

การกำกับดูแลสินทรัพย์ดิจิทัล ภายใต้กฎหมายไทย



สำนักงาน ก.ล.ต.
11 กรกฎาคม 2562



คริปโทเคอร์เรนซี

หน่วยอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างเพื่อเป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยน

- ★ สินค้า
- ★ บริการ
- ★ สินทรัพย์ดิจิทัลอื่น ๆ
- ★ สิทธิอื่นใด



โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (investment token)

- ★ หน่วยอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างเพื่อกำหนดสิทธิในการร่วมลงทุน เช่น สิทธิในหุ้นแบ่งรายได้ ผลกำไรจากการลงทุน (คล้ายหลักทรัพย์)
- ★ ออกและเสนอขายผ่านกระบวนการ ICO



โทเคนดิจิทัลเพื่อการใช้ประโยชน์ (utility token)

- ★ หน่วยอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างเพื่อกำหนดสิทธิในการได้รับสินค้าหรือบริการที่เฉพาะเจาะจง
- ★ ออกและเสนอขายผ่านกระบวนการ ICO

หมายเหตุรวมถึงหน่วยข้อมูลอิเล็กทรอนิกส์อื่นใดตามที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. ประกาศกำหนด



คริปโทเคอร์เรนซี

หน่วยอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างเพื่อเป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยน

- ★ สินค้า
- ★ บริการ
- ★ สินทรัพย์ดิจิทัลอื่น ๆ
- ★ สิทธิอื่นใด

- ไม่ใช่ legal tender
- เป็น asset ที่ซื้อขายแลกเปลี่ยนได้
- อาจมีความเสี่ยงจากความผันผวน (volatility)



คริปโทเคอร์เรนซี

หน่วยอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างเพื่อเป็นสื่อกลางในการแลกเปลี่ยน

- ★ สินค้า
- ★ บริการ
- ★ สินทรัพย์ดิจิทัลอื่น ๆ
- ★ สิทธิอื่นใด

 ความเข้าใจที่ผิด

การที่ ก.ล.ต. ประกาศรายชื่อคริปโทเคอร์เรนซี 4 ตัว เป็นการรับรองให้เป็นเงินตามกฎหมาย

ความเข้าใจที่ถูกต้อง 

ก.ล.ต. ไม่ได้รับรองฐานะทางกฎหมายหรือให้คำรับรองใด ๆ เกี่ยวกับคริปโท ๆ เหล่านี้เป็นเพียงคริปโท ๆ ที่อนุญาตให้นำมาซื้อ ICO ได้ และให้ศูนย์ซื้อขาย (exchange) ใช้กำหนดราคาของสินทรัพย์ดิจิทัลอื่น ๆ ในศูนย์ซื้อขายนั้น (base trading pair)



โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (investment token)

- ★ หน่วยอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างเพื่อกำหนดสิทธิในการร่วมลงทุน เช่น สิทธิในส่วนแบ่งรายได้ ผลกำไรจากการลงทุน (คล้ายหลักทรัพย์)
- ★ ออกและเสนอขายผ่านกระบวนการ ICO

- ไม่ใช่หุ้น หนี้ หรือหน่วยลงทุน
- กรณี substance เหมือนหลักทรัพย์ ต้องปฏิบัติตาม พ.ร.บ. หลักทรัพย์



โทเคนดิจิทัลเพื่อการใช้ประโยชน์ (utility token)

- ★ หน่วยอิเล็กทรอนิกส์ที่สร้างเพื่อกำหนดสิทธิในการได้รับสินค้าหรือบริการที่เฉพาะเจาะจง
- ★ ออกและเสนอขายผ่านกระบวนการ ICO

แบ่งเป็น 2 ประเภท

- 1) utility token ที่ใช้ประโยชน์ได้ในอนาคต
 - ถือว่าเป็นการระดมทุน ต้องมาขออนุญาตกับ ก.ล.ต.
- 2) utility token ที่พร้อมให้ใช้ประโยชน์ได้ทันที ณ วันเสนอขาย
 - ไม่ต้องขออนุญาต

2 | กิจกรรมที่ถูกกำกับดูแลภายใต้ พ.ร.ก.

1 | การระดมทุน



บจก./ บมจ.
ออกโทเคน
ขายผ่าน ICO



ICO
portal

ผู้ให้บริการ
ระบบเสนอขายโทเคน
คัดกรองโครงการ
ก่อนมาขออนุญาต
ก.ล.ต.



← คริปโทฯ
← โทเคนดิจิทัล



ผู้ที่ลงทุนในโทเคน
ได้ผลตอบแทนหรือ
สินค้า/บริการ
ตามที่กำหนด

2 | การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล



← คริปโทฯ
← โทเคนดิจิทัล



การซื้อขายแลกเปลี่ยน
ผ่านตัวกลางที่ได้รับอนุญาต
(ตลาดรอง : แลกเปลี่ยนคริปโทฯ/ โทเคน)
• ศูนย์ซื้อขาย/ นายหน้า/
ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล



← คริปโทฯ
← โทเคนดิจิทัล



ผู้ที่ต้องการคริปโทฯ/
โทเคนดิจิทัล

3 | การระดมทุนด้วยการเสนอขายโทเคนดิจิทัลต่อประชาชน



- ผู้ระดมทุนต้องเป็น บจก. บมจ.
- ผู้ระดมทุนต้องได้รับอนุญาตจาก ก.ล.ต.
- ขายผ่าน ICO portal ที่ได้รับความเห็นชอบจาก ก.ล.ต.
- มีหนังสือชี้ชวน
- รับคริปโทเคอร์เรนซีจากรุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับอนุญาต
- ผู้ลงทุนมีคุณสมบัติและวงเงินลงทุนได้ตามที่กำหนด

- ★ การเสนอขายโทเคนดิจิทัลทุกกรณีหลัง พ.ร.ก. มีผลบังคับใช้ ต้องมายื่นขออนุญาตกับ ก.ล.ต. และหากจะให้โทเคนดิจิทัลมีการซื้อขายเปลี่ยนมือต้องทำผ่านศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับอนุญาต
- ★ ไม่มีผลบังคับกับผู้ระดมทุนสำเร็จไปแล้ว

กลไกการคุ้มครองผู้ลงทุน



ICO Portal (ผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล)

หน้าที่

- Due diligence – กลั่นกรองโทเคนดิจิทัล / ตรวจสอบ smart contract
- ทำ KYC ผู้ลงทุน
- สำหรับผู้ลงทุนรายย่อย – ดูแล suitability & investment limit
- เป็นพี่เลี้ยง issuer ต่อไป 1 ปีหลังเสนอขาย

คุณสมบัติ

- บริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย
- มีทุนจดทะเบียน 5 ล้านบาทขึ้นไป
- ไม่มีเหตุสงสัยด้านฐานะทางการเงิน หรือมีข้อบกพร่อง / ความไม่เหมาะสมด้านการควบคุม & conduct
- กรรมการ / ผู้บริหาร / ผู้รับผิดชอบสูงสุดด้านคัดกรองโครงการไม่มีลักษณะต้องห้าม
- ระบบงานพร้อม
- ถ้าทำธุรกิจอื่นก่อนหน้า ต้องเกี่ยวข้อง / สนับสนุน + ไม่มี COI

4 | การให้บริการเป็นตัวกลางในการซื้อขายแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล



ศูนย์ซื้อขาย นายหน้า ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล

- ★ ต้องได้รับอนุญาต
- ★ มีมาตรฐานตามเกณฑ์ที่ ก.ล.ต. กำหนด เช่น
 - มีแหล่งเงินทุนเพียงพอ
 - มีความปลอดภัยและการบริหารความเสี่ยงจากโจรกรรม
 - มีการรู้จัก ตรวจสอบข้อเท็จจริงลูกค้า
 - มีมาตรการป้องกันการฟอกเงิน

ผู้ประกอบการอยู่แล้ว ต้องยื่นขอใบอนุญาตภายใน 90 วัน (14 ส.ค. 2561) โดยทำธุรกิจต่อได้จนกว่าจะมีคำสั่งไม่อนุญาต

ประเภทธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลภายใต้ พ.ร.ก.

ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (exchange)

ศูนย์กลางหรือเครือข่ายใด ๆ ที่จัดให้มีขึ้นเพื่อการซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัล โดยการจับคู่หรือหาคู่สัญญาให้ หรือการจัดระบบหรืออำนวยความสะดวกให้ผู้ซึ่งประสงค์จะซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลสามารถทำความตกลงหรือจับคู่กันได้ โดยกระทำเป็นทางค้ำปกติ

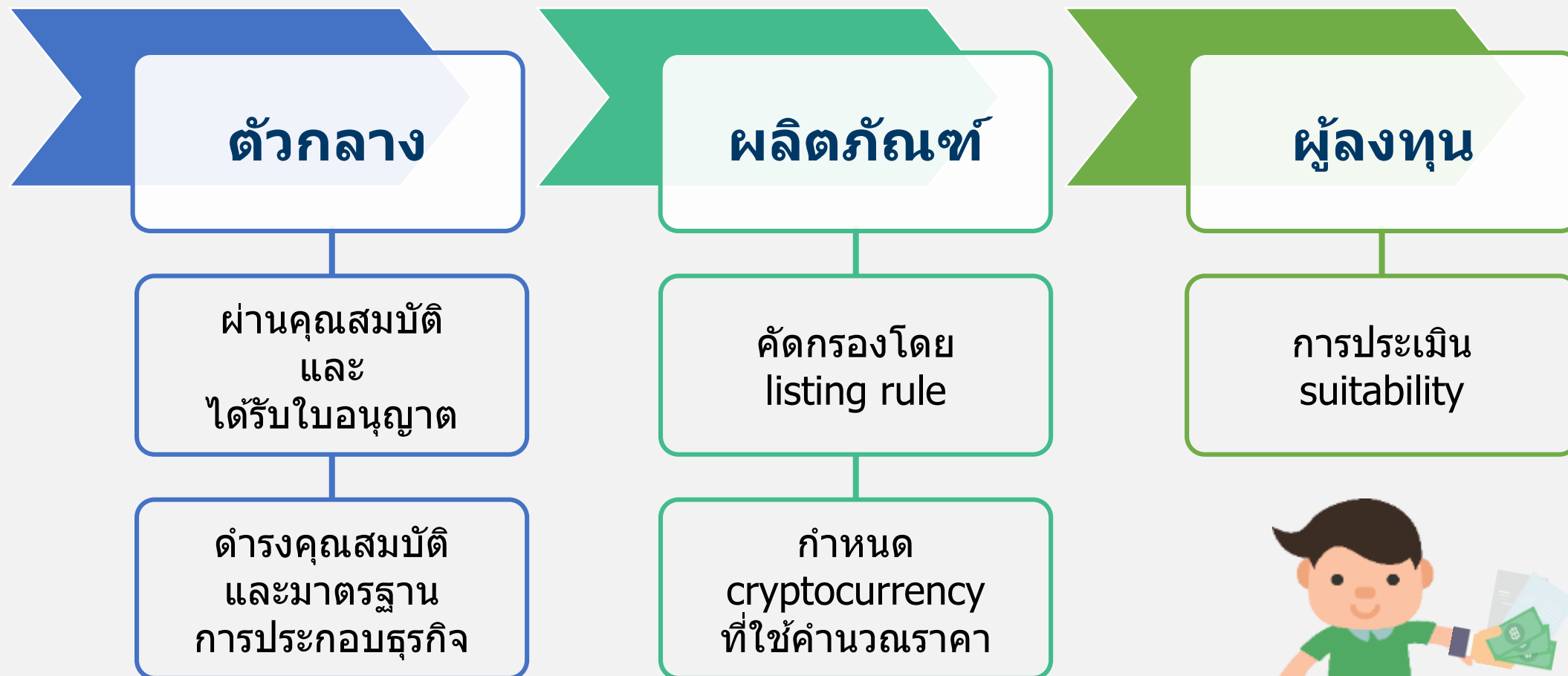
นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (broker)

บุคคลซึ่งให้บริการหรือแสดงต่อบุคคลทั่วไปว่าพร้อมจะให้บริการเป็นนายหน้าหรือตัวแทน เพื่อซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลให้แก่บุคคลอื่น โดยกระทำเป็นทางค้ำปกติและได้รับค่าธรรมเนียมหรือค่าตอบแทนอื่น

ผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล (dealer)

บุคคลซึ่งให้บริการหรือแสดงต่อบุคคลทั่วไปว่าพร้อมจะให้บริการซื้อขายหรือแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ดิจิทัลในนามของตนเองเป็นทางค้ำปกติ โดยกระทำนอกศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล

กลไกการคุ้มครองผู้ลงทุนในตลาดรอง



บทกำหนดโทษภายใต้ พ.ร.ก. สิ้นทรัพย์ดิจิทัลฯ

- การฝ่าฝืนหรือไม่ปฏิบัติตามบทบัญญัติใน พ.ร.ก. มีโทษทางอาญา
- ฐานความผิดและอัตราโทษ เทียบเคียงได้กับ พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ

โทษทางอาญา

- การเสนอขายโดยไม่ได้รับอนุญาต
- การเปิดเผยข้อมูลเท็จ
- การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลโดยไม่ได้รับอนุญาต
- การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล
- การเป็น/ใช้ nominee ในการกระทำความผิด

มาตรการลงโทษทางแพ่ง ใช้ได้กับ

- การเปิดเผยข้อมูลเท็จ
- การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล
- การเป็น/ใช้ nominee ในการกระทำความผิด

Q & A

กลไกของโครงการ Libra

