

3 กรกฎาคม 2566

เรียน ผู้จัดการผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลทุกแห่ง

ที่ ก.ล.ต.นค.(ว) 14/2566 เรื่อง ชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์การแจ้งเตือน
คำเตือนความเสี่ยงจากการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี และหลักเกณฑ์การห้ามผู้ประกอบการ
สินทรัพย์ดิจิทัลให้บริการหรือสนับสนุนการให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีการจ่าย
ผลตอบแทนแก่ผู้ฝากและการให้กู้ยืม (deposit taking & lending)

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ออกประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 6/2566 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล (ฉบับที่ 20) ลงวันที่ 8 มิถุนายน พ.ศ. 2566 เพื่อแก้ไขเพิ่มเติมประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กธ. 19/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ลงวันที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2561 (“ประกาศ ที่ กธ. 19/2561”) โดยมีการกำหนดหลักเกณฑ์การแจ้งเตือนคำเตือนความเสี่ยงจากการซื้อขาย คริปโทเคอร์เรนซี ซึ่งมีผลใช้บังคับในวันที่ 31 กรกฎาคม พ.ศ. 2566 และหลักเกณฑ์การห้ามผู้ประกอบการ สินทรัพย์ดิจิทัลให้บริการหรือสนับสนุนการให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีการจ่ายผลตอบแทนแก่ ผู้ฝากและการให้กู้ยืม (“deposit taking & lending”) ซึ่งมีผลใช้บังคับในวันที่ 30 สิงหาคม พ.ศ. 2566 นั้น

เพื่อให้ผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเข้าใจที่ถูกต้องตรงกันและสามารถถือปฏิบัติ ตามหลักเกณฑ์ข้างต้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอชักซ้อมความเข้าใจ ดังนี้

1. การแจ้งเตือนคำเตือนความเสี่ยงจากการซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี

หลักเกณฑ์กำหนดให้ผู้ประกอบการธุรกิจศูนย์ซื้อขายคริปโทเคอร์เรนซี นายหน้าซื้อขาย คริปโทเคอร์เรนซี และผู้ค้าคริปโทเคอร์เรนซี จัดให้มีคำเตือนแก่ลูกค้าตามข้อความดังนี้ “คริปโท เคอร์เรนซีมีความเสี่ยงสูง โปรดศึกษาและทำความเข้าใจความเสี่ยงของคริปโทเคอร์เรนซีอย่างรอบด้าน เพราะท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนได้ทั้งจำนวน” พร้อมกับการแจ้งผลการประเมินความเหมาะสม ในการลงทุน และการจัดสรรและกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม (basic asset allocation) ก่อนให้ลูกค้าใช้บริการ และผู้ประกอบการจะต้องจัดให้ลูกค้าให้ความยินยอมรับทราบคำเตือนดังกล่าว และความเสี่ยงจากการลงทุนในคริปโทเคอร์เรนซี ก่อนใช้บริการด้วย

กรณีผู้ประกอบการมีความประสงค์จะแข่งขันค่าเตือนความเสี่ยงจากการซื้อขาย คริปโทเคอร์เรนซีเป็นภาษาอังกฤษประกอบเพิ่มเติม ผู้ประกอบการอาจดำเนินการจัดทำคำเตือน ความเสี่ยงโดยใช้ข้อความ ดังนี้ “Investment in cryptocurrency is highly risky; you should study and understand cryptocurrency risks thoroughly because you may lose your entire investment”

2. การห้ามผู้ประกอบการสินทรัพย์ดิจิทัลให้บริการหรือสนับสนุนการให้บริการ deposit taking & lending

เพื่อให้ผู้ประกอบการสินทรัพย์ดิจิทัลทราบรายละเอียดและสามารถปฏิบัติตาม หลักเกณฑ์ดังกล่าวได้อย่างถูกต้อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอชี้แจงและตอบข้อซักถามในประเด็นต่าง ๆ เพื่อสร้างความเข้าใจเกี่ยวกับหลักเกณฑ์และข้อยกเว้น โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ประเด็นคำถาม	คำชี้แจง
1. การห้ามผู้ประกอบการสินทรัพย์ดิจิทัลทุกประเภท รับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล และใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ดิจิทัลนั้นโดยวิธีหนึ่งวิธีใด เช่น นำไปให้กู้ยืม หรือนำไปลงทุน เป็นต้น หมายความว่ากรณีใดบ้าง (ข้อ 11/3 (2) ของประกาศ ที่ กธ. 19/2561)	ตัวอย่างที่ห้ามผู้ประกอบการสินทรัพย์ดิจิทัลกระทำการ มีดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ■ ผู้ประกอบการสินทรัพย์ดิจิทัลรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าและนำสินทรัพย์ดิจิทัลนั้นไปให้กู้ยืมหรือลงทุนต่อ และนำดอกผลทั้งหมดหรือบางส่วนที่ได้รับจากการดำเนินการดังกล่าวมาจ่ายให้แก่ผู้ฝากสินทรัพย์ดิจิทัล
2. การห้ามผู้ประกอบการสินทรัพย์ดิจิทัลทุกประเภท รับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล โดยให้ผลตอบแทนจากการฝากสินทรัพย์ดิจิทัลนั้นแก่ผู้ฝาก เว้นแต่มีลักษณะเป็นการส่งเสริมการขายตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด หมายความว่ากรณีใดบ้าง (ข้อ 11/3 (2/1) ของประกาศ ที่ กธ. 19/2561)	ตัวอย่างที่ห้ามผู้ประกอบการสินทรัพย์ดิจิทัลกระทำการ มีดังนี้ <ul style="list-style-type: none"> ■ การรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (staking) โดยมีการแจกคริปโทเคอร์เรนซีหรือโทเคนดิจิทัลเพื่อการใช้ประโยชน์ (utility token พร้อมใช้) ที่ออกใหม่ให้แก่ผู้ฝาก ■ การรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล โดยให้หรือเสนอว่าจะให้ผลตอบแทนแก่ผู้ฝากสินทรัพย์ดิจิทัล ไม่ว่าจะผลตอบแทนจะอยู่ในรูปแบบของเงินคริปโทเคอร์เรนซี หรือโทเคนดิจิทัล แม้ว่า ผลตอบแทนดังกล่าวไม่ได้มาจากการนำสินทรัพย์ดิจิทัลที่รับฝากไว้ไปหาดอกผล ■ ทั้งนี้ <u>ยกเว้น</u> กรณีการส่งเสริมการขายตามขอบเขตการประกอบธุรกิจที่ได้รับ

“สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับรางวัลองค์กรคนดี ปี 2566

รางวัลรัฐบาลดิจิทัล ปี 2565 และรางวัลนวัตกรรมแห่งชาติ ปี 2565”

ประเด็นคำถาม	คำชี้แจง
	ใบอนุญาต ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการส่งเสริมการขายตามข้อ 34/9 ของประกาศที่ กธ. 19/2561 และประกาศที่เกี่ยวข้อง
<p>3. การห้ามผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลทุกประเภท กระทำการโฆษณาหรือชักชวนบุคคลทั่วไป (actively marketing) หรือกระทำการอื่นใดที่มีลักษณะเป็นการสนับสนุนการให้บริการ deposit taking & lending ตามข้อ 1. และ 2. ข้างต้น ของผู้ให้บริการหรือบุคคลอื่น หมายความว่าถึงกรณีใดบ้าง (ข้อ 11/4 วรรคหนึ่ง และข้อ 34/10 ของประกาศ ที่ กธ. 19/2561)</p>	<p>ตัวอย่างที่ห้ามผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลกระทำการ มีดังนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ การโฆษณาชักชวนลูกค้าหรือบุคคลทั่วไป ให้ใช้บริการ deposit taking & lending ของผู้ให้บริการอื่น ■ การเป็นช่องทางเชื่อมต่อให้ลูกค้าสามารถนำสินทรัพย์ดิจิทัลของตนไปฝากไว้กับผู้ให้บริการ deposit taking & lending รายอื่นผ่านทางแพลตฟอร์มหรือแอปพลิเคชันของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ■ การเป็นช่องทางที่ทำให้ลูกค้าสามารถนำสินทรัพย์ดิจิทัลไปฝาก (stake) บน mining pool/staking pool หรือบน lending pool และ liquidity pool (yield farming) ของแพลตฟอร์ม Decentralised Finance (DeFi) หรือโปรแกรม staking ของผู้ออกสินทรัพย์ดิจิทัลได้ง่ายขึ้น ■ การแนะนำลูกค้าให้แก่ผู้ให้บริการ deposit taking & lending รายอื่น
<p>4. ข้อยกเว้นในเรื่องการห้ามผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลตามข้อ 1. และ 2. ข้างต้น หมายความว่าถึงกรณีใดบ้าง (ข้อ 11/3 (2)(ก) และ (ข) และข้อ 11/3 (2/1)(ก) และ (ข) ของประกาศ ที่ กธ. 19/2561)</p>	<p>การห้ามผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัลตามข้อ 1. และ 2. ข้างต้น ไม่ครอบคลุมถึงกรณี ดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ การรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลไกยืนยันธุรกรรม (consensus mechanism) เช่น Proof of Stake (“PoS”) เป็นต้น (ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นผู้พัฒนาบล็อกเชน)

ประเด็นคำถาม	คำชี้แจง
	<ul style="list-style-type: none"> ■ การให้หรือส่งผ่านสินทรัพย์ดิจิทัลแก่ลูกค้า ในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ได้รับสินทรัพย์ดิจิทัลดังกล่าวจาก กระบวนการปรับปรุงบล็อกเชน (hard fork หรือ soft fork) หรือจากการแจกสินทรัพย์ ดิจิทัล (airdrop) ของผู้ออกสินทรัพย์ดิจิทัล
<p>5. การกระทำที่ไม่เข้าข่ายเป็นการสนับสนุน การให้บริการ deposit taking & lending ตามข้อ 3. ข้างต้น</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ การโอนสินทรัพย์ดิจิทัลตามคำสั่งของลูกค้า โดยไม่ปรากฏการกระทำของผู้ประกอบ ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลตามข้อ 3. ข้างต้น ■ การดำเนินการหรือให้บริการตามขอบเขต การประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับ ใบอนุญาต เช่น การบริหารจัดการลงทุน ของผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภท ผู้จัดการเงินทุนสินทรัพย์ดิจิทัล การซื้อขาย สินทรัพย์ดิจิทัลผ่านแพลตฟอร์ม Decentralized Exchange (DEX) ตาม คำสั่งของลูกค้าของผู้ประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัลประเภทนายหน้าซื้อขาย สินทรัพย์ดิจิทัล และการให้คำแนะนำ เกี่ยวกับคุณค่าหรือความเหมาะสมใน การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลของผู้ประกอบ ธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทที่ปรึกษา สินทรัพย์ดิจิทัล เป็นต้น
<p>6. ข้อยกเว้นในเรื่องการห้ามผู้ประกอบธุรกิจ สินทรัพย์ดิจิทัลสนับสนุนการให้บริการ deposit taking & lending ตามข้อ 3. ข้างต้น หมายความว่าถึงกรณีใดบ้าง (ข้อ 11/4 วรรคสอง ของประกาศ ที่ กธ. 19/2561)</p>	<p>การห้ามผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล สนับสนุนการให้บริการ deposit taking & lending ตามข้อ 3. ข้างต้น ไม่ครอบคลุม ถึงกรณี ดังต่อไปนี้</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ การให้ข้อมูลหรือความรู้เกี่ยวกับการใช้งาน แพลตฟอร์มที่ให้บริการทางการเงินแบบ กระจายศูนย์ (Decentralised Finance (DeFi)) ในลักษณะทั่วไป เช่น การให้ข้อมูล ทั่วไปเกี่ยวกับกลไกการทำงานหรือขั้นตอน

ประเด็นคำถาม	คำชี้แจง
	<p>การใช้งาน Decentralised Exchange (DEX) โดยไม่ปรากฏข้อความในลักษณะ จูงใจหรือชี้แนะให้ผู้อ่านไปใช้บริการ เป็นต้น</p>
<p>7. การให้บริการ deposit taking & lending และการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลประเภท ผู้ให้บริการรับฝากสินทรัพย์ดิจิทัล (“custodial wallet provider”) มีความแตกต่างในลักษณะใดบ้าง</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ การให้บริการ custodial wallet provider มีนิยามตามประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง กำหนดกิจการอื่นที่เกี่ยวกับสินทรัพย์ดิจิทัล ให้เป็นธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเพิ่มเติม (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2565 โดยผู้ให้บริการ custodial wallet provider มุ่งเน้นการให้บริการเก็บรักษาสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าให้มีความปลอดภัย โดยมีการคิดค่าธรรมเนียมการใช้บริการจากผู้ให้บริการ ■ กรณี deposit taking & lending มักไม่เก็บค่าธรรมเนียมการฝาก แต่จะนำสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าไปหาประโยชน์ตอบแทน และนำบางส่วนมาจ่ายให้แก่ลูกค้า ■ ดังนั้น การดำเนินการหรือให้บริการตามขอบเขตการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ได้รับใบอนุญาตของผู้ประกอบธุรกิจประเภท custodial wallet provider ไม่ถือเป็นบริการ deposit taking & lending ใดๆก็ดี ผู้ประกอบธุรกิจประเภท custodial wallet provider ก็ไม่สามารถให้บริการ deposit taking & lending ได้ตามประกาศนี้
<p>8. ในกรณีการสนับสนุนโฆษณาให้ลูกค้า นำสินทรัพย์ดิจิทัลมาเก็บไว้ที่ custodial wallet provider มีลักษณะเข้าข่ายตามข้อห้ามที่กำหนดในหลักเกณฑ์ หรือไม่</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ หลักเกณฑ์ดังกล่าวครอบคลุมเฉพาะการทำสนับสนุนการให้บริการ deposit taking & lending การโฆษณาให้ลูกค้า นำสินทรัพย์ดิจิทัลมาเก็บไว้ที่ custodial wallet provider ไม่ขัดต่อประกาศในส่วนนี้

ประเด็นคำถาม	คำชี้แจง
9. ผู้ประกอบธุรกิจประเภท custodial wallet provider สามารถเสนอค่าตอบแทนให้แก่ลูกค้าเพื่อส่งเสริมการใช้บริการ หรือไม่	<ul style="list-style-type: none"> ■ ผู้ประกอบธุรกิจประเภท custodial wallet provider ไม่อาจเสนอค่าตอบแทนให้แก่ลูกค้าที่ใช้บริการฝากสินทรัพย์ดิจิทัลได้ เว้นแต่เป็นการส่งเสริมการขายโดยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด
10. กรณีการให้บริการของ custodial wallet provider หากลูกค้าประสงค์จะโอนสินทรัพย์ดิจิทัลไปยังผู้ให้บริการ deposit taking & lending รายอื่น โดยผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถยกเลิกรายการของลูกค้าได้ เนื่องจากต้องปฏิบัติตามคำสั่งของลูกค้า อีกทั้งไม่สามารถตรวจสอบได้ว่าผู้ให้บริการปลายทางประกอบธุรกิจ deposit taking & lending จะเข้าช้อยกเว้น หรือไม่	<ul style="list-style-type: none"> ■ กรณีดังกล่าว ถือเป็นกรณีสินทรัพย์ดิจิทัลตามคำสั่งของลูกค้า ดังนั้น หากไม่ปรากฏการกระทำของ custodial wallet provider ตามข้อ 3. ข้างต้น จะเข้าช้อยกเว้นไม่ถือเป็นการสนับสนุนการให้บริการ deposit taking & lending และสามารถดำเนินการได้
11. เหตุใดจึงกำหนดช้อยกเว้นเฉพาะกรณี PoS ที่ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นผู้พัฒนาบล็อกเชนเองเท่านั้น	<ul style="list-style-type: none"> ■ การ staking ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกลไกยืนยันธุรกรรมของบล็อกเชน (PoS) สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมีการกำหนดช้อยกเว้นในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นผู้พัฒนาบล็อกเชน ทั้งนี้ เพื่อไม่ให้หลักเกณฑ์เป็นอุปสรรคต่อการพัฒนานวัตกรรม
12. กรณีผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นผู้ออกเหรียญ แต่ไม่ได้พัฒนาบล็อกเชน จะเข้าช้อยกเว้นหรือไม่ และกรณีผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเสนอบริการ stake เหรียญ native coin กับลูกค้า และได้ผลตอบแทนจาก PoS สามารถทำได้หรือไม่	<ul style="list-style-type: none"> ■ กรณีผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นผู้ออกเหรียญ แต่ไม่ได้พัฒนาบล็อกเชน จะไม่เข้าข่ายเป็นช้อยกเว้นในกรณี PoS ■ กรณีผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลให้บริการ stake สินทรัพย์ดิจิทัลแก่ลูกค้า และให้ผลตอบแทนจากการ stake แก่ลูกค้า จะไม่สามารถทำได้เช่นเดียวกัน ซึ่งสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ปัจจุบันที่ห้ามผู้ประกอบธุรกิจนำสินทรัพย์ดิจิทัลของลูกค้าไปหาผลตอบแทนให้ลูกค้า

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับการติดต่อสอบถาม
คือ (1) นางสาวชญชิตา จิราจินดากุล โทรศัพท์ 0-2263-6370 email: chananchida@sec.or.th และ
(2) นางสาวกัญจนฉัตร จิรอิทธิวรรณ โทรศัพท์ 0-2263-6538 email : kanjanachat@sec.or.th

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวนภนวลพรรณ ภาวสันต์)

ผู้ช่วยเลขาธิการ

เลขาธิการแทน

ฝ่ายนโยบายสินทรัพย์ดิจิทัลและนวัตกรรมทางการเงิน

โทรศัพท์/โทรสาร 0-2263-6370