรับปรุง
การอนุญาต	กำหนดให้มีการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการ	กำหนดให้ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลโดยขึ้นทะเบียน (register) ⁵

⁴ เพื่อให้การกำกับดูแล stablecoin บางลักษณะ มีความเหมาะสมสอดคล้องกับลักษณะและความเสี่ยงของ stablecoin สำนักงาน ก.ล.ต. อาจดำเนินการหารือกับธนาคารแห่งประเทศไทยเพิ่มเติม

⁵ การขึ้นทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. นั้น เป็นไปเพื่อให้ issuers มีการเปิดเผยข้อมูล white paper และข้อมูลอื่น ๆ เช่น ข้อมูลของ issuers รายละเอียดเกี่ยวกับโครงการ กลไกของ smart contract ที่รองรับ เป็นต้น โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ทำหน้าที่เป็นศูนย์กลางในการเก็บรวบรวมข้อมูลและเผยแพร่ผ่านระบบที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เพื่อให้ผู้ซื้อสามารถตรวจสอบและค้นหาข้อมูลของสินทรัพย์ดิจิทัลที่ออกและถูกนำมาเสนอขายในตลาดแรกในประเทศไทย และนำไปใช้ประกอบการตัดสินใจลงทุนได้

การกำกับดูแล	รูปแบบปัจจุบัน	รูปแบบที่เสนอปรับปรุง
	เสนอขาย (“แบบ filing”) และขออนุญาตจาก สำนักงาน ก.ล.ต.	กับสำนักงาน ก.ล.ต. และยื่นแบบ filing ในระบบที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด แทนการได้รับอนุญาตจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจสั่งการให้เปิดเผย ข้อมูล หรือระงับการเสนอขาย หากเห็นว่ามี การเปิดเผยข้อมูล ไม่เพียงพอ หรือไม่ถูกต้อง
ช่องทางการเสนอขาย	มีข้อกำหนดให้การเสนอขาย ต้องทำผ่าน ICO portal	ยกเลิกการกำหนดให้ต้องเสนอขาย ผ่าน ICO portal
การเปิดเผยข้อมูล on-going และ เหตุการณ์สำคัญ	แจ้งสำนักงาน ก.ล.ต. และ เปิดเผยต่อสาธารณะ (public) โดยในบางกรณี จะต้องดำเนินการร่วมกับ ICO portal	กำหนดให้ต้องมีการแจ้งการเปลี่ยนแปลง รายละเอียดของ white paper และ ข้อมูลอื่น ๆ ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. อย่างต่อเนื่องเมื่อมีการแก้ไข เปลี่ยนแปลงข้อมูลที่เคยขึ้นทะเบียนไว้ ผ่านระบบที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด (self-disclosure) ทั้งนี้ จนกว่า จะไม่มีการซื้อขายแลกเปลี่ยน ในตลาดรองอีกต่อไป

อนึ่ง ในการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดรอง สำนักงาน ก.ล.ต. ยังคงหลักการตามที่ พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ กำหนด โดยกำกับดูแลผ่านการให้ใบอนุญาต และกำหนดหลักเกณฑ์การประกอบธุรกิจ เพื่อเป็นการให้ความคุ้มครองผู้ลงทุนเช่นเดิม

3.3 การปรับปรุงและแก้ไขหลักการในเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง

3.3.1 การแก้ไขบทบัญญัติเพื่อกำกับดูแลบุคคลที่มีได้มีตำแหน่ง เป็นกรรมการ หรือผู้บริหาร แต่เข้ามามีอำนาจในการบริหารจัดการกิจการของผู้ประกอบธุรกิจ

กำหนดให้บุคคลที่ถูกกำกับดูแลตามมาตรา 29 แห่ง พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ครอบคลุมถึงบุคคลผู้มีอำนาจในการจัดการของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

นอกเหนือจากกรรมการหรือผู้บริหาร⁶ เพื่อให้สามารถกำกับดูแลการมีลักษณะต้องห้ามและการให้ความเห็นชอบได้

3.3.2 การเพิ่มเติมบทบัญญัติเพื่อกำกับดูแลผู้ถือหุ้นรายใหญ่ไว้ใน พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ

กำหนดให้บุคคลที่ถือหุ้นในผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ไม่ว่าจะโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนสิทธิออกเสียงทั้งหมดของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่มีคุณสมบัติและไม่มีลักษณะต้องห้ามตามที่กำหนด โดยผู้ประกอบธุรกิจต้องดำเนินการให้บุคคลดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และกำหนดผลให้ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งไม่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ไม่สามารถใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นและไม่มีสิทธิได้รับเงินปันผล ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลมีหน้าที่ดำรงไว้ซึ่งผู้ถือหุ้นรายใหญ่ที่เป็นที่น่าเชื่อถือและเหมาะสมแก่การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล อีกทั้งเพื่อให้สอดคล้องและเป็นไปในแนวทางเดียวกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ได้เสนอแก้ไขเพิ่มเติมใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ไปก่อนหน้านี้

3.3.3 การปรับปรุงบทกำหนดโทษในส่วนที่เกี่ยวข้องตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ

ปรับปรุงบทกำหนดโทษในส่วนที่เกี่ยวข้องตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ให้สอดคล้องกับการปรับปรุง พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ตามที่ได้เสนอข้างต้น และเทียบเคียงได้กับ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ดังนี้

(1) ปรับปรุงบทกำหนดโทษอาญาให้สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลที่สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอแก้ไขตามข้อ 3.2 ข้อ 3.3.1 และข้อ 3.3.2

(2) ปรับปรุงบทกำหนดโทษอาญาอื่น ๆ ตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ให้สอดคล้องกับการแก้ไขเพิ่มเติมใน พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งสำนักงาน ก.ล.ต. ได้เสนอแก้ไขไปก่อนหน้านี้ เช่น การเพิ่มเติมบทบัญญัติเกี่ยวกับโทษทางปกครอง การปรับเปลี่ยนโทษอาญาที่มีอัตราโทษปรับสถานเดียวเป็นโทษปรับทางพินัย การแยกบทกำหนดโทษสำหรับความผิดที่กระทำโดยนิติบุคคลโดยให้กรรมการหรือบุคคลที่ต้องรับผิดชอบของนิติบุคคลนั้นมีบทกำหนดโทษแยกจากนิติบุคคล เป็นต้น

⁶ ในทำนองเดียวกับมาตรา 103 และมาตรา 104 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ซึ่งกำหนดให้รวมถึงที่ปรึกษา หรือบุคคลอื่นที่ได้รับการทำสัญญาให้มีอำนาจทั้งหมดหรือบางส่วนในการบริหารงานของบริษัทหลักทรัพย์

(3) กำหนดบทบัญญัติเรื่องอายุความในการดำเนินคดีสำหรับความผิดตาม พ.ร.ก. สินทรัพย์ดิจิทัลฯ ที่มีโทษปรับสถานเดียว ให้มีอายุความเช่นเดียวกับมาตรา 316/1 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ กล่าวคือ ให้มีอายุความหนึ่งปีโดยเริ่มนับตั้งแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. วินิจฉัยว่ามีการกระทำความผิดเกิดขึ้นหรือรู้ตัวผู้กระทำความผิด แต่ต้องไม่เกินกว่าห้าปีนับแต่วันที่มีการกระทำความผิดนั้น

3.3.4 การปรับปรุงบทบัญญัติอื่น ๆ ที่อาจมีถ้อยคำไม่สอดคล้องกับหลักการที่เสนอ เช่น คำว่า “โทเคนดิจิทัล” “คริปโทเคอร์เรนซี” หรือ “ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล” เป็นต้น โดยปรับปรุงเพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลที่เสนอในประเด็นข้างต้น

4. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ลงทุน/ผู้ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล	<ul style="list-style-type: none"> ได้รับความคุ้มครองอย่างเหมาะสมตามลักษณะและความเสี่ยงของสินทรัพย์ดิจิทัลแต่ละประเภท ได้รับข้อมูลสินทรัพย์ดิจิทัลอย่างเพียงพอเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน โดยสามารถตรวจสอบและค้นหาข้อมูลของสินทรัพย์ดิจิทัลที่ออกและถูกนำมาเสนอขายในตลาดแรกได้ 	<ul style="list-style-type: none"> ไม่มี
2. ผู้ออกและเสนอขาย (issuer)	<ul style="list-style-type: none"> ได้รับการกำกับดูแลที่สอดคล้องเหมาะสม และได้สัดส่วนกับลักษณะผลิตภัณฑ์ที่ออกและเสนอขาย 	<ul style="list-style-type: none"> มีภาระหน้าที่ในการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับโครงการและการเสนอขายเพิ่มเติม ตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. กำหนด
3. ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล (ICO portal)	<ul style="list-style-type: none"> ไม่มี 	<ul style="list-style-type: none"> ไม่มี (เนื่องจากปัจจุบัน ICO portal ให้บริการเฉพาะ investment token และ utility token ไม่พร้อมใช้)

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
4. ผู้ประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัล	<ul style="list-style-type: none"> เพิ่มความน่าเชื่อถือและความเหมาะสมของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล 	<ul style="list-style-type: none"> กรรมการ ผู้บริหาร ผู้มีอำนาจในการบริหารจัดการของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล และผู้ถือหุ้นรายใหญ่ มีหน้าที่และความรับผิดชอบตามกฎหมายเพิ่มเติม
5. สำนักงาน ก.ล.ต.	<ul style="list-style-type: none"> สามารถกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัลได้อย่างเหมาะสมตามลักษณะและความเสี่ยงของสินทรัพย์ดิจิทัลแต่ละประเภท สอดคล้องกับเจตนารมณ์ของการกำกับดูแลตามกฎหมายบนหลักการ same activity, same risk, same rule and same supervision 	<ul style="list-style-type: none"> อาจต้องเตรียมความพร้อมและวางระบบในการกำกับดูแลผู้ที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงกฎหมายในครั้งนี้ เช่น ระบบการขึ้นทะเบียน การเก็บรวบรวมข้อมูล เป็นต้น

5. เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

เหตุผลความจำเป็นของการให้มีระบบอนุญาตเสนอขายสินทรัพย์ดิจิทัล โดยกำหนดให้ต้องขึ้นทะเบียนพร้อมทั้งเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย เนื่องจากสินทรัพย์ดิจิทัลมีพัฒนาการอย่างรวดเร็ว และข้อมูลเกี่ยวกับโครงการของสินทรัพย์ดิจิทัลมีความสำคัญ และมีผลกระทบต่อมูลค่าของสินทรัพย์ดิจิทัล จึงจำเป็นต้องกำหนดให้มีกลไกการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอเพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน และสำนักงาน ก.ล.ต. สามารถสอบทานการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวเพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแลและคุ้มครองผู้ลงทุนได้

ในส่วนของการกำหนดโทษอาญาเพิ่มเติมสำหรับกรรมการ ผู้จัดการ หรือบุคคลผู้มีอำนาจในการสั่งการของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่กระทำความผิด โดยเกิดจากการสั่งการ หรือการกระทำของบุคคลดังกล่าว หรือการไม่สั่งการหรือไม่กระทำการอันเป็นหน้าที่ของบุคคลนั้น เป็นการปรับปรุงบทกำหนดโทษเพื่อให้สอดคล้องกับบทบัญญัติลักษณะเดียวกันตามมาตรา 283 แห่ง พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ เพื่อให้การกำกับดูแลสอดคล้องกัน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561

ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล | <input type="checkbox"/> ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล |
| <input type="checkbox"/> ผู้ออก/ประสงค์จะออกโทเคนดิจิทัล | <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า |
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์ | <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

ฝ่ายนโยบายสินทรัพย์ดิจิทัลและนวัตกรรมทางการเงิน สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207

หรือ email : pinyapat@sec.or.th; phireeyaphon@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยกับการปรับปรุงพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 ดังต่อไปนี้หรือไม่		
1. การปรับปรุงนิยามสินทรัพย์ดิจิทัล ตามข้อ 3.1	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

2. การปรับปรุงหลักการกำกับดูแลการออกและเสนอขายสินทรัพย์ดิจิทัลในตลาดแรก และการกำกับดูแลผู้ประกอบการธุรกิจในตลาดรอง ตามข้อ 3.2	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

3. การปรับปรุงและแก้ไขหลักการในเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ตามข้อ 3.3	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		

