

ด่วนที่สุด
ที่ กค ๐๗๑๓/ ๑๙๕๐



กระทรวงการคลัง
ถนนพระรามที่ ๖ กทม. ๑๐๕๐๐

สลด. (eMail)
ส่ง : กนธ.
รับที่ : ล945/68
11 มิ.ย. 2568 เวลา 15.45 น.



๑๑ มิถุนายน ๒๕๖๘

เรื่อง ร่างกฎกระทรวง ฉบับที่ .. (พ.ศ.) ออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (มาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการเป็นศูนย์กลางสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Hub) ของโลก)

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

อ้างถึง หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ลับ ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๗/๑๓๗๐๓ ลงวันที่ ๔ มิถุนายน ๒๕๖๘

ตามหนังสือที่อ้างถึง สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี (สลด.) ขอให้กระทรวงการคลัง พิจารณาข้อสังเกตของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) ต่อร่างกฎกระทรวง ฉบับที่ .. (พ.ศ.) ออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร (มาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการเป็นศูนย์กลางสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset Hub) ของโลก) แล้วแจ้งผลการพิจารณาไปยัง สลด. เพื่อจะได้ดำเนินการต่อไป ความละเอียดแจ้งแล้ว นั้น

กระทรวงการคลังได้พิจารณาข้อสังเกตของ ธปท. แล้ว ขอเรียนดังนี้

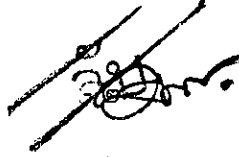
๑. ประเด็นที่ ๑ ควรพิจารณาใช้มาตรการภาษี แบบมุ่งเป้าเฉพาะ Investment Token ซึ่งเป็นเครื่องมือที่มีประโยชน์ต่อการพัฒนานวัตกรรมในการระดมทุนของภาคธุรกิจ

๑.๑ มาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการเป็นศูนย์กลางสินทรัพย์ดิจิทัล (Digital Asset (DA) Hub) ของโลกเป็นการดำเนินการเพิ่มเติมจากมาตรการภาษีสำหรับสินทรัพย์ดิจิทัลที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการเป็นศูนย์กลางสินทรัพย์ดิจิทัลของโลกนี้มุ่งเน้นการซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลในตลาดรองผ่านผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ได้แก่ ศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Exchange) นายหน้าซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Broker) และผู้ค้าสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Dealer) ซึ่งผู้ถือสินทรัพย์ดิจิทัลเพื่อขายในตลาดรองถือสินทรัพย์ดิจิทัลในฐานะสินทรัพย์เพื่อการลงทุน โดยมุ่งหวังผลตอบแทนเป็นกำไรส่วนทุน (Capital Gains) ไม่ว่าจะเป็นสินทรัพย์ดิจิทัลประเภทโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (Investment Token) โทเคนดิจิทัลเพื่อการใช้ประโยชน์ (Utility Token) หรือคริปโทเคอร์เรนซี (Cryptocurrency)

๑.๒ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) ได้อนุญาตให้สามารถซื้อขาย Utility Token ผ่านผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลได้เช่นเดียวกันกับ Investment Token สำหรับการซื้อขาย Utility Token ผ่าน DA Exchange ก.ล.ต. ได้กำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือก Utility Token ที่จะนำไปซื้อขายผ่าน DA Exchange ไว้เรียบร้อยแล้ว และที่ผ่านมากระทรวงการคลังโดยกรมสรรพากรได้ยกเว้นภาษีมูลค่าเพิ่มให้แก่การซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัลผ่านผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลสำหรับสินทรัพย์ดิจิทัลทุกประเภทเหมือนกัน เพราะถือเป็นการลงทุนเหมือนกัน

/๑.๓ Utility...

๑๙



๑.๓ Utility Token เป็นเครื่องมือระดมทุนเช่นเดียวกับกับ Investment Token โดยเฉพาะ Utility Token ไม่พร้อมใช้กับ Utility Token พร้อมใช้ที่จะนำไปซื้อขายผ่าน DA Exchange นั้น ก.ล.ต. กำกับการออกเสนอขายต่อประชาชน (Initial Coin Offering (ICO)) ในตลาดแรกเช่นเดียวกับกับ Investment Token โดยมีมาตรฐานใกล้เคียงกันกับการออกเสนอขายหลักทรัพย์ Utility Token ต่างกันกับ Investment Token ที่ผลตอบแทนที่ได้รับจากผู้ถือ โดยผู้ถือ Utility Token จะได้รับผลตอบแทนเป็นสิทธิในการได้มาซึ่งสินค้าหรือบริการ ส่วนผู้ถือ Investment Token จะได้รับผลตอบแทนเป็นส่วนแบ่งของรายได้หรือกำไร

๑.๔ จากข้อ ๑.๑-๑.๓ มาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการเป็นศูนย์กลางสินทรัพย์ดิจิทัลของโลกสามารถช่วยสนับสนุนการระดมทุนของภาคธุรกิจ โดยช่วยให้สินทรัพย์ดิจิทัลที่ออกเสนอขายเพื่อระดมทุน ไม่ว่าจะเป็น Investment Token หรือ Utility Token มีสภาพคล่องในตลาดรองเพิ่มขึ้น

๒. ประเด็นที่ ๒ ควรพิจารณาผลกระทบจากความไม่เท่าเทียมของการจัดเก็บภาษีซึ่งจะเป็นช่องโหว่ในการหลบเลี่ยงภาษี และทำให้รัฐบาลสูญเสียรายได้มากกว่าที่คาด

๒.๑ สินทรัพย์เพื่อการลงทุน (Investment Asset) แต่ละประเภทมีลักษณะและความเสี่ยงต่างกัน โดยสินทรัพย์ดิจิทัลต่างจากตราสารหนี้ (เช่น พันธบัตร หุ้นกู้) ดังนี้

๒.๑.๑ ความเสี่ยง การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลมีความเสี่ยงสูงกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ อย่างไรก็ดี การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลผ่านผู้ประกอบการธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่อยู่ในการกำกับดูแลของ ก.ล.ต. จะมีการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (Suitability Test) ของผู้ลงทุนก่อนด้วยอยู่แล้ว

๒.๑.๒ ผลตอบแทน การลงทุนในตราสารหนี้ได้รับผลตอบแทนที่แน่นอนเป็นดอกเบี้ย ส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลอาจได้รับผลตอบแทนไม่แน่นอน โดยอาจแปรผันตามผลการดำเนินงานของโครงการหรือกิจการที่เข้าร่วมลงทุน อย่างไรก็ดี การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลมีโอกาสได้รับผลตอบแทนเป็นกำไรส่วนทุน (Capital Gains) มากกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ และการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลมีผลตอบแทนโดยรวมมากกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ แต่มีความเสี่ยงสูงกว่าด้วย

๒.๑.๓ สภาพคล่อง การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลมีสภาพคล่องสูงกว่าเนื่องจากการซื้อขายในตลาดรองสามารถดำเนินการผ่านศูนย์ซื้อขายสินทรัพย์ดิจิทัล (DA Exchange) ส่วนการลงทุนในตราสารหนี้มีสภาพคล่องต่ำกว่า เนื่องจากการซื้อขายในตลาดรองส่วนใหญ่ยังเป็นแบบ Over-The-Counter (OTC)

ด้วยเหตุนี้ การตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุนขึ้นอยู่กับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และผลตอบแทนที่ต้องการของผู้ลงทุนแต่ละราย ทั้งนี้ กระทรวงการคลังโดยกรมสรรพากรได้กำหนดภาระภาษีสำหรับการลงทุนในสินทรัพย์เพื่อการลงทุนต่างกัน เนื่องจากลักษณะและความเสี่ยงที่ต่างกัันดังกล่าว โดยกรณีหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีการยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับ Capital Gains ส่วนเงินปันผล ไม่ว่าจะเป็นหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หรือไม่

/มีการ...





มีการจัดเก็บภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในอัตราร้อยละ ๑๐ และกรณีตราสารหนี้ ดอกเบี้ยมีการจัดเก็บภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในอัตราร้อยละ ๑๕ ส่วน Capital Gains โดยปกติเกิดจากดอกเบี้ยค้างรับ (Accrued Interest) ซึ่งต่างจากหุ้น จึงมีการจัดเก็บภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในอัตราร้อยละ ๑๕ เหมือนกันกับดอกเบี้ย สำหรับกรณีสินทรัพย์ดิจิทัล ในครั้งนี้กระทรวงการคลังโดยกรมสรรพากรได้เสนอการยกเว้นภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาสำหรับ Capital Gains ส่วนเงินปันผลหรือเงินส่วนแบ่งของกำไรนั้น ในส่วน Investment Token มีการจัดเก็บภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาในอัตราร้อยละ ๑๕ แล้ว ในส่วน Utility Token และ Cryptocurrency ไม่มีเงินปันผลหรือเงินส่วนแบ่งของกำไร

๒.๒ จากลักษณะและความเสี่ยงที่ต่างกัน มาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการเป็นศูนย์กลางสินทรัพย์ดิจิทัลของโลกจะไม่ส่งผลให้นักลงทุนเปลี่ยนแปลงจากการลงทุนในสินทรัพย์เพื่อการลงทุนอื่น ๆ เช่น พันธบัตร หุ้นกู้ เป็นการลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลทั้งหมด แต่จะให้นักลงทุนมีทางเลือกในการลงทุนมากขึ้นและสามารถบริหารผลตอบแทนจากการลงทุนได้ดีขึ้น ขณะเดียวกันจะช่วยให้ภาคธุรกิจสามารถระดมทุนได้มากขึ้น เนื่องจากเป็นเครื่องมือระดมทุนใหม่ที่มีต้นทุนต่ำกว่าเครื่องมือระดมทุนดั้งเดิมและสามารถแก้ไขข้อจำกัดของการระดมทุนดั้งเดิม เช่น สามารถแบ่งความเป็นเจ้าของเป็นส่วน ๆ (Fractional Ownership) ดังตัวอย่างของการระดมทุนผ่านการออกเสนอขายโทเคนดิจิทัลที่มีอสังหาริมทรัพย์หรือกระแสรับจากอสังหาริมทรัพย์เป็นทรัพย์สินอ้างอิง (Real Estate-backed ICO) ซึ่งเป็นการแปลงทรัพย์สินเป็นโทเคนดิจิทัล (Tokenisation) โดยสามารถแบ่งทรัพย์สินเป็นส่วนย่อย ๆ อันทำให้นักลงทุนรายย่อยสามารถเข้าถึงการลงทุนได้มากขึ้น จึงจะช่วยให้เศรษฐกิจขยายตัวและรายได้ภาษีเพิ่มขึ้นจนสามารถชดเชยรายได้ภาษีที่อาจสูญเสียไปจากมาตรการภาษีนี้ ทั้งนี้ หากไม่มีมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการเป็นศูนย์กลางสินทรัพย์ดิจิทัลของโลก ธุรกิจทางสินทรัพย์ดิจิทัลอาจเพิ่มขึ้นไม่มากและรายได้ภาษีจากธุรกรรมทางสินทรัพย์ดิจิทัลอาจเพิ่มขึ้นไม่มากเช่นกัน การออกมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการเป็นศูนย์กลางสินทรัพย์ดิจิทัลของโลกจึงจะไม่ส่งผลให้สูญเสียรายได้ภาษีอย่างมีนัยสำคัญและไม่เป็นข้อกีดขวางในการหลีกเลี่ยงภาษี

๒.๓ มาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการเป็นศูนย์กลางสินทรัพย์ดิจิทัลของโลกได้กำหนดเป็นมาตรการชั่วคราว โดยมีระยะเวลาดำเนินการ ๕ ปี กระทรวงการคลังจึงสามารถติดตามและประเมินผลการดำเนินการได้ว่าเป็นไปตามวัตถุประสงค์และเป้าหมายหรือไม่ ทั้งนี้ มาตรการภาษีนี้มีเป้าหมายที่ประโยชน์ของภาคธุรกิจและประชาชนในวงกว้างอยู่แล้ว ดังที่กระทรวงการคลังโดยกรมสรรพากรได้เสนอการวิเคราะห์ผลกระทบของมาตรการภาษีนี้ต่อคณะรัฐมนตรีว่า จะทำให้ธุรกิจในประเทศไทยมีศักยภาพเพิ่มขึ้นและเศรษฐกิจไทยขยายตัวเพิ่มขึ้น

๓. ประเด็นที่ ๓ ควรมีมาตรการลดผลกระทบข้างเคียงจากการส่งเสริมให้เป็น Digital Asset Hub โดยบังคับใช้ Travel Rule ตามมาตรฐานของ The Financial Action Task Force (FATF) เพื่อป้องกันความเสี่ยงเรื่องการฟอกเงินและภัยทางการเงิน เป็นต้น

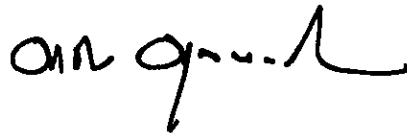
๓.๑ ผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นสถาบันการเงินตามพระราชบัญญัติป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน พ.ศ. ๒๕๔๒ อยู่แล้ว และประเทศไทยได้มีการปฏิบัติตามคำแนะนำของ FATF



๓.๒ คณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน (ปปง.) ในการประชุมครั้งที่ ๒/๒๕๖๘ เมื่อวันที่ ๒๑ กุมภาพันธ์ ๒๕๖๘ ได้มีมติเห็นชอบในหลักการให้ ๔ หน่วยงาน ได้แก่ สำนักงานป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน กระทรวงการคลัง สำนักงาน ก.ล.ต. และ ธปท. ไปหารือร่วมกันในการออกนโยบายร่วม (Joint Policy Statement) เพื่อผลักดันการใช้สินทรัพย์ดิจิทัลในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศตามนโยบายของรัฐบาลให้ปลอดภัยจากการฟอกเงิน หน่วยงานทั้ง ๔ หน่วยงานจึงสามารถหารือร่วมกันเกี่ยวกับการบังคับใช้ Travel Rule

จึงเรียนมาเพื่อโปรดดำเนินการในส่วนที่เกี่ยวข้องต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายพิชัย ชุมทวนิช)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

กรมสรรพากร

กองวิชาการแผนภาษี

โทร. ๐ ๒๒๗๒ ๘๐๓๓

ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ taxpolicy@rd.go.th

